

CSSC (Hong Kong) Shipping Company Limited

中國船舶(香港)航運租賃有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號: 3877



2020
年報



目錄

頁次

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要及五年財務概要	5
董事長致辭	8
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層	40
董事會報告	45
企業管治報告	58
環境、社會及管治報告	74
獨立核數師報告	123
綜合收益表	129
綜合全面收入表	130
綜合財務狀況表	131
綜合權益變動表	133
綜合現金流量表	134
綜合財務報表附註	136

公司簡介

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」或「中國船舶租賃」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)於二零一二年六月在香港成立, 是中國船舶工業集團有限公司(「中船集團」) 旗下唯一的紅籌上市公司, 是大中華區* 首家船廠系租賃公司, 全球領先的船舶租賃企業之一, 為全球的船舶運營商、貿易商提供定制及靈活的船舶租賃解決方案。

憑藉在海事業強大的專業知識和雄厚的產業背景, 本集團專注於發展船舶及海洋裝備的租賃業務, 截至2020年底, 擁有船隊組合136艘, 船舶資產規模和船舶數量處於全球船舶租賃行業領先地位。自創建以來, 本集團業務和效益始終保持高速增長。在海事業處於歷史低迷週期徘徊之際, 本集團繼續實施逆週期投資管理措施, 為海事業的各細分市場的領先合作夥伴提供租賃服務, 建立長期戰略合作關係。特別是有力有效應對新冠疫情的嚴重衝擊, 本集團繼續保持經營穩健和可持續發展。

我國正加快構建「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, 建設貿易強國, 全面實施粵港澳大灣區建設等國家戰略, 以及區域全面經濟夥伴關係協定簽署等, 將對船舶租賃業務發展提供新的重大戰略機遇。本集團在船舶租賃的專業優勢、領先的市場地位、成熟且不斷創新的業務模式、優質的船舶資產, 有助於我們把握新機遇、應對新挑戰、實現新發展。

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

* 就本報告而言, 包括中華人民共和國(「中國」)、香港、澳門及台灣。

公司資料

董事會

執行董事

鐘堅先生 (主席)
(於二零二零年四月二十九日調任為執行董事及獲委任為主席)
胡凱先生
楊力先生
(於二零二零年四月二十九日辭任)

非執行董事

李巍先生
鄒元晶先生

獨立非執行董事

王德銀先生
(於二零二零年十一月十日獲委任)
盛慕嫻女士 *BBS、JP*
李洪積先生
黃友嘉博士 *GBS、JP*
(於二零二零年十一月十日辭任)

審計委員會

盛慕嫻女士 *BBS、JP* (主席)
王德銀先生
(於二零二零年十一月十日獲委任)
李洪積先生
李巍先生
鄒元晶先生
黃友嘉博士 *GBS、JP*
(於二零二零年十一月十日辭任)

薪酬委員會

王德銀先生 (主席)
(於二零二零年十一月十日獲委任)
盛慕嫻女士 *BBS、JP*
李洪積先生
黃友嘉博士 *GBS、JP*
(於二零二零年十一月十日辭任)

提名委員會

鐘堅先生 (主席)
(於二零二零年四月二十九日獲委任)
王德銀先生
(於二零二零年十一月十日獲委任)
盛慕嫻女士 *BBS、JP*
李洪積先生
黃友嘉博士 *GBS、JP*
(於二零二零年十一月十日辭任)
楊力先生
(於二零二零年四月二十九日辭任)

公司秘書

丁唯淞先生

公司秘書助理

黃秀萍女士 (*FCG、FCS*)

授權代表

胡凱先生
黃秀萍女士

香港法律顧問

金杜律師事務所
香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

合規顧問

綽耀資本有限公司
香港
中環
德輔道中141號
中保集團大廈
4樓402B室

公司資料

註冊辦事處

香港
德輔道中19號
環球大廈18樓1801室

股份過戶登記處

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

核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
灣仔
軒尼詩道28號12層

主要往來銀行

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

公司網址

<http://www.csscshipping.cn>

股份代號

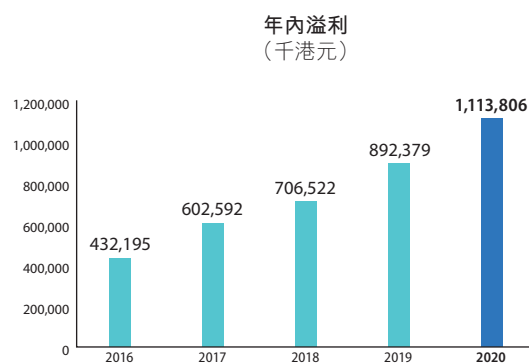
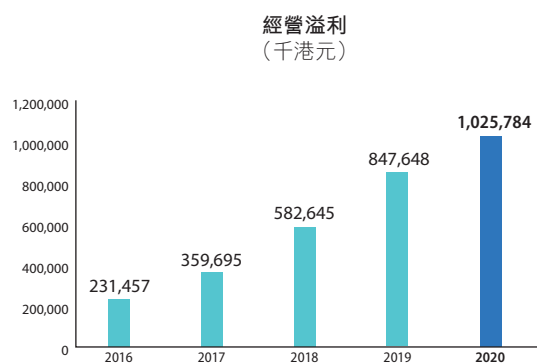
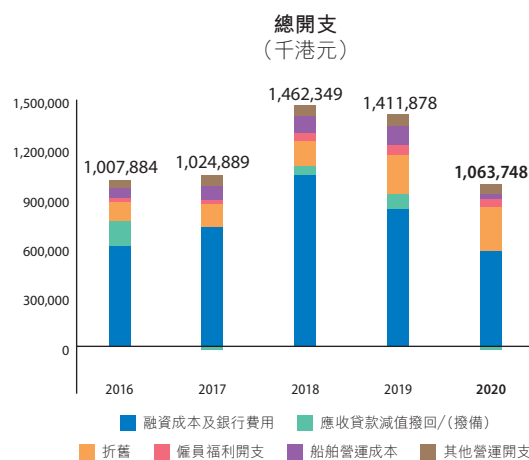
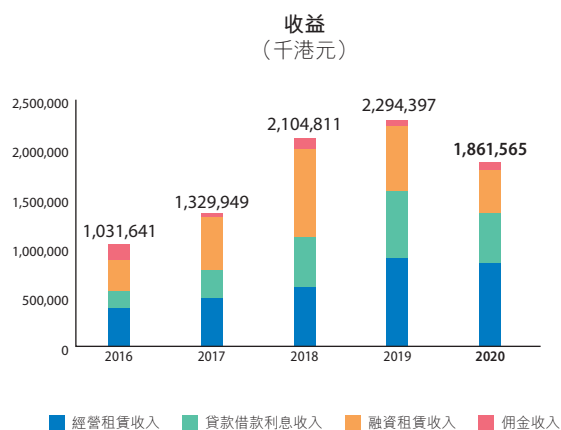
3877

上市日期

二零一九年六月十七日

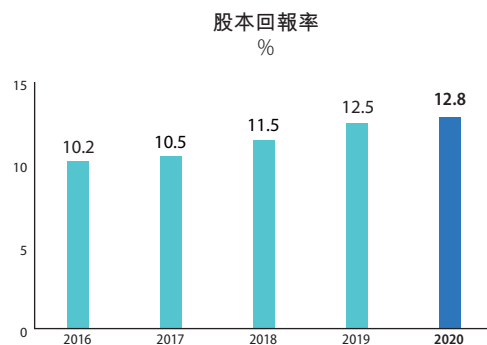
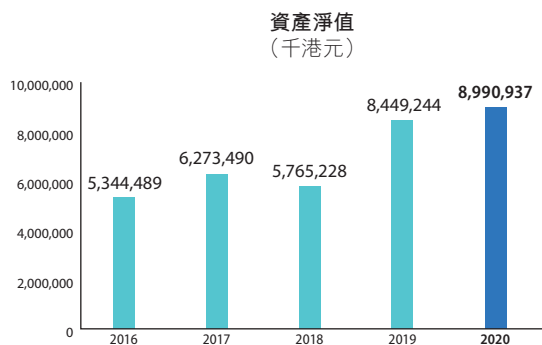
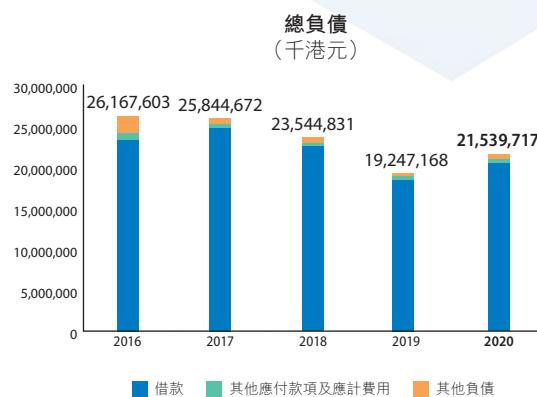
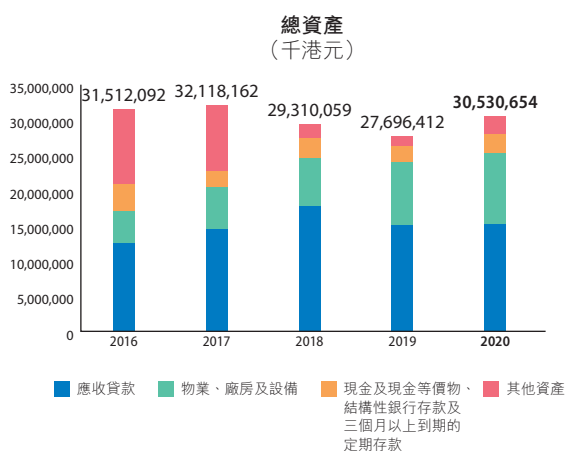
財務摘要及五年財務概要

綜合收益表的五年概要



財務摘要及五年財務概要

綜合財務狀況表的五年概要



財務摘要及五年財務概要

篩選財務比率

	截至	
	十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
平均資產回報率 ⁽¹⁾	3.8%	3.1%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	12.8%	12.5%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	3.0%	4.1%
純利率 ⁽⁴⁾	59.8%	38.9%
資產負債比率 ⁽⁵⁾	70.6%	69.5%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.1倍	3.0倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.3倍	2.2倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.0倍	1.9倍
信貸評級		
標普全球評級	A-	A-
惠譽評級	A	A

附註：

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

董事長致辭

尊敬的各位股東：

二零二零年，面對新冠肺炎疫情的嚴重衝擊以及嚴峻的內外部發展形勢，本公司繼續保持快速發展，實現強勁的盈利增長，主要經營指標再創新高。其中，淨利潤11.14億港元，同比增長24.8%；經營溢利10.26億港元，同比增長21.0%；每股盈利提高到0.181港元，增加11.1%；平均淨資產回報率12.8%、平均總資產回報率3.8%，同比均有提升，處於同業較好水平。同時，計息負債平均成本由4.1%進一步大幅下降至3%；資產負債率控制在70.6%，維持在較低水平。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團交出了一份滿意的成績單。

二零二零年，全球船舶市場再次探底，新簽船舶訂單量和新船投資總額同比大幅下降。本公司堅持有力實施逆週期投資策略，及時採取更加主動的經營措施，加大風險防控力度，加強與租家、承租人、船廠的協調，保證了船舶租賃業務穩健發展，資產總體優質。年內，本集團新簽船舶項目15個，共計31艘船舶，合同金額11.22億美元。我們繼續擴大朋友圈，實現了與7家新客戶的業務合作。

年內，我們新接收船舶20艘，投放金額同比增長16.4%。截至二零二零年十二月三十一日，本集團船隊規模達到136艘，其中起租運營90艘、在建46艘。我們將很快達成起租運營百艘船舶的目標。根據Clarkson的統計，本集團船舶資產規模保持在業內前五。同時，本公司一直保持100%的船舶資產利用率，以及高比例的租金收取率、多元化、現代化、年輕化、大規模的船隊，為持續穩定增長提供堅實的保障。

在船型配置上，以液化天然氣（「LNG」）及浮式儲存再氣化裝置（「FSRU」）為代表的清潔能源海上裝備佔比34%、散貨船、集裝箱船、液貨船佔比44%、特種船佔比22%，兼顧流通性和增值性，在業內專業特色突出。我國碳達峰、碳中和的目標要求，以及油氣改革的深入推進，將為清潔能源海上裝備迎來新的發展時期。本公司在清潔能源海上裝備進行了充分佈局，為搶抓這一發展先機建立了競爭優勢。

二零二零年，我們繼續保持惠譽評級（「惠譽」）給予的「A-」／穩定、標準普爾給予的「A-」／穩定的信用評級，並成功發行8億美元債券，進一步拓展多元融資渠道，優化債務結構，降低融資成本。同時，我們在「雙百行動」綜合改革取得了重大突破，進一步擴大經營自主權，推動落實購股權計劃，激發機制和人員活力。內部管理水平不斷提升，管理體系更加完善。

董事長致辭

我們堅定履行社會責任和企業擔當，在國內疫情暴發期，從境內及希臘、土耳其、德國、荷蘭等地緊急大量購買緊缺醫療物資支援疫區，同時助力香港地區疫情防控。承擔社會責任一直是本公司的發展宗旨之一。

展望二零二一年，我國構建“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，優化升級產業結構，深度調整能源結構，為船舶租賃業務發展提供新的重大戰略機遇。今年以來，全球航運市場已經進入到恢復性增長。本公司將聚焦船舶租賃服務，拓展多元租賃業務，繼續加大與船東、租家、船廠、融資銀行以及其他商業夥伴的業務合作，探索創新業務模式，滿足各方發展訴求。本公司將繼續深化機制改革，加大經營突破，優化管理體系，持續降本增效，履行社會責任，推動高質量發展。

最後，我謹代表公司董事（「董事」）會（「董事會」）、管理層和全體員工，對各位股東、客戶、融資方以及其他商業夥伴一直以來給予本公司的關心、信任和支持表示感謝！本公司將堅持既定的戰略方向，努力爭取更大的經營成效，回報股東、回報社會、回報員工。

中國船舶（香港）航運租賃有限公司

董事長

鐘堅

管理層討論與分析

1. 行業環境

新冠疫情加速世界宏觀經濟及海運貿易量的波動，航運業發展分化，部分細分市場運行超預期。新冠肺炎疫情之下，世界經濟明顯衰退，加之單邊主義、保護主義、霸權主義等極端思潮湧動，全球產業鏈供應鏈價值鏈運行一度受阻，導致二零二零年世界海運貿易量增速出現了金融危機後的首次負增長(-3.8%)。但是，由於宏觀環境形勢愈發複雜與波動，原油、鐵礦石等大宗商品價格劇烈異動，主要經濟體經濟社會恢復不同步不均衡，誘發了航運業頻頻出現超預期走勢，如油運市場於二零二零年四月中下旬的暴漲、集運市場下半年以來的持續繁榮、乾散貨航運市場年中與年末的兩輪沖高等。因此，雖然海運貿易量下跌，但二零二零年國際航運業並未重現二零零九年或二零一六年的慘劇，作為行業晴雨錶的克拉克森海運指數年均值為14,839美元/天，同比去年下滑1.6%，仍處於近十年來高位，並且部分細分航運板塊的船東與運營商普遍取得喜人的業績。

散貨船市場寬幅震盪。過去一年，世界經濟走勢下行壓力加大，新冠肺炎疫情不斷升級以及一系列黑天鵝事件頻發，乾散貨航運市場寬幅震盪。市場在新冠肺炎疫情、澳大利亞、巴西鐵礦石貨盤及國內煤炭政策的耦合作用下，年內波羅的海乾散貨指數呈現兩個小週期波動。

原油船市場震盪下行。年初全球新冠疫情持續升級，國際經濟預期下行壓力增大，全球原油消費需求嚴重萎靡；於二零二零年三月下旬，主要產油國家增產，國際油價暴跌，一度刺激油運需求集中釋放，支撐運價跳漲至歷史高位；二零二零年六月以來，低油價利好消退，疊加油運淡季到來，原油運輸市場再度全線下行。本年四季度，全球能源需求持續受壓，主要細分船型跌至年度最低值，油輪原油運價指數跌至二零二零年來最低點。

成品油船市場沖高回落。於二零二零年三月及四月，在油價暴跌的背景下，國際成品油出貨量顯著增大，成品油船市場運價暴漲，創二零零五年來新高；此後隨著油價上漲，成品油船市場再度回落，本年第四季度，主要細分船型運價分別下探至年內最低值。

集裝箱船市場年末一路沖高。疫情下，本年上半年各國嚴守防疫措施，加之終端消費需求不足，集運市場走勢疲軟，運力停航與艙位閒置局面嚴重。本年三季度，全球疫情走勢分化，多國逐步放鬆防控，集運市場企穩回升。本年四季度，歐美疫情發酵，刺激生活和醫療商品需求集中釋放，運輸需求持續高位運行，二零二零年十二月，中國出口集裝箱運價指數一路飆升，創二零零五年來新高。

管理層討論與分析

2. 業績回顧

1) 船舶租賃業務穩健發展，公司盈利強勁增長

本集團專注於船舶租賃服務。二零二零年，新冠肺炎疫情在全球範圍內大流行且長期性常態化，對全球航運市場、新船投資、船舶生產交付、商務往來均產生嚴重衝擊。本集團憑藉自身專業優勢和抗風險能力，實現了業績高速增長。截至二零二零年十二月三十一日年度，本集團年內溢利為11.14億港元，同比增長24.8%，創歷史新高，連續多年保持高速增長。本集團的經營溢利為10.26億港元，同比增長21.0%，體現了船舶租賃業務的強勁增長。於二零二零年十二月三十一日，本集團平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為12.8%及3.8%，與二零一九年同期均有提升。本集團新增起租了16個租賃合同，完成7個租賃合同，共有90個租賃合同，其中經營租賃合同40個、融資租賃合同50個。於該等90個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同有73個，平均剩餘租期約為7.3年。

本集團抓住船舶資產低位的機會，堅持實施逆週期投資，於二零二零年，加大對清潔能源裝備、雙燃料氣體運輸船、雙燃料長程成品油輪、新型中程化學品油輪、環保型支線箱船、智慧漁業大型養殖工船等細分市場優質船型的投放力度，持續優化資產配置。二零二零年，儘管市場形勢異常嚴峻，本集團新簽船舶31艘，合同金額11.22億美元，位於本集團創建以來的高位。二零二零年，本集團於7家新客戶簽訂了船舶租賃合同，進一步體現了公司應對風險的能力和業務開拓能力。於二零二零年十二月三十一日，本集團船舶組合規模達到136艘，其中營運90艘，46艘正在建造，船舶組合利用率達到100%，租金現金收款率為97.65%。本集團繼續保持船舶組合的多元化現代化年輕化，按合同金額計，散貨船、集裝箱船、液貨船、海上清潔能源裝備、特種船分別佔比19%、11%、14%、34%、22%，船型資產配置多元，結構合理，具有持續競爭力。

2. 業績回顧 (續)

2) 船舶經營性資產持續發力，支撐公司業績持續增長

自創建以來，依託作為船廠系租賃公司的專業優勢，本集團結合經營形勢變化，持續加大船舶經營性資產的配置。截至二零二零年十二月三十一日，本集團船舶經營性資產帳面價值為9.7億美金，涉及69艘船舶。隨著航運市場逐步回暖，根據第三方估值，本集團經營性資產市場價值較賬面價值溢價10%。二零二零年，本集團經營租賃收入佔總收入的比重提高到53.6%，較二零一九年的28.6%增長了25個百分點。二零二零年，本集團通過出售多艘船舶資產，優化資產配置，錄得收益超1億港元。公司採用逆週期投資經營性資產，利用市場波動獲得資產溢價的戰略，本集團經營性資產的良好表現將繼續支撐本集團業績發展。

3) 船舶聯營公司經營業績突出，構築公司業績新增長點

本集團合資成立的船舶聯營公司在二零二零年有3艘新船投入運營，聯營公司運營船舶已達11艘，錄得投資收益1.02億港元。未來兩年船舶聯營公司的在建船舶也將陸續投入運營，擁有的船舶數量將進一步增長，為本集團進一步發展提供有力支撐。

4) 實施多元化融資手段，融資成本明顯下降

年內，本集團成功發行總額8億美元的美元（「美元」）債券，票面平均年利率為2.75%，該等債券的發行利率屬於市場低位，不僅凸顯本集團的融資能力不斷增強，而且債券資金用於船舶租賃業務資金投放和置換部分高息貸款，進一步降低了本集團帶息負債成本。於截至二零二零年十二月三十一日年度，本集團繼續獲得標普全球評級「A-」／穩定，惠譽評級「A」／穩定的主體信用跟蹤評級。本集團與20家銀行保持緊密合作並建立了良好的信貸關係，進一步優化債務結構和外部融資條件，實現融資成本的大幅度下降。二零二零年本集團帶息負債綜合年利率為3.0%，於二零一九年同期為4.1%。

2. 業績回顧 (續)

5) 持續實施高分紅政策，重視對投資者的合理投資回報

二零二零年是本集團在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的第一個完整年。本集團繼續保持盈利高速增長，二零二零年每股盈利進一步提高到0.181港元，較二零一九年0.163港元增長11.1%。本集團堅持穩定的分紅政策，二零二零年中期每股分紅0.03港元，並建議派付二零二零年末期分紅0.06港元，共計分紅5.52億港元，同比增長12.5%，惟須待於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）批准後，方告作實。分紅比例保持50%左右的高比例。

展望

2021年，世界政經形勢依然複雜嚴峻，疫情變化和外部環境存在諸多不確定性，各類衍生風險不容忽視。但疫苗的問世和推廣仍為國際社會帶來信心，再加上美國政局調整和政策轉向，以及區域全面經濟夥伴關係協定、中歐投資協議等多邊貿易協議的簽訂與推行，近來各大主流機構普遍預計，全球經濟將顯著反彈。在世界經濟社會逐步恢復的背景下，全球海運貿易量增速有望回彈至5%，超越疫情前水平，其中，油品、集裝箱、乾散貨等貨種海運貿易量增速將扭負為正，液化天然氣等貨種海運貿易量增速將大幅提升，航運市場復甦基本面持續鞏固，船東經營狀況和提升船東投資能力有望進一步改善。

本集團將充分發揮船廠系租賃公司的專業優勢，拓展與產業鏈業務夥伴戰略合作關係，搶抓全球航運市場恢復性增長的機遇，持續加大船舶組合投入，特別是對經營性資產的配置，並保持船舶組合健康優質。本集團將確保在建新造船按期於2021年度投入運營，獲得較好收益，大批量新船投入運營將為公司未來穩健發展提供持續動力。本集團將關注“碳達峰、碳中和”清潔能源裝備需求，加大國際國內“雙循環”業務佈局，為公司業績增長提供新的增長點。本集團將繼續豐富拓展融資管道，進一步降低融資成本，爭取使我們的帶息負債綜合年利率進一步下降。本集團將著重優化風險防控體系，建立以客戶資信評價為核心的風險評估模型，推進數位化內控與資產管理建設，保障項目高品質運作。本集團將繼續深化機制改革，實施購股權計畫，激發經營活力和人員活力。2021年，本集團進入新的發展階段，恰逢市場企穩回升，新船大量投入運營，將迎來更大的發展。

管理層討論與分析

3. 財務回顧

3.1 綜合收益表的分析

(千港元)	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零一九年	變動
收益	1,861,565	2,294,397	(18.9%)
總開支	(1,063,748)	(1,411,878)	(24.7%)
經營溢利	1,025,784	847,648	21.0%
年內溢利	1,113,806	892,379	24.8%
每股盈利 (港元)	0.181	0.163	11.0%

管理層討論與分析

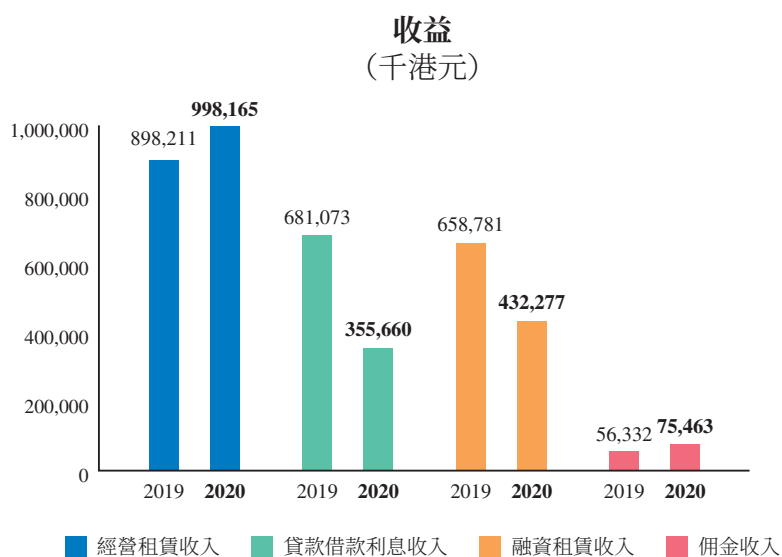
3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽

收益

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



按業務活動劃分的收益

下表載列所示年度按業務活動劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年 千港元	%	二零一九年 千港元	%
經營租賃收入	998,165	53.6%	898,211	39.1%
貸款借款利息收入	355,660	19.1%	681,073	29.7%
融資租賃收入	432,277	23.2%	658,781	28.7%
佣金收入	75,463	4.1%	56,332	2.5%
總計	1,861,565		2,294,397	

3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

收益 (續)

按服務種類劃分的收益

本集團的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的2,294.4百萬港元減少18.9%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的1,861.6百萬港元，主要由於融資租賃收入及貸款借款利息收入減少所致。

經營租賃收入

本集團的經營租賃收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的898.2百萬港元增加11.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的998.2百萬港元。經營租賃收入增加由於在二零二零年本集團的總運力增加，此乃本集團船舶組合新增三艘散貨船所致。

貸款借款利息收入

本集團的貸款借款利息收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的681.1百萬港元減少47.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的355.7百萬港元。貸款借款利息收入大幅減少是主要由於(i)本集團參考倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)以浮動利率向客戶收費，而倫敦銀行同業拆息大幅度減少。平均3個月倫敦銀行同業拆息由截至二零一九年十二月三十一日止年度的2.3%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的0.7%；及(ii)貸款借貸的平均結餘減少2.2%。貸款借款的平均結餘由二零一九年十二月三十一日的7,718.4百萬港元減少至二零二零年十二月三十一日的7,545.7百萬港元。

融資租賃收入

本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認融資租賃收入432.3百萬港元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的658.8百萬港元減少226.5百萬港元或34.4%。融資租賃收入減少是主要由於(i)本集團的融資租賃收入部分按浮動利率，並參考倫敦銀行同業拆息計價，而倫敦銀行同業拆息大幅度減少；及(ii)融資租賃應收款項的平均結餘減少16.0%。融資租賃應收款項的平均結餘由二零一九年十二月三十一日的8,152.0百萬港元減少至二零二零年十二月三十一日的6,847.8百萬港元乃由於在二零二零年承租人持續償還融資租賃合同本金及本集團的5份合同獲承租人提前還款。

佣金收入

本集團的佣金收入產生自本集團促成造船交易時提供的船舶經紀服務。佣金收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的56.3百萬港元增加34.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的75.5百萬港元。該增加主要因為我們於二零二零年促成的船舶銷售較二零一九年有所增加。

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

其他收入

下表載列所示年度其他收入及其他虧損淨額的明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
股息收入	29,744	29,342
來自下列的利息收入		
—按公允值計入損益之金融資產	19,575	3,495
—按公允值計入其他全面收入之金融資產	25,207	25,499
—銀行存款	34,276	46,045
—政府補貼	4,316	—
總計	113,118	104,381

其他收入的主要組成部分包括來自(i)私募及上市債券以及銀行存款的利息收入；(ii)上市優先股的股息收入；及(iii)政府補貼。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團其他收入錄得淨增加8.3%至113.1百萬港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則為104.4百萬港元。

為取得更好的投資回報，本集團於二零二零年抓住市場機遇，進一步增加其債券投資額，所以令債券產生的利息收入增加16.1百萬港元。此外，其他收入增加的一部分被銀行存款利息收入減少所抵銷。

