

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

中期報告
2021



目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論與分析	8
企業管治／其他資料	28
獨立審閱報告	33
簡明綜合收益表	34
簡明綜合全面收入表	35
簡明綜合財務狀況表	36
簡明綜合權益變動表	37
簡明綜合現金流量表	38
簡明綜合中期財務資料附註	39

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、貨主、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, 於二零二一年六月三十日, 本公司船舶組合規模達到163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。在海事業處於低迷週期徘徊時期, 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。今年上半年, 全球航運市場企穩回升, 散貨船、集裝箱船租金價格屢創新高, 本集團資產價值持續提升, 本公司在新的市場形勢下大力實施跨週期投資策略, 著力佈局清潔能源業務, 並有效應對新冠疫情的嚴重衝擊, 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, 建設海洋強國, 全面實施「碳達峰、碳中和」目標以及粵港澳大灣區建設等國家戰略, 簽署區域全面經濟夥伴關係等協定, 將對海事業和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。

本公司總部位於香港, 為開拓亞太地區船舶租賃及海洋裝備租賃業務發展, 本公司在新加坡、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)
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
盛慕嫻女士BBS、JP
李洪積先生

審計委員會

盛慕嫻女士BBS、JP (主席)
王德銀先生
李洪積先生
李巍先生
鄒元晶先生

薪酬委員會

王德銀先生 (主席)
盛慕嫻女士BBS、JP
李洪積先生

提名委員會

鐘堅先生 (主席)
王德銀先生
盛慕嫻女士BBS、JP
李洪積先生

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

註冊辦事處

香港
德輔道中19號
環球大廈18樓1801室

公司資料

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樓

主要往來銀行

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

公司網址

<http://www.csscshipping.cn>

股份代號

3877

上市日期

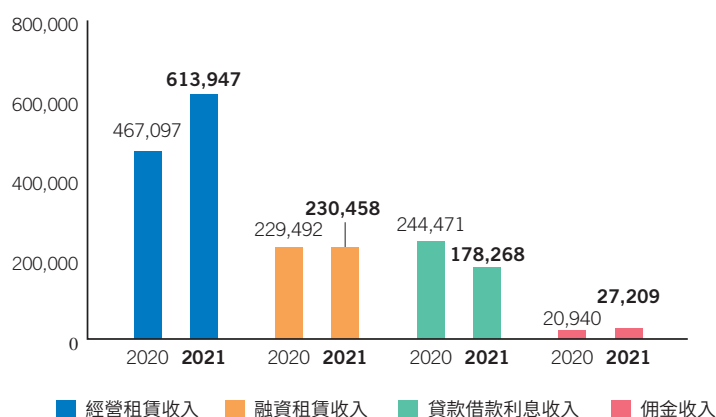
二零一九年六月十七日

財務摘要

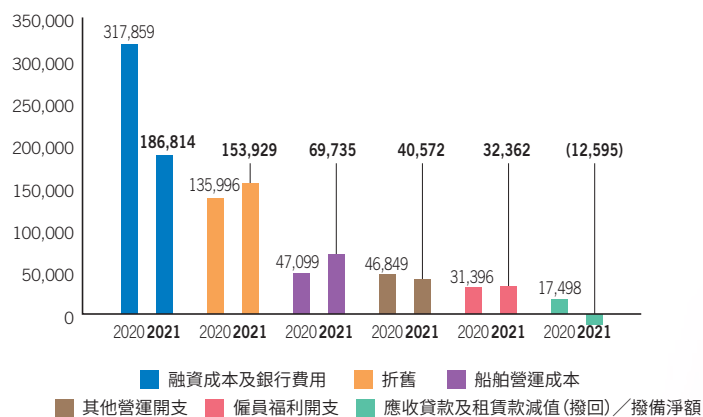
1. 簡明綜合收益表摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	
收益	1,049,882	962,000	9.1%
總開支	(470,817)	(596,697)	(21.1%)
經營溢利	636,910	430,513	47.9%
期內溢利	662,196	498,436	32.9%
每股基本及攤薄盈利 (港元)	0.105	0.082	28.0%

收益
(千港元)



開支
(千港元)

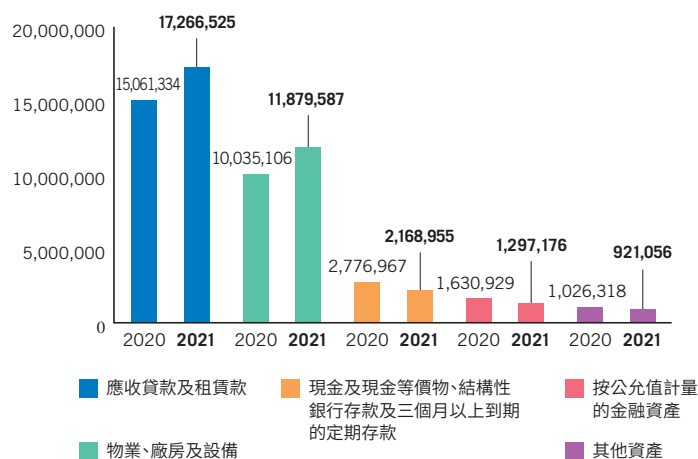


財務摘要

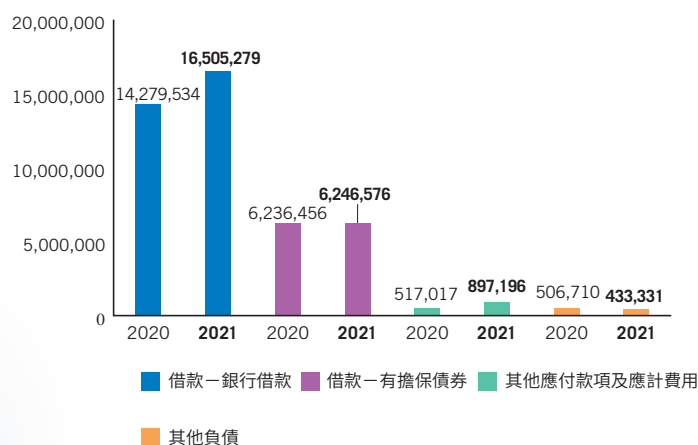
2. 簡明綜合財務狀況表摘要

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
總資產	33,533,299	30,530,654	9.8%
總負債	24,082,382	21,539,717	11.8%
權益總額	9,450,917	8,990,937	5.1%

總資產
(千港元)



總負債
(千港元)



財務摘要

3. 篩選財務比率

	截至二零二一年 六月三十日 止六個月/ 於二零二一年 六月三十日	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度/ 於二零二零年 十二月三十一日
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	4.1%	3.8%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	14.1%	12.8%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	1.7%	3.0%
純利率 ⁽⁴⁾	63.1%	59.8%
流動性指標		
資產負債比率 ⁽⁵⁾	71.8%	70.6%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.3倍	3.1倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.4倍	2.3倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.2倍	2.0倍

附註：

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

管理層討論與分析

1. 行業環境

二零二一年以來，世界經濟呈現復甦勢頭，全球產業鏈、供應鏈結構性恢復，海運需求穩步反彈支撐國際航運市場持續向好，特別是集運市場、乾散貨航運市場迎來久違的繁榮。半年來克拉克森海運指數持續攀高，截至二零二一年六月底已升至28,484美元／天，較年初上漲87%，上半年均值達20,717美元／天，創二零零八年金融危機以來新高。航運市場的復甦激發了航運公司投放新運力的熱情，加之前期因新冠肺炎疫情（「疫情」）停擺的新造船項目重新啟動，國際新造船市場較為活躍，新船成交量超過預期。據克拉克森統計，二零二一年上半年，全球已累計成交新船訂單829艘，6,511萬載重噸，同比上漲162%，創下5年以來新高。在訂單反彈與成本攀升的共同作用下，新船價格也出現一定上漲，二零二一年六月底，克拉克森新造船價格指數收於138.51點，較年初上漲11.40點，同比上漲11.58點。

散貨船市場二零二一年上半年震盪上行。BDI指數持續上升，二零二一年六月末收於3,177點，上半年平均值為2,206點，同比上漲228.9%。隨著疫苗在全球加速推廣，以及各國的積極財政政策刺激，大宗商品消費量價齊升，國際乾散貨市場復甦勢頭強勁，全球散貨船手持訂單佔船隊保有量達到近十幾年來的新低，在「中國因素」帶動下，鐵礦砂、煤炭和南美穀物運輸需求依舊旺盛。從船型租金收益看，好望角型船、巴拿馬型船和靈便型船的日租金收益上半年均值分別為19,635美元／天、22,040美元／天和16,943美元／天，同比分別上漲300.1%、172.6%和119.5%。運力供需關係改善有利於市場進一步回暖復甦。

