

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## SITC International Holdings Company Limited

### 海豐國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1308)

### 截至二零一四年六月三十日止六個月的 中期業績公告

#### 財務摘要

- 截至二零一四年六月三十日止六個月的收入約為 657.6 百萬美元，較二零一三年同期約 593.8 百萬美元(經重列)增加約 10.7%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的約 62.4 百萬美元(經重列)增加 30.8% 至約 81.6 百萬美元，而毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月約 10.5% 上升至截至二零一四年六月三十日止六個月約 12.4%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，期內利潤由二零一三年同期約 51.6 百萬美元(經重列)增加至約 56.0 百萬美元。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月的每股基本盈利為 2.16 美仙(二零一三年六月三十日：1.98 美仙(經重列))。

海豐國際控股有限公司(「海豐」或「本公司」)，連同其附屬公司，「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，以及二零一三年同期的經重列比較數字如下。

## 財務資料

### 簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元 (未經審核) (經重列)
收入		657,621	593,840
銷售成本		<u>(576,001)</u>	<u>(531,409)</u>
毛利		81,620	62,431
其他收入及所得	4	10,903	20,405
行政開支		(31,886)	(30,351)
其他開支及虧損		(2,825)	(21)
財務成本	6	(4,879)	(3,545)
應佔以下公司的利潤及虧損：			
合營公司		4,598	3,608
聯營公司		<u>292</u>	<u>253</u>
除稅前利潤	5	57,823	52,780
所得稅	7	<u>(1,783)</u>	<u>(1,175)</u>
期內利潤		<u><u>56,040</u></u>	<u><u>51,605</u></u>

## 簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
<b>其他全面收益／(虧損)</b>		
其後期間重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)：		
可供出售投資：		
公允價值變動	<u>(205)</u>	<u>—</u>
現金流量對沖：		
期內產生對沖工具公允價值變動的實際部分	(5,078)	3,712
計入損益中的收益的重新分類調整	<u>(2,160)</u>	<u>(5,715)</u>
	(7,238)	(2,003)
換算海外業務產生匯兌差額	(681)	(1,482)
應佔合營公司的其他全面收益／(虧損)	(577)	172
應佔聯營公司的其他全面收益／(虧損)	<u>(251)</u>	<u>68</u>
其後期間重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(8,952)</u>	<u>(3,245)</u>
期內其他全面虧損，扣除所得稅	<u>(8,952)</u>	<u>(3,245)</u>
期內全面收益總額	<u><u>47,088</u></u>	<u><u>48,360</u></u>

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

	截至六月三十日止六個月	
附註	二零一四年	二零一三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
以下各項應佔利潤：		
母公司擁有人	55,775	51,204
非控制權益	<u>265</u>	<u>401</u>
	<u>56,040</u>	<u>51,605</u>
以下各項應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	46,833	47,985
非控制權益	<u>255</u>	<u>375</u>
	<u>47,088</u>	<u>48,360</u>
母公司普通股權益持有人		
應佔的每股盈利	9	
基本(每股美仙)	<u>2.16</u>	<u>1.98</u>
攤薄(每股美仙)	<u>2.15</u>	<u>1.98</u>

## 簡明綜合財務狀況表

		二零一四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		639,020	616,661
預付土地租賃款項		21,290	12,676
購買物業、廠房及設備項目 的預付款項		16,725	21,020
商譽	2	1,142	—
於合營公司的投資		24,146	26,906
於聯營公司的投資		10,402	10,400
持有至到期的投資		8,059	8,262
可供出售投資		3,630	1,239
衍生金融工具		341	690
<b>非流動資產總值</b>		<b>724,755</b>	<b>697,854</b>
<b>流動資產</b>			
船用燃油		21,625	18,927
貿易應收款項	10	82,016	76,560
預付款項、按金及其他應收款項		46,750	37,181
應收關連公司款項		511	996
衍生金融工具		417	4,824
受限制銀行結餘		1,082	1,890
現金及現金等價物		474,430	431,136
<b>流動資產總值</b>		<b>626,831</b>	<b>571,514</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	11	140,500	145,462
其他應付款項及應計費用		35,641	42,244
應付關連公司款項		879	13,528
衍生金融工具		195	855
計息銀行借款		129,561	56,457
應付所得稅		988	479
<b>流動負債總值</b>		<b>307,764</b>	<b>259,025</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>319,067</b>	<b>312,489</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,043,822</b>	<b>1,010,343</b>

簡明綜合財務狀況表(續)

	二零一四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
總資產減流動負債	<u>1,043,822</u>	<u>1,010,343</u>
<b>非流動負債</b>		
衍生金融工具	670	345
計息銀行借款	<u>296,313</u>	<u>264,707</u>
非流動負債總額	<u>296,983</u>	<u>265,052</u>
資產淨值	<u><u>746,839</u></u>	<u><u>745,291</u></u>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	33,343	33,333
儲備	707,083	660,028
擬派末期股息	—	49,988
	<u>740,426</u>	<u>743,349</u>
非控制權益	<u>6,413</u>	<u>1,942</u>
總權益	<u><u>746,839</u></u>	<u><u>745,291</u></u>

