

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

CSSC (Hong Kong) Shipping Company Limited

中國船舶(香港)航運租賃有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3877)

截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績公告

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一九年同期或於二零一九年十二月三十一日的比較數字，該等資料應與下列管理層討論與分析一併閱讀。

財務摘要

1. 簡明綜合全面收入表摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	
收益及其他收入總額	1,027,210	1,135,110	(9.5)%
總開支	(596,697)	(645,086)	(7.5)%
經營溢利	430,513	490,024	(12.1)%
期內溢利	498,436	452,401	10.2%
每股盈利(基本及攤薄港元) <small>(附註)</small>	0.082	0.096	

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

2. 簡明綜合財務狀況表摘要

	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元	變動
總資產	29,141,527	27,696,412	5.2%
總負債	20,680,241	19,247,168	7.4%
權益總額	8,461,286	8,449,244	0.1%

3. 篩選財務比率

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月／ 於 二零二零年 六月 三十日	截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度／ 於 二零一九年 十二月 三十一日
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	3.5%	3.1%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	12.0%	12.5%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	3.3%	4.1%
純利率 ⁽⁴⁾	51.8%	38.9%
流動性指標		
資產負債比率 ⁽⁵⁾	71.0%	69.5%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.3倍	3.0倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.3倍	2.2倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.2倍	1.9倍

附註：

- (1) 按期／年內年化純利除以期／年初及期／年末的總資產的平均餘額計算。
- (2) 按期／年內本公司權益持有人應佔年化純利除以期／年初及期／年末的本公司權益持有人應佔淨資產的平均餘額計算。
- (3) 按期／年內年化融資成本及銀行費用除以期／年初及期／年末的借款的平均餘額計算。
- (4) 按期／年內年化純利除以期／年內總收益計算。
- (5) 按總負債除以總資產計算。
- (6) 按風險資產除以權益總額計算。風險資產指總資產減去現金及現金等價物及超過三個月到期的定期存款。
- (7) 按借款總額除以權益總額計算。
- (8) 按淨負債除以權益總額計算。淨負債指借款減去現金及現金等價物。

管理層討論與分析

1. 行業環境

二零二零年以來，全球經濟面臨諸多不確定性因素的影響，新冠疫情的全球蔓延，石油價格劇烈波動，中美貿易摩擦等事件互相交織，使得全球海運貿易量受到顯著影響。根據海事研究機構克拉克森預測，受新冠疫情影響，二零二零年海運貿易量將下滑5.24%，這是自二零零八年全球金融危機以來，全行業再一次陷入嚴峻的局面，全球航運業正面臨著挑戰。隨著全球航運業承壓，新造船市場也出現明顯下滑，根據克拉克森統計，二零二零年上半年全球新簽訂單量共計269艘，合共1,757萬載重噸，575萬修正總噸，同比下滑43.9%。國際海事組織(IMO)限制硫排放規範已經實施，同時也為新造船設定更嚴格的碳排放目標，新的環保要求將給國際航運業帶來深遠的影響。在二零二零年上半年新冠疫情的衝擊下，國際航運業先抑後揚，復甦優於預期，油輪等市場的表現甚至優於去年同期。市場低迷造成新造船運力供給受限、新環保措施加速老舊運力退出市場、各國政府為應對新冠疫情所實施經濟刺激政策都有利於國際航運業逐步恢復正軌。

乾散貨市場方面，今年上半年，受新冠疫情衝擊，疊加巴西雨季延長等多重不利因素，乾散貨市場持續在低位徘徊，商業信心指數(BCI)更是在負值區間徘徊近2個月的時間。近期，隨著中華人民共和國全面復工復產，下游需求大幅啟動，巴西出貨也明顯改善，乾散貨船租金快速恢復，二零二零年六月十七日波羅的海乾散貨指數(BDI)收報1,246點，好望角型船租金漲至19,036美元/天，均創年度新高。乾散貨市場的利好因素在今年第二季度表現持續，全球經濟復工復產、鐵礦石運輸季節性需求回升、中國採購巴西鐵礦石明顯增多、非洲鋁土礦產能釋放等因素，有力提振了乾散貨市場復甦。

油輪市場方面，二零二零年第一季度油價大幅下跌，各主要航線租船及儲油需求增加，造成了油輪運力緊缺，二零二零年三月原油輪單日運價大幅飆升，日租金衝擊歷史新高。隨著油價反彈及新冠疫情蔓延對經濟活動產生的衝擊，油輪市場逐步回落，今年上半年表現優於去年同期。

