



中遠海運國際(香港)有限公司

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

(於百慕達註冊成立的有限公司)

股份代號：00517



行而不輟  
未來可期

2020 年報



## 願景

中遠海運國際的願景是通過深耕香港、立足灣區，面向全球，以「規模做大、盈利做強、抗週期性能力做優、全球化做實」為目標，建立起中國最強、世界一流的航運服務產業集群和契合中遠海運集團戰略、重點發展領域投資需求的非金融類業務投資平台。



## 企業簡介

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

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







## 使命

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

## 目錄

- 2 釋義及詞彙
- 4 公司資料
- 6 企業架構

### 秉持初心 質效並重

- 10 財務摘要
- 12 二零二零年大事
- 13 獎項及嘉許
- 14 主席報告
- 20 管理層討論及分析

### 順勢前行 行穩致遠

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

### 財務部份

- 107 董事會報告
- 129 獨立核數師報告
- 133 綜合財務狀況表
- 134 綜合收益表
- 135 綜合全面收益表
- 136 綜合權益變動表
- 138 綜合現金流量表
- 139 財務報表附註
- 206 主要物業一覽表
- 207 五年財務概要

## 釋義及詞彙

在本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙有以下涵義：

「聯繫人」	指 具有上市規則賦予的涵義；
「北京中遠海運船貿」	指 北京中遠海運船舶貿易有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「董事會」	指 董事會；
「關連人士」	指 具有上市規則賦予的涵義；
「中海」	指 中國海運集團有限公司，一家中國國有企業，並為中遠海運的全資附屬公司；
「克拉克森海運指數」	指 主要船舶類型的加權平均收入指數，其權重是基於每個船隊中的船舶數量；
「中遠」	指 中國遠洋運輸有限公司，一家中國國有企業，並為中遠海運的全資附屬公司；
「中遠關西公司」	指 中遠關西(天津)、中遠關西(上海)、中遠關西(珠海)及中遠關西塗料(上海)的統稱；
「中遠關西塗料(上海)」	指 中遠關西塗料(上海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(上海)」	指 中遠關西塗料化工(上海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(天津)」	指 中遠關西塗料化工(天津)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(珠海)」	指 中遠關西塗料化工(珠海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠海運」	指 中國遠洋海運集團有限公司，一家於中國成立的公司並為香港中遠海運的控股公司及本公司的最終控股公司；
「中遠海運集團」	指 中遠海運、香港中遠海運及其各自附屬公司；
「香港中遠海運」	指 中遠海運(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司並為本公司的直接控股公司及中遠海運的全資附屬公司；
「中遠海運國際」或「本公司」	指 中遠海運國際(香港)有限公司，其股份於聯交所上市；
「中遠海運國際貿易」	指 中遠海運國際貿易有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「載重噸」	指 測量貨船載重量的計算單位，即指貨船在特定吃水線可運載包括貨物、燃料、水、儲藏物、備件、船員等的總重量(一般以公噸為單位)；
「董事」	指 本公司董事；



## 釋義及詞彙

「連悅公司」	指	連悅有限公司，為本公司的聯營公司；
「國內生產總值」	指	Gross Domestic Product(國內生產總值*)；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港中遠海運保險顧問」	指	中遠海運(香港)保險顧問有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「國際貨幣基金組織」	指	International Monetary Fund(國際貨幣基金組織*)；
「中遠佐敦」	指	中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司，為本公司的合營企業；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「常熟耐素」	指	常熟耐素生物材料科技有限公司，為本公司的聯營公司；
「中國」	指	中華人民共和國；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的股份；
「股東」	指	本公司股份持有人；
「新峰公司」	指	Sinfeng Marine Services Pte. Ltd.(新峰航運服務有限公司*)，為本公司的全資附屬公司；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「主要股東」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「美國」	指	美利堅合眾國；
「遠通公司」	指	遠通海運設備服務有限公司，為本公司的全資附屬公司；及
「十四五規劃」	指	中國國民經濟和社會發展第十四個五年計劃。

\* 僅供識別



# 公司資料

## 董事

### 執行董事

朱建輝先生(主席兼董事總經理)  
馬建華先生

### 非執行董事

馮波鳴先生  
陳冬先生

### 獨立非執行董事

徐耀華先生  
蔣小明先生  
鄭志強先生

## 公司秘書

招瑞雪女士

## 審核委員會

鄭志強先生(委員會主席)  
徐耀華先生  
蔣小明先生

## 薪酬委員會

蔣小明先生(委員會主席)  
徐耀華先生  
鄭志強先生  
朱建輝先生

## 提名委員會

徐耀華先生(委員會主席)  
蔣小明先生  
鄭志強先生  
朱建輝先生

## 企業管治委員會

朱建輝先生(委員會主席)  
徐耀華先生  
蔣小明先生  
鄭志強先生

## 戰略發展委員會

朱建輝先生(委員會主席)  
馬建華先生  
馮波鳴先生

## 風險管理委員會

朱建輝先生(委員會主席)  
馬建華先生  
陳冬先生

## 獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
(執業會計師及註冊公眾利益實體核數師)

## 法律顧問

年利達律師事務所  
薛馮鄭岑律師行  
康德明律師事務所

## 主要往來銀行

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



## 主要股份過戶登記處

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

## 投資者關係

電話 : (852) 2809 7888  
傳真 : (852) 8169 0678  
網址 : [hk.coscoshipping.com](http://hk.coscoshipping.com)  
電郵 : [info@coscointl.com](mailto:info@coscointl.com)

## 股份過戶登記香港分處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 財務日誌

二零二零年股東週年大會 : 二零二零年五月二十九日  
二零二零年中期業績公告 : 二零二零年八月二十日  
二零二零年全年業績公告 : 二零二一年三月二十五日  
二零二一年股東週年大會 : 二零二一年五月二十八日

## 上市資料

香港聯合交易所有限公司  
普通股(股份代號: 00517)

## 股息

二零二零年中期股息 : 每股6.5港仙  
建議二零二零年末期股息 : 每股15.5港仙  
二零二零年全年股息 : 每股22港仙

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港  
皇后大道中183號  
中遠大廈47樓



# 企業架構

## 航運服務

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

附註1  
中遠海運

公眾股東  
31.43%

附註2  
香港中遠海運  
68.57% 附註3

## 一般貿易

一般貿易	中遠海運國際貿易有限公司100%
------	------------------

附註1

中遠海運為中遠海運國際的最終控股公司。

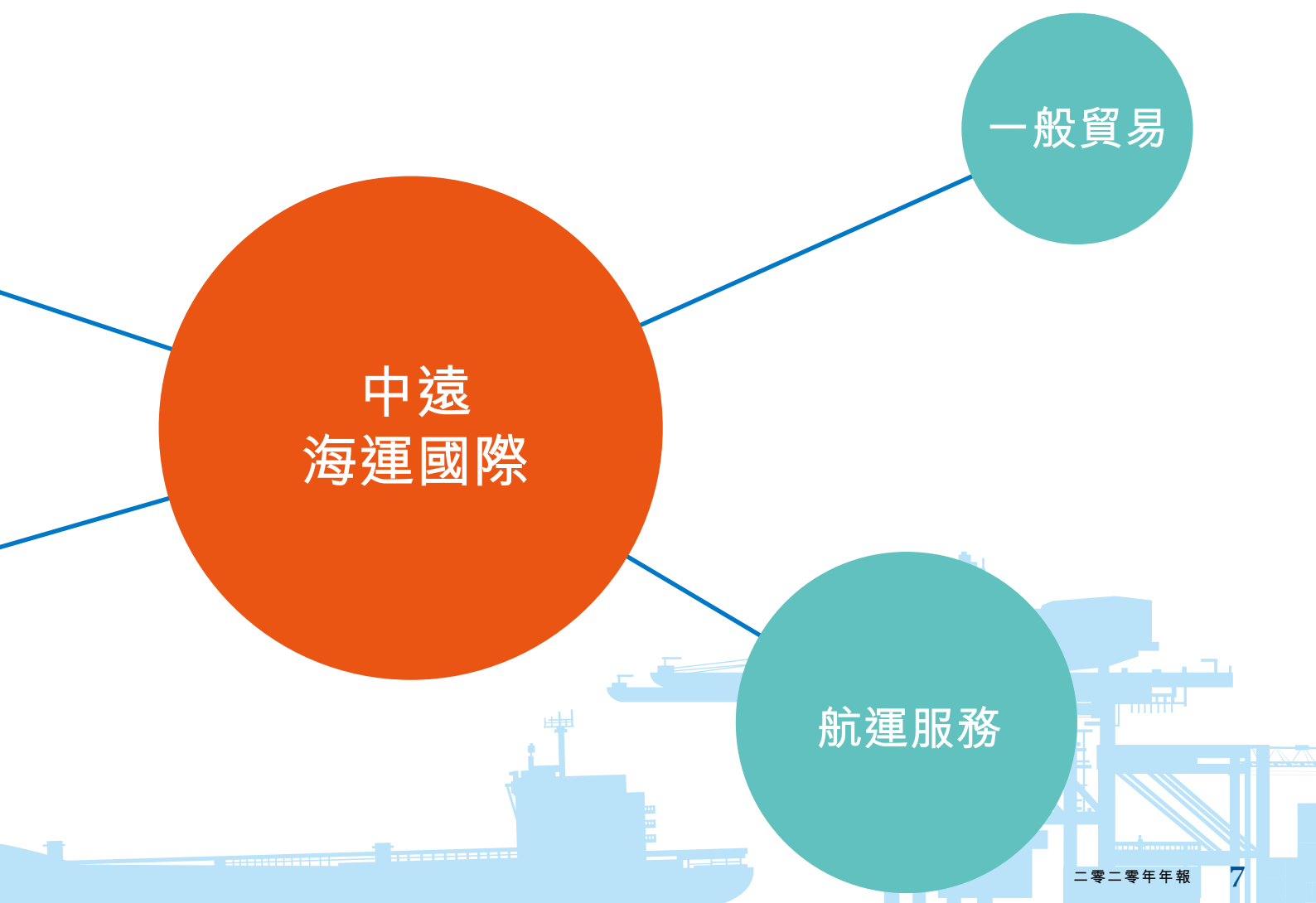
附註2

中遠海運國際是香港中遠海運的附屬公司。

附註3

據董事所知及所信，於二零二一年三月十九日，香港中遠海運持有本公司68.57%已發行股本。

\*供僅識別







# 秉持初心 質效並重

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





# 財務摘要

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	變化
<b>全年業績摘要</b>			
截至十二月三十一日止年度			
收入	3,442,894	3,265,745	5%
毛利	628,531	555,210	13%
經營溢利	132,500	84,662	57%
所得稅前溢利	405,025	385,748	5%
權益持有人應佔溢利	338,523	330,607	2%
每股基本盈利(港仙)	22.08	21.57	2%
每股股息(港仙)	22.00	16.50	33%
派息比率(%)	100%	76%	24個百分點

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	變化
<b>資產負債表摘要</b>			
於十二月三十一日			
總資產	9,938,694	9,376,946	6%
總負債	1,510,980	1,158,727	30%
股東應佔資產淨額	8,113,043	7,926,405	2%
淨現金	6,429,536	6,258,342	3%
每股資產淨值(港元)	5.29	5.17	2%
每股淨現金(港元)	4.19	4.08	3%
總資產回報率(%)	3.51	3.55	(0.04個百分點)
股東權益回報率(%)	4.22	4.19	0.03個百分點

	二零二零年	二零一九年
<b>主要財務比率</b>		
截至十二月三十一日止年度		
毛利率	18.3%	17.0%
利息覆蓋率	83.0倍	97.6倍
流動比率	6.0倍	7.5倍
速動比率	5.7倍	7.2倍
總資產負債比率	15.2%	12.4%
總資產借貸比率	0.9%	0.7%

## 財務摘要

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	變化
<b>分部收入*</b>			
截至十二月三十一日止年度			
航運服務業			
塗料	1,085,028	1,002,416	8%
船舶設備及備件	1,315,925	1,262,058	4%
船舶貿易代理	90,934	84,978	7%
保險顧問	92,207	83,396	11%
船舶燃料及其他產品	70,404	47,033	50%
	2,654,498	2,479,881	7%
一般貿易	788,396	785,864	0%
總計	3,442,894	3,265,745	5%

\* 僅為外部客戶

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	變化
<b>分部所得稅前溢利</b>			
截至十二月三十一日止年度			
航運服務業			
塗料	123,166	49,068	151%
船舶設備及備件	74,126	67,077	11%
船舶貿易代理	73,706	56,008	32%
保險顧問	64,856	58,459	11%
船舶燃料及其他產品	27,451	42,475	(35%)
	363,305	273,087	33%
一般貿易	10,292	6,742	53%
公司及其他	31,428	105,919	(70%)
總計	405,025	385,748	5%



## 二零二零年大事

### 3月

#### 4日

王宇航先生因工作調整辭任執行董事兼董事會主席；執行董事兼董事總經理朱建輝先生由董事會副主席調任為主席。

#### 23日

本公司公布二零一九年全年業績，本公司權益持有人應佔溢利為3.31億港元，每股基本及攤薄盈利為21.57港仙。

### 4月

#### 9日

於香港舉行股東特別大會，有關採納股票期權激勵計劃決議案獲本公司股東投票通過。

### 5月

#### 19日

馬建華先生由非執行董事調任為執行董事。

#### 29日

在香港舉行股東週年大會，所有決議案獲本公司股東投票通過。

### 7月

#### 7日

於香港舉行股東特別大會，有關批准財務服務主協議及其項下擬進行的持續關連交易決議案獲本公司股東投票通過。

### 8月

#### 20日

本公司公佈二零二零年中期業績，本公司權益持有人應佔溢利為1.32億港元，每股基本及攤薄盈利為8.59港仙。



# 獎項及嘉許



1



1 苗圃行動頒發苗圃挑戰12小時慈善越野馬拉松2019「企業傑出參與金獎」。

2 香港社會服務聯會頒發十年Plus「商界展關懷」標誌殊榮。

3 香港投資者關係協會頒發「卓越證書」。

4,5 二零一九年年報獲第三十四屆國際ARC年報大獎「年報：航運服務」金獎和「財務數據：航運服務」銅獎。

2



3



4



5



## 主席報告

“中遠海運國際的經營業務具有卓越的抗週期性及營運韌力，令我們行穩致遠，繼續向成為「國際領先的航運服務公司」的目標邁進。”

朱建輝  
主席





# 主席報告

致各位股東：

本人謹代表董事會，欣然向各位匯報本集團二零二零年年度業績和未來方向。

二零二零年，本公司權益持有人應佔溢利338,523,000港元(二零一九年：330,607,000港元)，同比上升2%。每股基本盈利為22.08港仙(二零一九年：21.57港仙)。董事會建議派發末期股息15.5港仙。二零二零年全年中期和末期每股派息總額22港仙(2019年：16.5港仙)，同比上升33%，派息比率近100%(二零一九年：76%)。





## 主席報告

中遠海運國際於二零一五年修訂股息政策，設定在重大投資項目取得實質進展前，本公司年度派息比率為不少於淨利潤的50%。近年來，派息比率一直維持在75%左右的高水準。今年，本公司決定在當前宏觀經濟環境困頓的情況下，進一步增加派息比率至近100%，以圖與廣大股東共克時艱，亦展示本公司長期以來一直堅持的股東回報最大化的經營理念。鑒於當前宏觀環境極端複雜，本公司將採取謹慎的投資原則和態度妥善地運用現有資金，努力為股東爭取更優回報。

### 業務發展及表現

二零二零年，新型冠狀病毒疫情肆虐全球且持續反覆爆發，世界經濟遭受重大打擊並陷入萎縮。經濟衰退打擊了各行各業的投資信心，全球新船訂單量價齊跌，全球新船訂單成交約5,523萬載重噸，同比下跌14%（據克拉克森報告），克拉克森新船價格指數（以美元計）在年底下跌至125.67，同比下降3.2%，已經是連續16個月同比下降。幸而中國迅速採取果斷措施，令國內經濟活動率先從疫情中恢復，集裝箱班輪市場持續景氣，亦帶動新造船市場在第四季逐步回升。

在此宏觀環境形勢下，中遠海運國際上下齊心抗疫，抓住疫情緩解的有利時期快速恢復生產，堅持客戶至上的理念，加強市場開拓、科技創新和產品優化力度，努力多創效益，在營銷、成本控制、服務效率及產品水準等方面都取得顯著成果。本集團的核心業務航運業務在宏觀逆境下取得佳績，成功實現提質增效、穩步增長，突顯中遠海運國際的經營業務具有卓越的抗週期性及營運韌力，令我們行穩致遠，繼續向成為「國際領先的航運服務公司」的目標邁進。

在船舶貿易代理服務方面，因應疫情對船東及船廠履行合同及交付的影響，我們主動提供增值服務，協助船東完成船舶建造合同法律的風險排查，多次組織船東與船廠間溝通協商，確保船舶能按時保質交付，贏取了客戶的信任和讚許。保險顧問和船舶備件業務方面，我們充分利用渠道優勢，不斷豐富產品種類，深挖新的盈利亮點，爭取中遠海運集團系外的重大客戶群，市場佔有率不斷擴大。塗料業務方面，中遠關西公司深化改革，集裝箱漆產品質量和服務進一步獲業內認可，成功拓展多家系外核心大客戶，系外業務收入同比增長迅速，市場份額和整體盈利能力穩步提升；中遠佐敦憑藉其領導地位和領先的技術水準，持續為客戶提供優質解決方案，客戶滿意度和忠誠度持續提升，並成功通過成本控制和充分利用提價空間改善毛利水準。

二零二零年，各國中央銀行多次下調標準利率和推行寬鬆政策以應對疫情帶來的經濟影響，對本集團的利息收入造成壓力，同比下降34%。考慮到低息環境非常可能延續，我們將謹慎有效運用資金，在嚴控風險下為本公司爭取更高現金回報。

## 企業管治及可持續發展

中遠海運國際一直重視發揮自身的表率作用，構建了良好的企業管治體系和推動企業社會責任的完善管理機制。

本公司一直致力維持高水準的企業管治。二零二零年，公司持續貫徹財務前移，加強各項經營改革工作過程中的財務監控，加強客戶的財務風險監控，實施嚴格的財務評估和准入機制。持續優化內控和風險管理體系，有效利用信息化手段，固化風險控制流程，進一步提升合規經營的管理意識，持續狠抓費用管控，控本成效顯著，實現降本增效。

本公司持續關注環境、社會及管治(「ESG」)議題，自二零一八年起已聘請顧問對本公司ESG相關的監管架構、數據計算、匯報工作等提供專業意見，積極提升本公司的ESG水準，進一步完善本公司的可持續發展工作。今年，我們審視了交易所對上市公司環境、社會及管治報告指引及相關上市規則條文的修訂，正積極推動本集團在ESG議題方面的管治提升。





## 主席報告

為應對嚴峻的新型冠狀病毒疫情形勢，我們在疫情初期已成立疫情防控小組，落實一系列防疫措施，實踐抗疫恆常化，並迅速在第二季度實現復工復產，令疫情所帶來的負面影響降至最低。截至目前為止，本集團的直管公司一直維持「零確診」，成功確保了各地人員安全健康，肯定了我們在抗疫防控方面的努力成果。

在履行企業社會責任方面，本公司高度重視在安全生產及員工福祉等內部經營事項、綠色環保及慈善公益等外部公民責任由專責部門推動各項關乎員工及社會福祉的工作，並積極參與各項社會建設和義工團隊活動，盡責回饋社會。二零二零年，本公司獲香港社會服務聯會頒發的十年Plus「商界展關懷」標誌和苗圃行動「企業傑出參與金獎」，彰顯社會公眾對本公司履行社會責任的高度肯定。

### 展望

展望二零二一年，世界經濟增速將明顯反彈。國際貨幣基金組織預計二零二一年全球國內生產總值增長5.1%，主要是預期疫苗面世後，世界應對疫情的能力提高，疫情形勢將逐步好轉。但疫情的不可預知性、單邊主義和貿易保護主義持續等因素，又預示著當下百年未有之大變局進入了加速演變期。中國經濟方面，二零二一年是十四五規劃的開局之年，預期中國宏觀政策將保持高度的連續性、穩定性和可持續性。十四五規劃提出了加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，無疑將為本公司提供廣闊的發展機遇。

我們將繼續堅持創新發展理念，推進信息化建設以實現高效運營，為客戶持續創造價值。

本公司將充分利用中遠海運集團的品牌與集團優勢，充分利用自身的服務產品優勢，加大推進產業協同，鞏固和拓展系內首選航服供應商地位，在助力集團產業鏈經營大局的同時增強自身經營水準和盈利能力。同時加大中遠海運集團系外業務開拓，進一步推進航運服務產業鏈的延伸，堅持客戶驅動、價值營銷、市場導向的理念，做好服務填充和補位，不斷解決客戶難點痛點，提高客戶的滿意度和忠誠度，擴大市場份額，加大核心客戶比例，提升市場話語權，穩定公司發展源泉。

## 主席報告

本公司將進一步加快研究與落實重大投資運作，抓住一帶一路、粵港澳大灣區、海南自由貿易港等重大戰略機遇，多措並舉、多管齊下尋找項目資源。聚焦新興產業發展，與專業機構探討合作機會，積極培育上規模的新業務，全力爭取新項目出台落地。本集團一直維持穩定的現金流和擁有深厚的財務根基，不單讓我們能跨越任何挑戰，更是我們尋找優質發展機遇的獨特優勢。

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

朱建輝

主席

香港，二零二一年三月二十五日

# 管理層討論及分析

## 整體業績分析

二零二零年，本集團繼續在市場開拓及成本控制方面努力取得成效。年內，本公司權益持有人應佔溢利為338,523,000港元(二零一九年：330,607,000港元)，較二零一九年上升2%。每股基本及攤薄溢利為22.08港仙(二零一九年：21.57港仙)，較二零一九年上升2%。

## 財務回顧

### 收入

年內，本集團的收入較二零一九年上升5%至3,442,894,000港元(二零一九年：3,265,745,000港元)。核心業務航運服務業的收入較二零一九年上升7%至2,654,498,000港元(二零一九年：2,479,881,000港元)，佔本集團收入的77%(二零一九年：76%)。新型冠狀病毒(「新型冠狀病毒」)疫情蔓延曾導致國內部份業務一度受阻，然而，本集團迅速應對危機，落實推進的提質增效措施亦取得成效，核心業務所有板塊的分部收入均同比上升。一般貿易分部的收入較二零一九年輕微上升至788,396,000港元(二零一九年：785,864,000港元)，佔本集團收入的23%(二零一九年：24%)。

### 毛利及毛利率

年內，本集團的毛利較二零一九年上升13%至628,531,000港元(二零一九年：555,210,000港元)。整體平均毛利率較二零一九年上升一個百分點至18%(二零一九年：17%)。主要受塗料業務表現改善所帶動。

### 管理費收益

年內，來自本公司就香港中遠海運及其附屬公司(與本集團及Piraeus Port Authority S.A.有關者除外)的日常業務營運及管理所提供管理服務的管理費收益為117,328,000港元(二零一九年：107,726,000港元)，較二零一九年上升9%。

### 其他收益及利得／(虧損)一淨額

年內，其他收益及利得／(虧損)一淨額為11,933,000港元(二零一九年：淨虧損23,587,000港元)，主要是本年度匯兌虧損淨額較二零一九年大幅減少至13,245,000港元(二零一九年：41,966,000港元)。

### 銷售、行政及一般費用

年內，銷售、行政及一般費用較二零一九年上升13%至625,292,000港元(二零一九年：554,687,000港元)，主要是由於銷售費用及僱員福利費用上升所致。





# 航運服務 產業集群

船舶貿易  
代理服務



塗料生產  
和銷售



船舶設備及  
備件供應



保險顧問  
服務



船舶燃料及  
相關產品  
貿易及供應



## 管理層討論及分析



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



# 核心業務 範圍





## 管理層討論及分析

### 經營溢利

由於整體毛利上升，而匯兌虧損淨額減少，本集團的經營溢利上升57%至132,500,000港元(二零一九年：84,662,000港元)。

### 財務收益

財務收益(主要為本集團於銀行存款的利息收益)較二零一九年減少34%至137,635,000港元(二零一九年：207,849,000港元)，主要是由於銀行存款利率較二零一九年同比下降。

### 財務成本

財務成本(主要為短期借貸利息費用及其他財務支銷)較二零一九年上升24%至4,939,000港元(二零一九年：3,992,000港元)。

### 應佔合營企業的溢利

本集團應佔合營企業的溢利較二零一九年上升123%至108,807,000港元(二零一九年：48,798,000港元)。該項目主要包括應佔中遠佐敦的溢利99,518,000港元(二零一九年：41,252,000港元)以及應佔常熟耐素的溢利6,683,000港元(二零一九年：6,028,000港元)，有關金額已計入塗料分部內。

### 應佔聯營公司的溢利

本集團應佔聯營公司的溢利較二零一九年減少36%至31,022,000港元(二零一九年：48,431,000港元)。該項目主要包括應佔連悅公司的溢利29,329,000港元(二零一九年：47,070,000港元)，有關金額已計入船舶燃料及其他產品分部。

### 所得稅費用

年內，本集團的所得稅費用較二零一九年上升10%至57,489,000港元(二零一九年：52,440,000港元)。撇除應佔合營企業及聯營公司的溢利後，所得稅費用佔所得稅前溢利的比率由二零一九年的18%上升至22%，主要是本年度遞延所得稅支銷淨額上升所致。

### 權益持有人應佔溢利

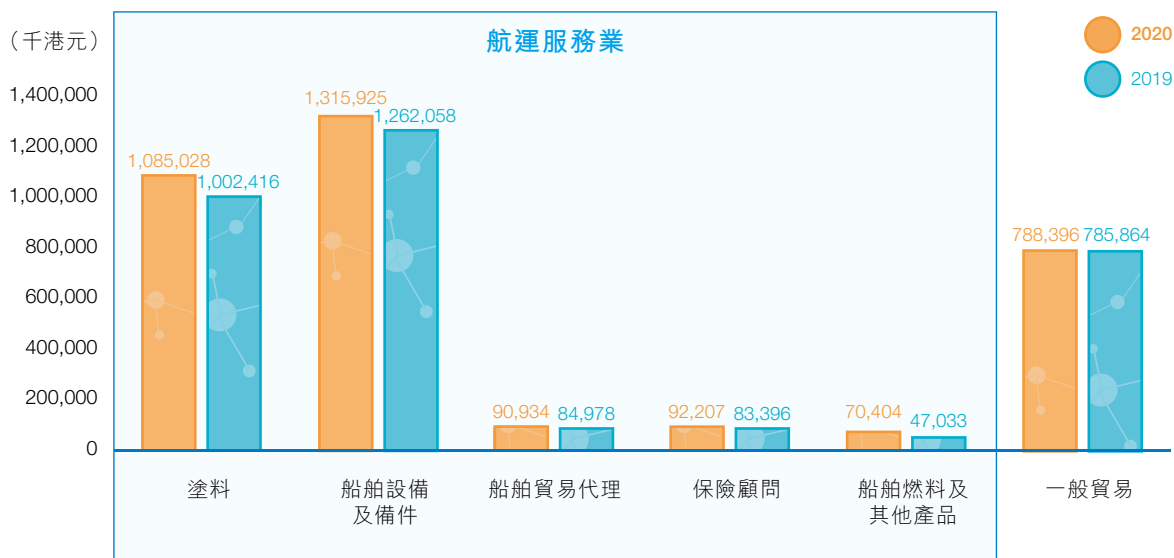
年內，本公司權益持有人應佔溢利較二零一九年上升2%至338,523,000港元(二零一九年：330,607,000港元)，主要由於核心業務航運服務業溢利上升，但財務收益減少抵銷了部份升幅。



# 管理層討論及分析

## 財務業績

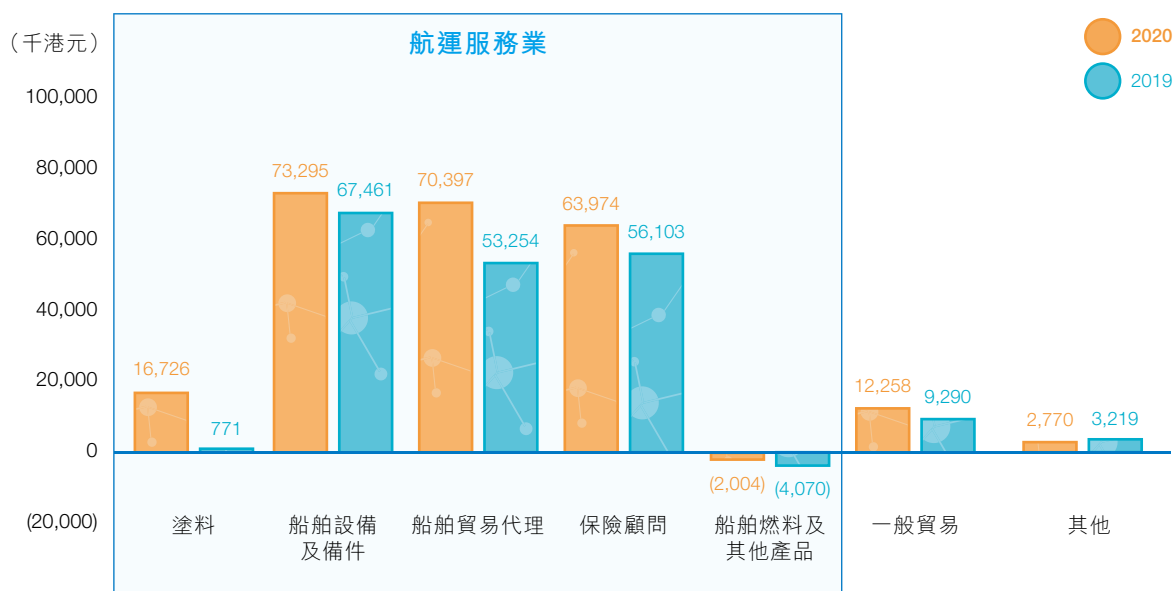
### 分部收入\*



\* 僅為外部客戶

來自核心航運服務業的收入增加7%至2,654,498,000港元(二零一九年: 2,479,881,000港元), 佔本集團收入的77%(二零一九年: 76%), 收入增加主要受惠於核心業務所有板塊的收入均錄得增長。

### 分部經營溢利



航運服務業的分部經營溢利為222,388,000港元(二零一九年: 173,519,000港元), 較二零一九年增加28%。主要是由於來自船舶貿易代理及塗料的分部經營溢利較二零一九年有所增加所致。

## 管理層討論及分析

### 財務業績(續)

截至十二月三十一日止年度	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	變化 千港元	%	說明
航運服務	<b>222,388</b>	173,519	48,869	28	主要是由於船舶貿易代理及塗料的分部經營溢利較二零一九年上升所致。
一般貿易	<b>12,258</b>	9,290	2,968	32	主要是由於瀝青銷售量較二零一九年增加所致。
其他	<b>2,770</b>	3,219	(449)	(14)	
公司費用(扣除收益)	<b>(104,382)</b>	(100,924)	(3,458)	3	
源自公司總部的分部收益對銷	<b>(534)</b>	(442)	(92)	21	
經營溢利	<b>132,500</b>	84,662	47,838	57	
財務收益－淨額	<b>132,696</b>	203,857	(71,161)	(35)	主要是由於銀行存款利率較二零一九年有所下跌所致。
應佔合營企業溢利	<b>108,807</b>	48,798	60,009	123	主要是由於中遠佐敦的銷量增加以及毛利率較二零一九年持續改善所致。
應佔聯營公司溢利	<b>31,022</b>	48,431	(17,409)	(36)	主要是連悅公司因存貨的可變現淨值下跌而計提的存貨減值撥備所致。
所得稅前溢利	<b>405,025</b>	385,748	19,277	5	
所得稅費用	<b>(57,489)</b>	(52,440)	(5,049)	10	撇除應佔合營企業及聯營公司的溢利後，所得稅費用佔所得稅前溢利的比率由二零一九年的18%上升至22%，主要是本年度遞延所得稅支銷淨額增加所致。
年內溢利	<b>347,536</b>	333,308	14,228	4	

## 管理層討論及分析

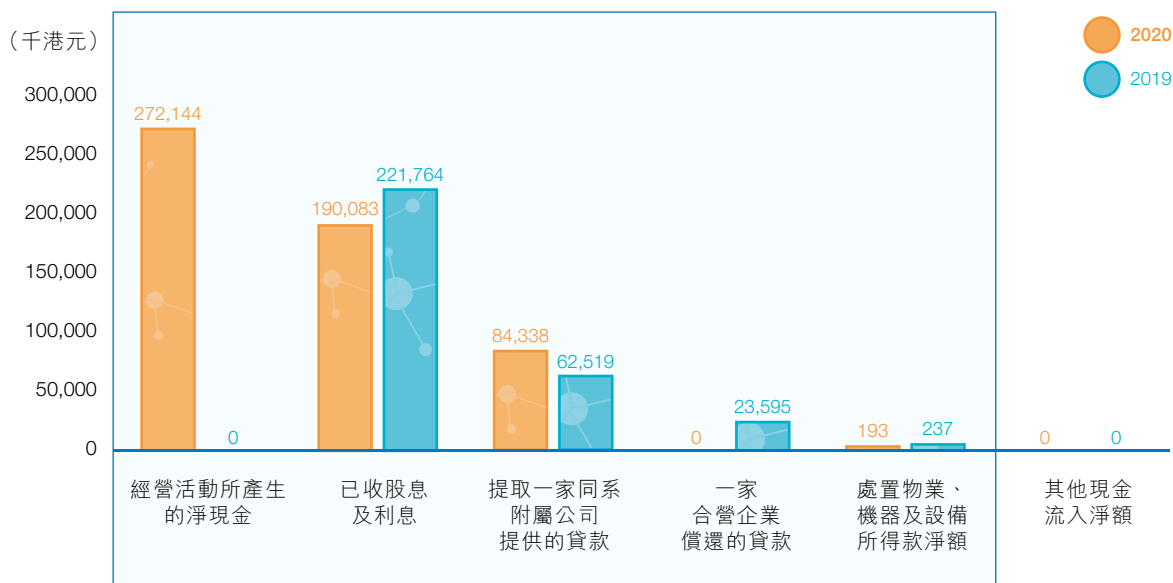
### 財務業績(續)

於十二月三十一日	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	變化 千港元	%	說明
無形資產	<b>109,044</b>	105,617	3,427	3	
物業、機器及設備、使用權資產及投資物業	<b>469,910</b>	442,388	27,522	6	
於合營企業的投資	<b>562,668</b>	437,419	125,249	29	
於聯營公司的投資	<b>167,403</b>	147,693	19,710	13	
其他非流動資產	<b>95,521</b>	119,555	(24,034)	(20)	
存貨	<b>366,348</b>	305,997	60,351	20	
貿易應收款－淨值	<b>723,564</b>	689,626	33,938	5	
其他應收款	<b>922,259</b>	805,188	117,071	15	
現金(包括受限制銀行存款和 流動存款以及現金及現金等價物)	<b>6,518,647</b>	6,319,741	198,906	3	(a), (b)
其他流動資產	<b>3,330</b>	3,722	(392)	(11)	
<b>總資產</b>	<b>9,938,694</b>	9,376,946	561,748	6	
遞延所得稅負債	<b>83,233</b>	67,743	15,490	23	
貿易應付款、其他應付款及合約負債	<b>1,309,582</b>	1,007,490	302,092	30	
當期所得稅負債	<b>18,038</b>	13,778	4,260	31	
短期借貸	<b>89,111</b>	61,399	27,712	45	
租賃負債	<b>11,016</b>	8,317	2,699	32	
非控制性權益	<b>314,671</b>	291,814	22,857	8	
<b>總負債及非控制性權益</b>	<b>1,825,651</b>	1,450,541	375,110	26	
<b>權益持有人應佔淨資產</b>	<b>8,113,043</b>	7,926,405	186,638	2	

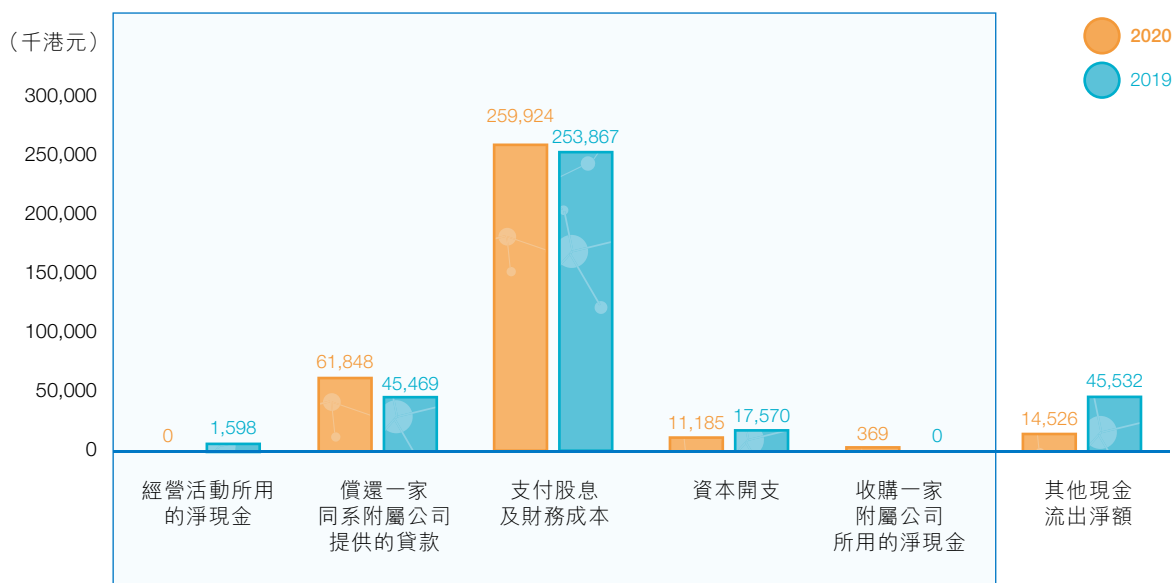
# 管理層討論及分析

## (a) 現金的主要來源及應用情況

### 現金流入



### 現金流出



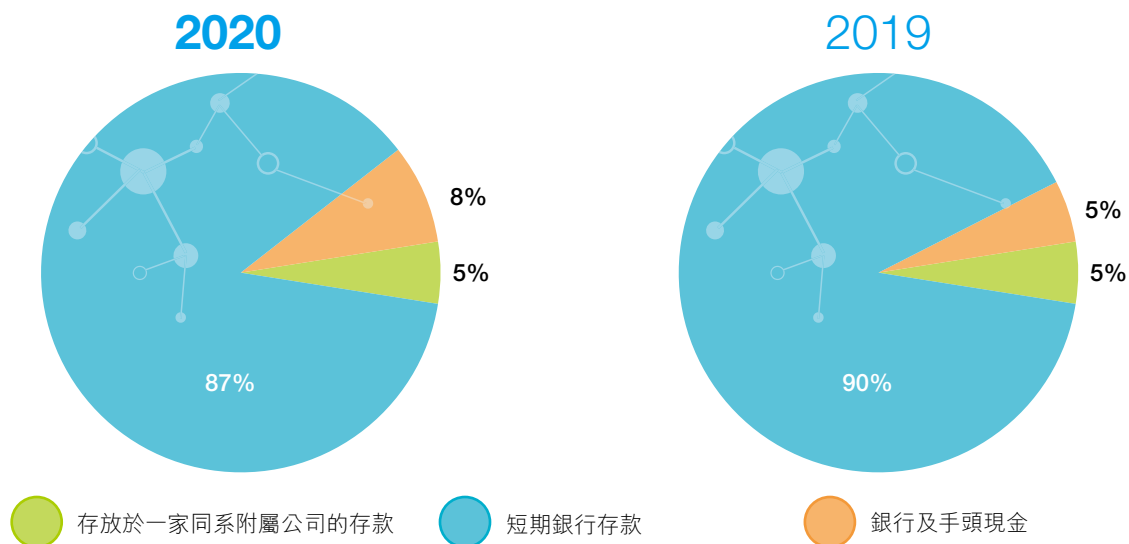
本年現金(包括受限制銀行存款和流動存款以及現金及現金等價物)共增加198,906,000港元。現金來源主要包括經營活動所產生的淨現金272,144,000港元;收取股息及利息190,083,000港元;提取一家同系附屬公司提供的貸款84,338,000港元及處置物業、機器及設備所得款淨額193,000港元。現金所用方面,則主要包括償還一家同系附屬公司提供的貸款61,848,000港元;支付股息及財務成本259,924,000港元;資本開支11,185,000港元;收購一家附屬公司所用的淨現金369,000港元及其他現金流出淨額14,526,000港元。



