



中期報告
2022

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

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	31
獨立審閱報告	36
簡明綜合收益表	37
簡明綜合全面收入表	38
簡明綜合財務狀況表	39
簡明綜合權益變動表	40
簡明綜合現金流量表	41
簡明綜合中期財務資料附註	42

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，是中國船舶集團有限公司(中國船舶集團)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，於二零二二年六月三十日，本公司船舶組合規模達到157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，全球航運市場整體表現優秀，散貨船和集裝箱船市場維持高位，油輪市場強勁復甦，本集團利用獨特的經營策略，充分分享到航運市場景氣的收益，資產價值持續提升。在新的市場形勢下，本集團加強對航運細分市場的總體研判，大力實施跨週期投資策略，著力佈局綠色裝備和清潔能源業務，繼續保持經營穩健和可持續高質量發展。

中國正加快構建「以國內大循環為主體，國內國際雙循環相互促進」的雙循環發展格局，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、廣州成立了附屬公司。

* 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)

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

戰略及投資委員會

鐘堅先生 (主席)
王德銀先生
李巍先生
鄒元晶先生

公司秘書

丁唯淞先生

公司秘書助理

伍秀薇女士 (*FCG, HKFCG*)

授權代表

鐘堅先生
伍秀薇女士

註冊辦事處

香港
德輔道中19號
環球大廈18樓1801室

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

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
銅鑼灣
恩平道28號
利園二期11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

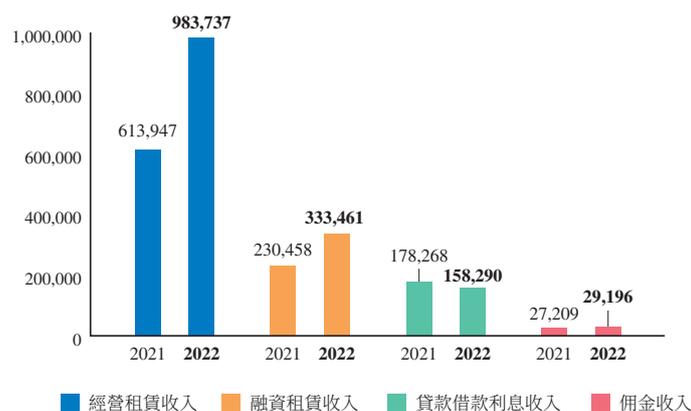
二零一九年六月十七日

財務摘要

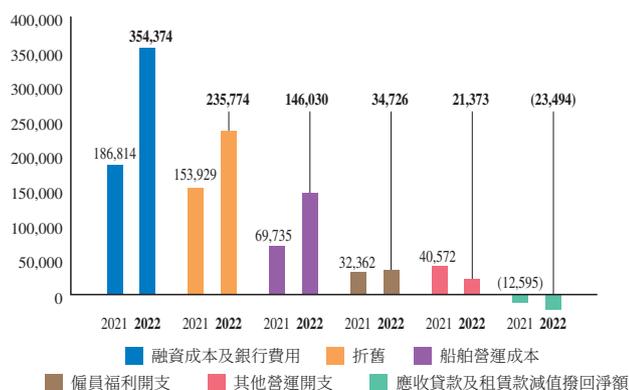
1. 簡明綜合全面收入表摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)	
收益	1,504,684	1,049,882	43.3%
總開支	(768,783)	(470,817)	63.3%
經營溢利	790,009	636,910	24.0%
期內溢利	906,280	662,196	36.9%
每股基本及攤薄盈利 (港元)	0.142	0.105	35.2%

收益
(千港元)



開支
(千港元)

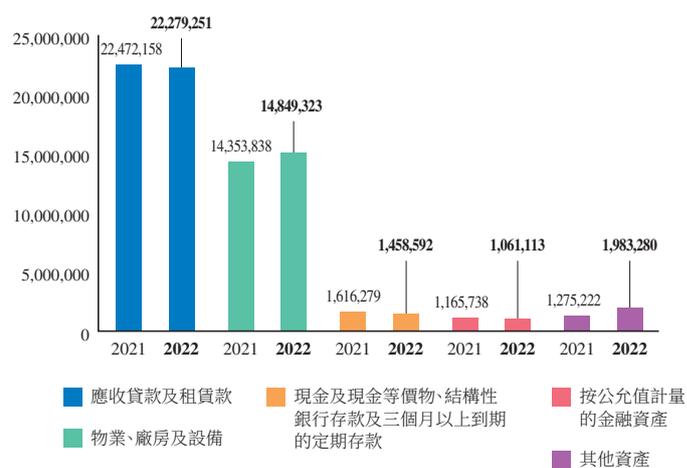


財務摘要

2. 簡明綜合財務狀況表摘要

	於二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
總資產	41,631,559	40,883,235	1.8%
總負債	30,647,227	30,778,769	(0.4%)
權益總額	10,984,332	10,104,466	8.7%

總資產
(千港元)



總負債
(千港元)



財務摘要

3. 篩選財務比率

	截至二零二二年 六月三十日 止六個月/ 於二零二二年 六月三十日	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度/ 於二零二一年 十二月三十一日
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	4.4%	3.9%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	16.7%	14.2%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	2.4%	1.9%
純利率 ⁽⁴⁾	60.2%	56.2%
流動性指標		
資產負債比率 ⁽⁵⁾	73.6%	75.3%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.7倍	3.9倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.7倍	2.9倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.5倍	2.8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

二零二二年上半年，俄烏衝突、部分地區疫情防控和美元加息打亂全球經濟恢復增長節奏，全球經濟面臨著高通脹、低增長雙重衝擊下的「滯脹」風險。但是，全球航運市場在疫情以來全球供需錯配、供應鏈受阻、歐洲與俄羅斯貿易轉向的背景下，仍然保持相對高位。今年上半年克拉克森海運指數呈現上升趨勢，截至二零二二年六月底已升至42,099美元／天，較年初上漲25.9%，今年上半年均值達38,884美元／天，為二零零八年金融危機以來的最高水平。

散貨船市場方面，今年上半年市場整體表現較二零二一年下半年平均水平小幅回調，但BDI指數半年平均值為2,286點，同比上漲2.17%，仍處在歷史較高水平。在散貨船市場細分領域，中小型散貨船表現亮眼，巴拿馬型船和靈便型船的日租金收益今年上半年均值分別為22,592美元／天和25,363美元／天，同比分別上漲2.50%和30.74%，支撐散貨船市場整體維持高位。集裝箱船市場方面，受美元加息、上海疫情防控等因素影響，今年上半年全球海運集裝箱貿易面臨下行壓力，但物流中斷、堵港塞港問題依舊沒有得到明顯緩解，繼續支撐集運市場。

油船市場方面，俄烏衝突推動今年上半年油船市場強勁反彈，波羅的海原油運價指數(BDTI)今年上半年平均值為1,092點，同比上漲80.1%，波羅的海成品油運輸指數(BCTI)今年上半年平均值為1,049點，同比上漲105.3%，但是油運市場整體仍處在歷史低位水平。從船型來看，中小型油船和成品油船市場表現相對較好，於二零二二年六月，阿芙拉型油輪和中程成品油油輪(MR)一年期運費較年初大幅上漲。

海上清潔能源方面，市場仍處於強勁擴張階段。俄烏衝突爆發後，歐洲大力擺脫對俄羅斯能源依賴，液化天然氣(LNG)進口需求激增，二零二二年一月至五月，歐洲LNG進口量同比增加59%，LNG海運貿易勢頭向好。今年上半年超大型液化氣船(VLGC)即期運費收益和租金總體穩定，主要得益於中東和美國出口強勁，中國新一輪丙烷脫氫(PDH)產能擴張，以及中國與美國長運距貿易也對全球液化石油氣(LPG)海運貿易增長形成支撐。

管理層討論與分析

2. 本集團總體經營情況

二零二二年上半年，本集團運營船隊規模同比穩步增長，緊抓油輪運輸市場強勁復甦以及幹散貨市場繼續保持高位的有利機遇，合營油輪船隊、自營散貨船隊等資產的投資收益和運營業績表現優異，在長期租賃業務穩定增長的同時，充分分享了航運市場景氣的收益，實現經營業績在高位繼續保持快速增長。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團錄得收益1,504.7百萬港元，同比增長43.3%；期內溢利906.3百萬港元，同比增長36.9%；經營溢利790.0百萬港元，同比增長24.0%。二零二二年上半年本集團權益持有人應佔綜合溢利較二零二一年同期增加約35.3%。截至二零二二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16.7%及4.4%，較二零二一年同期分別增長了2.6和0.3個百分點。

