

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度業績公告

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較數字，該等資料應與下列管理層討論與分析一併閱讀：

財預摘要

1. 綜合收益表摘要

(千港元)	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	變動
收益	2,294,397	2,104,811	9.0%
總開支	(1,411,878)	(1,462,349)	3.5%
經營溢利	847,648	582,645	45.5%
年內溢利	892,379	706,522	26.3%
每股盈利(港元)	0.163	0.150	8.7%

2. 綜合財務狀況表摘要

(千港元)	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	變動
總資產	27,696,412	29,310,059	(5.5%)
總負債	19,247,168	23,544,831	(18.3%)
權益總額	8,449,244	5,765,228	46.6%

3. 篩選財務比率

	截至 十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
平均資產回報率 ⁽¹⁾	3.1%	2.3%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	12.5%	11.5%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	4.1%	4.4%
純利率 ⁽⁴⁾	38.9%	33.6%
資產負債比率 ⁽⁵⁾	69.5%	80.3%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.0倍	4.6倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.2倍	3.9倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	1.9倍	3.8倍
信貸評級		
標普全球評級	A-	不適用
惠譽評級	A	不適用

附註：

- (1) 按年度純利除以年初及年末的總資產的平均餘額計算。
- (2) 按年度本公司權益持有人應佔純利除以年初及年末的本公司權益持有人應佔淨資產的平均餘額計算。

- (3) 按融資成本及銀行收費除以年初及年末的借款的平均餘額計算。
- (4) 按年度純利除以年度總收益計算。
- (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。

管理層討論及分析

1. 行業環境

二零一九年，全球經濟仍處在緩慢恢復期中，但主要經濟體及新興市場經濟增長有限。特別是中美貿易摩擦不斷，海事業的復甦面臨了諸多挑戰。但是，海事業長期低位運行，顯著縮減了運力的供給，有助於市場恢復供需平衡；海事業新環保法規的生效及執行，加快了老舊船舶的淘汰，增加了節能和環境友好型船舶的需求；國際社會應對全球氣候變化的舉措，以及新能源格局的轉變，為海上天然氣和化工氣體物流鏈裝備的發展帶來了新的機遇。

二零一九年乾散貨市場平穩復甦，波羅的海乾散貨指數(BDI)在2019年9月達到2,518點，創出了9年來新高。由於二零二零年初國際海事組織關於限制船舶含硫氣體排放的環保規定將生效，部分運力在二零一九年下半年退出市場加裝環保裝置，減少了運力供給；而鐵礦石、煤炭、糧食等貨物的海運貿易量仍保持增長，使得市場運力供需平衡逐漸修復，市場整體表現積極正面。

二零一九年油輪市場整體表現正面，由於部分運力因非市場因素退出市場，市場運力供給受限；加上原油價格低位運行，刺激了原油及成品油的貿易需求，市場供需關係持續改善，二零一九年市場整體表現優於二零一八年。

二零一九年集裝箱船市場隨著中美貿易關係及英國脫歐等因素的影響波動，大部分班輪公司採用保守的經營策略，保持運價水準，中大型集裝箱船的租金水準表現較好。

海上清潔能源裝備市場積極向上，全球特別是亞太地區天然氣消費量持續增長，全球液化天然氣（「LNG」）貿易量較二零一八年增長迅速，進一步刺激了海上清潔能源產業的發展，二零一九年LNG生產、運輸及再氣化裝備的需求保持旺盛。

2. 業績回顧

租賃業務快速發展，公司業績保持高速增長

公司聚焦船舶租賃服務，不斷創新業務模式，加強與我們的客戶、融資方、船廠及其他商業夥伴的合作關係，積極開拓增量項目並優化管理存量項目，在二零一九年公司業績實現穩健快速發展。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的業務保持快速增長，實現收益2,294.4百萬港元，同比增長9.0%。本集團的經營溢利為847.6百萬港元，較二零一八年增長45.5%。經營溢利增長體現了本集團租賃業務的強勁發展。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得年內溢利892.4百萬港元，同比增長26.3%。於二零一九年十二月三十一日，本公司的平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為12.5%及3.1%。於二零一九年，本集團新增起租了29個租賃合同，完成13個租賃合同，正在執行81個租賃合同，其中經營租賃合同41個、融資租賃合同40個。於該等81個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同有64個，平均剩餘租約為7.71年，合同價值為335.7億港元。於二零一九年十二月三十一日，本集團船舶組合規模達到117艘，其中營運81艘，36艘正在建造。本集團船舶的平均年齡為2.4年。另外二零一九年公司獲得了標普全球評級A-，惠譽評級A的主體信用評級，有助於公司利用多元化融資手段，優化債務結構，降低融資成本，於二零一九年公司帶息負債綜合利率為4.1%，於二零一八年則為4.4%。

