



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：1919)

2007
年報



全球領先的 航運及 物流供應商

有關前瞻性陳述的警告聲明

本報告載有若干前瞻性資料及／或並無依據過往數據的資料，使用前瞻性詞語如「預計」、「相信」、「擬」、「可能會」、「預期」、「估計」、「可能」、「應該」、「應」或「將」。閱讀本報告的人士務請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不明朗因素，而儘管本集團相信編撰這些前瞻性陳述時所根據的假設均屬合理，但任何或全部這些假設都可能被證實為不正確。因此，在本報告所載的前瞻性陳述，不應視為本集團對其未來表現作出的聲明，閱讀本報告的人士亦不應過度依賴這些前瞻性陳述。此外，本集團並無責任因為有新資料、將來發生的事件或其他原因，而公開更新或修訂本報告所載的任何前瞻性陳述。

目錄

2	重要提示	3	公司基本情況	11	董事長致辭	15	會計數據摘要
18	股本變動及股東情況	26	董事、監事、高級管理人員	36	公司治理結構		
77	股東大會情況簡介	78	管理層討論及分析	102	董事會報告		
138	監事會報告	140	重要事項				

獨立核數師報告	144
綜合資產負債表	145
資產負債表	147
綜合損益表	148
綜合已確認收益及費用表	149
綜合現金流量表	150
綜合財務報表附註	152
五年財務概要	308

重要提示

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

公司第一屆董事會第三十五次會議於2008年4月22日審議通過了公司《2007年年度報告》正文及摘要。公司全體董事出席了會議。

公司2007年度按香港財務報告準則和中國企業會計準則編製的財務報告已分別經羅兵咸永道會計師事務所和利安達信隆會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。

公司董事長魏家福先生、總經理陳洪生先生，主管會計工作負責人財務總監何家樂先生，會計機構負責人財務部總經理李瑾女士聲明：保證本年度報告中財務報告的真實、完整。

公司基本情況

1) 公司概況

中國遠洋控股股份有限公司（「中國遠洋」或「本公司」，與其子公司合稱「本集團」）於2005年3月3日在中華人民共和國（「中國」）成立，是中國遠洋運輸（集團）總公司（「中遠總公司」，與其下屬公司合稱「中遠集團」）的上市旗艦和資本平台。本公司通過下屬各子公司為國際和國內客戶提供涵蓋整個航運價值鏈的集裝箱航運、乾散貨航運、物流、碼頭及集裝箱租賃。

本集團透過全資子公司中遠集裝箱運輸有限公司（「中遠集運」）經營集裝箱航運及相關業務。截至2007年12月31日，中遠集運的船隊共經營144艘船舶，總運力達435,138標準箱。在全球超過40個國家和地區的140多個港口掛靠，經營74條國際航線、12條國際支線、20條中國沿海航線及62條珠江三角洲和長江支

線。中遠集運在全球範圍內擁有廣泛的銷售和服務網絡，截至2007年12月31日，中遠集運共擁有400多個境內境外銷售和服務網點。這些全球性的航線網絡和銷售、服務網絡，使得本集團可以為客戶提供優質的「門到門」服務。

中國遠洋透過中遠散貨運輸有限公司（「中遠散運」）、青島遠洋運輸有限公司（「青島遠洋」）、中遠（香港）航運有限公司（「香港航運」）及深圳遠洋運輸股份有限公司（「深圳遠洋」）經營乾散貨運輸業務。於2007年12月31日，中國遠洋經營419艘乾散貨船，其中202艘屬公司擁有，217艘屬租入運力。總運力達32,981,460載重噸，為全球最大的乾散貨船隊。

公司基本情況

1) 公司概況

本集團透過控股子公司，中國遠洋物流有限公司（「中遠物流」，本公司直接持有其51%權益並通過中遠太平洋間接持有其49%權益）提供包括第三方物流及船舶代理、貨運代理在內的綜合物流服務。中遠物流在內地29個省、市、自治區、香港及境外建立了400多個業務分支機構。

本集團透過中遠太平洋有限公司（「中遠太平洋」，一家於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市的公司，本公司持有其約51%權益）經營碼頭業務。截至二零零七年十二月三十一日，中遠太平洋在全球投資經營27個碼頭項目，總泊位達140個，世界排名第五。

本集團透過中遠太平洋下屬的佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司（「佛羅倫」）經營集裝箱租賃業務。截

至二零零七年十二月三十一日，佛羅倫擁有和代管的集裝箱隊達1,519,671標準箱，集裝箱租賃業務佔全球市場份額約13.2%，位居世界第二。

另外，本公司還通過中遠太平洋的參股聯營公司中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（「中集集團」）（中遠太平洋於2008年3月24日持有其21.8%的權益）從事集裝箱製造業務，中集集團是目前世界最大的集裝箱製造公司，佔有超過50%的市場份額。

作為中遠集團上市旗艦和資本平台，本集團立足中國，面向全球市場，憑藉市場經驗和全球性優勢，不斷提升航運綜合能力，拓寬物流服務領域，成為全球領先的航運與物流供應商。

公司基本情況簡介

2) 基本資料

1、法定中文名稱	中國遠洋控股股份有限公司	聯繫地址	中國天津市天津港保稅區 通達廣場1號3層
法定中文名稱縮寫	中國遠洋	證券事務代表	梁宏
英文名稱	China COSCO Holdings Company Limited	電話	(022) 66270898
英文名稱縮寫	China COSCO	傳真	(022) 66270899
		E-mail	lianghong@chinacosco.com
2、法定代表人	魏家福	證券事務代表	明東
3、董事會	魏家福(執行董事、董事長兼CEO) 張富生(非執行董事兼副董事長) 陳洪生(執行董事兼總經理) 李建紅(非執行董事) 許立榮(非執行董事) 張良(非執行董事) 孫月英(非執行董事)** 李泊溪(獨立非執行董事) 曹文錦(獨立非執行董事) 韓武敦(獨立非執行董事)* 鄭慕智(獨立非執行董事)**	電話	(022) 66270898
		傳真	(022) 66270899
		E-mail	mingdong@chinacosco.com
		聯繫地址	中國天津市天津港保稅區 通達廣場1號3層
		6、公司聯席秘書	張永堅 伍鑑津
		7、合資格會計師	何欣梅
4、授權代表	陳洪生 伍鑑津	8、公司註冊地址	中國天津市天津港保稅區 通達廣場1號3層
5、董事會秘書	張永堅		
	電話		(022) 66270898
	傳真		(022) 66270899
	E-mail		zhangyongjian@chinacosco.com

* 審核委員會主席

** 審核委員會成員

公司基本情況簡介

2) 基本資料

郵政編碼 300461
公司辦公地址 中國天津市天津港保稅區
通達廣場1號3層

郵政編碼 300461
公司網站 www.chinacosco.com
公司電子信箱 investor@chinacosco.com
香港辦事處 香港皇后大道中183號
中遠大廈49樓

9、公司信息披露報紙名稱

A股 上海證券報、中國證券報、
證券時報

10、登載A股年度報告的中國證券監督管理委員會(簡稱「中國證監會」)指定國際互聯網網址

www.sse.com.cn

登載H股年度報告的香港聯交所網站
www.hkex.com.hk

11、公司A股上市交易所 上海證券交易所

公司A股簡稱 中國遠洋
A股代碼 601919

公司H股上市交易所 香港聯交所
公司H股簡稱 中國遠洋
H股代碼 1919

12、其他有關資料

公司變更註冊登記日期、地點
2007年1月5日
天津市天津港保稅區通達廣場1號3層

企業法人營業執照註冊號
企股國副字第001179號

稅務登記號碼
津地稅字120116710933243號

公司聘請的會計師事務所名稱、辦公地址
羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈22樓

利安達信隆會計師事務所
北京朝陽區八裏莊西裏100號

13、主要往來銀行

中國銀行
中國工商銀行
招商銀行

14、法律顧問

香港法律顧問
普衡律師事務所
香港花園道一號中銀大廈22樓

中國法律顧問
通商律師事務所
北京建國門外大街甲12號新華保險大廈6層

15、境內A股股份過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
上海市浦東新區陸家嘴東路166號
中國保險大廈36樓

香港H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心18樓1806-1807號鋪

公司基本情況簡介

3) 大事記

2007

1
一月份

CKYH聯盟重組地東航線

2
二月份

中遠集運與法國達飛(CMA CGM)將合作新辟一條地西航線(AMX)

3
三月份

魏家福董事長在「2006年度中國企業信息化500強評選頒獎大會」上榮獲「推進中國企業信息化傑出人物」獎

4
四月份

中遠太平洋獲《IR magazine》雜誌「最佳投資者關係」獎

中遠物流成功完成單件重達1,466噸和1,347噸的兩件加氫裂化反應器全程物流服務，刷新重大件貨物水陸聯合運輸及重大件滾裝上下船的全國記錄

5
五月份

中遠物流成功完成俄羅斯「中國國家展」全程物流服務

中國遠洋和中遠太平洋再次入選福布斯全球2000領先企業榜

中遠太平洋與福建省交通運輸(控股)有限責任公司簽署入股福州港務集團有限公司29%股權合作意向書

中遠太平洋獲《財資》雜誌評選為公司管治優異獎

中遠集運簽訂8艘8,500TEU船舶期租合約

中遠集運獲Lloyd's Loading List雜誌2006年度有關航線交貨期快獎項

中遠物流成功中標中海油1,200萬噸煉油海外物流服務項目

中遠物流首次在印度完成超限貨物滾卸和公路運輸

公司基本情況簡介

3) 大事記

6
六月份

中國遠洋完成A股發行，募集資金總額為人民幣15,127,195,942.08元
6月26日，中國遠洋控股股份有限公司A股股票在上海證券交易所上市

7
七月份

中國遠洋榮獲《環球企業家》「最具全球競爭力中國公司20強」獎
中國遠洋控股股東中遠集團榮登《財富》世界500強
中遠物流成功操作亞洲最大風電物流項目
亞洲首艘萬箱級集裝箱船「中遠亞洲」輪在韓國命名

8
八月份

中遠物流採用最新半浮態滾卸技術成功卸載超重貨物

9
九月份

中遠太平洋榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》(ALB)所頒發的「香港年度最佳企業法律團隊」及「最佳航運企業法律團隊」兩個大獎。
中遠集運與船東Seaspan Corporation簽署8艘13,100TEU船舶租約
廣州港集團與中國遠洋控股的中遠太平洋等公司合資經營的廣州港南沙港區二期工程建成，而6個集裝箱泊位中的最後4個已開始投產

10 十月份

中遠物流與拜耳材料科技簽署戰略合作協議
中國遠洋所屬中遠國際貨運有限公司被評為中國物流誠信品牌建設功勳企業
中國遠洋被納入新華富時中國25指數和A50指數
中國遠洋2006年年報榮獲2007年ARC傑出獎
中國遠洋非公開發行A股全部議案獲股東大會高票通過

11 十一月份

中遠太平洋完成收購蘇伊士運河碼頭20%股權
中遠物流成功簽約空客320系列飛機天津總裝線物流服務項目
中遠太平洋入股廈門海滄港區碼頭70%權益
中國遠洋被納入巨潮40指數

12 十二月份

CKYH聯盟優化亞洲／西北歐航線
魏家福董事長在中國服務貿易大會暨中國服務貿易協會成立大會上當選中國服務貿易協會首任會長
中國遠洋位列香港《亞洲週刊》評選的「全球華商一千排行榜」運輸及物流業第一名
中國遠洋進入滬深300和中證100等指數
中國遠洋入選上海證券交易所推出的「上證公司治理板塊」樣本股
中遠集運簽約建造16+4艘4,250TEU集裝箱船
中國遠洋完成收購中遠集團下屬主要乾散貨航運公司股權及非公開發行A股股票項目



董事長 魏家福

董事長致辭

尊敬的各位股東：

首先，本人向各位股東對本集團的關心和支持表示衷心的感謝。本人亦衷心感謝本集團全體董事、監事、高級管理層成員及勤奮的員工在過去一年的努力工作，憑藉他們努力的營管，中國遠洋於2007年獲得了跨越式的發展。

回顧期內，本集團實現收入人民幣107,998,532,000元，較去年同期上升37.0%，股東應佔利潤為人民幣19,477,940,000元，較去年同期上升134.9%。董事會建議派發末期現金股息每股人民幣0.18元，派息比例為當年可用於派息利潤的29.3%。

2007年是中國遠洋發展過程中輝煌的一年。在2005年成功登陸H股後，本集團於2007年6月26日成功在上海證券交易所上市（「A股上市」），籌集資金人民幣151.3億元，成為中國國內資本市場最受歡迎的公開發售之一。

作為中國遠洋運輸（集團）總公司的上市旗艦和資本平台，中國遠洋2007年12月29日成功完成非公開發行A股股票並向中遠集團收購其下屬的全球最大乾散貨船隊公司股權項目。項目完成後，本集團的經營範圍和業務規模得到了進一步拓展，航運主業的價值鏈進一步延伸，成為一家集集裝箱航運、乾散貨航運、物流、碼頭和集裝箱租賃等多種業務於一體的綜合航運公司。

2007年，「中國因素」繼續成為本集團取得成就的重要因素之一，中國成為全球第三大貿易國，中國經濟依然是全球經濟增長的主要推動力之一。

董事長致辭

回顧期內，本集團所屬集裝箱航運及相關業務貨運量達5,708,550標準箱，較上年同期增加約11.7%。實現營業收入人民幣45,766,318,000元，較上年同期上升14.4%。

針對集裝箱航運市場形勢的變化，本集團在運力資源投放及航線佈局上，果斷決策，及時優化航線配置，擴大貨源供給規模、提升單箱貢獻。同時努力控制燃油成本，利用船舶節能技術、燃油期貨、合理安排加油港等措施降低燃油成本，取得了較好的效果。

回顧期內，本集團繼續優化集裝箱船舶運力結構，全年新交付使用集裝箱船舶10艘，合計44,146標準箱。截止2007年12月31日，本集團經營船隊包括144艘集裝箱船舶，運力達435,138標準箱，較2006年底增加9%。截止2007年底，本集團持有56艘集裝箱船舶訂單，運力合計394,524標準箱。

回顧期內，本集團乾散貨運輸業務保持強勁增長，完成貨運量26,473萬噸，同比增長15.1%。其中，煤炭承運量為9,077萬噸，同比增長9.7%；礦石承運量11,386萬噸，同比增長19.1%，其它貨物承運量為6,011萬噸，同比增長23.2%。

本集團在進行縝密市場研究的基礎上，很好地把握住了乾散貨市場的走勢，並採取了相應的經營對策，使業務收入和經營利潤均大幅度提高。在緊抓即期市場運作的同時，本集團穩步推進大客戶戰略，進一步鞏固了與大貨主的長期合作關係，在長期合同簽署方面取得實質進展。

截至2007年12月31日，本集團擁有、經營及控制的乾散貨船隻共有419艘，3,300萬載重噸，繼續保持在乾散貨船隊方面的全球領先地位。

回顧期內，本集團物流業務繼續快速增長，中遠物流繼續為重點行業的客戶提供供應鏈管理、倉儲、配送等產品物流服務。在家電物流領域，中遠物流在新項目開拓及原有業務深層開發方面卓有成效；工程物流領域，在中國電力物流和石化物流市場繼續保持領先地位，同時在航空物流領域中實現了新的突破，2007年中遠物流成功完成國內外眾多重大工程物流項目。在船舶代理、貨運代理業務方面也取得穩步增長。

回顧期內，本集團碼頭業務繼續強勁增長，中遠太平洋2007年集裝箱吞吐量達3,983萬標準箱，同比增長21.5%。國內沿海集裝箱幹線港口吞吐量穩健增長，海外碼頭表現令人滿意。2007年，中遠太平洋碼頭項目開發取得較好成績，進一步擴大在青島前灣港區及揚州江都港區的投資力度；加大在中國東南沿海地區的控股投資力度。在海外碼頭投資方面亦獲得進展。

截至2007年12月31日，本集團在中國和海外18個港口，擁有27家碼頭公司的不同權益，參與投資、經營和管理140個泊位，其中87個集裝箱碼頭泊位已投入營運，年處理能力達4,745萬標準箱。

集裝箱租賃方面，中遠太平洋全資附屬公司佛羅倫繼續以自有箱與管理箱結合的經營模式，擴展集裝箱箱隊，並躍升為全球第二大租箱公司，進一步鞏固在行業中的領先地位。截至2007年12月31日，本集團擁有和管理的箱隊規模達152萬標準箱，同比增長21.5%，佔全球租箱公司約13.2%市場份額。

作為同時在香港聯交所和上海證券交易所上市的公司，本集團十分重視公司治理水平的不斷完善和提高。回顧期內本集團嚴守境內外監管規定，採取各種措施完善內部控制，保障各項資源的有效運用，實現經營效益、公司價值及股東回報的最大化。

展望2008年，受美國次貸危機的影響，國際金融市場動盪，美國經濟減速，其它地區經濟也受到不同程度的影響。但新興發展中國家經濟總體保持較快增長，航運需求繼續上升。中國經濟在內部消費增長的帶動下，預期進口貿易量將保持良好增長勢頭。

董事長致辭

2008年全球集裝箱船隊的增長速度將基本保持穩定，同時，一些制約實際運力發揮的因素也繼續存在，將在一定程度上降低有效運力供給。預計2008年集裝箱航運市場供求關係整體上將保持穩定。

預期2008年的乾散貨航運市場在中、印等國乾散貨貿易高增長的推動下，需求將繼續保持強勁增長。當然，市場也存在一些不確定的因素。全球經濟放緩、國內宏觀調控可能對海運需求造成一定影響。但由於運力供給增幅較緩，預計總體市場供需關係繼續保持有利局面。

2008年中國的物流業將迎來良好的發展機遇。據預測，2008年中國社會物流總額的增幅不會低於20%，物流業增加值的增幅可達16%左右。作為全球採購中心的地位日益加強，外資生產和流通企業在中國的投資繼續增加，帶動物流需求的增長。同時，中國企業國際化步伐加快，相應產生海外物流需求。

2008年的集裝箱碼頭業務，在碼頭投資組合、資源整合、貨源分佈、投資結構、碼頭管理和信息科技配套等方面都會快速發展，但競爭也相對增加。集裝箱租賃業務方面，本公司將繼續以輕資產經營模式，擴大集裝箱售後管理業務，優化產業結構。

尊敬的各位股東，作為中遠集團的上市旗艦和資本平台，中國遠洋將依託規模巨大、發展迅速的中國市場，鞏固並發展集裝箱航運、乾散貨航運、物流、碼頭和集裝箱租賃等業務，拓展其它航運業務領域，加強綜合性航運服務能力，完善航運價值鏈，發展成為全球領先的綜合航運企業。

董事長

魏家福

2008年4月22日

會計數據摘要

根據香港財務報告準則編製的截至二零零七年十二月三十一日止年度業績

	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至 二零零六年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元) (已重列)	變動
收入	107,998,532	78,856,254	37.0%
經營利潤	23,839,833	10,762,522	121.5%
除所得稅前利潤	25,927,042	11,483,130	125.8%
本公司股權持有人應佔利潤	19,477,940	8,292,447	134.9%
每股基本盈利(人民幣元)	2.1816	1.0415	
末期每股派息(人民幣元)	0.18	0.09	
末期派息比率	29.3%	29.7%	
資產總計	116,879,543	81,709,155	43.0%
負債總計	59,831,471	38,302,526	56.2%
少數股東權益	10,461,448	8,687,157	20.4%
本公司股權持有人應佔權益	46,586,624	34,719,472	34.2%
淨負債與權益比率	-31.5%	18.6%	
毛利率	22.8%	15.4%	

會計數據摘要

根據香港財務報告準則及中國財政部頒發的《企業會計準則》所呈報財務資料之重大差異

	本公司權益 持有人應佔利潤 截至2007年 12月31日止年度 人民幣千元	本公司股權 持有人應佔權益 截至2007年 12月31日止年度 人民幣千元
根據企業會計準則編製	19,085,357	44,933,898
註釋		
1 境內外因功能貨幣的確認和處理方式不同而產生之差異	665,392	(682,903)
2 境內外因準則差異引起的資產、負債計價基礎以及遞延所得稅準則的首次執行追溯調整日期不同而產生之差異	(204,462)	(256,290)
3 境內外因確認固定資產的成本基礎不同而產生之差異	(127,190)	945,501
4 境內外因根據中國公認會計準則確認投資有所不同而產生之差異		1,709,210
5 中國公認會計準則與香港財務報告準則因對非同一控制下的股權投資相對的商譽(股權投資差額的處理)不同而產生之差異		3,663
6 因本集團於中遠太平洋的權益被攤薄而導致確認盈利之差異	71,239	
7 其他	(12,396)	(66,455)
差異合計	392,583	1,652,726
根據香港財務報告準則編製	19,477,940	46,586,624

註釋：

1. 香港財務報告準則的財務報表將美元作為中國遠洋的功能性貨幣，人民幣作為財務報表的呈列貨幣；境內財務報表未區分功能性貨幣及財務報表呈列貨幣。
2. 香港財務報告準則的財務報表一直計提遞延稅項，境內按以往年度採用應付稅款法計算企業所得稅，根據《企業會計準則第38號—首次執行企業會計準則》第十二條的規定，採用資產負債表的納稅影響會計法追溯調整了遞延企業所得稅，由於境內外資產的計價基礎及計稅基礎不同，且執行新會計準則的時點不同，導致遞延稅對淨資產和純利的影響不同。
3. 香港財務報告準則的財務報表均按固定資產的歷史成本減攤銷入賬，而根據中國財務報表，資產按增值額減除攤銷後入賬。
4. 香港財務報告準則的財務報表根據香港會計準則第32號及第39號將部分投資劃定為可供出售金融資產，並在資產負債表內按公允值列示。境內財務報表將該部分投資劃定為長期股權投資，按成本價列示。
5. 香港財務報告準則的財務報表於2005年1月1日執行新修訂的香港財務報告準則，根據該財務報告準則第3號規定自2005年1月1日起不再對商譽（股權投資差額）進行攤銷，於每年及出現減值跡象時進行減值測試。境內自2007年1月1日開始執行新的《企業會計準則》，根據《企業會計準則第38號—首次執行企業會計準則》第五條（二）規定，對於非同一控制下的企業合併採用權益法核算存在股權投資借方差額的長期股權投資，應當將長期股權投資的帳面餘額作為首次執行日的認定成本，不再攤銷，每年進行減值測試。該項為境內外對股權投資差額停止攤銷、進行減值測試的執行時點不同引起的差異。
6. 此乃本公司於中遠太平洋的權益因行使中遠太平洋購股權而攤薄。所得利潤在香港財務報告準則的財務報表已作處理，但在境內財務報表則記入權益內。
7. 境內外財務報表對會計估計及重要性原則認定不同，產生差異。

股本變動及股東情況

股本變動及股東情況

(一) 股份變動情況表

股份變動表

單位：股

	本次變動前		報告期內變動	
	數量	比例%	1、股票股息	2、公開發行A股
一、有限售條件股份	3,960,756,337	63.83	594,113,450	891,934,446
1、國家持股	3,960,756,337	63.83	594,113,450	
2、其他內資持股				891,934,446
二、無限售條件股份	2,244,000,000	36.17	336,600,000	891,933,000
1、人民幣普通股				891,933,000
2、境外上市的外資股	2,244,000,000	36.17	336,600,000	
三、股份總數	6,204,756,337	100	930,713,450	1,783,867,446

股份變動表(接上表)

單位：股

	報告期內變動			本次變動後	
	3、解除禁售	4、非公開發行A股	小計	數量	比例%
一、有限售條件股份	-356,934,446	1,296,937,124	2,426,050,574	6,386,806,911	62.52
1、國家持股		917,937,124	1,512,050,574	5,472,806,911	53.57
2、其他內資持股	-356,934,446	379,000,000	914,000,000	914,000,000	8.95
二、無限售條件股份	356,934,446		1,585,467,446	38,294,467,446	37.48
1、人民幣普通股	356,934,446		1,248,867,446	1,248,867,446	12.22
2、境外上市的外資股			336,600,000	2,580,600,000	25.26
三、股份總數	0	1,296,937,124	4,011,518,020	10,216,274,357	100

- 註：1. 本表中國家持股指中遠總公司持有的股份。
2. 本表中境外上市的外資股即H股。
3. 本表中解除禁售的股份為A股發行過程中網下配售部分。

限售股份變動情況表

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除限售日期
中國遠洋運輸(集團)總公司	不適用	0	5,472,806,911	5,472,806,911	發行限售	註(1)
公開發行A股網下發行部分	0	356,934,446	356,934,446	0	發行限售	2007年9月26日
公開發行A股戰略投資者部分	0	0	535,000,000	535,000,000	發行限售	2008年6月26日
非公開發行A股戰略投資部分	0	0	379,000,000	379,000,000	發行限售	2008年12月28日
合計		356,934,446	6,743,741,357	6,386,806,911		

註：1. 本公司控股股東中遠總公司2007年12月19日於中國證券登記結算有限責任公司辦理了該時點中遠總公司持有的全部5,419,140,604股A股股票的限售事宜，從辦理時點算起限售期限為3年，上市日期應為2010年12月19日。本公司於2007年12月28日向包括控股股東中遠總公司在內的戰略投資者非公開發行A股，其中中遠總公司認購53,666,307股，預計該等股票可於2010年12月28日上市流通。上述兩部分股票總數為5,472,806,911股。

2. 本表中公開發行A股戰略投資者部分及非公開發行A股戰略投資者部分的詳細情況請見本公司於2007年6月20日、12月21日、12月29日在上海證券交易所刊登的公告。

有限售條件股份可上市交易時間

單位：股

時間	限售期滿新增 可上市交易股份數量	有限售條件 股份數量餘額	無限售條件 股份數量餘額	說明
2008年6月26日	535,000,000	5,851,806,911	4,364,467,446	公開發行A股戰略投資者獲配部分
2008年12月28日	379,000,000	5,472,806,911	4,743,467,446	非公開發行A股戰略投資者獲配部分
2010年12月19日	5,419,140,604	53,666,307	10,162,608,050	中遠總公司第一次A股非公開發行獲配時鎖定部分
2010年12月28日	53,666,307	0	10,216,274,357	中遠總公司第二次A股非公開發行獲配部分

股本變動及股東情況

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件 股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
1	中國遠洋運輸(集團)總公司	5,472,806,911	2010年12月19日 2010年12月28日	5,419,140,604 53,666,307	2007年12月19日後的36個月 2007年12月28日後的36個月
2	中國機械工業集團公司	80,000,000	2008年6月26日 2008年12月28日	40,000,000 40,000,000	2007年6月26日後的12個月 2007年12月28日後的12個月
3	中糧集團有限公司	80,000,000	2008年6月26日 2008年12月28日	40,000,000 40,000,000	2007年6月26日後的12個月 2007年12月28日後的12個月
4	中國核工業集團公司	72,000,000	2008年6月26日 2008年12月28日	40,000,000 32,000,000	2007年6月26日後的12個月 2007年12月28日後的12個月
5	中國人壽資產管理有限公司	70,000,000	2008年12月28日	70,000,000	2007年12月28日後的12個月
6	中國中化集團公司	50,000,000	2008年12月28日	50,000,000	2007年12月28日後的12個月
7	南方基金管理有限公司	45,000,000	2008年12月28日	45,000,000	2007年12月28日後的12個月
8	中國中煤能源股份有限公司	40,000,000	2008年6月26日	40,000,000	2007年6月26日後的12個月
9	航天科技財務有限責任公司	40,000,000	2008年12月28日	40,000,000	2007年12月28日後的12個月
10	全國社會保障基金理事會	40,000,000	2008年6月26日	40,000,000	2007年6月26日後的12個月

註：中國人壽資產管理有限公司、南方基金管理有限公司、全國社會保障基金理事會所持有的限售股份由多個賬戶持有，在此合併計算。

(二) 證券發行與上市情況

前三年歷次發行情況

證券種類	發行日期	發行價格	發行數量(股)	上市日期及獲准上市交易數量	交易終止日期
發行H股	2005年6月29日	港幣4.25元	2,244,000,000	2005年6月30日2,580,600,000股H股在香港聯交所主板上市交易	不適用
發行紅股	2007年5月29日	不適用	930,713,450	2007年5月29日336,600,000股H股在香港聯交所主板上市交易	不適用
發行A股	2007年6月25日	人民幣8.48元	1,783,867,446	本次發行中的891,933,000股A股已於2007年6月26日上市交易，356,934,446股A股已於2007年9月26日上市交易，535,000,000股A股將於2008年6月26日上市交易	
向中遠總公司定向增發	2007年12月19日	人民幣18.49元	864,270,817	將於2010年12月19日上市交易	不適用
向包括中遠總公司在內的戰略投資者定向增發	2007年12月28日	人民幣30元	432,666,307	本次定向增發的379,000,000 A股將於2008年12月28日上市交易，向中遠總公司發行的股份將於2010年12月28日上市交易	不適用

股本變動及股東情況

報告期內股份變動情況

1. 本公司發行A股前滾存利潤的分配情況

根據本公司第一屆董事會第二十四次會議和2006年年度股東大會決議，本公司將截至2006年12月31日止年度歸屬於母公司所有者的淨利潤在提取10%法定公積金和10%任意公積金及派發現金股息後的剩餘部分加上以前年度的未分配利潤，經2006年年度股東大會和相關主管部門批准後按面值以股票股息的方式分派給中遠總公司以及H股股東。此特別分配的數額以根據中國企業會計準則及法規或香港財務報告準則編製的經審核財務報表中可供特別分配利潤兩者孰低者為準釐定。利潤分配數額為930,713,450元，即每10股分配1.5股紅股。該特別利潤分配方案已經2007年3月28日召開的本公司第一屆董事會第二十四次會議和2007年5月15日召開的2006年年度股東大會批准，並已全部分配完畢。

2. 首次發行A股情況

本公司首次公開發行A股股票經中國證券監督管理委員會證監發行字[2007]130號文核准。公司A股股票上市經上海證券交易所上證上字[2007]131號文批准。發行1,783,867,446股，發行價格為8.48元/股。本次發行採用向A股戰略投資者定向配售、網下向詢價對象詢價配售與網上資金申購發行相結合的方式。其中向戰略投資者配售535,000,000股，網下向配售對象配售356,934,446股，網上資金申購發行891,933,000股。本次發行募集資金總額15,127,195,942.08元。

3. 非公開發行A股情況

中國遠洋向特定投資者非公開發行A股股票分兩次發行：第一次向中遠總公司非公開發行864,270,817股A股股票，第二次向特定投資者非公開發行432,666,307股A股股票。

發行詳細情況請見2007年12月21日、29日刊登在香港交易所和上海證券交易所網站上的相關公告。

本公司沒有內部職工股的情況。

(三) 股東情況

前10名股東持股情況

報告期末股東總數	A股：288033	H股：901
----------	-----------	--------

前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例%	持股總數 (股)	持有有限售 條件股份數量 (股)	質押或凍結的 股份數量
中國遠洋運輸(集團) 總公司	國家股(A股)	53.57	5,472,806,911	5,472,806,911	無
HKSCC NOMINEE LIMITED	境外(H股)	24.15	2,467,271,110	0	未知
中國機械工業集團公司	其他(A股)	0.79	80,207,000	80,000,000	未知
中糧集團有限公司	其他(A股)	0.78	80,000,000	80,000,000	未知
中國核工業集團公司	其他(A股)	0.70	72,000,000	72,000,000	未知
RHINE OFFICE INVESTMENT LIMITED	境外(H股)	0.68	69,294,050	0	未知
中國中化集團公司	其他(A股)	0.49	50,000,000	50,000,000	未知
中國人壽保險 股份有限公司－分紅 －個人分紅－005L －FH002滬	其他(A股)	0.41	42,362,289	39,020,000	未知
航天科技財務 有限責任公司	其他(A股)	0.39	40,000,000	40,000,000	未知
中國中煤能源 股份有限公司	其他(A股)	0.39	40,000,000	40,000,000	未知

註：此為股東均按單獨賬戶列示，同一管理人控制下的不同賬戶未做加總處理。

股本變動及股東情況

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件股份數量	股份類別
HKSCC NOMINEE LIMITED	2,467,271,110	境外上市外資股 (H股)
RHINE OFFICE INVESTMENT LIMITED	69,294,050	境外上市外資股 (H股)
SANDA INVESTMENTS LIMITED	23,000,000	境外上市外資股 (H股)
中國工商銀行－中海能源策略混合型證券投資基金	17,816,986	人民幣普通股 (A股)
中國農業銀行－益民創新優勢混合型證券投資基金	17,748,940	人民幣普通股 (A股)
交通銀行－華安策略優選股票型證券投資基金	15,754,900	人民幣普通股 (A股)
中國建設銀行－華安宏利股票型證券投資基金	14,030,389	人民幣普通股 (A股)
中國建設銀行－華寶興業行業精選股票型證券投資基金	13,740,579	人民幣普通股 (A股)
中國工商銀行－博時精選股票證券投資基金	13,137,504	人民幣普通股 (A股)
裕隆證券投資基金	12,643,608	人民幣普通股 (A股)
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知	

註：此為股東均按單獨賬戶列示，同一管理人控制下的不同賬戶未做加總處理。

控股股東及實際控制人

1. 法人控股股東情況

控股股東名稱：中國遠洋運輸(集團)總公司

法定代表人：魏家福

註冊資本：人民幣4,103,367,000元

成立日期：1961年4月

主要經營業務或管理活動：中遠遠洋運輸(集團)總公司是國資委管理的特大國有企業集團之一，除本集團經營的業務外，中遠集團目前還主要經營油輪及其他液體散貨航運、雜貨及特種船航運、船舶修理及船舶改裝、船舶建造、提供船用燃油、金融服務、船舶貿易服務和提供海員及船舶管理等業務。

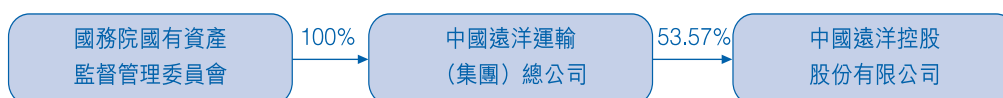
2. 法人實際控制人情況

實際控制人名稱：國務院國有資產監督管理委員會

3. 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

4. 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



5. 其他持股在百分之五以上的法人股東 不適用。

董事、監事、高級管理人員

(一) 董事簡歷

魏家福

魏先生，58歲，現任本公司執行董事、董事長兼CEO。魏先生1967年加入中遠集團，自1998年起出任中遠總公司總裁。魏先生於1997年加入本集團，自2000年起擔任中遠香港和中遠集運董事長，同年擔任中遠太平洋的執行董事兼董事會主席，並於2005年改任為中遠太平洋非執行董事兼主席，繼續負責制定該公司整體策略及業務方向。魏先生現兼任中遠投資(新加坡)及中遠國際的董事會主席，歷任中坦聯合海運公司總經理、中遠控股(新加坡)有限公司總裁、中遠天津總經理、中遠散運總經理等職。他於2005年3月加入本公司。魏先生擁有40多年的航海和航運業經歷，曾任遠洋船舶船長，具有卓越的企業經營決策能力和豐富的資本運

作經驗。他在1993年出任中遠控股(新加坡)有限公司總裁期間，成功收購了中遠海外第一家上市公司——中遠投資(新加坡)。在魏主席的領導之下，中遠太平洋及中遠投資(新加坡)雙雙成為海外的藍籌上市公司。魏先生卓越的領導理念中的戰略思維和世界眼光使中遠集團可持續發展能力不斷增強。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、中國服務貿易協會會長、博鰲亞洲論壇理事會理事、巴拿馬運河局國際顧問、香港管理專業協會會士等。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，1999年獲國務院政府特殊津貼，曾獲2005年CCTV年度經濟人物大獎、2003-2007中國企業信息化功勳獎、2007中國十大財智英才、中國策劃領袖獎等。魏先生是中國共產黨第十六屆及十七屆中央紀律檢查委員會委員。

張富生

張先生，58歲，現任本公司非執行董事、副董事長。張先生於1999年加入中遠集團和本集團，並於2002年出任中遠總公司黨組書記、副總裁，同年任中遠集運董事。他於2003年至2005年期間任中遠太平洋執行董事。張先生曾任天津港務局第一作業區副主任、交通部人事勞動司副司長和體改法規司司長(交通部新聞發言人)、中國交通銀行北京分行副行長，1999年任中遠集運和中遠上海黨委書記。他於2005年3月加入本公司。張先生擁有40年行政管理及航運業經營管理的經驗並擁有豐富的金融管理和業務經營的經驗。張先生是資深管理專家，其豐富的任職經歷使他在中遠集團的發展進程中表現出卓越的領導力。張先生是武漢交通科技大學運輸管理工程專業碩士，高級工程師，張先生是中華人民共和國第十屆、第十一屆全國人民代表大會代表，是第十一屆全國人民代表大會外事委員會委員。

陳洪生

陳先生，58歲，現任本公司執行董事兼總經理。陳先生1975年加入中遠集團，自1998年起出任中遠總公司副總裁。陳先生在擔任本公司執行董事兼總經理後，把全部精力用於領導和管理本集團的事務。陳先生於1997年加入本集團，自2003年起擔任中遠太平洋執行董事，2004年擔任中遠集運董事，2006年擔任中遠物流董事長。陳先生歷任南通外輪代理公司副總經理、中國外輪代理總公司船務部總經理、北京遠洋國際貨運公司總經理、中貨副總經理、中遠集團集裝箱運輸總部副總經理、中貨總經理、中遠集運副總經理、中遠航運股份有限公司(股票代碼為「600428」)董事長等職位。他於2005年3月加入本公司。陳先生是中國早期從事集裝箱運輸和物流經營的資深專家之一，擁有30多年的航運業經驗，擁有豐富的企業經營和管理等多方面的經驗。陳先生現兼任中國企業聯合會副會長、中國企業家協會副會長。陳先生先後畢業於四川外語學院和首都經濟貿易大學工商管理專業研究生班，為高級經濟師，1995年獲國務院政府特殊津貼。

董事、監事、高級管理人員

李建紅

李先生，51歲，現任本公司非執行董事。李先生1989年加入中遠集團，2000年出任中遠總公司副總裁。他於1997年加入本集團任中遠太平洋董事，2004年出任中遠物流董事。李先生歷任南通船廠廠長、中遠工業公司總經理、中遠房地產開發有限公司總經理、中遠總公司總裁助理和總經濟師等職務，現兼任中集集團(A股和B股股票代碼分別為「000039」和「200039」)副董事長，遠洋地產控股有限公司(H股股票代碼3377)董事會主席。他於2005年3月加入本公司。李先生擁有20多年企業管理及10多年航運業管理經驗，擁有豐富的資產經營、資本運作經驗。李先生是英國東倫敦大學工商管理碩士，吉林大學經濟管理專業碩士，高級經濟師。

許立榮

許先生，50歲，現任本公司非執行董事。許先生1975年加入中遠集團，1999年加入本集團，2006年出任中遠總公司副總裁兼工會主席。他於2000年任中遠太平洋執行董事，2005年改任為中遠太平洋非執行董事。許先生歷任中遠上海船長、中遠上海貨運公司總經理、中遠上海副總經理、上海航運交易所總裁、中遠集運董事總經理、本公司副總經理，現兼任中遠航運股份有限公司(股票代碼為「600428」)董事長。他於2005年3月加入本公司。許先生擁有30多年航運業經驗，並擁有豐富的企業經營管理經驗。許先生是上海海運學院、荷蘭馬斯特里赫特管理學院工商管理碩士，高級工程師。

張良

張先生，54歲，現任本公司非執行董事。張先生於1977年加入中遠集團，1997年加入本集團，2006年出任中遠總公司副總裁兼總法律顧問。張先生歷任中遠天津人事處處長、總經理助理、副總經理(兼安全質量經理)，中遠散運副總經理，中遠天津總經理，中遠散運總經理等職。他於2007年加入本公司。張先生曾任遠洋船舶船長，擁有30多年航運業經驗，並擁有豐富的企業經營及管理經驗。他畢業於大連海事大學船舶駕駛專業，上海海運學院交通運輸規劃與管理專業碩士，南開大學企業管理專業博士，是高級工程師。

孫月英

孫女士，49歲，現任本公司非執行董事。孫女士1982年加入中遠集團，自2000年起出任中遠總公司總會計師。她於2000年加入本集團，任中遠集運董事，2002年任中遠太平洋執行董事，同年任中遠香港董事，2004年出任中遠物流董事。孫女士歷任中遠天津財務處副處長、

中遠日本公司財務主管、中遠總公司財金部總經理及副總會計師等職務。她於2005年3月加入本公司。孫女士具有20多年航運業經驗，擁有豐富的財務和金融管理經驗。孫女士畢業於上海海運學院水運財會專業，對外經濟貿易大學高級管理人員工商管理碩士，是註冊會計師和高級會計師。

李泊溪

李女士，72歲，現任本公司獨立非執行董事。李女士曾任國務院發展研究中心、常務幹事、發展預測部部長，現任國務院發展研究中心研究員。專業特長為技術經濟、數量經濟、發展戰略與政策。李女士長期從事國家發展戰略及企業發展戰略研究，其研究成果具有開創性，在國內外有重要影響。李女士曾當選為中華人民共和國第七屆、第八屆全國人民代表大會代表，現任全球競爭力組織專家委員會主任委員、南開大學兼職教授及中華全國工商業聯合會住宅產業商會首席戰略發展顧問，是首批國家特殊貢獻專家。

董事、監事、高級管理人員

曹文錦

曹先生，82歲，現任本公司獨立非執行董事。曹先生具有數十年航運業經驗，曾任香港船東會主席，是萬邦航業有限公司（以下簡稱為「萬邦航業」）創辦人，自1966年起擔任萬邦航業董事長。曹先生現任香港航運發展局委員，香港理工大學物流諮詢委員會主席，新加坡國立大學海事研究中心主席，新加坡新達城市發展有限公司董事長等職。曹先生1973年被馬來西亞國王授予「丹斯理 (Tan Sri)」榮銜，1999年獲選為亞洲航運風雲人物，2002年被美國 Connecticut Maritime Association 授予 Commodore Award，2006年被香港特別行政區政府授予銀紫荊星章。

韓武敦

韓先生，66歲，現任本公司獨立非執行董事。韓先生現任中信泰富有限公司、思捷環球控股有限公司及香格里拉（亞洲）有限公司等香港上市公司獨立非執行董事，以及多家香港私人公司的董事。他於1994年至2005年擔任中遠太平洋獨立非執行董事，1997年至2004年擔任中遠國際獨立非執行董事，也曾任中遠太平洋審核

委員會主席。韓先生曾任羅兵咸永道會計師事務所合夥人16年。他擁有數十年核數及會計經驗。

鄭慕智

鄭先生，58歲，現任本公司獨立非執行董事。鄭先生是香港交易及結算所有限公司以及北京首都國際機場股份有限公司、中國移動有限公司等香港上市公司獨立非執行董事，並擔任城市電訊（香港）有限公司和粵海投資有限公司等香港上市公司非執行董事。鄭先生為香港胡百全律師事務所首席合夥人、執業律師，也是香港董事學會創會主席，現為該會榮譽會長及榮譽主席。鄭先生曾任香港立法局議員、香港聯交所主板上市委員會和創業板上市委員會主席等職。

（二）監事簡歷

李雲鵬

李先生，49歲，現任本公司監事兼監事會主席。李先生1976年加入中遠集團，2003年擔任中遠總公司總裁助理，2004年擔任中遠總公司黨組紀檢組組長。他於2000年加入本集團任中遠集運監事，2003年至2005年期間任中遠太平洋執行董事。李先生1998年加入中遠總公司，

歷任總裁事務部副總經理、監督部總經理、人力資源部總經理等職務。他於2005年3月加入本公司。李先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的企業管理，內部控制和人力資源工作經驗。李先生是天津大學船舶與海洋工程專業碩士，高級工程師。

吳樹雄

吳先生，53歲，現任本公司監事。吳先生1972年加入中遠集團，1997年加入本集團，2002年任中遠集運黨委書記兼副總經理。他歷任中遠上海船舶輪機長、船舶管理四處副處長、上海遠東集裝箱有限公司總經理、中遠上海副總經理和中遠集運副總經理（兼安全和質量經理）。他於2005年3月加入本公司。吳先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的企業經營管理和船舶管理工作經驗。吳先生畢業於上海交通大學交通運輸管理專業，是高級工程師。

馬建華

馬先生，45歲，現任本公司監事。馬先生2006年3月加入中遠集團，任中遠物流黨委書記、董事副總經理。他曾任交通部人事勞動司副處長、辦公廳調研員，深圳海事局黨組副書記、紀檢組長，中共重慶市委辦公廳副主任，中共重慶市委副秘書長等職。馬先生在行政管理、交通運輸管理、人力資源管理、現代物流戰略與管理方面豐富的經驗。馬建華先生畢業於中央黨校經濟管理專業，是高級工程師。

李宗豪

李先生，50歲，現任本公司監事。李先生1980年加入中遠集團，現任中遠總公司監督部總經理、紀檢工作部部長。他於2005年3月加入本公司。李先生擁有20多年航運業經驗，擁有豐富的企業內部控制工作經驗。李先生畢業於青島遠洋船員學院輪機管理專業，並參加和取得自學考試法律專業大學本科畢業證書，為2001年首都經濟貿易大學工商管理研究生班畢業生。

董事、監事、高級管理人員

於世成

於先生，53歲，現任本公司獨立監事。於先生現任上海海事大學校長，兼任中國航海學會副理事長、中國海商法協會副主席、中國海事仲裁委員會仲裁員。他是一位教授、律師，長期從事海商法和國際航運政策方面的教學科研工作。於先生自1994年起享受國務院政府特殊津貼。

寇文峰

寇先生，42歲，現任本公司獨立監事。寇先生現任百慧勤投資管理有限公司總經理、中發國際資產評估有限公司法定代表人 and 招商輪船股份有限公司獨立董事。他曾在財政部等政府部門任職10多年，主要從事國企改革、股份制、資產重組和發行上市等方面的工作。他畢業於東北財經大學金融系，為中國註冊資產評估師。

(三) 高級管理人員簡歷

孫家康

孫先生，48歲，現任本公司副總經理。孫先生1982年加入中遠集團，2002年加入本集團，並擔任中遠太平洋執行董事兼總經理，2005年出任中遠太平洋董事會副主席、執行董事兼總經理，2007年辭任中遠太平洋董事會副主席、執行董事兼總經理職務，改任為非執行董事，並出任中遠集運董事總經理。孫先生歷任中遠集團集裝箱運輸總部三部、二部經理，中遠總公司運輸部總經理、總裁助理，中遠香港副總裁等職。他於2005年3月加入本公司。孫先生擁有20多年航運業經驗和豐富的企業經營管理經驗。孫先生是美國普萊斯頓大學管理哲學博士及大連海事大學管理學碩士，高級工程師。

許遵武

許先生，50歲，於2008年1月獲董事會任命為本公司副總經理。許先生1982年加入中遠集團，2006年出任中遠散運董事總經理。他曾任中遠廣州副總經理，中遠散運副總經理，香港航運副總經理、董事總經理，中遠香港副總裁兼香港航運董事總經理兼深圳遠洋總經理，現兼任國際乾散貨船東協會理事、中國船東協會常務理事、波羅的海及國際海運理事會委員等。許先生擁有20多年航運業工作經驗和豐富的企業經營管理經驗。許先生畢業於上海海運學院遠洋運輸專業，高級經濟師。

葉偉龍

葉先生，45歲，現任本公司副總經理。葉先生1983年加入中遠集團，2002年出任中遠物流董事總經理。他曾任中遠上海貨運公司總經理助理、副總經理、總經理，上海中遠國際貨運有限公司總經理，中遠集運副總經理兼中貨總經

理等職，現兼任中國船舶代理及無船承運人協會會長、中國物流學會副會長。葉先生在企業經營管理、國際貨運以及現代物流戰略經營與管理等方面有豐富的經驗。葉先生是上海海運學院、荷蘭馬斯特里赫特管理學院工商管理碩士，高級經濟師。

徐敏杰

徐先生，49歲，現任本公司副總經理。徐先生1980年加入中遠集團，2007年出任中遠太平洋副主席、執行董事兼總經理和中遠物流董事。他曾任遠洋船舶船長，中遠上海箱運部、操作部、海運出口部等部門經理，中遠上海貨運公司副總經理，上海中遠國際貨運有限公司總經理，中遠總公司運輸部總經理等職。徐先生擁有近30年航運業經驗，有著豐富的企業運營和管理經驗。徐先生畢業於青島遠洋船員學院船舶駕駛專業，是上海海運學院工商管理碩士，高級經濟師。

董事、監事、高級管理人員

何家樂

何先生，53歲，現任本公司財務總監。何先生1974年加入中遠集團，1998年加入本集團任中遠集運總會計師，2003年至2005年期間擔任中遠太平洋執行董事。何先生歷任中遠上海財務處副處長、中遠集團集裝箱運輸總部財務部副總經理、中遠總公司財金部副總經理、中遠集運總會計師、中遠香港財務總監等職。他於2005年3月加入本公司。何先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的財務、金融和資本運營管理經驗。何先生畢業於上海大學管理科學與工程研究生班，為高級會計師。

張永堅

張先生，56歲，現任本公司董事會秘書。張先生1976年加入中遠集團，歷任中遠大連航運處處長、公司副總經理和中遠香港總裁助理兼企劃部總經理，中遠總公司企劃部總經理。他於2005年3月加入本公司。張先生擁有30多年航運業務和法律工作經驗。張先生先後畢業於上海海運學院和大連海事大學，為法學碩士，高級經濟師。

(四) 報告期內被選舉或離任情況

1、 董事的任命及變動情況

2007年1月22日，本公司召開第一屆董事會第二十二次會議，接受非執行董事王富田先生、馬澤華先生和馬貴川先生的辭任請求，並自該次董事會會議結束之時生效，同意推薦許立榮先生和張良先生作為本公司非執行董事候選人，提請股東大會審議。

2007年5月15日，本公司召開2006年年度股東大會，選舉許立榮先生和張良先生為本公司非執行董事。

2、 監事的任命及變動情況

2007年2月26日，經民主選舉，選舉馬建華先生替代鄒斌先生為職工代表監事，其任職已於2007年6月26日生效。

3、 高級管理人員的聘任及變動情況

2007年1月22日，本公司召開第一屆董事會第二十二次會議，解除聘任許立榮先生本公司副總經理職務，並自該次董事會會議結束之時生效。

2007年3月12日，本公司召開第一屆董事會第二十三次會議，聘任葉偉龍先生和徐敏傑先生為本公司副總經理，並自該次董事會會議結束時生效。

2008年1月25日，本公司召開第一屆董事會第三十四次會議，聘任許遵武先生為本公司副總經理，並自該次董事會會議結束時生效。

公司治理結構

一、 公司管治情況

作為一家在香港、上海兩地上市的公司，自上市以來一直嚴守境內外監管規定，並致力於提高公司的企業管治水平，保障各項資源的有效運用，實現經營效益、公司價值及股東回報的最大化。

- 公司根據中國證監會和天津證監局有關加強上市公司專項治理活動的通知要求，成立了以魏家福董事長為組長，董事會全體成員為組員的公司治理專項活動領導小組，組建了以董事會秘書為組長、包括公司管理層以及各部門負責人在內的公司治理專項活動工作小組，有計劃、分步驟地開展了公司治理專項活動。於2007年10月底圓滿地完成了自查、公眾評議和整改提高三個階段的工作。
- 自查階段，對照中國證監會《加強上市公司治理專項活動「自查事項」》，查找公司在公司治理方面存在的問題與不足；評議階段，公司設立了專門的熱線電話和網絡平台，廣泛聽取廣大投資者和社會公眾的意見和建議。2007年9月26日公司接受了天津市證監局的現場檢查，並於10月19日接到天津證監局出具的整改意見函後，立即召開會議討論整改意見的落實方案，對存在的問題進行了分析，查找原因，制訂和完善了相關制度，並制定整改報告，經第一屆第三十二次董事會批准對外公告。

通過本次專項治理活動，公司切實提高了公司治理的規範性，提升了經營管理水平和競爭能力，促進了公司持續、穩定、健康的發展。公司進一步完善公司治理結構的相關制度，如制定了戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會工作細則，明確了各委員會的工作職責、工作程序、輔助部門的責任，為各專業委員會支持董事會高效決策確立了制度保障；為明確總經理的權利和義務，規範公司高管層的工作、議事和決策程序，制定了《總經理工作規則》；為完善公司治理結構，保證獨立董事獨立履行職責，維護公司整體利益，尤其是維護小股東的合法權益不受侵害，公司根據《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》，制定了《中國遠洋控股股份有限公司獨立董事制度》。

