

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)

截至二零二三年六月三十日止六個月 之中期業績公告

中國船舶集團(香港)航運租賃有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二二年同期或於二零二二年十二月三十一日的比較數字，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. 簡明綜合收益表摘要

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)	
收益	1,732,284	1,504,684	15.1%
總開支	(882,255)	(768,783)	14.8%
經營溢利	853,476	790,009	8.0%
期內溢利	1,090,615	906,280	20.3%
每股基本及攤薄盈利(港元)	0.177	0.142	24.6%

2. 簡明綜合財務狀況表摘要

	於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
總資產	41,088,420	40,520,890	1.4%
總負債	28,844,322	28,878,564	(0.1%)
權益總額	12,244,098	11,642,326	5.2%

3. 篩選財務比率

	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月/ 於二零二三年 六月三十日	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度/ 於二零二二年 十二月三十一日
盈利能力指標		
平均資產回報率 ⁽¹⁾	5.4%	4.3%
平均淨資產回報率 ⁽²⁾	18.4%	15.6%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	3.4%	2.6%
純利率 ⁽⁴⁾	63.0%	54.1%
流動性指標		
資產負債比率 ⁽⁵⁾	70.2%	71.3%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.2倍	3.4倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.2倍	2.4倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.1倍	2.3倍
信貸評級		
標普全球評級	A-	A-
惠譽評級	A	A

附註：

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

管理層討論及分析

1. 行業環境

二零二三年上半年，歐美央行加息進程尚未結束，中國經濟復甦有限，全球宏觀經濟增長弱預期不變，疊加俄烏衝突影響持續，海運需求增長動能不足，航運市場延續二零二二年震盪走弱的態勢，克拉克森海運指數承壓波動，上半年末收於21,539美元／天，較年初的25,232美元／天下滑14.6%；上半年最高點為29,727美元／天，最低點為20,152美元／天，均值為24,119美元／天，均值同比下滑38.0%。

油船方面，雖然一季度油運市場出現超預期回升，但上半年OPEC、俄羅斯等發運量整體偏弱，尤其是二季度表現不佳，同時需求端持續施壓，原油船市場波動回落，成品油船市場中樞下行。二零二三年上半年，BDTI、BCTI上半年均值分別為1,284點、828點，前者同比上漲15.6%，漲幅縮小，後者同比下滑21.1%。

散貨船方面，在供給端高發運與需求端穩擴張的支撐下，一季度中旬運價跌後回漲，運價在年內高位波動；二季度中旬起，中國強化鐵礦石價格監管、疊加歐洲、印度煤炭高庫存引發進口乏力，運價震盪走弱；進入二零二三年七月，鐵礦石發運活躍、亞歐洲煤炭進口需求漸起，運價再度小幅上行。二零二三年上半年BDI均值為1,157點，同比下滑49.2%。

集裝箱船方面，歐美主要經濟體仍處加息進程疊加中國出口動能減弱，集裝箱海運貿易探底，同時新船持續交付，運力格局寬鬆，運價持續處於下行通道。根據上海航運交易所數據，二零二三年六月，CCFI、SCFI分別收於919點、964點，同比分別下滑71.5%、77.2%，較年初分別下滑2.8%、7.4%。

氣體船方面，液化天然氣船(LNGC)運價整體先抑後揚，年初至二季度中旬，歐亞主要進口國庫存高位使得需求端呈現弱勢，運價承壓下滑，但進入二零二三年六月，亞洲市場夏季高溫一定程度推動天然氣消費需求回暖，運價止跌後小幅回漲。從上半年均值看，14.5萬立方米、16.0萬立方米、17.4萬立方米LNG船即期運費均值分別為38,769美元／天、61,462美元／天、83,894美元／天，同比分別上漲23.4%、25.7%、16.4%。超大型液化氣船(VLGC)得益於上半年美國丙烷等LPG產品出口強勁、中國進口需求增長等利好因素支撐，運價整體上升。8.4萬立方米VLGC 1年期期租費率上半年均值為41,489美元／天，同比上漲20.8%。

汽車運輸船(PCTC)方面，上半年全球汽車海運貿易整體活躍，尤其是中國新能源汽車出口強勁，同時市場運力未有明顯增長，仍處緊張局面，支撐運價保持高位。6,500 CEU PCTC 1年期期租費率上半年均值為110,000美元／天，同比上漲108.9%；5,000 CEU PCTC 1年期期租費率上半年均值為90,000美元／天，同比上漲117.3%。

2. 展望

過往兩年，主要船型的「大爆點」接力支撐全球航運市場的不均衡復甦，但二零二三年以來，市場轉向了伴隨「小熱點」的常態化發展，預計這一趨勢仍將延續。此外，國際海事組織(IMO) MEPC 80確定了淨零排放的時間節點及相關要求，市場發展方向或將進一步明確。

運力需求方面，經濟增長放緩、金融風險加大、俄烏衝突持續等不利因素年內仍將佔據主導地位，全球海運貿易整體難言樂觀，但中國經濟復甦預期加速，同時海運運距增加利好仍存，需求端在消化負面因素的過程中有望迎來弱勢回溫。

運力供給方面，船廠建造節奏恢復，完工交付進度加快，疊加港口擁堵整體好轉，預計全球船隊運力格局總體寬鬆、部分過剩。雖有低碳零碳要求帶來的航行降速或局部地區氣候因素等擾動船隊周轉，但對供給端影響相對有限，近兩年的狀況較難再現。

從細分船型看，油船運輸旺季將至，新貿易格局增加運距，同時市場運力供給偏緊，運價具備上行潛力，但考慮到OPEC減產消極因素，預計漲幅相對有限；散貨船運價在傳統旺季或非基本面因素等支撐下或有階段性上漲，但在大宗乾散貨發運持續性不足、運力供給偏鬆格局逐漸凸顯的影響下，運價面臨壓力；集裝箱船運力規模持續擴張，美歐需求預期增量有限，難以扭轉市場疲態，運價或將繼續弱勢運行；LNG船運價在下半年季節性補庫需求的推動下有望修復上漲，但幅度有限；VLGC下半年運價將受到燃燒需求旺季與化工需求偏強的支撐，但船隊運力增加或將成為擾動因素，預計運價中樞整體將在震盪中抬升；汽車運輸船市場在中國強勁的出口需求推動下，預計運力緊張的局面短期內將持續存在，運價延續高位，易漲難跌。

技術發展方面，二零二四年船舶技術的主要方向仍是綠色化和智能化。綠色化方面，二零二三年七月，IMO海上環境保護委員會第80屆會議通過了《二零二三年IMO船舶溫室氣體(GHG)減排戰略》，提出到二零三零年，國際航運溫室氣體年度排放總量相比二零零八年應至少降低20%，並力爭降低30%；到二零四零年，國際航運溫室氣體年度排放總量相比二零零八年應至少降低70%，並力爭降低80%。新戰略預計於二零五零年徹底實現淨零排放，這對船舶節能減排技術的創新與發展提出了新的要求。當前，航運業主流碳減排方法是採用LNG、甲醇作為動力。同時，關於零碳燃料(氨、氫等)的應用技術研究、動力系統研製、船型開發等工作也在快速推進。業界也十分注重甲醇、氨、氫等燃料制取與儲運等基礎設施的建設，如歐美國家已經開始合作綠氨的制取，以求實現更大程度的降碳。此外，關於碳捕集、封存與利用相關技術也是發展重要方向。

