

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

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

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

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3877)

### 截至二零二三年十二月三十一日止年度業績公告

中國船舶集團(香港)航運租賃有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同截至二零二二年十二月三十一日止年度的比較數字，該等資料應與下列管理層討論與分析一併閱讀：

#### 財務摘要

##### 1. 綜合收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	
收益	3,626,148	3,208,242	13.0%
總開支	(2,197,686)	(1,901,138)	15.6%
經營溢利	1,547,453	1,431,669	8.1%
年內溢利	1,911,667	1,734,510	10.2%
每股基本及攤薄盈利(港元)	0.310	0.275	12.9%

## 2. 綜合財務狀況表摘要

	於十二月三十一日		變動
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	
總資產	45,143,559	40,520,890	11.4%
總負債	32,313,648	28,878,564	11.9%
權益總額	12,829,911	11,642,326	10.2%

## 3. 篩選財務比率

	截至	
	十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日 二零二三年	二零二二年
<b>盈利指標</b>		
平均資產回報率(「ROA」) <sup>(1)</sup>	4.5%	4.3%
平均淨資產回報率(「ROE」) <sup>(2)</sup>	15.7%	15.6%
計息負債平均成本 <sup>(3)</sup>	3.7%	2.6%
純利率 <sup>(4)</sup>	52.7%	54.1%
<b>流動性指標</b>		
資產負債比率 <sup>(5)</sup>	71.6%	71.3%
風險資產與權益比率 <sup>(6)</sup>	3.4倍	3.4倍
槓桿率 <sup>(7)</sup>	2.4倍	2.4倍
淨負債與權益比率 <sup>(8)</sup>	2.4倍	2.3倍
<b>信貸評級</b>		
標普全球評級	A-	A-
惠譽評級	A	A

附註：

- (1) 按年度純利除以年初及年末的總資產的平均餘額計算。
- (2) 按年度本公司權益持有人應佔純利除以年初及年末的本公司權益持有人應佔淨資產的平均餘額計算。
- (3) 按融資成本及銀行費用除以年初及年末的借款的平均餘額計算。
- (4) 按年度純利除以年度收益計算。
- (5) 按總負債除以總資產計算。
- (6) 按風險資產除以權益總額計算。風險資產指總資產減去現金及現金等價物、抵押定期存款及超過三個月到期的定期存款。
- (7) 按借款總額除以權益總額計算。
- (8) 按淨負債除以權益總額計算。淨負債指借款減去現金及現金等價物。

## 管理層討論及分析

### 1. 行業環境

二零二三年，全球航運市場利好、脆弱與擾動交織。能源品、汽車等海運貿易板塊表現強勁，但宏觀經濟弱增長態勢導致市場基本面承壓，同時地緣政治複雜性及衝突加劇，低碳零碳轉型發展要求日趨嚴格，全球航運市場波動式發展。克拉克森海運指數年內最高值為29,727美元／天，最低值為18,989美元／天；全年均值為23,629美元／天，同比下滑36.6%，較過往兩年呈回落態勢，但仍比二零二零年均值上漲59.2%，處於相對高位。

**油船方面**，原油船市場寬幅跌宕，一季度中印歐進口需求集中釋放，短期利好運價；二、三季度亞太煉廠維修疊加OPEC+減產引發運需下滑，運價承壓回落；四季度旺季需求回暖，期間運價中樞整體回漲；BDTI年內最高值為1,648點，最低值為713點；全年均值為1,150點，同比下滑17.3%。成品油船市場高位波動，全球成品油發運量總體可觀，煉廠東移帶動運距持續增加，運價指數全年維持相對高位，但在季節性因素等影響下走勢波動；BCTI全年均值為801點，雖同比下滑35.0%，但仍是二零零九年以來次高值。

**散貨船方面**，前三季度，大宗乾散貨尤其是鐵礦石需求兩次階段性回升提振市場運價，但持續性不足，運價整體呈現震盪趨勢；四季度，鐵礦、糧食和鋁土礦的集中提前發貨需求提升疊加巴拿馬運河通行能力受限快速推漲運價，但並未形成趨勢性行情，年末再度下滑。二零二三年BDI全年均值為1,378點，同比下滑28.7%。

**集裝箱船方面**，新船運力持續交付施壓運價，下半年主幹航線運輸需求回溫但支撐力度有限，集運市場持續磨底，但十一月歐線航司挺價疊加年末紅海衝突助力運價現「翹尾」行情。根據上海航運交易所數據，二零二三年，CCFI、SCFI全年均值為937點、1,006點，同比分別下滑66.4%、70.5%。

**液化天然氣船(LNGC)方面**，主要進口國季節性需求疊加巴拿馬運河擁堵等非基本面因素支撐全年運價仍處相對高位。14.5萬立方米、16.0萬立方米、17.4萬立方米LNG船即期運費全年均值分別為59,510美元／天、97,077美元／天、124,837美元／天，同比分別下滑12.8%、26.2%、25.5%。

**超大型液化氣船(VLGC)方面**，套利空間增大、運輸需求增加、運力供給緊張等利好因素在年內輪番支撐市場，運價全年漲勢明顯，8.4萬立方米VLGC 1年期期租費率全年均值為54,520美元／天，同比上漲54.8%。

**汽車運輸船(PCC)方面**，創紀錄的汽車貿易量疊加中國主導的新能源汽車長距離出口需求大幅增加導致現階段增長極為有限的船隊運力供不應求，運價高位上漲。6,500 CEU PCTC 1年期期租費率全年均值為111,250美元／天，同比上漲54.2%；5,000 CEU PCTC 1年期期租費率全年均值為91,250美元／天，同比上漲55.7%。

## 2. 業務回顧

二零二三年，全球經濟復甦緩慢，熱點事件頻發，經濟脆弱性和不穩定性急速增加。與宏觀經濟走勢不同，船舶市場卻熱情似火，船價高企、船位緊缺、訂單充足，吸引越來越多的租賃公司加入船舶租賃市場，市場競爭更加激烈。面對新形勢，本集團堅定執行「逆週期投資、順週期運營」的跨週期戰略，創新業務投放模式，積極化解船舶提前回購難題，保持運營船隊規模整體問題，經營業績再創新高。

二零二三年，本集團實現營業收益36.26億港元，同比上升13.0%；實現淨利潤19.12億港元，同比上升10.2%；ROE為15.7%，同比提高0.1%；ROA為4.5%，同比提高0.2%。提前兩年實現公司「十四五」規劃制定的主要經營目標。

## 一、積極應對航運租賃市場競爭，經營業績保持穩健增長趨勢

二零二三年，除VLGC市場表現超出預期，其他船型年平均收益較二零二二年降幅明顯，但航運市場總體處在市場相對高位。本集團通過科學的租約安排，準確的時機選擇，良好的成本管控，實現了較市場基準更優的收益。其中8艘5萬噸級成品油／化學品運輸船實現歸屬本集團投資收益為2.05億港元，6艘7.5萬噸級成品油輪實現歸屬本集團利潤約1.39億港元，14艘成品油輪合共收益3.44億港元，同比上漲10.2%。4艘超大型液化石油氣船隊表現優異，實現歸屬本集團投資收益0.88億港元，同比上漲143.2%。自營的8艘散貨船（包括6艘6.4萬噸級散貨船和2艘8.2萬噸級散貨船），實現經營利潤合共0.8億港元。二零二三年全年，26艘短期及即期運營的船舶共為本集團創造利潤約5.12億港元。

加緊承接新船。全年共新接船舶20艘（含4艘內河船舶），其中包括2艘17.4萬立方米超大型LNG運輸船、2艘24,000TEU集裝箱船、3艘16,000TEU集裝箱船、3艘雙燃料LR2成品油輪等一大批綠色環保、高附加價值船型。我們與船廠密切溝通聯繫，推動2艘17.4萬立方米超大型LNG運輸船分別較合同期提前兩個半月和五個月交船，為公司帶來7百萬美元營業收入。公司全年完成船舶項目投放資金額13.39億美元，船舶項目租金收取率為99.97%。

