

目錄

主席兼行政總裁致股東報告書	2
管理層對業務之論述及分析	6
其他資料	10
核數師審閱報告	17
財務報表	
綜合損益表	18
綜合資產負債表	19
綜合現金流量表	20
綜合權益變動表	21
賬目附註	22

主席兼行政總裁致股東報告書

二零零三年上半年之經營環境較之二零零二年上半年大幅改善，東方海外(國際)有限公司及其附屬公司(本「集團」)遂能於本年首六個月錄得稅前溢利八千八百七十萬美元。除稅及少數股東權益後股東應佔溢利達七千九百五十萬美元，比對二零零二年上半年股東應佔溢利為一百零三萬美元，就中期業績而言，此一盈利水平乃本集團之重要里程碑。每股普通股盈利達十五點四美仙，比對二零零二年上半年僅為零點二美仙。

股息

二零零二年時鑑於期內盈利欠佳及下半年市況仍未明朗，董事會當時決定不派發中期股息。董事會現欣然宣佈派發二零零三年中期股息每股普通股三點八五美仙(港元三角)，此一決定亦已如往年般考慮到期內盈利狀況、下半年展望及集團核心業務之未來所需。股息將會於九月二十六日派發予九月十一日時名列股東名冊之普通股股東。二零零三年下半年之業務展望良好，董事會將按全年表現及未來業務前景考慮派發全年股息。

國際貨櫃運輸業務

集團旗下以「OOCL」名義經營之國際貨櫃運輸業務，於二零零二年前期渡過業內有史以來最惡劣之環境後，在過去十二個月經營錄得大幅改善，載貨量攀升。二零零零年後期出現之環球經濟增長放緩於二零零一年加劇惡化，並於二零零二年大部分時間持續。雖然二零零三年上半年有明顯反彈跡象，但作為世界最大經濟體系之美國能否穩步復甦，還得看其於下半年之進一步表現。雖然近期出現較多正面數據，但歐洲經濟預測整體仍未樂觀，而作為世界第二大經濟體系之日本亦無跡象能擺脫接近十年呆滯不前之疲弱經濟。然而，儘管宏觀經濟基調欠佳，整體貨運量卻能保持強勁增長。全球一體化過程及製造業移往亞洲、特別是中國仍然持續。而市場氣氛主要源於對未來供求之期望，由於之前估計二零零一年底到二零零二年

初將會出現供過於求，令二零零二年大部分時間瀰漫著悲觀情緒。然而，預期中之櫃位過剩情況並未出現，在二零零二年後期已能預見業內供求失衡情況可大幅改善。市場氣氛瞬即轉向，令運費在二零零三年上半年內反彈，直至現時水平。

貨櫃碼頭業務

儘管集團旗下各貨櫃碼頭均受惠於普遍貨櫃運輸量持續增長，個別碼頭業務於二零零三年上半年之表現仍屬毀譽參半。整體吞吐量上升百分之十四點四，達五十五萬六千六百二十二個貨櫃。集團位於新澤西州之Global碼頭仍在致力強化客戶基礎，並在努力令吞吐量回復昔日水平。儘管如此，該碼頭期內已能達到收支平衡。位於溫哥華之Deltaport及Vanterm碼頭之吞吐量則較去年同期錄得百分之十五增長，每個貨櫃平均收入按美元計算亦有百分之十一升幅。然而，由於美元轉弱及續簽之長期租約租金較高，加上當地稅額可能有所增加，令增長未能全數反映於整體表現中。集團位於紐約Staten Island之Howland Hook碼頭將於短期內以新公司New York Container Terminal Inc.之名義經營，並在多年表現強差人意後，持續錄得盈利。而該碼頭之營運租約經長時間商議後，終於在上半年敲定，並獲得一筆約一千四百三十萬美元之租金扣減。集團預期該業務未來之盈利情況將更趨穩定。

物業投資及發展業務

集團以全資擁有或持有控制性股權之物業投資及發展業務上半年再次表現較預期理想。儘管市道低迷，位於紐約之「華爾街廣場」仍能持續錄得佳績，於二零零三年六月底時，空置率僅為百分之二點八，比對曼克頓下城區整體空置率則為百分之十一點七。

上海之住宅物業市況於上半年度持續穩定，帶動集團之「世紀豪庭」售價堅俏。雖然市場為若干位於上海之地產公司帶來動蕩，集團預期價格水平下半年仍能維持堅穩，銷售亦將按預算進行。集團位於上海蘆灣區長樂路之發展項目亦正按計劃進行。近期有分析員對若干內地城市會否出現地產泡沫意見分歧。作為一家已於上海確立地位之發展商，本集團會時刻監察情況，妥為安排組合，避免因市場波動所帶來之影響。然而，即使短期有所波動，長遠而言，集團對上海本地生產總值及個人入息增長仍持續樂觀。現有項目前景秀麗，而集團將繼續於上海及以外地區建立長遠之地產發展及投資業務。

