



中遠國際控股有限公司

股份代號：0517

放眼全球



年報 2006

中遠國際於年內繼續落實以發展船舶服務業為核心業務的戰略定位。通過調整產業結構、開拓新客戶群、加強市場營銷等措施，來自船舶服務業的營業額已佔中遠國際及其附屬公司總營業額的88%。在已初步形成的船舶貿易代理、船舶保險經紀、船舶備件和塗料等船舶服務產業的基礎上，中遠國際今後將繼續積極爭取中遠(集團)總公司的支持，依靠中遠集團的資源優勢，通過資產和業務結構調整，推動船舶服務業的發展。同時，中遠國際也將會積極開拓中遠集團系外及海外的業務，以逐步建立和完善一個具規模、覆蓋全球各地，以及標準化的船舶服務供應平臺。

財務摘要

全年業績摘要

截至十二月三十一日止年度	二零零六年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	變化 (%)
營業額	1,866,465	1,457,220	28%
毛利	473,816	373,951	27%
利息、稅項、折舊及其他攤銷前利潤	360,874	229,007	58%
經營利潤	479,927	431,654	11%
除所得稅前溢利	677,155	494,535	37%
權益持有人應佔溢利	616,589	496,463	24%
不包括公平值收益及被視作出售收益的 權益持有人應佔溢利	332,614	192,698	73%
每股基本盈利(港仙)	42.90	35.04	22%
每股股息(港仙)	5.30	4.50	18%

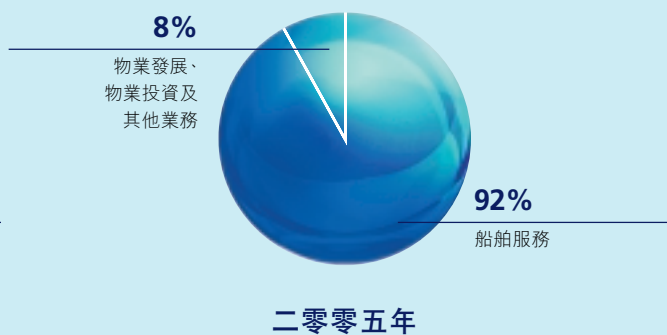
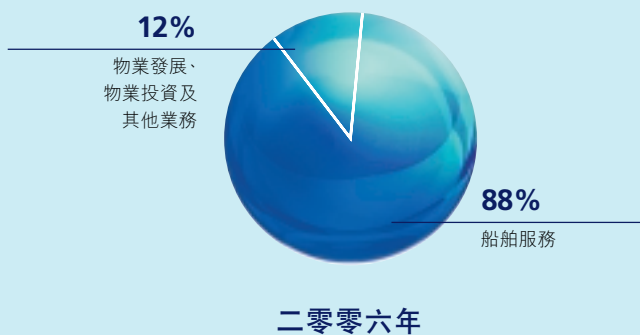
主要財務比率

截至十二月三十一日止年度	二零零六年	二零零五年
毛利率	25.4%	25.7%
利息覆蓋率	47.3倍	9.1倍
流動比率	1.9倍	2.4倍
總資產負債率	33.7%	37.0%
貸款與總資產比率	2.1%	3.8%

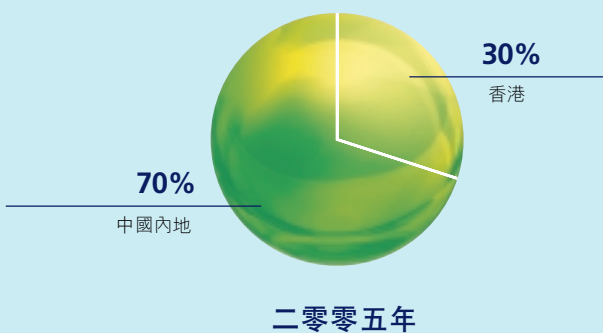
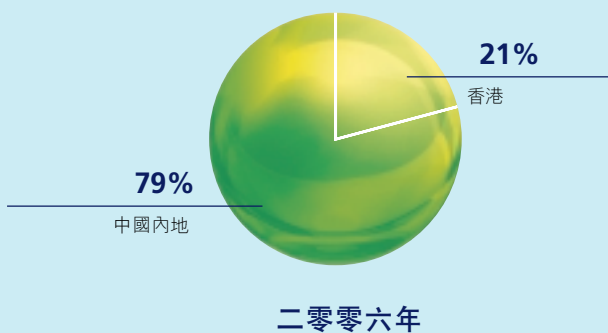
分部營業額

截至十二月三十一日止年度	二零零六年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	變化 (%)
船舶服務			
塗料銷售	1,227,719	902,621	36%
船舶設備、備件及通導設備銷售	311,765	350,023	-11%
船舶貿易及保險顧問佣金收入	96,253	92,320	4%
物業發展及物業投資	230,191	109,648	110%
其他業務	537	2,608	-79%
合共	1,866,465	1,457,220	28%

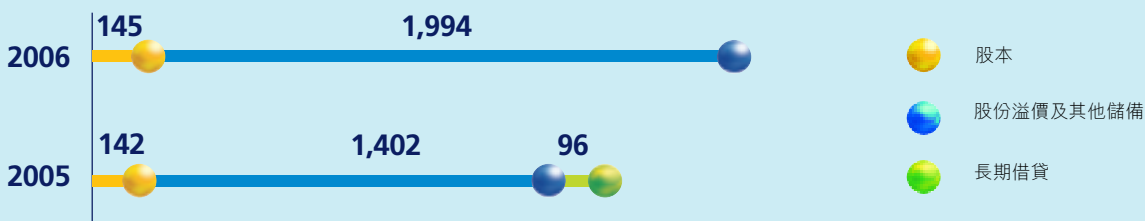
營業額分佈 (按分部劃分)



營業額分佈 (按地區劃分)



股東資金及長期借貸 (百萬港元)



目錄

企業資料

財務摘要

- 2 二零零六年大事回顧
- 4 公司資料
- 6 企業簡介
- 7 企業架構
- 8 主席報告
- 12 副主席報告
- 15 管理層討論與分析
- 40 投資者關係
- 51 董事及高級管理人員簡介
- 62 企業文化
- 64 企業管治報告
- 88 董事會報告

財務部分

- 109 核數師報告
- 111 綜合資產負債表
- 113 資產負債表
- 114 綜合收益表
- 116 綜合權益變動表
- 117 綜合現金流量表
- 118 財務報表附註
- 193 主要物業一覽表
- 195 五年財務概要

二零零六年大事回顧

三月三十日

中遠國際在香港舉行二零零五年全年業績發佈會及分析員簡報會。

五月十九日

珠海中遠關西塗料化工有限公司在珠海臨港工業區舉行新塗料廠動工奠基慶典儀式。

五月二十五日

中遠國際在香港召開二零零六年股東週年大會。

六月二十三日

中遠國際非全資附屬公司新中原國際企業有限公司與河南省建設投資總公司就出售於河南新中益電力有限公司54%權益訂立買賣協議，交易總代價為人民幣43,800,000元。

八月九日

梁岩峰先生接替劉漢波先生，獲委任為中遠國際執行董事兼董事總經理，另陳學文先生及林文進先生獲委任為中遠國際執行董事，而周連成先生及陳丕森先生辭任中遠國際執行董事之職。

八月十八日

就新成立之合資企業深圳中遠保險經紀有限公司於深圳舉行開業慶典，標誌著保險顧問業務進軍中國內地市場。

八月二十二日

中遠國際全資附屬公司昇能有限公司於北京與中遠（集團）總公司及天津遠洋運輸公司就收購中遠房地產開發有限公司合共24%股權訂立轉讓協議，交易總代價為人民幣395,280,000元。

九月十三日

中遠國際與上海塗料有限公司就出售其於上海國際油漆有限公司全部10%股權訂立買賣協議，交易總代價為人民幣39,000,000元。

九月十八日

中遠國際在香港舉行二零零六年中期業績發佈會及分析員簡報會。

十月十九日

中遠國際在香港就收購中遠房地產開發有限公司合共24%股權舉行股東特別大會。收購完成後，中遠國際成為中遠房地產開發有限公司大股東之一。



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
王富田先生
賈連軍先生
王曉明先生
梁岩峰先生 (董事總經理)
孟慶惠先生
陳學文先生
林立兵先生
王曉東先生
林文進先生

獨立非執行董事

陳昌寬先生
鄭志強先生
徐耀華先生
蔣小明先生

公司秘書

招瑞雪女士

合資格會計師

羅肇良先生

審核委員會

陳昌寬先生 (委員會主席)
鄭志強先生
徐耀華先生
蔣小明先生

執行委員會

梁岩峰先生 (委員會主席)
劉國元先生
王曉明先生
陳學文先生
林立兵先生
王曉東先生
林文進先生

投資委員會

王曉明先生 (委員會主席)
梁岩峰先生
孟慶惠先生
陳學文先生
林立兵先生
王曉東先生

提名委員會

徐耀華先生 (委員會主席)
陳昌寬先生
鄭志強先生
蔣小明先生
林立兵先生

薪酬委員會

鄭志強先生 (委員會主席)
陳昌寬先生
徐耀華先生
蔣小明先生
梁岩峰先生
林文進先生

風險管理委員會

梁岩峰先生 (委員會主席)
劉國元先生
王曉明先生
孟慶惠先生
陳學文先生
王曉東先生

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

薛馮鄭岑律師行

Conyers Dill & Pearman

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

瑞穗實業銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

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

股份過戶登記香港分處

雅柏勤證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司

普通股(股份代號:0517)

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

主要營業地點

香港

皇后大道中183號

中遠大廈47樓

投資者關係

如欲垂詢進一步資料，

請聯絡企業傳訊部

電話 : (852) 2809 7888

傳真 : (852) 2548 8214

網址 : www.coscointl.com

電子郵箱 : info@coscointl.com

財務日誌

二零零六年股東週年大會 : 二零零六年五月二十五日

公佈二零零六年中期業績 : 二零零六年九月十八日

公佈二零零六年全年業績 : 二零零七年四月十一日

二零零七年股東週年大會 : 二零零七年五月二十九日

股息

二零零六年中期股息 : 每股1.00港仙

建議派發二零零六年末期股息 : 每股4.30港仙

二零零六年全年股息 : 每股5.30港仙

企業簡介

中遠國際控股有限公司（「中遠國際」或「本公司」）及其附屬公司的主要業務是提供船舶服務。其他業務主要包括物業發展及物業投資。

中遠國際自一九九二年二月起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，其股份代號為0517，並於一九九七年七月起成為中遠（香港）集團有限公司的附屬公司，而中遠（香港）集團有限公司為中國遠洋運輸（集團）總公司（「中遠（集團）總公司」）的全資附屬公司。中遠（集團）總公司及其附屬公司（「中遠集團」）為一家航運及相關業務具領導地位的綜合跨國企業集團。

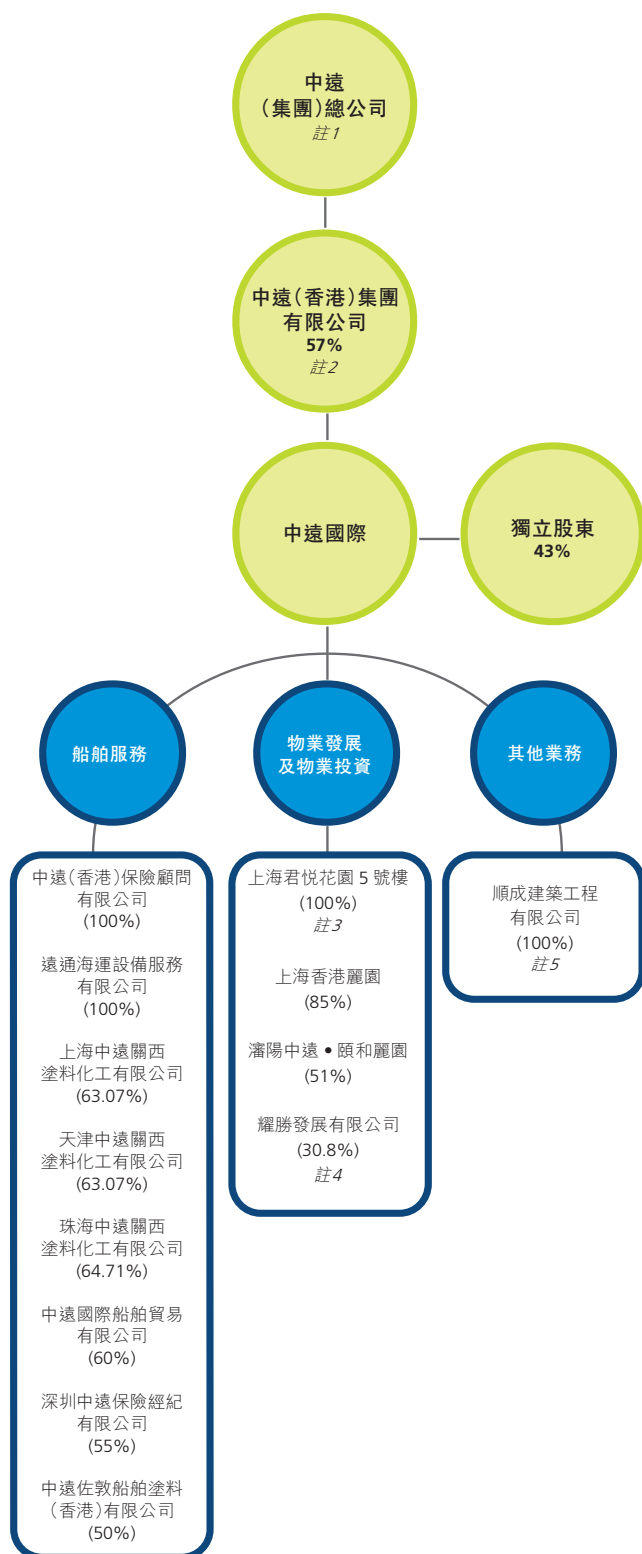
中遠國際一直以船舶服務業作為核心業務的策略定位。目前，本公司已構建起包括船舶貿易代理、船舶保險經紀、船舶設備、備件及通導設備銷售，以及塗料生產及銷售等服務的船舶服務供應平台，作為日後發展的重要基礎。

目標

中遠國際的目標是要透過建立一套全面、安全、可靠及高效率的船舶服務供應平台，為中國以至全球的船隊提供優質及專業的服務，成為具有競爭優勢、專業獨特的全球性船舶服務供應商。

使命

憑藉中遠集團的鼎力支持和善用其豐富資源，中遠國際的使命是要達致股東利益最大化，透過與客戶、合作伙伴和僱員建立誠實互信、健康和諧的合作關係，使中遠國際能夠持續發展，維持在全球船舶服務行業中的領先地位。



註 1：中遠(集團)總公司為中遠國際的最終控股公司，經營700餘艘現代化商船，載重量合共高達45,000,000噸，年貨運量超過300,000,000噸。

註 2：中遠國際為中遠(香港)集團有限公司的附屬公司。中遠(香港)集團有限公司是中遠集團在海外重要的區域管理本部和企業群體，管轄中遠集團在香港和澳門的數百家各類企業，其主要業務包括乾散貨海運、船舶服務、資訊科技、房地產發展、物業管理等。

註 3：於二零零六年十二月二十九日，本公司全資附屬公司 Sound Mood Assets Limited (作為賣方) 與一名獨立第三方，就出售協基集團有限公司股本權益及股東貸款，訂立股權轉讓協議。協基集團有限公司擁有君悅花園5號樓。該交易已於二零零七年一月完成。

註 4：於二零零六年年底，本公司於中遠房地產開發有限公司(「中遠房地產」)的44%股權已轉換為耀勝發展有限公司(「耀勝公司」)的44%股權。耀勝公司持有中遠房地產的100%股權。自重組後，由於若干獨立第三方投資者認購耀勝公司的股份，因此本公司於耀勝公司的股權已攤薄至30.8%。

註 5：於二零零七年二月五日，本公司全資附屬公司 COSCO (B.V.I.) Holdings Limited (「COSCO BVI」) 與中遠(香港)置業有限公司(「中遠香港置業」)訂立有條件買賣協議，內容有關出售順成建築工程有限公司之控股公司 COSCO International Construction Limited (「COSCO Construction」) 之股本權益及股東貸款。該交易經本公司獨立股東於二零零七年三月十五日批准，並已於二零零七年三月完成。

主席報告

邁步向前...



本人欣然宣佈，本公司及其附屬公司二零零六年的業績表現理想，年內錄得權益持有人應佔溢利616,589,000港元，與二零零五年的496,463,000港元增長了24%，每股基本盈利42.90港仙，與二零零五年的35.04港仙比較上升了22%。

為回報股東對本公司的一貫支持，本公司董事會（「董事」或「董事會」）建議派發二零零六年度末期股息每股4.30港仙（二零零五年：2.10港仙），連同中期股息的每股1.00港仙，二零零六年全年派息每股5.30港仙，派息比率為12.40%（二零零五年：12.80%）。

本公司在年內繼續落實船舶服務業的戰略定位，通過積極拓展核心業務、調整產業結構、開拓新客戶群、加強市場營銷等措施，船舶服務業逐步成為了本公司核心業務單元，年內船舶服務業的營業額佔本公司及其附屬公司總營業額的88%。

年內本公司向中遠（集團）總公司及天津遠洋運輸公司（「天津遠洋」）收購了其持有中遠房地產合共24%的股份權益，增持有關股權已為本公司帶來可觀的盈利貢獻，從而進一步提升公司的價值。有關股權的增持不會改變本公司以船舶服務業為核心業務的發展策略。

清晰的發展策略

本公司會堅決貫徹最終控股公司中遠（集團）總公司制定的「船舶服務業」戰略發展定位，在已初步形成的船舶貿易代理、船舶保險經紀、船舶備件和塗料業務的船舶服務產業的基礎上，積極爭取中遠（集團）總公司的支持，依靠中遠集團的資源優勢，繼續通過資產和業務結構調整，推動船舶服務業的發展。同時，要積極開拓中遠集團系外的業務以及境外的業務，逐步建立和完善具規範、覆蓋全球各地，以及標準化的船舶服務供應平臺。

主席報告

前景展望

二零零七年，全球通貨膨脹將會受到遏制，發達國家的內需增長將趨於平衡，全球金融市場將趨於穩定，總體經濟形勢仍然看好。目前存在的一些不利因素，如通貨膨脹風險、高油價、全球經濟不平衡以及美國住房市場降溫等，將導致經濟增長放緩。在各種因素綜合影響下，預計世界經濟的增長速度將略為下調。

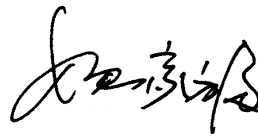
國際航運市場方面，全球經濟發展速度放慢將會降低對鋼鐵的需求總量，導致中國鐵礦石進口增長幅度有所放緩，煤炭的海運量平穩，糧食的海運量下降，預期二零零七年乾散貨海運量的增幅較二零零六年稍有下降。另一方面，由於新船的交付量下降，舊船的拆解略增，所以海運的總體運力需求可基本保持平衡。預計二零零七年世界乾散貨海運總量與去年相若，平均運價及租金水平與二零零六年大致相近。二零零七年受惠於中國經濟的持續發

展以及各國石油消費增長的刺激，一些超大型集裝箱船舶投入市場，使全球集裝箱運力仍有所增長；由於單殼油輪將逐步淘汰，散貨船舶需求日增，預計各大航運公司將會擴充散貨船隊和油輪船隊。綜合而言，國際航運市場的基本因素仍然健康，有利於航運企業的發展。

中遠集團目前經營700餘艘現代化商船，航線覆蓋全球160多個國家和地區的1,300多個港口，年貨運量超過300,000,000噸，是國際航運業中最具實力的綜合性企業。借助於中遠集團的支持，本公司基本完成了向船舶服務業的轉型，核心業務初具規模，經營效益持續改善。本公司將會進一步爭取中遠集團在業務經營和資產重組方面的支持，繼續壯大船舶服務主營業務，積極開拓中遠集團系外的業務，提高市場競爭能力，成為中遠集團在船舶服務業的上市主渠道。

中遠(集團)總公司和中遠(香港)集團有限公司將一如既往將船舶相關業務和資產注入到上市公司,以作為對本公司的支持,而本公司也將積極尋找新的投資機會,強化各業務單元的協同效應,努力開拓中遠集團內外兩個市場,提高船舶服務業務整體的競爭能力;加強領導班子建設,發揚團隊精神,帶領員工貫徹既定的經營策略;加強員工隊伍建設,優化人員結構,建立培訓制度,提高員工整體素質;強化內部審計監督,完善規章制度,有效防範風險,提高企業管治水平;強化安全生產,提高環保水平,確保人員健康,承擔起社會責任;加強投資者關係工作,進一步提升本公司的形象。

藉此機會,本人謹此對於各位股東、業務伙伴的支持表示誠摯的敬意,對於全體董事和員工的辛勤工作表示衷心的感謝。



魏家福

主席

香港,二零零七年四月十一日

副主席報告

激勵增長

二零零六年本公司及其附屬公司繼續落實船舶服務業的戰略定位，積極拓展核心業務，加快產業結構調整，進一步剝離非核心業務，提升了盈利能力，公司的市場定位得到了投資者的認可。



本公司通過拓展船舶服務業務，剝離部份非核心業務，使公司的資產結構更趨合理，提高了盈利能力和市場競爭能力。年內，本公司以「管理創新、經營創效、服務創優」為目標，結合自身的業務特點，開展精益管理活動，優化流程，控制成本，改善產品質量，提高服務水平，各項業務均取得理想的成績。

核心業務的發展

年內，本公司的核心業務船舶服務業發展迅速，來自船舶服務業的營業額較二零零五年比較上升了22%，各個業務單元抓住了市場機遇，其中船舶貿易代理業務在年內錄得了有史以來最高的船舶買賣量，較二零零五年大幅增加了123%；年內本公司於深圳設立了保險經紀公司，涉足內地保險經紀業務，成為新的業務增長點，年內保險經紀業務的營業額與二零零五年比較有13%的增長；船

舶設備、船舶備件及通導設備業務雖然在二零零六年上半年受到船舶備件和設備的採購週期影響，但通過加強與船東和重要客戶的溝通，全年營業額仍然超逾300,000,000港元；塗料業務在年內的銷售量和營業額均創歷史新高，其中集裝箱塗料和工業用重防腐塗料的營業額有大幅增長，塗料業務總營業額達1,227,719,000港元，較二零零五年大幅增長36%，成績令人鼓舞。

物業發展及物業投資

本公司向中遠（集團）總公司及天津遠洋收購其持有的中遠房地產合共24%股權後，成為持有中遠房地產的並列第一大股東。中遠房地產是內地優秀的房地產公司，該項收購將為本公司帶來持續穩定的收益。

副主席報告

剝離非核心業務

本公司於年內先後出售了河南新中益電力有限公司和上海國際油漆有限公司的權益、上海君悅花園的物業以及位於香港新界的古洞若干地段地塊。通過剝離非核心業務，本公司船舶服務業的核心定位更加突出。此外，本公司於二零零七年二月五日與中遠（香港）集團有限公司附屬公司簽訂出售順成建築工程有限公司的合同，該項交易已於二零零七年三月完成。

企業管治與投資者關係

本公司深信企業管治對本公司的成功非常重要。年內本公司根據董事會要求，重新修訂和增補了公司規章制度，不斷完善內部機制和監控措施；編製了本公司內地企業管理辦法，加強對所屬內地企業的監督管理；同時亦加強了本公司和所屬公司的審計力度，以確保公司合法合規運作。年內本公司成立了專責部門，進一步加強了投資者關係工作，通過多種渠道介紹本公司業務的營運狀況、發展策略和企業管治情況，使投資者、基金經理和證券分析員對本公司有更全面的認識。

二零零七年是中遠（香港）集團有限公司入股本公司第十個年頭。展望新的一年，中遠（集團）總公司和中遠（香港）集團有限公司將一如既往給予本公司支持，而本公司將依託中遠集團的資源優勢，繼續拓展船舶服務業，優化資產結構，實施精益管理，加強員工隊伍建設，實現更好的經營效益。本公司將繼續提高公司管治水平，承擔企業的社會責任，確保生產安全、環保和健康，為成為全球性專業獨特的船舶服務供應商而努力。



劉國元

副主席

香港，二零零七年四月十一日

管理層討論與分析

末期股息

董事會建議派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息每股4.30港仙(二零零五年:2.10港仙)。擬派付的末期股息加上中期股息1.00港仙,二零零六年全年股息總額為每股5.30港仙(二零零五年:4.50港仙—當中包括特別股息1.40港仙)。

本公司將於二零零七年五月二十三日至二零零七年五月二十九日(包括首尾兩天),暫停辦理股東登記手續,期間將不會辦理任何股份過戶事宜。為符合資格獲取擬派付末期股息,所有過戶文件必須於二零零七年五月二十二日下午四時正前,送達本公司股份過戶登記香港分處雅柏勤證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

待將於二零零七年五月二十九日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准後,預期有關股息將於二零零七年六月十二日或前後派付予合資格人士。

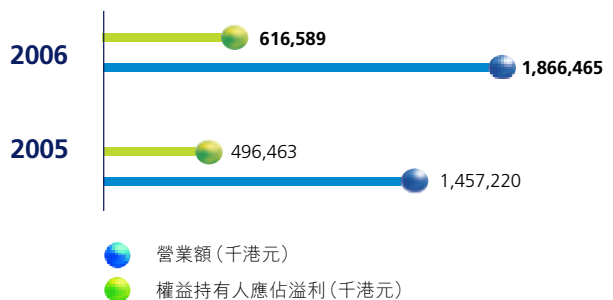
財務回顧

整體業績分析

(註:由於本公司通過全資附屬公司於二零零七年二月五日與一關連人士簽訂有關出售COSCO International Construction Limited(「COSCO Construction」)的協議。根據香港財務報告準則第5號要求,本公司將相關業務的財務業績和資產負債重新分類為「即將終止經營業務」,並與其他經營業務相關的財務業績和資產負債呈列,此外就「即將終止經營業務」重新呈列二零零五年的數字。)

二零零六年本公司及其附屬公司的營業總額為1,866,465,000港元,與二零零五年1,457,220,000港元比較,增加了28%。權益持有人應佔溢利為616,589,000港元,與二零零五年的496,463,000港元比較增加了24%。

財務業績概覽



管理層討論與分析

若不包括即將終止經營業務的盈利貢獻，本年度權益持有人應佔溢利達590,749,000港元，較二零零五年的439,957,000港元比較增加了34%。

若不計入物業的重估收益4,932,000港元（2005：303,765,000港元），因共同控制實體中遠房地產進行股本重組而產生視作出售共同控制實體部份股權的收益279,043,000港元（二零零五：無）等，權益持有人應佔溢利達332,614,000港元，在同一基準下較二零零五年的192,698,000港元增加了73%。

每股基本盈利由二零零五年的35.04港仙上升至二零零六年42.90港仙。

若不包括即將終止經營業務的盈利貢獻，每股基本盈利由二零零五年的31.05港仙上升至二零零六年41.10港仙。

若不計入物業的重估收益及視作出售共同控制實體部份股權的收益，每股基本盈利由二零零五年的13.60港仙上升至二零零六年23.14港仙。

財務分析

營業額

二零零六年船舶服務業營業額為1,635,737,000港元（二零零五年：1,344,964,000港元），約佔營業總額的88%（二零零五年：92%）。年內船舶服務和物業發展等業務整體錄得可觀增長，營業額分別增長了22%和110%。另一方面，中國國內房地產項目中遠•頤和麗園的發展商瀋陽中遠頤和房地產開發有限公司（「瀋陽中遠頤和」）年內成功提升價格和取得良好的銷售業績，因而輕微地減少船舶服務業佔營業總額的百分比。

毛利及毛利率

二零零六年本公司及其附屬公司的毛利為473,816,000港元，與二零零五年373,951,000港元比較增加了27%，本公司及其附屬公司的整體毛利率與二零零五年比較大致上持平。毛利增長主要來自塗料業務，上海中遠關西塗料化工有限公司和天津中遠關西塗料化工有限公司（以下統稱「中遠關西公司」）年內受惠於中國國內整體塗料市場的復蘇，同時成功調節塗料產品價格以抵銷原材料價格的上漲。

其他收入

二零零六年本公司及其附屬公司所錄得的其他收入為339,869,000港元，與二零零五年的326,030,000港元比較增加4%。其中主要包括物業的重估收益4,932,000港元、出售上海國際油漆有限公司（「上海國際油漆」）10%股權和河南新中益電力有限公司（「河南新中益」）54%股權共獲利41,496,000港元及因共同控制實體進行股本重組而帶來視作出售共同控制實體部份股權的收益279,043,000港元（二零零五年：無）。

銷售、行政、一般及其他費用

營業額的增長也同時帶動了銷售及分銷、行政、一般及其他費用的增加，比2005年增加了24%。除產品服務的銷售及分銷費用上揚以外，費用的增加主要歸因幾點：(i)因應收賬款賬期延長而作出的額外撥備；(ii)自二零零五年八月完成出售香港中遠大廈八層樓後須向業主支付全年的辦公室租金；以及(iii)個別項目就中國稅項作額外撥備等因素所致。

財務收入／（費用）－淨額

本公司及其附屬公司持有充裕現金，通過穩健投資方式爭取更高資金回報，年內錄得利息收入36,572,000港元，相對二零零五年水平17,950,000港元大幅增加104%。

通過積極償還借款及控制整體借貸水平，本公司及其附屬公司年內錄得的財務支出4,211,000港元，相對二零零五年的19,957,000港元大幅降低79%。

應佔共同控制實體溢利

來自共同控制實體的貢獻較二零零五年增加154%，其中來自耀勝發展有限公司（「耀勝公司」）的溢利貢獻達152,587,000港元，比二零零五年來自中遠房地產的盈利貢獻59,227,000港元大幅增長158%。

權益持有人應佔溢利

權益持有人應佔溢利達616,589,000港元，與二零零五年的496,463,000港元比較大幅增長了24%，其中25,840,000港元（二零零五年：56,506,000港元）是來自即將終止經營業務的貢獻。

管理層討論與分析

表一：各業務分部及財務業績概覽

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	變化	%	說明
船舶服務	168,472	122,602	45,870	37	主要為塗料業務大幅增長。
物業發展及物業投資	17,361	334,269	(316,908)	(95)	減少主要是因為二零零五年中遠大廈8層樓資產因重估收益致使去年基數較高。
其他業務	48,864	(5,035)	53,899	—	主要為年內出售數項非核心業務而獲得的收益。
視為出售一共同控制實體部份權益之收益	279,043	—	279,043	—	主要因為持有之中遠房地產股本重組而帶來視為出售共同控制實體部份權益之收益。
未分配公司開支減收入	(33,813)	(20,182)	(13,631)	68	增加主要反映工資、租金及其他經營成本上升。
經營溢利	479,927	431,654	48,273	11	
財務收入／(融資成本)－淨額	32,361	(2,007)	34,368	—	融資成本顯著下降主要因為國內房地產項目承擔之貸款於年內已提早償還。
應佔共同控制實體溢利	164,867	64,888	99,979	154	應佔共同控制實體溢利上升主要反映耀勝公司及中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司(「中遠佐敦公司」)的業績貢獻。
除所得稅前溢利	677,155	494,535	182,620	37	
所得稅費用	(39,942)	(25,398)	(14,544)	57	
持續經營業務溢利	637,213	469,137	168,076	36	

表二：本公司及其附屬公司的資產負債概覽

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	變化	%	說明
投資物業	6,564	32,614	(26,050)	(80)	主要因為一附屬公司即將終止營業而將直接相關的資產重新分類。
無形資產	79,616	79,616	—	—	—
物業、機器及設備	80,544	60,030	20,514	34	主要歸因於珠海新塗料廠房的建造。
預付土地租賃費用	16,609	11,542	5,067	44	—
聯營公司	—	5,919	(5,919)	—	—
共同控制實體	1,137,946	305,276	832,670	273	上升主要反映耀勝公司之權益增加及其與中遠佐敦公司的業績貢獻。
可供出售財務資產	57,617	86,806	(29,189)	(34)	減少主要歸因於年內出售上海國際油漆的10%股權及河南新中益的54%股權。
流動資產	2,168,275	2,243,519	(75,244)	(3)	主要因為兩家附屬公司即將終止營業而將直接相關的資產重新分類。另一方面，由於下半年塗料業務增長強勁，相關的存貨及應收賬款增加了62%。
持有供出售資產	145,854	9,179	136,675	1,489	主要因為兩家附屬公司即將終止營業而將直接相關的資產重新分類。
總資產	3,693,025	2,834,501	858,524	30	
流動及其他負債	1,052,100	940,804	111,296	12	主要歸因於應計負債及其他應付款等上升。
借貸	78,521	106,660	(28,139)	(26)	減少是主要因為國內房地產項目之相關貸款於年內已悉數償還。
與持有供出售資產直接有關的負債	114,404	—	114,404	—	主要因為兩家附屬公司即將終止營業而將直接有關的負債重新分類。
少數股東權益	246,700	193,853	52,847	27	
總負債及少數股東權益	1,491,725	1,241,317	250,408	20	
淨資產	2,201,300	1,593,184	608,116	38	

管理層討論與分析

財務狀況

現金流量

本公司及其附屬公司在二零零六年提用銀行及其他貸款為78,521,000港元(二零零五年:106,660,000港元),而償還借款為106,660,000港元(二零零五年:988,508,000港元)。因行使購股權而發行新股取得收入達26,545,000港元(二零零五年:2,166,000港元)。

融資工作及備用額度

本公司於二零零六年十二月完成向一家銀行取得100,000,000港元的循環貸款。貸款期為一年,屆滿後可再續期。利息計算為香港或倫敦銀行同業拆息加35點基點。此貸款主要作為本公司的備用信貸。上述貸款及其它融資條款優惠幫助本公司優化債務結構及減低利息支出。

於二零零六年十二月三十一日,本公司所持有的現金及已承諾但尚未提用的銀行備用額度分別為862,187,000港元(二零零五年:1,274,085,000港元)及148,781,000港元(二零零五年:332,970,000港元)。本公司及其附屬公司所持有的現金及現金等價佔本公司及其附屬公司的流動資產37%(二零零五年:57%)。

資產及負債

於二零零六年十二月三十一日,總資產為3,693,025,000港元(二零零五年:2,834,501,000港元)。總負債為1,245,025,000港元(二零零五年:1,047,464,000港元)。負債比率,即借貸總額與總資產的比例約為2%(二零零五年:4%)。有關年內資產與負債的主要變更,請參考表二。