提高資產運營管理能力。完成1艘8年船齡的6.4萬噸散貨船出售，產生資產處置收益337萬美元。提前完成2艘VLGC動力裝置雙燃料升級改裝，抓住了高租金市場機會。專注於航運資產管理的能源運輸公司獲批設立，完成44艘經營類船舶資產股權劃轉，為下一步高質量實施跨週期經營戰略奠定基礎。

## 二、 創新業務拓展及投放模式，船隊資產價值穩中有進

二零二三年，船價高企、船期延長、船位緊張，不確定性因素加大；越來越多金融租賃公司參與船舶租賃，導致競爭加劇，新增投放面臨風險加大和盈利下降雙重困難。船東現金流相對充裕，資金成本高漲，船東提前回購意願增強，存量資產也面臨萎縮風險。本集團堅持審慎穩健的投資策略，順應航運脫碳主流趨勢，聚焦清潔能源等高附加值資產，精確匹配客戶需求，創新商業模式；二零二三年新簽船舶訂單18艘(含6艘內河船舶)、合同金額14.43億美元。提前回購20艘船。

我們持續開展業務模式創新，走出了「與船東和船管公司合資+鎖定長租約」的新模式，訂造2+2艘17.5萬立方米超大型LNG運輸船；著眼後疫情時代出行復甦，為2艘全球最大噸位的2,500客／3,850米車道豪華客滾船提供融資；歷經兩年的努力，落實了3艘9.3萬立方米VLGC融資租賃項目；攜手中國船舶集團有限公司科研院所和船廠，為杭州亞運會提供4艘100客座新能源遊船，實現了內河船舶租賃業務對的首單突破，打開了國內國際雙循環發展新格局。

截至二零二三年十二月三十一日，集團船隊規模總計本集團(包括合營及聯營公司)船舶組合規模為151艘，其中起租運營128艘，23艘正在建造。雖然船隊規模較去年減少7艘，但經營性資產(應收租賃款及貸款與物業、廠房及設備之總和)達到399.6億港元，較上年同比增加34.3億港元，增幅達9.4%。運營船舶平均船齡約3.65年。1年期以上租約(即不包括即期運營項目和1年內到期租約項目)平均租約剩餘年限為7.29年。按合同金額計，本集團在運營船隊組合中，海上清潔能源裝備、集裝箱船、液貨船、散貨船、特種船分別約佔40%、15%、16%、15%、14%。通過主動和被動調整船舶船隊規模後，存量船隊更趨向高價值、年輕化，船隊結構進一步優化。

運營船舶資產結構表 (截至二零二三年十二月三十一日) :

項目類型	船舶類型	船型	艘數
融資租賃	散貨船		23
	集裝箱船		9
	氣體船		10
	液貨船		11
	特種船		10
	小計		63
經營租賃	散貨船	Minicape	6
		Panamax	6
		Handysize	6
	集裝箱船	18,000TEU	3
		氣體船	17.4萬立方米
		超大型LNG運輸船	
		超大型液化石油氣船	4
	液貨船	MR	8
		LR1	6
		LR2	3
	特種船	重吊船	17
		智慧漁業養殖工船	1
		應急救援船	1
	小計		65
總計			128



在建船舶資產結構表 (截至二零二三年十二月三十一日) :

項目類型	船舶類型	船型	艘數
融資租賃	特種船	風電安裝船	1
	氣體船	超大型液化石油氣船	3
	集裝箱船	16,000TEU	3
	小計		<u>7</u>
經營租賃	集裝箱船	1,100TEU/1,600TEU	8
	氣體船	17.4/17.5萬立方米 超大型LNG運輸船	5
	液貨船	LR2	1
	特種船	智慧漁業養殖工船	2
	小計		<u>16</u>
總計			<u><u>23</u></u>

### 三、 持續強化資金成本管控，保持良好的資產結構和信用狀況

美聯儲自二零二二年三月開啟本輪加息週期，截至二零二三年七月，共加息11次，累計加息幅度達525個基點，為22年來最高水平。本集團通過跨幣種融資、管控有息負債規模、提高資金利用效率，將計息負債平均成本控制在每年3.7%。同時，本集團繼續保持惠譽「A」級、標普「A-」級的優異國際信用評級，維持中國境內「AAA」級的最高信用評級。

我們利用人民幣匯率、港幣利率走低的時機，加大人民幣、港幣、歐元等跨幣種融資，置換高息美元貸款。在中國境內發行22億人民幣熊貓債，另外新增約25.7億人民幣項目貸款，新增人民幣負債平均融資利率每年3.15%，大幅低於美元超過每年6%的融資成本，大幅節省財務費用的開支。相較上年末，公司中短期銀行貸款中（不包含未到期美元債券）美元貸款佔比下降，人民幣、港幣、歐元佔比上升，融資幣種越發多元化。

強化資金成本管控，不斷優化資產負債結構。根據項目投放和回購計劃，提前做好資金安排。堅持「非必要不提款」原則，合理安排銀行提款節奏，積極盤活存量資金。強化現金監控和管理，保持手持活期現金餘額在較低水平。在下半年大量接收高價值船舶的情況下，將資產負債比率控制在71.6%的良好水平。

#### **四、強化風險防控和合規管理，保障經營穩健**

船舶租賃業有很強的金融屬性，資金密集、槓桿率高、週期性強，本集團秉承審慎原則，不斷完善風險防控和合規體系建設，保持良好的資產質量。截至二零二三年十二月三十一日，信貸類不良資產為2,333萬美元，不良率為0.75%；累計計提減值額為8,577萬美元，撥備覆蓋率達368%。

大力推動風險量化評估模型在項目准入及定價、項目評審和貸後管理等業務流程中的應用。持續跟進國際制裁動態，追蹤並梳理全球範圍內有關出口管制、經濟制裁等領域的監管動態，及時監控相關合規風險。全面啟動合規管理體系搭建，發佈《合規管理辦法》，推動合規管理工作有章可循、有規可依。推進示範合同文本推廣應用，在多個項目應用船舶融資租賃項目(售後回租)主合同示範文本。

#### **五、堅持價值創造與改革創新，全面推進提高上市公司質量工作**

將ESG理念融入公司治理體系建設，ESG的行業影響力顯著提升。設立董事會ESG與可持續發展委員會，建立「雙層四級」ESG管理架構。首次發佈ESG年度專項報告，召開ESG專題業績發佈會和公眾開放日活動，啟動TCFD氣候風險相關財務信息報告的編製。出具《ESG管理差距分析報告》，基於重要性議題和重大風險制定ESG治理提升行動計劃。積極參與國內外權威ESG評級評價，被《財富》中國評為二零二三年中國ESG影響力榜，獲香港品質保證局(HKQAA)二零二三年度香港綠色和可持續金融大獎、ESG先鋒大獎。

提升獨立非執行董事履職效能，保障中小股東權益。強化獨立非執行董事對關聯交易等重大事項監督職能。組織獨立非執行董事到船廠調研，全年開展董事培訓6次，增進董事對行業發展、法律責任的了解。制定《獨立非執行董事工作制度》，規範獨立非執行董事任職條件、選任程序以及履職保障。

以市場化為導向全面深化國企改革。制定公司對標世界一流企業價值創造專項行動方案和工作清單，凝聚力量以取得成果。完成「十四五」規劃中期評估和調整工作，對「十四五」規劃目標自我加壓。購股權計劃第一期已歸屬參與者。在國資委對央企所屬「雙百企業」二零二二年度專項考核中，再次獲評為「標杆」。獲評集團公司二零二二年度優秀董事會單位。

密切資本市場交流，以豐厚股利回饋投資者。豐富聯繫渠道，密切與買方賣方機構聯繫，通過業績發佈會、非交易路演、傳統媒體報導、視頻推廣、投資者開放日等形式開展立體化、多維度宣傳推廣。公司榮獲《中國證券報》「港股金牛獎」、《證券時報》「最佳投資關係天馬獎」。董事會建議派發每股0.09港元的末期股息（上述分紅需待本公司股東於應屆股東週年大會批准），連同二零二三年派發的中期股息每股0.03港元，全年派息每股0.12港元，股息分派率達到38.7%。

