

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



招商局港口控股有限公司

CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS COMPANY LIMITED

(根據公司條例於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00144)

- 完成集裝箱吞吐量 11,172 萬 TEU，同比增長 2.4% (2018 年：10,906 萬 TEU)
- 完成散雜貨吞吐量 4.49 億噸，同比下降 10.5% (2018 年：5.02 億噸)
- 歸屬於本公司權益持有者之溢利為港幣 83.62 億元，同比增長 15.4% (2018 年：港幣 72.45 億元)
- 歸屬於本公司權益持有者之經常性溢利
 - √ 港幣 41.63 億元，同比減少 3.1 % (2018 年：港幣 42.94 億元)
 - √ 來自港口業務為港幣 55.94 億元，同比減少 2.1% (2018 年：港幣 57.16 億元)
- 每股基本盈利 247.84 港仙，同比增長 12.9% (2018 年：219.54 港仙)
- 末期股息每股 58 港仙 (2018 年：每股 73 港仙)

2019 年經審核全年業績公佈

茲提述招商局港口控股有限公司(「本公司」)日期為 2020 年 3 月 30 日之公佈，內容有關本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至 2019 年 12 月 31 日止年度之未經審核全年業績(「**2019 年未經審核業績公佈**」)。

誠如 2019 年未經審核業績公佈所述，該公佈所載截至 2019 年 12 月 31 日止年度之全年業績並未根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第 13.49(2) 條之規定取得本公司核數師之同意。

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司已就本集團於截至 2019 年 12 月 31 日止年度之經審核綜合業績(包括截至 2019 年 12 月 31 日止年度建議末期股息之詳情)取得本公司核數師之同意，有關詳情如下：

綜合損益表
截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
收入	2	8,898	10,160
銷售成本		<u>(5,182)</u>	<u>(5,771)</u>
毛利		3,716	4,389
其他收入及其他收益淨額	4	6,948	3,391
行政開支		(1,421)	(1,766)
融資收入	5	214	319
融資成本	5	<u>(1,996)</u>	<u>(1,909)</u>
融資成本淨額	5	<u>(1,782)</u>	<u>(1,590)</u>
分佔以下各項之溢利減虧損			
聯營公司		3,764	4,323
合營企業		<u>531</u>	<u>503</u>
		<u>4,295</u>	<u>4,826</u>
除稅前溢利		11,756	9,250
稅項	6	<u>(2,518)</u>	<u>(1,295)</u>
年內溢利	7	<u>9,238</u>	<u>7,955</u>
歸屬於：			
本公司權益持有者		8,362	7,245
非控制性權益		<u>876</u>	<u>710</u>
年內溢利		<u>9,238</u>	<u>7,955</u>
股息	8	<u>2,752</u>	<u>3,162</u>
歸屬於本公司權益持有者之每股盈利 基本(港仙)	9	<u>247.84</u>	<u>219.54</u>

綜合損益及其他綜合收益表
截至2019年12月31日止年度

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
年內溢利	9,238	7,955
其他綜合開支		
可能於其後重分類至損益之項目：		
附屬公司、聯營公司及合營企業投資之外幣折算差額	(3,402)	(3,808)
出售附屬公司時變現儲備	—	(98)
分佔一間合營企業之其他儲備	(26)	(7)
將不會於其後重分類至損益之項目：		
附屬公司之定額福利計劃之精算虧損淨額	(3)	(24)
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具公允價值之增加，扣除遞延稅項	—	120
分佔聯營公司之其他儲備	47	(139)
分佔聯營公司及合營企業之定額福利計劃之 精算(虧損)/收益淨額	(30)	1
年內其他稅後綜合開支	(3,414)	(3,955)
年內綜合收益總額	5,824	4,000
綜合收益總額歸屬於：		
本公司權益持有者	5,248	3,653
非控制性權益	576	347
	5,824	4,000

綜合財務狀況表
於2019年12月31日

	附註	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
資產			
非流動資產			
商譽		6,931	7,922
無形資產		10,244	11,132
物業、廠房及設備		23,870	29,212
使用權資產		15,435	—
投資物業		8,246	8,332
土地使用權		—	10,973
聯營公司權益		58,052	45,821
合營企業權益		9,648	11,959
其他金融資產		2,668	3,399
其他非流動資產		1,218	328
遞延稅項資產		260	60
		<u>136,572</u>	<u>129,138</u>
流動資產			
存貨		125	108
其他金融資產		905	—
應收款項、按金及預付款項	10	3,435	3,377
可收回稅項		35	7
現金及銀行存款		7,800	7,175
		<u>12,300</u>	<u>10,667</u>
待出售非流動資產		<u>210</u>	<u>132</u>
		<u>12,510</u>	<u>10,799</u>
總資產		<u><u>149,082</u></u>	<u><u>139,937</u></u>

	附註	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
權益			
本公司權益持有者應佔股本及儲備			
股本		40,614	39,070
儲備		37,169	33,820
擬派股息	8	2,000	2,431
		<u>79,783</u>	<u>75,321</u>
非控制性權益		<u>14,351</u>	<u>12,683</u>
總權益		<u>94,134</u>	<u>88,004</u>
負債			
非流動負債			
銀行及其他貸款		29,419	33,622
租賃負債		918	—
其他非流動負債		5,421	5,806
遞延稅項負債		3,668	3,354
		<u>39,426</u>	<u>42,782</u>
流動負債			
應付款項及應計費用	11	4,707	3,684
銀行及其他貸款		8,995	5,234
租賃負債		84	—
應付稅項		1,736	233
		<u>15,522</u>	<u>9,151</u>
總負債		<u>54,948</u>	<u>51,933</u>
總權益及負債		<u>149,082</u>	<u>139,937</u>
淨流動(負債)/資產		<u>(3,012)</u>	<u>1,648</u>
總資產減流動負債		<u>133,560</u>	<u>130,786</u>

附註：

1 編製基準

綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「**HKFRS**」)及香港公司條例(第622章)(「**公司條例**」)編製。此綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就投資物業、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債之重估而作出修訂，此等資產及負債均以公允價值計量。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團之會計政策過程中行使其判斷。

於2019年年度業績初步公佈中載有有關截至2019年及2018年12月31日止兩個年度之財務資料雖不構成本公司於這些年度之法定綜合財務報告，惟皆來自於這些財務報告。根據公司條例第436條規定下披露有關這些綜合財務報告的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部的要求遞交截至2018年12月31日止年度之綜合財務報告予公司註冊處，以及將會在適當時間遞交截至2019年12月31日止年度之綜合財務報告。

本公司之核數師已就本集團該兩個年度之綜合財務報告出具報告。該核數師報告為無保留；並無提述核數師在不作保留意見下通過強調事項提請注意之任何事項；及並未載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條所指聲明。

年內，本集團首次應用若干由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂之**HKFRS**及詮釋。除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂之**HKFRS**及詮釋對本綜合財務資料所呈報之數額或所載列之披露並無造成任何重大影響。

應用香港財務報告準則第16號「租賃」對會計政策的影響及變動

本集團自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號(「**HKFRS 16**」)，並取代香港會計準則(「**HKAS**」)第17號及相關詮釋。

根據**HKFRS 16**的過渡條文，本集團已於2019年1月1日就現有租賃採納經修訂且具有若干過渡寬免的追溯應用方法，根據該應用方法，比較數字不予重列。

當於過渡期根據**HKFRS 16**應用經修訂的追溯方法時，本集團對過往根據**HKAS 17**分類為經營租約之租賃，以逐項租賃之基礎上，在各自的租賃合約相關範圍內應用以下權宜方案：

