

以下為本公司的申報會計師香港執業會計師安永會計師事務所發出為供載入本文件而編製的有關乐舱物流股份有限公司的報告全文。

[待插入事務所信頭]

致乐舱物流股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及農銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們就乐舱物流股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，有關歷史財務資料載於第I-4至I-87頁，其中包括 貴集團於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度各年以及截至2023年4月30日止四個月(「相關期間」)的合併損益表、全面收入表、權益變動表及現金流量表、 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年4月30日的合併財務狀況表、 貴公司於2022年12月31日及2023年4月30日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-86頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，本報告乃為供載入於 貴公司日期為[●]年[●]月[●]日有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在多種情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準，真實而中肯地反映了 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年4月30日及 貴公司於2022年12月31日及2023年4月30日的財務狀況以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團中期比較財務資料，包括截至2022年4月30日止四個月的合併損益表、全面收入表、權益變動表及現金流量表及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是基於我們的審閱對中期比較財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱應聘服務準則》第2410號*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審計準則》進行審計的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審計意見。基於我們的審閱，我們並沒有發現任何事項，使我們相信中期比較財務資料（就會計師報告而言）在所有重大方面沒有按照歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

謹提述歷史財務資料附註11，當中說明 貴公司並無就相關期間派付任何股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[編纂]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據 貴集團於相關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》審核（「相關財務報表」）。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
收入	5	781,524	4,195,393	4,607,929	2,011,085	453,795
銷售成本		<u>(717,738)</u>	<u>(3,738,556)</u>	<u>(4,062,629)</u>	<u>(1,752,118)</u>	<u>(340,058)</u>
毛利		63,786	456,837	545,300	258,967	113,737
其他收入及收益淨額	5	9,819	23,731	9,507	2,994	3,345
銷售及分銷開支		(9,839)	(14,686)	(18,608)	(5,905)	(5,812)
行政開支		(28,914)	(49,816)	(87,141)	(17,218)	(19,827)
其他開支		(84)	(4,154)	(3,396)	(2,783)	(762)
財務成本	7	(3,809)	(8,033)	(4,827)	(1,947)	(2,165)
持作出售資產減值虧損		-	-	(36,450)	-	-
金融資產減值虧損		(1,135)	(2,116)	(8,843)	(147)	(5,560)
應佔聯營公司損益		281	5,960	(159)	(53)	(11)
除稅前溢利	6	30,105	407,723	395,383	233,908	82,945
所得稅(開支)/抵免	10	<u>(2,565)</u>	<u>(15,685)</u>	<u>(9,076)</u>	<u>(5,591)</u>	<u>1,045</u>
年內/期內溢利		<u>27,540</u>	<u>392,038</u>	<u>386,307</u>	<u>228,317</u>	<u>83,990</u>
以下各方應佔：						
母公司擁有人		25,521	384,085	380,944	223,597	83,012
非控股權益		<u>2,019</u>	<u>7,953</u>	<u>5,363</u>	<u>4,720</u>	<u>978</u>
		<u>27,540</u>	<u>392,038</u>	<u>386,307</u>	<u>228,317</u>	<u>83,990</u>
母公司普通權益持有人應佔 每股盈利 基本及攤薄	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

會計師報告

合併全面收入表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	附註 2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
年內／期內溢利	27,540	392,038	386,307	228,317	83,990
其他全面(虧損)／收入					
於其後期間可能重新分類至 損益的其他全面收入：					
匯兌差額：					
換算海外業務的匯兌差額	(4,352)	(5,466)	85,920	19,940	(2,857)
	<u>(4,352)</u>	<u>(5,466)</u>	<u>85,920</u>	<u>19,940</u>	<u>(2,857)</u>
於其後期間可能重新分類至 損益的其他全面收入淨額	<u>(4,352)</u>	<u>(5,466)</u>	<u>85,920</u>	<u>19,940</u>	<u>(2,857)</u>
於其後期間不會重新分類至 損益的其他全面收入：					
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面收入的 權益投資：					
公允價值變動	-	-	141	-	846
所得稅影響	-	-	(35)	-	(212)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106</u>	<u>-</u>	<u>634</u>
於其後期間不會重新分類至 損益的其他全面收入淨額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106</u>	<u>-</u>	<u>634</u>
年內／期內其他全面(虧損)／ 收入，扣除稅項	<u>(4,352)</u>	<u>(5,466)</u>	<u>86,026</u>	<u>19,940</u>	<u>(2,223)</u>
年內／期內全面收入總額	<u><u>23,188</u></u>	<u><u>386,572</u></u>	<u><u>472,333</u></u>	<u><u>248,257</u></u>	<u><u>81,767</u></u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人	21,320	378,677	466,055	243,325	80,813
非控股權益	1,868	7,895	6,278	4,932	954
	<u><u>23,188</u></u>	<u><u>386,572</u></u>	<u><u>472,333</u></u>	<u><u>248,257</u></u>	<u><u>81,767</u></u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
非流動資產					
預付款項及其他應收款項	22	128	9,820	377,181	572,405
物業、廠房及設備	13	115,996	260,421	400,338	387,705
使用權資產	14	4,076	4,504	8,028	9,905
商譽	15	8,572	8,572	8,572	8,572
無形資產	16	2,831	2,248	2,127	2,030
對聯營公司的投資	17	6,355	3,416	181	170
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資	18	-	2,250	2,391	3,237
遞延稅項資產	28	2,632	2,809	3,010	5,407
非流動資產總值		140,590	294,040	801,828	989,431
流動資產					
存貨	19	3,327	17,039	6,598	3,187
持作出售資產	20	-	-	86,557	80,815
貿易應收款項	21	117,312	311,287	149,140	119,445
應收關聯方款項	36	205	122	631	157
預付款項及其他應收款項	22	14,458	317,792	49,276	39,941
可收回所得稅		-	-	118	41
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	23	-	3,300	6,368	14,390
現金及銀行結餘	24	50,669	190,006	339,991	152,615
流動資產總值		185,971	839,546	638,679	410,591
流動負債					
貿易應付款項	25	143,613	453,118	336,390	260,268
其他應付款項及應計費用	26	23,768	83,373	126,793	91,649
應付關聯方款項	36	297	3,097	9,711	-
計息銀行及其他借款	27	30,625	67,097	27,514	26,629
應付稅項		3,592	16,567	1,263	2,285
租賃負債	14	2,845	2,915	3,399	4,345
流動負債總額		204,740	626,167	505,070	385,176
流動(負債)/資產淨值		(18,769)	213,379	133,609	25,415
資產總值減流動負債		121,821	507,419	935,437	1,014,846
非流動負債					
計息銀行及其他借款		13,528	22,943	39,416	36,196
租賃負債		1,585	2,116	4,590	5,054
遞延稅項負債		-	395	252	303
非流動負債總額		15,113	25,454	44,258	41,553
資產淨值		106,708	481,965	891,179	973,293

附錄一

會計師報告

	附註	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	29	-	-	29	29
儲備	30	99,020	475,973	878,880	959,693
		99,020	475,973	878,909	959,722
非控股權益		7,688	5,992	12,270	13,571
權益總額		<u>106,708</u>	<u>481,965</u>	<u>891,179</u>	<u>973,293</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	母公司普通股權益持有人應佔												
	已發行股本 人民幣千元	附註29	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	附註30(a)	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收入的金融 資產的公允 價值儲備 人民幣千元	附註30(b)	法定盈餘 公積金 人民幣千元	附註30(c)	外匯 波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於2020年1月1日	-	-	-	46,295	(184)	30	3,162	28,397	77,700	4,594	82,294		
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	25,521	25,521	2,019	27,540		
年內其他全面虧損： 換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(4,201)	-	(4,201)	(151)	(4,352)		
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(4,201)	25,521	21,320	1,868	23,188		
收購一間非業務性質的附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,226	1,226		
於2020年12月31日及2021年1月1日	-	-	-	46,295	(184)	30	(1,039)	53,918	99,020	7,688	106,708		
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	384,085	384,085	7,953	392,038		
年內其他全面虧損： 換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(5,408)	-	(5,408)	(58)	(5,466)		
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(5,408)	384,085	378,677	7,895	386,572		

附錄一

會計師報告

	已發行股本 人民幣千元 附註29	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 附註30(a)	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收入的金融 資產的公允 價值儲備 人民幣千元 附註30(b)	法定盈餘 公積金 人民幣千元 附註30(c)	外匯 波動儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2021年12月31日及2022年1月1日	-	-	44,571	(184)	1,440	(6,447)	436,593	475,973	5,992	481,965
期內溢利	-	-	-	-	-	-	223,597	223,597	4,720	228,317
期內其他全面收入：										
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資的 公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	19,728	-	19,728	212	19,940
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	19,728	223,597	243,325	4,932	248,257
於2022年4月30日 (未經審核)	-	-	44,571	(184)	1,440	13,281	660,190	719,298	10,924	730,222

附錄一

會計師報告

		母公司普通權益持有人應佔							
		以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產的公允價值儲備		法定盈餘公積金		外匯波動儲備		權益總額	
		資本儲備	股份溢價賬	資本儲備	已發行股本	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		附註30(a)		附註30(b)	附註30(c)				
於2022年12月31日及2023年1月1日	29	(26,967)	8,390	(79)	2,154	816,823	878,909	12,270	891,179
期內溢利	-	-	-	-	-	83,012	83,012	978	83,990
期內其他全面收入：									
以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資的公允價值變動	-	-	-	627	-	-	627	7	634
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,826)	(2,826)	(31)	(2,857)
期內全面收入總額	-	-	-	627	-	83,012	80,813	954	81,767
附屬公司非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	347	347
於2023年4月30日	29	(26,967)	8,390	548	2,154	899,835	959,722	13,571	973,293

* 貴集團就收購航運業務而向現時組成 貴集團的附屬公司當時的股東支付的該等代價人民幣71,538,000元作為視作分派並確認為扣減資本儲備。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前溢利		30,105	407,723	395,383	233,908	82,945
就以下各項作出調整：						
財務成本	7	3,809	8,033	4,827	1,947	2,165
利息收入	5	(889)	(177)	(2,081)	(1,434)	(90)
應佔聯營公司損益	17	(281)	(5,960)	159	53	11
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損	6	(7,834)	(18,442)	2,816	(1,294)	750
出售一間附屬公司收益	5	-	(1,724)	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產公允價值虧損/(收益)		-	-	232	-	(316)
出售聯營公司收益	5	(100)	(3,277)	-	-	-
匯兌(收益)/虧損		(293)	811	1,424	705	257
物業、廠房及設備折舊	6、13	6,056	26,986	34,566	8,214	12,465
使用權資產折舊	6、14	2,044	2,564	4,434	1,246	1,714
無形資產攤銷	6、16	913	642	375	147	130
預付款項及其他應收款項減值	6、22	44	921	(623)	(684)	341
貿易應收款項減值	6、21	1,091	1,195	9,466	830	5,219
持作出售資產減值		-	-	36,450	-	-
		<u>34,665</u>	<u>419,295</u>	<u>487,428</u>	<u>243,638</u>	<u>105,591</u>
存貨(增加)/減少		(972)	(13,712)	10,441	(27,785)	3,411
貿易應收款項(增加)/減少		(16,935)	(212,834)	152,681	52,546	24,476
預付款項及其他應收款項減少/(增加)		2,306	(69,975)	27,084	(46,645)	7,602
貿易應付款項增加/(減少)		28,766	326,677	(116,728)	(6,301)	(76,122)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		1,485	58,220	47,237	(6,639)	(19,746)
應付關聯方款項增加/(減少)		32	(31)	-	-	-
應收關聯方款項增加		-	-	-	-	(38)
受限制現金減少/(增加)		850	(1)	1	1	-
已抵押存款減少		200	-	-	-	-
		<u>50,397</u>	<u>507,639</u>	<u>608,144</u>	<u>208,815</u>	<u>45,174</u>
已收利息	5	889	177	2,081	1,434	62
已付稅項		(378)	(2,873)	(24,878)	(4,000)	(414)
		<u>50,908</u>	<u>504,943</u>	<u>585,347</u>	<u>206,249</u>	<u>44,822</u>
經營活動所得現金流量淨額		<u>50,908</u>	<u>504,943</u>	<u>585,347</u>	<u>206,249</u>	<u>44,822</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備項目		(45,353)	(695,949)	(620,521)	(30,719)	(213,845)
購買無形資產	16	-	(59)	(254)	(240)	(33)
收購一間非業務性質的附屬公司		(5,213)	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備項目 以及持作出售資產		25,866	298,444	277,593	197,987	11,016
出售一間附屬公司		-	(2,510)	-	-	-
對一間聯營公司的投資		(8,591)	-	-	-	-
向關聯方墊款		(7,449)	(9,388)	(512)	-	-
向關聯方墊款的還款	36	7,262	9,471	3	-	512
出售以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產		1,800	-	-	-	-
購買以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產		-	(7,400)	(3,300)	-	(7,678)
出售對聯營公司的投資		100	12,176	-	-	-
投資活動(所用)/所得現金流量淨額		(31,578)	(395,215)	(346,991)	167,028	(210,028)
融資活動所得現金流量						
重組產生的視同分派		-	-	(61,827)	-	(9,711)
發行股份		-	-	8,419	-	-
附屬公司非控股股東出資		-	-	-	-	347
收購非控股權益		-	(5,621)	-	-	-
計息銀行及其他借款所得款項		28,880	118,116	52,345	3,000	3,000
償還計息銀行及其他借款		(26,303)	(72,229)	(95,135)	(20,855)	(8,148)
已付利息		(3,431)	(7,599)	(4,372)	(1,750)	(877)
受限制現金增加		-	-	-	-	(4,936)
租賃付款的本金部分	14	(2,281)	(3,096)	(5,454)	(1,464)	(2,426)
來自關聯方的墊款	36	12,781	8,795	90	1	-
來自關聯方的墊款的還款	36	(12,928)	(5,964)	(3,187)	-	-
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(3,282)	32,402	(109,121)	(21,068)	(22,751)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		16,048	142,130	129,235	352,209	(187,957)
年初／期初現金及現金等價物		32,147	50,669	190,005	190,005	339,991
匯率變動影響(淨額)		2,474	(2,794)	20,751	16,495	(4,355)
年末／期末現金及現金等價物		<u>50,669</u>	<u>190,005</u>	<u>339,991</u>	<u>558,709</u>	<u>147,679</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘	24	50,669	190,006	339,991	558,709	152,615
減：受限制現金	24	—	1	—	—	4,936
合併財務狀況表及現金流量表 所列的現金及現金等價物		<u>50,669</u>	<u>190,005</u>	<u>339,991</u>	<u>558,709</u>	<u>147,679</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	12月31日 2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
非流動資產			
對附屬公司的投資	40	8,390	8,390
非流動資產總值		8,390	8,390
流動資產			
預付款項及其他應收款項		29	29
現金及銀行結餘		—	4
流動資產總值		29	33
流動負債			
其他應付款項及應計費用		—	277
流動負債總額		—	277
資產淨值		8,419	8,146
權益			
股本	29	29	29
儲備		8,390	8,117
權益總額		8,419	8,146

