

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



年報
2022

目錄

	頁次
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要及五年財務概要	5
致股東函	8
管理層討論與分析	16
董事及高級管理層	60
董事會報告	68
企業管治報告	89
獨立核數師報告	109
綜合收益表	115
綜合全面收入表	116
綜合財務狀況表	117
綜合權益變動表	119
綜合現金流量表	120
綜合財務報表附註	122

公司簡介

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「本公司」、「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。本集團憑藉控股股東雄厚的產業背景和強大的海事業專業知識,專注於發展船舶及海洋裝備的租賃及投資運營業務,為全球的船舶運營商、貨主、貿易商提供定制及靈活的航運綜合服務和金融服務解決方案。

於二零二二年十二月三十一日,本公司船舶組合規模達到158艘,總資產規模超過400億港元,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,本集團經營效益持續保持高速增長,憑借船舶租賃和投資運營「一體兩翼」的經營模式以及在綠色清潔能源領域的持續發力,跨越航運週期,二零二二年本集團經營業績再次錄得歷史新高。



本集團構建了以清潔能源海上裝備為特色的高技術船隊,是租賃行業最早打造完備的海上清潔能源存儲運輸體系的公司;創新綠色金融,二零二一年獲得了香港品質保證局(HKQAA)頒發的香港綠色和可持續金融大獎;設計開發了具有自主知識產權的風險量化評估工具,實現項目全生命週期風險量化管理。上市以來,連續四年獲得惠譽「A」級、標普「A-」級的信用評級。作為國內首批入圍國務院國資委「雙百行動」綜合改革試點的企業,榮獲二零二一年國資委「雙百行動」考核「標桿」最高級別評定。

本集團將聚焦「雙碳」目標,堅定服務「清潔能源」、「造船強國、海洋強國」、「粵港澳大灣區建設」等國家戰略,於海事業行業和金融行業中不斷擴大競爭優勢的同時,擔當起以「產融結合」引領海洋經濟高質量發展的主體責任。

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,包括中華人民共和國(「中國」)、香港、澳門及台灣。



公司資料

董事會

執行董事

鐘堅先生 (主席)

非執行董事

李巍先生 (於二零二二年九月二十九日辭任)

鄒元晶先生 (於二零二三年二月二十四日辭任)

張軼女士 (於二零二二年九月二十九日獲委任)

張啟鵬先生 (於二零二二年十一月四日獲委任)

遲本斌先生 (於二零二三年二月二十四日獲委任)

獨立非執行董事

王德銀先生

盛慕嫻女士 *BBS、JP*

李洪積先生

審核委員會

盛慕嫻女士 *BBS、JP* (主席)

王德銀先生

李洪積先生

張軼女士

張啟鵬先生

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)

遲本斌先生

王德銀先生

盛慕嫻女士 *BBS、JP*

李洪積先生

戰略與投資委員會

鐘堅先生 (主席)

王德銀先生

張軼女士

張啟鵬先生

遲本斌先生

ESG與可持續發展委員會

鐘堅先生 (主席)

王德銀先生

盛慕嫻女士 *BBS、JP*

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17M樓

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

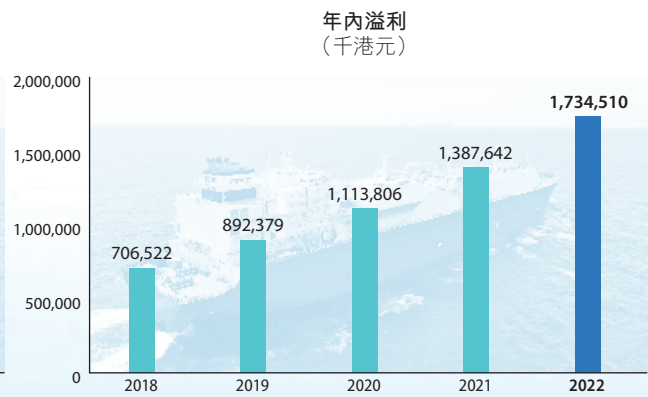
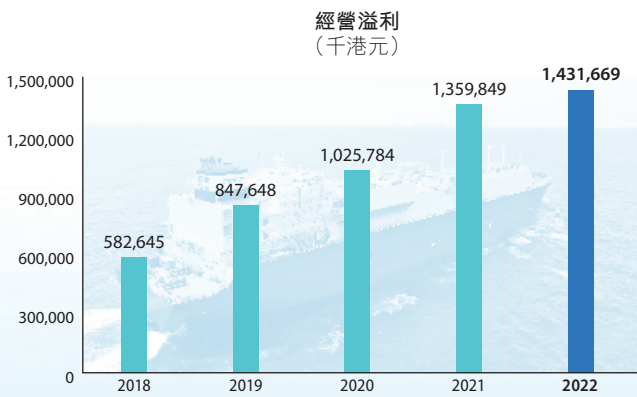
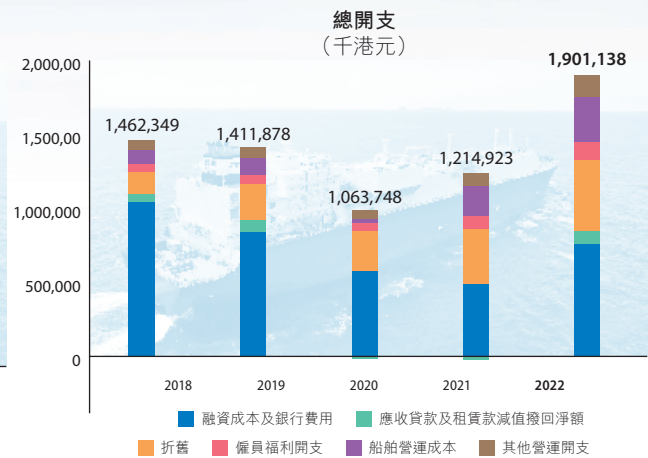
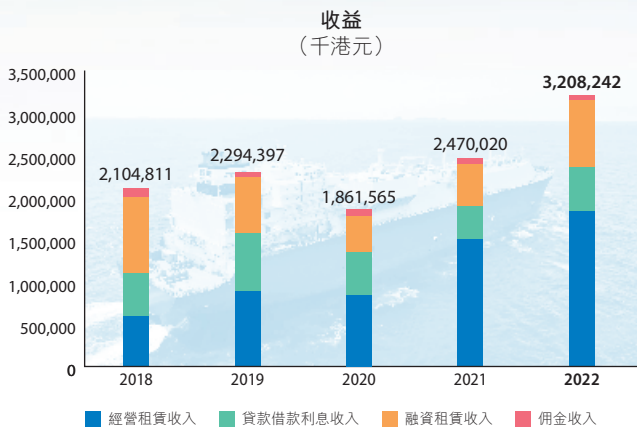
上市日期

二零一九年六月十七日



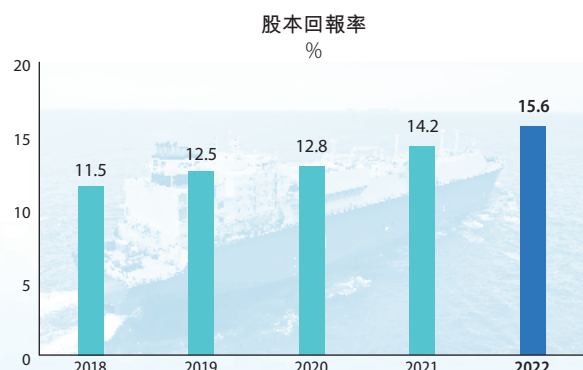
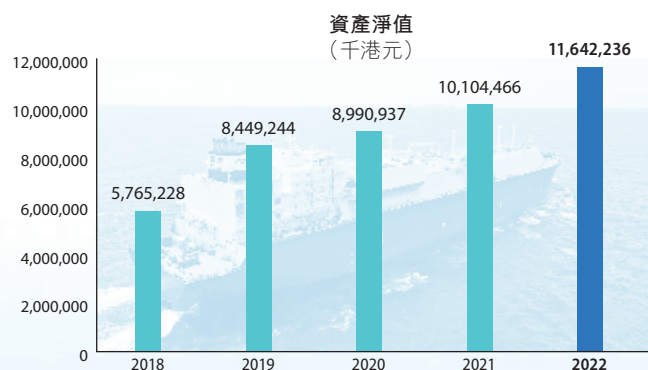
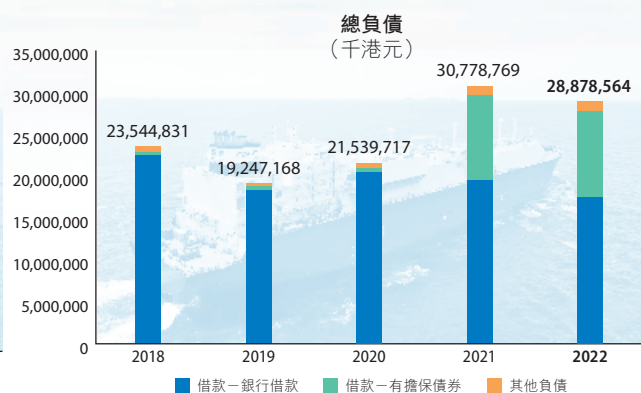
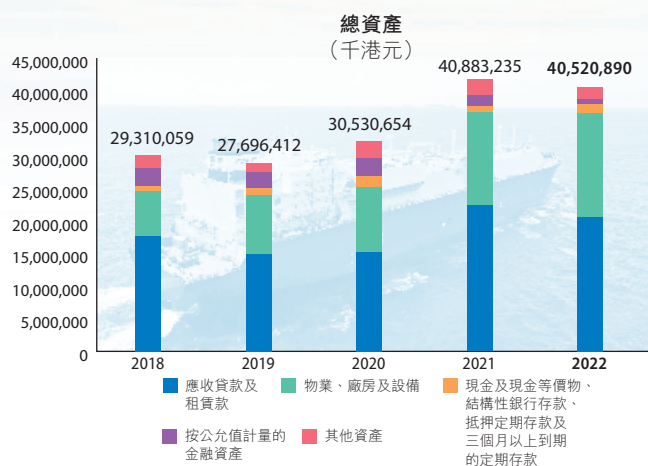
財務摘要及五年財務概要

綜合收益表的五年概要



財務摘要及五年財務概要

綜合財務狀況表的五年概要



財務摘要及五年財務概要

篩選財務比率

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日	
	二零二二年	二零二一年
盈利指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	4.3%	3.9%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	15.6%	14.2%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	2.6%	1.9%
純利率 ⁽⁴⁾	54.1%	56.2%
流動性指標		
資產負債比率 ⁽⁵⁾	71.3%	75.3%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.4倍	3.9倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.4倍	2.9倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.3倍	2.8倍
信貸評級		
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) 按融資成本及銀行費用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、結構性銀行存款、超過三個月到期的定期存款及抵押定期存款。
- (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。



致股東函



董事長
鐘堅

尊敬的各位股東、投資者：

二零二二年，國際形勢波譎雲詭，難以把捉。但無論對於中國還是中國船舶租賃而言，都為不尋常。這一年，我國開啟第二個百年奮鬥目標新征程；這一年，中國船舶租賃成立十周年。十年筭路藍縷，二零二二年，中國船舶租賃已經發展成為年營收32.08億港元、淨利潤17.35億港元，總資產405.21億港元、淨資產116.42億港元，船隊規模達158艘的國際一流船舶租賃與投資運營企業。和上市的二零一九年相比，公司淨利潤增長了94.5%，年複合增長24.8%；收入增長39.8%，總資產增長46.3%，所有者權益增長36.9%；ROE增長了約3.1個百分點，ROA增長了約1.2個百分點。二零一九至二零二二

年每股共計派息0.36港元，合計22.09億港元（含二零二二年末預計派息）。公司連續多年保持了高速穩健增長的態勢，也分享了豐厚的股息收益。俗話說「以史為鑒、察往知來」，在十周年之際，我們對公司發展歷程進行了回顧，對經營理念、發展路徑進行了總結，並把公司的核心價值觀概括為「專業、專注、創新、高效」，為公司今後發展提供遵循。為了便於各位投資者更深入了解公司，特借此機會與各位分享。



致股東函

一、專業

船海及航運業是一個極其專業成熟的產業領域：顯著的行業週期、龐大的資金需求、豐富的产品類型、複雜的影響因素。因此對市場參與者有極高的能力要求，也造就了深厚的進入壁壘以及與之相適應的管理溢價。中國船舶租賃成立十年來能夠一直延續穩健的增長態勢，首要因素在於其專業性。我們常說，中國船舶租賃最大的競爭優勢在於「懂船」，即了解船舶、了解船東、了解市場，能夠較為準確把握市場發展態勢、抓住恰當時間節點，也能為船東提供更好的投資建議及定制服務。

具體而言，公司的「專業」首先體現在固定收益+彈性收益的結構化經營策略。「固定收益」業務主要包括融資租賃和長期固租，這類業務收益已經鎖定，不受航運市場波動的直接影響，公司主要扮演信貸提供者的角色，此類業務金融屬性較強，主要風險敞口為承租人信用風險。「彈性收益」業務指的是公司通過自主或聯合投資的方式，在市場低位下單造船，船舶交付起租後投入短期和即期市場運營，因此這類業務收益是彈性的，受即期航運市場影響，因此航運屬性強，公司主要扮演獨立船東的角色，通過租金收入和資產增值受益。為總體控制風險，公司固定收益類資產佔絕大部分，目前約佔整體經營性資產80%以上。固定收益業務，可以保障公司整體經營穩健，是公司持續高質量發展的基石；彈性收益業務，可以使公司與航運上下游企業建立更加緊密的協作關係並分享到航運市

場的紅利。也正是基於這一模式，公司提出了跨週期戰略—逆週期投資、順週期運營，以此實行最有效的週期風險管控。

「專業」其次體現在對清潔能源裝備的提前佈局和對市場形勢的敏銳洞察。早在二零一五年，公司已經進入LNG領域，為1艘每年220萬噸的液化能力的FLNG項目提供融資，二零一七年投資2艘17.4萬方FSRU-LNG，特別是公司二零一九年以平均約1.9億美元每艘的價格自主投資2+2艘17.4萬方LNG運輸船，搶抓了市場先機。時至今日，公司已經擁有FLNG、LNG-FSRU、LNG運輸船等LNG裝備全產業鏈資產，開創全球船舶租賃公司之先河。二零一九年，公司以上市為契機，在該輪航運週期前簽訂百億訂單，推動公司運營船隊（包括自營和聯營公司）在二零二一年淨增加40艘，實現了經營效益和船隊規模的歷史性跨越。



致股東函

「專業」還體現在開創與引領。達飛18,000箱船項目打破了日本和韓國造船企業在超大型集裝箱船建造領域多年的壟斷，FLNG項目打破了歐美金融機構對高端裝備融資市場的長期壟斷，LNG-FSRU項目助力中國船企首次接獲超大型FSRU訂單，國信一號養殖工船實現了船舶製造業、深海漁業、水產品加工業等多產業融合發展，將引領海洋漁業的發展方向。

何以專業？究其原因，一是人。「做好工作，關鍵在人」，公司管理層及業務骨幹基本都是畢業於國內外知名大學船舶及航運相關專業，且長期從事相關工作，對市場有深刻的感知感悟，積累了大量的人脈關係，有廣闊的信息獲取渠道。二是針對船海項目量身打造的公司治理體系。業務拓展和風險管控模式，能夠在效率、效益、風控、合規方面實現最大統一。公司上市後，不斷完善董事會建設，增設戰略與投資委員會、ESG與可持續發展委員會；兩度對董事會、經理層權責進行優化完善，體系性梳理120項重大決策事項，明確決策主體及權責邊界，對一般投資及日常經營事項，大幅提升經理層決策權限。力求制度建設貼近業務實際、發展要求，在合規可控前提下，最大提升決策效率。風險管控上，對融資租賃、經營租賃、固定收益、股權投資等不同類型項目專門制定業務管理辦法，配套出台操作指引，風險評審靠前參與，參與項目談判，既能提高評審效率，又能提出有針對性的風險管控意見，更好服務項目開展。三是背靠中國船

舶集團的產業協同優勢。公司控股股東中國船舶集團是全球第一大造船集團，旗下骨幹船廠、科研院所、設備廠商、服務平台四個板塊覆蓋船舶研發設計、製造全產業鏈，公司可以背靠集團，積極發揮兄弟單位協同優勢，為船東與船廠的溝通與合作提供更個性化、更全面的服務。

二、專注

無論哪個行業領域，無論中外古今，但凡說到成功的秘密，一定會提到一個詞：專注。據說巴菲特有個投資法則：專注於20%的要事，避免80%的瑣事。成立十年來，中國船舶租賃專注於深耕船海領域，以資本服務實體產業，引領中國船舶工業發展，創造了一個又一個第一。專注做好自己擅長的事，戒驕戒躁，是我們恪守不變的經營思路。



致股東函

我們專注於中長期穩健發展。穩健發展的核心在於風險控制，公司把風險控制置於與收益同等重要的地位。根據香港聯交所的監管要求以及公司內部風險管控的需要，公司建立了董事會領導下的三級風險防範模式，實現全環節風險管控、全員參與的風險管理機制。各職能部門是第一道防線，對職責內風險防範負第一責任；風險管理部是第二道防線，主要負責指導、協調、監督、檢查公司風險管理體系的有效運行；董事會審核委員會是第三道防線，制定風險偏好政策，對全面風險管控質量及風險管理體系實施有效性進行監督。

在總體風險控制上，公司一方面通過「固定+彈性」的運營模式，進行整體週期風險管控。另一方面，通過集裝箱船、散貨船、油輪、氣船、特種船等不同船型之間的均衡配置，利用不同船型週期波動的不同，實現內部風險對沖。在具體操作過程中，公司會根據對市場趨勢的前瞻判斷，對固定及彈性端的比例配置、彈性端資產的運營安排、不同船型的體量配比進行動態調整。

在具體風險類別方面，公司的重要風險敞口依次為信用風險、利率風險、資產價值風險，其中首當其衝的為信用風險。對於信用風險管控，公司也有三道防線：一是第一還款來源，即租賃物（標的船舶資產）營運收入對管理費用和資本支出（租金償付）的覆蓋，立項時公司會就租賃物（即船舶）租金開展敏感性測試，確保在非極端條件下，租賃物營業收入對資本和營運支出有充足覆蓋。二是承租人及擔保人信用能力和增信條件。公司針對航運業特點，研發了擁有自主知識產權的信用風險量化評估模型，強化了對客戶的風險評估、監測能力，也為固定收益類項目租金定價提供了科學指導。三是租賃物處置收益對未償本息的覆蓋。我們高度關注租賃物資產的市場風險和流動性風險，確保在客戶發生實質違約的條件下，能夠通過對租賃物資產的處置，實現對未償本息的償付。



致股東函

我們深知致力於追求中長期穩健增長，必然需要讓渡一些短期的超額收益。如果這兩年我們把油輪、散貨船、LNG運輸船資產全部投入即期市場運營，或者迎合市場上行趨勢，在短期迅速擴張運力，必然能極大增厚短期利潤。但我們清楚了解有波峰必有波谷，航運市場短期波動也從不亞於金融市場，我們不願意成為追漲殺跌的短期投機者，不會對短期的非重大的市場事件作出過分敏感的反應，也不會妄然認為能夠精準預測市場短期變化。我們希望通過對市場中長趨勢及前沿發展的準確預判、精湛的船舶資產配置及管理能力和專業化的風險承擔與總體把控，實現理想化的收益，並保持穩健的發展態勢。

三、創新

熊彼特認為，創新是生產要素的重新組合，企業家的職能就是創新，引進新組合。根據熊彼特的理論，對於航運業這類極其成熟的行業，只有不斷開發新領域、創造新業態，才能持續實現超額收益。

二零二一年，我們迎來了航運市場新一輪景氣週期，船價上升、船位緊張、競爭加劇、回購增大；二零二二年，俄烏衝突爆發，發達經濟體通脹高企，美聯儲激進加息，全球地緣政治和宏觀經濟前景不明；二零二三年，CII政策生效，航運業面臨深刻變革。面對如此，我們主動應變，及時將逆週期戰略轉向為跨週期戰略，充分利用有利條件，創新戰術打法，在市場中贏得主動。

業務拓展方面，我們利用在LNG產業鏈上的先發優勢，果斷生效第2艘LNG運輸船選擇船，同時聯合長期合作夥伴，贏得競爭激烈的3艘LNG船租約項目。同時，我們開展了時下大熱的汽車滾裝船、風電安裝船融資租賃項目，增大了對深海大型養殖工船投資，為未來發展提前佈局。

風險和成本管控方面，針對市場下行後信用風險擴大的問題，我們在嘉航海運項目上優化現金流還款結構，提高近期還款比例，既抓住了當下行情風口，又縮小了後期風險敞口。針對美元利率上漲，我們開展了多幣種融資，利用人民幣、港幣利率優勢壓縮財務成本。



致股東函

氣候與環境保護方面，對EEXI和CII政策，我們根據IMO規範指引，計算了38艘營運船舶的EEXI獲得值和要求值，根據船舶二零二一年的營運數據對未來10年的CII評級進行了預測，分析了目前市場上6種主流的船舶能效提升技術手段，從污底監控、優化航程配速、動態監控CII數據和使用生物燃料四個方面制定了運營提升措施。為深入踐行國家「雙碳」戰略，我們對出租予嘉吉海運的一艘Mini-cape船舶於二零二二年五月及九月開展了2次生物燃料試驗，採用B30混合生物燃料的船用燃料，試驗總量為610噸，共實現二氧化碳減排521噸，試驗中主機、副機運行良好，試驗獲得圓滿成功，得到了香港海事處的批准和DNV船級社的認可。下一步我們將與嘉吉公司合作，在更多船舶上開展更大數量應用。

科技創新方面，公司致力於推進信息化和數字化建設，為精益化管理提供科技賦能。公司根據航運業務特點，自主研發了航運業信貸項目風險量化評估模型，並在項目准入、項目評審和貸後管理的業務流程中部署，使其成為項目全生命週期風險管理的重要工具。搭建了業務全生命週期的信息化平台，展現了便於業務管理的各維度管理視圖，實現了項目全生命週期各階段業務在同一平台登

錄完成流程申請、審批和流程文檔歸集等功能。公司自主研發的「船舶資產管理系統」獲評中國船舶集團信息化類標杆項目第一名，內部控制與信息化融合項目在中國船舶集團考核中名列前茅。

四、高效

總結而言，我們可以說專業是能力、專注是態度、創新是方法、高效是結果。成立十年來，無論行業處於高位還是低谷，我們都保持了高速增長的態勢，這反映了公司盈利能力和管理效率的高效。特別是二零二二年，公司總資產收益率4.3%、淨資產收益率15.6%，人均淨利潤逾2,000萬港元，顯著高於行業平均水平。

不過高效永遠是一個相對的概念，市場形勢和競爭格局不斷變化，唯有順應變化，佔得先機，才能為公司積極穩健發展創造更好的條件。因此我們把高效作為孜孜以求的目標。我們將進一步提高資產運轉效率。我們不以對船舶資產的全生命週期持有為目的，將密切關注航運市場變化，抓住有利的時間節點，對部分投資回報良好、船齡較高、環保合規壓力大的資產進行處置，兌現資產增值收益、回籠現金、壓降風險，保持資產總體優質均



致股東函

衡。我們將進一步強化航運類業務管理效能，在週期高位進一步增厚「彈性」收益。我們正在推動航運類資產與金融類資產分類管理、實體化運作，使之更加貼近航運市場變化，通過靈活的租約設計、租金定價安排，獲取更大的市場收益。我們將進一步提高市場嗅覺，深入研究市場發展態勢，在戰略新興領域提前佈局，培育潛在業務增長點。

五、對二零二三年及未來發展的想法

世界面臨百年未有之大變局。世界之變，在於新興經濟體的興起對世界經濟政治格局的轉變，在於數字革命對人類生產、交往、認知模式的轉變，在於氣候變化對能源結構和發展模式的轉變。從國際關係來看，冷戰後二十多年的相對穩定期將告一段落，俄烏衝突對地緣政治和能源安全的影響將長期發酵，中國將面臨更加複雜嚴峻的外部環境和發展形勢。從宏觀經濟來看，由於為控制高通脹而實行的緊縮政策，以及美聯儲加息對新興市場的巨大衝擊，世界銀行預計二零二三年全球增長將放緩至1.7%，但中國的需求復甦以及進一步改革開放政策將提振全球經濟表現。

航運市場方面，俄烏衝突、全球經濟轉弱、中國經濟復甦、碳減排政策將共同產生深刻影響。克拉克森數據顯示，二零二三年全球海運貿易量增速將由負轉正，上漲1.6%，同比增加2.2個百分點，全球船隊運力預計增長2.3%（以載重噸計），運力格局總體平衡。從細分船型看，油船手持訂單處於歷史低位，制約運力增長，而油運需求預期景氣上行，運力供給將面臨緊張局面；散貨船運力預計增長1.9%（以載重噸計），相比於幹散貨貿易2.2%（以噸海里計）的增速，供需總體平衡趨緊，市場存在一定的利好空間；集裝箱船運力預計增長6.6%（以TEU計），集裝箱海運貿易量預期增長乏力，供強需弱，但亞洲區域有望因RCEP生效及產業轉移而提升支線箱船運力需求；LNG船船隊運力預計增長5.4%（以立方米計），高於海運貿易需求3.7%的增幅（以噸海里計），運力供需關係相對改善，但是在海事業綠色發展以及歐洲能源貿易結構轉型的推動下，租金費率仍將處在相對高位。



致股東函

面對當前局面，對於未來發展，我們有三點想法：

堅定順應和服務國家戰略。順應大勢，是企業長期發展的根本，服務國家是央企的核心使命。我們將積極參與國內經濟的雙循環建設，踐行「產融結合、服務主業」職責使命，更加積極牽引境內外船東投資高附加值船舶，做好船東與船廠的連接人。我們將積極服務「雙碳」戰略和海洋強國戰略，助力船舶智能化、航運低碳化，推動中國船舶工業和海洋製造產業發展。我們會繼續堅持科技創新，堅持生態優先，堅持開放合作，加強基礎設施「硬聯通」和制度規則「軟聯通」的對接工作。

對標世界一流提升核心競爭力。我們將持續發揮「懂船」的專業能力，為客戶提供更具個性化、全方位的航運金融解決方案。我們將對標世界一流企業，深化改革創新，不斷完善公司治理體系和管理模式，強化市場把握能力、資產管理能力、風險控制能力，鍛造有別於金融租賃企業和航運企業的核心競爭力，為公司持續穩健高效發展提供堅強支撐。我們將審時度勢優化公司的資產組合，以能更加適應市場的發展要求。