集裝箱市場二零二一年上半年持續繁榮。受海外疫情嚴峻及蘇伊士運河堵塞等非基本面因素影響，引發了全球貿易供需不平衡、市場嚴重缺箱、大範圍港口擁堵等非常規現象，集運市場延續二零二零年下半年以來的火爆態勢，二零二一年以來CCFI屢創新高，波動範圍在1,600-2,600點之間，平均值為2,051點，同比增長132.1%。主要航線方面，歐洲航線、北美航線以及南美航線的運價指數上半年平均值分別為3,273點、1,405點和1,840點，同比分別上漲169.4%、36.2%和121.5%。同時，隨着供應鏈市場持續復甦，促使箱運市場的樂觀情緒高漲，從而帶動集裝箱船的新船建造市場。

油船市場受部分主要國家疫情反彈、實施消減碳排放政策以及油價高位震盪的影響，油類需求持續疲軟，二零二一年上半年表現欠佳，BDTI上半年平均值為605點，同比下跌39.9%。

管理層討論與分析

1. 行業環境 (續)

海上清潔能源市場仍處於強勁擴張階段。二零二一年六月份克拉克森全球液化天然氣(LNG)海運貿易量指數達到156.6點，創歷史同期最高值，同比上漲9.4%；預計全年LNG海運貿易量有望進一步上漲6%至8.59億噸。同時，得益於全球LNG項目大批量投產、亞洲等國對天然氣日益增長的強勁需求，LNG船船隊運力穩步擴張。二零二零年至二零二一年，LNG船航運市場總體向好，儘管疫情延緩了全球LNG產業發展步伐，但行業信心仍然堅定，隨著俄羅斯、東非等地的新投產項目敲定，新船投資力度也保持在歷史高位水平。

2. 本集團總體經營情況

二零二一年上半年，本集團租賃船隊穩步快速增長，積極拓展海上新能源裝備市場，創新綠色金融模式，自營散貨船隊表現突出，取得突出經營業績。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團業務錄得收益1,049.9百萬港元。本集團二零二一年上半年的經營溢利為636.9百萬港元，同比增長47.9%，截至二零二一年六月三十日止六個月的本集團權益持有人應佔綜合溢利較二零二零年同期增加約28.0%。運營船舶數目由二零二零年六月三十日的84艘增加至二零二一年六月三十日的114艘，增長35.7%。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為14.1%及4.1%。

本集團財務成本大幅下降，尤其是，本集團的計息負債平均成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的3.3%降至二零二一年同期約1.7%。

3. 本集團業績亮點

3.1 船舶租賃主業發展效益顯著，船隊規模高速增長

於二零二一年六月三十日，本集團(包括合營及聯營公司)船舶組合規模達到163艘，其中，運營船舶數目由二零二零年十二月三十一日的90艘增加至二零二一年六月三十日的114艘，增長26.7%；49艘正在建造，運營船隊平均年齡為3.8年。

今年上半年，本集團(包括合營及聯營公司)新增起租了28個船舶租賃合同，完成4個船舶租賃合同，所有船舶資產均處於租賃狀態，本集團(包括合營及聯營公司)正在執行114個船舶租賃合同，其中融資性租賃合同58個，經營性租賃合同56個。於該等114個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同有91個，平均剩餘租期約為7.71年。長期租賃資產將為本集團提供穩定的收益及利潤。

管理層討論與分析

3. 本集團業績亮點 (續)

3.2 自營散貨船隊表現出色，推動本集團業務穩步增長

截至二零二一年六月三十日，本集團按現貨市場計算租金的自營散貨船隊為6艘，約38萬載重噸，自營散貨船隊的營業收入由截至二零二零年六月三十日止六個月的55.6百萬港元增加219%至截至二零二一年六月三十日止六個月的177.2百萬港元。預計到今年年末，本集團按現貨市場計算租金的自營散貨船隊將達到7艘，約46萬載重噸。

3.3 堅持綠色可持續發展，致力於海上清潔能源裝備發展

本集團是進入清潔能源、綠色造船領域時間最早、投入最大、涉及面最廣的租賃公司之一。截至二零二一年六月三十日，本集團（包括合營及聯營公司）資產組合中擁有海上清潔能源裝備共計19艘，該類資產合同價值佔集團船隊總資產組合合同價值的34%，主要包括浮式液化天然氣工廠（FLNG），浮式儲存再氣化裝置（FSRU）和超大型液化石油氣運輸船（VLGC）等，總資產合同價值約為177億港元。

二零二一年六月，本集團獲得了總額9,600萬美元，並10年期船舶抵押定期貸款，用於4艘雙燃料動力集裝箱船舶綠色融資。本次貸款首次採用綠色可持續發展指標掛鉤結構，是本集團在可持續發展航運金融貸款領域的首次嘗試，亦展現了資本市場對本集團清潔能源業務價值的認可。

3.4 維持高評價信用評級，融資成本繼續下降

二零一九年和二零二零年，本集團連續兩年獲得標普全球評級「A-」／穩定，惠譽評級「A」／穩定的主體信用跟蹤評級。同時，與24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。專注發展綠色金融模式，本集團堅定履行航運業可持續發展的社會責任與擔當。截至二零二一年六月三十日，本集團計息負債平均成本為1.7%，同比降低1.6個百分點，實現融資成本的大幅度下降，盈利能力穩步提升。

今年年初，本集團憑藉良好經營業績及被市場認可的發展潛力，獲納入MSCI中國小型指數，意味著市場對本集團的認可和信心，亦展現了本集團的國際資本市場影響力與在國內外投資者中的知名度。

管理層討論與分析

3. 本集團業績亮點 (續)

3.5 強化業務風險管控，保障資產穩健運營

本集團利用EMS信息管理系統覆蓋項目全生命週期，加大高風險和不良項目的應對及化解能力，提高其風險管理能力，資產質量保持高水平，二零二一年上半年未有增加新的不良項目。於二零二一年六月三十日，本集團資產營運情況良好，船舶資產利用率為100.0%，整體租金收取率為100.0%。本集團堅定提升企業數字化運營能力，於今年啟動了內控信息化系統建設，進一步提升運營效率。

4. 展望

二零二一年上半年，世界經濟迅速復甦，全球海運貿易量持續恢復，運力供給得到有效控制，提振全球航運市場信心。短期來看，航運基本面預期較好，航運公司經營狀況持續向好，投資意向和能力穩步增強。

展望下半年至中長期，綠色低碳、節能環保將全球航運業的主旋律。加快傳統產品的綠色化轉型已成為航運企業高質量發展的必然選擇。隨著「波塞冬原則」的簽訂，國際船舶融資企業也將順應環保要求，在發放新貸款時側重環境友好型遠洋船舶。

今年六月國際海事組織(IMO)海上環境保護委員會會議通過了IMO溫室氣體減排戰略路線圖，引入現有船能效指數(EEXI)和碳排放強度指數(CII)，旨在從技術和營運兩個方面同時提高現有船舶能效，降低碳排放水平，規則生效後，無法滿足EEXI要求或CII評級過低的船舶將面臨運營困難。根據IMO和克拉克森統計，按載重噸計算，目前世界船隊中僅有26%的運力為環保型船舶，21%運力安裝脫硫設備，如EEXI於二零二三年生效後，全球超過2萬艘船舶將面臨降速10%以上才能達到減排目標的困境，加速高耗低效船舶淘汰與改造速度。

管理層討論與分析

4. 展望 (續)

船舶海上清潔能源與節能技術產業發展前景廣闊。隨著減排政策日趨嚴格，老舊船舶加快更新換代，船型市場租金加速「分層」，本集團對節能環保型船舶與海上清潔能源裝備的戰略性投資將迎來長久收穫期。本集團在海上清潔能源裝備租賃市場已經穩佔了先機。目前本集團正在研究LNG發電船等新型清潔能源裝備投資可行性，本集團將繼續大力開拓海上清潔能源裝備市場，融入國家清潔能源發展戰略，與現有以及即將投入使用的LNG船、浮式液化天然氣工廠(FLNG)及浮式儲存再氣化裝置(FSRU)等裝備形成較完善的清潔能源產業鏈。

面對航運碳減排大趨勢，本集團正積極探索與國內先進科技型技術開發公司合資合作，為船用節能裝置研發、碳捕捉技術研發作前期準備，形成新的經濟增長點，並適時將先進節能減排技術應用於現有船隊與後續新造船訂單中，通過「科技賦能」優先改造與提升本集團船隊環保水平與技術附加值。

綜上，本集團將繼續發揮船廠系租賃公司的專業優勢，保持對新增船舶租賃資產的持續投入，繼續加大自有船舶的配置。同時，優先加強綠色航運金融投入、引領節能減排技術創新、擴大清潔能源產品優勢，持續優化業務和船隊組合，變「被動應對減排挑戰」，為「主動把握變革機遇」、不斷提升專業金融「技術含量」，引領航運租賃行業「跨越週期」。