- (i) 選擇對租期在初始應用日期12個月內完結之租賃不會確認使用權資產及租賃負債；
- (ii) 於初始應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- (iii) 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率；及
- (iv) 根據於首次應用日期之事實及情況於事後就本集團帶有續租及終止選擇權的租賃釐定租期。

於過渡期，本集團當應用**HKFRS 16**時作出以下調整：

於2019年1月1日使用權資產之賬面值港幣180.64億元包含土地使用權港幣109.73億元、當應用**HKFRS 16**確認為經營租約有關及從物業、廠房及設備重新分類之使用權資產港幣70.91億元。本集團亦於2019年1月1日確認額外租賃負債港幣10.98億元。

當就過往分類為經營租約之租賃確認租賃負債時，本集團應用相關集團實體於首次應用日期之漸進借貸率。應用之加權平均漸進借貸率為5.26%。

2 收入

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

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
碼頭操作費，即船舶於本集團港口碼頭作貨物及集裝箱裝卸及 配套服務	8,243	9,544
倉儲服務收入，即貨物及集裝箱的暫儲、清關服務及配套服務	467	459
來自與客戶之合約的收入	8,710	10,003
投資物業固定租金總收入	188	157
	<u>8,898</u>	<u>10,160</u>

3 分部資料

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

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

就業務及財務而言，管理層評估本集團業務經營之業績，包括港口業務、保稅物流業務及其他業務。

- (i) 港口業務包括由本集團及其聯營公司及合營企業經營之集裝箱碼頭業務及散雜貨碼頭業務。

本集團港口業務的可呈報分部如下：

- (a) 中國大陸、香港及台灣

- 珠三角
- 長三角
- 環渤海
- 其他

- (b) 中國大陸、香港及台灣以外之其他地區

- (ii) 保稅物流業務包括由本集團及其聯營公司及合營企業經營之物流園業務、港口運輸及機場貨物處理業務。

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

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

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

業務分部之間並無重大銷售或其他交易。

本年度內，來自其中一名(2018年：一名)客戶之收入超過本集團總收入之10%，金額為港幣13.13億元(2018年：港幣12.31億元)。

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

	收入		非流動資產	
	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
中國大陸、香港及台灣	5,227	6,530	87,513	82,562
其他地區	3,671	3,630	46,131	43,117
	<u>8,898</u>	<u>10,160</u>	<u>133,644</u>	<u>125,679</u>

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

	截至2019年12月31日止年度										
	港口業務				保稅物流業務			其他業務			合計
	中國大陸、香港及台灣		其他地區		小計		其他投資		總部職能	小計	
	珠三角	長三角	環渤海	其他							
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
收入	3,654	—	74	844	3,671	8,243	467	188	—	188	8,898
計入融資成本淨額、稅項及 分佔聯營公司及 合營企業之溢利 減虧損前之溢利／(虧損)	6,075	216	414	1,121	1,520	9,346	161	202	(466)	(264)	9,243
分佔以下各項之 溢利減虧損											
— 聯營公司	135	2,748	179	26	380	3,468	26	270	—	270	3,764
— 合營企業	1	137	215	3	185	541	1	(11)	—	(11)	531
融資成本淨額	6,211	3,101	808	1,150	2,085	13,355	188	461	(466)	(5)	13,538
稅項	18	—	1	(29)	(351)	(361)	(31)	(41)	(1,349)	(1,390)	(1,782)
年內溢利／(虧損)	(1,831)	(151)	(104)	(245)	(105)	(2,436)	(36)	(45)	(1)	(46)	(2,518)
非控制性權益	4,398	2,950	705	876	1,629	10,558	121	375	(1,816)	(1,441)	9,238
歸屬於本公司權益持有者之 溢利／(虧損)	(174)	—	—	(207)	(456)	(837)	(33)	(6)	—	(6)	(876)
其他資料：											
折舊及攤銷	4,224	2,950	705	669	1,173	9,721	88	369	(1,816)	(1,447)	8,362
資本開支	649	—	2	313	903	1,867	105	1	23	24	1,996
	1,130	—	—	624	813	2,567	283	19	20	39	2,889

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

	截至2018年12月31日止年度										
	港口業務				保稅物流業務			其他業務			合計
	中國大陸、香港及台灣		其他地區		小計	其他投資	總部職能		小計		
	珠三角	長三角	環渤海	其他			其他投資	總部職能			
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
收入	4,945	—	83	886	3,630	9,544	459	157	—	157	10,160
計入融資成本淨額、稅項及 分佔聯營公司及 合營企業之溢利 減虧損前之溢利／(虧損)	6,139	(1,095)	(68)	52	1,158	6,186	109	413	(694)	(281)	6,014
分佔以下各項之 溢利減虧損											
— 聯營公司	146	3,061	134	17	562	3,920	21	382	—	382	4,323
— 合營企業	—	122	233	(42)	190	503	—	—	—	—	503
融資成本淨額	6,285	2,088	299	27	1,910	10,609	130	795	(694)	101	10,840
稅項	(4)	—	1	1	(373)	(375)	(37)	(46)	(1,132)	(1,178)	(1,590)
年內溢利／(虧損)	(924)	(52)	(15)	(22)	(112)	(1,125)	(18)	(152)	—	(152)	(1,295)
非控制性權益	5,357	2,036	285	6	1,425	9,109	75	597	(1,826)	(1,229)	7,955
歸屬於本公司權益持有者之 溢利／(虧損)	(371)	—	—	(50)	(280)	(701)	(9)	—	—	—	(710)
其他資料：											
折舊及攤銷	4,986	2,036	285	(44)	1,145	8,408	66	597	(1,826)	(1,229)	7,245
資本開支	701	—	2	321	828	1,852	95	3	20	23	1,970
	551	—	—	788	1,012	2,351	220	6	7	13	2,584

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

本集團資產及負債按分部分析如下：

	於2019年12月31日										
	港口業務				保稅物流業務			其他業務			合計
	中國大陸、香港及台灣		其他地區		小計		其他投資		總部職能	小計	
	珠三角	長三角	環渤海	其他							
港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
資產											
分部資產(不包括聯營公司)											
及合營企業權益)	16,916	1,845	1,185	10,964	36,170	67,080	2,870	8,250	2,677	10,927	80,877
聯營公司權益	2,446	27,141	3,970	2,848	6,951	43,356	852	13,844	—	13,844	58,052
合營企業權益	4	953	2,816	341	5,511	9,625	6	17	—	17	9,648
待出售非流動資產	—	—	—	210	—	210	—	—	—	—	210
分部資產總額	<u>19,366</u>	<u>29,939</u>	<u>7,971</u>	<u>14,363</u>	<u>48,632</u>	<u>120,271</u>	<u>3,728</u>	<u>22,111</u>	<u>2,677</u>	<u>24,788</u>	148,787
可收回稅項											35
遞延稅項資產											260
總資產											<u>149,082</u>
負債											
分部負債	<u>(2,410)</u>	<u>—</u>	<u>(38)</u>	<u>(2,264)</u>	<u>(12,392)</u>	<u>(17,104)</u>	<u>(843)</u>	<u>(972)</u>	<u>(30,625)</u>	<u>(31,597)</u>	(49,544)
應付稅項											(1,736)
遞延稅項負債											(3,668)
總負債											<u>(54,948)</u>

本集團資產及負債按分部分析如下：(續)