智能船舶方面，一批新成立的船舶數字方案公司先後推出多項智能船舶數字解決方案，涵蓋了態勢感知、自主航行、輔助決策及船舶能效管理等多個方向。當前智能船舶發展側重各有不同，為滿足特定功能需求，某些智能船舶在某一類功能方面智能化水平可能遠超同類船舶。如智能型無人系統科考母船「珠海雲」等。值得注意的是，二零二三年五月三十一日，IMO海上安全委員會第107屆會議(MSC 107)召開，工作組修訂了用於制定目標型MASS規則的路線圖，同意保持強制性MASS規則的生效日期為二零二八年一月一日，將強制性MASS規則的計劃批准日期從二零二五年更改為二零二六年。IMO將在二零二四年下半年完成並批准新的非強制性MASS規則，並基於該非強制性規則開始制定強制性MASS規則。隨著法律法規的進一步完善，以及海量數據信息收集、分析及處理能力的進一步提高，智能船舶將在網絡安全、自主航行、船舶能效管理等方面進一步加快技術創新。

隨著低碳轉型的不斷推進以及持續深入開發海洋資源，海洋裝備的應用場景不斷擴大。面對複雜多樣的應用場景，傳統的海洋裝備已無法滿足使用需求。在此背景下，極地運輸、極地油氣開發、深海採礦、深遠海養殖等新型海洋開發裝備發展迅速。北極航道可極大縮短航程，經濟價值巨大，極地運輸船舶具有較好發展前景。我國未來經濟社會發展對油氣進口程度持續增加，對北極豐富的油氣資源存在重大需求，傳統海洋油氣開發裝備難以應對極地複雜的環境，因此需要進行針對性的裝備開發。深海礦產資源豐富，包括4,000-5,500米海底多金屬結核礦、1,500-3,500米海底熱液硫化物礦、800-3,500米深海山坡上的富鈷結殼礦等，目前國內深海礦產資源開發正處於由工程研究向商業化開發推進的階段，未來發展空間大、潛力足。

3. 本集團總體經營情況

業績綜述

根據克拉克森研究報告，二零二三年上半年，新造船價格高位攀升，截至六月底，新造船價格指數達到171，較年初上漲5%，達到二零零九年一月以來最高水平。受集裝箱船和乾散貨船收益回落影響，克拉克森海運指數平均值同比下滑38%至24,119美元／天。船舶及航運市場整體呈現「船價高企，運價回落」狀態，加上船舶融資市場日趨激烈，美元利率持續攀升，上述因素給本集團經營造成了很大壓力。面對挑戰，本集團始終秉持「專業、專注、創新、高效」的核心價值觀，創造了高於市場預期的收益。二零二三年上半年，本集團實現利潤10.91億港元，收益17.32億港元，分別較二零二二年同期上漲20.3%、15.1%；年化淨資產收益率達到18.4%，總資產收益率達到5.4%，分別較二零二二年全年水平增長2.8個百分點和1.1個百分點。二零二三年六月三十日，本集團總資產為410.88億港元，淨資產為122.44億港元，較二零二二年十二月三十一日分別增長1.4%和5.2%，資產負債率為70.2%，較二零二二年十二月三十一日下降1.1個百分點。

在重重壓力之下，本集團業績還能在高位實現高速增長，主要源於三方面原因：一是「逆週期投資、順週期運營」的跨週期戰略，以及基於此而構建的「固定+彈性」的結構化收益模式，在船價低位大量下單造船，擴充運營體量，保證經營大盤穩健發展，在周期高位實現資產溢價，享受運價上漲紅利。二是優質均衡的船隊資產，公司船隊船齡小、造價低、流通性強、LNG等高科技附加值船舶佔比大，各船型比例均衡。三是穩健的風險管控體系，有效的成本管控舉措。公司對信用風險、流動性風險、利率和匯率風險、資產風險建立了完善而立體化的風險防控體系，同時通過成本工程和精益管理，本集團壓降成本費用，實現了較高的運營效益。

就從本質而言，公司是一家以船舶為標的的資產管理公司，首先是基於船隊配置、運營策略來搭建一個穩健的收益結構，縱向上以時間平滑和吸納週期風險，橫向上通過船型多樣化配置對沖船型風險，實現最大的風險收益。其次是通過高效的運營管理，靈活的租金安排，創造高於市場基準的超額收益。公司近幾年的業績表現，充分印證了這一策略的成功。

關於未來的發展，除了跨週期戰略和經營模式以外，本集團還有以下優勢可以憑藉。一是本集團對航運業低碳化、數字化、智能化轉型的前瞻把握。本集團自二零一五年進入LNG產業鏈以來，積累了深厚的先發優勢，包括良好的行業聲譽、廣泛的業務聯繫、成熟的管理實踐、優質的LNG運輸產業鏈資產，這都是本集團後續開拓業務可以依賴的基礎。在船型選擇和設計上，本集團要求自主及聯合投資船舶滿足低碳化、數字化、智能化的總體趨勢；資產管理上，本集團開發上線了項目全生命週期管理系統平台，提高管理效率。二是良好的資產負債和現金流結構，本集團資產負債率目前僅為70.2%，遠低於可比租賃公司，為未來船市下行後本集團大力開展「固定收益」類業務儲備了充足的槓桿空間；穩定的現金流入及良好的市場信用提供了充足的流動性儲備，使本集團足以應對極端條件下可能面臨的流動性壓力。三是高效健康的本集團治理體系和經營管理機制，在為本集團守住重大風險和合規事件底線的同時，為發展貢獻更高的管理效能。

4. 業績亮點

一、科學制定營運策略，「彈性收益」業務總體實現超市場基準收益

受全球宏觀經濟的負面影響，二零二三年上半年，BCTI指數均值較二零二二年同期下滑21.1%，VLGC（液化石油氣）租金上漲明顯。但通過科學的營運安排，有效的營運支出管控，本集團執行短期租約的合營油輪船隊投資收益提升，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0.98億港元，同比上漲162.4%；6艘7.5萬噸級成品油輪實現歸屬本集團利潤約0.91億港元，同比上漲63.4%。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0.61億港元，同比上漲39.7%。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），實現淨利潤0.34億港元。今年上半年，26艘短期及即期運營的船舶共為本集團創造利潤約2.8億港元。