3. 業績亮點

(一) 船隊規模穩步增長，長期租賃資產穩健運營

於二零二二年六月三十日，本集團（包括合營及聯營公司）船舶組合規模達到157艘，其中，運營船舶數目由二零二一年六月三十日的114艘增加至二零二二年六月三十日的132艘，同比增長15.8%；25艘正在建造，運營船隊平均年齡為3.3年。二零二二年上半年，本集團把握航運市場發展機遇，繼續加大對清潔能源裝備以及支線集裝箱船、汽車滾裝運輸船、半潛船等具有良好市場潛力的細分船型投放力度，進一步優化資產配置。今年上半年新簽船舶9艘，合同金額4.92億美元，同時針對航運市場高企和船舶價格抬升的特點，優化租金現金流期限結構，提高近期還款比例，管控履約風險；出售和船東回購船舶10艘，合同金額1.4億美元。

按合同金額計，本集團全部船隊組合中海上清潔能源裝備、集裝箱船、液貨船、散貨船、特種船分別佔比35.7%、21.0%、19.6%、13.8%、9.9%。海上清潔能源裝備等高技術船型佔比優勢明顯，集裝箱船、油船、散貨船等主流船型優質均衡，船舶技術狀態良好，適航與流通性強，資產市場價值較帳面價值有充足的覆蓋比率，為本集團中長期可持續發展提供了有力支撐。

管理層討論與分析

3. 業績亮點 (續)

(一) 船隊規模穩步增長，長期租賃資產穩健運營 (續)

二零二二年上半年，本集團（包括合營及聯營公司）新增起租了12個船舶租賃合同，合同金額4.86億美元，完成10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132個船舶租賃合同，其中融資性租賃合同60個，經營性租賃合同72個。於該等132個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同有104個，平均剩餘租期約為7.34年；運營船舶組合利用率達到100%，租金現金收款率為100%。良好履約的長期租賃資產，為本集團創造穩定豐厚的收益及利潤提供了充分保障。

(二) 自(合)營船隊盈利顯著增加，貢獻豐厚市場彈性收益

得益於油輪運輸市場的強勁復甦和乾散貨運輸市場的持續景氣以及靈活、合理的租約安排，本集團（包括合營及聯營公司）合營油輪產生的投資收益大幅增加，自營散貨船隊業績繼續表現出色。二零二二年上半年，本集團合營油輪船隊投資收益大幅提升，歸屬本集團投資收益共91.9百萬港元，同比大幅增加102.1百萬港元，其中：8艘5萬噸級成品油／化學品運輸船（本公司所佔權益為50%）船隊營業收入為221.5百萬港元，歸屬本集團投資收益為37.4百萬港元，同比增加38.0百萬港元；6艘7.5萬噸級成品油輪（本公司所佔權益為50%）船隊營業收入為228.7百萬港元，歸屬本集團投資收益為54.5百萬港元，同比增加64.1百萬港元。另外，合營的4艘超大型液化氣船隊（本集團所佔權益為50%）表現穩健，船隊營業收入為309.1百萬港元，歸屬本集團投資收益為43.5百萬港元，與二零二一年同期基本持平。自營的8艘散貨船（包括6艘6.4萬噸級散貨船和2艘8.2萬噸級散貨船）船隊營業收入為288.3百萬港元，淨利潤171.3百萬港元，同比增加95.2%。以上船舶收入均以市場租金水準為計價基準。

二零二二年一月一日，區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)正式生效，東亞區域經濟合作、貿易往來迎來新機遇。為搶佔市場先機，二零二二年五月，本集團與亞海航運合資成立CA SHIPPING，投資訂造了2+2艘1100TEU支線集裝箱船，填補了本集團在自營集裝箱船領域的空白。該船型在油耗、裝載量方面有較明顯的技術優勢，是亞洲區域航線主流船型，在目前市場條件下有一定的價格優勢和交船期優勢，對本集團分享航運板塊輪動式週期性紅利具有重要意義。

管理層討論與分析

3. 業績亮點 (續)

(三) 堅持綠色航運發展方向，強化清潔能源全產業鏈佈局

綠色航運是本集團重點的發展方向，具有清晰的戰略佈局和規模化的資產配置。今年上半年，本集團繼續在清潔能源領域發力，生效1艘17.4萬立方LNG運輸船，自營的LNG運輸船達到4艘；新交付起租1艘8.6萬立方超大型雙燃料液化氣船(VLGC)，該型船升級了綠色動力系統，是全球第一次採用液化石油氣(LPG)作為主動力燃料，最大化遵循了“綠色環保低排放”理念。截至二零二二年六月三十日，本集團船舶組合中清潔能源裝備達到20艘，按合同金額計佔比達到35.7%，產生收入745.9百萬港元，同比增加83.5%。二零二二年六月二十八日，本集團與中國石油國際事業(香港)有限公司、中遠海運能源運輸股份有限公司共同簽署了《LNG船舶租賃合作原則協定》，達成在LNG運輸產業鏈上的戰略合作，為本集團深入推進清潔能源產業戰略打下良好的合作基礎。

本集團以發展綠色金融、服務綠色航運為己任，發出成立大灣區綠色航運和融資租賃聯盟倡議，呼籲航運、製造、金融、租賃強化交流合作，依託粵港澳大灣區綠色金融先行先試創新政策，推動低碳環保船舶及設備的廣泛應用，對綠色航運提供專項融資租賃支援，建立產業資源分享機制，助力綠色航運健康發展。

本集團密切關注國際海事組織及歐盟碳排放政策發展情況，對照船舶能效指數(EEXI)和碳強度指標(CII)要求以及相關裝備技術迭代情況，研究自營及合營資產裝備升級改造需求。目前正在對4艘合營VLGC進行雙燃料改造，改造完成後，將極大提升船舶營運經濟性和環保性，踐行了本集團綠色發展的經營理念和社會責任。

管理層討論與分析

3. 業績亮點 (續)

(四) 風險防控體系逐步完善，資產質量持續向好

二零二二年上半年，本集團完成了內控與信息化融合一期建設，大幅提高了內控管理效率以及業務操作的規範性及有效性，各項主要風險均在信息系統的輔助下，開展動態、量化、即時跟蹤。今年上半年，本集團通過主動積極的風險應對及處置，成功轉回減值損失約23.5百萬港元，未有增加新的不良項目。於二零二二年六月三十日，本集團資產營運情況良好，船舶資產利用率和整體租金收取率均為100.0%。

(五) 以市場化改革激發內生動力，成就國企改革標杆

於二零二二年上半年，本集團職業經理人改革已階段性完成，包括總經理在內的5名高級管理人員全部到位，並制定了相匹配的經營責任、績效考核、薪酬激勵等專項管理制度。為順應市場化改革導向，董事會優化調整了對經理層授權決策方案，在主業投資領域提升經理層決策效率。職業經理人改革將助力本集團完善現代企業制度、健全市場化經營機制、激發經理層活力，更好地推動本集團實現高質量發展。

於二零二二年四月四日，本集團根據其於二零二一年採納的購股權計劃再次向若干高級管理層及核心技術人員授出購股權，進一步深化中長期激勵機制改革，激發企業內生動力。

鑒於良好的改革成績和成效，本集團榮獲二零二一年度國有企業「雙百行動」改革考核最高評價級別「標杆」評級。

管理層討論與分析

4. 展望

目前，發達經濟體通脹風險仍將持續發酵，全球主要央行將持續收緊貨幣政策，經濟陷入衰退的風險加大，「滯脹」風險日益增大，這或將抑制全球海運需求增長，進而制約新造船市場。但另一方面，疫情爆發以來，全球海運貿易格局已經發生了重大改變，特別是今年俄烏衝突爆發，對全球海運貿易產生實質性影響，海運貿易格局加速重構再造。歐洲大幅減少對俄羅斯的能源依賴，為LNG海運市場打開巨大窗口；原油進口國的改變將增加海運距離，天然氣和原油進口短缺也將帶動歐洲暫時性的加大煤炭進口，糧食穀物貿易重構也拉長了海運距離，為海運市場發展提供了動力。

從細分船型來看，集裝箱船方面，全球貨幣緊縮將抑制消費和海運需求。然而，班輪運輸堵港塞港情況短期內難以完全消除，抑制集裝箱船隊運輸效率，支撐運價，且隨着上海復工復產後出貨量逐漸修復，亞洲區內集運需求仍然有較強韌性。散貨船方面，煤炭海運周轉量在歐盟尋求俄羅斯進口替代、印度加大煤炭進口的背景下將有所增長，但是鐵礦石海運增長乏力，糧食海運貿易受限，同時考慮到散貨船新船供給相對有限，幹散貨海運市場整體處於供需緊平衡狀態。油船方面，歐洲在今年年底禁止進口俄羅斯石油之前，將從美國、西非、中東等地區增加進口量以補俄羅斯石油的缺口，疊加俄歐能源管道可能中斷帶來的海運新增需求，全球石油海運距離和周轉量將隨著貿易格局的改變有所增長，同時行業需求受原油產量復甦、各國潛在補庫需求提升以及貿易流向重構等因素影響將實現逐步修復，而油輪船隊供給處於低位，對油運市場持續向好形成一定的支撐。LNG船方面，由於歐洲實施俄羅斯管道天然氣進口替代，美國、中東、非洲、澳大利亞至歐洲的LNG海運需求巨大，同時全球能源低碳發展也將進一步推升各國LNG進口消費，全球LNG生產和接收終端項目加快審批建設，LNG運輸市場熱度仍將延續。

