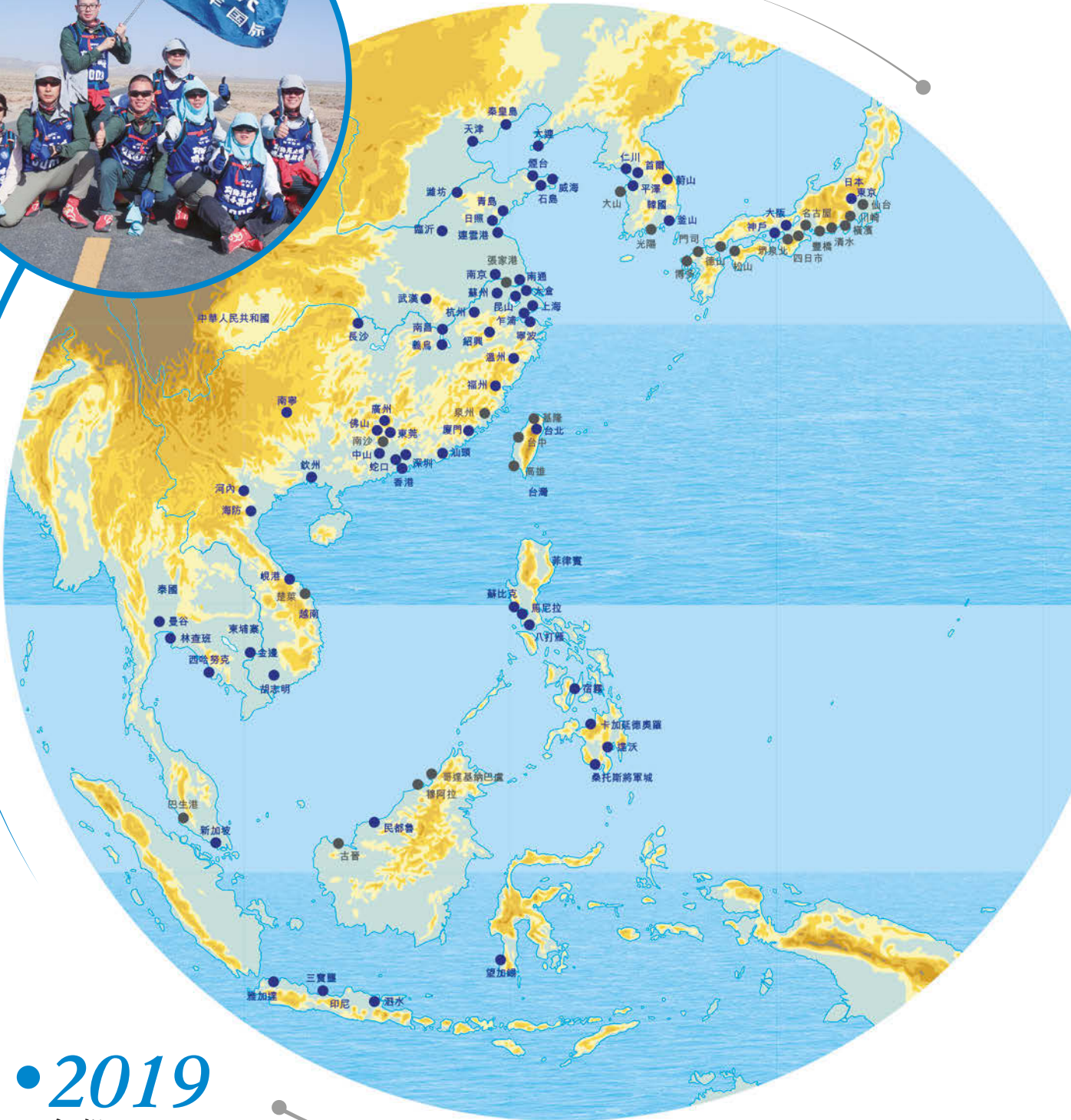




# SITC International Holdings Company Limited 海豐國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1308



• 2019  
年報



207 207

RAN SPREADERS

SITC 499582

SITC

OCTU T107

T115

T115

11

# 目錄

2	公司基本情況
3	公司資料
5	財務及營運摘要
7	二零一九年重要里程碑
10	主席報告書
12	管理層討論及分析
22	董事及高層管理人員
27	董事會報告
47	企業管治報告
58	獨立核數師報告
63	綜合損益及其他全面收益表
65	綜合財務狀況表
67	綜合權益變動表
69	綜合現金流量表
72	財務報表附註
163	五年財務概要

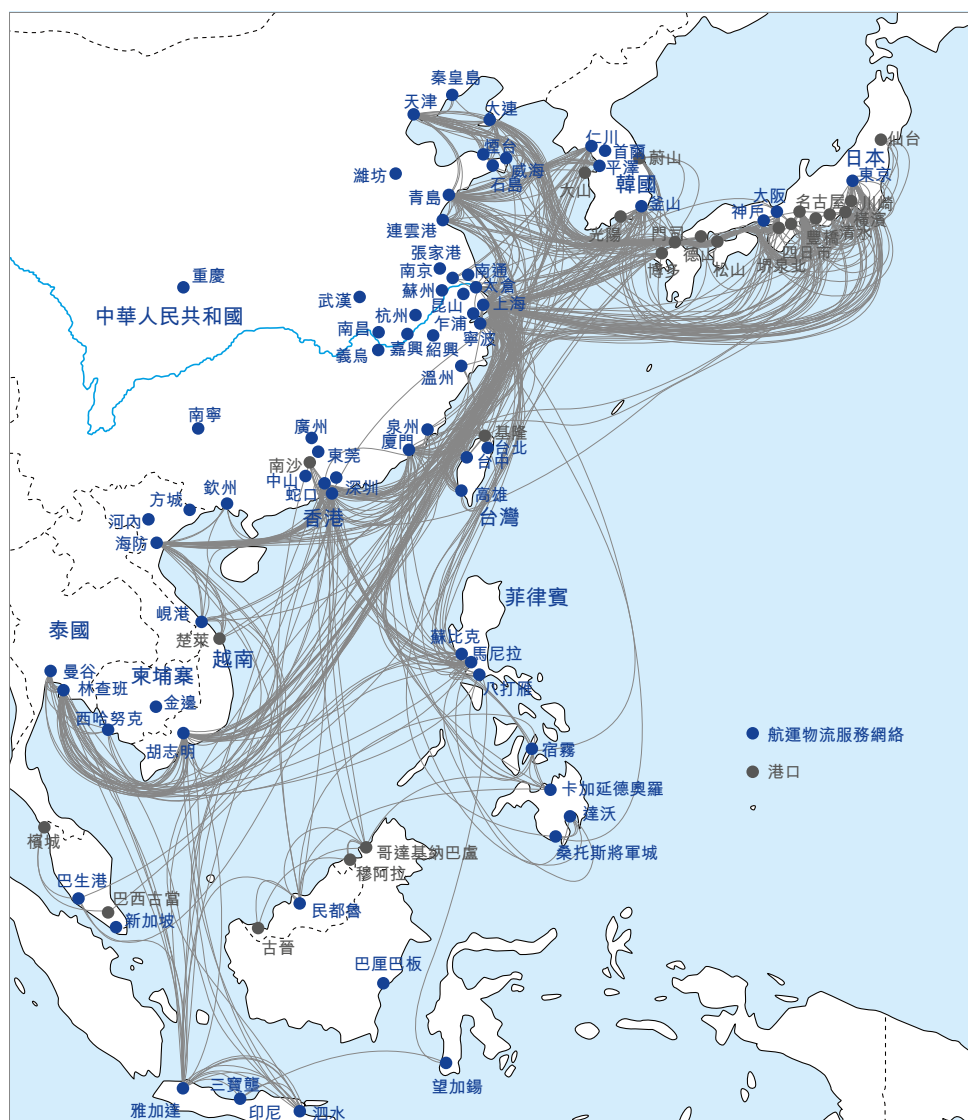


# 二零一九年

## 公司基本情況

海豐國際控股有限公司(「本公司」或「海豐國際」或「我們」)是一家亞洲區領先的航運物流集團公司，提供綜合運輸及物流解決方案。於二零一九年十二月三十一日，我們按運力計在全球集裝箱航運企業中排名第17。我們專注於服務亞洲區內貿易市場。根據德魯里航運諮詢公司(一家獨立行業顧問)的資料，該市場以運量計是世界最大的貿易市場，同時也是發展最快的市場之一。

下圖說明於二零一九年十二月三十一日，本集團在亞洲區內的集裝箱航線(包括透過聯合服務及集裝箱互換艙位安排經營的貿易航線)及航運物流服務網絡：



我們的業務可以分為兩大業務分部：集裝箱航運物流分部及乾散貨航運及其他分部。集裝箱航運物流分部主要涵蓋提供集裝箱運輸、貨運代理、船舶代理、堆場及倉儲等綜合物流服務。乾散貨航運及其他分部主要涵蓋提供乾散貨船舶租賃、土地租賃及空運代理服務。

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

楊紹鵬(主席)  
楊現祥(副主席及首席執行官)  
劉克誠  
薛鵬(唯一公司秘書)  
薛明元  
賴智勇

### 獨立非執行董事

徐容國  
楊國安  
盧永仁  
魏偉峰

## 董事局委員會

### 審核委員會

徐容國(主席)  
盧永仁  
魏偉峰

### 薪酬委員會

楊國安(主席)  
楊紹鵬  
楊現祥  
徐容國  
魏偉峰

### 提名委員會

楊紹鵬(主席)  
楊現祥  
楊國安  
盧永仁  
魏偉峰

### 披露委員會

楊現祥(主席)  
劉克誠  
薛鵬  
薛明元  
賴智勇

## 可持續發展委員會

楊現祥(主席)  
劉克誠  
薛鵬  
薛明元  
賴智勇

## 風險管理委員會

魏偉峰(主席)  
楊現祥  
薛鵬  
徐容國  
盧永仁

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 公司總部

香港  
銅鑼灣  
告士打道280號  
世貿中心21樓

## 授權代表

劉克誠  
薛鵬

## 公司秘書

薛鵬(FCS, FCIS(PE))

## 股份登記及過戶總處

SMP Partners (Cayman) Limited  
Royal Bank House – 3rd Floor,  
24 Shedden Road, P.O. Box 1586  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

## 公司資料

### 香港股份登記及過戶處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 股票上市地點

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)

### 股票名稱

海豐國際控股有限公司(「海豐國際」)

### 股票代號

01308

### 主要往來銀行

澳新銀行  
中國銀行  
中國銀行(香港)有限公司  
招商銀行  
花旗銀行  
渣打銀行(香港)有限公司  
三井住友銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司

### 核數師

安永會計師事務所

### 法律顧問

#### 關於香港法律：

盛德律師事務所  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期39樓

#### 關於開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 網站

[www.sitc.com](http://www.sitc.com)

# 財務及營運摘要

		二零一九年	二零一八年	變動
<b>業績</b>				
營業額	千美元	<b>1,553,718</b>	1,449,088	7.2%
本公司股東應佔利潤	千美元	<b>219,977</b>	197,514	11.4%
每股基本盈利	美仙	<b>8.29</b>	7.44	11.4%
利潤率	%	<b>14.3</b>	13.7	0.6個百分點
經營活動現金流量淨額	千美元	<b>329,673</b>	238,477	38.2%
<b>財務狀況</b>				
本公司股東應佔權益	千美元	<b>1,010,243</b>	1,037,032	(2.6)%
流動資產淨值	千美元	<b>122,230</b>	233,159	(47.6)%
計息銀行借款	千美元	<b>282,012</b>	313,665	(10.1)%
<b>財務比率</b>				
權益回報率(附註1)	%	<b>21.5</b>	19.7	1.8個百分點
資產回報率(附註2)	%	<b>13.4</b>	12.6	0.8個百分點
資產週轉比率(附註3)	倍	<b>0.94</b>	0.92	0.02
資本負債比率(附註4)	%	<b>18</b>	11	7個百分點
<b>經營統計數據</b>				
於年終經營的集裝箱船舶數目	艘	<b>82</b>	79	3
集裝箱運量－集裝箱航運及延伸物流	標準箱	<b>2,483,278</b>	2,399,169	84,109

## 附註1

權益回報率以本年度溢利及於年初及年終權益總額平均結餘計算。

## 附註2

資產回報率以本年度溢利及於年初及年終資產總額平均結餘計算。

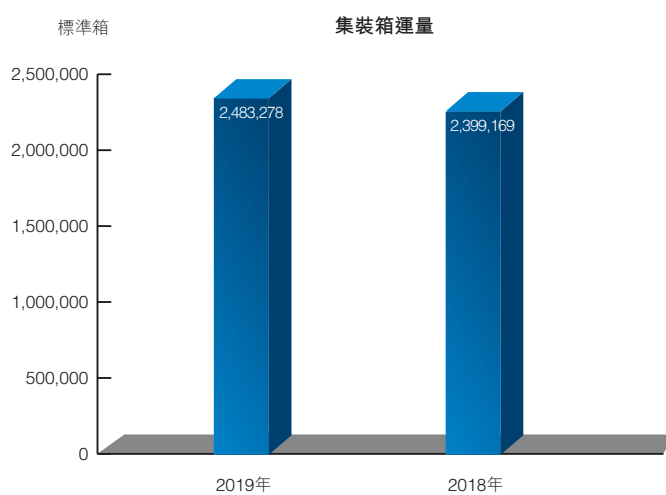
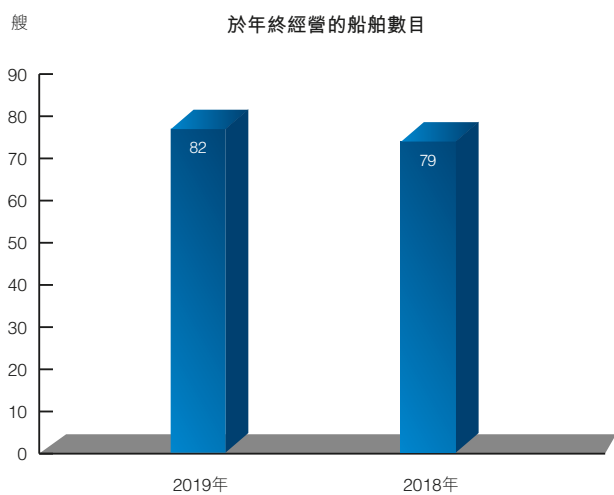
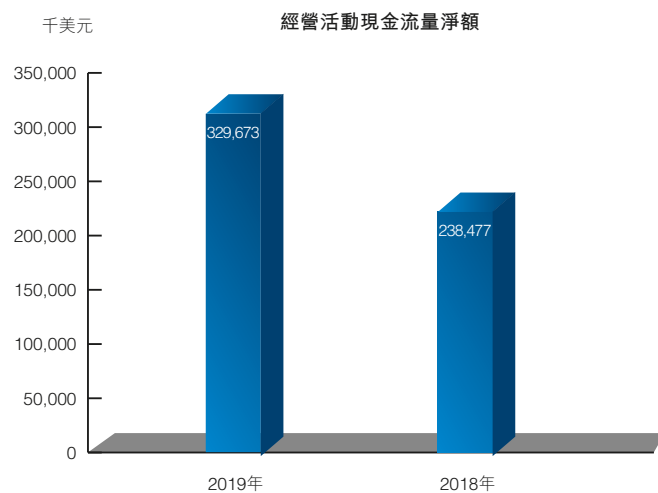
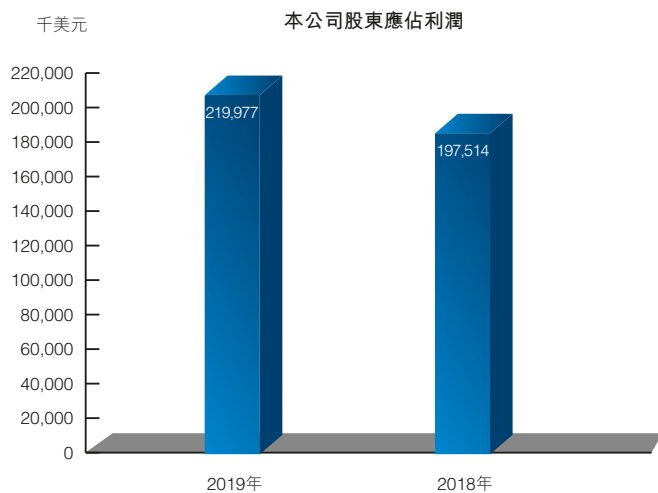
## 附註3

資產週轉比率以營業額及於年初及年終資產總額平均結餘計算。

## 附註4

資本負債比率以淨負債除以經調整資本加淨負債。淨負債包括計息銀行借款、租賃負債、貿易及其他應付款項、應計費用、應付關連公司款項，而減去現金及現金等價物。經調整資本包括母公司擁有人應佔權益減對沖儲備。於採納香港財務報告準則第16號之前，本集團資本負債比率為11%。於採納香港財務報告準則第16號之後導致租賃負債增加，本集團於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日的資本負債比率均為18%。

## 財務及營運摘要



■ 集裝箱航運及延伸物流



## 二零一九年重要里程碑

2019年1月18日，海豐國際和大鮮造船在韓國釜山隆重舉行「海豐蘇比克」輪新造船命名及交船儀式。

2019年1月23日，首航船「LANTAU BEACH」順利掛靠峴港仙沙碼頭6號泊位，標誌著海豐峴港－日本快速直達航線正式開通，揚帆首航！

2019年2月9日0910時，「閩福鼎漁06999」船在南麂島以東外海水域駕駛台著火，船上11人遇險，急需救助。溫州市海上搜救中心指定我司所屬的「海豐遼寧」輪在事發水域附近守護，並擔任現場救助指揮船。救助結束後，溫州市海上搜救中心對「海豐遼寧」輪船長宋彪及全體船員誠摯問候和衷心感謝，並給予肯定和表揚。

2019年2月25日上午，海豐國際和大鮮造船在韓國釜山隆重舉行「海豐太倉」輪新造船命名及交船儀式。

2019年4月1日起，海豐國際正式加入香港船東會。今後海豐國際將積極參與本地航運業界的交流與合作，為協會工作和發展建言獻策，共同促進航運業健康有序地發展。

2019年4月2日，海豐國際與廈門集裝箱碼頭集團簽署戰略合作備忘錄，雙方將以此為契機，進一步密切交流與合作，以期成為港口和航商的合作典範。

2019年4月23日上午，海豐國際和大鮮造船在韓國釜山隆重舉行「海豐石島」輪新造船命名及交船儀式。

2019年4月24日，「首屆中國(東疆)航運產業周」、「第十六屆中國貨運業大獎•創新獎暨新中國70年航運70人」頒獎典禮在天津舉行。在本屆貨運業大獎•創新獎評選活動中，新海豐集裝箱運輸有限公司榮獲「2019承運人創新獎」，新海豐物流有限公司榮獲「2019年貨代物流創新獎」。海豐國際董事局主席楊紹鵬先生入選「新中國70年航運70人」榜單。

2019年5月，鑒於上海海豐船舶管理有限公司在PSC迎檢中的突出表現，被香港海事處授予2018年度PSC迎檢傑出表現獎。上海海豐船舶管理有限公司已連續兩年獲得此獎項。

2019年5月16日-19日第二屆中國西部國際投資貿易洽談會在重慶國際博覽中心舉行，海豐集運重慶、海豐物流川渝辦事處參加本次活動。

2019年6月11日，中鐵集裝箱運輸有限責任公司與海豐國際在北京簽署戰略合作協議。雙方就共同發展多式聯運業務進行了深入交流，就如何更好地發揮各自在鐵路運輸領域和國際海運的優勢提出建設性意見。

## 二零一九年重要里程碑

2019年6月17日，從內陸點裝箱經鐵路運輸到達南沙的鐵路集裝箱，順利裝上海豐集運班輪，該批集裝箱將繼續經海運出口。這標誌著海豐國際「鐵路箱下海」項目正式啟動，這也是繼6月11日海豐國際和中鐵集簽署鐵海聯運戰略合作協議後的重要成果。

2019年6月24日，海豐集運天津首批自日本進口至曹妃甸港的集裝箱順利拆箱還空，海豐首批進口至曹妃甸內支線業務順利完成。

2019年6月，香港專業保險經紀協會(PIBA)對海豐保險經紀(香港)有限公司進行了年度審核，經過審核，海豐保險經紀順利通過了PIBA年度審核，取得2019-2020年度資質證書，這是公司第九年順利通過審核。

2019年7月15日，從昆明裝箱，經國際東向通道鐵路運輸的鐵路箱在南沙港順利裝載在SITC集裝箱班輪船上，經海運繼續出口。這標誌著海豐國際鐵海聯運國際東向通道鐵路箱下海業務正式開啟，是海豐國際響應中國「一帶一路」的國家戰略，和中鐵集戰略合作的重要成果。

2019年8月7日，海豐國際旗下的集裝箱班輪抵達民都魯國際集裝箱碼頭(BICT)，完成中國往返東馬集裝箱快線首航。

2019年9月2日上午，SITC西部陸海新通道首批鐵路箱順利裝運，將南下至欽州裝船發往東南亞各國。

2019年9月6日，首屆「一帶一路」陸海聯動(青島)高峰論壇在青島世界博覽城國際會議中心舉行。論壇同時成立了「一帶一路」陸海聯動發展聯盟，海豐國際應邀加入，CEO楊先生作為副理事長上台參加啟動儀式。

2019年9月7日，海豐國際代表參加了在福建廈門開幕的、以「共商港航合作、共建絲路通道、共享經貿繁榮」為主題的首屆「絲路海運國際合作論壇」。論壇上，海豐國際分別與廈門港務控股集團有限公司、山東省港口集團青島港集團有限公司簽署了「兩港一航」戰略合作項目；與廈門集裝箱碼頭集團有限公司簽署了港航業務發展合作項目；與廈門建發保稅物流有限責任公司、SWIFT RUS LLC、海外客戶簽署了中歐班列(越南-廈門-俄羅斯)多式聯運戰略合作項目。

2019年10月12日上午，海豐國際和揚子江船業隆重舉行了「海豐宿霧」輪新造船命名交船儀式。

2019年10月，海豐國際向上海海事大學捐贈「海豐國際交流中心」，成為上海海事大學教育發展基金會的一員。

2019年10月19日上午，海豐集運廈門分公司在石湖港啟動CPX5航線「泉州石獅(石湖)－馬尼拉」首航儀式，當天下午舉辦了石湖港－馬尼拉的航線推介會。

2019年10月28日，川崎港戰略港灣推進協會齊藤文夫會長為團長的川崎港代表團前往海豐國際上海張江辦公樓拜訪，川崎港灣局轉呈了川崎市福田紀彥市長的感謝信，感謝SITC對川崎港的發展作出的貢獻。

2019年11月1日，海豐物流菲律賓公司在馬尼拉正式成立。公司主要以馬尼拉為中心，發展呂宋島、VISAYA地區、棉蘭老島的綜合物流業務。

2019年11月8日，海豐第一個鐵路箱下海國際多式聯運中轉業務順利完成。

2019年11月20日，海豐國際和揚子江船業隆重舉行了「海豐八打雁」輪新造船命名交船儀式。

2019年12月2日，SITC仙台直達航線開設一週年及SITC SENDAI輪首航儀式在仙台港順利舉辦。SITC自2018年12月開闢上海、太倉直達仙台航線以來，憑借穩定的班期、優質的服務，已經被越來越多的客戶接受及認可。

2019年12月11日，第十六屆中國貨運業「金輪獎」頒獎典禮在東莞舉行。海豐國際在本次中國貨運業「金輪獎」評選活動中，榮獲「綜合服務十佳集裝箱班輪公司」、「中國貨運代理品牌50強」、「最佳窗口服務集裝箱班輪公司」和「最佳多式聯運服務創新企業」。

2019年12月18日下午，海信集團、海豐國際和以色列EXIT公司三方隆重舉行南非合資物流公司SITC LOGISTICS (PTY) LTD的簽約儀式。海信與海豐國際在南非合資物流公司的成立，代表雙方長期以來的密切合作開啟新的里程碑；也是雙方積極響應國家「一帶一路」戰略攜手拓展海外業務的重要實踐，為未來進一步發展合作奠定新的基礎。

2019年12月25日，第二屆SITC Mini-MBA航運管理定向培養班課程結業儀式在上海海事大學成功舉行。海豐國際與上海海事大學將會繼續傳承校企合作項目，助力航運、物流人才培養。

透過不斷擴展業務，海豐國際將繼續優化我們獨特的運營模式，擴大亞洲區內服務網絡。同時，本集團將適時把握船舶價格走勢，優化自有船隊結構，以滿足業務發展的需要，並進一步鎖定長期成本優勢。透過不斷更新完善本集團組織流程及資訊系統，提升運營效率，本公司正向成為世界級綜合物流服務解決方案供應商的目標邁進。



各位股東：

本人謹代表海豐國際控股有限公司(「海豐國際」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)的董事(「董事」)會(「董事會」)，向各位提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，世界經濟增長速度放緩、中美貿易爭端、全球集裝箱航運物流市場波動、行業競爭加劇等因素影響了亞洲區域內市場的供求關係改善。

海豐國際作為專注服務亞洲區內貿易市場的領先航運物流公司，憑藉本集團全面的航運和物流供應鏈覆蓋，獨特的商業模式，優質的客戶基礎及遍及亞洲各主要港口的高密度、高頻率集裝箱航線及物流網絡，通過有效管理運力穩定運價，本公司繼續採取低成本擴張的策略，保持公司業績穩定增長。儘管海運市場激烈競爭，匯率燃料成本大幅波動，但本集團的業務於回顧年度仍表現良好，營業額達約1,553.7百萬美元，較二零一八年增加約7.2%。同時，毛利約達298.2百萬美元，較二零一八年增加約18.1%。除所得稅前溢利約230.5百萬美元，較二零一八年上升約11.0%。母公司擁有人應佔溢利達約220.0百萬美元，每股盈利約為8.29美仙。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會決議建議派發末期股息每股27港仙。

過去數年間，海豐國際積極把握亞洲區內經濟發展，集裝箱運量持續增長，營運表現持續優於同業。年內總集裝箱運量上升約3.5%至2,483,278個標準箱，平均運費為536.6美元／標準箱(不包括艙位互換收費)，按年上升2.8%。於二零一九年，海豐國際於亞洲區內的航運市場份額維持平穩增長。

本集團憑藉充足的經營現金流，於低迷的行業形勢下逆勢擴張，不斷尋求低成本發展機會。海豐國際積極擴充船隊，二零一九年獲交付合共5艘新船，截至二零一九年底的船隊總運力達117,578個標準箱。本集團認為，於低價時訂購新船舶，有助本集團擴大自有的船隊，並建立海豐國際的長期成本優勢。截至二零一九年十二月三十一日，本集團擁有自有集裝箱船舶57艘，租賃集裝箱船舶25艘。同時，本集團擁有6艘總噸位438,595載重噸的乾散貨船。

就集裝箱航運物流業務而言，本集團持續對若干集裝箱航線服務網絡進行多項擴充及升級。截至二零一九年十二月三十一日，本集團經營68條貿易航線，包括透過聯合服務經營的9條貿易航線及透過集裝箱互換艙位安排經營的26條貿易航線。同時本集團並經營(包括合資經營)1,169,142平方米堆場及91,700平方米倉儲空間。

展望未來，世界經濟增長動力不足，不穩定因素增多，供應鏈和貿易格局趨向區域化，克拉克森預測二零二零年亞洲區域內航線運輸需求增速為3.4%，受船舶更新以及國際海事組織限硫令的影響，船舶拆解數量也將增加，因此有助於亞洲區域內航運物流市場供求關係的改善。同時公司密切關注並評估近期新冠肺炎疫情對經營環境的影響，隨著受疫情影響國家及地區工廠陸續開工、庫存需要得到補充，經濟活動有望出現下滑後迅速回升。公司將把握時機繼續謹慎實施業務擴張計劃。

最後，本人向各位股東對本集團的關心和支持表示衷心的感謝，亦衷心感謝本公司全體董事、高級管理層成員及本集團員工在過去一年的努力工作。本人相信，海豐國際正朝著成為世界級航運物流企業的方向邁進，並在未來市場競爭中取得更為輝煌的成績。

主席

楊紹鵬

二零二零年三月二十七日

# 管理層討論及分析

## 概況

海豐是亞洲領先航運物流集團公司之一，提供綜合運輸及物流解決方案。

本公司擁有兩個業務分部，包括(i)「集裝箱航運物流」分部；及(ii)「乾散貨航運及其他」分部。

## 業務回顧

### (i) 集裝箱航運物流業務

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的集裝箱航運物流業務繼續提供集裝箱運輸及綜合物流服務，專注於亞洲區內市場，原因是本集團相信亞洲區內的市場將繼續為穩定及健康增長的市場。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團經營68條貿易航線，包括9條通過聯合服務經營的貿易航線及26條通過集裝箱互換艙位安排經營的貿易航線。這些貿易航線及陸上綜合物流業務網絡覆蓋中國大陸、日本、韓國、台灣、香港、越南、泰國、菲律賓、柬埔寨、印尼、新加坡、馬來西亞及汶萊的69個主要港口和城市。截至二零一九年十二月三十一日，本集團經營一支由82艘船舶組成的船隊，總運力達到117,578個標準箱，當中包括57艘自有船舶(76,705個標準箱)及25艘租賃船舶(40,873個標準箱)，平均船齡為10.0年。此外，本集團也經營(包括合資經營)約1,169,142平方米堆場及91,700平方米倉庫。

本集團集裝箱航運物流業務賺取的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,425.2百萬美元增加約7.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的1,527.3百萬美元。該增加乃主要由於來自集裝箱航運及延伸物流業務的(i)集裝箱運量由二零一八年的2,399,169標準箱增加3.5%至二零一九年的2,483,278標準箱；及(ii)平均運費(不包括互換倉位費收入)由二零一八年的522.1美元／標準箱增加約2.8%至二零一九年的536.6美元／標準箱的綜合影響所致。

### (ii) 乾散貨及其他業務

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的乾散貨及其他業務專注於提供乾散貨船舶租賃、土地租賃及空運代理服務。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有6艘乾散貨船舶，總噸位438,595載重噸，平均船齡7.1年。乾散貨及其他業務產生的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的23.9百萬美元增加約10.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的26.4百萬美元。該增加乃主要由於乾散貨船舶平均日租金增加所致。

隨著業務規模的持續擴張，本集團將繼續優化我們獨特的運營模式，擴大亞洲區內服務網路。同時，本集團將適時把握船舶價格走勢，優化自有船隊結構，以滿足業務發展的需要，並進一步保持長期成本優勢。透過不斷更新完善本集團組織流程及資訊系統，提升運營效率，本公司正向成為世界級綜合物流服務解決方案供應商的目標邁進。

## 市場回顧

截至二零一九年十二月三十一日止年度，世界經濟增長速度放緩、中美貿易爭端、全球集裝箱航運物流市場波動、行業競爭加劇等因素影響了亞洲區域內市場的供求關係改善。此外，船用燃油及船舶租金等成本的變化也對行業盈利能力產生重大影響。本公司通過有效管理運力、穩定運價，採取高效率運營及低成本擴張的策略，繼續保持公司業績穩定增長。

展望未來，世界經濟增長動力不足，不穩定因素增多，供應鏈和貿易格局趨向區域化，克拉克森預測二零二零年亞洲區域內航線運輸需求增速為3.4%，受船舶更新以及國際海事組織限硫令的影響，船舶拆解數量也將增加，因此有助於亞洲區域內航運物流市場供求關係的改善。同時公司密切關注並評估近期新冠肺炎疫情對經營環境的影響，隨著受疫情影響的國家／地區工廠陸續開工、庫存需要得到補充，經濟活動有望出現下滑後迅速回升。公司將把握時機繼續謹慎實施業務擴張計劃。

## 財務回顧

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年 集裝箱航運物流 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 乾散貨及其他 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 總計 千美元	二零一八年 千美元
收入	<b>1,527,346</b>	1,425,219	<b>26,372</b>	23,869	<b>1,553,718</b>	1,449,088
銷售成本	<b>(1,238,096)</b>	(1,180,516)	<b>(17,470)</b>	(15,973)	<b>(1,255,566)</b>	(1,196,489)
毛利	<b>289,250</b>	244,703	<b>8,902</b>	7,896	<b>298,152</b>	252,599
其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)	<b>8,237</b>	10,465	–	7,248	<b>8,237</b>	17,713
行政開支	<b>(80,101)</b>	(76,328)	<b>(145)</b>	(121)	<b>(80,246)</b>	(76,449)
應佔以下公司的利潤及虧損：						
合營公司	<b>8,975</b>	10,140	<b>(390)</b>	(179)	<b>8,585</b>	9,961
聯營公司	<b>442</b>	171	–	–	<b>442</b>	171
其他開支及虧損	<b>(4,344)</b>	(1,005)	–	(3)	<b>(4,344)</b>	(1,008)
分部業績	<b>222,459</b>	188,146	<b>8,367</b>	14,841	<b>230,826</b>	202,987
財務成本					<b>(14,482)</b>	(9,368)
銀行利息收入及其他投資收入					<b>14,169</b>	14,077
除稅前利潤					<b>230,513</b>	207,696
所得稅					<b>(8,998)</b>	(8,599)
年內利潤					<b>221,515</b>	199,097
以下各項應佔利潤：						
母公司擁有人					<b>219,977</b>	197,514
非控制權益					<b>1,538</b>	1,583
					<b>221,515</b>	199,097