採用逆週期投資策略加大優質船型投放力度

二零一九年公司充分發揮船廠系租賃公司的專業優勢。尤其是，本集團緊跟市場需求，採用逆週期投資策略，加大對清潔能源裝備、氣體運輸船，雙燃料油輪、多用途重吊運輸船、冰區加強型散貨船等細分市場優質船型的投放力度，持續優化資產配置。

提高風險管理能力保持高水平資產質量

公司亦重視健全風險管理體系，加大高風險和不良項目的應對及化解能力，提高其風險管理能力，資產品質保持高水準。

於二零一九年十二月三十一日，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99%。

展望

二零二零年初，新型冠狀病毒的疫情及原油價格大幅下跌衝擊世界經濟。全球市場的劇烈波動，對全球經濟及海事業帶來前所未有的挑戰。美國、歐洲已經採取降息等措施刺激經濟，經濟刺激政策或將在一定程度上抵消負面影響，為海事業帶來新的機會。由於船舶租賃業具有靈活性高的優勢，在海事業面臨挑戰的時期，預期將更加利於本集團發揮專業優勢，向船舶營運方提供靈活和有競爭力的租賃解決方案，也有利於本集團更有機會獲得低成本的優質資產。在全球基礎利率下行的環境下，公司負債成本有望進一步下降。

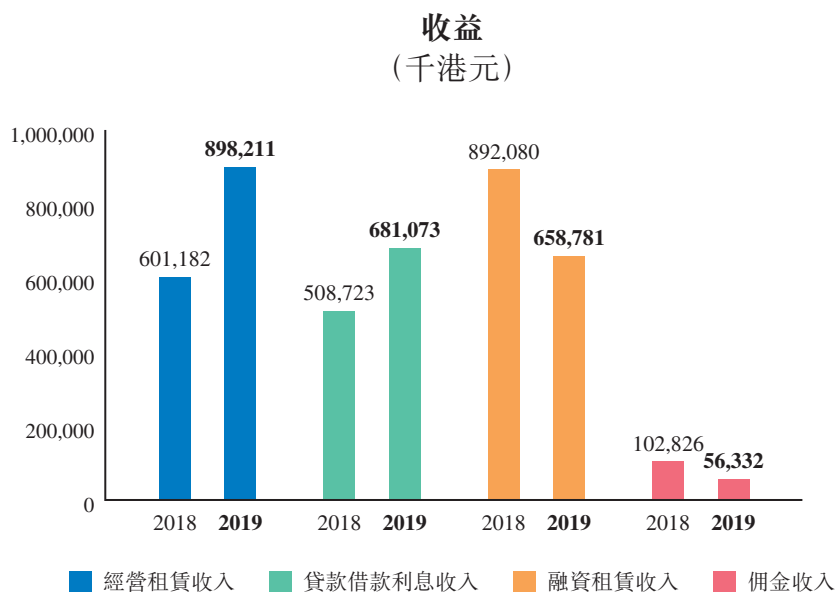
本集團獨特的產業背景使其更加善於把握海事業周期性機會，依托其強大的海事業專業知識及與船舶設計院、造船廠的良好協同關係，本集團將把握市場發展趨勢，聚焦海事業及海洋經濟優化資產組合，嚴控風險，穩健經營，繼續推進股權激勵等改革舉措，激發團隊創業經營活力，實現公司高品質發展。本公司將充分發揮領先船廠系租賃公司的先發優勢，按照市場化、專業化的發展方向，實施可持續發展，努力為股東和社會創造更大價值。

3. 財務回顧

3.1 綜合收益表的分析

3.1.1 收益

我們的收益包括(i)經營租賃收入；(ii)貸款借款利息收入；(iii)融資租賃收入；及(iv)佣金收入。



按服務種類劃分的收益

我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的2,104.8百萬港元增加9.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的2,294.4百萬港元，主要由於經營租賃收入及貸款借款利息收入增加所致。

經營租賃收入

我們的經營租賃收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的601.2百萬港元增加49.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的898.2百萬港元。經營租賃收入增長乃由於經營租賃項下的船舶數目由二零一八年十二月三十一日的22艘增至二零一九年十二月三十一日的41艘所致。

貸款借款利息收入

我們的貸款借款利息收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的508.7百萬港元增加33.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的681.1百萬港元，主要由於貸款借款的平均結餘增加所致。貸款借貸的平均結餘由二零一八年十二月三十一日的6,317.6百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日的7,718.4百萬港元。

融資租賃收入

我們的融資租賃收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的892.1百萬港元減少26.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的658.8百萬港元。有關減少主要由於二零一九年承租人行使提前回購權而完成13艘船舶的融資租賃合同。於二零一九年，我們亦起租數份新融資租賃合同，我們融資租賃項下的船舶組合由二零一八年十二月三十一日的43艘減少至二零一九年十二月三十一日的40艘，其中5艘屬於售後回租安排。