管理層討論與分析

4. 展望 (續)

國際海事界低碳零碳立法進程加速，對航運零碳解決方案以及船舶綠色技術需求更為緊迫，對新造船市場的牽引中心逐步由下游航運的短期需求向中長期規則規範的「強制」過渡，很可能將新造船市場推向新高度。未來「綠色要素」的一系列變化帶給航運、造船行業挑戰的同時，也將提供更大的市場機遇。二零二三年，隨著船舶能效指數(EEXI)、碳強度指標(CII)、船舶能效管理計劃(SEEMP)等相關規則規範逐步生效，擁有綠色船舶以及綠色能源預留船舶的船東將成為今後航運市場發展的主體。

今年下半年，本集團將持續實施跨週期發展戰略，加強對國際政治、宏觀經濟、航運市場、海事法規、前沿技術的總體研判，鞏固和增強「懂船」的核心優勢，加大對優質、綠色、環保型船舶以及具有良好市場前景的細分船型投放力度，優化船舶資產配置。拓寬「清潔能源」戰略發展新局面，通過「產融結合、運貿一體」合作模式，與大貨主、大貿易商、大能源商等戰略性客戶開展可持續LNG全產業鏈合作。適度開拓多元化業務，尋求政策突破，增加境內人民幣項目。加強自營和合營船隊運營管理，根據市場情況，科學合理安排租約，爭取獲得與市場相匹配的收益。穩步推進資產流量化管理，提高船舶資產運營的效率和效益。同時，本集團將豐富和創新融資方式，在美元持續加息的背景下控制融資成本，為客戶和合作夥伴創造價值；嚴格加強風險防控，提前謀劃各項風險因素對公司的影響及應對措施；持續落實全面深化改革，充分釋放改革的紅利。

二零二二年，本集團已進入第二個十年的新發展階段。本集團將繼續發揮「懂船」的專業優勢，深耕船舶租賃行業，打造差異化的競爭優勢；繼續貫徹國家「碳达峰、碳中和」戰略，加大清潔能源領域的投資力度，持續發展綠色航運、綠色金融；錨定持續健康發展，推動向跨週期調控轉型，全力打造中國船廠系租賃上市公司旗艦。

管理層討論與分析

5. 財務回顧

5.1 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。

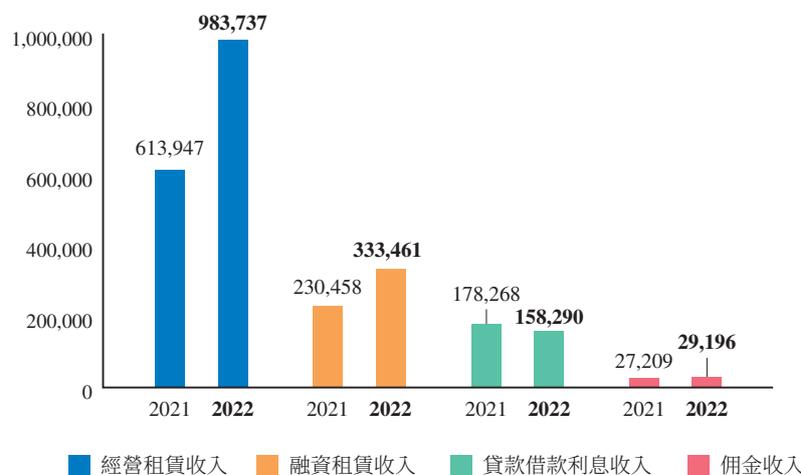
本集團的收益由截至二零二一年六月三十日止六個月的1,049.9百萬港元增加43.3%至截至二零二二年六月三十日止六個月的1,504.7百萬港元，主要由於經營租賃收入及融資租賃收入增加所致。

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
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)	
經營租賃收入	983,737	613,947	60.2%
融資租賃收入	333,461	230,458	44.7%
貸款借款利息收入	158,290	178,268	(11.2%)
佣金收入	29,196	27,209	7.3%
總計	1,504,684	1,049,882	43.3%

收益
(千港元)



管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.1 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二零二一年六月三十日止六個月的613.9百萬港元大幅增加60.2%至截至二零二二年六月三十日止六個月的983.7百萬港元，增幅乃主要由於(i)自營散貨船市場表現良好；及(ii)自二零二一年下半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

本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月確認融資租賃收入333.5百萬港元，較去年同期的230.5百萬港元大幅增加103.0百萬港元或44.7%。本集團的融資租賃收入按浮動利率，並參考於二零二二年上半年期間已上升約200點個基點的倫敦同業拆息計價，隨著倫敦銀行同業拆息利率增加的影響以及本集團於二零二一年下半年和二零二二年上半年已取得更多新融資租賃合約，因此，與二零二一年同期比較，本集團的融資租賃收入大幅增加。融資租賃應收款項的結餘增加59.1%，由截至二零二一年六月三十日止六個月的8,890.7百萬港元上升至截至二零二二年六月三十日止六個月的14,146.5百萬港元。

貸款借款利息收入

本集團的貸款借款利息收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的178.3百萬港元減少11.2%至截至二零二二年六月三十日止六個月的158.3百萬港元。貸款借款利息收入減少主要由於我們的客戶於期內持續償還本金，貸款借款結餘由截至二零二一年六月三十日止六個月的7,531.4百萬港元減少5.6%至截至二零二二年六月三十日止六個月的7,107.2百萬港元。

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二零二一年六月三十日止六個月的27.2百萬港元增加7.3%至截至二零二二年六月三十日止六個月的29.2百萬港元。

管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.1 綜合收益表的分析 (續)

5.1.2 其他收入及其他收益淨額

於二零二二年上半年，本集團的其他收入及其他收益淨額較去年同期的57.8百萬港元減少6.5%或3.7百萬港元至截至二零二二年六月三十日止六個月的54.1百萬港元。

其他收入及其他收益的主要組成部分包括：(i)本集團於二零二二年一月完成了兩艘船舶的銷售交易，並於截至二零二二年六月三十日止六個月錄得所持資產銷售收益23.5百萬港元；(ii)本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月錄得私募及上市債券利息收入18.4百萬港元及銀行存款利息收入3.9百萬港元；及(iii)本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月錄得上市優先股股息收入4.2百萬港元。

其他收入及其他收益輕微下跌主要是由於本集團自二零二一年年初起重組投資組合，故於截至二零二二年六月三十日止六個月來自上市優先股的股息收入較去年同期相比減少5.7百萬港元。我們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。

管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.1 綜合收益表的分析 (續)

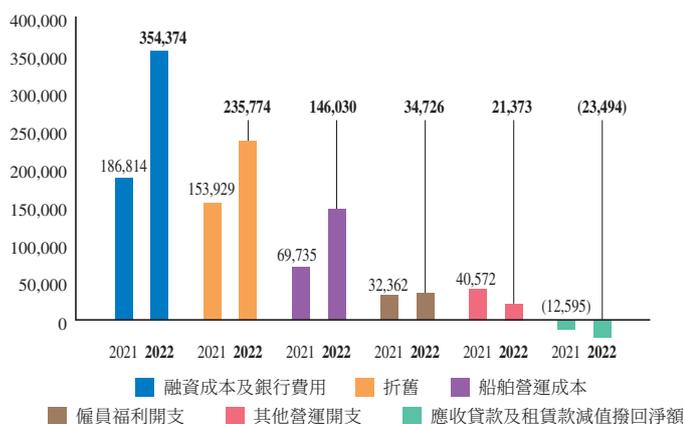
5.1.3 開支

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
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)	
融資成本及銀行費用	354,374	186,814	89.7%
折舊	235,774	153,929	53.2%
船舶營運成本	146,030	69,735	109.4%
僱員福利開支	34,726	32,362	7.3%
其他營運開支	21,373	40,572	(47.3%)
應收貸款及租賃款減值撥回淨額	(23,494)	(12,595)	86.5%
總計	768,783	470,817	63.3%

開支
(千港元)



管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.1 綜合收益表的分析 (續)

5.1.3 開支 (續)

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和債券的利息及費用。

本集團的融資成本及銀行費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的186.8百萬港元，大幅上升89.7%至截至二零二二年六月三十日止六個月的354.4百萬港元。計息負債的平均成本於截至二零二一年十二月三十一日止年度及二零二二年六月三十日止六個月分別為1.9%及2.4%。大幅上升乃由於與去年同期相比，參考倫敦銀行同業拆息的浮動利率於二零二二年上半年期間大幅增加約200個基點，而本集團已對沖利率風險以降低上升中的利率。

折舊

本集團的折舊開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的153.9百萬港元，大幅增加53.2%至截至二零二二年六月三十日止六個月的235.8百萬港元，主要由於自二零二一年下半年起本集團的總運力增加，此乃由於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。