二、創新業務拓展及投放模式，積極應對船舶租賃市場加劇的競爭態勢，船隊資產優質均衡

二零二三年上半年，新造船市場熱度不減，船價高企、船位緊張，船舶融資市場競爭加劇，本集團發揮懂船、懂船東、懂市場的優勢，挖掘具有良好市場前景的細分賽道，創新清潔能源產業合作新模式，承接高質二手船項目，在管控好總體風險前提下，審慎拓展新增項目。本集團與客戶深化交流，積極回應客戶關切，妥善處理船舶提前回購請求，維持存量項目總體穩定。二零二三年一月至六月，本集團新簽船舶8艘，交付起租4艘，提前回購9艘。

把握後疫情時代旅遊業反彈機遇，本集團簽訂2艘豪華客滾船，順應國家海洋發展戰略，本集團新增2艘10萬噸智慧漁業養殖工船；服務杭州亞運會水上文旅項目，本集團簽訂4艘綠色混動遊船，實現境內人民幣船舶租賃項目新突破，促進船舶電氣化、推動院所科技成果轉化。二零二三年七月，本集團創新業務開展新模式，與航運管理公司、油氣運營商（運輸需求方）進行三方合作，聯合投資2艘17.4萬立方米LNG運輸船，構建風險共擔、收益鎖定的三方共贏模式；二零二三年八月，本集團發力能源運輸市場，利用境外的政策便利，新簽2艘VLCC二手船融資租賃項目。

截至二零二三年六月三十日，本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155艘，其中起租運營124艘，31艘正在建造，運營船舶平均船齡約3.8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6.8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、特種船分別佔41%、7%、18%、19%、15%。

運營船舶資產結構表(截至二零二三年六月三十日):

項目類型	船舶類型	船型	艘數
融資租賃 (金融服務類)	散貨船		25
	集裝箱船		4
	氣體船		11
	液貨船		15
	特種船		6
	小計		<u>61</u>
經營租賃(航運 綜合服務類)	散貨船	Minicape	6
		Panamax	6
		Handysize	7
	集裝箱船	18,000TEU	3
		17.4萬立方米超大型 LNG運輸船	2
	液貨船	超大型液化石油氣船	4
		MR	8
		LR1	6
	特種船	LR2	2
		重吊船	17
		智慧漁業養殖工船	1
		應急救援船	1
	小計		<u>63</u>
	總計		<u><u>124</u></u>

在建船舶資產結構表：

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
		豪華客滾船	1
		水上遊船	4
	小計		6
經營租賃	集裝箱船	16,000TEU/24,000TEU	8
		支線箱船	8
	氣體船	17.4萬立方米超大型	5
		LNG運輸船	
	液貨船	LR2	2
	特種船	智慧漁業養殖工船	2
小計		25	
總計			31

三、持續強化成本管控和風險管控，資金成本漲幅低於市場基準，運營資產安全穩健

自二零二二年三月以來，美聯儲進入快速加息通道。二零二三年七月二十七日，美聯儲再次宣佈加息25個基點，將聯邦基金利率目標區間調整至5.25%-5.5%，達到22年來最高。為應對資金成本快速上漲壓力，本集團進一步強化現金流管控，提高資金利用效率；開展跨幣種融資，創新融資渠道；縮減有息負債規模，優化資本結構。將本集團二零二三年上半年平均有息負債平均成本控制在3.4%，較二零二二年上半年平均水平僅提高1個百分點。

利用人民幣的相對利率優勢，二零二三年三月六日在中國境內發行10億人民幣可持續發展掛鈎熊貓債，票面利率3.3%，創下發行期間AAA級同行業同期最低發行利率。抓住二零二三年上半年港幣利率優勢，將部分美元的短期浮動利率貸款轉換為港元短期浮動利率貸款，上半年節省財務費用約16.89百萬港元。為控制利率風險，在美聯儲本輪加息週期前，本集團抓住美元轉換為港元短期浮動利率貸款利率低位有利時機，開展了一系列利率互換交易，上述交易上半年總計節省財務費用66.86百萬港元。

通過加強船舶管理效率，減少船員換班費用，二零二三年上半年本集團船舶營運成本為136.87百萬港元，比去年同期縮減9.16百萬港元。

得益於本集團完善的全面風險管理體系和高效的資產管理水平，二零二三年上半年，本集團船舶資產利用率和整體租金收取率均為100.0%。截至二零二三年六月三十日，本集團信貸類不良資產為23.73百萬美元，佔信貸資產總值0.93%，撥備覆蓋率為297%。

四、 推進ESG理念全面融入經營管理，提升公司ESG專業治理能力

深入踐行ESG理念，完善公司治理機制。本公司設立董事會ESG與可持續發展委員會，成立ESG領導小組及專家研究小組，建立「雙層四級」ESG管理架構。對ESG管理現狀進行系統分析，出具《ESG管理差距分析報告》，並基於公司重要性議題和所識別的重大非財務風險梳理了ESG治理提升行動計劃。本公司成功受邀參加標普國際二零二三年CSA評估，開展ESG評級工作，並榮登《財富》中國雜誌（《Fortune》）二零二三年ESG影響力榜，在WIND ESG指數中獲評BBB級。鑒於公司良好的治理機制及改革成果，公司再次榮獲中央企業所屬「雙百企業」二零二二年度專項考核最高級別「標杆」級，在中國船舶集團有限公司成員單位董事會年度評價中獲評「優秀」。

以綠色金融、綠色航運助力「雙碳」戰略。公司深入推進清潔能源產業戰略，密切跟踪EEXI和CII政策的執行情況以及歐盟碳稅政策的製定情況，按照原定計劃啟動對聯合投資的4艘VLGC船雙燃料改裝。本公司受納斯達克邀請加入其可持續證券發行人網絡，獲得納斯達克二零二三年度ESG披露透明度徽章。本公司與上海船舶設計院聯合投資節能科技，且該項投資取得良好發展，將圍繞高效推進、綠色減阻、集成控制和低碳零碳四大領域佈局船舶綠色產品，致力研發船舶綠色節能新技術，轉化研究成果。

積極服務香港社會。公司充分利用自身在船舶、航運及金融業界的廣泛聯繫，為香港企業與內地企業的交流搭建平台，助力粵港深入合作，切實推動香港融入國家發展大局。同時深入香港社會，服務香港市民，通過積極派出義工、提供修繕基金等方式，積極參加「愛心修繕十八區」「慶回歸26週年社區關懷行動」，為香港超過260戶基層家庭提供愛心修繕服務，為300戶長者或困難家庭派發米、麵、食油等生活物資。