## 附註

### 1. 編製基準及會計政策

截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號*中期財務報告*及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的披露規定而編製。除另有註明外，本簡明綜合中期財務報表以美元(「美元」)呈列，而當中所有金額均四捨五入至最接近的千位數。

#### 共同控制下業務合併的合併會計處理

如本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表所披露，本集團於二零一三年十一月收購SITC Huangshan Shipping Company Limited、SITC Huashan Shipping Company Limited、SITC Taishan Shipping Company Limited、SITC Lushan Shipping Company Limited及SITC Zhoushan Shipping Company Limited的全部權益，總代價為50,614,000美元。該等被收購實體為SITC Shipowning Holding Pte. Ltd.的全資附屬公司，SITC Shipowning Holding Pte. Ltd.由本公司最終控股公司的控股股東(「控股股東」)楊紹鵬先生擁有62.5%權益。

該交易被稱為「收購交易」，而於收購交易中被收購的實體統稱為「被收購實體」。

根據收購交易，本公司成為被收購實體的控股公司。由於在收購交易完成前及後本公司及被收購實體均由控股股東最終控制，故收購交易乃以合併會計準則入賬。

根據合併會計原則，本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表包括當時組成本集團的各公司及被收購實體的業績、權益變動及現金流量，猶如本集團現行公司架構於緊隨完成收購交易後在截至二零一三年六月三十日止整個六個月或自彼等各自的收購、註冊成立或註冊日期(以較短期間為準)以來一直存在。

## 重列比較數字

基於上文所述，本集團過往呈報截至二零一三年六月三十日止六個月之經營業績經已重列以包括以下所載被收購實體的經營業績：

	本集團 (先前呈報) 千美元 (未經審核)	被收購實體 千美元 (未經審核)	對銷 千美元 (未經審核)	本集團 (經重列) 千美元 (未經審核)
收入	589,249	4,674	(83)	593,840
銷售成本	(528,125)	(3,367)	83	(531,409)
其他收入及所得	20,427	(22)	—	20,405
行政開支	(30,337)	(14)	—	(30,351)
其他開支及虧損	(21)	—	—	(21)
財務成本	(2,618)	(927)	—	(3,545)
應佔以下公司的利潤及虧損：				
合營公司	3,608	—	—	3,608
聯營公司	253	—	—	253
所得稅	(1,175)	—	—	(1,175)
	<u>51,261</u>	<u>344</u>	<u>—</u>	<u>51,605</u>

## 會計政策的變動及披露

編製該等簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策及編製基準與編製截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者相同，惟就下文影響本集團的新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）以及於本期間的財務報表首次採納者除外：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號 及香港會計準則 第27號(二零一一年) (修訂本)	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)－投資實體的修訂
香港會計準則第32號 (修訂本)	香港會計準則第32號金融工具：呈列－抵銷金融資產及金融負債的修訂
香港會計準則第39號 (修訂本)	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量－衍生工具的更替及對沖會計之延續的修訂
香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第21號	徵費

採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則對該等簡明綜合中期財務報表並無重大財務影響，且不會對該等簡明綜合中期財務報表所採納的會計政策構成重大變動。

## 2. 業務合併

於二零一四年四月二十二日，本集團收購總部位於中華人民共和國（「中國」）的一間專門從事堆場服務的非上市公司Tianjin Xin Hua Xi Logistics Co., Ltd.（「Tianjin Xin Hua Xi」）的60%註冊資本，總現金代價為2,146,000美元，其中1,940,000美元已於二零一四年四月二十二日支付，其餘206,000美元則已於二零一四年七月八日支付。收購Tianjin Xin Hua Xi的目的是整合及擴大本集團陸上物流服務鏈，以作為本集團戰略的一部分。本集團選擇按非控股權益於Tianjin Xin Hua Xi可識別資產淨值的比例計量於Tianjin Xin Hua Xi的非控股權益。

於二零一四年六月三十日，本集團收購總部位於中國的一間專門從事倉儲及堆場服務的非上市公司Qingdao Smart Cargo Logistics Co., Ltd.（「Qingdao Smart Cargo」）的60%註冊資本，總現金代價為5,487,000美元，其中2,496,000美元已於二零一四年六月三十日支付，其餘2,991,000美元則已於二零一四年七月三日支付。收購Qingdao Smart Cargo的目的是整合及擴大本集團陸上物流服務鏈，以作為本集團戰略的一部分。本集團選擇按非控股權益於Qingdao Smart Cargo可識別資產淨值的比例計量於Qingdao Smart Cargo的非控股權益。