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司是一間於2022年7月27日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。貴公司的註冊地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。於相關期間，貴公司的附屬公司主要從事提供一體化跨境物流服務及其他服務。

貴公司及其現時組成 貴集團的附屬公司已進行文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所載的重組。除重組外，貴公司自其註冊成立起並無開展任何業務或運營。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接或間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司（或（倘在香港境外註冊成立）與在香港註冊成立的私人公司具大致類似特點），其詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／ 成立地點及 日期及營業地點	註冊 股本面值	貴公司 應佔權益 百分比	主要業務
直接持有：					
樂艙物流國際有限公司 （「樂艙（英屬處女群島）」）	(3)	英屬處女群島 2022年8月5日	50,000美元	100%	投資控股
PCW Investment Limited （「PCW Investment」）	(3)	英屬處女群島 2022年6月29日	50,000美元	100%	投資控股
間接持有：					
樂艙控股（香港）有限公司 （「樂艙（香港）」）	(3)	香港 2022年8月18日	1港元	100%	投資控股
PCW (Hong Kong) International Limited（「PCW (HK)」）	(3)	香港 2022年7月14日	1港元	100%	投資控股
樂艙（青島）物流供應鏈有限公司 （「樂艙（青島）」）**	(3)	中國／中國大陸 2022年10月8日	人民幣 5,000,000元	100%	投資控股
山東樂艙企業管理服務有限公司 （「樂艙企管」）	(3)	中國／中國大陸 2022年5月31日	人民幣 86,000,000元	100%	投資控股
山東樂艙網國際物流股份 有限公司（「山東樂艙」）*	(9)	中國／中國大陸 2004年11月16日	人民幣 42,618,000元	99%	提供跨境物流服務
上海涵運網絡科技 有限責任公司（「上海涵運」）*	(1)	中國／中國大陸 2015年3月23日	人民幣 20,000,000元	99%	提供跨境物流服務
寧波博亞國際物流有限公司 （「寧波博亞」）*	(1)	中國／中國大陸 2017年1月11日	人民幣 5,000,000元	99%	提供跨境物流服務
博亞集團控股（香港）有限公司 （「博亞集團控股」）*	(6)	香港 2015年6月3日	2,800,000 美元	99%	投資控股
海南洋浦星洋國際海運 有限公司（「海南洋浦星洋」）*	(1)	中國／中國大陸 2020年9月21日	人民幣 20,000,000元	99%	尚未開始營運
深圳樂艙國際物流有限公司 （「深圳樂艙國際物流」）*	(2)	中國／中國大陸 2021年6月23日	人民幣 5,000,000元	99%	提供跨境物流服務

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／ 成立地點及 日期及營業地點	註冊 股本面值	貴公司 應佔權益 百分比	主要業務
間接持有：					
上海絲金國際運輸有限公司 (「上海絲金」)*	(7)	中國／中國大陸 1996年1月8日	人民幣 7,470,000元	74%	提供跨境物流服務
青島萬豪國際船舶管理有限公司 (「青島萬豪」)*	(1)	中國／中國大陸 2019年4月15日	人民幣 6,000,000元	50%	提供船舶管理及 其他服務
博安航運有限公司(「博安航運」)*	(5)	香港 2018年12月17日	10,000港元	99%	船舶出租業務
深圳樂艙跨境供應鏈科技 有限公司 (「深圳樂艙跨境供應鏈」)*	(3)	中國／中國大陸 2022年5月10日	人民幣 5,000,000元	99%	提供跨境物流業務 及電子商務服務
海南融倉供應鏈有限公司 (「海南融倉」)*	(3)	中國／中國大陸 2022年4月24日	人民幣 1,000,000元	99%	尚未開始營運
寶星航運有限公司 (「寶星」)*	(5)	香港 2018年1月22日	20,000,000 美元	99%	船舶出租業務
樂艙航運有限公司 (「樂艙航運」)*	(5)	香港 2018年1月22日	10,000港元	99%	船舶出租業務
上海樂易物流有限公司 (「上海樂易」)*	(1)	中國／中國大陸 2020年10月10日	人民幣 2,000,000元	99%	道路貨物運輸業務
青島博亞國際物流有限公司 (「青島博亞」)*	(1)	中國／中國大陸 2018年3月30日	800,000美元	99%	提供跨境物流服務
博亞青島航運有限公司 (「博亞青島」)*	(5)	香港 2019年12月20日	10,000港元	99%	船舶出租業務
博亞(上海)航運有限公司 (「博亞上海」)*	(1)	香港 2019年10月16日	1港元	99%	船舶運營及 出租業務
博亞國際海運有限公司 (「博亞國際海運」)*	(8)	香港 2012年8月14日	1港元	99%	提供跨境運輸服務
張家港樂昶網絡科技有限公司 (「張家港樂昶」)*	(2)	中國／中國大陸 2021年2月4日	人民幣 2,000,000元	99%	尚未開始營運
廈門樂艙國際物流有限公司 (「廈門樂艙」)*	(3)	中國／中國大陸 2022年4月27日	人民幣 5,000,000元	99%	提供跨境物流服務
BAL (USA) SHIPPING INC. (「博亞美國航運」)*	(2)	美國 2021年7月19日	100,000美元	99%	在美國提供客戶 服務
博亞新加坡航運有限公司 (「博亞新加坡」)*	(2)	新加坡 2021年7月6日	10,000 新加坡元	99%	投資控股
博亞海南航運有限公司 (「博亞海南」)*	(2)	香港 2021年5月27日	630,000美元	99%	尚未開始營運
上海融倉供應鏈有限公司 (「上海融倉」)*	(3)	中國／中國大陸 2018年4月19日	人民幣 10,000,000元	99%	尚未開始營運
BAL (AUSTRALIA) SHIPPING PTY LTD (「BAL Australia」)*	(3)	澳大利亞 2022年8月11日	100澳元	99%	尚未開始營運
BAL USA LOGISTIC INC. (「BAL USA Logistic」)*	(3)	美國 2022年7月7日	100,000美元	99%	提供代理服務

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／ 成立地點及 日期及營業地點	註冊 股本面值	貴公司 應佔權益 百分比	主要業務
間接持有：					
BAL (VIETNAM) SHIPPING COMPANY LIMITED (「BAL Vietnam」)*	(3)	越南 2022年10月17日	2,338,000,000 越南盾	99%	尚未開始營運
LC WESTERN POST LOGISTIC INC (「LC Western」)*	(3)	美國 2022年10月26日	480,000美元	79%	提供倉儲服務
博亞廣州航運有限公司 (「博亞廣州」)	(4)	香港 2023年3月15日	10,000港元	99%	尚未開始營運
博亞山東航運有限公司 (「博亞山東」)	(4)	香港 2023年3月15日	10,000港元	99%	尚未開始營運

* 該等公司為 貴公司非全資附屬公司的附屬公司，因此，因 貴公司對其具有控制權，故該等公司入賬作為附屬公司。

** 樂艙（青島）根據中國法律註冊為外商獨資企業。

- (1) 由於該等公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該等實體編製或刊發截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。
- (2) 由於該等公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該等實體編製或刊發截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。
- (3) 由於該等公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該等實體編製或刊發截至2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。
- (4) 由於該等公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該等實體編製或刊發截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。
- (5) 根據私人實體的香港財務報告準則（「私人實體的香港財務報告準則」）編製的截至2020年及2021年12月31日止年度的法定財務報表已由在香港註冊的執業會計師駿業會計師事務所有限公司審核。根據私人實體的香港財務報告準則編製的截至2022年12月31日止年度的法定財務報表已由在香港註冊的執業會計師鄭會會計師事務所有限公司審核。由於該等公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該等實體編製或刊發截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。
- (6) 由於該公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該實體編製及刊發截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。
- (7) 由於該公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該實體編製及刊發截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。
- (8) 根據私人實體的香港財務報告準則編製的截至2020年12月31日止年度的法定財務報表已由在香港註冊的執業會計師駿業會計師事務所有限公司審核。根據私人實體的香港財務報告準則編製的截至

2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表已由在香港註冊的執業會計師鄭鄭會計師事務所有限公司審核。由於該等公司不受相關規則及法規項下的任何法定審計規定所規限，故並無就該等實體編製或刊發截至2023年4月30日止四個月的經審核財務報表。

- (9) 根據中國公認會計原則編製的截至2020年12月31日止年度的合併財務報表已由致同會計師事務所審核。根據中國公認會計原則編製的截至2021年12月31日止年度的合併財務報表已由河南昭源會計師事務所審核。根據中國公認會計原則編製的截至2022年12月31日止年度的合併財務報表已由安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審核。

由於所有在中國註冊的集團公司並無官方英文名稱，故 貴公司管理層已盡最大努力將該等公司的中文名稱翻譯成有關英文名稱。

2.1 呈列基準

根據重組(如文件「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」一段所更詳盡闡述)， 貴公司於2022年10月19日成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。由於重組主要涉及加設新控股公司，而並沒有導致任何經濟實質轉變，故相關期間的歷史財務資料是作為現有公司的延續而呈列，猶如重組於相關期間開始時已經完成。

貴集團於相關期間的合併損益表、全面收入表、權益變動表及現金流量表包括 貴集團現時旗下的所有公司的業績及現金流量，猶如現有集團架構於整個相關期間一直存在。 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日的合併財務狀況表包括 貴集團現時旗下的所有公司的合併資產及負債，猶如現有集團架構於各個日期一直存在。概無因重組而作出調整以反映公允價值，或確認任何新資產或負債。

重組前由控股股東以外的各方於附屬公司及／或業務持有的股權及相關變動應用合併會計原則呈列為股本中的非控股權益。

所有集團內交易及結餘已於合併賬目時抵銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，包括所有經國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的準則及詮釋。為編製整個相關期間的歷史財務資料， 貴集團已提早採納於2023年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，連同相關過渡條文。

除指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收入」)的權益投資及以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產已按公允價值計量外，歷史財務資料已根據歷史成本法編製。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則列表僅包括適用於 貴集團的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或投入 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」) ^{1,3}
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」) ¹
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回中的租賃負債 ¹
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革－第二支柱示範規則 ⁴
國際會計準則第7號及國際財務報告準則 第7號(修訂本)	供應商融資安排 ¹

1. 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效
2. 尚未釐定強制生效日期，但可供採納
3. 由於2022年修訂，2020年修訂的生效日期推遲至2024年1月1日或之後開始的年度期間
4. 立即生效或於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，但不適用於2023年12月31日之前的任何中期期間

貴集團現正評估該等經修訂國際財務報告準則於首次應用後的影響。迄今之結論為，採納該等準則概不會對 貴集團的財務狀況及財務表現產生重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司是指由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。

當 貴集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即 貴集團獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。倘 貴公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的投票權或類似權利，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入 貴公司的損益。 貴公司對附屬公司的投資按成本減任何減值虧損呈列。

倘有事實及情況表明上文的附屬公司會計政策所述之三項控制權條件的其中一項或多項有變， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。一間附屬公司的擁有權權益出現變動但並無失去控制權，則按權益交易入賬。

倘 貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則其會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)所收代價的公允價值、(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。依照 貴集團已直接出售相關資產或負債的相同基準， 貴集團早前於其他全面收入內確認的應佔部分將重新分類為損益或保留溢利(視何者適用而定)。

對聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團持有其通常不少於20%股本表決權的長期權益並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響力為可參與投資對象的財務及營運政策決定，而非控制或共同控制該等政策。

貴集團對聯營公司的投資乃以 貴集團按權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收入分別計入合併損益表及合併全面收入表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認出現變動，則 貴集團會於合併權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。貴集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以 貴集團對聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證。收購聯營公司所產生的商譽已作為一部分包括在 貴集團對聯營公司的投資內。在所有其他情況下，如果失去對聯營公司的重大影響，貴集團將以公允價值計量和確認任何剩餘投資。聯營公司在失去重大影響時的賬面價值與剩餘投資和處置收益的公允價值之間的任何差額，均確認為損益。

非共同控制下的企業合併及商譽

企業合併乃以收購法列賬。轉讓代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為 貴集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、 貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各企業合併中， 貴集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻， 貴集團認為其已收購一項業務。

當 貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

如企業合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公允價值重新計量，產生的任何損益在損益表中確認。收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，其公允價值變動確認為當期損益。分類為權益的或然代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、就非控股權益確認的金額及 貴集團先前持有的收購對象股權的任何公允價值總額，超逾與所收購可識別資產及所承擔負債的差額。如代價及其他項目總額低於所收購資產淨值的公允價值，於再評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則測試會更頻密進行。 貴集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因企業合併而收購的商譽，自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的 貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或一組現金產生單位)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或一組現金產生單位)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間回撥。

倘商譽被分配至某個現金產生單位(或某組現金產生單位)並且該單位的部分業務被出售，則在釐定出售該業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽將包括於該業務的賬面值內。在此情況下出售的商譽根據所出售業務的相關價值與現金產生單位的保留部分計量。

公允價值計量

貴集團於各相關期間末按公允價值計量其金融資產。公允價值為於計量日期在市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則假設於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公允價值計量計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

- | | | |
|-----|---|---------------------------------------|
| 第一級 | — | 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整) |
| 第二級 | — | 按對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法 |
| 第三級 | — | 按對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法 |

就經常於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團於各相關期間末透過(按對公允價值計量整體而言屬重大的最低別級輸入數據)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

非金融資產減值

如有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定。在對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理一致基準分配，則部分公司資產的賬面值分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的貼現率貼現至現值。任何減值虧損均於其產生期間自損益內與減值資產功能一致的該等開支分類內扣除。

於各相關期間末，均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。如出現該跡象，則會估計可收回金額。除商譽外，過往已確認的資產減值虧損，僅於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時回撥，但有關金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。回撥減值虧損於其產生期間計入損益，除非資產以重估金額列賬，在此情況下，回撥減值虧損按照重估資產的相關會計政策入賬。