集團繼續持有「北京東方廣場」百分之八權益，該項目發展如期，並於二零零三年上半年首度錄得盈利，表現令人欣慰。

展望

去年同期，要對二零零二年全年表現作出預測幾乎是不可能，而當時存在之困惑及不明朗因素至今仍在。雖然現時地緣政治方面之主要憂慮暫且解決，環球主要經濟體系宏觀經濟疲弱卻仍清晰可見。即使全球經濟普遍疲弱，貨櫃運輸量於二零零二年下半年卻見強力反彈。第三季及第四季之增幅按不同估計達百分之十五到百分之十七不等，此不獨令之前對櫃位過剩之憂慮一掃而空，於年終時更引發對櫃位短缺之恐慌。強勁需求增長於二零零三年上半年持續，令二零零二年上半年顯得相形見绌，而由於二零零二年下半年需求增長強勁，在此基數下，二零零三年下半年之增長率或會放緩。

北美及歐洲主要經濟體系之消費者信心及需求維持強勁、全球一體化發展及製造業移師亞洲，與貨運貨櫃化之發展步伐不謀而合。現時估計貨櫃運輸量每年以百分之七至百分之八速度增長，正好與已知新船下水量配合。預期全球船隊之年增長率將自二零零二年之不尋常高峰百分之十二，在未來三年間回落至約百分之七至百分之九等較低水平，而該等增速亦幾已固定。未來將會是航運業近年罕有之黃金時期，各主要船廠已全線投入生產，情況可望維持至二零零六年後期。

由二零零二年早期極度惡劣之經營環境過渡至今年更為理想之情況，集團過往一直致力之投資增值，於今獲得收成。透過多年來不斷改良資訊系統，集團得以確保業務流量大增之同時，商業及行政費用不會同步大幅增加。同時，引入更大型、更具效率之全新船舶亦持續減低每個標準櫃之航程、船舶成本。集團亦繼續專注現有及潛在客戶之需要，務求令服務盡善盡美。集團上半年在環境改善下締出佳績，乃各員工一絲不苟、克盡己職之成果。而全年及未來能否百尺竿頭，更進一步，亦有賴各員工繼續努力不懈，方能有底於成。

董建成

主席兼行政總裁

香港，二零零三年八月二十日

管理層對業務之論述及分析

業績分析

東方海外(國際)有限公司及其附屬公司(本「集團」)於二零零三年首六個月錄得股東應佔溢利七千九百五十萬美元，比對去年同期股東應佔溢利為一百零三萬美元。業績大幅增長主要由於集團以「OOCL」名義經營之核心國際貨櫃運輸業務相對表現出色使然。此乃由於貨櫃運貨量持續增長，加上貨運量增長速率與各航線新增運載量之間供求平衡明顯改善，帶動運費回升所致。

截至二零零三年六月三十日止六個月之營業額報十四億四千一百萬美元，較二零零二年同期增加三億零六百萬美元。二零零三年上半年稅前溢利八千八百七十萬美元，比對去年同期為四百一十萬美元。

OOCL二零零三年上半年之總載貨量較去年同期增長百分之十五點一，此一升幅雖祇輕微高出二零零二年上半年所錄得之增長率百分之十四點六，但由於去年每個標準箱平均收入下跌百分之十七，而今年卻錄得百分之十三進賬，配合總載貨量增加，使OOCL之總收入按年增長計算達百分之三十強，報十二億二千萬美元。雖然載貨量大幅增加，但由於引進新船所增之運載量，是以按年計算之運載率大致保持不變。每個標準箱之變動成本按年計算雖無大變動，然OOCL已承受二零零三年油價高企之苦。二零零二年上半年燃油價格平均為每噸一百二十八美元，二零零三年則升至平均每噸一百七十二美元。從實際數字看，燃料費用於二零零三年上半年增加達三千七百七十萬美元之鉅，雖然當中已包括由於新增運載量而令耗油量上升百分之十二之數。

與去年比較，太平洋航線載貨量上升百分之十三，亞洲至歐洲航線增長百分之十六，而大西洋航線則僅微升一個百分點。亞洲區內及澳亞航線分別增長百分之二十三及百分之二十七，而相對規模較小之歐洲區內航線則因航班重整而錄得跌幅。

兩個位於溫哥華港及兩個分別位於紐約及新澤西港之碼頭於二零零三年首六個月錄得總吞吐量增長百分之十四點四，業績亦較去年大幅改善。位於溫哥華之Deltaport及Vanterm碼頭共處理三十六萬一千三百一十個貨櫃，較二零零二年同期增長百分之十五。位於新澤西之Global碼頭仍處於致力招攬客戶階段，但已取得一定進展，吞吐量較二零零二年上半年大幅改善。雖然目前該碼頭之業務與全盛時期仍有一段距離，但期內能差不多錄得收支平衡，已較去年上半年之大幅虧蝕相對改善。集團位於紐約Staten Island之Howland Hook碼頭將於短期內以新公司New York Container Terminal Inc.之名義經營，上半年業績表現亦極為出色。雖然因損失若干航班而令吞吐量下跌百分之二十四點八，但與紐約及新澤西港口管理局之冗長商討終於能達成協議，重訂其營運租約之租金於較低水平，致使在吞吐量下跌之情況下，該碼頭仍能繼續錄得盈利，並獲得一筆為數一千四百三十萬美元，作為追溯二零零零年至二零零二年所繳租金之一次過減免。

