

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

## CSSC (Hong Kong) Shipping Company Limited

### 中國船舶(香港)航運租賃有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3877)

## 截至二零二一年十二月三十一日止年度業績公告

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較數字，該等資料應與下列管理層討論與分析一併閱讀：

### 財務摘要

#### 1. 綜合收益表摘要

(千港元)	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二一年	二零二零年	
收益	2,470,020	1,861,565	32.7%
總開支	(1,214,923)	(1,063,748)	14.2%
經營溢利	1,359,849	1,025,784	32.6%
年內溢利	1,387,642	1,113,806	24.6%
每股基本及攤薄盈利(港元)	0.220	0.181	21.5%

## 2. 綜合財務狀況表摘要

(千港元)	於十二月三十一日		變動
	二零二一年	二零二零年	
總資產	40,883,235	30,530,654	33.9%
總負債	30,778,769	21,539,717	42.9%
權益總額	10,104,466	8,990,937	12.4%

## 3. 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	
	二零二一年	二零二零年
<b>盈利指標</b>		
平均資產回報率 <sup>(1)</sup>	3.9%	3.8%
平均淨資產回報率 <sup>(2)</sup>	14.2%	12.8%
計息負債平均成本 <sup>(3)</sup>	1.9%	3.0%
純利率 <sup>(4)</sup>	56.2%	59.8%
<b>流動性指標</b>		
資產負債比率 <sup>(5)</sup>	75.3%	70.6%
風險資產與權益比率 <sup>(6)</sup>	3.9倍	3.1倍
槓桿率 <sup>(7)</sup>	2.9倍	2.3倍
淨負債與權益比率 <sup>(8)</sup>	2.8倍	2.0倍
<b>信貸評級</b>		
標普全球評級	A-	A-
惠譽評級	A	A

附註：

- (1) 按年度純利除以年初及年末的總資產的平均餘額計算。
- (2) 按年度本公司權益持有人應佔純利除以年初及年末的本公司權益持有人應佔淨資產的平均餘額計算。
- (3) 按融資成本及銀行收費除以年初及年末的借款的平均餘額計算。
- (4) 按年度純利除以年度收益計算。
- (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。

## 管理層討論及分析

### 1. 行業概覽

二零二一年是全球新冠疫情第二年，全球各地區攜手抗疫，累計推出超過16萬億美元財政刺激。得益於疫苗的廣泛應用，以及中國疫情有效控制，率先復工復產，各主要經濟體先後進入經濟重啟復甦階段。國際貨幣基金組織統計二零二一年全球GDP增速達到5.9%，錄得近50年來最強勁增長。得益於全球貿易需求復甦，全球海運貿易自二零二一年二月開始恢復增長，克拉克森報告顯示全年海運貿易周轉量增加3.2%。海運市場在二零二零年新冠疫情衝擊下呈現出極強的韌性後，二零二一年整體表現更為出色，克拉克森海運指數強勢上漲，在二零二一年達到日均28,700美元，比二零二零年增長了93%，這是自二零零八年以來的最高水平（近十年日均為13,697美元）。同時，由於各國疫情防控和經濟復甦並不同步，港口擁堵、供需失衡、供應鏈受阻，推升了海運貿易細分版塊的表現差異，乾散貨、集裝箱貿易成為二零二一年海運復甦的主要推動力，海運板塊各主要市場在二零二一年的具體表現如下：

乾散貨板塊：二零二一年散貨船航運市場表現強勁，波羅的海乾散貨指數(BDI)年度均值為2,943點，同比大漲176.1%，在二零二一年十月上旬BDI達到十二年以來最高的5,650點，此後震盪回落。散貨船二零二一年即期市場平均日收益較二零二零年增長185%，創下近10年來最高記錄。值得注意的是，受到小宗散貨和糧食運輸需求增長的推動，中小型散貨船表現更佳，超靈便型散貨船即期市場日收益增長210%，環保型船舶溢價顯著。據波羅的海航運交易所數據顯示，二零二一年各船型的租金水平都呈大幅上漲態勢：好望角型船(CAPESIZE 180K) 5條代表性航線平均租金水平為33,333美元／天，同比大漲155.0%；巴拿馬型船(PANAMAX 82K) 5條代表性航線平均租金水平為26,898美元／天，同比大漲171.1%；超級大靈便型船(SUPRAMAX 58K) 10條代表性航線平均租金水平為26,770美元／天，同比大漲226.9%；小靈便型船(HANDYSIZE 38K) 7條代表性航線平均租金水平為25,702美元／天，同比大漲221.2%。

集箱船板塊：在全球範圍的港口擁堵、嚴重缺箱、蘇伊士運河「堵船」等一系列非基本面因素的刺激下，集運市場持續創出歷史新高。據克拉克森研究，集裝箱船加權期租租金水平增長260%，達到疫情前十年(二零一零年到二零一九年年間)平均水平的5倍之多。二零二一年十二月，根據克拉克森研究數據，9000 TEU環保型箱船6-12個月租金，月平均達到14.9萬美元／天，同比上漲257%。而支線集裝箱船租金上漲幅度更高，2750 TEU非環保型箱船月平均租金7.2萬美元／天(二零二零年同期1.8萬美元／天)，2750 TEU環保型箱船月平均租金8.9萬美元／天(二零二零年同期2萬美元／天)。

油輪板塊：疫情反覆下全球石油需求復甦緩慢、美國出口下降，高油價背景下原油庫存的持續釋放導致原油海運需求復甦乏力；與此同時，儲油運力的釋放增加了市場實際運力供給，運費遭受供需兩端雙重壓力，持續疲軟。成品油船運輸市場窄幅波動。同時，疊加全球新冠肺炎疫情反覆，成品油市場需求有所波動，成品油運輸市場低位震盪。二零二一年，波羅的海原油運價指數(BDTI)、波羅的海成品油運輸指數(BCTI)年度均值分別為643.72點和532.16點，分別同比下降7.8%和6.6%。

液化天然氣(「LNG」)板塊：二零二一年全球液化天然氣海運貿易同比增長5.5%至3.8億噸。其中，中國首次取代日本成為全球最大的LNG進口國。IHS Markit的報告顯示，二零二一年中國進口LNG達8,140萬噸，同比增長18%。大型LNG船即期運費均值8.9萬美元/天，較二零二零年全年均值上漲50%，創8年新高。由於市場表現突出，二零二一年LNG船隊拆解繼續保持低位，全球LNG船隊仍有較多數量的老舊蒸汽輪機船，LNG船隊有較大的更新升級的機遇。

## 2. 展望

二零二二年伊始，新冠疫情大流行一波未平，俄烏衝突一波又起，亦為今年全球經濟復甦及貿易發展帶來不確定性。儘管受到國際局勢影響，我們依然對全球經濟和全球海運貿易整體延續復甦態勢保持樂觀態度。