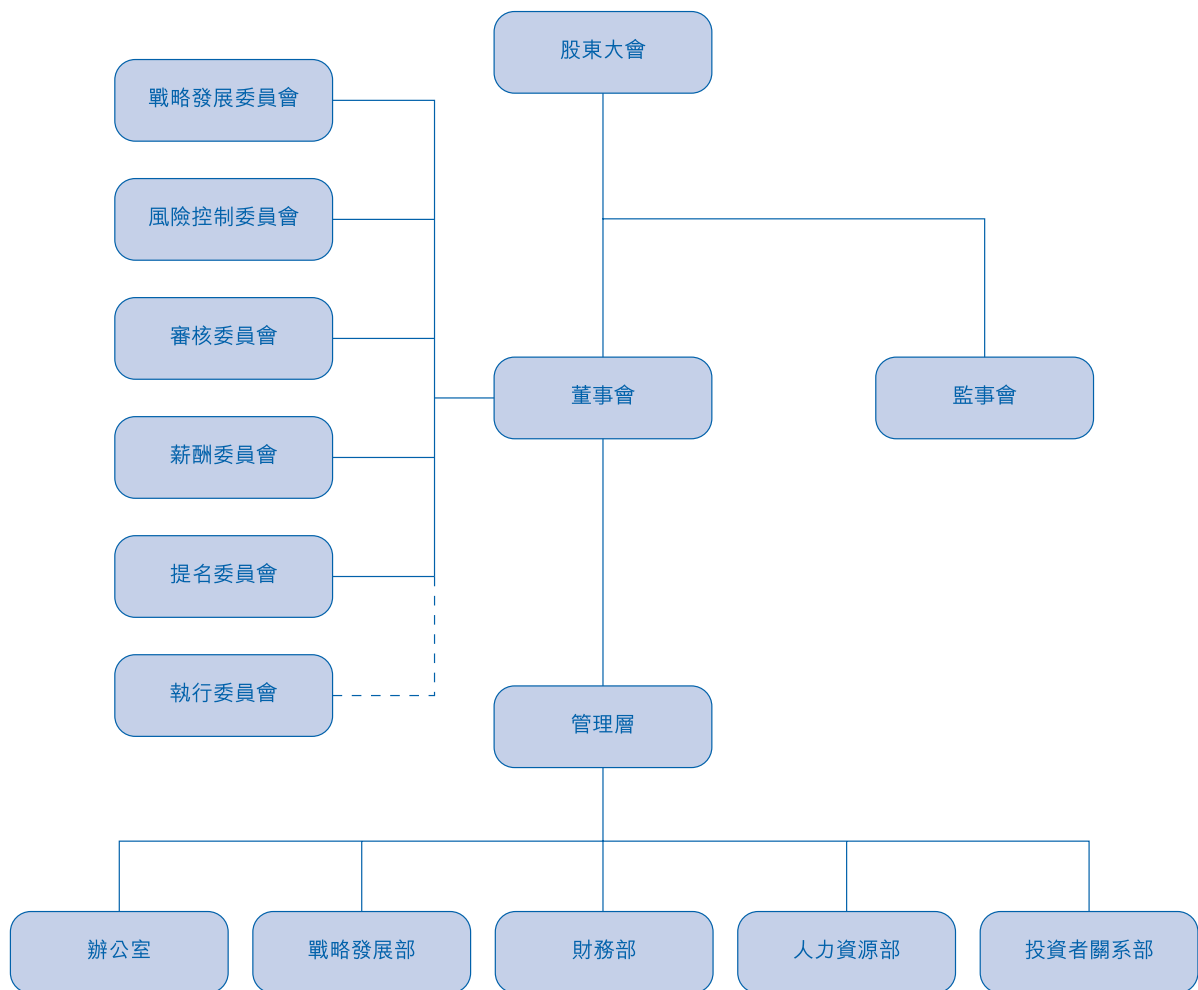
- 公司按照上海和香港兩地監管機構的要求，全面梳理和完善內部管理制度與辦法，進一步細化內部制度管理辦法。按照業務種類，分為公司管理、財務管理、投資管理、關聯交易管理、信息披露管理、人力資源管理及其它共七類管理制度。截止目前中國遠洋管理制度共49個，其中新增16個，新修訂9個。
- 通過推進內審制度，公司進一步完善了風險管理體系。重點圍繞經營管理的關鍵點，深入開展以風險控制為導向的內控審計，建立統一協調、分級負責的內控體系，強化審計在內控中的監督作用。各附屬公司根據公司總部制定的全系統審計項目計劃，全面實施項目計劃，促使公司及時發現內控薄弱環節，並積極整改，從而提升了內控管理水平。

二、 董事進行證券交易的標準守則

自本公司於2005年在香港聯交所主板上市以來，董事會已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其處理本公司董事進行證券交易的操守守則。在向本公司全體董事及監事作出特定查詢後，他們已確認於截至2007年12月31日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

公司治理結構

三、 公司管治架構



1、 股東大會

公司股東大會嚴格按照《公司法》、《公司章程》、《股東大會議事規則》規定的程序規範運行，各項決策科學民主，維護了公司和股東的合法權益。在本年度召開的2007年第一次臨時股東大會，2007年第一次A股類別股東大會上，本公司積極採用網絡投票制度，提高了社會公眾股東的參與比例，切實保護了中小股東之利益。

2、 董事會

董事會是公司的決策機構，公司董事的選聘遵照《公司章程》的規定，董事會的人數和人員構成符合法律、法規的要求。目前董事會由11名成員組成，其中執行董事2名，非執行董事5名，獨立非執行董事4名。所有董事會成員皆具備履行職責所需的專業知識，並擁有豐富的經營管理經驗，忠實、誠信、勤勉地履行職責。

3、 監事會

監事會是公司的監督機構，監事會的人數和人員構成符合法律、法規和《公司章程》的規定和要求，目前監事會由6名監事組成，其中包括2名由民主推選產生的職工代表監事，以及2名獨立監事。公司監事能夠認真履行自己的職責，本著對股東負責的精神，通過檢查公司財務情況、股東大會決議執行情況以及董事會、高管層履職情況等，維護股東利益和公司利益。

4、 管理層

公司管理層的選聘嚴格遵照《公司章程》等規定，公司經理層嚴格按照規定的職責和權限履行職責，認真執行董事會決議事項，對公司經營管理實施有效管理和控制，不斷提高公司管理水平和經營業績。

公司治理結構

四、 公司遵守〈企業管治常規守則〉情況報告

董事會對照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治常規守則》有關條文對公司日常管治情況進行檢討，認為除下述已披露者外，公司在本報告期內按照守則條文規範運作，符合管治守則的條文要求，並力爭做到各項最佳建議常規。

1. 董事

(a) 董事會

守則原則

- 董事會應有領導及監控發行人的責任，並負責統管及監督發行人事務。所作決策須符合發行人利益。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 本公司董事會充分代表股東利益，在《公司章程》規定的職權範圍，制定公司發展策略，並監查落實本公司經營管理的執行情況及財務表現，以實現穩定的長遠業績回報。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否守則	公司管治程序																																													
每年至少召開4次董事會定期會議，大約每季1次。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准	是	2007年，本公司共召開12次董事會會議，包括4次定期會議和8次臨時會議。每次董事會會議皆有大部分有權出席會議的董事親自出席或委託他人出席，董事會成員於2007年會議出席率情況如下： 出席會議 次數／應出席 會議次數 出席率 <table> <tr> <td colspan="3">執行董事</td></tr> <tr> <td>魏家福</td><td>12/12</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td>陳洪生</td><td>12/12</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td colspan="3">非執行董事</td></tr> <tr> <td>張富生</td><td>12/12</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td>李建紅</td><td>12/12</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td>許立榮※</td><td>6/8</td><td>75 %</td></tr> <tr> <td>張良※</td><td>8/8</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td>孫月英</td><td>12/12</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td colspan="3">※附註：許立榮、張良於2007年5月15日獲委任為本公司非執行董事</td></tr> <tr> <td colspan="3">獨立非執行董事</td></tr> <tr> <td>李泊溪</td><td>12/12</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td>曹文錦</td><td>10/12</td><td>83 %</td></tr> <tr> <td>韓武敦</td><td>12/12</td><td>100 %</td></tr> <tr> <td>鄭慕智</td><td>11/12</td><td>92 %</td></tr> </table>	執行董事			魏家福	12/12	100 %	陳洪生	12/12	100 %	非執行董事			張富生	12/12	100 %	李建紅	12/12	100 %	許立榮※	6/8	75 %	張良※	8/8	100 %	孫月英	12/12	100 %	※附註：許立榮、張良於2007年5月15日獲委任為本公司非執行董事			獨立非執行董事			李泊溪	12/12	100 %	曹文錦	10/12	83 %	韓武敦	12/12	100 %	鄭慕智	11/12	92 %
執行董事																																															
魏家福	12/12	100 %																																													
陳洪生	12/12	100 %																																													
非執行董事																																															
張富生	12/12	100 %																																													
李建紅	12/12	100 %																																													
許立榮※	6/8	75 %																																													
張良※	8/8	100 %																																													
孫月英	12/12	100 %																																													
※附註：許立榮、張良於2007年5月15日獲委任為本公司非執行董事																																															
獨立非執行董事																																															
李泊溪	12/12	100 %																																													
曹文錦	10/12	83 %																																													
韓武敦	12/12	100 %																																													
鄭慕智	11/12	92 %																																													

公司治理結構

守則條文	是否守則	公司管治程序
所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程	是	所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程，但本年度未發生該等情況。
召開董事會定期會議前應至少14日發出通知	是	董事會定期會議均在會前至少14日發出會議通知，臨時董事會會議皆在符合公司章程的合理時間內發出會議通知及議程。
所有董事應可取得董事會秘書的意見及服務	是	董事會秘書與所有董事保持緊密聯繫，及時向董事提供公司最新信息。於董事會會議召開前，董事會秘書及有關部門會就重要議案與本公司董事進行溝通，聽取董事的意見。
會議記錄由董事會秘書備存，並可供董事在任何合理的時段查閱	是	董事會秘書負責整理及保存董事會會議記錄，董事會會議記錄及各專業委員會會議記錄及相關資料，作為本公司的重要檔案妥善地永久保存於本公司辦公場所，隨時供董事查詢。

守則條文	是否守則	公司管治程序
會議記錄應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄	是	董事會會議記錄對會議審議事項、表決情況及各位董事發表的意見均作了客觀詳細的記錄，並經與會董事確認。
董事可按既定程序諮詢獨立意見，並由公司支付費用	是	凡需專業機構提供意見的事項，公司均主動為董事聘請專業機構出具獨立意見提供支持，費用由公司支付。
若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，關聯董事需放棄表決	是	- 公司已在《公司章程》及《董事會議事規則》中對關聯董事回避表決做出規定。 - 公司本年度審議關於收購中遠集團乾散貨運輸公司資產及非公開發行A股項目等議題時，有關關聯董事在董事會上放棄表決權。
建議最佳常規		
就向董事可能面對的法律行動作適當的投保安排	是	公司已為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。
董事會轄下委員會須採納大致相同之原則和程序	是	公司董事會轄下各委員會已採納與上述大致相同的原則和程序。

公司治理結構

(b) 主席及行政總裁

守則原則

- 清楚區分董事會主席及行政總裁的責任，確保權利和授權分佈均衡。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 公司清晰界定主席及董事總經理的職責，董事會與管理層職能分開，並在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中作詳細列明，以確保權利和授權分佈的均衡，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了管理層日常營運管理活動的獨立性。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 主席及行政總裁的角色應有區分，清楚界定並以書面列明	否	• 董事會認為，目前截然分割董事長兼行政總裁的角色將會牽涉現有架構及授權分拆，會對本公司的日常業務構成影響。董事會將不時審閱現有架構，並將於董事會認為適當時作出必要安排。
• 主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前事項	是	• 董事會審議的各項事項，均在會前向董事提供充分的資料，並在會議上由董事長或公司管理層對議案作出詳細說明。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
主席須確保董事及時收到充分資訊	是	主席安排董事會秘書於每月向全體董事提供本公司各項工作進展情況，以便董事獲得及時充分的資訊。
建議最佳常規		
主席的各種角色包括：擬定和批准董事會會議的議程	是	董事會會議議程由主席經與執行董事及董事會秘書磋商並考慮非執行董事動議的所有事項後審定。
主席應有責任確保公司制定良好的企業常規及程序	是	主席在推動公司的企業管治發展中扮演重要角色，委派董事會秘書制定良好的企業管治制度及程序，並督促管理層忠實履行各項制度，保證公司規範運作。
主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務，主席應至少每年與非執行董事舉行一次沒有執行董事出席的會議	是	主席鼓勵所有董事全力投入董事會事務，促進董事對董事會做出有效貢獻，並以身作則，力求董事會行事符合公司最佳利益。

公司治理結構

守則條文	是否遵守	公司管治程序
主席應確保採取適當保持與股東有效聯繫	是	主席重視公司與股東的有效聯繫，不斷推進並改善投資者關係，致力實現股東回報最大化。
主席應促進董事對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事和非執行董事之間維持建設性的關係	是	主席重視董事對董事會所做出的貢獻，致力確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

(c) 董事會組成

守則原則

- 董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，能夠有效地做出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 本公司董事會由11名董事組成，其中執行董事2名，非執行董事5名，獨立非執行董事4名，獨立董事佔董事會成員的三分之一以上。
- 本公司非執行董事具備航運、企業管理、財務、法律等領域的專業才能和經驗，能夠作出獨立的判斷，令董事會決策更加審慎周詳。
- 董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大相關的關係。

《公司管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
在所有企業通訊中列出獨立非執行董事	是	公司已所有企業通訊中按董事類別披露組成董事會的成員。
建議最佳常規		
獨立非執行董事須佔董事會成員人數至少三分之一	是	本公司董事會有4名獨立董事，分別為李泊溪女士、曹文錦先生、韓武敦先生、鄭慕智先生，佔董事會成員的三分之一以上。
在網站內載列最新的董事名單，列明彼等的角度、職能及其獨立性	是	本公司已在網站上載列董事會成員名單及履歷，並列明其角色、職能和獨立性。

(d) 委任、重選及罷免

守則原則

- 董事會應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序地董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 公司在董事會轄下設立提名委員會，由其對董事人選的委任、重選、罷免以及履行程序提出建議，提交董事會審議，最終經由股東大會選舉決定。
- 2007年度，提名委員會召開兩次會議，對公司的董事提名進行了推薦，制訂了提名委員會工作細則。

公司治理結構

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
非執行董事的委任應有指定任期，並需接受重新選舉	是	本公司章程規定，董事（包括非執行董事）由股東大會產生，任期三年，可以連選連任。
填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉	是	因填補臨時空缺而被委任的董事均需在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。
每名董事應輪流退任，至少每三年一次	否	本公司認為，公司董事由股東大會連選連任，有利於保持公司經營策略及各項制度的延續性，因此本公司章程中未明確董事輪流退任制度。
建議最佳常規		
發行人應設立提名委員會，提名委員會須以獨立非執行董事佔大多數	是	本公司董事會轄下已設立提名委員會，主席為獨立非執行董事曹文錦先生，其他成員有非執行董事張良先生、獨立非執行董事鄭慕智先生，獨立非執行董事佔三分之二。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 發行人應書面訂明提名委員會具體的職權範圍 • 提名委員會應公開其職權範圍，解釋其角色以及董事會轉授予其的權力	是	• 公司已訂立《提名委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，並在公司網站公開其職權範圍。
• 提名委員會應獲供給充足資源以履行其職責	是	• 本公司人力資源部、辦公室積極協助提名委員會開展工作，以確保其有充分資源以履行職責。

公司治理結構

(e) 董事責任

守則原則

- 每名董事需不時了解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 公司已訂立《董事會議事規則》、《獨立董事工作細則》及各專業委員會工作細則，清楚列明各董事的職責，以確保所有董事充分理解其角色及責任。
- 董事會秘書負責確保所有董事獲取公司最新業務發展及更新的法定資料。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
每名新董事均應在首次接受委任時獲得就任須知，確保對發行人業務及運作有適當理解，以及在法律規定和監管政策下的責任	是	新董事獲委任後，公司將及時向新董事提供相關的資料，包括公司業務介紹、董事責任、公司規章及其他法定要求。
非執行董事職責	是	本公司非執行董事積極參與董事會會議，並在各專業委員會出任委員，檢查公司業務目標的完成情況，並對董事會決策提供獨立意見。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
董事應確保能付出足夠的時間處理發行人事務	是	公司所有董事均勤勉履行董事職責，2007年董事出席董事會會議及各專業委員會的出席率表明各位董事對本公司的業務付出了足夠的時間。
董事必須遵守附錄10的《標準守則》	是	經本公司向所有董事作出特定查詢後，本公司所有董事均書面確認，於截至2007年12月31日止年度一直遵守標準守則中所要求之標準。
建議最佳常規		
所有董事應參與持續專業發展計劃	是	所有董事在任期內均有機會獲得公司為其安排的專業培訓計劃。
董事應於獲委任時（及其後時間）披露其在此其他機構擔任的職務及其他重大承擔	是	每名董事在接受委任時已向公司提供其在此其他公司的任職情況，以及其他重大承擔。
董事應確保定期出席及積極參與董事會、董事會轄下委員會會議及股東大會	是	董事均能積極出席董事會議及各委員會會議，大部分董事均有出席公司股東大會。

公司治理結構

(f) 資料提供及使用

守則原則

- 董事應及時獲得適當資料，使能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 董事會秘書負責董事所有資料的提供，包括董事會及專門委員會各次會議文件，定期提供公司業務進展滙報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則其他法定要求的最新資料，並不斷提升資料的質量與及時性。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
會議文件應於董事會／委員會會議日期最少3日前送交董事	是	本公司歷次董事會／委員會會議文件均於會議3日前送交每位董事。
管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事會能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。各董事能夠自行與公司高級管理層聯繫，作進一步查詢	是	本公司管理層能夠及時向董事會及其轄下的委員會提供充足的資料。各董事能夠自行與公司管理層進行溝通，獲取所需的進一步資料。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，若有董事提出問題，發行人必須採取步驟以儘快做出儘量全面的回應	是	董事會文件及各委員會文件由董事會秘書保存，所有董事可隨時進行查詢。公司會就董事提出的問題，安排相關人員給予及時的回覆。

2. 董事及高級管理人員的薪酬

(a) 薪酬及披露的水平及組成

守則原則

- 公司應設有正規而具透明度的程序，以制定執行董事酬金政策及確定各董事的薪酬待遇。任何董事不得參與確定本身薪酬。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 公司已設立薪酬委員會，其職責範圍包括負責制定、審查公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。
- 2007年度，薪酬委員會召開四次會議，批准了高管層2006年年薪，擬定了高管層年度考核暫行辦法、2007年股票增值權授予方案和薪酬委員會工作細則，批准了高管層薪酬浮動系數。

公司治理結構

《企業管治常規守則》遵守程序—守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
發行人應設立薪酬委員會，委員會大部分成員應為獨立非執行董事	是	本公司於2005年4月設立薪酬委員會，獨立非執行董事鄭慕智先生任委員會主席，另外兩名委員分別是非執行董事許立榮先生及獨立非執行董事韓武敦先生，獨立非執行董事佔三分之二以上。薪酬委員會的職權範圍已列載於本公司網站上。
薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席或行政總裁	是	薪酬委員會就董事、監事、高管薪酬與主席、總經理進行充分溝通。
薪酬委員會職責	是	本公司已訂立《中國遠洋控股股份有限公司薪酬委員會工作細則》，明確該委員會職責。
薪酬委員會應公開其職權範圍，並獲足夠資源履行職責	是	薪酬委員會職權範圍已在公司網站公佈。本公司人力資源部、辦公室積極配合薪酬委員會開展工作，以便其履行職責。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
建議最佳常規		
執行董事的大部分薪酬應與公司和個人表現掛鉤	是	執行董事及高級管理人員的薪酬普遍與公司及個人表現掛鉤。
發行人應在其年度報告及賬目內披露每名高級管理人員的酬金，並列出每名高級管理人員的姓名	否	公司已在本年度報告中披露高級管理人員的薪酬總額和分項金額。

3. 問責及核數

(a) 財務報告

守則原則

- 董事會應清晰、全面地評核公司的表現、情況及前景。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 董事會在所有向股東發佈的歷次定期財務匯報中，力求做到內容完備，以同時符合香港及上海兩地交易所的監管要求，並不斷完善管理層討論分析，全面披露公司的生產經營、財務、項目發展狀況。同時，主動增加信息量，包括公司的經營環境、發展戰略、企業文化等信息，加強企業管治報告，對本集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正、清晰的表述。

公司治理結構

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
管理層將提供充分的解釋及足夠的資料，供董事會評審有關事宜	是	公司管理層不時向董事提供公司的業務進展情況、發展計劃、財務目標等資料，以便董事作出有根據的評審。
董事應承認其有編製賬目的責任；核數師應在報告中就他們的責任作出聲明	是	- 董事申明有責任就財政年度，編製真實、公允反映本公司情況的財務報表。 - 核數師報告列明了核數師的申報責任。
董事會應在定期報告、涉及股價敏感資料的通告以及須披露的其他財務資料中平衡、清晰及明白地評審公司表現	是	董事會在定期報告、對外公告中，對本公司及附屬公司狀況、前景等作出了客觀、公正、清晰的說明。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
建議最佳常規		
- 發行人應於有關季度結束後45天內公佈及刊發季度財務業績 - 發行人一旦決定公佈及刊發季度財務業務，即應持續披露	是	公司除發佈年度業績與中期業績報告，亦編製並發佈第一季度季第三季度業績報告。公司於有關季度結束後30日內公佈及刊發季度財務業績，而所披露的資料，足以讓股東評核公司的表現、財務狀況及前景。

(b) 內部監控

守則原則

- 董事會應確保發行人的內部監控系統文件妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 董事會授權公司管理層建立並推進內部監控系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障公司資產及股東權益。目前該系統正在進一步建立與完善中。
- 公司在組織架構中設立內部審計部門，按照不同業務及流程定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並聘任外部審計機構分別按照中國及香港會計準則定期對本公司財務報告進行審計，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。

公司治理結構

公司內部控制情況

- 自我評估範圍

2007年本公司通過非公開發行A股股票，收購了中國遠洋運輸(集團)總公司持有的相關散貨船資產，收購後直接和間接持有中遠散貨運輸有限公司、青島遠洋運輸有限公司、GOLDEN VIEW INVESTMENT LIMITED和深圳遠洋運輸股份有限公司(以下簡稱「目標公司」)100%的股權。本次交易於2007年11月29日分別獲得中國證監會發行審核委員會和並購重組審核委員會有條件審核通過。為此本內控自評報告不包括對目標公司截至2007年12月31日內部控制有效性的認定。目標公司審計師不對目標公司截至2007年12月31日與財務報表相關的內部控制有效性發表審核意見。

- 內控自我評估

本公司根據中國證券監督管理委員會、上海證券交易所和香港聯合交易所有關監管規則的要求，積極推行以COSO委員會的《企業風險管理—總體框架》為理論基礎的內部控制體系，目的在於：合理保障公司戰略目標的實現；合理保障公司經營的效果和效率、保護資產的安全完整；合理保證會計資料的真實、合法和完整以及財務報告的可靠性；在所有經營活動中遵守法律法規的要求。

- (I) 目標設定

作為一家業務貫穿航運價值鏈、為全球客戶提供高品質服務的航運和物流服務的供應商，本公司立足中國、面向全球市場，追求企業效益、公司價值和股東回報最大化，保持公司的可持續發展。

(ii) 控制環境

(1) 組織結構

本公司按照相關法律和監管規定建立了股東大會、董事會及其下屬專業委員會、監事會、經營管理層等權力、決策、監督及經營管理機構，明確了職權範圍，建立了有效的法人治理結構。董事會負責公司總體的內部監控工作。

本公司為有效地計劃、協調和控制經營活動，已合理地確定了組織單位的形式和性質，並貫徹不相容職務相分離的原則，比較科學地劃分了每個組織單位內部的責任權限，形成相互制衡機制。

(2) 管理制度

自本公司成立以來，本公司已在投資管理、財務管理、人事管理、對外信息披露等方面建立了有效的內部控制體系，制定了《「三重一大」監督規定(試行)》、《投資管理暫行辦法》、《所屬企業負責人經營業績考核暫行辦法》、《合資合營管理辦法》、《派出董事／監事管理暫行辦法》、《資金管理辦法》、《債務管理辦法》、《擔保管理辦法》、《大額資金付款審批程序的規定》、《募集資金管理辦法》、《金融風險管理業務管理辦法》、《勞動合同管理辦法》、《績效考核管理辦法》、《關聯交易管理規定(暫行)》、《信息披露管理辦法》、《應急預案管理辦法》等一系列規章制度。各子公司也制定了與各自業務相關的管理制度。本公司相信，內控制度的不斷完善、內控機制的有效運行，有利於及時應對和化解可能面臨的風險，更好地保護客戶和股東的利益。

公司治理結構

(3) 職業道德規範與工作範圍

公司正在研討《中國遠洋企業文化綱要(草稿)》，目前提倡的中國遠洋價值觀是：經營效益最大化、公司價值最大化、股東回報最大化。中國遠洋的企業精神是：務實，協調。務實就是指：講誠信、講原則，堅持講實話、講實效、幹實事，堅持高標準、嚴要求、高效率，認真細緻地完成每項工作，堅持秉公做事，以誠相待，不折不扣地執行法律、法規、公約規定，不折不扣地執行公司的制度規定，不弄虛作假，反對商業賄賂。協調是指為了均衡而做出的努力。協調的目的是：促進中國遠洋內各公司協同發展，促進中國遠洋與員工協同發展，促進中國遠洋與股東協同發展，促進中國遠洋與外部客戶協同發展，促進中國遠洋與戰略合作夥伴協同發展，促進中國遠洋與社會協同發展。以協調達到多贏，從而實現中國遠洋的戰略目標。

(iii) 風險確認與管理策略

(1) 投資決策的風險

公司在董事會下設了戰略發展委員會、風險控制委員會，制定了《投資管理辦法》，並規定了發展戰略與規劃管理流程，以控制投資決策的風險。

(2) 盈利波動的風險

公司緊緊圍繞從全球航運承運人向以航運為依託的全球物流經營人轉變、從跨國經營企業向跨國公司轉變、進而成為全球航運與物流資源配置人；追求企業效益、公司價值和股東回報最大化，保持公司的可持續發展的企業發展目標制定出了中國遠洋戰略規劃，而可持續發展的重要內涵就是減少航運業務的波動性，注重反週期和無週期業務的發展。

(3) 對子公司管控的風險

公司以企業負責人經營業績指標責任書的方式進行管理，公司制定有《所屬企業負責人經營業績考核暫行辦法》、《合資合營管理辦法》、《派出董事／監事管理暫行辦法》。

(4) 資金的風險

公司制定有《資金管理辦法》、《債務管理辦法》、《擔保管理辦法》、《大額資金付款審批程序的規定》、《募集資金管理辦法》以控制資金的風險。

(5) 財務風險

公司通過《公司章程》、《投資管理暫行辦法》、《資金管理辦法》、《債務管理辦法》、《擔保管理辦法》、《大額資金付款審批程序的規定》、《募集資金管理辦法》、《金融風險管理業務管理辦法》中的相關條款進行財務風險管理。特別是規定下屬公司不得擅自為系統外的銀行貸款、信用開證額度等提供債務擔保、反擔保或資產物業的抵押擔保。

(6) 信息披露的風險

公司制定有《信息披露管理辦法》、《不定期信息披露管理守則》規定了信息披露的職責分工和流程以控制信息披露的風險。

(iv) 控制程序

本公司在交易授權、職責劃分、憑證與記錄控制、資產接觸與記錄使用、獨立稽核、電子信息系統控制等方面均建立了一套較為完整的控制程序，並且得到了嚴格的遵循。

(1) 交易授權

1) 中國遠洋股東會負責審議批准超過董事會審批權限的投資項目。

公司治理結構

- 2) 中國遠洋董事會負責批准公司投資計劃，並審議批准以下投資項目：

一般交易：負責審批上市規則規定的五項測試比率均低於25%；並且中國遠洋公司章程規定的其他五項測試比率均低於50%，並且包含該交易在內的一年內購買、出售重大資產(包括關聯交易)的合計金額低於公司資產總額30%。

關連交易：上市規則規定的五項測試比率均低於2.5%；且該交易金額佔公司最近一期經審計淨資產絕對值低於5%，並且包含該交易在內的一年內購買、出售重大資產(包括一般交易)的合計金額低於公司資產總額的30%。

風險投資項目：負責審批投資總額不超過公司最近一期經審計淨資產價值15%的項目。

上述需董事會審議的項目必須經風險管理委員會進行風險評估後方可報董事會審議。

- 3) 中國遠洋管理層在公司章程授權範圍內，負責審議批准以下投資項目：

一般交易：負責審批上市規則規定的五項測試比率均低於3%；並且包含該交易在內的一年內購買、出售重大資產(包括關聯交易)的合計金額低於公司資產總額30%的項目。

關連交易：負責審批上市規則規定的五項測試比率均低於0.1%；且包含該交易在內的一年內購買、出售重大資產(包括一般交易)的合計金額低於公司資產總額30%。

- 4) 中國遠洋所屬全資及控股子公司在中國遠洋董事會授予的額度內有權按照其投資規定，對屬於公司主業範圍之內、能夠自籌解決資金來源的投資項目進行決策。

(2) 職責劃分

本公司《公司章程》對股東大會、董事會、監事會的職責進行了明確的劃分，三會制定了有效的議事規則，各司其職、相互獨立、相互監督、相互促進。

董事會下設六個委員會（包括戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、執行委員會）。每個委員會皆有特定的職責權限，委員會各成員獲取授權於各委員會權限內做出決定。各專業委員會成立至今，已陸續制定了《戰略發展委員會工作細則》、《風險控制委員會工作細則》、《審核委員會職權範圍書》、《提名委員會工作細則》、《薪酬委員會工作細則》，規則中包括各委員會職責權限、工作程序、議事規則等內容。同時，公司根據業務發展的需要，不時對規則進行修訂和完善。制度的完善對於規範各專業委員會的運作，發揮各專業委員會的決策支持作用起到了支持和保障作用。

(3) 憑證與記錄控制

本公司制定了較為完善的憑證與記錄的控制程序，對銷售發票已全部實行了電腦開票，從技術上保證減少舞弊和錯誤；對於支票、匯票等銀行票據，公司指定專人管理並嚴格按照《票據法》和銀行相關管理辦法進行嚴格管理。

(4) 資產接觸與記錄使用

船舶的管理：利用「船舶動態監控系統」及時掌握船舶動態狀況。

集裝箱的管理：集裝箱的動態信息可由電腦系統進行跟蹤監控，堆場具有直接EDI能力，通過e-mail或FLORENS網站，傳送盤存資料；公司電腦系統自動核對，找出誤差，查明原因。

燃油存貨管理：中遠集運建立了「中遠集運燃油監控系統 2006」對燃油進行監控。根據班期，安排船舶和港口，由管理部、財務部、船舶負責人員對船存燃油進行實際盤點。

公司治理結構

(5) 獨立稽核

本公司對發生的經濟業務及其產生的信息和數據進行稽核，包括通常在企業採用的憑證審核、賬目核對、實物資產的盤點等。

(6) 電子信息系統控制

本公司全球班輪運輸信息系統建設目前已形成了遍佈全球的網絡基礎設施架構，形成了以IRIS2為核心的業務系統、SAP財務系統和MIS業務管理系統相輔相承的管理信息系統構架，並建立了具有中遠特色的電子商務門戶平台。

本公司物流管理信息系統(LMIS)、倉儲管理信息系統(DMS)、供應商管理信息系統(VMI)等物流業務信息系統的廣泛應用推廣，提高了本公司的運作效率。

本公司還通過中遠太平洋所屬佛羅倫公司開發的專用集裝箱隊管理系統，使客戶可以通過該系統與佛羅倫進行實時互動。

本公司致力於信息災備系統的持續建設和信息系統的研發升級，並根據生產環境系統的變更，及時進行災備系統補充建設，以確保其完整性，每年組織災備系統全球聯合演習以確保系統持續的可恢復能力。

(v) 信息溝通

董事會成員通過出席董事會會議獲得公司重大事項情況以及公司財務狀況。監事會成員通過出席監事會會議、列席董事會會議獲得公司重大事項情況，包括公司財務狀況。董事會、監事會成員於每月通過《董事監事月報》獲得公司生產經營最新情況，包括公司財務狀況。公司管理層對於與公司盈利相關財務信息，通過專門「財務信息查詢系統」進行控制。除此之外，還借助「財務數據管理系統」，進行生產運作、運量、燃油消耗量、運載率等類信息的統計。公司日常文件傳遞、費用審批通過辦公自動化系統(OA)傳遞，請示工作使用簽報，部門之間溝通使用工作聯繫單。

(vi) 檢查監督

本公司董事會負責公司總體的內部監控工作，董事會下轄審核委員會，其大多數成員為本公司的獨立非執行董事，對會計或法律有深入的認識。董事會授權審核委員會檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；與管理層討論內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部控制系統；主動或應董事會委派，就有關內部控制適宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究。審核委員會向董事會提供意見和建議。審核委員會在2007年召開的多次審核委員會會議上對公司的內控狀況進行審議，聽取內部審計的工作匯報，監督內部審計建議、管理建議書的改進落實情況。

公司在管理層面明確了內控工作的總負責人為公司財務總監，內控建設工作的牽頭部門為公司財務部，各部門指定專人負責本部門的內控工作，並以此形成內部控制小組，負責內部控制的檢查監督工作。

內部審計作為內控建設的重要組成部分，2007年公司確定了以風險為導向的內控審計為審計工作重點。為保證重點工作的落實，公司總部從年度審計計劃入手，制定了全系統的審計項目計劃，按照統一協調、分級負責的原則將項目計劃分解到所屬各公司。通過開展內控審計，各級審計部門針對內控薄弱環節提出審計意見和建議，促進公司內部控制的進一步完善。

公司還把每年會計師事務所出具的管理建議書意見的落實作為推進內控建設的重點工作。公司把管理建議書按所屬公司進行分別整理，指定專人負責管理建議書意見的改進落實工作。

2008年，公司將繼續深入開展以風險為導向的內控審計，圍繞經營管理的關鍵環節進行審計監督；同時繼續將管理建議書建議的改進落實作為推進公司內控建設的重要工作。

公司治理結構

內部控制自我評估結論

本公司已建立起了較為完善健全的內部控制制度，並在生產經營活動中得到了一貫的、嚴格的遵循。我們確信除2007年購入的目標公司外，公司現有的內部控制制度符合我國有關法規和證券監管部門的要求，能夠適應公司管理的需要，基本保證了編製真實、公允的財務報表的要求，在重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤等方面，具有控制與防範作用。在執行內部控制制度過程中，本公司尚未發現重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤。由於內部控制的固有局限性，如對內部控制認識上的差異、開展新業務所面臨的不可預見風險、社會經營環境的瞬息萬變使得內控制度難以及時、全面地覆蓋等，使得我們無法絕對保證不出現任何企業風險與錯誤，但這並不影響我們對已有內部控制的實施及完善。隨著公司業務進一步發展，本公司將根據不斷累積的管理經驗、股東的建議、國際國內的內控發展趨勢，以及內外部風險的變化，對照監管規則和要求，定期或根據需要進行檢查、補充，使內控制度發揮應有作用。

本公司內部控制自我評估報告已於2008年4月22日獲董事會批准。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
董事應最少每年檢討1次內部監控系統(包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能)是否有效	是	本公司高度重視內部監控工作，建立了內部監控系統，在公司組織架構中設立內部審計部門，對公司財務、業務、合規及風險管理情況進行監控。公司財務總監每年向審核委員會及董事會匯報有關內部監控情況，由全體董事作出評價。
建議最佳常規		
發行人應確保所披露的是有意義的資料	是	公司在所有向股東發佈的通告中均確保所披露的是有意義的資料，保證所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶在責任。

公司治理結構

(c) 審核委員會

守則原則

- 審核委員會應具有清晰的職權範圍，包括就如何應用財務報告和內部監控原則做出安排，並與公司核數師保持適當關係。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 公司董事會設有審核委員會，主席為獨立非執行董事韓武敦先生，其他成員有非執行董事孫月英女士、獨立非執行董事鄭慕智先生，皆具有財務管理方面的專業技能和經驗，成員全是非執行董事，其中2人為獨立非執行董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。
- 審核委員會主要負責監督公司及其附屬公司的內部設計制度及其實施；審核公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查公司及其附屬公司內控制度，包括財務監控及風險管理等，對重大關連交易進行設計以及公司內、外部審計的溝通、監督核查工作。
- 2007年度，審核委員會共召開6次會議，皆有管理層及財務總監向其匯報公司財務狀況及有關內部控制的重大事項。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
審核委員會完整記錄由正式委任的秘書保存，並由委員會全體成員確認	是	審核委員會會議記錄及相關會議資料由董事會秘書妥善保存。審核委員會會議記錄對會議審議事項作出詳細的記錄，並經與會全體成員確認。
現任核數師的前任合夥人不得擔任審核委員會成員	是	- 審核委員會主席韓武敦先生曾任羅兵咸永道會計師事務所合夥人，彼於約二十年前辭任羅兵咸永道會計師事務所的職務並不再享受該公司財務利益。 - 審核委員會委員鄭慕智先生、孫月英女士皆非外聘核數師的前任合夥人。
審核委員會的職權範圍，並應及時公開	是	本公司已訂立《審核委員會職權範圍書》，列明委員會的職權範圍及議事規則，相關內容已列載於本公司網站。
董事會應就外聘核數師的選任或罷免取得審核委員會的意見	是	審核委員會就外聘核數師的選任或罷免向董事會提出建議，經董事會審議後提交股東大會批准方為有效。

公司治理結構

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 審核委員會應獲提供充足資源以履行其職責	是	• 本公司財務部、辦公室積極協助審核委員會開展工作。委員可按既定程序諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。
建議最佳常規		
• 監察發行人與外聘核數師的關係	是	• 審核委員會中有成員擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監查及協調二者之間的關係。

4. 董事會權利的轉授

(a) 管理功能

守則原則

- 發行人應明確特別要求董事會作出決定的事項以及可以轉授於管理層處理的事宜，並指示管理層哪些事項須由董事會批准。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 董事會的主要職權包括召集股東大會；決定公司的經營計劃和投資方案及公司內部管理機構的設置；制定公司的年度財務預算、決算及利潤分配方案；擬定公司合併、分立、解散的方案及重大收購或出售方案等，並執行股東大會決議。
- 董事會可以將其部分職權轉授予專門委員會及管理層，並指出須由董事會批准的事項。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
董事會將管理及行政方面的權利轉授予管理層時，必須同時就管理層的權利給予清晰的指引	是	管理層向董事會負責，主要職責包括主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，進行與實施董事會決議相關的投資、資產處置等經濟活動，並向董事會報告。管理層在行使職權時不能超越其職權範圍及董事會決議。
發行人應分別確定保留於董事會的職能能夠及轉授予管理層的職能，並做出定期檢討	是	本公司在已訂立《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中列明需由董事會作出決議的事項及轉授予管理層的職能。
建議最佳常規		
發行人應披露董事會與管理層之間的職責分工	是	公司已在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中明確列載了董事會與管理層之間的職責分工，並對外公佈。
發行人應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件	是	每名新任董事均獲正式委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

公司治理結構

(b) 董事會轄下的委員會

守則原則

- 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權利及職責。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 公司董事會轄下設有6個專門委員會，包括戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會。董事會充分考慮各位董事的專業技能及經驗選任各委員會成員，使各委員會的工作能高效開展。其中：戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員大部分為獨立非執行董事。
- 各委員會均訂有明確的工作細則，列明委員會的權利及職責，以及議事程序。

各專業委員會出席情況統計表（親自出席次數／應出席會議次數）

姓名	職務	戰略發展 委員會	風險控制 委員會	審核 委員會	薪酬 委員會	提名 委員會	執行 委員會
魏家福	董事長、 執行董事	—	—	—	—	—	—
張富生	副董事長、 非執行董事	—	—	—	—	—	—
陳洪生	執行董事	3/3	—	—	—	—	—
李建紅	非執行董事	—	5/5	—	—	—	—
許立榮	非執行董事	—	—	—	2/3	—	—
張良	非執行董事	—	—	—	—	1/1	—
孫月英	非執行董事	—	—	6/6	—	—	—
李泊溪	獨立非執行董事	3/3	5/5	—	—	—	—
曹文錦	獨立非執行董事	2/3	4/5	—	—	2/2	—
韓武敦	獨立非執行董事	—	—	6/6	4/4	—	—
鄭慕智	獨立非執行董事	—	—	6/6	4/4	2/2	—

公司治理結構

《企業管治常規守則》遵守程序—守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
董事會清楚訂明委員會的職權範圍，使委員會能適當地履行其職責	是	公司董事會下轄6個委員會，包括：戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會，各委員會分別訂立了工作細則，明確了各委員會職權範圍。
各委員會的職權範圍應規定其要向董事會匯報委員會決定及建議	是	各委員會於每次會議後均向董事會匯報其決定及建議，並將需由董事會決定的事項提交董事會審議。

5. 與股東的溝通

(a) 有效溝通

守則原則

- 董事會應盡力保持與股東持續對話，尤其是借股東周年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們參與。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 董事會盡力保持與股東的持續溝通，將股東周年大會視作與個人股東接觸的主要機會，所有持有公司股份的股東均有權出席。
- 公司在股東大會最少前45天發出通告及通函，詳細列明大會審議事項及表決程序。

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
會議主席應在股東大會上就每項實際獨立的事宜分別提出議案	是	每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案分別提出。
董事會主席應出席股東周年大會，並安排委員會主席或成員在會上回答股東提問	是	董事會主席親自出席股東周年大會、臨時股東大會並主持會議，並安排各委員會成員及公司管理層在會上就股東的提問作出解答。

(b) 以投票方式表決

守則原則

- 發行人應定期通知股東以投票方式表決的程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。

中國遠洋的管治最佳現狀

- 公司訂立《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。
- 公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任公司股份過戶處為監票員，並委任律師對最後的表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及網站公佈。

公司治理結構

《企業管治常規守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
在股東大會通函中披露以投票方式表決的程序及股東可要求以投票方式表決的權利，大會主席及／或董事在會議上個別或共同持有委任代表投票權在會議上披露董事持有所有委任	是	股東大會通告及通函中詳細列明股東大會審議事項及表決程度，同時就有關程序在大會上進行說明。大會主席投票披露持有委任代表投票權情況。
確保所有票數均適當點算及記錄在案	是	本公司委任本公司股份過戶處作為監票員，對所有有效票數進行點算及記錄在案。公司委任律師對表決結果出具法律意見書。
大會主席應在會議開始前解釋投票表決及股東提問的程序	是	大會主席在股東大會開始前就會議程序進行說明，以確保所有股東在瞭解表決程序後進行表決。歷次股東大會均安排股東提問程序。

股東大會情況簡介

(一) 年度股東大會情況

公司2006年年度股東大會於2007年5月15日在香港召開，會議審議及通過了截至2006年12月31日止年度的董事會報告、監事會報告、核數師報告及經審核財務報表；審議及通過董事會建議的2006年度利潤分配方案、特別分配方案；審議及通過修訂建議A股發行的條款的建議、公司章程細則修訂案；審議及通過了重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司的國際核數師及利安達信隆會計師事務所為本公司的國內核數師，任期直至下屆股東周年大會結束為止，並授權董事會釐定其酬金。決議公告刊登在2007年5月16日的香港《經濟日報》、《南華早報》。

(二) 臨時股東大會情況

- 1、 公司2007年第一次臨時股東大會於2007年10月23日在北京召開，決議公告刊登在2007年10月24日的香港《經濟日報》、《南華早報》及境內《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》。
- 2、 公司2007年第一次H股類別股東大會於2007年10月23日在北京召開，決議公告刊登在2007年10月24日的香港《經濟日報》、《南華早報》及境內《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》。
- 3、 公司2007年第一次A股類別股東大會於2007年10月23日在北京召開，決議公告刊登在2007年10月24日的香港《經濟日報》、《南華早報》及境內《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》。
- 4、 公司2007年第二次臨時股東大會於2007年10月23日在北京召開，決議公告刊登在2007年10月24日的香港《經濟日報》、《南華早報》及境內《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》。

管理層討論及分析



整體業績回顧

2007年，本集團實現營業收入人民幣107,998,532,000元，與2006年同期相比上升37.0%。實現除所得稅前利潤人民幣25,927,042,000元，與2006年同期相比上升125.8%。實現本公司股權持有人應佔利潤人民幣19,477,940,000元，與上年度同期相比上升134.9%。其中，2007年底完成收購的乾散貨船隊分部業績大幅增加人民幣13,644,236,000元，較2006年增長179.8%，是推動本集團整體業績大幅增長的主要原因。

業務單元經營狀況回顧與展望

集裝箱航運及相關業務

市場回顧

2007年，雖然受美國經濟疲軟的影響，跨太平洋航線的需求增速較低，但其它地區的市場需求旺盛。遠東／歐洲航線、亞洲區域內航線、南北航線、中國沿海內貿航線等重要市場，都保持了雙位數的增長速度，運價水平有不同程度回升，遠東／歐洲航線的表現尤其突出。另一方面，由於燃油、內陸運輸等成本大幅度增加，為班輪公司的成本控制帶來了很大難度。

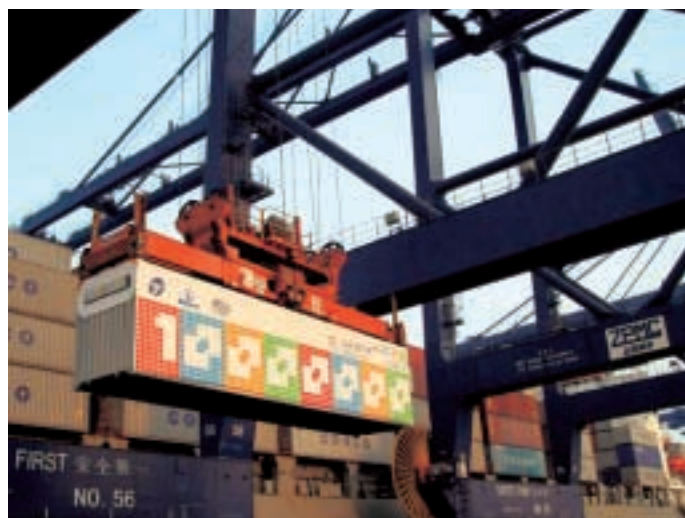
業績表現

2007年，本集團所屬集裝箱航運及相關業務貨運量達5,708,550標準箱，較2006年增加約11.7%。2007年實現營業收入人民幣45,766,318,000元，較2006年同期上升14.4%。

分航線貨運量

	截至12月31日止年度		
	2007年 標準箱	2006年 標準箱	變動 百分比
跨太平洋	1,505,991	1,303,027	15.6%
亞歐(包括地中海)	1,362,440	1,208,507	12.7%
亞洲區內(包括澳洲)	1,484,310	1,500,873	-1.1%
其它國際(包括大西洋)	249,177	256,513	-2.9%
中國	1,106,632	842,418	31.4%
合計	5,708,550	5,111,338	11.7%

管理層討論及分析



分航線營業收入

	截至12月31日止年度		
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	變動 百分比
跨太平洋	14,255,999	13,373,828	6.6%
亞歐(包括地中海)	14,098,754	9,743,126	44.7%
亞洲區內(包括澳洲)	6,193,206	5,958,387	3.9%
其它國際(包括大西洋)	2,163,104	2,507,890	-13.7%
中國	2,529,035	1,575,506	60.5%
小計	39,240,098	33,158,737	18.3%
出租船舶	253,645	297,346	-14.7%
相關業務	6,272,575	6,533,633	-4.0%
合計	45,766,318	39,989,716	14.4%

船隊發展

2007年，本集團全年新交付使用的集裝箱船舶10艘，合計44,146標準箱。截止2007年12月31日止，本集團經營船隊包括144艘集裝箱船舶，運力達435,138標準箱，較2006年底增加9%。

為適應市場需求快速增長的需要，本集團繼續積極推進運力升級。於2007年訂造訂租37艘各型集裝箱船舶，運力合計265,626標準箱，這些船舶將於2009年至2012年之間交付。截止2007年底，本集團持有56艘集裝箱船舶訂單，運力合計394,524標準箱。

年份	自有		租入		合計	
	艘	TEU	艘	TEU	艘	TEU
2008	6	60,186	3	13,518	9	73,704
2009	6	35,430	3	21,496	9	56,926
2010	3	15,258	12	88,992	15	104,250
2011	7	29,750	7	91,644	14	121,394
2012	9	38,250			9	38,250
合計	31	178,874	25	215,650	56	394,524

2008年，公司預計將有9艘合計73,704TEU新造船舶交付使用。其中包括6艘10,000標準箱型自有船和3艘4,500標準箱型期租船。

航線經營策略

針對航運市場形勢的變化，本集團在運力資源投放及航線佈局上，果斷決策，採取了一系列應變措施。在亞歐航線增長迅速的情況下，實施了華南／美西南航線7,500標準箱船舶與歐洲航線5,500標準箱船舶的對調，加大亞歐航線運力的投入，縮減跨太平洋航線的運力。

本集團鎖定全球新興市場和經濟熱點地區，及時優化航線配置。如地中海線拆分為地中海西、地中海東兩線；南非、南美兩線獨立運營，並開闢中美洲支線，以加強中南美洲市場；大幅增加中國／澳大利亞航線運力；整合紅海航線等。針對中國內貿航線需求的快速增長，調派3艘2,700TEU、4艘4,200TEU型船舶，及時擴充內貿航線運力。上述措施有效增強了這些市場的服務能力。

管理層討論及分析

針對運力規模的進一步提升，以「釋放營銷潛能、擴大貨源供給規模、提升單箱貢獻」為工作重點，積極採取應變措施保證航線艙位利用率，並推進運價提升。

成本控制

在國際油價高企，貨物中轉費和箱管費不斷上漲的勢頭下，本集團繼續深化精益管理，以強化經營質量監控和細化成本管理為重點，嚴控各項成本。針對北美內陸中轉費率急劇飆升和港口集、疏運瓶頸，在同業中率先成功開闢了加拿大魯伯特王子港中轉路徑，北美內陸中轉貨物成本下降幅度較大。

在控制燃油成本方面，堅持套期保值理念，規避市場風險；積極推進跨太平洋航線燃油附加費從基本海運費中剝離和其它航線的燃油附加費收取工作，並實施加船減速計劃，通過在遠東／歐洲航線實行「8艘改9艘」、跨太平洋航線「5艘改6艘」，達到降低燃油消耗、節能減排的雙重目標。目前這一模式也在行業中得到逐漸推廣，一定程度地抑制了運力的增長，有助於行業供求平衡關係的改善。

市場展望

2008年世界集裝箱船隊的增長速度將基本穩定在前兩年的水平上，同時，一些制約實際運力發揮的因素也繼續存在且有加重迹象，如碼頭的擁堵、內陸運輸鏈的瓶頸、平均箱重居高不下、長運距集裝箱貨流增長、各公司在航線上增加船舶降低速度等，將會減少有效運力的投入。儘管美國等地區經濟存在一些不確定因素，預計供求關係整體上將保持穩定。受上述因素推動，主要航線都已基本確定了2008年的運價恢復計劃。另外，由於受人民幣升值、政府鼓勵政策等多種綜合因素的影響，自2007年底開始，來自歐美的進口貨量有明顯的上升，東西貨量不平衡的狀況有望逐漸得到改善。

受次貸危機的影響，美國經濟減速，去年以來已對跨太平洋航線的市場需求帶來不利影響。但各班輪公司努力控制在該航線的運力投入，將使總體市場保持穩定。

歐元持續走強，歐洲經濟表現平穩，預計未來歐洲航線增長的趨勢仍將持續。同時，新興發展中國家經濟的快速增長，為南北及東西次幹線的發展提供了新的

機遇。隨著國家不斷取消出口退稅，和一系列鼓勵內需內貿政策的出台，中國內貿航運市場也存在著巨大的發展機遇。

經營計劃

面對油價上漲的趨勢，努力控制燃油成本。中遠集運計劃在維持各航線原有服務的基礎上，降低船隊平均運營速度10%。此舉將進一步減少船舶油耗及排放，並在有效保障服務品質的同時，提升社會責任。同時，公司繼續利用各種傳統手段節能，包括船舶技術節能、燃油期貨、合理安排加油港等。

本集團將積極開拓新興市場，尋找新的增長點。還將憑借本土優勢，繼續加大內貿航線運力投放，不斷擴大來自此業務的利潤貢獻。本集團將抓住自歐美進口

明顯上升的機遇，大力攬取回程貨，改善貨流不平衡的情況，力爭實現回程貨物運輸的價升量增。預計2008年本集團完成集裝箱貨運量600萬標準箱左右。



乾散貨航運業務

市場回顧

2007年世界乾散貨航運市場迎來了歷史性的高位，也呈現出跌宕起伏的變化，乾散貨航運市場總體呈強勁上升態勢。年內鐵礦石、煤炭等乾散貨海運需求旺盛，新增運力供應相對較小，多個重要貨物裝卸港船舶壓港嚴重，致使各船型指數均創歷史新高。衡量運價水平的波羅的海乾散貨運價指數(BDI)，全年平均值達7,070點，為歷史最高水平。沿海散貨市場整體呈先抑後揚走勢。2007年全年沿海散貨運價指數平均值為1,929點，同比上升25%。

管理層討論及分析

業績表現

2007年本集團散貨運輸業務保持強勁增長，完成貨運量26,473萬噸，較2006年增長15.1%，貨運週轉量約1.4萬億噸海哩，同比增長18.3%。其中，煤炭承運量為9,077萬噸，較2006年增長9.7%；鐵礦石承運量11,386萬噸，較2006年增長19.1%，其它貨物承運量為6,011萬噸，較2006年增長23.2%。

2007年，實現營業收入人民幣49,265,720,000元，較2006年增長78.9%；實現分部業績人民幣21,231,485,000元，較2006年增長179.8%。

自有船與租入船相結合

一方面，本集團擁有的自有船因其低成本、抗風險能力強而一如繼往地貢獻了散貨單元的主要利潤；另一方面，本集團繼續過去幾年的成功做法，抓住市場低位，靈活運用租入船手段，優化船隊結構。2007年，本集團的船隊規模進一步擴大，結構進一步優化，市場佔有率繼續保持全球領先並得到進一步提升，在全球乾散貨行業內的領先優勢得到進一步鞏固。

推進大客戶戰略

2007年，本集團繼續強化市場營銷，並重點推進大客戶戰略，進一步鞏固了與大貨主的長期合作關係，在長期合同簽署方面取得實質進展。例如，本集團與首鋼簽署了20年期4,600萬噸運輸合同，與寶鋼簽署了第二批兩艘30萬噸級專用礦砂船為期20年的巴西至中國連續航次運輸合同，以及與電力企業簽署沿海電煤運輸9年協定暨3年合同，同時與部分企業組建了合營公司。通過這些新簽的COA合同及組建合營公司，進一步增加了長期穩定貨源。

穩健經營與靈活應變相結合

本集團繼續強化市場調研和分析工作，按照「追求短期最大收益和追求長期穩定收益相結合、運力優化與規模領先相結合、做優遠洋和做強沿海相結合」的經營理念，對COA合同、現貨運輸、程租、期租、長租、短租進行科學匹配。比如，2007年第四季度在相對高位鎖定了今後一段時期的部分營運天，為未來業績提供了保障。

按2007年12月31日時點統計，我們已將2008年54%的營運天收入鎖定，各船型鎖定的平均期租水平平均高於各自2007年全年實現平均水平，平均漲幅約三分之一。

深化精益管理

於2007年，本集團通過精益機務成本管理，加強了機務成本控制；通過精益財務管理，不斷完善財務監督制度；加強船期管理，船期得到有效控制。例如，2007年澳洲地區受到颱風影響和巴西地區因機械故障等，出現了多次局部的嚴重壓港。為此，本集團採取針對性的解決措施，並在租船定貨過程中，有針對

性的避開壓港港口或要求較高的滯期費用，取得了很大成效。

船隊發展

截至2007年12月31日，本集團所擁有、經營及控制的乾散貨船隻共有419艘，32,981,460載重噸。其中，擁有船舶202艘，12,884,916載重噸，平均船齡14.6年；租入船舶217艘，20,096,544載重噸。詳細情況見下表：

乾散貨船隊運力情況(2007年12月31日)