3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

其他收益／(虧損) 淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益淨額114.8百萬港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則錄得其他虧損淨額139.3百萬港元。於二零二零年產生其他收益主要由於(i)出售船舶的收益、(ii)外匯收益淨額及(iii)按公允值計入損益的金融資產的公允值變動的未變現收益所致。

由於在二零二零年出售3艘船舶，本集團錄得出售船舶收益128.9百萬港元。

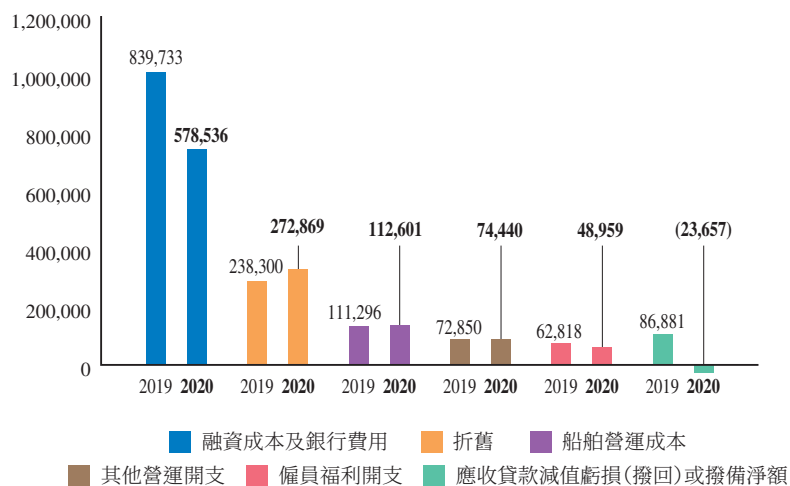
截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得外匯收益淨額42.6百萬港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則錄得外匯虧損淨額27.8百萬港元。外匯交易產生收益淨額乃由於年內與歐元計值銀行存款有關的歐元升值。

本集團確認按公允值計入損益的金融資產的公允值變動的未變現收益28.6百萬港元，乃由於本集團於二零二零年進一步投資財富管理產品，而於年內取得較佳表現所致。管理層將繼續檢討投資組合，並尋求最佳選擇以改善投資回報。

開支

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

開支
(千港元)



管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

融資成本及銀行費用

下表載列所示年度融資成本及銀行費用的明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
債券利息及費用	161,459	-
借款利息及費用	468,065	917,757
租賃負債利息	821	107
銀行費用	5,564	1,537
	635,909	919,401
減：已資本化融資成本	(57,373)	(79,668)
總計	578,536	839,733

年內本集團的融資成本及銀行費用主要包括債券及銀行借款的利息及費用。

本集團的融資成本及銀行費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的839.7百萬港元減少31.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的578.5百萬港元，主要由於(i)本集團信貸評級及融資能力改善，有助本集團從不同銀行獲得較低的利率；(ii)本集團與參考倫敦銀行同業拆息所得出的浮動利率相關的銀行貸款利息支付大幅下降；及(iii)本集團的平均銀行借款金額由二零一九年十二月三十一日的20,482.7百萬港元減少至二零二零年十二月三十一日的19,457.0百萬港元。

3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

應收貸款減值虧損撥回或撥備淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，預期信貸虧損撥回23.7百萬港元主要由於應收貸款預期信貸虧損由第二階段轉至第一階段，因此撥備減少。應收貸款由第二階段轉至第一階段主要由於液化氣船舶的航運市場有所改善所致。

折舊

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
船舶	262,550	233,567
辦公設備	745	583
汽車	176	387
租賃物業裝修	601	297
使用權資產	8,797	3,466
總計	272,869	238,300

本集團的折舊開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的238.3百萬港元增加14.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的272.9百萬港元。該增加主要由於二零二零年交付船舶所致。

僱員福利開支

本集團的僱員福利開支包括支付予僱員的工資、薪金以及其他福利。

下表載列我們於所示年度的僱員福利開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
工資、薪金及其他津貼(包括董事薪酬)	41,457	53,101
退休福利成本	7,502	9,717
總計	48,959	62,818

本集團的僱員福利開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的62.8百萬港元減少22.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的49.0百萬港元。僱員福利開支減少主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度的僱員花紅撥備減少所致。

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

船舶營運成本

本集團的船舶營運成本指根據經營租賃安排營運船舶而產生的開支，包括船員開支、船舶維修保養費、船舶管理費及船舶保險。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的船舶營運成本分別為111.3百萬港元及112.6百萬港元。

下表載列我們於所示年度的船舶運營成本明細。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
船舶管理費	14,001	19,381
船員開支	66,866	51,387
佣金	9,190	12,328
保險	5,175	7,408
服務及供應商	8,765	9,687
維修及保養	3,567	5,563
港口費用	2,698	2,122
其他	2,339	3,420
	112,601	111,296

應佔合營企業業績

本集團的應佔合營企業業績由截至二零一九年十二月三十一日止年度的53.5百萬港元大幅增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的112.7百萬港元。大幅增加主要由於(i)於二零二零年十二月三十一日，本集團的合營企業營運11艘船舶（而二零一九年十二月三十一日為8艘）；及(ii)液化氣船舶市場於年內有所改善所致。在建船舶預計於二零二一年及二零二二年交付。管理層預期，船舶將進一步為本集團貢獻溢利。

3. 財務回顧 (續)

3.1 綜合收益表的分析 (續)

3.1.1 綜合收益表概覽 (續)

所得稅開支

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

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

3.2 綜合財務狀況表的分析

(千港元)	於十二月三十一日		
	二零二零年	二零一九年	變動
總資產	30,530,654	27,696,412	10.2%
總負債	21,539,717	19,247,168	11.9%
資產淨值	8,990,937	8,449,244	6.4%

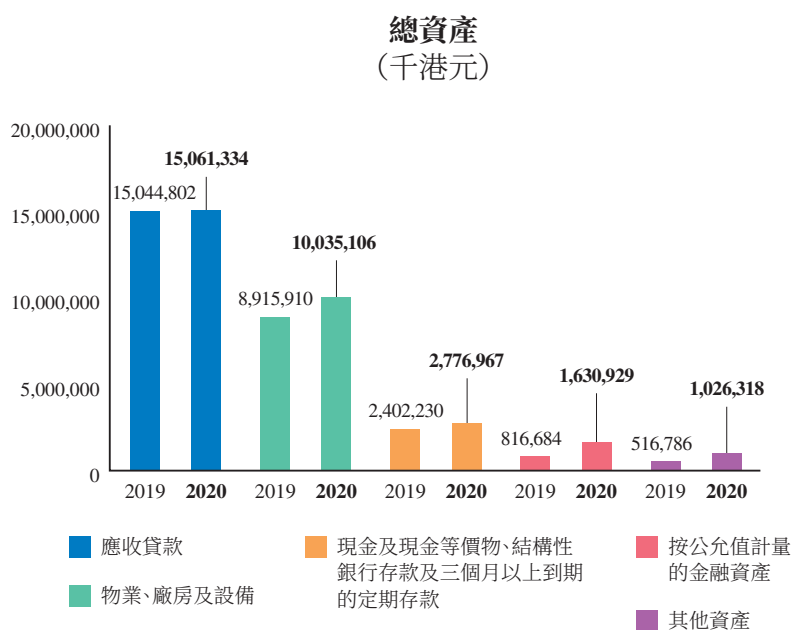
管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產

本集團的總資產由二零一九年十二月三十一日的27,696.4百萬港元增加10.2%至二零二零年十二月三十一日的30,530.7百萬港元。



3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

應收貸款

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

下表載列於所示日期，我們應收貸款的組成部分：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貸款借款	7,458,786	7,632,584
融資租賃應收款項	6,881,529	6,814,012
向合營企業發放的貸款	721,019	598,206
總計	15,061,334	15,044,802

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的客戶償還應收貸款時並無重大違約，且我們的應收貸款概無撇銷。

(a) 貸款借款

下表載列我們於所示日期貸款借款的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
有抵押貸款服務	7,486,207	7,847,210
減：累計減值虧損撥備	(27,421)	(214,626)
賬面淨值	7,458,786	7,632,584

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

應收貸款 (續)

(a) 貸款借款 (續)

下表載列按到期日劃分的於所示日期我們貸款借款 (扣除撥備) 的到期情況：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	1,101,435	987,993
一年後但兩年內	565,272	932,942
兩年後但五年內	1,719,965	3,023,641
五年以上	4,072,114	2,688,008
總計	7,458,786	7,632,584

貸款借款主要指我們提供擔保貸款的應收款項。於二零二零年十二月三十一日，我們的貸款借款為有擔保，按介乎3.6%至8.0%的年利率計息，並應於二零二一年至二零三一年期間償還。

本集團的貸款借款由二零一九年十二月三十一日的7,632.6百萬港元減少至二零二零年十二月三十一日的7,458.8百萬港元。貸款借款減少主要由於年內客戶持續償還本金。

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

應收貸款 (續)

(b) 融資租賃應收款項

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

下表載列於所示日期我們融資租賃應收款項的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
融資租賃應收款項	5,623,063	5,461,527
有擔保剩餘價值	3,050,560	2,889,594
租賃投資總額	8,673,623	8,351,121
減：未賺取融資收入	(1,316,054)	(1,224,633)
租賃投資淨額	7,357,569	7,126,488
減：累計減值虧損撥備	(476,040)	(312,476)
融資租賃應收款項—淨額	6,881,529	6,814,012

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

應收貸款 (續)

(b) 融資租賃應收款項 (續)

下表載列於所示日期按到期日劃分的我們融資租賃投資總額明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
融資租賃投資總額		
—一年內	2,356,399	1,525,107
—一年後但兩年內	790,037	1,922,039
—兩年後但五年內	2,435,181	2,593,238
—五年以上	3,092,006	2,310,737
總計	8,673,623	8,351,121

融資租賃應收款項為有擔保，於12年內償還，利率於二零二零年十二月三十一日介乎3.5%至9.0%。

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團的融資租賃應收款項淨額分別為6,814.0百萬港元及6,881.5百萬港元。此應收款略有增加，由於本集團於二零二零年第四季度訂立若干的新融資租賃合同。

(c) 向合營企業發放的貸款

向合營企業發放的貸款指向合營企業發放的、按要求償還的、無擔保貸款，其中352.4百萬港元於二零二零年十二月三十一日按年利率介乎3.0%至5.1%計息。

本集團向合營企業發放的貸款由二零一九年十二月三十一日的598.2百萬港元大幅增加20.5%至二零二零年十二月三十一日的721.0百萬港元。向合營企業發放的貸款增加主要由於按業務計劃向合營企業的在建船舶注入資金。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的客戶償還應收貸款時並無重大違約，且我們的應收貸款並無任何核銷。

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備包括在建工程、持作經營租賃的船舶、租賃物業裝修、辦公設備以及為商業目的而持有的汽車。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備分別為8,915.9百萬港元及10,035.1百萬港元。

年內本集團物業、廠房及設備增加12.6%主要由於經營租賃安排項下的船舶數量增加。

於合營企業之權益

我們於合營企業之權益由二零一九年十二月三十一日的211.3百萬港元增加至二零二零年十二月三十一日的483.5百萬港元，乃由於就建造船舶進行注資及分佔合營企業產生的溢利所致。

於聯營公司之權益

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，我們於聯營公司之權益分別為35.6百萬港元及49.8百萬港元。

下表載列於所示日期我們重大聯營公司的詳情：

名稱	註冊成立／註冊及 營運地點	歸屬於本集團的股權百分比 於十二月三十一日		主要業務
		二零二零年	二零一九年	
Nor Solan I Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
Nor Solan II Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
國信中船(青島) 海洋科技有限公司	中國	25%	25%	海洋技術

我們於聯營公司之權益由二零一九年十二月三十一日的35.6百萬港元增加至二零二零年十二月三十一日的49.8百萬港元，主要乃由於年內向新聯營公司注資22.5百萬港元及應佔我們的聯營公司溢利所致。

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

衍生金融工具

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

下表載列於所示日期我們衍生金融工具的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利率掉期	10,306	3,881
總計	10,306	3,881

預付款項、按金、其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括融資租賃安排項下船舶建造的預付款項、船舶營運成本及應收利息。

下表載列於所示日期我們預付款項、按金、其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
預付款項	364,059	15,567
應收利息	23,340	71,021
其他應收款項	7,170	78,107
總計	394,569	164,695

我們的預付款項、按金、其他應收款項由二零一九年十二月三十一日的164.7百萬港元增加至二零二零年十二月三十一日的394.6百萬港元，主要由於新融資租賃項目預付款項大幅增加所致。

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

投資

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

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

下表載列於所示日期我們按類別劃分的投資明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按公允值計入損益之金融資產	904,671	39,460
按公允值計入其他全面收入之金融資產	726,258	777,224
總計	1,630,929	816,684

本集團於二零二零年抓住市場機遇，進一步投資債券，以取得更好的投資回報。因此，投資由於二零一九年十二月三十一日的816.7百萬港元增加至於二零二零年十二月三十一日的1,630.9百萬港元。

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

應收聯營公司、同系附屬公司及合營企業的款項

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，我們應收聯營公司、同系附屬公司及合營企業的款項分別為29.0百萬港元及55.2百萬港元。該增長主要由於按業務計劃向合營企業的在建船舶提供資金。

下表載列於所示日期我們應收聯營公司、同系附屬公司及合營企業的款項明細：

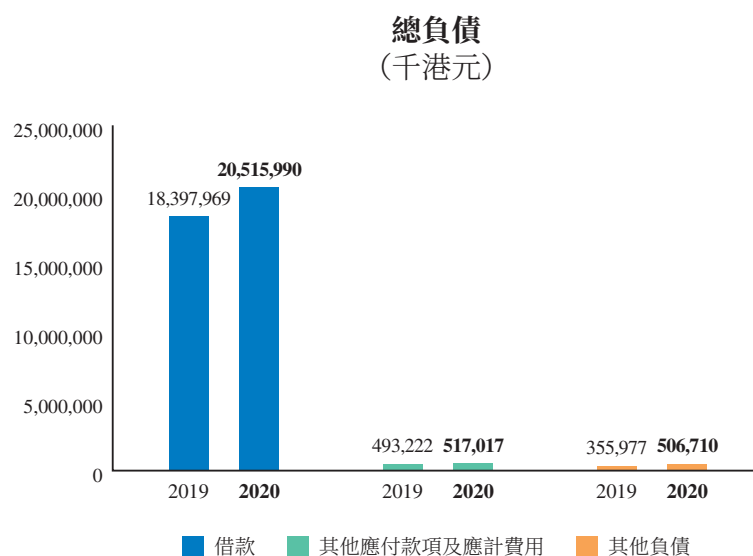
	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收聯營公司款項	25,320	23,968
應收同系附屬公司款項	3,024	220
應收合營企業款項	26,871	4,776
總計	55,215	28,964

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

負債

本集團的總負債由二零一九年十二月三十一日的19,247.2百萬港元增加11.9%至二零二零年十二月三十一日的21,539.7百萬港元。



借款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行借款	14,279,534	18,397,969
有擔保債券	6,236,456	-
	20,515,990	18,397,969

本集團的借款由二零一九年十二月三十一日的18,398.0百萬港元增加11.5%至二零二零年十二月三十一日的20,516.0百萬港元，乃主要由於在二零二零年提取借款及本集團於二零二零年上半年完成8億美元債券的發行。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，加權平均利率分別介乎2.69%至4.60%及1.12%至3.62%。

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

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

負債 (續)

借款 (續)

下表載列於所示日期按到期日劃分的銀行借款明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按要求及一年內	8,374,024	5,621,747
一年後但兩年內	854,066	1,711,312
兩年後但五年內	2,625,900	6,017,514
五年後	2,425,544	5,047,396
總計	14,279,534	18,397,969

其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期我們的其他應付款項及應計費用明細：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應計費用	12,608	17,825
已收按金	434,278	438,732
其他應付款項	70,131	36,665
總計	517,017	493,222

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，我們的已收按金分別為438.7百萬港元及434.3百萬港元。於船舶建造竣工前，我們通常要求客戶繳納按金。當船舶交付予我們的客戶，按金將用於抵銷租賃付款。

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產質量

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

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

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產質量 (續)

下表闡述年末各階段的應收貸款減值撥備：

	第一階段 千港元	第二階段 千港元	第三階段 千港元	總計 千港元
截至二零二零年十二月三十一日的 應收貸款減值撥備	39,938	192,132	271,495	503,565
截至二零二零年十二月三十一日的 應收貸款	13,187,769	2,105,635	271,495 (附註)	15,564,899

附註：逾期超過90日。

於二零二零年十二月三十一日，我們的應收貸款減值虧損撥備為503.6百萬港元，其中包括第一階段資產的十二個月預期信貸虧損39.9百萬港元、第二及第三階段資產的存續期預期信貸虧損分別為192.1百萬港元及271.5百萬港元。

撇銷

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

年內，我們並無撇銷任何應收貸款。

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

流動資金及營運資金

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

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

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

現金流量

下表載列於所示年度我們的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
經營活動產生之現金淨額	654,156	3,548,526
投資活動使用之現金淨額	(2,071,923)	(242,745)
融資活動產生／(使用)之現金淨額	1,701,792	(2,303,694)
現金及現金等價物之增加淨額	284,025	1,002,087
年初之現金及現金等價物	1,895,182	924,060
匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,073	(30,965)
年末之現金及現金等價物	2,180,280	1,895,182

管理層討論與分析

3. 財務回顧 (續)

3.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

流動資金及營運資金 (續)

現金流量 (續)

經營活動產生之現金淨額

經營活動產生之現金主要為來自客戶的租賃收入，而經營活動使用之現金主要為支付利息及開支的現金。經營活動產生之現金流量淨額反映對非現金和非經營項目進行調整的除稅前溢利。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生之現金淨額為654.2百萬港元。

投資活動使用之現金淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的投資活動使用之現金淨額為2,071.9百萬港元，主要歸因於購買船舶以及物業、廠房及設備之款項1,461.1百萬港元，增加組合投資1,374.5百萬港元，由出售按公允值計入其他全面收入之金融資產的所得款項332.9百萬港元抵消。

融資活動產生／(使用)之現金淨額

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的融資活動產生之現金淨額為1,701.8百萬港元，主要歸因於年內本公司發行有擔保債券以用於發展其租賃業務及就其現有債務進行再融資。

4. 風險管理

4.1 利率風險

本集團面臨的利率風險主要來自於其按浮動利率計息的銀行借款，令本集團面臨現金流量利率風險。董事會批准管理及控制利率風險的策略，本集團的首席財務官監督整體利率風險敞口，並採取有效措施以確保妥善控制風險敞口。本集團透過利率掉期合約等衍生工具的利率波動套期現金流量波動風險。本集團透過利率掉期合約將浮動利率轉為固定利率，以有效匹配未來固定租賃收入，並釐定利差。利率掉期於到期時結算。本集團將按淨額基準結算固定利率與浮動利率間之差額。本集團利率掉期與指定套期項目間的套期關係非常有效。於二零二零年，本集團已與銀行買賣多份利率掉期合約，以管理及控制利率風險。

利率狀況

下表為於所示日期本集團借款淨額利率狀況的詳情：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
浮息結餘		
應收貸款	11,931,272	12,495,843
銀行借款	(13,487,888)	(15,333,159)

敏感性分析

於二零二零年十二月三十一日，估計利率整體上升／下降100個基點（所有其他變量維持不變），將會使本集團融資成本增加／減少13.0百萬港元（二零一九年：23.7百萬港元）。股權的其他組成部分不會受到利率變動的影響。

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

管理層討論與分析

4. 風險管理 (續)

4.2 貨幣風險

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

本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日以外幣計值之重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於二零二零年十二月三十一日			於二零一九年十二月三十一日		
	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元
預付款項、按金及其他應收款項	-	1,977	5,796	-	-	12,388
應收聯營公司款項	-	25,320	-	-	23,968	-
結構性銀行存款	-	-	467,443	-	-	335,653
現金及現金等價物	145,436	5,136	128,907	1,351,998	482	123,889
其他應付款項及應計費用	-	(6,707)	(31,734)	-	-	(4,577)
淨敞口	145,436	25,726	570,412	1,351,998	24,450	467,353

下表載列於二零二零年及二零一九年十二月三十一日本集團對於相關功能貨幣兌港元匯率增加5%的敏感性詳情。5%為內部向主要管理層人員匯報外幣風險及管理層評估外匯匯率可能變動呈列所使用的敏感率。敏感性分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年內按5%的外幣匯率變動調整匯兌。正／負數指於二零二零年十二月三十一日之年度溢利增加／減少，期間相關功能貨幣匯率上漲5%。年內相關功能貨幣兌換港元匯率下跌5%，對年度溢利有同等但相反影響。

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
歐元	6,072	56,446
新加坡元	1,074	1,021
人民幣	23,815	19,512

董事及高級管理層

董事

執行董事

鐘堅先生，58歲，於二零一九年九月獲委任為非執行董事，直至於二零二零年四月二十九日調任為執行董事及獲委任為董事會主席。鐘先生主要負責監督我們的一般管理、戰略發展、投資、人力資源、項目評估及合規。

鐘先生現任中國船舶工業股份有限公司（該公司為中船集團的附屬公司）的監事。鐘先生曾擔任廣州廣船國際股份有限公司副總經理、中船置業有限公司副總經理、中船投資發展有限公司副總經理、廣州中船黃埔造船有限公司董事長及中船集團經營管理部主任。

鐘先生於一九九四年在中國獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

胡凱先生，52歲，於二零一七年八月獲委任為董事並於二零一八年九月調任為執行董事。胡先生亦為本公司總經理，主要負責協助董事會主席全面管理我們的一般行政、內部控制及審計、信息技術及宣傳。

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

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

董事及高級管理層

非執行董事

李巍先生，50歲，於二零一九年七月獲委任為非執行董事。

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

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

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

鄒元晶先生，59歲，於二零一九年九月獲委任為非執行董事。

鄒先生現任上海外高橋造船有限公司(該公司為中船集團的附屬公司)的董事。

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

鄒先生於一九八四年在中國獲得哈爾濱工程大學船舶與海洋工程學士學位。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

王德銀先生，58歲，於二零二零年十一月十日獲委任為獨立非執行董事。王先生主要負責獨立監督本集團的管理。

王先生為一名企業家。王先生曾任股份於聯交所主板上市的中國水業集團有限公司（股份代號：1129）的董事會主席、執行董事兼首席顧問、股份於上海證券交易所上市的西藏金珠股份有限公司（股份代號：600773）的董事會主席兼總經理、深圳豪信科技有限公司的創辦人兼主席，以及深圳現代計算機有限公司的董事會主席兼總裁。

王先生於一九八六年自中華人民共和國西安電子科技大學取得計算機工程學士學位。

盛慕嫻女士BBS、JP，65歲，於二零一九年五月獲委任為獨立非執行董事。盛女士主要負責獨立監督本集團的管理。

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

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

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

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

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

董事及高級管理層

李洪積先生，64歲，於二零一九年五月獲委任為獨立非執行董事。李先生主要負責獨立監督本集團的管理。

李先生自二零零六年起於通商律師事務所擔任合夥人及執業律師。

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

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

高級管理層

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

鮑偉東先生，59歲，為本公司副總經理。鮑先生主要負責監督我們的資產管理活動。

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

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

董事及高級管理層

李峻女士，48歲，為本公司總會計師兼金融部總經理。李女士主要負責協助我們的總經理全面管理我們的會計事宜、融資及資本運作。

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

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

陳慧先生，45歲，為本公司副總經理兼人力資源及行政部總經理。陳先生主要負責協助管理我們的人力資源、行政、規劃及信息技術。

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

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

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度（「**報告年度**」）之報告及經審核綜合財務報表。

全球發售

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

主要業務

本公司的主要業務為提供租賃服務包括融資租賃及經營租賃，主要集中在船舶租賃。有關本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的業務分部分分析載列於綜合財務報表附註5。

業績

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績分別載於本年報第129及第130頁之綜合收益表及綜合全面收入表。

末期股息

為與全體本公司股東（「**股東**」）分享本集團的豐碩業績，董事會建議自本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的可分派儲備中派付末期股息每股0.06港元。本公司就釐定收取末期股息的資格而暫停辦理股份過戶登記手續的日期將適時公佈。建議末期股息預期將於本公司應屆股東週年大會上獲批准後於二零二一年七月三十日或之前派付。

業務審視

本集團業務的公平審視載於本年報「管理層討論及分析」一節。

財務概要

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

上市所得款項用途

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

本公司已按照本公司日期為二零一九年五月二十八日的招股章程（「**招股章程**」）中所披露的用途悉數使用上述所得款項。

董事會報告

主要客戶及供應商

主要客戶

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團前五名客戶的交易額佔本集團總收入的60.0%（二零一九年：63.1%），而本集團之單一最大客戶的交易額佔本集團總收入的17.7%（二零一九年：26.0%）。

概無董事、其緊密聯繫人或任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股份數目5%以上）於本集團五大供應商或客戶中擁有權益。

主要供應商

由於我們的業務性質使然，我們並無主要供應商。

物業、廠房及設備

本集團於報告年度內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

本公司之股本於報告年度內的變動詳情載於綜合財務報表附註28。

儲備

本公司及本集團之儲備於報告年度內的變動詳情分別載於本年報第224及第133頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，本公司根據香港法例第622章《公司條例》（「公司條例」）第6部計算之可供分派儲備為約58,781,000港元。

銀行借款

關於本集團於二零二零年十二月三十一日之銀行借款的詳情載於綜合財務報表附註25。

董事會報告

根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.21條作出披露

於二零二零年六月三十日，本公司全資附屬公司Earl Shipping S.A.、Epoch Shipping S.A.、Elsa Shipping S.A.、Emma Shipping S.A.、Essence Shipping S.A.、Empire Shipping S.A.及Excellency Shipping S.A.（作為借款人）與一家銀行（作為出借人）訂立融資協議，據此，出借人已同意向借款人分七批授出123,468,000美元的定期貸款融資，純為七艘船舶的部分收購成本作再融資。各批貸款應自相關使用日期起計十年內悉數償還。

根據融資協議，本公司已聲明(i)中船集團為本公司的單一最大股東（直接或間接）；及(ii)中船集團超過51%股權由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會或出借人接受的類似政府機構直接或間接擁有。

於二零二零年八月二十四日，本公司（作為借款人）與一家銀行（作為出借人）訂立融資協議，據此，出借人已同意向本公司授出48,260,000美元的定期貸款融資，以支付船舶的收購成本。貸款應自相關使用日期起計一年內悉數償還。

根據融資協議，本公司承諾，於融資協議期限內，(i)中船集團將繼續作為本公司的控股股東；及(ii)中船集團將直接由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會管理。

董事

於報告年度內及直至本年報日期，董事如下：

執行董事：

鐘堅先生（主席）（於二零二零年四月二十九日調任為執行董事及獲委任為主席）

胡凱先生

楊力先生（於二零二零年四月二十九日辭任）

非執行董事：

李巍先生

鄒元晶先生

獨立非執行董事：

王德銀先生（於二零二零年十一月十日獲委任）

盛慕嫻女士BBS、JP

李洪積先生

黃友嘉博士GBS、JP（於二零二零年十一月十日辭任）

董事會報告

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

根據組織章程細則第99(1)條，在各股東週年大會上，當時三分之一的董事（或如董事人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一）或由董事會決定較多的董事人數，或按上市規則規定的輪流告退方式或適用的監管機構不時訂明的其他守則、規則及法規就輪流告退方式所決定的董事人數，必須退任。

因此，鐘堅先生、胡凱先生、李巍先生及王德銀先生須於股東週年大會上輪值告退，並願意膺選連任。

將於即將舉行的股東週年大會上膺選連任之董事詳情載於將派發予股東之通函。

董事和高級管理層

董事和本公司的高級管理層的履歷詳情載於本年報第40頁至第44頁。

本集團附屬公司董事姓名的完整名錄，可於本公司網頁內查閱。

獨立非執行董事獨立性的確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認彼等的獨立性，而本公司認為於報告年度全體獨立非執行董事均為獨立。