由於營運及利息支出較預計為低，集團位於紐約之投資物業「華爾街廣場」期內業績亦較預期理想。其空置率已成功地降至百分之二點八，遠低於曼克頓下城區百分之十一點七整體空置率。集團於上海之物業發展項目亦受惠於強勁之住宅物業市道，盈利遠勝預期。售價及銷情亦較預期為佳。集團旗下之「世紀豪庭」第一期乙(佔地八萬三千平方米)預計可於年底前完成交樓程序，第二期甲(佔地三萬平方米)預期亦可在第四季獲發大產權證。於年中時，該期單位祇餘百分之十五尚未售出。第二期乙(佔地五萬六千平方米)工程亦將於今年第三季展開，預計二零零四年第一季可開始預售。集團位於蘆灣區長樂路之發展項目(佔地十三萬五千平方米)亦正按計劃進行，預期二零零三年下半年完成拆遷後，即會展開地基工程。集團正繼續物色有潛力之項目，並期望未來能落實商議中之發展及投資項目。

流動性及財務資源

於二零零三年六月三十日，集團持有之現金及有價證券總值四億一千八百三十萬美元，而總負債則為九億六千二百萬美元。集團之淨負債與資本比率則維持於二零零二年底時之0.6：1。

集團之負債主要以銀行貸款、財務租賃及其他債項組成，大部份以美元結算。集團對借貸加以監察，確保還款期間財務負擔保持平穩。集團之長期負債明細列於賬目附註11。

建購新船

集團於二零零三年上半年接收兩艘各可運載八千零六十三個標準箱之SX級貨櫃輪－「東方深圳」及「東方長灘」，並接收一艘可運載四千二百個標準箱、具破冰功能之貨櫃輪「東方蒙特利爾」，以取代另一艘其後已出售、同具破冰功能、可運載二千三百三十個標準箱之貨櫃輪「東方加拿大」。此外，集團亦按長期租約方式接收四艘各可運載二千七百五十四個標準箱之貨櫃輪－「東方廈門」、「東方大阪」、「東方悉尼」及「東方墨爾本」。

於二零零三年六月三十日，集團已訂購六艘各可運載八千零六十三個標準箱之SX級貨櫃輪，並於其後再訂購多兩艘同級貨櫃輪。四艘新船將於二零零四年交付，其後二零零五年及二零零六年亦將各有兩艘新船交付。該等新船在可見將來，將足以應付集團之國際貨櫃運輸業務增長所需。而集團會經常對船隊之規模及組合加以監察，並已預撥資源，以確保該等船舶交付時不會對集團帶來沉重之財務負擔。

其他重大投資

集團繼續持有「北京東方廣場」百分之八權益。待東座服務式公寓於今年年底落成後，整個項目將會完滿竣工。於二零零三年六月三十日，集團於該項目之總投資為九千三百六十萬美元。該項目再無增資需要。

外匯風險及有關之對沖

集團主要收入來自運費收益、碼頭營運收入及投資物業租金收益，絕大部份以美元結算。而超過百分之六十七之成本項目亦以美元為主。部份如碼頭費用、運輸及地區辦事處之行政費用等則以當地貨幣支付。集團之策略乃為對數種主要付款貨幣如歐羅、加元及日元等進行對沖。

集團之負債超過百分之九十以美元結算，而非美元債項則有等值之有關貨幣資產相抵，因而相應地減低集團債項因滙率波動所產生之風險。

員工資料

於二零零三年六月三十日，集團於全球僱用為數四千九百八十七名員工。集團為員工提供福利如保險、退休金、花紅、進修津貼、醫療及牙齒保健計劃等。此外，集團亦提供內部培訓計劃及贊助員工出外進修。

其他資料

股息

按首六個月之業績表現，董事會欣然宣佈派發中期股息每股普通股3.85美仙(港元3角)。股息將於二零零三年九月二十六日派發予二零零三年九月十一日時位列股東名冊之普通股股東。股東如欲以美元收取股息，必須於二零零三年九月十八日或以前，填妥隨本中期報告附上之美元選擇表格並送回本公司之香港註冊分處。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零三年九月五日至二零零三年九月十一日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有中期股息，過戶文件及有關股票需於二零零三年九月四日下午四時前，交回香港皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓本公司之香港註冊分處香港中央證券登記有限公司。

董事權益披露

於二零零三年六月三十日，本公司已發行股本(「發行股本」)包括普通股份(「股份」)，及根據證券及期貨條例第352條存置之本公司登記冊所記錄，本公司之董事及行政總裁在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部(「證券及期貨條例」))之股份及相關股份中擁有之權益及淡倉如下：

名稱	直接權益	其他權益		總股份權益	
		實益持有	投票權	數目(好倉)	百分比
董建成	—	80,835,548 (附註1)	298,158,908 (附註2及3)	378,994,456	73.29%
金樂琦	—	80,835,548 (附註1)	—	80,835,548	15.63%
張燦榮	506,390	—	—	506,390	0.098%
沈力恒	46,000	—	—	46,000	0.009%