今年下半年，本集團將繼續秉承「專業、專注、創新、高效」的核心價值觀，進一步完善船舶租賃與投資運營的「一體兩翼」戰略佈局，以市場化、專業化、國際化為導向健全航運類資產管理機制，根據市場趨勢判斷制定相適應的租約安排和定價策略，進一步提升航運類資產的經營效益。公司將密切關注市場變化，擇機處置若干船齡相對較大、市價處在相對高位的船舶，兌現溢價收益。今年新造船交付主要集中在下半年，預計接收2艘17.4萬立方米LNG運輸船、5艘超大型集裝箱船、1艘LR2油輪，1艘豪華客滾船等一批單體資產價值較大的船舶，本集團將密切跟進建造進度，提前做好交船前準備工作，確保按期交船，力爭提前起租運營。本集團將實施「走出去」戰略，積極應對船舶融資市場的激烈競爭，加大對船東和客戶實地拜訪密度，發掘項目機會、穩固合作關係，同時根據市場業態創新業務模式，實現多方合作共贏。本集團將深入推進精益管理，創新融資模式，根據貨幣市場變化調整融資策略，控制資金成本；完善全面風險防控體系和內控合規體系建設，化解存量風險，杜絕重大風險事件。本集團也將進一步增進與資本市場的聯繫，開展多種形式的交流活動，引導市場更加了解本集團，以及中國船舶工業的發展歷程和未來前景。

5. 財務回顧

5.1 簡明綜合收益表的分析

5.1.1 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)。

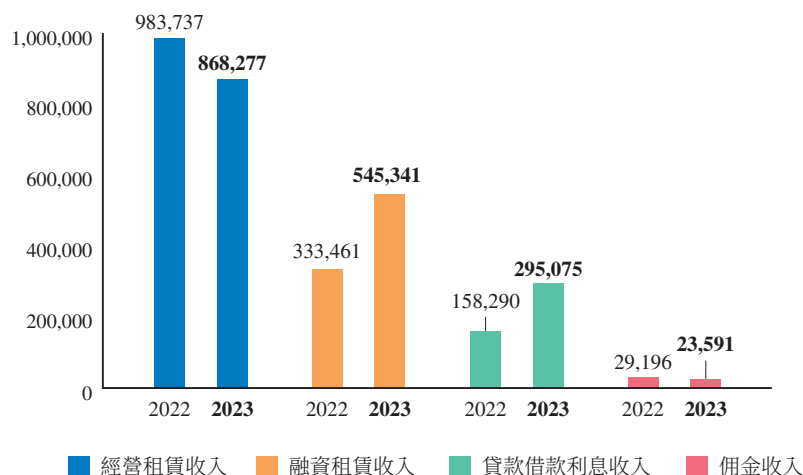
本集團的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的1,504.7百萬港元增加15.1%至截至二零二三年六月三十日止六個月的1,732.3百萬港元。

整體收益上升乃主要由於三個月倫敦銀行同業拆息(「**3M-LIBOR**」)上升,導致融資租賃收入及貸款借款利息收入與去年同期相比增加。截至二零二三年六月三十日止六個月,本集團在意大利簽訂特種船型船舶(豪華客滾船)的新融資租賃項目,以應對市場的週期性變化。

下表載列於所示期間按業務活動劃分的本集團收益明細：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)	
航運綜合服務類			
—經營租賃收入	868,277	983,737	(11.7%)
—佣金收入	23,591	29,196	(19.2%)
	891,868	1,012,933	(12.0%)
金融服務類			
—融資租賃收入	545,341	333,461	63.5%
—貸款借款利息收入	295,075	158,290	86.4%
	840,416	491,751	70.9%
總計	1,732,284	1,504,684	15.1%

收益
(千港元)



經營租賃收入

本集團的經營租賃收入由截至二零二二年六月三十日止六個月的983.7百萬港元減少11.7%至截至二零二三年六月三十日止六個月的868.3百萬港元，乃由於乾散貨指數(BDI)與去年同期相比減少約50%導致散貨船市場的表現下降所致。然而，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，例如LNG及多用途重吊運輸船。

融資租賃收入

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月確認融資租賃收入545.3百萬港元，較截至二零二二年六月三十日止六個月的333.5百萬港元增加211.8百萬港元或63.5%，主要原因為本集團的融資租賃收入按浮動利率並參考3M-LIBOR計價，美聯儲繼續實施貨幣緊縮和加息政策，導致3M-LIBOR由去年年初0.22%上升至二零二三年上半年結束時的5.55%。

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六月三十日止六個月的158.3百萬港元增加86.4%至截至二零二三年六月三十日止六個月的295.1百萬港元。貸款借款利息收入較去年同期增加亦與截至二零二三年六月三十日止六個月的3M-LIBOR上升相符。

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六月三十日止六個月分別為23.6百萬港元及29.2百萬港元。

5.1.2 其他收入及其他收益淨額

於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團錄得其他收入及其他收益淨額3.4百萬港元及54.1百萬港元，淨減少50.7百萬港元。

其他收入及其他收益淨額減少的原因主要是於截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團錄得出售兩艘船舶的收益23.5百萬港元，而二零二三年未有出售船舶。

5.1.3 開支

本集團的開支主要包括(i)融資成本及銀行費用；(ii)應收貸款及租賃款減值撥回淨額；(iii)折舊；(iv)船舶營運成本；(v)僱員福利開支；(vi)其他營運開支；及(vii)研發及信息化開支。

開支

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)	
融資成本及銀行費用	461,641	354,374	30.3%
折舊	242,456	235,774	2.8%
船舶營運成本	136,873	146,030	(6.3%)
僱員福利開支	24,613	34,726	(29.1%)
其他營運開支	39,784	20,603	93.1%
研發及信息化開支	2,134	770	177.1%
應收貸款及 租賃款減值撥回淨額	(25,246)	(23,494)	7.5%
總計	882,255	768,783	14.8%

融資成本及銀行費用

隨著美聯儲加息的步伐，3M-LIBOR由去年年初的0.22%上升至二零二三年六月三十日結束時的5.55%，較去年同期增加約500個基點。本集團的融資成本及銀行費用由截至二零二二年六月三十日止六個月的354.4百萬港元增加30.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的461.6百萬港元。本集團的融資成本包括(i)銀行借款利息支出及(ii)債券利息支出。計息負債的平均成本於截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年六月三十日止六個月分別為3.4%及2.4%。期內，本集團進行了利率風險對沖並償還數筆銀行貸款，以減輕上漲的利率影響及最大程度降低利息開支。

折舊

本集團的折舊開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的235.8百萬港元增加2.8%至截至二零二三年六月三十日止六個月的242.5百萬港元。根據本集團的業務規劃，本集團的總運力持續增長，此乃本集團於二零二二年下半年經營租賃船舶組合新增1艘多用途重吊運輸船及2艘散貨船舶所致。

船舶營運成本

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

該等由本集團承擔的營運成本與去年同期相比減少，與散貨運市場的表現下降相符。本集團的船舶營運成本減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的136.9百萬港元，主要由於換班費用、保養費及船員開支減少所致。

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；(ii)以股份支付的開支及(iii)撥回以股份支付的開支。

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團的僱員福利開支分別為24.6百萬港元及34.7百萬港元；當中包括於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月確認以股份支付的開支分別為5.5百萬港元及7.1百萬港元。由於僱員流失，於截至二零二三年六月三十日止六個月撥回已計提的以股份支付的開支7.9百萬港元。