董事會報告

董事服務合約及委任函

於二零一九年五月六日，本公司已與執行董事胡凱先生訂立服務合約，以及與獨立非執行董事盛慕嫻女士及李洪積先生訂立委任函。各服務合約及委任函的初步年期自上市日期起為三年。

就調任為執行董事，鐘堅先生已與本公司簽訂了自二零二零年四月二十九日起初步為期三年的服務合約。而就委任王德銀先生為獨立非執行董事而言，王德銀先生已與本公司簽訂了自二零二零年十一月十日起初步為期三年的委任函。

就委任非執行董事而言，李巍先生及鄒元晶先生各自已與本公司簽訂了分別自二零一九年七月五日及二零一九年九月二十五日起初步為期三年的委任函。

所有董事之委任均須遵守組織章程細則及上市規則下的董事退任及輪席告退規定。

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

董事於重大交易、安排或合約的權益

於報告年度及直至本年報日期止，概無董事或與董事有關連的實體於本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司作為訂約方並對本集團業務而言屬重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

於報告年度及直至本年報日期止，本公司並無就有關整體全部或任何重要部份業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有合共74名僱員，其中約42%位於香港。本集團擁有一支具有學士或以上學位的高素質人才團隊。於二零二零年十二月三十一日，本集團約96%僱員擁有學士或以上學位。於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團僱員的薪酬分別約為49.0百萬港元及62.8百萬港元。本集團努力為薪酬及福利創建一個具有競爭力及公平的體系。本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金及表現相關花紅。本集團每年審閱其僱員的薪酬待遇及表現。

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

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

退休及僱員福利計劃

本集團退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註10。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，根據本公司所獲得的資料，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團（定義見《證券及期貨條例》（「**證券及期貨條例**」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中概無擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉：

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

附註：

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

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，概無其他人士（並非董事及本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

董事購買股份或債權證之權利

除本年報所披露者外，於報告年度，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

主要風險及不確定因素

主要財務風險載於綜合財務報表附註3(b)。

環境政策與績效

有關本公司環境政策及績效討論的詳情，請參閱本年報內本公司的環境、社會及管治報告。

遵守法律法規

於報告年度，本公司並不知悉任何違反任何相關法律法規而對其造成重大影響的情況。

股票掛鉤協議

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

購買、贖回或出售上市證券

於報告年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行借貸7,569,637,000港元（二零一九年：18,397,969,000港元）以應收貸款約9,594,395,000港元（二零一九年：11,334,000,000港元）、附屬公司的若干股份、存款約158,568,000港元（二零一九年：35,000,000港元）以及整體轉讓、光船租賃承租人出讓、集團內部貸款轉讓和物業、廠房及設備約2,545,058,000港元（二零一九年：2,514,736,000港元）作抵押。其中，1,922,949,000港元（二零一九年：4,671,155,000港元）以最終控股公司提供的企業擔保作抵押。

董事會報告

不競爭契據

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

有關不競爭契據的詳情，請見招股章程內「與控股股東的關係—不競爭契據」一節。

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

董事於競爭業務的權益

於報告年度，概無董事或彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

關連交易及持續關連交易

非豁免關連交易

與中船上海、中船系統工程院、中信國際與深圳白澤訂立的合資協議

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

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年九月九日的公告。

關連交易及持續關連交易 (續)

非豁免持續關連交易

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團已訂立下列持續關連交易：

持續關聯交易	涉及之關聯方	性質	上市規則 所容許的 年度上限 (百萬港元)	二零二零年 交易金額 (百萬港元)
框架物業租賃協議 (附註1)	中船集團及／或其聯繫人	租賃物業	18	14
框架造船協議 (附註2)	中船集團及／或其聯繫人	購買船舶	6,150	2,162
框架船舶經紀協議 (附註3)	中船集團及／或其聯繫人	船舶經紀服務	111	14

附註：

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

關於以上持續關連交易的詳情請參見招股章程「關連交易」一節。

董事會報告

關連交易及持續關連交易 (續)

非豁免持續關連交易 (續)

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

本公司之核數師已向董事報告：

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

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

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

綜合財務報表附註29所述關聯方交易，並不構成上市規則第十四A章所界定的本公司關連交易或持續關連交易，並符合上市規則第十四A章的披露規定。

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

董事會報告

慈善捐款

於報告年度內，本集團之慈善捐款及其他捐獻總額為2,917,000港元。

重大法律訴訟

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

獲准許的彌償條文

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

重大收購及出售事項

於報告年度，除本年報所披露者外，本公司概無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業的事項。

報告年度後事項

有關於報告年度後的重大事項詳情載於綜合財務報表附註36。

審計委員會

本公司的審計委員會（「**審計委員會**」）已與本集團高級管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

董事會報告

企業管治常規

本公司致力維持高水準之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料載於本年報第58頁至第73頁之企業管治報告。

公眾持股量

根據本公司可公開獲取的資料及據董事所深知、盡悉及確信，本公司已於整個報告年度及直至本年報日期止維持聯交所及上市規則規定的充足公眾持股量。

核數師

由於本公司無法就截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的審核費用與羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）達成共識，羅兵咸永道在於二零二零年六月八日舉行的二零一九年股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」）結束時，於其任期屆滿後退任本公司核數師，並不接受續聘。本公司已委聘致同（香港）會計師事務所有限公司（「致同」）為羅兵咸永道退任後本公司的新任核數師，並經股東於二零一九年股東週年大會上批准。除上文所述者外，於過往三個年度內，本公司核數師概無任何變動。

致同獲委任為截至二零二零年十二月三十一日止年度的核數師。致同已審核隨附的財務報表，該等報表按香港財務報告準則編製。

致同須於即將舉行的股東週年大會上退任，並符合資格及願意膺選連任。有關續聘致同為核數師的決議案將於即將舉行的股東週年大會上提呈。

承董事會命
中國船舶（香港）航運租賃有限公司
主席
鐘堅

香港，2021年3月31日

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司自二零二零年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止期間（「報告年度」）之企業管治報告。

企業管治常規

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

於報告年度內，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並已採納大部分建議最佳常規。

董事會

責任

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

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

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

企業管治報告

董事會組成

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

執行董事：

鐘堅先生 (主席) (於二零二零年四月二十九日調任為執行董事及獲委任為主席)
胡凱先生

非執行董事：

李巍先生
鄒元晶先生

獨立非執行董事：

王德銀先生 (於二零二零年十一月十日獲委任)
盛慕嫻女士
李洪積先生

董事履歷載於本年報之「董事及高級管理層」一節。

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

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

董事會組成 (續)

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

現時，董事會成員擁有多方面的專業經驗及資格，如財務、會計、法律等，經考慮董事會的組成及可計量目標，本公司認為董事會成員多元程度足夠，並有對本公司有效管理及可持續發展合適的技能及經驗平衡。

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

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

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

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

企業管治報告

入職及持續專業發展

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

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

根據董事提供的記錄，於報告年度，董事接受的培訓概述如下：

董事姓名	持續專業發展性質
鐘堅先生 ⁽¹⁾	A/B
胡凱先生	A/B
李巍先生	A/B
鄒元晶先生	A/B
王德銀先生 ⁽²⁾	A/B
盛慕嫻女士	A/B
李洪積先生	A/B
楊力先生 ⁽³⁾	A/B
黃友嘉博士 ⁽⁴⁾	A/B

附註：

A： 參加律師所提供與本公司業務有關的培訓

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

⁽¹⁾ 鐘堅先生於二零二零年四月二十九日調任為執行董事及獲委任為主席。

⁽²⁾ 王德銀先生於二零二零年十一月十日獲委任為獨立非執行董事。

⁽³⁾ 楊力先生於二零二零年四月二十九日辭任執行董事。

⁽⁴⁾ 黃友嘉博士於二零二零年十一月十日辭任獨立非執行董事。

主席及首席執行官

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

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

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

董事的委任及重選連任

於二零一九年五月六日，本公司已與執行董事胡凱先生訂立服務合約，以及與獨立非執行董事盛慕嫻女士及李洪積先生訂立委任函。各服務合約及委任函的初步年期自上市日期起為三年。

就調任為執行董事，鐘堅先生已與本公司簽訂了自二零二零年四月二十九日起開始初步為期三年的服務合約。而就委任王德銀先生為獨立非執行董事而言，王德銀先生已與本公司簽訂了自二零二零年十一月十日起初步為期三年的委任函。

就委任非執行董事而言，李巍先生及鄒元晶先生各自已與本公司簽訂了分別自二零一九年七月五日及二零一九年九月二十五日起初步為期三年的委任函。

所有董事之委任均須遵守組織章程細則及上市規則下的董事退任及輪席告退規定。

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

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

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

企業管治報告

董事會會議

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

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

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

於報告年度內，董事會曾舉行12次董事會會議，並召開2次股東大會。個別董事出席董事會會議及股東大會的情況載於下表：

董事	出席／召開 董事會會議次數	出席／召開 股東大會次數
鐘堅先生 ⁽¹⁾	12/12	2/2
胡凱先生	12/12	2/2
李巍先生	12/12	0/2
鄒元晶先生	12/12	2/2
王德銀先生 ⁽²⁾	2/2	0/0
盛慕嫻女士	12/12	2/2
李洪積先生	12/12	1/2
楊力先生 ⁽³⁾	2/2	1/1
黃友嘉博士 ⁽⁴⁾	9/9	2/2

附註：

- ⁽¹⁾ 鐘堅先生於二零二零年四月二十九日調任為執行董事及獲委任為主席。
- ⁽²⁾ 王德銀先生於二零二零年十一月十日獲委任為獨立非執行董事。
- ⁽³⁾ 楊力先生於二零二零年四月二十九日辭任執行董事。
- ⁽⁴⁾ 黃友嘉博士於二零二零年十一月十日辭任獨立非執行董事。

董事進行證券交易的標準守則

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

董事會的授權

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

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

企業管治職能

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，彼等的企業管治職能包括：

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

企業管治報告

風險管理及內部監控

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

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

審計委員會每年檢討本集團的風險管理及內部監控系統。審計委員會已檢討本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的內部監控系統的有效性，並認為其有效且充足。本集團具備內部審核職能。

董事會委員會

審計委員會

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

審計委員會的主要職務及職責如下：

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

董事會委員會 (續)

審計委員會 (續)

審計委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

審計委員會於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間召開兩次會議，以討論及考慮以下內容：

- 審閱本公司及其附屬公司截至二零二零年六月三十日止六個月之中期業績；
- 審閱本公司二零一九年度的環境、社會及管治報告、審閱公司持續關聯交易、審議二零一九年度風險管理及內部審計工作、審議二零一九年度內部控制評價報告、審議年度審計師工作方案調整的議案；及
- 對財務申報系統、合規程序、內部監控 (包括本公司會計及財務申報部門僱員的資源、資歷、培訓課程及預算是否充足)、風險管理系統及程序以及續聘外聘核數師作出檢討。董事會並無偏離審計委員會就甄選、委任、退任或罷免外聘核數師作出的任何推薦建議。

各審計委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
盛慕嫻女士	2/2
王德銀先生 ⁽¹⁾	0/0
李洪積先生	2/2
李巍先生	2/2
鄒元晶先生	2/2
黃友嘉博士 ⁽²⁾	2/2

附註：

⁽¹⁾ 王德銀先生於二零二零年十一月十日獲委任為審計委員會成員。

⁽²⁾ 黃友嘉博士於二零二零年十一月十日辭任審計委員會成員。

企業管治報告

董事會委員會 (續)

提名委員會

提名委員會現時成員包括由一名執行董事即鐘堅先生 (主席) 以及三名獨立非執行董事即王德銀先生、盛慕嫻女士及李洪積先生。

提名委員會的主要職務及職責如下：

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

董事會委員會 (續)

提名委員會 (續)

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

提名委員會於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間召開三次會議，以討論及考慮以下內容：

- 討論董事會架構、規模和構成；
- 討論董事會成員多元化政策及執行情況；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 審議關於董事退任重選的議案；
- 審議關於董事會主席變更、董事辭任、提名委員會委員及主席變更的議案；及
- 審議關於委任獨立非執行董事的議案。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
鐘堅先生 ⁽¹⁾	3/3
王德銀先生 ⁽²⁾	0/0
盛慕嫻女士	3/3
李洪積先生	3/3
楊力先生 ⁽³⁾	2/2
黃友嘉博士 ⁽⁴⁾	2/2

附註：

- (1) 鐘堅先生於二零二零年四月二十九日辭任提名委員會成員。
- (2) 王德銀先生於二零二零年十一月十日獲委任為提名委員會成員。
- (3) 楊力先生於二零二零年四月二十九日辭任提名委員會成員。
- (4) 黃友嘉博士於二零二零年十一月十日辭任提名委員會成員。

企業管治報告

董事會委員會 (續)

薪酬委員會

薪酬委員會現時成員包括三名獨立非執行董事即王德銀先生 (主席)、盛慕嫻女士及李洪積先生。

薪酬委員會的主要職務及職責如下：

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

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

薪酬委員會於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間召開三次會議，以討論及考慮審議2019年度公司董事薪酬待遇：

- 審議二零二零年度董事薪酬政策；及
- 審議關於被提名執行董事和獨立非執行董事薪酬水平的議案

董事會委員會 (續)

薪酬委員會 (續)

各薪酬委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
王德銀先生 ⁽¹⁾	0/0
盛慕嫻女士	3/3
李洪積先生	3/3
黃友嘉博士 ⁽²⁾	2/2

附註：

⁽¹⁾ 王德銀先生於二零二零年十一月十日獲委任為薪酬委員會主席。

⁽²⁾ 黃友嘉博士於二零二零年十一月十日辭任薪酬委員會主席。

董事及高級管理層的薪酬

截至二零二零年十二月三十一日止年度的董事會成員及本公司高級管理層的薪酬詳情載於本年報第40至第44頁及如下：

薪酬範圍	人數
零至1,000,000港元	7
1,500,001港元至2,000,000港元	1
2,500,001港元至3,000,000港元	3
3,500,001港元至4,000,000港元	1

董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白彼等須編製本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表的職責，以真實公平地反映本公司及本集團的狀況以及本集團的業績及現金流量。

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

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

核數師就彼等有關本集團綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第123至第128頁的獨立核數師報告。

企業管治報告

核數師酬金

核數師於截至二零二零年十二月三十一日止年度內向本公司及本集團提供的審計及非審計服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (千港元)
審計服務	2,480
非審計服務	2,474
總計	4,954

公司秘書

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

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

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

與股東的溝通及投資者關係

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

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

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

股東權利

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

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

股息政策

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

召開股東大會

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

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

企業管治報告

於股東週年大會提呈決議案

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

向董事會提出查詢

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

修訂憲章文件

本公司已於二零一九年五月六日採納於上市日期生效的組織章程細則。於報告年度內，組織章程細則並無變動。

環境、社會及管治報告

關於本報告

本環境、社會及管治（「ESG」）報告（「本報告」）提供中國船舶（香港）航運租賃有限公司（「中國船舶租賃」或「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）於2020年內於可持續發展工作之最新情況，以及包括利益相關方所關注並與本公司可持續發展相關的議題，以便各利益相關方更好地了解本公司可持續發展的理念、管理方法、措施及相關表現等。本報告應與本公司《2020年年報》（尤其是當中的《企業管治報告》）一併閱覽，以便全面了解本公司的相關表現。

報告時間範圍

除非特別說明，本報告主要描述2020年1月1日至2020年12月31日（「本報告年度」）期間本集團在ESG方面的具體政策與表現。由於部分統計數據涉及連續性及可比性，本報告中部分內容將根據需要做適當延伸。

報告組織範圍

本報告的組織範圍與本公司《2020年年報》一致，即為中國船舶租賃及其附屬公司。於本報告年度初，本集團廣州新增的辦公室已處於運營狀態，因此本報告披露範圍較2019年新增廣州辦公室。

報告編製依據

本報告編製遵循香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》（2016年版）（「ESG報告指引」）及其中「不遵守就解釋」條文。此外，重要性議題評估的結果亦作為本報告選擇披露內容的重要參考。詳細的條文對照說明請參考本報告附錄三的報告索引。

ESG報告指引中概述的報告原則（重要性、量化、平衡和一致性）已在本報告實踐中採用。

環境、社會及管治報告

報告獲取方式

本報告以中文及英文版本發佈，倘中文版本與英文版本存在任何不一致，一概以中文版為準。

電子版下載網址如下：

- 香港聯交所披露易網站：<http://www.hkexnews.hk/>
- 中國船舶租賃網站：<http://www.csscshipping.cn>

對本報告的回應

如您對本報告或本公司的可持續發展表現有任何意見及建議，可按以下方式聯繫我們：

電郵：ir@csscshipping.com

電話：+852 2238 5299

確認及批准

中國船舶租賃董事會全面負責監督本集團ESG相關事宜的執行和管理。本報告內所披露的信息主要來源於本集團內部文件和公開資料。本報告已於2021年3月通過董事會審閱並獲得董事會批准。

主席致辭

2020年是極不平凡的一年。面對新冠疫情全球大流行等多項因素引發了前所未有的風險挑戰，我們按照「計劃不變、指標不調、任務不減、力度加大」的要求，經受住了公司自創建以來最為嚴峻的挑戰，強而有力地保持了「穩中有進、穩中向好」的發展趨勢。我們堅持「專業、專注、創新」，著力高質量發展，突出主營業務，防範化解重大風險，完成全年主要目標任務，發展質量和效益取得新提升。

堅持推動高質量發展轉型，重點著力清潔能源船舶項目開發，優化船隊結構。未來10年，國內能源結構將大幅調整，為清潔能源船舶裝備和基礎設施投資帶來長期利益。2020年，我們已經交付的清潔能源船舶共計13艘，資產規模約9.14億美元，佔所有船舶佔比31.2%，傳統能源船舶（共計77艘）也全部達到最新排放標準。

堅持創新驅動、持續深化改革，增強發展新動能，業務發展質量穩步提升。2020年，全球新簽船舶訂單再次下探，按修正總噸計，同比下降34%；新船投資總額同比大幅下降47%。面對這一嚴峻形勢，我們堅持創新驅動有力實施逆週期投資，新簽船舶訂單34艘、合同金額13.63億美元。與此同時，我們推動構建「雙循環」新發展格局，積極探索大貨主產業鏈上下游的新合作模式。此外，我們全年接收船舶20艘，船款投放7.94億美元、同比增長16.4%。

堅持完善公司治理，強化依法合規，多頭並進健全公司內控體系。2020年，我們著重做好業務風險防控，對內開展了兩個多月的全面風險評估，新增和修訂各項風險管理制度，嚴格把關項目准入，加強貸後風險管理，堅持「一項一策」，嚴格控制增量和存量項目風險；對外加強與業務各利益相關方的溝通，針對可能出現的風險主動干預，在保證各方利益共贏的前提下，有效減少公司利益損失發生的可能性。

通過深入推進依法治企，不斷完善公司治理體系，持續推進內控體系建設。2020年，我們新制訂公司制度辦法48項，進一步拓展企業治理廣度和深度。同時通過加強利益相關者溝通參與，提升公司運營透明度，有效控制環境、社會和治理風險。

堅持開放合作，勇於突破「舒適區」，主動開發業務。2020年我們加大合資投資建設，主動爭取政企合作，與雄縣人民政府簽訂戰略合作框架協議；主動謀求與其他市場主體的強強聯合，與浙江榮盛集團合資合作船舶項目；主動出擊，善用境外資本市場，依靠自身信用首次成功獨立境外發行8億美元債券，拓展了債權融資渠道。

環境、社會及管治報告

堅持踐行企業社會責任，推進扶貧幫困，保障員工身心健康發展。中國船舶租賃一如既往支持對口幫扶地區的脫貧建設。2020年，中國船舶租賃向雲南省猛臘縣對口消費扶貧，幫助當地群眾解決生產銷售難題，同時也向職工提供當地的優質特產。

同時，我們更貼近員工，關注員工個人的職業發展和身心健康。中國船舶租賃通過境內附屬公司努力爭取地方政策，為員工謀求福利，終於在2020年成立了工會組織。在工會運作下，更好幫助員工解決工作中的實際困難，協調平衡企業和職工，促進雙方共同進步、共同發展。工會成立後，通過行政撥付的專項資金，更好地為員工服務，極大提升員工歸屬感和企業凝聚力。

征途漫漫，唯有奮鬥。我們將繼續堅持專業、專注、創新，堅持高質量發展戰略，與各利益相關方共享可持續發展的美好未來。

鐘堅

董事會主席

2021年3月31日

聚焦於2020年

發展清潔能源是追求可持續發展、應付氣候變化、協調能源結構和經濟轉型發展的重要支點。作為一家負責任、有擔當的企業，本集團密切關注清潔能源產業的發展，積極參與清潔能源投資佈局，助力實現全球可持續發展。

清潔能源項目

中國船舶租賃在把握境外資源的同時，逐漸將目光轉向國內，積極參與「國內大循環」建設，大力開拓清潔能源項目，發掘境內商機與可投資領域。本集團堅信液化天然氣（LNG）會在全球低碳能源轉型中發揮著越來越重要的作用，因此持續大力投資於與其相關的清潔能源裝備。

此外，由於相較於天然氣和汽油，相同單位質量的氫能源蘊含更高的能量，更適合作為運輸材料，中國船舶租賃戰略企劃部於本報告年度內深入研究了氫能源產業鏈的潛在發展機遇，旨在為不久的將來開展綠色能源投融資做準備。

液化天然氣船

本集團相信隨著未來海上清潔能源生產及物流需求進一步增長，勢必推動海上清潔能源相關裝備租賃業務的發展。本集團積極投資清潔能源海上運輸船和為清潔能源基礎設施建設提供服務的船舶。截至本報告年度末，本集團及下屬合營公司合計擁有9艘超大型液化石油氣運輸船，其中有5艘已起租運營，4艘正在建造。



2020年5月18日，中國船舶租賃LNG項目首船完成主甲板貫通，標誌著優化型LNG船塢內建造取得階段性突破。該船大力推進自動焊¹工作，全船貨艙區域、所有的外板橫對接、貨艙底部和穹頂甲板平對接等全部使用自動焊。伴隨著自動焊技術的採用，項目實施中焊接效率大幅提高，降低了勞動負荷，同時也大大減少了焊縫修補和打磨的工作量。

¹ 自動焊通常是指焊接過程中的機械化和自動化。具體而言，如果焊接過程中的焊接動作是由機器來完成的，則稱之為自動焊。

環境、社會及管治報告



2020年12月8日，中國船舶租賃的17.4萬平方米LNG運輸船2號船在長興1號基地順利出塢，該船創下該系列船最佳出塢完整性，標誌著在新冠疫情影響下該項目全面恢復正軌，這無疑也為後續的繫泊試驗²和貨物圍護系統建造打下了堅實的基礎。

該船總長295.00米，船寬45.00米，型深26.25米，設計航速19.5節，採用雙燃料主機推進，是全球第四代採用XDF雙燃料推進的LNG運輸船。該船運輸過程中蒸發率僅為0.1%，低溫絕緣性能相比上一代提升30%或以上；採用新一代雙燃料動力系統，能耗下降16%，是當今世界上效率最高、環保性能最優的LNG運輸船。

截至2020年12月31日，本集團於清潔能源相關的資產規模已達9.3億美元，佔總船舶資產的31%。本集團將持續支持海上清潔能源的發展，為全球建立更美好的未來。

氫能源產業鏈研究報告產出

為開展綠色能源投融資，中國船舶租賃開展了深入的氫能源產業研究分析，其中包括了解氫能源的優勢及當下面對的挑戰、氫能源產業鏈的概況（氫的儲存、運輸和分配）、供應來源、不同生產技術成本的比較、氫的工業用途、氫燃料電池的競爭力以及各國現有的推動氫能源發展的政策等。

² 繫泊試驗指船舶系碇在碼頭所進行的各種有關系統和設備在特定工況下的試驗。

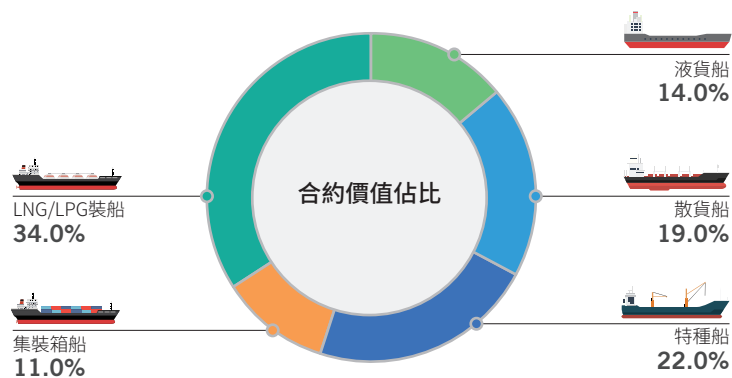
環境、社會及管治報告

2020年績效

經濟績效指標

新簽船舶訂單	營業收入	
31艘	18.62億港元	
合同總金額	淨利潤	
11.22億美元	11.13億港元	同比增長24.8%

合約價值



機構評級

1. 惠譽 (Fitch) 國際信用評級 :A級
2. 標準普爾 (S&P) 國際信用評級 :A-級

該評級結果是惠譽和標準普爾進入中國債券評級市場以來，給予非銀行背景的租賃公司最高等級的評價。

環境、社會及管治報告

關於我們

企業文化

本公司的歷史可追溯至2012年，作為大中華區首家船廠系租賃公司及全球領先的船舶租賃公司之一，我們持續擴大運營規模與船舶組合。作為全球船舶租賃行業的領先市場參與者，本公司提供定制及彈性的船舶租賃解決方案，以滿足客戶不同的需求。

作為中國船舶集團有限公司（「中船集團」）旗下的獨家租賃公司，本公司獲益於本公司與中船集團（本公司的控股股東之一）之間的緊密關係。本公司相信，有關的股東背景使本公司從競爭對手中脫穎而出，並提升了本公司在船舶租賃行業的競爭力。

中國船舶租賃注重創造價值，創新驅動發展，堅持發展「專業化、市場化、國際化」路線。

專業化

市場化

國際化

中船集團首家廠商系租賃公司

以較高融資比例和較低融資成本，充分市場化的競爭，幫助船東以更小的代價更新運力，持續經營，緩解運營壓力

立足香港航運金融中心，充分利用離岸資金和境外資本市場，服務於中國船舶工業轉型升級和創新驅動發展

主營業務

本集團的核心業務為提供租賃服務，包括融資租賃及經營租賃。憑藉本集團在海事業強大的專業知識，本集團的租賃服務主要集中在船舶租賃。本集團亦向客戶提供船舶經紀及貸款服務。

租賃服務

本集團為客戶提供量身定制的靈活租賃服務，並提供融資租賃及經營租賃選項。

融資租賃是指出租人根據承租人的具體要求和供應商的選擇購買資產，或出租人從承租人處購買資產，然後將其出租給承租人以收取定期租賃付款的融資模式。倘租賃條款將資產（包括其剩餘價值）所有權附帶的全部風險和報酬實質上轉移至承租人，則該租賃被分類為融資租賃。

經營租賃是指出租人在規定期間內向承租人授予使用資產的權利，並收取定期租賃付款作為回報的租賃模式。倘實質上資產（包括其剩餘價值）所有權附帶的所有風險及報酬仍屬出租人，則屬經營租賃。

船舶經紀服務

通過運用本集團於海事業的廣泛關係網絡及豐富經驗，本集團可於開展租賃業務的同時向造船廠及有意購買者提供船舶經紀服務。

作為造船廠與有意購買者之間的中間商，本集團提供廣泛服務，包括幫助造船廠確定市場機會、向有意購買者推薦造船廠、向有意購買者建議船舶類型、規格及承載量、向造船廠及有意購買者提供市場資料、作為造船廠及有意購買者之間的溝通渠道使彼等保持聯繫並為彼等提供服務、就造船合約協議進行協商以及解決在執行造船協議期間出現的問題。