於2018年12月31日

	港口業務										保稅物流 業務	其他業務		合計
	中國大陸、香港及台灣				其他地區		小計		其他投資	總部職能		小計		
	珠三角	長三角	環渤海	其他										
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元			
資產														
分部資產(不包括聯營公司)														
及合營企業權益)	16,921	1,611	916	10,686	36,855	66,989	2,766	8,151	4,052	12,203	81,958			
聯營公司權益	2,545	25,775	3,657	269	6,879	39,125	384	6,312	—	6,312	45,821			
合營企業權益	3	931	2,844	2,631	5,516	11,925	5	29	—	29	11,959			
待出售非流動資產	—	—	—	132	—	132	—	—	—	—	132			
分部資產總額	<u>19,469</u>	<u>28,317</u>	<u>7,417</u>	<u>13,718</u>	<u>49,250</u>	<u>118,171</u>	<u>3,155</u>	<u>14,492</u>	<u>4,052</u>	<u>18,544</u>	<u>139,870</u>			
可收回稅項											7			
遞延稅項資產											60			
總資產											<u>139,937</u>			
負債														
分部負債	<u>(1,203)</u>	<u>—</u>	<u>(37)</u>	<u>(2,172)</u>	<u>(12,372)</u>	<u>(15,784)</u>	<u>(921)</u>	<u>(1,169)</u>	<u>(30,472)</u>	<u>(31,641)</u>	<u>(48,346)</u>			
應付稅項											(233)			
遞延稅項負債											(3,354)			
總負債											<u>(51,933)</u>			

4 其他收入及其他收益淨額

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
權益投資之股息收入	122	54
投資物業公允價值之增加	105	376
出售附屬公司之收益	—	4,400
收回位於前海之若干地塊之補償收益(註(a))	4,820	—
收回位於汕頭之若干地塊之補償收益(註(b))	688	—
出售物業、廠房及設備之收益	17	15
匯兌虧損淨額	(29)	(277)
視為出售一間合營公司權益之收益	440	—
有關連人士作出之彌償(註(c))	554	—
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值 之增加／(減少)	513	(1,113)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值之增加 其他	(414)	(149)
	132	85
	<u>6,948</u>	<u>3,391</u>

註：

- (a) 於截至2019年12月31日止年度，本集團以及招商局集團有限公司及其附屬公司的若干成員公司所持位於中國深圳前海之若干地塊由深圳市前海深港現代服務業合作區管理局(由中國政府成立之機關)收回。就政府收回本集團所持位於前海之地塊(不包括中國深圳大鵬灣港區二期的一塊將被本集團當作部份賠償接收之土地)獲提供之拆遷補償為人民幣56.93億元(相當於約港幣64.57億元)，因而產生收回收益港幣48.20億元。

- (b) 於2018年12月31日確認為待出售非流動資產之若干位於中國廣東省汕頭市之物業、廠房及設備以及土地使用權由汕頭市土地儲備中心(由中國政府成立之機關)收回。就政府收回本集團所持位於汕頭市之相關資產獲提供之拆遷補償為人民幣2.05億元(相當於約港幣2.32億元)，因而產生收回收益港幣0.78億元。

於截至2019年12月31日止年度，本公司一間非全資附屬公司位於中國廣東省汕頭市之若干已分類為使用權資產的土地使用權以及物業、廠房及設備由汕頭市土地儲備中心收回。就政府收回本集團所持位於汕頭市之相關資產獲提供之拆遷補償為人民幣7.71億元(相當於約港幣8.75億元)，因而產生收回收益港幣6.10億元。

- (c) 此乃一間附屬公司之非控制性股東之控股公司就該附屬公司之營運作出之彌償。

5 融資收入及成本

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
融資收入來自：		
銀行及其他存款利息收入	118	214
向一間合營企業墊款之利息收入	71	41
應收一名關連方款項之利息收入	21	61
其他	4	3
	<u>214</u>	<u>319</u>
利息開支：		
銀行貸款	(598)	(748)
應付上市票據	(1,118)	(842)
應付非上市票據	(142)	(185)
貸款來自於：		
— 一間附屬公司之一名非控制性權益持有者	(20)	(20)
— 一間同系附屬公司	(33)	(52)
— 直接控股公司	(1)	—
— 一間中介控股公司	—	(5)
— 一間聯營公司	(8)	(29)
租賃負債	(54)	—
其他	(44)	(73)
產生之借貸成本總額	(2,018)	(1,954)
減：符合資本化條件的資產數額(註)	22	45
融資成本	<u>(1,996)</u>	<u>(1,909)</u>
融資成本淨額	<u>(1,782)</u>	<u>(1,590)</u>

註：除用於取得符合資本化條件的資產的專門借貸所產生的利息開支外，用於取得符合資本化條件的資產的一般借款產生的利息開支亦於綜合財務狀況表中資本化。已採用之資本化利率為每年5.03%（2018年：每年5.97%），相當於符合資本化條件的資產融資之借貸成本加權平均利率。

6 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利以稅率 16.5% (2018 年：16.5%) 計算。

本集團於中國大陸之業務須繳納中國企業所得稅。中國企業所得稅的標準稅率為 25%。本集團若干附屬公司於滿足中國稅法之條件後享有 15% 之優惠稅率。此外，中國企業所得稅對境外投資者獲分派 2008 年及之後賺取的利潤的股息一般徵收 10% 預提所得稅，而就若干地區 (包括香港及新加坡) 註冊成立之公司所持有的中國實體而言，倘該等公司持有該等中國實體超過 25% 權益之實益擁有人，根據中國之稅務條例則享有 5% 的優惠稅率。

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

於綜合損益表扣除之稅項包括：

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
當期稅項		
香港利得稅	5	3
中國企業所得稅(註(a))	2,021	906
海外利得稅	51	57
預提所得稅	164	169
遞延稅項		
暫時性差異之起始及轉回(註(b))	277	160
	<u>2,518</u>	<u>1,295</u>

註：

- (a) 計入截至2019年12月31日止年度之款項乃本集團被政府收回位於前海之地塊之拆遷補償收益而被徵收之中國企業所得稅港幣14.09億元。進一步詳情載於附註4。計入截至2018年12月31日止年度之款項乃本集團於上個財政年度出售附屬公司之收益而被徵收之中國企業所得稅港幣6.30億元。
- (b) 計入截至2019年12月31日止年度之款項乃因被政府收回位於前海之地塊之拆遷補償收益產生之遞延稅項淨額港幣1.30億元。

7 年內溢利

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
年內溢利已扣除：		
員工成本(含董事酬金)	1,777	1,932
物業、廠房及設備之折舊	1,243	1,434
使用權資產之折舊	482	不適用
無形資產及土地使用權之攤銷	271	536
核數師酬金(包括非審計服務的費用)	15	18
經營租賃租金		
— 土地及樓宇	不適用	203
— 廠房及機器	不適用	34
	<u> </u>	<u> </u>

8 股息

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
已派中期股息每股普通股22港仙(2018年：22港仙)	752	731
擬派末期股息每股普通股58港仙(2018年：73港仙)	<u>2,000</u>	<u>2,431</u>
	<u>2,752</u>	<u>3,162</u>

於2020年4月15日舉行之會議上，董事會建議派發末期股息每股普通股58港仙。該等末期股息將會根據以股代息之方法，以已作繳足股款之本公司新股形式向股東配發；惟股東亦可選擇收取現金作為全部或部分末期股息以代替上述獲配發之股份。建議股息並無於本綜合財務報表內作為應付股息反映。