Tianjin Xin Hua Xi及Qingdao Smart Cargo於各自收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	於收購時確認的公允價值		
	Tianjin Xin Hua Xi 千美元 (未經審核)	Qingdao Smart Cargo 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備	1,523	2,939	4,462
預付土地租賃款項	—	9,273	9,273
現金及銀行結餘	156	5	161
貿易應收款項	171	—	171
其他流動資產	368	167	535
貿易應付款項	(158)	—	(158)
其他流動負債	(386)	(2,149)	(2,535)
按公允價值計量之可識別資產淨值總額	1,674	10,235	11,909
非控股權益	(670)	(4,094)	(4,764)
收購產生的商譽	1,142	—	1,142
於損益中其他收入及所得確認 的議價購買收益	—	(654)	(654)
	<u>2,146</u>	<u>5,487</u>	<u>7,633</u>
以現金支付	<u>2,146</u>	<u>5,487</u>	<u>7,633</u>

本集團收購 Tianjin Xin Hua Xia 及 Qingdao Smart Cargo 產生的交易成本分別為 28,000 美元及 36,000 美元。該等交易成本均已支銷並已列入損益的行政開支內。

收購 Tianjin Xin Hua Xi 產生的商譽指就本集團整合其陸上物流服務鏈的戰略而支付的溢價。已確認的商譽預計將不可用作抵扣所得稅稅項。

收購 Qingdao Smart Cargo 產生的議價購買收益指收購 Qingdao Smart Cargo 的代價與所收購資產的公允價值之間的差額。

對收購附屬公司的現金流量分析如下：

	<b>Tianjin Xin Hua Xi</b>	<b>Qingdao Smart Cargo</b>	<b>總計</b>
	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
現金代價	(2,146)	(5,487)	(7,633)
所得現金及銀行結餘	156	5	161
尚未支付代價	206	2,991	3,197
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
計入投資活動所得現金流量的現金流出淨額	(1,784)	(2,491)	(4,275)
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	(28)	(36)	(64)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>
	(1,812)	(2,527)	(4,339)

自收購日期以來，截至二零一四年六月三十日止六個月，Tianjin Xin Hua Xi 已貢獻 1,109,000 美元的收入及 45,000 美元的除稅前虧損。自收購日期以來，截至二零一四年六月三十日止六個月，Qingdao Smart Cargo 並無貢獻收入及利潤或虧損，因為其於二零一四年六月底才獲收購。

假設合併於期初進行，截至二零一四年六月三十日止六個月本集團的收入及本集團的利潤分別為 657,933,000 美元及 38,597,000 美元。

### 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其服務劃分業務單位，而本集團有兩個申報經營分部如下：

- (a) 海上物流分部從事提供海運服務及相關業務；及
- (b) 陸上物流分部從事提供綜合貨運代理、船舶代理、堆場及倉儲、卡車運輸及船舶經紀服務及於亞洲營運的相關業務。

管理層會就資源分配及表現評估作出決策，分開監控其經營分部的業績。分部表現乃按申報分部利潤進行評估，申報分部利潤即以稅前經調整利潤計量。稅前經調整利潤的計量與本集團的稅前利潤計量一致，惟銀行利息收入、其他投資收入及財務成本並不包括在該等計量內。

鑑於受限制銀行結餘、現金及現金等價物、衍生金融工具及其他未分配公司資產乃按集團基準管理，故分部資產並不包括以上資產。

鑑於計息借款、衍生金融工具、應付所得稅及其他未分配公司負債乃按集團基準管理，故分部負債並不包括以上負債。

截至二零一四年六月三十日止六個月之分部業績

	海上物流 千美元 (未經審核)	陸上物流 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
<b>分部收入：</b>			
向外部客戶銷售	290,622	366,999	657,621
分部間銷售	<u>211,997</u>	<u>11,754</u>	<u>223,751</u>
	<u>502,619</u>	<u>378,753</u>	881,372
<b>對賬：</b>			
分部間銷售對銷			<u>(223,751)</u>
收入			<u>657,621</u>
<b>分部業績</b>	<u>21,388</u>	<u>33,374</u>	54,762
<b>對賬：</b>			
銀行利息收入			7,803
其他投資收入			137
財務成本			<u>(4,879)</u>
除稅前利潤			<u>57,823</u>
<b>於二零一四年六月三十日的分部資產及負債</b>			
<b>分部資產</b>	<u>644,957</u>	<u>326,522</u>	971,479
<b>對賬：</b>			
分部間應收款項對銷			(143,520)
公司及其他未分配資產			<u>523,627</u>
總資產			<u>1,351,586</u>
<b>分部負債</b>	<u>104,049</u>	<u>213,287</u>	317,336
<b>對賬：</b>			
分部間應付款項對銷			(143,520)
公司及其他未分配負債			<u>430,931</u>
總負債			<u>604,747</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月之分部業績

	海上物流 千美元 (未經審核) (經重列)	陸上物流 千美元 (未經審核) (經重列)	總計 千美元 (未經審核) (經重列)
分部收入：			
向外部客戶銷售	251,060	342,780	593,840
分部間銷售	219,981	11,779	231,760
	<u>471,041</u>	<u>354,559</u>	825,600
對賬：			
分部間銷售對銷			<u>(231,760)</u>
收入			<u>593,840</u>
分部業績	<u>21,760</u>	<u>27,666</u>	49,426
對賬：			
銀行利息收入			4,660
其他投資收入			2,239
財務成本			<u>(3,545)</u>
除稅前利潤			<u>52,780</u>