現有運力

船型	自有船			租入船		合計	
	艘數	載重噸	平均船齡 (年)	艘數	載重噸	艘數	載重噸
好望角型	20	3,336,559	7.1	64	10,850,887	84	14,187,446
巴拿馬型	65	4,538,317	14.5	68	5,099,968	133	9,638,285
大靈便型	78	3,690,311	13.5	55	2,855,078	133	6,545,389
小靈便型	39	1,319,729	20.6	30	1,290,611	69	2,610,340
合計	202	12,884,916	14.6	217	20,096,544	419	32,981,460

截至2007年12月31日，本集團擁有乾散貨船新船訂單52艘，6,546,900載重噸。具體包括：超大型船10艘，2,976,000載重噸；好望角型船4艘，708,000載

重噸；巴拿馬型船21艘，1,913,900載重噸；大靈便型船17艘，949,000載重噸。

乾散貨船舶訂單情況(2007年12月31日)

船型	2008年		2009年		2010年		2011年		合計	
	艘數	載重噸	艘數	載重噸	艘數	載重噸	艘數	載重噸	艘數	載重噸
超大型船	1	298,000	5	1,488,000	4	1,190,000	—	—	10	2,976,000
好望角型	1	177,000	3	531,000	0	—	—	—	4	708,000
巴拿馬型	4	309,900	5	380,000	9	879,000	3	345,000	21	1,913,900
大靈便型	11	619,000	6	330,000	0	—	—	—	17	949,000
小靈便型	0	—	0	—	0	—	—	—	0	—
合計	17	1,403,900	19	2,729,000	13	2,069,000	3	345,000	52	6,546,900

管理層討論及分析

市場展望

乾散貨航運業主要涉及鐵礦石、煤炭、糧食等經濟發展所必須的原材料、能源和基本民生需求，與全球經濟和貿易形勢密切相關。雖然2008年全球經濟出現一些不明朗因素，但由於主要新增需求來自新興發展中國家，迄今對全球乾散貨海運業影響不大。

預期2008年，乾散貨航運市場在中、印等國乾散貨貿易高增長的推動下，需求繼續保持強勁增長。鐵礦石海運需求將繼續保持高速增長，大部份增量仍然來自中國。中國、印度煤炭進口將繼續強勁增長，歐

洲、日本煤炭進口仍可維持一定增長，煤炭運輸將成為今後推動乾散貨海運市場繁榮的另一重要因素。加之貿易格局的變化所引起的運距拉長，以及老舊船舶拆解因素，2008年國際乾散貨航運市場將繼續呈現供給相對不足的態勢。當然，市場也存在一些不確定的因素。若全球經濟放緩進一步加劇，國內宏觀調控進一步趨緊，可能對乾散貨海運需求造成一定影響。

總體而言，2008年的乾散貨航運市場是一個風險與機遇交織的市場，但利好因素影響佔據主流，中國需求繼續強勁增長和貿易格局明顯改變，使以噸海哩計算的運力需求增長十分強勁，市場將保持繁榮。

經營計劃

本集團將優化即期運力的運作，爭取最大效益，同時做好適當比例的中長期運力部署，鎖定遠期利潤。深入研究船舶市場走勢，利用有利時機改善船隊結構。本集團將繼續深入推進大客戶戰略，探索通過與大客戶建立資產紐帶關係等形式，加強與大客戶的合作關係。本集團將堅持穩健經營思路，力爭簽訂一些新的長期COA合同。

由於租入船數量可能隨市場變化而與以往有所不同，預計2008年本集團完成乾散貨貨運周轉量1.1萬億噸海哩以上。

物流業務



2007年，本集團所屬物流業務營業收入為人民幣11,841,857,000元，較2006年增長17.2%，分部業績為人民幣273,512,000元，較2006年增長25.2%。2007年，中遠物流各業務板塊的業務量情況見下表。

	2007年	2006年	增長率
第三方物流			
產品物流			
家電物流(千件)	43,182	30,720	40.5%
汽車物流(輛)	290,517	562,484	-48.4%
化工物流(噸)	2,802,658	1,439,793	94.6%
工程物流(百萬元)	832	766	8.6%
船舶代理(艘次)	138,843	135,087	2.8%
貨運代理			
海運貨代			
散雜貨(千噸)	140,884	129,280	9%
集裝箱貨(標準箱)	2,153,882	1,915,987	12.4%
空運貨代(噸)	111,007	103,046	7.7%

管理層討論及分析

第三方物流

在產品物流方面，中遠物流繼續圍繞家電、汽車、化工、會展等重點行業的客戶，提供供應鏈管理、倉儲、配送等產品物流服務。在供應鏈金融領域，中遠物流與國內多家銀行合作，為客戶開展融資物流服務，既開創了新的利潤渠道，又成為穩定客戶的重要手段。

在家電物流領域，中遠物流在新項目開拓及原有業務深層開發方面卓有成效，在穩定提升本土家電客戶數量基礎上，成功開發高端外資家電客戶。2007年中遠物流共操作家電約4,318萬件，較2006年增加40.5%。汽車物流領域，受主要汽車客戶銷售量變動的影響，操作量下降。化工物流領域，華東和華南地區業務增長迅速，且開始逐步向周邊及腹地發展。2007年化工物流操作量增加94.6%。

在工程物流領域，中遠物流在中國電力物流和石化物流市場繼續保持領先地位，在航空物流領域中又實現了新的突破。2007年，中遠物流成功完成國內外眾多重大工程物流項目，營業收入增加8.6%。

船舶代理

中遠物流以「PENAVICO」品牌經營船舶代理業務，依託自身的網絡優勢、科技手段和多年的代理經驗在中國港口與國內、國際的領先船公司建立了穩定的業務合作關係，始終保持著50%左右的市場份額。2007年中遠物流代理船舶138,843艘次，較2006年增長2.8%。

貨運代理

中遠物流處理集裝箱貨物2,153,882標準箱，較2006年增加12.4%；處理散雜貨140,884千噸，較2006年增加9%。中遠物流2007年對空運貨代資源進行整合，對各空運公司實行垂直管理，建立以北京、上海、廣州三地空港為核心樞紐的網絡運營模式。2007年空運共處理111,007噸空運進出口貨物，較2006年增加了7.7%。

市場展望

中國的物流業將迎來良好的發展機遇。預期，2008年我國社會物流總額的增幅不會低於20%，物流業增加值的增幅可達16%左右。中國作為一個重要及持續發展的全球採購中心，外資生產和流通企業在中國的投資繼續增加，帶動物流需求的增長。同時，中國企業國際化步伐加快，相應產生海外物流需求。物流外包需求比例上升，中國企業越來越多地摒棄自營物流模式，選擇物流外包。

經營計劃

為滿足快速增長的需求，中遠物流將繼續推動核心資源的管理和建設，2008年擬在大連、青島、瀋陽、連雲港、深圳及鎮江投資建設綜合物流設施。產品物流方面，聚焦家電、化工、汽車和會展四個支柱業務，注重各地區的協同發展，以及與供應鏈金融業務的相互促進。工程物流的發展戰略是走「國際化戰略」道路，開拓亞洲、非洲、南美等市場。

中遠物流船代業務發展方針是鞏固市場地位，創新服務，擴大利潤源泉。在貨運代理業務上，大力發展綜合貨運業務，完善以海運訂艙業務為主，以報關、倉儲、集拼、保稅倉儲、多式聯運、代運等業務為延伸的服務體系。空運貨代業務力圖擴大直接客戶基礎，在樞紐空港建設空港物流中心。

管理層討論及分析



碼頭及相關業務

市場回顧

2007年，在中國經濟快速發展的背景下，全國貨物運輸系統效率進一步提升，貨物集裝箱化比率有所提高，推動中國港口集裝箱吞吐量快速發展。中國港口碼頭業務延續近幾年良好發展勢頭，全國港口完成集裝箱吞吐量1.127億標準箱，較2006年增長20.4%。與此同時，歐美主要港口擠擁，市場對碼頭服務需求強烈。

業務回顧

根據德魯裏航運諮詢公司2007年9月公佈的全球碼頭營運商排名，本集團所屬的中遠太平洋名列第五位，佔全球5%市場份額，同比增加1.3個百分點。截至2007年12月31日，本集團在中國和海外18個港口，擁有27家碼頭公司的不同權益，參與投資、經營和管理140個泊位，其中87個集裝箱碼頭泊位營運中，年處理能力達47,450,000標準箱。

中遠太平洋2007年集裝箱吞吐量達39,832,964標準箱，較2006年增長21.5%；其中，16個中國內地碼頭合資公司吞吐量達36,040,901標準箱，較2006年增長20.6%。碼頭分部業績上升57.4%至人民幣343,677,000元。

國內沿海集裝箱幹線港口吞吐量穩健增長。環渤海灣地區表現最為突出，也是中遠太平洋近年碼頭拓展的重點，區內6個碼頭合資公司，處理箱量達16,931,145標準箱，較2006年增長達26.1%。長三角地區的吞吐量共8,307,080標準箱，增長7.4%。珠三角地區和東南沿海地區的吞吐量共12,649,235標準箱，增長21.6%。

2007年本集團控股碼頭表現良好，張家港永嘉碼頭年內吞吐量601,801標準箱，同比增長32.0%。揚州遠揚碼頭吞吐量253,772標準箱，較2006年增加13.8%，2007年散雜貨吞吐量增加9.0%至7,196,428噸。泉州太平洋碼頭自2006年9月投入營運以來，業績連創新高，2007年吞吐量達856,784標準箱，增長255.1%。

2007年海外碼頭表現令人滿意，新加坡中遠－新港碼頭處理箱量833,892標準箱，較2006年大幅增長32.8%；比利時安特衛普碼頭吞吐量達792,459標準

箱，較2006年增長32.3%。2007年10月正式入股埃及蘇伊士運河碼頭，該碼頭於2007年11月至12月，完成吞吐量319,153標準箱。

集裝箱吞吐量	2007年 (標準箱)	2006年 (標準箱)	同比變化
環渤海灣	16,931,145	13,431,338	+26.1%
青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	8,237,501	6,770,003	+21.7%
青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司	1,005,439	744,276	+35.1%
大連港集裝箱股份有限公司	3,723,833	2,885,276	+29.1%
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	850,359	421,068	+102.0%
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	1,988,456	1,773,141	+12.1%
營口集裝箱碼頭有限公司	1,125,557	837,574	+34.4%
長江三角洲	8,307,080	7,732,423	+7.4%
上海集裝箱碼頭有限公司	3,446,135	3,703,460	-6.9%
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	2,723,722	2,650,007	+2.8%
張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	601,801	455,946	+32.0%
揚州遠揚國際碼頭有限公司	253,772	222,912	+13.8%
南京港龍潭集裝箱有限公司	950,289	700,098	+35.7%
寧波遠東碼頭經營有限公司	331,361	不適用	不適用
珠江三角洲和東南沿海地區	12,649,235	10,400,888	+21.6%
中遠－國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	1,846,559	1,688,697	+9.3%
鹽田國際集裝箱碼頭有限公司(一、二、三期)	9,368,696	8,470,919	+10.6%
廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司	577,196	不適用	不適用
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	856,784	241,272	+255.1%
海外	1,945,504	1,227,064	+58.5%
中遠－新港碼頭有限公司	833,892	627,894	+32.8%
Antwerp Gateway NV	792,459	599,170	+32.3%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	319,153	不適用	不適用
國內碼頭集裝箱總吞吐量	36,040,901	29,875,952	+20.6%
集裝箱總吞吐量	39,832,964	32,791,713	+21.5%

管理層討論及分析

項目拓展

2007年，中遠太平洋碼頭項目開發取得較好成績，進一步擴大在青島前灣港區及揚州江都港區的投資力度；投資廈門遠海集裝箱碼頭有限公司70%股權和

晉江太平洋港口發展有限公司80%股權，加大了本公司在中國東南沿海地區的控股投資力度，該地區將成為中國沿海第四大經濟發展區。在海外碼頭方面，蘇伊士運河碼頭擴大於埃及塞得港的投資，與埃及政府簽訂二期項目發展的經營權協議書。新加坡中遠一新港碼頭也按照原協議內容簽署了增加一個新泊位的協議。

2007年碼頭投資項目	持股比例	集裝箱碼頭		散雜貨碼頭	
		泊位 (個)	吞吐能力 (標準箱)	泊位 (個)	吞吐能力 (噸)
青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司	16%	10	6,000,000	—	—
廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	70%	4	2,800,000	—	—
晉江太平洋港口發展有限公司	80%	2	800,000	3	4,200,000
揚州遠揚國際碼頭有限公司	55.59%	—	—	2	1,850,000
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	20%	4	2,550,000	—	—
合計		20	12,150,000	5	6,050,000

新增碼頭項目和現有碼頭擴建項目的落實，使公司擁有權益的泊位較2006年增加25個，包括20個集裝箱泊位和5個散雜貨泊位。新增碼頭項目將於2008年開始逐步投入營運，連同天津歐亞碼頭項目於2007年9

月20日動工建設，為本公司未來碼頭業務發展，增添動力。2007年，簽署入股福州港務集團合作意向書，正積極磋商進一步合作事宜。

2007年，本集團碼頭組合中，新投入營運的泊位合共15個，包括：廣州南沙海港碼頭6個集裝箱泊位，其中2個泊位於3月投產，另外4個泊位於9月投產；寧波遠東碼頭1個泊位，於3月正式投產；鹽田碼頭（三期）2個泊位，分別於3月及9月投產；蘇伊士運河碼頭4個已營運泊位於10月完成轉股手續；揚州江都1#及2#泊位於2007年12月投入使用；這15個新投產泊位，有助2008年碼頭業務量的增長。此外，中遠－新港碼頭於2008年1月增加1個泊位營運。

展望

展望2008年，集裝箱貨物運輸量將繼續上升，為本集團碼頭業務提供良好的發展機遇。中遠太平洋將致力加強並突出碼頭產業，使之成為盈利增長的主要動力。在做強的基礎上，繼續做大。充份發揮本集團強大船隊的協同效應，全面規劃國內和海外碼頭佈局，為客戶提供優質服務，加強碼頭控股能力，提升碼頭產業價值和盈利增長能力，進一步鞏固在全球碼頭經營商的領先地位。



集裝箱租賃、管理及銷售業務

本集團集裝箱租賃、管理及銷售業務，由佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司（「佛羅倫」）負責經營和管理。面對市場競爭激烈，佛羅倫適時調整經營策略，充分發揮自身實力，繼續保持行業領先地位。

截至2007年12月31日，佛羅倫擁有和管理的箱隊規模達1,519,671標準箱，較2006年增長21.5%，佔全球租箱公司約13.2%市場份額，居於世界第二大租箱公司。全年平均出租率94.5%，低於上年的96.2%，但仍高於業內約93.0%的水平。出租率略有下降的原因，主要由於佛羅倫在2007年第四季度，策略性預購約58,000標準箱，以應對箱價上升趨勢及滿足2008年第一季度的客戶需求。

管理層討論及分析

由於年內出售之箱量少於2006年出售的600,082標準箱，賣箱收益下降，導致佛羅倫分部業績下降46.8%至人民幣975,915,000元。

為了進一步優化集裝箱租賃業務的經營模式，降低經營風險，售管箱經營模式已逐步成型發展。截至2007年12月31日，管理箱箱隊規模增加至762,618標準箱（2006年：629,881標準箱），佔總箱隊50.2%；自有箱箱隊規模757,053標準箱（2006年：620,728標準箱），佔總箱隊49.8%。自有箱箱隊中租予中遠集運共517,311標準箱，國際性客戶的箱量達239,742標準箱。

展望未來，船公司擴充船隊的同時，要配置新箱和擴充箱隊，對集裝箱租賃需求仍然持續增長。本集團將繼續以輕資產經營模式，擴大集裝箱售後管理業務，進一步鞏固行業領先地位。

集裝箱製造

截至2007年12月31日，本集團所屬中遠太平洋持有16.54%中集集團股權。2007年度，中集集團為本集團提供之淨溢利貢獻上升11.0%至人民幣510,745,000元。

中遠太平洋於2006年向中集集團流通A股股東授出424,106,507份認沽期權。由於認沽期權於2007年11月23日有效期屆滿時，未有持有人行使，2006年撥備的55,181,000美元悉數撥回。

財務回顧

營業收入

2007年，本集團取得營業收入人民幣107,998,532,000元，較2006年人民幣78,856,254,000元，增加人民幣29,142,278,000元或37.0%。營業收入增幅較成本增幅高出11.9個百分點，是盈利增加的主要推動力。其中，從各業務分部來看：

- 集裝箱航運及相關業務收入增長14.4%至人民幣45,766,318,000元。在集裝箱貨運量增長11.7%的情況下，較2006年提高平均單箱收入6.0%，帶動收入增長。
- 2007年本集團乾散貨運輸業務營業收入大幅增加人民幣21,733,894,000元至人民幣49,265,720,000元，較2006年增長78.9%。其中，期租收入增加人民幣18,091,507,000元，較2006年增長120.6%；程租收入增加人民幣3,733,019,000元，較2006年增長31.6%。
- 物流業務收入增長17.2%至人民幣11,841,857,000元。主要得益於各主要業務規模的持續擴大。

- 中遠太平洋經營的碼頭及相關業務收入增加人民幣 130,337,000元 或 74.5%至 人民幣 305,272,000元。其中，泉州太平洋碼頭自2006年年中投產後，2007年度吞吐量達85萬TEU，實現收入人民幣188,944,000元，較去年增幅達291.7%。張家港永嘉碼頭因2006年新購入十七號泊位，2007年營業額上升13.1%。
- 中遠太平洋經營及管理的集裝箱租賃業務收入下降22.3%，主要受2006年策略性出售600,082標準箱影響。

營業成本分析

2007年，中國遠洋營業成本上升25.1%，達人民幣83,402,731,000元。其中：

- 集裝箱運輸、散貨運輸及相關業務營業成本合計人民幣71,168,029,000元，較2006年增加人民幣15,168,056,000元，增長27.1%。其中，經營租賃費當年支出人民幣21,338,255,000元，較2006年增加人民幣9,798,090,000元，增長84.9%，為中國遠洋營業成本中最主要增加項目。增加原因，為公司擴大租入船規模及乾散貨船舶租賃價格水平上升增加總體租賃費用所致。
- 物流業務營業成本合計人民幣11,001,760,000元，較2006年增加16.3%，隨相關業務量增加而增長。

管理層討論及分析

- 碼頭及相關業務營業成本人民幣192,541,000元，較2006年增長59.0%。泉州太平洋碼頭自2006年年中投產及張家港永嘉碼頭於2006年新購入十七號泊位是主要原因。
- 集裝箱租賃業務營業成本人民幣594,199,000元，較2006年下降11.7%，同樣受2006年策略性出售600,082標準箱影響。

股權分置改革

本公司所屬中遠太平洋對發行涉及中集集團的股權改制之認沽期權，於2007年11月24日屆滿。由於權證持有人未予行使，故已確認當年公允值收益人民幣419,596,000元。2006年該認沽期權對應公允值虧損淨額確認為人民幣439,707,000元。

銷售、行政及一般支出

2007年中國遠洋管理費用較2006年上升37.9%，增加人民幣1,402,277,000元，增加主要來自員工成本及向中介機構支付費用。其中，本公司授出股票增值權，按公允值於年內確認員工成本人民幣383,681,000元作為本年度股票增值權的攤銷成本，較2006年增加人民幣352,393,000元；所屬中遠太平洋於年內授出員工購股權按公允值確認員工成本人民幣85,087,000元。另外，本公司於2007年向控股股東中遠集團總公司收購其所屬乾散貨船隊，及加強市場營銷推廣及開發新項目，帶動法律、審計及評估費用開支增加人民幣108,891,000元。

其它收入

本集團2007年其它收入人民幣4,248,904,000元，較2006年人民幣3,167,664,000元增加人民幣1,081,240,000元。其中，通過遠期運費協議（即FFA）業務取得收益人民幣2,419,139,000元，較2006年增加人民幣1,861,672,000元。除此之外，固定資產處置收益較2006年減少人民幣302,690,000元（2006年所屬中遠太平洋出售600,082標準箱而錄得一次性收益人民幣672,980,000元）；補貼收入減少人民幣182,012,000元，因地方政府給予企業稅收補貼到期而減少。

其它費用

本集團2007年其它費用人民幣319,961,000元，較2006年人民幣437,333,000元減少人民幣117,372,000元。其中，2006年燃油期貨合約淨損失為人民幣123,388,000元，本年淨收益為人民幣48,370,000元。匯兌損失方面，由於採取積極措施，2007年匯兌損失人民幣87,159,000元，較2006年減少人民幣67,043,000元。其它應收賬款撥備及捐贈等費用則較2006年有所增加。

財務收入

本集團財務收入主要為利息收入。本年度財務收入為人民幣650,929,000元，較2006年增長48%。年內，本公司在上海證券交易所發行A股並上市交易，及向特定機構投資者發行A股取得募集資金淨額人民幣27,624,721,000元，帶來本集團利息收入相應增加。

財務成本

本集團財務成本由2006年的人民幣1,266,049,000元減少人民幣50,856,000元至2007年的人民幣1,215,193,000元，減少4.0%。其中利息費用與2006年基本持平，其它長期借款成本攤銷等費用則有所下降。

處置聯營公司盈利

為年內中遠太平洋出售持有創興銀行有限公司股份一次性處置盈利人民幣690,002,000元。

應佔共同控制實體及聯營公司的利潤減虧損

本集團2007年度共同控制實體的純利貢獻為人民幣955,688,000元，2006年同期的純利為人民幣673,424,000元，增長41.9%。聯營公司的純利貢獻為人民幣1,005,783,000元，2006年同期為人民幣873,448,000元，增長15.2%。

管理層討論及分析

其中，年內所屬中遠太平洋持有上海浦東國際碼頭有限公司由聯營公司轉為共控實體，增加共同控制實體純利人民幣171,805,000元，而2006年同期反映在聯營公司的純利則為人民幣123,035,000元。除此之外，本集團來自聯營公司中遠財務有限責任公司的純利貢獻增加人民幣246,759,000元，為年內最大增幅項目。

所得稅費用

本集團2007年所得稅費用為人民幣4,721,371,000元，較2006年人民幣2,008,565,000元增加人民幣2,712,806,000元。2007年本集團業績大幅增加，所得稅費用相應增加。

財務狀況分析

現金流量

2007年，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣23,858,504,000元，比2006年同期的人民幣10,695,822,000元增加人民幣13,162,682,000元。

2007年，本集團投資活動產生的現金支出淨額為人民幣20,456,083,000元。其中購置物業廠房及設備（如集裝箱、船舶、計算機及辦公室設備）支付中遠集團現金人民幣12,266,205,000元；收購中遠集團所屬乾散貨公司股權支出人民幣12,725,278,000元。同時，本集團收到出售集裝箱船舶及集裝箱等物業廠房、設備所得款項人民幣4,413,553,000元，從合營、聯營公司及可供出售金融資產收到派息共計人民幣1,333,877,000元。

於2007年度，本集團融資活動收入現金流量淨額人民幣23,708,840,000元。其中，2007年6月26日，本公司在上海證券交易所發行A股並上市交易，融得募集資金淨額人民幣14,881,698,000元；2007年12月26日，本公司向特定機構投資者發行A股取得募集資金人民幣12,805,751,000元。此兩次發行，帶來籌資活動現金流人民幣27,687,449,000元。

現金及現金等價物

截至2007年12月31日，本集團現金及現金等價物合計較2006年12月31日人民幣10,912,281,000元增加人民幣26,383,762,000元或242%，至人民幣37,296,043,000元。截止2007年12月31日，兩次A股發行募集資金結餘人民幣12,238,462,000元；H股募集資金結餘人民幣397,042,000元。

本集團的流動資金及資本資源一直及預期繼續為來自營運業務之現金流量、發行新股及銀行之債項融資。本集團現金已經及預期將繼續用於營運成本、購置集裝箱船隻及乾散貨船隻、集裝箱、投資於集裝箱碼頭、償還貸款等。

資產及負債

於2007年12月31日，本集團總資產為人民幣116,879,543,000元，較2006年12月31日的人民幣81,709,155,000元增加人民幣35,170,388,000元，總負債為人民幣59,831,471,000元，較2006年增加人民幣21,528,945,000元。本集團股權持有人應佔權益為人民幣46,586,624,000元，較2006年12月31日人民幣34,719,472,000元增加11,867,152,000元。

於2007年12月31日，本集團未償還借款總額為人民幣19,329,881,000元，2006年12月31日則為人民幣18,983,350,000元。2007年12月31日淨流動資產為人民幣11,203,734,000元，較2006年12月31日增加人民幣10,510,586,000元，來源於A股股票發行及經營現金流入為主要原因。2007年12月31日淨負債為人民幣-17,966,162,000元，2006年12月31日為人民幣8,071,069,000元。2007年12月31日淨負債與權益比率為-31.5%，2006年12月31日為18.6%。盈利對利息倍數為22.9倍，於2006年12月31日為10.8倍。本集團把賬面淨值為人民幣9,731,056,000元之若干物業、廠房和設備（2006年12月31日：人民幣10,884,890,000元）已抵押予銀行及金融機構，作為借款總額人民幣7,230,796,000元（2006年12月31日：人民幣8,697,261,000元）的抵押品，相當於物業、廠房及設備總值的21%（2006年12月31日：20%）。

管理層討論及分析

債務分析

類別	於2007年 12月31日 人民幣千元	於2006年 12月31日 人民幣千元
短期借款及應付債券	3,916,671	5,397,281
長期借款		
一年內	1,271,032	1,738,868
一至二年	1,279,259	2,954,828
二至五年	6,626,914	3,544,650
五年以上	6,236,005	5,347,723
小計	15,413,210	13,586,069
合計	19,329,881	18,983,350

於2007年12月31日，本集團借款總計為人民幣19,329,881,000元，較2006年12月31日人民幣18,983,350,000元增加人民幣346,531,000元。

按借款種類劃分：

本集團有抵押借款為人民幣7,230,796,000元，無抵押借款為人民幣12,099,085,000元。所佔借款總額的比例分別為37.4%和62.6%。

按借款幣種劃分：

本集團以美元為單位借款金額為人民幣17,177,901,000元，以人民幣為單位借款金額為人民幣2,151,980,000元。所佔借款總額的比例分別為88.9%和11.1%。

公司擔保及或然負債

於2007年12月31日，本集團為一家聯營公司的銀行融資提供人民幣188,072,000元的擔保(2006年12月31日：人民幣197,591,000元)。除審核綜合財務報表附註43所披露的數據外，本集團並無其它重大或然負債。

匯率及利率風險管理

本集團年內，結合人民幣升值因素，通過優化貸款結構，做好原有貸款利率調整工作。同時，通過運用各種金融工具等方式積極對現有貸款利率水平進行管理，控制實際支付利息的利率水平，降低利率波動對本集團盈利的影響。

在匯率方面，本集團結合自身業務流程，一方面，繼續做好收入與成本支出、資產與負債的幣種結構調整工作；另一方面，積極關注、研究各幣種走勢，在滿足實際生產經營需求的前提下，努力把握合適的時點，進行換彙、結匯操作，最大限度控制匯率風險。

董事會報告

董事會欣然提呈二零零七年年度的董事會報告及本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本集團從事提供集裝箱航運、乾散貨航運、物流、碼頭及集裝箱租賃業務。本公司是投資控股公司，有關本公司主要附屬公司於二零零七年十二月三十一日的主要業務的詳情載於綜合財務報表附註47。

本集團業績

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度業績載於本報告第148頁。

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本報告「五年財務概要」一節中。

利潤分配計劃及執行

(i) 2006年度利潤分配

根據中國公司法、公司章程和2006年11月20日召開的公司臨時股東大會決議，截至2006年12月31日止年度，本公司以根據中國企業會計準則及法規編製的經審核綜合財務報表中的淨利潤為基礎，分別提取10%法定公積金和10%任意公積金，共計人民幣313,225,000元。該等實際數額以根據中國企業會計準則及法規或根據香港財務報告準則編製的經審核財務報表中淨利潤兩者孰低者為準釐定。本公司2006年12月31日總股本為6,204,756,337股，擬按每股人民幣0.09元（含稅）派發末期現金股息，共計人民幣558,427,000元。上述利潤分配方案已經2007年3月28日召開的本公司第一屆董事會第二十四次會議和2007年5月15日召開的2006年年度股東大會批准，並已全部分配完畢。

(ii) 本公司發行A股前滾存利潤的分配情況

根據本公司第一屆董事會第二十四次會議和2006年年度股東大會決議，本公司將截至2006年12月31日止年度歸屬於母公司所有者的淨利潤在提取10%法定公積金和10%任意公積金及派發現金股息後的剩餘部分加上以前年度的未分配利潤，經2006年年度股東大會和相關主管部門批准後按面值以股票股息的方式分派給中遠總公司以及H股股東。此特別分配的數額以根據中國企業會計準則及法規或香港財務報告準則編製的經審核財務報表中可供特別分配利潤兩者孰低者為準釐定。利潤分配數額為930,714,000元，即公司之每10股分配1.5股紅股。該特別利潤分配方案已經2007年3月28日召開的本公司第一屆董事會第二十四次會議和2007年5月15日召開的2006年年度股東大會批准，並已全部分配完畢。本公司2007年1月1日至發行前的滾存利潤將全部由本次發行後的全體新老股東共享。

(iii) 股息及其他分配

董事會建議按每股人民幣0.18元(含稅)派發末期現金股息。二零零七年度現金股息將於二零零八年六月十六日派發給二零零八年五月七日名列在本公司股東名冊內的H股股東，以及二零零八年六月十一日名列在本公司股東名冊內的A股股東。即本公司H股股份過戶的截止日期和時間為二零零八年五月六日下午四時三十分，A股股份過戶的截止日期和時間為二零零八年六月十日下午三時正。其中，根據控股股東中國遠洋運輸(集團)總公司於二零零七年十二月十一日所做認購中國遠洋二零零七年十二月十七日非公開發行股票864,270,817股不享有中國遠洋二零零七年一月至八月利潤分紅的承諾，自向其支付股息中扣減人民幣34,570,000元。

主要供應商及客戶

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團五名最大供應商應佔本集團的採購額少於本集團總採購額的30%，而本集團五名最大客戶應佔總銷售額少於本集團總銷售額30%。

董事會報告

儲備

本公司及本集團年內的儲備變動詳情及本公司於二零零七年十二月三十一日的可分派儲備詳情載於綜合財務報表附註23。

法定公積金

有關法定公積金的詳情載於綜合財務報表附註23。

物業、廠房及設備和投資物業

本集團及本公司於年內的物業、廠房、設備及投資物業的變動情況載於綜合財務報表附註6及7。

員工退休金計劃

有關員工退休金計劃的詳情載於綜合財務報表附註25(b)。

優先認購權

本公司的公司章程及中國法律並無包含任何優先認購權規定，要求本公司須按股東持股比例向股東發行新股份的條文。

股本

有關本公司股本的詳情載於綜合財務報表附註22。

董事及監事

於年內出任本公司董事的人士如下：

姓名	獲委任為董事的日期	辭任董事日期
執行董事		
魏家福(董事長兼CEO)	二零零五年三月七日	不適用
陳洪生(總經理)	二零零五年三月七日	不適用
非執行董事		
張富生(副董事長)	二零零五年三月七日	不適用
李建紅	二零零五年三月七日	不適用
許立榮	二零零七年五月十五日	不適用
張良	二零零七年五月十五日	不適用
孫月英	二零零五年三月七日	不適用
獨立非執行董事		
李泊溪	二零零五年六月九日	不適用
曹文錦	二零零五年六月九日	不適用
韓武敦	二零零五年六月九日	不適用
鄭慕智	二零零五年六月九日	不適用

於年內出任本公司監事的人士如下：

姓名	職位	獲委任為監事的日期
李雲鵬	監事會主席	二零零五年三月三日
吳樹雄	監事	二零零五年三月三日
馬建華	監事	二零零七年六月二十六日
李宗豪	監事	二零零五年三月三日
於世成	獨立監事	二零零五年六月九日
寇文峰	獨立監事	二零零五年六月九日

獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，本公司確認本公司全部四名獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會報告

董事、監事及高級管理層成員的簡介

截至本報告刊發日期，本公司的董事、監事及高級管理層成員的簡介載於本報告第26至34頁。

關連交易

根據上市規則第14A章，以下為規定須於本公司年報內予以披露的本公司關連交易的詳情：

- (a) 於二零零七年一月八日，本公司間接附屬公司中遠碼頭(前灣)有限公司(「中遠碼頭前灣」)與青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣集裝箱碼頭」)訂立股東貸款協議，據此，中遠碼頭前灣同意向青島前灣集裝箱碼頭借出12,820,513美元之貸款，為期11個月，而上述股東貸款乃根據中遠碼頭前灣、PTS控股有限公司及青島港(集團)有限公司於二零零三年七月二十一日訂立之合資協議(經修訂及重列)而作出，據此，訂約各方已同意按各自於青島前灣集裝箱碼頭所佔之權益比例向青島前灣集裝箱碼頭授出股東貸款。

APM Terminals Invest Company Limited (A.P. Moller — Maersk A/S(「APM」)之附屬公司)為中遠太平洋一間間接附屬公司之主要股東。因此，APM成員公司為本公司之關連人士。APM持有PTS控股有限公司約40.82%權益，而PTS控股持有青島前灣集裝箱碼頭49%權益。因此，青島前灣集裝箱碼頭為APM之聯繫人及因此為本公司的關連人士。

有關上述交易的進一步資料，請參閱本公司於二零零七年一月八日刊發的公佈。

- (b) 於二零零七年三月二十三日，中遠碼頭(控股)有限公司(「中遠碼頭」)(中遠太平洋全資附屬公司)及中遠集運與中遠集團訂立航運服務總協議(「中遠集運航運服務總協議」)，據此，中遠碼頭同意由其成員公司向中遠集團系之成員公司提供航運相關服務，包括但不限於處理、儲存及保存貨物。中遠集運航運服務總協議初步於二零零九年十二月三十一日屆滿。

中遠集團為本公司的主要及控股股東，因此根據上市規則為本公司之關連人士。

中遠集運航運服務總協議下之交易之年度上限及實際金額載列於下表。

有關中遠集運航運服務總協議的進一步資料，請參閱本公司於二零零七年三月二十三日刊發的公佈。

- (c) 於二零零七年三月二十三日，中遠碼頭與APM以Maersk Line、Safmarine、MCC或日後持有大部分擁有權之任何其他名義進行業務之實體（「Lines」）訂立APM航運服務總協議（「APM航運服務總協議」），據此，中遠碼頭同意由其成員公司向Lines之成員公司提供航運相關服務，包括但不限於處理、儲存及保存貨物。APM航運服務總協議初步於二零零九年十二月三十一日屆滿。

APM航運服務總協議下之交易之年度上限及實際金額載列於下表。

APM Terminals Invest Company Limited (APM之附屬公司) 為中遠太平洋一間附屬公司之主要股東。Line之大部分股權由APM擁有，故為APM Terminals Invest Company Limited的聯繫人，並因此為本公司之關連人士。

有關APM航運服務總協議的進一步資料，請參閱本公司於二零零七年三月二十三日刊發的公佈。

- (d) 於二零零七年三月二十三日，Plangreat Limited（「Plangreat」）（中遠太平洋之全資附屬公司）與中遠集運訂立的集裝箱服務協議（「中遠集運集裝箱服務協議」），據此，有效重續Plangreat、中遠集團及中遠集運於二零零五年六月三日訂立的中遠集運集裝箱服務總協議，年期由二零零七年三月二十三日起至二零零九年十二月三十一日屆滿，並修訂中遠集運集裝箱服務總協議中「聯繫人」及「中遠集團系」的定義。

中遠集運集裝箱服務總協議下之交易之年度上限及實際金額載列於下表。

有關中遠集團集裝箱服務協議的進一步資料，請參閱本公司於二零零七年三月二十三日刊發的公佈。

- (e) 於二零零七年三月二十六日，中遠集運（香港）有限公司（本公司的間接全資附屬公司）與上海遠洋運輸公司（「中遠上海」）訂立四份定期租賃合約協議，按已協定的船舶租賃費租賃各運載能力均為5,100TEU的四艘新集裝箱船舶（「四艘船舶」），為期119個月至121個月，租期由中遠集運（香港）有限公司釐定。該等租賃將於四艘船舶付運予中遠上海後開始，其中兩項租賃預期於二零一零年四月開始，而另外兩項於二零一零年六月開始。

中遠上海為中遠集團（本公司的主要及控股股東）之全資附屬公司，因此根據上市規則為本公司之關連人士。

有關上述交易的進一步資料，請參閱本公司於二零零七年三月二十六日刊發的公佈。

董事會報告

- (f) 於二零零七年八月二十四日，中遠太平洋與中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港集團」)訂立有條件買賣協議，據此，中遠太平洋同意出售而中遠香港集團同意購買(i) Bauhinia 97 Limited(「Bauhinia 97」)已發行股本中每股面值1.00美元之兩股普通股，相當於Bauhinia 97之全部已發行股本；及(ii)Bauhinia 97於完成日期尚未償還及結欠中遠太平洋並須於要求時償還之無抵押免息貸款之權利及利益，總現金代價為2,088,000,000港元。

Bauhinia 97為中遠太平洋之全資附屬公司，除持有87,000,000股創興銀行有限公司普通股(佔二零零七年八月二十四日創興銀行有限公司全部已發行股本20%)外，Bauhinia 97並無經營任何業務。

中遠香港集團為中遠集團(本公司的主要及控股股東)之全資附屬公司，因此根據上市規則為本公司之關連人士。

有關上述交易的進一步資料，請參閱本公司於二零零七年八月二十四日刊發的公佈。

- (g) 於二零零七年九月三日，本公司與中遠集團訂立收購協議，以購買中遠散貨運輸有限公司及青島遠洋運輸有限公司的所有股權以及深圳遠洋運輸股份有限公司的41.52%股權。根據協議的條款，本公司將向中遠集團發行合共864,270,817股A股，以支付合共約人民幣15,980,370,000元的收購事項代價。

有關上述交易的進一步資料，請參閱本公司分別於二零零七年九月三日刊發及二零零七年九月二十四日刊發的公佈及通函。

- (h) 於二零零七年九月三日，中遠太平洋投資控股有限公司與中遠香港集團訂立收購協議，以購買Golden View Investment Ltd.的所有股權，代價約人民幣18,504,020,000元。

中遠香港集團為中遠集團(本公司的主要及控股股東)之全資附屬公司，因此根據上市規則為本公司之關連人士。

有關上述交易的進一步資料，請參閱本公司分別於二零零七年九月三日及二零零七年九月二十四日刊發的公佈及通函。

- (i) 於二零零七年九月三日，本公司與廣州遠洋運輸公司（「廣州遠洋」）訂立收購協議，以購買深圳遠洋運輸股份有限公司的6.35%股權，代價約人民幣125,280,000元。

廣州遠洋為中遠集團（本公司的主要及控股股東）之全資附屬公司，因此根據上市規則為本公司之關連人士。

有關上述交易的進一步資料，請參閱本公司分別於二零零七年九月三日及二零零七年九月二十四日刊發的公佈及通函。

香港聯交所已向本公司授出豁免（「豁免」），由截至二零零七年十二月三十一日起為期三年（除特別規定外），豁免本公司嚴格遵守按上市規則第14A章所訂明就該等持續關連交易，有關(i)（就本公司於二零零五年六月二十日刊發之招股章程（「招股章程」）第179頁至185頁所載的持續關連交易）以公佈方式作出披露；及(ii)（就招股章程第171至181頁所載的持續關連交易）以公佈、致股東及／或獨立股東通函的方式作出披露。

下表載列本公司持續關連交易截至二零零七年十二月三十一日止年度的有關年度上限及實際金額。

董事會報告

本公司的非豁免持續關連交易的年度上限及實際數字

交 易	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度的 年度上限 (人民幣千元)	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度的 實際數字 (人民幣千元)
1. 中遠分租期租船給予中遠集運	460,000	419,024
2. 中遠分期租船給予中遠集運	204,000	187,933
3. 金融財務服務協議下的交易：		
— 本集團(不包括中遠太平洋及其附屬公司) 存放於中遠財務的每日最高存款結餘 (包括應計利息及處理費)	3,000,000	6,995,379
— 中遠財務授予本集團(不包括中遠太平洋及其附屬公司) 的每日最高未償還貸款結餘(包括應計利息及處理費)	3,000,000	2,287,163
4. 根據船舶服務總協議進行的交易	8,000,000	8,268,988
5. 根據海外代理服務總協議進行的交易	365,000	302,909
6. 根據集裝箱服務總協議進行的交易	603,000	320,648
7. 根據攬貨總協議進行的交易	1,320,000	398,897
8. 根據碼頭服務總協議進行的交易	1,760,000	1,007,393
9. 根據船員租賃總協議進行的交易	750,000	602,776

交易	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度的 年度上限 (人民幣千元)	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度的 實際數字 (人民幣千元)
10. 根據綜合服務協議進行的交易	100,000	62,124
11. 根據船舶管理總協議進行的交易	90,000	72,827
12. 根據中遠太平洋－中遠集運集裝箱服務總協議進行的交易	54,792	48,393
13. 根據中遠太平洋－中遠集運航運服務總協議進行的交易	255,142	101,654
14. 根據中遠太平洋－短期集裝箱租賃總協議進行的交易	25,566	241
15. 根據中遠太平洋－APM航運服務總協議進行的交易	109,569	36,581
16. 根據中遠物流－船舶代理服務總協議進行的交易	29,656	5,864
17. 根據中遠物流－貨運服務總協議進行的交易	34,540	3,282

董事會報告

回顧二零零七年度的持續關連交易

謹此提述本公司於二零零七年九月三日刊發的公告及本公司於二零零七年九月二十四日寄發的通函，內容有關收購中遠散運及青島遠洋全部股權及深圳遠洋41.52%股權；廣州遠洋的深圳遠洋6.35%股權及中遠香港集團的Golden View全部股權（「收購事項」），以及有關（其中包括）本公司於(i)本公司與中遠財務於二零零七年九月三日就提供財務服務訂立的金融服務總協議（「金融服務總協議」）；及(ii)本公司與中遠總公司於二零零七年九月三日就提供船舶服務訂立的總協議（「船舶服務總協議」）項下的持續關連交易。

收購事項已於二零零七年十月二十五日及二零零七年十一月二十九日完成，Golden View及深圳遠洋自二零零七年十一月起就中遠財務所提供的金融服務及中遠總公司所提供的船舶服務的持續關連交易金額，以及中遠散運及青島遠洋自二零零七年十二月起就中遠財務所提供的金融服務及中遠總公司所提供的船舶服務的持續關連交易金額，已計入本公司的年度持續關連交易金額，就截至二零零七年十二月三十一日止年度而言，根據金融服務總協議存放於中遠財務的每日最高存款結餘以及根據船舶服務總協議進行交易金額的年度上限已超逾原定年度上限。

於日期為二零零七年九月二十四日有關收購事項的通函寄發日期，收購事項是否能夠於二零零七年完成尚不明朗，故此，僅制定截至二零一零年十二月三十一日止三個年度有關關連交易的年度上限，而並無修訂截至二零零七年十二月三十一日止年度有關關連交易的年度上限。除收購事項外，根據金融服務總協議及船舶服務總協議擬進行的持續關連交易並無超逾獨立股東先前批准的上限。由於收購事項，截至二零零七年十二月三十一日止年度根據金融服務總協議及船舶服務總協議擬進行的持續關連交易的年度上限經已超逾。董事認為，由於金融服務總協議及截至二零零八年十二月三十一日止年度的經修訂年度上限及截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度的新年度上限以及船舶服務總協議及截至二零一零年十二月三十一日止三個年度的新年度上限已於二零零七年十月二十三日在本公司臨時股東大會上獲獨立股東批准，故因收購事項引起的存放於中遠財務的每日最高存款結餘增加以及船舶服務總協議項下的交易增加屬預期之內，而非因任何新交易所致。

請參閱本公司於二零零八年三月二十七日刊發的公佈了解詳情。

本公司獨立非執行董事李泊溪女士、曹文錦先生、韓武敦先生及鄭慕智先生已審閱上述持續關連交易（上表項目12至15所載的總協議下的交易除外）並確定該等交易乃於以下情況下簽訂：

- (1) 在本集團一般及日常業務過程內；
- (2) 按正常商業條款或按不遜於本集團給予或獲自（如適用）獨立第三方的條款訂立；及
- (3) 根據規管該等交易的相關協議、按公平合理且符合本公司股東整體的利益的條款訂立。

中遠太平洋獨立非執行董事已審閱上述項目12至15的持續關連交易並確定該等交易，並認為交易乃：

- (1) 在中遠太平洋集團一般及日常業務過程中進行；
- (2) 提供予中遠太平洋集團的條款按照不遜於由獨立第三者／向獨立第三者提供的條款訂立；及
- (3) 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合中遠太平洋股東的整體利益。

董事會報告

就上市規則第14.38條而言，本公司董事會委聘本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈的香港相關服務準則第4400號「進行有關財務資料之協定程序之委聘」對由管理層所識別截至二零零七年十二月三十一日止年度的上述持續關連交易（上表項目12至15所載的總協議下的交易除外）（「交易」）履行若干協定程序。根據核數師協定的履程序，匯報如下：

- (1) 交易已獲本公司董事會批准；
- (2) 就涉及本集團提供貨品及服務的交易（就所述抽查樣本而言），有關價格符合本集團的定價政策；
- (3) 交易（就所述抽查樣本而言）的定價符合規管交易的有關協議或合約或發票（如並無訂立協議或合約）條款；及
- (4) 如本公司於二零零八年三月二十七日刊發的公告中所報導，除本集團根據金融服務總協議存放於中遠財務的存款的每日最高結餘及根據船舶服務總協議進行的交易外，該等交易的累計金額並無超過有關年度上限。

就上市規則第14A.38條，中遠太平洋之董事會委聘其核數師根據香港會計師公會頒佈的「香港相關服務」第4400號「執行有關財務資料議定程序的安排」，對截至二零零七年十二月三十一日止年度經管理層確定的上述項目12至15的持續交易執行若干議定程序，而中遠太平洋之核數師匯報上述交易：(1)已獲中遠太平洋之董事會批准；(2)已按照中遠太平洋集團的定價政策（如適用）進行（就選定樣本而言）；(3)已根據規管其他持續關連交易的有關協議的條款訂立（就選定樣本而言）；及(4)並未超過有關的年度上限。

會計政策、會計估計變更及差異說明

根據中國《企業會計準則第4號—固定資產》和香港會計準則第16號的要求，公司應當於每年年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行復核。根據復核結果，並參照當前業務和市場情況，自2007年1月1日起，公司對船舶及集裝箱殘值、乾散貨船折舊年限、船舶塢修費攤銷、辦公車輛及辦公設備折舊年限等會計估計事項進行了變更。上述會計估計變更採用前瞻法。基於中國企業會計準則編製的綜智財務報表，上述會計估計變更事項共計減少本集團2007年度淨利潤561,558,000元。基於香港財務報告準則編製的綜合財務報表，上述會計估計變更事項共計減少本集團固定資產帳面淨值及2007年度稅前利潤602,679,000元。

董事會日常工作情況

（一）董事會會議情況及決議內容

1. 公司於2007年1月22日以書面決議案方式召開第一屆董事會第二十二次會議。會議應表決的董事9人，實際參加表決的董事9人，會議審議通過了公司董事變更的議案；許立榮先生不再擔任副總經理職務的議案；推薦徐敏傑先生擔任中遠太平洋有限公司董事會執行董事、副主席的議案及追認第一屆董事會執行委員會第三次會議決議等四項議案。
2. 公司於2007年3月12日以書面決議案方式召開第一屆董事會第二十三次會議。會議應表決的董事9人，實際參加表決的董事9人。會議審議通過了中遠集運與上海遠洋簽訂4艘5100TEU集裝箱船期租協議的議案；中遠集運與中遠太平洋簽署兩項關聯交易協議的議案；2007年投資執行計劃及儲備計劃、融資工作安排及債務規模情況議案；增加中遠集運資本金議案；戰略發展委員會、薪酬委員會、提名委員會委員變更的議案；聘任葉偉龍、徐敏傑先生擔任本公司副總經理議案及追認中國遠洋2006年部分授權審批投資項目等八項議案。

董事會報告

3. 公司於2007年3月28日在北京召開第一屆董事會第二十四次會議。會議應表決的董事9人，實際參加表決的董事9人。會議聽取了2007年3月25日審核委員會會議決議，年度財務狀況的匯報；審議並通過2006年年報、利潤分配預案、股息派發日期及股東名冊截至過戶日期、年度業績公告以及與業績發佈相關的授權；決定舉行股東周年大會的日期、時間及地點並審議召開股東周年大會通告及通函；審議並通過A股發行特別分配方案、增加A股募集資金投資項目、建立募集資金存儲制度、審閱簽署與A股發行相關的文件；審議《中國遠洋控股股份有限公司派出董事／監事管理暫行辦法》、公司章程條款修改；審議並通過聘任境內、外會計師事務所事宜、董事會執行委員會委員變更；審議並通過關於責成公司管理層對收購中遠集團散貨資源進行研究等十八項議案。
4. 公司於2007年4月19日以書面決議案方式召開第一屆董事會第二十五次會議。會議應表決的董事9人，實際參加表決的董事9人。會議審議通過了第一季度營運摘要。
5. 公司於2007年5月24日以書面決議案方式召開第一屆董事會第二十六次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事11人。會議審議通過了公司2007年及以後年度工效掛鉤繼續實行無結餘政策事宜、A股發行特別分配對股票增值權行權方式調整及許立榮、張良的非執行董事服務合同等三項議案。
6. 公司於2007年6月4日以書面決議案方式召開第一屆董事會第二十七次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事11人。會議審議通過了關於執行新<企業會計準則>及會計政策事宜、2007年股票增值權相關事宜等兩項議案。
7. 公司於2007年6月11日以書面決議案方式召開第一屆董事會第二十八次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事10人。會議審議通過了中遠集運出售2艘5100TEU船舶項目議案。
8. 公司於2007年6月26日以書面決議案方式召開第一屆董事會第二十九次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事9人。會議審議通過了公司章程修訂案。

9. 公司於2007年8月24日在北京召開第一屆董事會第三十次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事10人。決議刊登在2007年8月27日的《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》，上海證券交易所網站及香港聯交所網站。
10. 公司於2007年9月3日在北京召開第一屆董事會第三十一次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事11人。決議刊登在2007年9月4日的《上海證券報》、《中國證券報》、《證券時報》及上海證券交易所網站及香港聯交所網站。
11. 公司於2007年10月29日以書面決議案方式召開第一屆董事會第三十二次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事11人。會議審議通過了2007年第三季度報告、中遠集運安排高城輪等9艘船舶退役、公司治理自查整改報告、貴成管理層研究執委會結構和職能等四項議案。
12. 公司於2007年12月11日在海南召開第一屆董事會第三十三次會議。會議應表決的董事11人，實際參加表決的董事10人。決議刊登在2007年12月12日的《上海證券報》，上海證券交易所網站及香港聯交所網站。

（二）董事會對股東大會決議的執行情況

1. 根據公司2006年年度股東大會通過的《2006年度利潤分配方案》，以截至2006年12月31日止年度根據中國企業會計準則及法規編製的經審核合併財務報表中的淨利潤在分別提取10%法定公積金和10%任意公積金，共計人民幣313,224,820.39元後，按每股人民幣0.09元（含稅）派發末期現金股息，共計人民幣558,428,070.33元。
2. 根據公司2006年年度股東大會通過的《本公司特別分配方案》，將截至2006年12月31日止年度股權持有人應佔利潤在提取10%法定公積金和10%任意公積金及派發末期現金股息後的剩餘部分加上以前年度的未分配利潤按面值以股票股息的方式分派給中遠總公司以及H股股東，利潤分配數額為人民幣930,713,451元，即每10股分配1.5股紅股。

董事會報告

3. 根據公司2007年第一次臨時股東大會、第一次H股類別股東及第一次A股類別股東大會通過的《非公開A股股票預案》，公司完成了兩次面向特定投資者的非公開發行A股股票。即第一次向中遠集團發行864270817股A股股票，中遠集團以其所持中遠散運和青島遠洋100%的股權、深圳遠洋41.52%的股權認購，發行價格為董事會決議公告前二十個交易日中國遠洋A股股票交易均價，即每股18.49元人民幣。第二次向包括中遠集團、中國人壽資產管理有限公司、中國中化集團公司、南方基金管理有限公司、中國機械工業集團公司、中糧集團有限公司、航天科技財務有限責任公司、中國核工業集團公司、五礦投資發展有限責任公司及光大證券股份有限公司10家特定投資者發行432666307股A股股票，發行價格確定為30元人民幣。

（三）董事會審核委員會履職情況

公司董事會審核委員會主席為獨立非執行董事韓武敦先生，其它成員有非執行董事孫月英女士、獨立非執行董事鄭慕智先生。報告期內，審核委員會共召開6次會議，審議公司年度報告、中期報告、內部審計計劃及續聘會計師事務所等事宜。審核委員會對公司內部控制體系架構、內部控制制度的建設情況進行定期檢查，並赴所屬公司就內控情況進行實地檢查。具體情況如下：

- 1、2007年1月22日召開中國遠洋第一屆審核委員會第五次會議，會議內容包括：確認2006年9月7日第四次審核委員會會議記錄，跟進第四次審核委員會會議記錄中的有關事項，審核批准中國遠洋2007年度內審計劃，跟進國際審計師2006年度年審計劃的範疇變動以及審計進展狀況，聽取管理層就關聯交易和內控情況的匯報等；
- 2、2007年3月25日召開中國遠洋第一屆審核委員會第六次會議，會議內容包括：確認2007年1月22日第五次審核委員會會議記錄，跟進第五次審核委員會會議記錄中的有關事項，審閱公司H股2006年度財務報表、董事會報告、業績公告及管理層討論及分析，審閱國際審計師2006年度協定程序工作的情況報告，審閱國際審計師就關連交易執行協定程序情況，審議公司內審工作進展情況，討論續聘羅兵咸永道會計師事務所為公司國際核數師等。於2007年3月28日，審核委員會韓武敦主席向中國遠洋第一屆董事會第二十四次會議匯報了會議決議。

- 3、 2007年5月24日召開中國遠洋第一屆審核委員會第七次會議，會議內容包括：確認2007年3月25日第六次審核委員會會議記錄，跟進第六次審核委員會會議記錄中的有關事項，審閱國際及境內審計師的有關提高內控的建議並聽取了匯報，審閱內審工作進展情況，討論國際審計師2007年度審核策略備忘錄等。
- 4、 2007年8月21日召開中國遠洋第一屆審核委員會第八次會議，會議內容包括：確認2007年5月24日第七次審核委員會會議記錄，跟進第七次審核委員會會議記錄中的有關事項，財務總監向審核委員會匯報中期業績，討論國際及境內審計師出具的中期審閱報告，討論公司中期報告和中期業績發佈草稿，審議公司內審工作進展情況及內部審計意見等。
- 5、 2007年9月3日召開中國遠洋第一屆審核委員會第九次會議，會議內容包括：審議H股香港財務報告準則下經擴大集團的2006年備考合併損益表及截止07年6月30日止的備考合併資產負債表，審議A股國內會計準則下擴大範圍後04年至06年合併財務報表，審議分別經羅兵咸永道會計師事務所審閱和利安達信隆會計師事務所審議後的經擴大集團的盈利預測報告，提交關連交易事宜等。
- 6、 2007年11月13日召開中國遠洋第一屆審核委員會第十次會議，審核委員會委員、公司管理層及境內外審計師參加了會議。會議內容包括：確認2007年8月21日及9月3日第八及第九次審核委員會會議記錄，跟進第八及第九次審核委員會會議記錄中的有關事項，討論國際審計師管理建議書內有關2007年主要重點事項的進度以及8月17日出具的審核委員會報告內有關主要會計事項的進度，討論中國遠洋內部控制建設的推進工作，討論境內審計師出具的管理建議報告的改進落實情況，審議內審工作的進展情況及內部審計意見的落實情況，討論國際審計師對關連交易協定程序工作的情況；討論國際審計師的審計策略備忘錄補充稿等。

董事會報告

- 7、 2008年4月10日召開中國遠洋第一屆審核委員會第十一次會議，會議內容包括：確認2007年11月13日第十次審核委員會會議記錄，跟進第十次審核委員會會議記錄中的有關事項，審閱並聽取財務總監關於2007年度財務狀況、2007年度財務報表及審計報告(包括2007年度會計估計變更事宜、2007年期初資產負債表調整情況專項說明)、董事會報告、A股和H股業績公告、管理層討論及分析的匯報，審閱國際及境內核數師關於2007年度年審情況而向審核委員會提交的報告，審閱關連交易的協定程序報告及國際及境內核數師審核情況(含境內核數師就控股股東及其它關聯方資金佔用情況專項說明)，審議批准2007年度中國遠洋內控自我評估報告及核數師審核意見，審閱內審工作報告，討論續聘國際核數師及聘任境內核數師事宜，審議修訂《中國遠洋審核委員會議事規則》，討論欺詐風險等。審核委員會將於2008年4月22日向中國遠洋第一屆董事會第三十五次會議匯報會議決議。

審核委員會的上述會議，參加人員包括審核委員會委員、公司管理層及境內外審計師，每次會議均有會議記錄或會議決議。審核委員會除召開上述正式會議外，審核委員會韓武敦主席還分別於2007年2月8日和2008年3月3日赴上海，對中國遠洋所屬子公司中遠集運的持續性關連交易管理情況進行了現場審閱，聽取公司管理層對持續性關連交易執行情況的匯報，以及國際核數師對持續性關連交易協定程序的工作情況匯報。

在報告期內，審核委員會審閱了公司的半年度財務報告、第三季度財務報告，在年審期間，審核委員會非常關注並督促國際及境內核數師嚴格按照審計計劃安排完成各項工作，在召開第十一次會議之前，為充分瞭解審核情況以便審核確認年度財務報告結果，韓武敦主席和孫月英委員分別在香港和北京與國際核數師和境內核數師舉行會議並就主要會計及相關事項進行了討論。

(四) 董事會薪酬委員會履職情況

公司董事會薪酬委員會主席為獨立非執行董事鄭慕智先生，其他成員有非執行董事許立榮先生及獨立非執行董事韓武敦先生。報告期內，薪酬委員會共召開4次會議，審議高級管理人員薪酬，制訂高管層年度考核辦法、股票增值權年度授予方案及薪酬委員會工作細則。報告期內實施的股票增值權計劃符合相關規定，對持有人的行權條件進行了認真的核實。

於本公司股份及相關股份的重大權益

據本公司董事所知，於二零零七年十二月三十一日，於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第2及第3分部規定向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉的股東如下：

名稱	身份及權益性質	好倉	%	淡倉	%	H股數目／佔本公司已發行H股股本總額的百分比		附註
						可供借出 的股份	%	
JP Morgan Chase & Co. (「JP Morgan」)	受控制公司的權益	320,406,057	12.42	93,437,519	3.62	104,247,237	4.04	(1)
摩根士丹利	受控制公司的權益	221,521,146	8.58	56,966,315	2.21	—	—	(2)
UBS AG	實益擁有人	143,548,028	5.56	7,508,253	0.29	—	—	(3)
The Northern Trust Company (ALA)	保管人法團	—	—	—	—	154,154,025	5.97	(4)

附註：

- 下列JP Morgan實體直接持有本公司320,406,057股股份：JPMorgan Chase Bank, N.A.、J.P. Morgan Whitefriars Inc.、JF Asset Management Limited、JF International Management Inc.、J.P. Morgan Investment Management Inc.、JP Morgan Asset Management (Japan) Limited、China International Fund Management Ltd.、J.P. Morgan Securities Ltd.、JPMorgan Asset Management (London) Limited、JP Asset Management (Singapore) Limited及JPMorgan Asset Management (UK) Limited。J.P. Morgan Whitefriars Inc.及J.P. Morgan Securities Ltd.於本公司93,437,519股股份中持有淡倉。104,247,237股本公司股份以JPMorgan的核准借出代理人／保管人法團身份持有。

董事會報告

2. 摩根士丹利的有關實體Morgan Stanley Investment Management Company、Morgan Stanley & Co., International plc.、Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited、Morgan Stanley Asset & Investment Trust Management Co., Limited、MSDW Equity Finance Services I (Cayman) Limited、Morgan Stanley Capital (Luxembourg) S.A.、Morgan Stanley Swiss Holdings GmbH、Morgan Stanley Capital Services Inc.、Morgan Stanley Hedging Co. Ltd. 及 Morgan Stanley & Co., Inc.直接持有本公司股份221,521,146股股份。Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited、MSDW Equity Finance Services I (Cayman) Limited、Morgan Stanley Capital (Cayman Islands) Limited、Morgan Stanley Capital Services Inc.、Morgan Stanley Hedging Co. Ltd.、Morgan Stanley & Co., International plc.及Morgan Stanley & Co., Inc.於本公司56,966,315股股份中持有淡倉。
3. 143,548,028股股份乃關於本公司的股份，包括：
- (a) 由瑞士銀行持有的98,925,220股股份；
- (b) 22,051,586股瑞士銀行擁有抵押權益的股份；及
- (c) 由瑞士銀行的若干全資附屬公司持有的22,571,222股股份，該等附屬公司包括UBS Global Asset Management (UK) Ltd.、UBS Fund Management (Switzerland) AG、UBS Fund Services (Luxembourg) SA, UBS Global Asset Management (Americas) Inc.、UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited、UBS Global Asset Management (Singapore) Limited、UBS Global Asset Management (Japan) Ltd.