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(i)在二零二一年下半年交付更多船舶以及本集團承擔的經營成本(包括一艘自營的LNG船舶)，及(ii)新冠疫情正在全球持續傳播，於截至二零二二年六月三十日止六個月，船員開支及船員差旅開支較二零二一年同期大幅增加。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的船舶營運成本大幅增加109.4%至146.0百萬港元。

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二零二一年六月三十日止六個月的32.4百萬港元輕微增加7.3%或2.3百萬港元至截至二零二二年六月三十日止六個月的34.7百萬港元。該增加主要是由於截至二零二二年六月三十日止六個月以股份支付的薪酬支出7.1百萬港元獲確認。

管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.1 綜合收益表的分析 (續)

5.1.3 開支 (續)

應收貸款及租賃款減值撥回淨額

截至二零二二年六月三十日止六個月，應收貸款及租賃款減值撥回淨額為23.5百萬港元，主要由於(i)多個融資租賃項目已完成，使減值撥備已於過往年度獲計提及；及(ii)整體航運市場的持續優異表現帶動了承租人履約能力及應收租賃款項回收質量的提升。

5.1.4 應佔合營企業業績

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的應佔合營企業業績由二零二一年六月三十日止六個月的31.2百萬港元大幅上升328.7%或102.5百萬港元至133.7百萬港元。

應佔合營企業業績的大幅增加是由於(i)成品油及(ii)化學品的國際運輸分部的優異表現所致。

其背後的原因是由於(i)地緣政治衝突導致石油運價飆升及(ii)石油化工的運輸需求在二零二二年復甦。因此，成品油燃料消耗量於二零二二年有所恢復，並逐步接近疫情前水平，導致成品油運輸需求和周轉量增加，平均每日租金由截至二零二一年六月三十日止六個月的每天10,500美元(約81,700港元)增加189.5%至截至二零二二年六月三十日止六個月的每天30,400美元(約236,500港元)。

此外，化學品運輸需求亦有所增加，平均每日租金由截至二零二一年六月三十日止六個月的每天14,000美元(約108,900港元)增加35.7%至截至二零二二年六月三十日止六個月的每天19,000美元(約147,800港元)。

管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.2 綜合財務狀況表的分析

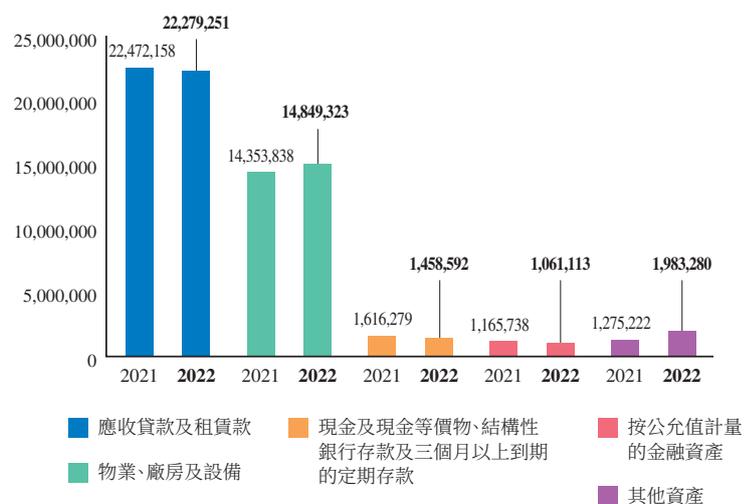
資產

於二零二二年六月三十日，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95.2%。

總資產

	於二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
應收貸款及租賃款	22,279,251	22,472,158	(0.9%)
物業、廠房及設備	14,849,323	14,353,838	3.5%
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	1,458,592	1,616,279	(9.8%)
按公允值計量的金融資產	1,061,113	1,165,738	(9.0%)
其他資產	1,983,280	1,275,222	55.5%
總計	41,631,559	40,883,235	1.8%

總資產
(千港元)



管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.2 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)租賃應收款項；(ii)貸款借款；及(iii)向合營企業發放的貸款。

應收貸款及租賃款

	於二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
租賃應收款項	14,239,507	13,901,500	2.4%
貸款借款	7,107,188	7,705,711	(7.8%)
向合營企業發放的貸款	932,556	864,947	7.8%
總計	22,279,251	22,472,158	(0.9%)

a) 租賃應收款項

於二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日，本集團的租賃應收款項淨額分別為13,901.5百萬港元及14,239.5百萬港元。此應收款項增加2.4%或338.0百萬港元，原因是本集團於二零二二年上半年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，利率於二零二二年六月三十日介乎3.6%至8.0%。

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。於二零二二年六月三十日，本集團的貸款借款為有擔保，按介乎3.2%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二零二一年十二月三十一日的7,705.7百萬港元輕微減少至於二零二二年六月三十日的7,107.2百萬港元。貸款借款輕微減少7.8%，主要由於期內客戶持續償還本金。

管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.2 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，於二零二二年六月三十日，其中402.2百萬港元按年利率介乎3.2%至5.0%計息。

本集團向合營企業發放的貸款為於二零二一年十二月三十一日的864.9百萬港元及於二零二二年六月三十日的932.6百萬港元。向合營企業發放的貸款增加67.7百萬港元，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。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，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。

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。於二零二一年十二月三十一日及二零二二年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備分別為14,353.8百萬港元及14,849.3百萬港元。於二零二二年上半年，本集團物業、廠房及設備輕微增加3.5%，主要由於本集團繼續增加經營租賃安排項下的船舶數量。

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。按公允值計量的金融資產總額由二零二一年十二月三十一日的1,165.7百萬港元減少9.0%至二零二二年六月三十日的1,061.1百萬港元。該減少乃由於截至二零二二年六月三十日的理財產品市值較截至二零二一年十二月三十一日止年度減少所致。為了獲得穩定回報，本集團將繼續持有合適投資組合的私募及上市債券以及投資理財產品組合。

管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

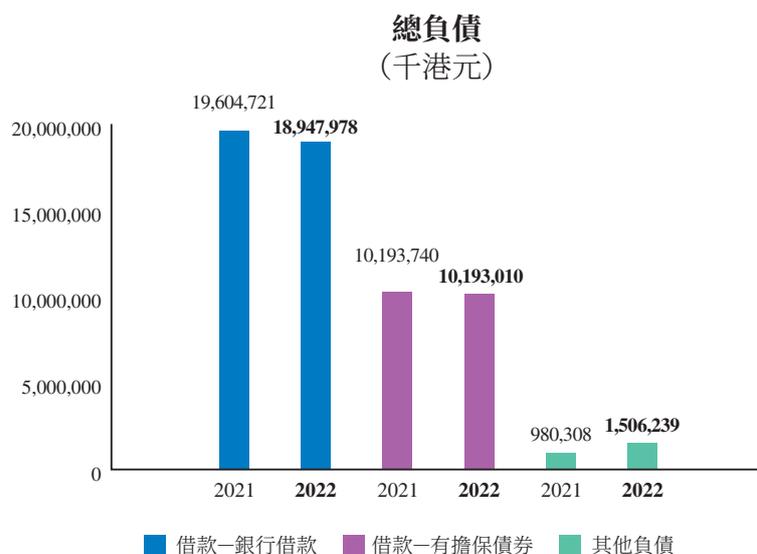
5.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

負債

於二零二二年六月三十日，本集團的總負債主要為借款，包括銀行借款及有擔保債券佔其總負債的95.1%。

總負債

	於二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
借款—銀行借款	18,947,978	19,604,721	(3.3%)
借款—有擔保債券	10,193,010	10,193,740	—
其他負債	1,506,239	980,308	53.6%
總計	30,647,227	30,778,769	(0.4%)



管理層討論與分析

5. 財務回顧 (續)

5.2 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二零二一年十二月三十一日的19,604.7百萬港元減少3.3%至二零二二年六月三十日的18,948.0百萬港元，乃主要由於在二零二二年期內償還借款。截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月，加權平均利率分別介乎0.96%至2.27%及1.28%至2.97%。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

於二零二二年六月三十日，本集團持有(i)兩種有擔保債券，分別為二零二五年到期的400,000,000美元(約3,112,000,000港元)及二零三零年到期的400,000,000美元(約3,112,000,000港元)，分別按年2.5%及3.0%計息；及(ii)綠色和藍色雙認證的債券為二零二六年到期的500,000,000美元(約3,890,000,000港元)按年2.1%計息。

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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月，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	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
經營活動產生／(使用)之現金淨額	1,029,943	(1,115,067)
投資活動使用之現金淨額	(485,679)	(1,599,606)
融資活動(使用)／產生之現金淨額	(697,007)	2,154,407
現金及現金等價物之減少淨額	(152,743)	(560,266)
期初之現金及現金等價物	1,427,683	2,180,280
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(5,252)	20,202
期末之現金及現金等價物	1,269,688	1,640,216