### 3. 二零二四年發展展望

二零二四年全球經濟前景不容樂觀。世界銀行最新預測全球經濟增長將連續第三年放緩，二零二四年增速為2.4%，全球貿易增長預計僅為疫情前十年平均水平的一半。聯合國預測全球經濟增長將從二零二三年的2.7%放緩至二零二四年的2.4%，低於疫情前3%的增長率。二零二四年全球航運環境更趨複雜。地緣政治風險不斷增加，運費的波動性進一步加劇。展望新的一年，如何管理不確定性將成為市場主旋律。細分船型市場仍有機會。散貨船市場運力供需基本面依然較弱，箱船市場持續承壓，原油輪和成品油輪運力需求增速明顯高於供給增速，LPG、LNG運輸船市場基本面良好，但市場可能短期承受供給過剩的壓力。

二零二四年，本集團將堅持穩中求進的工作總基調，「穩增長、穩資產、穩預期」多管齊下，全面深化產融結合、以融促產，增強服務實業能力，抓好「拓業務、控風險、穩資產、專航運、降成本、促改革、優管理」等各方面工作，夯實可持續發展的基礎。

本集團將聚焦清潔能源產業領域，加強綠色、智能船型的市場開拓力度。繼續加強與大貨主、大能源商、大貿易商的緊密合作，積極開拓大港口、大礦主、大車企的新興業務。採取較為積極的二手船策略，加快推進二手船項目，維持經營性資產穩中有升。跟蹤在建船舶生產進度，保證新船按期或提前交付起租運營。

本集團將切實完善船舶長期租賃與投資運營「一體兩翼」業務佈局，加快提升船舶資產專業化運營能力。按照市場形勢科學調整航運類資產運營安排，抓好成本管控，力爭收益高於市場基準。加強經營類資產流量化管理，把握市場機遇，適時處置擁有相對較高市場溢價的船舶。要健全合營公司管理體系，強化收益和成本費用支出合理性的論證和監督。

本集團將持續推進全面風險管理體系建設。加強多元化新型項目的風險識別和評審研究，滿足公司新業務開發和運作的風險管理需要。開展風險量化評估模型的後續開發和應用，研究擴展適用範圍，支撐多元租賃項目穩健運行。加強合同示範文本的制定和應用，制定船舶管理合同示範文本，強化融資租賃示範文本的運用與執行。強化合營公司合同文件管理。

本集團將積極貫徹國務院國資委對央企上市公司的有關要求，更加密切與資本市場交流，進一步向資本市場宣傳公司經營理念及發展戰略，通過高效的運營、穩健的增長、高額的分紅，努力提升市場表現，積極回饋廣大投資者。

## 4. 財務回顧

### 4.1 綜合收益表的分析

#### 4.1.1 收益

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

本集團的收益上升13.0%或417.9百萬港元，由截至二零二二年十二月三十一日止年度的3,208.2百萬港元上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的3,626.1百萬港元，增加主要來自融資租賃收入和貸款借款利息收入。

下表載列於所示年度按業務活動劃分的本集團收益明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	
<b>航運綜合服務類</b>			
—經營租賃收入	<b>1,819,906</b>	1,842,702	(1.2%)
—佣金收入	<b>28,372</b>	57,004	(50.2%)
	<b>1,848,278</b>	1,899,706	(2.7%)
<b>金融服務類</b>			
—融資租賃收入	<b>1,171,775</b>	784,504	49.4%
—貸款借款利息收入	<b>606,095</b>	524,032	15.7%
	<b>1,777,870</b>	1,308,536	35.9%
<b>總計</b>	<b>3,626,148</b>	3,208,242	13.0%

## 融資租賃收入

本集團的融資租賃收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的784.5百萬港元上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的1,171.8百萬港元，增幅為49.4%，主要由於：(i)本年度持續新增多份融資租賃合同及(ii)美聯儲持續實施收緊貨幣和加息政策，整體三個月的倫敦銀行同業拆借利率(「**3M-LIBOR**」)或擔保隔夜利率(「**SOFR**」)的利率於年內維持在5.4%左右，帶動收入上升。

## 貸款借款利息收入

本集團的貸款借款利息收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的524.0百萬港元上升至截至二零二三年十二月三十一日止年度的606.1百萬港元，增幅為15.7%。貸款借款利息收入增加是由於與去年相比，本年度參考整體3M-LIBOR或SOFR利率維持較高的水平。

## 經營租賃收入

本集團的經營租賃收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的1,842.7百萬港元減少1.2%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的1,819.9百萬港元，由於波羅的海乾散貨指數(BDI)與去年相比約下跌50%，導致散裝貨船市場有逆向表現。然而，本集團於二零二三年下半年新增2艘液化天然氣環保能源船，顯示本集團有足夠的能力以經營租賃項下多元化的船舶組合面對市場的週期性變動。

## 佣金收入

本集團的佣金收入產生自本集團成功促成造船交易時提供的船舶經紀服務。本集團的佣金收入於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為28.4百萬港元及57.0百萬港元。



#### 4.1.2 其他收入及其他收益淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入及其他收益淨額為119.0百萬港元，其中債券及銀行存款利息收入為61.2百萬港元，出售一條散貨船收益為26.2百萬港元，及按公允價值計入損益的投資理財產品未實現收益為21.4百萬港元。

#### 4.1.3 開支

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

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	
融資成本及銀行費用	1,106,305	760,216	45.5%
折舊	492,937	476,724	3.4%
船舶營運成本	310,838	302,857	2.6%
僱員福利開支	106,306	124,696	(14.7%)
其他營運開支	88,490	146,385	(39.5%)
研發費用	1,643	–	100%
應收貸款及租貸款減值 撥備淨額	91,167	90,260	1.0%
<b>總計</b>	<b>2,197,686</b>	<b>1,901,138</b>	<b>15.6%</b>

## 融資成本及銀行費用

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本及銀行費用為1,106.3百萬港元，同比增加346.1百萬港元，升幅為45.5%。融資成本主要包括：(i)銀行借款利息支出及(ii)債券利息支出。截至二零二三年和二零二二年十二月三十一日止年度的計息負債的平均成本分別為3.7%和2.6%，增加主要由於整體3M-LIBOR或SOFR於年內維持於5.4%左右的高位。

因美聯儲實施貨幣緊縮和加息政策，美元融資利率上漲。本年度，本集團已採取各項措施，具體包括：(i)通過金融衍生業務進行利率風險對沖；(ii)積極採取跨幣種融資方式，置換高息美元貸款餘額；(iii)提前償還部分銀行貸款；及(iv)於年內在中國銀行間債券市場公開發行第一期和第二期中期票據，發行規模分別為人民幣10億元（約11.1億港元）及人民幣12億元（約12.8億港元），期限為三年，票面利率分別為每年3.3%和3.1%，有效抑壓融資成本的增長。

## 折舊

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的折舊開支為492.9百萬港元，同比上升16.2百萬港元，升幅為3.4%。本集團的總運力持續增長，於二零二三年下半年，本集團的經營租賃船舶組合中新增2艘液化天然氣環保能源船。

## 船舶營運成本

船舶營運成本是根據經營租賃安排營運船舶的相關開支，包括：船員開支、船舶維修保養費、船舶管理費及船舶保險。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的船舶營運成本為310.8百萬港元，同比增加7.9百萬港元。

## 僱員福利開支

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

本集團的僱員福利開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的124.7百萬港元下降至截至二零二三年十二月三十一日止年度的106.3百萬港元，當中包括確認以股份支付的薪酬開支為1.7百萬港元。

## 研發費用

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度確認研發費用為1.6百萬港元，較去年增長100%，該等支出的用途為：(i)提供財務資訊以分析宏觀航運市場環境；(ii)追蹤船舶定位及(iii)追蹤海外客戶資訊以監控操作風險和合規性。

## 應收貸款及租賃款減值撥備淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的應收貸款及租賃款減值撥備淨額為91.2百萬港元，減值撥備增加主要由於本集團整體租賃資產規模上漲，本集團的應收貸款及租賃款由於二零二二年十二月三十一日的20,610.3百萬港元上升至於二零二三年十二月三十一日的23,734.3百萬港元。

