

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於此僅為概要，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，因此閣下須連同本[編纂]全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下決定投資[編纂]前，務請閱畢整份[編纂]，連同構成本[編纂]重要部分的附錄。

任何投資均存在風險。投資[編纂]的若干具體風險載於本[編纂]的「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

### 概覽

本公司於二零一二年成立，是大中華區首家船廠系租賃公司及全球領先的船舶租賃公司之一。我們提供定製及靈活的船舶租賃解決方案，以滿足客戶不同的需求。根據弗若斯特沙利文報告，就收入而言，二零一八年我們於全球船舶租賃行業排名第四，佔市場份額的3.9%，於全球非銀行系船舶租賃行業排名第一，佔市場份額的14.8%。

我們的核心業務為提供租賃服務，包括融資租賃及經營租賃。憑借我們在海事業強大的專業知識，我們的租賃服務主要集中在船舶租賃。我們亦向我們的客戶提供船舶經紀及貸款服務。下表載列於業績記錄期我們的收益明細(按業務活動劃分)：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
融資租賃收入.....	319,856	31.0	540,195	40.6	892,080	42.4
— 直接融資租賃.....	58,120	5.6	139,550	10.5	265,888	12.6
— 售後回租.....	261,736	25.4	400,645	30.1	626,192	29.8
經營租賃收入.....	394,633	38.2	495,014	37.2	601,182	28.6
— 光船租賃.....	330,240	32.0	339,090	25.5	355,424	16.9
— 定期租船.....	64,393	6.2	155,924	11.7	245,758	11.7
貸款借款利息收入 <sup>(1)(2)</sup> .....	164,633	16.0	262,327	19.7	508,723	24.2
— 交付前貸款.....	80,603	7.8	185,338	13.9	151,558	7.2
— 擔保貸款.....	84,030	8.2	76,989	5.8	357,165	17.0
佣金收入.....	152,519	14.8	32,413	2.5	102,826	4.9
總計.....	<u>1,031,641</u>	<u>100.0</u>	<u>1,329,949</u>	<u>100.0</u>	<u>2,104,811</u>	<u>100.0</u>

#### 附註：

- (1) 貸款借款利息收入指我們的交付前貸款及擔保貸款服務產生的收入。我們的保理服務產生的收入歸類為其他收入。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的保理服務產生的收入分別為1.0百萬港元、4.0百萬港元及11.9百萬港元。
- (2) 我們於二零一五年訂立一項交付前貸款交易。二零一八年，該交易於滿足若干條件後成為售後回租交易。就會計方面而言，上述交易仍為貸款交易，因此其所產生的收益確認為貸款借款利息收入。

我們擁有多元化、現代及較新的船隊。於二零一八年十二月三十一日，我們合共擁有65艘船舶，包括43艘融資租賃安排的船舶及22艘經營租賃安排的船舶，平均船齡約為兩年。於二零一八年十二月三十一日，我們的船隊包含25艘散貨船、14艘液貨船、10艘集裝箱船、9艘特種船及7艘海上LNG/LPG裝備船。憑藉我們對海事業獨特的見解，我們根據行業狀況和客戶需求審慎配置、調整和優化各類船舶的比例。

我們擁有全面、有效的風險管理體系，覆蓋我們業務經營所涉多種類型的風險。例如，我們已於我們的業務流程(包括盡職調查、項目評估及批准、合約簽立、資金發放及租

---

## 概 要

---

賃管理)中的每一個重要階段均施行風險管理程序。此外，我們已參照由中國銀監會刊發的《非銀行金融機構資產風險分類指導原則》建立五類資產質量分類體系，從而使我們能有效評估我們的資產組合質量。我們相信，該等舉措可使我們密切監測我們的整體風險狀況、及時識別日常營運涉及的風險以及採取適當的避險措施。

作為中船集團旗下的獨家租賃公司，我們獲益於我們與中船集團(我們的控股股東)之間的緊密關係。我們相信，有關的股東背景使我們從競爭對手中脫穎而出，並提升了我們在全球船舶租賃行業的競爭力。