2019年末期股息乃根據於2020年4月15日已發行股份3,448,947,770股(2018年：3,329,849,550股)計算。

9 每股盈利

歸屬於本公司權益持有者的每股基本盈利乃按以下數據計算：

	2019年	2018年
基本		
歸屬於本公司權益持有者之溢利(港幣百萬元)	8,362	7,245
已發行普通股之加權平均數	<u>3,374,097,013</u>	<u>3,299,845,627</u>

由於本公司於2019年及2018年兩個年度並無任何潛在攤薄普通股，故於兩個年度均無呈列每股攤薄盈利。

10 應收款項、按金及預付款項

應收款項、按金及預付款項結餘包括應收貿易賬款港幣9.18億元(2018年：港幣10.11億元)。

本集團之信貸政策容許其貿易客戶享有平均90天之信貸期(2018年：90天)。應收貿易賬款(扣除應收貿易賬款信用虧損撥備)基於發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
0-90日	852	938
91-180日	42	48
181-365日	14	15
超過365日	10	10
	<u>918</u>	<u>1,011</u>

11 應付款項及應計費用

應付款項及應計費用結餘包括應付貿易賬款港幣3.38億元(2018年：港幣3.96億元)。應付貿易賬款基於發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
0-90日	280	296
91-180日	14	19
181-365日	6	10
超過365日	38	71
	<u>338</u>	<u>396</u>

建議末期股息及以股代息計劃

董事議決建議透過以發行新股形式，於2020年7月30日或前後，向於2020年6月19日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東派付截至2019年12月31日止年度之末期股息每股58港仙，合共港幣20億元，惟本公司股東(「股東」)可另行選擇收取現金作為全部或部分末期股息以取代收取按末期股息所配發的股份(2018年：採取以股代息方法發行新股代替每股73港仙之股息，股東可選擇收取現金)(「以股代息計劃」)。

待股東於2020年6月15日舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，本公司將於2020年6月24日或前後向股東寄發一份載有以股代息計劃詳情之通函，連同有關選擇表格。以股代息計劃需待香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會批准根據該計劃而發行之新股上市及買賣後，方可作實。預計末期股息單與根據以股代息計劃而發行之新股之股票將於2020年7月30日或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票，本公司將於2020年6月9日至2020年6月15日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲出席股東週年大會並於會上投票，最遲須於2020年6月8日(星期一)下午4時30分以前，將股份過戶文件及有關股票送交本公司之股份過戶登記處－香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

待股東於股東週年大會上通過後，所建議之末期股息將派予於2020年6月19日(星期五)下午4時30分辦公時間結束後名列股東名冊內之股東。為符合享有建議之末期股息之資格，所有股份過戶文件及有關股票，最遲須於2020年6月19日(星期五)下午4時30分前送抵本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址同上)辦理登記手續。

管理層討論與分析

整體概覽

2019年，全球經濟總體延續緩慢增長態勢，製造業和全球貿易增長動能有所減弱。縱觀全年，市場情緒受多種因素的作用一直波動不定，其中包括美國對自中國進口產品進一步加徵關稅和中國的反制措施、對技術供應鏈中斷的擔憂、英國脫歐曠日持久的不確定性、地緣政治緊張、各國央行利率政策的轉變。發達經濟體和新興市場經濟體幾乎同步採用量化寬鬆的貨幣政策，以減少經濟增長面臨的下行風險並防範通脹預期。按照國際貨幣基金組織(「IMF」)於2020年1月發佈的《世界經濟展望》更新報告，2019年全球經濟預計增長率為2.9%，較2018年的3.6%下降0.7個百分點。其中發達經濟體增長1.7%，較2018年下降0.5個百分點；新興市場和發展中經濟體增長3.7%，較2018年下降0.8個百分點；全球貿易總量(包括貨物與服務)增長1.0%，較2018年下降2.7個百分點。

面對複雜嚴峻的內外部形勢，2019年中國經濟增長穩中有進，全年GDP增速為6.1%，比上年回落0.5個百分點。中國經濟增速正處於逐步放緩的「新常態」中，但長期向好的趨勢並未改變。面對經濟新常態，中國持續深化供給側結構性改革，加大逆週期調節，著力實現經濟高質量發展。2019年經濟結構優化升級持續推進、工業結構優化調整取得實效、減稅降費政策紅利顯著、房地產市場的「穩地價、穩房價、穩預期」調控目標穩步落實，經濟運行出現許多積極變化。同時，受中美貿

易摩擦持續升級、工業運行穩中趨緩、投資需求不振、消費需求不穩等不利因素影響，經濟增長面臨的下行壓力仍然較大。根據中國海關總署統計，2019年，中國完成對外貿易進出口總值4.58萬億美元，同比下降1.0%。其中，出口總值2.50萬億美元，同比增長0.5%；進口總值2.08萬億美元，同比減少2.8%。中國對「一帶一路」沿綫國家，以及非洲、拉丁美洲等新興經濟體的進出口增速高於整體增速，成為中國外貿發展的重要動力。

受全球經濟與貿易形勢影響，全球港口2019年吞吐量增速普遍處於放緩狀態，中國港口吞吐量增速下滑。按照中國交通部公佈數據顯示，全國港口2019年完成集裝箱吞吐量達2.61億標準箱（「TEU」），同比增長4.4%，其中沿海港口完成2.31億TEU，同比增長3.9%。

2019年，本集團港口項目共完成集裝箱吞吐量11,172萬TEU，較上年增長2.4%；港口散雜貨業務完成吞吐量4.49億噸，較上年減少10.5%。截至2019年12月31日，本集團收入為港幣88.98億元，比上年下降12.4%，歸屬於本公司權益持有者之溢利為港幣83.62億元，比上年增長15.4%。

業務回顧

港口業務

2019年，本集團港口項目共完成集裝箱吞吐量11,172萬TEU，同比增長2.4%。其中，中國內地港口項目完成集裝箱吞吐量8,367萬TEU，同比增長3.6%，主要受益於中國長三角地區碼頭箱量增長，以及參與天津的集裝箱碼頭整合；香港及台灣地區共完成集裝箱吞吐量721萬TEU，比上年減少6.1%；海外地區港口項目

共完成集裝箱吞吐量2,084萬TEU，同比增長0.9%，其中在斯里蘭卡的Colombo International Container Terminals Limited（「**CICT**」）、在巴西的TCP Participações S.A.（「**TCP**」）、在多哥的Lomé Container Terminal S.A.（「**LCT**」）的碼頭吞吐量增長快速。港口散雜貨業務吞吐量達4.49億噸，同比減少10.5%。其中內地港口項目共完成散雜貨吞吐量4.43億噸，同比減少10.9%。

珠三角地區

深圳西部港區完成集裝箱吞吐量1,021萬TEU，同比減少4.4%，完成散雜貨吞吐量781萬噸，同比下降42.7%，主要因為本集團於2018年6月完成出售所持招商局港口集團股份有限公司（前稱「深圳赤灣港航股份有限公司」，「**赤灣港航**」）的全部股權。廣東頤德港口有限公司完成集裝箱吞吐量30萬TEU，同比增長33.5%；完成散雜貨吞吐量226萬噸，同比增長55.7%。珠江內河貨運碼頭有限公司共完成集裝箱吞吐量109萬TEU，同比下降6.5%；完成散雜貨吞吐量353萬噸，同比增長43.1%。在香港的現代貨箱碼頭有限公司及招商局貨櫃服務有限公司共完成集裝箱吞吐量557萬TEU，同比減少6.1%。

長三角地區

上海國際港務（集團）股份有限公司完成集裝箱吞吐量4,330萬TEU，同比增長3.1%，受益於洋山四期產能釋放加快；完成散雜貨吞吐量1.15億噸，同比下降23.4%，主要受到業務結構戰略性調整的影響。受惠於部分航線調整，寧波大榭招商國際碼頭有限公司完成集裝箱吞吐量329萬TEU，同比增長4.1%。