#### 4.1.4 應佔合營企業業績

本集團的應佔合營企業業績上升78.5百萬港元，由截至二零二二年十二月三十一日止年度的348.2百萬港元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的426.7百萬港元。應佔合營企業業績增加主要由於：(i)成品油及化學品船運費指數仍處於高位，日租金增加；(ii)成品油LR2輪運力增加；及(iii)「能源類」航運市場收益表現強勁，其中液化石油氣(LPG)運輸船市場表現最為亮眼，超大型液化氣運輸船(VLGC)船年平均收益創下歷史新高。

其背後的原因是由於：(i)能源貿易發生結構性變化，歐洲及美國多家煉油廠關閉，貿易航線的轉變仍在進行中，導致成品油平均運輸距離增長，相應運輸需求持續增加，及(ii)本集團通過科學的運營安排，有效的營運支出管控，提升了整體的收益水準。

## 4.2 綜合財務狀況表的分析

於二零二三年十二月三十一日，本集團的資產總額為45,143.6百萬港元，與去年相比增加4,622.7百萬港元，主要原因是本集團增加船舶租賃項目投放所致。

本集團的負債總額32,313.6百萬港元，比去年增加3,435.0百萬港元，主要原因是本集團於年內發行第1期及第2期的人民幣中期票據，有效利用資金並控制有息負債規模在合理水準。

本集團的權益期末總額12,829.9百萬港元，比年初增加1,187.6百萬港元。於年末本集團的資產負債率為71.6%，較年初上升約0.3個百份點。

## 資產

於二零二三年十二月三十一日，本集團的總資產主要包括應收貸款及租賃款、物業、廠房及設備、現金及銀行存款以及按公允值計量的金融資產，佔本集團總資產的92.7%。

	於十二月三十一日		變動
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	
應收貸款及租賃款	<b>23,734,332</b>	20,610,300	15.2%
物業、廠房及設備	<b>16,227,335</b>	15,924,752	1.9%
現金及現金等價物、抵押定期存款 及三個月以上到期的定期存款	<b>1,142,064</b>	1,389,193	(17.8%)
按公允值計量的金融資產	<b>723,925</b>	781,204	(7.3%)
其他資產	<b>3,315,903</b>	1,815,441	82.7%
<b>總計</b>	<b><u>45,143,559</u></b>	<b><u>40,520,890</u></b>	11.4%

### 4.2.1 應收貸款及租賃款

本集團的應收貸款及租賃款包括：(i)應收租賃款；(ii)貸款借款；及(iii)向合營公司發放的貸款。

	於十二月三十一日		變動
	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	
應收租賃款	<b>16,526,516</b>	12,291,021	34.5%
貸款借款	<b>6,462,750</b>	7,476,754	(13.6%)
向合營企業發放的貸款	<b>745,066</b>	842,525	(11.6%)
<b>總計</b>	<b><u>23,734,332</u></b>	<b><u>20,610,300</u></b>	15.2%

a) 應收租賃款

於二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團的應收租賃款淨額分別為12,291.0百萬港元及16,526.5百萬港元。此應收款項增加34.5%或4,235.5百萬港元，原因是本集團年內新增數個融資租賃項目。於二零二三年十二月三十一日，本集團的應收融資租賃款為有擔保及利率介乎5.0%至11.3%。

b) 貸款借款

貸款借款主要指本集團提供擔保貸款的應收款項。於二零二三年十二月三十一日，本集團的貸款借款為有擔保，按介乎6.8%至9.3%的年利率計息，並應於二零二四年至二零三三年期間償還。本集團的貸款借款由二零二二年十二月三十一日的7,476.8百萬港元減少至二零二三年十二月三十一日的6,462.8百萬港元。貸款借款減少13.6%主要由於本集團的客戶年內持續償還本金。

c) 向合營企業發放的貸款

於二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團向合營企業發放的貸款分別為842.5百萬港元及745.1百萬港元。向合營企業發放的貸款指向合營企業發放的按要求償還的無擔保貸款，於二零二三年十二月三十一日，當中359.2百萬港元為按年利率8.4%計息。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的客戶償還應收貸款及租賃款時並無重大違約，且本集團的應收貸款及租賃款並無任何核銷。

#### 4.2.2 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備包括在建工程、持作經營租賃的船舶、租賃物業裝修、辦公設備以及為商業目的而持有的汽車。於二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備分別為15,924.8百萬港元及16,227.3百萬港元。於二零二三年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備增加1.9%，主要由於本集團持續向船廠支付造船費用以繼續增加租賃業務的船舶數量。

#### 4.2.3 按公允值計量的金融資產

按公允值計量的金融資產指本集團持有的私募及上市債券及理財產品。

按公允值計量的金融資產總額由二零二二年十二月三十一日的781.2百萬港元減少7.3%至二零二三年十二月三十一日的723.9百萬港元。本集團將繼續優化金融資產的配置，持有適合的上市公司債券及理財產品組合，以獲得穩定回報。

### 負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團的總負債主要指借款，包括銀行借款；債券及其他借款，佔其總負債的97.0%。

	於十二月三十一日		變動
	二零二三年	二零二二年	
	千港元	千港元	
借款—銀行借款	18,436,045	17,611,691	4.7%
借款—債券	12,625,506	10,176,573	24.1%
借款—其他	271,876	—	100.0%
其他負債	980,221	1,090,300	(10.1%)
<b>總計</b>	<b>32,313,648</b>	<b>28,878,564</b>	11.9%

#### 4.2.4 借款—銀行借款

本集團的銀行借款由二零二二年十二月三十一日的17,611.7百萬港元增加4.7%至二零二三年十二月三十一日的18,436.0百萬港元，乃主要由於本集團按業務發展及需求，進行跨貨幣銀行借款，並償還高息的美元借款餘額。於二零二三年十二月三十一日利率介乎3.10%至7.15%。年內，本集團並無拖延償還任何銀行借款或銀行借款出現違約。

#### 4.2.5 借款—債券

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有(i)於二零二五年到期的4億美元(約31.12億港元)及於二零三零年到期的4億美元(約31.12億港元)兩項有擔保債券，年利率分別為2.5%及3.0%；及(ii)於二零二六年到期的5億美元(約38.9億港元)綠色及藍色雙認證債券，票面年利率為2.10%。



此外，於二零二三年三月及九月，本集團在中國銀行間債券市場成功公開發行二零二三年度第一期中期票據（可持續發展關聯及債券通）及第二期中期票據，發行規模為人民幣10億元（約11.1億港元）及人民幣12億元（約12.8億港元），為期三年，票面年利率分別為3.3%及3.1%。本集團及二零二三年度第一期及第二期中期票據已收到信用評級公司大公國際資信評估有限公司之AAA評級。

發行二零二三年度第一期及第二期中期票據可以降低本集團因銀行借款利率高企而面臨的融資成本。資金用途主要為租賃業務發展（包括綠色及藍色船舶項目）。

## 5. 資產質量

當本集團竭盡所能收回貸款卻認為合理預期無法收回時，將全部或部分核銷應收貸款及租賃款。顯示貸款合理預期無法收回的跡象包括停止採取強制行動。本集團或會撇銷仍在採取強制行動的應收貸款及租賃款。截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團並無核銷任何應收貸款及租賃款。

## 6. 流動資金及營運資金

本集團主要透過經營活動產生的現金、銀行借款及發行債券為其營運及增長提供資金支援。二零二三年，本集團對流動性管理繼續保持穩健的風險偏好。本集團流動性風險的管理目標是通過合理規模的流動性儲備資產和充足的資金來源，充分覆蓋償還到期負債和業務發展所需的資金需求。在確定資本資源的分配時，本集團主要考慮其業務策略及發展計劃、未來資本需求以及預計現金流量，為了在流動性風險可控的前提下獲得較高的利差水準，同時控制流動性管理成本。

本集團通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：(i) 建立完備的資金運營管理體系，開發、反覆運算和升級業財資訊化系統，對營運資金情況密切監控、動態跟蹤、滾動測算和分析，及時預警資金缺口；(ii) 主動管理資產負債期限組合，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；(iii) 通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源，提高本集團融資和日間流動性管理能力，以獲得充足的資金滿足償付債務和業務發展需要。

