



中期
報告
2019

CSSC (Hong Kong) Shipping Company Limited
中國船舶(香港)航運租賃有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：3877

目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論與分析	7
企業管治／其他資料	17
中期財務資料的審閱報告	21
簡明綜合收益表	22
簡明綜合全面收入表	23
簡明綜合財務狀況表	24
簡明綜合權益變動表	25
簡明綜合現金流量表	26
簡明綜合中期財務資料附註	27

公司簡介

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)於二零一二年六月在香港成立，是大中華區首家船廠系租賃公司，也是全球領先的船舶租賃企業之一。按收益口徑計算，於二零一八年，本公司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%。

本公司專注船舶及海洋裝備的租賃業務。我們利用對航運週期性規律的深刻理解，對優質資產開展逆週期投資，成功實施了中國首制18,000個二十呎標準集裝箱(TEU)超大型集裝箱船、中國首制17.4萬立方米浮式儲存再氣化裝置(「FSRU」)、全球首制極地模塊運輸船等一系列高端高附加值的租賃項目；同時，本公司抓住國際能源變革的機遇，率先佈局浮式液化天然氣(「浮式液化天然氣」)工廠及浮式液化天然氣再氣化站，成為首家在海上清潔能源產業鏈實現全面佈局的租賃公司。

我們的控股股東是中國第一、世界第二大造船集團——中國船舶工業集團有限公司(「中船集團」)。本集團受益於中船集團在船舶設計、製造及配套服務方面的豐富資源。此外，本集團於二零一九年六月十七日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)。通過上市，本集團引入其他重要股東——中國再保險(集團)股份有限公司、中遠海運金融控股有限公司、惠生工程技術服務有限公司、一汽財務有限公司等，建立了良好的戰略協同關係，為本集團未來發展帶來了新機遇。

我們的核心業務為提供租賃，包括融資租賃及經營租賃。於二零一九年上半年，我們的業務保持快速發展，實現營業收入1,196.9百萬港元，利潤總額452.4百萬港元，分別同比增長15.0%及13.3%。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為13.0%及13.1%。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的經營利潤為490.0百萬港元，較去年同期增長54.6%。經營利潤增長體現了本集團租賃業務的強勁發展。於二零一九年上半年，我們新簽訂了6個租賃合同，完成8個租賃合同，正在執行71個租賃合同。於該等71個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同有57個，平均剩餘船舶租約為7.89年，合同價值為323.4億港元，截至二零一九年六月三十日，我們船隊規模達到101艘，其中營運71艘，30艘正在建造。截至二零一九年六月三十日，我們的船舶資產平均年齡為1.99年。於二零一九年上半年，本公司資產營運情況良好，船舶資產利用率為100%，整體租金收取率為97.3%。

公司資料

董事會

執行董事

楊力先生 (主席)
胡凱先生

非執行董事

李巍先生 (於二零一九年七月五日獲委任)
鍾堅先生 (於二零一九年九月二十五日獲委任)
鄒元晶先生 (於二零一九年九月二十五日獲委任)

獨立非執行董事

黃友嘉博士, GBS, JP
盛慕嫻女士, BBS, JP
李洪積先生

審計委員會

盛慕嫻女士, BBS, JP (主席)
黃友嘉博士, GBS, JP
李洪積先生
李巍先生 (於二零一九年七月五日獲委任)
鄒元晶先生 (於二零一九年九月二十五日獲委任)

薪酬委員會

黃友嘉博士, GBS, JP (主席)
盛慕嫻女士, BBS, JP
李洪積先生

提名委員會

楊力先生 (主席)
黃友嘉博士, GBS, JP
盛慕嫻女士, BBS, JP
李洪積先生
鍾堅先生 (於二零一九年九月二十五日獲委任)

公司秘書

丁唯淞先生

公司秘書助理

黃秀萍女士, ACS, ACIS

授權代表

胡凱先生
黃秀萍女士

法律顧問

有關香港法律：

金杜律師事務所
香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

合規顧問

綽耀資本有限公司
香港
上環
林士街1號
廣發行大廈11樓

公司資料

註冊辦事處

香港
德輔道中19號
環球大廈18樓1801室

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
國家開發銀行
中國進出口銀行
交通銀行

公司網址

<http://www.csscshipping.cn>

股份代號

3877

上市日期

二零一九年六月十七日

財務摘要

1. 綜合全面收入表摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元	
收益及其他收入總額	1,135,110	972,438	16.7%
總開支	(645,086)	(655,427)	(1.6%)
經營溢利	490,024	317,011	54.6%
期內溢利	452,401	399,150	13.3%
每股盈利(基本及攤薄)(附註)	0.096	0.084	

附註：每股盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

2. 簡明綜合財務狀況表摘要

	於二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千港元	變動
	總資產	29,510,337	
總負債	21,297,888	23,544,831	(9.5%)
權益總額	8,212,449	5,765,228	42.4%

3. 篩選財務比率

	截至 六月三十日 止六個月/ 於六月三十日 二零一九年	截至十二月 三十一日 止年度/ 於十二月 三十一日 二零一八年
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	3.1%	2.3%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	13.0%	11.5%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	3.9%	4.4%
純利率 ⁽⁴⁾	37.8%	33.6%
流動性指標		
資產負債比率 ⁽⁵⁾	72.2%	80.3%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.0倍	4.6倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.5倍	3.9倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.2倍	3.8倍

附註：

- (1) 按期／年內純利除以期／年初及期／年末的總資產的平均餘額計算。
- (2) 按期／年內本公司擁有人應佔純利除以期／年初及期／年末的本公司擁有人應佔淨資產的平均餘額計算。
- (3) 按融資成本及銀行費用除以期／年初及期／年末的借款的平均餘額計算。
- (4) 按期／年內純利除以期／年內總收益計算。
- (5) 按總負債除以總資產計算。
- (6) 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。
- (7) 按借款總額除以權益總額計算。
- (8) 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。

管理層討論與分析

業務回顧

二零一九年上半年，我們業務保持快速發展，實現收益1,196.9百萬港元，純利452.4百萬港元，分別同比增長15.0%及13.3%。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的平均淨資產回報率為13.0%；平均資產回報率為3.1%。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的經營利潤為490.0百萬港元，較去年同期增長54.6%，經營利潤的快速增長體現了本集團租賃及貸款借款業務的強勁發展。二零一九年上半年，我們新簽訂了6個租賃合同，完成8個租賃合同，正在執行71個租賃合同。在該等正在執行的71個租賃合同中，有57個租賃合同的年期超過一年，其平均剩餘租期約為7.89年，合同價值為323.4億港元。截至二零一九年六月三十日，我們船隊規模達到101艘，其中營運71艘，30艘正在建造。截至二零一九年六月三十日，我們的船舶資產平均年齡為1.99年。二零一九年上半年，公司資產營運情況良好，船舶資產利用率為100%，整體租金收取率為97.3%。