關聯方

有關方符合以下條件時，則視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方為下列人士或其家族之近親
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團施以重大影響；或
 - (iii) 是 貴集團或其母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該方為適用以下任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團是同一集團的成員公司；
 - (ii) 其中一個實體是另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 其中一個實體是第三方實體的合營企業且另一實體是該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體是 貴集團或與 貴集團關聯的實體就僱員福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體施以重大影響或是該實體（或其母公司）的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（除在建工程外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致其運作狀況及運往所在地作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（如維修及保養）一般於產生期間自損益扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支於資產的賬面值資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置，則 貴集團將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

折舊按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法計算，以攤銷成本至其剩餘價值。就此而言，所採用的主要年率如下：

1.	集裝箱	10%
2.	集裝箱船舶	7%至13%
3.	汽車	19%至24%
4.	傢俬及裝置	19%至32%
5.	電子設備	19%至32%
6.	裝飾及改良	29%至33%

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期各有不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間進行分配，而每部分則各自計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年結日進行審核及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括已首次確認的任何重大部分）於出售時或預期日後不會因使用或出售而帶來經濟利益時終止確認。在終止確認該項資產的同一年度，於損益確認的出售或報廢的任何盈虧為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額。

持作出售的非流動資產

倘若非流動資產的賬面值將主要通過銷售交易（而非通過持續使用）收回，則該等非流動資產分類為持作出售。在此情況下，資產或出售組別必須可以現狀即時出售，惟出售該等資產或出售組別僅受限於一般和慣常條款且必須有極大可能售出。

分類為持作出售的非流動資產（除投資物業和金融資產外）按其賬面值與公允價值減出售成本的較低者計量。分類為持作出售的物業、廠房及設備和無形資產不予折舊或攤銷。

無形資產（商譽除外）

單獨取得的無形資產在初步確認時以成本計量。在企業合併中收購的無形資產成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年結日檢討一次。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法按其估計可使用年期為五年攤銷。

研究及開發成本

所有研發成本於產生時自損益表中扣除。

當進行開發新產品的項目時，只有當貴集團能證實完成無形資產的技術屬可行使其可供使用或出售、具有完成產品的意圖和有使用或出售資產的能力、資產將會帶來日後經濟利益的方法、完成項目的可動用資源，以及於開發期間內能可靠地計量有關開支的能力，所產生的開支才會撥充資本及遞延入賬。不符合以上條件之產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。使用權資產於資產租期及估計可使用年期（以較短者為準）按直線法折舊，年期如下：

租賃辦公大樓	1至3年
--------	------

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至貴集團或成本反映購買權的行使情況，則使用資產估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含不易釐定的利率，故貴集團使用其租賃開始日期的增量借款率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在修改、租期變動、租賃付款變動（如由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動）或購買相關資產權利的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其樓宇及設備的短期租賃（即租期為開始日期起12個月或以下且不包含購買權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦對視作低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人，其於租賃開始（或當存在租賃修改）時，將各租賃分為經營租賃或融資租賃。

貴集團未轉移資產所有權附帶的絕大部分風險及回報的租賃乃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃組成部分時，貴集團按相對獨立的銷售價格將合約中的代價分配至各個組成部分。由於經營性質，租金收入於租期內按直線法入賬，並計入損益的收入。磋商及安排經營租賃產生的初步直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租賃收入相同基準確認。或然租金乃於賺取期間確認為收入。

將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃均以融資租賃入賬。

售後租回交易

貴集團的轉讓資產不符合國際財務報告準則第15號的規定作為資產出售入賬及 貴集團繼續確認所轉讓資產並確認等同於轉讓所得款項的金融負債。 貴集團應用國際財務報告準則第9號入賬金融負債。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收入及以公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及 貴集團管理該等資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團並未就此應用不調整重大融資成分影響實際權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按其公允價值加（倘並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。如下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團並未就此應用實際權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產按持有金融資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類及計量的金融資產按目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

所有以常規方式購買及出售的金融資產均於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產之日）確認，以常規方式購買或出售指需在市場規例或慣例規定的期限內交付資產的金融資產購買或出售。

後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產隨後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資

於初步確認後，倘權益投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣， 貴集團可選擇不可撤回地將該權益投資分類為指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不回流損益表及全面收入表。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向 貴集團，且股息金額能可靠計量，則股息會於損益表及全面收入表確認

為其他收入，惟倘 貴集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則作別論，在此情況下，有關收益會入賬為其他全面收入。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資無須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益確認。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況下被終止確認（即自 貴集團合併財務狀況表中移除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，在並無嚴重延遲的情況下，負責向第三方全數支付所收取現金流量，以及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，則其將評估其是否保留擁有該項資產的風險及回報，或其保留該等風險及回報的程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，貴集團繼續按 貴集團的持續參與程度確認該轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映 貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

通過對所轉讓資產提供擔保方式繼續參與的，按該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的代價數額上限之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自初步確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來12個月內（12個月預期信貸虧損）出現的違約事件計提撥備。對於自初步確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生（全期預期信貸虧損）。

於各相關期間末，貴集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加。進行評估時，貴集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初步確認日金融工具發生之違約風險進行比較，貴集團會考慮無須付出不必要的成本或努力而可得之合理且可支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為合約付款逾期超過30日時信貸風險顯著增加。

貴集團將合約付款逾期30日的金融資產視作違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示 貴集團不可能在 貴集團採取任何信貸提升安排前全數收回未償還合約金額時，貴集團亦可能認為該金融資產違約。當沒有收回合約現金流量的合理預期時，金融資產予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下可能會發生減值，並且除了貿易應收款項採用簡化方法（以下詳述）外，它們在以下階段分類用於預期信貸虧損計量。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 金融工具自初步確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損 |
| 第二階段 | — | 金融工具自初步確認後信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信貸減值的金融資產（但不是購買或原始信貸減值），其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損 |

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項，貴集團採用簡化方法進行預期信貸虧損計量。根據簡化方法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期基於全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項（視何者適用而定）。

所有金融負債初步按公允價值確認，及如為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項以及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債

於初步確認後，金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大除外，而在該情況下則按成本列賬。在終止確認負債時及於按實際利率進行攤銷過程中，收益及虧損會在損益確認。

計算攤銷成本時將計及收購時的任何折讓或溢價，以及組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債義務解除、取消或屆滿時終止確認。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方以大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或一項現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而相關賬面值之間的差額會於損益確認。

抵銷金融工具

倘現存在可依法強制執行的權利抵銷所確認金額且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債予以抵銷，並於財務狀況表內呈報淨額。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按個別識別基準計量。可變現淨值為一般業務過程中的估計售價，減估計的完成成本及估計作出銷售所需的成本。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期的短期高流通性投資，減須按要求償還並構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金。

撥備

倘因過往事件產生法定或推定現有義務及日後可能需要有資源流出以履行義務，則確認撥備，前提是能可靠估計有關義務涉及的金額。

倘貼現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期將須用以履行義務的未來支出於各相關期間末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入損益的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期將自稅務機關收回或付予稅務機關的金額，並根據截至各相關期間末已實施或實質上已實施的稅率（及税法）計算，且考慮 貴集團運營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各相關期間末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初步確認商譽或一項交易（並非企業合併）的資產或負債而產生，並於交易時不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與對附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非企業合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就與對附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

貴集團會於各相關期間末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各相關期間末重新評估，並在可能獲得足夠應課稅溢利可供全部或部分遞延稅項資產轉回的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於各相關期間末已實施或實質上實施的稅率（及税法），以預期於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於 貴集團擁有可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債）於未來各期間（期間遞延稅項負債或資產的大部分款項預期將結算或收回）徵收有關所得稅時可予抵銷。

政府補貼

政府補貼於能合理確定將收到補貼，且所有附帶條件將獲遵守的情況下按其公允價值確認。倘補貼與開支項目相關，則有關補貼於其擬補償的成本支銷期間內按系統基準確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入乃於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，該金額反映 貴集團預期將就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於 貴集團向客戶轉移貨品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入回撥。

當合約中包含融資部分，該融資部分為客戶提供超過一年的貨品或服務轉讓融資的重大利益時，收入按應收款項的現值計量，使用貼現率貼現，該貼現率將反映在 貴集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在 貴集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收入包括按實際利率法在合約負債上加算的利息開支。就客戶付款至轉移承諾貨品或服務的期限為一年或更短的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

以下為 貴集團收入流的會計政策說明：

(a) 來自跨境物流服務相關業務的收入於完成履約義務時於一段時間內確認，包括於各相關期間末完成航運的應佔收入。

(b) 來自銷售貨品的收入於資產的控制權轉移至客戶時（一般於交付產品時）確認。

(c) 其他收入

來自船舶租賃的收入於租船期內以直線法確認。

(d) 其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法（通過應用將估計未來現金流入於金融工具的預計年期或較短期間（如適用）內準確貼現至該金融資產的賬面淨值的貼現率）確認。

股息收入於股東收取付款的權利確立、與股息相關的經濟利益可能將流入 貴集團且股息金額能夠可靠計量時確認。

合約負債

於 貴集團轉移相關貨品或服務前，在收到客戶的款項或應收客戶款項到期（以較早者為準）時，確認合約負債。當 貴集團履行合約（即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶）時，合約負債確認為收入。

僱員福利

退休金計劃

貴集團根據強制性公積金計劃條例為合資格參加強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）的香港僱員設有一項定額供款強積金計劃。供款乃按僱員基本薪金百分比計算，並於依照強積金計劃的規則繳納供款時在損益表中扣除。強積金計劃的資產乃與 貴集團資產分開，由獨立管理基金持有。貴集團所作的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

貴集團於中國大陸運營的附屬公司的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。於中國大陸運營的附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃規則，有關供款於應付時在損益扣除。

借貸成本

因收購、建造或生產合資格資產（即需要大量時間方可供作擬定用途或銷售的資產）而直接產生的借貸成本，乃撥作該等資產成本的一部分。當該等資產大致上完成並可供作擬定用途或銷售時，該等借貸成本不再撥作資本。待作為合資格資產支出的特定借貸的暫時投資所賺取的投資收入從可撥作資本的借貸成本中減除。所有其他借貸成本於產生期間列作開支。借貸成本包括利息及實體就借取資金所產生的其他成本。

股息

末期股息於股東大會獲股東批准時確認為負債。

外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列，因為貴集團的主要運營在中國大陸進行。貴集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，而納入各實體的財務報表的項目均以該功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易日期其各自的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計價的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於各相關期間末的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致（即於其他全面收入或損益確認公允價值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

於終止確認涉及預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債時，為確定相關資產、開支或收入於初步確認時的匯率，初始交易日為貴集團初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘支付或收取多筆預付款，則貴集團釐定支付或收取每一筆預付代價的交易日。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各相關期間末，該等實體的資產及負債按各相關期間末的現行匯率換算為人民幣，其損益及其他全面收入表則按與於交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額，於其他全面收入確認並於外匯波動儲備累計。出售海外業務時，該項海外業務相關的其他全面收入的組成部分會在損益表及全面收入表確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽，以及因收購而對資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整，均被視為海外業務的資產及負債，並按收市價換算。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額與其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不明朗因素可能導致受到影響的資產或負債的賬面值於未來作出重大調整。

對下個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整均具有重大風險的重大判斷、估計及假設概述如下。

商譽減值

貴集團最少每年一次釐定商譽是否出現減值。此需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用值。估計使用值需要貴集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，商譽的賬面值分別為人民幣8,572,000元、人民幣8,572,000元、人民幣8,572,000元及人民幣8,572,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位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兩者中的較高者)時，即存在減值。公平值減出售成本乃根據類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。當進行使用價值計算時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(如按地理、客戶類型及評分劃立)的不同客戶分部組合逾期天數釐定。

撥備矩陣初步基於貴集團過往觀察所得違約率而釐定。貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境(即通脹率)預期將於未來一年惡化並可導致違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟環境相當敏感。貴集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註21中披露。

租賃—估算增量借貸利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借貸利率(「增量借貸利率」)計量租賃負債。增量借貸利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借貸利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

所得稅

管理層於釐定所得稅撥備時須就若干交易的日後稅務處理方式作出重大判斷。貴集團會審慎評估交易的稅務影響，並相應地作出稅項撥備。有關交易的稅務處理方式會定期重新考慮以計及所有稅務法例的變動。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認，而遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層須根據日後應課稅溢利的可能時間及數額，結合未來的稅務計劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

集裝箱船舶及集裝箱的估計可使用年限及剩餘價值

貴集團的主要運營資產為集裝箱船舶及集裝箱。管理層釐定其集裝箱船舶及集裝箱的估計可使用年限、剩餘價值及相關折舊開支。管理層參照 貴集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時來估計集裝箱船舶及集裝箱的可使用年限。

管理層於各計量日期參考所有相關因素（包括活躍市場上現時鋼鐵廢料的使用價值）釐定集裝箱船舶及集裝箱的估計剩餘價值。倘集裝箱船舶及集裝箱的可使用年限或剩餘價值與過往估計不同，折舊費用則會改變。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團按其產品及服務組織業務單位，並僅有一個可呈報經營分部。管理層監察 貴集團各經營分部的整體業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
大中國區	711,121	4,030,172	4,236,275	1,858,924	346,617
其他	70,403	165,221	371,654	152,161	107,178
	<u>781,524</u>	<u>4,195,393</u>	<u>4,607,929</u>	<u>2,011,085</u>	<u>453,795</u>

上述收入資料以各地理區域的出境貨物為基礎。

(b) 非流動資產

集裝箱船舶及集裝箱（計入物業、廠房及設備）主要用於全球各地域市場的貨物航運。因此，無法按地域範圍呈報集裝箱船舶及集裝箱的位置，故集裝箱船舶、集裝箱及在建船舶和集裝箱以未分配的非流動資產呈列。

有關一名主要客戶的資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，持續經營業務的收入分別約為零、零、人民幣76,804,000元、人民幣40,353,000元（未經審核）及人民幣48,689,000元，乃來自單一客戶的船舶租賃收入分部。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

有關分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	746,074	4,088,077	4,389,175	1,970,732	346,617
來自其他來源的收入					
船舶租賃收入	35,450	107,316	218,754	40,353	107,178
	<u>781,524</u>	<u>4,195,393</u>	<u>4,607,929</u>	<u>2,011,085</u>	<u>453,795</u>