重視股東回報實現價值重估。以良好的經營業績、市場表現回饋投資者，是公司發展的根本落腳點。我們將抓住構建中國特色估值體系以及新一輪國企改革的有利機遇，充分利用納入滬港通、深港通的便利優勢，進一步加強與資本市場的溝通聯繫，清晰闡述公司業績表現、經營理念、發展路徑，積極回應市場關切，維持穩定的高比例分紅政策，不斷提高資本市場對公司的關注度和認可度，推進價值重塑，兌現價值潛能。

經過十年的發展，中國船舶租賃已經向市場證明了「專業、專注、創新、高效」的鮮明特質。站在新的歷史階段，我們以建設世界一流船舶租賃及投資運營企業為目標，用更好的經營業績和發展改革成果回饋股東，回報社會！

中國船舶(香港)航運租賃有限公司

董事長

鐘堅



管理層討論與分析



管理層討論與分析

1. 行業環境

二零二二年，俄烏衝突、新冠疫情、能源危機等多重因素引發海運貿易平均運距增加、港口擁堵等狀況，宏觀經濟「逆風」加劇，海運貿易承壓下行，航運市場走弱，但總體仍處相對高位。克拉克森海運指數先漲後落，由年初的33,450美元／天上漲32.6%至五月中下旬的44,357美元／天，而後波動下滑33.1%至十二月末的29,657美元／天；全年均值為37,253美元／天，同比上漲29.8%。

油船方面，俄烏衝突重塑全球油運貿易格局，歐盟禁運俄油、煉化產能東移共同拉長海運運距，原油船市場波動上升，成品油船市場中樞上行。二零二二年，波羅的海原油運價指數(BDTI)、波羅的海成品油運輸指數(BCTI)全年均值分別為1,391點、1,231點，同比分別上漲116.0%、131.4%。液化天然氣(LNG)方面，二零二二年俄烏衝突導致歐洲制裁俄能源引發LNG海運需求增加，拉長運距，LNG船運費創歷史紀錄，根據克拉克森數據，從全年均值看，17.4萬方LNG船即期運費同比上漲近50%。散貨船方面，市場運價震盪，二零二二年波羅的海乾散貨指數(BDI)全年均值為1,934點，同比下跌34.3%。集裝箱船方面，全球商品總需求受經濟疲軟發展、歐美緊縮的貨幣政策等影響而持續收縮，同時集裝箱船新船交付量處於相對高位，疊加港口擁堵逐步緩解，運力供給格局寬鬆，運價持續下探。

展望二零二三年，地緣政治局勢持續緊張、主要經濟體通脹緩降等引發全球經濟增長動能減弱，但中國在政策引領內需釋放、房地產投資有望提速、外貿出口韌性猶在等利好因素的影響下，經濟走勢向上向好，一定程度上支撐航運市場發展。總體而言，二零二三年全球航運市場挑戰與機遇並存。

運力需求方面，俄烏衝突影響將持續存在、中國經濟復甦預期有望兌現、海運貿易運距增加趨勢不變等將共同助推油品、乾散貨和液化氣等大宗商品貿易抬升；但歐美通脹走勢較為頑固，全球經濟增速繼續回落，集運貿易面臨較大壓力。總體而言，二零二三年全球需求弱勢復甦，較難出現強勢基本面。克拉克森數據顯示，二零二三年全球海運貿易量增速將由負轉正，上漲1.6%，同比增加2.2個百分點。



管理層討論與分析

1. 行業環境 (續)

運力供給方面，供應鏈中斷、港口擁堵的影響將繼續減弱，航運市場運輸效率將提升，但是為應對船舶能效指數(EEXI)和碳強度指標(CII)等規則規範，相當部分船舶將降速航行、節能改裝甚至退役拆解，影響船隊運力有效供給，根據克拉克森數據，二零二三年全球船隊運力預計增長2.3% (以載重噸計)，運力格局總體平衡。

從細分船型看，油船手持訂單處於歷史低位，制約運力增長，而油運需求預期景氣上行，運力供給將面臨緊張局面，尤以成品油船為甚；散貨船運力預計增長1.9% (以載重噸計)，相比於乾散貨貿易2.2% (以噸海里計)的增速，供需總體平衡趨緊，市場存在一定的利好空間；集裝箱船運力預計增長6.6% (以TEU計)，集裝箱海運貿易量預期增長乏力，供強需弱，市場將進一步承壓；LNG船船隊運力預計增長5.4% (以立方米計)，高於海運貿易需求3.7%的增幅 (以噸海里計)，運力供需關係相對改善，但是在海事業綠色發展以及歐洲能源貿易結構轉型的推動下，租金費率仍將處在相對高位。汽車運輸船船隊運力增長相對有限，以車位計預計僅為1.3%，同時汽車運輸船船隊老齡化相對嚴重，有效運力供給受規則規範影響較為明顯，汽車運輸船市場供需關係將持續緊張。

從未來技術發展趨勢看，航運業和船舶技術的主要方向仍是綠色化和智能化。綠色化方面，二零二三年EEXI及CII開始生效，預計二零二三年全球主要油船、散貨船、集裝箱船運營船隊均有約30%的運力將在CII評級中被給予D或E。面對愈發嚴格的減排要求，無論是現有船舶還是新造船，都極需節能減排技術的創新與發展。目前LNG燃料是船舶市場中低碳燃料的主要選擇，同時不少研發機構相繼推出了氨、氫、甲醇等其他替代燃料船舶。智能船舶方面，二零二三年將會加快推進在能源與動力系統智能管理、一體化信息綜合系統、全船安全監控、節能環保智能監控等重點領域的技術創新。



管理層討論與分析

1. 行業環境 (續)

隨著技術的進步、能源綠色低碳轉型以及海洋能源資源開發的不斷深入，海洋裝備應用場景和需求不斷擴延發展，除了傳統的遠洋運輸船舶、海洋油氣開發裝備外，海上風電、深遠海養殖、深海採礦等新型海洋開發裝備已成為海洋經濟高質量發展新的「藍色引擎」。海上風電裝機容量發展空間巨大，海上風機大型化發展對海上安裝施工裝備提出更高要求，新型風電安裝裝備需求旺盛，同時大規模的風電場運營維護也帶來風電場運維船舶需求。為應對內陸及近海水質惡化、水質環保標準逐年升級、近海漁業資源過度捕撈、傳統遠洋漁船作業效率低下等問題，現代漁業正朝著深遠海養殖、遠洋漁業等高質量方向發展，同時人們對優質蛋白的需求日益增長，養殖工船等深遠海漁業裝備發展正在提速。

2. 業務回顧

二零二二年，本集團圓滿走過了第一個創業十年，全面開啟第二個十年新征程。本集團克服美元加息等外部影響，有力應對俄烏衝突等一系列風險挑戰，創新開展「逆週期投資、順週期運營」跨週期戰略，「船舶租賃」與「投資運營」的「一體兩翼」業務格局進一步突顯，經營效益達到本公司成立以來最好水平，發展質量穩步提升，各項工作取得新成果新突破。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益32.08億港元，同比增長29.9%，其中航運綜合服務類業務（主要為經營性租賃和船舶經紀服務）、金融服務類業務（主要為融資性租賃和貸款借款業務）收入佔比分別為59.2%及40.8%；實現溢利17.34億港元，同比增長25.0%。權益總額達到116.42億港元，較二零二一年同期增加15.2%。年平均淨資產回報率及平均資產回報率分別為15.6%及4.3%，較二零二一年同期分別增長了1.4和0.4個百分點。資產負債比率控制在71.3%，較二零二一年同期下降4個百分點。信貸評級維持標普A-、惠譽A。



2. 業務回顧 (續)

(一) 創新跨週期經營模式，重點瞄準LNG運輸船及良好市場前景的船型開展投放，高附加值船型比重持續提升，船隊規模總體穩定

二零二二年，本集團採取創新跨週期經營模式，把握航運市場週期輪動的機遇，繼續加大對清潔能源裝備以及具有良好市場前景的細分船型投放力度，妥善應對船舶回購，優化資產配置。本集團（包括合營及聯營公司）通過聯合投資、聯合租賃等經營模式，深化與產業鏈上下游合作，加大投放力度的同時，有效降低新項目整體風險，全年新簽船舶20艘，合同總金額15.1億美元，保持歷史高位水平，為本公司後續發展提供穩定支撐。充分發揮LNG產業的先發優勢，新簽4艘17.4萬立方米LNG運輸船，本公司LNG運輸船達到7艘（包括4艘自主投資，3艘聯合投資）；看好區域全面經濟夥伴關係協定(RCEP)生效對東亞和東南亞貿易往來的促進作用，投資4艘1100TEU、4艘1600TEU支線箱船，深化在集裝箱船領域的運營合作，豐富航運屬性資產的船型結構。

新起租運營船舶19艘（包括合營及聯營公司），合同金額總計6.69億美元，主要包括11艘散貨船，2艘集裝箱船和2艘汽車運輸滾裝船(PCTC)，1艘10萬噸級智慧漁業養殖工船。其中，本集團參股投資的全球首艘10萬噸級智慧漁業養殖工船融合了工業化養殖、人工智能等多項創新技術，堪稱「漁業養殖航母」，標誌著我國深遠海大型養殖工船產業實現了由0到1的突破，列入了二零二三年中央1號文件重點發展的內容。出售和船東回購船舶20艘。



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

(一) 創新跨週期經營模式，重點瞄準LNG運輸船及良好市場前景的船型開展投放，高附加值船型比重持續提升，船隊規模總體穩定 (續)

截至二零二二年十二月三十一日，本集團（包括合營及聯營公司）船舶組合規模為158艘，與二零二一年同期相比持平，其中起租運營129艘，29艘正在建造，運營船舶平均船齡約3.2年。本集團繼續保持船舶組合的多元化、現代化、年輕化、綠色化，按合同金額計，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40.5%、19.8%、15.4%、13.8%、10.5%，以LNG船為代表的清潔能源裝備佔比突出，其他各船型比例均衡。均衡優質綠色的船舶資產能夠同時兼顧抵禦風險和效益穩健增長，是本集團可持續發展的有力保障。本集團始終保持船隊資產運營模式的靈活、合理配比，在保證資產總體穩健經營的基礎上，最大化提高資產運營的效率和效益，融資性租賃與經營性租賃相搭配，長期租賃與短期租賃相結合，固定收益與彈性收益相協調，二零二二年，本集團（包括合營及聯營公司）執行129個船舶租賃合同，其中融資性租賃合同68個，經營性租賃合同61個。於該等129個正在執行的租賃合同中，超過一年的租賃合同平均剩餘租期約為7.3年。

附表：二零二二年船舶資產結構表

運營船舶資產結構表 (截至二零二二年十二月三十一日)

項目類型	船舶類型	船型	艘數
融資租賃	散貨船(Bulker)		26
	集裝箱船(Container)		9
	氣體船(Gas Carrier)		11
	特種船(Special Tonnage)		5
	液貨船(Tanker)		17
	小計		68



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

(一) 創新跨週期經營模式，重點瞄準LNG運輸船及良好市場前景的船型開展投放，高附加值船型比重持續提升，船隊規模總體穩定 (續)

附表：二零二二年船舶資產結構表 (續)

運營船舶資產結構表 (截至二零二二年十二月三十一日) (續)

項目類型	船舶類型	船型	艘數
經營性租賃	散貨船	Minicape	6
		Panamax	6
		Handysize	7
	集裝箱船	18000TEU	3
		氣體船	17.4萬立方LNG運輸船
	特種船	超大型液化石油氣船	4
		應急響應救援船	1
		重吊船	17
		智慧漁業養殖工船	1
	液貨船	LR1	6
		MR	8
		小計	61
	總計		129



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

(一) 創新跨週期經營模式，重點瞄準LNG運輸船及良好市場前景的船型開展投放，高附加值船型比重持續提升，船隊規模總體穩定 (續)

附表：二零二二年船舶資產結構表 (續)

在建船舶資產結構表 (截至二零二二年十二月三十一日)

項目類型	船舶類型	船型	艘數
融資租賃	散貨船(Bulker)	Panamax	2
	集裝箱船(Container)	支線箱船	1
	特種船(Special Tonnage)	風電安裝船	1
	小計		4
經營性租賃	集裝箱船	16000 TEU/24000 TEU	8
		支線箱船	8
	氣體船	17.4萬立方LNG運輸船	5
	液貨船	LR2	4
	小計		25
總計			29

(二) 航運屬性資產緊抓行業機遇實現超額「彈性收益」，帶動經營效益在高位實現跨越增長

二零二二年，得益於長期租賃資產的穩健運營、靈活而具有彈性的經營模式以及出色的成本控制能力，本集團主要經營指標在連續多年保持高速增長的態勢下再創新高，資產運營效率穩步提升。



2. 業務回顧 (續)

(二) 航運屬性資產緊抓行業機遇實現超額「彈性收益」，帶動經營效益在高位實現跨越增長 (續)

船隊投資運營的戰略作用得到充分彰顯。得益於前瞻性的佈局、靈活的經營策略以及對航運屬性資產精細化、專業化的管理，二零二二年，本集團自主經營的26艘全資和合資船隊共實現歸屬本集團淨利潤6.32億港元，同比增加117.3%，佔本集團淨利潤達到36.42%。特別是本集團在二零二二年有效抓住了俄烏衝突導致的能源貿易結構轉型和能源運輸需求強勁的市場機遇，優化對合營公司的管理機制，合營的8艘5.5萬噸級成品油／化學品運輸船和6艘7.5萬噸級成品油輪（本集團所佔權益均為50%），本集團實現投資收益共3.12億港元，較二零二一年大幅增加3.36億港元。對於自營的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），本集團準確把握二零二二年散貨船市場波動的節奏，及時鎖定高位租金價格，實現租金收益高出市場指數水平，實現淨利潤2.83億港元，同比增加16.5%。

存量固定收益類項目穩健運營。本集團妥善處置俄烏衝突、美聯儲加息引起的各項風險，運營船舶組合利用率達到100%，租金現金收款率為100%。

(三) 堅定服務國家「雙碳」和能源轉型戰略，持續加強清潔能源全產業鏈佈局

我們持續加大清潔能源裝備投資力度。二零二二年，本集團堅持可持續發展戰略理念，通過在清潔能源產業鏈前瞻性地戰略佈局和規模化的資產配置，建立起「綠色航運」的新賽道，目前已成為全球在清潔能源裝備領域投入最大、涉及面最廣、產業體系最完備的租賃公司。全年通過自主投資和合營投資的方式共簽訂4艘17.4萬立方LNG運輸船，自營和合營的LNG運輸船達到7艘，LNG產業鏈相關船型達到10艘，已起租的船舶獲得良好市場收益；以聯合租賃的方式簽訂1艘1,600噸自升自航式平台風電安裝船，正式進軍海上風電新領域；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。截至二零二二年十二月三十一日，本集團船舶組合中清潔能源裝備達到22艘，按合同金額計佔比達到40.5%。



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

(三) 堅定服務國家「雙碳」和能源轉型戰略，持續加強清潔能源全產業鏈佈局 (續)

我們持續強化LNG產業鏈合作。二零二二年，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達成在LNG運輸產業鏈上的戰略合作，全面開啟LNG業務合作新模式和保障LNG產業鏈供應鏈韌性安全新路徑。

我們履行使命責任發出綠色金融服務綠色航運的倡議。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服務，建立產業資源共享機制，助力綠色航運健康發展。

我們積極踐行綠色發展的經營理念。二零二二年，本集團從董事會層面籌備設立ESG與可持續發展委員會，將ESG治理理念與經營發展深度融合，並已在二零二三年初通過董事會批准正式設立；本集團密切關注國際海事組織及歐盟碳排放政策進展情況，對照EEXI和CII要求，根據規範指引的計算結果和預測評級，對自營和合營船舶制定了有針對性的技術升級改造計劃，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；本集團率先在一艘自營MiniCape型散貨船上進行使用生物燃料的試驗，初步實現二氧化碳大幅減排，後續將擴大生物燃料在本集團船舶的試驗範圍。



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

(四) 積極應對美聯儲加息，多措並舉有效控制融資成本

在二零二二年美元超市場預期大幅加息425個基點的形勢下，本集團採取縮減現金等非經營性資產、降壓負債規模、調整貸款計息方式、低利率的短期貸款置換、嚴控新增貸款提用等多種方式，大力遏制融資成本過快上漲勢頭，全年綜合融資成本控制在2.6%，同比二零二一年僅增加76個基點。有息負債規模控制在277.9億港元，較年初壓降20.1億港元。資產負債比率控制在71.3%，較去年同期大幅壓降4個百分點。本集團連續四年獲得惠譽「A」級、標普「A-」級的信用評級。二零二三年三月，為應對境外美元利率大幅攀升，本集團充分利用境內和境外兩個市場的資金優勢，在中國內地成功發行10億人民幣可持續發展掛鉤熊貓債，票息3.3%，創下二零二三年以來AAA級同行業同期限最低發行利率。

(五) 重點圍繞流程建設和信息化建設，強化風險管控和應對處置能力

本集團把風險管控放置於與收益同等重要的地位。在風險治理機制上，建立了董事會領導下的職能部門、風險管理部、審核委員會三級風險防範模式，實現全環節風險管控、全員參與的風險管理機制。對信用風險、資產風險、流動性風險、信息科技風險等主要風險領域，本公司制定了事前防範、事中監控、事後處置的全流程應對機制。



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

(五) 重點圍繞流程建設和信息化建設，強化風險管控和應對處置能力 (續)

在風險防控體系建設方面，二零二二年，本集團通過信息數據一體化整合強化風險識別與管控，以「業務全生命週期內控與信息化融合管理」為目標，建立了風險和內控信息管理系統。通過各系統流程集成、統一發佈的方式，將內控策略和管控要求映射到本公司各個業務管理子系統。基於已有信息化系統建設基礎，整合系統資源，形成業務全生命週期統一管理的集成平台看板，通過打通業務通道及數據鏈路，實現系統間的互聯互通。在風險防控核心能力方面，以量化提高風險評估科學性與準確性，開發了具有自主知識產權的「風險量化評估模型」，將風險量化工具系統嵌入風險流程管控。剛性約束項目準入門檻，有效避免在業務前端引入高風險項目，同時延伸至業務後端，定期更新項目風險評級，調整貸後檢查策略和頻率。在重點風險防控方面，及時監控並採取一系列措施防控俄烏衝突引發重大風險，目前本公司未有因俄烏衝突出現重大風險事件；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。加強風險處置，充分計提撥備。二零二二年，本集團主動積極開展風險處置，通過訴訟及執行成功轉回減值損失1,296.67萬港元，未有增加新的不良項目。截至二零二二年十二月三十一日，本集團信貸類不良資產為2,373萬美元，佔信貸資產總額0.87%，不良撥備覆蓋率311%。

(六) 以建立一流的現代企業治理體系為導向，深入推進國企改革

基於良好的改革成績和成效，本集團在二零二一年度國有企業「雙百行動」改革考核中榮獲最高評價級別「標杆」評級。



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

(六) 以建立一流的現代企業治理體系為導向，深入推進國企改革 (續)

職業經理人改革階段性完成並取得良好成效。二零二二年，本集團加大市場化改革力度，市場化選聘的包括總經理在內的5名高級管理人員全面履職，董事會通過落實職權改革、制定相應的配套管理制度，公司治理結構更加規範合理。優化對經理層授權方案，大幅提高經理層經營投資事項決策權限，提高市場反應速度和決策效率，激發經理層活力，推動全面實現各項經營指標。

本公司進一步深化中長期激勵機制改革。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6名高級管理層及核心技術人員授出購股權；優化薪酬管理制度，將本公司效益與經營管理層利益相融合，激發企業內生動力。

(七) 重視投資者回報，持續保持高分紅政策

本集團自二零一九年上市以來，始終將投資者作為本公司的重要戰略夥伴，為投資者創造豐厚投資收益。本集團保持較高的分紅比例，綜合投放需求、現金流管理等多方面因素科學制定股息分配政策，以豐厚的股利回報廣大投資者。董事會建議派發每股0.07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），連同二零二二年派發之中期股息每股0.03港元，二零二二年全年派發的股息總額約為6.14億港元。

主營業務

本集團提供航運綜合服務類業務（主要為經營性租賃和船舶經紀服務）及金融服務類業務（主要為融資性租賃和貸款借款業務）。

租賃服務項下已發放貸款主要包括年期最高為8年的長期貸款，以企業擔保、退款擔保、個人擔保、按揭及／或轉讓相關造船協議及／或船舶等抵押品抵押，而貸款服務項下已發放貸款包括年期少於5年的短期貸款，並僅以按揭抵押。租賃服務及貸款服務的客戶類似，且通常包括船舶運營商及貿易公司。經營主營業務乃主要以銀行借款、本集團經營所得現金、來自股東的股本及債券發行撥付資金。



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

主營業務 (續)

有關本集團實施的主營業務的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年五月二十八日的招股章程「業務」一節。

信貸風險評估政策

本集團已採納多項政策及程序，以識別、管理及緩解其主營業務相關信貸風險。具體而言，其持續評估承租人的信譽，並密切監察其付款記錄以規管主營業務經營，旨在保障本集團及股東利益。此外，本集團已制定資產質量分類制度，可用於評估其資產組合質量並及時採取適當風險緩解措施。

一般而言，各租賃及／或貸款交易須經兩個階段後方可向承租人／借款人授出，該兩個階段指(i)盡職調查；及(ii)項目評估及批准。本集團業務單位負責對承租人／借款人、其擔保人及相關租賃資產進行業務、財務及法律方面的盡職調查，以評估承租人／借款人的信譽。盡職調查通常乃透過以下方式作出：透過公共資源(如Clarkson Research Tradewinds及Drewery)及官方渠道(如中國國家統計局)以及自承租人／借款人獲得資料；與承租人的管理層、客戶、顧問及往來銀行面談；及進行現場調查。此外，本集團亦會諮詢專家及聘請第三方顧問獲得專業意見及建議，並進行其他調查(如需要)。

進行盡職調查後，項目經理編製初步項目評估報告，並向風險管理部門提交項目批准申請。風險管理部門連同資產管理以及會計及財資部門從不同角度審閱租賃／貸款申請，例如，風險管理部門負責評估標的項目的整體風險狀況，尤其是承租人的還款能力、信貸記錄及違約可能性，資產管理部門專注於收購或建造資產相關風險，而會計及財資部門考慮集資需求、還款來源、貸款價值比率及租賃／貸款申請的商業利益。風險管理部門其後根據來自上述部門的分析編製正式項目評估報告，並根據項目重要性提交高級管理層或董事會審批。視具體情況批准租賃及／或貸款項目。

有關本集團實施的風險管理措施的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年五月二十八日的招股章程「風險管理」一節。



管理層討論與分析

2. 業務回顧 (續)

信貸風險評估政策 (續)

內部控制措施

本集團堅持就主營業務實施內部控制措施，並保持敏感度，盡可能減少其面臨的信貸風險，並於經營主營業務時堅持該方針，包括但不限於：(i)透過定性及定量客戶維度指標評分，形成最終客戶評價結果，建立客戶信貸評級模式。定量結果有效應用於「整個業務週期」的貸款前及貸款後階段，客戶信貸評級的貸款前階段包括審查來自行業及公眾的客戶數據、信貸分析、評估客戶的可回收性、監測現金流狀況、不當行為及欺詐行為的可能性。於合約及／或項目期限內，本集團將監測每位客戶的現金流量、經營狀況及貸款／資產組合。於客戶信貸評級的貸款後階段，本集團將持續監測其信貸風險，並考慮各種與預期信貸損失相關的因素，如市場狀況的變化、預期現金流量、時間的推移及違約的可能性；(ii)按持續基準每年審閱項目狀況，並編製定期項目報告，以監察租賃資產及抵押品價值及質量；(iii)根據參考中國銀行業監督管理委員會頒佈的非銀行金融機構資產風險分類指導原則設立的資產質量分類制度，每年評估租賃資產及抵押品分類，於此過程中，本集團一般會考慮承租人的能力及支付租賃付款的意願、信用記錄以及經營及財務狀況等因素。如有必要，本集團可對相關租賃資產進行重新分類，並採取適當措施以減低其潛在虧損；(iv)對借款人的還款能力及抵押品價值進行壓力測試；及(v)貸款收款管理，包括發出付款要求、與違約承租人／借款人協商新還款計劃，佔有或出售租賃資產及／或抵押品，強制執行抵押權及對違約承租人提起法律訴訟。

3. 二零二三年發展展望

本集團成立十年來，取得了跨越式發展。經營業績始終高速增長，淨資產回報率、總資產回報率大幅攀升且領先同業；船隊規模全球領先，船型配置相對均衡，船舶組合綠色高端，在業內特色突出；融資能力、風險防控、資產管理等綜合能力不斷增強，為穩健運營保駕護航。

二零二三年是本集團第二個十年的起步之年，本集團將堅持「質量第一、效益優先」的原則，充分發揮「懂船」的專業優勢，依託控股集團雄厚的產業背景和技術資源，持續實施跨週期發展戰略，高質量開拓船海裝備租賃與投資業務，增強滿足項目全生命週期管理需要的完整系統的核心專業能力，成為船海裝備租賃業務領域的領軍者。



管理層討論與分析

3. 二零二三年發展展望 (續)

本集團將始終如一地秉持穩健經營的理念，夯實「船舶租賃」與「投資運營」的「一體兩翼」格局：為客戶提供更個性化的金融服務，嚴格風險管控，保持穩健增長的基石收益；提升航運屬性資產運營的市場化、專業化能力，根據市場變化適時動態優化資產結構，實現船舶資產流量化管理，打造資產運營的差異化競爭優勢，努力實現高於市場平均水平的即期收益。

本集團將堅定踐行綠色可持續發展理念，貫徹國家「碳中和、碳達峰」戰略，保障國家能源安全，利用在綠色融資、綠色租賃方面的先發優勢，把LNG產業鏈延伸為未來重要的戰略佈局方向，拓寬清潔能源戰略發展新局面，通過「產融結合、運貿一體」的合作模式，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，將清潔能源產業鏈逐步發展成為本公司新的業績增量因子。

本集團將密切關注行業變化趨勢、技術發展動態，緊抓「國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進」的新發展機遇，依託母集團多元化的產業資源，挖掘海洋經濟增長動能，提前佈局具有良好發展前景的戰略新興領域，培育未來發展增長點，力爭在境內綠色動力船舶、新能源裝備、綠色設備租賃等新業務領域取得突破。