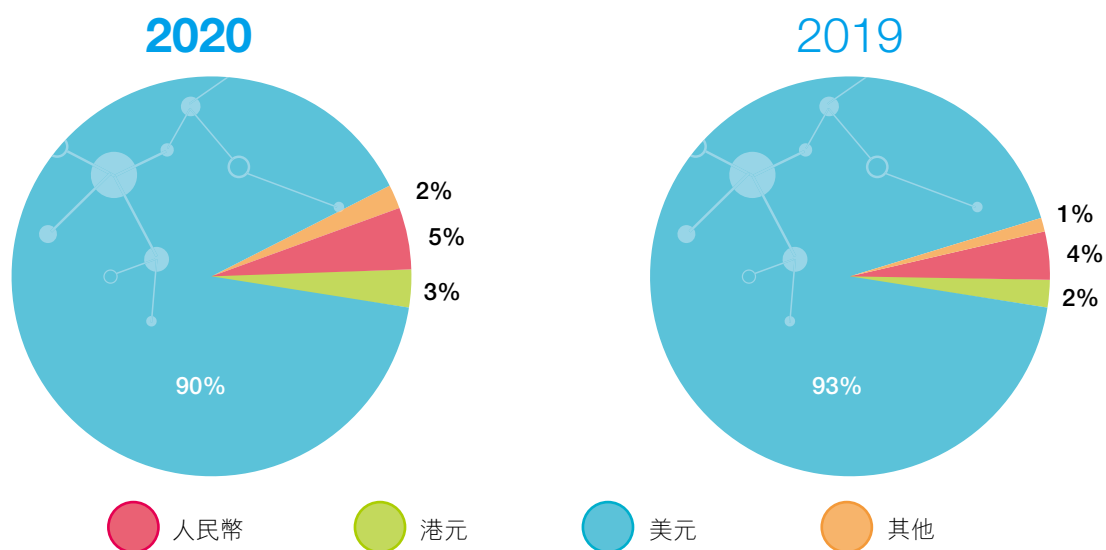
# 管理層討論及分析

## (b) 現金分析

### 性質分類



### 貨幣分類



# 管理層討論及分析

## 資本結構、流動資金及財務資源

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

本集團流動資金的主要來源包括現金、銀行結存及非承擔未動用銀行信貸。流動資金主要是為滿足一般營運資金需要、支付股息及未來的資本開支。於二零二零年十二月三十一日，本集團所持有的存款和現金及現金等價物佔本集團流動資產總額的76%（二零一九年：78%）。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的總資產增加6%至9,938,694,000港元（二零一九年：9,376,946,000港元）。總負債增加30%至1,510,980,000港元（二零一九年：1,158,727,000港元）。本集團對圍繞著航運服務業的潛在信貸風險維持審慎態度。所有業務單元全力聚焦於內部管理、應收款管理、營運資金管理及成本控制。

股東應佔資產淨值為8,113,043,000港元（二零一九年：7,926,405,000港元）。每股資產淨值，乃按年內已發行股份數目1,532,955,429股（二零一九年：1,532,955,429股）計算，為5.29港元（二零一九年：5.17港元），較二零一九年年底上升2%。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的短期借貸總額為89,111,000港元（二零一九年：61,399,000港元），主要是為應付一般貿易業務的營運資金需要。其到期日的分析請參照下表。本集團的手頭現金總額（即受限制銀行存款及流動存款以及現金及現金等值物總額）上升3%至6,518,647,000港元（二零一九年：6,319,741,000港元）及非承擔未動用備用銀行信貸總額上升67%至682,594,000港元（二零一九年：409,665,000港元）。負債比率（即借貸總額佔總資產比例）為0.9%（二零一九年：0.7%）。

# 管理層討論及分析

## 債務分析

	二零二零年十二月三十一日		二零一九年十二月三十一日	
	千港元	%	千港元	%
按到期日分類：				
—於一年內應償還	89,111	100	61,399	100
按貸款種類分類：				
—無抵押	89,111	100	61,399	100
按貨幣分類：				
—人民幣	89,111	100	61,399	100

本集團的受限制銀行存款為13,600,000港元(二零一九年：5,582,000港元)，為符合中國保險顧問服務業務的法定要求以及為取得位於中國的銀行開具票據的保證金。

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

## 庫務政策

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

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

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

本集團的現金狀況穩健，於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有淨現金(即受限制銀行存款、流動存款以及現金及現金等價物總額扣除短期借貸)為6,429,536,000港元(二零一九年：6,258,342,000港元)。本集團根據風險、回報及流動性的適度平衡，投資於多樣化且穩健及保守的金融產品，當中包括隔夜存款、定期存款及離岸定期存款，以提高本集團的財務收益，並同時確保現金可適時用以應付本集團的承擔及需要。本集團的現金及存款存放於聲譽卓著的香港、中國、新加坡、日本、德國及美國的金融機構。年內，本集團加強資金管理，積極與各往來銀行協商，為手頭龐大的流動資金爭取更高的存款息率。本集團的本年度現金回報率達2.14%，較二零二零年十二月底的3個月美元倫敦銀行同業拆放利率高出189個點子。本集團並無使用金融工具作為利率對沖目的。

# 管理層討論及分析

## 主要客戶及供應商

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團來自最大客戶的銷售額及來自五大客戶的銷售總額分別佔本集團總收入7%及22%(二零一九年：分別佔4%及16%)，而向最大供應商的採購額及向五大供應商的採購總額則分別佔本集團總銷售成本4%及13%(二零一九年：分別佔4%及13%)。

各董事或其聯繫人概無於任何五大客戶及供應商中擁有權益。

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

## 僱員

於二零二零年十二月三十一日，除合營企業及聯營公司以外，本集團有833名(二零一九年：901名)僱員，其中185名(二零一九年：168名)為香港僱員。年內，包括董事酬金及公積金的總僱員福利費用為455,491,000港元(二零一九年：406,220,000港元)。僱員薪酬乃根據其表現及經驗而釐定。薪酬待遇包括參考市場狀況和個別表現而釐定的薪金及酌情年終花紅。年內，所有香港僱員均已參加強制性公積金計劃或認可的職業退休計劃。

本公司股票期權激勵計劃於二零二零年四月九日的股東特別大會上獲股東採納(「股票期權激勵計劃」)。於二零二零年四月二十八日，本公司根據股票期權激勵計劃向本公司若干董事及本集團僱員授予合共23,830,000份股票期權，可按每股2.26港元的價格認購合共23,830,000股股份。待若干條件達成後，該等股票期權可於二零二二年四月二十八日至二零二六年四月二十七日分批行使。

於二零二零年十月六日，本公司根據股票期權激勵計劃向本集團若干僱員授予合計2,460,000份股票期權，可按每股2.184港元的價格認購合共2,460,000股股份。待若干條件達成後，該等股票期權可於二零二二年十月六日至二零二六年十月五日分批行使。

各批股票期權可於下述期間內行使：(a)33.3%股票期權可由各授予日起24個月(滿兩周年)後的首個交易日起至各授予日起36個月內的最後一個交易日當日止行使；(b)33.3%股票期權可由各授予日起36個月(滿三周年)後的首個交易日起至各授予日起48個月內的最後一個交易日當日止行使；及(c)33.4%股票期權由各授予日起48個月(滿四周年)後的首個交易日起至各授予日起72個月內的最後一個交易日當日止行使。



## 業務營運回顧

二零二零年，全球市場被新型冠狀病毒疫情主導，疫情使多個產業鏈的經營活動短暫停頓，導致全球經濟倒退。同時，國際形勢錯綜複雜、貿易摩擦和地緣政治風險增加等因素，對全球商業信心及經濟活動造成負面影響。但各國推行寬鬆的財政及貨幣政策在下半年發揮積極效用，工業生產及居民消費回升，推動港口航運經濟及集裝箱運輸市場逐漸回穩。中國從疫情復甦的競賽當中遙遙領先，早在二月已率先有效控制疫情，並實施疫情防控常態化，支持國內經濟活動迅速有序復產復工。據國家統計局初步核算，中國全年經濟增長約2.3%。反映中國經濟的強韌實力，正在延續總體平穩、穩中有進的態勢。

航運市場方面，面對環球經濟的不確定性上升，航運企業對資本開支採取審慎態度。二零二零年，根據克拉克森海運數據，全球海運貿易量同比下降3.8%至115億噸，而截至二零二零年年底，克拉克森海運指數均值則同比僅下降2%。其中，油輪市場的表現在上半年最為突出，帶動全年油輪市場收益達到二零一五年以來的最高水平；集裝箱船運輸在第二季後呈現V型反彈，主要船型租金及運費均反彈至歷史高位。航運業在下半年的復蘇跡象，帶動了船東加快新船交付，集裝箱價格和需求均呈上升趨勢。

本集團在過去兩年一直致力提質增效，不斷改進產品技術含量和提升市場份額，在今年已漸見成效，儘管面對今年宏觀環境的諸多挑戰，本集團的所得稅前溢利同比上升5%，其中，核心航運服務業務的稅前溢利同比上升33%，反映本集團的業務運營效率、盈利能力、穩定性和素質正不斷得到優化。

### 1. 核心業務—航運服務業

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

年內，來自本集團航運服務業的收入為2,654,498,000港元(二零一九年：2,479,881,000港元)，同比上升7%。主要受惠於所有核心業務的收入均錄得增長。航運服務業的所得稅前溢利為363,305,000港元(二零一九年：273,087,000港元)，同比上升33%。

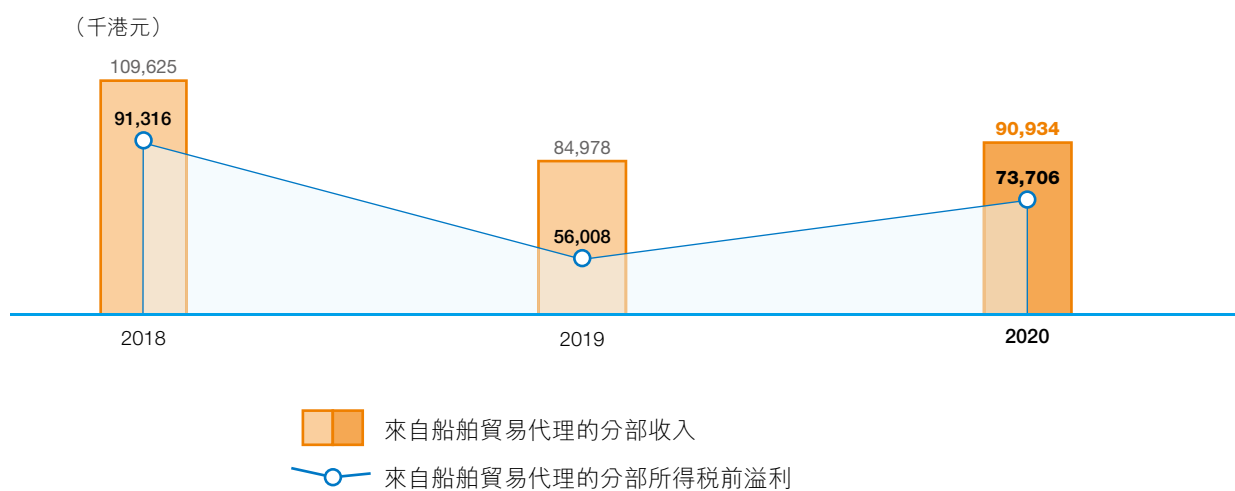
### 船舶貿易 代理服務

#### 1.1 船舶貿易代理服務

本集團的船舶貿易代理業務主要從事為航運企業提供船舶建造、買賣和租賃的代理服務。

年內，本集團來自船舶貿易代理的分部收入同比增加7%至90,934,000港元(二零一九年：84,978,000港元)；分部所得稅前溢利為73,706,000港元(二零一九年：56,008,000港元)，同比上升32%。主要是因為新造船交付艘數上升以及佣金收益增加。

## 管理層討論及分析



年內，本集團的新造船交付量共35艘(二零一九年：28艘)，累計2,811,900載重噸(二零一九年：2,830,750載重噸)。代理新造船訂單共19艘(二零一九年：22艘)，累計1,277,600載重噸(二零一九年：3,260,780載重噸)。另外，代理二手船買賣共29艘(二零一九年：34艘)，累計407,529載重噸(二零一九年：1,579,110載重噸)。



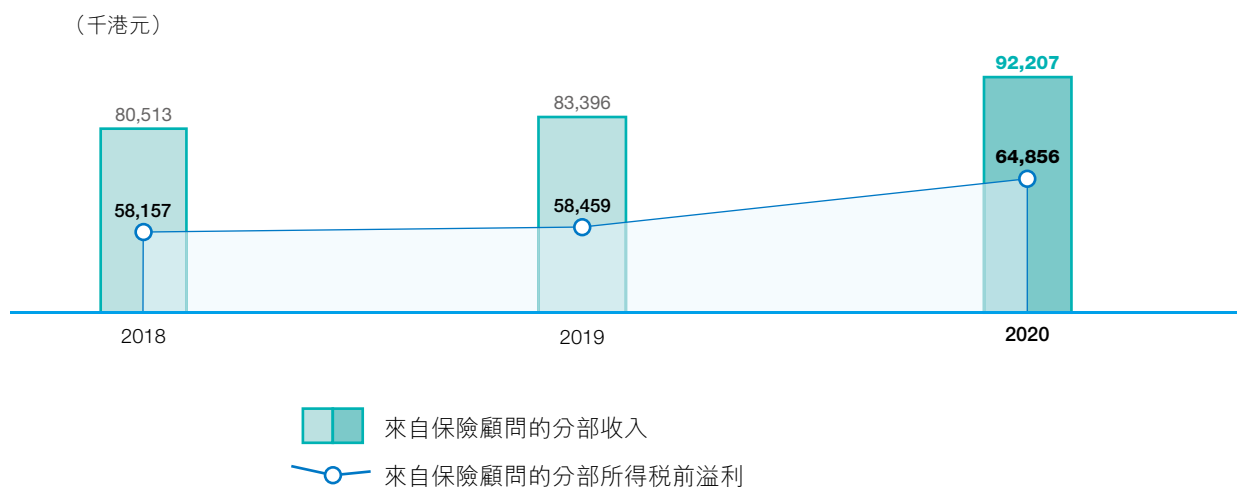
### 保險 顧問服務

#### 1.2 保險顧問服務

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

年內，本集團來自保險顧問服務的分部收入為92,207,000港元(二零一九年：83,396,000港元)，同比上升11%；分部所得稅前溢利為64,856,000港元(二零一九年：58,459,000港元)，同比上升11%。主要是受惠於保賠險和非水險業務量同比錄得可觀升幅。

## 管理層討論及分析





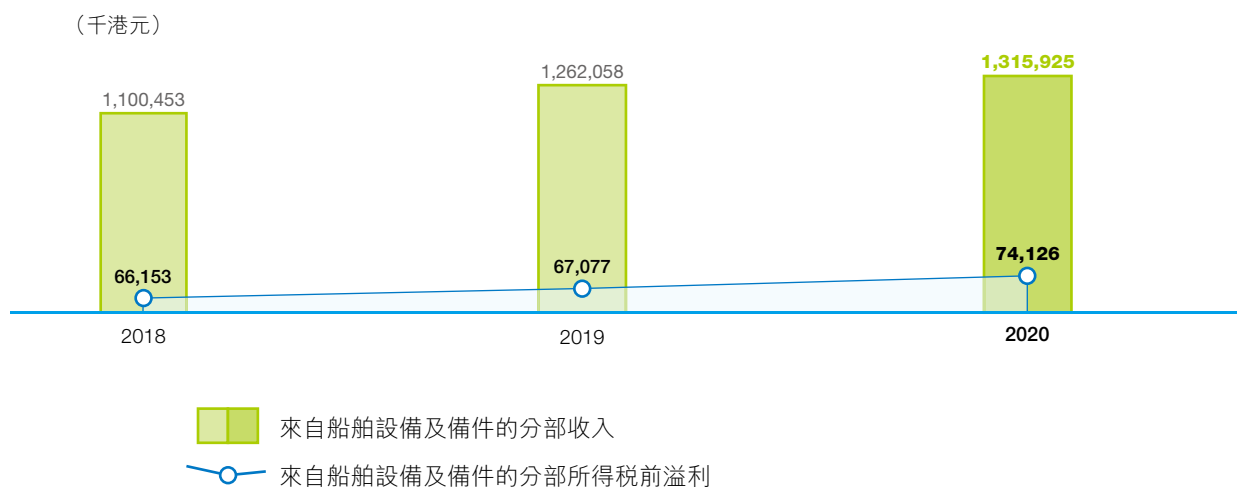
### 船舶設備 及備件供應

#### 1.3 船舶設備及備件供應

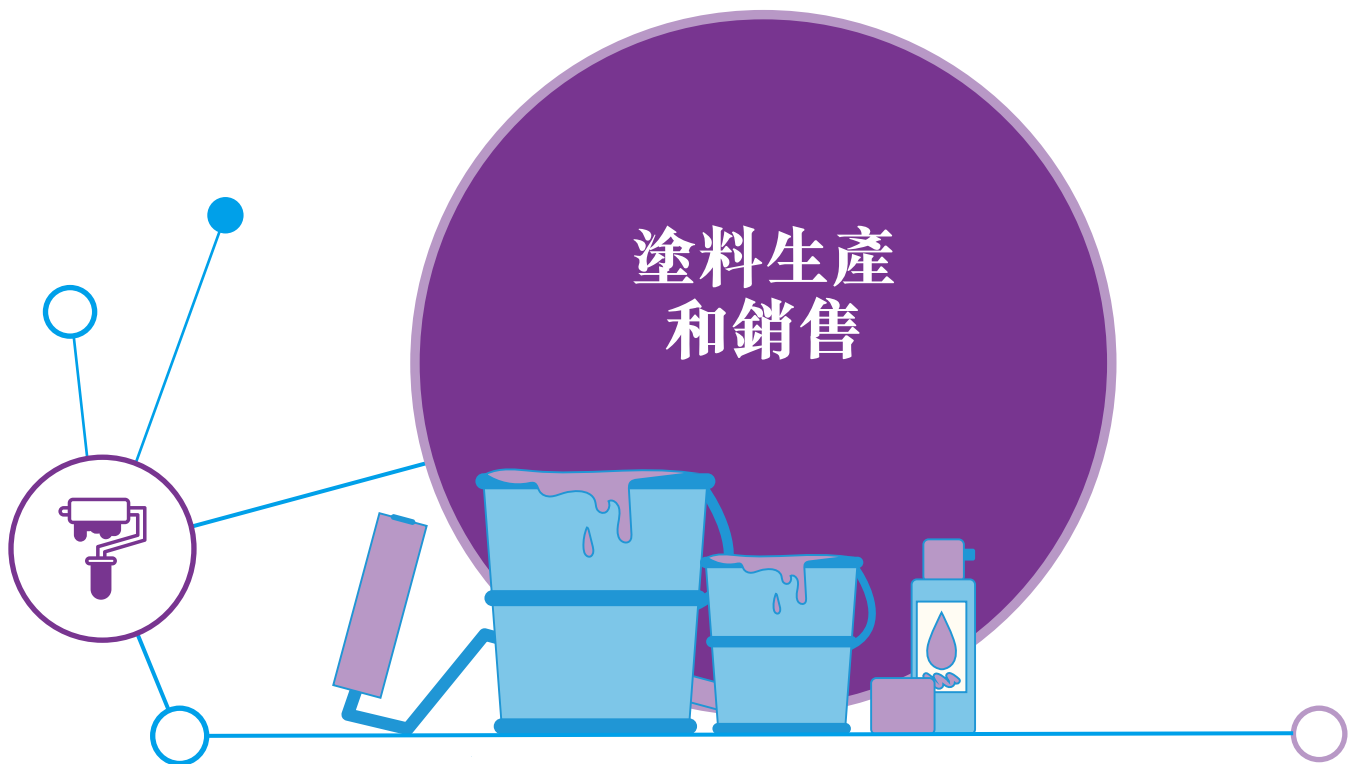
本集團的船舶設備及備件供應業務主要從事現有船舶及新造船舶的設備、備件和可供海上、離岸、岸站及陸地使用的無線通訊系統、衛星通訊及導航系統設備的銷售和安裝；船舶物料供應，以及船舶航修業務。業務網絡覆蓋香港、上海和北京等城市以及日本、新加坡、德國和美國等國家。

年內，本集團來自船舶設備及備件的分部收入為1,315,925,000港元(二零一九年：1,262,058,000港元)，同比增長4%，主要是由於中遠海運集團系內業務量上升。分部所得稅前溢利為74,126,000港元(二零一九年：67,077,000港元)，同比增加11%。

## 管理層討論及分析



## 管理層討論及分析



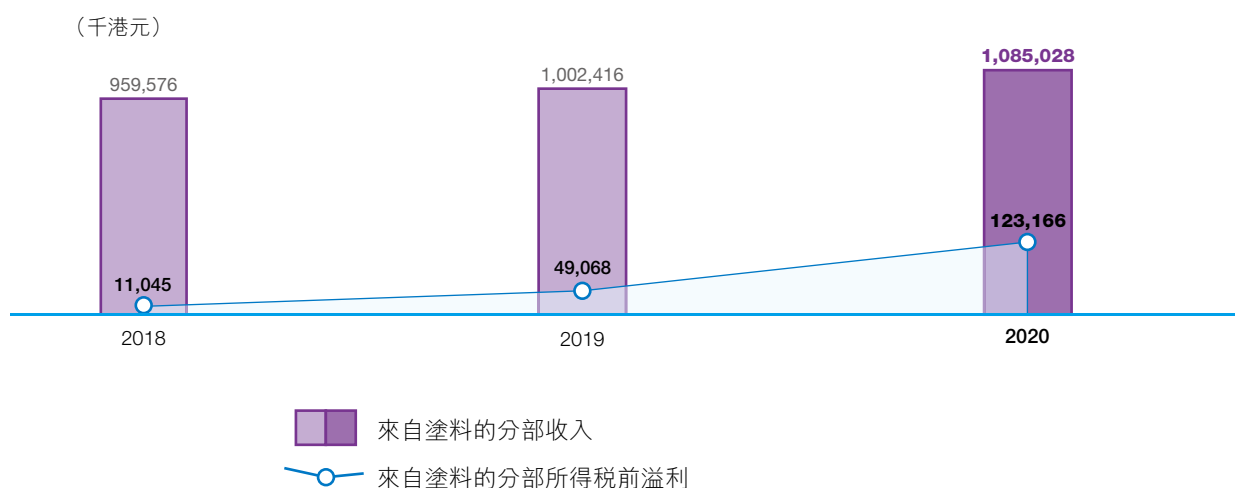
### 1.4 塗料生產和銷售

本集團的塗料業務主要包括集裝箱塗料、工業用重防腐塗料和船舶塗料的生產和銷售。中遠關西(天津)、中遠關西(珠海)、中遠關西塗料(上海)及中遠關西(上海)均為本公司的非全資附屬公司。擁有工廠的中遠關西(天津)、中遠關西(珠海)及中遠關西塗料(上海)主要從事塗料的生產和銷售，中遠關西(上海)主要從事塗料銷售。本公司與跨國塗料供應商挪威佐敦集團各持有50%股權的合營企業中遠佐敦主要從事船舶塗料的生產和銷售。本公司持有33%股權的常熟耐素主要從事研發、生產及銷售生物化學產品，有利於本集團塗料及相關產業鏈的延伸。

年內，本集團來自塗料分部的收入為1,085,028,000港元(二零一九年：1,002,416,000港元)，同比增加8%。分部所得稅前溢利為123,166,000港元(二零一九年：49,068,000港元)，同比增加151%。主要原因是中遠關西公司的業務量價齊升，以及應佔中遠佐敦的溢利亦大幅增加。

集裝箱塗料方面，隨著中遠關西公司在水性塗料方面的市場認可度穩步提升，集裝箱塗料業務的市場份額進一步改善，銷售量、價齊升；嚴控生產成本的措施有效落實，帶動毛利率改善。年內，集裝箱塗料銷售量同比上升19%至29,392噸(二零一九年：24,772噸)。工業用重防腐塗料含車間底漆銷售量為18,033噸(二零一九年：17,655噸)，同比上升2%。

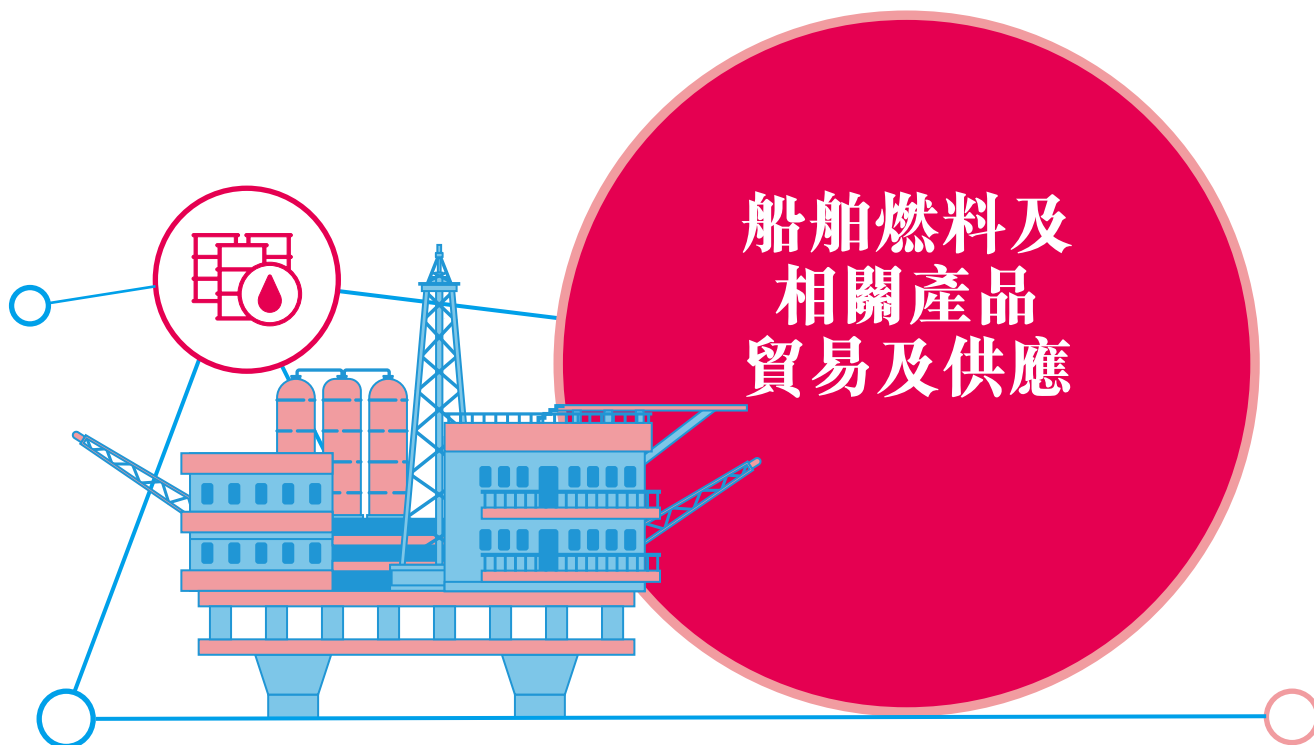
## 管理層討論及分析



船舶塗料方面，中遠佐敦新造船塗料銷售量為46,161,000升(二零一九年：45,050,000升)，同比增加2%；維修保養塗料銷售量為27,674,000升(二零一九年：25,144,000升)，同比增加10%。中遠佐敦的船舶塗料銷售量為73,835,000升(約相等於99,677噸)(二零一九年：70,194,000升(約相等於94,762噸))，同比增加5%。年內，本集團應佔中遠佐敦的溢利為99,518,000港元(二零一九年：41,252,000港元)，同比增加141%，主要是由於銷售量上升及原材料價格下跌令毛利率持續改善，也反映中遠佐敦在持續強化整體盈利能力和穩定性的措施取得成效。

年內，本集團應佔常熟耐素溢利為6,683,000港元(二零一九年：6,028,000港元)，同比上升11%。





### 1.5 船舶燃料及相關產品貿易及供應

本集團的船舶燃料及相關產品貿易及供應業務主要從事船舶燃料及相關產品的供應、貿易和經紀服務，業務覆蓋新加坡和馬來西亞等主要加油港口。

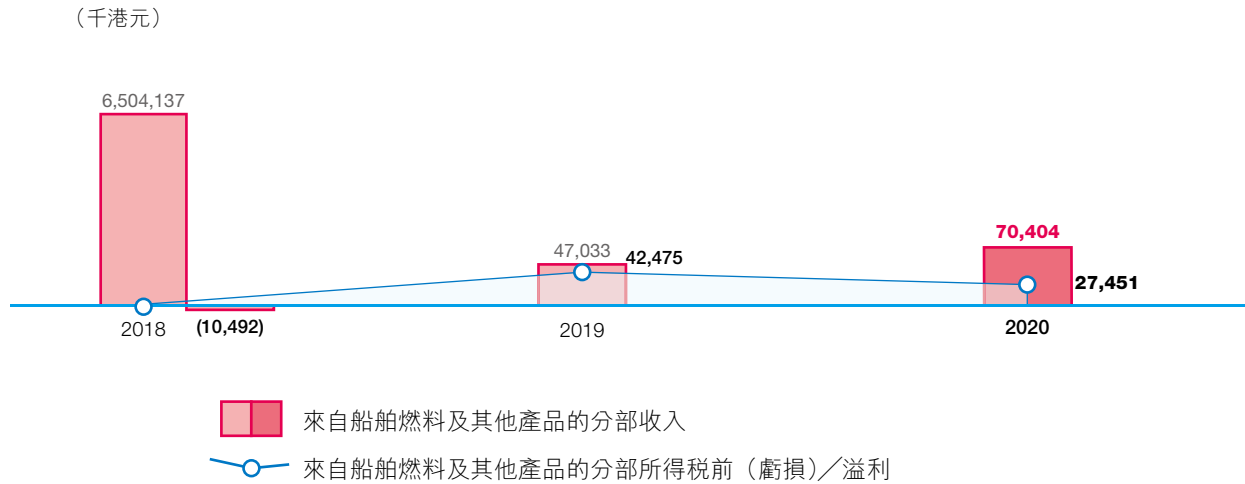
年內，本集團來自船舶燃料及其他產品分部收入為70,404,000港元(二零一九年：47,033,000港元)，船舶燃料產品銷售量為24,382噸(二零一九年：12,805噸)，銷售量同比增加90%。受到新峰公司之主要供應商海岸石油(新加坡)有限公司於二零一八年年末提交清盤申請事件(「海岸石油清盤」)的影響，為進一步防控風險，本集團主動收縮新峰公司業務。有關海岸石油清盤及海岸石油清盤後引起事項的詳情，請參閱本公司於二零一九年一月四日的公告。經考慮新峰公司法律顧問提供的專業意見，管理層認為此事件對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料並沒有重大影響。

本集團持有18%股權的連悅公司，主要在香港從事燃油及石油產品貿易，以及船舶燃料供應服務，同時從事採購輕柴油及燃油等產品。其主要客戶為船東及船舶營運商。年內，本集團應佔連悅公司的溢利為29,329,000港元(二零一九年：47,070,000港元)，較二零一九年減少38%，主要是存貨的可變現淨值下跌，造成存貨減值撥備。

年內，船舶燃料及其他產品的分部所得稅前溢利為27,451,000港元(二零一九年：42,475,000港元)，同比減少35%，主要是由於應佔連悅公司的溢利下跌。



# 管理層討論及分析



## 2. 一般貿易

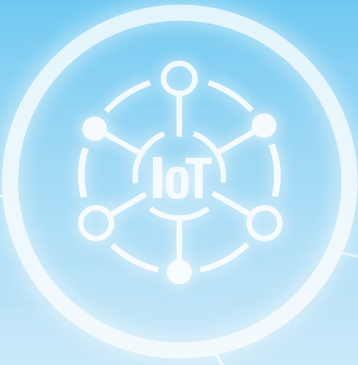
本集團的一般貿易業務主要從事瀝青的貿易、倉儲、加工、供應及其他綜合性貿易。

年內，儘管瀝青銷售量同比增加33%至222,618噸（二零一九年：167,166噸），但由於瀝青價格同比下降，本集團來自一般貿易的分部收入為788,396,000港元（二零一九年：785,864,000港元），同比上升0.3%。分部所得稅前溢利為10,292,000港元（二零一九年：6,742,000港元），同比上升53%，主要是年內錄得匯兌淨收益258,000港元（二零一九年：匯兌淨損失4,523,000港元）。

## 報告期後事項

中遠無償轉讓其於香港中遠海運的100%股權予中海。中遠及中海同為中國國有企業以及中遠海運的全資附屬公司。內部重組完成後，中海取代中遠成為香港中遠海運的唯一股東，並成為本公司的間接控股股東，而中遠海運仍是本公司的最終控股公司，有關詳情已於本公司日期為二零二一年三月一日的公告中披露。







# 順勢前行 行穩致遠

中遠海運國際背靠最終控股公司中遠海運的雄厚支持，朝著實現本公司的「航運服務產業集群統一經營平台」與「非金融類業務投資平台」兩大戰略發展方向進發，實現業務的可持續發展，努力為股東創造更大回報。



## 董事及高級管理人員簡介

### 董事



朱建輝先生  
(主席兼董事總經理)

58歲，自二零二零年三月起出任本公司董事會主席、二零一八年一月起出任本公司董事總經理及二零一六年八月起出任本公司執行董事。朱先生曾於二零一六年八月至二零二零年三月出任本公司董事會副主席。朱先生亦為本公司企業管治委員會、戰略發展委員會及風險管理委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。朱先生領導本公司的整體管理營運、策略發展及人力資源管理等事務。他亦為中遠海運(香港)有限公司董事、董事長兼總裁及Piraeus Port Authority S.A. (於雅典證券交易所上市)非執行董事，以及海南港航控股有限公司董事。他曾任南通外輪代理公司經理、上海外輪代理公司副總經理、中國外輪代理總公司副總經理、中國遠洋物流有限公司副總經理、中國外輪理貨總公司總經理及大連遠洋運輸公司總經理等職務。朱先生具有豐富的遠洋運輸、物流管理專業知識，並擁有豐富的企業經營及管理經驗。朱先生畢業於上海海運學院，擁有碩士研究生學歷，是高級經濟師。



## 董事及高級管理人員簡介



馬建華先生

58歲，自二零一八年十月起出任本公司非執行董事並於二零二零年五月調任為本公司執行董事，並為本公司戰略發展委員會及風險管理委員會成員。他亦為本公司副總經理及中遠海運(香港)有限公司董事兼副總裁。馬先生曾任中遠海運控股股份有限公司(於上海及香港上市)非執行董事。他亦曾任中國交通部人事勞動司副處長、辦公廳調研員、深圳海事局黨組副書記、紀檢組長，中共重慶市委辦公廳副主任、副秘書長，中國遠洋物流有限公司黨委書記、副總經理，中遠造船工業公司黨委書記、副總經理及中遠海運控股股份有限公司監事、黨委書記及副總經理等職務。馬先生在交通運輸與物流管理、人力資源管理、現代企業治理等方面具有豐富的經驗。馬先生畢業於中共中央黨校經濟管理專業，是高級工程師。



馮波鳴先生

51歲，自二零一八年一月起出任本公司非執行董事，並為本公司戰略發展委員會成員。他亦為中遠海運(香港)有限公司董事、中遠海運控股股份有限公司(於上海及香港上市)執行董事、中遠海運港口有限公司(於香港上市)執行董事兼主席、東方海外(國際)有限公司(於香港上市)執行董事，Piraeus Port Authority S.A.(於雅典證券交易所上市)及青島港國際股份有限公司(於上海及香港上市)非執行董事，以及中遠海運投資控股有限公司(前稱中遠海運金融控股有限公司)及海南港航控股有限公司董事。馮先生曾是中國遠洋運輸(集團)總公司及中遠海運控股股份有限公司戰略管理實施辦公室主任、中遠海運集裝箱運輸有限公司貿易保障部商務部經理、COSCO (Cayman) Mercury Co., Ltd.總經理、中遠控股(香港)有限公司經營管理部總經理、武漢中遠國際貨運有限公司總經理、中國遠洋海運集團有限公司戰略與企業管理本部總經理。他亦曾任中遠海運控股股份有限公司(於上海及香港上市)非執行董事、中遠海運能源運輸股份有限公司(於上海及香港上市)非執行董事、中遠海運發展股份有限公司(於上海及香港上市)非執行董事以及中遠海運散貨運輸有限公司董事。馮先生擁有二十多年航運企業工作經驗，在港口管理及運營、企業戰略管理、商務管理、集裝箱運輸管理方面具有豐富的經驗。他畢業於武漢理工大學交通運輸管理工程專業，獲香港大學工商管理碩士學位，是經濟師。



## 董事及高級管理人員簡介



陳冬先生

46歲，自二零一八年一月起出任本公司非執行董事，並為本公司風險管理委員會成員。他亦為中國遠洋海運集團有限公司財務管理本部總經理、中遠海運(香港)有限公司董事、中遠海運港口有限公司(於香港上市)非執行董事及中遠海運特種運輸股份有限公司(於上海上市)、中遠海運散貨運輸有限公司及中遠海運投資控股有限公司(前稱中遠海運金融控股有限公司)董事。陳先生曾任中國海運(集團)總公司計財部風險控制處副處長、計財部財務處副處長、財稅管理室高級經理、財務金融部總經理助理和財務金融部副總經理。他曾任中遠海運發展股份有限公司(於上海及香港上市)非執行董事，以及中遠海運控股股份有限公司(於上海及香港上市)非執行董事。陳先生擁有二十多年航運企業工作經驗，在風險控制、稅務管理、財務金融方面具有豐富的經驗。陳先生獲上海財經大學經濟學碩士學位，是高級會計師。