來自客戶合約的收入

(i) 分拆收入資料

	跨境物流服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年12月31日止年度			
貨品或服務類型			
跨境物流服務	743,475	–	743,475
銷售貨品	–	2,599	2,599
來自客戶合約的收入總額	<u>743,475</u>	<u>2,599</u>	<u>746,074</u>
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	743,475	–	743,475
於某一時間點轉移的貨品	–	2,599	2,599
來自客戶合約的收入總額	<u>743,475</u>	<u>2,599</u>	<u>746,074</u>
地域市場			
大中國區	691,071	2,599	693,670
其他	52,404	–	52,404
來自客戶合約的收入總額	<u>743,475</u>	<u>2,599</u>	<u>746,074</u>
截至2021年12月31日止年度			
貨品或服務類型			
跨境物流服務	4,088,077	–	4,088,077
來自客戶合約的收入總額	<u>4,088,077</u>	<u>–</u>	<u>4,088,077</u>

附錄一

會計師報告

	跨境物流服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	4,088,077	—	4,088,077
來自客戶合約的收入總額	<u>4,088,077</u>	<u>—</u>	<u>4,088,077</u>
地域市場			
大中國區	4,010,271	—	4,010,271
其他	77,806	—	77,806
來自客戶合約的收入總額	<u>4,088,077</u>	<u>—</u>	<u>4,088,077</u>
截至2022年12月31日止年度			
貨品或服務類型			
跨境物流服務	4,389,175	—	4,389,175
來自客戶合約的收入總額	<u>4,389,175</u>	<u>—</u>	<u>4,389,175</u>
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	4,389,175	—	4,389,175
來自客戶合約的收入總額	<u>4,389,175</u>	<u>—</u>	<u>4,389,175</u>
地域市場			
大中國區	4,140,022	—	4,140,022
其他	249,153	—	249,153
來自客戶合約的收入總額	<u>4,389,175</u>	<u>—</u>	<u>4,389,175</u>
截至2022年4月30日止四個月 (未經審核)			
貨品或服務類型			
跨境物流服務	1,970,732	—	1,970,732
來自客戶合約的收入總額	<u>1,970,732</u>	<u>—</u>	<u>1,970,732</u>
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	1,970,732	—	1,970,732
來自客戶合約的收入總額	<u>1,970,732</u>	<u>—</u>	<u>1,970,732</u>

附錄一

會計師報告

	跨境物流服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
地域市場			
大中國區	1,835,521	–	1,835,521
其他	135,211	–	135,211
來自客戶合約的收入總額	<u>1,970,732</u>	<u>–</u>	<u>1,970,732</u>
截至2023年4月30日止四個月			
貨品或服務類型			
跨境物流服務	344,195	–	344,195
貨品銷售	–	2,422	2,422
來自客戶合約的收入總額	<u>344,195</u>	<u>2,422</u>	<u>346,617</u>
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	<u>344,195</u>	<u>–</u>	<u>344,195</u>
於某一時間點轉移的貨品	–	2,422	2,422
來自客戶合約的收入總額	<u>344,195</u>	<u>2,422</u>	<u>346,617</u>
地域市場			
大中國區	298,888	2,422	301,310
其他	45,307	–	45,307
來自客戶合約的收入總額	<u>344,195</u>	<u>2,422</u>	<u>346,617</u>

下表顯示於相關期間已確認的收入金額，有關金額於各相關期間初計入合約負債：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初／期初計入 合約負債的 已確認收入：					
跨境物流服務	<u>5,920</u>	<u>7,769</u>	<u>39,625</u>	<u>39,625</u>	<u>19,585</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

跨境物流服務

經營一體化跨境物流服務業務的收入隨時間確認，有關收入按年末／期末單個已完成航程時間比例釐定。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月分配至剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預期將確認為收入的 金額：					
一年內：	7,769	39,625	19,585	29,387	9,164

分配至履約義務的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收入。上文披露的金額並不包括受約束的可變代價。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他收入及收益					
出售物業、廠房及設備收益	7,834	18,442	-	1,294	-
出售一間附屬公司收益	-	1,724	-	-	-
政府補貼	410	81	571	245	84
利息收入	889	177	2,081	1,434	90
匯兌收益	201	-	6,803	-	2,765
出售聯營公司收益	100	3,277	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的公允價值收益	-	-	-	-	316
其他	385	30	52	21	90
	<u>9,819</u>	<u>23,731</u>	<u>9,507</u>	<u>2,994</u>	<u>3,345</u>

附錄一

會計師報告

6. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利於扣除／（計入）下列各項後得出：

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
所提供服務的成本	711,093	3,714,919	4,025,832	1,744,835	329,411
已出售存貨的成本	2,058	–	–	–	2,407
物業、廠房及設備折舊	13 6,056	26,986	34,566	8,214	12,465
使用權資產折舊	14(a) 2,044	2,564	4,434	1,246	1,714
無形資產攤銷	16 913	642	375	147	130
持作出售資產減值	–	–	36,450	–	–
金融資產減值淨額					
— 貿易應收款項	21 1,091	1,195	9,466	830	5,219
— 其他應收款項	22 44	921	(623)	(684)	341
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產的公允價值虧損／ (收益)	–	–	232	–	(316)
匯兌(收益)／虧損	(201)	4,036	(6,803)	2,658	(2,765)
利息收入	(889)	(177)	(2,081)	(1,434)	(90)
出售物業、廠房及設備(收益)／虧 損	(7,834)	(18,442)	2,816	(1,294)	750
出售一間附屬公司收益	–	(1,724)	–	–	–
出售聯營公司收益	(100)	(3,277)	–	–	–
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員的薪酬(附註8))：					
工資、薪金及其他津貼	18,754	35,464	51,525	16,733	15,725
退休金計劃供款及社會福利	1,704	5,315	8,324	2,717	2,463
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附錄一

會計師報告

7. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	3,431	7,599	4,372	1,750	1,920
租賃負債利息開支 (附註14(b))	378	434	455	197	245
	<u>3,809</u>	<u>8,033</u>	<u>4,827</u>	<u>1,947</u>	<u>2,165</u>

8. 董事及最高行政人員的薪酬

若干董事就彼等獲委任為現時組成 貴集團的附屬公司的董事而向該等附屬公司收取薪酬。誠如該等附屬公司的財務報表所記錄，該等董事各自的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
袍金	-	100	150	51	51
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	793	1,629	2,293	702	714
績效花紅	152	600	1,044	160	80
退休金計劃供款及社會福利	62	167	218	70	72
	<u>1,007</u>	<u>2,496</u>	<u>3,705</u>	<u>983</u>	<u>917</u>

(a) 獨立非執行董事

於相關期間末後，杜海波先生、顧琳先生及齊銀良先生於2023年8月23日獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

於相關期間已付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
獨立非執行董事					
杜海波先生	–	50	50	17	17
顧琳先生	–	50	50	17	17
齊銀良先生	–	–	50	17	17
	<u>–</u>	<u>100</u>	<u>150</u>	<u>51</u>	<u>51</u>

(b) 執行董事

2020年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款及 社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
李艷女士	–	299	32	25	356
朱佳麗女士	–	113	60	8	181
余臻榮先生	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>412</u>	<u>92</u>	<u>33</u>	<u>537</u>
最高行政人員：					
許昕先生	–	381	60	29	470
	<u>–</u>	<u>793</u>	<u>152</u>	<u>62</u>	<u>1,007</u>

2021年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款及 社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
李艷女士	–	721	200	58	979
朱佳麗女士	–	256	200	36	492
余臻榮先生	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>977</u>	<u>400</u>	<u>94</u>	<u>1,471</u>
最高行政人員：					
許昕先生	–	652	200	73	925
	<u>–</u>	<u>1,629</u>	<u>600</u>	<u>167</u>	<u>2,396</u>

附錄一

會計師報告

2022年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款及 社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
李艷女士	–	1,320	694	54	2,068
朱佳麗女士	–	360	180	38	578
余臻榮先生	–	–	–	–	–
	–	1,680	874	92	2,646
最高行政人員：					
許昕先生	–	613	170	126	909
	–	2,293	1,044	218	3,555

截至2022年4月30日止四個月(未經審核)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款及 社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
李艷女士	–	441	100	16	557
朱佳麗女士	–	120	40	13	173
余臻榮先生	–	–	–	–	–
	–	561	140	29	730
最高行政人員：					
許昕先生	–	141	20	41	202
	–	702	160	70	932

附錄一

會計師報告

截至2023年4月30日止四個月

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款及 社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
李艷女士	–	290	50	17	357
朱佳麗女士	–	122	–	13	135
余臻榮先生	–	–	–	–	–
	–	412	50	30	492
最高行政人員：					
許昕先生	–	302	30	42	374
	–	714	80	72	866

於相關期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月的五名最高薪酬僱員分別包括3名、2名、2名、2名及2名董事，有關董事薪酬的詳情載於上文附註8。有關並非 貴公司董事及最高行政人員的餘下2名、3名、3名、3名及3名最高薪酬僱員分別於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	271	868	2,769	1,208	479
績效花紅	58	1,039	317	150	32
退休金計劃供款及社會福利	92	178	224	75	97
	421	2,085	3,310	1,433	608

附錄一

會計師報告

薪酬介於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 僱員人數	2021年 僱員人數	2022年 僱員人數	2022年 僱員人數 (未經審核)	2023年 僱員人數
零至1,000,000港元	2	3	–	3	3
1,000,001港元至 1,500,000港元	–	–	3	–	–
總計	2	3	3	3	3

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司於所在及運營的司法管轄區內或由該司法管轄區產生的溢利按實體基準繳付所得稅。

根據開曼群島的規則及法規， 貴公司無須於該司法管轄區繳納任何所得稅。

貴集團於香港註冊成立的附屬公司須就於相關期間在香港產生的任何估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

貴集團於中國大陸運營的附屬公司須於相關期間按25%的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」），惟下列附屬公司除外：上海涵運、寧波博亞、海南洋浦星洋、張家港樂昶、上海博為、青島博亞、青島萬豪、江蘇鑫博亞、上海絲金、深圳樂艙跨境供應鏈、廈門樂艙、上海融倉及上海樂易。上海涵運被認定為高新技術企業（「高新技術企業」），享有稅率15%。寧波博亞、海南洋浦星洋、張家港樂昶、上海博為、青島博亞、青島萬豪、江蘇鑫博亞、上海絲金、深圳樂艙跨境供應鏈、廈門樂艙、上海融倉及上海樂易享有小微企業的優惠稅率政策，並於相關期間有權享有優惠稅率20%，惟寧波博亞則除外，自2021年的稅率為25%。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
即期稅項：					
中國大陸	611	11,684	8,598	5,383	692
香港	1,797	3,887	857	302	821
遞延稅項 (附註28)	157	114	(379)	(94)	(2,558)
年內／期內稅項支出總額	2,565	15,685	9,076	5,591	(1,045)

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其大多數附屬公司所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前溢利的適用稅項開支與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
除稅前溢利	30,105	407,723	395,383	233,908	82,945
按法定稅率計算的稅項	7,527	101,930	98,846	58,477	20,736
附屬公司適用不同稅率的影響	(2,821)	(30,720)	(30,940)	(18,126)	(7,679)
不可扣稅開支	401	895	476	229	22
無須繳付稅項的收入(a)	(2,501)	(56,463)	(59,424)	(35,025)	(14,443)
未確認的稅項虧損及可扣稅暫時 差額	4	28	78	23	316
聯營公司應佔損益	(45)	15	40	13	3
按 貴集團實際稅率計算的 稅項支出	<u>2,565</u>	<u>15,685</u>	<u>9,076</u>	<u>5,591</u>	<u>(1,045)</u>

(a) 貴集團的香港附屬公司的航運業務的溢利並非源自香港或於香港產生，獲豁免繳納香港利得稅並反映為無須繳付稅項的收入。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年4月30日止四個月，應佔聯營公司稅項分別為人民幣(45,000)元、人民幣15,000元、人民幣40,000元、人民幣13,000元及人民幣3,000元。應佔稅項計入合併損益表及全面收入表中的「聯營公司的投資收入」。

11. 股息

自註冊成立日期起， 貴公司並無派付或宣派股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

誠如歷史財務資料附註2.1所披露，由於重組及 貴集團於相關期間的呈列基準，就歷史財務資料而言，納入每股盈利資料被認為無意義，因此並無呈列。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	集裝箱 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	裝飾及改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日							
於2020年1月1日							
成本	33,262	41,681	1,886	846	1,740	1,714	81,129
累計折舊	(11,075)	(1,577)	(1,158)	(597)	(1,439)	(296)	(16,142)
匯兌調整	330	345	-	-	-	11	686
賬面淨值	<u>22,517</u>	<u>40,449</u>	<u>728</u>	<u>249</u>	<u>301</u>	<u>1,429</u>	<u>65,673</u>
於2020年1月1日							
添置	23,576	20,399	330	44	290	714	45,353
收購一間非業務性質的附屬公司	-	35,884	-	-	-	-	35,884
出售	(18,013)	-	-	(1)	(18)	-	(18,032)
年內計提的折舊(附註6)	(1,987)	(2,600)	(206)	(176)	(100)	(987)	(6,056)
匯兌調整	(1,414)	(5,391)	-	-	-	(21)	(6,826)
於2020年12月31日 經扣除累計折舊	<u>24,679</u>	<u>88,741</u>	<u>852</u>	<u>116</u>	<u>473</u>	<u>1,135</u>	<u>115,996</u>
於2020年12月31日							
成本	38,825	97,964	2,216	889	2,012	2,428	144,334
累計折舊	(13,062)	(4,177)	(1,364)	(773)	(1,539)	(1,283)	(22,198)
匯兌調整	(1,084)	(5,046)	-	-	-	(10)	(6,140)
賬面淨值	<u>24,679</u>	<u>88,741</u>	<u>852</u>	<u>116</u>	<u>473</u>	<u>1,135</u>	<u>115,996</u>
2021年12月31日							
於2021年1月1日							
成本	38,825	97,964	2,216	889	2,012	2,428	144,334
累計折舊	(13,062)	(4,177)	(1,364)	(773)	(1,539)	(1,283)	(22,198)
匯兌調整	(1,084)	(5,046)	-	-	-	(10)	(6,140)
賬面淨值	<u>24,679</u>	<u>88,741</u>	<u>852</u>	<u>116</u>	<u>473</u>	<u>1,135</u>	<u>115,996</u>