1. 行業環境

貿易主要受到世界經濟增長速度、人口增長等因素影響，而海運是全球貿易的主要載體，據聯合國貿易發展促進會統計，按重量計算，海運貿易量佔全球貿易總量的90%。根據海事專業諮詢機構克拉克森研究公司（「克拉克森」）的預測，二零一九年全球海運貿易量以噸計將同比增長2.5%，全球貿易的增長為航運業發展提供了良好的基礎。根據克拉克森的統計，二零一九年上半年全球船隊運力增速為1.9%，低於自金融危機以來的平均值，二零一九年上半年全球新簽訂單量共計360艘，合共2,493萬載重噸，1,026萬修正總噸，以修正總噸計年化同比下降39%，比金融危機以來的平均水平低49%。全球船舶租賃業務正處於快速發展初期，在未來較長一段時間內還將保持快速的增長。本集團認為新運力供應量縮減將有利於航運業復甦。海事業的供需平衡正在逐步修復，很可能為本集團帶來更多機遇。

海上清潔能源方面，以中國為代表的東亞地區對液化天然氣（「液化天然氣」）及石油氣（「液化石油氣」）等能源的強勁需求推動國際清潔能源海上貿易量迅速增長，推升液化天然氣及石油氣運價明顯上漲。本集團將應對全球清潔能源佈局的變動，除散貨船、集裝箱船及液貨船三大主力船型之外，亦將對清潔能源設備（特別是與天然氣有關的設備）進行投資。

2. 本集團的應對措施

本公司於二零一二年六月年在香港成立，是大中華區首家船廠系租賃公司，也是全球領先的船舶租賃企業之一。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，而租賃服務主要集中在船舶租賃，此外亦向客戶提供船舶經紀及貸款服務。二零一九年上半年，為應對上述行業環境，本公司作出以下行動：

2.1 逆週期投資，成本優勢購入優質資產

鑒於海事業具有高度的週期性，本公司一直秉承逆週期投資優質資產的理念，在海事業各細分市場週期低位投資具有發展前景的資產，本集團二零一九年上半年接收了多艘包括多用途重吊船、成品油輪等優質船舶資產，同時訂立協議購買了包括多用途重吊船、液化石油氣運輸船等處於市場低位的資產，本集團相信該等具有成本優勢的優質資產將為本集團未來發展及業績增長打下堅實的基礎。

2.2 全面佈局海上清潔能源產業鏈

緊隨國際清潔能源需求的發展趨勢，本集團為全球首個改裝浮式液化天然氣工廠提供租賃服務，該裝備系全新的液化天然氣生產解決方案，已於二零一八年中中期順利投產運行。本集團為中國首制浮式液化天然氣再氣化裝置提供租賃服務，該裝備整合海上天然氣接收站及再氣化站的功能，具有投資週期短，環境影響小，易於移動佈置等優勢，具有廣闊的市場前景。本集團亦積極投資清潔能源海上運輸船；同時，本集團擁有為清潔能源基礎設施建設提供服務的船舶。本集團合營公司擁有並運營4艘超大型液化石油氣運輸船。本集團相信未來海上清潔能源生產及物流需求將進一步增長，勢必推動海上清潔能源相關裝備租賃業務的發展。

2.3 順應海事環保及時作出變化

國際海事組織(IMO)將在二零二零年執行全新的船舶排放標準，該標準嚴格限制硫化物的排放，本集團為船舶加裝脫硫環保裝置積極以新排放規則的要求。自二零一八年開始，本集團已收購數艘雙燃料船舶，並將積極尋求新排放規則所帶來的新船需求的商業機會。另外，本集團合營公司投資的成品油輪船隊，有較大機會將受益於新排放標準下的全球油品貿易的發展變化。

2. 本集團的應對措施 (續)

2.4 受益於母集團豐富資源與股東建立良好戰略協同關係

本集團具有較好的股東背景。我們的控股股東是中國第一、世界第二大造船集團中船集團，本集團受益於中船集團在船舶設計、製造及配套服務方面的豐富資源。另外，本集團於二零一九年六月十七日在聯交所主板成功上市。通過上市，本集團引入其他重要股東（包括中國再保險（集團）股份有限公司、中遠海運金融控股有限公司、惠生工程技術服務有限公司及一汽財務有限公司），建立了良好的戰略協同關係，為本集團未來發展帶來了新機遇。

3. 展望

二零一九年上半年，受到全球宏觀經濟增長乏力、世界主要經濟體發展不平衡及中國與美國（「美國」）貿易關係緊張等因素的影響，海事業仍處於低位運行。在此背景下，船舶租賃業保持較快發展，本集團認為船舶租賃業在海事業近十年低迷時期的良好表現證明了船舶租賃業具有蓬勃的生命力和市場前景，本集團對船舶租賃行業發展所帶來的機遇充滿信心。

本集團認為過去十年左右海事業低位運行限制了新運力的投放，加速淘汰老舊運力，海事業的供需平衡正在逐步修復，海事業回暖的基礎逐步穩固，本集團獨特的產業背景使我們更加善於把握海事業週期性機會。海洋清潔能源日益增長的需求將推升海上清潔能源產業鏈的發展，依托我們強大的海事業專業知識及與船廠的良好協同關係，本集團將進一步深化我們與該細分市場領先夥伴的合作，建立長期穩定的合作關係。

本集團將繼續發揮產業背景優勢、強化市場開拓、降低融資成本、建立平衡穩健的資產組合，鞏固本集團作為船舶及海洋裝備租賃業務領軍企業的地位；另外，本集團亦積極尋求輕資產的業務發展模式，發揮其業務開拓及資產管理能力，嘗試租賃資產證券化，提升運行效率及財務效益。

另外，本集團獲悉，本公司的控股股東中船集團正在籌劃與中國船舶重工集團有限公司（「中船重工集團」）進行戰略性重組，中船集團與中船重工集團重組後所持之訂單將佔中國的40%，佔全球的15%。本集團認為，戰略性重組帶來資源整合，鞏固作為行業領軍的競爭性優勢，這將對我們的發展產生積極影響。