### 我們的業務

我們的業務主要包括提供(i)租賃服務；(ii)船舶經紀服務；及(iii)貸款服務。

### 租賃服務

我們提供融資租賃及經營租賃選項，為客戶提供量身定制的租賃服務。融資租賃是指出租人根據承租人的具體要求和供應商選擇購買資產，或出租人從承租人處購買資產，然後將其出租給承租人以收取定期租賃付款的租賃模式。經營租賃是指出租人在規定期間內向承租人授予使用資產的權利，並收取定期租賃付款作為回報的租賃模式。憑藉我們於海事業強大的專業知識，我們的租賃服務主要集中在船舶租賃。我們作為主要專注於船舶租賃的租賃服務供應商，我們的業務可能受到海運週期的重大不利影響。

### 船舶經紀服務

通過運用我們於海事業的廣泛關係網絡及豐富經驗，我們於開展租賃業務的同時向造船廠提供船舶經紀服務。我們的船舶經紀服務包括幫助造船廠確定市場機會，向潛在買方推薦造船廠，向潛在買方建議船舶類型、規格及承載量，向造船廠及潛在買方提供市場資料，作為造船廠及潛在買方之間的溝通渠道使彼等保持聯繫並為彼等提供服務，就造船協議條款進行協商以及解決在執行造船協議期間出現的問題。如果我們最終促成造船交易，則我們將向造船廠收取一筆佣金，該筆佣金通常相當於造船價格的0.5%至2.0%。於業績記錄期，中船集團及其聯繫人乃我們船舶經紀業務的唯一客戶。

### 貸款服務

我們的貸款服務主要包括交付前貸款、擔保貸款及保理服務。我們的交付前貸款服務乃作為我們租賃服務的一部分，向需要資金滿足其造船協議下的交付前付款義務的客戶提供。我們提供予客戶擔保貸款服務以滿足彼等的資金需求，通常由客戶的船舶或資產作擔保。我們亦向其他金融機構提供保理服務。

更多詳情請參閱本[編纂]「業務 — 我們的業務」。

## 概 要

### 我們的客戶

我們的客戶通常包括船舶營運商、造船廠及貿易公司。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的五大客戶分別佔我們總收益的69.4%、70.5%及66.9%，而我們的最大客戶分別佔我們總收益的31.7%、24.7%及20.4%。更多詳情請參閱本[編纂]「業務 — 我們的客戶」。

下表載列於業績記錄期按客戶類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
船舶營運商.....	844,630	81.9	1,228,540	92.4	1,899,671	90.3
造船廠.....	136,171	13.2	21,389	1.6	103,646	4.9
貿易公司.....	24,450	2.4	55,490	4.2	82,906	3.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	26,390	2.5	24,530	1.8	18,588	0.9
總計.....	<u>1,031,641</u>	<u>100.0</u>	<u>1,329,949</u>	<u>100.0</u>	<u>2,104,811</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他包括一家直升機營運商、一家物流公司及一家紡織品公司。

### 我們的供應商

由於我們業務性質的緣故，我們並無主要供應商。於業績記錄期，我們主要從中船集團及／或其聯繫人以及其他獨立造船廠購買船舶。有關我們從中船集團及／或其聯繫人購買船舶的詳情，請參閱本[編纂]「關連交易」。

### 我們的競爭優勢

董事相信，我們擁有以下競爭優勢：

- 我們是全球領先的船舶租賃公司之一，獲得廣泛認可；
- 我們是一家船廠系租賃公司，擁有獨特的競爭優勢；
- 我們在海事業擁有強大的專業知識和豐富的經驗，有助於我們捕捉海事業市場的業務機遇；
- 我們全面的風險管理系統使我們資產質量保持穩定；
- 我們對資產組合的不斷優化使我們能夠分散風險並實現業績穩定；
- 我們擁有經驗豐富、敬業和專業的管理團隊；及
- 我們受益於多種行業發展機遇以及地區及國家政策。