附註：

1. 董建成及金樂琦擁有一信託之權益，而該信託透過Springfield Corporation（「Springfield」）持有80,835,548股股份。該等股份中，Monterrey Limited（「Monterrey」，Springfield之全資附屬公司）直接持有25,425,972股股份，而Springfield則透過Monterrey間接持有此等股份之權益，及Springfield持有55,409,576股股份之直接權益。
2. Wharnclyff Limited（「Wharnclyff」乃彭董小萍（董建成之胞姊及金樂琦妻子之胞妹）成立由全權信託擁有之公司）持有258,107,662股股份，而該等股份之投票權由董建成透過Tung Holdings (Trustee) Inc.持有。Gala Way Company Inc.（「Gala Way」乃彭董小萍成立由全權信託擁有之公司）持有40,051,246股股份，而該等股份之投票權由董建成透過Tung Holdings (Trustee) Inc.持有。
3. Wharnclyff、Gala Way、Springfield及Monterrey被統一視為控股股東。

除上文所披露者外，本公司之董事或行政總裁於二零零三年六月三十日概無在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉，而(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（包括董事或行政總裁須根據該等證券及期貨條例之條文被假設或視為擁有之權益及淡倉）；或(b)須根據證券及期貨條例第352條規定列入該條所述之登記冊；或(c)須根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》通知本公司及聯交所。

主要股東

1. 股權

於二零零三年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司存置之主要股東登記冊所示及董事至今為止所知，下列人士（除本公司之董事或行政總裁外）持有發行股本百分之五或以上之權益（包括淡倉）：

名稱	權益性質	股份權益數目 (好倉)	百分比
Bermuda Trust Company Limited	受託人	378,994,456 (附註1)	73.29%
彭董小萍	全權信託之成立人	298,158,908 (附註2)	57.65%
Winfield Investment Limited	間接	298,158,908 (附註2及3)	57.65%
Tung Holdings (Trustee) Inc.	投票權	298,158,908 (附註4)	57.65%
Wharnclyff Limited	直接	258,107,662 (附註2及5)	49.91%
董建華	間接	80,856,401 (附註6)	15.63%
Springfield Corporation	直接及間接	80,835,548 (附註6)	15.63%
Archduke Corporation	信託受益人	80,835,548 (附註7)	15.63%
Phoenix Corporation	信託受益人	80,835,548 (附註7)	15.63%
Gala Way Company Inc.	直接	40,051,246 (附註2及5)	7.74%
Monterrey Limited	直接	25,425,972 (附註8)	4.92%
李嘉誠	若干全權信託之 授與及成立人	51,191,088 (附註9)	9.89%
Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited	受託人	51,191,088 (附註10)	9.89%
Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited	受託人	51,191,088 (附註11)	9.89%

名稱	權益性質	股份權益數目 (好倉)	百分比
Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited	受託人	51,191,088 (附註12)	9.89%
長江實業(集團) 有限公司	間接	51,191,088 (附註13)	9.89%
和記黃埔有限公司	間接	31,347,088 (附註14)	6.06%
Hutchison International Limited	間接	31,347,088 (附註15)	6.06%
Sixpence Holdings Limited	直接	31,347,088	6.06%

附註：

1. Bermuda Trust Company Limited於其全資附屬公司Winfield Investment Limited(「Winfield」)及Springfield所擁有直接權益之股份中，擁有該相同股份之間接權益。
2. 彭董小萍(董建成之胞姊及金樂琦妻子之胞妹)所成立之全權信託透過Winfield持有298,158,908股股份，當中258,107,662股股份由Wharnclyff(Winfield之全資附屬公司)持有，而40,051,246股股份則由Gala Way(Winfield之全資附屬公司)持有。
3. Winfield於其全資附屬公司Wharnclyff及Gala Way所擁有直接權益之股份中，擁有該相同股份之間接權益。
4. Tung Holdings (Trustee) Inc.為董建成全資擁有之公司。
5. Wharnclyff及Gala Way為Winfield之全資附屬公司。
6. 董建華(董建成之胞兄及金樂琦妻子之胞兄)擁有一信託之權益，而該信託透過Springfield持有80,835,548股股份。該等股份當中，Springfield於其全資附屬公司Monterrey所擁有直接權益之25,425,972股股份中，擁有該相同股份之間接權益；Springfield並於55,409,576股股份中擁有直接權益。董趙洪娉(董建華之妻子)持有20,853股股份。

-
7. Archduke Corporation及Phoenix Corporation(由董建成全資擁有之公司)擁有一信託之權益，而該信託透過Springfield持有80,835,548股股份。
 8. Monterrey為Springfield之全資附屬公司。
 9. 李嘉誠為The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust (「DT1」)及另一個全權信託(「DT2」)(兩者皆透過受託人間接持有長江實業(集團)有限公司(「長實」)股份權益)，及兩個全權信託(兩者皆透過受託人間接持有和記黃埔有限公司(「和黃」)股份權益)之財產授與人。就證券及期貨條例而言，李嘉誠亦為此等信託之成立人。

根據證券及期貨條例，因李嘉誠擁有長實及和黃之股份權益，他可被視作擁有由Fortwin Investment Limited(「Fortwin」)及Sixpence Holdings Limited(「Sixpence」)所持有51,191,088股股份中之權益。

