

以下第I-1至I-2頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本[編纂]。此報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及保薦人為收件人。

[羅兵咸永道函件抬頭]

[草擬稿]

致中國船舶(香港)航運租賃有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-90頁)，此等歷史財務資料包括於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表、貴公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的財務狀況表，以及截至上述日期止各年度(「業績記錄期」)的綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-90頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司於[日期]就貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而刊發的[編纂](「[編纂]」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備並作出真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，真實而中肯地反映 貴公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的財務狀況和 貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況，以及 貴集團於業績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

在擬備歷史財務資料時，未對第I-3頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

股利

我們參考歷史財務資料附註36，該附註包含中國船舶（香港）航運租賃有限公司就業績記錄期支付股利的相關資料。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

I 貴集團歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團業績記錄期的財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

本歷史財務資料以港元列報，且所有數值已列算至千位數（千港元）（除非另有說明）。

綜合全面收入表

	附註	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
收益	5	1,031,641	1,329,949	2,104,811
其他收入及其他收益／ (虧損)淨額	6	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	7	(613,294)	(727,164)	(1,046,155)
應收貸款減值(撥備)／ 撥回淨額	18	(149,521)	18,665	(52,138)
折舊	13	(115,929)	(136,524)	(150,192)
僱員福利開支	10	(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	8	231,457	359,695	582,645
應佔聯營公司業績	14	211,506	259,095	81,004
出售聯營公司的收益	14	—	—	40,766
除所得稅前溢利		442,963	618,790	704,415
所得稅(開支)／抵免	9	(10,768)	(16,198)	2,107
年度溢利		432,195	602,592	706,522

附錄一

會計師報告

綜合全面收入表(續)

	附註	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
年度溢利.....		432,195	602,592	706,522
年度其他全面(虧損)/收入				
可重新分類至損益的項目：				
— 換算於附屬公司及聯營				
公司投資的匯兌差額.....		(148,155)	334,466	50,183
— 應佔聯營公司其他全面				
虧損淨額.....	14	(21,343)	(21,878)	—
— 可供出售金融資產				
公允值變動.....		(2,497)	13,402	不適用
— 按公允值計入其他全面收入				
之金融資產公允值變動				
— 債務工具.....	24	不適用	不適用	(23,177)
不會重新分類至損益的項目：				
— 應佔聯營公司其他全面				
收入淨額.....	14	—	—	22,389
— 按公允值計入其他				
全面收入之金融資產				
公允值變動— 股本工具..	24	不適用	不適用	(55,190)
年度其他全面				
(虧損)/收入總額.....		(171,995)	325,990	(5,795)
年度溢利及全面收入總額.....		260,200	928,582	700,727
以下人士應佔年度溢利：				
貴公司權益持有人.....		433,780	608,438	690,089
非控股權益.....		(1,585)	(5,846)	16,433
年度溢利.....		432,195	602,592	706,522
以下人士應佔年度				
溢利及全面收入總額：				
貴公司權益持有人.....		261,785	934,428	684,294
非控股權益.....		(1,585)	(5,846)	16,433
年度溢利及全面收入總額.....		260,200	928,582	700,727
每股盈利(港元)：				
— 基本及攤薄.....	34	0.128	0.132	0.150

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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
於聯營公司之權益	14	5,449,298	5,881,965	15,938
於合營企業之權益		—	8	8
物業、廠房及設備	13	4,601,976	6,069,615	6,790,885
可供出售金融資產	15	596,394	829,728	不適用
可轉換債券應收款項	16	345,860	—	—
預付款項、按金及 其他應收款項	20	2,556,020	1,169,509	264,103
應收貸款	18	12,556,774	14,473,220	17,799,656
衍生金融資產	17	82,314	527,652	27,623
按公允值計入損益的 金融資產	23	107,583	277,593	385,659
按公允值計入其他全面收入的 金融資產	24	不適用	不適用	1,071,174
應收控股公司款項	21	68,475	68,475	—
應收聯營公司款項	14	38,057	37,457	24,841
應收關聯公司款項	21	2,452	1,535	—
應收同系附屬公司款項	21	1,367,487	566,136	114,098
結構性銀行存款	22	128,867	335,366	312,156
三個月以上到期的定期存款 ..	22	26,801	860,981	1,579,858
現金及現金等價物	22	3,583,734	1,018,922	924,060
總資產		<u>31,512,092</u>	<u>32,118,162</u>	<u>29,310,059</u>
遞延稅項負債	19	2,677	11,178	—
應付所得稅		5,389	11,539	20,649
借款	26	23,240,508	24,740,129	22,567,489
衍生金融負債	17	70,576	—	—
應付非控股權益款項	21	78,192	87,750	88,397
應付關聯公司款項	21	2,470	4,977	70,433
應付同系附屬公司款項	21	1,879,525	539,693	439,013
其他應付款項及應計費用	25	888,266	449,406	358,850
總負債		<u>26,167,603</u>	<u>25,844,672</u>	<u>23,544,831</u>
資產淨值		<u>5,344,489</u>	<u>6,273,490</u>	<u>5,765,228</u>
權益				
股本	27	4,602,046	4,602,046	4,602,046
儲備		723,829	1,658,676	1,133,981
		5,325,875	6,260,722	5,736,027
非控股權益		18,614	12,768	29,201
權益總額		<u>5,344,489</u>	<u>6,273,490</u>	<u>5,765,228</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	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
於附屬公司的投資	12	766,341	766,345	766,344
於聯營公司的權益	14	2,976,326	3,170,304	—
物業、廠房及設備	13	456	711	1,220
可供出售金融資產	15	596,394	829,728	—
可轉換債券應收款項	16	249,928	—	—
預付款項、按金及 其他應收款項	20	121,370	201,932	211,644
應收貸款	18	4,448,262	1,050,173	1,372,146
衍生金融資產	17	82,314	527,652	27,623
按公允值計入損益的 金融資產	23	107,583	277,593	385,659
按公允值計入其他全面收入的 金融資產	24	不適用	不適用	1,071,174
應收附屬公司款項	12	13,345,763	13,779,835	10,495,049
應收同系附屬公司款項	21	898,131	108,973	64,693
應收一家聯營公司款項	14	13,370	12,483	—
三個月以上到期的定期存款 ..	22	26,801	800,005	1,381,624
現金及現金等價物	22	3,234,307	448,443	715,790
總資產		<u>26,867,346</u>	<u>21,974,177</u>	<u>16,492,966</u>
遞延稅項負債	19	2,590	4,354	—
借款	26	12,038,072	8,545,796	8,546,991
應付附屬公司款項	12	7,507,594	8,088,521	2,985,781
應付同系附屬公司款項	21	1,488,761	77,606	92,463
應付關聯公司款項	21	—	—	42,408
衍生金融負債	17	70,576	—	—
其他應付款項及應計費用	25	598,633	143,550	26,379
總負債		<u>21,706,226</u>	<u>16,859,827</u>	<u>11,694,022</u>
資產淨值		<u>5,161,120</u>	<u>5,114,350</u>	<u>4,798,944</u>
權益				
股本	27	4,602,046	4,602,046	4,602,046
儲備	27	559,074	512,304	196,898
權益總額		<u>5,161,120</u>	<u>5,114,350</u>	<u>4,798,944</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							總計
	股本	投資 重估儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	非控股權益	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
截至二零一六年十二月三十一日止年度								
於二零一六年一月一日	2,730,212	(121)	(3,089)	(271,026)	734,924	3,190,900	20,199	3,211,099
發行新股份(附註27)	1,871,834	—	—	—	—	1,871,834	—	1,871,834
年度溢利及全面收入總額	—	(23,840)	—	(148,155)	433,780	261,785	(1,585)	260,200
應佔聯營公司其他儲備(附註14)	—	—	1,356	—	—	1,356	—	1,356
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	3,659	—	(3,659)	—	—	—
於二零一六年十二月三十一日	4,602,046	(23,961)	1,926	(419,181)	1,165,045	5,325,875	18,614	5,344,489
截至二零一七年十二月三十一日止年度								
於二零一七年一月一日	4,602,046	(23,961)	1,926	(419,181)	1,165,045	5,325,875	18,614	5,344,489
年度溢利及全面收入總額	—	(8,476)	—	334,466	608,438	934,428	(5,846)	928,582
應佔聯營公司其他儲備(附註14)	—	—	419	—	—	419	—	419
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	1,355	—	(1,355)	—	—	—
於二零一七年十二月三十一日	4,602,046	(32,437)	3,700	(84,715)	1,772,128	6,260,722	12,768	6,273,490

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表(續)

	貴公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本	投資 重估儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	非控股權益	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
截至二零一八年十二月三十一日止年度								
於二零一八年一月一日	4,602,046	(32,437)	3,700	(84,715)	1,772,128	6,260,722	12,768	6,273,490
採納香港財務報告準則第9號的調整，								
扣除稅項(附註2.1.1)	—	5,718	—	—	(100,457)	(94,739)	—	(94,739)
於二零一八年一月一日	4,602,046	(26,719)	3,700	(84,715)	1,671,671	6,165,983	12,768	6,178,751
年度溢利及全面收入總額	—	(55,978)	—	50,183	690,089	684,294	16,433	700,727
應佔聯營公司其他儲備(附註14)	—	—	352,750	—	—	352,750	—	352,750
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	4,849	—	(4,849)	—	—	—
股利(附註36)	—	—	—	—	(1,467,000)	(1,467,000)	—	(1,467,000)
於出售聯營公司時回收保留溢利	—	25,187	(354,104)	—	328,917	—	—	—
於二零一八年十二月三十一日	4,602,046	(57,510)	7,195	(34,532)	1,218,828	5,736,027	29,201	5,765,228

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	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
經營(使用)／產生之現金淨額.....	30	(952,780)	2,010,210	(459,454)
已收利息收入.....		152,714	100,862	140,754
已付利息.....		(527,554)	(601,479)	(1,096,604)
(已付)／退回所得稅.....		(10,443)	(1,547)	39
經營活動(使用)／產生之現金淨額....		(1,338,063)	1,508,046	(1,415,265)
來自投資活動的現金流量.....				
收購於聯營公司之權益.....	14	(2,260,488)	—	—
來自一家聯營公司的還款.....		36,827	600	12,616
三個月以上到期的定期存款減少／ (增加).....		438,873	(834,180)	(718,877)
結構性銀行存款(增加)／減少.....		(18,061)	(206,499)	23,210
購買船舶以及物業、廠房及設備之 款項.....		(3,486,053)	(4,522,108)	(1,289,907)
購買可供出售金融資產.....		(598,891)	(528,812)	不適用
購買按公允值計入損益之金融資產....		—	(195,295)	(197,704)
購買按公允值計入其他全面收入的 金融資產.....		不適用	不適用	(397,407)
來自聯營公司的已收股利收入.....		76,752	74,686	74,027
來自可供出售金融資產的已收 股利收入.....		16,262	39,666	不適用
按公允值計入其他全面收入之 金融資產的已收股利收入.....		不適用	不適用	40,815
出售物業、廠房及設備所得款項.....		—	184	—
出售可供出售金融資產所得款項.....		—	308,880	不適用
出售按公允值計入損益之金融資產的 所得款項.....		—	—	82,789
出售按公允值計入其他全面收入之 金融資產的所得款項.....		不適用	不適用	77,594
出售衍生金融工具的所得款項.....		—	—	454,279
出售可轉換債券應收款項的所得款項..		—	360,634	—
出售聯營公司的所得款項.....		—	—	6,418,894
投資活動(使用)／產生之現金淨額....		(5,794,779)	(5,502,244)	4,580,329
來自融資活動的現金流量.....				
來自非控股權益的墊款.....		7,402	9,558	647
來自控股公司的墊款.....		—	—	68,475
償還控股公司款項.....		(38,286)	—	—
發行股份所得款項.....		1,164,630	—	—
銀行借款所得款項.....		10,944,584	9,636,735	7,210,509
償還銀行借款.....		(2,787,757)	(8,264,940)	(4,253,708)
償還債券.....		(6,204,640)	—	(4,762,315)
已付股利.....	36	—	—	(1,467,000)
融資活動產生／(使用)之現金淨額....		3,085,933	1,381,353	(3,203,392)
現金及現金等價物減少淨額.....		(4,046,909)	(2,612,845)	(38,328)
於年初的現金及現金等價物.....		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)
於年末的現金及現金等價物.....	22	3,583,734	1,018,922	924,060

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「貴公司」)是一家於二零一二年六月二十五日於香港註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點位於香港中環德輔道中19號環球大廈18樓1801室。

貴公司及其附屬公司(合稱「貴集團」)主要從事提供租賃業務、船舶經紀服務及融資業務(「**編纂**」業務)。

貴公司董事(「董事」)認為 貴公司的最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)註冊成立的中國船舶工業集團有限公司。

董事認為 貴公司的直接控股公司(「控股公司」)為中國船舶工業集團有限公司。於二零一八年九月十九日，控股公司由中國船舶工業集團有限公司變更為CSSC International Holding Company Limited(一家於香港註冊成立的私人公司)。

本**編纂**所載歷史財務資料並不構成 貴公司於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止任何財務年度的法定年度綜合財務報表。與該等法定財務報表相關的其他資料須根據香港《公司條例》第436條披露如下：

貴公司的法定核數師「天職香港會計師事務所有限公司」已按照香港《公司條例》附表6第3部第662(3)條的規定向公司註冊處遞交二零一六年及二零一七年的財務報表。

貴公司的法定核數師已就二零一六年及二零一七年的該等財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見，並未包含對核數師通過關注方式提請注意的任何事項的提述，且並未包含香港《公司條例》第406(2)、第407(2)或(3)條項下的聲明。

於二零一八年， 貴公司已委任羅兵咸永道會計師事務所為法定核數師。

貴公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日於其附屬公司的直接或間接權益載於附註12。

2 主要會計政策概要

編製歷史財務資料時採用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策已於所呈列的全部年度貫徹應用。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

歷史財務資料已按歷史成本慣例編製，並就衍生金融工具、按公允值計入損益之金融資產、可供出售金融資產、可轉換債券應收款項、結構性銀行存款及按公允值計入其他全面收入之金融資產的重估作出修訂。

根據香港財務報告準則而編製的歷史財務資料，需要採用若干重要的會計估計，亦需要管理層在運用 貴集團的會計政策時作出判斷。凡涉及較高程度判斷或複雜性，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重要之處已披露於附註4。

2.1.1 會計政策變動

除香港財務報告準則第9號外，於二零一八年一月一日或之後開始的財政期間強制生效的所有標準以及現有標準及詮釋的修訂及改善始終於業績記錄期適用於 貴集團。貴集團於整個業績記錄期一致採用香港財務報告準則第15號。

貴集團自二零一八年一月一日起首次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」(「香港會計準則第39號」)有關金融資產及金融負債之確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產之減值及對沖會計處理之條文。香港財務報告準則第9號亦大幅修訂其他有關金融工具的標準，例如香港財務報告準則第7號「金融工具 — 披露」。該等會計政策已更改為符合香港財務報告準則第9號。

根據香港財務報告準則第9號的過渡性條文，比較數字尚未重列。對金融資產或負債賬面金額的任何調整均於二零一八年一月一日起之後的報告期期初確認，差額在期初保留溢利及其他儲備中確認。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策變動(續)

(i) 金融工具的分類及計量

於二零一八年一月一日，因重新分類及重新計量金融工具而對 貴集團股權的全部影響如下：

	附註	千港元
減值撥備 — 香港會計準則第39號		341,066
應收貸款撥備增加	(ii)	46,750
預付款項、按金及其他應收款項撥備變動	(ii)	—
其他		387
減值撥備 — 香港財務報告準則第9號		<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分佔影響		53,320
聯營公司就重新計量金融資產分佔的影響		<u>(5,718)</u>
		<u>47,602</u>

管理層已評估適用於 貴集團於首次應用香港財務報告準則第9號(二零一八年一月一日)當日所持有的金融資產的業務模式及現金流量的合約條款，並已將其金融工具分類為香港財務報告準則第9號中適當的類別。根據分類， 貴集團依照香港會計準則第39號按公允值計入損益或按攤銷成本計量的金融資產繼續按香港財務報告準則第9號的相同基準計量。

於二零一八年一月一日(首次應用香港財務報告準則第9號的當日)對 貴集團金融資產的重新分類歸納如下：

	最初 根據香港 會計準則 第39號列賬	根據香港 財務報告 準則第9號 重新分類	根據香港 財務報告 準則第9號 重新計量	根據香港 財務報告 準則第9號 的賬面值
	千港元	千港元	千港元	千港元
可供出售金融資產	829,728	(829,728)	—	不適用
按公允值計入其他全面收入之金融資產 ...	不適用	829,728	—	829,728
	<u>829,728</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>829,728</u>

(ii) 金融資產減值

貴集團擁有按攤銷成本劃分的金融資產，須遵守香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型(「預期信貸虧損」)：

貴集團根據香港財務報告準則第9號修訂上述有關資產的減值方法。雖然現金及現金等價物、按攤銷成本計量的定期存款以及按金亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值要求，但已確認的減值虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策變動(續)

(ii) 金融資產減值(續)

- 應收貸款及其他應收款項

就二零一八年一月一日尚未收回的應收貸款及其他應收款項而言，應收貸款及其他應收款項撥備的調整金額47,137,000港元已於期初保留溢利中確認。貴集團採用三階段法計量香港財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損。應用的減值方法已在附註3.1(a)中描述。