4. 簡明綜合全面收入表分析

4.1 綜合全面收入表綜述

於二零一九年六月三十日，本集團在運船隊規模增加了6艘至71艘船舶。截至二零一九年六月三十日止六個月的收益為1,196.9百萬港元，與去年同期相比增加156.2百萬港元或15.0%。本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的溢利為452.4百萬港元，與去年同期相比增加53.3百萬港元或13.3%。收益及溢利增加主要乃由於本集團的租賃及貸款借業務持續擴張令租賃收入及貸款借利息收入增加所致。

4.2 收益

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收益為1,196.9百萬港元，較去年同期收益的1,040.7百萬港元增加156.2百萬港元或15.0%。此乃主要由於租賃收入及貸款借所得利息收入增加及部分增長被佣金收入減少所抵銷。

按業務活動劃分的收益

下表載列於所示期間按業務活動劃分的本集團收益明細：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元	
融資租賃收入	363,432	465,073	(21.9%)
經營租賃收入	389,749	316,326	23.2%
貸款借利息收入	429,414	180,774	137.5%
佣金收入	14,258	78,483	(81.8%)
	1,196,853	1,040,656	

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的融資租賃及經營租賃收入合共為753.2百萬港元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為781.4百萬港元。融資租賃收入減少乃由於二零一八年下半年及二零一九年上半年承租人分別行使四艘及七艘船舶的購買選擇權所致。經營租賃收入的增長乃歸因於經營租賃項下的船舶數目從二零一八年六月三十日的14艘增至二零一九年六月三十日的33艘所致。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團確認貸款借利息收入429.4百萬港元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為180.8百萬港元，增加248.6百萬港元或137.5%。該增加乃由於貸款借的平均結餘增加所致。

管理層討論與分析

4. 簡明綜合全面收入表分析 (續)

4.3 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

於二零一九年上半年，本集團之其他收入及其他收益／(虧損)淨額為(61.7百萬港元)，較去年同期的其他收入及其他虧損(68.2百萬港元)減少9.5%，主要乃由於匯兌虧損下降所致。

4.4 開支

下表載列於所示期間本集團產生的主要開支概要：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元	
融資成本及銀行費用	424,416	459,528	(7.6%)
折舊	100,996	69,818	44.7%
船舶營運成本	62,993	62,496	0.8%

(a) 融資成本及銀行費用

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團產生的融資成本及銀行費用為424.4百萬港元，較去年同期的459.5百萬港元減少35.1百萬港元或7.6%。該減少乃主要由於計息借款的平均結餘下降所致。

(b) 折舊

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的物業、廠房及設備之折舊為101.0百萬港元，而去年同期為69.8百萬港元，增加31.2百萬港元或44.7%。該增加乃主要由於經營租賃項下的船舶數目從二零一八年六月三十日的14艘增至二零一九年六月三十日的33艘所致。

(c) 船舶營運成本

本集團的船舶營運成本主要指根據經營租賃安排營運船舶而產生的開支，包括船員開支、燃料開支、船舶管理費及船舶保險。由於期內本集團大部分新簽訂的經營租賃安排為光船租賃，故與去年同期相比，船舶營運成本相對保持穩定。

4.5 應佔聯營公司業績

本集團應佔聯營公司業績從截至二零一八年六月三十日止六個月的82.8百萬港元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的1.2百萬港元，乃主要由於在二零一八年九月出售於兩家聯營公司（即中船海洋與防務裝備股份有限公司及天津銀行股份有限公司）的投資所致。

5. 綜合財務狀況表分析

5.1 總資產

本集團資產的主要組成部分為物業、廠房及設備、貸款應收款項以及現金及現金等價物，於二零一九年六月三十日合共佔本集團總資產的88.2%。於二零一九年六月三十日，本集團的總資產為29,510.3百萬港元，較於二零一八年十二月三十日的29,310.0百萬港元增加0.7%，乃主要由於物業、廠房及設備以及現金及現金等價物增加所致，其部分被融資租賃應收款項減少所抵銷。

(a) 物業、廠房及設備

於二零一九年六月三十日，本集團持作經營租賃的船舶為6,466.0百萬港元，較於二零一八年十二月三十一日的5,096.9百萬港元增加26.9%，乃主要由於擴充本集團船隊的規模所致。

(b) 應收貸款

下表載列於所示日期本集團應收貸款的組成部分：

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元	變動
融資租賃應收款項	7,452,009	9,489,933	(21.5%)
貸款借款	7,304,311	7,804,116	(6.4%)
向合營公司發放的貸款	597,704	505,607	18.2%
	15,354,024	17,799,656	(13.7%)

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，概無本集團之應收貸款被撇銷。

(c) 融資租賃應收款項

本集團之融資租賃應收款項淨額代表分類為融資租賃及其殘值的船隊之最低租賃應收款項的現值。相比於二零一八年十二月三十一日，於二零一九年六月三十日之融資租賃應收款項減少，主要由於於截至二零一九年六月三十日止六個月承租人行使七艘船舶的購買選擇權所致。

5. 綜合財務狀況表分析 (續)

5.1 總資產 (續)

(d) 貸款借款

本集團之貸款借款主要包括擔保貸款之應收款項。相比於二零一八年十二月三十一日，於二零一九年六月三十日貸款借款之減少主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月內本集團的客戶還款所致。

(e) 向合營公司發放貸款

相比於二零一八年十二月三十一日，於二零一九年六月三十日向合營企業發放貸款之增加主要由於本集團之合營公司因業務擴充而要求更多資金所致。

5.2 總負債

於二零一九年六月三十日，本集團之總負債為21,297.9百萬港元，較於二零一八年十二月三十一日的23,544.8百萬港元減少2,246.9百萬港元或9.5%，主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月內償還若干銀行借款所致。

6. 資產質量

當本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。本集團或會撇銷仍在採取強制行動的應收貸款。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團並無撇銷任何應收貸款。

6.1 營運資金

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團錄得相對較高的槓桿率，主要因為其倚賴銀行借款以對資本開支及來自不斷增長的業務營運的財務及流動資金需求提供資金支持。由於其業務為資金密集型，本集團需要大量營運資金用於我們的日常營運。董事認為本集團較高的槓桿率不應作為我們受限於無法管理的流動資金風險的唯一指標。

7. 綜合現金流量表分析

下表載列於所示期間本集團的綜合現金流量表概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
經營活動產生之現金淨額	2,917,153	567,135
投資活動使用之現金淨額	(1,052,689)	(3,857,919)
融資活動(使用)/產生之現金淨額	(72,088)	4,292,219
現金及現金等價物之增加淨額	1,792,376	1,001,435
期初之現金及現金等價物	924,060	1,018,922
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4,496)	(3,639)
期末之現金及現金等價物	2,711,940	2,016,718