更多詳情請參閱本[編纂]「業務 — 我們的競爭優勢」。

### 我們的發展戰略

為實現業務增長及提升競爭力，我們擬實施以下發展戰略：

- 繼續聚焦船舶租賃，拓展專業及高價值業務；

---

## 概 要

---

- 順應全球能源格局變化，全面佈局新能源產業鏈；
- 擴大我們的融資渠道及穩定我們的融資成本；及
- 繼續開發我們的非船舶租賃業務。

更多詳情請參閱本[編纂]「業務 — 我們的發展戰略」。

### 與受國際制裁規限國家或人士相關的業務活動

於業績記錄期，本集團與一位香港客戶（「香港客戶」）就兩艘船舶訂立售後回租交易。香港客戶隨後向於法國註冊成立的轉租人（「轉租人」）出租該等船舶，旨在為俄羅斯的建築項目交付若干產品。俄羅斯受（其中包括）美國與歐洲聯盟主導的多項制裁項目所規限。該建築項目由一家合營企業（「俄羅斯合營企業」）擁有，該公司其中一家合營方（「俄羅斯合營方」）於業績記錄期及最後實際可行日期受到指定制裁的規限。然而，參與該等兩艘船舶相關交易的客戶是該香港客戶，且除該香港客戶訂立的轉租安排外，我們並無知悉俄羅斯合營方、俄羅斯合營企業、轉租人及香港客戶之間的任何其他背對背交易、付款或任何類型的安排（以美元或其他貨幣進行）。我們並無與受制裁人士相關或於受國際制裁規限國家的任何其他業務。更多詳情請參閱本[編纂]「業務 — 與受國際制裁規限國家或人士相關的業務活動」。

### 我們與控股股東的關係

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），中船國際及中船集團將合共擁有本公司已發行股本總額約[編纂]%的權益且將為我們的控股股東。除本集團業務外，中船集團於從事提供船舶經紀和貸款服務的其他公司擁有權益，對此我們的董事認為，由於目標客戶及業務模式方面的差異，該等服務並未及不太可能（直接或間接）與我們的業務競爭。此外，於業績記錄期，(i)中船集團及／或其聯繫人向我們轉介業務機會；及(ii)中船集團就我們的銀行借款提供擔保。詳情請參閱本[編纂]「與控股股東的關係」。

此外，於業績記錄期，我們與中船集團及／或其聯繫人訂立多項交易，該等交易預期於[編纂]後繼續進行，將構成持續關連交易，須遵守上市規則第14A章的規定。該等交易包括(i)向中船集團及／或其聯繫人購買船舶及海上設備；(ii)向中船集團及／或其聯繫人提供船舶經紀服務；(iii)向中船集團及／或其聯繫人採購旅行代理服務；及(iv)向中船集團及／或其聯繫人租賃物業。更多詳情請參閱本[編纂]「關連交易」。

### 歷史財務資料概要

以下為(i)截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度我們的經營業績概要；(ii)於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八

## 概 要

年十二月三十一日之綜合財務狀況表的若干選定項目；及(iii)截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表概要。有關資料源自本[編纂]附錄一所載資料。閣下應細閱本[編纂]附錄一所載綜合財務資料及有關財務資料之附註。

下表載列於所示年度我們的經營業績概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
收益.....	1,031,641	1,329,949	2,104,811
其他收入及其他收益／ (虧損)淨額.....	207,700	54,635	(59,817)
收益及其他收入總額.....	1,239,341	1,384,584	2,044,994
開支			
融資成本及銀行費用.....	(613,294)	(727,164)	(1,046,155)
應收貸款減值虧損 (撥備)／撥回淨額.....	(149,521)	18,665	(52,138)
折舊.....	(115,929)	(136,524)	(150,192)
僱員福利開支.....	(27,278)	(30,197)	(51,235)
船舶營運成本.....	(58,203)	(83,034)	(100,537)
其他營運開支.....	(43,659)	(66,635)	(62,092)
總開支.....	(1,007,884)	(1,024,889)	(1,462,349)
經營溢利.....	231,457	359,695	582,645
應佔聯營公司業績.....	211,506	259,095	81,004
出售聯營公司的收益.....	—	—	40,766
除所得稅前溢利.....	442,963	618,790	704,415
所得稅(開支)／抵免.....	(10,768)	(16,198)	2,107
年度溢利.....	432,195	602,592	706,522