集裝箱市場方面，據克拉克森統計，二零二零年全球集裝箱貿易量（以TEU海里計算）將減少8.5%，達到歷史最大跌幅，新冠疫情發展方向的不明朗給集運市場供需帶來嚴峻挑戰。儘管如此，班輪公司與造船企業聯手，克服新冠疫情而導致貨量減少的困難，成功地將集運價格整體維持穩定水平。班輪公司主動選擇停航及降低航速等措施應對行業波動。於二零二零年六月初，全球集裝箱閒置運力規模達到261.21萬TEU，佔全球總運力的11.2%。上半年，全球集裝箱新船交付量為30.82萬TEU，創近5年新低。隨著中國抗疫取得階段性勝利，下半年市場復甦曙光初現，截至二零二零年六月二十六日，中國出口集裝箱運價綜合指數均值為841.83點，同比上漲3.0%，創造近三年同期新高。

海上清潔能源方面，據克拉克森統計，二零一九年全球液化天然氣（LNG）需求增長12.5%達到創紀錄的3.59億噸，體現了向低碳能源系統的轉型中LNG越來越重要的作用。儘管二零二零年第一季度新冠疫情對LNG貿易和LNG現貨價格產生不利影響，導致年初中國的LNG進口量急劇下降。但隨著疫情影響減弱，LNG消費量在二零二零年三、四月份出現反彈。短期市場震盪，並未改變市場長期向好的趨勢。

2. 業績回顧

1) 租賃主業保持穩定，船舶合資項目效益突出，業績再創新高

二零二零年上半年，本集團繼續聚焦船舶租賃服務，積極開拓新造船及營運船舶的租賃項目，合作投資項目取得突出的投資收益，在二零二零年上半年本集團業績實現穩健快速發展。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團業務錄得收益962.0百萬港元，同比降低19.6%。本集團二零二零年上半年的經營溢利為430.5百萬港元，較二零一九年同期降低12.1%，得益於分佔合營公司業績80.2百萬港元，半年度溢利為498.4百萬港元，同比增長10.2%。截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司的平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為12.0%及3.5%。於二零二零年上半年，本集團新增起租了6個租賃合同，完成3個租賃合同，共有84個租賃合同，其中經營租賃合同41個、融資租賃合同43個。於該等84個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同有66個，平均剩餘租期約為7.94年，合同總價值為340.0億港元。於二零二零年六月三十日，本集團船舶組合規模達到130艘，其中營運84艘，46艘正在建造，平均年齡為2.50年；當中本集團合營公司擁有船舶19艘，其中營運8艘，11艘正在建造，平均年齡為1.63年。

2) 融資成本明顯下降

繼在公司獲得了標普全球評級A-，惠譽評級A的主體信用評級，本集團成功發行總額8億美元的美元債券，其中，4億美元5年期債券發行票面年利率為2.5%，4億美元10年期發行票面年利率為3.0%。兩種債券的發行利率屬於市場低位，凸顯公司的融資能力不斷增強。同時，公司實施多元化融資手段，進一步優化債務結構和外部融資條件，實現融資成本的大幅度壓降。二零二零年上半年本集團帶息負債綜合年利率為3.3%，於二零一九年同期為每年3.9%。

3) 利用市場低位，逆勢投資收購船舶資產

二零二零年上半年，受新冠疫情與中美貿易摩擦影響，全球航運市場面臨前所未有的挑戰。然而，全球清潔能源轉型、環保智能船舶升級的產業大趨勢沒有改變，租賃行業持續向專業化發展，本集團市場競爭的基礎穩固，將充分發揮船廠系租賃公司的專業優勢，依托中國船舶工業集團有限公司內船廠與船舶研究院的良好協同關係，在市場低迷期實行逆週期投資管理措施，加大對清潔能源裝備、雙燃料氣體運輸船、新型中程化學品油輪、環保型支線箱船、智慧漁業大型養殖工船等細分市場優質船型的投放力度，持續優化資產配置。

4) 強化風險管理，資產質量保持高水平

本集團高度重視風險管理能力，保持高水平資產質量，加大高風險和不良項目的應對及化解能力，提高其風險管理能力，資產質量保持高水平。於二零二零年六月三十日，本集團資產營運情況良好，船舶資產利用率為100%，整體租金收取率為96%。