於二零一三年十二月三十一日的分部資產

	海上物流 千美元 (經審核)	陸上物流 千美元 (經審核)	總計 千美元 (經審核)
分部資產	<u>621,660</u>	<u>304,760</u>	926,420
對賬：			
分部間應收款項對銷			(139,328)
公司及其他未分配資產			<u>482,276</u>
總資產			<u>1,269,368</u>
分部負債	<u>137,182</u>	<u>200,091</u>	337,273
對賬：			
分部間應付款項對銷			(139,328)
公司及其他未分配負債			<u>326,132</u>
總負債			<u>524,077</u>

#### 4. 其他收入及所得

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千美元 (未經審核)	二零一三年 千美元 (未經審核) (經重列)
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	7,803	4,660
其他投資收入	137	2,239
其他	141	114
	<u>8,081</u>	<u>7,013</u>
<b>所得</b>		
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	8	170
公允價值收益淨額：		
衍生工具－不合資格作為對沖的交易	—	624
現金流量對沖(轉撥自股本)	2,160	5,715
議價購買收益(附註2)	654	—
匯兌差額淨額	—	4,909
附屬公司資本減少所產生的外幣匯兌收益	—	1,974
	<u>2,822</u>	<u>13,392</u>
	<u>10,903</u>	<u>20,405</u>

## 5. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
所耗船用燃油的成本	116,850	118,568
所提供服務的成本	362,324	325,748
折舊	17,005	13,635
確認預付土地租賃款項	157	157
匯兌差額淨額	1,461*	(4,909)
衍生工具－不合資格作為對沖的交易的 公允價值虧損／(收益)淨額	<u>1,303*</u>	<u>(624)</u>

\* 該等開支或虧損項目包括在簡明綜合損益及其他全面收益表「其他開支及虧損」項下。

## 6. 財務成本

期內財務成本為銀行貸款的利息。

## 7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
即期：		
中國大陸	1,320	409
香港	438	723
其他地方	<u>25</u>	<u>43</u>
本期間稅項開支總額	<u>1,783</u>	<u>1,175</u>

期內，香港利得稅乃就估計香港應課稅利潤按16.5%（截至二零一三年六月三十日止六個月：16.5%）的稅率撥備。本集團在中國大陸的業務之所得稅乃按照當地的現行法例、詮釋及慣例，根據期內獲得之估計應課稅利潤按適用稅率撥備。其他地方的應課稅利潤的稅項乃按本集團營運所在司法權區的現行稅率計算。

截至二零一四年六月三十日止六個月，應佔合營公司稅項1,392,000美元及應佔聯營公司稅項2,000美元（截至二零一三年六月三十日止六個月：1,057,000美元及10,000美元）已分別計入簡明綜合損益及其他全面收益表「應佔合營公司的利潤及虧損」及「應佔聯營公司的利潤及虧損」項下。

## 8. 中期股息

董事會建議不就截至二零一四年六月三十日止六個月派付任何中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

## 9. 母公司普通股權益持有人應佔的每股盈利

截至二零一四年六月三十日止六個月的每股基本盈利的金額以母公司普通股權益持有人應佔利潤及期內已發行普通股的加權平均數2,585,730,448股（截至二零一三年六月三十日止六個月：2,584,537,293股）計算。

每股攤薄盈利的金額以母公司普通股權益持有人應佔截至二零一四年六月三十日止六個月的利潤計算。計算時所採用的加權平均普通股數目即為計算每股基本盈利所採用期內的已發行普通股數目，而普通股的加權平均數則假設為在視為行使或轉換所有具攤薄潛在效應普通股為普通股時已無償發行。

每股基本及攤薄盈利金額根據以下方式計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
<u>盈利</u>		
計算每股基本及攤薄盈利所用母公司普通股權益		
持有人應佔利潤	55,775	51,204

	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
股份		
計算每股基本盈利所用期內已發行普通股		
加權平均數	2,585,730,448	2,584,537,293
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	4,168,852	2,812,199
計算每股攤薄盈利所用期內已發行普通股加權平均數	<u>2,589,899,300</u>	<u>2,587,349,492</u>

## 10. 貿易應收款項

本集團與客戶訂立之交易條款主要以賒賬方式進行，惟新客戶通常需要預先支付款項。賒賬期介乎15天至三個月。每名客戶均訂有最高賒賬額。本集團對未收應收款項維持嚴謹之控制，逾期結餘會由高級管理人員定期審核。鑑於以上所述者及本集團之貿易應收款項與多名分散的客戶有關，因此不存在重大信用風險集中情況。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用保證。貿易應收款項不計利息。

於報告期末，按發票日期及扣除撥備計的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
一個月內	69,002	64,932
一至兩個月	9,008	9,339
兩至三個月	3,215	1,681
超過三個月	791	608
	<u>82,016</u>	<u>76,560</u>

計入本集團貿易應收款項者為應收由控股股東控制的公司、本集團合營公司及本集團聯營公司的款項分別141,000美元(二零一三年：1,000美元)、11,646,000美元(二零一三年：7,767,000美元)及697,000美元(二零一三年：37,000美元)，須按與開給本集團主要客戶相若的賒賬條款償還。