管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析

5.1 簡明綜合收益表的分析

5.1.1 收益

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

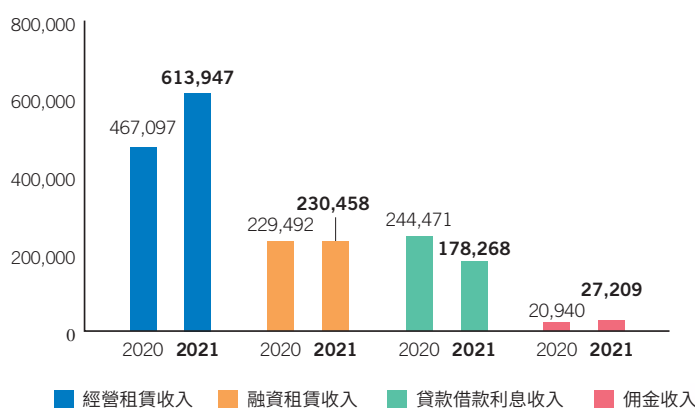
本集團的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的962.0百萬港元增加9.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的1,049.9百萬港元，主要由於經營租賃收入及融資租賃收入增加所致。

下表載列於所示期間按業務活動劃分的本集團收益明細：

收益

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	
經營租賃收入	613,947	467,097	31.4%
融資租賃收入	230,458	229,492	0.4%
貸款借款利息收入	178,268	244,471	(27.1%)
佣金收入	27,209	20,940	29.9%
	1,049,882	962,000	9.1%

收益
(千港元)



管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.1 簡明綜合收益表的分析 (續)

5.1.1 收益 (續)

經營租賃收入

本集團的經營租賃收入由截至二零二零年六月三十日止六個月的467.1百萬港元增加31.4%至截至二零二一年六月三十日止六個月的613.9百萬港元。經營租賃收入增加乃由於經營性租賃船舶數量的增加以及自營散貨船市場表現理想所致。

融資租賃收入

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月確認融資租賃收入230.5百萬港元，較去年同期的229.5百萬港元增加1.0百萬港元或0.4%。儘管本集團的融資租賃收入按浮動利率，並參考目前徘徊於低利率的倫敦銀行同業拆息計價，融資租賃收入輕微增加，主要由於本集團於二零二一年上半年較二零二零年同期訂立更多新融資租賃合約。融資租賃應收款項的平均結餘增加16.0%，由截至二零二零年十二月三十一日止年度的6,847.8百萬港元上升至截至二零二一年六月三十日止六個月的7,941.8百萬港元。

貸款借款利息收入

本集團的貸款借款利息收入由截至二零二零年六月三十日止六個月的244.5百萬港元減少27.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的178.3百萬港元。貸款借款利息收入減少主要由於倫敦銀行同業拆息繼續處於低位。平均3個月倫敦銀行同業拆息由截至二零二零年六月三十日止六個月的1.1%減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的0.2%。

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。本集團的佣金收入由截至二零二零年六月三十日止六個月的20.9百萬港元增加30.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的27.2百萬港元。該增加主要由於相對於二零二零年，於本期間促成了數宗船舶銷售。

5.1.2 其他收入及其他收益淨額

於二零二一年上半年，本集團的其他收入及其他收益淨額較去年同期的65.2百萬港元減少11.3%或7.4百萬港元至截至二零二一年六月三十日止六個月的57.8百萬港元。

其他收入及其他收益淨額下跌主要原因是本集團自二零二一年年初起重組投資組合，因而於截至二零二一年六月三十日止六個月來自上市優先股的股息收入及上市債券產生的利息收入較去年同期的26.6百萬港元合共減少34.6%或9.2百萬港元至17.4百萬港元。我的管理層將繼續審視投資組合，並尋求以最佳選擇改善投資回報。

另一方面，本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月錄得私募債券的利息收入10.8百萬港元，而去年同期則為8.6百萬港元。2.2百萬港元的增長乃由於私募債券的利息收入在二零二一年上半年之計算期間與去年同期為更長所致。

管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.1 簡明綜合收益表的分析 (續)

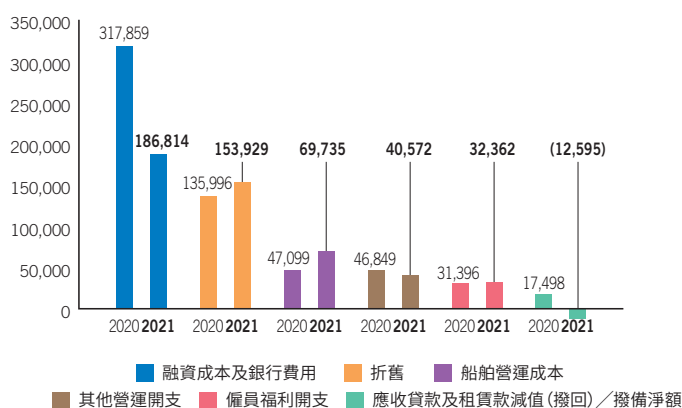
5.1.3 開支

本集團的開支主要包括(i)融資成本及銀行費用；(ii)應收貸款及租賃款減值(撥回)／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

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	
融資成本及銀行費用	186,814	317,859	(41.2%)
折舊	153,929	135,996	13.2%
船舶營運成本	69,735	47,099	48.1%
其他營運開支	40,572	46,849	(13.4%)
僱員福利開支	32,362	31,396	3.1%
應收貸款及租賃款減值(撥回)／撥備淨額	(12,595)	17,498	(172.0%)
	470,817	596,697	(21.1%)

開支
(千港元)



管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.1 簡明綜合收益表的分析 (續)

5.1.3 開支 (續)

(a) 融資成本及銀行費用

期內本集團的融資成本及銀行費用包括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二零二零年六月三十日止六個月的317.9百萬港元減少41.2%至截至二零二一年六月三十日止六個月的186.8百萬港元，主要由於(i)惠譽評級及標普全球評級分別繼續給予本集團「A」／穩定及「A-」／穩定的企業信貸評級，本集團保持良好的融資能力，有助本集團從不同銀行獲得較低的利率；及(ii)參考倫敦銀行同業拆息所得出的浮動利率大幅下降。計息負債的平均成本於截至二零二零年十二月三十一日止年度及二零二一年六月三十日止六個月分別為3.0%及1.7%。

(b) 應收貸款及租賃款減值 (撥回) / 撥備淨額

應收貸款及租賃款減值撥回主要由於散貨船及集裝箱運輸市場復甦所致。儘管油輪市場受壓，我司的客戶並無拖欠還款。信貸評級會基於截至二零二一年六月三十日止六個月的市況作出相應調整。

(c) 折舊

本集團的折舊開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的136.0百萬港元增加13.2%至截至二零二一年六月三十日止六個月的153.9百萬港元。增幅乃主要歸因於在二零二零年下旬及二零二一年上半年交付的船舶。於二零二零年十二月三十一日的船舶淨值由7,633.0百萬港元上升22.1%至於二零二一年六月三十日的9,318.1百萬港元。

(d) 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。由於在二零二零年下旬及二零二一年上半年交付更多船舶，及由於新冠疫情的影響，於二零二一年上半年，船員的工資及換班費用較二零二零年上半年大幅上升，截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的船舶營運成本大幅增加48.1%，至69.7百萬港元。

管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.1 簡明綜合收益表的分析 (續)

5.1.4 應佔合營公司業績

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的應佔合營公司業績由二零二零年六月三十日止六個月的80.2百萬港元大幅下跌61.1%或49.0百萬港元至31.2百萬港元。本集團的合營公司從事於LPG、成品油及化學品的國際運輸分部。

首先，由於疫情的影響，全球成品油需求尚未復甦。二零二一年上半年的成品油海運運價指數(BCTI)平均值較二零二零年急遽下跌53.4%，因此成品油市場繼續於不穩定的市場環境下蒙受損失。

第二，超大型液化石油氣運輸船(VLGC)市場亦面對類似情況，相對於二零二零年上半年，二零二一年上半年的指數平均定期租船按日租金下跌19.0%，與收益減少幅度一致。

管理層討論與分析

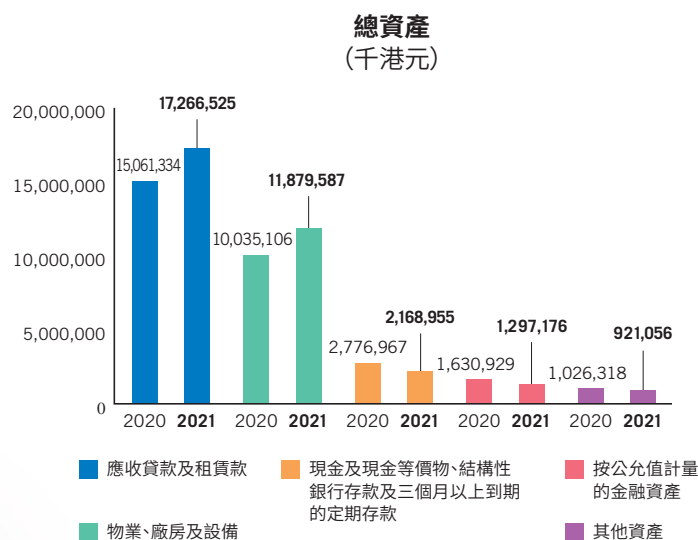
5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.2 簡明綜合財務狀況表的分析