3. 展望

二零二零年上半年，新冠疫情蔓延、中美貿易關係緊張、能源價格大幅波動令全球經濟陷入動盪。西方主要經濟體由於新冠疫情影響出現大幅衰退，新興經濟體也未能獨善其身，使得全球經濟陷入負增長，對海事業帶來巨大的挑戰。

目前，包括美國、歐洲、日本、中國在內的主要經濟體已經採取強有力的經濟刺激政策，服務於國際商品運輸及國際貿易的海事業將受益於此。市場持續低迷所造成的運力供給長期低於歷史平均水平，船舶的環保及節能要求日益提高縮小了老舊運力的生存空間，國際海事業供需關係正在逐步恢復平衡。

由於本集團為客戶提供資本負擔低，靈活性高的船舶租賃服務，在海事業面臨挑戰的時期，更加利於本集團發揮產業系背景優勢，擴大其租賃業務的規模。同時，本集團將繼續以船舶及海上清潔能源裝備為基礎發展租賃業務，適度擴大與市場領先航運公司及產業上下游的戰略合作關係，利用市場低位，增大經營性資產的投放力度。

本集團堅定看好全球清潔能源結構轉型的需求，作為率先在海上清潔能源產業鏈全面佈局的租賃公司，本集團前期在清潔能源裝備的投入已經收穫預期回報，未來持續看好清潔能源轉型的長期機遇，將繼續引領LNG，海上氫能等海洋清潔能源裝備的投融資。

鑒於海洋經濟的良好發展前景，本集團將繼續利用深厚的產業資源，加強研究設計院所和生產廠商的聯動，拓展海洋漁業、海洋清潔能源等海洋經濟相關業務。

4. 簡明綜合收益表分析

4.1 綜合收益表綜述

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團在運船隊規模由81艘增加至84艘船舶。截至二零二零年六月三十日止六個月的收益為962.0百萬港元，與去年同期相比減少234.9百萬港元或19.6%。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的溢利為498.4百萬港元，與去年同期相比增加46.0百萬港元或10.2%。溢利增加主要乃由於合營企業船舶項目持續擴張令應佔合營企業業績增加所致。

4.2 收益

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團收益為962.0百萬港元，較去年同期收益的1,196.9百萬港元減少234.9百萬港元或19.6%。減少乃主要由於融資租賃收入及貸款借款所得利息收入減少及部分增長被經營租賃收入及佣金收入增加所抵銷。

按業務活動劃分的收益

下表載列於所示期間按業務活動劃分的本集團收益明細：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二零年	二零一九年	
	千港元	千港元	
	(未經審核)	(未經審核)	
融資租賃收入	229,492	363,432	(36.9)%
經營租賃收入	467,097	389,749	19.8%
貸款借款利息收入	244,471	429,414	(43.1)%
佣金收入	20,940	14,258	46.9%
	<u>962,000</u>	<u>1,196,853</u>	

本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的融資租賃及經營租賃收入合共為696.6百萬港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為753.2百萬港元。融資租賃收入大幅減少主要由於：(i)融資租賃安排下的船隊規模由二零一九年六月三十日的48艘減少至二零二零年六月三十日的43艘，導致融資租賃收入減少67.7百萬港元；及(ii)融資租賃收入一般按浮動利率，並參考倫敦銀行同業拆息計價，平均3個月倫敦銀行同業拆息由截至二零一九年六月三十日止六個月的2.60%減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的1.06%，導致融資租賃收入減少107.9百萬港元。經營租賃收入的增長乃歸因於經營租賃項下的船舶數目從二零一九年六月三十日的33艘增至二零二零年六月三十日的41艘所致。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團確認貸款借款利息收入244.5百萬港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為429.4百萬港元，減少184.9百萬港元或43.1%。由於本集團參考倫敦銀行同業拆息以浮動利率向客戶收費，故該減少乃因倫敦銀行同業拆息大幅度減少所致。

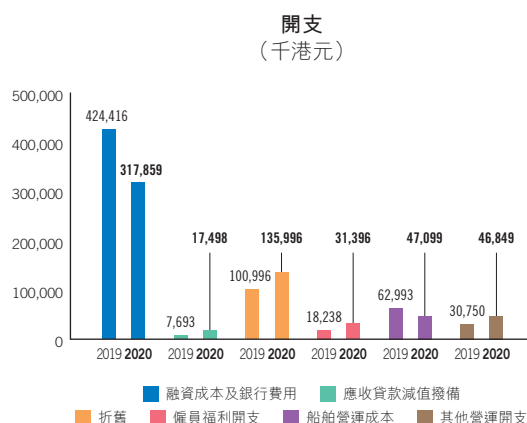
4.3 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