貸款服務

本集團的貸款服務主要包括交付前貸款、擔保貸款及保理服務。作為本集團船舶租賃服務的一部分，如客戶需要資金滿足其造船協議訂明的交付前付款義務，本集團向該等客戶提供交付前貸款服務。本集團提供的交付前貸款僅用於資助購買本集團融資租賃交易訂明的船舶，且一般由本集團的客戶提供公司擔保、造船協議轉讓及退款提供擔保。

環境、社會及管治報告

發展與價值

業務發展

2012

- 本公司在香港註冊成為中船集團旗下唯一一家租賃公司

2013

- 本公司就3艘18,000標箱集裝箱船，與一家領先的全球航運集團訂立一項經營租賃交易
- 本公司就3艘208,000噸散貨船與一家全球航運公司的若干附屬公司分別訂立融資租賃交易

2014

- 本集團與全球領先的液化天然氣產業鏈裝備運營企業Gloar簽署全球首個改裝浮式液化天然氣生產存儲裝置 (FLNG) 建造期融資及售後回租項目
- 本公司就7艘208,000噸散貨船與一家全球航運公司的若干附屬公司訂立一項融資租賃交易

2015

- 本公司就1艘FLNG運輸船與一家LNG航運公司的附屬公司訂立一項售後回租交易

2016

- 本集團投資了1艘全球最大85,000立方米超大型全冷式液化石油氣運輸船 (VLGC)，服務於中國的清潔能源供應
- 本集團與Red Box簽署兩項有關全球首製極地模塊運輸船的售後回租項目協議，聯繫中國造船企業與俄羅斯亞馬爾液化氣項目

2017

- 本集團與全球知名的液化天然氣船運營商Dynagas簽署2座17.4萬立方米浮式液化天然氣儲存及再氣化裝置 (LNG-FSRU) 融資租賃項目協議，這是國內首次接獲大型LNG-FSRU訂單

2019

- 本集團承辦中船集團2019年高質量發展論壇暨百億訂單簽約儀式
- 中國船舶租賃正式於香港聯交所上市

2020

- 本集團發佈了第一份ESG報告(2019年度)
- 本集團發行了2025年到期的4億美元債券和2030年到期的4億美元債券
- 與西南海運公司簽署4艘86,000立方米雙燃料液化石油氣運輸船 (VLGC) 融資租賃項目

本集團擁有多元化、現代及較新的船隊。截至2020年12月31日，本集團船隊規模達到136艘，其中運營90艘，46艘正在建造。船舶資產平均年齡為3.48年。憑藉本集團對海事業獨特的見解，本集團根據行業狀況和客戶需求審慎配置、調整和優化各類船舶的比例。

價值實現

2020年，全球經濟面臨諸多充滿不確定性，新冠疫情的全球蔓延，石油價格的劇烈波動等事件相互交織，全球海運貿易受到顯著影響，中國船舶租賃發揮自身業務優勢，不斷拓寬企業發展路徑，提高與國家發展的戰略契合度，將提升企業可持續發展能力作為提升企業競爭力、有效應付市場挑戰、把握時代機遇的重要手段，以各利益相關方認可的方式創造價值。

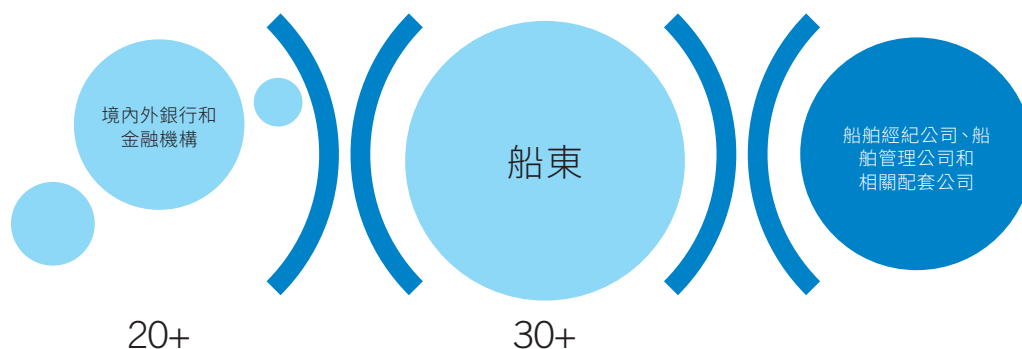
本集團成立的8年時間裡一直依託中船集團雄厚的綜合實力和改革發展的成果，在中船集團的領導下，完成船廠系船舶租賃企業市場化運營的轉變。經過創建、起步、佈局、發展、積累和創新等階段的探索和發展，中國船舶租賃已成為全球最大的非銀行系船舶租賃公司、全球持有船舶資產前四大租賃公司之一。於本報告年度，本集團持續獲得惠譽 (Fitch) 國際信用評定「A」級，該評級反映了惠譽對中船租賃的戰略重要角色及與母公司的緊密關聯性不會發生重大變化的預期。

「產融結合、服務主業、創新發展」

業務的平衡器	國際化的窗口	新型產品的創造力	經營良好客戶關係
<p>本集團開展逆週期投資，在市場低谷和行業復甦期，為股東和投資者創造價值。</p> <p>在船舶市場低迷的過往幾年，本集團持續增加新造船的訂單，為產業健康穩定發展注入新動力；當市場處於快速復甦和繁榮期，船價快速上漲，本集團將持有的船舶出售以兌現資產紅利。</p>	<p>本集團積極開拓國際市場，建立與香港船東協會、香港總商會之間的溝通橋樑。目前，本集團90%以上客戶來自海外市場。</p> <p>本集團更積極參與國際海事展和海事論壇，以及船東的日常維護，不斷加強與國際船東的溝通。</p>	<p>本集團深入發掘市場機會，引領創新。</p> <p>本集團持續投資清潔能源船的項目，增強中國企業在液化天然氣產業鏈的競爭力；本集團承接多項首制集裝箱船訂單，使中國企業迅速發展超大型集裝箱船與支線集裝箱船的產業鏈；本集團投放中船集團內首批Suezmax型油船，直接拓展其在油船市場領域的產品寬度。</p>	<p>本集團保持客戶忠誠度，增加客戶覆蓋率，專心經營客戶關係；本集團通過租賃業務、船舶經紀業務和貸款服務，為客戶提供船舶運營全週期服務，建立長期穩固的客戶關係。</p> <p>本集團市場化的操作模式和滿足客戶個性化需求的交易結構設計，贏得了一批新客戶。</p>

環境、社會及管治報告

實質性合作



於本報告年度內，本集團已與20多家境內外銀行和金融機構、30多家船東，以及一批船舶經紀公司、船舶管理公司和相關配套公司展開實質性合作，成果豐碩。

我們的管治

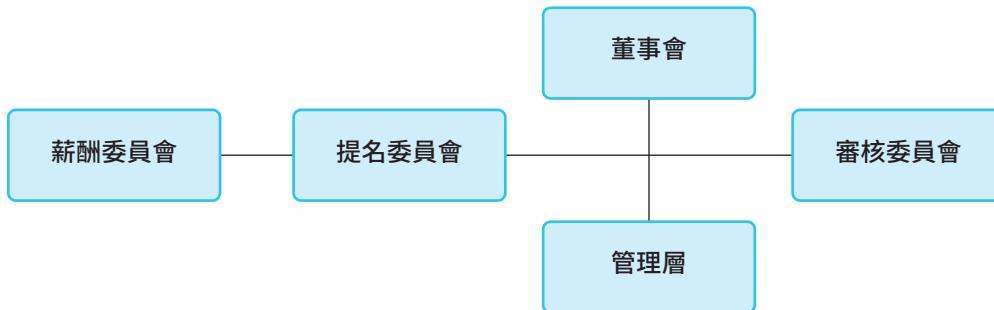
中國船舶租賃嚴格遵守運營地的法律法規、監管機構的規定、本公司內部的管治政策及業務守則，誠實合法經營，重視風險管理及內控。本公司亦透過政策和系統監控其附屬公司的運營，確保法律法規的遵守、業務經營的完善、風險機會的管理。通過可靠的企業管治，本公司確保業務過程合規，並不斷推進其可持續發展。於本報告年度內，本公司已採納香港聯交所上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》作為其企業管治守則。

本報告將於此章節重點回應重要性議題評估中識別為重要性議題的「企業管治」。若閣下欲了解更多有關本公司的企業管治方面的詳細內容，請與本年報中所載「企業管治報告」一併閱覽。

管治架構

中國船舶租賃嚴格遵守上市規則等證券監管規則及要求，執行其既有的管治政策，如《組織章程細則》和《董事會流程管理辦法（試行）》，持續完善由董事會、提名委員會、審核委員會、薪酬委員會和管理層組成的管治架構和各項管治政策，通過提高本公司的管治水準和規範業務，確保在問責及公平的原則下作出所有決策，並以公開及透明的方式發佈，從而保護全體股東的利益。

中國船舶租賃管治架構



董事會

董事會是本公司的經營決策機構，對中國船舶租賃的股東負責。本公司的業務由董事會管理。除公司章程細則指明授予董事會的權利及授權外，董事會並可行使及作出《公司條例》或公司章程細則並無明文規定本公司須在股東大會上行使或作出的一切權力及一切行動及事宜，惟仍須受《公司條例》或公司章程細則及本公司在股東大會上訂立的任何規例之條文所規限。

截至2020年12月31日，董事會由合共7名成員組成，其中2名為執行董事、2名為非執行董事和3名為獨立非執行董事。所有董事的簡歷均已刊載於本年報及本公司網站。

董事會下設3個委員會，分別為薪酬委員會、提名委員會及審核委員會。各委員會在成立時訂有書面的特定職權範圍，清楚載列委員會各自的權力及職責，詳情可參考上載於香港交易所披露易網站各委員會的職權範圍。

環境、社會及管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會的職責包括但不限於：

- 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議
- 參考董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議
- 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）

提名委員會

提名委員會的職責包括但不限於：

- 至少每年檢討董事會的架構、規模及組成（包括技能、知識、經驗及多元化觀點），並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選獲提名人士出任董事或就此向董事會提供意見
- 評核獨立非執行董事的獨立性

審核委員會

審核委員會的職責包括但不限於：

- 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及其他聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題
- 按適用的準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效
- 於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；如多於一家外聘核數師公司參與核數工作，確保他們能互相配合

環境、社會及管治報告

同時，審核委員會協助董事會維持本集團的風險管理。委員會具體組成如下：

董事會

執行董事：2名
非執行董事：2名
獨立非執行董事：3名



審核委員會

獨立非執行董事：3名
非執行董事：2名



提名委員會

執行董事：1名
獨立非執行董事：3名



薪酬委員會

獨立非執行董事：3名

風險管理與內控

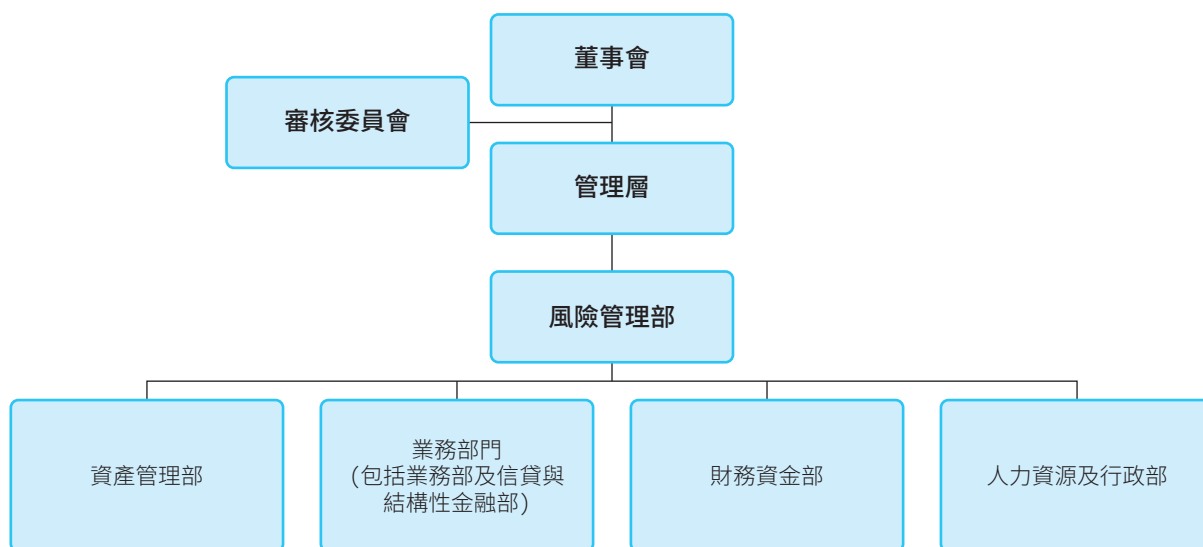
中國船舶租賃自成立以來，一直高度重視風險管理和內部控制。董事會清晰地認識到建立和維持與戰略目標相應、符合本集團實際需要的風險管理及內部控制是他們的職責。本公司董事長、總經理對本集團風險管理的有效性承擔主要責任。本公司管理層則對其分管業務的風險管理工作承擔相應的責任。

於本報告年度內，本集團通過執行《全面風險管理辦法》對本集團經營活動中面臨的風險進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理，以提升本集團管理和運營的科學性、規範性和有效期，增強對金融風險的防範能力，持續保障各項業務的穩定發展。

環境、社會及管治報告

風險管理架構

中國船舶租賃已建立覆蓋董事會至各部門的風險管理架構，當中風險管理部是本集團的核心風險管理職能部門。



董事會	<ul style="list-style-type: none">• 承擔風險管理最終責任• 負責審計風險管理目標及策略• 監督風險管理政策執行情況，以及評估總體風險
審核委員會	<ul style="list-style-type: none">• 負責監察內控程序執行情況• 審查財務資料並評估財務狀況• 監察內部審計職能• 向董事會提供有關財務報告、風險管理及內控制度的獨立意見
管理層	<ul style="list-style-type: none">• 負責執行風險管理策略及政策• 監督日常風險管理運作，以及監察風險管理部職責履行情況

風險管理部

- 落實全面風險管理程序，建立業務風險管控及合規管理體系
- 協同其他業務部門開展融資類業務並制定相關指引
- 制定與本集團的項目審查、業務合約管理等有關的管理辦法及實施細則
- 分析及評估具體項目主要風險點並提出風險防範措施
- 配合業務部做好項目的前期調查、評估、營銷和談判工作
- 跟進租賃後及貸款後的項目執行情況，定期向管理層報告業務風險總體狀況
- 制定處置重大風險事件及突發事件的相關制度

由於本集團主要從事提供租賃及貸款服務，因此本集團在業務運營中面臨若干風險，包括信用風險、流動資金風險、法律及合規風險以及運營風險。為了盡量減少風險以維護本集團的長期利益，本集團已根據業務特點定制一套全面且審慎的風險管理體系，於業務流程（包括盡職調查、項目評估及批准、合約執行、資金發放及租賃管理）中的每一個重要階段施行風險管理程序。

風險管理主要機制

本集團根據戰略目標和風險承受能力確定風險偏好，再根據風險偏好制定風險容忍度和風險限額等風險指標，並妥善安排資源配置，適時根據本集團戰略目標及市場環境的變化進行調整。風險指標須經董事會、管理層或其授權單位審批後逐級細分並安排至各部門遵照執行。

環境、社會及管治報告

管理步驟

1. 持續分析可能影響經營目標實現的內外部因素

- 識別面臨的風險及其來源、形成條件
- 根據風險類別對識別的風險進行分類

2. 根據風險發生的可能性和影響程度建立風險評估標準

- 採用定性和定量相結合的方法對具體風險進行分析和評估
- 確定重點關注和優先控制的風險等級
- 定期對關鍵風險進行評估

3. 及時對主要業務發展和重大決策涉及的風險狀況進行提示預警

- 選擇與風險偏好相應的應對策略

中國船舶租賃將逐步建立與業務複雜程度及風險指標體系相配合的風險管理信息技術系統，持續引進先進的風險管理方法和工具，確保涉及風險的交易、業務過程在本集團內部均得到及時、準確、完整的記錄與傳遞，並對風險進行量化、匯總、預警和監控，實現相關風險信息的集中管理。

本集團根據風險評估和預警的結果，選擇與風險偏好相應的應對策略。另外，本集團針對重大風險和突發事件逐步建立風險應急機制，並提出風險控制的建議，通過壓力測試等機制進行持續改進。

可持續發展管理

中國船舶租賃深知利益相關方對於本集團可持續發展上有著各式各樣的期望，亦堅信在運營過程中貫徹可持續發展理念是實現社會經濟高質量發展的必然選擇，因此本公司致力於推動企業可持續發展管理工作。近年來，本集團重點關注環境和社會議題所帶來的風險和機遇，積極管理其所造成的影響，旨在更進一步建立可持續發展長效管理機制。

董事會及管理層意識到完善的ESG管理機制有利於企業的穩健發展，因此在了解利益相關方對我們自身的期望的基礎上，本集團將ESG原則納入業務運作和決策的考量範圍當中，增強對環境和社會的積極貢獻，助力經濟可持續發展，以積極應對可持續發展風險並抓住與風險伴生的商業機遇，促進本集團目標及戰略的實現，並符合各利益相關方的期望。

環境、社會及管治報告

本集團制定並執行《環境、社會及企業治理 (ESG) 政策》(「**ESG政策**」)，以確保本集團在經營管理和決策過程中充分認識ESG風險和機會，並根據與業務相關的ESG原則行使本集團的權利和責任，建立貫穿整個集團的ESG管治機制。該政策適用於所有員工、客戶、合作夥伴、供應商以及與本集團的關聯方。

決策層	董事會及管理層 <ul style="list-style-type: none">• ESG政策由董事會進行審查和監督• 負責確保在日常經營管理中充分考量ESG風險• 通過決策程序將ESG原則納入總體戰略中
執行層	各部門 <ul style="list-style-type: none">• 負責確定部門自身的ESG績效• 設計對應的管理績效指標• 完善部門自身的ESG管理• 及時向管理層以及董事會匯報

本集團制定了環境、社會、管治三大經營管理和決策過程實行的基礎ESG原則，用於規範本集團的業務運作和決策。本集團要求各單位遵守必須遵守相關法律法規，完善高標準的公司管治機制，充分考慮經營活動及業務開展全生命週期的影響，保護本集團所有利益相關方的利益等。

經營管理和決策過程實行的管治方面原則

- 嚴格遵守國家法律法規及生產經營所在地的治理政策；
- 完善高標準的公司治理機制，在日常管理及業務開展中堅持誠信經營、公開透明，強化企業社會責任，並確保依法合規；
- 遵守上市規則附錄十四所載的《公司治理守則》的所有適用規定；
- 所以單位與其他員工、客戶、供應商、監管機構等公眾打交道時遵循社會普遍認可的高標準道德水平；
- 完善企業法人治理結構，通過制約機制平衡不同利益機構之間的權責；
- 確保信息披露真實、明晰、有效，使股東和公眾能夠自主、全面對公司的情況進行評估，作出投資決策；
- 與股東保持有效溝通，持續改進本公司的股東溝通政策；
- 持續改進本公司治理框架，嚴格遵循所適用的法律法規以及相應規則；
- 持續審查、監控，確保遵守上市規則規定的披露義務，並持續審查披露過程的合法有效。

利益相關方溝通

中國船舶租賃高度重視利益相關方的期望，並與主要利益相關方坦誠溝通以聽取彼等最關注的ESG事宜，務求與他們維持良好的關係。由於本集團業務涉及多個層面，本集團接觸不同類別的利益相關方，包括股東、業務合作夥伴、客戶、投資者、政府與監管機構、公眾、員工、供應商及媒體。本集團通過多種渠道定期與主要利益相關方交流，了解並回應利益相關方的意見和訴求。

利益相關方類別	主要利益相關方	溝通方式	關注事項	本集團的回應行動
股東／投資者	主要控股股東 公眾投資人	<ul style="list-style-type: none"> 股東大會 董事會 董事會專業委員會 業績報告 其他投資者溝通 	<ul style="list-style-type: none"> 良好的經營業績 良好的企業管治 風險控制與廉潔 公司戰略方向 充分信息披露 	<ul style="list-style-type: none"> 提升企業管治水平 企業戰略符合投資者預期 信息披露真實並且充分
業務合作夥伴	中介機構 船級社 專業的船舶資產管理公司 研究院 高等學校	<ul style="list-style-type: none"> 合同談判 業務代表日常交流 高層會晤 	<ul style="list-style-type: none"> 利益共享、誠信互惠 提升和創新管理 	<ul style="list-style-type: none"> 提高利潤 提升資金回報率
客戶	船舶運營商 貿易公司	<ul style="list-style-type: none"> 客戶諮詢回覆 客戶來訪 電話溝通 	<ul style="list-style-type: none"> 融資金額 融資比例 利率水平 	<ul style="list-style-type: none"> 促進商務談判 船舶技術合同預研 促成項目落地

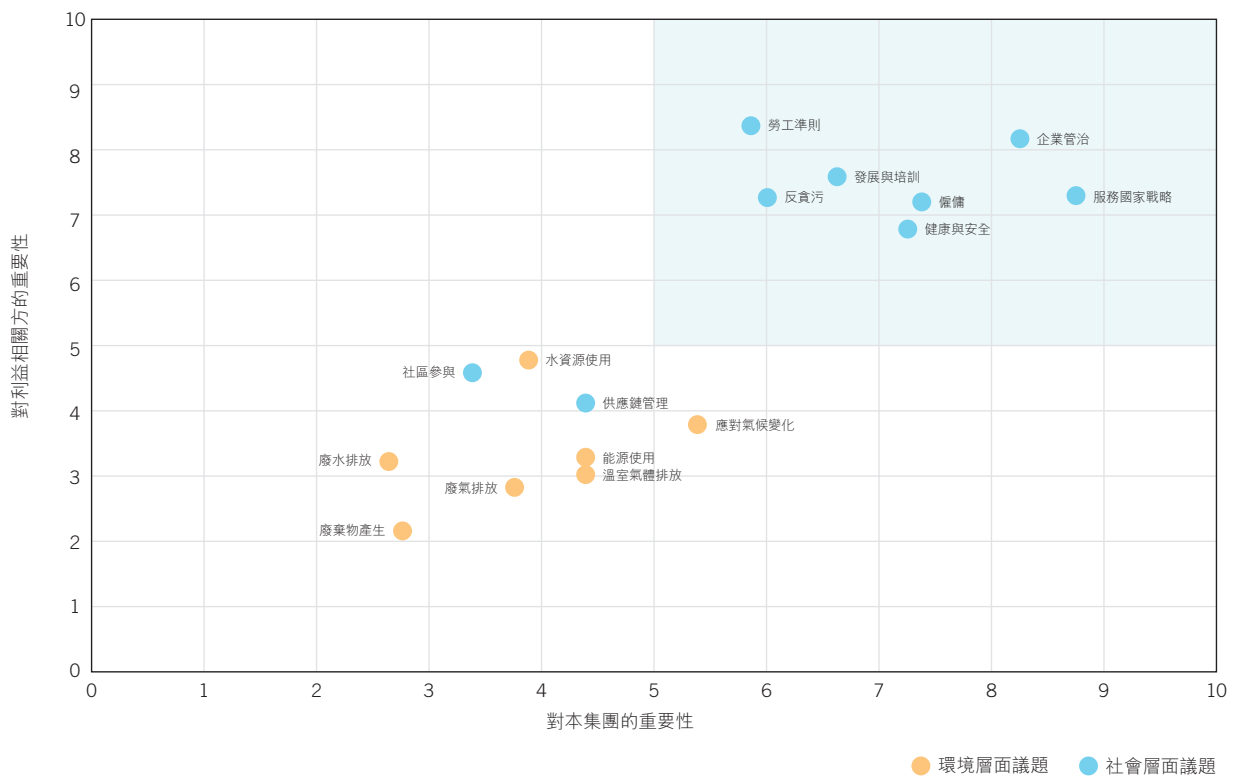
環境、社會及管治報告

利益相關方類別	主要利益相關方	溝通方式	關注事項	本集團的回應行動
政府與監管機構	政府機構 行業監管機構	<ul style="list-style-type: none"> 企業調研考察 工作匯報 政策／法規發佈會 業績報告 	<ul style="list-style-type: none"> 合規經營 利潤／稅收 服務國家戰略 	<ul style="list-style-type: none"> 創造就業機會 稅收總額 促進產業鏈發展
公眾	周邊社區 社區組織 公益組織	<ul style="list-style-type: none"> 參與社區志願活動 慈善捐贈 簽訂公益協議 接待社區活動項目 	<ul style="list-style-type: none"> 公益投入 和諧社區 安全環保 	<ul style="list-style-type: none"> 增加社區公益投入 志願者活動
員工	全體員工	<ul style="list-style-type: none"> 面對面溝通 民主生活座談會 員工意見箱 員工活動 職業培訓 	<ul style="list-style-type: none"> 健全的福利保障 良好的職業發展 舒適的工作環境 	<ul style="list-style-type: none"> 提供多樣化員工活動 提供各類專業培訓
供應商	造船廠	<ul style="list-style-type: none"> 公開招標 面談及實地考察 	<ul style="list-style-type: none"> 雙贏合作 	<ul style="list-style-type: none"> 加大投放，公開透明
媒體	傳媒	<ul style="list-style-type: none"> 新聞發佈會 採訪邀請 定期座談 	<ul style="list-style-type: none"> 業務和產品情況 行業情況 	<ul style="list-style-type: none"> 信息披露真實並且充分

重要性議題確認

本集團持續透過問卷調查、績效評估、商務交流等多種溝通渠道定期與各利益相關方保持聯繫，定期評估不同議題對利益相關方的重要性，從調查所得結果確認本報告中需要披露的重大事項。在編製本報告時，本公司檢視2019年的評估得出的重要性議題及其重要性，由於本公司於本報告年度內業務及組織架構並無重大變動，因此認為並確認2019年重要性議題仍適用於本報告。

中船租賃重要性議題矩陣



重要性議題評估結果：

重要性議題的識別是根據「對利益相關方的重要性」和「對本集團的重要性」兩個維度的問卷得分匯總而成（在兩個維度中均獲得5分或以上的可持續發展議題則被識別為重要性議題），下方列出了中國船舶租賃所有可持續發展議題，當中藍色高亮的為重要性議題。

環境範疇議題		社會範疇議題	
應對氣候變化	水資源使用	企業管治	服務國家戰略
能源使用	溫室氣體排放	僱傭	勞工準則
廢氣排放	廢水排放	發展與培訓	健康與安全
廢棄物產生		反貪污	供應鏈管理
		社區參與	

環境、社會及管治報告

我們的運營

本集團明確自身的競爭優勢，亦根據自身優勢確立戰略目標和經營策略，以「產融結合、服務主業、創新發展」為企業使命，確保為各利益相關方持續創造價值。同時，本集團堅守「誠信為本」的理念，始終在業務操守上秉持最高標準，要求所有員工在商務活動中遵從本集團的相關政策和制度，嚴格防範營運風險，並恪守商業道德。本集團不斷加強與利益相關方的合作，建立長久互信的合作關係，創造更多的共同價值。

本報告將於此章節重點回應重要性議題評估中識別為重要性議題的「服務國家戰略」，以及「反貪污」。

業務策略

中國船舶租賃面對充滿機遇與挑戰的市場環境，基於可持續發展理念，發揮廠商系船舶租賃企業的平台優勢，充分發揮金融業務為船舶相關行業帶來的協同效應，服務經濟社會發展需求。

隨著國際海事組織（IMO）推進2020「限硫令」、中國正式加入《壓載水管理公約》以及2050碳減排目標等的制定，航運業深受影響，本集團針對IMO環保要求對現有船隊的具體實施要求，積極研究船舶技術對現有船隊的革新應用，保障現有船隊質量。

在各種外部和內部的環境壓力下，船舶租賃服務為航運業提供多元化的融資渠道和充足的資金支持，在促進產業轉型升級、產融結合中發揮著重要的作用。

四大策略實施

專業船舶租賃合理的資產組合

本集團的均衡資產組合中包含不同類型的船舶，通過不斷優化資產組合，從而實現對沖效應，分散風險，實現業績穩定。

截至2020年12月31日，中國船舶租賃已起租的船隊規模達90艘，其中清潔能源裝備船共9艘。

本集團憑藉在航運業的豐富經驗及與各船舶相關企業共享的客戶數據庫，積累了大量優質客戶於多輪行業週期時的業績數據。本集團通過該等數據積極評估客戶的履約風險，並根據行業狀況及客戶需求，策略性地調整各類船舶的組合比例，達到最大優化率。