2.1.2 已發佈但於業績記錄期尚未生效且並未提早採納的新準則以及對現有準則及詮釋的修訂及改善

以下為已發佈且於未來報告期間有效但 貴集團在編製歷史財務資料時並未提早採納的新準則以及對現有準則的修訂及改善：

		於下列日期或 之後開始之 會計期間生效	附註
香港財務報告準則第9號(修訂)	具負補償的預付款項特徵	二零一九年一月一日	
香港會計準則第19號(修訂)	計劃修改、縮減或結算	二零一九年一月一日	
香港財務報告準則第10號(修訂)	投資者與其聯營公司或	待確定	
及香港會計準則第28號(修訂)	合營企業之間的資產出售或出資		
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營企業的長期利益	二零一九年一月一日	
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日	(i)
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日	
年度改進項目(修訂)	二零一五年至二零一七年週期的 年度改進	二零一九年一月一日	
香港財務報告準則第3號(修訂)	企業的定義	二零二零年一月一日	
香港會計準則第1號(修訂)及 香港會計準則第8號(修訂)	物料的定義	二零二零年一月一日	
二零一八年財務報告概念框架	財務報告概念框架的修訂	二零二零年一月一日	
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日	

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.2 已發佈但於業績記錄期尚未生效且並未提早採納的新準則以及對現有準則及詮釋的修訂及改善(續)

附註：

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號確立租賃的釋義及其確認和計量，並制定向財務報表使用者報告有關承租人及出租人租賃活動的有用資料的原則。香港財務報告準則第16號帶來的關鍵變化是大多數經營租賃將計入承租人的財務狀況表內。該準則取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

貴集團為目前分類為經營租賃及融資租賃之各類船舶的出租人。貴集團就該等租賃的現行會計政策載於附註2.20。出租人的會計處理不會發生重大變化。

貴集團作為承租人的未來經營租賃承擔並未反映在綜合財務狀況表中，但已在附註31中披露。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團的經營租賃承擔總額分別為20,472,000港元、6,812,000港元及3,577,000港元。香港財務報告準則第16號就該等租賃的會計處理訂明新條文，租賃(包括未來經營租賃承擔)必須以資產(就使用權而言)及負債(就付款責任而言)形式確認。短於十二個月的短期租賃及低價值資產租賃獲豁免有關報告責任。因此，新標準將導致綜合財務狀況表中的資產及負債增加。在其他相同的情況下的營運開支將減少，而折舊、攤銷及利息支出將增加。預計這些租賃承諾的某些部分將被要求在財務狀況中確認為使用權資產和租賃負債。

本準則的採納對於在二零一九年一月一日或之後開始的財務年度是強制性的。在此階段，貴集團無意在該生效日期之前採納該準則。貴集團擬採用簡化過渡方法，並不會重列首次採納之前一年的比較金額。根據簡化過渡方法，(i)未重述過往期間的比較資料；(ii)香港財務報告準則第16號的首次應用日期為本集團首次應用香港財務報告準則第16號規定的年度報告期間的首日(即二零一九年一月一日)；及(iii)所有使用權資產將按採納時的租賃責任金額計量。董事預期，未來應用香港財務報告準則第16號將導致資產及負債增加，這可能對貴集團的財務狀況產生影響，除非相關資產價值較低或屬短期租賃。然而，董事預期這對貴集團財務表現的淨影響有限。

對於所呈列準則的其他新標準的修訂以及對現有準則及詮釋的改善，管理層正在評估這些變動可能產生的影響，但尚未說明是否會導致貴集團的重大會計政策及／或財務報表的呈列將產生任何實質性變動。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬及股權會計處理

(i) 附屬公司

附屬公司指 貴集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當 貴集團因參與該實體而接觸或有權獲得可變回報，並且有能力通過其指導該實體活動的權力影響該等回報，這表明 貴集團控制該實體。附屬公司自其控制權轉移至 貴集團當日起全面綜合入賬。相關附屬公司自該控制停止之日起不再綜合入賬。

集團內公司間的公司間交易、結餘及交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產減值的證據。附屬公司的會計政策已於必要時更改，以確保與 貴集團採納的政策一致。

附屬公司的業績及權益的非控股權益於綜合全面收入表、財務狀況表及權益變動表內單獨呈列。

(ii) 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響但無控制權或共同控制權的所有實體， 貴集團通常持有20%至50%投票權。於聯營公司的投資初步按成本確認後，以權益會計法入賬(見下文(iv))。

(iii) 合營安排

於合營安排的投資分為聯合經營或合營企業。分類取決於每個投資者的合約權利及義務，而非合營安排的法律架構。

合營企業

於合營企業的權益在初步按綜合財務狀況表內的成本確認後，採用權益會計法(請參閱下文(iv))入賬。

(iv) 權益會計處理

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於損益確認 貴集團應佔被投資方收購後溢利或虧損，並於其他全面收入確認 貴集團應佔被投資方其他全面收入的變動。已收或應收聯營公司及合營企業的股利確認為投資賬面值扣減。

倘 貴集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則 貴集團不會確認進一步虧損，除非已代表另一實體承擔責任或作出付款。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.2 綜合入賬及股權會計處理(續)

(iv) 權益會計處理(續)

貴集團與其聯營公司及合營企業之間交易的未變現收益按 貴集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產減值的證據。權益入賬被投資方的會計政策已在需要時作出調整，以確保與 貴集團所採納會計政策一致。

權益入賬投資的賬面金額根據附註2.7所述政策進行減值測試。

2.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司之業績乃由 貴公司按已收及應收股利列賬。

倘自附屬公司投資中收取之股利超出宣派股利期間該附屬公司之全面收入總額，或倘 貴公司單獨財務報表之投資賬面值超出被投資公司綜合財務報表所示之資產淨值(包括商譽)之賬面值，則須對該等附屬公司之投資進行減值測試。

於聯營公司的投資於初始按成本確認後，按權益會計法列賬(附註2.2(iv))。

2.4 分部報告

營運分部按照與向主要經營決策者提供之內部報告一致方式呈報。

董事會已委任 貴集團執行董事作為主要經營決策者(「主要經營決策者」)，以評估 貴集團的財務表現及狀況，制定戰略決策及企業規劃。

2.5 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體之財務報表項目均以該實體經營業務的主要經濟環境通行之貨幣(「功能貨幣」)計量。美元「美元」為 貴集團及 貴公司的功能貨幣。歷史財務資料以 貴集團之呈列貨幣港元(「港元」)呈列。

(ii) 交易及餘額

外幣交易乃按交易日之匯率換算為功能貨幣。該等交易結算以及以外幣計值之貨幣資產及負債按年末匯率換算產生之匯兌收益及虧損，通常於損益確認。倘該

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.5 外幣換算(續)

(ii) 交易及餘額(續)

等交易與合格的現金流量對沖及合格的淨投資對沖相關，或歸因於國外營運淨投資的一部分，則於權益中遞延。

有關借款的外匯收益及虧損呈列於損益內融資成本項下。全部其他外匯收益及虧損按淨基準呈列於損益內其他收入或其他開支項下。

以公允值計量的外幣非貨幣項目，採用公允值確定日的匯率換算。以公允值計量的資產及負債的換算差額列為公允值損益的一部分。例如，非貨幣資產及負債(譬如以公允值計量且其變動計入損益的股權)的換算差額在損益中確認為公允值損益的一部分，而非貨幣資產(譬如分類為可供出售金融資產的股權及以公允值列入其他全面收入之金融資產)的換算差額則在其他全面收入中確認。

(iii) 集團內公司

具有與呈列貨幣不同的功能貨幣的國外業務(其中並無惡性通貨膨脹經濟中使用的貨幣)的業績和財務狀況被轉換為呈列貨幣，如下所示：

- 各報告日期的資產及負債按資產負債表日的收市匯率換算
- 每份全面收入表的收入及支出按平均匯率換算(除非其並不屬交易日當時匯率累積影響的合理近似值，於此情況下，收入及支出在交易日進行換算)，及
- 所有產生的匯兌差額均在其他全面收入中確認。

於綜合入賬時，因換算於任何國外實體的投資淨額以及指定為該等投資的對沖的借款及其他金融工具而產生的匯兌差額於其他全面收入中確認。當出售國外業務或償還構成投資淨額一部分的任何借款時，相關的匯兌差額將重新分類至損益，作為出售時收益或虧損的一部分。

收購國外業務時產生的商譽及公允值調整被視為該國外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接歸屬於收購項

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.6 物業、廠房及設備(續)

目的支出。成本還可能包括以外幣購買物業、廠房及設備的合格現金流量對沖的任何收益或虧損的權益轉移。

後續成本包括於資產的賬面金額中，或僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入 貴集團並且該項目的成本能夠可靠計量時適當地確認為一項單獨資產。作為單獨資產入賬的任何組成部分的賬面值在更換時終止確認。所有其他維修及維護在其產生的報告期內計入損益。

土地及樓宇重估產生的賬面值增加在扣除稅項後於其他全面收入中確認，並於股東權益儲備中累計。倘該增加金額抵銷先前在損益中確認的減少金額，則該增加金額首先在損益中確認。與同一資產先前的增加金額相抵銷的減少金額首先在其他全面收入中確認，以該資產所應佔的剩餘盈餘為限；所有其他減少均計入損益。於各年度根據資產的計入損益的重估賬面金額的折舊與基於資產的原始成本(扣除稅項)的折舊之間的差額，從物業、廠房及設備的重估盈餘重新分類至保留盈利。

折舊採用直線法計算，在其估計可使用年限內分攤其成本或重估金額(扣除其剩餘價值)，或在租賃物業裝修及若干租賃廠房及設備的情況下，採用如下更短的租賃期：

• 租賃物業裝修	在租賃期內
• 汽車	5年
• 船舶	30年
• 辦公設備	3年

資產的剩餘價值及可使用年限在各報告期末進行審閱並適當進行調整。

倘資產的賬面金額高於其估計可收回金額，則資產的賬面金額立即撇減至其可收回金額(附註2.7)。

出售產生的收益和虧損透過比較所得款項與賬面金額釐定。這些金額計入損益中。當重估資產被出售時， 貴集團的政策是將有關這些資產的其他儲備金中的任何金額轉移至保留盈利。

2.7 非金融資產減值

擁有無限可使用年限的商譽無需攤銷，而須按年或更高頻率(倘有事件或情況變化表明彼等可能遭受減值)就減值進行檢測。倘有事件或情況變化表明賬面金額可

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.7 非金融資產減值(續)

能無法收回，則須就其他資產進行減值檢測。減值虧損按資產賬面金額超過其可收回金額的部分予以確認。可收回金額為資產公允值減出售成本與使用價值之間的較高者。就評估減值而言，資產按存在單獨可識別現金流量的最低水平分組，該等現金流量在很大程度上獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)產生的現金流量。除商譽外，遭受減值的非金融資產於各報告期末就可能的減值撥回進行審閱。

2.8 持作出售非流動資產

倘非流動資產的賬面金額主要透過出售交易而非持續使用而收回，且出售可能性較高，則該非流動資產被分類為持作出售。該等資產按其賬面金額與公允值減出售成本的兩者中較低者計量。

減值虧損於資產初始或後續撇減至公允值減出售成本時確認。資產公允值減出售成本後續有任何增加時確認收益，但不超過先前確認的任何累計減值虧損。於出售非流動資產日期，之前未確認的收益或虧損於終止確認日確認。

非流動資產在分類為持作出售時不進行折舊或攤銷。

分類為持作出售的非流動資產與資產負債表中的其他資產分開列示。

2.9 投資及其他金融資產

根據香港會計準則第39號，於二零一八年一月一日之前期間

(i) 分類

貴集團將其金融資產劃分為以下類別：

- 按公允值計入損益之金融資產，
- 貸款及應收款項，及
- 可供出售金融資產。

分類視乎獲取投資的目的而定。管理層於初始確認時釐定其投資的分類。

a. 按公允值計入損益之金融資產

倘獲取金融資產的主要目的為短期出售(即持作買賣)，則 貴集團將金融資產劃分為按公允值計入損益之金融資產。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.9 投資及其他金融資產(續)

根據香港會計準則第39號，於二零一八年一月一日之前期間(續)

(i) 分類(續)

b. 貸款及應收款項

貸款及應收款項為非衍生金融資產，其付款屬固定或可釐定，且在活躍市場中無報價。貴集團的貸款及應收款項包括其他應收款項、應收集團公司及關聯公司款項、現金及現金等價物以及三個月以上到期的定期存款。

c. 可供出售金融資產

倘投資無固定到期日及固定或可釐定的付款，且管理層有意中期或長期持有，則投資劃分為可供出售金融資產。未劃入任何其他類別(按公允值計入損益之金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資)的金融資產亦計入可供出售類別。

(ii) 確認及終止確認

正常購買和出售金融資產於交易日確認，即貴集團承諾購買或出售該金融資產的日期。當從金融資產中獲得現金流量的權利已到期或被轉移，且貴集團已轉移與該金融資產相關的幾乎全部風險和報酬時，則該金融資產被終止確認。

當分類為可供出售的證券售出時，於其他全面收入中確認的累計公允值調整於損益中重新分類為投資證券之損益。

(iii) 計量

於初始確認時，貴集團按公允值加(倘屬並非按公允值計入損益的金融資產)收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。按公允值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

貸款及應收款項後續使用實際利率法按攤銷成本列賬。

可供出售金融資產及按公允值計入損益的金融資產後續按公允值列賬。確認之公允值變動損益如下：

- 就「按公允值計入損益的金融資產」而言 — 於其他收益或其他開支的損益確認
- 就屬以外幣計值的貨幣性證券的可供出售金融資產而言 — 與證券攤銷成本變動

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.9 投資及其他金融資產(續)

根據香港會計準則第39號，於二零一八年一月一日之前期間(續)

(iii) 計量(續)

有關的匯兌差額於損益確認，而賬面值的其他變動則於其他全面收入確認

- 就分類為可供出售的其他貨幣性及非貨幣性證券而言 — 於其他全面收入確認。

按公允值計入損益的金融資產及可供出售股本工具的股利會於 貴集團確認收取款項的權利時於損益內確認為其他收入的一部分。

以實際利率法計算的可供出售證券及貸款及應收款項的利息於損益內確認為其他收入的一部分。

有關金融工具公允值的釐定方式的詳情於附註3.3披露。

(iv) 減值

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產發生減值。一項金融資產或一組金融資產發生減值以及減值虧損產生的唯一前提為，客觀證據證明於初次確認資產後，一項或多項事件發生導致減值(「虧損事件」)，且該虧損事件(或「事件」)對該金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量的影響可以可靠估計。

減值證據可能包括顯示債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、拖欠或逾期繳付利息或本金，其將破產或面臨其他財務重組的可能性，以及可觀測數據顯示估計未來現金流量出現可計量下降，如與違約有關的欠款或經濟狀況有變。

就貸款及應收款項類別而言，虧損的金額乃以資產的賬面值與按金融資產原定實際利率貼現之估計未來現金流量現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計算。資產賬面值減少，而虧損金額則於綜合全面收入表內確認。倘貸款以浮動利率計息，則用作計量任何減值虧損的貼現率為根據合約釐定的當期實際利率。在實際運作上， 貴集團可採用可觀察市價按工具的公允值為基準計量減值。

倘於其後期間減值虧損金額下降，而下降在客觀上與一項於確認減值後發生之事件(如債務人之信貸評級改善)有關，則先前已確認之減值虧損撥回會於綜合全面收入表內確認。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.9 投資及其他金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號，於二零一八年一月一日或之後開始的期間

(i) 分類

自二零一八年一月一日起，貴集團將其金融資產分類為下列計量類別：

- 之後按公允值(計入其他全面收入或計入損益)計量之金融資產，及
- 按攤銷成本計量之金融資產。

分類視乎管理金融資產之業務模式及現金流量之合約條款而定。

對於按公允值計量的資產，收益和虧損將計入損益或其他全面收入。就債務工具投資而言，將取決於持有該投資的業務模式。就非持作買賣的股本工具投資而言，將取決於貴集團是否於最初確認時行使不可撤銷選擇權，以將股本投資按公允值計入其他全面收入(「按公允值計入其他全面收入」)。

貴集團當且僅當管理該等資產的業務模式變動時方會重新分類債務投資。

(ii) 確認及終止確認

以常規方式購買及出售金融資產，均於交易日進行確認，交易日即貴集團承諾購買或出售資產之日期。當收取金融資產所得現金流量之權利經已屆滿或轉移且貴集團已轉讓絕大部分的所有權風險及回報時，終止確認金融資產。

被認為予以終止確認的金融資產滿足下列條件之一時，貴集團將終止確認金融資產：(i)收取該金融資產現金流量的合約權利屆滿；或(ii)收取該金融資產現金流量的合約權利已轉移，並且貴集團已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報；或(iii)貴集團保留收取該金融資產現金流量的合約權利，但承擔將現金流量支付予最終收款方的合約義務，同意滿足終止確認現金流量轉移的全部條件(「轉移」要求)，並且已轉移該金融資產所有權絕大部分風險及回報。

(iii) 計量

於初始確認時，若金融資產並非按公允值計入損益計量，則貴集團按公允值另加收購該金融資產直接所佔交易成本計量該金融資產。按公允值計入損益之金融資產之交易成本於損益支銷。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.9 投資及其他金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號，於二零一八年一月一日或之後開始的期間(續)

(iii) 計量(續)

附有嵌入式衍生工具的金融資產於釐定現金流量是否純粹指支付的本金及利息時會整體考慮。

(iv) 債務工具

債務工具之後續計量取決於 貴集團管理資產之業務模式及資產之現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有之資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入採用實際利率法計入融資收入。終止確認產生之任何收益或虧損直接於損益中確認，並與匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)淨值列示。減值虧損於損益內作為單獨項目列示。
- 按公允值計入其他全面收入：倘為收取合約現金流量及出售金融資產而持有之資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產乃按公允值計入其他全面收入計量。賬面值變動乃透過其他全面收入表確認，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損則於損益確認。於終止確認金融資產時，先前於其他全面收入表確認之累計收益或虧損將自權益重新分類至損益。
- 按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)：不符合攤銷成本或按公允值計入其他全面收入準則的資產乃按公允值計入損益計量。其後按公允值計入損益計量的債務投資產生的收益或虧損於損益內確認，並於其產生期間之其他收益／(虧損)淨值中以淨值列示。