淨資產值為2,201,300,000港元,增加數額的原因主要是本年度保留溢利、匯兌差異、可供出售財務資產之公平值收益及因行使購股權所發行的新股價值等所致。每股淨資產為1.52港元(二零零五年:1.12港元),與二零零五年底比較上升36%。

本公司及其附屬公司償還的銀行及其他貸款淨額為28,139,000港元(二零零五年:銀行及其他貸款償還淨額881,848,000港元)。於二零零六年十二月三十一日,本公司及其附屬公司可動用的銀行信貸總額達270,302,000港元(二零零五年:482,630,000港元),其中121,521,000港元(二零零五年:149,660,000港元)已被動用。於二零零六年十二月三十一日,本公司及其附屬公司並無向銀行就銀行信貸提供抵押品(二零零五年:無)。此外,本公司及其附屬公司就取得銀行信貸而受限制的銀行結存為2,191,000港元(二零零五年:無)。

因此,本公司及其附屬公司具有充裕財務資源,以滿足其資本承擔及未來發展所需營運資金。

債務分析表

	二零零六年 十二月三十一日		二零零五年 十二月三十一日	
	千港元	百分比	千港元	百分比
按到期日分類：				
應償還借款				
— 第一年內	78,521	100	10,570	10
— 第二年內	—	—	96,090	90
	78,521	100	106,660	100
按借款種類分類：				
— 有抵押	—	—	—	—
— 無抵押	78,521	100	106,660	100
	78,521	100	106,660	100
按貨幣分類：				
— 人民幣	15,931	20	106,660	100
— 美元	62,590	80	—	—
	78,521	100	106,660	100

庫務政策

於二零零六年內，本公司及其附屬公司並無面對任何重大的匯率風險。於二零零六年十二月三十一日，本公司及其附屬公司的借貸是以人民幣及美元為貨幣單位，息率則參照香港銀行同業拆息和中國人民銀行公布的基準利率計算。本公司及其附屬公司沒有使用任何金融工具作對沖用途。

主要客戶及供應商

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司來自五大客戶的營業額和五大供應商的採購額分

別佔本公司及其附屬公司營業總額及總銷售成本不足30%（二零零五年：不足30%）。

僱員

於二零零六年十二月三十一日，除了聯營公司及共同控制實體以外，本公司及其附屬公司合共聘用573名（二零零五年：533名）僱員，其中110名為香港僱員（二零零五年：122名），與二零零五年533名比較，增加了8%。僱員人數增加主要由於珠海中遠關西塗料化工有限公司（「珠海中遠關西」）拓展塗料生產和銷售業務所致。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，包括董事酬金及公積金的總僱員成本約為92,991,000港元（二零零五

管理層討論與分析

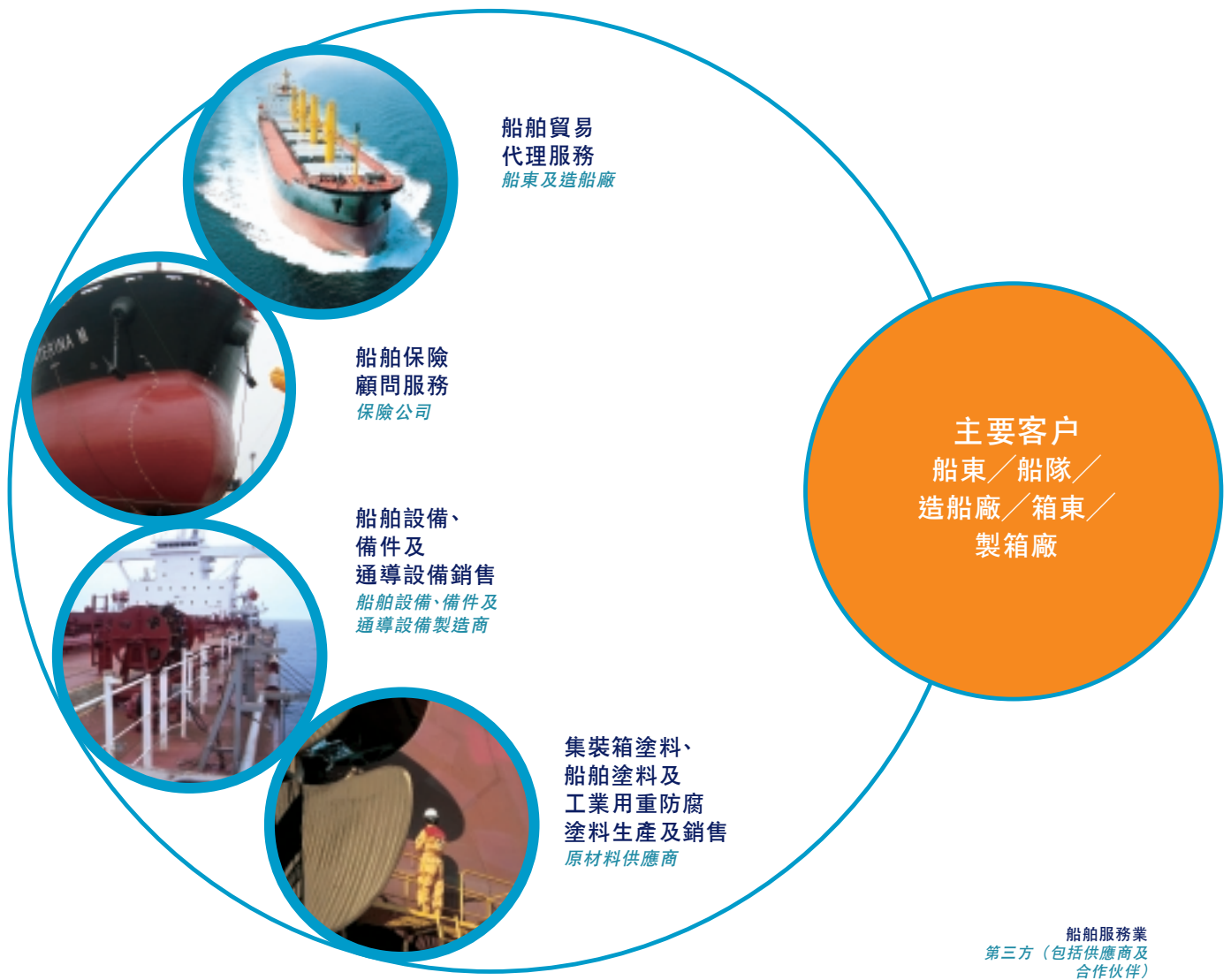
年：95,740,000港元)。僱員薪金乃根據其工作表現及經驗而釐定。薪酬待遇包括薪金及按市場狀況和僱員個別工作表現而釐定的年終花紅。年內，所有香港僱員均已參加強制性公積金計劃。

於二零零三年十一月二十六日，本公司董事（獨立非執行董事除外）、本公司及其附屬公司的若干僱員獲授若干購股權，可以每股0.57港元認購合共44,800,000股本公司股份。該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期間隨時行使。於二零零四年十二月二日，本公司董事（獨立非執行董事除外）、本公司及其附屬公司的若干僱員獲授若干購股權，可以每股1.37港元認購合共32,650,000股本公司股份。該等購股權可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。於二零零五年五月十日，本公司的一間附屬公司若干僱員獲授若干購股權，可以每股1.21港元認購合共2,400,000股本公司股份。該等購股權可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使。於二零零七年三月九日，本公司董事（獨立非執行董事除外）、本公司、其附屬公司及聯系公司的若干僱員獲授若干購股權，可以每股3.666港元認購合共25,930,000股本公司股份。該等購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間按既定的比例隨時行使（即(i)承授人不得於二零零七年三月九日起計首兩年內行使購股權；(ii)從二零零九年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的30%購股權；(iii)從二零一零年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的70%購股權；及(iv)從二零一一年三月九日起，承授人可行使其獲授的全部購股權。)

業務回顧

本公司年內繼續貫徹落實「船舶服務業」的戰略發展定位，加快產業結構調整步伐，剝離非核心業務。年內先後出售了包括河南新中益的投資權益、位於香港新界古洞的若干地段地塊和上海君悅花園5號樓的權益；為減低同業競爭以及集中資源於中遠佐敦船舶塗料（香港）有限公司（「中遠佐敦公司」）經營船舶塗料，還出售了所持的上海國際油漆的股權。經過一系列業務重組後，本公司可以在其資源和營運資金方面更專注其核心業務發展。珠海中遠關西廠房的動工興建（預計二零零七年七月正式投產），為本公司進一步做強塗料業務；深圳中遠保險經紀有限公司（「深圳中遠保險經紀」）的正式營運，為開拓中國內地保險顧問業務奠定一定基礎，這將進一步增強本公司船舶服務產業，有利於本公司的穩健成長。此外，為進一步鞏固和加強本公司持續發展能力，提高盈利水平，本公司年內向中遠（集團）總公司及天津遠洋收購其持有的中遠房地產24%權益，成為中遠房地產的並列第一大股東。

船舶服務業供應平台



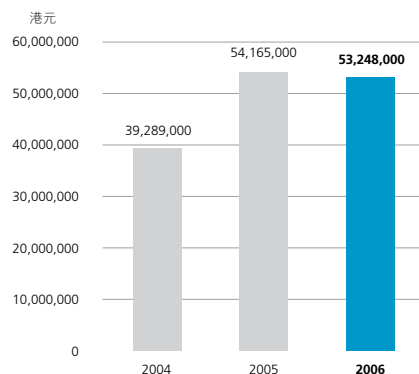
核心業務

1. 船舶服務業

二零零六年本公司及其附屬公司的船舶服務業營業額及利潤貢獻錄得穩健增長。截至二零零六年十二月三十一日，船舶服務業的營業額約為1,635,737,000港元，與二零零五年的1,344,964,000港元比較上升了22%，佔本公司及其附屬公司營業總額的88%（二零零五年：92%）。分部業績為168,472,000港元，與二零零五年的122,602,000港元比較上升了37%。

二零零六年，全球航運市場維持快速發展，據中國海關統計，二零零六年中國進出口貿易總額高達17,606億美元（二零零五年：14,200億美元），較二零零五年同期上升了24%；全年出口總額約9,700億美元（二零零五年：7,600億美元），較二零零五年同期增長了28%；進口總額約7,900億美元（二零零五年：6,600億美元），較二零零五年同期增長了20%；貿易順差達1,774億美元，上升了74%。年內中國經濟持續向好，進出口貿易增長強勁，燃油價格開始下調，海運市場蓬勃發展。健康的海運市場環境，加上中遠集團船隊對於船舶服務業的需求，為本公司帶來了龐大的發展機會。

船舶貿易代理服務的營業額

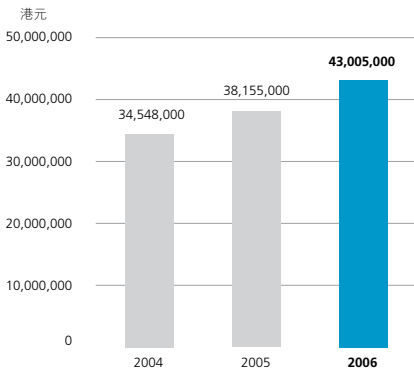


本公司非全資附屬公司中遠國際船舶貿易有限公司（「中遠船貿」）獨家為中遠集團的船隊提供代理船舶的建造、買賣和租賃服務，同時也向中遠集團系外船公司提供類似的代理服務。

年內中遠船貿的營業額為53,248,000港元，與二零零五年的54,165,000港元比較基本持平。



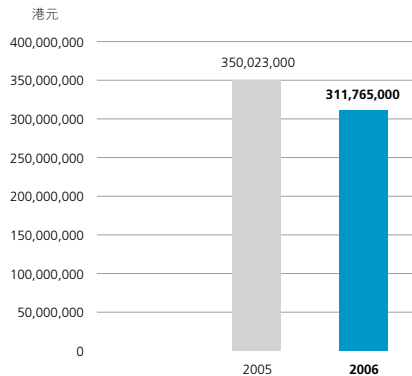
船舶保險顧問服務的營業額



本公司全資附屬公司中遠(香港)保險顧問有限公司(「香港中遠保險顧問」)是中遠集團唯一的保險中介公司。

此外,本公司的非全資附屬公司深圳中遠保險經紀開始在中國內地開拓保險顧問業務。年內,由香港中遠保險顧問及深圳中遠保險經紀帶來的船舶保險顧問營業額為43,005,000港元,與二零零五年的38,155,000港元比較增加了13%。

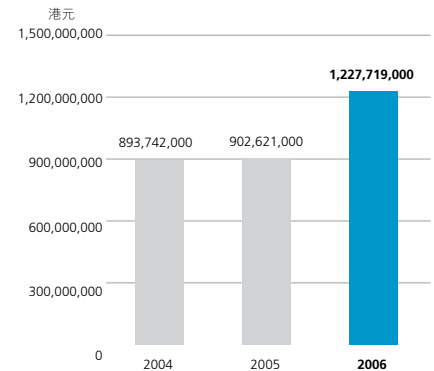
船舶設備、備件及通導設備銷售的營業額



本公司全資附屬公司遠通海運服務有限公司(「遠通公司」),主要業務包括船舶設備和備件、新造船設備、海洋及陸地石油工程設備、船岸及港口交通通訊導航和資訊管理系統設備的配套和供應業務。

年內遠通公司的營業額為311,765,000港元,與二零零五年350,023,000港元比較,下降了11%。主要歸因於各家船東的備件採購周期的變化。

塗料生產及銷售的營業額



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」)主要經營集裝箱塗料和工業用重防腐塗料生產和銷售業務。本公司與國際塗料生產商挪威佐敦集團各持有50%股權的共同控制實體中遠佐敦公司則主要經營船舶塗料的生產和銷售業務。截至二零零六年十二月三十一日止年度,來自塗料生產及銷售業務的營業額為1,227,719,000港元(二零零五年:902,621,000港元),與二零零五年比較大幅上升36%。

管理層討論與分析

船舶 貿易代理服務



1.1 船舶貿易代理服務

中遠船貿獨家為中遠集團的船隊提供代理船舶的建造、買賣和租賃服務，同時也向中遠集團系外船公司提供類似的代理服務。

中遠船貿的營業額主要是收取代理佣金。新造船代理佣金是船廠按照與船東的合同中約定的造船進度向中遠船貿支付，而二手船買賣佣金則是在賣方向買方交付船隻後規定的時間內支付。年內中遠船貿的營業額為53,248,000港元，與二零零五年的54,165,000港元比較基本持平。

年內中遠船貿代理的船舶買賣共計84艘，累計6,140,000載重噸，與二零零五年的2,750,000載重噸比較大幅度增加123%。主要是中遠船貿抓住了二零零六年上半年航運和船舶市場短暫低潮的

機會，協助中遠集團各航運公司以有利的價格簽訂了有關的船舶買賣合同。有關年內簽訂的合同也確定了中遠船貿今後若干年的部分佣金收入。

近年來，航運市場復蘇，各航運公司紛紛訂造新船，各大型船廠的船台已排至二零一零年以後。由於造船的原材料及船舶設備價格上漲，新公約對船舶性能的嚴格要求，以及資金市場上的匯率變化等因素，使得新船的成本和價格居高不下，預計二零零七年造船市場仍將是賣方市場，船價仍將維持高位。由於新船交船期遙遠，二手船暢旺，船價高趨，熱門船型船東惜售和高賣機會並存。面對全球航運市場的變化，中遠船貿將加強對買造船市場研究分析，發揮專業優勢，與各大船廠保持良好的合作關係，為中遠集團各大航運公司策劃和落實買造船計劃。同時中遠船貿將積極拓展中遠集團系外的業務，爭取更好的經營效益。

**“年內中遠船貿代理的船舶買賣共計84艘，
累計6,140,000載重噸，與二零零五年
比較大幅度增加123%。”**

管理層討論與分析

船舶 保險顧問服務



1.2 船舶保險顧問服務

香港中遠保險顧問是中遠集團唯一的保險中介公司，擁有英國勞合社經紀人資格，主要經營船舶保險和船東責任保險中介的業務。

此外，本公司的非全資附屬公司深圳中遠保險經紀亦開始在中國內地開拓保險顧問業務。年內，由香港中遠保險顧問及深圳中遠保險經紀帶來的船舶保險顧問營業額為43,005,000港元，與二零零五年的38,155,000港元比較，增加了13%。

隨著中國保險業務逐步對外開放，一些跨國公司在中國內地成立了保險經紀公司，部分新加入的公司開始涉足船舶險市場。面對日趨激烈的市場競爭，香港中遠保險顧問和深圳中遠保險經紀已積極調整策略，如開拓中國內地註冊船舶的船殼險共保業務；在提供中遠集團系內公司保險顧問服務的同時，將業務拓展至公司的風險管理諮詢服務；抓住中遠集團船隊與其他船公司合作的契機，拓展這些公司的船舶保險顧問業務；加大對有潛力的地方船公司的開發力度。

“ 面對日趨激烈的市場競爭，
香港中遠保險顧問和深圳中遠
保險經紀已積極調整策略，
包括開拓中國內地註冊船舶
的船殼險共保業務。 ”

船舶設備、
備件及通導
設備銷售



1.3 船舶設備、備件及通導設備銷售

遠通公司主要業務包括船舶設備和備件、新造船設備、海洋及陸地石油工程設備、船岸及港口交通通訊導航和資訊管理系統設備的配套和供應業務。

年內遠通公司的營業額為311,765,000港元，與二零零五年350,023,000港元比較，下降了11%。主要歸因於各家船東的備件採購周期的變化。

中國造船業的迅速發展，帶動了對於船舶配套設備的需求。面對航運市場興旺所帶來的商機，以及供應商之間的激烈競爭，遠通公司會深化與供應商關係，尤其是與較大型的供應商建立聯盟，增強資訊、網路、推廣、配送服務，加強合作商業協議；加強客戶溝通，強化操作、維護指導、配送、支援回應、資訊等服務。此外，遠通公司將會通過收購、聯盟和合作協議，依靠銷售渠道管理和低成本建立銷售網路，增加產品的銷售量，提升利潤的增長點。

“中國造船業的迅速發展，
帶動了對於船舶配套設備的需求。”

管理層討論與分析

塗料生產 及銷售



1.4 塗料生產及銷售

本公司非全資附屬公司中遠關西公司主要經營集裝箱塗料和工業用重防腐塗料生產和銷售業務。本公司與國際塗料生產商挪威佐敦集團各持有50%股權的共同控制實體中遠佐敦公司則主要經營船舶塗料的生產和銷售業務。截至二零零六年十二月三十一日止年度，來自塗料生產及銷售業務的營業額為1,227,719,000港元（二零零五年：902,621,000港元），與二零零五年比較大幅上升36%。

1.4.1 集裝箱塗料

年內中遠關西公司的集裝箱塗料銷售收入保持雙位數增長，與二零零五年比較增加30%，主要歸因於年內提高了產品銷售價格；二零零六年集裝箱塗料銷售量達55,565噸，與二零零五年的56,119噸比較基本持平。中遠關西公司於中國內地市場名列前茅。

本公司與日本關西塗料株式會社合資成立的珠海中遠關西於二零零六年二月註冊成立，於珠海的新建廠房預計可於二零零七年七月正式投產。新廠設計年產量為24,000噸，在擴充後可提升至36,000噸。珠海、上海和天津的廠房分別處在「珠江三角洲」、「長江三角洲」和「環渤海地區」等三個中國經濟最具發展潛力的地區，可向客戶提供快速有效的服務。

基於對未來數年全球經濟和貿易的樂觀估計，全球集裝箱需求量將穩步上升，業內人士預計二零零七年新造箱總需求將略好於二零零六年。針對近年來各種原材料成本上漲的情況，造箱廠加強了對塗料成本在內的製造成本的控制，集裝箱塗料供應商之間的競爭也日趨激烈。中遠關西公司將以「確保重點客戶、發展基本客戶、開發新增客戶」為方針，擴大在造箱界的知名度和認可度，提高來自箱東指定訂單的比例，進一步提高其在中國集裝箱塗料市場佔有率。


“集裝箱塗料銷售收入
保持雙位數增長，
與二零零五年比較增加30%。”

管理層討論與分析



各塗料銷售量 (噸)

	二零零五年	二零零六年	變化
 集裝箱塗料	56,119	55,565	-1%
 船舶塗料	20,215	25,929	+28%
 工業用重防腐塗料	4,777	6,991	+46%

 中遠佐敦

 中遠關西公司及珠海中遠關西

1.4.2 船舶塗料

中遠佐敦公司主要經營中國地區（包括香港和澳門特別行政區）的船舶塗料生產和銷售業務。年內船舶塗料銷售量達19,945,000升（相等於25,929噸），與二零零五年的15,550,000升（相等於20,215噸）比較增加了約28%。營業額增加的原因，一是受惠於航運市場以及中國造船市場的發展，二是中遠佐敦公司在中國內地船漆市場佔有率的提高，三是當年銷售價格的上漲。

預計中國船舶塗料市場的需求量將會快速增長。中遠佐敦公司將爭取中遠集團的支持，不斷改善產品質量，提高服務水平，增加向中遠集團船隊的供應量；爭取挪威佐敦集團的支持，穩定海外船東的訂單，降低採購成本，改善供應鏈流程；同時積極拓展中國內地業務，提高經營效率，提高企業盈利能力。

1.4.3 工業用重防腐塗料

年內中遠關西公司的工業用重防腐塗料營業額與二零零五年比較增長了67.4%。銷售量達6,991噸，

與二零零五年的4,777噸比較增加了46%。主要歸因於建築、運輸、基建及能源行業對塗料需求增長強勁，以及中遠關西公司年內大力開拓市場的結果。目前中遠關西公司的工業用重防腐塗料業務在行業內處領先地位。

中遠關西公司的工業用重防腐塗料主要用於核電站、港口、電力、石油、石化、交通、市政建設等行業，隨著中國「十一五發展規劃」的落實，這些行業仍處於較快的發展階段，因此工業用重防腐塗料有巨大的發展潛力。中遠關西公司將會抓住工業用重防腐塗料的發展機遇，與重要客戶保持緊密的聯繫，重點開發掛車塗料項目；跟蹤中國石油儲備基地建設項目；提高核電站領域市場佔有率；抓住環渤海地區開發的時機，爭取市政建設項目；保持與石油行業和港口機械行業相關公司的業務。

“ 預計中國船舶塗料市場的需求量將會快速增長。中遠佐敦公司增加向中遠集團船隊的供應量；穩定海外船東的訂單，提高經營效率和企業盈利能力。 ”

2. 物業發展及物業投資

二零零六年，來自物業發展及物業投資的營業額達230,191,000港元（二零零五年：109,648,000港元），與二零零五年比較上升了110%，佔本公司及其附屬公司營業總額的12%；分部業績則達17,361,000港元（二零零五年：334,269,000港元），與二零零五年比較下跌95%。下跌原因主要是由於二零零五年中遠大廈8層樓資產因重估收益致使基數較高。

2.1 中國內地的業務

儘管中國內地房地產市場於年內的投資活動因國家房地產政策的推行而稍為放緩，但房屋價格仍然向上。隨著中國內地的經濟持續增長，人民生活水平不斷提高，居民對城市住房的需求殷切，這是中國內地房地產業穩步發展的基礎。

2.1.1 中遠房地產開發有限公司

自二零零二年起本公司間接持有中遠房地產20%的股權，於二零零六年八月二十二日本公司透過當時一家全資附屬公司與中遠（集團）總公司及天津遠洋訂立股權轉讓協議，分別以人民幣329,400,000元及人民幣65,880,000元的現金代價，

收購中遠房地產20%及4%的股權，本公司在有關交易完成時持有中遠房地產合共44%的股權。中遠房地產於二零零六年年底進行集團重組。據此，本公司於中遠房地產的44%股權已轉換為於一家於英屬處女群島註冊成立的新控股公司耀勝公司的44%股權，而後者則持有中遠房地產的100%股權。自重組後，由於若干獨立第三方投資者認購耀勝公司的新股份，本公司於耀勝公司的股權已攤薄佔耀勝公司經擴大已發行股本的30.8%。認購事項導致本公司錄得稅後未變現收益約279,043,000港元。

中遠房地產是中國國內著名的房地產開發公司，在北京已開發多個房地產項目，並屢獲殊榮。目前中遠房地產正在內地開發的項目包括北京的遠洋天地、遠洋山水、遠洋自然、凱晨廣場、遠洋國際中心以及天津的海河新天地等。中遠房地產主要開發中檔客戶住宅及高級寫字樓，除主力發展北京外，還進入了環渤海地區，投資涉及天津、大連及瀋陽等地，並在珠江三角洲的中山市進行投資。截至二零零六年年底止，中遠房地產總資產約為人民幣16,300,000,000元。中遠房地產憑著雄厚的實力和良好的品牌，為本公司帶來約152,587,000港元的利潤回報。

2.1.2 瀋陽中遠•頤和麗園

中遠•頤和麗園是位於中國遼寧省瀋陽市的房地產項目，總建築面積約200,000平方米，由本公司非全資附屬公司瀋陽中遠頤和負責開發，該項目分南北兩區並分兩期發展，總共提供約1,400個住宅單位。截至二零零六年十二月三十一日止，中遠•頤和麗園已簽訂銷售合約累計達147,372平方米（二零零五年：88,000平方米）。二零零六年已完成南區1至5號樓初始備案登記，並通過了南區6及7號樓的質檢驗收，整個項目工程將於二零零七年年中完成。中遠•頤和麗園自二零零四年推出市場以來，逐步建立了良好的品牌。此外，中遠•頤和麗園榮獲多個獎項，包括「影響瀋陽人生活的一百個品牌」、「環保地產推動力樓盤」、「二零零六上半年瀋陽樓市最具影響力樓盤」、「建設部住宅產業促進中心住宅產業貢獻獎（瀋陽）景觀設計金獎」等。

自二零零五年以來，瀋陽市商品住宅單位的市場需求主要以中小戶型為主，大戶型的銷售壓力較大。瀋陽中遠頤和為此加強市場調研，及時調整營銷策略。在公司內部將調整銷售隊伍、改革營銷管理制度、完善激勵約束機制，以保證營銷人員配置合理、營銷工作流程清晰、管理有序、激勵有效。瀋陽中遠頤和也將拓寬銷售渠道，採用代銷方式，實現直銷和代銷並重，以提升銷售成績。

2.1.3 上海香港麗園

本公司於上海投資發展的房地產項目—香港麗園的大部分住宅已售出並交付使用，截至二零零六年十二月三十一日止，該項目尚餘1,841平方米商鋪及193個車位待售，本公司將會按市場實際情況，採取靈活的銷售方式出售車位，如採取鼓勵小區業主由租用轉為購買餘下的車位等措施。

2.2 香港地區的業務

為了集中資源拓展船舶服務主業，本公司於年內積極剝離非核心業務。於二零零六年一月十八日，本公司的全資附屬公司順成建築工程有限公司（作為賣方）與一名獨立第三方訂立買賣協議，以13,000,000港元的代價出售位於新界古洞第233A、238、244、245、246、247及258號地段的地塊，有關交易已於二零零六年五月十七日完成。於二零零七年二月五日，本公司全資附屬公司COSCO (B.V.I.) Holdings Limited（「COSCO BVI」）與中遠（香港）集團有限公司的全資附屬公司，中遠（香港）置業有限公司（「中遠香港置業」）訂立有條件買賣協議。根據有關協議，COSCO BVI同意以總代價2.00港元將所持有COSCO Construction所有股份權益和股東貸款出售予中遠香港置業。有關交易已於二零零七年三月完成。COSCO Construction及附屬公司的主要資產為深灣雅濤閣共194個車位。

3. 其他業務

3.1 出售河南新中益電力有限公司54%的權益

於二零零六年六月二十三日，本公司間接非全資附屬公司新中原國際企業有限公司（「新中原公司」）與河南省建設投資總公司（「省建設公司」）訂立股權轉讓協議。根據有關協議，新中原公司以總代價人民幣43,800,000元將所持有的河南新中益的54%權益出售予省建設公司。有關交易已於二零零六年十月完成。

3.2 出售上海國際油漆有限公司10%的權益

於二零零六年九月十三日，本公司與上海塗料有限公司（「上海塗料」）訂立股權轉讓協議。根據有關協議，本公司同意以人民幣39,000,000元的代價將所持有的上海國際油漆10%的權益出售予上海塗料。有關交易已於二零零六年十一月完成。

3.3 出售協基集團有限公司

本公司的全資附屬公司協基集團有限公司（「協基公司」），擁有位於上海的服務式公寓君悅花園5號樓。受市場影響及物業本身條件的限制，於二零零六年十二月三十一日錄得出租率達56%（二零零五年：84%）。於二零零六年十二月二十九日，本公司全資附屬公司Sound Mood Assets Limited（作為賣方）（「Sound Mood」）與一名獨立第三方訂立股權轉讓協議，而Sound Mood同意以31,200,000港元（可予以調整）的代價將所持有的協基公司的全部股份權益和股東貸款出售予此第三方。有關交易已於二零零七年一月完成。

展望

中遠（集團）總公司和中遠（香港）集團有限公司將一如既往將船舶相關業務和資產注入到上市公司以作為對本公司的支持，而本公司也將積極尋找新的投資機會，強化各業務單元的協同效應，努力開拓中遠集團內外兩個市場，提高船舶服務業務整體的競爭能力；在人力資源管理方面，本公司將加強領導班子建設，發揚團隊精神，帶領員工貫徹既定的經營策略；加強員工隊伍建設，優化人員結構，建立培訓制度，提高員工整體素質。在與相關人士的關係方面，本公司將強化內部審計監督，完善規章制度，有效防範風險，提高企業管治水平；強化安全生產，提高環保水平，確保人員健康，承擔起社會責任；加強投資者關係工作，進一步提升本公司的形象。

投資者關係

LiberResearch 

Investment Research November 26, 2008

Hong Kong Special HK\$ (HKD 2007)

liberresearch@kingway.com.hk
www.liberresearch.com

Cooco International

0817.HK / 0817.HK

Re-affirming our belief

- Sold second half been very business** Contribution from 2100 trading accounts to second half result, with strong return of 18.5% on total. Strong insurance assets to remain steady while some gains distribution should perform well. Sales of existing projects could assist for profit/loss of 2008.
- Potential acquisition still in progress** Negotiation is still underway with current COSCO Group on certain assets related to its core operations. Possible targets include distribution network in the PRC and banking services. Company has about HK\$200m cash and cash equivalents to fund future purchase, after paying for 2008/09 acquisition.
- Property prices less volatile** Asymmetry remains (SIBR), the additional liquidity is reported to vary by city. This 2008/09 year, SIBR has 1.5x-2.0x up of 0.5 to 0.6x, and expects to re-acquire a major portion in 2009.
- Financial position, BVP being unchanged** We switched our P/E ratio coverage projections by 1x, to reflect the strong earnings contributions, especially from property sales. Our target price is HK\$2.25, based on better ASP of its properties in our initial estimates. Strong price volatility are potential asset acquisition and spread of property sales.

BUY

HK\$2.00 (Nov 15, 2008)

Total HK\$ HK\$1.070
HK\$1.070 Nov 15, 2008

Share Data

Current Price	1.0000
52-Week High	1.2000
52-Week Low	0.7000
Market Cap	1,070,000,000
Market Value	1,070,000,000
Free float	100%

Company Profile

Cooco International is a leading real estate and property services company in Hong Kong. The company is a subsidiary of Kingway Group, a leading financial services provider in Hong Kong.

Hong Kong **Company Focus**

DBS Group Research, Equity 18 October 2008

BUY HK\$2.48 HKD 1.16X

COSCO Int'l

How large is your HK\$ holding HK\$2.18
Investors: From Liberty Capital
Investment Company, Investment Services, HK and non HK client

Company Data

Company	2008	2007	2006	2005
Revenue	1,000	1,170	1,200	1,200
Profit	100	100	100	100
EPS	1.00	1.00	1.00	1.00
Dividend	0.50	0.50	0.50	0.50
Dividend Yield	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%

Value of 2008/09 attributes, as expected

- Strong COSCO International** Q3 has exceeded landmark and financial details of its second half result. COSCO Int'l has strong development momentum, its total return leading to the acquisition of additional 20% stake in SIBR, from the parent.
- Strong SIBR** has an identified land bank of 1.7m sqm in affordable PRC. Our estimated fully of 2008/09 for SIBR is conservative, given the possibility of further landbank and potential for higher property price in Beijing due to the Olympic Games in 2008.
- Return on Equity** with more details about its landbank, an enlarged up our target price to HK\$2.48, with conservative value 1.7x, attributable to SIBR's 2008/09 or 2009. We based on a 20% discount to 1.7x. But as before there is more upside potential if SIBR could fully switch to higher value via an IPO in the future.



Strong identified earnings growth outlook According to the strong development properties of SIBR, 100sqm in total PRC were provided for a total contribution of 100sqm in the first nine months of this year. In the full year, we expect SIBR to increase its total area to over 100,000sqm, compared to 100,000sqm in 2007. As such, each unit contribution from Q1 contribution in SIBR is expected to double to 100sqm in PRC. The anticipated profit contribution should increase to 100sqm in PRC if the acquisition of the additional 20% stake in SIBR is completed by the end of 2008. Overall, SIBR will be a key earnings driver from 2008/09 onwards.

Strong identified earnings growth outlook According to the strong development properties of SIBR, 100sqm in total PRC were provided for a total contribution of 100sqm in the first nine months of this year. In the full year, we expect SIBR to increase its total area to over 100,000sqm, compared to 100,000sqm in 2007. As such, each unit contribution from Q1 contribution in SIBR is expected to double to 100sqm in PRC. The anticipated profit contribution should increase to 100sqm in PRC if the acquisition of the additional 20% stake in SIBR is completed by the end of 2008. Overall, SIBR will be a key earnings driver from 2008/09 onwards.

SOUTH CHINA TODAY

27 SEPTEMBER 2008

Contents: COSCO International (0817) - STRONG BUY
Current relationships for easy fact the tough

Calendar: Economic data, company events, results, announcements and new issues.