從海運運力需求端來看，克拉克森數據顯示二零二二年全年全球海運貿易周轉量有望進一步增長4.0%。二零二二年以來，由於疫情反覆導致市場供需錯配、事件干擾及能源緊張等因素，市場對生活物資、大宗乾散貨及LNG的需求較為旺盛。特別是近期原油、天然氣等大宗商品以及糧食等地區大宗商品受突發事件影響輸出受阻，替代途徑的運輸距離可能延長，影響全球航運運力供需格局，並繼續推高運價。自二零二二年三月以來，波羅的海油輪歐洲航線運費上漲3萬美元，至24.1萬美元／天，創二零零八年以來新高，地緣局勢的緊張可能為航運市場帶來新的機遇。

從海運運力供給端來看，根據克拉克森預測，二零二二年新船交付規模預期穩中略降，以總噸計，預計將同比下降12%；老舊船舶拆解量有望增加，以總噸計，預計將同比上升17%。由此計算，二零二二年全球船隊運力增速放緩至2.4%左右，同比下滑0.4個百分點。另外，考慮到全球供應鏈中斷、港口擁堵等問題短時期難以完全緩解，航運市場的運力供給釋放和運輸效率將繼續受限，因而預計二零二二年全球航運市場行情基本面有望持續向好。

從法規與技術層面看，國際海事組織(IMO)為減少溫室氣體(GHG)排放而制定的基於短期目標的強制性技術和運營措施—船舶能效指數(EEXI)和碳排放強度指數(CII)將隨著國際防止船舶造成污染公約(MARPOL)附則VI於二零二二年十一月一日的生效而生效，將自二零二三年一月一日起開始約束適用的船舶。在政策法規和市場需求的雙重驅動下，船舶綠色低碳轉型進程明顯加速，從融資貸款、貨物承運、燃料使用等方面向低碳零碳船舶傾斜。同時，業內普遍認為老舊船舶為滿足排放要求，可能不得不採用降速航行，從而減少船舶有效運力，有力支撐航運市場持續復甦。

本集團多年來通過充分發揮船廠系租賃公司的專業優勢，以及戰略性佈局和投資，目前已經建立了以浮式液化天然氣裝置(FLNG)、LNG及浮式儲存再氣化裝置(FSRU)為代表的完備的海上清潔能源存儲—運輸體系，以及雙燃料長程成品油輪、新型綠色散貨船、環保型大型集裝箱船、汽車滾裝運輸船、智慧漁業大型養殖工船等均衡的綠色環保船隊資產組合，本集團多元化的優質資產在未來將為本集團帶來持續盈利，有助於本集團持續分享航運業復甦的紅利並抵禦市場波動的風險。

本集團將持續發揮「懂船」的核心優勢，深耕船舶租賃行業，保持對新增船舶租賃資產的持續投入，繼續拓展與大貨主、貿易商戰略合作，跟蹤船舶低碳領域的國際法規、船舶燃料、節能裝備、智能船舶前沿技術，把握新技術、新船型、新市場機遇；持續提升船舶資產管理與運營能力，加快船舶資產數字化管理和智能管控，提高船舶資產運營的效率和效益；持續發展綠色金融，提供更定制化、更靈活的融資解決方案，為廣大股東與合作夥伴創造價值。

本集團將繼續貫徹國家「碳達峰、碳中和」戰略，把握綠色轉型機遇，挖掘海上清潔能源裝備需求，深化拓展與知名油氣運營商合作關係，並繼續尋求海上清潔能源上下游產業鏈延伸商業機會，鞏固和提升清潔能源領域先發優勢。

二零二二年，是本集團成立十周年，本集團發展即將駛入新的航程。本集團將堅持「穩中求進」的主基調，把握外部形勢的「變化」和行業發展規律的「不變」，發揮廠商系租賃公司「產融結合」的專業優勢，平穩實施「跨週期」發展戰略，穩健保持「高質量」發展態勢。

### 3. 業務回顧

#### 1) 持續保持船舶租賃業務快速發展，本集團盈利持續高速增長

二零二一年，本集團（包括合營企業及聯營企業）運營船隊淨增加40艘，同比增長44.4%，創出歷史新高。同時，得益於長期租賃資產的穩健增長和自營散貨船和液化天然氣(LNG)運輸船運價水平的提高以及出色的融資成本控制，本集團實現了業績穩健增長。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團年內溢利為13.88億港元，同比增長24.6%；經營溢利13.6億港元，同比增長32.6%，均創歷史新高。於二零二一年十二月三十一日，本集團平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為14.2%及3.9%，較二零二零年同期分別增長了1.4%和0.1%。二零二一年，本集團（包括合營企業及聯營企業）起租了57個船舶租賃合同，完成17個租賃合同，正在執行130個租賃合同，其中經營租賃合同59個、融資租賃合同71個。於該等130個正在執行的租賃合同中，長期租賃合同有103個，平均剩餘租期約為7.6年。

二零二一年，航運市場復甦態勢明顯，本集團把握市場機遇，實施跨週期投資戰略並收穫不菲成果。本集團繼續看好綠色船舶航運市場，於二零二一年，不斷加大對海上清潔能源裝備、先進大型集裝箱船、環保型散貨船、雙燃料長程成品油輪、環保型支線箱船等細分市場優質船型的投放力度，進一步優化資產配置，提高資產的抗風險能力。特別是抓住了集裝箱船和液化天然氣運輸船市場史無前例的行情，與全球領先的班輪公司簽訂了8艘超大型集裝箱船長期租賃合同；追加投資了一艘17.4萬立方液化天然氣運輸船。於二零二一年，本集團（包括合營企業及聯營企業）新簽新造船項目17艘，合同金額15.2億美元，總噸位207.6萬噸；新簽二手船融資項目22艘，合同金額5.7億美元。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團（包括合營企業及聯營企業）船舶組合規模達到158艘，其中起租營運130艘，28艘正在建造，運營船舶組合利用率達到100%，租金現金收款率為100%。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，海上清潔能源裝備、液貨船、散貨船、集裝箱船、特種船分別佔比41.4%、22.5%、16.2%、10.1%、9.8%，結構多元的船型資產配置，是本集團中長期穩健運營和可持續發展的有力保障。

## 2) 自營船隊業績表現出色

隨著全球航運市場回暖，乾散貨航運市場的火爆行情推動了本集團自營散貨船隊業績大幅增加。截至二零二一年十二月三十一日，本集團按現貨市場計算的自營散貨船隊達到7艘，約46萬載重噸。自營散貨船隊的營業收入443.07百萬港元，同比增加277.05百萬港元；淨利潤248.94百萬港元，同比增加262.55百萬港元。二零二二年，另有1艘8.2萬噸散貨船加入公司自營船隊。

本集團（包括合營企業及聯營企業）自營船隊還包括：8艘5萬噸級成品油／化學品運輸船（本公司所佔權益為50%），船隊二零二一年營業收入為223.95百萬港元；6艘7.5萬噸級成品油輪（本公司所佔權益為50%），船隊二零二一年營業收入為199百萬港元及4艘超大型液化氣船（本公司所佔權益為50%），船隊二零二一年營業收入為471.79百萬港元。以上船舶收入均以市場租金水平為計價基準。

