



中遠海運國際(香港)有限公司

COSCO SHIPPING INTERNATIONAL (HONG KONG) CO., LTD.

(於百慕達註冊成立的有限公司)

股份代號：00517

質效並重
行穩致遠



二零一九年
年報

願景

中遠海運國際的願景是通過深耕香港、立足灣區，面向全球，以「規模做大、盈利做強、抗週期性能力做優、全球化做實」為目標，建立起國際領先的航運服務產業集群統一經營平台和契合中遠海運集團戰略、重點發展領域投資需求的非金融類業務投資平台。

企業簡介

中遠海運國際為聯交所主板上市公司(股份代號00517)。本公司是中遠海運的全資附屬公司香港中遠海運的附屬公司。

目前，本集團已構建包括船舶貿易代理、船舶保險顧問、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售，以及船舶燃料及相關產品貿易及供應等綜合服務的航運服務平台，為航運企業、修造船企業以及集裝箱製造商等客戶提供多元化及專業化的航運相關服務和產品。本集團的業務網絡遍及中國內地、香港、新加坡、日本、德國以及美國等地。

使命

憑藉母公司的大力支持，利用香港上市公司的融資平台，通過與客戶、投資者及商業夥伴建立誠實守信、互利共贏的合作關係，中遠海運國際實現企業願景並達致持續發展，為客戶提供更優質的服務，為員工搭建更理想的平台，為股東創造更豐厚的回報，為社會作出更多的貢獻。



目錄

2	釋義及詞彙
4	公司資料
6	企業架構

秉持初心 質效並重

10	財務摘要
12	二零一九年大事
14	獎項及嘉許
16	主席報告
20	管理層討論及分析

順勢前行 行穩致遠

46	董事及高級管理人員簡介
52	企業管治報告
67	展望
68	投資者關係
72	環境、社會及管治報告

財務部份

103	董事會報告
125	獨立核數師報告
129	綜合財務狀況表
130	綜合收益表
131	綜合全面收益表
132	綜合權益變動表
134	綜合現金流量表
135	財務報表附註
202	主要物業一覽表
203	五年財務概要



釋義及詞彙

在本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙有以下涵義：

「聯繫人」	指 具有上市規則賦予的涵義；
「董事會」	指 董事會；
「關連人士」	指 具有上市規則賦予的涵義；
「中遠(北京)海上電子」	指 中遠(北京)海上電子設備有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「中遠海運保險顧問」	指 香港中遠海運保險顧問及深圳中遠保險經紀的統稱；
「中遠關西公司」	指 中遠關西(天津)、中遠關西(上海)、中遠關西(珠海)及中遠關西塗料(上海)的統稱；
「中遠關西塗料(上海)」	指 中遠關西塗料(上海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(上海)」	指 中遠關西塗料化工(上海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(天津)」	指 中遠關西塗料化工(天津)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(珠海)」	指 中遠關西塗料化工(珠海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠海運」	指 中國遠洋海運集團有限公司，一家於中國成立的公司並為香港中遠海運的控股公司及本公司的最終控股公司；
「中遠海運集團」	指 中遠海運、香港中遠海運及其各自附屬公司；
「香港中遠海運」	指 中遠海運(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司並為本公司的直接控股公司及中遠海運的全資附屬公司；
「中遠海運國際」或「本公司」	指 中遠海運國際(香港)有限公司，其股份於聯交所上市；
「中遠海運國際貿易」	指 中遠海運國際貿易有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「中遠海運船貿」	指 中遠海運(香港)船舶貿易有限公司及北京中遠海運船舶貿易有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「中遠遠通經營管理總部」	指 由遠通公司及本公司其他附屬公司(包括新中鈴、新遠、漢遠公司、上海遠通、中遠(北京)海上電子、遠華公司及中海通船舶)組成；
「中海通船舶」	指 中海通船舶供應有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「載重噸」	指 測量貨船載重量的計算單位，即指貨船在特定吃水線可運載包括貨物、燃料、水、儲藏物、備件、船員等的總重量(一般以公噸為單位)；

「董事」	指 本公司董事；
「連悅公司」	指 連悅有限公司，為本公司的聯營公司；
「本集團」	指 本公司及其附屬公司；
「漢遠公司」	指 Hanyuan Technical Service Center GmbH(漢遠技術服務中心有限公司*)，為本公司全資附屬公司；
「香港中遠海運保險顧問」	指 中遠海運(香港)保險顧問有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「香港」	指 中華人民共和國香港特別行政區；
「中遠佐敦」	指 中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司，為本公司的合營企業；
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則；
「常熟耐素」	指 常熟耐素生物材料科技有限公司，為本公司的聯營公司；
「中國」	指 中華人民共和國；
「上海遠通」	指 遠通海務貿易(上海)有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.10港元的股份；
「股東」	指 本公司股份持有人；
「新中鈴」	指 新中鈴株式會社，為本公司的全資附屬公司；
「新峰公司」	指 Sinfeng Marine Services Pte. Ltd.(新峰航運服務有限公司*)，為本公司的全資附屬公司；
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司；
「主要股東」	指 具有上市規則賦予的涵義；
「深圳中遠保險經紀」	指 深圳中遠保險經紀有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「美國」	指 美利堅合眾國；
「新遠」	指 Xing Yuan (Singapore) Pte. Ltd.(新遠(新加坡)有限公司*)，為本公司的全資附屬公司；
「遠通公司」	指 遠通海運設備服務有限公司，為本公司的全資附屬公司；及
「遠華公司」	指 Yuan Hua Technical & Supply Corporation(遠華技術和供應公司*)，為本公司的非全資附屬公司。

* 僅供識別

公司資料

董事

執行董事

朱建輝先生(主席兼董事總經理)
劉剛先生

非執行董事

馬建華先生
馮波鳴先生
陳冬先生

獨立非執行董事

徐耀華先生
蔣小明先生
韓武敦先生

公司秘書

招瑞雪女士

審核委員會

韓武敦先生(委員會主席)
徐耀華先生
蔣小明先生

薪酬委員會

蔣小明先生(委員會主席)
徐耀華先生
韓武敦先生
朱建輝先生

提名委員會

徐耀華先生(委員會主席)
蔣小明先生
韓武敦先生
朱建輝先生

企業管治委員會

朱建輝先生(委員會主席)
徐耀華先生
蔣小明先生
韓武敦先生

戰略發展委員會

朱建輝先生(委員會主席)
馮波鳴先生
劉剛先生

風險管理委員會

朱建輝先生(委員會主席)
陳冬先生
劉剛先生

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所
(執業會計師及註冊公眾利益實體核數師)

法律顧問

年利達律師事務所
薛馮鄺岑律師行
康德明律師事務所

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
廣發銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司

主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

投資者關係

電話 : (852) 2809 7888
傳真 : (852) 8169 0678
網址 : hk.coscoshipping.com
電郵 : info@coscointl.com

股份過戶登記香港分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

財務日誌

二零一九年股東週年大會：二零一九年五月三十一日
二零一九年中期業績公告：二零一九年八月二十日
二零一九年全年業績公告：二零二零年三月二十三日
二零二零年股東週年大會：二零二零年五月二十九日

上市資料

香港聯合交易所有限公司
普通股(股份代號：00517)

股息

二零一九年中期股息 : 每股7港仙
建議二零一九年末期股息：每股9.5港仙
二零一九年全年股息 : 每股16.5港仙

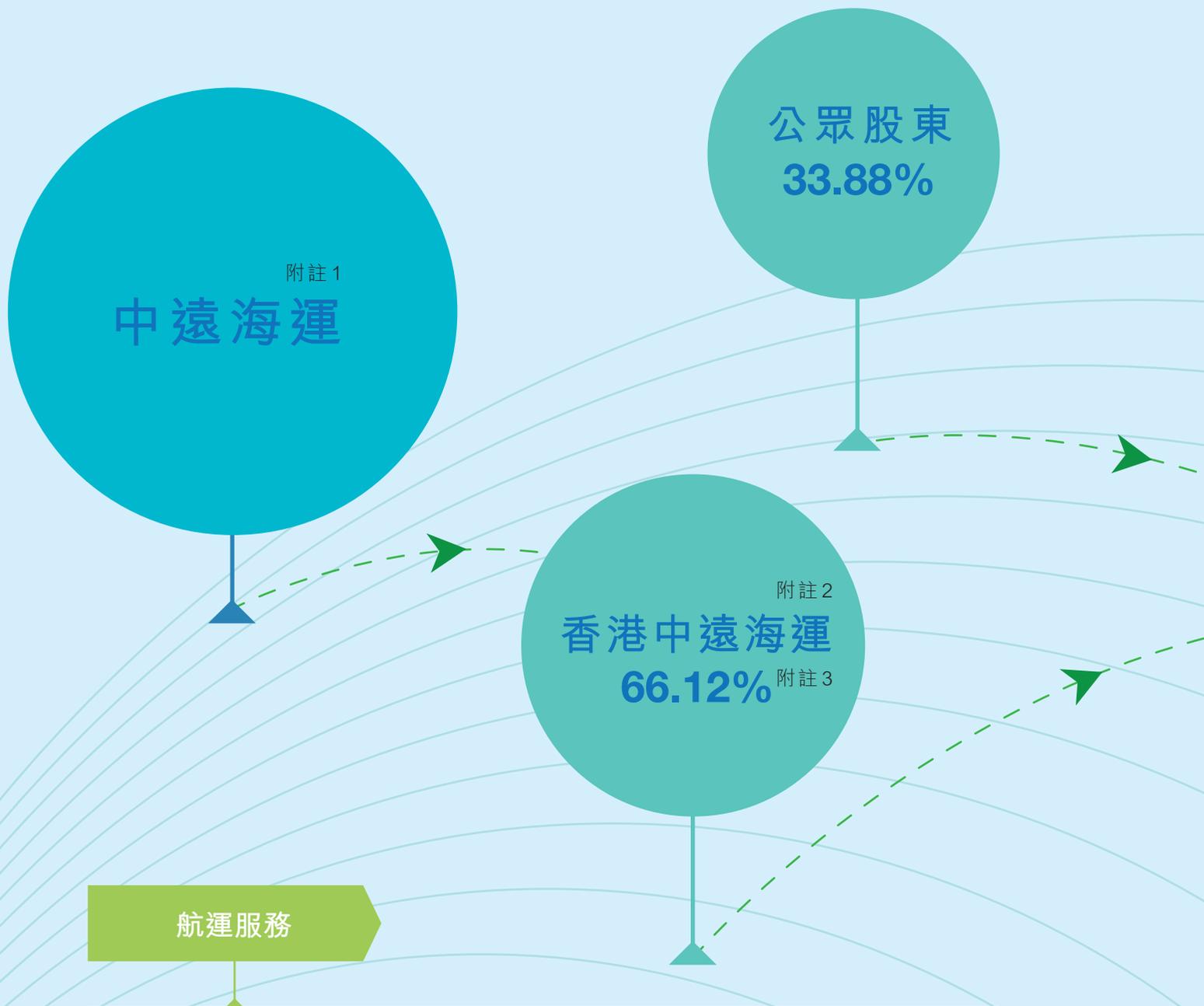
註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

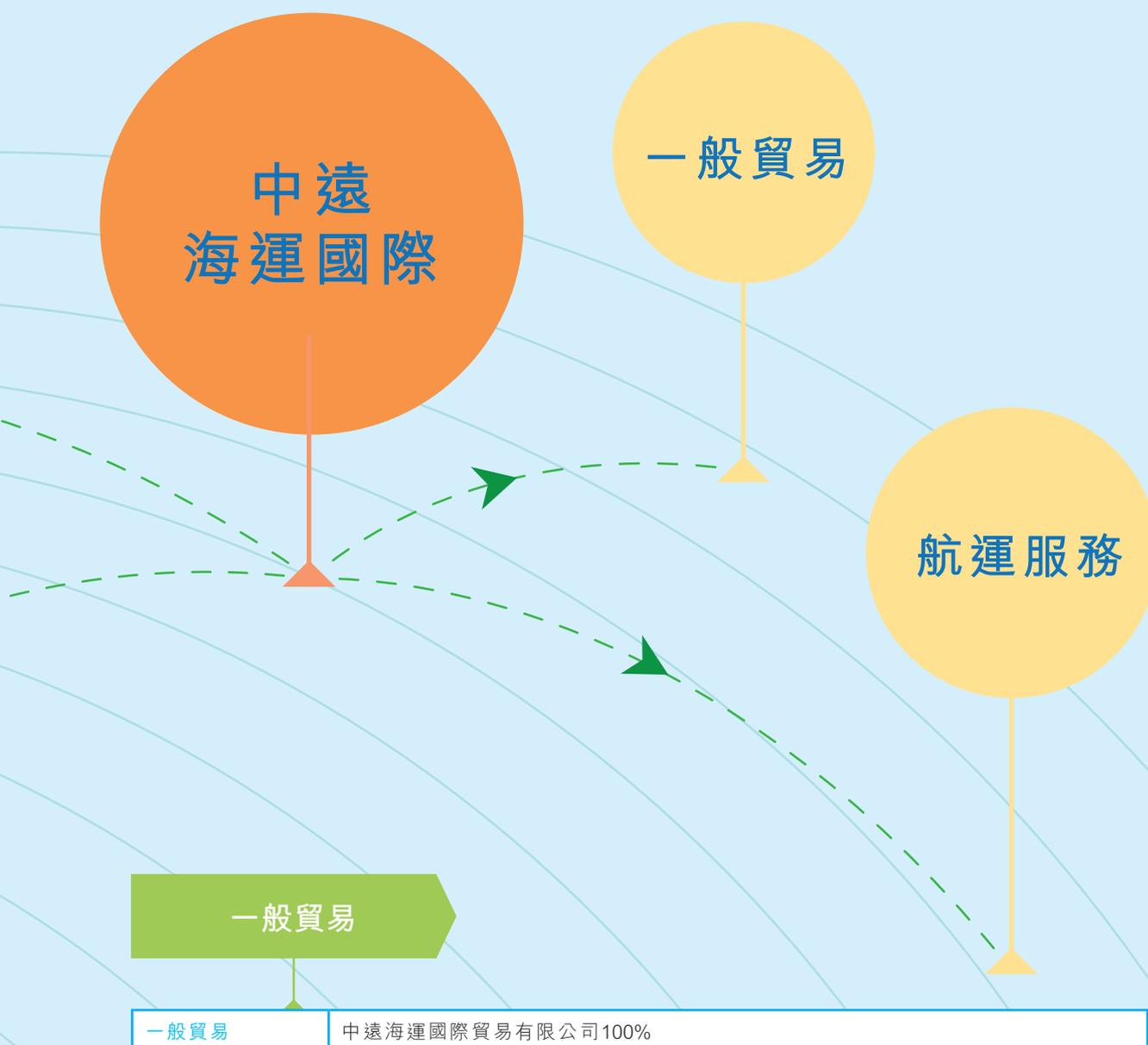
總辦事處及主要營業地點

香港
皇后大道中183號
中遠大廈47樓

企業架構



船舶貿易代理服務	中遠海運(香港)船舶貿易有限公司100% 北京中遠海運船舶貿易有限公司100%
船舶保險顧問服務	中遠海運(香港)保險顧問有限公司100%
船舶設備及備件供應	遠通海運設備服務有限公司100% 中海通船舶供應有限公司100%
塗料生產和銷售	中遠關西塗料化工(珠海)有限公司64.71% 中遠關西塗料化工(天津)有限公司63.07% 中遠關西塗料化工(上海)有限公司63.07% 中遠關西塗料(上海)有限公司63.07% 中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司50% 常熟耐素生物材料科技有限公司33%
船舶燃料及相關產品貿易及供應	Sinfeng Marine Services Pte. Ltd. (新峰航運服務有限公司*) 100% 連悅有限公司18%



附註1

中遠海運為中遠海運國際的最終控股公司。

附註2

中遠海運國際是香港中遠海運的附屬公司。

附註3

據董事所知及所信，於二零一九年十二月三十一日，香港中遠海運持有本公司66.12%已發行股本。

* 供僅識別

秉持初心 質效並重

本集團在業務持續運營、兩大平台建設等方面堅持質效並重、走高質量發展道路，秉持以成為「國際領先的航運服務公司」為發展目標的初心不變。





財務摘要

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	變化
全年業績摘要			
截至十二月三十一日止年度			
收入	3,265,745	9,521,575	-66%
毛利	555,210	566,127	-2%
經營溢利	84,662	181,593	-53%
所得稅前溢利	385,748	336,661	+15%
權益持有人應佔溢利	330,607	286,140	+16%
每股基本盈利(港仙)	21.57	18.67	+16%
每股股息(港仙)	16.50	14.00	+18%
派息比率(%)	76	75	+1個百分點

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	變化
資產負債表摘要			
於十二月三十一日			
總資產	9,376,946	9,256,725	+1%
總負債	1,158,727	1,102,025	+5%
股東應佔資產淨額	7,926,405	7,853,935	+1%
淨現金	6,258,342	6,330,010	-1%
每股資產淨值(港元)	5.17	5.12	+1%
每股淨現金(港元)	4.08	4.13	-1%
總資產回報率(%)	3.55	3.03	+0.52個百分點
股東權益回報率(%)	4.19	3.63	+0.56個百分點

	二零一九年	二零一八年
主要財務比率		
截至十二月三十一日止年度		
毛利率	17.0%	5.9%
利息覆蓋率	97.6倍	103.2倍
流動比率	7.5倍	7.8倍
速動比率	7.2倍	7.5倍
總資產負債比率	12.4%	11.9%
總資產借貸比率	0.7%	0.5%

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	變化
分部收入*			
截至十二月三十一日止年度			
航運服務業			
塗料	1,002,416	959,576	4%
船舶設備及備件	1,262,058	1,100,453	15%
船舶貿易代理	84,978	109,625	-22%
保險顧問	83,396	80,513	4%
船舶燃料及其他產品	47,033	6,504,137	-99%
	2,479,881	8,754,304	-72%
一般貿易	785,864	767,271	2%
總計	3,265,745	9,521,575	-66%

* 僅為外部客戶

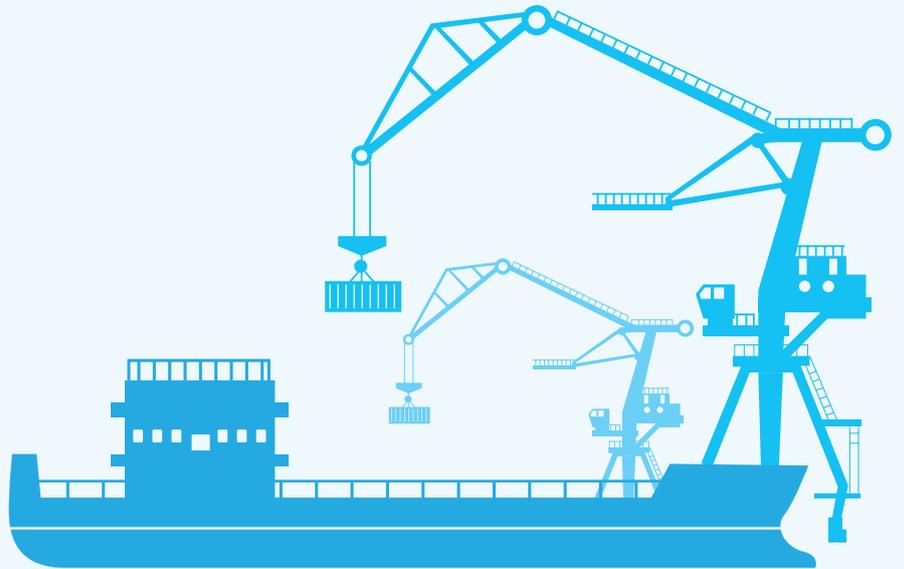
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	變化
分部所得稅前溢利／(虧損)			
截至十二月三十一日止年度			
航運服務業			
塗料	49,068	11,045	344%
船舶設備及備件	67,077	66,153	1%
船舶貿易代理	56,008	91,316	-39%
保險顧問	58,459	58,157	1%
船舶燃料及其他產品	42,475	(10,492)	505%
	273,087	216,179	26%
一般貿易	6,742	16,958	-60%
公司及其他	105,919	103,524	2%
總計	385,748	336,661	15%

二零一九年大事

3月

26日

公佈二零一八年全年業績，本公司權益持有人應佔溢利為2.86億港元，每股基本及攤薄盈利為18.67港仙。



5月

31日

在香港舉行股東週年大會，所有決議案獲本公司股東投票通過。

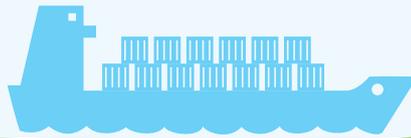
本公司網址由www.coscointl.com變更為hk.coscoshipping.com。





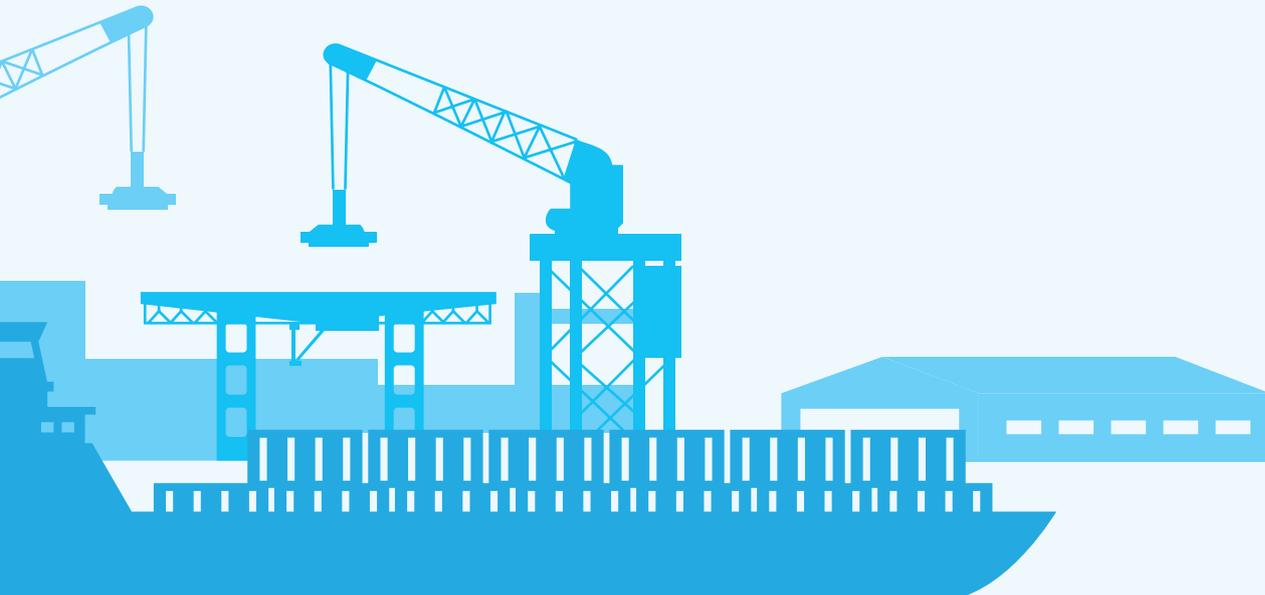
11月 1日

本公司與挪威佐敦集團就合資成立的中遠佐敦在上海的中遠海運集團總部舉行股東協議續簽儀式，表明中遠海運集團和佐敦集團將全面提升合作，支持合營企業持續全面領先，為雙方股東創造良好回報。



8月 20日

公佈二零一九年中期業績，本公司權益持有人應佔溢利為1.50億港元，每股基本及攤薄盈利為9.79港仙。



獎項及嘉許



- 1 2019年財資雜誌ESG企業金獎、最佳投資者關係團隊獎。
- 2 2019年Business Tabloid雜誌最佳航運服務供應商。
- 3 香港投資者關係協會「Certificate of Excellence」(卓越證書)。



- 4 美國通訊專業聯盟「亞太區年報50大」、「中國最佳年報80大」、遠見獎(運輸及物流行業)金獎、「技術成就獎」。
- 5 獲苗圃行動頒發苗圃挑戰12小時慈善越野馬拉松2019「企業傑出參與金獎」。
- 6 獲香港生產力促進局頒發第十屆香港傑出企業公民嘉許計劃「企業組別」嘉許標誌及「義工隊組別」嘉許標誌。

主席報告

中遠海運國際始終秉承致力成為國際領先的航運服務公司的目標不變，以營銷服務為手段，堅持不斷提升現有航運服務板塊業務的技術水準、經營效率和銷售及服務力度，積極維繫系內客戶，全力開拓系外市場和新客戶，取得明顯成效。

朱建輝先生
主席



致各位股東：

本人謹代表本公司董事會，欣然向各位匯報二零一九年年度業績和未來方向。

二零一九年，本公司權益持有人應佔溢利330,607,000港元(二零一八年：286,140,000港元)，同比上升16%。每股基本盈利為21.57港仙(二零一八年：18.67港仙)。董事會建議派發末期股息9.5港仙。二零一九年全年中期和末期每股派息總額16.5港仙(二零一八年：14港仙)，派息比率為76%(二零一八年：75%)。

業務發展及表現

二零一九年，全球經濟增速從年初預期的溫和放緩，到年末降至十年以來最低水平，全球市場的跌宕超出預期，波羅的海乾散貨指數波動僅次於二零零八年，航運投資信心受挫，新造船投資大幅回落，全年全球新船訂單成交同比下跌32%，集裝箱造箱量同比下跌近40%。在此不利環境下，中遠海運國際始終秉承致力成為國際領先的航運服務公司的目標不變，以營銷服務為手段，堅持不斷提升現有航運服務板塊業務的技術水準、經營效率和銷售及服務力度，積極維繫系內客戶，全力開拓系外市場和新客戶，取得明顯成效。



主席報告

在船舶貿易服務方面，我們積極探索船貿業務新模式，努力開拓系外業務，拓寬船貿業務範圍，提高盈利能力。在保險顧問服務方面，我們發揮協同效應，緊抓重點項目，成功拓展系外客戶再保險業務，系外客戶比例進一步上升。在船舶備件業務方面，我們積極回應船東需求，成功開拓了系外客戶海外修船等新業務領域。塗料業務方面，中遠關西公司在水性塗料技術取得突破，並優化行銷組合策略，加大業務拓展力度，市場佔有率較二零一八年大幅提升；中遠佐敦依靠行銷服務和數據系統為客戶創造價值和提高客戶滿意度，打造忠實客戶群，業務收入及毛利率全面改善，確保了公司平穩發展。船舶燃料業務方面，精心準備，提前佈局低硫燃油的採購，取得可觀的利潤水準。

企業管治及可持續發展

作為立足香港的大型中資企業之一，中遠海運國際一直重視發揮自身的表率作用，構建了良好的企業管治體系和推動企業社會責任的完善管理機制。

本公司一直致力維持高水準的企業管治，二零一九年，公司持續貫徹財務前移，加強各項經營改革工作過程中的財務監控，加強對客戶管理的財務監控，實施嚴格的財務評估和准入機制。持續優化內控和風險管理體系，有效利用信息化手段，固化風險控制流程，進一步提升合規經營的管理意識。持續狠抓費用管控，控本成效顯著，實現降本增效。

本公司持續關注環境、社會和管治(「ESG」)議題，自二零一八年起便聘請顧問對公司ESG相關的監管架構、數據計算、匯報工作等提供專業意見，積極提升本公司的ESG水準，進一步完善本公司的可持續發展工作。今年，本公司獲得亞洲著名金融雜誌《財資》頒發「財資ESG企業金獎」殊榮，顯示本公司在環境保護、社會責任及管治等方面的持續努力和優秀表現獲得資本市場肯定。

在履行企業社會責任方面，本公司高度重視安全生產及員工福祉等內部經營事項、綠色環保及慈善公益等外部公民責任，由專責部門推動各項關乎員工及社會福祉的工作，並積極參與各項社會建設和義工團隊活動，盡責回饋社會。二零一九年，本公司獲得了香港生產力促進局頒發的「企業組別」嘉許標誌和「義工隊組別」嘉許標誌，以及香港社會服務聯會頒發的10年Plus「商界展關懷」標誌等，彰顯社會公眾對本公司履行社會責任的高度肯定。

展望

踏入二零二零年，世界大變局加速演變的特徵更趨明顯，全球動盪源和風險點顯著增多，新型冠狀病毒疫情更是在很大程度上進一步拉低上半年全球經濟的增長速度，全球資本預料將在一段時間內持觀望態度，也將加劇全球經濟放緩。但

中國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有改變。中國經濟發展的韌性、潛力和迴旋餘地很大，改革開放以來積累的雄厚物質和先進技術基礎，超大規模的市場優勢和內需潛力，以及龐大的人力資本和人才資源，都將為公司的發展提供潛在的機遇。

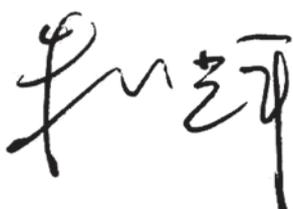
至於航運業，航運市場供給壓力有了一定的緩解，但未來市場的復蘇進程將取決於相對過剩的存量動力與相對疲弱的需求增速之間的再平衡。

我們相信，這一宏觀背景將更加突顯中遠海運國際的企業價值。本集團的經營業務具有卓越的抗週期性及營運韌力，一直維持穩定的現金流和深厚的財務根基，這些都是公司能在挑戰中尋找優質發展機遇的獨特優勢。

中遠海運國際堅持戰略引領，聚焦長遠發展，秉持以成為「國際領先的航運服務公司」為發展目標，憑著豐富的內部資源、背靠母公司中遠海運的雄厚支持，朝著實現本公司的「航運服務產業集群統一經營平台」與「非金融類業務投資平台」兩大戰略發展方向進發，實現業務的可持續發展，努力為股東創造更大回報。

在建設「航運服務產業集群統一經營平台」方面，我們將繼續鞏固和提升本公司在國際航運服務產業的地位，在保持和提升存量業務盈利能力的基礎上，促進公司航運服務平台業務升級。進一步融入航運發展的全產業鏈，爭取業務在上下兩端的有效延伸。同時，各業務單位之間進一步強化協同，促進業務聯動的多元化，加大各業務間效益聯動的力度，致力成為國際領先的航運服務公司。在「非金融類業務投資平台」方面，本公司將繼續秉持審慎理財投資為原則、以提升股東回報為宗旨、以優化資源配置為指標、借助中國經濟轉型、國企改革和粵港澳大灣區發展的有利時機，積極尋求海內外的非金融業務投資，為公司提供額外的盈利增長動力。

最後，我謹代表董事會，衷心感謝中遠海運國際各位股東及持份者對本公司的支持和信任，也感激與本人共事的董事會同仁、管理層及全體員工盡忠職守、奮發圖強，為本公司的成功及長遠發展作出巨大貢獻。



朱建輝

主席

香港，二零二零年三月二十三日

管理層討論及分析

整體業績分析

二零一九年，本集團繼續發揮專業化和規模化的優勢，在市場開拓及成本控制等方面取得階段性成效。年內，本公司權益持有人應佔溢利為330,607,000港元(二零一八年：286,140,000港元)，較二零一八年上升16%。每股基本盈利為21.57港仙(二零一八年：18.67港仙)，較二零一八年上升16%。

財務回顧

收入

二零一九年，本集團的收入較二零一八年下跌66%至3,265,745,000港元(二零一八年：9,521,575,000港元)。核心業務航運服務業的收入下跌72%至2,479,881,000港元(二零一八年：8,754,304,000港元)，佔本集團收入的76%(二零一八年：92%)。下跌是由於本集團考慮風險因素，主動收縮船舶燃料貿易業務，導致來自船舶燃料及其他產品的分部收入下跌。一般貿易分部的收入上升2%至785,864,000港元(二零一八年：767,271,000港元)，佔本集團收入的24%(二零一八年：8%)。

毛利及毛利率

本集團的本年度毛利較二零一八年下跌2%至555,210,000港元(二零一八年：566,127,000港元)，主要是由於來自船舶燃料及其他產品及船舶貿易代理的分部收入減少。整體平均毛利率為17.0%(二零一八年：5.9%)，整體毛利率上升主要是因為低毛利率的船舶燃料及其他產品的分部收入減少。

管理費收益

年內，來自本公司於二零一八年二月七日訂立的管理服務總協議就香港中遠海運及其附屬公司(與本集團及Piraeus Port Authority S.A.有關者除外)的日常業務營運及管理提供管理服務的管理費收益為107,726,000港元(二零一八年：74,665,000港元)。

其他收益及(虧損)/利得一淨額

本年度的其他收益及(虧損)/利得一淨額為淨虧損23,587,000港元(二零一八年：淨利得90,145,000港元)，主要包括匯兌虧損淨額41,966,000港元(二零一八年：匯兌利得淨額21,994,000港元)。此外，年內並沒有二零一八年錄得的其他應收款減值撥備撥回17,228,000港元及政府專項補貼收益11,826,000港元。二零一八年的該筆政府專項補貼是由上海寶山區政府發放予中遠關西(上海)用作彌補因遷移生產廠房及安置受影響員工而產生的相關成本及費用。

銷售、行政及一般費用

年內，銷售、行政及一般費用增加1%至554,687,000港元(二零一八年：549,344,000港元)，主要是由於僱員福利費用增加所致。



塗料生產
和銷售



船舶貿易
代理服務



船舶設備
及備件供應

航運服務 產業集群



船舶燃料及
相關產品
貿易及供應



船舶保險
顧問服務



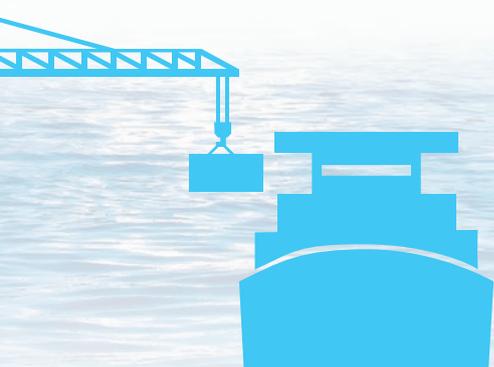
管理層討論及分析



	船舶貿易 代理服務	船舶保險 顧問服務	船舶設備及 備件供應	塗料生產 和銷售	船舶燃料及 相關產品貿易及 供應
1 北京	●		●		
2 天津				●	
3 大連				●	
4 青島				●	
5 上海	●		●	●	
6 廣州				●	
7 深圳		●			
8 香港	●	●	●	●	●
9 珠海				●	
10 新加坡			●		●
11 日本			●		
12 德國			●		
13 美國			●		



核心 業務範圍



管理層討論及分析

經營溢利

由於其他收益及(虧損)／利得一淨額錄得虧損，導致本集團的經營溢利減少53%至84,662,000港元(二零一八年：181,593,000港元)。

財務收益

財務收益(主要為本集團於銀行存款的利息收益)增加28%至207,849,000港元(二零一八年：161,997,000港元)是由於現金存款利率較二零一八年有所上升。

財務成本

財務成本(主要為短期借貸利息費用及其他財務支銷)增加21%至3,992,000港元(二零一八年：3,293,000港元)。

應佔合營企業的溢利

本集團應佔合營企業的溢利上升392%至48,798,000港元(二零一八年：9,925,000港元)。該項目主要包括應佔中遠佐敦的溢利41,252,000港元(二零一八年：7,200,000港元)以及應佔常熟耐素的溢利6,028,000港元(二零一八年：2,022,000港元)，有關金額已計入塗料分部內。

應佔聯營公司的溢利／(虧損)

本集團應佔聯營公司的溢利為48,431,000港元(二零一八年：應佔虧損13,561,000港元)。該項目主要包括應佔連悅公司的溢利47,070,000港元(二零一八年：應佔虧損14,442,000港元)，有關金額已計入船舶燃料及其他產品分部。

所得稅費用

本集團的本年度所得稅費用上升14%至52,440,000港元(二零一八年：45,916,000港元)。撇除應佔合營企業及聯營公司的溢利／(虧損)後，所得稅費用佔所得稅前溢利的比率由二零一八年的13%上升至18%，主要是本年度遞延所得稅支銷淨額增加所致。

權益持有人應佔溢利

年內，本公司權益持有人應佔溢利增加16%至330,607,000港元(二零一八年：286,140,000港元)，主要由於應佔中遠佐敦及連悅公司溢利大幅增加以及財務收益有所提高。

財務業績

分部收入*



* 僅為外部客戶

來自核心航運服務業的收入減少72%至2,479,881,000港元(2018年：8,754,304,000港元)，佔本集團收入的76%(2018年：92%)，下降主要是來自船舶燃料及其他產品分部。

分部經營溢利



航運服務業的分部經營溢利為173,519,000港元(2018年：217,730,000港元)，較2018年減少20%。主要是由於來自船舶貿易代理分部經營溢利較2018年有所減少所致。

管理層討論及分析

財務業績(續)

截至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	變化 千港元	%	說明
航運服務	173,519	217,730	(44,211)	(20)	主要是由於船舶貿易代理分部經營溢利較二零一八年下跌所致。
一般貿易	9,290	20,232	(10,942)	(54)	主要是由於年內並沒有二零一八年錄得的其他應收款減值撥備撥回17,228,000港元所致。
其他	3,219	2,763	456	17	
公司費用(扣除收益)	(100,924)	(58,948)	(41,976)	71	
源自公司總部的分部收益對銷	(442)	(184)	(258)	140	
經營溢利	84,662	181,593	(96,931)	(53)	
財務收益－淨額	203,857	158,704	45,153	28	主要是由於銀行存款利率較二零一八年有所上升。
應佔合營企業溢利	48,798	9,925	38,873	392	由於中遠佐敦的毛利率較二零一八年大幅改善。
應佔聯營公司溢利／(虧損)	48,431	(13,561)	61,992	457	主要受國際海事組織二零二零年法規(「IMO 2020 法規」)影響，低硫燃油價格上升，令連悅公司的毛利較二零一八年上升。
所得稅前溢利	385,748	336,661	49,087	15	
所得稅費用	(52,440)	(45,916)	(6,524)	14	撇除應佔合營企業及聯營公司的溢利／(虧損)後，所得稅費用佔所得稅前溢利的比率由二零一八年的13%上升至18%，主要是本年度遞延所得稅支銷淨額增加所致。
年內溢利	333,308	290,745	42,563	15	

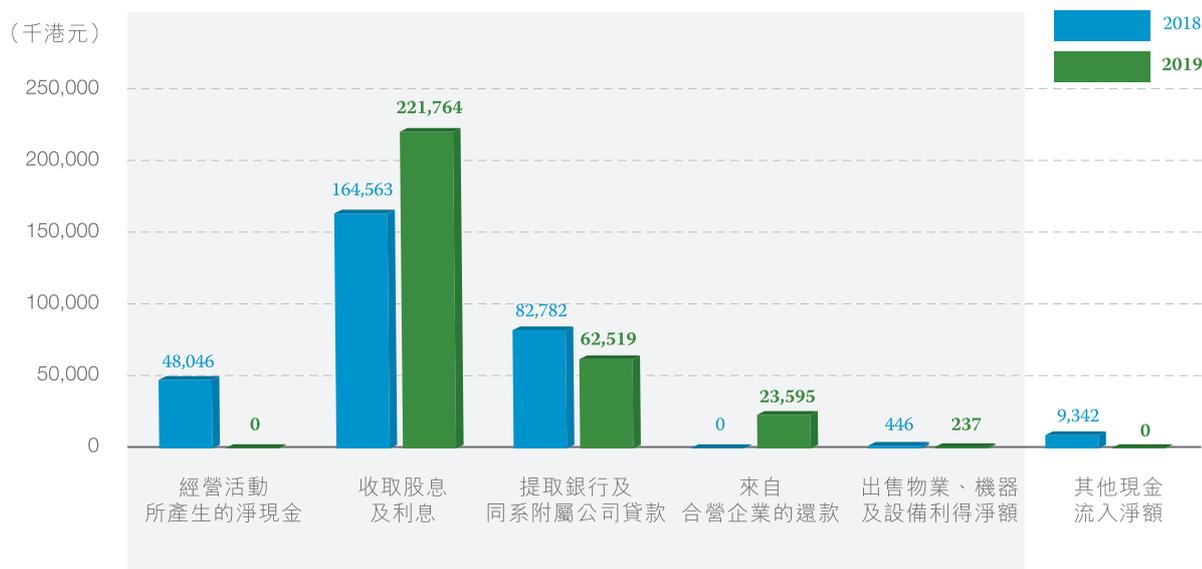
財務業績(續)

於十二月三十一日	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	變化 千港元	%	說明
無形資產	105,617	103,448	2,169	2	
物業、機器及設備、使用權資產、 預付土地租賃費用及投資物業	442,388	439,966	2,422	1	
於合營企業的投資	437,419	396,709	40,710	10	
於聯營公司的投資	147,693	96,651	51,042	53	
其他非流動資產	119,555	130,939	(11,384)	(9)	
存貨	305,997	337,187	(31,190)	(9)	
貿易應收款—淨值	689,626	618,560	71,066	11	
其他應收款	805,188	750,245	54,943	7	
現金(包括受限制銀行存款和流動存款以及 現金及現金等價物)	6,319,741	6,375,662	(55,921)	(1)	(a), (b)
其他流動資產	3,722	7,358	(3,636)	(49)	
總資產	9,376,946	9,256,725	120,221	1	
遞延所得稅負債	67,743	64,269	3,474	5	
貿易及其他應付款和合約負債	1,007,490	972,716	34,774	4	
當期所得稅負債	13,778	19,388	(5,610)	(29)	
短期借貸	61,399	45,652	15,747	34	
租賃負債	8,317	—	8,317	不適用	
非控制性權益	291,814	300,765	(8,951)	(3)	
總負債及非控制性權益	1,450,541	1,402,790	47,751	3	
權益持有人應佔淨資產	7,926,405	7,853,935	72,470	1	