於二零二零年上半年，本集團錄得其他收入及其他收益為65.2百萬港元，二零一九年同期則為虧損61.7百萬港元。截至二零一九年六月三十日止六個月內錄得一項虧損乃歸因於開支103.1百萬港元，該款項在過往年度分類為預付款項。因有關七艘船舶的承租人行使提早購買權，有關融資租賃合約因而完成，而於截至二零二零年六月三十日止六個月並無產生該開支。此外，由於港元及歐元升值，本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月錄得匯兌收益14.5百萬港元，而於截至二零一九年六月三十日止六個月則為虧損22.1百萬港元。

其他收入主要包括股息收入、金融工具公允值收益及銀行按金利息收入。其他收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的59.7百萬港元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的51.8百萬港元，主要由於銀行存款利息收入減少，因超過三個月到期的定期存款的平均餘額及倫敦銀行同業拆息大幅降低。

4.4 開支

我們的開支主要包括(i)融資成本及銀行開支；(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。



(a) 融資成本及銀行費用

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團產生的融資成本及銀行費用為317.9百萬港元，較去年同期的424.4百萬港元減少106.5百萬港元或25.1%。該減少乃主要由於計息借款的平均結餘下降及計息負債平均成本降低所致。

(b) 折舊

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的物業、廠房及設備之折舊為136.0百萬港元，而去年同期為101.0百萬港元，增加35.0百萬港元或34.7%。該增加乃主要由於經營租賃項下的船舶數目從二零一九年六月三十日的33艘增至二零二零年六月三十日的41艘所致。

(c) 船舶營運成本

本集團的船舶營運成本主要指根據經營租賃安排營運船舶而產生的開支，包括船員開支、燃料開支、船舶管理費及船舶保險。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的船舶營運成本為47.1百萬港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則為63.0百萬港元，減少15.9百萬港元或25.2%。截至二零一九年六月三十日止六個月的營運成本相對較高，主要由於為數10.5百萬港元的一次性監督費用及系統維護費用所致，而截至二零二零年六月三十日止六個月並無產生有關費用。

4.5 應佔合營企業業績

本集團應佔合營企業業績從截至二零一九年六月三十日止六個月虧損34.1百萬港元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月溢利80.2百萬港元，乃主要由於合營企業業務持續擴張所致。於二零二零年六月三十日，我們的合營企業共營運8艘船舶（二零一九年六月三十日營運4艘），另有11艘船舶在建。合營公司產生的收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的167.8百萬港元上升至截至二零二零年六月三十日止六個月的398.1百萬港元。

5. 簡明綜合財務狀況表分析

5.1 總資產

本集團資產的主要組成部分為物業、廠房及設備、應收貸款以及現金及現金等價物，於二零二零年六月三十日合共佔本集團總資產的89.0%。於二零二零年六月三十日，本集團的總資產為29,141.5百萬港元，較於二零一九年十二月三十日的27,696.4百萬港元增加5.2%，乃主要由於物業、廠房及設備以及預付款項、存款及其他應收款項增加，其部分被現金及現金等價物減少所抵銷。

(a) 物業、廠房及設備

於二零二零年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備為9,471.6百萬港元，較於二零一九年十二月三十一日的8,915.9百萬港元增加6.2%，乃主要由於擴充本集團船隊的規模所致。

(b) 應收貸款

下表載列於所示日期本集團應收貸款的組成部分：

	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)	變動
融資租賃應收款項	6,561,343	6,814,012	(3.7)%
貸款借款	7,897,589	7,632,584	3.5%
向合營公司發放的貸款	602,973	598,206	0.8%
	<u>15,061,905</u>	<u>15,044,802</u>	<u>0.1%</u>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年六月三十日止六個月，概無本集團之應收貸款被撇銷。

(c) 融資租賃應收款項

本集團之融資租賃應收款項淨額代表分類為融資租賃及其殘值的船隊之最低租賃應收款項的現值。相比於二零一九年十二月三十一日，於二零二零年六月三十日之融資租賃應收款項減少，主要由於承租人償還本金所致。