附錄一

會計師報告

	集裝箱 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	裝飾及改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日							
添置	687,813	-	4,069	256	649	9,246	702,033
出售一間附屬公司	-	-	(1,242)	(5)	(48)	(130)	(1,425)
出售	(526,282)	(135)	(79)	(12)	(17)	-	(526,525)
年內計提的折舊 (附註6)	(21,770)	(1,867)	(118)	(47)	(202)	(2,982)	(26,986)
匯兌調整	(551)	(2,031)	-	-	-	(90)	(2,672)
於2021年12月31日							
經扣除累計折舊	<u>163,889</u>	<u>84,708</u>	<u>3,482</u>	<u>308</u>	<u>855</u>	<u>7,179</u>	<u>260,421</u>
於2021年12月31日							
成本	200,356	97,829	6,206	1,133	2,644	11,674	319,842
累計折舊	(34,832)	(6,044)	(2,724)	(825)	(1,789)	(4,395)	(50,609)
匯兌調整	(1,635)	(7,077)	-	-	-	(100)	(8,812)
賬面淨值	<u>163,889</u>	<u>84,708</u>	<u>3,482</u>	<u>308</u>	<u>855</u>	<u>7,179</u>	<u>260,421</u>
2022年12月31日							
於2022年1月1日							
成本	200,356	97,829	6,206	1,133	2,644	11,674	319,842
累計折舊	(34,832)	(6,044)	(2,724)	(825)	(1,789)	(4,395)	(50,609)
匯兌調整	(1,635)	(7,077)	-	-	-	(100)	(8,812)
賬面淨值	<u>163,889</u>	<u>84,708</u>	<u>3,482</u>	<u>308</u>	<u>855</u>	<u>7,179</u>	<u>260,421</u>
於2022年1月1日							
添置	298,136	-	2,773	929	508	9,868	312,214
出售	(36,522)	-	(186)	(8)	(12)	-	(36,728)
轉至持作出售資產 (附註20)	(124,126)	-	-	-	-	-	(124,126)
期內計提的折舊 (附註6)	(23,818)	(2,996)	(1,232)	(123)	(409)	(5,988)	(34,566)
匯兌調整	15,109	7,825	-	-	-	189	23,123
於2022年12月31日							
經扣除累計折舊	<u>292,668</u>	<u>89,537</u>	<u>4,837</u>	<u>1,106</u>	<u>942</u>	<u>11,248</u>	<u>400,338</u>
於2022年12月31日							
成本	325,009	97,829	8,793	2,054	3,140	21,542	458,367
累計折舊	(45,815)	(9,040)	(3,956)	(948)	(2,198)	(10,383)	(72,340)
匯兌調整	13,474	748	-	-	-	89	14,311
賬面淨值	<u>292,668</u>	<u>89,537</u>	<u>4,837</u>	<u>1,106</u>	<u>942</u>	<u>11,248</u>	<u>400,338</u>

附錄一

會計師報告

	集裝箱 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	裝飾及改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年4月30日							
於2023年1月1日							
成本	325,009	97,829	8,793	2,054	3,140	21,542	458,367
累計折舊	(45,815)	(9,040)	(3,956)	(948)	(2,198)	(10,383)	(72,340)
匯兌調整	13,474	748	—	—	—	89	14,311
賬面淨值	<u>292,668</u>	<u>89,537</u>	<u>4,837</u>	<u>1,106</u>	<u>942</u>	<u>11,248</u>	<u>400,338</u>
於2023年1月1日							
添置	28	—	1,590	374	243	5,009	7,244
出售	(5,099)	—	(29)	—	—	—	(5,128)
期內計提的折舊 (附註6)	(7,888)	(1,108)	(530)	(92)	(168)	(2,679)	(12,465)
匯兌調整	(1,705)	(521)	—	—	—	(58)	(2,284)
於2023年4月30日 經扣除累計折舊	<u>278,004</u>	<u>87,908</u>	<u>5,868</u>	<u>1,388</u>	<u>1,017</u>	<u>13,520</u>	<u>387,705</u>
於2023年4月30日							
成本	319,938	97,829	10,354	2,428	3,383	26,551	460,483
累計折舊	(53,703)	(10,148)	(4,486)	(1,040)	(2,366)	(13,062)	(84,805)
匯兌調整	11,769	227	—	—	—	31	12,027
賬面淨值	<u>278,004</u>	<u>87,908</u>	<u>5,868</u>	<u>1,388</u>	<u>1,017</u>	<u>13,520</u>	<u>387,705</u>

於2022年12月31日及2023年4月30日，考慮到市場狀況波動，貴集團管理層評估及識別長期資產（主要包括物業、廠房及設備、購買集裝箱船舶的預付款以及使用權資產）存在減值跡象。現金產生單位（包括該等長期資產）於資產負債表日期的可收回金額乃根據使用價值計算，並使用涵蓋相應經營期間的現金流量預測釐定。應用於現金流量預測的貼現率介乎12.5%至14.7%，而所用長遠增長率介乎2%至2.3%。所用貼現率為稅前貼現率，並反映與相關單位有關的特定風險。貴公司董事認為，可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動將不會導致各現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

根據評估結果，貴集團董事認為現金產生單位的可收回金額高於其賬面值，且於2022年12月31日、2023年4月30日或於有關期間並無確認減值。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣49,166,000元、人民幣51,736,000元、人民幣33,955,000元及人民幣33,468,000元的若干集裝箱船舶已抵押，以擔保授予貴集團的其他借款（附註34）。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就多項樓宇、船舶及集裝箱訂有租賃合約。樓宇租賃期一般介乎1至3年。一般而言，貴集團不得在貴集團以外轉讓及轉租租賃資產。船舶及集裝箱的租賃期通常為12個月或以下。貴集團已選擇不就該短期租賃合約確認使用權資產。概無存在施加任何限制或契諾的情況。

(a) 使用權資產

於各相關期間，貴集團使用權資產賬面值及變動如下：

	12月31日		4月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初	4,076	4,076	4,504	8,028
添置	2,044	3,435	7,958	3,591
出售一間附屬公司	–	(443)	–	–
已計提折舊(附註6)	(2,044)	(2,564)	(4,434)	(1,714)
年末／期末賬面值	<u>4,076</u>	<u>4,504</u>	<u>8,028</u>	<u>9,905</u>

(b) 租賃負債

於各相關期間，租賃負債賬面值及變動如下：

	12月31日		4月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面值	4,289	4,430	5,031	7,989
新增租賃	2,044	3,435	7,957	3,591
出售一間附屬公司	–	(172)	–	–
年內／期內確認的利息增加	378	434	455	245
付款	(2,281)	(3,096)	(5,454)	(2,426)
年末／期末賬面值	<u>4,430</u>	<u>5,031</u>	<u>7,989</u>	<u>9,399</u>

	12月31日		4月30日	
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
根據下列項目分析：				
流動部分	2,845	2,915	3,399	4,345
非流動部分	<u>1,585</u>	<u>2,116</u>	<u>4,590</u>	<u>5,054</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註39中披露。

附錄一

會計師報告

(c) 與租賃相關於損益確認的金額如下：

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
租賃負債利息	378	434	455	245
使用權資產折舊費用	2,044	2,564	4,434	1,714
與短期租賃有關的開支 (計入行政開支)	—	1,022,154	1,220,697	10,205
於損益確認的總額	<u>2,422</u>	<u>1,025,152</u>	<u>1,225,586</u>	<u>12,164</u>

租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註32(c)披露。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排將若干集裝箱船舶出租予第三方。集裝箱船舶的租賃期介乎1個月至2年。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，貴集團確認的租金收入金額分別為人民幣35,450,000元、人民幣107,316,000元、人民幣218,754,000元及人民幣107,168,000元。

於相關期間，貴集團與租戶的不可撤銷經營租賃項下於未來期間的應收未貼現租賃付款如下：

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
一年內	26,376	49,418	133,872	61,373
一年後但兩年內	941	13,322	—	—
	<u>27,317</u>	<u>62,740</u>	<u>133,872</u>	<u>61,373</u>

於2022年12月31日及2023年4月30日，考慮到市場狀況波動，貴集團管理層評估及識別長期資產（主要包括物業、廠房及設備、購買集裝箱船舶的預付款以及使用權資產）存在減值跡象。詳情請參閱附註13。

15. 商譽

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
年初／期初成本及賬面淨值	8,572	8,572	8,572	8,572
收購一間附屬公司	—	—	—	—
年末／期末成本及賬面淨值	<u>8,572</u>	<u>8,572</u>	<u>8,572</u>	<u>8,572</u>

商譽減值測試

透過企業合併獲得的商譽會分配至以下現金產生單位作減值測試：

上海絲金現金產生單位

上海絲金現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，有關計算使用根據管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測得出。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，應用於現金流量預測的貼現率為14.3%、14.6%、14.7%及14.7%。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，用於推斷五年期後現金流量的增長率分別為3%、2.3%、2.3%及2.3%。

貴集團管理層認為，計算使用價值的關鍵假設任何合理可能變動將不會導致賬面值超過上海絲金現金產生單位的可收回金額。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	商譽賬面值			
	2020年	12月31日	2022年	4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海絲金	8,572	8,572	8,572	8,572

於相關期間計算上海絲金現金產生單位的使用價值時使用了假設。下文描述管理層進行商譽減值測試時所依據的各項關鍵假設：

預算收入 — 預算銷售金額乃基於過往數據及管理層對未來市場的期望。

預算毛利率 — 用於釐定預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前一年實現的平均毛利率。

長遠增長率 — 用於釐定年度收入增長率價值的基準為緊接預算年度前一年實現的年度收入，並因預期效率改善及預期市場發展而上升。

貼現率 — 所用的貼現率為除稅前貼現率，並反映與相關單位有關的特定風險。

分配至上海絲金的年度收入增長率及除稅前貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

	12月31日			
	2020年	2021年	2022年	4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
長遠增長率	3.0%	2.3%	2.3%	2.3%
貼現率	14.3%	14.6%	14.7%	14.7%

附錄一

會計師報告

關鍵假設變動的敏感度

在所有其他假設保持不變的情況下，貴公司管理層通過減少1%長遠增長率或增加1%貼現率進行敏感度測試。對上海絲金現金產生單位可收回金額高於其賬面值（淨空）之金額的影響如下：

	12月31日			4月30日
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
淨空	15,034	18,084	7,154	7,154
長遠增長率的影響	(2,021)	(2,087)	(1,595)	(1,595)
增加貼現率的影響	(3,241)	(3,383)	(2,593)	(2,593)

考慮到根據評估仍有足夠的淨空，貴公司管理層認為，上述關鍵參數的合理可能變動不會導致於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日上海絲金現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

商譽已於2023年4月30日進行減值測試。貴公司董事認為，與於2022年12月31日完成商譽減值評估時所採用者相比，所採納的關鍵假設並無重大變動，並認為於2023年4月30日並無減值撥備。

16. 無形資產

	12月31日			4月30日
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
軟件				
年初／期初：				
成本	6,418	6,418	6,477	6,731
累計攤銷	(2,674)	(3,587)	(4,229)	(4,604)
賬面淨值	<u>3,744</u>	<u>2,831</u>	<u>2,248</u>	<u>2,127</u>
年初／期初賬面值	3,744	2,831	2,248	2,127
添置	–	59	254	33
年內／期內已計提攤銷 (附註6)	(913)	(642)	(375)	(130)
年末／期末賬面值	2,831	2,248	2,127	2,030
年末／期末：				
成本	6,418	6,477	6,731	6,764
累計攤銷	(3,587)	(4,229)	(4,604)	(4,734)
賬面淨值	<u>2,831</u>	<u>2,248</u>	<u>2,127</u>	<u>2,030</u>

附錄一

會計師報告

17. 對聯營公司的投資

	12月31日		4月30日	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
分佔資產淨值	6,355	3,416	181	170

貴集團的聯營公司明細如下：

2020年12月31日

名稱	註冊股本 名義價值	註冊地和 營業地	所有權權益	投票權比例	分佔盈利	主要活動
上海融倉供應鏈有限公司(b)	人民幣 10,000,000元	中國／ 中國大陸	40%	40%	40%	尚未開始營運
寶亮航運有限公司(a)	900,000美元	香港	45%	45%	45%	船舶出租服務

2021年12月31日

名稱	註冊股本 名義價值	註冊地和 營業地	所有權權益	投票權比例	分佔盈利	主要活動
上海融倉供應鏈有限公司(b)	人民幣 10,000,000元	中國／ 中國大陸	40%	40%	40%	尚未開始營運
樂艙網國際物流(無錫) 有限公司	人民幣 5,000,000元	中國／ 中國大陸	40%	40%	40%	提供跨境物流 服務

2022年12月31日

名稱	註冊股本 名義價值	註冊地和 營業地	所有權權益	投票權比例	分佔盈利	主要活動
樂艙網國際物流(無錫) 有限公司	人民幣 5,000,000元	中國／ 中國大陸	40%	40%	40%	提供跨境物流 服務

附錄一

會計師報告

2023年4月30日

名稱	註冊股本 名義價值	註冊地和 營業地	所有權權益	投票權比例	分佔盈利	主要活動
樂艙網國際物流(無錫)有限公司	人民幣 5,000,000元	中國/ 中國大陸	40%	40%	40%	提供跨境物流 服務

(a) 於2021年12月28日，貴公司與SKYFIELD DRAGON LTD訂立協議出售其於寶亮航運有限公司的45%權益。

(b) 於2022年7月27日，貴公司以零代價向王建華女士收購上海融倉供應鏈有限公司的60%股權，以進行集團整合，以擴大業務。於收購日期，上海融倉並不構成國際財務報告準則第3號所界定的業務。該交易作為一項資產收購入賬。先前持有的上海融倉權益(40%)以公允價值重新計量，公允價值與賬面值之間的差額人民幣5,000元計入損益。

下表說明個別並非屬重大的 貴集團聯營公司的綜合財務資料：

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
分佔聯營公司年內／期內溢利	281	5,960	(159)	(11)
分佔聯營公司全面收入總額	281	5,960	(159)	(11)
貴集團於聯營公司投資的賬面值總額	<u>6,355</u>	<u>3,416</u>	<u>181</u>	<u>170</u>

貴集團與聯營公司的其他應收款項結餘於附註36披露。

18. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收入的權益投資				
以公允價值計量的非上市權益投資	<u>-</u>	<u>2,250</u>	<u>2,391</u>	<u>3,237</u>

由於 貴集團認為上述權益投資具有戰略性質，故該等投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入。

附錄一

會計師報告

19. 存貨

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
燃油	–	15,919	4,403	997
消耗品及其他	3,327	1,120	2,195	2,190
	3,327	17,039	6,598	3,187