徐耀華先生

71歲，於二零零四年二月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司提名委員會主席、審核委員會、薪酬委員會及企業管治委員會成員。徐先生為中國工商銀行(亞洲)有限公司董事及多家於香港上市的公司之獨立非執行董事，分別是太平洋網絡有限公司、華領醫藥，以及兩家於海外上市的公司之獨立董事，包括ATA Creativity Global(前稱ATA Inc.)(於納斯達克上市)及新濠博亞娛樂有限公司(於納斯達克上市)。徐先生畢業於美國田納西州大學，獲授理學士學位及工程學碩士學位及修畢美國哈佛大學甘迺迪政府研究院政府高級經理管理學課程。他於二零零一年至二零零四年曾任香港證券專業學會主席、於二零零零年曾任香港交易及結算所有限公司營運總裁，以及於二零零一年七月至二零零二年六月出任深圳證券交易所諮詢顧問及理事。他在財務及行政、企業及策略規劃、資訊科技以至人力資源管理等方面具有多年經驗。徐先生曾任華高和昇財務顧問有限公司主席及董事，並出任於香港上市的公司之獨立非執行董事，分別是凱升控股有限公司直至二零一八年九月辭任、康達國際環保有限公司直至二零一九年四月辭任、大唐西市絲路投資控股有限公司直至二零二零年五月退任及Melco Resorts and Entertainment (Philippines) Corporation(自二零一二年十二月於菲律賓共和國上市及於二零一九年六月退市)直至二零二零年十一月辭任。

## 董事及高級管理人員簡介



蔣小明先生

67歲，自二零零七年四月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司薪酬委員會主席，審核委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。他為中國石油天然氣股份有限公司(於香港、上海及紐約上市)的獨立非執行董事，亦為賽博國際有限公司董事長。蔣先生亦為中國殘疾人福利基金會理事及英國劍橋大學Judge管理學院的高級會士。他現任聯合國投資委員會委員。蔣先生持有北京外國語大學學士學位、澳洲國立大學碩士學位及英國劍橋大學經濟博士學位。蔣先生曾任聯合國職員退休金投資部的副主管、劍橋大學中國發展基金會的託管人、字源有限公司董事、美國資本集團及英國投資銀行洛希爾的顧問委員會成員及第十一屆及第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會會員及中國石油化工股份有限公司(於上海及香港上市)獨立非執行董事直至二零一八年五月退任。他擁有投資管理經驗。



鄭志強先生

71歲，於二零二零年七月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司審核委員會主席，提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會成員。鄭先生亦為多家於香港上市的公司之獨立非執行董事，包括雅居樂集團控股有限公司、中國電力國際發展有限公司、周大福珠寶集團有限公司、豐盛服務集團有限公司、恒基兆業發展有限公司、恒基兆業地產有限公司及新創建集團有限公司。他亦為本公司同系附屬公司Piraeus Port Authority S.A.(於雅典證券交易所上市)的獨立非執行董事。鄭先生於一九九八年至二零零一年曾任本公司董事總經理。他亦曾任東英金融有限公司獨立非執行董事直至二零一九年八月退任及環球數碼創意控股有限公司獨立非執行董事直至二零二零年五月退任。鄭先生於一九七二年畢業於香港大學，取得社會科學學士學位，並分別為英格蘭及威爾斯特許會計師公會以及香港會計師公會的資深會員。鄭先生於一九八四年至一九九八年期間為一家國際四大會計師事務所的合夥人，並於一九九二年至一九九七年期間曾出任香港聯合交易所有限公司理事會獨立理事，在任期間，擔任香港聯合交易所有限公司上市委員會及監察委員會召集人。他於會計及核數方面擁有逾四十年的經驗。

## 董事及高級管理人員簡介

董事須知會本公司及聯交所有關於二零二零年十二月三十一日其持有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部所指之本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益，已詳列於董事會報告之「董事的證券權益」項下。

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

除各董事於「董事及高級管理人員簡介」及本年報其他部分所披露之履歷詳情外，於二零二一年三月三十一日，各董事(a)於過去三年並無在香港或海外的其他公眾上市公司擔任任何董事職務；(b)並無於本公司及其附屬公司擔任任何其他職務；及(c)與本公司之任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何其他關係。

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

於「董事及高級管理人員簡介」所指的董事(馬建華先生、馮波鳴先生及陳冬先生除外)收取的二零二零年年度董事酬金，參照當時市場情況、董事的工作經驗、資格及在本公司需承擔的責任而釐定。截至二零二零年十二月三十一日止年度董事之酬金以具名方式已詳列於財務報表附註25。

### 高級管理人員

#### 劉祥浩先生

48歲，自二零一八年四月起出任本公司副總經理。他亦為中遠海運(香港)有限公司副總裁。劉先生曾任中國遠洋運輸(集團)總公司總裁辦公室秘書處副處長、總裁辦公室秘書室副經理、總裁辦公室副主任、主任、董事會辦公室／總經理辦公室主任、中國遠洋控股股份有限公司總經理辦公室副主任、主任、董事會辦公室／總經理辦公室主任，以及本公司執行董事及董事總經理等職位。劉先生熟悉上市公司運作，具有豐富的審計及企業管理經驗。劉先生取得南開大學經濟學學士學位及中歐國際工商學院工商管理碩士學位，是會計師。

## 董事及高級管理人員簡介

### 王威先生

49歲，自二零一八年四月起出任本公司副總經理。他亦為中遠海運(香港)有限公司副總裁。王先生曾任中國遠洋運輸(集團)總公司組織部／人事部企業領導處副處長、組織部／人力資源部領導人員管理室經理、組織部副部長／人力資源部副總經理、中國遠洋控股股份有限公司組織部副部長／人力資源部副總經理、組織部部長及人力資源部總經理、中遠(香港)集團有限公司董事、中遠航運股份有限公司董事及中遠海運港口有限公司(前稱中遠太平洋有限公司)非執行董事，以及本公司非執行董事等職位。王先生熟悉上市公司運作，並具有豐富人事管理經驗。王先生畢業於中國人民大學人力資源管理專業。

### 周黎亮先生

59歲，自二零一八年四月起出任本公司副總經理。他亦為中遠海運(香港)有限公司副總裁。周先生歷任交通部安監局副處長，交通部辦公廳助理調研員、調研員，中遠國際貨運有限公司副總經理，中國遠洋物流有限公司副總經理，中遠西亞公司總經理兼中遠阿聯酋瑞斯公司總經理等職。周先生具有企業經營管理、現代物流戰略經營與管理、交通運輸管理和交通基礎設施建設等方面的豐富經驗。周先生畢業於大連海事大學，獲碩士研究生學歷。

### 王國榮先生

58歲，自二零二零年四月起出任本公司副總經理。他亦為中遠海運(香港)有限公司副總裁。王先生曾任天遠國際勞務合作公司總經理，中遠散貨運輸有限公司船管部總經理，中遠散貨運輸有限公司副總經理，中遠散貨運輸有限公司總經理，中遠海運(天津)有限公司董事長等職。王先生在散貨船舶經營管理、國際航運、企業治理等方面擁有豐富的經驗。他持有南開大學高級管理人員工商管理碩士學位，為高級工程師。

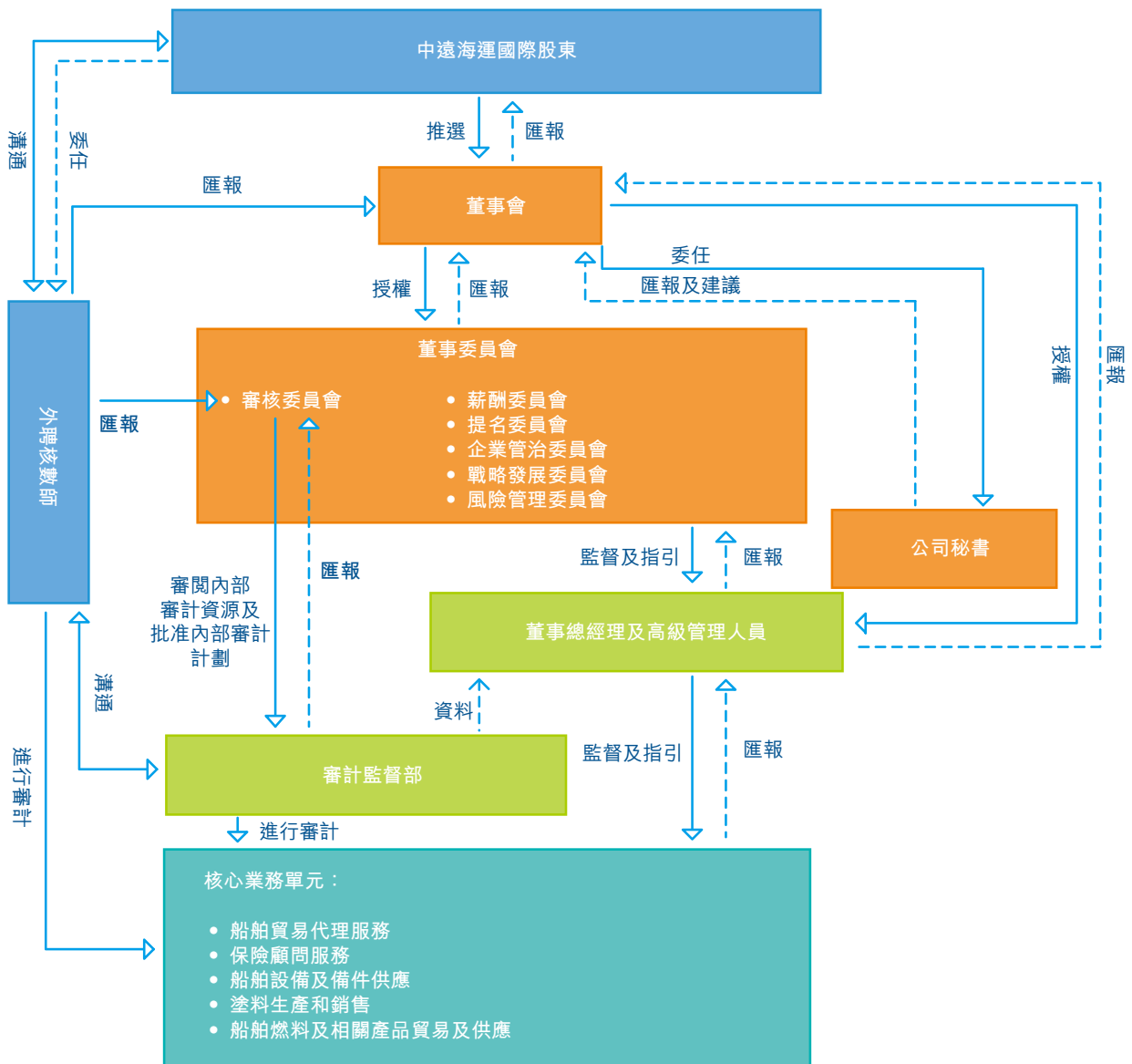
### 招瑞雪女士

54歲，自二零零五年十月起出任本公司公司秘書，並為本公司六個董事委員會的秘書及本公司多家附屬公司的公司秘書。招女士主要負責本公司企業管治、法律、公司秘書、投資者關係及相關事務。招女士於一九九六年獲胡佛漢頓大學授予法律學士學位，並於一九九八年於香港城市大學修畢法律學深造證書，招女士於二零零零年在香港獲認許為律師，此外，彼為香港律師會會員，亦為特許公司治理公會及香港特許秘書公會資深會員，持有特許秘書及特許管治專業雙重資格。在加入本公司前，招女士曾任職於多家機構，包括會計師行、律師行及上市公司。她熟悉商業法及公司法並在私人企業及上市公司的公司秘書、企業管治及法律事務等方面擁有豐富經驗及專業知識。

# 企業管治報告

## 本公司之承諾及守規情況

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





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

本公司亦設有僱員手冊，就僱員的道德標準、業務操守、僱員操守及舉報本集團內部任何失當行為等事宜，向僱員提供指引。該僱員手冊適用於本集團所有僱員，彼等必須嚴格遵守當中所載政策。本公司透過管理層之表現約章及適當評估機制，得以將管理層及全體員工之利益，與本公司之增長及表現掛鉤。本公司特別著眼於締造理想企業文化。憑藉全體員工之鼎力支持，本公司已因應其獨特情況，確立、制定及推行其認為合適之企業文化，以確保本集團旗下各層面於任何時間均維持良好企業管治。除遵守適用法例規定外，本公司旨在參考本地及國際最佳常規，持續檢討及提升其企業管治常規。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司一直應用各項原則及遵守企業管治守則，惟(a)(i)非執行董事馮波鳴先生因其他公務安排而未能出席於二零二零年五月二十九日舉行之股東週年大會；(ii)非執行董事馮波鳴先生及陳冬先生因其他公務安排而未能出席分別於二零二零年四月九日及二零二零年七月七日舉行之股東特別大會；及(iii)前任獨立非執行董事韓武敦先生因身體抱恙而未能出席於二零二零年四月九日舉行之股東特別大會，與企業管治守則A.6.7的守則條文規定有所偏離，該條文規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會；及(b)董事總經理朱建輝先生於二零二零年三月四日由副主席調任為主席，致使主席及董事總經理的

角色由同一人士擔任，與企業管治守則A.2.1的守則條文規定有所偏離。然而，董事會認為(i)所有董事均意識到並承諾履行其作為董事的受信責任，其中包括，以本公司的利益和最佳利益行事；(ii)權力權限的平衡是由董事會的運作來確保；及(iii)本公司的整體戰略及其他主要業務，財務和運營政策乃透過於董事會和高級管理層層面進行詳細討論後共同制定，故董事會主席和董事總經理角色由同一人士擔任並不會損害董事會與本公司管理層之間的權力權限平衡。除此之外並無其他事項與企業管治守則有所偏離。本公司將繼續檢討其企業管治政策及遵守上市規則，並將繼續遵守企業管治守則所載之相關守則條文。

## 董事會

董事會現時由七名董事組成，包括執行董事朱建輝先生(主席兼董事總經理)及馬建華先生；非執行董事馮波鳴先生及陳冬先生；以及獨立非執行董事徐耀華先生、蔣小明先生及鄭志強先生，彼等之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡介」內，並於本公司網站可供查閱。最新的董事名單按類別列明彼等的角色及職能於聯交所及本公司網站可供查閱。

執行董事主要負責本公司的日常營運及管理。非執行董事(包括獨立非執行董事)均明確了解並積極履行彼等之職能，包括但不限於在董事會會議作出獨立判斷、在出現潛在利益衝突時發揮牽頭領導作用及仔細監察本公司表現。非執行董事及獨立非執行董事不時就本公司的策略發展，尤其是本公司的內部監控事項，向董事會作出具建設性的寶貴意見。此外，獨立非執行董事擔任董事委員會成員，詳情載於本報告「董事會」一節內「董事委員會」分節。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規

# 企業管治報告

定，就確認其獨立性作出之年度確認書。本公司已評估所有獨立非執行董事之獨立性，並經考慮載於確認函中根據上市規則獨立性準則的要求，獨立非執行董事並無參與本集團的日常營運及管理，且不存在可能干預彼等作出獨立判斷的任何關係，確認全體獨立非執行董事均屬獨立。

年內，主席與獨立非執行董事舉行其他董事避席之會議。董事會視該會議為意見交流會，藉此公開討論範圍廣泛之策略及業績事宜。為履行職責，所有董事均有權於需要時尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。本公司已投買並每年檢討董事及管理人員之責任保險。本公司業務之整體管理由董事會負責。董事會負責監管本公司一切主要事務，包括制定及批准本公司的經營策略、管理政策、內部監控及風險管理系統；檢討本公司企業管治的政策及常規；為管理層釐定目標及指標以提升股東價值；監察管理層表現並向管理層提供指引。董事須客觀行事，所作決策須符合本公司利益。董事會向股東負責，以負責任、重效益的態度領導本集團。

董事總經理及本公司高級管理人員獲委派負責處理本公司日常管理、行政及營運事宜，包括評估業務及營運表現、確保董事會的決定有效執行、確保資金充足以及監察本集團管理層的表現。董事會與管理層之間的職責及責任的區分已於本公司內部指引中明確界定。本公司高級管理人員透過董事總經理受到董事會的密切監察，並為本公司的表現負責。本公司的表現以董事會所設定的業務目標及管理方針為計量指標。董事總經理與本公司相關附屬公司及本部部門的管理人員密切溝通，檢討及討論營運及財務事宜，從而加強及鞏固本集團內部溝通及合作。本公司定期檢討所委派之職能及工作。

## 董事薪酬

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

## 董事提名、委任及重選

本公司已採納董事任命政策(於本公司網站可供查閱)，就任命具備才能及能力帶領本公司達致持續發展的高質素董事提供機制及標準。提名委員會負責物色並提名合適人選供董事會考慮。根據本公司之章程細則，任何獲委任填補空缺的董事將留任至本公司下一次股東大會或股東週年大會為止，屆時將合資格於該大會膺選連任，而每名董事須最少每三年一次輪流依章告退，並合資格於本公司該股東週年大會膺選連任。在重新委任任何已服務董事會超過九年之獨立非執行董事時，將由股東以獨立決議案批准通過。此外，提名委員會對本公司二零二一年股東週年大會董事重選議案作出推薦意見。執行董事朱建輝先生於二零二零年五月二十九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年五月二十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。執行董事馬建華先生於二零二零年五月十九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年五月十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。非執行董事馮波鳴先生及陳冬先生各自於二零二零年五月二十九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年五月二十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事徐耀華先生及蔣小明先生各自於二零二零年五月二十九日與本公司簽訂委任聘書，任期

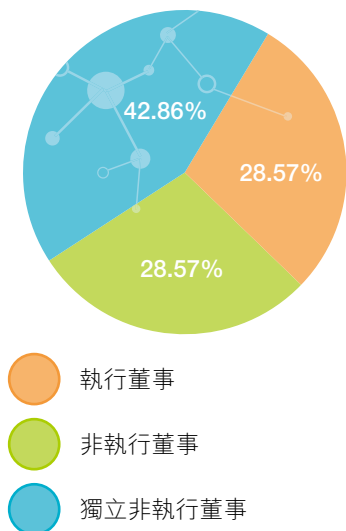
由二零二零年五月二十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事鄭志強先生於二零二零年七月九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年七月九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。上述各委任聘書可於任何一方給予一個月的事先書面通知或雙方同意的其他較短通知期終止。除獨立非執行董事及非執行董事，所有執行董事已按特定任期獲委任，並於委任聘書中訂明有關委任之主要條款及條件，有關詳情載於本年報「董事會報告」內。

惟韓武敦先生(自二零一一年六月九日起擔任獨立非執行董事及審核委員會主席)於二零二零年四月二十一日離世。董事會深切哀悼並感謝其任職期間作出的服務和貢獻。為遵守上市規則的規定，鄭志強先生於二零二零年七月九日獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席。除上文披露者外，董事會於年內一直遵從上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事，且其中至少一名獨立非執行董事具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專長和審核委員會須由三名非執行董事組成之規定。

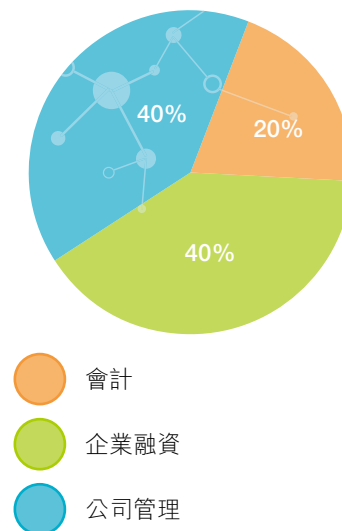
## 董事會成員多元化

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

董事會的組成



專業經驗



## 入職指導及持續專業發展

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

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

# 企業管治報告

## 董事之財務匯報及披露責任

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

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

董事確認其有編製本集團財務報表的責任。董事概不知悉有任何重大不確定事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。本公司旨在對其財務狀況及前景作出清晰及平衡之評估。董事會必須確保編製本集團之財務報表，以真實而中肯地反映本集團之財務狀況。經審計財務報表按上市規則之披露規定刊發。董事及外聘核數師之申報責任於本年報之「獨立核數師報告」內進一步闡述。就上市規則項下所規定之其他財務披露事項已根據法例規定作出披露。本公司致力確保關連交易的處理符合上市規則、適用法例及規例項下之監管規定。因此，本公司推行多項內部監控機制，以落實及監控關連交易，確保關連交易按一般商業條款或屬公平合理之條款進行，並已妥為披露且(如需要)根據上市規則獲獨立股東批准。關連人士將按要求在股東大會上放棄投票。本公司於年內進行之關連交易詳情載於本年報「董事會報告」內。

## 董事及相關僱員進行證券交易

本公司已採納董事及僱員進行證券交易的守則(「證券守則」)(於本公司網站可供查閱)，其條款不會較上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守標準守則及證券守則，本公司已成立委員會，以處理有關交易。本公司已就二零二零年年度是否有任何未遵守標準守則及證券守則向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於年內已遵守標準守則及證券守則所載規定準則。

## 董事會會議

董事會定期舉行會議，並於二零二零年舉行了四次常規會議。會議通知於各常規董事會會議前最少十四天向董事發出。董事獲邀將其認為合適的任何事項納入議程內。會議議程及備有充足資料之董事會文件於會議前最少三天送交全體董事，以確保彼等有充裕時間審閱該等董事會文件，並就會議作出準備。於各常規董事會會議上，董事就本公司現有狀況及該等會議上所提呈的事項已獲得適當的簡報。執行董事及／或董事委員會主席及／或本公司高級管理人員就不同方面，包括業務表現、財務狀況、企業管治、風險管理及內部監控等向董事會作出匯報。本公司高級管理人員會就董事的提問作出即時回應。本公司鼓勵董事積極投入董事會事務，並表達彼等的意見與關注事宜。董事獲給予充足時間討論彼等關注的事宜。就未能出席常規董事會會議的董事而言，他會就將予討論事宜預先獲得適當的簡報，而他於會議前所表達的意見會向董事會匯報。

# 企業管治報告

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

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

	股東 週年大會	股東 特別大會	董事會 會議	審核 委員會 會議	薪酬 委員會 會議	提名 委員會 會議	企業管治 委員會 會議	戰略發展 委員會 會議	風險管理 委員會 會議
<b>執行董事</b>									
朱建輝先生 <sup>(1)</sup>	1/1	2/2	4/4	不適用	9/9	4/4	2/2	2/2	1/1
馬建華先生 <sup>(2)</sup>	1/1	2/2	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>非執行董事</b>									
馮波鳴先生	0/1	0/2	3/4	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	不適用
陳冬先生	1/1	0/2	2/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>									
徐耀華先生	1/1	2/2	4/4	3/3	9/9	4/4	2/2	不適用	不適用
蔣小明先生	1/1	2/2	4/4	3/3	9/9	4/4	2/2	不適用	不適用
鄭志強先生 <sup>(3)</sup>	不適用	不適用	2/2	2/2	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用
<b>前任董事</b>									
王宇航先生 <sup>(4)</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
劉剛先生 <sup>(5)</sup>	不適用	1/1	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用
韓武敦先生 <sup>(6)</sup>	不適用	0/1	1/1	0/1	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用

附註：

- (1) 朱建輝先生於二零二零年三月四日由副主席調任為主席。
- (2) 馬建華先生於二零二零年五月十九日由非執行董事調任為執行董事。
- (3) 鄭志強先生於二零二零年七月九日獲委任為獨立非執行董事。
- (4) 王宇航先生於二零二零年三月四日辭任執行董事兼主席。
- (5) 劉剛先生於二零二零年五月十九日辭任執行董事。
- (6) 韓武敦先生於二零二零年四月二十一日離世。

## 董事委員會

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

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



# 企業管治報告

## (a) 審核委員會

成員	三名獨立非執行董事，鄭志強先生(委員會主席)、徐耀華先生及蔣小明先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"><li>— 審閱會計政策及監督本公司的財務申報流程；</li><li>— 監察內部及外聘核數師兩者的工作表現；</li><li>— 監察財務申報、風險管理及內部監控系統的成效；</li><li>— 確保遵守適用法定會計及申報規定；</li><li>— 審閱本公司財務資料；及</li><li>— 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者的關係，包括涉及提供非審核服務。</li></ul>
於二零二零年進行的主要工作	<ul style="list-style-type: none"><li>— 審閱及建議董事會批准二零一九年全年業績公告、截至二零一九年十二月三十一日止年度經審計綜合財務報表、二零二零年中期業績公告、二零二零年中期報告及截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合財務資料；</li><li>— 審閱外聘核數師報告；</li><li>— 審閱本集團分別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的持續關連交易；</li><li>— 審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團風險管理及內部監控系統之成效；</li><li>— 檢討截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團遵守行為守則自我評估報告；</li><li>— 向董事會提出建議，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司外聘核數師，惟須待股東於二零二零年股東週年大會上批准方可作實；</li><li>— 審閱內部審計工作，以及批准二零二一年內部審計計劃及截至二零二零年十二月三十一日止年度的外部審計計劃；</li><li>— 檢討本公司在會計、內部審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算的足夠性；及</li><li>— 審閱《環境、社會及管治報告指引》的更新上市規則規定及擬訂下一步工作計劃。</li></ul>

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

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

## (b) 薪酬委員會

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

主要職責

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

於二零二零年進行的主要工作

- 審閱並釐定執行董事、董事總經理兼主席朱建輝先生的薪酬；
- 審閱並就建議股票期權激勵計劃及授予股票期權向董事會提出推薦建議；
- 審閱並就二零二零年獨立非執行董事的董事袍金向董事會提出推薦建議；
- 審閱本集團薪酬報告，包括釐定本公司高級管理人員薪酬待遇；及
- 審閱並批准與董事簽訂的委任聘書所載條款。

年內，薪酬委員會就上文進行的主要工作召開九次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

## (c) 提名委員會

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

主要職責

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

於二零二零年進行的主要工作

- 建議朱建輝先生由董事會副主席調任為主席；
- 建議馬建華先生由非執行董事調任為執行董事；
- 建議委任鄭志華先生為獨立非執行董事；及
- 就董事會成員多元化、評估獨立非執行董事之獨立性及董事會成員之貢獻作出檢討，以及就二零二一年股東週年大會建議董事重選作出推薦意見。

年內，提名委員會就上文進行的主要工作召開四次會議。委員會成員出席次數載於本報告「董事會會議」一節內。

# 企業管治報告

## (d) 企業管治委員會

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

---

主要職責

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

---

於二零二零年進行的主要工作

- 檢討董事持續專業發展、本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度企業管治守則的遵守情況及於二零一九年年報內企業管治報告的披露；及
- 檢討本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月企業管治守則的遵守情況。

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

## (e) 戰略發展委員會

成員 兩名執行董事，朱建輝先生(委員會主席)及馬建華先生；以及一名非執行董事，馮波鳴先生。

---

主要職責

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

---

於二零二零年進行的主要工作

- 檢討及討論二零一九年年度戰略發展規劃的執行情況以及二零二零年年度戰略發展規劃報告；及
- 建議董事會批准有關建議的資產收購。

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

## (f) 風險管理委員會

成員	兩名執行董事，朱建輝先生(委員會主席)及馬建華先生；以及一名非執行董事，陳冬先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"><li>— 監察風險管理框架，以識別及處理本集團所面對的風險(包括營運、監管及財務風險等)；</li><li>— 檢討及評估本集團風險管理框架；及</li><li>— 監察風險控制的執行情況。</li></ul>
於二零二零年進行的主要工作	— 檢討及討論有關分析二零二零年風險管理報告中所識別的風險，完善內部監控及風險管理系統以及二零二一年風險管理工作計劃。

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

## 內部監控及風險管理

### 職責

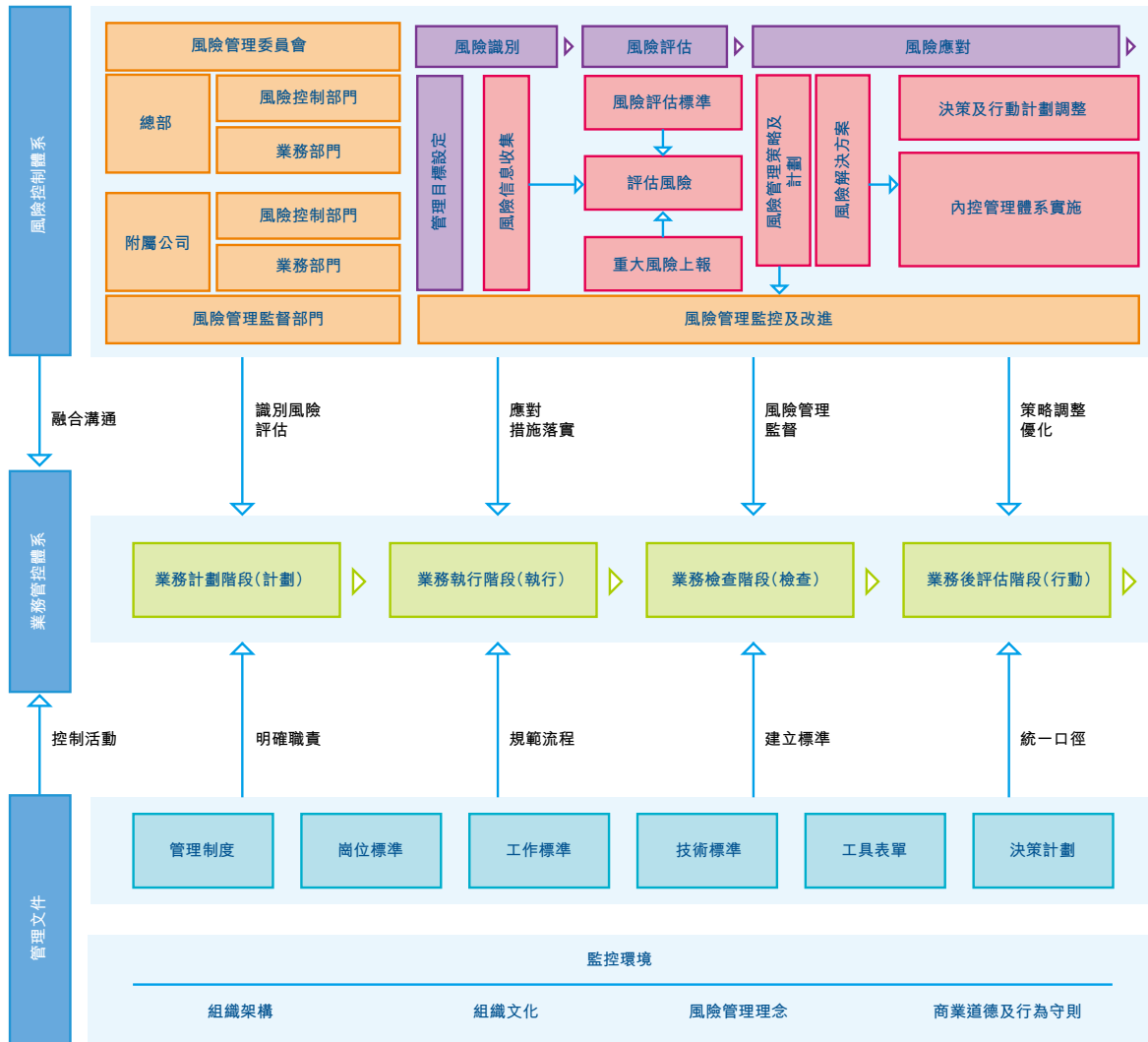
董事會整體負責確保維持有效的風險管理及內部監控系統以檢討其成效，藉以保障本公司資產及股東權益。董事會一直將風險管理視為重要工作，並相信有效的企業風險管理是良好企業管治的重要元素。董事會轄下成立了風險管理委員會及審核委員會，負責監察及檢討本集團的風險管理及內部監控系統。

### 框架及方法

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

# 企業管治報告

## 本集團的風險管理框架



### 監控環境

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

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



## 控制活動

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

- 策劃具備明確職責範圍及授權的組織架構；
- 設立並遵守本公司及各業務單元授權及批准限制；
- 制定政策及程序支持管理層指令的部署；
- 持續識別及減低風險的系統及程序；及
- 於業務過程中應用企業資源規劃(ERP)系統及其他相關資訊科技以加強內部監控及提高內部效率。
- 信息管理辦法規範本公司的信息管理工作，並確保內幕消息恰當地傳遞及適時披露。就有關處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施而言，本公司根據證券及期貨事務監察委員會及聯交所發出的函件或所刊發的公告，將最新的規則及規定知會所有董事、高級管理層及有關員工；以及已建立內幕消息披露流程及機制以評估有關內幕消息的披露是否屬必須。

## 風險管理程序

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

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

## 主要經營風險因素及措施

年度風險評估以調查問卷等形式開展，參與人員覆蓋本公司主要部門和業務單元，問卷從本公司風險框架中風險發生的可能性和影響程度兩個維度進行評估。於二零二零年，根據本公司的風險評估，我們釐定的五大風險為疫情引起的系統性風險、宏觀經濟風險、貿易應收款風險、價格風險及市場競爭風險。

就疫情引起的系統性風險而言，新型冠狀病毒在全球蔓延並於二零二零年反覆出現，對個人構成健康風險及導致商業受阻，本公司的生產及營運表現以及財務指標的實現受到不同程度的影響。本公司及其附屬公司致力遵守地方政府的防控措施，並根據其自身情況調整生產及營運計劃，履行防疫工作，以減低新型冠狀病毒對本公司營運的影響。

就宏觀經濟風險而言，由於國際政治及社會環境出現重大轉變(例如中美貿易戰及國際制裁進一步加劇)，本公司的營運及財務表現受到不利影響。管理層從多角度全面考慮及分析營商環境，並運用其行業經驗，及時調整本集團戰略並提升內部管理能力及抗風險能力，藉以減輕環境變化帶來的不利影響。透過(其中包括)組織附屬公司理順可能令本公司面臨制裁風險的領域等措施提升風險管理意識，強化業務管理程序。

就貿易應收款風險而言，財務管理部已建立應收款信息通報及反饋制度，並安排每月跟進情況以減輕壞賬風險，定期與業務單元召開應收款會議以加強對應收款的催收。各業務單元委派專人負責重點跟蹤，為應對新型冠狀病毒，本公司規定其附屬公司每月遞交關於新型冠狀病毒對應收賬款影響的報告，重點關注並提升應收款管理能力。

# 企業管治報告

就價格風險而言，原材料價格上升，導致生產成本上漲，影響本公司整體盈利能力。今年年初原油價格急劇波動，本公司迅即組織相關附屬公司進行風險排查及調研工作，以評估風險及制定應對政策，其中中遠海運國際貿易堅持以銷定採和月度均勻採購的策略，並嚴格控制採購進度及庫存規模以應對價格波動的影響。與此同時，為應對國家環境保護政策收緊帶來的集裝箱塗料基礎原材料價格波動風險，中遠關西公司擴展其原材料採購渠道，尋求原材料替代方案以改善其議價能力，並充分利用數據分析將銷售價格調整與原材料價格波動相結合，藉以維持合理的盈利能力。

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

## 內部審核及監控成效

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

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

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

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

審核委員會每年檢討由審計監督部進行之內部審計工作，當中包括檢討涵蓋所有重要監控事項(包括財務、營運及合規監控)的本集團風險管理及內部監控系統之成效。年內已進行有關工作。審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控系統是有效及足夠，其意見已獲董事會認可。此外，審核委員會主席最少每年兩次向董事會匯報任何重要發現。惟該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。年內，概無發現可能影響股東的重大關注範疇。

## 外聘核數師

年內，本公司向外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就其向本集團提供審計服務及非審計服務已付或應付的酬金分別約為3,559,000港元及1,326,000港元。該等金額不包括已付或應付本公司附屬公司的其他外聘核數師之酬金，該等金額已計入財務報表附註23所披露之核數師酬金內。

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

## 公司秘書

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

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

## 股東通訊

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

董事會相信，股東大會為股東與董事會成員進行溝通提供契機。年內，本公司於二零二零年五月二十九日舉行股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)。本公司已就二零二零年股東週年大會向股東發出最少二十個營業日之通知。此外，本公司已於二零二零年四月九日舉行股東特別大會(「二零二零年四月九日股東特別大會」)及二零二零年七月七日舉行股東特別大會(「二零二零年七月七日股東特別大會」)(統稱「二零二零年股東特別大會」)，並已就二零二零年股東特別大會向股東發出最少十個營業日之通知。董事會主席及相關委員會主席均已出席二零二零年股東週

年大會。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的代表已出席二零二零年股東週年大會就有關審計工作、核數師報告之編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問作出回應(如需要)。本公司法律顧問的代表出席二零二零年四月九日股東特別大會就股票期權激勵計劃作出回應(如需要)。本公司之獨立財務顧問及法務顧問的代表出席二零二零年七月七日股東特別大會就持續關連交易及須予披露交易作出回應(如需要)。二零二零年股東週年大會及二零二零年股東特別大會均設有問答環節供股東提問。二零二零年股東週年大會及二零二零年股東特別大會之主席於該等會議上解釋以投票方式表決的詳細程序。在二零二零年股東週年大會及二零二零年股東特別大會上，各個重大獨立事項提呈獨立決議案以避免捆綁決議案。二零二零年股東週年大會及二零二零年股東特別大會的投票表決結果分別已於會議舉行後當天在聯交所及本公司網站公佈。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)的程序

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

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

# 企業管治報告

倘董事未能於要求呈交當日起計二十一天內妥為召開股東大會，要求一方或佔該等人士總投票權一半以上的任何人士可自行召開股東大會，惟據此召開的任何股東大會不得於上述日期起計三個月後舉行。

## 股東查詢

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

## 股東於股東大會提出建議的程序

根據公司法，(a)持有全體有權於股東大會投票的股東總投票權不少於二十分之一的股東；或(b)不少於100名股東，可提交書面要求，闡述於股東週年大會上擬動議之決議案，或就任何建議決議案提述之事項或特定股東大會處理的事務提交不超過1,000字的陳述。有關書面要求／陳述必須由相關股東簽署並送交本公司註冊辦事處及本公司主要辦事處。如屬需要就決議案發出通告的要求，則須於股東週年大會舉行前不少於六個星期送交；如屬任何其他要求，則須於股東大會舉行前不少於一個星期送交。

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

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

## 股東建議推選一名人士為董事的程序

有關建議推選一名人士為董事的程序，請參閱本公司網站企業管治一節所載程序。

## 章程文件

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司組織章程大綱及章程細則並無變動。

## 資料披露

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

承董事會命

招瑞雪  
公司秘書

香港，二零二一年三月二十五日

## 展望

展望二零二一年，預期世界經濟增速將明顯反彈，國際貨幣基金組織預計二零二一年全球國內生產總值增長5.1%。其主要原因是世界應對疫情的能力提高，環球經濟將步入後疫情的增長期；但在疫苗注射普及前，疫情將仍然是社會及經濟發展的重大威脅。

二零二一年是十四五規劃的開局之年，中國的宏觀政策將保持連續性、穩定性及可持續性，並提出了加快構建以國內大循環為主體及國內國際雙循環相互促進的新發展格局，以深化供給側結構性改革為主線，以改革創新為根本動力，科學精準實施宏觀政策，努力保持經濟運行在合理區間，堅持擴大內需戰略，強化科技戰略支撐，擴大高水準對外開放，這無疑將為本公司提供多而廣闊的發展機遇。

船舶貿易代理服務方面，本集團將繼續深化信息化建設和加強市場研究工作，以提升服務內容的價值含量。

保險顧問服務方面，本集團將充分發揮渠道優勢，深挖中遠海運集團系內、外的業務需求，全面拓寬業務範圍，擴大增長空間。

船舶設備及備件供應方面，本集團積極通過信息化建設，以增強採購、物流及其他一站式的服務能力，使客戶滿意度維持在高水準。

集裝箱塗料方面，本集團將繼續秉持創新、專業、領先的理念，持續優化產品配方，並在產品的環保及可持續性等方面精益求精，作為我們爭取更大市場份額的競爭優勢，從而提高創效能力和毛利率。