(d) 貸款借款

本集團之貸款借款主要包括擔保貸款之應收款項。相比於二零一九年十二月三十一日，於二零二零年六月三十日貸款借款之增加主要由於期內向客戶借出的新本金金額所致。

(e) 向合營公司發放的貸款

於二零二零年六月三十日向合營企業發放的貸款與二零一九年十二月三十一日相比保持穩定。

5.2 總負債

於二零二零年六月三十日，本集團之總負債為20,680.2百萬港元，較於二零一九年十二月三十一日的19,247.2百萬港元增加1,433.1百萬港元或7.4%，主要由於本集團在二零二零年上半年完成8億美元債券的發行，借款餘額增加所致。

6. 資產質量

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年六月三十日止六個月內，本集團並無撇銷任何應收貸款。

6.1 營運資金

於截至二零二零年六月三十日止六個月內，本集團錄得相對較高的槓桿率，主要因為其倚賴借款以對資本開支及來自不斷增長的業務營運的財務及流動資金需求提供資金支持。由於其業務為資金密集型，本集團需要大量營運資金用於我們的日常營運。本公司董事（「董事」）認為本集團較高的槓桿率不應用作我們受限於無法管理的流動資金風險的唯一指標。

7. 簡明綜合現金流量表分析

下表載列於所示期間本集團的綜合現金流量表概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動(使用)/產生之現金淨額	(80,106)	2,917,153
投資活動使用之現金淨額	(1,417,303)	(1,052,689)
融資活動產生/(使用)之現金淨額	1,000,490	(72,088)
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額	(496,919)	1,792,376
期初之現金及現金等價物	1,895,182	924,060
匯率變動對現金及現金等價物的影響	4,166	(4,496)
	<u>1,402,429</u>	<u>2,711,940</u>
期末之現金及現金等價物	<u>1,402,429</u>	<u>2,711,940</u>

8. 股息

於二零二零年八月十七日舉行的董事會會議上，董事會已宣派中期股息每股0.03港元(二零一九年：0.03港元)。根據於本公告日期本公司已發行股份的數目，估計應付股息總額將為184,081,987.02港元(二零一九年：184,081,987.02港元)。

9. 資金管理

9.1 資金流動性情況

二零二零年上半年，隨著主營業務持續發展，經營業績穩步提升，得益於優秀的國際評級，以及良好的市場口碑，本集團的資金流動性情況良好，融資能力持續增強，融資方式越發多元，融資成本不斷降低。二零二零年二月順利完成8億美元債券發行，發行價格為5年期T5+110基點（票面年利率2.5%）和10年期T10+137.5基點（票面年利率3.0%），分別較相應初始價格大幅度收窄35基點和37.5基點，反映市場和投資者對本集團長期可持續經營發展的認可。

本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加速業務合作，充分保證業務發展所需的資金支持。於二零二零年六月三十日，本集團與超過20家銀行建立穩固的業務往來，銀行貸款授信額度19,759.5百萬港元，其中尚未使用的銀行貸款授信額度6,325.3百萬港元。於二零二零年六月三十日，本集團現金及現金等價物和存款的餘額合計約2,031.3百萬港元（含結構性存款和定期存款），資金來源主要為項目租金收入、債券募集資金等。

9.2 銀行貸款和資本結構情況

於二零二零年六月三十日，本集團銀行貸款餘額13,434.2百萬港元，較年初餘額下降4,963.8百萬港元，其中項目貸款餘額6,887.4百萬港元，流動貸款餘額6,546.8百萬港元。本集團的銀行貸款期限最短少於1年，最長12年，流動貸款主要用於日常經營周轉，項目貸款主要用於租賃業務船舶的購置。本集團嚴格履行銀行貸款項下的各項義務，按時還本付息。另外，本集團在年初成功發行美元債券，合共集資金8億美元（相等於6,224.4百萬港元），分別為5年期債券，票面年利率2.5%，以及10年期債券，票面年利率3%，募集資金主要用於支付新造船訂單的船款及償還銀行貸款。

於二零二零年六月三十日，本集團的總資產為29,141.5百萬港元，總負債為20,680.2百萬港元，所有者應佔權益為8,428.8百萬港元，資產負債率為2.3倍，較年初上升約0.1倍，主要原因為本集團發行債券，負債規模增長。

9.3 融資成本和結構情況

二零二零年，國內外宏觀金融環境複雜多變，新冠疫情的持續蔓延和擴散，國際關係的不確定因素增加，即便美聯儲持續大幅降息，但由於美元流動性的原因，美元倫敦銀行同業拆息利率短時間維持高位，且波動幅度加大。本集團緊跟宏觀形式變化，適時調整融資策略，合理選擇美元融資產品和配置期限結構，進一步優化債務結構。於二零二零年六月三十日，本集團的計息負債平均成本為3.3%，年初為4.1%，融資成本下降幅度明顯。本集團主要通過壓降存量銀行貸款利率，嚴控新增貸款利率，調整貸款結構等多種措施，有效控制資金成本，相關經濟效益將日益凸顯。利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配。