20. 持作出售資產

	12月31日 2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
年初／期初賬面值	–	86,557
轉自物業、廠房及設備 (附註13)	124,126	–
出售	–	(5,238)
確認減值虧損	(36,450)	–
匯兌調整	(1,119)	(504)
年末／期末	86,557	80,815

持作出售資產減值撥備的變動情況如下：

	12月31日 2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
年初／期初	–	36,450
出售	–	(660)
確認減值虧損 (附註6)	36,450	–
年末／期末	36,450	35,790

於2022年12月，貴集團訂立協議，據此，貴集團計劃於2023年12月前向獨立第三方買家出售有關的4,000個集裝箱。貴集團已將相關資產分類為持作出售，因為其賬面值將主要透過出售交易而非透過持續使用收回。待售資產按其賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者計量。截至2023年4月30日止四個月，並無出售持作出售資產的收益或虧損。

21. 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
貿易應收款項	122,490	317,660	164,979	140,503
減值	(5,178)	(6,373)	(15,839)	(21,058)
	117,312	311,287	149,140	119,445

附錄一

會計師報告

貴集團與其客戶的貿易條款主要以信貸方式進行。信貸期一般為30至60天。每名客戶均有最高信貸限額。貴集團力求對其未償還應收款項維持嚴格控制，並由高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況以及貴集團的貿易應收款項涉及大量不同客戶，故並無重大信貸集中風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於各相關期間末，根據發票日期就貿易應收款項的賬齡分析如下：

	12月31日			4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	93,377	261,424	42,050	49,564
1至3個月	24,940	51,464	58,631	9,981
3至6個月	700	775	30,185	34,232
6至12個月	143	262	34,027	19,789
超過1年	3,330	3,735	86	26,937
	<u>122,490</u>	<u>317,660</u>	<u>164,979</u>	<u>140,503</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動情況如下：

	12月31日			4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初	4,087	5,178	6,373	15,839
減值虧損淨額 (附註6)	<u>1,091</u>	<u>1,195</u>	<u>9,466</u>	<u>5,219</u>
年末／期末	<u>5,178</u>	<u>6,373</u>	<u>15,839</u>	<u>21,058</u>

貴集團於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶群的逾期天數計算。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

附錄一

會計師報告

以下為 貴集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

2020年12月31日

	逾期時長					總計
	少於1個月	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	
預期信貸虧損率(%)	1.21	2.49	7.57	30.77	100	4.23
賬面總額(人民幣千元)	93,377	24,940	700	143	3,330	122,490
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,130	621	53	44	3,330	5,178

2021年12月31日

	逾期時長					總計
	少於1個月	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	
預期信貸虧損率(%)	0.69	1.36	6.71	28.63	100	2.01
賬面總額(人民幣千元)	261,424	51,464	775	262	3,735	317,660
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,810	701	52	75	3,735	6,373

2022年12月31日

	逾期時長					總計
	少於1個月	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	
預期信貸虧損率(%)	0.62	1.43	6.68	48.26	100	3.64
賬面總額(人民幣千元)	42,050	58,072	26,800	3,705	86	130,713
預期信貸虧損(人民幣千元)	261	828	1,790	1,788	86	4,753

2023年4月30日

	逾期時長					總計
	少於1個月	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	
預期信貸虧損率(%)	0.68	1.84	7.42	42.05	100	9.22
賬面總額(人民幣千元)	49,564	9,981	34,232	10,258	2,443	106,478
預期信貸虧損(人民幣千元)	338	184	2,540	4,314	2,443	9,819

於2022年以及截至2023年4月30日止四個月，貴集團就與客戶有關的貿易應收款項確認全期預期信貸虧損，並根據管理層對個別應收款項可收回性的評估按特定基準計量全期預期信貸虧損，預期信貸虧損金額分別為人民幣11,086,000元及人民幣11,239,000元。

附錄一

會計師報告

22. 預付款項及其他應收款項

	12月31日		4月30日	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預付款項(a)	3,834	50,126	406,543	587,272
出售集裝箱應收代價	–	246,523	1,392	–
按金	6,364	16,579	9,145	9,617
應收股息	–	835	835	835
其他可收回稅項	1,674	185	482	635
應收代價	–	9,956	–	–
其他	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值撥備	(551)	(1,472)	(849)	(1,190)
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
分析如下：				
即期部分	14,458	317,792	49,276	39,941
非即期部分	128	9,820	377,181	572,405

(a) 預付款項主要為購買船舶的預付款項，並於2022年12月31日及2023年4月30日呈列為非流動資產。

於2022年12月31日及2023年4月30日，考慮到市場狀況波動，貴集團管理層評估及識別長期資產（主要包括物業、廠房及設備、購買集裝箱船舶的預付款以及使用權資產）存在減值跡象。詳情請參閱附註13。

其他應收款項為無抵押、免息及無固定還款期。

其他應收款項及按金減值虧損撥備的變動情況如下：

	12月31日		4月30日	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初／期初	507	551	1,472	849
確認／(撥回) 減值虧損	44	921	(623)	341
年末／期末	551	1,472	849	1,190

附錄一

會計師報告

23. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
以公允價值計量的非上市權益投資	–	3,300	6,368	6,684
理財產品	–	–	–	7,706
	–	3,300	6,368	14,390

上述權益投資被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，原因為 貴集團選擇不以公允價值計量且其變動計入其他全面收入作確認。

理財產品由中國大陸的銀行發行。其被強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，因為其合約現金流量並非僅為本金及利息的付款。

24. 現金及銀行結餘

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
現金及銀行結餘	50,669	190,006	339,991	152,615
減：受限制現金	–	1	–	4,936
現金及現金等價物	50,669	190,005	339,991	147,679

於2021年12月31日，受限制現金因臨時行政問題而受到限制。於2023年4月30日，受限制現金因用於開立信用證而受到限制。

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
現金及銀行結餘：				
以人民幣計價	25,274	10,281	45,495	6,716
以美元計價	25,395	179,724	294,495	145,845
以日元計價	–	–	1	–
以歐元計價	–	–	–	52
以港元計價	–	–	–	2
	50,669	190,005	339,991	152,615

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，惟根據中國內地外匯管理條例，以及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團獲准透過獲授權進行外匯交易業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無違約記錄而信譽良好的銀行。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

25. 貿易應付款項

於相關期間末按發票日期計算的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
一年內	141,863	452,050	335,838	259,780
逾一年	1,750	1,068	552	488
	<u>143,613</u>	<u>453,118</u>	<u>336,390</u>	<u>260,268</u>

貿易應付款項為不計息，一般於30至60日內結算。

26. 其他應付款項及應計費用

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
合約負債(a)	7,769	39,265	19,585	9,164
按金	1,765	4,610	6,000	6,668
工資和福利應付款項	3,398	11,795	11,615	7,537
購買集裝箱應付款項	–	6,084	45,432	34,053
應付代價	99	2,582	–	–
其他應付稅項	69	1,005	405	360
其他	10,668	18,032	43,756	33,867
	<u>23,768</u>	<u>83,373</u>	<u>126,793</u>	<u>91,649</u>

附註：

(a) 合約負債明細如下：

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
向客戶收取的短期墊款				
跨境物流服務	<u>7,769</u>	<u>39,265</u>	<u>19,585</u>	<u>9,164</u>
合約負債總額	<u>7,769</u>	<u>39,265</u>	<u>19,585</u>	<u>9,164</u>

合約負債包括就跨境物流服務向客戶收取的短期墊款的付款，其將於一年內達成履約責任時確認為收入。

附錄一

會計師報告

27. 計息銀行及其他借款

	2020年12月31日		2021年12月31日		2022年12月31日		2023年4月30日					
	實際利率	到期日	實際利率	到期日	實際利率	到期日	實際利率	到期日				
	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元				
即期												
銀行貸款—有擔保	3.75-4.59	2021年	12,000	3.65-3.85	2022年	10,004	3.65-3.7	2023年	10,000	3.65-3.7	2023年至 2024年	10,000
其他貸款—有擔保	-	-	-	8.00	2022年	5,095	-	-	-	-	-	-
其他長期貸款的 即期部分												
—有擔保	10.00	2021年	18,625	8.90-9.05	2022年	51,998	11.81	2023年	17,514	11.81	2023年至 2024年	16,629
			<u>30,625</u>			<u>67,097</u>			<u>27,514</u>			<u>26,629</u>
非即期												
其他貸款—有擔保	10.00	2022年	13,528	8.90-9.05	2023年	22,943	11.81	2024年	19,384	11.81	2024年	15,997
其他貸款—無擔保			-			-	4.35	2024年	20,032	4.35	2024年	20,199
			<u>13,528</u>			<u>22,943</u>			<u>39,416</u>			<u>36,196</u>
			<u>44,153</u>			<u>90,040</u>			<u>66,930</u>			<u>62,825</u>

	12月31日	12月31日	4月30日	4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

分析如下：

銀行貸款及透支應償還款項：

一年內或按要求提供

	<u>12,000</u>	<u>10,004</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

其他借款應償還款項：

一年內

	<u>18,625</u>	<u>57,093</u>	<u>17,514</u>	<u>16,629</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

第二年内

	<u>13,528</u>	<u>22,943</u>	<u>39,416</u>	<u>36,196</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

	<u>32,153</u>	<u>80,036</u>	<u>56,930</u>	<u>52,825</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

	<u>44,153</u>	<u>90,040</u>	<u>66,930</u>	<u>62,825</u>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日以美元計價的借款分別為人民幣32,153,000元、人民幣80,036,000元、人民幣56,930,000元及人民幣52,825,000元，除此以外，貴集團其餘借款均以人民幣計價。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，貴集團的銀行及其他借款全部以固定利率計息。

附錄一

會計師報告

於2020年及2021年12月31日，若干銀行及其他借款分別最多人民幣13,809,000元及人民幣80,036,000元由控股股東作出擔保。控股股東提供的擔保已於2021年12月31日全部解除。

於2020年12月31日，若干銀行及其他借款最多人民幣5,000,000元由控股股東及獨立第三方作出擔保，其已於截至2021年12月31日止年度償還，而有關擔保亦已相應地全面解除。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，若干銀行及其他借款分別最多人民幣12,000,000元、人民幣10,004,000元、人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元由附屬公司的一名非控股股東及其配偶，以及一名獨立第三方作出擔保，擔保將不會於[編纂]後解除。截至2023年4月30日的相關借款人民幣10,000,000元中，人民幣4,000,000元將於2023年9月到期，人民幣3,000,000元將於2023年11月到期，餘下人民幣3,000,000元將於2024年3月到期。貴集團董事預期貸款不會於[編纂]前結清，而擔保將持續至貸款結清為止。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，貴集團已抵押集裝箱船舶的賬面值為人民幣49,166,000元、人民幣51,736,000元及人民幣33,955,000元及人民幣33,468,000元，為銀行及其他借款提供人民幣23,345,000元、人民幣21,357,000元及人民幣36,898,000元及人民幣32,626,000元的擔保。於2021年12月31日，貴集團已抵押應收款項人民幣58,679,000元以為銀行及其他借款提供擔保。

28. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產於相關期間的變動情況如下：

遞延稅項資產

	租賃負債	按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的公允價值調整	應計費用	以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資公允價值調整	可用於抵銷未來應課稅溢利的虧損	金融資產減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	945	-	-	63	2,604	901	4,513
年內(從損益扣除)/計入損益的遞延稅項	(35)	-	-	-	(297)	23	(309)
於2020年12月31日及2021年1月1日	910	-	-	63	2,307	924	4,204
年內計入損益/(從損益扣除)的遞延稅項	258	-	-	-	(880)	618	(4)
出售附屬公司(附註31)	-	-	-	-	-	(104)	(104)

附錄一

會計師報告

	租賃負債 人民幣千元	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 產生的公允 價值調整 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收入的權益 投資公允 價值調整 人民幣千元	可用於 抵銷未來 應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	金融 資產減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年12月31日及 2022年1月1日	1,168	-	-	63	1,427	1,438	4,096
從其他全面收入扣除的 遞延稅項	-	-	-	(35)	-	-	(35)
期內計入損益／(從損益扣除) 的遞延稅項	433	58	1,058	-	(324)	(324)	901
於2022年12月31日及 2023年1月1日	1,601	58	1,058	28	1,103	1,114	4,962
從其他全面收入扣除的 遞延稅項	-	-	-	(28)	-	-	(28)
期內計入損益／ (從損益扣除)的 遞延稅項	497	(58)	(10)	-	1,858	827	3,114
於2023年4月30日	<u>2,098</u>	<u>-</u>	<u>1,048</u>	<u>-</u>	<u>2,961</u>	<u>1,941</u>	<u>8,048</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	來自企業 合併的公允 價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 產生的公允 價值調整 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收入的 權益投資 公允價值調整 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年1月1日	817	907	–	–	1,724
年內計入損益的遞延稅項	<u>(88)</u>	<u>(64)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(152)</u>
於2020年12月31日及 2021年1月1日	729	843	–	–	1,572
年內(計入損益)/從損益扣除的 遞延稅項	<u>(88)</u>	<u>198</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>110</u>
於2022年12月31日及 2022年1月1日	641	1,041	–	–	1,682
年內(計入損益)/從損益扣除的 遞延稅項	<u>(88)</u>	<u>610</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>522</u>
於2022年12月31日及 2023年1月1日	<u>553</u>	<u>1,651</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,204</u>
從其他全面收入扣除的遞延稅項 期內(計入損益)/從損益扣除的 遞延稅項	<u>–</u> <u>(29)</u>	<u>–</u> <u>564</u>	<u>–</u> <u>21</u>	<u>184</u> <u>–</u>	<u>184</u> <u>556</u>
於2023年4月30日	<u><u>524</u></u>	<u><u>2,215</u></u>	<u><u>21</u></u>	<u><u>184</u></u>	<u><u>2,944</u></u>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於合併財務狀況表中抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<u>2,632</u>	<u>2,809</u>	<u>3,010</u>	<u>5,407</u>
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	<u>–</u>	<u>(395)</u>	<u>(252)</u>	<u>(303)</u>

附錄一

會計師報告

以下項目未確認遞延稅項資產：

	12月31日		4月30日	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
稅項虧損	<u>546</u>	<u>1,189</u>	<u>3,987</u>	<u>5,031</u>