## 管理層討論及分析

### 收入

本集團的收入總額由截至二零一八年十二月三十一日止年度約1,449.1百萬美元增加約7.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約1,553.7百萬美元。該增加乃主要歸因於集裝箱航運及延伸物流業務的平均運費及集裝箱運量均錄得增長。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約1,196.5百萬美元增加約4.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約1,255.6百萬美元。該增加乃主要歸因於集裝箱運量增加導致的集裝箱航運及延伸物流業務的設備及貨物運輸成本及航程成本增加。

### 毛利及毛利率

基於上述原因，毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約252.6百萬美元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約298.2百萬美元。本集團的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度約17.4%上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度約19.2%。

### 其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)由截至二零一八年十二月三十一日止年度約17.7百萬美元減少約9.5百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度的8.2百萬美元。該減少乃主要歸因於(i)於二零一八年撥回過往年度干散貨船減值虧損約5.9百萬美元(二零一九年：無)；及(ii)出售固定資產(包括集裝箱等)的收益同比減少約4.2百萬美元。

### 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約76.4百萬美元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約80.2百萬美元，增幅約為5.0%。該增幅主要是由於員工成本整體上升所致。

### 應佔合營公司利潤及虧損

本集團應佔合營公司利潤及虧損由二零一八年約10.0百萬美元減少約14.0%至二零一九年約8.6百萬美元。該減少乃主要歸因於部分共同控制堆場的利潤下跌。

### 應佔聯營公司利潤及虧損

本集團二零一九年及二零一八年應佔聯營公司利潤及虧損分別約為0.4百萬美元及0.2百萬美元。該金額無重大變化。

### 其他開支及虧損

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的其他開支及虧損分別約為4.3百萬美元及1.0百萬美元。該增加乃主要歸因於變現日圓對沖損失同比增加約3.5百萬美元。

### 財務成本

本集團的財務成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約9.4百萬美元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約14.5百萬美元。該增加乃主要歸因於首次實施香港財務報告準則第16號(租賃)(「香港財務報告準則第16號」)所產生的租賃負債利息增加。



## 銀行利息收入及其他投資收入

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銀行利息收入及其他投資收入分別為約14.2百萬美元及14.1百萬美元。該金額並無重大變動。

## 除稅前利潤

基於上述原因，本集團的除稅前利潤由截至二零一八年十二月三十一日止年度約207.7百萬美元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約230.5百萬美元。

## 集裝箱航運物流

下表載列於所示期間本集團集裝箱航運物流分部的收益表數據摘要：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	金額 (千美元)	佔分部 收入 百分比	金額 (千美元)	佔分部 收入 百分比
<b>收益表數據</b>				
分部收入	<b>1,527,346</b>	<b>100%</b>	1,425,219	100%
集裝箱航運及延伸物流收入	<b>1,390,352</b>	<b>91.0%</b>	1,306,225	91.7%
其他集裝箱物流收入	<b>136,994</b>	<b>9.0%</b>	118,994	8.3%
銷售成本	<b>(1,238,096)</b>	<b>(81.1%)</b>	(1,180,516)	(82.8%)
設備及貨物運輸成本	<b>(680,825)</b>	<b>(44.6%)</b>	(648,409)	(45.5%)
航程成本	<b>(275,558)</b>	<b>(18.0%)</b>	(263,455)	(18.5%)
集裝箱航運船舶成本	<b>(166,093)</b>	<b>(10.9%)</b>	(168,251)	(11.8%)
其他集裝箱物流成本	<b>(115,620)</b>	<b>(7.6%)</b>	(100,401)	(7.0%)
毛利	<b>289,250</b>	<b>18.9%</b>	244,703	17.2%
其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)	<b>8,237</b>	<b>0.5%</b>	10,465	0.7%
行政開支	<b>(80,101)</b>	<b>(5.2%)</b>	(76,328)	(5.4%)
其他開支及虧損	<b>(4,344)</b>	<b>(0.3%)</b>	(1,005)	(0.1%)
應佔以下公司的利潤及虧損：				
合營公司	<b>8,975</b>	<b>0.6%</b>	10,140	0.7%
聯營公司	<b>442</b>	<b>0.1%</b>	171	0.1%
<b>分部業績</b>	<b>222,459</b>	<b>14.6%</b>	188,146	13.2%

## 所得稅開支

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支分別為約9.0百萬美元及8.6百萬美元。該增幅主要歸因於本集團應課稅利潤增加。

## 年內利潤

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的利潤約為221.5百萬美元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的利潤約199.1百萬美元增加約11.3%。

## 管理層討論及分析

### 分部業績

下表載列截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的平均運費，以及於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的本集團貿易航線數目及每週靠港次數：

截至十二月三十一日止年度		於十二月三十一日			
二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
平均運費		貿易航線數目		每週靠港次數	
(每標準箱美元，不含互換艙位收費)					
536.6	522.1	68	64	408	385

### 收入

本集團集裝箱航運物流分部收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約1,425.2百萬美元增加約7.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約1,527.3百萬美元。該增加乃主要由於來自集裝箱航運及延伸物流業務的(i)集裝箱運量由二零一八年的2,399,169標準箱增加3.5%至二零一九年的2,483,278標準箱；及(ii)平均運費(不包括互換倉位費收入)由二零一八年的522.1美元／標準箱增加約2.8%至二零一九年的536.6美元／標準箱的綜合影響所致。

### 銷售成本

本集團集裝箱航運物流業務銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約1,180.5百萬美元增加約4.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約1,238.1百萬美元。該增幅主要歸因於集裝箱運量增加導致的集裝箱航運及延伸物流業務的設備及貨物運輸成本以及航程成本增加。

### 毛利及毛利率

基於上述原因，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司集裝箱航運物流業務毛利約為289.3百萬美元，相比截至二零一八年十二月三十一日止年度約244.7百萬美元增加約18.2%。本集團集裝箱航運物流業務截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的毛利率分別約為18.9%及17.2%。

### 其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)由截至二零一八年十二月三十一日止年度約10.5百萬美元減少至約8.2百萬美元。該減少乃主要歸因於處置集裝箱及其他固定資產的收益同比減少約4.2百萬美元。

### 行政開支

本集團集裝箱航運物流業務的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約76.3百萬美元增加約5.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約80.1百萬美元。行政開支增加乃主要歸因於員工成本整體上升所致。

### 其他開支及虧損

本集團集裝箱航運物流業務的其他開支及虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約1.0百萬美元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約4.3百萬美元，乃主要歸因於變現日圓對沖損失同比增加約3.5百萬美元。

### 應佔合營公司利潤及虧損

本集團集裝箱航運物流業務應佔合營公司利潤及虧損由二零一八年約10.1百萬美元減少約10.9%至二零一九年約9.0百萬美元。該減少乃主要歸因於部分共同控制堆場的利潤下跌。

### 應佔聯營公司利潤及虧損

本集團集裝箱航運物流業務於二零一九年及二零一八年應

### 乾散貨及其他

下表載列於所示期間本集團乾散貨及其他分部的收益表數據摘要：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	金額 (千美元)	佔分部 收入 百分比	金額 (千美元)	佔分部 收入 百分比
<b>收益表數據</b>				
分部收入	<b>26,372</b>	<b>100%</b>	23,869	100%
乾散貨業務	<b>24,885</b>	<b>94.4%</b>	22,352	93.6%
其他業務	<b>1,487</b>	<b>5.6%</b>	1,517	6.4%
銷售成本	<b>(17,470)</b>	<b>(66.3%)</b>	(15,973)	(66.9%)
乾散貨業務	<b>(16,738)</b>	<b>(63.5%)</b>	(15,243)	(63.9%)
其他業務	<b>(732)</b>	<b>(2.8%)</b>	(730)	(3.0%)
毛利	<b>8,902</b>	<b>33.7%</b>	7,896	33.1%
其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)	—	—	7,248	30.4%
行政開支	<b>(145)</b>	<b>(0.5%)</b>	(121)	(0.5%)
其他開支及虧損	—	—	(3)	(0.1%)
應佔以下公司利潤及虧損：				
合營公司	<b>(390)</b>	<b>(1.5%)</b>	(179)	(0.7%)
<b>分部業績</b>	<b>8,367</b>	<b>31.7%</b>	14,841	62.2%

佔聯營公司利潤及虧損分別約為0.4百萬美元及0.2百萬美元。該金額無重大變動。

### 分部業績

基於上述原因，本集團集裝箱航運物流業務的分部業績由截至二零一八年十二月三十一日止年度約188.1百萬美元增加約34.4百萬美元至截至二零一九年十二月三十一日止年度約222.5百萬美元。

## 管理層討論及分析

### 收入

本集團乾散貨及其他業務收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約23.9百萬美元增加約10.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約26.4百萬美元。該增加主要歸因於以下項目：

- 乾散貨業務。本集團乾散貨業務的收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約22.4百萬美元增加約11.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約24.9百萬美元，主要反映乾散貨船舶平均日租金增加。

### 銷售成本

本集團乾散貨及其他業務銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約16.0百萬美元增加約9.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約17.5百萬美元。該增加主要歸因於以下原因：

- 乾散貨業務。乾散貨業務的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約15.2百萬美元增加約9.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約16.7百萬美元，主要反映塢修成本增加。

### 毛利及毛利率

基於上述原因，本集團乾散貨及其他業務的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約7.9百萬美元增加約12.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約8.9百萬美元。本集團乾散貨及其他業務的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約33.1%上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度約33.8%。

### 其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的干散貨及其他業務並無產生其他收入及收益(不包括銀行利息收入及其他投資收入)(二零一八年：7.2百萬美元)。該減少乃主要歸因於於二零一八年撥回過往年度干散貨船減值虧損約5.9百萬美元(二零一九年：無)

### 行政開支

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，本集團乾散貨及其他業務的行政開支均約為0.1百萬美元。該金額並無波動。

### 應佔合營公司虧損

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團乾散貨及其他業務應佔合營公司虧損分別約為0.4百萬美元及0.2百萬美元。該金額並無重大變動。

### 分部業績

基於上述原因，本集團乾散貨物流及其他業務的分部業績由截至二零一八年十二月三十一日止年度14.8百萬美元減少約43.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約8.4百萬美元。

## 流動資金、財務及資本資源

本集團的總資產由二零一八年十二月三十一日的約1,551.9百萬美元增加約12.7%至二零一九年十二月三十一日的約1,749.5百萬美元。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物約399.4百萬美元，主要以美元、人民幣、日圓及其他貨幣計值。

本集團的總負債由二零一八年十二月三十一日的約506.2百萬美元增加約44.2%至二零一九年十二月三十一日的約730.0百萬美元。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有有抵押計息銀行貸款約282.0百萬美元。有關到期期限分布於一段時間內，約55.4百萬美元於一年內償還或應要求償還，約47.9百萬美元於第二年償還，約105.4百萬美元於第三年至第五年償還及約73.3百萬美元於五年後償還。

此外，本集團承受交易貨幣風險。有關風險來自經營單位以單位功能貨幣以外貨幣銷售或購買。於二零一九年十二月三十一日，本集團於報告期末對沖約11.0%（二零一八年十二月三十一日：17.1%）有確實承擔的外幣銷售額。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團流動比率（即流動資產除以流動負債）分別約為1.3及1.9。本集團使用資本負債比率（淨負債除以經調整資本加淨負債）監控資本。本集團的政策是維持穩健的資本負債比率。淨負債包括計息銀行借款、租賃負債、貿易及其他應付款項、應計費用、應付關連公司款項，而減去現金及現金等價物。經調整資本包括母公司擁有人應佔權益減對沖儲備。於採納香港財務報告準則第16號之前，本集團資本負債比率為11%。於採納香港財務報告準則第16號之後導致租賃負債增加，本集團於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日的資本負債比率均為18%。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行貸款乃以本集團集裝箱船舶及乾散貨船舶的按揭抵押。報告期末，集裝箱船舶及乾散貨船舶的賬面值總額約為489.2百萬美元（二零一八年十二月三十一日：565.1百萬美元）。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有合共1,491名全職僱員（不包含船員）（二零一八年十二月三十一日：1,468名）。期內有關僱員成本（包括董事薪酬）約為98.7百萬美元（二零一八年十二月三十一日：89.2百萬美元）。本集團根據個人的實力及發展潛力，聘用及晉升該等人士。本集團會參考企業表現、個人表現及現時市場薪金水平釐定全體僱員（包括董事）的薪酬待遇。此外，本集團已制訂首次公開發售前購股權計劃，首次公開發售後購股權計劃並於二零一七年九月十三日採納股份獎勵計劃。有關購股權計劃及股份獎勵計劃的進一步詳情載於本年報第27頁至46頁「董事會報告」一節內查閱。

## 重大投資

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司共交付五艘新集裝箱船舶。除另有指明外，本集團並無其他重大投資。

## 重大收購及出售事項

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無任何有關其附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

## 管理層討論及分析

### 有關重大投資或資本資產的未來計劃

本公司將繼續在適當時購買集裝箱船舶、乾散貨船舶、集裝箱及投資物流項目。本公司預期內部財務資源及銀行借款將足夠應付所需的資金需求。除所披露者外，於本公告日期，本公司並無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

### 末期股息

於二零二零年三月十三日舉行的董事會會議上，建議於二零二零年五月二十日向於二零二零年五月十一日(星期一)下午四時三十分營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東派付末期股息每股普通股27港仙(相等於3.47美仙)。建議末期股息須經股東在二零二零年四月二十九日舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方告作實。

本公司股東概無任何安排放棄或同意放棄任何股息。

### 其他資料

#### 股東週年大會

股東週年大會將於二零二零年四月二十九日(星期三)舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定的方式刊登及寄發予本公司的股東。

### 暫停辦理股東登記

為確定出席股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零二零年四月二十四日(星期五)至二零二零年四月二十九日(星期三)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股東登記，期間將不辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，股東須於二零二零年四月二十三日(星期四)下午四時三十分前將所有股份轉讓文件連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處分處香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

為確定獲派發建議的末期股息的資格，本公司將於二零二零年五月七日(星期四)至二零二零年五月十一日(星期一)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股東登記，期間將不辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派發建議的末期股息，股東須於二零二零年五月六日(星期三)下午四時三十分前將所有股份轉讓文件連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處分處香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 購買、出售及贖回股份

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 企業管治

本公司致力於維持嚴格企業管治常規及程序，旨在提升投資者信心及本公司的問責性及透明度。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會認為本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，且於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無偏離企業管治守則的守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十(「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」)，以及按不比附錄十所載標準守則寬鬆的條款，自行制定有關董事買賣本公司證券的行為守則(「公司守則」)。於具體查詢全體董事後，彼等已確認，於截至二零一九年十二月三十一日止年度全年均有遵守標準守則及公司守則所規定的準則。

## 審核委員會

本公司的審核委員會(「審核委員會」)由徐容國先生、盧永仁博士及魏偉峰博士組成，彼等均為本公司獨立非執行董事。審核委員會主席為徐容國先生。

## 核數師

本公司已委聘安永會計師事務所為截至二零一九年十二月三十一日止年度的核數師。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘安永會計師事務所為本公司核數師。

## 董事及高層管理人員

楊紹鵬先生，63歲，為本公司董事會主席、執行董事、提名委員會(「提名委員會」)主席及薪酬委員會(「薪酬委員會」)成員。楊先生自二零零六年四月起擔任本公司主席。楊先生一直積極廣泛參與本公司的管理及策略發展，並監察本集團的整體發展。楊先生於二零零零年畢業於亞洲(澳門)國際公開大學，獲工商管理碩士學位，並於二零零四年完成中歐國際工商學院首席執行官課程。楊先生曾受僱於多間船務及外貿公司，於航運業積逾42年經驗。自一九八八年十一月起，楊先生於船務企業中國外運(山東)公司任總經理助理。自一九九零年九月起，任外貿公司山東省對外貿易集團(「山東外貿集團」)儲運部副經理。一九九一年五月至一九九二年五月，任山東省國際貨運代理公司副總經理，並於一九九二年五月至一九九六年十二月任總經理。由一九九六年十二月至二零零二年一月，彼任山東省海豐國際貨運(集團)公司(「山東國際貨運集團」)總經理。由二零零二年一月至二零零五年一月，楊先生任山東海豐國際航運集團有限公司(「山東海豐」)總裁，由二零零一年一月起任該公司主席。

楊現祥先生，53歲，為本公司董事會副主席、首席執行官、執行董事、披露委員會(「披露委員會」)、可持續發展委員會(「可持續發展委員會」)主席以及提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會成員。楊先生自二零零八年一月起擔任本公司董事兼首席執行官。彼一直積極參與本公司的管理及決策過程。楊先生於二零零零年畢業於亞洲(澳門)國際公開大學，獲工商管理碩士學位，並於二零零三年修畢於清華大學CEO課程，另於二零零六年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。彼於二零零九年修畢復旦大學國學班(中國遺產的古典研究)的非學位課程，並已於二零一零年於長江商學院修畢另一個首席執行官課程的非學位課程。其曾受僱於多間船務公司，楊先生於航運業積逾33年經驗。於一九八七年七月，楊先生加入集裝箱航運公司魯豐航運有限公司(「魯豐航運」)，隨後榮升經理，並於一九九七年七月離職。由一九九七年八月至二零零一年十二月，彼出任山東省海豐船務有限公司總經理。由二零零二年一月至二零零五年一月，彼出任山東海豐執行副總裁並於二零零五年一月至二零零七年五月任該公司總裁。由二零零七年五月至二零零八年一月，彼任新海豐集裝箱運輸總裁及上海海豐航運有限公司首席執行官。楊先生於二零一零年四月九日獲委任為執行董事。除於上文披露者外，楊先生與本公司任何其他董事、高級管理層或主要股東並無關係。楊先生自二零一九年十月十一日獲委任為JS環球生活有限公司(香港聯交所股份代號：01691)的獨立非執行董事。



劉克誠先生，46歲，為本公司執行董事、財務總監、授權代表、披露委員會、可持續發展委員會成員以及本集團財務中心及投資中心總經理。劉先生自二零零六年十二月起擔任本公司董事。由二零一零年九月至二零一三年五月，彼出任本公司聯席公司秘書。自二零一零年十月起，劉先生獲委任為投資與證券總監，負責投資及股權融資。自二零一三年五月起，劉先生獲委任為本公司財務總監，負責本公司的財務會計及資金管理。自二零一七年七月起，劉先生獲委任為本集團財務中心及投資中心總經理。劉先生於一九九四年畢業於山東省對外經濟貿易學校，主修外貿會計專業，於一九九六年畢業於山東經濟學院，主修會計專業。於二零零五年，彼畢業於中國人民大學，主修會計專業。此外，彼於二零零七年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。其曾受僱於多間航運公司，劉先生於航運業積逾26年經驗。由一九九四年七月至一九九八年六月，劉先生於山東外貿集團財務部任職。由一九九八年七月至二零零零年五月，彼出任山東海豐國際集裝箱儲運有限公司財務經理。於二零零零年六月至二零零三年一月，彼出任山東海豐財務中心經理及副總經理。由二零零三年一月至二零零三年十月，彼出任山東海豐企劃中心副總經理。於二零零三年十月至二零零六年十二月，劉先生出任山東海豐投資及發展中心總經理。二零零六年十二月至二零零八年一月，彼出任SITC Group Company Limited (「SITC Holding」)及山東海豐董事及財務總監。劉先生於二零一零年四月九日獲委任為執行董事。除於上文披露者外，劉先生與本公司任何其他董事、高級管理層或主要股東並無關係。

薛鵬先生，49歲，為本公司執行董事、公司秘書、授權代表、披露委員會、可持續發展委員會及風險管理委員會委員以及本集團運營管理中心總經理。薛先生自二零零八年一月起擔任本公司董事。由二零零八年一月至二零一三年五月，彼出任本公司財務總監。薛先生自二零一七年七月起擔任本集團運營管理中心總經理。薛先生於一九九一年畢業於山東省對外貿易經濟學校，主修財務會計專業，一九九七年畢業於山東經濟學院，主修會計專業。此外，彼於二零零四年取得中級會計師資格，二零零六年取得中國人民大學會計學本科學位。彼於二零一一年取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。彼於二零一一年取得香港公開大學企業管治碩士學位，並成為香港特許秘書公會資深會員及特許企業管治專業人員。彼受僱於多間船務公司，薛先生於航運業積逾27年經驗。由一九九三年三月至一九九六年三月，薛先生任職於魯豐航運。由一九九六年三月至一九九八年一月，彼出任主要從事船舶代理業務的山東廣聯船務有限公司財務經理。由一九九八年一月至一九九九年三月，彼分別出任山東省海豐船務有限公司及山東海豐財務經理。由一九九九年三月至二零零二年二月，彼出任SITC Japan Co., Ltd.財務經理。於二零零二年二月至二零零三年一月，彼出任山東海豐監察部總經理。由二零零三年一月至二零零六年四月，彼出任山東海豐財務中心副總經理，並於二零零六年四月至二零零八年一月任SITC Holding財務部總經理。此外，於二零零六年四月至二零零八年一月，彼分別任SITC Holding及新海豐船務代理(香港)有限公司財務經理。薛先生分別於二零一零年四月九日及二零一三年五月三日獲委任為執行董事及聯席公司秘書。薛先生其後自二零一九年十月十八日起調任本公司唯一公司秘書。薛先生於二零一八年十二月三日獲委任為卓越教育集團(香港聯交所股份代號：3978)的獨立非執行董事。

## 董事及高層管理人員

**薛明元先生**，46歲，為本公司執行董事、可持續發展委員會及披露委員會成員。彼自二零一二年十二月起擔任海豐航運集團總裁兼新海豐集裝箱運輸總經理。薛先生於二零零四年十一月取得香港理工大學國際航運及物流管理碩士學位。彼於二零一二年九月取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。薛先生擁有逾23年航運業經驗。一九九七年八月至二零一二年十一月期間，薛先生歷任山東海豐聯集出口部主管、新海豐集裝箱運輸客戶服務部經理及市場行銷部經理、新海豐集運(韓國)有限公司副總經理及總經理，以及新海豐集裝箱運輸總經理。薛先生於二零一三年三月十一日獲委任為執行董事。除於上文披露者外，薛先生與本公司任何其他董事、高級管理層或主要股東並無關係。

**賴智勇先生**，47歲，為本公司執行董事、可持續發展委員會及披露委員會成員。彼自二零一二年十二月起擔任海豐物流集團總裁。賴先生於一九九四年七月畢業於中國海洋大學國際貿易專業，並於二零一七年取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。賴先生擁有逾24年航運業經驗。一九九七年八月至二零一二年十一月期間，賴先生歷任山東海豐聯集有限公司(「山東海豐聯集」)進口部主管、新海豐集裝箱運輸進口部經理、操作部經理及市場部經理以及新海豐集運(香港)有限公司總經理。賴先生於二零一三年三月十一日獲委任為執行董事。除於上文披露者外，賴先生與本公司任何其他董事、高級管理層或主要股東並無關係。

**徐容國先生**，51歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會(「審核委員會」)主席、薪酬委員會及風險管理委員會成員。徐先生於二零一零年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於一九九二年獲澳洲Curtin University of Technology頒發商業(會計)學士學位，並於二零零七年獲香港理工大學頒發公司管治碩士學位。憑藉一九九四年二月至二零零三年十月於香港一家國際會計師行擔任高級職位，及二零零三年至二零零四年任勤+緣媒體服務有限公司(聯交所，股份代號：2366)之財務總監，徐先生擁有逾25年會計及財務經驗。徐先生自二零零四年起任巨騰國際控股有限公司(聯交所，股份代號：3336)之財務總監及公司秘書。彼後於二零零五年六月成為巨騰國際控股有限公司之執行董事，並於二零一七年三月辭去其公司秘書之職務。徐先生亦分別自二零零九年九月、二零一三年二月及二零一八年六月起擔任神冠控股(集團)有限公司(聯交所，股份代號：829)、卡賓服飾有限公司(聯交所，股份代號：2030)及英恒科技控股有限公司(聯交所，股份代號：1760)之獨立非執行董事。徐先生亦曾於二零一二年九月至二零一九年五月獲委任為361度國際有限公司(聯交所，股份代號：1361)之獨立非執行董事。徐先生為澳洲及新西蘭特許會計師公會、澳洲會計師公會、香港會計師公會及香港特許秘書公會會員。

楊國安先生，59歲，為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席及提名委員會成員。楊先生於二零一零年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼為中歐國際工商學院管理學訪問教授。彼於一九九零年獲得密歇根大學工商管理博士學位。楊先生於一九九九年年初至二零零二年六月任宏碁集團人力資源總監。同期，彼同時出任宏碁基金會標竿學院院長。楊先生亦為騰訊集團的高級管理顧問及凱輝基金的創業基金聯合創始人和智慧連接平台負責人。楊先生為組織能力、人力資源策略及領導力開發方面之專家。彼為卓郎智能(上海證券交易所，股份代號：600545)的非執行董事。彼於二零零三年至二零一四年擔任金蝶國際軟件集團有限公司(聯交所，股份代號：268)的獨立非執行董事，於二零一零年至二零一七年擔任天合光能有限公司(曾於紐約證券交易所上市，股份代號：TSL)的獨立非執行董事及於二零一四年至二零一九年擔任碧桂園控股有限公司(聯交所，股份代號：2007)的獨立非執行董事。楊先生亦為數家領先中國企業之首席執行官提供諮詢輔導。

盧永仁博士，59歲，為本公司獨立非執行董事、審核委員會，提名委員會及風險管理委員會成員。盧博士於二零一零年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼於一九八六年三月及一九八八年三月分別獲得英國劍橋大學哲學碩士及哲學博士學位。盧博士現為數碼媒體公司Captcha Media Limited、新零售諮詢平台OtoO Academy Limited、企業策略公司Strategenes Limited主席及高銀慈善基金有限公司(專注阿茲海默症)的創辦董事。彼亦為劍橋大學唐寧學院副院士。於一九九九年，彼獲香港政府委任為太平紳士。於二零零三年至二零一六年，彼獲委任為中國人民政治協商會議汕頭委員會委員。盧博士亦為香港獨立學校弘立書院校董及國際青年成就計劃香港部董事。盧博士目前為景瑞控股有限公司(聯交所，股份代號：1862)、資本策略地產有限公司(聯交所，股份代號：497)、電視廣播有限公司(聯交所，股份代號：511)、光滙石油(控股)有限公司(聯交所，股份代號：0933)。彼亦為Nam Tai Property Inc. (紐約證券交易所，股份代號：NTP)的獨立非執行董事。盧博士由二零一一年九月至二零一四年三月獲委任為南華資產控股有限公司(前稱為「南華置地有限公司」)(聯交所GEM，股份代號：8155)之非執行董事。盧博士亦曾於二零一三年九月至二零一五年九月期間擔任國際家居零售有限公司(聯交所，股份代號：1373)、曾於二零零九年六月至二零一五年十一月期間擔任Astaka Holdings Limited (前稱為「E2-Capital Holdings Limited」)(新加坡證券交易所，股份代號：42S)、曾於二零零四年七月至二零一六年六月期間擔任京東方精電有限公司(前稱為「精電國際有限公司」)(聯交所，股份代號：710)、曾於二零一六年一月至二零一九年六月為融信中國控股有限公司(聯交所，股份代號：3301)及曾於二零一八年六月至二零一九年九月為新昌集團控股有限公司(聯交所，股份代號：404)之獨立非執行董事。盧博士曾於二零一七年四月至二零一八年十二月期間擔任凱知樂國際控股有限公司(聯交所，股份代號：2122)之執行董事。最近，盧博士被聯合國亞洲及太平洋經濟社會委員會之可持續商業網絡委任參與並帶領金融科技研究專項項目。

## 董事及高層管理人員

**魏偉峰博士**，58歲，為本公司獨立非執行董事、風險管理委員會主席、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。魏博士於二零一零年九月獲委任為獨立非執行董事。魏博士為方圓企業服務集團(香港)有限公司行政總裁，該公司專門為上市前及上市後的公司提供公司秘書、企業管治及合規專門服務。在此之前，彼出任一家獨立運作綜合企業服務供貨商的董事兼上市服務主管。彼擁有超過30年高層管理經驗，包括執行董事、財務總監及公司秘書，其中絕大部分經驗涉及上市發行人(包括大型紅籌公司)的財務、會計、內部控制及法規遵循、企業管治及公司秘書方面。魏博士曾領導或參與多個上市、收購合併、發債等重大企業融資項目。彼為香港上市公司商會常務委員會成員，並於二零一六年獲中國財政部委任為會計諮詢專家。彼曾擔任香港特許秘書公會會長(2014-2015)、香港特別行政區經濟發展委員會專業服務業工作小組非官守成員(2013-2018)及香港會計師公會專業資格及考試評議會委員會成員(2013-2018)。魏博士目前擔任波司登國際控股有限公司、寶龍地產控股有限公司、霸王國際(集團)控股有限公司、健合(H&H)國際控股有限公司、首創鉅大有限公司、北京金隅集團股份有限公司、中國民航信息網絡股份有限公司及中國交通建設股份有限公司的獨立非執行董事。彼亦為LDK Solar Co., Ltd.及SPI Energy Co., Ltd.的獨立董事。除LDK Solar Co., Ltd.及SPI Energy Co., Ltd.分別於OTC Pink Limited Information及納斯達克上市外，上述公司均於香港聯交所及／或上海證券交易所上市。魏博士是香港特許秘書公會的資深會員、英國特許公司治理公會(前稱為：英國特許秘書及行政人員公會)的資深會員、香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會資深會員、英國特許公認會計師公會資深會員、香港董事學會資深會員、

香港證券及投資學會會員及特許仲裁人學會會員。魏博士分別持有上海財經大學金融博士學位，香港理工大學企業融資碩士學位，英國華瑞漢普敦大學榮譽法律學士，美國密歇根州安德魯大學工商管理碩士學位。

魏博士曾於二零一零年十二月至二零一七年六月期間在中國中煤能源股份有限公司、於二零一四年六月至二零一七年六月期間在中國中鐵股份有限公司、於二零一六年三月至二零一八年四月期間在港橋金融控股有限公司及於二零一四年九月至二零二零年一月期間在長飛光纖光纜股份有限公司擔任獨立非執行董事。

### 公司秘書

**薛鵬先生**，自二零一九年十月十八日起獲委任為本公司的唯一公司秘書。有關薛先生的經驗的詳情，請參閱本報告「董事及高層管理人員」一節「董事」一段。有關薛先生獲委任為本公司唯一公司秘書的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十月十八日的公告。

除另有說明外，董事會任何成員之間概無任何關係(包括財務／業務／親屬或其他重大／相關關係)。

# 董事會報告

本公司董事欣然提呈彼等的報告及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為亞洲區航運物流公司，提供一站式運輸及物流解決方案。本集團年內收入的分析載於財務報表附註5。

本集團回顧年度的業務回顧及有關本集團未來業務發展、本集團可能面對的風險及不確定因素及截至二零一九年十二月三十一日止年度所發生影響本公司的重大事件的討論，載於本年報第10至11頁「主席報告書」一節、第12至21頁「管理層討論及分析」一節及本節「風險及不確定因素」一段。

本集團使用財務表現指標進行的截至二零一九年十二月三十一日止年度業績分析載於本年報第12至21頁「管理層討論及分析」一節。

## 財務報表

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於綜合損益及其他全面收益表。本集團於二零一九年十二月三十一日的財務狀況載於綜合財務狀況表。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的現金流量狀況載於綜合現金流量表。

## 股本

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的股本變動載於財務報表附註32。

## 末期股息

於二零二零年三月十三日(星期五)舉行的董事會會議上，建議於二零二零年五月二十日(星期三)向於二零二零年五月十一日(星期一)下午四時三十分營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東派付末期股息每股普通股27港仙(相當於3.47美仙)。建議末期股息須待股東於二零二零年四月二十九日(星期三)舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方告作實。

概無本公司股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零二零年四月二十四日(星期五)至二零二零年四月二十九日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，未登記的本公司股份持有人須確保，所有股份轉讓文件連同有關股票將不遲於二零二零年四月二十三日(星期四)下午四時三十分送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓)進行登記。