佣金收入

我們的佣金收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的102.8百萬港元減少45.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的56.3百萬港元。該減少主要因為我們更專注於我們的主要業務租賃服務，我們於二零一九年促使的船舶銷售較二零一八年有所減少。

3.1.2 其他收入及其他虧損淨額

我們的其他收入及其他虧損主要包括來自上市優先股的股息收入、來自公募債券及銀行存款的利息收入、匯兌虧損以及衍生金融工具的公允值變動。

我們的其他收入及其他虧損淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的59.8百萬港元減少41.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的34.9百萬港元。儘管所錄得來自上市優先股、公募債券及銀行存款的股息及利息收入減少，且終止確認融資租賃應收款項的虧損增加，惟上述虧損被匯兌虧損減少所抵銷。

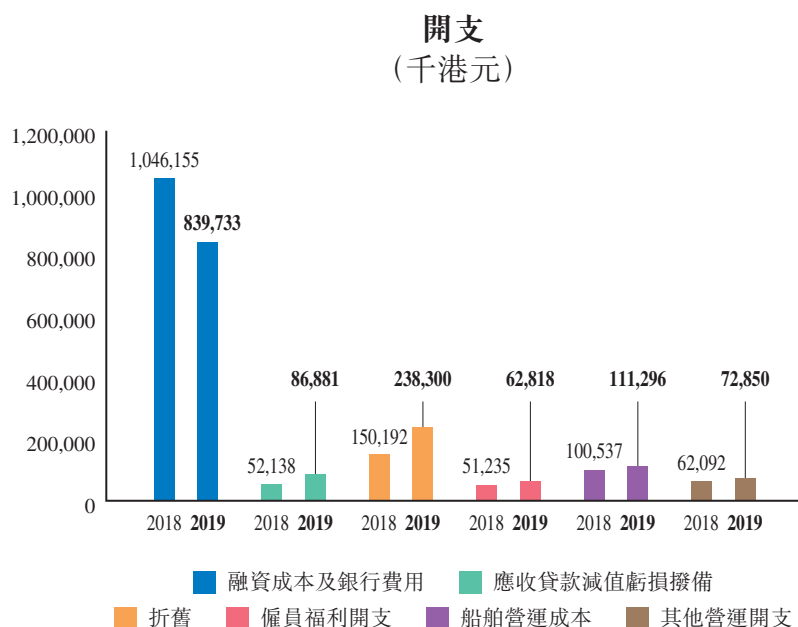
截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們分別錄得匯兌虧損淨額297.4百萬港元及27.8百萬港元。匯兌虧損淨額乃產生自與歐元計值銀行存款相關的現金及現金等價物匯兌差額。匯兌虧損大幅減少乃由於年內歐元計值的資產減少。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自按公允值計入其他全面收入的金融資產的利息收入分別為29.9百萬港元及25.5百萬港元。有關減少乃由於我們於二零一九年出售為數364.7百萬港元的按公允值計入其他全面收入的金融資產。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自按公允值計入損益的金融資產的利息收入分別為4.9百萬港元及3.5百萬港元。有關減少乃主要由於我們於二零一九年出售理財產品。

3.1.3 開支

我們的開支主要包括(i)融資成本及銀行費用；(ii)應收貸款減值虧損撥備；(iii)折舊；(iv)僱員福利開支；(v)船舶營運成本；及(vi)其他營運開支。



融資成本及銀行費用

我們的融資成本及銀行費用包括銀行借款的利息及費用。

我們的融資成本及銀行費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,046.2百萬港元減少19.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的839.7百萬港元，主要由於年內本公司透過首次公開發售之方式籌集2,055.6百萬港元導致平均銀行借款金額減少，以及本公司信貸評級及融資能力改善導致利率降低，平均銀行借款由二零一八年十二月三十一日的23,653.8百萬港元減少至二零一九年十二月三十一日的20,483.7百萬港元。

船舶營運成本

我們的船舶營運成本主要指我們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。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的船舶營運成本分別為100.5百萬港元及111.3百萬港元。

我們的船舶營運成本增加，主要由於隨著我們經營租賃業務擴大，經營租賃安排項下船舶數量以及船員開支及船舶管理費增加。年內，我們經營租賃項下的船舶組合由22艘增加至41艘。

折舊

我們的折舊開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的150.2百萬港元增加58.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的238.3百萬港元，主要由於經營租約下的船舶數目由二零一八年十二月三十一日的22艘增加至二零一九年十二月三十一日的41艘。

僱員福利開支

我們的僱員福利開支包括支付予僱員的工資、薪金以及其他福利。

我們的僱員福利開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的51.2百萬港元增加22.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的62.8百萬港元，主要由於二零一九年僱員人數增加，以及僱員平均工資、薪金及其他津貼增加。僱員人數由二零一八年十二月三十一日的67名增加至二零一九年十二月三十一日的72名。