環渤海地區

大連港股份有限公司完成集裝箱吞吐量1,022萬TEU，同比下降8.0%，主要由於調整業務結構而減少了內貿箱業務量；完成散雜貨吞吐量1.32億噸，同比下降2.5%。青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司完成集裝箱吞吐量792萬TEU，同比增長14.3%，受益於新增外貿及內貿航綫帶來的箱量增長。青島前灣西港聯合碼頭有限責任公司完成散雜貨吞吐量1,559萬噸，同比增長0.3%。青島港董家口礦石碼頭有限公司完成散雜貨吞吐量5,990萬噸，同比增長4.4%。由於本集團參與了在天津的集裝箱碼頭整合，年內天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司和天津港集裝箱碼頭有限公司合共累計貢獻集裝箱吞吐量447萬TEU，同比增長64.5%。

中國內地東南地區

在廈門灣經濟區的漳州招商局碼頭有限公司完成集裝箱吞吐量42萬TEU，同比下降7.7%，因受腹地環保政策和非洲豬瘟的影響；完成散雜貨吞吐量814萬噸，同比下降43.2%，因為主要貨種砂石的產量受腹地環保政策影響而大幅下降。於2019年5月開始正式運營的漳州招商局廈門灣港務有限公司年內完成散雜貨吞吐量27萬噸。汕頭招商局港口集團有限公司完成集裝箱吞吐量134萬TEU，同比增長3.5%；完成散雜貨吞吐量709萬噸，同比下降23.2%，因為腹地環保政策導致主要貨種煤炭和河砂的貨量下降。

中國內地西南地區

湛江港(集團)股份有限公司(「**湛江港**」)完成集裝箱吞吐量111萬TEU，同比增長12.6%，主要由於持續拓展了新航線和海鐵聯運專線；完成散雜貨吞吐量9,117萬噸，同比下降0.8%。

台灣地區

在高雄的高明貨櫃碼頭股份有限公司共完成集裝箱吞吐量164萬TEU，同比下降6.3%。

海外地區

2019年，本集團海外項目共完成集裝箱吞吐量2,084萬TEU，同比增長0.9%。其中，在斯里蘭卡的CICT完成集裝箱吞吐量288萬TEU，同比增長7.4%；Hambantota International Port Group (Private) Limited(「**漢班托塔港**」)滾裝和散雜貨業務開展順利，其中，滾裝碼頭完成作業量41萬輛，同比增長75.6%，散雜貨吞吐量達50萬噸，較2018年完成的18萬噸大幅增長。在多哥的LCT完成集裝箱吞吐量113萬TEU，同比增長7.7%。在巴西的TCP於2018年2月完成收購後積極開拓腹地貨源，全年完成集裝箱吞吐量92萬TEU，同比增長32.0%。在尼日利亞的Tin-Can Island Container Terminal Ltd.完成集裝箱吞吐量47萬TEU，同比下降2.5%。在吉布提的Port de Djibouti S.A.完成集裝箱吞吐量92萬TEU，同比增長6.8%；完成散雜貨吞吐量568萬噸，同比增長20.2%，受益於埃塞俄比亞對基建原材料及糧食的進口量增加。在土耳其的Kumport Liman Hizmetleri ve Lojistik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi完成集裝箱吞吐量128萬TEU，同比增長1.9%；完成散雜貨吞吐量10萬噸，同比增長19.8%。Terminal Link SAS(「**Terminal Link**」)完成集裝箱吞吐量1,325萬TEU，同比下降2.8%。

港口業務戰略部署

2019年，本集團堅定信念，求實創新，堅持戰略引領，以「提升核心能力、堅持質效並舉、把握時代機遇、邁向世界一流」為總體工作思路，從母港建設、海外拓展、綜合開發、創新發展、運營管理、市場商務六個方面重點突破，過去一年來，積極推動落實各項重點工作，優化升級本集團港口核心業務，圓滿完成各項經營指標。

母港建設方面，本集團對標世界一流，持續改進，著力打造世界級強港。在深圳西部母港，堅持通過多項舉措提升綜合競爭力。積極推進航道疏浚、泊位升級和岸橋加高等升級工程項目，解決了航道通航能力的重大歷史性瓶頸，升級硬件設施和基礎設備。大力推進駁船支線及通關一體化工作，「PRD NETWORK」網絡平台數據交換範圍進一步擴大，基本實現雙方碼頭駁船信息共享及全程操作可視化。借助海關通關改革利好，縮短進口重箱通關時間，延長進出口轉關自動核對放行時段，促進深圳西部港區通關效率提升。推進海星智慧港項目建設，加大創新性應用，打造「智慧港口圈」。在海外母港，著力在斯里蘭卡打造南亞區域性強港和區域國際航運中心，構建以斯里蘭卡為中心的南亞港口網絡。CICT積極開展海外人才培養及管理體系搭建工作，打造海外項目運營樣板，加快海外項目管理經驗輸出。漢班托塔港

提升綜合服務能力，按計劃推進與船公司合作，開發集裝箱碼頭業務，打造南亞集裝箱樞紐港，並成功引入石油煉化企業入駐，為打造南亞船舶加油中心做好準備。加強與 CICT 的協同發展，推出腹地箱物流解決方案。

海外拓展方面，本集團把握國家「一帶一路」重大倡議及國際產業轉移的機遇，積極捕捉港口、物流及相關基礎設施的投資機遇。年內，在明確東南亞及南亞門戶港為重點跟進投資標的的基礎上，積極推進擬通過 Terminal Link 收購 CMA CGM SA 旗下位於東南亞、南亞、歐洲、加勒比海等地最多 10 個優質碼頭的投資項目及 10 個碼頭中的 8 個碼頭已於 2020 年 3 月 26 日落實首次完成，這將進一步完善本集團的全球港口網絡，提升核心競爭力和影響力。

綜合開發方面，本集團積極探索並推進的「前港－中區－後城」綜合開發模式取得階段性進展。在斯里蘭卡的漢班托塔港完成修編未來發展總體規劃，確定了港區業務的發展方向，招商引資一站式服務中心正式啟用，各項工作穩步推進中。吉布提國際自由貿易區於 2019 年年初正式投入運營，業務量穩步提升，招商引資態勢良好，截至年末入園企業已達 78 家。本集團於年內完成交割位於深圳前海蛇口自貿區土地權益的交易。

創新發展方面，本集團積極推進「數字化戰略」，制定並落實信息化規劃，明確打造「數字招商港口」。本集團在深圳西部港區「E-Port」應用的基礎上，在各下屬碼頭持續推廣建設「招商 ePort」港航電商平台；海星智慧港及湛江港大宗散雜貨碼頭自動裝卸項目穩步推進；深圳西部港區開出中國港口行業第一張 B2B 區塊鏈電子發票，並在內貿集裝箱業務上試點實現自主研發的區塊鏈電子提貨單、設備交接單存證功能；本集團牽頭 11 家企業發起成立「5G 智慧港口創新實驗室」，並在媽灣集裝箱碼

頭實現第一台 5G 網絡下的 RTG 遠程控制操作，全方位優化提升港口信息化水平。本公司掛牌成立「招商港口科技創新發展研究院」，科技助推產業發展平台搭建完成。專注於港口創新發展投資的產業基金即將落地，未來將圍繞港口生態圈建設，借助金融平台促進各港口集團與產業之間的資源協同，扶持創業項目，並把握新興行業快速增長的機會，推動港口行業轉型升級，拓寬發展空間，提升發展品質，為傳統的港口主業注入新的活力。