MARKET SUMMARY



Company	Price	Change	High	Low	Volume	Value	Turnover
0817	1.00	+0.10	1.10	0.90	1000000	1000000	100%
0818	1.20	+0.05	1.30	1.10	500000	600000	150%
0819	1.50	+0.10	1.60	1.40	300000	450000	150%
0820	1.80	+0.15	1.90	1.70	200000	360000	180%
0821	2.00	+0.20	2.10	1.90	150000	300000	200%

More information on this report is available on the 27 September 2008

Company	2008	2007	2006	2005
Revenue	1,000	1,170	1,200	1,200
Profit	100	100	100	100
EPS	1.00	1.00	1.00	1.00
Dividend	0.50	0.50	0.50	0.50
Dividend Yield	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%

COSCO International

www.liberresearch.com

Key Points & Our Views

- Strong COSCO International** Q3 has exceeded landmark and financial details of its second half result. COSCO Int'l has strong development momentum, its total return leading to the acquisition of additional 20% stake in SIBR, from the parent.
- Strong SIBR** has an identified land bank of 1.7m sqm in affordable PRC. Our estimated fully of 2008/09 for SIBR is conservative, given the possibility of further landbank and potential for higher property price in Beijing due to the Olympic Games in 2008.
- Return on Equity** with more details about its landbank, an enlarged up our target price to HK\$2.48, with conservative value 1.7x, attributable to SIBR's 2008/09 or 2009. We based on a 20% discount to 1.7x. But as before there is more upside potential if SIBR could fully switch to higher value via an IPO in the future.

SC South China Research

中遠國際一直重視與股東及投資者進行良好和充分的溝通，確保他們及時得到公司的發展策略和業務營運等信息，以取得股東的持續支持。為了全力開展投資者關係工作，本公司於年內制定了《中遠國際投資者關係管理辦法》，明確投資者關係管理的目的、原則和工作範圍等。在符合法律法規的要求下，充分保障投資者的知情權及其合法權益，並採取公平、公正及公開的方法，以誠實、平等和主動的態度與股東和投資者溝通，促進他們對本公司的瞭解和認同，提升公司的投資價值。

此外，本公司於二零零六年起成立了專責部門全力策劃和執行投資者關係工作，通過管理層的帶領，向投資者、分析員和基金經理披露及時、準確和完整的信息，使他們能有效地評估本公司的投資價值。本公司亦透過與股東和投資者的溝通知悉他們對公司的期望和意見，以提高公司治理和增加透明度。

中遠國際通過不同渠道及安排各種形式的活動開展投資者關係工作，包括：

- 舉行新聞發佈會及分析員簡報會公佈本公司中期及全年業績，並解答傳媒及分析員提問，並將發佈會的視象內容載於公司網站上，方便投資者閱覽；
- 與分析員和基金經理定期舉行個別約見及電話會議，介紹本公司及其附屬公司營運情況和未來發展策略；
- 帶領分析員及基金經理參觀本公司在中國內地的附屬公司的業務運作情況，以增加他們對本公司及其附屬公司業務的認識；
- 參加由證券行籌辦的企業推介會，向不同地區的投資者介紹本公司的發展策略和營運狀況；
- 於本公司網站設立投資者關係欄目，載列最近年度的財務數據和公司最新資料；及
- 通過電郵向傳媒、分析員及基金經理等投資者發佈公司最新消息，並同步於本公司網站披露，以增加本公司的透明度。

通過上述活動，本公司的投資者關係工作取得了明顯的進展。年內本公司管理層與分析員、基金經理及投資者會面合共220人次，其中與基金經理及分析員的會面次數分別為118人次及102人次。此外，年內共有6家證券研究機構為本公司撰寫分析報告。

投資者關係

二零零六年投資者關係活動

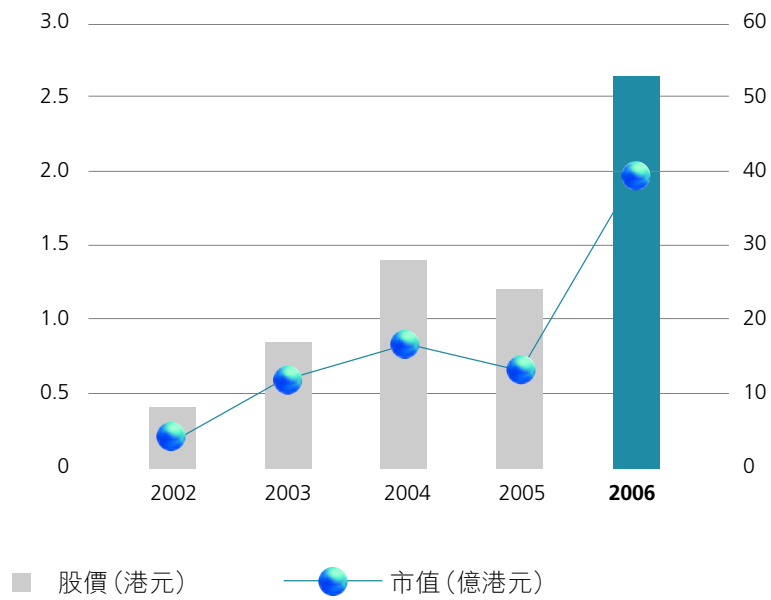
日期	事項
三月	公佈中遠國際二零零五年全年業績 <ul style="list-style-type: none">• 舉行業績發佈會• 舉行分析員簡報會
七月	參加由星展唯高達於新加坡舉辦的香港企業日
九月	公佈中遠國際二零零六年中期業績 <ul style="list-style-type: none">• 舉行業績發佈會• 舉行分析員簡報會 參加由星展唯高達舉辦的二零零六年中期業績簡介會
十月	帶領分析員及基金經理參觀中國內地塗料生產廠和房地產項目

股價及市值表現

於二零零六年十二月底，中遠國際股票收市價為每股2.75港元，總市值為3,988,939,000港元，較二零零五年十二月底收市價1.19港元和總市值1,687,707,000港元分別增加131%和136%。

圖表：過去五年中遠國際的股價和市值表現

年份	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年
股價(港元)	0.47	0.84	1.38	1.19	2.75
市值(億港元)	6.55	11.71	19.52	16.88	39.89



投資者關係

每股盈利及每股派息

二零零六年每股基本盈利上升22%至42.90港仙，每股派息5.30港仙，增長18%。本公司自二零零四年起一直採取穩定的派息政策，公司派息比率（按經常性經營溢利）

均維持在25%以上。二零零六年，董事會建議派發末期股息每股4.30港仙，連同年內已派發的中期股息每股1.00港仙，全年總股息為每股5.30港仙。

過去三年中遠國際每股基本盈利、每股股息及派息比率

財政年度	二零零四年	二零零五年	二零零六年
每股股息(港仙)	2.50	4.50	5.30
每股基本盈利(港仙)	15.54	35.04	42.90
派息比率			
— 按經常性經營溢利計算(%)	30.40%	35.00%	33.00%
— 按淨利潤計算(%)	16.10%	12.80%	12.40%

展望未來，本公司將會進一步加強投資者關係管理工作，繼續與投資者、分析員和基金經理保持良好的溝通，提供準確和清楚的經營信息和發展策略，協助投資者充分認

識本公司的發展方向和策略，以保持高水平的公司管治和透明度，進一步增加企業投資價值，實現股東利益最大化。

投資者常見問題

公司定位及發展策略

1. 中遠國際未來的發展策略如何？

答：展望二零零七年，我們將會繼續留意宏觀形勢，緊貼市場變化，利用上市公司優勢，進行資本運作，繼續構築、充實和拓展船舶服務產業供應平台。我們將會繼續整合旗下塗料業務，將資源重新配置，擴展於華南地區集裝箱塗料的市場份額，並全力拓展工業重防腐塗料，以及爭取擴大中遠船隊使用本公司的船舶塗料產品比例，務求使各塗料產品更加專業化；同時抓緊中國保險市場開放的契機，積極拓展中國內地的船舶保險顧問業務。另外，我們也會繼續探討重組中遠集團系內與船舶服務相關的優質資產，積極研究擴大船舶服務和船舶產品的供應網路，目標是要成為專業獨特的船舶服務供應商。

2. 中遠國際於二零零六年十月增持24%中遠房地產股權，來自物業投資及物業發展的利潤貢獻佔公司總淨利潤的比例依然不小，請問中遠國際以船舶服務業為主的發展方向會否改變？

答：目前，中遠國際除了擁有共同控制實體中遠房地產的股權外，還尚餘在上海香港麗園的商場舖位和部份車位，以及在瀋陽的中遠·頤和麗園部份住宅單位、商舖和車位尚未銷售，預計這些項目將於未來兩年內結束。這些項目結束後，本公司將不會再撥資源投資其他物業發展項目，而只透過持有共同控制實體中遠房地產這優質資產作為本公司於中國物業投資方面的唯一投資。今後，本公司將會繼續專注以船舶服務業作為公司的長遠發展策略，並且相信除了通過目前持有四項船舶服務業的自然增長外，還將會繼續併購其他與船舶服務相關的項目，進一步擴大來自船舶服務業的利潤貢獻比例，而來自物業投資和物業發展的利潤貢獻佔總淨利潤的比例將會逐漸降低。

投資者關係

財務狀況

3. 中遠國際的派息政策如何?是否有一貫的派息比率?還是會視乎業務情況?

答:為了落實股東回報最大化的承諾,董事會樂於與股東分享企業創效的成果。我們一貫的政策是將經常性經營溢利不少於25%用於派發股息。未來的派息將會視乎未來的市場變化及本公司未來發展項目的資本需求。

船舶服務業

4. 在船舶服務業中,來自非中遠集團客戶的收入多少?預計未來此比例會否有變化?

答:目前而言,船舶服務業中來自中遠集團的客戶佔營業總額約21%(二零零五年:27%),其中船舶貿易代理、船舶設備及備件供應銷售、船舶保險顧問等業務收入中來自中遠集團的比例較高,但由於擁有較多非中遠集團客戶的塗料業務佔本公司的總收入較多,故此非中遠業務仍佔本公司總收入較高比例。我們相信,隨著業務不斷擴張、整合及開拓更多客戶群,將會進一步鞏固本公司在中遠集團系內客戶的佔有率。

5. 請問中遠國際的核心業務有何競爭優勢?各項業務都各有不同,如何產生協同作用?中遠國際如何在業務間尋找商機?

答:目前,我們的核心業務船舶服務業的範圍包括:船舶貿易代理、船舶保險顧問、船舶設備、備件及通導設備銷售、塗料生產及銷售,各項業務都有其專業性和獨特性,全部都以船舶為主要服務對象。中遠國際船舶服務業的核心競爭力除了依靠專業的服務隊伍、優質的產品和服務外,也通過來自中遠集團船隊的戰略合作關係。隨著中遠集團船隊規模不斷擴大,對船舶相關的服務和產品的需求也會增加,憑藉中遠國際的資源優勢,我們希望構建一個共同平台,將各個船舶服務項目的特點和資源有效整合,同時透過共同的客戶網絡,發揮協同效益,增加企業的核心競爭力,提升創效能力。

6. 公司目前的船舶服務業，哪些業務未來幾年會有較大增長？

答：本公司的船舶服務業主要依靠航運市場的需求，由於全球航運公司包括中遠集團積極擴充船隊，新船舶買賣交易活躍，船廠船台緊張，目前的訂單基本上要到二零二零年或以後才能交付，因此，估計中遠國際的船舶貿易代理業務未來幾年會有較快速增長。此外，隨著中央政府「十一五發展規劃」的落實，基礎建設行業將會急速發展，這也促使工業用重防腐塗料擁有可觀的發展前景。

7. 船舶服務業會否受到航運業的週期變化影響？

答：由於航運週期變化主要涉及運輸價格的變化，與船舶服務業中的佣金收入並無直接的關係。此外，假如航運業進入低潮，有部份船東會藉著低價增訂新船，更換船用備件，以備航運市場復蘇時足以滿足需求和擴大市場份額，因此，基本上航運市場對於船舶服務業的需求是較為穩定的。

8. 公司經營上面對什麼風險？

答：本公司的業務範圍較廣，較容易受到不同行業市場的變化和政策的影響，如造船市場的波動、油價和原材料價格的起跌，以及房地產政策的變化等。為此，本公司已積極加強市場信息的蒐集，把握市場的變化，如中遠船貿於每月進行船舶買賣市場的分析，並與各供應商和客戶保持密切的聯繫，務求發揮專業優勢，確保原材料供應渠道和重要客戶訂單，以減低市場波動帶來的風險，確保穩定的利潤增長。

9. 中遠國際於二零零六年的船舶買賣量大幅增加，但為何來自船舶貿易代理的佣金收入卻沒有增長？

答：中遠船貿的業務收入主要是收取代理佣金。雖然中遠船貿的代理佣金是按照船廠造船進度分作多期收取的，但有關佣金是在新船交付使用時才一次性入帳，而二手船買賣佣金則是在賣方向買方交付船隻後規定的時間內支付，並於期內入帳。因此雖然二零零六年中遠船貿代理的船舶買賣量較二零零五年大幅增加，但新船買賣佣金收入將會於今後數年新船交付使用時才陸續入帳。

10. 中國的船舶保險市場前景將會如何？

答：目前，中國內地註冊的船舶保險業務一直是按傳統的模式運作，即由保險公司直接與船東接洽保險事宜，而不是如國際上通行的做法，通過更專業、更獨立和具議價能力的保險經紀來安排投保。

隨著國內保險市場的開放，內地保險業務的需求日增，更多中國註冊的船舶需要專業的保險經紀協助。因此，開放的保險市場對中遠國際的保險顧問業務將會帶來龐大的發展商機。

11. 預計中遠國際於中國內地新成立的保險顧問公司的業務增長前景如何？

答：中遠國際於去年成立的深圳中遠保險經紀有限公司已於第三季正式投入營運，主要從事內地的保險顧問服務。目前，中遠集團船隊中超過三分之二的船舶是於中國註冊的，而且內地許多船東擁有的船隊都是於中國註冊的，因此新公司將會努力為中國註冊的船舶提供保險公司以外的專業保險經紀服務。我們有信心隨著更多船東接納專業保險經紀服務，國內的保險顧問公司將會有較大的利潤增長空間。

12. 中遠國際的集裝箱塗料產品在年內的平均售價多少?預計二零零七年生產成本和銷售價有何變化?

答:過去一年,集裝箱塗料的生產成本受到原材料價格上升而增加,為此,作為中國主要的集裝箱塗料供應商之一的中遠關西公司,於二零零六年先後提高集裝箱塗料的銷售價,以抵銷生產成本上漲帶來的影響。二零零六年中遠關西公司提供的集裝箱塗料平均每噸銷售價較二零零五年上升約30%。展望二零零七年,集裝箱塗料的銷售價格將會視乎市場的供求關係和原材料價格而變動,中遠關西公司將會繼續密切留意市場變化,擴大採購渠道和採取適時的銷售策略,以確保集裝箱塗料業務的穩定增長。

13. 預計珠海的塗料廠投產後,中遠國際的塗料業務總產能多少?

答:預計中遠關西公司於珠海新興建的塗料廠將於二零零七年七月正式投產。新廠設計年產量為24,000噸,可擴充至36,000噸。新廠落成後,中遠國際將會在「珠江三角洲」、「長江三角洲」和「環渤海灣地區」等三個經濟地區設有塗料廠,年生產能力將逾100,000噸。

14. 中遠關西公司的工業用重防腐塗料的主要客戶是什麼?

答:工業用重防腐塗料銷售顧客涉及方面較廣,主要集中在核電廠、掛車、鐵路機車、港口、石油及石化、電廠、冶金、橋樑、鋼結構加工廠和地坪等行業。

投資者關係

五年財務統計數據

	二零零六年	二零零五年	二零零四年	二零零三年	二零零二年
已發行股份總數(百萬股)	1,451	1,418	1,414	1,394	1,394
股價(於十二月三十一日) (港元)	2.75	1.19	1.38	0.84	0.47
市值(於十二月三十一日) (百萬港元)	3,989	1,688	1,952	1,171	655
每股基本盈利/(虧損) (港仙)	42.90	35.04	15.54	(8.37)	(38.59)
市盈率(於十二月三十一日)(倍)	6.40	3.40	8.88	—	—
每股股息(港元)	5.30	4.50	2.50	—	—
派息比率(按淨利潤)(%)	12.4%	12.8%	16.1%	—	—
派息比率(按經常性經營溢利)(%)	33.0%	35.0%	30.4%	—	—
每股資產淨值(港元)	1.52	1.12	0.79	0.64	0.72
總資產回報率(%)	18.9%	17.1%	8.2%	-4.8%	-18.1%
股東權益回報率(%)	32.5%	36.6%	21.9%	-12.3%	-42.3%
淨負債股東權益比率(%)	淨現金	淨現金	38.1%	42.4%	56.4%
流動比率(倍)	1.90	2.40	1.76	1.41	1.79
速動比率(倍)	1.40	1.80	1.20	1.16	1.33
利息覆蓋率(倍)	47.30	9.10	14.28	3.14	2.30

分析員聯絡資料

公司名稱	姓名	電郵地址
1. 法國巴黎證券(亞洲)有限公司	林玉卿	shirley.y.lam@asia.bnpparibas.com
2. 星展唯高達香港有限公司	羅偉業	gideon_lo@hk.dbsvickers.com
3. 匯富金融服務有限公司	梅少琼	rachel.miu@kingswaygroup.com
4. 軟庫金匯投資服務有限公司	鄭安達	andescheng@sbie2capital.com
5. 匯盈證券有限公司	余永洪	benny@vcgroup.com.hk

董事



魏家福先生

魏家福先生

57歲，自二零零零年六月起出任執行董事兼本公司董事會主席，現任中遠（集團）總公司總裁，亦為中國遠洋控股股份有限公司、中遠太平洋有限公司、中遠（香港）集團有限公司、中遠投資（新加坡）有限公司、中遠集裝箱運輸有限公司、中遠散貨運輸有限公司等公司董事長及招商銀行股份有限公司的副董事長。二零零二年十一月當選為中國共產黨第十六屆中央紀律檢查委員會委員。魏先生現兼任中國船東協會會長、中國船東互保協會董事長、中國集團公司促進會會長、中國工業經濟聯合會主席團主席、中國企業聯合會、中國企業家協會副會長、博鰲亞洲論

壇理事會理事、巴拿馬運河局國際顧問、波羅的海國際航運公會執行委員會委員、美國船級社海運傑出人士國際委員會委員、新加坡港務集團國際顧問委員會委員、美國哈佛商學院亞太區顧問等職。魏先生於一九六七年加入中遠集團，歷任遠洋船舶船長、中國一坦桑尼亞聯合海運公司總經理、天津遠洋運輸公司總經理、中遠散貨運輸有限公司總經理及中遠控股（新加坡）有限公司總裁等職。魏先生是天津大學博士、大連海事大學交通運輸規劃與管理專業碩士，高級工程師，擁有豐富的國際航運管理和資本運作經驗。

董事及高級管理人員簡介



劉國元先生

劉國元先生

55歲，自二零零零年十一月起出任本公司董事會執行董事兼副主席。劉先生亦為中遠（香港）集團有限公司常務副董事長兼總裁、中遠（香港）航運有限公司、中遠（香港）工貿控股有限公司、中遠（香港）置業有限公司、中遠網絡有限公司，以及香遠（北京）投資有限公司董事長。他於一九七五年畢業於北京外國語大學，同年加入中遠（集團）總公司，另於一九八二年獲得美國華盛頓大學法學碩士學位。自一九八四年起，劉先生出任中遠（集團）總公司政策法律處處長、總經理辦公室主任及企劃部經理。

於一九九零年獲中國交通部授予高級經濟師資格。於一九九一年獲提升為中遠（集團）總公司總經濟師。其後先後出任天津遠洋運輸公司副總經理、中遠歐洲有限公司副董事長兼總裁等要職。劉先生對企業管理、航運業務管理及投資管理等方面擁有豐富經驗。現任香港港口發展局、香港航運發展局及香港物流發展局委員、香港中國企業協會及香港船東協會副會長、香港管理專業協會及香港總商會理事等職務。



李建紅先生



王富田先生

李建紅先生

50歲，自二零零二年三月起出任本公司董事會執行董事。李先生亦為中遠（集團）總公司副總裁，中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司、中遠船務工程集團有限公司、中國一坦桑尼亞聯合海運公司董事長，以及中國遠洋控股股份有限公司、中遠太平洋有限公司、中遠投資（新加坡）有限公司等董事。李先生現兼任中國造船工程學會副理事長，中國船舶工業行業協會副會長。李先生於一九八九年加入中遠集團，曾任中遠南通船廠廠長、中遠工業公司總經理、中遠房地產開發有限公司總經理、中遠（集團）總公司總裁助理等職務。李先生是英國東倫敦大學工商管理碩士，吉林大學經濟管理碩士，他亦為高級經濟師，擁有豐富的企業管理和資本營運經驗。

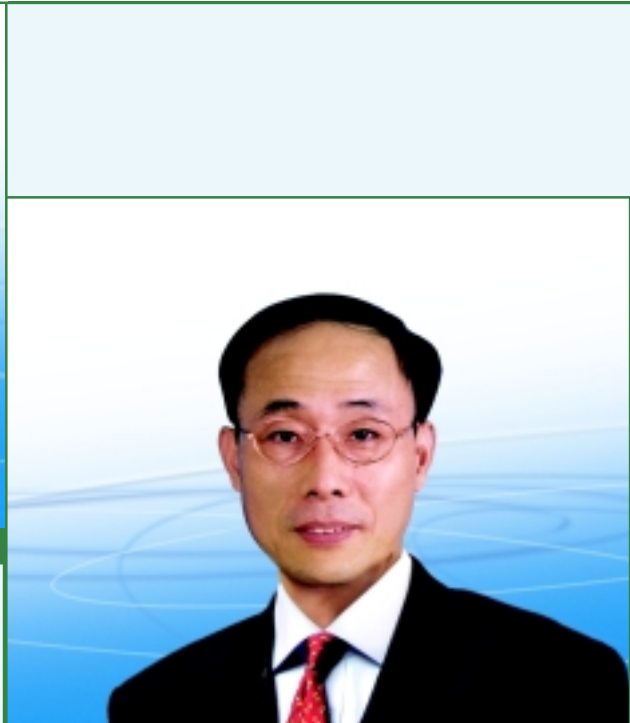
王富田先生

57歲，自二零零七年三月起出任本公司董事會執行董事。他亦為中遠（香港）集團有限公司副總裁。王先生畢業於中國大連海事大學船舶駕駛專業、首都經濟貿易大學工商專業研究生班。他獲中華人民共和國交通部授予高級工程師資格。他曾經擔任中國遠洋運輸（集團）總公司的副總裁、總法律顧問、中遠集裝箱運輸有限公司的監事會主席和董事、大連遠洋運輸公司領導層成員。他曾任中遠太平洋有限公司的執行董事及中國遠洋控股股份有限公司非執行董事。王先生曾任遠洋船舶船長，擁有豐富的大型航運企業營運和管理經驗。

董事及高級管理人員簡介



賈連軍先生



王曉明先生

賈連軍先生

46歲，自二零零六年一月起出任本公司董事會執行董事。他亦為中遠（集團）總公司戰略發展部（總法律顧問室）副總經理、中遠（香港）集團有限公司及中國—坦桑尼亞聯合海運公司董事。賈先生畢業於中國大連海事大學輪機管理專業，並獲中國交通部授予高級工程師資格。他曾任中遠（集團）總公司企業管理處主任科員、副處長、處長、企業管理室經理等職位。賈先生於企業管理方面具有豐富經驗。

王曉明先生

51歲，自二零零六年一月起出任本公司董事會執行董事。王先生亦為中遠（香港）集團有限公司董事兼財務總監。王先生畢業於中國上海海事大學，主修財務會計專業，並獲中國交通部授予高級會計師資格。王先生曾任中遠（集團）總公司審計處副處長、中遠散貨運輸有限公司財務經理、中遠（集團）總公司財金部副總經理及中遠財務有限公司總經理等職務。他在企業財務管理方面具有豐富經驗。



梁岩峰先生



孟慶惠先生

梁岩峰先生

41歲，自二零零六年八月起出任本公司董事會執行董事兼董事總經理，他同時亦為金朝陽集團有限公司非執行董事及非執行副主席。梁先生擁有清華大學社會科學系法學碩士學位及清華大學經濟管理學院高級行政人員工商管理碩士學位，以及中國交通部授予的高級經濟師資格。梁先生曾任中遠（集團）總公司資本運營部總經理及人事部副總經理、中遠人力資源開發公司總經理，以及中遠（香港）集團有限公司董事。彼在地方政府掛職期間曾擔任四川省瀘州市人民政府副市長。他曾出任多間上市公司的董事職務，亦曾參予上市公司收購及融資等工作，在企業管理、資本營運方面擁有豐富的經驗。

孟慶惠先生

51歲，自二零零二年三月起出任本公司董事會執行董事。他亦為中遠（香港）集團有限公司財務部總經理及金朝陽集團有限公司非執行董事。孟先生畢業於中南大學，並擁有中國會計師資格。他在企業財務管理及會計方面擁有豐富經驗，亦熟悉制定企業財務計劃。

董事及高級管理人員簡介



陳學文先生



林立兵先生

陳學文先生

42歲，自二零零六年八月起出任本公司董事會執行董事。他亦為中遠（香港）集團有限公司企劃部總經理。陳先生畢業於北京大學經濟管理系，曾任中遠（集團）總公司企劃部計劃處處長、北京遠洋大廈有限公司總經理，以及香遠（北京）投資有限公司副總經理。

林立兵先生

44歲，自二零零四年二月起出任本公司董事會執行董事。他亦為本公司董事副總經理。林先生主要負責本公司有關公司秘書、法律及投資者關係方面等工作。他擁有中國會計師資格。林先生曾任中遠（香港）航運有限公司財務部總經理，以及中遠（集團）總公司財金部總經理等職位。林先生對中國及國際市場運作方面具豐富經驗。



王曉東先生

王曉東先生

48歲，自二零零六年一月起出任本公司董事會執行董事。他兼任本公司董事副總經理。王先生主要負責本公司下屬企業管理及項目投資方面等工作。他擁有中國大連海事大學輪機管理學士學位，中歐國際工商學院工商管理碩士學位，並獲中國交通部授予高級工程師資格。他曾任中國船舶燃料供應總公司總經理、中遠（集團）總公司貿易部副總經理兼綜合貿易處處長、中遠國際貿易公司副總經理及中遠工業公司總經理。王先生對船舶用燃料、船舶工業及塗料業務方面擁有豐富的技術管理和營運經驗。



林文進先生

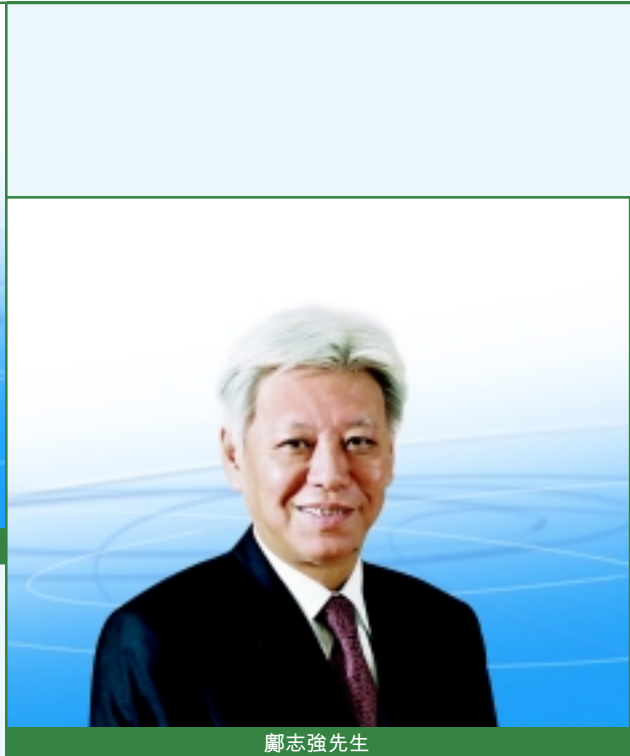
林文進先生

47歲，自二零零六年八月起出任本公司董事會執行董事。他亦為本公司董事副總經理。林先生擁有中國上海海事大學工程學士學位、輪機長證書，以及獲中國交通部授予高級工程師資格。他曾在中遠（集團）總公司租船處及船技處工作，亦曾任香港遠洋輪船公司機務部副經理、日本造船組組長及發展部經理，以及中遠（香港）集團有限公司發展部和企劃部副總經理、總裁辦總經理等職位。他曾參與上市公司收購及融資等工作。林先生在船舶管理、新船建造、企業管理及規劃，以及資本營運方面擁有豐富經驗。

董事及高級管理人員簡介



陳昌寬先生



鄭志強先生

陳昌寬先生

69歲，自一九九一年十二月起出任本公司獨立非執行董事。陳先生曾於香港擔任認可核數師及執業會計師逾四十年。他曾為執業會計師民信會計師事務所首席合夥人，現時出任該會計師事務所顧問。他現為香港稅務學會顧問，亦為澳洲會計師公會及香港會計師公會資深會員。

鄭志強先生

57歲，自二零零四年九月起出任本公司董事會獨立非執行董事。鄭先生亦為多間聯交所上市公司的獨立非執行董事，分別是天津發展控股有限公司、北京首都國際機場股份有限公司、星獅地產（中國）有限公司、新創建集團有限公司、中海油田服務股份有限公司、正奇投資有限公司、中國誠通發展集團有限公司、環球數碼創意控股有限公司、中國平安保險（集團）股份有限公司、華富國際控股有限公司、Tom在線有限公司、中國電力國際發展有限公司、恒基兆業地產有限公司、恒基兆業發展有限公司及雅居樂地產控股有限公司。彼畢業於香港大學，並取得社會科學學士學位，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。自一九八四年至一九九八年期間，鄭先生為羅兵咸永道會計師事務所合夥人，並於一九九二年至一九九七年期間出任聯交所理事會理事。



徐耀華先生



蔣小明先生

徐耀華先生

57歲，於二零零四年二月起出任本公司董事會獨立非執行董事。徐先生兼任華高和昇財務顧問有限公司主席、全國工商聯併購公會副會長；香港專家顧問服務協會有限公司及友邦華泰基金管理有限公司的董事。彼亦為多間上市公司的獨立非執行董事，分別是中國工商銀行（亞洲）有限公司、慧峰集團有限公司、中國電力國際發展有限公司、中國誠通發展集團有限公司、新昌管理集團有限公司、中海石油化學股份有限公司、綠城中國控股有限公司、中國滙源果汁集團有限公司及新濠博亞娛樂（澳門）有限公司。徐先生畢業於美國田納西州大學，獲授理學士學位及工程學碩士學位及修畢美國哈佛大學甘迺迪政府研究院政府高級經理管理學課程。彼於二零零一年至二零零四年期間曾任香港證券專業學會主席，及於二零零零年曾任香港交易及結算所有限公司營運總裁。彼在財務及行政、企業及策略規劃、資訊科技以至人力資源管理等方面具有多年經驗。

蔣小明先生

53歲，自二零零七年四月起出任本公司董事會獨立非執行董事。他現任賽博國際有限公司的董事長，中銀國際基金管理有限公司、中海油田服務股份有限公司及盛高置地（控股）有限公司獨立非執行董事。蔣先生亦為中國殘疾人福利基金會的理事、劍橋大學中國發展基金會的託管人，及英國劍橋大學Judge管理學院的高級會士。蔣先生持有北京外國語大學學士學位、澳洲國立大學碩士學位及英國劍橋大學博士學位。蔣先生曾任聯合國職員退休金投資部的副主管，威新集團有限公司（現稱星獅地產（中國）有限公司）主席兼執行董事，字源有限公司董事，以及美國資本集團及英國投資銀行洛希爾的顧問委員會成員。他擁有投資管理經驗。

董事及高級管理人員簡介

高級管理人員

羅肇良先生

43歲，自二零零五年九月加入本公司，現為本公司財務總監，羅先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員，並持有香港科技大學工商管理碩士學位。羅先生曾於一間國際會計師行、香港聯合交易所有限公司及數家上市公司工作，於公司財務、企業管治及財務策劃等方面擁有豐富的經驗及專業知識。

招瑞雪女士

40歲，自二零零五年十月加入本公司，現為本公司的公司秘書。招女士於一九九六年獲胡佛漢頓大學授予法律學士學位，並於一九九八年於香港城市大學修畢法律學深造證書，以及於二零零零年成為香港合資格律師。招女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員。在加入本公司前，招女士曾任職於會計師行、律師行及多間上市公司。彼在上市公司的公司秘書及法律事務等方面擁有豐富經驗及專業知識。

陳大鳴先生

50歲，自一九九八年一月起出任中遠船貿董事總經理。陳先生畢業於大連海事大學輪機管理專業，畢業後加入天津遠洋運輸公司，歷任輪助、三管輪、二管輪，隨著遠洋輪船隊跑遍世界五大洲、四大洋。一九八七年，陳先生調任中遠（集團）總公司造船處，主管二手船、廢鋼船和集裝箱買賣業務。陳先生擁有高級工程師資格，並具有豐富的船舶貿易經驗。

孫廣成先生

55歲，自二零零一年九月起出任中遠保險董事總經理。孫先生畢業於上海海事大學遠洋運輸專業，其後加入天津遠洋運輸公司。自一九八四年至一九八八年期間，孫先生曾先後任天津遠洋運輸公司商務科副科長及保險理賠科科長。自一九八八年至一九九一年，孫先生獲中遠（集團）總公司委派出任中遠駐敘利亞首席代表，其後他出任中遠駐塞浦路斯首席代表。一九九一年九月回國後，孫先生曾出任天津遠洋貨運公司副總經理、天津遠洋集裝箱貨運公司總經理以及天津中遠國際貨運有限公司副總經理兼公司法律顧問。孫先生擁有高級經濟師資格，並具有豐富的海上保險知識和海事及海商案件處理經驗。

邱明先生

46歲，自二零零六年一月起加入遠通公司擔任總經理。邱先生於一九八二年在上海海運學院輪機管理系畢業。畢業後，彼加入上海遠洋運輸公司工作。並先後於二處安技課擔任科員、副科長及科長等職務，其後於技術處備件科擔任科長職務。一九九九年，邱先生加入日本中鈴海運株式會社擔任社長。彼具有豐富的海運設備、備件及船用燃料供應，以及船舶技術管理經驗。

霍叢林先生

52歲，自二零零二年七月起出任中遠關西公司總經理。霍先生於大連海事大學畢業，並於一九八二年加入中遠（集團）總公司。彼曾任中遠（集團）總公司教育處副處長，中國外輪代理總公司人事部經理及中遠工業公司副總經理等。霍先生在航運管理、塗料技術及企業運作等方面具有豐富的經驗。