船舶塗料方面，本集團將繼續致力推進新業務及產品的開發和升級，以進一步鞏固我們的競爭優勢和市場地位。

船舶燃料及相關產品貿易及供應方面，本集團將繼續堅守穩健審慎的經營原則，並努力做好風險防控工作。



# 投資者關係

## 投資者關係管理策略

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

本公司重視與資本市場人士保持緊密溝通，積極通過多元的溝通渠道與投資者進行及時、廣泛和深入的交流，除了日常迅速回應投資者的疑問和關注，更主動定期舉辦交流活動，包括路演、新聞發佈會、投資者大會、基金經理會面、傳媒聚會等。

## 全面的投資者關係維護工作

二零二零年，新型冠狀病毒疫情肆虐全球，衝擊導致了多個產業鏈的經營活動短暫停頓，並觸發了第二季的金融市場動盪，美國股市在三月份經歷了四次熔断、石油價格亦因為商業信心跌至歷史低點，加上各國實施封關政策，打擊石油需求，導致油價在四月破天荒跌至負值。儘管全球經濟出現衰退、失業數字飆升，隨著疫苗研發的消息、全球央行大規模的量化寬鬆、各國政府實施龐大財政刺激計劃，環球投資者在第三季後迅速轉趨樂觀，金融市場強勢回暖，全球股票市值屢次刷新歷史高峰。

踏入二零二一年，市場憧憬隨著接種疫苗普及，環球經濟將從疫情逐漸恢復，但大規模量化寬鬆亦令投資者關注通脹預期，股票及債券市場的波動性將會加劇。本公司秉承優良的企業管治和投資者溝通策略，一直堅持迅速回應投資者的疑問，確保投資者充分了解公司的營運狀況和戰略方向，並積極向潛在投資者推介中遠海運國際著重股東回報的企業文化、投資價值和發展潛力。

本公司定期分析股東結構，統計機構股東和散戶持股比例、機構股東的投資取向類型和地區分佈等，密切跟蹤不同類型投資者的股權變化，以了解本公司在資本市場的地位和協助進行恆常的投資者關係維護工作。根據彭博終端機顯示，於二零二零年年底，中遠海運國際十大機構股東持股量佔本公司已發行總股本達2.07%（二零一九年底：5.50%），這些機構股東分別來自香港、美國、新加坡、馬來西亞、歐洲等地，屬於長期持有型的價值投資者，是業內享負盛名的大型投資機構。

## 多元、實時、透明的溝通渠道

中遠海運國際致力維持高水平企業管治和企業透明度，一直採用高標準的披露準則，及時準確發佈公司資訊。其中，公司年報是股東及投資者了解公司發展的重要渠道之一，本公司秉持易於閱讀、切合公司背景文化、簡約的原則，每年盡善盡美準備公司年報，令投資者能迅速掌握公司的企業架構、業務範疇、重要數據和當年精萃。隨著時代進步，本公司堅持多元的實時溝通文化，通過公司網站、微信平台、公司期刊等，讓資本市場能從不同渠道實時緊貼公司最新發展。自二零一四年起，本公司領先監管要求，在公司年報中出具環境、社會及管治報告，進一步提高公司的透明度，向各利益相關者負責。

## 股東及投資者於二零二零年重點關注的事項

- 核心業務－航運服務五大板塊的營運表現
- 船舶燃料業務在公司的定位和與新加坡海岸石油公司相關的未來安排
- 龐大手頭閒置現金的運用計劃及潛在投資方向
- 母公司增持的原因及未來方向
- 提升派息比率及股本回購的可能性

## 股價表現

於二零二零年最後一個交易日，中遠海運國際股票收市價為每股2.37港元(二零一九年：2.05港元)。中遠海運國際已發行股本為1,532,955,429股(二零一九年：1,532,955,429股)，總市值為3,633,104,000港元(二零一九年：3,142,559,000港元)。年內，本公司股價最高為2.82港元，最低為1.54港元，股票平均每日成交量和平均每日成交金額分別為1,421,000股(二零一九年：578,000股)及3,254,000港元(二零一九年：1,323,000港元)。

## 派息政策

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

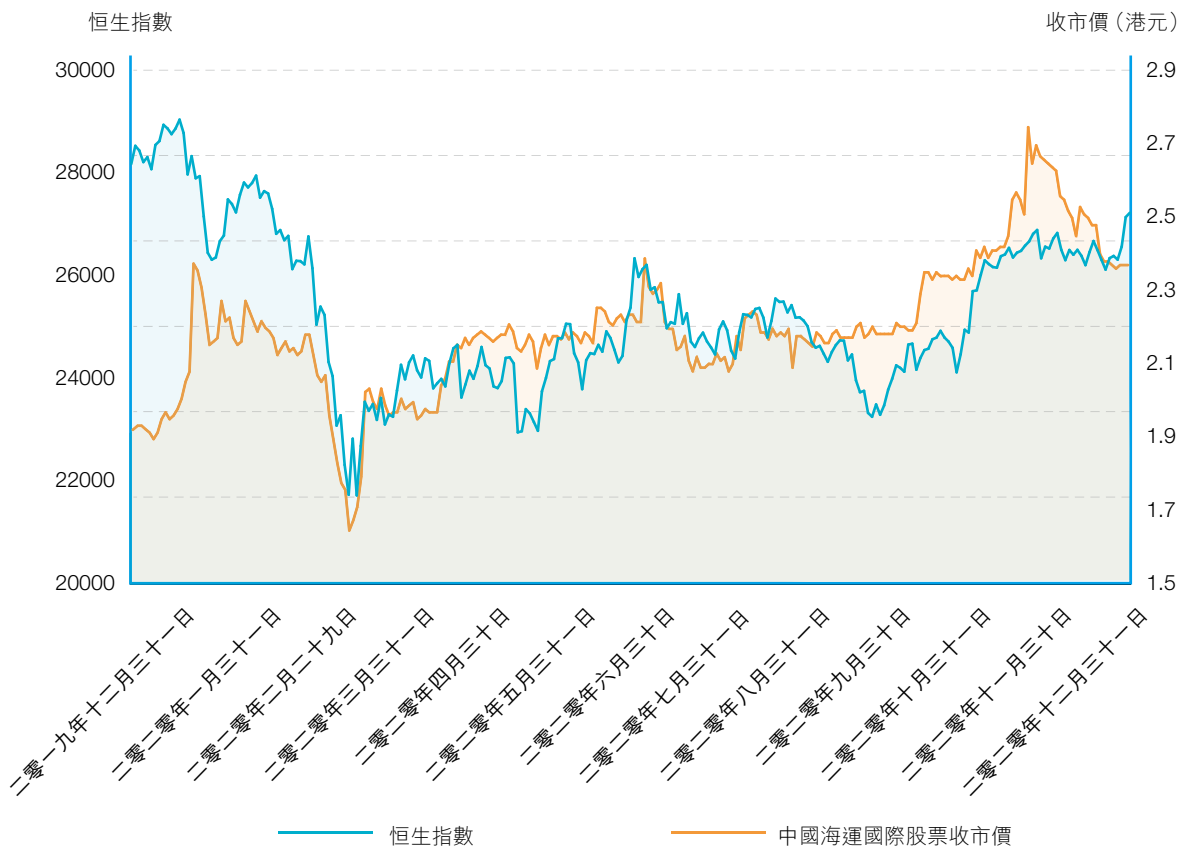
## 每股盈利及每股股息

二零二零年，本公司每股基本及攤薄盈利為22.08港仙(二零一九年：21.57港仙)。董事會建議派發二零二零年末期股息每股15.5港仙(二零一九年：9.5港仙)，連同已派發中期股息每股6.5港仙(二零一九年：7.0港仙)，二零二零年每股股息總額為22港仙(二零一九年：16.5港仙)。

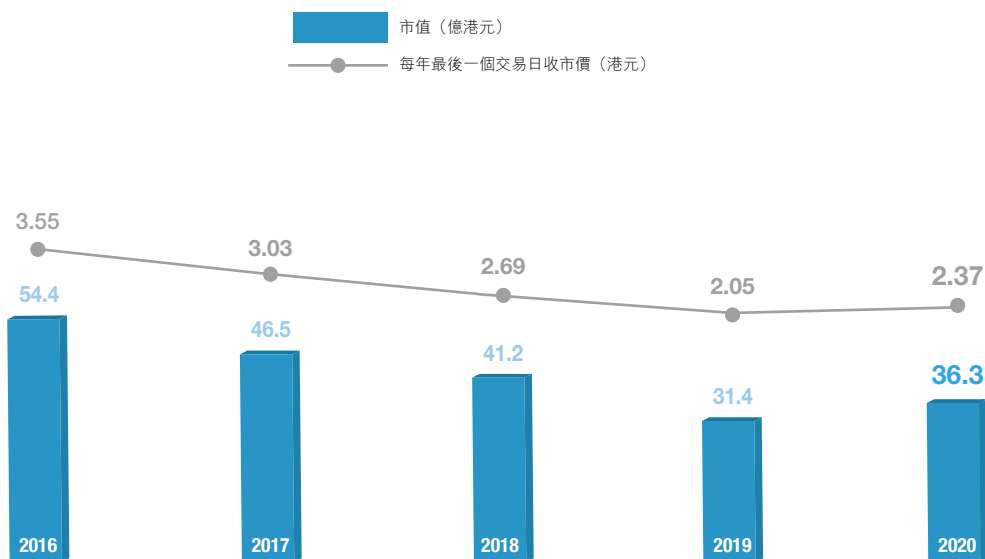
二零二零年的年度派息比率近100%(二零一九年：76%)。

# 投資者關係

## 二零二零年中遠海運國際股價表現與恒生指數比較



## 過去五個財政年度中遠海運國際股價及市值表現



## 五年財務統計數據一覽

截至及於十二月三十一日止年度	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
已發行股份總數(百萬)	1,533	1,533	1,533	1,533	<b>1,533</b>
收市價 <sup>註1</sup> (港元)	3.55	3.03	2.69	2.05	<b>2.37</b>
市值 <sup>註1</sup> (億港元)	54.4	46.5	41.2	31.4	<b>36.3</b>
每股基本盈利(港仙)	15.47	23.26	18.67	21.57	<b>22.08</b>
市盈率 <sup>註1</sup> (倍)	23.0	13.0	14.4	9.5	<b>10.7</b>
每股股息(港仙)	14.5	18.0	14.0	16.5	<b>22.0</b>
派息比率 <sup>註2</sup> (%)	61%	77%	75%	76%	<b>100%</b>
每股資產淨值(港元)	5.02	5.16	5.12	5.17	<b>5.29</b>
總資產回報率(%)	2.5%	3.8%	3.0%	3.6%	<b>3.5%</b>
股東權益回報率(%)	3.1%	4.6%	3.6%	4.2%	<b>4.2%</b>
現金股東權益比率(%)	86%	82%	81%	80%	<b>80%</b>
流動比率(倍)	6.4	6.4	7.8	7.5	<b>6.0</b>
速動比率(倍)	6.2	6.1	7.5	7.2	<b>5.7</b>
利息覆蓋率(倍)	69.9	85.7	103.2	97.6	<b>83.0</b>

註：

- 1 於每年最後一個交易日
- 2 不計算特別股息



# 環境、社會及管治報告

## 1. 關於本報告

### 1.1 報告披露範圍

本報告載列中遠海運國際(香港)有限公司(「中遠海運國際」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務在環境、社會及管治(「ESG」)的承諾，以及有關的關鍵影響及成果。

報告範圍涵蓋本集團的主要業務分部，包括船舶貿易代理服務、保險顧問服務、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售以及其他相關船舶產品及服務的貿易及供應。本報告的一般披露反映由本集團所採取的ESG相關戰略、政策目標、管理方法及行動，除非另有規定，關鍵績效指標涵蓋本集團所有附屬公司，並以總體數據展示。

### 1.2 報告期

除另有所指外，本報告涵蓋截至二零二零年十二月三十一日止年度內本集團可持續發展的表現及措施。

### 1.3 報告標準

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七所載的《環境、社會及管治報告指引》(「指引」)而編製。本報告的披露符合「不遵守就解釋」規定並按指引的所有建議披露進行報告。本報告所包含的披露遵循重要性、量化、平衡及一致性的原則，並考慮了對本集團持份者及運營的影響。

作為具責任感的企業社會成員，我們透過建立可持續的運營環境來履行企業公民責任。同時，為提升股東長期回報而奠定堅實的基礎以及致力為我們運營所處社區作出貢獻，我們堅定履行相關的責任。

## 2. 企業環境、社會及管治的管理理念及方針

### 2.1 環境、社會及管治架構

本集團緊貼外界對企業可持續發展日益提高的期望，並根據聯交所最新刊發的指引，重點加強董事會對ESG議題的管理和參與。我們堅定對環境及社會的承諾，並已清晰訂明董事會的責任及管治架構，為可持續發展奠定堅實的基礎。

我們正計劃設立環境、社會及管治委員會(「委員會」)，以監察本集團與ESG相關的戰略、政策和發展計劃。預期委員會成員將由董事會委任，並由執行董事擔任委員會主席。委員會由至少一名執行董事、一名本公司副總經理，以及與本集團的ESG事項有密切關係的多個部門，各自委派一名代表組成。



# 環境、社會及管治報告

委員會每年將至少召開一次會議，亦會於必要時進行會面，以密切監察ESG政策及舉措的落實及成效，並識別、評估及管理ESG方面的風險、機遇及重大性議題。為闡述ESG的整體方向，委員會將制定本集團對ESG的願景、戰略及目標，並評估目標的達成進度。委員會亦將會緊貼監管要求，並負責統籌ESG報告的編製以及監督本集團對相關法律法規的合規情況。委員會需要適時向董事會匯報上述事項並提出建議。

由於本集團的業務廣泛，因此內部合作對推進集團的可持續發展至關重要。附屬公司向總部提交年度量化表現數據和與管理方法、實務及倡議相關的亮點，本集團則為整體業務及可持續發展制定策略路向。我們密切留意策略的實施，並通過恆常溝通匯報ESG事項。

## 2.2 環境、社會及管治的管理方法

制定本公司的可持續管理方法及策略時，我們仔細考慮ESG因素。鑒於業務運營多元化，我們已根據運營模式及業務環節訂立有關政策，並分別為生產線及辦公室運營的ESG風險進行評估。在不斷變化的業務及社會經濟環境下，我們將繼續監察及檢討現行的管理方法及政策，以響應最新的市場、行業及規管要求。

社會對環境保護法規的關注日趨嚴格，因此本集團已為塗料生產及營銷業務制定符合國際標準化組織(ISO)的環境管理系統認證管理措施的政策。除了達到國際認可的標準，我們亦致力監察及將運營相關的環境影響減至最低。我們持續投資及升級設備，以減少業務產生的揮發性有機化合物(VOCs)排放。中遠佐敦亦已實施「一廠一策」，此方案詳細列明了空氣污染應急處理程序，以回應青島地區的應急預案。

除環境管理外，我們也致力於運營中提倡職業健康及安全和高產品質量，並持續提升管理，以及維持高水平的職業健康及安全和產品質量。我們持續獲得下列認證：品質管理系統認證(ISO9001)、職業健康及安全管理系統認證(ISO45001:2018)及環境及能源管理系統認證(ISO14001)。

# 環境、社會及管治報告

## 3. 重要議題的判定

### 3.1 利益相關方溝通

我們重視各利益相關方團體，其中會對運營造成影響及／或可能受運營影響的利益相關方團體的反饋，以及於具備特定方面專長的外部組織的反饋至關重要。我們定期通過各種渠道與彼等聯繫並收集反饋，此對檢討及制定與業務及可持續發展相關的戰略及計劃而言至關重要。

日常運營中與利益相關方的溝通渠道概述如下：

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



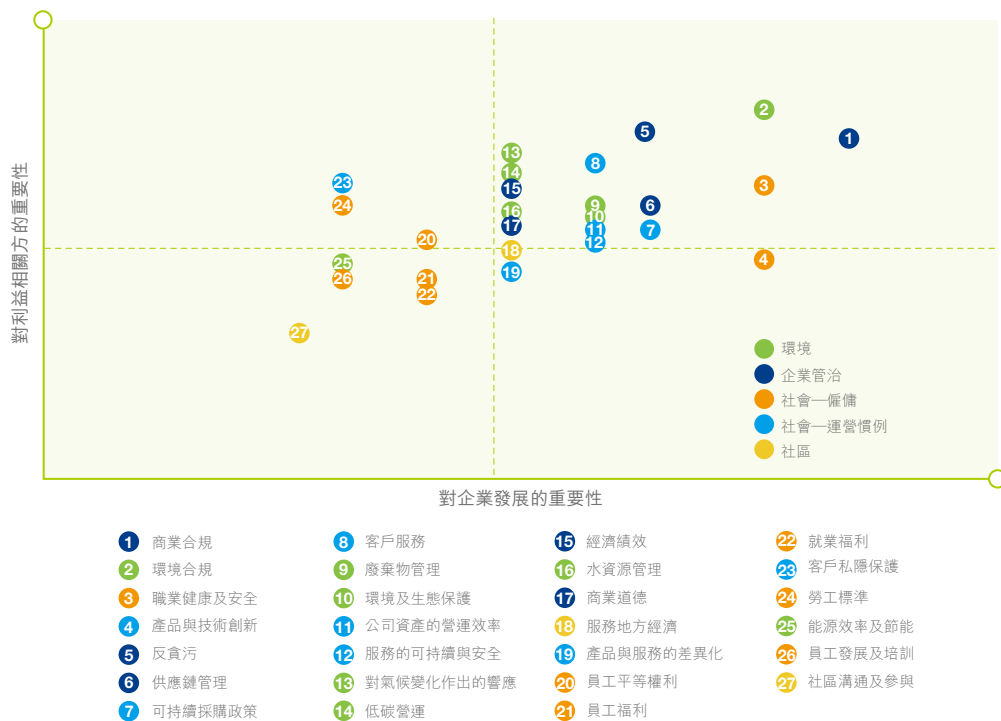
## 3.2 重大性評估

為確定ESG方面的重大議題，我們已委託一家外部專業諮詢公司與利益相關方進行溝通，並就二零二零年作出重大性評估。為維持客觀判斷及衡量，我們已將內部利益相關方及本集團負責ESG關鍵管理職責的僱員的反饋整合，該等反饋源自訪談、對年內不斷變化的規管要求、產業發展及市場趨勢的持續觀察，以及定期與利益相關方進行的溝通中所得之見解。

重大性評估的結果以兩個方面評估，即「對利益相關方的重要性」及「對企業發展的重要性」，為已識別的ESG議題排列優次。鑒於新型冠狀病毒疫情及不斷變化的規管環境，本集團更為重視工作場所的健康及安全，同時我們以低碳運營和適應氣候風險的方式響應氣候變化。本次評估共歸納出27個ESG方面的議題，涵蓋企業管治、環境、僱傭及運營慣例多方面，我們在運營時充分考慮這些議題，並以此為編製及匯編本報告之基準。

下列重大性矩陣概述與我們相關的重大議題。

二零二零年中遠海運國際ESG議題的重大性矩陣





## 環境、社會及管治報告

### 4. 環境保護

我們致力以環境可持續發展的方式開展業務，並積極減少業務運營所產生的不利影響。我們知悉自身在提倡航運行業綠色健康發展的角色，進一步實現可持續發展未來和長遠成就。本集團在法律合規的基礎上更進一步，在減排、資源優化和生物多樣性方面採取積極的方針。為此，我們繼續探索及引入創新技術的應用，並為市場及客戶帶來更具環保特色及環保考量的產品。此外，我們努力創造具環保意識的工作場所，並透過定期培訓提高員工的環保意識。

本集團嚴格遵守適用的環境法律法規，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國環境影響評價法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國環境保護稅法》，以及所有運營當地的一系列有關廢棄危險化學品的污染防治、空氣污染物及綜合污水排放的規則及標準。二零二零年，我們的運營慣例沒有出現任何違規個案。

本集團內部設有遵循ISO 14001要求的環境管理體系及環境政策，以指引附屬公司作出環境考慮、遵守運營標準以及進行規劃以推動環境表現持續提升。於二零二零年，中遠關西公司和中遠佐敦的環境管理體系分別取得ISO 14001認證。而本集團穩健的內部風險控制及管理框架採取自上而下的管理方法，在日常業務運營層面識別環境風險，並確保該等風險由管理層監督及由業務單位妥善解決。

另外，我們委託獨立人士對我們的環境表現進行定期審核，幫助我們識別在改善廢水、廢氣及噪音等環境議題的潛力。為此，中遠關西公司更採取額外的措施以回應日趨嚴格的污染物排放許可的標準。

## 4.1 具環保意識的運營

### 4.1.1 減少氣體排放

本集團的主要空氣排放物源自其塗料生產業務的VOCs，如苯、甲苯和二甲苯揮發物以及顆粒物。面對國家和當地排放標準不斷收緊，我們於產品開發、材料選取、生產科技和提升減排效率多方面採取措施，繼續加強排放控制。我們從溶劑型塗料轉型至水性塗料更顯著降低VOCs排放量。

中遠關西公司和中遠佐敦採用再生蓄熱式焚燒(RTO)技術以改善生產慣例。該技術將廢氣中的VOCs進一步分解後排放，以達到99.5%的淨化度。此外，中遠關西公司亦配備多項廢氣排放處理設施以全面控制廢氣排放。例如布袋除塵器和綜合廢氣處理設備具有噴淋除塵、初中效過濾、沸石轉輪及催化氧化等功能，有助過濾生產廢氣中的VOCs和顆粒物。

中遠關西公司亦透過完全關閉的車間開口和密閉生產系統減少VOCs直接排放到空氣。此外，通過安裝鑰匙感應自動化門禁系統和活性炭吸收器，我們持續確保VOCs排放水平符合《工業企業揮發性有機物排放控制標準》的要求。二零二零年，中遠關西公司根據地方政府的要求，進一步投資並完成VOCs和氮化物排放的線上監測系統安裝的工作。

為回應政府「一廠一策」舉措，中遠佐敦為青島工廠制訂相應的實施方案。方案詳細說明在天氣污染預警下工廠專責工作組的職責和應急減排措施。此外，工廠亦接受政府的定期檢查或調查。二零二零年，中遠關西金山工廠已通過由政府部門和科研機構開展的全面VOCs排放標準合規檢查。



## 環境、社會及管治報告

此外，中遠佐敦升級其VOCs的減排設備。二零二零年，中遠佐敦在其生產車間安裝五個高速自動升降門，盡量減少經空氣接觸而產生的VOCs排放。安裝完成後，預計將進一步減少約198公斤VOCs排放量。為表彰其不懈的努力，中遠佐敦於二零二零年獲授「中國塗料行業綠色工廠」和「中國塗料行業低VOC含量塗料推廣工作先進示範單位」榮譽。

### 4.1.2 廢棄物管理

本集團意識到自身生產運營所產生的廢物造成的影響，並一直努力提升廢物管理。中遠關西公司更制訂具有明確責任的有害廢物管理計劃，以指導工廠進行適當的有害廢物處理、處置和回收。

為減少送往堆填區的廢物量和減低有害廢物對環境及人們的影響，中遠關西公司及中遠佐敦致力有效使用物料並發揮物料的最大價值。我們的工廠採用優化的生產模式以節省材料使用，並積極回收和重用材料和廢棄物，包括廢氣處理設施的殘餘物、來自生產車間和研發實驗室的廢棄物、清潔溶劑、化學原料及其包裝。本年度，中遠佐敦再進一步推出可回收包裝桶，以減少棄置產品包裝物料。

除了減廢措施外，中遠關西公司設有防滲及防腐蝕設計的專用現場倉庫，供臨時及分類存放有害廢物，避免不當處理及意外接觸。指定人員會對現場收集和儲存的廢物進行定期管理和清點，並聘請有認可資格的第三方妥善安排有害廢物的處置。同時，我們將無害廢物儲存在獨立倉庫中並進行每月處理。我們的安全管理部門根據所有適用的法律法規以監督整個廢物管理過程。年內，我們舉辦了廢物管理培訓，使公司上下熟悉本集團的期望和最新的廢物處理方法。

### 4.1.3 廢水管理

我們的塗料生產過程不會消耗和排放大量的淡水和廢水，但我們依然積極管理自身水資源使用和排放。

透過回收和重用廢水，我們盡量減少淡水使用量和廢水排放量。我們每季度進行一次廢水分析，確保廢水排放質量符合《污水綜合排放標準》標準規定要求。我們亦委託合資格服務機構安排廢水排放前的廢水處理。



# 環境、社會及管治報告

## 本集團旗下塗料生產附屬公司的排放物種類及相關排放數據

	單位	二零二零年	二零一九年	二零一八年
<b>廢水</b>				
廢水	公噸	23,726	27,374	20,227
<b>廢氣</b>				
VOCs及苯 <sup>附註1</sup>	公噸	3.91	3.38	10.88
甲苯 <sup>附註1</sup>	公噸	0.53	0.13	0.37
二甲苯 <sup>附註1</sup>	公噸	0.65	0.19	0.73
顆粒物 <sup>附註1</sup>	公噸	2.31	1.38	1.71
其他廢氣排放	公噸	3.91	0	0
<b>廢物</b>				
固體廢物(有害)	公噸	1,439	1,484	1,332
固體廢物(無害)	公噸	246.4	277.5	274.9
<b>包裝材料</b>				
塗料包裝物料 <sup>附註1</sup>	公噸	5,442	5,100	4,014

附註：

1 由於二零二零年產量增加導致排放量相應增加。

### 4.1.4 資源優化

本集團致力確保資源有效使用。我們不斷引進節能技術，並向員工提倡高效資源消耗的重要性。中遠關西公司特別制訂《能源資源節約控制程序》，為員工在生產過程中優化水、電、蒸汽等資源使用提供明確的指導，當中亦設有獎勵和問責機制以促進員工協作。

二零二零年，中遠佐敦安裝了空氣壓縮機將餘熱回收使用，從而降低整體能源耗損。此外，我們亦引進了由太陽能、風能等可再生能源驅動的機械，逐步淘汰由傳統化石燃料驅動的電機設備。

同時，在非生產業務方面，我們仍致力透過各種節約資源的措施，建造一個綠色的辦公和工作環境。例如調節空調以保持舒適的室內溫度，並定期進行檢查以關閉非使用中的電器，以避免不必要的電力使用。在支持綠色通勤方面，我們鼓勵員工盡可能利用數碼通信技術。我們亦提倡員工乘坐公共交通工具出行，並在管理商務旅行安排時考慮對環境的相關影響。而維持清晰的車輛燃油和其他能源消耗數據記錄亦有助我們識別減少資源使用的機會。此外，我們更在當眼位置張貼教育海報，推動員工負責任的資源使用行為。

# 環境、社會及管治報告

## 本集團的能源消耗

	單位	二零二零年	二零一九年	二零一八年
<b>用電量</b>				
總耗電量 <sup>附註1</sup>	千瓦時	6,409,646	6,437,058	6,124,244
每平方米樓面面積的耗電密度 <sup>附註1</sup>	千瓦時/平方米	142.60	143.44	136.84
每位僱員的耗電密度 <sup>附註1</sup>	千瓦時/僱員	7,694.65	7,144.35	6,991.15
柴油總用量 <sup>附註2</sup>	升	66,620	80,805	不適用
汽油總用量 <sup>附註2</sup>	升	26,060	45,271	不適用
天然氣總用量 <sup>附註2,3</sup>	立方米	213,273	108,863	不適用
<b>用水量</b>				
總用水量 <sup>附註4,5</sup>	公噸	41,463	37,707	27,523
每平方米樓面面積的用水密度 <sup>附註4</sup>	公噸/平方米	1.14	1.03	0.73

附註：

- 1 北京中遠海運船貿辦公室的電源由當地物業管理辦公室或業主控制，業主不提供所佔用單位的分電錶。因此，與能源消耗有關的數據不包括北京中遠海運船貿。
- 2 燃料用量數據為二零二零年新披露項目。二零一九年前相關數據未能提供。
- 3 中遠關西珠海工廠於二零二零年採用再生蓄熱式焚燒裝置和增加產量，導致天然氣總用量相應增加。
- 4 本集團成員公司的供水由其各自的物業管理辦事處控制，且未向其單位提供分水表。因此，我們關於二零二零年用水量及密度的數據僅涵蓋中遠關西公司。
- 5 二零二零年產量增加而導致總用水量增加。

# 環境、社會及管治報告

## 本集團溫室氣體排放數據

	單位 <sup>#</sup>	二零二零年	二零一九年	二零一八年
<b>範圍1</b>				
排放總量 <sup>附註1</sup>	公噸	708.22	572.07	419.84
汽油	公噸	70.57	122.59	136.55
柴油	公噸	176.52	214.10	191.58
天然氣 <sup>附註1</sup>	公噸	461.14	235.38	91.71
<b>範圍2</b>				
排放總量 <sup>附註2</sup>	公噸	5,218	5,457	5,206
電力 <sup>附註2</sup>	公噸	5,218	5,457	5,206
<b>範圍3</b>				
排放總量 <sup>附註3</sup>	公噸	448.05	597.10	625.27
出差 <sup>附註3</sup>	公噸	190.05	336.11	290.57
耗紙量	公噸	257.55	260.99	334.70
<b>溫室氣體總量</b>				
溫室氣體排放總量(範圍1、2及3)	公噸	6,374	6,626	6,251
每平方米樓面面積的溫室氣體排放量(範圍1、2及3)	公噸/平方米	0.14	0.15	0.14
每位僱員的溫室氣體排放量(範圍1、2及3)	公噸/僱員	7.65	7.35	7.14

<sup>#</sup> 溫室氣體排放數據乃按二氧化碳當量呈列。

附註：

- 1 中遠關西珠海工廠於二零二零年採用再生蓄熱式焚燒裝置並增加產量，導致天然氣總消耗量及溫室氣體排放量相應增加。
- 2 北京中遠海運船貿辦公室的電源由當地物業管理辦公室或業主控制，該辦公室不提供所佔用單位的分電錶。因此，與電力消耗量及溫室氣體排放量有關的數據不包括北京中遠海運船貿。
- 3 與出差有關的排放數據不包括中遠關西公司日本股東提名的管理層的出差。

## 環境、社會及管治報告

### 4.2 生物多樣性及海洋環境保育

作為一家航運服務公司，本集團致力保護海洋環境及生物多樣性，為我們的客戶和世界創造價值。我們的產品嚴格遵守所有適用的法律法規，包括國際海事組織(IMO)制定的《保護塗層性能標準》(簡稱PSPC)、《國際控制船舶有害防污底系統公約》(簡稱AFS公約)和《防止船舶污染國際公約》(簡稱MARPOL)。我們密切關注有關法例或產品標準的最新發展。自GB 30981《工業防護塗料有害物質限量》在二零二零年實施以來一直是我們關注的重點。我們安排了研討會向研發部門講解相關法規，並重新審視產品配方以確保產品符合標準。

中遠關西公司提供附上無毒證明和詳細及全面的材料安全數據表(MSDS)的塗層產品，供航運公司詳細考慮和放心使用。其更委託專業環境機構對其塗層產品進行年度VOCs檢查和風險評估，確保產品有效性和其降低海洋生物危害的保護特性。此外，中遠佐敦先前推出的Sea Quantum綠色水解防污塗料不含生物殺傷劑或金屬毒素，亦使用無溶劑和低VOCs材料，成為廣受好評的全球領先綠色防污塗料之一。本年度，其更推出全新無溶劑及無VOCs的萬用底漆Jotacote Universal S120，務求對海洋環境造成零影響。

為重申我們對保護生物多樣性的承諾，中遠關西公司和中遠佐敦均簽署了《土壤污染防治責任書》，並聘請第三方機構為公司制訂土地利用調查計劃和進行地下水水質測試，以防止公司的業務活動對周圍環境造成不利影響。此外，中遠佐敦亦根據《中遠佐敦土壤自行監測方案》進行評估，以識別和減輕任何潛在的土壤污染風險。

### 4.3 綠色產品及服務創新

本集團充分利用自身在市場中不斷增長和悠久歷史的優勢，為客戶提供可持續發展解決方案，以促進航運業的可持續發展。

憑藉先進的大數據分析、實時船體監控系統和高科技防污塗料科技，中遠佐敦提供船體性能解決方案，將船體性能達至最大化。自二零一一年以來，該解決方案已應用於超過1,100艘船舶，減少逾4,000萬噸二氧化碳排放。在此重大成果的推動下，中遠佐敦於二零二零年進一步推出船體煥新解決方案，結合最新防污塗層科技、大數據應用和水下自動清潔機器人組合，幫助客戶實現更顯著的節能減排。

同時，我們的保險顧問服務亦提供環境責任保險及專業諮詢服務，協助客戶提升持續改善環境表現的能力。此外，我們還為船東舉辦由船東互保協會及律師主辦的研討會，使其更深入了解國際政策的發展和行業最佳實踐。





## 4.4 適應氣候相關風險

氣候變化帶來的威脅愈見明顯，並已成為我們業務的主要挑戰之一。我們將繼續研究氣候變化相關影響，並提升內部能力以適應持續增加氣候變化相關風險的業務環境，特別是位於颱風頻繁和異常降雨等極端天氣的地區。因此，我們努力構建業務氣候韌性，並採取預防措施，使業務為應對潛在影響作好準備。

我們的塗料生產業務一直緊密關注可能影響業務運營的氣候變化風險。中遠關西公司和中遠佐敦分別制定一系列应急管理預案和自然災害應急預案。此外，我們每年都會進行緊急演習，以加強工廠運作的應急準備和促進內部有效溝通，以應對各種自然災害。例如，天津工廠訂立防汛和極冷天氣應急預案，而珠海工廠則準備防風防汛防署(三防)的應急預案。此外，中遠關西公司亦委派應急小組專責推動預案的執行和監測氣候狀況。

## 5. 健康及安全保護

本集團十分重視員工的健康和安全。為此，我們制定了一套安全生產和監督管理政策。該等政策堅持兩個基本原則，即「一崗雙責、齊抓共管、失職追責」及「管行業必須管安全、管業務必須管安全、管生產經營必須管安全」。我們提倡員工和部門之間的問題制，所有員工均有責任培養安全的工作場所文化，所有部門均有責任確保安全生產。同時，相關部門的負責人及本集團總部將進一步監督安全生產。

我們遵守適用的安全法律法規，如「中華人民共和國職業病防治法」、「中華人民共和國安全生產法」、「中華人民共和國消防法」和香港《職業安全及健康條例》等。報告期內，本公司未違反職業健康安全相關法律法規。

### 5.1 安全委員會

在完善的管理體制下，本集團於二零零六年成立了旨在提倡「安全第一，預防為主，綜合治理」的安全委員會。委員會由本公司的高級管理人員組成，由本集團負責安全生產的董事領導，由總部人力資源、財務管理、審計監督等部門的總經理組成。

安全委員會的主要職責如下：

- 監督安全方面的問題，制訂安全生產總體計劃，為本集團提供安全生產指導；
- 審議及釐定集團年度安全生產目標，提出主要安全生產措施方面的建議，解決重大安全生產問題；及
- 監督本集團安全生產計劃的關鍵進展，並提供相關建議。



# 環境、社會及管治報告

## 5.2 生產安全管理

本集團認為擁有健全的安全生產管理體系乃推動企業長期業務成功的關鍵。我們秉持實現「零傷亡」的長期安全目標，持續監測我們在職業健康安全方面的績效。我們每年檢討並更新內部職業健康安全目標。今年，我們成功達成二零二零年的目標，並無發生重大火災事故、交通事故、設備事故及職業死亡事故，且年工傷率低於5%。

中遠關西公司及中遠佐敦主要從事製造活動，因此面臨著相對重大的安全隱患。中遠關西公司已制定「職業健康與安全管理程序」，規定了各部門的安全生產責任制，以確保安全方針和標準能有效實施，亦為各種業務活動提供正確的職業健康及安全程序指導。為進一步降低職業健康安全風險，中遠關西公司定期進行職業健康安全風險識別，旨在早期識別和控制職業健康安全隱患。此外，當地政府和指定的第三方機構會定期實地訪視我們的工廠並進行安全檢查。檢查完成後，政府當局會向我們發出安全生產行政執法文書，要求工廠解決風險隱患。於二零二零年，所識別到的隱患涉及消防措施、照明、可及性、設備與設施的間隔等方面。中遠關西公司已立即採取糾正措施，並將整改情況匯總成報告上報至當局。

另外，中遠關西公司及中遠佐敦的生產設施均獲最新的ISO45001:2018標準認證，以指導我們的日常工作達致國際標準。我們亦制訂了職業健康及安全手冊，以預防和控制可預見的工作場所事故。管理層識別和評估潛在的職業健康安全風險，其後在該手冊中制定預防措施。我們亦編製了職業健康及安全風險控制手冊，其中設立各項措施，防止員工暴露於各種安全隱患，例如化學品、灰塵、噪音、極端溫度、衛生及手動起吊。

在製造廠工作的員工有較多機會接觸化學和有毒物質。除了提供適當的個人防護裝備外，我們還採用了「STOP」原則，以盡量減少對員工健康的不利影響。該原則包括「替代」、「工程控制」、「管理措施」及「個人防護」四個方面。



## 替代

使用有害物質較少的替代材料或物理狀態為低暴露風險的物料，例如以液體材料或膏狀物代替粉末



## 工程控制

首選封閉式操作  
工場配備通風設施，並根據物質特性規定技術要求



## 管理措施

為員工提供培訓，以更好地瞭解與有害化學品相關的風險  
定期評估化學物質的暴露水平  
為特定崗位的員工提供與風險相關的健康評估



## 個人防護

根據風險敞口和風險評估提供個人防護裝備  
要求員工完全遵守個人防護裝備保護規定及要求

### 5.2.1 生產安全

本集團致力保護於製造廠工作的員工。中遠佐敦已制定《化學品安全技術說明書》，詳細介紹各項化學危害的詳細信息，並記錄生產過程中使用的化學品對環境和人體的潛在風險。該說明書向員工提供清晰的生產程序指導，例如二甲苯和乙苯的暴露限值，確保員工以專業及妥善的方式處理危險化學品及有毒物質。我們亦要求工廠制定綜合控制措施，包括高度工程控制和個人防護。我們亦於其中制定化學接觸急救、消防、化學品洩漏、廢棄物處理等各類事故應急預案。該說明書符合國際標準，如聯合國、國際航空運輸協會及國際海事組織的「國際海運危險貨物規則」，以確保符合妥善的塗料運輸要求。



對安全標準的檢查

## 環境、社會及管治報告

同時，中遠關西公司指定內部安全調查小組，每季度進行一次安全檢查。調查組由電氣、機械和運營等相關領域的專業人員組成。倘發現任何安全隱患，該小組將向相關管理部門報告，並確保採取適當的後續措施來改進和解決問題。我們的高級管理人員還定期指導工廠進行安全檢查，以進一步確保安全生產。年內，中遠關西公司的工廠進行了300多項職業健康安全檢查，其中，珠海工廠於年內共解決所有381個風險點，整改率達到100%。

自二零一二年起，本集團已為其塗料業務公司採用安全管理自我評價體系（「SMSA」），以衡量安全措施的有效性。SMSA乃根據《中華人民共和國安全生產法》、《危險化學品安全管理條例》、《危險化學品從業單位安全標準化通用規範》、《塗裝企業安全生產標準化實施指南》及《塗料生產企業安全技術規範》等國家塗料行業安全技術規範而制定。