8. 股息

於二零一九年八月二十三日舉行的董事會會議上，董事會已宣派中期股息每股0.03港元（二零一八年：0.32港元）。根據本報告日期本公司已發行股份的最新數目，估計應付股息總額將為184,081,987.02港元（二零一八年：1,467,000,000港元）。

9. 資金管理

9.1 資金流動性情況

二零一九年上半年，隨著本集團之主營業務持續發展、經營業績穩步提升、船舶租賃業務模式日益受到銀行等金融機構的認同，同時得益於本集團順利完成上市，本集團不斷加強籌融資能力。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加速業務合作，充分保證業務發展所需的資金支持。於二零一九年六月三十日，本集團與超過20家銀行建立穩固的業務往來，獲得合計約30,554.7百萬港元的銀行融資，其中約4,727.7百萬港元尚未動用。於二零一九年六月三十日，本集團現金及現金等價物餘額及存款為4,547.0百萬港元。資金來源主要包括上市募集資金及由經營業務的日常過程中產生的收入等。

9. 資金管理 (續)

9.2 銀行貸款和資本結構情況

於二零一九年六月三十日，本集團銀行貸款餘額20,533.4百萬港元，較於二零一八年十二月三十一日的22,567.5百萬港元下降2,034.1百萬港元，其中長期項目貸款餘額12,445.2百萬港元，流動資金貸款餘額8,088.2百萬港元。長期項目貸款的期限與租賃項目的期限匹配，一般為10年左右。長期項目貸款中，3,004.3百萬港元為固定利率，9,440.9百萬港元為浮動利率，與本集團租賃項目的收入匹配。營運資金貸款主要用於集團的日常經營，期限一般為1至3年，全部為浮動利率。本集團嚴格履行銀行貸款項下的各項義務，按時還本付息。

於二零一九年六月三十日，本集團的總資產為29,510.3百萬港元，總負債為21,297.9百萬港元，所有者權益為8,182.6百萬港元，資產負債率為72.2%，較年初下降約8個百分點，主要原因為上市募集股本，以及提前償還部分銀行借款。

9.3 融資成本和結構情況

二零一九年上半年，國內外宏觀金融環境複雜多變，國際形勢的不確定因素增加，美國聯邦政府雖釋放暫停加息的信號，但美國美元倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）維持在高位波動，本集團緊跟宏觀形式變化，適時調整融資策略，本集團合理選擇美元融資產品和配置期限結構，進一步優化債務結構。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的平均融資成本為3.94%，較去年同期下降46個基點。本集團主要通過壓降存量銀行貸款利率，嚴控新增貸款利率，調整貸款結構等多種措施，有效控制資金成本，相關經濟效益將日益凸顯。利率結構方面，集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配。

9. 資金管理 (續)

9.4 利率風險

利率風險方面，由於市場利率波動，有可能導致本集團的利差收窄。因此，本集團主要通過控制租賃資產和對應負債的利率來管理利率風險。本集團大部分融資租賃項目收取浮動利率租金，租金按照美元LIBOR計價，對應的銀行貸款也是與LIBOR掛鈎浮動利率，就此而言，本集團並無利率風險。本集團的部分經營租賃項目收取固定利率租金，而對應的銀行貸款按浮動利率計息，存在利率風險敞口。本集團通過固定利率的銀行貸款，以及通過利率掉期合約和交叉貨幣利率掉期合約把浮動利率轉為固定利率，以對沖相關利率風險，從而有效地配比未來固定租金收入，減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。於二零一九年六月三十日，本集團尚有721.4百萬美元名義本金的利率掉期合約，及340.0百萬美元名義本金的交叉貨幣利率掉期合約。

9.5 匯率風險

匯率風險方面，本集團融資租賃和經營租賃業務下的船舶以美元購買，對應的應收融資租賃款以及固定資產均以美元計價，而其主要資金來源為美元的銀行貸款，因此不存在重大的匯率風險敞口。本集團手持部分港幣、人民幣、歐元的貨幣資金，但整體佔比較小。由於港幣、人民幣、歐元兌美元出現不同程度的貶值，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的匯兌損失約為14.2百萬港元。

10. 人力資源

於二零一九年六月三十日，本集團有合共67名僱員，其中約43%位於香港。本集團擁有一支具有學士或以上學位的高素質人才團隊。於二零一九年六月三十日，本集團約96%僱員擁有學士或以上學位。於二零一九年及二零一八年上半年，本集團僱員的薪酬分別約為17.6百萬港元及13.8百萬港元。

本集團努力為薪酬及福利創建一個具有競爭力及公平的體系。本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金及表現相關花紅。本集團每年審閱其僱員的薪酬待遇及表現。

11. 資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團分別為數2,436百萬港元及8,966百萬港元的經營租賃物業、廠房及設備以及銀行存款已抵押予銀行以取得銀行貸款。

企業管治／其他資料

企業管治常規

本集團致力於維持高標準的企業管治，以維護本公司股東（「股東」）的利益及提升企業價值和問責性。本公司已自上市日期起採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）作為其管治守則。

自上市日期起至二零一九年六月三十日止期間，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文，並已採納大部分其中所載的建議最佳常規。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易之行為守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等自上市日期起至二零一九年六月三十日止整個期間已遵守標準守則所載之準則。

中期股息

董事會宣派截至二零一九年六月三十日六個月止之中期股息每股0.03港元。上述股息將於二零一九年九月二十七日派發予於二零一九年九月十一日名列本公司股東名冊上的股東。

審計委員會

董事會已設立審計委員會（「審計委員會」），現時成員包括三名獨立非執行董事即盛慕嫻女士（主席）、黃友嘉博士及李洪積先生，以及兩名非執行董事即李巍先生及鄒元晶先生。審計委員會的首要職責是審閱本公司的財務資料及監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

審計委員會連同管理層及本公司外聘核數師已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明中期業績。

董事資料之變動

於二零一九年七月五日，李巍先生獲委任為非執行董事。有關李巍先生履歷的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月五日的公告。

於二零一九年九月二十五日，鍾堅先生及鄒元晶先生獲委任為非執行董事。有關鍾堅先生及鄒元晶先生履歷的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年九月二十五日的公告。

附上文所披露者外，董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

自上市日期起至二零一九年六月三十日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，根據本公司所獲得的資料，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中概無擁有任何根據證券及期貨條例第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，就董事所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉：