瑞士銀行持有本公司7,508,253股股份的淡倉。

於二零零七年十二月三十一日，據本公司董事所知，於本公司A股中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益的股東如下：

名稱	身份及權益性質	好倉	股份數目／佔本公司已發行股本總額的百分比				可供借出 的股份	%
			%	淡倉	%			
中國遠洋運輸(集團)總公司	實益擁有人	5,472,806,911	53.57	—	—	—	—	—

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，據本公司董事所知，概無任何人士(本公司的董事、監事或行政總裁除外)於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何其他權益或淡倉。

公眾持股量

截至本報告日期，本公司總股本包括10,216,274,357股股份，其中2,580,600,000股為H股，佔本公司股份總數的25.26%，全由公眾人士持有。

股票增值權計劃

本公司已採納股票增值權計劃（「股票增值計劃」）。該計劃的設計乃將本公司的董事、監事及高級管理層的權益與本公司的經營業績及本公司的股票價值聯繫。發行股票增值權並不涉及任何新股的發行，對本公司股東亦無構成任何攤薄影響。

於二零零五年十二月十六日，董事會根據股票增值權計劃，按每股發行價3.195港元的行使價授予股票增值權於本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員，包括本公司9名董事及3名監事。於二零零六年十月五日，董事會根據股票增值權計劃，按每股行使價3.588港元向本公司及其附屬公司的若干董、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員授出股票增值權，包括本公司8名董事及3名監事。於二零零七年六月四日，本公司根據股票增值權計劃，按每股行使價9.540港元向本公司及其附屬公司的若干董、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員進一步授出股票增值權，包括本公司7名董事和4名監事。授予該7名董事及4名監事的股票增值權相等於6,480,000股本公司H股或本公司已發行H股總數約0.25%。

董事會報告

於二零零七年內根據股票增值權計劃授出的股票增值權的變動情況載列如下：

董事／監事姓名	身份	權益性質	行使價	股票增值權單位數目					約佔本公司 已發行H股 股本百分比	附註
				於 二零零七年 一月一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	失效／ 獲註銷	於二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使		
魏家福	實益擁有人	個人	3.195港元	900,000	—	(220,000)	—	680,000	0.03%	(1)
			3.588港元	900,000	—	—	—	900,000	0.03%	(2)
			9.540港元	—	880,000	—	—	880,000	0.03%	(3)
張富生	實益擁有人	個人	3.195港元	800,000	—	(100,000)	—	700,000	0.03%	(1)
			3.588港元	800,000	—	—	—	800,000	0.03%	(2)
			9.540港元	—	780,000	—	—	780,000	0.03%	(3)
陳洪生	實益擁有人	個人	3.195港元	700,000	—	(100,000)	—	600,000	0.03%	(1)
			3.588港元	700,000	—	—	—	700,000	0.03%	(2)
			9.540港元	—	680,000	—	—	680,000	0.03%	(3)
李建紅	實益擁有人	個人	3.195港元	600,000	—	(150,000)	—	450,000	0.02%	(1)
			3.588港元	600,000	—	—	—	600,000	0.02%	(2)
			9.540港元	—	580,000	—	—	580,000	0.02%	(3)
許立榮	實益擁有人	個人	3.195港元	500,000	—	(125,000)	—	375,000	0.02%	(1),(5)
			3.588港元	500,000	—	—	—	500,000	0.02%	(2),(5)
			9.540港元	—	580,000	—	—	580,000	0.02%	(3),(5)
張良	實益擁有人	個人	9.540港元	—	580,000	—	—	580,000	0.02%	(3),(5)
孫月英	實益擁有人	個人	3.195港元	600,000	—	(100,000)	—	500,000	0.02%	(1)
			3.588港元	600,000	—	—	—	600,000	0.02%	(2)
			9.540港元	—	580,000	—	—	580,000	0.02%	(3)
王富田	實益擁有人	個人	3.195港元	600,000	—	(600,000)	—	—	不適用	(1),(4)
			3.588港元	600,000	—	(280,000)	—	320,000	0.01%	(2),(4)
馬澤華	實益擁有人	個人	3.195港元	600,000	—	(600,000)	—	—	不適用	(1),(4)
			3.588港元	600,000	—	—	—	600,000	0.02%	(2),(4)
馬貴川	實益擁有人	個人	3.195港元	600,000	—	(600,000)	—	—	不適用	(1),(4)
			3.588港元	600,000	—	(600,000)	—	—	不適用	(2),(4)
李雲鵬	實益擁有人	個人	3.195港元	600,000	—	(60,000)	—	540,000	0.02%	(1)
			3.588港元	600,000	—	—	—	600,000	0.02%	(2)
			9.540港元	—	580,000	—	—	580,000	0.02%	(3)

		股票增值權單位數目								
董事／監事姓名	身份	權益性質	行使價	於	於年內 授出	於年內 行使	失效／ 獲註銷	於二零零七年	約佔本公司 已發行H股 股本百分比	附註
				二零零七年 一月一日 尚未行使				十二月 三十一日 尚未行使		
吳樹雄	實益擁有人	個人	3.195港元	500,000	—	—	—	500,000	0.02%	(1)
			3.588港元	500,000	—	—	—	500,000	0.02%	(2)
			9.540港元	—	480,000	—	—	480,000	0.02%	(3)
馬建華	實益擁有人	個人	9.540港元	—	480,000	—	—	480,000	0.02%	(3)
李宗豪	實益擁有人	個人	3.195港元	300,000	—	(75,000)	—	225,000	0.01%	(1)
			3.588港元	300,000	—	—	—	300,000	0.01%	(2)
			9.540港元	—	280,000	—	—	280,000	0.01%	(3)

附註：

- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零五年十二月十六日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可予行使的股票增值權的總數分別不超過各自獲授的股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等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根據其條款按每單位3.195港元行使。
- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零六年十月五日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可予行使的股票增值權的總數分別不超過各自獲授的股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間根據其條款按每單位3.588港元行使。
- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零七年六月四日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可予行使的股票增值權的總數分別不超過各自獲授的股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零九年六月四日至二零一七年六月三日期間根據其條款按每單位9.540港元行使。
- 王富田先生、馬澤華先生及馬貴川先生於二零零七年一月二十二日辭任本公司非執行董事。
- 許立榮先生及張良先生於二零零七年五月十五日獲委任為本公司非執行董事。

董事會報告

中遠太平洋購股權計劃

於二零零七年十二月三十一日，中遠太平洋的兩項購股權計劃有尚未行使的購股權，其中一項購股權計劃由其股東於一九九四年十一月三十日採納（「一九九四年購股權計劃」），另一項則於二零零三年五月二十三日採納（「二零零三年購股權計劃」）。一九九四年購股權計劃已於二零零三年五月二十三日終止。

（一）期內，根據一九九四年購股權計劃授出的購股權的變動如下：

類別	行使價 港元	購股權數目			於二零零七年 十二月 三十一日 佔已發行 股本總額的 百分比	附註
		於 二零零七年 一月一日 尚未行使	於期內行使	於 二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使		
一名中遠太平洋的董事	8.80	300,000	(300,000)	—	—	(1), (3)
僱員	8.80	22,000	(22,000)	—	—	(1), (2), (3)
		322,000	(322,000)	—		

附註：

- 購股權根據一九九四年購股權計劃於一九九七年五月二十日（「授出日期」）授出。購股權可於授出日期當日起十年內（即於二零零七年五月十九日之前）隨時行使，惟須符合以下條件：
 - 凡獲授予購股權並已在中遠太平洋的集團公司服務滿一年的承授人，可在授出日期起計首五個周年內每年行使不超過20%獲授予的購股權。
 - 凡獲授予購股權但於授出日期時尚未在中遠太平洋集團服務滿一年的承授人，可在服務滿一年後，於授出日期起計首五個周年內每年行使不超過20%獲授予的購股權。
- 此類別包括中遠太平洋附屬公司的持續合約僱員。
- 於緊接購股權獲行使之日前，中遠太平洋的股份（「中遠太平洋股份」）的加權平均收市價為20.99港元。
- 所有根據一九九四年購股權計劃授出的購股權已於二零零七年五月十九日屆滿，而截至二零零七年十二月三十一日，概無已發行但尚未行使的購股權。

(二) 期內，根據二零零三年購股權計劃授出的購股權變動如下：

類別	購股權數目						於二零零七年 十二月 三十一日 佔已發行 股本總額 的百分比	可予 行使期間	附註
	行使價 港元	於二零零七年 一月一日 尚未行使	於期內 授出	於期內 行使	於期內 失效	於二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使			
董事									
魏家福	9.54	400,000	—	(400,000)	—	—	不適用	30.10.2003 -29.10.2013	(1),(4),(5)
	13.75	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	03.12.2004 - 02.12.2014	(2),(4)
張富生	9.54	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	29.10.2003 -28.10.2013	(1),(4),(5)
	13.75	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	03.12.2004 - 02.12.2014	(2),(4)
陳洪生	9.54	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	28.10.2003 -27.10.2013	(1),(4),(5)
	13.75	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	03.12.2004 - 02.12.2014	(2),(4)
李建紅	9.54	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	29.10.2003 -28.10.2013	(1),(4),(5)
	13.75	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	02.12.2004 - 01.12.2014	(2),(4)
孫月英	9.54	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	29.10.2003 -28.10.2013	(1),(4),(5)
	13.75	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	03.12.2004 - 02.12.2014	(2),(4)
王富田	13.75	500,000	—	(500,000)	—	—	不適用	30.10.2003 -29.10.2013	(2),(4),(5),(8)
馬澤華	9.54	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	30.10.2003 -29.10.2013	(1),(4),(5),(8)
	13.75	1,000,000	—	(1,000,000)	—	—	不適用	03.12.2004 - 02.12.2014	(2),(4),(5),(8)

董事會報告

購股權數目

類別	行使價 港元	於二零零七年 一月一日 尚未行使	於期內 授出	於期內 行使	於期內 失效	於二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使	於二零零七年 十二月 三十一日 佔已發行 股本總額 的百分比	可予 行使期間	附註
監事									
李雲鵬	9.54	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	30.10.2003 -29.10.2013	(1),(5)
	13.75	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	03.12.2004 - 02.12.2014	(2)
其他 ⁽⁶⁾	9.54	4,878,000	—	(2,303,000)	—	2,575,000	0.09%	(「參閱附註1」)	(1),(5)
	13.75	26,958,000	—	(9,342,000)	—	17,616,000	0.68%	(「參閱附註1」)	(2),(5)
	19.30	—	17,600,000	(530,000)	—	17,070,000	0.66%	(「參閱附註1」)	(3),(5)
		41,536,000	17,600,000	(15,875,000)	—	43,261,000			

附註：

- 購股權乃根據二零零三年購股權計劃於二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間以行使價9.54港元授出。購股權可於承授人根據二零零三年購股權計劃開始接納購股權的日期(「開始日期」)起計十年內隨時行使。承授人的購股權開始日期由二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日。
- 購股權乃根據二零零三年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以行使價13.75港元授出。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。承授人獲授的購股權的開始日期由二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日。
- 購股權乃根據二零零三年購股權計劃於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日期間以行使價19.30港元授出，該行使價乃中遠太平洋股份在緊接授予購股權當日前五個營業日在聯交所日報表的平均收市價。中遠太平洋股份在緊接授予購股權當日的收市價介乎19.44港元與19.92港元之間。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。承授人獲授的購股權的開始日期由二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日。

中遠太平洋採納柏力克－舒爾斯期權定價模式(購股權的一普遍估值方法)計算購股權的價值。根據下列假設，購股權於授出日期的公允值約為4.97港元：

- (i) 十年期外匯基金票據年息率4.08%作為無風險息率；
- (ii) 預計有效期為六年(參照以前年度購股權承授人行使購股權的模式)；
- (iii) 預期股息率為3.84%(即本公司前五年間的平均股息率)；及
- (iv) 預期波動比率為33.59%(即二零零六年三月二十二日至二零零七年三月二十三日，本公司股份收市價按過往計算的波動比率)。

購股權的價值或會受多項假設及模式的限制所影響。因此，價值或會主觀及難以釐定。

- 4. 該等購股權指有關董事作為實益擁有人持有的個人權益。
- 5. 於緊接購股權獲行使之日前中遠太平洋股份的加權平均收市價為20.67港元。
- 6. 此類別包括中遠太平洋的持續合約僱員等人。
- 7. 期內，根據二零零三年購股權計劃並無購股權獲註銷。
- 8. 王富田先生及馬澤華先生於二零零七年一月二十二日辭任本公司非執行董事。

董事會報告

董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事及監事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益，或根據標準守則而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

（一）於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

監事姓名	身份	權益性質	本公司A股數目	佔本公司 已發行H股 股本總額 的百分比
李雲鵬先生	實益擁有人	家族	3,000	0.00005%

（二）於本公司相聯法團的股份、相關股份及債權證的好倉：

相聯法團名稱	董事監事姓名	身份	權益性質	普通股數目	佔已發行 股本總額 的百分比
中遠太平洋	曹文錦	實益擁有人	個人	50,000	0.002%
中遠投資（新加坡） 有限公司	魏家福	實益擁有人	個人	1,900,000	0.09%
中遠投資（新加坡） 有限公司	李建紅	實益擁有人	個人	1,300,000	0.06%
中遠投資（新加坡） 有限公司	孫月英	實益擁有人	個人	1,400,000	0.06%

（三）於本公司股本衍生工具的相關股份的好倉

於截至二零零七年十二月三十一日止年度期間內根據股票增值權計劃授出的股票增值權的變動情況載於本節「股票增值權計劃」一段。

(四) 於本公司相聯法團股本衍生工具相關股份的好倉

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，相聯法團向本公司董事或監事授出的購股權的變動如下：

相聯 法團名稱	董事／ 監事姓名	身份	權益性質	行使價	購股權數目						附註
					於二零零七年 一月一日 尚未行使	於期內 授出	於期內 行使	於期內 失效	於二零零七年 十二月三十一日 尚未行使	佔二零零七年 十二月三十一日 相聯法團 已發行 股本總額 的百分比	
中遠太平洋有限公司	魏家福	實益擁有人	個人	9.54港元	400,000	—	(400,000)	—	—	不適用	(1)
				13.75港元	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	(2)
	張富生	實益擁有人	個人	9.54港元	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	(1)
				13.75港元	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	(2)
	陳洪生	實益擁有人	個人	9.54港元	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	(1)
				13.75港元	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	(2)
	李建紅	實益擁有人	個人	9.54港元	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	(1)
				13.75港元	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	(2)
	孫月英	實益擁有人	個人	9.54港元	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	(1)
				13.75港元	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.04%	(2)
	王富田	實益擁有人	個人	13.75港元	500,000	—	(500,000)	—	—	不適用	(2),(8)
				9.54港元	300,000	—	(300,000)	—	—	不適用	(1),(8)
中遠國際控股有限公司	魏家福	實益擁有人	個人	0.57港元	1,800,000	—	—	—	1,800,000	0.13%	(3),(4)
				1.37港元	1,200,000	—	—	—	1,200,000	0.08%	(3),(5)
	李建紅	實益擁有人	個人	0.57港元	1,800,000	—	—	—	1,800,000	0.13%	(3),(4)
				1.37港元	1,200,000	—	—	—	1,200,000	0.08%	(3),(5)
中遠投資(新加坡)有限公司	魏家福	實益擁有人	個人	1.23新加坡元	1,100,000	—	—	—	1,100,000	0.05%	(7)
	李建紅	實益擁有人	個人	1.23新加坡元	700,000	—	—	—	700,000	0.03%	(7)
	孫月英	實益擁有人	個人	1.23新加坡元	700,000	—	—	—	700,000	0.03%	(7)

董事會報告

附註：

1. 購股權由本公司一家相聯法團中遠太平洋於二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間，根據中遠太平洋購股權計劃（「二零零三年購股權計劃」）按行使價9.54港元授出。購股權可於承授人根據二零零三年購股權計劃接納購股權或視為接納購股權的日期（「開始日期」）起計十年內隨時行使。承授人的購股權開始日期由二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日。
2. 購股權由中遠太平洋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根據二零零三年購股權計劃按行使價13.75港元授出。購股權可由開始日期起計十年內隨時行使。承授人的購股權開始日期由二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日。
3. 購股權由中遠國際控股有限公司（「中遠國際」）（本公司一家相聯法團）授出。
4. 該等購股權於二零零三年十一月二十六日根據中遠國際的股東於二零零二年五月十七日批准的購股權計劃（「中遠國際購股權計劃」）授出，並可由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任何時間按行使價每股0.57港元行使。
5. 該等購股權於二零零四年十二月二日根據中遠國際購股權計劃授出，並可由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按行使價每股1.37港元授出。
6. 購股權由中遠投資（新加坡）有限公司（「中遠新加坡」，本公司一家相聯法團，為一家於新加坡證券交易所有限公司上市的公司）於二零零五年四月六日授出，並可由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。由於中遠新加坡的股東於二零零六年一月十七日批准將1股每股面值0.20新加坡元的普通股拆細為2股每股面值0.10新加坡元的普通股，故向承讓人所持有的購股權的行使價及數目作出調整。就此而言，行使價由1.614新加坡元調整至0.807新加坡元。許立榮先生於二零零七年五月十五日獲委任為本公司非執行董事。
7. 購股權由中遠投資（新加坡）有限公司於二零零六年二月二十一日授出，並可由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按每股1.23新加坡元行使。
8. 王富田先生及馬澤華先生於二零零七年二月二十二日辭任本公司非執行董事。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份或相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例條文持有或視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述的登記冊的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

遵照上市規則第十三章第13.22條須予披露的資料

有關本公司的上市附屬公司中遠太平洋給予若干聯屬公司的財務資助，茲將根據上市規則第十三章第13.22條的規定而須予披露的聯屬公司於二零零七年十二月三十一日的備考合併資產負債表載列如下：

	人民幣千元
非流動資產	6,784,038
流動資產	778,780
流動負債	(1,554,967)
非流動負債	(4,872,658)
淨資產	1,135,193
股本	600,599
儲備	(4,704)
少數股東權益	539,299
資本及儲備	1,135,193

於二零零七年十二月三十一日，本集團應佔此等聯屬公司的資產淨值為人民幣1,217,618,383元。

購買股份或債券的安排

於年內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司並無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或高級管理層可藉購入本公司或任何其它法人股份或債券而獲益。

董事、監事及五名最高薪酬人士酬金

有關本公司董事、監事及本集團五名最高薪酬人士酬金的詳情，載於綜合財務報表附註40。

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

董事及監事的服務合約

本公司各董事及監事均與本公司訂立服務合約。本公司董事或監事概無與本公司訂有本公司不可於一年內無償（法定補償除外）而終止的服務合約。

董事會報告

董事及監事於合約的權益

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司的董事或監事於本公司或其任何附屬公司屬訂約方且對本集團業務屬重大的合約中，概無直接或間接擁有重大權益。

董事會轄下委員會

本公司已成立戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和執行委員會。

審核委員會

本公司已遵照上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則成立審核委員會。審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務申報過程及內部監控制度、賬目的完備性及準確性以及代表董事與外聘核數師聯絡。審核委員會包括兩名獨立非執行董事韓武敦先生(審核委員會主席)及鄭慕智先生，以及一名非執行董事孫月英女士。委員會成員定期與本公司管理層及外聘核數師會面，並審閱本集團的審計報告(如適用)及中期及年度財務報告(視情況而定)。審核委員會已審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，並建議董事會採納。

企業管治

本公司致力維持本集團較高的企業管治標準，董事會認為，有效的企業管治對公司經營成功及提升股東價值方面作出重要的貢獻，有關詳情請參閱本年報第36至76頁。

僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團有約32,851名僱員。本集團於年度的員工成本總額(包括董事酬金)合共約為人民幣6,673,425,000元。

為提高本公司人力資源的質素、能力及團隊精神，以及全面應付其集裝箱航運、乾散貨航運、物流、集裝箱碼頭、集裝箱租賃貨運代理及船務代理等業務的擴充，本集團於期內已籌辦多項專業及全面的培訓計劃。本集團定期檢討薪酬政策，計及集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

購回、出售或贖回本公司股份

於報告期間，本公司並無贖回其任何股份。於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

捐款

本集團在年內之捐款數額為人民幣37,783,000元。

核數師酬金

本公司二零零七年度委任羅兵咸永道會計師事務所作為本公司國際核數師及利安達信隆會計師事務所作為本公司的國內核數師。

上述核數師在年內為本集團所提供的審核服務費用、審核有關服務費用及非審核服務費用分別為人民幣47,372,000元、人民幣41,727,000元及人民幣18,957,000元。

本公司經第一屆董事會第三十五次會議審議通過，擬聘任中瑞岳華會計師事務所有限公司作為本公司二零零八年度的境內核數師，繼續聘任羅兵咸永道會計師事務所作為本公司二零零八年度境外核數師，並提請股東周年大會將具體聘任事宜授權任何一名董事辦理。

投資者關係

本公司一貫注重投資者關係工作，設立了投資者關係部，專職負責對投資者及相關人士的溝通工作，並訂立了《投資者關係管理工作制度》。報告期內，本公司嚴格遵循信息披露制度，與各界保持良好的雙向溝通。

2007年中國遠洋成功回歸A股市場，投資者隊伍擴大了一倍。公司通過業績發佈會、新聞發佈會、境內外路演、投資者大會等多種形式保持與境內外投資者的緊密聯繫。全年共舉行大型路演及推介活動3次，參與投資者大會16次，與2100多名機構投資者直接溝通，日常接待投資者來訪300余次，接待個人投資者電話諮詢上千人次。同時，繼續保持與現有股東的良好溝通，在每次股東大會前，做到事先與股東的積極溝通，確保絕大部分股東的表決和所有議案的高票通過。

董事會報告

有關投關活動詳情如下：

- 1月
 - 瑞銀大中華研討會
 - 德意志銀行「中國概念」投資者大會
- 3月
 - 瑞信第10屆亞洲投資大會
 - 2006年年度業績新聞發佈會
 - 分析師會、全球路演
- 4月
 - 摩根大通中國投資論壇
- 5月
 - 法國里昂信貸中國投資論壇
- 6月
 - A股首次公開發行路演
- 9月
 - 收購集團乾散貨資產及2007年上半年業績發佈會
 - 高盛航運業公司日
 - 分析師會、全球路演
 - 摩根大通亞太及新興市場投資者大會
- 10月
 - 美林亞洲航運業投資者論壇
 - 法國巴黎證券亞洲第14屆經濟發展論壇
- 11月
 - 未來資產證券韓中公司日
 - 高盛中國投資峰會
 - 大和香港投資者大會
- 12月
 - JP摩根中國投資者大會
 - 海通證券投資者大會
 - 國信證券2008年投資策略大會
 - 國泰君安證券2008年投資策略研討會

公司定期信息披露工作已經制度化、程序化,工作質量已比較穩定,得到資本市場的一致認可。公司2006年年報繼05年獲得美國ARC國際年報評選三項大獎後,再次獲得該機構的2006年報傑出獎。在回歸A股後,公司對國內外監管機構的披露要求及同類A+H股公司的半年度報告和季度報告作了認真研究,根據從嚴原則、信息含量對等原則和同時披露原則圓滿完成了公司第一次A股半年報和季度報告披露工作。

公司網站自05年建立以來，充分發揮網站的對外溝通和宣傳的作用，保證各類信息的完整、充分和及時更新，截止2007年底，累計訪問量已經達500萬人次。

本公司將本著透明、誠信、公平、公開的原則，繼續與各界人士保持暢通的溝通渠道，為本公司及股東創造更佳價值。

企業文化

本公司認為積極向上的企業文化是企業持續發展的穩固基礎，是企業核心競爭力的重要組成部分，因此，本集團在大力拓展業務的同時，也非常重視企業文化建設。本著對僱員、股東、客戶、其他業務相關者及社會高度責任感，本集團正在積極培育「務實、協調」為核心的企業文化體系，使廣大員工建立「經營效益最大化、公司價值最大化、股東回報最大化」的價值觀，致力於打造中遠集團上市旗艦和資本平台，以促進公司健康快速成長。

承董事會命

魏家福

董事長

中國，北京，二零零八年四月二十二日

監事會報告

監事會報告

本公司監事會遵照公司股票上市地法律、法規，以及《公司章程》、《監事會議事規則》及其他有關法律的規定，認真履行職權，勤勉主動地開展工作。報告期內，公司共召開監事會會議四次，各位監事均親自出席會議，會議出席率達到100%。監事會成員通過列席本年度歷次董事會、股東大會，開展實地調研等形式，對董事會、股東大會會議的召開程式和決議事項、股東大會決議執行情況、董事和高級管理人員履職情況及公司內部控制制度的執行情況進行了監督和檢查，以維護股東權益和公司利益。

監事會認為，公司董事會及高級管理人員，能夠嚴格遵守公司章程及公司上市地適用法律的相關規定，勤勉盡責，規範經營。公司通過大力加強制度建設，進一步完善了公司內部控制制度。監事會未發現公司董事、高級管理人員存在違反適用法律、公司章程或損害公司利益的行為。

監事會認真審核了公司2007年度財務報告、年度利潤分配預案及公司境內外審計師出具的無保留意見的審計報告。監事會認為，經羅兵咸永道會計師事務所和利安達信隆會計師事務所有限公司出具的標準無保留意見的審計報告客觀、公正、真實的反映了公司財務狀況和經營成果，利潤分配方案符合公司經營現狀。

監事會聽取了公司管理層關於募集資金使用情況的報告，公司A股首次公開發行募集資金及非公開發行A股股票募集資金已按承諾執行，未發生改變使用用途情況。

報告期內，監事會對公司非公開發行A股預案進行了審核，對於收購中遠集團乾散貨運輸公司資產的方式、交易價格進行檢查，未發現內幕交易，不存在損害部分股東權益或造成公司資產流失情況。

監事會對本報告期內發生的關聯交易情況進行了檢查，各項交易均按市場公允價格進行，未發現有損害股東的權益或公司利益情況。

二零零八年，本公司監事會將繼續嚴格遵守公司章程和有關規定，加大監督檢查力度，切實維護和保障股東及公司合法利益。

李雲鵬
監事會主席

中國，北京，二零零八年四月二十一日

重要事項

(一) 重大訴訟、仲裁

於二零零三年，本集團涉入一宗人身傷亡事件，一輛貨車在美國伊利諾伊州發生交通意外，令數名人士傷亡。經美國法律顧問提供意見後，董事認為集團的保險已足夠負擔可能給集團帶來的所有風險（如有）。

本集團涉及目前仍在處理的數宗其他索償訴訟。訴訟包括但不限於運輸過程中因船舶損壞、貨物遺失、交付延誤及船舶碰撞引起的索償。於二零零七年十二月三十一日，本集團尚無法確定相關索賠的具體金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，本集團的保險將足以負擔任何最終索賠所需支付的款項或最終索賠的金額，對於本集團無重大影響。

(二) 破產重整相關事項

本年度公司無破產重整相關事項。

(三) 重大合約及履行情況

報告期內本公司發生如下重大合同

- 1、 中遠太平洋公司出售創興銀行股權，詳細情況請見本公司2007年8月26日於香港聯合交易所和上海證券交易所網站和指定報紙刊發的公告；
- 2、 非常重大資產收購及關聯交易暨建議A股發行，詳細情況請見本公司2007年9月4日於香港聯合交易所和上海證券交易所網站和指定報紙刊發的公告；
- 3、 中遠太平洋公司興建集裝箱碼頭，詳細情況請見本公司2007年11月9日於香港聯合交易所和上海證券交易所網站和指定報紙刊發的公告；
- 4、 購建集裝箱船舶，詳細情況請見本公司2007年12月29日於香港聯合交易所和上海證券交易所網站和指定報紙刊發的公告。

(四) 承諾事項

為避免中遠總公司與本集團的業務存在任何實際或潛在的競爭，公司控股股東中遠總公司曾向本集團作出以下承諾：

1、 集裝箱航運業務

中遠總公司於2005年6月9日與本公司訂立《業務不競爭承諾函》，向本公司承諾：

- (1) 本集團將會是中遠總公司下屬以自有或租用集裝箱船舶在境內外從事海上集裝箱全程運輸業務（「限制集裝箱航運業務」）的唯一機構；及
- (2) 其將促使其成員（不包括本集團的成員）不會直接或間接從事限制集裝箱航運業務（不論是以股東、合夥人、貸款人或其它身份，以及不論為賺取利潤、報酬或其它利益）。

該承諾將在發生以下情況時不再具有任何效力：

- (1) 中遠總公司（直接或間接）通過其控制的公司、企業或實體不再是本公司的控股股東之日起計的十二個月期間屆滿；
- (2) 本公司證券在香港聯交所或雙方同意的其它證券交易所及自動交易系統掛牌後被摘牌。

2、 集裝箱租賃業務

對於集裝箱租賃業務，在中遠太平洋於1994年首次在香港聯交所上市時，中遠總公司向中遠太平洋承諾，中遠總公司及其子公司將：

- (1) 不會在世界任何地方經營任何與中遠太平洋及其子公司集裝箱租賃業務有競爭的業務；
- (2) 在任何情況下當中遠總公司需要集裝箱時，會先考慮向集裝箱租賃公司租用，並在此情況下中遠總公司將授予中遠太平洋及其子公司優先權與中遠總公司商訂集裝箱租賃業務，且只在中遠總公司未能向集裝箱租賃公司租用集裝箱時，方會考慮購買集裝箱自用；

重要事項

- (3) 以平均市場租值與中遠太平洋及其子公司進行上一段所述的磋商，並協議現有及未來合約的年度租金調整，並會以十大獨立集裝箱租賃公司其中四家的平均租值訂立未來一切合約及租金調整；及
- (4) 與中遠太平洋及其子公司訂立的任何現有合約續期十年，並將會訂立十年期的新合約。

3、 貨代、船代及物流業務

在中遠太平洋物流於2003年底收購中遠物流的49%權益時，中遠總公司保留中遠物流的51%權益，並於2003年9月22日與中遠物流及中遠太平洋物流，就中遠物流及其下屬公司所從事的業務，訂立了《非競爭協議》。中遠總公司作出了以下承諾：

- (1) 中遠總公司承諾，在通過中貨從事與中遠物流及其下屬公司業務存有競爭的船務代理、貨運代理、第三方物流及與上述服務相關的支持服務（「限制業務」）時，中貨將只向中遠集運提供船舶代理服務，且中貨從事的貨運代理服務以為中遠集運攬貨為主；
- (2) 除上述有關中貨的安排外，中遠總公司將不會（除通過中遠物流及中汽貨代外）發展或經營限制業務；
- (3) 中遠總公司須促使其下屬的除了中貨外所有與中遠物流及其下屬公司的核心業務存有競爭的公司（包括但不限於中汽貨代），除被中遠總公司出售予第三方或被中遠物流及其下屬公司收購外，於非競爭協議簽訂後三年屆滿時結業或清盤；
- (4) 中遠總公司已向中遠物流授出為期五年的購買選擇權（在遵守適用法律規定的任何第三方的優先權的前提下）。中遠物流可按公平市價及公平合理的其它一般商業條款，向中遠總公司購入其下屬的可能與中遠物流及其下屬公司從事的業務構成競爭或業務性質相似的公司或企業的全部或部分權益；及
- (5) 中遠物流有優先權購買中遠總公司出售的任何可能與中遠物流及其下屬公司的任何業務存有競爭的公司或業務（但受制於適用法律規定的任何第三方的優先權）。

4、乾散貨業務

2007年9月3日，中遠總公司向本公司出具了《不競爭承諾函》，向本公司作出如下承諾：

在中遠總公司作為中國遠洋控股股東期間，除現有的上述乾散貨船隊規模外，中遠總公司及其下屬公司將不採取任何行為和措施，從事對中國遠洋及其子公司構成或者可能構成競爭的行為，且不會侵害中國遠洋及其子公司的合法權益，包括但不限於：未來設立其他子公司或合營、聯營企業從事海上乾散貨運輸業務，或者用其他的方式直接或間接的參與海上乾散貨運輸；本非公開發行完成後，中遠總公司及其下屬公司與中國遠洋及其下屬公司之間不會產生新的同業競爭。同時，中遠總公司承諾給予中國遠洋在同等條件下優先購買中遠總公司或下屬公司擬出售的與乾散貨運輸有關的資產及／或股權的權利：

針對中遠散運海外公司向中遠散運及／或其子公司租賃船舶並經營國際海上乾散貨運輸業務的情況，中遠總公司承諾將於2008年6月底之前採取有效措施解決上述問題，包括但不限於採取以下措施：調整該等海外公司合併架構，或重組業務，加強公司治理，確保該等海外公司與中國遠洋不構成同業競爭。

報告期內，本公司未發現控股股東中遠總公司有違反其承諾的情況發生。

報告期內，本公司無對外承諾事項。

(五) 處罰情況

報告期內，公司及董事、監事、高管層、公司實際控制人沒有受有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、認定為不適當人選被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責的情形。

獨立核數師報告

獨立核數師報告

致中國遠洋控股股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第145至307頁中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合現金流量表和綜合已確認收益及費用表，以及重大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

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、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；及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，並按照我們協定的委聘條款僅向整體股東報告，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。這些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。

審核涉及執行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足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年四月二十二日

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	45,991,647	42,591,226
投資物業	7	340,377	314,740
租賃土地及土地使用權	8	1,045,052	505,410
無形資產	9	180,341	133,827
共同控制實體	11	5,110,319	2,986,881
聯營公司	12	4,489,247	5,543,537
可供出售金融資產	14	4,708,917	3,323,165
衍生金融工具資產	20	366,349	—
遞延所得稅資產	15	516,915	332,976
應收融資性租賃款項	16	16,910	23,340
限制性銀行存款	17	103,599	126,098
		62,869,673	55,881,200
流動資產			
存貨	18	1,559,679	865,040
貿易及其他應收款	19	13,052,088	13,410,153
應收融資性租賃款項即期部分	16	8,561	11,257
衍生金融工具資產	20	2,089,099	617,898
按公允值透過損益記賬的其他金融資產	21	3,664	—
存款及現金及現金等價物	17	37,296,779	10,923,607
		54,009,870	25,827,955
總資產		116,879,543	81,709,155
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	22, 23	10,216,274	6,204,756
儲備	23	34,565,992	27,025,575
擬派股息	23	1,804,358	1,489,141
		46,586,624	34,719,472
少數股東權益		10,461,448	8,687,157
總權益		57,048,072	43,406,629

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
負債			
非流動負債			
長期借款	24	14,142,178	11,847,201
其他非流動負債	25	946,854	673,233
衍生金融工具負債	20	6,571	47,114
遞延所得稅負債	15	1,929,732	600,171
		17,025,335	13,167,719
流動負債			
貿易及其他應付款	26	35,778,691	15,928,076
應付一家同系附屬公司之款項	27	536,779	680,636
衍生金融工具負債	20	536,150	781,754
短期借款及應付債券	28	3,916,671	5,397,281
長期借款的即期部分	24	1,271,032	1,738,868
應付稅項		766,813	608,192
		42,806,136	25,134,807
總負債		59,831,471	38,302,526
總權益及負債		116,879,543	81,709,155
淨流動資產		11,203,734	693,148
總資產減流動負債		74,073,407	56,574,348

代表董事會

董事

董事

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	3,664	5,877
無形資產	9	356	92
附屬公司	10	29,739,201	8,586,288
遞延所得稅資產	15	91,119	2,381
		29,834,340	8,594,638
流動資產			
預付款、押金及其他應收款	19	109,690	316,428
應收附屬公司款項	10	8,192,482	7,810,772
存款及現金及現金等價物	17	12,841,335	631,847
		21,143,507	8,759,047
總資產		50,977,847	17,353,685
權益			
股本	22,23	10,216,274	6,204,756
儲備	23	37,871,035	5,570,419
擬派股息	23	1,804,358	1,489,141
總權益		49,891,667	13,264,316
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款	26	531,238	1,300,877
應付附屬公司款項	10	216,983	514,189
短期借款及應付債券	28	249,138	2,273,700
應付稅項		88,821	603
		1,086,180	4,089,369
總負債		1,086,180	4,089,369
總權益及負債		50,977,847	17,353,685
淨流動資產		20,057,327	4,669,678
總資產減流動負債		49,891,667	13,264,316

代表董事會

董事

董事

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
收入	5	107,998,532	78,856,254
服務成本	30	(83,402,731)	(66,682,126)
毛利		24,595,801	12,174,128
其他收入	29	4,248,904	3,167,664
銷售、管理及一般費用	30	(5,104,507)	(3,702,230)
其他費用	30	(319,961)	(437,333)
股權分置改革	31	419,596	(439,707)
經營利潤	32	23,839,833	10,762,522
財務收入	33	650,929	439,785
財務費用	33	(1,215,193)	(1,266,049)
扣除淨財務費用後的經營利潤		23,275,569	9,936,258
出售一家聯營公司所得利潤	34	690,002	—
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 共同控制實體	11	955,688	673,424
— 聯營公司	12	1,005,783	873,448
除所得稅前利潤		25,927,042	11,483,130
所得稅費用	35	(4,721,371)	(2,008,565)
年度利潤		21,205,671	9,474,565
應佔利潤：			
本公司權益持有人	36	19,477,940	8,292,447
少數股東權益		1,727,731	1,182,118
		21,205,671	9,474,565
分派	37(a)	39,072,345	6,323,695
股息	37(b)	1,804,358	1,489,141
		人民幣	人民幣
本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利			
— 基本及攤薄	38	2.1816	1.0415

綜合已確認收益及費用表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
可供出售金融資產		
— 公允值收益	1,400,356	803,787
— 公允值收益之相關稅項	(118,783)	(44,324)
— 出售時轉撥至損益表	—	(19,092)
應佔共同控制實體及聯營公司的儲備	305,992	28,406
匯兌差額	(2,495,362)	(729,649)
現金流量對沖		
— 公允值收益	307,608	26,690
— 公允值收益之相關稅項	(60,345)	—
— 轉撥至損益表	(25,990)	165,028
於下列各項撥回儲備		
— 出售一間聯營公司	2,558	—
— 視同出售	251,302	229,281
界定福利計劃的精算虧損及相關遞延稅項	(458)	(334)
直接於權益中確認的(支出)／收入淨額	(433,122)	459,793
年度利潤	21,205,671	9,474,565
年度已確認收支總額	20,772,549	9,934,358
應佔：		
本公司的權益持有人	18,556,154	8,258,321
少數股東權益	2,216,395	1,676,037
	20,772,549	9,934,358

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
經營活動產生的現金流量			
營運產生的現金	41(a)	25,544,644	12,966,721
已收利息		519,721	426,297
已付所得稅項		(2,205,861)	(2,697,196)
經營活動產生的現金淨額		23,858,504	10,695,822
投資活動產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(12,266,205)	(8,427,644)
購買投資物業，租賃土地及土地使用權		(565,957)	(149,690)
購買無形資產		(96,390)	(37,884)
收購附屬公司，扣除獲得之現金	41(d)	—	(234)
於共同控制實體及聯營公司的投資		(1,364,018)	(804,800)
購買可供出售金融資產		(25,483)	(98,247)
出售物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產所得款項		4,413,553	8,249,575
出售共同控制實體及聯營公司所收取的現金		2,054,753	70,973
出售可供出售金融資產所收取的現金		188,083	131,538
應收中遠款項之增加		—	(1,091,965)
予共同控制實體及聯營公司的貸款		(514,578)	(467,791)
收回予共同控制實體、聯營公司及可供出售金融資產的貸款		128,115	281,467
購入中遠物流51%權益所支付的現金		(1,175,745)	(503,890)
收取共同控制實體股息		843,642	532,753
收取聯營公司股息		370,594	396,677
收取可供出售金融資產股息		119,641	112,277
收回予一家同系附屬公司之款項		—	593,679
出售附屬公司，扣除獲得之現金	41(e)	(6,372)	(36,696)
限制性銀行存款減少		22,499	140,660
原到期日為三個月以上的存款之減少／(增加)		9,126	(9,862)
向中遠集團收購附屬公司所支付的現金		(12,781,839)	—
共同控制實體重新分類至附屬公司影響之現金淨額	42	68,650	—
於中遠香港集團的存款減少		121,848	—
投資活動所用的現金淨額		(20,456,083)	(1,119,104)

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
融資活動產生的現金流量	41(c)		
增加借款		12,143,782	13,185,166
償還借款		(9,681,153)	(16,512,796)
承受人行使一間附屬公司購股權時所得的款項		192,227	399,148
股息及分派		(3,360,889)	(7,010,735)
支付予附屬公司少數股東股息		(689,147)	(780,171)
附屬公司少數股東注資		83,786	28,321
已付利息		(1,143,740)	(1,133,659)
其他附帶借款成本及支出		(31,290)	(33,496)
收購少數股東股份		(29,585)	(32,244)
發行債券所得款項		—	1,500,000
償還債券		(1,500,000)	—
向一家同系附屬公司償還之款項		(143,857)	(580,973)
來自中遠集團的注資		207,869	40,480
支付融資租賃負債之利息		(14,849)	(17,826)
償還融資租賃負債之本金		(11,763)	(33,714)
發行A股所得款項		28,107,185	—
股份發行費用		(419,736)	—
融資活動產生／(使用)的現金淨額		23,708,840	(10,982,499)
現金及現金等價物的增加／(減少)淨額		27,111,261	(1,405,781)
於一月一日的現金及現金等價物		10,912,281	12,420,840
匯兌差異		(727,499)	(102,778)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	17	37,296,043	10,912,281

綜合財務報表附註

1 一般資料

中國遠洋控股股份有限公司(「本公司」)於二零零五年三月三日根據中國公司法在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限責任公司。其註冊地址為中國天津市天津港保稅區通達廣場1號3層。本公司的H股於二零零五年六月三十日在香港聯合交易所有限公司主板上市，A股於二零零七年六月二十六日在上海證券交易所上市。

於年內，本集團根據三項收購協議向中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠」)及其附屬公司(統稱為「中遠集團」)收購其於中遠散貨運輸有限公司(「中遠散運」)、Golden View Investment Ltd.(透過中遠(香港)航運有限公司(「中遠香港航運」)營運)、青島遠洋運輸有限公司(「青島遠洋」)及深圳遠洋運輸股份有限公司(「深圳遠洋」)及其附屬公司(以下統稱為「散貨航運附屬公司」)的全部股本權益，該等公司主要從事乾散貨航運及有關業務。

本集團亦於年內向中遠集團收購其於中國廣州外輪代理公司(「廣州外代」)及寧波外代新揚船務有限公司(「寧波新揚」)及彼等附屬公司(統稱「外代附屬公司」)的全部權益，該等公司從事物流及相關業務。

散貨航運附屬公司連同外代附屬公司以下統稱為「被收購附屬公司」。該等收購被視為共同控制下的業務合併(附註2(b)(i))，上述收購詳情以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日的共同控制合併調整的相關報表載於附註23(h)。

本集團的業務包括向全球提供廣泛的集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭、集裝箱租賃以及物流服務。

本公司董事(「董事」)視中遠(一家於中國成立的國有企業)為本公司的母公司(附註45)。

該等綜合財務報表已經由董事會於二零零八年四月二十二日批准刊發。

2 重大會計政策概要

(a) 編製基準

截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港會計指引第5號「共同控制下業務合併的合併會計處理」內所述的合併會計原則編製，該等會計政策於所有呈報年度內貫徹應用。

除如下文會計政策部分所披露之可供出售金融資產及衍生金融工具以公允值列賬外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

除另有說明外，綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，所有金額進位至最接近的人民幣千元。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要採用若干關鍵會計估計。此亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度之判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設及估計的範疇已於下文附註4中披露。

(i) 於二零零七年生效且被本集團採納的準則，詮釋及修訂

在二零零七年，本集團已經採用與其運營相關的香港會計準則第1號(修訂本)「資本披露」和香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」。香港會計準則第1號(修訂本)和香港財務報告準則第7號分別引入資本管理和金融工具的新的披露要求。該等準則並未對本集團的金融工具的分類和計價產生任何影響。

香港會計師公會已頒佈其他詮釋和修訂，本集團應當自二零零七年一月一日起或之後的會計期間強制遵守。本集團於本年度採用該等詮釋和修訂並未導致本集團會計政策發生重大變化且未對綜合財務報表產生重要影響。

(ii) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未生效且本集團並無提早採納的新訂或經修訂準則和詮釋

香港會計師公會已頒佈下列新訂或經修訂的香港財務報告準則和詮釋，該等準則和詮釋於二零零七年十二月三十一日尚未生效且未被本集團提早採用：

於以下日期或之後
開始的會計期間生效

香港會計準則第1號(經修訂)－「財務報表的呈報」	二零零九年一月一日
香港會計準則第23號(經修訂)－「借款成本」	二零零九年一月一日
香港會計準則第27號(經修訂)－「綜合及獨立財務報表」	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第2號修訂本－「以股份為基礎付款的歸屬條件及註銷」	二零零九年一月一日
香港財務報告準則第3號(經修訂)－「企業合併」	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第8號－「經營分部」	二零零九年一月一日
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂本)－「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」	二零零九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號－「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」	二零零七年三月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號－「服務特許權安排」	二零零八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號－「客戶忠誠度計劃」	二零零八年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號－「香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」	二零零八年一月一日

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

- (ii) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未生效且本集團並無提早採納的新訂或經修訂準則和詮釋(續)

本集團將由二零零八年一月一日或之後開始的期間應用上述準則和詮釋。本集團已經開始評估其對本集團的相關影響，尚未能確定是否會導致本集團的重大會計政策和財務信息的列報產生重大改變。

- (i) 香港會計準則第1號(經修訂)規定所有權益擁有人的變動必須在權益變動表中呈列。所有全面收入必須在全面收入報表中，或分開在收益表和全面收入報表兩份報表中呈列。此項修訂規定如有追溯調整或重新分類調整，應將最早的可比較期間開始時的財務狀況報表在整份財務報表中呈列。但此項修訂並無改變其他香港財務報告準則對特定交易和其他事項的確認、計量或披露規定。
- (ii) 香港會計準則第23號(經修訂)適用於按成本計量的合資格資產。該項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間籌備作使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本即時作費用支銷的選擇將被刪去。
- (iii) 香港會計準則第27號(經修訂)規定非控制性權益(即少數股東權益)必須在綜合財務狀況報表內的權益中呈列，並與母公司的擁有人權益分開列報。全面收入總額必須歸屬於母公司擁有人和非控制性權益，即使這導致非控制性權益出現虧損結餘。母公司在附屬公司不導致失去控制權的權益變動，在權益中記賬。當失去對附屬公司的控制權時，該前附屬公司的資產、負債和相關權益部份將終止確認。任何損益在收益表中確認。在該前附屬公司所保留的任何投資按控制權失去當日的公允值記賬。
- (iv) 香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂本)規定，若干可認沽金融工具以及僅於清盤時導致某實體產生責任而必須向另一方按比例提供其淨資產的若干金融工具，須分類為權益。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