於業績記錄期，我們的其他收入以及其他收益／虧損淨額發生波動，主要乃由於匯兌收益或虧損變動以及我們為風險管理目的購買的衍生金融工具公允值變動所致。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的匯兌收益／(虧損)淨額分別為174.6百萬港元、(566.1)百萬港元及(297.4)百萬港元。於業績記錄期，我們的匯兌收益／(虧損)淨額的波動主要由於歐元兌港元匯率的波動，乃由於我們於二零一八年二月到期的與我們以歐元計價的債券相關的應付債券及二零一八年九月我們出售聯營公司收取的歐元的換算差額所致。儘管我們董事認為相關匯率風險可控，然而，倘歐元與港元之間的匯率發生重大變化，則我們可能錄得大幅匯兌虧損，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。有關匯率風險的詳情，請參閱本[編纂]「風險因素—與我們的業務有關的風險—我們面臨外匯風險」。

## 概 要

下表載列於所示日期我們的綜合財務狀況表的若干選定項目：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產.....	20,873,737	25,349,910	20,986,228
流動資產.....	10,638,355	6,768,252	8,323,831
非流動負債.....	19,163,970	17,887,506	15,628,073
流動負債.....	7,003,633	7,957,166	7,916,758
流動資產／(負債)淨額.....	3,634,722	(1,188,914)	407,073
資產淨額.....	5,344,489	6,273,490	5,765,228

於二零一七年十二月三十一日，我們錄得流動負債淨額1,188.9百萬港元，主要乃由於12個月內到期的應收貸款下降所致。有關流動負債淨額的風險請參閱本[編纂]「風險因素—與我們的業務有關的風險—於業績記錄期，我們錄得流動負債淨額」，而有關於業績記錄期影響我們流動資產／負債淨額的主要項目的詳情請參閱本[編纂]「財務資料—我們綜合財務狀況表所選定項目的說明」。

我們資產淨額由二零一七年十二月三十一日的6,273.5百萬港元下降至二零一八年十二月三十一日的5,765.2百萬港元主要是由於二零一八年九月宣派股利1,467.0百萬港元所致。

我們的投資主要由具有固定收入且風險相對較低的優先股、債券以及中國的銀行或企業發行人發行的理財產品組成。我們一般投資提供適當且穩定回報的產品，而避免高風險產品，且我們一般持有我們的債券至到期日。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「財務資料—我們綜合財務狀況表所選定項目的說明—資產—投資」。

下表載列於所示年度我們的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元
營運資金變動前經營溢利	1,082,866	593,736	1,695,430
經營活動(使用)／產生之現金淨額...	(1,338,063)	1,508,046	(1,415,265)
投資活動(使用)／產生之現金淨額...	(5,794,779)	(5,502,244)	4,580,329
融資活動產生／(使用)之現金淨額...	3,085,933	1,381,353	(3,203,392)
現金及現金等價物之減少淨額.....	(4,046,909)	(2,612,845)	(38,328)
年初之現金及現金等價物.....	7,654,418	3,583,734	1,018,922
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(23,775)	48,033	(56,534)
年末之現金及現金等價物.....	<b>3,583,734</b>	<b>1,018,922</b>	<b>924,060</b>

截至二零一六年及二零一八年十二月三十一日止年度我們錄得負經營現金流量，主要乃因為(i)我們的租賃及貸款服務於項目開始階段需要相對較高的初始投資，而我們客戶的租賃付款責任於幾年後開始，屆時船舶建造完成並交付予我們客戶，及(ii)融資租賃協議項下的新船舶的現金付款被視為經營活動現金流出，而來自銀行借款的相應所得款項被視為融資活動現金流入。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年

## 概 要

度，我們就若干項目進行了相對重大的初始投資，分別為1,637.8百萬港元、2,399.0百萬港元及3,393.0百萬港元。隨著相關船舶交付予我們的客戶以及我們客戶的租賃付款責任開始履行，若干具有重大初始投資的項目已經開始在業績記錄期產生經營現金流量。未來，具有重大初始投資的項目將產生定期現金流入，我們將繼續收到其他現有項目的租賃付款。我們未來的經營現金流量狀況是可控的，此乃因為我們根據業務計劃及可用資金作出投資決策。作為我們風險管理舉措的一部分，我們監控我們的負債到期結構，分析我們的資產和負債以及項目的到期匹配情況，並通過每月發佈的滾動營運資本預測來預計及預測我們的現金流入和流出。此外，我們會不時對各種壓力情景進行流動資金壓力測試，使我們得以預測不同情況下的流動資金狀況，適當調整流動資金儲備，並做出必要的籌資及融資安排。儘管如此，倘我們的營運活動中存在重大的現金流量不匹配，或會對我們的流動資金產生重大不利影響。倘現金流入和現金流出之間的時間存在重大錯配，我們可獲得額外的銀行借款來履行我們的付款責任。我們董事確認，業績記錄期內的負經營現金流量對我們當前和未來的流動資金沒有影響，因為我們的任何融資安排中並無包含關於我們經營現金流量水平的契約。我們的管理層將密切監控我們的經營現金流量，並確保我們在現金流入和現金流出之間保持正平衡。有關負經營現金流量的風險詳情請參閱本[編纂]「風險因素—與我們的業務有關的風險—我們的現金流量狀況或因現金流入與現金流出之間的潛在時間錯配而惡化」。