其他營運開支

我們的其他營運開支主要為租金及公用事業、法律及專業費用、銷售及分銷開支以及其他開支，如運輸開支、辦公用品開支及上市開支。

我們的其他營運開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的62.1百萬港元增加17.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的72.9百萬港元。有關增加乃主要由於上市開支及專業服務開支增加。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的上市開支以及相關法律及專業費用為41.1百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為25.0百萬港元。

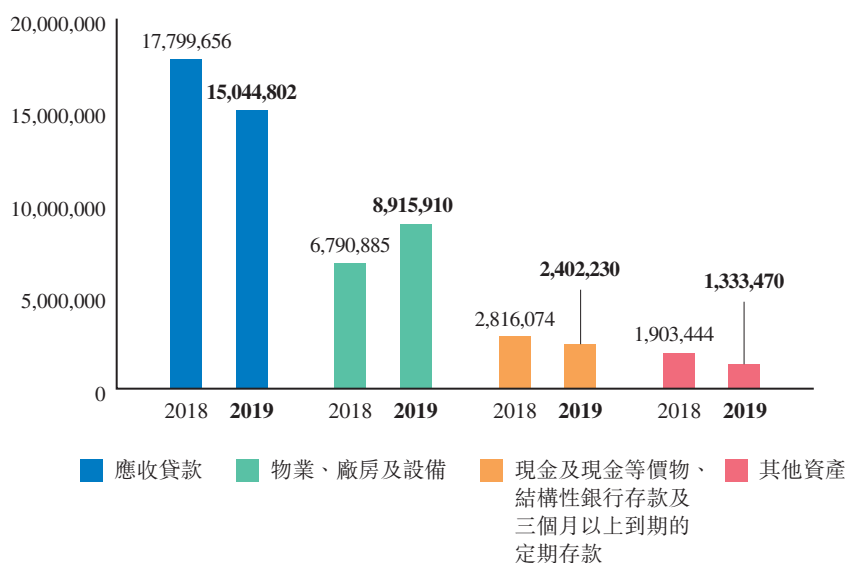
3.1.4 年內溢利

我們的年內溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的706.5百萬港元增加185.9百萬港元或26.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的892.4百萬港元。我們的純利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的33.6%增至截至二零一九年十二月三十一日止年度的38.9%。溢利增加與我們的業務擴張一致。純利率增加乃主要由於營運效率增加及成本控制有所改善。

3.2 綜合財務狀況表的分析

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總資產主要包括物業、廠房及設備、應收貸款以及現金及現金等價物，佔總資產的95.2%。其他資產的比例為4.8%。

總資產
(千港元)



3.2.1 應收貸款

我們的應收貸款包括：(i)貸款借款；(ii)融資租賃應收款項；及(iii)向合營企業發放的貸款。

貸款借款主要指我們提供的擔保貸款的應收款項。於二零一九年十二月三十一日，我們的貸款借款為有擔保，按介乎4.7%至15.0%的年利率計息，並應於二零二零年至二零二六年期間償還。

融資租賃應收款項為有擔保，於12年內償還，利率於二零一九年十二月三十一日介乎4.0%至10.0%。

向合營企業發放的貸款指向合營企業發放的按要求償還的無擔保貸款，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，年利率範圍介乎4.89%至5.63%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的客戶償還應收貸款時並無重大違約，且我們的應收貸款並無任何撇銷。

貸款借款

我們的貸款借款由二零一八年十二月三十一日的7,804.1百萬港元減少至二零一九年十二月三十一日的7,632.6百萬港元。貸款借款減少乃主要由於年內客戶持續償還本金。

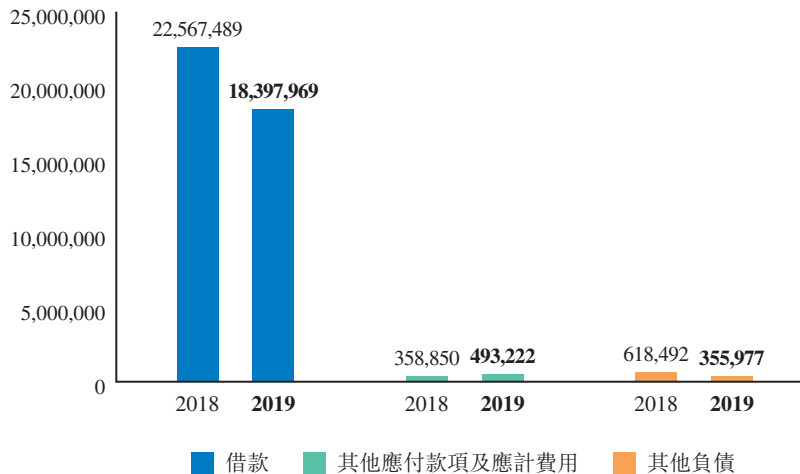
融資租賃應收款項

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們的融資租賃應收款項淨額分別為9,489.9百萬港元及6,814.0百萬港元。有關減少主要由於二零一九年承租人行使提前回購權而完成13艘船舶的融資租賃合同。