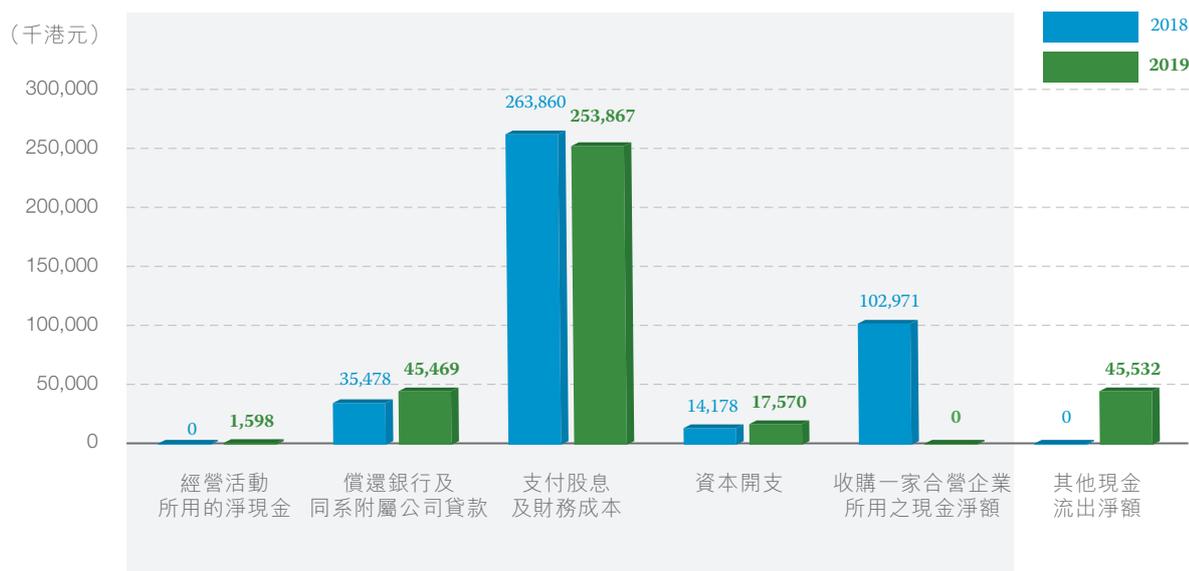
管理層討論及分析

(a) 現金的主要來源及應用情況

現金流入



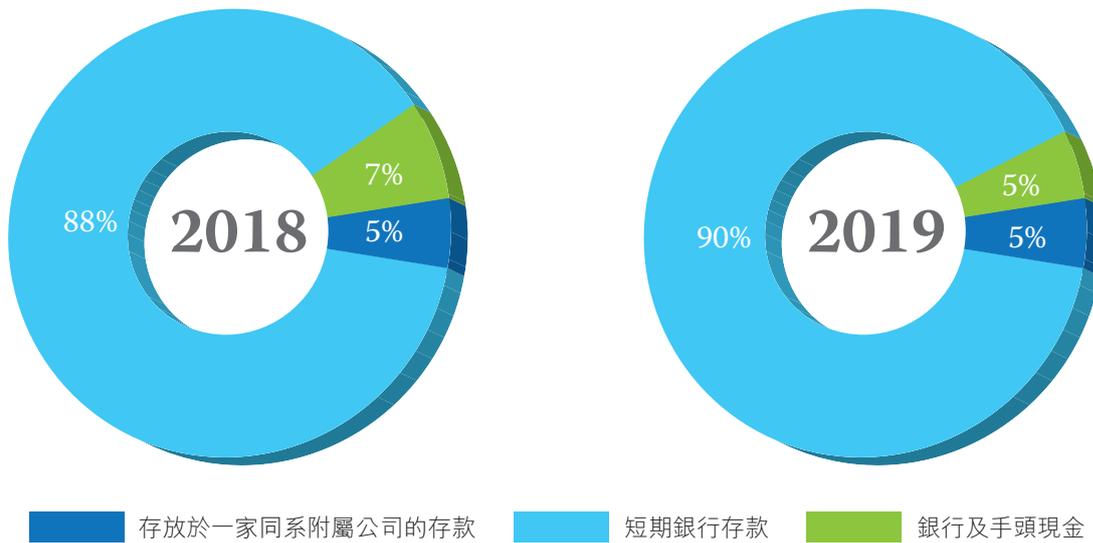
現金流出



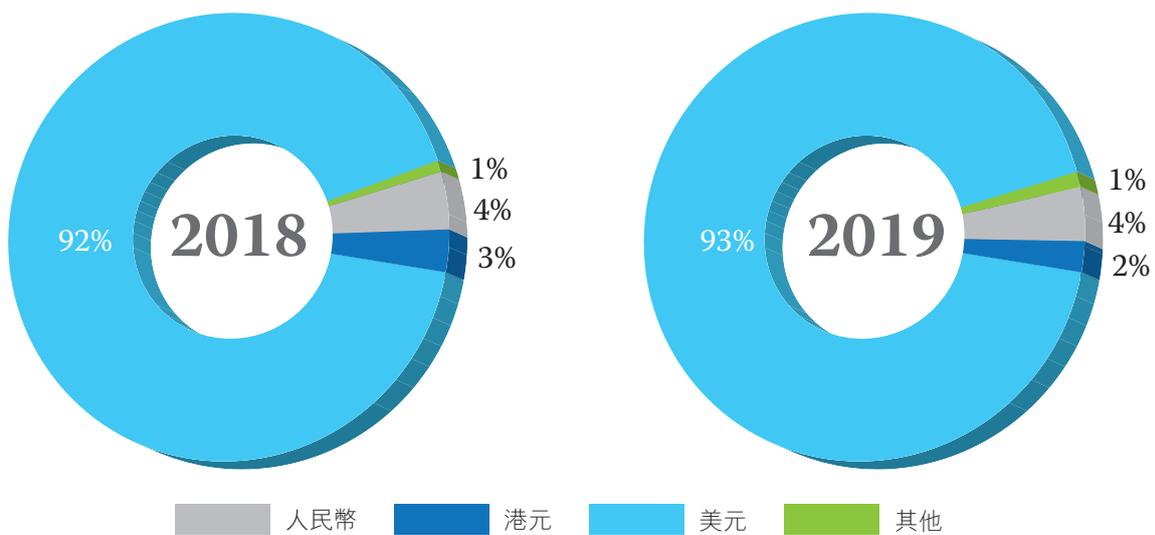
本年現金(包括受限制銀行存款和流動存款以及現金及現金等價物)共減少55,921,000港元。現金來源主要包括收取股息及利息221,764,000港元；提取同系附屬公司貸款62,519,000港元；來自合營企業的還款23,595,000港元及出售物業、機器及設備利得淨額237,000港元。現金所用方面，則主要包括經營活動所用的淨現金1,598,000港元；償還同系附屬公司貸款45,469,000港元；支付股息及財務成本253,867,000港元；資本開支17,570,000港元及其他現金流出淨額45,532,000港元。

(b) 現金分析

性質分類



貨幣分類



管理層討論及分析

資本結構、流動資金及財務資源

本集團採用審慎而靈活的財務管理方案，目標是維持穩健的財務狀況表、低借貸水平及充足的流動資金。董事會相信此方案有利於確保財務資源充足，以迎接符合本集團策略方向的併購機會，符合本集團的長遠發展目標。

本集團流動資金的主要來源包括現金、銀行結存及非承擔未動用銀行信貸。流動資金主要是為滿足一般營運資金需要、支付股息及未來的資本開支。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持有的存款和現金及現金等價物佔本集團流動資產總額的78%（二零一八年：79%）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的總資產增加1%至9,376,946,000港元（二零一八年：9,256,725,000港元）。總負債增加5%至1,158,727,000港元（二零一八年：1,102,025,000港元）。本集團對圍繞著航運服務業的潛在信貸風險維持審慎態度。所有業務單元全力聚焦於內部管理、應收款管理、營運資金管理及成本控制。

股東應佔資產淨值為7,926,405,000港元（二零一八年：7,853,935,000港元）。每股資產淨值為5.17港元（二零一八年：5.12港元），較二零一八年年底上升1%。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的短期借貸總額為61,399,000港元（二零一八年：45,652,000港元），主要是為應付一般貿易業務的營運資金需要。其到期日的分析請參照下表。本集團的手頭現金總額減少1%至6,319,741,000港元（二零一八年：6,375,662,000港元）及非承擔未動用備用銀行信貸總額減少43%至409,665,000港元（二零一八年：713,381,000港元）。負債比率（即借貸總額佔總資產比例）為0.7%（二零一八年：0.5%）。

債務分析

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	千港元	%	千港元	%
按到期日分類：				
— 於一年內應償還	61,399	100	45,652	100
按貸款種類分類：				
— 無抵押	61,399	100	45,652	100
按貨幣分類：				
— 人民幣	61,399	100	45,652	100

本集團的受限制銀行存款為5,582,000港元(二零一八年：5,706,000港元)，為符合中國保險顧問服務業務的法定要求。

在考慮本集團目前的現金及銀行結存水平、營運所產生的內部資金、尚未動用的可用銀行額度，以及低債務水平後，董事會有信心本集團將具備充裕資源，以滿足其可預見的資本開支及流動資金需求。

管理層討論及分析

庫務政策

本集團主要在香港、新加坡及中國營運，須承擔多種外幣產生的外匯風險，主要為美元及人民幣。外匯風險來自商業交易、已確認的資產及負債，以及海外業務投資淨額。本集團通過將營運成本及借貸與貿易應收款互相配對，以管理其外匯風險。然而，本集團仍然須承受人民幣及美元匯價波動的相關外匯風險，本集團的邊際利潤可能相應地受到影響。

本集團繼續視乎市況不時監察及調整其債務組合，目標為降低潛在的利率風險、改善債務結構及降低利息開支。

關於現金管理方面，本集團根據安全度、回報率及流動性的平衡選擇合適的現金投資工具，以確保本集團於不同航運週期皆具備充裕的資金及維持適當的流動資金水平應付其所有承擔。

本集團的現金狀況穩健，於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有淨現金(即現金及存款總額扣除短期借貸)為6,258,342,000港元(二零一八年：6,330,010,000港元)。本集團根據風險、回報及流動性的適度平衡，投資於多樣化且穩健及保守的金融產品，當中包括隔夜存款、定期存款及離岸定期存款，以提高本集團的財務收益，並同時確保現金可適時用以應付本集團的承擔及需要。本集團的現金及存款存放於聲譽卓著的香港、中國、新加坡、日本、德國及美國的金融機構。年內，本集團加強資金管理，積極與各往來銀行協商，為手頭龐大的流動資金爭取更高的存款息率。本集團的本年度現金回報率達3.3%，較二零一八年高出80個點子。本集團並無使用金融工具作利率對沖目的。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自最大客戶的銷售額及來自五大客戶的銷售總額分別佔本集團總收入4%及16%(二零一八年：分別佔63%及70%)，而向最大供應商的採購額及向五大供應商的採購總額則分別佔本集團總銷售成本4%及13%(二零一八年：分別佔67%及74%)。

各董事或其聯繫人概無擁有任何五大客戶及供應商的權益。

除上文所披露者外，就董事所知，擁有本公司逾5%股份的本公司股東於五大客戶及供應商中概無擁有權益。

僱員

於二零一九年十二月三十一日，除合營企業及聯營公司以外，本集團有901名(二零一八年：876名)僱員，其中168名(二零一八年：196名)為香港僱員。年內，包括董事酬金的總僱員福利費用為406,220,000港元(二零一八年：383,198,000港元)。僱員薪酬乃根據其表現及經驗而釐定。薪酬待遇包括參考市場狀況和個別表現而釐定的薪金及酌情年終花紅。年內，所有香港僱員均已參加強制性公積金計劃或認可的職業退休計劃。現概無仍在操作的購股權計劃及並無未獲行使的本公司購股權。

業務營運回顧

二零一九年，環球經濟的增長速度是自二零零八年金融海嘯以來最慢的一年。貿易壁壘增加和地緣政治等因素，對全球商業信心及經濟活動造成不利影響，導致經濟增長放緩趨勢明顯。隨著環球經濟的不確定性上升，航運企業及船東對資本開支採取審慎態度，對船舶及備件的採購步伐稍為減速，這些因素對本集團的業務增長構成一定壓力。

面對宏觀市場的諸多挑戰，本集團貫徹積極態度，致力於各項業務的市場拓展和成本控制工作，加上塗料分部中的應佔合營企業溢利大幅上升，導致利潤取得可觀增長；另外，受IMO 2020法規影響，低硫燃油價格上升，儘管本集團船舶燃料及其他產品分部內的新峰公司業務量大幅下跌，但本集團聯營公司連悅公司毛利上升，帶動本集團船舶燃料及其他產品分部的所得稅前溢利同比有所上升。

1. 核心業務—航運服務業

本集團航運服務業主要包括船舶貿易代理服務、船舶保險顧問服務、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售，以及船舶燃料及相關產品貿易及供應業務。

年內，來自本集團航運服務業的收入為2,479,881,000港元(二零一八年：8,754,304,000港元)，較二零一八年減少72%。收入下跌主要是因為本集團考慮風險因素，主動收縮旗下新峰公司之業務。若扣除新峰公司之相關因素所帶來的影響，本集團航運服務業的收入同比上升8%。航運服務業的所得稅前溢利為273,087,000港元(二零一八年：216,179,000港元)，較二零一八年上升26%。



船舶貿易 代理服務

1.1 船舶貿易代理服務

中遠海運船貿主要從事為中遠海運集團的船隊提供船舶建造、買賣和租賃的代理服務。中遠海運船貿同時也為中遠海運集團系外的船東和航運企業提供同類服務。中遠海運船貿的收入來源主要是代理服務，其中新造船代理佣金由造船廠按相關合約的工作進度支付，二手船買賣佣金在賣方向買方交付船舶後按合約支付中遠海運船貿。



年內，本集團來自船舶貿易代理的分部收入較二零一八年減少22%至84,978,000港元(二零一八年：109,625,000港元)；分部所得稅前溢利為56,008,000港元(二零一八年：91,316,000港元)，較二零一八年下跌39%。船舶貿易代理表現疲弱，主要因為新造船交付量減少，加上二手船交易佣金收入下跌。此外，匯兌收益下跌亦拖低了該分部所得稅前溢利。

年內，本集團的新造船交付量共28艘(二零一八年：33艘)，累計2,830,750載重噸(二零一八年：5,535,500載重噸)。代理新造船訂單共22艘(二零一八年：40艘)，累計3,260,780載重噸(二零一八年：1,757,700載重噸)。另外，代理二手船買賣共34艘(二零一八年：24艘)，累計1,579,110載重噸(二零一八年：650,000載重噸)。





船舶保險 顧問服務

1.2 船舶保險顧問服務

中遠海運保險顧問主要經營水險及非水險的保險及再保險中介業務，包括為國內外客戶提供風險評估與分析、擬定保險及再保險計劃、商討承保、審核保單、案件理算、理賠等專業保險諮詢服務，並收取服務佣金。

年內，本集團來自保險顧問服務的分部收入為83,396,000港元(二零一八年：80,513,000港元)，較二零一八年上升4%；分部所得稅前溢利為58,459,000港元(二零一八年：58,157,000港元)，較二零一八年上升1%。部分原因是因為地緣政治風險上升，導致戰爭險及海盜險的費率上升；另外，本集團繼續積極開拓非水險顧問業務，相關險種的收入持續增長。

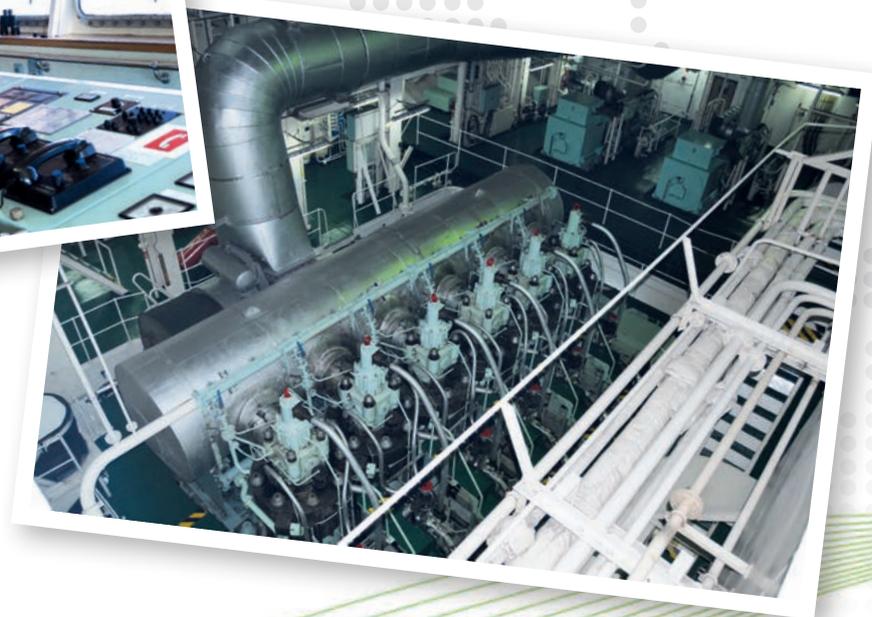


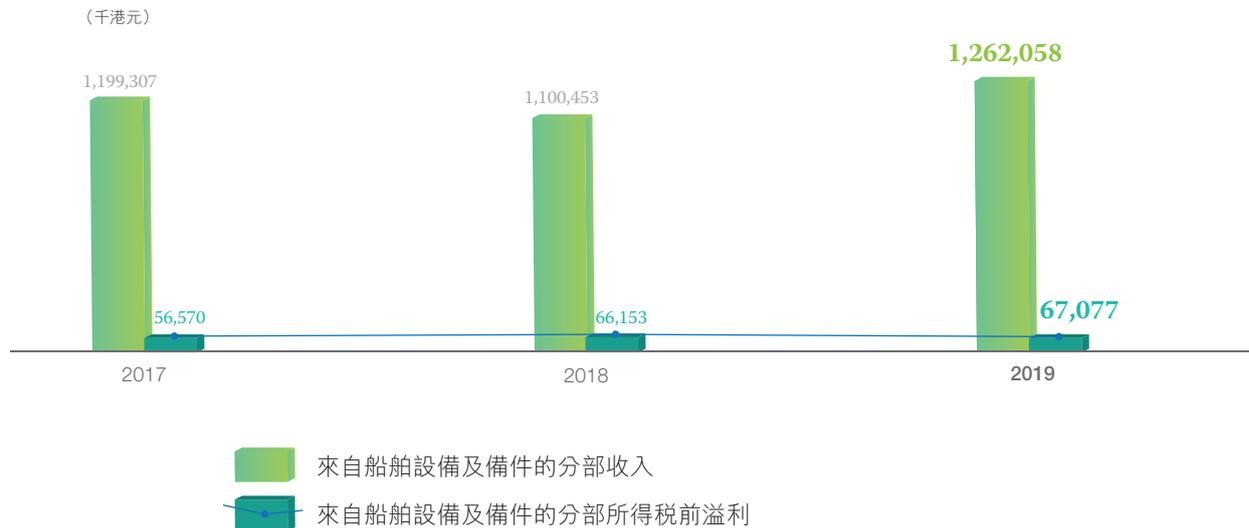
管理層討論及分析





船舶設備 及備件供應





1.3 船舶設備及備件供應

中遠通經營管理總部主要從事現有船舶及新造船舶的設備、備件和可供海上、離岸、岸站及陸地使用的無線通訊系統、衛星通訊及導航系統設備的銷售和安裝；船舶物料供應，以及船舶航修業務。目前業務網絡覆蓋香港、上海和北京等城市以及日本、新加坡、德國和美國等國家。

年內，本集團來自船舶設備及備件的分部收入為1,262,058,000港元(二零一八年：1,100,453,000港元)，較二零一八年增長15%，主要由於本集團強化了中遠海運集團系外客戶的開發力度，系外客戶數量及業務量佔比均較二零一八年上升。但是，由於二零一八年錄得匯兌收益7,890,000港元，而二零一九年則錄得匯兌虧損5,354,000港元，令分部所得稅前溢利較二零一八年只輕微上升1%至67,077,000港元(二零一八年：66,153,000港元)。





塗料生產 和銷售

1.4 塗料生產和銷售

本公司旗下塗料業務主要包括集裝箱塗料、工業用重防腐塗料和船舶塗料的生產和銷售。擁有工廠的中遠關西(天津)、中遠關西(珠海)及中遠關西塗料(上海)主要從事塗料的生產和銷售，中遠關西(上海)主要從事塗料銷售。本公司與跨國塗料供應商挪威佐敦集團各持有50%股權的合營企業中遠佐敦主要從事船舶塗料的生產和銷售。

年內，本集團來自塗料的分部收入為1,002,416,000港元(二零一八年：959,576,000港元)，較二零一八年增加4%。分部所得稅前溢利為49,068,000港元(二零一八年：11,045,000港元)，較二零一八年增加344%。主要原因是應佔中遠佐敦溢利大幅增加。

集裝箱塗料方面，隨著本集團在水性塗料方面的市場認可度逐步提升，集裝箱塗料業務的銷售量及市場份額持續增長；而且，本集團嚴謹管控生產成本，毛利率有所改善。年內，集裝箱塗料銷售量較二零一八年上升30%至24,772噸(二零一八年：19,035噸)。

重防腐塗料方面，本集團在拓展港口設施、橋樑和其他業務上取得突破。年內，深圳至中山跨江通道沉管隧道部分用漆等項目順利出貨，帶動整體業務量上升。年內，工業用重防腐塗料含車間底漆銷售量為17,655噸(二零一八年：17,262噸)，較二零一八年上升2%。





船舶塗料方面，中遠佐敦新造船塗料銷售量為45,050,000升(二零一八年：44,509,000升)，較二零一八年增加1%；維修保養塗料銷售量為25,144,000升(二零一八年：22,843,000升)，較二零一八年增加10%。中遠佐敦的船舶塗料銷售量為70,194,000升(約相等於94,762噸)(二零一八年：67,352,000升(約相等於90,925噸))，較二零一八年增加4%。年內，本集團應佔中遠佐敦的溢利為41,252,000港元(二零一八年：7,200,000港元)，較二零一八年增加473%，主要由於毛利率較二零一八年大幅改善。此外，中遠佐敦加強了原材料的採購管理，有效強化整體盈利能力和穩定性。

本公司於二零一八年第三季度完成認購33%股權的常熟耐素主要從事研發、生產及銷售生物化學產品，有利於本集團塗料及相關產品產業鏈的延伸。年內，本集團應佔常熟耐素溢利為6,028,000港元(二零一八年：2,022,000港元)。





船舶燃料及 相關產品 貿易及供應



1.5 船舶燃料及相關產品貿易及供應

新峰公司主要從事船舶燃料及相關產品的供應、貿易和經紀服務，業務覆蓋新加坡和馬來西亞等主要加油港口。

年內，本集團來自船舶燃料及其他產品的分部收入為47,033,000港元(二零一八年：6,504,137,000港元)，船舶燃料產品總銷售量為12,805噸(二零一八年：1,927,346噸)，較二零一八年減少99%。主要受到新峰公司之主要供應商海岸石油(新加坡)有限公司於二零一八年年底提交清盤申請事件(「海岸石油清盤」)的影響，為進一步防控風險，本集團主動收縮新峰公司業務。有關海岸石油清盤及海岸石油清盤後引起事項的詳情，請參閱本公司於二零一九年一月四日的公告。經考慮新峰公司法律顧問提供的專業意見，管理層認為此事件對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務資料並沒有重大影響。

本集團持有18%股權的連悅公司，主要在香港從事燃油及石油產品貿易，以及船舶燃料供應服務，同時從事採購輕柴油及燃油等產品。其主要客戶為船東及船舶營運商。

年內，本集團應佔連悅公司的溢利為47,070,000港元(二零一八年：應佔虧損14,442,000港元)，主要受IMO 2020法規影響，低硫燃油價格上升。比對二零一八年有明顯的增長，主要原因包括受IMO 2020法規影響，在第三季度開始不少船舶陸續使用低硫燃油，隨著低硫燃油價格上升令毛利上升，同時，二零一八年年底曾因油價急跌而計提的存貨減值撥備，二零一九年並沒有發生。

年內，船舶燃料及其他產品的分部所得稅前溢利為42,475,000港元(二零一八年：所得稅前虧損10,492,000港元)，主要由於應佔連悅公司溢利大幅增加。



2. 一般貿易

中遠海運國際貿易主要從事瀝青的貿易、倉儲、加工、供應及其他綜合性貿易。

年內，本集團為提升營運效率，主動減少瀝青零售業務，瀝青銷售量較二零一八年減少13%至167,166噸（二零一八年：192,000噸），但由於瀝青價格同比上升，本集團來自一般貿易的分部收入較二零一八年上升2%至785,864,000港元（二零一八年：767,271,000港元）。分部所得稅前溢利為6,742,000港元（二零一八年：16,958,000港元），較二零一八年下降60%，主要由於二零一八年錄得其他應收款減值撥備撥回約17,228,000港元，但年內沒有相關撥備撥回。

報告期後事項

- (a) 如本公司於二零二零年一月二十一日之公告所披露，董事擬提呈一項上市規則第17章項下的股票期權激勵計劃（「該計劃」）供本公司股東批准。該計劃旨在（其中包括）吸引、留住及激勵本公司高級管理人員及核心骨幹員工，促進本公司長期戰略目標的實現，為本公司的長遠發展提供原動力。截至二零二零年三月二十三日止，該計劃仍有待本公司股東批准。管理層認為此事件對截至二零一九年十二月三十一日止年度的本集團財務報表並無重大影響。
- (b) 自二零二零年初以來，新型冠狀病毒的廣泛傳播，對社會各行各業構成不穩定且充滿挑戰的局勢。本集團已評估有關情況對本集團業務的整體影響，並已採取一切可能有效的措施限制及掌控其影響。本集團將繼續關注形勢變化，並於未來及時作出回應及調整措施。

順勢前行 行穩致遠

中遠海運國際堅持戰略引領，聚焦長遠發展，秉持以成為「國際領先的航運服務公司」為發展目標，憑著豐富的內部資源、背靠母公司中遠海運的雄厚支持，朝著實現本公司的「航運服務產業集群統一經營平台」與「非金融類業務投資平台」兩大戰略發展方向進發，實現業務的可持續發展，努力為股東創造更大回報。





董事及高級管理人員簡介

董事



朱建輝先生 (主席兼董事總經理)

57歲，自二零二零年三月起出任本公司董事會主席、二零一八年一月起出任本公司董事總經理及二零一六年八月起出任本公司執行董事。朱先生曾於二零一六年八月至二零二零年三月出任本公司董事會副主席。朱先生亦為本公司企業管治委員會、戰略發展委員會及風險管理委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。朱先生領導本公司的整體管理營運、策略發展及人力資源管理等事務。他是本公司兩家附屬公司的董事。他亦為中遠海運(香港)有限公司董事兼總裁及 Piraeus Port Authority S.A. (於雅典證券交易所上市) 非執行董事，以及海南港航控股有限公司董事。他曾任南通外輪代理公司經理、上海外輪代理公司副總經理、中國外輪代理總公司副總經理、中國遠洋物流有限公司副總經理、中國外輪理貨總公司總經理及大連遠洋運輸公司總經理等職務。朱先生具有豐富的遠洋運輸、物流管理專業知識，並擁有豐富的企業經營及管理經驗。朱先生畢業於上海海運學院，擁有碩士研究生學歷，是高級經濟師。



董事及高級管理人員簡介

馬建華先生



57歲，自二零一八年十月起出任本公司非執行董事。他亦為本公司副總經理及中遠海運(香港)有限公司董事兼副總裁。馬先生曾任中遠海運控股股份有限公司(於中國香港及中國上市)非執行董事直至二零一八年七月辭任。他亦曾任中國交通部人事勞動司副處長、辦公廳調研員、深圳海事局黨組副書記、紀檢組長，中共重慶市委辦公廳副主任、副秘書長，中國遠洋物流有限公司黨委書記、副總經理，中遠造船工業公司黨委書記、副總經理及中遠海運控股股份有限公司監事、黨委書記及副總經理等職務。馬先生在交通運輸與物流管理、人力資源管理、現代企業治理等方面具有豐富的經驗。馬先生畢業於中國共產黨中央黨校經濟管理專業，為高級工程師。

馮波鳴先生



50歲，自二零一八年一月起出任本公司非執行董事，並為本公司戰略發展委員會成員。他亦為中遠海運(香港)有限公司董事，中遠海運控股股份有限公司(於中國香港及中國上市)執行董事、中遠海運港口有限公司(於中國香港上市)執行董事兼主席、東方海外(國際)有限公司(於中國香港上市)執行董事，以及中遠海運發展股份有限公司(於中國香港及中國上市)、中遠海運能源運輸股份有限公司(於中國香港及中國上市)、Piraeus Port Authority S.A.(於雅典證券交易所上市)非執行董事，以及中遠海運散貨運輸有限公司、中遠海運金融控股有限公司及海南港航控股有限公司董事。馮先生曾是中國遠洋運輸(集團)總公司及中遠海運控股股份有限公司戰略管理實施辦公室主任、中遠海運集裝箱運輸有限公司貿易保障部商務部經理、COSCO (Cayman) Mercury Co., Ltd.總經理、中遠控股(香港)有限公司經營管理部總經理、武漢中遠國際貨運有限公司總經理。他亦曾任中國遠洋海運集團有限公司戰略與企業管理本部總經理、中遠海運控股股份有限公司(於中國香港及中國上市)非執行董事直至二零一九年四月辭任。馮先生擁有二十多年航運企業工作經驗，在港口管理及運營、企業戰略管理、商務管理、集裝箱運輸管理方面具有豐富的經驗。他畢業於武漢理工大學交通運輸管理工程專業，獲香港大學工商管理碩士學位，是經濟師。

董事及高級管理人員簡介



陳冬先生

45歲，自二零一八年一月起出任本公司非執行董事，並為本公司風險管理委員會成員。他亦為中國遠洋海運集團有限公司財務管理本部總經理、中遠海運(香港)有限公司董事、中遠海運港口有限公司(於中國香港上市)非執行董事及中遠海運特種運輸股份有限公司(於中國上市)、中遠海運散貨運輸有限公司及中遠海運金融控股有限公司董事。陳先生曾任中國海運(集團)總公司計財部風險控制處副處長、計財部財務處副處長、財稅管理室高級經理、財務金融部總經理助理和財務金融部副總經理。他曾任中遠海運發展股份有限公司(於中國香港及中國上市)非執行董事直至二零一八年三月辭任，以及中遠海運控股股份有限公司(於中國香港及中國上市)非執行董事直至二零一九年四月辭任。陳先生擁有二十多年航運企業工作經驗，在風險控制、稅務管理、財務金融方面具有豐富的經驗。陳先生獲上海財經大學經濟學碩士學位，是高級會計師。



劉剛先生

60歲，自二零一六年九月起出任本公司執行董事，並於二零一六年九月至二零一八年一月曾出任本公司董事總經理。他亦為本公司副總經理及戰略發展委員會及風險管理委員會成員。劉先生是本公司多家附屬公司的董事及中遠海運(香港)有限公司副總裁。他曾任天津遠洋貨運公司副總經理、天津中遠國際貨運公司總經理、中遠國際貨運有限公司總經理，以及中遠非洲有限公司總經理。劉先生擁有三十多年物流業管理和航運業經驗，並在企業經營管理、國際貨運以及現代物流戰略經營與管理等方面擁有豐富的經驗。他取得天津大學船舶與海洋工程碩士，是高級工程師。

董事及高級管理人員簡介

徐耀華先生



70歲，於二零零四年二月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司提名委員會主席，審核委員會、薪酬委員會及企業管治委員會成員。徐先生為中國工商銀行(亞洲)有限公司董事及多家於中國香港上市的公司之獨立非執行董事，分別是太平洋網絡有限公司、大唐西市絲路投資控股有限公司、華領醫藥，以及若干於海外上市的公司之獨立董事，包括ATA Creativity Global(前稱ATA Inc.)(於納斯達克上市)、新濠博亞娛樂有限公司(於納斯達克上市)及Melco Resorts and Entertainment (Philippines) Corporation(自二零一二年十二月於菲律賓共和國上市及於二零一九年六月退市)。徐先生畢業於美國田納西州大學，獲授理學士學位及工程學碩士學位及修畢美國哈佛大學甘迺迪政府研究院政府高級經理管理學課程。他於二零零一年至二零零四年曾任香港證券專業學會主席、於二零零零年曾任香港交易及結算所有限公司營運總裁，以及於二零零一年七月至二零零二年六月出任深圳證券交易所諮詢顧問及理事。他在財務及行政、企業及策略規劃、資訊科技以至人力資源管理等方面具有多年經驗。徐先生曾任華高和昇財務顧問有限公司主席及董事，並出任於香港上市的公司之獨立非執行董事，分別是中國電力國際發展有限公司直至二零一六年十二月辭任，凱升控股有限公司直至二零一八年九月辭任及康達國際環保有限公司直至二零一九年四月辭任。

蔣小明先生



66歲，自二零零七年四月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司薪酬委員會主席，審核委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。他亦為賽博國際有限公司董事長。蔣先生亦為中國殘疾人福利基金會理事及英國劍橋大學Judge管理學院的高級會士。他現任聯合國投資委員會委員。蔣先生持有北京外國語大學學士學位、澳洲國立大學碩士學位及英國劍橋大學經濟博士學位。蔣先生曾任聯合國職員退休金投資部的副主管、劍橋大學中國發展基金會的託管人、字源有限公司董事、美國資本集團及英國投資銀行洛希爾的顧問委員會成員及第十一屆及第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會會員、Nokia Corporation(於赫爾辛基納斯達克及紐約證券交易所上市)獨立非執行董事直至二零一六年六月退任及中國石油化工股份有限公司(於中國香港及中國上市)獨立非執行董事直至二零一八年五月退任。他擁有投資管理經驗。

董事及高級管理人員簡介



韓武敦先生

78歲，於二零一一年六月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司審核委員會主席，薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。他曾任JPMorgan China Region Fund, Inc. (於紐約證券交易所掛牌之美國登記封閉式基金) 直至二零一六年七月退任、香格里拉(亞洲)有限公司(於中國香港上市)獨立非執行董事直至二零一九年六月退任及思捷環球控股有限公司(於中國香港上市)獨立非執行董事直至二零一九年十二月退任。韓先生為蘇格蘭特許會計師公會會員、香港會計師公會資深會員及董事學會資深會員。他曾為羅兵咸會計師事務所之合夥人長達十六年，並於核數及會計方面擁有逾二十年工作經驗。

董事須知會本公司及聯交所有關於二零一九年十二月三十一日其持有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部所指之本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益，已詳列於董事會報告之「董事的證券權益」項下。

朱建輝先生是香港中遠海運董事兼總裁。馬建華先生為香港中遠海運董事兼副總裁。陳冬先生為中遠海運財務管理本部總經理及香港中遠海運董事。劉剛先生為香港中遠海運的副總裁。香港中遠海運是本公司主要股東，為中遠海運全資附屬公司，據此香港中遠海運擁有而中遠海運被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文需向本公司披露的本公司股份權益。有關詳情已詳列於董事會報告之「主要股東」項下。

除各董事於「董事及高級管理人員簡介」及本年報其他部分所披露之履歷詳情外，於二零二零年三月三十一日，各董事(a)於過去三年並無在香港或海外的其他公眾上市公司擔任任何董事職務；(b)並無於本公司及其附屬公司擔任任何其他職務；及(c)與本公司之任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何其他關係。

於「董事及高級管理人員簡介」所指的董事各自與本公司已簽署委任聘書，有關詳情已列於董事會報告之「董事服務合約」項下。

於「董事及高級管理人員簡介」所指的董事((a)非執行董事及(b)時任董事會主席除外)收取的二零一九年年度董事酬金，參照當時市場情況、董事的工作經驗、資格及在本公司需承擔的責任而釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度董事之酬金以具名方式已詳列於財務報表附註25。

高級管理人員

劉祥浩先生

47歲，自二零一八年四月起出任本公司副總經理。他亦為中遠海運(香港)有限公司副總裁。劉先生曾任中國遠洋運輸(集團)總公司總裁辦公室秘書處副處長、總裁辦公室秘書室副經理、總裁辦公室副主任、主任、董事會辦公室／總經理辦公室主任、中國遠洋控股股份有限公司總經理辦公室副主任、主任、董事會辦公室／總經理辦公室主任，以及本公司執行董事及董事總經理等職位。劉先生熟悉上市公司運作，具有豐富的審計及企業管理經驗。劉先生取得南開大學經濟學學士學位及中歐國際工商學院工商管理碩士學位，是會計師。

王威先生

48歲，自二零一八年四月起出任本公司副總經理。他亦為中遠海運(香港)有限公司副總裁。王先生曾任中國遠洋運輸(集團)總公司組織部／人事部企業領導處副處長、組織部／人力資源部領導人員管理室經理、組織部副部長／人力資源部副總經理、中國遠洋控股股份有限公司組織部副部長／人力資源部副總經理、組織部部長及人力資源部總經理、中遠(香港)集團有限公司董事、中遠航運股份有限公司董事及中遠海運港口有限公司(前稱中遠太平洋有限公司)非執行董事，以及本公司非執行董事等職位。王先生熟悉上市公司運作，並具有豐富人事管理經驗。王先生畢業於中國人民大學人力資源管理專業。

周黎亮先生

58歲，自二零一八年四月起出任本公司副總經理。他亦為中遠海運(香港)有限公司副總裁。周先生歷任交通部安監局副處長，交通部辦公廳助理調研員、調研員，中遠國際貨運有限公司副總經理，中國遠洋物流有限公司副總經理，中遠西亞公司總經理兼中遠阿聯酋瑞斯公司總經理等職。周黎亮先生具有企業經營管理、現代物流戰略經營與管理、交通運輸管理和交通基礎設施建設等方面的豐富經驗。周先生畢業於大連海事大學，獲碩士研究生學歷。

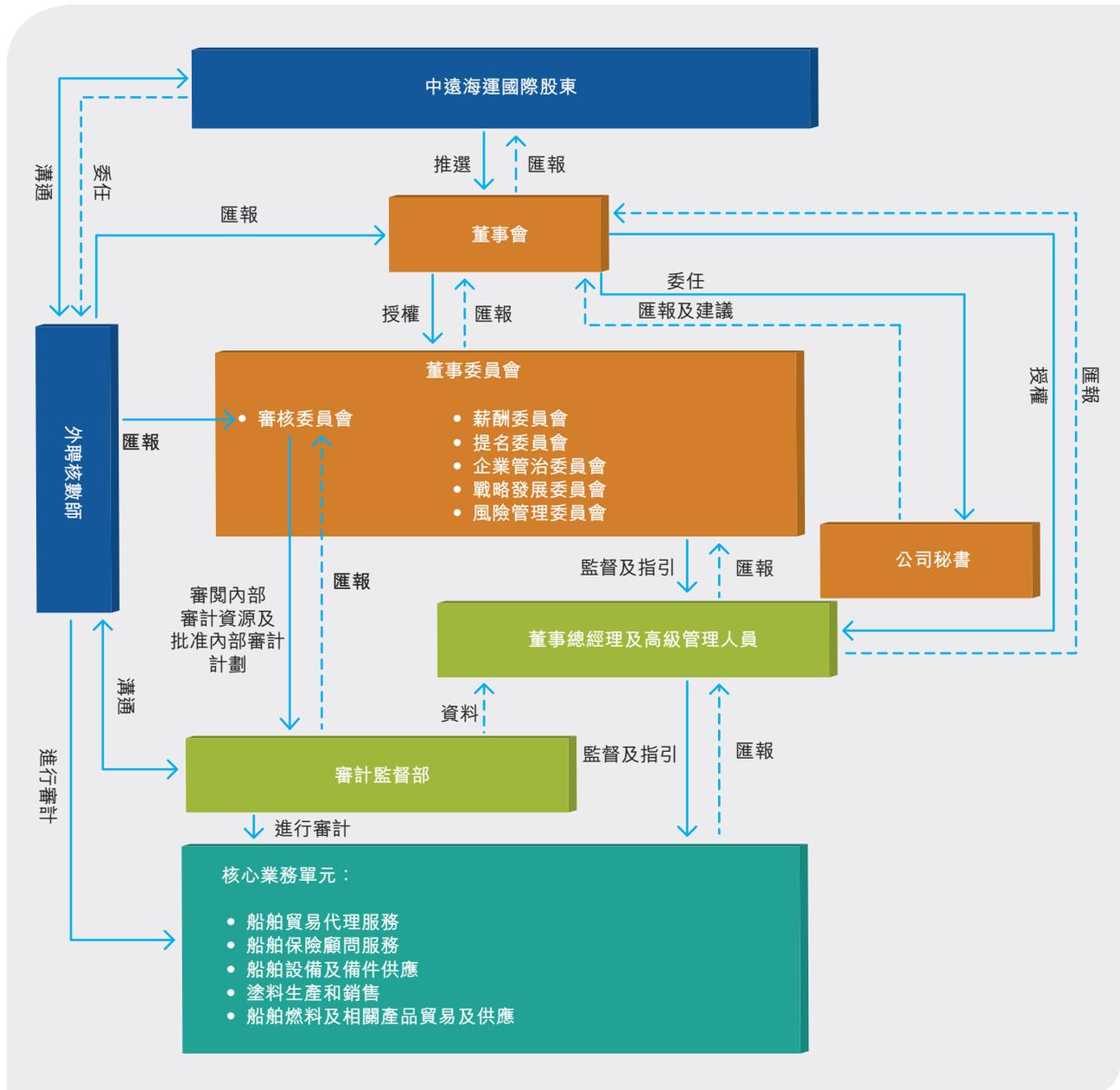
招瑞雪女士

53歲，自二零零五年十月起出任本公司公司秘書，並為本公司六個董事委員會的秘書及本公司多家附屬公司的公司秘書。招女士主要負責本公司公司管治、法律、公司秘書、投資者關係及相關事務。招女士於一九九六年獲胡佛漢頓大學授予法律學士學位，並於一九九八年於香港城市大學修畢法律學深造證書，招女士於二零零零年於香港獲認許為律師，此外，彼為香港律師會會員，亦為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會士。在加入本公司前，招女士曾任職於多家機構，包括會計師行、律師行及上市公司。她熟悉商業法及公司法並在私人企業及上市公司的公司秘書、企業管治及法律事務等方面擁有豐富經驗及專業知識。

企業管治報告

本公司之承諾及守規情況

董事會致力維持高水平企業管治，並相信高水平企業管治能為本集團奠定良好架構，扎穩根基，不單有助管理業務風險及提高透明度，亦能維持高水平問責性及保障股東整體利益。



董事會已制定全面的指引、政策及程序(包括企業管治政策、董事及僱員進行證券交易的守則、舉報政策、信息管理制度、董事任命政策、董事委員會的職權範圍書、董事會成員多元化政策及股東通訊政策)，以支持本集團之企業管治架構。該等政策及程序令本公司得以遵從及應用上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文之原則。董事會及相關董事委員會定期檢討及更新該等文件，使其與經修訂的適用法例及規則和現行市場慣例一致。