於二零二一年六月三十日，本集團的總資產主要包括物業、廠房及設備、應收貸款及租賃款、現金及銀行存款以及按公允值計量的金融資產，佔本集團總資產的97.3%。

總資產

	於 二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
應收貸款及租賃款	17,266,525	15,061,334	14.6%
物業、廠房及設備	11,879,587	10,035,106	18.4%
現金及現金等價物、結構性銀行存款及 三個月以上到期的定期存款	2,168,955	2,776,967	(21.9%)
按公允值計量的金融資產	1,297,176	1,630,929	(20.5%)
其他資產	921,056	1,026,318	(10.3%)
	33,533,299	30,530,654	9.8%



管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.2 簡明綜合財務狀況表的分析 (續)

5.2.1 應收貸款及租賃款

本集團的應收貸款及租賃款包括：(i)貸款借款；(ii)租賃應收款項；及(iii)向合營公司發放的貸款。

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
貸款借款	7,531,403	7,458,786	1.0%
租賃應收款項	9,001,982	6,881,529	30.8%
向合營公司發放的貸款	733,140	721,019	1.7%
賬面淨值	17,266,525	15,061,334	14.6%

(a) 貸款借款

貸款借款主要指我司提供擔保貸款的應收款項。於二零二一年六月三十日，本集團的貸款借款為有擔保，按介乎3.5%至8.0%的年利率計息，並須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於二零二零年十二月三十一日的7,458.8百萬港元增加至於二零二一年六月三十日的7,531.4百萬港元。貸款借款增加主要由於期內本集團向客戶發放新增借貸。

(b) 租賃應收款項

於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團的租賃應收款項淨額分別為6,881.5百萬港元及9,002.0百萬港元。此應收款項顯著增加，原因是本集團於二零二一年第二季度訂立數項新融資租賃合約。

融資租賃應收款項為有擔保，客戶須於15年期間內償還，利率於二零二一年六月三十日介乎3.5%至7.0%。

管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.2 簡明綜合財務狀況表的分析 (續)

5.2.1 應收貸款及租賃款 (續)

(c) 向合營公司發放的貸款

向合營公司發放的貸款指向合營公司發放的、按要求償還的、無擔保貸款，其中340.4百萬港元於二零二一年六月三十日按年利率介乎3.1%至3.3%計息。

本集團向合營公司發放的貸款於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日分別維持於721.0百萬港元及733.1百萬港元的穩定水平。向合營公司發放的貸款略為增加12.1百萬港元，主要由於按本集團業務計劃向合營公司的在建船舶進一步注入資金。

5.2.2 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。於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備分別為10,035.1百萬港元及11,879.6百萬港元。期內本集團物業、廠房及設備增加18.4%，主要由於本集團繼續增加經營租賃安排下的船舶數量。

管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.2 簡明綜合財務狀況表的分析 (續)

5.2.3 按公允值計量的金融資產

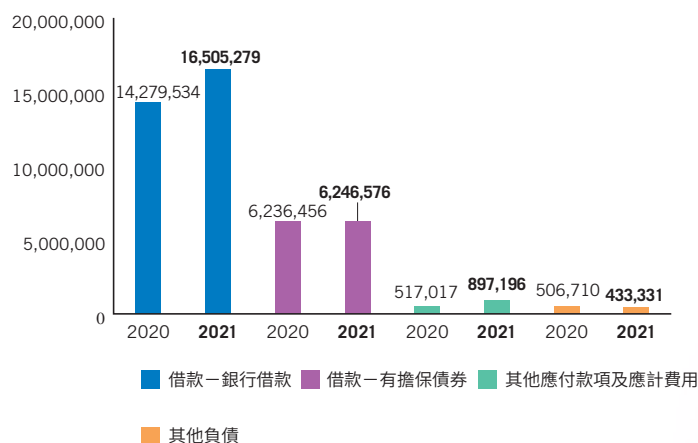
按公允值計量的金融資產指本集團持有的私募及上市債券、上市優先股及理財產品。於二零二一年上半年，本集團抓住市場機遇並於市場上出售上市優先股，按公允值計量的金融資產總額由二零二零年十二月三十一日的1,630.9百萬港元減少20.5%至二零二一年六月三十日的1,297.2百萬港元。為了獲得穩定回報，本集團將繼續持有合適配置的私募及上市債券以及理財產品投資組合。

於二零二一年六月三十日，本集團的總負債主要為借款，當中包括銀行借款及有擔保債券，佔其總負債的94.5%。其他應付款項及應計費用佔本集團總負債的3.7%。

總負債

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
借款—銀行借款	16,505,279	14,279,534	15.6%
借款—有擔保債券	6,246,576	6,236,456	0.2%
其他應付款項及應計費用	897,196	517,017	73.5%
其他負債	433,331	506,710	(14.5%)
	24,082,382	21,539,717	11.8%

總負債
(千港元)



管理層討論與分析

5. 簡明綜合財務報表分析 (續)

5.2 簡明綜合財務狀況表的分析 (續)

5.2.4 借款—銀行借款

本集團的銀行借款由於二零二零年十二月三十一日的14,279.5百萬港元增加15.6%至於二零二一年六月三十日的16,505.3百萬港元，乃主要由於在二零二一年上半年提取借款。截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年六月三十日止六個月，加權平均利率分別介乎1.12%至3.62%及0.99%至2.43%。於期內，我們並無拖延償還任何銀行借款或銀行借款出現違約。

5.2.5 借款—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3,104,880,000港元）及二零三零年到期的400,000,000美元（約3,104,880,000港元），分別按2.5%及3.0%計息。有擔保債券於香港聯合交易所有限公司上市。於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，其餘額（包括應計利息）分別為6,236.5百萬港元及6,246.6百萬港元。

為了進一步優化本集團的負債久期結構及有效地降低本集團平均融資成本，於報告期後，在二零二一年七月，本集團成功發行500百萬美元之綠色和藍色雙認證的債券。其500百萬美元之綠色和藍色雙認證的債券將於5年後到期（即於二零二六年到期），票面年利率為2.10%。其債券所獲得之資金用途用於包括租賃業務發展（包括綠色及藍色船舶項目）、償還現有債務及一般企業用途等。

6. 資產質量

當本集團竭盡所能收回貸款卻認為合理預期無法收回時，將全部或部分核銷應收貸款及租賃款。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及租賃款。

截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年六月三十日止六個月內，本集團並無核銷任何應收貸款及租賃款。

管理層討論與分析

7. 簡明綜合現金流量表分析

下表載列於所示期間本集團的簡明綜合現金流量表概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
經營活動使用之現金淨額	(1,115,067)	(80,106)
投資活動使用之現金淨額	(1,599,606)	(1,417,303)
融資活動產生之現金淨額	2,154,407	1,000,490
現金及現金等價物之減少淨額	(560,266)	(496,919)
期初之現金及現金等價物	2,180,280	1,895,182
匯率變動對現金及現金等價物的影響	20,202	4,166
期末之現金及現金等價物	1,640,216	1,402,429

經營活動所使用現金淨額為1,115.1百萬港元，主要由於本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月本期間所簽訂的數份新融資租賃合約，批覆的資金放款所致。

投資活動所使用現金淨額為1,599.6百萬港元，主要由於本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月向造船廠支付款項。

管理層討論與分析

8. 資金管理

8.1 銀行貸款和資本結構情況

二零二一年上半年，隨著主營業務持續發展，經營業績穩步提升，得益於本集團優秀的國際評級，以及良好的市場口碑，資金流動性情況良好，融資能力持續增強，融資方式越發多元，融資成本不斷降低。本集團緊跟宏觀形式變化，適時調整融資策略，合理選擇美元融資產品和配置期限結構，進一步優化債務結構。截至二零二一年六月末，本集團的計息負債平均成本從二零二一年初的3.0%下降至1.7%，融資成本實現大幅度下降。

本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加速業務合作，充分保證業務發展所需的資金支持。截至二零二零年六月三十日，本集團與超過20家銀行建立穩固的業務往來，截至二零二一年六月三十日，本集團持有的貸款額度約215億港元，已用164億港元，未用的銀行貸款額度為51億港元。此外，本集團已於二零二一年七月成功發行5億美元綠色和藍色雙認證的債券，期限5年，票面利率2.10%，資金用途包括租賃業務發展（包括綠色、藍色船舶項目），償還現有債務及一般企業用途等。相關債券的成功發行為後續船舶交付提供充足資金支持的同時，將進一步優化本集團負債久期結構，有效降低平均融資成，為經營穩健增長提供有力保障。

截至二零二一年六月末，本集團的總資產33,533百萬港元，總負債24,082百萬港元，所有者應佔權益9,391百萬港元，槓桿率為2.4倍，原因是隨著租賃業務的持續增加，使得本集團的債務規模較年初有所上升，槓桿率略有上升，但仍保持在行業的較低水平。

8.2 利率風險

利率風險方面，由於市場利率波動，有可能導致本集團的利差收窄。二零二一年，受到疫情的持續影響，美元利率市場波動劇烈，加大了本集團利率風險的管控壓力。利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配。

管理層討論與分析

8. 資金管理 (續)

8.2 利率風險 (續)