應收貸款及租賃款減值撥回淨額

截至二零二三年六月三十日止六個月，應收貸款及租賃款減值撥回淨額為25.2百萬港元，主要由於多個融資租賃項目已完成，就過往年度已計提的應收貸款及租賃款減值撥回。

研發及信息化開支

截至二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團分別確認研發及信息化開支2.1百萬港元及0.8百萬港元。本集團繼續改善內部資訊技術系統，以提高日常運作效率，如雲端會計系統、機器人流程自動化(RPA)、企業資源規劃(ERP)系統及升級相關電腦軟件。

5.1.4 應佔合營公司業績

本集團的應佔合營公司業績由截至二零二二年六月三十日止六個月的133.7百萬港元大幅增加96.2%或128.7百萬港元至截至二零二三年六月三十日止六個月的262.4百萬港元。

應佔合營公司業績增加乃由於(i)成品油及化學品的國際運輸分部的優異表現以及(ii)成品油輪運力較截至二零二二年六月三十日止六個月上升，截至二零二三年六月三十日止六個月船舶營運總天數相應增加所致。

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，提升了收益水平。

5.2 簡明綜合財務狀況表的分析

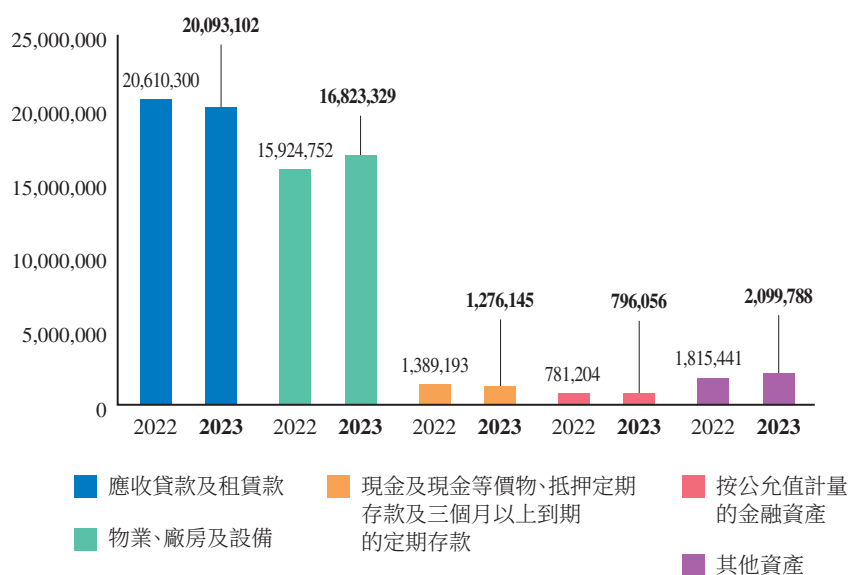
資產

於二零二三年六月三十日，本集團的總資產主要包括物業、廠房及設備、應收貸款及租賃款、現金及銀行存款以及按公允值計量的金融資產，佔本集團總資產的94.9%。

總資產

	於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
應收貸款及租賃款	20,093,102	20,610,300	(2.5%)
物業、廠房及設備	16,823,329	15,924,752	5.6%
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	1,276,145	1,389,193	(8.1%)
按公允值計量的 金融資產	796,056	781,204	1.9%
其他資產	2,099,788	1,815,441	15.7%
總計	41,088,420	40,520,890	1.4%

總資產 (千港元)



5.2.1 應收貸款及租賃款

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

應收貸款及租賃款

	於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
應收租賃款	12,024,152	12,291,021	(2.2%)
貸款借款	7,111,946	7,476,754	(4.9%)
向合營公司發放的 貸款	957,004	842,525	13.6%
總計	20,093,102	20,610,300	(2.5%)

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六月三十日，本集團的應收租賃款淨額分別為12,291.0百萬港元及12,024.2百萬港元。此應收款項減少2.2%，原因是於截至二零二三年六月三十日止六個月部分融資租賃項目完結所致。

於二零二三年六月三十日，本集團的應收融資租賃款為有擔保及利率介乎6.0%至11.2%。

b) 貸款借款

貸款借款主要指我們提供擔保貸款的應收款項。於二零二三年六月三十日，本集團的貸款借款為有擔保，按介乎3.6%至9.5%的年利率計息，並應於二零二三年至二零三四年期間償還。

本集團的貸款借款由二零二二年十二月三十一日的7,476.8百萬港元減少至二零二三年六月三十日的7,111.9百萬港元。貸款借款減少4.9%主要由於我們的客戶期內持續償還本金。

c) 向合營公司發放的貸款

於二零二二年十二月三十一日及於二零二三年六月三十日，本集團的向合營公司發放的貸款分別為842.5百萬港元及957.0百萬港元。

向合營公司發放的貸款指向合營公司發放的按要求償還的無擔保貸款，於二零二三年六月三十日，當中599.0百萬港元的按年利率8.6%計息。

於截至二零二三年六月三十日止六個月期間，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。

5.2.2 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備包括在建工程、持作經營租賃的船舶、租賃物業裝修、辦公設備以及為商業目的而持有的汽車。於二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備分別為15,924.8百萬港元及16,823.3百萬港元。於二零二三年六月三十日，本集團物業、廠房及設備增加5.6%，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。

5.2.3 按公允值計量的金融資產

金融資產指本集團持有的私募及上市債券以及理財產品。

按公允值計量的金融資產總值由二零二二年十二月三十一日的781.2百萬港元增加1.9%至二零二三年六月三十日的796.1百萬港元。於二零二三年上半年，本集團出售到期的私募債券217.8百萬港元，同時本集團購買上市債券233.4百萬港元。本集團將繼續優化金融資產的配置，持有合適的上市債券及理財產品投資組合，以獲得穩定回報。

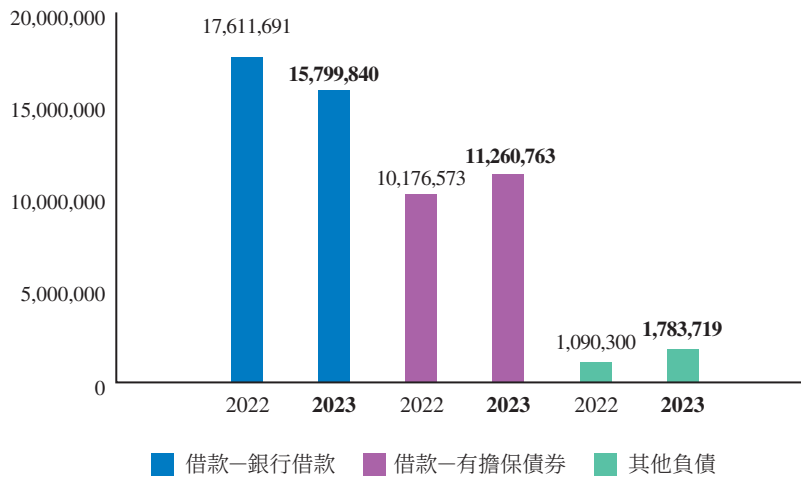
負債

於二零二三年六月三十日，本集團的總負債主要指借款，包括銀行借款及有擔保債券，佔其總負債的93.8%。

總負債

	於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
借款—銀行借款	15,799,840	17,611,691	(10.3%)
借款—有擔保債券	11,260,763	10,176,573	10.7%
其他負債	1,783,719	1,090,300	63.6%
總計	28,844,322	28,878,564	(0.1%)