年內，本集團現金流充足，同時銀行給予本公司的授信額度充足，負債情況及資信情況未發生顯著變化，各信用評級機構給予本公司的信用等級及未來展望均維持不變。此外，年內本集團獲得境內大公國際資信評估有限公司給予境內主體AAA評級，及本集團維持惠譽A和標普A-的國際評級。經統計本集團歷史及預計未來經營活動所得現金流量、未動用可用銀行融資以及本集團報告期內發行的債券後，董事預期，本集團將有足夠資源於到期時償還其債務及承擔，並於可預見將來繼續營運。

下表載列於所示年度本集團的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
經營活動(使用)／產生之現金淨額	(452,170)	3,844,684
投資活動使用之現金淨額	(2,533,091)	(1,530,170)
融資活動產生／(使用)之現金淨額	<u>2,726,938</u>	<u>(2,548,463)</u>
現金及現金等價物之減少淨額	(258,323)	(233,949)
年初之現金及現金等價物	1,181,458	1,427,683
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>14,870</u>	<u>(12,276)</u>
年末之現金及現金等價物	<u><u>938,005</u></u>	<u><u>1,181,458</u></u>

經營活動使用的現金淨額為約452.2百萬港元，主要由於本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度持續批核多個融資租賃項目及支付給船廠的款項。

投資活動使用的現金淨額為約2,533.1百萬港元，主要由於本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度向船廠支付經營性租賃和自主投資項目。

融資活動產生的現金淨額為2,726.9百萬港元，主要由於本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度發行第一期及第二期的人民幣中期票據，合共22億人民幣(約24億港元)，有效控制有息負債規模在合理水平以融資租賃的項目。同時，本集團採取跨幣種融資方式，置換高息美元貸款餘額，有效抑壓融資成本的增長。

## 7. 銀行貸款及資本架構情況

二零二三年，本集團主營業務保持良好的發展態勢，經營業績穩步提升。得益於本集團優秀的國際評級，以及良好的市場口碑，資金流動性情況良好，融資能力持續增強，融資方式越發多元。本集團緊跟宏觀形勢變化，積極應對複雜的國內外金融環境，主動把握市場趨勢，適時調整融資策略，進一步優化債務結構和平衡融資成本。由於中美利差加大，本集團本年度加大了對人民幣的融資力度，有效控制融資成本過快增長，融資成本與同業相比保持明顯優勢。

二零二三年，美聯儲維持加息態勢，美元基準利率上漲升至5.25%至5.50%的歷史高位，使得美元融資成本大幅上漲。人民幣利率則保持在較低水準，1年期LPR降至3.45%，5年期以上LPR降至4.20%，人民幣融資的成本優勢日益凸顯。本年度本集團已採取有效措施，控制融資成本的過快增長，並已取得較好效果，綜合融資成本仍處於市場較低水平。本集團的計息負債平均成本從二零二二年十二月三十一日的2.6%上升至於二零二三年十二月三十一日的3.7%。

為應對美元利率快速上漲和持續高企，本集團積極尋求多元化融資管道，並及時採取有效措施予以應對。今年三月，本集團首次在中國境內銀行間市場發行以人民幣計價的首單可持續掛鉤熊貓債，募集資金10億元人民幣，期限3年，票面年利率3.3%，其後於九月續發二期熊貓債，募集資金12億元人民幣，期限3年，票面年利率3.1%，兩次發行成本顯著低於美元融資成本。此次可持續掛鉤熊貓債券成為本集團繼發行中資企業首單境外綠藍色雙認證債券後的又一座可持續發展里程碑，是本集團為應對宏觀形勢和利率市場變化，主動「求變」和創新而實現的又一重大成果，並完成跨境聯動融資，順利實現了境內外資金融通，有效控制融資成本過快增長。相關募集資金用於支持能源效率升級、污染防治和控制、低碳及清潔燃料、可持續運輸等合格綠色航運項目。同時，本集團綜合運用歐元、港幣等多幣種融資，用於船舶租賃等日常經營，有效降低美元加息的負面影響。

本集團依據戰略發展需求，在現有融資管道的基礎上持續深化與核心銀行的合作關係，與包括大型銀行和政策性銀行，以及國際商業銀行在內，形成了深度戰略合作關係，相繼推出多筆可持續發展指標掛鉤流動資金貸款、可持續發展指標掛鉤專案貸款、船舶項目貸款、船舶項目銀團貸款等產品。於二零二三年十二月三十一日，本集團持有的貸款額度約278.4億港元（約35.8億美元），已用貸款額度約184.4億港元（約23.7億美元），未用的銀行貸款額度約94.0億港元（約12.1億美元），授信餘額充足。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的總資產為45,143.6百萬港元，總負債為32,313.6百萬港元，所有者應佔權益為12,711.9百萬港元，槓桿率為2.4倍，通過加大存量資金運營，提高資金使用效率，嚴格落實資金計劃，控制有息負債規模，使其處於行業較低水準，並一直維持健康的資產負債水平。

## 8. 匯率風險和利率風險

### 8.1 匯率風險

匯率風險是指金融工具公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險，融資租賃和經營租賃業務下的船舶以美元購買，對應的應收融資租賃款以及固定資產均以美元計價，而其主要資金來源為美元的銀行貸款，因此不存在重大的匯率風險敞口。本集團手持部分港元、人民幣、歐元的貨幣資金，但整體佔比較小。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配。

本集團採取謹慎的外匯風險管理策略，並通過建立匯率風險跟蹤體系及時監控全球主要貨幣走勢。年內，人民幣匯率出現較大幅度波動，本集團予以高度關注，針對存量和新增的人民幣匯率風險敞口，本集團已通過開展外匯掉期、交叉貨幣互換等金融業務，有效對沖外匯風險敞口。年內，本集團匯率風險保持在可控水準。

### 8.2 利率風險

利率風險是指金融工具未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團就市場利率變動所承受的風險主要與本集團計息銀行及其他融資以及應收融資租賃款及其他貸款有關。年內，由於美國國內通貨膨脹持續上行，引發美聯儲加息預期持續不減，美國聯邦基金利率從二零二三年初的4.33%上漲至5.33%，並持續維持在較高水準。為應對美元利率市場的持續高息，本集團保持一貫的利率風險的管控措施，採用利率掉期等金融工具對沖利率風險敞口。截至二零二三年年末，本集團存量的利率掉期產品的名義本金約3,871.1百萬港元，鎖定的美元平均長期固定利率約1.59%，有效對沖了美元高利率帶來的負面影響。

利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配。本集團的經營租賃資產，已通過發行固定利率債券、固定利率貸款、操作利率掉期等措施，不斷提高資產和負債的利率匹配度，有效防範利率風險，存量的利率風險敞口較低。年內，本集團新增多筆固定利率的人民幣債券和貸款，與經營者租賃資產的匹配度進一步上升，利率風險敞口進一步下降。同時，本集團的融資租賃資產和銀行貸款負債均主要為浮動計息，美元利率波動影響可相互對沖抵銷。

## 9. 資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，本集團分別為數約7,431.5百萬港元（二零二二年十二月三十一日：10,461.5百萬港元）的應收租賃款、約88.9百萬港元（二零二二年十二月三十一日：162.3百萬港元）的浮動利息存款、約5.1百萬港元（二零二二年十二月三十一日：7.6百萬港元）的抵押存款、約3,616.3百萬港元（二零二二年十二月三十一日：4,068.6百萬港元）的物業、廠房及設備、若干附屬公司的股份、整體轉讓、光船租賃承租人出讓和集團內部貸款轉讓已向銀行提供擔保以取得銀行貸款。

## 10. 資本開支

本集團的資本開支主要包括建造船舶的開支。於二零二三年，本集團的購置船舶和物業、廠房和設備資本開支為2,626.1百萬港元。本集團透過經營活動產生的現金、銀行借款及發行債券為資本開支撥資。於二零二三年十二月三十一日，就建造船舶的資本承擔為613.6百萬港元，預期將於未來3年內支付。