本公司亦設有僱員手冊，就僱員的道德標準、業務操守、僱員操守及舉報本集團內部任何失當行為等事宜，向僱員提供指引。該僱員手冊適用於本集團所有僱員，彼等必須嚴格遵守當中所載政策。本公司透過管理層之表現約章及適當評估機制，得以將管理層及全體員工之利益，與本公司之增長及表現掛鉤。本公司特別著眼於締造理想企業文化。憑藉全體員工之鼎力支持，本公司已因應其獨特情況，確立、制定及推行其認為合適之企業文化，以確保本集團旗下各層面於任何時間均維持良好企業管治。除遵守適用法例規定外，本公司旨在參考本地及國際最佳常規，持續檢討及提升其企業管治常規。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直應用各項原則及遵從企業管治守則，惟(i)時任主席王宇航先生因其他公務安排委派副主席與獨立非執行董事舉行其他董事避席之會議，與企業管治守則的守則條文A.2.7的規定有所偏離；(ii)非執行董事馮波鳴先生未能出席分別於二零一九年五月三十一日的股東週年大會及二零一九年十二月三十日舉行的股東特別大會，而非執行董事陳冬先生及獨立非執行董事蔣小明先生因其他公務安排均未能出席於二零一九年十二月三十日舉

行的股東特別大會，與企業管治守則的守則條文A.6.7的規定有所偏離；及(iii)時任主席王宇航先生因其他公務安排未能出席於二零一九年五月三十一日舉行的股東週年大會，與企業管治守則的守則條文E.1.2的規定有所偏離，除此之外並無其他事項與企業管治守則有所偏離。

董事會

董事會現時由八名董事組成，包括執行董事朱建輝先生(主席兼董事總經理)及劉剛先生；非執行董事馬建華先生、馮波鳴先生及陳冬先生；以及獨立非執行董事徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生，彼等之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡介」內，並於本公司網站可供查閱。最新的董事名單按類別列明彼等的角色及職能於聯交所及本公司網站可供查閱。

年內，主席職位由王宇航先生擔任，副主席兼董事總經理職位則由朱建輝先生擔任。為加強彼等各自之獨立性、問責性及責任，主席之角色與董事總經理(亦為副主席)的角色有明確區分。主席負責制定本公司整體策略及政策；而董事總經理(亦為副主席)則按照董事會制定的目標及方向，以及內部監控政策及程序，負責本公司的日常營運及管理。主席與董事總經理(亦為副主席)之間的職責分工已清楚界定，並以書面列明。執行董事主要負責本公司的日常營運及管理。非執行董事(包括獨立非執行董事)均明確了解並積極履行彼等之職能，包括但不限於在董事會會議作出獨立判斷、在出現潛在利益衝突時發揮牽頭領導作用及仔細監察本公司表現。非執行董事及獨立非執行董事不

企業管治報告

時就本公司的策略發展，尤其是本公司的內部監控事項，向董事會作出具建設性的寶貴意見。此外，獨立非執行董事擔任董事委員會成員，詳情載於本報告「董事會」一節內「董事委員會」分節。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規定，就確認其獨立性作出之年度確認書。本公司已評估所有獨立非執行董事之獨立性，並經考慮載於確認函中根據上市規則獨立性準則的要求，獨立非執行董事並無參與本集團的日常營運及管理，且不存在可能干預彼等作出獨立判斷的任何關係，確認全體獨立非執行董事均屬獨立。

年內，時任主席委派副主席與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行其他董事避席之會議。董事會視該會議為意見交流會，藉此公開討論範圍廣泛之策略及業績事宜。

為履行職責，所有董事均有權於需要時尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。本公司已投買並每年檢討董事及管理人員之責任保險。

本公司業務之整體管理由董事會負責。董事會負責監管本公司一切主要事務，包括制定及批准本公司的經營策略、管理政策、內部監控及風險管理系統；檢討本公司企業管治的政策及常規；為管理層釐定目標及指標以提升股東價值；監察管理層表現並向管理層提供指引。董事須客觀行事，所作決策須符合本公司利益。董事會向股東負責，以負責任、重效益的態度領導本集團。

董事總經理及本公司高級管理人員獲委派負責處理本公司日常管理、行政及營運事宜，包括評估業務及營運表現、確保董事會的決定有效執行、確保資金充足以及監察本集

團管理層的表現。董事會與管理層之間的職責及責任的區分已於本公司內部指引中明確界定。本公司高級管理人員透過董事總經理受到董事會的密切監察，並為本公司的表現負責。本公司的表現以董事會所設定的業務目標及管理方針為計量指標。董事總經理與本公司相關附屬公司及本部部門的管理人員密切溝通，檢討及討論營運及財務事宜，從而加強及鞏固本集團內部溝通及合作。本公司定期檢討所委派之職能及工作。

董事薪酬

本公司人力資源部提供相關薪酬數據及市場狀況資料供薪酬委員會考慮，以協助薪酬委員會履行其職責。執行董事及本公司高級管理人員的薪酬乃經參考本公司表現及行業內薪酬基準和當時的市場狀況後釐定。向董事及按組別劃分的本公司高級管理人員支付本年度的酬金於本年報財務報表附註24至25披露。

董事提名、委任及重選

本公司採納董事任命政策（於本公司網站可供查閱），就任命具備才能及能力帶領本公司達致持續發展的高質素董事提供機制及標準。提名委員會負責物色並提名合適人選供董事會考慮。根據本公司之章程細則，任何獲委任填補空缺的董事將留任至本公司下一次股東大會或股東週年大會為止，屆時將合資格於該大會膺選連任，而每名董事須最少每三年一次輪流依章告退，並合資格於本公司該股東週年大會膺選連任。在重新委任任何已服務董事會超過九年之獨立非執行董事時，將由股東以獨立決議案批准通過。此外，提名委員會對本公司二零二零年股東週年大會董事重選議案作出推薦意見。非執行董事馬建華先生於二零一八年十月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由

二零一八年十月三十日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。非執行董事馮波鳴先生及陳冬先生各自於二零一八年一月十五日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年一月十五日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生各自於二零一八年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年五月三十日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。上述各委任聘書可於任何一方給予一個月的事先書面通知或雙方同意的其他較

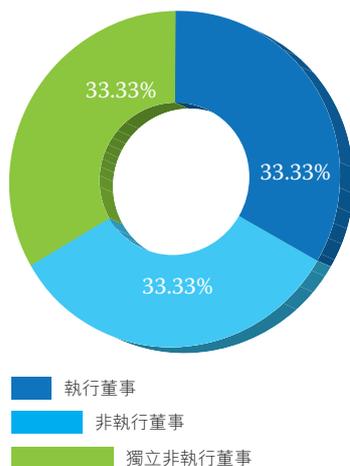
短通知期終止。除獨立非執行董事及非執行董事，所有執行董事已按特定任期獲委任，並於委任聘書中訂明有關委任之主要條款及條件，有關詳情載於本年報「董事會報告」內。

除上文披露者外，董事會於年內一直遵從上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，且其中至少一名獨立非執行董事具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專長之規定。

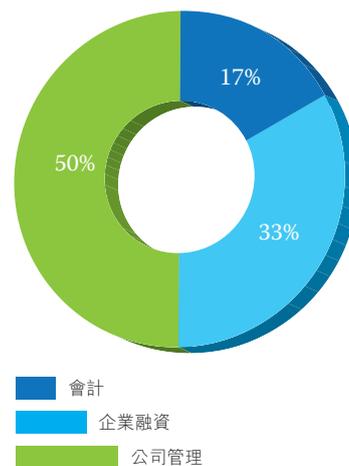
董事會成員多元化

本公司採納董事會成員多元化政策，當中載有達致董事會成員多元化之方針。本公司相信通過多方面考慮可達致多樣性的觀點，包括但不限於技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他特質。董事會成員的委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件，充分顧及董事會成員多元化的裨益。董事會成員之間，概無財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。提名委員會負責監察及檢討董事會成員多元化政策的執行情況，以確保其有效性，並就政策的任何修訂提出建議，以供董事會考慮及批准。

董事會的組成



專業經驗



入職指導及持續專業發展

每名新任董事均會收到一份全面資料包，包括本集團營運及業務介紹、董事責任指引、證券權益披露概要、買賣本公司證券政策、內幕消息披露指引以及上市規則項下上市公司的披露責任等資料。公司秘書就董事履行職務所需的事項向彼等提供上市規則及適用法律及監管規定的最新發

展及變動。朱建輝先生、馬建華先生、馮波鳴先生、陳冬先生、劉剛先生、徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生（均為現任董事），以及王宇航先生（為前任董事），已透過參加工作坊及／或研討會及／或閱讀資料及／或會見本公司及／或其附屬公司管理層等方式參與持續專業發展。

企業管治報告

董事之財務匯報及披露責任

本公司管理層須提交詳盡報告及解釋，以供董事會可就所提交而須其批准的財務及其他資料作出知情審批。

本公司管理層向董事會全體成員提供月度報告。該等報告提供有關本公司業務經營表現、項目推進狀況、投資者關係工作以及股價詳情之最新及易於理解的資料，以便各董事能履行其職責。

董事確認其有編製本集團財務報表的責任。董事概不知悉有任何重大不確定事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。本公司旨在對其財務狀況及前景作出清晰及平衡之評估。董事會必須確保編製本集團之財務報表，以真實而中肯地反映本集團之財務狀況。經審計財務報表按上市規則之披露規定刊發。

董事及外聘核數師之申報責任於本年報之「獨立核數師報告」內進一步闡述。就上市規則項下所規定之其他財務披露事項已根據法例規定作出披露。

本公司致力確保關連交易的處理符合上市規則、適用法例及規例項下之監管規定。因此，本公司推行多項內部監控機制，以落實及監控關連交易，確保關連交易按一般商業條款或屬公平合理之條款進行，並已妥為披露且(如需要)根據上市規則獲獨立股東批准。關連人士將按要求在股東大會上放棄投票。本公司於年內進行之關連交易詳情載於本年報「董事會報告」內。

董事及相關僱員進行證券交易

本公司已採納董事及僱員進行證券交易的守則(「證券守則」)(於本公司網站可供查閱)，其條款不會較上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守標準守則及證券守則，本公司已成立委員會，成員包括主席、董事總經理及一名董事，以處理有關交易。本公司已向全體董事就二零一九年年度是否有任何未遵守標準守則及證券守則作出具體查詢，全體董事確認彼等於年內已遵守標準守則及證券守則所載規定準則。

董事會會議

董事會定期舉行會議，並於二零一九年舉行了四次常規會議。會議通知於各常規董事會會議前最少十四天向董事發出。董事獲邀將其認為合適的任何事項納入議程內。會議議程及備有充足資料之董事會文件於會議前最少三天送交全體董事，以確保彼等有充裕時間審閱該等董事會文件，並就會議作出準備。於各常規董事會會議上，董事就本公司現有狀況及該等會議上所提呈的事項已獲得適當的簡報。執行董事及/或董事委員會主席及/或本公司高級管理人員就不同方面，包括業務表現、財務狀況、企業管治、風險管理及內部監控等向董事會作出匯報。本公司高級管理人員會就董事的提問作出即時回應。本公司鼓勵董事積極投入董事會事務，並表達彼等的意見與關注事宜。董事獲給予充足時間討論彼等關注的事宜。就未能出席常規董事會會議的董事而言，他會就將予討論事宜預先獲得適當的簡報，而他於會議前所表達的意見會向董事會匯報。

董事會及董事委員會的會議記錄均對已討論事宜及作出的決定有充分詳細記錄。會議記錄初稿於各會議後合理時間內（一般為七天內）分別送交董事及董事委員會成員審閱及提供意見。各會議的會議記錄之最終定稿已發送董事或相關董事委員會成員。

董事透過發表其意見及積極參與討論，在本公司的會議上擔當重要角色。各董事於年內舉行之董事會會議、董事委員會會議及股東大會之出席記錄載列如下：

	股東週年大會	股東特別大會	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	企業管治委員會會議	戰略發展委員會會議	風險管理委員會會議
執行董事									
朱建輝先生 ⁽¹⁾	1/1	1/1	4/4	不適用	2/3	1/1	2/2	1/1	1/1
劉剛先生	1/1	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
非執行董事									
馬建華先生	1/1	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
馮波鳴先生	0/1	0/1	3/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用
陳冬先生	1/1	0/1	2/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事									
徐耀華先生	1/1	1/1	4/4	3/3	3/3	1/1	2/2	不適用	不適用
蔣小明先生	1/1	0/1	4/4	3/3	3/3	1/1	2/2	不適用	不適用
韓武敦先生	1/1	1/1	3/4	3/3	3/3	1/1	2/2	不適用	不適用
前任董事									
王宇航先生 ⁽²⁾	0/1	0/1	0/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

(1) 朱建輝先生於二零二零年三月四日獲調任為主席。調任後，他是本公司執行董事、董事總經理兼主席。

(2) 王宇航先生於二零二零年三月四日辭任執行董事兼主席。

董事委員會

董事會不時向董事委員會授予權力及職權，以確保營運效率及具體事宜由具相關專業人士處理。董事會轄下現有六個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會、戰略發展委員會及風險管理委員會，各董事委員會均訂立職權範圍書，清晰列明其職權及職責。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍書可於聯交所及本公司各自的網站查閱。企業管治委員

會、戰略發展委員會及風險管理委員會之職權範圍書則可於本公司網站查閱。各董事委員會主席定期向董事會匯報其工作、發現及建議。所有董事委員會獲適時提供準確及充足的資料以便董事委員會能按本公司利益作出知情決定，並獲提供充足資源以履行其職責，需要時可尋求外部專業意見，費用由本公司支付。

企業管治報告

(a) 審核委員會

成員 三名獨立非執行董事，韓武敦先生(委員會主席)、徐耀華先生及蔣小明先生。

主要職責

- 審閱會計政策及監督本公司的財務申報流程；
- 監察內部及外聘核數師兩者的工作表現；
- 監察財務申報、風險管理及內部監控系統的成效；
- 確保遵守適用法定會計及申報規定；
- 審閱本公司財務資料；及
- 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者的關係，包括涉及提供非審核服務。

於二零一九年進行的主要工作

- 審閱及建議董事會批准二零一八年全年業績公告、截至二零一八年十二月三十一日止年度經審計綜合財務報表、二零一九年中期業績公告、二零一九年中期報告及截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合財務資料；
- 審閱外聘核數師報告；
- 檢討風險管理及內部監控系統之成效；
- 審閱本集團分別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期間的持續關連交易；
- 向董事會提出建議，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司外聘核數師，惟須待股東於二零一九年股東週年大會上批准方可作實；
- 審閱二零二零年年度內部審計計劃及截至二零一九年十二月三十一日止年度外部審計計劃；及
- 檢討本公司在會計、內部審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

年內，審核委員會就上文進行的主要工作召開三次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

本公司採納了舉報政策(於本公司網站可供查閱)，為本集團僱員提供舉報本集團內部任何失當行為、不當行為或不法行為的渠道及指引。該政策包括設立電子舉報郵箱及熱線，所有舉報將會獲審慎保密的方式處理，審核委員會主席將複查有關投訴及決定如何進行調查。年內，並沒有收到本集團僱員投訴。

(b) 薪酬委員會

成員 三名獨立非執行董事，蔣小明先生(委員會主席)、徐耀華先生及韓武敦先生；及一名執行董事，朱建輝先生。

主要職責

- 就董事及本公司高級管理人員薪酬政策的制定向董事會提出建議；
- 確保所給予董事及本公司高級管理人員的薪酬就相關職務而言屬恰當，且符合市場慣例；
- 獲董事會授予責任，釐定個別執行董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇；及
- 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

於二零一九年進行的主要工作

- 審閱並就建議股票期權激勵計劃向董事會提出推薦建議；
- 審閱並就二零一九年獨立非執行董事之董事酬金向董事會提出推薦建議；及
- 審閱本集團薪酬報告，包括釐定本公司高級管理人員薪酬待遇。

年內，薪酬委員會就上文進行的主要工作召開三次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

(c) 提名委員會

成員 三名獨立非執行董事，徐耀華先生(委員會主席)、蔣小明先生及韓武敦先生；及一名執行董事，朱建輝先生。

主要職責

- 檢討董事會架構、人數及組成；
- 就董事之委任及繼任計劃向董事會提出推薦建議；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 監察董事會成員年度檢討及評估，包括非執行董事的適合性及付出時間的充裕性；及
- 監察及檢討董事會成員多元化政策的執行情況。

於二零一九年進行的主要工作

- 就董事會成員多元化、評估獨立非執行董事之獨立性及董事會成員之貢獻作出檢討，以及就二零二零年股東週年大會建議董事重選作出推薦意見。

年內，提名委員會就上文進行的主要工作召開一次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

企業管治報告

(d) 企業管治委員會

成員 一名執行董事，朱建輝先生(委員會主席)；及三名獨立非執行董事，徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生。

主要職責

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及／或本公司高級管理人員的培訓及持續專業發展；及
- 檢討本公司企業管治守則的遵守情況及年報內企業管治報告的披露。

於二零一九年進行的主要工作

- 檢討董事持續專業發展、本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度企業管治守則的遵守情況及於二零一八年年報內企業管治報告的披露；及
- 檢討本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月企業管治守則的遵守情況。

年內，企業管治委員會就上文進行的主要工作召開兩次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

(e) 戰略發展委員會

成員 兩名執行董事，朱建輝先生(委員會主席)及劉剛先生；以及一名非執行董事，馮波鳴先生。

主要職責

- 審議本公司年度戰略發展計劃及監察戰略的執行情況；
- 審議重要投資項目及融資方案；
- 審議重大資本運作及資產經營項目；
- 審議本公司業務及經營管理的策略性方向；及
- 審議及評估項目評估系統。

於二零一九年進行的主要工作

- 檢討及討論二零一八年年度戰略發展規劃的執行情況以及二零一九年年度戰略發展規劃報告。

年內，戰略發展委員會就上文進行的主要工作召開一次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

(f) 風險管理委員會

成員 兩名執行董事，朱建輝先生(委員會主席)及劉剛先生；以及一名非執行董事，陳冬先生。

主要職責

- 監察風險管理框架，以識別及處理本集團所面對的風險(包括營運、監管及財務風險等)；
- 檢討及評估本集團風險管理框架；及
- 監察風險控制的執行情況。

於二零一九年進行的主要工作

- 檢討及討論有關分析二零一九年風險管理報告中所識別的風險，完善內部監控及風險管理系統以及二零二零年風險管理工作計劃。

年內，風險管理委員會就上文進行的主要工作召開一次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

內部監控及風險管理

職責

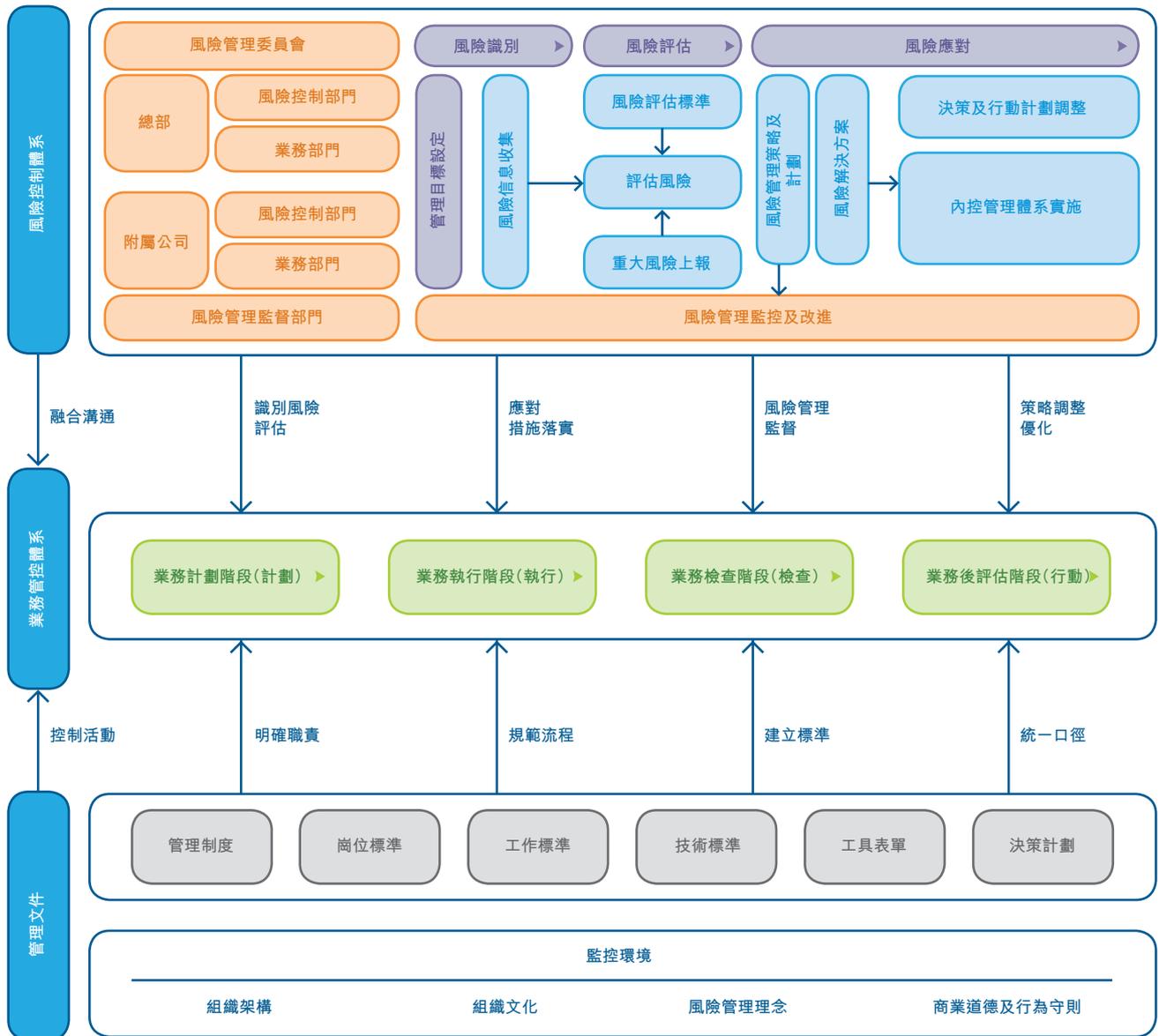
董事會整體負責確保維持有效的風險管理及內部監控系統以檢討其成效，藉以保障本公司資產及股東權益。董事會一直將風險管理視為重要工作，並相信有效的企業風險管理是良好企業管治的重要元素。董事會轄下成立了風險管理委員會及審核委員會，負責監察及檢討本集團的風險管理及內部監控系統。

框架及方法

本集團已採納香港會計師公會建議的美國Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission所制定的風險管理框架。本公司的風險管理程序旨在識別及管理風險，以使本公司能達致其策略及財務目標。本集團制定風險管理程序時充分考慮該風險管理框架中的八個元素：監控環境、目標設定、風險識別、風險評估、風險應對、控制活動、資訊與溝通，以及監控及改進。

企業管治報告

本集團的風險管理框架



監控環境

本集團深信風險管理乃本集團內每位人員的責任，旨在以風險警覺性及監控責任為基礎建立集團文化及作為內部監控系統。內部監控系統適用於本集團的重大業務過程，包括策略發展、業務規劃、投資決策、資金分配及日常營運。本集團亦深信企業管治通常與商業道德有關。為確保員工的誠實、忠誠及道德行為藉以提高本公司聲譽，本集團已制定正式的員工守則及舉報政策。此外，本集團不時

安排由高級管理層至前線員工等各階層員工參與由廉政公署或本公司及中遠海運集團內審部門舉行的一系列商業道德講座，藉以加強員工對員工守則的認同及承擔。管理層每年亦已進行自我檢查，以檢視員工守則中所載規則及指引是否已經妥善遵從，以及各相應書面聲明已經存檔並向審核委員會匯報。

控制活動

本集團各核心航運服務業務單元的監控活動建基於定期高規格檢討、權責劃分及實質監控。目前，內部監控系統的主要特點包括：

- 策劃具備明確職責範圍及授權的組織架構；
- 設立並遵守本公司及各業務單元授權及批准限制；
- 制定政策及程序支持管理層指令的部署；
- 持續識別及減低風險的系統及程序；及
- 於業務過程中應用企業資源規劃(ERP)系統及其他相關資訊科技以加強內部監控及提高內部效率。信息管理辦法規範本公司的信息管理工作，並確保內幕消息恰當地傳遞及適時披露。

風險管理程序

本集團致力將風險管理特點融入日常營運當中。本集團於每年均會對於業務營運中可能影響達成業務目標的現有或潛在風險進行風險評估。評估包括已識別風險發生的可能性及影響。就已識別風險而言，會定期進行溝通並向風險管理委員會及董事會匯報。本集團釐定行動計劃及管理目標。本集團各業務單元的管理層負責管理各自日常營運風險，並執行減低有關風險的措施。

董事會委派風險管理委員會監督風險管理的執行情況，持續定期檢討執行計劃及內部監控。

主要經營風險因素及措施

於二零一九年，根據本公司的風險評估，我們釐定的五大風險為宏觀經濟風險、貿易應收款風險、市場競爭風險、產品風險、人力資源風險。

就宏觀經濟風險而言，由於國內外宏觀經濟環境發生劇烈變化，本公司的營運及財務表現受到負面影響。本公司管理層運用行業經驗，從多種角度分析營商環境，及時調整集團戰略並提升內部管理能力及抗風險能力，以減少環境變化帶來的不利影響。

就貿易應收款而言，為加強對應收款的催收，財務管理部定期與下屬公司召開應收款會議，各業務單元委派專人負責重點跟蹤，不斷完善和提升應收款管理能力，通過不同手段規避風險；不定期安排與風險較大客戶進行對賬，對短期、中期及長期拖欠客戶採取不同程度催收方式；建立應收款信息通報及反饋制度，每月跟進情況以降低壞賬風險。

就市場競爭風險而言，隨著市場中的現存競爭者不斷壯大或市場潛在競爭者增加，同業之間競爭加劇，對業務、經營業績構成重大影響。本公司及其附屬公司通過密切關注行業動態、採取靈活的溝通機制、及時把握市場趨勢、保留優質客戶、穩健開拓市場及致力降低管理成本，為公司的持續健康發展和應對市場競爭風險奠定了良好的基礎。

企業管治報告

就產品風險而言，水性塗料取代傳統油性塗料的規例為中遠關西公司設立了更高的研發及產品質量標準。由於水性塗料產品受到天氣、施工環境及施工技術影響較大，儲存條件要求較嚴格。有鑑於此，中遠關西公司積極參與水性集裝箱塗料技術規範及研發。同時，於生產過程中不斷優化施工管理流程及品質監控，以確保降低風險。

就人力資源風險而言，企業依靠專業管理人員制定業務戰略及負責整體開發、建設、營運和管理。本公司一貫採用以人為本的發展戰略，並在進行員工管理時堅持四大原則，包括按程序進行管理、建立公平開放的制度、任人唯賢、以及強調權利與義務並重。此外，本公司非常重視僱員個人的事業發展，鼓勵持續進修，針對不同資歷、業務及職位的員工制定培訓內容，亦為員工參加第三方提供的進修補助。

內部審核及監控成效

本公司設有內部審核職能。其根據經審核委員會批准的年度審計計劃對本公司的內部監控作出定期檢討。

年度審計計劃是以風險為基礎的方法釐定內部審計活動的優先次序。審核委員會擁有年度審計計劃的最終審批決定權，亦可就審核委員會或管理層不時所識別的關注範疇進行特別檢討。審核委員會透過檢討審計監督部的工作及其發現，以評估內部監控系統的成效。審計監督部將會於審計獲回應當日起計約三至六個月作出跟進檢討，以釐定審計推薦建議是否獲執行。跟進工作將會持續進行直至全部推薦建議已獲妥善處理。

業務單元的管理層負責確保協定的行動計劃於適當時間內實施。管理層亦必須每年向審計監督部確認其負責的業務單元已經或正在進行適當程序，以處理審計監督部作出之所有重要推薦建議。

年內，審計監督部已根據經批准的內部審計計劃，檢討本公司於香港、中國及海外營運的所有重要事項。審計監督部的工作涵蓋所有主要財務、營運及合規監控。關於內部監控不足的發現和推薦建議已經詳細知會管理層，以便管理層制定行動計劃解決所發現的問題。至於審計後之檢討亦已經作出安排，確保有關行動計劃可以按時進行。各項內部監控檢討工作的重要發現已向審核委員會匯報並由其審閱。

審核委員會每年檢討由審計監督部進行之內部審計工作，當中包括檢討涵蓋所有重要監控事項(包括財務、營運及合規監控)的本集團風險管理及內部監控系統之成效。年內已進行有關工作。審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控系統是有效及足夠，其意見已獲董事會認可。此外，審核委員會主席最少每年兩次向董事會匯報任何重要發現。年內，概無發現可能影響股東的重大關注範疇。

外聘核數師

年內，本公司向外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就其向本集團提供審計服務及非審計服務已付或應付的酬金分別約為4,190,000港元及1,406,000港元。該等金額不包括已付或應付本公司附屬公司的其他外聘核數師之酬金，該等金額已計入財務報表附註23所披露之核數師酬金內。

上述非審計服務包括稅務專業諮詢、有關本公司中期業績及持續關連交易之專業服務等。

公司秘書

公司秘書在支援董事會方面擔當重要角色，確保董事會成員之間資訊流通良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書協助主席編製常規董事會會議議程。董事會成員可享用公司秘書之服務，公司秘書負責就管治事宜向董事會提供意見，並協助董事入職及專業發展，提供為其而設的入職資料，並向董事提供上市規則及適用監管規定的最新發展及變動。

年內，公司秘書已參加不少於15小時的相關專業培訓以遵守上市規則第3.29條的規定。

股東通訊

為確保股東可全面、平等和及時取得平衡及易於理解的有關本公司的資訊，本公司已採納股東通訊政策（於本公司網站可供查閱）且董事會負責定期檢討該政策以確保其成效。

董事會相信，股東大會為股東與董事會成員進行溝通提供契機。年內，本公司於二零一九年五月三十一日舉行股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」）。本公司已就二零一九年股東週年大會向股東發出最少足二十個營業日之通知。此外，本公司已於二零一九年十二月三十日舉行股東特別大會（「二零一九年股東特別大會」），並已就股東特別大會向股東發出最少十個營業日之通知。董事會副主席（授主席委託）及相關委員會主席已出席二零一九年股東

週年大會。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所の代表已出席二零一九年股東週年大會就有關審計工作、核數師報告之編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問作出回應（如需要）。本公司之獨立財務顧問及法務顧問的代表均出席二零一九年股東特別大會就有關二零二零年至二零二二年度之關連交易額度上限提問作出回應（如需要）。二零一九年股東週年大會及二零一九年股東特別大會均設有問答環節供股東提問。二零一九年股東週年大會及二零一九年股東特別大會之主席於該等會議上解釋以投票方式表決的詳細程序。在二零一九年股東週年大會及二零一九年股東特別大會上，各個重大獨立事項提呈獨立決議案以避免捆綁決議案。二零一九年股東週年大會及二零一九年股東特別大會的投票表決結果分別已於會議舉行後當天在聯交所及本公司網站公佈。

股東權利

股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）的程序

根據本公司章程細則及百慕達一九八一年公司法（「公司法」），持有附帶本公司股東大會投票權的本公司繳足股本不少於十分之一的股東，可向Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda（「本公司註冊辦事處」）及香港皇后大道中183號中遠大廈47樓（「本公司主要辦事處」）呈交書面要求，要求董事會召開股東特別大會以處理該要求所指定之任何事務，而董事會須於該要求呈交後二十一天內召開有關大會。該書面要求必須列明股東大會目的、由相關股東簽署，並可包括數份格式類似的文件，每份由一名或多名該等股東簽署。

倘要求符合規定，公司秘書將要求董事會召開股東特別大會，並根據法定要求向全體登記股東送達充分通知。相反，倘要求無效，相關股東將獲知會結果，而本公司將不會按要求召開股東特別大會。

企業管治報告

倘董事未能於要求呈交當日起計二十一天內妥為召開股東大會，要求一方或佔該等人士總投票權一半以上的任何人士可自行召開股東大會，惟據此召開的任何股東大會不得於上述日期起計滿三個月後舉行。

股東查詢

股東如對其名下持股有任何問題，可向本公司之股份過戶登記香港分處卓佳雅柏勤有限公司提出。股東可隨時要求索取本公司之資料，惟有關資料須屬公開資料。股東亦可透過本公司網站或聯絡公共關係部代表作出提問或要求索取資料。

股東於股東大會提出建議的程序

根據公司法，(a)持有全體有權於股東大會投票的股東總投票權不少於二十分之一的股東；或(b)不少於100名股東，可提交書面要求，闡述於股東週年大會上擬動議之決議案，或就任何建議決議案提述之事項或特定股東大會處理的事務提交不超過1,000字的陳述。有關書面要求／陳述必須由相關股東簽署並送交本公司註冊辦事處及本公司主要辦事處。如屬需要就決議案發出通告的要求，則須於股東週年大會舉行前不少於六個星期送交；如屬任何其他要求，則須於股東大會舉行前不少於一星期送交。

倘書面要求符合規定，公司秘書將要求董事會(a)將決議案納入股東週年大會議程內；或(b)傳閱股東大會的陳述，惟相關股東須繳付由董事會合理釐定的金額，足以支付本公司根據法定要求向全體登記股東送達決議案通告及／或向彼等傳閱相關股東提呈的陳述的費用。相反，倘要求無效或相關股東未能繳付足夠金額以支付本公司用於上述目的

的費用，相關股東將獲知會結果。因此，該建議決議案將不會納入股東週年大會議程；或不會就股東大會傳閱該陳述。

股東建議推選一名人士為董事的程序

有關建議推選一名人士為董事的程序，請參閱本公司網站企業管治一節所載程序。

章程文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司組織章程大綱及章程細則並無變動。

資料披露

本公司就其財務報表之披露事項秉持高水平原則。為促進本公司、其股東與潛在投資人士間定期雙向溝通，本公司指派公共關係部回應股東及公眾人士之查詢。此外，本公司盡量善用其網站，作為及時提供最新資訊及加強與公眾人士及股東間溝通之渠道。

承董事會命

招瑞雪
公司秘書

香港，二零二零年三月二十三日

展望

從宏觀經濟環境而言，新型冠狀病毒等因素令世界貿易組織大幅調低二零二零年的全球貿易增長預測，由3.7%減至2.6%。但中美達成的第一階段經貿協定，會為恢復貿易增長、穩定市場預期和投資者信心帶來正面作用。同時，各主要經濟體同步採取貨幣寬鬆政策，將對刺激經濟活力和促進宏觀經濟穩定產生一定的作用。

中國方面，新型冠狀病毒疫情會對二零二零年上半年的國內經濟增速和商品出口需求會造成影響。但從長遠來看，中國經濟的穩中向好的趨勢沒有改變，發掘結構性潛能的空間仍然巨大，並由此為相關行業帶來機會。

從航運業趨勢來看，航運業整體運力大於需求仍將持續，而低硫燃油新政策、地緣政治以及各類突發事件等因素影響，使得市場根本性好轉依然任重道遠。

本集團依託母公司中遠海運的雄厚實力和卓越的品牌價值，積極把握及參與國家戰略發展大局，以粵港澳大灣區和海南自貿區等重點發展地區為著眼點，全力推進公司「航運服務產業集群統一經營平臺」與「非金融類業務投資平臺」兩大戰略落地，構建航運服務產業集群的核心競爭能力，致力成為「國際領先的航運服務公司」。

船舶貿易代理服務方面，IMO 2020法規有關限硫令推高了船舶運營成本，雖然可能令船公司的資本投放更趨審慎，但同時加快了老舊運力的拆解進程，進一步緩解供給壓力。本集團將繼續在創新業務模式方面精益求精，主動豐富服務內容、拓闊業務地域覆蓋、提升服務素質和技術含量、加強市場研究及信息化建設工作，爭取嶄新突破。

船舶保險顧問服務方面，本集團正積極參與中遠海運集團系內的國內外碼頭項目的相關業務，並繼續深挖再保險業務以及非船舶險業務需求，全面拓寬業務範圍。

船舶設備及備件供應方面，本集團繼續在備件服務的配套工作上精益求精，進一步完善供貨商體系，增強採購、物流一站式服務能力，使客戶滿意度一直維持在高水準。未來，本集團將發揮自身海外管道和網點優勢，重點開發中遠海運集團系外客戶市場，積極開拓及擴充客戶基礎。

集裝箱塗料方面，本集團將秉持創新，持續優化水性塗料的產品配方，加快市場拓展步伐，致力爭取市場佔有率，並努力通過優化流程，提高箱漆的創效能力和毛利率。

工業用重防腐塗料方面，本集團未雨綢繆，建立了水性工業漆研發體系，以支援了水性工業漆領域的市場開發，並會繼續開拓多元供應商群鏈，穩定毛利水平。

船舶塗料方面，新造船市場交付低迷，預計二零二零年全年船舶塗料的供應量同比二零一九年有所降低。本集團將致力於實現項目盈利和市場份額的平衡，並將投放資源開發新業務的發展，致力產品升級，開發性能更好、更先進、更環保的船舶塗料，進一步鞏固市場地位。

船舶燃料及相關產品貿易及供應方面，本集團將繼續堅守穩健審慎的經營原則，做好風險防控，謹慎開發新客戶。

投資者關係

投資者關係管理策略

中遠海運國際的投資者關係管理策略是通過公司與投資社群間的有效雙向溝通，一方面及時、完整、準確、真實地披露公司的有價值信息，與股東、投資者及分析師等群體保持良好溝通和積極互動，使之充分瞭解公司的戰略定位、經營情況、業績表現和發展前景，持續強化投資者對公司的信心及支持；另一方面，實時向公司董事會和管理層反饋監管機構、股東和資本市場對公司的意見和期望，促進公司治理結構和經營效率的持續提升，以實現股東回報及企業價值最大化。

本公司重視與資本市場人士保持緊密溝通，積極通過多元的溝通渠道與投資者進行及時、廣泛和深入的交流，除了日常迅速回應投資者的疑問和關注，更主動定期舉辦交流活動，包括路演、基金經理會面、傳媒聚會等。二零一九年，本公司與投資者及相關人士的會面人次合共143人次(二零一八年：138人次)，其中，與機構投資者會面83人次、與賣方分析師會面11人次、與傳媒溝通49人次。

全面的投資者關係維護工作

二零一九年，美國聯儲局曾先後三次降息，刺激環球資本市場普遍向好，中、外股票市場及商品市場都錄得正回報。其中，根據MSCI行業指數，信息科技業股價錄得同比升幅47.7%，成為年度大贏家。至於航運業的市場表現，亦在年末時受惠於中美達成第一階段貿易協議。但資本市場在踏入二零二零年後，受新型冠狀病毒疫情和油價急跌等事件影響而表現動盪，令人關注投資市場的前景是否出現劇變。本公司明白投資者的疑慮和關注，一直堅持迅速回應投資者的疑問和主動參與推介交流活動，積極向潛在投資者推介中遠海運國際著重股東回報的企業文化、投資價值和發展潛力。

本公司定期分析股東結構，統計機構股東和散戶持股比例、機構股東的投資取向類型和地區分佈等，密切跟蹤不同類型投資者的股權變化，以了解本公司在資本市場的地位和協助進行恆常的投資者關係維護工作。根據彭博終端機顯示，於二零一九年年底，中遠海運國際十大機構股東持股量佔本公司已發行總股本達5.50%(二零一八年底：5.69%)，這些機構股東分別來自香港、美國、加拿大、日本及盧森堡等地，屬於長期持有型的價值投資者，是行業內享負盛名的大型投資機構。

多元、實時、透明的溝通渠道

中遠海運國際致力維持高水平企業管治和企業透明度，一直採用高標準的披露準則，及時準確發佈公司資訊。其中，公司年報是股東及投資者了解公司發展的重要渠道之一，本公司秉持易於閱讀、切合公司背景文化、簡約的原則，每年盡善盡美準備公司年報，令投資者能迅速掌握公司的企業架構、業務範疇、重要數據和當年精萃。自二零一四年起，本公司領先監管要求，在公司年報中出具環境、社會及管治報告，進一步提高公司的透明度，向各利益相關者負責。

隨著時代進步，本公司堅持多元的實時溝通文化，通過公司網站、微信平台、公司期刊等，讓資本市場能從不同渠道實時緊貼公司最新發展。年內，在公司網站推送了41則新聞發佈、在微信平台推送了210則公司最新信息。另一方面，本公司在今年完成了公司網站更新工作，為各利益相關者提供更簡潔清晰的版面，新網站更突顯了香港中遠海運和本公司在管理及經營上的統一性，機構精簡高效的形象更加突出。

股東及投資者於二零一九年重點關注的事項

- 本公司五大航運服務板塊的營運表現
- 資本開支計劃及投資方向
- 未來的派息計劃及股本回購的可能性
- 股權激勵機制的績效指標和啟動時間表
- 公司現有燃油業務的具體情況和潛在損失

股價表現

於二零一九年最後一個交易日，中遠海運國際股票收市價為每股2.05港元(二零一八年：2.69港元)，同比下跌23.8%。中遠海運國際已發行股本為1,532,955,429股(二零一八年：1,532,955,429股)，總市值為3,142,559,000港元(二零一八年：4,123,650,000港元)。年內，本公司股價最高為2.75港元，最低為1.95港元，股票平均每日成交量和平均每日成交金額分別為578,000股(二零一八年：605,000股)及1,323,000港元(二零一八年：1,884,000港元)。

派息政策

在未來重大投資項目取得實質進展前，中遠海運國際年度派息比率為不少於淨利潤的50%。若本公司刊發涉及主要交易投資項目公告，本公司的年度派息比率將按照屆時本公司業績、可派發儲備及現金流量情況，維持在不少於淨利潤的25%水平。

每股盈利及每股股息

二零一九年，本公司每股基本及攤薄盈利為21.57港仙(二零一八年：18.67港仙)。董事會建議派發二零一九年末期股息每股9.5港仙(二零一八年：9港仙)，連同已派發中期股息每股7港仙(二零一八年：5港仙)，二零一九年每股股息總額為16.5港仙(二零一八年：14港仙)。

