

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

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號: 3877



年報 2019

# 目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要及五年財務概要	5
董事長致辭	8
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層	43
董事會報告	49
企業管治報告	61
獨立核數師報告	76
綜合收益表	83
綜合全面收入表	84
綜合財務狀況表	85
綜合權益變動表	87
綜合現金流量表	88
綜合財務報表附註	90

# 公司簡介

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「**本公司**」, 連同其附屬公司統稱「**本集團**」)於二零一二年六月在香港成立, 是大中華區\*首家船廠系租賃公司, 也是全球領先的船舶租賃企業之一, 為全球的船舶運營商、貿易商提供定制及靈活的船舶租賃解決方案。

本公司股份(「**股份**」)於二零一九年六月十七日(「**上市日期**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板成功上市(「**上市**」)。於上市後, 中國船舶工業集團有限公司(「**中船集團**」)間接持有本公司75%股權, 公眾投資人持有本公司25%股權。中船集團是全球領先的造船集團, 具有先進船舶及海洋裝備的研發、設計及製造全產業鏈優勢, 為本公司未來的業務發展提供了堅實的產業基礎。

憑借在海事業強大的專業知識和雄厚的產業背景, 本集團專注於發展船舶及海洋裝備的租賃業務, 與全球13個國家和地區的客戶開展了緊密合作。在海事業處於歷史低迷週期徘徊之際, 本公司繼續實施逆週期投資管理措施, 為海事業的各細分市場的領先合作夥伴提供租賃服務, 建立長期戰略合作關係。

公司總部位於香港, 為開拓亞太地區船舶租賃及海洋裝備租賃業務發展, 公司在新加坡、上海、天津、廣州成立了子公司。

\* 就本報告而言, 包括中華人民共和國(「**中國**」)、香港、澳門及台灣。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

楊力先生(主席)  
胡凱先生

### 非執行董事

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

### 獨立非執行董事

黃友嘉博士*GBS·JP*  
盛慕嫻女士*BBS·JP*  
李洪積先生

## 審計委員會

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

## 薪酬委員會

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

## 提名委員會

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

## 公司秘書

丁唯淞先生

## 公司秘書助理

黃秀萍女士(*FCIS·FCS*)

## 授權代表

胡凱先生  
黃秀萍女士

## 香港法律顧問

金杜律師事務所  
香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

## 合規顧問

綽耀資本有限公司  
香港  
上環  
林士街1號  
廣發行大廈11樓

# 公司資料

## 註冊辦事處

香港  
德輔道中19號  
環球大廈18樓1801室

## 香港股份過戶登記處

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

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

## 主要往來銀行

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

## 公司網址

<http://www.csscshipping.cn>

## 股份代號

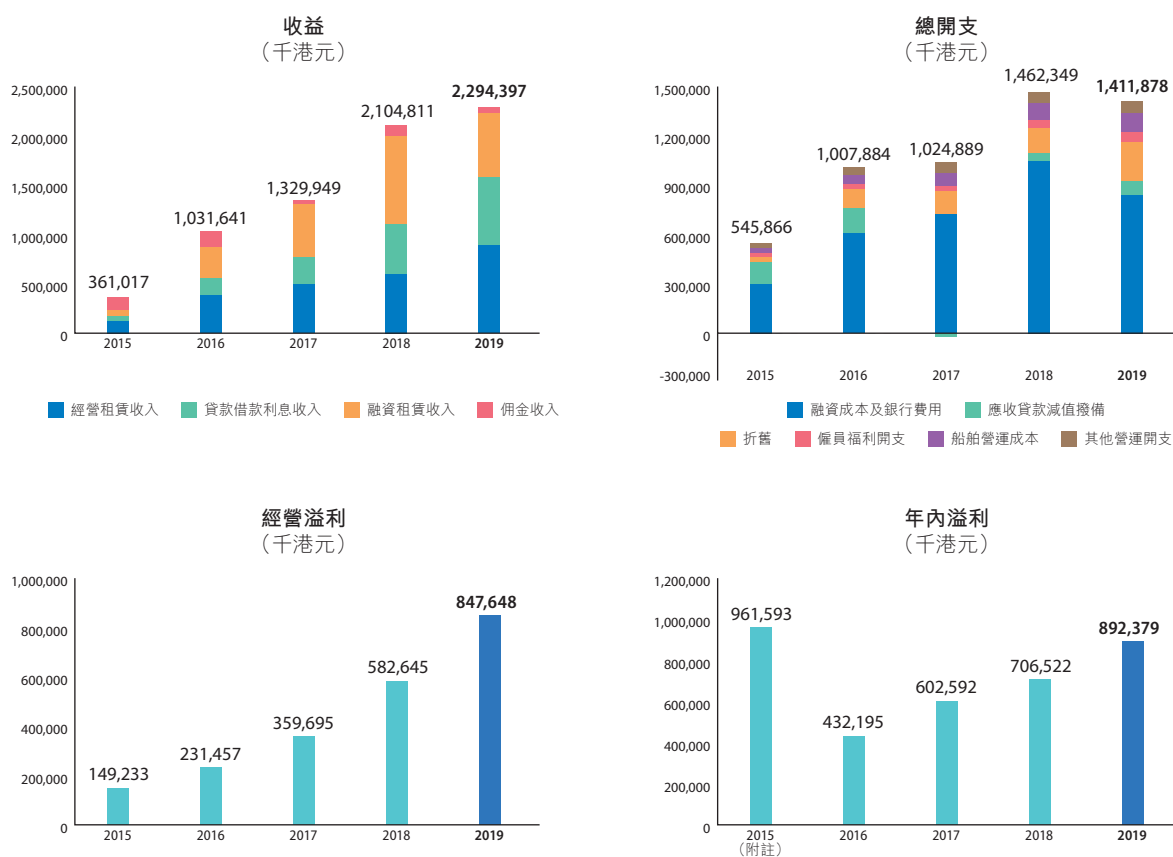
3877

## 上市日期

二零一九年六月十七日

# 財務摘要及五年財務概要

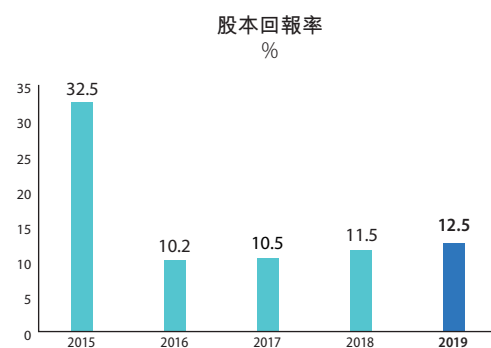
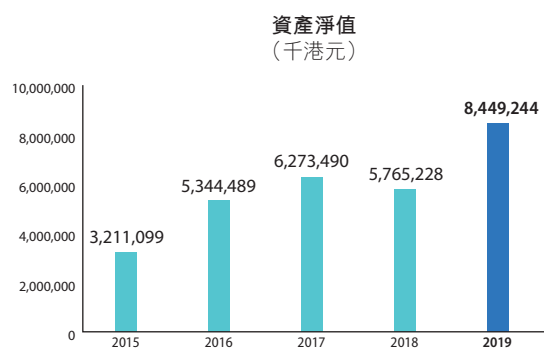
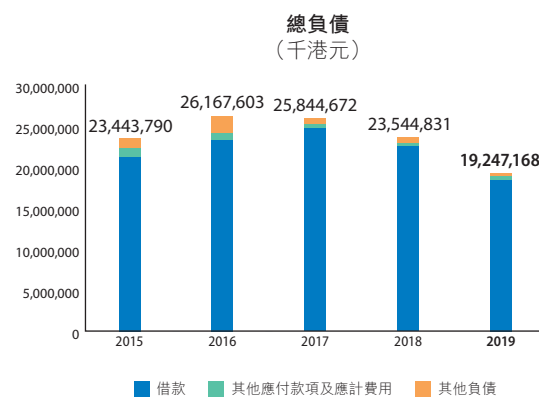
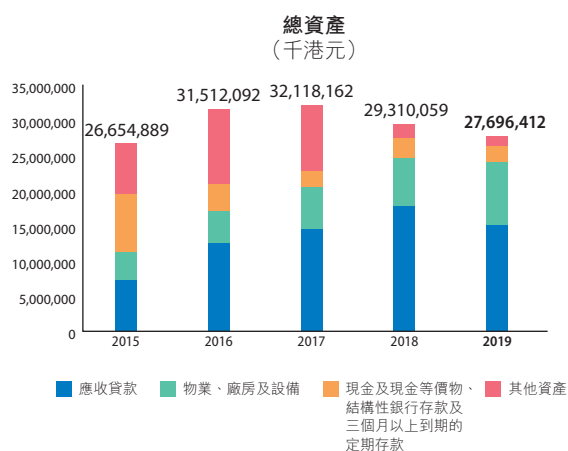
## 綜合收益表的五年概要



附註：截至二零一五年十二月三十一日止年度的溢利較高，乃主要由於確認二零一五年視作出售聯營公司部分權益的一次性收益所致。視作出售聯營公司部分權益乃由於聯營公司在二零一五年發行股份，導致本集團於該聯營公司的實際股權減少9.1%。該視作出售的收益淨額為817.4百萬港元。

# 財務摘要及五年財務概要

## 綜合財務狀況表的五年概要



# 財務摘要及五年財務概要

## 篩選財務比率

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

附註：

- (1) 按年度純利除以年初及年末的總資產的平均餘額計算。
- (2) 按年度本公司權益持有人應佔純利除以年初及年末的本公司權益持有人應佔淨資產的平均餘額計算。
- (3) 按融資成本及銀行收費除以年初及年末的借款的平均餘額計算。
- (4) 按年度純利除以年度總收益計算。
- (5) 按總負債除以總資產計算。
- (6) 按風險資產除以權益總額計算。風險資產指總資產減去現金及現金等價物及超過三個月到期的定期存款。
- (7) 按借款總額除以權益總額計算。
- (8) 按淨負債除以權益總額計算。淨負債指借款減去現金及現金等價物。



# 董事長致辭

各位尊敬的股東：

二零一九年是中國船舶租賃發展具有里程碑意義的一年，在公司成立七周年之際，公司成功於聯交所主板掛牌上市，公司的發展由此邁入了新的階段。一年來，全體員工奮力拚搏，不斷創新、追求卓越，公司業績保持高質量增長，為打造「全球一流船舶租賃公司」書寫下精彩一頁。在此，我謹代表公司董事（「董事」）會（「董事會」）及全體員工，誠摯感謝本公司各位股東（「股東」）對我們的信任與支持！

二零一九年中美貿易關係動盪、歐洲經濟復甦乏力、世界經濟發展不平衡明顯拖累了世界經濟及海事業復甦向好的步伐。儘管外部條件不利，公司始終堅持產融結合發展戰略充分發揮船舶租賃公司的專業優勢，不斷創新商業模式，於二零一九年取得了優秀的經營業績，收入同比增長9.0%，達到22.944億港元；淨利潤同比增長26.3%，達到8.924億港元。公司持續優化債務融資結構，資產負債率由二零一八年的80.3%下降至二零一九年的69.5%，帶息負債資金成本由二零一八年的4.4%下降至二零一九年的4.1%。於二零一九年，公司資產保持高質量運營，船舶利用率達到100%，整體租金收取率達到99%。

公司秉承逆週期投資的理念，利用市場相對低位獲取優質資產，重點佈局高端船舶及海洋裝備，著力打造配置均衡的資產組合。二零一九年，公司全年新簽船舶訂單28艘，合同總金額98.93億港元，同比增長163%。二零一九年末，公司清潔能源裝備資產佔合同總值42.2%，其散貨船、箱船、液貨船資產佔合同總值44.2%，其特種船資產佔合同總值13.2%。

公司以上市為契機，完善公司治理結構，持續提高治理水平，二零一九年，公司委任了3名具有卓越專業能力及社會聲望人士擔任獨立非執行董事。在上市後，根據公司管治的需要，陸續增補3名具有豐富管理經驗的非執行董事。董事會成員多元化的專業技能、行業經驗、年齡、資歷背景有助於對公司進行良好的管治，維護全體股東的利益。

二零一九年，公司首次開展國際信用評級，獲得惠譽評級「A」級和標普全球評級「A-」級，充分體現國際主流評級機構對公司資信及前景的認可，也為公司未來進一步降低融資成本、優化債務結構打下了堅實的基礎。

## 董事長致辭

二零一九年，公司作為國有企業改革「雙百」試點企業，積極探索完善公司治理結構、建立專業管理制度、實施股權激勵等改革方案，改革的目標是進一步激發全體管理層及員工幹事創業的活力和幹勁，實現股東利益與本公司管理層的個人利益的高度統一。我相信：在全體股東的支持下，公司的改革必將取得可喜的成就，推動公司更上新台階。

二零二零年初，新型冠狀病毒導致的肺炎疫情引起全球市場的動盪，世界經濟壓力明顯加大，加之國際油價暴跌、自然災害、地緣政治不穩定等多種因素影響，全球經濟下行壓力明顯加大，海事業發展面臨較大挑戰。但是，我們也欣然看到，新冠疫情在中國已經得到控制，近期中國和七十七國集團就新冠肺炎疫情發表的聲明，展示了在構建人類命運共同體的戰略構想下，疫情防控國際合作正在逐步加強，各國經濟刺激政策效力正在逐步顯現。我們相信並真誠期待，在各方努力下，中國和全球經濟將渡過至暗時刻。同時，我們堅信中國經濟將繼續積極向好的態勢。隨著疫情逐步穩定受控，中美階段性經貿協議的執行、海事業週期性企穩復甦仍然可期。海事業對經濟環保型船舶、清潔能源裝備需求依舊活躍，海洋漁業、海洋能源、海洋礦產開發等領域前景廣闊，海事業細分市場的機會仍將不斷湧現。

隨著船舶租賃業將進一步發展成熟，租賃公司的風險控制、專業能力、改革成效、管理效率等的綜合競爭力將決定公司的發展態勢和行業地位。公司繼續將加強對海事業各細分市場的研究和預判，深入推行產融結合戰略、逆週期投資，創新發展、嚴控風險，為客戶提供更加卓越精準的租賃服務，進一步完善租賃業務全生命週期管理方式，增強專業分工與內部協同，靈活應用信息化技術，形成業務、風險管理、財務金融、資產管理為一體的綜合管理體系，進一步提升公司治理和管理激勵水平，推動公司高質量發展，為將本公司建設為全球頂尖的船舶租賃公司，為股東創造最佳的價值而努力奮鬥。

中國船舶（香港）航運租賃有限公司

董事長

楊力

# 管理層討論與分析

## 1. 行業環境

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

二零一九年乾散貨市場平穩復甦，波羅的海乾散貨指數(BDI)在二零一九年九月達到2,518點，創出了9年來新高。由於二零二零年初國際海事組織關於限制船舶含硫氣體排放的環保規定將生效，部分運力在二零一九年下半年退出市場加裝環保裝置，減少了運力供給；而鐵礦石、煤炭、糧食等貨物的海運貿易量仍保持增長，使得市場運力供需平衡逐漸修復，市場整體表現積極正面。

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

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

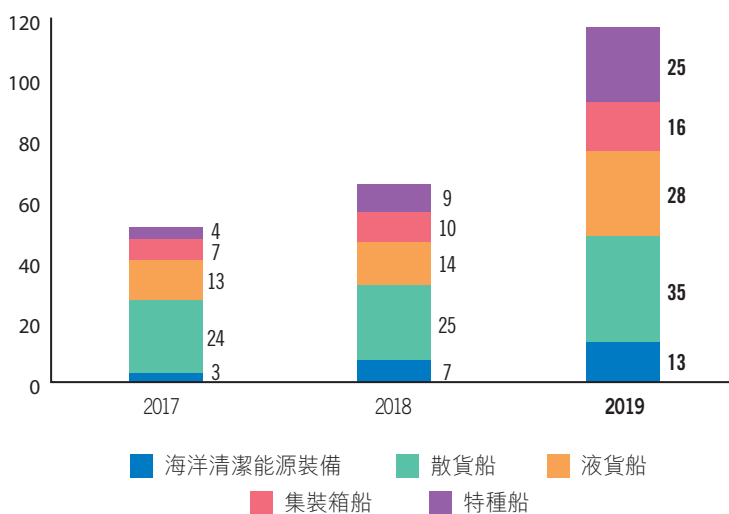
海上清潔能源裝備市場積極向上，全球特別是亞太地區天然氣消費量持續增長，全球液化天然氣（「LNG」）貿易量較二零一八年增長迅速，進一步刺激了海上清潔能源產業的發展，二零一九年LNG生產、運輸及再氣化裝備的需求保持旺盛。

## 2. 業績回顧

### 租賃業務快速發展，公司業績保持高速增長

公司聚焦船舶租賃服務，不斷創新業務模式，加強與我們的客戶、融資方、船廠及其他商業夥伴的合作關係，積極開拓增量項目並優化管理存量項目，在二零一九年公司業績實現穩健快速發展。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的業務保持快速增長，實現收益2,294.4百萬港元，同比增長9.0%。本集團的經營溢利為847.6百萬港元，較二零一八年增長45.5%。經營溢利增長體現了本集團租賃業務的強勁發展。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得年內溢利892.4百萬港元，同比增長26.3%。於二零一九年十二月三十一日，本公司的平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為12.5%及3.1%。於二零一九年，本集團新增起租了29個租賃合同，完成13個租賃合同，正在執行81個租賃合同，其中經營租賃合同41個、融資租賃合同40個。於該等81個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同有64個，平均剩餘租約為7.7年，合同價值為336億港元。於二零一九年十二月三十一日，本集團船舶組合規模達到117艘，其中營運81艘，36艘正在建造。本集團船舶的平均年齡為2.4年。另外二零一九年公司獲得了標普全球評級A-，惠譽評級A的主體信用評級，有助於公司利用多元化融資手段，優化債務結構，降低融資成本，於二零一九年公司帶息負債綜合利率為4.1%，於二零一八年則為4.4%。

### 我們的船舶組合



## 2. 業績回顧 (續)

### 採用逆週期投資策略加大優質船型投放力度

二零一九年公司充分發揮船廠系租賃公司的專業優勢。尤其是，本集團緊跟市場需求，採用逆週期投資策略，加大對清潔能源裝備、氣體運輸船、雙燃料油輪、多用途重吊運輸船、冰區加強型散貨船等細分市場優質船型的投放力度，持續優化資產配置。海事業具有高度週期性波動的特點，公司憑借經營團隊豐富的行業經驗和全面成熟業務網絡的優勢，利用廠商系租賃公司獨特優勢，在市場相對低位時購入優質資產，顯著降低了資產價值波動風險，經營性資產還將受益於市場回升所帶來的價值溢利。

### 提高風險管理能力保持高水平資產質量

公司亦重視健全風險管理體系，加大高風險和不良項目的應對及化解能力，公司已建立船舶資產24小時監控信息系統，實時跟踪船舶位置、航線及運營狀態，掌握資產異常事件，定期評估資產價值並動態跟踪項目，預警項目風險，着力提高公司風險管控能力，資產品質保持高水準。

於二零一九年十二月三十一日，本公司資產營運情況良好，船舶資產利用率為100%，整體租金收取率為99%。

### 展望

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

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

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧

### 3.1 綜合收益表的分析

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

#### 3.1.1 綜合收益表概覽

##### 收益

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

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

收益 (續)

按業務活動劃分的收益

下表載列所示年度按業務活動劃分的收益明細：

	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	%
經營租賃收入	898,211	39.1	601,182	28.6
貸款借款利息收入	681,073	29.7	508,723	24.1
融資租賃收入	658,781	28.7	892,080	42.4
佣金收入	56,332	2.5	102,826	4.9
<b>總計</b>	<b>2,294,397</b>	<b>100.0</b>	<b>2,104,811</b>	<b>100.0</b>

按資產種類劃分的收益

	二零一九年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
海洋清潔能源裝備	644,213	28.1%	455,615	21.6%
散貨船	343,215	15.0%	606,778	28.8%
液貨船	183,084	8.0%	239,908	11.4%
集裝箱船	387,242	16.9%	375,150	17.8%
特種船	495,721	21.6%	239,095	11.4%
其他	240,922	10.4%	188,265	9.0%
<b>總計</b>	<b>2,294,397</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,104,811</b>	<b>100.0%</b>

# 管理層討論與分析

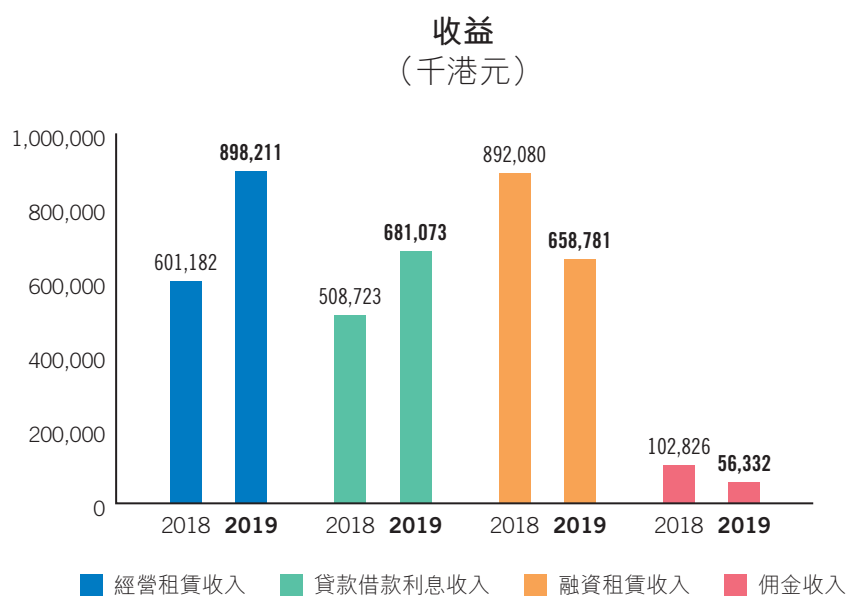
## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

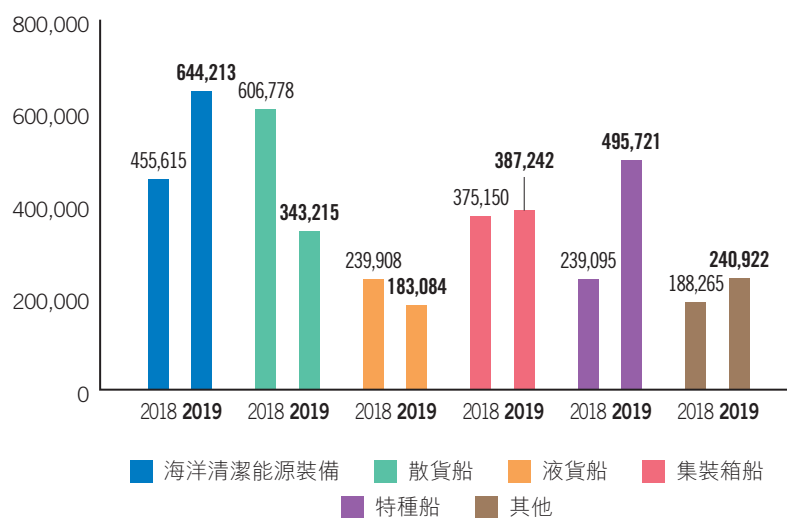
#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

收益 (續)

按業務活動劃分的收益 (續)