10. 根據證券及期貨條例，Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited(「TDT2」)身為DT2之受託人並持有The Li Ka-Shing Unity Trust(「UT1」)之單位，可被視作擁有由Fortwin及Sixpence所持有51,191,088股股份中之權益。
11. 根據證券及期貨條例，Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited(「TDT1」)身為DT1之受託人並持有UT1之單位，可被視作擁有由Fortwin及Sixpence所持有51,191,088股股份中之權益。
12. Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited(「TUT1」)身為UT1之受託人並以UT1受託人身份有權於若干公司之股東大會上行使或操控三分之一或以上之投票權，持有長實之股份權益。

根據證券及期貨條例，TUT1身為UT1之受託人及其關連公司於長實的股份中擁有權益，可被視作擁有51,191,088股股份中之權益。

13. 根據證券及期貨條例，長實因持有Sixpence百分之五十之已發行股本，可被視作於Sixpence所擁有權益之31,347,088股股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例，長實間接持有Fortwin百分之一百之已發行股本，而Fortwin則持有19,844,000股股份，長實可被視作於Fortwin所擁有權益之19,844,000股股份中擁有權益。

14. 根據證券及期貨條例，和黃持有Hutchison International Limited (「HIL」) 百分之一百之已發行股本，可被視作於HIL所擁有權益之31,347,088股股份中擁有權益。

15. 根據證券及期貨條例，HIL持有Sixpence百分之五十之已發行股本，可被視作於Sixpence所擁有權益之31,347,088股股份中擁有權益。

除於此中期業績報告所披露者外，於二零零三年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條存置之本公司登記冊所記錄，概無任何其他人士擁有發行股本(包括淡倉)百分之五或以上之權益。

除於此中期業績報告所披露及上述人士(包括個人、家族及公司權益)以外，董事於二零零三年六月三十日並不知悉有任何人士直接或間接擁有發行股本(包括淡倉)百分之五或以上之權益。

2. 披露

於二零零三年六月三十日，下列之銀團貸款，要求本公司之控股股東於貸款有關年期間保持足夠通過普通決議案所需之投票權。

至二零零三年六月三十日

尚未清還的總額	年期
二億零五百七十五萬美元	由一九九七年四月起計十二年
二千二百一十四萬一千六百六十六點六七美元	由一九九八年二月起計十二年零七個月

董事及主要行政人員購入股份及債務證券之權利

於二零零三年六月三十日，本公司之董事或主要行政人員（或任何彼等之配偶或未滿18歲之子女）並無任何購入本公司股份或債務證券之權利。截至二零零三年六月三十日止六個月期間，任何董事或主要行政人員（或任何彼等之配偶或未滿18歲之子女）並無行使任何該等權利。

購買、出售或贖回股份

截至二零零三年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司並無購入、出售或贖回本公司之上市股份。

根據百慕達法律，本公司在發行新股時不設優先認購權。

本公司於二零零三年八月七日宣佈本公司與Fortwin Investment Limited（「Fortwin」）及Sixpence Holdings Limited（「Sixpence」）於當日訂立兩項股份買賣協議（統稱為「股份回購協議」）。據此，Fortwin及Sixpence各自同意出售，而本公司則同意向Fortwin及Sixpence購入Fortwin及Sixpence實益擁有合共本公司46,957,088股股份（約佔本公司已發行股本9.08%）（以上交易稱為「回購股份」）。本公司將支付回購股份之總現金代價為460,179,462港元，相等於每股股份9.80港元。

回購股份須待以下各項條件達成後，方可作實：(i)獲得證券及期貨事務監察委員會批准及(ii)於預期二零零三年九月二十二日或前後舉行之股東特別大會上獲得無利害關係股東批准。回購股份預期將於股份回購協議之所有條件獲得達成後第三個營業日完成。

符合最佳應用守則

董事認為，除本公司非執行董事需按本公司章程輪值告退而無指定任期外，本公司在本中期報告涵蓋之會計期間已符合香港聯合交易所上市規則附錄十四之最佳應用守則。

核數師審閱報告

致東方海外(國際)有限公司董事會

(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師已按 貴公司指示，審閱第十八至三十二頁所載的財務資料。

董事的責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，中期財務資料的編製須符合香港會計師公會頒佈的會計實務準則第25號「中期財務報告」及相關規定。董事須對中期財務資料負責，而有關資料已經董事批准。

已進行的審閱工作

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」進行審閱工作。審閱工作主要包括向管理層作出查詢，並對中期財務資料應用分析程序，然後根據結果評估會計政策及呈報方式是否貫徹應用(惟已另作披露則除外)。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審計程序。由於審閱的範圍遠較審計為小，故所提供的保證程度較審計為低。因此，本核數師不會對中期財務資料發表審計意見。

審閱結果

按照本核數師審閱(不構成審計)的結果，本核數師並無發現任何須對截至二零零三年六月三十日止六個月的中期財務資料作出的重大修改。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零三年八月二十日