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣13,412,000元、人民幣12,151,000元、人民幣11,717,000元及人民幣18,047,000元，將於一至五年內到期，以抵銷發生虧損的實體於未來的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日之後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法管轄區之間訂有稅務協定，則可按較低預扣稅率繳稅。就貴集團而言，適用稅率為5%。因此，貴集團須就於中國內地成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，並無就貴集團於中國內地所成立附屬公司須繳納預扣稅的未匯款盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。貴公司董事認為，貴集團的資金將保留於中國內地以擴展貴集團的運營，因此該等附屬公司不大可能在可見將來分派該等盈利。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，與中國內地附屬公司投資相關且並未就其確認遞延稅項負債的暫時差額總金額分別合共約人民幣53,918,000元、人民幣436,593,000元、人民幣816,836,000元及人民幣899,517,000元。

29. 股本

股份

	2022年12月31日 美元	2023年4月30日 美元
法定：		
500,000,000股面值0.0001美元的普通股	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
	2022年12月31日 人民幣千元	2023年4月30日 人民幣千元
已發行及繳足：		
42,590,526股面值0.0001美元的普通股	<u>29</u>	<u>29</u>

貴公司於2022年7月27日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000.00美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

於其註冊成立日期，一股股份按面值配發及發行予一名初始認購人（一名獨立第三方），其後按面值轉讓至Lecang Shining Limited（一間由李女士最終控制的公司）。為了反映山東樂艙重組前於境外層級的當時持股架構，貴公司於同日向山東樂艙當時各股東的離岸控股公司，就其各自於山東樂艙的相應股權，配發及發行42,164,521股股份。

於2022年10月7日，PCW Limited（「PCW」）與 貴公司訂立換股協議，據此，PCW向 貴公司轉讓一股PCW Investment的股份（相當於PCW Investment的全部已發行股本），作為 貴公司向PCW發行426,004股股份（相當於我們已發行股本約1.00%）的代價。換股完成後，PCW Investment成為 貴公司的全資附屬公司，而PCW (HK) (PCW Investment的全資附屬公司) 則成為 貴公司的間接全資附屬公司。

30. 儲備

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動於合併權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備指重組完成前 貴集團現時旗下公司的當時控股公司的已發行股本及 貴集團現時旗下若干附屬公司權益持有人的注資。

(b) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產的公允價值儲備

以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產的公允價值儲備即指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資的未變現公允價值收益或虧損。

(c) 法定盈餘公積金

根據中國公司法及在中國成立的附屬公司的組織章程細則， 貴集團須按中國會計準則釐定的稅後純利的10%提取法定盈餘公積金，直至公積金結餘達到其註冊資本的50%。在相關中國法規及 貴集團組織章程細則所載若干限制的規限下，法定盈餘公積金可用於抵銷虧損，或轉換以增加股本，惟有關轉換後的結餘不得少於 貴集團註冊資本的25%。公積金不得用作其設立目的以外的用途，亦不得作為現金股息分派。

31. 出售附屬公司

2021年12月31日

貴集團於年內以現金代價人民幣5,400,000元向一名非控股股東出售其於江蘇鑫博亞國際物流的36%權益。所出售資產淨值及出售虧損與出售時的現金流出的對賬如下：

	附註	人民幣千元
所出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	13	1,425
使用權資產		443
遞延稅項資產	28	104
現金及現金等價物		5,264
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		4,100
貿易應收款項及應收票據		17,664
預付款項及其他應收款項		4,146
其他流動資產		1,051
貿易應付款項		(17,172)
流動負債		(184)
其他應付款項及應計費用		(4,076)
應付稅項		(534)
其他流動負債		(439)
租賃負債		(172)
		<u>11,620</u>

附錄一

會計師報告

	附註	人民幣千元
非控股權益		(5,694)
所出售 貴集團應佔資產淨值：		5,926
出售一間附屬公司收益		1,724
		<u>7,650</u>
由以下項目清償：		
現金		2,754
預付款項及其他應收款項		2,646
貴集團保留股權的公允價值		2,250
		<u>7,650</u>

就出售一間附屬公司的現金及現金等價物的流出淨額分析如下：

	人民幣千元
現金代價	2,754
所出售現金及銀行結餘	(5,264)
	<u>(2,510)</u>

32. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，貴集團就作為辦公空間的租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣2,044,000元、人民幣3,435,000元、人民幣7,957,000元及人民幣3,591,000元。

於截至2022年12月31日止年度，貴集團與集裝箱供應商BORT MARINE ENGINEERING PTE. LTD. 訂立協議，按4.35%的利率延長應付款項人民幣19,680,000.00元的付款時間，於2024年12月31日到期。

於2022年8月5日，許先生與樂艙企管訂立附時間期限的股份轉讓協議、表決權委託協議及收益權歸屬協議，據此(i)許先生同意於2023年2月5日將6,373,171股股份（約佔山東樂艙已發行股份總數的14.96%）（「相關股份」）轉讓予樂艙企管，現金代價為人民幣9,711,000元，代價已於2023年2月6日結清；(ii)於轉讓相關股份前，許先生同意自2022年8月5日起將相關股份的表決權及收益權（包括收取股息、其他分派及其他經濟利益）委託予樂艙企管。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元
於2020年1月1日	18,204	4,289	412
融資活動所得現金流量	2,577	(2,281)	(147)
非融資活動所得現金流量	–	–	32
收購一間非業務性質的附屬公司	23,372	–	–
已付利息	(3,431)	–	–
利息開支	3,431	378	–
新增租賃	–	2,044	–
	<u>44,153</u>	<u>4,430</u>	<u>297</u>
於2020年12月31日	<u>44,153</u>	<u>4,430</u>	<u>297</u>
融資活動所得現金流量	45,887	(3,096)	2,831
非融資活動所得現金流量	–	–	(31)
已付利息	(7,599)	–	–
利息開支	7,599	434	–
新增租賃	–	3,435	–
出售	–	(172)	–
	<u>90,040</u>	<u>5,031</u>	<u>3,097</u>
於2021年12月31日	<u>90,040</u>	<u>5,031</u>	<u>3,097</u>
融資活動所得現金流量	(42,790)	(5,454)	(3,097)
非現金交易	19,680	–	9,711
已付利息	(4,372)	–	–
利息開支	4,372	455	–
新增租賃	–	7,957	–
	<u>66,930</u>	<u>7,989</u>	<u>9,711</u>
於2022年12月31日	<u>66,930</u>	<u>7,989</u>	<u>9,711</u>

附錄一

會計師報告

	計息 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付 關聯方款項 人民幣千元
(未經審核)			
於2021年12月31日	90,040	5,031	3,097
融資活動所得現金流量	(17,855)	(1,464)	1
已付利息	(1,750)	–	–
利息開支	1,750	197	–
新增租賃	–	5,017	–
於2022年4月30日	72,185	8,781	3,098
於2022年12月31日	66,930	7,989	9,711
融資活動所得現金流量	(5,148)	(2,426)	(9,711)
已付利息	(877)	–	–
利息開支	1,920	245	–
新增租賃	–	3,591	–
於2023年4月30日	62,825	9,399	–

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動內	–	1,034,601	1,216,166	441,464	12,447
融資活動內	2,281	3,096	5,454	1,464	2,426
	2,281	1,037,697	1,221,620	442,928	14,873

33. 或然負債

於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，財務報表內並無重大或然負債。

34. 資產抵押

於各相關期間末，貴集團就其若干銀行及其他借款所抵押的資產詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
物業、廠房及設備	49,166	51,736	33,955	33,468
貿易應收款項	–	58,679	–	–
	49,166	110,415	33,955	33,468

附錄一

會計師報告

35. 承擔

	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2020年	2021年	2022年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2023年
已訂約但未計提：				人民幣千元
集裝箱船舶	—	—	1,508,722	1,361,951
對聯營公司的投資	3,545	2,600	—	—
非上市權益投資	—	—	3,400	3,400
	<u>3,545</u>	<u>2,600</u>	<u>1,512,122</u>	<u>1,365,351</u>

36. 關聯方交易

(a) 關聯方姓名／名稱及與 貴集團的關係

關聯方姓名／名稱	與 貴集團的關係
許昕(「許昕先生」)	控股股東
李艷(「李艷女士」)	控股股東
朱佳麗(「朱佳麗女士」)	貴集團董事
寧波九州伯樂供應鏈管理服務有限公司 (「寧波九州伯樂供應鏈管理服務有限公司」)(i)	貴集團聯營公司
上海融倉供應鏈有限公司 (「上海融倉供應鏈有限公司」)(ii)	貴集團的聯營公司
青島安佳聯網絡科技有限公司 (「青島安佳聯網絡科技有限公司」)	受一名董事近親控制的公司
青島弘毅企業管理合夥企業(有限合夥) (「青島弘毅企業管理合夥企業(有限合夥)」)	受一名控股股東近親控制的公司
樂艙網國際物流(無錫)有限公司 (「樂艙網國際物流(無錫)有限公司」)	貴集團的聯營公司
寶亮航運有限公司(「寶亮航運有限公司」)(iii)	貴集團的聯營公司
青島樂艙科技有限公司 (「青島樂艙科技有限公司」)	受一名控股股東控制的公司

- (i) 於2020年9月21日，寧波九州伯樂供應鏈管理服務有限公司註銷登記。
- (ii) 於2022年7月27日，本公司以零代價向王建華女士收購上海融倉供應鏈有限公司的60%股權，以進行集團整合，從而擴大業務。
- (iii) 於2021年12月28日，本公司與SKYFIELD DRAGON LTD簽訂協議，出售其於寶亮航運有限公司的45%權益。

附錄一

會計師報告

(b) 除財務報表附註32(a)所詳述的交易外，貴集團於相關期間與關聯方有下列交易：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
向關聯方墊款					
李艷女士	60	3	-	-	-
許昕先生	35	-	-	-	-
朱佳麗女士	-	-	50	-	-
上海融倉供應鏈有限公司	-	4,770	-	-	-
青島弘毅企業管理合夥企業 (有限合夥)	-	119	-	-	-
青島安佳聯網絡科技有限公司	7,242	4,496	-	-	-
寶亮航運有限公司	112	-	-	-	-
青島樂艙科技有限公司	-	-	462	-	-
	<u>7,449</u>	<u>9,388</u>	<u>512</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
向關聯方墊款的還款					
李艷女士	60	-	3	-	-
許昕先生	52	-	-	-	-
朱佳麗女士	-	-	-	-	50
上海融倉供應鏈有限公司	-	4,770	-	-	-
青島弘毅企業管理合夥企業 (有限合夥)	-	1	-	-	-
寶亮航運有限公司	112	-	-	-	-
青島安佳聯網絡科技有限公司	7,038	4,700	-	-	-
青島樂艙科技有限公司	-	-	-	-	462
	<u>7,262</u>	<u>9,471</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>512</u>
來自關聯方的墊款					
上海融倉供應鏈有限公司	3,012	3,060	-	-	-
許昕先生	22	24	90	1	-
青島安佳聯網絡科技有限公司	8,764	-	-	-	-
寶亮航運有限公司	983	5,711	-	-	-
	<u>12,781</u>	<u>8,795</u>	<u>90</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
來自關聯方的墊款的還款					
許昕先生	21	1	114	-	-
寧波九州伯樂供應鏈管理服務 有限公司	400	-	-	-	-
上海融倉供應鏈有限公司	3,012	-	3,072	-	-
青島安佳聯網絡科技有限公司	8,764	-	1	-	-
寶亮航運有限公司	731	5,963	-	-	-
	<u>12,928</u>	<u>5,964</u>	<u>3,187</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
付予青島安佳聯網絡科技 有限公司的互聯網服務費	<u>75</u>	<u>167</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
來自青島安佳聯網絡科技 有限公司的利息收入	261	-	-	-	-
來自樂艙網國際物流(無錫) 有限公司的收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38</u>
	<u>261</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38</u>

該等交易乃根據所涉訂約方相互協定的條款及條件而進行。

(c) 與關聯方的未償付結餘

	12月31日		4月30日	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收關聯方款項：				
貿易相關				
樂艙網國際物流(無錫)有限公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38</u>

附錄一

會計師報告

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
應收關聯方款項：				
非貿易相關				
青島弘毅企業管理合夥企業(有限合夥)	1	119	119	119
李艷女士	-	3	-	-
朱佳麗女士	-	-	50	-
青島安佳聯網絡科技有限公司	204	-	-	-
青島樂艙科技有限公司	-	-	462	-
	<u>205</u>	<u>122</u>	<u>631</u>	<u>157</u>
應付關聯方款項：				
貿易相關				
青島安佳聯網絡科技有限公司	32	1	-	-
應付關聯方款項：				
非貿易相關				
上海融倉供應鏈有限公司	12	3,072	-	-
許昕先生	1	24	9,711	-
寶亮航運有限公司	252	-	-	-
	<u>297</u>	<u>3,097</u>	<u>9,711</u>	<u>-</u>

應付及應收關聯方款項將於[編纂]前悉數結清。

(d) 與關聯方的其他交易

於2020年、2021年12月31日，貴集團為數人民幣18,809,000元、人民幣80,036,000元的借款分別由許昕先生及李艷女士作出擔保。控股股東提供的擔保已於2021年12月31日全部解除。

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
薪酬、津貼及實物利益	953	2,168	4,146	1,714	1,234
績效花紅	188	1,483	1,536	363	112
退休金計劃供款及社會福利	98	284	484	162	206
付予主要管理人員的酬金總額	<u>1,239</u>	<u>3,935</u>	<u>6,166</u>	<u>2,239</u>	<u>1,552</u>

有關董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

附錄一

會計師報告

37. 按類別劃分的金融工具

各金融工具類別的賬面值如下：

2020年12月31日

金融資產

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	9,078
貿易應收款項 (附註21)	117,312
應收關聯方款項 (附註36)	205
現金及現金等價物 (附註24)	50,669
	177,264

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	10,766
計息銀行及其他借款 (附註27)	44,153
應付關聯方款項 (附註36)	297
貿易應付款項 (附註25)	143,613
	198,829

2021年12月31日

金融資產

	指定為以 公允價值計量 且其變動計入 其他全面收入 的權益投資 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計量 的金融資產 人民幣千元
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	-	-	277,301
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 (附註23)	-	3,300	-
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收入的權益投資 (附註18)	2,250	-	-
貿易應收款項 (附註21)	-	-	311,287
應收關聯方款項 (附註36)	-	-	122
現金及現金等價物 (附註24)	-	-	190,005
	2,250	3,300	778,715

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	18,917
計息銀行及其他借款 (附註27)	90,040
應付關聯方款項 (附註36)	3,097
貿易應付款項 (附註25)	453,118
	<u>565,172</u>