(v) 股本工具

貴集團其後按公允值計量所有股本投資。倘 貴集團管理層已選擇於其他全面收入表呈列股本投資之公允值收益及虧損，則於終止確認此類投資後，公允值收益及虧損不再重新分類至損益。當 貴集團收取付款之權利確立時，此類投資之股利繼續於損益中確認為其他收入。

按公允值計入損益之金融資產之公允值變動於綜合全面收入表(如適用)內其他收益／(虧損)淨額中確認。按公允值計入其他全面收入之股本投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公允值之其他變動分開呈報。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.9 投資及其他金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號，於二零一八年一月一日或之後開始的期間(續)

(vi) 減值

就原先根據香港會計準則第39號分類為貸款及應收款項並自二零一八年一月一日起全部均已根據香港財務報告準則第9號分類為按攤銷成本列賬之金融資產及按公允值計入其他全面收入之金融資產－債務工具而言，貴集團認為於每項金融資產初始確認時可靠地評估對手方違約的概率將導致不必要成本及工作。按香港財務報告準則第9號之過渡條文所允許，該等金融資產之應收款項減值撥備將根據於各報告日期的信用風險是否偏低而釐定，如是者，則會確認12個月之預期虧損金額。若該金融資產信用風險不低，則相應的呆賬撥備將確認為相等於整個存續期的預期虧損(附註3.1(a))。

2.10 抵銷金融工具

倘貴集團當前擁有合法可執行權利抵銷已確認金額，且擬同時按淨值結算或變現資產和清償負債時，金融資產及負債會互相抵銷，並於資產負債表內呈報淨值。貴集團亦已訂立不符合抵銷標準的安排，但仍允許在若干情況下抵銷相關金額，例如破產或終止合約。

2.11 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、金融機構通知存款、原到期日為三個月或以下的可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不屬重大之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的流動負債列作借款。

2.12 股本

普通股列入權益類別(附註27)。

發行新股份直接應佔的增量成本在權益內列作所得款項的扣減項(已扣稅)。

2.13 其他應付款項

有關金額乃於財務年度結束前貴集團獲提供貨品及服務產生的未支付負債。其他應付款項初步按公允值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.14 借款

借款最初按公允值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項(經扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於借款期內以實際利率法於損益

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.14 借款(續)

確認。對於設立貸款融資時支付的費用，若有可能會動用其中部分或全部融資，有關費用概確認為貸款的交易成本。在此情況下，有關費用遞延至動用有關貸款時始入賬。若無證據顯示可能會動用其中部分或全部融資，有關費用會資本化為流動資金服務的預付款，於該筆貸款的貸款期內攤銷。

當合約指定的責任獲解除、取消或屆滿時，借款從綜合財務狀況表移除。已償清或轉移至另一方的金融負債的賬面值與已付代價之間的差額(包括任何已轉移非現金資產或已承擔負債)於損益表內確認為其他收益或融資成本。

2.15 借款成本

收購、建設或生產合資格資產所直接產生的一般及特定借款成本於需要完成及籌備該資產作擬定用途或出售的期間資本化。合資格資產乃需要很長時間才可達致其擬定用途或銷售的資產。

在支出用於合資格資產前，特定借款用於臨時投資所賺取之投資收入乃在合資格資本化之借款成本扣除。

其他借款成本於產生期間支銷。

2.16 即期及遞延所得稅

年度所得稅開支或抵免乃根據各司法權區的適用所得稅稅率按當年應課稅收入計算的應付稅項，有關稅項乃根據暫時差額及未動用稅務虧損產生的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司的附屬公司及聯營公司經營並產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值兩者間產生的暫時差額悉數計提撥備。然而，若遞延稅項負債產生自初步確認的商譽，

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.16 即期及遞延所得稅(續)

則不會確認遞延稅項負債。若遞延所得稅來自在交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或虧損，亦不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額可用於抵銷該等暫時差額及虧損時予以確認。

在 貴集團可控制暫時差額的撥回時間及很有可能在可預見未來不會撥回有關差額的情況下，不會就於海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，以及當遞延稅項結餘涉及同一稅務機構時，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。在實體有可依法強制執行抵銷的權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，即期稅項資產與稅項負債會相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與在其他全面收入或直接在權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收入或直接在權益中確認。

投資津貼及類似稅收優惠

貴集團內成員公司可就投資合資格資產或相關合資格開支享有特殊稅項減免。 貴集團就該等津貼入賬列為稅收抵免，即津貼降低應付所得稅及即期稅項開支。遞延稅項資產於未認領的稅項抵免結轉為遞延稅項資產時確認。

2.17 僱員福利

(i) 短期責任

工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務期末後12個月內結清的非貨幣福利及累計病假)就截至報告期末止的僱員服務予以確認，並按結清負債時預期將支付的金額計量。該負債於綜合財務狀況表呈列為其他應付款項。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.17 僱員福利(續)

(ii) 養老金責任

貴集團根據香港《強積金計劃條例》，為受香港僱傭條例管轄下受僱且符合資格參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)的所有合資格僱員加入強積金計劃。

強積金計劃為界定供款計劃，計劃的資產由獨立受託管理的基金持有。貴集團於供款後再無其他付款責任。貴集團對該計劃的供款於應付時確認為僱員福利開支。僱員在可全數取得僱主自願性供款前離職，則沒收的供款金額用於減少貴集團應付供款。

貴集團於中國為其中國僱員參與有關政府機關營辦之定額供款退休福利計劃，並依照僱員薪金之若干百分比按月向該等計劃供款不超過有關政府機關規定之最高固定貨幣金額。根據該等計劃，該等政府機關承諾承擔應付所有現有及未來退休僱員之退休福利責任。

(iii) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日前被貴集團解僱或僱員接受自願離職以換取該等福利時支付。貴集團於下列日期(以較早者為準)確認離職福利：(a) 貴集團不能取消該等福利時；及(b)當實體確認重組(屬於香港會計準則第37號的範疇並涉及離職福利支付)成本時。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。在報告期末後超過12個月到期支付的福利應貼現為現值。

2.18 撥備

當貴集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任，而履行該責任可能導致資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認就法律申索、服務保障及履行責任作出的撥備。貴集團不會就未來營業虧損確認撥備。

如有多項類似責任，結算中須有資源流出的可能性乃經整體考慮責任類別而釐定。即使同一類責任所包含的任何一個項目相關的資源流出可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末結算現有責任所需支出的最佳估計的現值計量。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.18 撥備(續)

用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢時間值及負債特定風險的評估的除稅前利率。隨著時間流逝而增加的撥備確認為利息費用。

2.19 收益及收入確認

收益按已收或應收對價的公允值計量。披露為收益的金額乃扣除退貨、交易補貼、回扣及代表第三方收取的金額。

當服務合約被轉予客戶及未來經濟利益可能會流向有關實體時，貴集團確認收益，下文所述的貴集團各項活動均符合相關標準。貴集團的估計乃以過往業績為基準，並計及客戶類型、交易類型及各項安排的具體情況。

融資租賃收入 — 請參閱2.20(a)。

經營租賃收入 — 請參閱2.20(b)。

利息收入 — 採用實際利率法確認。

股利 — 當收款權利獲確立時確認為收益。即使其乃使用收購前溢利支付，本條仍然適用。然而，投資或須因此進行減值測試。

a) 根據香港財務報告準則第15號確認的收益

佣金收入 — 於實際提供船舶經紀服務的會計期間確認。貴集團認為，通常貴集團順利促成造船交易完成且交易不會發生違約的可能性極高，該收益極有可能不會隨後被撥回。

2.20 租賃

作為船舶運營商

倘租賃中大部分所有權風險及回報未轉至貴集團(作為船舶運營商)，則租賃劃分為經營租賃。經營租賃項下所作付款(扣除自出租人獲取的任何優惠)於租賃期間採用直線法自損益中扣除。

作為出租人

倘貴集團為出租人，則來自經營租賃的租賃收入於租賃期間採用直線法在收入中確認。各項租賃資產根據其性質在綜合財務狀況表中列賬。

II 歷史財務資料附註(續)

2 主要會計政策概要(續)

2.20 租賃(續)

作為出租人(續)

(a) 融資租賃

融資租賃是指將租賃資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉予船舶運營商的租賃。租賃期開始時，貴集團確認貴集團應收最低租賃付款為融資租賃應收款項，並將未擔保餘值入賬為相同類別的資產。(a)最低租賃付款及未擔保餘值之和與(b)其現值(於資產負債表中呈列為融資租賃應收款項淨額)之間的差額確認為未賺取融資收入。最低租賃付款是指於租賃期間船舶運營商須或可能須作出的付款另加船舶運營商或與出租人無關的一方對出租人所作出擔保的任何餘值。

未賺取融資收入於租賃期內採用實際利率法分配予各個期間，即於各個會計期間將各項租金在融資收入與資本償還之間予以分配，致使按固定定期回報率(隱含實際利率)於租賃的出租人淨投資中確認融資收入。倘租賃協議的基本租金乃以浮動利率為基準，則該等租賃協議計入基於於租賃開始時存在之浮動利率的最低租賃付款；因隨後浮動利率變動而引致的任何租賃付款增加或減少於利率變動期間入賬為融資租賃收入增加或減少。

諸如佣金、法律費用及內部成本等屬增加成本且直接歸屬於商議及安排租約的初始直接成本計入融資租賃應收款項的初始計量，並減少於租賃期限內獲確認的收入金額。

(b) 經營租賃

出租人保有絕大部分資產所有權回報及風險的租賃按經營租賃列賬。倘貴集團為出租人，則經營租賃項下貴集團所租賃資產計入物業、廠房及設備，經營租賃項下的應收租金於租賃期限內按直線法計入綜合全面收入表。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團正常業務過程中面臨信用、流動資金、利率及外幣風險。貴集團面臨的風險以及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及做法說明如下。

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險

貴集團的信用風險主要來自於金融工具、應收貸款、存款及其他應收款項、應收控股公司、同系附屬公司、聯營公司及關聯公司款項、定期存款、結構性銀行存款、按公允值計入其他全面收入之金融資產 — 債務工具以及現金及現金等價物。管理層制定了信貸政策，並持續監控該等信用風險。在此方面，管理層認為信用風險已大幅降低。

管理層認為應收控股公司、同系附屬公司、聯營公司及關聯公司的款項可全數收回。

現金及現金等價物、結構性銀行存款及定期存款的信用風險來自於信譽良好的金融機構，其良好的信用評級由國際信用評級機構給予。

對於存款、其他應收款項及按公允值計入其他全面收入之金融資產 — 債務工具而言，管理層定期對可收回性進行集體評估及個別評估，惟並無發現任何重大信用風險。

應收貸款減值撥備政策

根據香港會計準則第39號，於二零一八年一月一日之前期間

貴集團於各報告期末評估是否有客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。

管理層根據過往付款記錄、逾期時間、債務人的財務能力以及是否與債務人有任何糾紛，定期評估貸款及其他應收款項的可收回性。貴集團收取貸款及其他應收款項的過往經驗在已錄撥備範圍內，管理層認為，於歷史財務資料中已就不可能收回的應收款項充分計提撥備。

貴集團政策要求於有需要時定期審閱承租人或其母公司的財務報表及估算租賃項下資產的估計剩餘價值。對於逾期款項，貴集團採取跟進措施以減低信用風險。

根據香港財務報告準則第9號，於二零一八年一月一日或之後開始的期間

貴集團按預期信貸虧損模式進行減值評估。貴集團於初始確認資產時考慮違約的可能性，及於各報告期間信用風險是否會持續顯著增加。於報告期間，概無留意到出現重大信用風險。對於應收貸款(包括融資租賃應收款項)而言，貴集團於初始確認資產時考慮違約的可能性，及於各報告期間信用風險是否會持續顯著增

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

加。為評估信用風險是否顯著增加，貴集團將報告日時資產發生違約的風險與初始確認時發生違約的風險進行比較，並考慮所得合理及得到理據支持的前瞻性資料，尤其是納入下列各項指標：

- 內部信用評級
- 外部信用評級(截至目前為止為可利用)
- 業務、財務或經濟狀況實際或預期出現的重大不利變動預期導致對手方履行義務的能力產生重大變化
- 對手方的經營業績實際或預期出現重大變動
- 相同對手方的其他金融工具的信用風險顯著增加
- 作為債務擔保的抵押品價值或第三方擔保或信用增級的質素的重大變化
- 對手方的預期表現及行為出現重大變動，包括集團內借款人付款情況的變化及對手方經營業績的變化。

為管理來自應收貸款的風險，貴集團執行標準化信貸管理程序。審批前調查方面，貴集團利用大數據技術平台及系統，以優化審批流程，所涉內容包括信貸分析、評估借款人的可收回性、監督現金流量狀態、不當及欺詐行為的可能性。信用檢查管理方面，貴集團設定具體政策及程序評估貸款組合。後續監督方面，貴集團監督每名借款人的現金流量及營運狀態。貸款一經發放，貴集團會採用欺詐檢測模型評估所有借款人以防止欺詐行為。貸後監督方面，貴集團設立風險監控預警機制，進行定期監察。就風險管理目的評估信用風險較複雜，需要使用模型，原因在於有關風險會因市況轉變、預期現金流量及時間流逝而改變。評估資產組合的信用風險包括進一步評估發生違約的可能性、相關虧損比率及交易對手的違約相關性。貴集團採用違約概率(「違約概率」)、違約風險(「違約風險」)及違約損失率(「違約損失率」)計量信用風險。這與根據香港財務報告準則第9號計量預期信貸虧損所用的一般方針一致。

(i) 應收貸款的預期信貸虧損模型概述如下：

- 於初始確認時並無發生信貸減值的應收貸款分類為「第一階段」，貴集團持續監控其信用風險。預期信貸虧損以12個月計量。

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(i) 應收貸款的預期信貸虧損模型概述如下(續)：

- 倘初始確認後發現信用風險(定義見下文)大幅增加，金融工具移至「第二階段」，惟尚不視為發生信貸減值。預期信貸虧損以整個存續期計量。
- 倘金融工具發生信貸減值(定義見下文)，金融工具移至「第三階段」。預期信貸虧損以整個存續期計量。
- 第一階段及第二階段的利息收入按賬面總值(並無扣除虧損撥備)計量。倘金融資產之後發生信貸減值(第三階段)，貴集團須於隨後報告期採用實際利息法按金融資產的攤銷成本(賬面總值扣除虧損撥備)，而非賬面總值，計量利息收入。

貴集團參考自初始確認起的信貸質素變動根據「三階段」模型計提應收貸款減值。

貴集團在處理標準要求時採用的主要判斷及假設論述如下：

(1) 信用風險大幅增加(「信用風險大幅增加」)

貴集團認為，當達到上限指標時，應收貸款的信用風險大幅增加。倘借款人的合約付款逾期，則應用上限且應收貸款的信用風險視為大幅增加。

(2) 違約及信貸減值資產的定義

倘借款人的合約付款逾期超過90天，則貴集團將金融工具定義為違約。此舉適用於貴集團所持所有應收貸款。

(3) 計量預期信貸虧損—有關輸入數據、假設和估算技術的說明

預期信貸虧損按12個月或整個存續期計量，惟視乎初始確認後信用風險有否大幅增加或資產是否視為發生信貸減值而定。預期信貸虧損是違約概率、違約風險及違約損失率的折現產品。

透過預測未來每個月和每個組合的違約概率、違約風險及違約損失率釐定預期信貸虧損。上述三個組成部分相乘，並根據存續可能性(即在前一個月並無預付或違約的風險)進行調整。此舉可有效計算未來每個月的預期信貸虧損，屆時折現至報告日期並匯總。計算預期信貸虧損使用的折現率為原始實際利率或近似值。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(i) 應收貸款的預期信貸虧損模型概述如下(續)：

(4) 預期信貸虧損模型涉及前瞻性資料

預期信貸虧損計算涉及前瞻性資料。貴集團進行歷史分析，將城鎮居民人均可支配收入確定為影響信用風險及預期信貸虧損的重要經濟變量。

誠如任何經濟預測，預測及發生的可能性亦有很大程度的內在不確定因素，因此實際結果可能與預測結果存在顯著差異。貴集團認為該等預測是對可能結果的最佳估計，並分析了貴集團不同組合內的非線性及不對稱性，以確定所選情景可恰當反映可能情景的範圍。

(5) 按組合基準計量虧損的工具分組

對於按組合基準建模的預期信貸虧損撥備，基於共同風險特徵進行風險分組，使組內風險敞口性質相同。

(ii) 減值撥備

期內確認的減值撥備受多項因素影響，概述如下：

- 期內應收貸款的信用風險大幅上升(或下降)令第一階段與第二或第三階段間發生轉移，隨後於12個月與存續期的預期信貸虧損之間「上升」(或「下降」)；
- 就確認的新金融工具計提額外撥備及解除期內終止確認的應收貸款；
- 終止確認的應收貸款及與期內已撤銷資產相關的撥備撤銷。

下表說明年初至年末應收貸款減值撥備的變動：

	第一階段 十二個月預期 信貸虧損	第二階段 存續期預期信 貸虧損	第三階段 存續期預期信 貸虧損	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日的應收貸款減值撥備.....	25,496	175,622	187,085	388,203
由第一階段轉移至第二階段.....	(1,462)	82,516	—	81,054
由第二階段轉移至第三階段.....	—	(23,964)	29,373	5,409
年內發放/(終止確認)的應收貸款.....	8,689	(12,090)	(30,924)	(34,325)
於二零一八年十二月三十一日的應收貸款				
減值撥備.....	32,723	222,084	185,534	440,341
預期違約率.....	0.2%	7.5%	17.0%	

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 減值撥備(續)

應收貸款的賬面總值闡釋該賬面總值對上文所述撥備變動的重要性：

	第一階段 十二個月預期 信貸虧損	第二階段 存續期預期信 貸虧損	第三階段 存續期預期信 貸虧損	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日的應收貸款	11,652,460	2,542,243	619,583	14,814,286
由第一階段轉移至第二階段	(1,031,200)	1,031,200	—	—
由第二階段轉移至第三階段	—	(214,250)	214,250	—
年內發放／(終止確認)的應收貸款(除撇銷外)	3,573,412	(406,964)	259,263	3,425,711
於二零一八年十二月三十一日的 應收貸款	14,194,672	2,952,229	1,093,096	18,239,997