本集團將積極應對美聯儲加息的負面影響，創新開展跨幣種融資和船舶資產證券化等多渠道融資方式，壓降融資成本，同時管控好幣種錯配風險、資產負債期限錯配風險，做好收益與風險的平衡。本集團將持續關注俄烏衝突或其他未可預料的地緣政治事件對國際關係和行業的影響，堅持底線思維和系統思維，增強應急處置能力。

本集團將以科技創新塑造發展新動能，加大科技研發投入力度，以數字化、信息化建設提高資產管理能力；以船舶新技術應用和船舶配套產品升級改造為重點，推動船舶資產綠色化、智能化、數字化。將持續深化改革，不斷完善優化公司治理體系，最大化釋放職業經理人改革的動能，激發內在動力和經營活力。



管理層討論與分析

3. 二零二三年發展展望 (續)

二零二三年，本集團已駛進新的航程。本集團將在下一個十年加快構建成為質量效益領先、專業優勢突出、業務結構合理、國際競爭力強的世界一流船舶租賃和投資運營公司，為客戶提供金融、租賃、運營、科技一體化的解決方案，提升品牌影響力，為全體股東創造更大的價值。

4. 財務回顧

4.1 綜合收益表的分析

綜合收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	
收益	3,208,242	2,470,020	29.9%
總開支	(1,901,138)	(1,214,923)	56.5%
經營溢利	1,431,669	1,359,849	5.3%
年內溢利	1,734,510	1,387,642	25.0%
每股基本及攤薄盈利 (港元)	0.275	0.220	25.0%

收益

本集團的收益包括(i)航運綜合服務類 (包括經營租賃收入及佣金收入) 及(ii)金融服務類 (包括融資租賃收入及貸款借款利息收入)。

本集團的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的2,470.0百萬港元增加29.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的3,208.2 百萬港元。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

收益 (續)

整體收益上升乃由於(i)本集團的自營散貨船市場表現良好、(ii)船舶總運力上升、(iii)三個月倫敦銀行同業拆息(「3M-LIBOR」)上升以及(iv)新增多份融資租賃合約，導致經營性租賃、融資租賃收入及貸款借款利息收入同比增加。

下表載列於所示年度按業務活動劃分的本集團收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	
航運綜合服務類			
—經營租賃收入	1,842,702	1,515,917	21.6%
—佣金收入	57,004	66,899	(14.8%)
	1,899,706	1,582,816	20.0%
金融服務類			
—融資租賃收入	784,504	501,377	56.5%
—貸款借款利息收入	524,032	385,827	35.8%
	1,308,536	887,204	47.5%
總計	3,208,242	2,470,020	29.9%



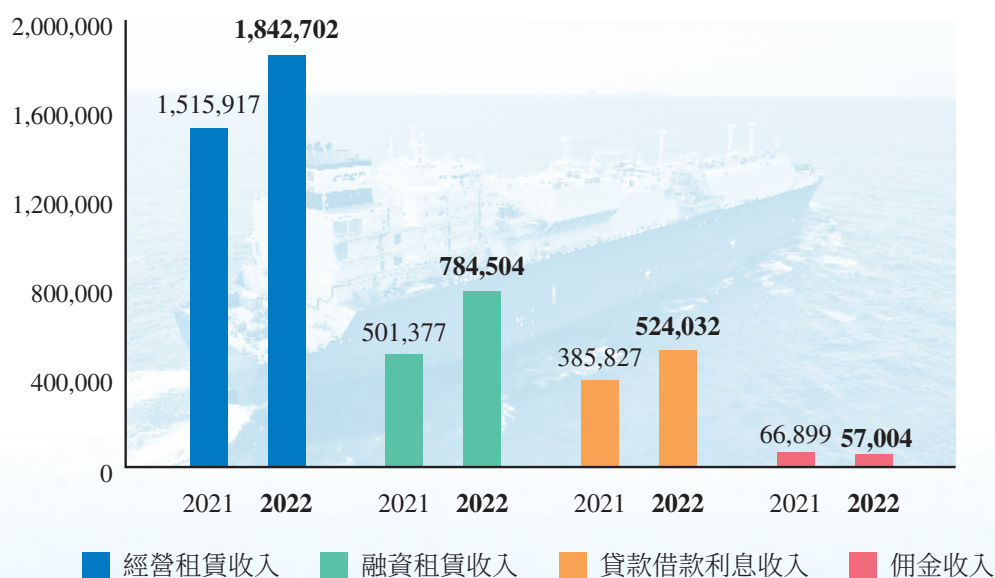
管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

收益 (續)

收益 (千港元)



經營租賃收入

本集團的經營租賃收入由截至二零二一年十二月三十一日止年度的1,515.9百萬港元增加21.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的1,842.7百萬港元，原因為(i)自營散貨船市場表現良好；及(ii)二零二一年下半年及二零二二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八艘多用途重吊運輸船、六艘散貨船及兩艘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十二月三十一日止年度確認融資租賃收入784.5百萬港元，較去年的501.4百萬港元增加283.1百萬港元或56.5%，原因為(i)本集團的融資租賃收入按浮動利率並參考3M-LIBOR計價，美聯儲實施貨幣緊縮和加息政策，導致3M-LIBOR由年初0.22%上升至年末4.77% (二零二一年：0.11%至0.22%)，及(ii)本集團於二零二一年下半年及二零二二年持續新訂多份融資租賃合約。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

收益 (續)

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十二月三十一日止年度的385.8百萬港元增加35.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的524.0百萬港元。貸款借款利息收入增加乃由於二零二二年的3M-LIBOR由年初0.22%上升至年末4.77%。

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船舶經紀服務。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團佣金收入為57.0百萬港元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度則為66.9百萬港元。

其他收入

下表載列於所示年度的本集團其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	
股息收入	8,402	14,142	(40.6%)
來自下列的利息收入：			
—按公允值計入損益之金融資產	21,784	21,765	0.1%
—按公允值計入其他全面收入之 金融資產	14,944	15,020	(0.5%)
—銀行存款	12,762	18,811	(32.2%)
政府補貼	597	3,258	(81.7%)
總計	58,489	72,996	(19.9%)

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。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團其他收入錄得淨減少19.9%。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

其他收入 (續)

其他收入減少的主要原因乃由於(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二零二一年十二月三十一日止年度的14.1百萬港元減少5.7百萬港元或40.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的8.4百萬港元；及(ii)二零二二年本集團整體銀行結餘較二零二一年減少，銀行存款利息收入亦減少32.2%或6.0百萬港元，由於本集團於年內持續向造船廠支付款項以作航運業務用途，同時縮減現金等非經營性資產。

其他收益淨額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益淨額66.1百萬港元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度則錄得其他收益淨額31.8百萬港元。其他收益增加34.3百萬港元，乃主要由於本集團於年初完成出售船舶，確認持作出售資產的收益23.5百萬港元。

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備／(撥回)淨額；(iii)折舊；(iv)船舶營運成本；(v)僱員福利開支；(vi)其他營運開支；及(vii)研發及信息化開支。

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	
融資成本及銀行費用	760,216	487,927	55.8%
折舊	476,724	369,230	29.1%
船舶營運成本	302,857	202,988	49.2%
僱員福利開支	124,696	91,765	35.9%
其他營運開支	137,314	75,982	80.7%
研發及信息化開支	9,071	7,918	14.6%
應收貸款及租賃款減值 撥備／(撥回)淨額	90,260	(20,887)	(532.1%)
總計	1,901,138	1,214,923	56.5%



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

開支 (續)

融資成本及銀行費用

下表載列本集團於所示列年度的融資成本及銀行費用：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
債券利息及費用	268,596	213,486
借款利息及費用	574,922	304,974
租賃負債利息	1,277	1,191
銀行費用	1,001	1,701
	845,796	521,352
減：已資本化融資成本	(85,580)	(33,425)
總計	760,216	487,927

本集團的融資成本及銀行費用由截至二零二一年十二月三十一日止年度的487.9百萬港元增加55.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的760.2百萬港元。本集團的融資成本包括(i)銀行借款利息支出及(ii)債券利息支出。計息負債的平均成本於截至二零二二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分別為2.6%及1.9%。增加乃主要由於(i)二零二二年3M-LIBOR的浮動利率由年初0.22%上升至年末4.77%及(ii)二零二一年下半年發行的5億美元綠藍雙證債券於二零二二年十二月三十一日止年度確認全年利息支出。年內，本集團進行了利率風險對沖並償還數筆銀行貸款，以減少上漲的利率及最大程度降低利息開支。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

開支 (續)

折舊

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
船舶	454,495	350,833
辦公設備	1,142	1,392
汽車	22	47
租賃物業裝修	5,653	4,218
使用權資產	15,412	12,740
總計	476,724	369,230

本集團的折舊開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的369.2百萬港元增加29.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的476.7百萬港元，原因為本集團的總運力自二零二一年下半年及二零二二年起增加，此乃本集團經營租賃船舶組合新增八艘多用途重吊運輸船、六艘散貨船及兩艘LNG環保能源船所致。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

開支 (續)

船舶營運成本

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

下表載列本集團於所示年度的船舶運營成本明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
船舶管理費	161,536	72,736
船員開支	83,467	76,496
佣金	26,615	27,041
保險	7,034	5,651
服務及供應商	8,256	9,508
維修及保養	8,818	7,098
港口費用	3,405	2,936
其他	3,726	1,522
總計	302,857	202,988

該等由本集團承擔的營運成本增加與本集團自營船隊規模自二零二一年起增加相符。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的船舶營運成本增加至302.9百萬港元，原因為受新冠疫情影響，導致保養費、船員開支及換班費用上漲。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

開支 (續)

僱員福利開支

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

下表載本集團於所示年度的僱員福利開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
工資、薪金及其他津貼 (包括董事酬金)	102,692	68,680
退休福利成本	6,341	12,730
以股份為基礎的付款開支	15,663	10,355
總計	124,696	91,765

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的僱員福利開支分別為124.7百萬港元及91.8萬港元；當中包括確認以股份支付的薪酬開支分別為15.7百萬港元及10.3百萬港元。

應收貸款及租賃款減值撥備淨額

截至二零二二年十二月三十一日止年度，應收貸款及租賃款減值撥備淨額為90.3百萬港元，主要由於(i)散貨船航運市場總體維持高位運行，但下半年開始逐漸出現下滑，其中好望角型散貨船下滑幅度較大，因此，對部分散貨船項目調低評級，及(ii)集裝箱船航運市場於下半年下滑，縱然所有集裝箱船項目均正常履約，本集團基於審慎考慮及保守政策，故將所有集裝箱船項目相應地調低評級。

研發及信息化開支

截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團分別確認研發及信息化開支9.1百萬港元及7.9百萬港元。本集團繼續改善內部資訊技術系統，以提高日常運作效率，如雲端會計系統、機器人流程自動化(RPA)及升級相關電腦軟件。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.1 綜合收益表的分析 (續)

應佔合營公司業績

本集團的應佔合營公司業績由二零二一年十二月三十一日止年度的42.2百萬港元增加724.9%或306.0百萬港元至截至二零二二年十二月三十一日止年度的348.2百萬港元。

應佔合營公司業績增加乃(i)成品油及化學品的國際運輸分部的優異表現以及(ii)化學品船運力同比上升，本年度船舶營運天數相應增加所致。

其背後的原因是由於(i)地緣政治衝突導致石油運價上升，(ii)能源運輸需求強勁，及(iii)能源貿易發生結構性變化，帶來油輪運輸距離增長。

因此，成品油燃料消耗量於二零二二年有所恢復，並回歸接近疫情前水平，導致成品油運輸需求增加，平均每日市場租金水平較截至二零二一年十二月三十一日止年度上升215.8%。

此外，化學品運輸需求亦有所增加，平均每日市場租金水平較截至二零二一年十二月三十一日止年度上升74.0%。

所得稅開支

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

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



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析

綜合財務狀況表摘要

	於十二月三十一日		變動
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	
總資產	40,520,890	40,883,235	(0.9%)
總負債	28,878,564	30,778,769	(6.2%)
權益總額	11,642,326	10,104,466	15.2%

資產

於二零二二年十二月三十一日，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95.5%。

	於	於	變動
	二零二二年 十二月三十一日 千港元	二零二一年 十二月三十一日 千港元	
應收貸款及租賃款	20,610,300	22,472,158	(8.3%)
物業、廠房及設備	15,924,752	14,353,838	10.9%
現金及現金等價物、結構性銀行存款、 抵押定期存款及三個月以上到期的定期存款	1,389,193	1,616,279	(14.0%)
按公允值計量的金融資產	781,204	1,165,738	(33.0%)
其他資產	1,815,441	1,275,222	42.4%
總計	40,520,890	40,883,235	(0.9%)



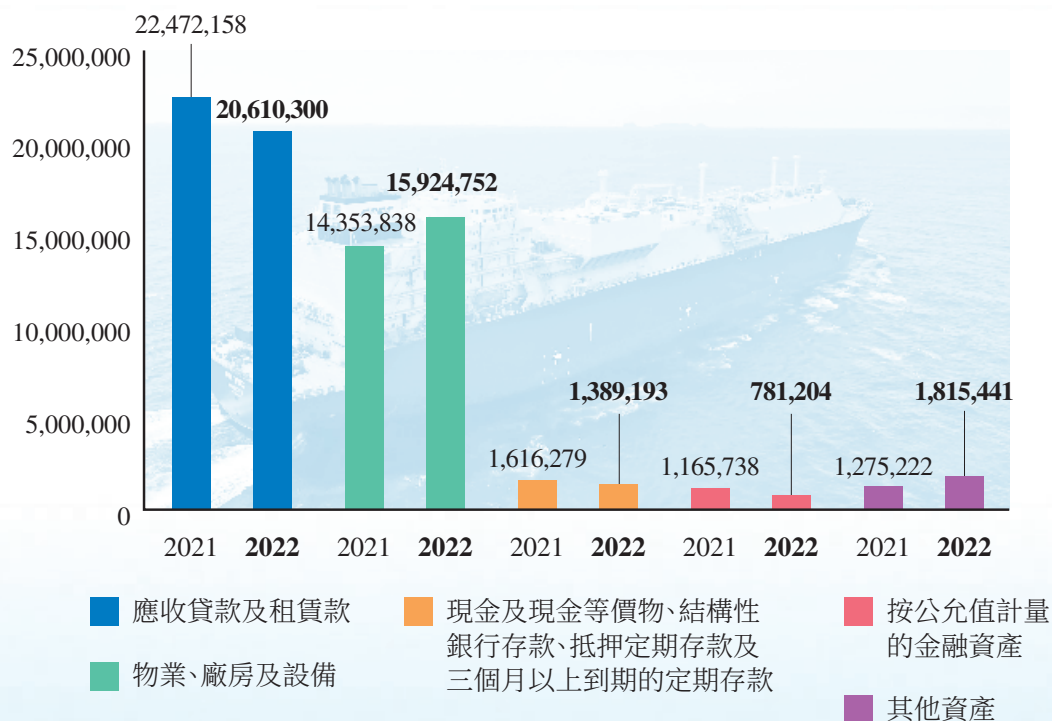
管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

資產 (續)

總資產 (千港元)



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

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；及(iii)向合營公司發放的貸款。

	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元	於 二零二一年 十二月三十一日 千港元	變動
租賃應收款	12,291,021	13,901,500	(11.6%)
貸款借款	7,476,754	7,705,711	(3.0%)
向合營公司發放的貸款	842,525	864,947	(2.6%)
總計	20,610,300	22,472,158	(8.3%)

a) 租賃應收款

租賃應收款淨額按租賃投資總額減去未賺取的融資收入及累計減值撥備計算。

下表載列於所示日期本集團租賃應收款明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
融資租賃總投資	15,787,011	17,398,578
減：未賺取的融資收入	(3,071,128)	(3,175,366)
融資租賃投資淨額	12,715,883	14,223,212
經營租賃應收款項	10,018	137,843
租賃款應收項總額	12,725,901	14,361,055
減：累計減值撥備	(434,880)	(459,555)
租賃應收款項淨額	12,291,021	13,901,500



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

應收貸款及租賃款 (續)

a) 租賃應收款 (續)

下表分析所示日期本集團融資租賃總投資 (按相關到期組別劃分)：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
融資租賃總投資		
一年內	2,225,972	2,216,550
一年後但兩年內	2,377,096	2,002,087
兩年後但三年內	1,571,867	2,465,102
三年後但四年內	2,056,576	1,577,208
四年後但五年內	1,515,150	2,015,361
五年以上	6,040,350	7,122,270
總計	15,787,011	17,398,578

於二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本集團的租賃應收款淨額分別為13,901.5百萬港元及12,291.0百萬港元。此應收款項減少11.6%或1,610.5百萬港元，原因是本集團年內完成部分融資租賃項目。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的融資租賃應收款為有擔保及利率介乎6.0%至10.4%。

b) 貸款借款

下表載列本集團於所示日期貸款借款的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
有抵押貸款服務	7,617,997	7,732,019
減：累計減值虧損撥備	(141,243)	(26,308)
賬面淨值	7,476,754	7,705,711



4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

應收貸款及租賃款 (續)

b) 貸款借款 (續)

下表載列於所示日期本集團貸款借款的到期期限概況 (基於到期日及扣除減值虧損)：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一年內	584,767	661,369
一年後但兩年內	672,031	664,939
二年後但五年內	2,059,676	2,021,243
五年以上	4,160,280	4,358,160
總計	7,476,754	7,705,711

貸款借款主要指本集團提供擔保貸款的應收款項。於二零二二年十二月三十一日，本集團的貸款借款為有擔保，按介乎3.6%至8.7%的年利率計息，並應於二零二三年至二零三四年期間償還。

本集團的貸款借款由二零二一年十二月三十一日的7,705.7百萬港元減少至於二零二二年十二月三十一日的7,476.8百萬港元。貸款借款減少3.0%主要由於本集團的客戶年內持續償還本金。

c) 向合營公司發放的貸款

於二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本集團向合營公司發放的貸款分別為864.9百萬港元及842.5百萬港元。

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，於二零二二年十二月三十一日，當中484.5百萬港元的按年利率7.8%計息。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團的客戶償還應收貸款及租賃款時並無重大違約，且本集團的應收貸款及租賃款並無任何核銷。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備包括在建工程、持作經營租賃的船舶、租賃物業裝修、辦公設備以及為商業目的而持有的汽車。於二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備分別為14,353.8百萬港元及15,924.8百萬港元。於二零二二年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備增加10.9%，主要由於本集團繼續增加租賃業務的船舶數量。

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。

下表載列本集團於所示日期按類別劃分的投資明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
按公允值計入損益之金融資產	686,726	790,174
按公允值計入其他全面收入之金融資產	94,478	375,564
總計	781,204	1,165,738

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33.0%至二零二二年十二月三十一日的781.2百萬港元。有關減少的原因為(i)於二零二二年第三季度，本集團出售上市債券及(ii)於二零二二年末，本集團出售上市優先股。本集團將繼續優化金融資產的配置，持有合適的上市公司債券及理財產品組合，以獲得穩定回報。

其他資產—於合營公司之權益

本集團於合營公司之權益由二零二一年十二月三十一日的587.0百萬港元增加至二零二二年十二月三十一日的1,093.8百萬港元，乃由於本年度應佔合營公司業績增加。原因為(i)成品油及化學品的國際運輸分部的優異表現以及(ii)化學品船運力同比上升，本年度船舶營運天數相應增加所致。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

其他資產—於合營公司之權益 (續)

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日本集團的合營公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊及營運地點	於十二月三十一日 歸屬於本公司股本的百分比		主要業務
		二零二二年	二零二一年	
Ocean Classic Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	50%	50%	租船服務
Sino Singapore Maritime Pte. Ltd.	新加坡	50%	50%	船舶擁有及租船
Vista Shipping Pte. Limited	新加坡	50%	50%	船舶擁有及租船
震兌工業智能科技有限公司 (「震兌」)	中國	不適用	18%	海洋技術

其他資產—於聯營公司之權益

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，本集團於聯營公司之權益分別為52.4百萬港元及70.3百萬港元。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團的聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及營運地點	於十二月三十一日 歸屬於本公司股本的百分比		主要業務
		二零二二年	二零二一年	
Nor Solan I Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
Nor Solan II Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
國信中船(青島)海洋科技有限公司	中國	25%	25%	海洋技術
Glory Shipping Pte. Ltd.	新加坡	35%	35%	尚未開始營運
中船斯達瑞節能科技(上海)有限公司	中國	20%	20%	節能技術
震兌	中國	16%	不適用	海洋技術



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

其他資產—應收聯營公司、同系附屬公司及合營公司的款項

於二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本集團應收聯營公司、同系附屬公司及合營公司的款項分別為128.2百萬港元及84.6百萬港元。

下表載列於所示日期本集團應收聯營公司、同系附屬公司及合營公司的款項明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收聯營公司款項	29,715	24,674
應收同系附屬公司款項	2,047	3,050
應收合營公司款項	52,792	100,520
總計	84,554	128,244

負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團的總負債主要指借款，包括銀行借款及有擔保債券，佔其總負債的96.2%。

	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元	於 二零二一年 十二月三十一日 千港元	變動
借款—銀行借款	17,611,691	19,604,721	(10.2%)
借款—有擔保債券	10,176,573	10,193,740	(0.2%)
其他負債	1,090,300	980,308	11.2%
總計	28,878,564	30,778,769	(6.2%)



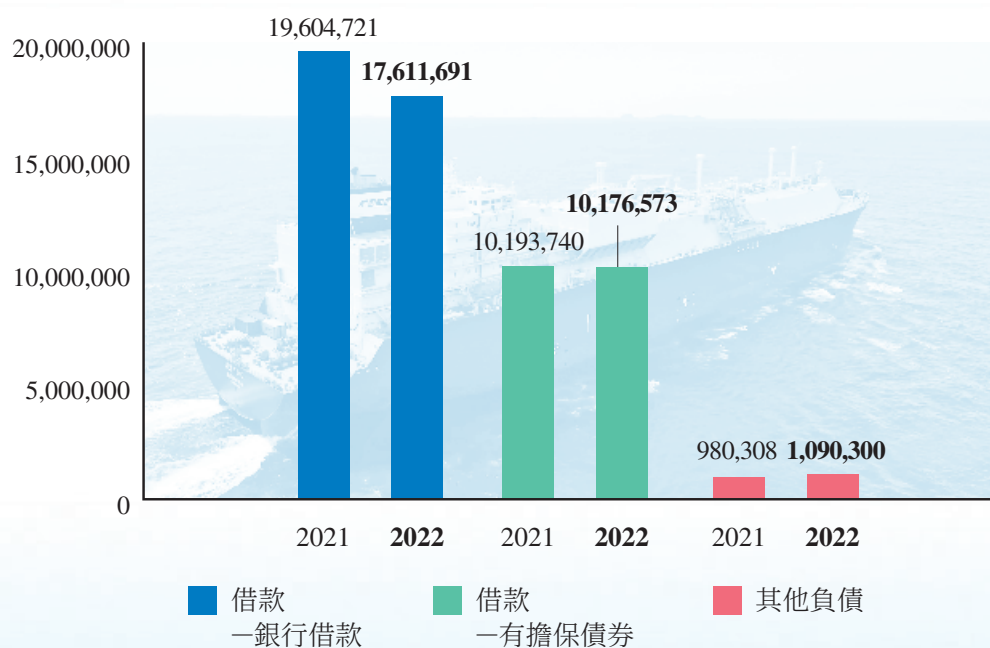
管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

負債 (續)

總負債 (千港元)



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10.2%至二零二二年十二月三十一日的17,611.7百萬港元，乃主要由於在二零二二年年內償還借款。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日利率分別介乎0.96%至2.27%及4.91%至6.22%。年內，本集團並無拖延償還任何銀行借款或銀行借款出現違約。

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



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

借款－銀行借款 (續)

本集團按可變利率計息並應按各貸款協議中載列的計劃還款期限償還之借款如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
按要求及一年內	7,457,427	11,132,698
一年後但兩年內	1,105,387	1,130,646
兩年後但五年內	5,003,120	3,374,365
五年以上	4,045,757	3,967,012
總計	17,611,691	19,604,721

借款－有擔保債券

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有(i)於二零二五年到期的400,000,000美元(約3,112,000,000港元)及於二零三零年到期的400,000,000美元(約3,112,000,000港元)等兩項有擔保債券，年利率分別為2.5%及3.0%，以及(ii)於二零二六年到期的綠色及藍色雙認證債券500,000,000美元(約3,890,000,000港元)，票面年利率為2.10%。

資金用途包括租賃業務發展(包括綠色及藍色船舶項目)、償還現有債務及一般企業用途。

所有有擔保債券由本公司擔保，並於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。於二零二二年十二月三十一日，有擔保債券償還期限如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一年內	62,573	49,190
一年後但兩年內	-	-
兩年後但五年內	7,002,000	7,023,150
五年以上	3,112,000	3,121,400
總計	10,176,573	10,193,740



4. 財務回顧 (續)

4.2 綜合財務狀況表的分析 (續)

借款—有擔保債券 (續)

此外，本集團正在積極推進國內可持續發展掛鉤的人民幣熊貓債的發行。由於美元利率上行，人民幣融資利率相對較低，發行人民幣債券可節省財務費用和利息支出。同時，在國內發行人民幣熊貓債對於拓寬本集團的融資渠道，亮相境內債券市場，創新融資模式，推進綠色金融等都有著重要意義。於報告期後，本集團成功於二零二三年三月六日在中國銀行間債券市場公開發行二零二三年度第一期中期票據（可持續發展關聯及債券通）（「二零二三年度第一期中期票據」），發行規模為人民幣10億元，為期三年，票面年利率為3.3%。本集團及二零二三年度第一期中期票據已收到信用評級公司大公國際資信評估有限公司之AAA評級。

4.3 資產質量

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

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



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.3 資產質量 (續)

下表闡述年末各階段的應收貸款及租賃款減值撥備：

	第一階段 十二個月預期 信貸虧損 千港元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年十二月三十一日的應收貸款及 租賃款減值撥備	135,631	254,098	186,394	576,123
於二零二一年十二月三十一日的應收貸款及 租賃款減值撥備	91,621	162,868	231,374	485,863

於二零二二年十二月三十一日，本集團的應收貸款及租賃款減值虧損撥備為576.1百萬港元，其中包括第一階段資產的十二個月預期信貸虧損135.6百萬港元、第二及第三階段資產的存續期預期信貸虧損分別為254.1百萬港元及186.4百萬港元。