經營活動產生現金淨額為1,029.9百萬港元，主要由於本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月從經營中產生稅前利潤。

投資活動所使用現金淨額為485.7百萬港元，主要由於本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月向造船廠支付款項。

融資活動所使用之現金淨額為697.0百萬港元，主要由於本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月償還數項銀行貸款。

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

二零二二年，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，積極應對複雜的國內外金融環境，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，持續改善債務結構，融資成本與同業相比保持明顯優勢。

二零二二年，全球各地通脹率高企，受到美聯儲加息預期強烈的影響，美元利率出現大幅度上漲，3個月LIBOR值從年初的0.2%上漲至2.2%水平，新增的銀行貸款利率呈現上升趨勢。於二零二二年六月三十日，本集團的計息負債平均成本從二零二一年十二月三十一日的1.9%上升至2.4%。本集團已採取有效措施，控制融資成本的過快增長，並已取得較好效果，綜合融資成本仍處於市場較低水平。

在直接融資市場，本集團不斷豐富債券品種，優化產品結構，發行包括美元長期債券、美元中期債券、美元綠色和藍色債券等產品。相關募集資金用於支持能源效率升級、污染防治和控制、低碳及清潔燃料、可持續運輸等合格綠色航運項目，助力我國航運行業實現綠色環保及可持續發展，支持我國經濟高質量發展。

在間接融資市場，本集團依據戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上持續深化與核心銀行的合作關係，與包括大型銀行和政策性銀行，以及國際商業銀行在內，形成了深度戰略合作關係，並推出可持續發展貸款、長期船舶項目貸款、船舶項目銀團貸款等貸款類產品。截至二零二二年六月三十日，本集團持有的貸款額度約171億港元（約22億美元），已用貸款額度約95億港元（約12億美元），未用的銀行貸款額度約76億港元（約10億美元）。

綜上，本集團的融資手段日益豐富、債務結構持續優化，對單一產品和市場的依賴度進一步降低，實現了融資產品的多元化、融資地域的分散化並持續保持有競爭力的成本優勢。

於二零二二年六月三十日，本集團的總資產41,631.6百萬港元，總負債30,647.2百萬港元，所有者應佔權益10,871.7百萬港元，槓桿率為2.7倍，通過加大存量資金運營，提高資金使用效率，嚴格落實資金計劃，控制有息負債規模，資金負債率現下降，處於行業較低水平，負債水平更為健康。

管理層討論與分析

8. 資金管理 (續)

8.2 利率風險

利率風險方面，由於美國國內通貨膨脹持續上行，引發美聯儲加息預期明顯升溫，美元利率不斷走高，3個月LIBOR值從年初的0.2%大幅上漲至2.2%水平，且呈上升趨勢。為應對美元利率市場的劇烈波動和不確定性，本集團加大了利率風險的管控壓力，採用利率掉期等金融工具對沖利率風險敞口。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。本集團的融資租賃資產和銀行貸款負債均受美元利率波動影響，並相互對沖抵消，相關利率風險敞口較小。因此，預計美元加息引發的利率風險，對本集團的影響有限。

8.3 匯率風險

匯率風險是指金融工具公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險，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。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。

8.4 流動性風險

期內，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。

期內，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。於二零二二年上半年，本集團的負債情況及資信情況未發生顯著變化，各信用評級機構給予本公司的信用等級保持不變。本集團現金流充足，同時，銀行給予本公司的授信額度充足，即使投資人將可轉債持有至到期要求兌付本金，本公司有能力全額以現金兌付。

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。

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任務，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。二零二二年上半年，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

於二零二二年六月三十日，本集團擁有合共82名僱員，其中約35%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。於二零二二年六月三十日，本集團約95%僱員擁有學士或以上學位。

截至二零二二年六月三十日及二零二一年六月三十日止六個月，本集團僱員的薪酬分別約為34.7百萬港元及32.4百萬港元。本集團努力為薪酬及福利創建一個具有競爭力及公平的體系。本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金及表現相關花紅。本集團每年審閱其僱員的薪酬待遇及表現。

11. 資產抵押

於二零二二年六月三十日，本集團分別為數3,555.2百萬港元（二零二一年十二月三十一日：3,627.0百萬港元）的經營租賃物業、廠房及設備和11,367.4百萬港元（二零二一年十二月三十一日：10,556.3百萬港元）的應收租賃款及159.5百萬港元（二零二一年十二月三十一日：114.9百萬港元）的銀行存款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」）作為其管治守則。於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並已採納了大部份建議最佳常規。

中期股息

董事會宣派截至二零二二年六月三十日止六個月之本公司中期股息每股0.03港元（截至二零二一年六月三十日止六個月之公司中期股息：每股0.03港元）。上述中期股息將於二零二二年十月七日派發予於二零二二年九月二十九日名列本公司股東名冊的股東。

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，全體董事確認彼等於截至二零二二年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載之準則。

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二零二二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

於二零二二年三月四日，胡凱先生辭任執行董事。

除上述所披露者外，董事確認概無其他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

於截至二零二二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

於二零二二年六月三十日，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

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。

除上文披露者外，於二零二二年六月三十日，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

於二零二二年六月三十日，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
中國船舶集團	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、中國船舶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，於二零二二年六月三十日，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(i)二零二一年四月三十日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股新股份以及；及(ii)於二零二二年四月四日根據該計劃向本公司若干高級管理層及核心技術僱員授出購股權，以賦予承授人權利，以每股1.15港元的行使價認購本公司股本中最多合共28,710,000股新股份。

截至二零二二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					截至二零二二年六月三十日	購股權行使期 (首尾兩天 包括在內) (附註)		購股權之行使價 (港元)	緊接購股權授出日期前股份之收市價 (港元)
		截至二零二二年一月一日	期內授出	期內行使	期內失效	期內沒收		授出日期			
董事											
鐘堅先生	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 ⁽¹⁾	前執行董事	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	-	-	-	(12,650,000)	12,650,000				
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
		-	28,710,000	-	-	-	28,710,000	二零二二年四月四日	二零二二年四月四日至二零二二年四月三日	1.15	1.10
小計		118,240,000	28,710,000	-	-	-	146,950,000				
總計		143,540,000	28,710,000	-	-	(12,650,000)	159,600,000				

附註：

(1) 胡凱先生於二零二二年三月四日辭任執行董事。

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19。

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，於截至二零二二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。

根據上市規則第13.18條作出披露

- (1) 於二零二二年六月二十七日，Fortune Crete Shipping Limited及Fortune Santorini Shipping Limited（為本公司的全資附屬公司）（作為兩名借款人（「借款人」））分別與一家銀行（作為出借人（「出借人」））訂立兩份有抵押貸款協議（「貸款協議」），據此，出借人已同意向借款人借出最多為316,736,100美元的有抵押貸款融資，用於為兩艘船舶的收購進行再融資。該筆貸款須自貸款協議項下的各自動用日期起計120個月內悉數償還。

根據貸款協議，倘借款人不再由中國船舶集團有限公司直接或間接控制，則貸款協議下的貸款連同應計利息及所有其他應計或未償還的款項將即時到期並須予支付。

於二零二二年六月二十七日，本公司（作為借款人）與一家銀行（作為出借人）訂立融資協議（「融資協議」），據此，出借人已同意向本公司授出最多47,000,000美元的循環貸款，以撥付本公司的營運資金，用途包括但不限於購買船舶及償還應付其他銀行的尚未償還之債務。融資協議項下借入的所有款項（包括其利息）應於各利息期（即一或三個月，視乎本公司選擇而定）結束時償還或重新借入。

根據融資協議，本公司承諾並確保，於整個融資期限內，中國船舶集團有限公司將(i)繼續作為本公司的單一最大股東（直接或間接）；及(ii)繼續由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會全資擁有。

- (2) 於二零二二年五月十三日，Fortune VGAS Shipping III Pte. Ltd.及Fortune VGAS Shipping IV Pte. Ltd.（均為本公司的全資附屬公司）（作為借款人「借款人」）與一家銀行（作為出借人（「出借人」））訂立一份融資協議（「融資協議」），據此，出借人已同意向借款人授出最多為103,600,000美元的有抵押定期貸款融資，用於為多艘船舶的收購進行再融資。該筆貸款須自融資協議項下的動用日期起計120個月內悉數償還。

根據融資協議，倘中國船舶工業集團有限公司（「中船集團」）不再最終擁有至少50.1%的本公司已發行股本，則該項融資將被取消，而有關貸款及所有相關未償還利息及其他款項將即時到期並須予支付。

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37至64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」)截至二零二二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