9.4 利率風險

利率風險方面，由於市場利率波動，有可能導致本集團的利差收窄。因此，本集團主要通過控制租賃資產和對應的負債的利率計息方式來管理利率風險。本集團的部分經營租賃業務收取固定利率租金，而對應的銀行貸款按浮動利率計息，存在利率風險敞口。本集團通過利率掉期合約等衍生工具把浮動利率轉為固定利率，以有效地配比未來固定租金收入及修正利差。利率掉期合約已於到期時結算。於二零二零年六月三十日，本集團尚有7.2億美元本金的利率掉期合約及1.4億美元本金的交叉貨幣利率掉期合約。

9.5 匯率風險

匯率風險方面，本集團融資租賃和經營租賃業務下的船舶以美元購買，對應的應收融資租賃款以及固定資產均以美元計價，而其主要資金來源為美元的有息負債，因此不存在重大的匯率風險敞口。本集團持有部分港元、人民幣、歐元的貨幣資金，但整體佔比較小。由於港元、歐元兌美元出現不同程度的升值，於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的匯兌收益約14.5百萬港元。

9.6 流動性風險

流動性風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險，有關風險可能是金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配而產生。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。本集團定期監控存量和未來預期的流動資金需求，確保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，以應付短期和長期流動資金需求。於二零二零年六月三十日，本集團有息負債餘額為19,658.5百萬港元，其中一年以內有息負債餘額4,369.9百萬港元，一年以上的有息負債餘額為15,288.6百萬港元。

10. 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團有合共75名僱員（二零一九年六月三十日：67名僱員），其中約40.0%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。於二零二零年六月三十日，本集團約96.0%僱員擁有學士或以上學位。於二零二零年及二零一九年上半年，本集團僱員的薪酬分別約為31.4百萬港元及18.2百萬港元。

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。

11. 資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團應收貸款約10,804百萬港元；附屬公司的若干股份；存款約42百萬港元；整體出讓、光船租賃承租人出讓及集團內部貸款轉讓以及以公允值計入其他全面收入的若干上市證券約274百萬港元已抵押予銀行以取得銀行貸款。

12. 上市所得款項用途

本公司股份已於二零一九年六月十七日成功於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」），且本公司已根據全球發售以每股股份1.34港元的發售價發行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。於二零二零年六月三十日，本公司已動用約1,168.5百萬港元以鞏固本集團的船舶租賃業務的資本基礎、約604.5百萬港元以就關於海洋清潔能源設備（包括海上LNG／LPG裝備船）的售後回租項目建立資本基礎，及約201.5百萬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。

財務報表及重大附註

簡明綜合收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
收益	3	<u>962,000</u>	<u>1,196,853</u>
其他收入及其他收益／(虧損)淨額		<u>65,210</u>	<u>(61,743)</u>
收益及其他收入總額		<u>1,027,210</u>	<u>1,135,110</u>
開支			
融資成本及銀行費用	4	(317,859)	(424,416)
應收貸款減值撥備淨額		(17,498)	(7,693)
折舊		(135,996)	(100,996)
僱員福利開支		(31,396)	(18,238)
船舶營運成本		(47,099)	(62,993)
其他營運開支		(46,849)	(30,750)
總開支		<u>(596,697)</u>	<u>(645,086)</u>
經營溢利	5	430,513	490,024
應佔業績：			
— 合營公司		80,234	(34,104)
— 聯營公司		(5,903)	1,243
除所得稅前溢利		504,844	457,163
所得稅開支	6	(6,408)	(4,762)
期內溢利		<u>498,436</u>	<u>452,401</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		504,301	451,461
非控股權益		(5,865)	940
		<u>498,436</u>	<u>452,401</u>
每股盈利(港元)			
基本及攤薄	7	<u>0.082</u>	<u>0.096</u>