撇銷

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十二月三十一日止年度，本集團並無撇銷任何應收貸款及租賃款。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.4 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。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，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集團的信用等級保持不變。本集團現金流充足，同時，銀行給予本集團的授信額度充足，對於用以本集團未來業務的擴張及發展，包括支付未來船廠的資本化開支及融資租賃業務，本集團有足夠現金支付。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集團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。

下表載列於所示年度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	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
經營活動產生／(使用)之現金淨額	3,844,684	(5,019,413)
投資活動使用之現金淨額	(1,530,170)	(4,476,729)
融資活動(使用)／產生之現金淨額	(2,548,463)	8,730,944
現金及現金等價物之減少淨額	(233,949)	(765,198)
年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	(12,276)	12,601
年末之現金及現金等價物	1,181,458	1,427,683



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.4 流動資金及營運資金 (續)

經營活動產生之現金淨額為3,844.7百萬港元，主要由於本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度收到已結束的融資租賃款項而產生經營溢利所致。

投資活動所使用現金淨額為1,530.2百萬港元，主要由於本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度向造船廠支付款項。

融資活動使用之現金淨額為2,548.5百萬港元，主要由於本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度償還數筆銀行貸款。

4.5 銀行貸款及資本架構情況

二零二二年，隨著主營業務持續高速發展，本集團經營業績和效益穩步提升，得益於優秀的國際評級，以及良好的市場口碑，融資能力持續增強，融資方式越發多元，融資成本控制有效。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，美聯儲實施貨幣緊縮和加息政策，美元融資利率出現大幅度上漲，3M-LIBOR從年初的0.22%上漲至4.77%水平，新增的銀行貸款利率呈現上升趨勢。於二零二二年十二月三十一日，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2.6%。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。此外，本集團已成功完成國內可持續發展掛鉤的人民幣熊貓債第一期中期票據的發行。由於美元利率上行，人民幣融資利率相對較低，發行人民幣債券可節省財務費用和利息支出。同時，在國內發行人民幣熊貓債對於拓寬本集團的融資渠道，亮相境內債券市場，創新融資模式，推進綠色金融等都有著重要意義。



管理層討論與分析

4. 財務回顧 (續)

4.5 銀行貸款及資本架構情況 (續)

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。截至二零二二年十二月三十一日，本集團持有的貸款額度約249.1億港元（約32.0億美元），已用銀行貸款額度約177.4億港元（約22.8億美元）及未用的銀行貸款額度約71.7億港元（約9.2億美元）。

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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的總資產40,520.9百萬港元，總負債28,878.6百萬港元，所有者應佔權益11,513.0百萬港元，槓桿率為2.4倍，通過加大存量資金運營，實施精細化管理，提高資金使用效率，嚴格落實資金計劃，有效控制有息負債規模，資金負債率現下降，處於行業較低水平，負債水平更為健康。

5. 風險管理

5.1 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。



管理層討論與分析

5. 風險管理 (續)

5.2 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，3M-LIBOR從年初的0.22%上漲至4.77%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，本集團繼續保持其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。

利率狀況

下表為於各報告期末本集團浮息應收貸款及租賃款及借款淨額利率狀況的詳情：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收貸款及租賃款	18,573,561	21,052,683
銀行借款	17,611,691	19,604,721

敏感性分析

於二零二二年十二月三十一日，估計利率整體上升／下降100個基點（所有其他變量維持不變），將會使本集團除稅後溢利及保留溢利增加／減少約8,032,000港元（二零二一年：增加／減少約12,090,000港元）。股權的其他組成部分不會受到利率變動的影響。

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



管理層討論與分析

5. 風險管理 (續)

5.3 外幣風險

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

本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日以外幣計值之重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於二零二二年十二月三十一日			於二零二一年十二月三十一日		
	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元
預付款項、按金及其他應收款項	-	10	10,976	-	-	9,758
應收聯營公司款項	-	29,715	-	-	24,674	-
結構性銀行存款	-	-	-	-	-	61,165
三個月以上到到期的定期存款	-	-	58,199	-	-	-
現金及現金等價物	387	201	295,656	2,147	2,994	220,925
其他應付款項及應計費用	-	(3,925)	(26,879)	-	(262)	(38,930)
應付非控股權益款項	-	(3,526)	-	-	-	-
淨敞口	387	22,475	337,952	2,147	27,406	252,918

下表載列於二零二二年十二月三十一日本集團對於相關功能貨幣兌港元匯率增加5%的敏感性詳情。5%為內部向主要管理層人員匯報外幣風險及管理層評估外匯匯率可能變動呈列所使用的敏感率。敏感性分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年內按5%的外幣匯率變動調整匯兌。正／負數指於二零二二年十二月三十一日之年度溢利增加／減少，期間相關功能貨幣匯率上漲5%。年內相關功能貨幣兌換港元匯率下跌5%，對年度溢利有同等但相反影響。



管理層討論與分析

5. 風險管理 (續)

5.3 外幣風險 (續)

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
歐元	16	90
新加坡元	938	1,144
人民幣	14,278	10,559

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、強化客戶準入標準、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，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。



董事及高級管理層



董事及高級管理層

董事

執行董事

鐘堅先生，59歲，於二零一九年九月獲委任為非執行董事，直至於二零二零年四月二十九日調任為執行董事及獲委任為董事會主席。鐘先生主要負責監督我們的一般管理、戰略發展、投資、人力資源、項目評估及合規。

鐘堅先生現任中船國際控股有限公司執行董事。

鐘先生曾擔任廣州廣船國際股份有限公司副總經理、中船置業有限公司副總經理、中船投資發展有限公司副總經理、廣州中船黃埔造船有限公司董事長及中船集團經營管理部主任。

鐘先生於一九九四年在中國獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。



董事及高級管理層

非執行董事

張軼女士，52歲，於二零二二年九月二十九日獲委任為非執行董事。張女士現任中再資產管理股份有限公司的海外業務總監，兼任中再資產管理(香港)有限公司的執行董事、總經理。

張女士在投資管理、風險控制及合規管理方面擁有豐富的工作經驗。於一九九三年八月至二零零三年八月，張女士先後擔任中國人民保險公司營業部幹部、中保再保險有限公司計財部資金處幹部、中國再保險公司計財部資金處主任科員、資金運用部主任科員、資金運用部債券處副處長、資金運用部債券處處長及投資管理中心債券業務部經理。於二零零三年八月至二零零五年二月，彼擔任中國再保險(集團)公司投資管理中心債券業務部經理。於二零零五年二月至二零零九年五月，彼擔任中再資產管理股份有限公司風險控制部兼組合管理部助理總經理。於二零零九年五月至二零一五年四月，彼先後擔任中再資產管理股份有限公司風控合規部副總經理、風控合規部總經理、綜合管理部負責人、綜合管理部總經理及內控與合規風險管理部總經理。於二零一五年五月至二零一九年一月，彼擔任中國大地財產保險股份有限公司資產管理部總經理。於二零一九年一月至二零二一年五月，彼先後擔任中再資產管理股份有限公司風控總監、風控中心總經理、首席風險管理執行官臨時負責人、臨時合規負責人、首席風險管理執行官及合規負責人。自二零二一年五月至二零二二年十一月，彼擔任中再資產管理股份有限公司首席風險管理執行官、合規負責人，兼任中再資產管理(香港)有限公司首席風險官。自二零二一年五月至二零二二年十月，彼擔任中再資產管理股份有限公司風控總監及風控中心總經理。自二零二二年七月以來，彼亦一直擔任中再資產管理(香港)有限公司執行董事、總經理。自二零二二年九月以來，彼一直擔任北京京能清潔能源電力股份有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：579)非執行董事。

張女士於一九九三年七月畢業於東北財經大學國際金融專業，取得經濟學學士學位。張女士持有經濟師專業技術資格。



董事及高級管理層

張啟鵬先生，43歲，於二零二二年十一月四日獲委任為非執行董事。

張先生現任上海外高橋造船有限公司（該公司為中國船舶集團有限公司的附屬公司）副總經理、總法律顧問兼法務部部長。

張先生於二零零一年獲得武漢理工大學內燃機專業本科學位，於二零一一年獲得華中科技大學工業工程專業碩士學位。

於二零零一年八月至二零零七年十一月，張先生先後擔任上海外高橋造船有限公司總裝部見習生、設計部設計員、設計部船裝室見習主任。於二零零七年十一月至二零一一年三月，彼先後擔任上海外高橋造船有限公司海洋工程部船裝室見習主任、機電室副主任、機電室主任。於二零一一年三月至二零一九年二月，彼先後擔任上海外高橋造船有限公司市場營銷部部長助理、市場營銷部副部長，上海外高橋造船海洋工程有限公司市場營銷部、項目部部長、副總工程師、總工程師、技術經營部部長，及中船九江鍋爐有限公司總經理。於二零一九年二月至二零二零年十一月，彼先後擔任上海外高橋造船有限公司總經理助理及法務部部長。自二零二零年十一月以來，他一直擔任上海外高橋造船有限公司副總經理兼法務部部長。自二零二一年六月以來，彼亦一直擔任上海外高橋造船有限公司總法律顧問。

遲本斌先生，49歲，於二零二三年二月二十四日獲委任為非執行董事。

遲先生，現任滬東中華造船（集團）有限公司（該公司為中國船舶集團有限公司的附屬公司）副總經理。遲先生於一九九四年獲得華中理工大學船舶與海洋工程專業本科學位。遲先生持有高級工程師專業技術資格。於一九九四年八月至二零零二年五月，遲先生先後擔任滬東造船廠營銷部見習生、滬東中華造船廠市場部營銷部民品科營銷員、項目經理、副科長、主任助理。於二零零二年五月至二零一四年七月，彼先後擔任滬東中華造船（集團）有限公司營銷部部長助理兼綜合管理科科長、營銷部副部長、營銷部部長、總經理助理兼營銷部部長。於二零一四年七月至今，他一直擔任滬東中華造船（集團）有限公司副總經理。於二零一四年七月至二零二一年八月，彼亦先後兼任上海江南長興造船有限責任公司副總經理、上海船廠船舶有限公司副總經理。



董事及高級管理層

獨立非執行董事

王德銀先生，60歲，於二零二零年十一月十日獲委任為獨立非執行董事。王先生主要負責獨立監督本集團的管理。

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

王先生於一九八六年自中華人民共和國西安電子科技大學取得計算機工程學士學位。

盛慕嫻女士*BBS、JP*，67歲，於二零一九年五月獲委任為獨立非執行董事。盛女士主要負責獨立監督本集團的管理。

盛女士現擔任華潤醫藥集團有限公司（一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：3320））；Aeon信貸財務（亞洲）有限公司（一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：900））；招商局能源運輸股份有限公司（一家於上交所上市的公司（股份代號：601872））；及SirnaomicsLtd.（一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：2257））的獨立非執行董事。彼為香港德勤•關黃陳方會計師行的高級顧問，直至二零一九年三月為止。

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

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



董事及高級管理層

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

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

李洪積先生，66歲，於二零一九年五月獲委任為獨立非執行董事。李先生主要負責獨立監督本集團的管理。

李先生自二零零六年起於通商律師事務所擔任合夥人及執業律師。

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

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

高級管理層

李晞先生，58歲，於二零二二年三月獲委任為本公司總經理。李先生曾擔任廣州文沖船廠有限責任公司修船分廠的修船主管及生產管理部副部長、廣州文沖船廠有限責任公司重工分廠的廠長、廣州文沖船廠有限責任公司的經營部副部長、部長、總經理助理、副總經理、總經理及董事長以及中船黃埔文沖船舶有限公司（為中國船舶工業集團有限公司的附屬公司）的副總經理。



董事及高級管理層

李峻女士，50歲，為本公司總會計師。李女士主要負責協助我們的總經理全面管理我們的會計事宜、融資及資本運作。

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

李女士於一九九四年七月於北京商學院（現名為北京工商大學）獲得經濟學學士學位，並於二零一零年十二月於華中科技大學獲得工程碩士學位。彼於二零零二年十二月成為中國註冊會計師協會的非執業會員。

滕飛先生，47歲，於二零二二年四月四日獲委任為本公司副總經理（分管業務）。滕先生自二零一七年八月起為本公司的總經理助理。緊隨彼於本公司擔任當前職位前，彼自二零一六年三月至二零一七年八月擔任本公司的營銷總監，及自二零一四年二月至二零一六年三月擔任業務部副總經理。於加入本公司前，彼自二零零三年一月至二零一四年二月先後擔任中國船舶工業貿易公司船舶三部、船舶一部副總經理及自一九九七年八月至二零零三年一月擔任滬東中華造船（集團）有限公司銷售部項目經理，後任副科長。

滕先生於一九九七年七月於中國獲得上海交通大學工學學士學位，並於二零零五年九月於中國獲得上海財經大學企業管理碩士學位。



董事及高級管理層

丁唯淞先生，40歲，於二零一八年九月二十八日獲委任為本公司的公司秘書，並於二零二二年四月四日獲委任為本公司副總經理(分管資產、風控)。彼亦為本公司總法律顧問兼風險管理部(審計部)總經理。丁先生於二零零七年七月至二零一二年十二月期間於中國船舶工業貿易公司工作，辭職前任項目經理。彼於二零一二年十二月加入本公司，歷任多個職位，包括信貸及結構性金融部副總經理、金融部總經理、風險管理部總經理、總法律顧問兼風險管理部總經理、董事會辦公室總經理。

丁先生於二零零四年七月於中國上海交通大學獲得工學學士學位，並於二零零七年七月於中國北京大學獲得法律碩士學位。彼於二零零五年二月獲得中國法律職業資格證書。於二零零九年十二月成為中國註冊會計師協會非執業會員。

王海先生，50歲，於二零二二年四月四日獲委任為本公司董事會秘書。彼曾任鐵道部四方車輛研究所助理會計師、會計師、成本主管，中國北車集團四方車輛研究所會計師、成本主管，清華同方威視技術(香港)有限公司總經理助理、財務總監、常務副總經理，兼任同方威視技術股份有限公司財務部副部長、副總經理、財經委員會委員，兼任同方威視技術股份有限公司波蘭、比利時、以色列、新加坡、南非、肯尼亞、老撾公司、墨西哥、巴拿馬、摩洛哥等多家分公司董事。

王先生於一九九六年七月於中國南京財經大學獲得會計學學士學位，並於二零零六年七月在中國獲得清華大學工商管理學碩士學位。



董事會報告



董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度（「**報告年度**」）之報告及經審核綜合財務報表。

全球發售

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

主要業務

本公司為一間船舶租賃和投資運營公司，連同其附屬公司（統稱為「**本集團**」）提供航運綜合服務類業務（主要為經營性租賃和船舶經紀服務）及金融服務類業務（主要為融資性租賃和貸款借款業務）。有關本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度的業務分部分分析載列於綜合財務報表附註5。

租賃服務項下已發放貸款主要包括年期最高為8年的長期貸款，以企業擔保、退款擔保、個人擔保、按揭及／或轉讓相關造船協議及／或船舶等抵押品抵押，而貸款服務項下已發放貸款包括年期少於5年的短期貸款，並僅以按揭抵押。租賃服務及貸款服務的客戶類似，且通常包括船舶運營商及貿易公司。經營主營業務乃主要以銀行借款、本集團經營所得現金、來自股東的股本及債券發行撥付資金。

有關本集團實施的主營業務的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年五月二十八日的招股章程「業務」一節。



董事會報告

業績

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的業績分別載於本年報第115頁及116頁之綜合收益表及綜合全面收入表。

末期股息

為與全體本公司股東（「股東」）分享本集團的豐碩業績，董事會建議自本公司截至二零二二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0.07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二零二三年七月二十八日或之前派付。

本公司並不知悉股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

業務審視

財務概要

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

主要客戶及供應商

主要客戶

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團前五名客戶的交易額佔本集團總收入的49.7%（二零二一年：56.4%），而本集團之單一最大客戶的交易額佔本集團總收入的10.7%（二零二一年：16.8%）。

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

主要供應商

由於其業務性質使然，本集團並無主要供應商。

物業、廠房及設備

本集團於報告年度內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註13。



董事會報告

股本

本公司之股本於報告年度內的變動詳情載於綜合財務報表附註29。

儲備

本公司及本集團之儲備於報告年度內的變動詳情載於本年報第119頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，本公司根據香港法例第622章《公司條例》（「**公司條例**」）第6部計算之可供分派儲備為約721,042,000港元（二零二一年：1,232,883,000港元）。

銀行借款

關於本集團於二零二二年十二月三十一日之銀行借款的詳情載於綜合財務報表附註25。

根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.21條作出披露

1. 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「**VGAS借款人**」）與一家銀行（作為出借人（「**VGAS出借人**」））訂立一份融資協議（「**VGAS融資協議**」），據此，VGAS出借人已同意 向VGAS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VGAS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。



根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.21條作出披露（續）

- 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（「Fortune借款人」））分別與一家銀行（作為出借人（「Fortune出借人」））訂立兩份有抵押貸款協議（「Fortune貸款協議」），據此，Fortune出借人已同意向Fortune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Fortune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Fortune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Fortune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（「六月出借人」））訂立融資協議（「六月融資協議」），據此，六月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。六月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。

根據六月融資協議，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。



根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第13.21條作出披露（續）

- 於二零二二年八月十八日，本公司與一家銀行（作為出借人）訂立定期貸款融資協議（「八月融資協議」），據此，銀行已同意向本公司提供最多300,000,000美元的定期貸款融資，以為本公司的營運資金需求撥資，包括但不限於購買船舶。根據八月融資協議，該貸款須自動用日期起計3年內悉數償還。

於二零二二年八月十八日，本公司（作為借款人）與一家銀行（作為出借人）進行循環貸款融資（「循環貸款融資」），據此，銀行已同意向本公司提供最多 400,000,000美元的循環貸款融資，以為本公司業務營運的營運資金需求撥資，包括但不限於購買船舶。循環貸款融資項下借入的所有款項（包括其應計利息）應於各利息期（即一個月、三個月或六個月，視乎本公司選擇而定）結束時償還 或重新借入。

根據融資協議及循環貸款融資，本公司承諾並促使於整個融資期限內中國船舶集團將(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。



董事會報告

董事

於報告年度內及直至本年報日期，董事如下：

執行董事：

鐘堅先生 (主席)

胡凱先生 (於二零二二年三月四日辭任)

非執行董事：

李巍先生 (於二零二二年九月二十九日辭任)

張軼女士 (於二零二二年九月二十九日獲委任)

鄒元晶先生 (於二零二三年二月二十四日辭任)

張啟鵬先生 (於二零二二年十一月四日獲委任)

遲本斌先生 (於二零二三年二月二十四日獲委任)

獨立非執行董事：

王德銀先生

盛慕嫻女士 *BBS、JP*

李洪積先生

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

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

因此，鐘堅先生、張軼女士、張啟鵬先生、遲本斌先生、王德銀先生及盛慕嫻女士須於股東週年大會上輪值告退，並願意膺選連任。

將於股東週年大會上膺選連任之董事詳情載於將寄發予股東之通函。



董事會報告

董事和高級管理層

董事和本公司的高級管理層的履歷詳情載於本年報第60頁至第67頁。

本集團附屬公司董事姓名的完整名錄，可於本公司網頁內查閱。

獨立非執行董事獨立性的確認

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

董事服務合約及委任函

於二零一九年五月六日，本公司已與獨立非執行董事盛慕嫻女士及李洪積先生訂立委任函。各委任函的初步年期自上市日期起為三年。

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

就委任非執行董事而言，張軼女士、張啟鵬先生及遲本斌先生各自已與本公司簽訂了分別自二零二二年九月二十九日、二零二二年十一月四日及二零二三年二月二十四日起初步為期三年的委任函。

所有董事之委任均須遵守組織章程細則及上市規則下的董事退任及輪席告退規定。

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



董事會報告

董事於重大交易、安排或合約的權益

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

管理合約

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

僱員及薪酬政策

於二零二二年十二月三十一日，本集團擁有合共86名僱員，其中約37%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、表現相關花紅及以股份為基礎的付款。本集團每年審閱其僱員的薪酬待遇及表現。

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

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

退休及僱員福利計劃

本集團退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註10。



董事會報告

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

於二零二二年十二月三十一日，根據本公司所獲得的資料，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中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；或根據上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須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，於二零二二年十二月三十一日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團（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，或根據標準守則另外須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。



董事會報告

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零二二年十二月三十一日，就董事所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部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，而中船集團由中國船舶集團全資擁有，中國船舶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權益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，於二零二二年十二月三十一日，就董事所知，概無任何其他人士（並非董事及本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。



董事會報告

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」）。

該計劃目的

購股權計劃旨在(1)進一步完善本公司的企業管治架構，建立並持續健全股東、本公司管理層及本公司最高行政人員之間的利益均衡機制；(2)緊密結合股東和本公司高級管理人員以及核心人才的利益、傳達價值取向、提升股東價值、促進國有資產的保值增值；(3)深化本公司薪酬制度改革，建立長效激勵機制，充分調動本公司僱員的積極性，吸引、挽留及激勵本公司優秀管理人員和核心技術骨幹僱員；及(4)提倡本公司及其僱員集體可持續發展的理念，避免短期行為，從而確保本公司的可持續發展。

該計劃參與者

該計劃的參與者須為本公司的僱員，並且包括本公司的執行董事和高級管理人員，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。

該計劃下的授予股份總量

購股權予以行使時發行的股份總量累計不得超過613,606,623股股份，相當於特別股東大會批准計劃之日本公司已發行股份總數的10%。截至本年報日期，本公司已透過該計劃授予172,250,000份購股權。因此，於報告年度開始及結束時可透過該計劃進一步授出的購股權數目分別為470,066,623份及441,356,623份，而該計劃下可予發行的股份總數為557,536,623股股份，相當於截至本年報日期，已發行股份總數的9.09%。

各參與者根據計劃應得之最高配額

除非經股東於股東大會批准，任何激勵對象獲授予的購股權予以行使時所發行及將發行的股份，不得超過61,360,662股股份，相當於特別股東大會批准購股權計劃日期已發行股份總數約1%。



董事會報告

購股權計劃 (續)

購股權的行權期限

購股權可於董事所釐定並通知各計劃參與者的期限內隨時行使，有關期限將由授予日後第24個月開始，且於任何情況下將不遲於授予日起計十(10)年內終止。授予日起24個月內，不得行使購股權。於限制期內，不得轉讓任何股票期間，亦不得用作擔保或償還債務。就每次授予而言，本公司可按條款及條件分批逐次歸屬提供的授予。

行權價格

行權價格根據公平市場價格原則釐定。行權價格不得低於下列價格較高者：(i)於授予日聯交所每日報價單所報之股份收市價；及(ii)於授予日前五個營業日聯交所每日報價單所報之股份平均收市價。

計劃之餘下年期

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。計劃尚餘的有效期約為八年一個月。

本公司(i)於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港元的行使價認購最多合共143,540,000股新股份；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港元的行使價認購最多合共28,710,000股新股份。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年四月三十日及二零二二年四月四日的公告。



董事會報告

購股權計劃 (續)

計劃之餘下年期 (續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度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	截至二零二二年一月一日	購股權數目				截至二零二二年十二月三十一日	每份購股權估計公平值 (港元)	授出日期	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本公司股份之收市價 (港元)
			期內授出	期內行使	期內失效	期內沒收						
董事												
鍾堅先生	主席及執行董事	12,650,000	-	-	-	-	12,650,000	0.277	二零二一年四月三十日	二零二一年四月三十日至二零三一年四月二十九日	1.32	1.30
胡凱先生 ⁽¹⁾	前執行董事	12,650,000	-	-	-	(12,650,000)	-	0.277	二零二一年四月三十日	二零二一年四月三十日至二零三一年四月二十九日	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	-	-	-	(43,420,000)	74,820,000	0.303	二零二一年四月三十日	二零二一年四月三十日至二零三一年四月二十九日	1.32	1.30
		-	28,710,000	-	-	-	28,710,000	0.298	二零二二年四月四日	二零二二年四月四日至二零三二年四月三日	1.15	1.10
小計		118,240,000	28,710,000	-	-	(43,420,000)	103,530,000					
總計		143,540,000	28,710,000	-	-	(56,070,000)	116,180,000					

該計劃項下之購股權變動詳情亦載於綜合財務報表附註30。

附註：

待該計劃規定的歸屬條件達成後，購股權將於下列行使期間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。

- (1) 胡凱先生於二零二二年三月四日辭任執行董事。



董事會報告

董事購買股份或債權證之權利

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

主要風險及不確定因素

主要財務風險載於綜合財務報表附註3。

環境政策與績效

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

遵守法律法規

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

股票掛鈎協議

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

購買、贖回或出售上市證券

於報告年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

資產抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行借款8,992,860,000港元（二零二一年：9,623,851,000港元）以應收租賃款約10,461,470,000港元（二零二一年：10,566,329,000港元）、若干附屬公司的股份、存款約162,344,000港元（二零二一年：114,942,000港元）、已抵押存款約7,628,000港元（二零二一年：零港元）、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4,068,613,000港元（二零二一年：3,627,047,000港元）作抵押。其中，零港元（二零二一年：1,432,612,000港元）亦以中間控股公司提供的企業擔保作擔保。



董事會報告

不競爭契據

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

有關中船國際不競爭契據的詳情, 請見招股章程內「與控股股東的關係—不競爭契據」一節。

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

董事於競爭業務的權益

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

關連交易及持續關連交易

非豁免持續關連交易

於二零二二年五月十八日, 本公司的全資附屬公司Fortune Vcontainer Carriers與ASL NAVIGATION LIMITED成立一家合營公司 (即CA Shipping Company Limited (「**CA Shipping**」)), 以收購及經營最多四艘1,100標準貨櫃的優質支線集裝箱船。CA Shipping由Fortune Vcontainer Carriers及ASL NAVIGATION LIMITED分別擁有60%及40%權益。CA Shipping為本公司的間接非全資附屬公司, 其財務業績將併入本集團的財務報表。

CA Shipping (為本公司的間接非全資附屬公司) 或其代名人 (作為買方) 與中國船舶集團的間接全資附屬公司武昌船舶重工集團有限公司 (「**武昌船舶**」) (作為賣方) 訂立協議以收購船舶, 總代價最多為91.92百萬美元 (相當於約716.98百萬港元)。詳情請參閱本公司日期為二零二二年五月十八日的公告。

於該等協議日期, 中國船舶集團 (透過中國船舶集團有限公司 (「**中船集團**」)) 於4,602,046,234股股份 (佔本公司已發行股本約75%) 中擁有權益。由於中船集團的唯一股東中國船舶集團為武昌船舶的間接股東, 故武昌船舶為本公司的關連人士。因此, 收購事項構成本公司於上市規則第十四A章項下的關連交易。



關連交易及持續關連交易 (續)