- (ii) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未生效且本集團並無提早採納的新訂或經修訂準則和詮釋(續)
- (v) 香港財務報告準則第2號(經修訂)澄清「歸屬條件」的定義並訂明由對手方「註銷」以股份為基礎的付款安排的會計處理方法。歸屬條件僅為服務條件(規定對手方完成服務的特定期間)以及業績條件(規定服務的特定期間及將予達致的特定業績目標)。評估已授出的股本工具的公允值時，所有「非歸屬條件」及「歸屬條件」(均為市場條件)應被計算在內。所有註銷作為加速歸屬作出會計處理，而原應按歸屬期剩餘部分確認的金額則即時予以確認。
- (vi) 香港財務報告準則第3號(經修訂)或會令更多交易採用收購會計法記賬，因為單純以合約方式合併和互助實體的合併已被納入此項準則的範圍內，而業務的定義已作出輕微修改。該準則現說明有關成份乃「能夠進行」而非「進行和管理」。該修訂規定了代價(包括或然代價)、每項可識別的資產和負債必須按其收購日的公允值計量，惟租賃和保險合約、重新購入的權利、賠償保證資產以及須根據其他香港財務報告準則計量的若干資產和負債則除外。這些項目包括所得稅、僱員福利、以股份為基礎的付款以及持作出售的非流動資產和已終止經營業務。在被收購方的任何非控制性權益可按公允值，或按非控制性權益以比例應佔被收購方的可識別淨資產計量。
- (vii) 香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則規定採用「管理方針」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈列。預期影響現正由管理層詳細評估中，但可報告分部的數目以及報告分部的方式，將會隨向主要經營決策者提供的內部報告相一致的方式變動。由於商譽乃根據分部水平分配至現金產生單位組別，故此項變動將要求管理層重新分配商譽至新識別的營運分部。管理層預期這不會導致商譽結餘出現任何重大減值。
- (viii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號對涉及庫存股份或牽涉集團實體之以股份為基礎交易(例如對母公司股份的購股權)應否在母公司及集團公司的獨立財務報表中入賬為以權益結算或現金結算的以股份為基礎的付款提供指引。
- (ix) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號適用於由私人營運商參與公營服務基建的發展、融資、營運和維修的合約性安排。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號與本集團營運無關，因為本集團屬下概無公司提供公營服務。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

- (ii) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度尚未生效且本集團並無提早採納的新訂或經修訂準則和詮釋(續)
- (x) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號澄清了倘若貨品或服務乃連同一項客戶忠誠度計劃(例如忠誠度分數或贈品)而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價須利用公允值在多重組合部份中分攤。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號與本集團的營運無關，因為本集團屬下概無公司運作任何客戶忠誠度計劃。
- (xi) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號就香港會計準則第19號有關評估可確認為資產的盈餘金額的限額提供指引。此項準則亦解釋了退休金資產或負債如何可能受法定或合約性的最低資金要求所影響。預期該詮釋不會對本集團的財務報表產生任何影響。

(b) 集團會計

綜合財務報表包括本公司及其截至十二月三十一日止的所有附屬公司的財務報表。

(i) 共同控制合併的合併會計法

綜合財務報表包括共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併一般。

合併實體或業務的資產淨值乃按控制方的現有賬面值進行合併。在共同控制合併時並無就商譽或於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值高出成本的部分確認任何金額，並以控制方持續擁有權益為限。

綜合損益表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受共同控制日期起以期限較短者為準(與共同控制合併的日期無關)的業績。

綜合財務報表的比較金額乃按猶如該等實體或業務於先前結算日或其首次受共同控制當日起(以期限較短者為準)已合併的方式呈列。

與採用合併會計法入賬之共同控制合併有關的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併原獨立運營之業務所產生的成本或虧損等)於發生年度確認為支出。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(b) 集團會計(續)

(ii) 非共同控制合併的收購會計法

本集團採用收購會計法作為本集團所收購附屬公司(附註2(b)(i)所述之共同控制合併除外)的入賬方法。收購成本為於交易當日所給予資產的公允值、所發行的權益工具及所產生或承擔的負債，加上直接歸屬於該收購的成本。在業務合併過程中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或有負債，均於收購當日按其公允值作出初始計量，而不計及任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購之可識別淨資產公允值的部份乃列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公允值，則該差額直接在損益表內確認。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬。

(iii) 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制其財務及營運政策的所有實體(包括特殊目的實體)，一般附帶超過半數表決權的股權。在評估本集團是否控制另一實體時，會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。

附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。附屬公司自其控制權轉讓予本集團當日起全面綜合入賬。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本扣除減值虧損撥備列賬。就共同控制合併而言，投資成本或為現金代價金額(就以現金結算的交易而論)或為於完成日期被收購附屬公司的資產淨值(就以股份結算的交易而論)。就非共同控制合併而言，投資成本為收購附屬公司支付的對價於完成日期的公允值金額。

附屬公司之業績由本公司以股息收入為基準入賬。

(iv) 與少數股東的交易

本集團應用了一項政策，將其與少數股東進行的交易視作與本集團以外的人士進行的交易。向少數股東作出之出售令本集團出現的收益及虧損，記入損益表中。自少數股東之購買所產生的商譽，按已支付的任何代價與取得之應佔附屬公司淨資產賬面值的差額予以確認。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(b) 集團會計(續)

(v) 共同控制實體／聯營公司

共同控制實體指以公司、合夥或以其他實體方式成立的合營公司，而投資者均有各自的權益，且彼此間訂立合約安排，以界定彼等對實體的經濟活動的共同控制權。

聯營公司指本集團對其有重大影響但無控制權的所有實體，通常持有20%至50%享有表決權的股權。

於共同控制實體／聯營公司的投資於該公司成為共同控制實體／聯營公司當日起以權益法列賬。其商譽之計量及確認方法，與收購附屬公司所產生的商譽相同。有關共同控制實體／聯營公司的商譽，已包括在投資的賬面值內。已根據投資者應佔收購後產生之盈虧於收購當日的公允值，對綜合財務報表作出適當調整。

綜合損益表包括本集團應佔共同控制實體及聯營公司年度的業績，而綜合資產負債表包括本集團應佔共同控制實體及聯營公司的資產淨值及於收購時已識別的商譽(已扣除任何累計減值虧損)。

倘本集團應佔一間聯營公司的虧損相等於或超過其於該聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款)時，本集團不會進一步確認虧損，除非本集團已代該聯營公司承擔責任或支付款項。

附屬公司、共同控制實體及聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納的政策一致。

本集團內各公司間的交易及結餘均予以對銷。集團各公司間以及本集團與其共同控制實體及聯營公司間的交易未實現收益，乃以本集團應佔的權益部分為限予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供所轉讓資產存在減值之證據(倘認為出現減值跡象)。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(c) 外幣交易

(i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括的項目均採用該實體營運所在的主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為美元，而其綜合財務報表則以人民幣呈列。呈列貨幣與本公司的功能貨幣不同，皆因本公司為在中國註冊成立的公司，須以人民幣呈列其財務報表。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率折算為功能貨幣。除符合在權益中遞延入賬之現金流量對沖和淨投資對沖外，結算此等交易產生的匯兌損益以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌損益在綜合損益表確認。

以外幣為單位且分類為可供出售的貨幣性證券的公允值變動，按照證券的攤銷成本變動以及該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額於綜合損益表內確認，而賬面值的其他變動於權益內確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如按公允值持有透過損益記賬的權益工具)的匯兌差額於損益表中呈列為公允值損益的一部份。非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售的權益)的匯兌差額計入權益內。

(iii) 集團公司

集團旗下所有實體(全部均非採用高通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣倘有別於呈列貨幣，其業績及財務狀況須按如下方法換算為呈列貨幣：

- (1) 各資產負債表所呈列的資產及負債按其資產負債表日的收市匯率換算；
- (2) 各損益表所呈列的收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率的累計影響，則在該情況下，收支則按交易日期的匯率換算)；及

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(c) 外幣交易(續)

(iii) 集團公司(續)

(3) 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的一個獨立組成部份。

在綜合賬目時，換算於海外業務的淨投資，以及換算借款及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入權益內。當售出一項海外業務時，在權益中已確認的匯兌差額作為出售盈虧的一部份計入綜合損益表中。

因收購海外實體產生的商譽及公允值調整視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

(d) 物業、廠房及設備

(i) 在建資產

在建資產主要指在建船舶及樓宇，以及尚未完成安裝的廠房和設備，以成本減累計減值虧損列賬。成本包括所有與建造資產及收購相關的直接成本。

在建資產於有關資產完成建造及達到預定可使用狀態前不計提折舊。在建資產於建造完成時轉入相應類別的物業、廠房及設備。

(ii) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱按歷史成本減去累計折舊和減值損失列賬。歷史成本包括與取得該等資產直接相關的開支。

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱在有關期間內以直線法按預計可使用年限並考慮估計剩餘價值後計提折舊。

集裝箱船舶	25年
用於下列用途的乾散貨船舶	
— 遠洋運輸	15年(從首次註冊日起)
— 沿海運輸	23 – 33年(從首次註冊日起)
集裝箱	12 -15年

重置或更新單項資產所產生的成本(塢修成本)予以資本化，並按直線法於下一次塢修之預計期間內計提折舊。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(d) 物業、廠房及設備(續)

(iii) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損後列賬。

其他物業、廠房及設備的折舊按董事或管理層估計之預計可使用年限將其成本值減累計減值虧損按直線法分攤至剩餘價值計算。該等資產的估計可使用年限概述如下：

樓宇	25年至50年
貨車、底盤車及汽車	5年至10年
電腦及辦公室設備	3年至5年

歷史成本包括直接歸屬於收購項目的開支。其後的成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，恰當地計入資產的賬面值或單獨確認為一項資產。其他所有維修及保養費用乃於產生的期間在損益表內確認。

物業、廠房及設備的剩餘價值及其可使用年限均於每個財政年度末進行檢討及調整(倘適用)。倘一項資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產的賬面值立即撇減至其可收回金額(附註2(h))。

由2007年1月1日起用於遠洋運輸的乾散貨船舶的可使用年限以及集裝箱船舶、乾散貨船舶以及集裝箱的剩餘價值已經作出修訂，詳情載於附註4(i)。於二零零七年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面淨值以及截至該日止的年度利潤已因該等變動隨年內折舊費用的增加，下降約人民幣602,679,000元。

出售物業、廠房及設備的損益乃按出售所得款項淨額與有關資產的賬面值的差額，於損益表內確認。

(e) 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權指土地的經營性租賃預付租金減累計攤銷及任何減值虧損。攤銷乃採用直線法於餘下的租賃期內將經營性租賃預付租金進行分攤。

(f) 投資物業

為賺取長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由集團旗下的實體佔用的物業，乃分類為投資物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值損失列賬。投資物業的成本減累計減值及剩餘價值乃按直線法於其估計可使用年限25年至50年內計提折舊。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(g) 無形資產

(i) 商譽

商譽指收購附屬公司、共同控制實體及聯營公司(共同控制合併除外)所支付的收購代價超出本集團於收購日應佔該等公司可識別淨資產公允值的差額。

因收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。因收購共同控制實體及聯營公司所產生的商譽分別計入於共同控制實體及聯營公司的投資。

商譽於每年或當出現減值跡象時進行減值測試，並以成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不予撥回。出售實體的損益包括與所出售實體有關的商譽的賬面值。商譽就減值測試目的會分配至現金產生單位。

(ii) 計算機軟件

購入的計算機軟件使用權限按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本予以資本化。該等成本以直線法按估計可使用年限5年攤銷。

開發或維護計算機軟件程序相關的成本於產生時確認為費用。與本集團所控制的可識別的獨有軟件產品生產直接相關的成本，當其很有可能在超過一年的期間產生高於成本的經濟利益時，確認為無形資產。直接成本包括軟件開發人員的成本及相關日常費用的適當部分。

開發中的計算機系統於有關開發完成後轉撥至計算機軟件，並將於其後按估計可使用年限5年以直線法進行攤銷。

(h) 於附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資及非金融資產減值

無確定使用年期的資產至少每年進行減值測試，並且於有事件發生或情況改變表明其賬面金額可能無法收回時就減值進行檢討。須計提折舊或攤銷的資產，於事件發生或情況改變表明其賬面金額可能無法收回時應就減值進行檢討。減值虧損按資產的賬面金額超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允值扣除銷售成本後之淨值或使用價值兩者中的較高者為準。於評估減值時，資產將按可識別現金流量的最低層次(現金產生單位)進行組合。出現減值的資產(商譽除外)須於各報告日期就潛在減值撥回進行檢討。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(i) 租賃資產

與資產所有權相關的全部風險及回報實質上由出租人承擔的租賃屬於經營性租賃。與資產所有權相關的全部風險及回報實質上已轉移至承租人的租賃則屬於融資性租賃。

(i) 本集團作為承租人

(1) 經營性租賃

根據經營性租賃所支付的款項在扣除出租方給予的任何獎勵金後在租期內以直線法於損益表支銷。

(2) 融資性租賃

融資性租賃於租賃開始時，按租賃資產公允值與最低租賃付款額的現值的較低者予以資本化。每期租賃應付款於本金及融資費用之間分配，以達到融資費用相對於所欠本金的固定比率。相應租賃債務減去融資費用後計入流動及非流動負債。融資費用於租賃期內計入損益表。

以融資性租賃方式持有的資產在預計可使用年限或租賃期限的較短者內計提折舊。

(ii) 本集團作為出租人

(1) 經營性租賃

以經營性租賃方式出租資產時，該等資產按其性質列入資產負債表，且按上文附註2(d)(ii)所載之本集團的折舊政策計提折舊(倘適用)。按經營性租賃出租資產產生的收益根據下文附註2(x)(iv)所載之本集團的收入確認政策予以確認。

(2) 融資性租賃

出租資產的融資租賃乃包括一項條款，該條款規定一旦完成合約所載的若干條件後即授予承租人選擇權，以取得該等資產的法定所有權。

以融資性租賃方式出租資產時，最低租賃付款的現值確認為應收款項。應收款項的總額與其現值的差額確認為未賺取融資收益。以融資性租賃方式出租集裝箱所得的收入根據下文附註2(x)(iv)所述之本集團的收入確認政策予以確認。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(j) 金融資產

本集團將其金融資產分為以下幾類：按公允值透過損益記賬的金融資產，貸款及應收款以及可供出售金融資產。此項分類取決於購入該等資產之目的。管理層於初始確認時釐定其金融資產的分類並於各個報告日對其分類進行重新評估。

(i) 按公允值透過損益記賬的金融資產

按公允值透過損益記賬的金融資產為持作交易用途的金融資產。倘一項金融資產主要為於短期內出售用途而購入，則將該資產歸為此類。衍生工具除被指定作為對沖工具外，均歸類為持作交易用途。此類資產歸類為流動資產。

按公允值透過損益記賬的金融資產因公允值改變而產生的收益及虧損在發生當期，列入損益表內的其他收入／費用下。按公允值透過損益記賬的金融資產的股利收益在本集團有權獲取時，在損益表內的其他收入下確認。

(ii) 貸款及應收款

貸款及應收款為並無活躍市場報價但付款金額固定或可以確定的非衍生工具金融資產。此等款項計入流動資產內，但到期日超過資產負債表日後十二個月者除外。該等款項會列作非流動資產。貸款及應收款包括在資產負債表中的貿易及其他應收款下(附註2(m))。

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具並分類為非流動資產，除非管理層擬於資產負債表日後十二個月內出售該項投資。

可供出售金融資產以公允值列賬。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允值變動所產生的未變現損益，乃於權益中確認。當該等分類為可供出售的證券出售或發生減值時，累計公允值調整會作為投資損益計入損益表內。

以外幣為單位且分類為可供出售金融資產的貨幣性證券的公允值變動按照證券之攤餘成本變動及證券賬面值的其他變動產生的匯兌差額進行分析。有關攤餘成本變動的匯兌差額於損益表內確認，而賬面值的其他變動則於權益中確認。

有報價之投資的公允值乃按當時買入價計算。倘某項金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術設定公允值，包括採用近期按公平原則進行的交易、參考其他大致相同的工具、貼現現金流量分析、以及最大程度使用市場數據而盡可能少地依賴於個別實體特定數據的期權定價模式。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(j) 金融資產(續)

(ii) 可供出售金融資產(續)

本集團會於各結算日評估是否存在客觀證據表明可供出售金融資產出現減值。於釐定證券是否出現減值時，會考慮證券公允值是否大幅或長期下跌至低於其成本值。倘存在任何該等證據，則其累計虧損(按收購成本與當時公允值的差額，扣減該金融資產之前於損益表內確認的任何減值虧損計量)會自權益中撥回，並於損益表內確認。於損益表內就權益性工具確認的減值虧損不會於損益表內撥回。

(k) 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日之公允值確認，其後按公允值重新計量。確認所產生的收益或虧損之方法取決於該衍生工具是否被指定作為對沖工具，如被指定為對沖工具，則取決於其所對沖項目的性質。本集團指定若干衍生工具為以下兩者之一：

(i) 對沖已確認負債之公允值(公允值對沖)；及

(ii) 對沖一項已確認負債有關的特定風險或一項非常可能的預期交易(現金流量對沖)。

本集團於訂立交易時就對沖工具與所對沖項目之關係、其風險管理目標及進行多項對沖交易之策略作檔案記錄。本集團亦於訂立對沖交易時及按持續基準，記錄其對於該等用於對沖交易之衍生工具是否高度有效地抵銷被對沖項目的公允值或現金流量變動的評估。

當被對沖項目的剩餘期限超過12個月時，則對沖衍生工具的公允值會被全數分類為非流動資產或負債。倘被對沖項目的剩餘期限少於12個月，則分類為流動資產或負債。非對沖衍生工具則分類為流動資產或負債。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(k) 衍生金融工具及對沖活動(續)

(i) 公允值對沖

被指定且符合資格作為公允值對沖之衍生工具的公允值變動，將連同對沖風險引致的對沖資產或負債的公允值變動一併列入損益表內。與利率掉期對沖固定利率借款的有效部份有關的收益或虧損在損益表的融資成本內確認。與無效部分有關的收益或虧損在損益表內的其他收入／其他費用內確認。因利率風險而影響對沖固定利率借款的公允值變動，於損益表內的財務費用內確認。倘對沖不再符合對沖會計法的標準，則採用實際利率法為對沖項目賬面金額作出調整，於到期期間在損益表攤銷。

(ii) 現金流量對沖

被指定且符合資格作為現金流量對沖之衍生工具的公允值變動的有效部分於權益中確認。與無效部分有關的盈虧即時在損益表內的其他收入／其他費用內確認。符合採用對沖會計法的遠期運費協議被歸類為現金流量對沖。

在權益累計的金額當被對沖項目影響損益時於損益表中確認。

與利率掉期對沖浮息貸款的有效部分有關的盈虧於損益表內的融資成本中確認。

當一項對沖工具到期或出售後，或當對沖不再符合對沖會計法的標準時，其當時於權益中的任何累計盈虧將繼續保留在權益內，並於預測交易最終在損益表內確認時確認入賬。當一項預測交易預期不再出現時，於權益中所列報的累計盈虧將即時轉入損益表內其他收入／其他費用中。

(iii) 按公允值透過損益記賬的衍生工具

不符合採用對沖會計法的若干衍生工具，則按公允值透過損益記賬。該等不符合對沖會計法的衍生工具的公允值變動即時於損益表內其他收入／其他費用中確認。

(l) 存貨

存貨主要為船用燃油，按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法計算。船用燃油的可變現淨值指由董事／管理層估計於使用時預期變現的金額，而其他存貨如可轉售集裝箱、持有作出售的物業及海運裝備等的可變現淨值乃按預計銷售所得款項減預計銷售支出確定。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(m) 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款初始計量時以公允值確認，隨後採用實際利息法按攤餘成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據表明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，將就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人出現重大財務困難，債務人有可能進行破產或財務重組及無力清償或拖欠債務均被視為貿易應收款減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與未來現金流量按實際利率貼現後的估計現值兩者的差額。撥備金額在損益表內的其他費用確認。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支於資產負債表中列作短期借款。

(o) 撥備

本集團若因過往事件而於目前負有法定或推定責任，並可能須有資源流出以履行有關責任，而相關金額能作出可靠估計，則會確認撥備。不會就日後經營虧損確認撥備。

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

撥備以預期用以償付有關債務的開支，按反映當時市場對貨幣時間價值及相關責任的特有風險的評估之稅前利率計算的現值計量。隨著時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

(p) 股本

普通股本分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項的減少扣除稅項。

(q) 借款

借款初步按公允值(扣除已產生的交易成本)確認。交易成本為直接歸屬予金融資產或金融負債的購買、發行或出售的增量成本，其中包括付予代理、顧問、經紀及交易商的費用和佣金、管理機構及證券交易所所收取的費用，以及轉讓稅及關稅。借款其後按攤餘成本列賬，如扣除交易成本後的所得款項及贖回價值出現差額，則於借款期內以實際利率法在損益表內確認。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(q) 借款(續)

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日後至少十二個月，否則借款將被劃分為流動負債。

(r) 政府補貼

假若可合理地確定本集團將符合政府補貼所附帶的條件並可收到政府補貼，則政府補貼以公允值確認。

與收入相關的政府補貼遞延入賬，並按擬補償之成本相配比的期間在損益表中予以確認，如果該補貼並無與之相對應的未來成本，則於其可以收回的期間內確認收入。

(s) 員工福利

(i) 員工假期福利

員工年假及長期服務假福利於員工有權享有時確認。對於截至資產負債表日員工因提供服務而有權享有的年假及長期服務假所產生的預計負債計提撥備。

員工的病假及產假福利於員工正式休假時方予確認。

(ii) 獎金福利

倘本集團因員工提供服務而負有現時法定或推定責任且相關責任能夠可靠估計時，預期支付的獎金成本確認為負債。

應付獎金預期將於十二個月內清付，並以預計支付的金額計量。

(iii) 退休後福利費用

本集團在全球設有界定福利及界定供款計劃。界定供款計劃資產一般由獨立管理的基金持有。有關計劃一般由僱員及集團內的有關實體支付的款項提供資金。界定福利計劃並無獲得供款。

界定供款計劃乃一項由本集團向一獨立實體支付固定供款的退休金計劃。該等界定供款計劃的供款於發生時在損益表內確認。

根據中國有關省及／或市政府及其他有關國家制定的多項界定供款的退休福利計劃，本集團亦會按月付款及供款。除於到期時支付該等款項外，本集團對退休後福利並無任何其他責任。該等計劃下支付的款項於發生時作為費用列支。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(s) 員工福利(續)

(iii) 退休後福利費用(續)

界定福利計劃是一項並非界定供款計劃的退休金計劃。該計劃會釐定僱員在退休時可領取的退休福利金額，通常視乎年齡、服務年資及補償等一項或多項因素而定。

界定福利退休金計劃於資產負債表中確認的負債為界定福利責任於資產負債表日的現值。界定福利責任每年由獨立精算師以預計單位貸記法計算。界定福利責任的現值乃以估計未來現金流出量，採用以支付福利的貨幣為單位且年期與相關退休金負債年期近似的優質公司債券或政府債券的利率折算。

因經驗調整或改變精算假設而產生的精算損益於權益內確認。

過往服務成本即時確認為收入，除非對退休金計劃的修改需視乎在某特定期間(歸屬期)僱員是否仍然提供服務。在此情況下，過往服務成本按歸屬期以直線法攤銷。

(iv) 其他離職後責任

本集團亦為其退休員工提供退休後醫療福利。員工能否享用此等福利通常取決於僱員是否一直任職直至退休年齡並已完成規定之最低服務期。該等福利的預期成本採用與界定福利退休金計劃類似的會計方法按僱用年期計提。因經驗調整或改變精算假設而產生的精算損益於權益內確認。該等責任由獨立合資格精算師每年估值。

(v) 內部退養福利

根據本集團相關下屬公司的有關制度規定和程序，可為未達到正常退休日期的自願退出工作崗位休養的僱員支付內部退養福利。本集團自僱員接受內部退養安排之日起至達到正常退休之日止的期間支付相關的福利款項。

(vi) 住房公積金

本集團所有全職員工均有權參加由政府資助的多項住房公積金計劃。本集團按員工薪金的若干百分比按月向該等基金供款。本集團對該等基金的責任僅限於每一期間的應付供款。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(s) 員工福利(續)

(vii) 以股份為基礎的支付

本集團定期與僱員訂立以權益結算或現金結算的以股份為基礎的補償計劃。

(i) 僱員服務以現金結算

以現金結算的以股份為基礎支付的僱員服務按產生時負債的公允值確認，並於耗用時支銷，或資本化為資產並予以折舊或攤銷。有關負債於每個結算日重新計量至其公允值，所有變動於損益表內即時確認。

(ii) 僱員服務以權益工具結算

本集團一間附屬公司設有一項以權益結算的以股份為基礎的補償計劃。以附屬公司授出的認股權換取的僱員服務的公允值確認為費用。於歸屬期間內將予支銷的總金額乃參照已授出的認股權的公允值釐定，不包括任何非市場既定條件的影響。非市場既定條件包括在預期可予行使的認股權數目的假設中。於每個結算日，本集團均會修訂其預期可予以行使認股權數目的估計。並於綜合損益表內確認對原估算修訂(倘有)的影響，以及在餘下歸屬期內對權益作出相應調整。於行使認股權時，所收取的所得款項扣除任何直接應佔的交易成本後計入該附屬公司的股本(面值)及股份溢價。

(t) 遞延所得稅

遞延所得稅採用債務法按資產及負債的稅基與其在綜合財務報表內賬面值之差額產生的暫時性差異作全數撥備。然而，倘遞延所得稅來自在交易(企業合併除外)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益及應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將適用之稅率(及法律)予以釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅盈餘而就此可使用之暫時性差異而確認。

遞延所得稅就於附屬公司、共同控制實體及聯營公司的投資所產生的暫時性差異計提撥備，但若暫時性差異的轉回時間可由本集團控制，及於可預見將來轉回暫時差異很可能不會轉回則除外。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(u) 或然負債及或然資產

或然負債指因過去發生的事件而可能引起的責任，此等責任需就一項或多項本集團無法完全控制的不確定未來事件的發生或不發生而予以確認。或然負債亦可能為因過去已發生的事件而形成的現有責任，但因導致經濟利益的流出的可能性不大，或其相關債務無法可靠計量，故不予確認。

或然負債雖不予確認，但會於綜合財務報表附註中披露。當經濟利益流出的可能性改變，導致經濟利益很可能流出時，此等或然負債即確認為撥備。

或然資產指因過去事件而可能產生的資產，此等資產需就一項或多項本集團無法完全控制的不確定事件的發生或不發生而予以證實。

或然資產雖不予確認，但當很有可能導致經濟利益流入時，會在綜合財務報表附註中披露。當經濟利益的流入近乎肯定時，方可確認為資產。

(v) 船舶融資、出售及租回交易

對於與銀行及金融機構進行的一系列融資、出售及租回船舶交易(此等交易互相緊密關連，但作為單項交易磋商，及同時或連貫地進行)，若不將之視為一個整體則無法理解有關的整體經濟影響，因此此等交易被視作相連且作為一項交易入賬。

該等船舶融資及租賃安排乃為第三方實現稅務收益結果而設計，藉此為本集團換取現金利益或調低實際借款利率，且不轉讓船舶的使用權。該現金利益將被遞延及作為向銀行及金融機構借款的實際利率的抵減項，並於船舶融資安排開始當日至最終清償日期期間攤銷入賬。

根據該等船舶融資及租賃安排，非流動負債按應收貸款消除，該等負債及應收貸款(及其所產生的收入及支出)互相抵銷，以反映該等安排被視為一個整體時的整體商業影響。該淨額計算乃基於保有在任何時間有權要求將負債及應收款項以淨額清償，及並無就總額承擔重大風險。

(w) 貿易應付款

貿易應付款初步按公允值確認，其後則採用實際利率法按攤餘成本計量。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(x) 收入及收益確認

本集團按下列基準確認收入及收益：

(i) 集裝箱航運服務收入

國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入，以完成百分比為基準予以確認，完成百分比是根據單個船舶航次的時間比例而確定。

(ii) 乾散貨航運收入

乾散貨船舶期租船(屬經營性租賃)收入於各租船期間以直線法確認。

乾散貨船舶程租船的收入以完成百分比為基準予以確認，並按照單個船舶航次的時間比例而確定。

(iii) 集裝箱碼頭經營收入

集裝箱碼頭經營收入於服務完成且船舶離開泊位時確認。

(iv) 租金收入

根據經營性租賃出租資產所產生的租金收入以直線法於每份租賃的租期內予以確認。

根據融資性租賃出租資產的收益以租賃淨投資固定定期收益率於各會計期間分攤確認。

(v) 來自貨運代理及船務代理的收入

收入於提供服務時確認。

就貨運代理業務而言，確認時間通常與出口貨物托運離港之日及進口貨物於指定地點轉交客戶的時間相同。就船務代理業務而言，確認時間通常與有關船舶離港日期相同。

如本集團實際上作為委託人為客戶安排貨品運輸時，確認的收入一般包括承運人向本集團收取的承運費用。如本集團實際上作為客戶代理時，確認收入為本集團所提供的服務的收費。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(x) 收入及收益確認(續)

(vi) 集裝箱銷售收入

集裝箱銷售收入於對集裝箱所有權的風險及回報轉移時確認，一般即集裝箱交付予客戶並轉移所有權時。與吊起及儲存供出售的集裝箱有關的直接成本於產生時確認。

(vii) 出售物業收益

出售物業的收益於物業的風險及回報轉移至買方，即有關物業竣工後並根據出售協議將物業交付買家時方予確認。於收入確認日期前就已售物業收取的按金及分期付款於能合理確保可收回有關應收款項時列賬於資產負債表中的流動負債項下。

(viii) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準進行確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至其按有關工具原始實際利率的就預計未來現金流量進行貼現而確定的可收回金額，並繼續解除貼現作為利息收入。減值貸款的利息收入採用原始實際利率進行確認。

(ix) 股息收入

股息收入於收取股息權利確立時確認。

(x) 其他服務收入

其他服務收入在提供服務時確認。

(y) 股息分派

向本公司權益持有人分派的股息在獲得本公司權益持有人或董事(視情況而定)批准的期間內，於財務報表內確認為一項負債。

(z) 借貸成本

倘因收購、建造或生產某項資產需要較長時間方可到達其預定可使用狀態或出售，則因此發生的直接借貸成本可作為該項資產成本的一部分予以資本化。

所有其他借貸成本於發生期間計入損益表。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(aa) 財務擔保合約

財務擔保合約是指要求擔保發行人(即擔保人)須就由於指定債務人未能根據債務工具的條款於到期日還款給擔保受益人(「持有人」)所帶來的損失向持有人作出特定補償的合約。

財務擔保合約初步按公允值確認，其後按(i)初始確認金額減累計攤銷；及(ii)擔保人於結算日就財務擔保合約須清償的金額兩者之中較高者計量。

(ab) 分部報告

分部指本集團內可明確區分的一部分，按提供的產品或服務(業務分部)、或於某個特定經濟環境中提供產品或服務(地區分部)進行劃分，其風險和回報有別於其他分部。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的業務面臨各種金融風險：市場風險（包括市場運費風險、外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。管理層管理並監控該等風險，以確保及時有效地採取適當的措施。本集團整體的風險管理體系是關注金融市場的不可預見性並儘量降低對本集團財務業績的潛在的負面影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。該等衍生金融工具的詳情於有關附註中披露。

風險管理由各運作單位根據董事會批准的風險管理政策進行。董事與其營運單位緊密合作，識別、評估及對沖財務風險並制定涵蓋特定範圍（如市場運費風險、利率風險及採用衍生金融工具）的書面政策。

(i) 市場風險

(1) 市場運費費率風險

本集團的航運業務的運費費率對經濟波動非常敏感。倘若運費費率上升／下跌，則集團的收入及服務成本將增加／減少。

本集團利用與航運代理及／或經紀訂立的遠期運費協議（「遠期運費協議」）、定期的包運合約及定期租船合約來管理乾散貨航運業務未來交易所產生的市場運費費率風險。本集團的相關風險管理政策為對沖其後十二個月內50%以下的預期交易。

於二零零七年十二月三十一日，本集團持有來自遠期運費協議的衍生金融工具資產和負債分別為人民幣2,421,547,000元（二零零六年：人民幣613,379,000元）和人民幣533,523,000元（二零零六年：人民幣350,862,000元）（附註20）。該等衍生金融工具資產和負債均面臨市場運費費率風險。

倘若所有其他因素維持不變，出租船舶交易的平均遠期運費費率上升10%，則本集團遠期運費協議的衍生金融工具淨資產因此將增加約人民幣327,672,000元（二零零六年：減少人民幣22,261,000元），而本集團的稅後利潤及權益因此將分別增加約人民幣297,771,000元（二零零六年：增加人民幣8,011,000元）和人民幣221,980,000元（二零零六年：減少人民幣20,219,000元）。

倘若所有其他因素維持不變，出租船舶交易的平均遠期運費費率下跌10%，則本集團遠期運費協議的衍生金融工具淨資產因此將減少約人民幣327,672,000元（二零零六年：增加人民幣22,261,000元），而本集團的稅後利潤及權益因此將分別減少約人民幣226,853,000元（二零零六年：減少人民幣8,011,000元）和人民幣196,009,000元（二零零六年：增加人民幣20,219,000元）。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(2) 外匯風險

現時組成本集團的大部分公司的功能貨幣為美元。本集團經營國際性業務並承擔多種非功能貨幣(主要為人民幣及歐元)產生的外幣匯兌風險。外幣匯兌風險來自未來的商業交易、已確認的資產與負債及對海外經營單位的投資淨值。

因此，本集團面對的實際外匯風險主要為非功能貨幣的銀行結餘、應收和應付款項結餘、銀行借款及本集團簽訂的遠期外匯合約(附註20)(統稱「非功能貨幣項目」)。

管理層會監控外匯風險，並將考慮在有需要時利用遠期外匯合約對沖重大的外幣風險。於二零零七年十二月三十一日，本集團已訂立兩份遠期外匯合約，以降低有關購買船舶的外匯風險(附註20(b))。

倘若所有其他因素維持不變，非功能貨幣貶值／升值5%，則本集團的稅後利潤及權益將分別增加／減少約人民幣122,375,000元(二零零六年：人民幣128,370,000元)及人民幣122,704,000元(二零零六年：人民幣128,825,000元)，此乃由於換算該等非功能貨幣項目所致。

(3) 利率風險

除於一家同系附屬公司之存款、銀行結餘及存款以及提供予聯營公司及共同控制實體的貸款(統稱「計息資產」)外，本集團並無任何其他重大計息資產。

本集團的利率風險亦來自借款、若干應付關聯方結餘及融資租賃負債(統稱「計息負債」)。由於計息資產及計息負債基本為浮動利率，因此使本集團承擔現金流量利率風險。

倘若所有其他因素維持不變，利率上調／下調50個基點，則財務費用淨值(指計息資產的利息收入減計息負債的利息支出)會相應增加／減少，導致本集團的稅後利潤及權益將會減少／增加約人民幣55,526,000元(二零零六年：人民幣38,663,000元)。

管理層會監控資本市場狀況，並在適當情況下利用與金融機構簽訂的利率掉期合約以達到固定利率借款與浮動利率借款的最佳比率。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(4) 價格風險

本集團面臨股本證券價格風險，原因為本集團的若干投資分類為可供出售金融資產及透過損益記賬的金融資產，須按其公允值(見下文的公允值估計)列賬。

倘市場價格、現金流量貼現分析使用的折現率及市盈率比管理層估計提高／降低10%，可供出售金融資產的賬面值估計將會減少約人民幣470,892,000元或增加約人民幣470,892,000元。

本集團亦面臨燃油價格波動的風險。管理層會監控市場狀況及船用燃油價格波動情況，並在適當情況下利用船用燃油對沖協議以鎖定本集團部分船用燃油需求的價格。

於二零零七年十二月三十一日，本集團無船用燃油遠期合約。

(ii) 信貸風險

信貸風險主要產生自存於銀行、金融機構及一家同系附屬公司的存款以及現金及現金等價物、透過航運代理或經紀與銀行、金融機構及航運公司交易的衍生金融工具，以及貿易及其他應收款。

本集團僅從聲譽良好的國內銀行、國有銀行及同系附屬公司中選擇金融機構，以規限其信貸風險。管理層認為，由於中遠財務有限責任公司(「中遠財務」，本公司的同系附屬公司)過往無任何拖欠記錄，故存於中遠財務的存款的信貸風險較低。

貿易客戶(包括關聯人士)及航運公司是根據其信用水平並考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素進行評估及評級。各經營單位的管理層制定個別的風險限額。管理層預期不會因有關各方不履約而導致任何重大損失。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(iii) 流動性風險

本集團的現金管理政策為定期監控其目前及預期的流動資金情況，確保擁有足夠的資金應付其短期及長期的需求。

下表列示本集團的財務負債，乃按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。除銀行及其他借款外，由於貼現的影響並不重大，故其他十二個月內到期的結餘等同其賬面值。

集團

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日				
銀行和其他借款	6,000,528	1,983,641	8,123,214	6,564,585
衍生金融工具負債	536,150	730	5,841	—
應付一家同系附屬公司之款項	536,779	—	—	—
貿易和其他應付款	35,778,691	—	—	—
	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日				
銀行和其他借款	7,949,742	3,415,195	4,599,461	5,611,867
衍生金融工具負債	781,754	7,848	5,203	34,063
應付一家同系附屬公司之款項	728,645	—	—	—
貿易和其他應付款	15,928,076	—	—	—

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(b) 資本風險管理

本集團的資金管理政策旨在保障本集團能夠持續營運，以為股東／權益持有人帶來回報和其他利益相關人士帶來利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團根據債務總額(借款總額及應付一家同系附屬公司款項總額)與權益(本公司權益持有人應佔資本及儲備以及少數股東權益)比率監控其資本。本集團旨在維持可予管理的債務與權益比率。於二零零七年十二月三十一日，債務總額與權益比率列示如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
長期借款	15,413,210	13,586,069
短期借款	3,916,671	5,397,281
應付一家同系附屬公司之款項	536,779	680,636
債務總額	19,866,660	19,663,986
權益總額	57,048,072	43,406,629
債務總額與權益比率	35%	45%

為保持或調整資本結構，本集團或會調整對權益持有人的資本回報、發行新股或銷售資產以減少債務。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(c) 公允值估計

本集團可供出售金融資產及透過損益列賬之金融資產的公允值乃參照下列方法釐定：

- 當相關投資可於活躍市場交易時以所報市價為準；
- 利用估值技術(包括定價模型或折現現金流量模型)；及
- 近期類似交易就市場情況及環境不同而作出調整後之價格。

就主要的非上市投資而言，本集團將參照獨立專業估值師的估值報告釐定可供出售金融資產的公允值。

利率掉期合約之公允值根據資產負債表日交易商所報之市價計算。

遠期運費協議之公允值根據資產負債表日之遠期運費市場報價而釐定。

財務擔保合約的公允值乃參考類似服務以公平原則進行的交易所收取的費用或借款人就相關借款(本集團有提供或並無提供擔保)收取的利率息差釐定。

遠期外匯合約之公允值乃根據資產負債表日之遠期匯率報價而釐定。

貿易應收款及貿易應付款之賬面值扣除減值準備(倘適用)後之金額與其公允值合理近似。就披露而言，金融負債公允值以本集團類似金融工具可取得之現行市場利率對未來合約性現金流量進行折現後估算。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷

各項估計及判斷均根據歷史經驗及其他因素(包括於正常情況下對未來事件的合理預期)持續評估。

關鍵會計估計及假設

本集團對未來作出各項估計及假設，所得的會計估計按定義甚少相等於相關的實際結果。很有可能導致於下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設於下文討論。

(i) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限及殘值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱。管理層釐定集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限、殘值及有關的折舊開支。

管理層參照本集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時來估計集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限。管理層釐定集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的估計殘值。該項估計假設管理層決定將已全數折舊的集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱作為廢舊鋼鐵出售，於各釐定日期參考活躍市場上鋼鐵的現行報廢價值作出。據管理層估計，折舊開支將會受到集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的可使用年限及殘值的重大影響。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，管理層對集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的可使用年限進行重估。董事作出結論，認為將用於遠洋運輸的乾散貨船舶的預計可使用年限修訂至15年，可以更加公允地反映現時業務狀況下資產的預計可使用年限。此外，管理層亦重新評估船舶、乾散貨船舶及集裝箱的殘值。鑑於重估結果，董事認為，船舶及集裝箱的殘值亦應根據現行市況修訂。

由二零零七年一月一日起，船舶及集裝箱的折舊乃以直線法按彼等的經修訂可使用年限(如適用)計算，將彼等的成本撇銷至管理層估計的彼等經修訂殘值。此為會計估計的一項變動且並不追溯採用(附註2d)。

倘可使用年限在所有其他因素保持不變的情況下，與管理層於二零零七年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零零七年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的年度估計折舊開支將因此減少人民幣404,093,000元或增加人民幣646,718,000元。

倘殘值在所有其他因素保持不變的情況下，與管理層於二零零七年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零零七年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的年度估計折舊開支將因此減少人民幣112,695,000元或增加人民幣110,483,000元。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(ii) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的估計減值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱。當出現任何事件或情況變化，顯示集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的賬面值不可收回時，管理層會審閱集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的減值。

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的可收回金額已根據使用價值計算。計算過程中涉及持續使用集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的現金流入預測(包括出售集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱將予收取的金額)及折現率的估計。

管理層審閱諸如所報買賣價格、市場需求及一般市場狀況等若干潛在減值指標。根據管理層的最佳估計，並無跡象顯示集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱可能出現減值，故於本年度內並無就集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱確認減值虧損。

(iii) 可供出售金融資產的公允值

倘並無有關可供出售金融資產的現行或近期價格的資料，則可供出售金融資產的公允值乃使用估值技術(包括貼現現金流量或市盈率模型)予以釐定。本集團按每個結算日存在的市況作出假設。

倘現金流量貼現分析所用的折現率及市盈率與管理層估計相差10%，則可供出售金融資產的賬面值估計將會減少約人民幣406,380,000元或增加約人民幣406,380,000元。

(iv) 未完成航次

本集團於每個報告期末為尚未完成的航次按估計的總收入及開支的某百分比確認入賬。該百分比乃按航次已完成天數佔估計航程總天數的比例計算。倘實際航期與估計不同，則會影響下個報告期間的估計收入及航程開支(見下附註(v))。

倘若實際的時間比例與管理層於二零零七年十二月三十一日之估計相差10%，則本集團的毛利將因時間縮短或延長而減少人民幣244,661,000元或增加人民幣249,859,000元。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(v) 航程開支撥備

航程開支發票通常於交易後數個月內收取。對於在報告期末已完成或仍在進行中的航次(另見上文(iv))，航程開支乃根據供貨商的最近期報價及航程統計數字進行估計。倘若實際航程開支與估計不同，則會影響下個報告期間的估計航程開支。

倘若實際的航程成本與管理層於二零零七年十二月三十一日的估計相差10%，則本集團於日後期間的航程開支估計將減少或增加人民幣211,690,000元。

應用本集團會計政策的關鍵判斷

所得稅

本集團並無為若干海外附屬公司匯入或以股息方式分派盈利時的應付所得稅及預繳稅確認遞延稅項負債，因董事認為可控制撥回有關臨時性差異的時間而該等臨時性差異將不會於可預見將來撥回(附註15)。

倘海外附屬公司的該等未分派盈利被視為匯入或以股息方式分派，遞延所得稅開支及遞延所得稅負債均增加人民幣653,222,000元。

本集團須繳納多個司法管轄區的所得稅。在釐定全球所得稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在正常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終的稅務釐定。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，該等差額將影響作出相應釐定之期間內的所得稅及遞延稅項撥備。

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料

收入指來自集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭、集裝箱租賃及物流的總收入(扣除折扣(如適用))。本年的收入確認如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
集裝箱航運(註釋a)	45,766,318	39,989,716
乾散貨航運(註釋b)	48,648,280	26,823,754
集裝箱碼頭	305,272	174,935
集裝箱租賃(註釋c)	819,365	1,054,166
物流	11,841,857	10,105,611
收入	107,381,092	78,148,182
勞務收入	161,622	214,006
其他	455,818	494,066
	107,998,532	78,856,254

註釋：

(a) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，集裝箱航運的收入包括經營租賃下的租船收入為人民幣253,645,000元(二零零六年：人民幣297,346,000元)。

(b) 乾散貨航運業務收入分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
期租船收入	33,093,109	15,001,602
程租船收入	15,555,171	11,822,152
	48,648,280	26,823,754

(c) 集裝箱租賃業務收入分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
經營租賃租金	382,767	703,507
融資租賃收入	2,882	3,921
出售可轉售集裝箱所得款項	433,716	346,738
	819,365	1,054,166

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(d) 主要呈報方式－業務分部

為與本集團內部財務報告一致，本集團決定業務分部作為主要呈報方式，而地區分部則作為次要呈報方式。

本集團將全球業務劃分為下列分部：

- 集裝箱航運及相關業務
- 乾散貨航運及相關業務
- 集裝箱碼頭及相關業務
- 集裝箱租賃
- 物流
- 其他業務，主要包括集裝箱製造、銀行業務及投資控股

未分配收入主要指總部收益。未分配成本主要指總部支出。分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、存貨、應收款項及經營現金，主要不包括於共同控制實體及聯營公司的投資、可供出售金融資產、其他透過損益以公允值列賬的金融資產、衍生工具金融資產、遞延所得稅資產及總部資產。分部負債包括經營負債，主要不包括當期及遞延所得稅負債、應付分派、總部借款及衍生金融工具負債。資本開支包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權及無形資產的增加，其中包括通過業務合併進行的收購所導致的增加。

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(d) 主要呈報方式－業務分部(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度								
	集裝箱 航運及 相關業務 人民幣千元	乾散貨 航運及 相關業務 人民幣千元	物流 人民幣千元	集裝箱 碼頭及 相關業務 人民幣千元	集裝箱 租賃 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	分部間抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
損益表								
收入								
外部銷售	45,766,318	49,265,720	11,841,857	305,272	819,365	—	—	107,998,532
分部業務間銷售	9,565	27,912	179,576	83,254	1,065,310	—	(1,365,617)	—
	45,775,883	49,293,632	12,021,433	388,526	1,884,675	—	(1,365,617)	107,998,532
分部業績	1,652,605	21,231,485	273,512	343,677	975,915	251	—	24,477,445
股權分置改革(附註31)	—	—	—	—	—	419,596	—	419,596
財務費用								(1,215,193)
未分配收入								889,944
未分配成本								(1,296,223)
扣除財務費 用後的經營利潤								23,275,569
出售一家聯營公司 的利潤(附註34)	—	—	—	—	—	690,002	—	690,002
應佔下列各項的 利潤減虧損								
— 共同控制實體	9,555	178,312	104,219	654,568	—	9,034	—	955,688
— 聯營公司	4,850	23,913	78,470	42,050	—	856,500	—	1,005,783
除所得稅前利潤								25,927,042
所得稅費用								(4,721,371)
年度利潤								21,205,671
資產負債表								
分部資產	23,502,130	21,641,033	4,722,992	2,448,137	9,952,554	34,923	(348,467)	61,953,302
共同控制實體	43,726	755,697	424,308	3,748,969	—	137,619	—	5,110,319
聯營公司	170,170	102,107	348,593	816,347	—	3,052,030	—	4,489,247
可供出售金融資產	98,134	461,444	375,636	3,674,214	—	99,489	—	4,708,917
未分配資產								40,617,758
總資產								116,879,543
分部負債	6,903,721	6,438,494	4,476,189	137,443	959,350	—	(348,467)	18,566,730
未分配負債								41,264,741
總負債								59,831,471
折舊及攤銷	1,072,585	2,263,939	152,522	52,627	585,121	5,717	—	4,132,511
資本開支	3,798,491	4,692,993	446,798	377,318	4,515,433	1,060	—	13,832,093
壞賬沖回	(866)	(34,492)	(4,480)	—	—	—	—	(39,838)
貿易及其他應 收款的減值撥備	20,972	6,261	8,864	—	3,019	—	—	39,116
其他非現金開支	—	—	—	—	7,748	88,290	—	96,038

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(d) 主要呈報方式－業務分部(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度(已重列)

	集裝箱 航運及 相關業務 人民幣千元	乾散貨 航運及 相關業務 人民幣千元	物流 人民幣千元	集裝箱 碼頭及 相關業務 人民幣千元	集裝箱 租賃 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	分部間 抵消 人民幣千元	總計 人民幣千元
損益表								
收入								
外部銷售	39,989,716	27,531,826	10,105,611	174,935	1,054,166	—	—	78,856,254
分部業務間銷售	43,758	3,930	61,374	57,533	1,089,387	—	(1,255,982)	—
	40,033,474	27,535,756	10,166,985	232,468	2,143,553	—	(1,255,982)	78,856,254
分部業績	1,631,897	7,587,249	218,430	218,403	1,835,934	48,675	—	11,540,588
股權分置改革(附註31)	—	—	—	—	—	(439,707)	—	(439,707)
財務費用								(1,266,049)
未分配收入								321,901
未分配成本								(220,475)
扣除財務費 用後的經營利潤								9,936,258
應佔下列各項的 利潤減虧損								
— 共同控制實體	4,581	47,422	89,761	460,888	—	70,772	—	673,424
— 聯營公司	12,221	49,653	70,574	147,714	—	593,286	—	873,448
除所得稅前利潤								11,483,130
所得稅費用								(2,008,565)
年度利潤								9,474,565
資產負債表								
分部資產	22,856,744	21,431,299	3,830,861	1,587,165	8,466,765	23	(349,955)	57,822,902
共同控制實體	34,450	440,731	367,791	1,949,201	—	194,708	—	2,986,881
聯營公司	33,300	91,076	316,929	1,475,209	—	3,627,023	—	5,543,537
可供出售金融資產	8,890	151,343	222,262	2,873,601	—	67,069	—	3,323,165
未分配資產								12,032,670
總資產								81,709,155
分部負債	5,512,704	4,907,141	3,833,125	77,681	1,245,433	430,892	(349,955)	15,657,021
未分配負債								22,645,505
總負債								38,302,526
折舊及攤銷	992,691	2,312,203	107,663	22,950	708,585	4,606	—	4,148,698
資本開支	1,373,562	3,547,649	213,402	1,068,103	3,852,949	19,402	—	10,075,067
壞賬沖回	(14,777)	—	(4,130)	—	—	—	—	(18,907)
貿易及其他應收款的 減值撥備	12,489	737	—	127	10,909	—	—	24,262
其他非現金開支	7,112	—	—	1,650	30,950	1,857	—	41,569

綜合財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

(e) 次要呈報方式－地區分部

本集團的業務遍佈全球。收入來自全球集裝箱航運業務的主要航線，包括跨太平洋、亞歐、亞洲區內、中國沿海及跨大西洋及其他，呈報如下：

地區	分部航線
美洲	跨太平洋
歐洲	亞歐
亞太區	亞洲區內
中國國內	中國沿岸
其他國際市場	跨大西洋及其他

乾散貨航運業務產生的收入僅分為國際與中國沿海航線。

就其他業務(包括集裝箱碼頭、貨運代理、船務代理、勞務服務及物流)而言，收入按業務經營所在地區呈列。

就集裝箱租賃而言，於經營租賃或融資租賃下集裝箱的動向是透過承租人報告獲悉，除非租賃條款對集裝箱的動向作出限制或涉及集裝箱安全問題，否則本集團無法控制集裝箱的動向。因此，無法按地區呈列分部資料，故有關收入列為未分配收入。

本集團的總資產主要為集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱。董事認為，由於本集團的業務性質使然，集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱及彼等經營利潤以及相關資本支出按照特定地區分部(見香港會計師公會發出的會計準則第14號「分部呈報」)劃分沒有意義。該等集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱主要用於全球各地區市場的貨物航運。因此，地區分部資料僅就收入呈列。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
集裝箱航運、集裝箱碼頭、貨運代理、船務代理及物流		
美洲	14,255,999	13,375,881
歐洲	14,485,442	10,075,897
亞太區	6,696,493	6,621,046
中國國內	20,312,410	17,689,548
其他國際市場	2,163,103	2,507,890
乾散貨航運及勞務服務		
國際市場	44,929,476	22,750,256
中國國內	4,336,244	4,781,570
未分配	819,365	1,054,166
總收入	107,998,532	78,856,254

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 人民幣千元	集裝箱 船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、 底盤車 及汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室 設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於二零零七年一月一日	2,419,907	24,221,035	36,966,645	10,005,484	1,214,808	1,786,037	4,846,102	81,460,018
匯兌差異	(8,051)	(1,377,567)	(3,230,504)	(704,931)	(13,348)	(13,888)	(373,449)	(5,721,738)
重分類	140,115	2,879,874	295,267	—	135,035	12,781	(3,463,072)	—
增加	329,191	37,922	81,160	4,460,356	115,706	193,611	7,951,800	13,169,746
將共同控制實體 重新分類至附屬公司	287,848	—	—	—	7,431	152,753	32,124	480,156
出售	(65,358)	(1,838,775)	(625,968)	(1,766,279)	(110,331)	(105,076)	(7,746)	(4,519,533)
轉至存貨	—	—	—	(1,172,879)	—	—	—	(1,172,879)
於二零零七年十二月三十一日	3,103,652	23,922,489	33,486,600	10,821,751	1,349,301	2,026,218	8,985,759	83,695,770
累計折舊及減值								
於二零零七年一月一日	474,342	12,223,462	22,276,685	2,473,037	605,479	815,787	—	38,868,792
匯兌差異	1,864	(586,097)	(2,343,419)	(144,920)	(1,575)	(8,850)	—	(3,082,997)
本年計提及減值	112,784	822,364	2,180,166	571,181	155,883	209,644	—	4,052,022
將共同控制實體 重新分類至附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—
出售	(14,475)	(665,790)	(354,082)	(123,047)	(70,297)	(96,603)	—	(1,324,294)
轉至存貨	—	—	—	(809,400)	—	—	—	(809,400)
於二零零七年十二月三十一日	574,515	11,793,939	21,759,350	1,966,851	689,490	919,978	—	37,704,123
賬面淨額								
於二零零七年十二月三十一日	2,529,137	12,128,550	11,727,250	8,854,900	659,811	1,106,240	8,985,759	45,991,647

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備(續)

本集團

	樓宇 人民幣千元	集裝箱 船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、 底盤車 及汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室 設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
(已重列)								
成本								
於二零零六年一月一日	1,826,929	25,282,529	35,075,334	16,100,266	1,001,609	1,217,756	4,102,373	84,606,796
匯兌差異	(9,221)	(445,523)	(787,128)	(406,641)	(793)	(12,602)	(118,439)	(1,780,347)
重分類	225,479	39,586	594,458	—	10,051	163,326	(1,032,900)	—
增加	511,448	69,712	2,779,078	3,829,974	319,750	482,463	1,895,068	9,887,493
出售	(134,728)	(725,269)	(695,097)	(9,518,115)	(115,809)	(64,906)	—	(11,253,924)
於二零零六年十二月三十一日	2,419,907	24,221,035	36,966,645	10,005,484	1,214,808	1,786,037	4,846,102	81,460,018
累計折舊及減值								
於二零零六年一月一日	433,748	12,227,418	20,777,856	4,976,589	599,291	704,927	—	39,719,829
匯兌差異	(526)	(184,751)	(423,335)	(113,415)	(450)	(1,366)	—	(723,843)
本年計提及減值	81,956	754,315	2,243,412	682,424	103,864	167,110	—	4,033,081
出售	(40,836)	(573,520)	(321,248)	(3,072,561)	(97,226)	(54,884)	—	(4,160,275)
於二零零六年十二月三十一日	474,342	12,223,462	22,276,685	2,473,037	605,479	815,787	—	38,868,792
賬面淨額								
於二零零六年十二月三十一日	1,945,565	11,997,573	14,689,960	7,532,447	609,329	970,250	4,846,102	42,591,226