## 11. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期計的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
一個月內	115,393	128,208
一至兩個月	15,646	9,248
兩至三個月	2,989	3,093
超過三個月	6,472	4,913
	<u>140,500</u>	<u>145,462</u>

計入本集團貿易應付款項者為應付由控股股東控制的公司、本集團合營公司及本集團聯營公司的款項分別122,000美元(二零一三年：499,000美元)、2,978,000美元(二零一三年：2,156,000美元)及零(二零一三年：739,000美元)，須按與本集團主要供應商所開出相若的賒賬條款於30天內償還。

貿易應付款項為不計利息及一般按介乎15至45天的賒賬期結算。

## 管理層討論及分析

### 概況

### 業務回顧

海豐是亞洲區內其中一家領先的航運物流公司，提供綜合運輸及物流解決方案。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的海上物流業務繼續提供集裝箱航運服務，專注於亞洲區內市場，原因是本公司相信亞洲區內的市場將繼續保持健康穩定增長。截止二零一四年六月三十日，本集團經營53條貿易航線，包括13條通過聯合服務經營的貿易航線及17條通過集裝箱互換艙位安排經營的貿易航線。這些貿易航線覆蓋中國、日本、韓國、台灣、香港、越南、泰國、菲律賓、柬埔寨及印尼主要港口。截止二零一四年六月三十日，本集團經營一支由66艘船舶組成的船

隊，總運力達到74,795標準箱，當中包括32艘自有船舶(33,103標準箱)及34艘租賃船舶(41,692標準箱)，平均船齡為8.6年。這66艘船舶當中52艘為1,000標準箱型。截至二零一四年六月三十日止六個月，53.8百萬美元資本開支支出當中的30.6百萬美元乃購置船舶所致。二零一四年上半年，本集團海上物流業務於分部間抵銷前賺取的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的471.0百萬美元增加約6.7%至二零一四年同期的502.6百萬美元。該增幅主要歸因於本集團的航運量由截至二零一三年六月三十日止六個月的945,934標準箱增加至二零一四年同期的993,989標準箱。

陸上物流業務為本集團商業模式的另一個主要部分，其中包括貨運代理、船舶代理、碼頭、堆場及倉儲、卡車運輸及船舶經紀業務。截至二零一四年六月三十日，本集團的貨運代理網路覆蓋中國、日本、韓國、越南、香港、新加坡及柬埔寨的37個主要城市，而本集團的船舶代理網路則覆蓋中國、日本、韓國、香港、越南、泰國、菲律賓、柬埔寨及印度尼西亞的50個主要港口及城市。本集團也經營(包括合資經營)約780,000平方米堆場及99,000平方米的倉庫。二零一四年上半年，本集團陸上物流業務於分部間抵銷前賺取的收入較截至二零一三年六月三十日止六個月的354.6百萬美元增加約6.8%至二零一四年同期的378.8百萬美元。該增幅主要歸因於貨運代理量由截至二零一三年六月三十日止六個月的736,005標準箱增加至二零一四年同期的766,232標準箱。

隨著本集團業務規模的持續擴張，本公司將繼續優化我們獨特的運營模式，擴大亞洲區內服務網路。於二零一四年上半年，本集團分別以4.4百萬美元及0.1百萬美元收購兩家公司及完成對一個物流項目的注資以進一步加強陸上物流業務。同時，本公司將適時把握船舶價格走勢，積極調整自有船舶比例，以滿足業務發展的需要，並進一步鎖定長期成本優勢。本公司希望通過以上措施，並加上本集團不斷更新完善的資訊系統建設，向成為世界級綜合物流服務解決方案供應商的目標邁進。

## 財務概覽

截至六月三十日止六個月

	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	海上物流		陸上物流		分部間銷售		總計	
	千美元							
	(經重列)		(經重列)		(經重列)		(經重列)	
收入	502,619	471,041	378,753	354,559	(223,751)	(231,760)	657,621	593,840
銷售成本	(472,339)	(452,847)	(327,413)	(310,322)	223,751	231,760	(576,001)	(531,409)
毛利	30,280	18,194	51,340	44,237			81,620	62,431
其他收入及所得								
(不包括銀行利息收入								
及其他投資收入)	1,259	10,237	1,704	3,269			2,963	13,506
行政開支	(7,387)	(6,655)	(24,499)	(23,696)			(31,886)	(30,351)
應佔以下公司利潤								
及虧損：								
合營公司	—	—	4,598	3,608			4,598	3,608
聯營公司	—	—	292	253			292	253
其他開支及虧損	(2,780)	(16)	(45)	(5)			(2,825)	(21)
分部業績	21,372	21,760	33,390	27,666			54,762	49,426
財務成本							(4,879)	(3,545)
銀行利息及其他投資								
收入							7,940	6,899
稅前利潤							57,823	52,780
所得稅							(1,783)	(1,175)
期內利潤							56,040	51,605
應佔期內利潤如下：								
母公司擁有人							55,775	51,204
非控制權益							265	401
							56,040	51,605