為確定獲派發建議末期股息(待本公司股東於股東週年大會上批准)的資格，本公司將於二零二零年五月七日(星期四)至二零二零年五月十一日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理股份過戶登記。為符合資格獲派發建議末期股息，未登記的本公司股份持有人須確保，所有股份轉讓文件連同有關股票將不遲於二零二零年五月六日(星期三)下午四時三十分送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓)進行登記。

## 董事會報告

### 儲備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載於財務報表附註34。

### 可供分派儲備

根據開曼群島公司法，在不違反本公司組織章程細則（「組織章程細則」）條款的前提下，本公司股份溢價可用於向股東分派股息。經普通決議案批准，股息亦可以獲准作此用途的任何其他資金或賬項的股份溢價賬宣派及支付。截至二零一九年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為507.9百萬美元。

### 物業、廠房及設備

截至二零一九年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動載於財務報表附註14。

### 主要客戶及供應商

回顧年內，本集團向五大供應商採購的採購額及從五大客戶獲得的營業額佔本集團總營業額的百分比均少於30%。

### 與僱員、供應商及客戶的關係

本集團明白員工是寶貴的資產。本集團提供有競爭力的薪酬組合吸引及激勵員工，定期檢討員工的薪酬組合併因應市場標準作出必要調整。

本集團業務基於以客戶為本的文化，專注與全球的藍籌公司建立關係。本集團亦明白與供應商及客戶保持良好關係對實現近期及長期目標相當重要。為維持於行業的市場競爭力，本集團旨在不斷為客戶提供高質素服務。於回顧年內，本集團與供應商及／或客戶並無重大及重要糾紛。

### 捐款

年內，本集團於香港及中國大陸作出的慈善捐款及其他捐款約為2.4百萬港元。

### 董事

於回顧年內及截至本報告日期的在任董事如下：

#### 執行董事

楊紹鵬(主席)  
楊現祥(副主席兼首席執行官)  
劉克誠  
薛鵬(唯一公司秘書，自二零一九年十月十八日起生效)  
薛明元  
賴智勇

#### 獨立非執行董事

徐容國  
楊國安  
盧永仁  
魏偉峰

董事及高層管理人員的履歷詳情載於本年報「董事及高層管理人員」一節。

根據組織章程細則條款及企業管治守則，楊紹鵬先生、薛鵬先生、徐容國先生、楊國安先生、盧永仁博士及魏偉峰博士將於應屆股東週年大會退任，並符合資格於股東週年大會重選連任。

## 董事服務合約

有關執行董事的服務合約詳情載於企業管治報告「董事的委任及重選」一節。本公司與擬於應屆股東週年大會重選的董事概無訂立服務合約規定本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)終止委任。

## 根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條，須按照第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段披露的任何董事資料變動如下：

1. 自二零一九年五月二十日起，獨立非執行董事徐容國先生退任361度國際有限公司(聯交所股份代號：1361)董事，並不再擔任其審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。
2. 自二零一九年六月五日起，獨立非執行董事盧永仁博士(「盧博士」)退任融信中國控股有限公司(聯交所股份代號：3301)獨立非執行董事，並不再擔任其審核委員會及提名委員會成員。
3. 自二零一九年一月十八日起，盧博士獲委任為星美控股集團有限公司(聯交所股份代號：198)(「星美控股」)執行董事及董事會主席。自二零一九年二月二十八日起，盧博士獲委任為星美控股提名委員

會及薪酬委員會成員。隨後，盧博士辭任星美控股執行董事及董事會主席，並不再擔任其提名委員會及薪酬委員會成員，自二零一九年四月一日起生效。

4. 自二零一九年六月二十八日起，盧博士獲委任為光匯石油(控股)有限公司(聯交所股份代號：933)獨立非執行董事，以及其薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員。
5. 自二零一九年六月一日起，獨立非執行董事楊國安先生退任碧桂園國際控股有限公司(聯交所股份代號：2007)獨立非執行董事。
6. 自二零一九年九月二十七日起，獨立非執行董事盧永仁博士退任新昌集團控股有限公司(於二零一九年十二月三十一日除牌)(「新昌」)獨立非執行董事，該公司為一家於百慕達註冊成立的有限公司，主要從事樓宇建築、土木工程、機電安裝、室內及特殊項目、物業開發及投資。於二零一九年一月十七日，新昌一名債權人及一名股東向百慕達最高法院提起對新昌的清盤呈請。於二零一九年一月十八日，新昌一名債權人就未償債務約79.0百萬港元(包括利息)向香港特別行政區高等法院提起對新昌的清盤呈請。
7. 自二零一九年十月十一日起，執行董事楊現祥先生獲委任為JS環球生活有限公司的獨立非執行董事，JS環球生活於二零一九年十二月十八日在香港聯交所掛牌上市，聯交所股份代號為1691。
8. 自二零一九年十月十八日起，執行董事薛鵬先生調任為公司的唯一公司秘書。

## 董事會報告

9. 自二零二零年一月十七日起，獨立非執行董事魏偉峰博士退任長飛光纖光纜股份有限公司獨立非執行董事，該公司為一家其股份於聯交所主板及上海證券交易所上市的股份有限公司。

有關本公司董事及高級管理層的最新履歷資料，請參閱本年報第22至26頁「董事及高級管理層」一節。

自二零二零年三月一日起實施董事酬金之變動。經修訂的董事酬金根據上市規則第13.51B(1)條載列如下：—

董事姓名	經修訂董事酬金 (每年)
楊紹鵬	5,337,000
楊現祥	3,985,000
劉克誠	1,401,000
薛鵬	1,366,000
薛明元	1,965,000
賴智勇	826,000
徐容國	275,000
楊國安	275,000
盧永仁	275,000
魏偉峰	295,000

### 董事於合約的權益

除財務報表附註38及下文關連方披露一節披露的交易外，本集團成員公司並無訂立董事直接或間接於當中擁有重大權益且於年結日或年內任何時間仍然生效並與本集團業務有關的其他重大合約。

### 董事於競爭業務的權益

於本年報日期，本公司主席兼執行董事楊紹鵬先生透過Better Master Limited (「**Better Master**」) 及Resourceful Link Management Limited (「**Resourceful Link**」) 以及其直接權益，擁有本公司已發行股本約51.36%。楊紹鵬先生、Better Master及Resourceful Link為本公司控股股東。劉榮麗女士亦擁有青島海豐國際航運集團有限公司(「**青島海豐航運**」) 43.05%的權益。青島海豐航運開展多項業務，惟已從本公司控股股東所提供的不競爭契約中剔除，並輔以本公司與青島海豐所訂立的補充不競爭契約(以下簡稱「**不競爭契約**」)。根據不競爭契約，以下業務已從本公司控股股東向本公司提供的不競爭契約中剔除：

- (a) 山東海豐航運有限公司(「**山東航運**」) (青島海豐的全資附屬公司，主要從事船舶擁有業務)繼續持有中國大陸—台灣航線的經營牌照。投入該條航線的船隻屬於本公司但租賃予山東航運營運中國大陸—台灣航線，條件為該業務產生的收入均作為租船費歸屬本公司。



(b) 回顧年度內，山東航運擁有一艘於中國註冊的船隻海豐聯興號。根據國務院於一九九四年六月二日頒佈並於一九九五年一月一日生效的《中華人民共和國船舶登記條例》，僅允許中方投資者於其中擁有不少於50%權益的中國企業擁有中國旗幟船舶，故根據當時適用法律及法規，本公司不能獲得此艘船舶的控制權。然而，該船隻與本公司附屬公司新海豐集裝箱運輸有限公司訂立的租約規限。

本公司已收到各控股股東出具的年度書面確認函，確認彼等及其聯繫人已遵守本公司與控股股東楊紹鵬先生、Better Master及Resourceful Link簽訂的不競爭契約。

獨立非執行董事已審閱不競爭契約及審查本公司控股股東有否遵守不競爭契約。獨立非執行董事確認，彼等已確定本公司控股股東截至二零一九年十二月三十一日止年度並無違反不競爭契約。

除所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事或彼等各自的關連人士於與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務中擁有權益。

## 首次公開發售後購股權計劃

本公司於二零一零年九月十日採納購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)，據此，董事會可向僱員、管理人員及高級職員以及首次公開發售後購股權計劃所述董事會認為將對或曾對本集團作出貢獻的其他人士(「首次公開發售後計劃參與人士」)授出可認購本公司股份(「股份」)的購股權，以獎勵及回報彼等對本集團作出的貢獻。根據首次公開發售後購股權計劃可發行的最高股份數目為260,000,000股股份，相當於全球發售(定義見本公司日期為二零一零年九月二十日的招股章程(「招股章程」))完成後本公司已發行股本的10%。

根據首次公開發售後購股權計劃條款可授出的購股權數目所涉股份不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份的10%。除非本公司股東於股東大會另行批准，否則於任何12個月期間根據購股權可向首次公開發售後計劃參與人士授出的股份數目(向主要股東(定義見上市規則)授出者除外)不得超過本公司不時已發行股份的1%，或根據購股權可向獨立非執行董事或彼等各自的任何關連人士授出的股份總數不得超過本公司不時已發行股份的0.1%。並無規定購股權可行使前須持有的最短期間，而授出的購股權須於董事會決定的期間內行使，惟購股權不可於授出後超過10年行使。購股權行使價為以下最高者(a)股份於授出日期在聯交所每日報價表所報收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報平均收市價；及(c)股份面值。

## 董事會報告

各承授人須於獲授購股權時支付1.00港元的代價。首次公開發售後購股權計劃將自採納日期起計10年內有效。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售後購股權計劃授出但尚未行使的購股權詳情如下：

承授人及職務	購股權獲授日期	於二零一九年 一月一日的 未行使 購股權數目	期內獲授的 購股權數目	期內獲行使／註 銷／失效的購股 權數目	二零一九年 十二月三十一日 尚未行使的購股 權數目	購股權獲行使後 所持有的概約股 權百分比
<b>執行董事</b>						
賴智勇	二零一五年三月十日	300,000	-	300,000	-	-
薛明元	二零一一年十月二十五日	500,000	-	500,000	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
盧永仁	二零一五年三月十日	100,000	-	-	100,000	0.01%
<b>其他僱員</b>						
其他僱員	二零一一年十月二十五日	1,289,000	-	640,000	649,000	
	二零一五年三月十日	4,216,000	-	1,197,000	3,019,000	0.14%
<b>總計</b>		<b>6,405,000</b>	<b>-</b>	<b>2,637,000</b>	<b>3,768,000</b>	<b>0.14%</b>

於二零一一年十月二十五日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃以行使價每股股份1.968港元授出合共11,600,000份購股權，可於二零一一年十月二十五日至二零二一年十月二十五日內行使。緊接該等購股權授出日期前的股份收市價為1.960港元。

於二零一五年三月十日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃以行使價每股股份4.378港元授出合共13,800,000份購股權，可於二零一五年三月十日至二零二五年三月十日內行使。緊接該等購股權授出日期前的股份收市價為4.35港元。

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃有3,768,000份未行使的購股權，所涉股份佔本年報日期已發行股份約0.14%。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一零年九月十日採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。首次公開發售前購股權計劃旨在獎勵本公司若干僱員、行政人員或高級職員對本公司發展及／或股份於聯交所上市作出或可能已作出的貢獻。首次公開發售前購股權計劃的主要條款已由全體本公司股東於二零一零年九月十日通過的書面決議案確認及批准，大致與首次公開發售後購股權計劃的條款相同，惟下列者除外：

(a) 每股認購價較全球發售的股份發售價（定義見招股章程）折讓20%，即每股3.824港元；

(b) 首次公開發售前購股權計劃涉及的股份總數為79,160,000股股份，相當於全球發售完成後已發行股份約3.0%；及

(c) 首次公開發售前購股權計劃的合資格參與人士為本公司的全職僱員、行政人員或高級職員（包括執行、非執行及獨立非執行董事）或任何附屬公司經理級或以上級別的全職僱員，及本公司或任何附屬公司旗下於首次公開發售前購股權計劃採納日期前受僱於本公司超過一年的其他全職僱員，或董事會全權認為將對或曾對本公司及／或任何附屬公司作出貢獻的任何其他人士；

(d) 董事會可全權酌情決定其認為合適的條件，包括但不限於行使購股權前須持有的最短時限及／或行使購股權前須達成的任何表現目標；及

(e) 除根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權外，因有關權利已於股份於聯交所上市後終止，故不會再根據首次公開發售前購股權計劃要約授出或授出購股權。

## 董事會報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃授出但尚未行使的購股權詳情如下：

承授人及職務	購股權獲授日期	於二零一九年 一月一日已授出 但未行使的 購股權數目	期內獲行使/ 註銷/失效的 購股權數目	二零一九年 十二月三十一日 尚未行使的 購股權數目	購股權 獲行使後的 概約股權百分比
其他僱員	二零一零年九月十日	9,352,000	6,981,900	2,370,100	0.09%
總計		9,352,000	6,981,900	2,370,100	0.09%

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃有2,370,100份未行使的購股權，所涉股份佔本年報日期已發行股份約0.09%。根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的承授人將有權按以下方式行使購股權：

- (a) 自二零一零年十月六日（「上市日期」）後滿一週年日起至上市日期後滿兩週年止期間，隨時行使其所獲授購股權涉及最多25%的股份（約整至最接近整數）；
- (b) 自上市日期後滿兩週年日起至上市日期後滿三週年止期間，隨時行使其所獲授購股權涉及最多25%的股份（約整至最接近整數）；

(c) 自上市日期後滿三週年日起至上市日期後滿四週年止期間，隨時行使其所獲授購股權涉及最多25%的股份（約整至最接近整數）；及

(d) 自上市日期後滿四週年日起至購股權有效期屆滿止期間，隨時行使其所獲授購股權涉及的有關數目股份減已獲行使購股權所涉及股份數目。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權不可轉讓，於上述行使期內尚未行使的購股權將失效並不再具有效力。

承授人於接納購股權時須向本公司支付1.00港元作為獲授每份購股權的代價。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權不可轉讓，於上述行使期內尚未行使的購股權將失效並不再具有效力。

首次公開發售前購股權計劃的其他詳情載於招股章程。

## 股份獎勵計劃

董事會於二零一七年九月十三日採納一項股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」），以：

- (a) 表揚及鼓勵若干合資格參與者的貢獻並給予彼等獎勵，以挽留彼等為本集團的持續經營及發展效力；
- (b) 為本集團的進一步發展吸引適合人員；及
- (c) 向若干合資格參與者提供直接經濟利益，藉以建立本集團與若干合資格參與者之間的長遠關係。

股份獎勵計劃自採納日期（即二零一七年九月十三日）起計10年有效，惟董事會另行議決提早終止者則另作別論。

根據股份獎勵計劃，獨立受託人將購買及／或收購股份（費用由本公司承擔），並以信託方式代選定參與者持有股份，直至有關歸屬期完結為止。已歸屬股份將轉讓予選定參與者且不收取任何費用。於任何時點，受託人根據股份獎勵計劃不得持有超過已發行股份總數的5%。

股份獎勵計劃（「**計劃規則**」）規則載於本公司日期為二零一七年九月十三日的公佈。

於二零一九年三月二十五日，董事會議決根據計劃規則向552名選定參與者（「**選定參與者**」）授出合共6,348,743股股份（「**獎勵股份**」），其中5,444,233股獎勵股份授予543名獨立選定參與者，而904,510股獎勵股份則授予9名董事。有關授出股份的更多詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告。

## 董事會報告

於回顧年內授予選定參與者的獎勵股份概述載列如下：

獲獎勵者姓名	於二零一九年 三月二十五日 授出的獎勵 股份數目	於二零一九年 授出的獎勵 股份數目總數	歸屬日期	歸屬條件
楊現祥	173,320	173,320	授出日期滿三週年之日(即二零二二年三月二十五日)或董事會批准的較早的日期。	視乎計劃規則的條款及董事會所指定的額外表現要求的達成情況而定。
劉克誠	162,487	162,487		
薛鵬	124,574	124,574		
薛明元	297,894	297,894		
賴智勇	81,243	81,243		
徐容國	16,248	16,248		
楊國安	16,248	16,248		
盧永仁	16,248	16,248		
魏偉峰	16,248	16,248		
其他僱員	5,444,233	5,444,233		
總計		6,348,743		

## 債券

於回顧年內任何時間，本公司、其控股公司或附屬公司並無訂立董事可通過購買本公司或任何其他公司的股份或債券而獲利的任何安排。

## 董事於股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (i) 於股份的權益

董事姓名	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約股權百分比
楊紹鵬 <sup>(2)</sup>	Pengli Trust的受益人	1,375,390,231 (L)	51.37%
	實益擁有人	10,619,000 (L)	0.40%
楊現祥	實益擁有人	8,679,924 (L)	0.32%
劉克誠	實益擁有人	1,449,091 (L)	0.05%
薛鵬 <sup>(3)</sup>	於受控制法團的權益	12,866,176 (L)	0.48%
	實益擁有人	1,822,717 (L)	0.07%
賴智勇 <sup>(4)</sup>	Go Thrive Trust的受益人	3,037,847 (L)	0.11%
	實益擁有人	1,304,239 (L)	0.05%
薛明元 <sup>(4)</sup>	Go Thrive Trust的受益人	1,906,100 (L)	0.07%
	實益擁有人	2,666,727 (L)	0.10%
徐容國	實益擁有人	845,438 (L)	0.03%
楊國安	實益擁有人	146,438 (L)	0.01%
盧永仁	實益擁有人	145,438 (L)	0.01%
魏偉峰	實益擁有人	845,438 (L)	0.03%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份的好倉。
- (2) 1,375,390,231股股份由Resourceful Link持有。Resourceful Link的已發行股本由Better Master擁有79.82%。於二零一九年十二月三十一日，Better Master由UBS Nominees Limited全資擁有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited以受託人身份為Pengli Trust的受益人(即楊紹鵬先生及其家族成員)持有該等權益。Pengli Trust乃為根據英屬維京群島法例及規例設立的可撤銷全權信託。楊紹鵬先生為Pengli Trust的財產授予人及受益人。Pengli Trust已於二零二零年二月十四日撤銷。
- (3) 12,866,176股股份由Watercrests Profits Limited持有，Watercrests Profits Limited由Add Investments Company Limited持有100%，而Add Investments Company Limited由薛鵬先生全資擁有。
- (4) 3,037,847股股份及1,906,100股股份由Go Thrive Limited持有，Go Thrive Limited由ZHAO Zhiyong先生全資擁有，以受託人身份為Go Thrive Trust的受益人(包括賴智勇先生及薛明元先生)持有該等權益。

## 董事會報告

### (ii) 於相關股份的權益

董事姓名	權益性質	首次	首次	根據	首次
		公開發售前 購股權計劃項下的 購股權涉及的 本公司股份數目	公開發售後 購股權計劃項下 的購股權所涉 本公司股份數目		股份獎勵計劃 有待歸屬的 本公司股份數目
楊現祥	實益擁有人	-	-	459,924	0.02%
劉克誠	實益擁有人	-	-	449,091	0.02%
薛鵬	實益擁有人	-	-	322,717	0.01%
賴智勇	實益擁有人	-	-	219,239	0.01%
薛明元	實益擁有人	-	-	766,727	0.03%
徐容國	實益擁有人	-	-	45,438	0.002%
楊國安	實益擁有人	-	-	45,438	0.002%
盧永仁	實益擁有人	-	100,000	45,438	0.005%
魏偉峰	實益擁有人	-	-	45,438	0.002%

附註： 假設首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃項下的購股權均獲悉數行使，且所有股份均根據股份獎勵計劃獲歸屬



### (iii) 於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	股份數目	股權百分比
楊紹鵬 <sup>(1)(4)</sup>	Resourceful Link	55,290	79.82%
楊現祥 <sup>(2)(4)</sup>	Resourceful Link	11,776	17.00%
劉克誠 <sup>(3)(4)</sup>	Resourceful Link	2,205	3.18%

附註：

- (1) Resourceful Link於本公司已發行股本約51.37%中擁有權益。於二零一九年十二月三十一日，Resourceful Link由Better Master擁有79.82%，而Better Master由UBS Nominees Limited全資擁有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited以受託人身份為Pengli Trust的受益人(即楊紹鵬先生及其家族成員)持有該等權益。Pengli Trust乃為根據英屬維京群島法例及規例設立的可撤銷全權信託。楊紹鵬先生為Pengli Trust的財產授予人及受益人。
- (2) Resourceful Link於本公司已發行股本約51.37%中擁有權益。於二零一九年十二月三十一日，Jixiang Limited於Resourceful Link已發行股本約17.00%中擁有權益。Jixiang Limited則由UBS Nominees Limited全資擁有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited以受託人身份為Jixiang Trust的受益人(即楊現祥先生及其家族成員)持有該等權益。Jixiang Trust乃為根據英屬維京群島法例及規例設立的可撤銷全權信託。楊現祥先生為Jixiang Trust的財產授予人及受益人。楊現祥為Jixiang Trust的財產授予人及受益人。
- (3) Resourceful Link於本公司已發行股本約51.37%中擁有權益。於二零一九年十二月三十一日，Yicheng Group Limited於Resourceful Link已發行股本3.18%中擁有權益。Yicheng Group Limited由UBS Nominees Limited全資擁有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited以受託人身份為Yicheng Trust的受益人(即劉克誠先生及其家族成員)持有該等權益。Yicheng Trust乃為根據英屬維京群島法例及規例設立的可撤銷全權信託。劉克誠先生為Yicheng Trust的財產授予人及受益人。
- (4) 於二零二零年二月十四日，UBS Nominees Limited將其於Better Master、Jixiang Limited及Yicheng Limited的全部權益分別轉讓予楊紹鵬先生、楊現祥先生及劉克誠先生，而Pengli Trust、Jixiang Trust及Yicheng Trust均已於同日撤銷。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有已記入本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東的權益及淡倉

例第336條規定存置的登記冊的股份或相關股份中擁有權益及／或淡倉：

於二零一九年十二月三十一日，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於須記錄於本公司根據證券及期貨條

#### (i) 於股份的權益

姓名／名稱	身份	股份數目 <sup>(1)</sup>	股權百分比
劉榮麗 <sup>(2)(4)</sup>	Pengli Trust的受益人	1,375,390,231 (L)	51.37%
	配偶權益	10,619,000 (L)	0.40%
Resourceful Link <sup>(3)(4)</sup>	實益擁有人	1,375,390,231 (L)	51.37%
Better Master <sup>(3)(4)</sup>	於受控制法團的權益	1,375,390,231 (L)	51.37%
UBS Trustees (B.V.I.) Limited <sup>(3)(4)</sup>	受託人	1,375,390,231 (L)	51.37%
FMR LLC	於受控制法團的權益	160,517,583 (L)	6.00%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份的好倉。
- (2) 劉榮麗女士為楊紹鵬先生的配偶，根據證券及期貨條例亦被視為於楊紹鵬先生持有的所有股份中擁有權益。
- (3) Resourceful Link由Better Master、Jixiang Limited及Yicheng Group Limited分別擁有79.82%、17.00%及3.18%。於二零一九年十二月三十一日，Better Master由UBS Nominees Limited全資擁有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited以受託人身份為Pengli Trust的受益人持有該等權益。Jixiang Limited由UBS Nominees Limited全資擁有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited以受託人身份為Jixiang Trust的受益人持有該等權益。Yicheng Group Limited由UBS Nominees Limited全資擁有。UBS Trustees (B.V.I.) Limited以受託人的身份為Yicheng Trust的受益人持有該等權益。Pengli Trust、Jixiang Trust及Yicheng Trust分別由若干董事為持有彼等於本公司的家族權益而根據英屬維京群島法律及法規設定的可撤銷全權信託。
- (4) 於二零二零年二月十四日，UBS Nominees Limited將其於Better Master、Jixiang Limited及Yicheng Limited的全部權益分別轉讓予楊紹鵬先生、楊現祥先生及劉克誠先生，而Pengli Trust、Jixiang Trust及Yicheng Trust均已於同日撤銷。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司概無獲任何人士或法團(本公司董事或最高行政人員除外)知會，其於股份及相關股份中擁有已記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 附屬公司

本公司於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司詳情載於財務報表附註1。

## 管理合約

回顧年內，概無訂立或存在任何有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政的合約。

## 持續關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於回顧年內與其關連人士訂立及／或存續的持續關連交易如下。本公司持續關連交易的詳情載列如下：

下表載列二零二零年主租船協議項下擬進行交易的年度上限：

	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 (美元)	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 (美元)	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度 (美元)
提供租船服務	14,000,000	14,000,000	14,000,000

於回顧年內，根據現有主租船協議，本公司支付的服務費實際總額為7,348,743美元，並無超出建議年度上限。

## 獲豁免獨立股東批准規定但須遵守申報及公佈規定的持續關連交易

### 1. 主租船協議

於二零一七年八月二日，本公司與青島海豐訂立主租船協議(「現有主租船協議」)，據此同意青島海豐將向本集團提供租船服務，期限由現有主租船協議日期起至二零一九年十二月三十一日止。

於二零一九年三月二十二日，本公司與青島海豐訂立一份補充協議，以將本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度根據現有主租船協議應向青島海豐支付租船費的年度上限由7,100,000美元增加至14,000,000美元。

由於現有主租船協議的期限於二零一九年十二月三十一日屆滿，故本公司與青島海豐訂立續新主租船協議(「二零二零年主租船協議」)，以進一步續新現有主租船協議的期限，自二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年。

青島海豐由劉榮麗女士(本公司執行董事兼控股股東楊紹鵬先生的配偶)擁有43.05%。因此，青島海豐為本公司的關連人士，根據上市規則第14A章，訂立二零二零年主租船協議及據此擬進行交易構成本公司的持續關連交易。

現有主租船協議及二零二零年主租船協議的詳情載於本公司日期為二零一七年八月二日、二零一九年三月二十二日及二零一九年十二月二十日的公佈。

截至十二月三十一日止年度	本公司 收取的服務費 (美元)	本公司 支付的服務費 (美元)
二零一八年	29,000,000	4,500,000
二零一九年	33,000,000	4,500,000
二零二零年	38,000,000	4,500,000

於回顧年內，本公司根據二零一八年總代理協議收取及支付的服務費實際總額分別為24,662,590美元及2,864,369美元，並無超出建議年度上限。

青島海豐為一家由劉榮麗女士(本公司執行董事兼控股股東楊紹鵬先生的配偶)擁有43.05%的公司。因此，根據上市規則第14A章，青島海豐為本公司關連人士，二零一八年總代理協議及所涉交易屬本公司持續關連交易。有關二零一八年總代理協議的詳情載於本公司二零一七年十二月二十二日及二零一八年一月九日的公佈。

本公司已就本集團上述持續關連交易遵守上市規則第14A章的披露規定。

## 2. 總代理協議

於二零一七年十二月二十二日，本公司與青島海豐訂立經重續新總代理協議(「二零一八年總代理協議」)，內容有關由青島海豐向本公司提供代理服務及由本公司的附屬公司向青島海豐的船務代理公司提供集裝箱運輸服務，自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止為期三年。

下表載列以下期間的年度上限：

本公司 收取的服務費 (美元)	本公司 支付的服務費 (美元)
29,000,000	4,500,000
33,000,000	4,500,000
38,000,000	4,500,000

全體獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易乃於以下情況訂立：

1. 於本集團一般及日常業務過程；
2. 按照一般商業條款或本集團以不遜於從獨立第三方獲得或給予獨立第三方的條款；及
3. 根據與上述持續關連交易有關的協議進行，條款公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

根據已進行的工作，本公司核數師已向董事會確認上述持續關連交易：

1. 已獲董事會批准；
2. 符合本集團的定價政策；

3. 根據規管該等交易的相關協議訂立；及
4. 未超過聯交所於之前的公佈所允許的有關上限。

### 控股股東於重大合約中的權益

除另有披露者外，本公司、其附屬公司或其控股公司概無訂立任何於年末或於回顧年度內任何時間仍存續，且控股股東在當中直接或間接擁有重大權益的其他重大合約。

### 確認獨立身份

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的其獨立身份年度確認函。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

### 企業管治

本公司致力建立嚴格的企業管治常規及程序，旨在提升投資者信心及本公司的問責性及透明度。本公司竭力維持高企業管治標準，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所有守則條文，除守則條文第A.5.5(2)條規定外，截至二零一九年十二月三十一日止年度並無其他偏離守則條文的情況。

### 賠償及保險條例

組織章程細則訂明全部董事須透過本公司資產彌償其履行職責的任何行動或未能行動而引致的任何責任、訴訟、法律程序、申索、要求、行動訟費、損失或支出。本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當的董事及高級職員責任保險

### 購買、出售及購回股份

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 根據上市規則第13.20條作出披露

據董事所知，概無本公司向實體提供墊款的任何情況須根據上市規則第13.20條予以披露。

### 五年財務概要

本集團於過去五年的業績、資產及負債概要載於本年報第163頁。

### 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，惟倘本公司發行新股份時，須按本公司現有股東各自的持股比例提呈新股份。

### 充足公眾持股量

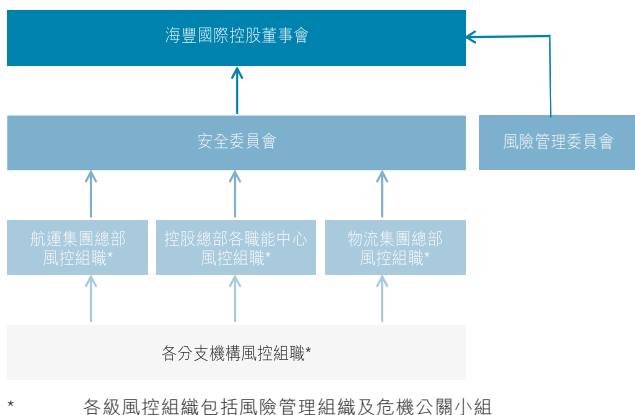
基於本公司於本年報日期可獲得的公共信息，並據董事所知，本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度一直維持上市規則規定的最低公眾持股量。

### 風險及不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績、業務及前景或會受到一定風險及不確定因素影響。以下為本集團已識別的主要風險及不確定因素。另外，可能有其他本集團尚未發現或目前尚不重大的風險及不確定因素，而該等風險及不確定因素日後可能對本集團有重大影響。

## 董事會報告

在組織建設方面，本公司已成立涵蓋董事會若干分支機構的一體風控管理組織。



在公司戰略方面，本集團的業務會受到多變的市場環境影響。在過往，針對多變的市場環境帶來的風險，本公司在董事會的帶領下，及時對市場變化做出應對，通過「高頻率、高密度」海陸一體物流服務的獨特運營模式及有效的成本控制，規避市場波動帶來的風險。此外，在董事會層級形成定期召開戰略風險研討會的機制，每年至少以問卷調查形式組織一次全集團風險點排查，力求儘早發現風險，做好防範，比如，今年排查出供應鏈變化風險並制訂了相應的應對措施。

在運營風險方面，為減低與危險品運輸、單證操作流程有關的風險，本公司對外發佈危險品申報要求嚴格依照有關安全管理制度及流程執行操作和檢查監督。針對框架箱運輸風險，本集團已載列若干要求，嚴格做好接載前綁扎，以及航行途中的妥善管理。針對進口貨物超期未提箱以及到付運費壞賬風險，加強對發貨人的資質考察，建立負面清單，拒絕接載或預收押金。針對船東以及租箱公司的運營風險，在合同談判中加入相關條款，嚴格

把關，分散供應商，嚴格篩選信譽好、財務狀況好的船東和租箱公司，加保租家責任險。本集團的業務成績亦受制於主要成本組成部分燃油的價格波動和質量帶來的風險，本公司通過選取信譽好、合作長的供應商以及密切關注市場燃油價格波動，並通過燃油附加費減少燃油價格波動的影響，使得燃油價格的劇烈波動並未影響本公司業績。

在員工方面，為避免人員流動性產生的風險，對於高級管理層及財務人員等特殊職務，本公司制定了定期輪崗、輪崗離職前審計等制度，並在相關勞動合同中，加入了關於避免利益衝突和競業限制相關條款。本公司還建立了完善的安全生產管理制度並加強培訓，組織相互檢查、交流安生產經驗教訓，制定相應的危機應對預案並組織定期演練，在船舶上安裝探頭等安全監控設備，以及購買保險等措施減少人員傷亡風險。

在資產風險方面，針對船舶及集裝箱資產風險，購買保險並在採購合同中加入權利保障條款，做好賣家背景調查。針對貨幣風險，合理配置資金幣別結構；及時按照折算指導匯率結算。針對應收賬款風險，對現有除銷客戶統一進行資質排查，對新增除銷客戶嚴格審批，縮短除銷天數。