#### 按資產種類劃分的收益 (千港元)





## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

##### 收益 (續)

##### 按業務活動劃分的收益 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度與截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較

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

我們的收益包括以下種類：

##### 經營租賃收入

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

##### 貸款借款利息收入

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

##### 融資租賃收入

我們的融資租賃收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的892.1百萬港元減少26.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的658.8百萬港元。有關減少主要由於二零一九年承租人行使提前回購權而完成13艘船舶的融資租賃合同。於二零一九年，我們亦起租10份新融資租賃合同，我們融資租賃項下的船舶組合由二零一八年十二月三十一日的43艘減少至二零一九年十二月三十一日的40艘。

##### 佣金收入

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

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

其他收入及其他虧損淨額

下表載列所示年度其他收入及其他虧損淨額的明細：

	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
股息收入	29,342	47,545
來自下列的利息收入		
—按公允值計入損益之金融資產	3,495	4,940
—按公允值計入其他全面收入之金融資產	25,499	29,888
—銀行存款	46,045	85,130
—應收同系附屬公司款項	—	20,796
其他虧損	(139,252)	(248,116)
<b>總計</b>	<b>(34,871)</b>	<b>(59,817)</b>

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

##### *其他收入及其他虧損淨額 (續)*

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

我們的其他收入及其他虧損淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的59.8百萬港元減少41.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的34.9百萬港元。儘管所錄得來自上市優先股、公募債券及銀行存款的股息及利息收入減少，我們亦錄得開支100.0百萬港元，並於過往年度分類為預付款項，乃由於承租人行使提前回購權而完成13艘船舶的融資租賃合同，惟上述虧損被匯兌虧損減少所抵銷。

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

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自按公允值計入其他全面收入的金融資產利息收入分別為29.9百萬港元及25.5百萬港元。有關減少乃由於我們於二零一九年出售為數368.5百萬港元的按公允值計入其他全面收入的金融資產。

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

# 管理層討論與分析

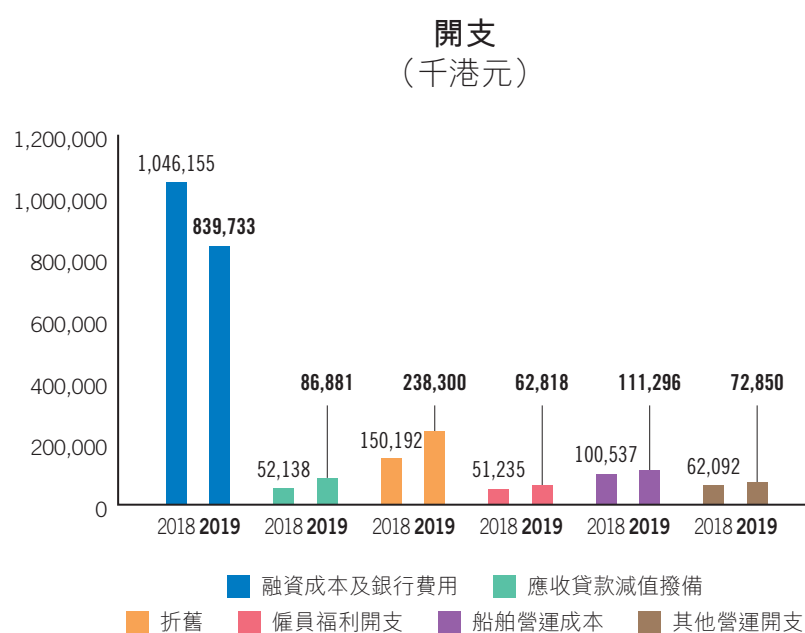
## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

##### 開支

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



## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

##### 融資成本及銀行費用

下表載列所示年度融資成本及銀行費用的明細：

	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
借款利息及費用	917,757	1,129,161
債券利息及費用	–	19,499
租賃負債利息	107	–
銀行費用	1,537	1,660
	<b>919,401</b>	1,150,320
減：已資本化融資成本	<b>(79,668)</b>	(104,165)
總計	<b>839,733</b>	1,046,155

於年內，我們的融資成本及銀行費用包括銀行借款的利息及費用。

我們的融資成本及銀行費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,046.2百萬港元減少19.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的839.7百萬港元，主要由於年內本公司透過首次公開發售之方式籌集2,055.6百萬港元導致平均銀行借款金額減少，以及本公司信貸評級及融資能力改善導致利率降低，平均銀行借款由二零一八年十二月三十一日的23,653.8百萬港元減少至二零一九年十二月三十一日的20,482.7百萬港元。

##### 應收貸款減值虧損撥備

我們定期審查我們的應收貸款及其他應收款項組合，評估任何減值跡象，並在特定情況下出現減值時評估我們的減值虧損。

應收貸款減值虧損撥備淨額增加乃主要由於本公司採取審慎態度評估應收貸款的預期損失。

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

##### 折舊

我們的折舊開支指物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊費。下表載列我們於所示年度的折舊開支明細：

	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
船舶	233,567	149,062
辦公設備	583	680
汽車	387	390
租賃物業裝修	297	60
使用權資產	3,466	–
總計	238,300	150,192

我們的折舊開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的150.2百萬港元增加58.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的238.3百萬港元。該增加主要由於二零一九年經營租賃安排項下的船舶數目增加。經營租賃安排項下的船舶賬面淨值由二零一八年十二月三十一日的5,096.9百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日的7,303.9百萬港元，而經營租賃項下的船舶數目由二零一八年十二月三十一日的22艘增加至二零一九年十二月三十一日的41艘。

##### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支包括支付予僱員的工資、薪金以及其他福利。

下表載列我們於所示年度的僱員福利開支明細：

	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
工資、薪金及其他津貼（包括董事薪酬）	53,101	45,824
退休福利成本	9,717	5,411
總計	62,818	51,235

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

##### 僱員福利開支 (續)

我們的僱員福利開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的51.2百萬港元增加22.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的62.8百萬港元，主要由於二零一九年僱員人數增加，以及僱員平均工資、薪金及其他津貼增加。僱員人數由二零一八年十二月三十一日的67名增加至二零一九年十二月三十一日的71名。

##### 船舶營運成本

我們的船舶營運成本主要指我們根據經營租賃安排營運船舶而產生的開支，包括船員開支、燃料開支、船舶管理費及船舶保險。

下表載列我們於所示年度的船舶運營成本明細。

	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
船舶管理費 (連同燃料)	19,381	19,499
船員開支	51,387	47,039
佣金	12,328	12,055
保險	7,408	6,125
服務及供應商	9,687	6,444
維修及保養	5,563	3,694
港口費用	2,122	2,343
其他	3,420	3,338
	<b>111,296</b>	100,537

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

我們的船舶營運成本增加，主要由於隨著我們經營租賃業務擴大，經營租賃安排項下船舶數目以及船員開支及船舶管理費增加。經營租賃項下的船舶數目由二零一八年十二月三十一日的22艘增加至二零一九年十二月三十一日的41艘。

##### 其他營運開支

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

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.1 綜合收益表的分析 (續)

#### 3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

##### 其他營運開支 (續)

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

##### 應佔合營企業業績

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們應佔合營企業業績分別為零及53.5百萬港元。該增加主要由於我們合營企業於二零一八年年尾展開核心業務，致使我們合營企業的溢利增加。

##### 應佔聯營公司業績

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們應佔聯營公司業績分別為81.0百萬港元及3.0百萬港元。應佔聯營公司業績減少，乃主要由於二零一八年九月出售我們於兩家聯營公司（即中船海洋與防務裝備股份有限公司及天津銀行股份有限公司）的投資所致。

##### 所得稅 (開支) / 抵免

我們的所得稅開支指我們就於本集團旗下公司居所或營運所在的稅務司法權區所產生或衍生的溢利而繳付的所得稅金額。於年內，我們在中國及香港的主要營運附屬公司分別須就應課稅收入繳納25%及16.5%的企業所得稅。我們的核心業務是提供包括融資租賃及經營租賃在內的租賃服務。與行業慣例一致，我們透過不同的特殊目的公司（「特殊目的公司」）安排及經營船舶租賃業務，該等特殊目的公司主要於馬紹爾群島、英屬處女群島、香港及中國設立或註冊成立，視乎各項交易的商業安排而定。於年內，我們的收益主要來自上述特殊目的公司。

我們的實際稅率相對較低，主要是因為來自我們海外特殊目的公司的融資租賃收入及經營租賃收入無需繳納香港所得稅。

##### 年內溢利

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



## 3. 財務回顧 (續)

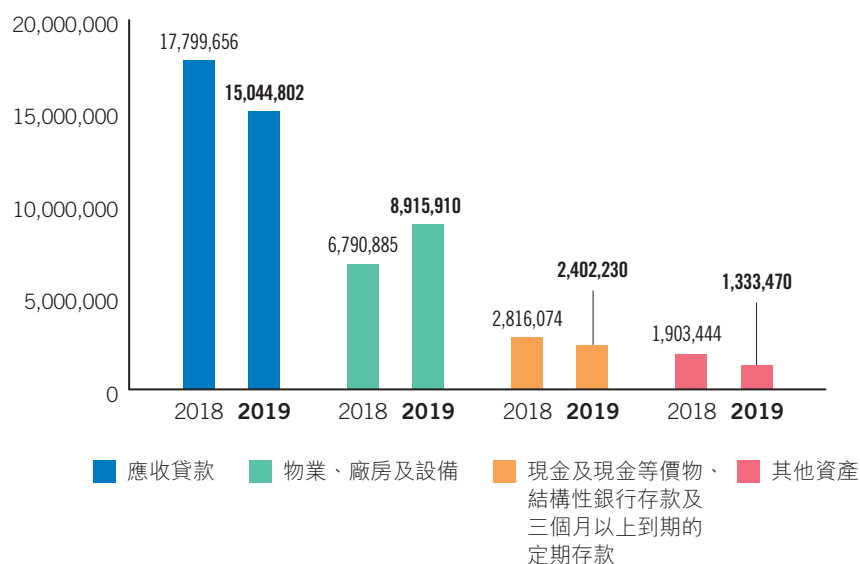
### 3.2 綜合財務狀況表的分析

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

#### 資產

我們的總資產由二零一八年十二月三十一日的29,310.1百萬港元減少5.5%至二零一九年十二月三十一日的27,696.4百萬港元。

#### 總資產 (千港元)



# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

##### 應收貸款

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

下表載列於所示日期，我們應收貸款的組成部分：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貸款借款	7,632,584	7,804,116
融資租賃應收款項	6,814,012	9,489,933
向合營企業發放的貸款	598,206	505,607
<b>總計</b>	<b>15,044,802</b>	17,799,656

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

#### 貸款借款

下表載列我們於所示日期貸款借款的明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
有抵押貸款服務	7,847,210	7,892,193
減值虧損	(214,626)	(88,077)
<b>賬面淨值</b>	<b>7,632,584</b>	7,804,116

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

#### 貸款借款 (續)

下表載列按到期日劃分的於所示日期我們貸款借款(扣除撥備)的到期情況：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	987,993	1,010,119
一年以上兩年以內	932,942	630,629
二至五年	3,023,641	1,611,565
五年以上	2,688,008	4,501,803
<b>總計</b>	<b>7,632,584</b>	<b>7,804,116</b>

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

#### 融資租賃應收款項

融資租賃應收款項淨額按租賃投資總額減去未賺取的融資收入及累計減值虧損撥備計算。

下表載列於所示日期我們融資租賃應收款項的明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃應收款項	5,461,527	8,137,386
有擔保剩餘價值	2,889,594	3,966,033
租賃投資總額	8,351,121	12,103,419
減：未賺取融資收入	(1,224,633)	(2,261,222)
租賃投資淨額	7,126,488	9,842,197
減：累計減值虧損撥備	(312,476)	(352,264)
<b>融資租賃應收款項－淨額</b>	<b>6,814,012</b>	<b>9,489,933</b>

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

##### 應收貸款

下表載列於所示日期按到期日劃分的我們融資租賃投資總額明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃投資總額		
— 一年內	<b>1,525,107</b>	1,872,853
— 一年以上兩年以內	<b>1,922,039</b>	1,341,362
— 二至五年	<b>2,593,238</b>	3,720,179
— 五年以上	<b>2,310,737</b>	5,169,025
<b>總計</b>	<b>8,351,121</b>	12,103,419

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

年內，並無已逾期但未作減值的融資租賃應收款項。

#### 向合營企業發放的貸款

於二零一九年十二月三十一日，向合營企業發放的貸款為無抵押、按介乎4.89%至5.63%的年利率計息，並按要求償還。

#### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括在建工程、持作經營租賃的船舶、租賃物業裝修、辦公設備以及為商業目的而持有的汽車。於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別為6,790.9百萬港元及8,915.9百萬港元。

年內，我們的物業、廠房及設備增加主要歸因於由我們與客戶訂立新的租賃協議導致經營租賃安排項下船舶數目增加。經營租賃項下的船舶數目由二零一八年十二月三十一日的22艘增加至二零一九年十二月三十一日的41艘。

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

##### 於聯營公司之權益

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們於聯營公司之權益分別為15.9百萬港元及35.6百萬港元。

下表載列於所示日期我們重大聯營公司的詳情：

名稱	註冊成立／註冊及 營運地點	歸屬於本集團的股權百分比		主要業務
		十二月三十一日		
		二零一九年	二零一八年	
Nor Solan I Pte Ltd	新加坡	<b>28%</b>	28%	租船服務
Nor Solan II Pte Ltd	新加坡	<b>28%</b>	28%	租船服務
國信中船(青島) 海洋科技有限公司	中國	<b>25%</b>	-	海洋技術

我們於聯營公司之權益由二零一八年十二月三十一日的15.9百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日的35.6百萬港元，主要乃由於年內向新聯營公司注資16.7百萬港元及應佔我們的聯營公司溢利所致。

#### 於合營企業之權益

於二零一九年十二月三十一日，於合營企業的權益指於二零一六年，本集團向已註冊成立的合營企業注資，以及於年內應佔我們的合營企業溢利。

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

##### 預付款項、按金、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括融資租賃安排項下船舶建造的預付款項、船舶營運成本及應收利息。我們的其他資產主要包括三個月以上到期的定期存款及結構性銀行存款。

下表載列於所示日期我們預付款項、按金、其他應收款項及其他資產的明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃預付款項	–	34,087
船舶經理預付款項	15,567	16,972
前期費用預付款項	–	146,710
應收利息	71,021	54,088
結構性銀行存款	335,653	312,156
三個月以上到期的定期存款	171,395	1,579,858
其他應收款項	78,107	12,246
<b>總計</b>	<b>671,743</b>	2,156,117

我們的預付款項、按金、其他應收款項及其他資產由二零一八年十二月三十一日的2,156.1百萬港元減少68.8%至二零一九年十二月三十一日的671.7百萬港元，主要由於三個月以上到期的定期存款減少。我們的預付款項由二零一八年十二月三十一日的197.8百萬港元減少至二零一九年十二月三十一日的15.6百萬港元，乃由於我們客戶的租賃付款責任開始履行以及相關預付款項轉撥至融資租賃應收款項所致。

#### 應收聯營公司、同系附屬公司及合營企業的款項

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們應收聯營公司、同系附屬公司及合營企業的款項分別為138.9百萬港元及29.0百萬港元。

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

#### 應收聯營公司、同系附屬公司及合營企業的款項 (續)

下表載列於所示日期我們應收聯營公司、同系附屬公司及合營企業的款項明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收同系附屬公司款項	220	114,098
應收聯營公司款項	23,968	24,841
應收合營企業款項	4,776	–
<b>總計</b>	<b>28,964</b>	138,939

#### 投資

我們的投資主要包括中國銀行或企業發行人發行的優先股、債券及理財產品，彼等提供固定收益且風險級別相對較低。

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

#### 投資 (續)

我們的金融部及財務資金部部門主要負責監督我們的投資活動，且我們有批准及執行金融交易的標準政策及程序。我們通常投資於提供適度及穩定回報的產品並避免高風險產品，且我們通常持有債券至到期。在作出任何投資決定前，我們會考慮（其中包括）我們的投資目標、投資的風險、回報及流動性以及發行人的聲譽。我們保持嚴格的風險控制，並定期審查我們的投資表現。

下表載列於所示日期我們按類別劃分的投資明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按公允值計入損益之金融資產	<b>39,460</b>	385,659
按公允值計入其他全面收入之金融資產	<b>777,224</b>	1,071,174
<b>總計</b>	<b>816,684</b>	1,456,833

#### 按公允值計入損益的金融資產

我們按公允值計入損益的金融資產指固定收益理財產品投資（主要由上市證券及債券組成），主要為了在短期內出售而購買。



## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

#### 投資 (續)

#### 按公允值計入損益的金融資產 (續)

我們尋求投資組合多元化。按公允值計入損益的金融資產由二零一八年十二月三十一日的385.7百萬港元減少至於二零一九年十二月三十一日的39.5百萬港元，因我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度出售本金總額為407.0百萬港元的投資組合。

#### 按公允值計入其他全面收入之金融資產

我們按公允值計入其他全面收入之金融資產主要為優先股及固定收益債券，及於固定收益理財產品的投資。

下表載列我們於所示日期按公允值計入其他全面收入之金融資產的明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
股本工具		
– 上市永久證券	<b>574,198</b>	520,614
債務工具		
– 上市債務	<b>203,026</b>	393,934
– 非上市債務	–	156,626
<b>總計</b>	<b>777,224</b>	1,071,174

於二零一九年十二月三十一日，我們的按公允值計入其他全面收入之金融資產為777.2百萬港元，主要指我們於上市永久證券及債務工具的投資，本金總額分別為574.2百萬港元及203.0百萬港元。減少乃主要由於年內出售債務工具368.5百萬港元所致。

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產 (續)

#### 衍生金融工具

我們訂立衍生金融工具以管理匯率及利率風險並用於現金管理目的。我們的衍生金融工具主要指利率掉期及跨貨幣掉期。

下表載列於所示日期我們衍生金融工具的明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
利率掉期	(95,602)	–
跨貨幣掉期	(6,483)	27,623
<b>總計</b>	<b>(102,085)</b>	27,623

於二零一九年十二月三十一日，我們錄得關於利率掉期及跨貨幣掉期的衍生金融負債102.1百萬港元，乃由於二零一九年十二月三十一日該等衍生金融工具的按市值計算價值減少所致。

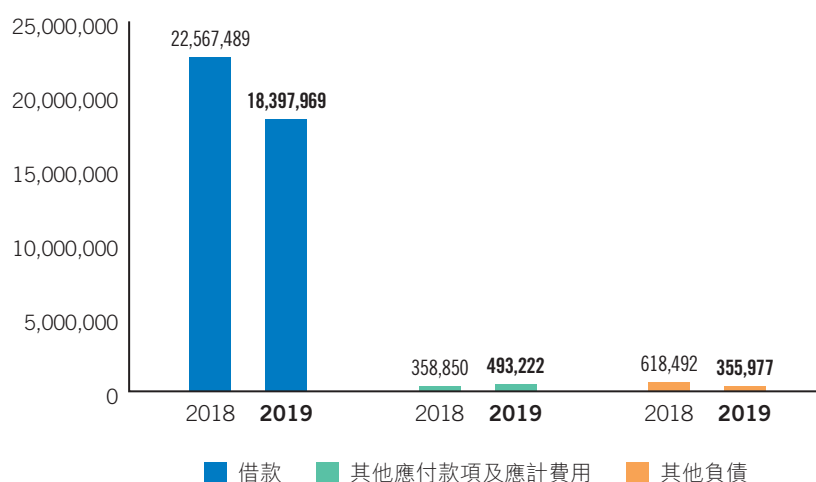
## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 負債

我們的總負債由二零一八年十二月三十一日的23,544.8百萬港元減少18.2%至二零一九年十二月三十一日的19,247.2百萬港元。

#### 總負債 (千港元)



#### 借款

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

下表載列於所示日期按到期日劃分的銀行借款明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按要求及一年內	5,621,747	7,159,770
一年以上兩年以內	1,711,312	1,566,560
二至五年	6,017,514	1,177,954
五年後	5,047,396	12,663,205
<b>總計</b>	<b>18,397,969</b>	22,567,489

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 負債 (續)

#### 借款 (續)

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

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

#### 應付關聯公司、同系附屬公司、一家合營企業及一家非控股權益的款項

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們應付關聯公司、同系附屬公司、一家合營企業及一家非控股權益的款項分別為597.8百萬港元及204.2百萬港元。

下表載列於所示日期我們應付同系附屬公司、一家合營企業、一家非控股權益及關聯公司的款項明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付關聯公司款項	–	70,433
應付同系附屬公司款項	20,179	439,013
應付一家合營企業款項	96,118	–
應付一家非控股權益款項	87,922	88,397
<b>總計</b>	<b>204,219</b>	597,843

應付關聯公司及一家合營企業的款項為無抵押、免息、按要求償還且以港元及美元計值，並為非貿易相關性質。

應付同系附屬公司款項為無抵押、按介乎零至0.01%的利率計息及主要以美元計值。於二零一八年十二月三十一日，除合共346,550,000港元須於一年內償還且為非貿易性質的款項外，其餘款項於各報告期末起一年內無須償還。所有其餘款項均為貿易性質。

應付一家非控股權益的款項為無抵押、免息、按要求償還且以美元計值，並為非貿易相關性質。

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 負債 (續)

##### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應計開支、已收按金、應付貸款利息及上市開支。

我們的已收按金為我們客戶為其租賃協議項下責任及負債作擔保而支付的款項。我們的應付貸款利息為銀行借款利息。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們的其他應付款項及應計費用分別為358.9百萬港元及493.2百萬港元。

下表載列於所示日期我們的其他應付款項及應計費用明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應計費用	17,825	15,660
已收按金	438,732	262,168
其他應付款項	36,665	81,022
<b>總計</b>	<b>493,222</b>	358,850

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們的已收按金分別為262.2百萬港元及438.7百萬港元。於船舶建造竣工前，我們通常要求客戶繳納按金。當船舶交付予我們的客戶，按金將用於抵銷租賃付款。於二零一九年十二月三十一日，我們的按金增加乃由於在建船舶較二零一八年十二月三十一日增加所致。

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 負債 (續)

#### 資產淨值

我們的資產淨值由二零一八年十二月三十一日的5,765.2百萬港元增加46.6%至二零一九年十二月三十一日的8,449.2百萬港元，主要乃由於我們的保留溢利及股本增加所致。

#### 資產質量

我們自初步確認起根據應收貸款的信貨質素變動採用三階段減值虧損模式。初步確認時並無信貸減值的金融工具分類為「第一階段」。預期信貸虧損按十二個月計量。倘確定自初步確認後信用風險顯著增加，則金融工具將轉為「第二階段」。分類為第二階段的金融工具尚未被視為信用減值。預期信貸虧損按存續期基準計量。如果金融工具存在信用減值，則金融工具將轉為「第三階段」。預期信貸虧損按存續期基準計量。在第一和第二階段，利息收入按賬面總值計算（不扣除虧損撥備）。倘金融資產其後成為信用減值（第三階段），則我們須於後續報告期間將實際利率法應用至金融資產的攤銷成本（扣除虧損撥備的賬面總值）而非賬面總值以計算利息收入。

期內確認的減值虧損撥備受多種因素影響，包括由於期內應收貸款信用風險顯著增加（或減少），導致第一階段與第二階段或第三階段之間的轉撥，以及十二個月及存續期預期信貸虧損之間的後續「調高」（或「調低」），對已確認的新金融工具計提額外撥備，以及解除期內終止確認的應收貸款，及終止確認應收貸款及撤銷於期內所撤銷資產有關的撥備。