SMSA特別有助於監控10個主要的安全管理層面，即治理架構、風險及環境因素控制、法律法規和管理政策、培訓教育、生產設施、作業安全、產品安全與危害告知、職業健康及安全危害、事故與應急，以及檢查和自我評估。本集團根據可能性暴露後果方法，每半年進行一次安全管理自我評價體系的檢查。倘檢查中發現隱患，有關部門必須在規定時間內制定相應的補救措施或糾正措施。

我們持續投入資源以改善生產區域的揮發性有機化合物水平。今年，中遠佐敦已調整部分生產規格，以降低工作區域內揮發性有機化合物的水平。就清潔設備及地面操作而言，我們已開始使用50%醫用酒精代替二甲苯溶劑，使揮發性有機化合物的水平大幅下降超過85%，為員工帶來更多的信心和保護。同時，中遠關西公司亦邀請外部專家對其生產流程進行檢查，其中包括深入測量揮發性有機化合物的水平。我們認真對待專家們的建議，進一步改善工作場所的環境品質。

另一方面，中遠關西公司採購多輛配置高度保護設備的防爆炸貨車。該等貨車於運作期間不會產生任何火花，因此可消除工廠發生爆炸及起火的風險。與此同時，我們要求所有僱員於操作任何機械前擁有相關證書或參加培訓，包括但不限於貨車操作、電工及電焊工證書。



# 環境、社會及管治報告

## 中遠關西公司SMSA評價

中遠關西公司塗料歷年SMSA評價情況匯總表

年度	天津工廠		上海工廠		珠海工廠	
	上半年	下半年	上半年	下半年	上半年	下半年
二零二零年	139	141	139	140	140	139
由二零一二年至二零二零年 評估的平均值	135	135	136	134	137	137

## 本公司在本報告年度內因工死亡及受傷情況

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	二零一八年
因工死亡(人數)	無	無	無
因工受傷個案(個案數目)	無	3	無

### 5.2.2 職業健康及安全

本集團致力確保僱員健康及使彼等重視安全運營。除一般醫療保健外，我們向所有僱員提供年度體檢。從事職業健康及安全風險較高的工作崗位的員工須接受特定醫療評估，以便及早發現任何職業病及可能傷害。倘收到異常檢查結果，負責部門將安排僱員進行跟進檢查，以就個別情況進行更完善評估。與此同時，新入職人員及調職僱員亦必須進行健康檢查。作為負責僱主，我們亦於僱員離職時提供離職體檢。

為了確保員工充分意識到工作中的潛在職業健康及安全風險以及認識相關措施，我們為員工提供廣泛的安全培訓。培訓內容包括消防安全、使用消防設備、職業衛生、醫療緊急情況、安全法律法規、事故個案分享、危險化學品安全、特殊設備安全及其他。我們旨在透過培訓為彼等配備必要的安全知識及技能。我們亦會在新入職人員開始工作前，以書面形式向彼等告知須特別注意的職業健康及安全隱患事宜。由於新型冠狀病毒疫情，本集團部分營運地區於二零二零年未能安排以面對面形式提供安全培訓。為了確保員工更新有關工作場所及生產安全的最新資訊，我們把培訓材料、測驗題目及視頻上載至線上平台及流動應用程式，讓彼等可於任何時間及地點學習。同時，我們致力鼓勵創意思維及引進互動培訓、雲課室、虛擬技術及安全知識比賽，以難忘的體驗及歡樂的形式提高員工意識。



## 環境、社會及管治報告



○ 安全知識比賽



○ 互動安全培訓活動

我們亦舉行「安全月」活動，讓員工熟悉消防安全設備及使彼等於緊急情況時迅速應變。中遠關西公司特別為三間生產工廠提供培訓及演習，以加強彼等的疏散、消防及救援能力。例如，天津工廠及上海工廠舉行的消防演習分別聚焦於腐蝕性物質洩漏，以及模擬實驗室發生火警意外的疏散安排。與此同時，中遠佐敦邀請當地消防部隊及政府部門協助進行有害化學品洩漏意外的演習。我們亦於生產區域舉行全廠火警及疏散演習。



○ 消防演習及消防安全培訓



○ 疏散及救援培訓

### 5.3 非生產安全管理

我們的非生產業務(如船舶貿易代理服務、保險顧問服務、船舶設備及備件供應)面對的健康及安全風險較低。為秉持我們根深柢固的「安全第一」精神，我們採納一系列安全措施，以進一步消除非生產業務辦公室的職業健康與安全風險。

今年我們繼續舉行「安全月」活動。除舉行消防演習及消防安全培訓外，我們亦安排隊伍進行安全巡查，確保我們的物業及辦公室內採納妥善措施。此外，我們邀請物業管理公司提供培訓及加強員工在颱風及雨季的安全危機意識，此舉有助減低員工日常履行職務時受傷的風險。為了維持舒適的工作環境，我們監督物業管理公司及空調技術人員進行空氣質素測試。我們持續監察測驗進度及結果，為員工提供良好的室內空氣質素。

年內，不同業務單位舉行教育活動，以提升員工的消防安全意識，並進行巡查以識別辦公室消防風險。我們亦確保辦公室範圍內的消防設備及逃生通道情況良好。

### 5.4 報告及調查機制

本集團建立了安全事故報告及調查機制，並採納追究制度及釐清負責人士的責任。發生安全事故時，有關人員必須立即向相關部門負責人報告，亦須在事故發生後60分鐘內通知安委辦，並提交完整的事務報告。安委辦將初步核實及視察事故，然後進一步向本集團的安全委員會報告。按照意外的嚴重程度，本集團將派出專門調查小組進行內部調查，倘有需要更會邀請內部及外部專家深入調查事故的根本原因及損失。專家亦會協助識別責任方並提供有效減輕風險的建議。

根據我們的追究制度，涉事員工將按事故的嚴重性接受警告性面談或誠勉。如發現任何瞞報、遲報及漏報或未能證明立即及持續做好改善工作，涉事者則可能受到紀律處分。

於二零二零年，本集團沒有錄得任何涉及重大影響的相關法律、法規及標準等不合規事項。本集團亦繼續維持無發生因工死亡個案(二零一九年：無)，亦沒有發生任何重大生產安全事故。

# 環境、社會及管治報告

## 5.5 應對新型冠狀病毒

新型冠狀病毒疫情對我們的員工構成嚴重健康及安全風險。本集團已採取多項措施應對情況及致力秉持高標準的環境衛生，確保員工於工作間免受感染風險，並向員工提供充足資源。

我們於集團層面成立疫情管控專責小組及制訂新型冠狀病毒應變計劃。專責小組由董事會主席領導，實施三級應變機制，並於疫情受控時為員工提供安全及順利復工的清晰指引及程序。與此同時，本集團的人力資源部門成立指揮委員會辦公室，向專責小組匯報進度，以簡化防疫工作。

本集團持續密切關注疫情發展，並遵守地方法規推行相關工作及運營安排。我們主動採購防疫物資及個人保護裝備例如手套、口罩及消毒液並分發予員工。我們每日記錄物料數量，確保存貨充足及有效分配資源。

為了創造安全工作環境及防止員工受到感染，我們要求員工進入辦公室前配戴口罩及量度體溫，並為彼等預備額外的口罩、探熱器、消毒物品及其他防疫物料。同時，我們委託第三方於工作場所進行消毒，並在疫情嚴重時為員工購買午餐，減少因外出用膳而感染的機會。此外，從高風險地區離開的員工須按照監管及內部標準進行檢疫。為應對社交距離規則及措施，我們容許彈性工作時間、居家工作安排及「A/B輪換」安排，員工可避免於繁忙時間出行並減少與他人近距離接觸。



○ 辦公室消毒



○ 新型冠狀病毒常識比賽



○ 量度體溫

我們為員工提供培訓，加強彼等對病毒及防疫的知識。培訓課程涵蓋防疫提示、全國檢疫條例、內部追蹤機制、可能傳播途徑及相關病徵等。我們旨在提醒員工保持警惕及保護彼等於工作場所內外均不會受到感染。



# 環境、社會及管治報告

## 6. 員工賦能

我們的人才管理策略秉持四大管理原則，分別為依照規程管理、建立公平公開制度、任人唯賢、強調權利與義務並重。

我們視員工為驅動我們長期業務成功的其中一個重要因素。為吸引及挽留人才，本集團提供具競爭力的薪酬及福利，以及完善的考核及表揚制度，同時為員工提供各種發展機會。我們致力培育持續學習文化，協助員工激發潛能。我們亦採取多項措施和投放資源，以提倡工作與生活平衡，營造一個支持、包容和擁護員工有不同興趣和背景的工作環境。

我們於業務中致力保持優質、專業及商業誠信。我們嚴格遵守勞工法例法規，包括香港地區的《僱傭條例》、《僱員補償條例》和中國內地的《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》和《中華人民共和國殘疾人保障法》等。於二零二零年，我們的僱傭實務並無任何違規事件發生。

	截至十二月三十一止年度		
	二零二零年	二零一九年	二零一八年
僱員總人數	833	901	876
按性別劃分			
男	616	669	652
女	217	232	224
按地區劃分			
香港僱員	185	168	196
中國內地僱員	611	697	644
海外僱員	37	36	36
按年齡組別劃分			
30歲或以下	58	79	110
31至50歲	598	649	627
50歲以上	177	173	139

	截至十二月三十一止年度		
	二零二零年	二零一九年	二零一八年
整體僱員流失比率	12%	7%	10%
按性別劃分			
男	9%	7%	10%
女	15%	7%	11%
按地區劃分			
香港僱員	6%	14%	24%
中國內地僱員	13%	6%	6%
海外僱員	3%	0%	0%
按年齡組別劃分			
30歲或以下	17%	13%	5%
31至50歲	8%	5%	10%
50歲以上	18%	13%	14%





## 環境、社會及管治報告

### 6.1 包容與支持的工作環境

我們積極締造一個包容及為員工提供支援的工作場所，讓每一名員工不論其性別、年齡、家庭狀況、種族、宗教、國籍、性取向或殘疾均得到公平對待和尊重。我們提供具競爭力的薪酬待遇，包括基本薪酬、激勵花紅及強制性公積金。我們亦提供全面福利，包括有薪年假、有薪病假、醫療保險、醫療福利、持續進修的機會及培訓津貼。同時，我們亦按照員工的個別需要提供有薪婚假、員工侍產假等額外假期選項。考慮到現代社會不斷轉變的工作及生活模式，我們亦制定了「彈性工時政策」，支持員工追求多元化的個人發展。

我們透過訂立標準化的招聘程序及完善的僱傭政策，包括《招聘與錄用管理辦法》和《勞動合同管理辦法》，禁止任何業務中聘用童工和強制勞動。我們亦定期更新及核實員工的個人資料，確保並無違反任何條例及政策。

為了建立家庭友善工作環境，我們與聯合國兒童慈善基金會(UNICEF)合作並參與「Say Yes to Breastfeeding」運動，在辦公室指定範圍設立哺乳室，向在職母親展示我們的全力支持。

### 6.2 員工培訓及發展

協助員工掌握技能及知識對我們成就長期業務成功尤其重要。因此，我們制定了《專業人才庫建設管理辦法》促進人才管理，並實施一套架構完善的領袖發展計劃，由人力資源部領導的團隊負責管理及審閱。我們定期檢討按不同業務及行業分類的人才庫，亦設有激勵機制如提供花紅和發展機會，當中包括培訓課程、學術會議及交流計劃，推動人才發展。

為表彰和激勵表現出色的員工，我們定期進行表現評估，以評價僱員對公司的貢獻，並向他們提供反饋。我們亦取用線上表現評估系統，簡化及促進評估流程。該系統亦會向團隊的其他成員發出匿名賬戶，以收集及審視各階層員工的反饋，藉以對各員工作出全面及公正的評估。

我們致力提倡持續學習文化以加強員工的能力，就此建立全面的培訓與發展系統，當中設有四個培訓類別以滿足不同員工的需求：

- 我們為所有新員工提供入職培訓，以介紹公司戰略規劃、政策及後勤規定等，使他們更容易融入公司環境。我們亦透過入職培訓確保新員工了解我們的職業健康及安全標準與其他標準運營程序，以及我們對其工作表現的要求與期望。

## 環境、社會及管治報告

- 人力資源部定期與各個部門一起評估並識別切合我們業務需要的重點培訓課題，並邀請相關專家及專業人士主持及演講。
- 我們為一般員工提供定期培訓，使他們緊貼相關市場及監管資訊。
- 我們向員工提供進修培訓津貼，鼓勵他們參與外部培訓項目，例如證書、文憑、學位課程、講座、研討會及專題會等。

於二零二零年，我們邀請了液化天然氣(「液化天然氣」)專家向員工提供有關液化天然氣貨船的專項培訓，以加強他們的專業知識，並為他們介紹航運業的最新發展趨勢。此外，我們為員工提供一般數據管理培訓，進一步加強其於履行職務時所需的技能。



○ 液化天然氣貨船專項培訓



○ 一般數據管理培訓

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	二零一八年
接受培訓總時數 <sup>附註</sup>	12,254 小時	16,254 小時	13,911 小時
按僱員級別劃分每名僱員完成培訓的 平均時數／受訓僱員百分比 <sup>附註</sup>			
高級	23 小時／86%	35 小時／89%	18 小時／81%
中級	16 小時／94%	27 小時／49%	24 小時／55%
一般	14 小時／85%	19 小時／97%	16 小時／88%
按僱員性別劃分每名僱員完成培訓的 平均時數／受訓僱員百分比 <sup>附註</sup>			
男	15 小時／84%	18 小時／90%	13 小時／84%
女	14 小時／96%	29 小時／79%	32 小時／76%

附註：

二零二零年，受新冠疫情影響導致業務營運中斷，接受培訓總時數和平均時數有所減少。



# 環境、社會及管治報告

## 6.3 員工福祉

### 6.3.1 員工溝通

本集團認為與員工緊密和公開的對話乃建立互相信任及尊重的關鍵。因此，我們經常透過不同溝通渠道收集員工的反饋和意見。我們制定《合理化建議獎勵實施辦法》，鼓勵員工向管理層提交建議方案，過程交由建議小組負責評估及檢討，並根據建議為公司帶來的實際利益而向相關員工提供獎勵。此計劃旨在營造公司公開及具活力的工作文化，鼓勵員工藉著觀察和分享帶動公司內部持續改進。

此外，本集團於辦公室系統的主頁設立人力資源郵箱作為員工提出關注事項的主要平台。人力資源部協助收集郵件並轉發至相關部門，以每位員工的利益出發，積極制定及實施跟進行動。

### 6.3.2 員工的工作與生活平衡

本集團致力創造一個工作與生活平衡的工作環境，以改善員工的健康與福祉。我們為員工舉辦及提供康樂和團隊建設活動，例如體育活動和興趣班，以提高員工的福祉。我們希望激勵員工提升團隊士氣及建立牢固的團隊關係，藉以增強生產力及工作歸屬感。

為了促進員工之間的交流，我們成立職工聯誼會，透過建立義工團隊和組織不同的志願服務讓員工的關係更為緊密。

我們向僱員提供不同的福利服務及活動。於二零二零年，我們為在新型冠狀病毒疫情緊急狀態下工作的前線員工安排免費剪髮服務。同時，我們亦向僱員提供線上食品訂購服務，以減低員工往返市場及其他人口稠密地區而感染新型冠狀病毒的風險。於二零二零年十二月，隨著新型冠狀病毒疫情在中國內地漸趨穩定，我們舉辦了年度羽毛球比賽，以及於工作間向員工派發水果，在工作環境持續提倡健康生活模式。



○ 為僱員提供剪髮服務



○ 年度羽毛球比賽



## 7. 業務發展及合作

本集團非常重視與業務夥伴的合作和產品及服務的質素。因此，我們致力構建負責任的供應鏈，以及確保我們提供的產品與服務令客戶滿意。我們致力於運營中秉持商業道德和將潛在風險減至最低，故設有相關政策及標準，以監管業務操守及運營，保持高水平的誠信。

### 7.1 供應鏈管理

#### 7.1.1 可持續採購

本集團審慎甄選符合我們對可持續發展相關標準的供應商，致力構建綠色及負責任供應鏈。我們已制定一套標準化採購程序，並將環境及社會影響納入甄選及評估供應商的考慮因素。本集團的《採購管理辦法》及《供應商管理辦法》列明挑選供應商的規範，並要求潛在供應商符合本集團多方面的期望及要求，例如環境保護、健康及安全等。在甄選初期，我們根據ISO9001、ISO14001及ISO45001等國際認證，篩選塗料生產業務的主要供應商，亦在合約中加入相關條款，以進一步確保供應商的合規情況及生產標準。獲選的供應商會被納入本集團的採購供應商庫。各採購單位可在採購供應商庫中選擇滿足要求的供應商。

為確保供應鏈的可持續發展表現及商譽，我們持續監察供應商的合規情況，並每三年更新一次，剔除未有遵循相關法律法規的供應商。如發生任何違反安全法規的情況，我們會立即終止與涉事供應商的關係或合約，並待供應商妥善處理及解決事宜後，評估其措施的成效及重建合作關係的可行性。我們也設有其他可持續採購政策，包括《招標採購管理辦法》、《非招標採購管理辦法》、《集中採購管理辦法》、《特殊關聯企業管理辦法》及《採購、業務外包和供應商管理監督辦法》以促進供應商的甄選及委聘。

除標準化的供應商甄選程序外，我們為提供對運營至為重要的產品及服務之供應商，量身定制並實行特殊管理程序。我們執行《瀝青供應商管理制度》，以評估瀝青供應商的可持續發展表現，包括防火舉措及環境評估。

#### 7.1.2 監管供應商

我們通過供應商監管機制及全面的量化指標，包括基本資質、成本競爭力、供貨履約、質量控制、客戶服務、商業創新以及安全環保等，每年對供應商的績效表現進行評估和檢討。我們根據評估結果，向供應商提供預防及改善建議，並監督其實施情況，以提高其產品和服務質量。如供應商未能保持安全和環境保護方面的專業操守或資格、進行賄賂或其他商業不當行為，我們將處以懲罰並立即終止合作關係。



## 環境、社會及管治報告

我們優先選擇在可持續發展方面表現出色的供應商，並設立供應商等級評價機制，根據評價結果將供應商分為五級，「A級－戰略供應商」、「B級－優秀供應商」、「C級－合格供應商」、「D級－消極供應商」以及「E級－淘汰供應商」。採購部門和使用部門須每年共同檢討供應商的等級，以確保等級評價制度有效。獲得較高評級的供應商將優先取得合作機會或繼續與我們保持合作關係。未有參與年檢、年檢不合格或連續三年未有合作的採購供應商將從採購供應商庫中除名。

此外，本集團積極支持供應鏈本地化，有助縮短交付時間，減少運輸產生的環境足跡，並促進本地經濟發展。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	二零一八年
中國內地	766	857	686
香港	245	290	223
其他國家	557	761	619

### 7.2 產品質量與責任

本集團一直致力提供優質產品和服務，並兼顧業務運營以及客戶的健康和安全。我們遵循有關產品質量和安全的內部指引及國際標準，嚴格監察技術標準的實施及產品從原材料採購、生產、銷售及營銷、召回、退貨和更換的整個生命週期，確保產品及服務質量。

我們的內部《健康、安全、環境及質量(HSEQ)政策》依循針對化學品生產附屬公司的國際標準，並已制定一套全面的控制程序，以監察和評估塗料產品的質量，亦對半製成品和成品進行檢測和檢驗，以檢查其質量控制要求的合規情況。為通過安全環保產品創造價值，我們致力滿足中華人民共和國應急管理部的技術要求，並遵循以下規定：

- 中國集裝箱業協會發佈的《集裝箱行業降低油漆鉛含量實施方案》通知
- 中華人民共和國國家標準GB30000系列《化學品分類和標籤規範》
- 《中華人民共和國產品質量法》
- 《中華人民共和國監控化學品管理條例》
- 《易製毒化學品管理條例》
- 《新化學物質環境管理辦法》

## 環境、社會及管治報告

於報告期內，就本集團所知並無發現任何對本集團有重大影響的相關標準、規則及法規之不合規情況。

除了落實內部政策和遵循行業標準外，我們積極提升供應商、客戶和業內對產品責任的意識及促進技術知識交流，致力建設一個負責任的市場。鑑於市場波動，我們於年內與供應商的交流更為頻繁。我們每月更新價格，同時引入新供應商以保持良性競爭，從而降低成本，提高成本效益。中遠佐敦亦舉辦了一場技術交流活動，為船東介紹環保解決方案、防污塗料技術，以及與塗料相關的標準及法律法規。

另外，我們持續探索有效利用最新科技的機遇，有系統地為客戶提供創新的解決方案，以滿足其需求。中遠佐敦為中國第一艘自主航行貨船提供船舶塗料解決方案。清晰了解新型船舶的塗料需求後，我們嘗試降低塗料的腐蝕風險，從而降低船舶維修的頻率。中遠佐敦亦採用世界領先的塗層技術，並參考國外的自主航行貨船案例。我們將繼續緊貼自主航行貨船市場的最新發展，在持續擴大的市場中取得領先地位。



○ 與客戶探討產品解決方案及大數據技術

### 7.3 客戶關懷

#### 7.3.1 客戶滿意度

本集團重視客戶意見，並視之為業務持續改善的重要驅動力。我們通過問卷調查，多方面深入了解客戶體驗，包括銷售及技術服務人員的服務質量、交付產品、下達訂單、出具發票以及與我們接觸的整個過程，密切監察客戶滿意度。

我們已制定處理投訴的程序，以回應客戶對於產品及服務的關注。中遠關西公司與中遠佐敦已制定《客戶反饋管理程序》，有系統地處理投訴，確保以公平、一致和迅速的方式解決有關問題。當接獲投訴後，我們會指派有關人員調查事件，並採取適當的改善措施，避免再出現類似情況。《退漆流程》中明確規定管理層應知悉不合格產品的回收情況，以及應採取必要措施以解決問題。

於本報告期內，我們並無收到任何產品及服務相關的重大投訴，亦無產品因安全及健康理由而須回收。

## 環境、社會及管治報告

此外，我們力求與客戶保持緊密關係，更充分地了解其需要，從而提供令客戶滿意的產品和服務。在新型冠狀病毒疫情期間，遠通公司利用網上視頻會議系統與船東和生產廠房保持密切聯繫，將疫情對貿易業務的影響降至最低，避免如不規律的交貨日期和較長的報價期等情況發生。保險顧問服務員工則主動拜訪客戶，共同探討疫情之下的業務連續性、航運市場及其他相關議題，務求從保險角度為客戶提供全面的風險管理建議。



○ 與船東和生產廠家進行技術討論

### 7.3.2 客戶私隱

本集團在業務運營過程中高度重視客戶的私隱，嚴格遵守適用的本地及國際法律法規，包括香港的《個人資料(私隱)條例》，而中遠佐敦亦遵循《歐盟一般資料保護規範(GDPR)》。本集團已建立《企業約束規則(BCR)》，要求員工遵守相同的私隱保護制度。

在密切留意國際法規標準的同時，我們制定一系列內部政策，以確保資料保密及避免洩露持份者的敏感資料。《信息管理辦法》明確本集團在散播信息時所秉持的四項基本原則——「真實、準確、完整、適時」。我們亦遵循《中華人民共和國反不正當競爭法》、國務院國有資產監督管理委員會頒佈的《中央企業商業秘密保護暫行規定》和《中國遠洋海運集團有限公司商業秘密保護管理辦法》，並制定《商業秘密保護管理辦法》，以保護本集團所有商業秘密及客戶資料。我們的《員工管理辦法》亦嚴禁員工向第三方洩露客戶資料和戰略合作協議的相關信息。

本報告期內，本集團並無任何有關違反客戶私隱或遺失客戶資料的投訴。





## 7.4 反貪腐

### 7.4.1 反貪腐政策

本集團絕不容忍任何形式的貪污和賄賂行為，並嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》以及《中華人民共和國招標投標法》等國家法律。鑑於企業道德和反貪腐工作的重要性，我們將商業道德及行為守則納入本集團的風險管理框架，密切監控實施情況。

本集團已制定《中遠海運國際(香港)員工職業道德及行為守則》(「守則」)，要求所有員工了解並遵守守則內的規定，維持高誠信和道德標準。同時，我們為員工在可能面臨相關情景下的適當行為提供指引。守則清楚列明任何員工均不得利用職權行賄或收受不正當利益、奪取本集團的商業機會、以任何形式利用公司財產謀取個人利益及從事可能損害本集團利益的其他活動。員工應與供應商、承包商及客戶保持以互信為基礎的長遠關係。任何違反守則的員工將會受到紀律處分，包括終止聘用。如違規事項涉及法律法規，本集團將會向有關政府部門舉報案件並配合調查。

為保持公開、廉潔和問責的原則，本集團已制定《中遠海運國際(香港)舉報政策》(「舉報政策」)，列明員工可通過匿名渠道舉報他人的可疑行為。舉報政策秉持保密原則，確保不會在未經同意下洩露舉報人身份。任何試圖妨礙調查人士均視作嚴重違規行為。董事會負責確保政策有效實施及執行，以維持高水平的企業公義。

### 7.4.2 監察反貪腐行為

本集團嚴禁任何形式的貪腐行為，包括但不限於收受業務夥伴所提供的利益和回扣、勾結供應商、欺詐和虛報業務量。我們以「誰主管誰負責」為原則，違反上述行為的員工及有關經理均須負責。如發現任何利益輸送的行為，我們將調查涉事人員以至整個業務部門。《直管公司績效考核管理辦法》已說明我們在經營業務考核中會密切跟蹤和評估有關管理交易、風險和內部控制以及對員工道德和反貪腐之其他要求的約束性指標。

## 環境、社會及管治報告

專責部門和各業務部門監督反貪政策的落實情況，為防止不道德的商業行為付出極大努力。本公司總部的審計監督部負責監督集團層面的相關事務。《特殊關聯企業管理辦法》列明審計監督部負責通過專項檢查、效能監察、審計等多種渠道對特殊關聯企業展開定期或不定期監察。各業務部門的代表負責推行反貪舉措，亦負責指導各自的供應商按照本集團的採購及供應鏈管理政策提供產品和服務，而審計監督部則負責監督及評估執行情況。此外，附屬公司應向審計監督部匯報員工遵守準則的情況。

我們致力提高員工對商業誠信的意識。因此，各部門及附屬公司須進行年度僱員自我評估調查，評估與守則相關的範疇，包括誠信和公平、接受和提供利益、利益衝突、處理機密信息或公司財產，以及與客戶、供應商和承包商的關係。於報告期內，超過960人次已完成自我評估調查。

於本報告期內，本集團遵守所有相關標準、規則及法規，並無面臨任何關於貪污的訴訟個案。

### 7.4.3 反貪培訓

我們視培訓為重要的預防措施，提醒員工遵守商業道德承諾和標準。二零二零年，中遠關西公司邀請了監管機構代表舉辦有關欺詐的網上研討會，向員工介紹國家的反貪制度改革。香港中遠海運保險顧問則與香港廉政公署（「廉政公署」）緊密合作，提供有關反貪和廉潔的培訓，以短片介紹廉政公署處理的相關案件，提出保險業中常見的誠信及廉潔風險，以及作為保險中介保護客戶的重要性。



○ 企業廉潔及反貪研討會



○ 廉政公署的反賄賂合規培訓

## 8. 社區投資

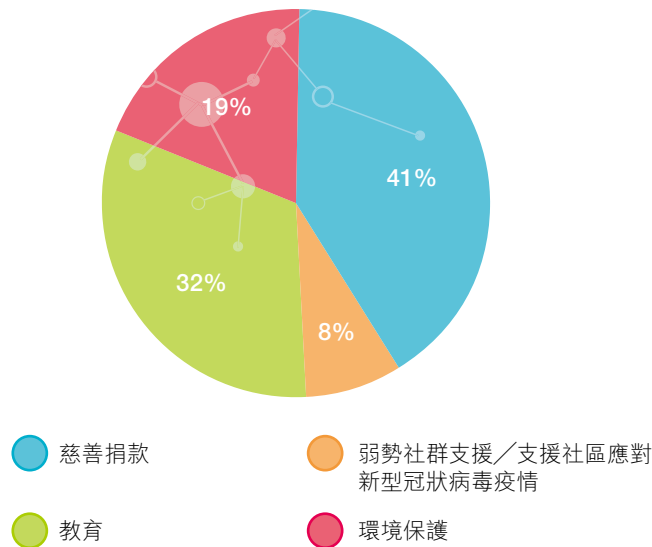
本集團信守「取諸社會、用諸社會」的精神，致力促進其經營所在社區的發展進步並作出相應的投資。我們已於二零一四年制定《慈善捐款政策》，以鞏固本集團對各個社區的特定需求和居民權益的關注，詳細闡明我們與本地非政府組織和其他理念相同的慈善機構的合作策略，以及開展慈善工作的方式。此政策亦就釐定社區投資或捐贈的金額和方法提供清晰指引及年度慈善捐款預算的有關資料。

我們成立了義工團隊，組織有志服務社區的員工，與我們一起為有需要的人士奉獻愛心和關懷。為鼓勵員工積極參與義工活動，並認可他們的長期支持和熱心，我們為在義工活動日貢獻2小時以上但4小時以下的員工提供半天有薪假期，而參與4小時以上義工活動的員工則可獲得一天有薪假期。

### 8.1 社區貢獻

本集團以「熱心服務、造福社群」為團隊口號，堅持我們對社區參與和投資的承諾。我們通過定期檢討社區投資策略，力求創造長期正面的共享價值。二零二零年，我們的社區貢獻主要聚焦五大領域：慈善捐款、環境保護、教育、幫助弱勢群體和支援社區應對新型冠狀病毒疫情。

二零二零年度資源分配



# 環境、社會及管治報告

## 8.1.1 慈善捐贈

在報告期內，本集團向多家慈善機構作出捐款以直接支援社區。詳情如下表所示：

捐贈組織	捐贈金額 (港元)
世界自然(香港)基金會(「世界自然基金會」)	50,000
鄰舍輔導會	23,000
苗圃行動	166,000
聯合國兒童基金香港委員會(「聯合國兒童基金會」)	30,000

## 8.1.2 環境保護

作為一家航運服務公司，本集團明白我們的首要環保責任始於海洋，並延伸至海洋之外。我們意識到海洋污染和其他環境問題正急劇惡化，因此希望通過提供財務援助和參加各種活動貢獻一分力量，盡可能減少人類活動對環境造成的破壞。

於報告期內，本集團向世界自然基金會捐款50,000港元，並成為純銀會員。本集團致力於企業會籍計劃下與世界自然基金會合作，資助其環保項目，從而提升香港的可持續發展能力。

在二零二零年九月國際海岸清潔日當天，中遠佐敦舉辦海灘清潔活動，逾20名高級管理人員出席是次活動。我們希望藉此實現抱負，提高集團內部和公眾對於減廢以及海洋和環境保護的意識。



○ 海灘清潔活動



## 環境、社會及管治報告

### 8.1.3 教育

我們相信年輕人是未來的社會支柱，本集團有責任助力年青一代成長。我們投入資源支持青年教育和發展，啟發年輕人的創意、知識和技能，成就他們未來於學業和職業的發展。

二零二零年，我們與苗圃行動合作，繼續資助教育項目，支援中港貧困學生。作為該計劃的一部分，本集團捐助內地助學項目，改善貧困山區學生的學習條件，至現時為止此項目累計共有1,244名學生受益。

同時，中遠佐敦出資人民幣100,000元，為青島國家高新技術產業開發區的小學購置機器人和鋼琴，讓學生可以學習科技和音樂知識。二零二零年十二月，在總經理到訪位於雲南省國家貧困縣的中小學後，中遠佐敦決定為優秀學生設立獎學金計劃，讓他們有機會獲得優質教育資源。



○ 捐款內地小學

### 8.1.4 支援弱勢群體

本集團尊重每個人的獨特性，深明人們在日常生活中面臨各式各樣的挑戰。基於此信念，我們致力促進社會共融並提倡社區包容。我們積極與本地非政府組織合作，調動資源切實回應社區上不同群體的需求。

自二零一一年起，我們與鄰舍輔導會合作並組織義工活動，在節日探訪獨居長者。在二零二零年農曆新年期間，本集團向鄰舍輔導會捐款，以採購個人防護裝備，並邀請39名義工團隊成員參加深水埗康齡社區服務中心主辦的傳承愛「深」關懷計劃。我們的義工準備並分發熱湯和節日禮品包，更為長者進



## 環境、社會及管治報告

行簡單的家居安全檢查。二零二零年十月底，我們再次召集30名員工義工及其家人，向石硤尾區的長者派發抗疫物資。這次活動中，我們總服務時數約為2,600小時，幫助超過620名單身長者和長者家庭。



○ 傳承愛「深」關懷計劃



○ 向長者分發抗疫物資

### 8.1.5 抗疫社區支援

新型冠狀病毒疫情對全球及本地社區帶來前所未見的挑戰。身為負責任的企業公民，本集團在這艱難時刻設法減輕有需要人士的負擔。

二零二零年初，我們意識到醫用口罩和洗手液等抗疫物資需求旺盛，低收入家庭難以負擔和獲得這些物品。因此，我們通過支持聯合國兒童基金會香港委員會的「童你抗疫」活動，減輕居住在劏房的弱勢兒童及其家庭負擔，守衛他們的健康。本集團向聯合國兒童基金會香港委員會捐贈價值30,000港元的物資，提供廁所消毒服務和衛生物資包等實質支持，分享抗疫教育資源，並建立捐贈網站籌集資金。自六個月前推出捐贈網站以來，我們已從員工和商業夥伴籌集5,100港元，共同為有需要人士送上愛心及關懷。



○ 「童你抗疫」衛生行動家訪

## 環境、社會及管治報告

由於社交距離限制和安排，香港的學校廣泛採用遠程教學，學生須使用數碼設備和網上平台上課和學習。儘管當今社會技術飛速發展，貧困家庭的學生仍難以負擔此等數碼設備。為確保他們的學習進度及表現，本集團作為銅獎贊助商向香港苗圃行動「有腦童行」電腦上網資助計劃捐贈50,000港元，用於購置手提電腦等設備，並於二零二零年十月，組織22名員工及其家人參與苗圃行動探訪居住在觀塘的受益家庭，為他們送上手提電腦和抗疫物資包。



○ 「有腦童行」電腦上網資助計劃家訪

下表概述二零二零年的社區參與及投資數據。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	二零一八年
<b>社區投資</b>			
企業慈善捐款及資助(港元)	269,000	294,000	293,000
<b>義工參與</b>			
參與人次	91	401	283
服務時數	546	2,818	1,335
<b>受惠者</b>			
受惠人數	177	224	158



## 環境、社會及管治報告

### 9. 獎項與認可

於二零二零年，本集團繼續優先考慮業務運營的可持續發展，並於業務取得顯著成功，有幸得到社會各界多方面的認可及獎項。

本集團獲得香港投資者關係協會頒發的「卓越證書」，表彰本集團儘管面對新型冠狀病毒疫情帶來的挑戰，仍保持高水準的投資者關係管理。此外，在MerComm, Inc.舉辦的第三十四屆國際ARC年度報告大獎中，本集團的二零一九年年度報告榮獲「年報：航運服務」金獎和「財務數據：航運服務」銅獎，彰顯本集團的財務報告在全球同業間保持透明度和可信度的卓越表現。

本集團亦連續三年獲香港社會服務聯會頒發「10年Plus商界展關懷」標誌殊榮，以表揚本公司在關懷員工、環境及社會方面的貢獻和承擔。該計劃鼓勵商界與社會福利界合作共同推動企業社會責任。

除了於本年度繼續積極參與活動，本集團更榮獲苗圃行動所頒發的「挑戰12小時」慈善越野馬拉松2019「企業傑出參與金獎」。自二零零八年以來，我們已連續13年贊助該活動，並將繼續支持苗圃行動促進財富公平分配及改善貧困兒童學習條件的願景。我們有幸獲得長期社區合作夥伴頒發的獎項，並期待往後的合作。



# 董事會報告

本公司董事會(「董事」或「董事會」)謹此提呈本董事會報告(「本報告」)連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審計綜合財務報表。

## 主要業務

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

## 業績及盈利分配

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第134頁的綜合收益表內。董事會建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股15.5港仙(二零一九年：9.5港仙)。待本公司股東(「股東」)於二零二一年五月二十八日舉行之本公司股東週年大會上批准後，約237,608,000港元將於二零二一年六月二十八日向於二零二一年六月十日名列本公司股東名冊上的股東派付。建議之末期股息連同中期股息每股6.5港仙，二零二零年每股股息總額為22港仙(二零一九年：16.5港仙)。

## 業務回顧

本集團主要從事提供航運服務及一般貿易。本集團之核心業務航運服務業務包括船舶貿易代理服務、保險顧問服務、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售，以及船舶燃料及相關產品貿易及供應。本集團一直通過持續實施關閉不必要照明等措施，致力於推動環保辦公，積極落實節能減排及循環再用。此外，相對其他業務，本集團的塗料業務對環境的影響更為明顯，因此本公司的國內塗料生產附屬公司嚴格遵守中華人民共和國的相關法律及法規。本集團秉承以人為本的精神，致力確保全體員工獲得合理薪酬，並與其客戶及供應商維持良好的關係。根據香港《公司條例》(第622章)附表5的要求，本集團就業務的進一步討論及分析(包括對本集團業務的中肯審視、對本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述、於二零二零年財政年度終結後發生的且對本集團有影響的重大事件的詳情、本集團業務相當可能有的未來發展的揭示、運用財務關鍵表現指標進行的分析、對本集團的環境政策及表現以及遵守對本集團有重大影響的有關法律及規例的情況探討，以及本集團與其僱員、顧客及供應商以及其他對本集團有重大影響而與本集團興盛所繫之人士的主要關係的說明)載於本年報的「主席報告」、「管理層討論及分析」、「展望」、「企業管治報告」、「環境、社會及管治報告」以及「五年財務概要」章節內。此外，本集團的財務風險管理目標及政策載於財務報表附註3。



# 董事會報告

## 物業、機器及設備

年內，本集團的物業、機器及設備之變動詳情載於財務報表附註7(a)。

## 可分配儲備

本公司於二零二零年十二月三十一日，根據百慕達公司法計算的可分配儲備為7,471,654,000港元(二零一九年：7,473,617,000港元)。

## 借貸

須應要求或一年內償還之借貸歸類為流動負債。借貸之詳情載於財務報表附註21。

## 儲備

年內，本集團及本公司的儲備變動詳情分別載於財務報表附註19及附註35。

## 股本

年內，本公司的股本變動詳情載於財務報表附註18。

## 股票掛鈎協議

除載於第120至123頁的「股票期權激勵計劃」一節及據該計劃而授予的任何尚未行使的購股權外，本公司於年內概無訂立或存在可能導致本公司發行股份的股票掛鈎協議。

## 捐款

年內，本集團作出捐款金額約為269,000港元(二零一九年：294,000港元)。

## 五年財務概要

本集團的五年財務概要載於第207至208頁。



## 董事

年內及截至本報告日期止的董事如下：

### 執行董事

朱建輝先生(主席兼董事總經理)

(於二零二零年三月四日由副主席調任為主席)

馬建華先生

(於二零二零年五月十九日由非執行董事調任為執行董事)