(iii) 撇銷政策

當貴集團竭盡所能收回貸款卻認為合理預期無法收回時，將全部或部分撇銷應收貸款。顯示貸款合理預期無法收回的跡象包括停止採取強制行動。

貴集團或會撇銷仍在採取強制行動的應收貸款。

(iv) 修訂

為最大可能收回貸款，貴集團很少因商業再磋商或不良貸款而修訂向客戶訂明的貸款條款。貴集團認為有關修訂的影響並不重大。

(b) 流動資金風險

貴集團負責其自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款以滿足預期現金需求，惟於借款超過一定預定授權水準時須取得董事會之批准。貴集團的政策為定期監控其現時及預期流動資金需求，確保其維持充足的現金儲備及取得主要金融機構足夠的融資承諾額度，以應付其短期及長期流動資金需求。

下表為貴集團基於合約到期日劃分為相關到期組別之金融資產及負債的分析：

(a) 全部非衍生金融資產及負債，及

(b) 已結算衍生金融工具淨額及總值(合約到期日對了解現金流量的時間安排至關重要)。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 流動資金風險(續)

表內披露的金額為合約未貼現現金流量。因貼現影響甚微，故十二個月內到期結餘同其賬面結餘相等：

金融資產

於二零一六年十二月三十一日

	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	合約未貼現 現金流量 總額	賬面金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具及按公允值計入						
損益之金融資產	189,897	—	—	—	189,897	189,897
可供出售金融資產	596,394	—	—	—	596,394	596,394
可轉換債券應收款項	345,860	—	—	—	345,860	345,860
應收貸款	4,149,661	2,124,653	3,445,660	5,603,527	15,323,501	12,556,774
其他應收款項(不含預付款項) ..	26,816	—	—	—	26,816	26,816
應收控股公司、同系附屬公司、 聯營公司及關聯公司款項	1,476,471	—	—	—	1,476,471	1,476,471
現金及現金等價物及三個月以上 到期的定期存款	3,610,535	—	—	—	3,610,535	3,610,535
結構性銀行存款	128,867	—	—	—	128,867	128,867
	<u>10,524,501</u>	<u>2,124,653</u>	<u>3,445,660</u>	<u>5,603,527</u>	<u>21,698,341</u>	<u>18,931,614</u>

於二零一七年十二月三十一日

	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	合約未貼現 現金流量 總額	賬面金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具及按公允值計入						
損益之金融資產	805,245	—	—	—	805,245	805,245
可供出售金融資產	829,728	—	—	—	829,728	829,728
應收貸款	1,965,172	1,828,689	4,055,775	9,866,840	17,716,476	14,473,220
其他應收款項(不含預付款項) ..	115,342	—	—	—	115,342	115,342
應收控股公司、同系附屬公司、 聯營公司及關聯公司款項	673,603	—	—	—	673,603	673,603
現金及現金等價物及三個月 以上到期的定期存款	1,879,903	—	—	—	1,879,903	1,879,903
結構性銀行存款	335,366	—	—	—	335,366	335,366
	<u>6,604,359</u>	<u>1,828,689</u>	<u>4,055,775</u>	<u>9,866,840</u>	<u>22,355,663</u>	<u>19,112,407</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 流動資金風險(續)

於二零一八年十二月三十一日

	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	合約未貼現 現金流量 總額	賬面金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具及按公允值計入 損益及其他全面收入之 金融資產.....	1,484,456	—	—	—	1,484,456	1,484,456
應收貸款.....	3,682,543	2,230,199	6,105,591	10,314,592	22,332,925	17,799,656
其他應收款項(不含預付款項)..	66,334	—	—	—	66,334	66,334
應收聯營公司及 同系附屬公司款項.....	138,939	—	—	—	138,939	138,939
現金及現金等價物及三個月 以上到期的定期存款.....	2,503,918	—	—	—	2,503,918	2,503,918
結構性銀行存款.....	312,156	—	—	—	312,156	312,156
	<u>8,188,346</u>	<u>2,230,199</u>	<u>6,105,591</u>	<u>10,314,592</u>	<u>26,838,728</u>	<u>22,305,459</u>

金融負債

於二零一六年十二月三十一日

	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	合約未貼現 現金流量 總額	賬面金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應付款項及應計費用 (不包括已收按金).....	17,248	—	—	—	17,248	17,248
應付非控股權益、關聯公司及 同系附屬公司款項.....	1,556,213	327,176	76,798	—	1,960,187	1,960,187
應付債券.....	70,081	4,192,504	—	—	4,262,585	4,122,423
銀行借款.....	4,721,574	3,920,730	8,327,253	4,588,417	21,557,974	19,118,085
衍生金融工具.....	70,576	—	—	—	70,576	70,576
	<u>6,435,692</u>	<u>8,440,410</u>	<u>8,404,051</u>	<u>4,588,417</u>	<u>27,868,570</u>	<u>25,288,519</u>

於二零一七年十二月三十一日

	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	合約未貼現 現金流量 總額	賬面金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應付款項及應計費用 (不包括已收按金).....	47,062	—	—	—	47,062	47,062
應付非控股權益、關聯公司及 同系附屬公司款項.....	509,641	45,981	76,798	—	632,420	632,420
應付債券.....	4,842,045	—	—	—	4,842,045	4,762,315
銀行借款.....	2,456,756	6,706,537	5,567,271	8,729,349	23,459,913	19,977,814
	<u>7,855,504</u>	<u>6,752,518</u>	<u>5,644,069</u>	<u>8,729,349</u>	<u>28,981,440</u>	<u>25,419,611</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 流動資金風險(續)

於二零一八年十二月三十一日

	一年內或 按要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	合約未貼現 現金流量 總額	賬面金額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應付款項及應計費用 (不包括已收按金)	96,682	—	—	—	96,682	96,682
應付非控股權益、關聯公司及 同系附屬公司款項	434,977	143,513	15,666	3,687	597,843	597,843
銀行借款	7,365,170	1,662,407	1,298,462	19,740,874	30,066,913	22,567,489
	<u>7,896,829</u>	<u>1,805,920</u>	<u>1,314,128</u>	<u>19,744,561</u>	<u>30,761,438</u>	<u>23,262,014</u>

(c) 現金流量及公允值利率風險

貴集團面臨的利率風險主要來自於其按浮動利率計息的銀行借款，令貴集團面臨現金流量利率風險。貴集團面臨與固定利率銀行借款有關的公允值利率風險。貴集團目前並未使用衍生工具對沖利率風險。然而，貴集團將監控利率風險，並於有需要時考慮對沖重大利率風險。

(i) 利率狀況

下表為於各報告期末 貴集團借款淨額利率狀況的詳情：

	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
浮息結餘			
銀行借款	<u>15,107,054</u>	<u>15,773,831</u>	<u>19,980,241</u>

(ii) 敏感性分析

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，估計利率整體上升／下降100個基點(所有其他變量維持不變)，將會使 貴集團除稅後溢利及保留溢利減少／增加126,144,000港元、131,711,000港元及166,835,000港元。股權的其他組成部分不會受到利率變動的影響。

上述敏感性分析乃假設利率於報告期末發生變動並已應用於該日期存在的非衍生金融工具之利率風險而釐定。上升或下降100個基點代表管理層對直至下一年度報告日期間利率合理可能變動的評估。該分析按業績記錄期的相同基準進行。

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 外幣風險

貴集團須以外幣銷售、採購及匯款，從而令 貴集團面臨外幣風險。由於聯繫匯率制度下美元及港元的波動微乎其微，故 貴公司董事認為 貴集團主要面臨歐元(「歐元」)、瑞士法郎(「瑞士法郎」)、新加坡元(「新加坡元」)及人民幣(「人民幣」)的匯兌風險。 貴集團定期審計 貴集團的外匯淨額風險，以管理外匯風險。

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 外幣風險(續)

於業績記錄期，貴集團於報告日期以外幣計價之重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於二零一六年十二月三十一日			於二零一七年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日		
	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元
預付款項、按金及其他應收款項.....	24,988	—	8,099	327	—	1,008	—	1,585	13,789
應收同系附屬公司款項.....	—	47,613	—	—	56,046	410	369	—	—
應收關聯公司款項.....	—	—	375	—	—	—	—	—	—
應收聯營公司款項.....	—	—	—	—	—	—	—	24,841	—
三個月以上到期的定期存款.....	—	—	26,801	—	—	60,976	1,381,624	—	—
結購性銀行存款.....	—	—	128,867	—	—	335,366	—	—	312,156
現金及現金等價物.....	811,788	154	185,695	44,165	517	370,585	250,633	2,399	54,041
其他應付款項及應計費用.....	(148)	—	(29,083)	—	(618)	(20,752)	—	—	(9,938)
應付同系附屬公司款項.....	(4,122,423)	—	(56,128)	(166)	—	(60,866)	—	—	(15,666)
借款.....	(3,285,795)	—	—	(4,762,315)	—	—	—	—	—
淨敞口.....	47,767	(728)	264,626	(4,717,989)	56,563	686,727	1,632,626	28,825	354,382

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 外幣風險(續)

下表載列於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日 貴集團對於相關功能貨幣兌港元匯率增加5%、5%及5%的敏感性詳情。5%為業績記錄期內部向主要管理層人員匯報外幣風險及管理層評估外匯匯率可能變動呈列所使用的敏感度。敏感性分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於業績記錄期按5%、5%及5%的外幣匯率變動調整匯兌。正/負數指於二零一六年、二零一七年以及二零一八年十二月三十一日之年度溢利增加/減少，期間相關功能貨幣匯率上漲5%、5%及5%。於業績記錄期，相關功能貨幣兌換港元匯率下跌5%、5%及5%，對年度溢利有同等但相反影響。

	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
歐元.....	(137,182)	(196,976)	68,162
瑞士法郎.....	1,994	2,362	—
新加坡元.....	(30)	19	1,203
人民幣.....	11,050	28,671	14,795

3.2 資本風險管理

貴集團資本管理的目標是為保障 貴集團持續經營的能力，以為權益持有人提供回報及為其他利益相關者創造利益，以及維持最佳資本架構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整派付予權益持有人的股利金額、將資本返還予權益持有人、發行新股或出售資產以減少負債。

貴集團採用槓桿率來監控資本。槓桿率以負債淨額除以資本總額計算。負債淨額以借款總額(包括綜合財務狀況表所示「銀行借款」及「應付債券」)減現金及銀行結餘計算。資本總額以綜合財務狀況表所示「權益」加負債淨額計算。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的槓桿率如下：

	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
借款(附註26).....	23,240,508	24,740,129	22,567,489
減：現金及現金等價物(附註22)...	(3,583,734)	(1,018,922)	(924,060)
負債淨額.....	19,656,774	23,721,207	21,643,429
權益總額.....	5,344,489	6,273,490	5,765,228
資本總額.....	25,001,263	29,994,697	27,408,657
槓桿率.....	79%	79%	79%

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計

按公允值計量的金融工具的不同層級界定如下：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)。
- 第一層級所包含報價以外的、可直接(即價格)或間接(即基於價格產生者)觀察的資產或負債輸入數據(第二層級)。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)得出(第三層級)。

並非於活躍市場上買賣之金融工具的公允值(例如場外衍生工具)乃採用估值技術釐定。有關估值技術最大限度利用可用的可觀察市場數據並盡量不倚賴實體特定估計。倘某一工具公允值計量所需的全部重大輸入數據均屬可觀察，則該工具計為第二層級。

倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具計為第三層級。

下表呈列於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日 貴集團按公允值計量的金融資產及金融負債。

(i) 公允值層級

		第一層級	第二層級	第三層級	總計
	附註	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一六年十二月三十一日					
金融資產					
衍生金融資產	17	—	—	82,314	82,314
可轉換債券 — 嵌入式衍生工具 ..	16	—	—	25,836	25,836
按公允值計入損益之金融資產 ..	23	—	—	107,583	107,583
可供出售金融資產	15	596,394	—	—	596,394
結構性銀行存款	22	—	128,867	—	128,867
按公允值計入之金融資產總額 ..		596,394	128,867	215,733	940,994
金融負債					
衍生金融負債	17	—	70,576	—	70,576
於二零一七年十二月三十一日					
金融資產					
衍生金融資產	17	—	410,656	116,996	527,652
按公允值計入損益之金融資產 ..	23	—	—	277,593	277,593
可供出售金融資產	15	829,728	—	—	829,728
結構性銀行存款	22	—	335,366	—	335,366
按公允值計入之金融資產總額 ..		829,728	746,022	394,589	1,970,339
於二零一八年十二月三十一日					
金融資產					
衍生金融資產	17	—	27,623	—	27,623
按公允值計入損益之金融資產 ..	23	197,704	—	187,955	385,659
按公允值計入其他全面收入之 金融資產	24	914,548	—	156,626	1,071,174
結構性銀行存款	22	—	312,156	—	312,156
按公允值計入之金融資產總額 ..		1,112,252	339,779	344,581	1,796,612

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

(i) 公允值層級(續)

第一層級：於活躍市場上買賣之金融工具的公允值(如公開買賣之衍生工具，以及買賣及可供出售證券)乃基於報告期末的市場報價。貴集團所持金融資產採用的市場報價為當前買入價。該等工具計為第一層級。

第二層級：並非於活躍市場上買賣之金融工具的公允值(例如場外衍生工具)乃採用估值技術釐定，有關估值技術最大限度利用可用的可觀察市場數據並盡量不倚賴實體特定估計。倘某一工具公允值計量所需的全部重大輸入數據均屬可觀察，則該工具計為第二層級。

第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具計為第三層級。非上市股本證券即屬該情況。

(ii) 釐定公允值採用的估值技術

金融工具估值採用的具體估值技術包括：

- 採用相似工具的市場報價或交易商報價
- 利率掉期的公允值基於可觀察收益曲線以估計未來現金流量的現值計算
- 遠期外匯合約的公允值採用於資產負債表日期的遠期匯率釐定
- 其餘金融工具的公允值採用折現現金流量分析釐定。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

(ii) 釐定公允值採用的估值技術(續)

下表概述有關經常性第三層級公允值計量中使用的重大不可觀察輸入數據的定量信息。

描述	公允值			不可觀察輸入數據	輸入數據範圍			不可觀察輸入數據與公允值的關係
	二零一六年	二零一七年	二零一八年		二零一六年	二零一七年	二零一八年	
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日		二零一六年	二零一七年	二零一八年	
可轉換債券—嵌入式衍生工具.....	25,836	—	—	缺乏適銷性的貼現率	15%	—	—	缺乏適銷性的貼現率及預期波動率越高，公允值越低
於非上市股本證券的投資.....	107,583	82,797	—	預期波動率 缺乏適銷性的折現率	15% 20%	— 20%	—	缺乏適銷性的貼現率及預期波動率越高，公允值越低
投資於非上市股本證券的認沽期間.....	82,314	116,996	—	缺乏適銷性的折現率	20%	20%	—	缺乏適銷性的貼現率及預期波動率越高，公允值越低
於理財組合的投資...	—	194,796	187,955	預期波動率 預期回報率	20% —	20% 5%-6%	—	預期回報率越高，公允值越高
債務工具—非上市債務.....	—	—	156,626	缺乏適銷性的貼現率	—	—	15%-20%	缺乏適銷性的貼現率越高，公允值越低

不可觀察的輸入數據之間並無對公允值產生重大影響的重大相互關係。

據估計，假設(i)預期波動率；(ii)缺乏適銷性的貼現率；及／或(iii)預期回報率(如適用)增幅／減幅為5%，且其他變量保持不變，則截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將分別減少／(增加)約1,082,000港元、(1,768,000)港元及(887,000)港元，且貴集團的股本將分別減少／(增加)約1,082,000港元、(1,768,000)港元及3,005,000港元，此對貴集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。

(iii) 估值程序

貴集團的金融部設有一個團隊負責對財務呈報所需的非物業項目進行估值，

II 歷史財務資料附註(續)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計(續)

(iii) 估值程序(續)

包括第三層級公允值。該團隊直接向首席財務官(「首席財務官」)報告。首席財務官與估值團隊之間至少每年對估值程序及結果進行一次討論。

貴集團主要採用的第三層級輸入數據乃按如下方式得出及評估：

- 金融資產及金融負債的折現率採用資本資產定價模型釐定，該模型計算反映當前資金時間價值的市場評估及資產特定風險的除稅前利率。
- 對手方特定風險調整(包括關於信貸違約率的假設)由 貴集團內部信用風險管理人員釐定的信用風險等級得出。
- 非上市股本證券的盈利增長系數乃基於針對同類公司的市場資料估計。

於各個報告期末，在首席財務官與估值團隊的半年度估值討論中對第二層級及第三層級公允值的變動進行分析。作為該項討論的一部分，估值團隊提呈報告說明公允值變動的原因。

於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止各年度，第一、第二與第三層級之間並無轉移。

由於 貴集團以攤銷成本計入之金融資產及金融負債的期限為短期，故其賬面值接近其公允值。用作披露的金融負債公允值乃按 貴集團對類似金融工具可用的當前市場利率折現未來合約現金流量作出估計，惟折現效果不明顯則除外。

3.4 抵銷金融資產及金融負債

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，概無重大抵銷、可強制執行主淨額結算安排及類似協議。

4 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響收益、開支、資產與負債的呈報金額及其隨附披露以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能導致可能須對日後受到影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

II 歷史財務資料附註(續)

4 重大會計判斷及估計(續)

在應用 貴集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷及估計，其對歷史財務資料的已確認金額影響最為重大：

(i) 確認佣金收入

貴集團於訂立各造船合約且管理層認為該收入很有可能不會於之後撥回時已確認佣金收入。

造船合約一般分多個階段執行。違約風險將隨著合約取得進展而逐步降低。貴集團認為當造船合約處於極有可能不會隨後被撥回的階段時，彼等有權確認該收入。釐定該等收入是否會隨後撥回倚賴評估，此涉及管理層的重要決斷。