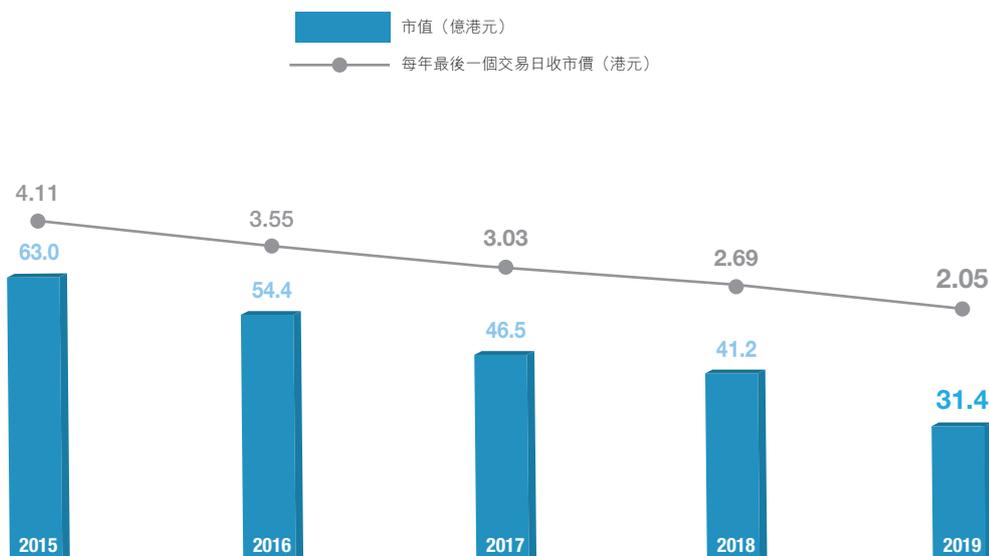
二零一九年的年度派息比率為76%(二零一八年：75%)。

投資者關係

二零一九年中遠海運國際股價表現與恒生指數比較



過去五個財政年度中遠海運國際股價及市值表現



過去五個財政年度每股基本盈利、每股股息及派息比率

	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
每股基本盈利(港仙)	21.91	15.47	23.26	18.67	21.57
年度每股股息總額(港仙)	16.00	14.50	18.00	14.00	16.50
派息比率 ^{註2} (%)	73	61	77	75	76

五年財務統計數據一覽

截至及於十二月三十一日止年度	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
已發行股份總數(百萬股)	1,533	1,533	1,533	1,533	1,533
收市價 ^{註1} (港元)	4.11	3.55	3.03	2.69	2.05
市值 ^{註1} (億港元)	63.0	54.4	46.5	41.2	31.4
每股基本盈利(港仙)	21.91	15.47	23.26	18.67	21.57
市盈率 ^{註1} (倍)	18.8	23.0	13.0	14.4	9.5
每股股息(港仙)	16.0	14.5	18.0	14.0	16.5
派息比率 ^{註2} (%)	73%	61%	77%	75%	76%
每股資產淨值(港元)	5.04	5.02	5.16	5.12	5.17
總資產回報率(%)	3.5%	2.5%	3.8%	3.0%	3.6%
股東權益回報率(%)	4.3%	3.1%	4.6%	3.6%	4.2%
現金股東權益比率(%)	80%	86%	82%	81%	80%
流動比率(倍)	6.1	6.4	6.4	7.8	7.5
速動比率(倍)	5.9	6.2	6.1	7.5	7.2
利息覆蓋率(倍)	115.3	69.9	85.7	103.2	97.6

註：

- 1 於每年最後一個交易日
- 2 不計算特別股息

環境、社會及管治報告

1. 關於本報告

1.1 報告的披露範圍

本報告載述中遠海運國際(香港)有限公司(「中遠海運國際」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務對環境、社會及管治(「ESG」)等方面的影響。本報告以重要性、量化、平衡及一致性原則匯報本公司可持續發展的相關事項，並會考慮這三方面對利益相關方的影響以決定相關事項的披露深度。

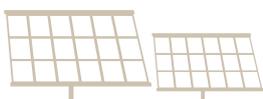
報告範圍涉及中遠海運國際的主要業務板塊，包括船舶貿易代理服務、船舶保險顧問服務、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售及一般貿易服務。本報告的一般披露包括以上業務板塊，而關鍵績效指標涉及的公司範圍包括所有附屬公司並以數字總和展示。其中，船舶塗料與集裝箱塗料生產業務的若干關鍵績效指標的重要性較高。本報告將聚焦於本公司總部及核心航運服務業務單元的營運情況，尤其在塗料生產方面。

1.2 報告期

除另有所指外，本報告描述本集團在二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間可持續發展方面的表現和措施。

1.3 參考聯交所《環境、社會及管治報告指引》編製

本報告旨在檢討中遠海運國際在二零一九年度實施可持續發展策略的措施及成效，並按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄二十七闡述的《環境、社會及管治報告指引》編寫。本報告已遵守指引載列的所有「不遵守就解釋」條文，並根據指引中的所有建議披露作出匯報。本報告涉及範圍涵蓋工作環境質素、環保、營運慣例及社區參與，如提升天然資源使用效益、減低廢氣排放量和環境影響、加強安全文化建設、僱員安全和環境風險意識。本集團積極創造可持續發展的營運環境，為提升長遠股東回報締造穩健基礎，並致力回饋我們營運所在的社區，履行企業社會責任。



2. 企業可持續發展管治理念及方針

2.1 環境、社會及管治的管理戰略

回應聯交所於二零一九年十二月刊發的《有關檢討《環境、社會及管治報告指引》及相關《上市規則》條文的諮詢意見總結》，本集團強調董事會承擔的責任。

董事會負責並委派本集團管理層及時討論環境、社會及管治議題，檢討管治守則，確保本集團與時並進，符合本報告獲批准前的最新監管規定。此體系有助監督管理層設計、實施及持續監察風險管理及內部監控系統，並確保相關制度的合適性和有效性及確保本集團的可持續發展措施得以適時落實，以及呈現的資料準確可靠。

2.2 我們的可持續發展管理政策

本公司在日常運營中考慮ESG因素後制訂可持續管理策略。我們的政策針對相應的營運方式和板塊。而同時分別對生產板塊和辦公室運營進行了可持續發展風險評估。我們將繼續監控和審查管理和政策，以緊貼市場趨勢、不斷演變的業務格局和監管措施。

我們的環境保護政策嚴格遵守國際標準化組織 (International Organization for Standardization, 簡稱「ISO」) 制定的環境管理體系認證內的管理措施。我們的塗料生產及銷售板塊，即中遠關西公司及中遠佐敦採取了有效的減廢措施及節能減排技術，減輕日常運營對環境及社區造成的影響。

本集團致力通過不斷推出創新綠色產品來滿足環保塗料的嚴格法規及市場需求。年內，本公司參與「國家標準低揮發性有機化合物 (「VOCs」) 含量塗料產品技術要求的徵求意見」，該標準將有助促進減少排放VOCs、技術創新，引領塗料行業健康有序發展。

我們尋求相關認證，幫助我們將公司運營對職業健康及安全 (「職業健康及安全」) 管理的影響減至最低並推動改進。本集團取得了質量管理體系認證 (ISO9001)、職業健康及安全管理体系認證 (OHSAS18001) 及環境管理體系認證 (ISO14001)。為了改善目前的健康、安全及穩定的工作環境，我們的安全委員會 (「安全委員會」) 亦現場監控日常運營及管理制度的安全風險，以便出具相關措施的工作報告。



環境、社會及管治報告

3. 重要議題判定

3.1 利益相關方溝通

我們重視所有利益相關方團體的意見，並通過不同渠道與他們溝通並獲得反饋。利益相關方的反饋意見有助於我們推動可持續發展策略及計劃，對我們的成功至關重要。我們將利益相關者分為對我們的業務有影響或可能受到影響的團體，以及該等我們視為重要議題方面具有專業知識的外部組織。同時，重要議題可能對我們的價值創造產生即時或未來的影響，並因此對我們的業績產生長期影響。

日常運營中與利益相關方的溝通渠道：

利益相關方	溝通渠道	溝通目標	溝通頻率
政府部門	<ul style="list-style-type: none">問卷調查會議現場考察信息報送	<ul style="list-style-type: none">守法經營環境治理幫助社會依法納稅	<ul style="list-style-type: none">不定期
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none">業績後路演公司拜訪投資峰會電話會議、電郵、微信等方式	<ul style="list-style-type: none">溝通匯報公司最新發展及未來方向	<ul style="list-style-type: none">半年度/年度會議、電話及電郵等實時溝通
集團員工	<ul style="list-style-type: none">培訓和教育活動員工滿意度調查員工年度會議工作會議	<ul style="list-style-type: none">減少員工流失率提高工作間的職業安全健康意識	<ul style="list-style-type: none">年度每週管理層會議，月度、季度或年度工作總結
商業合作夥伴、客戶及供應商	<ul style="list-style-type: none">公司拜訪電話會議、電郵及電子方式社交媒體檢視及評估	<ul style="list-style-type: none">確保有效率的供應鏈管理	<ul style="list-style-type: none">半年度/年度不定期會議
當地社區及非政府組織	<ul style="list-style-type: none">社區服務計劃協作項目	<ul style="list-style-type: none">創造社會效益	<ul style="list-style-type: none">年度



3.2 利益相關方調研的過程及方式

為了判定相關的ESG重要議題，我們在二零一九年委託外部專業顧問通過問卷調查及電話訪談進行了利益相關方調研及重要性評估。我們與內部及外部利益相關者(包括本集團員工、管理層、政府機構、行業協會、供應商、承包商、股東投資者及非政府組織)溝通，了解利益相關方的觀點和期望以及我們的可持續發展成效，從而決定本報告內重要議題的範疇和邊界。

為了識別社會及客戶面對的重要議題，我們通過與利益相關方對話並主動披露信息，不斷追求社會及公司的可持續發展。在加強本集團可持續發展的管理水平時，我們會考慮不斷發展的業務格局、新興的全球和國內趨勢、監管發展以及利益相關方的期望，以確保我們與行業保持同步發展。

3.3 重大性評估

我們已根據先前的利益相關方溝通結果進一步審視並討論ESG重要議題。由於多元化業務性質及運營穩定，我們延長了重要性評估週期，重要議題在二零一九年財政年度保持不變。本次溝通評估共歸納出26個ESG議題，涉及的範疇涵蓋企業管治、資源管理、員工福利及政策、顧客服務及產品責任、供應鏈管理、商業道德及社會公益。以下重要性矩陣及列表總結出重要議題及其邊界。

二零一九年中遠海運國際ESG議題重大性矩陣圖



環境、社會及管治報告

4. 環境保護

本集團通過促進航運行業的綠色健康發展實現長遠的可持續性，從而將運營對環境的負面影響減至最低，致力成為負責任的企業。在許多情況下，我們不止遵從法律，亦致力積極主動減排節能、優化資源使用及保護海洋生物多樣性。我們亦利用我們的技術優勢及創新解決方案來提供環保產品，並通過一系列員工環境意識培訓來努力發展可持續發展的企業文化。

為了符合國際要求，本集團按照ISO 14001的要求實施了環境管理體系及環境政策。於二零一九年，中遠佐敦的環境管理體系獲得了ISO 14001認證。我們結合內部風險控制及管理框架，以識別日常運營中產生的環境風險，並採用自上而下的管理方法來管理業務各層面的環境影響。在本集團的指引下，我們的附屬公司亦根據本集團的環境管理框架制定各自的環境管理計劃，不斷改善環境效益。為了確認我們對可持續發展的承諾，我們邀請第三方驗證機構對我們在廢水、廢氣及噪音方面的環境效益進行獨立審核。我們亦每年在內部設立遠大的環境保護目標，多方面重點包括廢物管理、噪音、廢水等，以定期監控我們的環境進度。

二零一九年環保目標

進展

廢物處理率：100%

廢物處理率100%

環境污染事故：無

無環境污染事故

利益相關方投訴率：<1%

利益相關方投訴率0%

為應對潛在的環境事故，中遠關西公司制定了「環境應急預案」，並設立了職責明確的應急部門。中遠關西公司亦定期為有關部門組織安全演習，提高我們對環境事故的防範能力。

本集團嚴格遵守相關的環境法律法規，包括「中華人民共和國環境保護法」、「中華人民共和國大氣污染防治法」、「中華人民共和國水污染防治法」、「中華人民共和國清潔生產促進法」、「中華人民共和國環境影響評價法」、「中華人民共和國固體廢物污染環境防治法」、「中華人民共和國環境噪聲污染防治法」及「中華人民共和國環境保護稅法」，以及所有運營當地有關防止及控制廢棄危險化學品產生的環境污染物、空氣污染及綜合污水排放的各類規則及標準。

於二零一九年，沒有不遵從運營慣例的個案。

4.1 運營綠色措施

在作出決策及進行日常活動時，本集團會考慮環境問題。我們通過實施整體管理方法、在排放控制方面投入大量資源、負責任地使用能源和廢物管理，並支持我們的消費者減輕環境負擔，致力減少對環境的影響。

4.1.1 減少氣體排放

在塗料生產過程中，產生的主要大氣排放物為VOCs，例如苯、甲苯及二甲苯的揮發物及顆粒物，這些物質可導致空氣污染及環境健康風險。我們決心通過各種方式來控制生產過程中的VOCs排放，例如推廣水性塗料、選擇高質量原材料、採用先進生產技術及採用完善的排放控制系統。

除了進一步擴大水性塗料生產線外，中遠關西公司亦配備了多個廢氣二次處理設施，實現更系統化的排放控制。就塗裝車間的廢氣而言，我們引入了布袋除塵器及綜合廢氣處理設備，具有噴淋除塵、初中效過濾、沸石轉輪及催化氧化等功能，可有效去除廢氣中的VOCs及顆粒物，並結合密閉生產系統、完全關閉的車間開口及專用的鏟車感應自動化門禁系統，而實驗室廢氣則由活性炭吸收器吸收，確保我們的VOCs排放水平符合「工業企業揮發性有機物排放控制標準」的要求。

同時，中遠關西公司及中遠佐敦均採用了再生蓄熱式焚燒(RTO)技術，以97%以上的燃燒效率將廢氣進一步分解後再進行排放，淨化度可達到99.5%。

為支持《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》的政府倡議，我們在當地環境保護部門的指導下，並在有關專家的評估下，制定了具明確時間表的VOCs排放管理計劃。我們亦按照政府指示在不同天氣警報下實施適當排放控制措施。同時，各廠房不時接受政府機構的監督檢查，以確保環保排放合法合規。



環境、社會及管治報告

4.1.2 廢物管理

中遠關西公司制定了具有明確責任的有害廢物管理計劃，以管理有害廢物的正確處理、處置及回收。我們以對員工健康及環境安全的方式回收及重用材料，包括廢氣處理設施的殘餘物、來自生產車間和研發實驗室的廢棄物、清潔溶劑、化學原料及其包裝，盡可能減少有害廢物的數量。於二零一九年，中遠關西公司及中遠佐敦回收及重用原料及清潔溶劑的包裝桶，並在優化生產模式中進一步優化原料使用，有效減少產生的有害廢物。中遠關西公司亦建立了專門現場倉庫，該倉庫使用防滲及防腐蝕設計，可用於臨時分類儲存有害廢物。中遠關西公司亦指派指定人員進行日常管理及定期廢物點算。其後，危險廢物將通過合資格的政府服務機構處理。廢物管理過程全程由安全管理部門參考相關法規監控。年內，我們舉辦了各項廢物管理培訓，以提高員工對有害廢物處理的認識及能力。

4.1.3 節省資源

本集團對資源使用落實管理，確保以可持續的方式提高資源效率。在塗料生產業務中，我們通過增加採用節能技術、逐步淘汰低能源效益的電機並向所有員工提供節能培訓，致力提高能源效益。中遠關西公司制定了「能源資源節約控制程序」，對生產過程中水、電、蒸氣等資源的使用量作出明確規定，並制定了詳細的獎勵及問責制度，以促進更有效地利用寶貴資源。為了促進使用清潔能源，中遠佐敦引進了由可再生能源驅動的機械，例如太陽能及風能，逐步取代電氣設備。

我們的非生產業務致力於通過節能、節水及節省紙張等措施追求綠色辦公實踐。為避免過度用電，公司們對空調進行調節以保持最佳溫度，並進行定期檢查以關閉非使用中的電器設備，以降低電力消耗。本集團亦通過鼓勵員工使用公共交通工具、加強出差管理並記錄車輛油耗數據來促進綠色出行。此外，我們在當眼處張貼教育海報，傳達節約資源信息，以提高員工的環保意識。所有措施使本集團運營效能進一步改善。本報告期內，我們共使用了柴油80,805升(2018年：72,304升)、汽油45,271升(2018年：50,427升)及天然氣108,863立方米(2018年：42,413立方米)。

4.1.4 廢水管理

儘管在業務生產過程中所產生的廢水有限，但由於水乃寶貴資源，我們認為適當排放廢水乃重要議題。

我們的塗料廠將繼續回收及重用廢水，以減少淡水消耗量及廢水排放量。我們每季度進行一次廢水分析，參照「污水綜合排放標準」中的廢水排放標準監測廢水排放，並在再排放到大自然前委派合資格的服務機構進行適當處理。

本公司旗下塗料生產附屬公司的排放物種類及相關排放數據

	單位	二零一九年度	二零一八年度	二零一七年度
廢水				
廢水 ^{附註1}	公噸	27,374	20,227	21,013
廢氣				
揮發性有機化合物(「VOCs」)及苯 ^{附註2}	公噸	3.38	10.88	4.73
甲苯 ^{附註2}	公噸	0.13	0.37	0.12
二甲苯 ^{附註2}	公噸	0.19	0.73	1.70
顆粒物 ^{附註2}	公噸	1.38	1.71	20.14
其他廢氣排放物	公噸	0	0	2.4
廢物				
固體廢物(有害)	公噸	1,484	1,332	1,420
固體廢物(無害)	公噸	277.5	274.9	363.2
包裝材料				
塗料包裝物料 ^{附註1}	公噸	5,100	4,014	5,036

附註：

1. 由於二零一九年產量增加導致排放量相應增加。
2. 於二零一九年，我們加強了密閉生產系統及綜合廢氣處理設備，以去除生產過程中產生的廢氣，與二零一八年相比，VOCs、甲苯、二甲苯及顆粒物排放量有所下降。



環境、社會及管治報告

本集團溫室氣體排放數據

	單位 [#]	二零一九年度	二零一八年度	二零一七年度
範圍1				
排放總量	公噸	572.07	419.84	311.63
汽油	公噸	122.59	136.55	103.65
柴油	公噸	214.10	191.58	207.98
天然氣 ^{附註1}	公噸	235.38	91.71	不適用
範圍2				
排放總量 ^{附註2}	公噸	5,457	5,206	3,858
電力	公噸	5,457	5,206	3,858
範圍3				
排放總量 ^{附註3}	公噸	597.10	625.27	419.31
出差	公噸	336.11	290.57	251.85
耗紙量	公噸	260.99	334.70	167.46
溫室氣體總量				
溫室氣體排放總量 (範圍1、2及3)	公噸	6,626	6,251	4,589
每平方米樓面面積的溫室 氣體排放量(範圍1、2及3)	公噸/平方米	0.15	0.14	0.15
每位僱員的溫室氣體排放量 (範圍1、2及3)	公噸/僱員	7.35	7.14	5.42

[#] 溫室氣體排放數據乃按二氧化碳當量呈列。

附註：

- 中遠關西珠海工廠利用天然氣的再生蓄熱式焚燒裝置於二零一九年正式投入運作，導致天然氣消耗量及溫室氣體排放量相應增加。
- 北京中遠海運船舶貿易有限公司(「北京中遠海運船貿」)辦公室的電源由當地物業管理辦公室控制，該辦公室不提供所佔用單位的分電錶。因此，與電力有關的排放數據不包括北京中遠海運船貿。
- 與出差有關的排放數據不包括中遠關西公司日本股東提名的管理層的出差。

本集團的能源消耗

	單位	二零一九年度	二零一八年度	二零一七年度
用電量				
總耗電量 ^{附註1}	千瓦時	6,437,058	6,124,244	4,620,545
每平方米樓面面積的耗電密度	千瓦時/平方米	143.44	136.84	154.74
每位僱員的耗電密度	千瓦時/僱員	7,144.35	6,991.15	5,676.35
用水量				
總用水量 ^{附註2}	公噸	37,707	27,523	43,303
每平方米樓面面積的用水密度	公噸/平方米	1.03	0.73	1.82

附註：

- 北京中遠海運船貿辦公室的電源由當地物業管理辦公室或業主控制，業主不提供所佔用單位的分電錶。因此，與能源消耗有關的數據不包括北京中遠海運船貿。
- 二零一九年產量增加而導致總用水量及供水量增加。本集團成員公司的供水由其各自的物業管理辦事處控制，且未向其單位提供分水表。因此，我們關於二零一九年用水量及密度的報告僅涵蓋中遠關西公司。

4.2 保護生物多樣性及海洋環境

生物污損被視為造成額外海洋燃料消耗的關鍵挑戰，中遠佐敦一直致力於改善其節能及低消耗的綠色水解防污塗料－Sea Quantum，該塗料不含生物殺傷劑或金屬毒素，並使用無溶劑及低VOCs的物料。Sea Quantum為公認的全球領先綠色防污塗料，採用新型聚合物科技及優化配方，提供長達90個月出色防污保護，但不會對海洋生態系統造成任何負面影響。

為遵守國際海事組織（「IMO」）的《保護塗層性能標準》（簡稱PSPC）及《國際控制船舶有害防污底系統公約》（簡稱AFS公約），我們為塗層產品提供無毒證明及材料安全數據表，並委託環境測試機構進行年度VOCs測試，確保我們的產品符合相關安全標準的要求。

中遠關西公司及中遠佐敦與政府簽署「土壤污染防治責任書」，不斷尋求合資格第三方的幫助，草擬公司土地使用調查計劃及地下水水質測試，以盡量減少對土地使用及生態系統的影響。為了進一步控制及預防因業務造成的土壤污染，中遠佐敦編寫了「中遠佐敦土壤自行監測方案」，以自我監測與土壤污染預防責任有關的各種土壤污染物。

4.3 綠色產品及服務創新

本集團利用自身在市場上的悠久歷史，致力為船東提供可持續發展的解決方案，以促進航運業的可持續發展。

除了在環保防污塗料方面取得成功之外，我們亦推出了利用大數據分析及高科技塗料科技的船體性能解決方案。有關解決方案結合了最先進的防污及應用科技，可盡量提高船體性能。與一般市場方案相比，船體性能解決方案有望將推進效率提升15%，並將燃料成本及溫室氣體排放減少8.5%。於二零一九年，中遠佐敦繼續致力優化船體性能解決方案，並按ISO19030標準定期向客戶提供船體性能報告。

我們的船舶保險顧問服務提供環境責任保險及專業諮詢，以提高船東對獨特環境問題的認識，並協助他們實施相關的環境政策。為了支持客戶盡量發揮其對可持續發展的積極影響及承諾，我們亦舉辦了各種增值客戶培訓及研討會。我們邀請保賠保險協會及律師為船東組織研討會，以就有關低硫燃料計劃的國際政策及行業最佳常規分享更多見解。



環境、社會及管治報告

5. 確保健康與安全

本集團始終最重視員工安全與健康。本集團致力通過適當監控生產程序來確保安全的工作環境，盡量減少工作場所事故。本公司作為投資控股公司，日常運營的安全風險相對較低，但中遠關西公司及中遠佐敦在中國內地從事塗料產品生產業務，安全隱患相對較高。為了衡量我們的職業健康與安全成效，我們每年均會審視及更新內部職業健康及安全目標。今年，我們已經成功實現二零一九年的所有目標，並無發生重大的火災、交通事故、設備事故、因工死亡及職業病，而年人員輕傷率低於5%。

我們了解到為了利益相關方，我們有責任維護穩定及安全的生產環境，因此，除了遵守適用的安全法律和法規(例如「中華人民共和國職業病防治法」、「中華人民共和國安全生產法」及「中華人民共和國消防法」)外，本集團亦採取多種風險防範及控制措施，確保我們的生產環境安全。中遠佐敦亦設有通過了OHSAS 18001認證的職業健康及安全管理體系，以確保我們與國際標準保持一致。

為實現工作場所安全的共同目標，本集團制定了具有明確責任制的安全生產監督管理辦法。根據「一崗雙責、齊抓共管、失職追責」及「管行業必須管安全、管業務必須管安全、管生產經營必須管安全」的基本原則，所有員工都有責任培養安全工作場所文化，以改善工作場所的行為及表現，而產品安全的有效性則由各個部門負責，並由安全生產部門負責人進行管理，再由本集團總部進行監督。

5.1 設立安全委員會

本集團以「安全第一、預防為主、綜合治理」為宗旨，於二零零六年成立安全委員會。安全委員會由本公司主要負責人員組成。本公司負責安全生產工作的董事作為安全委員會負責人，以及總部其他部門長，如人力資源、財務會計及審計監督等其他部門的總經理為委員會成員。

安全委員會的主要職責為：

- 監督本集團的安全問題，制定整體生產安全計劃，為本集團提供安全生產指導；
- 審議並釐定集團級的安全生產年度目標，就主要的安全生產措施提出建議，並解決重大的安全生產問題；及
- 就上級部門、安全生產委員會及其辦公室制定的安全生產計劃的關鍵進展進行監督並提供諮詢。

5.2 生產安全管理

本集團相信，我們穩健的生產安全管理可帶來長期業務成功。我們致力於促進實現「零傷亡」的長期安全目標，並建立更全面的安全管理體系。

5.2.1 職業健康及安全

作為負責任的僱主，本集團正在努力建立安全文化。我們的主要目標包括防止工傷、產品生產過程中的事故及廠房運作中斷，以及維護工作場所及與工作有關的活動中所有員工的健康。我們採取了一系列措施，從塗料設計、廠房及倉庫管理、生產流程、監控檢查到應急政策，以表明我們對保護員工的堅定承諾。

中遠關西公司制訂了「職業健康與安全管理程序」，按照各部門負責的相關政策，為各類經營活動的正確職業健康與安全管理程序提供指引，確保安全管理的有效實施。為了及早發現及控制職業健康與安全隱患，中遠關西公司定期進行由每個部門負責人領導的廠房生產過程及工作崗位職業健康與安全風險識別及評估。同時，中遠佐敦制定了職業健康及安全手冊，以識別及評估所有潛在職業健康及安全隱患，並制定相應預防措施，以預防及控制可預見的工作場所事故。中遠佐敦亦編製了職業健康及安全風險控制手冊，當中列出了程序及管理措施，以防止員工在不同的工作場景(包括化學品、灰塵、噪音、極端溫度、衛生及手動起吊)中暴露於各種職業健康及安全隱患。

鑑於我們的員工經常接觸化學品及有毒物質，除了提供適當的個人防護設備外，我們亦採用「STOP」原則，通過四大層面(即替代、工程控制、管理措施及個人防護)來盡量降低對員工健康造成不利影響的風險。

<p> 替代</p> <ul style="list-style-type: none"> • 使用含較少有害物質的替代產品或者是物理狀態為低暴露風險的物料，如用液體料或膏狀物代替粉末 • 使用低害、低濃度液體物料 	<p> 工程控制</p> <ul style="list-style-type: none"> • 首選密閉化作業 • 在暴露點設有通風設施，並因應每種物質的特性附加特定技術要求
<p> 管理措施</p> <ul style="list-style-type: none"> • 通過培訓使員工了解危險化學品及其暴露以降低化學品風險 • 定期評估化學物質的暴露水平 • 為特定崗位的員工提供風險相關健康評估 	<p> 個人防護</p> <ul style="list-style-type: none"> • 根據風險敞口及風險評估來提供個人防護設備 (PPE) • 要求員工完全遵守PPE防護規則及要求

環境、社會及管治報告

除一般醫療保健外，所有員工，特別是從事職業健康及安全風險較高的工作崗位的員工，都將根據特定職業的職業健康及安全風險，接受具有特定評估範圍的年度體檢，以便及早發現職業病及與工作有關的疾病及受傷。倘收到異常檢查結果，有關部門將安排第二次體檢，以進行更完善的健康評估。此外，新入職人員及調職僱員亦必須進行強制性健康檢查，以便在開始工作前查明有否任何相關的職業禁忌症，離職僱員後亦獲提供離職體檢。

為了確保員工充分意識到工作中的潛在職業健康及安全風險，我們為員工提供廣泛的安全培訓，包括消防安全、使用消防設備、職業衛生、醫療緊急情況、安全法律法規、事故個案分享、危險化學品安全、特殊設備安全，以為彼等配備必要的安全知識及技能。

我們亦會在新入職人員開始工作前，以書面形式向彼等告知有關職業健康及安全隱患的信息，並在現場佈告欄上介紹職業健康及安全隱患的測量結果，以提高員工的職業健康及安全意識。

5.2.2 安全生產

我們於一年四季推廣濃厚的安全文化，中遠關西公司任命了內部安全調查小組，由電氣、機械及運營等相關專業領域的專業人員來進行季度安全檢查，以評估不斷變化的環境狀況對工作場所安全的影響。若發現任何安全隱患，小組將向有關部門報告，並確保採取適當措施以改善其安全表現。高級管理層亦會定期進行廠房安全檢查，以表達本集團重視職業健康及安全。

為避免發生事故並創造安全的工作環境，中遠佐敦制定了化學品安全技術說明書，以提供有關化學品穩患的詳細信息，包括對環境及人類可能造成的危害、二甲苯及乙苯等化學品的最高暴露限值以及工程控制、個人防護及衛生等綜合控制措施，以指導適當的危險化學品及有毒物質處理。此外，該說明書亦提供了如何處理各種潛在事故的綜合指導及應急計劃，例如接觸到化學品後的急救措施、消防、化學品洩漏及廢物處理，以執行全面管理方式。

此外，該說明書亦根據國際標準（例如聯合國、國際航空運輸協會（IATA）及國際海事組織（IMO）的國際海事危險貨物規則（IMDG Code））規定了塗料運輸要求，以確保密封的容器直立固定。



5.2.3 安全管理的檢查與評測

自二零一二年以來，本集團為塗料業務公司啟動了安全管理自我評價體系（「SMSA」），以確認安全措施的有效性。該體系考量了各種塗料業務性質，並根據國家塗料行業安全技術規範進行開發，例如《安全生產法》、《危險化學品安全管理條例》、《危險化學品從業單位安全標準化通用規範》、《塗料生產企業安全標準化實施指南》及《塗料生產企業安全技術規範》。

該系統監控十個安全管理層面，即治理機構、風險及環境因素控制、法律法規與管理政策、培訓教育、生產設施、作業安全、產品安全與危害告知、職業健康及安全危害、事故與應急及檢查與自我評估。

本集團每半年進行一次安全管理自我評價體系的檢查，採用可能性暴露後果（「LEC」）方法，透過檢查表中的150個項目進行風險辨識及評價。考核分值滿分定為150分，當考核分值低於90分時被定為不合格，90-105分為合格、106-135分為良好、135分以上為優秀。體系可採取多人評分制，平均分將作為考核的最終評分。若在檢查中發現任何潛在隱患，有關部門必須在規定時間內制定相應的補救措施或糾正措施。

中遠關西公司SMSA評價

中遠關西公司塗料歷年SMSA評價情況匯總表

年度	天津工廠		上海工廠		珠海工廠		平均值
	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年	
二零一九年	137	140	140	141	136	137	139
由二零一二年至二零一九年 評估的平均值	135	134	136	133	137	137	135

本公司在本報告年度內因工傷損失情況

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年
因工死亡(人數)	無	無	無
因工受傷個案(個案數目)	3	無	無

環境、社會及管治報告

5.3 非生產型分部的安全管理

雖然非生產業務(如船舶貿易代理服務、船舶保險顧問服務、船舶設備及備件供應以及一般貿易服務)的相關安全風險較低，但我們亦制定了安全政策並採取了一系列安全措施，以進一步消除辦公室的健康與安全風險。

我們的辦公室配備了足夠的消防設備，例如滅火器及過濾式自救呼吸器，我們亦要求保養服務供應商定期進行設備檢查及更換。我們的指定工作人員亦會進行定期巡邏，使所有緊急出口路線均暢通無阻。為了加強員工的安全意識，我們在「安全月」定期組織消防演習，幫助員工更加了解消防設備的使用及位置以及逃生路線，提供安全培訓，以提升員工準備好應付緊急情況。



為了改善室內空氣質素營造舒適工作環境，我們監控由物業管理公司的空調提供商進行的常規空氣質素測試進度，確保員工的健康沒有隱患。

5.4 安全事故的報告及調查機制

本集團建立了安全事故報告及調查機制，並實施相關追究制度。發生安全事故時，有關人員必須立即向有關部門負責人報告危險事故、工業事故及工傷事故，並在事故發生後60分鐘內通知安委辦，並提交完整的事務報告。安委辦將進行初步的事務核實及分析，然後向本集團的安全委員會報告。按照事件的嚴重程度，本集團將派出專門調查小組進行內部調查，並在必要時聘請內部及外部專家全面調查此類事故的根本原因及造成的損失，找出相關方並提出有效的改進建議。根據我們的追究制度，有關員工應按事件的嚴重性接受警告性面談及警示或誠勉。如發現任何瞞報、遲報及漏報或未能證明立即及持續做好改善工作，後果則可能受紀律處分。

於二零一九年，本集團沒有錄得任何涉及重大影響的相關法律、法規及標準不合規事宜。本集團亦繼續維持無發生因工死亡個案(二零一八年：無)，亦沒有發生任何重大生產安全事故。

6. 關愛員工

本集團一直秉持「以人為本」的策略，制訂了四大管理原則，分別有依照規程管理、建立公平公開制度、任人唯賢、強調權利與義務並重。

員工是本集團可持續發展的基石。我們相信善待員工是挽留人才及增強其歸屬感的關鍵。為此，我們致力為員工建立包容互動的工作環境。我們提倡持續學習的文化，並為員工提供具競爭力的薪酬和福利。本集團亦採取多項措施以確保僱員健康並與其溝通。

6.1 人才培訓與發展

我們重視員工的貢獻。表現評估為評估員工貢獻的主要方法。年內，本集團已更新表現評估系統，簡化評估流程。該系統會向員工發出通知書及匿名賬戶，以便評估同事。經更新的系統評估及識別員工的效果較佳。

本集團制定的「專業人才庫建設管理辦法」，為人才庫管理提供指引。在人力資源部的帶領下，我們建立了一支專責團隊來實施該政策。該團隊負責制定標準和流程。其後，他們會挑選員工加入人才庫。人才庫會定期接受審查並按不同業務及行業分類。本集團亦設有激勵機制，給予人才花紅以及培訓課程、交流計劃和學術會議等發展機會，有助激勵和挽留優秀員工。

為了更好地適應瞬息萬變的商業環境，我們提倡持續學習的企業文化。本集團建立了全面的培訓及發展體系，設有四個培訓類別以滿足不同員工的需求。第一，我們為所有新員工提供入職培訓，使他們更能適應公司環境。培訓內容包括公司的戰略規劃、人事制度、財務制度、物流規定、特種作業培訓以及職業健康及安全培訓等。第二，人力資源部定期與各個部門一起評估並識別重點培訓課題，然後邀請相關專家及專業人士為相應部門提供為其而設的培訓課程。第三，我們為員工組織一般培訓。最後，我們為員工提供進修補助，鼓勵他們參加外部培訓項目，如證書、文憑、學位課程、講座、研討會及專題會等。我們相信員工成長能夠推動本集團的成功。我們會繼續完善培訓體系，為員工提供更好的培訓課程。



環境、社會及管治報告

於二零一九年，本集團為一般管理層及專業人員提供了培訓課程。於十二月，我們舉行了香港中遠海運中青年幹部素質能力提升培訓班，培訓內容包括政治理論、領導能力、財務管理知識、安全及誠信等。課程旨在提高中青年幹部成為本集團未來領導人員的質素和能力。於二零一九年十月，我們邀請一間國際會計師事務所為我們組織財會人員專題培訓，旨在使財會人員更深入了解最新的香港和中國會計準則和稅務法規。



中青年幹部素質能力提升培訓班



財會人員專題培訓

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年
接受培訓總時數	16,254 小時	13,911 小時	15,599 小時
按僱員級別劃分每名僱員完成培訓的 平均時數／受訓僱員百分比			
高級	35 小時／89%	18 小時／81%	31 小時／80%
中級	27 小時／49%	24 小時／55%	19 小時／41%
一般	19 小時／97%	16 小時／88%	14 小時／70%
按僱員性別劃分每名僱員完成培訓的 平均時數／受訓僱員百分比			
男	18 小時／90%	13 小時／84%	11 小時／65%
女	29 小時／79%	32 小時／76%	33 小時／75%

6.2 員工福祉

6.2.1 員工溝通

本集團建立了溝通渠道以收集員工的反饋意見。員工通過「合理化建議獎勵實施辦法」機制可向管理層提交建議。其後，本公司的建議小組會審批所收到的建議。員工會根據獲批建議的影響而得到表彰和獎勵。員工既可發表意見，集團亦因而得益，一舉兩得。

本集團亦於辦公室系統的主頁設立人力資源郵箱作為長期溝通機制。人力資源部會收集郵件並交給相關部門跟進。

二零一九年爆發新型冠狀病毒疫情，我們開設手機群組分享應急措施及預防知識，保持資訊自由流通。此外，我們建立每日申報機制，追蹤員工健康狀況。我們亦遵循香港政府關於辦公室消毒、發放防護設備、彈性工作安排及測量體溫等公告行事。

應對新型冠狀病毒爆發



6.2.2 員工工作與生活平衡

我們高度重視員工工作與生活之間的平衡及福祉。因此，我們為員工提供多種僱傭福利，例如年度健康檢查和保險。我們亦會組織康樂及團隊建設活動，例如體育活動和興趣班。透過這些活動，員工的士氣得以提升，彼此的聯繫亦得以加深。在改善員工身心健康的同時，亦能提升工作效率。

本集團成立公司職工聯誼會，並制定相關會章，明確了聯誼會的地位及職能。聯誼會旨在透過建設義工團隊及組織開展各類員工活動，促進員工之間的有效交流。

為豐富公餘生活和改善員工身體健康狀況，我們已連續四年組織「徒步健身活動」。超過40名員工參與了該活動。活動為員工提供擁抱自然、欣賞春色的好機會，不僅紓解了員工壓力，亦促進他們之間的溝通。



環境、社會及管治報告

我們參加了香港中國企業協會2019羽毛球比賽。經過兩天的激烈競爭後，在50支參賽隊伍中，我們的隊伍贏得兩個獎項。我們的員工頑強拼搏、發揮水平、展現了中遠海運人充滿活力、積極向上的精神面貌。



徒步健身活動



羽毛球比賽

6.2.3 員工家庭生活

家庭生活和諧能為員工的精神健康提供支持。本集團一直採取措施加強員工與家屬之間的聯繫。我們為員工與家屬組織各種活動，增加彼此交流。

於二零一九年，我們為員工與家屬舉辦遠足比賽。他們互相鼓勵，一起克服艱鉅挑戰。比賽有助促進團隊精神，加強凝聚力。

6.3 包容互動的工作環境

本集團嚴格遵守勞工法例法規，包括在香港地區的《僱傭條例》、《僱員補償條例》和《職業安全及健康條例》等；及在中國地區的《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》和《中華人民共和國殘疾人保障法》等。本集團在招聘過程中亦依照內部招聘流程，包括《招聘與錄用管理辦法》和《勞動合同管理辦法》，確保不存在聘用童工及強制勞動的情況。本集團會定期審閱僱員資料，確保並無違反任何法規和政策。

我們提供合理及具競爭力的薪酬待遇，包括基本薪酬、激勵花紅及強制性公積金。我們亦提供醫療福利、進修及培訓補助等福利。除提供有薪年假、有薪病假及醫療保險等基本福利外，亦提供有薪婚假、員工侍產假等額外假期選項，以吸納和挽留優秀人材。我們亦制定《彈性上班時間制度》供有特殊需要的員工申請。

環境、社會及管治報告

本集團僱員詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年
僱員總人數	901	876	846
按性別劃分			
男	669	652	662
女	232	224	184
按地區劃分			
香港僱員	168	196	110
中國內地僱員	697	644	701
海外僱員	36	36	35
按年齡組別劃分			
30歲或以下	79	110	174
31至50歲	649	627	594
50歲以上	173	139	78

本集團僱員流失比率(%)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年
僱員流失比率	7%	10%	5%
按性別劃分			
男	7%	10%	4%
女	7%	11%	7%
按地區劃分			
香港僱員	14%	24%	19%
中國內地僱員	6%	6%	2%
海外僱員	0%	0%	9%
按年齡組別劃分			
30歲或以下	13%	5%	3%
31至50歲	5%	10%	4%
50歲以上	13%	14%	10%

7. 推動業務發展

業務發展對維持公司運作至關重要。本集團相信，惟有透過與不同利益相關方合作，才能實現業務的可持續發展。任何違反行為守則的行為或於處理敏感資訊時犯錯均可對我們的業務發展造成重大影響。我們與員工合作以保障商業道德，並將營運風險減至最低。本集團亦注重產品質素和服務。我們於管理供應鏈方面付出額外努力，確保產品和服務令客戶滿意，從而保證公司的聲譽。

7.1 供應鏈管理

7.1.1 可持續採購

本集團一直與供應商緊密合作，以加強可持續發展組合並將整條供應鏈的風險降至最低。我們致力推動可持續和負責任的運營標準。在這方面，本集團制定一系列可持續採購政策，包括《採購管理辦法》、《招標採購管理辦法》、《非招標採購管理辦法》、《集中採購管理辦法》、《供應商管理辦法》、《特殊關聯企業管理辦法》及《採購、業務外包和供應商管理監督辦法》。在這些政策下，我們能夠按照標準化採購工作原則與流程選擇和評估供應商。這亦鼓勵同事與顧及產品或服務的環境及社會影響的供應商合作，以控制我們的風險並維持供應鏈的質素和健康發展。本集團推行特殊管理程序，以監管對營運重要的產品。舉例而言，我們執行《瀝青供應商管理制度》，以監督瀝青供應商的行為。我們要求他們提供消防、環境評估等相關證明文件，以便將安全及環境影響減至最低。

本集團於《採購管理辦法》與《供應商管理辦法》中載列標準化供應商選擇方法。在選擇供應商的階段，所有潛在的供應商必須符合集團在健康、安全與環保方面的要求。為確保供應商完全達到要求，我們於合約條款中納入相關政策。一旦確認合規，供應商可納入本集團採購供應商庫中，而各採購單位可自採購供應商庫中選擇供應商。本集團持續監控供應商的合規狀況，每三年更新一次採購供應商庫。不符合我們的標準的供應商將自採購供應商庫內剔名。

7.1.2 供應商評價與監督機制

我們建立供應商評價機制，根據一系列定量指標，包括：基本資質、成本競爭力、供貨履約、質量控制、客戶服務、商業創新以及安全環保等內容，每年對供應商的表現進行定期年審。無法獲得專業資格、涉及安全環保事件以及進行賄賂的供應商按零分處理，並即時停止合同關係。



除此之外，本集團建立供應商等級評價制度，根據評價結果將供應商進行排名。在此制度下，供應商會被分類為五級，即「A級－戰略供應商」、「B級－優質供應商」、「C級－合格供應商」、「D級－消極供應商」以及「E級－淘汰供應商」。我們優先與較高評級的供應商取得合作機會，以便與優秀供應商建立長期合作夥伴關係。供應商採購部門和使用部門每年共同檢討等級，以確保供應商等級評價制度有效。沒有出席年檢或年檢不合格的供應商，或連續三年沒有合作的供應商將自採購供應商庫內除名。