運營管理方面，本集團致力於打造持續價值創造的運營管理體系。通過對標世界一流企業，剖析經營管理中的主要問題和短板，並有針對性地制定追標舉措，逐步優化各項運營管理指標，推進建設世界一流的運營管理體系；大力促進各區域、板塊之間的業務協同發展，充分發揮網絡協同價值，實現綜合效益最大化；積極推進管控優化工作，強化總部戰略引導職能，優化與各級公司之間的管控關係，一方面，

建立覆蓋全級次企業、全業務範圍的溝通交流平台，增進理解、強化協作，另一方面，基於風險可控的原則，為各級企業提供適度授權，釋放企業決策靈活性，提升管控效率；全面系統推進「質效提升工程」，聚焦運營效益提升，深化企業精細化管理，促進潛力釋放，實現本集團高質高效發展。

市場商務方面，總部統籌規劃國內外客戶商務推廣及市場營銷活動，積極推動與主要客戶之間的高層互訪，促進與客戶之間戰略合作關係的縱深發展，實現了主控碼頭主要客戶業務量的持續增長；總部加大力度協助下屬公司開展合同談判、聯合營銷，促進各公司內外部業務拓展；充分利用招商局南北碼頭資源優勢，開拓南北通道精品航綫。

保稅物流業務

2019年，本集團保稅物流業務繼續秉持豐富綜合服務業態的發展方向，加大市場開拓力度，積極開展跨境電子商務、國際中轉分撥集拼等業務，努力提高現有倉庫、堆場等資源利用率，以應對市場變化。2019年，在深圳的招商局保稅物流有限公司積極開拓新客戶、新模式，平均倉庫利用率達95%。招商局國際碼頭(青島)有限公司充分利用資源開展自營業務，平均倉庫利用率達99%。本集團的聯營公司天津海天保稅物流有限公司，平均倉庫利用率為66%。在吉布提國際自由貿易區，本集團參與投資的保稅倉庫於2019年初正式投入運營，倉庫利用率於2019年年底達86%。另外，於2019年5月，本集團全資擁有的保稅倉庫亦開始運營，倉庫利用率於2019年年底為30%。

2019年，香港三大航空貨運站貨物處理總量為427萬噸，比上年下降1.4%。本集團參資的亞洲空運中心有限公司共完成貨物處理量81萬噸，同比下降5.8%，市場份額為19.0%，較上年減少0.8個百分點。

財務回顧

截至2019年12月31日止，本集團收入錄得港幣88.98億元，同比下降12.4%，主要由於去年出售赤灣港航股權，來自港口核心業務的收入同比下降13.6%至港幣82.43億元。歸屬於本公司權益持有者之溢利為港幣83.62億元，同比上升15.4%，當中包括本集團於年內因政府收回位於前海之若干地塊之拆遷補償淨收益(稅後)港幣32.81億元，去年則包括出售赤灣港航股權處置收益。同時，由於分佔聯營公司利潤減少導致經常性溢利^{註1}同比減少3.1%至港幣41.63億元。

本集團總資產由2018年12月31日的港幣1,399.37億元上升6.5%至2019年12月31日的港幣1,490.82億元，主要因為年內因政府收回位於前海之若干地塊之拆遷補償收益及用作注資予一間聯營公司。同時，因政府收回位於前海之若干地塊之拆遷補償收益而產生的所得稅負債約港幣15.39億元，加上新租賃準則確認租賃負債約港幣10.02億元，導致本集團總負債由2018年12月31日的港幣519.33億元，上升5.8%至2019年12月31日的港幣549.48億元。於2019年12月31日，歸屬於本公司

註1 剔除非經常性稅後收益的歸屬於本公司權益持有者之溢利。非經常性收益包括2019年按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債公允價值之變動、投資物業公允價值之變動、視為出售一間合營公司權益之收益及收回位於前海及汕頭之若干地塊之拆遷補償收益；2018年出售附屬公司之收益、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債公允價值之變動及投資物業公允價值之變動。

權益持有者之淨資產為港幣797.83億元，較2018年12月31日上升5.9%，主要由於本公司權益持有者之溢利上升，抵銷了附屬公司、聯營公司及合營企業之外幣報表折算損失。

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

總體而言，港口業務仍然持續為本集團帶來穩定現金收益，本集團截至2019年12月31日止經營現金淨流入總額為港幣63.10億元，與去年基本持平。截至2019年12月31日止，因投放於業務收購活動的資本支出較上年大幅下降，投資活動之現金流由上年的淨流出港幣153.54億元減少至港幣24.10億元，當中包括本公司於本年收回一名關聯方的墊款為港幣11.77億元。與此同時，本集團截至2019年12月31日止年度融資活動之現金流因獲得之新貸款較上年大幅下降，由上年的淨流入港幣53.49億元減少至本年度的淨流出港幣20.92億元。

流動資金及庫務政策

本集團於2019年12月31日擁有現金及銀行存款約港幣78.00億元，其中港元佔0.9%、美元佔22.7%、人民幣佔63.8%、歐元佔7.6%、巴西雷亞爾佔4.3%及其他貨幣佔0.7%。

本集團之資金主要來源於港口業務、保稅物流業務及物業投資之經營運作及收取聯營公司及合營企業之投資回報，合計貢獻達港幣63.10億元。

年內，本集團資本開支達港幣28.89億元，而本集團採取穩健財政政策，目前財務狀況良好，加上本集團現時銀行借貸以中長期為主，並且本集團擁有充足的未提取雙邊銀行貸款額度支持，就短期借款重新融資並無任何困難，而償還短期借款之壓力不大。

股本及財政資源

於2019年12月31日，本公司已發行3,448,947,770股股份。年內，本公司於本公司之以股代息計劃而發行119,098,220股股份。

於2019年12月31日，本集團淨負債與淨資產之比率^{註2}約為33.6%。

於2019年12月31日，本集團擁有載有一般交叉失責條文的銀行貸款及應付上市票據合共港幣268.75億元。

於2019年12月31日，本集團之未償還有息貸款及票據分析如下：

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
浮息銀行貸款之償還期限如下(註(a))：		
1年以內	5,643	4,114
1至2年	1,850	2,347
2至5年	2,737	4,158
超過5年	866	1,216
	<u>11,096</u>	<u>11,835</u>
定息銀行貸款之償還期限如下：		
1年以內	920	364
1至2年	47	4
2至5年	—	48
超過5年	28	29
	<u>995</u>	<u>445</u>

註2 有息負債及租賃負債淨額除以總權益。

	2019年 港幣百萬元	2018年 港幣百萬元
浮息應付上市票據之償還期限如下：		
於2021年	249	260
於2022年	547	557
	<u>796</u>	<u>817</u>
定息應付上市票據之償還期限如下：		
於2020年	1,557	1,563
於2022年	3,875	3,890
於2023年	6,964	6,992
於2025年	3,877	3,897
於2028年	4,616	4,637
	<u>20,889</u>	<u>20,979</u>
定息應付非上市票據之償還期限如下(註(b))：		
於2021年	—	571
於2022年	2,791	2,853
	<u>2,791</u>	<u>3,424</u>