### 3) 清潔能源業務加速發展，海上LNG裝備實現全產業鏈佈局

於二零二一年，本集團自主投資的兩艘液化天然氣運輸船(LNG船)正式交付起租，承租人為國際知名能源企業，截至二零二一年十二月三十一日止，本集團自營LNG船隊收入約為93.96百萬港元，預計於二零二二年貢獻穩定收入。於二零二一年，本集團兩艘浮式再氣化裝置(FSRU)正式交付起租，填補了中國境內該型船舶的空白。上述清潔能源業務極大增厚了本集團的租約收益，並為本集團在能源轉型發展的大背景下獲取先機。通過多年深耕海上清潔能源領域，本集團已與國際知名能源企業建立了合作關係，進一步積累了高端船型的自主運營管理經驗。截至二零二一年十二月三十一日，本集團已擁有LNG運輸船、液化石油氣(LPG)運輸船、超大型氣體運輸船(VLGC)、大型浮式液化天然氣儲存及再氣化裝置(LNG-FSRU)等20艘清潔能源裝備，形成了在業界獨樹一幟的完備的海上清潔能源存儲—運輸體系。於二零二一年，本集團清潔能源裝備產生收入925.2百萬港元。

#### **4) 創新發展綠色融資，融資成本逐年下降**

於二零二一年，本集團帶息負債綜合年利率為1.9%，於二零二零年同期為3.0%，實現融資成本的大幅度下降，盈利能力穩步提升。年內，本集團成功發行總額5億美元綠色藍色雙標籤債券，票面平均年利率為2.10%，獲得香港品質保證局頒發的「香港綠色和可持續金融大獎」，為中資企業首次在境外發行綠藍色雙認證的美元債券，並連續第三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。本集團注重與合作銀行建立緊密的夥伴關係並保持良好的信貸信用，不斷優化債務結構，創造良好的外部融資條件，進一步增強本集團的融資能力。

#### **5) 加強全面風險管理，保持高水平資產質量**

本集團繼續強化全面風險管理，全面提高風險識別、監測、預警、處置能力，通過主動積極的風險應對及處置，二零二一年通過訴訟及執行成功轉回減值損失5,095.89萬港元。於二零二一年設計並應用風險量化評估工具，建立客戶資信評價模型，開展全面、審慎的壓力測試及動態風險預警，實現項目全生命週期風險量化管理。同時，本集團開展內控與信息化融合建設，提高內部控制體系運轉的規範性及有效性，妥善管控運營風險。通過嚴格的風險管控及資產管理措施，本集團實現應收租金現金收款率100%，不良資產率降低至1.03%。

## **6) 持續推進國企改革，取得重大成就**

二零二一年，本集團作為國有企業改革「雙百」試點企業，榮獲中國企業改革發展優秀成果二等獎。

於二零二一年，根據國資委的相關政策和指引，本集團成功開展一系列市場化改革：在二零二一年四月，實施股權激勵計劃，本集團對共計19名高級管理層人員及骨幹員工進行了期權授予，建立起風險共擔、利益共享的中長期激勵約束機制。此改革將極大提高本集團經營管理的競爭能力，提升公司治理效能，充分發揮高級管理層及骨幹員工的積極性，激發企業發展內生動力。

本集團二零二一年啟動職業經理人改革，建立適應市場競爭、權責利高度統一的職業經理人制度，並根據本集團戰略、業務發展需要，廣納賢才，實施主要管理人員的市場化選聘，上述工作已取得階段性成果。

## **7) 重視投資者投資回報率，持續保持高分紅政策**

本集團繼續以豐厚的股利回報廣大投資者，建議派發每股0.06港元的末期股息（上述分紅需待本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）批准），連同二零二一年派發之中期股息每股0.03港元，二零二一年全面派發的股息總額為552,245,961.06港元。現金分紅比例接近40%左右的高比例。

## 4. 財務回顧

### 4.1 綜合收益表的分析

#### 4.1.1 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。

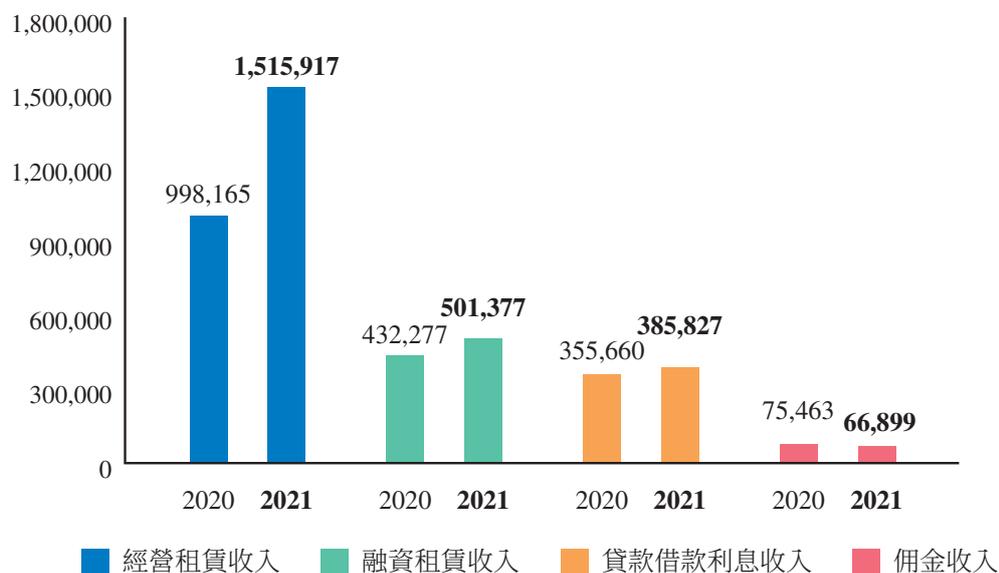
本集團的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的1,861.6百萬港元增加32.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的2,470.0百萬港元，主要由於經營租賃收入及融資租賃收入增加所致。

下表載列於所示年度按業務活動劃分的本集團收益明細：

#### 收益

	截至十二月三十一日 止年度		變動
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	
經營租賃收入	1,515,917	998,165	51.9%
融資租賃收入	501,377	432,277	16.0%
貸款借款利息收入	385,827	355,660	8.5%
佣金收入	66,899	75,463	(11.3%)
<b>總計</b>	<b>2,470,020</b>	<b>1,861,565</b>	<b>32.7%</b>

## 收益 (千港元)



### 經營租賃收入

本集團的經營租賃收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的998.2百萬港元大幅增加51.9%或517.7百萬港元至截至二零二一年十二月三十一日止年度的1,515.9百萬港元。增幅乃主要由於(i)自營散貨船市場表現良好；及(ii)二零二一年本集團的總運力增加，此乃本集團經營租賃船舶組合新增七艘多用途重吊運輸船、四艘散貨船及兩艘LNG環保能源船所致。

## 融資租賃收入

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得融資租賃收入501.4百萬港元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的432.3百萬港元增加69.1百萬港元或16.0%。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，本集團錄得融資租賃收入增加，乃由於二零二一年較二零二零年訂立更多新融資租賃合約。

## 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十二月三十一日止年度的355.7百萬港元輕微增加8.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的385.8百萬港元，主要由於我司持續尋找機遇，向客戶提供貸款業務。