本集團船舶資產平均船齡在3.4年，是技術先進、裝備齊全的船隊。當中，本集團已有合同的平均剩餘租期為7.3年，為本集團提供了穩定可預見的現金流，同時為企業進一步發展奠定了堅實的基礎。

深耕大中華區並佈局全球

本集團與全球10多家船企保持了良好的長期合作關係，並且擁有遍佈全球的客戶網絡。

作為大中華區首家船廠系租賃公司，本集團憑藉與船舶相關企業的協同效應及緊密的業務關係，掌握海運市場供需及客戶需求的最新消息，及時把握業務機會。通過與船企的緊密合作，本集團得以深度挖掘客戶需求，向客戶提供專業一站式及定制化的租賃服務。

本集團在船舶租賃行業中擁有領先的市場地位、穩定的市場排名以及全球化的客戶基礎，向全球13個地區約50多名客戶提供船舶租賃。本集團一直保持深度發展大中華區的策略，在擁有得天獨厚的優勢的基礎上，憑藉豐富的行業經驗不斷拓展新市場。

環境、社會及管治報告

打造航運金融科技優勢

本集團不斷推動租賃業務與金融科技相結合，利用「**產融結合、技術升維**」的發展思路，開闢船廠系船舶租賃企業的新業務領域。

本集團率先研發數字租賃管理解決方案，綜合運用衛星數據和行業數據，建立集租賃項目全週期管理、船舶資產全範圍監控、經營決策數字模型於一體的船舶租賃數字智慧平台。平台以實時、直觀的可視化模式展現本集團現有船舶的租賃情況，利用船舶衛星定位、衛星圖像識別、智能算法、大數據商業智能分析等輔助工具，解讀宏觀數據，細分供給市場，提供決策預見，強化內部管控。

本集團當前與業內領先的區塊鏈金融科技研究院、中國船舶工業綜合技術經濟研究院等機構共同探索區塊鏈技術在租賃行業的應用，將不斷用創新金融科技，推動服務型金融企業高質量發展。

清潔能源產業鏈佈局

緊隨國際清潔能源需求的發展趨勢，本集團為全球首個改裝浮式液化天然氣工廠 (FLNG) 提供租賃服務，該裝備為全新的液化天然氣生產解決方案，已於2018年中期順利投產運行。

同時，本集團亦積極投資清潔能源海上運輸船和為清潔能源基礎設施建設提供服務的船舶。本集團合營公司擁有並運營4艘超大型液化石油氣運輸船。本集團相信未來海上清潔能源生產及物流需求將進一步增長，勢必推動海上清潔能源相關裝備租賃業務的發展。

在受到嚴重新冠疫情影響下的2020年，在所有員工通過艱苦工作、不懈努力下，新造船市場和二手船市場齊頭並進，成功落實簽約15個項目，完成新簽約船舶31艘、合同金額11.22億美元。

合規運營

中國船舶租賃堅持合規運營是企業可持續發展的重要基礎。中國船舶租賃嚴格遵守運營所在地任何有關提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜等的法律法規。為確保運營合規，本集團制定和落實了內部反貪污政策以恪守商業道德，履行企業責任。同時，本集團不斷加強對員工的培訓，提高本集團內部合規意識。本集團堅持合規運營，不斷促進企業健康、良好、可持續的發展。

本集團的業務足跡遍佈多個國家或地區，在日常運營管理中嚴格遵守有關保障銷售和信用管理、私隱保密和資訊安全，以及商標、專利與知識產權等適用的法律法規。在簽訂業務相關合同時，有關方必須就保護機密數據或專有信息簽訂保密協議，除非獲得雙方書面同意，否則絕對禁止向任何第三方披露相關數據和信息。

廉潔從業

本集團致力以最高道德標準和專業精神開展業務運營，嚴格要求所有員工遵守業務運營所在地的各項法律法規，並已制定並執行《反舞弊工作管理辦法（試行）》及《反制裁風險防範指引》JZC2，以明確反貪污相關業務守則和相關定義，對日常運營管理過程嚴格規範，同時要求各附屬公司按照其中的規定執行符合相應運營地區的相關政策。此外，本集團在經營管理和決策過程堅決貫徹以下社會方面原則：

- 確保誠信經營，公平選擇供應商及合作夥伴，杜絕商業賄賂行為；
- 杜絕各種可能引致賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的行為和途徑；
- 保護所有利益相關方的利益，包括但不限於員工、客戶、商業夥伴、供應商、監管機構和社會，並向以上對象提供服務。

本集團在《反舞弊工作管理辦法（試行）》中明確了各層級間的反舞弊職責。其中，中國船舶租賃董事長為反舞弊工作的最高領導，管理層負責執行董事會的各項要求。本集團持續完善建立反舞弊內控機制，包括設立舉報投訴渠道以防範舞弊行為，實施控制措施以降低舞弊發生的機會。同時，本集團風險管理部負責定期收集舉報信息，完成信息登記並將記錄內容向總經理匯報。風險管理部接到舉報後，先上報總經理，隨後確定調查人員，開展事件調查工作。

環境、社會及管治報告

- 如舉報涉及管理層，風險管理部將同時匯報董事長；
- 對於實名舉報，風險管理部將把調查情況向舉報人反饋。

中國船舶租賃各部門的負責人須承擔起職責，在授權範圍內進行合法、合規經營，建立並健全有效的內部控制。本集團各級員工和各利益相關方可以通過本集團指定的舉報渠道以實名或匿名舉報貪污行為。

本集團規定確認舉報投訴或負責貪污案件調查的員工不得擅自向任何部門及個人提供舉報人的相關資料及舉報內容。如因工作需要查閱舉報投訴相關資料，查閱人員必須經總經理審批後，對查閱的內容及時間的相關查詢在風險管理部進行備案登記。作為反舞弊工作常設機構，風險管理部負責在貪污調查完成後，按部門規定存檔舉報資料、調查報告、調查處理結果。

對證實有舞弊行為的員工，風險管理部將根據舞弊調查查證事實、舞弊行為情節輕重等，並建議公司依據《員工手冊》進行責任追究。對於觸犯法律的行為，則由風險管理部收集相關證據後移送司法機關依法處理。

本集團明白宣傳對企業產生效益的重要性，然而，本集團目前的業務策略並沒有依賴廣告進行宣傳。此外，本集團的主要業務為提供金融服務，並不涉及任何與服務相關的健康與安全問題。由於本集團直接經營中沒有實際產品的銷售，因此與產品標籤有關的事項均不涉及。

此外，於本報告年度內，本集團主要從造船廠購買船舶。本集團積極關注造船廠的環境和社會績效。對於為本集團提供專業諮詢服務的供應商，如審計、法律、稅務等諮詢服務，本集團制定明確的招標政策以對選擇供應商的標準、程序、合同等事項作出規定。

我們的人員

中國船舶租賃致力打造高效能的一流人才隊伍，以不斷延伸和豐富船舶產業鏈條，促進實體製造業的可持續發展。本集團明白吸引和保留一流的人才需要配備規範化及全面的人力資源政策，因此本集團提供全面及具競爭力的福利待遇、定期檢討員工薪酬、制定清晰的政策指引與建立完善的培訓機制，以保障員工切身利益，致力為員工締造積極向上、和諧及公平公正的工作環境。

本集團嚴格遵守相關運營所在地的法律法規，並不斷改善僱傭管理措施，包括在經營管理和決策過程中實施有效的社會原則，包括但不限於：

- 遵守勞動用人法律法規；
- 提供符合法定職業安全衛生標準的辦公場所；
- 遵守《員工手冊》中關於僱傭行為、員工健康安全等問題的規定；
- 提供平等就業機會，杜絕在種族、宗教、膚色、性別、身體或精神殘疾、年齡、出生地、婚姻狀況、性取向等各方面對員工的歧視。

本報告將於此章節重點回應重要性議題評估中識別為重要性議題的「僱傭」、「勞工準則」、「發展與培訓」，以及「健康與安全」。

僱傭政策和員工權益保障

為加強員工隊伍建設，本集團不斷完善人力資源管理體系，以明確員工相關的權益和業務守則，同時，本集團要求各附屬公司按照人力資源管理體系中的規定執行符合運營地規定的僱傭相關政策。本集團在制定人力資源管理政策時充分關注這些政策對員工權利的影響，並將平等機會、多元化和反歧視等原則融入本集團的運營之中，保障不同國籍、種族、性別、年齡、婚姻、社會地位、宗教信仰的員工不會受到任何權利和尊嚴上的損害。本集團亦關注女性員工權益和少數民族的權益，致力打造包括不同國籍、教育背景、工作經驗、專長的多元化團隊。

環境、社會及管治報告

本集團制定《招聘錄用管理辦法》，進一步規範招聘及錄用流程，更加合理有效地配置人力資源。本集團秉持「公開招聘」、「平等競爭」、「人崗匹配」、「擇優取錄」的人才選聘原則，由人力資源部根據需求制定年度招聘計劃，並通過內部引薦、校園招聘、媒體招聘、招聘會和中介機構獵取等渠道廣納人才。此外，該管理辦法亦在恪守勞工準則方面也作出了相關要求，即在招聘和聘用期間核查申請人的身份證件以防止僱傭童工。若一經發現虛報或偽造，本集團有權按照當地勞動法規將其辭退。同時，本集團尊重員工的人身自由權和休假權，與新員工在入職後簽訂僱傭合約或勞動合同，確立僱傭關係，並明確規定員工的工作時數，杜絕強制勞工的情況。

本集團重視員工的權益，堅決反對任何漠視與踐踏人權的行為。本集團依據公正平等及多元化的原則，僅以工作經驗、知識與技能和職業操守作為員工招聘、晉升、解僱、工作表現考核、薪酬及福利等方面的關鍵參考指標，確保所有員工的各項合法權益和受到公平公正的待遇。僱傭合同的簽署和解除均嚴格按照各業務運營地相關法律法規進行，以充分保障員工和本集團彼此的權利和義務。

於本報告年度內，本集團針對其人力資源管理進行分析，且針對薪酬和福利體系及績效體系進一步優化。具競爭力的薪酬組合是吸引、保留和激勵員工的有效手段，本集團員工的薪酬包括基本薪金及表現花紅。本集團根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》，為在香港合資格的員工設立其計劃。另外，本集團在中國內地經營的附屬公司的員工，須參與當地市政府管理的社會保障退休金計劃。此等附屬公司須為員工向社會保障退休金計劃供款。為有效地向薪酬市場化邁進，本集團針對三方面推進激勵機制改革：

- (1) 積極探索薪酬市場化改革，建立合理有效的工資總額決定機制；
- (2) 實現中長期激勵機制，並於本報告年度內發放獎金；
- (3) 推進股權激勵改革，並於本報告年度內已議決採納一項購股權計劃。

環境、社會及管治報告

本集團致力完善員工績效考核機制，於本報告年度內發佈《員工績效考核管理辦法》，建立由個人考核指標、評價方式等構成的績效管理機制，將年度績效考核結果作為績效獎金分配、薪酬調整、崗位晉升和發展以及績效輔導及培訓的參考依據，以激發員工的積極性和鼓勵員工實現自身價值，最終促進本集團經營管理水平和綜合實力的提升。

本集團持續努力構建完善的福利保障制度，除了提供法定節假日，本集團亦為員工提供婚假、喪假、探親假、哺乳假和事假等額外假期。此外，本集團提供病假及符合業務運營地規定的醫療保險，關懷員工所需。為增強員工的歸屬感和幸福感，本集團亦努力為員工提供全面有效的福利，包括但不限於：

福利一覽	法定社會福利	<ul style="list-style-type: none">• 強制性公積金• 社會保障退休金
	補充醫療	<ul style="list-style-type: none">• 為員工提供團體醫療保險，以保障員工門診、住院手術、牙科就醫等基本需求
	年度體檢	<ul style="list-style-type: none">• 為任職一年以上的員工提供年度體檢費用報銷• 為員工提供每人3,000元港幣的費用報銷
	假期	<ul style="list-style-type: none">• 為員工提供法定假期及不同種類的假期以滿足員工的需要
	交通保障	<ul style="list-style-type: none">• 為員工提供因工作而產生的交通保障，包括申請調用本集團車輛和交通費報銷

本集團提倡員工工作與生活的平衡，通過舉辦員工活動，提升團隊凝聚力和士氣、舒緩員工的工作壓力，如本集團於「三八」婦女節當天向女性員工贈送賀卡、玫瑰花等禮物，以表示感謝和祝福。

環境、社會及管治報告

健康安全保障

本集團十分關注員工的身心健康與安全。本集團的主營業務運營中員工的主要工作環境為辦公室。為營造舒適與安全的辦公環境，本集團制定並實行安全目標管理，指揮部門負責人作為安全管理責任人員，安排定期安全檢查。此外，為確保員工的健康不受工作所影響，並且遠離職業性危害，本集團採取一系列措施，包括：

- 加強易燃、易爆等危險品的安全管理，確保辦公區域的正常秩序；
- 所有電腦設備的安裝使用必須符合安全要求，並由專人負責保管電腦設備，員工在操作時必須嚴格遵守操作規定；
- 所有員工均可舉報各種違反本集團安全保衛制度的個人行為；
- 向員工提供的補充醫療、年度體檢等。

面對新冠疫情，本集團迅速建立防控工作聯繫溝通機制，始終將員工的健康置於首位。本集團及時部署防疫物資採購及發放，加強辦公場所消毒；安排全體香港員工居家辦公或輪流上班；主動開展對外派員工的內地家屬的慰問和關懷工作；根據工作需要，分批安排常駐員工回內地出差、辦公、進行休假調整等，舒緩員工疫情期間的壓力。

人才發展和培訓

本集團重視人才隊伍建設，深信人才是打造企業核心競爭力的關鍵之一，並堅持實施「人才強企」戰略。本集團持續投放豐富的培訓資源，致力滿足員工於不同階段的職業發展需求，在提升員工自身價值的同時，實現員工與本集團共同成長發展。

環境、社會及管治報告

本集團制定並發佈《員工培訓管理辦法》，以規範員工培訓工作及優化培訓管理體系。本集團明確部門和員工均享有提出培訓需求的權利，規定由人力資部負責於每年12月向各部門了解年度培訓需求，從而制定下一年度的培訓計劃，並在獲得相關管理人員審批同意後執行。為協助員工提升知識及技能，持續拓展員工職業發展空間，本集團通過不同形式為員工提供多樣化的培訓，包括：



內部培訓

由本集團組織師資力量（外聘或內部講師），對員工進行的培訓。



外派培訓

根據培訓需求，指派內部員工參加外部舉辦的培訓。



輪崗培訓

員工進行跨部門學習，累積與提升業務技能與經驗的培訓。



導師培訓

部門內導師或領導對員工進行指導、傳授業務知識、技能和經驗的培訓。



自我培訓

員工根據本職位或職業生涯發展的需要，自行學習必要的知識、技能。



線上學習

利用網絡等現代信息技術提供培訓課程，用好大數據、「互聯網+」等理念和技術手段，提高培訓管理信息化水平。

環境、社會及管治報告

我們的環境

隨著氣候變化對全球影響日益加劇，中國船舶租賃持續考慮採用節能減排措施，務求減少營運帶來的碳足印。此外，由於本集團專注於船舶及海洋裝備的租賃業務，主要經營活動涉及到辦公室內的文職工作和商務會議，因此對環境和天然資本的影響有限。儘管如此，本集團仍然致力在維持有效的企業運行的同時，把日常業務對環境的影響減至最低，積極在辦公室內宣傳節能減排、低碳環保等概念，提高員工的環保意識。

本集團嚴格遵守相關法律法規，並不斷改善環境管理措施，包括在經營管理和決策過程堅決貫徹以下環境管治方面原則：

- 遵守所在地區環境相關的法律法規，實行低碳綠色辦公，確保企業長期、可持續發展；
- 減少對自然資源及能源的消耗；
- 充分考慮經營活動及業務開展全生命週期對環境的影響，並提供應對方案；
- 確保妥善處理經營活動中產生的廢棄物；
- 通過員工培訓提高公司環境績效；
- 持續監控企業環境治理並不斷改進。

保護環境

本集團積極關注對環境友好的產業發展和產品應用，全面佈局海上清潔能源產業鏈，推動清潔能源基礎設施建設，為船舶加裝脫硫裝置減低排放和收購數艘雙燃料船舶，確保排放滿足不同規定。此外，本集團持續研究投入清潔能源，助力新一代的能源建設。

綠色辦公

本集團在日常運營中所產生的大氣污染物排放和溫室氣體排放主要來源於因公使用的車輛、電力消耗以及商務旅行搭乘飛機所帶來排放。有見及此，本集團制定《車輛管理辦法》，鼓勵員工出席商務會議和上下班時乘坐公共交通工具，同時，本集團倡導使用視頻會議、電話會議代替現場會議，減少差旅，以減少溫室氣體排放。此外，由於電力消耗是本集團運營過程中的主要溫室氣體排放源，本集團通過在辦公室內實施各項措施，例如在所有電子設備處張貼節約能源的提示，以及於節假日放假前通過電子郵件形式提醒員工關閉所有辦公設備的電源，減少用電量，從而減少溫室氣體排放。

通過將日常辦公用電產生的動能費用設置為本集團節能環保指標之一，中船集團要求包括本集團在內的各附屬公司減少不必要的能源浪費。由於本集團於2019年末新開設了位於廣州的附屬公司，同時2020年香港總部辦公室在原有面積基礎上，新增了近700平方米的辦公面積，亦考慮到人員編製情況，2020年本集團總人數增加約4%，導致用電量有所增加。在全面貫徹執行中船集團節能減排要求的情況下，本集團將持續監察其用電量，並於未來繼續呈現年度績效變化，並為未來訂立環境績效目標作準備。

本集團日常運營所產生的無害廢棄物以辦公室紙張和少量的塑膠瓶。針對減少用紙方面，本集團鼓勵員工盡可能採用電子通訊，將文件存入共享盤相互傳閱，並在打印機旁張貼溫馨提示，提醒員工節約用紙並盡可能進行雙面打印。

本集團亦產生少量有害廢棄物，包括含水銀燈管、墨盒及電池。本集團於各辦公室內鼓勵員工參與各類減廢回收活動，盡量踐行源頭減廢，避免廢棄物產生，並在可行的情況下重用資源及進行廢棄物回收。本集團將已用完的墨盒全部退回供應商回收處置，並把其他有害廢棄物交由物業管理方收集及回收。

除了減少廢棄物的產生外，本集團亦鼓勵員工養成節水習慣，避免水資源浪費。由於本集團的水源來自市政供應，且由物業管理方統一控制，於本報告年度內，本集團沒有在取水方面遇到困難。

環境、社會及管治報告

社區投資

中國船舶租賃重視運營所在地社區的參與和支持，本集團積極承擔企業公民角色，不斷尋求回饋社會的方式。本集團熱心社會公益，促進社區共建，與社會共享企業發展成果。本集團在踐行企業社會責任的道路上篤定前行，在經營管理和決策過程中實施有效了中國船舶租賃的社會投資的原則，包括但不限於：

- 對志願服務所在社區弱勢群體的員工提供支持；
- 鼓勵員工在完成工作後積極參與志願活動，並杜絕任何形式的強制勞動。

本集團目前積極響應中船集團統一部署安排的扶貧工作，共同推動雲南猛臘、期慶、丘北三個扶貧縣脫貧。而消費扶貧是本集團目前扶貧工作中的重點，即購買來自貧困地區和貧困人口的產品和服務，以幫助貧困人口增收脫貧的一種方式。於本報告年度內，本集團共購買了來自雲南大理白族自治州鶴慶縣、西雙版納傣族自治州猛臘縣、文山壯族苗族自治州丘北縣等地共值人民幣29,641元的農副產品。

環境、社會及管治報告

附錄一 2020數據績效

2020年度社會和環境相關關鍵績效指標：

社會層面

關鍵績效指標	單位	2020年度	2019年度
在職員工	人	74	71
以地區細分的在職員工人數			
中國大陸	人	58	46
香港	人	16	25
以性別細分的在職員工人數			
女性員工	人	38	38
男性員工	人	36	33
以僱傭類型細分的在職員工人數			
全職	人	74	71
兼職	人	0	0
以年齡細分的在職員工人數			
30歲及以下	人	9	17
31—40歲	人	50	39
41—50歲	人	11	11
51歲以上	人	4	4
離職員工	百分比	9%	5
以地區細分的離職員工比率			
中國大陸	百分比	3%	6%
香港	百分比	31%	7%
以性別細分的離職員工比率			
女性員工	百分比	11%	12%
男性員工	百分比	8%	0%
以年齡細分的離職員工比率			
30歲及以下	百分比	11%	15%
31—40歲	百分比	8%	5%
41—50歲	百分比	9%	0%
51歲以上	百分比	25%	0%

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	單位	2020年度	2019年度
員工培訓³			
以性別細分的受訓員工百分比			
女性員工	百分比	51.35%	55.81%
男性員工	百分比	48.65%	44.19%
以員工類型細分的受訓員工百分比			
高層	百分比	6.76%	11.63%
中層	百分比	13.51%	16.28%
基層	百分比	79.73%	72.09%
以性別細分的平均受訓時數			
女性員工	小時	8.50	11.09
男性員工	小時	23.08	16.76
以員工類型細分的平均受訓時數			
高層	小時	17.60	78.00
中層	小時	75.50	17.10
基層	小時	5.24	7.69
工作安全			
因工作關係而死亡人數	人	0	0
因工作損失工作日數	日	0	0
社區公益			
在以下專注範疇所動用資源			
用於扶貧	萬元人民幣	1	100

³ 受訓員工百分比計算參考聯交所ESG報告指引，即特定受訓員工除以總員工人數。由於往年計算方式不同，因此對2019年數據進行了修正。

環境、社會及管治報告

環境層面⁴

關鍵績效指標	單位	2020年度	2019年度
大氣排放物 ⁵			
氮氧化物	千克	0.42	
硫氧化物	千克	0.02	
一氧化碳	千克	9.04	
顆粒物	千克	0.04	
溫室氣體			
溫室氣體總排放量	二氧化碳當量 公噸	106.65	59.60
溫室氣體總排放量密度	二氧化碳當量 公噸／平方米	0.05	0.03
範圍一			
擁有運營控制權的道路移動源的直接排放 ⁶	二氧化碳當量 公噸	3.76	—
範圍二			
外購電力所引起的間接排放 ⁷	二氧化碳當量 公噸	64.67	59.60
範圍三			
員工乘坐飛機出外公幹	公噸	38.22 ⁸	131.08
有害廢棄物棄置量			
含水銀的廢棄燈管	支	3	61
含水銀的廢棄燈管密度	支／人	0.04	1.14
廢棄電池	個	230	373
廢棄電池密度	個／人	3.11	5.25
墨盒／碳粉	個	26	—
墨盒／碳粉密度	個／人	0.35	

⁴ 本報告年度內的環境相關關鍵績效指標的披露範圍較2019年的上海和香港的辦公室，廣州新增一間辦公室。因此，部份數據較上一年度數據明顯增大。

⁵ 大氣排放物的計算主要是根據中華人民共和國生態環境部發佈的《道路機動車大氣污染物排放清單編製技術指南（試行）》。

⁶ 計算方式參考中國國家發展和改革委員會發佈的《陸上交通運輸企業溫室氣體排放核算方法與報告指南（試行）》及《工業其他行業企業溫室氣體排放核算方法與報告指南（試行）》。

⁷ 2020年電力排放因子來源於生態環境部於2019年發佈的《關於做好2018年度碳排放報告與核查及排放監測計劃制定工作的通知》中的2015年中國區域電網平均CO₂排放因子以及來自港燈電力投資有限公司發佈的《2019年可持續發展報告》。

⁸ 由於排放因子無法查找，故範圍三の間接排放中不包括虹橋機場往來大連周水子機場的航班共8程。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	單位	2020年度	2019年度
無害廢棄物產生量			
紙張 ⁹	千克	1,302.50	—
紙張回收密度	千克／人	17.60	—
塑料 ¹⁰	千克	41.95	—
塑料回收密度	千克／人	0.57	—
資源使用			
資源使用總量	千個千瓦時	106.24	—
資源使用總量密度	千個千瓦時／ 平方米	0.05	—
外購電力使用量	千個千瓦時	91.20	89.67
外購電力使用量密度	千個千瓦時／ 平方米	0.04	0.05
汽油使用量	千個千瓦時	15.21	—
汽油使用量密度	千個千瓦時／ 平方米	7.11 x 10 ⁻³	—
水資源使用量 ¹¹	立方米	364.58	—
水資源使用密度	立方米／ 平方米	0.17	—

⁹ 紙張消耗為估算使用量，通過計算購買紙張的質量計算而得。

¹⁰ 中國船舶租賃的塑料主要來源於辦公室使用的塑料水瓶，該數據為估算使用量，即預計每瓶重達15.8克。

¹¹ 由於本集團多為辦公室運營，用水量收集較為困難。其中廣州辦公室由於物業費中包含水費，無法計算。上海辦公室為實際用水量計算，而香港辦公室按每人每月用水1.5立方米進行估算。

環境、社會及管治報告

附錄二 法律法規清單

對本集團於中國及香港的業務運營有重大影響的法律法規如下：

ESG範圍	法律法規		遵守情況
	中國	香港	
環境	<p>《中華人民共和國環境保護法》</p> <p>《中華人民共和國環境影響評價法》</p> <p>《中華人民共和國環境保護稅法》</p> <p>《中華人民共和國環境保護稅法實施條例》</p> <p>《中華人民共和國大氣污染防治法》</p> <p>《中華人民共和國水污染防治法》</p> <p>《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》</p>	<p>香港法例第311章《空氣污染管制條例》</p> <p>香港法例第354章《廢物處置條例》</p>	<p>於本報告年度內，本集團未曾發生任何有關違反對本集團有重大影響並與廢氣和溫室氣體排放、向水及土地的排污、廢棄物產生及處置相關的法律法規的情況。</p>

環境、社會及管治報告

ESG範圍	法律法規		遵守情況
	中國	香港	
僱傭及勞工慣例	《中華人民共和國勞動法》	香港法例第57章 《僱傭條例》	於本報告年度內，本集團未曾接獲有關違反任何對本集團有重大影響並與僱傭、僱傭童工及強制勞工相關的法律法規的情況。
	《中華人民共和國勞動合同法》	香港法例第480章	
	《中華人民共和國社會保險法》	《性別歧視條例》	
	《中華人民共和國未成年人保護法》	香港法例第487章 《殘疾歧視條例》	
	《禁止使用童工規定》	香港法例第602章 《種族歧視條例》	
工作健康與安全	《中華人民共和國職業病防治法》	香港法例第509章 《職業安全及健康條例》	於本報告年度內，本集團未曾接獲對本集團有重大影響的職業健康及安全的投訴。
	《中華人民共和國消防法》	香港法例第282章《僱員補償條例》	

環境、社會及管治報告

ESG範圍	法律法規		遵守情況
	中國	香港	
產品責任	<p>《中華人民共和國專利法》</p> <p>《中華人民共和國商標法》</p> <p>《中華人民共和國知識產權法》</p>	<p>香港法例第362章 《商品說明條例》</p> <p>香港法例第486章 《個人資料(私隱)條例》</p> <p>香港法例第559章 《商標條例》</p> <p>香港法例第571章 《證券及期貨條例》</p>	<p>於本報告年度內，本集團並不知悉有任何違反有關提供及使用本集團產品和服務方面的法律法規(涵蓋產品和服務訊息及標籤、隱私、市場推廣(包括廣告、推銷及贊助)及產權(包括知識產權))並對本集團有重大影響的事件。</p>
反貪污	<p>《中華人民共和國反洗錢法》</p> <p>《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》</p>	<p>香港法例第201章 《防止賄賂條例》</p> <p>香港法例第204章 《廉政公署條例》</p> <p>香港法例第571章 《證券及期貨條例》</p> <p>香港法例第615章 《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》</p> <p>香港法例第622章 《公司條例》</p>	<p>本集團未曾接獲有關違反對本集團有重大影響並與防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關的法律法規的情況，亦未曾接獲任何有關內部員工涉及賄賂、勒索及洗黑錢的訴訟案件。</p>