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 資產質量 (續)

下表闡述年末各階段的應收貸款減值撥備：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
截至二零一九年十二月三十一日 的應收貸款減值撥備	37,121	228,389	261,712	527,222
截至二零一九年十二月三十一日 的應收貸款	11,872,063	2,822,695	877,266 (附註)	15,572,024

附註： 其中325,138,000港元逾期超過90日。

於二零一九年十二月三十一日，我們的應收貸款減值虧損撥備為527.2百萬港元，其中包括第一階段資產的十二個月預期信貸虧損37.1百萬港元、第二及第三階段資產的存續期預期信貸虧損分別為228.4百萬港元及261.7百萬港元。

#### 撇銷

在我們已盡力進行所有實際收回工作且已得出結論並無合理預期收回時，我們撇銷全部或部分應收貸款。並無合理預期收回的指標包括停止強制執行活動。我們可能會撇銷仍在採取強制執行活動的應收貸款。

年內，我們並無撇銷任何應收貸款。

# 管理層討論與分析

## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 流動資金及營運資金

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

年內，本集團主要倚賴銀行借款以對資本開支及來自不斷增長的業務營運的財務及流動資金需求提供資金支持。由於本集團主要從事提供租賃及貸款服務，性質上屬資金密集型，本集團需要大量營運資金用於其日常營運。

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

#### 現金流量

下表載列於所示年度我們的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
營運資金變動前經營溢利	<b>2,030,418</b>	1,695,430
經營活動產生／(使用)之現金淨額	<b>3,376,861</b>	(1,415,265)
投資活動(使用)／產生之現金淨額	<b>(464,239)</b>	4,580,329
融資活動使用之現金淨額	<b>(1,910,545)</b>	(3,203,392)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	<b>1,002,077</b>	(38,328)
年初之現金及現金等價物	<b>924,060</b>	1,018,922
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>(30,955)</b>	(56,534)
年末之現金及現金等價物	<b>1,895,182</b>	924,060



## 3. 財務回顧 (續)

### 3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

#### 流動資金及營運資金 (續)

##### 經營活動產生之現金淨額

經營活動產生之現金主要為來自客戶的租賃收入，而經營活動使用之現金主要為支付利息及開支的現金。經營活動產生之現金流量淨額反映對非現金和非經營項目進行調整的除稅前溢利。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生之現金淨額為3,376.9百萬港元。我們的除所得稅前溢利為904.2百萬港元，而我們的營運資金變動前經營溢利為2,030.4百萬港元，而經營產生之現金淨額為4,198.6百萬港元。營運資金變動的正向調整為2,168.2百萬港元，主要歸因於終止確認融資租賃應收款項的所得款項2,546.7百萬港元，由應收同系附屬公司款項增加308.2百萬港元部分抵銷。

##### 投資活動使用之現金淨額

年內，我們的投資活動產生的現金流量主要歸因於出售聯營公司、可轉換債券應收款項及其他金融資產的所得款項及從金融資產收取的股息收入，而我們的投資活動使用之現金流量主要歸因於購買船舶及物業、廠房及設備之付款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的投資活動使用之現金淨額為464.2百萬港元，主要歸因於購買船舶以及物業、廠房及設備的付款2,439.0百萬港元，由三個月以上到期的存款1,408.5百萬港元部分抵銷。

##### 融資活動使用之現金淨額

年內，我們的融資活動使用之現金流量主要歸因於銀行借款及發行股份之所得款項，而我們的融資活動使用之現金主要歸因於支付銀行貸款利息及銀行費用以及償還銀行借款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的融資活動使用之現金淨額為1,910.5百萬港元，主要歸因於償還銀行借款11,859.8百萬港元及派付中期股息184.1百萬港元，由新增銀行借款所得款項8,111.5百萬港元及根據公開發售發行普通股的所得款項淨額2,055.6百萬港元部分抵銷。由於我們簽訂新租賃項目，我們獲得新增銀行借款。

## 4. 風險管理

### 4.1 利率風險

本集團面臨的利率風險主要來自於其按浮動利率計息的銀行借款，令本集團面臨現金流量利率風險。董事會批准管理及控制利率風險的策略，本集團的首席財務官監督整體利率風險敞口，並採取有效措施以確保妥善控制風險敞口。本集團透過利率掉期合約等衍生工具的利率波動套期現金流量波動風險。本集團透過利率掉期合約將浮動利率轉為固定利率，以有效匹配未來固定租賃收入，並釐定利差。利率掉期於到期時結算。本集團將按淨額基準結算固定利率與浮動利率間之差額。本集團利率掉期與指定套期項目間的套期關係非常有效。於二零一九年，本集團已與銀行買賣多份利率掉期合約，以管理及控制利率風險。

#### 利率狀況

下表為於所示年度末本集團借款淨額利率狀況的詳情：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
浮息結餘		
銀行借款	15,333,159	19,980,241

#### 敏感性分析

於二零一九年十二月三十一日，估計利率整體上升／下降100個基點（所有其他變量維持不變），將會使本集團融資成本增加／減少128,032,000港元（二零一八年：166,835,000港元）。股權的其他組成部分不會受到利率變動的影響。

上述敏感性分析乃假設利率於報告期末發生變動並已應用於該日期存在的非衍生金融工具之利率風險而釐定。上升或下降100個基點代表管理層對直至下一年度報告日期間利率合理可能變動的評估。該分析按該兩個年度的相同基準進行。

# 管理層討論與分析

## 4. 風險管理 (續)

### 4.2 貨幣風險

本集團擁有外幣銷售、採購及匯款業務，從而令本集團面臨外幣風險。由於聯繫匯率制度下美元與港元之間的匯率波動微乎其微，本公司董事認為本集團主要面臨歐元（「歐元」）、人民幣（「人民幣」）及新加坡元（「新加坡元」）的貨幣風險。董事會批准管理及控制外匯風險的策略，本集團的首席財務官監督整體外匯風險敞口，並採取有效措施以確保妥善控制風險敞口。本集團定期檢討其外匯淨額，以管理匯率風險。

本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日以外幣計值之重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於二零一九年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日		
	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元
預付款項、按金及其他應收款項	-	-	12,388	-	1,585	13,789
應收同系附屬公司款項	-	-	-	369	-	-
應收聯營公司款項	-	23,968	-	-	24,841	-
結構性銀行存款	-	-	335,653	-	-	312,156
三個月以上到期的定期存款	-	-	-	1,381,624	-	-
現金及現金等價物	1,351,998	482	123,889	250,633	2,399	54,041
其他應付款項及應計費用	-	-	(4,577)	-	-	(9,938)
應付同系附屬公司款項	-	-	-	-	-	(15,666)
淨敞口	1,351,998	24,450	467,353	1,632,626	28,825	354,382

下表載列於二零一九年十二月三十一日本集團對於相關功能貨幣兌港元匯率增加5%的敏感性詳情。5%為內部向主要管理層人員匯報外幣風險及管理層評估外匯匯率可能變動呈列所使用的敏感率。敏感性分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年內按5%的外幣匯率變動調整匯兌。正／負數指於二零一九年十二月三十一日之年度溢利增加／減少，期間相關功能貨幣匯率上漲5%。年內相關功能貨幣兌換港元匯率下跌5%，對年度溢利有同等但相反影響。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
歐元	56,446	68,162
新加坡元	1,021	1,203
人民幣	19,512	14,795

# 董事及高級管理層

## 董事

### 執行董事

**楊力先生**，51歲，為我們的董事長，於二零一三年九月獲委任為董事並於二零一八年九月調任為執行董事。楊先生主要負責監督我們的一般管理、戰略發展、投資、人力資源、項目評估及合規。

楊先生於海事業擁有逾25年經驗。彼於一九九一年七月至一九九五年二月期間於廣州造船廠有限公司就職，最終職位為主任科員。彼於一九九五年二月至二零一三年五月期間於廣州廣船國際股份有限公司（現名為中船海洋與防務裝備股份有限公司（「中船海洋與防務裝備」），乃一家同時於聯交所主板（股份代號：317）及上海證券交易所（股份代號：600685）上市的公司）歷任多個職位，彼於該公司最後的職位為副總經理。自二零一三年五月至二零一三年九月，彼於中船集團擔任會計財務部副主管。自二零一三年六月至二零一八年九月，彼亦擔任中船海洋與防務裝備的一名董事。

楊先生於一九九一年七月畢業於中國的哈爾濱船舶工程學院（現名為哈爾濱工程大學），並於二零零六年六月於美國萊特州立大學獲得工商管理碩士學位。

**胡凱先生**，51歲，於二零一七年八月獲委任為董事並於二零一八年九月調任為執行董事。胡先生亦為本公司總經理，主要負責協助董事長全面管理我們的一般行政、內部控制及審計、信息技術及宣傳。

胡先生於海事業擁有逾25年經驗。彼於一九九二年八月至二零零零年十一月期間於江南造船（集團）有限公司就職，最終任職於業務部。於二零零零年十一月至二零一一年十一月期間，彼於中國船舶工業貿易公司歷任多個職位，彼於該公司最後的職位為總經理助理。於二零一一年十二月至二零一七年八月期間，彼擔任中船國際貿易有限公司的副總經理。

胡先生於一九九二年六月畢業於中國的華中理工大學（現名為華中科技大學），並於二零一零年九月於中國的中歐國際工商學院獲得工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

**李巍先生**，49歲，於二零一九年七月獲委任為非執行董事。

李先生現任中再資產管理股份有限公司副總經理兼中再資產管理（香港）有限公司董事長。彼亦為中國再保險（集團）股份有限公司（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1508）戰略客戶部總經理兼中國再保險海外（控股）有限公司籌備組組長。

李先生曾擔任華泰財產保險股份有限公司營銷管理部副總經理、光大永明人壽保險有限公司業務總監、光大永明資產管理股份有限公司副總經理、中國大地財產保險股份有限公司副總經理以及中國再保險（集團）股份有限公司戰略客戶部負責人。

李先生於二零零三年三月於哈爾濱工程大學取得產業經濟學碩士學位，並於二零零九年七月於北京大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

**鍾堅先生**，57歲，於二零一九年九月獲委任為非執行董事。

鍾先生現任中船集團的職工董事兼經營管理部主任，以及中國船舶工業股份有限公司（該公司為中船集團的附屬公司）的監事。

鍾先生曾擔任廣州廣船國際股份有限公司副總經理、中船置業有限公司副總經理、中船投資發展有限公司副總經理及廣州中船黃埔造船有限公司董事長。

鍾先生於一九九四年在中國獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

**鄒元晶先生**，58歲，於二零一九年九月獲委任為非執行董事。

鄒先生現任上海外高橋造船有限公司（該公司為中船集團的附屬公司）的董事。

鄒先生曾擔任江南造船（集團）有限責任公司總經理助理及副總經理、上海盧浦大橋投資發展有限公司總經理及上海江南長興重工有限責任公司副總經理。

鄒先生於一九八四年在中國獲得哈爾濱工程大學船舶與海洋工程學士學位。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

黃友嘉博士 *GBS, JP*, 62歲, 於二零一九年五月獲委任為獨立非執行董事。黃博士主要負責獨立監督本集團的管理。

鑒於其過往及當前身兼數職及擔任社會公職, 黃博士於公司管理及行政管理、公司融資以及有關貨幣及經濟方面的公共政策及研究具有豐富經驗。黃博士一直擔任多個上市公司的獨立非執行董事, 包括自二零零零年十二月起擔任華誼騰訊娛樂有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號: 419))的獨立非執行董事, 自二零一三年六月起擔任深圳控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號: 604))的獨立非執行董事, 自二零一四年三月起擔任中石化冠德控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號: 934))的獨立非執行董事, 自二零一四年一月起擔任力高地產集團有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號: 1622))的獨立非執行董事, 及自二零一七年十一月起擔任廣南(集團)有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號: 1203))的獨立非執行董事。

黃博士自二零零六年十二月至二零一八年六月擔任協合新能源集團有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號: 182))的獨立非執行董事。彼亦自二零一二年十二月至二零一七年十一月擔任雲峰金融集團有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號: 376))的獨立非執行董事。除於上市公司擔任董事之外, 黃博士亦於一九九六年至二零零七年期間擔任聯僑企業有限公司(一家主要從事工業機械及設備分銷的公司)的董事。

黃博士自二零一三年起擔任全國人民代表大會港區代表。彼在香港政府的數個部門中擔任多項職務, 包括自二零一五年三月起擔任強制性公積金計劃管理局主席, 自二零一八年三月起就任行政長官創新及策略發展顧問團成員, 自二零一七年八月起擔任金融領導委員會委員及自二零一一年十一月起就任外匯基金諮詢委員會委員。彼當前在社會組織中擔任的職務包括香港中華廠商聯合會永遠名譽會長、香港董事學會副主席及香港專業及資深行政人員協會副會長。

黃博士於二零一零年獲委任為太平紳士, 並於二零一七年獲頒授金紫荊星章。

黃博士於一九八七年八月獲美國芝加哥大學頒授經濟學博士學位。彼亦於二零一二年十月獲香港嶺南大學頒授榮譽院士銜, 於二零一三年十二月獲香港職業訓練局頒授榮譽院士銜, 並於二零一八年一月獲香港浸會大學頒授榮譽院士銜。

## 董事及高級管理層

**盛慕嫻女士 BBS, JP**，64歲，於二零一九年五月獲委任為獨立非執行董事。盛女士主要負責獨立監督本集團的管理。

盛女士現擔任華潤醫藥集團有限公司（一家於聯交所主板上市的公司（股份代號3320））獨立非執行董事。彼為香港德勤·關黃陳方會計師行的高級顧問，直至二零一九年三月為止。

盛女士為中國人民政治協商會議江蘇省第十、第十一及第十二屆委員會委員。彼為香港女會計師協會有限公司的創會會員。彼目前為香港總商會稅務委員會副主席及香港中華總商會會員。

盛女士當前獲委任的公職包括：香港演藝學院校董會司庫、香港廉政公署防止貪污諮詢委員會成員、古物諮詢委員會成員、通訊事務管理局成員、保育歷史建築諮詢委員會成員及香港理工大學顧問委員會成員。

盛女士於二零一三年獲委任為太平紳士並於二零一七年獲授銅紫荊星章。彼於二零零六年十月獲中國女企業家協會提名為中國百名傑出女企業家之一。

盛女士畢業於香港理工學院（現名為香港理工大學），獲得會計學高級文憑，為香港理工大學二零一六年／二零一七年院士。盛女士亦為香港會計師公會、特許公認會計師公會以及特許秘書及行政人員公會資深會員。

## 董事及高級管理層

**李洪積先生**，63歲，於二零一九年五月獲委任為獨立非執行董事。李先生主要負責獨立監督本集團的管理。

李先生自二零零六年起於通商律師事務所擔任合夥人及執業律師。

李先生為數個仲裁中心的在冊仲裁員，包括中國國際經濟貿易仲裁委員會、海峽兩岸仲裁中心、中國海事仲裁委員會、北京仲裁委員會、上海國際仲裁中心及青島仲裁委員會。彼現為北京大學法學院碩士學位課程兼職講師。

李先生於一九八二年七月於中國北京大學獲得法學學士學位，並於一九八七年七月於中國政法大學獲得法學碩士學位。彼於一九九七年取得中國執業律師資格，並於一九九四年取得美國紐約州記錄法院律師及法律顧問資格。

### 高級管理層

**胡凱先生**為本公司執行董事兼總經理。有關胡凱先生的履歷，請參閱本節「董事－執行董事」。

**鮑偉東先生**，58歲，為本公司副總經理。鮑先生主要負責監督我們的資產管理活動。

鮑先生於海事業擁有逾30年經驗。於一九八二年八月至二零零三年五月期間，彼於滬東中華造船（集團）有限公司歷任多個職位，離職前任總經理助理。此後彼於二零零三年五月至二零一三年五月期間擔任泛華設備有限公司副總經理，其後擔任總經理，並於二零零四年三月至二零零五年五月期間擔任中船集團歐洲分公司副總經理。彼於二零零九年十二月加入華聯船舶有限公司擔任總經理助理直至二零一三年五月。彼自二零一三年五月起任華聯船舶有限公司副總經理。彼於二零一三年十一月加入本集團。

鮑先生於一九八二年七月於中國上海交通大學獲得船舶工程學士學位，並於一九八七年七月於中國的鎮江船舶學院（現名為江蘇科技大學）獲得工業管理工程學士學位。



## 董事及高級管理層

**李峻女士**，47歲，為本公司總會計師兼金融部總經理。李女士主要負責協助我們的總經理全面管理我們的會計事宜、融資及資本運作。

李女士於一九九四年七月至一九九五年三月期間擔任廣州造船廠有限公司營業部業務員。彼曾於一九九五年三月至二零一一年七月期間於中船海洋與防務裝備歷任多個職位，包括主管、主任助理及財務部副主任。彼於二零一一年七月加入中船澄西遠航船舶（廣州）有限公司（現名為中船澄西船舶（廣州）有限公司）擔任副總會計師，並自二零一三年五月起擔任總會計師。彼自二零一八年六月起擔任天津銀行股份有限公司（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1578）的非執行董事。彼於二零一七年二月加入本集團。

李女士於一九九四年七月於北京商學院（現名為北京工商大學）獲得經濟學學士學位，並於二零一零年十二月於華中科技大學獲得工程碩士學位。彼於二零零二年十二月獲得註冊會計師全國統一考試全科合格證。

**陳慧先生**，44歲，為本公司副總經理兼人力資源及行政部總經理。陳先生主要負責協助管理我們的人力資源、行政、規劃及信息技術。

陳先生於一九九八年七月加入江南造船（集團）有限公司，離職前任辦公室副主任直至二零零七年八月。彼於二零零零年二月至二零零七年八月期間任職於中船集團，離職前任辦公廳法律事務處處長。彼於二零零七年八月加入中船江南重工股份有限公司（現名為中船科技股份有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600072）），於二零一一年十月之前擔任總經理助理及董事會秘書，並於二零一一年十月至二零一七年十二月擔任董事會秘書及工會主席。彼於二零一七年十二月加入本集團。

陳先生於一九九八年七月於中國廈門大學獲得法學學士學位，並於二零零九年六月於中國社會科學院研究生院獲得法學碩士學位。彼於二零零零年二月獲授中國法律職業資格證書。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度（「報告期」）之報告及經審核綜合財務報表。

## 全球發售

本公司為一家於二零一二年六月二十五日在香港註冊成立的有限公司。股份於上市日期於聯交所上市。

## 主要業務

本公司的主要業務為提供租賃服務包括融資租賃及經營租賃，主要集中在船舶租賃。有關本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的按業務分部劃分的業務分析載列於綜合財務報表附註5。

## 業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績分別載於本年報第83及第84頁之綜合收益表及綜合全面收入表。

## 末期股息

為與全體股東分享本集團的豐碩業績，董事會建議自本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的可分派儲備中派付末期股息每股0.05港元。本公司就釐定收取末期股息的資格而暫停辦理股份過戶登記手續的日期將適時公佈。建議末期股息預期將於本公司應屆股東週年大會上獲批准後於二零二零年六月三十日或之前派付。

## 業務審視

本集團業務的公平審視載於本年報「管理層討論及分析」一節。

# 董事會報告

## 財務概要

本集團過去五個財政年度之業績以及資產及負債概要載列於本年報第5至第7頁。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 上市所得款項用途

本公司股份已於上市日期成功於聯交所上市，且本公司已根據全球發售以每股已發行股份1.34港元的價格發行1,534,020,000股股份。

本公司上市所得款項淨額（扣除包銷費用及相關開支後）約為1,974.5百萬港元。本公司動用上市所得款項的計劃載於本公司日期為二零一九年五月二十八日之招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節。於二零一九年十二月三十一日，本公司已動用約1,061.4百萬港元以鞏固本集團的船舶租賃業務的資本基礎、約274.6百萬港元以建立海洋清潔能源設備（包括海上LNG／LPG裝備船）的資本基礎，及約197.5百萬港元用作營運資金及一般企業用途。

本公司無意更改上市所得款項的用途，並將根據招股章程所披露的擬定用途逐步動用上市所得款項的餘額。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

### 主要客戶

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團前五名客戶的交易額佔本集團總收入的63.1%（二零一八年：66.9%），而本集團之單一最大客戶的交易額佔本集團總收入的26.0%（二零一八年：31.7%）。

### 主要供應商

由於我們的業務性質使然，我們並無主要供應商。

## 物業、廠房及設備

本集團於報告期內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註13。

## 股本

本公司之股本於報告期內的變動詳情載於綜合財務報表附註26。

## 儲備

本公司及本集團之儲備於報告期內的變動詳情分別載於本年報第87及第180頁的綜合權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據香港法例第622章《公司條例》（「公司條例」）第6部計算之可供分派儲備為約1,913,974,000港元（二零一八年：1,218,828,000港元）。

## 銀行借款

關於本集團於二零一九年十二月三十一日之銀行借款的詳情載於綜合財務報表附註24。

## 根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.21條作出披露

於二零一九年八月二十日，本公司（作為借款人）確認接納一家銀行（作為貸款人）就一般銀行融資發出的融資函，所涉總額為600,000,000美元，包括(i)最多為400,000,000美元的定期貸款融資，應於自融資函日期起計三年內悉數償還；及(ii)最多為200,000,000美元的循環貸款融資，須於各利息期結束時償還或重新借入。根據融資函，中船集團應仍然為單一最大股東，及應由國有資產監督管理委員會全資擁有。違反任何上述條件均將構成違約事件，屆時本公司根據融資函應向貸款人支付的所有款項將即時到期應付，而貸款人毋須作出任何進一步墊款。

## 根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.21條作出披露（續）

於二零一九年十一月六日，本公司（作為借款人）與一家銀行（作為貸款人）訂立兩份貸款協議，據此，貸款人同意向本公司授出一般銀行融資，所涉總額為41,440,000美元，須於該等貸款協議各自的日期起計十年內悉數償還。根據該等貸款協議，除貸款人事先書面同意外，本公司任何合法或實益擁有權或控制權變動將構成違約事件，而所有根據該等貸款協議應計或未償還的款項將即時到期應付。

於二零一九年十二月十三日，本公司（作為借款人）確認接納一家銀行（作為貸款人）就總額為200,000,000美元的一般銀行融資發出的融資函，融資應於首次使用日期起計36個月內悉數償還。根據融資函，倘中船集團未能維持作為單一最大股東，融資將即時被撤銷，且本公司須根據貸款人的銀行融資標準條款提前償還未償還貸款。

## 董事

於報告期內及直至本年報日期，董事如下：

### 執行董事：

楊力先生（主席）  
胡凱先生

### 非執行董事：

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

### 獨立非執行董事：

黃友嘉博士GBS、JP（於二零一九年五月七日獲委任）  
盛慕嫻女士BBS、JP（於二零一九年五月七日獲委任）  
李洪積先生（於二零一九年五月七日獲委任）

根據本公司之組織章程細則（「組織章程細則」）第98(2)條，董事會有權不時及隨時委任任何人士擔任董事，以填補董事會臨時空缺或增添董事會成員。如此獲委任的任何董事的任期僅至本公司下屆股東週年大會（「股東週年大會」）為止，但屆時該董事有資格在會上重新獲選連任，但如此退任的任何董事不得計入須在股東週年大會上輪流退任的董事人數內。