年內，並無已逾期但未作減值的應收貸款。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總負債主要包括借款，佔總負債的95.6%。其他應付款項及應計費用的比例為2.6%。該兩項合共佔98.2%。

總負債
(千港元)



3.2.2 借款

我們的借款由二零一八年十二月三十一日的22,567.5百萬港元減少18.5%至二零一九年十二月三十一日的18,398.0百萬港元，主要由於我們於二零一九年償還借款。

我們的銀行借款由我們的若干船舶作抵押。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們的銀行借款分別以賬面淨值為2,745.7百萬港元及2,514.7百萬港元的船舶作抵押。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，加權平均利率分別介乎2.87%至4.98%及2.69%至4.60%。

董事確認，於年內，我們並無拖延償還任何銀行借款或銀行借款出現違約，且於年內我們並無在按商業上可接受的條款獲得銀行融資方面面臨任何困難。

流動資金及營運資金

年內，本集團主要透過經營活動產生的現金、銀行借款及發行股份為其營運及增長提供資金。在確定資本資源的分配時，本集團主要考慮其業務策略及發展計劃、未來資本需求以及預計現金流量。

年內，本集團主要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。由於本集團主要從事提供租賃及貸款服務，性質上屬資金密集型，本集團需要大量營運資金用於其日常營運。

經計及本集團歷史及預計未來經營活動所得現金流量、未動用可用銀行融資以及本公司報告期後發行的債券後，本公司管理層預期，本集團將有足夠資源於到期時償還其債務及承擔，並於可預見將來繼續營運。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團分別為數2,514.7百萬港元的經營租賃物業、廠房及設備及1,062.9百萬港元的銀行存款已抵押予銀行以取得銀行貸款。

外匯風險及利率風險

外匯風險方面，本公司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項以及固定資產均以美元計值，而其主要資金來源為以美元計值的銀行貸款，因此不存在重大的外匯風險敞口。本公司手持部分港元、人民幣及歐元的貨幣資金，但整體佔比較小。由於港元、人民幣及歐元兌美元出現不同程度的貶值，於二零一九年十二月三十一日，本公司的匯兌損失約27.8百萬港元。

利率風險方面，由於市場利率波動，有可能導致本公司的利差收窄。因此，本公司主要通過控制租賃資產和對應的負債的利率計息方式來管理利率風險。本公司大部分融資租賃業務收取浮動利率租金，租金按照美元倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）計價，對應的銀行貸款也是與LIBOR掛鉤浮動利率，無利率風險。本公司的部分經營租賃業務收取固定利率租金，而對應的銀行貸款按浮動利率計息，存在利率風險敞口。本公司通過固定利率的銀行貸款，以及通過利率掉期和交叉貨幣利率掉期合約把浮動利率轉為固定利率，以套期保值策略對沖相關利率風險，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公司經營業績的影響。於二零一九年十二月三十一日，本公司尚有4.33億美元本金的利率掉期合約，及1.4億美元本金的交叉貨幣利率掉期合約。

資本開支

本集團的資本開支主要包括建造船舶的開支。於二零一九年，本集團的資本開支為2,442.9百萬港元。本集團透過經營活動所得現金、銀行借款及首次公開發售所得款項淨額撥支資本開支。於二零一九年十二月三十一日，建造船舶的資本承擔為11,650.4百萬港元，預計在未來三年內支付。

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有72名僱員。本集團擁有一支具有學士或以上學位的高素質人才團隊。於二零一九年十二月三十一日，本集團約96%僱員擁有學士或以上學位。本集團重視人才工作，全面加強組織機構、薪酬管理、績效考核、崗位職級、培訓管理、人才引進等人力資源管理架構，為業務發展提供有力支撐。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團僱員的薪酬分別約為51.2百萬港元和62.8百萬港元，本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金及表現相關花紅。

綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	3	2,294,397	2,104,811
其他收入	4	104,381	188,299
其他虧損淨額		(139,252)	(248,116)
開支			
融資成本及銀行費用	5	(839,733)	(1,046,155)
應收貸款減值撥備淨額		(86,881)	(52,138)
折舊		(238,300)	(150,192)
僱員福利開支		(62,818)	(51,235)
船舶營運成本		(111,296)	(100,537)
其他營運開支		(72,850)	(62,092)
總開支		<u>(1,411,878)</u>	<u>(1,462,349)</u>
經營溢利	6	847,648	582,645
應佔合營企業業績		53,547	–
應佔聯營公司業績		3,021	81,004
出售聯營公司收益		–	40,766
除所得稅前溢利		904,216	704,415
所得稅(開支)／抵免	7	<u>(11,837)</u>	<u>2,107</u>
年內溢利		<u>892,379</u>	<u>706,522</u>
以下人士應佔年內溢利：			
本公司權益持有人		883,089	690,089
非控股權益		9,290	16,433
		<u>892,379</u>	<u>706,522</u>
每股盈利(港元)	9		
基本及攤薄		<u>0.163</u>	<u>0.150</u>