殷國平先生

54歲，於一九九九年二月起出任上海鴻洋總經理，負責上海香港麗園項目公司的管理及銷售工作。殷先生於一九七四年在解放軍第一外國語學院英語專業畢業，先後擔任上海市公安局副科長、上海遠洋賓館人事培訓及保安經理。他在人事管理、企業管理等擁有豐富的經驗。

董兆鳴先生

49歲，於二零零六年一月起出任中遠佐敦總經理。董先生於一九七七年在上海塗料技術學校畢業，主修化學，其後分別在上海外國語大學及上海交通大學主修英語及管理專業，他於二零零二年在澳門科技大學取得工商管理碩士學位。董先生於一九八一至一九九六年期間在國際油漆（上海）公司生產部及銷售部擔任經理，並於一九九八年起出任佐敦油漆（香港）有限公司上海代表處總經理。董先生在塗料技術、銷售、市場管理及採購管理等方面擁有豐富的經驗。

企業文化

管理隊伍建設

本公司一直貫徹落實「管理為基礎、隊伍為根本」的企業經營理念，提倡以人為本的企業價值，務求為客戶提供最優質的服務，為企業創造最大的價值，為股東帶來最佳的回報。因此，本公司管理層非常重視管理隊伍的建設，通過不同形式的培訓課程和考核機制，積極提升管理隊伍的整體素質和綜合管理能力，以率領全體員工把握發展機遇，共同拼搏奮進，實現企業跨躍式發展。

人才培訓發展

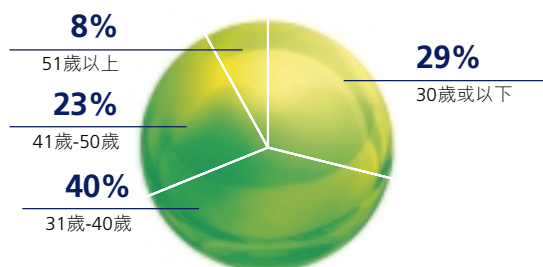
本公司管理層深信，要配合公司未來的業務發展，必須要做好儲備人才的計劃。為此，本公司在年內進行了年度人才統計和未來五年人才需求的預測，以及早制定周詳的人才培養及挽留人才政策。截止二零零六年十二月三十一日，本公司及其附屬公司共有員工573人，其中香港僱員有110人，中國內地僱員有463人^註。

本公司參照香港及中國內地的勞工法例，行業慣例，審視市場環境變化和員工個人對公司的貢獻等，定期檢討人力資源及薪酬政策，完善考核激勵和約束機制，採用論功行賞的薪酬理念，除了給予員工合約訂明的薪酬外，亦為表現優異的員工按表現調整薪酬，並透過分發雙薪及花紅等激勵機制，提升員工的工作積極性、責任感和使命感，激勵全體員工為追求企業利潤的最大化而共同努力。

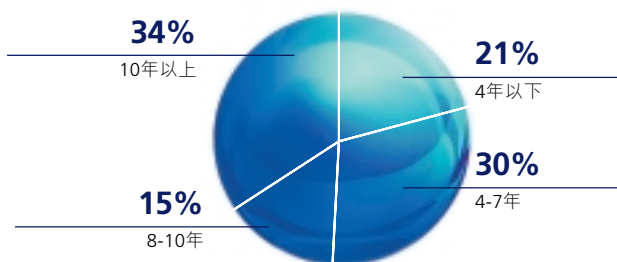
為了促使員工與企業同步成長，達到企業持續發展，本公司在年內安排了不同的管理人員不定期地參與不同形式的專業培訓講座，例如關於提升管理人員對投資者關係認識的培訓講座、提倡職業道德的防貪講座、提升全體員工精益管理、信息安全及財務管理等知識的培訓講座等。此外，本公司也訂立了完善的培訓制度，資助員工參加外部培訓課程，鼓勵員工在工餘時持續進修，提升專業水平。

二零零六年僱員資料

年齡分佈



工齡分佈



註： 本公司中國內地僱員不包括共同控制實體中遠佐敦船舶塗料（香港）有限公司及中遠房地產開發有限公司

社會安全責任

本公司的業務覆蓋面廣，在追求經營效益的同時，本公司一直關注履行企業社會責任，著重安全管理工作。年內本公司建立了安全管理制度，進一步完善了企業在內地業務的安全監管、香港企業日常安全運作，以及信息安全管理的制度。此外，針對不同行業的特性，本公司管理層多次前往各個涉及危險產品的生產基地進行視察，確保各生產工廠的基礎建設符合國家及地區規定的安全指引和環保標準，本公司於天津、上海和廣州三家塗料廠已獲得中央政府頒發《安全生產許可證》，為企業生產創效提供了有力保障。年內，本公司及其附屬公司沒有發生任何重大生產安全和信息安全事故。

共建和諧企業

作為中遠集團在香港的上市公司之一，本公司積極弘揚中遠企業文化的精髓，透過不同形式的企業文化活動，提倡愛國、愛港、愛中遠的價值觀，努力塑造公平、公正、平等和友愛的企業氛圍，推進和諧企業的建設。此外，本公司非常關心僱員身心健康的平衡發展，除了安排香港員工接受每年一次的身體檢查外，也積極鼓勵員工參加各種康體活動，如定期舉辦球類比賽、組織員工參加馬拉松賽跑活動等。透過這些活動，有助員工身心生活得到平衡健康發展，也有助增強團隊的凝聚力和對公司的歸屬感，建立健康和諧的企業。

籃球比賽



運動日

本公司之承諾及守規情況

董事會致力維持高水平企業管治，並相信高效企業管治能為本公司及其附屬公司奠定良好架構，扎穩根基，不單有助管理業務風險及提高透明度，亦能維持高水平問責性及保障股東整體利益。董事會已採納企業管治政策（詳見www.coscointl.com），就如何於本公司應用企業管治原則給予指引。

除下列各項外，本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直應用有關原則，並遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）之所有適用守則條文：

- (i) 獨立非執行董事並非按任何特定任期委任，惟須根據本公司之章程細則於各股東週年大會依章告退，並合資格膺選連任；
- (ii) 董事會主席魏家福先生未能出席本公司於二零零六年五月二十五日舉行之股東週年大會，原因為彼須處理其他繁重公務。

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

合規聲明

A. 董事

A.1 董事會

守則原則

發行人應以行之有效之董事會為首，而董事會應肩負領導及監控發行人之責任，並應透過指引及監督發行人事務，共同促使發行人達致成功。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人利益。

本公司業務之整體管理歸董事會負責。

董事會負責監管本公司一切主要事務，包括制定及批准所有政策事宜、整體策略、內部監控及風險管理制度，以及監察高級管理人員表現。董事應客觀行事，所作決策須符合本公司利益。

本公司委派董事總經理及本公司高級管理人員負責處理日常管理、行政及營運事宜，並會定期審閱所委派之職能及工作。

董事會現由十二名執行董事（包括本公司主席、副主席及董事總經理）及三名獨立非執行董事組成，彼等之履歷詳情載於「董事及高級管理人員簡介」內。

年內，董事會於任何時間均符合上市規則項下有關委任最少三名獨立非執行董事之規定，且當中最少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

此外，本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立身分發出之年度確認書。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>A.1.1 董事會應定期舉行會議，而董事會會議應每年最少舉行四次，大概每季一次。</p>	<p>合規</p>	<p>董事會於年內曾舉行四次會議，並進行以下主要事務：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 採納審核委員會之推薦意見及擬定董事會會議議程項目。 — 審閱中期及年度業務營運報告及修訂本公司之規則及規例。 — 批准中期／全年業績、公告及中期／全年報告、釐定股息；將於股東週年大會考慮之事宜；獨立非執行董事之董事袍金。 — 採納風險管理委員會之推薦意見；修訂董事委員會之職權範圍。 — 批准全年營運計劃及財政預算；對比全年營運計劃及財政預算之最新管理層業績及表現，連同高級管理人員之業務報告及呈報資料。
<p>A.1.2 董事會應訂有安排，以確保全體董事均有機會提出商討事項納入董事會定期會議之議程內。</p>	<p>合規</p>	<p>董事獲邀於董事會定期會議議程內納入彼等認為合適之事宜。</p>

企業管治報告

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>A.1.3</p> <p>召開董事會定期會議發出至少14天通知，以便全體董事均有機會騰空出席。</p>	合規	一般會就董事會定期會議事先發出最少14天通知。
<p>A.1.4</p> <p>全體董事應可獲取公司秘書之意見及服務，以確保遵守董事會程序及所有適用規則及規例。</p>	合規	董事能獲取公司秘書之服務，公司秘書負責確保遵守董事會程序。
<p>A.1.5</p> <p>董事會會議及董事委員會會議之會議記錄應由經正式委任之會議秘書備存，並公開以供查閱。</p>	合規	會議記錄均由經委任之會議秘書備存，並可於本公司之主要業務地點查閱。
<p>A.1.6</p> <p>應作足夠董事會及董事委員會會議記錄。</p> <p>會議紀錄之初稿及最終定稿送交全體董事，以便彼等表達意見及作記錄之用。</p>	合規	所有會議記錄均詳細記錄，並將於各會議後一段合理時間內（一般為7天內）送交董事審閱及提供意見。會議記錄之最終定稿將發送董事存檔。
<p>A.1.7</p> <p>應制定有關程序，以便董事尋求獨立專業意見，而費用由發行人支付。</p>	合規	董事獲准於需要時尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。
<p>A.1.8</p> <p>倘主要股東／董事在董事會將予考慮之事項中擁有董事會認為重大之利益衝突，須就此舉行董事會會議。獨立非執行董事應出席該董事會會議。</p>	合規	本公司將繼續確保就該等事項舉行董事會會議，而非以傳閱文件之方式處理，且獨立非執行董事會出席有關會議。

遵守建議最佳常規

- 本公司已投買董事及高級職員之責任保險，保障範圍涵蓋董事及高級管理人員因公司業務面臨法律訴訟；及
- 董事委員會已廣泛採納上市規則附錄14第A.1.1至A.1.8條所載相同原則及程序。

A.2 主席及行政總裁**守則原則**

董事會之管理及發行人業務於董事會層面之日常管理應清楚區分，確保權力與授權均衡劃分，避免權力集中於一位人士。

為加強彼等各自之獨立性、問責性及責任，主席及副主席之角色與董事總經理有所區分。主席及副主席負責制定本公司整體策略及政策。

主席、副主席及董事總經理之職位分別由魏家福先生、劉國元先生及梁岩峰先生擔任。

董事總經理執掌本集團日常管理及運作，亦負責推行策略計劃及制定組織結構、監控系統及內部程序與流程，以供董事會批准。

守則條文**合規與否****本公司採取之行動****A.2.1**

主席與行政總裁之角色應予區分，不應由一人同時兼任。主席與行政總裁間之職責分工應清楚界定，並以書面列明。

合規

主席、副主席與董事總經理間之職責分工已清楚界定，並以書面列明。主席、副主席及董事總理由不同人士擔任。

A.2.2及A.2.3

主席應確保全體董事均就於董事會會議上提呈事項獲給予適當簡報，且及時獲取充足資料。

合規

主席之責任清晰，能確保全體董事均獲給予適當簡報，並獲取準確資料。

遵守建議最佳常規

- 主席之責任清晰，能確保董事會有效運作，並及時商討所有重要的適當事項。
- 本公司自二零零五年起制定有關董事會評估之正式程序。該程序以主席及／或副主席與獨立非執行董事最少每年舉行一次管理層並不在場之會議之方式進行。於二零零六年內最近期舉行之會議乃於二零零六年三月召開。董事會視該等會議為交流會，藉此公開討論範圍廣泛之策略及業績事宜。

A.3 董事會組成

守則原則

董事會應具備發行人業務所需之適當技巧和經驗，且兩者比重平衡。董事會應由執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）平均組成，以使董事會高度獨立，能有效作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹及人數，以使彼等之意見具有影響力。

董事會整體連同提名委員會之支持，負責檢討董事會組成、推行及制訂委任董事之相關程序、監控董事委任及繼任計劃以及評估獨立非執行董事之獨立身分。董事會已檢討本身結構，規模及組成，以確保其具備比重均衡之專業知識、技巧及經驗，且切合本公司及其附屬公司業務需要。

守則條文

合規與否

本公司採取之行動

A.3.1

應於所有公司通訊中明確識別獨立非執行董事之身分。

合規

按董事類別劃分之董事會組成，包括主席、副主席、董事總經理及獨立非執行董事之姓名，均於所有企業通訊內披露。

遵守建議最佳常規

董事履歷，當中包括彼等角色及職責之清晰界定，載於本公司網站：www.coscointl.com。

A.4 委任、重選及罷免

守則原則

董事會應制定正式兼具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的董事接任計劃。全體董事均

應定期重新選舉。發行人必須闡釋任何董事辭任或遭罷免之理由。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>A.4.1 非執行董事須按指定任期委任，並須接受重新選舉。</p>	<p>部分合規</p>	<p>本公司全體董事（包括獨立非執行董事）並無按指定任期委任，惟須根據本公司之章程細則，於本公司股東週年大會退任，並合資格膺選連任。由於全體董事須根據本公司之章程細則於股東週年大會退任及膺選連任，本公司認為，已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規不會較守則所載者寬鬆。</p>
<p>A.4.2 所有為填補臨時空缺獲委任之董事應於接受委任後首次股東大會接受股東選舉。每名董事（包括按指定任期委任者）應最少每三年輪值告退一次。</p>		

遵守建議最佳常規

- 一 本公司已成立提名委員會，大部份成員為獨立非執行董事。本公司已書面訂定提名委員會具體的職權範圍，清楚界定該委員會之授權及職責。提名委員會之職權範圍於本公司網站可供查閱。提名委員會分別於二零零六年一月及八月舉行會議，以商討董事候選人之委任事宜。經考慮王曉明先生、賈連軍先生、王曉東先生、梁岩峰先生、陳學文先生及林文進先生之資歷及經驗後，委員會向董事會建議，董事會於二零零六年一月二十五日委任王曉明先生、賈連軍先生及王曉東先生為執行董事，以及於二零零六年八月九日委任梁岩峰先生為董事總經理、陳學文先生及林文進先生為執行董事。

A.5 董事責任

守則原則

各董事均須瞭解彼作為發行人董事之職責，並密切留意發行人之經營方式、業務活動及發展。

非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及應有謹慎態度和技能行事的責任。

守則條文

合規與否

本公司採取之行動

A.5.1

發行人每名新委任董事應於首次接受委任時獲全面、正式兼特設之就職須知，其後亦應獲得所需之簡報及專業發展，以確保彼對發行人之營運及業務有適當的理解，並充分得悉彼於法規及普通法、上市規則、適用法律規定、其他監管規定及發行人業務與管治政策項下之責任。

合規

於新任董事委任時，向彼等提供載列本公司及其附屬公司營運介紹、董事責任與職責以及其他法例規定之詳盡資料。

公司秘書負責向全體董事給予有關上市規則及其他法例規定之最新資訊。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>A.5.2</p> <p>非執行董事之職能應包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 於董事會會議作出獨立判斷； — 於出現潛在利益衝突時發揮牽頭領導作用； — 應邀為審核、薪酬、提名及其他管治委員會提供服務；及 — 仔細監察發行人表現 	<p>合規</p>	<p>獨立非執行董事均明確瞭解並積極履行彼等之職能。</p>
<p>A.5.3</p> <p>每名董事應確保能付出足夠時間處理發行人的事務。</p>	<p>合規</p>	<p>二零零六年董事會及董事委員會之出席率令人滿意。</p>

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
A.5.4 董事必須遵守彼等於上市規則 附錄10所載標準守則項下責任。	合規	本公司已採納有關董事及僱員進行證券交易之守則（「證券守則」），其條款不會較上市規則附錄10項下上市發行人董事進行證券交易之標準守則所訂規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券遵守證券守則，本公司已成立委員會（「委員會」），成員包括主席、副主席、董事總經理及董事副總經理，以處理有關交易。買賣本公司證券前，董事必須書面知會主席或副主席，並獲取委員會之書面確認。本公司已向全體董事於二零零六年度有否違反證券守則作出具體查詢，全體董事均確認，彼等於年內一直全面遵守證券守則所載規定準則。

遵守建議最佳常規

董事於獲委任時及其後最少每年一次向本公司披露彼等擔任之其他董事職務。

董事於董事會、董事委員會及股東大會之出席率及參與程度令人滿意。

獨立非執行董事於年內就本公司策略及政策之發展，尤其是本公司內部監控事項，向董事會作出具建設性之寶貴意見。

A.6 資料提供及使用

守則原則

董事應獲提供適當的適時資料，其形式及質素須使彼等能作出知情決定，並履行彼等作為發行人

董事之職務及職責。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>A.6.1</p> <p>應及時並於董事會或委員會會議擬舉行日期前最少3天向全體董事送交完整議程及相關董事會文件。</p>	合規	除情況緊急外，議程及董事會文件均於舉行會議前最少3天（一般最少7天）送交全體董事，以確保彼等有具充裕時間審閱該等文件，並就會議作出充分準備。
<p>A.6.2</p> <p>管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供足夠的適時資料，致使其作出知情決定。董事會及各董事應有自行聯絡發行人高級管理人員的獨立途徑。</p>	合規	高級管理人員與董事會緊密合作，並定期會面。彼等須定期向董事會提交有關本公司營運之報告，致使董事會能履行職責。
<p>A.6.3</p> <p>全體董事均有權取得董事會文件。就董事提問，應採取步驟，盡可能作出即時及全面回應。</p>	合規	董事會文件將於董事會會議前最少7天寄交董事。會議記錄均由本公司之公司秘書部門妥為備存，且可供董事查閱。

B. 董事及高級管理人員的薪酬

B.1 薪酬及披露的水平及組成

守則原則

發行人應披露其董事酬金政策及其他薪酬相關事宜之資料，並應採用正規兼具透明度之程序，以制

訂有關執行董事酬金之政策及釐訂全體董事之薪酬待遇。任何董事不得參與訂定本身薪酬。

守則條文

合規與否

本公司採取之行動

B.1.1

發行人應設立具有特定成文職權範圍書的薪酬委員會。薪酬委員會大部分成員應為獨立非執行董事。

合規

董事會已成立具有特定職權範圍書之薪酬委員會。薪酬委員會大部分成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會之職務包括：

- 制訂本公司酬金政策；
- 批准服務合約條款；
- 確保所給予薪酬就相關職務而言屬恰當，且符合市場慣例。

B.1.2

薪酬委員會應就其他執行董事薪酬之建議，諮詢主席及／或行政總裁之意見，並於認為有需要時徵求專業意見。

合規

薪酬委員會每年檢討本公司董事及高級管理人員之薪酬待遇。

二零零六年八月曾召開會議，以檢討本公司僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬待遇及釐定獨立非執行董事之年度酬金總額。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p><i>B.1.3</i>、<i>B.1.4</i>及<i>B.1.5</i></p> <p>薪酬委員會之職權範圍應包括上市規則附錄14第B.1.3條所訂明之特定職責。</p> <p>薪酬委員會應公開其職權範圍，闡釋其角色及董事會所授權力。</p> <p>薪酬委員會應獲提供充足資源以履行其職責。</p> <p>遵守建議最佳常規</p> <p>同是執行董事的副主席、董事總經理及三名副董事總經理，以及非執行董事之薪酬詳情於本年報個別披露。</p>	合規	職權範圍已書面載列，並採納上市規則附錄14第B.1.4條所規定特定職責。該職權範圍書於本公司網站可供查閱。本公司將就一切專業顧問及其他輔助支付薪酬委員會所規定之費用。

C. 問責及核數

C.1 財務匯報

守則原則

董事會應平衡、清晰及全面評核公司表現、狀況及前景。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p><i>C.1.1</i></p> <p>管理層應向董事會提供相關解釋及資料，致使董事會可以就提交給他們批准的財務及其他資料，作出有根據的評審。</p>	合規	管理層須提交詳盡報告及解釋，以供董事會於批准有關資料前，作出有根據的評審。

企業管治報告

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>C.1.2</p> <p>董事應於企業管治報告內承認彼等有編製賬目之責任，核數師亦應在財務報表的核數師報告中就他們的申報責任作出聲明。</p>	合規	董事及本公司核數師均於本年報聲明彼等各自之責任。
<p>C.1.3</p> <p>有關董事會應平衡、清晰及明確作出評審之責任，適用於年度及中期報告、其他有關股價敏感資料之公告及根據上市規則所規定須予披露之其他財務資料，以及向監管者提交報告以至法例規定須予披露之資料。</p>	合規	<p>董事會致力向本公司股東及公眾人士報告平衡、清晰及明確評審本公司狀況。</p> <p>本公司每年舉行兩次記者會，而有關本公司之資料亦已上載於本公司網站。</p>

C.2 內部監控

守則原則

董事會應確保發行人內部監控系統穩健妥善而有效，以保障股東之投資及發行人的資產。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>C.2.1</p> <p>董事應最少每年檢討一次發行人及其附屬公司內部監控系統之效能，並於企業管治報告內向股東匯報彼等已進行的有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重大監控事項，包括財務、營運及合規監控，以及風險管理功能。</p>	<p>合規</p>	<p>董事會須整體負責內部監控系統及檢討其效能。</p> <p>管理層須履行制定及推行合適內部監控系統之責任。本公司已成立風險管理委員會，由董事總經理擔任主席，成員亦包括其他執行董事。董事總經理須最少每年一次向董事會匯報有關內部監控之重要結果。</p> <p>董事會每年檢討內部監控系統之效能，當中涵蓋所有重大監控事項，包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能。</p> <p>於二零零六年十一月舉行會議，討論管理層提交之報告。該報告乃關於本公司內部監控及風險管理之推行結果，以及有關人民幣升值對本公司影響之風險研究。該報告已提交審核委員會以供審閱，而審核委員會及董事會信納有關結果。</p>

企業管治報告

C.3 審核委員會

守則原則

董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與公司核數師適當的關係，作出正規及

具透明度之安排。發行人根據上市規則成立之審核委員會應具有清晰職權範圍。

守則條文

合規與否

本公司採取之行動

C.3.1

審核委員會會議之完整記錄應由正式委任之會議秘書備存，而審核委員會會議記錄之初稿本及最終定稿應在舉行會議後一段合理時間內先後發送委員會全體成員，以供彼等發表意見及記錄。

合規

會議秘書所編製之會議記錄初稿，已於舉行各會議後一個月內發送各委員會成員。完整會議記錄由會議秘書備存。

C.3.2

現時負責審計發行人賬目的核數師公司前任合夥人在他終止成為該公司合夥人的日期，或他不再享有該公司任何財務利益的日期（以日期較後者為準）起計一年內，不得出任發行人之審核委員會的成員。

合規

除獨立非執行董事鄭志強先生於一九八四年至一九九八年期間為羅兵咸永道會計師事務所之合夥人外，審核委員會成員概非本公司現任核數師公司之前任合夥人。

C.3.3

審核委員會之職權範圍須最少包括下列各項：

合規

職權範圍已涵蓋此項守則條文所規定職責。

- 審閱與發行人核數師之關係；
- 審閱發行人之財務資料；及
- 監督發行人之財務申報制度及內部監控程序。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>C.3.4</p> <p>審核委員會應公開其職權範圍，解釋其角色及董事會轉授予其的權力。</p>	合規	有關職權範圍可應要求提供及於本公司網站供外界查閱。
<p>C.3.5</p> <p>倘董事會與審核委員會對外聘核數師之甄選、委任、辭任或罷免事宜出現意見分歧，發行人應在企業管治報告內列載審核委員會闡述其建議之聲明及董事會持不同意見之理由。</p>	合規	審核委員會已向董事會建議，待股東於應屆股東週年大會批准後，羅兵咸永道會計師事務所將獲續聘為本公司外聘核數師。
<p>C.3.6</p> <p>審核委員會應獲提供充足資源以履行其職責。</p>	合規	本公司會提供審核委員會所需協助，有關費用由本公司承擔。

遵守建議最佳常規

審核委員會的職權範圍已修訂，以涵蓋下列職責：

- (1) 批准及監控程序以促成下列各項，並確保就有關事項作出公平獨立調查及適當跟進：
 - (a) 收取、保留及處理本公司所接獲有關會計、財務匯報、內部監控、審核或其他事項之投訴；及
 - (b) 本公司僱員可就質疑之會計、財務匯報、內部監控、審核或其他事項暗中提出關注。
- (2) 審核委員會擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者之關係，當中包括涉及提供非核數服務之關係。

D. 董事會權力之轉授

D.1 管理功能

守則原則

發行人應就特別留待董事會作決定之事項制定正式的預定計劃表。董事會在代表發行人作決定前，應明確指示管理層哪些事項由董事會批准。

守則條文	合規與否	本公司採取之行動
<p>D.1.1</p> <p>當董事會將其管理及行政職能方面之工作轉授管理層處理時，必須同時就管理層的權力給予清晰的指引。</p>	合規	董事會與管理層間之職責及責任已於本公司內部指引內明確界定。
<p>D.1.2</p> <p>發行人應確定保留予董事會及轉授管理層之職能。</p>	合規	<p>董事會之職責包括：</p> <ul style="list-style-type: none">— 制定經營策略及管理政策，並確立企業管治及內部監控制系統；— 釐訂管理目標；及— 監察管理層表現。 <p>管理層職務包括：</p> <ul style="list-style-type: none">— 審閱經營表現；— 確保資金充足；及— 監察本公司及其附屬公司管理人員表現。

D.2 董事會轄下的委員會

守則原則

應成立董事委員會，並制定明確界定委員會權力及職責之特定職權範圍書。

董事會已成立具清晰職權範圍之審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、投資委員會、風險管理委員會及執行委員會。董事委員會之職權範圍可應要求提供及於本公司網站供查閱。

除審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會外，執行委員會及投資委員會曾分別於年內舉行三次及兩次會議。

董事會轄下各委員會獲提供充足資源以履行其職責，及能應合理要求於適當情況下徵求獨立專業意見，而費用由本公司承擔。

守則條文

合規與否

本公司採取之行動

D.2.1

應成立具相當清晰職權範圍之董事委員會。

合規

董事會已成立六個具特定職權範圍之董事委員會，職權範圍可於本公司網站查閱。

D.2.2

董事會轄下各委員會之職權範圍應規定有關委員會須向董事會匯報。

合規

董事會轄下各委員會須於董事會會議向董事會匯報其工作、結果及推薦建議。

E. 與股東的溝通

E.1 有效溝通

守則原則

董事會應盡力與股東保持持續對話，特別藉著股東週年大會或其他股東大會，與股東溝通及鼓勵他們參與。

守則條文

合規與否

本公司採取之行動

E.1.1

股東大會主席應就個別具體事項提呈獨立決議案。

合規

會就各個別具體事項於股東大會提呈獨立決議案。

E.1.2

董事會主席應出席股東週年大會，並安排審核、薪酬及提名委員會（視適用情況而定）之主席，或在該等委員會主席缺席之情況下，安排另一名委員會成員，或倘彼未克出席，則彼之正式委任代表，於股東週年大會上回答提問。董事會轄下的獨立委員會（如有）的主席亦應在任何批准以下交易的股東大會上回應提問，即關連交易或任何其他須經獨立批准的交易。

部分合規

董事會主席魏家福先生因須處理其他公務而未能出席本公司於二零零六年五月二十五日舉行之股東週年大會。審核委員會及薪酬委員會主席或彼等之代表會出席本公司之股東週年大會。

E.2 以投票方式表決

守則原則

發行人應定期知會股東以投票方式表決之程序，

並確保遵守上市規則及發行人之組織章程文件項下有關投票表決之規定。

守則條文

合規與否

本公司採取之行動

E.2.1至E.2.3

應於發行人致股東通函內披露有關股東要求以投票方式表決之程序及權利。發行人應確保所有票數適當點算及記錄在案。大會主席應於會議開始時確保已闡釋股東要求以投票方式表決之程序及進行投票表決之詳細程序。

合規

要求以投票方式表決之程序已載於隨附股東週年大會通告之通函內。有關程序亦於股東週年大會中闡釋。股份過戶登記分處獲委任為監票人。

企業管治報告

於二零零六年十二月三十一日董事會及其他委員會之組成

董事會

執行董事

魏家福先生 (主席)
劉國元先生 (副主席)
李建紅先生
賈連軍先生
王曉明先生
梁岩峰先生 (董事總經理)
孟慶惠先生
陳學文先生
林立兵先生
王曉東先生
林文進先生

獨立非執行董事

陳昌寬先生
鄭志強先生
徐耀華先生

審核委員會

陳昌寬先生* (委員會主席)
鄭志強先生*
徐耀華先生*

執行委員會

梁岩峰先生# (委員會主席)
劉國元先生#
王曉明先生#
陳學文先生#
林立兵先生#
王曉東先生#
林文進先生#

提名委員會

徐耀華先生* (委員會主席)
陳昌寬先生*
鄭志強先生*
林立兵先生#

投資委員會

王曉明先生# (委員會主席)
梁岩峰先生#
孟慶惠先生#
陳學文先生#
林立兵先生#
王曉東先生#

薪酬委員會

鄭志強先生* (委員會主席)
陳昌寬先生*
徐耀華先生*
梁岩峰先生#
林文進先生#

風險管理委員會

梁岩峰先生# (委員會主席)
劉國元先生#
王曉明先生#
孟慶惠先生#
陳學文先生#
王曉東先生#

* 獨立非執行董事

執行董事

年內，各董事於董事會會議及董事委員會會議之出席記錄載列如下：

	董事會	審核委員會	執行委員會	投資委員會	提名委員會	薪酬委員會	風險管理委員會
執行董事							
魏家福	2/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
劉國元 ⁽¹⁾	4/4	不適用	1/1	不適用	不適用	不適用	1/1
李建紅	0/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
賈連軍	2/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
王曉明 ⁽²⁾	4/4	不適用	1/1	2/2	不適用	不適用	1/1
梁岩峰 ⁽³⁾	2/2	不適用	1/1	2/2	不適用	0/0	1/1
孟慶惠	3/4	不適用	不適用	2/2	不適用	不適用	0/1
陳學文 ⁽⁴⁾	2/2	不適用	1/1	2/2	不適用	不適用	1/1
林立兵	4/4	不適用	3/3	2/2	2/2	不適用	不適用
王曉東 ⁽⁵⁾	4/4	不適用	2/2	2/2	不適用	不適用	1/1
林文進 ⁽⁶⁾	2/2	不適用	1/1	不適用	不適用	0/0	不適用
周連成 ⁽⁷⁾	1/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/0
劉漢波 ⁽⁸⁾	2/2	不適用	2/2	0/0	不適用	1/1	0/0
陳丕森 ⁽⁹⁾	0/2	不適用	不適用	0/0	不適用	不適用	不適用
何家樂 ⁽¹⁰⁾	0/0	不適用	不適用	0/0	不適用	不適用	0/0
郭華偉 ⁽¹¹⁾	0/0	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
趙開濟 ⁽¹²⁾	0/0	不適用	0/1	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事							
陳昌寬	3/4	2/2	不適用	不適用	2/2	1/1	不適用
鄺志強	3/4	2/2	不適用	不適用	2/2	1/1	不適用
徐耀華	4/4	2/2	不適用	不適用	2/2	1/1	不適用

附註：

- (1) 於二零零六年八月九日獲委任為本公司執行委員會成員及辭任風險管理委員會主席，惟留任為風險管理委員會成員。
- (2) 於二零零六年一月二十五日獲委任為執行董事兼本公司投資委員會主席以及風險管理委員會成員，並於二零零六年八月九日獲委任為本公司執行委員會成員。
- (3) 於二零零六年八月九日獲委任為董事總經理兼執行董事，本公司執行委員會、風險管理委員會主席以及薪酬委員會及投資委員會成員。
- (4) 於二零零六年八月九日獲委任為執行董事兼本公司執行委員會、投資委員會及風險管理委員會成員。
- (5) 於二零零六年一月二十五日獲委任為執行董事及本公司執行委員會成員，並於二零零六年八月九日獲委任為本公司投資委員會及風險管理委員會成員。
- (6) 於二零零六年八月九日獲委任為執行董事兼本公司執行委員會及薪酬委員會成員。
- (7) 於二零零六年八月九日辭任執行董事兼本公司風險管理委員會成員。
- (8) 於二零零六年八月九日辭任董事總經理兼執行董事，本公司執行委員會主席兼本公司投資委員會、薪酬委員會及風險管理委員會成員。
- (9) 於二零零六年八月九日辭任執行董事兼本公司投資委員會成員。
- (10) 於二零零六年一月二十五日辭任執行董事、本公司投資委員會主席兼風險管理委員會成員。
- (11) 於二零零六年一月二十五日辭任執行董事。
- (12) 於二零零六年一月二十五日辭任執行董事兼本公司執行委員會成員。

核數師酬金

於回顧年度，本公司向外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所支付之酬金載列如下：

審核服務	2,412,000港元
非審核服務	4,749,000港元

上述非審核服務包括稅務專業諮詢、有關股東通函及審閱關連交易之專業服務。

資料披露及投資者關係

本公司就其財務報表之披露事項秉持高水平原則。為促進本公司、其股東與潛在投資人士間定期雙向溝通，本公司已成立企業傳訊部，以回應股東及公眾人士之查詢。此外，本集團盡量善用其網站，作為及時提供最新資訊及加強與公眾人士及股東間溝通之渠道。

董事就財務報表承擔之責任

董事會承認其有編製本公司及其附屬公司財務報表的責任。董事概不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。本公司旨在對其財務狀況及前景提呈清晰及平衡之評審。董事會必須確保編製本公司及其附屬公司之財務報表，以真實公平反映彼等之財務狀況。經審核財務報表於財政年度年結日起計四個月內刊發。

董事及外聘核數師之申報責任於本年報之核數師報告內進一步闡述。

有關價格敏感資料之公告及上市規則項下規定之其他財務披露事項會根據法例規定披露。

管理層會議

執行委員會與高級管理人員每週會面，以審閱及討論財務及營運事宜，並就此作出決策。此等會議由董事總經理出任主席，以加強及鞏固本公司及其附屬公司轄下各部門間之溝通及合作。