	2019年	2018年
	港幣百萬元	港幣百萬元

來自同系附屬公司之貸款之償還期限如下：

1年以內	509	480
1至2年	69	—
2至5年	287	63
超過5年	162	91
	<u>1,027</u>	<u>634</u>

來自直接控股公司之貸款

1年以內償還	<u>366</u>	<u>—</u>
--------	------------	----------

來自一間聯營公司之貸款

1年以內償還	<u>—</u>	<u>276</u>
--------	----------	------------

來自一間附屬公司非控制性權益持有者之貸款

超過5年償還	<u>454</u>	<u>446</u>
--------	------------	------------

註：

(a) 除港幣33.58億元(2018年：港幣36.46億元)銀行貸款為有抵押貸款外，其餘貸款為無抵押貸款。

(b) 年內，本公司提前償還於2021年到期人民幣5億元之定息非上市票據。

有息貸款及票據之幣種分佈如下：

	應付		應付	來自	來自	來自一間	來自一間		
	銀行貸款	上市票據	非上市票據	同系附屬	直接控股	聯營公司	非控制性	權益持有者	合計
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	公司之貸款	公司之貸款	之貸款	之貸款	之貸款	港幣百萬元
於2019年12月31日									
港幣及美元	5,068	20,889	—	—	—	—	—	—	25,957
人民幣	4,703	—	2,791	1,027	366	—	—	—	8,887
歐元	1,380	—	—	—	—	—	—	454	1,834
巴西雷亞爾	940	796	—	—	—	—	—	—	1,736
	<u>12,091</u>	<u>21,685</u>	<u>2,791</u>	<u>1,027</u>	<u>366</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>454</u>	<u>38,414</u>
於2018年12月31日									
港幣及美元	4,454	20,979	—	—	—	276	—	—	25,709
人民幣	4,876	—	3,424	634	—	—	—	—	8,934
歐元	1,667	—	—	—	—	—	—	446	2,113
巴西雷亞爾	1,283	817	—	—	—	—	—	—	2,100
	<u>12,280</u>	<u>21,796</u>	<u>3,424</u>	<u>634</u>	<u>—</u>	<u>276</u>	<u>—</u>	<u>446</u>	<u>38,856</u>

資產抵押

於2019年12月31日，本公司的附屬公司向銀行貸款港幣4.74億元(2018年：港幣2.17億元)，以其賬面值為港幣4.17億元(2018年：港幣4.13億元)之物業、廠房及設備及賬面值為港幣2.21億元之使用權資產(2018年：港幣1.84億元之土地使用權)作抵押。本公司的附屬公司亦向一間同系附屬公司貸款港幣1.67億元(2018年：無)，以其賬面值為港幣1.35億元之使用權資產(2018年：無)作抵押。此外，本公司及其附屬公司將其分別擁有的兩間附屬公司全部股權抵押予多間銀行以獲授銀行貸款港幣28.84億元(2018年：港幣34.29億元)。

僱員及酬金

於2019年12月31日，本集團聘有7,947名全職員工，其中234名在香港工作，5,131名在中國內地工作，其餘2,582名在外地工作。本年度本集團之已付薪酬達港幣17.77億元，佔本集團之營運開支總額26.9%。本集團圍繞既定發展戰略，基於人力資源精細化管理的理念，制定和持續優化薪酬激勵體系。按照本集團的業績、個人工作表現、人力市場及經濟環境，本集團每年向個別僱員作出薪酬調整之檢討。此外，本集團酌情決定發放年終花紅，對員工為本集團的貢獻及努力作出獎賞。本集團亦設立了一項認股權計劃，有資格獲得該認股權的員工可以行使認股權，以協定的價格認購本公司股份。董事之酬金乃參考其在本公司的職務和責任、經驗及當前市場情況而釐定。

本集團亦重視員工的持續發展。結合業務發展和崗位需要，邀請專家和專業機構，通過線上和線下多種方式，針對不同崗位和級別的員工，提供與時俱進和豐富多樣的培訓課程，持續提升各崗位員工所需的工作技能，為本集團發展提供人力資源保障。

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

企業社會責任

本集團重視並積極承擔企業社會責任，在提升經營業績、創造股東回報的同時，切實履行企業對員工、社會及環境的社會責任，推動企業和社會的可持續發展。

本集團努力打造綠色港口，制定節能環保管理的規章制度，進一步明確節能環保綜合監督管理的工作內容和機制，識別並應對氣候變化帶來的風險，加強環境風險評估與管理。本集團持續研發和應用新型節能環保技術及產品，「船舶岸基供電」、「油改電」等新型節能技術及產品的應用面繼續擴大，同時針對一般及危險廢棄物、大氣污染、粉塵污染、水污染、噪音污染等進行監測，治理並依法合規處置。本集團在鼓勵綠色辦公、開展多樣化綠色公益活動的同時，推動綠色供應鏈建設，持續提升本集團節能減排和環境管理水平。

本集團秉持融合共贏的理念，積極參與投資所在地的基礎設施建設及社會公益，始終注重與當地社區構建相互信賴、相互支持的關係，致力與當地共同實現快速、健康、高品質的發展。2019年，本集團在斯里蘭卡發起「招商絲路愛心村」項目，經過走訪調研，選擇了貧困人口較多、基礎設施薄弱的帕尼拉村作為定點扶貧村莊，幫助該村建設社區活動中心、修建道路，為當地學生、老人送出學習用品及生活必需品；在巴西TCP所在的巴拉那州，本集團資助當地凱撒族文化發揚與傳承，並提供資金支援，開展幫助印第安年輕人就業的職業技術培訓。

本集團繼續打造「共築藍色夢想 (C-Blue)」公益品牌，舉辦旨在關注海洋、關注人文的活動。「共築藍色夢想－關愛留守兒童夏令營」活動持續開展，邀請來自本集團50個留守兒童員工家庭齊聚深圳，參觀深圳西部港區。活動為孩子們提供了參觀現代化智慧港口的機會，也令留守兒童家庭團聚。本集團繼續通過「共鑄藍色夢想－21世紀海上絲綢之路優才計劃」為海外項目培育優秀骨幹員工，而且2019年新增面向斯里蘭卡當地優秀港航專業大學生開展的培訓，共為來自「一帶一路」沿線13個國家的44名優秀青年提供學習提升、經驗分享與文化交流的平台，也為本集團及全球港航業貢獻人才培養力量。

前景展望

展望2020年，貿易壁壘不斷增加、地緣政治不確定性升高、生產率增長緩慢，人口老齡化帶來的結構性問題，再加上受新型冠狀病毒肺炎疫情在全球範圍蔓延的影響，全球經濟增速預計將會放緩。由於製造業持續疲軟，發達經濟體經濟增速將下滑。受到全球經濟和貿易形勢緊張狀況的影響，美國投資與淨出口對經濟增長的貢獻明顯下降；適逢美國大選之年，以及美國政局變化，都會對美國經濟前景帶來一定影響。歐洲經濟正在經歷低位盤整，英國脫歐和民粹勢力的影響仍在蔓延。日本把消費稅率提高至10%，將削弱經濟增長內生動能。新興市場和發展中經濟體的經濟面對新型冠狀病毒肺炎疫情帶來的不確定性。對於其他許多經濟體而言，由於出

口和投資仍然疲軟，經濟增長趨向減速。同時，部分新興經濟體的社會和政局動盪拖累經濟增長，突出表現在中東、北非等地區。IMF於1月份預計2020年全球經濟增長率為3.3%，增幅較2019年微升0.4個百分點。其中發達經濟體增長1.6%，較2019年增速下降0.1個百分點；新興市場和發展中經濟體增長4.4%，較2019年上升0.7個百分點；全球貿易總量(包括貨物與服務)增長2.9%，比2019年提高1.9個百分點。然而，考慮疫情在全球蔓延的影響，IMF預計將下調這一預測。