環境、社會及管治報告

附錄三 報告索引

	主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 披露項	章節
A. 環境		
層面A1： 排放物	一般披露	「我們的環境」
	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
	註： 廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。 溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。 有害廢棄物指國家規例所界定者。	
關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據。	「2020數據績效」
關鍵績效指標 A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「2020數據績效」
關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「2020數據績效」
關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「2020數據績效」
關鍵績效指標 A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	「2020數據績效」
關鍵績效指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	「2020數據績效」

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 披露項

章節

層面A2： 資源使用	一般披露		「綠色辦公」
		有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	
		註：資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	
	關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「2020數據績效」
	關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	「2020數據績效」
	關鍵績效指標 A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	「綠色辦公」
	關鍵績效指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	「綠色辦公」
	關鍵績效指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	不適用 ¹²
層面A3： 環境及天然資源	一般披露		不適用 ¹³
		減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	
	關鍵績效指標 A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	

¹² 本集團主要業務活動為租賃服務、船舶經紀服務和貸款服務，在這個過程中不涉及製成品所用包裝材料的使用。因此，此項指標並不適用。

¹³ 由於本集團專注於船舶及海洋裝備的租賃業務，主要經營活動涉及到辦公室內的文職工作和商務會議，因此對環境和天然資源的影響有限。

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 披露項

章節

B. 社會

層面B1： 僱傭

一般披露

「我們的人員」

有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：

- (a) 政策；及
- (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

關鍵績效指標 B1.1 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。 「2020數據績效」

關鍵績效指標 B1.2 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。 「2020數據績效」

層面B2： 健康與安全

一般披露

「我們的人員」

有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：

- (a) 政策；及
- (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

關鍵績效指標 B2.1 因工作關係而死亡的人數及比率。 「2020數據績效」

關鍵績效指標 B2.2 因工傷損失工作日數。 「2020數據績效」

關鍵績效指標 B2.3 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。 「健康安全保障」

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 披露項

章節

層面B3： 發展及培訓	一般披露	「人才發展和培訓」
	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	
	註： 培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。	
	關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層等）劃分的受訓僱員百分比。
	關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。
層面B4： 勞工準則	一般披露	「我們的人員」
	有關防止童工或強制勞工的：	
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
層面B5： 供應鏈管理	一般披露	「我們的運營」
	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 披露項

	披露項	章節
層面B6： 產品責任	<p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	不適用 ¹⁴
	<p>關鍵績效指標 B6.5</p> <p>描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。</p>	「合規運營」
層面B7： 反貪污	<p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	「我們的運營」
	<p>關鍵績效指標 B7.1</p> <p>於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。</p>	「廉潔從業」
	<p>關鍵績效指標 B7.2</p> <p>描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。</p>	「廉潔從業」

¹⁴ 本集團明白宣傳對企業產生效益的重要性，然而，本集團目前的業務策略並沒有依賴廣告進行宣傳。此外，本集團的主要業務為提供金融服務，並不涉及任何與服務相關的健康與安全問題。由於本集團直接經營中沒有實際產品的銷售，因此與產品標籤有關的事項均不涉及。

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標 披露項

章節

層面B8：
社區投資

一般披露

「社區投資」

有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。

關鍵績效指標
B8.1

專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。

「2020數據績效」

關鍵績效指標
B8.2

在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。

「2020數據績效」

獨立核數師報告



致中國船舶(香港)航運租賃有限公司股東
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第129至224頁中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)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、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報已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」)真實而公平地反映 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,並已按照香港《公司條例》妥為編製。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」部分中作進一步闡述。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。我們相信,我們所獲得的審計憑證充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

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。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理有關事項

租賃安排

請參閱綜合財務報表附註2.14及4(i)。

管理層根據香港財務報告準則第16號「租賃」評估租賃的分類。

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

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

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

我們進行以下程序以評估管理層的租賃分類：

- 檢查租賃協議並與管理層討論主要條款，以自我們所瞭解者識別任何不一致之處；
- 於釐定管理層對租賃分類的判斷是否適當時進行以下程序：
 - 評估租賃協議的經協定條款對分類的影響；
 - 測試最低租賃付款的現值計算的準確度及驗證該等協議的相關輸入數據（即租賃條款、租賃付款及租賃期限）；
 - 參照銀行報價，評估各租賃安排的遞增借款利率的合理性；
 - 參照市場上同類資產，評估租賃資產的經濟壽命及公允值的適當性；及
 - 通過檢查租賃協議評估租賃安排中是否存在購買選擇權，並透過將行使利率與當前市場利率進行比較，評估承租人／借方行使該選擇權的可能性。

關鍵審計事項

應收貸款減值

請參閱綜合財務報表附註2.8、3(b)(i)、4(i)及17。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的應收貸款賬面淨值約為15,061,334,000港元，其中錄得約503,565,000港元的減值虧損撥備。

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

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

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

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

(1) 考慮應收貸款的信貸風險是否大幅增加

(2) 識別違約及信貸減值資產

我們的審計如何處理有關事項

我們進行以下程序以評估管理層編製的應收貸款減值：

- 我們評估及測試相關控制措施，包括及時識別減值指標以及應收貸款減值撥備的計算方法。
- 就承租人／借方的財務資料及非財務資料、相關外部憑證及其他因素而言，我們抽取樣本評估管理層就自初始確認起信貸風險大幅增加及已信貸減值的應收貸款所識別的應收款項的適當性。
- 我們檢討預期信貸虧損的減值評估方法，並評估重大判斷及假設（包括輸入數據、假設及估計技術）的合理性。我們測試計量方法是否反映管理層記錄的方法。
- 我們檢查所選樣本的預期信貸虧損模型的主要數據輸入，包括歷史數據以及於計量日期的數據，以評估其準確性及完整性。
- 就第2階段及第3階段的應收貸款而言，我們抽樣檢查貴集團根據承租人／借方的財務資料及其他可得資料編製的預計未來現金流量及折現率而計算的減值撥備。
- 我們使用預測經濟增長率審閱管理層對前瞻性資料的分析、評估合理性，並就可能的情况進行敏感性分析。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理有關事項

應收貸款減值 (續)

- (3) 計量預期信貸虧損的輸入數據、假設及估計技術 (即違約概率、違約風險及違約損失率)
- (4) 納入預期信貸虧損的前瞻性資料 (即預測經濟增長率, 其反映承租人/借方經營所在行業的整體經濟狀況)

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

其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司二零二零年年報內的所有信息, 但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

就我們對綜合財務報表的審計而言, 我們的責任是閱讀其他資料, 在此過程中, 考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作, 如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述, 我們須報告該事實。在這方面, 我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

於編製備綜合財務報表時，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。

獲審計委員會協助的董事須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅根據香港《公司條例》第405條向 閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 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。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

我們亦向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除不利影響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。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔

軒尼詩道28號

12樓

二零二一年三月三十一日

林友鑫

執業證書編號：P06622

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
收益	5	1,861,565	2,294,397
其他收入	6	113,118	104,381
其他收益／(虧損)淨額		114,849	(139,252)
開支			
融資成本及銀行費用	7	(578,536)	(839,733)
應收貸款減值撥回／(撥備)淨額	17	23,657	(86,881)
折舊		(272,869)	(238,300)
船舶營運成本	10	(48,959)	(62,818)
僱員福利開支		(112,601)	(111,296)
其他營運開支		(74,440)	(72,850)
總開支		(1,063,748)	(1,411,878)
經營溢利	8	1,025,784	847,648
應佔合營企業業績	15	112,699	53,547
應佔聯營公司業績	16	(10,315)	3,021
除所得稅前溢利		1,128,168	904,216
所得稅開支	9	(14,362)	(11,837)
年內溢利		1,113,806	892,379
以下人士應佔年內溢利：			
本公司權益持有人		1,108,518	883,089
非控股權益		5,288	9,290
		1,113,806	892,379
每股盈利 (港元)			
基本及攤薄	12	0.181	0.163

第136至第224頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合全面收入表

截至二零二零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	1,113,806	892,379
年內其他全面收入／(開支) (包括重新分類調整)		
其後將重新分類至損益的項目：		
—換算於附屬公司、聯營公司及合資企業投資的匯兌差額	7,379	(37,369)
—按公允值計入其他全面收入之金融資產公允值變動(債務工具)	3,488	17,528
—於結算時解除按公允值計入其他全面收入之債務工具	—	(3,384)
—衍生金融工具公允值變動(現金流對沖)	(111,027)	(67,055)
—指定為現金流對沖的衍生工具的公允值變動重新分類至損益	8,214	—
其後不會重新分類至損益的項目：		
—按公允值計入其他全面收入之金融資產公允值變動(股本工具)	10,718	53,584
年內其他全面開支總額	(81,228)	(36,696)
年內全面收入總額	1,032,578	855,683
以下人士應佔年內全面收入總額：		
本公司權益持有人	1,027,469	846,398
非控股權益	5,109	9,285
年內全面收入總額	1,032,578	855,683

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
資產			
物業、廠房及設備	13	10,035,106	8,915,910
使用權資產	14	32,964	23,685
於合營企業之權益	15	483,480	211,304
於聯營公司之權益	16	49,784	35,618
應收貸款	17	15,061,334	15,044,802
衍生金融資產	18	10,306	3,881
預付款項、按金及其他應收款項	19	394,569	164,695
按公允值計入損益的金融資產	20	904,671	39,460
按公允值計入其他全面收入的金融資產	21	726,258	777,224
應收聯營公司款項	22	25,320	23,968
應收同系附屬公司款項	22	3,024	220
應收合營企業款項	22	26,871	4,776
結構性銀行存款	23	467,443	335,653
三個月以上到期的定期存款	23	129,244	171,395
現金及現金等價物	23	2,180,280	1,895,182
持作出售資產	24	-	48,639
總資產		30,530,654	27,696,412
負債			
應付所得稅		32,386	22,138
借款	25	20,515,990	18,397,969
衍生金融負債	18	263,958	105,966
應付同系附屬公司款項	22	17,490	20,179
應付一間合營企業款項	22	71,732	96,118
應付非控股權益款項	22	87,497	87,922
其他應付款項及應計費用	26	517,017	493,222
租賃負債	27	33,647	23,654
總負債		21,539,717	19,247,168
資產淨值		8,990,937	8,449,244

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
權益			
股本	28	6,614,466	6,614,466
儲備		2,332,876	1,796,292
		8,947,342	8,410,758
非控股權益		43,595	38,486
權益總額		8,990,937	8,449,244

第129至第224頁的綜合財務報表已由董事會於二零二一年三月三十一日批准，並代表董事會簽署。

鐘堅
董事

胡凱
董事

第136至第224頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

本公司股權持有人應佔

	股本 千港元	投資 重估儲備 千港元	套期儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	6,614,466	10,218	(67,055)	11,051	(71,896)	1,913,974	8,410,758	38,486	8,449,244
年內溢利	-	-	-	-	-	1,108,518	1,108,518	5,288	1,113,806
年內其他全面收入／(開支)	-	14,206	(102,813)	-	7,558	-	(81,049)	(179)	(81,228)
年內全面收入總額	-	14,206	(102,813)	-	7,558	1,108,518	1,027,469	5,109	1,032,578
與股權持有人的交易： —股息(附註35)	-	-	-	-	-	(490,885)	(490,885)	-	(490,885)
於二零二零年十二月三十一日	6,614,466	24,424	(169,868)	11,051	(64,338)	2,531,607	8,947,342	43,595	8,990,937
於二零一九年一月一日	4,602,046	(57,510)	-	7,195	(34,532)	1,218,823	5,736,022	29,201	5,765,223
年內溢利	-	-	-	-	-	883,089	883,089	9,290	892,379
年內其他全面收入／(開支)	-	67,728	(67,055)	-	(37,364)	-	(36,691)	(5)	(36,696)
年內全面收入總額	-	67,728	(67,055)	-	(37,364)	883,089	846,398	9,285	855,683
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	3,856	-	(3,856)	-	-	-
與股權持有人的交易： —透過公開發售發行新股份， 扣除開支(附註28)	2,012,420	-	-	-	-	-	2,012,420	-	2,012,420
—股息(附註35)	-	-	-	-	-	(184,082)	(184,082)	-	(184,082)
於二零一九年十二月三十一日	6,614,466	10,218	(67,055)	11,051	(71,896)	1,913,974	8,410,758	38,486	8,449,244

第136至第224頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零二零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
經營活動產生之現金流量			
經營產生之現金淨額	30(a)	1,236,730	4,370,233
已收利息		74,778	98,535
已付利息		(653,238)	(909,894)
已付所得稅		(4,114)	(10,348)
經營活動產生之現金淨額		654,156	3,548,526
投資活動產生之現金流量			
於合營企業之投資		(160,416)	(157,689)
於聯營公司之投資		(22,498)	(16,742)
三個月以上到期的定期存款減少		41,340	1,408,463
結構性銀行存款增加		(106,126)	(23,497)
購買船舶以及物業、廠房及設備之付款		(1,461,063)	(2,438,976)
增加按公允值計入損益／按公允值計入其他全面收入的組合投資		(1,374,458)	(40,639)
按公允值計入其他全面收入之金融資產的已收股息		29,744	29,342
出售物業、廠房及設備的所得款項		184,789	–
出售持作出售資產的所得款項		68,254	–
出售按公允值計入其他全面收入之金融資產的所得款項		332,891	368,494
出售按公允值計入損益之金融資產的所得款項		279,310	407,005
向合營企業發放的貸款增加		142,711	119,540
應收聯營公司款項增加		(1,468)	873
應收合營企業款項增加		(22,127)	(9,552)
應收同系附屬公司款項增加		(2,806)	110,633
投資活動使用之現金淨額		(2,071,923)	(242,745)

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
融資活動產生之現金流量			
發行有擔保債券所得款項	30(b)	6,204,880	–
借款所得款項	30(b)	8,367,901	8,111,516
償還借款	30(b)	(12,344,582)	(11,859,777)
租賃負債付款	30(b)	(8,997)	(3,609)
已付股息		(490,885)	(184,082)
根據公開發售發行普通股之所得款項淨額		–	2,055,587
與公開發售有關的已付專業費用		–	(30,180)
年內來自合營企業的所得款項		508	96,618
年內向關聯公司還款		(24,440)	(500)
年內向合營企業還款		–	(70,433)
年內來自同系附屬公司的所得款項		950	1,200
年內向同系附屬公司還款		(3,543)	(420,034)
融資活動產生／(使用)之現金淨額		1,701,792	(2,303,694)
現金及現金等價物增加淨額			
於一月一日的現金及現金等價物		1,895,182	924,060
現金及現金等價物匯率變動的影響		1,073	(30,965)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	23	2,180,280	1,895,182

第136至第224頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

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

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

本公司股份於二零一九年六月十七日成功在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

此等綜合財務報表已於二零二一年三月三十一日獲董事會批准刊發。

2 重大會計政策概要

本附註提供編製此等綜合財務報表時所採納的主要會計政策清單。除另有說明者外，該等政策已於所呈列的全部年度貫徹應用。採納新訂及經修訂香港財務報告準則以及對本集團綜合財務報表的影響(如有)於附註2.1中披露。

2.1 編製基準

本集團綜合財務報表已按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該統稱包括一切由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港法例第622章香港公司條例的規定，以及聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。該等綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟下文所述以公允值列值的若干金融資產及負債則除外。

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

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

自二零二零年一月一日開始的年度期間生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則，乃指與本集團業務相關且於本集團於二零二零年一月一日開始的期間之綜合財務報表生效者：

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

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

已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

於此等綜合財務報表獲授權當日，若干新訂及經修訂香港財務報告準則已獲頒佈但尚未生效，且並未獲本集團提早採納。

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ⁴
香港財務報告準則第3號(修訂)	對概念框架之提述 ⁶
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號(修訂)	利率基準改革—第二階段 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁵
香港財務報告準則第16號(修訂)	COVID-19—相關租金優惠 ¹
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二零年)財務報表的呈報—借款人對包含按要求償還條款的定期貸款的分類 ⁴
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備—擬定用途前所得款項 ³
香港會計準則第37號(修訂)	虧損性合約—履行合約的成本 ³
香港財務報告準則(修訂)	二零一八年至二零二零年的香港財務報告準則年度改進 ³
會計指引第5號(修訂)	共同控制合併的合併會計法 ⁶

¹ 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 尚未釐定生效日期

⁶ 對收購／合併日期為於二零二二年一月一日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併／共同控制合併有效

董事預期，所有規定將於本集團於該等規定生效日期或之後開始的首個期間的會計政策中採納。預期採納新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團財務報表造成重大影響。

2 重大會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬及股權會計處理原則

(i) 附屬公司

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

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

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

(ii) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響,即有權參與投資對象的財務及營運政策決策,但無控制權或共同控制權的所有實體,本集團通常持有20%至50%投票權。於聯營公司的投資初步按成本確認後,以權益會計法入賬(請參閱下文(iv))。

(iii) 合營安排

於合營安排的投資分為聯合經營或合營企業。分類取決於每個投資者的合約權利及義務,而非合營安排的法律架構,對安排擁有共同控制權之訂約方據此對安排的淨資產擁有權利。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有之控制,共同控制僅在相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

合營企業

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬及股權會計處理原則 (續)

(iv) 權益法

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

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

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

權益入賬投資的賬面金額根據附註2.7所述政策進行減值測試。

2.3 獨立財務報表

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

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.4 分部報告

經營分部的報告形式與向主要營運決策者（「主要營運決策者」）提供的內部報告形式一致。

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

2.5 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

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

(ii) 交易及餘額

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

有關借款的外匯收益及虧損呈列於損益內融資成本項下。全部其他外匯收益及虧損按淨基準呈列於損益內其他收入及其他收益／（虧損）淨額項下。

以公允值計量的外幣非貨幣項目，採用公允值確定日的匯率換算。以公允值計量的資產及負債的換算差額列為公允值損益的一部分。

2 重大會計政策概要 (續)

2.5 外幣換算 (續)

(iii) 集團內公司

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

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

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

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

2.6 物業、廠房及設備

(i) 在建工程

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

(ii) 其他物業、廠房及設備

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

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.6 物業、廠房及設備 (續)

(ii) 其他物業、廠房及設備 (續)

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

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

資產的剩餘價值及可使用年限在各報告期末進行審閱並適當進行調整。

倘資產的賬面金額高於其估計可收回金額，則資產的賬面金額立即撇減至其可收回金額 (附註 2.7)。

出售產生的收益和虧損透過比較所得款項與賬面金額釐定。這些金額計入損益中。

2 重大會計政策概要 (續)

2.7 非金融資產減值

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

2.8 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將金融資產按以下計量類別分類：

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

分類取決於管理金融資產的業務模式及現金流的合約條款。

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

本集團當且僅當管理該等資產的業務模式改變時重新分類債務投資。

2 重大會計政策概要 (續)

2.8 投資及其他金融資產 (續)

(ii) 確認及終止確認

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

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

(iii) 計量

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

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

(iv) 債務工具

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

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.8 投資及其他金融資產 (續)

(iv) 債務工具 (續)

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

(v) 股本工具

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

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

(vi) 減值

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

就應收貸款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的一般方法，其中要求整個存續期預計虧損須自首次確認應收款項時確認，進一步詳情請參閱附註3(b)(i)及17。

2 重大會計政策概要 (續)

2.9 抵銷金融工具

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

2.10 衍生工具及套期活動

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

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

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

指定作套期關係的各項衍生金融工具的公允值在附註18中披露。股東權益的套期儲備變動載於綜合權益變動表。

2 重大會計政策概要 (續)

2.10 衍生工具及套期活動 (續)

(i) 符合套期會計資格的現金流量套期

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

於權益中累計的金額於被套期項目影響損益的期間重新分類，具體如下：

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

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

(ii) 不符合套期會計的衍生工具

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

2.11 現金及現金等價物

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

2.12 確認收益及收入

收益按已收或應收代價的公允值計量。

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

融資租賃收入—請參閱附註2.14(i)。

2 重大會計政策概要 (續)

2.12 確認收益及收入 (續)

經營租賃收入—請參閱附註2.14(ii)。

利息收入—使用實際利率法確認，請參閱附註2.26。

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

佣金收入—於向造船公司提供實際的船舶經紀服務的會計期間確認。本集團認為該收益很可能其後不會撥回，有關撥回一般於本集團成功促使完成造船交易及該交易很可能並無違約時作出。來自承租人的佣金收入將於相關租賃期間內確認。

2.13 政府補貼

倘能夠合理確定本集團將收到政府補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補貼將按其公允值確認。政府補貼乃遞延及按補貼擬補償之成本而配合所需期間於損益中確認。

與收入相關的政府補貼於綜合收入表內的「其他收入」下以總額呈列。

2.14 租賃

租賃的定義及本集團作為承租人

本集團於簽訂合約時會考慮合約是否租賃或有否包括租賃。租賃的定義為「出讓一項已識別資產 (相關資產) 於一段時間內的使用權以換取代價的合約或合約的一部分」。為應用此定義，本集團會評估合約是否符合三項主要條件：

- 合約有否包含一項於合約內明確地識別或於本集團可得到該資產時透過隱含地註明而獲識別的已識別資產；
- 考慮到本集團於已界定合約範疇內權利，本集團是否有權取得已識別資產於使用期間絕大部分經濟利益；及
- 本集團是否有權於使用期間指示已識別資產的用途。本集團會評估其是否有權於使用期間指示「如何及就什麼用途」使用資產。

2 重大會計政策概要 (續)

2.14 租賃 (續)

作為承租人

租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

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

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

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

根據合理確定續期選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

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

本集團選擇使用實際權宜方法將短期租賃及低價值資產入賬。有別於確認使用權資產及租賃負債，有關該等租賃的款項於租期內按直線法於損益確認為開支。短期租賃為租期為12個月或以下的租賃。

已付的可退還租金按金乃根據香港財務報告準則第9號入賬，並初步按公允值計量。初步確認公允值的調整被視為額外租賃款項，並計入使用權資產的成本內。

2 重大會計政策概要 (續)

2.14 租賃 (續)

作為承租人 (續)

為釐定增量借款利率，本集團：

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

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

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

作為出租人

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

(i) 融資租賃

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.14 租賃 (續)

作為出租人 (續)

(i) 融資租賃 (續)

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

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

(ii) 經營租賃

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

2.15 股本

普通股列入權益類別。

發行新股份直接應佔的增量成本在權益內列作所得款項的扣減項（已扣稅）。

2.16 其他應付款項

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

2.17 應付同系附屬公司、合資企業及非控股權益款項

其初步按其公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2 重大會計政策概要 (續)

2.18 撥備

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

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

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

2.19 借款

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

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.20 借款成本

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

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

其他借款成本於產生期間支銷。

2.21 即期及遞延所得稅

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

即期所得稅

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

遞延所得稅

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.21 即期及遞延所得稅 (續)

遞延所得稅 (續)

遞延所得稅資產僅在未來應課稅金額可用於抵銷該等暫時差額及虧損時予以確認。

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

倘有可依法強制執行的權利將即期所得稅資產與負債抵銷，以及當遞延稅項結餘涉及同一稅務機構對(i)同一應課稅實體；或(ii)計劃於預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間以淨額基準清償即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體相關時，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。在實體有可依法強制執行抵銷的權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，即期稅項資產與稅項負債會相互抵銷。

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

投資津貼及類似稅收優惠

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

2.22 僱員福利

(i) 短期責任

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.22 僱員福利 (續)

(ii) 退休金責任

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

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

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

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

(iii) 溢利分享及分紅計劃

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

(iv) 離職福利

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.23 每股盈利

(i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃除以以下項目後計算得出：

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

(ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

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

2.24 股息收入

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

2.25 股息分派

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

2 重大會計政策概要 (續)

2.26 利息收入

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

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

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

2.27 財務擔保合約

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

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

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

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

2.28 持作出售資產

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

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

資產在分類為持作出售時不進行折舊或攤銷。分類為持作出售的資產與綜合財務狀況表中的其他資產分開列示。

2 重大會計政策概要 (續)

2.29 關聯方

就本綜合財務報表而言，倘符合以下情況，即該人士被視為與本集團有關連：

- (a) 該人士為個人或該名個人的近親，而該名個人：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司。
 - (ii) 一實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為一集團成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團之成員公司）。
 - (iii) 實體及本集團屬同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利而設立的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體由(a)所定義的人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所定義的人士對該實體擁有重大影響力或該人士為該實體（或該實體的母公司）的管理層關鍵人員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的關係密切家庭成員是指在與實體的交易中可能被預期對該名人士構成影響或受其影響的家庭成員。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理

(a) 金融工具分類

於二零二零年十二月三十一日的金融資產	按成本攤銷 千港元	按公允值計 入損益之 金融資產 千港元	按公允值計 入其他全面 收入之 金融資產 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	–	10,306	–	10,306
按公允值計入損益之金融資產	–	904,671	–	904,671
按公允值計入其他全面收入之金融資產	–	–	726,258	726,258
應收貸款	15,061,334	–	–	15,061,334
其他應收款項(不含預付款項)	30,510	–	–	30,510
應收聯營公司款項	25,320	–	–	25,320
應收同系附屬公司款項	3,024	–	–	3,024
應收合營企業款項	26,871	–	–	26,871
三個月以上到期的定期存款	129,244	–	–	129,244
現金及現金等價物	2,180,280	–	–	2,180,280
結構性銀行存款	–	467,443	–	467,443
總計	17,456,583	1,382,420	726,258	19,565,261

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(a) 金融工具分類 (續)

於二零一九年十二月三十一日的金融資產	按成本攤銷 千港元	按公允值計 入損益之 金融資產 千港元	按公允值計 入其他全面 收入之 金融資產 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	–	3,881	–	3,881
按公允值計入損益之金融資產	–	39,460	–	39,460
按公允值計入其他全面收入之金融資產	–	–	777,224	777,224
應收貸款	15,044,802	–	–	15,044,802
其他應收款項 (不含預付款項)	149,128	–	–	149,128
應收聯營公司款項	23,968	–	–	23,968
應收同系附屬公司款項	220	–	–	220
應收合營企業款項	4,776	–	–	4,776
三個月以上到期的定期存款	171,395	–	–	171,395
現金及現金等價物	1,895,182	–	–	1,895,182
結構性銀行存款	–	335,653	–	335,653
總計	17,289,471	378,994	777,224	18,445,689

於二零二零年十二月三十一日的金融負債	按攤銷後 成本計量之 金融負債 千港元	按公允值計 入損益之 金融負債 千港元	按公允值 計入其他 全面收入之 金融負債 千港元	總計 千港元
借款	20,515,990	–	–	20,515,990
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	82,739	–	–	82,739
應付一家非控股權益款項	87,497	–	–	87,497
應付一家合營企業款項	71,732	–	–	71,732
應付同系附屬公司款項	17,490	–	–	17,490
衍生金融負債	–	94,090	169,868	263,958
租賃負債	33,647	–	–	33,647
總計	20,809,095	94,090	169,868	21,073,053

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(a) 金融工具分類 (續)

於二零一九年十二月三十一日的金融負債	按攤銷後 成本計量之 金融負債 千港元	按公允值計 入損益之 金融負債 千港元	按公允值 計入其他 全面收入之 金融負債 千港元	總計 千港元
借款	18,397,969	–	–	18,397,969
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	54,490	–	–	54,490
應付一家非控股權益款項	87,922	–	–	87,922
應付一家合營企業款項	96,118	–	–	96,118
應付同系附屬公司款項	20,179	–	–	20,179
衍生金融負債	–	38,911	67,055	105,966
租賃負債	23,654	–	–	23,654
總計	18,680,332	38,911	67,055	18,786,298