本集團制定相關指引及程序以識別、管理及緩解我們的利率風險。我司主要通過控制租賃資產和對應的負債的利率計息方式來管理利率風險。本集團大部分融資租賃業務收取浮動利率租金，租金按照美元LIBOR計價，對應的銀行貸款也是與LIBOR掛鉤浮動利率，無利率風險。本集團的部分經營租賃業務收取固定利率租金，而對應的銀行貸款按浮動利率計息，存在利率風險敞口。我司通過利率敏感性分析評估利率波動對我司業務的影響。通過敏感性分析，我司能夠計量利率敏感性缺口，尋求通過調整我司的資產及負債結構對缺口加以控制。本集團採取固定利率的銀行貸款、發行固定利率債券、以及利率掉期等利率衍生工具控制利率風險。截至二零二一年六月三十日，本集團尚有699.3百萬美元本金的利率掉期合約。

關於LIBOR利率在未來可能要退出市場的狀況，本集團內部已經開展了一些研究，計劃在過渡期內，針對存量以及新增的債務均引入備用機制，或者採用其他的利率模式。本集團未來會計劃採用SOFR（無風險利率）來替代對LIBOR的依賴。

8.3 匯率風險

匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配。融資租賃和經營租賃業務下的船舶以美元購買，對應的應收融資租賃款以及固定資產均以美元計價，而其主要資金來源為美元的銀行貸款，因此不存在重大的利率風險敞口。本集團手持部分港元、人民幣、歐元的貨幣資金，但整體佔比較小。

8.4 流動性風險

流動性風險是指負債到期時缺乏資金還款的風險，有關風險可能是金融資產和金融負債到期時金額或期限不匹配而產生。我司負責自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款以滿足預期現金需求。本集團謹慎管理資產負債表並已採納多項策略，持續監控流動資金風險及資本預算，利用多種流動資金比率以計量及追蹤流動資金風險，並適當優化資產及負債結構。本集團會監控負債到期結構，分析資產及負債到期的匹配情況，以及預計和預測現金流入與流出。本集團亦透過債務及股權渠道獲得融資，確保有充足的資金購買資產及償還借款，並不時進行各種壓力情景的流動資金壓力測試預測不同情況下的流動資金頭寸，適當調整流動資金儲備，進行必要資金及融資安排。

截至二零二一年六月三十日，本集團有息負債餘額22,752百萬港元，其中一年以內有息負債餘額10,074百萬港元，一年至五年的有息負債餘額6,844百萬港元，5年以上有息負債餘額5,834百萬港元。

管理層討論與分析

9. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、資產風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團以業務持續發展和提升本集團價值為戰略目標，建立全面風險管理制度，本集團充分發揮資源稟賦優勢，提升風險管理的反應能力，為業績穩健發展保駕護航。

目前本集團已採取的是穩健的風險偏好策略。在行業選擇方面，本集團偏好具備成熟業務模式、規模效應以及優良資產質量的行業與領域；在客戶挑選方面，本集團偏好大型企業、行業的龍頭企業或優質上市公司；在租賃資產經營方面，本集團將結合經營戰略、市場環境以及租賃物特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析、專業化管理並加速流轉。本集團在實現業務穩健增長的同時，獲得與風險相匹配的收益回報，並將風險控制在可承受的範圍內。

本集團根據租賃行業的特點、自身風險承受能力和風險偏好，已經構建起有效的風險識別、計量、監測、控制和報告機制，並通過良好的管理信息系統支持本公司風險管理政策的有效實施，積極加強風險評估及管理體系。同時，加強對風險的主動應對管理；通過對不同國家、不同地區、不同行業進行資產開展風險管理以降低整體業務風險；通過積極主動調整行業經營策略、建立客戶信用量化評估模型、和債項評估模型、強化客戶准入標準、完善風險評估體系，努力追求風險收益的最大化；通過提升本集團的業務質量以及資源分配效率，實現風險管理的價值創造。

二零二一年上半年，本集團持續加強全面風險管理制度建設，推動企業風險治理結構完善；全面評估本公司風險管理策略體系，針對本集團主要風險類別和業務板塊，制定全面風險管理優化方案，建立起與業務發展戰略、經營目標、財務狀況以及合規管理目標相匹配的全面風險管理架構。

管理層討論與分析

10. 人力資源

於二零二一年六月三十日，本集團有合共80名僱員，其中約38.7%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。於二零二一年六月三十日，本集團約95.0%僱員擁有學士或以上學位。於二零二零年及二零二一年上半年，本集團僱員的薪酬分別約為31.4百萬港元及32.4百萬港元。

本集團高度重視人才工作，視人力資源為本公司發展的寶貴資本，致力於全面加强人力資源組織體系、薪酬激勵、績效考核、人才引進與培養等人力資源管理體系。本集團致力於建立以業績為導向的績效考核體系，致力於建立內部具有公平性、外部具有競爭性的薪酬福利激勵體系，不斷完善激勵措施、創新正向激勵手段，鼓勵僱員講擔當、重成效；本集團致力於持續優化僱員職業晉升發展通道，致力於完善人才引進體系和培訓體系，多元化人才引進渠道，強化人才引進力度並深入挖掘培訓資源。

本集團努力為薪酬及福利創建一個具有競爭力及公平的體系。本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金及表現相關花紅。本集團每年審閱其僱員的薪酬待遇及表現。

11. 資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團有關經營租賃的物業廠房及設備3,082.3百萬港元（二零二零年十二月三十一日：2,545.1百萬港元）、應收貸款及租賃款8,937.0百萬港元（二零二零年十二月三十一日：9,594.4百萬港元）及銀行存款125.0百萬港元（二零二零年十二月三十一日：158.6百萬港元）已抵押予銀行以取得銀行貸款。

企業管治／其他資料

企業管治常規

本集團致力於維持高標準的企業管治，以維護本公司股東（「股東」）的利益及加強其企業價值和問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）作為其企業管治守則。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並已採納了大部份建議最佳常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其自身有關本公司董事（「董事」）進行證券交易之行為守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載之準則。

中期股息

董事會宣派截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息每股0.03港元。上述中期股息將於二零二一年九月三十日派發予於二零二一年九月十六日名列在本公司股東名冊上之股東。

審計委員會及審閱中期報告

董事會已成立審計委員會（「審計委員會」），現時成員包括三名獨立非執行董事即盛慕嫻女士（主席）、王德銀先生及李洪積先生，以及兩名非執行董事李巍先生及鄒元晶先生。審計委員會的首要職責是審閱本集團的財務資料及監管本集團財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

審計委員會已與本公司高級管理層及本公司外聘核數師審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明中期業績。

董事資料之變動

董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

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

於二零二一年六月三十日，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擁有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；或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司 股權之概約百分比 (%)
鐘堅 ⁽¹⁾	實益擁有人	12,650,000	好倉	0.21
胡凱 ⁽²⁾	實益擁有人	12,650,000	好倉	0.21

附註：

- (1) 鐘堅先生於本公司根據購股權計劃授出的12,650,000份購股權中擁有權益。
- (2) 胡凱先生於本公司根據購股權計劃授出的12,650,000份購股權中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二一年六月三十日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括其根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入本公司存置之登記冊之權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，就董事所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部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：

名稱	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司 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，於二零二一年六月三十日，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。

購股權計劃

於二零二一年四月三十日舉行的本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上，股東批准採納一項購股權計劃（「該計劃」）。除非股東於股東大會上提前終止，否則該計劃的有效期為10年，自股東於股東特別大會上批准該計劃之日起生效。本公司於二零二一年四月三十日（「授出日期」）根據該計劃向若干董事及本集團僱員授出購股權，以賦予承授人權利，以每股1.32港元的行使價認購本公司股本中最多合共143,540,000股新股份。

截至二零二一年六月三十日止六個月內根據該計劃授出的購股權的詳情及變動如下：

參與者姓名或類別	於本集團內擔任的職位	購股權數目					截至二零二一年六月三十日	授出日期	購股權行使期 (首尾兩天 包括在內) (附註)	緊接授出日期前本公司 股份之收市價 (港元)	行使價 (港元)
		截至二零二一年一月一日	期內授出	期內行使	期內失效	期內註銷					
董事											
鍾堅先生	主席及執行董事	-	12,650,000	-	-	-	12,650,000	二零二一年 四月三十日	二零二一年 四月三十日 至二零二一年 四月二十九日	1.32	1.30
胡凱先生	執行董事	-	12,650,000	-	-	-	12,650,000	二零二一年 四月三十日	二零二一年 四月三十日 至二零二一年 四月二十九日	1.32	1.30
小計			25,300,000	-	-	-	25,300,000				
本集團其他僱員											
僱員 (合共)		-	118,240,000	-	-	-	118,240,000	二零二一年 四月三十日	二零二一年 四月三十日 至二零二一年 四月二十九日	1.32	1.30
小計		-	118,240,000	-	-	-	118,240,000				
總計		-	143,540,000	-	-	-	143,540,000				