王宇航先生

(於二零二零年三月四日辭任執行董事兼主席)

劉剛先生

(於二零二零年五月十九日辭任執行董事)

### 非執行董事

馮波鳴先生

陳冬先生

### 獨立非執行董事

徐耀華先生

蔣小明先生

鄭志強先生

(於二零二零年七月九日獲委任為獨立非執行董事)

韓武敦先生

(於二零二零年四月二十一日離世)

根據本公司章程細則第99條，每名董事須最少每三年一次輪流依章告退，退任董事將合資格於該屆本公司股東週年大會膺選連任。根據本公司章程細則第102(B)條，獲委任填補臨時空缺之任何董事僅將任職至本公司下屆股東大會或股東週年大會，且屆時合資格在該大會膺選連任。根據本公司章程細則第99條及第102(B)條，朱建輝先生、馬建華先生、徐耀華先生及鄭志強先生將於本公司應屆股東週年大會上依章告退並合資格膺選連任。

於二零二零年三月四日，王宇航先生因工作調整辭任執行董事兼主席。於二零二零年五月十九日，劉剛先生因退休辭任執行董事。彼等均確認與董事會並無任何意見分歧，需通知股東。

## 董事服務合約

執行董事朱建輝先生於二零二零年五月二十九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年五月二十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。執行董事馬建華先生於二零二零年五月十九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年五月十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。非執行董事馮波鳴先生及陳冬先生各自於二零二零年五月二十九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年五月二十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事徐耀華先生及蔣小明先生各自於二零二零年五月二十九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年五月二十九日開始至本公司二零二二年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事鄭志強先生於二零二零年七月九日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零二零年七月九日開始至二零二二年股東週年大會結束為止。前任執行董事王宇航先生於二零一八年一月十五日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年一月十五日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。前任執行董事劉剛先生於二零一八年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年五月三十日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。前任獨立非執行董事韓武敦先生於二零一八年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一八年五月三十日開始至本公司二零二零年股東週年大會結束為止。



## 董事會報告

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

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

### 董事在交易、安排或合約中的重大利益

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

### 獲准許的彌償條文

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

### 購買股份或債券之安排

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

## 董事於競爭性業務中擁有之權益

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

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

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

<sup>#</sup> 王宇航先生於二零二零年三月四日辭任執行董事兼主席。

<sup>^</sup> 劉剛先生於二零二零年五月十九日辭任執行董事。

# 董事會報告

## 關連交易

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

### A. 持續關連交易

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

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



## 董事會報告

務的市價按主體事項價值的若干固定百分比收費)，而其餘服務將由中遠海運集團按每單位固定代價收費（例如提供物流、運輸及商旅服務將根據所涉及主體事項之數量及地點距離及地點按每單位固定價格收費）。中遠海運集團就向本集團提供的服務及向本集團銷售其他物料及產品（包括建造材料及化學品）而提供的價格應按市價或不遜於獨立第三方供應商就可比較服務及類似物料及產品（根據相近數量及類似規格）分別向本集團有關成員公司提供的價格釐定。尤其是，本集團內相關公司之相關採購部門將就可比較服務及類似物料或產品（根據相近數量及類似規格）分別向不同供應商（包括中遠海運集團及獨立第三方供應商）取得報價以作比較。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的採購供應持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所載的相關上限金額（「採購上限金額」）。

- (d) 本公司與香港中遠海運於二零一九年十一月十八日訂立管理服務主協議（「管理服務主協議」），內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度，中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司提供包括資訊科技及辦公室通訊網絡支援、業務管理及人力資源（包括但不限於在本集團不時進行的業務方面擁有專業知識及經驗的人力資源及人力資源管理）、技術支援以及其他行政及相關支援（包括但不限於共享辦公室處所、辦公室設備、網絡及通訊系統、資訊科技、其他技術支援、系統管理、財務系統以及保養）的行政服務，以及本集團有關成員公司共享辦公室處所（統稱「管理服務持續關連交易」）。管理服務主協議項下擬進行之交易將按一般商業條款進行。管理費將按(a)本集團按比例分佔的共同行政成本（將按本集團與中遠海運集團所共用員工的工作量所佔用時間的統計數據或辦公室支援功能及網絡系統使用率（視乎所提供的管理服務類別而定）釐定）及中遠海運集團於其向本集團提供行政服務過程中涉及的實際成本、費用及開銷計算；或(b)每單位固定代價釐定。須考慮於過往兩、三年由中遠海運集團提供本集團行政服務的過往使用，本集團共用員工的工作量所佔用時間的統計數據及辦公室支援功能及網絡系統及共享辦公室處所的使用率（視乎所提供的管理服務類別而定）以及中遠海運集團於其向本集團提供行政服務過程中涉及的實際成本、費用及開銷計算。每單位固定代價（通脹率用作年度調整，視乎所提供的管理服務類別而定）將用作釐定本集團應付年度服務費用。本集團將考慮由提供類似服務的獨立第三方所收取費用的報價，並與中遠海運集團的報價進行比較。尤其是，本集團內相關公司的相關部門將就類似服務向不同服務提供商（中遠海運集團及獨立第三方）索取報價作比

較。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的管理服務持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所載的相關上限金額（「管理服務上限金額」）。

- (e) 本公司與香港中遠海運於二零一九年十一月十八日訂立租賃主協議（「租賃主協議」），內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度，中遠海運集團有關成員公司向本集團有關成員公司租賃或分租中遠海運集團不時擁有或租賃的任何物業（統稱「租賃持續關連交易」）。租賃主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，而本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用將按固定單位代價釐定。本集團將考慮獨立第三方就類似物業（基於類似地點及類似面積）收取的租金，並與中遠海運集團所收取的租金比較。尤其是，本集團內相關公司的相關部門將向不同人士（中遠海運集團及獨立第三方）索取的類似物業（基於類似地點及類似面積）的報價作比較。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的租賃持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所載的相關上限金額（「租賃上限金額」）。
- (f) 本公司與中遠海運的附屬公司中遠海運集團財務有限責任公司（「中遠海運財務」）於二零二零年五月二十五日訂立財務服務主協議（「財務服務主協議」），內容有關於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度由中遠海運財務向本集團提供一系列財務服務，包括存款服務、貸款服務、結算服務、匯款服務、委託貸款服務（在本集團成員公司之間的委託貸款安排中擔任貸款代理）及承兌匯票服務（統稱「財務服務持續關連交易」）。財務服務主協議項下擬進行的交易將按一般商業條款進行並按公平原則商議，交易條款（包括本集團應收的利息以及根據財務服務應付中遠海運財務的費用（包括服務費及手續費））將按市價或不遜於中遠海運財務給予獨立第三方或本集團有關成員公司獲獨立第三方給予的價格（視乎情況而定）釐定。協議雙方已協定，本集團應付或應收的利息（視乎情況而定）或本集團就服務應付的服務費為(a)有關存款服務的利率不得低於：(i)中國人民銀行不時規定同類存款服務的利率下限；(ii)中國獨立商業銀行提供同類存款服務之利率；及(iii)中遠海運財務向其他中遠海運集團成員公司提供同類、同等條件下存款服務之利率；(b)有關貸款及委託貸款服務的利率不得高於：(i)中國人民銀行不時規定同類貸款服務的利率上限；及(ii)中國獨立商業銀行同類貸款服務所收取的利率；及(c)獲中國銀行保險監督管理委員會批准提供的其他服務的服務費須根據以下定價原則釐定：(i)價格須符合中國人民銀行或中國銀行保險監督管理委員會規定的收費標準；(ii)不得高於中國獨立商業銀行就類似性質服務所收取的費用；及(iii)不得高於中遠海運財務向其他中遠海運集團成員公司提供類似服務所收取的費用。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的財務服務持續關連交易總金額將不超過「與中遠海運集團的上限金額」一表所述的相關上限金額（「財務服務上限金額」）。

## 董事會報告

根據上市規則第14A章，採購主協議、管理服務主協議、租賃主協議、採購上限金額、管理服務上限金額及租賃上限金額獲豁免遵守股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一九年十一月十八日的公告內披露。供應主協議、燃油主協議、供應上限金額及燃油上限金額已於二零一九年十二月三十日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准，有關詳情分別於本公司日期分別為二零一九年十一月十八日及二零一九年十二月九日的公告及通函內披露。獨立股東於二零二零年七月七日舉行的本公司股東特別大會上批准財務服務主協議及財務服務上限金額，有關詳情已分別於本公司日期分別為二零二零年五月二十五日及二零二零年六月十五日的公告及通函中披露。

### 與中遠海運集團的上限金額

	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度的上限金額	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度的上限金額	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度的上限金額
本集團就供應主協議項下擬進行交易應收的總金額	1,600,000,000 港元	1,690,000,000 港元	1,780,000,000 港元
本集團就燃油主協議項下擬進行交易應付及應收的總金額	45,000,000 美元	45,000,000 美元	45,000,000 美元
本集團就採購主協議項下擬進行交易應付的總金額	135,000,000 港元	138,000,000 港元	140,000,000 港元
本集團就管理服務主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額	22,000,000 港元	20,000,000 港元	21,000,000 港元
本集團就租賃主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額(即本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用的年度最高總額)	30,000,000 港元	31,000,000 港元	32,000,000 港元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行交易(不包括有關提供貸款服務的交易)於中遠海運財務設立的所有現金存款賬戶的每日現金結餘(連同相關應計利息)及本集團應付中遠海運財務的所有費用(包括結算服務、匯款服務、委託貸款服務及承兌匯票服務的服務費及手續費)	人民幣 725,000,000 元	人民幣 730,000,000 元	人民幣 735,000,000 元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行貸款交易於中遠海運財務設立的所有貸款賬戶的每日結欠餘額(連同相關應計利息)及本集團應付中遠海運財務貸款服務的所有服務費及手續費*	人民幣 140,000,000 元	人民幣 140,000,000 元	人民幣 140,000,000 元

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

## 董事會報告

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，供應持續關連交易、燃油持續關連交易、採購持續關連交易、管理服務持續關連交易、租賃持續關連交易及財務服務持續關連交易(統稱「與中遠海運集團的持續關連交易」)的金額如下：

本集團就供應主協議項下擬進行交易應收的總金額	1,554,506,726 港元
本集團就燃油主協議項下擬進行交易應付及應收的總金額	9,073,244 美元
本集團就採購主協議項下擬進行交易應付的總金額	47,163,273 港元
本集團就管理服務主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額	8,911,641 港元
本集團就租賃主協議項下擬進行交易應付中遠海運集團的總金額(即本集團應付中遠海運集團的租金及其他收費及費用的年度最高總額)	22,243,289 港元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行交易(不包括有關提供貸款服務的交易)於中遠海運財務設立的所有現金存款賬戶的每日現金結餘(連同相關應計利息)及本集團應付中遠海運財務的所有費用(包括結算服務、匯款服務、委託貸款服務及承兌匯票服務的服務費及手續費)	不超過 人民幣725,000,000元 及最高結餘為 人民幣301,933,537元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行貸款交易於中遠海運財務設立的所有貸款賬戶的每日結欠餘額(連同相關應計利息)及本集團應付中遠海運財務貸款服務的所有服務費及手續費*	無

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

- 於二零一九年十二月三十一日，本公司、香港中遠海運及中遠海運訂立香港中遠海運管理服務總協議(「香港中遠海運管理服務總協議」)，內容有關本公司於截至二零二二年十二月三十一日止三個財政年度內提供有關香港中遠海運及其附屬公司(與本集團及Piraeus Port Authority S.A.有關者除外)(「香港中遠海運集團」)日常業務營運及管理的管理服務(統稱「香港中遠海運管理服務持續關連交易」)。本公司將收取的管理費將由本公司與香港中遠海運集團有關成員公司公平磋商釐定，並按「成本加成率」原則定價，即本公司向香港中遠海運集團提供管理服務所產生成本加本公司與香港中遠海運集團有關成員公司經公平磋商協定的加成率。於釐定成本時，本公司將考慮所產生實際成本，其中包括人力資源、專業知識及其他資源的成本。於釐定加

## 董事會報告

成率時，本公司將考慮本公司所提供服務的範圍及種類，以及市場及／或一般稅務機構認可的加成率及／或轉讓定價規則。本公司將參考(其中包括)市場上獨立第三方提供類似服務的相關條款，並與本公司所提供服務的條款比較(例如透過進行轉讓定價比較分析)，確保香港中遠海運集團有關成員公司應付予本公司的費用將按實際市況計算得出，且將不遜於獨立第三方就提供類似服務應收的費用。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各財政年度的香港中遠海運管理服務持續關連交易總金額將分別不超過130,000,000港元、130,000,000港元及130,000,000港元(「香港中遠海運管理服務上限金額」)。根據上市規則第14A章香港中遠海運管理服務總協議及香港中遠海運管理服務上限金額獲豁免遵守股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一九年十二月三十一日的公告內披露。

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度之香港中遠海運管理服務持續關連交易金額為117,328,338港元。

與中遠海運集團的持續關連交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月十八日及二零二零年五月二十五日之公告及本公司日期為二零一九年十二月九日及二零二零年六月十五日之通函所披露的定價政策釐定。香港中遠海運管理服務持續關連交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月三十一日之公告所披露的定價政策釐定。如財務報告附註33(a)(i)、33(a)(ii)、33(a)(iii)、33(a)(iv)、33(a)(v)、33(a)(vi)、33(a)(vii)、33(a)(ix)、33(b)(i)、33(b)(ii)、33(b)(iii)、33(b)(v)、33(b)(vii)及33(b)(viii)所載，本集團若干關連人士交易亦構成上述所披露之本集團之持續關連交易。

獨立非執行董事已審核(1)供應持續關連交易；(2)燃油持續關連交易；(3)採購持續關連交易；(4)管理服務持續關連交易；(5)租賃持續關連交易；(6)財務服務持續關連交易；及(7)香港中遠海運管理服務持續關連交易；(統稱「本集團持續關連交易」)，並認為截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本集團持續關連交易乃：

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

就上市規則第14A.56條關於本集團持續關連交易而言，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」，並參閱實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，對截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已就截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將上述核數師函件副本提供予聯交所。

## B. 關連交易

### 訂立資產收購協議

於二零二零年九月二十一日，本公司全資附屬公司中遠海運國際貿易有限公司（「中遠海運國貿」）與深圳市中海海盛瀝青有限公司（「深圳海盛」）訂立資產收購協議，據此深圳海盛同意出售及中遠海運國貿同意收購資產（包括構築物及瀝青庫內的設備（「目標資產」），代價為人民幣16,277,000元（「收購交易」），須待先決條件獲達成後方可告完成。由於目標資產的構築物乃建設於位於中國海南省澄邁縣馬村（「租賃土地」）上，海南國盛石油有限公司（「海南國盛」）（作為出租人）與中遠海運國貿（作為承租人）於完成收購交易（「完成」）之時或之前將就租賃土地訂立新租賃協議，租期由完成日期開始至二零三二年十二月三十一日。深圳海盛及海南國盛均為本公司最終控股公司中遠海運的附屬公司。因此，深圳海盛及海南國盛各自為根據上市規則的本公司聯繫人及關連人士。根據上市規則，收購交易及新租賃協議項下擬進行交易（按本集團將予以確認的使用權資產的價值）構成本公司的關連交易，詳情於本公司日期為二零二零年九月二十一日的公告披露。

據深圳海盛通知，由於負責瀝青庫的建設、實地勘探、設計、施工、監理、檢測等單位協調出具所需文件的時間超出預期，而深圳海盛獲取規劃許可證、施工許可證及施工驗收備案的時間將會延遲。此外，就瀝青庫的消防備案，海南國盛油庫內部分公用設施亦需進行升級改造。因此，深圳海盛不大可能在短時間內完成上述未獲滿足之先決條件。故此，中遠海運國貿與深圳海盛就延長達成未獲滿足先決條件的最後截止日期至二零二一年三月三十一日進行磋商，詳情於本公司日期為二零二零年十二月二十一日的公告披露。

## 關連人士交易

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



# 董事會報告

## 股票期權激勵計劃

本公司股票期權激勵計劃於二零二零年四月九日的股東特別大會上獲股東採納(「股票期權激勵計劃」)。根據上市規則披露的股票期權獎勵計劃概要如下：

### 1. 股票期權激勵計劃的目的

股票期權激勵計劃的目的(其中包括)：

- (a) 進一步完善本公司法人治理結構，統一股東、本公司決策層和執行層的利益均衡機制，將本公司高級管理人員和核心骨幹員工的薪酬收入與股東價值表現緊密地結合起來，使激勵對象的行為與本公司戰略目標保持一致，促進股東價值的最大化和國有資產保值增值；
- (b) 建立、健全長效激勵約束機制，與本公司長期業績連接，增強高級管理人員和核心骨幹員工對實現本公司持續、健康發展的使命感與責任感，關注和傳遞本公司中長期的戰略導向，推動本公司長遠發展戰略的落實；及
- (c) 進一步加強本公司凝聚力，提升本公司在人才市場上的競爭優勢，吸引、留住和激勵實現本公司戰略目標所需的本公司高級管理人員和核心骨幹員工，促進本公司長期戰略目標的實現，為本公司的長遠發展提供原動力。

### 2. 股票期權激勵計劃的參與者

- (a) 對本公司中長期業績發展具有領軍作用的高級管理人員；
- (b) 對本公司具體業務發展和內部管理效率提升具有顯著作用的中級管理人員；以及
- (c) 對本公司經營業績和持續發展有直接影響的核心管理人員及業務骨幹員工。

### 3. 股票期權激勵計劃下按可供發行的證券總數

根據於二零二零年四月九日批准之股票期權激勵計劃授予之全部股票期權獲行使後可予發行之本公司股份(「股份」)總數為30,660,000股股份，截至該日佔本公司已發行股本的約2%。

截至本報告日期，倘根據股票期權激勵計劃授予但未獲行使的全部股票期權獲行使，合共26,290,000股股份可予發行，佔本公司已發行股本約1.71%。

## 4. 根據股票期權激勵計劃各參與者的最高權利

根據股票期權激勵計劃及本公司其他股票期權計劃行權(包括已行使及未行使的期權)後已經或可能向每名參與者發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。授予參與者的股票期權數量應基於獲授股票期權預期價值不高於其獲授股票期權時年度薪酬總水平40%(含已授予股票期權的預期價值)釐定。

授予參與者的股票期權數量亦可根據公司管理需要及該參與者的績效考核結果予以調整。授予每名參與者的股票期權數量及其行權價格應作進一步調整，以符合當時生效的相關規定及規則。

## 5. 根據股票期權須接納證券的期限

本公司根據股票期權激勵計劃於二零二零年四月二十八日向本公司若干董事及本集團僱員授予合共23,830,000份股票期權，可按每股2.26港元的價格認購合共23,830,000股股份。待若干條件達成後，該等股票期權可於二零二二年四月二十八日至二零二六年四月二十七日分批行使。

本公司根據股票期權激勵計劃於二零二零年十月六日向本集團若干僱員授予合計2,460,000份股票期權，可按每股2.184港元的價格認購合共2,460,000股股份。待若干條件達成後，該等股票期權可於二零二二年十月六日至二零二六年十月五日分批行使。

各批股票期權可於下述期間內行使：(a)33.3%股票期權可由各授予日起24個月(滿兩周年)後的首個交易日起至各授予日起36個月內的最後一個交易日當日止行使；(b)33.3%股票期權可由各授予日起36個月(滿三周年)後的首個交易日起至各授予日起48個月內的最後一個交易日當日止行使；及(c)33.4%股票期權可由各授予日起48個月(滿四周年)後的首個交易日起至各授予日起72個月內的最後一個交易日當日止行使。

## 6. 於股票期權行使前須持有股票期權最短期間

股票期權行使前須持有的最短期間的規定(詳情於上文第5項披露)。

## 7. 申請或接納股票期權時需要支付之款項及股款或催繳股款予支付或有關貸款須予償付的期限

承授人可能接納或視為接納的股票期權的部分，倘要約於其作出之日起指定期限內並未以上述所指方式獲接納，則將被視為不可撤銷地遭拒絕。

## 8. 釐定行權價格的依據

行權價格按公平市場價格原則確定。行權價格以下列最高者為準：(a)授予日股份於聯交所每日報價表所列的當日股份收市價；(b)授予日前股份連續五個交易日於聯交所每日報價表所列的股份平均收市價；及(c)股份的面值。

## 董事會報告

### 9. 股票期權計劃之餘下年期

股票期權激勵計劃的有效期為自其生效之日起計的十年。股票期權下的相關股份須於自有關授予日起計六年的期間內認購。

#### 股票期權

於年內，根據股票期權激勵計劃授予之股票期權變動詳情如下：

類別	行使價 (港元)	於 二零二零年		於年內 行使	於年內 失效/ 註銷	於 二零二零年		佔已發行 股份總數的 概約百分比	行使期	附註
		一月一日尚 未行使	於年內授予			十二月 三十一日尚 未行使				
<b>董事</b>										
朱建輝先生	2.26	不適用	1,000,000	—	—	1,000,000	0.06%	28/04/2022—27/04/2026	1,3	
馬建華先生	2.26	不適用	1,000,000	—	—	1,000,000	0.06%	28/04/2022—27/04/2026	1,3	
<b>前任董事</b>										
劉剛先生	2.26	不適用	800,000	—	—	800,000	0.05%	28/04/2022—27/04/2026	1,3	
			2,800,000	—	—	2,800,000				
<b>持續合約僱員</b>										
	2.26	不適用	21,030,000	—	—	21,030,000	1.37%	28/04/2022—27/04/2026	1,3	
	2.184	不適用	2,460,000	—	—	2,460,000	0.16%	06/10/2022—05/10/2026	2,3	
			26,290,000	—	—	26,290,000				

附註：

- 1 股票期權乃根據股票期權激勵計劃於二零二零年四月二十八日以行使價每股2.26港元授予。
- 2 股票期權乃根據股票期權激勵計劃於二零二零年十月六日以行使價每股2.184港元授予。

## 董事會報告

- 3 根據股票期權激勵計劃，該等股票期權待達成相關條件後可分批行使，而各批股票期權可在下述期間內行使：(a)33.3%的股票期權將自授予日起24個月(滿兩週年)後的首個交易日起至該授予日起36個月的最後一個交易日當日止可行使；(b)33.3%的股票期權將自授予日起36個月(滿三週年)後的首個交易日起至該授予日起48個月的最後一個交易日當日止可行使；及(c)33.4%的股票期權將自授予日起48個月(滿四週年)後的首個交易日起至該授予日起72個月的最後一個交易日當日止可行使。
- 4 該等股票期權指參與者作為實益擁有人所持有的個人權益。
- 5 除上述披露者外，年內，概無根據股票期權激勵計劃行使或失效或註銷任何股票期權。
- 6 於年內授予之股份之公平值按「二項式」期權定價模式估算，有關公平值及該模式的主要參數如下：

	股票期權 的公平值 (港元)	於授予日 的股份價格 (港元)	行使價 (港元)	預期股價 回報標準差	預期股票 期權年期	預期派息率	無風險利率
於二零二零年四月二十八日 授予之股票期權	4,372,286	2.26	2.26	21.0%– 23.2%	三至六年	5.5%	0.38%– 0.41%
於二零二零年十月六日 授予之股票期權	472,891	2.18	2.184	22.3%– 24.2%	三至六年	5.5%	0.19%– 0.28%

預期股價回報標準差的波幅乃按照相關授予日之前本公司的過往股價變動計算。主觀參數假設之變動對公平值的估計可能有重大影響。本集團於整個鎖定期間在綜合損益表內確認股票期權之公平值為開支。股票期權之公平值於授予日計量。

- 7 股份於緊接二零二零年四月二十八日及二零二零年十月六日股票期權授予日期前一天的收市價分別為2.26港元及2.18港元。

# 董事會報告

## 董事的證券權益

於二零二零年十二月三十一日，各董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）的股份、相關股份及債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文董事被視作或當作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 1. 於本公司股本衍生工具相關股份的好倉

詳情載於上文「股票期權激勵計劃」中的「股票期權」分節。

### 2. 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	權益性質	所持相聯法團 普通股總數	佔相聯法團有關類 別已發行股份總數 的概約百分比
朱建輝先生	中國遠洋控股股份有限公司 (「中國遠洋」)*	配偶權益	家族	20,000 (A股)	0.0003%
	中海集裝箱運輸股份有限公司#	配偶權益	家族	10,000 (A股)	0.0001%
馮波鳴先生	中遠海運發展股份有限公司	實益擁有人	個人	29,100 (A股)	0.0003%
	中遠海運港口有限公司 (「中遠海運港口」)	實益擁有人	個人	32,379	0.0009%
鄭志強先生	中遠海運港口	實益擁有人	個人	250,000	0.0075%

\* 中國遠洋現稱中遠海運控股股份有限公司

# 中海集裝箱運輸股份有限公司現稱中遠海運發展股份有限公司

## 3. 於相聯法團之股本衍生工具相關股份的好倉 股票期權

董事姓名	相聯法團名稱	身份	權益性質	行使價 (人民幣)	於			於		佔相聯法團 已發行A股 總數的概約 百分比	行使期	附註
					二零二零年 一月一日 尚未行使	年內授出 股票期權 數目	年內行使 股票期權 數目	年內授出 股票期權 數目	二零二零年 十二月 三十一日 尚未行使			
馮波鳴先生	中遠海運控股 股份有限公司	配偶權益	家族	4.10	530,000	—	—	—	530,000	0.01%	03/06/2021— 02/06/2026	1,3
		個人權益	實益擁有人	3.50	不適用	936,000	—	—	936,000	0.02%	30/05/2022— 28/05/2027	2,3

附註：

- 該等股票期權由中遠海運控股股份有限公司(「中遠海運控股」)於二零一九年六月三日根據中遠海運控股於二零一九年五月三十日採納的A股股票期權激勵計劃授出。
- 該等股票期權由中遠海運控股於二零二零年五月二十九日根據中遠海運控股於二零一九年五月三十日採納的A股股票期權激勵計劃及於二零二零年五月十八日批准的經修訂計劃授出。
- 該等股票期權將自授出日起24個月後歸屬(「歸屬期」)，在滿足相關生效條件的前提下，股票期權將在歸屬期結束後分三批次行使，即(a)33%股票期權自授出日起24個月後的首個交易日起至授出日起36個月的最後一個交易日當日止可行權；(b)33%股票期權自授出日起36個月後的首個交易日起至授出日起48個月的最後一個交易日當日止可行權；及(c)34%股票期權自授出日起48個月後的首個交易日起至授出日起84個月的最後一個交易日當日止可行權。

除上文及「股票期權激勵計劃」中的「股票期權」分節披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份、相關股份及債券中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文董事被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的任何權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。



# 董事會報告

## 主要股東

於二零二零年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄，除董事或本公司最高行政人員外，下列人士及實體在本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

股東名稱	身份	權益性質	所持本公司普通股 總數(好倉)	佔本公司已發行股本 總數的概約百分比
中遠海運	受控制公司權益	公司權益	1,042,507,486	68.00%
中國遠洋運輸有限公司 (「中遠」)	受控制公司權益	公司權益	1,042,507,486	68.00%
香港中遠海運	實益擁有人	實益權益	1,042,507,486	68.00%

附註：香港中遠海運於本公司1,042,507,486股股份中擁有實益權益。由於香港中遠海運為中遠的全資附屬公司，而中遠為中遠海運的全資附屬公司，根據證券及期貨條例，香港中遠海運的權益被視作中遠的權益，而中遠的權益則被視作中遠海運的權益。

中遠及中國海運集團有限公司(「中海」)於二零二一年三月一日簽訂買賣協議，據此，中遠轉讓其於香港中遠海運的100%股權予中海。內部重組完成後，中海代替中遠成為香港中遠海運的唯一股東及本公司的間接控股股東，而中遠海運仍是本公司的最終控股公司，內部重組已於二零二一年三月十九日完成。此外，香港中遠海運於二零二一年三月十九日持有1,051,183,486股本公司股份，佔本公司已發行股本約68.57%。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士或實體通知彼等擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的本公司股份及相關股份的權益及淡倉。

## 公眾持股量

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

## 優先購買權

本公司註冊成立的司法權區百慕達並無有關優先購買權的規定。

## 管理合約

年內，本公司並無就全部或任何重大部分業務訂立或存有任何管理及行政合約。

## 獨立核數師

本年度財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，而該核數師於二零二一年股東週年大會上依章退任，惟合資格並願意受聘連任。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

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

董事會相信，本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟(a)(i)非執行董事馮波鳴先生因其他公務安排未能出席於二零二零年五月二十九日舉行之股東週年大會；(ii)非執行董事馮波鳴先生及陳冬先生因其他公務安排未能出席分別於二零二零年四月九日及二零二零年七月七日舉行的股東特別大會；及(iii)前任獨立非執行董事韓武敦先生因身體抱恙而未能出席於二零二零年四月九日舉行之股東特別大會，與企業管治守則A.6.7的守則條文規定有所偏離，該條文規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會；及(b)董事總經理朱建輝先生於二零二零年三月四日由副主席調任為主席，致使主席及董事總經理的角色由同一人士擔任，與企業管治守則A.2.1的守則條文規定有所偏離。然而，董事會認為(i)所有董事均意識到並承諾履行其作為董事的受信責任，其中包括，以本公司的利益和最佳利益行事；(ii)權力權限的平衡是由董事會的運作來確保；及(iii)本公司的整體戰略及其他主要業務，財務和運營政策乃透過於董事會和高級管理層層面進行詳細討論後共同制定，故董事會主席和董事總經理角色由同一人士擔任並不會損害董事會與公司管理層之間的權力權限平衡。本公司將繼續檢討其企業管治政策及遵守上市規則，並將繼續遵守企業管治守則所載之的相關守則條文。



## 董事會報告

本公司審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事組成，其主席由一名會計師擔任。審核委員會的主要職責包括審閱會計政策及監督本公司的財務申報；監察內部及外聘核數師的工作表現；檢討及評核財務申報、風險管理及內部監控系統的成效；確保遵守適用法定會計及申報規定。審核委員會已與本公司管理層討論內部監控及財務申報事宜，並已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績公告及經審計綜合財務報表。

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

本公司已採納有關董事及僱員進行證券交易的守則(「證券守則」)，其條款不會較標準守則所載規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守標準守則及證券守則，本公司已成立委員會以處理有關交易。本公司已向全體董事就截至二零二零年十二月三十一日止年度內是否有任何未遵守標準守則及證券守則行為作出具體查詢，全體董事確認於年內已遵守標準守則及證券守則所載規定準則。

上文提及的本年報其他章節、報告或財務報表附註，均構成本報告的一部分。

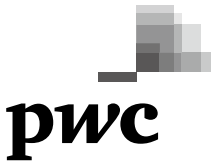
代表董事會

**朱建輝**

主席兼董事總經理

香港，二零二一年三月二十五日

# 獨立核數師報告



致中遠海運國際(香港)有限公司全體股東  
(於百慕達註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

## 意見

### 我們已審計的內容

中遠海運國際(香港)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第133至205頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表、
- 截至該日止年度的綜合收益表、
- 截至該日止年度的綜合全面收益表、
- 截至該日止年度的綜合權益變動表、
- 截至該日止年度的綜合現金流量表及
- 綜合財務報表附註，包括重要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

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

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

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項是關於貿易應收款的減值測試。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 貿易應收款的減值測試

請參閱綜合財務報表附註2(j)、4(a)及16。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團擁有貿易應收款總額為753.9百萬港元(二零一九年：702.5百萬港元)，其減值撥備為30.3百萬港元(二零一九年：12.9百萬港元)。

減值撥備反映管理層對貿易應收款預期信貸虧損的評估。為計量預期信貸虧損，所有貿易應收款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數進行分組。預期虧損率是根據過往歷史信貸虧損計算。歷史虧損率會因應宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料而調整以反映影響客戶結算貿易應收款的能力。

基於貿易應收款結餘龐大以及在評估預期信貸虧損撥備時作出的重大判斷，這事項構成關鍵審計事項。

我們對貿易應收款的減值評估實施的程序包括：

- 了解、評估和測試管理層有關貿易應收款的信貸關估程序及管理層估計貿易應收款所需減值撥備之基準及方法，並通過考慮估計不確定性和其他固有風險因素的程度，評估了重大錯報的固有風險；
- 評估了所採用的預期信貸虧損撥備方法的適當性；
- 抽樣測試主要輸入數據，包括貿易應收款的賬齡；
- 透過內部估值專家的參與，質詢釐定預期信貸虧損所採用的假設，包括歷史及前瞻性資料；
- 抽樣測試貿易應收款於年結日後的結算情況，如追蹤結算款項至相應銀行收款(如適用)；及
- 評估了在香港財務報告準則披露要求下，貿易應收款的減值評估相關的披露的充分性。

根據已執行的工作，我們認為管理層對貿易應收款的減值評估有可得的證據支持。

## 其他信息

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

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

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

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

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照百慕達一九八一年《公司法》第90條向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或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。



## 獨立核數師報告

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

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

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

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

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龐飛浩。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年三月二十五日

# 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	6	109,044	105,617
物業、機器及設備	7(a)	279,908	281,550
使用權資產	7(b)	45,459	39,577
投資物業	9	144,543	121,261
於合營企業的投資	10	562,668	437,419
於聯營公司的投資	11	167,403	147,693
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產	13	57,590	76,551
遞延所得稅資產	14(a)	37,931	43,004
		<b>1,404,546</b>	1,252,672
<b>流動資產</b>			
存貨	15	366,348	305,997
貿易及其他應收款	16	1,645,823	1,494,814
可收回當期所得稅		3,330	3,722
受限制銀行存款	17	13,600	5,582
流動存款以及現金及現金等價物	17	6,505,047	6,314,159
		<b>8,534,148</b>	8,124,274
<b>總資產</b>			
		<b>9,938,694</b>	9,376,946
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	18	153,296	153,296
儲備	19	7,959,747	7,773,109
		<b>8,113,043</b>	7,926,405
<b>非控制性權益</b>			
		<b>314,671</b>	291,814
<b>總權益</b>			
		<b>8,427,714</b>	8,218,219
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	7(b)	6,194	1,934
遞延所得稅負債	14(b)	83,233	67,743
		<b>89,427</b>	69,677
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	20	951,298	645,594
合約負債	20	358,284	361,896
當期所得稅負債		18,038	13,778
短期借貸	21	89,111	61,399
租賃負債	7(b)	4,822	6,383
		<b>1,421,553</b>	1,089,050
<b>總負債</b>			
		<b>1,510,980</b>	1,158,727
<b>總權益及負債</b>			
		<b>9,938,694</b>	9,376,946

朱建輝  
董事

馬建華  
董事

第139至205頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

# 綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入	5	3,442,894	3,265,745
銷售成本		(2,814,363)	(2,710,535)
<b>毛利</b>		<b>628,531</b>	555,210
管理費收益	33(a)	117,328	107,726
其他收益及利得／(虧損)－淨額	22	11,933	(23,587)
銷售、行政及一般費用	23	(625,292)	(554,687)
<b>經營溢利</b>		<b>132,500</b>	84,662
財務收益	26	137,635	207,849
財務成本	26	(4,939)	(3,992)
財務收益－淨額	26	132,696	203,857
應佔合營企業溢利	10	108,807	48,798
應佔聯營公司溢利	11	31,022	48,431
<b>所得稅前溢利</b>		<b>405,025</b>	385,748
所得稅費用	27	(57,489)	(52,440)
<b>年內溢利</b>		<b>347,536</b>	333,308
<b>應佔溢利：</b>			
本公司權益持有人		338,523	330,607
非控制性權益		9,013	2,701
		<b>347,536</b>	333,308
<b>本公司權益持有人應佔每股盈利</b>			
－基本及攤薄，港仙	28	22.08	21.57

第139至205頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

# 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年內溢利	347,536	333,308
其他全面收益／(虧損)		
可能於其後重新分類至損益的項目：		
應佔合營企業的貨幣換算差異	11,136	(3,230)
應佔聯營公司的貨幣換算差異	517	210
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項	14,143	3,897
貨幣換算差異	100,139	(26,300)
將不會重新分類至損益的項目：		
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產的公平值虧損淨額	(18,961)	(1,453)
物業、機器及設備以及使用權資產重新分類至投資物業的重估收益	5,518	7,428
年內其他全面收益／(虧損)	112,492	(19,448)
年內總全面收益	460,028	313,860
應佔總全面收益／(虧損)：		
本公司權益持有人	431,911	317,743
非控制性權益	28,117	(3,883)
	460,028	313,860

第139至205頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

# 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應佔				非控制性	總權益
	股本 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	權益 千港元	千港元
於二零二零年一月一日的結餘	153,296	744,581	7,028,528	7,926,405	291,814	8,218,219
年內溢利	—	—	338,523	338,523	9,013	347,536
其他全面收益／(虧損)						
應佔貨幣換算差異：						
— 合營企業	19	11,136	—	11,136	—	11,136
— 聯營公司	19	517	—	517	—	517
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項	19	14,143	—	14,143	—	14,143
貨幣換算差異：						
— 附屬公司	19	74,258	—	74,258	—	74,258
— 合營企業	19	6,750	—	6,750	—	6,750
— 聯營公司	19	27	—	27	—	27
— 非控制性權益		—	—	—	19,104	19,104
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產的公平值虧損淨額	19	(18,961)	—	(18,961)	—	(18,961)
物業、機器及設備以及使用權資產重新分類至投資物業的重估收益	19	5,518	—	5,518	—	5,518
截至二零二零年十二月三十一日止年度總全面收益	—	93,388	338,523	431,911	28,117	460,028
與擁有人的交易						
儲備間轉撥	19	2,720	(2,720)	—	—	—
已付股息	19	—	(245,273)	(245,273)	(5,260)	(250,533)
與擁有人的交易總額		2,720	(247,993)	(245,273)	(5,260)	(250,533)
於二零二零年十二月三十一日的結餘	153,296	840,689	7,119,058	8,113,043	314,671	8,427,714

第139至205頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

## 綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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

第139至205頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。



# 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>源自經營活動的現金流量</b>			
營運所產生的現金	30(a)	307,641	38,902
已付所得稅		(35,497)	(40,500)
經營活動所產生/(所用)的淨現金		272,144	(1,598)
<b>源自投資活動的現金流量</b>			
到期日超過三個月的現金存款減少/(增加)		283,142	(142,720)
受限制銀行存款的增加		(7,249)	—
一家合營企業償還的貸款		—	23,595
已收利息		159,870	215,361
自投資收取的股息		2,770	3,219
自合營企業收取的股息	10	1,444	2,595
自聯營公司收取的股息	11	25,999	589
處置物業、機器及設備所得款淨額		193	237
購入無形資產	6	(3,139)	(4,115)
購入物業、機器及設備	7(a)	(8,046)	(13,455)
收購一家附屬公司所用的淨現金		(369)	—
投資活動所產生的淨現金		454,615	85,306
<b>源自融資活動的現金流量</b>			
一家同系附屬公司提供的貸款		84,338	62,519
償還一家同系附屬公司提供的貸款		(61,848)	(45,469)
租賃付款的本金部分		(9,212)	(6,122)
已付財務成本		(4,596)	(3,526)
向本公司權益持有人支付股息	35(a)	(245,273)	(245,273)
向非控制性權益支付股息		(10,055)	(5,068)
融資活動所用的淨現金		(246,646)	(242,939)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>			
年初現金及現金等價物		805,165	971,094
現金及現金等價物匯兌收益/(虧損)		15,075	(6,698)
年末現金及現金等價物	17(g)	1,300,353	805,165