在內控及制度風險方面，針對制度缺失風險，結合運營管理實際，每年全面評審、更新管理制度彙編並不定期修訂制度。針對內部控制風險，在例行及專項審計中關注內控風險，及時更新、完善制度規範，書寫案例。針對舞弊貪腐風險，提升內部審計力度，充實內部審計

團隊，增加對外接收投訴舉報的渠道，對員工進行風險評估事例培訓以及提供自我風險意識培訓。在法律及合規風險方面，本集團一直維持與有關監管機構的緊密溝通，及時獲得法律法規的更新資料，並遵照該等法律法規運營。針對交易合同的風險，由本公司法律顧問參與制定標準化合同範本，由本公司在簽署協議前進行合同評審，並每年對合同進行評估，包括交易對手的信貸條款以及結算途徑和服務品質的約定。在信息系統風險方面，針對突發事件和黑客攻擊等風險，完善災備系統，採購並部署防病毒軟件，加強集團及分公司的內、外部安全系統防範；加強員工的安全意識，防止信息洩露等。針對IT設備風險，出台IT設備使用年限的規定。

在公共關係風險方面，積極關注行業輿論，建立多種定期對外發佈信息渠道，保持與公眾溝通，及時通過溝通渠道闢謠。

在不可抗力風險方面，建立風險預警機制和信息反饋機制，並參考2020年初暴發的新冠疫情疫情防控經驗總結，制定了重大事件等風險防範預案，利用經營槓桿保持一定的靈活性。按照租箱協議盡到妥善保管集裝箱及為集裝箱投保義務。按照保險公司的相關警告及時作出預防（如，避免進入戰爭區域等）。船舶租賃協議中訂明相關的風險，相關貿易及戰爭條款。保持內部輪崗常態化，並為遠程辦公提供數據和系統保障。

## 環保

作為負責任的企業，本集團致力遵守有關環保的法律及法規，並採取有效的環保技術，確保本集團業務的開展符合當地適用的環保標準及規範。本集團注重環保及可持續發展。通過不斷完善管理系統、增強程序監控，本集團大力推廣節能環保，環境管理取得卓著成效。公司嚴格遵守IMO 2020公約以及中國有關環保法規規定的有關使用低硫油的規定。

本集團已採取若干措施來減輕環境污染，例如降低燃料消耗；加強機械設備保養，使其運行在最佳狀態；積極研發新船型及開發Owner's Account（「**OA**」）無紙化辦公系統減少辦公消耗。

此外，本集團積極推廣節約用料及營造良好的工作氛圍，以保護環境及改善社區的空氣質量。

## 遵守法律及法規

本集團已制定合規程序，確保遵守相關法律、規則及法規，尤其是對本集團有重大影響者。董事會委派審核委員會監察有關本集團遵守法律及監管規定的政策及常規，並定期審閱相關政策。相關僱員及相關經營單位會不時獲知悉適用法律、規則及法規的任何變動。

就本公司所知，本集團遵守本集團經營所在轄區相關監管機構頒佈的所有有關規則及法規，並持有提供服務所需的相關許可證。本集團管理層須確保業務的開展符合適用法律及法規。

## 董事會報告

為保護本集團的知識產權，本集團已註冊域名，於中國大陸及香港等20多個國家和地區申請或註冊不同類別的多個商標，「SITC」已覆蓋本集團主要經營地區。本集團制定商標管理制度，對商標的註冊、續展、轉讓及使用進行嚴格管理。自上市以來未發生重大商標侵權、盜用等案件和糾紛。

作為上市公司，本公司嚴格遵守上市規則的要求並積極對上市規則的修訂隨時作出應對。

針對行業特點，在船舶安全方面，本集團遵守SOLARS公約、STCW公約、MLC2006公約及IMO 2020公約；在海上運輸服務方面、本集團遵守《海商法》及《合同法》等相關法律法規，並在本公司內部制定相應的流程與之配套。

### 工作環境質量

本集團為平等機會僱主，不會因個人特徵而歧視任何員工。本集團員工手冊載有僱用條款及條件、對員工操守及行為的預期、員工的權利及福利。本集團所制定及執行的政策旨在締造一個和諧共融及相互尊重的工作環境。

本集團深信員工是企業寶貴的資產，並將人力資源視為企業財富。本集團將繼續提供在職培訓及發展機會，促進我們員工的職業發展。透過舉辦不同的培訓項目，員工在公司營運、職業及管理技巧方面的專業知識有所增長。本集團亦為員工籌辦各種慈善及員工活動，例如郊遊、拓展訓練及跳繩比賽，為員工提供相互交流的機會，此舉對促進員工關係及鍛鍊體能至關重要。

### 健康與安全

本集團為其安全、有效及適宜的工作環境而自豪。本集團開展適當的安排、培訓及指導以確保工作環境健康安全。本集團舉行健康及安全講座，為員工提供職業健康與安全的相關信息並提高其職業健康與安全意識。

本集團重視員工的健康和福祉，為員工提供健康保障，員工可享受醫療保險福利及其他健康意識計劃。

### 培訓及發展

本集團致力於全體員工的職業和個人發展與成長，視培訓和發展為一個持續的過程。本集團為員工提供在崗及離崗培訓課程和項目以幫助其發展，保持一致性、熟練性及專業性。本集團向各級員工提供課程、研討會和講習班等結構培訓課程，旨在梳理並釋放其潛能，支持組織發展，促進團隊協作。本集團鼓勵員工利用該等項目充實自身技能和知識，擴大在本集團的就業機會。

### 核數師

本公司已委聘安永會計師事務所為本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的核數師。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘安永會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席

楊紹鵬

二零二零年三月二十七日



# 企業管治報告

## 企業管治報告

董事會欣然在本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報中提呈本企業管治報告。

## 企業管治常規

董事會致力於維持良好的企業管治標準。

董事會相信，良好的企業管治標準對為本集團提供框架以保障本公司股東權益、改善企業價值、制定業務策略及政策大綱以及提升透明度及問責性至為關鍵。

本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄十四所載的企業管治守則內所載的原則及守則條文。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會認為本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」），除守則條文第A.5.5(2)條規定，當上市發行人擬於股東大會上選舉一名人士為獨立非執行董事（「獨立非執行董事」），而該名人士將持有其第七個（或以上）上市公司董事職位時，其必須解釋為何董事會信納該名人士仍會為董事會投入充足時間於隨附會議通告的相關股東通函及／或解釋文件中。

本公司真誠相信於二零一九年一月一日生效的企業管治守則之守則條文第A.5.5(2)條僅適用於選舉新的獨立非執行董事加入董事會，而不適用於重選現有的獨立非執行董事。基於上述理解，本公司因無心之失而未有根據守則條文第A.5.5(2)條的規定，於日期為二零一九年四月十八日之通函內披露有關於二零一九年股東週年大會上重選魏偉峰博士（「魏博士」）為本公司獨立非執行董事的詳情。

本公司提名委員會（「提名委員會」）及董事會就重選退任董事向股東作出推薦建議時已考慮多項因素，包括投入時間。儘管魏博士曾擔任超過七間上市公司的董事，但彼於擔任多個上市公司董事職位仍能維持專業精神，並積極參與本公司於二零一八年度舉行的所有董事會及其委員會之會議。因此，董事會認為魏博士已投入足夠時間履行其於本公司的董事職責。

就披露而言，本公司已於截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報及隨附重選退任董事的通函內作出足夠披露。本公司已根據上市規則第13.51(2)條於通函中披露有關魏博士的資料，包括魏博士所擔任董事的公司名單。企業管治報告亦明確指出，提名委員會經參考本公司董事會多元化政策及董事提名政策所載的提名原則及標準、本公司的企業戰略以及所有獨立非執行董事的獨立性，已審閱退任董事的資格、技能及經驗、投入時間及貢獻。基於該等因素及提名委員會的推薦建議，董事會已就重選所有退任董事（包括退任獨立非執行董事）向股東提出建議。因此，本公司認為已向股東提供足夠資料以作出知情見解，以便於股東週年大會上作出投票決定。

本公司承認偏離企業管治守則的守則條文第A.5.5條，並將盡力確保根據守則條文第A.5.5條全面披露所需詳情，以供日後在股東大會上選舉或重選獨立非執行董事。

### 董事的證券交易

本公司就董事買賣本公司證券採納其本身的行為守則(「行為守則」)，有關條款不遜於上市規則附錄十所載的標準守則。

本公司已向全體董事作出特定查詢，董事確認，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度全年一直遵守行為守則。

本公司亦已就可能掌有本公司未公佈的股價敏感資料的僱員進行證券交易設立不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。據本公司所知，概無僱員違反僱員書面指引的事件。

### 董事會

董事會監督本集團業務、戰略決策及表現，並應客觀作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會定期檢討董事履行其職責為本公司帶來所需的貢獻，以及董事有否投入充足時間履行有關職責。

### 董事會組成

於本年報日期，董事會目前由十名董事組成，包括六名執行董事及四名獨立非執行董事。董事會成員載列如下：

#### 執行董事

楊紹鵬先生	主席
楊現祥先生	副主席兼首席執行官
劉克誠先生	
薛鵬先生	唯一公司秘書
薛明元先生	
賴智勇先生	

#### 獨立非執行董事

徐容國先生  
楊國安先生  
盧永仁博士  
魏偉峰博士

董事的履歷資料及董事會成員之間的關係載列及披露於本年報第22頁至26頁的「董事及高層管理人員」一節。

董事會成員之間並無任何關係。

### 主席及首席執行官

董事會主席(「主席」)及本公司首席執行官(「首席執行官」)的職位分別由楊紹鵬先生及楊現祥先生擔任。主席擔當領導角色並負責董事會的有效運作及帶領董事會。首席執行官通常專注於本公司的業務發展與日常管理及運作。彼等各自的責任界定清晰並以書面列出。

#### 獨立非執行董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會三分之一)且當中兩名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的其獨立身份年度確認函。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 委任及重選董事

根據組織章程細則，於本公司各股東週年大會上，當時三分之一董事(或倘人數並非三的倍數，則取最接近但不少於三分之一的人數)須輪席退任，惟每位董事須最少每三年輪席退任一次。退任董事將合資格於本公司股東週年大會上重選連任。

此外，本公司組織章程細則規定所有獲委任以填補臨時空缺的本公司董事須於獲委任後的首屆股東大會上接受股東選舉。

根據各獨立非執行董事與本公司簽署的委任函，各獨立非執行董事的任期均為一年，惟可由股東於本公司各股東週年大會上重選。

## 董事會的責任

董事會應承擔領導及控制本公司的責任，並集體負責指引及監督本公司事務。

董事會直接並透過其委員會間接制定策略及監督其實施以領導管理層及向其提供指引、監測本集團營運及財務表現，並確保穩健的內部控制及風險管理系統生效。

全體董事(包括獨立非執行董事)為董事會提供廣泛的可貴業務經驗、知識及專業，讓董事會得以高效及有效運作。

獨立非執行董事負責確保本公司高水平監管報告，並為董事會提供平衡意見，以就企業行動及營運作出有效獨立判斷。

全體董事均全面並適時獲得本公司所有資料，且可於適當的情況下提出要求尋求獨立專業意見。有關費用由本公司承擔，以讓彼等履行於本公司的職責。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務詳情。

董事會對有關本公司政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重要營運事項的所有主要事項保留決策權。有關落實董事會決策、指引及協調本公司日常營運及管理的責任則下放予管理層。

## 董事的持續專業發展

董事對監管發展及轉變與時並進，以有效履行其職責，並確保彼等對董事會作出知情及適當的貢獻。

## 企業管治報告

每名新獲委任董事於獲委任後便會隨即獲得正式、全面及度身定做的入職介紹，以確保適當理解本公司業務及運作，並全面了解董事於上市規則及相關法律規定下的職責及責任。

董事須參與合適的持續專業發展活動，增進及更新知識及技能，確保繼續在具備全面資訊及切合所需情況下對董事會作出貢獻。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已為全體董事組織由法律顧問進行的一次培訓課程。有關培訓課程涵蓋廣泛的相關題材，包括董事的職責之責任及上市規則近期修訂的更新等。

本公司已鼓勵董事參與由專業機構或專業公司舉辦的持續專業發展課程和研討會，並閱覽相關主題材料，務求董事可不斷更新及進一步豐富相關知識和技能。

根據本公司存置的記錄，董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度參與的持續專業發展活動概述如下：

董事姓名	持續專業發展活動類型	
	本公司統籌的培訓	出席研討會／簡報會／會議
<b>執行董事</b>		
楊紹鵬先生	✓	✓
楊現祥先生	✓	✓
劉克誠先生	✓	✓
薛鵬先生	✓	✓
薛明元先生	✓	✓
賴智勇先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
徐容國先生	✓	✓
楊國安先生	✓	✓
盧永仁博士	✓	✓
魏偉峰博士	✓	✓

## 董事會委員會

董事會已設立六個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、風險管理委員會、披露委員會及可持續發展委員會，以監察本公司特定事務範疇。本公司所有董事會委員會均已訂立清晰界定其權力及責任的特定書面職權範圍。審核委員會、提名委員會、薪酬委員會、風險管理委員會及可持續發展委員會各自的職權範圍載於本公司網站及聯交所網站，而披露委員會的職權範圍載於本公司網站，各份職權範圍亦可應要求供本公司股東查閱。

除披露委員會及可持續發展委員會外，各董事會委員會大部分成員為獨立非執行董事，各董事會委員會相應主席及成員名單載於本年報第3頁「公司資料」一節。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即徐容國先生、盧永仁博士及魏偉峰博士。徐容國先生為審核委員會主席。

審核委員會的職權範圍不比企業管治守則所規定者寬鬆。審核委員會的主要職責包括協助董事會審閱及監管本公司的財務報告系統、內部控制原則及風險管理系統，監察內部審核職能有效性，釐定審核範圍及與委任外聘核數師，以及檢討本公司僱員可用於在保密情況下對本公司財務報告、內部控制或其他事宜可能出現不當行為提出關注的安排。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會共舉行五次會議，審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的年度及中期財務業績及報告以及關於財務報告、營運及合規監控、風險管理、內部控制系統效率及內部審計職能、外聘核數師的委任及相關工作範圍，並檢討本公司關連交易及讓僱員關注可能出現不當行為的安排等重大事項。審核委員會亦曾在執行董事缺席情況下與外聘核數師會面兩次。

## 提名委員會

提名委員會由五名成員組成，即執行董事楊紹鵬先生及楊現祥先生以及獨立非執行董事楊國安先生、盧永仁博士及魏偉峰博士。楊紹鵬先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍不比企業管治守則所規定者寬鬆。提名委員會的主要職責包括檢討董事會的架構、規模及組成、設立和制定提名和委任董事的相關程序、就董事委任及繼任規劃向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會組成時，提名委員會會考慮本公司董事會多元化政策載列的各個方面以及有關董事會多元性的因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業和區域經驗。提名委員會會討論及協定實現董事會多元化的可計量目標(如必要)，並推薦董事會採納。

## 企業管治報告

提名委員會在參考本公司的董事會多元化政策、有關個人的特點、技能、經驗、專業知識、個人操守、獨立性及服務時間、本公司需要以及其他有關法律規定及法規以補充公司策略及董事會多元化(如適用)後審閱篩選本公司董事候選人的提名程序，然後才向董事會提供建議。必要時可委聘外聘專業人士進行篩選。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行一次會議，檢討董事會架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮於股東週年大會上候選的退任董事資格。提名委員會認為，董事會在多元化方面維持適當平衡。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由五名成員組成，即執行董事楊紹鵬先生及楊現祥先生以及獨立非執行董事徐容國先生、楊國安先生及魏偉峰博士。楊國安先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的職權範圍不比企業管治守則所規定者寬鬆。薪酬委員會的主要職能包括檢討個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事和高級管理層薪酬的政策及架構並向董事會提出建議；以及設立透明程序制定有關薪酬政策及架構，確保董事或其任何聯繫人不會參與決定本身的薪酬。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議，檢討本公司薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層的薪酬待遇及其他相關事宜，並向董事會提出建議。

### 風險管理委員會

風險管理委員會由五名成員組成，即執行董事楊現祥先生及薛鵬先生以及獨立非執行董事徐容國先生、盧永仁博士及魏偉峰博士。魏偉峰博士為風險管理委員會主席。風險管理委員會的主要職責包括檢討及監控風險管理系統及內部控制系統(財務控制系統除外)、定期監督本集團的風險敞口並向董事會提供建議、確定新的風險類型以確保進行適當的管理從而有效控制及紓緩風險、制定全面的風險管理策略，以及與董事會其他委員會建立有效的溝通機制。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，風險管理委員會曾舉行兩次會議，檢討本公司當前風險敞口及未來風險策略以及本公司風險管理系統及內部控制系統的有效性，並向董事會提出建議。

### 披露委員會

披露委員會的主要職責包括(a)考慮有關本公司內幕消息(定義見證券及期貨條例第XIVA部)的披露政策及指引，並向董事會提供建議；(b)評估董事會秘書擬披露的資料，且於必要時尋求專業意見並向董事會報告有關詳情；(c)就須予披露的資料制定披露計劃；(d)了解及監管本公司的業務狀況、財務狀況、已發生或可能會發生的事件及其對本公司的影響；(e)積極調查及取得作出決策所需資料；及(f)考慮獲董事會授權的任何其他業務。

## 可持續發展委員會

可持續發展委員會主要職責包括(a)(i)對本公司的長期發展規劃、可持續發展方針、(ii)對本公司可持續發展領域包括但不限於健康與安全、社區關係、環境、人權與反腐的相關政策，確保本公司在關係全球可持續發展議題的立場及表現符合時代標準，及(iii)對與本公司關鍵利益相關方的聲譽進行研究並提出建議；(b)對本公司環境及社會責任和可持續發展領域的文化、管理框架、事務、風險管理、能力建設等方面進行監督並使其持續優化；(c)每半年審議和檢討本公司的環境及社會責任和可持續發展領域政策、管理框架及日常運作，並就相關工作向董事會提出意見和建議；(d)對重大內控事件的糾正預防措施提出建議；(e)審閱公司年度《環境、社會及管治報告》，以供董事會審議和批准並披露；(f)審視、監察及回應新興的環境及社會責任和可持續發展議題，並在適當情況下向董事會提出建議，以使本公司的環境及社會責任和可持續發展表現不斷進步；(g)監察有關本公司的風險管理、可持續發展事項的外部承諾及其履行以及企業管治的所有事宜及有關政策的制訂；及(h)監察本公司管理層執行有關政策，包括審議管理層報送的有關政策執行的報告。

## 董事會多元化政策概要

本公司根據二零一三年八月十四日通過的董事會決議案採納本公司董事會多元化政策(「**多元化政策**」)。多元化政策旨在載列使董事會多元化的方法。多元化政策適用於董事會，而不適用於本公司僱員及本公司任何附屬公司的董事會或僱員的多元化。檢討及評估董事會組成時，提名委員會將考慮多方面因素，包括但不限於教育背景、專業經驗、技能、知識、行業及地區經驗及服務年資以及性別、年齡、文化背景及種族。最終決定將基於人選的長處及可對董事會所作貢獻而決定。提名委員會將檢討多元化政策(倘適用)，以確保多元化政策效力，並會就任何可能需要的修訂進行討論，以及向董事會建議任何有關修訂以供審批。本公司旨在維持董事會擁有適當的多元性以達致策略目標及實現可持續發展。於二零一三年十月二十八日，董事會討論上述可計量目標，包括但不限於技能、知識、專業資格及文化和教育背景，並同意該等可計量目標有助實現董事會多元化，進而改善公司策略及促進本公司業務發展。

## 企業管治職能

董事會通過審核委員會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載職能。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司對於遵守法律及監管規定的政策及常規、遵守行為守則、標準守則及僱員書面指引的情況、本公司遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告的披露。

## 企業管治報告

### 提名政策

本公司已採納提名政策，其中載列有關本公司董事提名及委任的甄選準則及程序及董事會繼任計劃之考慮因素，旨在確保董事會在技能、經驗及多元化方面取得平衡，適合本公司及董事會的連續性，以及在董事會層面上合適的領導。

提名政策列出評估擬議候選人的適用性及對董事會的潛在貢獻的因素，包括但不限於以下內容：

- 人格及操守；
- 資歷，包括專業資格、技能、知識及有關本公司業務與公司策略的經驗；

- 在各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化與教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期；
- 根據上市規則的董事會獨立非執行董事及建議獨立非執行董事的獨立性規定；及
- 作為本公司董事會及／或董事會委員會成員執行職務所投放的時間及相關權益。

提名政策亦載有物色及委任新董事以及於股東大會重選董事的程序。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會組成並無變動。

提名委員會將於有需要時檢討提名政策，以確保其有效性。

### 董事及委員會成員的會議出席記錄

下表載列各董事出席截至二零一九年十二月三十一日止年度舉行的本公司董事會、提名委員會、薪酬委員會、風險管理委員會及審核委員會會議以及股東大會的記錄：

董事姓名	出席次數／會議次數					風險管理委員會	股東週年大會
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會			
楊紹鵬	5/5	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1	
楊現祥	5/5	1/1	1/1	不適用	2/2	1/1	
劉克誠	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	
薛鵬	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2	1/1	
薛明元	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	
賴智勇	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	
徐容國	5/5	不適用	1/1	5/5	2/2	1/1	
楊國安	5/5	1/1	1/1	不適用	不適用	1/1	
盧永仁	5/5	1/1	不適用	5/5	2/2	1/1	
魏偉峰	5/5	1/1	1/1	5/5	2/2	1/1	



除定期舉行的董事會會議外，主席亦於截至二零一九年十二月三十一日止年度在其他執行董事缺席下與獨立非執行董事舉行了一次會議。

### 董事就財務報表的責任

董事知悉對編製本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會知悉並無任何有關可能對本公司持續經營能力招致重大疑慮的事件或情況的重大不確定因素。

本公司核數師有關對財務報表申報責任的聲明載於第58至62頁的獨立核數師報告。

### 高級管理層成員的薪酬範圍

根據企業管治守則的守則條文第B.1.5條，高級管理層成員於截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬範圍載列如下：

年度薪酬範圍	人數
5,000,000港元至6,000,000港元	1
3,000,000港元至4,000,000港元	1
1,000,000港元至2,000,000港元	3
500,000港元至1,000,000港元	1
0港元至500,000港元	4

董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註9。

### 核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司向外聘核數師安永會計師事務所支付的核數服務及非核數服務的酬金分析如下：

服務類別	已付／應付費用 (千港元)
核數服務	3,461
非核數服務	
— 稅務顧問服務	82
— 其他	367
	449
總計：	3,910

### 風險管理及內部控制

董事會確認其有關風險管理及內部控制系統以及審閱其有效性的責任。有關係統的設計乃為管理而非消除未能達致業務目標的風險，並僅就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對鑒定。

董事會全面負責評估及釐定為達成本公司戰略目標所願承擔的風險性質及程度，以及建立及維持適合及有效的風險管理及內部控制系統。

審核委員會及風險管理委員會協助董事會領導管理層，監督及監察風險管理及內部控制系統的設計及實施。

## 企業管治報告

本公司已在界定權限下制定及採納若干風險管理程序及指引，並透過主要業務程序及辦事處職能實施。每年會進行自行評估以確認各部門已妥為遵守控制政策。所有部門均定期進行內部控制評估以識別潛在影響本集團業務及多不同方面的風險，包括主要營運及財務程序、監管合規及資料保安。

管理層在部門主管協調下評估風險發生可能性、提供處理計劃，以及監察風險管理及內部控制系統，並向審核委員會、風險管理委員會及董事會報告有關係統的所有結果及其有效性。

董事會通過審核委員會及風險管理委員會已檢討本公司及其附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度風險管理及內部控制系統的有效性，包括資源、員工資格及經驗的充足性，本公司會計及報告職能的培訓計劃及預算。

董事會在審核委員會及風險管理委員會支援下，透過審閱管理報告及內部審核發現評估風險管理及內部控制系統的有效性，並認為截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司風險管理及內部控制系統均為有效及足夠。

### 公司秘書

執行董事薛鵬先生於二零一三年五月三日獲委任為本公司聯席公司秘書之一，並於獲得上市規則第3.28條所規定擔任本公司公司秘書的相關經驗後，自二零一九年十月十八日起擔任本公司的唯一公司秘書。薛鵬先生按照不同事項分別向主席楊紹鵬先生及／或副主席兼首席執行官楊現祥先生匯報。

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的陳蕙玲女士已於二零一五年三月九日至二零一九年十月十八日期間獲本公司委聘為聯席公司秘書。陳女士於任職期間在本公司的主要聯絡人為本公司執行董事薛鵬先生及運營管理中心經理徐玉寧女士。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薛鵬先生已接受不少於15個小時的相關專業培訓。

### 股東權利

為保障股東權益及權利，於本公司股東大會上將就各重大事項(包括但不限於選舉個別董事)提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於本公司股東大會上提呈的決議案將以投票方式表決，投票結果將於本公司各股東大會後刊登於本公司及聯交所網站。

### 召開股東特別大會(「股東特別大會」)及於股東特別大會提呈議案的程序

根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為合適時召開股東特別大會。

任何一名或多名於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會的投票權)十分之一的股東可於任何時候透過向董事會或本公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會須於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘於遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支由本公司向遞呈要求人士償付。

要求須列明遞呈要求人士的姓名、其於本公司的持股情況、召開股東特別大會的原由、大會議程及擬於股東特別大會處理事項的詳情，並經遞呈要求人士簽署。

### 向董事會作出查詢

本公司股東如須向董事會作出任何查詢，可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

### 聯絡詳情

股東可透過以下方式發送上述查詢或要求：

地址：香港銅鑼灣告士打道280號世界貿易中心21樓  
(收件人：公司秘書)  
傳真：852-2824 3748  
電話：852-2850 0302  
電郵：ir@sitc.com

為免生疑慮，股東須將正式簽署的書面要求、通知、聲明或查詢(視情況而定)送交及寄發至上述地址，並提供其全名、聯絡詳情及身份證明以令上述者生效。股東資料或須按法律要求予以披露。

### 與股東及投資者溝通

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略相當重要。本公司盡力保持與股東之間對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。

董事會主席、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、風險管理委員會、披露委員會及可持續發展委員會的相應主席或(於彼等缺席時)各董事會委員會其他成員，將出席股東週年大會與本公司股東會面並回答彼等的查詢。

於回顧年度，本公司並無對組織章程細則作出任何更改。組織章程細則的最新版本登載於本公司網站及聯交所網站。

### 股息政策

本公司已於二零一八年十月二十六日採納派付股息的政策。董事會可日後可於考慮其利潤、現金流量、營運資金需求、整體財務狀況、本公司中國及其他附屬公司的監管限制、向股東派發股息的能力及董事會認為相關的任何其他因素後，酌情決定派付股息。

本公司派付的一般股息息率不得高於本公司股東應佔年內可分派利潤的100%。

# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel電話：+852 2846 9888  
Fax傳真：+852 2868 4432  
ey.com

致海豐國際控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

我們已審核載於第63至162頁海豐國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，當中載有於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、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，包括重大會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已按香港會計師公會(「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」)真實公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥善編製。

## 意見的基準

我們乃根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。我們在該等準則下的責任已於本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們已取得充分且恰當的審核憑證，足以為我們的審核意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據我們的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項於我們審計整體綜合財務報表及出具意見時處理，而我們不會對該等事項提供獨立的意見。下文載有我們的審計如何處理以下各項事項的資料。

我們已經履行了本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 船舶的減值評估

貴集團於二零一九年十二月三十一日的船舶賬面值為866,390,000美元，佔貴集團物業、廠房及設備的賬面值的89%及貴集團當時總資產的50%。

倘出現任何跡象顯示資產的可收回金額可能低於賬面值，管理層須進行資產減值測試。貴集團根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第36號資產減值對其船舶進行減值評估，結論是(i)集裝箱船舶業務並無減值跡象，因為集裝箱航運於近年來一直盈利；及(ii)鑒於影響租金的相關市場指數具有波動性，貴集團的乾散貨船舶或已出現減值。因此，貴集團按貼現現金流量方法運用使用價值計算估計其乾散貨船舶的可收回金額。有關評估需要(其中包括)管理層對資產的預期未來現金流量進行估計，並選擇合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。

鑒於減值評估的複雜及判斷性質，我們認為其為關鍵審計事項。

有關披露載於財務報表附註3及14。

### 關鍵審計事項在審計中是如何應對的

在我們的內部專業估值師的協助下，我們評定貴集團在預測中所用的假設及數據，減值評估所採用的方法及管理層編製的貴集團船舶的可收回金額計算中所用貼現率。

我們亦評估了財務報表附註中相關披露的準確性。

## 獨立核數師報告

### 年報所載的其他資訊

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的信息，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信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息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，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備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。

在擬備綜合財務報表時，貴公司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，除非貴公司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。

貴公司董事在審核委員會協助下，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。

合理保證是高水準的保證，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，如果合理預期它們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。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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。
- 評價所採用會計政策的恰當性及董事作出的會計估計和相關披露的合理性。
- 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，則我們應當發表非無保留意見。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訊獲取充足、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、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核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。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們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，相關的防範措施。

## 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)

從與審核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。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁小東。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年三月二十日



# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
收入	5	<b>1,553,718</b>	1,449,088
銷售成本		<b>(1,255,566)</b>	(1,196,489)
毛利		<b>298,152</b>	252,599
其他收入及收益淨額	6	<b>22,406</b>	31,210
行政開支		<b>(80,246)</b>	(76,449)
其他開支淨額		<b>(4,344)</b>	(428)
財務成本	7	<b>(14,482)</b>	(9,368)
應佔以下公司的利潤及虧損：			
合營公司	19(b)	<b>8,585</b>	9,961
聯營公司	20(b)	<b>442</b>	171
除稅前利潤	8	<b>230,513</b>	207,696
所得稅	11	<b>(8,998)</b>	(8,599)
年內利潤		<b>221,515</b>	199,097
其他全面收益／(虧損)			
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：			
按公允價值計入其他全面收益的債務投資：			
公允價值變動		<b>1,015</b>	(1,701)
計入損益中的出售虧損重新分類調整		<b>143</b>	41
		<b>1,158</b>	(1,660)
現金流量對沖：			
年內產生對沖工具公允價值變動的實際部分		<b>(2,368)</b>	(3,064)
計入損益中的虧損／(收益)重新分類調整		<b>4,111</b>	(658)
		<b>1,743</b>	(3,722)
換算海外業務產生匯兌差額		<b>(783)</b>	(4,893)
應佔合營公司的其他全面虧損	19(b)	<b>(311)</b>	(1,665)
應佔聯營公司的其他全面虧損	20(b)	<b>(110)</b>	(539)
其後期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)淨額		<b>1,697</b>	(12,479)
年內其他全面收益／(虧損)，扣除所得稅		<b>1,697</b>	(12,479)
年內全面收益總額		<b>223,212</b>	186,618

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
以下各項應佔年內利潤：			
本公司股東		<b>219,977</b>	197,514
非控制權益		<b>1,538</b>	1,583
		<b>221,515</b>	199,097
以下各項應佔年內全面收益總額：			
本公司股東		<b>221,530</b>	185,481
非控制權益		<b>1,682</b>	1,137
		<b>223,212</b>	186,618
本公司股東應佔的每股盈利			
基本(每股美仙)	13	<b>8.29</b>	7.44
攤薄(每股美仙)		<b>8.22</b>	7.39

# 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	969,957	927,514
使用權資產	15(b)	164,308	–
預付土地租賃款項	15(a)	–	17,196
收購船舶的預付款項	16	49,954	46,376
商譽	17	1,016	1,029
其他無形資產	18	1,579	1,579
於合營公司的投資	19	34,467	35,777
於聯營公司的投資	20	9,703	9,431
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	21	–	9,430
衍生金融工具	22	14	155
非流動資產總值		1,230,998	1,048,487
<b>流動資產</b>			
預付土地租賃款項	15(a)	–	468
船用燃油		22,067	22,962
貿易應收款項	23	70,551	65,877
預付款項、按金及其他應收款項	24	18,903	16,625
衍生金融工具	22	252	105
按公允價值計入損益的保本投資存款	25	7,410	16,665
現金及銀行結餘	26	399,363	380,702
流動資產總值		518,546	503,404
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	27	137,862	138,767
其他應付款項及應計費用	28	60,315	52,471
衍生金融工具	22	–	18
銀行借款	29	55,416	77,718
租賃負債	15(c)	38,498	–
應付股息		102,615	–
應付所得稅		1,610	1,271
流動負債總額		396,316	270,245
流動資產淨值		122,230	233,159
總資產減流動負債		1,353,228	1,281,646