(ii) 租賃分類

貴集團已訂立若干協議，據此，貴集團確定其已將租賃船舶所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人，因為有關租賃金額的最低租賃付款的現值至少為於租賃開始時租賃資產公允值的絕大部分。因此，貴集團已將船舶自其綜合財務狀況表中剔除，並另行確認融資租賃應收款項(附註18)。否則，貴集團將經營租賃項下的船舶計入物業、廠房及設備。確定貴集團是否已將所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予客戶視乎就該租賃相關安排的評估情況，而該評估涉及管理層作出的重大判斷。

(iii) 物業、廠房及設備的使用年期及剩餘價值

貴集團通過參考船舶的輕量噸以及市場上類似船舶的平均拆鋼價格來估計其船舶的剩餘價值。

貴集團通過參考類似船舶的平均歷史使用年期、其預期用途、預期維修保養項目以及由於航運市場變動或進步所引致的技術或商業淘汰來估計其船舶的使用年期。

(iv) 應收貸款、其他應收款項及按公允值計入其他全面收入之金融資產－債務工具的減值虧損

根據香港會計準則第39號，貴集團定期審查應收貸款、其他應收款項及按公允值計入其他全面收入之金融資產－債務工具組合，評價任何減值指標，並根據具體情況在減值發生時評估減值虧損。倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則貴集團會慮及未來現金流量估計。客觀證據可包括顯示某集團的借款人付款狀態發生不

II 歷史財務資料附註(續)

4 重大會計判斷及估計(續)

(iv) 應收貸款、其他應收款項及按公允值計入其他全面收入之金融資產－債務工具的減值虧損(續)

利變動(如利息或本金拖欠支付)的可觀察數據，或與組合資產有關違約相關的國家或地方經濟狀況發生不利變動。個別應收貸款及其他應收款項的減值虧損金額乃計量為金融資產賬面值與按金融資產初始實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。當運用共同評估方法評估應收貸款、其他應收款項及按公允值計入其他全面收入之金融資產－債務工具組合的減值虧損時，管理層基於過往虧損經驗使用估計，可根據反映當前經濟狀況的可觀察資料進行調整，乃因於估計預期未來現金流量時具有信用風險特徵及減值客觀證據的資產與貸款組合相類似。用於估計未來現金流量的金額及時間的方法及假設定期接受審閱，以減少虧損估計與實際虧損情況之間的差額。

根據香港財務報告準則第9號，應收貸款減值撥備乃基於有關違約風險及預期信貸虧損率的假設。於各報告期末，貴集團根據其過往記錄、現時市況以及前瞻性估計，通過判斷作出該等假設及甄選減值計算的輸入數據。使用的假設及輸入數據的詳情披露於附註(3.1(a))。

(v) 物業、廠房及設備的減值

貴集團定期檢討是否存在任何減值跡象，並於物業、廠房及設備賬面值低於其可收回金額(其淨售價或其使用價值之較高者)時確認減值虧損。於釐定使用價值時，貴集團評估預計因繼續使用該資產及於其可使用年期結束時將其出售所產生估計未來現金流量之現值。於釐定該等未來現金流量及貼現率時將應用估計及判斷。貴集團按若干假設(如市場競爭及發展以及業務預期增長)估計未來現金流量。

(vi) 所得稅

於釐定所得稅撥備時，管理層須就若干交易的未來稅務處理作出重大判斷。貴集團審慎評估交易賦稅並相應作出稅務撥備。為計及稅法的所有變動，將定期重新審議相關交易的稅務處理。

(vii) 金融資產的公允值估計

並非在活躍市場上買賣的金融工具的公允值採用估值技術釐定。貴集團運用其判斷選擇多種方法並主要基於各報告期末的當時市況作出假設。該等假設及估計之變動可對相應金融資產各自的公允值造成重大影響(附註3.3)。

II 歷史財務資料附註(續)

5 分部資料及收益

主要營運決策者(「主要營運決策者」)已確定為 貴集團執行董事。執行董事透過審閱 貴集團內部申報進行表現評估及資源分配。管理層已根據該等報告確定並從業務角度分析以下營運分部：(i)租賃服務，(ii)船舶經紀服務及(iii)其他服務。

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向執行董事提供的分部資料如下：

貴集團的收益來自服務轉移，內容如下：

	租賃服務	船舶經紀 服務	其他服務	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
分部收益.....	714,489	152,519	164,633	1,031,641
分部間收益.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收益.....	<u>714,489</u>	<u>152,519</u>	<u>164,633</u>	<u>1,031,641</u>
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
分部收益.....	1,035,209	32,413	262,327	1,329,949
分部間收益.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收益.....	<u>1,035,209</u>	<u>32,413</u>	<u>262,327</u>	<u>1,329,949</u>
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
分部收益.....	1,493,262	102,826	508,723	2,104,811
分部間分益.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收益.....	<u>1,493,262</u>	<u>102,826</u>	<u>508,723</u>	<u>2,104,811</u>

佣金收入包含在船舶經紀服務分部中，於業績記錄期按時間點方法確認。

分部資產及負債

提交予並由主要營運決策者進行內部審閱的 貴集團分部申報並無載有資產及負債。因此未呈列分部資產及負債。

地區資料

於業績記錄期， 貴集團所提供多數租賃服務、金融及其他服務的客戶主要位於中國、亞洲、美國及歐洲。

貴集團的資產由其物業、廠房及設備、合營企業、聯營公司、金融工具以及其他資產構成。船舶(載列於物業、廠房及設備)主要用於全球各地跨地區市場。因此，按地理區域呈列船舶的位置不切實際，故船舶呈列為未歸類資產。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

5 分部資料及收益(續)

有關主要客戶的資料

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任一年度，佔 貴集團總收益超過10%的外部客戶如下所示：

	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
客戶A.....	327,140	328,010	329,975
客戶B.....	157,446	182,590	195,235
客戶C.....	112,816	7,932	84,097
客戶D.....	80,603	185,338	428,753
客戶E.....	37,640	116,450	262,917
客戶F.....	31,796	125,182	190,343
	<u>747,441</u>	<u>945,502</u>	<u>1,491,320</u>

按業務活動劃分的收益

	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	540,195	892,080
經營租賃收入.....	394,633	495,014	601,182
貸款借款利息收入.....	164,633	262,327	508,723
佣金收入.....	152,519	32,413	102,826
	<u>1,031,641</u>	<u>1,329,949</u>	<u>2,104,811</u>

6 其他收入及其他收益/(虧損)淨額

	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
股利收入.....	16,262	39,666	47,545
利息收入			
— 按公允值計入損益之金融資產.....	—	—	4,940
— 按公允值計入其他全面收入之 金融資產.....	不適用	不適用	29,888
— 可轉換債券.....	28,830	22,835	—
— 銀行存款.....	114,185	56,923	85,130
— 應收同系附屬公司款項.....	9,699	21,104	20,796
處置物業、廠房及設備的虧損.....	—	(1,444)	—
匯兌收益/(虧損)淨額(附註(i)).....	174,592	(566,146)	(297,399)
衍生金融工具公允值變動(虧損)/ 收益淨額.....	(141,641)	449,915	45,750
結算可轉換債券所產生的淨收益.....	—	26,437	—
按公允值計入損益之金融資產 公允值變動虧損淨額.....	—	(4,454)	(6,849)
其他.....	5,773	9,799	10,382
	<u>207,700</u>	<u>54,635</u>	<u>(59,817)</u>

附註：

(i) 匯兌項目主要由以歐元計值的應付債券(附註26)及存款的換算差額所造成(附註22)。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

7 融資成本及銀行費用

	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
債券利息及費用	313,880	133,932	19,499
借款利息及費用	342,287	645,407	1,129,161
減：已資本化融資成本	(48,626)	(53,820)	(104,165)
銀行費用	5,753	1,645	1,660
	<u>613,294</u>	<u>727,164</u>	<u>1,046,155</u>

8 經營溢利

計提下列項後的經營溢利載列如下：

	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
船舶管理費	18,123	16,394	18,046
船員開支	12,875	36,868	47,039
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
法律及專業費用	5,187	5,308	1,846
核數師酬金	1,040	1,453	3,792
租金及公用事業開支	8,715	7,538	8,640

9 所得稅開支／(抵免)

貴集團的營運主要位於香港、中國、英屬處女群島及馬紹爾群島。

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，香港利得稅按於香港產生之應課稅溢利之16.5%計算。

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，中國企業所得稅按根據中國相關稅務規則及法規釐定之應課稅收入之法定稅率25%計提。

綜合全面收入表內的所得稅開支呈列如下：

	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
香港利得稅			
— 本年度	—	—	—
— 過往年度撥備不足	101	—	—
	<u>101</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
海外企業所得稅			
— 本年度	10,023	7,943	9,376
— 過往年度超額撥備	—	(73)	(44)
	<u>10,023</u>	<u>7,870</u>	<u>9,332</u>
遞延所得稅(附註19)	644	8,328	(11,439)
	<u>10,768</u>	<u>16,198</u>	<u>(2,107)</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

9 所得稅開支／(抵免)(續)

所得稅開支與按適用稅率計算的除所得稅前溢利對賬：

	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
除所得稅前溢利	442,963	618,790	704,415
減：			
應佔聯營公司業績	(211,506)	(259,095)	(81,004)
	231,457	359,695	623,411
按16.5%的稅率計算	38,190	59,350	102,863
其他國家不同稅率的影響	(44,406)	(107,406)	(151,041)
免繳稅收益	(72,983)	(143,189)	(82,497)
就稅項而言不可減扣的開支	82,529	198,055	141,446
未獲確認稅務虧損的稅務影響	7,368	5,822	1,320
動用過往並未確認的稅務虧損	(675)	(4,689)	(2,715)
聯營公司未分配盈利的預扣稅	644	8,328	(11,439)
過往年度撥備不足／(超額)撥備	101	(73)	(44)
所得稅開支／(抵免)	10,768	16,198	(2,107)

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團並無就稅務虧損約16,644,000港元、18,437,000港元及8,134,000港元確認遞延所得稅資產。並無就該等損失確認遞延所得稅資產乃由於未來溢利難以預測。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，貴集團並無未計提其他重大遞延稅項。概無就貴集團於中國所成立附屬公司須繳納預扣稅的未匯回盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見未來不太可能分派該等未匯回盈利。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團稅務虧損將屆滿：

	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
二零二零年	18,756	—	—
無屆滿日期	81,546	116,828	49,297
	100,302	116,828	49,297

10 僱員福利開支

	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
工資、薪金及其他津貼(包括			
董事酬金(附註11))	23,787	26,770	45,824
退休福利成本	3,491	3,427	5,411
	27,278	30,197	51,235

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

10 僱員福利開支(續)

(a) 五名最高薪人士

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，貴集團酬金最高的五名人士分別包括一名、一名及兩名董事，彼等薪酬載於附註11呈列的分析中。

向其餘四名、四名及三名人士支付的薪酬載列如下：

	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
工資、薪金及其他津貼	3,346	4,172	4,710
退休福利成本	501	508	514
	<u>3,847</u>	<u>4,680</u>	<u>5,224</u>

薪酬屬以下等級的最高薪非董事僱員的人數載列如下：

	人數：		
	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
零至1,000,000港元	1	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	3	4	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	3

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，並無向任何五名最高薪人士支付或應付款項作為其加入貴集團的獎勵或離職補償。

11 董事福利及權益

(a) 董事酬金

相關薪酬為該等董事作為貴公司僱員而從貴集團收到的薪酬，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，並無董事放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

11 董事福利及權益(續)

(a) 董事酬金(續)

各董事薪酬載列如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 實物利益	僱主在退休 福利計劃項 下的供款	就董事管理 貴公司或其 附屬公司事務所 提供其他服務 而支付或應收的 其他酬金	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一六年十二月三十一日止年度：							
楊力	—	748	427	—	161	—	1,336
韓廣德	—	—	—	—	—	—	—
徐行	—	—	—	—	—	—	—
ZENG XIANG XIN	—	—	—	—	—	—	—
總計	—	748	427	—	161	—	1,336
截至二零一七年十二月三十一日止年度：							
楊力	—	766	584	—	212	—	1,562
胡凱	—	154	—	—	48	—	202
韓廣德	—	—	—	—	—	—	—
徐行	—	—	—	—	—	—	—
ZENG XIANG XIN	—	—	—	—	—	—	—
總計	—	920	584	—	260	—	1,764
截至二零一八年十二月三十一日止年度：							
楊力	—	864	744	—	189	—	1,797
胡凱	—	864	236	40	206	—	1,346
韓廣德	—	—	—	—	—	—	—
徐行	—	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,728	980	40	395	—	3,143

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，該等董事並無以彼等作為董事身份而獲支付任何董事袍金，且 貴公司並無向董事支付任何酬金，作為加入 貴公司的獎勵或作為離職補償。

Zeng Xiang Xin先生於二零一七年七月三十一日辭任 貴公司董事，徐行先生及韓廣德先生於二零一八年九月二十八日辭任 貴公司董事。

胡凱先生於二零一七年八月十八日獲委任為 貴公司董事。楊力先生及胡凱先生於二零一八年九月二十八日調任為執行董事。鍾堅先生及李朝坤先生於二零一八年九月二十八日獲委任為 貴公司非執行董事。於業績記錄期，並無委任非執行董事，且無非執行董事收到任何薪酬。

酬情花紅根據個人及 貴集團的總體表現釐定。

II 歷史財務資料附註(續)

11 董事福利及權益(續)

(b) 董事退休福利

於業績記錄期，概無任何董事就管理 貴集團事務所提供的其他服務而獲支付或應收退休福利。

(c) 董事終止福利

於業績記錄期，概無向董事支付作為提前終止委任的補償。

(d) 向第三方提供董事服務之對價

於業績記錄期，概無向僱員或董事就彼等作為 貴公司董事所提供的服務支付任何款項。

(e) 有關向董事、相關董事控制之法人團體及關連實體提供貸款、類似貸款及與上述者進行其他交易之資料

於業績記錄期，概無向董事、相關董事控制之法人團體及關連實體提供貸款、類似貸款及與上述者進行其他交易。

(f) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於年末或業績記錄期任何時間概無有關 貴公司及 貴集團業務而 貴公司及 貴集團為訂約方及 貴公司董事於其中擁有重大權益(不論為直接或間接)之重大交易、安排及合約。

12 於附屬公司的投資

	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
未上市投資，按成本計	766,341	766,345	766,344
應收附屬公司款項	13,345,763	13,779,835	10,495,049
應付附屬公司款項	(7,507,594)	(8,088,521)	(2,985,781)

於二零一六年十二月三十一日，應收／(應付)附屬公司款項為無抵押及按要求償還，惟應收一家附屬公司款項15,455,000港元每年按3.5%計息，其餘款項為免息。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，應收／(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 於附屬公司的投資(續)

貴公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立／設立的國家／地點	已發行及 悉數繳足股本／ 註冊資本	實際持有權益				主營業務及 營運地點	附註
			十二月三十一日					
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	本報告日期		
中橋航運有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(ii)
New Pearl River Shipping Limited	香港	1港元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃	(ii)
CP Worldwide Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	75%	75%	75%	75%	投資控股	(iii)
CP Shanghai Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	75%	75%	75%	經營租賃	(iii)
CP Guangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	75%	75%	75%	經營租賃	(iii)
CP Tianjin Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	75%	75%	75%	經營租賃	(iii)
CP Chongqing Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	75%	75%	75%	經營租賃	(iii)
CP Nanjing Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	75%	75%	75%	經營租賃	(iii)
CP Shenzhen Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	75%	75%	75%	經營租賃	(iii)
中船融資租賃(上海)有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
上海佳駁江船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
上海佳駁河船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
上海佳駁湖船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
上海佳駁海船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
上海佳駁汪船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
上海佳駁洋船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
中船融資租賃(天津)有限公司	中國	人民幣 500,000,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
中船瑞雲(天津)融資租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
中船吉雲(天津)融資租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iv)
CSSC Capital 2015 Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	債券發行	(iii)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益				主營業務及 營運地點	附註
			十二月三十一日					
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	本報告日期		
CHA Great Worldwide Holding Company	英屬處女群島	1美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
CHA First Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
CHA Second Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
CHC Holding Company Group Limited	英屬處女群島	1美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
CHC First Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
CHC Second Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
CHC Third Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Lianhuashan Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Pearl River Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Kylin Offshore Engineering Pte Ltd.	新加坡	10,000,000 新加坡元	70%	70%	70%	70%	海洋工程 業務	(v)
Fortune 2014 Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Beijing Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Shanghai Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Fuzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Guangzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Quanzhou Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Xiamen Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(ii)
Fortune Daocheng Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Yading Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Star I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Star II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Maritime I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Sea I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Sea II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Sea III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Jupiter Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Lianjiang Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/設立 的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益				主營業務及 營運地點	附註
			十二月三十一日					
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	本報告日期		
Fortune Eris Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Moon Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune January Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune February Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune June Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune August Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune September Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune October Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Putuoshan Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Shenjiamen Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Zhujiajian Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Mars Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Spring Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Summer Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Autumn Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Winter Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Season Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Mercury Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Chile Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Brazil Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
CP Jinan Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
CP Xian Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
CP Hangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
CP Fuzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	—	75%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Saturn Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Taizhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Venus Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益				主營業務及 營運地點	附註
			十二月三十一日					
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	本報告日期		
Fortune Tianhe Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(ii)
Fortune Haizhu Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(ii)
Fortune Liwan Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(ii)
Fortune Nansha Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(ii)
Fortune Ricardo Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(ii)
Fortune Zeus Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Qian Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Kun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Zhen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Xun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Kan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Li Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Gen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Dui Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Poseidon Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Eos Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Qinglong Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Baihu Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Haumea Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Aquarius Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Santorini Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Crete Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Pisces Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Suez I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Suez II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Suez III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Tianxia Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/設立 的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益				主營業務及 營運地點	附註
			十二月三十一日					
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	本報告日期		
Fortune Xuanyuan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Jessica Investments Company Limited	英屬處女群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Jessica Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune East Sea Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Aspiration Investments Company Limited	英屬處女群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Aspiration I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Aspiration II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
CSSC Capital 2013 Limited	英屬處女群島	—	100%	不適用	不適用	不適用	債券發行	(iii)
Fortune Pluto Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Neptune Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Earl Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Emma Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Empire Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Epoch Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Essence Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Excellency Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Elmar Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Elsa Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Eudora Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Ernest Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Uranus Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
SWS JU2000E Holdco Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
SWS Fortune S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
SWS Wealth S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Ceres Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Makemake Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune May Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune July Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune November Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Capricorn Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	不活動	(iii)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/設立 的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益				主營業務及 營運地點	附註
			十二月三十一日					
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	本報告日期		
Fortune Aries Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Caribbean I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Caribbean II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Caribbean III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Caribbean IV Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Caribbean V Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Caribbean VI Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Arctic I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Arctic II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃	(iii)
Fortune Baltic Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Bec I Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Bec II Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Bec III Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune Bec IV Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	100%	100%	融資租賃	(iii)
Fortune CD Aurora Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune CD Astraeus Shipping Limited	香港	100港元	不適用	100%	100%	100%	不活動	(vi)
Fortune CD Heracles Shipping Limited	香港	100港元	不適用	100%	100%	100%	不活動	(vi)
Fortune CD Prometheus Shipping Limited	香港	100港元	不適用	100%	100%	100%	不活動	(vi)
Fortune Victoria Peak Holding Company	英屬處女群島	100美元	不適用	100%	100%	100%	投資控股	(iii)
Fortune Hefei Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Wuhan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Nanchang Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Datong Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Changsha Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Nanning Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Hebrews Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Ephesians Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Matthew Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Lanzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Lasa Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Wuxi Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Suzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Lyra Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Leo Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Grus Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