關連交易

本公司在處理關連交易方面，仍然致力確保遵守上市規則及適用法例及規例項下監管規定。因此，本公司推行多項內部監控機制，以落實及監控關連交易，確保該等關連

交易獲獨立非執行董事批准，按一般商業條款或屬公平合理並已妥為披露之條款進行，且在需要情況下獲本公司獨立股東根據上市規則批准。關連人士已應要求在股東大會放棄投票。於年內進行之關連交易詳情載於董事會報告內。

獎勵計劃及企業文化

本公司設有僱員手冊，就僱員買賣本公司證券、道德標準、業務操守及僱員操守等事宜，向僱員提供指引。該僱員手冊適用於本公司及其附屬公司所有僱員，彼等必須嚴格遵守當中所載政策。透過高級管理人員之表現約章、適當評估機制及授出購股權，本公司得以將高級管理人員及全體員工之利益，與本公司增長及表現掛鉤。本公司特別著眼於締造理想企業文化。憑藉全體員工之鼎力支持，本公司已因應其獨特情況，確立、制定及推行其認為合適之企業文化，以確保本公司及其附屬公司旗下各層面於任何時間均維持優良企業管治。

承董事會命

招瑞雲

公司秘書

香港，二零零七年四月十一日

董事會報告

董事謹此提呈本董事會報告（「本報告」）連同本公司及其附屬公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本公司及其附屬公司主要業務包括船舶服務、物業發展和物業投資等。於年度內，本公司及其附屬公司之營業額及分部資料的分析載於財務報表附註5。

業績及盈利分配

本公司及其附屬公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第114頁的綜合收益表內。董事會建議待本公司於二零零七年五月二十九日召開的股東週年大會上獲股東批准後，派發截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股4.30港仙（二零零五年：2.10港仙），股息總額約為62,373,000港元，將於二零零七年六月十二日或之前向於二零零七年五月二十九日名列股東名冊上的本公司股東派付。

物業、機器及設備

於年度內，本公司及其附屬公司的物業、機器及設備之變動詳情載於財務報表附註8。

可分配儲備

本公司於二零零六年十二月三十一日，根據百慕達公司法計算的可分配儲備為1,332,623,000港元。

借貸及資本化利息

須應要求或一年內償還之借貸歸類為流動負債。借貸之詳情載於財務報表附註25。於年度內，本公司及其附屬公司資本化之利息及其他借貸成本載於財務報表附註29。

儲備

於年度內，本公司及其附屬公司的儲備之變動詳情載於財務報表附註23。

股本

本公司的股本變動詳情載於財務報表附註22。

捐款

本公司及其附屬公司於年度內並無任何捐款（二零零五年：無）。

五年財務概要

本公司及其附屬公司的五年財務概要載於第195及第196頁。

董事

於本年度內及截至本報告日期止的董事如下：

執行董事

魏家福先生 (主席)

劉國元先生 (副主席)

李建紅先生

王富田先生 (於二零零七年三月十六日獲委任)

賈連軍先生 (於二零零六年一月二十五日獲委任)

王曉明先生 (於二零零六年一月二十五日獲委任)

梁岩峰先生 (董事總經理)

(於二零零六年八月九日獲委任)

孟慶惠先生

陳學文先生 (於二零零六年八月九日獲委任)

林立兵先生

王曉東先生 (於二零零六年一月二十五日獲委任)

林文進先生 (於二零零六年八月九日獲委任)

何家樂先生 (於二零零六年一月二十五日辭任)

郭華偉先生 (於二零零六年一月二十五日辭任)

趙開濟先生 (於二零零六年一月二十五日辭任)

周連成先生 (於二零零六年八月九日辭任)

劉漢波先生 (於二零零六年八月九日辭任)

陳丕森先生 (於二零零六年八月九日辭任)

獨立非執行董事

陳昌寬先生

鄭志強先生

徐耀華先生

根據本公司之章程細則第99及102(B)條，除陳昌寬先生不會膺選連任外，全體董事均將於應屆股東週年大會上依章退任，並可膺選連任。

董事於合約的利益

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

董事於競爭性業務中擁有之權益

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

董事會報告

董事姓名	被視為與本公司及其附屬公司業務構成競爭或可能構成競爭之實體名稱	被視為與本公司及其附屬公司業務構成競爭或可能構成競爭之實體的業務簡介	董事於該實體之權益性質
魏家福先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
劉國元先生	中遠(香港)集團有限公司及其控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
李建紅先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
王富田先生	由中遠(香港)集團有限公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
賈連軍先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
王曉明先生	中遠(香港)集團有限公司及其控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
梁岩峰先生	金朝陽集團有限公司	— 物業發展及投資	非執行副主席
孟慶惠先生	由中遠(香港)集團有限公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
陳學文先生	由中遠(香港)集團有限公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	非執行董事 董事
何家樂先生*	中遠(香港)集團有限公司及其控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
郭華偉先生*	由中遠(集團)總公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
周連成先生#	中遠(香港)集團有限公司及其控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事
劉漢波先生#	金朝陽集團有限公司	— 物業發展及投資	非執行副主席
陳丕森先生#	由中遠(香港)集團有限公司控制的公司	— 物業發展及投資 — 船舶服務	董事

* 於二零零六年一月二十五日辭任執行董事

於二零零六年八月九日辭任執行董事

由於董事會獨立於上述公司之董事會，且上述董事概不可控制董事會，故本公司及其附屬公司有能獨立於該等公司之業務，並按公平基準經營業務。

關連交易

根據上市規則第14A章規定，以下關連交易須於本年報內披露。而構成重大關連人士交易有關關連交易載於財務報表附註38。

1. 船貿持續關連交易

於二零零四年十二月二十八日，本公司、中遠（香港）集團有限公司與中遠國際船舶貿易有限公司（「中遠船貿」）訂立一份協議（「主協議」），據此，中遠船貿及其附屬公司（統稱「中遠船貿集團」）同意，於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個財政年度繼續向中遠（集團）總公司及其附屬公司（「中遠集團」）提供代理服務（「船貿持續關連交易」）。根據主協議，中遠（香港）集團有限公司及本公司將促使船貿持續關連交易於日常及一般業務中，按一般商業條款或不遜於給予獨立第三方或獨立第三方提供的條款，以及按照對本公司及股東整體利益而言屬公平合理的主協議條款進行。根據主協議，本公司承諾在三年內，會確保截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止財政年度各年的船貿持續關連交易總額分別不會超過58,500,000港元、60,300,000港元及63,200,000港元（「船貿上限金額」）。船貿上限金額已於二零零五年二月二十四日舉行的股東特別大會獲本公司獨立股東批准。

為應付船貿持續關連交易不斷增加的需求，本公司於二零零五年十月二十七日與中遠（香港）集團有限公司及中遠船貿訂立補充協議（「補充協議」），修訂主協議之有關條款，以反映船貿上限金額之變更。先前獲本公司獨立股東批准有關船貿持續關連交易於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之年度上限金額58,500,000港元，以及主協議之其他條款維持不變。船貿持續關連交易於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度各年之年度上限金額分別修訂為73,000,000港元及80,000,000港元（「船貿經修訂上限金額」）。船貿經修訂上限金額於二零零五年十二月八日舉行之股東特別大會獲本公司獨立股東批准。中遠（集團）總公司及其各自之聯繫人士於該股東特別大會表決通過普通決議案時放棄投票。船貿持續關連交易於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度之年度上限金額及船貿經修訂上限金額如下：

董事會報告

截至二零零五年 十二月三十一日 止年度之上限	截至二零零六年 十二月三十一日 止年度之上限	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度之上限
58,500,000港元	73,000,000港元	80,000,000港元

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的船貿持續
關連交易金額達52,469,000港元。

2. 遠通持續關連交易

於二零零四年十二月二十八日，本公司全資附屬公司領富投資有限公司（「領富」），作為買方，與中遠（香港）貿易投資有限公司（「中遠貿易投資」），作為賣方，訂立有條件買賣協議（「遠通買賣協議」），以買賣遠通海運設備服務有限公司（「遠通公司」）100%股本權益。中遠貿易投資為中遠（香港）集團有限公司的附屬公司。根據遠通買賣協議，遠通公司同意，於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個財政年度繼續向中遠集團提供船舶設備、備件、通導設備的供應及安裝服務（「遠通持續關連交易」）。

根據遠通買賣協議，中遠（香港）集團有限公司及本公司將促使遠通持續關連交易在遠通公司的日常及一般業務中，按一般商業條款或不遜於給予

獨立第三方或獨立第三方提供的條款，以及按照對本公司及股東整體利益而言屬公平合理的遠通買賣協議條款進行。根據遠通買賣協議，本公司承諾，截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止財政年度各年的遠通持續關連交易總額分別不會超過229,000,000港元、249,000,000港元及270,000,000港元（「遠通上限金額」）。

為應付遠通持續關連交易不斷增加的需求，本公司於二零零五年十月二十七日與領富、中遠貿易投資及中遠（香港）集團有限公司訂立補充協議，修訂遠通買賣協議之有關條款，以反映遠通上限金額之變更，而遠通買賣協議之其他條款維持不變。截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個財政年度各年之遠通上限金額分別修訂為313,000,000港元、406,000,000港元及446,000,000港元（「遠通經修訂上限金額」）。下列遠通經修訂上限金額於二零零五年十二月八日舉行之股東特別大會獲本公司獨立股東批准。中遠（集團）總公司及其各自之聯繫人士於股東特別大會表決通過普通決議案時放棄投票。

截至二零零五年 十二月三十一日 止年度之上限	截至二零零六年 十二月三十一日 止年度之上限	截至二零零七年 十二月三十一日 止年度之上限
313,000,000港元	406,000,000港元	446,000,000港元

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的遠通持續
關連交易金額達256,937,000港元。

3. 關西持續關連交易

為遵守上市規則的規定，上海中遠關西塗料化工有限公司（「上海中遠關西」）及天津中遠關西塗料化工有限公司（「天津中遠關西」）（統稱「中遠關西公司」）於二零零五年三月三十一日與在日本京都註冊並由關西塗料株式會社（「日本關西」）持有超過30%股本權益的NKM Coatings Co Ltd.（「NKM」）就採購原材料訂立協議；於二零零五年五月二十五日與日本關西及其附屬公司及關聯公司（「關西集團」）及中遠集團訂立書面協議，內容關於(a)中遠關西公司向日本關西採購原料；(b) NKM向中遠關西公司引薦業務；(c)中遠關西公司向NKM銷售集裝箱塗料及船舶塗料；(d)中遠關西

公司向中遠集團銷售集裝箱塗料及船舶塗料；及(e)中遠集團向中遠關西公司引薦業務；另於二零零六年六月十九日與NKM訂立另一份協議，內容關於中遠關西公司向NKM銷售集裝箱塗料及船舶塗料（合稱「書面協議」），除(a)上海中遠關西與日本關西於一九九六年一月十九日就向中遠關西公司提供技術及知識訂立之技術轉讓合同；及(b)天津中遠關西與日本關西於一九九一年十二月十八日就向中遠關西公司提供技術及知識訂立之技術轉讓合同（統稱「技術協議」）外，以上稱為「關西持續關連交易」。

根據書面協議，本公司將促使關西持續關連交易於日常及一般業務中，按一般商業條款或不遜於給予獨立第三方或獨立第三方提供的條款，以及按照對本公司及股東整體利益而言屬公平合理的書面協議條款進行。本公司承諾，截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止

董事會報告

財政年度各年的關西持續關連交易總額不會超過下列有關上限金額（「中遠關西上限金額」）：

	截至 二零零五年 十二月 三十一日止 年度之上限 人民幣	截至 二零零六年 十二月 三十一日止 年度之上限 人民幣	截至 二零零七年 十二月 三十一日止 年度之上限 人民幣
應付日本關西的技術使用費	8,000,000	8,000,000	8,000,000
向日本關西及NKM採購原料	52,000,000	52,000,000	52,000,000
向NKM銷售集裝箱塗料及船舶塗料	10,000,000	10,000,000	10,000,000
向中遠集團銷售集裝箱塗料及船舶塗料	29,000,000	29,000,000	29,000,000
就引薦業務應付NKM之佣金	9,000,000	9,000,000	9,000,000
就引薦業務應付中遠集團之佣金	4,000,000	4,000,000	4,000,000

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度之關西持續關連交易如下：

	人民幣
已付日本關西的技術使用費	7,222,000
向日本關西及NKM採購原料	11,378,000
向NKM銷售集裝箱塗料及船舶塗料	7,431,000
向中遠集團銷售集裝箱塗料及船舶塗料	25,957,000
就引薦業務已付NKM之佣金	98,000
就引薦業務已付中遠集團之佣金	2,588,000

關西持續關連交易已於二零零五年七月二十一日舉行之股東特別大會獲本公司獨立股東批准。

4. 中遠保險顧問持續關連交易

於二零零四年五月十四日，本公司全資附屬公司信守有限公司，作為買方，與中遠（香港）集團有限公司及G.W. Maritime Pte. Ltd.，作為賣方，訂立有條件買賣協議（「中遠保險顧問買賣協議」），買賣中遠（香港）保險顧問有限公司（「香港中遠保險顧問」）全部權益。該項交易已於二零零四年七月一日完成，自此香港中遠保險顧問成為本公司的全資附屬公司。

根據中遠保險顧問買賣協議，香港中遠保險顧問同意於截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個財政年度繼續向中遠集團提供船舶保險及一般保險中介服務（「中遠保險顧問持續關連交易」）。

根據中遠保險顧問買賣協議，中遠（香港）集團有限公司及本公司將促使中遠保險顧問持續關連交易在香港中遠保險顧問的日常及一般業務中，按一般商業條款或不遜於給予獨立第三方或獨立第三方提供的條款，以及按照對本公司及股東整體而言屬公平合理的中遠保險顧問買賣協議條款進行。

根據中遠保險顧問買賣協議，本公司承諾在三年內，即截至二零零四年、二零零五年及二零零六年

十二月三十一日止財政年度各年的中遠保險顧問持續關連交易總額不會超過下列有關上限金額（「保險上限金額」）：

截至二零零四年 十二月三十一日 止年度之上限	截至二零零五年 十二月三十一日 止年度之上限	截至二零零六年 十二月三十一日 止年度之上限
3,697,000美元/ 28,837,000港元	4,252,000美元/ 33,166,000港元	4,890,000美元/ 38,142,000港元

截至二零零六年十二月三十一日止年度的中遠保險顧問持續關連交易總額為4,464,000美元。

為遵守上市規則的規定，本公司、香港中遠保險顧問、深圳中遠保險顧問有限公司（「深圳中遠保險顧問」）與中遠（香港）集團有限公司於二零零六年十一月十日訂立有條件主協議（「中遠保險主協議」）。根據中遠保險主協議，中遠（香港）集團有限公司將促使中遠集團遵守中遠保險主協議之條文，而本集團將於截至二零零九年十二月三十一日止三個財政年度向中遠集團提供船舶及一般保險經紀服務（「經紀服務」），並按照一般商業條款及對本公司及股東整體利益而言不遜於給予獨立第三方或獨立第三方提供的條款進行。本公司承諾在三年期內，即截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止財政年度各年的經

紀服務總額分別不會超過5,740,000美元(約44,772,000港元)、6,320,000美元(約49,296,000港元)及6,960,000美元(約54,288,000港元)(統稱「二零零七至二零零九年保險上限金額」)。中遠保險主協議及二零零七至二零零九年保險上限金額已於二零零六年十二月二十一日舉行的股東特別大會獲本公司獨立股東批准。

5. 有關中遠大廈47樓及4802室的租約及中遠大廈47樓的補充協議

於二零零五年五月三十日，本公司的全資附屬公司Monoland Assets Limited，作為賣方，與中遠(香港)集團有限公司的全資附屬公司Wealthocean Investments Limited(「Wealthocean」)，作為買方，訂立有條件買賣協議(「Modern Capital買賣協議」)，買賣Modern Capital Investment Limited(「Modern Capital」)的全部權益及給予Modern Capital的貸款，總代價約為1,402,000,000港元。完成時，Wealthocean將擁有Modern Capital全部已發行股本。Modern Capital為投資控股公司，擁有Cash In Hand Inc.(「Cash In Hand」)、Gwee Brothers Limited(「Gwee Brothers」)、Malayan Corporations Limited(「Malayan」)、Tian Lee Property Limited(「Tian Lee」)、Velu Exports Limited(「Velu Exports」)、Wing Thy Holdings Limited(「Wing Thy」)、Year of The Rat Corp.(「Year of the Rat」)及99 Prove Finance Ltd.(「99 Prove Finance」)。Cash In Hand、Gwee Brothers、Malayan、Tian Lee、Velu Exports、Wing Thy、Year of the Rat及99 Prove Finance均主要從事物業出

租業務，並分別為中遠大廈39樓、40樓、42樓、47樓、48樓、49樓、50樓及51樓(「物業」)的業主。交易已於二零零五年八月三日完成，自此Modern Capital成為中遠(香港)集團有限公司間接全資附屬公司。

根據Modern Capital買賣協議的條款，以下兩份租約均於完成時訂立：

- (1) 本公司(作為租戶)與Tian Lee(作為業主)就中遠大廈47樓全層(「相關物業」)訂立的租約(「47樓租約」)；及
- (2) 中遠船貿(作為租戶)與Velu Exports(作為業主)就中遠大廈4802室訂立的租約(「4802室租約」)。

為遵守上市規則的規定，本公司根據47樓租約的應付租金(「第一項持續租務關連交易」)於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個財政年度各年分別不得超過3,700,000港元、7,300,000港元及7,300,000港元(「第一項租務上限金額」)。為遵守上市規則的規定，本公司根據4802室租約的應付租金(「第二項持續租務關連交易」)於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個財政年度各年分別不得超過1,200,000港元、2,300,000港元及2,300,000港元(「第二項租務上限金額」)。

於二零零六年一月五日，本公司與Tian Lee訂立補充協議，修訂47樓租約若干條款，在47樓租約中刪除中遠大廈47樓4705室（「補充協議」）。

根據補充協議，47樓租約的若干條款自補充協議日期起修訂如下：

1. 更改47樓租約的相關物業更改為香港新紀元廣場中遠大廈47樓4701-3及4706室，刪除香港新紀元廣場中遠大廈47樓4705室；
2. 本公司應付Tian Lee的每月租金（不包括空調及管理費、差餉及所有其他經常及非資本支出，惟包括地稅），經參考香港新紀元廣場中遠大廈47樓4705室及相關物業的面積後，按比例調減；
3. 每月管理費（包括空調費）經參考香港新紀元廣場中遠大廈47樓4705室及相關物業的面積後，按比例調減；及
4. Tian Lee須向本公司作出相應補償。

第一項及第二項持續租務關連交易於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的金額分別為1,990,000港元及4,818,000港元。

獨立非執行董事已審閱1) 船貿持續關連交易；2) 遠通持續關連交易；3) 關西持續關連交易；4) 中遠保險顧問持續關連交易；及5) 第一項及第二項持續租務關連交易（統稱「本公司的持續關連交易」），並認為，截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本公司的持續關連交易乃：

- (i) 於本公司及其附屬公司的日常及一般業務中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或對本公司而言不遜於給予或來自獨立第三方之條款訂立；及
- (iii) 按照對股東整體利益而言屬公平合理的有關協議條款訂立。

本公司核數師獲指示就本公司的持續關連交易作出特定程序，並確認本公司的持續關連交易：

- (a) 已獲董事會批准；
- (b) 遵守本公司及其附屬公司之定價政策；
- (c) 按照規管交易的有關協議訂立；及
- (d) 截至二零零六年十二月三十一日止財政年度不超過船貿上限金額、達通經修訂上限金額、中遠關西上限金額、保險上限金額、第一項租務上限金額及第二項租務上限金額。

6. 就瀋陽中遠頤和貸款信貸向中遠財務提供擔保

於二零零五年四月四日，本公司擁有51%權益的附屬公司瀋陽中遠頤和房地產開發有限公司（「瀋陽中遠頤和」，作為借方）與中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）就一筆不超過人民幣150,000,000元、年期至二零零七年四月五日的貸款信貸（「貸款信貸」）訂立資金借款合同。

根據上述借款合同的條款，本公司、中遠（集團）總公司的全資附屬公司廣州遠洋建設實業公司（「廣州遠洋」）與廣州頤和集團有限公司（「廣州頤和」）訂立日期為二零零五年四月四日之保證合同（「保證合同」），據此本公司、廣州遠洋及廣州頤和（合稱「擔保人」）同意共同及個別向中遠財務提供

擔保，以確保瀋陽中遠頤和履行責任。保證合同由二零零五年四月五日至二零零九年四月五日期間生效。本公司的最高承擔金額為根據借款合同應付之本金額、應計利息、罰款（不超過貸款信貸金額之3.8%，即人民幣5,700,000元）、費用及／或其他應付款項。

本公司、廣州遠洋、廣州頤和及瀋陽中遠頤和另訂立日期為二零零五年四月四日之承諾協議，有關各方之承諾載於二零零五年四月四日之公告內。

保證合同及承諾協議已於二零零五年六月八日獲獨立董事批准。

該貸款融資已於二零零六年償還。

7. 收購中遠房地產

本公司透過當時一家全資附屬公司昇能有限公司（「昇能」），於二零零六年八月二十二日與本公司最終控股公司中遠（集團）總公司及中遠（集團）總公司全資附屬公司天津遠洋運輸公司（「天津遠洋」）訂立股權轉讓協議，昇能分別以人民幣329,400,000元（約相等於321,066,180港元）及人民幣65,880,000元（約相等於64,213,236港元）的現金代價，分別向中遠（集團）總公司及天津遠

洋收購中遠房地產開發有限公司（「中遠房地產」）20%及4%股權。上述收購事項的代價乃經有關訂約方公平磋商後，以較資產淨值有溢價約10.3%，及較就獨立估值師對中遠房地產物業組合於二零零六年六月三十日之初步估值約人民幣500,000,000元盈餘調整的資產淨值折讓約17.4%的基準而釐定。收購事項已於二零零六年十月十九日獲獨立股東批准。

8. 出售COSCO Construction

於二零零七年二月五日，本公司的全資附屬公司COSCO (B.V.I.) Holdings Limited（「COSCO BVI」）（作為賣方）與為中遠（香港）集團有限公司全資附屬公司中遠（香港）置業有限公司（「中遠香港置業」）（作為買方）訂立有條件買賣協議（「COSCO Construction買賣協議」），內容有關向中遠香港置業出售COSCO International Construction Limited（「COSCO Construction」）全部已發行股本及股東貸款（定義見本公司日期為二零零七年二月五日之公告），總代價為2.00港元。出售獲股東於二零零七年三月十五日批准。

控股股東的特定履約責任

根據上市規則第13章第13.18段，本公司披露以下貸款協議，當中載有規定控股股東作出特定履約責任的契諾：

1. 招商銀行（香港分行）、香港上海滙豐銀行有限公司及恒生銀行有限公司（上海分行）於二零零四年三月八日向本公司授出為數45,000,000美元的無抵押貸款及信貸，作為本公司一般營運資金及企業資金所需的融資。該項無抵押貸款及信貸須於二零零九年三月八日或之前償還。該貸款由中遠（香港）集團有限公司提供無條件及不可撤回擔保，而中遠（香港）集團有限公司承諾（其中包括）：
 - (i) 其將維持直接或間接實益持有本公司已發行股本所附投票權不少於35%的股本或股權，而本公司將維持在聯交所的上市地位；及
 - (ii) 其將由中遠（集團）總公司實益擁有50%以上權益。

上述融資已於二零零六年九月十五日終止。

2. 根據日期為二零零二年九月十二日的貸款協議（「貸款協議」），經貸款協議的第一份補充文件補充，永亨銀行有限公司於二零零四年八月二十六日向本公司提供為數150,000,000港元的無抵押貸款（「永亨貸款」），作為本公司一般營運資金及企業資金所需的融資。永亨貸款的償還期已由二零零五年九月十日延長至二零零六年九月九日，並按根據貸款協議第二份補充文件調減之利率計息。永亨貸款由中遠（香港）集團有限公司提供無

董事會報告

條件及不可撤回擔保，而中遠（香港）集團有限公司承諾將維持直接或間接實益持有本公司已發行股本所附投票權不少於35%的股本或股權。

上述融資已於二零零六年九月九日屆滿。

3. 瑞穗實業銀行（香港分行）於二零零六年十二月二十二日向本公司授出為數100,000,000港元的無抵押貸款及信貸，作為本公司一般營運資金及企業資金所需的融資。該項無抵押貸款及信貸須於二零零七年十二月二十二日或之前償還。該貸款由中遠（香港）集團有限公司提供無條件及不可撤回擔保，而中遠（香港）集團有限公司承諾（其中包括）：

- (i) 其將維持直接或間接實益持有本公司已發行股本所附投票權不少於35%的股本或股權，而本公司將維持在聯交所的上市地位；及
- (ii) 其將由中遠（集團）總公司實益擁有50%以上權益。

購股權

根據上市規則所披露，於二零零二年五月十七日獲本公司股東通過及採納的本公司購股權計劃，另於二零零五年五月五日於股東特別大會獲本公司股東批准的相關修訂（「購股權計劃」）概要載列如下：

1. 購股權計劃的目的：

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

2. 購股權計劃參與人士：

- (a) 本公司及其附屬公司的任何董事；
- (b) 本公司主要股東的任何董事；
- (c) 本公司及其附屬公司的任何僱員；
- (d) 本公司主要股東的任何僱員或該主要股東的附屬公司或聯繫公司的任何僱員；
- (e) 本公司及其附屬公司的任何業務夥伴；及
- (f) 本公司及其附屬公司各成員公司的主要股東之任何業務夥伴。

3. 於二零零六年十二月三十一日，購股權計劃項下可予發行的購股權總數及佔本公司已發行股本的百分比：

購股權計劃項下可予發行的購股權數目涉及139,244,129股股份，佔本公司於二零零六年十二月三十一日已發行股本的9.60%。

其後，董事會於二零零七年三月九日向參與人士授出43,850,000股購股權，行使價為3.666港元。

4. 購股權計劃項下每名參與人士可獲授配額上限：
- 每名參與人士的配額上限為，於任何十二個月期間內，因向各參與人士所授出購股權（包括已行使、註銷及尚未行使者）獲行使而已發行或將予發行的本公司股份總數，不得超過本公司已發行股份總數1%。進一步授出超過該限額的購股權，須受購股權計劃規則所訂明的若干規定所規限。
5. 須根據購股權認購股份的期間：
- 於二零零三年十一月二十六日授出之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期間隨時行使。
- 於二零零四年十二月二日授出之購股權可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。
- 於二零零五年五月十日授出之購股權可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使。
- 於二零零七年三月九日授出之購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間按既定的比例隨時行使（即(i)承授人不得於二零零七年三月九日起計首兩年內行使購股權；(ii)從二零零九年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的30%購股權；(iii)從二零一零年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的70%購股權；及(iv)從二零一一年三月九日起，承授人可行使其獲授的全部購股權。）
6. 購股權行使前必須持有的最短期限：
- 惟於二零零七年三月九日授出之購股權除詳情於上文第5項披露外，並無規定購股權行使前必須持有的最短期限。
7. 就申請或接納購股權須付的款項以及必須或可能付款或通知付款或必須就此償還貸款的期限：
- 當承授人正式簽署有關函件副本及向本公司繳付1.00港元作為授出代價後，該購股權將被視為已獲接納。倘購股權提呈後28天內未獲按上述方式接納，將被視為不可撤回地拒絕接納。
8. 行使價的釐定基準：
- 行使價由董事會釐定，而該價格將為下列三項之最高者：
- (a) 本公司股份於要約日期在聯交所每日報價表所示之收市價；
 - (b) 本公司股份在緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示之平均收市價；及
 - (c) 本公司股份之面值。
9. 購股權計劃的尚餘年期：
- 購股權計劃於二零零二年五月十七日起十年期間內有效及生效，至二零一二年五月十六日屆滿。

董事會報告

根據購股權計劃授出的購股權於年內的變動詳情如下：

董事姓名	行使價 (港元)	於二零零六年		於年內 更改類別	於年內 授出	於年內 行使	於二零零六年		佔已發行 股本總額 百分比	附註
		一月一日 尚未行使	十二月 三十一日 尚未行使				於年內 失效	十二月 三十一日 尚未行使		
魏家福先生	0.57	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.124%	(1),(3),(4)	
	1.37	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.083%	(2),(3),(4)	
劉國元先生	0.57	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.124%	(1),(3),(4)	
	1.37	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.083%	(2),(3),(4)	
李建紅先生	0.57	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.124%	(1),(3),(4)	
	1.37	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.083%	(2),(3),(4)	
梁岩峰先生 ⁽ⁱ⁾	0.57	—	1,200,000	—	—	—	1,200,000	0.083%	(1),(3),(4)	
孟慶惠先生	0.57	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.083%	(1),(3),(4)	
	1.37	800,000	—	—	—	—	800,000	0.055%	(2),(3),(4)	
林立兵先生	0.57	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.083%	(1),(3),(4)	
	1.37	800,000	—	—	—	—	800,000	0.055%	(2),(3),(4)	
王曉東先生 ⁽ⁱ⁾	0.57	—	1,200,000	—	(300,000)	—	900,000	0.062%	(1),(3),(4)	
	1.37	—	800,000	—	—	—	800,000	0.055%	(2),(3),(4)	
林文進先生 ⁽ⁱⁱ⁾	0.57	—	800,000	—	—	—	800,000	0.055%	(1),(3),(4)	
	1.37	—	500,000	—	—	—	500,000	0.034%	(2),(3),(4)	
前任董事 ⁽ⁱⁱⁱ⁾										
周連成先生	0.57	1,800,000	(1,800,000)	—	—	—	—	—	(1)·(3)·(4)	
	1.37	1,200,000	(1,200,000)	—	—	—	—	—	(2)·(3)·(4)	
劉漢波先生	0.57	1,800,000	(1,800,000)	—	—	—	—	—	(1)·(3)·(4)	
	1.37	1,200,000	(1,200,000)	—	—	—	—	—	(2)·(3)·(4)	
何家樂先生	0.57	1,800,000	(1,800,000)	—	—	—	—	—	(1)·(3)·(4)	
	1.37	1,200,000	(1,200,000)	—	—	—	—	—	(2)·(3)·(4)	
郭華偉先生	1.37	800,000	(800,000)	—	—	—	—	—	(2)·(3)·(4)	
陳丕森先生	0.57	1,200,000	—	—	(1,200,000)	—	—	—	(1)·(3)·(4)	
	1.37	800,000	—	—	(800,000)	—	—	—	(2)·(3)·(4)	
趙開濟先生	0.57	1,200,000	(1,200,000)	—	—	—	—	—	(1)·(3)·(4)	
	1.37	800,000	(800,000)	—	—	—	—	—	(2)·(3)·(4)	
本公司及其附屬公司	0.57	13,798,000	(700,000)	—	(8,250,000)	—	4,848,000	0.334%	(1)·(3)	
的持續合約僱員	1.37	18,700,000	(800,000)	—	(3,750,000)	—	14,150,000	0.976%	(2)·(3)	
	1.21	2,400,000	—	—	(200,000)	—	2,200,000	0.152%	(3)·(5)	
其他參與人士	0.57	24,750,000	4,100,000	—	(12,312,000)	—	16,538,000	1.140%	(1)·(3)	
	1.37	23,250,000	4,700,000	—	(5,470,000)	(1,450,000)	21,030,000	1.450%	(2)·(3)	

(i) 於二零零六年一月二十五日獲委任為執行董事，於該日，彼已享有該等購股權。

(ii) 於二零零六年八月九日獲委任為執行董事，於該日，彼已享有該等購股權。

(iii) 前任董事辭任後的購股權變動詳情已於「其他參與人士」類別中反映。

附註：

- (1) 根據購股權計劃，該等購股權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隨時以每股0.57港元的價格行使。
- (2) 該等購股權於二零零四年十二月二日根據購股權計劃授出，可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時以每股1.37港元的價格行使。
- (3) 該等購股權指有關參與人士以實益擁有人身分持有的個人權益。
- (4) 截至二零零六年十二月三十一日止年度，概無上述董事的購股權被註銷或失效。
- (5) 該等購股權於二零零五年五月十日根據購股權計劃授出，可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時以每股1.21港元的價格行使。
- (6) 截至二零零六年十二月三十一日止年度，股份於購股權獲行使日期的加權平均收市價為2.04港元。
- (7) 獲准行使的購股權將由本公司按有關購股權的公平值在收益表記錄為職工成本。於購股權獲行使時將予發行的股份由本公司按股份面值列作新增股本，而每股行使價超過股份面值的差額，將由本公司列入股份溢價賬。已失效或被註銷的購股權將自尚未行使的購股權中扣除。除上表所列已於截至二零零六年十二月三十一日止年度失效的購股權外，並無購股權於截至二零零六年十二月三十一日止年度失效或被註銷。
- (8) 本公司採用「柏力克-舒爾斯」期權定價模式（購股權的通用估值方法）計算購股權價值。於二零零五年授出的每份購股權於授出日期的公平值為0.58港元，乃按以下假設計算：
 - (i) 以十年期外匯基金債券的年利率3.806厘作為無風險利率；
 - (ii) 預期年期為十年；及
 - (iii) 預期波幅為50.2%，即二零零四年八月一日至二零零四年十一月三十日股份收市價的年度波幅。

由於計算購股權價值受制於多項假設及模式限制，因此其價值可能較主觀及難以釐定。

董事會報告

董事的證券權益

於二零零六年十二月三十一日，各董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））的股本或債務證券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及

聯交所的權益（包括董事根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊；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. 於本公司股本衍生工具相關股份的好倉

詳情載於上文「購股權」一節。

2. 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質及身分	所持股份總數	佔已發行股本總額百分比
魏家福先生	中遠投資（新加坡）有限公司 （「中遠投資（新加坡）」）	實益擁有人	1,900,000	0.086%
李建紅先生	中遠投資（新加坡）	實益擁有人	1,300,000	0.059%
梁岩峰先生	中遠太平洋有限公司 （「中遠太平洋」）	實益擁有人	10,000	0.0004%
鄭志強先生	中遠太平洋	實益擁有人	250,000	0.011%