## 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,353,228</b>	1,281,646
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	29	<b>226,596</b>	235,947
租賃負債	15(c)	<b>104,656</b>	–
修復成本撥備	30	<b>2,406</b>	–
非流動負債總額		<b>333,658</b>	235,947
資產淨值		<b>1,019,570</b>	1,045,699
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
已發行股本	32	<b>34,513</b>	34,393
儲備	34(a)	<b>975,730</b>	1,002,639
非控制權益		<b>1,010,243</b> <b>9,327</b>	1,037,032 8,667
總權益		<b>1,019,570</b>	1,045,699

楊紹鵬  
董事

楊現祥  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

本公司股東應佔以下各項												
附註	已發行股本 千美元	股份溢價 千美元	股份獎勵 千美元	資本及 其他儲備 千美元 (附註34(b))	對沖儲備 千美元	公允 價值儲備 千美元	匯兌 流動儲備 千美元	儲備金 千美元 (附註34(c))	保單利潤 千美元	合計 千美元	非控制權益 千美元	總權益 千美元
	34,213	383,513	(3,659)	7,629	(4,332)	523	2,165	4,779	547,518	963,462	7,920	971,382
於二零一八年一月一日	-	-	-	-	-	-	-	-	197,514	197,514	1,583	199,097
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,600)	-	(1,600)
年內其他全面虧損：	-	-	-	-	(3,722)	(1,600)	-	-	-	(3,722)	-	(3,722)
按公允價值計入其他全面收益的債務投資的 公允價值變動，扣除所得稅	-	-	-	-	(3,722)	-	-	-	-	(3,722)	-	(3,722)
現金流量對沖，扣除所得稅	-	-	-	-	-	-	(4,447)	-	-	(4,447)	(446)	(4,893)
換算境外業務產生匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應佔以下項目的其他全面虧損：	-	-	-	-	-	-	(1,665)	-	-	(1,665)	-	(1,665)
合營公司	-	-	-	-	-	-	(539)	-	-	(539)	-	(539)
聯營公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內全面收益/虧損總額	-	-	-	-	(3,722)	(1,600)	(6,651)	-	197,514	185,481	1,137	186,618
一家附屬公司的非控制權益持有人注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195	195
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	161	161
收購非控制權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	813	813
因首次公開發售前購股權計劃的購股權行使而發行股份	65	2,550	(12)	-	-	-	-	-	-	2,483	-	2,483
因首次公開發售後購股權計劃的購股權行使而發行股份	31	1,535	(98)	-	-	-	-	-	-	1,198	-	1,198
根據股份獎勵計劃發行股份	84	6,529	(6,513)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份獎勵創立	-	-	3,249	-	-	-	-	-	-	3,249	-	3,249
於聯附屬公司或合營公司轉發股份獎勵儲備	-	-	(13)	-	-	-	-	-	13	-	-	-
轉發至儲備金	-	-	-	-	-	-	-	428	(428)	-	-	-
向附屬公司非控制權益持有人還派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,559)	-	(1,559)
已付二零一七年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,876)	(67,876)	-	(67,876)
已宣派二零一八中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,965)	(50,965)	-	(50,965)
於二零一八年十二月三十一日	34,383	384,127	(10,272)	7,629	(8,054)	(1,137)	(4,486)	5,207	625,776	1,037,032	8,667	1,045,699

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

附註	本公司股東應佔以下各項										總權益 千美元	
	已發行股本 千美元	股份溢價 千美元	股份獎勵 計劃項下 持有的股份 千美元	股本及 其他儲備 千美元 (附註34(b))	對沖儲備 千美元	公允 價值儲備 千美元	匯兌 調整儲備 千美元	儲備金 千美元 (附註34(c))	保留利潤 千美元	合計 千美元		非控制權益 千美元
於二零一九年一月一日	34,393	394,127	(10,272)	9,101	(8,054)	(1,137)	(4,486)	5,207	625,776	1,037,032	8,667	1,045,699
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	219,977	219,977	1,538	221,515
年內其他全面收入/(虧損):	-	-	-	(7,623)	(8,054)	(1,137)	(4,486)	-	-	1,037,032	8,667	1,045,699
公允價值變動，扣除所得稅	-	-	-	-	1,743	1,158	-	-	-	1,158	-	1,158
現金流量對沖，扣除所得稅	-	-	-	-	1,743	-	-	-	-	1,743	-	1,743
換算海外業務產生匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(927)	-	-	(927)	144	(783)
應佔以下項目的其他全面虧損:	-	-	-	-	-	-	(311)	-	-	(311)	-	(311)
合營公司	-	-	-	-	-	-	(110)	-	-	(110)	-	(110)
聯營公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	1,743	1,158	(1,348)	-	219,977	221,530	1,682	223,212
附屬公司前非控制權益持有人投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	538	538
因首次公開招股導致計劃的購股權行使而發行股份	86	3,401	-	-	-	-	-	-	-	3,310	-	3,310
因首次公開招股導致計劃的購股權行使而發行股份	34	1,462	(6,661)	(373)	-	-	-	-	-	1,123	-	1,123
根據股份獎勵計劃贖回股份	33	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,661)	-	(5,661)
股份獎勵開支	33	-	-	5,413	-	-	-	-	-	5,413	-	5,413
於附屬公司除稅前溢利中撥款以股份為基礎的新酬	-	-	-	(5)	-	-	-	-	5	-	-	-
轉撥至儲備金	-	-	-	-	-	-	-	408	(408)	-	-	-
向附屬公司前非控制權益持有人重派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,560)	(1,560)
已付二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,558)	(88,558)	-	(88,558)
已宣派二零一九年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(61,331)	(61,331)	-	(61,331)
已宣派特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(102,615)	(102,615)	-	(102,615)
於二零一九年十二月三十一日	34,513	396,990*	(15,583)*	13,959*	(6,311)*	21*	(5,834)*	5,615*	592,846*	1,010,243	9,327	1,019,570

\* 於二零一九年十二月三十一日，該等計入綜合財務狀況表的儲備賬戶包括綜合儲備975,730,000美元(二零一八年：1,002,639,000美元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前利潤		<b>230,513</b>	207,696
以下各項調整：			
財務成本	7	<b>14,482</b>	9,368
應佔合營公司利潤		<b>(8,585)</b>	(9,961)
應佔聯營公司利潤		<b>(442)</b>	(171)
銀行利息收入	6	<b>(13,358)</b>	(12,101)
按公允價值計入損益的保本投資存款的投資收入	6	<b>(319)</b>	(231)
出售物業、廠房及設備項目產生的收益淨額	6	<b>(151)</b>	(4,388)
公允價值虧損／(收益)淨額：			
現金流量對沖(轉自權益)	8	<b>4,111</b>	(658)
衍生工具－不符合對沖交易	6	<b>(830)</b>	(65)
按公允價值計入損益的股本投資	6	–	(517)
按公允價值計入其他全面收益的債務投資(出售時轉自權益)	8	<b>143</b>	41
物業、廠房及設備折舊	8	<b>66,756</b>	59,855
使用權資產折舊	8	<b>36,450</b>	–
攤銷預付土地租賃款項	8	–	475
物業、廠房及設備項目減值撥回	6	–	(5,864)
貿易應收款項減值淨額	8	<b>76</b>	224
股份獎勵開支	33	<b>5,413</b>	3,249
		<b>334,259</b>	246,952
船用燃油增加／(減少)		<b>895</b>	(5,183)
貿易應收款項增加		<b>(4,960)</b>	(2,920)
預付款項、按金及其他應收款項減少		<b>746</b>	1,139
衍生金融資產減少		<b>824</b>	1,116
貿易應付款項增加／(減少)		<b>(905)</b>	6,778
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		<b>7,775</b>	(2,620)
衍生金融負債減少		<b>(18)</b>	(443)
外匯匯率變動淨影響		<b>(871)</b>	(109)
		<b>337,745</b>	244,710
經營活動所得現金		<b>337,745</b>	244,710

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
已收利息收入		10,030	11,261
已付利息		(9,727)	(9,368)
已付香港利得稅		–	(150)
已付海外所得稅		(8,375)	(7,976)
經營活動所得現金流量淨額		329,673	238,477
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目	4	(9,804)	(23,517)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		151	5,492
收購船舶的預付款項	4	(106,286)	(100,811)
贖回於合營公司的投資		480	(1,144)
出售按公允價值計入其他全面收益的債務投資所得款項		10,445	11,309
出售按公允價值計入損益的股本投資所得款項		–	4,070
淨出售／(增加)按公允價值計入損益的保本投資存款		9,255	(5,778)
按公允價值計入損益的保本投資存款的投資收入所得款項		319	231
原到期日超過三個月的無抵押定期存款增加		(475,243)	(402,882)
原到期日超過三個月的無抵押定期存款減少		256,058	511,247
向合營公司收取股息		9,104	6,170
已收聯營公司股息		60	–
有關已收股息的已付預扣稅		(284)	(523)
收購一家附屬公司	35	–	(151)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		(305,745)	3,713



	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行股份所得款項	32(a),(b)	<b>4,433</b>	3,681
購回股份	32	<b>(5,661)</b>	–
附屬公司的非控制權益持有人注資		<b>538</b>	195
新銀行借款		<b>314,065</b>	48,669
償還銀行借款		<b>(348,223)</b>	(154,127)
已付股息款項		<b>(149,889)</b>	(152,805)
租賃付款主要部分		<b>(38,004)</b>	–
修復成本撥備付款		<b>(94)</b>	–
已付附屬公司非控制權益持有人股息		<b>(1,560)</b>	(1,559)
融資活動所用現金流量淨額		<b>(224,395)</b>	(255,946)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
年初現金及現金等價物		<b>277,036</b>	293,653
外匯匯率變動淨影響		<b>(57)</b>	(2,861)
年末現金及現金等價物		<b>76,512</b>	277,036
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
除定期存款以外的現金及銀行結餘		<b>74,789</b>	40,301
定期存款		<b>324,574</b>	340,401
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物		<b>399,363</b>	380,702
減：收購時原到期日超過三個月的無抵押定期存款		<b>(322,851)</b>	(103,666)
綜合現金流量表所列現金及現金等價物		<b>76,512</b>	277,036

# 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

海豐國際控股有限公司(「本公司」)為一間在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1- 1111, Cayman Islands，本公司的香港主要營業地點為香港銅鑼灣告士打道280號世界貿易中心21樓。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事以下業務：

- 從事提供包括集裝箱運輸、貨運代理、船舶代理、堆場及倉儲服務在內的綜合物流服務；及
- 從事提供乾散貨船舶租賃、空運代理、土地租賃及其他服務。

本公司的直接控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的Resourceful Link Management Limited，而本公司董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Better Master Investments Limited。

### 主要附屬公司資料

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	註冊/ 繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
青島盈思佳德物流有限公司 <sup>^</sup>	中華人民共和國 (「中國」)/中國大陸	30,000,000美元	60	提供倉儲及堆場服務
海豐八打雁船務有限公司	香港	100港元	100	船舶持有及租賃服務
海豐釜山船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐宿霧船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐集運(柬埔寨)有限公司 <sup>#</sup>	柬埔寨	200,000美元	100	提供航運代理服務
新海豐集裝箱運輸有限公司	香港	1,000,000港元	100	提供集裝箱海運服務

**1. 公司及集團資料(續)**  
**主要附屬公司資料(續)**

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	註冊/ 繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
海豐集運(印尼)有限公司 #	印尼	6,000,000,000印尼盾	67	提供航運代理服務
海豐集運(日本)有限公司 #	日本	10,000,000日圓	100	提供航運代理服務
海豐集運(韓國)有限公司 #	韓國	600,000,000韓圓	80	提供航運代理服務
海豐集運(砂拉越)有限公司 #	馬來西亞	500,000馬來西亞令吉	70	提供航運代理服務
上海新海豐集裝箱運輸有限公司*	中國/中國大陸	16,000,000美元	100	提供航運代理服務
海豐防城船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐福建船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐集團有限公司* #	英屬處女群島/香港	10,000美元	100	投資控股
海豐廣東船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐廣西船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐海南船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐阪神船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 主要附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	註冊/ 繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
海豐河北船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐衡山船務有限公司	香港	人民幣100元	100	船舶持有及租賃服務
海豐胡志明船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐黃山船務有限公司	香港	1港元	100	船舶持有及租賃服務
海豐華山船務有限公司	香港	1港元	100	船舶持有及租賃服務
海豐江蘇船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐關東船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐基隆船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐光洋船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐連雲港船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐遼寧船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐物流(韓國)有限公司 #	韓國	300,000,000韓圓	100	提供貨運服務

**1. 公司及集團資料(續)**  
**主要附屬公司資料(續)**

公司名稱	註冊成立／ 註冊及經營地點	註冊／ 繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
海豐物流有限公司*	中國／中國大陸	人民幣150,000,000元	100	提供貨運服務
海豐物流(日本)有限公司	日本	10,000,000日圓	100	提供貨運服務
海豐廬山船務有限公司	香港	1港元	100	船舶持有及租賃服務
海豐澳門船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐門司船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐大阪船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐青島船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐三寶壟船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐仙台船務有限公司	香港	1美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐山東船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐上海船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐深圳船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 主要附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	註冊/ 繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
海豐石島船務有限公司	香港	1美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐清水船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
新海豐船務代理(香港)有限公司	香港	5,000,000港元	100	提供航運代理及貨運服務
太倉新海豐國際船務代理有限公司 <sup>^</sup>	中國/中國大陸	人民幣1,500,000元	51	提供航運代理及貨運服務
海豐船東集團有限公司 <sup>#</sup>	英屬處女群島/香港	1美元	100	投資控股
海豐蘇比克船務有限公司	香港	1美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐太倉船務有限公司	香港	1美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐泰山船務有限公司	香港	1港元	100	船舶持有及租賃服務
上海海豐信息技術有限公司 <sup>*</sup>	中國/中國大陸	人民幣10,000,000元	100	提供技術支持服務
海豐德山船務有限公司	香港	1美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐豐橋船務有限公司	香港	1美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐烟台船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務

**1. 公司及集團資料(續)**  
**主要附屬公司資料(續)**

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	註冊/ 繳足股本面值	本公司應佔 股權百分比	主要業務
海豐四日船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐浙江船務有限公司	香港	100美元	100	船舶持有及租賃服務
海豐舟山船務有限公司	香港	1港元	100	船舶持有及租賃服務
泰聯集裝箱有限公司 #	巴拿馬/香港	10,000美元	100	集裝箱持有及租賃服務

\* 除該實體由本公司直接持有外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

^ 根據中國法律註冊為有限公司。

\* 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

# 由於該等公司並無註冊任何正式的中文名稱，故其中文名稱乃由本公司管理層盡力直接翻譯其英文、日文及韓文名稱而得來。

上表載列的本公司附屬公司乃本公司董事認為主要影響本集團年度業績或構成本集團淨資產的重大部分的附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅冗長。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定編製。除衍生金融工具、債務及股本投資(按公允價值計量)外，其亦按歷史成本慣例編製。除另有註明外，該等財務報表均以美元(「美元」)呈列，而當中所有金額均約整至最接近的千位數。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力行使在被投資方的權力影響有關回報，則本集團擁有該實體的控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動的能力)。

倘本公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利少於大多數，則評估本公司是否對被投資方擁有權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權擁有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表就與本公司相同的報告期編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權當日起綜合計算，並繼續綜合入賬直至該控制權終止日為止。對於可能存在的任何不同會計政策，均會作出調整使其一致。

利潤或虧損及其他全面收益各組成部分歸屬於本公司股東及非控制權益，即使會導致非控制權益出現虧絀。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司之間的交易相關的現金流量均已於綜合入賬時全數撤銷。

倘事實及情況表明有關附屬公司上文所述三項控制權因素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估是否仍對被投資方持有控制權。未失去控制權的附屬公司擁有權改變入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控制權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；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)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團股份按本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留利潤(如適當)。



## 2.2 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂

除與本集團編製財務報表無關的香港財務報告準則第9號及香港會計準則第19號的修訂以及香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(準則詮釋委員會)詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並規定承租人須以單一資產負債表模式計算所有租賃，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理方式。出租人將繼續使用香港會計準則第17號中的相同原則劃分租賃為經營或融資租賃。

本集團已自二零一九年一月一日以修訂追溯方式初步採納香港財務報告準則第16號。按照此方式，該準則已獲追溯應用，將初步採納的累積影響確認為於二零一九年一月一日對保留溢利期初結餘所作的調整，而二零一八年的比較資料則不獲重列並會繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

### 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約為一項租賃或包含一項租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及有權指示使用可識別資產時，控制權即獲授予。本集團選擇應用過渡可行權宜方法，允許該準則僅適用於先前首次應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號當日已確認為租賃的合約。並無根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號確認為租賃的合約，概未獲重新評估。因此，根據香港財務報告準則第16號項下租賃的定義僅適用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

### 2.2 會計政策的變動及披露(續)

(a) (續)

#### 租賃之新定義(續)

##### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號之影響的性質

本集團就多個土地、辦公室、集裝箱及船舶項目訂有租賃合約。作為承租人，本集團先前根據租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及租賃期為12個月或以內的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債之應計利息(為融資成本)，而非於自二零一九年一月一日開始之租期內按直線法於經營租賃項下確認租金開支。

##### 過渡影響

二零一九年一月一日之租賃負債按剩餘租賃款項現值，經使用二零一九年一月一日的增量借款利率折現後予以確認。使用權資產按租賃負債金額計量，並就緊接二零一九年一月一日前財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產於該日均根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。本集團選擇於綜合財務狀況表中單獨呈列使用權資產。其包括一艘先前按融資租賃確認的從物業、廠房及設備重新分類之船舶5,275,000美元，以及從土地租賃預付款項重新分類之預付款17,664,000美元。

本集團於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的可行權宜方法：

- 對於租賃期自首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延續／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期

##### 作為承租人－先前分類為融資租賃之租賃

就先前分類為融資租賃的租賃而言，本集團於首次應用當日並無確認已確認資產及負債的初始賬面值。因此，於二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債的賬面值乃根據香港會計準則第17號計量的已確認資產及負債的賬面值。

由於融資租賃應付款項已於過往年度悉數結清，故於二零一九年一月一日並無就船舶融資租賃確認租賃負債。

## 2.2 會計政策的變動及披露(續)

(a) (續)

### 租賃之新定義(續)

作為承租人－先前分類為融資租賃之租賃(續)

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 千美元
<b>資產</b>	
物業、廠房及設備減少	(5,275)
使用權資產增加	134,342
預付土地租賃款項減少	(17,664)
預付款項、按金及其他應收款項減少	(208)
總資產增加	111,195
<b>負債</b>	
租賃負債及總負債增加	111,195

二零一九年一月一日之租賃負債與二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔對賬如下：

	千美元
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	160,025
減：與短期租賃及餘下租賃期於二零一九年十二月三十一日或 之前終止之該等租賃相關之承擔	(24,122)
於二零一九年一月一日之加權平均增量借款利率	4.5%
於二零一九年一月一日之租賃負債	111,195

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.2 會計政策的變動及披露(續)

- (b) 香港會計準則第28號的修訂澄清，香港財務報告準則第9號的範圍僅包括應用權益法的聯營公司或合營公司權益，而不包括實質上構成於聯營公司或合營公司投資淨額一部分的長期權益(並無應用權益法)。因此，實體應用香港財務報告準則第9號而不是香港會計準則第28號(包括香港財務報告準則第9號下的減值規定)以對該等長期權益進行會計處理。香港會計準則第28號隨後僅在確認聯營公司或合營公司的虧損以及對聯營公司或合營公司投資淨額減值的情況下才應用至投資淨額(包括長期權益)。於二零一九年一月一日，本集團並無於聯營公司及合營公司中擁有任何長期權益，因而該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 香港國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號解決了當會計處理涉及會影響香港會計準則第12號應用的不確定性因素(常稱為「不確定課稅情況」)時，如何將所得稅(即期或遞延)入賬。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範疇以外的稅項或徵費，亦無載列與不確定稅務處理有關的利息及罰款的特定要求。詮釋具體處理(i)實體有否單獨考慮不確定稅務處理；(ii)稅務當局調查稅務處理時，實體作出的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅務虧損、稅基、未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及稅率；以及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何因(i)集團內公司間銷售的轉讓定價及(ii)其銷售的離岸狀況導致的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策及離岸狀況。因此，該詮釋並無對本集團之財務狀況或表現產生任何影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產銷售或注入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義 <sup>1</sup>

1 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料描述如下。

- (a) 香港財務報告準則第3號(修訂本)對業務的定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂明確澄清，倘若構成一項業務，一組不可分割的活動及資產必須至少包括一項投入及一項實質性過程，能共同顯著促進創造產出的能力。一項業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂縮小了產出的定義範圍，重點關注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團預期自二零二零年一月一日起按未來適用法採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂的影響。
- (b) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)旨在處理銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂要求公司須向投資者提供與直接受該等不確定因素影響的對沖關係有關的額外資料。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟允許提早應用。該等修訂預期將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- (c) 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)兩者對有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須悉數確認收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。香港會計師公會已於二零一六年一月撤銷香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)先前之強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營公司之更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。
- (d) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂提供了對重要性的全新定義。新定義指出，如果遺漏、錯誤陳述或掩蓋有關資料能被合理預期會影響一般目的財務報表的主要用戶基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度。如果資料的錯誤陳述能被合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關錯誤陳述即屬重大。本集團預期自二零二零年一月一日起通過未來適用法採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要

#### 於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司乃本集團一般對其擁有不少於20%投票權的長期權益，且對其有重大影響的實體。重大影響指參與被投資方的財務及經營決策的權力，但並非對該等政策的控制或共同控制。

合營公司是一種合營安排，對安排擁有共同控制的各方據此對合營公司的淨資產擁有權利。共同控制乃對安排控制權的合約協定共享，僅於與相關業務有關的決策需要共享控制權的各方一致同意時存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資乃根據股權會計法按本集團所佔資產淨值減任何減值虧損計入綜合財務狀況表。將作出調整以統一可能存在的任何不相似的會計政策。

本集團應佔聯營公司及合營公司的收購後業績及其他全面收益分別於綜合損益及綜合其他全面收益中入賬。此外，當已有變動直接確認於聯營公司或合營公司的權益時，本集團會將其分佔的任何變動於綜合權益變動表中確認(倘適用)。除未變現虧損證明所轉讓資產出現減值外，本集團與其聯營公司或合營公司進行交易所產生的未變現收益及虧損均予以對銷，並以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限。因收購聯營公司或合營公司而產生的商譽，乃列為本集團於聯營公司或合營公司的投資的一部分。

倘於聯營公司的投資變為於合營公司的投資或出現相反情況，不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，倘本集團失去對聯營公司的重大影響力或對合營公司的共同控制權，本集團按公允價值計量及確認任何留存投資。失去對聯營公司的重大影響力或對合營公司的共同控制權後，聯營公司或合營公司的賬面值與留存投資的公允價值及出售所得款項之間的差額於損益內確認。

#### 共同控制下的業務合併

共同控制下的業務合併乃以合併會計法列賬。根據合併會計法，合併實體或業務的淨資產乃以控制方現有賬面值綜合。概不會就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公允價值淨額的權益超出共同控制合併時的投資成本確認任何金額。綜合損益及其他全面收益表載有各合併實體或業務自最早呈報日期或自合併實體或業務首次受共同控制之日(以較短期間為準)起計的業績，而不論共同控制合併日期為何日。

#### 其他業務合併

其他業務合併乃以收購會計法列賬。根據收購會計法，被轉讓代價乃按收購日公允價值(即本集團所轉讓資產的收購日公允價值、本集團向被收購方的前擁有人承擔的負債，及本集團發行股權以換取被收購方的控制權的總和)計量。就每項業務合併而言，本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制權益，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。非控制權益的所有其他成分均按公允價值計量。收購成本於產生時入賬列為開支。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

#### 其他業務合併(續)

當本集團收購業務時，須根據合約條款、收購日之經濟環境及相關條件對所涉及之金融資產及所承擔之金融負債進行評估，並合理分類及確認，其中包括將內嵌式衍生工具與被收購方之主合約分開。

倘業務合併分階段進行，之前持有的股權按其收購日的公允價值重新計量，而產生的任何收益或虧損於損益確認。

由收購方將予轉讓之任何或有代價於收購日按公允價值確認。分類為資產或負債的或有代價按公允價值計量，而公允價值的變動於損益確認。分類為權益的或有代價毋須重新計量，其後結算乃於權益內列賬。

商譽按成本進行初步計量，即已轉讓代價、非控制權益的確認金額及本集團之前於被收購方所持的股權公允價值的總額，較所收購之可識別資產淨值及所承擔之負債超出的數額。倘該代價及其他項目的總和低於所收購的資產淨值之公允價值，則差額於重新評估後在損益中確認為廉價購買時的收益。

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損列賬。商譽按年或(倘任何事件或情況之變動顯示賬面值有減值跡象)更頻密檢討有否出現減值。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。就減值測試而言，不論本集團其他資產或負債有否分配至本集團各現金產生單位或單位組合，因業務合併所得之商譽乃自收購日起分配至相關現金產生單位，或多組現金產生單位，而該等現金產生單位預期會受惠於合併帶來之協同效益。

減值乃按評估商譽有關之現金產生單位(一組現金產生單位)可收回數額而釐定。倘現金產生單位(一組現金產生單位)之可收回數額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認之商譽減值虧損並不會於較後期間撥回。

倘商譽構成現金產生單位(一組現金產生單位)的一部分，且該現金產生單位業務之一部分被出售，於確定該出售業務之損益時，與被出售業務相關之商譽將計入該業務之賬面值內。於此情況下出售之商譽按被出售之業務與被保留部分之現金產生單位之相對值計量。

### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量衍生金融工具和債務投資。公允價值乃市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易乃於資產或負債的主要市場或(如無主要市場)於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。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所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量乃計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 公允價值計量(續)

本集團使用適用於不同情況且其具有足夠資料的估值技術計量公允價值，盡量利用相關可觀察輸入數據，並盡量減少使用不可觀察輸入數據。

財務報表所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要的最低層級輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

第一級 — 相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未經調整)

第二級 — 估值技術(可直接或間接觀察對公允價值計量而言屬重要的最低層級輸入數據)

第三級 — 估值技術(不能觀察對公允價值計量而言屬重要的最低層級輸入數據)

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

#### 非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或要求就資產進行年度減值測試(船用燃油及金融資產除外)，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額乃就資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映現時市場評估的貨幣時間值及資產特定風險的除稅前折現率折現至現值。減值虧損於產生期間自損益扣除，除非資產按重估金額入賬則作別論，在此情況下，重估資產的減值虧損根據有關會計政策入賬。

於各報告期末會評定是否有跡象顯示之前已確認的減值虧損不再存在或減少。倘出現該跡象，則會估計可收回金額。過往確認的資產(而非商譽)減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額的估計改變時撥回，惟撥回後的數額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益，除非資產按重估金額入賬則作別論，在此情況下，重估資產的減值虧損撥回根據有關會計政策入賬。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連方

任何一方如屬以下情況，即視為本集團的關連方：

(a) 該方為個人或其近親並：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或其母公司的主要管理人員之一；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團為相同集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為相同第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個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實體為僱員福利設立的退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所指個人控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所指個人對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員之一；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為本集團或其母公司提供主要管理人員服務。

### 物業、廠房及設備及折舊

廠房及設備(在建工程及樓宇除外)乃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入價及令資產符合預計用途的操作條件及付運至使用地點的任何直接應佔費用。

在物業、廠房及設備項目投產後產生的開支，例如維修及保養，通常在產生的期間從損益表中扣除。在符合確認條件的情況下，大型檢驗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，則本集團將該等部分確認為獨立資產，並設定特定的可使用年期及作相應折舊。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備及折舊(續)

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言，所使用的主要年率如下：

樓宇	3%至7%
船舶	4%至6%
集裝箱	9%至20%
電腦、傢俬及設備	10%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	12%至25%

倘若物業、廠房及設備項目的部分具不同的使用期限，該項目的成本按合理基準分配給各部分，且各部分各自折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末審閱及調整(倘合適)。

物業、廠房及設備項目以及已首次確認的任何重大部分乃於出售或當預期使用或出售項目將不產生未來經濟利益時撤銷確認。於資產不獲確認年度因出售或報廢並在損益確認的任何盈虧乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初次確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期之公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。

具有無限可使用年期的無形資產每年單獨或按現金產生單元進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。年期無限的無形資產的可使用年期每年檢討，以確定無限年期評估是否繼續有據可依。如否，可使用年期評估由無限至有限的變更按未來適用基準進行會計處理。

#### 商標及高爾夫俱樂部會籍

商標及高爾夫俱樂部會籍具有無限可使用年期，按成本減任何減值虧損列賬。

#### 租賃(自二零一九年一月一日起適用)

於訂立合約時，本集團會評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團會確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始當日(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，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本、預期將產生的修復成本以及於開始日期或之前支付的租賃款項減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按租賃期與資產的估計可使用年期中的較短者按直線法計提折舊：

土地	2至50年
辦公室	2至8年
集裝箱	1至6年
船舶	10年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至本集團或成本反映了購買選擇權的行使，則會使用該資產的估計可使用年期計算折舊。

##### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為一項開支。

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含之利率不易釐定，故本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息的增加，並就所作出的租賃付款作出調減。此外，倘存在租賃期的修改或變動、租賃付款的變動(例如，因指數或利率變動而導致的未來租賃付款發生變動)或購買相關資產的選擇權評估的變動，則會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

本集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃(即租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為具有低價值的辦公設備及筆記本電腦的租賃。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

##### 本集團作為出租人

本集團於作為出租人時，會在租賃開始時(或在修改租賃時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並無將資產所有權所附帶的絕大部分回報及風險進行轉移的租賃，乃列作經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分，則本集團會以相對獨立售價基準將合約中的代價分配至各組成部分。租金收入乃於租賃期內按直線法入賬，並因其經營性質而計入損益表。於磋商及安排經營租賃時所產生的初步直接成本乃加入租賃資產賬面值，並按相同基準於租賃期內確認為租金收入。或然租金於賺取時確認為期內收入。

將相關資產所有權所附帶的幾乎所有風險及回報轉移至承租人的租賃乃作為融資租賃入賬。

#### 租賃(於二零一九年一月一日前適用)

凡資產所有權(除法定業權外)的絕大部分回報及風險轉移予本集團，均列為融資租賃。於融資租賃生效時，租賃資產之成本按最低應付租金之現值資本化，並連同承擔(不包括利息部份)入賬，以反映購入及融資情況。根據資本化融資租約持有之資產(包括融資租約項下之預付土地租賃款項)均計入物業、廠房及設備，並於租期與資產之估計可使用年期(以較短者為準)內折舊。有關租賃之融資成本於收益表扣除，以便於租期內按固定比率扣除。

透過融資性質的租購合同收購的資產列賬為融資租賃，但按估計使用年期折舊。

出租人保留資產所有權的絕大部分回報及風險的租賃入賬列為經營租賃。倘本集團為出租人，本集團根據經營租賃出租的資產屬於非流動資產，根據經營租賃收取的租金於租期內按直線法計入損益。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人所收取之優惠)於租期內按直線法於損益支銷。

經營租約項下的預付土地租賃款項，乃初步按成本列賬，其後於租期內按直線法確認。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 首次確認及計量

金融資產於首次確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分的影響的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項依照香港財務報告準則第15號根據下文「收入確認」所載政策釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。其現金流量並非粹為支付本金及利息之金融資產乃按公允價值計入損益，而不論其業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流量為目的的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於以持有以收取合約現金流量及銷售為目的的業務模式中持有。不在上述業務模式中持有的金融資產乃按公允價值計入損益分類及計量。

所有金融資產的正常買賣於交易日期(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。正常買賣指須按法規或市場慣例一般指定的時間內交收資產的金融資產買賣。

#### 隨後計量

金融資產隨後按如下分類計量：

- (a) 按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)  
按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產撤銷確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。
- (b) 按公允價值計入其他全面收益的金融資產(債務投資)  
就按公允價值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的方式計量。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。撤銷確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益表。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 投資及其他金融資產(續)

##### 隨後計量(續)

(c) 指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產(股本投資)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股本工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當支付權已確立，與股息有關的經濟利益可能會流向本集團且股息金額能可靠計量時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的股本工具無須進行減值評估。

(d) 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。分類為按公允價值計入損益的金融資產的股本投資所產生的股息亦在支付權已確立，與股息有關的經濟利益可能會流向本集團且股息金額能可靠計量時，於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允價值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且其變動於損益表中確認。僅在更改合約條款導致該合約原本要求的現金流量出現大幅變動或按公允價值計入損益類別的金融資產重新分類時，方會進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計入損益的金融資產。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 撤銷確認金融資產

金融資產(或一項金融資產的部分或一組類近金融資產的部分(如適用))主要在下列情況下撤銷確認(即移出本集團的綜合財務狀況表):

- 收取該項資產所得現金流量的權利已期滿; 或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利, 或須根據一項「轉付」安排承擔全數支付所得現金流量責任, 在並無嚴重延誤之情況下向第三方付款; 及本集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報, 或(b)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。