因此，楊力先生、胡凱先生、李巍先生、鍾堅先生、鄒元晶先生、黃友嘉博士、盛慕嫻女士及李洪積先生須於股東週年大會上輪值告退，且合資格並願意膺選連任。

將於股東週年大會上膺選連任之董事詳情載於將派發予股東之通函。

# 董事會報告

## 董事和高級管理層

董事和本公司的高級管理層的履歷詳情載於本年報第43頁至第48頁。

## 獨立非執行董事獨立性的確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認彼等的獨立性，而本公司認為自上市日期起至本年報日期止期間全體獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事服務合約及委任函

於二零一九年五月六日，本公司已與各執行董事訂立服務合約，以及與各獨立非執行董事訂立委任函。各服務合約及委任函的初步年期自上市日期起為期三年。

就委任非執行董事而言，李巍先生與本公司簽訂了從二零一九年七月五日起為期三年的委任函，而鍾堅先生及鄧元晶先生各自與本公司簽訂了從二零一九年九月二十五日起為期三年的委任函。

所有董事之委任均須遵守組織章程細則及上市規則下的董事退任及輪席告退規定。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約，僱主無法在一年內於不支付賠償的情況下終止尚未到期的服務合約（法定賠償除外）。

## 董事於重大交易、安排或合約的權益

於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間及直至本年報日期止，概無董事於本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司作為訂約方並對本集團業務而言屬重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間及直至本年報日期止，本公司並無就有關整體全部或任何重要部份業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

# 董事會報告

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有合共72名僱員，其中約44%位於香港。本集團擁有一支具有學士或以上學位的高素質人才團隊。於二零一九年十二月三十一日，本集團約96%僱員擁有學士或以上學位。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團僱員的薪酬分別約為62.8百萬港元及51.2百萬港元。本集團努力為薪酬及福利創建一個具有競爭力及公平的體系。本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金及表現相關花紅。本集團每年審閱其僱員的薪酬待遇及表現。

本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）負責根據本集團之經營業績、董事與高級管理層之個人表現及可資比較之市場慣例審查本集團有關董事及高級管理層之薪酬政策及薪酬架構。

有關於報告期內五位最高薪酬人士及董事的薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註10及附註11。

## 退休及僱員福利計劃

本集團退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註10。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，根據本公司所獲得的資料，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團（定義見《證券及期貨條例》（「**證券及期貨條例**」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中概無擁有任何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該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

# 董事會報告

## 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就董事所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉：

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司 有關股本類別 股權之概約百分比 (%)
國有資產監督管理委員會	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	4,602,046,234	好倉	75.00
中船集團	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	4,602,046,234	好倉	75.00
中船國際控股有限公司（「中船國際」）	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	4,602,046,234	好倉	75.00
中央匯金投資有限責任公司	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	522,490,000	好倉	8.52
中再資產管理（香港）有限公司	投資經理 <sup>(2)</sup>	522,490,000	好倉	8.52
中國再保險（集團）股份有限公司（「中國再保險」）	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	522,490,000	好倉	8.52

附註：

- (1) 中船國際為中船集團之全資附屬公司，而中船集團由國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，中船集團及國有資產監督管理委員會均被視為於中船國際持有的4,602,046,234股股份中擁有權益。
- (2) 中央匯金投資有限責任公司持有中國再保險71.56%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國再保險持有的522,490,000股股份中擁有權益。中再資產管理（香港）有限公司持有的股份與中國再保險持有的股份為同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，就董事所知，概無其他人士（並非董事及本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。



# 董事會報告

## 董事購買股份或債權證之權利

除本年報所披露者外，於上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

## 股票掛鉤協議

除本年報所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無訂立股票掛鉤協議。

## 購買、贖回或出售上市證券

自上市日期起至本年報日期止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 不競爭契據

為保障本集團免受任何潛在競爭，於二零一九年五月六日，中船集團及中船國際（即控股股東）以本公司為受益人已訂立不競爭契據，據此，彼等各自已無條件且不可撤回地向本公司（為其本身及代表本集團其他成員公司）承諾不會並促使其各自的緊密聯繫人（本集團成員公司除外）不會於招股章程所述的限制期內，亦不會直接或間接參與招股章程所述構成或可能構成直接或間接競爭的任何活動、業務或投資。

有關不競爭契據的詳情，請見招股章程內「與控股股東的關係—不競爭契據」一節。

獨立非執行董事已根據控股股東所提供或彼等給予的資料及確認，審閱不競爭契據於報告期內之履行情況，並確認控股股東已遵守不競爭契據。

## 董事於競爭業務的權益

自上市日期起至二零一九年十二月三十一日期間，概無董事或彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 關連交易及持續關連交易

### 非豁免關連交易

#### 與中船上海、中船系統工程院、中信國際與深圳白澤訂立合資協議

於二零一九年九月六日，中船融資租賃(上海)有限公司(「中船上海」、中國船舶工業系統工程研究院(「中船系統工程院」、中信國際交易中心有限公司(「中信國際」)與深圳白澤投資有限合夥企業(有限合夥)(「深圳白澤」)訂立合資協議(「合資協議」)，據此將成立合營企業，主要從事研發基於船舶及海洋裝備的工業智能技術及設計、製造或營運智慧船舶系統。根據合資協議，合營企業的註冊資本為人民幣100百萬元。中船上海將為合營企業的註冊資本出資現金人民幣18百萬元，並將持有合營企業18%股權。中船系統工程院為中船集團的附屬公司，而中船集團為控股股東。據此，中船系統工程院為本公司的關連人士，而根據上市規則第十四A章，合資協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

進一步詳情請參閱本公司於二零一九年九月九日的公告。

### 非豁免持續關連交易

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團已訂立下列持續關連交易：

持續關聯交易	涉及之關聯方	性質	上市規則 所容許的 年度上限 (百萬港元)	二零一九年 交易金額 (百萬港元)
框架物業租賃協議(附註1)	中船集團及／或其聯繫人	租賃物業	15.0	6.9
框架造船協議(附註2)	中船集團及／或其聯繫人	購買船舶	4,564	2,434.4
框架船舶經紀協議(附註3)	中船集團及／或其聯繫人	船舶經紀服務	85.0	7.7

附註：

1. 本公司已於二零一九年五月六日與中船集團訂立框架物業租賃協議，據此，中船集團及／或其聯繫人同意向公司出租若干物業，期限自上市日期起至二零二一年十二月三十一日止。
2. 本公司已於二零一九年五月六日與中船集團訂立框架造船協議，據此，公司同意向中船集團及／或其聯繫人購買船舶，期限自上市日期至二零二一年十二月三十一日止。
3. 本公司已於與中船集團訂立框架船舶經紀協議，據此，公司同意向中船集團及／或其聯繫人提供船舶經紀服務，期限自上市日期至二零二一年十二月三十一日止。

關於以上持續關連交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

## 關連交易及持續關連交易 (續)

### 非豁免持續關連交易 (續)

根據上市規則第14A.56條，董事會委任本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱過去財務資料以外的核證委聘」及參考實務說明第740號「香港上市規則項下持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易出具報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已發出無保留函件，當中載有上述持續關連交易的審查結果及結論。本公司已向聯交所提交核數師函件副本。

本公司之核數師已就以上本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度訂立之持續關連交易執行若干預定的審核程序，並得出：

- (1) 該等交易已獲得董事會批准；
- (2) 若該等交易涉及由本集團提供貨品或服務，該等交易在各重大方面已按照本集團之定價政策進行；
- (3) 該等交易在各重大方面已根據該等交易相關協議進行；及
- (4) 該等交易之總額並未超過招股章程內披露之相關上限。

於報告期內，獨立非執行董事已審核上述關連交易及持續關連交易，並確認該等交易已：

- (i) 在本集團之一般及日常業務中訂立；
- (ii) 按照一般商業條款或更佳條款進行；或屬不遜於獨立第三方可獲得或提供之條款簽訂；及
- (iii) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並符合股東的整體利益。

綜合財務報表附註28所述關聯方交易，並不構成上市規則第十四A章所界定的本公司關連交易或持續關連交易，並符合上市規則第十四A章的披露規定。

除本年報所披露者外，於報告期內，本公司概無根據上市規則第十四A章項下有關關連交易披露的條文而須予披露的關連交易或持續關連交易。

# 董事會報告

## 慈善捐款

於報告期內，本集團之慈善捐款及其他捐獻總額為1,000,000港元。

## 重大法律訴訟

於報告期內，本公司並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未完結或對本公司存在威脅性的重大法律訴訟或索賠。

## 獲准許的彌償條文

於報告期內及直至本年報日期止，均無曾經或現有生效的任何獲准許的彌償條文惠及董事（不論是否由本公司或其他訂立）或其關連公司的任何董事（如由本公司訂立）。本公司已為董事及高級人員安排適當的董事及高級人員責任保險。

## 重大收購及出售事項

於報告期間，除招股章程及本年報所披露者外，本公司概無重大收購及出售聯營公司及合營企業的事項。

## 報告期後事項

有關於報告期後的重大事項詳情載於綜合財務報表附註35。

## 審計委員會

本公司的審計委員會（「**審計委員會**」）已與本集團高級管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

# 董事會報告

## 企業管治常規

本公司致力維持高水準之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料載於本年報第61頁至第75頁之企業管治報告。

## 公眾持股量

根據本公司可公開獲取的資料及據董事所深知、盡悉及確信，本公司已於上市日期起至本年報日期止之整個期間維持聯交所及上市規則規定的充足公眾持股量。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所獲委任為本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核隨附的綜合財務報表，該等報表按香港財務報告準則編製。

承董事會命  
中國船舶(香港)航運租賃有限公司  
主席  
楊力

香港，二零二零年三月二十七日

# 企業管治報告

董事會欣然呈列本公司自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間（「**相關期間**」）之企業管治報告。

## 企業管治常規

本集團致力於維持高標準的企業管治，以維護股東的利益及提升企業價值和問責性。本公司已自上市日期起採納上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）作為其管治守則。

於相關期間內，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並已採納大部分建議最佳常規。

## 董事會

### 責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授予本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立三個董事會委員會，包括審計委員會、薪酬委員會及提名委員會（「**提名委員會**」）（統稱「**董事會委員會**」）。董事會已向該等董事會委員會授與各職權範圍所載的責任。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，且無論何時均以符合本公司及股東利益的方式履行職責。

本公司已就針對董事及高級管理層的法律訴訟安排適當責任保險，並將每年審視該保險之保障範圍。

# 企業管治報告

## 董事會組成

於本年報日期，董事會由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，詳情載列如下：

### 執行董事：

楊力先生(主席)  
胡凱先生

### 非執行董事：

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

### 獨立非執行董事：

黃友嘉博士  
盛慕嫻女士  
李洪積先生

董事履歷載於本年報之「董事及高級管理層」一節。

於相關期間內，董事會已遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事(其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。

本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任至少佔董事會成員人數三分之一的獨立非執行董事的規定。

# 企業管治報告

## 董事會組成 (續)

本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性，提名委員會已制定董事會多元化政策，以確保本公司董事會的成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以日常的業務需求為基準，並考慮董事會成員多元化的裨益。提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事的人士並在甄選過程中充分考慮董事會成員多元化的政策。提名委員會將就董事的甄選設立可計量目標，甄選董事候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求（包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗）。提名委員會負責檢討董事會多元化政策，以確保該政策的執行；檢討可計量目標，並監察可計量目標的實現進度。提名委員會至少每年需檢討本政策與可計量目標，以確保董事會持續行之有效。

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，故本公司認為彼等均屬獨立。

除本年報之「董事及高級管理層」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事或最高行政人員有任何個人關係（包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係）。

全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專門技能，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事應邀於審計委員會、薪酬委員會及提名委員會任職。

鑑於企業管治守則條文要求董事披露於上市公司或機構所持職務的數量及性質及其他重大承擔，以及彼等的身份及於發行人任職的時間，故董事已同意適時向本公司披露彼等的承擔。



## 入職及持續專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的瞭解。本公司亦定期為董事安排研討會，以不時為彼等提供上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料，使董事會全體及董事得以履行彼等的職責。

本公司鼓勵全體董事進行持續專業發展，藉此發展及更新其知識及技能。本公司的公司秘書將不時更新及提供有關董事角色、職能及職責的書面培訓材料。

根據董事提供的記錄，自上市日期起至二零一九年十二月三十一日止期間，董事接受的培訓概述如下：

董事姓名	持續專業發展 課程性質
楊力先生	C/D
胡凱先生	C/D
李巍先生 <sup>(1)</sup>	C/D
鍾堅先生 <sup>(2)</sup>	C/D
鄒元晶先生 <sup>(3)</sup>	C/D
黃友嘉博士	C/D
盛慕嫻女士	C/D
李洪積先生	C/D

附註：

A: 出席研討會、會議、論壇及／或簡報會

B: 於研討會、會議及／或論壇致辭

C: 參加律師所提供與本公司業務有關的培訓

D: 閱讀多種類別議題的材料，議題包括企業管治、董事職責、上市規則及其他相關法例

<sup>(1)</sup> 李巍先生於二零一九年七月五日獲委任為非執行董事。

<sup>(2)</sup> 鍾堅先生於二零一九年九月二十五日獲委任為非執行董事。

<sup>(3)</sup> 鄒元晶先生於二零一九年九月二十五日獲委任為非執行董事。

# 企業管治報告

## 主席及首席執行官

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，董事會主席及首席執行官角色應予以區分且不應由同一人士兼任。

楊力先生為董事會主席，負責協調董事會事務及就本集團業務發展及管理提供策略性意見。胡凱先生為本公司總經理，履行首席執行官之職務，負責為本集團制定發展策略以及年度及投資計劃、檢討財政預算及整體政策以及監督資本運作。

企業管治守則守則條文第A.2.7條規定，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席的會議。於相關期間內，主席與獨立非執行董事已舉行會議，以理解彼等所關注的事宜及討論相關議題。

## 董事的委任及重選連任

於二零一九年五月六日，本公司已與各執行董事訂立服務合約，以及與各獨立非執行董事訂立委任函。各服務合約及委任函的初步年期自上市日期起為三年。

就委任非執行董事而言，李巍先生與本公司簽訂了從二零一九年七月五日起為期三年的委任函，而鍾堅先生及鄧元晶先生各自與本公司簽訂了從二零一九年九月二十五日起為期三年的委任函。所有董事之委任均須遵守組織章程細則及上市規則下的董事退任及輪席告退規定。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約，僱主無法在一年內於不支付賠償的情況下終止尚未到期的服務合約（法定賠償除外）。

根據組織章程細則，在各股東週年大會上，當時三分之一的董事（或如董事人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一）或由董事會決定較多的董事人數，或按上市規則規定的輪流告退方式或適用的監管機構不時訂明的其他守則、規則及法規就輪席告退方式所決定的董事人數，必須退任。在符合上市規則下就董事輪席告退的規定的前提下，每位董事均應每三年在股東週年大會上輪席告退一次。每年須退任的董事應為自上一次獲選起任期最長者；如果不同人士在同一日成為董事，則以抽籤決定退任者（除非該等董事之間另有協議）。

董事的委任、重選連任及罷免程序及過程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會的組成，並就董事的委任、重選連任及接任計劃向董事會提供推薦建議。

## 董事會會議

本公司將採納定期舉行董事會會議之慣例，每年召開至少四次董事會會議，大約每季一次。全體董事將獲發不少於十四天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。

就其他董事會及董事會委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。會議議程及相關董事會文檔至少在舉行董事會或董事會委員會會議日期的三天前送出，以確保董事有充足時間審閱有關文件及充分準備出席董事會會議或董事會委員會會議。倘董事或委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。公司秘書應備存會議紀錄，並提供該等會議紀錄副本予所有董事作其參閱及紀錄之用。

董事會會議及委員會會議的會議紀錄會詳盡記錄董事會及董事會委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及董事會委員會會議的會議紀錄草擬本會於會議舉行後的合理時間內寄送至各董事，以供彼等評論。董事會會議的會議紀錄公開供所有董事查閱。

於相關期間內，董事會曾舉行12次董事會會議，並無召開股東大會。個別董事出席董事會會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
楊力先生	12/12
胡凱先生	12/12
李巍先生 <sup>(1)</sup>	8/8
鍾堅先生 <sup>(2)</sup>	3/4
鄒元晶先生 <sup>(3)</sup>	3/4
黃友嘉博士	9/9
盛慕嫻女士	9/9
李洪積先生	8/9

附註：

- (1) 李巍先生於二零一九年七月五日獲委任為非執行董事。
- (2) 鍾堅先生於二零一九年九月二十五日獲委任為非執行董事。
- (3) 鄒元晶先生於二零一九年九月二十五日獲委任為非執行董事。

# 企業管治報告

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於相關期間內一直遵守標準守則所載的標準規定。

## 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（特別是可能牽涉利益衝突者）、財務資料、委任董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可能尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。彼等亦被鼓勵向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。董事會定期檢討所授權職能及職責。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

## 企業管治職能

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，彼等的企業管治職能包括：

- (a) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會推薦其意見及匯報相關事宜；
- (e) 檢討本公司對企業管治守則之遵守情況及在企業管治報告之披露；及
- (f) 檢討及監察本公司對本公司的報告政策的遵守情況。

## 風險管理及內部監控

本公司高度重視風險管理及內部監控，力求建立與本集團策略目標對應的風險管理及內部監控系統。董事會承擔風險管理的最終責任，主要負責批准本集團的風險管理目標及策略、監督風險管理政策的實施及效用，以及評估本集團的整體風險敞口。審計委員會亦協助董事會履行若干風險管理職能，包括監察內部監控程序的實施及監督內部審計職能。此外，本集團已設立風險管理部門，作為其核心風險管理職能部門，主要負責（其中包括）實施全面的風險管理程序、建立業務風險控制及合規管理系統，以及分析及評估特定項目的主要風險點並提呈風險預防措施。儘管本集團意識到建立及維護符合其實際需求的風險管理及內部監控系統的重要性，惟該系統旨在管理而非消除未能實現其業務目標的風險，並僅能針對重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對的保證。有關本集團風險管理架構的進一步詳情，請參閱本公司的環境、社會及管治報告。

於報告期間，本集團實施《風險綜合管理辦法（試行）》，以準確識別、審慎評估、主動監察、及時應對及廣泛管理本集團於業務經營過程中面臨的風險。

審計委員會每年檢討本集團的風險管理及內部監控系統。審計委員會已檢討本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的內部監控系統的有效性，並認為其有效且充足。本集團具備內部審核職能。

## 董事會委員會

### 審計委員會

審計委員會現時成員包括三名獨立非執行董事即盛慕嫻女士（主席）、黃友嘉博士及李洪積先生，以及兩名非執行董事即李巍先生及鄒元晶先生。

審計委員會的主要職務及職責如下：

- (a) 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- (b) 審閱財務報表及報告，並於該等報表及報告呈交至董事會前考慮當中任何由本公司屬下會計及財務申報職員、監察主任或核數師提出任何重大或不尋常事項；
- (c) 檢討本公司的財務申報制度、內部監控及風險管理制度，以及相關程序是否充足，包括資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

# 企業管治報告

## 董事會委員會 (續)

### 審計委員會 (續)

審計委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

審計委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間召開兩次會議，以討論及考慮以下內容：

- 審閱本公司及其附屬公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期業績；及
- 對財務申報系統、合規程序、內部監控（包括本公司會計及財務申報部門僱員的資源、資歷、培訓課程及預算是否充足）、風險管理系統及程序以及續聘外聘核數師作出檢討。董事會並無偏離審計委員會就甄選、委任、退任或罷免外聘核數師作出的任何推薦建議。

各審計委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
盛慕嫻女士	2/2
黃友嘉博士	2/2
李洪積先生	1/2
李巍先生 <sup>(1)</sup>	2/2
鄒元晶先生 <sup>(2)</sup>	1/1

附註：

(1) 李巍先生於二零一九年七月五日獲委任為非執行董事。

(2) 鄒元晶先生於二零一九年九月二十五日獲委任為非執行董事。

## 提名委員會

提名委員會現時成員包括由一名執行董事即楊力先生（主席）、一名非執行董事即鍾堅先生以及三名獨立非執行董事即黃友嘉博士、盛慕嫻女士及李洪積先生。

# 企業管治報告

## 提名委員會 (續)

提名委員會的主要職務及職責如下：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、規模及組成（包括技能、知識、經驗及多元化觀點），並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (b) 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- (c) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (d) 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及首席執行官）繼任計劃向董事會提出建議；及
- (e) 審閱董事會成員多元化政策。

提名委員會按誠信、經驗、技能以及為履行職務及職責所付出之時間及努力等標準評估候選人或在任人。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。提名委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

提名委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間召開兩次會議，以討論及考慮以下內容：

- 審議《關於提名李巍先生為非執行董事的議案》；及
- 審議《關於提名鍾堅先生、鄒元晶先生為非執行董事的議案》。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
楊力先生	2/2
黃友嘉博士	2/2
盛慕嫻女士	2/2
李洪積先生	2/2
鍾堅先生 <sup>(1)</sup>	0/0

附註：

<sup>(1)</sup> 鍾堅先生於二零一九年九月二十五日獲委任為非執行董事。

# 企業管治報告

## 薪酬委員會

薪酬委員會現時成員包括三名獨立非執行董事即黃友嘉博士（主席）、盛慕嫻女士及李洪積先生。

薪酬委員會的主要職務及職責如下：

- (a) 就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (b) 參考董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 向董事會建議個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇。此應包括實物利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）；
- (d) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (e) 考慮可資比較公司支付的薪資、須付出的時間、職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (f) 檢討及批准應付執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- (g) 檢討及批准有關董事因行為失當而被解僱或罷免的補償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；及
- (h) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其本身的薪酬。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

薪酬委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間召開兩次會議，以討論及考慮審議《關於建議新委任非執行董事薪酬水平的議案》。



# 企業管治報告

## 薪酬委員會 (續)

各薪酬委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
黃友嘉博士	2/2
盛慕嫻女士	2/2
李洪積先生	2/2

## 董事及高級管理層的薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度的董事會成員及本公司高級管理層的薪酬詳情載於本年報第43至第48頁及如下：

薪酬範圍	人數
零至1,000,000港元	6
2,000,001港元至2,500,000港元	1
2,500,001港元至3,000,000港元	2
3,500,001港元至4,000,000港元	2

## 董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白彼等須編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表的職責，以真實公平地反映本公司及本集團的狀況以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的闡釋及資料，使董事會能對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情的評估。本公司已向董事會全體成員提供有關本公司表現、狀況及前景的每月更新資料。

董事並不知悉與可能對本集團持續經營能力構成重大疑問的事件或狀況有關的任何重大不確定因素。

核數師就彼等有關本集團綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第76至第82頁的獨立核數師報告。

# 企業管治報告

## 核數師酬金

核數師於截至二零一九年十二月三十一日止年度內向本公司及本集團提供的審計及非審計服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (千港元)
審計服務	5,300
非審計服務	2,049
總計	7,349

## 公司秘書

丁唯淞先生(「丁先生」)為本公司的公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘達盟香港有限公司(公司秘書服務提供商)的黃秀萍女士(「黃女士」)為本公司的公司秘書助理，協助丁先生履行彼作為本公司的公司秘書的職責，其於本公司的主要聯絡人為丁先生。

於報告期內，丁先生及黃女士各自符合上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

## 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者瞭解本集團的業務、表現及策略至關重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