## 11. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、外幣風險、資產風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團以業務持續發展和提升本集團價值為戰略目標，建立全面風險管理制度，本集團充分發揮資源稟賦優勢，提升風險管理的反應能力，為業績穩健發展保駕護航。目前本集團已採取的是穩健的風險偏好策略。在行業選擇方面，本集團偏好具備成熟業務模式、規模效應以及優良資產質量的行業與領域；在客戶挑選方面，本集團偏好大型企業、行業的龍頭企業或優質上市公司；在租賃資產經營方面，本集團將結合經營戰略、市場環境以及租賃物特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析、專業化管理並加速流轉。本集團在實現業務穩健增長的同時，獲得與風險相匹配的收益回報，並將風險控制在可承受的範圍內。本集團根據租賃行業的特點、自身風險承受能力和風險偏好，已經構建起有效的風險識別、計量、監測、控制和報告機制，並通過良好的管理信息系統支持本公司風險管理政策的有效實施，積極加強風險評估及管理體系。同時，加強對風險的主動應對管理；通過對不同國家、不同地區、不同行業進行資產開展風險管理以降低整體業務風險；通過積極主動調整行業經營策略、建立客戶信用量化評估模型、和債項評估模型、強化客戶準入標準、完善風險評估體系，努力追求風險收益的最大化；通過提升本集團的業務質量以及資源分配效率，實現風險管理的價值創造。二零二三年，本集團持續加強全面風險管理制度建設，推動企業風險治理結構完善；全面評估本公司風險管理策略體系，針對本集團主要風險類別和業務板塊，制定全面風險管理優化方案，建立與業務發展戰略、經營目標、財務狀況以及合規管理目標相匹配的全面風險管理架構。



## 12. 人力資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有合共86名（二零二二年十二月三十一日：86名）僱員。本集團擁有一支具有學士或以上學位的高素質人才團隊。於二零二三年十二月三十一日，本集團約96%僱員擁有學士或以上學位。本集團高度重視人才工作，全面加強組織機構、薪酬管理、績效考核、崗位職級、培訓管理、人才引進等人力資源管理架構，為業務發展提供有力支撐。

## 綜合收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
收益	3	3,626,148	3,208,242
其他收入	4	65,589	58,489
其他收益淨額		53,402	66,076
開支			
融資成本及銀行費用	5	(1,106,305)	(760,216)
應收貸款及租賃款減值撥備淨額		(91,167)	(90,260)
折舊		(492,937)	(476,724)
僱員福利開支		(106,306)	(124,696)
船舶營運成本		(310,838)	(302,857)
其他營運開支		(90,133)	(146,385)
總開支		<u>(2,197,686)</u>	<u>(1,901,138)</u>
經營溢利	6	1,547,453	1,431,669
應佔合營公司業績		426,653	348,214
應佔聯營公司業績		<u>(30,285)</u>	<u>(24,242)</u>
除所得稅前溢利		1,943,821	1,755,641
所得稅開支	7	<u>(32,154)</u>	<u>(21,131)</u>
年內溢利		<u><u>1,911,667</u></u>	<u><u>1,734,510</u></u>
以下人士應佔年內溢利：			
本公司權益持有人		1,901,606	1,684,909
非控股權益		<u>10,061</u>	<u>49,601</u>
		<u><u>1,911,667</u></u>	<u><u>1,734,510</u></u>
每股盈利 (港元)			
基本及攤薄	9	<u><u>0.310</u></u>	<u><u>0.275</u></u>

## 綜合全面收入表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
年內溢利	<u>1,911,667</u>	<u>1,734,510</u>
年內其他全面(開支)／收入(包括重新分類調整)		
其後將重新分類至損益的項目：		
—換算海外業務財務報表之匯兌差額	(24,070)	(115,020)
—應佔合營公司計入其他全面(開支)／收入之淨額	(14,574)	61,193
—按公允值計入其他全面收入／(開支)之		
金融資產公允值變動(債務工具)	484	(8,355)
—衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	(173,158)	398,091
—指定為現金流對沖的衍生工具的		
公允值變動重新分類至損益	119,569	3,324
其後不會重新分類至損益的項目：		
—按公允值計入其他全面收入之		
金融資產公允值變動(股本工具)	—	700
年內其他全面(開支)／收入總額	<u>(91,749)</u>	<u>339,933</u>
年內全面收入總額	<u><u>1,819,918</u></u>	<u><u>2,074,443</u></u>
以下人士應佔年內全面收入總額：		
本公司權益持有人	1,809,858	2,025,029
非控股權益	<u>10,060</u>	<u>49,414</u>
年內全面收入總額	<u><u>1,819,918</u></u>	<u><u>2,074,443</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備		16,227,335	15,924,752
使用權資產		22,888	28,240
於合營公司之權益		1,469,330	1,093,817
於聯營公司之權益		97,372	52,429
應收貸款及租賃款	10	23,734,332	20,610,300
衍生金融資產		424,226	511,817
預付款項、按金及其他應收款項		1,161,296	40,459
按公允值計入損益的金融資產		296,157	686,726
按公允值計入其他全面收入的金融資產		427,768	94,478
遞延所得稅資產		3,668	4,125
應收聯營公司款項		24,740	29,715
應收合營公司款項		109,197	52,792
應收同系附屬公司款項		3,186	2,047
三個月以上到期的定期存款		198,915	200,107
抵押定期存款		5,144	7,628
現金及現金等價物		938,005	1,181,458
<b>總資產</b>		<b>45,143,559</b>	<b>40,520,890</b>

## 綜合財務狀況表 (續)

於二零二三年十二月三十一日

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>負債</b>		
應付所得稅	53,485	33,422
借款	31,333,427	27,788,264
衍生金融負債	98,291	—
遞延所得稅資產負債	1,008	—
應付一間合營公司款項	207,794	207,172
應付非控股權益款項	162,383	168,227
其他應付款項及應計費用	433,304	651,517
租賃負債	23,956	29,962
<b>總負債</b>	<b>32,313,648</b>	<b>28,878,564</b>
<b>資產淨值</b>	<b>12,829,911</b>	<b>11,642,326</b>
<b>權益</b>		
股本	6,615,789	6,614,466
儲備	6,096,083	4,898,486
	12,711,872	11,512,952
非控股權益	118,039	129,374
<b>權益總額</b>	<b>12,829,911</b>	<b>11,642,326</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1. 編製基準

本集團綜合財務報表已按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（該統稱包括一切由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）、香港公司條例（「公司條例」）的規定以及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露規定編製。

## 2. 會計政策

此等綜合財務報表所採用之會計政策及編製基準與截至二零二二年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則，乃指與本集團業務相關且於二零二三年一月一日開始的期內之綜合財務報表生效者：

### (a) 自二零二三年一月一日開始的年度期間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17號	保險合約及相關修訂
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號（修訂）	披露會計政策
香港會計準則第8號（修訂）	會計估計的定義
香港會計準則第12號（修訂）	與單一交易產生的資產和負債有關的遞延稅項
香港會計準則第12號（修訂）	國際稅務改革—第二支柱範本規則

除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對如何編製及呈列本集團當前及過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。

### **香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號 (修訂)「披露會計政策」**

香港會計準則第1號(修訂)要求實體於其財務報表中披露重大會計政策資料而非其主要會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載額外資料一併考慮時，可合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則有關會計政策資料屬重大。該等修訂亦就如何識別重大政策資料提供若干指引，並列舉一些示例說明會計政策資料何時可能屬重大。

於二零二一年三月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則實務公告第2號「作出重大性判斷」，為實體在根據香港財務報告準則編製通用財務報表時如何作出重大性判斷提供非強制性指引。香港財務報告準則實務公告第2號隨後作出修訂，以提供有關如何將重大性的概念應用於會計政策披露的指引及示例。