本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立一項轉付安排時, 評估其是否已保留資產擁有權的風險及回報, 以及有關風險及回報的程度。當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, 則本集團繼續按本集團的持續參與確認該被轉讓資產。於該情況下, 本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團保留的權利及義務之基準計量。

以經轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原賬面值與本集團可能被要求償還的對價的最高金額之間的較低者計量。

### 金融資產減值

本集團確認對並非按公允價值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定, 並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言, 預期信貸虧損提供予由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言, 不論何時發生違約, 於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

本集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅增加。在進行評估時, 本集團會對比金融工具於報告日期發生違約的風險及金融工具於初始確認日期發生違約的風險, 並考慮無須過多成本或精力即可獲得的合理及證明資料, 包括過往及前瞻性資料。

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言, 本集團應用低信貸風險簡化。於各報告日期, 本集團使用毋須過多成本及努力即可獲得的所有合理及支持性資料評估債務投資是否被認為具有低信貸風險。於作出估計時, 本集團重新評估債務投資的內部信貸評級。此外, 本集團認為, 當合約付款逾期30天以上時, 信貸風險顯著增加。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 撤銷確認金融資產(續)

##### 一般方法(續)

當合約付款逾期90天時，本集團將考慮金融資產違約。然而，在某些情況下，當內部或外部信息表明本集團不太可能在考慮到本集團所持有的任何信貸增強之前全額收到未付合同款項時，本集團也可將一項金融資產視為違約。金融資產在無合理預期收回收約現金流的情況下撤銷。

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本列賬的金融資產，均須採用一般方法下的減值，並按計量預期信貸虧損的各階段分類，惟貿易應收款項及合約資產除外，彼等適用於下文所述的簡化方法。

第一階段—信貸風險自初次確認以來沒有顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計算

第二階段—自初次確認以來信用風險已顯著增加但並非發生信貸減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計算

第三階段—在報告日期已發生信貸減值的金融資產(但並非購入或原生的信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計算

##### 簡化方法

對於不含有重大融資成分的貿易應收款項及合約資產而言，或當本集團採用不調整重大融資成分的影響的可行權宜方法時，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。按照簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險變化，而是於各報告日期基於全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已建立基於過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

#### 金融負債

##### 首次確認及計量

金融負債在首次確認時可分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借貸、應付款項或於實際對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債於首次確認時以公允價值及(在貸款及借貸以及應付款項情況下)扣除直接應佔交易成本計算。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、衍生金融工具以及計息銀行及其他借款。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 隨後計量

金融負債隨後按如下分類計量：

(a) 按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣用途的金融負債及於首次確認時即指定為按公允價值計入損益的金融負債。

金融負債如以短期購回為目的而購買，則分類為持作買賣。此類負債亦包括本集團所訂立並未指定為對沖關係(定義見香港財務報告準則第9號)中的對沖工具之衍生金融工具。個別內嵌式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟被指定為有效對沖工具除外。持作買賣用途的負債，其損益於損益表確認。於損益表確認為公允價值損益淨額並不包括該等金融負債應計的任何利息。

首次確認時指定按公允價值計入損益的金融負債，於初步確認日期及僅在符合香港財務報告準則第9號的準則時獲指定。按公允價值計入損益的負債的損益指定於損益表內確認，惟因本集團自身的信貸風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損在其他全面收益中列報，且其後不能重分類至損益表。於損益表確認的公允價值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

(b) 按攤銷成本計量的個負債(貸款及借貸)

首次確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利息法按攤銷成本計量，倘貼現的影響並不重大，則按成本列賬。當撤銷確認負債時，損益亦透過實際利率攤銷過程於損益表內確認。

攤銷成本已計入收購折價或溢價，亦計入屬於實際利率必要部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內財務成本。

### 撤銷確認金融負債

當償付債務的責任被履行或取消或期滿，一項金融負債須被撤銷確認。

倘現有金融負債由同一貸方授予條款迥異的其他債項取代，或現有負債的條款經大幅度修訂，則該等變更或修訂被視作為撤銷確認原負債並確認新負債，各賬面值的差額於損益確認。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 抵銷金融工具

當具法定可執行權利抵銷已確認金額及計劃以淨額結算，或同時變賣資產及清償負債時，金融資產與金融負債可互相抵銷，並在財務狀況表內以淨額列示。

#### 衍生金融工具和對沖會計

##### 首次確認及隨後計量

本集團使用衍生金融工具(例如遠期貨幣合約及利率掉期)分別對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具最初在訂立衍生合約日期按公允價值確認，隨後以公允價值重新計量。衍生工具在公允價值為正數時列為資產，在公允價值為負數時則列為負債。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益，惟現金流量對沖的有效部分則在其他全面收益內確認，並於其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。

就對沖會計而言，對沖分類為：

- 對沖已確認的資產、負債或未確認堅定承諾的公允價值的變動風險時，作公允價值對沖處理；或
- 用於對沖現金流量的可變動風險，該風險來自與已確認資產或負債有關的特定風險或來自極有可能的預期交易，或未確認堅定承諾的外幣風險時，作現金流量對沖處理；或
- 對沖對海外業務的投資淨額

在設立對沖關係時，本集團正式指定和記錄本集團欲應用對沖會計的對沖關係、風險管理目標和進行對沖的策略。

文件記錄包括辨別對沖工具、被對沖項目、被對沖風險的性質和本集團將如何評核對沖關係是否符合對沖有效性規定(包括分析對沖無效的來源及如何釐定對沖比率)。如滿足以下所有有效性規定，則符合對沖會計的對沖關係：

- 被對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險影響並無主導因該經濟關係而引致之價值變動。
- 對沖關係的對沖比率與本集團實際對沖的被對沖項目數量及本集團實際用作對沖該數量被對沖項目的對沖工具數量而引致者相同。

滿足所有對沖會計法標準的對沖按以下基準入賬：

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 衍生金融工具和對沖會計(續)

#### 公允價值對沖

對沖工具的公允價值變動於損益確認作其他開支及虧損。與風險對沖相關的對沖項目之公允價值變動作為對沖項目賬面值的一部分記錄，亦於損益確認作其他開支及虧損。

就與按攤銷成本列賬的項目相關的公允價值對沖而言，對賬面值的調整乃採用實際利率法透過損益就對沖剩餘期限作出攤銷。實際利率攤銷可能於調整出現時立即開始，且不得遲於對沖項目不再就與對沖風險相關的公允價值變動作出調整時。倘對沖項目獲撤銷確認，未攤銷公允價值會即時於損益確認。

當未確認堅定承諾被指定為對沖項目時，其後將與對沖風險相關的堅定承諾之公允價值累計變動確認為資產或負債，而相關收益或虧損於損益確認。對沖工具的公允價值變動亦於損益確認。

#### 現金流量對沖

對沖工具的收益或虧損的有效部分直接於其他全面收益確認作現金流量對沖儲備，而無效部分則即時於損益確認。現金流量對沖儲備調整至對沖工具累計收益或虧損與對沖項目累計公允價值變動的較低者。

於其他全面收益累計的金額按相關對沖交易的性質入賬。若對沖交易其後導致確認非金融項目，則於權益累計的金融從權益的獨立組成部分中移除，計入被對沖資產或負債的初始成本或其他賬面值。此舉並非重新分類調整，且不會於期內其他全面收益中確認，亦適用於非金融資產或非金融負債的對沖預計交易其後成為公允價值對沖會計所適用的確定承諾。

就任何其他現金流量對沖而言，於其他全面收益累計的金額重新分類至損益，作為同期或被對沖現金流量影響損益的期間內的重新分類調整。

若現金流量對沖會計終止，則已於其他全面收益累計的金額必須於對沖未來現金流量預期仍會產生時仍保留在累計其他全面收益。否則，有關金額將即時被重新分類至損益作為重新分類調整。於終止後，一旦對沖現金流量產生，仍於累計其他全面收益中保留的任何金額則按上述相關交易的性質入賬。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 衍生金融工具和對沖會計(續)

##### 淨投資額對沖

海外業務的淨投資額對沖包括對沖列作部分淨投資額的貨幣項目，以現金流量對沖的同類方式入賬。有關對沖有效部分的對沖工具盈虧在其他全面收益確認，而無效部分的任何盈虧則在損益確認。出售海外業務時，任何已在權益入賬的盈虧的累計價值將轉撥至損益中。

##### 流動與非流動分類

並非指定作有效對沖工具的衍生工具，按事實及情況(即相關合約現金流量)的評估分類為流動或非流動衍生工具，或分開為流動及非流動部分。

- 倘本集團預期在報告期末後超過12個月期間持有衍生工具作經濟上對沖(並無使用對沖會計法)，則衍生工具分類為與相關項目分類一致的非流動衍生工具(或分開為流動及非流動部分)。
- 與主合約並無密切關係的嵌入式衍生工具，與主合約現金流量的分類一致。
- 指定及屬於有效對沖工具的衍生工具，與相關對沖項目的分類一致。只有在可作出可靠分配的情況下，衍生工具方可分開為流動部分及非流動部分。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 根據股份獎勵計劃持有的股份

由本公司或本集團根據本公司股份獎勵計劃以新股方式發行及／或在市場上購回而持有的本身權益工具(庫存股份)乃按成本直接從權益中扣除，並分別按新股授出日期的公允值及重新購入成本計量。並無購回、出售、發行或註銷本集團自身權益工具的收益或虧損於損益中確認。

歸屬後，本公司發行或從市場上重新購入的已歸屬獎勵股份中收購的股份的相關成本，已記入根據股份獎勵計劃賬目下持有的股份項下，而以股份為基礎的薪酬儲備已就獎勵股份相應減少。

就重新授出的已沒收或未分配股份的歸屬而言，重新授出的已沒收或未分配股份的相關成本已記入股份獎勵計劃賬目下持有的股份項下，而重新授出股份的相關公允價值在以股份為基礎的儲備內扣除。倘重新授出股份的公允價值高於成本，則其成本與公允價值的差額記入股份溢價賬，而倘公允價值低於成本，兩者之差額於保留利益中扣除。

### 燃油

燃油指燃料，按成本或可變現淨值的較低者呈列。成本按加權平均基準釐定。

### 現金及現金等價物

綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微且一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，但扣減須於要求時償還並屬於本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

### 撥備

如因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但有關債務金額須能可靠估計。

如折現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增額，計入損益的財務成本。

業務合併中確認的或然負債初步按公允價值計量。其後按以下兩者中的較高者計量：(i)根據上述撥備一般政策確認的金額；及(ii)初步確認的金額減(如適用)根據收益確認政策確認的收入金額。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。損益外確認的項目相關的所得稅，在損益外的其他全面收益或直接於權益確認。

當前及過往期間的即期稅項資產及負債乃經考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，根據報告期末已制訂或實際上已制定的稅率(及稅法)，按預期可自稅務機關收回或付予稅務機關的數額計量。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初次確認並非業務合併且交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損之交易的資產或負債而產生；及
- 撥回時間可控制且可見將來可能不會撥回的與所持附屬公司權益有關的應課稅暫時差額。

所有可扣稅暫時差額及未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉均確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產乃以將可能有應課稅利潤可動用以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉為限確認，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初次確認並非業務合併且交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損之交易的資產或負債而產生；及
- 對於所持附屬公司權益有關的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅利潤可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤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報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以轉回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於報告期末已制訂或實際上已制訂的稅率(及稅法)計算。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 政府補貼

政府補貼是當有合理的保證將會獲得撥款及符合所有規定的條件時，按公允價值確認。當該補貼與費用項目有關時，將在相關費用(用以補償成本)發生的期間以系統性基準確認為收入。

若補貼與資產相關，則將其公允價值貸記至遞延收入賬目，並在相關資產的預期使用年限內每年按等額分期計入損益，或自資產的賬面值扣除，以減少折舊開支的方式計入損益。

倘若本集團收到非貨幣資產補貼，則有關補貼會以非貨幣資產的公允價值記錄，並在相關資產的預期使用年限內每年按等額分期計入損益。

倘本集團就建造合資格資產而收取政府補貼的貸款不付息或按低於市場利率計息，則政府貸款的初始賬面值使用實際利率法(上文「金融負債」的會計政策有進一步詮釋)釐定。不付息或按低於市場利率計息授出的政府貸款的福利(即貸款的初始賬面值與所得款項之差額)視作政府補貼，於有關資產的預期使用年限內每年按等額分期計入損益。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權按反映本集團預期有權就交換該等貨品或服務收取的對價金額轉移至客戶時確認。

倘合約內的對價包括可變金額，則對價金額按本集團就轉移貨品或服務予客戶而有權收取的金額進行估計。可變對價於訂立合約時估計，並受約束至很有可能不會在可變對價有關的不確定性後續收回時對已確認的累計收入金額進行重大收入金額撥回為止。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 收入確認(續)

##### 客戶合約收入(續)

就客戶付款至轉讓已承諾貨品或服務止期間為一年或以下的合約而言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號中的實用權宜方法就重大融資成分的影響作出調整。

- (a) 集裝箱貨運活動的收入於完成履約責任時於一段時間內確認，包括於報告期末未完成航運的應佔收入。滯留及滯期費於一段時間內確認，直至客戶延遲退還或提取集裝箱的時間為止。
- (b) 航運代理、貨運及物流管理活動的收入於提供服務的時點確認。

##### 其他收入

- (a) 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)內準確折現至該金融資產的賬面淨值的折現率)確認。
- (b) 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本集團且股息金額能夠可靠計量時確認。
- (c) 期租收入於期租期間按直線基準確認。
- (d) 租金收入根據租期按時間比例基準確認。

#### 合約負債

於本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。當本集團履行合約(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。

#### 以股份為基礎的付款

##### 購股權計劃

本公司設有兩個購股權計劃，旨在激勵及獎賞對本集團業務成績有所貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款方式收取酬金，而僱員提供服務作為收取股本工具的代價(「股本結算交易」)。

與僱員進行股本結算交易的成本乃參考授出當日的公允價值計算。公允價值由外聘估值師使用二項式模式釐定，有關詳情載於財務報表附註33。

股本結算交易成本連同股本相應增幅於表現及/或服務條件達成期間確認。於歸屬日前各報告期末確認的股本結算交易的累計開支，反映已屆滿歸屬期為限的開支及本集團對最終歸屬股本工具數目的最佳估計。各期間於損益扣除或計入項目，指於該期初與期末時所確認累計開支的變動。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份為基礎的付款(續)

#### 購股權計劃(續)

由於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終尚未歸屬的報酬不會確認開支。倘報酬包含市場或非歸屬條件，則交易視為歸屬而不論是否達成市場或非歸屬條件，惟須達成所有其他表現及／或服務條件。

於修訂股本結算報酬條款時，倘符合報酬的原有條款則會確認最少的開支，猶如條款尚未經修訂。此外，任何致令以股份為基礎的付款交易總公允價值增加的修訂，或於其他方面對僱員有利的修訂會按修訂日期所計量確認開支。

倘股本結算報酬被註銷時，會視作報酬已於註銷當日歸屬處理，而尚未就報酬確認的任何開支會即時確認。該報酬包括當本集團或僱員所控制的非歸屬條件未能達成時的報酬。然而，倘新報酬替代註銷報酬，並於授出當日被指定為替代報酬，則註銷及新報酬會按上一段所述視為原有報酬的修訂處理。

未行使購股權的攤薄影響，於計算每股盈利時列為額外股份攤薄。

#### 股份獎勵計劃

本集團實行股份獎勵計劃，以向僱員提供達到表現目標的激勵及令僱員利益透過擁有本公司股份直接與本公司股東利益一致的目標。

作為以股份支付的酬金開支所支銷的金額乃經參考所授出獎授股份的公允價值並計及所有與授出相關的非授予條件而釐定。總開支於有關歸屬期內(或倘股份即時歸屬，則於授出當日)確認，並相應記入權益項下之股份報酬儲備。

就於歸屬期攤銷的獎勵股份而言，本集團於各報告期末修訂其預期最終會根據歸屬條件歸屬的獎勵股份數目的估計數目。因而對過往年度確認的累計公允價值的任何調整於本年度損益中確認，並對股份報酬儲備作出相應調整。

#### 退休福利計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為合資格參與界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員運行強積金計劃。根據強積金計劃規則，須按僱員基本薪金的某個百分比作出供款，並於應付供款時在損益表扣除。強積金計劃的資產與本集團資產分開處理，另由獨立管理基金持有。本集團向強積金計劃作出僱主供款時，即全數歸屬予僱員。

本集團於中國大陸營運之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。該等附屬公司須按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。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 退休福利計劃(續)

位於香港及中國大陸以外地區之若干附屬公司須按其薪金成本之若干百分比向當地政府設立之退休金計劃供款。本集團就退休金計劃須承擔之惟一責任為持續支付計劃所需之供款。計劃下之供款乃根據退休金計劃之規則於應付時於損益內扣除。

#### 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之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

由於本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，因此中期股息乃同時建議及宣派。故此，中期股息於建議及宣派時即確認為負債。

末期股息於股東大會獲股東批准時確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

#### 外幣

財務報表以本公司的功能及呈列貨幣美元呈列。本集團內各實體自行釐定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目以其功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初步按交易日現行的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期末的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表確認。

因結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益確認，惟就指定作為對沖本集團海外業務投資淨額一部分的貨幣項目除外。該等項目將於其他全面收益確認，直至出售投資淨額，屆時累計款項重新分類至損益。該等貨幣項目的匯兌差額應佔的稅項開支及抵免亦於其他全面收益入賬。

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(換言之，於其他全面收益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益或損益確認)。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣(續)

於確定初始確認相關資產、費用或收入或撤銷確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的匯率時，初始交易日為本集團初始確認預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘若支付或收取多筆預付款，則本集團釐定支付或收取每一筆預付對價的交易日。

海外附屬公司的功能貨幣均為美元以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產與負債按各報告期末的現行匯率換算為港元，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為美元。

因此而產生的匯兌差額，於其他全面收益確認並於外匯換算儲備累計。出售海外業務時，該項海外業務相關的其他全面收益的組成部分，會在損益表確認。

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

編製綜合現金流量表時，附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為美元。該等附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量則按年度加權平均匯率換算為美元。

## 3. 主要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收益、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。

### 非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產有否任何減值跡象。無固定年期的無形資產每年及於該跡象存在的其他時間作減值測試。其他非金融資產在有跡象表明可能無法收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位賬面值超過可收回金額時，即存在減值，可收回金額按公允價值減出售費用或使用價值兩者的較高者計算。公允價值減出售費用按類似資產按公平原則進行具約束力的銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適合的貼現率計算該等現金流量的現值。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 租賃－估算增量借貸利率

本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。增量借貸利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「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之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本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)。

#### 船舶的估計可使用年期及剩餘價值

船舶於彼等的估計剩餘可使用年期內扣除估計剩餘價值撥備後按直線基準折舊。釐定船舶的可使用年期及剩餘價值時需要作出重大判斷及估計。

於釐定船舶的可使用年期時，本集團會考慮其業務模式及資產管理政策、行業慣例以及各船舶的預期用途、預期維修及維護和因船舶市場變更或進步導致的技術或商業過時等因素。就計入船舶成本中的資本化進塢成本而言，本集團經參考監管規定、類似船齡的船舶的進塢週期之間的平均期限以及至下次進塢時船舶的預期用途等估計船舶的可使用年期。

於釐定船舶的剩餘價值時，本集團經參考造船廠提供的船舶最小載重噸位及廢鋼價格的波動確定於轉售或廢品市場處置船舶時將取得的所得款項淨額。

本集團將於各報告期末根據船舶狀況、市場狀況及其他監管規定審核各艘船舶的可使用年期及剩餘價值。倘若船舶的估計可使用年期或剩餘價值有別於先前估計，則將改變未來期間的折舊費用。本集團於二零一九年十二月三十一日綜合財務狀況表入賬為資產的船舶的賬面值合共為866,390,000美元(二零一八年：817,228,000美元)，進一步詳情載於財務報表附註14。

#### 於釐定續租選擇權合約租賃期時作出之重大判斷

本集團擁有多項包括續租及終止選擇權的租賃合約。本集團於評估是否行使選擇權續新或終止租賃時會作出判斷。換言之，其將所有會對行使續租或終止構成經濟激勵之相關因素進行考量。於開始日期後，倘於其控制範圍內發生重大事件或情況變動且會影響其行使或不行使續租或終止選擇權的能力(例如對租賃資產的重大定製)，則本集團會重新評估租賃條款。

### 3. 主要會計判斷及估計(續)

#### 對沖會計

於二零一九年十二月三十一日，本集團當時總賬面值87,150,000美元(二零一八年：132,355,000美元)以日圓計值的若干銀行借款被指定為對沖工具，以管理本集團有關以日圓計值的預測銷售額(即對沖項目)的外匯風險。該等銀行貸款結餘因預期日圓計值銷售額的水平及日圓兌美元的遠期匯率變動而不同。有關以日圓計值的預期未來銷售交易的現金流量對沖被本集團評估為高效，因此本集團為其現金流量對沖關係應用對沖會計。

現金流量對沖會計依賴對沖關係的有效性，因此，對沖會計該項固有的複雜性涉及重大管理層判斷。進一步詳情載於財務報表附註29(c)。

#### 確認預扣稅的遞延稅項負債

於二零零八年一月一日生效的新中國企業所得稅法規定，於中國內地成立的外資企業自其二零零八年及其後的收益向其境外投資者分派股息須按適用稅率5%或10%的預扣稅繳納公司所得稅。本集團基於高級管理層判斷審慎評估於二零零八年一月一日後由本集團中國附屬公司賺取的利潤分派股息的必要性。進一步詳情請參閱財務報表附註31(b)。

#### 遞延稅項資產

一切未動用的稅項虧損會作遞延稅項資產確認，惟須以可能有應課稅利潤與可動用的虧損抵銷為限。要釐定可予確認的遞延稅項資產額，管理層需要根據日後應課稅利潤的可能時間及數額配合未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。於二零一九年十二月三十一日本集團並無確認任何遞延稅項資產(二零一八年：零)。

#### 所得稅

管理層於釐定所得稅撥備時須就若干交易之日後稅務處理方式作出重大判斷。本集團會審慎評估交易的稅務涵義，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。

### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團按服務組織為業務單位，有兩個可呈報經營分部：

- (a) 集裝箱航運及物流分部，從事提供包括集裝箱運輸、貨運代理、船舶代理、堆場及倉儲服務在內的綜合物流服務；及
- (b) 乾散貨及其他分部，從事提供乾散貨船舶租賃、空運代理、土地租賃及其他服務。

鑒於現金及銀行結餘、衍生金融工具及其他未分配公司資產乃按集團基準管理，故分部資產並不包括以上資產。

鑒於銀行借款、衍生金融工具、應付所得稅及其他未分配公司負債乃按集團基準管理，故分部負債並不包括以上負債。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	集裝箱航運及物流 千美元	乾散貨及其他 千美元	總計 千美元
分部收入(附註5)			
向外部客戶銷售	1,527,346	26,372	1,553,718
分部業績	222,459	8,367	230,826
對賬：			
銀行利息收入			13,358
按公允價值計入其他全面收益的債務投資利息收入			492
按公允價值計入損益的保本投資存款投資收入			319
財務成本			(14,482)
除稅前利潤			230,513
於二零一九年十二月三十一日			
分部資產	1,014,505	145,184	1,159,689
對賬：			
公司及其他未分配資產			589,855
總資產			1,749,544
分部負債	431,302	479	431,781
對賬：			
公司及其他未分配負債			298,193
總負債			729,974

#### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

	集裝箱航運及物流 千美元	乾散貨及其他 千美元	總計 千美元
<b>其他分部資料：</b>			
應佔以下項目的利潤及虧損			
合營公司	8,975	(390)	8,585
聯營公司	442	—	442
物業、廠房及設備折舊	58,825	7,931	66,756
使用權資產折舊	35,995	455	36,450
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	151	—	151
貿易應收款項減值淨額	76	—	76
於合營公司的投資	33,897	570	34,467
於聯營公司的投資	9,703	—	9,703
資本開支*	115,222	868	116,090

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及收購船舶預付款項。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	集裝箱航運及物流 千美元	乾散貨及其他 千美元	總計 千美元
<b>分部收入(附註5)</b>			
向外部客戶銷售	1,425,219	23,869	1,449,088
<b>分部業績</b>	188,146	14,841	202,987
對賬：			
銀行利息收入			12,101
按公允價值計入其他全面收益的債務投資利息收入			1,197
按公允價值計入損益的股本投資股息收入			31
按公允價值計入損益的保本投資存款投資收入			231
按公允價值計入損益的股本投資公允價值收益			517
財務成本			(9,368)
除稅前利潤			207,696
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
<b>分部資產</b>	977,788	153,224	1,131,012
對賬：			
公司及其他未分配資產			420,879
總資產			1,551,891
<b>分部負債</b>	176,491	4,005	180,496
對賬：			
公司及其他未分配負債			325,696
總負債			506,192



#### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度(續)

	集裝箱航運及物流 千美元	乾散貨及其他 千美元	總計 千美元
其他分部資料：			
應佔以下項目的利潤及虧損：			
合營公司	10,140	(179)	9,961
聯營公司	171	–	171
折舊	53,283	6,572	59,855
預付土地租賃款項攤銷	–	475	475
物業、廠房及設備項目減值撥回	–	5,864	5,864
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	4,388	–	4,388
貿易應收款項減值淨額	224	–	224
貿易應收款項撇銷收回	886	–	886
於合營公司的投資	34,820	957	35,777
於聯營公司的投資	9,431	–	9,431
資本開支*	121,840	2,488	124,328

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及收購船舶預付款項。

#### 地區資料

本集團的非流動資產主要為船舶。本公司董事認為，基於本集團業務的性質及成本的分配方式，根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第8號經營分部按特定地區分配船舶、經營利潤和相關資本開支並無意義。該等船舶主要用於亞洲跨地區市場的貨物航運。因此，僅呈列收入的地區資料。

以下按地區分類的收入資料按客戶所在地呈列：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
大中華地區*	592,566	579,924
日本	406,557	378,283
東南亞	465,022	422,392
其他	89,573	68,489
	<b>1,553,718</b>	1,449,088

\* 大中華地區包括中國內地、香港及台灣。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料(續)

#### 主要客戶的資料披露

年內，並無單一客戶向本集團貢獻10%或以上收入(二零一八年：無)。

### 5. 收入

本集團的收入分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
客戶合約收入	<b>1,527,346</b>	1,425,219
來自其他來源的收入：		
期租收入	<b>24,885</b>	22,352
其他租金收入	<b>1,487</b>	1,517
	<b>26,372</b>	23,869
	<b>1,553,718</b>	1,449,088

## 5. 收入(續)

附註：

(a) 分拆收入資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	集裝箱航運及物流 千美元	乾散貨及其他 千美元	總計 千美元
<b>服務類型</b>			
集裝箱航運及延伸物流收入	1,390,352	–	1,390,352
其他集裝箱物流收入*	136,994	–	136,994
客戶合約收入總額	1,527,346	–	1,527,346
來自其他來源的收入	–	26,372	26,372
收入總額	1,527,346	26,372	1,553,718
<b>地區市場</b>			
大中華地區*	590,797	–	590,797
日本	406,557	–	406,557
東南亞	463,762	–	463,762
其他	66,230	–	66,230
客戶合約收入總額	1,527,346	–	1,527,346
來自其他來源的收入	–	26,372	26,372
收入總額	1,527,346	26,372	1,553,718
<b>收入確認時間</b>			
客戶合約收入總額—於某一時段轉移的服務	1,527,346	–	1,527,346
來自其他來源的收入	–	26,372	26,372
收入總額	1,527,346	26,372	1,553,718

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 5. 收入(續)

附註:(續)

(a) 分拆收入資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	集裝箱航運及物流 千美元	乾散貨及其他 千美元	總計 千美元
<b>服務類型</b>			
集裝箱航運及延伸物流收入	1,306,225	–	1,306,225
其他集裝箱物流收入	118,994	–	118,994
客戶合約收入總額	1,425,219	–	1,425,219
其他來源之收益	–	23,869	23,869
收入總額	1,425,219	23,869	1,449,088
<b>地區市場</b>			
大中華地區 <sup>#</sup>	556,055	–	556,055
日本	378,283	–	378,283
東南亞	422,392	–	422,392
其他	68,489	–	68,489
客戶合約收入總額	1,425,219	–	1,425,219
來自其他來源的收入	–	23,869	23,869
收入總額	1,425,219	23,869	1,449,088
<b>收益確認的時間</b>			
客戶合約收入總額－於某一時段轉移的服務	1,425,219	–	1,425,219
來自其他來源的收入	–	23,869	23,869
收入總額	1,425,219	23,869	1,449,088

\* 其他集裝箱物流收入包括貨運代理收入、船舶代理收入以及堆場及倉儲收入。

<sup>#</sup> 大中華地區包括中國內地、香港及台灣。

## 5. 收入(續)

附註:(續)

### (b) 履約責任

有關本集團與客戶合約的履約責任的資料概述如下：

#### 集裝箱航運及延伸物流收入

履約責任關於提供集裝箱海運服務，且於提供服務時隨時間履行，並一般於航程完成時15天內到期付款，惟就經選定客戶而言可以延長付款期至三個月。

#### 其他集裝箱物流收入

當提供綜合貨運代理、船舶代理等服務時滿足履約責任，付款一般於發單日期起計15天到期。

#### 剩餘履約責任

於二零一九年十二月三十一日分配至剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額為25,886,000美元(二零一八年：18,196,000美元)，預期將於報告期結束後一年內確認。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 6. 其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益淨額的分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	13,358	12,101
按公允價值計入其他全面收益的債務投資的利息收入	492	1,197
按公允價值計入損益的股本投資的股息收入	—	31
按公允價值計入損益的保本投資存款的投資收入	319	231
政府補貼*	1,667	1,766
貿易應收款項撇銷收回	—	886
其他	134	251
	<b>15,970</b>	16,463
<b>收益淨額</b>		
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	151	4,388
物業、廠房及設備項目減值撥回	—	5,864
公允價值收益淨額：		
現金流量對沖(由權益轉入)	—	658
衍生工具—不合資格作為對沖之交易	830	65
按公允價值計入損益的股本投資—首次確認後指定為該分類	—	517
匯兌差額淨額	5,455	3,255
	<b>6,436</b>	14,747
其他收入及收益淨額	<b>22,406</b>	31,210

\* 該款項指本集團的海運及物流業務獲中國大陸若干政府機構的補貼。該等補貼並無附帶任何未實現的條件或或然事項。

## 7. 財務成本

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
銀行借款利息		<b>9,188</b>	9,368
租賃負債利息	15(c)	<b>5,209</b>	–
對修復成本撥備隨時間過去而產生的貼現金額增加	30	<b>85</b>	–
財務成本總額		<b>14,482</b>	9,368

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 8. 除稅前利潤

本集團除稅前利潤扣除／(計入)下列各項：

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
所提供服務的成本：			
所消耗的船用燃油成本		207,885	201,705
其他		1,047,681	994,784
		<b>1,255,566</b>	1,196,489
物業、廠房及設備折舊	14	66,756	59,855
減：計入所提供服務的成本		(65,751)	(56,043)
		<b>1,005</b>	3,812
使用權資產折舊	15(b)	36,450	–
減：計入所提供服務的成本		(33,897)	–
		<b>2,553</b>	–
預付土地租賃款項攤銷	15(a)	–	475
經營租賃的最低租金		–	143,795
減：計入所提供服務的成本		–	(138,360)
		–	5,435
並無計入租賃負債計量的租賃款項		97,652	–
減：計入所提供服務的成本		(91,659)	–
		<b>5,993</b>	–
核數師薪酬		393	384
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註9))：			
工資及薪金		84,486	76,635
獎勵開支		5,413	3,249
退休金計劃供款(定額供款計劃)	33	8,795	9,274
減：計入所提供服務的成本		(98,694)	89,158
		<b>(42,187)</b>	(43,858)
		<b>56,507</b>	45,300
貿易應收款項減值淨額*		76*	224*
公允價值虧損／(收益)淨額：	23(c)	4,111*	(658)**
現金流量對沖(由權益轉入)			
按公允價值計入其他全面收益的債務投資			
(出售時由權益轉入)		143*	41*

\* 該等項目納入綜合損益及其他全面收益表的「其他開支淨額」。

\*\* 該項目納入綜合損益及其他全面收益表的「其他收入及收益淨額」。



## 9. 董事薪酬

年內董事薪酬根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條和公司(披露董事利益資料)規例第2部作出以下披露：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
袍金	306	303
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,914	1,964
績效獎金	2,642	3,228
股份獎勵開支	1,352	456
退休金計劃供款	27	75
	5,935	5,723
	6,241	6,026