非豁免持續關連交易 (續)

於二零二二年五月二十七日，CA Shipping與ASL Shipping及武昌船舶訂立兩份約務更替協議（「約務更替協議」），據此，ASL Shipping於初步造船合約項下的權利及義務將轉讓予CA Shipping，每艘船舶代價為22.88百萬美元（「初步造船合約」）。初步造船合約的主要條款與約務更替協議基本相同，惟交付日期及對代價的調整除外。於同日，CA Shipping或其代名人亦與武昌造船訂立兩份造船協議，以按每艘船舶22.98百萬美元的代價收購兩艘船舶。詳情請參閱本公司日期為二零二二年六月九日的公告。

於二零二二年八月一日，CA Shipping或其代名人（作為買方）與中船黃埔文沖船舶有限公司（「黃埔文沖船舶」）（為中國船舶集團的間接全資附屬公司）（作為賣方）已訂立四份買賣協議，以按總代價110.00百萬美元收購四艘1,600標準貨櫃集裝箱船。此外，於二零二二年八月一日，CA Shipping（作為買方）已與黃埔文沖船舶（作為賣方）就以27.50百萬美元代價收購四艘1,600標準貨櫃集裝箱船的權利訂立期權協議。

於買賣協議日期，中國船舶集團（透過中船集團）於4,602,046,234股股份（佔本公司已發行股本約75%）中擁有權益。由於中船集團的唯一股東中國船舶集團為黃埔文沖船舶的間接股東，故黃埔文沖船舶為本公司的關連人士。因此，收購事項構成本公司於上市規則第十四A章項下的關連交易。詳情請參閱本公司日期為二零二二年八月一日的公告。

於二零二二年十一月二十三日，中船融資租賃（上海）有限公司、中船融資租賃（天津）有限公司及中船融資租賃（廣州）有限公司（均為本公司的直接全資附屬公司）及中廣核國際融資租賃有限公司（統稱「出租人」）與夏天碧海（廣州）海上風電有限公司（「夏天碧海」）訂立融資租賃協議，據此，(i)出租人將根據買賣協議向廣船國際有限公司（「廣船國際」）收購一艘1,600噸風電安裝船舶；及(ii)出租人將向夏天碧海出租船舶，為期78個月，據此，本集團將收取租賃付款總額人民幣255,735,000元（相當於約276,378,000港元）。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十一月二十三日的公告。



董事會報告

關連交易及持續關連交易 (續)

非豁免持續關連交易 (續)

於融資租賃協議日期，中國船舶集團 (透過中船集團) 於4,602,046,234股股份 (佔本公司已發行股本約75%) 中擁有權益。由於中船集團的唯一股東中國船舶集團為廣船國際的間接股東，故廣船國際為本公司的關連人士。因此，收購事項構成本公司於上市規則第十四A章項下的關連交易。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，本集團已訂立下列持續關連交易：

持續關聯交易	涉及之關聯方	性質	上市規則所容許 的年度上限 (百萬港元)	二零二二年 交易金額 (百萬港元)
框架物業租賃協議 (附註1)	中船集團及／或其聯繫人	租賃物業	26.4	17.6
框架船舶經紀協議 (附註2)	中船集團及／或其聯繫人	船舶經紀服務	91.5	25.4

附註：

1. 本公司已於二零二一年十一月十日與中船集團訂立框架物業租賃協議，據此，中船集團及／或其聯繫人同意向公司出租若干物業，期限自二零二二年一月一日起至二零二四年十二月三十一日止為期三年。
2. 本公司已於與中船集團訂立框架船舶經紀協議，據此，公司同意向中船集團及／或其聯繫人提供船舶經紀服務，期限自二零二二年一月一日起為期三年至二零二四年十二月三十一日止。

關於以上持續關連交易的詳情請參見本公司日期為二零二一年十一月十日的公告 (「該公告」)。

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



董事會報告

關連交易及持續關連交易 (續)

非豁免持續關連交易 (續)

本公司之核數師已向董事報告：

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

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

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

綜合財務報表附註31所述關聯方交易包含構成上市規則第十四A章所界定的本公司關連交易或持續關連交易之交易，並符合上市規則第十四A章的披露規定。

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



董事會報告

慈善捐款

於報告年度內，本集團並無捐款。

重大法律訴訟

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

獲准許的彌償條文

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

重大收購及出售事項

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

報告年度後事項

有關於報告年度後的重大事項詳情載於綜合財務報表附註38。

審核委員會

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）已與本集團高級管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至二零二二年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表。

企業管治常規

本公司致力維持高水準之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料載於本年報第89頁至第108頁之企業管治報告。



董事會報告

公眾持有量

根據本公司可公開獲取的資料及據董事所深知、盡悉及確信，本公司於報告年內任何時間及直至本年報日期止之整個期間維持聯交所及上市規則規定的充足公眾持股量。

核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司已審核截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，其將於應屆股東週年大會上退任，並符合資格及願意接受續聘。於應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，以重新委聘致同(香港)會計師事務所有限公司，並授權董事釐定其酬金。

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，二零二三年三月二十四日



企業管治報告

董事會欣然呈列本公司報告年度之企業管治報告。

企業管治常規

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

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

董事會

責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。董事會已向本集團的高級管理層授予本集團日常管理及營運的權力及責任。為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立五個董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會（「**提名委員會**」）、戰略與投資委員會（「**戰略與投資委員會**」）及ESG與可持續發展委員會（統稱「**董事會委員會**」）。董事會已向該等董事會委員會授予各職權範圍所載的責任。

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

本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當責任保險，並每年審視該保險之保障範圍。



企業管治報告

董事會組成

於本年報日期，董事會由一名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，詳情載列如下：

執行董事：

鐘堅先生 (主席)

非執行董事：

張軼女士

張啟鵬先生

遲本斌先生

獨立非執行董事：

王德銀先生

盛慕嫻女士 *BBS、JP*

李洪積先生

董事履歷載於本年報之「董事及高級管理層」一節。

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

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

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



企業管治報告

董事會組成 (續)

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

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

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

全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專門技能，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事應邀於審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略與投資委員會及ESG與可持續發展委員會任職。

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度截至本報告日期，董事會由五位男性董事及兩位女性董事組成。董事會認為董事會在性別以及技能興趣平衡方面均已充分多元化。



企業管治報告

董事會組成 (續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，公司員工性別比例載於本年度報告環境、社會及管治報告中。本公司將繼續採取措施促進本集團各層級的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層。

董事會之獨立性

本公司致力推動董事會之高度獨立性。董事會必須獲確證獨立非執行董事與本集團並無任何重大關係。董事會遵照上市規則所載的獨立性準則釐定獨立非執行董事的獨立性。每名獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條向本公司提供其有關二零二二年財政年度獨立性的確認書（亦涵蓋其直系親屬）。董事會繼續認為彼等確屬獨立人士。董事會已建立機制確保董事之獨立觀點及意見得以向董事會傳達。主席在沒有其他董事出席的情況下，每年安排與獨立非執行董事進行會議，以鼓勵彼等發表自己的獨立觀點並促進開放及具建設性的對話。年內，主席與獨立非執行董事舉行兩次會議以討論有關本集團及其營運的事宜。此外，全體董事（包括獨立非執行董事）透過本報告先前提及的董事局表現評核向董事會提供寶貴的觀點及意見。董事會已審閱上述機制及其於二零二二年財政年度之執行情況，並認為該等機制行之有效。

入職及持續專業發展

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

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



企業管治報告

入職及持續專業發展 (續)

根據董事提供的記錄，於報告年度，董事接受的培訓概述如下：

董事姓名	持續專業發展性質
鐘堅先生	A/B
胡凱先生 ⁽¹⁾	A/B
李巍先生 ⁽²⁾	A/B
張軼女士 ⁽³⁾	A/B
鄒元晶先生 ⁽⁴⁾	A/B
張啟鵬先生 ⁽⁵⁾	A/B
遲本斌先生 ⁽⁶⁾	A/B
王德銀先生	A/B
盛慕嫻女士	A/B
李洪積先生	A/B

附註：

A： 參加律師所提供與本公司業務有關的培訓

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

(1) 胡凱先生於二零二二年三月四日辭任執行董事。

(2) 李巍先生於二零二二年九月二十九日辭任非執行董事。

(3) 張軼女士於二零二二年九月二十九日獲委任為非執行董事。

(4) 鄒元晶先生於二零二三年二月二十四日辭任非執行董事。

(5) 張啟鵬先生於二零二二年十一月四日獲委任為非執行董事。

(6) 遲本斌先生於二零二三年二月二十四日獲委任為非執行董事。



企業管治報告

主席及首席執行官

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

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

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

董事的委任及重選連任

於二零一九年五月六日，本公司已與盛慕嫻女士及李洪積先生訂立委任函。各委任函的初步年期自上市日期起為三年。

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

就委任非執行董事而言，張軼女士、張啟鵬先生及遲本斌先生各自已與本公司簽訂了分別自二零二二年九月二十九日、二零二二年十一月四日及二零二三年二月二十四日起初步為期三年的委任函。

所有董事之委任均須遵守組織章程細則及上市規則下的董事退任及輪席告退規定。

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



企業管治報告

董事的委任及重選連任 (續)

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

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

董事會會議

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

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

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



企業管治報告

董事會會議 (續)

於報告年度內，董事會曾舉行十次董事會會議，並召開四次股東大會。個別董事出席董事會會議及股東大會的情況載於下表：

董事	出席／召開 董事會會議次數	出席／召開 股東大會次數
鐘堅先生	10/10	4/4
胡凱先生 ⁽¹⁾	1/10	0/4
李巍先生 ⁽²⁾	7/10	0/4
張軼女士 ⁽³⁾	3/10	0/4
鄒元晶先生 ⁽⁴⁾	10/10	4/4
張啟鵬先生 ⁽⁵⁾	2/10	0/4
遲本斌先生 ⁽⁶⁾	0/10	0/4
王德銀先生	10/10	4/4
盛慕嫻女士	10/10	2/4
李洪積先生	10/10	4/4

附註：

- (1) 胡凱先生於二零二二年三月四日辭任執行董事。
- (2) 李巍先生於二零二二年九月二十九日辭任非執行董事。
- (3) 張軼女士於二零二二年九月二十九日獲委任為非執行董事。
- (4) 鄒元晶先生於二零二三年二月二十四日辭任非執行董事。
- (5) 張啟鵬先生於二零二二年十一月四日獲委任為非執行董事。
- (6) 遲本斌先生於二零二三年二月二十四日獲委任為非執行董事。



企業管治報告

董事進行證券交易的標準守則

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

董事會的授權

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

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

企業管治職能

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，彼等的企業管治職能包括：

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



企業管治報告

風險管理及內部監控

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

本公司已依循內部指引以確保按照適用法律法規的規定、公平、及時地向公眾發佈內幕消息。本集團投資者關係、公司事務及財務監控職能的高級管理人員被授權負責監控及監察在披露內幕消息時遵守適當的程序。在任何時候僅相關高級管理人員有權按「需要知情」基準獲知內幕消息。相關人員及其他相關專業人士在有關內幕消息公開披露前，需保持其機密性。本公司亦已執行其他相關程序，例如預先審批董事及指定管理層成員買賣本公司證券、通知董事及僱員有關常規禁售期及證券交易限制，及以代號識別項目，以防止本集團內部可能不當處理內幕消息。

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

審核委員會每年檢討本集團的風險管理及內部監控系統。審核委員會已檢討本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的內部監控系統的有效性，並認為其有效且充足。本集團具備內部審核職能。



企業管治報告

董事會委員會

於報告年度內，董事會包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及戰略與投資委員會。董事會於二零二二年三月四日成立了戰略與投資委員會。

戰略與投資委員會現時共有五名成員，包括鐘堅先生、張軼女士、遲本斌先生、張啟鵬先生及王德銀先生。鐘堅先生為戰略與投資委員會主席。

戰略與投資委員會的主要職責及權力包括：進行本公司長期戰略規劃、投資政策及主要投資項目的研究並作出建議、並監察及跟進股東大會及董事會批准的主要投資項目；就可能對本公司發展構成影響的其他主要事宜進行研究並向董事會作出建議；並考慮及執行董事會不時界定或委派或上市規則不時規定的其他事項。

審核委員會

審核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張軼女士及張啟鵬先生。

審核委員會的主要職務及職責如下：

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

審核委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。



企業管治報告

董事會委員會 (續)

審核委員會 (續)

審核委員會於截至二零二二年十二月三十一日止年度期間召開三次會議，以討論及考慮以下內容：

- 審閱本公司及其附屬公司截至二零二二年六月三十日止六個月之中期業績；
- 審閱本公司二零二一年度的環境、社會及管治報告、審閱公司持續關聯交易、審議二零二一年度風險管理及內部審計工作、審議二零二一年度內部控制評價報告、審議年度審計師工作方案調整的議案；及
- 對財務申報系統、合規程序、內部監控（包括本公司會計及財務申報部門僱員的資源、資歷、培訓課程及預算是否充足）、風險管理系統及程序以及續聘外聘核數師作出檢討。董事會並無偏離審計委員會就甄選、委任、退任或罷免外聘核數師作出的任何推薦建議。

各審核委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
盛慕嫻女士	3/3
王德銀先生	3/3
李洪積先生	3/3
李巍先生 ⁽¹⁾	2/2
張軼女士 ⁽²⁾	1/1
鄒元晶先生 ⁽³⁾	3/3
張啟鵬先生 ⁽⁴⁾	1/1

附註：

- (1) 李巍先生於二零二二年九月二十九日辭任非執行董事及審核委員會成員。
- (2) 張軼女士於二零二二年九月二十九日獲委任為非執行董事及審核委員會成員。
- (3) 鄒元晶先生於二零二三年二月二十四日辭任非執行董事及審核委員會成員。
- (4) 張啟鵬先生於二零二二年十一月四日獲委任為非執行董事及審核委員會成員。



企業管治報告

董事會委員會 (續)

提名委員會

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

提名委員會的主要職務及職責如下：

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

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

提名委員會於截至二零二二年十二月三十一日止年度期間召開三次會議，以討論及考慮以下內容：

- 討論董事會架構、規模和構成；
- 討論董事會成員多元化政策及其執行情況；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 審議關於董事退任重選的議案；
- 審議關於非執行董事辭任並委任非執行董事的議案；及
- 審議關於擬委任非執行董事的議案。



企業管治報告

董事會委員會 (續)

提名委員會 (續)

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
鐘堅先生	3/3
遲本斌先生 ⁽¹⁾	0/0
王德銀先生	3/3
盛慕嫻女士	3/3
李洪積先生	3/3

附註：

(1) 遲本斌先生於二零二三年二月二十四日獲委任為非執行董事及提名委員會成員。

薪酬委員會

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

薪酬委員會的主要職務及職責如下：

- (a) 就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (b) 參考董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 向董事會建議個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇。此應包括實物利益、退休金權利及賠償金額 (包括喪失或終止職務或委任的賠償)；
- (d) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (e) 考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間、職責以及本集團內其他職位的僱用條件；



企業管治報告

董事會委員會 (續)

薪酬委員會 (續)

- (f) 審閱及批准聯交所上市規則第十七章所述有關股份計劃及公司其他激勵計劃的事宜；
- (g) 檢討及批准應付執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- (h) 檢討及批准有關董事因行為失當而被解僱或罷免的補償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；及
- (i) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其本身的薪酬。

薪酬委員會的書面職權範圍於聯交所及本公司網站可供查閱。

薪酬委員會於截至二零二二年十二月三十一日止年度期間召開六次會議，以討論及考慮以下內容：

- 審議二零二二年度董事薪酬政策；
- 審議《關於公司股票期權計劃預留權益分配方案的議案》；
- 審議《關於建議被提名非執行董事薪酬水平的議案》；
- 審議《關於修訂董事會薪酬委員會職權範圍的議案》；
- 審議《關於實施二零二一年度超額利潤獎勵的議案》；及
- 審議《關於制定公司工資總額管理的辦議案》。



企業管治報告

董事會委員會 (續)

薪酬委員會 (續)

各薪酬委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	出席會議次數／ 合資格出席會議次數
王德銀先生	3/3
盛慕嫻女士	3/3
李洪積先生	3/3

董事的薪酬政策

董事薪酬乃根據董事的時間付出、職責、資格和經驗確定固定金額，由董事根據薪酬委員會的建議予以批准，並可根據股東在本公司股東週年大會上授予的授權不時更改。董事及其聯繫人不得參與決定其本人的薪酬。董事會應檢討董事的薪酬政策，董事會亦可根據薪酬委員會的建議不時對董事薪酬政策作出更改。

董事及高級管理層的薪酬

載於本年報第60頁至67頁的董事會成員及本公司高級管理層截至二零二二年十二月三十一日止年度的薪酬詳情如下：

薪酬範圍	人數
0-100萬港元	6
100-150萬港元	1
150-200萬港元	2
200-250萬港元	2
250-300萬港元	1
300-350萬港元	2

上述薪酬範圍並不包括以股份支付的薪酬福利。截至二零二二年十二月三十一日止年度並無任何已歸屬的購股權。



企業管治報告

董事有關財務報表的財務申報責任

董事明白彼等編製本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表的職責，以真實公平地反映本公司及本集團的狀況以及本集團的業績及現金流量。

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

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

核數師就彼等有關本集團綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第109至第114頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

核數師於截至二零二二年十二月三十一日止年度內向本公司及本集團提供的審計及非審計服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額 (千港元)
審計服務	4,465
非審計服務	1,380
總計	5,845



企業管治報告

公司秘書

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

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

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

與股東的溝通及投資者關係

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

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

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

董事會已審閱年內股東通訊政策的實施情況及有效性，並認為該政策能夠促進股東按公平披露基準進行公開持續的溝通。



企業管治報告

股東權利

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

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

股息政策

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

召開股東大會

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

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



企業管治報告

於股東週年大會提呈決議案

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

向董事會提出查詢

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

修訂憲章文件

本公司已於二零一九年五月六日採納於上市日期生效的組織章程細則並於二零二二年六月三十日舉行的股東週年大會上通過修訂公司章程。本公司最新公司章程可於上交所、聯交所及本公司的網站內查閱。



獨立核數師報告



致中國船舶(香港)航運租賃有限公司股東
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第115至220頁中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,包括於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照《公司條例》妥為編製。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。



獨立核數師報告

關鍵審計事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為對我們審核本期綜合財務報表之審核最為重要之事項。我們審核整體綜合財務報表及出具意見時已處理該等事項。我們不會對該等事項提供單獨意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理有關事項

租賃安排

請參閱綜合財務報表附註2.14及4。

管理層根據香港財務報告準則第16號「租賃」評估租賃的分類。

集團已訂立若干協議，據此，貴集團確定其已將租賃船舶所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人／借方，原因為租賃的最低租金付款的現值最少相等於租賃資產於租期開始時的幾乎全部公允值。故貴集團已將船舶自其綜合財務狀況表中剔除，並另行確認融資租賃應收款項。否則，貴集團將經營租賃項下的船舶計入物業、廠房及設備。

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

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

我們進行以下程序以評估管理層的租賃分類：

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



關鍵審計事項

應收貸款及租賃款減值

請參閱綜合財務報表附註2.8、3.2(i)、4及17。

於二零二二年十二月三十一日，貴集團的應收貸款及租賃款賬面淨值約為20,610,300,000港元，其中錄得約576,123,000港元的減值虧損撥備。

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

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

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

我們的審計如何處理有關事項

我們進行以下程序以評估管理層編製的應收貸款及租賃款減值：

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



獨立核數師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何處理有關事項

應收貸款及租賃款減值 (續)

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

- (1) 考慮應收貸款及租賃款的信貸風險是否大幅增加；
- (2) 識別違約及信貸減值資產；
- (3) 計量預期信貸虧損的輸入數據、假設及估計技術 (即違約概率、違約風險及違約損失率)；及
- (4) 納入預期信貸虧損的前瞻性資料 (即預測經濟增長率，其反映承租人／借方經營所在行業的整體經濟狀況)。

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

- 我們使用預測經濟增長率，並透過獨立估值團隊的協助，審閱管理層對前瞻性資料的分析、評估合理性，並就可能的情況進行敏感性分析。

其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司二零二二年年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

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



獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

獲審計委員會協助的董事須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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

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

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

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



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

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

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

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

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港特別行政區

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

二零二三年三月二十四日

林友鑫

執業證書編號：P06622



綜合收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
收益	5	3,208,242	2,470,020
其他收入	6	58,489	72,996
其他收益淨額		66,076	31,756
開支			
融資成本及銀行費用	7	(760,216)	(487,927)
應收貸款及租賃款減值(撥備)／撥回淨額	17	(90,260)	20,887
折舊		(476,724)	(369,230)
僱員福利開支	10	(124,696)	(91,765)
船舶營運成本		(302,857)	(202,988)
其他營運開支		(146,385)	(83,900)
總開支		(1,901,138)	(1,214,923)
經營溢利	8	1,431,669	1,359,849
應佔合營公司業績	15	348,214	42,213
應佔聯營公司業績	16	(24,242)	(668)
除所得稅前溢利		1,755,641	1,401,394
所得稅開支	9	(21,131)	(13,752)
年內溢利		1,734,510	1,387,642
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		1,684,909	1,351,626
非控股權益		49,601	36,016
		1,734,510	1,387,642
每股盈利 (港元)			
基本及攤薄	12	0.275	0.220

第122至第220頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分



綜合全面收入表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
年內溢利	1,734,510	1,387,642
年內其他全面(開支)/收入(包括重新分類調整)		
其後將重新分類至損益的項目：		
—換算海外業務財務報表之匯兌差額	(115,020)	82,618
—應佔合營公司計入其他全面收入之淨額	61,193	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)	(8,355)	748
—衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	398,091	138,950
—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	3,324	31,909
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)	700	1,755
年內其他全面收入總額	339,933	267,798
年內全面收入總額	2,074,443	1,655,440
以下人士應佔年內全面收入總額：		
本公司權益持有人	2,025,029	1,619,075
非控股權益	49,414	36,365
年內全面收入總額	2,074,443	1,655,440



綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
資產			
物業、廠房及設備	13	15,924,752	14,353,838
使用權資產	14	28,240	36,708
於合營公司之權益	15	1,093,817	586,954
於聯營公司之權益	16	52,429	70,294
應收貸款及租賃款	17	20,610,300	22,472,158
衍生金融資產	18	511,817	104,647
預付款項、按金及其他應收款項	19	40,459	148,146
按公允值計入損益的金融資產	20	686,726	790,174
按公允值計入其他全面收入的金融資產	21	94,478	375,564
遞延所得稅資產	28	4,125	1,680
應收聯營公司款項	22	29,715	24,674
應收同系附屬公司款項	22	2,047	3,050
應收合營公司款項	22	52,792	100,520
結構性銀行存款	23	–	61,165
三個月以上到期的定期存款	23	200,107	127,431
已抵押定期存款	23	7,628	–
現金及現金等價物	23	1,181,458	1,427,683
持作出售資產	24	–	198,549
總資產		40,520,890	40,883,235
負債			
應付所得稅		33,422	40,089
借款	25	27,788,264	29,798,461
衍生金融負債	18	–	114,774
應付同系附屬公司款項	22	–	17,465
應付一間合營公司款項	22	207,172	259,216
應付非控股權益款項	22	168,227	88,066
其他應付款項及應計費用	26	651,517	422,114
租賃負債	27	29,962	38,584
總負債		28,878,564	30,778,769
資產淨值		11,642,326	10,104,466



綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
權益			
股本	29	6,614,466	6,614,466
儲備		4,898,486	3,410,040
非控股權益		11,512,952	10,024,506
		129,374	79,960
權益總額		11,642,326	10,104,466

第115至第220頁的綜合財務報表已由董事會於二零二三年三月二十四日批准，並代表董事會簽署。

鐘堅
董事

盛慕嫻
董事

第122至第220頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分



綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔								非控股 權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	投資重估 儲備 千港元	套期儲備 千港元	其他儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元		
於二零二二年一月一日	6,614,466	9,620	991	23,945	10,335	17,931	3,347,218	10,024,506	79,960	10,104,466
年內溢利	-	-	-	-	-	-	1,684,909	1,684,909	49,601	1,734,510
年內其他全面(開支)/收入	-	(7,655)	401,415	61,193	-	(114,833)	-	340,120	(187)	339,933
年內全面收入總額	-	(7,655)	401,415	61,193	-	(114,833)	1,684,909	2,025,029	49,414	2,074,443
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	(1,181)	-	-	1,181	-	-	-
出售按公允值計入其他全面收入之 股本投資(不可轉回)	-	(2,470)	-	-	-	-	2,470	-	-	-
與股權持有人的交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一股息(附註37)	-	-	-	-	-	-	(552,246)	(552,246)	-	(552,246)
權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	15,663	-	-	15,663	-	15,663
於二零二二年十二月三十一日	6,614,466	(505)	402,406	83,957	25,998	(96,902)	4,483,532	11,512,952	129,374	11,642,326
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
年內溢利	-	-	-	-	-	-	1,351,626	1,351,626	36,016	1,387,642
年內其他全面收入	-	2,503	170,859	11,818	-	82,269	-	267,449	349	267,798
年內全面收入總額	-	2,503	170,859	11,818	-	82,269	1,351,626	1,619,075	36,365	1,655,440
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	1,076	-	-	(1,076)	-	-	-
出售按公允值計入其他全面收入之 股本投資(不可轉回)	-	(17,307)	-	-	-	-	17,307	-	-	-
與股權持有人的交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一股息(附註37)	-	-	-	-	-	-	(552,246)	(552,246)	-	(552,246)
權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	10,335	-	-	10,335	-	10,335
於二零二一年十二月三十一日	6,614,466	9,620	991	23,945	10,335	17,931	3,347,218	10,024,506	79,960	10,104,466

第122至第220頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
經營活動現金流量			
經營產生／(使用)之現金淨額	32.1	4,597,648	(4,558,260)
已收利息		51,586	67,515
已付利息		(772,802)	(516,372)
已付所得稅		(31,748)	(12,296)
經營活動產生／(使用)之現金淨額		3,844,684	(5,019,413)
投資活動產生之現金流量			
於合營公司之投資		(66,063)	(45,870)
於聯營公司之投資		(1)	(19,555)
三個月以上到期的定期存款(增加)／減少		(75,686)	2,643
已抵押定期存款增加		(7,628)	–
結構性銀行存款減少		58,336	415,794
購買船舶以及物業、廠房及設備之付款		(1,990,801)	(5,362,166)
收購使用權資產之付款		(18)	–
按公允值計入其他全面收入之金融資產的已收股息		8,402	14,142
出售物業、廠房及設備的所得款項		466	298,360
出售持作出售資產的所得款項		221,449	–
出售按公允值計入其他全面收入之金融資產的所得款項		272,300	356,537
出售按公允值計入損益之金融資產的所得款項		38,900	93,278
出售衍生金融工具之所得款項		(38,124)	(27,897)
向合營公司發放的貸款減少／(增加)		31,303	(128,980)
應收聯營公司款項(增加)／減少		(4,460)	181
應收合營公司款項減少／(增加)		20,461	(73,189)
應收同系附屬公司款項減少／(增加)		994	(7)
投資活動使用之現金淨額		(1,530,170)	(4,476,729)



綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
融資活動產生之現金流量			
發行有擔保債券所得款項	32.2	–	3,886,600
借款所得款項	32.2	13,779,459	10,920,470
償還借款	32.2	(15,770,635)	(5,697,280)
租賃負債付款	32.2	(16,711)	(12,754)
已付股息		(552,246)	(552,246)
年內來自合營公司的所得款項	32.2	–	186,292
年內向關聯公司還款	32.2	(51,264)	–
年內來自非控股權益的所得款項	32.2	135,992	–
年內向非控股權益還款	32.2	(55,646)	–
年內向同系附屬公司還款	32.2	(17,412)	(138)
融資活動(使用)／產生之現金淨額		(2,548,463)	8,730,944
現金及現金等價物減少淨額			
於一月一日的現金及現金等價物		1,427,683	2,180,280
現金及現金等價物匯率變動的影響		(12,276)	12,601
於十二月三十一日的現金及現金等價物	23	1,181,458	1,427,683

第122至第220頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分



綜合財務報表附註

1. 一般資料

中國船舶(香港)航運租賃有限公司(「**本公司**」)是一家於香港註冊成立的有限公司。註冊辦事處及其主要營業地點位於香港中環德輔道中19號環球大廈18樓1801室。本公司股份於二零一九年六月十七日成功在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事提供租賃業務、船舶經紀服務及貸款借款業務。

此等綜合財務報表已於二零二三年三月二十四日獲董事會批准刊發。

2. 重大會計政策概要

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

2.1 編製基準

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

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



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

自二零二二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

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈的經修訂香港財務報告準則，乃指與本集團業務相關且自二零二二年一月一日開始的期間之綜合財務報表生效者：

香港財務報告準則第16號 (修訂)	二零二一年六月三十日後的COVID-19相關租金優惠
香港財務報告準則第3號 (修訂)	對概念框架之提述
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
香港會計準則第37號 (修訂)	虧損性合約—履行合約的成本
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
會計指引第5號 (修訂)	共同控制合併的合併會計法

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。

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 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 ³
香港財務報告準則第16號 (修訂)	售後租回之租賃負債 ²
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號的相關修訂 ²
香港會計準則第1號 (修訂)	附有契約的非流動負債 ²
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 ¹
香港會計準則第8號 (修訂)	會計估計的定義 ¹
香港會計準則第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 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 生效日期仍待釐定

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬及股權會計處理原則

附屬公司

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

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

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

聯營公司

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

合營安排

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

合營公司

於合營公司的權益在初步按綜合財務狀況表內的成本確認後，採用權益會計法（見下文）入賬。



2. 重大會計政策概要 (續)

2.2 綜合入賬及股權會計處理原則 (續)

權益法

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

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

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

權益入賬投資的賬面金額根據附註2.7所述政策進行減值測試。

2.3 獨立財務報表

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

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

2.4 分部報告

經營分部按提供予主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）的內部報告一致的方式呈報。

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.5 外幣換算

功能及呈列貨幣

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

交易及餘額

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

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

以公允值計量的外幣非貨幣項目，採用公允值確定日的匯率換算。以公允值計量的資產及負債的換算差額列為公允值損益的一部分。當非貨幣項目之公允值收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損之任何匯兌部份亦於損益確認。當非貨幣項目之公允值收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損之任何匯兌部份亦於其他全面收益確認。

集團內公司

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

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.5 外幣換算 (續)

集團內公司 (續)

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

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

2.6 物業、廠房及設備

在建工程

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

其他物業、廠房及設備

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

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

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

船舶	30年
汽車	5年
辦公設備	3年
租賃物業裝修	在租賃期內



2. 重大會計政策概要 (續)

2.6 物業、廠房及設備 (續)

其他物業、廠房及設備 (續)

購買船舶後會確認須於下次塢修時更換的船舶部件，其成本於下次塢修之預計期間內折舊。其後塢修所產生的成本撥作資本，並於下次塢修之預計期間內折舊。倘於折舊期間屆滿前產生重大塢修成本，則上次塢修的剩餘成本即時核銷。

資產的剩餘價值及可使用年限在各報告期末進行審閱並適當進行調整。

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

出售產生的收益和虧損透過比較所得款項與賬面金額釐定。這些金額計入損益中。

2.7 非金融資產減值

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.8 投資及其他金融資產

分類

本集團將金融資產按以下計量類別分類：

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

分類取決於管理金融資產的業務模式及現金流的合約條款。

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

本集團當且僅當管理該等資產的業務模式改變時重新分類債務投資。

確認及終止確認

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

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.8 投資及其他金融資產 (續)

計量

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

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

債務工具

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

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.8 投資及其他金融資產 (續)

股本工具

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

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

減值

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

就應收貸款及租賃款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號「金融工具」允許的一般方法，其中要求整個存續期預計虧損須自首次確認應收款項時確認，進一步詳情請參閱附註3.2(i)及17。

2.9 抵銷金融工具

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.10 衍生工具及套期活動

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

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

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

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

符合套期會計資格的現金流量套期

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

於權益中累計的金額於被套期項目影響損益的期間重新分類，具體如下：

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

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

不符合套期會計的衍生工具

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.11 現金及現金等價物

就呈列綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、金融機構活期存款、其他短期高流通量投資 (原定到期日為三個月或以下，隨時可轉換為已知金額的現金及價值變動風險不大者)。

2.12 確認收益

收益按已收或應收代價的公允值計量。

誠如下文所述，本集團於服務合約轉移至客戶時確認收益，日後經濟利益可能會流向該實體，且滿足本集團各項業務的特定標準。

融資租賃收入—請參閱附註2.14(i)。

經營租賃收入—請參閱附註2.14(ii)。

利息收入—使用實際利率法確認，請參閱附註2.26。

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

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

2.13 政府補貼

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

與收入相關的政府補貼於綜合收入表內的「其他收入」下以總額呈列。



2. 重大會計政策概要 (續)

2.14 租賃

租賃的定義及本集團作為承租人

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

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

作為承租人

租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

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

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

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

根據合理確定續期選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。



2. 重大會計政策概要 (續)

2.14 租賃 (續)

作為承租人 (續)

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

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

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

為釐定增量借款利率，本集團：

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

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

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.14 租賃 (續)

作為出租人

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

(i) 融資租賃

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

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

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.14 租賃 (續)

作為出租人 (續)

(ii) 經營租賃

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

租賃服務收益來自光船租賃及定期租船的組合。來自光船租賃的收益乃根據香港財務報告準則第16號確認。

來自定期船的收益隨時間按每日比率確認。本集團對定期租船合約的租賃及非租賃部分（即船舶管理服務）單獨入賬。本集團透過參考交易總價減除合約所承諾的非租賃部分可觀察獨立售價之和，估計租賃部分的獨立售價。

2.15 股本

普通股列入權益類別。

發行新股份直接應佔的增量成本在權益內列作所得款項的扣減項（已扣稅）。

2.16 其他應付款項

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

2.17 應付同系附屬公司、合營公司及非控股權益款項

其初步按其公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。



2. 重大會計政策概要 (續)

2.18 撥備

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

有多項同類責任，則會整體考慮責任類別以釐定履行責任時可能流出的資源。即使同一類別的任何一項責任導致資源流出的可能性極低，亦須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末預期須償付現有責任的支出的最佳估計的現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映當時市場對金錢時間值及負債特定風險的評估的稅前利率。隨著時間消逝而增加之撥備確認為利息開支。

2.19 借款

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

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.20 借款成本

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

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

其他借款成本於產生期間支銷。

2.21 即期及遞延所得稅

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

即期所得稅

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

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

遞延所得稅資產僅在未來應課稅金額可用於抵銷該等暫時差額及虧損時予以確認。



2. 重大會計政策概要 (續)

2.21 即期及遞延所得稅 (續)

遞延所得稅

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

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

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

投資津貼及類似稅收優惠

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

2.22 僱員福利

短期責任

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.22 僱員福利 (續)

退休金責任

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

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

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

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

以股份支付的僱員薪酬

本集團為其僱員提供以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃。

為換取授出任何以股份為基礎的補償而獲得的所有僱員服務乃按其公平值計量。此乃參考所授出之股本工具而間接釐定。其價值於授出日期評估，並不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力及銷售增長目標）的影響。

倘歸屬條件適用，所有以股份為基礎的報酬於歸屬期內在損益確認為開支，或倘所授出股本工具即時歸屬，則於授出日期全數確認為開支，除非報酬合資格確認為資產，則於權益的「購股權儲備」作出相應增加。倘歸屬條件適用，則根據預期歸屬之股本工具數目之最佳可得估計，於歸屬期內確認開支。非市場歸屬條件包括在有關預期歸屬之股本工具數目之假設中。倘有任何跡象顯示預期歸屬之股本工具數目與先前之估計不同，則會於其後修訂估計。

於購股權獲行使時，先前於「購股權儲備」確認之金額將轉撥至「股本」。於歸屬日期後，倘已歸屬購股權其後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於「購股權儲備」確認之金額將轉撥至「保留溢利」。



2. 重大會計政策概要 (續)

2.22 僱員福利 (續)

溢利分享及分紅計劃

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

離職福利

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

2.23 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利乃除以以下項目後計算得出：

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

每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

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

2.24 股息收入

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.25 股息分配

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

2.26 利息收入

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

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

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

2.27 財務擔保合約

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

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

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

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

2.28 持作出售資產

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

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

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



2. 重大會計政策概要 (續)

2.29 關聯方

就本綜合財務報表而言，倘符合以下情況，即該人士被視為與本集團有關連：

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

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



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理

3.1. 按類別劃分之金融工具

於二零二二年十二月三十一日的金融資產	攤銷成本 千港元	按公允值 計入之 金融資產 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	–	511,817	511,817
按公允值計入損益之金融資產	–	686,726	686,726
按公允值計入其他全面收入之金融資產	–	94,478	94,478
應收貸款及租賃款	20,610,300	–	20,610,300
其他應收款項 (不含預付款項)	25,191	–	25,191
應收聯營公司款項	29,715	–	29,715
應收同系附屬公司款項	2,047	–	2,047
應收合營公司款項	52,792	–	52,792
三個月以上到期的定期存款	200,107	–	200,107
已抵押定期存款	7,628	–	7,628
現金及現金等價物	1,181,458	–	1,181,458
總計	22,109,238	1,293,021	23,402,259



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.1. 按類別劃分之金融工具 (續)

於二零二一年十二月三十一日的金融資產	攤銷成本 千港元	按公允值 計入之 金融資產 千港元	總計 千港元
衍生金融資產	–	104,647	104,647
按公允值計入損益之金融資產	–	790,174	790,174
按公允值計入其他全面收入之金融資產	–	375,564	375,564
應收貸款及租賃款	22,472,158	–	22,472,158
其他應收款項 (不含預付款項)	21,127	–	21,127
應收聯營公司款項	24,674	–	24,674
應收同系附屬公司款項	3,050	–	3,050
應收合營公司款項	100,520	–	100,520
三個月以上到期的定期存款	127,431	–	127,431
現金及現金等價物	1,427,683	–	1,427,683
結構性銀行存款	–	61,165	61,165
總計	24,176,643	1,331,550	25,508,193

於二零二二年十二月三十一日的金融負債	按攤銷後 成本計量之 金融負債 千港元	按公允值 計入之 金融負債 千港元	總計 千港元
借款	27,788,264	–	27,788,264
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	144,605	–	144,605
應付非控股權益款項	168,227	–	168,227
應付一家合營公司款項	207,172	–	207,172
租賃負債	29,962	–	29,962
總計	28,338,230	–	28,338,230



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.1. 按類別劃分之金融工具 (續)

於二零二一年十二月三十一日的金融負債	按攤銷後 成本計量之 金融負債 千港元	按公允值 計入之 金融負債 千港元	總計 千港元
借款	29,798,461	–	29,798,461
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	57,064	–	57,064
應付一家非控股權益款項	88,066	–	88,066
應付一家合營公司款項	259,216	–	259,216
應付同系附屬公司款項	17,465	–	17,465
衍生金融負債	–	114,774	114,774
租賃負債	38,584	–	38,584
總計	30,258,856	114,774	30,373,630

3.2 財務風險因素

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

(i) 信用風險

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

管理層認為應收同系附屬公司、合營公司及聯營公司的款項可全數收回。

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

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



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

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

應收貸款及租賃款減值撥備政策

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

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

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



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

應收貸款及租賃款減值撥備政策 (續)

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

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

應收貸款及租賃款的預期信貸虧損模型概述如下：

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



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

應收貸款及租賃款減值撥備政策 (續)

本集團在處理標準要求時採用的主要判斷及假設論述如下：

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

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

- (4) 預期信貸虧損模型涉及前瞻性資料
預期信貸虧損計算涉及前瞻性資料。本集團進行歷史分析，將城鎮居民人均可支配收入確定為影響信用風險及預期信貸虧損的重要經濟變量。

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



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

減值撥備

期內確認的減值撥備受多項因素影響，概述如下：

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

下表說明年初至年末應收貸款及租賃款減值撥備的變動：

	第一階段 十二個月 預期信貸虧損 千港元	第二階段 存續期 預期信貸虧損 千港元	第三階段 存續期 預期信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日的應收貸款及租賃款減值撥備	91,621	162,868	231,374	485,863
由第一階段轉移至第二階段	(2,161)	2,161	–	–
由第二階段轉移至第一階段	40,632	(40,632)	–	–
年內發放／(撥回)的應收貸款及租賃款	5,539	129,701	(44,980)	90,260
於二零二二年十二月三十一日的應收貸款及租賃款減值撥備	135,631	254,098	186,394	576,123
於二零二一年一月一日的應收貸款及租賃款減值撥備	39,938	192,132	271,495	503,565
由第一階段轉移至第二階段	(3,886)	3,886	–	–
由第二階段轉移至第一階段	8,089	(8,089)	–	–
年內發放／(撥回)的應收貸款及租賃款	47,021	(26,184)	(41,724)	(20,887)
匯兌差額	459	1,123	1,603	3,185
於二零二一年十二月三十一日的應收貸款及租賃款減值撥備	91,621	162,868	231,374	485,863



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

減值撥備 (續)

應收貸款及租賃款的賬面總值闡釋該賬面總值對上述撥備變動的重要性：

	第一階段 十二個月 預期信貸虧損 千港元	第二階段 存續期 預期信貸虧損 千港元	第三階段 存續期 預期信貸虧損 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日的應收貸款及租賃款	20,854,481	1,864,607	238,933	22,958,021
由第一階段轉移至第二階段	(1,272,972)	1,272,972	–	–
由第二階段轉移至第一階段	718,333	(718,333)	–	–
年內(終止確認)/發放的應收貸款及租賃款(除撇銷外)	(2,294,939)	702,661	(32,340)	(1,624,618)
匯兌差額	(121,948)	(5,615)	(19,417)	(146,980)
於二零二二年十二月三十一日的應收貸款及租賃款	17,882,955	3,116,292	187,176	21,186,423
於二零二一年一月一日的應收貸款及租賃款	13,187,769	2,105,635	271,495	15,564,899
由第一階段轉移至第二階段	(866,329)	866,329	–	–
由第二階段轉移至第一階段	606,308	(606,308)	–	–
年內發放/(終止確認)的應收貸款及租賃款(除撇銷外)	7,804,282	(514,956)	(41,099)	7,248,227
匯兌差額	122,451	13,907	8,537	144,895
於二零二一年十二月三十一日的應收貸款及租賃款	20,854,481	1,864,607	238,933	22,958,021

撇銷政策

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



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(i) 信用風險 (續)

修訂

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

(ii) 流動資金風險

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

下表為本集團基於合約到期日劃分為相關到期組別之金融資產及負債的分析：

- (a) 全部非衍生金融資產及負債，及
- (b) 已結算衍生金融工具淨額及總值 (合約到期日對了解現金流量的時間安排至關重要)。

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



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(ii) 流動資金風險 (續)

金融資產

	一年內或 按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元	合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
於二零二二年十二月三十一日						
衍生金融工具	511,817	-	-	-	511,817	511,817
按公允值計入損益及其他全面收入之 金融資產	781,204	-	-	-	781,204	781,204
應收貸款及租賃款	4,033,999	3,587,995	8,476,048	10,721,763	26,819,805	20,610,300
其他應收款項 (不含預付款項)	25,191	-	-	-	25,191	25,191
應收聯營公司、合營公司及 同系附屬公司款項	84,554	-	-	-	84,554	84,554
現金及現金等價物及三個月以上 到期的定期存款	1,381,565	-	-	-	1,381,565	1,381,565
已抵押定期存款	7,628	-	-	-	7,628	7,628
	6,825,958	3,587,995	8,476,048	10,721,763	29,611,764	23,402,259
於二零二一年十二月三十一日						
衍生金融工具	104,647	-	-	-	104,647	104,647
按公允值計入損益及其他全面收入之 金融資產	1,165,738	-	-	-	1,165,738	1,165,738
應收貸款及租賃款	3,752,814	2,959,418	8,778,937	11,802,612	27,293,781	22,472,158
其他應收款項 (不含預付款項)	21,127	-	-	-	21,127	21,127
應收聯營公司、合營公司及 同系附屬公司款項	128,244	-	-	-	128,244	128,244
現金及現金等價物及三個月以上 到期的定期存款	1,555,114	-	-	-	1,555,114	1,555,114
結構性銀行存款	61,165	-	-	-	61,165	61,165
	6,788,849	2,959,418	8,778,937	11,802,612	30,329,816	25,508,193



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(ii) 流動資金風險 (續)

金融負債

	一年內或 按要求 千港元	一年以上 兩年以內 千港元	兩年以上 五年以內 千港元	五年以上 千港元	合約未貼現 現金流量總額 千港元	賬面金額 千港元
於二零二二年十二月三十一日						
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	144,605	-	-	-	144,605	144,605
應付非控股權益、合營公司及 同系附屬公司款項	375,399	-	-	-	375,399	375,399
借款	8,422,596	1,957,431	13,584,113	8,107,049	32,071,189	27,788,264
租賃負債	15,931	12,072	3,128	-	31,131	29,962
	8,958,531	1,969,503	13,587,241	8,107,049	32,622,324	28,338,230
出具的財務擔保 最高擔保金額	4,365,887	-	-	-	4,365,887	-
於二零二一年十二月三十一日						
其他應付款項及應計費用 (不含已收按金)	57,064	-	-	-	57,064	57,064
應付非控股權益、合營公司及 同系附屬公司款項	364,747	-	-	-	364,747	364,747
借款	11,611,492	1,537,522	11,381,170	7,753,879	32,284,063	29,798,461
衍生金融工具	114,774	-	-	-	114,774	114,774
租賃負債	15,270	14,061	10,990	-	40,321	38,584
	12,163,347	1,551,583	11,392,160	7,753,879	32,860,969	30,373,630
出具的財務擔保 最高擔保金額	4,388,439	-	-	-	4,388,439	-

包括在上述財務擔保合約內的金額為交易對手向擔保人提出申索時本集團根據全額擔保安排必須支付之最高金額。根據報告期末之預期，董事認為貸款之借款方不大可能拖欠償還貸款，因此本集團並無就擔保責任計提撥備。



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(iii) 現金流量及公允值利率風險

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

利率狀況

下表為於各報告期末本集團浮息應收貸款及租賃款及借款淨額利率狀況的詳情：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收貸款及租賃款	18,573,561	21,052,683
銀行借款	17,611,691	19,604,721



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(iii) 現金流量及公允值利率風險 (續)

本集團使用的工具

目前的掉期涵蓋未償還可變貸款本金約21% (二零二一年：22%)。掉期的固定利率介乎0.72%至3.00% (二零二一年：0.72%至3.00%) 之間，而貸款的浮動利率主要為三個月倫敦銀行同業拆息率，於報告期末為4.77% (二零二一年：0.21%)。掉期合約要求每3個月結算應收利息或應付利息淨額，結算日期與可以相關債務支付利息的日期吻合或接近。本集團綜合財務狀況及表現的利率掉期詳情及影響如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
指定為現金流量套期的利率掉期		
賬面值	419,163	(16,498)
名義金額	3,652,846	4,334,281
套期比率	1:1	1:1
年度加權平均套期率	1.60%	1.56%
	年	年
到期日	2028-2032	2028-2032

敏感性分析

於二零二二年十二月三十一日，估計利率整體上升／下降100個基點 (所有其他變量維持不變)，將會使本集團除稅後溢利及保留溢利增加／減少約8,032,000港元 (二零二一年：增加／減少約12,090,000港元)。股權的其他組成部分不會受到利率變動的影響。

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



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(iv) 外幣風險

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

本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日以外幣計值之重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於二零二二年十二月三十一日			於二零二一年十二月三十一日		
	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元	新加坡元 千港元	人民幣 千港元
預付款項、按金及其他應收款項	-	10	10,976	-	-	9,758
應收聯營公司款項	-	29,715	-	-	24,674	-
結構性銀行存款	-	-	-	-	-	61,165
三個月以上到到期的定期存款	-	-	58,199	-	-	-
現金及現金等價物	387	201	295,656	2,147	2,994	220,925
其他應付款項及應計費用	-	(3,925)	(26,879)	-	(262)	(38,930)
應付非控股權益款項	-	(3,526)	-	-	-	-
淨敞口	387	22,475	337,952	2,147	27,406	252,918



3. 財務風險管理 (續)

3.2 財務風險因素 (續)

(iv) 外幣風險 (續)

下表載列於二零二二年十二月三十一日本集團對於相關功能貨幣兌港元匯率增加5%的敏感性詳情。5%為內部向主要管理層人員匯報外幣風險及管理層評估外匯匯率可能變動呈列所使用的敏感率。敏感性分析僅包括未結算的外幣計價貨幣項目，並於年內按5%的外幣匯率變動調整匯兌。正/負數指於二零二二年十二月三十一日之年度溢利增加/減少，期間相關功能貨幣匯率上漲5%。年內相關功能貨幣兌換港元匯率下跌5%，對年度溢利有同等但相反影響。

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
歐元	16	90
新加坡元	938	1,144
人民幣	14,278	10,559

3.3 資本風險管理

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

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

本集團採用槓桿率來監控資本。槓桿率以借款總額除以總權益額計算。債務淨額按借款總額（包括綜合財務狀況表所示的「銀行借款」及「應付債券」）計算。



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.3 資本風險管理 (續)

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的槓桿率如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
借款	27,788,264	29,798,461
權益總額	11,642,326	10,104,466
槓桿率	2.4倍	2.9倍

貸款契約

根據主要借款融資的條款，本集團須遵守以下財務契約：

- 負債與資產比率不得超過80%，及
- 財務費用淨額與除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤的比率不得超過63%。

本集團已於整個報告期內遵守該等契約。

3.4 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)，並不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)。

倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具計為第三層級。



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

3.4 公允值估計 (續)

下表呈列本集團於以下日期按公允值計量的金融資產及金融負債：

公允值層級

	附註	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總計 千港元
於二零二二年十二月三十一日					
金融資產					
衍生金融資產	18	-	511,817	-	511,817
按公允值計入損益之金融資產	20	-	468,886	217,840	686,726
按公允值計入其他全面收入之金融資產	21	94,478	-	-	94,478
按公允值計量之金融資產總額		94,478	980,703	217,840	1,293,021
於二零二一年十二月三十一日					
金融資產					
衍生金融資產	18	-	104,647	-	104,647
按公允值計入損益之金融資產	20	-	571,676	218,498	790,174
按公允值計入其他全面收入之金融資產	21	375,564	-	-	375,564
結構性銀行存款	23	-	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	18	-	114,774	-	114,774

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

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

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



3. 財務風險管理 (續)

3.4 公允值估計 (續)

釐定公允值採用的估值技術

金融工具估值採用的具體估值技術包括：

- 採用相似工具的市場報價或交易商報價
- 利率掉期的公允值基於可觀察收益曲線以估計未來現金流量的現值計算。

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。

	於十二月三十一日的 公允值		不可觀察輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與 公允值的關係
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元		二零二二年	二零二一年	
非上市可換股票據	217,840	218,498	貼現率	14.21%	12.10%	貼現率越高，公允值越低
			預期波動率	27.97%	41.50%	預期波動率越低，則公允值越低。

不可觀察的輸入數據之間並無對公允值產生重大影響的重大相互關係。

據估計，假設(i)預期波動率；及／或(ii)預期回報率(如適用)減幅及增幅為35%及10%，且其他變量保持不變，則截至二零二二年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將分別減少約2,000港元及275,000港元，且本集團的股本將分別減少約2,000港元及230,000港元，此對本集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。

據估計，假設(i)預期波動率；及／或(ii)預期回報率(如適用)減幅及增幅為35%及10%，且其他變量保持不變，則截至二零二一年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將分別減少約86,000港元及4,356,000港元，且本集團的股本將分別減少約72,000港元及3,637,000港元，此對本集團的財務表現及財務狀況並無重大影響。



3. 財務風險管理 (續)

3.4 公允值估計 (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。金融部與專業估值師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：

- 金融資產及金融負債的貼現率採用資本資產定價模型釐定，該模型計算反映當前資金時間價值的市場評估及資產特定風險的除稅前利率。
- 對手方特定風險調整 (包括關於信貸違約率的假設) 由本集團內部信用風險管理人員釐定的信用風險等級得出。

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

年內，第一、第二與第三層級之間並無轉移。

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

3.5 抵銷金融資產及金融負債

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，概無重大抵銷、可強制執行主淨額結算安排及類似協議。



4. 重要會計判斷及估計

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

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

租賃分類

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

確定本集團是否已將所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予客戶視乎就該租賃相關安排的評估情況，而該評估涉及管理層作出的重大判斷。尤其是，管理層評估租期、最低租賃付款的現值、租賃資產的性質，且於租期結束時概無所有權轉讓及購買選擇權。關鍵判斷乃關於租賃資產的經濟壽命及公允值，以及計算最低租賃付款現值時的遞增借款利率，以及是否將行使購買選擇權。誠如綜合財務報表附註13及17.2所載，應收貸款、計入物業、廠房及設備中的船舶及在建工程包括二零二二年及二零二一年的租賃。於二零二二年十二月三十一日，租賃款、計入物業、廠房及設備中的船舶及在建工程的賬面值分別為12,291,021,000港元（二零二一年：13,901,500,000港元）、12,752,267,000港元（二零二一年：12,399,080,000港元）及3,160,998,000港元（二零二一年：1,936,812,000港元）。