## 佣金收入

本集團的佣金收入產生自本集團成功促成造船交易時提供的經紀服務。本集團佣金收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的75.5百萬港元減少11.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的66.9百萬港元。該減少主要因為我們於二零二一年促成的船舶銷售總數較二零二零年有所減少。

#### 4.1.2 其他收入

下表載列於所示年度的其他收入明細：

#### 其他收入

	截至十二月三十一日		變動
	止年度		
	二零二一年	二零二零年	
	千港元	千港元	
股息收入	14,142	29,744	(52.5%)
來自下列的利息收入：			
—按公允值計入損益之			
金融資產	21,765	19,575	11.2%
—按公允值計入其他全面			
收入之金融資產	15,020	25,207	(40.4%)
—銀行存款	18,811	34,276	(45.1%)
政府補貼	3,258	4,316	(24.5%)
<b>總計</b>	<b>72,996</b>	<b>113,118</b>	<b>(35.5%)</b>

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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團其他收入錄得淨減少35.5%至73.0百萬港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則為113.1百萬港元。

其他收入減少的主要原因乃由於本集團於二零二一年初重組其投資組合，包括(i)本集團於二零二一年上半年出售部分上市優先股，導致股息收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的29.7百萬港元減少15.6百萬港元或52.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的14.1百萬港元；及(ii)當中有部分上市債券於二零二零年上半年到期並完成贖回，導致上市債券產生的股息收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的25.2百萬港元減少10.2百萬港元或40.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的15.0百萬港元。我們的管理層將繼續審閱投資組合及尋求最佳方案，以改善來年的投資回報。

此外，來自銀行存款的利息收入亦減少45.1%或15.5百萬港元，由於本集團於二零二一年的整體銀行結餘較二零二零年減少。主要原因是(i)本集團於年內已簽署多份新的融資租賃合同，該等合同已獲批准並於年內發放貸款，以及(ii)年內向造船商支付的款項。

#### 4.1.3 其他收益淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益淨額31.8百萬港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則錄得其他收益淨額114.8百萬港元。其他收益減少72.3%或83.0百萬港元，乃主要由於出售船舶的收益減少。

#### 4.1.4 開支

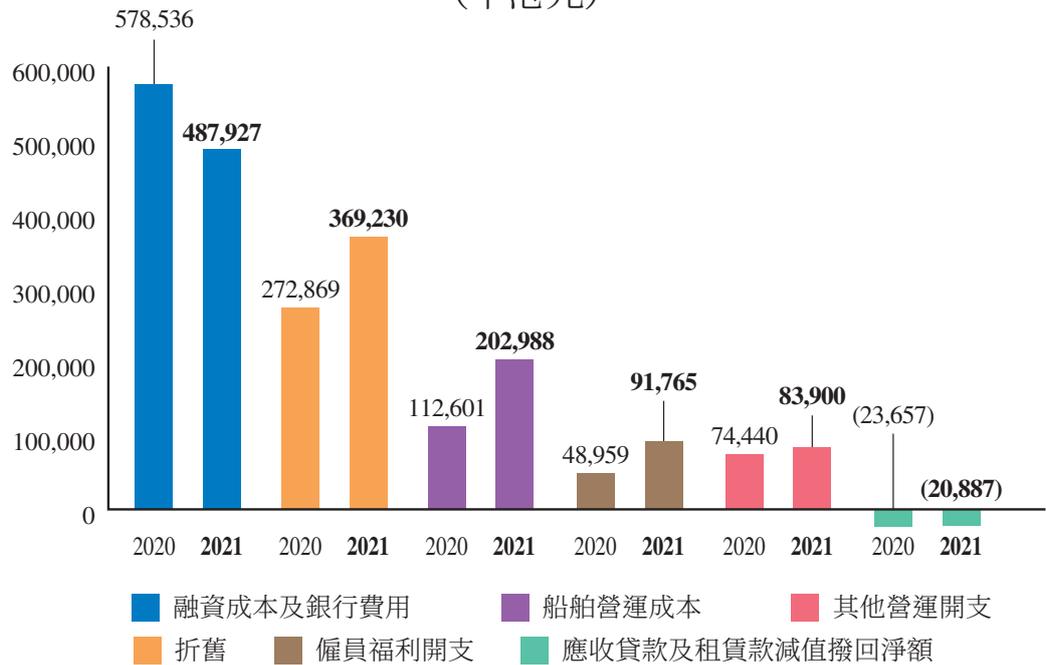
本集團的開支主要包括(i)融資成本及銀行費用；(ii)應收貸款及租賃款減值撥回淨額；(iii)折舊；(iv)船舶營運成本；(v)僱員福利開支；及(vi)其他營運開支。

下表載列於所示年度的開支明細：

#### 開支

	截至十二月三十一日		變動
	止年度		
	二零二一年	二零二零年	
	千港元	千港元	
融資成本及銀行費用	487,927	578,536	(15.7%)
折舊	369,230	272,869	35.3%
船舶營運成本	202,988	112,601	80.3%
僱員福利開支	91,765	48,959	87.4%
其他營運開支	83,900	74,440	12.7%
應收貸款及租賃款減值 撥回淨額	<u>(20,887)</u>	<u>(23,657)</u>	(11.7%)
<b>總計</b>	<b><u>1,214,923</u></b>	<b><u>1,063,748</u></b>	14.2%

## 開支 (千港元)



### 融資成本及銀行費用

年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十二月三十一日止年度的578.5百萬港元減少15.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的487.9百萬港元，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十二月三十一日止年度分別為3.0%及1.9%。減幅乃主要由於(i)本集團於二零二一年七月成功發行500百萬美元的綠色和藍色雙認證債券，票面年利率為2.10%；(ii)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(iii)參考倫敦銀行同業拆息所得出的浮動利率大幅下降。

## 折舊

本集團的折舊開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的272.9百萬港元大幅增加35.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的369.2百萬港元。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62.4%至於二零二一年十二月三十一日的12,399.1百萬港元。

## 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。由於在二零二一年交付更多由本集團承擔營運成本的船舶，及由於全球新冠疫情持續蔓延，於二零二一年，船員的工資及換班費用較二零二零年大幅上升，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的船舶營運成本大幅增加80.3%至203.0百萬港元。

## 僱員福利開支

本集團的僱員福利開支包括(i)工資、薪金、其他津貼、退休福利成本；及(ii)購股權開支。

僱員福利開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的49.0百萬港元大幅增加87.4%或42.8百萬港元至截至二零二一年十二月三十一日止年度的91.8百萬港元。大幅增加乃由於(i)二零二一年的表現良好，本集團增加向員工發出的績效獎金金額，乃擬激勵我們的員工表現；(ii)向若干董事及本集團僱員授出購股權，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。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度購股權開支為10.4百萬港元；(iii)本集團僱員人數由二零二零年十二月三十一日的74名，上升至二零二一年十二月三十一日的81名。

## 應收貸款及租賃款減值撥回淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，應收貸款及租賃款減值撥回淨額為20.9百萬港元，主要由於受益於整體航運市場表現突出，租家履約能力提升，船舶租賃資產質量上升，我們的管理層定期會基於市況相應調整信貸評級；同時境內的訴訟專案在年內收回部分款項。