若干董事根據本公司的購股權計劃及股份獎勵計劃就其為本集團服務於本年度及過往年度獲授購股權及股份獎勵，更多詳情載於財務報表附註33。該等購股權及股份獎勵的公允價值於歸屬期在損益內確認，乃於各授予日期釐定，其金額計入本年度財務報表的上述董事薪酬披露內。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 9. 董事薪酬(續)

董事薪酬按姓名基準分析如下：

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物福利 千美元	績效獎金 千美元	股份獎勵 開支 千美元	退休金 計劃供款 千美元	總薪酬 千美元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
楊紹鵬先生	28	777	1,025	–	5	1,835
楊現祥先生*	28	581	754	259	2	1,624
劉克誠先生	28	144	229	254	2	657
薛鵬先生	28	139	223	182	2	574
薛明元先生	28	203	306	430	2	969
賴智勇先生	28	70	105	123	14	340
	168	1,914	2,642	1,248	27	5,999
<b>獨立非執行董事：</b>						
徐容國先生	34	–	–	26	–	60
楊國安先生	34	–	–	26	–	60
盧永仁博士，太平紳士	34	–	–	26	–	60
魏偉峰博士	36	–	–	26	–	62
	138	–	–	104	–	242
<b>總計</b>	<b>306</b>	<b>1,914</b>	<b>2,642</b>	<b>1,352</b>	<b>27</b>	<b>6,241</b>

## 9. 董事薪酬(續)

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物福利 千美元	績效獎金 千美元	股份獎勵 開支 千美元	退休金 計劃供款 千美元	總薪酬 千美元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
楊紹鵬先生	28	764	1,204	–	5	2,001
楊現祥先生*	28	573	886	87	14	1,588
劉克誠先生	28	146	296	87	14	571
薛鵬先生	28	141	288	60	14	531
薛明元先生	28	202	422	144	14	810
賴智勇先生	28	138	132	42	14	354
	168	1,964	3,228	420	75	5,855
<b>獨立非執行董事</b>						
徐容國先生	33	–	–	9	–	42
楊國安先生	33	–	–	9	–	42
盧永仁博士，太平紳士	33	–	–	9	–	42
魏偉峰博士	36	–	–	9	–	45
	135	–	–	36	–	171
總計	303	1,964	3,228	456	75	6,026

\* 楊現祥先生亦為本公司的首席執行官。

年內，董事概無根據任何安排放棄或同意放棄領取薪酬(二零一八年：無)。

## 10. 五名最高薪酬人士

年內，五名(二零一八年：五名)最高薪酬僱員包括五名執行董事，其薪酬詳情載於上文附註9。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 11. 所得稅

本集團的所得稅分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
即期：		
香港	379	338
過往年度的不足撥備／(過渡撥備)－香港	44	(250)
中國大陸	1,262	1,393
其他國家／地區	7,313	7,118
本年度稅項開支總額	8,998	8,599

附註：

- (a) 年內，香港利得稅乃就估計香港應課稅利潤按16.5%（二零一八年：16.5%）的稅率撥備，惟本集團一家附屬公司除外，其為自二零一八／二零一九課稅年度起生效的利得稅兩級制下的合資格實體。該附屬公司首2,000,000港元（二零一八年：無）應課稅利潤按8.25%的稅率納稅，餘下的應課稅利潤則按16.5%的稅率納稅。中國大陸及其他地區的應課稅利潤的稅項乃按本集團營運所在司法管轄區的現行稅率計算。
- (b) 除稅前利潤採用本公司及其絕大部分附屬公司所在司法管轄區的法定稅率計算的稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率的對賬載述如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	中國大陸		香港		其他國家／地區		總計	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
除稅前利潤	12,405		155,954		62,154		230,513	
按法定稅率計算的稅項開支	3,101	25.0	25,732	16.5	5,819	9.4	34,652	15.0
特定省份或地方當局制定的較低稅率	—	—	—	—	51	0.1	51	—
本集團的中國合營公司可分配利潤按預扣稅5%計算的影響	303	2.4	—	—	62	0.1	365	0.2
就過往期間即期稅項作出調整	—	—	44	—	—	—	44	—
合營公司及聯營公司應佔損益	(1,811)	(14.6)	64	—	(372)	(0.6)	(2,119)	(0.9)
毋須繳稅的收入	(522)	(4.2)	(44,356)	(28.4)	(23,384)	(37.6)	(68,262)	(29.6)
不可就稅項作出扣減的開支	387	3.1	18,868	12.1	25,137	40.4	44,392	19.3
已動用過往期間稅項虧損	(196)	(1.6)	—	—	—	—	(196)	(0.1)
未確認暫時差額	—	—	71	—	—	—	71	—
按本集團實際稅率計算的稅項開支	1,262	10.2	423	0.3	7,313	11.8	8,998	3.9

## 11. 所得稅(續)

附註：(續)

(b) (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	中國大陸		香港		其他國家/地區		總計	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
除稅前利潤	13,192		136,159		58,354		207,696	
按法定稅率計算的稅項開支	3,298	25.0	22,466	16.5	6,182	10.6	31,946	15.4
特定省份或地方當局制定的較低稅率	-	-	-	-	64	0.1	64	-
本集團的中國合營公司可分配利潤按預扣稅5%計算的影響	257	1.9	-	-	6	-	263	0.1
就過往期間即期稅項作出調整	-	-	(250)	(0.1)	-	-	(250)	(0.1)
合營公司及聯營公司應佔損益毋須繳稅的收入	(2,137)	(16.2)	30	-	(339)	(0.6)	(2,446)	(1.2)
不可就稅項作出扣減的開支	(297)	(2.2)	(38,628)	(28.4)	(21,374)	(36.6)	(60,299)	(29.0)
已動用過往期間稅項虧損	446	3.4	16,297	12.0	22,579	38.7	39,322	18.9
未確認的稅項虧損	(202)	(1.5)	-	-	-	-	(202)	(0.1)
未確認暫時差額	-	-	159	0.1	-	-	159	0.1
	28	0.2	14	-	-	-	42	-
按本集團實際稅率計算的稅項開支	1,393	10.6	88	0.1	7,118	12.2	8,599	4.1

(c) 應佔合營公司稅項開支為2,164,000美元(二零一八年：2,828,000美元)及應佔聯營公司稅項抵免為93,000美元(二零一八年：稅項開支212,000美元)，計入綜合損益及其他全面收益表的「應佔合營公司及聯營公司的利潤及虧損」項下。

## 12. 股息

	二零一九年		二零一八年	
	千港元	千美元 等值	千港元	千美元 等值
中期一每股普通股18港仙(相等於約2.30美仙) (二零一八年：15港仙，相等於約1.91美仙)	481,064	61,331	400,006	50,965
特別一每股普通股30港仙(相等於約3.83美仙) (二零一八年：零)	803,246	102,615	-	-
擬派末期一每股普通股27港仙 (相等於約3.47美仙) (二零一八年：26港仙，相等於約3.32美仙)	723,067	92,862	693,708	88,558
	2,007,377	256,808	1,093,714	139,523

本年度的建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 13. 本公司股東應佔的每股盈利

每股基本盈利按本公司股東應佔年度利潤及於年內已發行普通股的加權平均數減本公司股份獎勵計劃項下持有的股份計算。

每股攤薄盈利以本公司股東應佔年內利潤為基準計算；計算時所用的普通股加權平均數為以下三者之和：(i)計算每股基本盈利所採用年內已發行的普通股的加權平均數；(ii)假設於所有未行使購股權被視為獲行使而成為普通股時已無償發行的普通股的加權平均數；及(iii)假設於本公司股份獎勵計劃項下所有股份權利被視為獲行使時已無償獎勵的普通股的加權平均數。

每股基本及攤薄盈利金額根據以下方式計算：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>盈利</b>		
計算每股基本及攤薄盈利所用本公司股東應佔利潤	<b>219,977</b>	197,514

	股份數目	
	二零一九年	二零一八年
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利所用年內已發行普通股加權平均數 減股份獎勵計劃項下持有的股份	<b>2,654,606,606</b>	2,654,721,221
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	<b>5,442,581</b>	9,223,768
股份獎勵計劃項下持有的股份	<b>16,677,638</b>	8,776,229
計算每股攤薄盈利所用年內普通股加權平均數	<b>2,676,726,825</b>	2,672,721,218

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 千美元	船舶 千美元 (附註(a)、(b) 及(c))	集裝箱 千美元 (附註(b))	電腦、 傢俬及設備 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
二零一九年十二月三十一日						
於二零一九年一月一日(經重列):						
成本	44,075	1,103,639	87,689	34,609	4,243	1,274,255
累計折舊	(11,770)	(291,686)	(20,690)	(24,759)	(3,111)	(352,016)
賬面淨值	32,305	811,953	66,999	9,850	1,132	922,239
賬面淨值:						
於二零一八年十二月三十一日, 經 扣除累計折舊	32,305	817,228	66,999	9,850	1,132	927,514
採納香港財務報告準則第16號的 影響(附註2.2(a))	-	(5,275)	-	-	-	(5,275)
於二零一九年一月一日(經重列)	32,305	811,953	66,999	9,850	1,132	922,239
添置	716	110,225	1,733	2,588	232	115,494
年內計提的折舊撥備	(2,410)	(55,392)	(5,284)	(3,371)	(299)	(66,756)
出售/撤銷	-	(396)	(199)	(38)	(15)	(648)
匯兌調整	(389)	-	-	31	(14)	(372)
於二零一九年十二月三十一日	30,222	866,390	63,249	9,060	1,036	969,957
於二零一九年十二月三十一日:						
成本	44,228	1,213,469	88,309	36,691	4,267	1,386,964
累計折舊	(14,006)	(347,079)	(25,060)	(27,631)	(3,231)	(417,007)
賬面淨值	30,222	866,390	63,249	9,060	1,036	969,957

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 14. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 千美元	船舶 千美元 (附註(a)、 (b)及(c))	集裝箱 千美元 (附註(b))	電腦、 傢俬及設備 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
<b>二零一八年十二月三十一日</b>						
於二零一八年一月一日：						
成本	44,751	1,033,277	78,236	32,971	3,997	1,193,232
累計折舊及減值	(9,237)	(245,381)	(22,360)	(21,835)	(2,632)	(301,445)
賬面淨值	35,514	787,896	55,876	11,136	1,365	891,787
賬面淨值：						
於二零一八年一月一日	35,514	787,896	55,876	11,136	1,365	891,787
添置	451	73,212	16,505	2,193	108	92,469
收購附屬公司(附註35)	154	-	1	325	122	602
年內計提的折舊撥備	(1,833)	(49,656)	(4,640)	(3,327)	(399)	(59,855)
出售/撤銷	(130)	(88)	(743)	(64)	(12)	(1,037)
減值撥回	-	5,864	-	-	-	5,864
匯兌調整	(1,851)	-	-	(413)	(52)	(2,316)
於二零一八年十二月三十一日	32,305	817,228	66,999	9,850	1,132	927,514
於二零一八年十二月三十一日：						
成本	44,075	1,110,286	87,689	34,609	4,243	1,280,902
累計折舊	(11,770)	(293,058)	(20,690)	(24,759)	(3,111)	(353,388)
賬面淨值	32,305	817,228	66,999	9,850	1,132	927,514

附註：

- (a) 於過往年度已就乾散貨船舶確認減值虧損6,600,000美元。根據本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度作出的減值評估，本公司董事認為過往年度就乾散貨船舶計提的減值虧損應予撥回，因此於截至二零一八年十二月三十一日止年度在損益確認減值虧損撥回5,864,000美元，以將該等資產的賬面值恢復至假設過往年度並無確認減值虧損所應有的金額。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，本集團若干艘船舶及集裝箱(總賬面淨值分別約454,397,000美元(二零一八年：514,450,000美元)及34,835,000美元(二零一八年：50,619,000美元))已抵押作為授予本集團的銀行貸款的擔保(附註29(a))。
- (c) 計入二零一八年十二月三十一日結餘的為本集團當時賬面淨值約為5,275,000美元的船舶。本集團根據與其合法擁有人於過往年度訂立的光船租賃協議(「光船租賃協議」)自該擁有人租賃該船舶，於船舶的剩餘可使用年期10年內使用，該擁有人乃本公司控股股東(「控股股東」)，本公司執行董事、本公司控股股東以及根據上市規則為關連人士及為關聯人士)楊紹鵬先生的配偶劉榮麗女士控制的公司。於二零一八年十二月三十一日，本集團於過往年度已悉數償付光租船舶協議項下的租賃款項總額，且有相關租賃入賬列作融資租賃。於二零一九年一月一日，於採納香港財務報告準則第16號(附註2.2(a))後，結餘被重新分類為使用權資產。



## 15. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團就多個土地、辦公室、集裝箱及船舶項目訂有租賃合約。本集團已預付一次性總價，以向擁有人取得租賃期為兩至五十年的租賃土地。且根據該等土地租約的條款，將不會作出任何持續付款。辦公室租賃的租賃期一般介乎兩至八年不等，而集裝箱的租賃期則一般介乎一至六年不等。船舶作為融資租賃列賬，其剩餘租期為十年。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓及轉租租賃資產。本集團擁有一項包含續租選擇權的租賃合約，進一步討論如下。

#### (a) 預付土地租賃款項(於二零一九年一月一日之前)

	千美元
於二零一八年一月一日之賬面值	19,151
年內攤銷撥備	(475)
匯兌調整	(1,012)
	17,664
於二零一八年十二月三十一日之賬面值	17,664
分類為流動資產的部分	(468)
	17,196
非即期部分	17,196

#### (b) 使用權資產

本集團之使用權資產之賬面值以及年內之變動情況如下：

	土地 千美元	辦公室 千美元	集裝箱 千美元	船舶 千美元	總計 千美元
於二零一九年一月一日	42,261	3,921	82,885	5,275	134,342
添置	2,047	5,004	61,982	-	69,033
折舊開支	(2,577)	(1,573)	(31,764)	(536)	(36,450)
提前終止租賃	(1,815)	(56)	-	-	(1,871)
匯兌調整	(290)	(456)	-	-	(746)
	39,626	6,840	113,103	4,739	164,308
於二零一九年十二月三十一日	39,626	6,840	113,103	4,739	164,308

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 15. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (c) 租賃負債

租賃負債之賬面值及年內之變動情況如下：

	千美元
於二零一九年一月一日之賬面值	111,195
新增租賃	66,618
提前終止租賃	(1,088)
年內確認的利息增加(附註7)	5,209
付款	(38,004)
匯兌調整	(776)
於二零一九年十二月三十一日之賬面值	143,154
根據下列項目分析：	
流動部分	38,498
非流動部分	104,656

##### (d) 於損益內確認與租賃有關的金額如下：

	二零一九年 千美元
租賃負債利息	5,209
使用權資產折舊開支	36,450
與短期租賃及餘下租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前到期的其他租賃有關的開支 (計入銷售成本及行政開支)	97,652
於損益內確認的總額	139,311

## 15. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (e) 續租選擇權

本集團擁有一項包含續租選擇權的土地租賃合約。管理層正就該項選擇權進行磋商，以在管理租賃資產組合方面提供靈活性，且其符合本集團的業務需求。與續租選擇權行使日期後的期間(未計入租賃期)相關的未貼現潛在未來租金付款為248,000美元，應於五年內支付。

(f) 租賃的現金流出總額及與尚未開始的租賃有關的未來現金流出分別於財務報表附註36(c)及37(b)中披露。

### 本集團作為出租人

本集團按照經營租賃安排向第三方及合營公司出租乾散貨船舶及出租土地及樓宇。乾散貨船舶租賃以介乎十個月至兩年的年期及土地及樓宇租賃以兩至七年的年期磋商。

本集團於年內確認的租金收入為26,372,000美元(二零一八年：23,869,000美元)，有關詳情載於財務報表附註5。

於二零一九年十二月三十一日，本集團根據與其租家訂立的不可撤銷經營租賃應收未貼現未來期間租賃款項如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
一年內	11,542	6,984
超過一年但少於兩年	1,277	1,290
超過兩年但少於三年	693	294
超過三年但少於四年	73	294
超過四年但少於五年	—	98
	<b>13,585</b>	<b>8,960</b>

## 16. 收購船舶的預付款項

該結餘指購買集裝箱船舶的預付款項。購買集裝箱船舶產生的資本承擔的進一步詳情載於財務報表附註37(a)。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 17. 商譽

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
一月一日的成本及賬面淨值	1,029	1,088
匯兌調整	(13)	(59)
十二月三十一日的成本及賬面淨值	1,016	1,029

#### 商譽減值測試

本集團因二零一四年收購天津鑫華錫物流有限公司(「天津鑫華錫」)而產生商譽。天津鑫華錫從事提供堆場服務，視為產生獨立現金流量的現金產生單位。

由此產生的商譽分配至天津鑫華錫現金產生單位以進行減值測試。

天津鑫華錫現金產生單位的可收回金額乃基於使用高級管理層批准的五年財務預算的稅前現金流量預測計算使用價值而定。適用於現金流量預測的折現率為13%(二零一八年：13%)。用於預測超過五年的業務現金流量的增長率為2%(二零一八年：2%)。此增長率指業務所處行業的平均增長率。計算天津鑫華錫現金產生單位的使用價值時使用了假設。下文描述管理層為測試商譽減值而就現金流量預測所採納的各項主要假設：

預算毛利率 — 用於釐定分配至預算毛利率的價值的基準為預算年度前一年度所實現的平均毛利率。

折現率 — 所用折現率為除稅前折現率及反映與現金產生單位有關的特定風險。

## 18. 其他無形資產

	高爾夫球會會籍 千美元	商標 千美元	總計 千美元
成本及賬面淨值： 於二零一八年一月一日、二零一八年 十二月三十一日、二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	558	1,021	1,579

## 19. 於合營公司的投資

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
應佔資產淨值	<b>34,467</b>	35,777

附註：

(a) 本公司間接持有的本集團主要合營公司詳情如下：

公司名稱	註冊資本	註冊與營業及業務地點	百分比			主要業務
			所有權權益	投票權	應佔利潤	
山東捷豐國際儲運有限公司	人民幣25,000,000元	中國／中國大陸	51%	50%	51%	提供堆場倉儲及貨運代理服務
勝獅物流(青島)有限公司	人民幣47,455,820元	中國／中國大陸	40%	40%	40%	提供堆場及倉儲服務
SITC-Dinhvu Logistics Co., Ltd	12,000,000美元	越南	49%	50%	49%	提供堆場及倉儲服務

上表載列的本公司合營公司乃董事認為主要影響本集團年度業績或構成本集團淨資產的重大部分的合營公司。董事認為，提供其他合營公司的詳情會導致篇幅冗長。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 19. 於合營公司的投資(續)

附註：(續)

(b) 董事認為，本集團所有合營公司個別而言並不重大，下表闡述彼等合併財務資料：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
應佔合營公司年內利潤	8,585	9,961
應佔合營公司其他全面虧損	(311)	(1,665)
應佔合營公司全面收益總額	8,274	8,296
本集團於合營公司的投資的總賬面值	34,467	35,777

(c) 本集團與合營公司之間的貿易應收款項結餘及貿易應付款項結餘分別於財務報表附註23(d)及27(b)披露。與合營公司的其他非貿易性結餘則於財務報表附註24(b)披露。

### 20. 於聯營公司的投資

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
應佔資產淨值	9,703	9,431

附註：

(a) 本公司間接持有的聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊/繳足/已發行股本	註冊及營業地點	本集團應佔	
			所有權權益比例	主要業務
SITC Container Lines Philippines, Inc.*	20,000股每股面值 100菲律賓披索的普通股	菲律賓	40%	提供航運代理及貨運服務
APL-SITC Terminal Holdings Pte. Ltd.	10股每股面值 1美元的普通股	新加坡	20%	投資控股

\* 本集團已終止確認其應佔SITC Container Lines Philippines, Inc.的虧損，因為應佔該聯營公司的虧損已超過本集團於該聯營公司的權益，而本集團並無責任承擔進一步虧損。本集團於當前年度及累計未確認應佔該聯營公司的虧損分別為1,000美元(二零一八年：224,000美元)及225,000美元(二零一八年：224,000美元)。

## 20. 於聯營公司的投資(續)

附註:(續)

(b) 董事認為，本集團所有聯營公司個別而言並不重大，下表闡述彼等合併財務資料：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
應佔聯營公司年內利潤	442	171
應佔聯營公司其他全面虧損	(110)	(539)
應佔聯營公司全面收益/(虧損)總額	332	(368)
本集團於聯營公司的投資的總賬面值	9,703	9,431

(c) 本集團與聯營公司之間的貿易應收款項結餘及貿易應付款項結餘分別於財務報表附註23(d)及27(b)披露。

## 21. 按公允價值計入其他全面收益的債務投資

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
上市債務投資，按公允價值計算	—	9,430

## 22. 衍生金融工具

	附註	二零一九年		二零一八年	
		資產 千美元	負債 千美元	資產 千美元	負債 千美元
遠期貨幣合約	(a)	—	—	—	18
利率掉期	(b)	266	—	260	—
		266	—	260	18
分類為非流動部分－利率掉期		(14)	—	(155)	—
流動部分		252	—	105	18

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 22. 衍生金融工具(續)

附註：

- (a) 本集團已另外訂立多份遠期貨幣合約以管理匯率風險。該等遠期貨幣合約並非指定作對沖用途，透過損益按公允價值計量。年內非對沖遠期貨幣合約公允價值變動收益淨額1,068,000美元(二零一八年：45,000美元)於損益確認。
- (b) 本集團已訂立多份利率掉期合約以管理利率風險。該等利率掉期合約並非指定作對沖用途，透過損益按公允價值計量。年內利率掉期公允價值變動虧損淨額238,000美元(二零一八年：收益淨額20,000美元)於損益確認。
- (c) 本集團的衍生金融工具交易均與信譽良好的銀行進行。

#### 現金流量對沖—外幣風險

本集團以日圓計值的銀行借款於預測日圓銷售的現金流量對沖中被指定為對沖工具。該等預測銷售交易的可能性較高，佔本集團預期日圓銷售的約15%。銀行借款結餘因預期外幣銷售及外匯遠期匯率變動而各異。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有若干以日圓計值且尚未償付的銀行借款共計87,150,000美元(二零一八年：132,355,000美元)，詳情載於財務報表附註29(b)。

被對沖項目與對沖工具之間存在一定經濟關係，因為償還以日圓計值的銀行借款與預期很可能發生的預測日圓銷售交易的現金流入相匹配。本集團已就對沖關係確定1:1的對沖比率，因為以日圓計值的銀行借款的有關風險與被對沖的風險成分(預測日圓銷售)等同。為衡量對沖的有效性，本集團會對比對沖工具的公允價值變動與被對沖風險所涉及被對沖項目的公允價值變動。

對沖無效可能歸因於：

- 預測銷售及對沖工具現金流量的時間不同
- 被對沖項目及對沖工具的預測現金流量金額發生改變



## 22. 衍生金融工具(續)

### 現金流量對沖－外幣風險(續)

本集團所持以日圓計值的銀行借款的到期情況詳情如下：

	於二零一九年十二月三十一日		於二零一八年十二月三十一日	
	千日圓	千美元	千日圓	千美元
須於以下時間償還的銀行借款：				
一年內	<b>2,425,508</b>	22,319	2,763,320	25,028
第二年	<b>2,425,508</b>	22,188	2,763,320	24,863
第三至第五年(包括首尾兩年)	<b>3,869,088</b>	35,288	6,797,931	61,153
五年以上	<b>807,520</b>	7,355	2,373,467	21,311
	<b>9,527,624</b>	87,150	14,698,038	132,355

對沖工具對綜合財務狀況表的影響如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
以日圓計值的銀行借款		
－一年內於結算後公允價值減少／(增加)	<b>4,111</b>	(658)

## 23. 貿易應收款項

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應收款項	(a)	<b>70,870</b>	66,164
減值	(c)	<b>(319)</b>	(287)
		<b>70,551</b>	65,877

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 23. 貿易應收款項(續)

附註：

- (a) 本集團與客戶訂立之交易條款主要以除賬方式進行，惟新客戶通常需要預付款項。信貸期一般為15日，主要客戶最多可達三個月。每名客戶均有最高信貸限額。本集團對未償還應收款項維持嚴謹之控制及逾期結餘由高級管理人員定期審核。鑑於以上所述及本集團之貿易應收款項與大量不同類別客戶有關，因此並無重大信貸風險集中情況。本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保證。貿易應收款項不計息。
- (b) 於報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
一個月內	60,916	55,990
一至兩個月	7,529	7,436
兩至三個月	1,046	1,374
超過三個月	1,060	1,077
	<b>70,551</b>	<b>65,877</b>

- (c) 貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
年初	287	405
減值虧損淨額	76	224
因不可收回而撇銷的金額	(44)	(342)
年末	<b>319</b>	<b>287</b>

## 23. 貿易應收款項(續)

附註：(續)

(c) (續)

本集團採用香港財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，該方法允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已基於共同信貸風險特徵及預期天數劃分組別。就具有良好信譽的外部客戶應用的預期信貸虧損率為0.108% (二零一八年：0.108%)。信譽惡化(即逾期三個月以上)的外部客戶將按個別基準就預期信貸虧損撥備進行評估。一般而言，貿易應收款項將於逾期超過一年且無法採取強制執行行動時撇銷。

未逾期或未減值之應收款項與多名最近並無違約記錄的不同類型客戶有關。

(d) 於二零一九年十二月三十一日本集團的貿易應收款項分別為合營公司、聯營公司及由控股股東控制的公司所欠款項8,614,000美元(二零一八年：7,740,000美元)、36,000美元(二零一八年：230,000美元)及374,000美元(二零一八年：無)，其須按照類似本集團向主要客戶提供的信用條款償還。

## 24. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
預付款項		3,617	3,560
按金及其他應收款項	(a)	14,259	11,942
應收合營公司款項	(b)	1,027	1,123
		<b>18,903</b>	16,625

附註：

(a) 該等資產並未逾期亦未減值。上述結餘包括之金融資產與近期並無拖欠記錄之應收款項有關。

(b) 合營公司的結餘為無抵押、免息及於要求時償還。

## 25. 按公允價值計入損益的保本投資存款

該等存款為向中國信譽良好的銀行作出的非上市投資存款。該等投資因其合約現金流量並非僅為本金及利息付款而被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 26. 現金及銀行結餘

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
除定期存款外的現金及銀行結餘	74,789	40,301
定期存款	324,574	340,401
現金及銀行結餘	399,363	380,702

附註：

- (a) 於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為6,538,000美元(二零一八年：42,241,000美元)。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸之《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權從事外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。
- (b) 銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息利率賺取利息。定期存款期限介乎七日至一年不等，視乎本集團對即時現金的需求而定，並按照相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無欠款記錄且信譽良好的銀行。

### 27. 貿易應付款項

- (a) 於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
一個月內	104,582	100,218
一至兩個月	22,706	26,881
兩至三個月	5,099	4,263
超過三個月	5,475	7,405
	137,862	138,767

- (b) 於二零一九年十二月三十一日本集團的貿易應付款項分別為應付控股股東所控制公司、合營公司及聯營公司的款項344,000美元(二零一八年：591,000美元)、4,050,000美元(二零一八年：7,185,000美元)及5,946,000美元(二零一八年：5,896,000美元)，其須於30天內償還。
- (c) 貿易應付款項為免息及一般按介乎於15至45天的信貸期結算。

## 28. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
其他應付款項	(a)	7,627	5,086
應計費用		23,875	22,785
合約負債	(b)	28,813	24,600
		<b>60,315</b>	52,471

附註：

(a) 其他應付款項不計利息，平均信貸期為三個月。

(b) 合約負債指就集裝箱海運服務而自客戶收到的預付款項，有關款項將於履行履約責任後確認為收入。

## 29. 銀行借款

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率(%)	期限	千美元	實際利率(%)	期限	千美元
<i>即期</i>						
銀行貸款－有抵押	1.85	二零二零年	7,524	倫敦銀行同業拆息+0.90至 倫敦銀行同業拆息+1.10	二零一九年	28,956
長期銀行貸款即期部分 －有抵押	倫敦銀行同業拆息+0.49至 倫敦銀行同業拆息+1.20 倫敦銀行同業拆息*+1.65 2.39-2.49	二零二零年 二零二零年 二零二零年 二零二零年	44,724 1,584 1,584 55,416	倫敦銀行同業拆息+0.80至 倫敦銀行同業拆息+1.95 倫敦銀行同業拆息*+1.65 2.39-2.49	二零一九年 二零一九年 二零一九年 二零一九年	45,594 1,584 1,584 77,718
<i>非即期</i>						
長期銀行貸款的非即期部分 －有抵押	倫敦銀行同業拆息+0.49至 倫敦銀行同業拆息+1.20 倫敦銀行同業拆息*+1.65 2.39-2.49	二零二一年至 二零二九年 二零二一年 二零二九年 二零二一年至 二零二九年	220,554 3,021 3,021 226,596	倫敦銀行同業拆息+0.80至 倫敦銀行同業拆息+2.70 倫敦銀行同業拆息*+1.65 2.39-2.49	二零二零年至 二零二八年 二零二零年至 二零二八年 二零二零年至 二零二八年	226,839 4,554 4,554 235,947
銀行借款總額			282,012			313,665
分析為應償還銀行貸款：						
一年內或於要求時償還			55,416			77,718
兩年內			47,892			47,406
三至五年內(包括首尾兩年)			105,418			115,465
五年以上			73,286			73,076
			282,012			313,665

\* 根據利率掉期合約，倫敦銀行同業拆息固定為1.46%及1.54%。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 29. 銀行借款(續)

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款以抵押本集團的船舶及集裝箱於二零一九年十二月三十一日的總賬面值分別約為454,397,000美元(二零一八年：514,450,000美元)及34,835,000美元(二零一八年：50,619,000美元))的方式擔保。
- (b) 按類別及貨幣對銀行借款的賬面價值分析如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
日圓：		
浮動利率貸款	87,150	132,355
美元：		
固定利率貸款	16,734	12,276
浮動利率貸款	178,128	169,034
	194,862	181,310
總計	282,012	313,665

- (c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團以日圓計值總賬面值為87,150,000美元(二零一八年：132,355,000美元)的銀行貸款指定為以日圓計值的極可能發生的預期銷售交易的對沖工具。

該等銀行貸款的條款符合極可能發生的預期銷售交易之條款。現金流量對沖與以日圓計值的預期未來銷售交易有關，經評估為高度有效，而收益淨額1,743,000美元(二零一八年：虧損淨額3,971,000美元)已按以下方式列入對沖儲備：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
列入對沖儲備的銀行貸款公允價值虧損總額	(2,368)	(3,313)
自其他全面虧損/(收益)重新分類並於損益確認	4,111	(658)
年內於對沖儲備確認指定為現金流量對沖的銀行貸款收益/(虧損)淨額	1,743	(3,971)

### 30. 修復成本撥備

年內修復成本撥備的賬面值及變動情況如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於一月一日的賬面值	—	—
添置	2,415	—
年內確認的利息增加(附註7)	85	—
付款	(94)	—
於十二月三十一日的賬面值	2,406	—

修復成本撥備指於有關租賃到期後議定將進行的本集團租賃集裝箱修復工作的估計成本的現值。修復成本撥備乃基於所進行修復工作的過往經驗及水平進行估算。本集團會對估算基準持續作出檢討，並作出適當修訂。於初步確認時，相關修復成本已作為使用權資產計入綜合財務狀況表。

### 31. 遞延稅項

(a) 年內，本集團在香港並無產生稅務虧損(二零一八年：無)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團在中國大陸產生稅務虧損897,000美元(二零一八年：1,640,000美元)，該等稅務虧損可於一至五年內用作抵銷未來應課稅利潤。由於該等虧損源自一度虧損的附屬公司，且認為不大可能有應課稅利潤可用作抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

(b) 根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向外商投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國大陸與外商投資者所屬司法權區訂立稅收協定，則可採用較低的預扣稅稅率。本集團的適用稅率為5%或10%。本集團因此須就中國大陸成立的附屬公司及合營公司自二零零八年一月一日後產生的盈利而宣派的股息繳納預扣稅。

於二零一九年十二月三十一日，概無就本集團於中國大陸成立的附屬公司及合營公司未匯出盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為該等附屬公司及合營公司於可預見將來不可能分派盈利。於二零一九年十二月三十一日，有關中國大陸附屬公司及合營公司投資的暫時差額總額(尚未就此確認遞延稅項負債)分別為合共約2,207,000美元(二零一八年：2,057,000美元)及12,498,000美元(二零一八年：11,842,000美元)。

(c) 本公司向股東派付股息並無引致任何所得稅後果。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 32. 股本 股份

	二零一九年		二零一八年	
	千港元	相等於 千美元	千港元	相等於 千美元
法定：				
5,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	<b>500,000</b>		500,000	
已發行並繳足：				
2,677,203,260股 (二零一八年：2,667,784,360股) 每股面值0.1港元的普通股	<b>267,720</b>	<b>34,513</b>	266,778	34,393