該計劃項下之購股權變動詳情亦載於簡明綜合中期財務資料附註18。

附註：

待該計劃規定的歸屬條件達成後，購股權將於下列時段按比例歸屬於承授人：

- (i) 第一批 (佔授出的購股權的33%) 將於授出日期起24個月後的首個交易日歸屬；
- (ii) 第二批 (佔授出的購股權的33%) 將於授出日期起36個月後的首個交易日歸屬；及
- (iii) 第三批 (佔授出的購股權的34%) 將於授出日期起48個月後的首個交易日歸屬。

董事購買股份或債權證之權利

除本報告所披露者外，於截至二零二一年六月三十日止六個月，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。

獨立審閱報告



Grant Thornton
致同

致中國船舶(香港)航運租賃有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載於第34至60頁的中期財務資料,其包括中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)截至二零二一年六月三十日的簡明綜合財務狀況表,以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、簡明綜合全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表,以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈報本中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論,並按照我們協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論,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。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢,以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

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

二零二一年八月二十三日

林友鑫

執業證書編號:P06622

簡明綜合收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收益	6	1,049,882	962,000
其他收入及其他收益淨額		57,845	65,210
開支			
融資成本及銀行費用	7	(186,814)	(317,859)
應收貸款及租賃款減值撥回／(撥備)淨額		12,595	(17,498)
折舊		(153,929)	(135,996)
僱員福利開支		(32,362)	(31,396)
船舶營運成本		(69,735)	(47,099)
其他營運開支		(40,572)	(46,849)
總開支		(470,817)	(596,697)
經營溢利	8	636,910	430,513
應佔合營公司業績		31,194	80,234
應佔聯營公司業績		(600)	(5,903)
除所得稅前溢利		667,504	504,844
所得稅開支	9	(5,308)	(6,408)
期內溢利		662,196	498,436
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		645,671	504,301
非控股權益		16,525	(5,865)
		662,196	498,436
每股盈利 (港元)			
基本及攤薄	10	0.105	0.082

簡明綜合全面收入表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
期內溢利	662,196	498,436
期內其他全面收入／(開支)		
期後將重新分類或可能重新分類至損益的項目：		
— 換算於附屬公司、聯營公司及合營公司投資的匯兌差額	18,628	(14,953)
— 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)	2,340	8,491
— 指定為現金流套期的衍生工具的公允值變動重新分類至損益	3,168	—
— 衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	134,837	(177,431)
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)	4,389	4,302
期內其他全面收入／(開支) 總額	163,362	(179,591)
期內全面收入總額	825,558	318,845
以下人士應佔期內全面收入總額：		
本公司權益持有人	808,922	324,853
非控股權益	16,636	(6,008)
	825,558	318,845

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產			
物業、廠房及設備	12	11,879,587	10,035,106
使用權資產	12	28,376	32,964
於聯營公司之權益		67,981	49,784
於合營公司之權益	13	586,704	483,480
應收貸款及租賃款	14	17,266,525	15,061,334
衍生金融資產		81,736	10,306
預付款項、按金及其他應收款項	15	102,986	394,569
按公允值計入損益的金融資產		919,379	904,671
按公允值計入其他全面收入的金融資產		377,797	726,258
應收聯營公司款項		24,601	25,320
應收同系附屬公司款項		1,769	3,024
應收合營公司款項		26,903	26,871
結構性銀行存款		-	467,443
三個月以上到期的定期存款		528,739	129,244
現金及現金等價物		1,640,216	2,180,280
總資產		33,533,299	30,530,654
負債			
應付所得稅		33,739	32,386
借款	16	22,751,855	20,515,990
衍生金融負債		169,705	263,958
應付一間非控股權益款項		87,600	87,497
應付一間合營公司款項		95,932	71,732
應付同系附屬公司款項		17,489	17,490
租賃負債		28,866	33,647
其他應付款項及應計費用		897,196	517,017
總負債		24,082,382	21,539,717
資產淨值		9,450,917	8,990,937
權益			
股本	17	6,614,466	6,614,466
儲備		2,776,220	2,332,876
非控股權益		9,390,686	8,947,342
		60,231	43,595
權益總額		9,450,917	8,990,937

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔							非控股 權益	總計	
	股本	投資 重估儲備	套期儲備	購股權 儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利			小計
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	
於二零二一年一月一日	6,614,466	24,424	(169,868)	-	11,051	(64,338)	2,531,607	8,947,342	43,595	8,990,937
期內溢利	-	-	-	-	-	-	645,671	645,671	16,525	662,196
期內其他全面收入	-	6,729	138,005	-	-	18,517	-	163,251	111	163,362
期內全面收入總額	-	6,729	138,005	-	-	18,517	645,671	808,922	16,636	825,558
與股權持有人的交易：										
股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(368,164)	(368,164)	-	(368,164)
權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	2,586	-	-	-	2,586	-	2,586
	-	-	-	2,586	-	-	(368,164)	(365,578)	-	(365,578)
轉撥出售按公允值計入其他全面收入之 股本投資之收益至保留溢利	-	(17,306)	-	-	-	-	17,306	-	-	-
於二零二一年六月三十日	6,614,466	13,847	(31,863)	2,586	11,051	(45,821)	2,826,420	9,390,686	60,231	9,450,917
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
期內溢利	-	-	-	-	-	-	504,301	504,301	(5,865)	498,436
期內其他全面收入	-	12,793	(177,431)	-	-	(14,810)	-	(179,448)	(143)	(179,591)
期內全面收入總額	-	12,793	(177,431)	-	-	(14,810)	504,301	324,853	(6,008)	318,845
與股權持有人的交易：										
股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(306,803)	(306,803)	-	(306,803)
於二零二零年六月三十日	6,614,466	23,011	(244,486)	-	11,051	(86,706)	2,111,472	8,428,808	32,478	8,461,286

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量		
經營(使用)／產生之現金淨額	(985,503)	252,890
已收利息	29,249	23,151
已付利息	(154,952)	(354,771)
已付所得稅	(3,861)	(1,376)
經營活動使用之現金淨額	(1,115,067)	(80,106)
投資活動產生之現金流量		
三個月以上到期的定期存款(增加)／減少	(399,194)	29,948
結構性銀行存款減少／(增加)	467,443	(151,807)
購買船舶以及物業、廠房及設備之款項	(1,957,452)	(735,560)
於聯營公司之投資	(18,011)	–
於合營公司之投資	(72,260)	–
按公允值計入其他全面收入之金融資產的股息收入	9,945	11,974
應收同系附屬公司款項減少	1,258	–
應收聯營公司款項減少	748	–
向合營公司貸款增加	12,017	–
購買按公允值計入其他全面收入的金融資產	–	(162,234)
購買按公允值計入損益的金融資產	–	(527,755)
出售按公允值計入其他全面收入之金融資產的所得款項	355,900	48,262
出售持作出售資產的所得款項	–	69,869
投資活動使用之現金淨額	(1,599,606)	(1,417,303)
融資活動產生之現金流量		
發行有擔保債券所得款項	–	6,160,395
銀行借款所得款項	4,349,231	3,128,409
償還銀行借款	(2,214,057)	(7,977,868)
支付租賃負債	(4,852)	(3,643)
來自合營公司之所得款項	24,107	–
已付股息	–	(306,803)
向同系附屬公司還款	(22)	–
融資活動產生之現金淨額	2,154,407	1,000,490
現金及現金等價物減少淨額	(560,266)	(496,919)
於期初的現金及現金等價物	2,180,280	1,895,182
匯率變動對現金及現金等價物的影響	20,202	4,166
於期末的現金及現金等價物	1,640,216	1,402,429

簡明綜合中期財務資料附註

1. 一般資料

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)是一家於香港註冊成立的有限公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事提供租賃業務、船舶經紀服務及融資業務。本公司的註冊辦事處位於香港中環德輔道中19號環球大廈18樓1801室。

本中期財務資料以港元(除另有指明者外)呈列,並已獲本公司董事會於二零二一年八月二十三日批准刊發。

截至二零二一年六月三十日止六個月的中期財務資料所載有關截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該年度之法定年度財務報表,惟摘錄自該等財務報表。根據香港公司條例(香港法例第622章)第436條披露之有關該等法定財務報表的進一步資料如下:

本公司已按香港公司條例(香港法例第622章)第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處處長遞交截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表。

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

2. 編製基準

本截至二零二一年六月三十日止六個月的中期財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定而編製。

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

本中期財務資料應與截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱覽,該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

簡明綜合中期財務資料附註

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

期內所採用的會計政策與截至二零二零年十二月三十一日止年度的過往綜合財務報表一致，惟採納以下於二零二一年一月一日開始的年度期間對本集團財政報表生效之經修訂香港財務報告準則除外。

香港財務報告準則第16號 (修訂)	<i>Covid-19-相關租金寬免</i>
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)	<i>利率基準改革－第2階段</i>

除下文所述者外，採納該等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。

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「利率基準改革－第2階段」(修訂)