本集團致力推動供應鏈本地化，以縮短交付時間、振興本地經濟及減少運輸工具的排放。我們會於未來繼續與本地供應商發掘商機。

本集團的供應商數目按地區劃分如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年
中國內地	857	686	813
香港	290	223	118
其他國家	761	619	733

7.2 產品質量與責任

作為負責任的企業，本集團致力向客戶提供高質素、健康和安全的產品和服務。除遵循產品質量的國際標準外，我們亦遵守內部原則，確保產品的安全性和質量。本集團嚴格監控產品從原材料選購到產品回收與退換貨的整個生命週期，從而確保實現技術標準、運營安全及產品和服務的優質。

我們涉及化學品生產的附屬公司遵循國際標準，建立內部健康、安全、環境和質量（「HSEQ」）政策。在生產船舶塗料方面，我們提供詳細的控制程序，監視和測量塗料品質。我們亦對中間品和成品進行檢測和檢驗，以檢查其是否滿足質量控制要求。我們符合國家安全生產監督管理局的技術要求，並嚴格遵守中國集裝箱業協會關於《集裝箱行業降低油漆鉛含量實施方案》的通知，中華人民共和國國家標準GB30000系列《化學品分類和標籤規範》、《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國監控化學品管理條例》、《中華人民共和國易制毒化學品管理條例》、《中華人民共和國新化學物質環境管理辦法》的要求。本報告期內，就本集團所知，並無任何對本集團有重大影響的相關標準、規則及法規之不合規事宜。



環境、社會及管治報告

至於二零二零年生效的國際海事組織的限硫新規定，本集團就最新監管要求，向船東提供講座和研討會。不合規的船舶可能會遭拒絕進入碼頭。另一方面，船東開始更加意識到可導致罰款和處罰的環境風險。在這方面，我們提供環境責任保險，擴大承保範圍至包括支付贖金，以及提供專業諮詢服務以保障客戶利益。本集團亦為客戶提供一系列按需求服務，包括特定主題的培訓和熱門議題小組討論，以滿足客戶需要。



我們就熱門行業議題為客戶提供定期培訓和研討會。

為進一步加強我們於瀝青市場的技術領導地位，本集團改革組織結構並設立瀝青研發中心。在集團管理層的帶領下，瀝青研發中心提供瀝青技術發展的核心推動力。同時，中心的技術人員與前線人員合作為客戶提供技術支持。他們積極參與發展，確保產品和服務的供應和質素。

7.3 客戶關懷

7.3.1 客戶滿意度

本集團致力為客戶提供優質、健康與安全的產品與服務。我們重視所有意見，以確保業務持續改善。本集團已制定處理有關服務與產品投訴的程序。我們一旦收到客戶的投訴，便會委派相關人員調查事件並採取適當措施，防止日後再出現同類問題。本報告期內，我們並無收到任何有關主要產品和服務的投訴。

中遠關西公司與中遠佐敦已制定《客戶反饋管理程序》，有系統地管理投訴。標準化流程確保投訴以公平、一致和迅速的方式解決。我們亦在《退漆流程》中明確規定管理層應知悉已售產品的質素，倘產品出現任何缺陷，則須回收。我們將採取額外措施防止問題再次發生，以保障客戶利益。於本報告期內，並無產品因安全及健康理由而須回收。

7.3.2 客戶私穩

本集團在所有業務營運中均重視客戶私穩。我們就資料信息保密建立內部政策，以防止利益相關者的敏感資料外洩。我們遵循《中華人民共和國反不正當競爭法》、國務院國有資產監督管理委員會頒佈的《中央企業商業秘密保護暫行規定》和《中國遠洋海運集團有限公司商業秘密保護管理辦法》，制定《商業秘密保護管理辦法》，以保護集團所有商業秘密及客戶資料。我們亦在《員工管理辦法》列明嚴禁向第三方洩露客戶資料和戰略合作協定的信息。此外，《信息管理辦法》條文明申「真實、準確、完整、適時」乃散播信息的基本原則。

我們嚴格遵守所有有關資料私穩的適用地方及國際法律法規，確保正確及安全地處理所有客戶資料。除了《個人資料(私隱)條例(香港)》外，中遠佐敦亦遵循《一般資料保護規範(「GDPR」)》。本集團建立「摺綁公司制度(「BCR」)」，要求員工遵守相同的隱私保護制度。於本報告期內，並無有關違反客戶私隱或遺失客戶資料的投訴。

7.4 反貪污

7.4.1 反貪腐政策

本集團絕不姑息任何方式的貪污和賄賂。我們嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》以及《中華人民共和國招標投標法》。為維持高標準的企業道德和反貪污，我們將商業道德及行為守則納入本集團的風險管理框架。最新的《中遠海運國際(香港)員工職業道德及行為守則》(「守則」)和《中遠海運國際(香港)舉報政策》(「舉報政策」)已生效，我們要求所有員工了解並嚴格遵守所有規定，以維持高誠信和道德標準。守則清楚列明任何員工都不得利用職權行賄或收受不正當利益、奪取本集團的商業機會、以任何形式利用公司財產謀取個人利益及從事損害本集團利益的其他活動。違反守則的員工將會受到紀律處分，包括終止聘用。如違規事項涉及違反司法權區的法律法規，本集團將會向有關政府部門舉報並配合調查。

為達致並保持公開、廉潔和問責制的最高標準，本集團制定舉報政策，容許員工匿名舉報。政策載列條文保障舉報人的資料保密，提出指控的個別僱員身份在未經其同意下不會洩露。任何人試圖妨礙調查均視作嚴重違反紀律。



環境、社會及管治報告

7.4.2 反貪培訓

本集團十分注重貪腐預防措施。在這方面，我們定期為員工提供反貪培訓，以加強他們的反貪腐意識。於二零一九年，本集團在中國四個地方組織反貪腐會議，包括香港、北京、上海和深圳。中級或以上的管理層獲邀出席會議以加強其意識。此外，本集團一直與香港廉政公署緊密合作，提供誠信管理培訓。透過此培訓，我們的員工更深入了解商業道德的重要性、常見誠信風險、《防止賄賂條例》的相關條文，以及日常業務營運上可能遇到的問題。



本集團邀請香港廉政公署人員提供預防貪腐培訓講座。

7.4.3 反貪監察

本公司總部審計監督部監督本集團的反貪事宜，而每個業務單位的代表負責實行反貪措施。根據本集團的採購及供應鏈管理制度，各部門負責監督、檢查和考核其供應商，而審計監督部則監督檢查執行情況。本集團限制各種貪污活動，包括但不限於收受供應商的好處和回扣、勾結供應商、欺詐和虛構業務量。我們以「誰主管誰負責」為原則，除追究進行上述活動之責任人外，還要追究其負責單位領導的責任。

《特殊關聯企業管理辦法》列明審計監督部將特殊關聯企業作為監督重點，通過專項檢查、效能監察、審計等多種渠道展開定期或不定期監察。當發現利益輸送行為，我們不單止調查當事人的責任，還會調查整個單位的責任，包括監督責任和「一崗雙責」責任。此外，《直管公司績效考核管理辦法》中載列針對管理交易、風險與內部控制等對員工道德與反貪腐要求的約束性指標，這些指標會在經營業務考核指標中進行跟蹤和評估。

為檢討守則的執行情況並進一步加強員工對誠信管理的意識，本公司所有部門及附屬公司須進行年度僱員自我評估調查。評估範圍包括誠信和公平、接受和提供的利益、利益衝突、處理機密信息或公司財產，以及與客戶、供應商和承包商的關係。於二零一九年，我們所有員工均已完成自我評估調查。

本報告期內，本集團遵守所有相關標準、規則及法規，且並無發生任何關於貪污方面的訴訟個案。

8. 社區責任

本集團一直信守「取諸社會、用諸社會」的精神，致力履行企業社會責任。為此，我們制定公益捐款政策、組織義工團隊、設立義工假期，鼓勵員工積極參與各種慈善活動。本集團希望與員工共同建設更美好和諧的社區。

8.1 公益捐款政策

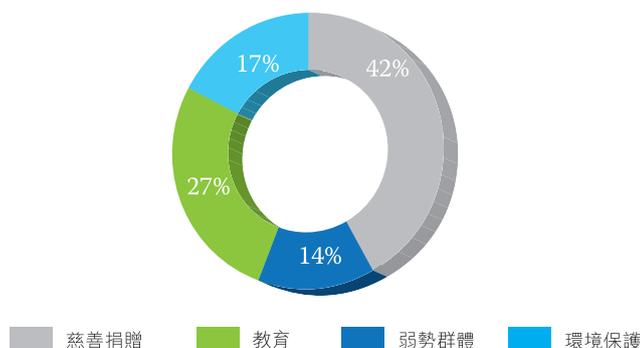
本集團自二零一四年起制定了公益捐款政策，要求本集團及其附屬公司與本地非政府組織和其他慈善機構建立合作夥伴關係。該政策為本集團如何決定捐款金額和方式提供清晰指引。根據政策所規定，年度公益捐款預算將涵蓋該年度所有慈善活動及社區服務的直接捐贈及間接開支。

本集團設立了義工假期以鼓勵及表揚熱心服務社會的員工。香港的員工參與認可的義工活動當天超過2小時但不到4小時，可享有半天有薪假期。倘義工活動時數滿4小時或以上，則可享有一天有薪假期。

8.2 社區貢獻

本公司以「熱心服務、造福社群」為團隊口號，參與社區義工服務。本集團二零一九年的社區參與工作主要集中於慈善捐贈、環境保護、教育及幫助弱勢群體四大範疇。

四大範疇資源分配



環境、社會及管治報告

8.2.1 慈善捐贈

本集團持續向各慈善機構作出捐贈以直接支持社區。

捐贈組織	月份	捐贈金額 (港元)
世界自然基金會	五月	50,000
苗圃行動	八月、十月	203,500
基督教勵行會	七月	17,500
鄰舍輔導會	五月、八月、十二月	23,000

8.2.2 環境保護

本公司的業務營運依賴海洋。我們有責任減少海洋污染，保護環境。本集團發起「為海洋出力 為中華喝彩」系列活動。於二零一九年五月，我們組織員工與家屬參加「東平洲環保行」。大家戴著手套，攜帶環保垃圾袋，沿著東平洲環島郊遊徑，沿途撿拾各種垃圾。



東平洲環保行

我們贊助了「世界海洋慈善跑2019」，並於二零一九年舉行兩個活動。首個活動為在愉景新城展開的「免廢海洋世界」親子工作坊，40個低收入家庭和其中的兒童獲邀參加。在我們的義工團隊帶領下，孩子學習綠色運輸和海洋保護的概念。在工作坊內，他們穿過有珍貴海洋生物照片的海洋藝術隧道，並利用VR技術探索海底世界。一家大小亦一起製作工藝品。透過此活動，參加者對海洋保護有更深入了解，明白到人類與海洋密不可分。



免廢海洋世界－親子工作坊

「世界海洋慈善跑」第二項活動－海灘清潔活動於二零一九年十月在屯門龍鼓灘舉行。活動共清出50大袋垃圾，包括塑膠、發泡膠、玻璃樽、香煙、拖鞋及漁網等。所有垃圾其後被運送到食物環境衛生署提供的垃圾收集站。



龍鼓灘清潔活動



環境、社會及管治報告

本集團與基督教勵行會維持長期關係。基督教勵行會為一家非牟利社會機構，旨在為貧窮和弱勢群體尋求福利。我們與基督教勵行會每年合作舉辦「環保回收日」，鼓勵員工捐贈回收物品予有需要人士，使丟棄的物品重拾價值，減少廢物。於二零一九年，有38名員工積極參與活動，共捐贈了11大袋和1箱物品，包括衣物、玩具、書籍、鞋履、文具、小型電器及家品。回收物品其後已轉贈給有需要家庭、少數族裔和中國青海省的兒童。



環保回收日

8.2.3 教育

自二零零八年起，我們連續12年贊助慈善越野馬拉松活動。於二零一九年，68名員工及其家屬組成了17支隊伍參與12公里馬拉松賽事。本集團亦直接捐款資助內地學生，四川、雲南、甘肅等地區逾951名學生受惠。



苗圃挑戰12小時慈善越野馬拉松

8.2.4 幫助弱勢群體

本集團自二零一一年起已與鄰舍輔導會合作，主動參與由鄰舍輔導會深水埗康齡社區服務中心主辦的傳承愛「深」關懷計劃，多次派出義工團隊於端午節、中秋節及寒冬等期間探訪獨居長者。

於二零一九年八月，41名義工帶著月餅、水果和日用品探訪居於深水埗的62名獨居長者。義工團隊帶著關懷和祝福與長者提早慶祝中秋節。



傳承愛「深」關懷計劃

我們亦已連續三年與鄰舍輔導會共同舉辦「與耆同遊」。於二零一九年十二月，我們的義工陪同長者遊覽元朗大棠有機生態園和錦上路跳蚤市場。活動中，他們亦品嚐了地道元朗盆菜。



與耆同遊

環境、社會及管治報告

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	二零一七年
社區投資			
企業慈善捐款及資助(港元)	294,000	293,000	285,000
義工參與			
人次	401	283	93
服務時數	2,818	1,335	388
受惠者			
受惠人數	224	158	132

8.3 獎項與認可

本公司在營銷服務、安全管理、產品技術、節能減排和員工職業道德等多方面作出了顯赫的貢獻。我們有幸得到社會各界認可。

二零一九年，本集團榮獲《財資》頒發「最佳ESG企業金獎」及「最佳投資者關係團隊」殊榮，顯示本集團在環境保護、社會責任和企業管治方面的持續努力，獲得資本市場認可。

二零一九年，我們獲頒發「10年Plus商界展關懷」標誌殊榮。「商界展關懷」計劃由香港社會服務聯會策動，鼓勵商界與社會福利界合作共同推動企業社會責任。我們已連續兩年獲頒發此殊榮，以表揚本公司在關懷員工、環境及社會方面連續10年或以上作出的貢獻和承擔。

此外，本公司獲香港生產力促進局頒發「第十屆香港傑出企業公民嘉許計劃」、「企業組別」嘉許標誌及「義工隊組別」嘉許標誌，以表揚本公司在履行社會責任方面的努力。



董事會報告

本公司董事會(「董事」或「董事會」)謹此提呈本董事會報告(「本報告」)連同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之經審計綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本集團主要業務包括航運服務及一般貿易。主要附屬公司之業務載於財務報表附註36。年內，本集團之收入及分部資料的分析載於財務報表附註5。

業績及盈利分配

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第130頁的綜合收益表內。董事會建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股9.5港仙(二零一八年：9港仙)。待本公司股東(「股東」)於二零二零年五月二十九日舉行之本公司股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)上批准後，約145,631,000港元將於二零二零年六月二十九日向於二零二零年六月十日名列本公司股東名冊上的股東派付。建議之末期股息連同中期股息每股7港仙，二零一九年每股股息總額為16.5港仙(二零一八年：14港仙)。

業務回顧

本集團主要從事提供航運服務及一般貿易。本集團之核心業務航運服務業務包括船舶貿易代理服務、船舶保險顧問服務、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售，以及船舶燃料及相關產品貿易及供應。本集團一直通過持續實施關閉不必要照明及捐贈循環再用物件予有需要人士等多項措施，致力於推動環保辦公，積極落實節能減排及循環再用。此外，相對其他業務，本集團的塗料業務對環境的影響更為明顯，因此本公司的國內塗料生產附屬公司嚴格遵守中華人民共和國的相關法律及法規。本集團秉承以人為本的精神，致力確保全體員工獲得合理薪酬，並與其客戶及供應商維持良好的關係。

根據香港《公司條例》(第622章)附表5的要求，本集團就業務的進一步討論及分析(包括對本集團業務的中肯審視、對本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述、於二零一九年財政年度終結後發生的且對本集團有影響的重大事件的詳情、本集團業務相當可能有的未來發展的揭示、運用財務關鍵表現指標進行的分析、對本集團的環境政策及表現以及遵守對本集團有重大影響的有關法律及規例的情況探討，以及本集團與其僱員、顧客及供應商以及其他對本集團有重大影響而與本集團興盛所繫之人士的主要關係的說明)載於本年報的「主席報告」、「管理層討論及分析」、「展望」、「企業管治報告」、「環境、社會及管治報告」以及「五年財務概要」章節內。此外，本集團的財務風險管理目標及政策載於財務報表附註3。

董事會報告

物業、機器及設備

年內，本集團的物業、機器及設備之變動詳情載於財務報表附註7(a)。

可分配儲備

本公司於二零一九年十二月三十一日，根據百慕達公司法計算的可分配儲備為7,473,617,000港元(二零一八年：7,575,440,000港元)。

借貸

須應要求或一年內償還之借貸歸類為流動負債。借貸之詳情載於財務報表附註21。

儲備

年內，本集團及本公司的儲備變動詳情分別載於財務報表附註19及附註35。

股本

年內，本公司的股本變動詳情載於財務報表附註18。

股票掛鈎協議

年內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議或於本年度年結日本公司亦無這類協議存在。

捐款

年內，本集團作出捐款金額約為294,000港元(二零一八年：293,000港元)。

五年財務概要

本集團的五年財務概要載於第203至204頁。

董事

年內及截至本報告日期止的董事如下：

執行董事

朱建輝先生(主席兼董事總經理)

(於二零二零年三月四日獲委任為主席並辭任副主席)

劉剛先生

王宇航先生

(於二零二零年三月四日辭任主席)

非執行董事

馬建華先生

馮波鳴先生

陳冬先生

獨立非執行董事

徐耀華先生

蔣小明先生

韓武敦先生

根據本公司章程細則第99條，每名董事須最少每三年一次輪流依章告退，退任董事將合資格於該屆本公司股東週年大會膺選連任。根據本公司章程細則第99條，馮波鳴先生、陳冬先生、蔣小明先生及韓武敦先生將於本公司應屆股東週年大會上依章告退並合資格膺選連任，惟韓武敦先生除外，彼將不會膺選連任。

於二零二零年三月四日，王宇航先生因工作調整辭任執行董事兼主席，並確認與董事會並無任何意見分歧，需通知股東。

董事服務合約

執行董事朱建輝先生及劉剛先生各自於二零一八年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年五月三十日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。非執行董事馬建華先生於二零一八年十月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年十月三十日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。非執行董事馮波鳴先生及陳冬先生各自於二零一八年一月十五日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年一月十五日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生各自於二零一八年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年五月三十日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。前任執行董事王宇航先生於二零一八年一月十五日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年一月十五日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。

上述各委任聘書可於任何一方給予一個月事先書面通知或雙方同意的其他較短通知期終止。

擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本集團任何成員公司訂立不可由本集團有關成員公司於一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事會報告

董事在交易、安排或合約中的重大利益

截至本年度年結日或年內任何時間，本公司附屬公司、同系附屬公司或其母公司概無存續任何本公司董事或與董事有關連的實體直接或間接擁有重大利益且與本集團業務有關的重大交易、安排或合約。

獲准許的彌償條文

在適用的法例下，當時的董事根據本公司章程細則規定，可以本公司資產作為彌償保證及擔保，以免因彼等或彼等任何一方於執行職務或彼等各自職位之假定職務期間或關於執行職務所作出、同意或遺漏之任何行為而將會或可能招致或蒙受的任何訴訟、費用、收費、損失、損害及開支而受到損害。此外，本公司已為本集團董事投資合適的董事及管理人員責任保險。

購買股份或債券之安排

除「董事的證券權益」一節披露者外，年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

董事於競爭性業務中擁有之權益

年內及截至本報告日期，根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）之規定，下列董事被視為在與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有以下權益：

董事姓名	被視為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之實體名稱	被視為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之實體的業務簡介	董事於該等實體之權益性質
朱建輝先生	由中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運」）控制的公司	航運服務	董事
馬建華先生	由中遠海運控制的公司	航運服務	董事
馮波鳴先生	由中遠海運控制的公司	航運服務	董事
陳冬先生	由中遠海運控制的公司	航運服務	董事
劉剛先生	由中遠海運控制的公司	航運服務	董事
<i>前任董事</i>			
王宇航先生 [#]	由中遠海運控制的公司	航運服務	董事

由於董事會獨立於上述公司之董事會，且概無上述董事可控制董事會，故本集團有能力獨立於該等公司之業務，並按公平基準經營其業務。

[#] 王宇航先生於二零二零年三月四日辭任執行董事兼主席。

董事會報告

關連交易

根據上市規則第14A章規定，以下為須於本年報內披露的本集團關連交易及／或持續關連交易：

A. 持續關連交易

1. (a) 本公司與本公司直接控股公司中遠海運(香港)有限公司(「香港中遠海運」)於二零一六年十一月十五日訂立供應主協議(「供應主協議」)，內容有關於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度，(1)由本集團有關成員公司向本公司的最終控股公司中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)及其附屬公司及聯繫人(本集團除外)(即本公司的關連人士)(統稱「中遠海運集團」)有關成員公司提供船舶及一般保險中介服務以及其他服務；及(2)由本集團有關成員公司向中遠海運集團有關成員公司提供航運服務、銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品，包括但不限於：(a)提供有關船舶建造、船舶買賣、租賃業務及船舶設備買賣的船舶代理服務，以及其他相關服務；(b)就(i)船舶設施及配件(包括船舶、鑽油、海上／陸上項目及碼頭的設備、物料及備件)；(ii)無線電通訊、衛星通訊、導航設備及其他物料；及(iii)建造材料及設施、化學品及資訊管理系統提供供應及安裝、維修、物流及代理服務；及(c)銷售塗料(統稱「供應持續關連交易」)。香港中遠海運同意及將會促使中遠海運集團同意與本集團就供應主協議項下擬進行的交易按一般商業條款進行並按公平原則商議，而服務費、佣金、中介收入及銷售物料及產品的代價則按市價或不遜於本集團有關成員公司給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格(視乎適當情況而定)釐定。根據供應主協議，中遠海運集團應付之服務費將主要以本集團採納的預定之計算方式釐定(例如保險中介服務及船舶代理服務將參考可比較服務的市價，按主體事項價值之若干固定百分比收費)。就本集團所提供的服務及銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品而向中遠海運集團提供的價格，將按市價或不遜於本集團有關成員公司分別就可比較服務及類似物料及產品(根據相近數量及規格)給予獨立第三方客戶的價格釐定。為釐定服務費及銷售物料及產品的市場價格，本集團將分別考慮向獨立第三方客戶提供可比較服務之主體事項價值之若干固定百分比的收費及類似物料及產品(根據相近數量及規格)的價格，並與向中遠海運集團所提供者作比較。尤其是，本集團內相關公司之相關銷售部門將就可比較服務及類似物料或產品(根據相近數量及規格)分別向不同客戶(包括中遠海運集團及獨立第三方客戶)提供之服務費及售價作比較。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各財政年度的供應持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「供應上限金額」)。

- (b) 本公司與香港中遠海運於二零一六年十一月十五日訂立採購主協議(「採購主協議」)，內容有關於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度由中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司提供航運及其他服務、銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品，包括但不限於：(a)提供代理服務、技術服務及相關服務，包括收集市場信息；技術諮詢、宣傳及市場推廣；協調供應商及客戶；向供應商採購原材料及產品；就收回銷售所得款項提供協助，及獲得或提供若干售後服務；(b)提供物流及運輸服務；(c)銷售其他物料及產品，包括建造材料及化學品；及(d)中遠海運集團向本集團招攬及引薦業務，包括向中遠海運集團客戶及製造商推薦本集團所製造的產品(統稱「採購持續關連交易」)。香港中遠海運同意及將會促使中遠海運集團同意與本集團就採購主協議項下擬進行的交易按一般商業條款進行並按公平原則商議，而服務費、佣金以及採購物料及產品的代價將按市價或不遜於本集團有關成員公司給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格(視乎適當情況而定)釐定。中遠海運集團提供的部分服務將採用預定計算方式收費(例如提供代理服務、技術服務及相關服務以及業務招攬及引薦將參考可比較服務的市價按主體事項價值的若干固定百分比收費)，而其餘服務將由中遠海運集團按每單位固定代價收費(例如提供物流及運輸服務將根據所涉及主體事項之數量及目的地距離按每單位固定價格收費)。中遠海運集團就向本集團提供的服務及向本集團銷售其他物料及產品(包括建造材料及化學品)的價格將按市價或不遜於獨立第三方供應商就可比較服務及類似物料及產品(根據相近數量及規格)分別向本集團有關成員公司提供的價格釐定。尤其是，本集團內相關公司之相關採購部門將就可比較服務及類似物料或產品(根據相近數量及規格)分別向不同供應商(包括中遠海運集團及獨立第三方供應商)取得報價以作比較。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各財政年度的採購持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「採購上限金額」)。
- (c) 本公司與香港中遠海運於二零一六年十一月十五日訂立燃油主協議(「燃油主協議」)，內容有關本集團有關成員公司與中遠海運集團有關成員公司之間於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的燃油及／或相關產品的貿易及供應和服務，包括但不限於：(a)本集團有關成員公司向中遠海運集團有關成員公司購買或銷售燃油及／或相關產品(「燃油交易」)；及(b)中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司提供服務，安排按本集團有關成員公司指示及代表本集團有關成員公司不時與獨立第三方訂立燃油及／或相關產品掉期合約及／或衍生工具，以便本集團有關成員公司對沖其提供燃油及／或相關產品及服務的業務，包括船舶燃油供應、燃油及相關產品貿易及中介服務的燃油及／或相關產品交易下的燃油及／或相關產品價格波動風險(「燃油財務服務」)(統稱「燃油持續關連交易」)。香港中遠海運同意及將會促使中遠海運集團同意與本集團就a)燃油主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，而服務費及銷售或購買燃油及／或相關產品的代價則按市價或不遜於本集團

董事會報告

有關成員公司給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格(視乎適當情況而定)釐定，為此，將遵循以下定價政策：(i)每單位固定代價將由本集團或向本集團(視乎適當情況而定)支付；(ii)於釐定買賣燃油及／或相關產品之市價時，各方將參考S&P Global Platts於定價之月份於新加坡燃油貿易所公佈之價格或供應港口政府當局或其他公認組織於定價之月份或報價時所公佈的燃油市場價格的中位數；(iii)本集團亦將考慮向或自獨立第三方所提供之價格(根據數量相近之燃油及／或相關產品)，並與向中遠海運集團提供或由其所提供者作比較。尤其是，本集團相關公司之相關銷售及採購部門(視乎適當情況而定)將會對就數量相近之燃油及／或相關產品向各方(中遠海運集團及獨立第三方)提供之售價或由各方(中遠海運集團及獨立第三方)所提供者作比較；及b)中遠海運集團有關成員公司不會就提供燃油財務服務向本集團成員公司收取任何服務費；本集團成員公司僅負責於燃油及／或相關產品掉期合同及／或衍生工具項下中遠海運集團有關成員公司代表本集團成員公司應付予獨立第三方之所有款項(連同有關獨立第三方收取之相關手續費及其他費用)。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各財政年度的燃油持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「燃油上限金額」)。

- (d) 本公司與中遠海運的附屬公司中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)於二零一六年十一月十五日訂立財務服務主協議(「財務服務主協議」)，內容有關於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度由中遠財務向本集團提供一系列財務服務，包括存款服務、貸款服務、結算服務、匯款服務、委託貸款服務(在本集團成員公司之間的委託貸款安排中擔任貸款代理)及承兌匯票服務(統稱為「財務服務持續關連交易」)。財務服務主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，交易條款(包括本集團應收的利息以及根據財務服務應付中遠財務的費用(包括服務費及手續費))將按市價或不遜於本集團有關成員公司給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格(視乎適當情況而定)釐定。協議雙方已協定，本集團應付或應收的利息(視乎適當情況而定)或本集團就服務應付的服務費為(a)有關存款服務的利率不得低於：(i)中國人民銀行不時規定同類存款服務的利率下限；及(ii)中國獨立商業銀行提供同類存款服務之利率；(b)有關貸款及委託貸款服務的利率不得高於：(i)中國人民銀行不時規定同類貸款服務的利率上限；及(ii)中國獨立商業銀行同類貸款服務所收取的利率；(c)獲中國銀行業監督管理委員會批准提供的其他服務的服務費須根據以下定價原則釐定：(i)價格須符合中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會規定的收費標準；(ii)不得高於中國獨立商業銀行就類似性質服務所收取的費用；及(iii)不得高於中遠財務向中遠海運集團其他成員公司提供類似服務所收取的費用。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各財政年度的財務服務持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「財務服務上限金額」)。

- (e) 本公司與香港中遠海運於二零一六年十一月十五日訂立管理服務主協議(「管理服務主協議」)，內容有關於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度，中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司提供的行政服務包括資訊科技及固定網絡支援、業務管理及人力資源(包括但不限於在本集團不時進行的業務方面擁有專業知識及經驗的人力資源及人力資源管理)、技術支援以及其他行政及相關支援(包括但不限於共享辦公室處所、辦公室設備、網絡及通訊系統、資訊科技、其他技術支援、系統管理、財務系統以及保養)，以及本集團有關成員公司共享辦公室處所(統稱「管理服務持續關連交易」)。香港中遠海運同意及將會促使中遠海運集團同意與本集團就管理服務主協議項下擬進行之交易將按一般商業條款進行。管理費將按(a)本集團按比例分佔的共同行政成本(將按本集團與中遠海運集團所共用員工的工作量所佔用時間的統計數據或辦公室支援功能及網絡系統使用率(視乎所提供的管理服務類別而定)釐定)及中遠海運集團於其向本集團提供行政服務過程中涉及的實際成本、費用及開銷計算；或(b)每單位固定代價釐定。須考慮於過往兩、三年由中遠海運集團提供本集團行政服務的過往使用，並參考本集團共用員工的工作量所佔用時間的統計數據及辦公室支援功能及網絡系統及共享辦公室處所的使用率(視乎所提供的管理服務類別而定)以及中遠海運集團於其向本集團提供行政服務過程中涉及的實際成本、費用及開銷計算。每單位固定代價(通脹率用作年度調整，視乎所提供的管理服務類別而定)將用作釐定本集團應付年度服務費用。本集團將考慮由提供類似服務的獨立第三方所收取費用的報價，並與中遠海運集團的報價進行比較。尤其是，本集團內相關公司的相關部門將就類似服務向不同服務提供商(中遠海運集團及獨立第三方)索取報價作比較。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各財政年度的管理服務持續關連交易總金額不得超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所載的相關上限金額(「管理服務上限金額」)。
- (f) 本公司與香港中遠海運於二零一六年十一月十五日訂立租賃主協議(「租賃主協議」)，內容有關於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度，中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司租賃或分租中遠海運集團不時擁有或租賃的任何物業(統稱「租賃持續關連交易」)。香港中遠海運同意及將會促使中遠海運集團同意與本集團就租賃主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，而本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用將按固定單位代價釐定且本集團將考慮獨立第三方就類似物業(基於類似地點及類似面積)所收取的租金，並與中遠海運集團所提供的租金比較。尤其是，本集團內相關公司的相關部門將向不同人士(中遠海運集團及獨立第三方)索取的類似物業(基於類似地點及類似面積)的報價作比較。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各財政年度的租賃持續關連交易總金額不得超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所載的相關上限金額(「租賃上限金額」)。

董事會報告

根據上市規則第14A章，管理服務主協議、租賃主協議、管理服務上限金額及租賃上限金額獲豁免遵守股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一六年十一月十五日的公告內披露。供應主協議、採購主協議、燃油主協議、財務服務主協議、供應上限金額、採購上限金額、燃油上限金額及財務服務上限金額已於二零一六年十二月三十日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准，有關詳情於本公司日期分別為二零一六年十一月十五日的公告及二零一六年十二月六日的通函內披露。

與中遠海運集團的上限金額

	截至二零一七年 十二月三十一日止年度 的上限金額	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 的上限金額	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 的上限金額
本集團就供應主協議項下擬進行交易應收的總金額	1,800,000,000港元	2,025,000,000港元	2,040,000,000港元
本集團就採購主協議項下擬進行交易應付的總金額	349,000,000港元	349,000,000港元	368,000,000港元
本集團就燃油主協議項下擬進行交易應付及應收的總金額	50,000,000美元	50,000,000美元	50,000,000美元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行交易（不包括有關提供貸款服務的交易）於中遠財務設立的所有現金存款賬戶的每日現金結餘（連同相關應計利息）及本集團應付中遠財務的所有費用（包括結算服務、匯款服務、委託貸款服務及承兌匯票服務的服務費及手續費）	人民幣1,180,000,000元	人民幣1,180,000,000元	人民幣1,180,000,000元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行貸款交易於中遠財務設立的所有貸款賬戶的每日結欠餘額（連同相關應計利息）及本集團應付中遠財務貸款服務的所有服務費及手續費*	人民幣400,000,000元	人民幣500,000,000元	人民幣500,000,000元
本集團就管理服務主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額	20,000,000港元	20,000,000港元	20,000,000港元
本集團就租賃主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額（即本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用的年度最高總額）	34,000,000港元	35,000,000港元	36,000,000港元

* 由於財務服務主協議項下的貸款交易將按一般商業條款或對本集團更佳的條款進行，且將不會以本集團資產作抵押，根據上市規則第14A.90條，財務服務主協議項下擬進行之貸款交易獲豁免遵守股東批准及年度審閱規定。

董事會報告

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，供應持續關連交易、採購持續關連交易、財務服務持續關連交易、燃油持續關連交易、管理服務持續關連交易及租賃持續關連交易(統稱「與中遠海運集團的持續關連交易」)的金額如下：

本集團就供應主協議項下擬進行交易應收的總金額	1,341,240,177 港元
本集團就採購主協議項下擬進行交易應付的總金額	54,720,729 港元
本集團就燃油主協議項下擬進行交易應付及應收的總金額	5,063,208 美元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行交易(不包括有關提供貸款服務的交易)於中遠財務設立的所有現金存款賬戶的每日現金結餘(連同相關應計利息)及本集團應付中遠財務的所有費用(包括結算服務、匯款服務、委託貸款服務及承兌匯票服務的服務費及手續費)	不超過 人民幣1,180,000,000元 及每日最高交易量為 人民幣435,026,882元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行貸款交易於中遠財務設立的所有貸款賬戶的每日結欠餘額(連同相關應計利息)及本集團應付中遠財務貸款服務的所有服務費及手續費*	不超過 人民幣500,000,000元 及最高結餘為 人民幣55,352,092元
本集團就管理服務主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額	13,491,010 港元
本集團就租賃主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額(即本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用的年度最高總額)	24,752,343 港元

* 由於財務服務主協議項下的貸款交易將按一般商業條款或對本集團更佳的條款進行，且將不會以本集團資產作抵押，根據上市規則第14A.90條，財務服務主協議項下擬進行之貸款交易獲豁免遵守股東批准及年度審閱規定。

- 於二零一八年二月七日，本公司、香港中遠海運及中遠海運訂立管理服務總協議(「香港中遠海運管理服務總協議」)，內容有關本公司於截至二零一九年十二月三十一日止兩個財政年度內提供有關香港中遠海運及其附屬公司(與本集團及Piraeus Port Authority S.A.有關者除外)(「香港中遠海運集團」)日常業務營運及管理的管理服務(統稱「香港中遠海運管理服務持續關連交易」)。本公司將收取的管理費將由本公司與香港中遠海運集團有關成員公司公平磋商釐定，並按「成本加成率」原則定價，即本公司向香港中遠海運集團提供管理服務所產

董事會報告

生成本加本公司與香港中遠海運集團有關成員公司經公平磋商協定的加成率。於釐定成本時，本公司將考慮所產生實際成本，其中包括人力資源、專業知識及其他資源的成本。於釐定加成率時，本公司將考慮本公司所提供服務的範圍及種類，以及市場及／或一般稅務機構認可的加成率。本公司將參考(其中包括)市場上獨立第三方提供類似服務的相關條款，並與本公司所提供服務的條款比較，確保香港中遠海運集團有關成員公司應付予本公司的費用不遜於就提供類似服務應付獨立第三方的費用。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止各財政年度的香港中遠海運管理服務持續關連交易總金額將分別不超過130,000,000港元及130,000,000港元(「香港中遠海運管理服務上限金額」)。根據上市規則第14A章香港中遠海運管理服務總協議及香港中遠海運管理服務上限金額獲豁免遵守股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一八年二月七日的公告內披露。

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之香港中遠海運管理服務持續關連交易金額為107,726,020港元。

與中遠海運集團的持續關連交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一六年十一月十五日之公告及本公司日期為二零一六年十二月六日之通函所披露的定價政策釐定。香港中遠海運管理服務持續關連交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一八年二月七日之公告所披露的定價政策釐定。如財務報告附註33(a)(i)、33(a)(ii)、33(a)(iii)、33(a)(iv)、33(a)(v)、33(a)(vi)、33(a)(vii)、33(a)(ix)、33(b)(i)、33(b)(ii)、33(b)(iii)、33(b)(iv)、33(b)(vi)、33(b)(vii)、33(b)(ix)及33(b)(x)所載，本集團若干關連人士交易亦構成上述所披露之本集團之持續關連交易。

獨立非執行董事已審核(1)供應持續關連交易；(2)採購持續關連交易；(3)財務服務持續關連交易；(4)燃油持續關連交易；(5)管理服務持續關連交易；(6)租賃持續關連交易；及(7)香港中遠海運管理服務持續關連交易(統稱為「本集團持續關連交易」)，並認為截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，本集團持續關連交易乃：

- (i) 於本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據有關協議進行，條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

就上市規則第14A.56條關於本集團持續關連交易而言，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」，並參閱實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，對截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已就截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將上述核數師函件副本提供予聯交所。

B. 重續現有持續關連交易

1. 供應主協議、燃油主協議、採購主協議、管理服務主協議及租賃主協議於二零一九年十二月三十一日屆滿，並預期本集團將在該等協議屆滿後繼續不時進行與該等協議項下的交易屬同類性質的交易。因此，鑒於上述事宜及為配合訂約方之間的若干新業務，於二零一九年十一月十八日，本公司訂立新供應主協議、新燃油主協議、新採購主協議、新管理服務主協議及新租賃主協議。
 - (a) 本公司與香港中遠海運於二零一九年十一月十八日訂立新供應主協議（「新供應主協議」），內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度，(1)由本集團有關成員公司向本公司的最終控股公司中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運」）及其附屬公司及聯繫人（本集團除外）（即本公司的關連人士）（「中遠海運集團」）有關成員公司提供船舶及一般保險中介服務以及其他服務；及(2)由本集團有關成員公司向中遠海運集團有關成員公司提供航運服務、銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品，包括但不限於：(a)提供有關船舶建造、船舶買賣、租賃業務及船舶設備買賣的船舶代理服務，以及其他相關服務；(b)就(i)船舶設施及配件（包括船舶、鑛油、海上或陸上項目及碼頭的設備、物料及備件）；(ii)無線電通訊、衛星通訊、導航設備及其他物料；及(iii)建造材料及設施、化學品及資訊管理系統提供供應及安裝、維修、物流及代理服務；及(c)銷售塗料（統稱為「新供應持續關連交易」）。新供應主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，而服務費、佣金、中介收入及銷售物料及產品的代價則按市價或不遜於本集團有關成員公司給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格（視乎情況而定）釐定。根據新供應主協議，中遠海運集團應付之服務費將主要以本集團採納的預定計算公式釐定（例如保險中介服務及船舶代理服務將參考可比較服務的市價，按主體事項價值之若干固定百分比收費）。就本集團所提供的服務及銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品而向中遠海運集團提供的價格，則按市價或不遜於本集團有關成員公司分別就可比較服務及類似物料及產品（根據相近數量及規格）給予獨立第三方客戶的價格釐定。為釐定服務費及銷售物料及產品的市場價格，本集團將分別考慮向獨立第三方客戶提供可比較服務之主體事項價值之若干固定百分比的收費及類似物料及產品（根據相近數量及類似規格）的價格，並與向中遠海運集團所提供者作比較。尤其是，本集團內相關公司之相關銷售部門將就可比較服務及類似物料或產品（根據相近數量及類似規格）分別向不同客戶（包括中遠海運集團及至少三名獨立第三方客戶）提供之服務費及售價作比較。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的新供應持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的新上限金額」一表所載的相關上限金額（「新供應上限金額」）。

董事會報告

- (b) 本公司與香港中遠海運於二零一九年十一月十八日訂立新燃油主協議(「新燃油主協議」)，內容有關本集團有關成員公司與中遠海運集團有關成員公司之間於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度的燃油及相關產品的貿易及供應和服務，包括但不限於：(a)本集團有關成員公司向中遠海運集團有關成員公司購買或銷售燃油及相關產品(包括瀝青)(「新燃油交易」)；及(b)中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司提供服務，安排按本集團有關成員公司指示及代表本集團有關成員公司不時與獨立第三方訂立燃油及／或相關產品掉期合約及／或衍生工具，以便本集團有關成員公司對沖其燃油業務的燃油及／或相關產品相關產品交易下的燃油及／或相關產品價格波動風險(「新燃油財務服務」)(統稱為「新燃油持續關連交易」)。新燃油主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，而服務費及銷售或購買燃油及／或相關產品的代價將按市價或不遜於本集團有關成員公司給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格(視乎情況而定)釐定，為此，將遵循以下定價政策：(i)每單位固定代價將由本集團或向本集團(視乎情況而定)支付；(ii)於釐定銷售或購買燃油及相關產品(包括瀝青)之市價時，各方將參考於定價月份或報價時於S&P Global Platts公佈的新加坡交易燃油平均價格或供應港口之政府當局或其他公認組織所公佈的燃油市場價格；及(iii)本集團亦將考慮向或自最少三名獨立第三方所提供之價格(根據數量相近之燃油及相關產品)，並與向中遠海運集團提供或由其所提供者作比較。尤其是本集團相關公司之相關銷售及採購部門(視乎情況而定)將會對就數量相近之燃油及相關產品向各方(中遠海運集團及最少三名獨立第三方)提供之售價或由各方(中遠海運集團及最少三名獨立第三方)所提供者作比較。中遠海運集團有關成員公司不會就提供新燃油財務服務向本集團成員公司收取任何服務費；本集團成員公司僅負責於燃油及／或相關產品掉期合同及／或衍生工具項下中遠海運集團有關成員公司代表本集團成員公司應付予獨立第三方之所有款項(連同有關獨立第三方收取之相關手續費及其他費用)。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的新燃油持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的新上限金額」一表所載的相關上限金額(「新燃油上限金額」)。
- (c) 本公司與香港中遠海運於二零一九年十一月十八日訂立新採購主協議(「新採購主協議」)，內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度由中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司提供航運及其他服務、銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品，包括但不限於：(a)提供代理服務、技術服務及相關服務，包括收集市場信息；技術諮詢、宣傳及市場推廣；協調供應商及客戶；向供應商採購原材料及產品；就收回銷售所得款項提供協助，及獲得或提供若干售後服務；(b)提供物流、運輸以及商旅服務；(c)銷售其他物料及產品，包括建造材料及化學品；及(d)中遠海運集團向本集團招攬及引薦業務，包括向中遠海運集團客戶及製造商推薦本集團所製造的