股東週年大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司主席及各董事會委員會主席將出席股東週年大會解答股東提問。核數師亦將出席股東週年大會，並解答有關進行審計、核數師報告的編制及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有網站(<http://www.csscshipping.cn>)，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

## 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各事項（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

## 股息政策

本公司可以現金或其認為合適的其他方式分派股息。所有擬分派股息均需由董事會制訂計劃並經過股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及股息金額將視乎多項因素而定，包括本公司的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、附屬公司向本公司派付的現金股息、業務前景、有關本公司宣派及派付股息的法定、監管及合同限制，以及董事會認為重要的其他因素。本公司擬在上市以後的各個年度分派不少於年度可分配利潤30%作為股息。但是，本公司無法向股東保證我們將就各個年度或任何年度宣派或支付該等金額或任何金額的股息。

## 召開股東大會

根據組織章程細則第54條及公司條例第566條，股東可請求董事會召開本公司的股東大會。如果本公司收到股東請求召開股東大會的請求書且該股東持有的投票權佔有權在股東大會上投票的所有股東的總投票權不少於5%，則董事會必須召開股東大會。該請求書必須說明將在會上處理的事務的一般性質，並可包含可在會上恰當地動議及打算動議的決議案的文本。該請求書可以複印文件形式或電子形式發送給本公司，並且必須由發出請求的人士進行認證。

根據組織章程細則第55條及公司條例第567條，董事會須在其受到此規定所規限日期後的21天內召開股東大會，而該大會須在召開股東大會的通知發出日期後的28日內舉行。倘若董事會沒有按照要求召開大會，則要求召開股東大會的股東或佔所有股東的總表決權過半數的成員可自行召開股東大會。該股東大會須於董事受召開大會的規定所規限的日期後的三個月內召開。根據組織章程細則第56條及公司條例第568條，要求召開股東大會的股東如果因為董事會無法妥為召開股東大會而產生任何合理開支，則此類開支必須由本公司償還。

# 企業管治報告

## 於股東週年大會提呈決議案

根據公司條例第615條，(a)在全體有權在該要求所關乎之股東週年大會上就該決議案表決之股東的總表決權最少為2.5%的股東；或(b)最少50名有權在該要求所關乎之股東週年大會上就該決議案表決的股東，可就傳閱股東週年大會的決議案提出書面請求。該書面請求：(a)可採用複印文件形式或電子形式送交本公司；(b)須指出有待發出通知所關乎的決議；(c)須經提出該要求的人認證；及(d)於該要求所關乎的股東週年大會舉行前的六個星期之前；或（如在上述時間之後送抵本公司）該股東週年大會的通知刊發之時送抵本公司。有關進一步詳情，請參閱公司條例第580及615條。

## 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可透過電郵向本公司總部作出查詢，電郵地址為**[bdo@csscshipping.com](mailto:bdo@csscshipping.com)**。

## 修訂憲章文件

本公司已於二零一九年五月六日採納於上市日期生效的組織章程細則。於相關期間內，組織章程細則並無變動。

# 獨立核數師報告



致中國船舶(香港)航運租賃有限公司股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

## 意見

### 我們已審計的內容

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載於第83至180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入表;
- 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,包括主要會計政策概要。

### 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(「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」)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》妥為編製。

### 意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「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「綜合財務報表承擔的責任」部分中進一步闡述。

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》(「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](http://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至關重要的事項。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概述如下：

- 租賃安排；及
- 應收貸款減值

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 租賃安排

請參閱綜合財務報表附註2.14及4(i)。

根據香港財務報告準則第16號：「租賃」，管理層評估租賃的分類。

貴集團已訂立若干協議，據此，貴集團確定其已將租賃船舶所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人／借方，因為有關租賃金額的最低租賃付款的現值至少為於租賃開始時租賃資產公允值的絕大部分。因此，貴集團已將船舶自其綜合財務狀況表中剔除，並另行確認融資租賃應收款項。否則，貴集團將經營租賃項下的船舶計入物業、廠房及設備。

我們進行以下程序以評估管理層的租賃分類：

- 檢查租賃協議並與管理層討論主要條款，以自我們所瞭解者識別任何不一致之處；
- 於釐定管理層對租賃分類的判斷是否適當時進行以下事項：
  - 評估租賃協議的經協定條款對分類的影響；
  - 測試最低租賃付款的現值的數學準確度及驗證該等協議的相關輸入數據（即租賃條款、租賃付款及租賃期限）；

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 租賃安排 (續)

確定 貴集團是否已將所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓視乎就該租賃相關安排的評估情況，而該評估涉及管理層作出的重大判斷。尤其是，管理層評估租期、最低租賃付款的現值、租賃資產的性質，且於租期結束時概無所有權轉讓及購買選擇權。關鍵判斷乃關於租賃資產的經濟壽命及公允值、計算最低租賃付款現值時的遞增借款利率，以及購買選擇權是否將獲行使。

由於管理層在評估租賃分類時所採用的判斷及估計重大，故我們認為其為關鍵審計事項。

- 參照銀行報價，評估各租賃安排的遞增借款利率的合理性；
- 參照市場上同類資產，評估租賃資產的經濟壽命及公允值的適當性；及
- 通過檢查租賃協議評估租賃安排中是否存在購買選擇權，並透過將行使利率與當前市場利率進行比較，評估承租人／借方行使該選擇權的可能性。

根據所進行的程序，我們認為我們所收集憑證得以支持管理層的判斷及評估中採用的估計。

### 應收貸款減值

請參閱綜合財務報表附註2.8、3(a)(i)、4(ii)及16。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團的應收貸款賬面淨值為15,045百萬港元，其中錄得527百萬港元的減值虧損撥備。

我們進行以下程序以評估管理層編製的應收貸款減值：

- 我們評估及測試相關控制措施，包括及時識別減值指標以及應收貸款減值撥備的計算方法。
- 就承租人／借方的財務資料及非財務資料、相關外部憑證及其他因素而言，我們抽取樣本評估管理層就自初始確認起信貸風險大幅增加及已信貸減值的應收貸款所識別的應收款項的適當性。

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 應收貸款減值 (續)

根據香港財務報告準則第9號：金融工具，應收貸款減值撥備結餘乃管理層於資產負債表日期對預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的最佳估計。

貴集團於初始確認資產時考慮違約的可能性，及於各報告期間信用風險是否會持續顯著增加，而預期信貸虧損乃參照自初始確認起信貸質量的變化，並基於「三階段」模式計算得出及計提撥備。就分類為第1階段的應收貸款而言，預期信貸虧損按12個月基準計量。就分類為第2及第3階段的應收貸款而言，預期信貸虧損按存續期基準計量。

評估資產組合的信用風險包括進一步估計發生違約的可能性、相關虧損比率及交易對手的違約相關性。貴集團採用違約概率（「違約概率」）、違約風險（「違約風險」）及違約損失率（「違約損失率」）計量信用風險。

- 我們檢討預期信貸虧損的減值評估方法，並評估重大判斷及假設（包括輸入數據、假設及估計技術）的合理性。我們測試計量方法是否反映管理層記錄的方法。
- 我們檢查所選樣本的預期信貸虧損模型的主要數據輸入，包括歷史數據以及於計量日期的數據，以評估其準確性及完整性。
- 就第2階段及第3階段的應收貸款而言，我們抽樣檢查 貴集團根據承租人／借方的財務資料及其他可得資料編製的預計未來現金流量及折現率而計算的減值撥備。



## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 應收貸款減值 (續)

貴集團根據其過往歷史、現行市況及各報告期末的前瞻性估計，於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時所使用的判斷主要包括以下各項：

- (1) 考慮應收貸款的信貸風險是否大幅增加
- (2) 識別違約及信貸減值資產
- (3) 計量預期信貸虧損的輸入數據、假設及估計技術（即違約概率、違約風險及違約損失率）
- (4) 納入預期信貸虧損的前瞻性資料（即預測經濟增長率，其反映承租人／借方經營所在行業的整體經濟狀況）

由於管理層於報告日期評估預期信貸虧損金額時所採用的判斷及估計重大，故我們認為其為關鍵審計事項。

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料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資料，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料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，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

- 我們使用預測經濟增長率審閱管理層對前瞻性資料的分析、評估合理性，並就可能的情況進行敏感性分析。

根據所進行的程序，我們認為我們所收集憑證得以支持管理層的判斷及減值評估中採用的估計。

# 獨立核數師報告

## 董事及審計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》編製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編製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。

於編製綜合財務報表時，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。

審計委員會須負責監督 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。我們僅根據香港《公司條例》第405條向 閣下（作為整體）報告，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，如果合理預期其單獨或匯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。

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。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

- 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，則我們應當修改意見。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相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、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，我們與審計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。

我們亦向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等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。

從與審計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廖偉寧。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年三月二十七日

# 綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	5	2,294,397	2,104,811
其他收入	6	104,381	188,299
其他虧損淨額		(139,252)	(248,116)
開支			
融資成本及銀行費用	7	(839,733)	(1,046,155)
應收貸款減值撥備淨額	16	(86,881)	(52,138)
折舊		(238,300)	(150,192)
僱員福利開支	10	(62,818)	(51,235)
船舶營運成本		(111,296)	(100,537)
其他營運開支		(72,850)	(62,092)
總開支		(1,411,878)	(1,462,349)
經營溢利	8	847,648	582,645
應佔合營企業業績	14	53,547	–
應佔聯營公司業績	15	3,021	81,004
出售聯營公司收益		–	40,766
除所得稅前溢利		904,216	704,415
所得稅(開支)/抵免	9	(11,837)	2,107
年內溢利		892,379	706,522
以下人士應佔年內溢利：			
本公司權益持有人		883,089	690,089
非控股權益		9,290	16,433
		892,379	706,522
每股盈利(港元)	12		
基本及攤薄		0.163	0.150

第90至第180頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內溢利	892,379	706,522
年內其他全面虧損		
可重新分類至損益的項目：		
—換算於附屬公司、聯營公司及合營企業投資的匯兌差額	(37,369)	50,183
—按公允值計入其他全面收入之金融資產公允值變動(債務工具)	17,528	(23,177)
—按公允值計入其他全面收入之債務工具於出售時的投資重估儲備回收	(3,384)	—
—衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	(67,055)	—
不會重新分類至損益的項目：		
—應佔聯營公司其他全面收入淨額	—	22,389
—按公允值計入其他全面收入之金融資產公允值變動(股本工具)	53,584	(55,190)
年內全面虧損總額	(36,696)	(5,795)
年內其他全面收入總額	855,683	700,727
以下人士應佔年內全面收入總額：		
本公司權益持有人	846,398	684,294
非控股權益	9,285	16,433
年內全面收入總額	855,683	700,727

# 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
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備	13	8,915,910	6,790,885
使用權資產	13(b)	23,685	–
於合營企業之權益	14	211,304	8
於聯營公司之權益	15	35,618	15,938
應收貸款	16	15,044,802	17,799,656
衍生金融資產	17	3,881	27,623
預付款項、按金及其他應收款項	18	164,695	264,103
按公允值計入損益的金融資產	19	39,460	385,659
按公允值計入其他全面收入的金融資產	20	777,224	1,071,174
應收聯營公司款項	21	23,968	24,841
應收同系附屬公司款項	21	220	114,098
應收合營企業款項	21	4,776	–
結構性銀行存款	22	335,653	312,156
三個月以上到期的定期存款	22	171,395	1,579,858
現金及現金等價物	22	1,895,182	924,060
持作出售資產	23	48,639	–
<b>總資產</b>		<b>27,696,412</b>	29,310,059
<b>負債</b>			
應付所得稅		22,138	20,649
借款	24	18,397,969	22,567,489
衍生金融負債	17	105,966	–
應付關聯公司款項	21	–	70,433
應付同系附屬公司款項	21	20,179	439,013
應付一家合營企業款項	21	96,118	–
應付一家非控股權益款項	21	87,922	88,397
租賃負債	13(b)	23,654	–
其他應付款項及應計費用	25	493,222	358,850
<b>總負債</b>		<b>19,247,168</b>	23,544,831
<b>資產淨值</b>		<b>8,449,244</b>	5,765,228

# 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
<b>權益</b>			
股本	26	<b>6,614,466</b>	4,602,046
儲備		<b>1,796,292</b>	1,133,981
		<b>8,410,758</b>	5,736,027
非控股權益		<b>38,486</b>	29,201
<b>權益總額</b>		<b>8,449,244</b>	5,765,228

第83至第89頁的綜合財務報表已由董事會於二零二零年三月二十七日批准，並代表董事會簽署。

楊力  
董事

胡凱  
董事

第90至第180頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 本公司股權持有人應佔

	股本 千港元	投資 重估儲備 千港元	套期儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	4,602,046	(57,510)	-	7,195	(34,532)	1,218,828	5,736,027	29,201	5,765,228
於採納香港財務報告準則第16號時 作出的調整，經扣除稅項	-	-	-	-	-	(5)	(5)	-	(5)
於二零一九年一月一日，經重列	4,602,046	(57,510)	-	7,195	(34,532)	1,218,823	5,736,022	29,201	5,765,223
年內溢利及全面收入總額	-	67,728	(67,055)	-	(37,364)	883,089	846,398	9,285	855,683
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	3,856	-	(3,856)	-	-	-
與股權持有人的交易： — 透過公開發售發行新股份， 扣除開支（附註26）	2,012,420	-	-	-	-	-	2,012,420	-	2,012,420
— 股息（附註34）	-	-	-	-	-	(184,082)	(184,082)	-	(184,082)
於二零一九年十二月三十一日	6,614,466	10,218	(67,055)	11,051	(71,896)	1,913,974	8,410,758	38,486	8,449,244
於二零一八年一月一日	4,602,046	(26,719)	-	3,700	(84,715)	1,671,671	6,165,983	12,768	6,178,751
年內溢利及全面收入總額	-	(55,978)	-	-	50,183	690,089	684,294	16,433	700,727
應佔聯營公司其他儲備	-	-	-	352,750	-	-	352,750	-	352,750
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	4,849	-	(4,849)	-	-	-
於出售聯營公司後轉回保留溢利	-	25,187	-	(354,104)	-	328,917	-	-	-
與股權持有人的交易： — 股息（附註34）	-	-	-	-	-	(1,467,000)	(1,467,000)	-	(1,467,000)
於二零一八年十二月三十一日	4,602,046	(57,510)	-	7,195	(34,532)	1,218,828	5,736,027	29,201	5,765,228

第90至第180頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



# 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
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
經營產生／(使用)之現金淨額	29(a)	<b>4,198,568</b>	(459,454)
已收利息		<b>98,535</b>	140,754
已付利息		<b>(909,894)</b>	(1,096,604)
(已付)／已退還所得稅		<b>(10,348)</b>	39
<b>經營活動產生／(使用)之現金淨額</b>		<b>3,376,861</b>	(1,415,265)
<b>投資活動產生之現金流量</b>			
於合營企業之投資		<b>(157,689)</b>	–
於聯營公司之投資		<b>(16,742)</b>	–
一家聯營公司還款		–	12,616
三個月以上到期的定期存款(減少)／增加		<b>1,408,463</b>	(718,877)
結構性銀行存款(增加)／減少		<b>(23,497)</b>	23,210
購買船舶以及物業、廠房及設備之款項		<b>(2,438,976)</b>	(1,289,907)
增加按公允值計入損益／按公允值計入 其他全面收入的組合投資		<b>(40,639)</b>	(595,111)
已收聯營公司的股息		–	74,027
按公允值計入其他全面收入之金融資產的已收股息		<b>29,342</b>	40,815
出售按公允值計入損益之金融資產的所得款項		<b>407,005</b>	82,789
出售按公允值計入其他全面收入之金融資產的所得款項		<b>368,494</b>	77,594
出售衍生金融工具的所得款項		–	454,279
出售聯營公司的所得款項		–	6,418,894
<b>投資活動(使用)／產生之現金淨額</b>		<b>(464,239)</b>	4,580,329

第90至第180頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 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
<b>融資活動產生之現金流量</b>			
銀行借款所得款項	29(b)	<b>8,111,516</b>	7,210,509
償還銀行借款	29(b)	<b>(11,859,777)</b>	(4,253,708)
償還債券	29(b)	–	(4,762,315)
租賃負債付款	29(b)	<b>(3,609)</b>	–
來自非控股權益的墊款	29(b)	–	647
來自控股公司的墊款		–	68,475
已付股息		<b>(184,082)</b>	(1,467,000)
根據公開發售發行普通股之所得款項淨額		<b>2,055,587</b>	–
與公開發售有關的已付專業費用		<b>(30,180)</b>	–
融資活動使用之現金淨額		<b>(1,910,545)</b>	(3,203,392)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
於一月一日的現金及現金等價物		<b>924,060</b>	1,018,922
現金及現金等價物匯率變動的影響		<b>(30,955)</b>	(56,534)
於十二月三十一日之現金及現金等價物	22	<b>1,895,182</b>	924,060

第90至第180頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)是一家於香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港中環德輔道中19號環球大廈18樓1801室。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供租賃業務、船舶經紀服務及融資業務。

本公司於二零一九年六月十七日成功在香港聯合交易所有限公司主板上市。

此等綜合財務報表已於二零二零年三月二十七日獲董事會批准刊發。

## 2 重大會計政策概要

本附註提供編製此等綜合財務報表時所採納的主要會計政策清單。除另有說明者外，該等政策已於所呈列的全部年度貫徹應用。

### 2.1 編製基準

- (i) 本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港法例第622章香港公司條例的規定編制。除附註2所載主要會計政策所規定者外，綜合財務報表均按歷史成本基準編制。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表時須採用若干主要會計估計。管理層在應用本集團的會計政策時亦須行使其判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範疇於附註4披露。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (ii) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一九年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號(修訂)	具負補償的預付款項特徵
年度改進項目	二零一五年至二零一七年週期的年度改進
香港會計準則第19號(修訂)	計劃修改、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營企業的長期利益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性

本集團因採用香港財務報告準則第16號而作出了會計政策變更。本集團選擇追溯採用新準則，惟於二零一九年一月一日確認初始應用新準則的累計影響。詳見附註2.2的披露。上述其他修訂對前期確認金額沒有任何影響，預計亦不會對當期或未來期間產生重大影響。

#### (iii) 尚未採納的新訂準則及詮釋

於二零一九年十二月三十一日報告期間，若干新訂會計準則及詮釋已頒佈但非強制採納，而本集團亦未提前採納。

		於下列日期或之後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號	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(修訂)	業務的定義	二零二零年一月一日
二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日

該等準則預計不會對實體於目前或未來報告期間或可見未來的交易有重大影響。

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.2 會計政策變動

所採用的會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度的過往綜合財務報表一致，惟採納套期會計法及採納與本集團業務經營有關且自二零一九年一月一日起開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂準則以及準則及會計政策之修訂除外。有關年內採納套期會計處理的會計政策詳情，請參閱附註2.11。

#### (a) 採納香港財務報告準則第16號租賃的影響

該項準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人就所有租賃按單一資產負債表模式入賬。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。就不符合香港財務報告準則第15號規定入賬列為資產出售的資產轉讓而言，本集團作為買家－出租人不會確認已轉讓資產，而是確認香港財務報告準則第9號範圍內相等於轉讓所得款項的應收貸款。因此，香港財務報告準則第16號不會對本集團作為出租人的租賃造成任何財務影響。

作為承租人，本集團自二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號租賃，惟按準則項下之具體過渡性條文所允許不就二零一八年報告期重列比較資料。因此，新租賃規則所產生之重新分類及調整於二零一九年一月一日之期初資產負債表確認。新會計政策於附註2.14披露。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號租賃之原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款之現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日之增量借款利率貼現。應用於二零一九年一月一日之租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為3%。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.2 會計政策變動 (續)

#### (a) 採納香港財務報告準則第16號租賃的影響 (續)

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

#### (i) 應用的實際可行的權宜處理方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團使用該準則允許的下列實際可行的權宜處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用同一貼現率；
- 倚賴先前評估評定租賃是否繁重作為進行減值審閱之替代方法—於二零一九年一月一日並無繁重合約；
- 於二零一九年一月一日，剩餘租賃期限不足12個月的經營租賃作為短期租賃入賬處理；
- 於初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約的選擇權，則使用事後方式釐定租約年期。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.2 會計政策變動 (續)

#### (a) 採納香港財務報告準則第16號租賃的影響 (續)

##### (i) 應用的實際可行的權宜處理方法 (續)

本集團亦選擇不重新評估於初始應用日期合約是否為或包含租賃。相反，對過渡日期前訂立的合約，本集團倚賴其應用香港會計準則第17號及詮釋第4號所作的評估釐定安排是否包含租賃。

##### (ii) 於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表中確認的調整

會計政策變動影響以下二零一九年一月一日綜合財務狀況表的項目：

	於二零一八年		於二零一九年 一月一日 經重列 千港元
	十二月 三十一日 原先呈列 千港元	採納香港 財務報告準則 第16號的影響 千港元	
<b>資產</b>			
使用權資產	–	3,572	3,572
<b>負債</b>			
租賃負債	–	3,577	3,577
<b>權益</b>			
保留溢利	1,218,828	(5)	1,218,823

##### (iii) 出租人的會計處理

由於採納香港財務報告準則第16號，本集團毋須就根據經營租賃作為出租人持有的資產對會計處理作任何調整。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.3 綜合入賬及股權會計處理原則

#### (i) 附屬公司

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

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

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

#### (ii) 聯營公司

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

#### (iii) 合營安排

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

#### 合營企業

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



## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.3 綜合入賬及股權會計處理原則 (續)

#### (iv) 權益法

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

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

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

權益入賬投資的賬面金額根據附註2.8所述政策進行減值測試。

### 2.4 獨立財務報表

於本公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘股息超過附屬公司在宣派期間的全面收益總額，或倘於獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資方資產淨值（包括商譽）的賬面值，則收取該等投資股息時須對附屬公司的投資進行減值測試。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.5 分部報告

經營分部的報告形式與向主要營運決策者提供的內部報告形式一致。

董事會已委任本集團執行董事為主要營運決策者（「主要營運決策者」），以評估本集團的財務表現及狀況、作出策略決策及企業規劃。

### 2.6 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表項目均以本集團經營業務的主要經濟環境通行之貨幣（「功能貨幣」）計量。美元（「美元」）為本集團的功能貨幣。財務報表以本集團之呈列貨幣港元（「港元」）呈列。

#### (ii) 交易及餘額

外幣交易乃按交易日之匯率換算為功能貨幣。該等交易結算以及以外幣計值之貨幣資產及負債按年末匯率換算產生之匯兌收益及虧損，通常於損益確認。倘該等交易與合格的現金流量套期及合格的淨投資套期相關，或歸因於國外營運淨投資的一部分，則於權益中遞延。

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

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

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.6 外幣換算 (續)

#### (iii) 集團內公司

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

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

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

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

### 2.7 物業、廠房及設備

#### (i) 在建工程

在建工程指在建船舶,按成本減任何累計減值虧損列賬。在建工程包括所產生的建造開支、建造應佔的借款成本及其他直接成本。於竣工時,在建工程轉移至船舶。概無就在建工程計提折舊撥備。

#### (ii) 其他物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接歸屬於收購項目的支出。成本還可能包括以外幣購買物業、廠房及設備的合格現金流量套期的任何收益或虧損的權益轉移。

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

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.7 物業、廠房及設備 (續)