綜合全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內溢利	<u>892,379</u>	<u>706,522</u>
年內其他全面虧損		
可重新分類至損益的項目：		
—換算於附屬公司、聯營公司及合資公司投資 的匯兌差額	(37,369)	50,183
—衍生金融工具公允值變動(現金流對沖)	(67,055)	—
—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)	17,528	(23,177)
—按公允值計入其他全面收入之債務工具於 出售時的投資重估儲備重分類	(3,384)	—
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)	<u>53,584</u>	<u>(55,190)</u>
年內全面虧損總額	<u>(36,696)</u>	<u>(5,795)</u>
年內其他全面收入總額	<u>855,683</u>	<u>700,727</u>
以下人士應佔年內全面收入總額：		
本公司權益持有人	846,398	684,294
非控股權益	<u>9,285</u>	<u>16,433</u>
年內全面收入總額	<u>855,683</u>	<u>700,727</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產			
物業、廠房及設備		8,915,910	6,790,885
使用權資產		23,685	–
於合營企業之權益		211,304	8
於聯營公司之權益		35,618	15,938
應收貸款	10	15,044,802	17,799,656
衍生金融資產		3,881	27,623
預付款項、按金及其他應收款項		164,695	264,103
按公允值計入損益的金融資產		39,460	385,659
按公允值計入其他全面收入的金融資產		777,224	1,071,174
應收聯營公司款項		23,968	24,841
應收同系附屬公司款項		220	114,098
應收合營企業款項		4,776	–
結構性銀行存款		335,653	312,156
三個月以上到期的定期存款		171,395	1,579,858
現金及現金等價物		1,895,182	924,060
持作出售資產		48,639	–
		<hr/>	<hr/>
總資產		27,696,412	29,310,059
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
負債		
應付所得稅	22,138	20,649
借款	18,397,969	22,567,489
衍生金融負債	105,966	–
應付關聯公司款項	–	70,433
應付同系附屬公司款項	20,179	439,013
應付一間合營企業款項	96,118	–
應付非控股權益款項	87,922	88,397
租賃負債	23,654	–
其他應付款項及應計費用	493,222	358,850
總負債	19,247,168	23,544,831
資產淨值	8,449,244	5,765,228
權益		
股本	6,614,466	4,602,046
儲備	1,796,292	1,133,981
	8,410,758	5,736,027
非控股權益	38,486	29,201
權益總額	8,449,244	5,765,228

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1 編製基準

本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港法例第622章香港公司條例的規定編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

2 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與本集團營運相關且於二零一九年一月一日開始的財政年度強制生效但未予採納的新訂及經修訂準則以及準則及會計政策之修訂除外。

(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。

(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

本集團於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號（修訂）	具負補償的預付款項特徵
年度改進項目	二零一五年至二零一七年週期的年度改進
香港會計準則第19號（修訂）	計劃修改、縮減或結算
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
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

除下文所述外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及其修訂以及詮釋對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」－採納的影響

該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人在單一資產負債表模式中計算所有租賃。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似之原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。就不符合香港財務報告準則第15號規定入賬為出售資產的資產轉移而言，本集團（作為買家－出租人）並不確認已轉移資產及繼續確認相等於香港財務報告準則第9號範圍內的轉讓所得款項的應收貸款。因此，香港財務報告準則第16號對本集團（作為出租人）之租賃並無任何財務影響。

作為承租人，本集團自二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號租賃，惟按準則項下之具體過渡性條文所允許不就二零一八年報告期重列比較資料。因此，新租賃規則所產生之重新分類及調整於二零一九年一月一日之期初資產負債表確認。

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號租賃之原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款之現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日之增量借款利率貼現。應用於二零一九年一月一日之租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為3%。

就此前分類為融資租賃的租賃而言，實體將租賃資產及租賃負債緊接過渡前的賬面值確認為首次應用日期使用權資產及租賃負債的賬面值。香港財務報告準則第16號的計量原則僅適用於該日期之後。租賃負債的重新計量確認為對緊接首次應用日期後之相關使用權資產的調整。

會計政策變動影響下列於二零一九年一月一日財務狀況表中的項目：

綜合財務狀況表（摘錄）	於二零一八年 十二月三十一日 按原先所呈列 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 經重列 千港元
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