### 4.1.5 應佔合營企業業績

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的應佔合營企業業績由二零二零年十二月三十一日止年度的112.7百萬港元大幅下跌62.6%或70.5百萬港元至42.2百萬港元。本集團的合營企業從事於成品油、LPG及化學品的國際運輸分部。

應佔合營企業業績下降的主要原因是本集團的其中一家主要合營企業在截至二零二一年十二月三十一日止年度出現虧損。該合營企業從事成品油國際運輸業務，業績不佳的原因是受制於成品油市場乏力的市場環境下，全球成品油需求仍未復甦，二零二一年的成品油海運運價指數(BCTI)平均值較二零二零年有一定幅度下跌。

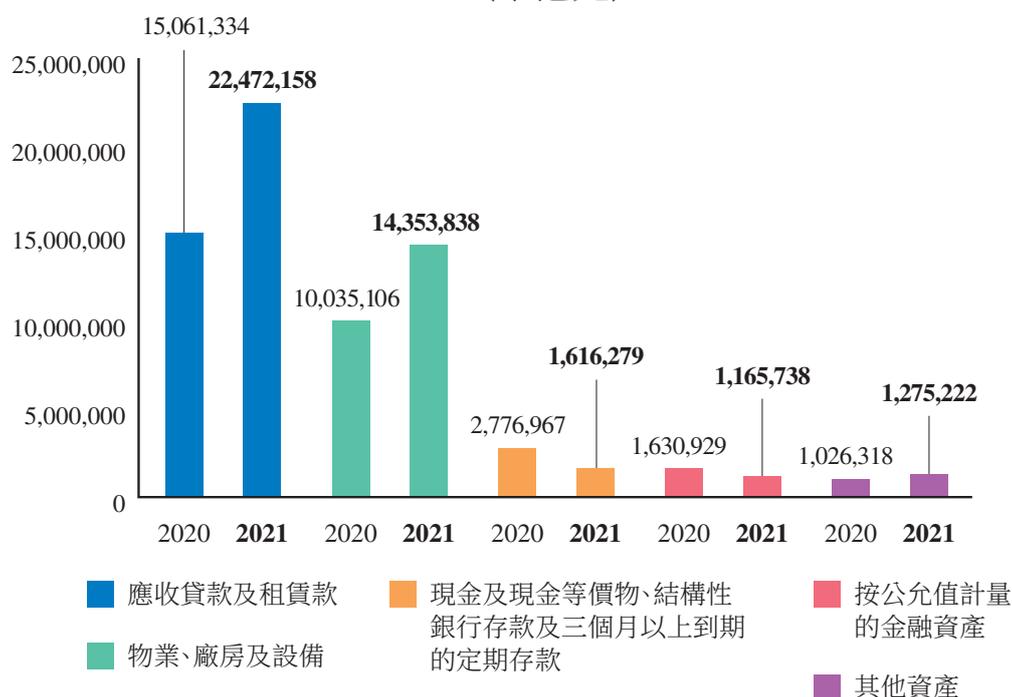
## 4.2 綜合財務狀況表的分析

於二零二一年十二月三十一日，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96.9%。

### 總資產

	於十二月三十一日		變動
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	
應收貸款及租賃款	<b>22,472,158</b>	15,061,334	49.2%
物業、廠房及設備	<b>14,353,838</b>	10,035,106	43.0%
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	<b>1,616,279</b>	2,776,967	(41.8%)
按公允值計量的金融資產	<b>1,165,738</b>	1,630,929	(28.5%)
其他資產	<b>1,275,222</b>	1,026,318	24.3%
<b>總計</b>	<b><u>40,883,235</u></b>	<b><u>30,530,654</u></b>	33.9%

## 總資產 (千港元)



### 4.2.1 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)向合營企業發放的貸款。

#### 應收貸款及租賃款

	於十二月三十一日		變動
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	
租賃應收款項	13,901,500	6,881,529	102.0%
貸款借款	7,705,711	7,458,786	3.3%
向合營企業發放的貸款	864,947	721,019	20.0%
<b>總計</b>	<b>22,472,158</b>	<b>15,061,334</b>	<b>49.2%</b>

a) 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十二月三十一日，本集團的租賃應收款項淨額分別為6,881.5百萬港元及13,901.5百萬港元。此應收款項顯著增加102.0%或7,020.0百萬港元，原因是本集團於二零二一年第三及第四季度執行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，利率於二零二一年十二月三十一日介乎3.6%至7.3%。

b) 貸款借款

貸款借款主要指我們提供擔保貸款的應收款項。於二零二一年十二月三十一日，本集團的貸款借款為有擔保，按介乎3.7%至8.0%的年利率計息，並應於二零二二年至二零三三年期間償還。

本集團的貸款借款由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十二月三十一日的7,705.7百萬港元。貸款借款輕微增加3.3%主要由於本集團向客戶發放新增借貸的淨影響及年內客戶持續償還本金。

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，於二零二一年十二月三十一日，其中403.4百萬港元按年利率介乎3.1%至3.2%計息。

本集團向合營企業發放的貸款為二零二零年十二月三十一日的721.0百萬港元及二零二一年十二月三十一日的864.9百萬港元。向合營企業發放的貸款增加143.9百萬港元，主要由於按本集團業務計劃向合營企業的在建船舶進一步注入資金。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的客戶償還應收貸款及租賃款時並無重大違約，且我們的應收貸款及租賃款並無任何核銷。

#### 4.2.2 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十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備分別為10,035.1百萬港元及14,353.8百萬港元。年內本集團物業、廠房及設備大幅增加43.0%，主要由於本集團繼續增加經營租賃安排項下的船舶數量。

#### 4.2.3 按公允值計量的金融資產

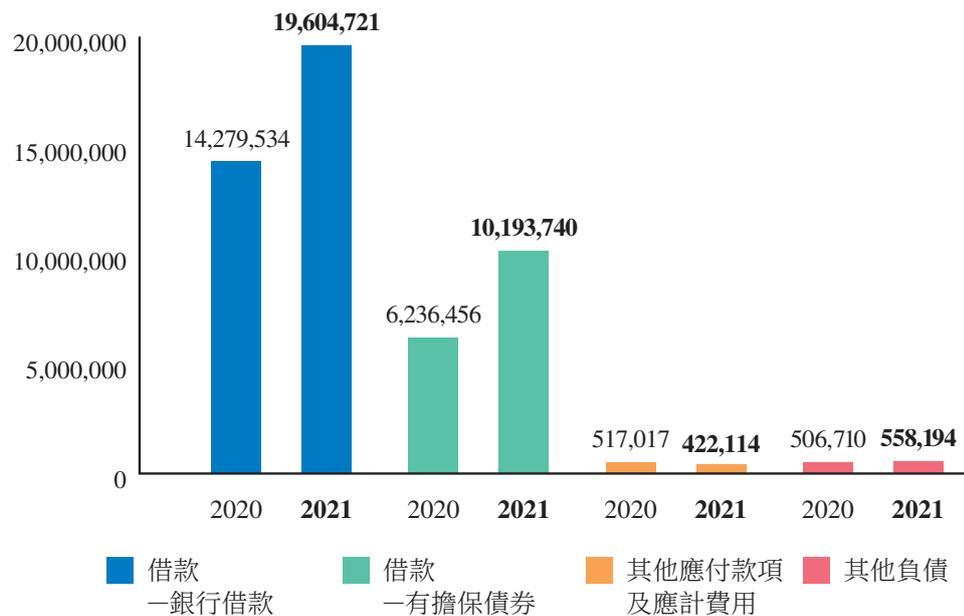
按公允值計量的金融資產指本集團持有的私募及上市債券、上市優先股及理財產品。於二零二一年上半年，本集團抓住市場機遇並於市場上出售上市優先股，按公允值計量的金融資產總額由二零二零年十二月三十一日的1,630.9百萬港元減少28.5%至二零二一年十二月三十一日的1,165.7百萬港元。為了獲得穩定回報，本集團將繼續持有合適配置的私募及上市債券以及投資理財產品組合。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的總負債主要包括借款，佔其總負債的96.8%。其他應付款項及應計費用佔本集團總負債的1.4%。