財務報表

綜合損益表

截至二零零三年六月三十日止六個月

美元千元	附註	二零零三年	二零零二年
營業額	2	1,440,528	1,135,039
營運支出		(1,179,547)	(983,692)
毛利		260,981	151,347
其他營運收入		6,470	1,223
其他營運支出		(177,211)	(137,412)
計算財務費用前經營溢利	3	90,240	15,158
財務費用淨額	5	(9,685)	(16,386)
應佔共同控制實體溢利減虧損		8,138	5,348
除稅前溢利		88,693	4,120
稅項	6	(9,155)	(2,979)
除稅後溢利		79,538	1,141
少數股東權益		(44)	(113)
股東應佔溢利		79,494	1,028
		美仙	美仙
普通股每股盈利	7	15.4	0.2

綜合資產負債表

於二零零三年六月三十日

美元千元	附註	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
物業、機器及設備		1,465,497	1,342,438
共同控制實體		43,505	35,576
長期投資		100,258	100,763
無形資產		30,244	27,541
其他非流動資產		32,777	33,243
非流動資產		1,672,281	1,539,561
發展中及作出售用途之物業		77,107	64,552
應收賬項及預付項目	9	223,508	194,361
投資組合		61,152	54,276
銀行結餘及存款		334,008	336,590
流動資產		695,775	649,779
應付賬項及應計項目	10	420,668	383,550
長期負債之現期部份	11	199,033	168,835
銀行透支及短期貸款		10,370	44,014
本期稅項		1,524	3,870
流動負債		631,595	600,269
流動資產淨值		64,180	49,510
長期負債	11	(752,639)	(682,759)
其他非流動負債		(42,041)	(37,881)
		941,781	868,431
運用資金			
股本	12	51,714	51,714
儲備	13	882,284	808,729
股東資金		933,998	860,443
少數股東權益		7,783	7,988
		941,781	868,431

綜合現金流量表

截至二零零三年六月三十日止六個月

美元千元	二零零三年	二零零二年
營運業務現金流量		
營運產生之現金	145,038	35,727
支付利息	(7,762)	(10,959)
財務租賃支出之利息部份	(7,188)	(8,581)
支付融資費用	(1,065)	(2,000)
優先股之股息	(6,303)	—
已繳海外稅款	(4,774)	(3,537)
營運業務現金淨額	117,946	10,650
投資業務現金流量		
出售物業、機器及設備	57,266	1,170
出售長期投資	531	3,244
購入物業、機器及設備	(50,346)	(5,798)
購入長期投資	(59)	(98)
收回財務租賃投資之資本部份	—	125
共同控制實體欠款增加	(1,565)	(2,671)
超過三個月到期之銀行存款減少	6,043	2,252
購入無形資產	(9,331)	(4,316)
收取利息	8,990	3,700
長期投資收入	—	30
投資組合收益	2,723	1,040
財務租賃投資總收益	—	134
收取共同控制實體之股息	—	8,204
投資業務現金淨額	14,252	7,016
融資業務現金流量		
新增長期貸款	49,284	38,178
償還長期貸款	(99,305)	(29,648)
財務租賃支出之資本部份	(18,474)	(19,877)
少數股東權益之資本投入	—	3,600
還款期超過三個月之短期貸款(減少)/增加	(3,878)	8,277
支付予股東之股息	(12,929)	(7,757)
支付予少數股東權益之股息	(249)	(469)
融資業務現金使用淨額	(85,551)	(7,696)
現金及現金等價物增加淨額	46,647	9,970
於期初之現金及現金等價物	355,498	331,591
兌換率調整	(4,958)	1,517
於期終之現金及現金等價物	397,187	343,078
現金及現金等價物結存分析		
於存款日起計三個月內到期之銀行結存及存款	336,687	332,799
投資組合	61,152	44,694
透支及銀行借款於墊支日起計三個月內償還	(652)	(34,415)
	397,187	343,078

綜合權益變動表

截至二零零三年六月三十日止六個月

美元千元	資 產					總額
	股本	股份溢價	繳納盈餘	重估儲備	保留溢利	
於二零零二年						
十二月三十一日	51,714	35,073	148,286	9,948	615,422	860,443
兌換率調整	—	—	—	—	6,990	6,990
本期內溢利	—	—	—	—	79,494	79,494
股息(附註 8)	—	—	—	—	(12,929)	(12,929)
於二零零三年						
六月三十日	51,714	35,073	148,286	9,948	688,977	933,998
於二零零一年						
十二月三十一日	51,714	35,073	148,286	9,948	567,903	812,924
兌換率調整	—	—	—	—	3,131	3,131
本期內溢利	—	—	—	—	1,028	1,028
股息(附註 8)	—	—	—	—	(7,757)	(7,757)
於二零零二年						
六月三十日	51,714	35,073	148,286	9,948	564,305	809,326

賬目附註

1. 會計政策

賬目根據歷史成本法編製，就若干物業、機器及設備之重估作出修訂，並符合香港普遍採納之會計原則。

本集團在二零零二年根據香港會計師公會發出經修訂之會計實務準則第12號「所得稅」作出會計政策更改，詳情已於二零零二年週年賬目內披露。此項會計政策的改變對截至二零零二年六月三十日止六個月之業績並無重大影響。