(b) 財務風險因素

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

(i) 信用風險

本集團的信用風險主要來自於金融工具、應收貸款、存款及其他應收款項、應收同系附屬公司、合營企業及聯營公司款項、定期存款、結構性銀行存款、按公允值計入其他全面收入之金融資產一債務工具以及現金及現金等價物。管理層制定了信貸政策，並持續監控該等信用風險。在此方面，管理層認為信用風險已大幅降低。

管理層認為應收同系附屬公司、合營企業及聯營公司的款項可全數收回。

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

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

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

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

應收貸款減值撥備政策

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

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

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

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

應收貸款減值撥備政策 (續)

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

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

應收貸款的預期信貸虧損模型概述如下：

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

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

應收貸款減值撥備政策 (續)

本集團在處理標準要求時採用的主要判斷及假設論述如下：

- (1) 考慮應收貸款的信用風險是否大幅增加
本集團考慮當達到上限指標時，應收貸款的信用風險是否大幅增加。倘借款人的合約付款逾期，則應用上限且應收貸款的信用風險視為大幅增加。
- (2) 識別違約及信貸減值資產
倘借款人的合約付款逾期超過90天，則本集團將金融工具識別為違約。此舉適用於本集團所持所有應收貸款。
- (3) 計量預期信貸虧損的輸入數據、假設和估算技術
預期信貸虧損按12個月或整個存續期計量，惟視乎初始確認後信用風險有否大幅增加或資產是否視為發生信貸減值而定。預期信貸虧損是違約概率、違約風險及違約損失率的貼現產品。

透過預測未來每個月和每個組合的違約概率、違約風險及違約損失率釐定預期信貸虧損。上述三個組成部分相乘，並根據存續可能性（即在前一個月並無預付或違約的風險）進行調整。此舉可有效計算未來每個月的預期信貸虧損，屆時貼現至報告日期並匯總。計算預期信貸虧損使用的貼現率為原始實際利率或近似值。

- (4) 預期信貸虧損模型涉及前瞻性資料
預期信貸虧損計算涉及前瞻性資料。本集團進行歷史分析，將城鎮居民人均可支配收入確定為影響信用風險及預期信貸虧損的重要經濟變量。於應用前瞻性資料時，本集團已計及COVID-19對與經濟狀況整體變化有關的可能影響。

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

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

減值撥備

期內確認的減值撥備受多項因素影響，概述如下：

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

下表說明年初至年末應收貸款減值撥備的變動：

	第一階段 十二個月預期 信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
截至二零二零年一月一日的應收貸款減值撥備	37,121	228,389	261,712	527,222
由第一階段轉移至第二階段	(15,679)	39,548	–	23,869
由第二階段轉移至第一階段	12,716	(142,001)	–	(129,285)
年內發放的應收貸款	5,780	66,196	9,783	81,759
截至二零二零年十二月三十一日的應收貸款減值撥備	39,938	192,132	271,495	503,565

	第一階段 十二個月預期 信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
截至二零一九年一月一日的應收貸款減值撥備	32,723	222,084	185,534	440,341
由第一階段轉移至第二階段	(71)	13,550	–	13,479
年內發放／(終止確認)的應收貸款	4,469	(7,245)	76,178	73,402
截至二零一九年十二月三十一日的應收貸款減值撥備	37,121	228,389	261,712	527,222

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

減值撥備 (續)

應收貸款的賬面總值闡釋該賬面總值對上述撥備變動的重要性：

	第一階段 十二個月 預期信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
截至二零二零年一月一日的應收貸款	11,872,063	2,822,695	877,266	15,572,024
由第一階段轉移至第二階段	(600,621)	600,621	-	-
由第二階段轉移至第一階段	1,461,103	(1,461,103)	-	-
年內 (終止確認) / 發放的 應收貸款 (除撇銷外)	455,224	143,422	(605,771)	(7,125)
截至二零二零年十二月三十一日的 應收貸款	13,187,769	2,105,635	271,495	15,564,899

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

撇銷政策

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

本集團或會撇銷仍在採取強制行動的應收貸款。

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

修訂

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

(ii) 流動資金風險

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

下表為本集團基於合約到期日劃分為相關到期組別之金融資產及負債的分析：

(a) 全部非衍生金融資產及負債，及

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

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

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(ii) 流動資金風險 (續)

金融資產

	於二零二零年十二月三十一日				合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
	一年內或 按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元		
衍生金融工具	10,306	-	-	-	10,306	10,306
按公允值計入損益及						
其他全面收入之金融資產	1,630,929	-	-	-	1,630,929	1,630,929
應收貸款	4,527,888	1,447,317	4,422,125	7,698,535	18,095,865	15,061,334
其他應收款項 (不含預付款項)	30,510	-	-	-	30,510	30,510
應收聯營公司、合營企業及						
同系附屬公司款項	55,215	-	-	-	55,215	55,215
現金及現金等價物及						
三個月以上到期的定期存款	2,309,524	-	-	-	2,309,524	2,309,524
結構性銀行存款	467,443	-	-	-	467,443	467,443
	9,031,815	1,447,317	4,422,125	7,698,535	22,599,792	19,565,261

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

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(ii) 流動資金風險 (續)

金融負債

	一年內 或按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元	合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
於二零二零年十二月三十一日						
其他應付款項及應計費用 (不包括已收按金)	82,739	-	-	-	82,739	82,739
應付非控股權益、合營企業及 同系附屬公司款項	176,719	-	-	-	176,719	176,719
借款	8,755,918	1,142,544	6,456,522	6,081,506	22,436,490	20,515,990
衍生金融工具	263,958	-	-	-	263,958	263,958
租賃負債	9,755	9,755	15,769	-	35,279	33,647
	9,289,089	1,152,299	6,472,291	6,081,506	22,995,185	21,073,053
於二零一九年十二月三十一日						
其他應付款項及應計費用 (不包括已收按金)	54,490	-	-	-	54,490	54,490
應付非控股權益、合營企業及 同系附屬公司款項	204,219	-	-	-	204,219	204,219
借款	5,824,607	1,836,652	6,941,059	6,243,223	20,845,541	18,397,969
衍生金融工具	105,966	-	-	-	105,966	105,966
租賃負債	6,535	6,535	12,432	-	25,502	23,654
	6,195,817	1,843,187	6,953,491	6,243,223	21,235,718	18,786,298

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(iii) 現金流量及公允值利率風險

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

利率狀況

下表為於各報告期末本集團借款淨額利率狀況的詳情：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
浮息結餘		
應收貸款	11,931,272	12,495,843
銀行借款	13,487,888	15,333,159

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(iii) 現金流量及公允值利率風險 (續)

本集團使用的工具

目前的掉期涵蓋未償還可變貸款本金約35% (二零一九年：14%)。掉期的固定利率介乎0.72%至3.00% (二零一九年：1.65%至3.00%) 之間，而貸款的浮動利率為三個月倫敦銀行同業拆息，於報告期末為0.24% (二零一九年：1.91%)。本集團綜合財務狀況及表現的利率掉期影響如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利率掉期		
賬面值	(213,803)	(91,392)
名義金額	4,739,410	2,201,340
到期日	二零二八年至 二零三一年	二零二九年
自一月一日起未償還套期工具的公允值變動	(115,684)	(74,957)

敏感性分析

於二零二零年十二月三十一日，估計利率整體上升／下降100個基點 (所有其他變量維持不變)，將會使本集團除稅後溢利及保留溢利減少／增加12,998,000港元 (二零一九年：23,692,000港元)。股權的其他組成部分不會受到利率變動的影響。

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

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(iv) 外幣風險

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

本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日以外幣計值之重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於二零二零年十二月三十一日			於二零一九年十二月三十一日		
	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元
預付款項、按金及其他應收款項	-	1,977	5,796	-	-	12,388
應收聯營公司款項	-	25,320	-	-	23,968	-
結構性銀行存款	-	-	467,443	-	-	335,653
現金及現金等價物	145,436	5,136	128,907	1,351,998	482	123,889
其他應付款項及應計費用	-	(6,707)	(31,734)	-	-	(4,577)
淨敞口	145,436	25,726	570,412	1,351,998	24,450	467,353

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(b) 財務風險因素 (續)

(iv) 外幣風險 (續)

下表載列於二零二零年及二零一九年十二月三十一日本集團對於相關功能貨幣兌港元匯率增加5%的敏感性詳情。5%為內部向主要管理層人員匯報外幣風險及管理層評估外匯匯率可能變動呈列所使用的敏感率。敏感性分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年內按5%的外幣匯率變動調整匯兌。正／負數指於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之年度溢利增加／減少，期間相關功能貨幣匯率上漲5%。年內相關功能貨幣兌換港元匯率下跌5%，對年度溢利有同等但相反影響。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
歐元	6,072	56,446
新加坡元	1,074	1,021
人民幣	23,815	19,512

(c) 資本風險管理

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

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

本集團採用槓桿率來監控資本。槓桿率以借款總額除以總權益額計算。借款總額包括綜合財務狀況表所示的「借款」。

3 財務風險管理 (續)

(c) 資本風險管理 (續)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的槓桿率如下：

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 十二月三十一日 千港元
借款	20,515,990	18,397,969
權益總額	8,990,937	8,449,244
槓桿率	2.3倍	2.2倍

貸款契約

根據主要借款融資的條款，本集團須遵守以下財務契約：

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

本集團已於整個報告期內遵守該等契約。

(d) 公允值估計

按公允值計量的金融工具的不同層級界定如下：

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

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

倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具計為第三層級。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(d) 公允值估計 (續)

下表呈列本集團於以下日期按公允值計量的金融資產及金融負債：

公允值層級

	附註	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十一日					
金融資產					
衍生金融資產	18	-	10,306	-	10,306
按公允值計入損益之金融資產	20	-	687,584	217,087	904,671
按公允值計入其他全面收入之金融資產	21	726,258	-	-	726,258
結構性銀行存款	23	-	467,443	-	467,443
按公允值計量之金融資產總額		726,258	1,165,333	217,087	2,108,678
金融負債					
衍生金融負債	18	-	263,958	-	263,958
於二零一九年十二月三十一日					
金融資產					
衍生金融資產	18	-	3,881	-	3,881
按公允值計入損益之金融資產	20	-	-	39,460	39,460
按公允值計入其他全面收入之金融資產	21	777,224	-	-	777,224
結構性銀行存款	23	-	335,653	-	335,653
按公允值計量之金融資產總額		777,224	339,534	39,460	1,156,218
金融負債					
衍生金融負債	18	-	105,966	-	105,966

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

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

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

3 財務風險管理 (續)

(d) 公允值估計 (續)

釐定公允值採用的估值技術

金融工具估值採用的具體估值技術包括：

- 採用相似工具的市場報價或交易商報價
- 利率掉期的公允值基於可觀察收益曲線以估計未來現金流量的現值計算
- 遠期外匯合約的公允值採用於報告日期的遠期匯率釐定
- 非上市可轉換票據的公允值使用二項式期權定價模式釐定
- 其餘金融工具的公允值採用貼現現金流量分析釐定。

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

描述	公允值		不可觀察輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與公允值的關係
	二零二零年 十二月三十日	二零一九年 十二月三十日		二零二零年	二零一九年	
	千港元 HK\$'000	千港元 HK\$'000				
於理財組合的投資	-	39,460	預期回報率 預期波動率	不適用 不適用	5%-6% 20%	預期回報率越高，則公允值越高
非上市可換股票據	217,087	-	貼現率 預期波動率	11.47% 39.82%	不適用 不適用	缺乏適銷性的貼現率越高，公允值越低 預期波動率越低，則公允值越低

不可觀察的輸入數據之間並無對公允值產生重大影響的重大相互關係。

據估計，假設(i)預期波動率；及／或(ii)貼現率(如適用)減幅及增幅為35%及10%，且其他變量保持不變，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將分別減少約739,000港元及16,820,000港元，且本集團的股本將分別減少約617,000港元及14,045,000港元，此對本集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。

3 財務風險管理 (續)

(d) 公允值估計 (續)

釐定公允值採用的估值技術 (續)

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

非上市可換股票據及於理財組合的投資的公允值調整計入綜合收入表「其他收益／(虧損)淨額」內。

估值程序

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

本集團主要採用的第三層級輸入數據乃按如下方式得出及評估：

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

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

年內，第一、第二與第三層級之間並無轉移。

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

(e) 抵銷金融資產及金融負債

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無重大抵銷、可強制執行主淨額結算安排及類似協議。

4 重大會計判斷及估計

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

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

(i) 租賃分類

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

確定本集團是否已將所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予客戶視乎就該租賃相關安排的評估情況，而該評估涉及管理層作出的重大判斷。尤其是，管理層評估租期、最低租賃付款的現值、租賃資產的性質，且於租期結束時概無所有權轉讓及購買選擇權。關鍵判斷乃關於租賃資產的經濟壽命及公允值，以及計算最低租賃付款現值時的遞增借款利率，以及是否將行使購買選擇權。誠如綜合財務報表附註13及17所載，應收貸款、計入物業、廠房及設備中的船舶及在建工程包括二零二零年及二零一九年的租賃。於二零二零年十二月三十一日，應收貸款、計入物業、廠房及設備中的船舶及在建工程的賬面值分別為15,061,334,000港元（二零一九年：15,044,802,000港元）、7,633,004,000港元（二零一九年：7,304,931,000港元）及2,398,736,000港元（二零一九年：1,608,725,000港元）。

4 重大會計判斷及估計 (續)

(ii) 應收貸款的減值虧損

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

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

本集團就相等於12個月預期信貸虧損的應收貸款計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險大幅增加，否則本集團確認全期預期信貸虧損。對是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約風險的可能性有否大幅增加。

在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期金融資產發生違約的風險與初始確認日期金融資產違約風險進行比較。在進行評估時，本集團會考慮合理且具理據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過多的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

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

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

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

4 重大會計判斷及估計 (續)

(iii) 物業、廠房及設備的使用年期及剩餘價值

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

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

(iv) 物業、廠房及設備的減值

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

(v) 所得稅

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

(vi) 金融資產的公允值估計

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

(vii) 釐定租約年期及貼現率

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

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

5 分部資料及收益

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

租賃服務

本集團提供融資租賃及經營租賃選項，為本集團客戶提供量身定制的租賃服務。融資租賃是指出租人根據承租人的具體要求和供應商選擇購買資產，或出租人從承租人處購買資產，然後將其出租給承租人以收取定期租賃付款的租賃模式。經營租賃是指出租人在規定期間內向承租人授予使用資產的權利，並收取定期租賃付款作為回報的租賃模式。

船舶經紀服務

向造船廠提供的船舶經紀服務包括向潛在買方推薦造船廠，以及向潛在買方建議船舶類型、規格及承載量。向承租人提供的船舶經紀服務包括建議潛在承租人以融資租賃及經營租賃的形式租賃船舶，以及向潛在承租人議船舶類型、規格及承載量。

貸款借款

貸款借款主要包括交付前貸款、擔保貸款及保理服務。交付前貸款服務乃作為我們租賃服務的一部分，向需要資金滿足其造船協議下的交付前付款義務的客戶提供。我們提供予客戶擔保貸款服務以滿足彼等的資金需求，通常由客戶的船舶或資產作擔保。

綜合財務報表附註

5 分部資料及收益 (續)

向執行董事提供截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

本集團的收益來自服務轉移，內容如下：

	租賃服務 千港元	貸款借款 千港元	船舶經紀服務 千港元	總計 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
分部收益	1,430,442	355,660	75,463	1,861,565
分部間收益	-	-	-	-
來自外部客戶的收益	1,430,442	355,660	75,463	1,861,565
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
分部收益	1,556,992	681,073	56,332	2,294,397
分部間收益	-	-	-	-
來自外部客戶的收益	1,556,992	681,073	56,332	2,294,397

來自承租人的佣金收入計入船舶經紀服務，按一段時間方法確認，而來自造船廠的佣金收入計入船舶經紀服務分部，於年內按某一時間點方法確認。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，計入船舶經紀服務的佣金收入按某一時間點及一段時間確認，分別為25,314,000港元及50,149,000港元（二零一九年：56,332,000港元及零港元）。

綜合財務報表附註

5 分部資料及收益 (續)

分部資產及負債

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

地區資料

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

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

按業務活動劃分的收益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
融資租賃收入	432,277	658,781
經營租賃收入	998,165	898,211
貸款借款利息收入	355,660	681,073
佣金收入	75,463	56,332
	1,861,565	2,294,397

有關主要客戶的資料

以下為來自分別佔本集團年內收益10%以上的外部客戶的收益詳情：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貸款借款分部的客戶A	261,885	587,465
租賃服務分部的客戶B	329,705	323,201
租賃服務分部的客戶C	303,764	273,064

6 其他收入

年內確認的其他收入如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
股息收入	29,744	29,342
來自下列的利息收入		
—按公允值計入損益之金融資產	19,575	3,495
—按公允值計入其他全面收入之金融資產	25,207	25,499
—銀行存款	34,276	46,045
—政府補貼	4,316	—
	113,118	104,381

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團自香港特別行政區政府設立的防疫抗疫基金下的保就業計劃（「保就業計劃」）獲得政府補貼700,000港元，旨在保留就業及對抗COVID-19。撥款的目的為向企業提供財務支援，以保留可能會被裁員的僱員。根據該補貼的條款，本集團不得於補貼期間裁員，並須將所有撥款用於支付僱員工資。

此外，本集團自中國政府機關獲得政府補貼3,616,000港元，以支持本集團營運。

7 融資成本及銀行費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
債券利息及費用	161,459	—
借款利息及費用	468,065	917,757
租賃負債利息	821	107
銀行費用	5,564	1,537
	635,909	919,401
減：已資本化融資成本	(57,373)	(79,668)
	578,536	839,733

用於釐定將予資本化的借款成本的金額的資本化率為年內適用於本集團一般借款的加權平均利率，就此而言為3.07%（二零一九年：4.52%）。

綜合財務報表附註

8 經營溢利

已(扣除)／計入下列項目的經營溢利載列如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
以下各項之折舊		
—物業、廠房及設備	264,072	234,834
—使用權資產	8,797	3,466
匯兌(收益)／虧損淨額	(42,588)	27,827
僱員福利開支(附註10)	48,959	62,818
衍生金融工具之未變現公允值變動虧損淨額	48,374	38,587
衍生金融工具的已變現虧損淨額	6,913	9,784
出售按公允值計入其他全面收入之債務工具之已變現收益淨額	(6,141)	(5,219)
按公允值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	(7,343)	(21,346)
按公允值計入損益之金融資產之 未變現公允值變動(收益)／虧損淨額	(28,582)	441
出售持作出售資產的收益淨額	(19,615)	—
出售物業、廠房及設備的收益淨額	(109,269)	—
終止確認融資租賃應收款項(收益)／虧損淨額	(13,653)	99,990
核數師酬金		
—審計服務	2,480	5,300
—非審計服務	2,474	2,049

綜合財務報表附註

9 所得稅開支

本集團的營運主要位於香港、中國、英屬處女群島及馬紹爾群島。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，香港利得稅按於香港產生之應課稅溢利之16.5%（二零一九年：16.5%）計算。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，中國企業所得稅按根據中國相關稅務規則及法規釐定之應課稅收入之法定稅率25%（二零一九年：25%）計提。

綜合收益表內的所得稅開支指：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港利得稅		
—本年度	5,898	—
—就過往年度撥備不足	2,578	—
	8,476	—
中國企業所得稅		
—本年度	5,886	11,837
所得稅開支	14,362	11,837

綜合財務報表附註

9 所得稅開支 (續)

所得稅開支與按適用稅率計算的除所得稅前溢利對賬：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除所得稅前溢利	1,128,168	904,216
減：		
應佔聯營公司業績	10,315	(3,021)
應佔合營企業業績	(112,699)	(53,547)
	1,025,784	847,648
按16.5%的稅率計算	169,255	139,861
其他國家不同稅率的影響	2,660	(3,112)
免繳稅收益	(340,506)	(419,677)
就稅項而言不可減扣的開支	187,069	284,575
動用過往並未確認的稅務虧損	(6,634)	–
未獲確認稅務虧損的稅務影響	–	10,190
未獲確認的暫時性差異稅務影響	(60)	–
過往年度撥備不足	2,578	–
所得稅開支	14,362	11,837

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無就稅務虧損約11,688,000港元(二零一九年：18,324,000港元) 確認遞延所得稅資產。並無就該等損失確認遞延所得稅資產乃由於未來溢利流難以預測。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無未計提其他重大遞延稅項。概無就本集團於中國所成立附屬公司須繳納預扣稅的未匯回盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見未來不太可能分派該等未匯回盈利。

於二零二零年十二月三十一日，本集團稅務虧損將屆滿：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
無屆滿日期	70,835	111,054

10 僱員福利開支

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
工資、薪金及其他津貼 (包括董事酬金)	41,457	53,101
退休福利成本	7,502	9,717
	48,959	62,818

(a) 五名最高薪人士

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團酬金最高的五名人士包括兩名董事（二零一九年：兩名董事），彼等薪酬載於附註11呈列的分析中。

向其餘三名（二零一九年：三名）人士支付的薪酬載列如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
工資、薪金及其他津貼	7,206	6,506
退休福利成本	660	599
	7,866	7,105

薪酬屬以下等級的最高薪非董事僱員的人數載列如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
零港元至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	3
2,500,001港元至3,000,000港元	2	—

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無向任何五名最高薪人士支付或應付作為其加入本集團的獎勵或離職補償（二零一九年：無）。

綜合財務報表附註

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

(a) 董事酬金

各董事薪酬載列如下：

董事姓名	截至二零二零年十二月三十一日止年度				
	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	酌情花紅 (附註ii) 千港元	僱主在退休 福利計劃項 下的供款 千港元	總計 千港元
主席兼執行董事					
鐘堅 (附註i及v)	-	695	-	110	805
楊力 (附註i及iv)	-	464	2,196	81	2,741
執行董事					
胡凱 (附註i)	-	1,160	2,196	259	3,615
非執行董事					
李巍	-	-	-	-	-
鐘堅	-	-	-	-	-
鄧元晶	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
黃友嘉 (附註vi)	270	-	-	-	270
盛慕嫻 (附註vii)	300	-	-	-	300
李洪積 (附註vii)	300	-	-	-	300
王德銀 (附註viii)	30	-	-	-	30
總計	900	2,319	4,392	450	8,061

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

(a) 董事酬金 (續)

董事姓名	截至二零一九年十二月三十一日止年度				總計 千港元
	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	酌情花紅 (附註ii) 千港元	僱主在退休 福利計劃項 下的供款 千港元	
主席兼執行董事					
楊力 (附註i及iv)	-	1,280	2,370	262	3,912
執行董事					
胡凱 (附註i)	-	968	2,032	293	3,293
非執行董事					
李巍	-	-	-	-	-
鐘堅 (附註v)	-	-	-	-	-
鄧元晶	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
黃友嘉 (附註vi)	150	-	-	-	150
盛慕嫻 (附註vii)	150	-	-	-	150
李洪積 (附註vii)	150	-	-	-	150
總計	450	2,248	4,402	555	7,655

附註：

- i. 相關薪酬為該等董事作為本公司僱員而從本集團收到的薪酬，截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無董事放棄任何酬金 (二零一九年：無)。
- ii. 花紅乃參照該兩年的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據後釐定。
- iii. 截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無就終止董事服務直接或間接向董事支付或作出退休福利、付款或福利，亦無任何應付款項 (二零一九年：無)。概無就獲提供董事服務而給予第三方或第三方應收之代價 (二零一九年：無)。概無以董事、其受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易安排 (二零一九年：無)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無支付或應付董事加入本集團的獎勵金或離職補償 (二零一九年：無)。
- iv. 楊力先生於二零二零年四月二十九日辭任。

綜合財務報表附註

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

(a) 董事酬金 (續)

附註：(續)

- v. 鐘堅先生於二零二零年四月二十九日調任為執行董事，並獲委任為主席。
- vi. 黃友嘉博士於二零一九年五月六日獲委任為本公司獨立非執行董事，並於二零二零年十一月十日辭任。
- vii. 盛慕嫻女士及李洪積先生均於二零一九年五月六日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- viii. 王德銀先生於二零二零年十一月十日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- ix. 年內，董事概無向本集團收取任何酬金，作為吸引加盟或於加盟本集團時的獎金或作為離職補償。於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

12 每股盈利

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

由於並無潛在攤薄股份，故每股基本及攤薄盈利相同。

	二零二零年	二零一九年
本公司權益持有人應佔溢利 (千港元)	1,108,518	883,089
已發行普通股加權平均數 (千股)	6,136,066	5,434,200
每股盈利 (港元)	0.181	0.163

附註：用於計算截至二零一九年十二月三十一日止年度每股基本盈利的5,434,200,000股加權平均普通股包括：(i)於二零一九年十二月三十一日的4,602,046,000股本公司已發行普通股；及(ii)於二零一九年六月十七日向公眾人士發行的1,534,020,000股普通股。

綜合財務報表附註

13 物業、廠房及設備

	在建工程 千港元	船舶 千港元	汽車 千港元	辦公設備 千港元	租賃 物業裝修 千港元	總計 千港元
成本						
於二零二零年一月一日	1,608,725	8,216,972	2,249	5,314	1,808	9,835,068
添置	1,430,896	86,034	-	1,057	449	1,518,436
轉撥	(632,705)	632,705	-	-	-	-
出售	-	(357,804)	-	-	-	(357,804)
匯兌差額	(8,180)	(39,840)	136	155	(60)	(47,789)
於二零二零年十二月三十一日	2,398,736	8,538,067	2,385	6,526	2,197	10,947,911
累計折舊						
於二零二零年一月一日	-	913,041	1,763	3,886	468	919,158
年內計提	-	262,550	176	745	601	264,072
就出售撥回	-	(266,125)	-	-	-	(266,125)
匯兌差額	-	(4,403)	116	117	(130)	(4,300)
於二零二零年十二月三十一日	-	905,063	2,055	4,748	939	912,805
賬面淨值						
於二零二零年十二月三十一日	2,398,736	7,633,004	330	1,778	1,258	10,035,106
成本						
於二零一九年一月一日	1,691,194	5,780,764	2,287	4,810	297	7,479,352
添置	2,047,109	393,896	-	329	1,535	2,442,869
轉撥	(2,120,525)	2,120,525	-	-	-	-
轉撥至持作出售資產 (附註24)	-	(49,592)	-	-	-	(49,592)
匯兌差額	(9,053)	(28,621)	(38)	175	(24)	(37,561)
於二零一九年十二月三十一日	1,608,725	8,216,972	2,249	5,314	1,808	9,835,068
累計折舊						
於二零一九年一月一日	-	683,878	1,404	3,007	178	688,467
年內計提	-	233,567	387	583	297	234,834
轉撥至持作出售資產 (附註24)	-	(953)	-	-	-	(953)
匯兌差額	-	(3,451)	(28)	296	(7)	(3,190)
於二零一九年十二月三十一日	-	913,041	1,763	3,886	468	919,158
賬面淨值						
於二零一九年十二月三十一日	1,608,725	7,303,931	486	1,428	1,340	8,915,910

綜合財務報表附註

13 物業、廠房及設備 (續)

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額為2,545,058,000港元(二零一九年：2,514,736,000港元)的船舶已作抵押，以獲得授予本集團的一般銀行融資。

14 使用權資產

	千港元
成本	
於二零二零年一月一日	27,151
添置	18,117
匯兌差額	38
撇銷	(3,754)
於二零二零年十二月三十一日	41,552
累計折舊	
於二零二零年一月一日	3,466
匯兌差額	24
年內計提	8,797
就撇銷撥回	(3,699)
於二零二零年十二月三十一日	8,588
賬面淨值	
於二零二零年十二月三十一日	32,964
成本	
於二零一九年一月一日	—
採納香港財務報告準則第16號的影響	3,572
添置	23,579
於二零一九年十二月三十一日	27,151
累計折舊	
於二零一九年一月一日	—
年內計提	3,466
於二零一九年十二月三十一日	3,466
賬面淨值	
於二零一九年十二月三十一日	23,685

綜合財務報表附註

14 使用權資產 (續)

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

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

15 於合營企業之權益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	211,304	8
注資	160,416	157,689
應佔合營企業業績	112,699	53,547
匯兌差額	(939)	60
於年末	483,480	211,304