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司 股權百分比 (%)
中國船舶工業集團有限公司	受控制法團權益 ⁽¹⁾	4,602,046,234	好倉	74.99
國有資產監督管理委員會	受控制法團權益 ⁽¹⁾	4,602,046,234	好倉	74.99
中船國際控股有限公司	實益擁有人 ⁽¹⁾	4,602,046,234	好倉	74.99
中央匯金投資有限責任公司	受控制法團權益 ⁽²⁾	416,652,000	好倉	6.79
中再資產管理（香港）有限公司	投資經理 ⁽²⁾	416,652,000	好倉	6.79
中國再保險（集團）股份有限公司	實益擁有人 ⁽²⁾	416,652,000	好倉	6.79

附註：

- (1) 中船國際控股有限公司為中國船舶工業集團公司之全資附屬公司，而中國船舶工業集團公司由國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，中國船舶工業集團公司及國有資產監督管理委員會均被視為於中船國際控股有限公司持有的4,602,046,234股股份中擁有權益。
- (2) 中央匯金投資有限責任公司持有中國再保險（集團）股份有限公司71.56%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國再保險（集團）股份有限公司持有的416,652,000股股份中擁有權益。中再資產管理（香港）有限公司持有的股份權益與中國再保險（集團）股份有限公司持有的股份為同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，就董事所知，概無任何其他人士（並非董事及本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

上市所得款項用途

本公司普通股已於上市日期成功於聯交所主板上市，且本公司已根據全球發售以每股1.34港元的價格發行1,534,020,000股普通股。

本公司上市所得款項淨額（扣除包銷費用及相關開支後）約為1,974.5百萬港元。於二零一九年六月三十日，部分所得款項已被使用。餘下所得款項將按照本公司日期為二零一九年五月二十八日之招股章程所載目的分配使用。下文所載為本公司上市所得款項淨額之擬定用途：

- 約1,184.7百萬港元（或佔上市所得款項淨額的約60%）用於鞏固本集團的船舶租賃業務的資本基礎，本集團認為該舉措將加強其船舶租賃服務及船舶組合的競爭力。尤其將於未來三年動用相關所得款項淨額撥資購買本集團已訂約船舶組合（合約總價值為1,262.9百萬美元及本集團已就此訂立協議）中的若干船舶；
- 約592.4百萬港元（或佔上市所得款項淨額的約30%）用作本集團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。本集團認為該等舉措將發揮其行業資源以及作為船廠系租賃公司的專業性，從而鞏固其市場地位。尤其是，將於未來三年動用相關所得款項淨額撥資購買二零一九年訂立的一項售後回租交易的兩艘174,000立方米的FSRU（即LNG再汽化裝備即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300.0百萬美元將由本集團於未來三年內支付），估計使用壽命為30年；及
- 約197.5百萬港元（或佔上市所得款項淨額的約10%）用作營運資金及作一般企業用途。

董事購買股份或債券之權利

除於本報告所披露者外，自上市日期起至二零一九年六月三十日止期間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

中期財務資料的審閱報告

致中國船舶(香港)航運租賃有限公司董事會
(於香港註冊成立的有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列第22至48頁所載的中期財務資料,其包括中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合財務狀況表以及截至該日止期間的中期簡明綜合收益、中期簡明綜合全面收入表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並按照我們協定的業務約定條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢,以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信 貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港,二零一九年八月二十三日

簡明綜合收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
收益	6	1,196,853	1,040,656
其他收入及其他收益／(虧損)淨額		(61,743)	(68,218)
收益及其他收入總額		1,135,110	972,438
開支			
融資成本及銀行費用	7	(424,416)	(459,528)
應收貸款減值撥備淨額		(7,693)	(22,471)
折舊		(100,996)	(69,818)
僱員福利開支		(18,238)	(13,810)
船舶營運成本		(62,993)	(62,496)
其他營運開支		(30,750)	(27,304)
總開支		(645,086)	(655,427)
經營溢利	8	490,024	317,011
應佔業績：			
— 合營公司		(34,104)	—
— 聯營公司		1,243	82,782
除所得稅前溢利		457,613	399,793
所得稅開支	9	(4,762)	(643)
期內溢利		452,401	399,150
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		451,461	387,515
非控股權益		940	11,635
		452,401	399,150
每股盈利(港元)			
基本及攤薄	10	0.096	0.084

簡明綜合全面收入表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
期內溢利	452,401	399,150
期內其他全面(虧損)/收入		
已重新分類或隨後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	(17,571)	155,209
— 衍生金融工具公允值變動	(60,439)	—
— 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)	11,451	—
— 於按公允值計入其他全面收入結算 債務工具時解除	5,000	—
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	—	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)	43,964	(71,467)
期內其他全面(虧損)/收入總額	(17,595)	106,131
期內全面收入總額	434,806	505,281
以下人士應佔期內全面收入總額：		
本公司權益持有人	434,169	493,646
非控股權益	637	11,635
	434,806	505,281

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
資產			
物業、廠房及設備	12	7,975,738	6,790,885
使用權資產		2,080	–
於聯營公司之權益		17,128	15,938
於合營公司之權益	13	40,918	8
預付款項、按金及其他應收款項		159,815	264,103
應收貸款	14	15,354,024	17,799,656
衍生金融資產		13,171	27,623
按公允值計入損益的金融資產		456,198	385,659
按公允值計入其他全面收入的金融資產		798,291	1,071,174
應收聯營公司款項		24,856	24,841
應收關聯公司款項		4,940	–
應收合營公司款項		14,251	–
應收同系附屬公司款項		101,900	114,098
結構性銀行存款	15	261,423	312,156
三個月以上到期的定期存款		1,573,664	1,579,858
現金及現金等價物		2,711,940	924,060
總資產		29,510,337	29,310,059
負債			
應付所得稅		8,783	20,649
借款	16	20,533,351	22,567,489
衍生金融負債		102,592	–
應付非控股權益款項		88,439	88,397
應付關聯公司款項		–	70,433
應付一間合營公司款項		18,093	–
應付同系附屬公司款項		109,886	439,013
應付直接控股公司款項		38,252	–
租賃負債		2,088	–
其他應付款項及應計費用		396,404	358,850
總負債		21,297,888	23,544,831
資產淨值		8,212,449	5,765,228
權益			
股本	17	6,614,466	4,602,046
儲備		1,568,145	1,133,981
非控股權益		8,182,611	5,736,027
		29,838	29,201
權益總額		8,212,449	5,765,228

簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔

	本公司擁有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	投資 重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	
於二零一九年一月一日	4,602,046	(57,510)	7,195	(34,532)	1,218,828	5,736,027	29,201	5,765,228
於採納香港財務報告準則第16號時 作出的調整，經扣除稅項	-	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
於二零一九年一月一日，經重列	4,602,046	(57,510)	7,195	(34,532)	1,218,823	5,736,022	29,201	5,765,223
期內溢利及全面收入總額	-	(24)	-	(17,268)	422,389	405,097	637	405,734
發行新股份（附註17）	2,012,420	-	-	-	-	2,012,420	-	2,012,420
於二零一九年六月三十日	6,614,466	(57,534)	7,195	(51,800)	1,641,212	8,153,539	29,838	8,183,377
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
期內溢利及全面收入總額	-	(49,447)	369	155,209	387,515	493,646	11,635	505,281
應佔聯營公司其他儲備	-	-	352,750	-	-	352,750	-	352,750
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	1,706	-	(1,706)	-	-	-
於二零一八年六月三十日	4,602,046	(76,166)	358,525	70,494	2,057,480	7,012,379	24,403	7,036,782

簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
經營活動產生之現金流量		
經營產生之現金淨額	3,310,151	791,041
已收利息收入	56,431	53,235
已付利息	(432,801)	(269,934)
已付所得稅	(16,628)	(7,207)
經營活動產生之現金淨額	2,917,153	567,135
來自投資活動的現金流量		
三個月以上到期的定期存款減少	6,194	624,065
結構性銀行存款減少／(增加)	50,733	(371,901)
購買船舶以及物業、廠房及設備之款項	(1,335,862)	(4,460,092)
向一家合營企業注資	(75,349)	–
已收聯營公司的股息收入	–	67,297
按公允值計入其他全面收入之金融資產的已收股息收入	1,068	27,283
購買按公允值計入其他全面收入的金融資產	–	(468,898)
購買按公允值計入損益的金融資產	(39,042)	–
出售按公允值計入損益之金融資產的所得款項	–	164,947
出售按公允值計入其他全面收入之金融資產的所得款項	328,298	63,358
結算衍生金融工具的所得款項	11,271	494,891
其他投資活動	–	1,131
投資活動使用之現金淨額	(1,052,689)	(3,857,919)
來自融資活動的現金流量		
來自非控股權益的墊款	–	798
銀行借款所得款項	655,148	10,509,175
償還銀行借款	(2,752,642)	(1,455,439)
償還債券	–	(4,762,315)
根據公開發售發行普通股之所得款項	2,055,587	–
與公開發售有關的已付專業費用	(30,181)	–
融資活動(使用)／產生之現金淨額	(72,088)	4,292,219
現金及現金等價物增加淨額	1,792,376	1,001,435
於期初的現金及現金等價物	924,060	1,018,922
匯率變動的影響	(4,496)	(3,639)
於期末的現金及現金等價物	2,711,940	2,016,718

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)是一家於香港註冊成立的有限公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為主要從事提供租賃業務、船舶經紀服務及融資業務。本公司的註冊辦事處位於香港中環德輔道中19號環球大廈18樓1801室。

本公司於二零一九年六月十七日成功在香港聯合交易所有限公司主板上市。

此等簡明綜合中期財務資料以港元(除另有指明者外)呈列,並已獲本公司董事會於二零一九年八月二十三日批准刊發。

截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務資料所載有關截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表,惟摘錄自該等財務報表。根據香港公司條例(第622章)第436條披露之有關該等法定財務報表的進一步資料如下:

本公司已按香港公司條例(第622章)第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處處長遞交截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見;並無載有核數師於出具無保留意見之情況下,提請留意任何引述之強調事項;亦未載有根據香港公司條例(第622章)第406(2)條、第407(2)或(3)條作出之陳述。

2. 編製基準

此等截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定而編製。

此等簡明綜合中期財務資料應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱覽,該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製,載於本集團日期為二零一九年五月二十八日的招股章程(「招股章程」)。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 會計政策

所採用的會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度的過往綜合財務報表一致，惟採納套期會計法及採納於二零一九年一月一日開始的本集團財政年度生效之新訂準則、準則之修訂及詮釋除外。

(a) 衍生工具及套期活動

衍生工具於衍生合約簽訂日以公允值進行初步確認，並於各報告期末以公允值進行後續重新計量。確認後公允值變動的會計處理視乎該金融衍生工具是否為套期工具，如是，則視乎其所套期工具的性質而定。本集團將若干衍生工具指定為：

- 已確認資產及負債及一項極可能預期交易有關的特定風險套期（現金流量套期），

本集團在套期開始時，記錄套期工具與套期項目之間的經濟關係，包括套期工具現金流量變動是否預期可抵銷被套期項目的現金流量變動。本集團記錄其風險管理目標，並進行不同套期交易的策略。

(i) 符合套期會計資格的現金流量套期

指定且符合資格作為現金流量套期的衍生工具公允值變動的有效部分乃於權益中現金流量套期儲備中確認。在其他收入、收益或虧損內，與無效部分相關的收益或虧損即時在損益中確認。

於權益中累計的金額於被套期項目影響損益的期間重新分類，具體如下：

- 與利率掉期套期浮動利率借貸有效部分有關的收益或虧損，於套期借貸產生利息開支的同時，在融資成本內的損益中確認。

倘套期工具到期、出售或終止，或套期不再符合套期會計標準，則當時權益中套期產生的任何累計遞延損益及遞延成本仍為權益，直至預期交易發生。倘預期不會發生預期交易，則於權益中申報的套期產生的累計損益及遞延成本即時重新分類為損益。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 會計政策 (續)

(a) 衍生工具及套期活動 (續)

(ii) 不符合套期會計的衍生工具

若干衍生工具不符合套期會計。不符合套期會計的任何衍生工具公允值變動即時在損益中確認，並計入其他收入、其他收益或損失。

(b) 本集團採納的新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則修訂已於本申報期間生效。因採納香港財務報告準則第16號「租賃」，本集團須改變其會計政策並作出追溯調整：

採納該準則及新會計政策之影響於下文披露。採納其他準則及經修訂準則修訂對本集團會計準則並無任何重大影響且不需要追溯調整。

採納香港財務報告準則第16號租賃的影響

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」—採納的影響

本集團已自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」，導致會計準則出現變動及對財務資料中確認的金額進行修訂。新會計準則載於下文附註3(ii)。根據香港財務報告準則第16號的過渡條文，本集團已採納經修訂追溯法過渡至新租賃準則。因此新規則產生的重新分類未有於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表中反映，但於二零一九年一月一日的期初綜合財務狀況表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用二零一九年一月一日承租人的增量借款利率計算折現。於二零一九年一月一日適用於租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為3%。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 會計政策 (續)

(b) 本集團採納的新訂及經修訂準則 (續)

採納香港財務報告準則第16號租賃的影響 (續)

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」－採納的影響 (續)