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備(續)

本公司

	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零零七年一月一日	2,236	5,460	7,696
增加	—	137	137
於二零零七年十二月三十一日	2,236	5,597	7,833
累計折舊			
於二零零七年一月一日	311	1,508	1,819
本年計提	496	1,854	2,350
於二零零七年十二月三十一日	807	3,362	4,169
賬面淨值			
於二零零七年十二月三十一日	1,429	2,235	3,664
成本			
於二零零六年一月一日	1,400	5,309	6,709
增加	836	151	987
於二零零六年十二月三十一日	2,236	5,460	7,696
累計折舊			
於二零零六年一月一日	58	432	490
本年計提	253	1,076	1,329
於二零零六年十二月三十一日	311	1,508	1,819
賬面淨值			
於二零零六年十二月三十一日	1,925	3,952	5,877

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備(續)

附註：

(a) 本集團於經營性租賃協議下以出租人身份持有的租賃資產成本、累計折舊及減值，呈列如下：

	集裝箱 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日				
成本	2,258,831	1,651,302	23,286,689	27,196,822
累計折舊和減值	(220,767)	(311,635)	(15,841,361)	(16,373,763)
	2,038,064	1,339,667	7,445,328	10,823,059
於二零零六年十二月三十一日				
成本	2,429,763	434,840	22,244,815	25,109,418
累計折舊和減值	(1,029,116)	(228,622)	(12,165,973)	(13,423,711)
	1,400,647	206,218	10,078,842	11,685,707

(b) 於二零零七年十二月三十一日，賬面淨值分別為人民幣9,359,261,000元及人民幣310,761,000元(二零零六年：人民幣8,437,857,000元及人民幣2,416,110,000元)的若干集裝箱船舶及乾散貨船舶已抵押予銀行或第三方以獲得借貸融資(附註24(h))。

於二零零六年十二月三十一日賬面淨值為人民幣819,078,000元的若干乾散貨船舶為中遠取得的貸款進行的抵押，該抵押已於年內解除。

(c) 於二零零七年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣61,034,000元(二零零六年：零)的樓宇已就長期銀行借款作出抵押(附註24(h))。於二零零六年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣30,923,000元的若干樓宇已按予一家聯營公司兼同系附屬公司中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)作為短期借貸的抵押，該款項已於二零零七年全部償還(附註28(b))。

(d) 年內，本集團將賬面淨值為人民幣363,479,000元(二零零六年：人民幣331,956,000元)的集裝箱轉至存貨。

(e) 融資租賃下的船舶於二零零七年十二月三十一日的賬面淨值為128,004,000元(二零零六年：人民幣184,722,000元)。

(f) 銀團銀行信貸人民幣2,387,572,000元(相當於305,760,000美元)乃向銀行及金融機構獲取，以為本集團持有的四艘集裝箱船舶建造工程融資。於二零零七年十二月三十一日，本集團已提取銀行信貸人民幣1,293,077,000元(相當於177,022,300美元)(二零零六年：零)。該銀行信貸以下列項目抵押：

- (i) 在建的三艘集裝箱船舶的造船合約及一間銀行發出的分期退款保證作為抵押。
- (ii) 一艘集裝箱船舶付運後的第一法定按揭。
- (iii) 該四艘集裝箱船舶的租賃、租賃盈利及權利、徵用補償及保險作為抵押。
- (iv) 若干附屬公司已發行股份的抵押。
- (v) 若干附屬公司的銀行賬戶。

綜合財務報表附註

6 物業、廠房及設備(續)

- (g) 於二零零六年，本集團與若干銀行及金融機構訂立協議，據此本集團參與一系列相連交易(包括融資、出售及租回本集團將持有的兩艘船舶)。「船舶融資租賃安排」。於二零零七年十二月三十一日，約人民幣587,115,000元(80,376,000美元)的貸款獲悉數提取。該等船舶已於二零零七年交付，由於本集團會保留所有有關資產擁有權的附帶風險及回報，以及享有與船舶融資租賃安排前後其使用大致相同的權利，該等船舶將作為物業、廠房及設備入賬。於二零零七年十二月三十一日，兩艘船舶的賬面淨值共計人民幣944,742,000元。
- (h) 於二零零七年十二月三十一日塢修成本折舊及淨值分別為人民幣90,897,000元(二零零六年：人民幣107,581,000元)及人民幣93,934,000元(二零零六年：人民幣139,474,000元)。
- (i) 年內，利息開支人民幣39,035,000元(二零零六年：零)於船舶建造期內資本化至船舶。用以決定借款費用資本化金額的資本化比率為倫敦銀行同業拆息加0.515%(二零零六年：零)(附註33)。

7 投資物業

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於一月一日	314,740	332,810
匯兌差額	(665)	(207)
增加	37,345	—
出售	—	(4,837)
折舊	(11,043)	(13,026)
於十二月三十一日	340,377	314,740
表示：		
成本	451,310	414,155
累計折舊	(110,933)	(99,415)
賬面淨值	340,377	314,740

於二零零七年十二月三十一日投資物業的公允值為人民幣945,595,000元(二零零六年：人民幣899,795,000元)。公允值乃由管理層參照最近的市場交易釐定。

綜合財務報表附註

8 租賃土地及土地使用權

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於一月一日	505,410	385,822
匯兌差額	(18,099)	(4,549)
增加	528,612	149,690
將共同控制實體重新分類至附屬公司	54,624	—
攤銷	(17,684)	(15,954)
出售	(7,811)	(9,599)
於十二月三十一日	1,045,052	505,410

註釋：

(a) 本集團於租賃土地及土地使用權的權益為預付經營性租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於香港，以：		
50年以上年期租約持有	12,420	10,454
10至50年年租約持有	120,240	120,465
	132,660	130,919
香港以外，以：		
50年以上年期租約持有	31,508	32,650
10至50年年租約持有	880,884	341,841
	912,392	374,491
總計	1,045,052	505,410
成本	586,200	481,058
累計攤銷	(80,790)	(95,236)
於一月一日的賬面淨值	505,410	385,822
成本	1,131,248	586,200
累計攤銷	(86,196)	(80,790)
於十二月三十一日的賬面淨值	1,045,052	505,410

(b) 於二零零七年十二月三十一日，概無土地使用權獲抵押。於二零零六年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣12,845,000元的香港以外土地使用權已按予銀行，作為批出借貸融資的抵押(附註24(h))。

綜合財務報表附註

9 無形資產

	本集團 計算機軟件		本公司 計算機軟件	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
成本	521,088	486,254	132	132
累計攤銷和減值	(387,261)	(302,378)	(40)	(13)
於一月一日的賬面淨值	133,827	183,876	92	119
成本	615,344	521,088	454	132
累計攤銷和減值	(435,003)	(387,261)	(98)	(40)
於十二月三十一日的賬面淨值	180,341	133,827	356	92
於一月一日	133,827	183,876	92	119
匯兌差額	(1,794)	(719)	—	—
將共同控制實體重新分類至附屬公司	4,388	—	—	—
增加	96,390	37,884	323	—
攤銷	(51,762)	(86,637)	(59)	(27)
出售／撤銷	(708)	(577)	—	—
於十二月三十一日	180,341	133,827	356	92

10 附屬公司

	本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產		
非上市投資，成本值	17,139,201	8,586,288
提供予一家附屬公司的權益貸款(附註a)	12,600,000	—
	29,739,201	8,586,288
流動資產		
應收附屬公司款項(附註a)	4,364,238	7,810,772
提供予附屬公司貸款(附註b)	1,100,000	—
應收附屬公司股息(附註c)	2,728,244	—
	8,192,482	7,810,772
流動負債		
應付附屬公司款項(附註a)	(216,983)	(514,189)

綜合財務報表附註

10 附屬公司(續)

附註：

- (a) 提供予一家附屬公司的權益貸款及應收／(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。
- (b) 提供予附屬公司的貸款為無抵押、以年利率1%計息且須於一年內全部償還。
- (c) 該款項為就本年度宣佈的利潤而應收附屬公司的股息。
- (d) 於二零零七年十二月三十一日的主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註47(a)。

11 共同控制實體

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
應佔淨資產值	3,628,514	2,508,193
收購產生的商譽(附註a)	302,725	78,149
提供予共同控制實體的貸款(附註b)	1,249,993	409,909
	5,181,232	2,996,251
提供予共同控制實體的貸款的即期部分(附註b)	(70,913)	(9,370)
	5,110,319	2,986,881
非上市投資，成本值	5,118,612	3,960,402

附註：

- (a) 商譽的賬面值主要為收購於上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司(「上海浦東」)、青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司、南京龍潭集裝箱有限公司及Yingkou Container Terminal的股權產生的商譽，金額分別為人民幣229,620,000元(二零零六年：零)、人民幣39,167,000元(二零零六年：人民幣41,870,000元)及人民幣33,112,000元(二零零六年：人民幣35,397,000元)及人民幣826,000元(二零零六年：人民幣882,000元)。年內的變動如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
成本		
於一月一日	78,149	80,767
將上海浦東自聯營公司重新分類至共同控制體(附註12(a))	229,620	—
匯兌差額	(5,044)	(2,618)
於十二月三十一日	302,725	78,149

綜合財務報表附註

11 共同控制實體 (續)

- (b) 於二零零七年十二月三十一日，向共同控制實體提供的無抵押貸款人民幣13,148,000元(二零零六年：人民幣79,648,000元)以倫敦銀行同業拆借利率加上年利率0.73%計息，須於二零一零年以前全數償還。

於二零零七年十二月三十一日，向共同控制實體提供的貸無抵押款人民幣62,148,000元(二零零六年：人民幣62,196,000元)按新加坡銀行公會釐定的適用掉期利率加年率1.6%(二零零六年：1.6%)計息，已於二零零八年一月二日提前償還。

所有其他提供予共同控制實體的貸款均為無抵押、免息且無固定還款期。

- (c) 本公司於二零零七年十二月三十一日並無直接擁有的共同控制實體。於二零零七年十二月三十一日的主要共同控制實體詳情載於綜合財務報表附註47(b)。

- (d) 下列財務資料(已作出調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各共同控制實體的權益。

	非流動 資產 人民幣千元	流動資產 人民幣千元	非流動 負債 人民幣千元	流動負債 人民幣千元	收入 人民幣千元	除所得稅後 利潤減虧損 人民幣千元
二零零七年	7,727,881	2,979,714	(3,908,500)	(2,813,846)	(5,729,297)	(955,688)
二零零六年	5,505,365	2,173,977	(1,493,818)	(3,489,225)	(2,732,536)	(673,424)

並無與本集團於共同控制實體的權益有關的或然負債。此外，概無共同控制實體擁有任何或然負債。

12 聯營公司

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
應佔淨資產值	4,373,900	5,151,509
收購產生的商譽(附註a)	636	246,146
提供予聯營公司貸款(附註b)	162,711	145,882
	4,537,247	5,543,537
提供予一家聯營公司貸款的即期部分(附註b)	(48,000)	—
	4,489,247	5,543,537
投資，成本值		
— 於香港上市股份	—	1,711,581
— 於中國上市股份(附註c)	1,115,559	1,074,485
— 非上市股份	1,011,096	1,492,791
	2,126,655	4,278,857
上市股份的市值(附註c)	11,297,689	8,298,446

綜合財務報表附註

12 聯營公司(續)

附註：

(a) 年內，本集團商譽變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
成本		
於一月一日	246,146	702
增加	—	245,466
將一家聯營公司重新分類為共同控制實體(附註11(a))	(229,620)	—
匯兌差額	(15,890)	(22)
於十二月三十一日	636	246,146

於二零零七年十二月，本集團將上海浦東重新分類為共同控制實體。上海浦東組織章程大綱及細則於年內修訂，本集團或會對上海浦東的財務及經營政策具共同控制權。

(b) 提供予一家聯營公司的無抵押貸款人民幣114,711,000元(二零零六年：人民幣97,882,000元)乃按10年期比利時最優惠利率加年息率2厘(二零零六年：2厘)計息，無固定還款期。

提供予一家聯營公司的無抵押貸款人民幣48,000,000元(二零零六年：人民幣48,000,000元)乃按東京銀行同業拆息年息率加0.5厘(2006年：0.5厘)計息，並將於二零零八年四月二十四日悉數償還。

其他提供予聯營公司的貸款乃無抵押、免息且無固定還款期。

(c) 於二零零六年，中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)完成股權分置改革後，本集團於中集集團的投資已重新列為上市投資。自中集集團股權分置改革實施日期起直至若干買賣限制屆滿前，本集團不能自由配售或買賣其持有的市場值為人民幣6,710,765,000元的中集集團股份。

(d) 下列財務資料(已作出調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各聯營公司的權益：

	總資產 人民幣千元	總負債 人民幣千元	收入 人民幣千元	除所得稅後 利潤減虧損 人民幣千元
二零零七年	13,071,852	(8,534,497)	(9,577,842)	(1,005,783)
二零零六年	21,298,134	(15,863,540)	(6,833,299)	(873,448)

(e) 年內，創興銀行有限公司20%的股權售予一家同系附屬公司，詳情載於附註34。

(f) 本公司於二零零七年十二月三十一日並無直接擁有的聯營公司。於二零零七年十二月三十一日的聯營公司詳情載於綜合財務報表附註47(c)。

綜合財務報表附註

13 按類別劃分的金融工具

金融工具的會計政策已應用於下列項目：

本集團

	貸款及 應收款 人民幣千元	按公允值 透過損益列賬 的其他 金融資產 ／衍生工具 人民幣千元	用於對沖的 衍生工具 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	合計 人民幣千元
綜合資產負債表 所示資產					
於二零零七年 十二月三十一日					
可供出售金融資產 (附註14)	—	—	—	4,708,917	4,708,917
衍生金融工具資產 (附註20)	—	1,991,933	463,515	—	2,455,448
按公允值透過損益 列賬的其他 金融資產(附註21)	—	3,664	—	—	3,664
貿易及其他 應收款(附註19)	13,052,088	—	—	—	13,052,088
應收關聯人士款項及 向關聯人士貸款 (附註11及12)	1,293,791	—	—	—	1,293,791
存款及現金及現金等 價物(附註17)	37,400,378	—	—	—	37,400,378
應收融資租賃款項 (附註16)	25,471	—	—	—	25,471
合計	51,771,728	1,995,597	463,515	4,708,917	58,939,757
於二零零六年 十二月三十一日					
可供出售金融資產 (附註14)	—	—	—	3,323,165	3,323,165
衍生金融資產(附註20)	—	552,456	65,442	—	617,898
貿易及其他應收款(附註19)	13,410,153	—	—	—	13,410,153
應收關聯人士款項及 向關聯人士貸款 (附註11,12)	546,421	—	—	—	546,421
存款及現金及現金等價物 (附註17)	11,049,705	—	—	—	11,049,705
應收融資租賃款項 (附註16)	34,597	—	—	—	34,597
合計	25,040,876	552,456	65,442	3,323,165	28,981,939

綜合財務報表附註

13 按類別劃分的金融工具(續)

本集團(續)

	按公允值 透過損益列賬 的其他金融負債 ／衍生工具 人民幣千元	用於對沖的 衍生工具 人民幣千元	其他 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
綜合資產負債表所示負債				
於二零零七年十二月三十一日				
貿易及其他應付款(附註26)	—	—	35,778,691	35,778,691
借款(附註24, 28)	—	—	19,329,881	19,329,881
衍生金融負債(附註20)	528,540	14,181	—	542,721
其他非流動負債(附註25)	—	—	946,854	946,854
應付同系附屬公司款項(附註27)	—	—	536,779	536,779
合計	528,540	14,181	56,592,205	57,134,926
於二零零六年十二月三十一日				
貿易及其他應付款(附註26)	—	—	15,928,076	15,928,076
借款(附註24, 28)	—	—	18,893,350	18,893,350
衍生金融負債(附註20)	327,672	501,196	—	828,868
其他非流動負債(附註25)	—	—	673,233	673,233
應付同系附屬公司款項(附註27)	—	—	680,636	680,636
合計	327,672	501,196	36,175,295	37,004,163

綜合財務報表附註

13 按類別劃分的金融工具(續)

本公司

	貸款及 應收款 人民幣千元	按公允值 透過損益列賬 的其他 金融資產 ／衍生工具 人民幣千元	用於對沖的 衍生工具 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產負債表所示資產					
於二零零七年 十二月三十一日					
其他應收款項(附註19)	109,690	—	—	—	109,690
給予附屬公司的貸款及 應收附屬公司款項 (附註10)	8,192,482	—	—	—	8,192,482
存款及現金及現金等 價物(附註17)	12,841,335	—	—	—	12,841,335
合計	21,143,507	—	—	—	21,143,507
於二零零六年 十二月三十一日					
其他應收款項(附註19)	316,428	—	—	—	316,428
給予附屬公司的貸款及 應收附屬公司款項 (附註10)	7,810,772	—	—	—	7,810,772
存款及現金及現金等 價物(附註17)	631,847	—	—	—	631,847
合計	8,759,047	—	—	—	8,759,047

綜合財務報表附註

13 按類別劃分的金融工具(續)

本公司

	按公允值 透過損益列賬 的其他金融負債 ／衍生工具 人民幣千元	用於對沖 的衍生工具 人民幣千元	其他 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產負債表所示的負債				
於二零零七年十二月三十一日				
其他應付款項(附註26)	—	—	531,238	531,238
應付附屬公司及關聯人士款項(附註10)	—	—	216,983	216,983
借款(附註28)	—	—	249,138	249,138
合計	—	—	997,359	997,359
於二零零六年十二月三十一日				
其他應付款項(附註26)	—	—	86,918	86,918
應付代價及應付分派(附註26)	—	—	1,213,959	1,213,959
應付附屬公司及關聯人士款項(附註10)	—	—	514,189	514,189
借款(附註28)	—	—	2,273,700	2,273,700
合計	—	—	4,088,766	4,088,766

綜合財務報表附註

14 可供出售金融資產

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於一月一日	3,323,165	2,483,208
匯兌差額	(189,051)	(72,038)
增加	105,562	119,182
出售	(120,166)	(83,012)
於權益中確認的公允價值收益淨值	1,589,407	875,825
於十二月三十一日	4,708,917	3,323,165
可供出售金融資產指以下各項：		
於香港的上市投資(附註b)	99,489	67,069
於中國的上市投資(附註b)	545,629	192,036
非上市投資(附註c)	4,063,799	3,064,060
	4,708,917	3,323,165

附註：

- (a) 於二零零七年及二零零六年十二月三十一日的可供出售金融資產包括於被投資公司的權益證券投資及墊付予被投資公司的股東借款，面值為人民幣458,575,000元(二零零六年：人民幣410,870,000元)。墊付予被投資公司的貸款為無抵押、免息及無固定還款期。
- (b) 上市投資主要指主要從事國內與國際輪船運輸業務的實體的股權。
- (c) 非上市投資主要包括在中國鹽田、天津及大連經營集裝箱碼頭業務的實體的股權。
- (d) 可供出售金融資產以下列貨幣列值：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
人民幣	4,609,164	3,255,812
港元	99,489	67,069
韓元	264	284
	4,708,917	3,323,165

- (e) 於二零零六年及二零零七年，金融資產概無減值。

綜合財務報表附註

15 遞延所得稅

年內遞延所得稅乃根據負債法對暫時性差異按15%至42%（二零零六年：由15%至46%）的稅率計算。

遞延稅項負債淨額的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	(267,195)	(395,711)	2,381	—
匯兌差額	97,274	6,010	—	—
於綜合損益表中(扣除)/計入(附註35)	(1,064,083)	164,388	88,738	2,381
於權益中扣除	(178,813)	(41,882)	—	—
於十二月三十一日	(1,412,817)	(267,195)	91,119	2,381

因累積稅務虧損而確認的遞延所得稅資產，僅限於通過未來應課稅利潤實現該等稅務利益存在可能的情況下確認。於二零零七年十二月三十一日，本集團有未就可用作抵減未來應課稅收入的累積稅務虧損為人民幣257,816,000元（二零零六年：人民幣291,698,000元）。其到期情況如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年度		
2007	—	18,259
2008	16,860	18,147
2009	24,455	31,581
2010	14,008	26,125
2011	36,312	43,128
2012	36,946	—
	128,581	137,240
無到期日的稅項虧損	129,235	154,458
	257,816	291,698

於二零零七年十二月三十一日，未確認遞延所得稅負債人民幣653,222,000元（二零零六年：人民幣503,739,000元）為若干海外經營的附屬公司的未分派利潤之預扣稅人民幣2,735,307,000元（二零零六年：993,460,000）而須支付的所得稅及預扣稅作出撥備，原因為董事認為有關暫時性差異撥回的時間乃可以控制，且該等暫時性差異不會於可預見的未來撥回。

綜合財務報表附註

15 遞延所得稅(續)

年內，遞延所得稅資產及負債(於相同稅務司法權區的結餘相互抵銷前)的變動如下：

本集團

遞延所得稅負債

	附屬公司的 未分派溢利 人民幣千元	加速稅務折舊 人民幣千元	公允值收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
(已重列)					
於二零零六年一月一日	(200,210)	(1,063,807)	(27,478)	(28,881)	(1,320,376)
匯兌差額	—	13,552	—	5	13,557
於綜合損益表中(扣除)/計入	(219,108)	956,989	(176,766)	28,180	589,295
於權益中扣除	—	—	(44,324)	—	(44,324)
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	(419,318)	(93,266)	(248,568)	(696)	(761,848)
匯兌差額	70,936	1,996	—	1,954	74,886
於綜合損益表中扣除	(801,237)	(56,355)	(344,978)	(56,969)	(1,259,539)
於權益中扣除	—	—	(179,128)	—	(179,128)
於二零零七年十二月三十一日	(1,149,619)	(147,625)	(772,674)	(55,711)	(2,125,629)

綜合財務報表附註

15 遞延所得稅(續)

本集團

遞延所得稅資產

	員工福利 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	公允值虧損 人民幣千元	加速 會計折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
(已重列)						
於二零零六年一月一日	317,940	390,858	33,879	106,070	75,918	924,665
匯兌差額	(833)	(5,851)	—	—	(863)	(7,547)
於綜合損益表中(扣除)/計入	(34,125)	(381,095)	74,252	(43,937)	(40,002)	(424,907)
於權益中計入	2,313	—	—	—	129	2,442
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	285,295	3,912	108,131	62,133	35,182	494,653
匯兌差額	(1,872)	(411)	—	25,746	(1,075)	22,388
於綜合損益表中(扣除)/計入	102,232	6,475	25,250	(6,874)	68,373	195,456
於權益中計入	315	—	—	—	—	315
於二零零七年十二月三十一日	385,970	9,976	133,381	81,005	102,480	712,812

綜合財務報表附註

15 遞延所得稅(續)

倘存在法定強制性權力可將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，以及該遞延所得稅與同一財政機構相關，則遞延所得稅資產及負債可以互相抵銷。以下為作出適當抵銷後列示於綜合資產負債表之金額：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
遞延所得稅資產	516,915	332,976
遞延所得稅負債	(1,929,732)	(600,171)
	(1,412,817)	(267,195)
於綜合資產負債表列示的金額包含下列各項：		
將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	334,275	306,564
將於超過12個月後清償的遞延所得稅負債	(431,731)	(490,983)

16 應收融資租賃款項

本集團	應收款項總額 人民幣千元	未賺取 融資收入 人民幣千元	撥備 人民幣千元	應收最低租賃 付款額現值 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日				
一年以內	10,599	(2,016)	(22)	8,561
一至五年	17,458	(2,579)	—	14,879
五年以上	2,542	(511)	—	2,031
	30,599	(5,106)	(22)	25,471
減：計入流動資產的款項	(10,599)	2,016	22	(8,561)
	20,000	(3,090)	—	16,910

綜合財務報表附註

16 應收融資租賃款項(續)

本集團	應收款項總額 人民幣千元	未賺取 融資收入 人民幣千元	撥備 人民幣千元	應收最低租賃 付款額現值 人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日				
一年以內	14,570	(2,843)	(470)	11,257
一至五年	26,963	(3,537)	(86)	23,340
	41,533	(6,380)	(556)	34,597
減：計入流動資產的款項	(14,570)	2,843	470	(11,257)
	26,963	(3,537)	(86)	23,340

於二零零七年十二月三十一日，本集團就租賃若干集裝箱而訂立20份(二零零六年：19份)融資租賃合約。該等融資租賃合約的平均期限為四年(二零零六年：三年)。

於二零零七年十二月三十一日，為按融資租賃出租而購入的資產成本為人民幣59,481,000元(二零零六年：人民幣63,227,000元)。

按無擔保融資租賃合約所出租資產的剩餘殘值估計約為人民幣51,000元(二零零六年：人民幣55,000元)。

綜合財務報表附註

17 存款及現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動部分				
受限制銀行存款(附註a)	103,599	126,098	—	—
流動部分				
金融市場基金投資(附註b)	58,438	62,470	—	—
於中遠財務的存款(附註c)	6,573,679	1,903,352	41,527	—
銀行結餘及現金—無抵押	30,664,662	8,957,785	12,799,808	631,847
	37,296,779	10,923,607	12,841,335	631,847
存款及現金及現金等價物總額(附註f)	37,400,378	11,049,705	12,841,335	631,847

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
存款及銀行結餘及現金總額	37,400,378	11,049,705	12,841,335	631,847
減：				
受限制銀行存款	(103,599)	(126,098)	—	—
銀行透支(附註28)	—	(1,464)	—	—
原到期日為三個月以上存於 境外銀行的存款(附註d)	(736)	(9,862)	—	—
現金及現金等價物	37,296,043	10,912,281	12,841,335	631,847

綜合財務報表附註

17 存款及現金及現金等價物 (續)

附註：

- (a) 受限制銀行存款人民幣零元(二零零六年：人民幣22,738,000元)，持作償還本集團銀行貸款的擔保，並就相關銀行信貸受到限制(附註24(h))。
- (b) 金融市場基金投資乃原到期日為三個月以內的高流通性投資。
- (c) 存於中遠財務的存款按現行市場利率計息。
- (d) 存於中國的銀行原到期日超過三個月的存款人民幣9,425,294,000元(二零零六年：人民幣168,058,000元)乃當作現金及現金等價物，原因為董事認為有關存款乃保留作現金管理用途。
- (e) 於二零零七年十二月三十一日，由本公司及若干附屬公司持有的於中國境內開設的銀行賬戶內的若干銀行結餘及現金人民幣22,927,719,000元(二零零六年：人民幣6,296,908,000元)須受外匯管制規限。
- (f) 存款、現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
美元	14,115,678	5,250,155	20,185	46,124
人民幣	21,534,643	4,003,449	12,424,105	90,691
歐元	323,058	206,239	—	—
港元	924,239	1,121,655	397,045	495,032
其他貨幣	502,760	468,207	—	—
	37,400,378	11,049,705	12,841,335	631,847

- (g) 於二零零七年十二月三十一日，存款的實際年利率介乎0.8%至5.23%(二零零六年：0.16%至6.50%)之間，該等存款的平均到期日為2日至365日。存款在銀行每日存款利率的基礎上按浮動利率賺取利息。

18 存貨

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
船用燃油	1,401,048	749,614
可轉售集裝箱	74,711	29,593
備件及消耗品存儲	82,349	82,777
海運補給及其他	1,571	3,056
	1,559,679	865,040

綜合財務報表附註

19 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易款項(附註a)				
— 第三方	7,792,489	6,127,391	—	—
— 中遠附屬公司	1,081,462	1,192,621	—	—
— 共同控制實體	162,911	254,380	—	—
— 聯營公司	708	3,010	—	—
— 其他關聯公司	235,847	110,764	—	—
	9,273,417	7,688,166	—	—
應收票據(附註a)	113,032	81,021	—	—
	9,386,449	7,769,187	—	—
預付款項、押金及 其他應收款項(附註b)	3,199,570	2,509,235	109,690	6,243
於一間同系附屬公司的存款(附註c)	—	858,957	—	—
給予一間聯營公司貸款的即期部分(附註12)	48,000	—	—	—
給予共同控制實體貸款 的即期部分(附註11)	70,913	9,370	—	—
	118,913	9,370	—	—
應收關聯人士款項(附註d)				
— 中遠	33,682	1,776,267	—	—
— 中遠附屬公司	148,739	152,690	—	303,013
— 共同控制實體	76,180	257,024	—	—
— 聯營公司	23,223	6,598	—	—
— 關聯公司	65,332	70,825	—	7,172
	347,156	2,263,404	—	310,185
	13,052,088	13,410,153	109,690	316,428

綜合財務報表附註

19 貿易及其他應收款(續)

附註：

- (a) 本集團就應收貿易款授出的信貸期一般介乎於15至90日之間。應收貿易款項主要包括與航運相關的應收款項及應收物流款項。於二零零七年十二月三十一日，應收貿易款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
1至3個月	8,540,317	6,832,936
4至6個月	581,198	649,649
7至12個月	250,736	257,536
1至2年	61,428	91,909
2至3年	50,294	20,159
3年以上	128,571	149,342
應收貿易款項總額	9,612,544	8,001,531
減：減值		
1至3個月	(23,613)	(34,421)
4至6個月	(30,675)	(36,393)
7至12個月	(7,327)	(6,479)
1至2年	(13,054)	(12,944)
2至3年	(24,478)	(9,920)
3年以上	(126,948)	(132,187)
減值撥備	(226,095)	(232,344)
	9,386,449	7,769,187

於二零零七年十二月三十一日，本集團應收貿易款項及應收票據人民幣4,726,777,000元(二零零六年：人民幣4,173,640,000元)可全部收回。可悉數收回的應收貿易款項及票據應收款項主要指應收信貸紀錄良好及拖欠比率低的客戶款項。

於二零零七年十二月三十一日，應收貿易款項人民幣4,127,300,000元(二零零六年：人民幣3,355,963,000元)已逾期但未減值。該等款項涉及多名近期並無拖欠記錄的客戶。該等應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
1至3個月	3,789,927	2,624,875
4至6個月	231,115	450,718
7至12個月	88,379	202,463
1至2年	7,348	59,281
2至3年	9,369	4,394
3年以上	1,162	14,232
	4,127,300	3,355,963

綜合財務報表附註

19 貿易及其他應收款(續)

附註：

應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於一月一日	232,344	246,959
應收款項減值撥備	38,590	18,082
年內撇銷不可收回的應收款項	(30,918)	(17,629)
未動用金額撥回	(12,593)	(14,042)
匯兌差異	(1,328)	(1,026)
十二月三十一日	226,095	232,344

增加及解除已減值應收款項撥備已於綜合收益表列為「其他費用」(附註30)。倘預期無法收回額外現金，則撇銷於撥備賬中扣除的款項。

於二零零七年十二月三十一日，應收貿易款項人民幣734,854,000元(二零零六年：人民幣437,507,000元)已減值。由於該等應收款項的未撥備部分預期可予收回，故作出人民幣226,095,000元(二零零六年：人民幣232,344,000元)的撥備。

由於本集團大量客戶分散在世界各地，故就其應收貿易款項的信貨風險並不集中。

(b) 預付款項、押金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
預付款項及押金	1,508,714	994,037	—	—
應收賠償款	163,142	165,700	—	—
其他應收款項減撥備(附註e)	1,527,714	1,349,498	109,690	6,243
	3,199,570	2,509,235	109,690	6,243

(c) 於二零零六年十二月三十一日的餘額為中遠香港航運於其中間控股公司COSCO (Hong Kong) Group Limited(「中遠香港集團」)的無抵押存款，該存款須按倫敦銀行同業拆息加0.25%的年利率計息。於二零零七年，該餘額與應付中遠香港集團的股息人民幣737,109,000元相抵銷。

綜合財務報表附註

19 貿易及其他應收款(續)

(d) 應收關聯方款項為無抵押、免息且無固定還款期限。

於二零零六年十二月三十一日，應收中遠款項包括通過中遠支付予造船商的造船款項人民幣1,091,965,000元。該等造船合約於二零零七年六月被轉簽至散貨航運附屬公司。連同於截至二零零七年十二月三十一日止全年通過中遠支付的款項，總金額為人民幣1,349,318,000元於二零零七年十二月三十一日被重分類為在建資產。

(e) 於二零零七年十二月三十一日，本集團的其他應收款項人民幣1,467,641,000元(二零零六年：人民幣1,185,774,000元)可全數收回。該等款項主要為與本集團應收的就其他第三方管理之集裝箱的租賃款相關的未結算票據人民幣286,654,000元(二零零六年：人民幣337,609,000元)以及代租船方和集裝箱客戶支付的費用。於二零零七年十二月三十一日，本集團的其他應收款項人民幣120,073,000元(二零零六年：人民幣163,724,000元)已減值並全額提取撥備。其他應收款項的減值撥備變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於一月一日	163,724	168,549
應收款項的減值撥備	526	6,180
年內撇銷不可收回的應收款項	(16,932)	(6,140)
未動用金額回撥	(27,245)	(4,865)
於十二月三十一日	120,073	163,724

(f) 貿易及其他應收款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
美元	6,309,282	6,989,407	—	74,521
人民幣	5,415,200	5,433,865	101,558	5,903
歐元	620,131	546,893	—	156,064
港幣	152,620	142,745	8,132	—
其他貨幣	554,855	297,243	—	79,940
	13,052,088	13,410,153	109,690	316,428

(g) 貿易及其他應收款的賬面值與其公允值相若。

(h) 於報告日期，最大信貸風險為上述各類應收款項的公允值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。

綜合財務報表附註

20 衍生金融資產／負債

	本集團			
	二零零七年		二零零六年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期運費協議(附註a)				
— 現金流量對沖	429,614	6,217	60,923	23,190
— 衍生工具公允價值透過損益記賬	1,991,933	527,306	552,456	327,672
遠期外匯合約				
— 現金流量對沖(附註b)	—	7,964	—	11,043
利率掉期合約				
— 現金流量對沖(附註c)	—	—	4,519	2,010
— 衍生工具公允價值透過損益記賬	—	1,234	—	—
— 公允值對沖(附註d)	33,901	—	—	34,061
	2,455,448	542,721	617,898	397,976
認沽期權(附註31)	—	—	—	430,892
總值	2,455,448	542,721	617,898	828,868
減：非即期部分				
遠期運費協議(附註a)				
— 現金流量對沖	(40,755)	—	—	—
— 衍生工具公允價值透過損益記賬	(291,693)	—	—	—
遠期外匯合約				
— 現金流量對沖(附註b)	—	(6,571)	—	(11,043)
利率掉期合約				
— 現金流量對沖(附註c)	—	—	—	(2,010)
— 公允值對沖(附註d)	(33,901)	—	—	(34,061)
非即期部分總額	(366,349)	(6,571)	—	(47,114)
即期部分	2,089,099	536,150	617,898	781,754

交易性衍生工具分類為流動資產或流動負債。若被對沖項目的剩餘到期日超過12個月，則對沖衍生工具的公允值分類為非流動資產或非流動負債，而若被對沖項目自各資產負債表日起計的剩餘到期日少於12個月，則分類為流動資產或流動負債。

於報告日，最大信貸風險為綜合資產負債表中衍生金融資產的公允值。

綜合財務報表附註

20 衍生金融資產／負債（續）

附註：

(a) 遠期運費協議

大部分被對沖的可能性較高的預測交易預期將於未來十二個月中不同的日期發生。除非是與無效部分有關盈虧，之前就遠期運費協議於權益的對沖儲備中確認的盈虧（附註23），則須在被對沖交易影響綜合損益表的期間內確認。此等處理通常於資產負債表日起十二個月內進行。

(b) 遠期外匯合約

主要指與一家銀行簽訂有尚未結算的遠期外匯合約，以美元購買約10,834,600,000的日元（匯率須根據結算日的不同市場情況釐定）用以支付購買兩艘以日元計值的船舶的價款。該等合約將於二零零八年三月至二零一零年六月期間到期。因此於二零零七年十二月三十一日該等遠期外匯合約於權益中確認的盈虧（附註23）將分別在二零零八年及二零一零年轉撥至綜合損益表中。

(c) 利率掉期合約－現金流量對沖

於二零零六年十二月三十一日，有關利率掉期合約的名義本金金額為100,000,000美元（約相當於人民幣807,020,000元），已承諾的固定年利率介乎3.88%至4.90%之間。

(d) 利率掉期合約－公允值對沖

相關利率掉期合約的名義本金金額為200,000,000美元（相當於約人民幣1,460,925,000元）（二零零六年：200,000,000美元）（約相當於人民幣1,614,040,000元），已承諾的年利率高於倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）1.05%至1.16%（二零零六年：1.05%至1.16%）。該等利率掉期合約指定為本集團一家附屬公司發行的票據之公允值對沖（附註24(c)）。

21 按公允值透過損益列賬的其他金融資產

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
上市證券，按市值		
— 權益證券—香港	3,664	—

按公允值透過損益列賬的其他金融資產於「經營活動」中呈列，作為現金流量表的營運資金變動一部分（附註41(a)）。

按公允值透過損益列賬的其他金融資產的公允值變動於收益表內錄為其他收益／開支。

所有權益證券的公允值乃根據其在活躍市場競價釐定。

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利

(a) 股本

	二 零 零 七 年		二 零 零 六 年	
	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元
註冊、已發行及繳足				
每股面值人民幣1.00元的內資股	—	—	3,960,756	3,960,756
每股面值人民幣1.00元的H股	2,580,600	2,580,600	2,244,000	2,244,000
每股面值人民幣1.00元的A股	7,635,674	7,635,674	—	—
於十二月三十一日	10,216,274	10,216,274	6,204,756	6,204,756

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利(續)

(a) 股本(續)

本公司年內的已發行股本的變動概要如下：

	內資股 人民幣千元	H股 人民幣千元	A股 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	3,896,000	2,244,000	—	6,140,000
自特殊儲備轉換的內資股(附註23(c))	64,756	—	—	64,756
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日	3,960,756	2,244,000	—	6,204,756
紅股發行(附註i)	594,114	336,600	—	930,714
A股發行(附註ii)				
— 中遠	(4,554,870)	—	4,554,870	—
— 其他	—	—	1,783,867	1,783,867
認購發行(附註iii)				
— 中遠	—	—	864,271	864,271
非公開配售(附註iv)				
— 中遠	—	—	53,666	53,666
— 其他	—	—	379,000	379,000
於二零零七年十二月三十一日	—	2,580,600	7,635,674	10,216,274

附註：

- (i) 根據於二零零七年五月十五日舉行的股東週年大會上通過的決議案，本公司向於二零零六年十二月三十一日擁有本公司股權之股東按每持有10股每股面值人民幣1.00元的股份發行1.5股紅股(「紅股發行」)，發行紅股令本公司發行594,113,450股新內資股及336,600,000股H股，合共人民幣約930,714,000元(附註23)。
- (ii) 於二零零七年六月二十六日，本公司發行6,338,737,233股新A股(「A股發行」)，包括發行4,554,869,787股A股用以交換由中遠持有的內資股，及透過上海證券交易所公開發售的1,783,867,446股每股面值人民幣8.48元的新A股。

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利(續)

(a) 股本(續)

根據現行中國相關法律、法規以及中國證監會和上海證券交易所的相關規定，經有關當局批准，A股發行前所有已發行的內資股，即中遠持有的4,554,869,787股內資股，已於A股發行後在中國證券登記結算有限責任公司登記為有禁售期限限制的4,554,869,787股可流通A股。中遠承諾，自A股在上海證券交易所上市之日起三十六個月期間內，其將不會轉讓或委託他人持有其直接或間接在本公司股本中持有的A股，亦不容許本公司購回該等股份。

根據A股發行，向戰略投資者配售的535,000,000股A股自開始買賣A股日期起受12個月的禁售期所限。

本公司就發行1,783,867,446股新A股而籌集所得款項總額人民幣15,127,196,000元，其中繳付股本約人民幣1,783,867,000元及股份溢價約人民幣13,343,329,000元(附註23)。

A股自二零零七年六月二十六日起於上海證券交易所上市。

- iii) 於二零零七年十二月十九日，本公司向中遠發行864,270,817股新A股，以清償購買中遠散運及青島遠洋全部權益及深圳遠洋的41.52%股權(統稱為「中遠收購事項」)的購買代價(附註23(f)及(h))。中遠持有的864,270,817股A股不會有權享有由本公司就本集團於二零零七年一月一日至二零零七年八月三十一日期間的溢利(不包括散運附屬公司)宣派股息。中遠持有的該864,270,817股A股自二零零七年十二月十九日起受36個月的禁售期所限。
- iv) 於二零零七年十二月二十八日，本公司亦按每A股人民幣30元透過非公開配售向機構投資者(包括中遠)發行432,666,307股新A股，所獲現金約為人民幣12,979,989,000元。中遠持有的53,666,307股A股及其他機構投資者持有的379,000,000股A股自二零零七年十二月二十八日起分別受36個月及12個月的禁售期所限。
- v) A股於各方面與H股具有同等地位。儘管如此，若干A股受上文附註(ii)至(iv)所披露的若干限制所限。

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利(續)

(b) 股票增值權計劃

本集團已採納一項以現金結算並以股份為基礎的支付計劃(「計劃」)，本公司股東會已於二零零五年六月九日批准該計劃。該計劃規定向本公司董事會所批准的合資格參與者(統稱為「獲授權人」)授出股票增值權。除非該計劃被撤消或修訂，否則將持續有效。

根據該計劃，股票增值權持有人享有由授出股票增值權日期起至行使日期止，獲得就按本公司H股市值之有關增值的權利。根據該計劃，將不會發行任何股份。因此，本公司的股本權益將不會因發行股票增值權而攤薄。首次授出股票增值權數目最多不得超過授出日期本公司已發行H股的10%。根據該計劃允許授出的未行使股票增值權數目在其行使時最多不得超過本公司每年任何時間已發行H股的10%。授予任何合資格參與者的股票增值權數目(包括於計劃前已授出的股票增值權)最多不得超過任何時間已發行股票增值權總數的25%。任何進一步授出超出上述限額的股票增值權須經本公司董事會批准。

所有股票增值權的行使期於歸屬期後開始，並於授出股票增值權日期起不遲於10年的最後一天結束。於授出日期的第三週年、第四週年、第五週年及第六週年的最後一天，可行使的股票增值權總數分別不得超過授予各合資格參與者的股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利(續)

(b) 股票增值權計劃(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司授出的股票增值權數目變動載列如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目								
類別	附註	行使價	於二零零七 年一月一日 尚未行使	年內轉撥 (至)／自 其他類別	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於二零零七 年十二月三十一日 尚未行使
		附註(v)						
董事	(i)	3.195港元	5,400,000	(1,300,000)	—	(795,000)	—	3,305,000
	(ii)	3.588港元	5,400,000	(1,300,000)	—	—	—	4,100,000
	(iii)	9.54港元	—	—	4,660,000	—	—	4,660,000
監事	(i)	3.195港元	1,400,000	—	—	(135,000)	—	1,265,000
	(ii)	3.588港元	1,400,000	—	—	—	—	1,400,000
	(iii)	9.54港元	—	—	1,820,000	—	—	1,820,000
其他持續								
合約僱員	(i)	3.195港元	12,675,000	(500,000)	—	(1,844,250)	(100,000)	10,230,750
	(ii)	3.588港元	12,740,000	(500,000)	250,000	(280,000)	—	12,210,000
	(iii)	9.54港元	—	—	16,250,000	(80,000)	—	16,170,000
其他	(i),(iv)	3.195港元	2,825,000	1,800,000	—	(2,550,000)	—	2,075,000
	(ii),(iv)	3.588港元	2,160,000	1,800,000	—	(945,000)	—	3,015,000
	(iii),(iv)	9.54港元	—	—	2,015,000	—	—	2,015,000
			44,000,000	—	24,995,000	(6,629,250)	(100,000)	62,265,750

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利(續)

(b) 股票增值權計劃(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司授出的股票增值權數目變動載列如下：

類別	附註	行使價	截至二零零六年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目			
			於二零零六 年一月一日 尚未行使	年內轉撥 (至)／自 其他類別 附註(v)	於二零零六 年十二月三十一日 尚未行使	於二零零六 年十二月三十一日 尚未行使
董事	(i)	3.195港元	6,000,000	(600,000)	—	5,400,000
	(ii)	3.588港元	—	—	5,400,000	5,400,000
監事	(i)	3.195港元	1,400,000	—	—	1,400,000
	(ii)	3.588港元	—	—	1,400,000	1,400,000
其他持續合約僱員	(i)	3.195港元	12,525,000	—	150,000	12,675,000
	(ii)	3.588港元	—	—	12,740,000	12,740,000
其他	(i),(iv)	3.195港元	2,225,000	600,000	—	2,825,000
	(ii),(iv)	3.588港元	—	—	2,160,000	2,160,000
			22,150,000	—	21,850,000	44,000,000

附註：

- (i) 股票增值權由本公司於二零零五年十二月十六日授出並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任何時間行使(「二零零五年股票增值權」)。
- (ii) 股票增值權由本公司於二零零六年十月五日授出並可於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間任何時間行使(「二零零六年股票增值權」)。
- (iii) 股票增值權由本公司於二零零七年六月四日授出並可於二零零九年六月四日至二零一七年六月三日期間任何時間行使(「二零零七年股票增值權」)。
- (iv) 股票增值權由本公司授予中遠若干高級管理層，歸類為「其他」。
- (v) 授予於年內辭任的三名董事的股票增值權由「董事」類別重列為「其他」類別。年內，其中一名僱員成為本公司董事，其股票增值權由「其他持續合約僱員」類別轉為「董事」類別。

採用二項式估值模型於二零零七年十二月三十一日釐定的二零零五年股票增值權計劃、二零零六年股票增值權計劃及二零零七年股票增值權計劃的公允值介乎於每單位8.73港元及18.36港元之間。輸入該模型的主要資料為於二零零七年十二月三十一日的現貨價格21.55港元、歸屬期、相關股票波幅、無風險利率、放棄率、股息收益率及次佳行使因素。26.69%的預期波幅乃根據本公司年內股價的每日歷史記錄估計得出。

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利 (續)

(b) 股票增值權計劃 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度因股票增值權交易而產生的費用總金額人民幣383,681,000元(二零零六年：人民幣31,288,000元)，於綜合損益表的員工成本中列示。

於二零零七年十二月三十一日，因股票增值權交易而產生的負債總賬面金額人民幣414,969,000元(二零零六年：人民幣31,288,000元)列入綜合資產負債表的其他應付款項中，而已歸屬的股票增值權總內在價值為人民幣41,585,000元(二零零六年：零)。

(c) 一間附屬公司的購股權

本集團的附屬公司中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」)設立購股權計劃，據此可向合資格僱員及董事或任何參與者(定義見相關購股權計劃)授出本集團的購股權以認購其股份。

中遠太平洋於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度授出的購股權變動載列如下：

類別	附註	截至二零零七年十二月三十一日止年度 購股權數目					
		行使價 港元	於二零零七年 一月一日 尚未行使	年內轉授 (至)／自 其他類別	於年內授出	於年內行使	於二零零七年 十二月三十一日 尚未行使
董事	(iii)	9.54	1,900,000	(300,000)	—	(1,600,000)	—
	(iv)	13.75	6,500,000	(1,500,000)	—	—	5,000,000
監事	(iii)	9.54	300,000	—	—	(300,000)	—
	(iv)	13.75	1,000,000	—	—	—	1,000,000
其他持續合約僱員	(ii)	8.80	322,000	—	—	(322,000)	—
	(iii)	9.54	4,778,000	—	—	(2,253,000)	2,525,000
	(iv)	13.75	23,998,000	(500,000)	—	(7,006,000)	16,492,000
	(v)	19.30	—	—	17,600,000	(530,000)	17,070,000
其他	(iii)	9.54	100,000	300,000	—	(350,000)	50,000
	(iv)	13.75	2,960,000	2,000,000	—	(3,836,000)	1,124,000
			41,858,000	—	17,600,000	(16,197,000)	43,261,000

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利（續）

(c) 一間附屬公司的購股權（續）

類別	附註	行使價 港元	截至二零零六年十二月三十一日止年度 購股權數目			
			於二零零六年 一月一日 尚未行使	於年內行使	於年內失效	於二零零六年 十二月三十一日 尚未行使
董事	(iii)	9.54	3,300,000	(1,400,000)	—	1,900,000
	(iv)	13.75	9,000,000	(2,500,000)	—	6,500,000
監事	(iii)	9.54	400,000	(100,000)	—	300,000
	(iv)	13.75	1,000,000	—	—	1,000,000
其他持續合約僱員	(ii)	8.80	1,154,000	(832,000)	—	322,000
	(iii)	9.54	7,988,000	(3,210,000)	—	4,778,000
	(iv)	13.75	38,144,000	(14,126,000)	(20,000)	23,998,000
其他	(iii)	9.54	910,000	(810,000)	—	100,000
	(iv)	13.75	9,700,000	(6,740,000)	—	2,960,000
			71,596,000	(29,718,000)	(20,000)	41,858,000

綜合財務報表附註

22 股本及股本相關福利 (續)

(c) 一間附屬公司的購股權 (續)

附註：

- (i) 所有尚未行使的購股權於二零零七年及二零零六年十二月三十一日歸屬及可予行使。中遠太平洋並無法定及推定責任以現金購回或清償購股權。
- (ii) 購股權乃根據一九九四年購股權計劃於一九九七年五月二十日(「授出日期」)授出，並於二零零七年五月十九日或之前可予行使。授讓人可行使由授出日期起計第一個五週年所授出的購股權最多20%，而所有授讓人於任職中遠太平洋期間內可保留彼等行使及累計可予行使的購股權。
- (iii) 於二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間，購股權乃根據二零零三年購股權計劃以行使價9.54港元授出。該等購股權可於授出日期起計十年內行使，授出日期為授讓人於二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間根據二零零三年購股權計劃接納或視為將予接納一項要約之日。
- (iv) 購股權乃由二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日根據二零零三年購股權計劃以行使價13.75港元授出。購股權由二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日要約由授讓人根據二零零三年中遠太平洋購股權計劃接納或視為將予接納之日起計十年內可予行使。
- (v) 購股權乃由二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日根據二零零三年購股權計劃以行使價19.30港元授出。購股權由二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日要約由授讓人根據二零零三年中遠太平洋購股權計劃接納或視為將予接納之日起計十年內可予行使。
- (vi) 於年內行使16,197,000份(二零零六年：29,718,000份)購股權產生的所得款項(扣除交易成本)為人民幣200,000,000元(二零零六年：人民幣391,139,000元)。
- (vii) 尚未行使購股權數目的變動以及其相關加權平均行使價如下：

	二零零七年		二零零六年	
	每股平均 行使價 港元	購股權 數目	每股平均 行使價 港元	購股權 數目
於一月一日	13.00	41,858,000	12.93	71,596,000
授出	19.30	17,600,000	不適用	—
行使	12.66	(16,197,000)	12.97	(29,718,000)
失效	不適用	—	13.75	(20,000)
於十二月三十一日	15.69	43,261,000	13.00	41,858,000

中遠太平洋股份於購股權獲行使之日的加權平均收市價為每股20.91港元(二零零六年：17.31港元)。

綜合財務報表附註

23 權益

集團

	本公司股權持有人										少數股東權益	總計
	股本	資本儲備	對沖儲備	特殊儲備	其他儲備	法定公積金	投資重估儲備	匯兌儲備	保留利潤	合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年一月一日，												
如之前呈報	6,140,000	8,231,032	—	279,422	52,368	1,081,763	828,375	(384,782)	3,224,513	19,452,691	7,472,397	26,925,088
採納合併會計法(附註2(a))	—	—	(165,028)	—	—	—	73,341	(212,104)	14,389,398	14,085,607	119,728	14,205,335
於二零零六年一月一日，												
已重列	6,140,000	8,231,032	(165,028)	279,422	52,368	1,081,763	901,716	(596,886)	17,613,911	33,538,298	7,592,125	41,130,423
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	8,292,447	8,292,447	1,182,118	9,474,565
現金流量對沖												
— 公允值收益淨值	—	—	26,690	—	—	—	—	—	—	26,690	—	26,690
— 轉撥至綜合損益表	—	—	165,028	—	—	—	—	—	—	165,028	—	165,028
可供出售金融資產												
— 公允值收益淨值	—	—	—	—	—	—	483,075	—	—	483,075	320,712	803,787
— 公允值淨收益之相關稅項	—	—	—	—	—	—	(44,324)	—	—	(44,324)	—	(44,324)
— 轉撥至綜合損益表	—	—	—	—	—	—	(19,092)	—	—	(19,092)	—	(19,092)
界定福利計劃的精算損失及相關遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	(334)	(334)	—	(334)
於下列各項撥回儲備												
— 出售可供出售金融資產	—	—	—	—	—	—	2,471	—	—	2,471	(2,471)	—
— 視同出售	—	(68,791)	—	—	—	—	(13,616)	(1,207)	—	(83,614)	312,895	229,281
應佔共同控制實體及聯營公司儲備	—	—	—	—	18,167	—	1,610	—	—	19,777	8,629	28,406
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(583,803)	—	(583,803)	(145,846)	(729,649)
轉換為內資股(附註c)	64,756	214,666	—	(279,422)	—	—	—	—	—	—	—	—
附屬公司少數股東的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	220,897	220,897
二零零五年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(798,200)	(798,200)	—	(798,200)
出售於一間附屬公司的股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(884)	(884)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,170	10,170
收購少數股東權益所持有的股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(31,017)	(31,017)

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

集團 (續)

	本公司股權持有人										少數股東權益	總計
	股本	資本儲備	對沖儲備	特殊儲備	其他儲備	法定公積金	投資重估儲備	匯兌儲備	保留利潤	合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
支付附屬公司												
少數股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(780,171)	(780,171)
分派(附註37)	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,323,695)	(6,323,695)	—	(6,323,695)
轉撥至法定公積金(附註a)	—	—	—	—	75,890	594,572	—	—	(670,462)	—	—	—
中遠集團的注資(附註e)	—	—	—	—	—	—	—	—	40,480	40,480	—	40,480
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	4,268	4,268	—	4,268
於二零零六年十二月三十一日，												
已重列	6,204,756	8,376,907	26,690	—	146,425	1,676,335	1,311,840	(1,181,896)	18,158,415	34,719,472	8,687,157	43,406,629
代表：												
資本及儲備	6,204,756	8,376,907	26,690	—	146,425	1,676,335	1,311,840	(1,181,896)	16,669,274	33,230,331	8,687,157	41,917,488
擬派二零零六年股息	—	—	—	—	—	—	—	—	1,489,141	1,489,141	—	1,489,141
於二零零六年十二月三十一日	6,204,756	8,376,907	26,690	—	146,425	1,676,335	1,311,840	(1,181,896)	18,158,415	34,719,472	8,687,157	43,406,629