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日本集團的合營企業詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營運地點	於十二月三十一日 歸屬於本公司股本的百分比		主要業務
		二零二零年	二零一九年	
Ocean Classic Limited (附註i)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	50%	50%	租船服務
Sino-sin Shipping Company Limited	英屬處女群島	50%	50%	船舶擁有
Vista Shipping PTE. LTD. (附註)	新加坡	50%	—	船舶擁有及租船
Vista Shipping Limited (附註)	馬紹爾群島	—	50%	船舶擁有及租船
震兌工業智能科技 有限公司	中國	18%	18%	海洋技術

所有合資企業的報告日期均為十二月三十一日。

附註：

Vista Shipping Limited已於二零二零年八月七日由馬紹爾群島遷冊至新加坡，並更名為「Vista Shipping Pte. Ltd.」。

綜合財務報表附註

15 於合營企業之權益 (續)

(i) 一家重大合營企業之財務資料概要

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

	Ocean Classic Limited	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
流動資產	173,967	139,351
非流動資產	2,078,470	2,168,899
流動負債	(691,246)	(845,025)
非流動負債	(1,300,195)	(1,355,581)
收益	421,094	404,125
除所得稅後溢利	153,931	145,375
其他全面收入	—	—
全面收入總額	153,931	145,375
現金及現金等價物	64,705	39,588
流動金融負債(不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	65,126	65,442
非流動金融負債(不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	—	—
折舊及攤銷	(87,265)	(66,360)
利息收入	21	23
利息開支	(43,911)	(72,167)
所得稅開支	—	—

綜合財務報表附註

15 於合營企業之權益 (續)

(i) 一家重大合營企業之財務資料概要 (續)

財務資料概要之對賬

	Ocean Classic Limited	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日的期初資產淨值	107,644	16
年內溢利	153,931	107,523
貨幣換算差額	(579)	105
於十二月三十一日的期末資產淨值	260,996	107,644
於合營企業之權益	50%	50%
應佔資產淨值	130,498	53,822
賬面值	130,498	53,822

(ii) 本集團應佔其個別不重大合營企業業績總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
綜合財務報表內個別合資企業的賬面總值	352,982	157,482
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年內純利	35,733	8,012

綜合財務報表附註

15 於合營企業之權益 (續)

(iii) 本集團應佔合營企業之承擔及或有負債

	於二零二零年 十二月 三十一日 千港元	於二零一九年 十二月 三十一日 千港元
資本承擔： 建造船舶	502,835	629,542

16 於聯營公司之權益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年初	35,618	15,938
應佔聯營公司的業績	(10,315)	3,021
注資	22,498	16,742
匯兌差額	1,983	(83)
年末	49,784	35,618

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	於十二月三十一日 歸屬於本公司股本的百分比		主要業務
		二零二零年	二零一九年	
Nor Solan I Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
Nor Solan II Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
國信中船(青島)海洋科技 有限公司	中國	25%	25%	海洋科技

於二零二零年十二月三十一日，概無與本集團於聯營公司之權益有關的或有負債，且聯營公司本身亦無任何重大或有負債(二零一九年：無)。

所有聯營公司的報告日期均為十二月三十一日。

綜合財務報表附註

17 應收貸款

	於二零二零年十二月三十一日		
	總額 千港元	減值虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
貸款借款 (附註a)	7,486,207	(27,421)	7,458,786
融資租賃應收款項 (附註b)	7,357,569	(476,040)	6,881,529
向合營企業發放的貸款 (附註c)	721,123	(104)	721,019
	15,564,899	(503,565)	15,061,334

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

本集團減值虧損撥備變動如下：

	千港元
於二零一九年一月一日	440,341
年內撥備	188,248
年內撥回	(101,367)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	527,222
年內撥備	189,255
年內撥回	(212,912)
於二零二零年十二月三十一日	503,565

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無撇銷融資租賃應收款項。

綜合財務報表附註

17 應收貸款 (續)

(a) 貸款借款

於二零二零年十二月三十一日，貸款借款均有擔保，按介乎3.6%至8.0%（二零一九年：4.7%至15.0%）的年利率計息，並應於二零二一年至二零三一年（二零一九年：二零二零年至二零二六年）期間償還。有抵押貸款借款由擁有船舶的借方以各自的船舶及若干股份作抵押。

貸款借款的到期期限概況（基於到期日及扣除減值虧損）如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	1,101,435	987,993
一年後但兩年內	565,272	932,942
兩年後但五年內	1,719,965	3,023,641
五年以上	4,072,114	2,688,008
	7,458,786	7,632,584

(b) 融資租賃應收款項

於二零二零年十二月三十一日，本集團的融資租賃應收款項為有抵押，按介乎3.5%至9.0%（二零一九年：4%至10%）的年利率計息。於二零二零年十二月三十一日的融資租賃應收款項詳情如下：

	二零二零年	二零一九年
融資租賃應收款項	5,623,063	5,461,527
有擔保剩餘價值	3,050,560	2,889,594
租賃投資總額	8,673,623	8,351,121
減：未賺取的融資收入	(1,316,054)	(1,224,633)
租賃投資淨額	7,357,569	7,126,488
減：累計減值撥備	(476,040)	(312,476)
融資租賃應收款項—淨額	6,881,529	6,814,012

17 應收貸款 (續)

(b) 融資租賃應收款項 (續)

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
融資租賃總投資	8,673,623	8,351,121
減：未擔保餘值	-	-
最低應收租賃款項	8,673,623	8,351,121
減：最低應收租賃款項相關的未賺取融資收入	(1,316,054)	(1,224,633)
最低應收租賃款項現值	7,357,569	7,126,488

下表分析本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之融資租賃總投資 (按相關到期組別劃分)：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
融資租賃總投資		
—一年內	2,356,399	1,525,107
—一年後但兩年內	790,037	1,922,039
—兩年後但五年內	2,435,181	2,593,238
—五年以上	3,092,006	2,310,737
	8,673,623	8,351,121

(c) 向合營企業發放的貸款

於二零二零年十二月三十一日，除向合營企業發放的貸款352,446,000港元 (二零一九年：210,808,000港元) 為無抵押、按年利率介乎3.0%至5.1% (二零一九年：4.89%至5.63%) 計息，並按要求償還外，餘額均為無抵押、免息並按要求償還。

綜合財務報表附註

18 衍生金融工具

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產		
利率掉期—持作買賣	—	299
利率掉期—現金流量套期	10,306	3,582
	10,306	3,881
負債		
利率掉期—持作買賣	28,029	4,509
利率掉期—現金流量套期	224,109	94,974
跨貨幣掉期	11,820	6,483
	263,958	105,966

利率掉期

(i) 套期儲備

於綜合權益變動表中披露的本集團套期儲備與下列套期工具有關：

	套期儲備 千港元
於二零一九年一月一日	—
加：於其他全面收入確認的套期工具公允值變動淨額	(67,055)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	(67,055)
加：於其他全面收入確認的套期工具公允值變動淨額	(111,027)
減：由其他全面收入	8,214
於二零二零年十二月三十一日	(169,868)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，套期關係產生的現金流量套期儲備餘額為8,214,000港元，而套期會計處理不再適用於該套期關係（二零一九年：零港元）。

18 衍生金融工具 (續)

利率掉期 (續)

(ii) 於綜合收益表確認的金額

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
計入其他收益／(虧損)淨額且不合資格作為套期的 交叉貨幣掉期利率掉期虧損淨額	48,374	38,587

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

於二零二零年十二月三十一日，本集團未到期利率掉期合約的名義金額為708,936,000美元（約等於5,496,452,000港元）（二零一九年：433,236,000美元（約等於3,375,212,000港元））。

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

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

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

跨貨幣掉期

於二零二零年十二月三十一日，本集團未到期跨貨幣掉期合約的名義金額為58,430,000美元（約等於453,014,000港元）（二零一九年：140,000,000美元（約等於1,090,698,000港元））。

公允值計量

有關釐定衍生工具公允值的方法及假設的資料，請參閱附註3(d)。

綜合財務報表附註

19 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
預付款項	364,059	15,567
應收利息	23,340	71,021
其他應收款項	7,170	78,107
	394,569	164,695

於二零二零年十二月三十一日，計入預付款項的325,312,000港元指就購置船舶作融資租賃用途而支付予同系附屬公司的預付款項。

該等本集團應收款項賬面值接近其公允值。

20 按公允值計入損益之金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
理財組合投資	687,584	39,460
交換票據投資	217,087	–
	904,071	39,460

按公允值計入損益之金融資產的變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	39,460	385,659
年內添置	1,109,122	39,901
年內出售	(279,310)	(407,005)
公允值變動淨額	35,925	20,905
匯兌差額	(526)	–
於十二月三十一日	904,671	39,460

21 按公允值計入其他全面收入之金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
股本工具		
— 上市永久證券	508,230	574,198
債務工具		
— 上市債務	218,028	203,026
	726,258	777,224

按公允值計入其他全面收入之金融資產的變動如下：

	股本工具 千港元	債務工具 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	574,198	203,026	777,224
年內添置	—	265,336	265,336
年內出售	(77,565)	(255,326)	(332,891)
公允值變動淨額	10,718	9,629	20,347
匯兌差額	879	(4,637)	(3,758)
於二零二零年十二月三十一日	508,230	218,028	726,258

	股本工具 千港元	債務工具 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	520,614	550,560	1,071,174
年內添置	—	1,597	1,597
年內出售	—	(368,494)	(368,494)
公允值變動淨額	53,584	19,363	72,947
於二零一九年十二月三十一日	574,198	203,026	777,224

綜合財務報表附註

22 應收／應付聯營公司、同系附屬公司、合營企業及一家非控股權益款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收聯營公司款項	25,320	23,968
應收同系附屬公司款項	3,024	220
應收合營企業款項	26,871	4,776
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應付同系附屬公司款項	17,490	20,179
應付一家合營企業款項	71,732	96,118
應付一家非控股權益款項	87,497	87,922

應收聯營公司款項為無抵押、不計息，且須按要求償還及以新加坡元計值（屬非貿易性質）。

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

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

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

23 現金及現金等價物、三個月以上到期的定期存款及結構性銀行存款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
三個月以上到期的定期存款	129,244	171,395
銀行及手頭現金	2,180,280	1,895,182
總計	2,309,524	2,066,577
結構性銀行存款	467,443	335,653

23 現金及現金等價物、三個月以上到期的定期存款及結構性銀行存款 (續)

本集團之現金及現金等價物及定期存款的賬面值按以下貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
歐元	145,436	1,351,998
港元	53,046	7,906
人民幣	128,907	123,889
新加坡元	5,136	482
美元	1,976,999	582,302
	2,309,524	2,066,577

於本年度，短期銀行存款的初始到期期限為三個月以上，並按現行市場利率計息。於二零二零年十二月三十一日，銀行存款的實際年利率為0.57% (二零一九年：2.29%)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行結餘為128,907,000港元 (二零一九年：123,889,000港元)。該等銀行結餘無法自由轉換為其他貨幣。然而，根據中國政府頒佈的外匯控制相關規則及規例，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團之結構性銀行存款為存置於中國國內銀行的保本存款。該等存款的初始到期期限為三個月以上並計息，以人民幣計值。結構性銀行存款的賬面值與其公允值相若。

24 持作出售的資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
船舶	–	48,639

於二零一九年八月，本集團董事擬出售經營租賃安排項下的船舶。因此，該船舶於綜合財務報表中呈列為持作出售資產。該銷售交易於二零二零年一月完成，代價為8,800,000美元 (約等於68,254,000港元)。

綜合財務報表附註

25 借款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行借款	14,279,534	18,397,969
有擔保債券	6,236,456	–
	20,515,990	18,397,969

銀行借款

本集團應按貸款協議中載列的計劃還款期限償還之借款如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按要求及一年內	8,374,024	5,621,747
一年後但兩年內	854,066	1,711,312
兩年後但五年內	2,625,900	6,017,514
五年以上	2,425,544	5,047,396
	14,279,534	18,397,969

本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的借款加權平均利率如下：

	二零二零年	二零一九年
銀行借款	1.12%至 3.62%	2.69%至 4.60%

25 借款 (續)

本集團借款於各報告期期末對利率變動及合約重新定價日的敞口如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
浮動利率結餘		
銀行借款	13,487,888	15,333,159

於二零二零年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行借貸7,569,637,000港元（二零一九年：18,397,969,000港元）以應收貸款約9,594,395,000港元（二零一九年：11,334,000,000港元）、附屬公司的若干股份、存款約158,568,000港元（二零一九年：35,000,000港元）以及整體轉讓、光船租賃承租人出讓、集團內部貸款轉讓和物業、廠房及設備約2,545,058,000港元（二零一九年：2,514,736,000港元）作抵押。其中，1,922,949,000港元（二零一九年：4,671,155,000港元）以最終控股公司提供的企業擔保作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之銀行借款6,709,897,000港元（二零一九年：零港元）為無抵押及由本公司擔保。

有擔保債券

於二零二零年二月，本集團發行兩種有擔保債券，分別為二零二五年到期的400,000,000美元（約3,101,240,000港元）及二零三零年到期的400,000,000美元（約3,101,240,000港元），利息分別為2.5%及3.0%，於香港聯合交易所有限公司上市。有擔保債券由本公司擔保，償還期限如下：

	二零二零年 千港元
一年內	33,976
一年後但兩年內	–
兩年後但五年內	3,101,240
五年以上	3,101,240
	6,236,456

綜合財務報表附註

26 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應計費用	12,608	17,825
已收按金	434,278	438,732
其他應付款項	70,131	36,665
	517,017	493,222

由於屬短期性質，其他應付款項及應計費用的賬面值被視為與其公允值相同。

27 租賃負債

下表顯示本集團租賃負債的餘下合約到期情況：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
最低租賃付款總額：		
一年內到期	9,755	6,535
於第二至第五年到期	25,524	18,967
未來融資費用	35,279 (1,632)	25,502 (1,848)
租賃負債現值	33,647	23,654
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
最低租賃付款現值：		
一年內到期	9,041	5,860
於第二至第五年到期	24,606	17,794
	33,647	23,654

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，租賃(包括短期租賃)的現金流出總額為12,569,000港元(二零一九年：8,705,000港元)。

28 股本

已發行及繳足普通股：

	股份數目 (千股)	股本 千港元
於二零一九年一月一日	4,602,046	4,602,046
透過公開發售發行股份 (附註)	1,534,020	2,012,420
於二零一九年十二月三十一日、二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	6,136,066	6,614,466

附註：

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

29 關聯方交易

本公司董事將中船國際控股有限公司視為直接控股公司，其於二零二零年十二月三十一日擁有本公司75%已發行普通股。本集團的母公司為中國船舶工業集團有限公司（「中船集團」，一家於中國成立的國有企業）。中船集團本身由中國政府控制，中國政府亦擁有中國大部分生產資產。

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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與受中國政府控制、共同控制或重大影響的實體的重大交易主要包括其大部分銀行存款及相應的利息收入、銀行借款及相應的利息開支以及買賣部分貨品及服務。有關交易的價格及其他條款載於相關協議，乃基於市價或經共同協定。

除上述與政府相關實體的交易及此等綜合財務報表其他地方所示的關聯方資料外，以下為於截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團在一般業務過程中與其關聯方訂立的重大關聯方交易概要。

綜合財務報表附註

29 關聯方交易 (續)

(a) 與關聯方的交易

除本綜合財務報表另有披露者外，本集團於本年度訂立下列關聯方交易：

與同系附屬公司的交易：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
佣金收入	14,386	7,735
租金及公用事業開支	14,384	6,939
購買船舶及海上設備	2,162,058	2,434,363

與最終控股公司的交易：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
擔保開支	4,131	35,610

與合營企業的交易：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利息收入	9,409	29,072

與關聯方的該等交易乃按照於正常業務過程中與對手方議定的價格及結算條款執行。

綜合財務報表附註

29 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的結餘

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收下列人士款項		
— 聯營公司	25,320	23,968
— 同系附屬公司	3,024	220
— 合營企業	26,871	4,776
向合營企業發放的貸款	721,019	598,206
預付予同系附屬公司	325,312	—
應付下列人士款項		
— 同系附屬公司	17,490	20,179
— 一家合營企業	71,732	96,118
— 一家非控股權益	87,497	87,922

(c) 主要管理人員薪酬

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
工資、薪金及花紅	17,747	16,254
退休福利成本	1,506	1,669
	19,253	17,923

綜合財務報表附註

30 綜合現金流量表附註

(a) 從除所得稅前溢利到經營產生之現金淨額對賬

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除所得稅前溢利	1,128,168	904,216
經調整：		
— 融資成本及銀行費用	578,536	839,733
— 利息收入	(79,058)	(75,039)
— 折舊	272,869	238,300
— 股息收入	(29,744)	(29,342)
— 應收貸款減值 (撥回) / 撥備淨額	(23,657)	86,881
— 出售物業、廠房及設備的收益淨額	(109,269)	—
— 出售持作出售資產的收益	(19,615)	—
— 終止確認融資租賃應收款項 (收益) / 虧損淨額	(13,653)	99,990
— 衍生金融工具之未變現公允值變動虧損淨額	48,374	38,587
— 結算衍生金融工具的已變現虧損淨額	6,913	9,784
— 按公允值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	(7,343)	(21,346)
— 按公允值計入損益之金融資產之未變現公允值變動 (收益) / 虧損淨額	(28,582)	441
— 應佔聯營公司業績	10,315	(3,021)
— 應佔合營企業業績	(112,699)	(53,547)
— 出售按公允值計入其他全面收入之債務工具之已變現收益淨額	(6,141)	(5,219)
營運資金變動前經營溢利	1,615,414	2,030,418
應收貸款增加	(2,046,630)	(400,307)
預付款項、按金及其他應收款項 (增加) / 減少	(226,478)	72,019
其他應付款項及應計費用增加	42,344	121,385
終止確認融資租賃應收款項所得款項	1,852,080	2,546,718
經營產生之現金淨額	1,236,730	4,370,233

重大非現金交易

- (i) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，本集團於各融資租賃船舶交付及各融資租賃安排開始後自預付款項轉撥2,256,001,000港元 (二零一九年：787,491,000港元) 至融資租賃應收款項。

綜合財務報表附註

30 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 債務對賬

下表載列融資活動產生的負債對賬：

	租賃負債 千港元	應付同系 附屬公司 款項 千港元	應付一家 合營企業 款項 千港元	應付一家 非控股權益 款項 千港元	借款 千港元
於二零一九年一月一日	3,577	439,013	-	88,397	22,567,489
借款所得款項	-	-	-	-	8,111,516
償還款項	-	-	-	-	(11,859,777)
已付利息	-	-	-	-	(909,894)
已付租賃負債的本金部分	(3,502)	-	-	-	-
已付租賃負債的利息部分	(107)	-	-	-	-
外匯調整	-	-	-	(475)	(393,512)
已產生的融資成本	-	-	-	-	882,147
年內因訂立新租約而增加的租賃負債	23,579	-	-	-	-
租賃負債利息	107	-	-	-	-
年內所得款項	-	1,200	96,618	-	-
年內還款	-	(420,034)	(500)	-	-
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	23,654	20,179	96,118	87,922	18,397,969
發行有擔保債券所得款項	-	-	-	-	6,204,880
借款所得款項	-	-	-	-	8,367,901
償還款項	-	-	-	-	(12,344,582)
已付利息	-	-	-	-	(653,238)
已付租賃負債的本金部分	(8,176)	-	-	-	-
已付租賃負債的利息部分	(821)	-	-	-	-
外匯調整	52	(96)	(454)	(425)	(92,028)
已產生的融資成本	-	-	-	-	635,088
年內因訂立新租約而增加的租賃負債	18,117	-	-	-	-
租賃負債利息	821	-	-	-	-
年內所得款項	-	950	508	-	-
年內還款	-	(3,543)	(24,440)	-	-
於二零二零年十二月三十一日	33,647	17,490	71,732	87,497	20,515,990

綜合財務報表附註

31 經營租賃安排

作為出租人

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團根據經營租賃安排出租其船舶，租期協定為一至十五年（二零一九年：一至十五年）。概無租約包括或有租金（二零一九年：無）。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃項下已到期的未來最低租賃應收款項總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	606,750	780,253
第二年至第五年（包括首尾兩年）	2,835,880	2,825,004
五年以上	4,632,328	3,543,108
	8,074,958	7,148,365

32 資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，已訂約但未計提撥備的未償還資本承擔如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已訂約： — 建造船舶	2,834,735	4,289,405

此外，於二零二零年十二月三十一日，就建造船舶並分類為融資租賃安排的已訂約承擔約為8,967,619,000港元（二零一九年：7,361,019,000港元）。

32 撥備及或有事項

本集團於二零二零年十二月三十一日發行的財務擔保分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
就銀行貸款提供的擔保： 提供予合營企業的銀行擔保	1,940,100	1,830,227

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

34 儲備

(a) 投資重估儲備

投資重估儲備指按公允值計入其他全面收入之金融資產公允值變動的儲備。

(b) 套期儲備

套期儲備包括現金流量套期儲備及套期儲備成本，詳情請參閱附註18。誠如附註2.10(i)所述，現金流量套期儲備用作確認指定並符合現金流量套期條件的衍生工具收益或虧損的有效部分。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備指產生自本集團非貨幣項目的匯兌差額。

(d) 其他儲備

其他儲備指法定盈餘儲備及其他儲備。

綜合財務報表附註

35 股息

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
獲批准及派付股息：		
中期股息每股普通股3港仙 (二零一九年：3港仙)	184,082	184,082
截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股5港仙	306,803	–
	490,885	184,082
擬派股息：		
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6港仙 (二零一九年：5港仙)	368,164	306,803

於二零二一年三月三十一日舉行的董事會會議上，董事會已宣派末期股息每股6港仙 (二零一九年：5港仙)，由於報告期間後宣派末期股息，該股息於二零二零年十二月三十一日尚未確認為負債。

36 COVID-19的影響

COVID-19爆發對國內外社會經濟發展造成重大影響。本集團於評估截至二零二零年十二月三十一日止年度的應收款項可收回性時已考慮該項因素。

本集團將密切留意COVID-19的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。於本報告日期，本集團並未知悉COVID-19爆發對綜合財務報表有任何重大不利影響。

除上文所披露的事件外，本集團於報告期間後並無發生任何重大事件。

37 於附屬公司的投資

本公司的主要附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零二零年	二零一九年	
中橋航運有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	經營租賃
New Pearl River Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
CP Shanghai Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Guangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Tianjin Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Chongqing Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Nanjing Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
CP Shenzhen Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	75%	75%	經營租賃
中船融資租賃(上海)有限公司#	中國	人民幣 100,000,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁江船舶租賃有限公司△	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁河船舶租賃有限公司△	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁湖船舶租賃有限公司△	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁海船舶租賃有限公司△	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁江船舶租賃有限公司△	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
上海佳駁洋船舶租賃有限公司△	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
中船融資租賃(天津)有限公司#	中國	人民幣 500,000,000元	100%	100%	融資租賃
中船瑞雲(天津)融資租賃有限公司#	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃
中船吉雲(天津)融資租賃有限公司#	中國	人民幣100,000元	100%	100%	融資租賃

綜合財務報表附註

37 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零二零年	二零一九年	
CHA First Shipping S.A	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	融資租賃
CHA Second Shipping S.A	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	融資租賃
CHC First Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
CHC Second Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
CHC Third Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
Kylin Offshore Engineering Pte Ltd.	新加坡	5,000,000新加坡元	70%	70%	海洋工程業務
Fortune Fuzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Quanzhou Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Xiamen Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Lianjiang Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Shenjiamen Shipping S.A	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Zhujiajian Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Chile Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
CP Jinan Shipping S.A	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Xian Shipping S.A	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Hangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Fuzhou Shipping S.A	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
Fortune Taizhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Tianhe Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Haizhu Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Liwan Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Nansha Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Ricardo Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Qian Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃

綜合財務報表附註

37 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零二零年	二零一九年	
Fortune Kun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Zhen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Xun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Kan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Li Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Gen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Dui Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Poseidon Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Qinglong Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Baihu Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Haumea Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suez I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suez III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Xuanyuan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Jessica Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune East Sea Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Aspiration I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Aspiration II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Earl Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Emma Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Empire Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Epoch Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Essence Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Excellency Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Elmar Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃

綜合財務報表附註

37 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零二零年	二零一九年	
Elsa Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Ernest Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean II Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Caribbean IV Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Bec I Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec II Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec III Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec IV Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
CP Chartering Company Limited	英屬處女群島	1美元	75%	75%	經營租賃
Fortune Guangzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune May Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune July Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Pluto Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Harbin Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Central Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	經營租賃
Fortune CD Astraeus Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune CD Prometheus Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Gentle Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	經營租賃
Fortune CGAS Shipping I Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune CGAS Shipping II Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune CGAS Shipping III Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune London Company Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Grit Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃

綜合財務報表附註

37 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及 悉數繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益 於十二月三十一日		主營業務
			二零二零年	二零一九年	
Fortune Shanghai Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
CSSC Capital 2015 Limited	英屬處女群島	100美元	100%	不適用	債券發行
Epoch Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Changchun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Crete Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Great Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Grind Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Lantau Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Leopard Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Pingtan Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Power Shipping Limited	香港	100港元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Shenyang Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Tsingyi Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Vbulker Shipping Pte Ltd	新加坡	50,000美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune VGAS Shipping I Pte Ltd	新加坡	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune VGAS Shipping II Pte Ltd	新加坡	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune VGAS Shipping III Pte Ltd	新加坡	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune VGAS Shipping IV Pte Ltd	新加坡	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Wanchai Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	經營租賃

附註：

現時組成本集團的所有公司已採納十二月三十一日為財務年度結算日。

該等附屬公司於中國註冊為外商獨資企業。

△ 該等附屬公司於中國註冊為內資獨資企業。

綜合財務報表附註

38 本公司財務狀況及儲備變動表

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產		
物業、廠房及設備	1,267	819
使用權資產	32,709	22,983
於附屬公司的權益	835,489	839,514
應收貸款	1,117,569	653,528
衍生金融資產	10,306	3,881
預付款項、按金及其他應收款項	23,705	256,191
按公允值計入損益之金融資產	217,087	39,459
按公允值計入其他全面收入之金融資產	726,258	777,224
應收附屬公司款項	20,064,298	13,310,588
應收同系附屬公司款項	–	902
應收合營企業款項	–	467
現金及銀行結餘	1,752,571	1,563,278
總資產	24,781,259	17,468,834
負債		
借款	6,709,897	7,522,044
衍生金融負債	263,958	105,966
應付附屬公司款項	11,051,264	3,373,560
應付同系附屬公司款項	–	76,799
應付一家合營企業款項	–	96,118
租賃負債	33,077	22,959
其他應付款項及應計費用	88,671	37,327
總負債	18,146,867	11,234,773
資產淨值	6,634,392	6,234,061
權益		
股本	6,614,466	6,614,466
儲備／(虧損)	19,926	(380,405)
	附註a	
權益總額	6,634,392	6,234,061

本公司財務狀況表於二零二一年三月三十一日獲董事會批准並由以下董事代為簽署。

鐘堅
董事

胡凱
董事

綜合財務報表附註

38 本公司財務狀況及儲備變動表 (續)

附註(a) 本公司的儲備變動

	投資 重估儲備 千港元	套期儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	5,558	(67,055)	(4,296)	(210,253)	(104,359)	(380,405)
年內溢利及全面收入總額	18,866	67,055	-	151,270	654,025	891,216
股息 (附註35)	-	-	-	-	(490,885)	(490,885)
於二零二零年十二月三十一日	24,424	-	(4,296)	(58,983)	58,781	19,926
於二零一九年一月一日	(62,170)	-	(4,296)	(110,436)	373,795	196,893
年內虧損及全面開支總額	67,728	(67,055)	-	(99,817)	(294,072)	(393,216)
股息 (附註35)	-	-	-	-	(184,082)	(184,082)
於二零一九年十二月三十一日	5,558	(67,055)	(4,296)	(210,253)	(104,359)	(380,405)

The background features a blue-tinted image of stacked shipping containers. A white network of lines and circular nodes is overlaid on the containers, suggesting a global shipping network or data flow. The overall aesthetic is professional and modern.

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