第139至205頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

## 1 一般資料

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

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

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

除另有所指外，本綜合財務報表以港元呈列。

本綜合財務報表已於二零二一年三月二十五日獲董事會批准刊發。

## 2 重要會計政策概要

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

### (a) 編製基準

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

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

# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (a) 編製基準(續)

#### (i) 採納現有準則的修訂

於二零二零年，本集團採納以下由香港會計師公會所頒佈與其業務有關的現有準則的修訂：

		自下列日期或之後 開始的會計期間生效
二零一八年度財務報告的概念框架	修改財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	對重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號的修訂	對業務的定義	二零二零年一月一日

採納上述對現有準則的修訂對本集團的會計政策並無任何重大變動，且對本集團的業績及財務狀況並無任何重大影響。

#### (ii) 尚未生效的現有準則的修訂

以下對現有準則的修訂已由香港會計師公會頒佈，並與本集團的業務有關。該等修訂於二零二零年一月一日開始之會計期間尚未生效，亦未經由本集團提早採納。

		自下列日期或之後 開始的會計期間生效
年度改進計劃	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號、香港會計準則第16號及香港會計準則第37號的修訂	限定範圍修訂	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂	投資者及其聯營公司或合營企業間的資產出售或注入	待定

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

## 2 重要會計政策概要(續)

### (b) 綜合

#### (i) 附屬公司

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

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

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

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

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

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

#### (ii) 附屬公司未發生控制權變動之擁有權益變動

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

# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (b) 綜合(續)

#### (iii) 出售附屬公司

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

### (c) 合營安排

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

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

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

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

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

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

合營企業權益攤薄的利得或虧損於綜合收益表內確認。

## 2 重要會計政策概要(續)

### (d) 聯營公司

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

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

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

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

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

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

聯營公司權益攤薄的利得或虧損於綜合收益表內確認。

### (e) 無形資產

#### (i) 商譽

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

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



# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (e) 無形資產(續)

#### (i) 商譽(續)

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

#### (ii) 電腦軟件

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

與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。

### (f) 投資物業

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

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

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

公平值變動於綜合收益表內確認。

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

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

## 2 重要會計政策概要(續)

### (f) 投資物業(續)

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

### (g) 物業、機器及設備

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

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

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

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

在建工程不計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用壽命於各報告期末予以審閱及調整(如適用)。

倘資產賬面值大於其估計可收回數額，則即時將其賬面值下調至可收回數額。

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

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

# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (h) 於附屬公司、合營企業、聯營公司及非財務資產的投資的減值

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

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

### (i) 存貨

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

### (j) 財務資產

本集團按以下計量類別對其財務資產進行分類：

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

該分類取決於實體管理財務資產的業務模式以及現金流量的合約條款。

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

## 2 重要會計政策概要(續)

### (j) 財務資產(續)

#### 計量

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

#### 權益工具

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

#### 減值

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

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

### (k) 衍生金融工具及對沖活動

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

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

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

# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (k) 衍生金融工具及對沖活動(續)

#### 符合對沖會計處理要求的現金流量對沖

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

當期權合約被用作對沖預測交易時，本集團僅以指定期權的內在價值為對沖工具。

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

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

權益中的累計金額在被對沖項目影響損益的期間內進行以下重分類：

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

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

## 2 重要會計政策概要(續)

### (l) 租賃

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

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

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

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

使用權資產按成本計量，包括以下各項(倘適用)：

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

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

### (m) 貿易及其他應收款

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

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



# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (n) 現金及現金等價物

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

### (o) 貿易及其他應付款

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

貿易及其他應付款以公平值初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### (p) 撥備

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

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

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

### (q) 或然負債

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

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

### (r) 當期及遞延所得稅

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

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

## 2 重要會計政策概要(續)

### (r) 當期及遞延所得稅(續)

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

遞延所得稅資產的確認以很可能有未來應課稅溢利可用以抵銷暫時性差異為限。

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

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

### (s) 外幣換算

#### (i) 功能及呈報貨幣

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

#### (ii) 交易及結餘

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

匯兌利得及虧損於綜合收益表內的「其他收益及利得／(虧損)－淨額」呈列。

以公平值計量的外幣非貨幣性項目，採用公平值確定日的匯率折算。以公平值計量的資產和負債的換算差額作為公平值損益的一部分進行報告。舉例而言，非貨幣資產的換算差額，例如證券分類為按公平值透過其他全面收益記賬的財務資產，均在其他全面收益中確認。

# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (s) 外幣換算(續)

#### (iii) 集團成員公司

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

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

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

收購海外實體產生的商譽及公平值調整被視為海外實體的資產及負債，並以財務狀況表之報告日期的收市匯率換算。

### (t) 借貸及借貸成本

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

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

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

### (u) 僱員福利

#### (i) 退休金及退休福利

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

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

## 2 重要會計政策概要(續)

### (u) 僱員福利(續)

#### (ii) 以股份支付的員工福利

本集團推行若干按股權結算、以股份支付的員工福利計劃。為換取授予股票期權而獲得的僱員服務的公平值乃確認為開支。於歸屬期內列作開支的總金額乃參照已授予股票期權的公平值釐定，惟不包括任何非市場歸屬條件的影響。非市場歸屬條件已包括在有關預期將予行使的股票期權數目的假設中。於各報告期末，本集團會修改其估計預期將予行使的股票期權的數目。本集團亦會於綜合收益表中確認修改原來估算數字的影響(如有)，並對權益作相應調整。

當股票期權行使時，本公司發行新股。收取的所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)及股份溢價中。

#### (iii) 辭退福利

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

### (v) 收入及收益確認

#### (i) 銷售塗料、船舶設備及備件、船舶燃料、瀝青及其他產品

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

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

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

於收入確認前收取的客戶付款確認為合約負債。

# 財務報表附註

## 2 重要會計政策概要(續)

### (v) 收入及收益確認(續)

#### (ii) 船舶貿易代理及保險顧問佣金收益

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

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

#### (iii) 租金收益

投資物業之租金收益按直線法於各租賃期間確認。

#### (iv) 股息收益

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

#### (v) 政府補貼收益

倘存在合理保證政府補貼收益將能夠收取，且本集團將遵守所有附帶條件，則會按公平值確認政府補貼收益。與成本有關的政府補貼收益予以遞延並於損益確認，以使其與擬補償的成本相匹配。

#### (vi) 利息收益

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

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

### (w) 分部報告

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

### (x) 股息分派

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

## 2 重要會計政策概要(續)

### (y) 股本

普通股分類為權益。

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

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

## 3 財務風險管理

### (a) 財務風險因素

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

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

#### (i) 市場風險

##### (1) 外幣風險

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

管理層監控外匯風險，並在需要時考慮使用遠期外匯合約對沖重大外幣風險。

##### 功能貨幣為港元的業務所產生的外幣風險

由於美元與港元掛鈎，換算以美元計值的貿易及其他應收款、存款及現金及現金等價物、貿易及其他應付款以及合約負債之外幣風險並不視為重大。



# 財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (i) 市場風險(續)

##### (1) 外幣風險(續)

功能貨幣為人民幣的業務所產生的外幣風險

於二零二零年十二月三十一日，倘所有其他變動因素維持不變，人民幣兌美元減值／增值5%，年內稅後溢利會增加／減少2,264,000港元(二零一九年：2,642,000港元)，此乃主要由於因換算以美元計值的貿易及其他應收款、存款以及現金及現金等價物而產生的外匯利得／虧損，及因換算以美元計值的貿易及其他應付款、合約負債及短期借貸而產生的外匯虧損／利得所致。

##### (2) 利率風險

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

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

倘所有其他變動因素維持不變，利率上調／下調50個基點，財務收益淨額(即附息資產利息收益)的相應增加／減少將使本集團稅後溢利淨增加／減少29,476,000港元(二零一九年：31,070,000港元)。

##### (3) 價格風險

本集團的燃油貿易業務按訂單進行，大部分交易買賣價為預先釐訂，因此，本集團面臨燃油價格的風險並不重大。如有需要時，管理層透過訂立衍生工具合約對沖價格浮動，以管理其風險。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無訂立未完成衍生金融工具。

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

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

	稅後溢利增加／減少		投資重估儲備增加／減少	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
市價增加／減少5%	—	—	2,743	3,706

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(ii) 信貸風險

信貸風險主要來自貿易及其他應收款、應收集團及關連公司的結餘以及於金融機構的存款。本集團為了限制其來自銀行結餘及存款的信貸風險，故限制選擇由外部信貸機構評級為有可接受信貸評級的金融機構，且於二零二零年十二月三十一日本集團95%以上銀行結餘乃存放於國有及上市銀行。管理層認為該等結餘須面對的信貸風險輕微。

本集團之貿易及其他應收款受預期信貸虧損模式限制。

貿易及其他應收款

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

據此基準，於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日的貿易應收款預期虧損撥備如下：

	預期虧損率	賬面總值 千港元	預期虧損撥備 千港元
<b>於二零二零年十二月三十一日的賬齡分析</b>			
當期-90天	0.1%	520,424	300
91-180天	1.3%	160,754	2,141
181-365天	23.5%	51,647	12,155
超過1年	74.6%	21,032	15,697
		<b>753,857</b>	<b>30,293</b>
	預期虧損率	賬面總值 千港元	預期虧損撥備 千港元
<b>於二零一九年十二月三十一日的賬齡分析</b>			
當期-90天	0.0%	397,924	30
91-180天	0.0%	148,819	33
181-365天	3.6%	135,708	4,850
超過1年	39.7%	20,038	7,950
		<b>702,489</b>	<b>12,863</b>

倘若沒有合理預期可收回，該貿易應收款則被撇銷。沒有合理預期可收回的指標包括債務人無法與本集團約定還款計劃。

貿易應收款的減值虧損以經營溢利內的淨減值虧損列示。隨後收回的已撇銷賬款則記入同一項目。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之貿易應收款減值撥備30,293,000港元(二零一九年：12,863,000港元)。年內，貿易應收款減值撥備淨額為16,270,000港元(二零一九年：貿易應收款減值撥備撥回淨額837,000港元)。

# 財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (iii) 流動性風險

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

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

	少於一年 千港元
<b>本集團</b>	
於二零二零年十二月三十一日	
貿易及其他應付款	951,298
短期借貸	89,111
於二零一九年十二月三十一日	
貿易及其他應付款	645,594
短期借貸	61,399

### (b) 資本風險管理

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

為維持或調整資本結構，本集團或會調整支付予權益持有人的股息金額。

與行業內其他公司一致，本集團根據負債比率監控資本。該比率按本集團總借貸除以總資產計算。本集團自二零一八年以來即秉承維持低負債比率的策略。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的負債比率如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
總借貸	89,111	61,399
總資產	9,938,694	9,376,946
負債比率	0.9%	0.7%

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公平值估計

下表按估值法分析按公平值列賬的金融工具及投資物業。不同級別的定義如下：

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

下表呈列本集團於二零二零年十二月三十一日以公平值計量的財務資產及投資物業。

	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元	總計 千港元
資產				
按公平值透過其他全面收益				
記賬財務資產				
— 股本證券	54,856	—	2,734	57,590
投資物業				
— 商業 — 香港	—	—	29,800	29,800
— 商業 — 海外	—	—	33,398	33,398
— 住宅 — 香港	—	—	18,100	18,100
— 住宅 — 中國	—	—	63,245	63,245
總資產	54,856	—	147,277	202,133

下表呈列本集團於二零一九年十二月三十一日以公平值計量的財務資產及投資物業。

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

# 財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公平值估計(續)

年內第一級別、第二級別與第三級別之間並無轉撥。

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

### (d) 用以產生第二級別公平值的估值方法

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

於二零二零年及二零一九年並無第二級別財務資產。

### (e) 使用重要的不可觀察輸入的公平值計量(第三級別)

於各報告期末，管理層經考慮最近期之獨立估值後更新彼等對各項物業公平值之評估。採用的估值方法為直接比較法及不可觀察輸入為總樓面建築面積之價格。於二零二零年十二月三十一日的不可觀察輸入範圍為每平方呎3,393港元至19,593港元(二零一九年：每平方呎3,402港元至14,972港元)。每平方呎公平值與投資物業公平值之間呈正相關關係。

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

### (f) 估值程序

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

## 4 關鍵會計估計及判斷

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

### (a) 貿易應收款減值撥備

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

### (b) 存貨撥備

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

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

### (c) 所得稅

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



# 財務報表附註

## 5 收入及分部資料

年內於某一時間點確認的營業額(即收入)如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
塗料銷售	1,085,028	1,002,416
船舶設備及備件銷售	1,315,925	1,262,058
船舶貿易代理佣金收益	90,934	84,978
保險顧問佣金收益	92,207	83,396
船舶燃料及其他產品銷售	70,404	47,033
瀝青及其他產品銷售	788,396	785,864
	<b>3,442,894</b>	3,265,745

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

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

其他主要包括本集團持有按公平值透過其他全面收益記賬財務資產。

管理層根據對所得稅前溢利的計量來評估營運分部的表現。

# 財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度及於該日

	航運服務						一般貿易	其他	分部間 對銷	總計
	船舶設備		船舶貿易		船舶燃料					
	塗料 千港元	及備件 千港元	代理 千港元	保險顧問 千港元	及其他 產品 千港元	總計 千港元				
<b>損益項目：</b>										
分部收入	1,085,028	1,315,925	90,976	93,089	70,404	2,655,422	788,396	—	(924)	3,442,894
分部間收入	—	—	(42)	(882)	—	(924)	—	—	924	—
外部客戶收入	1,085,028	1,315,925	90,934	92,207	70,404	2,654,498	788,396	—	—	3,442,894
<b>分部經營溢利/(虧損)</b>	<b>16,726</b>	<b>73,295</b>	<b>70,397</b>	<b>63,974</b>	<b>(2,004)</b>	<b>222,388</b>	<b>12,258</b>	<b>2,770</b>	<b>—</b>	<b>237,416</b>
財務收益	479	661	1,914	974	128	4,156	268	—	(380)	4,044
財務成本	(240)	(1,100)	(12)	(92)	(2)	(1,446)	(3,856)	—	380	(4,922)
應佔合營企業溢利	106,201	1,270	1,336	—	—	108,807	—	—	—	108,807
應佔聯營公司溢利	—	—	71	—	29,329	29,400	1,622	—	—	31,022
分部所得稅前溢利	123,166	74,126	73,706	64,856	27,451	363,305	10,292	2,770	—	376,367
所得稅費用	(8,728)	(11,396)	(22,662)	(11,766)	—	(54,552)	(2,103)	—	—	(56,655)
分部所得稅後溢利	114,438	62,730	51,044	53,090	27,451	308,753	8,189	2,770	—	319,712
<b>資產負債表項目：</b>										
總分部資產	1,701,953	1,381,139	319,196	363,543	204,414	3,970,245	722,454	54,856	(162,960)	4,584,595
總分部資產包括：										
— 合營企業	546,340	11,434	4,894	—	—	562,668	—	—	—	562,668
— 聯營公司	—	—	2,341	—	156,262	158,603	8,800	—	—	167,403
總分部負債	398,810	623,038	72,038	214,716	309	1,308,911	190,349	—	(162,960)	1,336,300
<b>其他項目：</b>										
折舊及攤銷 (扣除已資本化金額)	22,496	7,016	280	236	—	30,028	6,287	—	—	36,315
存貨減值撥備撥回淨額	(7,835)	—	—	—	—	(7,835)	—	—	—	(7,835)
貿易應收款減值撥備 淨額	14,153	344	—	—	—	14,497	1,773	—	—	16,270
政府補貼收益	(1,214)	(4,157)	—	(1,078)	—	(6,449)	(230)	—	—	(6,679)
非流動資產的添置(按公 平值透過其他全面收 益記賬財務資產及遞 延所得稅資產除外)	1,883	10,053	3,165	49	—	15,150	4,231	—	—	19,381

# 財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度及於該日

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

## 5 收入及分部資料(續)

下列為可報告分部所得稅前溢利的總計與本集團所得稅後溢利的對賬表：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
可報告分部所得稅前溢利	373,597	279,829
其他分部所得稅前溢利	2,770	3,219
所有分部所得稅前溢利	376,367	283,048
源自公司總部的分部收益對銷	(534)	(442)
支付公司總部的財務成本對銷	—	3,115
公司財務收益	133,591	200,975
公司財務成本	(17)	(24)
公司匯兌虧損淨額	(25,884)	(31,964)
公司費用，扣除收益	(78,498)	(68,960)
本集團所得稅前溢利	405,025	385,748
所有分部所得稅費用	(56,655)	(52,079)
公司所得稅費用	(834)	(361)
本集團所得稅後溢利	347,536	333,308

下列為可報告分部的總資產與本集團總資產的對賬表：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
可報告分部總資產	4,692,699	4,028,201
其他分部總資產	54,856	74,121
分部間應收款對銷	(162,960)	(174,646)
所有分部總資產	4,584,595	3,927,676
公司資產(主要為存款以及現金及現金等價物)	5,512,941	5,603,750
公司總部與分部的應收款對銷	(158,842)	(154,480)
本集團總資產	9,938,694	9,376,946

## 財務報表附註

### 5 收入及分部資料(續)

下列為可報告分部的總負債與本集團總負債的對賬表：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
可報告分部總負債	<b>1,499,260</b>	1,206,092
分部間應付款對銷	<b>(162,960)</b>	(174,646)
所有分部總負債	<b>1,336,300</b>	1,031,446
公司負債	<b>333,522</b>	281,761
公司總部與分部的應付款對銷	<b>(158,842)</b>	(154,480)
本集團總負債	<b>1,510,980</b>	1,158,727

本公司位於香港。本集團來自香港及香港以外其他地方的外部客戶收入分別為915,904,000港元(二零一九年：907,205,000港元)及2,526,990,000港元(二零一九年：2,358,540,000港元)。

除按公平值透過其他全面收益記賬財務資產及遞延所得稅資產外，位於香港及香港以外其他地方的非流動資產總值分別為814,109,000港元(二零一九年：653,932,000港元)及494,916,000港元(二零一九年：479,185,000港元)。

## 6 無形資產

	商譽 千港元	電腦軟件 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>			
於二零一九年一月一日	106,523	14,346	120,869
貨幣換算差異	(414)	(1,101)	(1,515)
添置	—	4,115	4,115
於二零一九年十二月三十一日	<b>106,109</b>	<b>17,360</b>	<b>123,469</b>
貨幣換算差異	<b>1,238</b>	<b>840</b>	<b>2,078</b>
添置	—	<b>3,139</b>	<b>3,139</b>
撤銷	—	<b>(997)</b>	<b>(997)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>107,347</b>	<b>20,342</b>	<b>127,689</b>
<b>累計攤銷及減值</b>			
於二零一九年一月一日	5,984	11,437	17,421
貨幣換算差異	—	(1,009)	(1,009)
攤銷(附註23)	—	1,440	1,440
於二零一九年十二月三十一日	<b>5,984</b>	<b>11,868</b>	<b>17,852</b>
貨幣換算差異	—	<b>422</b>	<b>422</b>
攤銷(附註23)	—	<b>1,368</b>	<b>1,368</b>
撤銷	—	<b>(997)</b>	<b>(997)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>5,984</b>	<b>12,661</b>	<b>18,645</b>
<b>賬面淨值：</b>			
於二零二零年十二月三十一日	<b>101,363</b>	<b>7,681</b>	<b>109,044</b>
於二零一九年十二月三十一日	100,125	5,492	105,617



# 財務報表附註

## 6 無形資產(續)

### 商譽減值測試

商譽分配至本集團航運服務業務分部的現金產生單位如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
有關船舶建造、船舶買賣及光租船業務的代理服務	47,857	47,116
提供保險顧問服務	35,046	35,046
船舶設備及備件貿易	18,460	17,963
	<b>101,363</b>	100,125

上述業務單位之可收回數額乃根據使用價值計算方法釐定。該等計算方法是根據管理層批准的五年期財務預算中的現金流量預測，且此後採用估計複合年增長率為3%(二零一九年：3%)。管理層根據過往表現及其對市場發展的預期釐定預測盈利能力。未來現金流量按每年9%(二零一九年：8%)折現。所用折現率為稅前並反映有關分部的特定風險。該等假設已用於分析經營分部內各現金產生單位。管理層將五年預測期內各業務單位的年增長率及折現率釐定為主要假設。

## 財務報表附註

### 7(a) 物業、機器及設備

	樓宇 千港元	機器、 設備及 汽車 千港元	租賃 物業 裝修 千港元	傢俬及 裝置 千港元	在建 工程 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>						
於二零一九年一月一日	291,049	124,132	17,872	36,579	9,629	479,261
貨幣換算差異	(5,614)	(3,535)	(49)	(883)	(39)	(10,120)
添置	28	5,462	225	2,842	4,898	13,455
轉撥自使用權資產	—	7,299	—	—	—	7,299
分類間轉換	—	13,578	—	910	(14,488)	—
處置	—	(3,485)	(27)	(2,298)	—	(5,810)
轉撥至投資物業(附註9)	(388)	—	—	—	—	(388)
於二零一九年十二月三十一日	<b>285,075</b>	<b>143,451</b>	<b>18,021</b>	<b>37,150</b>	<b>—</b>	<b>483,697</b>
貨幣換算差異	<b>17,196</b>	<b>8,757</b>	<b>224</b>	<b>2,203</b>	<b>—</b>	<b>28,380</b>
收購一家附屬公司	<b>336</b>	<b>6,061</b>	<b>—</b>	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>6,403</b>
添置	<b>35</b>	<b>6,590</b>	<b>694</b>	<b>727</b>	<b>—</b>	<b>8,046</b>
處置	<b>—</b>	<b>(4,632)</b>	<b>—</b>	<b>(2,534)</b>	<b>—</b>	<b>(7,166)</b>
轉撥至投資物業(附註9)	<b>(393)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(393)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>302,249</b>	<b>160,227</b>	<b>18,939</b>	<b>37,552</b>	<b>—</b>	<b>518,967</b>
<b>累計折舊：</b>						
於二零一九年一月一日	60,775	74,090	16,434	33,902	—	185,201
貨幣換算差異	(1,381)	(2,412)	(55)	(815)	—	(4,663)
轉撥自使用權資產	—	2,774	—	—	—	2,774
折舊(附註23(a))	9,651	12,277	936	2,002	—	24,866
處置	—	(3,485)	(27)	(2,295)	—	(5,807)
轉撥至投資物業(附註9)	(224)	—	—	—	—	(224)
於二零一九年十二月三十一日	<b>68,821</b>	<b>83,244</b>	<b>17,288</b>	<b>32,794</b>	<b>—</b>	<b>202,147</b>
貨幣換算差異	<b>4,944</b>	<b>5,216</b>	<b>227</b>	<b>2,068</b>	<b>—</b>	<b>12,455</b>
折舊(附註23(a))	<b>13,098</b>	<b>15,937</b>	<b>470</b>	<b>2,333</b>	<b>—</b>	<b>31,838</b>
處置	<b>—</b>	<b>(4,609)</b>	<b>—</b>	<b>(2,532)</b>	<b>—</b>	<b>(7,141)</b>
轉撥至投資物業(附註9)	<b>(240)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(240)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>86,623</b>	<b>99,788</b>	<b>17,985</b>	<b>34,663</b>	<b>—</b>	<b>239,059</b>
<b>賬面淨值：</b>						
於二零二零年十二月三十一日	<b>215,626</b>	<b>60,439</b>	<b>954</b>	<b>2,889</b>	<b>—</b>	<b>279,908</b>
於二零一九年十二月三十一日	216,254	60,207	733	4,356	—	281,550

## 財務報表附註

### 7(a) 物業、機器及設備(續)

本集團物業權益按其賬面淨值的分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港以內的租賃物業		
— 按五十年以上租約持有	154	311
— 按十年至五十年租約持有	54	78
香港以外的租賃物業		
— 按十年至五十年租約持有	214,453	210,813
— 按十年以下租約持有	965	5,052
	<b>215,626</b>	<b>216,254</b>

### 7(b) 租賃

#### (i) 於綜合財務狀況表中確認的金額

綜合財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>使用權資產</b>		
租賃土地及樓宇	12,880	11,447
機器、設備及汽車	991	—
預付土地租賃費用	31,588	28,130
	<b>45,459</b>	<b>39,577</b>
<b>租賃負債</b>		
流動	4,822	6,383
非流動	6,194	1,934
	<b>11,016</b>	<b>8,317</b>

年內，添置使用權資產12,569,000港元(二零一九年：1,692,000港元)及源自收購一家附屬公司而新增2,230,000港元(二零一九年：無)。

## 7(b) 租賃(續)

### (ii) 於綜合收益表中確認的金額

綜合收益表列示以下與租賃有關的金額：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>使用權資產折舊(附註23)</b>		
租賃土地及樓宇	6,657	5,856
機器、設備及汽車	2,112	941
預付土地租賃費用	710	667
	<b>9,479</b>	7,464
<b>利息費用(計入財務成本)(附註26)</b>	<b>322</b>	454
<b>短期租賃相關費用(附註23)</b>	<b>27,784</b>	22,399

截至二零二零年十二月三十一日止年度，租賃負債的現金流出總額為9,212,000港元(二零一九年：6,122,000港元)，包括支付租賃負債予同系附屬公司4,029,000港元(二零一九年：3,757,000港元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，短期租賃的現金流出總額為27,784,000港元(二零一九年：22,399,000港元)。

### (iii) 本集團的租賃活動及其入賬方法

本集團租用若干樓宇、機器、設備及汽車。租約期一般固定為一至十年。租賃條款乃按個別基準進行磋商，並載有不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約。

## 8 預付土地租賃費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	—	29,429
轉撥至使用權資產	—	(29,429)
於十二月三十一日	—	—

# 財務報表附註

## 9 投資物業

	已落成的 商業物業 — 香港 千港元	已落成的 商業物業 — 海外 千港元	已落成的 住宅物業 — 香港 千港元	已落成的 住宅物業 — 中國 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	29,800	32,567	—	44,647	107,014
貨幣換算差異	—	355	—	(1,055)	(700)
轉撥自物業、機器及設備(附註7(a))	—	—	164	—	164
轉撥自使用權資產	—	—	408	—	408
公平值利得(附註22)	—	—	2,500	4,447	6,947
物業、機器及設備以及使用權資產重新 分類至投資物業的重估收益(附註19)	—	—	7,428	—	7,428
<b>於二零二零年一月一日</b>	<b>29,800</b>	<b>32,922</b>	<b>10,500</b>	<b>48,039</b>	<b>121,261</b>
貨幣換算差異	—	476	—	3,738	4,214
轉撥自物業、機器及設備(附註7(a))	—	—	153	—	153
轉撥自使用權資產	—	—	1,529	—	1,529
公平值利得(附註22)	—	—	400	11,468	11,868
物業、機器及設備以及使用權資產重新 分類至投資物業的重估收益(附註19)	—	—	5,518	—	5,518
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>29,800</b>	<b>33,398</b>	<b>18,100</b>	<b>63,245</b>	<b>144,543</b>

本集團投資物業權益的分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港以內		
— 按五十年以上租約持有(附註)	47,900	40,300
香港以外		
— 按十年至五十年租約持有	63,245	48,039
— 按永久業權土地持有	33,398	32,922
	<b>144,543</b>	<b>121,261</b>

附註：

年內，位於香港的一項住宅物業因用途變更而重新分類為投資物業。該物業於從物業、機器及設備以及使用權資產重新分類至投資物業當日重新估值。公平值乃根據管理層於轉撥後編製的估值報告釐定，並於年末由獨立合資格估值師進行單獨估值。

## 9 投資物業(續)

### 本集團的估值程序

本集團按公平值計量其投資物業。

於香港及中國的投資物業由與本集團並無關連的獨立合資格估值師戴德梁行有限公司於二零二零年及二零一九年十二月三十一日重新估值，該公司持有獲認可的相關專業資格，及有近期在該投資物業的地點及分部的估值經驗。

海外投資物業由與本集團並無關連的獨立合資格估值師Pioneer Property Consultants LLP於二零二零年及二零一九年十二月三十一日重新估值，該公司持有獲認可的相關專業資格，及有近期在該投資物業的地點及分部的估值經驗。

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

於各財政年度末，財務部門：

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

### 估值方法

#### 採用重大不可觀察輸入計量公平值(第三級別)

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

## 10 於合營企業的投資

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	437,419	396,709
貨幣換算差異(附註19)	6,750	(2,263)
應佔溢利	108,807	48,798
應佔其他全面收益/(虧損)(附註19)	11,136	(3,230)
已收股息	(1,444)	(2,595)
於十二月三十一日	562,668	437,419



# 財務報表附註

## 10 於合營企業的投資(續)

附註：

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

於二零二零年十二月三十一日本集團的合營企業詳情載於財務報表附註37。

### 本集團一家重大合營企業的財務資料概要

下文載列重大合營企業中遠佐敦的財務資料概要。

### 財務狀況表概要

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>非流動資產</b>	<b>359,771</b>	396,195
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	232,473	212,575
其他流動資產	1,126,607	1,120,548
總流動資產	1,359,080	1,333,123
<b>流動負債</b>		
財務負債(不包括貿易及其他應付款以及撥備)	(147,254)	(421,319)
其他流動負債	(709,879)	(676,388)
總流動負債	(857,133)	(1,097,707)
<b>非流動負債</b>		
遞延所得稅負債	(10,141)	(5,304)
其他非流動負債	(9,231)	(5,352)
總非流動負債	(19,372)	(10,656)
<b>資產淨值</b>	<b>842,346</b>	620,955

## 10 於合營企業的投資(續)

### 全面收益表概要

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入	2,480,195	2,213,894
折舊及攤銷	53,630	42,343
利息收入	1,154	1,469
利息費用	12,189	19,066
所得稅前溢利	246,390	94,568
所得稅費用	(47,353)	(12,063)
年內溢利	199,037	82,505
其他全面收益／(虧損)	22,354	(6,477)
總全面收益	221,391	76,028

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

### 財務資料概要的對賬表

所列財務資料概要與本集團於中遠佐敦權益的賬面值的對賬表。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日的年初資產淨值	620,955	544,927
年內溢利	199,037	82,505
其他全面收益／(虧損)		
貨幣換算差異	22,354	(6,477)
於十二月三十一日的年末資產淨值	842,346	620,955
於合營企業的權益(50%)	421,173	310,477
商譽	7,097	7,097
賬面值	428,270	317,574

個別非重大合營企業之賬面總值為134,398,000港元(二零一九年：119,845,000港元)。年內本集團分佔該等非重大合營企業之溢利總額及全面虧損總額分別為9,289,000港元(二零一九年：7,546,000港元)及41,000港元(二零一九年：4,850,000港元)。

# 財務報表附註

## 11 於聯營公司的投資

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	147,693	96,651
貨幣換算差異(附註19)	27	(907)
應佔溢利	31,022	48,431
應佔其他全面收益(附註19)	14,660	4,107
已收股息	(25,999)	(589)
於十二月三十一日	167,403	147,693

由於二零二零年及二零一九年並無個別重大之聯營公司，故無載列聯營公司財務資料概要。

於二零二零年十二月三十一日本集團的聯營公司詳情載於財務報表附註37。

## 12 按類別劃分的金融工具

本集團將其金融工具分類如下：

	按攤銷成本 的財務資產 千港元	按公平值透過 其他全面收益 記賬財務資產 千港元	總計 千港元
<b>根據綜合財務狀況表的資產</b>			
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>			
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產(附註13)	—	57,590	57,590
貿易及其他應收款(不包括預付款)(附註16)	1,645,136	—	1,645,136
受限制銀行存款、存款以及現金及現金等價物(附註17)	6,518,647	—	6,518,647
總計	8,163,783	57,590	8,221,373
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>			
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產(附註13)	—	76,551	76,551
貿易及其他應收款(不包括預付款)(附註16)	1,492,298	—	1,492,298
受限制銀行存款、存款以及現金及現金等價物(附註17)	6,319,741	—	6,319,741
總計	7,812,039	76,551	7,888,590

## 12 按類別劃分的金融工具(續)

	按攤銷成本 的財務負債 千港元
<b>根據綜合財務狀況表的負債</b>	
於二零二零年十二月三十一日	
貿易及其他應付款(不包括非財務負債)(附註20)	951,298
合約負債(附註20)	358,284
短期借貸(附註21)	89,111
租賃負債(附註7(b))	11,016
總計	<b>1,409,709</b>
於二零一九年十二月三十一日	
貿易及其他應付款(不包括非財務負債)(附註20)	645,594
合約負債(附註20)	361,896
短期借貸(附註21)	61,399
租賃負債(附註7(b))	8,317
總計	<b>1,077,206</b>

## 13 按公平值透過其他全面收益記賬財務資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產		
— 非上市	2,734	2,430
— 上市	54,856	74,121
	<b>57,590</b>	76,551

財務資產乃以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產		
— 人民幣	2,734	2,430
— 港元	54,856	74,121
	<b>57,590</b>	76,551

## 財務報表附註

### 14 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就暫時差異以報告日期實際頒佈的稅率悉數計算。

年內，遞延所得稅負債淨額的變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	(24,739)	(11,333)
貨幣換算差異	(2,574)	464
收購一家附屬公司	126	—
轉入當期所得稅負債	281	468
於綜合收益表支銷淨額(附註27)	(18,396)	(14,338)
於十二月三十一日	(45,302)	(24,739)

就結轉稅項虧損而確認的遞延所得稅資產，僅限於很可能通過未來應課稅溢利而實現有關稅務利益的情況下確認。於二零二零年十二月三十一日，本集團有未確認稅項虧損132,263,000港元(二零一九年：122,276,000港元)，可結轉以抵銷未來應課稅溢利，其中8,111,000港元(二零一九年：6,235,000港元)可無限結轉。其餘稅項虧損之到期日為五年以內。

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
遞延所得稅資產：		
— 十二個月後收回	32,028	26,883
— 十二個月內收回	5,903	16,121
	37,931	43,004
遞延所得稅負債：		
— 十二個月後結算	(58,113)	(44,141)
— 十二個月內結算	(25,120)	(23,602)
	(83,233)	(67,743)
	(45,302)	(24,739)

14 遞延所得稅(續)

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

(a) 遞延所得稅資產

	應計負債 千港元	減值虧損 千港元	稅項虧損 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	24,151	7,461	20,690	634	52,936
貨幣換算差異	(345)	(133)	(503)	(1)	(982)
於綜合收益表(支銷)/記入	(10,196)	(1,657)	2,851	52	(8,950)
於二零一九年一月一日	<b>13,610</b>	<b>5,671</b>	<b>23,038</b>	<b>685</b>	<b>43,004</b>
貨幣換算差異	<b>606</b>	<b>468</b>	<b>1,255</b>	<b>10</b>	<b>2,339</b>
收購一家附屬公司	<b>—</b>	<b>126</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>126</b>
於綜合收益表(支銷)/記入	<b>(4,763)</b>	<b>1,685</b>	<b>(4,000)</b>	<b>(460)</b>	<b>(7,538)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>9,453</b>	<b>7,950</b>	<b>20,293</b>	<b>235</b>	<b>37,931</b>

(b) 遞延所得稅負債

	加速稅項折舊 千港元	公平值利得 千港元	預扣稅 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	(1,815)	(20,681)	(41,773)	(64,269)
貨幣換算差異	(10)	503	953	1,446
轉入當期所得稅負債	—	—	468	468
於綜合收益表支銷	—	(2,836)	(2,552)	(5,388)
於二零一九年十二月三十一日	<b>(1,825)</b>	<b>(23,014)</b>	<b>(42,904)</b>	<b>(67,743)</b>
貨幣換算差異	<b>(12)</b>	<b>(1,876)</b>	<b>(3,025)</b>	<b>(4,913)</b>
轉入當期所得稅負債	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>281</b>	<b>281</b>
於綜合收益表支銷	<b>—</b>	<b>(6,977)</b>	<b>(3,881)</b>	<b>(10,858)</b>
於二零二零年十二月三十一日	<b>(1,837)</b>	<b>(31,867)</b>	<b>(49,529)</b>	<b>(83,233)</b>



# 財務報表附註

## 15 存貨

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
原料	65,559	50,155
在製品	3,693	4,212
製成品	297,096	251,630
	<b>366,348</b>	305,997

確認為費用並計入銷售成本的存貨成本為2,814,363,000港元(二零一九年：2,710,535,000港元)。

於二零二零年十二月三十一日，35,573,000港元(二零一九年：22,398,000港元)的存貨按可變現淨值列賬。

## 16 貿易及其他應收款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貿易應收款		
— 第三方	484,196	320,424
— 同系附屬公司(附註(d))	242,111	322,444
— 相關公司(附註(d))	26,923	55,870
— 合營企業(附註(d))	2	2,877
— 非控制性權益(附註(d))	625	874
	<b>753,857</b>	702,489
減：減值撥備(附註(b))	<b>(30,293)</b>	(12,863)
貿易應收款—淨值(附註(a))	<b>723,564</b>	689,626
應收票據		
— 第三方	186,296	109,574
— 同系附屬公司(附註(d))	163,290	3,831
— 相關公司(附註(d))	19,050	15,998
— 合營企業(附註(d))	5,966	11,163
— 非控制性權益(附註(d))	201	614
預付款	687	2,516
按金及其他應收款		
— 第三方	537,683	625,400
— 同系附屬公司(附註(d))	3,047	9,166
— 相關公司(附註(d))	26	73
— 合營企業(附註(d))	411	328
應收直接控股公司款(附註(d))	4,823	16,023
應收同系附屬公司款(附註(d))	779	10,502
	<b>1,645,823</b>	1,494,814

## 16 貿易及其他應收款(續)

附註：

- (a) 於十二月三十一日，按發票日的貿易應收款(扣除減值撥備)的賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
當期-90天	520,124	397,894
91-180天	158,613	148,786
超過180天	44,827	142,946
	<b>723,564</b>	<b>689,626</b>

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

- (b) 本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款作出全期預期虧損撥備，並經評估於二零二零年十二月三十一日已減值之應收結餘為30,293,000港元(二零一九年：12,863,000港元)。

貿易應收款減值撥備的變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	12,863	14,566
貨幣換算差異	1,401	(200)
減值撥備/(撥備撥回)淨額(附註22)	16,270	(837)
撇銷金額	(241)	(666)
於十二月三十一日	<b>30,293</b>	<b>12,863</b>

- (c) 貿易及其他應收款的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	1,099,783	818,318
港元	62,131	114,812
美元	127,787	220,457
其他	356,122	341,227
	<b>1,645,823</b>	<b>1,494,814</b>

- (d) 與直接控股公司、同系附屬公司、相關公司、合營企業及非控制性權益的結餘為無抵押、免息及無固定還款期，惟根據各自信貸期限而償還的相關貿易結餘及應收票據除外。

- (e) 於報告日期的最高信貸風險乃上述各類應收款的公平值。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無持有任何抵押品作抵押。

## 財務報表附註

### 17 受限制銀行存款、流動存款以及現金及現金等價物

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
受限制銀行存款(附註(a))	13,600	5,582
存放於一家同系附屬公司的流動存款(附註(b))	353,330	324,677
短期銀行存款	5,636,168	5,676,514
銀行及手頭現金	515,549	312,968
流動存款以及現金及現金等價物	6,505,047	6,314,159
總存款以及現金及現金等價物	6,518,647	6,319,741