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

二零二二年八月二十四日

林友鑫

執業證書編號 : P06622

簡明綜合收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
收益	6	1,504,684	1,049,882
其他收入及其他收益淨額		54,108	57,845
開支			
融資成本及銀行費用	7	(354,374)	(186,814)
應收貸款及租賃款減值撥回淨額		23,494	12,595
折舊		(235,774)	(153,929)
僱員福利開支		(34,726)	(32,362)
船舶營運成本		(146,030)	(69,735)
其他營運開支		(21,373)	(40,572)
總開支		(768,783)	(470,817)
經營溢利	8	790,009	636,910
應佔合營公司業績		133,720	31,194
應佔聯營公司業績		(9,713)	(600)
除所得稅前溢利		914,016	667,504
所得稅開支	9	(7,736)	(5,308)
期內溢利		906,280	662,196
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		873,357	645,671
非控股權益		32,923	16,525
		906,280	662,196
每股盈利 (港元)	10	0.142	0.105
基本及攤薄			

簡明綜合全面收入表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
期內溢利	906,280	662,196
期內其他全面收入／(開支)		
<i>其後將重新分類或可能重新分類至損益的項目：</i>		
— 換算於附屬公司、聯營公司及合營公司投資的匯兌差額	(58,171)	18,628
— 分佔合營公司計入其他全面收入之淨額	47,208	—
— 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)	(7,766)	2,340
— 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	13,462	3,168
— 衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	338,895	134,837
<i>不會重新分類至損益的項目：</i>		
— 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)	1,071	4,389
期內其他全面收入總額	334,699	163,362
期內全面收入總額	1,240,979	825,558
以下人士應佔期內全面收入總額：		
本公司權益持有人	1,208,303	808,922
非控股權益	32,676	16,636
	1,240,979	825,558

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

	附註	於二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產			
物業、廠房及設備	12	14,849,323	14,353,838
使用權資產	12	29,197	36,708
於聯營公司之權益		58,431	70,294
於合營公司之權益	13	766,102	586,954
應收貸款及租賃款	14	22,279,251	22,472,158
衍生金融資產		418,842	104,647
預付款項、按金及其他應收款項	15	656,145	148,146
按公允值計入損益的金融資產		693,375	790,174
按公允值計入其他全面收入的金融資產		367,738	375,564
遞延稅項資產		1,706	1,680
應收聯營公司款項		24,182	24,674
應收同系附屬公司款項		1,711	3,050
應收合營公司款項		26,964	100,520
結構性銀行存款		-	61,165
三個月以上到期的定期存款		188,904	127,431
現金及現金等價物		1,269,688	1,427,683
持作出售資產	16	-	198,549
總資產		41,631,559	40,883,235
負債			
應付所得稅		31,025	40,089
借款	17	29,140,988	29,798,461
衍生金融負債		-	114,774
應付一間非控股權益款項		87,801	88,066
應付一間合營公司款項		242,253	259,216
應付同系附屬公司款項		17,443	17,465
租賃負債		31,519	38,584
其他應付款項及應計費用		1,096,198	422,114
總負債		30,647,227	30,778,769
資產淨值		10,984,332	10,104,466
權益			
股本	18	6,614,466	6,614,466
儲備		4,257,230	3,410,040
非控股權益		10,871,696	10,024,506
		112,636	79,960
權益總額		10,984,332	10,104,466

簡明綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔									
	投資重估			購股權			非控股			總計
	股本	儲備	套期儲備	儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	小計	權益	
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)	千港元 (未經審核)	
於二零二二年一月一日	6,614,466	9,620	991	10,335	23,945	17,931	3,347,218	10,024,506	79,960	10,104,466
期內溢利	-	-	-	-	-	-	873,357	873,357	32,923	906,280
期內其他全面收入／(開支)	-	(6,695)	352,357	-	47,208	(57,924)	-	334,946	(247)	334,699
期內全面收入總額	-	(6,695)	352,357	-	47,208	(57,924)	873,357	1,208,303	32,676	1,240,979
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	-	-	-	7,051	-	-	-	7,051	-	7,051
	-	-	-	7,051	-	-	(368,164)	(361,113)	-	(361,113)
於二零二二年六月三十日	6,614,466	2,925	353,348	17,386	71,153	(39,993)	3,852,411	10,871,696	112,636	10,984,332
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

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量		
經營產生／(使用)之現金淨額	1,299,364	(985,503)
已收利息	22,356	29,249
已付利息	(275,232)	(154,952)
已付所得稅	(16,545)	(3,861)
經營活動產生／(使用)之現金淨額	1,029,943	(1,115,067)
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	(63,462)	(399,194)
結構性銀行存款減少	60,352	467,443
購買物業、廠房及設備之款項	(748,745)	(1,957,452)
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收取的股息收入	4,201	9,945
應收同系附屬公司款項減少	1,330	1,258
應收聯營公司款項減少	229	748
應收合營公司款項增加	73,253	–
合營公司貸款(增加)／減少	(70,214)	12,017
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
出售按公允值計入損益之金融資產的所得款項	38,900	–
出售持作出售資產的所得款項	217,381	–
出售物業、廠房及設備的所得款項	1,096	–
投資活動使用之現金淨額	(485,679)	(1,599,606)
融資活動產生之現金流量		
銀行借款所得款項	3,186,688	4,349,231
償還銀行借款	(3,859,952)	(2,214,057)
支付租賃負債	(7,592)	(4,852)
來自合營公司之所得款項	–	24,107
向合營公司還款	(16,182)	–
來自同系附屬公司之所得款項	31	–
向同系附屬公司還款	–	(22)
融資活動(使用)／產生之現金淨額	(697,007)	2,154,407
現金及現金等價物減少淨額	(152,743)	(560,266)
於期初的現金及現金等價物	1,427,683	2,180,280
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(5,252)	20,202
於期末的現金及現金等價物	1,269,688	1,640,216

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

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,並已於二零二二年八月二十四日獲本公司董事會批准刊發。

截至二零二二年六月三十日止六個月的中期財務資料所載有關截至二零二一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,惟乃摘錄自該等財務報表。有關該等法定財務報表而須按公司條例(第622章)第436條披露的其他資料如下:

按照公司條例(第622章)第662(3)條及附表6第3部的規定,本公司已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的財務報表。

本公司的核數師已就該財務報表出具報告。該核數師報告並無保留意見;不包含核數師在不出具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項;亦不包含根據公司條例(第622章)第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的聲明。

2. 編製基準

此等截至二零二二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。

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二零二一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

截至二零二二年六月三十日止六個月

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

自二零二二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

截至二零二二年六月三十日止六個月的中期財務資料已根據本集團截至二零二一年十二月三十一止年度的年度綜合財務報表所採納的會計政策編製，惟採納以下於二零二二年一月一日起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-19-二零二一年六月三十日後的相關租金優惠</i>
香港財務報告準則第3號 (修訂)	<i>對概念框架之提述</i>
香港會計準則第16號 (修訂)	<i>物業、廠房及設備—擬定用途前所得款項</i>
香港會計準則第37號 (修訂)	<i>虧損性合約—履行合約的成本</i>
香港財務報告準則 (修訂)	<i>二零一八年至二零二零年的香港財務報告準則年度改進</i>
會計指引第5號 (修訂)	<i>共同控制合併的合併會計法</i>

採納該等經修訂香港財務報告準則對本集團當前及過往期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響。

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)。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

4. 公允值估計 (續)

下表呈列於二零二二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
於二零二二年六月三十日 (未經審核)				
金融資產				
衍生金融資產	–	418,842	–	418,842
按公允值計入損益之金融資產	–	475,535	217,840	693,375
按公允值計入其他全面收入之金融資產	367,738	–	–	367,738
按公允值計量之金融資產總額	367,738	894,377	217,840	1,479,955
於二零二一年十二月三十一日 (經審核)				
金融資產				
衍生金融資產	–	104,647	–	104,647
按公允值計入損益之金融資產	–	571,676	218,498	790,174
按公允值計入其他全面收入之金融資產	375,564	–	–	375,564
結構性銀行存款	–	61,165	–	61,165
按公允值計量之金融資產總額	375,564	737,488	218,498	1,331,550
金融負債				
衍生金融負債	–	114,774	–	114,774

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

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
- 非上市可換股票據的公允值採用二項期權定價模型釐定

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

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	輸入數據範圍		輸入數據與公允值的關係
	於二零二二年六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年十二月三十一日 千港元 (經審核)		於二零二二年六月三十日 (未經審核)	於二零二一年十二月三十一日 (經審核)	
非上市可換股票據	217,840	218,498	貼現率	10.41%	12.10%	貼現率越高，則公允值越低
			預期波動率	39.34%	41.50%	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：

	於二零二二年六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二一年十二月三十一日 千港元 (經審核)
非上市可換股票據		
期／年初	218,498	217,087
匯兌差額	(658)	1,411
期／年末	217,840	218,498

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

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

本集團已委聘專業估值師以就財務報告所規定的非物業項目進行估值，包括第三層級公允值。此估值師直接向財務部匯報。財務部與估值團隊至少每年進行有關估值程序及結果的討論。

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，在財務部與估值團隊的半年度估值討論中對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。

於截至二零二二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，與截至二零二一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