## 總負債

	於十二月三十一日		變動
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	
借款—銀行借款	<b>19,604,721</b>	14,279,534	37.3%
借款—有擔保債券	<b>10,193,740</b>	6,236,456	63.5%
其他應付款項及應計費用	<b>422,114</b>	517,017	(18.4%)
其他負債	<b>558,194</b>	506,710	10.2%
<b>總計</b>	<b><u>30,778,769</u></b>	<b><u>21,539,717</u></b>	42.9%

## 總負債 (千港元)



#### 4.2.4 借款—銀行借款

本集團的銀行借款餘額由二零二零年十二月三十一日的14,279.5百萬港元增加37.3%至二零二一年十二月三十一日的19,604.7百萬港元，乃主要由於在二零二一年提取借款。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十二月三十一日止年度，加權平均利率分別介乎1.12%至3.62%及0.96%至2.27%。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。

#### 4.2.5 借款—有擔保債券

本集團的有擔保債券餘額由二零二零年十二月三十一日的6,236.5百萬港元增加63.5%至二零二一年十二月三十一日的10,193.7百萬港元，乃由於本集團自二零二零年起持有兩種400百萬美元的有擔保債券及於二零二一年七月發行500百萬美元的綠色和藍色雙認證債券。

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3,121,400,000港元）及二零三零年到期的400,000,000美元（約3,121,400,000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。

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，於二零二一年七月，本集團成功發行500,000,000美元（約3,901,750,000港元）的綠色和藍色雙認證債券。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。

## 5. 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十二月三十一日止年度，本集團並無核銷任何應收貸款及租賃款。

## 6. 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及發行債券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，董事預期，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。

下表載列於所示年內本集團的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
經營活動(使用)／產生之現金淨額	(5,019,413)	654,156
投資活動使用之現金淨額	(4,476,729)	(2,071,923)
融資活動產生之現金淨額	<u>8,730,944</u>	<u>1,701,792</u>
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額	(765,198)	284,025
年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	<u>12,601</u>	<u>1,073</u>
年末之現金及現金等價物	<u><u>1,427,683</u></u>	<u><u>2,180,280</u></u>

經營活動所使用現金淨額為5,019.4百萬港元，主要由於本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度因為執行數份新融資租賃合約，放款所致。

投資活動所使用現金淨額為4,476.7百萬港元，主要由於本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度向造船廠支付經營租賃船舶款項。

融資活動產生之現金淨額為8,730.9百萬港元，主要由於本集團於二零二一年七月成功發行500,000,000美元(約3,901,750,000港元)的綠色和藍色雙認證債券及於年內授出銀行貸款的款項。

## 銀行貸款和資本結構情況

於二零二一年，隨著主營業務持續高速發展，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。於二零二一年，本集團的計息負債平均成本從二零二零年的3.0%下降至1.9%，融資成本實現大幅度下降。

二零二一年度，本公司加快了新造船的投放節奏和新訂單的經營承接，資金投放大幅增加，同時本公司加大資金籌措力度和手段，通過發行債券、銀行貸款等多元化融資渠道，以及對現金流的密切監控和流動性風險的動態管理，提高運營資金充足性。

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。截至二零二一年十二月三十一日，本集團與超過20家銀行建立穩固的業務往來，截至二零二一年十二月三十一日，本集團持有的貸款額度約242億港元（約31.22億美元），已用貸款額度約196億港元，未用的銀行貸款額度約46億港元。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。本次綠色和藍色雙認證債券的發行是本公司推動綠色發展的重要步驟，在綠色船舶研發、海洋能源開發等領域開展綠色債券融資新模式，旨在順應船舶綠色化、智能化發展的需求，響應碳中和、碳達峰目標，實現業務高質量綠色發展。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本，為經營穩健增長提供有力保障。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的總資產40,883百萬港元，總負債30,779百萬港元，所有者應佔權益10,104百萬港元，槓桿率為2.9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去年有所上升，槓桿率略有上升，但仍保持在行業的較低水平。

## 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團分別為數3,627.0百萬港元(二零二零年十二月三十一日：2,545.1百萬港元)的經營租賃物業、廠房及設備、10,556.3百萬港元(二零二零年十二月三十一日：9,594.4百萬港元)的應收租賃款及114.9百萬港元(二零二零年十二月三十一日：158.6百萬港元)的銀行存款已抵押予銀行以取得銀行貸款。

## 外匯風險及利率風險

### 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。本集團手持部分港幣、人民幣、歐元的貨幣資金，但整體佔比較小。

### 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。

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。我們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。我們通過利率敏感性分析評估利率波動對我們業務的影響。通過敏感性分析，我們能夠計量利率敏感性缺口，尋求通過調整我們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。截至二零二一年十二月三十一日，本集團尚有694.4百萬美元名義金額的利率掉期合約。

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LIBOR。

## 資本開支

本集團的資本開支主要包括建造船舶的開支。於二零二一年，本集團的購置船舶資本開支為5,375.6百萬港元。本集團透過經營活動產生的現金及銀行借款為資本開支撥資。於二零二一年十二月三十一日，就建造船舶的資本承擔為9,415.3百萬港元，預期將於未來3年內支付。

## 人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團共有81名僱員。本集團擁有一支具有學士或以上學位的高素質人才團隊。於二零二一年十二月三十一日，本集團約96%僱員擁有學士或以上學位。本集團重視人才工作，全面加強組織機構、薪酬管理、績效考核、崗位職級、培訓管理、人才引進等人力資源管理架構，為業務發展提供有力支撐。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團僱員的薪酬分別約為91.8百萬港元和49.0百萬港元，本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金、表現相關花紅及以股份為基礎的付款開支。