4. 重要會計判斷及估計 (續)

應收貸款及租賃款減值撥備政策

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

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

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

在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日期金融資產發生違約的風險與初始確認日期金融資產違約風險1進行比較。在進行評估時，本集團會考慮合理且具理據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過多的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

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

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

計量預期信貸虧損的輸入數據、假設和估算技術的說明於綜合財務報表附註3.2(i)進一步詳述。



4. 重要會計判斷及估計 (續)

物業、廠房及設備的使用年期及剩餘價值

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

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

物業、廠房及設備的減值

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

所得稅

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

金融資產的公允值估計

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

釐定租約年期及貼現率

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

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



4. 重要會計判斷及估計 (續)

於聯營公司及合營公司的投資減值

本集團於各報告期末評估於聯營公司及合營公司的投資是否存在任何減值跡象。於聯營公司及合營公司的投資於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘於聯營公司或合營公司的投資的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值的較高者)，則存在減值。當計算使用價值時，本集團必須估計繼續持有投資預期產生的現金流量的現值，並選擇與相關風險相稱的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

5. 分部資料及收益

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)貸款借款服務。

租賃服務

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

船舶經紀服務

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

貸款借款服務

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



綜合財務報表附註

5. 分部資料及收益 (續)

向執行董事提供截至二零二二年及二零二一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	貸款借款服務 千港元	船舶經紀服務 千港元	總計 千港元
截至二零二二年十二月三十一日止年度 來自外部客戶的分部收益及收益	2,627,206	524,032	57,004	3,208,242
	租賃服務 千港元	貸款借款服務 千港元	船舶經紀服務 千港元	總計 千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度 來自外部客戶的分部收益及收益	2,017,294	385,827	66,899	2,470,020

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。

截至二零二二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27,172,000港元及29,832,000港元（二零二一年：41,169,000港元及25,730,000港元）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，包括於租賃服務中的非租賃部分的收益，金額為276,863,000港元（二零二一年：145,576,000港元）。



綜合財務報表附註

5. 分部資料及收益 (續)

分部資產及負債

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

地區資料

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

本集團的資產由其物業、廠房及設備、使用權資產、持作出售資產、合營公司、聯營公司、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、抵押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

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
融資租賃收入	784,504	501,377
經營租賃收入	1,842,702	1,515,917
貸款借款利息收入	524,032	385,827
佣金收入	57,004	66,899
	3,208,242	2,470,020

有關主要客戶的資料

以下為來自分別佔本集團年內收益10%以上的外部客戶的收益詳情：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
貸款借款服務分部的客戶A	333,800	255,774
租賃服務分部的客戶B	342,017	337,813
租賃服務分部的客戶C	334,306	413,815



綜合財務報表附註

6. 其他收入

年內確認的其他收入如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
股息收入	8,402	14,142
來自下列的利息收入		
—按公允值計入損益之金融資產	21,784	21,765
—按公允值計入其他全面收入之金融資產	14,944	15,020
—銀行存款	12,762	18,811
政府補貼	597	3,258
	58,489	72,996

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團自中國政府機關收取政府補助零港元（二零二一年：3,258,000港元），以支持本集團的營運。

此外，截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團收到香港特區政府設立的防疫抗疫基金項下保就業計劃（「保就業計劃」）的政府補助397,000港元（二零二一年：零港元），該計劃旨在保留就業及對抗COVID-19。撥款的目的是為向企業提供財務支援，以保留可能會被裁員的僱員。根據該補貼的條款，本集團不得於補貼期間裁員，並須將所有撥款用於支付僱員工資。

7. 融資成本及銀行費用

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
債券利息及費用	268,596	213,486
借款利息及費用	574,922	304,974
租賃負債利息	1,277	1,191
銀行費用	1,001	1,701
	845,796	521,352
減：已資本化融資成本	(85,580)	(33,425)
	760,216	487,927

用於釐定將予資本化的借款成本的金額的資本化率為年內適用於本集團一般借款的加權平均利率，就此而言為2.93%（二零二一年：1.96%）。



綜合財務報表附註

8. 經營溢利

已扣除／(計入) 下列項目的經營溢利載列如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
以下各項之折舊		
—物業、廠房及設備	461,312	356,490
—使用權資產	15,412	12,740
匯兌虧損／(收益) 淨額	3,660	(8,412)
僱員福利開支(附註10)	124,696	91,765
視作出售合營公司的收益(附註15)	(9,429)	—
衍生金融工具之未變現公允值變動收益淨額	(82,164)	(59,662)
衍生金融工具的已變現(收益)／虧損淨額	(211)	16,047
按公允值計入損益之金融資產之未變現公允值變動虧損淨額	62,168	26,632
出售持作出售資產的收益淨額	(23,498)	—
出售物業、廠房及設備的收益淨額	(258)	(19,788)
終止確認融資租賃應收款項收益淨額	(51,597)	(25,609)
核數師酬金		
—審計服務	4,465	3,772
—非審計服務	1,380	1,100

9. 所得稅開支

本集團的營運主要位於香港、中國、新加坡、塞浦路斯、利比里亞、馬耳他、英屬處女群島及馬紹爾群島。

年內，香港利得稅按於香港產生之估計應課稅溢利之16.5% (二零二一年：16.5%) 計算。

截至二零二二年及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估計應課稅收入之法定稅率25%計提。

截至二零二二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% (二零二一年：17%) 計提。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，馬耳他企業所得稅根據馬耳他相關稅收規則及法規釐定之估計應課稅收入之法定稅率35% (二零二一年：35%) 計提。通常情況下，已繳稅款的6/7將獲退還。



綜合財務報表附註

9. 所得稅開支 (續)

綜合收益表內的所得稅開支指：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	10,281	8,881
— 海外稅項	17,089	6,548
就過往年度(超額撥備) / 撥備不足		
— 香港利得稅	(4,276)	—
— 海外稅項	746	(21)
	23,840	15,408
遞延稅項		
— 本年度(附註28)	(2,709)	(1,656)
所得稅開支	21,131	13,752

所得稅開支與按適用稅率計算的除所得稅前溢利對賬：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
除所得稅前溢利	1,755,641	1,401,394
加 / (減)：		
應佔聯營公司業績	24,242	668
應佔合營公司業績	(348,214)	(42,213)
	1,431,669	1,359,849
按16.5%的稅率計算	236,225	224,375
其他國家不同稅率的影響	(14,505)	2,297
免繳稅收益	(494,718)	(451,069)
就稅項而言不可減扣的開支	296,123	199,866
動用過往並未確認的稅務虧損	—	(7,421)
未獲確認稅務虧損的稅務影響	1,172	45,347
未獲確認的暫時性差異稅務影響	—	861
過往年度超額撥備	(3,530)	(21)
其他	364	(483)
所得稅開支	21,131	13,752



綜合財務報表附註

10. 僱員福利開支及五名最高薪人士

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
工資、薪金及其他津貼 (包括董事酬金)	102,692	68,680
退休福利成本 (附註)	6,341	12,730
以股份為基礎的付款開支	15,663	10,355
	124,696	91,765

附註：

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無沒收供款可用於減少於未來年度對退休金計劃作出的供款 (二零二一年：零港元)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團酬金最高的五名人士包括一名董事 (二零二一年：兩名董事)，彼等薪酬載於附註11呈列的分析中。

向其餘四名 (二零二一年：三名) 人士支付的薪酬載列如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
工資、薪金及其他津貼	9,609	6,954
退休福利成本	1,319	1,010
	10,928	7,964

薪酬屬以下等級的最高薪非董事僱員的人數載列如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
2,000,001港元至2,500,000港元	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1

截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無向任何五名最高薪人士支付或應付作為其加入本集團的獎勵或離職補償 (二零二一年：無)。

除上述薪酬外，本公司若干薪酬最高的人士根據購股權計劃獲授購股權，詳情於附註30披露。



綜合財務報表附註

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

各董事薪酬載列如下：

董事姓名	截至二零二二年十二月三十一日止年度				總計 千港元
	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	酌情花紅 (附註ii) 千港元	僱主在 退休福利計劃 項下的供款 千港元	
主席兼執行董事					
鐘堅 (附註i)	-	980	1,738	292	3,010
執行董事					
胡凱 (附註i及iv)	-	223	1,332	105	1,660
非執行董事					
李巍 (附註v)	-	-	-	-	-
鄒元晶 (附註viii)	-	-	-	-	-
張軼 (附註vi)	-	-	-	-	-
張啟鵬 (附註vii)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
盛慕嫻	350	-	-	-	350
李洪積	350	-	-	-	350
王德銀	350	-	-	-	350
總計	1,050	1,203	3,070	397	5,720



綜合財務報表附註

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

董事姓名	截至二零二一年十二月三十一日止年度				總計 千港元
	袍金 千港元	薪金及津貼 千港元	酌情花紅 (附註ii) 千港元	僱主在 退休福利計劃 項下的供款 千港元	
主席兼執行董事					
鐘堅 (附註i)	-	1,203	669	254	2,126
執行董事					
胡凱 (附註i)	-	1,203	1,235	441	2,879
非執行董事					
李巍 (附註v)	-	-	-	-	-
鄒元晶	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
盛慕嫻	300	-	-	-	300
李洪積	300	-	-	-	300
王德銀	300	-	-	-	300
總計	900	2,406	1,904	695	5,905

附註：

- i. 相關薪酬為該等董事作為本公司僱員而從本集團收到的薪酬，截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無董事放棄任何酬金 (二零二一年：無)。
- ii. 花紅乃參照該兩年的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據後釐定。
- iii. 截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無就終止董事服務直接或間接向董事支付或作出退休福利、付款或福利，亦無任何應付款項 (二零二一年：無)。概無就獲提供董事服務而給予第三方或第三方應收之代價 (二零二一年：無)。概無以董事、其受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易安排 (二零二一年：無)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無支付或應付董事加入本集團的獎勵金或離職補償 (二零二一年：無)。
- iv. 胡凱先生於二零二二年三月四日辭任本公司所有職務。



綜合財務報表附註

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

附註：(續)

- v. 李巍先生於二零二二年九月二十九日辭任本公司非執行董事。
- vi. 張軼女士於二零二二年九月二十九日獲委任為本公司非執行董事。
- vii. 張啟鵬先生於二零二二年十一月四日獲委任為本公司非執行董事。
- viii. 鄒元晶先生於二零二三年二月二十四日辭任本公司非執行董事。
- ix. 年內，董事概無向本集團收取任何酬金，作為吸引加盟或於加盟本集團時的獎金或作為離職補償。於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。
- x. 除上述酬金外，本公司若干董事根據購股權計劃獲授購股權，詳情於附註30披露。

12. 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：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
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	1,684,909	1,351,626



綜合財務報表附註

12. 每股盈利 (續)

	二零二二年 股數 千股	二零二一年 股數 千股
股份數目		
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
攤薄潛在普通股的影響：		
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)	0.275	0.220

截至二零二二年及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。



綜合財務報表附註

13. 物業、廠房及設備

	在建工程 千港元	船舶 千港元	汽車 千港元	辦公設備 千港元	租賃物業裝修 千港元	總計 千港元
成本						
於二零二二年一月一日	1,936,812	13,606,460	2,465	7,855	20,709	15,574,301
添置	2,070,869	4,172	454	877	9	2,076,381
轉撥	(840,850)	840,850	-	-	-	-
出售	-	-	(840)	(11)	-	(851)
匯兌差額	(5,833)	(40,975)	(199)	(370)	(1,004)	(48,381)
於二零二二年十二月三十一日	3,160,998	14,410,507	1,880	8,351	19,714	17,601,450
累計折舊						
於二零二二年一月一日	-	1,207,380	2,173	5,495	5,415	1,220,463
年內計提	-	454,495	22	1,142	5,653	461,312
就出售撥回	-	-	(638)	(5)	-	(643)
匯兌差額	-	(3,635)	(163)	(256)	(380)	(4,434)
於二零二二年十二月三十一日	-	1,658,240	1,394	6,376	10,688	1,676,698
賬面淨值						
於二零二二年十二月三十一日	3,160,998	12,752,267	486	1,975	9,026	15,924,752
成本						
於二零二一年一月一日	2,398,736	8,538,067	2,385	6,526	2,197	10,947,911
添置	5,362,573	13,056	-	1,887	18,075	5,395,591
轉撥	(5,576,673)	5,576,673	-	-	-	-
轉撥至持作出售資產	-	(219,401)	-	-	-	(219,401)
重新分類	(261,561)	-	-	-	-	(261,561)
出售	-	(376,902)	-	(737)	-	(377,639)
匯兌差額	13,737	74,967	80	179	437	89,400
於二零二一年十二月三十一日	1,936,812	13,606,460	2,465	7,855	20,709	15,574,301
累計折舊						
於二零二一年一月一日	-	905,063	2,055	4,748	939	912,805
年內計提	-	350,833	47	1,392	4,218	356,490
轉撥至持作出售資產	-	(21,623)	-	-	-	(21,623)
就出售撥回	-	(33,928)	-	(737)	-	(34,665)
匯兌差額	-	7,035	71	92	258	7,456
於二零二一年十二月三十一日	-	1,207,380	2,173	5,495	5,415	1,220,463
賬面淨值						
於二零二一年十二月三十一日	1,936,812	12,399,080	292	2,360	15,294	14,353,838

於二零二二年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額為4,068,613,000港元（二零二一年：3,627,047,000港元）的船舶已作抵押，以獲得授予本集團的一般銀行融資。



綜合財務報表附註

14 使用權資產

	千港元
成本	
於二零二二年一月一日	56,866
添置	8,059
匯兌差額	(1,711)
於二零二二年十二月三十一日	63,214
累計折舊	
於二零二二年一月一日	20,158
年內計提	15,412
匯兌差額	(596)
於二零二二年十二月三十一日	34,974
賬面淨值	
於二零二二年十二月三十一日	28,240
成本	
於二零二一年一月一日	41,552
添置	16,307
撇銷	(1,201)
匯兌差額	208
於二零二一年十二月三十一日	56,866
累計折舊	
於二零二一年一月一日	8,588
年內計提	12,740
就撇銷撥回	(1,201)
匯兌差額	31
於二零二一年十二月三十一日	20,158
賬面淨值	
於二零二一年十二月三十一日	36,708

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

租賃條款乃按個別情況協商釐定，並載有各種不同的條款及條件。



綜合財務報表附註

15. 於合營公司之權益

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
於年初	586,954	483,480
注資	100,807	45,870
應佔合營公司業績	348,214	42,213
應佔合營公司其他全面收入淨值	61,193	11,818
視作出售合營公司的收益	9,429	–
重新分類至於聯營公司的權益(附註16)	(10,944)	–
匯兌差額	(1,836)	3,573
於年末	1,093,817	586,954

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團於合營公司的權益詳情載列如下(該等合營公司為非上市公司實體，無法獲取其市場報價)：

名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	於十二月三十一日歸屬於 本公司股本的百分比		主要業務
		二零二二年	二零二一年	
Ocean Classic Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	50%	50%	租船服務
Sino Singapore Maritime Pte. Ltd.	新加坡	50%	50%	船舶擁有及租船
Vista Shipping Pte. Limited	新加坡	50%	50%	船舶擁有及租船
震兌工業智能科技有限公司 (「震兌」)(附註)	中國	不適用	18%	海洋技術

所有合營公司的報告日期均為十二月三十一日。

附註：

截至二零二二年十二月三十一日止年度，震兌與股東訂立增資認購協議，據此震兌配發及發行新股。增資認購協議完成後，本集團於震兌的股權由18%減少至16%，這亦導致董事會組成變動，但本集團維持於震兌的重大影響力。因此，於震兌的投資已重新分類為於聯營公司的投資。



15. 於合營公司之權益 (續)

重大合營公司之財務資料概要

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

	Sino Singapore Maritime Pte. Ltd. 二零二二年 千港元
流動資產	538,277
非流動資產	2,253,024
流動負債	(127,909)
非流動負債	(1,325,457)
收益	592,160
除所得稅後溢利	294,977
其他全面收入	122,386
全面收入總額	417,363
現金及現金等價物	139,575
流動金融負債 (不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	119,135
非流動金融負債 (不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	1,325,457
折舊及攤銷	(96,677)
利息收入	17
利息開支	(48,119)
所得稅開支	-



綜合財務報表附註

15. 於合營公司之權益 (續)

重大合營公司之財務資料概要 (續)

財務資料概要之對賬

	Sino Singapore Maritime Pte. Ltd. 二零二二年 千港元
於一月一日的年初資產淨值	721,129
注資	201,615
其他全面收入	122,386
年內溢利	294,977
匯兌差額	(2,172)
於十二月三十一日的年末資產淨值	1,337,935
於合營公司之權益	50%
應佔資產淨值	668,968
賬面值	668,968



綜合財務報表附註

15. 於合營公司之權益 (續)

重大合營公司之財務資料概要 (續)

	Ocean Classic Limited 二零二一年 千港元
流動資產	179,282
非流動資產	1,996,866
流動負債	(549,499)
非流動負債	(1,220,468)
收益	471,790
除所得稅後溢利	142,932
其他全面收入	-
全面收入總額	142,932
現金及現金等價物	26,492
流動金融負債 (不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	69,348
非流動金融負債 (不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	-
折舊及攤銷	(87,457)
利息收入	4
利息開支	(32,460)
所得稅開支	-

財務資料概要之對賬

	Ocean Classic Limited 二零二一年 千港元
於一月一日的年初資產淨值	260,996
年內溢利	142,932
匯兌差額	2,253
於十二月三十一日的年末資產淨值	406,181
於合營公司之權益	50%
應佔資產淨值	203,091
賬面值	203,091



綜合財務報表附註

15. 於合營公司之權益 (續)

本集團應佔其個別不重大合營公司業績總額如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
綜合財務報表內個別合營公司的賬面總值	424,849	383,863
年內淨利潤／(虧損)	200,725	(29,253)
年內其他全面收入	-	11,818
於報告日期本集團應佔合營公司之承擔		
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
有關建造船舶的資本承擔	626,290	395,637



綜合財務報表附註

16. 於聯營公司之權益

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
於年初	70,294	49,784
應佔聯營公司業績	(24,242)	(668)
注資	1	19,555
自於合營公司的權益重新分類(附註15)	10,944	–
匯兌差額	(4,568)	1,623
於年末	52,429	70,294

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團於聯營公司的權益詳情如下(該等聯營公司為非上市公司實體，無法獲取其市場報價)：

名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點	歸於十二月三十一日歸屬於 本公司股本的百分比		主要業務
		二零二二年	二零二一年	
Nor Solan I Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
Nor Solan II Pte Ltd	新加坡	28%	28%	租船服務
國信中船(青島)海洋科技 有限公司	中國	25%	25%	海洋技術
Glory Shipping Pte. Ltd.	新加坡	35%	35%	尚未開始營運
中船斯達瑞節能科技(上海) 有限公司	中國	20%	20%	節能技術
震兌	中國	16%	不適用	海洋技術



綜合財務報表附註

16. 於聯營公司之權益 (續)

於報告日期本集團應佔聯營公司之承擔

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
有關建造船舶的資本承擔	-	43,733

所有聯營公司之報告日期均為十二月三十一日。

17. 應收貸款及租賃款

	附註	於二零二二年十二月三十一日		
		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	17.1	7,617,997	(141,243)	7,476,754
應收租賃款	17.2	12,725,901	(434,880)	12,291,021
向合營公司發放的貸款	17.3	842,525	-	842,525
		21,186,423	(576,123)	20,610,300

	附註	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	17.1	7,732,019	(26,308)	7,705,711
應收租賃款	17.2	14,361,055	(459,555)	13,901,500
向合營公司發放的貸款	17.3	864,947	-	864,947
		22,958,021	(485,863)	22,472,158



綜合財務報表附註

17. 應收貸款及租賃款 (續)

本集團應收貸款及租賃款減值虧損撥備變動如下：

	千港元
於二零二一年一月一日	503,565
年內撥備	116,884
年內撥回	(137,771)
匯兌損益	3,185
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	485,863
年內撥備	269,163
年內撥回	(178,903)
於二零二二年十二月三十一日	576,123

17.1 貸款借款

於二零二二年十二月三十一日，貸款借款均有擔保，按介乎3.6%至8.7% (二零二一年：3.7%至8.0%) 的年利率計息，並應於二零二三年至二零三四年 (二零二一年：二零二二年至二零三三年) 期間償還。應收貸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：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一年內	584,767	661,369
一年後但兩年內	672,031	664,939
二年後但五年內	2,059,676	2,021,243
五年以上	4,160,280	4,358,160
	7,476,754	7,705,711



綜合財務報表附註

17. 應收貸款及租賃款 (續)

17.2 應收租賃款

於二零二二年十二月三十一日，本集團的融資租賃應收款項為有抵押，按介乎6%至10.4%（二零二一年：3.6%至7.3%）的年利率計息。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日之應收租賃款詳情如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
融資租賃總投資	15,787,011	17,398,578
減：未賺取的融資收入	(3,071,128)	(3,175,366)
融資租賃投資淨額	12,715,883	14,223,212
經營租賃應收款項	10,018	137,843
應收租賃款項總額	12,725,901	14,361,055
減：累計減值撥備	(434,880)	(459,555)
應收租賃款項淨額	12,291,021	13,901,500

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：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
最低應收租賃款項	15,787,011	17,398,578
減：最低應收租賃款項相關的未賺取融資收入	(3,071,128)	(3,175,366)
最低應收租賃款項現值	12,715,883	14,223,212



綜合財務報表附註

17. 應收貸款及租賃款 (續)

17.2 應收租賃款 (續)

下表分析本集團於二零二二年及二零二一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)：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
融資租賃總投資		
—一年內	2,225,972	2,216,550
—一年後但兩年內	2,377,096	2,002,087
—兩年後但三年內	1,571,867	2,465,102
—三年後但四年內	2,056,576	1,577,208
—四年後但五年內	1,515,150	2,015,361
—五年以上	6,040,350	7,122,270
	15,787,011	17,398,578

於二零二二年十二月三十一日止年度，金額為323,203,000港元的若干應收租賃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。由於該等應收租賃款經修訂後，本集團使用實際權宜方法，達到「經濟上等同」的標準，因此概無對本集團的財務狀況及表現構成任何影響。

17.3 向合營公司發放的貸款

於二零二二年十二月三十一日，除向合營公司發放的貸款484,490,000港元 (二零二一年：403,441,000港元) 為無抵押、按年利率7.8% (二零二一年：介乎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。



18. 衍生金融工具

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
資產		
利率掉期—持作買賣	92,654	12,615
利率掉期—現金流量套期	419,163	92,032
	511,817	104,647
負債		
利率掉期—持作買賣	—	6,244
利率掉期—現金流量套期	—	108,530
	—	114,774

利率掉期

於二零二二年十二月三十一日，本集團有未到期利率掉期合約，將於由二零二八年十二月至二零三二年四月（二零二一年：二零二二年六月至二零三二年四月）之間的不同日期屆滿，其名義金額為543,112,000美元（約等於4,225,408,000港元）（二零二一年：694,366,000美元（約等於5,418,487,000港元）），拆息浮動利率轉換為介乎0.72%至3%（二零二一年：0.72%至3%）。



綜合財務報表附註

18. 衍生金融工具 (續)

套期儲備

於綜合權益變動表中披露的本集團套期儲備與下列套期工具有關：

	套期儲備 千港元
於二零二一年一月一日	169,868
減：於其他全面收入確認的套期工具公允值變動 由套期儲備重新分類至損益	(138,950) (31,909)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	(991)
減：於其他全面收入確認的套期工具公允值變動 由套期儲備重新分類至損益	(398,091) (3,324)
於二零二二年十二月三十一日	(402,406)

於綜合收益表確認的金額

除於上述套期儲備對賬所披露的金額外，下列與衍生金融工具相關的金額於綜合收益表中被確認：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
包含在其他收益淨額因不滿足套期要求的利率掉期收益淨額	(70,971)	(34,448)
利率掉期的套期無效性 – 於其他收益確認的金額	(11,193)	(25,214)

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

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



綜合財務報表附註

18. 衍生金融工具 (續)

於綜合收益表確認的金額 (續)

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

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

公允值計量

釐定衍生工具公允值的方法及假設的詳情載列於附註3.4。

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
預付款項	15,268	127,019
應收利息	9,711	11,526
其他應收款項	15,480	9,601
	40,459	148,146

於二零二一年十二月三十一日，計入預付款項的119,105,000港元指就購置船舶作融資租賃用途而支付予同系附屬公司的預付款項。

該等本集團應收款項賬面值接近其公允值。

20. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
理財組合投資	468,886	571,676
交換票據投資	217,840	218,498
	686,726	790,174



綜合財務報表附註

20. 按公允價值計入損益的金融資產 (續)

按公允價值計入損益之金融資產的變動如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
於一月一日	790,174	904,671
年內出售	(38,900)	(93,278)
公允價值變動淨額	(62,168)	(26,632)
匯兌差額	(2,380)	5,413
於十二月三十一日	686,726	790,174

21. 按公允價值計入其他全面收入之金融資產

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
股本工具		
— 上市永久證券	—	155,368
債務工具		
— 上市債務	94,478	220,196
	94,478	375,564



綜合財務報表附註

21. 按公允值計入其他全面收入之金融資產 (續)

按公允值計入其他全面收入之金融資產的變動如下：

	股本工具 千港元	債務工具 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	155,368	220,196	375,564
年內出售	(155,600)	(116,700)	(272,300)
公允值變動淨額	700	(8,355)	(7,655)
匯兌差額	(468)	(663)	(1,131)
於二零二二年十二月三十一日	-	94,478	94,478
於二零二一年一月一日	508,230	218,028	726,258
年內出售	(356,537)	-	(356,537)
公允值變動淨額	1,755	748	2,503
匯兌差額	1,920	1,420	3,340
於二零二一年十二月三十一日	155,368	220,196	375,564

22. 應收／應付聯營公司、同系附屬公司、合營公司及非控股權益款項

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收聯營公司款項	29,715	24,674
應收同系附屬公司款項	2,047	3,050
應收合營公司款項	52,792	100,520
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應付同系附屬公司款項	-	17,465
應付一間合營公司款項	207,172	259,216
應付非控股權益款項	168,227	88,066