截至二零二二年六月三十日止六個月

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

本集團的收益來自下列各項：

	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)
截至二零二二年六月三十日止六個月				
來自外部客戶的分部收益及收益	1,317,198	158,200	29,196	1,504,684
截至二零二一年六月三十日止六個月				
來自外部客戶的分部收益及收益	844,405	178,268	27,209	1,049,882

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，於期內按某一時間點確認。

截至二零二二年六月三十日止六個月，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8,211,0000港元及20,985,0000港元（二零二一年：27,209,000港元及無港元）。

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。

按業務活動劃分的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
融資租賃收入	333,461	230,458
經營租賃收入	983,737	613,947
貸款借款利息收入	158,290	178,268
佣金收入	29,196	27,209
	1,504,684	1,049,882

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

7. 融資成本及銀行費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
借款利息及費用	234,166	121,380
銀行費用	131	133
租賃負債利息	566	1,204
債券利息及費用	135,849	88,151
	370,712	210,868
減：已資本化融資成本	(16,338)	(24,054)
	354,374	186,814

8. 經營溢利

已扣除／(計入) 下列項目的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
股息收入	4,201	9,945
出售持作出售資產之收益	23,498	–
按公允值計入損益之金融資產之利息收入	10,862	10,774
按公允值計入其他全面收入之利息收入	7,516	7,496
出售物業、廠房及設備的虧損	(3)	–
衍生金融工具之已變現虧損淨額	–	(20,074)
衍生金融工具公允值變動收益淨額	57,967	16,443
按公允值計入損益之金融資產公允值變動(虧損)／收益淨額	(55,520)	13,641
終止確認融資租賃應收款項收益淨額	–	12,900

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

9. 所得稅開支

	截止六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
本年度所得稅		
– 香港所得稅	3,151	4,831
– 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅	4,665	477
	7,816	5,308
遞延稅項		
– 本期	(80)	-
所得稅開支	7,736	5,308

香港利得稅按期內估計應課稅之16.5% (二零二一年：16.5%) 稅率計提。

中國企業所得稅就期內的估計應課稅溢利按中國實體於期內的估計應課稅為25% (二零二一年：25%) 的所得稅率計算。

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	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 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	873,357	645,671

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

10. 每股盈利 (續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 股數 千股 (未經審核)	二零二一年 股數 千股 (未經審核)
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

截至二零二一年及二零二二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。

11. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
於期內批准但尚未派付的股息：		
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)	368,164	368,164
擬派股息：		
中期股息每股普通股3港仙 (二零二一年：3港仙)	184,082	184,082

於二零二二年八月二十四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 (二零二一年：3港仙)，由於報告期後宣派末期股息，該股息於二零二二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

截至二零二二年六月三十日止六個月

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
於二零二一年十二月三十一日，經審核						
成本	1,936,812	13,606,460	2,465	7,855	20,709	15,574,301
累計折舊	-	(1,207,380)	(2,173)	(5,495)	(5,415)	(1,220,463)
賬面淨值	1,936,812	12,399,080	292	2,360	15,294	14,353,838
期初賬面淨值	1,936,812	12,399,080	292	2,360	15,294	14,353,838
添置	762,257	2,551	-	171	104	765,083
折舊	-	(225,772)	-	(584)	(2,561)	(228,917)
處置	-	-	-	(23)	(1,076)	(1,099)
轉撥	(655,467)	655,467	-	-	-	-
匯兌差額	(5,833)	(33,384)	(12)	(54)	(299)	(39,582)
期末賬面淨值	2,037,769	12,797,942	280	1,870	11,462	14,849,323
於二零二二年六月三十日，未經審核						
成本	2,037,769	14,233,504	2,367	7,824	19,292	16,290,756
累計折舊	-	(1,425,562)	(2,087)	(5,954)	(7,830)	(1,441,433)
賬面淨值	2,037,769	12,797,942	280	1,870	11,462	14,849,323

於二零二二年六月三十日，本集團有關辦公室的使用權資產賬面值為29,197,000港元（二零二一年十二月三十一日：36,708,000港元）。

截至二零二二年六月三十日及二零二一年六月三十日止六個月並無添置使用權資產。

於截至二零二二年六月三十日止六個月，使用權資產的折舊為6,857,000港元（二零二一年：4,589,000港元）。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

13. 於合營公司之權益

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
於合營公司之權益	766,102	586,954

於二零二二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 (「英屬處女群島」)	船舶擁有及租賃	50%
Sino Singapore Maritime Pte. Ltd.	新加坡	船舶擁有及租賃	50%
Vista Shipping PTE. Limited	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

截至二零二二年六月三十日止六個月

14. 應收貸款及租賃款

	附註	於二零二二年六月三十日		
		總金額 千港元 (未經審核)	減值虧損 撥備 千港元 (未經審核)	賬面淨值 千港元 (未經審核)
貸款借款	(a)	7,125,447	(18,259)	7,107,188
租賃應收款項	(b)	14,682,494	(442,987)	14,239,507
向合營公司發放的貸款	(c)	932,556	–	932,556
		22,740,497	(461,246)	22,279,251

	附註	於二零二一年十二月三十一日		
		總金額 千港元 (經審核)	減值虧損 撥備 千港元 (經審核)	賬面淨值 千港元 (經審核)
貸款借款	(a)	7,732,019	(26,308)	7,705,711
租賃應收款項	(b)	14,361,055	(459,555)	13,901,500
向合營公司發放的貸款	(c)	864,947	–	864,947
		22,958,021	(485,863)	22,472,158

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

14. 應收貸款及租賃款 (續)

- (a) 於二零二二年六月三十日，貸款借款均有擔保，按介乎3.2%至8.0%（二零二一年十二月三十一日：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（二零二一年十二月三十一日：二零二二年至二零三三年）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。

於報告期的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：

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一年內	874,657	661,369
一年後但兩年內	619,224	664,939
兩年後但五年內	1,870,403	2,021,243
五年以上	3,742,904	4,358,160
	7,107,188	7,705,711

- (b) 根據到期日，扣除預期信貸虧損撥備的經營租賃應收款項的賬齡分析在逾期0至90日內。於報告期末應收租賃款項的詳情如下：

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資	18,738,174	17,398,578
減：未賺取的融資收入	(4,148,663)	(3,175,366)
融資租賃投資淨額	14,589,511	14,223,212
經營租賃應收款項	92,983	137,843
租賃應收款項	14,682,494	14,361,055
減：累計減值撥備	(442,987)	(459,555)
租賃應收款項淨額	14,239,507	13,901,500

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

14. 應收貸款及租賃款 (續)

(b) (續)

於二零二二年六月三十日，本集團的融資租賃應收款項均有抵押，按介乎3.6%至8.0%（二零二一年十二月三十一日：3.6%至7.3%）的年利率計息。下表分析於報告期末按相關到期分組的本集團融資租賃投資總額：

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資		
一年內	2,431,264	2,216,550
一年後但兩年內	2,647,913	2,002,087
兩年後但三年內	1,869,895	2,465,102
三年後但四年內	1,698,048	1,577,208
四年後但五年內	2,345,293	2,015,361
五年以上	7,745,761	7,122,270
	18,738,174	17,398,578

(c) 於二零二二年六月三十日，除向合營企業發放的貸款402,226,000港元（二零二一年十二月三十一日：403,441,000港元）為無抵押、按年利率介乎3.2%至5.3%（二零二一年十二月三十一日：3.1%至3.2%）計息，並按要求償還外，餘額均為無抵押、免息並按要求償還。

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（「人民幣」）及美元（「美元」）計值。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
預付款項	634,397	127,019
應收利息	11,659	11,526
其他應收款項	10,089	9,601
	656,145	148,146

於二零二二年六月三十日，計入預付款項的591,747,000港元(二零二一年：119,105,000港元)指就購買船舶作融資租賃用途而支付予同系附屬公司的預付款項。

16. 持作出售資產

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
船舶	-	198,549

於二零二一年十二月，本集團擬出售兩艘處於經營租賃安排下的船舶。該等船舶隨後於簡明綜合財務報表中列為持作待售資產。出售交易於二零二二年一月完成，代價為29,000,000美元。

17. 借款

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
銀行借款(附註(a))	18,947,978	19,604,721
有擔保債券(附註(b))	10,193,010	10,193,740
	29,140,988	29,798,461

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

17. 借款 (續)

(a) 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 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一年內	10,742,142	11,132,698
一年以上但兩年以內	1,135,248	1,130,646
兩年以上但五年以內	3,399,164	3,374,365
五年以上	3,671,424	3,967,012
	18,947,978	19,604,721

於二零二二年六月三十日，本集團之有抵押銀行借款9,453,219,000港元（二零二一年十二月三十一日：9,623,851,000港元）以應收租賃款約11,367,441,000港元（二零二一年十二月三十一日：10,566,329,000港元）、附屬公司的若干股份、存款約159,554,000港元（二零二一年十二月三十一日：114,942,000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3,555,207,000港元（二零二一年十二月三十一日：3,627,047,000港元）。當中，1,169,564,000港元（二零二一年十二月三十一日：1,432,612,000港元）以中間控股公司的企業擔保作抵押。