3 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)船舶經紀服務及(iii)貸款借款。

向執行董事提供截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

本集團的收益來自服務轉移，內容如下：

	租賃服務 千港元	船舶經紀服務 千港元	貸款借款 千港元	總計 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
分部收益	1,556,992	56,332	681,073	2,294,397
分部間收益	—	—	—	—
來自外部客戶的收益	<u>1,556,992</u>	<u>56,332</u>	<u>681,073</u>	<u>2,294,397</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
分部間收益	—	—	—	—
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，於年內按時間點方法確認。

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。

地區資料

年內，本集團所提供的大部分租賃服務、融資及其他服務的客戶主要位於中國、亞洲、美國及歐洲。

本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。

按業務活動劃分的收益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃收入	658,781	892,080
經營租賃收入	898,211	601,182
貸款借款利息收入	681,073	508,723
佣金收入	56,332	102,826
	<u>2,294,397</u>	<u>2,104,811</u>

4 其他收入

年內確認的其他收入如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
股息收入	29,342	47,545
來自下列的利息收入		
—按公允值計入損益之金融資產	3,495	4,940
—按公允值計入其他全面收入之金融資產	25,499	29,888
—銀行存款	46,045	85,130
—應收同系附屬公司款項	—	20,796
	<u>104,381</u>	<u>188,299</u>

5 融資成本及銀行費用

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
債券利息及費用	-	19,499
借款利息及費用	917,757	1,129,161
租賃負債利息	107	-
銀行費用	1,537	1,660
	<u>919,401</u>	<u>1,150,320</u>
減：已資本化融資成本	<u>(79,668)</u>	<u>(104,165)</u>
	<u>839,733</u>	<u>1,046,155</u>

6 經營溢利

已（扣除）／計入下列項目的經營溢利載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下各項之折舊		
—物業、廠房及設備	(234,834)	(150,192)
—使用權資產	(3,466)	-
匯兌虧損淨額	(27,827)	(297,399)
衍生金融工具的公允值變動未變現（虧損）／收益淨額	(38,587)	45,750
衍生金融工具的未變現虧損淨額	(9,784)	-
出售按公允值計入其他全面收入之債務工具 之已變現收益淨額	5,219	-
按公允值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	21,346	-
按公允值計入損益之金融資產之未變現公允值變動虧損淨額	(441)	(6,849)
終止確認融資租賃應收款項虧損淨額	<u>(99,990)</u>	<u>-</u>

7 所得稅(開支)／抵免

本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。

截至二零一九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%（二零一八年：16.5%）計算。

截至二零一九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)／抵免呈列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國企業所得稅		
—本年度	(11,837)	(9,376)
—過往年度超額撥備	—	44
	<u>(11,837)</u>	<u>(9,332)</u>
遞延稅項	—	11,439
	<u>(11,837)</u>	<u>2,107</u>

8 股息

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已付中期，每股普通股3港仙（二零一八年：零）	184,082	—
已付特別，每股普通股零港仙（二零一八年：0.319港元）	—	1,467,000
建議末期，每股普通股5港仙（二零一八年：零）	<u>306,803</u>	<u>—</u>

於二零二零年三月二十七日舉行的董事會會議上，董事會已宣派末期股息每股5港仙（二零一八年：零），且於報告期間後宣派末期股息，該股息於二零一九年十二月三十一日尚未確認為負債。

9 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年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利（千港元）	883,089	690,089
已發行普通股加權平均數（千股）	<u>5,434,200</u>	<u>4,602,046</u>
每股基本盈利（港元）	<u>0.163</u>	<u>0.150</u>

攤薄

於二零一九年十二月三十一日，由於並無發行在外潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利的金額相同。

10 應收貸款

	於二零一九年十二月三十一日		
	總額 千港元	減值虧損 千港元	賬面淨值 千港元
貸款借款 (附註a)	7,847,210	(214,626)	7,632,584
融資租賃應收款項 (附註b)	7,126,488	(312,476)	6,814,012
向合營企業發放的貸款 (附註c)	598,326	(120)	598,206
	15,572,024	(527,222)	15,044,802

	於二零一八年十二月三十一日		
	總額 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
融資租賃應收款項 (附註b)	9,842,197	(352,264)	9,489,933
向合營企業發放的貸款 (附註c)	505,607	–	505,607
	18,239,997	(440,341)	17,799,656

(a) 貸款借款

於二零一九年十二月三十一日，貸款借款均有擔保，按介乎4.7%至15.0%（二零一八年：4.9%至15.0%）的年利率計息，並應於二零二零年至二零二六年期間償還。

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：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	987,993	1,010,119
一年以上兩年以內	932,942	630,629
二至五年	3,023,641	1,661,565
五年以上	2,688,008	4,501,803
	7,632,584	7,804,116