簡明綜合全面收入表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	<u>498,436</u>	<u>452,401</u>
期內其他全面(虧損)/收入		
已重新分類或隨後可重新分類至損益的項目：		
－換算於附屬公司、聯營公司及 合營公司投資的匯兌差額	(14,953)	(17,571)
－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)	8,491	11,451
－於按公允值計入其他全面收入結算 債務工具時解除	–	5,000
－衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	(177,431)	(60,439)
不會重新分類至損益的項目：		
－按公允值計入其他全面收入之金融資產 公允值變動(股本工具)	<u>4,302</u>	<u>43,964</u>
期內其他全面虧損總額	<u>(179,591)</u>	<u>(17,595)</u>
期內全面收入總額	<u><u>318,845</u></u>	<u><u>434,806</u></u>
以下人士應佔期內全面收入總額：		
本公司權益持有人	324,853	434,169
非控股權益	<u>(6,008)</u>	<u>637</u>
	<u><u>318,845</u></u>	<u><u>434,806</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
資產		
物業、廠房及設備	9,471,639	8,915,910
使用權資產	20,712	23,685
於聯營公司之權益	29,298	35,618
於合營公司之權益	290,258	211,304
預付款項、按金及其他應收款項	594,686	164,695
應收貸款	9 15,061,905	15,044,802
衍生金融資產	–	3,881
按公允值計入損益的金融資產	571,656	39,460
按公允值計入其他全面收入的金融資產	902,958	777,224
應收聯營公司款項	24,544	23,968
應收同系附屬公司款項	2,686	220
應收合營公司款項	139,849	4,776
結構性銀行存款	487,460	335,653
三個月以上到期的定期存款	141,447	171,395
現金及現金等價物	1,402,429	1,895,182
持作出售資產	–	48,639
總資產	29,141,527	27,696,412

簡明綜合財務狀況表（續）

於二零二零年六月三十日

	附註	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
負債			
應付所得稅		27,170	22,138
借款		19,658,549	18,397,969
衍生金融負債		321,045	105,966
應付同系附屬公司款項		17,444	20,179
應付一間合營公司款項		92,665	96,118
應付一間非控股權益款項		87,466	87,922
租賃負債		20,905	23,654
其他應付款項及應計費用		454,997	493,222
總負債		20,680,241	19,247,168
資產淨值		8,461,286	8,449,244
權益			
股本	10	6,614,466	6,614,466
儲備		1,814,342	1,796,292
		8,428,808	8,410,758
非控股權益		32,478	38,486
權益總額		8,461,286	8,449,244

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 編製基準

此等截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定而編製。

本簡明綜合財務資料未經審核，惟已由致同（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

本簡明綜合中期財務資料應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱覽，該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務資料所載有關截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務資料（作為比較資料）並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。根據香港公司條例（香港法例第622章）第436條披露之有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港公司條例（香港法例第622章）第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處處長遞交截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。

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

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

期內所採用的會計政策與截至二零一九年十二月三十一日止年度的過往綜合財務報表一致，惟採納以下由香港會計師公會所頒佈於二零二零年一月一日開始的本集團財政年度生效之香港財務報告準則修訂（「經修訂香港財務報告準則」）除外。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂）	重大的定義
香港財務報告準則第3號（修訂）	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂）	利率基準改革

採納經修訂香港財務報告準則對如何編製及呈列當前及過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。

本集團並未提前應用任何當前會計期間尚未生效的新訂準則、準則之詮釋或修訂及詮釋。

3. 分部資料及收益

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

本集團的收益來自服務轉移，內容如下：

	租賃服務 千港元 (未經審核)	貸款借款 千港元 (未經審核)	船舶經紀 服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至二零二零年六月三十日止期間				
分部收益	696,589	244,471	20,940	962,000
分部間收益	—	—	—	—
來自外部客戶的收益	<u>696,589</u>	<u>244,471</u>	<u>20,940</u>	<u>962,000</u>
截至二零一九年六月三十日止期間				
分部收益	753,181	429,414	14,258	1,196,853
分部間收益	—	—	—	—
來自外部客戶的收益	<u>753,181</u>	<u>429,414</u>	<u>14,258</u>	<u>1,196,853</u>

佣金收入乃計入船舶經紀服務分部中，於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月期間按時間點方法確認。

分部資產及負債

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

按業務活動劃分的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
融資租賃收入	229,492	363,432
經營租賃收入	467,097	389,749
貸款借款利息收入	244,471	429,414
佣金收入	20,940	14,258
	<u>962,000</u>	<u>1,196,853</u>

4. 融資成本及銀行費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
借款利息及費用	278,721	489,333
減：已資本化融資成本	(28,247)	(65,981)
銀行費用	687	1,009
租賃負債利息	361	55
債券利息及費用	66,337	—
	<u>317,859</u>	<u>424,416</u>