## 收入

本集團的分部間抵銷後收入總額由截至二零一三年六月三十日止六個月的約593.8百萬美元增加約10.7%至二零一四年同期的約657.6百萬美元。該增幅主要歸因於海上物流及陸上物流業務的貨運量及貨運代理量持續增長。

## **銷售成本**

本集團的分部間抵銷後銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的約531.4百萬美元增加約8.4%至二零一四年同期的約576百萬美元。該增幅主要歸因於運營規模的全面擴充。

## **毛利及毛利率**

基於上述原因，本集團的毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的約62.4百萬美元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的約81.6百萬美元。本集團的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月約10.5%上升至二零一四年同期約12.4%。

## **其他收入及所得(不包括銀行利息收入及其他投資收入)**

截至二零一四年六月三十日止六個月，其他收入及所得(不包括銀行利息收入及其他投資收入)由截至二零一三年六月三十日止六個月的約13.5百萬美元減少約10.5百萬美元至二零一四年同期的約3.0百萬美元。減少主要歸因於(i)外幣匯兌收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的收益4.9百萬美元變為二零一四年同期的虧損1.5百萬美元；及(ii)衍生工具收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的6.3百萬美元減少至二零一四年同期的2.2百萬美元。

## **利息收入及其他投資收入**

本集團的利息收入及其他投資收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的約6.9百萬美元增加至二零一四年同期的約7.9百萬美元。該增幅主要歸因於可供投資的平均盈餘資金增加。

## **行政開支**

本集團的行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的約30.4百萬美元增加至二零一四年同期的約31.9百萬美元。該增幅主要歸因於僱員成本整體上漲。

### **其他開支及虧損**

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月，本集團的其他開支及虧損分別為2.8百萬美元及0.02百萬美元。二零一四年的金額主要指(i)外幣匯兌虧損1.5百萬美元；及(ii)衍生工具公允價值虧損1.3百萬美元。

### **財務成本**

本集團的財務成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的3.5百萬美元增加至二零一四年同期的4.9百萬美元。該增幅主要歸因於平均銀行借款結餘增加。

### **應佔合營公司利潤**

本集團應佔合營公司利潤由截至二零一三年六月三十日止六個月的約3.6百萬美元增加約27.8%至二零一四年同期的約4.6百萬美元。該增幅主要歸因於倉庫及堆場業務增長。

### **應佔聯營公司利潤**

截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團應佔聯營公司利潤約為0.3百萬美元，金額變動不大。

### **稅前利潤**

基於上述原因，本集團的稅前利潤由截至二零一三年六月三十日止六個月的約52.8百萬美元增加至二零一四年同期的約57.8百萬美元。

### **所得稅**

截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支分別約為1.2百萬美元及1.8百萬美元。該增幅主要歸因於應課稅利潤增加。

### **期內利潤**

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月的利潤約為56.0百萬美元，較二零一三年同期的利潤51.6百萬美元增加約4.4百萬美元。

## 海上物流

下表載列於所示期間本集團海上物流分部的收益表數據摘要：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年 (經重列)	
	金額	佔分部 收入	金額	佔分部 收入
	(千美元)	百分比	(千美元)	百分比
<b>收益表數據：</b>				
分部收入	502,619	100.0%	471,041	100.0%
銷售成本	(472,339)	(94.0)%	(452,847)	(96.1)%
設備及貨物運輸成本	(254,857)	(50.7)%	(244,474)	(51.9)%
航程成本	(145,640)	(29.0)%	(146,517)	(31.1)%
集裝箱貨運船舶成本	(64,657)	(12.9)%	(58,489)	(12.4)%
乾散貨船舶成本	(7,185)	(1.4)%	(3,367)	(0.7)%
毛利	30,280	6.0%	18,194	3.9%
其他收入及所得 (不包括銀行利息收入 及其他投資收入)	1,259	0.3%	10,237	2.2%
行政開支	(7,387)	(1.4)%	(6,655)	(1.4)%
其他開支及虧損	(2,780)	(0.6)%	(16)	—
<b>分部業績</b>	<b>21,372</b>	<b>4.3%</b>	<b>21,760</b>	<b>4.6%</b>

## 收入

本集團的海上物流業務於分部間抵銷前收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的約471.0百萬美元增加約6.7%至二零一四年同期的約502.6百萬美元。該增幅乃由於(i)集裝箱貨運量由截至二零一三年六月三十日止六個月的945,934標準箱增至二零一四年同期的993,989標準箱；(ii)平均貨運費率由截至二零一三年六月三十日止六個月的493美元／標準箱增加至二零一四年同期的496美元／標準箱；及(iii)乾散貨船租賃收入因船隊規模擴展而增加5.1百萬美元的綜合影響所致。

## **銷售成本**

本集團海上物流業務於分部間抵銷前的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的約452.8百萬美元增加約4.3%至二零一四年同期的約472.3百萬美元。該增幅主要歸因於(i)設備及貨運成本因本集團的貨運量增加而由截至二零一三年六月三十日止六個月的244.5百萬美元增加4.3%至二零一四年同期的254.9百萬美元；(ii)集裝箱貨運船舶成本因平均租賃費用增加及自營船舶數目增加而有所增加；及(iii)乾散貨船舶成本由於乾散貨船隊擴展而有所增加。