2022年12月31日

金融資產

	指定為以公允 價值計量且其 變動計入其他 全面收入的 權益投資 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	-	-	19,432
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 (附註23)	-	6,368	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收入 的權益投資 (附註18)	2,391	-	-
貿易應收款項 (附註21)	-	-	149,140
應收關聯方款項 (附註36)	-	-	631
現金及現金等價物 (附註24)	-	-	339,991
	<u>2,391</u>	<u>6,368</u>	<u>509,194</u>

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融資產 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	72,404
計息銀行及其他借款 (附註27)	66,930
應付關聯方款項 (附註36)	9,711
貿易應付款項 (附註25)	336,390
	<u>485,435</u>

附錄一

會計師報告

2023年4月30日

金融資產

	指定為以公允 價值計量且其 變動計入其他 全面收入的 權益投資 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 以公允價值計量且其變動計入損益的 權益投資 (附註23)	-	-	16,017
以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的 權益投資 (附註18)	3,237	-	-
貿易應收款項 (附註21)	-	-	119,445
應收關聯方款項 (附註36)	-	-	157
現金及現金等價物 (附註24)	-	-	147,679
	3,237	14,390	283,298

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融資產 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 計息銀行及其他借款 (附註27)	59,356
貿易應付款項 (附註25)	260,268
	382,449

38. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具（賬面值合理地與公允價值相若者除外）的賬面值及公允價值如下：

	賬面值				公允價值			
	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
金融資產								
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	-	3,300	6,368	14,390	-	3,300	6,368	14,390
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收入的權益投資	-	2,250	2,391	3,237	-	2,250	2,391	3,237
	-	5,550	8,759	17,627	-	5,550	8,759	17,627

附錄一

會計師報告

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、按金、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息其他借款，以及應收／應付關聯方款項的公允價值與其賬面值大致相若，因為該等工具的短期到期性質。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願訂約方（而非強迫或清盤出售）之間當前交易中的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的非上市權益投資的公允價值採用基於資產的方法進行估計，其中重大不可觀察輸入數據為資產淨值的經調整賬面值。資產淨值的經調整賬面值大幅增加將導致以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值大幅增加。倘集團持有的分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的權益投資的公允價值增加／減少10%，則截至2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的利潤將分別減少／增加約人民幣637,000元及人民幣669,000元。其他非上市投資的公允價值乃基於市場報價。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的非上市權益投資的公允價值已通過採用市場法進行估計，該估值法使用相同行業若干可比較公司的市價相對賬面值的比率（「市賬率」），以得出非上市股權的指標價值。估值已計及該投資缺乏市場流動性的折讓。董事相信此估值技術產生的估計公允價值（於合併財務狀況表入賬）及相關公允價值變動（於其他全面收入入賬）為合理，亦為各相關期間末的最恰當價值。

下文所載為金融工具於2022年12月31日以及2023年4月30日估值所用的重大不可觀察輸入數據連同量化敏感度分析的概要：

描述	不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
		2022年12月31日	2023年4月30日	
指定為以公允價值計量 且其變動計入其他 全面收入的權益投資	缺乏市場 流動性的折讓 （「DLOM」）	37.85%	37.85%	DLOM越高， 公允價值越低

DLOM指 貴集團釐定市場參與者於有關投資定價時考慮的溢價及折讓金額。

倘 貴集團持有的指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資的公允價值增加／減少10%，則截至2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月的全面收入總額將增加／減少約人民幣11,000元及人民幣243,000元。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

2020年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收入的權益投資	-	-	-	-

2021年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	-	-	3,300	3,300
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收入的權益投資	-	2,250	-	2,250
	-	2,250	3,300	5,550

2022年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍 市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	-	-	6,368	6,368
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收入的權益投資	-	-	2,391	2,391
	-	-	8,759	8,759

附錄一

會計師報告

2023年4月30日

	公允價值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	7,706	–	6,684	14,390
指定為以公允價值計量且其變動 計入其他全面收入的權益投資	–	–	3,237	3,237
	<u>7,706</u>	<u>–</u>	<u>9,921</u>	<u>17,627</u>

除截至2022年12月31日止年度指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資的公允價值計量自第二級轉出並轉入第三級外，於相關期間，金融資產及金融負債在第一級與第二級之間並無公允價值計量的轉移，亦無其他轉入第三級或自第三級轉出。

於相關期間，第三級內公允價值計量變動如下：

	12月31日			4月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 損益及以公允價值計量 且其變動計入其他 全面收入的權益投資：				
年初／期初	–	–	3,300	8,759
購買	–	3,300	3,300	–
於利潤確認的收益總額	–	–	(232)	316
於其他全面收入確認的收益總額	–	–	141	846
自第二級轉出(a)	–	–	2,250	–
年末／期末	<u>–</u>	<u>3,300</u>	<u>8,759</u>	<u>9,921</u>

(a) 自第二級轉移至第三級的原因是無法獲得可觀察的非上市投資近期交易。

39. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具主要包括計入貿易應收款項及應收票據的金融資產、應收關聯方款項、預付款項及其他應收款項、現金及現金等價物，以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，各項均由其運營直接產生。貴集團另有其他金融資產及負債，如計息其他借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團運營籌集資金。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。一般而言，貴集團採取保守的風險管理策略。為將貴集團面臨的該等風險保持最低，貴集團並無使用任何衍生及其他工具作對沖目的。貴集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣用途。董事會審閱及協定管理各項該等風險的政策，該等政策概述如下：

(a) 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動的風險主要與附註27所載的貴集團其他借款有關。貴集團並無使用衍生金融工具對沖利率風險。貴集團採用固定利率管理其他利息成本。

(b) 外幣風險

由於貴集團大部分經營單位的銷售及採購均以相關經營單位的功能貨幣計值，因此貴集團的交易貨幣風險極小。貴集團透過密切監察匯率的變動管理外匯風險。

下表顯示於各相關期間末，在所有變數維持不變下，貴集團的除稅前溢利（因貨幣資產及負債的公允價值變動）及貴集團權益（因遠期貨幣合約的公允價值變動）中的美元匯率可能合理變動的敏感度。

	匯率上升／ (下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
2020年		
倘人民幣兌美元貶值	(5.0)	2,626
倘人民幣兌美元升值	5.0	(2,626)
		<u> </u>
		<u> </u>
		<u> </u>
		<u> </u>
2021年		
倘人民幣兌美元貶值	(5.0)	7,181
倘人民幣兌美元升值	5.0	(7,181)
		<u> </u>
		<u> </u>
		<u> </u>
		<u> </u>
2022年		
倘人民幣兌美元貶值	(5.0)	2,351
倘人民幣兌美元升值	5.0	(2,351)
		<u> </u>
		<u> </u>
		<u> </u>
		<u> </u>

附錄一

會計師報告

	匯率上升／(下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
2023年4月30日		
倘人民幣兌美元貶值	(5.0)	1,665
倘人民幣兌美元升值	5.0	(1,665)
	<u>5.0</u>	<u>(1,665)</u>

(c) 信貸風險

貴集團面臨與其貿易應收款項及應收票據、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項以及現金及現金等價物有關的信貸風險。

由於現金及現金等價物均存放於國有銀行和其他大中型上市銀行，貴集團預期並無與現金及現金等價物有關的重大信貸風險。管理層預期不會產生因該等交易對手方違約風險而導致的任何重大損失。

貴集團應用國際財務報告準則第9號訂明的簡化方法計提預期信貸虧損撥備，其允許對貿易應收款項計提全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特性及逾期天數分類。預期信貸虧損亦列入前瞻性資料。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，貴集團已評估應收關聯方貿易相關款項的預期信貸虧損率較低，因為該等關聯方在短期內履行合約現金流量義務的能力甚強。因此，於相關期間就應收關聯方貿易相關款項確認概無減值撥備。

就來自第三方的貿易應收款項而言，貴集團擁有大量客戶，由於貴集團貿易應收款項的客戶群相當分散，故並無信貸集中風險。此外，應收款項餘額受到持續監控。

貴集團預期，並無與計入預付款項及其他應收款項的金融資產有關的重大信貸風險，因為其過往違約風險較低。

貴集團預期與應收關聯方非貿易相關款項相關的信貸風險較低，因為該等關聯方在短期內履行合約現金流量義務的能力甚強。貴集團已根據12個月預期信貸虧損法評估應收關聯方非貿易相關款項的預期信貸虧損率並不重大，並認為其風險不大，因此虧損撥備並非重大。

最大風險敞口及年末階段分類

下表顯示於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，基於貴集團信貸政策的信貸素質及最大風險敞口（主要基於逾期資料，除非有其他無須花費不必要成本或精力的可用資料）及年末階段分類。

附錄一

會計師報告

於2020年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	122,490	122,490
計入預付款項及其他應收 款項的金融資產					
— 正常**	9,629	-	-	-	9,629
應收關聯方款項**	205	-	-	-	205
現金及現金等價物					
— 未逾期	50,669	-	-	-	50,669
	<u>60,503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122,490</u>	<u>182,993</u>

於2021年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	317,660	317,660
計入預付款項及其他應收 款項的金融資產					
— 正常**	278,773	-	-	-	278,773
應收關聯方款項**	122	-	-	-	122
現金及現金等價物					
— 未逾期	190,005	-	-	-	190,005
	<u>468,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>317,660</u>	<u>786,560</u>

於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	34,266	130,713	164,979
計入預付款項及其他應收 款項的金融資產					
— 正常**	20,281	-	-	-	20,281
應收關聯方款項**	631	-	-	-	631
現金及現金等價物					
— 未逾期	339,991	-	-	-	339,991
	<u>360,903</u>	<u>-</u>	<u>34,266</u>	<u>130,713</u>	<u>525,882</u>

附錄一

會計師報告

於2023年4月30日

	12個月預期		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	信貸虧損		第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元		
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元				
貿易應收款項*	-	-	34,025	106,478		140,503
計入預付款項及其他應收款項的金融資產						
— 正常**	17,207	-	-	-		17,207
應收關聯方款項**	157	-	-	-		157
現金及現金等價物						
— 未逾期	147,679	-	-	-		147,679
	<u>165,043</u>	<u>-</u>	<u>34,025</u>	<u>106,478</u>		<u>305,546</u>

* 就 貴集團應用減值簡化方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註21中披露。

** 倘計入預付款項及其他應收款項的金融資產及應收關聯方款項並未逾期，且概無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則其信貸素質將被視為「正常」。否則，金融資產的信貸素質將被視為「呆賬」。

(d) 流動資金風險

貴集團的目標為通過利用計息其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。現金流量持續受到密切監控。

貴集團於各相關期間末基於合約未貼現款項的到期概況如下：

2020年12月31日

	少於三個月 或按要求 人民幣千元	超過三個月 及一年內 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 人民幣千元
	貿易應付款項 (附註25)	143,613	-	-
其他應付款項及應計費用	10,766	-	-	10,766
計息銀行及其他借款	4,571	30,165	14,498	49,234
租賃負債	743	2,177	1,826	4,746
應付關聯方款項 (附註36)	297	-	-	297
	<u>159,990</u>	<u>32,342</u>	<u>16,324</u>	<u>208,656</u>

附錄一

會計師報告

2021年12月31日

	少於三個月 或按要求 人民幣千元	超過三個月 及一年內 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項 (附註25)	453,118	–	–	453,118
其他應付款項及應計費用	18,917	–	–	18,917
計息銀行及其他借款	19,228	49,764	25,405	94,397
租賃負債	812	2,437	3,453	6,702
應付關聯方款項 (附註36)	3,097	–	–	3,097
	<u>495,172</u>	<u>52,201</u>	<u>28,858</u>	<u>576,231</u>

2022年12月31日

	少於三個月 或按要求 人民幣千元	超過三個月 及一年內 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項 (附註25)	336,390	–	–	336,390
其他應付款項及應計費用	72,404	–	–	72,404
計息銀行及其他借款	8,688	23,983	41,935	74,606
租賃負債	1,182	3,545	4,740	9,467
應付關聯方款項 (附註36)	9,711	–	–	9,711
	<u>428,375</u>	<u>27,528</u>	<u>46,675</u>	<u>502,578</u>

2023年4月30日

	少於三個月 或按要求 人民幣千元	超過三個月 及一年內 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項 (附註25)	260,268	–	–	260,268
其他應付款項及應計費用	59,356	–	–	59,356
計息銀行及其他借款	5,545	24,031	36,471	66,047
租賃負債	1,227	3,467	5,945	10,639
	<u>326,396</u>	<u>27,498</u>	<u>42,416</u>	<u>396,310</u>

(e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營及維持穩健資本比率的能力，以支持其業務並為股東創造最大價值。

貴集團因經濟狀況變動管理其資本架構，並就此作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可能調整向股東支付的股息、向股東退還資本或發行新股份。

附錄一

會計師報告

貴集團採用資產負債比率監察資本情況，而資產負債比率乃以計息借款及應付關聯方款項總和除以權益總額計算得出。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日的資產負債比率如下：

	2020年 人民幣千元	12月31日 2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
計息銀行及其他借款 (附註27)	44,153	90,040	66,930	62,825
應付關聯方款項 (附註36)	297	3,097	9,711	—
權益總額	106,708	481,965	891,179	973,293
資產負債比率	41.7%	19.3%	8.6%	6.5%

40. 附屬公司的權益

	12月31日 2022年 人民幣千元	4月30日 2023年 人民幣千元
附屬公司的權益 (按成本計量)	8,390	8,390
	8,390	8,390

貴公司附屬公司的詳情披露於公司資料。

樂艙 (英屬處女群島) 於2022年8月5日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，為 貴集團在英屬處女群島的中間控股公司。於其註冊成立日期，一股樂艙 (英屬處女群島) 的股份按面值配發及發行予 貴公司，其後樂艙 (英屬處女群島) 由 貴公司全資擁有。

PCW Investment於2022年6月29日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，為 貴公司的全資附屬公司，投資金額為人民幣8,390,000元。於2022年10月7日，PCW與 貴公司訂立換股協議，據此，PCW向 貴公司轉讓一股PCW Investment的股份 (相當於PCW Investment的全部已發行股本)，作為 貴公司向PCW發行426,004股股份 (相當於我們已發行股本約1.00%) 的代價。換股完成後，PCW Investment成為 貴公司的全資附屬公司。PCW在英屬處女群島註冊成立為有限公司，並由王瑋先生全資擁有。

41. 相關期間後事件

[於2023年7月， 貴集團簽訂協議備忘錄，以8,650,000美元的價格購買另一艘運力為13,802噸的二手船舶。]

42. 其後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團現時旗下任何公司均無就2023年4月30日後的任何期間編製經審核財務報表。