## 綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	3	2,470,020	1,861,565
其他收入	4	72,996	113,118
其他收益淨額		31,756	114,849
開支			
融資成本及銀行費用	5	(487,927)	(578,536)
應收貸款及租賃款減值撥回淨額		20,887	23,657
折舊		(369,230)	(272,869)
僱員福利開支		(91,765)	(48,959)
船舶營運成本		(202,988)	(112,601)
其他營運開支		(83,900)	(74,440)
總開支		(1,214,923)	(1,063,748)
經營溢利	6	1,359,849	1,025,784
應佔合營企業業績		42,213	112,699
應佔聯營企業業績		(668)	(10,315)
除所得稅前溢利		1,401,394	1,128,168
所得稅開支	7	(13,752)	(14,362)
年內溢利		<u>1,387,642</u>	<u>1,113,806</u>
以下人士應佔年內溢利：			
本公司權益持有人		1,351,626	1,108,518
非控股權益		36,016	5,288
		<u>1,387,642</u>	<u>1,113,806</u>
每股盈利 (港元)	9		
基本及攤薄		<u>0.220</u>	<u>0.181</u>

## 綜合全面收入表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年內溢利	<u>1,387,642</u>	<u>1,113,806</u>
年內其他全面收入／(虧損) (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	82,618	7,379
—應佔合營企業其他全面收入淨額	11,818	—
—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)	748	3,488
—衍生金融工具公允值變動(現金流對沖)	138,950	(111,027)
—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	31,909	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)	<u>1,755</u>	<u>10,718</u>
年內其他全面收入／(虧損) 總額	<u>267,798</u>	<u>(81,228)</u>
年內全面收入總額	<u><u>1,655,440</u></u>	<u><u>1,032,578</u></u>
以下人士應佔年內全面收入總額：		
本公司權益持有人	1,619,075	1,027,469
非控股權益	<u>36,365</u>	<u>5,109</u>
年內全面收入總額	<u><u>1,655,440</u></u>	<u><u>1,032,578</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>14,353,838</b>	10,035,106
使用權資產		<b>36,708</b>	32,964
於合營企業之權益		<b>586,954</b>	483,480
於聯營企業之權益		<b>70,294</b>	49,784
應收貸款及租賃款	10	<b>22,472,158</b>	15,061,334
衍生金融資產		<b>104,647</b>	10,306
預付款項、按金及其他應收款項		<b>148,146</b>	394,569
按公允值計入損益的金融資產		<b>790,174</b>	904,671
按公允值計入其他全面收入的金融資產		<b>375,564</b>	726,258
遞延稅項資產		<b>1,680</b>	–
應收聯營企業款項		<b>24,674</b>	25,320
應收同系附屬公司款項		<b>3,050</b>	3,024
應收合營企業款項		<b>100,520</b>	26,871
結構性銀行存款		<b>61,165</b>	467,443
三個月以上到期的定期存款		<b>127,431</b>	129,244
現金及現金等價物		<b>1,427,683</b>	2,180,280
持作出售的非流動資產		<b>198,549</b>	–
<b>總資產</b>		<b>40,883,235</b>	30,530,654

## 綜合財務狀況表 (續)

於二零二一年十二月三十一日

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>負債</b>		
應付所得稅	40,089	32,386
借款	29,798,461	20,515,990
衍生金融負債	114,774	263,958
應付同系附屬公司款項	17,465	17,490
應付一間合營企業款項	259,216	71,732
應付非控股權益款項	88,066	87,497
其他應付款項及應計費用	422,114	517,017
租賃負債	38,584	33,647
<b>總負債</b>	<b>30,778,769</b>	<b>21,539,717</b>
<b>資產淨值</b>	<b>10,104,466</b>	<b>8,990,937</b>
<b>權益</b>		
股本	6,614,466	6,614,466
儲備	3,410,040	2,332,876
<b>非控股權益</b>	<b>10,024,506</b>	<b>8,947,342</b>
	<b>79,960</b>	<b>43,595</b>
<b>權益總額</b>	<b>10,104,466</b>	<b>8,990,937</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 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）以及香港法例第622章公司條例（「香港公司條例」）的規定編製。

此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則所規定的適用披露資料。

## 2 會計政策

除本集團採納以下自二零二一年一月一日開始之年度期間生效的經修訂之香港財務報告準則外，此等綜合財務報表所採用之會計政策及編製基準與截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致。

### (a) 自二零二一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

香港財務報告準則第16號(修訂)	COVID-19-相關租金寬免
香港財務報告準則第9號、	利率基準改革—第2階段
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)	

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。此修訂對本綜合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。

(b) 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 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂)	對概念框架之提述 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營企業或合營企業之間的 資產出售或投入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂)	COVID-19—二零二一年六月三十日後的 相關租金優惠 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務公告第2號 (修訂)	披露會計政策 <sup>2</sup>
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 <sup>2</sup>
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計的定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號(修訂)	相關的遞延所得稅由單一交易產生的資產 和負債 <sup>2</sup>
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 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號(修訂)	虧損性合約—履行合約的成本 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
會計指引第5號(修訂)	共同控制合併的合併會計法 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定生效日期

<sup>4</sup> 對收購／合併日期為自二零二二年一月一日或之後開始的第一個年度期初或之後的企業合併／共同控制合併生效

<sup>5</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效

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。

### 3 分部資料及收益

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

向執行董事提供截至二零二一年及二零二零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
<b>截至二零二一年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
來自外部客戶的分部收益及收益	<u>2,017,294</u>	<u>385,827</u>	<u>66,899</u>	<u>2,470,020</u>
<b>截至二零二零年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
來自外部客戶的分部收益及收益	<u>1,430,442</u>	<u>355,660</u>	<u>75,463</u>	<u>1,861,565</u>

來自承租人的佣金收入計入船舶經紀服務，按一段時間確認，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確認。

截至二零二一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41,169,000港元及25,730,000港元(二零二零年：25,314,000港元及50,149,000港元)。

#### 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、聯營企業、金融工具、應收貸款及租賃款、預付款項、按金及其他應收款項、結構性銀行存款、三個月以上到期的定期存款以及現金及現金等價物構成。船舶（計入於物業、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，故並無呈列按地區劃分的分析。

#### 按業務活動劃分的收益

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資租賃收入	501,377	432,277
經營租賃收入	1,515,917	998,165
貸款借款利息收入	385,827	355,660
佣金收入	66,899	75,463
	<u>2,470,020</u>	<u>1,861,565</u>

#### 4 其他收入

年內確認的其他收入如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
股息收入	14,142	29,744
來自下列的利息收入		
—按公允值計入損益之金融資產	21,765	19,575
—按公允值計入其他全面收入之金融資產	15,020	25,207
—銀行存款	18,811	34,276
政府補貼	3,258	4,316
	<u>72,996</u>	<u>113,118</u>

## 5 融資成本及銀行費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
債券利息及費用	213,486	161,459
借款利息及費用	304,974	468,065
租賃負債利息	1,191	821
銀行費用	1,701	5,564
	<u>521,352</u>	<u>635,909</u>
減：已資本化融資成本	<u>(33,425)</u>	<u>(57,373)</u>
	<u><u>487,927</u></u>	<u><u>578,536</u></u>