## **毛利**

基於上述原因，截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得海上物流業務的毛利約30.3百萬美元，較二零一三年同期的18.2百萬美元增加約12.1百萬美元。

## **其他收入及所得(不包括銀行利息收入及其他投資收入)**

截至二零一四年六月三十日止六個月，其他收入及所得(不包括銀行利息收入及其他投資收入)由截至二零一三年六月三十日止六個月的約10.2百萬美元減少至二零一四年同期約1.3百萬美元。該減幅主要由於(i)外幣匯兌收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的收益4.9百萬美元變為二零一四年同期的虧損1.5百萬美元；及(ii)衍生工具收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的5.3百萬美元減少至二零一四年同期的1.3百萬美元。

## **行政開支**

本集團海上物流業務的行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月約6.7百萬美元增加至二零一四年同期約7.4百萬美元。該款項的變動主要由於員工成本整體上漲。

## **其他開支及虧損**

截至二零一四年止六個月的其他開支為2.8百萬美元，主要指(i)外幣匯兌虧損1.5百萬美元；及(ii)衍生工具公允價值虧損。

## 分部業績

基於上述原因，本集團海上物流業務的分部業績由截至二零一三年六月三十日止六個月約21.8百萬美元減少約0.4百萬美元至二零一四年同期的約21.4百萬美元。

## 陸上物流

下表載列於所示期間本集團陸上物流分部的收益表數據摘要：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年 (經重列)	
	金額 (千美元)	佔分部 收入 百分比	金額 (千美元)	佔分部 收入 百分比
<b>收益表數據：</b>				
分部收入	378,753	100.0%	354,559	100.0%
貨運代理及船舶代理	364,239	96.2%	342,412	96.6%
其他陸上物流業務	14,514	3.8%	12,147	3.4%
銷售成本	(327,413)	(86.4)%	(310,322)	(87.5)%
貨運代理及船舶代理	(316,884)	(83.7)%	(302,284)	(85.2)%
其他陸上物流業務	(10,529)	(2.8)%	(8,038)	(2.3)%
毛利	51,340	13.6%	44,237	12.5%
其他收入及所得 (不包括銀行利息收入 及其他投資收入)	1,704	0.4%	3,269	0.9%
行政開支	(24,499)	(6.5)%	(23,696)	(6.7)%
其他開支及虧損	(45)	—	(5)	—
應佔以下公司利潤及虧損：				
合營公司	4,598	1.2%	3,608	1.0%
聯營公司	292	0.1%	253	0.1%
<b>分部業績</b>	<b>33,390</b>	<b>8.8%</b>	<b>27,666</b>	<b>7.8%</b>

## 收入

本集團陸上物流業務於分部間抵銷前收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的約354.6百萬美元增加約6.8%至二零一四年同期的約378.8百萬美元，該增幅主要歸因於下列因素：

- **貨運代理及船舶代理。**本集團貨運代理及船舶代理業務的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的約342.4百萬美元增加約6.4%至二零一四年同期的約

364.2 百萬美元。該增幅主要反映貨運代理量由截至二零一三年六月三十日止六個月的 736,005 標準箱增至二零一四年同期的 766,232 標準箱。

- *其他陸上物流業務*。本集團來自其他陸上物流業務的收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的約 12.1 百萬美元增加約 19.8% 至二零一四年同期的約 14.5 百萬美元。該增幅主要歸因於第三方物流業務及其他陸上物流業務雙雙擴展所致。

### **銷售成本**

本集團陸上物流業務的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的約 310.3 百萬美元增加約 5.5% 至二零一四年同期的約 327.4 百萬美元。該增加主要歸因於為下列因素的綜合影響：

- *貨運代理及船舶代理*。貨運代理及船舶代理業務的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的約 302.3 百萬美元增加約 4.8% 至二零一四年同期的約 316.9 百萬美元，主要反映本集團的貨運代理量增加。
- *其他陸上物流業務*。本集團其他陸上物流業務的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的約 8.0 百萬美元增加約 31.3% 至二零一四年同期的約 10.5 百萬美元。該增幅主要反映有關擴充第三方物流業務的成本及其他陸上物流業務的成本增加。

### **毛利**

基於上述原因，本集團陸上物流業務的毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的約 44.2 百萬美元增加約 16.1% 至二零一四年同期的約 51.3 百萬美元。本集團陸上物流業務的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的 12.5% 上升至二零一四年同期的約 13.5%。

### **其他收入及所得(不包括銀行利息收入及其他投資收入)**

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團陸上物流業務的其他收入及所得(不包括利息收入及其他投資收入)分別為1.7百萬美元及3.3百萬美元。截至二零一四年六月三十日止六個月的金額主要指(i)衍生工具已變現收益；及(ii)期內議價購買一個物流項目。截至二零一三年六月三十日止六個月的金額主要指一家中國內地附屬公司資本調減所得外匯收益約2百萬美元。