總負債 (千港元)



5.2.4 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17,611.7百萬港元減少10.3%至二零二三年六月三十日的15,799.8百萬港元，乃主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月償還借款。於二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，年利率分別介乎4.91%至6.22%及3.14%至7.00%。於期內，我們並無拖延償還任何銀行借款或銀行借款出現違約。

5.2.5 借款—有擔保債券

於二零二三年六月三十日，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，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)，發行規模為人民幣10億元(約11.2億港元)，為期三年，票面年利率為3.3%。本集團及二零二三年度第一期中期票據已收到信用評級公司大公國際資信評估有限公司之AAA評級。發行二零二三年度第一期中期票據可以降低本集團因銀行借款利率上升而面臨的融資成本。

資金用途主要為租賃業務發展(包括綠色及藍色船舶項目)。

6. 資產質量

當本集團竭盡所能收回貸款卻認為合理預期無法收回時，將全部或部分核銷應收貸款及租賃款。顯示貸款合理預期無法收回的跡象包括停止採取強制行動。本集團或會撇銷仍在採取強制行動的應收貸款及租賃款。

截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團並無核銷任何應收貸款及租賃款。

7. 簡明綜合現金流量表分析

下表載列於所示期間本集團的簡明綜合現金流量表概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動產生之現金淨額	1,715,236	1,029,943
投資活動使用之現金淨額	(1,226,198)	(485,679)
融資活動使用之現金淨額	<u>(531,236)</u>	<u>(697,007)</u>
現金及現金等價物之減少淨額	(42,198)	(152,743)
期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>(15,279)</u>	<u>(5,252)</u>
期末之現金及現金等價物	<u>1,123,981</u>	<u>1,269,688</u>

經營活動產生之現金淨額為1,715.2百萬港元，主要由於本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月收到已結束的融資租賃項目款項而產生經營溢利所致。

投資活動使用之現金淨額為1,226.2百萬港元，主要由於本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月向造船廠支付款項。

融資活動使用之現金淨額為531.2百萬港元，主要由於本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月償還數筆銀行貸款。

8. 資金管理

8.1 銀行貸款和資本結構情況

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。本集團緊跟宏觀形式變化，積極應對複雜的國內外金融環境，適時調整融資策略，擇優選擇融資幣種和品種，並匹配合理的融資期限，持續改善債務結構，融資成本與同業相比保持明顯優勢。

二零二三年，全球各地通脹率高企，受到美聯儲持續加息的影響，美元利率維持在高位，3M-LIBOR值從去年年初的0.22%上漲至二零二三年六月的5.55%水平，新增的銀行貸款利率呈現上升趨勢。本集團的計息負債平均成本從截至二零二二年十二月三十一日止年度的2.6%上升至截至二零二三年六月三十日止六個月的3.4%。本集團已採取有效措施，控制融資成本的過快增長，並已取得較好效果，綜合融資成本仍處於市場較低水平。

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渠道，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，募集資金人民幣10億元，期限3年，票面利率3.3%，顯著低於美元融資利率。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，助力我國航運行業實現綠色環保及可持續發展，支持我國經濟高質量發展。

本集團依據戰略發展需求，在現有融資渠道的基礎上持續深化與核心銀行的合作關係，與包括大型銀行和政策性銀行，以及國際商業銀行在內，形成了深度戰略合作關係，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項目貸款、船舶項目貸款、船舶項目銀團貸款等產品。於二零二三年六月三十日，本集團持有的貸款額度約257億港元（約33億美元），已用貸款額度約156億港元（約20億美元），未用的銀行貸款額度約101億港元（約13億美元）。

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

於二零二三年六月三十日，本集團的總資產41,088.4百萬港元，總負債28,844.3百萬港元，所有者應佔權益12,115.7百萬港元，槓桿率為2.2倍，通過加大存量資金運營，提高資金使用效率，嚴格落實資金計劃，控制有息負債規模，資金負債率現下降，處於行業較低水平，負債水平更為健康。

8.2 利率風險

利率風險方面，由於美國國內通貨膨脹持續上行，引發美聯儲加息預期明顯升溫，美元利率不斷走高，3M-LIBOR值從去年年初的0.22%大幅上漲至二零二三年六月的5.55%水平。為應對美元利率市場的劇烈波動和不確定性，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。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。本集團的融資租賃資產和銀行貸款負債均受美元利率波動影響，並相互對沖抵銷。因此，預計美元加息引發的利率風險，對本集團的影響有限。

8.3 匯率風險

匯率風險是指金融工具公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險，融資租賃和經營租賃業務下的船舶以美元購買，對應的應收融資租賃款以及固定資產均以美元計價，而其主要資金來源為美元的銀行貸款，因此不存在重大的利率風險敞口。本集團手持部分港幣、人民幣、歐元的貨幣資金，但整體佔比較小。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配。近期，人民幣匯率出現較大幅度波動，本集團予以高度關注，定期於內部和外部分析和評判匯率走勢。針對存量的人民幣匯率風險敞口，本集團已通過外匯掉期、交叉貨幣互換等金融工具有效對沖匯率風險敞口。截至目前，本集團匯率風險保持在可控水平。

8.4 流動性風險

期內，本集團主要透過經營活動產生的現金、銀行借款及發行債券為其營運及增長提供資金。在確定資本資源的分配時，本集團主要考慮其業務策略及發展計劃、未來資本需求以及預計現金流量。

期內，本集團主要倚賴銀行借款及發行債券以對資本開支及來自不斷增長的業務營運的財務及流動資金需求提供資金支持。於二零二三年上半年，本集團的負債情況及資信情況未發生顯著變化，各信用評級機構給予本公司的信用等級保持不變，此外獲得境內獨立信用評級機構大公國際資信評估有限公司給予境內主體AAA評級。本集團現金流充足，同時，銀行給予本公司的授信額度充足，即使投資人將可轉債持有至到期要求兌付本金，本公司有能力全額以現金兌付。

經計及本集團歷史及預計未來經營活動所得現金流量、未動用可用銀行融資以及本公司期內發行的債券後，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。

9. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、資產風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團以業務持續發展和提升本集團價值為戰略目標，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業特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析、專業化管理並加速流轉。本集團在實現業務穩健增長的同時，獲得與風險相匹配的收益回報，並將風險控制在可承受的範圍內。本集團根據租賃行業的特點、自身風險承受能力和風險偏好，已經構建起有效的風險識別、計量、監測、控制和報告機制，並通過良好的管理信息系統支持本公司風險管理政策的有效實施，積極加強風險評估及管理體系。同時，加強對風險的主動應對管理；通過對不同國家、不同地區、不同行業進行資產開展風險管理以降低整體業務風險；通過積極主動調整行業經營策略、建立客戶信用量化評估模型和債項評估模型、強化客戶准入標準、完善風險評估體系，努力追求風險收益的最大化；通過提升本集團的業務質量以及資源分配效率，實現風險管理的價值創造。

二零二三年上半年，本集團持續加強全面風險管理制度建設，推動企業風險治理結構完善；全面評估本公司風險管理策略體系，針對本集團主要風險類別和業務板塊，制定全面風險管理優化方案，建立起與業務發展戰略、經營目標、財務狀況以及合規管理目標相匹配的全面風險管理架構。

10. 人力資源

於二零二三年六月三十日，本集團擁有合共85名僱員（於二零二二年六月三十日：82名），其中約35%位於香港。本集團擁有一支具有學士或以上學位的高素質人才團隊。於二零二三年六月三十日，本集團約95%僱員擁有學士或以上學位。

截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日止六個月，本集團僱員的薪酬分別約為24.6百萬港元及34.7百萬港元。本集團努力為薪酬及福利創建一個具有競爭力及公平的體系。本集團僱員的薪酬待遇包括基本薪金及表現相關花紅。本集團每年審閱其僱員的薪酬待遇及表現。

11. 資產抵押

於二零二三年六月三十日，本集團分別為數約10,687.0百萬港元（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336.0百萬港元（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7.6百萬港元（二零二二年十二月三十一日：7.6百萬港元）的抵押存款及約3,989.8百萬港元（二零二二年十二月三十一日：4,068.6百萬港元）的物業、廠房及設備已抵押予銀行以取得銀行貸款。

財務報表及重大附註

簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
收益	3	<u>1,732,284</u>	<u>1,504,684</u>
其他收入及其他收益淨額		<u>3,447</u>	<u>54,108</u>
開支			
融資成本及銀行費用	4	(461,641)	(354,374)
應收貸款及租賃款減值撥回淨額		25,246	23,494
折舊		(242,456)	(235,774)
僱員福利開支		(24,613)	(34,726)
船舶營運成本		(136,873)	(146,030)
其他營運開支		<u>(41,918)</u>	<u>(21,373)</u>
總開支		<u>(882,255)</u>	<u>(768,783)</u>
經營溢利	5	853,476	790,009
應佔合營公司業績		262,402	133,720
應佔聯營公司業績		<u>(14,495)</u>	<u>(9,713)</u>
除所得稅前溢利		1,101,383	914,016
所得稅開支	6	<u>(10,768)</u>	<u>(7,736)</u>
期內溢利		<u>1,090,615</u>	<u>906,280</u>
以下人士應佔期內溢利：			
本公司權益持有人		1,085,740	873,357
非控股權益		<u>4,875</u>	<u>32,923</u>
		<u>1,090,615</u>	<u>906,280</u>
每股盈利 (港元)			
基本及攤薄	7	<u>0.177</u>	<u>0.142</u>

簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	<u>1,090,615</u>	<u>906,280</u>
期內其他全面(開支)／收入		
其後已經重新分類或可能重新分類至損益的項目：		
—換算於附屬公司、聯營公司及 合營公司投資的匯兌差額	(19,710)	(58,171)
—應佔合營公司計入其他全面收入之淨額	(4,908)	47,208
—按公允值計入其他全面收入之 金融資產公允值變動(債務工具)	(4,998)	(7,766)
—指定為現金流套期的金融衍生工具的 公允值變動重新分類至損益	—	13,462
—衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	(21,525)	338,895
其後將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)	—	1,071
期內其他全面(開支)／收入總額	<u>(51,141)</u>	<u>334,699</u>
期內全面收入總額	<u>1,039,474</u>	<u>1,240,979</u>
以下人士應佔期內全面收入總額：		
本公司權益持有人	1,034,599	1,208,303
非控股權益	<u>4,875</u>	<u>32,676</u>
期內全面收入總額	<u>1,039,474</u>	<u>1,240,979</u>

簡明綜合財務狀況表

		於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產			
物業、廠房及設備		16,823,329	15,924,752
使用權資產		21,532	28,240
於合營公司之權益		1,378,541	1,093,817
於聯營公司之權益		112,338	52,429
應收貸款及租賃款	9	20,093,102	20,610,300
衍生金融資產		492,311	511,817
預付款項、按金及其他應收款項		34,983	40,459
按公允值計入損益的金融資產		473,176	686,726
按公允值計入其他全面收入的金融資產		322,880	94,478
遞延稅項資產		4,369	4,125
應收聯營公司款項		29,385	29,715
應收同系附屬公司款項		126	2,047
應收合營公司款項		26,203	52,792
三個月以上到期的定期存款		144,552	200,107
抵押定期存款		7,612	7,628
現金及現金等價物		1,123,981	1,181,458
總資產		41,088,420	40,520,890

簡明綜合財務狀況表 (續)

		於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
負債			
遞延稅項負債		2,231	—
應付所得稅		42,935	33,422
借款		27,060,603	27,788,264
衍生金融負債		95,162	—
應付一間合營公司款項		304,493	207,172
應付非控股權益款項		197,784	168,227
其他應付款項及應計費用		1,117,142	651,517
租賃負債		23,972	29,962
總負債		28,844,322	28,878,564
資產淨值		12,244,098	11,642,326
權益			
股本	10	6,614,466	6,614,466
儲備		5,501,218	4,898,486
		12,115,684	11,512,952
非控股權益		128,414	129,374
權益總額		12,244,098	11,642,326

中期財務資料附註

1. 編製基準

此等截至二零二三年六月三十日止六個月的中期財務資料乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定而編製。

中期財務資料未經審核，惟已由致同（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

本中期財務資料應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱覽，該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

截至二零二三年六月三十日止六個月的中期財務資料所載有關截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務資料（作為比較資料），並不構成本公司就該年度法定之年度財務報表，但源於該等財務報表。有關該等法定財務報表而須按公司條例（第622章）第436條披露的其他資料如下：

按照公司條例（第622章）第662(3)條及附表6第3部的規定，本公司已向公司註冊處處長遞交截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表。

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

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

截至二零二三年六月三十日止六個月的中期財務資料已根據本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策編製，惟採納以下自二零二三年一月一日起生效的經修訂香港財務報告準則除外。

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，並須自呈列的最早可資比較期間開始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。然而，該等修訂要求額外披露遞延稅項資產及負債，或會對年度綜合財務報表產生影響。