綜合財務報表附註

22. 應收／應付聯營公司、同系附屬公司、合營公司及非控股權益款項 (續)

應收聯營公司款項為無抵押、不計息，且須按要求償還及以新加坡元計值 (屬非貿易性質)。

應收／應付同系附屬公司款項為無抵押、不計息，且須按要求償還及以港元及美元計值 (屬非貿易性質)。

應付非控股權益款項為無抵押、不計息且須按要求償還，以美元及新加坡元計值 (屬非貿易性質)。

應收／應付合營公司款項為無抵押、不計息且須按要求償還，以港元及美元計值 (屬非貿易性質)。

23. 現金及現金等價物、三個月以上到期的定期存款、已抵押定期存款及結構性銀行存款

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
三個月以上到期的定期存款	200,107	127,431
已抵押定期存款	7,628	–
銀行及手持現金	1,181,458	1,427,683
總計	1,389,193	1,555,114
結構性銀行存款	–	61,165

本集團之現金及現金等價物、已抵押定期存款及定期存款的賬面值按以下貨幣計值：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
歐元	387	2,147
港元	3,127	6,101
人民幣	353,855	220,925
新加坡元	201	2,994
美元	1,031,623	1,322,947
	1,389,193	1,555,114



綜合財務報表附註

23. 現金及現金等價物、三個月以上到期的定期存款、已抵押定期存款及結構性銀行存款 (續)

於本年度，定期存款的初始到期期限為三個月以上，並按現行市場利率計息。於二零二二年十二月三十一日，存款的實際年利率為3.15%至5% (二零二一年：0.17%)。

於本年度，已抵押定期存款按固定利率計息。於二零二二年十二月三十一日，已抵押定期存款的實際年利率為4.49% (二零二一年：0%)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行結餘為353,855,000港元 (二零二一年：220,925,000港元)。該等銀行結餘無法自由轉換為其他貨幣。然而，根據中國政府頒佈的外匯控制相關規則及規例，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之結構性銀行存款為存置於中國國內銀行的保本存款。該等存款的初始到期期限為三個月以上並計息，以人民幣計值。結構性銀行存款的賬面值與其公允值相若。

24. 持作出售的資產

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
船舶	-	198,549

於二零二一年十二月，本集團董事擬出售經營租賃安排項下的兩艘船舶。因此，該等船舶於綜合財務報表中呈列為持作出售資產。該銷售交易於二零二二年一月完成，代價為29,000,000美元。

25. 借款

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
銀行借款	17,611,691	19,604,721
有擔保債券	10,176,573	10,193,740
	27,788,264	29,798,461



綜合財務報表附註

25. 借款 (續)

25.1 銀行借款

本集團按可變利率計息並應按各貸款協議中載列的計劃還款期限償還之借款如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
按要求及一年內	7,457,427	11,132,698
一年後但兩年內	1,105,387	1,130,646
兩年後但五年內	5,003,120	3,374,365
五年以上	4,045,757	3,967,012
	17,611,691	19,604,721

本集團於二零二二年十二月三十一日的借款利率如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
銀行借款	4.91%至 6.22%	0.96%至 2.27%

於二零二二年十二月三十一日，本集團之有抵押銀行借款8,992,860,000港元（二零二一年：9,623,851,000港元）以應收租賃款約10,461,470,000港元（二零二一年：10,566,329,000港元）、若干附屬公司的股份、存款約162,344,000港元（二零二一年：114,942,000港元）、已抵押存款約7,628,000港元（二零二一年：零港元）、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4,068,613,000港元（二零二一年：3,627,047,000港元）作抵押。其中，零港元（二零二一年：1,432,612,000港元）亦以中間控股公司提供的企業擔保作擔保。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之銀行借款8,618,831,000港元（二零二一年：9,980,870,000港元）為無抵押及由本公司擔保。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，金額為797,324,000港元的若干銀行借款之利率由SOFR加固定息差調整替代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。



綜合財務報表附註

25. 借款 (續)

25.2 有擔保債券

於二零二一年七月，本集團發行二零二六年到期的500,000,000美元有擔保債券(約3,890,000,000港元)，利息為2.1%。

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)，利息分別為2.5%及3.0%。

所有有擔保債券由本公司擔保，並於香港聯合交易所有限公司上市。於二零二二年十二月三十一日，有擔保債券償還期限如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一年內	62,573	49,190
一年後但兩年內	-	-
兩年後但五年內	7,002,000	7,023,150
五年以上	3,112,000	3,121,400
	10,176,573	10,193,740

26. 其他應付款項及應計費用

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應計費用	41,021	7,590
已收按金	506,912	365,050
其他應付款項	103,584	49,474
	651,517	422,114

由於屬短期性質，其他應付款項及應計費用的賬面值被視為與其公允值相同。



綜合財務報表附註

27. 租賃負債

下表顯示本集團租賃負債的餘下合約到期情況：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
最低租賃付款總額：		
一年內到期	15,931	15,270
於第二至第五年到期	15,200	25,051
	31,131	40,321
未來融資費用	(1,169)	(1,737)
租賃負債現值	29,962	38,584

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
最低租賃付款現值：		
一年內到期	15,133	14,245
於第二至第五年到期	14,829	24,339
	29,962	38,584

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額為16,711,000港元（二零二一年：12,754,000港元）。

28. 遞延稅項

遞延稅項資產的年內變動如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
於一月一日	1,680	–
於損益確認（附註9）	2,709	1,656
匯兌差額	(264)	24
於十二月三十一日	4,125	1,680



綜合財務報表附註

28. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產及負債 (於同一稅務司法權區內抵銷結餘前) 的年內變動如下：

	預期信貸 虧損撥備 千港元	稅務虧損 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零二一年一月一日	-	-	-	-
於損益確認	64	1,266	326	1,656
匯兌差額	1	19	4	24
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	65	1,285	330	1,680
於損益確認	2,221	803	(315)	2,709
匯兌差額	(102)	(147)	(15)	(264)
於二零二二年十二月三十一日	2,184	1,941	-	4,125

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無就稅務虧損約19,118,000港元(二零二一年：17,946,000港元)確認遞延稅項資產，乃由於未來溢利流難以預測。於二零二二年十二月三十一日，本集團並無未計提其他重大遞延稅項。概無就本集團於中國所成立附屬公司須繳納預扣稅的未匯回盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見未來不太可能分派該等未匯回盈利。

根據稅務當局的同意，本集團稅務虧損將於二零二二年十二月三十一日屆滿：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
無屆滿日期	115,869	108,760

29. 股本

	股份數目 (千股)	股本 千港元
已發行及繳足普通股：		
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日、 二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日	6,136,066	6,614,466



30. 以股份為基礎的僱員薪酬

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（「第一個授出日期」）及二零二二年四月四日（「第二個授出日期」），本公司以零代價向其若干董事及僱員授出143,540,000份及28,710,000份購股權，行使價分別為每股股份1.32港元及1.15港元。行使價為兩者之最高者：(i)股份於緊接第一個及第二個授出日期在聯交所每日報價表所報之收市價；及(ii)股份於緊接第一個及第二個授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報之平均收市價。購股權須於期內按以下比例歸屬予承授人：

- (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

購股權可於授出日期起計十年期間內行使。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股。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。



綜合財務報表附註

30. 以股份為基礎的僱員薪酬 (續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，購股權變動詳情如下：

	二零二二年		二零二一年	
	股份數目 千股	加權平均 行使價 港元	股份數目 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	(56,070)	1.32	–	–
於十二月三十一日尚未行使	116,180	1.28	143,540	1.32

於二零二二年十二月三十一日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期為8.6年(二零二一年：9.3年)。概無購股權於二零二二年及二零二一年十二月三十一日可予行使。

所授出購股權之公允值乃透過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。於各授出日期進行估值時使用以下主要假設：

	第一個 授出日期	第二個 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%



綜合財務報表附註

30. 以股份為基礎的僱員薪酬 (續)

於各授出日期授出的購股權詳情如下：

	授出日期	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度授出的 購股權	每份購股權的 估計公允價值 港元	於授出日期的 公允價值 千港元
其他僱員	二零二二年 四月四日	28,710,000	0.298	8,556
董事	授出日期	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度授出的 購股權	每份購股權的 估計公允價值 港元	於授出日期的 公允價值 千港元
鐘堅先生	二零二一年 四月三十日	12,650,000	0.277	3,504
胡凱先生	二零二一年 四月三十日	12,650,000	0.277	3,504
小計		25,300,000		7,008
其他僱員	二零二一年 四月三十日	118,240,000	0.303	35,874
總計		143,540,000		42,882

相關預期波幅乃參考歷史數據釐定，並根據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15,663,000港元(二零二一年：10,335,000港元)的僱員補償開支已於截至二零二二年十二月三十一日止年度的損益確認，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。



30. 以股份為基礎的僱員薪酬 (續)

部分董事及年內薪酬最高人士持有購股權。根據附註2.22中本集團的會計政策估計，該等期權在截至二零二二年十二月三十一日止年度確認的相關費用如下：

- (1) 鐘堅先生，1,262,000港元 (二零二一年：841,000港元)；
- (2) 胡凱先生，210,000港元 (二零二一年：841,000港元) 及沒收金額1,051,000港元 (二零二一年：零港元)；及
- (3) 其餘4位 (二零二一年：3位) 最高薪人士，3,453,000港元 (二零二一年：2,797,000港元)。

31. 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，其於二零二二年十二月三十一日擁有本公司約75%已發行普通股。本集團的最終母公司為中國船舶工業集團有限公司 (「中船集團」，一家於中國成立的國有企業)。中船集團本身由中國政府控制，中國政府亦擁有中國大部分生產資產。

關聯方包括中船集團及其附屬公司 (本集團除外)、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司能夠控制或對其行使重大影響力的其他實體及公司，以及本公司及中船集團的重要管理人員及彼等的近親成員。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與受中國政府控制、共同控制或重大影響的實體的重大交易主要包括其大部分銀行存款、銀行借款及相應的利息收入及利息開支以及買賣部分貨品及服務。有關交易的價格及其他條款載於相關協議，乃基於市價或經共同協定。

除上述與政府相關實體的交易及此等綜合財務報表其他地方所示的關聯方資料外，以下為於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團在一般業務過程中與其關聯方訂立的重大關聯方交易概要。



綜合財務報表附註

31. 關聯方交易 (續)

31.1 與關聯方的交易

除本綜合財務報表另有披露者外，本集團於本年度訂立下列關聯方交易：

與同系附屬公司的交易：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
佣金收入	25,355	32,123
租金及公用事業開支	17,556	16,334
購買船舶及海上設備	2,005,258	6,775,518
新增租賃物業裝修	-	4,558

與中介控股公司的交易：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
擔保開支	2,766	-

與合營公司的交易：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
利息收入	19,266	9,616

與關聯公司的該等交易乃按照於正常業務過程中與對手方議定的價格及結算條款執行。



綜合財務報表附註

31. 關聯方交易 (續)

31.2 與關聯方的餘額

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收下列人士款項		
— 聯營公司	29,715	24,674
— 同系附屬公司	2,047	3,050
— 合營公司	52,792	100,520
向合營公司發放的貸款	842,525	864,947
預付予同系附屬公司	—	119,105
應付下列人士款項		
— 同系附屬公司	—	17,465
— 一家合營公司	207,172	259,216
— 非控股權益	168,227	88,066

31.3 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：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
工資、薪金及花紅	16,686	14,406
退休福利成本	2,030	2,276
以股份為基礎的付款開支	3,646	3,645
	22,362	20,327



綜合財務報表附註

32. 綜合現金流量表附註

32.1 從除所得稅前溢利到經營產生之現金淨額對賬

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
除所得稅前溢利	1,755,641	1,401,394
經調整：		
— 融資成本及銀行費用	759,215	487,927
— 利息收入	(49,490)	(55,596)
— 折舊	476,724	369,230
— 股息收入	(8,402)	(14,142)
— 應收貸款及租賃款減值撥備／(撥回) 淨額	90,260	(20,887)
— 以股份為基礎的付款開支	15,663	10,335
— 出售物業、廠房及設備的收益淨額	(258)	(19,788)
— 出售持作出售資產的收益	(23,498)	—
— 終止確認融資租賃應收款項收益淨額	(51,597)	(25,609)
— 衍生金融工具之公允值變動收益淨額	(82,164)	(59,662)
— 結算衍生金融工具的已變現(收益)／虧損淨額	(211)	16,047
— 按公允值計入損益之金融資產之公允值變動虧損淨額	62,168	26,632
— 應佔聯營公司業績	24,242	668
— 應佔合營公司業績	(348,214)	(42,213)
— 視作出售合營公司之收益	(9,429)	—
營運資金變動前經營溢利	2,610,650	2,074,336
應收貸款及租賃款增加	(231,444)	(7,087,143)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(13,198)	(84,492)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	232,822	(34,157)
終止確認融資租賃應收款項所得款項	1,998,818	573,196
經營產生／(所用)之現金淨額	4,597,648	(4,558,260)

重大非現金交易

- (i) 於截至二零二二年十二月三十一日止年度期間，本集團於各融資租賃船舶交付及各融資租賃安排開始後自預付款項轉撥118,746,000港元(二零二一年：325,312,000港元)至融資租賃應收款項。
- (ii) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已認購合營公司的可贖回優先股26,964,000港元及7,780,000港元(二零二一年：零港元及零港元)，分別通過扣除應收合營公司款項及向合營公司發出的貸款予以結算。
- (iii) 於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團於簽署各船舶的買賣協後自物業、廠房及設備轉撥261,561,000港元至持作出售資產。



綜合財務報表附註

32. 綜合現金流量表附註 (續)

32.2 債務對賬淨額

下表載列融資活動產生的負債對賬：

	租賃負債 千港元	應付同系 附屬公司款項 千港元	應付一家 合營公司款項 千港元	應付非控股 權益款項 千港元	借款 千港元
於二零二一年一月一日	33,647	17,490	71,732	87,497	20,515,990
發行有擔保債券所得款項	-	-	-	-	3,886,600
借款所得款項	-	-	-	-	10,920,470
償還借款	-	-	-	-	(5,697,280)
已付利息	-	-	-	-	(516,372)
已付租賃負債的本金部分	(11,563)	-	-	-	-
已付租賃負債的利息部分	(1,191)	-	-	-	-
外匯調整	193	113	1,192	569	168,892
已產生的融資成本	-	-	-	-	520,161
年內訂立新租賃導致的租賃負債增加	16,307	-	-	-	-
租賃負債利息	1,191	-	-	-	-
年內所得款項	-	-	186,292	-	-
年內還款	-	(138)	-	-	-
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	38,584	17,465	259,216	88,066	29,798,461
借款所得款項	-	-	-	-	13,779,459
償還借款	-	-	-	-	(15,770,635)
已付利息	-	-	-	-	(772,802)
已付租賃負債的本金部分	(15,434)	-	-	-	-
已付租賃負債的利息部分	(1,277)	-	-	-	-
外匯調整	(1,229)	(53)	(780)	(185)	(89,737)
已產生的融資成本	-	-	-	-	843,518
年內訂立新租賃導致的租賃負債增加	8,041	-	-	-	-
租賃負債利息	1,277	-	-	-	-
年內所得款項	-	-	-	135,992	-
年內還款	-	(17,412)	(51,264)	(55,646)	-
於二零二二年十二月三十一日	29,962	-	207,172	168,227	27,788,264



綜合財務報表附註

33. 經營租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其船舶，租期協定為一至十四年（二零二一年：一至十四年）。概無租約包括或有租金（二零二一年：無）。

於二零二二年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃項下已到期的未來最低租賃應收款項總額如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一年內	1,770,491	1,567,420
一年後兩年內	2,358,586	1,311,919
兩年後三年內	2,408,169	1,163,995
三年後四年內	2,161,441	1,156,734
四年後五年內	2,267,488	1,195,878
五年以上	14,424,058	3,518,325
	25,390,233	9,914,271

34. 資本承擔

於二零二二年十二月三十一日，已訂約但未計提撥備的未償還資本承擔如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
建造船舶相關的已訂約	9,454,787	9,415,309

35. 撥備及或然事項

本集團於二零二二年十二月三十一日發行的財務擔保分析如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
提供予合營公司的銀行貸款的擔保	1,736,103	3,173,075
提供予合營公司的其他借款的擔保	737,544	–
	2,473,647	3,173,075



35. 撥備及或然事項 (續)

於二零二二年十二月三十一日，於該等銀行貸款提供予合營公司的擔保中，1,017,345,000港元（二零二一年：1,105,112,000港元）為來自合營公司夥伴的共同及連帶擔保。

於二零二一年十二月三十一日，於該等銀行貸款提供予合營公司的的擔保中，1,289,138,000港元為來自合營公司夥伴的反擔保。

於二零二二年十二月三十一日，本集團就承租人準時履行彼等各自於其他借款的義務、職責及責任擁有最多94,800,000美元（約737,544,000港元）（二零二一年：無）的擔保。該等擔保將於租船期結束後解除。

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

36. 儲備

36.1 投資重估儲備

投資重估儲備指按公允值計入其他全面收入之金融資產公允值變動的儲備。

36.2 套期儲備

套期儲備包括現金流量套期儲備及套期儲備成本，詳情請參閱附註18。誠如附註2.10所述，現金流量套期儲備用作確認指定並符合現金流量套期條件的衍生工具收益或虧損的有效部分。

36.3 匯兌儲備

匯兌儲備指產生自本集團非貨幣項目的匯兌差額。

36.4 其他儲備

其他儲備指法定盈餘儲備及其他儲備。

36.5 購股權儲備

購股權儲備包括已授予本集團僱員但未行使之購股權的授予日期公允值部份，已根據附註2.22就股份為基礎之付款所採納的會計政策確認。



綜合財務報表附註

37. 股息

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
獲批准及派付股息：		
中期股息每股普通股3港仙 (二零二一年：3港仙)	184,082	184,082
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
	552,246	552,246
擬派股息：		
截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股7港仙 (二零二一年：6港仙)	429,525	368,164

於二零二三年三月二十四日舉行的董事會會議上，董事會已宣派末期股息每股7港仙 (二零二一年：6港仙)，由於報告期間後宣派末期股息，該股息於二零二二年十二月三十一日尚未確認為負債。

38. 報告期後事項

發行債券

於二零二三年三月，本集團在中國銀行間債券市場公開發行二零二三年度第一期中期票據，發行規模為人民幣1,000,000,000元，為期三年，票面年利率為3.3%，詳情刊載於本公司於二零二三年三月七日的公告。



綜合財務報表附註

39. 於附屬公司的投資

本公司的重大附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及悉數 繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益於十二月三十一日		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
New Pearl River Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
CP Shanghai Shipping S.A.	馬紹爾群島	500美元	75%	75%	經營租賃
CP Guangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	500美元	75%	75%	經營租賃
CP Tianjin Shipping S.A.	馬紹爾群島	500美元	75%	75%	經營租賃
CP Chongqing Shipping S.A.	馬紹爾群島	500美元	75%	75%	經營租賃
CP Nanjing Shipping S.A.	馬紹爾群島	500美元	75%	75%	經營租賃
CP Shenzhen Shipping S.A.	馬紹爾群島	500美元	75%	75%	經營租賃
中船融資租賃(上海)有限公司**	中國	100,000,000人民幣	100%	100%	融資租賃
中船融資租賃(廣州)有限公司**	中國	200,000,000人民幣	100%	100%	融資租賃
中船融資租賃(天津)有限公司*	中國	500,000,000人民幣	100%	100%	融資租賃
中船瑞雲(天津)融資租賃有限公司*	中國	100,000人民幣	100%	100%	融資租賃
中船吉雲(天津)融資租賃有限公司*	中國	100,000人民幣	100%	100%	融資租賃
CHA First Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	融資租賃
CHA Second Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	融資租賃
CHC First Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
CHC Second Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
CHC Third Shipping S.A.	馬紹爾群島	1美元	100%	100%	經營租賃
Kylin Offshore Engineering Pte Ltd.	新加坡	5,000,000新加坡元	70%	70%	海洋工程業務
Fortune Fuzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Lianjiang Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	貸款借款



綜合財務報表附註

39. 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及悉數 繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益於十二月三十一日		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
Shenjiamen Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Zhujajian Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
CP Jinan Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Xian Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Hangzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
CP Fuzhou Shipping S.A.	馬紹爾群島	-	100%	100%	經營租賃
Fortune Tianhe Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Haizhu Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Nansha Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	貸款借款
Fortune Ricardo Shipping Limited	香港	1港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Kun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Zhen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Xun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Kan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Li Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Gen Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Dui Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suez I Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suez III Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Xuanyuan Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune East Sea Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	貸款借款及投資控股



綜合財務報表附註

39. 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及悉數 繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益於十二月三十一日		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
Earl Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Emma Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Empire Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Epoch Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Essence Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Excellency Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Elmar Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Elsa Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Ernest Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Bec I Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec II Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec III Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec IV Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec V Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
Fortune Bec VI Shipping Limited	塞浦路斯	1,000歐元	100%	100%	融資租賃
CP Chartering Company Limited	英屬處女群島	1美元	75%	75%	經營租賃
Fortune Guangzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune May Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune July Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Pluto Holding Company Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	貸款借款
Fortune Harbin Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Central Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune CD Prometheus Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃



綜合財務報表附註

39. 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及悉數 繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益於十二月三十一日		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
Fortune Gentle Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Grit Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Shanghai Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
CSSC Capital 2015 Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	債券發行
Epoch Shipping S.A.	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Changchun Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Crete Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Great Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Grind Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Lantau Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Leopard Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Pingtan Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Power Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Shenyang Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Tsingyi Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Vbulker Shipping Pte Ltd.	新加坡	50,000美元	100%	100%	融資租賃
Fortune VGAS Shipping I Pte Ltd.	新加坡	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune VGAS Shipping II Pte Ltd.	新加坡	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune VGAS Shipping III Pte Ltd.	新加坡	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune VGAS Shipping IV Pte Ltd.	新加坡	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Wanchai Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Chem1 Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Chem2 Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Chem3 Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃



綜合財務報表附註

39. 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及悉數 繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益於十二月三十一日		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
Fortune Chem4 Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Chem5 Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Chem6 Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune MGAS I Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune MGAS II Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune MC Hercules Shipping Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune MC Titan Shipping Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Santorini Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Suqian Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Mudanjiang Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Changle Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Teddy Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Civilization Carriers Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Equality Carriers Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Freedom Carriers Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Integrity Carriers Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Changsha Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Lanzhou Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Lasa Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Sealion I Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Sealion II Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Sealion III Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Sealion IV Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune Yangzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃



綜合財務報表附註

39. 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及悉數 繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益於十二月三十一日		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
Fortune Suzhou Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	貸款借款
Fortune Wuxi Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	貸款借款
Fortune Lyra Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Matthew Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Aquila Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Colossians Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Grus Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Ephesians Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Hebrews Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Dongming Maritime Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Elsa Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Faith HLMPP Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Falcon HLMPP Maritime Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Fame HLMPP Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Fighter HLMPP Maritime Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Focus HLMPP Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Force Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Fortune HLMPP Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Freedom HLMPP Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Frontier HLMPP Maritime Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Fusion HLMPP Shipping Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Future 13KMPPF900HL Maritime Limited	馬耳他	1,200歐元	100%	不適用	經營租賃
Fortune Capricorn Holding Limited	英屬處女群島	100美元	100%	100%	投資控股
Fortune Car Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃



綜合財務報表附註

39. 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立/ 設立的國家/地點	已發行及悉數 繳足股本/ 註冊資本	實際持有權益於十二月三十一日		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
Fortune Chengdu Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Chongqing Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	經營租賃
Fortune Geneva Shipping Limited	香港	100港元	100%	100%	融資租賃
Fortune HLC Shipping Limited	利比亞	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Idea Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Image Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Jinhua Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Leo Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	經營租賃
Fortune Nanning Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	貸款借款
Fortune Truck Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Vision Shipping Limited	馬紹爾群島	100美元	100%	不適用	融資租賃
Fortune Xinhang Shipping Pte. Limited	新加坡	50,000美元	100%	100%	融資租賃
Fortune Xintian Shipping Pte. Limited	新加坡	50,000美元	100%	100%	融資租賃
CA Shipping Company Limited	香港	10,000港元	60%	不適用	經營租賃

附註：

現時組成本集團的所有公司已採納十二月三十一日為財務年度結算日。

該等附屬公司於中國註冊為外商獨資企業。



綜合財務報表附註

40. 本公司財務狀況表及儲備變動表

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
資產		
物業、廠房及設備	5,493	8,010
使用權資產	15,768	24,747
於附屬公司的權益	996,622	999,633
於聯營公司的權益	272	273
應收貸款	382,748	965,332
衍生金融資產	409,149	99,268
預付款項、按金及其他應收款項	9,376	11,507
按公允值計入損益之金融資產	217,840	218,498
按公允值計入其他全面收入之金融資產	94,478	375,564
應收附屬公司款項	30,227,649	30,672,142
應收同系附屬公司款項	1,711	-
現金及銀行結餘	598,038	853,128
總資產	32,959,144	34,228,102
負債		
借款	8,931,145	9,973,878
衍生金融負債	-	88,146
應付附屬公司款項	16,566,475	16,213,775
應付合營公司款項	71,981	72,199
租賃負債	16,327	25,312
其他應付款項及應計費用	48,199	3,080
權益總額	25,634,127	26,376,390
資產淨值	7,325,017	7,851,712
權益		
股本	6,614,466	6,614,466
儲備	附註a 710,551	1,237,246
權益總額	7,325,017	7,851,712

本公司財務狀況表於二零二三年三月二十四日獲董事會批准並由以下董事代為簽署。

鐘堅
董事

盛慕嫻
董事



綜合財務報表附註

40. 本公司財務狀況表及儲備變動表 (續)

附註(a) 本公司的儲備變動

	投資重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	購股權儲備 千港元	總計 千港元
於二零二二年一月一日	9,620	(4,296)	(11,296)	1,232,883	10,335	1,237,246
年內溢利及全面收入總額	(7,655)	-	(20,392)	37,935	-	9,888
出售按公允值計入其他全面收入之 股本投資(不可轉回)	(2,470)	-	-	2,470	-	-
權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	15,663	15,663
股息(附註37)	-	-	-	(552,246)	-	(552,246)
於二零二二年十二月三十一日	(505)	(4,296)	(31,688)	721,042	25,998	710,551
於二零二一年一月一日	24,424	(4,296)	(58,983)	58,781	-	19,926
年內溢利及全面收入總額	2,503	-	47,687	1,709,041	-	1,759,231
出售按公允值計入其他全面收入之 股本投資(不可轉回)	(17,307)	-	-	17,307	-	-
權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	10,335	10,335
股息(附註37)	-	-	-	(552,246)	-	(552,246)
於二零二一年十二月三十一日	9,620	(4,296)	(11,296)	1,232,883	10,335	1,237,246





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