此修訂主要是關於在出現新的基準利率後所作的會計緩衝安排。有關緩衝安排的影響是，若更改釐定金融資產、金融負債及租賃負債的合約現金流量的基礎，而該等資產及負債是直接因銀行同業拆息（「銀行同業拆息」）改革所引致並在經濟上相等，將不會導致損益即時出現盈利或虧損。修訂亦提供緩衝安排，容許對沖關係在直接受銀行同業拆息改革影響時，可繼續進行對沖會計處理。此修訂對本中期財務資料並無任何影響，因為本集團仍未將任何現有合約轉用新的基準利率。此外，本集團認為與基準利率掛鈎的未來現金流量的時間及／或金額仍存在不確定性，因此本集團繼續採用現有的會計政策。

本集團並未應用任何當前計期間尚未生效的新訂準則、準則之詮釋或修訂及詮釋。

4. 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)，且並無使用重大不可觀察輸入數據。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據 (即不可觀察輸入數據) 得出 (第三層級)。

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

倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具計為第三層級。

簡明綜合中期財務資料附註

4. 公允值估計 (續)

下表呈列於二零二一年六月三十日本集團按公允值計量的金融資產及金融負債。

公允值層級

	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
於二零二一年六月三十日 (未經審核)				
金融資產				
衍生金融資產	–	81,736	–	81,736
按公允值計入損益之金融資產	–	702,037	217,342	919,379
按公允值計入其他全面收入之 金融資產	377,797	–	–	377,797
按公允值計量之金融資產總額	377,797	783,773	217,342	1,378,912
金融負債				
衍生金融負債	–	169,705	–	169,705
於二零二零年十二月三十一日 (經審核)				
金融資產				
衍生金融資產	–	10,306	–	10,306
按公允值計入損益之金融資產	–	687,584	217,087	904,671
按公允值計入其他全面收入之 金融資產	726,258	–	–	726,258
結構性銀行存款	–	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	–	263,958	–	263,958

簡明綜合中期財務資料附註

4. 公允值估計 (續)

公允值層級 (續)

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，以及上市股本及債務工具) 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。

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
- 外匯合約的公允值採用於報告日期的遠期匯率釐定
- 非上市可換股票據的公允值採用二項期權定價模型釐定
- 其餘金融工具的公允值採用折現現金流量模型釐定

簡明綜合中期財務資料附註

4. 公允值估計 (續)

使用重大不可觀察輸入數據的公允值計量 (第三層級)

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。

	公允值		不可觀察輸入數據	二零二一年 二零二零年 六月三十日 十二月三十一日		不可觀察輸入數據 與公允值的關係
	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)		二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	
非上市可換股票據	217,342	217,087	貼現率	12.52%	11.47%	貼現率越高， 則公允值越低
			預期波動率	41.91%	39.82%	預期波動率越低， 則公允值越低

本集團分類為公允值層級第三級的金融工具之賬面值對賬如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非上市可換股票據		
期／年初	217,087	–
收購金融工具	–	217,171
匯兌差額	255	(84)
期／年末	217,342	217,087

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至少每年對估值程序及結果進行一次討論。

簡明綜合中期財務資料附註

4. 公允值估計 (續)

使用重大不可觀察輸入數據的公允值計量 (第三層級) (續)

估值程序 (續)

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：

- 金融資產的折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。

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。

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，第一、第二與第三層級之間並無轉撥。

本集團按攤銷成本計量之金融資產及金融負債的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折現未來合約現金流量作出估計，惟折現效果不明顯則除外。

5. 關鍵會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的金額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所應用者相同。

簡明綜合中期財務資料附註

6. 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。執行董事審閱本集團內部申報進行表現評估及資源分配。管理層已根據該等報告確定並從業務角度分析以下營運分部：(i)租賃服務，(ii)貸款借款及(iii)船舶經紀服務。

本集團的收益來自服務轉移，內容如下：

	租賃服務 千港元 (未經審核)	貸款借款 千港元 (未經審核)	船舶 經紀服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至二零二一年六月三十日止六個月				
分部收益及來自外部客戶的收益	844,405	178,268	27,209	1,049,882
截至二零二零年六月三十日止六個月				
分部收益及來自外部客戶的收益	696,589	244,471	20,940	962,000

佣金收入乃計入船舶經紀服務分部中，於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月期間按時間點方法確認。

分部資產及負債

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

按業務活動劃分的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
融資租賃收入	230,458	229,492
經營租賃收入	613,947	467,097
貸款借款利息收入	178,268	244,471
佣金收入	27,209	20,940
	1,049,882	962,000

簡明綜合中期財務資料附註

7. 融資成本及銀行費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
借款利息及費用	121,380	278,721
銀行費用	133	687
租賃負債利息	1,204	361
債券利息及費用	88,151	66,337
	210,868	346,106
減：已資本化融資成本	(24,054)	(28,247)
	186,814	317,859

8. 經營溢利

計入／(計提) 下列各項後的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
股息收入	9,945	14,773
出售持作出售資產收益	–	21,230
按公允值計入損益之金融資產的利息收入	10,774	8,633
按公允值計入其他全面收入之金融資產的利息收入	7,496	11,866
衍生金融工具之已變現(虧損)／收益淨額	(20,074)	1,319
按公允值計入其他全面收入之金融資產之已變現收益淨額	–	3,508
衍生金融工具公允值變動收益／(虧損)淨額	16,443	(41,521)
按公允值計入損益之金融資產公允值變動收益淨額	13,641	5,388
終止確認融資租賃應收款項收益淨額	12,900	3,911

簡明綜合中期財務資料附註

9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	4,831	3,658
— 中華人民共和國(「中國」) 企業所得稅	477	2,750
	5,308	6,408

香港利得稅按該期間估計應課稅溢利之16.5% (二零二零年：16.5%) 計算。

中國企業所得稅乃就該期間估計應課稅溢利以中國實體適用之所得稅稅率25% (二零二零年：25%) 進行計算。

10. 每股盈利

計算本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的本公司權益持有人應佔溢利	645,671	504,301
	股數	股數
	千股	千股
股份數目		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	6,136,066	6,136,066
攤薄潛在普通股的影响：		
本公司發行的購股權	—	—
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	6,136,066	6,136,066
每股基本及攤薄盈利 (港元)	0.105	0.082

簡明綜合中期財務資料附註

10. 每股盈利 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月每股攤薄盈利的計算並無計及本公司購股權的影響，乃由於其被視為具有反攤薄作用。

由於在二零二零年六月三十日概無發行在外的潛在攤薄普通股。故截至二零二零年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利與每股基本盈利金額一致。

11. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
期內獲批准及派付股息：		
截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股5港仙	–	306,803
期內獲批准但尚未派付股息：		
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	368,164	–
建議股息：		
中期股息每股普通股3港仙 (二零二零年：3港仙)	184,082	184,082

於二零二一年八月二十三日舉行的董事會會議上，董事會已宣派中期股息每股3港仙 (二零二零年：3港仙)，由於報告期間後宣派中期股息，該股息於二零二一年六月三十日尚未確認為負債。

簡明綜合中期財務資料附註

12. 物業、廠房及設備以及使用權資產

	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
於二零二零年十二月三十一日，經審核						
成本	2,398,736	8,538,067	2,385	6,526	2,197	10,947,911
累計折舊	-	(905,063)	(2,055)	(4,748)	(939)	(912,805)
賬面淨值	2,398,736	7,633,004	330	1,778	1,258	10,035,106
期初賬面淨值	2,398,736	7,633,004	330	1,778	1,258	10,035,106
添置	1,970,509	-	-	1,550	9,447	1,981,506
折舊	-	(148,446)	(47)	(398)	(449)	(149,340)
轉撥	(1,823,922)	1,823,922	-	-	-	-
匯兌差額	2,870	9,585	(173)	13	20	12,315
期末賬面淨值	2,548,193	9,318,065	110	2,943	10,276	11,879,587
於二零二一年六月三十日，未經審核						
成本	2,548,193	10,372,692	2,167	7,596	11,872	12,942,520
累計折舊	-	(1,054,627)	(2,057)	(4,653)	(1,596)	(1,062,933)
賬面淨值	2,548,193	9,318,065	110	2,943	10,276	11,879,587

於二零二一年六月三十日，本集團有關辦公室的使用權資產賬面值為28,376,000港元（二零二零年十二月三十一日：32,964,000港元）。

截至二零二一年六月三十日六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月並無添置使用權資產。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，使用權資產的折舊為4,589,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：3,424,000港元）。

簡明綜合中期財務資料附註

13. 於合營公司之權益

	於 二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於合營公司之權益	586,704	483,480

於二零二一年六月三十日的合營公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	本公司應佔權益 的百分比
Ocean Classic Limited	英屬處女群島	船舶擁有及租賃	50%
Sino-sin Shipping Company Limited	英屬處女群島	船舶擁有	50%
Vista Shipping PTE. LTD.	新加坡	船舶擁有及租賃	50%
震兌工業智能科技有限公司	中國	海洋技術	18%

簡明綜合中期財務資料附註

14. 應收貸款及租賃款

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貸款借款(附註a)	7,548,525	7,486,207
租賃應收款項(附註b)	9,475,830	7,357,569
向合營公司發放的貸款(附註c)	733,140	721,123
	17,757,495	15,564,899
減：累計減值撥備	(490,970)	(503,565)
賬面淨值	17,266,525	15,061,334