### 主要財務比率

下表載列截至所示年度或於所示日期我們的主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
<b>盈利能力指標</b>			
平均資產回報率 <sup>(1)</sup> .....	1.5%	1.9%	2.3%
平均淨資產回報率 <sup>(2)</sup> .....	10.2%	10.5%	11.5%
生息資產平均收益率 <sup>(3)</sup> .....	8.4%	6.7%	8.6%
計息負債平均成本 <sup>(4)</sup> .....	2.8%	3.0%	4.4%
淨利差 <sup>(5)</sup> .....	5.6%	3.6%	4.2%
淨息差 <sup>(6)</sup> .....	5.3%	3.9%	4.8%
純利率 <sup>(7)</sup> .....	41.9%	45.3%	33.6%
<b>流動性指標</b>			
資產負債比率 <sup>(8)</sup> .....	83.0%	80.5%	80.3%
風險資產與權益比率 <sup>(9)</sup> .....	5.2倍	4.8倍	4.6倍
槓桿率 <sup>(10)</sup> .....	4.3倍	3.9倍	3.9倍
淨負債與權益比率 <sup>(11)</sup> .....	3.7倍	3.8倍	3.8倍
<b>資產質量指標</b>			
不良資產比率 <sup>(12)</sup> .....	0.3%	0.9%	0.8%
不良資產撥備覆蓋率 <sup>(13)</sup> .....	835.2%	257.5%	293.7%
總體抵押品覆蓋率 <sup>(14)</sup> .....	136%	136%	136%
抵押品覆蓋率範圍 .....	105%–325%	105%–325%	105%–325%
交付前貸款的估值對貸款比率 <sup>(15)</sup> .....	118.0%	100.8%	—
擔保貸款的估值對貸款比率 <sup>(16)</sup> .....	128.3%	152.1%	127.3%

附註：

- (1) 按年度純利除以年初及年末的總資產的平均餘額計算。
- (2) 按年度本公司擁有人應佔純利除以年初及年末的本公司擁有人應佔淨資產的平均餘額計算。
- (3) 按利息收入除以生息資產的平均餘額計算。利息收入包括融資租賃收入及貸款借款的利息收入。生息資產的平均餘額按扣除年初及年末減值虧損撥備前的融資租賃應收款項及貸款借款的總額的平均餘額計算。