附註：

- (a) 受限制銀行存款即為符合中國保險顧問業務的法定要求而存放的存款以及為取得位於中國的銀行開具票據的保證金。
- (b) 存放於一家為中國金融機構的同系附屬公司的存款以現行市場利率計息。
- (c) 於二零二零年十二月三十一日，本集團的信託基金為190,949,000港元(二零一九年：95,553,000港元)，即就保險經紀業務，向核保人支付保費而保留的客戶款項，以及向保單持有人支付的賠款。有關款項不得作一般企業用途。
- (d) 總存款以及現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	337,071	268,226
港元	205,014	138,970
美元	5,857,215	5,844,027
其他	119,347	68,518
	6,518,647	6,319,741

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
總存款以及現金及現金等價物	6,518,647	6,319,741
減：受限制銀行存款	(13,600)	(5,582)
到期日自存款日期起計超過三個月的現金存款	(5,204,694)	(5,508,994)
現金及現金等價物	1,300,353	805,165

18 股本

	二零二零年		二零一九年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	1,532,955,429	153,296	1,532,955,429	153,296

股票期權

於二零二零年四月九日，一項股票期權激勵計劃（「股票期權激勵計劃」）於本公司股東特別大會上獲採納。股票期權激勵計劃旨在（其中包括）吸引、留住及激勵本公司高級管理人員及核心骨幹員工，促進本公司長期戰略目標的實現，為本公司的長遠發展提供原動力。

年內本公司已授予股票期權詳情及變動如下：

截至二零二零年十二月三十一日止年度							
股票期權數目							
授予日	可行使年份	行使價	於二零二零年			於二零二零年	
			一月一日 尚未行使	於年內 授予	於年內 行使	於年內 沒收	十二月三十一日 尚未行使
二零二零年四月二十八日 （「首個授予日」）	附註(a)	2.26港元	—	23,830,000	—	—	23,830,000
二零二零年十月六日 （「第二個授予日」）	附註(b)	2.184港元	—	2,460,000	—	—	2,460,000
			—	26,290,000	—	—	26,290,000

附註：

- (a) 於二零二零年四月二十八日，本公司根據股票期權激勵計劃向71名合資格本公司董事及本集團僱員授予合共23,830,000份股票期權，行使價為每股2.26港元，以認購本公司股本中合共23,830,000股每股面值0.10港元的股份。待若干條件達成後，該等於首個授予日授予的股票期權可於二零二二年四月二十八日至二零二六年四月二十七日分批行使。
- (b) 於二零二零年十月六日，本公司根據股票期權激勵計劃向8名合資格本集團僱員授予合共2,460,000份股票期權，行使價為每股2.184港元，以認購本公司股本中合共2,460,000股每股面值0.10港元的股份。待若干條件達成後，該等於第二個授予日授予的股票期權可於二零二二年十月六日至二零二六年十月五日分批行使。

根據股票期權激勵計劃，行使三批股票期權受分別為期兩年、三年及四年的歸屬期所限，期間激勵對象不得行使獲授予的任何股票期權。各歸屬期屆滿後，激勵對象可分別自授予日起計第三年、第四年及第五年分三批行使股票期權。年內，概無股票期權獲行使。

## 財務報表附註

### 18 股本(續)

#### 股票期權(續)

年內授予的股票期權公平值按「二項式」期權定價模式估算，有關公平值及該模式的主要參數如下：

	股票期權的 公平值 (港元)	於授予日的 股份價格 (港元)	行使價 (港元)	預期 股價回報 標準差	預期 股票期權 年期	預期 派息率	無風險利率
於二零二零年四月二十八日							
授予的股票期權	4,372,286	2.26	2.26	21.0%-23.2%	三至六年	5.5%	0.38%-0.41%
於二零二零年十月六日							
授予的股票期權	472,891	2.18	2.184	22.3%-24.2%	三至六年	5.5%	0.19%-0.28%

預期股價回報標準差的預期波幅乃按照授予日之前本公司的過往股價變動計算。

年內概無確認僱員股票期權福利開支(二零一九年：無)。

於二零二零年十二月三十一日，本公司尚未行使的股票期權為26,290,000份(二零一九年：無)，概無尚未行使的股票期屬已歸屬及可行使。本公司並無法定或推定責任以現金購回或償付股票期權。

年內概無根據股票期權激勵計劃行使或失效或註銷的股票期權(二零一九年：無)。

19 儲備

	法定儲備		實繳盈餘	物業重估		投資重估		保留溢利	總計
	股份溢價 千港元	(附註(b)) 千港元	(附註(c)) 千港元	匯兌儲備 千港元	儲備 千港元	儲備 千港元	對沖儲備 千港元		
於二零二零年一月一日結餘	167,023	132,577	676,218	9,709	18,062	(259,008)	—	7,028,528	7,773,109
轉撥至法定儲備(附註(b))	—	2,720	—	—	—	—	—	(2,720)	—
應佔合營企業的貨幣換算差異(附註10)	—	—	—	11,136	—	—	—	—	11,136
應佔聯營公司的貨幣換算差異(附註11)	—	—	—	517	—	—	—	—	517
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除 稅項(附註11)	—	—	—	—	—	—	14,143	—	14,143
貨幣換算時的差異：									
— 附屬公司	—	—	—	74,258	—	—	—	—	74,258
— 合營企業(附註10)	—	—	—	6,750	—	—	—	—	6,750
— 聯營公司(附註11)	—	—	—	27	—	—	—	—	27
按公平值透過其他全面收益記賬財務 資產之公平值虧損，淨額	—	—	—	—	—	(18,961)	—	—	(18,961)
物業、機器及設備以及使用權資產重新 分類至投資物業的重估收益(附註9)	—	—	—	—	5,518	—	—	—	5,518
年內溢利(附註(a))	—	—	—	—	—	—	—	338,523	338,523
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(245,273)	(245,273)
於二零二零年十二月三十一日結餘	167,023	135,297	676,218	102,397	23,580	(277,969)	14,143	7,119,058	7,959,747
等於：									
儲備	167,023	135,297	676,218	102,397	23,580	(277,969)	14,143	6,881,450	7,722,139
二零二零年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	237,608	237,608
	167,023	135,297	676,218	102,397	23,580	(277,969)	14,143	7,119,058	7,959,747

# 財務報表附註

## 19 儲備(續)

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

附註：

- (a) 年內溢利338,523,000港元(二零一九年：330,607,000港元)包括應佔合營企業的純利108,807,000港元(二零一九年：48,798,000港元)及應佔聯營公司的純利31,022,000港元(二零一九年：48,431,000港元)。
- (b) 法定儲備即若干附屬公司、合營企業及聯營公司的中國法定儲備。
- (c) 於二零零四年，本公司股份溢價賬貨項的部分金額與二零零三年十二月三十一日的全部累計虧損1,680,335,000港元對銷，而餘下的股份溢價賬貨項金額676,218,000港元則轉撥至實繳盈餘。



## 財務報表附註

### 20 貿易及其他應付款以及合約負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貿易應付款		
— 第三方	432,060	243,985
— 同系附屬公司(附註(b))	83,805	92,936
— 合營企業(附註(b))	293	28
— 非控制性權益(附註(b))	1,227	—
	<b>517,385</b>	336,949
應付票據		
— 第三方	70,905	4,987
其他應付款		
— 第三方	322,606	232,766
— 同系附屬公司(附註(b))	7,726	23,942
— 相關公司(附註(b))	73	343
— 合營企業(附註(b))	8,369	—
— 非控制性權益(附註(b))	—	2,197
應計負債	24,234	30,875
應付同系附屬公司款(附註(b))	—	8,723
應付非控制性權益股息	—	4,812
	<b>951,298</b>	645,594
合約負債 — 銷售貨品(附註(d))		
— 第三方	115,789	183,408
— 同系附屬公司(附註(b))	237,820	162,818
— 相關公司(附註(b))	—	15,570
— 聯營公司(附註(b))	4,674	—
— 合營企業(附註(b))	1	100
	<b>358,284</b>	361,896
	<b>1,309,582</b>	1,007,490

附註：

(a) 於十二月三十一日，貿易應付款按發票日賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
當期-90天	369,966	310,649
91-180天	43,798	25,493
超過180天	103,621	807
	<b>517,385</b>	336,949

# 財務報表附註

## 20 貿易及其他應付款以及合約負債(續)

附註：(續)

(b) 與同系附屬公司、相關公司、合營企業、聯營公司及非控制性權益之結餘為無抵押、不計息及無固定還款期，惟根據各自信貸期而須償還的相關貿易結餘及應付票據除外。

(c) 貿易及其他應付款之賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	483,576	290,714
港元	181,984	137,461
美元	222,132	187,803
其他	63,606	29,616
	<b>951,298</b>	645,594

(d) 與承前合約負債有關於本報告期間確認的收入：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
由年初合約負債結餘中確認的收入	<b>338,359</b>	290,958

## 21 短期借貸

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
同系附屬公司提供的無抵押貸款	<b>89,111</b>	61,399

附註：

(a) 同系附屬公司提供的無抵押貸款按年利率2.505%(二零一九年：年利率2.505%)計息及須於二零二一年五月十八日(二零一九年：二零二零年五月二十一日及二零二零年六月十七日)償還。

(b) 短期借貸的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。

(c) 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度短期借貸的實際利率如下：

	二零二零年	二零一九年
人民幣	<b>2.51%</b>	2.51%

(d) 於合約重新定價日期，短期借貸會承受利率變動的風險。

## 財務報表附註

### 22 其他收益及利得／(虧損)－淨額

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他收益／(費用)：		
－ 租金收益	3,212	3,112
－ 產生租金收益的直接經營費用	(42)	(17)
－ 上市及非上市投資股息收益	2,770	3,219
其他收益－淨額	5,940	6,314
其他利得／(虧損)：		
－ 處置物業、機器及設備利得淨額	168	234
－ 投資物業公平值利得(附註9)	11,868	6,947
－ 貿易應收款減值(撥備)／撥備撥回淨額(附註16(b))	(16,270)	837
－ 存貨減值撥備撥回淨額	7,835	1,115
－ 匯兌虧損淨額	(13,245)	(41,966)
－ 政府補貼收益 <sup>#</sup>	12,235	1,898
－ 其他	3,402	1,034
其他利得／(虧損)－淨額	5,993	(29,901)
其他收益及利得／(虧損)－淨額	11,933	(23,587)

<sup>#</sup> 年內，就香港特別行政區政府保就業計劃而確認的政府補貼收益為9,550,000港元(二零一九年：無)。

### 23 銷售、行政及一般費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銷售費用	177,418	138,119
物業、機器及設備折舊(附註23(a))	5,816	691
無形資產攤銷(附註6)	1,368	1,440
使用權資產折舊(附註7(b))	9,479	7,464
短期租賃相關費用(附註7(b))	27,784	22,399
包括在行政及一般費用內的僱員福利費用(附註24)	338,423	285,668
核數師酬金	5,535	5,402
其他	59,469	93,504
銷售、行政及一般費用總額	625,292	554,687

## 財務報表附註

### 23 銷售、行政及一般費用(續)

#### (a) 物業、機器及設備折舊

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年內支銷(附註7(a))	<b>31,838</b>	24,866
在銷售成本支銷	<b>(19,171)</b>	(19,798)
在銷售費用支銷	<b>(1,366)</b>	(294)
在存貨作資本化	<b>(5,485)</b>	(4,083)
	<b>5,816</b>	691

### 24 僱員福利費用

包括在銷售成本、銷售、行政及一般費用的僱員福利費用如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
工資、薪金及其他短期福利(包括董事酬金)(附註25(a))	<b>436,746</b>	376,171
退休福利成本－界定供款計劃(附註)	<b>18,397</b>	29,344
辭退福利	<b>348</b>	705
	<b>455,491</b>	406,220

納入以下各項：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銷售成本	<b>41,199</b>	38,699
銷售費用	<b>75,869</b>	81,853
行政及一般費用(附註23)	<b>338,423</b>	285,668
	<b>455,491</b>	406,220

附註：

年內並無動用被沒收供款(二零一九年：無)，於年結日亦無被沒收供款可用作扣減日後供款(二零一九年：無)。於年結日，並無應付基金的供款(二零一九年：無)。

## 24 僱員福利費用(續)

### (a) 五名最高酬金人士

本年度本集團五名最高酬金人士包括兩名(二零一九年：兩名)董事，彼等的酬金已於附註25(a)內反映。年內其餘三名(二零一九年：三名)人士的酬金詳情如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
基本薪金、津貼及實物利益	5,371	4,941
酌情支付的花紅	—	485
退休福利成本－界定供款計劃	514	319
	<b>5,885</b>	<b>5,745</b>

該等人士的酬金屬於的組別如下：

酬金組別	人數	
	二零二零年	二零一九年
1,500,001 港元至2,000,000 港元	2	3
2,000,001 港元至2,500,000 港元	1	—

### (b) 高級管理人員之酬金

除附註25(a)已披露的董事酬金外，高級管理人員的酬金屬於的組別如下：

酬金組別	人數	
	二零二零年	二零一九年
低於1,000,000 港元	4	4
1,500,001 港元至2,000,000 港元	—	1
2,000,001 港元至2,500,000 港元	1	—

# 財務報表附註

## 25 董事福利及利益

### (a) 董事酬金

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司董事之酬金詳情如下。執行董事亦為本公司主要管理人員。

董事姓名	袍金 千港元	基本薪金、 津貼及實物 利益 千港元	總計 千港元
<b>執行董事：</b>			
朱建輝先生	—	6,200	6,200
劉剛先生(於二零二零年五月十九日辭任執行董事)	—	2,217	2,217
<b>獨立非執行董事：</b>			
徐耀華先生	320	—	320
蔣小明先生	320	—	320
鄭志強先生(於二零二零年七月九日獲委任為獨立非執行董事)	160	—	160
韓武敦先生(於二零二零年四月二十一日離世)	320	—	320
	<b>1,120</b>	<b>8,417</b>	<b>9,537</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事(亦為本公司主要管理人員)之酬金詳情如下：

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

附註：

本年度並無就本公司董事或前任董事的退休金計劃供款(二零一九年：無)。

### (b) 董事在交易、安排或合約之重大利益

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

## 26 財務收益 — 淨額

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利息收益源自：		
— 一家同系附屬公司(附註33(a))	551	3,804
— 一家合營企業	—	47
— 銀行存款	137,084	203,998
財務收益總額	137,635	207,849
利息費用源自：		
— 一家同系附屬公司貸款(附註33(b))	(1,932)	(1,411)
— 租賃負債(附註7(b))	(322)	(454)
— 銀行貸款	—	(691)
其他財務支銷	(2,685)	(1,436)
財務成本總額	(4,939)	(3,992)
財務收益 — 淨額	132,696	203,857

## 27 所得稅費用

香港利得稅已就年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一九年：16.5%)計提撥備。

中國企業所得稅已就年內本集團在中國經營業務產生的估計應課稅溢利按25%(二零一九年：25%)計算，惟根據獲相關稅務機關批准的當地不同所得稅優惠政策，一家附屬公司按經扣減後的稅率15%(二零一九年：15%)繳稅。

其他海外稅項已就年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家的通行稅率計算。年內，該等稅率介乎17%至35%(二零一九年：17%至35%)不等。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
當期所得稅		
— 本年度		
— 香港利得稅	13,206	14,228
— 中國企業所得稅	22,024	21,702
— 其他海外稅項	3,429	2,862
— 過往年度撥備不足/(超額撥備)		
— 香港利得稅	17	(299)
— 中國企業所得稅	2	(405)
— 其他海外稅項	415	14
遞延所得稅支銷 — 淨額(附註14)	18,396	14,338
所得稅費用	57,489	52,440



## 財務報表附註

### 27 所得稅費用(續)

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
所得稅前溢利(不包括應佔合營企業及聯營公司溢利)	265,196	288,519
按16.5%(二零一九年：16.5%)的稅率計算	43,757	47,606
中國及其他海外國家不同稅率的影響	8,575	6,036
毋須課稅之收益	(23,858)	(36,410)
不可扣稅之費用	15,856	18,739
未確認稅項虧損	2,615	2,657
動用先前未確認的稅項虧損	(851)	(671)
過往年度撥備不足/(超額撥備)淨額	550	(691)
撥回過往年度確認的稅項虧損	1,101	8,198
預扣稅		
— 利息收益	89	439
— 股息收益	3	62
— 其他	3,913	4,159
中國投資物業的土地增值稅	5,827	2,429
特殊抵免稅額	(88)	(113)
所得稅費用	57,489	52,440

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團應佔合營企業稅項及聯營公司稅項分別27,867,000港元(二零一九年：7,859,000港元)及3,024,000港元(二零一九年：1,167,000港元)乃載入綜合收益表內分別作為應佔合營企業溢利及應佔聯營公司溢利。

### 28 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利338,523,000港元(二零一九年：330,607,000港元)及年內已發行股份數目1,532,955,429股(二零一九年：1,532,955,429股)計算。

本年度及上一年度均不存在潛在攤薄普通股。

## 29 股息

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已派中期股息每股普通股0.065港元(二零一九年:0.07港元)	99,642	107,307
擬派末期股息每股普通股0.155港元(二零一九年:0.095港元)	237,608	145,631
	<b>337,250</b>	252,938

於二零二一年三月二十五日舉行的董事會會議上，本公司董事建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.155港元。該等擬派股息尚未在截至二零二零年十二月三十一日止年度財務報表內確認為負債，惟將列作截至二零二一年十二月三十一日止年度的保留溢利分配。

## 30 綜合現金流量表附註

### (a) 經營溢利與營運產生的現金的對賬表

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
經營溢利	132,500	84,662
無形資產攤銷	1,368	1,440
物業、機器及設備折舊，扣除已資本化金額	26,353	20,783
處置物業、機器及設備利得淨額	(168)	(234)
使用權資產折舊	9,479	7,464
投資物業公平值利得	(11,868)	(6,947)
存貨減值撥備撥回淨額	(7,835)	(1,115)
收購一家附屬公司產生的負商譽	(1,538)	—
貿易應收款減值撥備/(撥備撥回)淨額	16,270	(837)
股息收益	(2,770)	(3,219)
營運資金變動前的經營溢利	161,791	101,997
存貨(增加)/減少	(25,192)	29,533
貿易及其他應收款增加	(140,201)	(152,738)
應收直接控股公司款減少/(增加)	11,200	(11,030)
應收同系附屬公司款減少/(增加)	9,862	(9,711)
貿易及其他應付款增加	299,093	56,134
合約負債(減少)/增加	(8,558)	24,768
應付同系附屬公司款減少	(354)	(51)
營運產生的現金	<b>307,641</b>	38,902

## 財務報表附註

### 30 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債的對賬表如下：

	短期借貸 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
於二零一九年十二月三十一日	45,652	12,607	58,259
貨幣換算差異	(1,303)	(314)	(1,617)
償還一家同系附屬公司提供的貸款	(45,469)	—	(45,469)
提取一家同系附屬公司提供的貸款	62,519	—	62,519
租賃付款的本金部分	—	(6,122)	(6,122)
添置租賃	—	1,692	1,692
租賃負債的財務成本	—	454	454
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>61,399</b>	<b>8,317</b>	<b>69,716</b>
貨幣換算差異	5,222	(980)	4,242
償還一家同系附屬公司提供的貸款	(61,848)	—	(61,848)
提取一家同系附屬公司提供的貸款	84,338	—	84,338
租賃付款的本金部分	—	(9,212)	(9,212)
添置租賃	—	12,569	12,569
租賃負債的財務成本	—	322	322
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>89,111</b>	<b>11,016</b>	<b>100,127</b>

### 31 財務擔保合約

於二零一九年十二月三十一日，本集團就作為授予一家聯營公司的一般銀行授信的抵押，向銀行發出財務擔保。該擔保已於二零二零年十月二十二日取消。於二零二零年十二月三十一日並無未償還擔保。

所擔保的負債的年期及面值如下：

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

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

該擔保合約的公平值並不重大，且並無於二零一九年十二月三十一日的財務報表內確認。

## 32 承諾

(a) 本集團資本開支的資本承諾如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已訂約惟未提撥	<b>23,038</b>	6,097

(b) 本集團應佔一家合營企業有關固定資產投資的資本承諾如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已訂約惟未提撥	<b>311</b>	2,757

(c) 根據關於土地及樓宇以及設備的不可撤銷短期租賃，未來最低租金支出總數為1,730,000港元(二零一九年：1,540,000港元)。

(d) 根據不可撤銷的經營租賃，未來最低應收租金總數如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	<b>1,864</b>	1,003
第一年至第二年內	<b>834</b>	204
第二年至第三年內	<b>352</b>	85
第三年至第四年內	<b>352</b>	—
第四年至第五年內	<b>88</b>	—
	<b>3,490</b>	1,292

本集團的經營租約年期介乎一至五年。



## 財務報表附註

### 33 重大關連人士交易

本集團由於香港註冊成立的中遠海運(香港)有限公司(「香港中遠海運」)控制，而香港中遠海運於二零二零年十二月三十一日擁有本公司68.47%股份。本公司餘下31.53%股份則由多名其他人士持有。香港中遠海運的最終控股公司為中遠海運。

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

於二零二零年及二零一九年，本集團與由中國政府控制、共同控制或對其有重大影響的實體的重大交易，主要包括大部分銀行存款及相關利息收益，以及部分貨品及服務的銷售及購買。該等交易的價格及其他條款載於規管該等交易的協議中或由雙方協定。

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

## 財務報表附註

### 33 重大關連人士交易(續)

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

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銷售塗料予：	(i)		
— 同系附屬公司		415,650	312,010
— 相關公司		109,642	125,044
— 非控制性權益		2,977	3,272
銷售船舶設備及備件予：	(ii)		
— 同系附屬公司		998,250	901,770
— 相關公司		29,921	30,049
— 合營企業		1,238	936
向以下公司提供船舶貿易代理服務的佣金收益：	(iii)		
— 同系附屬公司		69,071	36,736
— 相關公司		—	3,965
— 一家合營企業		14,280	25,711
向以下公司提供保險顧問服務的佣金收益：	(iv)		
— 同系附屬公司		67,218	61,614
— 相關公司		1,712	2,129
— 控股公司		1,551	1,400
— 一家合營企業		5	6
— 一家聯營公司		55	78
銷售船舶燃料予：	(v)		
— 同系附屬公司		70,404	39,617
銷售船舶供應物及其他產品予：	(vi)		
— 同系附屬公司		1,529	982
— 相關公司		141	21
源自一家同系附屬公司的利息收益(附註26)	(vii)	551	3,804
源自一家合營企業的利息收益(附註26)	(viii)	—	47
向以下公司提供管理服務的管理費收益：	(ix)		
— 同系附屬公司		23,530	31,354
— 一家控股公司		93,798	76,372

附註：

(i) 向同系附屬公司、相關公司及非控制性權益銷售塗料，均按照規管此等交易的協議所載的條款進行。

(ii) 向同系附屬公司、相關公司及合營企業銷售船舶設備及備件，均按照規管此等交易的協議所載的條款進行。

# 財務報表附註

## 33 重大關連人士交易(續)

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

附註(續)：

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

### (b) 向同系附屬公司、相關公司及其他關連人士購買貨品及服務

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
就同系附屬公司提供與土地及樓宇租賃合約相關的短期租賃費用	(i)	22,841	20,782
就銷售塗料支付佣金費用予同系附屬公司	(ii)	11,105	8,236
就銷售船舶設備支付佣金費用予一家相關公司	(iii)	1,601	930
向相關公司購買船舶設備	(iii)	26,375	34,969
向非控制性權益購買原材料	(iv)	11,755	550
向同系附屬公司支付運輸費用	(v)	8,090	10,585
向非控制性權益支付技術使用費	(vi)	1,906	2,237
向同系附屬公司支付服務費	(vii)	8,364	13,491
向一家同系附屬公司支付利息費用(附註26)	(viii)	1,932	1,411



## 33 重大關連人士交易(續)

### (b) 向同系附屬公司、相關公司及其他關連人士購買貨品及服務(續)

附註：

- (i) 年內，本集團向同系附屬公司租用於香港、中國及其他海外國家的若干辦公室及其他物業，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
  - (ii) 向同系附屬公司支付佣金乃按照規管此等交易的協議所載的條款所規定銷售額的若干百分比計算。
  - (iii) 一家相關公司已獲委任為代理人，就有關在中國銷售船舶設備提供代理服務，以及向供應商購買船舶設備。佣金支出乃按照該相關公司採購的銷售額若干百分比計算。
  - (iv) 向非控制性權益購買原材料，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
  - (v) 向同系附屬公司支付運輸費用，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
  - (vi) 向非控制性權益支付技術使用費，乃按照規管此等交易的協議所載的條款所規定銷售淨額的若干百分比計算。
  - (vii) 向同系附屬公司支付的服務費，乃與其向本集團提供行政服務、人力資源、技術支援及其他補助支援及與本集團分享辦公室有關，並按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
  - (viii) 按固定年利率2.505%向一家同系附屬公司支付利息費用。
- (c) 於二零一二年四月三十日，本集團與一家銀行訂立21,500,000美元(於二零一九年十二月三十一日約相等於167,439,000港元)的公司擔保，作為該銀行向聯營公司連悅公司授出的108,000,000美元(於二零一九年十二月三十一日約相等於841,088,000港元)一般銀行授信的抵押。該擔保已於二零二零年十月二十二日取消。

## 34 報告期後事項

中國遠洋運輸有限公司(「中遠」)無償轉讓其於香港中遠海運的100%股權予中國海運集團有限公司(「中海」)。中遠及中海同為中國國有企業及中遠海運的全資附屬公司。內部重組完成後，中海取代中遠成為香港中遠海運的唯一股東，並成為本公司的間接控股股東，而中遠海運仍是本公司的最終控股公司，有關詳情於本公司日期為二零二一年三月一日的公告中披露。

# 財務報表附註

## 35 本公司財務狀況表及儲備變動

### 本公司財務狀況表

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產		252	377
物業、機器及設備		4,717	1,107
於附屬公司的投資		1,234,038	1,348,536
於合營企業的投資		249,248	249,248
於一家聯營公司的投資		2,090	2,090
		<b>1,490,345</b>	1,601,358
<b>流動資產</b>			
應收直接控股公司款		4,823	16,023
應收附屬公司款		484,461	901,627
其他應收款		12,972	46,915
流動存款以及現金及現金等價物		5,459,369	5,512,370
		<b>5,961,625</b>	6,476,935
<b>總資產</b>		<b>7,451,970</b>	8,078,293
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔股本及儲備</b>			
股本		153,296	153,296
其他儲備	(a)	843,241	843,241
保留溢利	(a)	6,097,679	6,797,399
<b>總權益</b>		<b>7,094,216</b>	7,793,936
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款		219,998	194,887
其他應付款		137,756	89,039
當期所得稅負債		—	431
<b>總負債</b>		<b>357,754</b>	284,357
<b>總權益及負債</b>		<b>7,451,970</b>	8,078,293

本公司財務狀況表已由董事會於二零二一年三月二十五日批准，並由以下代表簽署。

朱建輝  
董事

馬建華  
董事

## 35 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

### 本公司財務狀況表(續)

附註：

(a) 本公司儲備變動

	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元
於二零一九年一月一日	843,241	6,899,222
年內溢利	—	143,450
已付股息	—	(245,273)
於二零一九年十二月三十一日	<b>843,241</b>	<b>6,797,399</b>
年內虧損	—	(454,447)
已付股息	—	(245,273)
於二零二零年十二月三十一日	<b>843,241</b>	<b>6,097,679</b>

# 財務報表附註

## 36 主要附屬公司

於二零二零年十二月三十一日，本集團主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／經營地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零二零年	二零一九年
邦都有限公司#	香港，有限責任公司	2港元普通股	提供代理人服務	100%	100%
中遠海運(香港)保險顧問有限公司#	香港，有限責任公司	5,000,000港元普通 股本	提供保險顧問及相關 服務	100%	100%
香港遠祥有限公司(前稱中遠海運 (香港)船舶貿易有限公司)#	香港，有限責任公司	500,000港元 普通股本	提供船舶貿易業務的 代理服務	100%	100%
利駿集團有限公司#	香港，有限責任公司	1港元普通股	投資控股	100%	100%
遠通海運設備服務有限公司#	香港，有限責任公司	208,352,000港元 普通股本	船舶設備及備件貿易	100%	100%
中海通船舶供應有限公司#	香港，有限責任公司	10,000,000港元普 通股本	船舶設備及備件貿易	100%	100%
菲洋有限公司#	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
Graceful Nice Limited#	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
新譽有限公司#	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
Raycle Match Development Ltd. #	英屬處女群島，有限責任公司	1股普通股每股 1美元	投資控股	100%	100%
中遠(北京)海上電子設備有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣 680,000元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
中遠海運國際貿易有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣 360,633,044元	瀝青、船舶設備及 配件貿易	100%	100%
中遠關西塗料化工(上海)有限公司#	中國，中外合資合營企業	7,000,000美元	塗料銷售	63.07%	63.07%
中遠關西塗料化工(天津)有限公司#	中國，中外合資合營企業	5,000,000美元	塗料生產及銷售	63.07%	63.07%
中遠關西塗料化工(珠海)有限公司#	中國，外商合資合營企業	10,000,000美元	塗料生產及銷售	64.71%	64.71%
中遠關西塗料(上海)有限公司#	中國，外商合資合營企業	25,600,000美元	塗料生產及銷售	63.07%	63.07%
北京中遠海運船舶貿易有限公司#	中國，外商獨資企業	1,300,000美元	提供船舶貿易業務的 代理服務	100%	100%
深圳中遠保險經紀有限公司	中國，中外合資合營企業	人民幣 50,000,000元	提供保險顧問專業 服務	55%	55%
遠通海務貿易(上海)有限公司	中國，外商獨資企業	500,000美元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
新峰航運服務有限公司	新加坡，有限責任公司	7,000,000股普通 股每股1美元	船舶燃料及其他相關 產品貿易	100%	100%
新遠(新加坡)有限公司	新加坡，有限責任公司	100,000股普通股 每股1新加坡元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
新中鈴株式會社	日本，有限責任公司	600股普通股 每股50,000日圓	船舶設備及備件貿易	100%	100%
漢遠技術服務中心有限公司	德國，有限責任公司	102,259歐元	船舶設備及備件貿易	100%	100%
遠華技術和供應公司	美國，有限責任公司	400,000美元	材料及備件供應以及 船舶支援服務	51%	51%

# 本公司直接持有其股份

## 37 合營企業及聯營公司

於二零二零年十二月三十一日，本集團合營企業及聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／經營地點 及法人類別	已發行股本／ 註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零二零年	二零一九年
<b>(a) 合營企業</b>					
中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司 <sup>#</sup>	香港／中國，有限責任公司	2,400港元普通 股本	投資控股及銷售 塗料	50%	50%
常熟耐素生物材料科技有限公司 <sup>#</sup>	中國，中外合資合營企業	人民幣 182,907,725元	研發、生產及銷售 生化產品	33%	33%
天津中散國際貿易有限公司 <sup>#</sup>	中國，中外合資合營企業	人民幣 1,500,000元	船舶及設備貿易 諮詢	49%	49%
大連中遠海運電子科技有限公司 (前稱大連中遠海運油運電子 有限公司)	中國，中外合資合營企業	人民幣 1,000,000元	提供海洋電子工 程服務	40%	40%
上海越洋無線電有限公司	中國，中外合資合營企業	250,000美元	船用設備貿易及 提供維修和保養	25%	25%
天津海上電子有限公司	中國，中外合資合營企業	200,000美元	提供海洋電子工 程服務	25%	25%
<b>(b) 聯營公司</b>					
廣州中遠海運船舶供應有限公司	中國，有限責任公司	人民幣 30,442,100元	供應及存儲貨運 的有關材料	20%	20%
青島中遠海運國際船舶貿易有限 公司 <sup>#</sup> (前稱青島遠洋國際船舶 貿易有限公司)	中國，中外合資合營企業	人民幣 3,000,000元	船舶工程及技術 支援	20%	20%
南京杰曼綁扎件製造有限公司	中國，中外合資合營企業	663,000美元	製造、銷售集裝箱 軟件及相關產品 並提供售後服務	20%	20%
連悅有限公司	香港，有限責任公司	88,000,000港元 普通股	燃油產品貿易及 投資控股	18%	18%

<sup>#</sup> 本公司直接持有其股份

# 主要物業一覽表

於二零二零年十二月三十一日

概況	現有用途	概約面積	租約年期	本集團應佔 權益百分比
<b>持有供自用物業</b>				
(1) 中國天津經濟技術開發區 第五大街42號	工業	地盤面積28,572.32平方米	由二零一八年一月一日至 二零二零年十二月三十一日	63.07
(2) 中國珠海高欄港經濟區	工業	地盤面積67,882.00平方米	由二零零六年四月十八日至 二零五六年四月十七日	64.71
(3) 中國上海金山第2工業園區	工業	地盤面積61,097.30平方米	由二零一三年七月五日至 二零六三年七月四日	63.07
(4) 中國上海通州路188號9號 地庫1	車位	1個車位	由一九九八年六月二十八日至 二零六八年六月二十七日	100
(5) 中國上海通州路188號第8座 201室	住宅	總樓面面積228.29平方米	由一九九八年六月二十八日至 二零六八年六月二十七日	100
<b>持有供投資物業</b>				
(1) 香港皇后大道中359-361號 南島商業大廈19樓	商業	總樓面面積320.51平方米	自一八五二年二月七日 起計999年	100
(2) 新加坡亨德申工業園亨德申路 207號#01-03/#03-03 (郵政編碼：159550)	商業	實用面積782平方米	永久業權	100

# 五年財務概要

## 綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	<b>3,442,894</b>	3,265,745	9,521,575	8,786,094	7,430,297
<b>經營溢利</b>	<b>132,500</b>	84,662	181,593	218,792	113,412
財務收益－淨額	<b>132,696</b>	203,857	158,704	119,704	86,546
應佔合營企業溢利	<b>108,807</b>	48,798	9,925	64,730	89,930
應佔聯營公司溢利／(虧損)	<b>31,022</b>	48,431	(13,561)	12,336	10,202
<b>所得稅前溢利</b>	<b>405,025</b>	385,748	336,661	415,562	300,090
所得稅費用	<b>(57,489)</b>	(52,440)	(45,916)	(54,948)	(63,590)
<b>年內溢利</b>	<b>347,536</b>	333,308	290,745	360,614	236,500
<b>應佔溢利／(虧損)：</b>					
本公司權益持有人	<b>338,523</b>	330,607	286,140	356,627	237,205
非控制性權益	<b>9,013</b>	2,701	4,605	3,987	(705)
	<b>347,536</b>	333,308	290,745	360,614	236,500



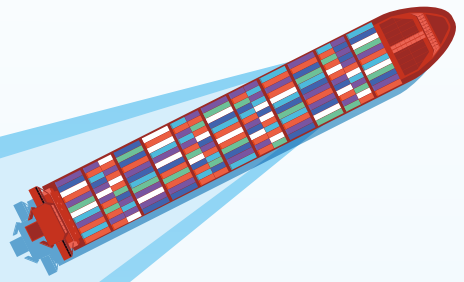
# 五年財務概要

## 綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
無形資產	109,044	105,617	103,448	104,287	101,951
物業、機器及設備	279,908	281,550	303,523	331,038	343,912
使用權資產	45,459	39,577	—	—	—
預付土地租賃費用	—	—	29,429	31,549	30,138
投資物業	144,543	121,261	107,014	97,468	56,954
於合營企業的投資	562,668	437,419	396,709	298,190	417,617
於聯營公司的投資	167,403	147,693	96,651	122,644	117,564
按公平值透過其他全面收益記賬財務資產	57,590	76,551	78,003	—	—
可供出售財務資產	—	—	—	60,613	63,091
遞延所得稅資產	37,931	43,004	52,936	54,156	53,724
非流動存款	—	—	—	1,563	11,179
	<b>1,404,546</b>	1,252,672	1,167,713	1,101,508	1,196,130
<b>流動資產</b>	<b>8,534,148</b>	8,124,274	8,089,012	8,509,192	8,192,014
<b>總資產</b>	<b>9,938,694</b>	9,376,946	9,256,725	9,610,700	9,388,144
<b>股本及儲備</b>					
股本	153,296	153,296	153,296	153,296	153,296
儲備	7,959,747	7,773,109	7,700,639	7,760,833	7,548,865
<b>總股東權益</b>	<b>8,113,043</b>	7,926,405	7,853,935	7,914,129	7,702,161
非控制性權益	314,671	291,814	300,765	299,471	343,580
<b>總權益</b>	<b>8,427,714</b>	8,218,219	8,154,700	8,213,600	8,045,741
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	6,194	1,934	—	—	—
遞延所得稅負債	83,233	67,743	64,269	64,829	69,349
	<b>89,427</b>	69,677	64,269	64,829	69,349
<b>流動負債</b>					
短期借貸	89,111	61,399	45,652	—	67,076
其他流動負債	1,332,442	1,027,651	992,104	1,332,271	1,205,978
	<b>1,421,553</b>	1,089,050	1,037,756	1,332,271	1,273,054
<b>總負債</b>	<b>1,510,980</b>	1,158,727	1,102,025	1,397,100	1,342,403
<b>總權益及負債</b>	<b>9,938,694</b>	9,376,946	9,256,725	9,610,700	9,388,144



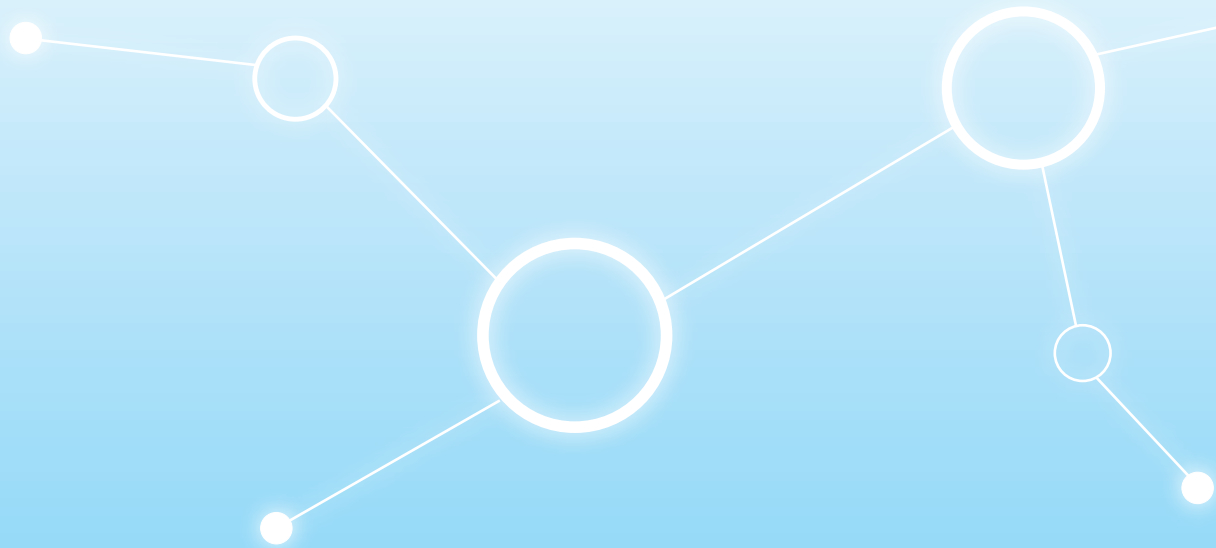
設計及製作：鉅京明經印刷服務有限公司



[hk.coscoshipping.com](http://hk.coscoshipping.com)



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



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

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