3. 於相聯法團之股本衍生工具相關股份的好倉

(a) 購股權

董事姓名	相聯法團名稱	行使價	於二零零六年一月一日		於二零零六年十二月三十一日		佔已發行股本總額百分比	行使期	附註	
			尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效				尚未行使
魏家福先生	中遠太平洋	9.54港元	500,000	-	(100,000)	-	400,000	0.018%	二零零三年十月三十日至二零零三年十月二十九日	(1)、(3)、(4)
	中遠太平洋	13.75港元	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.045%	二零零四年十二月三日至二零零四年十二月二日	(2)、(3)、(4)
	中遠投資（新加坡）	0.807新加坡元	900,000	-	(900,000)	-	-	-	二零零六年四月六日至二零零一年四月五日	(3)、(4)、(5)
	中遠投資（新加坡）	1.23新加坡元	-	1,100,000	-	-	1,100,000	0.050%	二零零七年二月二十一日至二零零一年二月二十日	(3)、(4)、(6)

董事姓名	相聯法團 名稱	行使價	於二零零六年 一月一日		於二零零六年 十二月三十一日		佔已發行 股本總額 百分比	行使期	附註	
			尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效				尚未行使
劉國元先生	中遠太平洋	13.75港元	1,000,000	-	(1,000,000)	-	-	二零零四年十一月二十九日至 二零一四年十一月二十八日	(2)、(3)、(4)	
李連紅先生	中遠太平洋	9.54港元	400,000	-	(100,000)	-	300,000	0.013%	二零零三年十月二十九日至 二零一三年十月二十八日	(1)、(3)、(4)
	中遠太平洋	13.75港元	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.045%	二零零四年十二月二日至 二零一四年十二月一日	(2)、(3)、(4)
	中遠投資 (新加坡)	0.807 新加坡元	600,000	-	(600,000)	-	-	-	二零零六年四月六日至 二零一零年四月五日	(3)、(4)、(5)
	中遠投資 (新加坡)	1.23 新加坡元	-	700,000	-	-	700,000	0.032%	二零零七年二月二十一日至 二零一一年二月二十日	(3)、(4)、(6)
孟慶惠先生	中遠太平洋	13.75港元	1,000,000	-	(300,000)	-	700,000	0.031%	二零零四年十一月二十九日至 二零一四年十一月二十八日	(2)、(3)、(4)
林文進先生*	中遠太平洋	13.75港元	150,000*	-	(50,000)	-	100,000	0.004%	二零零四年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	(2)、(3)、(4)

* 於二零零六年八月九日獲委任為執行董事，於該日，彼已享有150,000股購股權。

附註：

- 該等購股權乃根據本公司的相聯法團中遠太平洋於二零零三年五月二十三日採納的購股權計劃（「中遠太平洋購股權計劃」）在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，可於購股權各自授出日期起計十年內，以每股9.54港元的價格行使。
- 該等購股權乃根據中遠太平洋購股權計劃於二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日期間授出，可於購股權各自授出日期起計十年內任何時間以每股13.75港元的價格行使。
- 該等購股權指有關參與人士以實益擁有人身分持有的個人權益。
- 截至二零零六年十二月三十一日止年度，概無上述董事的購股權被註銷或失效。
- 該等購股權乃由本公司的相聯法團中遠投資（新加坡）於二零零五年四月六日授出。於二零零六年一月十七日召開的中遠投資（新加坡）股東特別大會上，股東批准將每1股面值0.2新加坡元的普通股，拆細為2股每股面值0.1新加坡元的普通股，故已作出相應調整。
- 該等購股權乃由中遠投資（新加坡）於二零零六年二月二十一日授出。

董事會報告

(b) 股票增值權

董事姓名	相聯法團 名稱	行使價	於二零零六年		年內授出 之單位	年內行使 之單位	年內失效 之單位	於二零零六年		附註
			一月一日 尚未行使	十二月 三十一日 尚未行使						
魏家福先生	中國遠洋控股股份 有限公司 (「中遠控股」)	3.195港元	900,000	—	—	—	900,000	(1)、(3)、(4)		
		3.588港元	—	900,000	—	—	900,000	(2)、(3)、(4)		
劉國元先生	中遠控股	3.195港元	600,000	—	—	—	600,000	(1)、(3)、(4)		
李建紅先生	中遠控股	3.195港元	600,000	—	—	—	600,000	(1)、(3)、(4)		
		3.588港元	—	600,000	—	—	600,000	(2)、(3)、(4)		
賈連軍先生	中遠控股	3.195港元	75,000	—	—	—	75,000	(1)、(3)、(4)		
		3.588港元	—	65,000	—	—	65,000	(2)、(3)、(4)		

附註:

- 於二零零五年十二月十六日，該等股票增值權（「股票增值權」）由中遠控股按照中遠控股採納的股票增值權計劃（「該計劃」）按每單位代表一股中遠控股H股授出。根據該計劃，將不會發行任何股份。該股票增值權可於二零零七年十二月十六日至二零一五年十二月十五日期間內隨時按每單位3.195港元行使。
- 於二零零六年十月五日，該等股票增值權乃根據該計劃按每單位代表一股中遠控股H股授出。根據該計劃將不會發行任何股份。該股票增值權可根據其條款於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間，按每單位3.588港元行使。
- 該等股票增值權代表有關參與人士以實益擁有人身分持有之個人權益。該等股票增值權之實益擁有人有權享有中遠控股已發行股份價格與股票增值權行使價之間的溢價。
- 截至二零零六年十二月三十一日止年度，概無上述董事之股票增值權被註銷或失效。

除上文及「購股權」一節披露者外，於二零零六年十二月三十一日，各董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或股本權益及債券中，概無擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括董事根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據上市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及淡倉。

主要股東

於二零零六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，除董事或本公司最高行政人員外，下列人士及實體在本公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份	權益類別	所持股份數目	佔已發行股本 總額百分比
中遠(集團)總公司	受控制公司	公司權益	829,360,511	57.18%
中遠(香港)集團有限公司	受控制公司	公司權益	829,360,511	57.18%
True Smart International Limited (「True Smart」)	實益擁有人	實益權益	829,360,511	57.18%

附註：由於True Smart為中遠(香港)集團有限公司的全資附屬公司，而中遠(香港)集團有限公司則為中遠(集團)總公司的全資附屬公司，因此，根據證券及期貨條例，True Smart的權益被視作中遠(香港)集團有限公司的權益，而中遠(香港)集團有限公司的權益則被視作中遠(集團)總公司的權益。

除上文披露者外，於二零零六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，本公司並不知悉有任何人士或實體於本公司股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

公眾持股量

截至本年報日期，董事會確認，公眾人士持有本公司已發行股本約43%。

優先購買權

本公司註冊成立的司法權區百慕達並無有關優先購買權的規定。

核數師

本年度財務報表經由羅兵咸永道會計師事務所審核，而該核數師現依章退任，惟合資格並願意受聘連任。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

維持高水平企業管治，一直為本公司首要任務之一。透過董事會有效及時披露資料，及積極推行投資者關係計劃，將有助達致此目標。

董事會報告

董事會相信，本公司於本年度內一直遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則的守則條文，惟以下情況除外(i) 儘管獨立非執行董事的委任並無特定任期，然而，彼等須根據本公司之章程細則，於每屆股東週年大會上依章告退，並合資格膺選連任；及(ii) 董事會主席魏家福先生因須處理其他公務，因而未能出席本公司於二零零六年五月二十五日舉行的股東週年大會。

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成。審核委員會由身為執業會計師的獨立非執行董事擔任主席。審核委員會的職責包括審閱重大會計政策及監督本公司的財務申報程序；監察內部及外聘核數師的工作表現；檢討及評核財務申報程序及內部監控的成效；確保遵守適用法定會計及申報規定、法律及規例的規定，以及董事會批准的內部規則及程序。審核委員會已與本公司管理層討論內部監控及財務申報事宜，並已審閱本公司及其附屬公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之業績公佈及經審核財務報表。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身分確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

本公司已採納董事及僱員進行證券交易的操守守則（「證券守則」），其條款不會較上市規則附錄10項下上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守證券守則規定，本公司已成立委員會（「委員會」），成員包括主席、副主席、董事總經理及董事副總經理，以處理有關交易。買賣本公司證券前，董事必須書面知會主席或副主席，並獲取委員會的確認書。

本公司已向全體董事就截至二零零六年十二月三十一日止年度有否違反證券守則作出具體查詢，全體董事均確認，彼等於年內一直全面遵守證券守則所載規定準則。

代表董事會

梁岩峰
董事總經理

香港，二零零七年四月十一日

核數師報告

致中遠國際控股有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已完成審核載於第111至192頁中遠國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零零六年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表及截至該日止年度的綜合損益表、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。

董事就財務報表須承擔的責任

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按照香港《公司條例》之披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;以按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並按照百慕達《一九八一年公司法》第90條僅向整體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。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財務報表存有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及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充分和適當地為我們的審核意見提供基礎。

核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映本公司及本集團於二零零六年十二月三十一日的事務狀況及本集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零七年四月十一日

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
資產			
非流動資產			
投資物業	6	6,564	32,614
無形資產	7	79,616	79,616
物業、機器及設備	8	80,544	60,030
預付土地租賃費用	9	16,609	11,542
聯營公司	11	—	5,919
共同控制實體	12	1,137,946	305,276
可供出售財務資產	13	57,617	86,806
		1,378,896	581,803
流動資產			
持有供出售已完工物業	14	79,687	81,956
供出售發展中物業	15	220,674	267,343
存貨	16	279,979	163,944
貿易及其他應收款	17	723,760	455,841
按公平值透過損益記賬的財務資產	19	616	350
可收回當期所得稅		1,372	—
現金及現金等價物	20	862,187	1,274,085
		2,168,275	2,243,519
持有供出售資產	21(d)	145,854	9,179
		2,314,129	2,252,698
總資產			
		3,693,025	2,834,501
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	22	145,052	141,824
儲備	23	1,993,875	1,401,722
擬派股息	23	62,373	49,638
		2,201,300	1,593,184
少數股東權益		246,700	193,853
		2,448,000	1,787,037

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
負債			
非流動負債			
長期借貸	25	—	96,090
遞延所得稅負債	26	85	85
		85	96,175
流動負債			
貿易及其他應付款	24	1,033,331	933,681
當期所得稅負債		18,684	7,038
短期借貸	25	78,521	10,570
		1,130,536	951,289
與持有供出售資產直接有關的負債	21(d)	114,404	—
		1,244,940	951,289
總負債		1,245,025	1,047,464
總權益及負債		3,693,025	2,834,501
流動資產淨值		1,069,189	1,301,409
總資產減流動負債		2,448,085	1,883,212

梁岩峰
董事總經理

林立兵
董事副總經理

資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	8	2,614	434
附屬公司	10(a)	140,105	111,027
共同控制實體	12	42,808	42,808
可供出售財務資產	13	—	15,027
		185,527	169,296
流動資產			
其他應收款	17	56,280	3,469
應收附屬公司款淨額	10(b)	2,065,338	1,697,720
現金及現金等價物	20	161,368	555,682
		2,282,986	2,256,871
總資產		2,468,513	2,426,167
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	22	145,052	141,824
儲備	23	1,306,028	1,233,770
擬派股息	23	62,373	49,638
總權益		1,513,453	1,425,232
負債			
流動負債			
其他應付款	24	12,236	7,018
應付附屬公司款	10(b)	942,824	993,917
總負債		955,060	1,000,935
總權益及負債		2,468,513	2,426,167

梁岩峰
董事總經理

林立兵
董事副總經理

綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	5	1,866,465	1,457,220
銷售成本	28	(1,392,649)	(1,083,269)
毛利		473,816	373,951
其他收入	27	339,869	326,030
銷售·行政及一般費用	28	(289,649)	(245,754)
其他費用	28	(44,109)	(22,573)
經營溢利		479,927	431,654
財務收入	29	36,572	17,950
融資成本	29	(4,211)	(19,957)
財務收入／(融資成本)－淨額	29	32,361	(2,007)
應佔共同控制實體溢利	12	164,867	64,888
除所得稅前溢利		677,155	494,535
所得稅費用	30	(39,942)	(25,398)
持續經營業務溢利		637,213	469,137
即將終止經營業務溢利	21(b)	25,840	56,506
年內溢利		663,053	525,643

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應佔：			
本公司權益持有人	31	616,589	496,463
少數股東權益		46,464	29,180
		663,053	525,643
股息	32	76,836	63,820
年內本公司權益持有人應佔持續經營業務 的每股盈利			
— 基本，港仙	33(a)	41.10	31.05
— 攤薄，港仙	33(b)	40.05	30.44
年內本公司權益持有人應佔即將終止經營業務 的每股盈利			
— 基本，港仙	33(a)	1.80	3.99
— 攤薄，港仙	33(b)	1.75	3.91

綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	本公司權益 持有人應佔		少數 股東權益 千港元	總計權益 千港元
		股本 千港元	儲備 千港元		
於二零零五年一月一日結餘		141,444	995,202	188,895	1,325,541
匯兌差額	23	—	4,312	3,537	7,849
可供出售財務資產公平值收益	23	—	1,790	—	1,790
直接於權益確認收入		—	6,102	3,537	9,639
年內溢利	23	—	496,463	29,180	525,643
確認二零零五年收入總額		—	502,565	32,717	535,282
發行股份	22	380	1,786	—	2,166
向一附屬公司少數股東分派股本		—	—	(7,659)	(7,659)
一附屬公司少數股東注入股本		—	—	2,162	2,162
員工購股權福利	23	—	1,400	—	1,400
股息	23	—	(49,593)	(22,262)	(71,855)
		380	(46,407)	(27,759)	(73,786)
於二零零五年十二月三十一日結餘		141,824	1,451,360	193,853	1,787,037
於二零零六年一月一日結餘		141,824	1,451,360	193,853	1,787,037
匯兌差額	23	—	20,176	9,897	30,073
應佔一共同控制實體匯兌儲備	23	—	1,527	—	1,527
可供出售財務資產公平值收益	23	—	15,774	—	15,774
出售可供出售財務資產時變現投資重估儲備	23	—	(7,735)	—	(7,735)
直接於權益確認淨收入		—	29,742	9,897	39,639
年內溢利	23	—	616,589	46,464	663,053
確認二零零六年收入總額		—	646,331	56,361	702,692
發行股份	22	3,228	23,317	—	26,545
附屬公司少數股東注入股本		—	—	23,517	23,517
股息	23	—	(64,760)	(27,031)	(91,791)
		3,228	(41,443)	(3,514)	(41,729)
於二零零六年十二月三十一日結餘		145,052	2,056,248	246,700	2,448,000

綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
持續經營及即將終止經營業務之經營活動的現金流量			
營運產生的現金	35(a)	4,528	311,620
已付所得稅		(30,332)	(39,937)
營運活動(所用)／產生的淨現金		(25,804)	271,683
投資活動的現金流量			
存款期超過三個月之銀行存款(增加)／減少		(15,976)	47,661
有限制銀行存款增加		(2,191)	—
已收利息		37,148	18,436
已收股息		8,736	5,838
自共同控制實體之已收股息		20,609	13,889
出售物業、機器及設備所得款		987	5,274
出售可供出售財務資產所得款		78,724	—
出售持有供出售資產所得款		12,857	—
就預付土地租賃費用付款		(5,427)	—
購入物業、機器及設備		(29,377)	(10,933)
一聯營公司分派股本		—	2,446
收購一附屬公司所得現金淨額	35(b)	—	34,496
收購共同控制實體權益		(407,842)	(42,808)
出售附屬公司	35(c)	—	1,386,617
投資活動(所用)／所得淨現金		(301,752)	1,460,916
融資活動的現金流量			
提取銀行及其他貸款		78,521	106,660
償還銀行及其他貸款		(106,660)	(964,890)
償還一附屬公司少數股東貸款		—	(23,618)
向一附屬公司少數股東分派股本		—	(7,659)
一附屬公司少數股東注入股本		23,517	2,162
向一附屬公司少數股東支付股息		(27,031)	(22,262)
發行股本	22	26,545	2,166
支付利息		(4,441)	(20,524)
向本公司權益持有人支付股息		(64,760)	(49,593)
融資活動所用淨現金		(74,309)	(977,558)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
年初現金及現金等價物		1,269,620	510,744
現金及現金等價物匯兌收益		10,464	3,835
年終現金及現金等價物	20	878,219	1,269,620

財務報表附註

1. 一般資料

中遠國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）主要從事為提供船舶服務以及物業發展和物業投資。

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

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

此等綜合財務報表已於二零零七年四月十一日獲董事會批准刊發。

2. 主要會計政策概要

(a) 遵例聲明

此等財務報表已按照香港會計師公會頒佈的會計準則、香港普遍採納之會計原則及香港《公司條例》與香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定編製。

(b) 編製基準

編製此等綜合財務報表所採用主要會計政策載於下文。除另有所指，此等政策已於所有呈報年度貫徹應用。

本公司綜合財務報表乃根據香港財務報告準則及香港會計準則（「香港會計準則」）（統稱「香港財務報告準則」）的編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，對已按公平值列賬的重估投資物業、可供出售財務資產、按公平值透過損益記賬的財務資產與財務負債的重估作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算，這亦需要管理層在應用本公司的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

2. 主要會計政策概要(續)

(b) 編製基準(續)

(i) 採納新香港財務報告準則

於二零零六年，本集團採納以下與其業務有關的新香港財務報告準則：

香港會計準則第19號(修訂)	精算損益、集團計劃及披露
香港會計準則第39號(修訂)	公平值期權
香港會計準則第21號(修訂)	於國外經營的投資淨額
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內部交易的現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約

採納上述新香港財務報告準則並無導致本集團的會計政策出現重大變動，亦無對財務報表造成重大影響。

(ii) 尚未生效之準則及已頒佈準則之詮釋及修訂

若干新訂準則及現行準則之詮釋及修訂已頒佈，並強制本集團必須於二零零七年一月一日或之後開始會計期間或較後期間採用，惟本集團並無提早採納者如下：

		於以下日期或之後 開始會計期間 生效
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋7	根據香港財務報告準則第29號 應用重列法	二零零六年三月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋8	香港財務報告準則第2號之範圍	二零零六年五月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋9	重估附有衍生工具	二零零六年六月一日
香港財務報告準則7	金融工具：披露	二零零七年一月一日

本集團已著手評估此等新訂準則、詮釋及修訂之影響，惟尚未能指出此等變動會否對其營運業績及財務狀況造成重大影響。

(c) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止日起停止綜合入賬。

2. 主要會計政策概要(續)

(c) 綜合基準(續)

所有集團內公司間之重大交易、結餘及交易的未變現收益於編製綜合賬目時對銷。除非能證明交易中轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司的會計政策亦已作出必要的更改，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

(d) 附屬公司

附屬公司乃本集團有權監管其財務及營運政策，並一般附帶持有超過半數投票權股權之所有實體。在評估本集團是否控制另一實體時，已考慮目前可行使或可兌換的潛在投票權是否存在及具影響力。

本集團收購附屬公司時會採用會計收購法入賬。收購成本乃以交易日所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔的負債的公平值，另加該收購直接產生的成本計算。在企業合併中所收購的可識辨資產及承擔的負債及或然負債初步於收購日以公平值計算，而不計及任何少數股東權益的數額。收購成本超逾本集團應佔所收購可識辨資產淨值公平值的數額記錄為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值公平值，該差額會直接於收益表中確認入賬。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本值扣除減值虧損撥備列賬。本公司將附屬公司之業績按已收及應收股息的基準入賬。

(e) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，且一般附帶持有20%至50%投票權的實體。於聯營公司的投資以權益會計法入賬，最初以成本值確認。本集團於聯營公司的投資包括於收購時已識別之商譽。

本集團應佔其聯營公司收購後溢利或虧損於收益表確認，而其應佔收購後儲備變動則在儲備確認。累計收購後變動在投資賬面值調整。

(f) 合營企業

合營企業乃指本集團與其他人士以合約安排方式進行經濟活動，該活動受雙方共同控制，且任何參與一方對經濟活動均無單一控制權。

2. 主要會計政策概要(續)

(f) 合營企業(續)

於共同控制實體的投資以權益會計法入賬。綜合收益表包括本集團應佔共同控制實體該年度之業績，而綜合資產負債表則包括本集團應佔共同控制實體之資產淨值及收購產生之商譽。

本集團應佔其共同控制實體收購後溢利或虧損於收益表確認，而其應佔收購後儲備變動則在儲備確認。累計收購後變動在投資賬面值調整。

在本公司資產負債表內，於共同控制實體的投資以成本值扣除減值虧損撥備列賬。本公司將共同控制實體之業績按已收及應收股息的基準入賬。

(g) 無形資產

商譽指收購成本超逾於收購日附屬公司、聯營公司及共同控制實體可區分資產淨值公平值之差額。

初步確認後，商譽每年須進行減值檢測，並以成本值減累計減值虧損列賬。出售實體的盈虧包括有關出售實體的商譽面值。商譽會分配至現金生產單位進行減值檢測。

(h) 物業

(i) 投資物業

倘物業持有目的在於收取長期租金回報或資本增值或同時兼具兩者，且於綜合集團的公司並無佔用，則分類為投資物業。投資物業初步以成本值(包括相關交易成本)計。初步確認後，投資物業按公平值列賬。

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

2. 主要會計政策概要(續)

(h) 物業(續)

(i) 投資物業(續)

當相關資產其後開支的未來經濟利益可流入本集團，且其成本能可靠計量，則其後開支自該資產賬面值支銷。所有其他維修及保養成本將於產生的財政期間在收益表支銷。

公平值變動於收益表確認。

(ii) 供出售發展中物業

供出售發展中物業包括預付土地租賃費用及土地使用權、發展費用及已撥作資本化之借貸成本。進行物業發展時，土地租賃及土地使用權之攤銷費用計入供出售發展中物業成本其中部分。於所有其他情況下，攤銷費用於收益表確認。

確認出售供出售發展中物業所得收益的會計政策載於附註2(x)(i)(1)。

(iii) 供出售已完工物業

供出售已完工物業列作流動資產，並按成本值與可變現淨值兩者之較低者列賬。可變現淨值參考正常商業運作中估計銷售物業所得款項扣除估計銷售費用後計算。

確認出售已完工物業收益之會計政策載於附註2(x)(i)(2)。

(iv) 預付土地租賃費用

預付土地租賃費用乃就收購物業之長期權益支付的預付款。預付款以成本值列賬，並於租賃期內以直線法在收益表攤銷。

(i) 物業、機器及設備

物業、機器及設備以成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

當其後成本的未來經濟利益將流入本集團，而項目的成本又能可靠計量，則其後成本計入該資產賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。所有其他維修及保養費用於產生的財政期間在收益表支銷。

2. 主要會計政策概要(續)

(i) 物業、機器及設備(續)

物業、機器及設備的折舊以直線法將其成本減餘值之數額分配在以下的估計使用年期中計算：

樓宇	二十至五十年
機器	五至十年
設備及汽車	三至五年
租賃物業裝修	三至五年
傢俬及裝置	三至五年

於各結算日均會審閱及調整(如適用)資產的餘值與其可使用年期。

倘資產賬面值大於其估計可收回數額，則會即時將其賬面值下調至可收回數額。

出售投資物業以外的物業、機器及設備的盈虧，即銷售所得款項淨額與相關資產面值之差額，會於收益表確認入賬。

有關建造物業、機器及設備之所有直接及間接成本包括於建造期間內相關借款資金之融資成本及匯兌差額，乃資本化處理為資產成本。

(j) 資產減值

資產在出現顯示其賬面值可能無法收回的事件或環境變化時檢視其有否減值。減值虧損確認的數額為資產賬面值超出其可收回數額之差。可收回數額為資產公平值減出售成本或使用值兩者中較高者。為評估減值，資產以最低程度的分類為獨立可識別現金流量(現金產生單位)。

(k) 存貨

存貨包括存貨及在製品，按成本值及可變現淨值二者之較低者列賬。成本值以加權平均法計算，並包括直接原材料、直接勞工及所有生產經常開支之適當部分。可變現淨值乃按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用計算。

2. 主要會計政策概要(續)

(i) 投資

本集團的投資分類如下：按公平值計入溢利或虧損的財務資產、貸款及應收款以及可供出售財務資產。分類根據所收購的投資用途而定。管理層於首次確認投資時決定其分類，並於各申報日期重新評估該分類。

(i) 按公平值透過損益記賬的財務資產

倘財務資產於收購時主要目的在於短期出售，或倘管理層指定作此分類，則歸入此項分類。倘此類別的資產為持有作買賣，或預期會於結算日後十二個月內變現，則列為流動資產。

(ii) 貸款及應收款

貸款及應收款為非衍生財務資產，具固定或可釐定收益，惟並無在活躍市場報價，且並非作買賣用途。該等項目計入流動資產，惟結算日後超過十二個月到期者則入賬列為非流動資產。

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產即指定為此類別或不屬於其他類別的非衍生工具。除非管理層有意於結算日起計十二個月內出售該投資，否則該等項目入賬列為非流動資產。

可供出售財務資產以公平值列賬。因公平值有變而產生的未變現收益及虧損確認計入投資重估儲備。出售時，出售所得款項淨額與賬面值的差額以及投資重估儲備中累計公平值調整，均被視作出售收益或虧損處理。

投資買賣於本集團承諾購買或出售該資產之交易日確認。所涉及的投資初步按公平值加交易成本確認，並於收取投資現金流量的權利已屆滿或已轉讓，而本集團已將擁有權所涉及的大部分風險與回報轉讓時取消確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬的財務資產其後以公平值入賬。貸款及應收款採用實際利息法按已攤銷成本入賬。「按公平值透過損益記賬的財務資產」公平值變動所產生的已變現及未變現收益及虧損於所產生期間計入收益表。列作可供出售的非貨幣證券公平值變動產生的未變現收益及虧損在權益確認。當可供出售證券已售出或減值，累計公平值調整將列入收益表作為投資證券的收益或虧損。

2. 主要會計政策概要(續)

(l) 投資(續)

有報價投資之公平值按其現時買盤價計算。倘財務資產的市場並不活躍，且屬非上市證券市場，本集團會利用估值方法釐定公平值。有關方法包括參考近期的公平交易、參考其他大致上相同的投資工具、折現現金流量分析及期權定價模式以反映發行人的特定狀況。

本集團於各結算日評估有否出現客觀證據，顯示任何一項或一組財務資產出現減值。倘分類為可供出售的股本證券的公平值嚴重或長期低於其成本，則須決定該證券是否出現減值。倘存在該等可供出售財務資產的減值證據，則收購成本與現時公平值差額再扣除早前於收益表確認的該項財務資產減值虧損計算的累計虧損，將自權益轉往收益表。於收益表中確認入賬的股本工具減值虧損不能在收益表中回撥。

(m) 建築中工程合約

建築中工程合約按成本加應佔溢利減去可預見虧損及已收和應收的進度付款列賬。工程合約成本包括直接物料、直接勞工、分包承建商費用及建築經常開支之適當部分。若工程合約的已收和應收進度款項，超過截至結算日止經所產生的工程合約成本加上已確認溢利及減去已確認虧損後，淨額應視作應付客戶為工程合約款處理。若截至結算日止所產生工程合約成本加上已確認溢利及減去已確認虧損，超過已收和應收進度款項，則淨額應視作應收客戶工程合約款處理。

確認工程合約收益之會計政策載於附註2(x)(iii)。

(n) 經營租賃

擁有資產之絕大部分風險及回報基本上全部由出租人公司保留之租賃，皆入賬列作經營租賃。根據經營租賃之付款扣除自出租公司所收取優惠後，於租賃期內以直線法在收益表中支銷。

(o) 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款初步以公平值確認入賬，其後以實際利息法攤銷成本扣除減值撥備入賬。倘有客觀證據顯示本集團將無法根據應收款原有條款全數收回應收款，則須就貿易及其他應收款作出減值撥備。撇減的數額即資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額。撥備須於收益表中確認入賬。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

(p) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及銀行透支。銀行透支在資產負債表內列入流動負債的借貸部分。就現金流量表而言，現金及現金等價包括手頭現金及自存款日期起計少於三個月存款期的銀行存款。

(q) 持有供出售資產及即將終止經營業務

持有供出售資產指即將終止經營業務應佔資產及其他持有供出售資產。

即將終止經營業務為本集團已出售或歸類為持有供出售之一個或一組現金產生單位，乃(a)為主要獨立業務或營運地點；(b)為出售主要獨立業務或營運地點之單一合作計劃其中一環；或(c)為僅作轉售用途而收購之附屬公司。

持有供出售資產按賬面值與公平值減出售成本之較低者入賬。出售集團之負債乃歸類為與持有供出售資產直接有關之負債。並無重新呈列與持有供出售資產及持有供出售資產直接有關之負債相關之上年度結餘。

即將終止經營業務之除稅後溢利於收益表獨立呈列為即將終止經營業務溢利。上年度金額已重新呈列。

(r) 撥備

當本集團因為過往事件引致之現有法律或推定責任，而可能需要流出經濟資源以履行責任，且該金額能可靠計量，則須確認撥備。當本集團預計撥備可獲償付，則將償付款額確認為獨立資產，惟僅於償付可實際確定之情況為限。

(s) 或然負債

或然負債指因為過往事件而可能引起之承擔，而其存在只能基於非本集團控制範圍的一宗或多宗不確定未來事件是否出現而確認。或然負債亦可能是因過往事件引致之現有承擔，但由於可能不需要流出經濟資源或承擔金額不能可靠計量而不確認入賬。

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

2. 主要會計政策概要(續)

(t) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產負債的稅基與綜合財務報表賬面值之間的短暫時差作全數撥備。然而，若遞延所得稅乃於業務合併以外的交易中初步確認資產或負債而產生，而交易當時對會計或應課稅溢利或虧損並無影響，則遞延所得稅不予入賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實際頒佈之稅率（及法例）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還時計算。

遞延所得稅資產乃於可能可動用未來應課稅溢利抵銷短暫時差之情況確認。

遞延所得稅乃就附屬公司、聯營公司及共同控制實體之短暫時差作出撥備，惟倘能控制短暫時差之撥回，且有可能在可預見未來不會撥回短暫時差之情況除外。

(u) 外幣換算

(i) 功能與呈列貨幣

綜合財務報表以本公司的功能與呈列貨幣港幣呈列。本集團中國附屬公司之功能貨幣為人民幣。董事認為，以港元呈刊綜合財務報表有助本集團分析財務資料。

(ii) 交易及結餘

外幣交易以交易日適用匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易或以年終匯率換算以外幣為單位的貨幣資產與負債所產生的匯兌盈虧於收益表中確認入賬。

(iii) 集團成員公司

非貨幣項目的換算差額呈列為公平值收益或虧損。分類為可供出售財務資產等非貨幣項目的換算差額計入權益的公平值儲備。綜合賬目時，倘所有集團實體的功能貨幣與呈列貨幣不同，其業績及財務狀況須按下文所述換算為呈列貨幣：

— 呈列於資產負債表的資產與負債於結算日以收市匯價換算；

2. 主要會計政策概要(續)

(u) 外幣換算(續)

(iii) 集團成員公司(續)

- 收益表的收入與開支以平均匯率換算，惟倘該平均數並非合理接近交易日主要匯率的累計影響，則收入與開支則以交易日匯率換算；及
- 所有匯兌差額確認入賬為權益中的獨立項目。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

(v) 借貸成本

借貸初步以公平值確認入賬，其後則以攤銷成本列賬。除非本集團擁有無條件權利，可延遲至結算日起計至少十二個月後清償債項，否則借貸均分類為流動負債。

凡直接與購置、興建或生產個別資產（該資產必須經過頗長時間方可投入預定用途或出售者）有關之借貸成本，均撥充作該資產之部分成本。

所有其他借貸成本均於產生年度內在收益表支銷。

(w) 員工福利

(i) 退休金及退休福利

繼二零零零年十二月採納強制性公積金計劃（「強積金計劃」）後，本集團所有在香港受聘的員工均已參加強積金計劃。根據此計劃，本集團及員工每月均須對計劃供款，供款額為個別員工每月基本薪金之5%，上限為1,000港元。本集團按此計劃之供款於產生時支銷。此計劃中之資產由獨立管理基金保管並與本集團其他資產分開處理。

本集團亦就中國內地若干附屬公司向市政府成立之僱員退休金供款。市政府承諾負責本集團現時及未來所有退休僱員之退休福利承擔。此等計劃所作之供款於產生時於收益表扣除。

2. 主要會計政策概要(續)

(w) 員工福利(續)

(ii) 以股份支付報酬

集團設有一項以股權結算，以股份支付的報酬計劃。就僱員提供服務所授出購股權的公平值確認為支出。在歸屬期內的開支總額根據所授出購股公平值計算。於結算日，本集團會修訂預期可行使的購股權估計數目，在收益表中確認修訂原來估計的影響（如有），並同時在餘下的歸屬期對權益作出相應調整。

已收款項（扣除任何直接應計交易成本），在行使購股權時計入股本（面值）及股份溢價。

(x) 收益確認

收益乃與年內交易有關的經濟利益有可能流入本集團，且能可靠計量時按以下基準確認。

(i) 出售物業

(1) 供出售發展中物業

銷售物業於擁有權之風險及回報轉讓時確認。完成前就售出物業收取之訂金及分期付款計入流動負債。

(2) 持有供出售已完工物業

持有供出售已完工物業的收益在買賣合約完成時確認。

(ii) 物業管理收入

物業管理費收入於提供服務時確認。

(iii) 建築工程合約

倘建築工程合約的結果能合理估計，其收益按合約的完工進度入賬。合約完工進度參考建築工程截至結算日為止由合資格建築師及／或工程師核實之發票總值與該合約的總值比較計算。

(iv) 租金收入

租金收入按有關租約年期以直線法確認入賬。

財務報表附註

2. 主要會計政策概要(續)

(x) 收益確認(續)

(v) 銷售塗料產品、船舶備件及導航設備

源自銷售塗料產品、船舶備件及導航設備之收益乃於擁有權之風險及回報轉讓時確認，一般與按照銷售協議付運貨品予客戶及擁有權轉移之時間相符。

(vi) 佣金收入

(1) 代理服務之佣金收入

代理服務之佣金收入當根據代理合約條款提供服務完成時確認。

(2) 保險顧問佣金收入

保險顧問佣金收入於保金到期時確認。

(vii) 股息收入

股息收入在享有收取股息的權利確立時確認。

(y) 分部報告

業務分部為提供產品或服務的一組資產及業務，而各個業務分部之間有不同的風險及回報。地區分部為在特定經濟環境下提供產品或服務，而各個地區分部之間有不同的風險及回報。

(z) 股息分派

向本公司權益持有人分派的股息於本公司權益持有人批准股息的期間在財務報表確認為負債。

3. 財務風險管理

本集團主要財務工具包括貿易及其他應收款、貿易及其他應付款及借貸。此等財務工具的詳情在相關附註披露。有關財務工具的風險及如何減低有關風險的政策載列於下文。管理層管理並監控此等風險，確保及時有效採取適當措施。