### **行政開支**

本集團陸上物流業務的行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的約23.7百萬美元增加約3.4%至二零一四年同期的約24.5百萬美元。該增幅主要歸因於員工成本整體上漲。

### **其他開支及虧損**

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月的陸上物流業務所產生的其他開支及虧損與二零一三年同期相若。

### **應佔合營公司利潤**

本集團應佔合營公司利潤由截至二零一三年六月三十日止六個月的約3.6百萬美元增加約27.8%至二零一四年同期的約4.6百萬美元。該增幅主要歸因於倉庫及堆場業務擴充。

### **應佔聯營公司利潤**

截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團應佔聯營公司利潤均約為0.3百萬美元。該金額並無重大波動。

### **分部業績**

基於上述原因，本集團陸上物流業務的分部業績由截至二零一三年六月三十日止六個月的27.7百萬美元增加約20.6%至二零一四年同期的約33.4百萬美元。

## 流動資金、財務及資本資源

本集團的總資產由二零一三年十二月三十一日的約1,269.4百萬美元增加約6.5%至二零一四年六月三十日的約1,351.6百萬美元。於二零一四年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物約為474.4百萬美元，主要以美元、人民幣、日圓及其他貨幣計值。

本集團的總負債由二零一三年十二月三十一日的約524.1百萬美元增加約15.4%至二零一四年六月三十日的約604.8百萬美元。於二零一四年六月三十日，本集團擁有有抵押計息銀行貸款約為425.9百萬美元。到期組合按期展開，約129.6百萬美元於一年內償還或應要求償還，約44.5百萬美元於第二年償還，約146.2百萬美元於第三年至第五年償還及約105.6百萬美元於五年後償還。

此外，本集團擁有交易貨幣風險承擔。有關風險來自經營單位以單位功能貨幣以外貨幣銷售或購買。於二零一四年六月三十日，本集團對沖於報告期末有確實承擔約14% (二零一三年十二月三十一日：11.7%) 的外幣銷售額。

於二零一四年六月三十日，本集團的流動比率(即流動資產除以流動負債)約為2.04，於二零一三年十二月三十一日則為2.21。本集團使用資本負債比率(即負債淨額除以經調整資本加負債淨額)來監控資本。本集團的政策是維持健全的資本負債比率。負債淨額包括計息銀行借款、貿易及其他應付款項、應計款項、應付關連公司款項，減現金及現金等價物。經調整資本包括母公司擁有人應佔權益減對沖儲備。截至二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別為15%及11%。

## 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團銀行貸款乃以本集團集裝箱船舶及散貨船舶的按揭抵押，其於報告期末的賬面值總額約為560百萬美元(二零一三年十二月三十一日：505百萬美元)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團擁有合共1,292名(二零一三年六月三十日：1,237名)全職僱員。期內有關僱員成本(包括董事薪酬)約為31.5百萬美元(二零一三年六月三十日：28.2百萬美元)。本集團根據個別人士的實力及發展潛力，聘用及晉升該等人士。本集團會參考企業表現、個人表現及現時市場薪金水平釐定全體僱員(包括董事)的薪酬組合。此外，本集團已於二零一零年九月十日採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃。有關該等購股權計劃的進一步詳情可在本公司中期報告內查閱。

## 重大投資

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

## 重大收購及出售事項

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購及出售其附屬公司及聯營公司。

## 有關重大投資或資本資產的未來計劃

本公司將繼續在適當時購買集裝箱船舶及／或乾散貨船及投資陸上物流項目。本公司預期內部財務資源及銀行借款將足夠應付所需的資金需求。除所披露者外，於本公告日期，本公司並無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

## 其他資料

### 購買、出售及購回股份

截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 企業管治

本公司致力於維持嚴格企業管治常規及程序，旨在提升投資者信心及本公司的問責性及透明度。截至二零一四年六月三十日止六個月，董事會認為本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的守則條文，且於截至二零一四年六月三十日止六個月並無偏離守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十（「**附錄十**」）所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），以及按不比附錄十所載標準守則寬鬆的條款，自行制定有關董事買賣本公司證券的行為守則（「**公司守則**」）。於具體查詢全體董事後，彼等已確認，於截至二零一四年六月三十日止六個月整個期間均有遵守標準守則及公司守則所規定的準則。

### 審閱賬目

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由本公司三名獨立非執行董事組成。審核委員會與本公司的管理層已審閱本集團採納的會計原則及常規，並討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

## 刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於香港交易及結算所有限公司的網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司的網站 (<http://www.sitc.com>)。本公司截至二零一四年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東及上載於上述網站，以供查閱。

承董事會命  
海豐國際控股有限公司  
主席  
楊紹鵬

香港，二零一四年八月二十八日

於本公告日期，執行董事為楊紹鵬先生、楊現祥先生、劉克誠先生、薛鵬先生、薛明元先生及賴智勇先生；而獨立非執行董事為徐容國先生、楊國安先生、盧永仁博士及魏偉峰博士。