12 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立/設立 的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益				主營業務及 營運地點	附註
			十二月三十一日					
			二零一六年	二零一七年	二零一八年	本報告日期		
Fortune Aquila Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Colossians Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Philippians Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Kowloon Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Central Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Wanchai Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Lantau Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Harbin Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Changchun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Qingdao Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Shijiazhuang Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Shenyang Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Tsingyi Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Guilin Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
Fortune Evolution Investments Company Limited	英屬處女群島	100美元	不適用	不適用	100%	100%	不活動	(iii)
CP Chartering Company Limited	英屬處女群島	1美元	不適用	不適用	75%	75%	經營租賃	(iii)

附註：

- (i) 現時組成 貴集團的所有公司已採納十二月三十一日為財務年度結算日。
- (ii) 截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的法定財務報表由香港會計師天職香港會計師事務所有限公司審計。
- (iii) 概無就該等附屬公司出具任何經審計財務報表，乃因根據該等公司註冊成立地點的法定要求毋須出具經審計財務報表。
- (iv) 該等附屬公司截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的法定財務報表由天職國際會計師事務所審計。
- (v) 該等附屬公司截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的法定財務報表由Baker Tilly TFW LLP審計。
- (vi) 由於該公司尚未開始其業務營運，故該公司並未編製經審計財務報表。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

13 物業、廠房及設備

貴集團

	在建工程	船舶	汽車	辦公設備	租賃 物業裝修	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本						
於二零一六年一月一日	465,336	3,758,031	1,166	2,273	2,805	4,229,611
添置	767,281	7,191	925	919	—	776,316
轉撥	(416,405)	416,405	—	—	—	—
匯兌差額	52	97	(75)	(98)	(63)	(87)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	816,264	4,181,724	2,016	3,094	2,742	5,005,840
添置	1,590,193	12,574	—	585	116	1,603,468
轉撥	(418,359)	418,359	—	—	—	—
出售	—	—	—	—	(2,719)	(2,719)
匯兌差額	399	1,610	185	211	158	2,563
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	1,988,497	4,614,267	2,201	3,890	297	6,609,152
添置	868,684	—	—	920	—	869,604
轉撥	(1,166,049)	1,166,049	—	—	—	—
匯兌差額	62	448	86	—	—	596
於二零一八年十二月三十一日 ..	1,691,194	5,780,764	2,287	4,810	297	7,479,352
	在建工程	船舶	汽車	辦公設備	租賃 物業裝修	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
累計折舊						
於二零一六年一月一日	—	286,646	220	687	439	287,992
年內計提	—	114,362	340	652	575	115,929
匯兌差額	—	(1)	(14)	(30)	(12)	(57)
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	—	401,007	546	1,309	1,002	403,864
年內計提	—	135,077	398	900	149	136,524
出售	—	—	—	—	(1,091)	(1,091)
匯兌差額	—	(6)	70	118	58	240
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	—	536,078	1,014	2,327	118	539,537
年內計提	—	149,062	390	680	60	150,192
匯兌差額	—	(1,262)	—	—	—	(1,262)
於二零一八年十二月三十一日 ..	—	683,878	1,404	3,007	178	688,467
	在建工程	船舶	汽車	辦公設備	租賃 物業裝修	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
賬面淨值						
於二零一六年十二月三十一日 ..	816,264	3,780,717	1,470	1,785	1,740	4,601,976
於二零一七年十二月三十一日 ..	1,988,497	4,078,189	1,187	1,563	179	6,069,615
於二零一八年十二月三十一日 ..	1,691,194	5,096,886	883	1,803	119	6,790,885

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團賬面淨值總額分別為2,939,571,000港元、2,842,655,000港元及2,745,739,000港元的物業、廠房及設備的若干項目已作抵押，以獲得授予貴集團的一般銀行融資(附註26)。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

13 物業、廠房及設備(續)

貴公司

	辦公設備 千港元	總計 千港元
成本		
於二零一六年一月一日	452	452
添置	340	340
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	792	792
添置	542	542
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	1,334	1,334
添置	861	861
於二零一八年十二月三十一日	2,195	2,195
累計折舊		
於二零一六年一月一日	202	202
年內計提	134	134
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	336	336
年內計提	287	287
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	623	623
期內計提	352	352
於二零一八年十二月三十一日	975	975
賬面淨值		
於二零一六年十二月三十一日	456	456
於二零一七年十二月三十一日	711	711
於二零一八年十二月三十一日	1,220	1,220

14 於聯營公司之權益

貴集團

	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
年初	3,180,033	5,449,298	5,881,965
應佔採用香港財務報告準則 第9號之影響	—	—	(47,602)
收購	2,260,488	—	—
應佔聯營公司的業績	211,506	259,095	81,004
應佔其他全面(虧損)/收益	(21,343)	(21,878)	22,389
應佔其他儲備	1,356	419	352,750
股利	(76,752)	(74,686)	(67,297)
出售	—	—	(6,378,128)
匯兌差額	(105,990)	269,717	170,857
年末	5,449,298	5,881,965	15,938
應收聯營公司款項	38,057	37,457	24,841

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

14 於聯營公司之權益(續)

貴公司

	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
年初.....	3,163,365	2,976,326	3,170,304
應佔採用香港財務報告準則 第9號之影響.....	—	—	5,292
應佔聯營公司的業績.....	19,462	25,473	(87,268)
應佔其他全面(虧損)/收入.....	(75)	33	1,189
應佔其他儲備.....	378	419	352,750
股利.....	(12,299)	(6,272)	—
出售.....	—	—	(3,502,744)
匯兌差額.....	(194,505)	174,325	60,477
年末.....	2,976,326	3,170,304	—
應收聯營公司款項.....	13,370	12,483	—

應收 貴集團及 貴公司聯營公司款項為無擔保、免息及按要求償還。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，商譽分別為262,588,000港元及262,588,000港元，並已計入 貴集團聯營公司之權益。

於二零一八年十二月三十一日， 貴集團聯營公司之權益並無商譽。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日， 貴集團的重要聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	歸屬於 貴公司股本的百分比			主要業務
		十二月三十一日			
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	
中船海洋與防務裝備股份有限公司 (「中船海洋與防務裝備」) [#]	中國	24.47%	24.47%	不適用	船舶製造 銀行業務及
天津銀行股份有限公司 [^]	中國	4.99%	4.99%	不適用	金融服務
Nor Solan I Pte Ltd.....	新加坡	28%	28%	28%	租船服務
Nor Solan II Pte Ltd.....	新加坡	28%	28%	28%	租船服務

[^] 於二零一六年， 貴集團以2,260,488,000港元的對價收購於天津銀行股份有限公司(「天津銀行」)的4.99%股權。 貴集團委任一名董事參與天津銀行財務及營運政策決策。

[#] 於二零一八年六月， 貴集團擁有具體計劃及意向出售於聯營公司、天津銀行及中船海洋與防務裝備的投資予同系附屬公司。因此，各自於聯營公司的權益已重新分類至持作出售非流動資產，其後按於轉撥日期的賬面值或公允值(以較低者計)減去出售成本計量。於二零一八年九月， 貴集團已完成向控股公司出售投資，總對價為6,418,894,000港元，產生溢利40,766,000港元。

以上聯營公司已使用權益法於歷史財務資料入賬。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

14 於聯營公司之權益(續)

對 貴集團修訂實體使用權益法所作調整(包括公允值調整及會計政策差異修訂)及接受歷史財務資料內 貴集團權益之賬面值屬個別重大的聯營公司之財務資料概要披露如下：

中船海洋與防務裝備 財務資料概要

	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
聯營公司擁有人應佔權益.....	11,555,336	12,348,106	不適用
貴集團分佔聯營公司之淨資產.....	2,827,604	3,021,582	不適用
商譽.....	133,762	133,762	不適用

	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
收益.....	26,074,504	26,456,977	不適用
年度溢利.....	96,804	119,328	不適用

於二零一五年四月八日，中船海洋與防務裝備向控股公司及獨立第三方發行382,971,727股A股(佔中船海洋與防務裝備經擴大股權之46.62%)。股份發行後， 貴集團於中船海洋與防務裝備之實際股權下降9.1%，其按視作出售一家聯營公司部分權益入賬。視作出售一家聯營公司部分權益產生的收益金額817,427,000港元計入損益。

天津銀行 財務資料概要

	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
聯營公司擁有人應佔權益.....	46,577,477	52,269,750	不適用
貴集團分佔聯營公司之淨資產.....	2,324,216	2,561,218	不適用
商譽.....	128,826	128,826	不適用

	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
收益.....	29,754,526	35,579,980	不適用
年度溢利.....	5,045,143	4,675,291	不適用

於二零一六年， 貴集團與天津銀行訂立一份認購協議，據此， 貴集團同

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

14 於聯營公司之權益(續)

意以2,260,488,000港元的對價認購天津銀行配發的股份(佔其股權的4.99%)。貴集團委任一名董事參與天津銀行財務及營運政策決策。

	於收購日
	千港元
已付對價.....	2,260,488
減：認購聯營公司淨資產之公允值.....	(2,131,662)
商譽.....	128,826

下表闡述 貴集團的非屬個別重大的聯營公司之財務資料匯總：

	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
分佔聯營公司年度溢利.....	3,097	1,440	834
分佔聯營公司其他全面收入.....	165	247	—
貴集團於聯營公司權益之合共賬面金額...	19,930	21,617	15,938

15 可供出售金融資產

貴集團與 貴公司

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元
優先股.....	289,657	653,398
債券.....	306,737	176,330
	596,394	829,728

於二零一八年一月一日，由於採用香港財務報告準則第9號，該等資產重新分類為按公允值計入其他全面收入之金融資產(附註24)。

16 可轉換債券應收款項

貴集團

	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
可轉換債券I(附註(i)).....	249,928	—	—
可轉換債券II(附註(ii)).....	95,932	—	—
	345,860	—	—

貴公司

	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
可轉換債券I(附註(i)).....	249,928	—	—

II 歷史財務資料附註(續)

16 可轉換債券應收款項(續)

可轉換債券包括兩個部分：債務部分及轉換權部分。債務部分以貸款及應收款項入賬，轉換權部分以衍生金融工具(按公允值計入損益)入賬。

附註：

- (i) 於二零一五年九月九日，貴集團按轉換價格每股1.26港元，認購Carnival Group International Holding Limited發行的本金金額為30,000,000美元(約等於234,000,000港元)的可轉換債券(「可轉換債券I」)。可轉換債券I有擔保，年利率為8%，於二零一七年提前贖回。

可轉換債券I的債務部分按攤銷成本計量，且可轉換債券I的債務部分實際利率為9.03%。轉換權部分於附註(iii)呈列為嵌入式衍生品。

- (ii) 於二零一五年九月二十一日，貴集團按轉換價格每股0.65港元，認購Yuan Heng Gas Holdings Limited發行的本金金額為10,000,000美元(約等於78,000,000港元)的可轉換債券(「可轉換債券II」)。可轉換債券II無擔保，年利率為6%，於二零一七年到期。

可轉換債券II的債務部分按攤銷成本計量，且可轉換債券II的債務部分實際利率為6%。轉換權部分於附註(iii)呈列為嵌入式衍生品。

- (iii) 嵌入式衍生品

嵌入可轉換債券應收款項之轉換權部分指可轉換債券I及可轉換債券II之可轉換債券應收款項之轉換權部分，於初始確認及於各報告期末使用二項期權定價模型按公允值計量。

於業績記錄期，貴集團可轉換債券應收款項之變動載列如下：

	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
於年初.....	396,693	345,860	—
可轉換債券應收款項推算利息收入...	28,830	22,835	—
可轉換債券應收款項已收取利息收入...	(12,773)	(34,498)	—
到期後贖回之所得款項.....	—	(308,361)	—
轉換權部分公允值變動產生之虧損...	(66,890)	—	—
結算可轉換債券應收款項			
— 轉換權部分.....	—	(25,836)	—
於年末.....	345,860	—	—

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

16 可轉換債券應收款項(續)

於業績記錄期，貴公司可轉換債券應收款項之變動載列如下：

	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
於年初.....	299,663	249,928	—
可轉換債券應收款項推算利息收入...	20,627	11,217	—
可轉換債券應收款項已收取利息			
收入.....	(9,306)	(18,612)	—
到期後本金贖回之所得款項.....	—	(230,361)	—
轉換權部分公允值變動產生之			
虧損.....	(61,056)	—	—
結算可轉換債券應收款項			
— 轉換權部分.....	—	(12,172)	—
於年末.....	249,928	—	—

17 衍生金融工具

貴集團及 貴公司

	資產			負債		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
外匯遠期合約(附註(a)).....	—	279,977	—	70,576	—	—
外幣掉期(附註(b)).....	—	97,918	—	—	—	—
利率掉期(附註(c)).....	—	32,761	—	—	—	—
非上市股本證券的認沽期權.....	82,314	116,996	—	—	—	—
跨貨幣掉期(附註(d)).....	—	—	27,623	—	—	—
	82,314	527,652	27,623	70,576	—	—

附註：

(a) 外匯遠期合約

於二零一五年，貴集團及貴公司訂立對沖歐元兌美元、美元兌人民幣之外匯遠期合約，其名義本金總額分別為40,000,000歐元(約等於375,400,000港元)及63,000,000美元(約等於491,400,000港元)。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，未到期對沖歐元兌美元外匯遠期合約的名義本金總額為372,000,000歐元(約等於3,491,220,000港元)。

該等合約已於截至二零一八年十二月三十一日止年度結清。

(b) 外幣掉期

於二零一七年十二月三十一日，貴集團及貴公司未到期外幣掉期的名義本金總額為96,000,000歐元(約等於900,960,000港元)。

外幣掉期已於截至二零一八年十二月三十一日止年度到期及結清。

(c) 利率掉期

於二零一七年十二月三十一日，貴集團及貴公司未到期利率掉期的名義本金總額為500,000,000美元(約等於3,900,000,000港元)。

利率掉期已於截至二零一八年十二月三十一日止年度到期及結清。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

17 衍生金融工具(續)

(d) 跨貨幣掉期

於二零一八年十二月三十一日，貴集團及貴公司已訂立跨貨幣掉期合約，其名義本金總額為500,000,000美元(約等於3,900,000,000港元)。

18 應收貸款

貴集團

	於二零一六年十二月三十一日		
	總金額	減值虧損	賬面淨值
	千港元	千港元	千港元
貸款借款(附註(i)).....	2,716,966	(178,077)	2,538,889
向同系附屬公司發放的貸款(附註(ii))..	2,927,447	—	2,927,447
向一家聯營公司發放的貸款(附註(iii))	668,908	—	668,908
融資租賃應收款項(附註(v)).....	6,603,184	(181,654)	6,421,530
	<u>12,916,505</u>	<u>(359,731)</u>	<u>12,556,774</u>
	於二零一七年十二月三十一日		
	總金額	減值虧損	賬面淨值
	千港元	千港元	千港元
貸款借款(附註(i)).....	4,888,642	(57,616)	4,831,026
向一家合營企業發放的貸款(附註(iv))..	14,385	—	14,385
融資租賃應收款項(附註(v)).....	9,911,259	(283,450)	9,627,809
	<u>14,814,286</u>	<u>(341,066)</u>	<u>14,473,220</u>
	於二零一八年十二月三十一日		
	總金額	減值虧損	賬面淨值
	千港元	千港元	千港元
貸款借款(附註(i)).....	7,892,193	(88,077)	7,804,116
向合營企業發放的貸款(附註(iv)).....	505,607	—	505,607
融資租賃應收款項(附註(v)).....	9,842,197	(352,264)	9,489,933
	<u>18,239,997</u>	<u>(440,341)</u>	<u>17,799,656</u>

附註：

- (i) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貸款借款均有擔保，分別按介乎2.5%至15%、4.9%至15%及4.9%至15%的年利率計息，並分別應於二零一七年至二零二三年期間、二零一八年至二零二三年期間以及二零一九年至二零二八年期間償還。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，概無撇銷任何貸款借款。

於各報告期末，貸款借款的到期期限概況(基於到期日及扣除撥備)所示如下：

	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
一年內.....	150,006	473,562	1,010,119
一年以上兩年以內.....	67,725	100,392	630,629
二至五年.....	157,247	56,846	1,661,565
五年以上.....	2,163,911	4,200,226	4,501,803
	<u>2,538,889</u>	<u>4,831,026</u>	<u>7,804,116</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