(a) 貨幣風險

本集團自日後商業交易、確認海外業務資產及負債與投資淨額而承受外匯風險。

本集團大部分交易、結餘及投資均以港元、人民幣及美元列值。本集團現時並無外匯對沖政策。然而，本集團的管理層將監察外匯風險，並於有需要時考慮就重大外匯風險進行對沖。

3. 財務風險管理(續)

(b) 價格風險

本集團承受股本證券價格風險。為管理此風險，本集團管理層維持具不同風險的投資組合。

(c) 信貸風險

本集團承受有關財務資產的信貸風險。為管理有關風險，本集團管理層預先制定信貸限額及其他信貸批核程序，亦設有其他監控程序，以確保有跟進措施可收回逾期債項。此外，本集團亦會定期檢討各獨立貿易應收款的可收回數額，以確保已就無法收回數額作出足夠減值虧損。

本集團並無重大集中信貸風險，所涉風險分佈於不同的交易對手及客戶，並已制訂政策確保產品的銷售對象為具有良好信貸紀錄的客戶。

(d) 流動資金風險

審慎流通資金風險管理即維持充裕現金及有價證券，並確保安排足夠已批信貸額以便獲得資金。本公司保持所獲已批信貸額，以維持資金的靈活彈性。

(e) 公平值利率風險

本集團承受關於定息借貸的公平值利率風險。由於本集團現時負債水平低，故本集團認為所涉風險偏低，惟倘本集團須新借貸應付營運所需時，會尋找方法減低有關風險。

(f) 公平值估計

於活躍市場買賣的財務工具(如上市公司股份)的公平值乃根據結算日所報市價釐定。本集團所持財務資產所報市價為年結日的收市價。

並無在活躍市場買賣的財務工具公平值使用貼現現金流量估值方法釐定。

貿易應收款及應付款面值減估計信貸調整數額假定與其公平值相若。供披露的財務負債公平值乃將日後協定現金流量以本集團所知同類財務工具的現時市場利率貼現估計。

本公司將不斷根據過往經驗及其他因素(包括於相關情況下相信屬合理之日後事項預期)評估有關估計與判斷。

4. 重大會計估計及假設

本集團就日後事件作出估計及假設。按定義，所產生之會計估計甚少與實際結果一致。具重大風險導致可能須對下個財務年度資產負債面值作出重大調整的估計及假設於下文討論。

(a) 估計商譽減值

本集團每年對商譽進行減值檢測。現金產生單位的可收回數額乃根據使用價值計算法釐定。計算現值時，本集團須估計現金產生單位預期產生未來現金流量及適合的折算率。於二零零六年十二月三十一日，商譽的賬面值為79,616,000港元。有關可收回數額的計算方法於附註7披露。

(b) 估計投資物業的公平值

在作出判斷時，本集團考慮不同來源的資料，包括：

- (i) 不同性質、狀況或地點（或受不同租約或其他合約規限）的物業於活躍市場的現價，並就相異之處作出調整。
- (ii) 同類物業於較不活躍市場的近期價格，並就交易日以來影響價格的經濟狀況變化作調整；及
- (iii) 基於現行租約或其他合約條款及（如有可能）外界證據，如現時同類、同地點、同狀況物業之現行市場租金，並採用可反映現時市場就現金流量數額與時間不明朗因素的評估之貼現率所產生未來現金流量的可靠估計，預測現金流量之折現額。

(c) 釐定股本報酬公平值

本集團採用Black-Scholes期權定價模型釐定年內已發行購股權的公平值。根據此模式，購股權價值會因應若干假設（如零風險利率、購股權預期有效期及根據股份收市價計算的年度波幅所推測的波幅）而有變。因此，有關價值屬主觀性質，並將於假設改變而有變。

(d) 折舊及攤銷

本集團於二零零六年十二月三十一日的物業、機器及設備賬面淨值為80,544,000港元。本集團以直線基準將物業、機器及設備按估計使用年期三至五十年計算折舊，並在計及其估計餘值後，使用直線法計算。估計使用年期即董事就本集團計劃透過使用本身的物業、機器及設備獲得未來經濟收益的最佳估計期間。

4. 重大會計估計及假設 (續)

(e) 存貨撥備

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

(f) 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策乃以可收回程度及賬齡分析之評估及本集團管理層判斷為基準。評估該等應收款的最終變現值，須作出相當程度判斷，包括各客戶的信貸狀況及過往收款紀錄。

5. 營業額及分部資料

本集團主要業務為提供船舶服務、物業發展及物業投資。年內已確認源自本集團持續經營業務之營業額如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
塗料銷售	1,227,719	902,621
船舶備件及導航設備銷售	311,765	350,023
船舶貿易及保險顧問服務佣金收入	96,253	92,320
物業銷售	227,573	90,654
租金收入	2,618	18,994
物業管理費收入	537	2,608
	1,866,465	1,457,220

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續)

主要報告形式－業務分部

本集團業務可分為兩個主要分部：

船舶貿易	—	塗料產品製造及貿易
	—	提供船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務
	—	船舶備件及導航設備貿易
	—	提供保險顧問服務
物業發展及物業投資	—	物業發展及持有物業作租賃用途

本集團之其他業務主要為持有財務資產及提供物業管理服務。

二零零六及二零零五年內，業務分部間並無任何交易。

次要報告形式－地區分部

本集團於香港及中國內地經營之業務如下：

香港	—	提供船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務
	—	船舶備件及導航設備貿易
	—	提供保險顧問服務
中國內地	—	提供船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務
	—	塗料產品製造和貿易
	—	物業發展
	—	持有物業作為租賃用途
	—	提供保險顧問服務

二零零六及二零零五年內，地區分部間並無任何交易。

5. 營業額及分部資料(續)

主要報告形式－業務分部

	持續經營業務				即將終止 經營業務
	物業發展及			總計	(附註21(b))
	船舶服務	物業投資	其他業務		
二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	
分部營業額	1,635,737	230,191	537	1,866,465	12,165
分部業績	168,472	17,361	48,864	234,697	25,494
視作出售一共同控制實體 部分權益的收益	—	279,043	—	279,043	—
未分配公司開支減收入				(33,813)	—
經營溢利				479,927	25,494
財務收入				36,572	576
融資成本				(4,211)	(230)
財務收入－淨額				32,361	346
應佔共同控制實體溢利	12,280	152,587	—	164,867	—
除所得稅前溢利				677,155	25,840
所得稅費用				(39,942)	—
年內溢利				637,213	25,840
分部業績已扣除／(計入)下列各項：					
折舊及攤銷(淨值)	8,240	375	563	9,178	—
投資物業的公平值收益	—	(4,932)	—	(4,932)	—
撥回持有供出售已完工物業減值虧損	—	—	—	—	(23,319)
撥回若干建築合約的索償及 可預見虧損撥備	—	—	—	—	(3,422)
資本開支	31,643	421	2,740	34,804	—

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續) 主要報告形式－業務分部(續)

	持續經營業務				即將終止 經營業務
	船舶服務	物業發展及 物業投資	其他業務	總計	
	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元	二零零六年 千港元
分部資產	1,505,992	528,060	4,871	2,038,923	—
共同控制實體	63,149	1,074,797	—	1,137,946	—
可供出售財務資產	—	—	57,617	57,617	—
持有供出售資產(附註21(d))	—	31,800	—	31,800	114,054
未分配資產				312,685	—
總資產				3,578,971	114,054
分部負債	846,706	233,991	281	1,080,978	—
當期所得稅負債				18,684	—
與持有供出售資產直接有關的負債 (附註21(d))	—	306	—	306	114,098
未分配負債				30,959	—
總負債				1,130,927	114,098

5. 營業額及分部資料(續)
主要報告形式－業務分部(續)

	持續經營業務				即將終止 經營業務
	船舶服務 二零零五年 千港元	物業發展及 物業投資 二零零五年 千港元	其他業務 二零零五年 千港元	總計 二零零五年 千港元	(附註21(b)) 二零零五年 千港元
分部營業額	1,344,964	109,648	2,608	1,457,220	53,456
分部業績	122,602	334,269	(5,035)	451,836	56,587
未分配公司開支減收入				(20,182)	—
經營溢利				431,654	56,587
財務收入				17,950	486
融資成本				(19,957)	(567)
融資成本－淨額				(2,007)	(81)
應佔共同控制實體溢利	5,661	59,227	—	64,888	—
除所得稅前溢利				494,535	56,506
所得稅費用				(25,398)	—
年內溢利				469,137	56,506
分部業績已扣除／(計入)下列各項：					
折舊及攤銷(淨值)	7,756	2,498	240	10,494	221
投資物業的公平值收益及撥回 預付土地租賃費用減值虧損	—	(303,765)	—	(303,765)	—
撥回建築合約的索償及可預見 虧損撥備	—	—	—	—	(53,199)
資本開支	24,123	294	183	24,600	—

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續)

主要報告形式－業務分部(續)

	船舶服務 二零零五年 千港元	物業發展及 物業投資 二零零五年 千港元	樓宇建造 二零零五年 千港元	其他業務 二零零五年 千港元	本集團 二零零五年 千港元
分部資產	1,087,635	563,056	33,873	12,187	1,696,751
聯營公司	—	—	5,919	—	5,919
共同控制實體	49,484	255,792	—	—	305,276
可供出售財務資產	—	—	—	86,806	86,806
持有供出售資產(附註21(c))	—	—	9,179	—	9,179
未分配資產					<u>730,570</u>
總資產					<u>2,834,501</u>
分部負債	655,993	272,113	109,199	357	1,037,662
當期所得稅負債					7,038
未分配負債					<u>2,764</u>
總負債					<u>1,047,464</u>

5. 營業額及分部資料(續)

次要報告形式—地區分部

	營業額 二零零六年 千港元	分部業績 二零零六年 千港元	總資產 二零零六年 千港元	資本開支 二零零六年 千港元
持續經營業務：				
香港	388,448	65,162	467,108	4,334
中國內地	1,478,017	169,535	1,571,815	30,470
	1,866,465	234,697	2,038,923	34,804
即將終止經營業務：				
香港	12,165	25,494	114,054	—
	1,878,630	260,191	2,152,977	34,804
視作出售—共同控制實體部分 權益的收益		279,043		
未分配公司開支減收入		(33,813)		
經營溢利		505,421		
共同控制實體			1,137,946	
可供出售財務資產			57,617	
持有供出售資產			31,800	
未分配資產			312,685	
總資產			3,693,025	

財務報表附註

5. 營業額及分部資料(續)

次要報告形式—地區分部(續)

	營業額 二零零五年 千港元	分部業績 二零零五年 千港元	總資產 二零零五年 千港元	資本開支 二零零五年 千港元
持續經營業務：				
香港	440,186	388,783	313,281	14,870
中國內地	1,017,034	63,053	1,383,470	9,730
	1,457,220	451,836	1,696,751	24,600
即將終止經營業務：				
香港	53,456	56,587	—	—
	<u>1,510,676</u>	<u>508,423</u>	<u>1,696,751</u>	<u>24,600</u>
未分配公司開支減收入		<u>(20,182)</u>		
經營溢利		<u>488,241</u>		
聯營公司			5,919	
共同控制實體			305,276	
可供出售財務資產			86,806	
持有供出售資產			9,179	
未分配資產			<u>730,570</u>	
總資產			<u>2,834,501</u>	

6. 投資物業

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	32,614	947,702
匯兌差額	15	(10)
公平值收益(附註27)	4,932	257,046
重新歸類為持有供出售資產(附註21(a))	(30,997)	—
出售附屬公司(附註35(c))	—	(1,172,124)
於十二月三十一日	6,564	32,614

本集團投資物業權益分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港以外：		
按十年至五十年租約持有	6,564	4,914
按五十年以上租約持有	—	27,700
	6,564	32,614

投資物業於二零零六年十二月三十一日由獨立測計師行戴德梁行有限公司按其公開市值重估。

財務報表附註

7. 無形資產

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
商譽		
成本		
於一月一日	85,600	76,620
收購一附屬公司(附註35(b))	—	8,980
於十二月三十一日	85,600	85,600
累計減值		
於一月一日及十二月三十一日	(5,984)	(5,984)
於十二月三十一日之賬面淨值	79,616	79,616

商譽減值測試

商譽分配至本集團船舶服務分部的現金產生單位如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
有關船舶貿易、船用設備及光租船業務之代理服務(「船舶貿易業務」)	35,590	35,590
船舶備件及導航設備貿易(「供應業務」)	8,980	8,980
提供保險顧問服務(「保險業務」)	35,046	35,046
	79,616	79,616

7. 無形資產(續)

商譽減值測試(續)

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

就使用價值計算方法採用之主要假設如下：

	船舶貿易業務	供應業務	保險業務
增長率	5.0%	5.0%	5.0%
折現率	6.9%	6.9%	6.9%

管理層根據過往表現及對市場發展的預計釐定預算利潤率。所用的加權平均增長率與行業報告的預測一致，而所用的折現率以除稅後基準並反映有關分部特殊風險。

財務報表附註

8. 物業、機器及設備 本集團

	樓宇 千港元	機器、 設備及汽車 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬 及裝置 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日						
成本	94,660	79,548	12,019	17,133	—	203,360
累計折舊及減值	(23,107)	(64,914)	(11,733)	(11,962)	—	(111,716)
賬面淨值	71,553	14,634	286	5,171	—	91,644
截至二零零五年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	71,553	14,634	286	5,171	—	91,644
收購一附屬公司(附註35(b))	3,686	455	366	180	—	4,687
添置	2,092	7,291	6	1,544	—	10,933
匯兌差額	745	300	(8)	81	—	1,118
折舊(附註28(a))	(2,933)	(4,266)	(208)	(1,532)	—	(8,939)
出售附屬公司(附註35(c))	(38,987)	—	—	—	—	(38,987)
出售	—	(345)	—	(81)	—	(426)
年終賬面淨值	36,156	18,069	442	5,363	—	60,030
於二零零五年十二月三十一日						
成本	56,070	55,038	10,761	18,413	—	140,282
累計折舊及減值	(19,914)	(36,969)	(10,319)	(13,050)	—	(80,252)
賬面淨值	36,156	18,069	442	5,363	—	60,030
截至二零零六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	36,156	18,069	442	5,363	—	60,030
添置	113	4,528	2,739	2,967	19,030	29,377
分類間轉撥	322	2,634	—	872	(3,828)	—
重新歸類為持有供出售資產(附註21(a))	—	—	(252)	(421)	—	(673)
匯兌差額	1,134	641	1	174	330	2,280
折舊(附註28(a))	(2,594)	(4,760)	(590)	(1,623)	—	(9,567)
出售	(60)	(710)	—	(133)	—	(903)
年終賬面淨值	35,071	20,402	2,340	7,199	15,532	80,544
於二零零六年十二月三十一日						
成本	58,324	46,803	12,571	16,216	15,532	149,446
累計折舊及減值	(23,253)	(26,401)	(10,231)	(9,017)	—	(68,902)
賬面淨值	35,071	20,402	2,340	7,199	15,532	80,544

8. 物業、機器及設備(續)

本公司

	機器、設備 及汽車 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日				
成本	2,639	7,344	1,124	11,107
累計折舊及減值	(2,236)	(7,265)	(1,115)	(10,616)
賬面淨值	403	79	9	491
截至二零零五年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	403	79	9	491
添置	183	—	—	183
折舊	(190)	(45)	(5)	(240)
年終賬面淨值	396	34	4	434
於二零零五年十二月三十一日				
成本	2,822	7,344	1,124	11,290
累計折舊及減值	(2,426)	(7,310)	(1,120)	(10,856)
賬面淨值	396	34	4	434
截至二零零六年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	396	34	4	434
添置	571	1,565	601	2,737
折舊	(234)	(237)	(77)	(548)
出售	(9)	—	—	(9)
年終賬面淨值	724	1,362	528	2,614
於二零零六年十二月三十一日				
成本	3,018	8,909	736	12,663
累計折舊及減值	(2,294)	(7,547)	(208)	(10,049)
賬面淨值	724	1,362	528	2,614

財務報表附註

9. 預付土地租賃費用

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	11,542	158,379
添置	5,427	—
收購一附屬公司(附註35(b))	—	8,714
匯兌差額	99	—
攤銷	(459)	(2,202)
撥回減值虧損(附註27)	—	46,719
出售附屬公司(附註35(c))	—	(190,889)
重新歸類為持有供出售資產(附註21(c))	—	(9,179)
於十二月三十一日	16,609	11,542

本集團於預付土地租賃費用按賬面淨值列賬之權益分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
在香港：		
按五十年以上租約持有	6,381	6,389
按十年至五十年租約持有	2,090	2,204
香港以外：		
按十年至五十年租約持有	5,346	—
按十年以下租約持有	2,792	2,949
	16,609	11,542

10. 附屬公司

	本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
(a) 於附屬公司投資		
非上市投資·成本值	140,105	111,027
(b) 應收／應付附屬公司款		
應收附屬公司款	3,177,431	2,870,580
減值虧損撥備	(1,112,093)	(1,172,860)
	2,065,338	1,697,720
應付附屬公司款	942,824	993,917

應收／應付附屬公司款為無抵押，並不計息及須應要求償還。據董事所知，對本集團於二零零六年十二月三十一日業績及／或資產與負債有重大影響的主要附屬公司詳情載於財務報表附註39。

11. 聯營公司

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應佔聯營公司淨資產	—	5,919

於二零零六年十二月三十一日，本集團於聯營公司之權益5,915,000港元已重新歸類為持有供出售資產（附註21(b)）。

財務報表附註

12. 共同控制實體

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	305,276	210,454	42,808	—
添置	407,842	43,823	—	42,808
應佔一共同控制實體 匯兌儲備(附註23)	1,527	—	—	—
應佔共同控制實體溢利				
— 除所得稅前溢利	264,280	106,554	—	—
— 所得稅費用	(99,413)	(41,666)	—	—
	164,867	64,888	—	—
視作出售一共同控制實體 部分權益之收益(附註(c)、附註27)	279,043	—	—	—
已收股息	(20,609)	(13,889)	—	—
於十二月三十一日	1,137,946	305,276	42,808	42,808

附註：

(a) 於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本集團主要共同控制實體詳情載列如下：

名稱	註冊成立及 經營地點	主要業務	所持權益 百分比
二零零五年			
中遠房地產開發有限公司 (「中遠房地產」) (附註(c))	中國合資合營企業	在中國內地從事 地產發展	20
中遠佐敦船舶塗料(香港) 有限公司	香港	生產及買賣塗料產品	50

12. 共同控制實體(續)

附註:(續)

名稱	註冊成立及 經營地點	主要業務	所持權益 百分比
二零零六年			
耀勝發展有限公司 (「耀勝公司」) (附註(c))	英屬處女群島	投資控股	30.8
中遠佐敦船舶塗料(香港) 有限公司	香港	生產及買賣塗料產品	50

(b) 應佔共同控制實體於十二月三十一日及截至當日止年度之財務業績及狀況如下:

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
資產		
非流動資產	639,449	202,321
流動資產	4,527,843	1,587,961
	5,167,292	1,790,282
負債		
非流動負債	(1,520,344)	(609,453)
流動負債	(2,509,002)	(875,553)
	(4,029,346)	(1,485,006)
淨資產	1,137,946	305,276
收入	1,448,453	634,099
支出	(1,283,586)	(569,211)
年內溢利	164,867	64,888
於共同控制實體資本承擔之權益比例	59,619	78,099

財務報表附註

12. 共同控制實體 (續)

附註：(續)

- (c) 於二零零六年十月，本集團完成分別向中遠(集團)總公司及同系附屬公司天津遠洋運輸公司收購中遠房地產20%及4%股本權益。完成後，本集團持有中遠房地產合共44%股本權益。中遠房地產於二零零六年年底前進行集團重組，據此，本集團將其於中遠房地產之權益，交換新控股公司耀勝公司之44%股權，而耀勝公司持有中遠房地產100%股本權益。重組後，若干獨立第三方投資者認購耀勝公司的新股份(「該認購」)。因此，本集團於耀勝公司之股權攤薄至佔耀勝公司經擴大已發行股本之30.8%。該認購令本集團錄得視作出售一共同控制實體部分權益之收益約279,043,000港元。

13. 可供出售財務資產

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	86,806	84,538
收購一附屬公司(附註35(b))	—	478
於權益內確認的公平值收益(附註23)	15,774	1,790
出售	(44,963)	—
於十二月三十一日	57,617	86,806

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，可供出售財務資產並無減值撥備。

可供出售財務資產包括以下各項：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港上市股本證券之市值	57,140	41,366	—	—
非上市證券	477	15,505	—	15,027
其他可供出售財務資產	—	29,935	—	—
	57,617	86,806	—	15,027

14. 持有供出售已完工物業

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地成本	21,804	62,065
發展成本	57,883	51,150
	79,687	113,215
撥備	—	(31,259)
	79,687	81,956

持有供出售已完工物業之賬面值分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
在香港：		
按十年至五十年租約持有	—	11,138
香港以外：		
按五十年以上租約持有	79,687	70,818
	79,687	81,956

15. 供出售發展中物業

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地成本	57,132	70,233
發展成本	163,542	197,110
	220,674	267,343

財務報表附註

15. 供出售發展中物業(續)

供出售發展中物業之賬面值分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港以外： 按五十年以上租約持有	220,674	267,343

16. 存貨

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
原料	110,242	67,098
在製品	7,111	4,009
製成品	162,626	92,837
	279,979	163,944

確認為開支並計入銷售成本之存貨成本為1,209,487,000港元(二零零五年:1,017,661,000港元)(附註28)。

17. 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應收客戶工程合約款總額(附註18)	—	2,817	—	—
貿易應收款				
— 同系附屬公司(附註(a))	76,557	55,806	—	—
— 中遠集團總公司的聯營公司(附註(a))	146,684	88,151	—	—
— 共同控制實體(附註(a))	605	1,601	—	—
— 第三方	399,497	247,989	—	—
應收保留金	—	24,286	—	—
按金、預付款及其他應收款	72,552	29,152	36,853	3,436
應收同系附屬公司款(附註(a))	8,470	6,039	32	33
應收—共同控制實體款(附註(b))	19,395	—	19,395	—
	723,760	455,841	56,280	3,469

附註：

- (a) 應收同系附屬公司、中遠集團總公司的聯營公司及共同控制實體款為無抵押、不計息及無固定還款期。
- (b) 應收—共同控制實體款為無抵押、按倫敦銀行同業拆息率加0.5厘計息，並須於二零零九年一月三十一日償還。
- (c) 貿易及其他應收款之面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	165,134	81,588	34,949	—
港元	37,757	134,937	1,936	3,469
美元	484,556	228,863	19,395	—
其他	36,313	10,453	—	—
	723,760	455,841	56,280	3,469

財務報表附註

17. 貿易及其他應收款(續)

附註：(續)

(d) 於十二月三十一日，貿易應收款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
即期至90天	321,161	218,825
91至180天	261,574	102,144
超過180天	40,608	72,578
	623,343	393,547

就銷售塗料產品而言，大部分銷售的信貸期為30至90日。銷售物業的收益及其他經營收益乃按規管交易的有關合約條款開出賬單。

18. 建築中工程合約

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已產生之工程合約成本加應佔溢利減 截至結算日可預見之虧損	5,547,610	5,560,345
已收及應收進度款項	(5,616,655)	(5,615,426)
	(69,045)	(55,081)
重新歸類為持有供出售資產(附註21(b))	(79)	—
重新歸類為與持有供出售資產直接有關之負債(附註21(b))	69,124	—
	—	(55,081)
代表：		
包括在貿易及其他應收款內之應收客戶工程合約款總額(附註17)	—	2,817
包括在貿易及其他應付款內之應付客戶工程合約款總額(附註24)	—	(57,898)
	—	(55,081)

19. 按公平值透過損益記賬的財務資產

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
香港上市股本證券之市值	616	350

按公平值計入溢利或虧損之財務資產於現金流量表中經營活動一節內呈列。

20. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行結存及手頭現金	426,556	345,941	460	1,217
短期銀行存款	435,631	928,144	160,908	554,465
	862,187	1,274,085	161,368	555,682

附註：

(a) 現金及現金等價物之賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	281,700	222,227	9	—
港元	73,727	598,755	8,487	533,777
美元	488,507	441,280	152,850	21,905
其他	18,253	11,823	22	—
	862,187	1,274,085	161,368	555,682

(b) 短期銀行存款的實際利率為4.71%（二零零五年：2.01%）。此等存款之平均到期日為19天（二零零五年：30天）。

財務報表附註

20. 現金及現金等價物(續)

附註：(續)

(c) 就在現金流量報表而言，現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
現金及現金等價物		
— 持續經營業務	862,187	1,274,085
— 持有供出售資產	38,664	—
減： 到期日自存款日期起計超過三個月的現金投資	(20,441)	(4,465)
有限制銀行存款	(2,191)	—
	878,219	1,269,620

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務

(a) 於二零零六年十二月二十九日，本集團與一名獨立第三方訂立協議，按代價31,200,000港元（可予以調整），出售全資附屬公司協基集團有限公司（「協基公司」）全部已發行股本及股東貸款。該出售於二零零七年一月完成。協基公司之資產及負債已歸類為持有供出售之出售集團，並於綜合資產負債表獨立呈列。協基公司之業務已就分類呈報計入物業發展及物業投資項目。

該出售集團歸類為持有供出售之資產及負債如下：

	本集團 二零零六年 千港元
持有供出售資產：	
投資物業(附註6)	30,997
物業、機器及設備(附註8)	673
貿易應收款	17
按金、預付款及其他應收款	94
現金及現金等價物	19
	31,800
與持有供出售資產直接有關的負債：	
應計負債及其他應付款	306

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務(續)

- (b) 於二零零七年二月五日，本集團訂立協議，按代價2.00港元，向同系附屬公司中遠(香港)置業有限公司出售全資附屬公司COSCO International Construction Limited(「COSCO Construction」)全部已發行股本及股東貸款。COSCO Construction之主要業務為樓宇建造及維護。該出售根據本集團出售非核心業務及資產之政策實行，並於二零零七年三月完成。

COSCO Construction之資產及負債已歸類為持有供出售之出售集團，並於綜合資產負債表獨立呈列。COSCO Construction之除稅後溢利於收益表獨立呈列為即將終止經營業務溢利，而二零零五年比較數字已就此重列。

該出售集團歸類為持有供出售之資產及負債如下：

	本集團 二零零六年 千港元
持有供出售資產：	
聯營公司(附註11)	5,915
持有供出售已完工物業	34,400
應收客戶工程合約款總額(附註18)	79
貿易應收款	9,085
應收保留金	22,293
按金、預付款及其他應收款	3,637
現金及現金等價	38,645
	114,054
與持有供出售資產直接有關的負債：	
應付客戶工程合約款總額(附註18)	69,124
貿易應付款	11,625
應付保留金	23,521
應計負債及其他應付款項	4,126
應付聯營公司款	5,702
	114,098

財務報表附註

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務(續)

即將終止經營業務之業績及現金流量分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
營業額		
樓宇建造	11,237	21,491
租金收入	646	730
銷售已完工物業	282	31,235
	12,165	53,456
售出已完工物業成本	(90)	(20,378)
其他經營成本	(12,119)	(20,052)
毛(損)/利	(44)	13,026
其他收入		
撥回若干建築合約之索償及 可預見虧損撥備	3,422	53,199
撥回持有供出售已完工物業減值虧損	23,319	—
出售物業、機器及設備收益淨額	136	4,548
出售持有供出售資產收益	3,678	—
收回建築合約訴訟之法律費用	—	4,500
其他	2,062	540
	32,617	62,787
行政及一般費用	(7,079)	(19,226)
經營溢利	25,494	56,587
財務收入	576	486
融資成本	(230)	(567)
財務收入/(融資成本)－淨額	346	(81)
即將終止經營業務溢利	25,840	56,506
經營活動所得現金淨額	7,362	4,045
投資活動所得現金淨額	28,569	7,480
融資活動所用現金淨額	(230)	(567)
即將終止經營業務所得總現金淨額	35,701	10,958

21. 持有供出售資產及即將終止經營業務(續)

(c) 於二零零六年一月十八日，本集團訂立買賣協議，以出售本集團一附屬公司所持租賃土地。該租賃土地賬面值為9,179,000港元，已於二零零五年十二月三十一日轉往歸類為持有供出售非流動資產。

(d) 持有供出售總資產及與持有供出售資產直接有關的負債概述如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
持有供出售資產：		
協基公司(附註(a))	31,800	—
COSCO Construction(附註(b))	114,054	—
預付租賃土地費用(附註(c))	—	9,179
	145,854	9,179
與持有供出售資產直接有關的負債：		
協基公司(附註(a))	306	—
COSCO Construction(附註(b))	114,098	—
	114,404	—

22. 股本

	二零零六年		二零零五年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定股本：				
每股面值0.10港元	3,000,000,000	300,000	3,000,000,000	300,000
已發行及繳足股本：				
於一月一日	1,418,241,291	141,824	1,414,441,291	141,444
行使購股權時發行 股份(附註)	32,282,000	3,228	3,800,000	380
於十二月三十一日	1,450,523,291	145,052	1,418,241,291	141,824

財務報表附註

22. 股本(續)

本公司所授出購股權之詳情及變動如下:

分類	附註	購股權數目						歸屬百分比		
		於二零零六年			於二零零六年			於二零零六年	於二零零五年	
		行使價 港元	一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內 改變分類	十二月三十一日 年內作廢	十二月三十一日	十二月三十一日	
董事	i	0.57	7,800,000	—	(300,000)	3,200,000	—	10,700,000	100	100
	ii	1.37	5,200,000	—	—	1,300,000	—	6,500,000	100	100
連續合約員工	i	0.57	13,798,000	—	(8,250,000)	(700,000)	—	4,848,000	100	100
	ii	1.37	18,700,000	—	(3,750,000)	(800,000)	—	14,150,000	100	100
	iii	1.21	2,400,000	—	(200,000)	—	—	2,200,000	100	100
其他	i	0.57	32,550,000	—	(13,512,000)	(2,500,000)	—	16,538,000	100	100
	ii	1.37	29,250,000	—	(6,270,000)	(500,000)	(1,450,000)	21,030,000	100	100
			109,698,000	—	(32,282,000)	—	(1,450,000)	75,966,000		

附註:

- (i) 於二零零三年十一月二十六日, 本集團董事及僱員獲授合共44,800,000份購股權, 行使價為每股0.57港元。此外, 中遠(集團)總公司、其附屬公司及聯營公司(本集團除外)(合稱「中遠集團」)之僱員亦獲授34,200,000份購股權。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期間隨時行使。年內共有22,062,000(二零零五年: 3,800,000)份購股權獲行使。
- (ii) 於二零零四年十二月二日, 本集團董事及僱員獲授32,650,000份購股權, 行使價為每股1.37港元。此外, 中遠集團之僱員亦獲授23,250,000份購股權。此等購股權可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。年內有10,020,000(二零零五年: 零)份購股權獲行使, 另1,450,000(二零零五年: 2,750,000)份購股權作廢。
- (iii) 於二零零五年五月十日, 本集團僱員獲授2,400,000份購股權, 行使價為每股1.21港元。此等購股權可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使, 本年內合共200,000(二零零五年: 零)份購股權獲行使。

22. 股本(續)

年內共有32,282,000(二零零五年:3,800,000)份購股權獲行使,按行使月分析的概要如下:

行使月份	行使購股權之數目	
	二零零六年	二零零五年
一月	4,300,000	500,000
二月	2,450,000	—
三月	3,750,000	500,000
四月	7,650,000	1,000,000
五月	680,000	500,000
六月	350,000	500,000
七月	1,280,000	—
八月	4,240,000	—
九月	1,650,000	800,000
十月	2,400,000	—
十一月	3,482,000	—
十二月	50,000	—
	32,282,000	3,800,000

年內行使32,282,000(二零零五年:3,800,000)份購股權產生之所得款如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
普通股股本—按面值	3,228	380
股份溢價	23,317	1,786
所得款	26,545	2,166

本公司股份於購股權獲行使當日之加權平均收市價為2.04港元(二零零五年:1.26港元)。

財務報表附註

23. 儲備 本集團

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	資本儲備 (附註(b)) 千港元	實繳盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日結餘	9,275	—	69,087	676,218	(2,741)	11,012	232,351	995,202
儲備轉撥	—	—	18,715	—	—	—	(18,715)	—
出售附屬公司時變現資本儲備	—	—	(22,618)	—	—	—	22,618	—
行使購股權時發行股份	1,786	—	—	—	—	—	—	1,786
匯兌差額	—	—	—	—	4,312	—	—	4,312
可供出售財務資產公平值收益 (附註13)	—	—	—	—	—	1,790	—	1,790
員工購股權福利(附註28(c))	—	1,400	—	—	—	—	—	1,400
年內溢利(附註(a))	—	—	—	—	—	—	496,463	496,463
已付股息	—	—	—	—	—	—	(49,593)	(49,593)
於二零零五年十二月三十一日結餘	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	683,124	1,451,360
等於：								
儲備	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	633,486	1,401,722
二零零五年擬派末期及特別股息	—	—	—	—	—	—	49,638	49,638
	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	683,124	1,451,360

23. 儲備 (續)
本集團 (續)

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	資本儲備 (附註(b)) 千港元	實繳盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零六年一月一日結餘	11,061	1,400	65,184	676,218	1,571	12,802	683,124	1,451,360
儲備轉撥	—	—	2,277	—	—	—	(2,277)	—
應佔一共同控制實體匯兌儲備 (附註12)	—	—	—	—	1,527	—	—	1,527
出售可供出售財務資產時變現								
投資重估儲備	—	—	—	—	—	(7,735)	—	(7,735)
行使購股權時發行股份	23,433	(116)	—	—	—	—	—	23,317
匯兌差額	—	—	(1,502)	—	21,678	—	—	20,176
可供出售財務資產公平值收益								
(附註13)	—	—	—	—	—	15,774	—	15,774
年內溢利 (附註(a))	—	—	—	—	—	—	616,589	616,589
已付股息	—	—	—	—	—	—	(64,760)	(64,760)
於二零零六年十二月三十一日結餘	34,494	1,284	65,959	676,218	24,776	20,841	1,232,676	2,056,248
等於:								
儲備	34,494	1,284	65,959	676,218	24,776	20,841	1,170,303	1,993,875
二零零六年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	62,373	62,373
	34,494	1,284	65,959	676,218	24,776	20,841	1,232,676	2,056,248