#### (ii) 其他物業、廠房及設備 (續)

土地及樓宇重估產生的賬面值增加在扣除稅項後於其他全面收入中確認，並於股東權益儲備中累計。倘該增加金額抵銷先前在損益中確認的減少金額，則該增加金額首先在損益中確認。與同一資產先前的增加金額相抵銷的減少金額首先在其他全面收入中確認，以該資產所應佔的剩餘盈餘為限；所有其他減少均計入損益。

於各年度根據資產的計入損益的重估賬面金額的折舊與基於資產的原始成本（扣除稅項）的折舊之間的差額，從物業、廠房及設備的重估盈餘重新分類至保留盈利。

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

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

資產的剩餘價值及可使用年限在各報告期末進行審閱並適當進行調整。

倘資產的賬面金額高於其估計可收回金額，則資產的賬面金額立即撇減至其可收回金額（附註2.8）。

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

## 2 重大會計政策概要(續)

### 2.8 非金融資產減值

擁有無限可使用年限的商譽毋須攤銷，而須按年或更高頻率（倘有事件或情況變化表明彼等可能遭受減值）就減值進行檢測。倘有事件或情況變化表明賬面金額可能無法收回，則須就其他資產進行減值檢測。減值虧損按資產賬面金額超過其可收回金額的部分予以確認。可收回金額為資產公允值減出售成本與使用價值之間的較高者。就評估減值而言，資產按存在單獨可識別現金流量的最低水平分組，該等現金流量在很大程度上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）產生的現金流量。除商譽外，遭受減值的非金融資產於各報告期末就可能的減值撥回進行審閱。

### 2.9 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

本集團將金融資產按以下計量類別分類：

- 隨後按公允值（計入其他全面收入或計入損益）計量的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於管理金融資產的業務模式及現金流的合約條款。

以公允值計量的資產的收益和虧損計入損益或其他全面收入。對於債務工具投資而言，則取決於所持投資之業務模式。對於並非持作買賣的權益工具投資而言，將取決於本集團是否於最初確認時行使不可撤銷選擇權將權益投資按公允值計入其他全面收入（「按公允值計入其他全面收入」）列賬。

本集團當且僅當管理該等資產的業務模式改變時重新分類債務投資。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 投資及其他金融資產 (續)

#### (ii) 確認及終止確認

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

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

#### (iii) 計量

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

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

#### (iv) 債務工具

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

- 攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有之資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入採用實際利率法計入融資收入。終止確認產生之任何收益或虧損直接於損益中確認，並與匯兌收益及虧損於其他收益／（虧損）淨值列示。減值虧損於損益內作為單獨項目列示。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.9 投資及其他金融資產 (續)

#### (iv) 債務工具 (續)

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

#### (v) 股本工具

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

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

#### (vi) 減值

本集團基於前瞻性考量，對按攤餘成本及按公允值計入其他全面收入列賬之債務工具相關的預計信用損失進行評估。所採用的減值方法取決於信用風險是否大幅增加。

就應收貸款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求整個存續期預計虧損須自首次確認應收款項時確認，進一步詳情請參閱附註16。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.10 抵銷金融工具

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

### 2.11 衍生工具及套期活動

衍生工具於衍生合約訂立當日以公允值進行初步確認，並於各報告期末以公允值進行後續重新計量。公允值其後變動的會計處理視乎該衍生工具是否為套期工具，如是，則視乎其套期項目的性質而定。本集團將若干衍生工具指定為：

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

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

指定作套期關係的各項衍生金融工具的公允值在附註17中披露。股東權益的套期儲備變動載於綜合權益變動表。



## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.11 衍生工具及套期活動 (續)

#### (i) 符合套期會計資格的現金流量套期

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

於權益中累計的金額於被套期項目影響損益的期間重新分類，具體如下：

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

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

#### (ii) 不符合套期會計的衍生工具

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

### 2.12 現金及現金等價物

就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、金融機構通知存款、原到期日為三個月或以下的可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不屬重大之其他短期高流動性投資。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.13 確認收益及收入

收益按已收或應收代價的公允值計量。披露為收益的金額已扣除退貨、貿易補貼、回贈及代表第三方收取之金額。

誠如下文所述，本集團於服務合約轉移至客戶時確認收益，日後經濟利益可能會流向該實體，且滿足本集團各項業務的特定標準。本集團以歷史業績為基準進行估計，並考慮客戶類型、交易類型及各種安排的細節。

融資租賃收入—請參閱附註2.14(i)。

經營租賃收入—請參閱附註2.14(ii)。

利息收入—使用實際利率法確認。

股息—於建立收取派付的權利時確認為收益，其同樣適用於股息以預購溢利撥付的情況。然而，投資或因而須作為減值進行測試。

佣金收入—於提供實際的船舶經紀服務的會計期間確認。本集團認為該收益很可能其後不會撥回，有關撥回一般於本集團成功促使完成造船交易及該交易很可能並無違約時作出。

### 2.14 租賃

#### 作為承租人

直至二零一八年十二月三十一日，具有所有權絕大部分風險及回報的物業、廠房及設備的租賃（本集團作為承租人）分類為融資租賃。融資租賃於租約開始時按租賃物業的公允值或最低租賃付款現值的較低者予以資本化。相應租賃責任（扣除融資開支後）計入其他短期及其他長期應付款項。每項租賃付款在負債及財務成本之間分配。財務成本於租賃期內於損益扣除，以計算出每期剩餘負債的固定周期利率。根據融資租賃收購的物業、廠房及設備於資產可使用年期內折舊，或倘無法合理確定本集團將在租賃期末取得所有權，則於資產的可使用年期與租賃期兩者之較短者折舊。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.14 租賃 (續)

#### 作為承租人 (續)

所有權的絕大部分風險及回報並未轉讓至本集團 (作為承租人) 的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款 (扣除任何自出租人獲取的優惠) 於租賃期內按直線法自損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

合約可包含租賃及非租賃部分。本集團根據其相對獨立的價格將合約的代價分配至租賃及非租賃部分。

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款 (包括實質固定付款) 減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項
- 購買選擇權的行使價 (倘本集團合理確定行使該選擇權)，及
- 支付終止租賃的罰款 (倘租期反映本集團行使該選擇權終止租約)。

根據合理確定續期選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率 (本集團的租賃一般屬此情形)，則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入所需資金以獲得與使用權資產價值類似的資產時應承擔的利率。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.14 租賃 (續)

#### 作為承租人 (續)

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，以個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點，作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動
- 使用累加法，首先就本集團所持租賃的信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率，及
- 對租約進行特定調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

本集團基於指數或利率的可變租賃付款今後可能增加，增幅於發生前不會計入租賃負債。當基於指數或利率對租賃付款作出調整時，租賃負債會根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租期內於損益扣除，以令各期負債餘額的期間利率一致。

#### 作為出租人

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

#### (i) 融資租賃

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

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.14 租賃 (續)

#### 作為出租人 (續)

##### (i) 融資租賃 (續)

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

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

##### (ii) 經營租賃

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

### 2.15 股本

普通股列入權益類別。

發行新股份直接應佔的增量成本在權益內列作所得款項的扣減項（已扣稅）。

### 2.16 其他應付款項

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

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.17 撥備

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

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

撥備按管理層對於報告期末結算現有責任所需支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢時間值及負債特定風險的評估的除稅前利率。隨著時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

### 2.18 借款

借款最初按公允值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項（經扣除交易成本）與贖回金額的任何差額於借款期內以實際利率法於損益確認。對於設立貸款融資時支付的費用，若有可能會動用其中部分或全部融資，有關費用概確認為貸款的交易成本。在此情況下，有關費用遞延至動用有關貸款時始入賬。若無證據顯示可能會動用其中部分或全部融資，有關費用會資本化為流動資金服務的預付款項，於該筆貸款的貸款期內攤銷。

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

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.19 借款成本

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

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

其他借款成本於產生期間支銷。

### 2.20 即期及遞延所得稅

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

#### *即期所得稅*

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

#### *遞延所得稅*

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值兩者間產生的暫時差額悉數計提撥備。然而，若遞延所得稅負債產生自初步確認的商譽，則不會確認遞延所得稅負債。若遞延所得稅來自在交易（業務合併除外）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或虧損，亦不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）而釐定。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.20 即期及遞延所得稅 (續)

#### *遞延所得稅 (續)*

遞延所得稅資產僅在未來應課稅金額可用於抵銷該等暫時差額及虧損時予以確認。

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

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

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

#### *投資津貼及類似稅收優惠*

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

### 2.21 僱員福利

#### *(i) 短期責任*

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



## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.21 僱員福利 (續)

#### (ii) 退休金責任

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

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

本集團於中國為其中國僱員參與有關政府機關營辦之定額供款退休福利計劃，並依照僱員薪金之若干百分比按月向該等計劃供款不超過有關政府機關規定之最高固定貨幣金額。

根據該等計劃，該等政府機關承諾承擔應付所有現有及未來退休僱員之退休福利責任。

#### (iii) 溢利分享及分紅計劃

本集團依據公式就獎金及溢利分享確認負債及開支，該公式考慮了在作出若干調整後本公司股東的應佔溢利。本集團如有合約債務或依據過往做法產生推定債務，則確認撥備。

#### (iv) 離職福利

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

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.22 每股盈利

#### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃除以以下項目後計算得出：

- 本公司擁有人應佔溢利 (扣除普通股以外之任何權益成本)
- 除以財政年度內已發行普通股加權平均數，並就年內已發行普通股 (不包括庫存股份) 的紅利部分調整。

#### (ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 利息的除所得稅後影響及與潛在攤薄普通股有關的其他融資成本，及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股後發行在外的額外普通股加權平均數。

### 2.23 股息收入

股息自按公允值計入損益及按公允值計入其他全面收入的金融資產收取。股息於收取款項權利建立時在損益確認為其他收入。此同樣適合於股息以預購溢利撥付的情況，除非股息明確指為投資成本的收回部分。在此情況下，倘股息與按公允值計入其他全面收入的投資有關，則於其他全面收入中確認。然而，投資因而可能須進行減值測試。

### 2.24 股息分派

本集團已就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額 (即已獲適當授權及再不由實體酌情決定之金額) 計提撥備。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### 2.25 利息收入

使用實際利率法計算的按攤銷成本計量的金融資產及按公允值計入其他全面收入的金融資產利息收入於損益中確認為其他收入的一部分。

倘利息收入乃自持作現金管理用途的金融資產賺取，則呈列為財務收入（請參閱下文附註6）。任何其他利息收入乃計入其他收入。

利息收入透過對金融資產（其後信貸減值的金融資產除外）的賬面總值使用實際利率計算。對於信貸減值的金融資產，實際利率乃應用於金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備後）。

### 2.26 財務擔保合約

財務擔保合約於提供擔保時確認為金融負債。負債初始按公允值計量，其後按以下較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號金融工具的預期信貸虧損模式確定的金額；及
- 初始確認的金額減去（如適用）根據香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益原則確認的累計收入。

財務擔保的公允值由基於債務工具下要求的合約支付金額與無需保證的支付金額之間的，或與作為承擔義務應付第三方的預計金額之間的現金流量差異的現值決定。

當與聯營公司之貸款或其他應付款項有關的擔保不提供補償時，公允值作為投入列賬並且確認為投資成本的一部分。

### 2.27 持作出售資產

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

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

資產在分類為持作出售時不進行折舊或攤銷。分類為持作出售的資產與綜合資產負債表中的其他資產分開列示。

## 3 財務風險管理

### (a) 財務風險因素

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

#### (i) 信用風險

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

管理層認為應收控股公司、同系附屬公司、合營企業、聯營公司及關聯公司的款項可全數收回。

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

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

本集團亦就其合營企業的借款向銀行供財務擔保。該等擔保須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定。本集團評估，該等合營企業具有強大的財務能力，以於不久的將來履行合約現金流量責任，因此，預期該等擔保將不會導致重大信用虧損。

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

##### 應收貸款減值撥備政策

本集團按預期信貸虧損模式進行減值評估，並於初始確認資產時考慮違約的可能性，及於各報告期間信用風險是否會持續顯著增加。於報告期間，概無留意到出現重大信用風險。為評估信用風險是否顯著增加，本集團將報告日時資產發生違約的風險與初始確認時發生違約的風險進行比較，並考慮所得合理及得到理據支持的前瞻性資料，尤其是納入下列各項指標：

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

為管理來自應收貸款的風險，本集團執行標準化信貸管理程序。審批前調查方面，本集團利用大數據技術平台及系統，以優化審批流程，所涉內容包括信貸分析、評估借款人的可收回性、監督現金流量狀態、不當及欺詐行為的可能性。信用檢查管理方面，本集團設定具體政策及程序評估貸款組合。後續監督方面，本集團監督每名借款人的現金流量及營運狀態。貸款一經發放，本集團會採用欺詐檢測模型評估所有借款人以防止欺詐行為。

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

##### 應收貸款減值撥備政策 (續)

貸後監督方面，本集團設立風險監控預警機制，進行定期監察。就風險管理目的評估信用風險較複雜，需要使用模型，原因在於有關風險會因市況轉變、預期現金流量及時間流逝而改變。

評估資產組合的信用風險包括進一步評估發生違約的可能性、相關虧損比率及交易對手的違約相關性。本集團採用違約概率（「違約概率」）、違約風險（「違約風險」）及違約損失率（「違約損失率」）計量信用風險。這與根據香港財務報告準則第9號計量預期信貸虧損所用的一般方針一致。

應收貸款的預期信貸虧損模型概述如下：

- 預期信貸虧損乃參照自初始確認起信貸質量的變化，並基於「三階段」模式計算得出及計提撥備。
- 於初始確認時並無發生信貸減值的應收貸款分類為「第一階段」，本集團持續監控其信用風險。預期信貸虧損以12個月計量。
- 倘初始確認後發現信用風險（定義見下文）大幅增加，金融工具移至「第二階段」，惟尚不視為發生信貸減值。預期信貸虧損以整個存續期計量。
- 倘金融工具發生信貸減值（定義見下文），金融工具移至「第三階段」。預期信貸虧損以整個存續期計量。
- 第一階段及第二階段的利息收入按賬面總值（並無扣除虧損撥備）計量。倘金融資產之後發生信貸減值（第三階段），本集團須於隨後報告期採用實際利息法按金融資產的攤銷成本（賬面總值扣除虧損撥備），而非賬面總值，計量利息收入。

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

##### 應收貸款減值撥備政策 (續)

本集團在處理標準要求時採用的主要判斷及假設論述如下：

- (1) 考慮應收貸款的信用風險是否大幅增加  
本集團考慮當達到上限指標時，應收貸款的信用風險是否大幅增加。倘借款人的合約付款逾期，則應用上限且應收貸款的信用風險視為大幅增加。
- (2) 識別違約及信貸減值資產  
倘借款人的合約付款逾期超過90天，則本集團將金融工具識別為違約。此舉適用於本集團所持所有應收貸款。
- (3) 計量預期信貸虧損的輸入數據、假設和估算技術  
預期信貸虧損按12個月或整個存續期計量，惟視乎初始確認後信用風險有否大幅增加或資產是否視為發生信貸減值而定。預期信貸虧損是違約概率、違約風險及違約損失率的貼現產品。  
  
透過預測未來每個月和每個組合的違約概率、違約風險及違約損失率釐定預期信貸虧損。上述三個組成部分相乘，並根據存續可能性（即在前一個月並無預付或違約的風險）進行調整。此舉可有效計算未來每個月的預期信貸虧損，屆時貼現至報告日期並匯總。計算預期信貸虧損使用的貼現率為原始實際利率或近似值。
- (4) 預期信貸虧損模型涉及前瞻性資料  
預期信貸虧損計算涉及前瞻性資料。本集團進行歷史分析，將城鎮居民人均可支配收入確定為影響信用風險及預期信貸虧損的重要經濟變量。

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

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

##### 減值撥備

期內確認的減值撥備受多項因素影響，概述如下：

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

下表說明年初至年末應收貸款減值撥備的變動：

	第一階段 十二個月預期 信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
截至二零一九年一月一日的應收貸款減值撥備	32,723	222,084	185,534	440,341
由第一階段轉移至第二階段	(71)	13,550	–	13,479
年內發放／（終止確認）的應收貸款	4,469	(7,245)	76,178	73,402
截至二零一九年十二月三十一日的應收貸款減值撥備	37,121	228,389	261,712	527,222
	第一階段 十二個月預期 信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
截至二零一八年一月一日的應收貸款減值撥備	25,496	175,622	187,085	388,203
由第一階段轉移至第二階段	(1,462)	82,516	–	81,054
年內發放／（終止確認）的應收貸款	8,689	(12,090)	(30,924)	(34,325)
截至二零一八年十二月三十一日的應收貸款減值撥備	32,723	246,048	156,161	434,932



## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

##### 減值撥備 (續)

應收貸款的賬面總值闡釋該賬面總值對上述撥備變動的重要性：

	第一階段 十二個月 預期信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
截至二零一九年一月一日的應收貸款	14,194,672	2,952,229	1,093,096	18,239,997
由第一階段轉移至第二階段	(17,224)	17,224	-	-
年內(終止確認)/發放的 應收貸款(除撇銷外)	(2,305,385)	(146,758)	(215,830)	(2,667,973)
截至二零一九年十二月三十一日的 應收貸款	11,872,063	2,822,695	877,266	15,572,024

	第一階段 十二個月預期 信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
截至二零一八年一月一日的應收貸款	11,652,460	2,542,243	619,583	14,814,286
由第一階段轉移至第二階段	(1,031,200)	1,031,200	-	-
由第二階段轉移至第三階段	-	(214,250)	214,250	-
年內發放/(終止確認)的應收貸款 (除撇銷外)	3,573,412	(406,964)	259,263	3,425,711
截至二零一八年十二月三十一日的 應收貸款	14,194,672	2,952,229	1,093,096	18,239,997

#### 撇銷政策

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

本集團或會撇銷仍在採取強制行動的應收貸款。

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (i) 信用風險 (續)

##### 修訂

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

#### (ii) 流動資金風險

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

下表為本集團基於合約到期日劃分為相關到期組別之金融資產及負債的分析：

(a) 全部非衍生金融資產及負債，及

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

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

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (ii) 流動資金風險 (續)

##### 金融資產

	於二零一九年十二月三十一日				合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
	一年內或 按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元		
衍生金融工具	3,881	-	-	-	3,881	3,881
按公允值計入損益及 其他全面收入之金融資產	816,684	-	-	-	816,684	816,684
應收貸款	3,111,426	2,854,981	5,616,879	4,998,745	16,582,031	15,044,802
其他應收款項 (不含預付款項)	149,128	-	-	-	149,128	149,128
應收聯營公司、合營企業及 同系附屬公司款項	28,964	-	-	-	28,964	28,964
現金及現金等價物及 三個月以上到期的定期存款	2,066,577	-	-	-	2,066,577	2,066,577
結構性銀行存款	335,653	-	-	-	335,653	335,653
	<b>6,512,313</b>	<b>2,854,981</b>	<b>5,616,879</b>	<b>4,998,745</b>	<b>19,982,918</b>	<b>18,445,689</b>

	於二零一八年十二月三十一日				合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
	一年內或 按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元		
衍生金融工具	27,623	-	-	-	27,623	27,623
按公允值計入損益及 其他全面收入之金融資產	1,456,833	-	-	-	1,456,833	1,456,833
應收貸款	3,682,543	2,230,199	6,105,591	10,314,592	22,332,925	17,799,656
其他應收款項 (不含預付款項)	66,334	-	-	-	66,334	66,334
應收聯營公司、關聯公司、合營企業及 同系附屬公司款項	138,939	-	-	-	138,939	138,939
現金及現金等價物及 三個月以上到期的定期存款	2,503,918	-	-	-	2,503,918	2,503,918
結構性銀行存款	312,156	-	-	-	312,156	312,156
	<b>8,188,346</b>	<b>2,230,199</b>	<b>6,105,591</b>	<b>10,314,592</b>	<b>26,838,728</b>	<b>22,305,459</b>

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (ii) 流動資金風險 (續)

##### 金融負債

	於二零一九年十二月三十一日				合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
	一年內 或按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元		
其他應付款項及應計費用 (不包括已收按金)	54,490	-	-	-	54,490	54,490
應付非控股權益、合營企業及 同系附屬公司款項	204,219	-	-	-	204,219	204,219
銀行借款	5,824,607	1,836,652	6,941,059	6,243,223	20,845,541	18,397,969
衍生金融工具	105,966	-	-	-	105,966	105,966
租賃負債	4,920	4,920	14,350	-	24,190	23,654
	<b>6,194,202</b>	<b>1,841,572</b>	<b>6,955,409</b>	<b>6,243,223</b>	<b>21,234,406</b>	<b>18,786,298</b>

	於二零一八年十二月三十一日				合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
	一年內 或按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元		
其他應付款項及應計費用 (不包括已收按金)	96,682	-	-	-	96,682	96,682
應付非控股權益、關聯公司及 同系附屬公司款項	505,380	73,110	15,666	3,687	597,843	597,843
銀行借款	7,365,170	1,662,407	1,298,462	19,740,874	30,066,913	22,567,489
	<b>7,967,232</b>	<b>1,735,517</b>	<b>1,314,128</b>	<b>19,744,561</b>	<b>30,761,438</b>	<b>23,262,014</b>

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (iii) 現金流量及公允值利率風險

本集團面臨的利率風險主要來自於其按浮動利率計息的銀行借款，令本集團面臨現金流量利率風險。本集團透過利率掉期合約等衍生工具的利率波動對沖現金流量波動風險。本集團透過利率掉期合約將浮動利率轉換為固定利率，以有效匹配未來的固定租賃收入，並固定利差。利率掉期於到期時結算。本集團將按淨額基準結算固定利率與浮動利率間之差額。本集團利率掉期與指定套期項目間之套期關係十分有效。

#### 利率狀況

下表為於各報告期末本集團借款淨額利率狀況的詳情：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
浮息結餘		
銀行借款	15,333,159	19,980,241

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (iii) 現金流量及公允值利率風險 (續)

本集團使用的工具

目前的掉期涵蓋未償還可變貸款本金約14% (二零一八年: 無)。本集團綜合財務狀況及表現的利率掉期影響如下:

	二零一九年 千港元
利率掉期	
賬面值	(91,392)
名義金額	2,201,340
到期日	二零二九年
自一月一日起未償還套期工具的公允值變動	(74,957)

#### 敏感性分析

於二零一九年十二月三十一日, 估計利率整體上升/下降100個基點(所有其他變量維持不變), 將會使本集團除稅後溢利及保留溢利減少/增加128,032,000港元(二零一八年: 166,835,000港元)。股權的其他組成部分不會受到利率變動的影響。

上述敏感性分析乃假設利率於報告期末發生變動並已應用於該日期存在的非衍生金融工具之利率風險而釐定。上升或下降100個基點代表管理層對直至下一年度報告日期間利率合理可能變動的評估。該分析按該兩個年度的相同基準進行。

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (iv) 外幣風險

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

本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日以外幣計值之重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於二零一九年十二月三十一日			於二零一八年十二月三十一日		
	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元
預付款項、按金及其他應收款項	-	-	12,388	-	1,585	13,789
應收同系附屬公司款項	-	-	-	369	-	-
應收聯營公司款項	-	23,968	-	-	24,841	-
結構性銀行存款	-	-	335,653	-	-	312,156
三個月以上到期的定期存款	-	-	-	1,381,624	-	-
現金及現金等價物	1,351,998	482	123,889	250,633	2,399	54,041
其他應付款項及應計費用	-	-	(4,577)	-	-	(9,938)
應付同系附屬公司款項	-	-	-	-	-	(15,666)
淨敞口	1,351,998	24,450	467,353	1,632,626	28,825	354,382