編製本賬目所採用之會計政策與二零零二年度週年賬目中所述者符合一致。

2. 營業額

美元千元	二零零三年	二零零二年
國際運輸及物流		
亞洲	882,321	653,311
北美洲	226,402	195,124
歐洲	179,613	155,627
澳洲	20,940	19,952
	1,309,276	1,024,014
貨櫃碼頭		
北美洲	121,707	100,195
物業投資及發展		
北美洲	9,545	10,256
亞洲	—	574
	1,440,528	1,135,039

2. 營業額 (續)

集團之主要業務為國際運輸及物流、碼頭營運及物業投資和發展。

營業額指經營國際貨櫃運輸業務所得之運費、船租、服務費及其他收入，經營貨櫃碼頭業務之收入、物業出售以及來自投資物業之租金收入之總額。

國際運輸及物流的運費收益，依據每個地域的出口貨物分析。

3. 計算財務費用前經營溢利

美元千元	二零零三年	二零零二年
國際運輸及物流	66,965	6,316
貨櫃碼頭	22,869	4,466
物業投資及發展	3,850	5,060
其他	966	3,127
	94,650	18,969
中央行政管理	(4,410)	(3,811)
	90,240	15,158

鑑於國際運輸及物流業務覆蓋全球各主要航運線，董事會考慮其營業性質及其成本之攤分方法後，認為對經營溢利進行具意義之特定地區分類並不可能。國際運輸及物流業務之經營溢利包括位於長灘及高雄之貨櫃碼頭之業績，此兩地之營運構成該業務不可分開之部份。其餘貨櫃碼頭及投資物業乃位於北美洲。本集團並無因為經營清晰而獨立之業務而於某一地區擁有其他重要及可識別之分項。

4. 經營溢利

美元千元	二零零三年	二零零二年
計算財務費用前經營溢利已計入下列各項：		
營運租約租金收入		
房地產	9,545	11,890
貨櫃碼頭租約租金減免	14,254	—
財務租賃總收益	—	134
已扣除下列各項：		
折舊		
擁有之資產	30,675	31,224
租賃之資產	21,816	19,250
營運租約租金支出		
船舶及設備	177,313	143,901
房地產	12,500	11,575
無形資產之攤銷	6,916	6,270

5. 財務費用淨額

美元千元	二零零三年	二零零二年
利息支出	(16,300)	(20,067)
資本化列入資產之金額	1,391	891
利息收入	7,076	3,750
淨利息支出	(7,833)	(15,426)
優先股之股息		
(二零零二年度週年賬目附註27)	(3,510)	—
財務費用	(1,065)	(2,000)
投資組合收益	2,723	1,040
	(9,685)	(16,386)

6. 稅項

美元千元	二零零三年	二零零二年
本期(海外)		
本公司及附屬公司	(3,794)	(2,967)
共同控制實體	(1,773)	(12)
	(5,567)	(2,979)
遞延		
本公司及附屬公司	(3,588)	—
	(9,155)	(2,979)

稅項之計算以本期內估計應課稅溢利按有關國家(本集團在該國家有經營業務)適用之稅率作出準備。本集團於期內並無香港利得稅應課稅溢利，因此不作任何提撥準備(二零零二年：無)。

7. 普通股每股盈利

普通股之每股盈利乃按普通股股東應佔溢利七千九百五十萬美元(二零零二年：一百萬美元)，並根據期內已發行普通股五億一千七百一十萬股計算。

8. 股息

美元千元	二零零三年	二零零二年
二零零二年度末期股息每股普通股2.5美仙 (二零零一年：1.5美仙)	12,929	7,757

董事會宣佈派付二零零三年之中期股息，每股普通股3.85美仙(二零零二年：無)。

9. 應收賬項及預付項目

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
業務應收賬	105,189	81,865
其他應收賬	19,874	28,027
預付項目	43,229	36,501
公用事業及其他保證金	26,253	21,681
燃油	23,525	19,483
可收回稅款	5,438	6,804
	223,508	194,361

如二零零二年度之週年賬目附註21所述，本集團向Rhino 和 TAPCO (如所界定) 分別轉讓及出售若干業務應收賬項。本集團之業務應收賬包括下列業務應收賬項：

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
轉讓給Rhino之業務應收賬項總額	151,510	128,350
減收取TAPCO之不可退還款項	(99,500)	(99,500)
	52,010	28,850

業務應收賬項一般均為見票付款或給予認可信貸期限由10至45天不等。逾期仍未還款之客戶在未清還所有結欠餘額前，將不給予任何信貸。本集團之業務應收賬項(包括轉讓給Rhino之賬項，及扣除呆壞賬撥備後)根據發票到期日所作之賬齡分析如下：

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
少於一個月	173,213	152,137
二至三個月	24,569	24,621
四至六個月	6,771	4,329
多於六個月	136	278
	204,689	181,365

10. 應付賬項及應計項目

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
業務應付賬	150,036	118,613
其他應付賬	21,535	26,177
應計營運費用	236,440	223,263
遞延收入	12,657	15,497
	420,668	383,550

本集團之業務應付賬按發票日期所作之賬齡分析如下：

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
少於一個月	84,949	65,155
二至三個月	60,263	49,255
四至六個月	2,099	2,237
多於六個月	2,725	1,966
	150,036	118,613