## 概 要

- (4) 按融資成本及銀行收費除以年初及年末的借款的平均餘額計算。
- (5) 按生息資產平均收益率減去計息負債平均成本計算。計息負債的平均成本通過融資成本和銀行費用除以年初及年末借款的平均餘額來計算。生息資產的平均收益率是通過利息收入除以生息資產的平均餘額來計算。
- (6) 按淨利息收入除以生息資產的平均餘額計算。淨利息收入指利息收入減去與生息資產相關的利息支出。與生息資產相關的利息支出指融資成本及銀行費用乘以生息資產的平均餘額除以年初及年末盈利資產的平均餘額。盈利資產指總資產減去現金及現金等價物、預付款項、按金及其他應收款項、在建工程、應收控股公司款項、應收聯營公司款項及應收關聯公司款項。
- (7) 按年度純利除以年度總收益計算。有關我們純利率的更多詳情，請參閱本[編纂]「財務資料 — 經營業績」。
- (8) 按總負債除以總資產計算。
- (9) 按風險資產除以權益總額計算。風險資產指總資產減去現金及現金等價物及超過三個月到期的定期存款。
- (10) 按借款總額除以權益總額計算。
- (11) 按淨負債除以權益總額計算。淨負債指借款減去現金及現金等價物。
- (12) 按不良資產除以扣除應收貸款減值虧損撥備前的應收貸款總額計算。有關不良資產比率的更多詳情，請參閱本[編纂]「財務資料 — 資產質量」。
- (13) 按應收貸款減值虧損撥備除以不良資產計算。更多不良資產撥備覆蓋率詳情請參閱本[編纂]「財務資料 — 資產質量」。
- (14) 按船舶價值(如造船廠的造船成本)除以船舶相關的本金總額計算。更多詳情請參閱本[編纂]「業務 — 我們的業務 — 租賃服務 — (i)融資租賃」。
- (15) 按抵押品的價值除以交付前貸款的未償還本金總和計算。更多詳情請參閱本[編纂]「財務資料 — 經營業績 — 收益」。由於我們於二零一八年並無提供新的交付前貸款，且我們於二零一七年十二月三十一日的交付前貸款的未償還餘額已於二零一八年六月重新分類至擔保貸款(由於根據售後回租安排，船舶已完工並交付予客戶)，於二零一八年十二月三十一日，我們並無交付前貸款的任何未償還餘額。
- (16) 按抵押品的價值除以擔保貸款的未償還本金總和計算。詳情請參閱本[編纂]「財務資料 — 經營業績 — 收益」。

### 會計準則變動

本集團自二零一八年一月一日起應用香港財務報告準則第9號「金融工具」。香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號「金融工具」的條文，該等條文涉及金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及套期會計。香港財務報告準則第9號亦大幅修訂其他處理金融工具的準則，例如香港財務報告準則第7號「金融工具 — 披露」。有關會計政策變動的詳情，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註2.1.1。

下表載列於二零一八年一月一日因金融工具重新分類及重新計量而對我們的權益造成的總影響：

	千港元
根據香港會計準則第39號的減值撥備 .....	341,066
增加應收貸款撥備 .....	46,750
預付款項、按金及其他應收款項撥備變動 .....	—
其他 .....	387
根據香港財務報告準則第9號的減值撥備 .....	<u>388,203</u>
聯營公司就根據香港財務報告準則第9號增加撥備	
對保留溢利的應佔影響 .....	53,320
聯營公司就重新計量金融資產應佔的影響 .....	<u>(5,718)</u>
	<u>47,602</u>

### 申請在聯交所[編纂]

我們已向聯交所[編纂]提出申請，批准我們根據[編纂][編纂]及買賣已發行及將予發行的股份(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何額外股份)。參考(i)我們於截至二零一八年



## 概 要

十二月三十一日止年度的收益為2,104.8百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值(根據指示性[編纂]範圍的下限每股[編纂][編纂]港元及緊隨[編纂]完成後預期發行的[編纂]股股份)為[編纂]百萬港元，我們符合上市規則第8.05(3)條項下的市值／收益測試。

### 近期發展

於業績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們持續專注於拓展我們的租賃業務。自二零一九年一月一日至最後實際可行日期期間，我們承接了一項貸款項目，合約總價值為5.3百萬美元。於最後實際可行日期，我們擁有合共71艘船舶，且我們已訂約的船舶組合包括29艘船舶，預計將於二零二一年前完成並開始為本集團帶來租賃收入。於最後實際可行日期，該等100艘船舶的合計價值為56億美元，融資租賃安排及經營租賃安排的船舶分別有48艘及52艘。

於業績記錄期後及直至最後實際可行日期，本公司償付擔保貸款總額為232.3百萬美元。

董事確認，除本[編纂]所披露者外，自二零一八年十二月三十一日及直至本[編纂]日期，我們財務或交易狀況並無重大不利變動。

### [編纂]開支

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)且[編纂]未獲行使，我們的[編纂]開支總額估計為[編纂]百萬港元。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們產生的[編纂]開支分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]百萬港元，於綜合全面收入表中確認為行政開支。我們預計會產生額外的[編纂]開支(包括[編纂]佣金)為[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元預計將於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合全面收入表中確認為行政開支，而[編纂]百萬港元預計將於[編纂]時直接於權益扣除。