產品(統稱為「新採購持續關連交易」)。新採購主協議項下擬進行的交易按一般商業條款進行並按公平原則商議，而服務費、佣金以及採購物料及產品的代價將按市價或不遜於本集團有關成員公司給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格(視乎情況而定)釐定。中遠海運集團提供的部分服務將採用預定計算公式收費(例如提供代理服務、技術服務及相關服務以及業務招攬及引薦將參考可比較服務的市價按主體事項價值的若干固定百分比收費)，而其餘服務將由中遠海運集團按每單位固定代價收費(例如提供物流、運輸及商旅服務將根據所涉及主體事項之數量及地點距離及地點按每單位固定價格收費)。中遠海運集團就向本集團提供的服務及向本集團銷售其他物料及產品(包括建造材料及化學品)而提供的價格應按市價或不遜於獨立第三方供應商就可比較服務及類似物料及產品(根據相近數量及類似規格)分別向本集團有關成員公司提供的價格釐定。尤其是，本集團內相關公司之相關採購部門將就可比較服務及類似物料或產品(根據相近數量及類似規格)分別向不同供應商(包括中遠海運集團及獨立第三方供應商)取得報價以作比較。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的新採購供應持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的新上限金額」一表所載的相關上限金額(「新採購上限金額」)。

- (d) 本公司與香港中遠海運於二零一九年十一月十八日訂立新管理服務主協議(「新管理服務主協議」)，內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度，中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司提供包括資訊科技及辦公室通訊網絡支援、業務管理及人力資源(包括但不限於在本集團不時進行的業務方面擁有專業知識及經驗的人力資源及人力資源管理)、技術支援以及其他行政及相關支援(包括但不限於共享辦公室處所、辦公室設備、網絡及通訊系統、資訊科技、其他技術支援、系統管理、財務系統以及保養)的行政服務，以及本集團有關成員公司共享辦公室處所(統稱「新管理服務持續關連交易」)。新管理服務主協議項下擬進行之交易將按一般商業條款進行。管理費將按(a)本集團按比例分佔的共同行政成本(將按本集團與中遠海運集團所共用員工的工作量所佔用時間的統計數據或辦公室支援功能及網絡系統使用率(視乎所提供的管理服務類別而定)釐定)及中遠海運集團於其向本集團提供行政服務過程中涉及的實際成本、費用及開銷計算；或(b)每單位固定代價釐定。須考慮於過往兩、三年由中遠海運集團提供本集團行政服務的過往使用，本集團共用員工的工作量所佔用時間的統計數據及辦公室支援功能及網絡系統及共享辦公室處所的使用率(視乎所提供的管理服務類別而定)以及中遠海運集團於其向本集團提供行政服務過程中涉及的實際成本、費用及開銷計算。每單位固定代價(通脹率用作年度調整，視乎所提供的管理服務類別而定)將用作釐定本集團應付年度服務費用。本

董事會報告

集團將考慮由提供類似服務的獨立第三方所收取費用的報價，並與中遠海運集團的報價進行比較。尤其是，本集團內相關公司的相關部門將就類似服務向不同服務提供商(中遠海運集團及獨立第三方)索取報價作比較。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的新管理服務持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的新上限金額」一表所載的相關上限金額(「新管理服務上限金額」)。

- (e) 本公司與香港中遠海運於二零一九年十一月十八日訂立新租賃主協議(「新租賃主協議」)，內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度，中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司租賃或分租中遠海運集團不時擁有或租賃的任何物業(統稱「新租賃持續關連交易」)。新租賃主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，而本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用將按固定單位代價釐定且本集團將考慮獨立第三方就類似物業(基於類似地點及類似面積)所提供收取的租金，並與中遠海運集團所提供收取的租金比較。尤其是，本集團內相關公司的相關部門將向不同人士(中遠海運集團及獨立第三方)索取的類似物業(基於類似地點及類似面積)的報價作比較。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的新租賃持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的新上限金額」一表所載的相關上限金額(「新租賃上限金額」)。

根據上市規則第14A章，新採購主協議、新管理服務主協議、新租賃主協議、新採購上限金額、新管理服務上限金額及新租賃上限金額獲豁免遵守股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一九年十一月十八日的公告內披露。新供應主協議、新燃油主協議、新供應上限金額及新燃油上限金額已於二零一九年十二月三十日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准，有關詳情分別於本公司日期為二零一九年十一月十八日的公告及日期為二零一九年十二月九日的通函內披露。

與中遠海運集團的新上限金額

	截至二零二零年 十二月三十一日止年度 的上限金額	截至二零二一年 十二月三十一日止年度 的上限金額	截至二零二二年 十二月三十一日止年度 的上限金額
本集團就新供應主協議項下擬進行交易應收的總金額	1,600,000,000港元	1,690,000,000港元	1,780,000,000港元
本集團就新燃油主協議項下擬進行交易應付及應收的總金額	45,000,000美元	45,000,000美元	45,000,000美元
本集團就新採購主協議項下擬進行交易應付的總金額	135,000,000港元	138,000,000港元	140,000,000港元
本集團就新管理服務主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額	22,000,000港元	20,000,000港元	21,000,000港元
本集團就新租賃主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額(即本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用的年度最高總額)	30,000,000港元	31,000,000港元	32,000,000港元

2. 香港中遠海運管理服務主協議將於二零一九年十二月三十一日屆滿，預期本集團此後將繼續不時進行與香港中遠海運管理服務主協議項下的交易屬同類性質的交易。鑒於上述情況，於二零一九年十二月三十一日，本公司、香港中遠海運及中遠海運訂立一份新的香港中遠海運管理服務總協議(「新香港中遠海運管理服務主協議」)，內容有關本公司於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度內提供有關香港中遠海運及其附屬公司(與本集團及Piraeus Port Authority S.A.有關者除外)(「香港中遠海運集團」)日常業務營運及管理的管理服務(統稱「新香港中遠海運管理服務持續關連交易」)。本公司將收取的管理費將由本公司與香港中遠海運集團有關成員公司公平磋商釐定，並按「成本加成率」原則定價，即本公司向香港中遠海運集團提供管理服務所產生成本加本公司與香港中遠海運集團有關成員公司經公平磋商協定的加成率。於釐定成本時，本公司將考慮所產生實際成本，其中包括人力資源、專業知識及其他資源的成本。於釐定加成率時，本公司將考慮本公司所提供服務的範圍及類型，以及市場及／或一般稅務機構及／或轉讓定價規則所認可的加成率。本公司將參考(其中包括)市場上獨立第三方提供類似性質服務的相關條款，並與本公司所提供服務的條款比較(如透過進行轉讓定價可比性分析)，確保香港中遠海運集團有關成員公司應付本公司的費用將根據市場實際情況計算，且不遜於就提供類似性質服務應收獨立第三方的費用。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的香港中遠海運管理服務持續關連交易總金額將分別不超過130,000,000港

董事會報告

元、130,000,000港元及130,000,000港元(「新香港中遠海運管理服務上限金額」)。根據上市規則第14A章新香港中遠海運管理服務主協議及新香港中遠海運管理服務上限金額獲豁免遵守股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一九年十二月三十一日的公告內披露。

關連人士交易

本集團之重大關連人士交易已載列於財務報表附註33。就該等同時構成上市規則所界定之本集團關連交易或持續關連交易之關連人士交易，已按照上市規則第14A章遵守相關披露規定。

董事的證券權益

於二零一九年十二月三十一日，各董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))的股份、相關股份及債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第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有關條文董事被視作或當作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

1. 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	權益性質	所持相聯法團 普通股總數	佔相聯法團有關 類別已發行股份 總數的概約百分比
朱建輝先生	中國遠洋控股股份有限公司 (「中國遠洋」)*	配偶權益	家族	20,000 (A股)	0.0003%
	中海集裝箱運輸股份有限公司#	配偶權益	家族	10,000 (A股)	0.0001%
馮波鳴先生	中遠海運發展股份有限公司	實益擁有人	個人	29,100 (A股)	0.0003%
劉剛先生	中國遠洋*	實益擁有人	個人	10,900 (H股)	0.0004%

* 中國遠洋現稱中遠海運控股股份有限公司

中海集裝箱運輸股份有限公司現稱中遠海運發展股份有限公司

2. 於相聯法團之股本衍生工具相關股份的好倉
購股權

董事姓名	相聯法團名稱	身份	權益性質	行使價 (人民幣)	於二零一九年 一月一日 尚未行使	年內授出 購股權 數目	年內行使 購股權 數目	年內失效 購股權 數目	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使	佔相聯法團 已發行A股總數 的概約百分比
馮波鳴先生	中遠海運控股股份 有限公司	配偶權益	家族	4.10	不適用	530,000	—	—	530,000	0.01%

附註：

該等購股權由中遠海運控股股份有限公司(「中遠海運控股」)於二零一九年六月三日(「授予日」)根據中遠海運控股於二零一九年五月三十日採納的A股股票期權激勵計劃授出，並可於二零二一年六月三日至二零二六年六月二日期間按以下既定比例以每股A股人民幣4.10元行使：

- (a) 33%購股權自授予日起二十四個月(滿兩週年)後的首個交易日起至授予日起三十六個月內的最後一個交易日當日止期間可以行使。
- (b) 33%購股權自授予日起三十六個月(滿三週年)後的首個交易日起至授予日起四十八個月內的最後一個交易日當日止期間可以行使。
- (c) 34%購股權自授予日起四十八個月(滿四週年)後的首個交易日起至授予日起八十四個月內的最後一個交易日當日止期間可以行使。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份及債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文董事被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的任何權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

董事會報告

主要股東

於二零一九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄，除董事或本公司最高行政人員外，下列人士及實體在本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

股東名稱	身份	權益性質	所持本公司普通股 總數(好倉)	佔本公司已發行股本 總數的概約百分比
中遠海運	受控制公司權益	公司權益	1,013,641,486	66.12%
中國遠洋運輸(集團)總公司# (「中遠(集團)總公司」)	受控制公司權益	公司權益	1,013,641,486	66.12%
香港中遠海運	實益擁有人	實益權益	1,013,641,486	66.12%

附註：香港中遠海運於本公司1,013,641,486股股份中擁有實益權益。由於香港中遠海運為中遠(集團)總公司的全資附屬公司，而中遠(集團)總公司為中遠海運的全資附屬公司，根據證券及期貨條例，香港中遠海運的權益被視作中遠(集團)總公司的權益，而中遠(集團)總公司的權益則被視作中遠海運的權益。

現稱中國遠洋運輸有限公司

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士或實體通知彼等擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的本公司股份及相關股份的權益及淡倉。

公眾持股量

截至本報告日期，根據本公司得悉的公開資料及董事所知悉，本公司已按照上市規則之規定維持指定數額的公眾持股量。

優先購買權

本公司註冊成立的司法權區百慕達並無有關優先購買權的規定。

管理合約

年內，本公司並無就全部或任何重大部分業務訂立或存有任何管理及行政合約。

獨立核數師

本年度財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，而該核數師於二零二零年股東週年大會上依章退任，惟合資格並願意受聘連任。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

維持高水平企業管治一直為本公司的首要任務之一。透過董事會有效適時披露資料，及積極推行投資者關係計劃，將有助達致此目標。本公司將繼續實行多項措施，進一步加強企業管治及整體風險管理。

董事會相信，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟(i)時任董事會主席王宇航先生因其他公務安排，委託副主席於年內與獨立非執行董事舉行沒有其他董事出席之會議，與企業管治守則的守則條文A.2.7所規定有所偏離；(ii)非執行董事馮波鳴先生因其他公務安排未能出席分別於二零一九年五月三十一日舉行之股東週年大會及二零一九年十二月三十日舉行的股東特別大會，而非執行董事陳冬先生及獨立非執行董事蔣小明先生則因其他公務安排均未能出席於二零一九年十二月三十日舉行的股東特別大會，與企業管治守則的守則條文A.6.7所規定有所偏離；及(iii)時任董事會主席王宇航先生因其他公務安排未能出席於二零一九年五月三十一日舉行的週年股東大會，與企業管治守則的守則條文E.1.2所規定有所偏離。

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，其主席由一名會計師擔任。審核委員會的主要職責包括審閱會計政策及監督本公司的財務申報；監察內部及外聘核數師的工作表現；檢討及評核財務申報、風險管理及內部監控系統的成效；確保遵守適用法定會計及申報規定。審核委員會已與本公司管理層討論內部監控及財務申報事宜，並已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績公告及經審計綜合財務報表。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立。



董事會報告

本公司已採納有關董事及僱員進行證券交易的守則(「證券守則」)，其條款不會較標準守則所載規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守標準守則及證券守則，本公司已成立委員會，目前成員包括主席、董事總經理及一名董事，以處理有關交易。

本公司已向全體董事就截至二零一九年十二月三十一日止年度內是否有任何未遵守標準守則及證券守則行為作出具體查詢，全體董事確認於年內已遵守標準守則及證券守則所載規定準則。

上文提及的本年報其他章節、報告或財務報表附註，均構成本報告的一部分。

代表董事會

朱建輝

主席兼董事總經理

香港，二零二零年三月二十三日

獨立核數師報告



致中遠海運國際(香港)有限公司全體股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

意見

我們已審計的內容

中遠海運國際(香港)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第129至201頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項為存貨估值和減值撥備，概述如下：

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

存貨估值和減值撥備

請參閱綜合財務報表附註2(j)、附註4(b)及附註15。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團存貨值為306.0百萬港元(二零一八年：337.2百萬港元)，按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。

管理層評估了貴集團的存貨估值，截至二零一九年十二月三十一日，貴集團就存貨所作出的減值撥備為17.2百萬港元(二零一八年：23.1百萬港元)。

有關貴集團存貨的估值和減值撥備的評估涉及管理層重大判斷和假設，這是由於評估涉及對多項因素的考慮，其中包括但不限於與貴集團所持存貨相關的未來生產或銷售計劃、技術趨勢及對市場需求和未來利用率或銷售模式的預測。

我們與存貨估值和減值撥備相關的審計程序包括：

- 了解、評估和測試關鍵內部控制，當中尤其關注管理層對存貨減值撥備的監控和審閱。
- 與管理層進行討論並了解貴集團未來的生產或銷售計劃、技術趨勢及對市場需求的預測，以及釐定滯銷存貨的基礎。
- 取得存貨減值撥備政策，並將其中的計提比率與存貨的歷史利用率或銷售模式對比，以評估減值撥備率的合理性。
- 以抽樣形式測試用於評估存貨可變現淨值所使用的存貨賬齡組合、到期日和市場價格是否符合相關的支持文件。

基於以上所執行的審計程序，我們認為管理層在評估存貨估值和減值撥備時所作出的判斷和估計獲現有的證據支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照百慕達一九八一年《公司法》第90條向 閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黃念慈。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二零年三月二十三日

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			
非流動資產			
無形資產	6	105,617	103,448
物業、機器及設備	7(a)	281,550	303,523
使用權資產	7(b)	39,577	—
預付土地租賃費用	8	—	29,429
投資物業	9	121,261	107,014
於合營企業的投資	10	437,419	396,709
於聯營公司的投資	11	147,693	96,651
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產	13	76,551	78,003
遞延所得稅資產	14(a)	43,004	52,936
		1,252,672	1,167,713
流動資產			
存貨	15	305,997	337,187
貿易及其他應收款	16	1,494,814	1,368,805
可收回當期所得稅		3,722	7,358
受限制銀行存款	17	5,582	5,706
流動存款以及現金及現金等價物	17	6,314,159	6,369,956
		8,124,274	8,089,012
總資產			
		9,376,946	9,256,725
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	18	153,296	153,296
儲備	19	7,773,109	7,700,639
		7,926,405	7,853,935
非控制性權益			
		291,814	300,765
總權益			
		8,218,219	8,154,700
負債			
非流動負債			
租賃負債	7(b)	1,934	—
遞延所得稅負債	14(b)	67,743	64,269
		69,677	64,269
流動負債			
貿易及其他應付款	20	645,594	635,588
合約負債	20	361,896	337,128
當期所得稅負債		13,778	19,388
短期借貸	21	61,399	45,652
租賃負債	7(b)	6,383	—
		1,089,050	1,037,756
總負債			
		1,158,727	1,102,025
總權益及負債			
		9,376,946	9,256,725

朱建輝
董事

劉剛
董事

第135至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

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
收入	5	3,265,745	9,521,575
銷售成本	23	(2,710,535)	(8,955,448)
毛利		555,210	566,127
管理費收益		107,726	74,665
其他收益及(虧損)/利得－淨額	22	(23,587)	90,145
銷售、行政及一般費用	23	(554,687)	(549,344)
經營溢利		84,662	181,593
財務收益	26	207,849	161,997
財務成本	26	(3,992)	(3,293)
財務收益－淨額	26	203,857	158,704
應佔合營企業溢利	10	48,798	9,925
應佔聯營公司溢利/(虧損)	11	48,431	(13,561)
所得稅前溢利		385,748	336,661
所得稅費用	27	(52,440)	(45,916)
年內溢利		333,308	290,745
應佔溢利：			
本公司權益持有人		330,607	286,140
非控制性權益		2,701	4,605
		333,308	290,745
年內本公司權益持有人應佔每股盈利			
－基本及攤薄，港仙	28	21.57	18.67

第135至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

綜合全面收益表

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	333,308	290,745
其他全面(虧損)/收益		
可能於其後重新分類至損益的項目：		
貨幣換算差異	(26,300)	(62,656)
應佔合營企業的貨幣換算差異	(3,230)	(10,272)
應佔聯營公司的貨幣換算差異	210	(249)
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項	3,897	(3,897)
將不會重新分類至損益的項目：		
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產的公平值虧損淨額	(1,453)	(22,320)
物業、機器及設備以及使用權資產重新分類至投資物業的重估收益	7,428	—
年內其他全面虧損	(19,448)	(99,394)
年內總全面收益	313,860	191,351
應佔總全面收益/(虧損)：		
本公司權益持有人	317,743	200,409
非控制性權益	(3,883)	(9,058)
	313,860	191,351

第135至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應佔				非控制性權益	總權益
	股本 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	千港元	千港元
於二零一九年一月一日的結餘	153,296	755,330	6,945,309	7,853,935	300,765	8,154,700
年內溢利	—	—	330,607	330,607	2,701	333,308
其他全面(虧損)/收益						
貨幣換算差異：						
— 附屬公司	19	(16,546)	—	(16,546)	—	(16,546)
— 合營企業	19	(2,263)	—	(2,263)	—	(2,263)
— 聯營公司	19	(907)	—	(907)	—	(907)
— 非控制性權益		—	—	—	(6,584)	(6,584)
應佔貨幣換算差異：						
— 合營企業	19	(3,230)	—	(3,230)	—	(3,230)
— 聯營公司	19	210	—	210	—	210
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項	19	3,897	—	3,897	—	3,897
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產的公平值虧損淨額	19	(1,453)	—	(1,453)	—	(1,453)
物業、機器及設備以及使用權資產重新分類至投資物業的重估收益	19	7,428	—	7,428	—	7,428
截至二零一九年十二月三十一日止年度總全面(虧損)/收益	—	(12,864)	330,607	317,743	(3,883)	313,860
與擁有人的交易						
儲備間轉撥	19	2,115	(2,115)	—	—	—
已付股息	19	—	(245,273)	(245,273)	(5,068)	(250,341)
與擁有人的交易總額		2,115	(247,388)	(245,273)	(5,068)	(250,341)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	153,296	744,581	7,028,528	7,926,405	291,814	8,218,219

第135至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應佔				非控制性 權益	總權益
	股本 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日的結餘	153,296	844,363	6,916,470	7,914,129	299,471	8,213,600
年內溢利	—	—	286,140	286,140	4,605	290,745
其他全面虧損						
貨幣換算差異：						
— 附屬公司	19	(47,292)	—	(47,292)	—	(47,292)
— 合營企業	19	(1,489)	—	(1,489)	—	(1,489)
— 聯營公司	19	(212)	—	(212)	—	(212)
— 非控制性權益	—	—	—	—	(13,663)	(13,663)
應佔貨幣換算差異：						
— 合營企業	19	(10,272)	—	(10,272)	—	(10,272)
— 聯營公司	19	(249)	—	(249)	—	(249)
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項	19	(3,897)	—	(3,897)	—	(3,897)
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產公平值虧損淨額	19	(22,320)	—	(22,320)	—	(22,320)
截至二零一八年十二月三十一日止年度總全面(虧損)/收益	—	(85,731)	286,140	200,409	(9,058)	191,351
與擁有人的交易						
儲備間轉撥	19	(3,302)	3,302	—	—	—
額外注資	—	—	—	—	10,352	10,352
已付股息	19	—	(260,603)	(260,603)	—	(260,603)
與擁有人的交易總額	—	(3,302)	(257,301)	(260,603)	10,352	(250,251)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	153,296	755,330	6,945,309	7,853,935	300,765	8,154,700

第135至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

綜合現金流量表

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
源自經營活動的現金流量			
營運所產生的現金	30(a)	38,902	97,062
已付所得稅		(40,500)	(49,016)
經營活動(所用)/所產生的淨現金		(1,598)	48,046
源自投資活動的現金流量			
到期日超過三個月的現金存款(增加)/減少		(142,720)	112,321
受限制銀行存款增加		—	(4,139)
一家合營企業償還的貸款		23,595	—
已收利息		215,361	151,110
自投資收取的股息		3,219	2,763
自合營企業收取的股息	10	2,595	2,616
自聯營公司收取的股息	11	589	8,074
出售物業、機器及設備所得款淨額		237	446
購入無形資產	6	(4,115)	(1,275)
購入物業、機器及設備	7(a)	(13,455)	(12,364)
添置投資物業	9	—	(539)
收購一間合營企業所用淨現金	10	—	(102,971)
投資活動所產生的淨現金		85,306	156,042
源自融資活動的現金流量			
提取銀行貸款		—	35,478
一家同系附屬公司提供的貸款		62,519	47,304
償還銀行貸款		—	(35,478)
償還一家同系附屬公司提供的貸款		(45,469)	—
租賃付款的本金部分		(6,122)	—
已付財務成本		(3,526)	(3,257)
來自一家附屬公司非控制性權益的注資		—	10,352
向本公司權益持有人支付股息	35(a)	(245,273)	(260,603)
向非控制性權益支付股息		(5,068)	—
融資活動所用的淨現金		(242,939)	(206,204)
現金及現金等價物減少淨額			
年初現金及現金等價物		971,094	983,649
現金及現金等價物匯兌虧損		(6,698)	(10,439)
年末現金及現金等價物	17(f)	805,165	971,094

第135至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

1 一般資料

中遠海運國際(香港)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供航運服務及一般貿易。

本公司為於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司的主要營業地點為香港皇后大道中183號中遠大廈47樓。

本公司的最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)。

除另有所指外，本綜合財務報表以港元呈列。

本綜合財務報表已於二零二零年三月二十三日獲董事會批准刊發。

2 重要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採用的主要會計政策載於下文。除另有所指外，此等政策在所呈報的所有年度內均貫徹應用。

(a) 編製基準

本公司綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「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。本綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並經按公平值透過其他全面收益記賬(「按公平值透過其他全面收益記賬」)的財務資產以及按公平值列賬的投資物業的重估修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或對綜合財務報表屬重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(i) 採納新訂準則、現有準則的修訂及新詮釋

於二零一九年，本集團採納以下由香港會計師公會所頒佈與其業務有關的新訂準則、現有準則的修訂及新詮釋：

		自下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業之長期投資	二零一九年一月一日
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
香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提前還款特性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則的年度改進	香港財務報告準則第3號及香港財務報告 準則第11號及香港會計準則第12號及 香港會計準則第23號	二零一九年一月一日

除附註2(b)所列表載採納香港財務報告準則第16號的相關影響外，採納該等現有準則的修訂及新詮釋對本集團的業績及財務狀況並無任何重大影響。

(ii) 尚未生效的現有準則修訂

以下對現有準則的修訂已由香港會計師公會頒佈，並與本集團的業務有關。該等修訂於二零一九年一月一日開始之會計期間尚未生效，亦未經由本集團提早採納。

		自下列日期或之後 開始的會計期間生效
二零一八年度財務報告的概念框架	修改財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號的修訂	對重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號的修訂	對業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號的修訂	投資者及其聯營公司或合營企業間的資產 出售或注入	待定

本集團已開始評估採納上述對現有準則的修訂的相關影響。預期採納該等現有準則的修訂對本集團的業績及財務狀況將無任何重大影響。

2 重要會計政策概要(續)

(b) 會計政策變動

下文附註2(m)說明自二零一九年一月一日起採納的香港財務報告準則第16號「租賃」對本集團財務報表的影響及披露所應用的新會計政策。

本集團對採納香港財務報告準則第16號的調整及重新分類於首次應用日期(即二零一九年一月一日)採納經修改追溯法。於二零一八年十二月三十一日及截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較資料並未重列。

對財務報表的影響

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已根據香港會計準則第17號「租賃」確認已於過往分類為「經營租賃」及有關租賃的租賃負債。該等負債已按剩餘租賃付款的現值計量，並利用承租人於二零一九年一月一日的遞增借款率折現。於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均承租人遞增借款率為4.5%。

就過往分類為融資租賃的租賃而言，本集團於首次應用日期將緊接轉移前的租賃資產及租賃負債賬面值確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。香港財務報告準則第16號的計量原則僅於當日後方應用。

	二零一九年 千港元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	50,443
於二零一九年一月一日簽訂新合約	3,137
於二零一九年一月一日修訂現有合約	(21,519)
於首次應用日期使用承租人遞增借款率的折現影響	(1,487)
以直線法確認為費用的短期租賃	(17,587)
以直線法確認為費用的低值租賃	(380)
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	12,607
到期日分析：	
一年內	5,117
於第二至第四年(包括首尾兩年)	7,490
	12,607

使用權資產以等同租賃負債的金額計量，並按於二零一九年一月一日於綜合財務狀況表確認的與租賃相關的任何預付款或應計租賃付款調整。並無虧損性租賃合約需要於首次應用日期調整至使用權資產。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(b) 會計政策變動(續) 對財務報表的影響(續)

於二零一九年一月一日，會計政策變動影響下列綜合財務狀況表的項目：

綜合財務狀況表(摘錄)	二零一八年 十二月三十一日	香港財務報告準則第16號		二零一九年 一月一日
	原列 千港元	重新分類 千港元	確認租賃 千港元	經重列 千港元
物業、機器及設備	303,523	(9,463)	—	294,060
預付土地租賃費用	29,429	(29,429)	—	—
使用權資產	—	38,892	12,607	51,499
租賃負債	—	—	12,607	12,607

於二零一九年一月一日對保留溢利並無影響。

(i) 對分部披露及每股盈利的影響

於二零一九年十二月三十一日的分部經營溢利、分部資產及分部負債均受會計政策變動而上升，租賃負債現已計入分部負債。

下列為受會計政策變動影響的分部：

	分部經營溢利 千港元	分部資產 千港元	分部負債 千港元
塗料	85	1,648	1,687
船舶設備及備件	380	6,396	6,630
	465	8,044	8,317

採納香港財務報告準則第16號對截至二零一九年十二月三十一日止年度每股盈利並無重大影響。

2 重要會計政策概要(續)

(b) 會計政策變動(續)

對財務報表的影響(續)

(ii) 所用可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團使用下列準則所允許的可行權宜方法：

- 對大致相似特點的租賃組合採用單一折現率計算；
- 依賴過往就租賃是否屬虧損性的評估；
- 於二零一九年一月一日餘下租期少於十二個月的經營租賃入賬為短期租賃；
- 於首次應用日期剔除初始直接成本，以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，使用事後方式釐定租約年期。

本集團亦選擇不重新評估一份合約於首次應用日期是否包含租賃。取而代之，就於過渡日期之前訂立的合約，本集團根據應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」進行的評估。

(c) 綜合

(i) 附屬公司

附屬公司乃本集團擁有控制權的所有實體。倘本集團面臨或有權取得所參與實體的可變動報酬，並有能力透過行使其於該實體的權力而影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止日起停止綜合入賬。

本集團使用收購會計法為業務合併入賬。收購附屬公司所轉讓的代價為所轉讓的資產、對被收購方的前擁有人所產生的負債及本集團所發行股本權益之公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債的公平值。收購相關的成本於產生時列為費用。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債按收購日公平值初始計量。按個別收購情況，本集團以公平值或非控制性權益按比例應佔被收購方可識別資產淨值的確認金額，確認於被收購方的任何非控制性權益。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(c) 綜合(續)

(i) 附屬公司(續)

轉讓代價及被收購方的任何非控制性權益的公平值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的公平值的差額確認為商譽。倘在議價購入的情況下，如轉讓代價、已確認非控制性權益及先前持有的權益總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則有關差額將直接在綜合收益表內確認。

集團內公司之間的內部交易、結餘及交易的未變現利得在綜合時對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供所轉讓資產的減值證據。附屬公司呈報的金額在有需要時作出調整，以符合本集團所採納的政策。

在本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本予以調整，以反映或然代價修訂產生的代價變動。成本亦包括投資的直接應佔成本。本公司按已收及應收股息的基準為附屬公司的業績入賬。

當收到附屬公司投資的股息時，且股息超過該附屬公司在股息宣佈期間的全面收益總額，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

(ii) 附屬公司未發生控制權變動之擁有權益變動

沒有導致失去控制權的與非控制性權益交易入賬作權益交易，即以擁有人之身份與附屬公司之擁有人進行之交易。所支付之任何代價之公平價值與相關應佔所收購附屬公司資產淨值之賬面值之差額於權益入賬。對於向非控制性權益出售所產生的利得或虧損亦於權益入賬。

(iii) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於該實體的任何保留權益於喪失控制權當日按其公平值重新計量，而賬面值變動則於綜合收益表內確認。就其後將保留權益入賬列作聯營公司、合營企業或財務資產而言，公平值即初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益表確認的金額重新分類至綜合收益表。

2 重要會計政策概要(續)

(d) 合營安排

本集團已將香港財務報告準則第11號應用於所有合營安排。根據香港財務報告準則第11號，於合營安排的投資分類為共同經營或合營企業，視乎各投資者的合約權利及責任而非合營安排之法律框架而定。本集團已評估其合營安排的性質，並釐定該等合營安排為合營企業。於合營企業的投資使用權益會計法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的投資按成本初始確認，並增減賬面值以確認於收購日後本集團應佔被投資方的損益。本集團於合營企業的投資包括收購時已識別的商譽(經扣除任何累計減值虧損)。於收購合營企業之擁有權益時，合營企業成本與集團應佔合營企業可識別資產及負債公平淨值間的任何差額入賬列作商譽。

本集團應佔合營企業收購後溢利或虧損於綜合收益表內確認，而其應佔收購後其他全面收益變動，則在其他全面收益確認，並就投資賬面值作出相應調整。

倘本集團應佔合營企業虧損相等於或超逾其在合營企業的權益，包括任何其他無抵押應收款，則本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代合營企業承擔責任或支付款項。

本集團與合營企業間交易的未變現利得，按本集團在該等合營企業的權益為限對銷。除非該交易提供所轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦予對銷。合營企業的會計政策已按需要作出更改，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

在本公司財務狀況表內，於合營企業的投資以成本值扣除減值虧損撥備(如有)列賬。本公司按已收及應收股息的基準將合營企業的業績入賬。

合營企業權益攤薄的利得或虧損於綜合收益表內確認。

(e) 聯營公司

聯營公司乃本集團對其有重大影響力而無控制權的所有實體，且一般附帶持有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益會計法入賬。

根據權益會計法，於聯營公司的投資按成本初始確認，並增減賬面值以確認於收購日期後本集團應佔被投資方損益。本集團於聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽(經扣除任何累計減值虧損)。於收購聯營公司之擁有權益時，聯營公司成本與本集團應佔聯營公司可識別資產及負債公平淨值間的任何差額入賬列作商譽。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(e) 聯營公司(續)

本集團應佔聯營公司收購後溢利或虧損於綜合收益表內確認，而其應佔收購後其他全面收益變動，則在其他全面收益內確認，並就投資賬面值作出相應調整。

倘本集團應佔聯營公司虧損等於或超逾其在聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，則本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代聯營公司承擔法律或推定責任或支付款項。

本集團與聯營公司間交易的未變現利得，按本集團在該等聯營公司的權益為限對銷。除非該交易提供所轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦予對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出更改，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

如於聯營公司的擁有權權益減少但仍保留重大影響，則先前已於其他全面收益內確認的金額，只有按比例應佔部分會重新分類至損益(如適用)。

聯營公司權益攤薄的利得或虧損於綜合收益表內確認。

(f) 無形資產

(i) 商譽

收購附屬公司、合營企業及聯營公司時產生的商譽指轉讓代價超逾於收購日本集團於被收購方可識別資產淨值、負債及或然負債公平淨值的權益以及被收購方非控制性權益公平值的差額。

收購附屬公司產生的商譽將計入無形資產。收購聯營公司／合營企業所產生的商譽計入於聯營公司／合營企業的投資，並每年或在事件或環境改變顯示賬面值未必可收回的情況下更頻密地進行減值測試。單獨確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽減值虧損不予撥回。出售某實體的利得或虧損包括與被出售實體有關的商譽賬面值。

商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。商譽乃分配至預期可藉按業務分部產生及識別該商譽的業務合併協同效益而得益的現金產生單位或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於業務分部層次進行監察。

(ii) 電腦軟件

購入電腦軟件許可證按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本撥充資本。此等成本按其估計可使用壽命(三至五年)以直線法攤銷。

與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。

2 重要會計政策概要(續)

(g) 投資物業

倘物業的持有目的為獲得長期租金回報或資本增值或同時兼具兩者，且本集團內的公司並無佔用，則分類為投資物業。投資物業按成本(包括相關交易成本)及借貸成本(如適用)初始計量。初始確認後，投資物業按公平值列賬。

公平值乃根據活躍市場價格計算，並按具體資產的不同性質、位置或狀況於需要時作出調整。該等估值根據香港測量師學會和國際估值標準委員會頒佈的指引(如適用)進行，並由外聘估值師每年審閱。

僅當相關項目的未來經濟利益很可能流入本集團，且項目的成本能可靠計量時，後續開支方會計入該資產的賬面值。所有其他維修及保養成本於其產生的財政期間在綜合收益表內支銷。

公平值變動於綜合收益表內確認。

倘擁有人佔用的物業成為將以公平值列賬的投資物業，本集團將該物業折舊及確認截至用途改變日期已產生的任何減值虧損。本集團以重估物業、機器及設備之相同方式處理該物業於該日的賬面值及公平值之間的任何差額。

任何因而減少的物業賬面值於綜合收益表內確認。然而，倘該物業金額計入物業重估儲備，該在重估儲備中扣除有關減項。

任何因而增加的賬面值於綜合收益表內確認，惟以還原該物業過往的減值虧損為限。於綜合收益表所確認的金額不可超過把賬面值恢復至沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除折舊)。任何剩餘增值將直接於物業重估儲備的權益中入賬。其後出售該投資物業時，重估儲備轉撥至保留盈利，而毋須透過綜合收益表處理。

(h) 物業、機器及設備

物業包括樓宇。物業、機器及設備以歷史成本減累計折舊、攤銷及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接有關的開支。

僅當相關項目的未來經濟利益很可能流入本集團，且項目的成本能可靠計量時，後續成本方會計入該資產賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。重置部分的賬面值會被取消確認。所有其他維修及保養成本於其產生的財政期間在綜合收益表內支銷。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(h) 物業、機器及設備(續)

其他資產的折舊使用以下的估計可使用壽命將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

樓宇	三十年或剩餘租賃年期(較短者)
機器	五至十年
設備及汽車	三至五年
租賃物業裝修	三至五年
傢俬及裝置	三至五年

在建工程不計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用壽命於各報告期末予以審閱及調整(如適用)。

於二零一九年一月一日前，分類為融資租賃的租賃土地亦歸類為物業、機器及設備。分類為融資租賃的租賃土地於土地權益可作擬定用途使用時開始攤銷。攤銷按直線法將其成本於剩餘租賃年期内分攤。

倘資產賬面值大於其估計可收回數額，則即時將其賬面值下調至可收回數額。

出售物業、機器及設備的利得或虧損，即銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之差額，於綜合收益表內確認入賬。

有關建造物業、機器及設備的所有直接及間接成本(包括於建造期間內相關借款資金之融資成本及匯兌差額)，乃資本化處理為資產成本。

(i) 於附屬公司、合營企業、聯營公司及非財務資產的投資的減值

可使用壽命無期限的無形資產毋須攤銷，並於每年測試減值情況。需要攤銷的資產在出現顯示其賬面值可能無法收回的事件或情況變化時檢視其有否減值。確認減值虧損的數額為資產賬面值超出其可收回數額之差額。可收回數額為資產的公平值減出售成本及使用值兩者中較高者。評估減值時，資產按具獨立可識別現金流量的最小單位(現金產生單位)分類。除商譽外，受減值的非財務資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

當收到附屬公司、合營企業或聯營公司投資的股息時，倘股息超過附屬公司、合營企業或聯營公司在股息宣佈期間的全面收益總額，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

2 重要會計政策概要(續)

(j) 存貨

存貨按成本及可變現淨值二者之較低者列賬。成本以加權平均法釐定，製成品及在製品成本包括直接原材料、直接勞工及所有生產經常開支之適當部分，不包括借貸成本。可變現淨值乃按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用釐定。存貨成本包括從權益中轉撥購買存貨的合資格現金流量對沖的任何利得／虧損。

(k) 財務資產

本集團按以下計量類別對其財務資產進行分類：

- 其後按公平值透過其他全面收益記賬的財務資產，及
- 以攤銷成本計量的財務資產。

該分類取決於實體管理財務資產的業務模式以及現金流量的合約條款。

就並非持有作買賣的權益工具投資而言，因本集團在初始確認時已作出不可撤銷的選擇，以按公平值透過其他全面收益記賬的方式將股權投資列賬，所以收益及虧損將計入其他全面收益。

計量

於初始確認時，本集團按財務資產的公平值加上(倘財務資產並非按公平值透過損益記賬(「按公平值透過損益記賬」))收購財務資產直接應佔的交易成本計量。以按公平值透過損益記賬財務資產的交易成本計入損益。

權益工具

本集團其後按公平值計量所有股權投資。倘本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股權投資的公平值收益及虧損，則於終止確認此類投資後，公平值收益及虧損不再重新分類至損益。當本集團已確立收取股息的權利時，此類投資的股息繼續於損益中確認為其他收益。按公平值透過其他全面收益記賬的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公平值的其他變動分開呈報。

減值

對於以攤銷成本記賬的債務工具，本集團按前瞻性基礎評估其相關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，在初始確認時計量應收款整個存續期的預期信貸虧損。

2 重要會計政策概要(續)

(I) 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具按於衍生工具合約訂立日的公平值初始確認，其後按各報告期末的公平值重新計量。公平值其後變動的會計處理取決於該衍生工具是否指定作對沖工具，如指定為對沖工具，則取決於其所對沖項目的性質。本集團指定若干衍生工具作為對沖一項與已確認資產或負債或一項非常可能的預測交易的現金流量有關的特定風險，即現金流量對沖。

於對沖關係開始時，本集團就對沖工具與被對沖項目的經濟關係(包括預期對沖工具是否將抵銷被對沖項目的現金流量變動)作書面記錄。本集團對各項對沖交易的風險管理目標及策略作書面記錄。

當被對沖項目的剩餘到期日超過十二個月時，對沖衍生工具的全數公平值被分類為非流動資產或負債；而當被對沖項目的剩餘到期日少於十二個月時，則分類為流動資產或負債。買賣性質的衍生工具則分類為流動資產或負債。

符合對沖會計處理要求的現金流量對沖

被指定並符合資格作現金流量對沖的衍生工具公平值變動的有效部分計入權益中的現金流量對沖儲備。與無效部分有關的利得或虧損即時於損益中的「其他收益及(虧損)/利得一淨額」內確認。

當期權合約被用作對沖預測交易時，本集團僅指定期權的內在價值為對沖工具。

與期權內在價值變動有效部分相關的利得或虧損，於權益中的現金流量對沖儲備內確認。與被對沖項目有關的期權時間價值變動於權益內的對沖儲備成本中的其他全面收益內確認。

使用遠期合約對預測交易進行對沖時，本集團通常僅指定與即期要素有關的遠期合約公平值變動為對沖工具。與遠期合約即期要素變動的有效部分相關的利得或虧損，計入權益中的現金流量對沖儲備。被對沖項目有關合約的遠期要素變動於權益內的對沖儲備成本中的其他全面收益內確認。在某些情況下，實體可將遠期合約的公平值變動(包括遠期要素)全部指定為對沖工具。在這樣的情況下，與整個遠期合約公平值變動的有效部分相關的利得或虧損於權益中的現金流量對沖儲備內確認。

權益中的累計金額在被對沖項目影響損益的期間內進行以下重分類：

- 如果被對沖項目其後導致確認一項非財務資產(如存貨)，遞延對沖收益及虧損，以及遞延的期權合約時間價值或遞延的遠期要素(如有)，計入該資產的初始成本。由於被對沖項目影響了損益(譬如通過銷售成本影響)，遞延金額最終計入損益。
- 對於以利率互換掉期對浮動利率借款的對沖，其有效部分相關的利得或虧損，與被對沖借款的利息費用一同計入損益中的財務成本。

2 重要會計政策概要(續)

(l) 衍生金融工具及對沖活動(續)

符合對沖會計處理要求的現金流量對沖(續)

在對沖工具到期、出售或終止時，或對沖不再符合對沖會計處理要求時，權益中的累計對沖遞延利得或虧損以及遞延成本仍留在權益，直至預測交易發生而確認一項非財務資產(如存貨)為止。當預測交易預計不再發生時，權益中累計的對沖利得或虧損以及遞延成本立即重新分類至損益。

(m) 租賃

如上文附註2(b)所述，本集團已更改了本集團為承租人的租賃會計政策。下文描述有關新政策，而更改的影響已於附註2(b)中披露。

直至二零一八年年底，預付土地租賃費用及若干物業、機器及設備分類為融資或經營租賃。經營租賃付款(減去承租人的任何已收獎勵)已按直線法於整個租期計入綜合收益表。

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的日期已確認為使用權資產及相應負債。各租賃付款已在負債及財務成本之間分配。財務成本在整個租期計入綜合收益表，以就各期間之負債餘額提供固定利率。使用權資產乃按資產可用年期或租期(以較短者為準)以直線法計提折舊。