(a) 貸款借款

於二零二一年六月三十日，貸款借款均有擔保，按介乎3.5%至8.0%（二零二零年十二月三十一日：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（二零二零年十二月三十一日：二零二一年至二零三一年）期間償還。貸款借款由擁有相應船舶的借方以船舶及若干股份作抵押。

於報告期末，貸款借款的到期期限概況（按到期日計，經扣除撥備）如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	886,465	1,101,435
一年後但兩年內	617,817	565,272
兩年後但五年內	1,883,783	1,719,965
五年以上	4,143,338	4,072,114
	7,531,403	7,458,786

簡明綜合中期財務資料附註

14. 應收貸款及租賃款 (續)

(b) 租賃應收款項

於報告期末，租賃應收款項詳情如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃投資總額	11,341,894	8,619,829
減：未賺取的融資收入	(1,977,392)	(1,316,054)
	9,364,502	7,303,775
經營性租賃應收款	111,328	53,794
租賃應收款項	9,475,830	7,357,569
減：累計減值撥備	(473,848)	(476,040)
租賃應收款項—淨額	9,001,982	6,881,529

根據到期日，經營租賃應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析為逾期0至90日內。

於二零二一年六月三十日，本集團的融資租賃應收款項為有抵押，按介乎3.5%至7.0% (二零二零年十二月三十一日：3.5%至9.0%)的年利率計息。

簡明綜合中期財務資料附註

14. 應收貸款及租賃款 (續)

(b) 租賃應收款項 (續)

下表分析本集團於報告期末之融資租賃總投資 (按相關到期組別劃分)：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資		
一年內	1,430,635	2,302,605
一年後但兩年以內	1,518,028	790,037
兩年後但五年以內	4,152,168	2,435,181
五年以上	4,241,063	3,092,006
	11,341,894	8,619,829

本集團應收貸款及租賃款之賬面值與其公允值相若，並主要以人民幣及美元計值。

(c) 向合營公司發放的貸款

於二零二一年六月三十日，除340,372,000港元 (二零二零年十二月三十一日：352,446,000港元) 的向合營公司貸款為無抵押、按介乎3.1%至3.3% (二零二零年十二月三十一日：3.0%至5.1%) 的年利率計息及須按要求償還外，餘下結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
預付款項	72,845	364,059
應收利息	22,684	23,340
其他應收款項	7,457	7,170
	102,986	394,569

於二零二一年六月三十日，計入預付款項的50,578,000港元 (二零二零年：325,312,000港元) 指就收購船舶作融資租賃用途而支付予同系附屬公司的預付款項。

簡明綜合中期財務資料附註

16. 借款

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行借款(附註a)	16,505,279	14,279,534
有擔保債券(附註b)	6,246,576	6,236,456
	22,751,855	20,515,990

(a) 銀行借款

本集團的應償還銀行借款乃按貸款協議所載計劃償還日期償還，償還期限如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	10,037,445	8,374,024
一年以上但兩年以內	918,955	854,066
兩年以上但五年以內	2,820,369	2,625,900
五年以上	2,728,510	2,425,544
	16,505,279	14,279,534

簡明綜合中期財務資料附註

16. 借款 (續)

(a) 銀行借款 (續)

於二零二一年六月三十日，本集團之有抵押銀行借款7,487,025,000港元(二零二零年十二月三十一日：7,569,637,000港元)以應收貸款及租賃款約8,936,964,000港元(二零二零年十二月三十一日：9,594,395,000港元)、附屬公司的若干股份、存款約124,950,000港元(二零二零年十二月三十一日：158,568,000港元)、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3,082,303,000港元(二零二零年十二月三十一日：2,545,058,000港元)。當中，1,081,462,000港元(二零二零年十二月三十一日：1,922,949,000港元)以最終控股公司的企業擔保作抵押。

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行借款約9,018,254,000港元(二零二零年十二月三十一日：6,709,897,000港元)為無抵押及由本公司擔保。

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行借款按加權平均年利率介乎0.99%至2.43%(二零二零年十二月三十一日：1.12%至3.62%)計息。

(b) 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3,104,880,000港元)及二零三零年到期的400,000,000美元(約3,104,880,000港元)，分別按2.5%及3.0%計息，並於香港聯合交易所有限公司上市。有擔保債券的償還期限如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	36,816	33,976
一年以上但兩年以內	-	-
兩年以上但五年以內	3,104,880	3,101,240
五年以上	3,104,880	3,101,240
	6,246,576	6,236,456

簡明綜合中期財務資料附註

17. 股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目 (千股)	股本 千港元
於二零二零年十二月三十一日(經審核)及 二零二一年六月三十日(未經審核)	6,136,066	6,614,466

18. 以股份為基礎的僱員補償

本公司已採納購股權計劃(「計劃」)，其已獲股東於二零二一年四月三十日舉行的股東特別大會中批准。

據此，於行使購股權後發行的最高股份數目不得超過613,606,623股股份，相當於在股東特別大會批准計劃當日的本公司已發行股份總數約10%。

計劃參與者須為本公司僱員，並包括本公司執行董事及高級管理層成員(「承授人」)，以及董事會認為將對本公司的整體經營業績和可持續發展產生直接影響的核心技術人員和骨幹管理人員。

於二零二一年四月三十日(「授出日期」)，本公司以零代價向其若干董事及僱員授出143,540,000份購股權，行使價為每股股份1.32港元。購股權將於下列時段按比例歸屬於承授人：

- (i) 第一批(佔授出的購股權的33%)將於授出日期起24個月後的首個交易日歸屬；
- (ii) 第二批(佔授出的購股權的33%)將於授出日期起36個月後的首個交易日歸屬；及
- (iii) 第三批(佔授出的購股權的34%)將於授出日期起48個月後的首個交易日歸屬。

購股權自授出日期起計十年期間內可予行使。每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股的權利。計劃的詳情載於本公司日期為二零二一年四月十三日之通函。

所有以股份為基礎之僱員補償將於權益結算。除透過發行本公司普通股外，本集團並無法律或推定責任購回或結算購股權。

簡明綜合中期財務資料附註

18. 以股份為基礎的僱員補償 (續)

報告期內的購股權及加權平均行使價呈列如下：

	二零二一年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 港元
於一月一日尚未行使 已授出	— 143,540	— 1.32
於六月三十日尚未行使	143,540	1.32

於二零二一年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約壽命為十年。概無購股權於二零二一年六月三十日可予行使。

所授出購股權之公允值乃使用二項式期權定價模式釐定，當中考慮股份獎勵計劃特定的因素。以下主要假設乃用於授出日期之估值：

於授出日期之股價	1.32港元
於授出日期之行使價	1.32港元
預期波幅	44.20%
預計購股權年期	10年
股息率	8.58%
無風險利率	1.15%
歸屬後沒收率	14.15%至25.44%
於授出日期之公允值	0.277港元至0.303港元

相關的預期波幅乃參考歷史數據，按購股權的預期年期計算。二項式期權定價模式中已計入預期提早行使的因素。已授出的購股權並無特別特點已計入公允值的計量。

合共2,586,000港元的僱員補償開支已於截至2021年6月30日止六個月的損益確認，而相關金額已計入「購股權儲備」。並無就以股份為基礎的付款交易確認負債。

簡明綜合中期財務資料附註

19. 資本承擔

於二零二一年六月三十日，已訂約但未計提撥備的未償還資本承擔如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約建造船舶	12,138,354	2,834,735

20. 撥備及或有事件

本集團於二零二一年六月三十日發行的財務擔保分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
就銀行貸款提供的擔保： — 提供予合營公司的銀行擔保	3,036,589	1,940,100

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

21. 關聯方交易

本公司董事將CSSC International Holding Company Limited視為直接控股公司，其於二零二一年六月三十日擁有本公司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主要管理人員及彼等的近親成員。

簡明綜合中期財務資料附註

21. 關聯方交易 (續)

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，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該等中期財務資料其他地方所示的關聯方資料外，以下為於截至二零二一年六月三十日止六個月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。

21.1 與關聯方的交易

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本集團訂立下列關聯方交易：

與同系附屬公司的交易：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
佣金收入	9,121	2,778
購買船舶及海上設備	(2,663,121)	(618,032)
租金及公用事業開支	(6,704)	(7,443)

與合營公司的交易：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (經審核)
利息收入	2,485	5,213

與關聯方的該等交易乃按照於一般業務過程中與對手方議定的價格及結算條款執行。

簡明綜合中期財務資料附註

21. 關聯方交易 (續)

21.2 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：

	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	5,295	5,699
退休福利成本	1,139	596
以股份為基礎的付款	421	–
	6,855	6,295

22. 報告期後事項

於二零二一年七月，本集團的全資附屬公司CSSC Capital 2015 Limited發行500,000,000美元有擔保債券，按固定年利率2.10%計息。債券將自發行日期計5年（即二零二六年）到期，並由本公司作擔保。

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