## 3 財務風險管理 (續)

### (a) 財務風險因素 (續)

#### (iv) 外幣風險 (續)

下表載列於二零一九年十二月三十一日本集團對於相關功能貨幣兌港元匯率增加5%的敏感性詳情。5%為內部向主要管理層人員匯報外幣風險及管理層評估外匯匯率可能變動呈列所使用的敏感率。敏感性分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年內按5%的外幣匯率變動調整匯兌。正／負數指於二零一九年十二月三十一日之年度溢利增加／減少，期間相關功能貨幣匯率上漲5%。年內相關功能貨幣兌換港元匯率下跌5%，對年度溢利有同等但相反影響。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
歐元	56,446	68,162
新加坡元	1,021	1,203
人民幣	19,512	14,795

### (b) 資本風險管理

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

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

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



## 3 財務風險管理 (續)

### (b) 資本風險管理 (續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的槓桿率如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
借款	18,397,969	22,567,489
租賃負債	23,654	–
減：現金及現金等價物	(1,895,182)	(924,060)
債務淨額	16,526,441	21,643,429
權益總額	8,449,244	5,765,228
資本總額	24,975,685	27,408,657
槓桿率	66%	79%

#### 貸款契約

根據主要借款融資的條款，本集團須遵守以下財務契約：

- 負債與權益比率不得超過85%，及
- 財務費用淨額與除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤的比率不得超過66%。

本集團已於整個報告期內遵守該等契約。於二零一九年十二月三十一日，財務費用淨額與除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤的比率為44%（二零一八年：57%）。

## 3 財務風險管理 (續)

### (c) 公允值估計

按公允值計量的金融工具的不同層級界定如下：

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

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

倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具計為第三層級。

下表呈列本集團於以下日期按公允值計量的金融資產及金融負債：

## 3 財務風險管理 (續)

### (c) 公允值估計 (續)

#### 公允值層級

	附註	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
<b>於二零一九年十二月三十日</b>					
<b>金融資產</b>					
衍生金融資產	17	-	3,881	-	3,881
按公允值計入損益之金融資產	19	-	-	39,460	39,460
按公允值計入其他全面收入之金融資產	20	777,224	-	-	777,224
結構性銀行存款	22	-	335,653	-	335,653
<b>按公允值計量之金融資產總額</b>		<b>777,224</b>	<b>339,534</b>	<b>39,460</b>	<b>1,156,218</b>
<b>金融負債</b>					
衍生金融負債	17	-	105,966	-	105,966
<b>於二零一八年十二月三十日</b>					
<b>金融資產</b>					
衍生金融資產	17	-	27,623	-	27,623
按公允值計入損益之金融資產	19	197,704	-	187,955	385,659
按公允值計入其他全面收入之金融資產	20	914,548	-	156,626	1,071,174
結構性銀行存款	22	-	312,156	-	312,156
<b>按公允值計量之金融資產總額</b>		<b>1,112,252</b>	<b>339,779</b>	<b>344,581</b>	<b>1,796,612</b>

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

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

**第三層級：** 倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具計為第三層級。

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理 (續)

### (c) 公允值估計 (續)

#### 釐定公允值採用的估值技術

金融工具估值採用的具體估值技術包括：

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

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

描述	公允值		不可觀察輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與公允值的關係
	二零一九年 十二月三十日 千港元	二零一八年 十二月三十日 千港元		二零一九年	二零一八年	
於理財組合的投資	39,460	187,955	預期回報率	5%-6%	5%-6%	預期回報率越高，公允值越高
			預期波動率	20%	20%	
債務工具－非上市債務	-	156,626	缺乏適銷性的貼現率	不適用	15%-20%	缺乏適銷性的貼現率越高，公允值越低

不可觀察的輸入數據之間並無對公允值產生重大影響的重大相互關係。

據估計，假設(i)預期波動率；及／或(ii)預期回報率（如適用）增幅／減幅為5%，且其他變量保持不變，則截至二零一九年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將增加／減少約1,089,000港元（二零一八年：887,000港元），且本集團的股本將增加／減少約3,460,000港元（二零一八年：3,005,000港元），此對本集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。

## 3 財務風險管理 (續)

### (c) 公允值估計 (續)

#### 估值程序

本集團的金融部設有一個團隊負責對財務呈報所需的非物業項目進行估值，包括第三層級公允值。該團隊直接向首席財務官（「首席財務官」）報告。首席財務官與估值團隊之間至少每年對估值程序及結果進行一次討論。

本集團主要採用的第三層級輸入數據乃按如下方式得出及評估：

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

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

年內，第一、第二與第三層級之間並無轉移。

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

### (d) 抵銷金融資產及金融負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無重大抵銷、可強制執行主淨額結算安排及類似協議。

## 4 重大會計判斷及估計

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

在應用本集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷及估計，其對財務報表的已確認金額影響最為重大：

### (i) 租賃分類

本集團已訂立若干協議，據此，本集團確定其已將租賃船舶所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人／借方，因為有關租賃金額的最低租賃付款的現值至少為於租賃開始時租賃資產公允值的絕大部分。因此，本集團已將船舶自其綜合財務狀況表中剔除，並另行確認融資租賃應收款項。否則，本集團將經營租賃項下的船舶計入物業、廠房及設備。

確定本集團是否已將所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予客戶視乎就該租賃相關安排的評估情況，而該評估涉及管理層作出的重大判斷。尤其是，管理層評估租期、最低租賃付款的現值、租賃資產的性質，且於租期結束時概無所有權轉讓及購買選擇權。關鍵判斷乃關於租賃資產的經濟壽命及公允值，以及計算最低租賃付款現值時的遞增借款利率，以及是否將行使購買選擇權。

## 4 重大會計判斷及估計 (續)

### (ii) 應收貸款的減值虧損

本集團於初始確認資產時考慮違約的可能性，及於各報告期間信用風險是否會持續顯著增加，而預期信貸虧損乃參照自初始確認起信貸質量的變化，並基於「三階段」模式計算得出及計提撥備。就分類為第1階段的應收貸款而言，預期信貸虧損按12個月基準計量。就分類為第2及第3階段的應收貸款而言，預期信貸虧損按存續期基準計量。

評估資產組合的信用風險包括進一步評估發生違約的可能性、相關虧損比率及交易對手的違約相關性。本集團採用違約概率（「違約概率」）、違約風險（「違約風險」）及違約損失率（「違約損失率」）計量信用風險。

於各報告期末，本集團根據其過往記錄、現時市況以及前瞻性估計，通過判斷作出該等假設及甄選減值計算的輸入數據，主要包括以下各項：

- (1) 考慮應收貸款的信用風險是否大幅增加
- (2) 識別違約及信貸減值資產
- (3) 計量預期信貸虧損的輸入數據、假設和估算技術
- (4) 預期信貸虧損模型涉及前瞻性資料

計量預期信貸虧損的輸入數據、假設和估算技術的說明於綜合財務報表附註3(a)(i)進一步詳述。

### (iii) 物業、廠房及設備的使用年期及剩餘價值

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

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

## 4 重大會計判斷及估計 (續)

### (iv) 物業、廠房及設備的減值

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

### (v) 所得稅

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

### (vi) 金融資產的公允值估計

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

### (vii) 釐定租約年期及貼現率

於釐定租約年期時，管理層會考慮引發行使延長選擇權或不行使終止選擇權的經濟動機的所有事實及情況。延長選擇權（或終止選擇權後的時期）僅於合理肯定租約將會延長（或不會終止）時計入租約年期。由於無法合理肯定租約將會延長（或不會終止），故此潛在未來現金流出並無計入租賃負債。倘因發生重大事件或情況出現重大改變而影響評估，並於承租人掌控之中，則須檢討有關評估。

在釐定貼現率時，本集團須於租賃開始日期及變動生效日期，考慮相關資產的性質與該租賃的條款及條件，就釐定貼現率作出重大判斷。



## 5 分部資料及收益

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

向執行董事提供截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

本集團的收益來自服務轉移，內容如下：

	租賃服務 千港元	船舶經紀服務 千港元	貸款借款 千港元	總計 千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
分部收益	<b>1,556,992</b>	<b>56,332</b>	<b>681,073</b>	<b>2,294,397</b>
分部間收益	-	-	-	-
來自外部客戶的收益	<b>1,556,992</b>	<b>56,332</b>	<b>681,073</b>	<b>2,294,397</b>
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
分部收益	1,493,262	102,826	508,723	2,104,811
分部間收益	-	-	-	-
來自外部客戶的收益	1,493,262	102,826	508,723	2,104,811

佣金收入包含在船舶經紀服務分部中，於年內按時間點方法確認。

## 5 分部資料及收益 (續)

### 分部資產及負債

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

### 地區資料

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

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

### 按業務活動劃分的收益

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

# 綜合財務報表附註

## 6 其他收入

年內確認的其他收入如下：

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

## 7 融資成本及銀行費用

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

附註：已資本化融資成本

用於釐定將予資本化的借款成本的金額的資本化率為年內適用於本集團一般借款的加權平均利率，就此而言為4.52%（二零一八年：4.60%）。

## 綜合財務報表附註

### 8 經營溢利

已(扣除)/計入下列項目的經營溢利載列如下:

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下各項之折舊		
— 物業、廠房及設備	(234,834)	(150,192)
— 使用權資產	(3,466)	—
匯兌虧損淨額	(27,827)	(297,399)
僱員福利開支(附註10)	(62,818)	(51,235)
衍生金融工具的公允值變動未變現(虧損)/收益淨額	(38,587)	45,750
衍生金融工具的已變現虧損淨額	(9,784)	—
出售按公允值計入其他全面收入之債務工具之已變現收益淨額	5,219	—
按公允值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	21,346	—
按公允值計入損益之金融資產之公允值變動未變現虧損淨額	(441)	(6,849)
終止確認融資租賃應收款項虧損淨額	(99,990)	—
核數師酬金		
— 審計服務	5,300	3,792
— 非審計服務	2,049	355

## 9 所得稅(開支)/抵免

本集團的營運主要位於香港、中國、英屬處女群島及馬紹爾群島。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅按於香港產生之應課稅溢利之16.5%（二零一八年：16.5%）計算。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國企業所得稅按根據中國相關稅務規則及法規釐定之應課稅收入之法定稅率25%（二零一八年：25%）計提。

綜合全面收入表內的所得稅(開支)/抵免呈列如下：

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

## 綜合財務報表附註

### 9 所得稅(開支)/抵免(續)

所得稅(開支)/抵免與按適用稅率計算的除所得稅前溢利對賬：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前溢利	904,216	704,415
減：		
應佔聯營公司業績	(3,021)	(81,004)
應佔合營企業業績	(53,547)	–
	847,648	623,411
按16.5%的稅率計算	(139,861)	(102,863)
其他國家不同稅率的影響	433,074	151,041
免繳稅收益	70,187	82,497
就稅項而言不可減扣的開支	(78,067)	(141,446)
未獲確認稅務虧損的稅務影響	(297,170)	(1,320)
動用過往並未確認的稅務虧損	–	2,715
聯營公司未分配盈利的預扣稅	–	11,439
過往年度超額撥備	–	44
所得稅(開支)/抵免	(11,837)	2,107

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就稅務虧損約18,324,000港元(二零一八年：8,134,000港元)確認遞延所得稅資產。並無就該等損失確認遞延所得稅資產乃由於未來溢利流難以預測。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無未計提其他重大遞延稅項。概無就本集團於中國所成立附屬公司須繳納預扣稅的未匯回盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見未來不太可能分派該等未匯回盈利。

於二零一九年十二月三十一日，本集團稅務虧損將屆滿：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
無屆滿日期	111,054	49,297

## 10 僱員福利開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
工資、薪金及其他津貼（包括董事酬金）	53,101	45,824
退休福利成本	9,717	5,411
	<b>62,818</b>	51,235

### (a) 五名最高薪人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團酬金最高的五名人士包括兩名董事（二零一八年：兩名董事），彼等薪酬載於附註11呈列的分析中。

向其餘三名人士支付的薪酬載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
工資、薪金及其他津貼	6,506	4,710
退休福利成本	599	514
	<b>7,105</b>	5,224

薪酬屬以下等級的最高薪非董事僱員的人數載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
1,500,001港元至2,000,000港元	–	3
2,000,001港元至2,500,000港元	3	–

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無向任何五名最高薪人士支付或應付作為其加入本集團的獎勵或離職補償（二零一八年：無）。

## 綜合財務報表附註

### 11 董事福利及權益（香港公司條例（第622章）第383條、公司（披露董事利益資料）規例（第622G章）及香港上市規則規定之披露）

#### (a) 董事酬金

相關薪酬為該等董事作為本公司僱員而從本集團收到的薪酬，截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無董事放棄任何酬金。

各董事薪酬載列如下：

二零一九年 董事姓名	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	酌情花紅 千港元	僱主在退休 福利計劃項 下的供款 千港元	總計 千港元	二零一八年 總計 千港元
主席兼執行董事 楊力 <sup>2</sup>	-	1,280	2,370	262	3,912	1,797
執行董事 胡凱 <sup>2</sup>	-	968	2,032	293	3,293	1,346
非執行董事 李巍 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-
鍾堅 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-
鄧元晶 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事 黃友嘉	150	-	-	-	150	-
盛慕嫻	150	-	-	-	150	-
李洪積	150	-	-	-	150	-
總計	450	2,248	4,402	555	7,655	-
二零一八年	1,728	980	40	395	-	3,143



## 11 董事福利及權益（香港公司條例（第622章）第383條、公司（披露董事利益資料）規例（第622G章）及香港上市規則規定之披露）（續）

### (a) 董事酬金（續）

附註：

1. 花紅乃參照該兩年的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據後釐定。
2. 各董事已放棄本年度的董事袍金（二零一八年：無）。
3. 於二零一九年，概無就終止董事服務直接或間接向董事支付或作出退休福利、付款或福利，亦無任何應付款項（二零一八年：無）。概無就獲提供董事服務而給予第三方或第三方應收之代價（二零一八年：無）。概無以董事、其受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易安排（二零一八年：無）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無支付或應付董事加入本集團的獎勵金或離職補償（二零一八年：無）。
4. 楊力先生及胡凱先生於二零一八年九月二十八日獲調任為本公司執行董事。黃友嘉博士、盛慕嫻女士及李洪積先生於二零一九年五月六日獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 12 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據本公司權益持有人應佔本集團溢利除以年內已發行普通股加權平均數目計算得出。

由於並無潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利相同。

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

附註：用於計算截至二零一九年十二月三十一日止年度每股基本盈利的786,986,301股加權平均普通股包括：(i)於二零一八年十二月三十一日的4,602,046,000股本公司已發行普通股；及(ii)於二零一九年六月十七日向公眾人士發行的1,534,020,000股普通股。

# 綜合財務報表附註

## 13 物業、廠房及設備

	在建工程 千港元	船舶 千港元	汽車 千港元	辦公設備 千港元	租賃 物業裝修 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>						
於二零一九年一月一日	1,691,194	5,780,764	2,287	4,810	297	7,479,352
添置	2,047,109	393,896	-	329	1,535	2,442,869
轉撥	(2,120,525)	2,120,525	-	-	-	-
轉撥至持作出售資產(附註23)	-	(49,592)	-	-	-	(49,592)
匯兌差額	(9,053)	(28,621)	(38)	175	(24)	(37,561)
於二零一九年十二月三十一日	1,608,725	8,216,972	2,249	5,314	1,808	9,835,068
<b>累計折舊</b>						
於二零一九年一月一日	-	683,878	1,404	3,007	178	688,467
年內計提	-	233,567	387	583	297	234,834
轉撥至持作出售資產(附註23)	-	(953)	-	-	-	(953)
匯兌差額	-	(3,451)	(28)	296	(7)	(3,190)
於二零一九年十二月三十一日	-	913,041	1,763	3,886	468	919,158
<b>賬面淨值</b>						
於二零一九年十二月三十一日	1,608,725	7,303,931	486	1,428	1,340	8,915,910
<b>於二零一八年</b>						
於二零一八年一月一日	1,988,497	4,614,267	2,201	3,890	297	6,609,152
添置	868,684	-	-	920	-	869,604
轉撥	(1,166,049)	1,166,049	-	-	-	-
匯兌差額	62	448	86	-	-	596
於二零一八年十二月三十一日	1,691,194	5,780,764	2,287	4,810	297	7,479,352
<b>累計折舊</b>						
於二零一八年一月一日	-	536,078	1,014	2,327	118	539,537
年內計提	-	149,062	390	680	60	150,192
匯兌差額	-	(1,262)	-	-	-	(1,262)
於二零一八年十二月三十一日	-	683,878	1,404	3,007	178	688,467
<b>賬面淨值</b>						
於二零一八年十二月三十一日	1,691,194	5,096,886	883	1,803	119	6,790,885

## 13 物業、廠房及設備 (續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額為2,514,736,000港元(二零一八年：2,745,739,000港元)的物業、廠房及設備的若干項目已作抵押，以獲得授予本集團的一般銀行融資。

年內概無撇銷物業、廠房及設備(二零一八年：無)。

### 13(b) 租賃

本附註提供有關本集團為承租人的租賃資料。

#### (i) 於綜合財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表顯示以下與租賃有關的金額：

	二零一九年 千港元	二零一九年 一月一日* 千港元
<b>使用權資產</b>		
辦公室	23,685	3,572
<b>租賃負債</b>	23,654	3,577

年內添置的使用權資產為23,578,914港元。

#### (ii) 於綜合收益表確認的金額

綜合收益表顯示以下與租賃有關的金額：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>使用權資產的折舊開支</b>		
辦公室	(3,466)	—
<b>利息開支(計入融資成本)</b>	(107)	—

二零一九年的現金流出總額為3,609,000港元。

## 綜合財務報表附註

### 13(b) 租賃 (續)

#### (iii) 本集團的租賃活動及其入賬方法

本集團租賃多個辦公室。租賃合同的固定期限一般為二至五年，概無任何延長選擇權。

租賃條款乃按個別情況協商釐定，並載有各種不同的條款及條件。租賃協議不施加任何契諾，惟出租人持有的租賃資產中的抵押權益除外。租賃資產不得就借款用途用作抵押。

### 14 於合營企業之權益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於年初	8	8
注資	157,689	—
應佔合營企業業績	53,547	—
匯兌差額	60	—
於年末	211,304	8

於二零一九年十二月三十一日本集團的合營企業詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營運地點	於十二月三十一日 歸屬於本公司股本的百分比		主要業務
		二零一九年	二零一八年	
Ocean Classic Limited (附註i)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	50%	50%	租船服務
Sino-sin Shipping Company Limited	百慕達	50%	50%	船舶擁有
Vista Shipping Limited	馬紹爾群島	50%	50%	船舶擁有及租船
震兌工業智能科技有限公司	中國	18%	—	海洋技術

## 14 於合營企業之權益 (續)

### (i) 一家重大合營企業之財務資料概要

下表載列對本集團而言屬重大的一家合營企業之財務資料概要。所披露的資料反映相關合營企業財務報表內呈列的金額而非本集團應佔的該等金額。有關金額已經調整以反映實體使用權益法時所作調整（包括公允值調整及會計政策差異修訂）。

	Ocean Classic Limited	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產	2,369,706	16
負債	(2,200,607)	–
收益	404,125	–
除所得稅後溢利	169,099	–

### 財務資料概要之對賬

	Ocean Classic Limited	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日的期初資產淨值	16	16
年內溢利	169,099	–
貨幣換算差額	120	–
於十二月三十一日的期末資產淨值	169,235	16
於合營企業之權益	50%	50%
應佔資產淨值	84,618	8
賬面值	84,618	8

## 綜合財務報表附註

### 14 於合營企業之權益 (續)

(ii) 本集團應佔其個別不重大合營企業及聯營公司業績總額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內虧損及全面虧損總額	215	—

(iii) 本集團應佔合營企業之承擔及或有負債

	於二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元
資本承擔： 建造船舶	629,542	847,588

### 15 於聯營公司之權益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年初	15,938	5,881,965
應佔採納香港財務報告準則第9號之影響	—	(47,602)
應佔聯營公司的業績	3,021	81,004
應佔其他全面收入	—	22,389
注資	16,742	—
應佔其他儲備	—	352,750
股息	—	(67,297)
出售	—	(6,378,128)
匯兌差額	(83)	170,857
年末	35,618	15,938

## 15 於聯營公司之權益 (續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營運地點	於十二月三十一日 歸屬於本公司股本的百分比		主要業務
		二零一九年	二零一八年	
Nor Solan I Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
Nor Solan II Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
國信中船(青島)海洋科技	中國	25%	—	海洋科技

於二零一九年十二月三十一日，概無與本集團於聯營公司之權益有關的或有負債，且聯營公司本身亦無任何重大或有負債(二零一八年：無)。

## 16 應收貸款

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

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

## 綜合財務報表附註

### 16 應收貸款 (續)

#### (a) 貸款借款

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

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無撇銷貸款借款。

貸款借款的到期期限概況（基於到期日及扣除撥備）所示如下：

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

#### (b) 融資租賃應收款項

年內，金額為有抵押，且按以下利率範圍計息：

	二零一九年	二零一八年
融資租賃應收款項	5,461,527	8,137,386
有擔保剩餘價值	2,889,594	3,966,033
租賃投資總額	8,351,121	12,103,419
減：未賺取的融資收入	(1,224,633)	(2,261,222)
租賃投資淨額	7,126,488	9,842,197
減：累計減值撥備	(312,476)	(352,264)
融資租賃應收款項－淨額	6,814,012	9,489,933
融資租賃應收款項	4% – 10%	4% – 10%



## 16 應收貸款 (續)

### (b) 融資租賃應收款項 (續)

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

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃總投資	<b>8,351,121</b>	12,103,419
減：未擔保餘值	-	-
最低應收租賃款項	<b>8,351,121</b>	12,103,419
減：最低應收租賃款項相關的未賺取融資收入	<b>(1,224,633)</b>	(2,261,222)
最低應收租賃款項現值	<b>7,126,488</b>	9,842,197

下表分析本集團之融資租賃總投資 (按相關到期組別劃分)：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃總投資		
— 一年內	<b>1,525,107</b>	1,872,853
— 一年以上兩年以內	<b>1,922,039</b>	1,341,362
— 二至五年	<b>2,593,238</b>	3,720,179
— 五年以上	<b>2,310,737</b>	5,169,025
	<b>8,351,121</b>	12,103,419

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無撇銷融資租賃應收款項。

## 16 應收貸款 (續)

### (c) 向合營企業發放的貸款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，向合營企業發放的貸款為無抵押，按介乎4.89%至5.63%（二零一八年：4.69%至5.30%）的年利率計息，並按要求償還。

本集團減值虧損撥備變動如下：

	千港元
於二零一八年一月一日	388,203
年內撥備	65,948
年內撥回	(13,810)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	440,341
年內撥備	188,248
年內撥回	(101,367)
於二零一九年十二月三十一日	527,222

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無應收貸款逾期但並無減值。

繼二零一九年冠狀病毒病（「COVID-19疫情」）爆發後，本集團預期應收貸款周轉時間更長，若干應收貸款或會逾期，導致應收貸款預期信貸虧損率增加。直至本財務報表獲授權刊發當日，COVID-19疫情對本集團客戶的財務狀況及宏觀經濟狀況的整體影響尚不確定。本集團將密切關注COVID-19疫情的發展，並對其影響進行進一步評估及採取相關措施。