5. 經營溢利

計入／(計提)下列各項後的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
股息收入	14,773	14,779
出售持作出售資產收益	21,230	–
按公允值計入損益之金融資產的利息收入	8,633	–
按公允值計入其他全面收入之金融資產的利息收入	11,866	16,723
衍生金融工具之已變現收益淨額	1,319	11,271
按公允值計入其他全面收入之金融資產之已變現收益淨額	3,508	–
衍生金融工具公允值變動虧損淨額	(41,521)	(56,505)
按公允值計入損益之金融資產公允值變動收益淨額	5,388	31,497
終止確認融資租賃應收款項收益／(虧損)淨額	3,911	(103,112)
上市開支	–	(14,918)

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	3,658	—
— 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	2,750	4,762
	<u>6,408</u>	<u>4,762</u>

香港利得稅按該期間估計應課稅溢利之16.5% (二零一九年：零)計算。

中國企業所得稅乃就該期間估計應課稅溢利以中國實體適用之所得稅稅率25% (二零一九年：25%)進行計算。

7. 每股盈利

基本

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>504,301</u>	<u>451,461</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>6,136,066</u>	<u>4,720,700</u>
每股基本盈利(港元)	<u>0.082</u>	<u>0.096</u>

攤薄

於二零二零年及二零一九年六月三十日，由於並無發行在外潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利的金額相同。

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內獲批准及派付股息：		
截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息 每股普通股5港仙	<u>306,803</u>	<u>-</u>
中期股息：		
中期股息每股普通股3港仙(二零一九年：3港仙)	<u>184,082</u>	<u>184,082</u>

於二零二零年八月十七日舉行的董事會會議上，董事會已宣派中期股息每股3港仙(二零一九年：3港仙)，由於報告期間後宣派中期股息，該股息於二零二零年六月三十日尚未確認為負債。

9. 應收貸款

	於 二零二零年 六月三十日	於 二零一九年 十二月三十一日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(經審核)
貸款借款(附註a)	7,972,116	7,847,210
向合營公司發放的貸款(附註b)	602,973	598,326
融資租賃應收款項(附註c)	<u>7,031,416</u>	<u>7,126,488</u>
	15,606,505	15,572,024
減：累計減值撥備	<u>(544,600)</u>	<u>(527,222)</u>
賬面淨值	<u>15,061,905</u>	<u>15,044,802</u>

(a) 於報告期末，貸款借款的到期期限概況（按到期日計，經扣除撥備）如下：

	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	899,116	987,993
一年以上但兩年以內	656,639	932,942
二至五年	1,900,251	3,023,641
五年以上	4,441,583	2,688,008
	7,897,589	7,632,584

(b) 向合營公司發放的貸款須按要求償還。

(c) 於報告期末，融資租賃應收款項詳情如下：

	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
租賃投資總額	8,252,476	8,351,121
減：未賺取的融資收入	(1,221,060)	(1,224,633)
租賃投資淨額	7,031,416	7,126,488
減：累計減值撥備	(470,073)	(312,476)
融資租賃應收款項－淨額	6,561,343	6,814,012

下表分析本集團報告期末之融資租賃總投資（按相關到期組別劃分）：

	於 二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資		
—一年內	2,070,845	1,525,107
—一年以上但兩年以內	889,704	1,922,039
—二至五年	2,732,283	2,593,238
—五年以上	2,559,644	2,310,737
	<u>8,252,476</u>	<u>8,351,121</u>

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

10. 股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目 (千股)	股本 千港元
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日， 未經審核	<u>6,136,066</u>	<u>6,614,466</u>

其他資料

企業管治常規

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

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並已採納了大部份建議最佳常規。

中期股息

董事會宣派截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息每股0.03港元。上述中期股息將於二零二零年九月三十日派發予於二零二零年九月二十三日名列本公司股東名冊上的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權收取中期股息的股東身份，本公司將由二零二零年九月二十一日至二零二零年九月二十三日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份轉讓登記。所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零二零年九月十八日下午四時三十分，送交本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

報告期末後事項

自二零二零年六月三十日起及直至本公告日期，概無影響本集團的重大事項。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其自身有關董事進行證券交易之行為守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載之準則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

中期業績回顧

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

審計委員會已與本公司高級管理層及本公司外聘核數師審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

刊發中期報告

本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東及刊登在本公司網站(www.csscshipping.net)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

承董事會命
中國船舶(香港)航運租賃有限公司
主席
鐘堅

香港，二零二零年八月十七日

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