香港會計準則第1號(修訂)於二零二三年一月一日獲本集團應用，並於未來適用。本集團重新審視一直以來披露的會計政策資料，認為該等資料與該等修訂一致。

### **香港會計準則第8號 (修訂)「會計估計的定義」**

該等修訂藉引入會計估計的定義，即「財務報表中受計量不確定性所影響的貨幣金額」，以釐清實體應如何區分會計政策的變動與會計估計的變動。

此外，該等修訂亦透過指明實體制定會計估計以達致會計政策所載目標，釐清會計政策與會計估計之間的關係。會計估計通常涉及按最新可得的可靠資料採用判斷或假設。新資料或新發展而導致會計估計出現變動，並非錯誤的糾正。因此，如非出於前期錯誤的糾正，用於制定會計估計的輸入數據或計量技術的變動影響為會計估計的變動。此外，加入兩個說明性示例以闡明如何應用會計估計的新定義。

該等修訂於二零二三年一月一日獲本集團應用，並於未來適用。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無影響。

### **香港會計準則第12號 (修訂)「與單一交易產生的資產和負債有關的遞延稅項」**

該等修訂澄清香港會計準則第12號「所得稅」之遞延稅項初步確認豁免規定不適用於會產生等額應課稅及可扣稅暫時差額的交易，例如會導致確認租賃負債及相應使用權資產的租賃合約及會導致確認解除責任及相應已確認為資產金額的合約。相反，實體須在初步確認時確認相關遞延稅項資產及負債，且確認任何遞延稅項資產須受香港會計準則第12號「所得稅」之可收回性標準所規限。

本集團自二零二三年一月一日起採納該等修訂，並須確認來自於二零二二年一月一日或之後發生的租賃的相關遞延稅項資產及負債，及確認為於該日對保留溢利作出調整的任何累計影響。

於應用該等修訂之前，本集團已按淨額基準確認因租賃而產生的遞延稅項資產及負債。於遵從該等修訂的要求後，本集團已於二零二二年一月一日確認與其租賃負債及遞延稅項負債（涉及其使用權資產）有關的單獨遞延稅項資產。由於根據香港會計準則第12號第74段結餘符合資格進行抵銷，該等修訂對於二零二二年一月一日的期初保留溢利並無重大影響。

### **香港會計準則第12號 (修訂)「國際稅務改革－第二支柱範本規則」**

該等修訂就執行由經濟合作與發展組織（「經合組織」）發佈的支柱二立法模板所頒行或實際上已頒行的稅法所產生的所得稅引進遞延稅項會計處理的臨時強制性豁免（該等稅法所產生的所得稅於下文簡稱「支柱二所得稅」），包括實施該等立法模板所述合資格國內最低補足稅的稅法。該等修訂亦引進該等稅項的披露規定，包括支柱二所得稅的估計稅務風險。該修訂於發佈後即時生效，並須追溯應用。

本集團已應用暫時性強制例外情況，以確認及披露與支柱二所得稅有關的遞延稅項資產及負債資料，並將該稅項於產生時入賬列作當期稅項。

支柱二立法已於本集團運營所在若干司法權區頒佈或實質上已頒佈，該立法將於二零二五年一月一日開始的本集團財政年度生效。

本集團目前正在稅務顧問的協助下評估支柱二所得稅的風險。



(b) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

於此等綜合財務報表獲授權當日，若干新訂及經修訂香港財務報告準則已獲頒佈但尚未生效，且並未獲本集團提早採納。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或 投入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂)	售後租回之租賃負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號的相關 修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	附有契約的非流動負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第7號及香港財務 報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排 <sup>1</sup>
香港會計準則第21號(修訂)	缺乏可兌換性 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 生效日期仍待釐定

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

### 3. 分部資料及收益

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

向執行董事提供截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

本集團的收益來自下列各項：

	租賃服務 千港元	貸款借款 千港元	船舶經紀服務 千港元	總計 千港元
<b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b>				
來自外部客戶的分部收益及收益	<u>2,991,681</u>	<u>606,095</u>	<u>28,372</u>	<u>3,626,148</u>
<b>截至二零二二年十二月三十一日止年度</b>				
來自外部客戶的分部收益及收益	<u>2,627,206</u>	<u>524,032</u>	<u>57,004</u>	<u>3,208,242</u>

來自承租人的佣金收入計入船舶經紀服務，按一段時間確認，而來自造船廠的佣金收入計入船舶經紀服務分部，於年內按某一時間點確認。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，計入船舶經紀服務的佣金收入按某一時間點及一段時間確認，分別為8,646,000港元及19,726,000港元（二零二二年：27,172,000港元及29,832,000港元）。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，包括於租賃服務中的非租賃部分的收益，金額為193,714,000港元（二零二二年：276,863,000港元）。

## 分部資產及負債

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

## 地區資料

年內，本集團所提供的大部分租賃服務、融資及其他服務的客戶主要位於中國、亞洲、美國及歐洲。本集團的資產由其物業、廠房及設備、使用權資產、合營企業、聯營企業、金融工具、應收貸款及租賃款、預付款項、按金及其他應收款項、三個月以上到期的定期存款、抵押定期存款以及現金及現金等價物構成。船舶（計入於物業、廠房及設備）主要用於全球各地跨地區市場。因此，按地理區域呈列船舶的位置不切實際，故並無呈列按地區劃分的分析。

## 按業務活動劃分的收益

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
融資租賃收入	1,171,775	784,504
經營租賃收入	1,819,906	1,842,702
貸款借款利息收入	606,095	524,032
佣金收入	28,372	57,004
	<u>3,626,148</u>	<u>3,208,242</u>

## 4. 其他收入

年內確認的其他收入如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
股息收入	-	8,402
來自下列的利息收入		
—按公允值計入損益之金融資產	7,867	21,784
—按公允值計入其他全面收入之金融資產	19,705	14,944
—銀行存款	33,621	12,762
政府補貼	4,396	597
	<u>65,589</u>	<u>58,489</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團自中國政府機關收取政府補助4,396,000港元，以支持本集團的營運。

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

## 5. 融資成本及銀行費用

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
債券利息及費用	301,460	268,596
銀行借款利息及費用	862,908	574,922
其他借款利息及費用	2,898	-
租賃負債利息	1,195	1,277
銀行費用	4,538	1,001
	<u>1,172,999</u>	<u>845,796</u>
減：已資本化融資成本	<u>(66,694)</u>	<u>(85,580)</u>
	<u><u>1,106,305</u></u>	<u><u>760,216</u></u>

## 6. 經營溢利

已扣除／(計入)下列項目的經營溢利載列如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
以下各項之折舊		
—物業、廠房及設備	477,742	461,312
—使用權資產	15,195	15,412
匯兌(收益)／虧損淨額	(981)	3,660
僱員福利開支	106,306	124,696
視作出售合營企業的收益	—	(9,429)
衍生金融工具的已變現結算收益淨額	—	(211)
按公允值計入損益之金融資產之 未變現公允值變動(收益)／虧損淨額	(21,374)	62,168
出售按公允值計入其他全面收入 債務工具之收益淨額(循環)	(120)	—
出售持作出售資產的收益淨額	—	(23,498)
出售物業、廠房及設備的收益淨額	(26,206)	(258)
終止確認融資租賃應收款項收益淨額	(122,419)	(51,597)
核數師酬金		
—審計服務	4,472	4,465
—非審計服務	1,425	1,380

## 7. 所得稅開支

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

年內，香港利得稅按由香港產生之估計應課稅溢利之16.5% (二零二二年：16.5%) 計算。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，中國企業所得稅按根據中國相關稅務規則及法規釐定之估計應課稅收入之法定稅率25%計提。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，新加坡企業所得稅根據新加坡相關稅務規則及法規釐定之估計應課稅收入之法定稅率17% (二零二二年：17%) 計提。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，馬耳他企業所得稅根據馬耳他相關稅務規則及法規釐定之估計應課稅收入之法定稅率35% (二零二二年：35%) 計提。通常情況下，扣除已繳稅款的6/7，有效稅率將為5%。

綜合收益表內的所得稅開支指：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>即期稅項</b>		
—香港利得稅	10,978	10,281
—海外稅項	22,106	17,089
<b>就過往年度撥備不足／(超額撥備)</b>		
—香港利得稅	562	(4,276)
—海外稅項	(2,875)	746
	30,771	23,840
<b>遞延稅項</b>		
—暫時性差異的產生和轉回	1,383	(2,709)
所得稅開支	<u>32,154</u>	<u>21,131</u>