由租賃產生的資產及負債初步根據現值進行計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值(如適用)：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項；
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租約)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以折現。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。

使用權資產按成本計量，包括以下各項(倘適用)：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前的任何租賃付款減任何已收租賃獎勵；
- 任何首次直接成本；及
- 修復費用。

短期租賃及租賃低值資產相關的付款已以直線法於綜合收益表內確認為費用。短期租賃即租期為十二個月或以下的租賃。短期租賃及低值資產包括汽車、辦公室傢俬及設備。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(n) 貿易及其他應收款

貿易應收款為在日常業務運作中就商品銷售或服務履行而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款的收回預期在一年或以內(或如仍在業務正常經營週期中，則可較長時間)，則被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款以公平值初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金以及存放於銀行及一同系附屬公司的存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及自存款日期起計少於三個月存款期的存款。

(p) 貿易及其他應付款

貿易應付款為在日常業務運作中自供應商購買商品或服務而應支付的責任。如貿易及其他應付款的支付日期在一年或以內(或如仍在業務正常經營週期中，則可較長時間)，則被分類為流動負債；否則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款以公平值初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

(q) 撥備

在出現以下情況時，就法律索償確認撥備：本集團因過往事件而產生現有的法律或推定責任；很可能需要資源流出以償付責任；及金額已被可靠估計。重組撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。不就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據對責任的類別整體考慮釐定。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備根據預期須用作償付責任的開支的現值，並採用反映現有市場對貨幣時間值的評估及該責任特定的風險的稅前利率而計算。因為時間過去而增加的撥備金額，將確認為利息費用。

(r) 或然負債

或然負債指因為過往事件而可能引起之責任，而確認其存在只能基於非本集團完全控制之內的一宗或多宗不確定未來事件是否出現。或然負債亦可能是因過往事件引致之現有責任，但由於很可能不需要流出經濟資源或責任金額不能可靠計量而不確認入賬。

或然負債不作確認，惟會在財務報表附註披露。倘資源流出之可能性有變導致很可能出現資源流出，則其後將確認為撥備。

2 重要會計政策概要(續)

(s) 當期及遞延所得稅

期內稅項費用包括當期及遞延稅項。稅項於綜合收益表內確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關者則除外。於此情況下，稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

當期所得稅支銷乃根據本公司、其附屬公司、聯營公司及合營企業經營並產生應課稅收入的國家在報告日期已頒佈或實際已頒佈的稅法而計算。管理層在適用稅務法規有待詮釋的情況下定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期向稅務機構支付的稅款設立撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產和負債的稅基與綜合財務報表賬面值之間的暫時差異作全數撥備。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(企業合併除外)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅溢利或虧損，則不作確認。遞延所得稅以在報告日期前已頒佈或實際已頒佈，並在相關之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之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產的確認以很可能有未來應課稅溢利可用以抵銷暫時性差異為限。

遞延所得稅就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資所產生之暫時差異而提撥，但本集團可以控制暫時差異之返還時間，且暫時差異在可預見未來很可能不會返還的遞延所得稅負債則除外。

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

(t) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體財務報表所載列的項目乃使用該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以本公司的功能與呈報貨幣港元呈列。董事認為，以港元呈報綜合財務報表有助分析本集團的財務資料。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(t) 外幣換算(續)

(ii) 交易及結餘

外幣交易以交易日或重新計量項目時的估值日匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易及以年終匯率換算以外幣為單位的貨幣資產與負債所產生的匯兌利得及虧損於綜合收益表內確認入賬，惟於權益遞延為合資格現金流量對沖者則除外。

匯兌利得及虧損於綜合收益表內的「其他收益及(虧損)／利得－淨額」呈列。

分類為可供出售以外幣為單位的貨幣性證券的公平值變動按該證券的攤銷成本變動及該證券賬面值的其他變動產生的換算差異分析。與攤銷成本變動相關的換算差異於損益中確認，而其他賬面值變動則於其他全面收益中確認。

非貨幣性財務資產及負債的換算差異(如按公平值透過損益記賬的權益)於損益中確認為公平值利得或虧損的一部分。非貨幣性財務資產的換算差異(如分類為可供出售的權益)計入其他全面收益。

(iii) 集團成員公司

綜合賬目時，倘所有集團實體(概無任何實體持有通脹嚴重經濟體系的貨幣)的功能貨幣與呈列貨幣不同，其業績及財務狀況均按下文所述換算為呈列貨幣：

- 呈列於各財務狀況表的資產與負債以報告日的收市匯率換算；
- 各收益表的收益與費用以平均匯率換算，惟倘該平均數並非合理接近交易日時匯率的累計影響，則收益與費用以交易日匯率換算；及
- 所有匯兌差異於其他全面收益內確認。

綜合賬目時，換算海外業務投資淨額，及換算被指定作為對沖該等投資的借貸及其他貨幣工具時產生的匯兌差異乃計入於其他全面收益。當出售或銷售部分海外業務時，記錄在權益的匯兌差異則於綜合收益表中確認為出售利得或虧損的一部分。

二零零五年一月一日前收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為收購該海外實體的投資者的資產及負債，並按投資者的功能貨幣呈列。該等商譽及公平值調整使用於收購日的匯率換算後呈列。二零零五年一月一日後收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為海外實體的資產及負債，並以財務狀況表之報告日期的收市匯率換算。

2 重要會計政策概要(續)

(u) 借貸及借貸成本

借貸按公平值初始確認並扣除產生的交易費用。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差異利用實際利率法於借貸期間在綜合收益表內確認。

倘部分或全部貸款融資很可能被提取，設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用遞延至提取發生為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團擁有無條件權利，可延遲至報告期間結束日起計至少十二個月後清償債項，否則借貸分類為流動負債。

(v) 僱員福利

(i) 退休金及退休福利

本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的界定供款計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。本集團之供款於產生時支銷。該等計劃中之資產由獨立管理基金保管並與本集團其他資產分開處理。

本集團亦就若干中國附屬公司向市政府成立之僱員退休金供款。市政府承諾負責本集團現時及未來所有退休僱員之退休福利承擔。此等計劃所作之供款於產生時於綜合收益表內支銷。

(ii) 辭退福利

辭退福利於正常退休日期前被本集團終止僱用時或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時應予支付。倘實體有一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用(沒有撤回的可能性)，以證明本集團承諾終止僱用，則本集團確認辭退福利。倘本集團為鼓勵自願遣散而提出要求，辭退福利根據預期接受要求的僱員數目計量。於報告期末後超過十二個月到期的福利折現至彼等之現值。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(w) 收入及收益確認

(i) 銷售塗料、船舶設備及備件、船舶燃料、瀝青及其他產品

源自銷售塗料、船舶設備及備件、船舶燃料、瀝青及其他產品之收益於產品控制權轉讓時確認，一般與按照銷售協議付運貨品予客戶及擁有權轉移之時間相符。

收入僅於極大可能不會產生重大撥回時確認。由於銷售之信貸期為30至90日，符合市場慣例，故並不存在融資因素。

應收款於貨品交付時確認，因為此時收回對價的權利是無條件，本集團僅需等待客戶付款。

於收入確認前收取的客戶付款確認為合約負債。

(ii) 船舶貿易代理及保險顧問佣金收益

本集團提供船舶貿易代理服務及保險顧問服務。來自提供該等服務的收入於提供服務的會計期間予以確認。部分合約之客戶同時接受及使用該等服務之利益。

倘情況有變，則會修訂收入、成本或完工進度的估計。修改後導致預計收入或成本的增加或減少，反映在管理層所知悉的引起該修改情況所發生期間的損益中。

(iii) 租金收益

投資物業之租金收益按直線法於各租賃期間確認。

(iv) 股息收益

股息收取自按公平值透過其他全面收益記賬財務資產。股息於收取付款的權利確立時於損益中確認。

(v) 利息收益

按攤銷成本計量之財務資產及按公平值透過其他全面收益記賬財務資產之利息收入使用實際利率法計算，並作為財務收益計入損益中。

利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之財務資產除外。就出現信貸減值之財務資產，實際利率應用於財務資產之淨賬面值(扣除虧損撥備後)。

2 重要會計政策概要(續)

(x) 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式呈報。作出策略性決定的執行董事被認定為首席經營決策者，負責分配資源和評估經營分部的表現。

(y) 股息分派

向本公司股東分派的股息於本公司股東或董事按適當批准股息的期間在本集團的綜合財務報表內確認為負債。

(z) 股本

普通股分類為權益。

與發行新股或購股權直接有關的遞增成本，均列入權益作為所得款項扣減(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買本公司權益股本(庫存股份)，所支付的代價(包括扣除所得稅後的直接相關遞增成本)於本公司擁有人應佔權益內扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後重新發行，則任何已收代價(扣除直接相關遞增交易成本及相關所得稅影響)計入本公司擁有人應佔權益中。

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的業務使其面臨各種財務風險：市場風險(包括外幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時與有效地採取適當措施。本集團整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預知性及尋求盡量減低其對本集團財務表現的潛在不利影響。年內，本集團已訂立衍生金融工具以對沖若干風險。

風險管理由管理層根據董事會批准的政策實行。管理層與本集團營運單位緊密合作以辨別、評估及對沖財務風險。董事會提供涵蓋外幣風險及利率風險等特定領域的書面政策。

(i) 市場風險

(1) 外幣風險

本集團在香港、中國及海外經營業務，並面臨來自不同貨幣的外匯風險，其中主要為美元。外匯風險主要來自於香港及中國業務以美元計值的未來商業交易及已確認資產及負債。

管理層監控外匯風險，並在需要時考慮使用遠期外匯合約對沖重大外幣風險。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(1) 外幣風險(續)

功能貨幣為港元的業務所產生的外幣風險

於二零一九年十二月三十一日，倘其他所有變動因素維持不變，港元兌美元減值／增值1%，年內稅後溢利會增加／減少47,093,000港元(二零一八年：46,635,000港元)，此乃主要由於換算以美元計值的貿易及其他應收款、存款以及現金及現金等價物而產生的外匯利得／虧損，及因換算以美元計值的貿易及其他應付款以及合約負債而產生的外匯虧損／利得所致。

功能貨幣為人民幣的業務所產生的外幣風險

於二零一九年十二月三十一日，倘所有其他變動因素維持不變，人民幣兌美元減值／增值5%，年內稅後溢利會增加／減少2,642,000港元(二零一八年：1,462,000港元)，此乃主要由於因換算以美元計值的貿易及其他應收款、存款以及現金及現金等價物而產生的外匯利得／虧損，及因換算以美元計值的貿易及其他應付款、合約負債及短期借貸而產生的外匯虧損／利得所致。

(2) 利率風險

除存款以及現金及現金等價物(合稱「附息資產」)外，本集團並無其他重大附息資產。

本集團亦有若干借貸(「附息負債」)。然而，由於該等附息負債主要以固定利率發行，因此本集團面臨的現金流量利率風險極微。

倘所有其他變動因素維持不變，利率上調／下調50個基點，財務收益淨額(即附息資產利息收益)的相應增加／減少將使本集團稅後溢利淨增加／減少31,070,000港元(二零一八年：31,395,000港元)。

(3) 價格風險

本集團的燃油貿易業務按訂單進行，大部分交易買賣價為預先釐訂，因此，本集團面臨燃油價格的風險並不重大。如有需要時，管理層透過訂立衍生工具合約對沖價格浮動，以管理其風險。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無訂立未完成衍生金融工具。

本集團面臨股本證券價格風險乃由於本集團若干投資被劃分為按公平值透過其他全面收益記賬財務資產，該資產均須按其公平值列賬(請參閱下文公平值估計)。為管理由股本證券產生的價格風險，本集團根據其所設限制多元化其投資組合。

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(3) 價格風險(續)

本集團於其他實體股權的股權投資均可公開買賣。下表概述本集團股權投資市價上升/下降5%的影響：

	稅後溢利增加/減少		投資重估儲備增加/減少	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
市價增加/減少5%	—	—	3,706	3,763

(ii) 信貸風險

信貸風險主要來自貿易及其他應收款、應收集團及關連公司的結餘以及於金融機構的存款。本集團為了限制其來自銀行結餘及存款的信貸風險，故限制選擇由外部信貸機構評級為有可接受信貸評級的金融機構，且於二零一九年十二月三十一日本集團94%以上銀行結餘乃存放於國有及上市銀行。管理層認為該等結餘須面對的信貸風險輕微。

本集團之貿易及其他應收款受預期信貸虧損模式限制。

貿易及其他應收款

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，該預期信貸虧損乃使用存續期預期虧損撥備並適用於本集團所有貿易應收款及其他應收款。為計量預期信貸虧損，所有貿易應收款及其他應收款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數進行分組。預期虧損率是根據過往歷史信貸虧損計算。歷史虧損率會因應宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料而調整以反映影響客戶結算應收款項的能力。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之貿易應收款減值撥備12,863,000港元(二零一八年：14,566,000港元)。年內，貿易應收款減值撥備撥回淨額為837,000港元(二零一八年：6,372,000港元)。

(iii) 流動性風險

本集團採用審慎的流動性風險管理，包括維持充足銀行結餘及現金、透過取得充裕的承諾信貸融資獲得可動用資金以及平倉的能力。由於相關業務的多變性質，本集團致力保持承諾信貸可動用額度以維持資金供應的靈活性。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iii) 流動性風險(續)

下表為本集團按相關到期組合分析將要結算的財務負債，並按於報告日至合約到期日的剩餘期限分類。表中所披露的金額均為合約未貼現現金流量。

	少於一年 千港元
本集團	
於二零一九年十二月三十一日	
貿易及其他應付款	645,594
短期借貸	61,399
於二零一八年十二月三十一日	
貿易及其他應付款	635,588
短期借貸	45,652

(b) 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以為權益持有人帶來回報，同時兼顧其他利益相關者的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整支付予權益持有人的股息金額。

與行業內其他公司一致，本集團根據負債比率監控資本。該比率按本集團總借貸除以總資產計算。本集團自二零一八年以來即秉承維持低負債比率的策略。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的負債比率如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
總借貸	61,399	45,652
總資產	9,376,946	9,256,725
負債比率	0.7%	0.5%

(c) 公平值估計

下表按估值法分析按公平值列賬的金融工具及投資物業。不同級別的定義如下：

- 於活躍市場有相同資產或負債的報價(未經調整)(第一級別)。
- 對資產或負債有不屬於第一級別的報價，但有可觀察輸入，不論是直接(即價格)或間接(即從價格中引伸的)(第二級別)。
- 資產或負債的輸入並非依據可觀察的市場數據(即不可觀察輸入)(第三級別)。

3 財務風險管理(續)

(c) 公平值估計(續)

下表呈列本集團於二零一九年十二月三十一日以公平值計量的財務資產及投資物業。

	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元	總計 千港元
資產				
按公平值透過其他全面收益				
記賬財務資產				
— 股本證券	74,121	—	2,430	76,551
投資物業				
— 商業 — 香港	—	—	29,800	29,800
— 商業 — 海外	—	—	32,922	32,922
— 住宅 — 香港	—	—	10,500	10,500
— 住宅 — 中國	—	—	48,039	48,039
總資產	74,121	—	123,691	197,812

下表呈列本集團於二零一八年十二月三十一日以公平值計量的財務資產及投資物業。

	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元	總計 千港元
資產				
按公平值透過其他全面收益				
記賬財務資產				
— 股本證券	75,262	—	2,741	78,003
投資物業				
— 商業 — 香港	—	—	29,800	29,800
— 商業 — 海外	—	—	32,567	32,567
— 住宅 — 中國	—	—	44,647	44,647
總資產	75,262	—	109,755	185,017

年內第一級別、第二級別與第三級別之間並無轉撥。

在活躍市場中交易的金融工具的公平值是基於報告日期的市場報價。如果該報價可以容易地及經常地從交易市場、經銷商、經紀人、產業集團、報價服務機構或監管機構中獲得，並且這些報價是在公平交易的基礎上的真實及經常發生的市場交易，則該市場被視為活躍。本集團持有的財務資產使用的市場報價是現行出價。該類工具屬於第一級別。第一級別包括的工具主要包括分類為按公平值透過其他全面收益記賬財務資產的股本投資。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(d) 用以產生第二級別公平值的估值方法

第二級別包括並非計入公平值等級第一級別的其他可觀察輸入或根據可觀察市場數據或可觀察市場數據支持的市場證實輸入。

於二零一九年及二零一八年並無第二級別財務資產。

(e) 使用重要的不可觀察輸入的公平值計量(第三級別)

於各報告期末，管理層經考慮最近期之獨立估值後更新彼等對各項物業公平值之評估。採用的估值方法為直接比較法及不可觀察輸入為總樓面建築面積之價格。於二零一九年十二月三十一日的不可觀察輸入範圍為每平方呎3,402港元至14,972港元(二零一八年：每平方呎3,662港元至9,659港元)。每平方呎公平值與投資物業公平值之間呈正相關關係。

倘一項或以上重要輸入並非以可觀察的市場數據為基礎，則該工具計入第三級別。管理層已參考投資的資產淨值，以釐定其於報告日期的公平值。

(f) 估值程序

本集團財務部門管理為財務匯報所需的財務資產及財務負債估值(包括第三級別公平值)，每半年呈列估值結果予管理層以供審閱及批准。財務部門於適當時分析第二級別及第三級別公平值變動，並連同公平值變動原因報告予管理層。

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會作持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下被認為合理的未來事件預期。本集團就日後事件作出估計及假設。按定義，所產生之會計估計甚少與實際結果一致。本集團採用會計政策時具重大風險導致須對下個財務年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計、假設及判斷於下文討論。

(a) 呆壞賬撥備

呆壞賬撥備是基於對違約風險和預期虧損率的假設而計算的。本集團在做出假設和選擇計算的輸入值時，按照本集團以往經驗、現有市場條件以及於各報告期末的前瞻性估計進行判斷。詳情披露於附註3(a)(ii)。

(b) 存貨撥備

本集團管理層於各報告日期估計存貨之可變現淨值，並就陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。

管理層按其存貨逐一分析，並根據包括本集團的未來生產或銷售計劃、科技發展趨勢及對市場需求之預測以及就本集團所持存貨的未來利用或銷售模式等因素，從而識別陳舊及滯銷存貨項目。經考慮各存貨項目之庫存賬齡情況、到期日及最新市價，管理層就存貨計提減值撥備。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(c) 所得稅

本集團須繳納香港、中國、新加坡、日本、德國及美國所得稅。於釐定所得稅的撥備時須作出重大的判斷。於很多交易及計算中，均未能清楚釐定最終稅項。本集團基於是否有額外應付稅項的估計，而對預料的稅項審計問題確認負債。於該等事項的最後稅項結果與起初記錄的金額出現差異時，該等差異將會於其獲釐定期間對當期及遞延所得稅資產及負債構成影響。

5 收入及分部資料

年內確認的營業額(即收入)如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
塗料銷售	1,002,416	959,576
船舶設備及備件銷售	1,262,058	1,100,453
船舶貿易代理佣金收益	84,978	109,625
保險顧問佣金收益	83,396	80,513
船舶燃料及其他產品銷售	47,033	6,504,137
瀝青及其他產品銷售	785,864	767,271
	3,265,745	9,521,575

首席經營決策者被視為執行董事。執行董事審閱本集團的內部報告，以就將分配至分部的資源作出決定以及評估其表現。管理層從產品角度審視業務，並已按該等報告基準識別下列可報告分部：

可報告分部	業務活動
塗料	生產及銷售塗料，以及持有於合營企業中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司(「中遠佐敦」)及常熟耐素生物材料科技有限公司(「常熟耐素」)的投資
船舶設備及備件	船舶設備及備件貿易，以及持有於合營企業的投資
船舶貿易代理	提供有關船舶建造、船舶買賣及光租船業務的代理服務，以及持有於一家合營企業及一家聯營公司的投資
保險顧問	提供保險顧問服務
船舶燃料及其他產品	船舶燃料及其他相關產品貿易，以及持有於一家聯營公司連悅有限公司(「連悅公司」)的投資
一般貿易	瀝青及其他產品貿易，以及持有於聯營公司的投資

其他主要包括本集團持有按公平值透過其他全面收益記賬財務資產。

管理層根據對所得稅前溢利的計量來評估營運分部的表現。

財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

	截至二零一九年十二月三十一日止年度及於該日									
	航運服務					總計	一般貿易	其他	分部間對銷	總計
	船舶設備		船舶貿易		船舶燃料及其他					
	塗料	及備件	代理	保險顧問	產品	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
損益項目：										
分部收入	1,002,416	1,262,329	84,978	84,246	47,033	2,481,002	789,214	—	(4,471)	3,265,745
分部間收入	—	(271)	—	(850)	—	(1,121)	(3,350)	—	4,471	—
外部客戶收入	1,002,416	1,262,058	84,978	83,396	47,033	2,479,881	785,864	—	—	3,265,745
收益確認的時間：										
於某一時點	1,002,416	1,262,058	—	—	47,033	2,311,507	785,864	—	—	3,097,371
一段時間內	—	—	84,978	83,396	—	168,374	—	—	—	168,374
	1,002,416	1,262,058	84,978	83,396	47,033	2,479,881	785,864	—	—	3,265,745
分部經營溢利/(虧損)	771	67,461	53,254	56,103	(4,070)	173,519	9,290	3,219	—	186,028
財務收益	1,163	476	2,071	2,476	58	6,244	1,048	—	(418)	6,874
財務成本	(146)	(1,687)	(21)	(120)	(583)	(2,557)	(4,944)	—	418	(7,083)
應佔合營企業溢利	47,280	827	691	—	—	48,798	—	—	—	48,798
應佔聯營公司溢利	—	—	13	—	47,070	47,083	1,348	—	—	48,431
分部所得稅前溢利	49,068	67,077	56,008	58,459	42,475	273,087	6,742	3,219	—	283,048
所得稅費用	(10,416)	(10,912)	(18,012)	(10,677)	—	(50,017)	(2,062)	—	—	(52,079)
分部所得稅後溢利	38,652	56,165	37,996	47,782	42,475	223,070	4,680	3,219	—	230,969
資產負債表項目：										
總分部資產	1,369,790	1,268,441	249,308	294,956	188,549	3,371,044	657,157	74,121	(174,646)	3,927,676
總分部資產包括：										
— 合營企業	424,665	9,482	3,272	—	—	437,419	—	—	—	437,419
— 聯營公司	—	—	2,129	—	138,024	140,153	7,540	—	—	147,693
總分部負債	242,697	583,640	55,847	157,988	579	1,040,751	165,341	—	(174,646)	1,031,446
其他項目：										
折舊及攤銷 (扣除已資本化金額)	18,466	7,221	216	236	—	26,139	2,685	—	—	28,824
存貨減值撥備撥回淨額	(1,115)	—	—	—	—	(1,115)	—	—	—	(1,115)
貿易應收款減值撥備 撥回淨額	(544)	(293)	—	—	—	(837)	—	—	—	(837)
政府補貼收益	(1,898)	—	—	—	—	(1,898)	—	—	—	(1,898)
非流動資產的添置(按公 平值透過其他全面收 益記賬財務資產及遞 延所得稅資產除外)	11,758	3,071	—	287	—	15,116	3,995	—	—	19,111

5 收入及分部資料(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度及於該日									
	航運服務						一般貿易	其他	分部間 對銷	總計
	船舶設備 塗料及備件		船舶貿易 代理	船舶燃料 及其他 保險顧問 產品			總計			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
損益項目：										
分部收入	959,576	1,109,448	110,023	80,733	6,559,397	8,819,177	774,659	—	(72,261)	9,521,575
分部間收入	—	(8,995)	(398)	(220)	(55,260)	(64,873)	(7,388)	—	72,261	—
外部客戶收入	959,576	1,100,453	109,625	80,513	6,504,137	8,754,304	767,271	—	—	9,521,575
收益確認的時間：										
於某一時點	959,576	1,100,453	—	—	6,504,137	8,564,166	767,271	—	—	9,331,437
一段時間內	—	—	109,625	80,513	—	190,138	—	—	—	190,138
	959,576	1,100,453	109,625	80,513	6,504,137	8,754,304	767,271	—	—	9,521,575
分部經營溢利	1,811	65,966	88,794	55,628	5,531	217,730	20,232	2,763	—	240,725
財務收益	1,303	976	2,030	2,640	993	7,942	855	—	(631)	8,166
財務成本	(1,291)	(987)	(87)	(111)	(2,574)	(5,050)	(4,936)	—	631	(9,355)
應佔合營企業溢利	9,222	198	505	—	—	9,925	—	—	—	9,925
應佔聯營公司溢利/(虧損)	—	—	74	—	(14,442)	(14,368)	807	—	—	(13,561)
分部所得稅前溢利/(虧損)	11,045	66,153	91,316	58,157	(10,492)	216,179	16,958	2,763	—	235,900
所得稅費用	(5,492)	(9,832)	(13,684)	(10,500)	(473)	(39,981)	(4,502)	—	—	(44,483)
分部所得稅後溢利/(虧損)	5,553	56,321	77,632	47,657	(10,965)	176,198	12,456	2,763	—	191,417
資產負債表項目：										
總分部資產	1,375,325	1,174,468	190,335	259,157	240,923	3,240,208	630,994	75,263	(245,482)	3,700,983
總分部資產包括：										
— 合營企業	383,696	10,362	2,651	—	—	396,709	—	—	—	396,709
— 聯營公司	—	—	2,164	—	87,540	89,704	6,947	—	—	96,651
總分部負債	264,840	552,058	60,398	124,657	95,078	1,097,031	395,385	—	(245,482)	1,246,934
其他項目：										
折舊及攤銷										
(扣除已資本化金額)	15,949	3,393	327	351	—	20,020	2,392	—	—	22,412
存貨減值撥備撥回淨額	(8,826)	—	—	—	—	(8,826)	—	—	—	(8,826)
貿易應收款減值撥備 撥回淨額	(5,784)	(588)	—	—	—	(6,372)	—	—	—	(6,372)
其他應收款減值撥備撥回	—	—	—	—	—	—	(17,228)	—	—	(17,228)
政府補貼收益	(15,938)	—	—	—	—	(15,938)	—	—	—	(15,938)
非流動資產的添置(按公 平值透過其他全面收 益記賬財務資產及遞 延所得稅資產除外)	11,214	455	35	210	—	11,914	131	—	—	12,045

財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

下列為可報告分部所得稅前溢利的總計與本集團所得稅後溢利的對賬表：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
可報告分部所得稅前溢利	279,829	233,137
其他分部所得稅前溢利	3,219	2,763
所有分部所得稅前溢利	283,048	235,900
源自公司總部的分部收益對銷	(442)	(184)
支付公司總部的財務成本對銷	3,115	6,078
公司財務收益	200,975	153,831
公司財務成本	(24)	(16)
公司費用，扣除收益	(100,924)	(58,948)
本集團所得稅前溢利	385,748	336,661
所有分部所得稅費用	(52,079)	(44,483)
公司所得稅費用	(361)	(1,433)
本集團所得稅後溢利	333,308	290,745

下列為可報告分部的總資產與本集團總資產的對賬表：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
可報告分部總資產	4,028,201	3,871,202
其他分部總資產	74,121	75,263
分部間應收款對銷	(174,646)	(245,482)
	3,927,676	3,700,983
公司資產(主要為存款以及現金及現金等價物)	5,603,750	5,965,619
公司總部應收分部款對銷	(154,480)	(409,877)
本集團總資產	9,376,946	9,256,725

5 收入及分部資料(續)

下列為可報告分部的總負債與本集團總負債的對賬表：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
可報告分部總負債	1,206,092	1,492,416
分部間應付款對銷	(174,646)	(245,482)
公司負債	1,031,446	1,246,934
分部應付公司總部款對銷	(281,761)	264,968
本集團總負債	(154,480)	(409,877)
	1,158,727	1,102,025

本公司位於香港。本集團來自香港及香港以外其他地方的外部客戶收入分別為907,205,000港元(二零一八年：822,725,000港元)及2,358,540,000港元(二零一八年：8,698,850,000港元)。

除按公平值透過其他全面收益記賬財務資產及遞延所得稅資產外，位於香港及香港以外其他地方的非流動資產總值分別為653,932,000港元(二零一八年：547,243,000港元)及479,185,000港元(二零一八年：489,531,000港元)。

財務報表附註

6 無形資產

	商譽 千港元	電腦軟件 千港元	總計 千港元
成本：			
於二零一八年一月一日	107,323	13,418	120,741
添置	—	1,275	1,275
貨幣換算差異	(800)	(347)	(1,147)
於二零一八年十二月三十一日	106,523	14,346	120,869
累計攤銷及減值：			
於二零一八年一月一日	5,984	10,470	16,454
貨幣換算差異	—	(274)	(274)
攤銷(附註23)	—	1,241	1,241
於二零一八年十二月三十一日	5,984	11,437	17,421
賬面淨值	100,539	2,909	103,448
成本：			
於二零一九年一月一日	106,523	14,346	120,869
添置	—	4,115	4,115
貨幣換算差異	(414)	(1,101)	(1,515)
於二零一九年十二月三十一日	106,109	17,360	123,469
累計攤銷及減值：			
於二零一九年一月一日	5,984	11,437	17,421
貨幣換算差異	—	(1,009)	(1,009)
攤銷(附註23)	—	1,440	1,440
於二零一九年十二月三十一日	5,984	11,868	17,852
賬面淨值	100,125	5,492	105,617

6 無形資產(續)

商譽減值測試

商譽分配至本集團航運服務業務分部的現金產生單位如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
有關船舶建造、船舶買賣及光租船業務的代理服務	47,116	47,373
提供保險顧問服務	35,046	35,046
船舶設備及備件貿易	17,963	18,120
	100,125	100,539

上述業務單位之可收回數額乃根據使用價值計算方法釐定。該等計算方法是根據管理層批准的五年期財務預算中的現金流量預測，且此後採用估計複合年增長率為3%(二零一八年：3%)。管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預測盈利能力。未來現金流量按每年8%(二零一八年：9%)折現。所用折現率為稅前並反映有關分部的特定風險。該等假設已用於分析經營分部內各現金產生單位。管理層將五年預測期內各業務單位的年增長率及折現率釐定為主要假設。

財務報表附註

7(a) 物業、機器及設備

	樓宇 (二零一八年： 租賃土地 及樓宇) 千港元	機器、 設備及 汽車 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬及 裝置 千港元	在建 工程 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日						
成本	309,964	137,204	17,807	38,994	1,272	505,241
累計折舊	(55,116)	(68,212)	(15,731)	(35,144)	—	(174,203)
賬面淨值	254,848	68,992	2,076	3,850	1,272	331,038
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	254,848	68,992	2,076	3,850	1,272	331,038
添置	22	2,158	253	1,211	8,720	12,364
貨幣換算差異	(10,681)	(2,690)	(21)	(101)	(363)	(13,856)
折舊(附註23(a))	(10,024)	(12,773)	(870)	(2,256)	—	(25,923)
出售	—	(73)	—	(27)	—	(100)
年終賬面淨值	234,165	55,614	1,438	2,677	9,629	303,523
於二零一八年十二月三十一日						
成本	296,589	131,594	17,872	36,579	9,629	492,263
累計折舊	(62,424)	(75,980)	(16,434)	(33,902)	—	(188,740)
賬面淨值	234,165	55,614	1,438	2,677	9,629	303,523
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	234,165	55,614	1,438	2,677	9,629	303,523
會計政策變動(附註2(b))	(3,891)	(5,572)	—	—	—	(9,463)
經重列年初賬面淨值	230,274	50,042	1,438	2,677	9,629	294,060
添置	28	5,462	225	2,842	4,898	13,455
轉撥自使用權資產	—	4,525	—	—	—	4,525
分類間轉換	—	13,578	—	910	(14,488)	—
貨幣換算差異	(4,233)	(1,123)	6	(68)	(39)	(5,457)
折舊(附註23(a))	(9,651)	(12,277)	(936)	(2,002)	—	(24,866)
出售	—	—	—	(3)	—	(3)
轉撥至投資物業(附註9)	(164)	—	—	—	—	(164)
年終賬面淨值	216,254	60,207	733	4,356	—	281,550
於二零一九年十二月三十一日						
成本	285,075	143,451	18,021	37,150	—	483,697
累計折舊	(68,821)	(83,244)	(17,288)	(32,794)	—	(202,147)
賬面淨值	216,254	60,207	733	4,356	—	281,550

7(a) 物業、機器及設備 (續)

本集團物業權益按其賬面淨值的分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港以內的租賃物業		
— 按五十年以上租約持有	311	3,511
— 按十年至五十年租約持有	78	978
香港以外的租賃物業		
— 按十年至五十年租約持有	210,813	223,896
— 按十年以下租約持有	5,052	5,780
	216,254	234,165

7(b) 租賃

(i) 於綜合財務狀況表中確認的金額

綜合財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元
使用權資產		
租賃土地及樓宇	11,447	16,250
機器、設備及汽車	—	5,820
預付土地租賃費用	28,130	29,429
	39,577	51,499
租賃負債		
流動	6,383	5,117
非流動	1,934	7,490
	8,317	12,607

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，添置使用權資產1,692,000港元。

財務報表附註

7(b) 租賃 (續)

(ii) 於綜合收益表中確認的金額

綜合收益表列示以下與租賃有關的金額：

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 千港元
使用權資產折舊(附註23)	
租賃土地及樓宇	5,856
機器、設備及汽車	941
預付土地租賃費用	667
	7,464
利息費用(計入財務成本)	454
短期租賃相關費用(附註23)	22,399

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額為6,122,000港元。

(iii) 本集團的租賃活動及其入賬方法

本集團租用若干土地及樓宇、機器、設備及汽車。租約期一般固定為1至999年。租賃條款乃按個別基準進行磋商，並載有不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約。

8 預付土地租賃費用

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	29,429	31,549
貨幣換算差異	—	(1,426)
攤銷(附註23)	—	(694)
轉撥至使用權資產	(29,429)	—
於十二月三十一日	—	29,429

本集團預付土地租賃費用權益按其賬面淨值的分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港以外		
— 按十年至五十年租約持有	—	29,429

9 投資物業

	已落成的 商業物業 — 香港 千港元	已落成的 商業物業 — 海外 千港元	已落成的 住宅物業 — 香港 千港元	已落成的 住宅物業 — 中國 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日的年初餘額	27,500	29,749	—	40,219	97,468
添置	—	—	—	539	539
貨幣換算差異	—	(708)	—	(2,093)	(2,801)
公平值利得(附註22)	2,300	3,526	—	5,982	11,808
於二零一八年十二月三十一日的年末餘額	29,800	32,567	—	44,647	107,014
於二零一九年一月一日的年初餘額	29,800	32,567	—	44,647	107,014
轉撥自物業、機器及設備(附註7(a))	—	—	164	—	164
轉撥自使用權資產	—	—	408	—	408
貨幣換算差異	—	355	—	(1,055)	(700)
公平值利得(附註22)	—	—	2,500	4,447	6,947
物業、機器及設備以及使用權資產 重新分類至投資物業的重估收益	—	—	7,428	—	7,428
於二零一九年十二月三十一日的年末餘額	29,800	32,922	10,500	48,039	121,261

本集團投資物業權益的分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港以內		
— 按五十年以上租約持有(附註)	40,300	29,800
香港以外		
— 按十年至五十年租約持有	48,039	44,647
— 按永久業權土地持有	32,922	32,567
	121,261	107,014

附註：

由於年內用途變更，若干香港住宅物業於年內被重新分類為投資物業。該等物業在轉撥時由管理層根據其公開市場價格將該等物業從物業、機器及設備重新分類至投資物業當日重新估值，並於年末由獨立合資格估值師重新估值。

財務報表附註

9 投資物業(續)

本集團的估值程序

本集團按公平值計量其投資物業。

於香港及中國的投資物業由與本集團並無關連的獨立合資格估值師戴德梁行有限公司於二零一九年及二零一八年十二月三十一日重新估值，該公司持有獲認可的相關專業資格，及有近期在該投資物業的地點及分部的估值經驗。

海外投資物業由與本集團並無關連的獨立合資格估值師Pioneer Property Consultants LLP於二零一九年及二零一八年十二月三十一日重新估值，該公司持有獲認可的相關專業資格，及有近期在該投資物業的地點及分部的估值經驗。

所有投資物業現時得到最高及最佳運用。

本集團的財務部門設有一個小組，審閱由獨立估值師就財務匯報目的每年執行的估值。該小組直接向高級管理人員匯報。管理層及獨立估值師會至少每年進行一次有關估值過程及結果之討論，與本集團之年度報告日期相符。

於各財政年度末，財務部門：

- 核實獨立估值報告內所有主要數據；
- 評估物業估值相較往年估值報告的變動；及
- 與獨立估值師展開討論。

估值方法

採用重大不可觀察輸入計量公平值(第三級別)

已落成商業及住宅物業的公平值一般以直接比較法產生。該估值方法乃基於將要估值之物業與最近曾有交易之其他可資比較物業作直接比較。然而，由於房地產物業之異質性，通常需要對可能影響所考慮物業可達致的價格的任何質化差異作出適當調整。

10 於合營企業的投資

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	396,709	298,190
貨幣換算差異(附註19)	(2,263)	(1,489)
收購一間合營企業(附註)	—	102,971
應佔溢利	48,798	9,925
應佔其他全面虧損(附註19)	(3,230)	(10,272)
已收股息	(2,595)	(2,616)
於十二月三十一日	437,419	396,709

10 於合營企業的投資(續)

附註：

於二零一八年八月六日，本公司完成收購常熟耐素(於中國註冊成立之公司)33%股權，代價為人民幣89,830,000元(約102,971,000港元)。根據增資認購協議，倘常熟耐素自收購年度起計五個財政年度內未能達到指定盈利目標，則本公司有權將投資退還予原股東。管理層認為可行使該選擇權的可能性甚微，因此該選擇權的價值並不重大。

於二零一九年十二月三十一日本集團的合營企業詳情載於財務報表附註37。

本集團一家重大合營企業的財務資料概要

下文載列重大合營企業中遠佐敦的財務資料概要。

財務狀況表概要

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產	396,195	420,778
流動資產		
現金及現金等價物	212,575	200,426
其他流動資產	1,120,548	1,033,389
總流動資產	1,333,123	1,233,815
流動負債		
財務負債(不包括貿易及其他應付款以及撥備)	421,319	466,705
其他流動負債	676,388	637,597
總流動負債	1,097,707	1,104,302
非流動負債		
遞延所得稅負債	5,304	5,364
其他非流動負債	5,352	—
總非流動負債	10,656	5,364
資產淨值	620,955	544,927

財務報表附註

10 於合營企業的投資(續)

全面收益表概要

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入	2,213,894	2,159,858
折舊及攤銷	42,343	37,012
利息收入	1,469	54
利息費用	19,066	34,123
所得稅前溢利／(虧損)	94,568	(13,588)
所得稅(支銷)／貸項	(12,063)	27,989
年內溢利	82,505	14,401
其他全面虧損	(6,477)	(21,877)
總全面收益／(虧損)	76,028	(7,476)

上述披露資料反映該合營企業根據香港財務報告準則編製的財務報表內所呈列的金額。

財務資料概要的對賬表

所列財務資料概要與本集團於中遠佐敦權益的賬面值的對賬表。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日的年初資產淨值	544,927	552,403
年內溢利	82,505	14,401
其他全面虧損		
貨幣換算差異	(6,477)	(21,877)
於十二月三十一日的年末資產淨值	620,955	544,927
於合營企業的權益(50%)	310,477	272,463
商譽	7,097	7,097
賬面值	317,574	279,560

個別非重大合營企業之賬面總值為119,845,000港元(二零一八年：117,149,000港元)。年內本集團分佔該等非重大合營企業之溢利總額及全面(虧損)／收益總額分別為7,546,000港元(二零一八年：2,725,000港元)及(4,850,000)港元(二零一八年：667,000港元)。

11 於聯營公司的投資

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	96,651	122,644
貨幣換算差異(附註19)	(907)	(212)
應佔溢利/(虧損)	48,431	(13,561)
應佔其他全面收益/(虧損)(附註19)	4,107	(4,146)
已收股息	(589)	(8,074)
於十二月三十一日	147,693	96,651

由於二零一九年及二零一八年並無個別重大之聯營公司，故無載列聯營公司財務資料概要。

於二零一九年十二月三十一日本集團的聯營公司詳情載於財務報表附註37。

12 按類別劃分的金融工具

應用於金融工具的會計政策按項目載列如下：

	按攤銷成本 的財務資產 千港元	按公平值透過 其他全面收益 記賬財務資產 千港元	總計 千港元
根據綜合財務狀況表的資產			
於二零一九年十二月三十一日			
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產(附註13)	—	76,551	76,551
貿易及其他應收款(不包括預付款)(附註16)	1,492,298	—	1,492,298
受限制銀行存款、存款以及現金及現金等價物(附註17)	6,319,741	—	6,319,741
總計	7,812,039	76,551	7,888,590
於二零一八年十二月三十一日			
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產(附註13)	—	78,003	78,003
貿易及其他應收款(不包括預付款)(附註16)	1,363,449	—	1,363,449
受限制銀行存款、存款以及現金及現金等價物(附註17)	6,375,662	—	6,375,662
總計	7,739,111	78,003	7,817,114

財務報表附註

12 按類別劃分的金融工具(續)

	按攤銷成本 的財務負債 千港元
根據綜合財務狀況表的負債	
於二零一九年十二月三十一日	
貿易及其他應付款(不包括非財務負債)(附註20)	645,594
合約負債(附註20)	361,896
短期借貸(附註21)	61,399
總計	1,068,889
於二零一八年十二月三十一日	
貿易及其他應付款(不包括非財務負債)(附註20)	635,588
合約負債(附註20)	337,128
短期借貸(附註21)	45,652
總計	1,018,368

13 按公平值透過其他全面收益記賬財務資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產		
— 非上市	2,430	2,741
— 上市	74,121	75,262
	76,551	78,003

財務資產乃以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產		
— 人民幣	2,430	2,741
— 港元	74,121	75,262
	76,551	78,003

14 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就暫時差異以報告日期實際頒佈的稅率悉數計算。

年內，遞延所得稅負債淨額的變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	(11,333)	(10,673)
貨幣換算差異	464	616
轉入當期所得稅負債	468	823
於綜合收益表支銷淨額(附註27)	(14,338)	(2,099)
於十二月三十一日	(24,739)	(11,333)

就結轉稅項虧損而確認的遞延所得稅資產，僅限於很可能通過未來應課稅利潤而實現有關稅務利益的情況下確認。於二零一九年十二月三十一日，本集團有未確認稅項虧損122,276,000港元(二零一八年：74,320,000港元)，可結轉以抵銷未來應課稅收入，其中6,235,000港元(二零一八年：1,636,000港元)可無限結轉。其餘稅項虧損之到期日為五年以內。