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

集團 (續)

	本公司股權持有人								合計	少數股東權益	總計
	股本	資本儲備	對沖儲備	其他儲備	法定公積金	投資重估儲備	匯兌儲備	保留利潤			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日，如之前呈報	6,204,756	8,376,907	—	146,425	1,676,335	1,219,258	(659,326)	1,970,949	18,935,304	8,541,404	27,476,708
採納合併會計法 (附註2(a))	—	—	26,690	—	—	92,582	(522,570)	16,187,466	15,784,168	145,753	15,929,921
於二零零七年一月一日，已重列	6,204,756	8,376,907	26,690	146,425	1,676,335	1,311,840	(1,181,896)	18,158,415	34,719,472	8,687,157	43,406,629
應用中國企業會計準則後儲備的轉移 (附註a)	—	—	—	(118,627)	(1,676,335)	—	—	1,794,962	—	—	—
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	19,477,940	19,477,940	1,727,731	21,205,671
現金流量對沖											
— 公允值收益淨值	—	—	307,608	—	—	—	—	—	307,608	—	307,608
— 公允值收益之相關稅項	—	—	(60,345)	—	—	—	—	—	(60,345)	—	(60,345)
— 轉撥至綜合損益表	—	—	(25,990)	—	—	—	—	—	(25,990)	—	(25,990)
可供出售金融資產											
— 公允值收益淨值	—	—	—	—	—	879,900	—	—	879,900	520,456	1,400,356
— 公允值淨收益之相關稅項	—	—	—	—	—	(117,363)	—	—	(117,363)	(1,420)	(118,783)
界定福利計劃的精算損失及相關遞延稅項	—	—	—	—	—	—	—	(458)	(458)	—	(458)
於下列各項撥回儲備											
— 出售一間聯營公司	—	—	—	—	—	(17,910)	(710)	—	(18,620)	21,178	2,558
— 視同出售	—	(23,756)	—	58,337	—	(14,398)	(1,658)	—	18,525	232,777	251,302
應佔共同控制實體及聯營公司儲備	—	—	—	31,149	—	155,027	—	(2,783)	183,393	122,599	305,992
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(2,088,436)	—	(2,088,436)	(406,926)	(2,495,362)
附屬公司少數股東的注資	—	—	—	2	—	—	—	—	2	83,784	83,786
二零零六年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(1,489,141)	(1,489,141)	—	(1,489,141)
出售於一間附屬公司的股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,041)	(9,041)
紅股發行 (附註22(a)(i))	930,714	—	—	—	—	—	—	—	930,714	—	930,714
A股發行 (附註22(a)(iii))	1,783,867	13,343,329	—	—	—	—	—	—	15,127,196	—	15,127,196

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

集團 (續)

	本公司股權持有人								合計	少數股東權益	總計
	股本	資本儲備	對沖儲備	其他儲備	法定公積金	投資重估儲備	匯兌儲備	保留利潤			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購發行(附註g及22(a)(iii))	864,271	4,244,907	—	—	—	—	—	—	5,109,178	—	5,109,178
非公開配售(附註22(a)(iv))	432,666	12,547,323	—	—	—	—	—	—	12,979,989	—	12,979,989
股份發行費用	—	(482,464)	—	—	—	—	—	—	(482,464)	—	(482,464)
收購少數股東權益所持有的股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(30,023)	(30,023)
將一間共同控制實體重分類至附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	203,542	203,542
支付予附屬公司少數股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(690,366)	(690,366)
分派(附註37)	—	—	—	—	—	—	—	(39,072,345)	(39,072,345)	—	(39,072,345)
轉撥至法定公積金(附註a)	—	—	—	—	196,967	—	—	(196,967)	—	—	—
中遠集團的注資(附註e)	—	—	—	—	—	—	—	207,869	207,869	—	207,869
於二零零七年十二月三十一日	10,216,274	38,006,246	247,963	117,286	196,967	2,197,096	(3,272,700)	(1,122,508)	46,586,624	10,461,448	57,048,072
代表：											
資本及儲備	10,216,274	38,006,246	247,963	117,286	196,967	2,197,096	(3,272,700)	(2,926,866)	44,782,266	10,461,448	55,243,714
擬派二零零七年股息	—	—	—	—	—	—	—	1,804,358	1,804,358	—	1,804,358
於二零零七年十二月三十一日	10,216,274	38,006,246	247,963	117,286	196,967	2,197,096	(3,272,700)	(1,122,508)	46,586,624	10,461,448	57,048,072

綜合財務報表附註

23 權益（續）

公司

	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	特殊儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日	6,140,000	9,266,813	279,422	1,081,763	(2,124,986)	(185,476)	14,457,536
年度虧損	—	—	—	—	(115,586)	—	(115,586)
匯兌差額(附註g)	—	—	—	—	—	(279,434)	(279,434)
二零零五年末期股息	—	—	—	—	(798,200)	—	(798,200)
轉撥至法定公積金(附註a)	—	—	—	594,572	(594,572)	—	—
轉換為內資股(附註c)	64,756	214,666	(279,422)	—	—	—	—
於二零零六年十二月三十一日	6,204,756	9,481,479	—	1,676,335	(3,633,344)	(464,910)	13,264,316
代表：							
資本及儲備	6,204,756	9,481,479	—	1,676,335	(5,122,485)	(464,910)	11,775,175
擬派二零零六年股息	—	—	—	—	1,489,141	—	1,489,141
於二零零六年十二月三十一日	6,204,756	9,481,479	—	1,676,335	(3,633,344)	(464,910)	13,264,316

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

公司 (續)

	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	(累計虧損) / 保留利潤 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	6,204,756	9,481,479	1,676,335	(3,633,344)	(464,910)	13,264,316
應用中國企業會計準則後儲備 的轉移 (附註a)	—	—	(1,676,335)	1,676,335	—	—
年度利潤	—	—	—	5,262,435	—	5,262,435
匯兌差額 (附註g)	—	—	—	—	(810,556)	(810,556)
二零零六年末期股息	—	—	—	(1,489,141)	—	(1,489,141)
紅股發行 (附註22(a)(ii))	930,714	—	—	—	—	930,714
A股發行 (附註22(a)(iii))	1,783,867	13,343,329	—	—	—	15,127,196
收購發行 (附註g及22(a)(iii))	864,271	4,244,907	—	—	—	5,109,178
非公開配售 (附註22(a)(iv))	432,666	12,547,323	—	—	—	12,979,989
股份發行費用	—	(482,464)	—	—	—	(482,464)
轉撥至法定公積金 (附註a)	—	—	196,967	(196,967)	—	—
於二零零七年十二月三十一日	10,216,274	39,134,574	196,967	1,619,318	(1,275,466)	49,891,667
代表：						
資本及儲備	10,216,274	39,134,574	196,967	(185,040)	(1,275,466)	48,087,309
擬派二零零七年股息	—	—	—	1,804,358	—	1,804,358
於二零零七年十二月三十一日	10,216,274	39,134,574	196,967	1,619,318	(1,275,466)	49,891,667

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

附註：

(a) 法定公積金

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，法定公積金包括：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
法定盈餘公積金	196,967	1,065,352
任意盈餘公積金	—	610,983
	196,967	1,676,335

根據中國公司法及本公司的章程細則，本公司須分配根據中國公司適用的相關會計準則及財務法規及本公司適用的規例釐定之本公司持有人應佔利潤（「淨利潤」）的10%至法定公積金，直至該儲備達到本公司的註冊資本的50%為止。儲備的撥備必須於向股東作出任何股息分派前作出。法定盈餘公積金可用作抵銷上一年度的虧損（倘有）及部份撥充本公司股本，惟於資本化後餘下的該等儲備金額不得少於本公司股本的25%。

於二零零六年五月十五日，本公司股權持有人批准提取人民幣281,347,000元（即本公司截至二零零五年十二月三十一日止年度淨利潤的10%）至任意盈餘公積金。

於二零零六年十一月二十日，本公司股權持有人批准本公司分別提取本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度淨利潤的10%即人民幣156,612,000元至法定盈餘公積金及任意盈餘公積金。

於二零零七年一月一日，本公司及其中國附屬公司在採用企業會計準則（「企業會計準則」）編製其法定財務報表時，將其所有法定公積金轉撥至於二零零七年一月一日的本集團保留利潤及本公司的累計虧損。

於二零零七年，本公司提取人民幣196,967,000元，即本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度淨利潤的10%至法定盈餘公積金。

(b) 根據本公司的章程細則，就用作派付股息的可供分配之利潤而言，本公司乃根據(i)按照企業會計準則釐定的本集團之淨利潤；及(ii)按照香港財務報告準則釐定的本集團淨利潤兩者中的較低者計算。

按此基準，誠如按照企業會計原則編製的財務報表所披露，本年度可供分配之利潤金額約人民幣5,894,112,000元（二零零六年：人民幣1,566,124,000元），即本公司股權持有人應佔本年度合併盈利金額減收購日期之前期間所收購附屬公司的盈利金額。

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

- (c) 於二零零五年，本公司取得財政部的批准，據此，本公司獲准保留一項特殊儲備人民幣279,422,000元，該項儲備的利益全歸中遠所有，為本集團應佔中遠太平洋由二零零四年六月三十日至二零零五年三月三日(即本公司註冊成立日期)止期間的利潤，扣除中遠太平洋就該期間須付予本集團的股息。

於二零零六年，按每股4.25港元將特殊儲備轉換為由中遠持有的64,756,000股內資股。

於二零零七年六月二十六日，本公司發行4,554,869,787股A股以換取由中遠持有的內資股。

- (d) 於二零零七年十二月三十一日其他儲備指共同控制實體及聯營公司的資本儲備及其他儲備。

- (e) 截至二零零六年十二月三十一日止年度，深圳遠洋獲增資人民幣40,480,000元，所增資本由其當時的股東注入。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，中遠散運及廣州外代分別增資人民幣147,869,000元及人民幣60,000,000元，所增資本由其當時的股東注入。

- (f) 就中遠收購而言，對價乃由本公司透過發行864,270,817股新A股股份清償。於釐定由股份發行清償的收購對價時，根據中遠收購完成之日應佔所收購附屬公司資產淨值人民幣5,109,178,000元視為本公司股份換取的視同對價。

- (g) 本公司的功能貨幣為美元，有別於其呈列貨幣。資產及負債乃按結算日匯率換算，而收入及開支乃按交易當日匯率換算，任何差額於本公司的匯兌儲備內反映。

- (h) 共同控制下的業務合併

於本年度，本集團根據三份收購協議以總收購對價人民幣34,609,670,000元自中遠集團收購散貨航運附屬公司。對價由本公司透過發行864,270,817股A股並以現金償付人民幣18,629,300,000元。根據三份收購協議，散貨航運附屬公司自二零零七年一月一日起至二零零七年八月三十一日止期間(「有關期間」)的盈虧由中遠集團分擔或承擔。

所收購權益		對價清償	視同對價 人民幣千元
中遠收購	— 中遠散運的全部股權 — 青島遠洋的全部股權 — 深圳遠洋41.52%的股權 — 中遠散運及青島中遠擁有 深圳遠洋合共11.43%的股權	864,270,817股A股	5,109,178 (參照上述附註(f))
中遠(香港)集團收購	— Golden View的全部股權 — Golden View擁有 中遠(香港)航運的全部股權及深圳遠洋40.70%的股權	現金	18,504,017
中遠廣州收購	— 深圳遠洋6.35%的股權	現金	125,279
			23,738,474

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

(h) 共同控制下的業務合併 (續)

中遠(香港)集團收購及中遠廣州收購的完成日期為二零零七年十月二十五日，而中遠收購的完成日期為二零零七年十一月二十九日。

本集團亦以人民幣41,394,000元的代價收購外代附屬公司。收購廣州外代及寧波新揚的完成日期分別為二零零七年十二月十四日及二零零七年十二月二十一日。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之綜合資產負債表上按共同控制合併就所收購附屬公司進行會計處理的調整表如下：

於二零零六年十二月三十一日

	如前呈報 人民幣千元	所收購附屬 公司 人民幣千元		調整 人民幣千元	於二零零六年 十二月三十一日 人民幣千元
資產					
非流動資產	38,122,552	17,758,648	(iii)	—	55,881,200
流動資產	17,337,588	8,544,819	(i)	(54,452)	25,827,955
總資產	55,460,140	26,303,467		(54,452)	81,709,155
權益					
資本及儲備					
股本	6,204,756	1,948,819	(ii)	(1,948,819)	6,204,756
儲備	11,241,407	13,825,293	(ii),(iii)	1,958,875	27,025,575
擬派末期股息	1,489,141	—		—	1,489,141
	18,935,304	15,774,112		10,056	34,719,472
少數股東權益	8,541,404	145,753		—	8,687,157
權益總額	27,476,708	15,919,865		10,056	43,406,629
負債					
非流動負債	9,788,216	3,389,559	(iii)	(10,056)	13,167,719
流動負債	18,195,216	6,994,043	(i)	(54,452)	25,134,807
總負債	27,983,432	10,383,602		(64,508)	38,302,526
總權益及負債	55,460,140	26,303,467		(54,452)	81,709,155

綜合財務報表附註

23 權益 (續)

(h) 共同控制下的業務合併 (續)

於二零零七年十二月三十一日

	如前呈報 人民幣千元	所收購附屬 公司 人民幣千元		調整 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產					
非流動資產	66,128,673	20,168,776	(ii)	(23,427,776)	62,869,673
流動資產	37,555,266	20,584,470	(i),(iv)	(4,129,866)	54,009,870
總資產	103,683,939	40,753,246		(27,557,642)	116,879,543
權益					
資本及儲備					
股本	10,216,274	2,225,300	(ii),(iii)	(2,225,300)	10,216,274
儲備	44,255,097	11,566,214	(ii),(iii),(iv)	(21,255,319)	34,565,992
擬派末期股息	1,804,358	—		—	1,804,358
	56,275,729	13,791,514		(23,480,619)	46,586,624
少數股東權益	10,301,666	106,939		52,843	10,461,448
權益總額	66,577,395	13,898,453		(23,427,776)	57,048,072
負債					
非流動負債	13,904,922	3,120,413		—	17,025,335
流動負債	23,201,622	23,734,380	(i),(iv)	(4,129,866)	42,806,136
總負債	37,106,544	26,854,793		(4,129,866)	59,831,471
總權益及負債	103,683,939	40,753,246		(27,557,642)	116,879,543

附註：

- (i) 為抵銷於二零零七年及二零零六年十二月三十一日的集團內公司間結餘而作的調整。
- (ii) 所收購附屬公司的投資成本、股本抵銷保留盈利而作出的調整。
- (iii) 所收購附屬公司持有中遠財務15%的股權，在賬面上中遠財務被列示為可供出售之金融資產。因此，將所收購附屬公司持有的15%的股權作為本集團之聯營公司投資進行重分類調整。
- (iv) 為抵銷已收及應收來自所收購附屬公司的股息而作出的調整。

本公司並無因進行共同控制合併後為使會計政策一致而對任何實體或業務的淨資產及淨利潤作出其他重大調整。

綜合財務報表附註

24 長期借款

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
銀行借款		
－有抵押(附註h)	7,048,009	8,439,253
－無抵押	5,828,955	2,456,204
其他借款		
－有抵押(附註h)	182,787	245,008
融資租賃負債(附註i)	160,187	183,321
票據(附註c)	2,193,272	2,262,283
長期借款總額	15,413,210	13,586,069
長期借款的即期部分	(1,271,032)	(1,738,868)
	14,142,178	11,847,201

附註：

(a) 本集團長期借款的分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
須於五年內全額清償的款項		
－銀行借款	4,418,015	3,752,382
－其他借款	182,787	245,008
	4,600,802	3,997,390
不須於五年內全額清償的款項		
－銀行借款	8,458,949	7,143,075
－票據	2,193,272	2,262,283
－融資租賃負債(附註i)	160,187	183,321
	10,812,408	9,588,679
	15,413,210	13,586,069

綜合財務報表附註

24 長期借款（續）

(b) 於二零零七年十二月三十一日，本集團長期借款的還款期如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
銀行借款		
— 一年內	1,233,908	1,699,572
— 第二年	1,268,278	2,943,990
— 第三至第五年	6,432,378	3,288,631
— 五年以上	3,942,400	2,963,264
	12,876,964	10,895,457
其他借款		
— 一年內	26,986	27,217
— 第三至第五年	155,801	217,791
	182,787	245,008
融資租賃負債		
— 一年內	10,138	12,079
— 第二年	10,981	10,838
— 第三至第五年	38,735	38,228
— 五年以上	100,333	122,176
	160,187	183,321
票據		
— 五年以上	2,193,272	2,262,283
	15,413,210	13,586,069

綜合財務報表附註

24 長期借款（續）

(c) 於二零零七年十二月三十一日的票據詳情如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
本金	2,191,380	2,342,610
發行折扣	(13,871)	(14,829)
票據發行成本	(13,148)	(14,056)
所得款項	2,164,361	2,313,725
累計攤銷		
— 發行折扣	6,903	5,802
— 票據發行成本	6,545	5,497
公允值對沖的影響	15,463	(62,741)
	2,193,272	2,262,283

中遠太平洋的一間附屬公司於二零零三年十月三日向投資者發行本金金額共300,000,000美元（相等於約人民幣2,191,380,000元）的票據。該票據按年率5.96%計息，並以其本金金額之99.367%的價格發行，票面年息率為5.875%。該票據於二零零三年十月三日起計息，並由二零零四年四月三日起於每年四月三日及十月三日每半年支付利息。該票據由中遠太平洋無作出條件且不可撤銷的擔保，並於新加坡證券交易所有限公司上市。

除非已由中遠太平洋贖回或回購，否則該票據的本金金額將於二零一三年十月三日期滿。如果發生若干會影響某些司法管轄地稅項變動時，中遠太平洋可隨時選擇將票據按本金金額，連同應計利息全額贖回。

(d) 於結算日，本集團長期借款面對的利率變動及定息日風險如下：

	1年以下 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年十二月三十一日				
借款總額	12,301,925	587,503	2,523,782	15,413,210
利息掉期的影響	—	—	(1,460,920)	(1,460,920)
	12,301,925	587,503	1,062,862	13,952,290
於二零零六年十二月三十一日				
借款總額	10,328,880	745,586	2,511,603	13,586,069
利息掉期的影響	—	—	(1,561,740)	(1,561,740)
	10,328,880	745,586	949,863	12,024,329

綜合財務報表附註

24 長期借款（續）

(e) 於二零零七年十二月三十一日，長期借款的實際利率如下：

	二零零七年		二零零六年	
	美元	人民幣	美元 (已重列)	人民幣 (已重列)
銀行借款	4.9%至6.7%	5.1%至7.1%	5.1%至6.8%	5.2%至6.2%
其他借款	5.8%至6.6%	—	5.8%至6.6%	—
票據	6.8%	—	6.3%	—
融資租賃負債	8.3%	—	8.3%	—

(f) 長期借款的賬面值及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
銀行借款	12,876,964	10,895,457	13,002,786	10,914,979
其他借款	182,787	245,008	182,787	245,008
票據	2,193,272	2,262,283	2,304,499	2,402,440
融資租賃負債	160,187	183,321	160,187	183,321
	15,413,210	13,586,069	15,650,259	13,745,748

公允值乃使用上文附註24(e)所列示之相應利率折現的現金流量計算。

(g) 長期借款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
美元	14,555,230	12,975,074
人民幣	857,980	610,995
	15,413,210	13,586,069

(h) 於二零零七年十二月三十一日，銀行及其他抵押借款包括根據船舶融資租賃安排（附註6(g)）的貸款人民幣587,115,000元（二零零六年：零）以及銀行財團的貸款人民幣1,293,077,000元（二零零六年：零），由以下一項或多項（其中包括）作為抵押：

- (i) 人民幣9,731,056,000元的若干物業、廠房及設備的第一法定按揭（二零零六年：人民幣10,853,967,000元）（附註6(b), 6(c)）；
- (ii) 以三艘在建船舶的建造合約及銀行批出的分期還款擔保作為抵押；
- (iii) 以若干集裝箱船舶以及乾散貨船舶的船舶租賃、若干銀行戶口、租金收入及盈利、營業權、徵用補償及保險作為抵押；
- (iv) 若干附屬公司股份。

於二零零六年十二月三十一日，銀行及其他抵押借款亦由人民幣22,738,000元的銀行存款，及人民幣12,845,000元的土地使用權以及由中遠及若干同系附屬公司提供的企業擔保人民幣563,301,000作抵押。該等擔保已於二零零七年解除。

綜合財務報表附註

24 長期借款（續）

- (i) 本集團已訂立一項融資租賃安排，據此本集團有選擇權於租賃到期前以7,200,000美元（約相當於人民幣59,590,800元）的對價購買一艘船舶。

毋須於五年內全數清償的應付融資租賃負債款須分期清償，直至二零一六年止。未償還餘額按年利率8.3%計息。

於二零零七年十二月三十一日，本集團應付融資租賃負債款的還款期如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
應付融資租賃款項－		
最低租賃付款額：		
－ 一年內	23,462	27,328
－ 第二至第五年	93,850	100,326
－ 五年以上	125,744	159,504
	243,056	287,158
融資租賃的未來融資費用	(82,869)	(103,837)
應付融資租賃款項的現值	160,187	183,321

應付融資租賃負債款的現值如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
－ 一年內	10,138	12,079
－ 第二至第五年	49,716	49,066
－ 五年以上	100,333	122,176
	160,187	183,321

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
一次性住房補貼撥備及內部退養福利(附註a)	524,021	453,127
退休福利債務(附註b)	389,375	174,703
遞延收入及其他	54,463	57,022
	967,859	684,852
減：計入流動負債的即期部分(附註26)	(21,005)	(11,619)
	946,854	673,233

附註：

(a) 年內的變動如下：

	一次性住房 補貼撥備		內部退養 福利		總計	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於一月一日	188,435	184,536	264,692	339,165	453,127	523,701
撥回超額撥備	(5,561)	(36,343)	—	(1,593)	(5,561)	(37,936)
增加	14,108	40,242	122,092	11,334	136,200	51,576
年內付款	—	—	(59,745)	(84,214)	(59,745)	(84,214)
於十二月三十一日	196,982	188,435	327,039	264,692	524,021	453,127

於二零零零年，國務院發佈通告要求企業向於一九九八年十二月三十一日員工住房計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配後，其他員工亦可按月收取現金住房補貼，該等政策的具體實施時間及程序由各省市級政府根據該省市具體情況自行決定。

本集團已於相關地方細則頒佈時基於該等細則，或於地方政府未作出具體規定時基於管理層所能掌握的數據及最佳估計，對該等一次性現金住房補貼計提撥備。

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債(續)

附註：

(b) 退休福利債務

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於資產負債表確認的債務：		
海外員工之退休後福利(附註(ii))	23,571	21,083
離職後醫療福利(附註(ii))	60,873	48,562
國內員工之退休後福利(附註(iii))	304,931	105,058
	389,375	174,703
就下列各項於損益表支銷(附註39)：		
海外員工之退休後福利(附註(ii))	5,192	7,250
離職後醫療福利(附註(ii))	17,596	17,865
國內員工之退休後福利(附註(iii))	219,982	24,420
	242,770	49,535

附註：

(i) 海外員工之退休後福利

本集團的一間附屬公司設有一項以界定福利計劃運作的退休福利計劃。基金計劃的資產在一獨立信託人管理基金內與附屬公司的資產分開持有。計劃乃由合資格精算師Summit Financial Corporation每年使用預計單位信貸法估值。

於綜合資產負債表內確認的金額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已提撥之債務現值	41,891	44,648
計劃資產的公允值	(18,320)	(21,730)
	23,571	22,918
未確認過往服務成本	—	(1,835)
於資產負債表的負債	23,571	21,083

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債(續)

(b) 退休福利債務(續)

(i) 海外員工之退休後福利(續)

於綜合資產負債表內確認的負債變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	44,648	40,422
匯兌差額	(2,886)	(1,311)
現行服務成本	3,112	4,003
利息成本	2,468	2,146
精算虧損	(218)	(420)
已付福利	(6,108)	(192)
清償／縮減	875	—
於十二月三十一日	41,891	44,648

年內計劃資產的公允值變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	21,730	11,471
匯兌差額	(1,320)	(371)
計劃資產的預期回報	1,776	1,163
精算(虧損)/收益	(884)	478
已付供款	3,126	9,181
已付福利	(6,108)	(192)
於十二月三十一日	18,320	21,730

於綜合損益表內確認金額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
現行服務成本	3,112	4,003
利息費用	2,468	2,146
計劃資產的預期回報	(1,776)	(1,163)
過往服務成本	1,388	2,264
開支總額，計入員工成本	5,192	7,250

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債(續)

(b) 退休福利債務(續)

(i) 海外員工之退休後福利(續)

開支乃計入銷售、管理及一般費用。

計劃資產的實際回報為人民幣1,536,000元(二零零六年：人民幣1,911,000元)。

所使用的主要精算假設如下：

	二零零七年	二零零六年
貼現率	5.75%	5.75%
計劃資產的預期回報率	8.00%	8.00%

在結算日，假設於65歲退休的退休金領取人的平均預期壽命如下：

	二零零七年	二零零六年
男性	19.4	19.4
女性	19.4	19.4

計劃資產包括以下項目：

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
權益	10,809	59	12,431	57
債務	3,847	21	3,897	18
其他	3,664	20	5,402	25
	18,320	100	21,730	100

由於現有退休後福利計劃正過渡為一項多僱主的塔夫特－哈特萊(Taft-Hartley)信託(「信託」)及尚待信託安排仍未最終落實，故管理層尚不能確定於截至二零零八年十二月三十一日止年度向該信託的預期供款數額。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於十二月三十一日		
界定福利責任的現值	41,891	44,648
計劃資產的公允值	(18,320)	(21,730)
虧絀	23,571	22,918
對計劃負債經驗調整	(218)	(420)
對計劃資產經驗調整	(884)	478

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債(續)

(b) 退休福利債務(續)

(iii) 離職後醫療福利

本集團於美國設有一項退休後醫療福利計劃。會計方法、假設及估值頻率與界定福利退休金計劃所使用者類似。

於綜合資產負債表內確認的金額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已提撥之債務現值	64,640	67,466
計劃資產的公允值	(3,767)	(2,192)
	60,873	65,274
未確認過往服務成本	—	(16,712)
於資產負債表的負債	60,873	48,562

於綜合資產負債表內確認的負債變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	67,466	63,209
匯兌差額	(4,418)	(2,048)
現行服務成本	5,951	6,193
利息成本	3,778	3,364
精算虧損	—	(3,252)
清償／縮減	(8,137)	—
於十二月三十一日	64,640	67,466

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債(續)

(b) 退休福利債務(續)

(iii) 離職後醫療福利(續)

年內計劃資產的公允值變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	2,192	624
匯兌差額	(212)	(21)
計劃資產的預期回報	270	48
供款	1,656	1,531
精算(虧損)/收益	(139)	10
於十二月三十一日	3,767	2,192

於綜合損益表內確認的金額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
現行服務成本	5,951	6,193
利息成本	3,778	3,364
計劃資產的預期回報	(270)	(48)
過往服務成本	8,137	8,356
開支總額，計入員工成本	17,596	17,865

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債(續)

(b) 退休福利債務(續)

(iii) 離職後醫療福利(續)

開支乃計入銷售、管理及一般費用。

計劃資產的實際回報為人民幣54,000元(二零零六年：人民幣71,000元)。

所採用的主要精算假設如下：

	二零零七年	二零零六年
貼現率	5.75%	5.75%
預期計劃資產回報	8.00%	8.00%
退休後醫療福利成本的增長率	9.00%	9.00%

退休後福利成本的增長率假設於二零一六年及其後降低至5%。

由於現有退休後醫療福利計劃正變動為一項信託及尚待信託協議最終落實，管理層不能確定假設醫療費用增長率變動1%對於截至二零零八年十二月三十一日止年度當期服務成本及利息成本總計、未來界定福利責任及向該信託的預期供款的影響。

計劃資產包括以下項目：

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
權益	2,223	59	1,326	60
債務	791	21	424	20
其他資產	753	20	442	20
	3,767	100	2,192	100

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於十二月三十一日		
界定福利責任的現值	64,640	67,466
計劃資產的公允值	(3,767)	(2,192)
虧絀	60,873	65,274
對計劃負債經驗調整	—	(3,252)
對計劃資產經驗調整	(139)	10

綜合財務報表附註

25 其他非流動負債(續)

(b) 退休福利債務(續)

(iii) 國內員工之退休後福利

本集團在綜合資產負債表中將應付若干退休僱員之未供款的退休福利責任的現值確認為負債。於年末，與退休員工的補充福利責任相關的負債乃由本集團管理層以預計單位信貸法計算。於二零零七年十二月三十一日，該精算負債為人民幣304,931,000元(二零零六年：人民幣105,058,000元)。

於綜合資產負債表中確認的淨負債之變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	105,058	90,183
於綜合損益表中支銷的金額	219,982	24,420
於權益中計入的精算收益	—	(3,029)
福利支付	(20,109)	(6,516)
於十二月三十一日	304,931	105,058

於綜合損益表內確認的退休福利成本金額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
利息成本	3,088	2,825
過往服務成本	216,894	21,595
	219,982	24,420

所使用的主要精算假設如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貼現率	4.7%	3.25%
退休福利通脹率	0% - 2%	0% - 8.00%

綜合財務報表附註

26 貿易及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
貿易應付款(附註a)				
— 第三方	5,651,126	4,375,378	—	—
— 中遠的附屬公司	1,100,544	959,450	—	—
— 共同控制實體	200,043	257,579	—	—
— 聯營公司	206,561	274,088	—	—
— 關聯公司	145,477	29,593	—	—
	7,303,751	5,896,088	—	—
應付票據(附註a)	39,029	52,233	—	—
	7,342,780	5,948,321	—	—
預收客戶款項	2,022,453	1,631,752	—	—
其他應付款及預提費用(附註b)	7,318,516	6,846,542	527,038	46,475
應付對價及分派(附註c)	17,460,889	1,213,959	—	1,213,959
應付關聯方款項(附註e)				
— 中遠	1,486,679	43,447	4,200	—
— 中遠的附屬公司	76,376	204,973	—	40,443
— 共同控制實體	—	26,487	—	—
— 關聯公司	49,993	976	—	—
	1,613,048	275,883	4,200	40,443
其他非流動負債的即期部分(附註25)	21,005	11,619	—	—
總計	35,778,691	15,928,076	531,238	1,300,877

綜合財務報表附註

26 貿易及其他應付款(續)

附註：

(a) 於二零零七年十二月三十一日，貿易應付款及應付票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
1至6個月	6,926,627	5,664,019
7至12個月	225,790	115,047
1至2年	105,396	113,818
2至3年	45,784	26,849
3年以上	39,183	28,588
	7,342,780	5,948,321

與關聯方貿易結餘為無抵押、免息，並具有與第三方供應商結餘相類似的還款條款。

(b) 其他應付款及預提費用

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付薪金及福利	2,060,105	2,018,366	378,603	25,373
預提航程成本	2,015,797	1,896,721	—	—
預提船舶成本	963,371	667,154	—	—
其他	2,279,243	2,264,301	148,435	21,102
	7,318,516	6,846,542	527,038	46,475

(c) 金額包括：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付對價予：(附註i)				
— 中遠(香港)集團	5,904,017	—	—	—
— 中遠	—	1,175,745	—	1,175,745
應付中遠集團股息(附註ii)	11,556,872	38,214	—	38,214
	17,460,889	1,213,959	—	1,213,959

附註：

(i) 此指因向中遠(香港)集團收購應付而未付中遠(香港)集團的對價。

上一年度，此數額為因收購中遠物流51%權益應付中遠而未付的對價，已於二零零七年全部清償。

(ii) 此指所收購附屬公司應付予其當時股東的股息(附註23(h))。

綜合財務報表附註

26 貿易及其他應付款(續)

(d) 貿易及其他應付款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
美元	12,841,816	5,837,224
人民幣	21,861,888	9,226,069
歐元	377,697	375,587
港元	301,060	277,440
其他貨幣	396,230	211,756
合計	35,778,691	15,928,076

(e) 應付關聯公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。

於二零零七年十二月三十一日，應付中遠款項主要為若干中國散貨航運附屬公司就其所得稅負債應付中遠的稅項(見附註35(a))。

(f) 貿易及其他應付款的賬面值與其公允值相近。

27 應付一家同系附屬公司之款項

除人民幣534,038,000元(二零零六年：人民幣680,636,000元)的結餘為無抵押，按倫敦銀行同業拆息加0.6%的年利率(二零零六年：年利率5.00%至9.95%)計息並須於二零零八年償還外，其他結餘均為無抵押、免息且無固定還款期。

綜合財務報表附註

28 短期借款及應付債券

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行借款－無抵押(附註a)	2,308,987	2,781,178	249,138	764,261
自中遠財務的借款(附註b)				
－無抵押	1,607,684	1,092,200	—	—
－有抵押	—	13,000	—	—
銀行透支	—	1,464	—	—
應付債券(附註c)	—	1,509,439	—	1,509,439
	3,916,671	5,397,281	249,138	2,273,700

附註：

- (a) 於二零零七年十二月三十一日，短期銀行借款的實際年利率介乎於4.99%至6.46%(二零零六年：4.70%至6.48%)。
- (b) 於二零零七年十二月三十一日，中遠財務的貸款年利息按4.69%至6.72%(二零零六年：4.70%至5.85%)計算。人民幣13,000,000元的借款以本集團若干樓宇抵押，已於二零零七年償還(附註6(c))。
- (c) 於二零零六年，本公司發行短期債券人民幣1,500,000,000元，該短期債券為無抵押、按年利率3.48%計息。本金連同累計利息已於二零零七年十月到期時償還。
- (d) 短期借款的賬面值與其公允值相近。短期借款的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
美元	2,622,671	1,111,178	219,138	234,261
人民幣	1,294,000	4,286,103	30,000	2,039,439
	3,916,671	5,397,281	249,138	2,273,700

綜合財務報表附註

29 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
來自上市及非上市投資的股息收入	194,996	184,549
補貼收入	47,591	229,603
介紹費	—	121,449
處置物業、廠房及設備的收益，淨值		
— 集裝箱(附註a)	197,514	672,980
— 集裝箱船舶(附註b)	536,608	345,892
— 乾散貨船舶(附註c)	425,426	428,980
— 其他	28,822	43,208
視同出售一間附屬公司部份權益的收益	71,087	169,867
出售可供出售金融資產的收益	67,541	71,987
出售共同控制實體及解散一間聯營公司的收益	19,186	66,426
按公允值透過損益列賬的衍生工具收益淨額		
— 遠期運費協議	2,394,120	466,025
— 利率掉期合約	—	4,382
— 燃油遠期合約	48,370	—
壞賬沖回	39,838	18,907
遠期運費協議現金流量對沖的無效部分，淨額	25,019	91,442
其他	152,786	251,967
總計	4,248,904	3,167,664

附註：

- (a) 於本年度，本集團以約人民幣1,815,850,000元(相當於238,802,000美元)的現金對價將總賬面淨值約為人民幣1,618,336,000元(相當於212,827,000美元)(二零零六年：人民幣6,072,631,000元(相當於762,070,000美元))的集裝箱(包括在物業、廠房及設備中)連同相關租約出售予一第三方。除稅前出售收入約達人民幣197,514,000元(相當於25,975,000美元)(二零零六年：人民幣672,980,000元(相當於84,454,000美元))。

就於二零零六年六月之集裝箱出售，本集團於整項出售交易完成前所提供的服務收取了業務介紹費約人民幣121,449,000元(相當於15,240,000美元)。

- (b) 於二零零七年，本集團以人民幣1,732,332,000元的總對價將五艘船舶出售予第三方，合共產生收益人民幣536,608,000元。

於二零零六年，本集團以人民幣457,458,000元的總對價將兩艘集裝箱船舶出售給中遠集團的一間附屬公司，另又以人民幣78,881,000元的價格將另一艘船舶出售予一家第三方公司。上述出售總共產生人民幣345,892,000元的收益。

- (c) 於二零零七年，本集團以人民幣721,298,000元的總對價將兩艘乾散貨船舶出售予第三方及三艘乾散貨船舶出售予共同控制實體，合共產生收益人民幣425,426,000元。

於二零零六年，本集團以人民幣676,058,000元總對價將四艘乾散貨船出售予第三方，合共產生收益人民幣428,980,000元。

綜合財務報表附註

30 按性質分類的成本及費用

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
服務成本		
設備及貨物運輸成本	17,914,865	14,898,711
航程成本	15,488,283	13,836,288
船舶成本	30,582,438	20,169,450
貨運代理及船務代理成本	17,068,242	15,700,847
碼頭營運及其他直接成本	192,541	121,083
集裝箱折舊及其他直接成本	594,199	673,176
營業稅	812,860	496,931
存貨銷售成本	446,202	428,260
其他	303,101	357,380
總計	83,402,731	66,682,126
銷售、管理及一般費用		
行政管理人員之員工成本	3,350,158	2,113,033
折舊及攤銷	332,435	317,437
租金費用	177,851	166,908
辦公室費用	203,568	169,092
交通及差旅費	185,902	186,005
招待費用	162,250	164,267
法律及專業服務費	221,520	112,629
通訊及公用設施費	103,192	96,853
修理及維護費	58,691	57,596
其他	308,940	318,410
總計	5,104,507	3,702,230
其他費用		
租金支出	19,825	22,140
匯兌虧損	87,159	154,202
貿易及其他應收款的減值撥備	39,116	24,262
捐贈	37,240	6,600
按公允值透過損益列賬的衍生工具虧損淨額		
— 利率掉期合約	730	—
— 燃油遠期合約	—	123,388
其他	135,891	106,741
總計	319,961	437,333

綜合財務報表附註

31 股權分置改革

於二零零六年五月二十五日，中遠太平洋向中集集團（於深圳證券交易所上市的本集團聯營公司）並無買賣限制的A股（「中集集團可流通A股」）持有人發行424,106,507份認沽期權（「認沽期權」），作為前者批准同意免除由本集團持有的中集集團股份的買賣限制的對價。認沽期權於深圳證券交易所上市。認沽期權持有人有權要求中遠太平洋於二零零七年十一月二十三日（包括該日）前五個交易日按行使價每股人民幣7.302元向彼等購買1.370股中集集團可流通A股。

按照香港會計師公會發出的香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「香港會計準則第39號」）所界定，該等認沽期權乃衍生金融工具，已根據香港會計準則第39號需按其公允值於資產負債表內列賬。

於行使期屆滿後，並無行使任何認沽期權，因此根據香港會計準則第39號，於本年度的綜合損益表內確認公允值收益為人民幣419,596,000元（約相當於55,181,000美元）。於本年度，就認沽期權而於綜合損益表內確認的公允值變動如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
認沽期權的初始確認金額	—	(1,116,114)
認沽期權的公允值收益	419,596	676,407
	419,596	(439,707)

綜合財務報表附註

32 經營利潤

經營利潤已扣除下列項目：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
核數師酬金	94,975	45,124
攤銷		
— 租賃土地及土地使用權	17,684	15,954
— 無形資產	51,762	86,637
耗用船用燃油成本	10,405,776	9,605,508
售出存貨成本		
— 可轉售集裝箱	372,969	357,772
— 海運補給及其他	73,233	53,587
— 供出售物業	—	16,901
折舊及減值		
— 集裝箱船舶	822,364	754,315
— 乾散貨船舶	2,180,166	2,243,412
— 集裝箱	571,181	682,424
— 其他自有物業，廠房及設備	478,311	352,930
— 投資物業	11,043	13,026
經營性租賃租金		
— 集裝箱船舶	5,089,024	2,709,940
— 乾散貨船舶	16,183,873	8,823,532
— 集裝箱	1,117,614	761,660
— 土地及樓宇	104,994	148,652
— 其他物業、廠房及設備	87,321	325,463
計提可轉售集裝箱撥備	3,255	2,425

綜合財務報表附註

33 財務收入及費用

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
財務收入		
利息收入：		
— 來自中遠財務的存款(附註17(c))	(66,773)	(25,315)
— 來自對共同控制實體之貸款(附註11(b))	(5,277)	(8,305)
— 來自對聯營公司之貸款(附註12(b))	(8,121)	(8,225)
— 來自中遠(香港)集團的存款(附註19(c))	(25,345)	(62,906)
— 第三方	(545,413)	(335,034)
	(650,929)	(439,785)
財務費用		
利息支出：		
— 銀行借款	897,737	921,204
— 須於一年內全數償還之債券	42,618	9,439
— 其他須於五年內全數償還之借款	13,935	16,982
— 自中遠財務須於一年內全數償還的借款(附註28(b))	43,135	35,413
— 融資租賃債務(附註24(i))	14,849	17,826
— 毋須於五年內全數償還之票據(附註24(c))	153,251	147,802
— 應付中遠款項	—	5,708
— 應付一家同系附屬公司款項(附註27)	32,602	37,420
	1,198,127	1,191,794
長期借款交易成本的攤銷金額	23,275	38,724
發行票據時貼現的攤銷金額	1,536	1,705
其他附帶借款成本及支出	31,290	33,826
減：在建工程的資本化金額(附註6(ii))	(39,035)	—
	1,215,193	1,266,049
財務費用淨額	564,264	826,264

綜合財務報表附註

34 出售一間聯營公司

於二零零七年八月二十四日，中遠太平洋訂立一份買賣協議，以約人民幣2,038,000,000元的現金對價將其於創興銀行有限公司（一間於香港上市的公司）全部20%的股權出售予中遠（香港）集團。出售事項於二零零七年十一月完成並產生利潤人民幣690,002,000元。

35 所得稅費用

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
本年度所得稅		
－中國企業所得稅(附註a)	3,489,768	1,163,602
－香港利得稅(附註b)	31,583	21,119
－海外稅項(附註c)	130,562	981,698
以前年度撥備不足	5,375	6,534
	3,657,288	2,172,953
遞延所得稅(附註15)	1,064,083	(164,388)
	4,721,371	2,008,565

本集團年內應佔共同控制實體及聯營公司的所得稅費用合共人民幣216,889,000元（二零零六年：人民幣112,852,000元）及人民幣90,107,000元（二零零六年：人民幣93,427,000元），分別包含於綜合損益表中應佔共同控制實體及聯營公司的利潤。

附註：

(a) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

企業所得稅是根據中國企業所得稅的有關條例及法規，以本集團中國境內公司在年內的應納稅所得額，按適用法定稅率33%計算得出的。但是若干中國境內公司按不同地方所得稅的優惠政策及有關稅務當局的批准，以介於15%至27%的減免稅率繳稅。

根據國家稅務總局發出的國稅函(2004)第1251號，中遠及若干其經批准之附屬公司按綜合基準以中遠（為與北京市國家稅務局結算綜合稅項負債的惟一實體）作為單一實體評估企業所得稅負債，而所有經批准之附屬公司於過往年度並不單獨評估企業所得稅。因此，若干散貨航運附屬公司於釐定其於過往年度綜合應課稅收入時，獲相關稅務機關的批准有權使用虧損公司產生的稅項虧損以抵銷盈利企業的應課稅收入。散貨航運附屬公司在本集團完成收購散貨航運附屬公司後不再納入該綜合稅項安排，將自二零零八年直接與相關稅務機關結算其稅項負債。董事認為該綜合稅項安排的終止將不會對本集團有重大影響。

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》（「新企業所得稅法」）。新企業所得稅法將國內企業及外資企業之所得稅率，分別由33%及15%降低或提高至25%，並將由二零零八年一月一日起生效。由於新企業所得稅法的影響，截至二零零七年十二月三十一日，遞延所得稅負債淨額的賬面值下降人民幣146,189,000元。

綜合財務報表附註

35 所得稅費用(續)

(b) 香港利得稅

香港利得稅乃按本年度來自或產生於香港的的預計應稅利潤，以17.5%的稅率(二零零六年：17.5%)計提。

(c) 海外稅項

海外利潤的稅項乃按該年度的預計應稅利潤，按本集團經營所在國家的現行稅率計算。年內的該等稅率介於22%至42%之間(二零零六年：22%至44%)。

(d) 本集團所得稅前利潤的稅款與按照本公司所在國家的稅率而產生的理論稅款金額並不相同，差異如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
除所得稅費用前利潤	25,927,042	11,483,130
減：應佔共同控制實體及聯營公司的利潤減虧損	(1,961,471)	(1,546,872)
出售聯營公司利潤	(690,002)	—
	23,275,569	9,936,258
按稅率33%計算的稅項(二零零六年：33%)	7,680,938	3,278,965
國內及海外實體不同稅率的影響	(2,490,193)	(1,160,952)
毋須繳納所得稅的收入	(1,092,559)	(720,586)
不可扣稅支出	642,921	418,606
動用先前未確認稅務虧損	(8,196)	(24,306)
未確認稅務虧損	108,361	151,149
確認先前未確認的稅項虧損	(1,310)	(6,526)
直接於權益中確認的匯兌虧損	(244,554)	(82,482)
新企業所得稅法之影響	(146,189)	—
因稅率變動對遞延所得稅負債的影響	—	(176,000)
確認先前未確認國內／海外公司未分配利潤之稅項負債	213,824	243,627
過往年度撥備不足	5,375	6,534
其他未確認暫時性差額	52,953	80,536
所得稅費用	4,721,371	2,008,565

(e) 營業稅

根據中國營業稅的有關法律和法規的規定，本集團需要就下述收入向有關主管地方稅務局繳納營業稅。

本集團通過提供中國境內集裝箱乾散航運服務、貨運代理及船務代理，以及碼頭經營所獲取的收入，須在年內按照3%至5%的稅率繳納營業稅。相關的營業稅已計入服務成本中。

綜合財務報表附註

36 本公司股權持有人應佔利潤

於本公司財務報表中記錄的本公司股權持有人應佔利潤為人民幣5,262,435,000元（二零零六年：人民幣115,586,000元的虧損）。

37 分派及股息

(a) 分派

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
有關購買的對價(附註(ii))		
— 散貨航運附屬公司(附註23(h))	23,738,474	—
— 外代附屬公司(附註23(h))	41,394	—
— 中國遠洋物流有限公司(「中遠物流」)(附註ii)	—	1,679,636
— 船舶擁有公司(附註iii)	20,374	—
— 其他附屬公司	—	104,066
已派／應付股息予(附註iv)		
— 中遠(香港)集團	8,922,063	2,549,952
— 中遠	6,323,393	1,807,771
— 廣州遠洋運輸公司	26,647	—
— COSCO (Cayman) Fortune Holding Co., Ltd. (「COSCO Fortune」)	—	128,169
出售附屬公司(附註v)	—	54,101
	39,072,345	6,323,695

附註：

- (i) 有關對價的分派指自中遠集團收購附屬公司的視同對價。該等收購被視為共同控制下的業務合併。
- (ii) 其指本公司就自中遠收購中遠物流51%的股權的已付／應付對價。
- (iii) 此指Golden View在本集團完成收購中遠(香港)集團前就自COSCO Fortune收購十家擁有船舶的附屬公司(「船舶擁有公司」)及自Ocean Crest Navigation Limited收購一家船舶擁有公司的已付對價。

綜合財務報表附註

37 分派及股息(續)

(a) 分派(續)

- (iv) 其指所收購附屬公司、船舶擁有公司及中遠物流在相關收購完成之前向其當時的股東宣派股息人民幣3,715,230,000元(二零零六年:人民幣4,485,892,000元)及根據有關散貨航運附屬公司各自的收購協議於有關期間的利潤而向其當時的股東宣派股息人民幣11,556,873,000元(二零零六年:零)。

就中遠收購而言,對價由本公司通過發行新A股清償,根據中遠收購於完成之日所收購附屬公司應佔資產淨值視同對價,就其他共同控制下的企業合併,其對價由現金清償,支付現金即視同對價。根據本公司與相關中遠集團公司於二零零七年十二月二十六日簽署的備忘錄,散貨航運附屬公司於有關期間的利潤乃基於二零零七年的年度利潤總額按比例進行計算。

- (v) 此指出售予同系附屬公司的若干附屬公司的資產淨額減已收對價並視為視同分派。

(b) 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
擬派末期股息,每股人民幣0.18元(二零零六年:人民幣0.09元)	1,804,358	558,427
擬派特別股息,每股人民幣零元(二零零六年:人民幣0.15元)	—	930,714
	1,804,358	1,489,141

附註:

於二零零八年四月二十二日舉行的會議上,董事擬派截至二零零七年十二月三十一日止年度末期現金股息每股人民幣0.18元,合共人民幣1,838,929,000元。就有關收購發行中遠所持有的864,270,817股A股,中遠同意放棄收取本公司就本集團於有關期間的利潤(不包括散貨航運附屬公司)所宣派的股息權利。因此,約人民幣34,571,000元金額將會由上述擬派2007年末期股息中扣除。

擬派二零零七年末期現金股息並未於綜合財務報表反映為應付股息,惟將反映為截至二零零八年十二月三十一日止年度之保留利潤的分派。

於二零零七年三月二十八日,董事會擬就截至二零零六年十二月三十一日止年度宣派末期現金股息,每股人民幣0.09元,合共人民幣558,427,000元。此外,於二零零六年十二月三十一日,董事會亦擬就股東每持有10股按每股面值人民幣1.00元特別派發1.5股紅股,合計人民幣930,714,000元。於本年度,概無擬派特別股息。上述擬派之二零零六年度股息已於二零零七年五月十五日經股東批准。

綜合財務報表附註

38 每股盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利是根據下列數據計算得出：

	二零零七年	二零零六年 (已重列)
盈利(人民幣)		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利(附註a)	19,477,940,000	8,292,447,000
股份數目		
已發行普通股加權平均數(附註b)	8,928,183,591	7,962,199,671
每股盈利(人民幣)		
— 基本及攤薄	2.1816	1.0415

附註：

- (a) 倘附屬公司中遠太平洋授出的所有尚未行使的購股權均獲行使，則會對本公司股權持有人應佔盈利產生反攤薄影響。故此，並無就用作計算每股攤薄盈利的本公司股權持有人應佔盈利作調整。
- (b) 截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度已發行的股份數目已就於二零零七年五月三十一日生效之紅股發行(附註22(a)(ii))及於二零零七年十二月十九日之收購發行(附註22(a)(iii))作出調整，視同紅股發行及收購發行於所有呈報期間均獲發行。

39 員工成本

員工成本(包括董事、監事及主要管理層的酬金)分析呈列如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
工資、薪金及船員支出	5,174,031	3,776,989
住房福利(附註a)	197,970	157,716
退休福利成本		
— 退休／離職後福利(附註25(b))	242,770	49,535
— 界定供款計劃(附註b)	670,099	359,998
福利及其他支出	388,555	567,969
	6,673,425	4,912,207

綜合財務報表附註

39 員工成本（續）

附註：

- (a) 住房福利包括於年內為中國全職員工向中國政府設立的住房公積金按員工基本薪金的5%至20%所作出的供款。
- (b) 中國境內附屬公司的員工參與多項由中國各省市政府制定的退休福利計劃，據此，根據當地適用規定，本集團須於年內按員工基本薪金5%至20%的比率，按月向該等計劃作出供款。

此外，本集團亦為於中國以外若干國家服務的合資格員工參與多項界定供款退休計劃。員工及僱主的供款根據員工的薪金總額的不同百分比或固定金額及服務年限計算。該等計劃形成的資產與管理基金資產分開持有。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日並無任何可供抵減未來供款的收回供款額。

於二零零七年十二月三十一日，應付各項退休福利計劃供款共計人民幣102,849,000元（二零零六年：人民幣30,037,000元），已計入其他應付款中。

- (c) 上文所披露的員工成本，並不包括年內向本公司董事、監事及本集團主要管理層提供的員工宿舍。有關董事、監事及主要管理層薪酬的進一步詳情於綜合財務報表附註40披露。

綜合財務報表附註

40 董事、監事及高級管理人員酬金

(a) 董事、監事及高級管理人員的酬金

本集團於年內就本公司董事、監事及高級管理人員為本集團提供管理服務而支付及應付的酬金詳情如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
獨立非執行董事		
— 袍金	961	958
執行及其他非執行董事		
— 袍金	1,165	1,486
— 薪金及津貼	9,548	7,469
— 實物利益	70,633	8,257
	81,346	17,212
監事		
— 薪金及津貼	2,922	1,523
— 實物利益	23,028	2,016
— 退休福利供款	42	19
	25,992	3,558
高級管理層		
— 薪金及津貼	12,269	12,283
— 實物利益	23,047	2,705
— 酌定獎金	34	402
— 其他	11	730
— 退休福利供款	85	57
	35,446	16,177
	143,745	37,905

實物利益主要指授予董事、監事及若干主要管理人員的股票增值權於授出日期的攤餘成本(有關詳情請參閱附註22(b))。年內，向董事及監事授出的股票增值權數目分別為4,660,000份(二零零六年：5,400,000份)及1,820,000份(二零零六年：1,400,000份)。

綜合財務報表附註

40 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 董事酬金

各董事的酬金詳情載於下文：

董事姓名	截至二零零七年十二月三十一日止年度			
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	實物利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
魏家福先生	140	3,472	15,705	19,317
張富生先生	—	3,224	12,988	16,212
陳洪生先生	113	2,852	11,490	14,455
李建紅先生	308	—	10,495	10,803
孫月英先生	286	—	10,011	10,297
許立榮先生	215	—	8,925	9,140
張良先生	103	—	1,019	1,122
王富田先生(附註(ii))	—	—	—	—
馬澤華先生(附註(ii))	—	—	—	—
馬貴川先生(附註(ii))	—	—	—	—
李泊溪先生	200	—	—	200
鄭慕智先生	258	—	—	258
韓武敦先生	258	—	—	258
曹文錦先生	245	—	—	245
	2,126	9,548	70,633	82,307

綜合財務報表附註

40 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 董事酬金(續)

董事姓名	截至二零零六年十二月三十一日止年度			
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	實物利益 人民幣千元	總計 人民幣千元
魏家福先生	151	2,716	1,262	4,129
張富生先生	—	2,522	1,121	3,643
陳洪生先生	121	2,231	981	3,333
王富田先生	162	—	841	1,003
李建紅先生	305	—	841	1,146
馬澤華先生	163	—	841	1,004
馬貴川先生	165	—	841	1,006
孫月英先生	291	—	841	1,132
劉國元先生(附註(ii))	128	—	688	816
李泊溪先生	202	—	—	202
鄭慕智先生	249	—	—	249
韓武敦先生	255	—	—	255
曹文錦先生	252	—	—	252
	2,444	7,469	8,257	18,170