## 17 衍生金融工具

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>資產</b>		
利率掉期－持作買賣	299	—
利率掉期－現金流量套期	3,582	—
跨貨幣掉期	—	27,623
	<b>3,881</b>	27,623
<b>負債</b>		
利率掉期－持作買賣	(4,509)	—
利率掉期－現金流量套期	(94,974)	—
跨貨幣掉期	(6,483)	—
	<b>(105,966)</b>	—

### 利率掉期

於二零一九年十二月三十一日，本集團未到期利率掉期的名義本金額為433,236,000美元（約等於3,375,212,000港元）（二零一八年：665,760,000美元（約等於5,186,736,000港元））。

### 跨貨幣掉期

於二零一九年十二月三十一日，本集團已訂立跨貨幣掉期合約，其名義本金總額為140,000,000美元（約等於1,090,698,000港元）（二零一八年：500,000,000美元（約等於3,895,350,000港元））。

#### (i) 公允值計量

有關釐定衍生工具公允值的方法及假設的資料，請參閱附註3(c)。

## 綜合財務報表附註

### 17 衍生金融工具 (續)

#### 跨貨幣掉期 (續)

##### (ii) 套期儲備

於綜合權益變動表中披露的本集團套期儲備與下列套期工具有關：

	利率掉期 千港元	套期儲備 千港元
二零一九年一月一日期初結餘	—	—
加：於其他全面收入確認的套期工具公允值變動	(67,055)	(67,055)
二零一九年十二月三十一日期末結餘	(67,055)	(67,055)

##### (iii) 於綜合收益表確認的金額

除上述套期儲備對賬所披露的金額外，以下與衍生工具有關的金額於綜合收益表確認：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
計入其他(虧損)/收益且不合資格作為套期的 利率掉期(虧損)/收益淨額	(38,587)	45,750

## 17 衍生金融工具 (續)

### 跨貨幣掉期 (續)

#### (iv) 於損益確認的金額

##### 套期無效性

套期有效性於套期關係建立之初確定，並通過週期性預期有效性評估，確保被套期項目與套期工具之間存在經濟關係。

本集團訂立的利率掉期與被套期項目具有相似的關鍵條款，例如參考利率、重置日期、付款日期、到期日及名義金額。本集團並無悉數套期其貸款，因此被套期項目乃確定為未償還貸款中不超過掉期名義金額的比例。由於年內所有關鍵條款匹配，故存在經濟關係。

利率掉期的套期無效性乃透過使用假設衍生工具進行評估，該衍生工具的條款與被套期項目的條款相同。其或因以下各項而發生：

- 利率掉期的貸方價值／借方價值調整與貸款不匹配，及
- 利率掉期及貸款之間的關鍵條款差異。

## 18 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
預付款項	15,567	197,769
應收利息	71,021	54,088
其他應收款項	78,107	12,246
	<b>164,695</b>	264,103

該等本集團應收款項賬面值接近其公允值。

## 綜合財務報表附註

### 19 按公允值計入損益之金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
理財組合投資	39,460	385,659

按公允值計入損益之金融資產的變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	385,659	277,593
年內添置	39,901	197,704
年內出售	(407,005)	(82,789)
公允值變動淨額	20,905	(6,849)
於十二月三十一日	39,460	385,659

### 20 按公允值計入其他全面收入之金融資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
股本工具		
— 上市永久證券	574,198	520,614
債務工具		
— 上市債務	203,026	393,934
— 非上市債務	—	156,626
	777,224	1,071,174

## 綜合財務報表附註

### 20 按公允值計入其他全面收入之金融資產 (續)

按公允值計入其他全面收入之金融資產的變動如下：

	股本工具 千港元	債務工具 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	520,614	550,560	1,071,174
年內添置	–	1,597	1,597
年內出售	–	(368,494)	(368,494)
公允值變動淨額	53,584	19,363	72,947
於二零一九年十二月三十一日	574,198	203,026	777,224
	股本工具 千港元	債務工具 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	653,398	176,330	829,728
年內添置	–	397,407	397,407
年內出售	(77,594)	–	(77,594)
公允值變動淨額	(55,190)	(23,177)	(78,367)
於二零一八年十二月三十一日	520,614	550,560	1,071,174

### 21 應收／(應付)聯營公司、同系附屬公司、合營企業、關聯公司及一家非控股權益款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收聯營公司款項	23,968	24,841
應收同系附屬公司款項	220	114,098
應收合營企業款項	4,776	–
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付關聯公司款項	–	(70,433)
應付同系附屬公司款項	(20,179)	(439,013)
應付一家合營企業款項	(96,118)	–
應付一家非控股權益款項	(87,922)	(88,397)

## 綜合財務報表附註

### 21 應收／(應付)聯營公司、同系附屬公司、合營企業、關聯公司及一家非控股權益款項(續)

應收同系附屬公司款項為無抵押、不計息，且須按要求償還及以港元、美元及瑞士法郎計值(屬非貿易性質)。

應付一家非控股權益款項為無抵押、不計息且須按要求償還，以美元計值(屬非貿易性質)。

應付同系附屬公司款項為無抵押、不計息，主要以美元計值。於二零一八年十二月三十一日，除合計為346,550,000港元的款項須於一年內償還(屬非貿易性質)外，餘下款項無須於各報告期末起計一年內償還。所有餘款屬貿易性質。

應收／(應付)關聯公司及合營企業款項為無抵押、不計息且須按要求償還，以港元及美元計值(屬非貿易性質)。

### 22 銀行現金

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
三個月以上到期的定期存款	171,395	1,579,858
銀行及手頭現金	1,895,182	924,060
總計	2,066,577	2,503,918
結構性銀行存款	335,653	312,156



## 綜合財務報表附註

### 22 銀行現金 (續)

本集團之現金及現金等價物及定期存款的賬面值按以下貨幣計值：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
歐元	1,351,998	1,632,256
港元	7,906	60,594
人民幣	123,889	54,041
新加坡元	482	2,399
美元	582,302	754,628
	<b>2,066,577</b>	2,503,918

於本年度，短期銀行存款的初始到期期限為三個月以上，並按現行市場利率計息。於二零一九年十二月三十一日，銀行存款的實際年利率為2.29%（二零一八年：4.11%）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行結餘為123,889,000港元（二零一八年：54,014,000港元）。該等銀行結餘無法自由轉換為其他貨幣。然而，根據中國政府頒佈的外匯控制相關規則及規例，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之結構性銀行存款為存置於中國國內銀行的保本存款。該等存款的初始到期期限為三個月以上並計息，以人民幣計值。結構性銀行存款的賬面值與其公允值相若。

### 23 持作出售的資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
船舶	48,639	—

於二零一九年八月，本集團董事擬出售經營租賃安排項下的船舶。因此，該船舶於綜合財務報表中呈列為持作出售資產。該銷售交易於二零二零年一月完成，代價為8,000,000美元（約等於62,325,600港元）。

## 綜合財務報表附註

### 24 借款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行借款—有抵押	<b>18,397,969</b>	22,567,489

#### 銀行借款

本集團應按貸款協議中載列的計劃還款期限償還之借款如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按要求及一年內	<b>5,621,747</b>	7,159,770
一年以上兩年以內	<b>1,711,312</b>	1,566,560
二至五年	<b>6,017,514</b>	1,177,954
五年以上	<b>5,047,396</b>	12,663,205
	<b>18,397,969</b>	22,567,489

本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的借款加權平均利率如下：

	二零一九年	二零一八年
銀行借款	<b>2.69%至 4.60%</b>	2.87%至 4.98%

## 綜合財務報表附註

### 24 借款(續)

本集團借款於各報告期期末對利率變動及合約重新定價日的敞口如下：

	二零一九年	二零一八年
浮動利率結餘		
銀行借款	<b>15,333,159</b>	19,980,241

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行借款由若干物業、廠房及設備以及最終控股公司擔保作抵押。

### 25 其他應付款項及應計費用

	二零一九年	二零一八年
應計費用	<b>17,825</b>	15,660
已收按金	<b>438,732</b>	262,168
其他應付款項	<b>36,665</b>	81,022
	<b>493,222</b>	358,850

由於屬短期性質，其他應付款項及應計費用的賬面值被視為與其公允值相同。

### 26 股本

已發行及繳足普通股：

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

附註：

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

# 綜合財務報表附註

## 27 金融工具分類

### (a) 金融資產

於二零一九年十二月三十一日

	按成本攤銷 千港元	按公允值 計入損益之 金融資產 千港元	按公允值 計入其他 全面收入 之金融資產 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	-	3,881	-	3,881
按公允值計入損益之金融資產	-	39,460	-	39,460
按公允值計入其他全面收入之金融資產	-	-	777,224	777,224
應收貸款	15,044,802	-	-	15,044,802
其他應收款項(不含預付款項)	149,128	-	-	149,128
應收聯營公司款項	23,968	-	-	23,968
應收同系附屬公司款項	220	-	-	220
應收合營企業款項	4,776	-	-	4,776
三個月以上到期的定期存款	171,395	-	-	171,395
現金及現金等價物	1,895,182	-	-	1,895,182
結構性銀行存款	-	335,653	-	335,653
<b>總計</b>	<b>17,289,471</b>	<b>378,994</b>	<b>777,224</b>	<b>18,445,689</b>

於二零一八年十二月三十一日

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

## 綜合財務報表附註

### 27 金融工具分類 (續)

#### (b) 金融負債

於二零一九年十二月三十一日

	按攤銷後 成本計量之 金融負債 千港元	按公允值 計入損益之 金融負債 千港元	總計 千港元
借款	18,397,969	–	18,397,969
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	54,490	–	54,490
應付一家非控股權益款項	87,922	–	87,922
應付一家合營企業款項	96,118	–	96,118
應付同系附屬公司款項	20,179	–	20,179
衍生金融負債	–	105,966	105,966
租賃負債	23,654	–	23,654
總計	18,680,332	105,966	18,786,298

於二零一八年十二月三十一日

	按攤銷後 成本計量之 金融負債 千港元	總計 千港元
借款	22,567,489	22,567,489
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	96,682	96,682
應付一家非控股權益款項	88,397	88,397
應付關聯公司款項	70,433	70,433
應付同系附屬公司款項	439,013	439,013
總計	23,262,014	23,262,014

## 28 關聯方交易

本公司董事將中船國際控股有限公司視為直接控股公司，其於二零一九年十二月三十一日擁有本公司75%普通股。本集團的母公司為中國船舶工業集團有限公司（「中船集團」，一家於中國成立的國有企業）。中船集團本身由中國政府控制，中國政府亦擁有中國大部分生產資產。

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

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與受中國政府控制、共同控制或重大影響的實體的重大交易主要包括其大部分銀行存款及相應的利息收入以及買賣部分貨品及服務。有關交易的價格及其他條款載於相關協議，乃基於市價或經共同協定。

除上述與政府相關實體的交易及此等綜合財務報表其他地方所示的關聯方資料外，以下為於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團在一般業務過程中與其關聯方訂立的重大關聯方交易概要。

### (a) 與關聯方的交易

除本報告另有披露者外，本集團於本年度訂立下列關聯方交易：

與同系附屬公司的交易：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃收入	–	1,298
佣金收入	7,735	81,980
租金及公用事業開支	(6,939)	(8,128)
購買船舶及海上設備	(2,434,363)	(1,296,875)

## 28 關聯方交易 (續)

### (a) 與關聯方的交易 (續)

與最終控股公司的交易：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
擔保開支	(35,610)	(39,646)

與聯營公司的交易：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
佣金收入	-	8,292
購買船舶及海上設備	-	(155,266)

與合營企業的交易：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
利息收入	29,072	-

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

## 綜合財務報表附註

### 28 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的結餘

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收下列人士款項		
— 聯營公司	23,968	24,841
— 同系附屬公司	220	114,098
— 合營企業	4,776	—
向合營企業發放的貸款	598,206	505,607
應付下列人士款項		
— 關聯公司	—	70,433
— 同系附屬公司	20,179	439,013
— 一家合營企業	96,118	—
— 一家非控股權益	87,922	88,397

#### (c) 主要管理人員薪酬

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

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
工資、薪金及花紅	16,254	7,458
退休福利成本	1,669	909
	17,923	8,367



## 29 綜合現金流量表附註

### (a) 從除所得稅前溢利到經營產生／(使用)之現金淨額對賬

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前溢利	904,216	704,415
經調整：		
－ 融資成本及銀行費用	839,733	1,046,155
－ 利息收入	(75,039)	(140,754)
－ 折舊	238,300	150,192
－ 股息收入	(29,342)	(47,545)
－ 出售聯營公司的收益	–	(40,766)
－ 應收貸款減值撥備淨額	86,881	52,138
－ 終止確認融資租賃應收款項的虧損淨額	99,990	–
－ 衍生金融工具公允值變動虧損／(收益)淨額	38,587	(45,750)
－ 結算衍生金融工具的已變現虧損淨額	9,784	–
－ 按公允值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	(21,346)	–
－ 按公允值計入損益之金融資產之公允值變動虧損淨額	441	6,849
－ 應佔聯營公司業績	(3,021)	(81,004)
－ 應佔合營企業業績	(53,547)	–
－ 出售按公允值計入其他全面收入之金融資產之收益淨額	(5,219)	–
<b>營運資金變動前經營溢利</b>	<b>2,030,418</b>	<b>1,695,430</b>
應收貸款增加	(818,702)	(2,535,437)
預付款項、按金及其他應收款項減少	606,041	52,760
應收一家同系附屬公司款項(增加)／減少	(308,201)	452,038
應收關聯公司款項(增加)／減少	(70,433)	1,535
應付一家合營企業款項增加	91,342	–
其他應付款項及應計費用(增加)／減少	121,385	(90,556)
終止確認融資租賃應收款項所得款項	2,546,718	–
應付同系附屬公司款項減少	–	(100,680)
應付關聯公司款項增加	–	65,456
<b>經營產生／(使用)之現金淨額</b>	<b>4,198,568</b>	<b>(459,454)</b>

## 29 綜合現金流量表附註 (續)

### (a) 從除所得稅前溢利到經營產生／(使用)之現金淨額對賬 (續)

#### 重大非現金交易

- (i) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，本集團於各融資租賃船舶交付及各融資租賃安排開始後自預付款項轉撥787,491,000港元(二零一八年：890,274,000港元)至融資租賃應收款項。

### (b) 債務淨額對賬

本節載列對債務淨額及債務淨額變動的分析。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
現金及現金等價物	(1,895,182)	(924,060)
借款	18,397,969	22,567,489
應付一家非控股權益款項	87,922	88,397
租賃負債	23,654	—
債務淨額	16,614,363	21,731,826

# 綜合財務報表附註

## 29 綜合現金流量表附註(續)

### (b) 債務淨額對賬(續)

融資活動產生的負債對賬：	租賃負債 千港元	應付一家 非控股 權益款項 千港元	借款 千港元
於二零一八年一月一日	–	87,750	24,740,129
墊款來自	–	647	–
銀行借款所得款項	–	–	7,210,509
償還銀行借款	–	–	(4,253,708)
償還債券	–	–	(4,762,315)
已付利息	–	–	(1,096,604)
非現金交易：			
外匯調整	–	–	(316,677)
已產生的融資成本	–	–	1,046,155
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 採納香港財務報告準則第16號的影響	– 3,577	88,397 –	22,567,489 –
於二零一九年一月一日·經重列(附註13(b))	3,577	88,397	22,567,489
銀行借款所得款項	–	–	8,111,516
償還銀行借款	–	–	(11,859,777)
已付利息	–	–	(909,894)
已付租賃負債的本金部分	(3,502)	–	–
已付租賃負債的利息部分	(107)	–	–
外匯調整	–	(475)	(393,512)
已產生的融資成本	–	–	882,147
年內因訂立新租約而增加的租賃負債	23,579	–	–
租賃負債利息	107	–	–
於二零一九年十二月三十一日	23,654	87,922	18,397,969

## 綜合財務報表附註

### 30 經營租賃安排

#### 作為出租人

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據經營租賃安排出租其船舶，租期協定為一至十五年（二零一八年：一至十二年）。概無租約包括或有租金（二零一八年：無）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃項下已到期的未來最低租賃應收款項總額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	780,253	390,641
第二年至第五年（包括首尾兩年）	2,825,004	1,698,505
五年以上	3,543,108	904,264
	<b>7,148,365</b>	2,993,410

### 31 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，已訂約但未計提撥備的未償還資本承擔如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約： — 建造船舶	11,650,424	8,901,233

### 32 撥備及或有事項

本集團於十二月三十一日發行的財務擔保分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
就銀行貸款提供的擔保： 提供予合營企業的銀行擔保	1,830,227	—

本集團已評估以上擔保的公允值並認為其並不重大。因此，並無於綜合財務狀況表內作出確認。

## 33 儲備

### (a) 投資重估儲備

投資重估儲備指按公允值計入其他全面收入之金融資產公允值變動的儲備。

### (b) 套期儲備

套期儲備包括現金流量套期儲備及套期儲備成本，詳情請參閱附註17。誠如附註2.11所述，現金流量套期儲備用作確認指定並符合現金流量套期條件的衍生工具收益或虧損的有效部分。金額其後轉至存貨的初始成本，或重新分類至損益（倘適用）。

### (c) 匯兌儲備

匯兌儲備指產生自本集團非貨幣項目的匯兌差額。

### (d) 其他儲備

其他儲備指法定盈餘儲備及其他儲備。

## 34 股息

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

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

## 35 報告期後事項

### (i) 發行債券

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

### (ii) 收購及租賃四艘船舶

於二零二零年三月，本集團與獨立第三方訂立協議，以總代價296,780,000美元（相當於2,312,124,000港元）收購多艘船舶。於同日，本集團進一步訂立光船租賃協議，將該等船舶出租予承租人，估計租船租金合共約376,691,000美元（相當於2,934,687,000港元），為期10年。該等交易預期將於二零二一年十二月完成。

### (iii) 評估二零二零年冠狀病毒的影響

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

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

除上文所披露的事件外，本集團於報告期間後並無發生任何重大事件。

# 綜合財務報表附註

## 36 於附屬公司的投資

本公司的主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零一九年	二零一八年	
中橋航運有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	經營租賃
New Pearl River Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
CP Shanghai Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Guangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Tianjin Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Chongqing Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Nanjing Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Shenzhen Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
中船融資租賃(上海)有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁江船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁河船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁湖船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁海船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁江船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁洋船舶租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃

# 綜合財務報表附註

## 36 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零一九年	二零一八年	
中船融資租賃(天津)有限公司	中國	人民幣 500,000,000元	100%	100%	融資租賃
中船瑞雲(天津)融資租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
中船吉雲(天津)融資租賃有限公司	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
CHA First Shipping S.A	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	融資租賃
CHA Second Shipping S.A	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	融資租賃
CHC First Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
CHC Second Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
CHC Third Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
Kylin Offshore Engineering Pte Ltd.	新加坡	5,000,000新加坡元	70%	70%	海洋工程業務
Fortune Beijing Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Fuzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Quanzhou Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Xiamen Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Star I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Star II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Maritime I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Sea I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	經營租賃
Fortune Sea II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	經營租賃
Fortune Sea III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	經營租賃
Fortune Lianjiang Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃



# 綜合財務報表附註

## 36 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零一九年	二零一八年	
Fortune January Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune February Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune June Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune August Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune September Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune October Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Shenjiamen Shipping S.A	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Zhujajian Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Spring Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune Summer Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune Autumn Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune Winter Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	不適用	100%	融資租賃
Fortune Chile Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
CP Jinan Shipping S.A	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Xian Shipping S.A	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Hangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Fuzhou Shipping S.A	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
Fortune Taizhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Tianhe Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Haizhu Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Liwan Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Nansha Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃

# 綜合財務報表附註

## 36 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零一九年	二零一八年	
Fortune Ricardo Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Qian Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Kun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Zhen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Xun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Kan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Li Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Gen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Dui Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Poseidon Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Qinglong Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Baihu Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Haumea Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suez I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suez II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suez III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Xuanyuan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Jessica Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune East Sea Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Aspiration I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Aspiration II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Earl Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃

# 綜合財務報表附註

## 36 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零一九年	二零一八年	
Emma Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Empire Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Epoch Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Essence Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Excellency Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Elmar Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Elsa Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Ernest Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean IV Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Bec I Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec II Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec III Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec IV Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
CP Chartering Company Limited	英屬處女群島	1美元	75%	75%	經營租賃

附註：

現時組成本集團的所有公司已採納十二月三十一日為財務年度結算日。

## 綜合財務報表附註

### 37 本公司財務狀況及儲備變動表

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備	819	1,220
使用權資產	22,983	–
於附屬公司的權益	839,514	766,344
應收貸款	653,528	1,372,146
衍生金融資產	3,881	27,623
預付款項、按金及其他應收款項	256,191	211,644
按公允值計入損益之金融資產	39,459	385,659
按公允值計入其他全面收入之金融資產	777,224	1,071,174
應收附屬公司款項	13,310,588	10,495,049
應收同系附屬公司款項	902	64,693
應收合營企業款項	467	–
三個月以上到期的定期存款	1,345,320	1,381,624
現金及現金等價物	217,958	715,790
<b>總資產</b>	<b>17,468,834</b>	<b>16,492,966</b>
<b>負債</b>		
借款	7,522,044	8,546,991
衍生金融負債	105,966	–
應付附屬公司款項	3,373,560	2,985,781
應付同系附屬公司款項	76,799	92,463
應付關聯公司款項	–	42,408
應付一家合營企業款項	96,118	–
租賃負債	22,959	–
其他應付款項及應計費用	37,327	26,379
<b>總負債</b>	<b>11,234,773</b>	<b>11,694,022</b>
<b>資產淨值</b>	<b>6,234,061</b>	<b>4,798,944</b>
<b>權益</b>		
股本	6,614,466	4,602,046
(虧絀)／儲備	(380,405)	196,898
	附註a	
<b>權益總額</b>	<b>6,234,061</b>	<b>4,798,944</b>

本公司財務狀況表於二零二零年三月二十七日獲董事會批准並由以下董事代為簽署。

楊力  
董事

胡凱  
董事

# 綜合財務報表附註

## 37 本公司財務狀況及儲備變動表 (續)

附註(a) 本公司的儲備變動

	投資 重估儲備 千港元	套期儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	(62,170)	–	(4,296)	(110,436)	373,800	196,898
於採納香港財務報告準則第16號時 作出的調整，經扣除稅項	–	–	–	–	(5)	(5)
於二零一九年一月一日，經重列	(62,170)	–	(4,296)	(110,436)	373,795	196,893
年內溢利及全面收入總額	67,728	(67,055)	–	(99,817)	(294,072)	(393,216)
股息	–	–	–	–	(184,082)	(184,082)
於二零一九年十二月三十一日	5,558	(67,055)	(4,296)	(210,253)	(104,359)	(380,405)
於二零一八年一月一日	16,034	–	(3,920)	(49,959)	555,441	517,596
年內溢利及全面收入總額	(78,922)	–	–	(60,477)	932,951	793,552
應佔聯營公司其他儲備	–	–	352,750	–	–	352,750
於出售聯營公司後轉回保留溢利	718	–	(353,126)	–	352,408	–
股息	–	–	–	–	(1,467,000)	(1,467,000)
於二零一八年十二月三十一日	(62,170)	–	(4,296)	(110,436)	373,800	196,898

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