2020年，中國經濟將保持合理增速，同時往高質量發展方向前行。中國將在2020年繼續實施積極的財政政策，保持宏觀槓桿率基本穩定的影響將逐步顯現，國內消費、高技術產業、服務業將保持較快發展。儘管中美經貿摩擦仍具不確定性，但中美簽署「第一階段經貿協議」，有利於增強全球市場信心，穩定市場預期。值得注意的是，儘管新型冠狀病毒肺炎疫情會短期內衝擊中國經濟，但不應忽略的是，一方面，很多生產和消費可在季度間騰挪，經濟通常會出現報復性反彈；另一方面，本次疫情引致的財政增支和社會捐款，如果執行成功將會轉化為相關行業收入，在乘數效應作用下，有助於經濟完成修復，疫情對中國中長期經濟影響有限。

2020年，集裝箱航運市場將受益於有節制的運力增長，但同時也面臨疫情在全球蔓延帶來的不確定性。隨著疫情在中國逐步得到有效控制，企業復產復工有序推進，中國集裝箱航運市場得以迅速恢復，港口業務量明顯反彈。預計全年東西主幹航綫受中美貿易摩擦趨勢向緩等有利因素影響，海運量需求預計將有所恢復；東西非主幹航綫和南北航綫海運量增速預計將有所回升。

基於以上分析與判斷，2020年本集團將緊緊圍繞「立足長遠、把握當下、科技引領、擁抱變化」的戰略原則，堅持發展新理念，推動可持續高品質發展，著力推動穩增長、增質效、提能力、促改革、強創新、防風險、聚人才，致力於向「成為世界一流港口綜合服務商」的願景邁進。

母港建設方面，打造世界級強港。深圳西部港區加強商務工作，配合航道等資源提升，積極開拓遠洋航線，推動海關水路轉關無紙化，提升駁船服務水平，打造珠西戰略平台。打造連接媽灣集裝箱碼頭和海星智慧港的創新智慧走廊。升級CTOS，統一作業系統、服務器、數據庫，支援自動化、智慧化，引入大數據和雲存儲。配合海星碼頭改造計劃，完成深圳西部公共航道第二、三標段的交工驗收；實現銅鼓航道常態化夜航；加快深圳西部港區出海航道二期工程。海外母港方面，CICT致力於優化客戶結構，持續分析客戶價值，採取適宜商務策略；配合漢班托塔港發展戰略，推進與CICT的業務協同發展。完善技術創新激勵機制，鼓勵全員創新，拓寬創新渠道。漢班托塔港將拓展集裝箱業務、油氣業務、海事服務，推進園區招商引資工作。

海外業務方面，加強海外強港建設。沿著「東西路綫、南北路綫、一帶一路沿綫」的海外佈局方向，做好海外項目總體發展規劃。加強對全球區域細分市場的研究，積極捕捉海外新興市場投資機會。加強市場開發團隊的培養，加大市場開發力度。

健全管理機制，深入推進建立量化管理體系，提高運營管理績效。培養海外人才隊伍，完善績效考核激勵機制。

綜合開發方面，縱深推進「前港－中區－後城」模式。把握產業升級、產業轉移的機遇，實現港口主業的價值延伸、深度挖潛。對於吉布提綜合開發項目，繼續推進吉布提國際自由貿易區的建設與發展，推進實施老港改造等項目；對於漢班托塔港項目，深入開展招商引資相關工作，按照未來發展總體規劃，深入推進集裝箱、油氣、海事等相關業務。

創新發展方面，堅持科技引領，提升競爭力。在成立「招商港口科技創新發展研究院」的基礎上，致力於構築招商港口科技創新生態圈，輸出港口科技創新方案，成為產學研紐帶。「招商芯」平台將主要打造三大行業領先的產品，包括CTOS（集裝箱碼頭操作系統）、BTOS（散雜貨碼頭操作系統）、LPOS（物流園區操作管理系統），致力於碼頭內部智慧化生產經營。CTOS系列產品將涵蓋從岸邊智慧裝卸、堆場智慧裝卸到智能閘口的全流程智能應用場景；BTOS系列將成立研發小組，研發新一代雲化BTOS產品；LPOS方面將研發初代產品。「招商ePort」平台將通過完善港區信息化服務體系和通過「港口+互聯網」進行服務模式創新，打造具有競爭力的港口客戶服務。

資本運作方面，創新工作思路，盤活存量資產，優化資產結構。對於部分項目引入戰略投資者，減少風險較高項目的持股比例，處置效益較低的資產，用作置換優質資產，優化資產組合，降低債務水平和利息成本，提升股東權益收益率。

運營管理方面，建立持續價值創造的運營管控體系。堅持和完善「質效提升工程」，提升舉措品質，推動質效提升與戰略目標、日常工作、實際業務的融合，助力實現高品質發展。完善全球化的運營總部治理架構和運營管控體系。打造智慧運營管理平台，將業務單元的生產過程數字化，匯聚各業務單元數據，重構港口精細化管理體系，打造總部與碼頭管理層智慧決策支援系統。

市場商務方面，持續分析客戶價值，優化客戶結構。推進總部高效的市場商務功能，挖掘下屬碼頭間市場商務協同工作的潛力，實現業務協同發展。加大高端商務人才的引入和培養，提升客戶服務能力。加強和船公司的深層次合作，進行分區域的港口商務策劃。加強和大貨主的合作，進行腹地開拓。著力強化客戶關係，重點提升行業影響力。

2020年，全球經貿發展雖然面臨壓力，貿易摩擦、政治爭端等風險因素仍存，但新興市場的發展、區域內貿易活動的增強為港口的發展提供了機遇，數字化新興技術也將為打造世界強港提供路徑。本集團將把握機遇，積極進取，在改革創新中挖掘潛能，不斷增強企業的核心競爭力，提升盈利能力，一如既往地追求股東利益最大化，並在努力為股東創造更好回報的同時，為本集團各利益相關者創造價值。

財務報表審閱

本公司之審核委員會(「**審核委員會**」)由全體四名獨立非執行董事組成。審核委員會聯同管理層根據本集團採納的會計原則及慣例進行審閱，並已審議審核程序、內部監控、風險管理及財務報告上事宜(包括審閱截至2019年12月31日止年度之經審核財務報表)及2019年全年業績。

企業管治

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

本公司已採納載於上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為有關董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認各董事於年內已遵守載於標準守則所規定的標準。

董事認為，本公司於截至2019年12月31日止年度已一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)(當中載列預期上市發行人須跟從及遵守之企業管治原則及守則條文中載列的守則條文，惟以下除外：—

就企業管治守則的守則條文E.1.2條而言，時任董事會主席付剛峰先生因在外地公幹以致未能出席本公司於2019年6月3日股東週年大會。根據本公司之組織章程細則，董事總經理白景濤先生主持股東週年大會。

為確保與股東有效溝通，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席以及外聘核數師均出席本公司於2019年6月3日舉行的股東週年大會以回答股東提問。

本公司將定期審閱及更新現行常規，以盡量反映企業管治之最新最佳常規。

購買、出售或贖回本公司已上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

於聯交所網頁公佈年報

2019年年報將於適當時間寄發予股東及在聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.cmport.com.hk)登載。

承董事會命
招商局港口控股有限公司
主席
鄧仁杰

香港，2020年4月15日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事鄧仁杰先生、栗健先生、熊賢良先生、白景濤先生、葛樂夫先生、王志賢先生及鄭少平先生；及獨立非執行董事吉盈熙先生、李業華先生、李家暉先生及龐述英先生。