財務報表附註

23. 儲備(續)

本公司

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	實繳盈餘 (附註(d)) 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零五年一月一日結餘	9,275	—	759,988	7,259	143,391	919,913
員工購股權福利	—	1,400	—	—	—	1,400
行使購股權時發行股份	1,786	—	—	—	—	1,786
可供出售財務資產公平值收益	—	—	—	120	—	120
年內溢利	—	—	—	—	409,782	409,782
已付股息	—	—	—	—	(49,593)	(49,593)
於二零零五年十二月三十一日結餘	11,061	1,400	759,988	7,379	503,580	1,283,408
等於：						
儲備	11,061	1,400	759,988	7,379	453,942	1,233,770
二零零五年擬派末期及特別股息	—	—	—	—	49,638	49,638
	11,061	1,400	759,988	7,379	503,580	1,283,408

23. 儲備 (續)
本公司 (續)

	股份溢價 千港元	以股份 支付員工 酬金儲備 千港元	實繳盈餘 (附註(d)) 千港元	投資重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零零六年一月一日結餘	11,061	1,400	759,988	7,379	503,580	1,283,408
出售可供出售財務資產時變現						
投資重估儲備	—	—	—	(7,379)	—	(7,379)
行使購股權時發行股份	23,433	(116)	—	—	—	23,317
年內溢利	—	—	—	—	133,815	133,815
已付股息	—	—	—	—	(64,760)	(64,760)
於二零零六年十二月三十一日結餘	34,494	1,284	759,988	—	572,635	1,368,401
等於:						
儲備	34,494	1,284	759,988	—	510,262	1,306,028
二零零六年擬派末期股息	—	—	—	—	62,373	62,373
	34,494	1,284	759,988	—	572,635	1,368,401

附註:

- (a) 年內溢利616,589,000港元(二零零五年:溢利496,463,000港元)包括應佔共同控制實體純利的164,867,000港元(二零零五年:64,888,000港元)。
- (b) 資本儲備包括本集團應佔若干中國內地附屬公司法定儲備33,396,000港元(二零零五年:31,119,000港元)。
- (c) 於二零零四年,本公司股份溢價賬部分進賬與二零零三年十二月三十一日的全部累計虧損1,680,335,000港元對銷,而餘下的股份溢價賬進賬則轉撥為實繳盈餘。
- (d) 於二零零四年一月一日本公司的實繳盈餘結餘來自本公司於一九九二年發行股份以交換所收購公司股份,即本公司已發行股份面值與所收購公司的資產淨值間之差額。

財務報表附註

24. 貿易及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應付客戶工程合約款總額(附註18)	—	57,898	—	—
貿易應付款				
— 同系附屬公司(附註(a))	29,061	2,698	—	—
— 中遠集團總公司的聯營公司(附註(a))	826	81	—	—
— 共同控制實體(附註(a))	278	27	—	—
— 一附屬公司之少數股東(附註(a))	7,100	—	—	—
— 第三方	364,797	229,051	—	—
應付保留金	—	28,224	—	—
應計負債及其他應付款	562,177	537,194	12,236	5,906
應付同系附屬公司款(附註(a))	51,176	60,768	—	1,112
應付最終控股公司款(附註(a))	9,483	111	—	—
應付共同控制實體款(附註(a))	—	186	—	—
應付一附屬公司少數股東款(附註(a))	—	3,415	—	—
應付聯營公司款(附註(a))	—	5,706	—	—
應付一附屬公司少數股東股息	8,433	8,322	—	—
	1,033,331	933,681	12,236	7,018

附註：

- (a) 應付最終控股公司、同系附屬公司、中遠集團總公司的聯營公司、共同控制實體、一附屬公司少數股東及聯營公司款為無抵押、不計息及無固定還款期。

24. 貿易及其他應付款 (續)

附註：(續)

(b) 貿易及其他應付款之面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	549,822	587,918	—	—
港元	69,968	181,025	12,236	7,018
美元	364,668	148,028	—	—
其他	48,873	16,710	—	—
	1,033,331	933,681	12,236	7,018

(c) 於十二月三十一日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
即期至90天	305,448	172,621
91至180天	80,668	19,714
超過180天	15,946	39,522
	402,062	231,857

財務報表附註

25. 借貸

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
長期借貸		
向一同系附屬公司貸款 (附註(a))	—	96,090
短期借貸		
向一同系附屬公司貸款 (附註(a))	—	10,570
無抵押銀行貸款	78,521	—
總借貸	78,521	106,660
上述貸款須於下列期間償還：		
一年內	78,521	10,570
第二年內	—	96,090
	78,521	106,660

附註：

- (a) 向一附屬公司貸款為無抵押，以年利率5.58厘至5.76厘計息。
- (b) 借貸之面值以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
人民幣	15,931	106,660
美元	62,590	—
總借貸	78,521	106,660

25. 借貸(續)

附註:(續)

(c) 截至二零零六及二零零五年十二月三十一日止年度借貸的實際利率如下:

	二零零六年	二零零五年
人民幣	5.07%	4.94%
港幣	—	1.63%
美元	6.47%	4.07%

26. 遞延所得稅負債

遞延所得稅負債採用負債法就暫時差額以主要稅率17.5%(二零零五年:17.5%)計算。

遞延所得稅負債產生自加速折舊費用,其變動如下:

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	85	—
在收益表支銷的遞延所得稅(附註30)	—	85
於十二月三十一日	85	85

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益透過未來應課稅溢利變現確認稅項虧損。本集團源自持續經營業務之未確認稅項虧損203,529,212港元(二零零五年:189,459,537港元),可結轉以抵銷未來應課稅收入。

財務報表附註

27. 其他收入

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
投資物業的公平值收益(附註6)	4,932	257,046
按公平值透過損益記賬的財務資產公平值收益	266	23
出售可供出售財務資產的收益(包括已變現投資重估儲備7,735,000港元)	41,496	—
視作出售一共同控制實體部分權益的收益(附註12)	279,043	—
出售投資證券的收益	—	5,018
撥回預付土地租賃費用的減值虧損(附註9)	—	46,719
撥回城市房地產稅撥備	1,988	—
撥回呆壞賬撥備	—	8,082
收回壞賬	529	—
可供出售財務資產的股息收入	8,698	5,838
按公平值計入溢利或虧損的財務資產股息收入	38	—
出售物業、機器及設備的收益淨額	—	300
其他	2,879	3,004
	339,869	326,030

28. 按性質劃分的費用

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
售出存貨成本(附註16)	1,209,487	1,017,661
售出物業成本	182,435	59,553
產生租金收入的支出	728	2,344
折舊(附註28(a))	4,786	4,815
預付土地租賃費用攤銷	459	1,981
經營租賃租金費用(附註28(b))	9,018	4,928
僱員福利費用,包括董事酬金(附註28(c))	76,196	76,705
匯兌虧損淨額	994	2,333
出售附屬公司虧損(附註35(c))	—	16,825
出售物業、機器及設備虧損	52	—
呆壞賬撥備	7,793	1,013
撇銷壞賬	582	—
過時存貨撥備	6,862	2,402
撇銷陳舊存貨	1,424	—
土地增值稅撥備	17,864	—
資本增值稅撥備	8,538	—
核數師酬金	2,412	1,586
其他	196,777	159,450
銷售成本、銷售、行政與一般費用及其他費用	1,726,407	1,351,596
銷售成本	1,392,649	1,083,269
銷售、行政及一般費用	289,649	245,754
其他費用	44,109	22,573
	1,726,407	1,351,596

財務報表附註

28. 按性質劃分的費用(續)

(a) 折舊

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
年內支銷(附註8)	9,567	8,939
在銷售成本支銷	(3,933)	(3,698)
在存貨作資本化處理	(848)	(426)
	4,786	4,815

(b) 經營租賃租金支出

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
土地及樓宇	9,018	4,928

(c) 僱員福利開支,包括董事酬金

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
工資及薪金	85,507	86,191
員工購股權福利	-	1,400
退休成本—界定供款計劃(附註)	7,484	8,149
僱員福利開支,包括董事酬金(附註34(a))	92,991	95,740
在銷售成本支銷	(13,518)	(15,966)
在存貨作資本化處理	(3,277)	(3,069)
	76,196	76,705

附註:

年內並無動用被沒收供款(二零零五年:無),於年結日亦無其他被沒收供款可用作扣減日後供款。

於年結日,並無應付強積金計劃的供款(二零零五年:無)。

29. 財務收入／(融資成本)－淨額

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
源自銀行存款的利息收入	36,572	17,950
須於五年內悉數償還的銀行及其他貸款利息	(6,035)	(23,585)
其他借貸成本	(1,598)	(1,541)
所產生借貸成本總額	(7,633)	(25,126)
在供出售發展中物業資本化處理	3,422	5,169
	(4,211)	(19,957)
財務收入／(融資成本)－淨額	32,361	(2,007)

30. 所得稅費用

香港利得稅乃按本年度內估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零五年: 17.5%) 提撥準備。

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

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
當期所得稅		
— 香港利得稅	14,117	11,962
— 中國內地稅項	25,825	13,351
遞延所得稅(附註26)	—	85
稅項費用	39,942	25,398

財務報表附註

30. 所得稅費用(續)

本集團除所得稅前溢利之稅項與假若採用香港(本公司經營地點)利得稅稅率計算之理論稅額之差額如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
持續經營業務除所得稅前溢利 (不包括應佔共同控制實體溢利)	512,288	429,647
按稅率17.5%(二零零五年:17.5%)計算之稅項	89,651	75,188
中國內地不同稅率之影響	603	233
毋須課稅之收入	(67,169)	(60,135)
不可扣稅之支出	5,993	4,301
未確認之稅項虧損	10,864	10,217
使用早前未確認之稅項虧損	—	(4,406)
稅項費用	39,942	25,398

31. 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利於本公司財務報表內處理133,815,000港元(二零零五年:409,782,000港元)。

32. 股息

於二零零六年已派股息為64,760,000港元(二零零五年:49,593,000港元)。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已派中期股息每股普通股0.01港元(二零零五年:0.01港元)	14,463	14,182
擬派特別股息每股普通股0.014港元	—	19,855
擬派末期股息每股普通股0.043港元(二零零五年:0.021港元)	62,373	29,783
	76,836	63,820

於二零零七年四月十一日舉行之董事會上,董事建議派發截至二零零六年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.043港元。此擬派息在股東週年大會獲批准前不會於財務報表內反映為應付股息,惟將反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

33. 每股盈利

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

	二零零六年	二零零五年
本公司權益持有人應佔持續經營業務溢利	590,749,000港元	439,957,000港元
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務溢利	25,840,000港元	56,506,000港元
已發行普通股加權平均數	1,437,184,579	1,416,855,538
本公司權益持有人應佔持續經營業務每股基本盈利	41.10港仙	31.05港仙
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務每股基本盈利	1.80港仙	3.99港仙

(b) 每股攤薄盈利按就未行使購股權之潛在攤薄影響調整後的已發行股份加權平均數計算。

	二零零六年	二零零五年
本公司權益持有人應佔持續經營業務溢利	590,749,000港元	439,957,000港元
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務溢利	25,840,000港元	56,506,000港元
經調整已發行普通股加權平均數	1,474,889,490	1,445,160,990
本公司權益持有人應佔持續經營業務每股攤薄盈利	40.05港仙	30.44港仙
本公司權益持有人應佔即將終止經營業務每股攤薄盈利	1.75港仙	3.91港仙

財務報表附註

34. 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

截至二零零六年十二月三十一日止年度已付及應付本公司董事之酬金詳情如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金及 其他酬金 千港元	總計 千港元
劉國元先生	—	5,000	5,000
梁岩峰先生	—	1,250	1,250
劉漢波先生(於二零零六年八月九日辭任)	—	1,500	1,500
林立兵先生	—	1,080	1,080
王曉東先生	—	1,080	1,080
林文進先生	—	810	810
陳昌寬先生	190	—	190
鄭志強先生	190	—	190
徐耀華先生	190	—	190
	570	10,720	11,290

截至二零零五年十二月三十一日止年度已付及應付本公司董事之酬金詳情如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金及 其他酬金 千港元	總計 千港元
劉國元先生	—	3,750	3,750
劉漢波先生	—	2,400	2,400
趙開濟先生(於二零零六年一月二十五日辭任)	—	660	660
林立兵先生	—	1,080	1,080
陳昌寬先生	185	—	185
鄭志強先生	185	—	185
徐耀華先生	185	—	185
	555	7,890	8,445

34. 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事擁有尚未行使的購股權可認購17,200,000股本公司股份(詳情請見附註22)。

董事獲一同系附屬公司中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」)授予購股權。詳情如下：

類別	附註	行使價 港元	購股權數目				
			於二零零六年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	於二零零六年 年內更改 十二月三十一日 尚未行使	類別
董事	i	9.54	900,000	—	(200,000)	—	700,000
	ii	13.75	4,000,000	—	(1,350,000)	150,000	2,800,000
前任董事*	i	9.54	944,000	—	(944,000)	—	—
	ii	13.75	2,700,000	—	(2,300,000)	—	400,000
			8,544,000	—	(4,794,000)	150,000	3,900,000

董事獲一同系附屬公司中遠投資(新加坡)有限公司(「中遠新加坡」)授予購股權。詳情如下：

類別	附註	行使價 新加坡元	購股權數目				
			於二零零六年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內行使	於二零零六年 年內更改 十二月三十一日 尚未行使	類別
董事	iii	0.807	1,500,000	—	(1,500,000)	—	—
	iv	1.230	—	1,800,000	—	—	1,800,000
前任董事*	iii	0.807	600,000	—	(600,000)	—	—
			2,100,000	1,800,000	(2,100,000)	—	1,800,000

* 於年內辭任董事

財務報表附註

34. 董事及高級管理人員之酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

董事獲一同系附屬公司中國遠洋控股股份有限公司(「中遠控股」)授予股份增值權。詳情如下:

類別	附註	行使價 港元	股份增值權單位數目			
			於二零零六年 一月一月 尚未行使	年內授出	年內行使	於二零零六年 十二月三十一日 尚未行使
董事	v	3.195	2,175,000	—	—	2,175,000
	vi	3.588	—	1,565,000	—	1,565,000
			2,175,000	1,565,000	—	3,740,000

附註:

- (i) 此等購股權由中遠太平洋在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,可在各授出購股權日期起計十年內隨時行使。
- (ii) 此等購股權由中遠太平洋在二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日期間授出,可在各授出購股權日期起計十年內隨時行使。
- (iii) 此等購股權由中遠新加坡在二零零五年四月六日授出,可在二零零六年四月六日至二零一零年四月五日期間隨時行使。
- (iv) 此等購股權由中遠新加坡在二零零六年二月二十一日授出,可在二零零七年二月二十一日至二零一一年二月二十日期間隨時行使。
- (v) 根據中遠控股採納的股份增值權計劃(「該計劃」),該等股份增值權(「股份增值權」)由中遠控股於二零零五年十二月十六日以單位形式授出,每個單位代表中遠控股一股H股,可於二零零七年十二月十六日至二零一五年十二月十五日期間隨時行使。該等股份增值權乃有關參與者以實益擁有人身分持有的個人權益。該等股份增值權的實益擁有人有權獲得中遠控股已發行股份價格超過股份增值權行使價的溢價。
- (vi) 該等股份增值權由中遠控股根據該計劃於二零零六年十月五日授出,可於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間隨時行使。

34. 董事及高級管理人員之酬金(續)

(b) 五名最高酬金人士

本年度本集團五名最高酬金人士包括四名(二零零五年:三名)董事,彼等之酬金已於上述分析內反映。已付及應付其餘一名(二零零五年:兩名)人士的酬金詳情如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
基本薪金、其他津貼及實物利益	1,454	2,531
退休成本—界定供款計劃	12	21
	1,466	2,552

該等人士的酬金組別如下:

酬金組別	人數	
	二零零六年	二零零五年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
	1	2

財務報表附註

35. 綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與經營活動所得現金對賬表

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
經營溢利		
— 持續經營業務	479,927	431,654
— 即將終止經營業務	25,494	56,587
物業、機器及設備折舊，扣除已資本化之款項	8,719	8,513
預付土地租賃費用攤銷	459	2,202
撥回預付土地租賃費用減值虧損	—	(46,719)
投資物業公平值收益	(4,932)	(257,046)
出售可供出售財務資產收益	(41,496)	—
視作出售一共同控制實體部分權益收益	(279,043)	—
出售持有供出售資產收益	(3,678)	—
撥回持有供出售已完工物業減值虧損	(23,319)	—
出售附屬公司虧損	—	16,825
撥回若干建築合約之索償及預見虧損撥備	(3,422)	(53,199)
出售物業、機器及設備收益	(84)	(4,848)
員工購股權福利	—	1,400
股息收入	(8,736)	(5,838)
收回建築合約訴訟的法律費用	—	(4,500)
營運資金變動前之經營溢利	149,889	145,031
供出售發展中物業減少	55,410	16,243
持有供出售已完工物業增加	(6,069)	(31,078)
存貨(增加)/減少	(107,010)	55,901
貿易應收款、應收保留金、按金、預付款項及 其他應收款(增加)/減少	(265,421)	8,491
應收同系附屬公司款(增加)/減少	(2,431)	55,575
應收一共同控制實體款增加	(19,395)	—
按公平值透過損益記賬的財務資產增加	(266)	(23)
貿易應付款、應計負債及其他應付款增加	186,145	84,154
建築中工程合約增加	17,386	1,499
應付同系附屬公司款減少	(9,592)	(30,356)
應付最終控股公司款增加/(減少)	9,372	(747)
應付共同控制實體款(減少)/增加	(186)	186
應付一附屬公司少數股東款減少	(3,415)	(1,578)
應付一附屬公司少數股東股息增加	111	8,322
經營活動所得現金	4,528	311,620

35. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 收購一附屬公司

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
按公平值收購的淨資產		
現金及現金等價物	—	89,786
物業、機器及設備(附註8)	—	4,687
預付租賃土地費用(附註9)	—	8,714
共同控制實體	—	1,015
可供出售財務資產(附註13)	—	478
存貨	—	2,941
貿易及其他應收款	—	52,837
應收同系附屬公司款	—	59,532
貿易及其他應付款	—	(84,810)
應付同系附屬公司款	—	(86,309)
當期所得稅負債	—	(2,561)
	—	46,310
商譽(附註7)	—	8,980
總代價	—	55,290
支付方式:		
現金	—	55,290
收購一附屬公司之現金及現金等價物流出淨額分析:		
現金代價	—	55,290
所收購現金及現金等價物	—	(89,786)
收購一附屬公司所得現金淨額	—	(34,496)

財務報表附註

35. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 出售附屬公司

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
出售之資產淨值		
投資物業(附註6)	—	1,172,124
租賃樓宇(附註8)	—	38,987
預付土地租賃費用(附註9)	—	190,889
貿易及其他應收款	—	6,086
現金及現金等價物	—	15,383
貿易及其他應付款	—	(4,525)
應付同系附屬公司款	—	(105)
應付控股公司款	—	(14)
	—	1,418,825
出售虧損(附註28)	—	(16,825)
總代價	—	1,402,000
支付方式:		
現金	—	1,402,000
出售附屬公司之現金及現金等價物流入淨額分析:		
現金代價	—	1,402,000
出售之現金及現金等價物	—	(15,383)
出售附屬公司產生之現金淨額	—	1,386,617

36. 承擔

(a) 資本承擔

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
就物業、機器及設備 已訂約惟未撥備	22,941	—	—	—
注資一附屬公司的承擔	—	28,602	—	28,602
	22,941	28,602	—	28,602

(b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃合約，須就土地及樓宇於未來支付之總租金下限分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
一年內	8,334	10,255	4,818	6,384
第二至第五年（包括首尾兩年）	5,221	11,580	2,811	6,384
五年以上	—	3,724	—	3,724
	13,555	25,559	7,629	16,492

(c) 未來應收租金下限

根據不可撤銷經營租賃合約，未來應收租金下限分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
一年內	109	1,532
第二至第三年（包括首尾兩年）	—	163
	109	1,695

本集團的經營租約年期介乎二至三年。

37. 或然負債

	本集團		本公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
為妥善履行本集團就一項物業之管理及修補成本作出之擔保及銀行擔保之反擔保	43,000	43,000	35,000	35,000

38. 關連人士交易

本集團由於香港註冊的中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港」)控制,而中遠香港於二零零六年十二月三十一日擁有本公司57.18%股份。本公司餘下42.82%股份則由多名其他人士持有。中遠香港的母公司為於中國成立的國有企業中遠(集團)總公司。

中遠(集團)總公司為國有企業,由擁有中國大部分生產資產的中國政府控制。根據香港會計準則第24號,其他由中國政府直接或間接控制的國有企業及其附屬公司(中遠集團公司以外)被界定為本集團關連人士。據此,關連人士包括中遠(集團)總公司及其附屬公司、由中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司以及其他本公司有權控制或行使重大影響力的實體及企業。

為披露關連人士交易,本集團已於切實可能情況下識別屬國有企業的客戶、供應商及往來銀行,惟有關賬目已於其他部分披露者除外。董事相信已充分披露關連人士交易方面具意義的資料。

以下為本集團在正常商業運作中曾進行重大關連人士交易之概要,而有關交易條款不遜於本集團向/將向/獲其他第三方客戶/供應商給予的交易條款。

38. 關連人士交易(續)

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

	附註	本集團	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
向以下公司收取租金收入：			
— 中介控股公司	(i)	—	893
— 同系附屬公司	(i)	—	11,839
銷售塗料產品予：	(ii)		
— 同系附屬公司		23,059	16,799
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		420,095	340,754
— 國有企業		26,412	6,422
銷售船舶備件及導航設備予：	(iii)		
— 同系附屬公司		240,564	266,080
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		15,769	—
— 國有企業		1,009	18,829
— 共同控制實體		571	—
向以下公司提供代理服務的佣金收入：	(iv)		
— 同系附屬公司		43,486	52,680
— 控股公司		7,131	—
— 共同控制實體		1,492	—
向以下公司提供保險顧問服務的佣金收入：	(v)		
— 同系附屬公司		34,530	31,209
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		1,353	—
— 控股公司		64	—
— 國有企業		1,191	1,136
自國有銀行收取的利息收入		27,327	13,751

附註：

- (i) 二零零四年一月十二日，本公司若干附屬公司作為業主與中遠香港或其附屬公司作為租戶訂立多項租賃協議，租用本集團在中遠大廈之若干物業，平均月租約每平方呎28港元。此等附屬公司已於截至二零零五年十二月三十一日止年度售出。
- (ii) 銷售予同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及國有企業之塗料產品，均根據規管此等交易之協議條款進行。

財務報表附註

38. 關連人士交易 (續)

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

附註: (續)

- (iii) 銷售予同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司、國有企業及共同控制實體之船舶備件及導航設備,均根據規管此等交易之協議條款進行。
- (iv) 本公司之若干附屬公司出任中遠(集團)總公司及其附屬公司就(a)買賣新船及二手船隻;(b)光租船業務及(c)新造船項目的船隻設備買賣之代理人。根據有關之聘用/佣金協議,本集團就上述交易向買家、船東及設備生產商收取佣金收入。
- (v) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司、控股公司及國有企業提供保險顧問服務所收取之佣金收入,均按照規管此等交易的協議條款計算。

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

	附註	本集團	
		二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
向同系附屬公司支付租金開支	(i)	(7,850)	(3,301)
就銷售塗料產品支付佣金開支予:	(ii)		
— 同系附屬公司		(61)	(1,882)
— 中遠(集團)總公司的聯營公司		(7,752)	(7,062)
— 國有企業		(495)	—
— 一名少數股東		(96)	(931)
自附屬公司少數股東購入原材料	(iii)	(11,112)	(5,642)
自一同系附屬公司購入建築材料	(iv)	(2,189)	(23,746)
就購入建築材料向一同系附屬公司支付佣金		—	(935)
向附屬公司之少數股東支付技術使用費	(v)	(7,039)	(5,402)
向中國政府支付土地租賃費用		(5,427)	—
向國有銀行支付利息開支		(1,729)	(11,789)
向一同系附屬公司支付利息開支	(vi)	(3,422)	(4,436)

38. 關連人士交易(續)

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

附註:

- (i) 於二零零五年八月,本集團以平均月租697,825港元向中遠香港的全資附屬公司租用若干物業,首次租期為三年。於二零零六年一月五日,本集團與中遠香港的全資附屬公司訂立補充租賃協議以修訂條款,不再承租其中一個單位,經修訂月租為567,325港元。
- (ii) 佣金支出乃按照規管此等交易的協議條款所規定銷售額的若干百分比計算。
- (iii) 向一附屬公司少數股東購入之原材料,乃按照規管此等交易的協議條款進行。
- (iv) 於二零零五年四月四日,本公司擁有51%權益的附屬公司與一同系附屬公司就購買建築材料訂立購買協議。
- (v) 向一附屬公司少數股東支付技術使用費乃按照規管此等交易的協議條款所規定銷售淨額的若干百分比計算。
- (vi) 於二零零五年,本公司擁有51%權益的附屬公司(「借方」)與一同系附屬公司(「貸方」)就為數150,000,000元人民幣的貸款訂立協議,據此,本公司連同借方的其他股東同意向貸方共同及個別提供擔保。該貸款為無抵押,年利率為5.76厘,須於二零零七年四月五日前清還。於二零零五年十二月三十一日尚未清還的貸款為111,000,000元人民幣(約106,660,000港元)。該貸款已於二零零六年悉數清還。

(c) 銷售及購入貨品與服務所產生與同系附屬公司、中遠(集團)總公司的聯營公司及其他關連人士的結餘

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應收同系附屬公司款	76,557	55,806
應收中遠(集團)總公司的聯營公司款	146,684	88,151
應收共同控制實體款	605	1,601
應收國有企業款	9,583	3,026
應付同系附屬公司款	29,061	2,698
應付中遠(集團)總公司的聯營公司款	826	81
應付共同控制實體款	278	27
應付一附屬公司少數股東款	7,100	—
應付國有企業款	686	114

財務報表附註

38. 關連人士交易 (續)

(d) 與國有銀行的結餘及向一同系附屬公司貸款

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
國有銀行銀行存款	701,715	991,768
國有銀行貸款	47,032	—
向一同系附屬公司貸款	—	106,660

(e) 於二零零六年六月二十三日，本集團與河南省建設投資總公司訂立協議，以代價43,800,000元人民幣（約43,612,000港元）出售河南新中益電力有限公司54%權益。該出售於二零零六年十月完成。

39. 主要附屬公司

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在香港經營				
邦都有限公司*	香港	2股普通股 每股1港元	100	提供代理人服務
盛名發展有限公司	香港	10,000股普通股 每股1港元	100	物業發展
中遠(香港)保險顧問 有限公司	香港	5,000,000股普通股 每股1港元	100	提供保險顧問及 相關服務
中遠國際基建投資 有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
中遠國際置地有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
中遠國際船舶貿易及 供應服務有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股

39. 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本/ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在香港經營(續)				
中遠國際船舶貿易 有限公司	香港	500,000股普通股 每股1港元	60	提供有關船舶 貿易業務的 代理服務
中遠項目策劃有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
Cosmart Company Limited	香港	2股普通股 每股1港元	60	提供有關船舶 貿易業務的 代理服務
紹新有限公司	香港	1,000,000股普通股 每股1港元	100	樓宇建築
順成建築工程 有限公司	香港	5,352,000股普通股 每股100港元及 120,000股無投票權 遞延股份每股100港元	100	樓宇建築及維修
弘諾投資有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
維利發展有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	投資控股
豐麗投資有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	物業發展
遠通海運設備服務 有限公司	香港	43,000,000股普通股 每股1港元	100	船舶備件及導航 設備貿易

財務報表附註

39. 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在英屬處女群島經營				
金源企業有限公司	英屬處女群島	10,000股普通股 每股1美元	85.85	投資控股
COSCO (B.V.I.) Holdings Limited #	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
COSCO International Construction Limited	英屬處女群島	100股普通股 每股1美元	100	投資控股
COSCO International Infrastructure (BVI) Holdings Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
COSCO International Land (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Graceful Nice Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Leadfull Investments Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Monoland Assets Limited	英屬處女群島	2股普通股 每股1美元	100	投資控股
Promise Keep Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Raycle Match Development Ltd.	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Top Elegant Investments Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股

39. 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在英屬處女群島經營(續)				
Trinity Developments Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
Uppermost Corporation #	英屬處女群島	1股普通股 每股1美元	100	投資控股
在中國經營				
北京中遠船貿技術資訊有限公司	中國·外商 獨資企業	500,000美元	60	提供有關船舶 貿易業務的 代理服務
新中原國際企業有限公司	香港	1,000,000股普通股 每股1港元	90	投資控股
上海鴻洋置業有限公司	中國·合資 合營企業	232,238,926元人民幣	85	物業發展
上海中遠關西塗料化工有限公司#	中國·合資 合營企業	7,000,000美元	63.07	塗料生產及貿易
瀋陽中遠頤和房地產開發有限公司	中國·合資 合營企業	100,000,000元人民幣	51	物業發展
深圳中遠保險經紀有限公司	中國·合資 合營企業	5,000,000元人民幣	55	提供保險顧問 專業服務
天津中遠關西塗料化工有限公司#	中國·合資 合營企業	5,000,000美元	63.07	塗料生產及貿易

財務報表附註

39. 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本詳情	所佔權益 百分比	主要業務
在中國經營 (續)				
協基集團有限公司	香港	2股普通股 每股1港元	100	物業投資
香麗園(上海)物業管理 有限公司	中國·外商 獨資企業	500,000美元	100	物業管理服務
珠海中遠關西塗料 化工有限公司#	中國·合資 合營企業	5,700,000美元	64.71	塗料生產及貿易

本公司直接擁有其股份

40. 結算日後事項

於二零零七年三月九日，本公司授出購股權，以行使價每股3.666港元認購43,850,000股本公司股份。該等購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間隨時行使。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新所得稅法」）。新所得稅法將國內企業（外資企業）所得稅率，由33%（15%或24%）減少（增加）至25%，並將於二零零八年一月一日起生效。新所得稅法亦向特有產業及活動提供優惠稅率、稅務優惠、不追溯條文及釐定應課稅利潤進行了規定。截至綜合財務報表獲批准發佈之日，國務院尚未發佈此等事項的實施細則。因此，本公司未能評估對於二零零六年十二月三十一日的遞延所得稅資產及負債賬面價值的影響（如有）。本公司將於較詳盡法規公佈時，繼續評估其影響。

主要物業一覽表

供出售發展中物業

	概況	用途	概約面積	竣工階段	本集團應佔權益百分比
(1)	位於中國遼寧省 瀋陽市于洪區 崇山東路及柳條湖區 交接的西南方	住宅	估計建築面積 35,420平方米	工程進行中	51

持有供出售已完工物業

	概況	用途	概約面積	本集團應佔權益百分比
(1)	中國上海虹口區 岳州路、海拉爾路、 通州路及高陽路交界	商業及車位	建築面積1,841平方米 及193個車位	85
(2)	位於中國遼寧省 瀋陽市于洪區 崇山東路及柳條湖區 交接的西南方	住宅、商業及車位	建築面積29,209平方米 及238個車位	51

主要物業一覽表

樓宇

	概況	用途	概約面積	租約年期	本集團應佔 權益百分比
(1)	中國天津經濟技術 開發區第五大街42號	工廠	建築面積 28,572平方米	由一九九二年五月十六日 至二零零七年四月十五日 (已續期至二零一二年 四月十五日)	63.07
(2)	中國上海市滬太路 5589-5689號	工廠	建築面積 44,159平方米	由一九九五年 十二月二十二日至 二零一五年十二月三十一日	63.07
(3)	香港皇后大道中 359-361號 南島商業大廈19樓	商業	建築面積 320.51平方米	自一八五二年 二月七日起計999年	100

五年財務概要

綜合業績

截至十二月三十一日止年度

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
營業額	1,866,465	1,457,220	1,379,624	336,218	267,197
扣除財務收入／(融資成本)－ 淨額後之經營溢利／(虧損)	512,288	429,647	336,755	(18,732)	(393,301)
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	1,947
應佔共同控制實體溢利	164,867	64,888	12,888	9,880	7,242
除所得稅前溢利／(虧損)	677,155	494,535	349,643	(8,852)	(384,112)
所得稅費用	(39,942)	(25,398)	(50,403)	(18,525)	(14,758)
持續經營業務溢利／(虧損)	637,213	469,137	299,240	(27,377)	(398,870)
即將終止經營業務溢利／(虧損)	25,840	56,506	(36,324)	(80,710)	(146,531)
年內溢利／(虧損)	663,053	525,643	262,916	(108,087)	(545,401)
應佔：					
本公司權益持有人	616,589	496,463	219,158	(116,706)	(538,056)
少數股東權益	46,464	29,180	43,758	8,619	(7,345)
	663,053	525,643	262,916	(108,087)	(545,401)

五年財務概要

綜合資產及負債

於十二月三十一日

	(重列)				
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
無形資產	79,616	79,616	62,321	37,624	39,658
物業、機器及設備	80,544	60,030	204,147	1,007,969	1,101,740
聯營公司	—	5,919	8,365	2,784	2,784
共同控制實體	1,137,946	305,276	210,454	206,900	262,744
可供出售財務資產	57,617	86,806	—	—	—
於一合營企業之其他投資	—	—	29,580	56,490	77,868
投資證券	—	—	43,946	45,976	62,645
其他非流動資產	23,173	44,156	993,578	4,392	54,129
流動資產	2,314,129	2,252,698	1,435,391	996,933	910,986
總資產	3,693,025	2,834,501	2,987,782	2,359,068	2,512,554
流動及其他負債	1,166,504	940,804	693,060	706,837	508,985
借貸	78,521	106,660	988,508	677,900	951,281
少數股東權益	246,700	193,853	188,895	87,259	48,003
總負債及少數股東權益	1,491,725	1,241,317	1,870,463	1,471,996	1,508,269
淨資產	2,201,300	1,593,184	1,117,319	887,072	1,004,285

附註：二零零五年會計政策有所變動，本公司並無重列二零零四年以前的數字以反映有關變動。

中遠國際控股有限公司

香港皇后大道中183號中遠大廈47樓

電話 : (852) 2809 7888

傳真 : (852) 2548 8214

電郵 : info@coscointl.com

網址 : www.coscointl.com