附註：

- (i) 於年內，本集團概無向任何董事支付酬金，作為吸引其加入或加入本集團的獎勵或作為離職補償。本公司董事概無於年內放棄或同意放棄任何酬金。
- (ii) 年內辭任的董事。

綜合財務報表附註

40 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(c) 五名最高薪金人士

於年內，本集團五名最高薪金的人士如下：

	人 數	
	二 零 零 七 年	二 零 零 六 年
董事	5	3
員工	—	2
	5	5

於上文附註40(b)披露，五名最高薪金人士的酬金詳情中，包括了五名(二零零六年：三名)本公司董事。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，其餘兩名非董事的最高薪人士的酬金詳情如下：

	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 六 年 人 民 幣 千 元
— 薪金及津貼	—	8,714
— 實物利益	—	1,455
— 酌定獎金	—	402
— 退休福利供款	—	19
— 其他	—	730
	—	11,320

以上非董事人士的酬金介乎以下範圍：

	人 數	
	二 零 零 七 年	二 零 零 六 年
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元 (約相等於人民幣2,600,000至人民幣3,120,000元)	—	1
港幣8,000,001元至港幣8,500,000元 (約相等於人民幣8,320,000至人民幣8,840,000元)	—	1
	—	2

綜合財務報表附註

41 合併現金流量表附註

(a) 由所得稅前利潤調節至經營活動產生的現金：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
所得稅前利潤	25,927,042	11,483,130
折舊		
— 物業、廠房及設備	4,052,022	4,027,437
— 投資性物業	11,043	13,026
攤銷		
— 無形資產	51,762	86,637
— 租賃土地及土地使用權	17,684	15,954
長期借款交易成本及發行票據的折讓的攤銷金額	24,811	40,429
上市及非上市投資的股息收入	(194,996)	(184,549)
應佔下列各項的利潤減虧損		
— 共同控制實體	(955,688)	(673,424)
— 聯營公司	(1,005,783)	(873,448)
出售可供出售金融資產收益	(67,541)	(71,987)
利息費用	1,159,092	1,191,794
利息收入	(650,929)	(439,785)
視同出售附屬公司的收益	(71,087)	(169,867)
出售物業、廠房及設備收益淨額	(1,188,370)	(1,491,060)
出售共同控制實體及解散一家聯營公司收益，淨額	(709,188)	(66,426)
利率掉期合約透過損益記賬的未實現公允值收益	(4,029)	(1,821)
股權分置改革	(419,596)	439,707
其他附帶借款成本及支出	31,290	33,826
購股權開支	85,089	—
遠期運費協議透過損益記賬的未實現公允值收益	(1,350,678)	(304,020)
其他金融資產透過損益記賬的未實現公允值虧損	804	—
營運資金變動前的經營利潤	24,742,754	13,055,553
存貨(增加)/減少	(352,953)	390,465
貿易及其他應收款增加	(1,450,354)	(1,872,734)
應收一家同系附屬公司款項減少	—	247,212
貿易及其他應付款增加	2,191,093	1,104,100
其他應付稅款增加/(減少)	132,086	(52,424)
應收融資租賃款項減少	13,323	13,915
其他非流動負債增加	273,163	80,634
按公允值透過損益記賬的其他金融資產增加	(4,468)	—
經營活動產生的現金	25,544,644	12,966,721

綜合財務報表附註

41 合併現金流量表附註(續)

(b) 主要非現金交易

- (i) 於二零零七年六月，應收中遠香港集團的款項人民幣737,109,000元與應付中遠香港集團的股息相抵銷(附註19(c))。
- (ii) 根據附註19(d)所述之轉簽至本集團的造船合約，於截至二零零七年十二月三十一日止全年內，本集團新增了人民幣1,349,318,000元的在建資產，相應地其應收中遠的款項減少了相同金額。
- (iii) 本公司於二零零七年已就中遠收購事項發行864,270,817股A股(附註23(f))。
- (iv) 於二零零七年，集團應收可供出售金融資產股利人民幣141,470,000元及共同控制實體股利人民幣345,509,000元，分別轉為被投資公司的貸款和共同控制實體的貸款。

(c) 年內的融資活動變動分析如下：

	股本(包括 資本儲備 人民幣千元	借款(不包 括銀行透支) 人民幣千元	應付 同系附屬 公司款項 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元
於二零零七年一月一日，經重列	14,581,663	18,981,886	680,636	8,687,157
匯兌差額	—	(994,877)	—	(406,926)
長期借款交易成本及發行 票據折讓的攤銷金額	—	24,811	—	—
提取借款	—	12,143,782	—	—
償還借款	—	(9,681,153)	—	—
發行A股	15,127,196	—	—	—
紅股發行	930,714	—	—	—
收購發行	5,109,178	—	—	—
非公開配售	12,979,989	—	—	—
股份發行費用	(482,464)	—	—	—
償還債券	—	(1,500,000)	—	—
公允值對沖的影響	—	77,195	—	—
償還融資性租賃負債本金	—	(11,763)	—	—

綜合財務報表附註

41 合併現金流量表附註(續)

(c) 年內的融資活動變動分析如下：(續)

	股本(包括 資本儲備 人民幣千元	借款(不包 括銀行透支) 人民幣千元	應付 同系附屬 公司款項 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元
將共同控制實體重分類為附屬公司	—	290,000	—	203,542
償還應付一家同系附屬公司之款項	—	—	(143,857)	—
於下列各項發生時轉回儲備				
— 出售一家聯營公司	—	—	—	21,178
— 視同出售	(23,756)	—	—	232,777
可供出售金融資產				
— 公允值收益	—	—	—	520,456
— 公允值收益之相關稅項	—	—	—	(1,420)
應佔一家共同控制實體及 聯營公司的儲備	—	—	—	122,599
出售於一家附屬公司的股份	—	—	—	(9,041)
少數股東應佔利潤	—	—	—	1,727,731
支付予附屬公司少數股東股息	—	—	—	(690,366)
附屬公司少數股東注資	—	—	—	83,784
收購少數股東的股份	—	—	—	(30,023)
於二零零七年十二月三十一日	48,222,520	19,329,881	536,779	10,461,448

綜合財務報表附註

41 合併現金流量表附註(續)

(c) 年內的融資活動變動分析如下：(續)

	股本(包括 資本儲備) 人民幣千元	借款(不包 括銀行透支) 人民幣千元	應付 同系附屬 公司款項 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元
於二零零六年一月一日，經重列	14,371,032	20,803,071	1,133,440	7,592,125
匯兌差額	—	(512,062)	—	(145,846)
長期借款交易成本及發行 票據折讓的攤銷金額	—	24,188	—	—
附屬公司增加	—	530,000	—	10,170
提取借款	—	13,185,166	—	—
償還借款	—	(16,512,796)	—	—
發行債券及相關利息支出	—	1,509,439	—	—
公允值對沖的影響	—	(11,406)	—	—
償還融資租賃負債本金	—	(33,714)	—	—
支付予當時股東的股息(附註37(a) (iv))	—	—	128,169	—
償還應付一家同系附屬公司之款項	—	—	(580,973)	—
於下列各項發生時轉回儲備				
— 出售可供出售金融資產	—	—	—	(2,471)
— 視同出售	(68,791)	—	—	312,895
可供出售金融資產的公允值收益	—	—	—	320,712
應佔一家共同控制實體及聯營公司的儲備	—	—	—	8,629
出售於一家附屬公司的股份	—	—	—	(884)
少數股東應佔利潤	—	—	—	1,182,118
支付予附屬公司少數股東股息	—	—	—	(780,171)
附屬公司少數股東注資	—	—	—	220,897
收購少數股東的股份	—	—	—	(31,017)
轉換為內資股	279,422	—	—	—
於二零零六年十二月三十一日，經重列	14,581,663	18,981,886	680,636	8,687,157

綜合財務報表附註

41 合併現金流量表附註(續)

(d) 收購附屬公司

於二零零六年一月一日，青島遠洋增購青島遠洋國際船舶貿易有限公司31%之權益，從而使該公司成為青島遠洋擁有80%權益的附屬公司。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，青島遠洋國際船舶貿易有限公司的收入和利潤分別為人民幣9,402,000元和人民幣1,236,000元。

收購的淨資產及負商譽的詳情如下：

	二零零六年 人民幣千元
收購之現金對價	1,652
收購淨資產之公允值	(1,652)
負商譽	—

收購產生之資產及負債如下：

	二零零六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	426
存貨	—
貿易及其他應收款	6,679
現金及現金等價物	1,418
貿易及其他應付款	(2,415)
應付稅項	(779)
淨資產	5,329
收購之權益	31%
收購之淨資產	1,652
負商譽	—
收購之現金對價	1,652
被收購附屬公司之現金及現金等價物	(1,418)
收購之現金流出	234

董事認為被收購附屬公司的資產及負債的賬面值接近其公允值。

本集團收購的共同控制附屬公司載列於附註23(h)。

綜合財務報表附註

41 合併現金流量表附註(續)

(e) 出售附屬公司

- (i) 於二零零六年十二月三十一日，本集團出售了若干附屬公司，並未收取任何對價。
- (ii) 於二零零七年四月六日，中遠散運以人民幣1,482,000元的對價出售了其於天津海港企業有限公司之全部55%的權益。
- (iii) 於二零零七年四月十日，中遠散運出售了其於中遠安信(天津)房產開發有限公司的40%權益，未收取任何對價。出售完成後，中遠散運對中遠安信(天津)房產開發有限公司仍然持有30%之權益，並將其重分類為本集團之共同控制實體。

出售附屬公司之現金流出淨額分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
物業、廠房及設備	—	14,879
租賃土地及土地使用權	—	3,483
共同控制實體	—	34,565
可供出售金融資產	—	4,369
存貨	—	3,227
貿易及其他應收款	5,442	2,765
現金及現金等價物	7,854	36,696
貿易及其他應付款	(6,246)	(45,883)
應付稅項	(780)	—
出售之淨資產	6,270	54,101
減：出售之少數股東權益	(3,903)	—
減：轉入共同控制實體	(885)	—
出售之淨資產	1,482	54,101
分派(附註37(a)(v))	—	(54,101)
現金對價	1,482	—
減：出售之現金及現金等價物	(7,854)	(36,696)
出售附屬公司之現金流出淨額	(6,372)	(36,696)

綜合財務報表附註

42. 將共同控制實體重分類為附屬公司

年內，將共同控制實體重分類為附屬公司產生的資產及負債如下：

財務報表日期	賬面值及公允值			總計I 人民幣千元
	於二零零七年 十一月三十日	於二零零七年 六月三十日	於二零零七年 十二月三十一日	
	附註(a) 人民幣千元	附註(b) 人民幣千元	附註(c) 人民幣千元	
物業、廠房及設備	455,688	24,206	262	480,156
租賃土地及土地使用權	45,057	9,567	—	54,624
無形資產	192	4,196	—	4,388
貿易及其他應收款	205,334	89,295	9,173	303,802
銀行結餘及現金	7,694	49,470	11,486	68,650
其他資產	(821)	2,400	—	1,579
貿易及其他應付款	(30,701)	(72,616)	(14,746)	(118,063)
應付稅項	—	(2,141)	(289)	(2,430)
借款	(290,000)	—	—	(290,000)
	392,443	104,377	5,886	502,706
少數股東權益	(162,031)	(41,511)	—	(203,542)
將原為本集團持有之權益重分類為共同控制實體	230,412	62,866	5,886	299,164

附註：

- (a) 於二零零七年十一月十三日，已修訂揚州遠揚國際碼頭有限公司（「揚州遠揚」）的組織章程大綱及細則及本集團自彼時起有權控制其財務及經營政策。揚州遠揚此前為一家共同控制實體，此後本集團將揚州遠揚列為附屬公司。
- (b) 於二零零七年六月三十日，已修訂中國八所外輪代理有限公司（「八所」）、中國海口外輪代理有限公司（「海口」）、日照永盛船務有限公司（「永盛」）、泰州聯合國際船舶代理有限公司（「泰州聯合」）、青島聯合國際船舶代理有限公司（「青島聯合」）、北京中遠聯合汽車物流有限公司（「北京聯合」）、青島遠洋鴻池物流有限公司（「鴻池」）及南京中遠外代貨櫃有限公司（「南京外代」）的組織章程大綱及細則。本集團自彼時起有權控制彼等的財務及經營政策。八所、海口、永盛、泰州聯合、青島聯合、北京聯合、鴻池及南京外代此前為共同控制實體，此後本集團將彼等八家共同控制實體列為附屬公司。
- (c) 於二零零七年十二月三十一日，已修訂青島中遠物流國際多式聯運有限公司（「青島中遠」）、錦州外代國際貨運有限公司（「錦州外代」）及萊州外輪代理有限公司（「萊州」）的組織章程大綱及細則及本集團自彼時起有權控制彼等的財務及經營政策。青島中遠、錦州外代及萊州此前為共同控制實體，此後本集團將彼等三家共同控制實體列為附屬公司。

綜合財務報表附註

42. 將共同控制實體重分類為附屬公司(續)

於年內，以上十二家共同控制實體帶來收入人民幣83,868,000元及利潤人民幣16,515,000元。倘重分類於二零零七年一月一日發生，則本集團收入將可增加人民幣180,069,000元及本年度利潤將增加人民幣39,602,000元。

43 或然負債

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
未結訴訟(附註b)	36,717	36,482

附註：

- (a) 於二零零三年，本集團涉入一宗人身傷亡事件，一輛貨車在美國伊利諾伊州發生交通意外，令數名人士傷亡。經美國法律顧問提供意見後，董事認為集團的保險已足夠負擔可能給集團帶來的所有風險(如有)。
- (b) 本集團涉及目前仍在處理的多宗其他索償訴訟。訴訟包括但不限於運輸過程中因船舶損壞、貨物遺失、交付延誤及船舶碰撞引起的索償。於二零零七年十二月三十一日，本集團尚無法確定相關索賠的可能性及其金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為儘管該等索賠未於綜合財務報表中計提相應準備，亦未於上述或然負債中予以披露，但本集團的保險將足以負擔任何最終索賠所需支付的款項或最終索賠的金額對於集團無重大影響。
- (c) 於二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何重大或然負債。

綜合財務報表附註

44 承諾事項

(a) 資本性承諾

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
已核准但未訂約		
集裝箱	1,888,882	3,705,947
其他物業、廠房及設備	688,029	67,754
無形資產	65,399	3,500
投資	50,080	—
	2,692,390	3,777,201
已訂約但未撥備		
集裝箱	1,131,738	307,241
集裝箱船舶和乾散貨船舶	27,261,214	20,418,250
其他物業、廠房及設備	1,149,004	538,187
投資(附註i)	7,821,879	5,742,624
無形資產	57,981	18,359
	37,421,816	27,024,661

綜合財務報表附註

44 承諾事項(續)

(a) 資本性承諾(續)

附註：

(i) 本集團於二零零七年十二月三十一日的已訂約投資如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
於下列的投資：		
— 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	474,777	607,650
— Antwerp Gateway NV	672,286	673,844
— 大連港灣集裝箱碼頭有限公司	712,001	714,855
— 中遠碼頭(南沙)有限公司	1,016,289	1,295,479
— 天津歐亞碼頭	702,199	1,079,998
— Xiamen Ocean Gate Container Terminal Co., Ltd.	2,793,703	—
— 其他	435,278	567,736
	6,806,533	4,939,562
於下列地點進行的碼頭項目：		
— Jinjiang Ports	583,199	—
— 上海洋山港二期碼頭	400,000	400,000
— 埃及塞得港蘇伊士運河碼頭	—	370,913
— 其他	32,147	32,149
	1,015,346	803,062
	7,821,879	5,742,624

(ii) 與本集團於共同控制實體之權益相關的資本性承諾金額：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已核准但未訂約	190,752	251,604
已訂約但未撥備	624,755	234,620
	815,507	486,224

綜合財務報表附註

44 承諾事項(續)

(b) 經營性租賃安排—本集團為出租人

於二零零七年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營性租賃的未來最低租金收入列示如下：

	本集團	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
集裝箱船舶和乾散貨船舶		
— 一年以內	17,829,637	8,830,877
— 一年至五年	5,944,439	2,267,243
— 五年以上	18,351	47,567
	23,792,427	11,145,687
集裝箱		
— 一年以內	378,455	150,768
— 一年至五年	1,196,857	471,170
— 五年以上	360,606	52,907
	1,935,918	674,845
投資物業		
— 一年以內	42,987	23,180
— 一年至五年	29,581	14,170
— 五年以上	1,589	2,327
	74,157	39,677
其他物業、廠房及設備		
— 一年以內	15,887	12,032
— 一年至五年	27,182	24,508
— 五年以上	—	—
	43,069	36,540
	25,845,571	11,896,749

上述未來租賃收入並不包括未來租賃收入金額須視乎承租人於合約的租賃期內起卸集裝箱的時間而釐定的該等租賃合約。

綜合財務報表附註

44 承諾事項(續)

(c) 經營性租賃負債—本集團為承租人

於二零零七年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營性租賃的未來最低租金支出總額列示如下：

	本集團		本公司	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
集裝箱船舶和乾散貨船舶				
— 一年以內	16,466,124	9,252,325	—	—
— 一年至五年	23,654,462	13,886,830	—	—
— 五年以上	30,140,210	7,743,627	—	—
	70,260,796	30,882,782	—	—
集裝箱				
— 一年以內	488,197	577,198	—	—
— 一年至五年	638,727	1,127,258	—	—
— 五年以上	154	498	—	—
	1,127,078	1,704,954	—	—
土地及樓宇				
— 一年以內	138,458	123,706	8,366	4,176
— 一年至五年	174,048	236,990	4,183	—
— 五年以上	45,960	74,364	—	—
	358,466	435,060	12,549	4,176
其他物業、廠房及設備				
— 一年以內	11,349	14,585	—	—
— 一年至五年	7,754	15,121	—	—
— 五年以上	—	29	—	—
	19,103	29,735	—	—
	71,765,443	33,052,531	12,549	4,176

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易

本公司由母公司中遠，一間在中國成立的國有企業所控制。

中遠本身是由中國政府控制，而中國政府於中國擁有大部分生產性資產。根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第24號「關聯方披露」，中國政府直接或間接控制的其他國有企業及附屬公司（不包括中遠集團的公司）亦界定為本集團的關聯方。根據以上所述，關聯方包括中遠及其附屬公司、中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司、本公司可控制或行使重大影響力的其他實體及機構、以及本公司及中遠的主要管理層及其近親。

就關聯方交易披露而言，董事相信有意義的有關關聯方交易數據已作出充分披露。

除於綜合財務報表內其他地方所披露的關聯方交易數據外，以下為於本年度內本集團與其關聯方在日常業務範圍內進行的重大關聯方交易概要。

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
與中遠的交易		
費用		
分租費用(附註a)	146,171	152,945
其他		
收購於中遠散運、青島遠洋及深圳遠洋的股本權益(附註b)	5,109,178	—
收購於中遠物流的51%股本權益(附註c)	—	1,679,636
購買船舶(附註d)	461,042	173,529
為中遠提供擔保		
為中遠獲授的信貸及貸款融資提供企業擔保(附註e)	—	4,000,000
與中遠的附屬公司及其關聯實體(包括共同控制實體及聯營公司)的交易		
收入		
集裝箱航運收入(附註f)	343,876	415,046
貨運代理及船務代理收入(附註g)	111,171	106,337
租船收入(附註h)	250,113	175,743
與航運相關的收入(附註i)	18,744	10,822
費用		
船舶成本		
分租費用(附註a)	547,193	529,312
租船費用(附註h)	67,728	32,963
船舶服務費用(附註j)	813,838	525,656
船員費用(附註k)	760,241	615,376
船舶管理費用(附註k)	72,421	74,957
航運成本		
船用燃油成本(附註l)	9,503,347	8,145,211
港口費用(附註m)	1,046,243	1,122,271
設備及貨物運輸成本		
佣金及回佣(附註n)	286,701	236,918
貨物費、裝卸費及集裝箱調運費(附註o)	220,534	258,605
運輸及堆場服務費用(附註p)	91,899	93,547
一般服務支出(附註i)	80,571	89,116
租金費用(附註i)	55,272	53,039

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
與中遠的附屬公司及其關聯實體 (包括共同控制實體及聯營公司) 的交易		
其他		
出售一間聯營公司予一間同系附屬公司所得款項 (附註r)	2,035,591	—
收購於Golden View 和中遠深圳的股本權益 (附註b)	18,629,296	—
收購於廣州外代及寧波新揚的股本權益 (附註b)	41,394	—
收購兩家附屬公司的股本權益 (附註c)	—	3,603
預付造船合約款 (附註s)	—	337,231
向一間同系附屬公司出售船舶所收取的對價 (附註t)	—	425,650
與本集團之共同控制實體的交易		
收入		
貨運代理及船務代理收入 (附註g)	17,452	14,153
租船收入 (附註h)	1,203,049	382,428
管理費收入 (附註i)	29,549	27,420
與船運相關的收入 (附註i)	—	909
勞務收入 (附註i)	14,103	10,115
費用		
船舶成本		
租船費用 (附註h)	141,787	117,976
航運成本		
港口費用 (附註m)	1,110,342	1,096,443
設備及貨物運輸成本		
佣金及回佣 (附註n)	—	1,969
貨物費、裝卸費及集裝箱調運費 (附註o)	8,827	8,934
運輸及堆場服務費用 (附註p)	52,928	91,745
一般服務費用 (附註i)	1,258	6,196
租金開支 (附註i)	4,256	4,478
其他		
購置集裝箱 (附註u)	355,152	321,732
對一間共同控制實體增資 (附註v)	216,608	—
向共同控制實體出售船舶 (附註aa)	110,620	—

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

與本集團之聯營公司的交易

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
收入		
貨運代理及船務代理收入(附註g)	—	2,031
勞務收入(附註i)	8,743	5,900
管理費收入(附註i)	3,878	6,845
費用		
集裝箱貨運支出(附註i)	14,364	12,909
運輸及堆場服務費用(附註p)	—	34
其他		
向聯營公司提供銀行擔保，按面值(附註e)	188,072	197,591
出售一間共同控制公司予一間聯營公司所得款項(附註w)	—	49,820
購置集裝箱(附註u)	1,704,878	1,245,484
與附屬公司少數股東的交易		
收入		
管理費收入(附註i)	—	15,937
物流相關的收入(附註i)	294,954	442,063
其他		
附屬公司少數股東注入資產及負債(附註x)	—	417,934

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

與其他國有企業的交易

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
收入		
集裝箱航運收入(附註f)	5,959,144	5,107,369
貨運代理及船務代理收入(附註g)	591,076	848,119
租船收入(附註h)	5,417,338	2,812,164
船舶設備銷售收入(附註i)	56,354	59,805
集裝箱租金收入(附註i)	—	8,295
相關物流收入(附註i)	413,360	611,042
銀行存款的利息收入(附註i)	124,229	127,625
費用		
船舶成本		
租船費用(附註h)	82,031	15,274
船舶服務費用(附註j)	88,310	38,343
保險成本(附註i)	104,777	102,365
航運成本		
船用燃油成本(附註l)	144,513	58,240
港口費用(附註m)	1,289,858	3,046,833
運輸及堆場服務費用(附註p)	209,672	327,060
與船運相關的費用(附註i)	—	15,329
一般服務費用(附註i)	22,887	23,990
物流相關開支(附註i)	28,922	129,683
利息支出(附註y)	488,466	407,894

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

附註：

(a) 中遠及其附屬公司以定期分租或期租的方式向中遠集運及上海泛亞航運有限公司出租十五艘船舶。該等船舶分租期分別為六至十二年，而期租分別為三十四至三十六個月。每艘船舶的日常租船費按互相協議的基準釐定。

(b) 於二零零七年九月三日，本公司與中遠集團訂立協議收購於中遠散運、Golden View、青島遠洋及深圳遠洋(彼等均從事於乾散貨運輸及相關業務)的所有股本權益(附註23(h))。

於二零零七年七月二十四日及二零零七年十月二十二日，本集團與中遠集團訂立協議，以總對價人民幣41,394,000元分別收購廣州外代及寧波新揚。

(c) 於二零零六年九月二十八日，本公司與中遠訂立一項協議，以收購其於中遠物流擁有的51%股本權益，對價為人民幣1,679,636,000元。中遠物流的收購已於二零零六年十二月二十五日完成。

於二零零六年一月一日，本公司與中遠的附屬公司訂立一份協議，以總對價3,462,000港元(相當於人民幣3,603,000元)收購其於中遠(香港)貨運服務有限公司的100%股本權益及於中遠菲律賓有限公司的55%股本權益。

(d) 從中遠購買船舶按照本集團與中遠所訂立的協議所載的條款進行。

(e) 中遠散運就中遠所借銀行借款達人民幣4,000,000,000元提供公司擔保，而該等擔保已於二零零七年解除。

中遠太平洋一家附屬公司就一家聯營公司的銀行融資向該聯營公司提供公司擔保。董事認為，目前並不大可能出現向本集團的申索，且擔保合約的公允值對本集團而言並不重大，因此未於資產負債表中確認。

(f) 中遠集運向中遠的附屬公司及若干國有企業提供集裝箱航運服務。該等服務是按互相協議的基準收取費用，惟與中遠的附屬公司的交易則除外，該等交易受攬貨服務總協議(附註q)及相關的簽立協議的條款所監管。

(g) 本集團附屬公司向中遠的附屬公司、本集團若干共同控制實體及聯營公司，以及若干國有企業提供貨運代理、船務代理及相關服務，該等服務根據有關運費收入的一定百分比或每單位載運量的固定金額或按海外代理總協議、船舶代理服務總協議及貨運服務總協議監管的條款計費(附註q)。

(h) 本集團已與若干中遠的附屬公司及關聯實體，本集團的共同控制實體以及若干國有企業訂立了租船協議，據此，租船收入及費用按雙方互相協定的費率及條款釐定。

(i) 收入及支出性質的該等交易是按相關協議所載的條款、法定費率或市價或所產生的實際成本，或互相同意的條款進行。

(j) 中遠若干附屬公司及若干國有企業向本集團提供潤滑劑、船舶維修塗料、保養塗料、船舶材料及零部件、船用無線電收發報機及通訊設備等。船舶服務按雙方議定基準計費，惟與中遠附屬公司的交易是受船舶服務總協議的條款所監管則除外(附註q)。

(k) 中遠若干附屬公司向本集團提供船員及船舶管理服務。該等服務收費按互相協議的基準或按中遠附屬公司所產生的實際成本的基準釐定，並受船舶委託管理總協議及船員租賃總協議的條款所監管(附註q)。

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

附註：(續)

- (l) 中遠若干附屬公司及共同控制實體以及若干國有企業向本集團提供船用燃油。其價格按雙方互相協定的基準釐定，惟除與中遠附屬公司及共同控制實體的交易乃參考市價及按船舶服務總協議監管的條款釐定(附註q)。

本集團通過一間中遠附屬公司中燃(新加坡)有限公司(「中燃」)訂立船用燃油遠期協議。中燃並無就安排船用燃油遠期協議而收取服務費。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本集團沒有訂立船用燃油遠期協議。

- (m) 中遠若干共同控制實體、本集團若干共同控制實體，以及若干國有企業向本集團提供集裝箱碼頭搬運及倉儲服務、港口服務及航運服務。該等服務根據關聯人士協議的條款或根據本集團與各間有關公司簽訂的相關協議條款，或按港口服務總協議監管的條款收費(附註q)。
- (n) 中遠若干附屬公司及本集團若干共同控制實體為本集團提供船務代理、貨運代理、攬貨、訂艙服務及其他相關服務。該等服務按相關貨運收入及所攬貨物量的一定百分比；按與關聯方協議的條款及按海外代理總協議(附註q)及相關簽立協議所監管的條款收費。
- (o) 中遠若干附屬公司及本集團若干共同控制實體向本集團提供集裝箱服務，包括集裝箱堆場、維修、裝卸、檢查及保養等相關服務。集裝箱服務按與有關人士協議的條款或集裝箱服務總協議(附註q)及相關簽立協議所監管的條款收費。
- (p) 中遠的若干附屬公司、共同控制實體及聯營公司、本集團若干共同控制實體及聯營公司以及若干國有企業向本集團提供運輸及堆場服務。該等服務按集裝箱服務總協議或攬貨服務總協議(附註q)及相關簽立協議所監管的條款或與有關人士協議的條款收費。
- (q) 於二零零五年六月九日，本集團(中遠太平洋集團除外)及中遠集團訂立八項總協議，於二零零五年六月九日或之後起生效，初步年期為三年，該等協議關於提供一般服務、船舶服務、代理及管理服務、集裝箱服務、攬貨服務、港口服務、船舶管理服務、船員租賃、物業租賃、提供產品及服務。於初步年期屆滿後，各項總協議須自動按訂立該等總協議的各方同意的年期續期。

除定期分租協議(附註a)外，本集團及中遠集團已於二零零五年六月九日簽訂了五個有關商標使用許可，海外公司管理、物業租賃、經營場地租賃及金融服務的存續協議。

於二零零六年九月二十八日，中遠物流與中遠就提供貨運服務及船舶代理服務訂立兩份新總協議，自二零零六年十二月二十五日起生效，至二零零八年十二月三十一日屆滿。此外，財務服務的存續協議由本集團與中遠財務公司重續，自二零零六年十二月二十五日至二零零八年十二月三十一日期間生效。於初步年期屆滿後，兩份總協議及財務服務的存續協議各自須自動按訂立該等總協議的各方同意的年期續期。

於二零零七年九月三日，本集團(中遠太平洋集團除外)及中遠集團更新關於提供一般服務、船舶服務、代理及管理服務、船舶管理服務及船員租賃的五份日期為二零零五年六月九日的總協議及關於商標許可、物業租賃及財務服務的三份存續協議，於完成收購中遠散運、Golden View、青島遠洋及深圳遠洋後生效，至二零一零年十二月三十一日屆滿。於初步年期屆滿後，各項總協議須自動按訂立該等總協議的各方同意的年期續期。

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

附註：(續)

十項總協議各自載有受約束原則、指引，以及條款及條件，據此，有關供貨商須向有關接受服務人士提供該等總協議擬提供的任何及所有產品及服務。在各項總協議下，各項有關產品或服務的費用經參考國家規定價格、市價或提供該等產品或服務所產生的實際成本加邊際利潤後釐定。該等總協議是為關聯方交易提供營運機制的框架協議，而在適當情況下，本集團與關聯方會訂立個別簽立協議。

- (r) 於二零零七年八月二十四日，本集團與中遠一間全資附屬公司訂立轉讓Bauhinia 97的全部股權的協議，該公司為一家持有創興銀行(「該銀行」)87,000,000股份的投資控股公司，佔該銀行發行股份的20%，對價為2,088,000,000港元(相當於約人民幣2,038,000,000元)，轉讓產生收益人民幣690,002,000元。
- (s) 本集團與南通中遠川崎船舶工程有限公司(「南通中遠」)及一間聯營公司中遠船務舟山船廠(「中遠舟山」)訂立了造船合約，據此，南通中遠及中遠舟山將為本集團建造若干散裝貨船。
- (t) 於二零零六年六月，本集團向同系附屬公司中遠上海出售兩艘船舶，售價為人民幣425,650,000元，產生收益約人民幣290,807,000元。本集團於同日已就租賃該兩艘船舶訂立租賃協議。
- (u) 向本集團共同控制實體及中集集團附屬公司購買集裝箱乃按照本集團與有關各方之間訂立的協議所載條款進行。
- (v) 於二零零七年十二月十八日，中遠散運透過向本集團一間共同控制實體天津遠華海運有限公司(「天津遠華」)轉授兩艘船舶增加了其對天津遠華的投資。由於天津遠華其他股東按同比例注資，故本集團於天津遠華的股本權益並無變動。
- (w) 於二零零六年七月十七日，本集團與中集集團一間附屬公司訂立協議，以出售其於上海中集遠東集裝箱有限公司(本集團當時的一間共同控制實體)的全部20%股本權益，對價為6,252,000美元(約相當於人民幣49,820,000元)。該項出售產生收益5,470,000美元(約相當於人民幣43,588,000元)。
- (x) 於二零零六年，張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(「張家港永嘉」，一間非全資擁有附屬公司)的少數股東向張家港永嘉轉授為數人民幣171,082,000元的若干港口設施及碼頭設備(「轉授資產」)。轉授資產的價值乃經參考中國獨立估值師發出的估值報告後釐定。轉授資產的金額經扣除少數股東就張家港永嘉資本增加9,800,000美元(相當於人民幣76,525,000元)的資本投入，乃由張家港永嘉償還予少數股東。任何未清償結餘按年利率5.265%(二零零六年四月三十日前：5.022%)計息。應償還予張家港永嘉少數股東的有關結餘已於二零零六年十一月全數清償。有關張家港永嘉之資本增加本集團亦按其股權比例以現金投入資本。

此外，於二零零六年八月，本集團成立泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司(「泉州太平洋」，一間非全資擁有附屬公司)。少數股東向泉州太平洋轉授若干資產及負債總值人民幣246,852,000元(「轉授資產淨值」)。該總值乃經參考中國獨立估值師發出的估值報告後釐定。轉授資產淨值的金額經扣減少數股東給予泉州太平洋的資本投入14,256,000美元(相當於人民幣約111,321,000元)後，乃由泉州太平洋償還予少數股東，且結餘為無抵押、免息及無固定還款期。該結餘已於二零零七年完全清還。

- (y) 根據各項協議或有關各方互相同意的協議所載的條款，會就國有銀行的貸款支付利息。

綜合財務報表附註

45 重大關聯方交易 (續)

附註：(續)

- (z) 於二零零七年三月二十六日，本集團與中遠一間附屬公司訂立四份期租租賃協議，為期119個月至121個月，每艘船舶每日租船費為26,900美元。該等租賃將於四艘船舶付運予中遠的附屬公司後開始，其中兩項租賃預期於二零一零年四月開始，而另外兩項於二零一零年六月開始。
- (aa) 於二零零七年，本集團與一間共同控制實體中遠大唐航運有限公司(「中遠大唐」)簽訂協議出售一艘船舶，售價為人民幣110,620,000元。

與關聯方的結餘

除綜合財務報表另有披露外，年終時與關聯實體的尚未清償結餘如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)
存款		
— 國有上市銀行及其他國有金融機構 (附註a)	23,557,707	5,425,084
— 國有非上市銀行及其他國有金融機構 (附註a)	419,865	521,944
貸款		
— 國有銀行及其他國有金融機構 (附註a)	4,781,052	8,106,757
貿易及其他應收款		
— 國有企業 (附註b)	943,900	947,923
貿易及其他應付款		
— 國有企業 (附註b)	393,932	1,582,854

附註：

- (a) 存款及貸款是根據各項協議或雙方互相協議的條款而釐定。利率乃按照現行市場利率釐定。
- (b) 國有企業的貿易結餘的還款期與第三方結餘的還款期相似，其他國有企業結餘為無抵押、免息及在對方要求下還款。

46 重大結算日後事項

由二零零七年十二月十日至二零零八年三月二十四日期間，中遠太平洋集團已以現金對價約人民幣2,003,000,000元於中國深圳證券交易所收購中集集團合共148,320,037股B股。連同由中遠太平洋集團持有的432,171,843股A股，本集團於中集集團的權益由16.23%增至約21.8%。

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情

(a) 附屬公司

於二零零七年十二月三十一日，本集團直接及間接持有下列主要附屬公司權益：

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
直接持有的股份					
¹ 中遠集裝箱運輸有限公司#	中國	集裝箱運輸	有限責任公司	人民幣6,088,763,082元	100%
中遠太平洋投資控股有限公司#	香港	投資控股	有限責任公司	500股每股1,000港元的普通股	100%
² 中國遠洋物流有限公司	中國	貨運代理、倉庫、 堆場及貨物碼頭服務	有限責任公司	人民幣1,582,028,851元	75.98%
中遠散貨運輸有限公司	中國／全球	乾散貨運輸	有限責任公司	人民幣1,290,000,000元	100%
青島遠洋運輸有限公司	中國／全球	提供乘客及貨物運輸服務	有限責任公司	人民幣614,210,000元	100%
³ 深圳遠洋運輸股份有限公司	中國	船舶擁有及投資控股	有限責任公司	53,236,369美元	100%
間接持有的股份					
中遠國際貨運有限公司	中國	貨運代理及運輸	有限責任公司	人民幣200,000,000元	100%
中遠太平洋有限公司#	百慕達	投資控股	有限責任公司	2,244,881,298股 每股0.1港元的普通股	50.97%
中遠投資有限公司#	英屬維京群島／ 香港	投資控股	有限責任公司	1股每股1美元的普通股	100%
中遠集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	有限責任公司	人民幣80,000,000元	100%
華南中遠國際貨運有限公司	中國	貨運代理	有限責任公司	人民幣50,000,000元	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
天津濱海中遠集裝箱物流 有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物 存儲及運輸	有限責任公司	人民幣190,000,000元	56.10%
COSCO Container Line Agencies Limited #	香港	船務代理	有限責任公司	1,000,000股每股1港元的普通股	100%
North Star Shipholding Ltd. S.A.	巴拿馬／日本	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股1美元的普通股	100%
Wonseong Shipping Co., Ltd.#	韓國	船務代理	有限責任公司	50,000股每股5,000韓元的普通股	100%
Freightworld Pte Ltd.	新加坡	船務代理及貨運代理	有限責任公司	200,000股每股1新加坡元的普通股	100%
中國國際航空貨運代理有限公司	中國	航運代理	有限責任公司	人民幣48,417,396元	75.98%
中國外輪代理有限公司	中國	船運代理及貨運代理	有限責任公司	人民幣113,372,000元	75.98%
中遠物流（香港）有限公司	中國	物流	有限責任公司	38,789,500港元	75.98%
COSCO (Cayman) Mercury Co.,Ltd.#	開曼群島／香港	投資控股	有限責任公司	50,000股每股1美元的普通股	100%
Pretty River Shipping Inc.	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Dainty River Shipping Inc.	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Golden Cascade Corporation #	利比里亞／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Golden Shore Corporation #	利比里亞／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
¹ Buyihe Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Chaoshanhe Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Chuanhe Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000 股每股1美元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行/註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
¹ Caiyunhe Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000 股每股10美元的普通股	100%
¹ COSCO Line New Jersey Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	500 股每股20美元的普通股	100%
¹ COSCO Line New York Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	500 股每股20美元的普通股	100%
¹ Daqinghe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100 股每股100美元的普通股	100%
¹ Hanihe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100 股每股100美元的普通股	100%
¹ Hutuohe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100 股每股100美元的普通股	100%
¹ Jingpohe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100 股每股100美元的普通股	100%
¹ Jinyunhe Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000 股每股10美元的普通股	100%
¹ Luhe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
¹ Lubahe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
¹ Miyunhe Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ Naxihe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
¹ Ninghe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
¹ Qiyunhe Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ Wanhe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
¹ Xiobohe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行/註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
Xinhuihe Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Yangjianghe Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Yongdinghe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Yuehe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
¹ Yuguhe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
¹ Yunhe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
Zhaqinghe Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Ziyahe Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Fenghou Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
Haihou Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
Longhou Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
Tianhou Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ COSCO New York Maritime Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ COSCO Boston Maritime Inc.#	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ COSCO Asia Maritime Inc.#	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ COSCO Africa Maritime Inc.#	巴拿馬/全球	船舶擁有	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
¹ COSCO Europe Maritime Inc.#	巴拿馬／全球	船舶擁有	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ COSCO America Maritime Inc.#	巴拿馬／全球	船舶擁有	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
¹ COSCO Oceania Shipping Limited.#	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
COSCO Pacific Shipping Limited.#	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
COSCO Indian Ocean Shipping Limited.#	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
COSCO Atlantic Shipping Limited.#	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
中遠集運（香港）有限公司#	香港	海運服務	有限責任公司	1,000,000股每股1港元的普通股	100%
中遠集運歐洲有限公司#	德國／歐洲	船務代理	有限責任公司	1,500,000歐元	100%
中遠集運日本株式會社	日本	海運服務	有限責任公司	40,000,000日元	100%
中遠集運美洲有限公司	美國	船務代理	有限責任公司	1,000股每股0.01美元的普通股	100%
上海中遠集裝箱運輸 單證服務有限公司	中國	為貨運業務提供文檔 處理服務或為貨運 代理提供應用於互聯網 及多媒體的文檔服務 及其他技術支持服務	有限責任公司	人民幣1,000,000元	100%
Cosco Aden Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Auckland Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Cape Town Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Colombo Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
Cosco Durban Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Fos Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Genoa Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Haifa Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Istanbul Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Jeddah Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Piraeus Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Santos Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Sao Paulo Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Valencia Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Venice Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Cosco Wellington Maritime Limited	香港／全球	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
嘉富船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Alacritas Shipping Corporation #	利比亞／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	500股每股20美元的普通股	100%
昌匯船務有限公司	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Anson Maritime Inc.	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
興泰船務有限公司	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Arsun Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
金海船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
惠怡船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
佳時船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Bonusnauta Shipping Corporation #	利比亞／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	500股每股20美元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
Bowling Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Celeritas Maritime Corporation #	利比里亞／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	500股每股20美元的普通股	100%
僑貿企業有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	30,000股每股100港元的普通股	100%
光明船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Cycle Wide Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
大鵬海船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
大亞海船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
東達船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
宜通船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
恒景船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
啟榮船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
恒裕運輸有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
華威船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
馳航企業有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1港元的普通股	100%
Festivity Shipping Corporation, S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Fidelitas Maritime Corporation #	利比里亞／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	500股每股20美元的普通股	100%
豐利船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行/註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
Forthcome Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Fox Shipping Navigation Inc. #	巴拿馬	船舶擁有	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Fruition Carriers Corporation, S.A. #	巴拿馬	船舶擁有	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
富安船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1港元的普通股	100%
富強船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1港元的普通股	100%
富德船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
裕業船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Gallantry Shipping Corporation S.A. #	巴拿馬	船舶擁有	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
啟航船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
加美船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
利成船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Gracely Shipping Inc. #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
金聯船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
興敬船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
喜達船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
協威船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
康發船務有限公司 #	巴拿馬/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
添誠船務有限公司 #	香港/全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
俊威船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Jetway Shipping Corp., S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1美元的普通股	100%
Joviality Shipping Corporation, S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
樂群船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
樂寰船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
國泰船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
傑志船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
利林船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1港元的普通股	100%
Longood Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1美元的普通股	100%
Loyal Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Luckyfield Shipping Corporation, S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
敦和船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
萬方船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
馳風船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
萬洋船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Montario Shipping Corporation, S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
Ocean Priti Shipping S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
擴展船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
安興船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
安發船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
華匯船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
恒泰船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
力進船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
Qingping Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1,000股每股10美元的普通股	100%
雅達有限公司 #	英屬維京群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1美元的普通股	100%
裕明船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
富信船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Seaborne Merchants Corporation, S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
新幹船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
華輝船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
天聯運輸有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
卓越運輸有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
駿偉船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
星威船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Strongfull Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
申遠輪船有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	3股每股100港元的普通股	100%
Tactwell Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
The Roc Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
鉅富船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
達裕船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
海升船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
天利船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
高聯船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
唯達船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
威泰船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
偉嘉船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Vorwarts Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
集富船務有限公司 #	香港	船舶擁有	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
偉冠船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
佳豐船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
威裕運輸有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
全球船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	1股每股1港元的普通股	100%
匯泰船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
永耀船務有限公司 #	香港／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股1港元的普通股	100%
Worldbond Shipping Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Yick Hua Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Yick Jia Maritime Inc. #	巴拿馬	船舶擁有	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
You Mei Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Sea Grace Shipping Inc.	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Sea Glory Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
天津惠海船務有限公司	中國／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	人民幣19,865,112元	55.53%
Tianshenhai Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Tianyanghai Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Pheny Sea S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
Sea Landa S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
Sea Lansa S.A. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
Sea Baisi Maritime Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	500股每股20美元的普通股	100%
Houly Sea S.A.	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	10,000股每股1美元的普通股	100%
Sea Crown Shipping, Inc. #	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
Zhonghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Yuehai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Yichanghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Xuchanghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Tonghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Qinghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Pinghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Nanghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Minghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Dongchanghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Fenghai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Jinpuhai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(a) 附屬公司（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
間接持有的股份（續）					
Lu Hai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Lihai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Beihai Shipping Inc. #	開曼群島、 英屬西印度群島／ 全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	100股每股100美元的普通股	100%
Golden View Investment Limited	英屬維京群島／ 香港	投資控股	有限責任公司	2股每股1美元的普通股	100%
中遠散運控股（開曼）有限公司	開曼群島／全球	投資控股	有限責任公司	50,000美元	100%
京漢航運有限公司#	香港／韓國	投資控股	有限責任公司	2,980,000股每股1美元的普通股	100%
COSCO (Cayman) Golden Company Limited #	開曼群島／新加坡	船舶擁有	有限責任公司	1,000股每股1美元的普通股	100%
Yuan Xiang Hai Maritimes S.A. #	巴拿馬	船舶擁有	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%
Yuan An Hai Maritimes S.A. #	巴拿馬	船舶擁有	有限責任公司	2股每股100美元的普通股	100%

由羅兵咸永道會計師事務所審核的附屬公司

1 該等附屬公司的股份已質押予銀行，作為貸款的抵押物（附註24(h)）。

2 本公司直接持有該等股份51%的權益。

3 本公司直接持有該等股份47.87%的權益。

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(b) 共同控制實體

於二零零七年十二月三十一日，本集團於以下主要控制實體擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
COSCON Italy S.R.L.	意大利	遠洋運輸	有限責任公司	100,000股每股1歐元的普通股	50%
中遠－國際貨櫃碼頭(香港) 有限公司	香港	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	兩股每股10港元的普通「A」股及 兩股每股10港元的普通「B」股 四股每股10港元的無投票權5%遞延股份	25.49%
青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣337,868,700元	25.49%
上海中集冷藏箱有限公司	中國	製造集裝箱	中外合資企業	31,000,000美元	10.19%
中遠碼頭(南沙)有限公司	中國	集裝箱碼頭投資	有限責任公司	10,000美元	33.69%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣390,000,000元	10.19%
Tianjin Port Euroasia International Container Terminal Co.,Ltd.	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣1,260,000,000元	15.29%
天津中集北洋集裝箱有限公司	中國	製造集裝箱	中外合資企業	16,682,000美元	11.47%
青島前灣集裝箱碼頭有限 責任公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	199,962,500美元	10.19%
營口集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣8,000,000元	25.49%
中遠－新港碼頭有限公司	新加坡	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	48,900,000新加坡元	24.98%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣474,000,000元	10.19%
COSCO Container Lines (Netherlands) B.V. (note viii)	荷蘭	船務代理	有限責任公司	18,000歐元	50.00%
中遠網絡物流信息科技有限公司	中國	倉庫、堆場及 貨物碼頭服務	有限責任公司	人民幣30,000,000元	37.23%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(b) 共同控制實體（續）

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
南通新輪國際儲運有限公司	中國	運輸	有限責任公司	人民幣29,803,145元	40.27%
大連金門物流有限公司	中國	物流	有限責任公司	人民幣38,080,000元	41.79%
青島遠洋大亞物流有限公司	中國	物流	有限責任公司	人民幣82,867,650元	38.75%
青島港前灣港區保稅物流 中心有限公司	中國	貨運代理	有限責任公司	人民幣60,000,000元	40.00%
中遠物流(美洲)有限公司	中國	物流	有限責任公司	人民幣54,500,000元	37.99%
中遠物流(西亞)有限公司	中國	物流	有限責任公司	人民幣7,600,000元	37.23%
鎮江遠港物流有限公司	中國	物流	有限責任公司	6,870,700美元	49.38%
青島神州行貨運有限公司	中國	貨運代理	有限責任公司	人民幣5,000,000元	50.00%
上海浦東國際集裝箱碼頭 有限公司(附註 i)	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣1,900,000,000元	15.29%
C & I Shipholding S.A.	巴拿馬／全球	船舶擁有及租賃	有限責任公司	15,600,000美元	60.00%
中遠發展航運有限公司	廣州／中國	貨物運輸及船舶租賃	有限責任公司	人民幣200,000,000元	50.00%
中遠大唐航運股份有限公司	中國	船舶擁有及投資控股	有限責任公司	人民幣55,000,000元	22.39%
天津遠華海運有限公司	中國天津保稅區／ 中國	貨運及船舶租賃	有限責任公司	人民幣360,000,000元	56.17%
天津中散國際貿易有限公司	中國天津保稅區／ 中國	船舶及設備貿易諮詢	有限責任公司	人民幣1,500,000元	51.00%
上海新海天航運有限公司	中國上海／中國	貨運運輸	有限責任公司	人民幣48,064,965元	41.83%
中遠散運歐洲有限公司	德國漢堡／全球	船舶租賃	中外合資企業	500,000歐元	50.00%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(b) 共同控制實體（續）

名稱	註冊成立／ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
天津遠洋國際貨運代理有限公司	中國天津經濟技術 開發區／中國	貨運、船舶租賃及船舶 的拆舊利廢	有限責任公司	人民幣10,520,000元	51.00%
天津遠洋第一太平戴維斯 物業管理有限公司	中國天津／中國	房地產管理及 商業建築樓銷售	中外合資企業	200,000美元	55.00%
天津津神客貨輪船有限公司	中國天津塘沽區／ 中國	船舶擁有及租賃	中外合資企業	12,000,000美元 (人民幣55,730,000元)	50.00%
中遠散運美洲有限公司	美國特拉華州／ 全球	船舶租賃	中外合資企業	500,000美元	51.00%
中遠(澳洲)租船有限公司	澳大利亞新 南威爾士／全球	船舶租賃	中外合資企業	20,002澳元	51.00%

附註：

- (i) 於二零零七年，本集團已收購上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司（「上海浦東」）的額外10%股本權益。收購完成後，將修訂組織章程大綱及細則，從而令本集團有權共同管理其財務及經營政策。因此，上海浦東從該時起成為一家共同控制實體。

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(c) 聯營公司

於二零零七年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有間接股權：

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
中遠財務有限責任公司	中國	銀行及相關金融服務	有限責任公司	人民幣800,000,000元	36.81%
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	14,000,000歐元	10.19%
中國國際海運集裝箱(集團) 股份有限公司(「CIMC」)(附註)	中國	製造集裝箱	有限責任公司	人民幣2,662,396,051元 (432,171,844非可公開買賣 的股份，799,743,698 A股 1,430,480,509 B股)，全為 每股人民幣1元	8.43%
大連汽車碼頭有限公司	中國	建造及經營汽車碼頭	有限責任公司	人民幣160,000,000元	15.29%
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣240,000,000元	10.19%
上海集海航運有限公司	中國	船務代理	有限責任公司	人民幣250,000,000元	15.20%
中國天津外輪代理公司	中國	船務代理	有限責任公司	人民幣101,220,000元	30.39%
中聯理貨有限公司	中國	理貨	有限責任公司	人民幣46,000,000元	24.31%
寧波遠港貨櫃有限公司	中國	貨運代理	有限責任公司	人民幣30,000,000元	37.23%
佛山市順德區聯合外輪 代理有限公司	中國	船務代理	有限責任公司	人民幣3,000,000元	37.99%
廣州市港聯貿易公司	中國	貿易	有限責任公司	人民幣1,500,000元	37.99%
惠州聯合國際船舶代理 有限公司	中國	船務代理	有限責任公司	人民幣3,000,000元	37.99%
Suez Canal Container Terminal	埃及	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	687,500, 股每股100美元的普通股	10.19%
茂源發展有限公司	香港／中國	土地開發	有限責任公司	10,000,000, 股每股1港元的普通股	45%

綜合財務報表附註

47 主要附屬公司、共同控制實體及聯營－公司的詳情（續）

(c) 聯營公司

於二零零七年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有間接股權：

名稱	註冊成立/ 成立地 及營運地	主要業務	企業類型	已發行／註冊並繳足股本	股權持有人 應佔權益
中遠網絡航海科技有限公司	中國	提供電腦軟硬件維護服務	中外合資企業	人民幣50,000,000元	49%
廣州越洋船務有限公司	中國	貨物運輸	有限責任公司	14,500,000美元	27%
天津遠昌冷藏集裝箱服務有限公司	中國	調試海遠冷藏集裝箱制冷設備	中外合資企業	人民幣18,480,000元	43%

附註：

本公司董事認為，本集團透過其在中集集團董事會的代表，對中集集團發揮重大影響力。

鑒於若干附屬公司、共同控制實體及聯營公司並無註冊中文名稱，綜合財務報表中所列該等公司的中文名稱乃系管理層盡最大努力對英文名稱的翻譯。

由羅兵咸永道會計師事務所審核的附屬公司。

48 比較數字

本集團應用合併會計法對年度內已收購的附屬公司的股權進行會計處理，猶如業務合併已於最早呈列的會計年度的期初內進行。採用合併會計法此已導致若干呈列項目的改變，而相關比較數字亦已相應重列。此外，若干比較數字已重新分類以配合本年度的呈報。

五年財務概要

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	截至十二月三十一日止年度		
			二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
收入	107,998,532	78,856,254	47,966,347	32,188,669	25,852,874
扣除淨財務費用後的 經營利潤	23,275,569	9,936,258	6,393,807	4,405,956	2,050,206
應佔共同控制實體及 聯營公司利潤減虧損	1,961,471	1,546,872	1,285,329	837,344	481,202
除所得稅前利潤	25,927,042	11,483,130	7,679,136	5,243,300	2,531,408
所得稅費用	(4,721,371)	(2,008,565)	(733,101)	(285,757)	(177,506)
年度利潤	21,205,671	9,474,565	6,946,035	4,957,543	2,353,902
應佔利潤：					
— 本公司股權持有人	19,477,940	8,292,447	5,582,059	4,157,960	1,742,228
— 少數股東權益	1,727,731	1,182,118	1,363,976	799,583	611,674
	21,205,671	9,474,565	6,946,035	4,957,543	2,353,902

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元 (已重列)	於十二月三十一日		
			二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
總資產	116,879,543	81,709,155	56,013,489	44,249,567	39,124,943
總負債	(59,831,471)	(38,302,526)	(29,088,401)	(30,847,045)	(31,893,227)
權益總額	57,048,072	43,406,629	26,925,088	13,402,522	7,231,716

附註：

- (a) 二零零六年及二零零七年之數據乃從綜合財務報表中摘錄。
- (b) 而二零零三年至二零零五年之數據乃從二零零六年年報中摘錄，並已重新分類以配合本年度的呈報。本年度之共同控制合併並未
在二零零三年至二零零五年作追溯調整。



中國遠洋控股股份有限公司

中國北京市復興門內大街158號遠洋大廈12樓

<http://www.chinacosco.com>