11. 長期負債

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
有抵押銀行貸款	538,954	590,788
其他有抵押貸款須於五年內全部償還	23,419	21,606
財務租賃債務		
須於五年內全部償還	181,461	189,079
不須於五年內全部償還	207,838	50,121
	951,672	851,594
列入流動負債之現期部份	(199,033)	(168,835)
	752,639	682,759

12. 股本

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
法定股本：		
普通股900,000,000股，每股0.10美元	90,000	90,000
可換股可贖回優先股65,000,000股，每股1美元	65,000	65,000
可贖回優先股50,000,000股，每股1美元	50,000	50,000
	205,000	205,000
已發行及繳足股本：		
普通股517,141,632股，每股0.10美元	51,714	51,714

13. 儲備

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
股份溢價	35,073	35,073
繳納盈餘	148,286	148,286
資產重估儲備	9,948	9,948
保留溢利	688,977	615,422
	882,284	808,729

14. 資本支出

美元千元	無形資產	物業、 機器及設備	總額
於二零零二年十二月三十一日	27,541	1,342,438	1,369,979
兌換率調整	288	13,334	13,622
添置	9,331	218,918	228,249
出售	—	(56,702)	(56,702)
折舊及攤銷	(6,916)	(52,491)	(59,407)
於二零零三年六月三十日	30,244	1,465,497	1,495,741
於二零零一年十二月三十一日	32,973	1,365,378	1,398,351
兌換率調整	13	3,796	3,809
重分類	(876)	876	—
添置	4,316	8,965	13,281
出售	—	(3,092)	(3,092)
折舊及攤銷	(6,270)	(50,474)	(56,744)
於二零零二年六月三十日	30,156	1,325,449	1,355,605

15. 承擔項目

(a) 資本承擔

美元千元	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日
經已簽約但尚未備付	408,459	533,407
經已授權但尚未簽約	186,714	186,173
	595,173	719,580

於二零零三年六月三十日之資本承擔包括將於二零零四至二零零五年期間交付之六艘各可運載八千個標準箱之全新貨櫃輪(二零零二年：八艘各可運載八千個標準箱及一艘具破冰功能可運載四千二百個標準箱之全新貨櫃輪)之購入成本之餘額。於二零零二年三月，本集團已達成協議將兩艘各可運載八千個標準箱之全新貨櫃輪，以本集團之同等購入成本於二零零四年交付時售予第三者。本集團亦簽定以光船租用合約按營運租賃協議租回此等出售之貨櫃輪，而最低租期為八至十二年。

此外，如二零零二年度週年賬目附註15(a)所述，本集團有一項有關北京物業發展之長期投資計劃。

15. 承擔項目 (續)

(b) 營運租賃承擔

根據不可取消之營運租賃費用而須於下列年內支付之最低租約租金總額為：

美元千元	船舶及設備	房地產	總額
於二零零三年六月三十日			
二零零三年至二零零四年	238,596	30,116	268,712
二零零四年至二零零五年	179,659	34,108	213,767
二零零五年至二零零六年	156,870	28,783	185,653
二零零六年至二零零七年	116,868	26,893	143,761
二零零七年至二零零八年	107,775	26,831	134,606
二零零八年至二零零九年及以後	289,822	389,793	679,615
	1,089,590	536,524	1,626,114
於二零零二年十二月三十一日			
二零零三年	214,171	22,605	236,776
二零零四年	170,958	32,629	203,587
二零零五年	152,757	29,089	181,846
二零零六年	117,473	25,290	142,763
二零零七年	89,437	24,896	114,333
二零零八年及以後	215,085	399,868	614,953
	959,881	534,377	1,494,258

16. 或有債務

(a) 提供借貸擔保予：

美元千元	備用額		已動用	
	二零零二年		二零零二年	
	二零零三年 六月三十日	十二月 三十一日	二零零三年 六月三十日	十二月 三十一日
Hui Xian (如二零零二年度 賬目附註15所界定)	43,100	43,100	30,698	30,540

- (b) 一間共同控制實體，上海東方海外徐家匯房地產有限公司(簡稱「上海東方海外徐家匯」)為其位於上海的地產開發項目與國內數間銀行簽定若干商品房銷售貸款合作協議。根據該等合作協議，上海東方海外徐家匯向貸款銀行提供結欠貸款連應計利息之擔保。上海東方海外徐家匯的保證責任期限將在每項物業單位之大產權証發出後取消。於二零零三年六月三十日，此等未償還按揭貸款擔保總額為一千五百二十萬美元(二零零二年：一千八百九十萬美元)，本集團佔或有債務金額為七百二十萬美元(二零零二年：九百萬美元)。

- (c) 本集團是泛大西洋公會之會員，牽涉於與歐洲委員會之訴訟，詳情已述於二零零二年度之週年賬目附註33(c)。

17. 結算日後事項

於二零零三年七月十一日，本集團已訂立兩份新船舶建造合約，建造兩艘各可運載八千個標準箱之全新貨櫃輪，總價格為一億四千六百萬美元。該等船舶預期將於二零零六年交付。