於二零二二年六月三十日，本集團的銀行借款約9,494,759,000港元（二零二一年十二月三十一日：9,980,870,000港元）為無抵押及由本公司擔保。

於二零二二年六月三十日，本集團的銀行借款按加權平均年利率介乎1.28%至2.97%（二零二一年十二月三十一日：0.96%至2.27%）計息。

截至二零二二年六月三十日止六個月，金額為833,257,000港元的部分該等銀行借款之利率由擔保隔夜融資利率（「SOFR」）加固定息差調整替代倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）計價。由於該等銀行借款經調整後，本集團隨即使用實際權宜方法，達到「經濟上等同」的標準，概無對本集團的財務狀況及表現構成任何影響。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

17. 借款 (續)

- (b) 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3,112,000,000港元）及二零三零年到期的400,000,000美元（約3,112,000,000港元），分別按2.5%及3.0%計息。

於二零二一年七月，本集團發行於二零二六年到期的有擔保債券500,000,000美元（約3,890,000,000港元），按2.1%計息。

所有有擔保債券均由本公司擔保，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 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一年內	79,010	49,190
一年以上但兩年以內	-	-
兩年以上但五年以內	7,002,000	7,023,150
五年以上	3,112,000	3,121,400
	10,193,010	10,193,740

18. 股本

已發行及繳足普通股：

	股份數目 千股	股本 千港元
於二零二一年十二月三十一日（經審核）及二零二二年六月三十日（未經審核）	6,136,066	6,614,466

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

19. 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（「第一次授出日期」）及二零二二年四月四日（「第二次授出日期」），本公司分以零代價向其若干董事及僱員授出143,540,000份及28,710,000份購股權，行使價分別為每股1.32港元及1.15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%）將於相應授出日期起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%）將於相應授出日期起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%）將於相應授出日期起48個月後的首個交易日歸屬。

購股權自相應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。

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

截至二零二二年六月三十日止六個月

19. 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：

	二零二二年		二零二一年	
	數目 (千股)	加權平均 行使價 港元	數目 (千股)	加權平均 行使價 港元
於一月一日尚未行使	143,540	1.32	–	–
已授出	28,710	1.15	143,540	1.32
已沒收	(12,650)	1.32	–	–
於六月三十日尚未行使	159,600	1.29	143,540	1.32

於二零二二年六月三十日，尚未行使購股權的加權平均餘下合約壽命為9.0年（二零二一年：9.3年）。概無購股權於二零二二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相應授出日期之估值：

	第一次授出日期	第二次授出日期
於授出日期之股價	1.32港元	1.15港元
於授出日期之行使價	1.32港元	1.15港元
預期波動率	44.20%	43.93%
預期購股權年期	10年	10年
股息率	8.58%	7.50%
無風險利率	1.15%	2.24%
歸屬後沒收率	14.16%至25.44%	12.81%
於授出日期每份購股權的公允值	0.277港元至0.303港元	0.298港元
授予董事鐘堅先生的購股權之公允值	0.277港元	不適用
授予董事胡凱先生的購股權之公允值	0.277港元	不適用
授予其他僱員的購股權之公允值	0.303港元	0.298港元

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

19. 以股份為基礎的僱員補償 (續)

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7,051,000港元(二零二一年：2,586,000港元)的僱員補償開支已於截至二零二二年六月三十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。

20. 資本承擔

於二零二二年六月三十日，已訂約但未計提撥備的未支付資本承擔如下：

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
已訂約建造船舶	10,322,585	9,415,309

21. 撥備及或有事件

本集團於二零二二年六月三十日發行的財務擔保分析如下：

	於 二零二二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
就銀行貸款提供的擔保： — 合營企業	3,100,218	3,173,075

在就合營企業的銀行貸款提供的擔保中，1,092,669,000港元(二零二一年十二月三十一日：1,105,112,000港元)由合營企業夥伴共同及個別擔保。

在就合營企業銀行貸款提供的擔保中，1,251,024,000港元(二零二一年十二月三十一日：1,289,138,000港元)由合營企業夥伴提供反擔保。

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。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

22. 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，其於二零二二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集團有限公司（「中船船舶集團」，一家於中國成立的國有企業）。中船船舶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。

關聯方包括中船船舶集團及其附屬公司（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，以及本公司及中船船舶集團的主要管理人員及彼等的近親成員。

截至二零二二年及二零二一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，以下為於截至二零二二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。

22.1 與關聯方的交易

截至二零二二年及二零二一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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
佣金收入	20,825	9,121
購買船舶及海上設備	(942,131)	(2,663,121)
租金及公用事業開支	(7,016)	(6,704)

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

22. 關聯方交易 (續)

22.1 與關聯方的交易 (續)

與合營公司的交易：

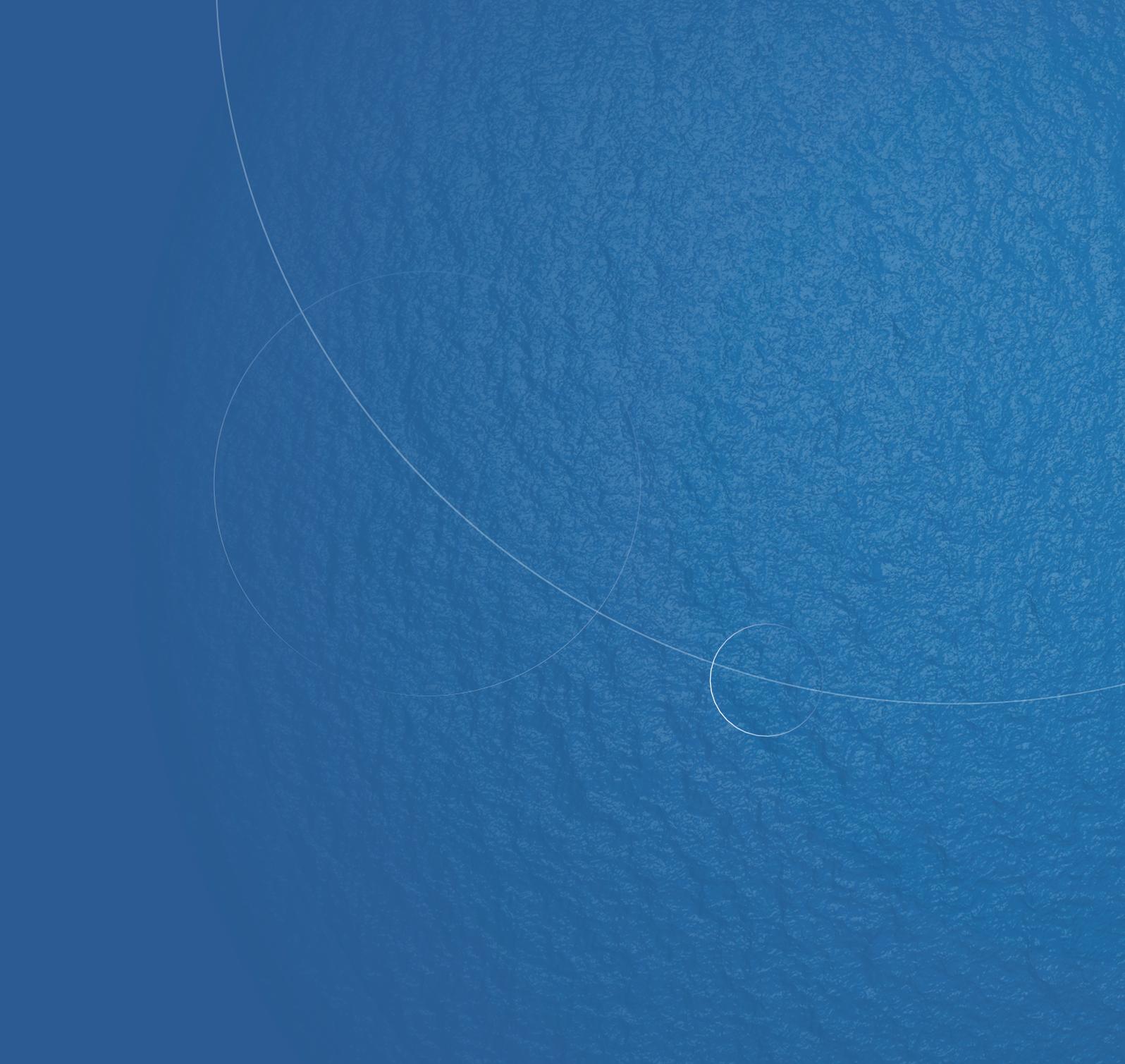
	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
利息收入	3,695	2,485

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。

22.2 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	7,341	5,295
退休福利成本	1,183	1,139
以股份為基礎的付款	2,447	421
	10,971	6,855



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