18 應收貸款(續)

- (ii) 向同系附屬公司發放的貸款免利息且由同系附屬公司的貿易應收款項擔保並於二零一七年悉數結清。於二零一六年十二月三十一日，除合計2,233,254,000港元的款項須於一年內償還外，餘下款項毋須於報告期末起一年內償還。
- (iii) 向一家聯營公司發放的貸款由聯營公司的貿易應收款項擔保且不計利息並於二零一七年悉數結清。於二零一六年十二月三十一日，須於一年內償還合計668,908,000港元的款項，餘下款項毋須於報告期末起一年內償還。
- (iv) 向合營企業發放的貸款無擔保，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，按年利率分別介乎4.15%至4.34%及4.69%至5.30%計息，並須按要求償還。
- (v) 於業績記錄期，該等金額已有擔保，且計息利率範圍如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
融資租賃應收款項	4%-10%	4%-10%	4%-10%

	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
融資租賃應收款項	8,716,829	12,358,578	11,597,082
有擔保剩餘價值	293,351	454,871	506,337
租賃投資總額	9,010,180	12,813,449	12,103,419
減：未賺取融資收入	(2,406,996)	(2,902,190)	(2,261,222)
租賃投資淨額	6,603,184	9,911,259	9,842,197
減：累計減值撥備	(181,654)	(283,450)	(352,264)
融資租賃應收款項 — 淨額	6,421,530	9,627,809	9,489,933

各報告期末的融資租賃總投資與各報告期末該等租賃項下的最低應收租賃款項現值之間的對賬載於如下。

	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
融資租賃總投資	9,010,180	12,813,449	12,103,419
減：未擔保餘值	—	—	—
最低應收租賃款項	9,010,180	12,813,449	12,103,419
減：最低應收租賃款項相關的 未賺取融資收入	(2,406,996)	(2,902,190)	(2,261,222)
最低應收租賃款項現值	6,603,184	9,911,259	9,842,197

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

18 應收貸款(續)

下表分析 貴集團報告期末之融資租賃總投資(按相關到期組別劃分)：

	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
融資租賃總投資			
— 一年內	1,097,493	1,477,225	1,872,853
— 一年以上兩年以內	1,362,735	1,728,297	1,341,362
— 二至五年	3,288,413	3,998,929	3,720,179
— 五年以上	3,261,539	5,608,998	5,169,025
	<u>9,010,180</u>	<u>12,813,449</u>	<u>12,103,419</u>

貴集團應收貸款之賬面值接近其公允值，並主要以港元及美元計值。

貴集團減值虧損撥備變動如下：

	千港元
於二零一六年一月一日	210,210
年內撥備	226,075
年內撥回	(76,554)
於二零一六年十二月三十一日	359,731
年內撥備	23,545
年內撥回	(42,210)
於二零一七年十二月三十一日	341,066
採用香港財務報告準則第9號	47,137
於二零一八年一月一日	388,203
年內撥備	65,948
年內撥回	(13,810)
於二零一八年十二月三十一日	<u>440,341</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，概無應收貸款逾期且並無減值。

貴公司

	於二零一六年十二月三十一日		
	總金額	減值虧損	賬面淨值
	千港元	千港元	千港元
貸款借款(附註(i))	259,274	(78,933)	180,341
向同系附屬公司發放的貸款(附註(ii))	2,927,447	—	2,927,447
向一家聯營公司發放的貸款(附註(iii))	668,908	—	668,908
向附屬公司發放的貸款(附註(iv))	671,566	—	671,566
	<u>4,527,195</u>	<u>(78,933)</u>	<u>4,448,262</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

18 應收貸款(續)

	於二零一七年十二月三十一日		
	總金額	減值虧損	賬面淨值
	千港元	千港元	千港元
貸款借款(附註(i)).....	233,960	(76,024)	157,936
向附屬公司發放的貸款(附註(iv)).....	892,237	—	892,237
	<u>1,126,197</u>	<u>(76,024)</u>	<u>1,050,173</u>

	於二零一八年十二月三十一日		
	總金額	減值虧損	賬面淨值
	千港元	千港元	千港元
貸款借款(附註(i)).....	141,423	(3,001)	138,422
向附屬公司發放的貸款(附註(iv)).....	837,384	—	837,384
向合營企業發放的貸款(附註(v)).....	396,340	—	396,340
	<u>1,375,147</u>	<u>(3,001)</u>	<u>1,372,146</u>

附註：

- (i) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貸款借款均有擔保，按年利率分別介乎2.3%至15%、4.9%至15%以及4.9%至15%計息，並應於二零一七年至二零二三年期間、二零一八年至二零二三年期間以及二零一九年至二零二三年期間償還。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，概無撤銷任何貸款借款。

於報告期末，貴公司貸款借款的到期期限概況(基於到期日及扣除撥備)如下：

	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
一年內.....	—	57,544	138,422
一年以上兩年以內.....	65,566	100,392	—
二至五年.....	<u>114,775</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>180,341</u>	<u>157,936</u>	<u>138,422</u>

附註：

- (ii) 向同系附屬公司發放的貸款免利息且由同系附屬公司的貿易應收款項擔保。於二零一六年十二月三十一日，除合計2,223,254,000港元的款項須於一年內償還外，餘下款項毋須於報告期末起計一年內償還。
- (iii) 向一家聯營公司發放的貸款由該聯營公司的貿易應收款項擔保，不計利息且於二零一七年悉數結清。於二零一六年十二月三十一日，須於一年內償還合計668,908,000港元的款項，餘下款項毋須於報告期末起計一年內償還。
- (iv) 於二零一六年十二月三十一日，向附屬公司發放的貸款由該等附屬公司的船舶擔保，每年按倫敦銀行同業拆借利率加3%至6%計息，並須於二零一八年前分期償還。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，應收附屬公司貸款由該等附屬公司的船舶擔保，每年按倫敦銀行同業拆借利率加3%至6%計息，並須於二零二零年前分期償還。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

18 應收貸款(續)

各報告期末，向附屬公司發放的貸款到期期限概況(基於到期日及扣除撥備)如下：

	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
一年內.....	383,313	354,971	678,613
一年以上兩年以內.....	285,927	537,266	158,771
二至五年.....	2,326	—	—
	<u>671,566</u>	<u>892,237</u>	<u>837,384</u>

(v) 截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，向合營企業發放的貸款為無擔保，分別按介乎4.15%至4.34%及4.69%至5.30%的年利率計息，並按要求償還。

(vi) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，概無應收貸款逾期且並無減值。

19 遞延稅項負債

貴集團

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期間，已確認遞延稅項負債及其變動如下：

	未分配盈利的預扣稅
	千港元
於二零一六年一月一日.....	2,210
於損益扣除(附註9).....	644
匯兌差異.....	(177)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日.....	2,677
於損益扣除(附註9).....	8,328
匯兌差異.....	173
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日.....	11,178
計入損益(附註9).....	(11,439)
匯兌差異.....	261
於二零一八年十二月三十一日.....	—

貴公司

	未分配盈利的預扣稅
	千港元
於二零一六年一月一日.....	2,210
於損益扣除.....	557
匯兌差異.....	(177)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日.....	2,590
於損益扣除.....	1,597
匯兌差異.....	167
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日.....	4,354
計入損益.....	(4,456)
匯兌差異.....	102
於二零一八年十二月三十一日.....	—

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

20 預付款項、按金及其他應收款項
貴集團

	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
融資租賃船舶收購預付款項.....	2,415,350	890,274	34,087
船舶管理人預付款項.....	113,854	163,893	163,682
應收利息.....	11,341	30,012	54,088
其他應收款項.....	15,475	85,330	12,246
	<u>2,556,020</u>	<u>1,169,509</u>	<u>264,103</u>

貴公司

	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
船舶管理人預付款項.....	104,052	138,056	156,726
應收利息.....	11,012	23,702	52,872
其他應收款項.....	6,306	40,174	2,046
	<u>121,370</u>	<u>201,932</u>	<u>211,644</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團及貴公司之上述應收款項賬面值接近其公允值。

21 應收／(應付)同系附屬公司、控股公司、關聯公司及非控股權益款項
貴集團

	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
應收控股公司款項(附註(ii)).....	68,475	68,475	—
應收同系附屬公司款項(附註(i)).....	1,367,487	566,136	114,098
應收關聯公司款項(附註(v)).....	2,452	1,535	—
	<u>1,438,414</u>	<u>636,146</u>	<u>114,098</u>

	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
應付非控股權益款項(附註(iii)).....	78,192	87,750	88,397
應付同系附屬公司款項(附註(iv)).....	1,879,525	539,693	439,013
應付關聯公司款項(附註(v)).....	2,470	4,977	70,433
	<u>1,959,187</u>	<u>632,420</u>	<u>597,843</u>

貴公司

	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
應收同系附屬公司款項(附註(i)).....	898,131	108,973	64,693
應付同系附屬公司款項(附註(iv)).....	1,488,761	77,606	92,463
應付關聯公司款項(附註(v)).....	—	—	42,408
	<u>2,386,892</u>	<u>186,579</u>	<u>199,564</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

21 應收／(應付)同系附屬公司、控股公司、關聯公司及非控股權益款項(續)

附註：

- (i) 應收同系附屬公司款項為無擔保、不計息，且須按要求償還及以港元、美元及瑞士法郎計值(屬非貿易性質)。
- (ii) 應收控股公司款項為無擔保、不計息且須按要求償還，以人民幣計值(屬非貿易性質)。
- (iii) 應付非控股權益款項為無擔保、不計息且須按要求償還，以美元計值(屬非貿易性質)。
- (iv) 應付同系附屬公司款項為無擔保，按零至0.01%的利率計息，主要以美元計值。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，除合計分別為1,475,551,000港元、416,914,000港元及346,550,000港元的款項須於一年內償還(屬非貿易性質)外，餘下款項無須於各報告期末起計一年內償還。所有餘款屬貿易性質。
- (v) 應收／(應付)關聯公司款項為無擔保、不計息且須按要求償還，以港元及美元計值(屬非貿易性質)。

22 銀行現金

貴集團

	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
三個月以上到期的定期存款(附註(i))..	26,801	860,981	1,579,858
銀行及手頭現金(附註(ii)).....	3,583,734	1,018,922	924,060
總計.....	3,610,535	1,879,903	2,503,918
結構性銀行存款(附註(iii)).....	128,867	335,366	312,156

貴公司

	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
三個月以上到期的定期存款(附註(i))..	26,801	800,005	1,381,624
銀行及手頭現金.....	3,234,307	448,443	715,790
總計.....	3,261,108	1,248,448	2,097,414

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

22 銀行現金(續)

貴集團之現金及現金等價物及定期存款的賬面值以以下貨幣計值：

	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
瑞士法郎.....	154	517	—
歐元.....	811,789	44,165	1,632,256
港元.....	21,859	8,990	60,594
人民幣.....	185,695	431,561	54,041
新加坡元.....	1,444	735	2,399
美元.....	2,589,594	1,393,935	754,628
	<u>3,610,535</u>	<u>1,879,903</u>	<u>2,503,918</u>

貴公司之現金及現金等價物及定期存款的賬面值以以下貨幣計值：

	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
瑞士法郎.....	154	517	—
歐元.....	808,747	44,001	1,632,256
港元.....	19,202	8,868	60,514
人民幣.....	39,648	5,884	1,249
美元.....	2,393,357	1,189,178	403,395
	<u>3,261,108</u>	<u>1,248,448</u>	<u>2,097,414</u>

附註：

- (i) 於業績記錄期，短期銀行存款的初始到期期限為三個月以上，並按現行市場利率計息。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，銀行存款的實際年利率分別為1.95%、2.07%及4.11%。
- (ii) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團以人民幣計值的銀行結餘分別為185,695,000港元、431,561,000港元以及54,014,000港元。該等銀行結餘無法自由轉換為其他貨幣。然而，根據中國政府頒佈的外匯控制相關規則及規例，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。
- (iii) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團之結構性銀行存款為存置於中國國內銀行的保本存款。該等存款的初始到期期限為三個月以上並計息，以人民幣計值。結構性銀行存款的賬面值與其公允值相若。

23 按公允值計入損益之金融資產

貴集團及 貴公司

	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
非上市股本證券.....	107,583	82,797	—
理財產品投資.....	—	194,796	385,659
	<u>107,583</u>	<u>277,593</u>	<u>385,659</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

24 按公允值計入其他全面收入之金融資產
貴集團及 貴公司

	於十二月 三十一日 二零一八年 千港元
股本工具	
— 已上市永久證券.....	520,614
債務工具	
— 上市債務.....	393,934
— 非上市債務.....	156,626
	<u>1,071,174</u>

按公允值計入其他全面收入之金融資產的變動如下：

	二零一八年		
	股本工具 千港元	債務工具 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日.....	—	—	—
於採納香港財務報告準則第9號後 自可供出售金融資產重新分類.....	653,398	176,330	829,728
根據香港財務報告準則第9號 於二零一八年一月一日.....	653,398	176,330	829,728
年內添置.....	—	397,407	397,407
年內出售.....	(77,594)	—	(77,594)
公允值變動淨額.....	(55,190)	(23,177)	(78,367)
於二零一八年十二月三十一日.....	<u>520,614</u>	<u>550,560</u>	<u>1,071,174</u>

25 其他應付及應計款項
貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
應計款項.....	2,981	5,718	15,660
已收按金.....	871,018	402,344	262,168
其他應付款項.....	14,267	41,344	81,022
	<u>888,266</u>	<u>449,406</u>	<u>358,850</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
應計款項.....	529	1,083	11,394
已收按金.....	598,081	140,909	9,223
其他應付款項.....	23	1,558	5,762
	<u>598,633</u>	<u>143,550</u>	<u>26,379</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

26 借款
貴集團

	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
銀行借款—已擔保(附註a)	19,118,085	19,977,814	22,567,489
應付債券(附註b)	4,122,423	4,762,315	—
	<u>23,240,508</u>	<u>24,740,129</u>	<u>22,567,489</u>

貴公司

	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
銀行借款—已擔保(附註a)	12,038,072	8,545,796	8,546,991

附註：

(a) 銀行借款

貴集團應按貸款協議中載列的計劃還款期限償還之借款如下：

	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
按要求及一年內	4,287,484	1,943,658	7,159,770
一年以上兩年以內	3,572,865	6,111,250	1,566,560
二至五年	7,346,666	4,440,915	1,177,954
五年以上	3,911,070	7,481,991	12,663,205
	<u>19,118,085</u>	<u>19,977,814</u>	<u>22,567,489</u>

貴公司應按貸款協議中載列的計劃還款期限償還之借款如下：

	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
按要求及一年內	3,728,579	1,323,134	6,980,431
一年以上兩年以內	3,046,049	5,434,297	1,566,560
二至五年	5,263,444	1,788,365	—
	<u>12,038,072</u>	<u>8,545,796</u>	<u>8,546,991</u>

貴集團及貴公司於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的借款加權平均利率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
銀行借款	<u>2.40%至4.60%</u>	<u>2.48%至4.90%</u>	<u>2.87%至4.98%</u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

26 借款(續)

貴集團借款於各報告期末對利率變動及合約重新定價日的敞口如下：

	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
浮動利率結餘			
銀行借款.....	15,107,054	15,773,831	19,980,241

貴公司借款於各報告期末對利率變動及合約重新定價日的敞口如下：

	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
浮動利率結餘			
銀行借款.....	12,038,072	8,528,200	8,546,991

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團之銀行借款由若干物業、廠房及設備(附註13)以及控股公司擔保作抵押。

(b) 應付債券

	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
美元債券(附註(i)).....	—	—	—
歐元債券(附註(ii)).....	4,122,423	4,762,315	—
	4,122,423	4,762,315	—

附註：

- (i) 於二零一三年十二月十二日，貴集團的一家附屬公司發行本金總額為800,000,000美元(相當於約6,240,000,000港元)於二零一六年十二月十二日到期的信用增強債券(「美元債券」)，年票息率為2.75%，票息按半年支付。
- (ii) 於二零一五年二月十七日，貴集團的一家附屬公司發行本金總額為500,000,000歐元(約4,275,000,000港元)於二零一八年二月十九日到期的信用增強債券(「歐元債券」)，發行價為面值的99.907%，年票息率為1.7%，票息按年支付。

27 資本及儲備

(a) 股本

	股份數目	股本
	千股	千港元
已發行及繳足普通股		
於二零一六年一月一日.....	2,730,212	2,730,212
股份配發.....	1,871,834	1,871,834
於二零一六年十二月三十一日、二零一七年一月一日、 二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日 及二零一八年十二月三十一日.....	4,602,046	4,602,046

於二零一六年六月十七日及二零一六年九月二十九日，向控股公司分別發行及配發677,662,245及1,194,172,439股每股1港元的普通股。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

27 資本及儲備(續)

(a) 股本(續)

普通股股東有權獲取不時宣派的股利，並有權於 貴公司會議上按每股一票計進行投票。所有普通股享有同地位。

(b) 貴公司資本及儲備構成部分

貴公司於業績記錄期的權益變動詳情載列如下：

	投資 重估儲備	其他儲備	外匯儲備	保留溢利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一六年一月一日	(121)	(4,717)	(148,701)	879,122	725,583
年度虧損及合計全面虧損	(2,572)	—	(78,916)	(85,399)	(166,887)
應佔聯營公司其他儲備	—	378	—	—	378
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	(2,693)	(4,339)	(227,617)	793,723	559,074
年度虧損及合計全面虧損	13,435	—	177,658	(238,282)	(47,189)
應佔聯營公司其他儲備	—	419	—	—	419
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	10,742	(3,920)	(49,959)	555,441	512,304
採納香港財務報告準則第9號的 調整，扣除稅項	5,292	—	—	—	5,292
於二零一八年一月一日	16,034	(3,920)	(49,959)	555,441	517,596
年度溢利及合計全面收入	(78,922)	—	(60,477)	932,951	793,552
應佔聯營公司其他儲備	—	352,750	—	—	352,750
股利(附註36)	—	—	—	(1,467,000)	(1,467,000)
於出售聯營公司時回收保留溢利	718	(353,126)	—	352,408	—
於二零一八年十二月三十一日	(62,170)	(4,296)	(110,436)	373,800	196,898