## 6 經營溢利

已扣除／(計入) 下列項目的經營溢利載列如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下各項之折舊		
—物業、廠房及設備	356,490	264,072
—使用權資產	12,740	8,797
匯兌收益淨額	(8,412)	(42,588)
僱員福利開支	91,765	48,959
衍生金融工具之未變現公允值變動(收益)／虧損淨額	(59,662)	48,374
衍生金融工具的已變現虧損淨額	16,047	6,913
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)
按公允值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	—	(7,343)
按公允值計入損益之金融資產之 未變現公允值變動虧損／(收益)淨額	26,632	(28,582)
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	(19,788)	(109,269)
終止確認融資租賃應收款項收益淨額	(25,609)	(13,653)
核數師酬金		
—審計服務	3,772	2,480
—非審計服務	1,100	2,474
	<u><u>1,100</u></u>	<u><u>2,474</u></u>

## 7 所得稅開支

本集團的營運主要位於香港、中國、新加坡、英屬處女群島及馬紹爾群島。

截至二零二一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%（二零二零年：16.5%）計算。

截至二零二一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%（二零二零年：25%）計提。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，新加坡企業所得稅根據新加坡相關稅務規則及法規釐定之估計應課稅收入之法定稅率17%（二零二零年：17%）計提。

綜合收益表內的所得稅開支指：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>即期稅項</b>		
—香港利得稅	8,881	5,898
—海外稅項	6,548	5,886
<b>就過往年度(超額撥備)／撥備不足</b>		
—海外稅項	(21)	2,578
	<b>15,408</b>	14,362
<b>遞延稅項</b>		
—本年度	(1,656)	—
<b>所得稅開支</b>	<b>13,752</b>	<b>14,362</b>

## 8 股息

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>獲批准及派付股息：</b>		
中期股息每股普通股3港仙(二零二零年：3港仙)	184,082	184,082
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)	<u>368,164</u>	<u>306,803</u>
	<u>552,246</u>	<u>490,885</u>
<b>擬派股息：</b>		
截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息 每股普通股6港仙(二零二零年：6港仙)	<u><u>368,164</u></u>	<u><u>368,164</u></u>

於二零二二年三月二十五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(二零二零年：6港仙)，由於報告期後宣派末期股息，該股息於二零二一年十二月三十一日尚未確認為負債。

## 9 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>盈利</b>		
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	<u>1,351,626</u>	<u>1,108,518</u>
	股數 千股	股數 千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利而言的已發行普通股加權平均數	6,136,066	6,136,066
<b>攤薄潛在普通股的影響：</b>		
本公司發行的購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>6,136,066</u>	<u>6,136,066</u>
每股基本及攤薄盈利 (港元)	<u>0.220</u>	<u>0.181</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度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。

由於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無發行在外的潛在攤薄普通股。故截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10 應收貸款及租賃款

	於二零二一年十二月三十一日		
	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)	7,732,019	(26,308)	7,705,711
租賃應收款項(附註b)	14,361,055	(459,555)	13,901,500
向合營企業發放的貸款(附註c)	864,947	-	864,947
	<b>22,958,021</b>	<b>(485,863)</b>	<b>22,472,158</b>

	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
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
	<b>15,564,899</b>	<b>(503,565)</b>	<b>15,061,334</b>

### (a) 貸款借款

於二零二一年十二月三十一日，貸款借款均有擔保，按介乎3.7%至8.0%（二零二零年：3.6%至8.0%）的年利率計息，並應於二零二二年至二零三三年（二零二零年：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。

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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	661,369	1,101,435
一年後但兩年內	664,939	565,272
兩年後但五年內	2,021,243	1,719,965
五年以上	4,358,160	4,072,114
	<b>7,705,711</b>	<b>7,458,786</b>

(b) 租賃應收款項

於二零二一年十二月三十一日，本集團的融資租賃應收款項為有抵押，按介乎3.6%至7.3%（二零二零年：3.5%至9.0%）的年利率計息。於二零二一年及二零二零年的租賃應收款項詳情如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資租賃總投資	17,398,578	8,619,829
減：未賺取的融資收入	<u>(3,175,366)</u>	<u>(1,316,054)</u>
融資租賃投資淨額	14,223,212	7,303,775
經營租賃應收款項	<u>137,843</u>	<u>53,794</u>
租賃應收款項總額	14,361,055	7,357,569
減：累計減值撥備	<u>(459,555)</u>	<u>(476,040)</u>
租賃應收款項淨額	<u><u>13,901,500</u></u>	<u><u>6,881,529</u></u>

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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
最低應收租賃款項	17,398,578	8,619,829
減：最低應收租賃款項相關的未賺取融資收入	<u>(3,175,366)</u>	<u>(1,316,054)</u>
最低應收租賃款項現值	<u><u>14,223,212</u></u>	<u><u>7,303,775</u></u>

下表分析本集團於二零二一年及二零二零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)：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資租賃總投資		
一年內	2,216,550	2,302,605
一年後但兩年內	2,002,087	790,037
兩年後但三年內	2,465,102	972,746
三年後但四年內	1,577,208	795,275
四年後但五年內	2,015,361	667,160
五年以上	7,122,270	3,092,006
	<u>17,398,578</u>	<u>8,619,829</u>

(c) 向合營企業發放的貸款

於二零二一年十二月三十一日，除向合營企業發放的貸款403,441,000港元(二零二零年：352,446,000港元)為無抵押、按年利率介乎3.1%至3.2%(二零二零年：3.0%至5.1%)計息，並按要求償還外，餘額均為無抵押、免息並按要求償還。

## 11 其他資料

本集團截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由本公司審計委員會審閱，並經本公司核數師致同(香港)會計師事務所有限公司審核。無保留意見的核數師報告將載於寄發予股東的年報內。

本截至二零二一年十二月三十一日止年度的初步年度業績公告所載與截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度有關的財務資料並不構成本集團於該等年度的強制性年度綜合財務報表，惟乃源自該等綜合財務報表。根據香港公司條例第436條須予披露的與該等強制性財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已按香港公司條例第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綜合財務報表。本公司將適時向公司註冊處處長遞交截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

本公司之核數師已就本集團於兩個年度的綜合財務報表作出報告。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，提請注意任何引述之強調事項；亦無載有根據香港公司條例第406(2)、407(2)或407(3)條作出之陳述。

## 其他資料

### 企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，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」）作為其管治守則。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文，並採納了大部分建議最佳常規。

### 末期股息

為與全體股東分享本集團的豐碩業績，董事會建議自本公司截至二零二一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二零二二年七月三十日或之前派付。

### 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會之通告將於適當時間按上市規則規定的方式刊登及寄發予股東。

## 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**」)，作為有關董事進行證券交易之行為守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載之準則。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，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。

## 審閱年度業績

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(即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所採納的會計原則及常規，並已審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績。

本全年業績公告乃以本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度經與本公司外聘核數師同意之綜合財務報表草擬本為基準。

## 刊登年度業績公告及年報

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績公告已刊登於本公司網站(<http://www.csscshipping.cn>)及香港聯合交易所有限公司的披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。載有上市規則規定所有資料的本公司二零二一年年報將適時寄發予股東並於前述網站刊載。

承董事會命  
中國船舶(香港)航運租賃有限公司  
主席  
鐘堅

香港，二零二二年三月二十五日

於本公告日期，董事會包括執行董事鐘堅先生，非執行董事李巍先生及鄒元晶先生，及獨立非執行董事王德銀先生、盛慕嫻女士及李洪積先生。