(b) 融資租賃應收款項

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）：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃總投資		
— 一年內	1,525,107	1,872,853
— 一年以上但兩年以內	1,922,039	1,341,362
— 二至五年	2,593,238	3,720,179
— 五年以上	2,310,737	5,169,025
	<u>8,351,121</u>	<u>12,103,419</u>
減：未賺取的融資收入	<u>(1,224,633)</u>	<u>(2,261,222)</u>
租賃投資淨額	7,126,488	9,842,197
減：累計減值撥備	<u>(312,476)</u>	<u>(352,264)</u>
融資租賃應收款項—淨額	<u><u>6,814,012</u></u>	<u><u>9,489,933</u></u>

(c) 向合營企業發放的貸款

截至二零一九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，按介乎4.89%至5.63%（二零一八年：4.69%至5.30%）的年利率計息，並按要求償還。

11 報告期後事項

(i) 發行債券

為發展本集團的租賃業務及再融資，於二零二零年二月，本集團的全資附屬公司CSSC Capital 2015 Limited分別發行400,000,000美元2.50厘定息有擔保債券及400,000,000美元3.00厘定息有擔保債券。債券將分別自發行日期計5年（即二零二五年）及10年（即二零三零年）到期，並由本集團作擔保。

(ii) 收購及租賃四艘船舶

於二零二零年三月，本集團與獨立第三方訂立協議，以總代價296,780,000美元（約合23億港元）收購多艘船舶。於同日，本集團進一步訂立光船租賃協議，將該等船舶出租予承租人，估計租船租金合共約376,691,000美元（約合29億港元），為期10年。預計該等船舶將分別於二零二一年九月、十一月及十二月交付。

(iii) 評估二零二零年冠狀病毒的影響

於二零二零年初爆發新冠狀病毒（COVID-19）後，多個國家／地區經已及繼續採取連串預防及控制措施。

本集團將密切留意新冠狀病毒（COVID-19）的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。於本份財務報表獲授權刊發當日，本集團並不知悉新冠狀病毒（COVID-19）爆發對財務報表有任何重大不利影響。

除上文所披露的事件外，本集團於報告期間後並無發生任何重大事件。

12. 其他資料

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由本公司審核委員會審閱，並由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。無保留意見的核數師報告將載於致股東的年報內。

截至二零一九年十二月三十一日止年度之本全年業績初步公告載有有關截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之財務資料，該等財務資料並不構成本公司該等年度的法定年度綜合財務報表，惟該等資料均取自該等綜合財務報表。有關根據香港法例第622章香港公司條例第436條須予披露的有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據香港法例第622章香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定向公司註冊處處長呈交截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，並將於適時呈交截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

本公司核數師已就本集團該兩個年度的綜合財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見之核數師報告；其中不包括核數師在不出具保留意見之情況下以強調的方式提請使用者注意之任何事項；亦不包括根據香港法例第622章香港公司條例第406(2)、407(2)或407(3)條作出聲明。

其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以維護本公司股東（「股東」）的利益及加強其企業價值和問責性。本公司自上市日期起已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）作為其管治守則。

自本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的日期起至二零一九年十二月三十一日止期間（「相關期間」），本公司已遵守企業管治守則項下之所有守則條文，並採納了大部分其中所載的建議最佳常規。

末期股息

為了與各股東分享本集團的佳績，董事會建議自本公司可分派儲備派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股0.05港元。本公司暫停股份過戶登記以釐定合資格獲派發末期股息之股東的日期，將於適當時間公佈。建議末期股息於本公司應屆股東週年大會上獲批准後，預計於二零二零年六月三十日或之前派付。

股東週年大會

本公司股東週年大會通告將於適當時間按上市規則規定的方式刊登及寄發予股東。

報告期末後事項

報告期末後事項的詳情載於綜合財務報表附註11。

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，全體董事確認彼等於相關期間內已遵守標準守則所載之準則。

購買、出售或贖回上市證券

於相關期間內，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。

審閱年度業績

董事會已成立審計委員會（「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。

審計委員會已與本公司高級管理層及本公司外聘核數師審閱本集團所採納的會計原則及常規，並已審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績。

本全年業績公告乃以本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度經與本公司外聘核數師同意之綜合財務報表草擬本為基準。

刊登年度業績公告及年報

截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績公告已刊登於本公司網站(<http://www.csscshipping.cn>)及聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則規定所有資料的本公司二零一九年年報將適時寄發予股東並於前述網站刊載。

承董事會命
中國船舶(香港)航運租賃有限公司
主席
楊力

香港，二零二零年三月二十七日

於本公告日期，董事會包括執行董事楊力先生及胡凱先生，非執行董事李巍先生、鍾堅先生及鄒元晶先生，及獨立非執行董事黃友嘉博士、盛慕嫻女士及李洪積先生。