### 未來計劃及所得款項用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍的中間值)，經扣除就[編纂]已付及應付的[編纂]費用及估計總開支後，估計將從[編纂]獲得約[編纂]百萬港元的所得款項淨額。我們目前有意按以下方式使用[編纂]的所得款項淨額：

- 約[編纂]百萬港元(或佔[編纂]所得款項淨額的約[編纂]%)用於鞏固船舶租賃業務的資本基礎，我們認為該舉措將加強我們的船舶租賃服務及船舶組合的競爭力。

## 概 要

尤其將於未來三年動用相關所得款項淨額撥資購買我們於最後實際可行日期已訂約船舶組合(合約總價值為[編纂]百萬美元)中的以下船舶：

船舶類型	數目	載重	擬使用 所得款項淨額
集裝箱船.....	3	支線船(即小於3,000個標箱)	[編纂]百萬港元(或 [編纂]所得款項淨 額的約[編纂]%)
散貨船.....	12	81,200載重噸-208,000載重噸	[編纂]百萬港元(或 [編纂]所得款項淨 額的約[編纂]%)
液貨船.....	14	55,000載重噸-75,000載重噸	[編纂]百萬港元(或 [編纂]所得款項淨 額的約[編纂]%)
特種船.....	8	8,400載重噸-13,000載重噸	[編纂]百萬港元(或 [編纂]所得款項淨 額的約[編纂]%)

- 約[編纂]百萬港元(或佔[編纂]所得款項淨額的約[編纂]%)用作我們關於海洋清潔能源裝備(包括海上LNG / LPG裝備船)的售後回租項目的資本基礎。我們認為該等舉措將發揮我們的行業資源以及作為船廠系租賃公司的專業性，從而加強我們的市場地位。尤其將於未來三年動用相關所得款項淨額撥資購買二零一七年訂立的一項售後回租交易的兩艘174,000立方米的FSRU(即LNG再氣化裝備及用於LNG進口的海上解決方案)。該等預計於二零二一年交付的FSRU合約總價值約為450.0百萬美元(其中逾300.0百萬美元將由我們於未來三年內支付)，估計使用壽命為30年；及
- 約[編纂]百萬港元(佔[編纂]所得款項淨額的約[編纂]%)用作營運資金及作一般企業用途。

更多詳情請參閱本[編纂]「未來計劃及所得款項用途」。

## 股利

我們當前概無任何現行股利政策或固定股利支付比率。宣派股利須由董事會酌情決定並經股東批准。董事可在考慮我們的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需求、股東權益及彼等於有關時刻可能視為相關的其他因素後，建議日後支付股利。任何股利宣派及支付以及金額將受我們的組織章程文件及《公司條例》(包括股東批准)所規限。因股利支付由董事會酌情決定，概不保證於日後宣派及派付任何特定股利金額或任何股利。有意投資者應注意往績股利派付不應視為我們日後股利政策的指示。股份的現金股利(如有)將以港元支付。

於二零一八年九月二十八日，本公司向中船國際宣派並派付中期股利1,467.0百萬港元。

---

## 概 要

---

### [編纂]統計數據<sup>(1)</sup>

#### [編纂]

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其中許多風險超出我們的控制範圍。我們的主要風險包括：

- 應收貸款質量的任何重大退化可能使我們的經營業績受到重大不利影響；
- 我們出租物以及其他抵押品或擔保的價值可能不足以彌補我們的損失；
- 利率波動可能會使我們的業務受到不利影響；
- 我們客戶的任何付款違約可能使我們的經營業績受到不利影響；及
- 我們的現金流量狀況或因現金流入與現金流出之間的潛在時間錯配而惡化；及
- 海事業具有高度週期性，可能對我們的業務產生重大影響。

此外，美國與中國之間的貿易戰或會對全球經濟狀況產生負面影響，從而降低對租賃服務的需求。詳情請參閱本[編纂]「風險因素 — 與行業有關的風險 — 我們的業務可能受到香港及世界其他地區宏觀經濟環境的影響」。

閣下應仔細閱畢整本[編纂]，我們鄭重提醒 閣下切勿倚賴報章所載或媒體傳播的有關我們及／或[編纂]的任何資料，其中部分可能與本[編纂]中所載的資料有所差異。