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而遞延所得稅有關同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。抵銷後的結餘(如適用)如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
遞延所得稅資產：		
— 十二個月後收回	26,883	35,137
— 十二個月內收回	16,121	17,799
	43,004	52,936
遞延所得稅負債：		
— 十二個月後結算	(44,141)	(40,140)
— 十二個月內結算	(23,602)	(24,129)
	(67,743)	(64,269)
	(24,739)	(11,333)

財務報表附註

14 遞延所得稅(續)

年內，遞延所得稅資產及負債之變動(沒有計及在同一稅務司法權區內抵銷結餘)如下：

(a) 遞延所得稅資產

	應計負債 千港元	減值虧損 千港元	稅項虧損 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	25,940	16,727	10,980	509	54,156
貨幣換算差異	(1,172)	(460)	(874)	(4)	(2,510)
於綜合收益表(支銷)/記入	(617)	(8,806)	10,584	129	1,290
於二零一八年十二月三十一日	24,151	7,461	20,690	634	52,936
於二零一九年一月一日	24,151	7,461	20,690	634	52,936
貨幣換算差異	(345)	(133)	(503)	(1)	(982)
於綜合收益表(支銷)/記入	(10,196)	(1,657)	2,851	52	(8,950)
於二零一九年十二月三十一日	13,610	5,671	23,038	685	43,004

(b) 遞延所得稅負債

	加速稅項折舊 千港元	公平值利得 千港元	預扣稅 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	(1,254)	(20,194)	(43,381)	(64,829)
貨幣換算差異	20	973	2,133	3,126
轉入當期所得稅負債	—	—	823	823
於綜合收益表支銷	(581)	(1,460)	(1,348)	(3,389)
於二零一八年十二月三十一日	(1,815)	(20,681)	(41,773)	(64,269)
於二零一九年一月一日	(1,815)	(20,681)	(41,773)	(64,269)
貨幣換算差異	(10)	503	953	1,446
轉入當期所得稅負債	—	—	468	468
於綜合收益表支銷	—	(2,836)	(2,552)	(5,388)
於二零一九年十二月三十一日	(1,825)	(23,014)	(42,904)	(67,743)

15 存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原料	50,155	68,050
在製品	4,212	4,549
製成品	251,630	264,588
	305,997	337,187

確認為費用並計入銷售成本的存貨成本為2,710,535,000港元(二零一八年：8,955,448,000港元)(附註23)。

於二零一九年十二月三十一日，22,398,000港元(二零一八年：34,849,000港元)的存貨按可變現淨值列賬。

16 貿易及其他應收款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款		
— 第三方	320,424	309,544
— 同系附屬公司(附註(f))	322,444	268,230
— 相關公司(附註(f))	55,870	52,775
— 合營企業(附註(f))	2,877	2,163
— 非控制性權益(附註(f))	874	414
	702,489	633,126
減：減值撥備(附註(b))	12,863	14,566
貿易應收款－淨值	689,626	618,560
應收票據		
— 第三方	109,574	151,484
— 同系附屬公司(附註(f))	3,831	—
— 相關公司(附註(f))	15,998	28,351
— 一家合營企業(附註(f))	11,163	—
— 非控制性權益(附註(f))	614	—
預付款	2,516	5,356
按金及其他應收款		
— 第三方(附註(c))	625,400	530,379
— 同系附屬公司(附註(f))	9,166	2,789
— 相關公司(附註(f))	73	94
— 合營企業(附註(f))	328	2,153
應收直接控股公司款(附註(f))	16,023	4,993
應收同系附屬公司款(附註(f))	10,502	930
向一家合營企業貸款(附註(e))	—	23,716
	1,494,814	1,368,805

財務報表附註

16 貿易及其他應收款(續)

附註：

- (a) 於十二月三十一日，按發票日及作出撥備後的貿易應收款的賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
當期-90天	397,894	357,476
91-180天	148,786	179,739
超過180天	142,946	81,345
	689,626	618,560

在塗料、船舶設備及備件、船舶燃料、瀝青及其他產品銷售方面，大部份銷售的賬期為30天至120天。除獲授除賬期的發票外，所有發票均須於提呈時付款。

- (b) 對於貿易應收款，本集團按前瞻性基礎評估其相關的預期信貸虧損。於考慮貿易應收款預期還款期的歷史違約率和前瞻性估計(包括未來經濟前景和對未來市況的評估)後，經評估於二零一九年十二月三十一日已減值之應收款結餘為12,863,000港元(二零一八年：14,566,000港元)。

貿易應收款減值撥備的變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	14,566	26,913
貨幣換算差異	(200)	(567)
減值撥備撥回淨額	(837)	(6,372)
撤銷金額	(666)	(5,408)
於十二月三十一日	12,863	14,566

- (c) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，其他應收款項17,228,000港元已收回及撥回有關撥備。
- (d) 貿易及其他應收款的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
人民幣	818,318	768,855
港元	114,812	46,710
美元	220,457	237,663
其他	341,227	315,577
	1,494,814	1,368,805

- (e) 於二零一八年十二月三十一日向一家合營企業貸款為無抵押，以倫敦銀行同業拆息加1.4%計息，並已於二零一九年一月償還。
- (f) 與直接控股公司、同系附屬公司、相關公司、合營企業及非控制性權益的結餘為無抵押、免息及無固定還款期，惟根據各自信貸期限而償還的相關貿易結餘及應收票據除外。
- (g) 於報告日期的最高信貸風險乃上述各類應收款的公平值。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無持有任何抵押品作抵押。

17 受限制銀行存款、流動存款以及現金及現金等價物

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
受限制銀行存款(附註(a))	5,582	5,706
存放於一家同系附屬公司的流動存款(附註(b))	324,677	290,012
短期銀行存款	5,676,514	5,635,790
銀行及手頭現金	312,968	444,154
流動存款以及現金及現金等價物	6,314,159	6,369,956
總存款以及現金及現金等價物	6,319,741	6,375,662

附註：

- (a) 受限制銀行存款即為符合中國保險顧問業務的法定要求而存放的存款。
- (b) 存放於一家為中國金融機構的同系附屬公司的存款以現行市場利率計息。
- (c) 總存款以及現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
人民幣	268,226	250,787
港元	138,970	182,395
美元	5,844,027	5,876,366
其他	68,518	66,114
	6,319,741	6,375,662

- (d) 本集團以人民幣計值的現金及現金等價物乃主要存放於中國的銀行及一間同系附屬公司。該等以人民幣計值的結餘兌換為外幣及將資金匯出中國須受中國政府頒佈的外匯管制規則及規例所監管。
- (e) 於報告日期的最高信貸風險乃上述結餘的賬面值。
- (f) 就綜合現金流量表而言，本集團的現金及現金等價物包括以下各項：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
總存款以及現金及現金等價物	6,319,741	6,375,662
減：受限制銀行存款	(5,582)	(5,706)
到期日自存款日期起計超過三個月的現金存款	(5,508,994)	(5,398,862)
現金及現金等價物	805,165	971,094

財務報表附註

18 股本

	二零一九年		二零一八年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	1,532,955,429	153,296	1,532,955,429	153,296

19 儲備

	法定儲備		實繳盈餘		物業重估		投資重估		總計
	股份溢價	(附註(b))	(附註(c))	匯兌儲備	儲備	儲備	對沖儲備	保留溢利	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一九年一月一日結餘	167,023	130,462	676,218	32,445	10,634	(257,555)	(3,897)	6,945,309	7,700,639
轉撥至法定儲備(附註(b))	—	2,115	—	—	—	—	—	(2,115)	—
貨幣換算時的差異：									
— 附屬公司	—	—	—	(16,546)	—	—	—	—	(16,546)
— 合營企業(附註10)	—	—	—	(2,263)	—	—	—	—	(2,263)
— 聯營公司(附註11)	—	—	—	(907)	—	—	—	—	(907)
應佔合營企業的貨幣換算差異(附註10)	—	—	—	(3,230)	—	—	—	—	(3,230)
應佔聯營公司的貨幣換算差異(附註11)	—	—	—	210	—	—	—	—	210
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項(附註11)	—	—	—	—	—	—	3,897	—	3,897
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產之公平值虧損，淨額	—	—	—	—	—	(1,453)	—	—	(1,453)
物業、機器及設備以及使用權資產重新分類至投資物業的重估收益	—	—	—	—	7,428	—	—	—	7,428
年內溢利(附註(a))	—	—	—	—	—	—	—	330,607	330,607
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(245,273)	(245,273)
於二零一九年十二月三十一日結餘	167,023	132,577	676,218	9,709	18,062	(259,008)	—	7,028,528	7,773,109
等於：									
儲備	167,023	132,577	676,218	9,709	18,062	(259,008)	—	6,882,897	7,627,478
二零一九年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	145,631	145,631
	167,023	132,577	676,218	9,709	18,062	(259,008)	—	7,028,528	7,773,109

19 儲備(續)

	法定儲備		實繳盈餘		物業重估		投資重估		總計
	股份溢價	(附註(b))	(附註(c))	匯兌儲備	儲備	儲備	對沖儲備	保留溢利	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日經重列結餘	167,023	133,764	676,218	91,959	10,634	(235,235)	—	6,916,470	7,760,833
轉撥自法定儲備(附註(b))	—	(3,302)	—	—	—	—	—	3,302	—
貨幣換算時的差異：									
— 附屬公司	—	—	—	(47,292)	—	—	—	—	(47,292)
— 合營企業(附註10)	—	—	—	(1,489)	—	—	—	—	(1,489)
— 聯營公司(附註11)	—	—	—	(212)	—	—	—	—	(212)
應佔合營企業的貨幣換算差異(附註10)	—	—	—	(10,272)	—	—	—	—	(10,272)
應佔聯營公司的貨幣換算差異(附註11)	—	—	—	(249)	—	—	—	—	(249)
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項(附註11)	—	—	—	—	—	—	(3,897)	—	(3,897)
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產之公平值虧損，淨額	—	—	—	—	—	(22,320)	—	—	(22,320)
年內溢利(附註(a))	—	—	—	—	—	—	—	286,140	286,140
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(260,603)	(260,603)
於二零一八年十二月三十一日結餘	167,023	130,462	676,218	32,445	10,634	(257,555)	(3,897)	6,945,309	7,700,639
等於：									
儲備	167,023	130,462	676,218	32,445	10,634	(257,555)	(3,897)	6,807,343	7,562,673
二零一八年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	137,966	137,966
	167,023	130,462	676,218	32,445	10,634	(257,555)	(3,897)	6,945,309	7,700,639

附註：

(a) 年內溢利330,607,000港元(二零一八年：286,140,000港元)包括應佔合營企業的純利48,798,000港元(二零一八年：9,925,000港元)及應佔聯營公司的純利48,431,000港元(二零一八年：虧損淨額13,561,000港元)。

(b) 法定儲備即若干附屬公司、合營企業及聯營公司的中國法定儲備。

(c) 於二零零四年，本公司股份溢價賬貨項的部分金額與二零零三年十二月三十一日的全部累計虧損1,680,335,000港元對銷，而餘下的股份溢價賬貨項金額676,218,000港元則轉撥至實繳盈餘。

財務報表附註

20 貿易及其他應付款、合約負債

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款		
— 第三方	243,985	233,925
— 同系附屬公司(附註(b))	92,936	42,715
— 合營企業(附註(b))	28	1,140
— 聯營公司(附註(b))	—	79
	336,949	277,859
應付票據		
— 第三方	4,987	10,249
其他應付款		
— 第三方	232,766	284,917
— 同系附屬公司(附註(b))	23,942	9,525
— 相關公司(附註(b))	343	643
— 一家控股公司(附註(b))	—	79
— 非控制性權益(附註(b))	2,197	1,876
應計負債	30,875	36,826
應付同系附屬公司款(附註(b))	8,723	8,774
應付非控制性權益股息	4,812	4,840
	645,594	635,588
合約負債 — 銷售貨品(附註(d))		
— 第三方	183,408	206,636
— 同系附屬公司(附註(b))	162,818	109,738
— 相關公司(附註(b))	15,570	20,586
— 合營企業(附註(b))	100	—
— 聯營公司(附註(b))	—	168
	361,896	337,128
	1,007,490	972,716

附註：

(a) 於十二月三十一日，貿易應付款按發票日賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
當期-90天	310,649	220,065
91-180天	25,493	44,567
超過180天	807	13,227
	336,949	277,859

20 貿易及其他應付款、合約負債(續)

附註：(續)

- (b) 與同系附屬公司、相關公司、合營企業、聯營公司、一家控股公司及非控制性權益之結餘為無抵押、不計息及無固定還款期，惟根據各自信貸期而須償還的相關貿易結餘及應付票據除外。
- (c) 貿易及其他應付款之賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
人民幣	290,714	201,761
港元	137,461	110,437
美元	187,803	272,366
其他	29,616	51,024
	645,594	635,588

- (d) 就合約負債確認之收入

下表列示本報告期間由年初合約負債確認為收入的金額。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
由年初合約負債結餘中確認的收入	290,958	415,242

21 短期借貸

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
同系附屬公司提供的無抵押貸款(附註(a))	61,399	45,652

附註：

- (a) 同系附屬公司提供的無抵押貸款按年利率2.505%(二零一八年：年利率2.505%)計息及須於二零二零年五月二十一日及二零二零年六月十七日(二零一八年：二零一九年五月十八日)償還。
- (b) 短期借貸的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。
- (c) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度短期借貸的實際利率如下：

	二零一九年	二零一八年
人民幣	2.51%	3.55%

- (d) 於合約重新定價日期，短期借貸會承受利率變動的風險。

財務報表附註

22 其他收益及(虧損)/利得－淨額

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他收益/(費用)－淨額		
－租金收益	3,112	2,920
－產生租金收益的直接經營費用	(17)	(93)
－上市及非上市投資股息收益	3,219	2,763
	6,314	5,590
其他(虧損)/利得－淨額		
－出售物業、機器及設備利得淨額	234	346
－投資物業公平值利得(附註9)	6,947	11,808
－貿易應收款減值撥備撥回淨額	837	6,372
－存貨減值撥備撥回淨額	1,115	8,826
－其他應收款減值撥備撥回	—	17,228
－匯兌(虧損)/利得淨額	(41,966)	21,994
－政府補貼收益 [#]	1,898	15,938
－其他	1,034	2,043
	(29,901)	84,555
	(23,587)	90,145

[#] 截至二零一八年十二月三十一日止年度期間就上海寶山區政府所發放的一筆專項補助金而確認的政府補貼收益為11,826,000港元。該補助金用作彌補中遠關西塗料化工(上海)有限公司因遷移生產廠房及安置受影響員工而產生的相關成本及費用。餘下金額為其他政府補助收益。

23 按性質劃分的費用

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銷售成本		
售出存貨成本(附註15)	2,710,535	8,955,448
銷售、行政及一般費用		
銷售費用	138,119	158,141
物業、機器及設備折舊(附註23(a))	691	737
無形資產攤銷(附註6)	1,440	1,241
預付土地租賃費用攤銷(附註8)	—	694
使用權資產折舊(附註7(b))	7,464	—
香港財務報告準則第16號下的短期租賃相關費用(附註7(b))	22,399	—
與土地及樓宇相關的經營租賃租金費用	—	35,647
行政人員成本	285,668	267,328
核數師酬金	5,402	5,110
其他	93,504	80,446
	554,687	549,344

23 按性質劃分的費用(續)

(a) 物業、機器及設備折舊

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內支銷(附註7(a))	24,866	25,923
在銷售成本支銷	(19,798)	(20,380)
在銷售費用支銷	(294)	(172)
在存貨作資本化	(4,083)	(4,634)
	691	737

24 僱員福利費用

包括在銷售成本、銷售、行政及一般費用的僱員福利費用如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
工資、薪金及其他短期福利(包括董事酬金)(附註25(a))	376,171	355,794
退休福利成本－界定供款計劃(附註)	29,344	26,654
辭退福利	705	750
	406,220	383,198

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
納入以下各項：		
銷售成本	38,699	37,673
銷售、行政及一般費用	367,521	345,525
	406,220	383,198

附註：

年內並無動用被沒收供款(二零一八年：無)，於年結日亦無被沒收供款可用作扣減日後供款(二零一八年：無)。於年結日，並無應付基金的供款(二零一八年：無)。

財務報表附註

24 僱員福利費用(續)

(a) 五名最高酬金人士

本年度本集團五名最高酬金人士包括兩名(二零一八年：兩名)董事，彼等的酬金已於附註25(a)內反映。年內其餘三名(二零一八年：三名)人士的酬金詳情如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
基本薪金、津貼及實物利益	4,941	4,343
酌情支付的花紅	485	177
退休福利成本－界定供款計劃	319	—
	5,745	4,520

該等人士的酬金屬於的組別如下：

酬金組別	人數	
	二零一九年	二零一八年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	3	1

(b) 高級管理人員之酬金

除附註25(a)已披露的董事酬金外，高級管理人員的酬金屬於的組別如下：

酬金組別	人數	
	二零一九年	二零一八年
低於 1,000,000 港元	4	3
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1

25 董事福利及利益

(a) 董事酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司董事之酬金詳情如下。執行董事亦為本公司主要管理人員。

董事姓名	基本薪金、 津貼及實物		總計 千港元
	袍金 千港元	利益 千港元	
執行董事：			
朱建輝先生	—	6,200	6,200
劉剛先生	—	3,800	3,800
獨立非執行董事：			
徐耀華先生	320	—	320
蔣小明先生	320	—	320
韓武敦先生	320	—	320
	960	10,000	10,960

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事(亦為本公司主要管理人員)之酬金詳情如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及實物		總計 千港元
	袍金 千港元	利益 千港元	
執行董事：			
朱建輝先生	—	6,200	6,200
劉剛先生	—	3,846	3,846
獨立非執行董事：			
徐耀華先生	300	—	300
蔣小明先生	300	—	300
韓武敦先生	300	—	300
	900	10,046	10,946

(b) 董事在交易、安排或合約之重大利益

截至本年度年結日或年內任何時間，本公司概無簽訂任何本公司董事直接或間接擁有重大利益且與本集團業務有關的重大交易、安排及合約。

財務報表附註

26 財務收益 — 淨額

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
利息收益源自：		
— 一家同系附屬公司	3,804	3,978
— 一家合營企業	47	858
— 銀行存款	203,998	157,161
財務收益總額	207,849	161,997
利息費用源自：		
— 一家同系附屬公司貸款	(1,411)	(750)
— 銀行貸款	(691)	(1,219)
其他財務支銷	(1,890)	(1,324)
財務成本總額	(3,992)	(3,293)
財務收益 — 淨額	203,857	158,704

27 所得稅費用

香港利得稅已就年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一八年：16.5%)計提撥備。

中國所得稅已就年內本集團在中國經營業務產生的估計應課稅溢利按25%(二零一八年：25%)計算，惟根據獲相關稅務機關批准的當地不同所得稅優惠政策，一家附屬公司按經扣減後的稅率15%(二零一八年：15%)繳稅。

其他海外稅項已就年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家的通行稅率計算。年內，該等稅率介乎17%至35%(二零一八年：17%至43%)不等。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
當期所得稅		
— 本年度		
— 香港利得稅	14,228	24,286
— 中國企業所得稅	21,702	18,274
— 其他海外稅項	2,862	2,258
— 過往年度(超額撥備)/撥備不足		
— 香港利得稅	(299)	(474)
— 中國企業所得稅	(405)	(652)
— 其他海外稅項	14	125
遞延所得稅支銷 — 淨額(附註14)	14,338	2,099
所得稅費用	52,440	45,916

27 所得稅費用(續)

本集團所得稅前溢利之稅款與假若採用香港(本公司經營地點)利得稅稅率計算而產生的理論稅款金額並不相同，差異載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
所得稅前溢利(不包括應佔合營企業及聯營公司溢利/(虧損))	288,519	340,297
按16.5%(二零一八年：16.5%)的稅率計算	47,606	56,149
中國及其他海外國家不同稅率的影響	6,036	5,310
毋須課稅之收益	(36,410)	(33,583)
不可扣稅之費用	18,739	11,836
未確認稅項虧損	2,657	2,127
動用先前未確認的稅項虧損	(671)	(482)
過往年度超額撥備淨額	(691)	(131)
撥回過往年度確認的稅項虧損	8,198	1,213
預扣稅		
— 利息收益	439	927
— 股息收益	62	165
— 其他	4,159	1,120
中國投資物業的土地增值稅	2,429	1,411
特殊抵免稅額	(113)	(146)
所得稅費用	52,440	45,916

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團應佔合營企業稅項及聯營公司稅項分別7,859,000港元(二零一八年：稅項抵免11,821,000港元)及1,167,000港元(二零一八年：785,000港元)乃載入綜合收益表分別作為應佔合營企業溢利及應佔聯營公司溢利/(虧損)。

28 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利330,607,000港元(二零一八年：286,140,000港元)及年內已發行股份數目1,532,955,429股(二零一八年：1,532,955,429股)計算。

本年度及上一年度均不存在潛在攤薄普通股。

財務報表附註

29 股息

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已派中期股息每股普通股0.07港元(二零一八年：0.05港元)	107,307	76,648
擬派末期股息每股普通股0.095港元(二零一八年：0.09港元)	145,631	137,966
	252,938	214,614

於二零二零年三月二十三日舉行的董事會會議上，本公司董事建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.095港元。該等擬派股息尚未在截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表內確認為負債，惟將列作截至二零二零年十二月三十一日止年度的保留溢利分配。

30 綜合現金流量表附註

(a) 經營溢利與營運產生的現金的對賬表

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經營溢利	84,662	181,593
無形資產攤銷	1,440	1,241
物業、機器及設備折舊，扣除已資本化金額	20,783	21,289
出售物業、機器及設備利得淨額	(234)	(346)
使用權資產折舊	7,464	—
預付土地租賃費用攤銷	—	694
投資物業公平值利得	(6,947)	(11,808)
存貨減值撥備撥回淨額	(1,115)	(8,826)
撇銷存貨	—	21
貿易應收款減值撥備撥回淨額	(837)	(6,372)
其他應收款減值撥備撥回	—	(17,228)
股息收益	(3,219)	(2,763)
營運資金變動前的經營溢利	101,997	157,495
存貨減少	29,533	109,928
貿易及其他應收款(增加)/減少	(152,738)	164,100
應收一間直接控股公司款增加	(11,030)	(4,993)
應收同系附屬公司款增加	(9,711)	(784)
貿易及其他應付款增加/(減少)	56,134	(666,979)
合約負債增加	24,768	337,128
應付同系附屬公司款(減少)/增加	(51)	1,167
營運產生的現金	38,902	97,062

30 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債的對賬表如下：

	短期借貸 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
於二零一七年十二月三十一日	—	—	—
貨幣換算差異	(1,652)	—	(1,652)
提取一家同系附屬公司提供之貸款	47,304	—	47,304
於二零一八年十二月三十一日	45,652	—	45,652
於二零一八年十二月三十一日	45,652	—	45,652
採納香港財務報告準則第16號時確認(附註2(b))	—	12,607	12,607
於二零一九年一月一日經重列結餘	45,652	12,607	58,259
貨幣換算差異	(1,303)	(314)	(1,617)
償還一家同系附屬公司提供的貸款	(45,469)	—	(45,469)
一家同系附屬公司提供的貸款	62,519	—	62,519
租賃付款的本金部分	—	(6,122)	(6,122)
添置租賃	—	1,692	1,692
租賃負債的財務成本	—	454	454
於二零一九年十二月三十一日	61,399	8,317	69,716

31 財務擔保合約

於二零一九年十二月三十一日，本集團就作為授予一家聯營公司的一般銀行授信的抵押，向銀行發出財務擔保。

所擔保的負債的年期及面值如下：

	到期年份	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
授予一家聯營公司的一般銀行授信	二零二零年	167,439	168,408

於二零一九年十二月三十一日，關於上述財務擔保合約的信貸風險及流動性風險被認為甚低。

該擔保合約的公平值並不重大，且並無於財務報表內確認。

財務報表附註

32 承諾

(a) 本集團資本開支的資本承諾如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約惟未提撥	6,097	3,393

(b) 本集團應佔一家合營企業有關固定資產投資的資本承諾如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約惟未提撥	2,757	151

(c) 根據關於土地及樓宇以及設備的不可撤銷短期租賃，未來最低租金支出總數為1,540,000港元。

(d) 根據不可撤銷的經營租賃，未來最低應收租金總數如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	1,003	1,935
第二年至第五年(包括首尾兩年)	289	583
	1,292	2,518

本集團的經營租約年期介乎一至三年。

33 重大關連人士交易

本集團由於香港註冊成立的中遠海運(香港)有限公司(「香港中遠海運」)控制，而香港中遠海運於二零一九年十二月三十一日擁有本公司66.12%股份。本公司餘下33.88%股份則由多名其他人士持有。香港中遠海運的最終控股公司為中遠海運。

中遠海運為一家國有企業，由擁有中國大部分生產資產的中國政府成立及控制。根據香港會計準則第24號(修訂)，中國政府直接或間接控制、共同控制或對其有重大影響的政府相關實體及其附屬公司被界定為本集團關連人士。據此，關連人士包括中遠海運、其附屬公司(除本集團外)及聯營公司、由中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司，以及本公司有權控制或行使重大影響力的其他實體及企業及本公司及中遠海運的主要管理人員及其緊密的家庭成員。

於二零一九年及二零一八年，本集團與由中國政府控制、共同控制或對其有重大影響的實體的重大交易，主要包括大部分銀行存款及相關利息收益，以及部分貨品及服務的銷售及購買。該等交易的價格及其他條款載於規管該等交易的協議中或由雙方協定。

除了上述與政府相關實體的交易及於財務報表另行載列的關連人士資料外，以下為年內本集團在正常業務運作中曾進行重大關連人士交易之概要：

財務報表附註

33 重大關連人士交易(續)

(a) 向控股公司、同系附屬公司、相關公司及其他關連人士銷售貨品及提供服務

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銷售塗料予：	(i)		
— 同系附屬公司		312,010	178,545
— 相關公司		125,044	192,424
— 非控制性權益		3,272	1,897
銷售船舶設備及備件予：	(ii)		
— 同系附屬公司		901,770	731,791
— 相關公司		30,049	28,862
— 合營企業		936	1,402
向以下公司提供船舶貿易代理服務的佣金收益：	(iii)		
— 同系附屬公司		36,736	83,888
— 相關公司		3,965	11,940
— 一家合營企業		25,711	10,409
向以下公司提供保險顧問服務的佣金收益：	(iv)		
— 同系附屬公司		61,614	51,592
— 相關公司		2,129	1,257
— 控股公司		1,400	2,505
— 一家合營企業		6	11
— 一家聯營公司		78	43
銷售船舶燃料予：	(v)		
— 同系附屬公司		39,617	270,383
— 一家相關公司		—	1,271
銷售船舶供應物及其他產品予：	(vi)		
— 同系附屬公司		982	13,208
— 相關公司		21	—
源自一家同系附屬公司的利息收益(附註26)	(vii)	3,804	3,978
源自一家合營企業的利息收益(附註26)	(viii)	47	858
向以下公司提供管理服務的管理費收益：	(ix)		
— 同系附屬公司		31,354	23,566
— 一家控股公司		76,372	51,099

33 重大關連人士交易 (續)

(a) 向控股公司、同系附屬公司、相關公司及其他關連人士銷售貨品及提供服務 (續)

附註：

- (i) 向同系附屬公司、相關公司及非控制性權益銷售塗料，均按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (ii) 向同系附屬公司、相關公司及合營企業銷售船舶設備及備件，均按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (iii) 本公司之若干附屬公司出任同系附屬公司、相關公司及一家合營企業就(a)買賣新船及二手船隻，(b)光租船業務及(c)新造船項目的船舶設備買賣之代理人。根據有關之聘用／佣金協議的條款，本集團就上述交易向賣家、船東及設備生產商收取佣金收益。佣金按照規管此等交易的協議所載的條款計算。
- (iv) 向同系附屬公司、相關公司、控股公司、一家合營企業及一家聯營公司提供保險顧問服務之佣金收益，均按照規管此等交易的協議所載的條款計算。
- (v) 向同系附屬公司及一家相關公司銷售船舶燃料，均按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (vi) 向同系附屬公司及相關公司銷售船舶供應物及其他產品，均按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (vii) 利息收益源自存放於一家同系附屬公司的現金存款及以現行市場利率計算。
- (viii) 利息收益源自向一家合營企業貸款，該筆貸款為無抵押、以倫敦銀行同業拆息加1.4%計息，並已於二零一九年一月償還。
- (ix) 管理費收益源自向同系附屬公司及一家控股公司提供管理服務，均按照規管此等交易的協議所載的條款進行。

財務報表附註

33 重大關連人士交易(續)

(b) 向同系附屬公司、相關公司及其他關連人士購買貨品及服務

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
就土地及樓宇租賃合約支付現金付款予同系附屬公司	(i)	20,782	26,776
就銷售塗料支付佣金費用予同系附屬公司	(ii)	8,236	5,342
就提供船舶貿易代理服務支付佣金費用予：	(iii)		
— 一家合營企業		—	1,194
— 一家聯營公司		—	67
就銷售船舶設備支付佣金費用予一家相關公司	(iv)	930	1,828
向相關公司購買船舶設備	(iv)	34,969	30,510
向非控制性權益購買原材料	(v)	550	2,188
向同系附屬公司支付運輸費用	(vi)	10,585	46,435
向下列公司購買船舶燃料：	(vii)		
— 同系附屬公司		—	24,732
— 一家聯營公司		—	89,152
向非控制性權益支付技術使用費	(viii)	2,237	1,918
向同系附屬公司支付服務費	(ix)	13,491	9,342
向一家同系附屬公司支付利息費用(附註26)	(x)	1,411	750

附註：

- (i) 年內，本集團以平均月租1,033,000港元(二零一八年：1,642,000港元)向香港中遠海運的全資附屬公司租用若干香港辦公室。本集團亦按照規管此等交易的協議所載條款向同系附屬公司租用於中國及其他海外國家的其他物業。
- (ii) 佣金支出乃按照規管此等交易的協議所載的條款所規定銷售額的若干百分比計算。
- (iii) 向一家合營企業及一家聯營公司支付佣金費用乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (iv) 一家相關公司已獲委任為代理人，就有關在中國銷售船舶設備提供代理服務，以及向供應商購買船舶設備。佣金支出乃按照該相關公司採購的銷售額若干百分比計算。向相關公司購買船舶設備乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (v) 向非控制性權益購買原材料，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (vi) 向同系附屬公司支付運輸費用，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。

33 重大關連人士交易(續)

(b) 向同系附屬公司、相關公司及其他關連人士購買貨品及服務(續)

附註：(續)

- (vii) 向同系附屬公司及一家聯營公司購買船舶燃料，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
 - (viii) 向非控制性權益支付技術使用費，乃按照規管此等交易的協議所載的條款所規定銷售淨額的若干百分比計算。
 - (ix) 向同系附屬公司支付的服務費，乃與其向本集團提供行政服務、人力資源、技術支援及其他補助支援及與本集團分享辦公室有關，並按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
 - (x) 按固定年利率2.505%向一家同系附屬公司支付利息費用。
- (c) 於二零一二年四月三十日，本集團與一家銀行訂立21,500,000美元(約相等於167,439,000港元)的公司擔保，作為該銀行向連悅公司授出的108,000,000美元(約相等於841,088,000港元)一般銀行授信的抵押。該擔保於二零一九年十二月三十一日仍然有效。

34 報告期後事項

- (a) 如本公司於二零二零年一月二十一日公告所披露，本公司董事擬提呈一項香港聯合交易所有限公司證券上市規則第17章項下的股票期權激勵計劃(「該計劃」)供本公司股東批准。該計劃旨在(其中包括)吸引、留住及激勵本公司高級管理人員及核心骨幹員工，促進本公司長期戰略目標的實現，為本公司的長遠發展提供原動力。

截至本報告日期，該計劃仍有待本公司股東批准。管理層認為此事件對截至二零一九年十二月三十一日止年度的本集團財務報表並無重大影響。

- (b) 自二零二零年初以來，新型冠狀病毒的廣泛傳播，對社會各行各業構成不穩定且充滿挑戰的局勢。本集團已評估有關情況對本集團業務的整體影響，並已採取一切可能有效的措施限制及掌控其影響。本集團將繼續關注形勢變化，並於未來及時作出回應及調整措施。

財務報表附註

35 本公司財務狀況表及儲備變動

本公司財務狀況表

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產			
非流動資產			
無形資產		377	635
物業、機器及設備		1,107	1,563
於附屬公司的投資		1,348,536	1,323,095
於合營企業的投資		249,248	246,659
於一家聯營公司的投資		2,090	—
		1,601,358	1,571,952
流動資產			
應收直接控股公司款		16,023	4,993
應收附屬公司款		901,627	903,373
其他應收款		46,915	66,573
流動存款以及現金及現金等價物		5,512,370	5,612,555
		6,476,935	6,587,494
總資產		8,078,293	8,159,446
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		153,296	153,296
其他儲備	(a)	843,241	843,241
保留溢利	(a)	6,797,399	6,899,222
總權益		7,793,936	7,895,759
負債			
流動負債			
應付附屬公司款		194,887	191,702
其他應付款		89,039	71,352
當期所得稅負債		431	633
總負債		284,357	263,687
總權益及負債		8,078,293	8,159,446

本公司財務狀況表已由董事會於二零二零年三月二十三日批准，並由以下代表簽署。

朱建輝
董事

劉剛
董事

35 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

本公司財務狀況表(續)

附註：

(a) 本公司儲備變動

	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元
於二零一八年一月一日	843,241	6,786,282
年內溢利	—	373,543
已付股息	—	(260,603)
於二零一八年十二月三十一日	843,241	6,899,222
於二零一九年一月一日	843,241	6,899,222
年內溢利	—	143,450
已付股息	—	(245,273)
於二零一九年十二月三十一日	843,241	6,797,399

財務報表附註

36 主要附屬公司

於二零一九年十二月三十一日，本集團主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／經營地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零一九年	二零一八年
邦都有限公司#	香港，有限責任公司	2港元普通股	提供代理人服務	100%	100%
中遠海運(香港)保險顧問有限公司#	香港，有限責任公司	5,000,000港元普通 股本	提供保險顧問及相關 服務	100%	100%
中遠海運(香港)船舶貿易有限公司#	香港，有限責任公司	500,000港元 普通股	提供船舶貿易業務的 代理服務	100%	100%
利駿集團有限公司#	香港，有限責任公司	1港元普通股	投資控股	100%	100%
遠通海運設備服務有限公司#	香港，有限責任公司	208,352,000港元 普通股	船舶設備及備件貿易	100%	100%
中海通船舶供應有限公司#	香港，有限責任公司	10,000,000港元普 通股本	船舶設備及備件貿易	100%	100%
菲洋有限公司#	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
Graceful Nice Limited#	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
新譽有限公司#	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
Raycle Match Development Ltd. #	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
中遠(北京)海上電子設備有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣 680,000元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
中遠海運國際貿易有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣 360,633,044元	瀝青、船舶設備及 配件貿易	100%	100%
中遠關西塗料化工(上海)有限公司#	中國，中外合資合營企業	7,000,000美元	塗料銷售	63.07%	63.07%
中遠關西塗料化工(天津)有限公司#	中國，中外合資合營企業	5,000,000美元	塗料生產及銷售	63.07%	63.07%
中遠關西塗料化工(珠海)有限公司#	中國，外商合資合營企業	10,000,000美元	塗料生產及銷售	64.71%	64.71%
中遠關西塗料(上海)有限公司#	中國，外商合資合營企業	25,600,000美元	塗料生產及銷售	63.07%	63.07%
北京中遠海運船舶貿易有限公司#	中國，外商獨資企業	1,300,000美元	提供船舶貿易業務的 代理服務	100%	100%
深圳中遠保險經紀有限公司	中國，中外合資合營企業	人民幣 50,000,000元	提供保險顧問專業 服務	55%	55%
遠通海務貿易(上海)有限公司	中國，外商獨資企業	500,000美元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
新峰航運服務有限公司	新加坡，有限責任公司	7,000,000股普通 股每股1美元	船舶燃料及其他相關 產品貿易	100%	100%
新遠(新加坡)有限公司	新加坡，有限責任公司	100,000股普通股 每股1新加坡元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
新中鈴株式會社	日本，有限責任公司	600股普通股 每股50,000日圓	船舶設備及備件貿易	100%	100%
漢遠技術服務中心有限公司	德國，有限責任公司	102,259歐元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
遠華技術和供應公司	美國，有限責任公司	400,000美元	材料及備件供應以及 船舶支援服務	51%	51%

本公司直接持有其股份

37 合營企業及聯營公司

於二零一九年十二月三十一日，本集團合營企業及聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／經營地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零一九年	二零一八年
(a) 合營企業					
中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司#	香港／中國，有限責任公司	2,400港元普通 股本	投資控股及銷售 塗料	50%	50%
常熟耐素生物材料科技有限公司#	中國，中外合資合營企業	人民幣 182,907,725元	研發、生產及銷售 生化產品	33%	33%
天津中散國際貿易有限公司#	中國，中外合資合營企業	人民幣 1,500,000元	船舶及設備貿易 諮詢	49%	49%
大連中遠海運油運電子有限公司	中國，中外合資合營企業	人民幣 1,000,000元	提供海洋電子工 程服務	40%	40%
上海越洋無線電有限公司	中國，中外合資合營企業	250,000美元	船用設備貿易及 提供維修和保養	25%	25%
天津海上電子有限公司	中國，中外合資合營企業	200,000美元	提供海洋電子工 程服務	25%	25%
(b) 聯營公司					
廣州中遠海運船舶供應有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,442,100元	供應及存儲貨運 的有關材料	20%	20%
青島遠洋國際船舶貿易有限公司#	中國，中外合資合營企業	人民幣 3,000,000元	船舶工程及技術 支援	20%	20%
南京杰曼綁扎件製造有限公司	中國，中外合資合營企業	663,000美元	製造、銷售集裝箱 軟件及相關產品 並提供售後服務	20%	20%
連悅有限公司	香港，有限責任公司	88,000,000港元 普通股本	燃油產品貿易及 投資控股	18%	18%

本公司直接持有其股份

主要物業一覽表

於二零一九年十二月三十一日

概況	現有用途	概約面積	租約年期	本集團應佔權益百分比
持有供自用物業				
(1) 中國天津經濟技術開發區 第五大街42號	工業	地盤面積28,572.32平方米	由二零一八年一月一日至 二零二零年十二月三十一日	63.07
(2) 中國珠海高欄港經濟區	工業	地盤面積67,881.68平方米	由二零零六年四月十八日至 二零五六年四月十七日	64.71
(3) 中國上海金山第2工業園區	工業	地盤面積61,097.30平方米	由二零一三年七月五日至 二零六三年七月四日	63.07
(4) 中國上海通州路188號9號 地庫1	車位	1個車位	由一九九八年六月二十八日至 二零六八年六月二十七日	100
(5) 中國上海通州路188號第8座 201室	住宅	總樓面面積228.29平方米	由一九九八年六月二十八日至 二零六八年六月二十七日	100
持有供投資物業				
(1) 香港皇后大道中359-361號 南島商業大廈19樓	商業	總樓面面積320.51平方米	自一八五二年二月七日 起計999年	100
(2) 新加坡亨德申工業園亨德申路 207號#01-03/#03-03 (郵政編碼：159550)	商業	實用面積782平方米	永久業權	100

五年財務概要

綜合收益表

	截至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	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	3,265,745	9,521,575	8,786,094	7,430,297	5,999,646
經營溢利	84,662	181,593	218,792	113,412	194,708
財務收益－淨額	203,857	158,704	119,704	86,546	111,368
應佔合營企業溢利	48,798	9,925	64,730	89,930	110,171
應佔聯營公司溢利／(虧損)	48,431	(13,561)	12,336	10,202	11,577
所得稅前溢利	385,748	336,661	415,562	300,090	427,824
所得稅費用	(52,440)	(45,916)	(54,948)	(63,590)	(65,760)
年內溢利	333,308	290,745	360,614	236,500	362,064
應佔溢利／(虧損)：					
本公司權益持有人	330,607	286,140	356,627	237,205	335,763
非控制性權益	2,701	4,605	3,987	(705)	26,301
	333,308	290,745	360,614	236,500	362,064

五年財務概要

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資產					
非流動資產					
無形資產	105,617	103,448	104,287	101,951	103,185
物業、機器及設備	281,550	303,523	331,038	343,912	392,516
使用權資產	39,577	—	—	—	—
預付土地租賃費用	—	29,429	31,549	30,138	32,876
投資物業	121,261	107,014	97,468	56,954	49,416
於合營企業的投資	437,419	396,709	298,190	417,617	525,343
於聯營公司的投資	147,693	96,651	122,644	117,564	107,615
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產	76,551	78,003	—	—	—
可供出售財務資產	—	—	60,613	63,091	58,754
遞延所得稅資產	43,004	52,936	54,156	53,724	49,245
非流動存款	—	—	1,563	11,179	35,805
	1,252,672	1,167,713	1,101,508	1,196,130	1,354,755
流動資產	8,124,274	8,089,012	8,509,192	8,192,014	8,112,560
總資產	9,376,946	9,256,725	9,610,700	9,388,144	9,467,315
股本及儲備					
股本	153,296	153,296	153,296	153,296	153,296
儲備	7,773,109	7,700,639	7,760,833	7,548,865	7,575,859
總股東權益	7,926,405	7,853,935	7,914,129	7,702,161	7,729,155
非控制性權益	291,814	300,765	299,471	343,580	370,469
總權益	8,218,219	8,154,700	8,213,600	8,045,741	8,099,624
負債					
非流動負債					
租賃負債	1,934	—	—	—	—
遞延所得稅負債	67,743	64,269	64,829	69,349	44,655
	69,677	64,269	64,829	69,349	44,655
流動負債					
短期借貸	61,399	45,652	—	67,076	36,062
其他流動負債	1,027,651	992,104	1,332,271	1,205,978	1,286,974
	1,089,050	1,037,756	1,332,271	1,273,054	1,323,036
總負債	1,158,727	1,102,025	1,397,100	1,342,403	1,367,691
總權益及負債	9,376,946	9,256,725	9,610,700	9,388,144	9,467,315



設計及製作：鉅京財經印刷服務有限公司





中遠海運國際(香港)有限公司
COSCO SHIPPING INTERNATIONAL (HONG KONG) CO., LTD.

47th Floor, COSCO Tower, 183 Queen's Road Central, Hong Kong
香港皇后大道中 183 號中遠大廈 47 樓

電話 Telephone : (852) 2809 7888
傳真 Facsimile : (852) 8169 0678
電郵 E-mail : info@coscointl.com
網址 Website : hk.coscoshipping.com