## 8. 股息

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>獲批准及派付股息：</b>		
中期股息每股普通股3港仙(二零二二年：3港仙)	184,106	184,082
截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息 每股普通股7港仙(二零二一年：6港仙)	<u>429,525</u>	<u>368,164</u>
	<u>613,631</u>	<u>552,246</u>
<b>擬派股息：</b>		
截至二零二三年十二月三十一日止年度的末期股息 每股普通股9港仙(二零二二年：7港仙)	<u>552,319</u>	<u>429,525</u>

於二零二四年三月二十六日舉行的董事會會議上，董事會已宣派末期股息每股9港仙(二零二二年：7港仙)，由於報告期後宣派末期股息，該股息於二零二三年十二月三十一日尚未確認為負債。

## 9. 每股盈利

計算本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
<b>盈利</b>		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的 本公司權益持有人應佔溢利	<b>1,901,606</b>	<b>1,684,909</b>
	股數 千股	股數 千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	<b>6,136,346</b>	6,136,066
<b>攤薄潛在普通股的影響</b>		
本公司發行的購股權	<b>1,490</b>	—
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<b>6,137,836</b>	<b>6,136,066</b>
	港元	港元
<b>每股盈利</b>		
基本	<b>0.310</b>	0.275
攤薄	<b>0.310</b>	<b>0.275</b>

截至二零二三年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利的計算並無計及本公司於第一個授出日期所授出的購股權的影響，乃由於其被視為具有反攤薄作用（二零二二年：計算並無計及本公司於第一個授出日期及第二個授出日期所授出的購股權的影響，乃由於其被視為具有反攤薄作用）。

## 10. 應收貸款及租賃款

	附註	於二零二三年十二月三十一日		
		總額 千港元	減值虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
貸款借款	(a)	6,553,344	(90,594)	6,462,750
租賃應收款	(b)	17,103,212	(576,696)	16,526,516
向合營公司發放的貸款	(c)	745,066	-	745,066
		<u>24,401,622</u>	<u>(667,290)</u>	<u>23,734,332</u>

	附註	於二零二二年十二月三十一日		
		總額 千港元	減值虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
貸款借款	(a)	7,617,997	(141,243)	7,476,754
租賃應收款	(b)	12,725,901	(434,880)	12,291,021
向合營公司發放的貸款	(c)	842,525	-	842,525
		<u>21,186,423</u>	<u>(576,123)</u>	<u>20,610,300</u>

### (a) 貸款借款

於二零二三年十二月三十一日，貸款借款均有擔保，按介乎6.8%至9.3%（二零二二年：3.6%至8.7%）的年利率計息，並應於二零二四年至二零三三年（二零二二年：二零二三年至二零三四年）期間償還。應收貸款由擁有相應船舶的借方以船舶及若干股份作抵押。

貸款借款的到期期限概況（基於到期日及扣除減值虧損）如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
一年內	584,672	584,767
一年後但兩年內	650,230	672,031
兩年後但五年內	4,028,080	2,059,676
五年以上	1,199,768	4,160,280
	<u>6,462,750</u>	<u>7,476,754</u>



(b) 應收租賃款

於二零二三年十二月三十一日，本集團的應收融資租賃款均有抵押，按介乎5.0%至11.3%（二零二二年：6.0%至10.4%）的年利率計息。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的租賃應收款的詳情如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
融資租賃總投資	23,766,703	15,787,011
減：未賺取的融資收入	<u>(6,664,899)</u>	<u>(3,071,128)</u>
融資租賃投資淨額	17,101,804	12,715,883
經營租賃應收款	<u>1,408</u>	<u>10,018</u>
應收租賃款總額	17,103,212	12,725,901
減：累計減值撥備	<u>(576,696)</u>	<u>(434,880)</u>
應收租賃款淨額	<u><u>16,526,516</u></u>	<u><u>12,291,021</u></u>

各報告期末的融資租賃總投資與該等租賃項下的最低應收租賃款現值之間的對賬載列如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
最低應收租賃款	23,766,703	15,787,011
減：最低應收租賃款相關的未賺取融資收入	<u>(6,664,899)</u>	<u>(3,071,128)</u>
最低應收租賃款現值	<u><u>17,101,804</u></u>	<u><u>12,715,883</u></u>

下表分析於二零二三年及二零二二年十二月三十一日按相關到期分組的本集團融資租賃總投資：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
融資租賃總投資		
一年內	3,112,583	2,225,972
一年後但兩年內	2,193,153	2,377,096
兩年後但三年內	2,275,526	1,571,867
三年後但四年內	2,036,069	2,056,576
四年後但五年內	1,673,765	1,515,150
五年以上	<u>12,475,607</u>	<u>6,040,350</u>
	<u><u>23,766,703</u></u>	<u><u>15,787,011</u></u>

(c) 向合營公司發放的貸款

於二零二三年十二月三十一日，除向合營公司發放的貸款359,178,000港元(二零二二年：484,490,000港元)為無抵押、按年利率8.4%(二零二二年：7.8%)計息，並按要求償還外。餘額均為無抵押、免息並按要求償還。

11. 其他資料

本集團截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由本公司審核委員會審閱，並經本公司核數師致同(香港)會計師事務所有限公司審核。無保留意見的核數師報告將載於寄發予股東的年報內。

本截至二零二三年十二月三十一日止年度的初步年度業績公告所載與截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度有關的財務資料並不構成本公司於該等年度的法定性年度綜合財務報表，惟乃源自該等綜合財務報表。根據公司條例第436條須予披露的與該等法定性財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已按公司條例第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處處長遞交截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。本公司將適時向公司註冊處處長遞交截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

本公司之核數師已就本集團於兩個年度的綜合財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於出具無保留意見之情況下，提請注意任何引述之強調事項；亦無載有根據公司條例第406(2)、407(2)或407(3)條作出之陳述。

## **12. 更改本公司中文名稱**

根據於二零二三年六月二十六日股東週年大會上通過的特別決議案，本公司中文名稱已由中國船舶(香港)航運租賃有限公司變更至中國船舶集團(香港)航運租賃有限公司，自二零二三年八月十日起生效。

## 其他資料

### 企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以維護本公司股東（「股東」）的利益及加強其企業價值和問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）作為其管治守則。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司已採用有關原則並已遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文，並採納了大部分建議最佳常規。

### 末期股息

為與全體股東分享本集團的豐碩業績，董事會建議自本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的可分派儲備中派付末期股息每股0.09港元。本公司就釐定收取末期股息的資格而暫停辦理股份過戶登記手續的日期將適時公佈。建議末期股息預期將於本公司應屆股東週年大會上獲批准後於二零二四年七月三十一日或之前派付。

### 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會之通告將適時按上市規則規定的方式刊登及寄發予股東。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事進行證券交易之行為守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二三年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載之準則。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審閱年度業績

董事會已成立審核委員會（「**審核委員會**」），現時成員包括三名獨立非執行董事（即盛慕嫻女士（主席）、王德銀先生及李洪積先生），以及兩名非執行董事（即張軼女士及張啟鵬先生）。審核委員會的首要職責是審閱本集團的財務資料及監管本集團財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已與本公司高級管理層及本公司外聘核數師審閱本集團所採納的會計原則及常規，並已審閱截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績。

本全年業績公告乃以本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度經與本公司外聘核數師同意之綜合財務報表草擬本為基準。

## 刊登年度業績公告及年報

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績公告已刊登於本公司網站(<http://www.csscshipping.cn>)及香港聯合交易所有限公司的披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。載有上市規則規定所有資料的本公司二零二三年年報將適時於前述網站刊載。

承董事會命  
中國船舶集團(香港)航運租賃有限公司  
主席  
鐘堅

香港，二零二四年三月二十六日

於本公告日期，董事會包括執行董事鐘堅先生，非執行董事張軼女士、張啟鵬先生及遲本斌先生，及獨立非執行董事盛慕嫻女士、李洪積先生及王德銀先生。