本年及過往年度本公司已發行股本的變動概要如下：

附註	已發行及繳足普通 股數目	已發行股本 千美元	股份溢價賬 千美元	股份獎勵計劃賬目 下持有的股份 千美元	總計 千美元
於二零一八年一月一日	2,653,685,000	34,213	442,925	(3,659)	473,479
行使根據首次公開發售前購股權計劃 授出的購股權	(a) 5,084,000	65	2,550	–	2,615
行使根據首次公開發售後購股權計劃 授出的購股權	(b) 2,445,000	31	1,535	–	1,566
發行股份獎勵計劃的普通股	33 6,570,360	84	6,529	(6,613)	–
於二零一八年十二月三十一日及二零一 九年一月一日	2,667,784,360	34,393	453,539	(10,272)	477,660
行使根據首次公開發售前購股權計劃 授出的購股權	(a) 6,781,900	86	3,401	–	3,487
行使根據首次公開發售後購股權計劃 授出的購股權	(b) 2,637,000	34	1,462	–	1,496
購回股份獎勵計劃的普通股	33 –	–	–	(5,661)	(5,661)
於二零一九年十二月三十一日	2,677,203,260	34,513	458,402	(15,933)	476,982



## 32. 股本(續)

### 股份(續)

附註：

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃授出的6,781,900份(二零一八年：5,084,000份)購股權所附認購權以認購價每股3.824港元(二零一八年：3.824港元)行使(附註33)，導致發行每股面值0.1港元的6,781,900股(二零一八年：5,084,000股)股份，現金代價總額(扣除開支前)約為25,934,000港元(相等於約3,310,000美元)(二零一八年：19,441,000港元，相等於約2,483,000美元)。購股權行使後，自購股權儲備轉撥1,385,000港元(相等於約177,000美元)(二零一八年：1,034,000港元，相等於約132,000美元)至股份溢價賬。
- (b) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售後購股權計劃授出的1,140,000份(二零一八年：550,000份)及1,497,000份(二零一八年：1,895,000份)購股權所附認購權以認購價每股1.968港元(二零一八年：1.968港元)及4.378港元(二零一八年：4.378港元)予以行使(附註33)，導致發行每股面值0.1港元的2,637,000股(二零一八年：2,445,000股)股份，現金代價總額(扣除開支前)約為8,797,000港元(相等於約1,123,000美元)(二零一八年：9,379,000港元，相等於約1,198,000美元)。購股權行使後，自購股權儲備轉撥2,920,000港元(相等於約373,000美元)(二零一八年：2,882,000港元，相等於約368,000美元)至股份溢價賬。

### 購股權及股份獎勵

本公司購股權計劃、股份獎勵計劃、根據購股權計劃所授出的購股權及根據股份獎勵計劃持有的股份的詳情載於財務報表附註33。

## 33. 購股權及股份獎勵計劃

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零一零年採納購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。首次公開發售前購股權計劃旨在表彰本公司的若干僱員、行政人員或高級職員對本公司的業務增長及／或股份在香港聯交所上市作出或曾作出的貢獻。首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)及本集團其他僱員。首次公開發售前購股權計劃於二零一零年九月十日批准及採納，且於本公司股份二零一零年在香港聯交所上市後將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步提呈發售任何購股權。

購股權的行使價為每股3.824港元，乃基於本公司股份的首次公開發售價每股4.78港元折讓20%而釐定。在供股或紅股發行或本公司股本出現其他類似變動的情況下，購股權的行使價須以調整。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 33. 購股權及股份獎勵計劃(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

以下為年內根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使的購股權：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均行使價購 每股港元	股權數目 千份	加權平均行使價購 每股港元	股權數目 千份
於一月一日	3.824	9,352	3.824	14,936
年內已行使	3.824	(6,782)	3.824	(5,084)
年內已作廢	3.824	(200)	3.824	(500)
於十二月三十一日	3.824	2,370	3.824	9,352

年內於購股權行使日期的加權平均股價為每股8.38港元(二零一八年：每股8.09港元)。

於報告期末，首次公開發售購股權計劃項下尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目千份		行使價*	
二零一九年	二零一八年	每股港元	行使期
2,370	9,352	3.824	二零一四年九月三十日(首次公開發售日期第四週年)至 二零二零年三月三十一日

\* 在供股或紅股發行或本公司股本出現其他類似變動的情況下，購股權的行使價須以調整。

上述購股權均於二零一零年授出，於授出日期的公允價值總額為2,084,000美元。該等購股權的公允價值已於過往年度的損益悉數確認，因此本年度並無於損益確認有關該等購股權的購股權開支。

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據首次公開發售前購股權計劃共有2,370,000份尚未行使購股權。根據本公司現時資本架構計算，悉數行使尚未行使之購股權會導致額外發行2,370,000股本公司普通股，以及額外股本237,000港元(相等於約30,000美元)和股份溢價8,826,000港元(相等於約1,126,000美元)(未扣除任何發行開支且並無計及由股份報酬儲備至股份溢價賬之任何轉撥)。

於報告期末後，根據首次公開發售前購股權計劃發行的310,000份購股權已獲行使。

### 33. 購股權及股份獎勵計劃(續)

#### 首次公開發售後購股權計劃

本公司設有另一項購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)，旨在獎勵並答謝對本集團營運成功作出貢獻的合資格參與者。首次公開發售後購股權計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)及本集團其他僱員。首次公開發售後購股權計劃於二零一零年九月十日生效，除非經註銷或修訂，否則於該日期起十年內有效。

根據首次公開發售後購股權計劃，目前允許授出的未行使購股權最高數目相當於(倘獲行使)本公司於任何時間發行股份的10%。於任何十二個月期間，根據授予首次公開發售後購股權計劃各合資格參與者的購股權可予發行股份最高數目限於本公司於任何時間的已發行股份的1%。進一步授出超越此上限的購股權須先獲股東於股東大會批准。

向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授出購股權須事先獲獨立非執行董事批准。此外，於任何十二個月期間，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人授出或超過本公司於任何時間已發行股份的0.1%之購股權，須事先獲股東於股東大會批准。

以下為年內根據首次公開發售後購股權計劃尚未行使之購股權：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	3.705	6,405	3.854	8,850
年內已行使	3.336	(2,637)	3.836	(2,445)
於十二月三十一日	3,963	3,768	3.705	6,405

年內於購股權行使日的加權平均股價為每股8.60港元(二零一八年：每股7.76港元)。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 33. 購股權及股份獎勵計劃(續)

#### 首次公開發售後購股權計劃(續)

於報告期末，首次公開發售後購股權計劃項下尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目		行使價*	
二零一九年	二零一八年	每股港元	行使期
649	1,789	1.968	二零一三年十月二十五日至二零二一年十月二十五日
3,119	4,616	4.378	二零一六年三月十日至二零二五年三月九日
<b>3,768</b>	<b>6,405</b>		

\* 在供股或紅股發行或本公司股本出現其他類似變動的情況下，購股權的行使價須以調整。

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃共有3,768,000份尚未行使購股權。根據本公司現時資本架構計算，悉數行使尚未行使之購股權會導致額外發行3,768,000股本公司普通股，以及額外股本377,000港元(相等於約48,000美元)和股份溢價14,555,000港元(相等於約1,842,000美元)(未扣除任何發行開支且並無計及由股份報酬儲備至股份溢價賬之任何轉撥)。

於報告期末後，根據首次公開發售後購股權計劃發行的513,000份購股權已獲行使。

#### 股份獎勵計劃

本公司董事會批准採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，自二零一七年九月十三日(「採納日期」)起生效。股份獎勵計劃的宗旨為(i)表彰及激勵若干合資格參與者作出的貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團持續營運及發展效力；(ii)吸引適合人員以進一步推動本集團發展；及(iii)為若干合資格參與者提供直接經濟利益，以使本集團與若干合資格參與者之間建立長遠關係。除非董事會決議提前終止，否則股份獎勵計劃自採納日期起計10年期間有效及生效。

股份獎勵計劃透過一名獨立於本集團的受託人運營。根據股份獎勵計劃獎勵的股份將(i)以發行新股的方式發行；及/或(ii)由受託人在收到本公司的通知及指示後從公開市場上購入。受託人持有本公司已發行股份的總數不應超過5%。

年內，於二零一九年三月二十五日，本公司向九名董事(即楊現祥先生、劉克誠先生、薛鵬先生、薛明元先生、賴智勇先生、徐容國先生、楊國安先生、盧永仁博士及魏偉峰博士)授出合共904,510股(二零一八年：939,041股)獎勵股份及向本集團其他僱員(統稱「選定參與者」)授出5,444,233股(二零一八年：5,631,319股)獎勵股份(統稱「獎勵股份」)。待接納選定參與者後及選定參與者於獎勵股份歸屬日期仍為本集團僱員的前提下，獎勵股份須於二零二二年三月二十五日(二零一八年：二零二一年三月二十九日)歸屬於彼等，其時獎勵股份將無償轉移至選定參與者。

### 33. 購股權及股份獎勵計劃(續)

#### 股份獎勵計劃(續)

年內，本公司透過股份獎勵計劃受託人自公開市場購回6,349,000股本公司股份(二零一八年：向股份獎勵計劃受託人發行及配發6,570,360股新股份)。為收購該等股份而支付的總金額為44,421,000港元(相當於約5,661,000美元)，並已自股東權益中扣除(二零一八年：已發行新股份的公允價值51,897,000港元，相當於約6,613,000美元)。尚未歸屬的獎勵股份列為在本集團股份獎勵計劃賬目下持有的股份。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就本年度及過往年度授出的獎勵股份確認股份獎勵開支42,434,000港元(相當於約5,413,000美元)(二零一八年：25,463,000港元，相當於約3,249,000美元)。於二零一九年十二月三十一日，透過股份獎勵計劃受託人持有16,809,403股(二零一八年：10,460,660股)股份。

根據股份獎勵計劃持有的股份項下的獎勵股份數目變動情況及其相關平均公允價值如下：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均公允價值 每股美元	股份數目 千份	加權平均公允價值 每股美元	股份數目
於一月一日	0.98	10,460,660	0.94	3,890,300
年內發行股份獎勵計劃的普通股	—	—	1.01	6,570,360
年內購回股份獎勵計劃的普通股	0.89	6,348,743	—	—
於十二月三十一日	0.95	16,809,403	0.98	10,460,660

### 34. 儲備

(a) 本集團於本年度和過往年度的儲備金額及變動載於綜合權益變動表。

#### (b) 資本及其他儲備

資本及其他儲備由以下各項組成：

- (i) 本公司於過往年度已購回及註銷的普通股面值；
- (ii) 本公司應佔所收購附屬公司繳足股本面值與本公司收購共同控制附屬公司的成本；本集團附屬公司當時的控股公司出資；及向控股股東作出的視同分派及通過共同控制的業務合併收購附屬公司的成本之間的差額；及
- (iii) 於過往年度就購回本公司自身普通股支付的溢價超出其面值的部分。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 34. 儲備(續)

#### (c) 儲備金

根據有關法律法規，本公司在中國及其他國家成立的附屬公司一部分利潤已撥入不可以現金股息形式分派的法定儲備金。

### 35. 業務合併

於二零一八年三月十三日，本集團自兩名獨立第三方收購大連韓通物流有限公司(「大連韓通」)的80%權益。大連韓通從事提供堆場倉儲服務。收購乃本集團支持本集團堆場倉儲服務策略的一環。收購的購買代價為現金3,244,000美元。

大連韓通於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	二零一八年 於收購時確認 的公允價值 千美元
物業、廠房及設備(附註14)	602
存貨	56
貿易應收款項	220
預付款項、按金及其他應收款項	123
現金及銀行結餘	3,093
貿易應付款項	(6)
其他應付款項及應計費用	(30)
應付所得稅	(1)
	<hr/>
按公允價值計量的可辨別資產淨值總額	4,057
非控制權益	(813)
	<hr/>
	3,244
	<hr/>
以現金償付	3,244

貿易應收款項以及按金及其他應收款項於收購日期的公允價值分別為220,000美元及98,000美元。

本集團就是項收購引致交易成本44,000美元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該等交易成本已經支銷並計入損益的其他開支。

### 35. 業務合併(續)

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	二零一八年 千美元
已付現金代價	(3,244)
已收現金及銀行結餘	3,093
計入投資活動所得現金流量的現金及銀行結餘淨流出	(151)
計入經營活動所得現金流量的收購交易成本	(44)
	(195)

自收購起，大連韓通於截至二零一八年十二月三十一日止年度向本集團貢獻收入1,308,000美元及綜合利潤69,000美元。

倘合併已於二零一八年一月一日發生，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的收入及本集團的利潤將分別為1,449,209,000美元及199,039,000美元。

### 36. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

年內，就土地、辦公室及集裝箱租賃安排而言，本集團使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為69,033,000美元及66,618,000美元(二零一八年：無)。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

附註	銀行借款		租賃負債		應付股息	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於二零一八年十二月三十一日 採納香港財務報告準則第16號 的影響	<b>313,665</b>	415,423	-	-	-	33,964
2.2(a)	-	-	<b>111,195</b>	-	-	-
於二零一九年一月一日(經重列)	<b>313,665</b>	415,423	<b>111,195</b>	-	-	33,964
融資現金流量變動	<b>(34,158)</b>	(105,458)	<b>(38,004)</b>	-	<b>(149,889)</b>	(152,805)
非現金變動：						
已宣派股息	12	-	-	-	<b>252,504</b>	118,841
新增租賃	15(c)	-	<b>66,618</b>	-	-	-
提前終止租賃	15(c)	-	<b>(1,088)</b>	-	-	-
年內確認的利息增加	7	-	<b>5,209</b>	-	-	-
發行成本攤銷		(427)	(571)	-	-	-
匯兌調整		<b>2,932</b>	3,935	<b>(776)</b>	-	-
於二零一九年十二月三十一日	<b>282,012</b>	313,665	<b>143,154</b>	-	<b>102,615</b>	-

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 36. 綜合現金流量表附註(續)

#### (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：

	二零一九年 千美元
於經營活動中	97,652
於融資活動中	38,004
	<hr/>
	135,656

### 37. 承擔

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團有關於收購船舶的已訂約但未計提撥備的資本承擔合共146,750,000美元(二零一八年：249,516,000美元)。
- (b) 本集團按照經營租賃安排向第三方和／或合營公司出租乾散貨船舶及出租土地及樓宇。乾散貨船舶租賃以介乎十個月至兩年的年期及土地及樓宇租賃以兩至七年的年期磋商。

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額的期限如下：

	二零一八年 千美元
一年內	6,984
兩至五年內(包括首尾兩年)	1,976
	<hr/>
	8,960



### 38. 關連方披露

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易及結餘外，本集團於年內曾與關連方進行下列重大交易：

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
控股股東控制的公司：			
集裝箱海運服務收入*			
集裝箱船舶租金開支*	(i)	19,919	29,283
船舶代理費開支*	(ii)	7,348	2,349
集裝箱租賃開支	(ii)	606	166
海關服務開支*	(iii)	1,820	4,880
合營公司：			
集裝箱海運服務收入	(i)	92,347	166,660
海上貨運代理服務收入	(i)	4,383	1,217
倉庫開支	(iii)	1,295	706
貨運代理服務開支	(iii)	2,227	4,380
土地及樓宇租金收入	(iv)	1,670	1,640
船舶代理費開支	(iii)	1,367	4,590
技術外包服務收入	(iv)	441	448
集裝箱保養收入	(iv)	629	296
堆場服務開支	(iii)	—	502
聯營公司：			
集裝箱海運服務收入	(i)	174,968	149,147
船舶代理費開支	(iii)	2,298	1,813

附註：

- (i) 來自控股股東控制的公司、合營公司及聯營公司的服務收入乃按類似提供予本集團主要客戶的公開價格及條件收取。
- (ii) 向控股股東控制的公司支付的集裝箱船舶租金開支乃按市價計算。
- (iii) 該等已付及應付控股股東控制的公司、合營公司及聯營公司的開支乃按類似本集團主要供應商提供的公開價格及條件扣除。
- (iv) 來自合營公司和聯營公司的收入按市價計算。

\* 該等交易亦屬於關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第十四A章)。

(b) 本集團主要管理人員為本公司董事，其酬金詳情載於財務報表附註9。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 39. 金融工具類別

以下為各類金融工具於報告期末的賬面值：

於二零一九年十二月三十一日

#### 金融資產

	按公允價值計入損益的金融資產— 初步確認時指定 千美元	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產		按攤銷成本列賬的 金融資產 千美元	總計 千美元
		—債務投資 千美元			
貿易應收款項	—	—		70,551	70,551
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	—	—		15,286	15,286
衍生金融工具	266	—		—	266
按公允價值計入損益的保本投資存款	7,410	—		—	7,410
現金及銀行結餘	—	—		399,363	399,363
	<b>7,676</b>	<b>—</b>		<b>485,200</b>	<b>492,876</b>

#### 金融負債

	按公允價值計入損益 的金融負債— 初步確認時指定 千美元	按攤銷成本列賬的 金融負債 千美元	總計 千美元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	36,440	36,440
銀行借款	—	282,012	282,012
租賃負債	—	143,154	143,154
應付股息	—	102,615	102,615
	<b>—</b>	<b>702,083</b>	<b>702,083</b>

### 39. 金融工具類別(續)

於二零一八年十二月三十一日

#### 金融資產

	按公允價值計入損益的金融資產 — 初步確認時指定 千美元	按公允價值計入其他全面收益的金融資產 — 債務投資 千美元	按攤銷成本列賬的金融資產 千美元	總計 千美元
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	—	9,430	—	9,430
貿易應收款項	—	—	65,877	65,877
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	—	—	13,065	13,065
衍生金融工具	260	—	—	260
按公允價值計入損益的保本投資存款	16,665	—	—	16,665
現金及銀行結餘	—	—	380,702	380,702
	16,925	9,430	459,644	485,999

#### 金融負債

	按公允價值計入損益的金融負債 — 初步確認時指定 千美元	按攤銷成本列賬的金融負債 千美元	總計 千美元
貿易應付款項	—	138,767	138,767
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	29,686	29,686
衍生金融工具	18	—	18
銀行借款	—	313,665	313,665
	18	482,118	482,136

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 40. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及銀行結餘、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及應付股息的公允價值與賬面值相若，主要原因是該等工具的到期年期短。此外，管理層認為本集團就銀行借款而面對的公允價值及現金流量利率風險並不重大，因為大部分結餘均以浮動利息計息，而有關利率近年來並不發生重大波動。

本集團以財務經理為首的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向財務總監及審核委員會報告。

於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值所適用的主要參數。估值由財務總監審批。估值過程及結果與審核委員會每年討論兩次以進行中期及年度財務申報。

金融資產及負債的公允價值按自願方之間的當前交易(強迫或清算銷售除外)中可交換工具的金額列賬。估計公允價值時已採用以下方法及假設：

- (a) 按公允價值計量的上市債務投資的公允價值乃基於市場報價釐定。
- (b) 本集團的保本投資存款於信譽良好的銀行作出，其公允價值乃參考條款及信貸風險相若的投資的市場現行可觀察輸入值釐定。保本投資存款的賬面值與其公允價值相同。
- (c) 本集團與多名對手(主要為信譽良好銀行的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具，包括遠期貨幣合約及利率掉期，均採用與遠期定價及掉期模型相似的估值技術運用現值計算法計量。該等模型包括多項市場可觀察輸入值，包括對手的信貸質素、外匯的即期及遠期利率和利率曲線。

遠期貨幣合約及利率掉期的賬面值與公允價值相同。

#### 40. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

##### 公允價值層級

下表列明本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

於二零一九年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 千美元
	於活躍市場的 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 千美元	
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	—	—	—	—
衍生金融工具	—	266	—	266
按公允價值計入損益的保本投資存款	—	7,410	—	7,410
	—	7,676	—	7,676

於二零一八年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 千美元
	於活躍市場的 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 千美元	
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	9,430	—	—	9,430
衍生金融工具	—	260	—	260
按公允價值計入損益的保本投資存款	—	16,665	—	16,665
	9,430	16,925	—	26,355

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 40. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

按公允價值計量的負債

於二零一八年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 千美元
	於活躍市場的 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 千美元	
衍生金融工具	—	18	—	18

年內，金融資產及金融負債的公允價值計量並無第一級與第二級之間的轉換(二零一八年：無)，亦無轉入或轉出第三級(二零一八年：無)。

### 41. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括銀行貸款和現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為本集團的業務籌集資金。本集團有直接來自業務的各種其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項。

本集團亦進行衍生交易，主要包括利率掉期及遠期貨幣合約。本集團此舉旨在管理業務及融資渠道產生的利率及貨幣風險。

本集團金融工具所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。董事會檢討並認同管理上述各種風險的政策，該等政策概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

## 41. 財務風險管理目標及政策(續)

### 利率風險

本集團承擔的市場利率變動風險主要涉及本集團按浮動利率計算的債務承擔。

本集團的政策是同時運用定息及浮息債務管理利息成本。為以具成本效益的方式管理該組合，本集團訂立利率掉期，同意於指定期間交換經參考協定的名義本金額計算所得定息與浮息金額的差額。於二零一九年十二月三十一日，經計及利率掉期的影響，本集團約4%(二零一八年：2%)的借貸按固定利率計息。

下表說明本集團的除稅前利潤在所有其他變數保持不變的情況下對利率的合理可能變動的敏感度(透過對浮息借貸的影響)。

	基點上升／(下降)	除稅前利潤增加／ (減少) 千美元
<b>二零一九年</b>		
美元	100	(1,856)
日圓	100	(872)
美元	(100)	1,856
日圓	(100)	872
<b>二零一八年</b>		
美元	100	(1,883)
日圓	100	(539)
美元	(100)	1,883
日圓	(100)	539

### 外幣風險

本集團的交易貨幣風險微乎其微，因為本集團經營單位的大部分銷售額及採購額均以相關經營單位的功能貨幣計值。本集團通過密切監視外匯匯率變動管理其外幣風險。

本集團僅在必要時使用衍生工具合約對沖其貨幣風險。本集團的政策是在洽談對沖衍生工具的條款時，需配合被對沖項目的條款，以達最高對沖效率。於二零一九年十二月三十一日，本集團已對沖於報告期末有確實承擔的11.0%(二零一八年：18.3%)的外幣銷售額。

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險(續)

下表說明本集團的除稅前利潤及本集團的權益於報告期末在所有其他變數保持不變的情況下對人民幣及日圓兌美元匯率的合理可能變動的敏感度(乃分別由於貨幣資產及負債的公允價值變動及指定為對沖工具的若干銀行借款的公允價值變動)。

	匯率上升／(下降) %	除稅前利潤增加／ (減少) 千美元	權益上升／(下降) 千美元
<b>二零一九年</b>			
如果美元兌人民幣貶值	(5.0)	(504)	—
如果美元兌人民幣升值	5.0	504	—
如果美元兌日圓貶值	(5.0)	2,021	(5,527)
如果美元兌日圓升值	5.0	(2,021)	5,527
<b>二零一八年</b>			
如果美元兌人民幣貶值	(5.0)	2,184	—
如果美元兌人民幣升值	5.0	(2,184)	—
如果美元兌日圓貶值	(5.0)	735	(7,241)
如果美元兌日圓升值	5.0	(735)	7,241

#### 信貸風險

本集團僅與知名及信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，所有欲按信貸期進行交易的客戶須經過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，因而承擔的壞賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括現金及銀行結餘、按公允價值計入其他全面收益的債務投資、應收關連公司款項、其他應收款項及若干衍生工具)的信貸風險來自交易對手違約，最大的風險敞口相當於該等工具的賬面值。

由於僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，本集團概無任何抵押要求。由於本集團貿易應收款項的客戶群廣泛分佈於不同行業，故不存在信貸風險過度集中的情況。

有關本集團貿易應收款項產生的信貸風險的其他量化數據，披露於財務報表附註23。



## 41. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

本集團旨在透過動用銀行貸款維持資金持續及靈活供應的平衡。本集團的政策是不得有超過90%的借款集中於任一十二個月內到期。基於財務報表內所計入的借款賬面值，本集團有20%(二零一八年：17%)的債務於二零一九年十二月三十一日起一年以內到期。

以下為本集團於報告期末金融負債的到期資料(基於合約未貼現付款)：

	一年內或 於要求時償還 千美元	兩年內 千美元	三至五年內 (包括首尾兩年) 千美元	六至十年內 (包括首尾兩年) 千美元	總計 千美元
於二零一九年十二月三十一日					
貿易應付款項	137,862	—	—	—	137,862
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	36,440	—	—	—	36,440
銀行借款	60,448	52,157	114,561	77,790	304,956
租賃負債	43,663	36,739	60,707	17,227	158,336
應付股息	102,615	—	—	—	102,615
	<b>381,028</b>	<b>88,896</b>	<b>175,268</b>	<b>95,017</b>	<b>740,209</b>

	一年內或 於要求時償還 千美元	兩年內 千美元	三至五年內 (包括首尾兩年) 千美元	六至十年內 (包括首尾兩年) 千美元	總計 千美元
於二零一八年十二月三十一日					
貿易應付款項	138,767	—	—	—	138,767
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	29,686	—	—	—	29,686
衍生金融工具	18	—	—	—	18
銀行借款	83,879	53,280	135,531	76,386	349,076
	<b>252,350</b>	<b>53,280</b>	<b>135,531</b>	<b>76,386</b>	<b>517,547</b>

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 41. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理

本集團資金管理的主要目標為確保本集團持續經營能力，維持穩健資本比率，以支持業務並盡量擴大股東價值。

本集團管理資本結構，並視乎經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、退回股東資金或發行新股份。本集團並無受到任何外界施加的資本規定規限。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序概無發生任何改變。

本集團使用資本負債比率(債務淨額除以經調整資本加債務淨額)監控資本。本集團的政策是維持穩健的資本負債比率。債務淨額包括銀行借款、租賃負債、貿易及其他應付款項及應計費用減現金及銀行結餘。經調整資本包括本公司股東應佔股權及現金流量對沖儲備。報告期末的資本負債比率如下：

	二零一九年 十二月三十一日 千美元	二零一九年 一月一日 千美元 (附註)	二零一八年 十二月三十一日 千美元
銀行借款	282,012	313,665	313,665
租賃負債	143,154	111,195	–
貿易應付款項	137,862	138,767	138,767
其他應付款項及應計費用	60,315	52,471	52,471
減：現金及銀行結餘	(399,363)	(380,702)	(380,702)
債務淨額	223,980	235,396	124,201
本公司股東應佔股權	1,010,243	1,037,032	1,037,032
現金流量對沖儲備	6,311	8,054	8,054
經調整資本	1,016,554	1,045,086	1,045,086
經調整資本及債務淨額	1,240,534	1,280,482	1,169,287
資本負債比率	18%	18%	11%

附註：本集團已使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號，並根據二零一九年一月一日的期初結餘對初步採納的影響作出調整，且並無對二零一八年十二月三十一日的比較數字作出任何調整。這導致本集團的債務淨額增加，故與二零一八年十二月三十一日的情況相比，本集團的資本負債比率由二零一九年一月一日的11%上升至18%。

## 42. 比較數字

誠如財務報表附註2.2(a)進一步所闡釋，本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號。根據該方法，財務報表中的比較數字未經重列，而是繼續按照先前的準則香港會計準則第17號及相關詮釋的要求進行報告。

## 43. 本公司財務狀況表

以下為本公司於報告期末的財務狀況表資料：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司投資	59,413	59,413
非流動資產總值	59,413	59,413
<b>流動資產</b>		
應收一間附屬公司款項	580,152	460,385
按金及其他應收款項	14	–
現金及銀行結餘	2,763	1,001
流動資產總值	582,929	461,386
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	3,677	533
應付股息	102,615	–
流動負債總額	106,292	533
<b>流動資產淨值</b>	<b>476,637</b>	460,853
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>536,050</b>	520,266
資產淨值	536,050	520,266
<b>權益</b>		
已發行股本	34,513	34,393
儲備(附註)	501,537	485,873
總權益	536,050	520,266

## 財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

### 43. 本公司財務狀況表(續)

附註：本公司儲備概述如下：

	附註	股份溢價賬 千美元	股份獎勵計劃 賬目下 持有的股份 千美元	以股份為基礎的 薪酬獎勵儲備 千美元	資本及其他儲備 千美元	保留利潤 千美元	總計 千美元
於二零一八年一月一日		442,925	(3,659)	1,768	202	91,567	532,803
年內利潤及年內全面收益總額		-	-	-	-	65,161	65,161
因行使首次公開發售前購股權計劃的購股權而發行股份	32(a)	2,550	-	(132)	-	-	2,418
因行使首次公開發售後購股權計劃的購股權而發行股份	32(b)	1,535	-	(368)	-	-	1,167
根據股份獎勵計劃發行股份	33	6,529	(6,613)	-	-	-	(84)
股份獎勵開支	33	-	-	3,249	-	-	3,249
於購股權作廢或到期時轉撥以股份為基礎的薪酬儲備		-	-	(13)	-	13	-
已宣派二零一七年末期股息		-	-	-	-	(67,876)	(67,876)
已宣派二零一八年中中期股息	12	-	-	-	-	(50,965)	(50,965)
於二零一八年十二月三十一日		453,539	(10,272)	4,504	202	37,900	485,873
年內利潤及年內全面收益總額		-	-	-	-	264,103	264,103
因行使首次公開發售前購股權計劃的購股權而發行股份	32(a)	3,401	-	(177)	-	-	3,224
因行使首次公開發售後購股權計劃的購股權而發行股份	32(a)	1,462	-	(373)	-	-	1,089
根據股份獎勵計劃購回股份	33	-	(5,661)	-	-	-	(5,661)
股份獎勵開支	33	-	-	5,413	-	-	5,413
於購股權作廢或到期時轉撥以股份為基礎的薪酬儲備		-	-	(5)	-	5	-
已宣派二零一八年末期股息	12	-	-	-	-	(88,558)	(88,558)
已宣派二零一九年中中期股息	12	-	-	-	-	(61,331)	(61,331)
已宣派特別股息	12	-	-	-	-	(102,615)	(102,615)
於二零一九年十二月三十一日		458,402	(15,933)	9,362	202	49,504	501,537

### 44. 財務報表批准

財務報表於二零二零年三月二十日獲董事會批准及授權刊發。

## 五年財務概要

海豐國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)過往五個財政年度的綜合業績的概要及資產、負債及權益的概要載於下文，有關概要乃摘自截至二零一九年十二月三十一日止年度之已刊發經審核財務報表及截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報。

以下摘要並不構成經審核財務報表之一部份。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
<b>業績</b>					
收入	<b>1,553,718</b>	1,449,088	1,348,385	1,215,791	1,284,555
銷售成本	<b>(1,255,566)</b>	(1,196,489)	(1,096,679)	(1,016,256)	(1,102,463)
毛利	<b>298,152</b>	252,599	251,706	199,535	182,092
其他收入及收益淨額	<b>22,406</b>	31,210	18,658	8,797	39,476
行政開支	<b>(80,246)</b>	(76,449)	(74,333)	(68,801)	(74,114)
其他開支淨額	<b>(4,344)</b>	(428)	(946)	(13,933)	(1,030)
財務成本	<b>(14,482)</b>	(9,368)	(8,640)	(6,872)	(8,532)
應佔以下項目的利潤及虧損：					
合營公司	<b>8,585</b>	9,961	11,093	11,504	9,913
聯營公司	<b>442</b>	171	481	442	617
除稅前利潤	<b>230,513</b>	207,696	198,019	130,672	148,422
所得稅	<b>(8,998)</b>	(8,599)	(7,907)	(6,434)	(4,272)
年內利潤	<b>221,515</b>	199,097	190,112	124,238	144,150
以下各項應佔利潤：					
本公司股東	<b>219,977</b>	197,514	188,613	122,790	143,247
非控制權益	<b>1,538</b>	1,583	1,499	1,448	903
	<b>221,515</b>	199,097	190,112	124,238	144,150

## 五年財務概要

	於十二月三十一日				
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元	二零一五年 千美元
<b>資產、負債及權益</b>					
資產總值	<b>1,749,544</b>	1,551,891	1,608,363	1,455,638	1,377,441
負債總額	<b>(729,974)</b>	(506,192)	(636,925)	(568,398)	(522,092)
<b>資產淨值</b>	<b>1,019,570</b>	1,045,699	971,438	887,240	855,349
即下列者：					
本公司股東應佔權益	<b>1,010,243</b>	1,037,032	963,518	879,997	848,442
非控制權益	<b>9,327</b>	8,667	7,920	7,243	6,907
<b>總權益</b>	<b>1,019,570</b>	1,045,699	971,438	887,240	855,349