對二零一九年一月一日的綜合財務狀況表作出的調整概述如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 原先呈列 千港元	採納 香港財務報告 準則第16號 的影響 千港元	於二零一九年 一月一日 重列 千港元 (未經審核)
資產			
使用權資產	-	3,572	3,572
負債			
租賃負債	-	3,577	3,577
權益			
保留溢利	1,218,828	(5)	1,218,823

(ii) 香港財務報告準則第16號租賃－從二零一九年一月一日起應用的會計政策

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。各項租賃付款於負債及融資成本之間分攤。融資成本於租賃期於損益扣除，並藉此制定每個期間的負債餘額的期內固定利率。使用權資產以直線法於資產的可使用年期與租期兩者中的較短者進行折舊。租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款和條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

與租賃期限為12個月或以下的短期租賃以及低值資產租賃相關的付款均以直線法於損益確認為開支。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的活動使其面臨各種財務風險：市場風險（包括貨幣風險及現金流利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

自去年年底以來，風險管理人員或任何風險管理政策均無變動。

(b) 流動資金風險

與去年年底相比，金融負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。

(c) 信用風險

本集團按預期信貸虧損模式進行減值評估。本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，本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。為評估信用風險是否顯著增加，本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，並考慮可獲得的合理及受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（只要可用）
- 業務、財務或經濟狀況實際或預期出現的重大不利變動，預期將導致對手方履行義務的能力產生重大變動
- 對手方的經營業績實際或預期出現重大變動
- 同一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動
- 對手方的預期表現及行為出現重大變動，包括本集團內借款人付款情況的變化及對手方經營業績的變動

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理 (續)

(d) 公允值估計

金融資產(包括現金及現金等價物)及於報告期間結束後十二個月內到期之金融負債之賬面值減減值撥備(如適用), 為其公允值之合理約數。長期借貸之公允值乃利用按市場利率貼現之估計未來付款作出估計。

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。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理 (續)

(d) 公允值估計 (續)

下表呈列於二零一九年六月三十日本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 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於二零一九年六月三十日				
金融資產				
衍生金融資產	–	13,171	–	13,171
按公允值計入損益之金融資產	210,615	–	245,583	456,198
按公允值計入其他全面收入之 金融資產	798,291	–	–	798,291
結構性銀行存款	–	261,423	–	261,423
按公允值計量之金融資產總額	1,008,906	274,594	245,583	1,529,083
金融負債				
衍生金融負債	–	102,592	–	102,592
於二零一八年十二月三十一日				
金融資產				
衍生金融資產	–	27,623	–	27,623
按公允值計入損益之金融資產	197,704	–	187,955	385,659
按公允值計入其他全面收入之 金融資產	914,548	–	156,626	1,071,174
結構性銀行存款	–	312,156	–	312,156
按公允值計量之金融資產總額	1,112,252	339,779	344,581	1,796,612

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理 (續)

(d) 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。本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
- 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。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理 (續)

(d) 公允值估計 (續)

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允值計量 (第三層級)

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
	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元		二零一九年	二零一八年	
於理財組合的投資	245,583	187,955	預期波動率	20%	20%	預期回報率越高，則公允值越高
			預期回報率	5%-6%	5%-6%	
非上市債務工具	-	156,626	缺乏適銷性的貼現率	不適用	15%-20%	缺乏適銷性的貼現率越高，公允值越低

估值程序

本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，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至少每年對估值程序及結果進行一次討論。

本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）由本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。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

4. 財務風險管理 (續)

(d) 公允值估計 (續)

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允值計量 (第三層級) (續)

估值程序 (續)

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。

於截至二零一九年六月三十日止六個月期間，第一、第二與第三層級之間並無轉撥。

由於本集團按攤銷成本計量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本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。

5. 關鍵會計估計及判斷

編製簡明綜合中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表所應用者相同。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

6. 分部資料及收益

主要營運決策者（「主要營運決策者」）已確定為本集團執行董事。執行董事透過審閱本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)貸款借款及(iii)船舶經紀服務。

本集團的收益來自服務轉移，內容如下：

	租賃服務 千港元 (未經審核)	貸款借款 千港元 (未經審核)	船舶經紀 服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至二零一九年六月三十日止期間				
分部收益	753,181	429,414	14,258	1,196,853
分部間收益	-	-	-	-
來自外部客戶的收益	753,181	429,414	14,258	1,196,853
截至二零一八年六月三十日止期間				
分部收益	781,399	180,774	78,483	1,040,656
分部間收益	-	-	-	-
來自外部客戶的收益	781,399	180,774	78,483	1,040,656

佣金收入乃計入船舶經紀服務分部中，於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月期間按時間點方法確認。

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本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。

按業務活動劃分的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
融資租賃收入	363,432	465,073
經營租賃收入	389,749	316,326
貸款借款利息收入	429,414	180,774
佣金收入	14,258	78,483
	1,196,853	1,040,656

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

7. 融資成本及銀行費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
借款利息及費用	489,333	489,781
減：已資本化融資成本	(65,981)	(50,634)
銀行費用	1,009	879
租賃負債利息	55	–
債券利息及費用	–	19,502
	424,416	459,528

8. 經營溢利

計入／(計提)下列各項後的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
股息收入	14,779	27,283
按公允值計入其他全面收入之金融資產的利息收入	16,723	–
衍生金融工具之已變現收益淨額	11,271	–
衍生金融工具公允值變動(虧損)／收益淨額	(56,505)	44,572
按公允值計入損益之金融資產公允值變動收益／(虧損)淨額	31,497	(12,692)
終止確認融資租賃應收款項虧損淨額	(103,112)	–
上市開支	(14,918)	(8,258)

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
本期間所得稅		
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	4,762	12,082
遞延所得稅	—	(11,439)
	4,762	643

中國企業所得稅乃就該期間估計應課稅溢利以中國實體於該期間的估計應課稅溢利之所得稅稅率25% (二零一八年: 25%) 進行計算。

10. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	451,461	387,515
已發行普通股加權平均數(千股)	4,720,700	4,602,046
每股基本盈利(港元)	0.096	0.084

攤薄

於二零一九年及二零一八年六月三十日，由於並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利的金額相同。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

11. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
中期股息：每股普通股3港仙（二零一八年：零）	184,082	-

於二零一九年八月二十三日舉行的董事會會議上，董事會已宣派每股中期股息3港仙（二零一八年：零），且於報告期間後宣派中期股息，該股息於二零一九年六月三十日尚未確認為負債。