28 金融工具分類

貴集團

金融資產

於二零一六年十二月三十一日

	貸款及 應收款項	按公允值 計入損益之 金融資產	可供出售 金融資產	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	—	82,314	—	82,314
按公允值計入損益之金融資產	—	107,583	—	107,583
可供出售金融資產	—	—	596,394	596,394
可轉換債券應收款項	320,024	25,836	—	345,860
應收貸款	12,556,774	—	—	12,556,774
其他應收款項(不含預付款項)	26,816	—	—	26,816
應收控股公司款項	68,475	—	—	68,475
應收同系附屬公司款項	1,367,487	—	—	1,367,487
應收聯營公司款項	38,057	—	—	38,057
應收關聯公司款項	2,452	—	—	2,452
三個月以上到期的定期存款	26,801	—	—	26,801
現金及現金等價物	3,583,734	—	—	3,583,734
結構性銀行存款	—	128,867	—	128,867
總計	17,990,620	344,600	596,394	18,931,614

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

28 金融工具分類(續)

金融資產(續)

於二零一七年十二月三十一日

	貸款及 應收款項	按公允值 計入損益之 金融資產	可供出售 金融資產	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	—	527,652	—	527,652
按公允值計入損益之金融資產	—	277,593	—	277,593
可供出售金融資產	—	—	829,728	829,728
應收貸款	14,473,220	—	—	14,473,220
其他應收款項(不含預付款項)	115,342	—	—	115,342
應收控股公司款項	68,475	—	—	68,475
應收同系附屬公司款項	566,136	—	—	566,136
應收聯營公司款項	37,457	—	—	37,457
應收關聯公司款項	1,535	—	—	1,535
三個月以上到期的定期存款	860,981	—	—	860,981
現金及現金等價物	1,018,922	—	—	1,018,922
結構性銀行存款	—	335,366	—	335,366
總計	17,142,068	1,140,611	829,728	19,112,407

於二零一八年十二月三十一日

	成本攤銷	按公允值 計入損益之 金融資產	按公允值 計入其他 全面收入 之金融資產	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	—	27,623	—	27,623
按公允值計入損益之金融資產	—	385,659	—	385,659
按公允值計入其他全面收入之金融資產	—	—	1,071,174	1,071,174
應收貸款	17,799,656	—	—	17,799,656
其他應收款項(不含預付款項)	66,334	—	—	66,334
應收同系附屬公司款項	114,098	—	—	114,098
應收聯營公司款項	24,841	—	—	24,841
三個月以上到期的定期存款	1,579,858	—	—	1,579,858
現金及現金等價物	924,060	—	—	924,060
結構性銀行存款	—	312,156	—	312,156
總計	20,508,847	725,438	1,071,174	22,305,459

貴集團

金融負債

於二零一六年十二月三十一日

	按公允 值計量之 金融負債	按攤銷後 成本計量之 金融負債	總計
	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	70,576	—	70,576
借款	—	23,240,508	23,240,508
其他應付款項及應計費用(不含已收按金)	—	17,248	17,248
應付非控股權益款項	—	78,192	78,192
應付關聯公司款項	—	2,470	2,470
應付同系附屬公司款項	—	1,879,525	1,879,525
總計	70,576	25,217,943	25,288,519

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

28 金融工具分類(續)

金融負債(續)

於二零一七年十二月三十一日

	按攤銷後 成本計量之 金融負債	
	千港元	總計 千港元
借款	24,740,129	24,740,129
其他應付及應計款項(不含已收按金)	47,062	47,062
應付非控股權益款項	87,750	87,750
應付關聯公司款項	4,977	4,977
應付同系附屬公司款項	539,693	539,693
總計	25,419,611	25,419,611

於二零一八年十二月三十一日

	按攤銷後 成本計量之 金融負債	
	千港元	總計 千港元
借款	22,567,489	22,567,489
其他應付及應計款項(不含已收按金)	96,682	96,682
應付非控股權益款項	88,397	88,397
應付關聯公司款項	70,433	70,433
應付同系附屬公司款項	439,013	439,013
總計	23,262,014	23,262,014

貴公司

金融資產

於二零一六年十二月三十一日

	貸款及 應收款項	按公允值 計入損益之 金融資產	可供出售 金融資產	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	—	82,314	—	82,314
按公允值計入損益之金融資產	—	107,583	—	107,583
可供出售金融資產	—	—	596,394	596,394
可轉換債券應收款項	237,756	12,172	—	249,928
應收貸款	4,448,262	—	—	4,448,262
其他應收款項(不含預付款項)	17,318	—	—	17,318
應收附屬公司款項	13,345,763	—	—	13,345,763
應收同系附屬公司款項	898,131	—	—	898,131
應收一家聯營公司款項	13,370	—	—	13,370
三個月以上到期的定期存款	26,801	—	—	26,801
現金及現金等價物	3,234,307	—	—	3,234,307
總計	22,221,708	202,069	596,394	23,020,171

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

28 金融工具分類(續)

金融資產(續)

於二零一七年十二月三十一日

	貸款及 應收款項	按公允價值 計入損益之 金融資產	可供出售 金融資產	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	—	527,652	—	527,652
按公允價值計入損益之金融資產	—	277,593	—	277,593
可供出售金融資產	—	—	829,728	829,728
應收貸款	1,050,173	—	—	1,050,173
其他應收款項(不含預付款項)	63,876	—	—	63,876
應收附屬公司款項	13,779,835	—	—	13,779,835
應收同系附屬公司款項	108,973	—	—	108,973
應收一家聯營公司款項	12,483	—	—	12,483
三個月以上到期的定期存款	800,005	—	—	800,005
現金及現金等價物	448,443	—	—	448,443
總計	16,263,788	805,245	829,728	17,898,761

於二零一八年十二月三十一日

	成本攤銷	按公允價值 計入損益之 金融資產	按公允價值 計入其他 全面收入之 金融資產	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	—	27,623	—	27,623
按公允價值計入損益之金融資產	—	385,659	—	385,659
按公允價值計入其他全面收入之金融資產	—	—	1,071,174	1,071,174
應收貸款	1,372,146	—	—	1,372,146
其他應收款項(不含預付款項)	54,918	—	—	54,918
應收附屬公司款項	10,495,049	—	—	10,495,049
應收同系附屬公司款項	64,693	—	—	64,693
三個月以上到期的定期存款	1,381,624	—	—	1,381,624
現金及現金等價物	715,790	—	—	715,790
總計	14,084,220	413,282	1,071,174	15,568,676

貴公司

金融負債

於二零一六年十二月三十一日

	按公允 價值計量之 金融負債	按攤銷後 成本計量之 金融負債	總計
	千港元	千港元	千港元
衍生金融工具	70,576	—	70,576
借款	—	12,038,072	12,038,072
其他應付及應計款項(不含已收按金)	—	552	552
應付同系附屬公司款項	—	1,488,761	1,488,761
應付附屬公司款項	—	7,507,594	7,507,594
總計	70,576	21,034,979	21,105,555

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

28 金融工具分類(續)

金融負債(續)

於二零一七年十二月三十一日

	按攤銷後 成本計量之 金融負債	
	千港元	總計 千港元
借款	8,545,796	8,545,796
其他應付款項及應計費用(不含已收按金)	2,641	2,641
應付同系附屬公司款項	77,606	77,606
應付附屬公司款項	8,088,521	8,088,521
總計	<u>16,714,564</u>	<u>16,714,564</u>

於二零一八年十二月三十一日

	按攤銷後 成本計量之 金融負債	
	千港元	總計 千港元
借款	8,546,991	8,546,991
其他應付款項及應計費用(不含已收按金)	17,156	17,156
應付同系附屬公司款項	92,463	92,463
應付附屬公司款項	2,985,781	2,985,781
應付關聯公司款項	42,408	42,408
總計	<u>11,684,799</u>	<u>11,684,799</u>

29 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策行使重大影響，則被視為關聯方。倘彼等受共同控制，亦被視為關聯方。貴集團主要管理層成員及彼等近親亦被視作關聯方。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

29 關聯方交易(續)

貴集團與關聯方之間的關係及交易詳情披露如下：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
上海外高橋造船有限公司	同系附屬公司
中船澄西船舶修造有限公司	同系附屬公司
滬東中華造船(集團)有限公司	同系附屬公司
上海船廠船舶有限公司	同系附屬公司
中國船舶工業貿易公司	同系附屬公司
上海江南長興重工有限責任公司	同系附屬公司
華聯船舶有限公司	同系附屬公司
上海揚子國際旅行社有限公司	同系附屬公司
上海中瑞通用航空有限公司	同系附屬公司
上海瑞舟房地產發展有限公司	同系附屬公司
上海華船資產管理有限公司	同系附屬公司
中船上海船舶工業有限公司	同系附屬公司
中船財務有限責任有限公司	同系附屬公司
中國船舶工業集團有限公司	最終控股公司及控股公司 (二零一八年九月十九日前)
廣船國際有限公司	附註(i)
中船黃埔文沖船舶有限公司	附註(ii)

附註(i)

於業績記錄期，廣船國際有限公司為 貴集團的聯營公司，並於二零一八年九月二十八日向控股公司出售後成為一家同系附屬公司。

附註(ii)

於業績記錄期，中船黃埔文沖船舶有限公司為 貴集團的聯營公司，並於二零一八年九月二十八日向控股公司出售後成為一家同系附屬公司。

(a) 與關聯方的交易

除本報告另有披露者外， 貴集團於業績記錄期訂立下列關聯方交易：

(i) 與同系附屬公司的交易：

	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
融資租賃收入	2,396	1,989	1,298
佣金收入	117,717	18,709	81,980
利息收入	9,699	21,104	—
利息開支	(49,198)	—	—
購買船舶及海上設備	(1,223,389)	(1,706,138)	(1,296,815)
其他營運開支	(1,513)	(1,777)	(1,444)
租金及公用事業開支	(5,409)	(6,209)	(8,128)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

29 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易(續)

(ii) 與最終控股公司的交易：

	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
擔保開支.....	(11,272)	(30,322)	(39,646)

(iii) 與聯營公司的交易：

	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
佣金收入.....	22,920	4,869	8,292
購買船舶及海上設備.....	(313,811)	(216,725)	(155,266)

與關聯公司的該等交易乃按照於正常業務過程中與對手方議定的價格及結算條款執行。

(b) 與關聯方的結餘

	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
應收下列人士款項			
— 控股公司.....	68,475	68,475	—
— 同系附屬公司.....	1,367,487	566,136	114,098
— 聯營公司.....	38,057	37,457	24,841
— 關聯公司.....	2,452	1,535	—
向合營企業發放的貸款.....	—	14,385	505,607
向同系附屬公司發放的貸款.....	2,927,447	—	—
向一家聯營公司發放的貸款.....	668,908	—	—
應付下列人士款項			
— 非控股權益.....	78,192	87,750	88,397
— 關聯公司.....	2,470	4,977	70,433
— 同系附屬公司.....	1,879,525	539,693	439,013

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括執行董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理人員的薪酬列示如下：

	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
工資、薪金及花紅.....	4,521	5,676	7,458
退休福利成本.....	662	768	909
	5,183	6,444	8,367

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

30 綜合現金流量表附註

(a) 從除所得稅前溢利到經營(使用)/產生之現金淨額對賬

	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
除所得稅前溢利	442,963	618,790	704,415
經調整：			
— 融資成本及銀行費用	613,294	727,164	1,046,155
— 利息收入	(152,714)	(100,862)	(140,754)
— 折舊	115,929	136,524	150,192
— 股利收入	(16,262)	(39,666)	(47,545)
— 處置物業、廠房及設備的虧損	—	1,444	—
— 出售聯營公司的收益	—	—	(40,766)
— 應收貸款減值撥備/(撥回)淨額	149,521	(18,665)	52,138
— 衍生金融工具公允值變動虧損/			
(收益)淨額	141,641	(449,915)	45,750
— 結算可轉換債券所產生的淨收益	—	(26,437)	—
— 按公允值計入損益的金融資產的			
公允值變動虧損淨額	—	4,454	6,849
— 應佔聯營公司業績	(211,506)	(259,095)	(81,004)
營運資金變動前經營溢利	1,082,866	593,736	1,695,430
應收貸款	(2,108,287)	2,528,964	(2,535,437)
預付款項、按金及其他應收款項	(63,542)	(138,565)	52,760
應收同系附屬公司款項	(1,147,879)	801,351	452,038
應收關聯公司款項	(1,909)	917	1,535
其他應付款項及應計費用	(245,967)	(438,860)	(90,556)
應付同系附屬公司款項	1,534,025	(1,339,832)	(100,680)
應付關聯公司款項	(2,087)	2,499	65,456
經營(使用)/產生之現金淨額	(952,780)	2,010,210	(459,454)

重大非現金交易

(i) 於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度期間，貴集團於各融資租賃船舶交付及各融資租賃安排開始後分別自預付款項轉撥3,301,208,000港元、4,426,745,000港元及890,274,000港元至融資租賃應收款項。

(ii) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，應付控股公司款項677,015,000港元資本化為發行股份的部分對價。

(b) 淨負債對賬

本節載列對各所示年度淨負債及淨負債變動的 analysis。

	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
現金及現金等價物(附註22)	(3,583,734)	(1,018,922)	(924,060)
借款(附註26)	23,240,508	24,740,129	22,567,489
應付非控股權益款項(附註21)	78,192	87,750	88,397
淨負債	19,734,966	23,808,957	21,731,826

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

30 綜合現金流量表附註(續)

(b) 淨負債對賬(續)

融資活動產生的負債對賬：

	應付非控股 權益款項	應付控股 公司款項	借款
	千港元	千港元	千港元
於二零一六年一月一日	70,790	677,015	21,203,954
墊款來自／(撥付予)	7,402	(38,286)	—
銀行借款所得款項	—	—	10,944,584
償還銀行借款	—	—	(2,787,757)
償還債券	—	—	(6,204,640)
外匯調整	—	—	(1,373)
其他非現金流動	—	(638,729)	—
已產生的融資費用	—	—	85,740
於二零一六年十二月三十一日	78,192	—	23,240,508
墊款來自	9,558	—	—
銀行借款所得款項	—	—	9,636,735
償還銀行借款	—	—	(8,264,940)
外匯調整	—	—	2,141
已產生的融資費用	—	—	125,685
於二零一七年十二月三十一日	87,750	—	24,740,129
墊款來自	647	—	—
銀行借款所得款項	—	—	7,210,509
償還銀行借款	—	—	(4,253,708)
償還債券	—	—	(4,762,315)
外匯調整	—	—	(316,677)
已產生的融資費用	—	—	(50,449)
於二零一八年十二月三十一日	88,397	—	22,567,489

31 經營租賃安排

貴集團

作為出租人

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，貴集團根據經營租賃安排出租其船舶，租期協定分別為一至十二年、一至十二年及一至十二年。概無租約包括或有租金。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團於不可撤銷經營租賃項下已到期的未來最低租賃應收款項總額如下：

	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
一年內	360,889	433,420	390,641
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,305,674	1,311,450	1,698,505
五年以上	1,873,254	1,551,345	904,264
	3,539,817	3,296,215	2,993,410

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

31 經營租賃安排(續)

作為承租人

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，貴集團根據經營租賃安排租賃辦公物業及員工宿舍的若干項目。租期協定分別為兩至五年、兩至三年及一至兩年。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團於不可撤銷經營租賃項下已到期的未來最低租賃付款總額如下：

	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
一年內.....	9,059	3,498	2,903
第二年至第五年(包括首尾兩年).....	11,413	3,314	674
	<u>20,472</u>	<u>6,812</u>	<u>3,577</u>

貴公司

作為承租人

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，貴公司根據經營租賃安排租賃辦公物業及員工宿舍的若干項目。租期協定分別為一至三年、兩至三年及一至兩年。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴公司於不可撤銷經營租賃項下已到期的未來最低租賃付款總額如下：

	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
一年內.....	654	2,476	2,734
第二年至第五年(包括首尾兩年).....	—	3,129	674
	<u>654</u>	<u>5,605</u>	<u>3,408</u>

32 資本承擔

貴集團

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，未計提撥備的未償還資本承擔如下：

	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
已訂約：			
— 建造船舶.....	<u>13,657,525</u>	<u>13,084,864</u>	<u>8,901,233</u>

貴公司

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，並無未計提撥備的未償還資本承擔。

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註(續)

33 或有事項

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，貴集團及貴公司並無任何重大或有負債。

34 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按照貴公司權益持有人應佔溢利除以於業績記錄期已發行普通股加權平均數計算。

	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
貴公司權益持有人應佔溢利(千港元)	433,780	608,438	690,089
已發行股份加權平均數(千股).....	3,400,232	4,602,046	4,602,046
每股基本盈利(港元).....	0.128	0.132	0.150

(b) 攤薄

呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，蓋因於業績記錄期並無已發行潛在攤薄普通股。

35 儲備

(a) 投資重估儲備

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的投資重估儲備是指可供出售金融資產公允值變動及按公允值計入其他全面收入之金融資產的儲備。

(b) 匯兌儲備

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的匯兌儲備指產生自貴集團非貨幣項目的匯兌差額。

(c) 其他儲備

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的其他儲備指法定盈餘儲備及其他儲備。

36 股利

貴集團於二零一八年九月二十八日向控股公司宣派及派付中期股利1,467,000,000港元。

37 期後事件

除本報告內所披露者外，於二零一八年十二月三十一日後並未發生任何重大後續事件。

III 期後財務報表

貴公司或現組成 貴集團的任何公司並未就二零一八年十二月三十一日後至本報告日止任何期間擬備經審計財務報表。除本報告所披露外， 貴公司或現組成 貴集團的任何公司並未在二零一八年十二月三十一日後的任何期間宣派或支付股利。