12. 物業、廠房及設備

	在建工程 千港元	船舶 千港元	汽車 千港元	辦公設備 千港元	租賃物業裝修 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日						
成本	1,691,194	5,780,764	2,287	4,810	297	7,479,352
累計折舊	-	(683,878)	(1,404)	(3,007)	(178)	(688,467)
賬面淨值	1,691,194	5,096,886	883	1,803	119	6,790,885
期初賬面淨值	1,691,194	5,096,886	883	1,803	119	6,790,885
添置	1,256,863	49,951	-	178	-	1,306,992
轉撥	(1,435,475)	1,435,475	-	-	-	-
折舊	-	(100,413)	(230)	(324)	(29)	(100,996)
匯兌差額	(5,266)	(15,877)	-	-	-	(21,143)
期末賬面淨值	1,507,316	6,466,022	653	1,657	90	7,975,738
於二零一九年六月三十日，未經審核						
成本	1,507,316	7,250,312	2,287	4,988	297	8,765,200
累計折舊	-	(784,290)	(1,634)	(3,331)	(207)	(789,462)
賬面淨值	1,507,316	6,466,022	653	1,657	90	7,975,738

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

13. 於合營企業之權益

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
於合營企業之權益	40,918	8

於二零一九年六月三十日的合營企業詳情載列如下：

名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	佔所有權權益、 投票權及溢利份額 的百分比
Ocean Classic Limited	英屬處女群島	船舶擁有及租賃	50%
Sino-sin Shipping Company Limited	百慕達	船舶擁有	50%
Vista Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶擁有及租賃	50%

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

14. 應收貸款

	於二零一九年六月三十日		
	總額 千港元 (未經審核)	減值虧損 千港元 (未經審核)	賬面淨值 千港元 (未經審核)
貸款借款(附註a)	7,434,929	(130,618)	7,304,311
向合營公司發放的貸款(附註b)	597,704	-	597,704
融資租賃應收款項(附註c)	7,769,425	(317,416)	7,452,009
	15,802,058	(448,034)	15,354,024

	於二零一八年十二月三十一日		
	總金額 千港元	減值虧損 千港元	賬面淨值 千港元
貸款借款(附註a)	7,892,193	(88,077)	7,804,116
向合營公司發放的貸款(附註b)	505,607	-	505,607
融資租賃應收款項(附註c)	9,842,197	(352,264)	9,489,933
	18,239,997	(440,341)	17,799,656

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

14. 應收貸款 (續)

(a) 於報告期末，貸款借款的到期期限概況（按到期日計，經扣除撥備）如下：

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
一年內	992,481	1,010,119
一年以上但兩年以內	799,348	630,629
二至五年	2,064,789	1,661,565
五年以上	3,447,693	4,501,803
	7,304,311	7,804,116

(b) 向合營公司發放的貸款須按要求償還。

(c)

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
租賃投資總額	9,390,768	12,103,419
減：未賺取的融資收入	(1,621,343)	(2,261,222)
租賃投資淨額	7,769,425	9,842,197
減：累計減值撥備	(317,416)	(352,264)
融資租賃應收款項－淨額	7,452,009	9,489,933

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

14. 應收貸款 (續)

(c) (續)

下表分析本集團報告期末之融資租賃總投資(按相關到期組別劃分):

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
融資租賃總投資		
—一年內	2,281,034	1,872,853
—一年以上但兩年以內	1,790,716	1,341,362
—二至五年	1,782,295	3,720,179
—五年以上	3,536,723	5,169,025
	9,390,768	12,103,419

本集團應收貸款之賬面值與其公允值相若，並主要以人民幣(「人民幣」)及美元計值。

15. 結構性銀行存款

於二零一九年六月三十日，本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，計息並以人民幣計值。結構性銀行存款的賬面值與其公允值相若。

16. 借款

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
銀行借款—有抵押	20,533,351	22,567,489

本集團之銀行借款應按貸款協議中載列的計劃還款期限償還。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

16. 借款 (續)

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
按要求及於一年內	9,023,963	7,159,770
一年以上但兩年以內	1,873,226	1,566,560
二至五年	3,118,804	1,177,954
五年以上	6,517,358	12,663,205
	20,533,351	22,567,489

於二零一九年六月三十日，本集團之銀行借款由若干物業、廠房及設備作抵押。

本集團的銀行借款按加權平均年利率介乎2.49%至4.72% (二零一八年十二月三十一日：2.87%至4.98%)計息。

17. 股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目 (千股)	股本 千港元
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	4,602,046	4,602,046
透過公開發售發行股份 (附註)	1,534,020	2,012,420
於二零一九年六月三十日	6,136,066	6,614,466

附註：

1,534,020,000股普通股已於二零一九年六月十七日以每股1.34港元的價格於香港聯交所主板以公開發售方式發行。經扣除資本化上市開支43,167,000港元後，本公司之所得款項淨額約為2,012,420,000港元。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

18. 資本承擔

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
已訂約： — 建造船舶	8,025,458	8,901,233

本集團未計入上文的應佔合營企業之資本承擔載列如下：

	於 二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一八年 十二月三十一日 千港元
已訂約： — 建造船舶	693,815	913,814

19. 或有事項

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

20. 關聯方交易

本公司董事將CSSC International Holding Company Limited視為直接控股公司，其於二零一九年六月三十日擁有本公司75%普通股。本集團的母公司為中國船舶工業集團有限公司（「中船集團」，一家於中國成立的國有企業）。中船集團本身由中國政府控制，中國政府亦擁有中國很大一部分生產資產。

關聯方包括中船集團及其附屬公司（本集團除外）、其他政府相關實體及彼等的附屬公司、本公司能夠控制或對其行使重大影響力的其他實體及公司，以及本公司及中船集團的重要管理人員及彼等的近親成員。

以下為於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月本集團在一般業務過程中與其關聯方訂立的重大關聯方交易概要。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易 (續)

(a) 與關聯方的交易

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團訂立下列關聯方交易：

與同系附屬公司的交易：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
融資租賃收入	602	582
佣金收入	3,092	66,102
利息收入	—	10,581
購買船舶及海上設備	(1,237,734)	(174,929)
其他營運開支	(458)	(955)
租金及公用事業開支	(456)	(4,168)

與最終控股公司的交易：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
擔保開支	—	(19,823)

與聯營公司的交易：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
佣金收入	—	9,860
購買船舶及海上設備	—	(155,266)

與關聯公司的該等交易乃按照於一般業務過程中與對手方議定的價格及結算條款執行。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易 (續)

(b) 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：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元
工資、薪金及花紅	4,714	4,812
退休福利成本	634	625
	5,348	5,437



CSSC (Hong Kong) Shipping Company Limited
中國船舶(香港)航運租賃有限公司