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」

該等修訂就因經濟合作與發展組織的第二支柱範本規則(即全球最低稅率規則旨在確保大型跨國企業在所有國家以15%的最低有效稅率納稅)(「**第二支柱範本規則**」)而產生的遞延稅項提供臨時豁免會計處理。實體於刊發該等修訂後須即時並追溯地適用此臨時例外情況並披露應用事實。

此外,該等修訂亦引入額外的披露要求以幫助財務報表用戶理解實體因第二支柱範本規則而面臨所得稅風險,該等規則於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。然而,如該等修訂所許可,實體毋須就於二零二三年十二月三十一日或之前結束的任何中期期間於中期報告中披露所需資料。因此,該等修訂對本集團的簡明綜合中期財務報表並無影響。

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。本公司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)貸款借款服務及(iii)船舶經紀服務。

本集團的收益來自下列各項:

	租賃服務 千港元 (未經審核)	貸款借款 服務 千港元 (未經審核)	船舶經紀 服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至二零二三年六月三十日				
止六個月				
來自外部客戶的分部收益及收益	1,413,618	295,075	23,591	1,732,284
截至二零二二年六月三十日				
止六個月				
來自外部客戶的分部收益及收益	1,317,198	158,290	29,196	1,504,684

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

截至二零二三年六月三十日止六個月，計入船舶經紀服務的佣金收入按某一時間點及一段時間確認，分別為882,000港元及22,709,000港元（二零二二年：8,211,000港元及20,985,000港元）。

截至二零二三年六月三十日止六個月，計入租賃服務的非租賃組成部分收益為123,646,000港元（二零二二年：137,755,000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。

按業務活動劃分的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
融資租賃收入	545,341	333,461
經營租賃收入	868,277	983,737
貸款借款利息收入	295,075	158,290
佣金收入	23,591	29,196
	<u>1,732,284</u>	<u>1,504,684</u>

融資租賃安排

本集團訂立租賃安排以向不同的第三方出租船舶。部分合約的租賃付款包括可變租賃付款，取決於有關利率，包括倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）、擔保隔夜融資利率（「SOFR」）及歐元銀行同業拆息率（「Euribor」）。倘若視為有必要減輕信貸風險，則本集團可於租期內從承租人的集團公司獲得擔保，並轉讓承租人的盈利賬戶。

經營租賃安排

本集團訂立租賃安排以向不同的第三方出租船舶。部分合約的租賃付款包括可變租賃付款的選擇權，有關付款取決於指數，但概無並非取決於指數或費率的可變租賃付款。倘若視為有必要減輕信貸風險，則本集團可於租期內從承租人的集團公司獲得擔保，並轉讓承租人的盈利賬戶。

4. 融資成本及銀行費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
借款利息及費用	377,479	234,166
銀行費用	1,107	131
租賃負債利息	500	566
債券利息及費用	140,905	135,849
	<u>519,991</u>	<u>370,712</u>
減：已資本化融資成本	(58,350)	(16,338)
	<u><u>461,641</u></u>	<u><u>354,374</u></u>

5. 經營溢利

已扣除／(計入) 下列項目的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
股息收入	-	4,201
出售持作出售資產之收益	-	23,498
按公允值計入損益之金融資產之利息收入	6,233	10,862
按公允值計入其他全面收入之金融資產之利息收入	9,229	7,516
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(3)
按公允值計入損益之金融資產公允值變動收益／(虧損)淨額	4,290	(55,520)
終止確認應收融資租賃款項收益淨額	<u><u>34,940</u></u>	<u><u>-</u></u>

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	4,009	3,151
— 海外稅項	4,691	4,665
	<u>8,700</u>	<u>7,816</u>
海外預扣稅	141	—
遞延稅項		
— 本期	1,927	(80)
所得稅開支	<u>10,768</u>	<u>7,736</u>

香港利得稅按期內估計應課稅溢利之16.5% (二零二二年：16.5%) 稅率計提。

中國企業所得稅按中國實體於期內的估計應課稅溢利之25% (二零二二年：25%) 的所得稅率計算。

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。

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實際稅率5%計提。

7. 每股盈利

計算本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的本公司 權益持有人應佔溢利	<u>1,085,740</u>	<u>873,357</u>
	股數	股數
	千股	千股
股份數目		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	6,136,066	6,136,066
攤薄潛在普通股的影響：		
本公司發行的購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>6,136,066</u>	<u>6,136,066</u>

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利的計算並無計及本公司購股權的影響，乃由於其被視為具有反攤薄作用。

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千港元 (未經審核)	二零二二年 千港元 (未經審核)
於期內批准但尚未派付的股息：		
截至二零二二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>
擬派股息：		
中期股息每股普通股3港仙(二零二二年：3港仙)	<u>184,082</u>	<u>184,082</u>

於二零二三年八月二十二日舉行的董事會會議上，董事會已宣派中期股息每股3港仙(二零二二年：3港仙)，由於報告期後宣派中期股息，該股息於二零二三年六月三十日尚未確認為負債。

9. 應收貸款及租賃款

	附註	於二零二三年六月三十日		
		總額 千港元 (未經審核)	減值 虧損撥備 千港元 (未經審核)	賬面淨值 千港元 (未經審核)
貸款借款	(a)	7,155,006	(43,060)	7,111,946
應收租賃款	(b)	12,531,969	(507,817)	12,024,152
向合營公司發放的貸款	(c)	957,004	-	957,004
		<u>20,643,979</u>	<u>(550,877)</u>	<u>20,093,102</u>
		於二零二二年十二月三十一日		
		總額 千港元 (經審核)	減值 虧損撥備 千港元 (經審核)	賬面淨值 千港元 (經審核)
貸款借款	(a)	7,617,997	(141,243)	7,476,754
應收租賃款	(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

於二零二三年六月三十日，貸款借款均有擔保，按介乎3.6%至9.5%（二零二二年十二月三十一日：3.6%至8.7%）的年利率計息，並應於二零二三年至二零三四年（二零二二年十二月三十一日：二零二三年至二零三四年）期間償還。貸款借款由擁有相應船舶的借方以船舶及若干股份作抵押。

於報告期末的貸款借款的到期期限概況（基於到期日及扣除撥備）如下：

	於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	882,995	584,767
一年後但兩年內	644,646	672,031
兩年後但五年內	4,184,899	2,059,676
五年以上	1,399,406	4,160,280
	<u>7,111,946</u>	<u>7,476,754</u>

(b) 應收租賃款

於二零二三年六月三十日，本集團的應收融資租賃款均有擔保，按介乎6.0%至11.2%（二零二二年十二月三十一日：6.0%至10.4%）的年利率計息。於報告期末應收租賃款的詳情如下：

	於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資	15,656,687	15,787,011
減：未賺取的融資收入	<u>(3,131,945)</u>	<u>(3,071,128)</u>
融資租賃投資淨額	12,524,742	12,715,883
應收經營租賃款	<u>7,227</u>	<u>10,018</u>
應收租賃款	12,531,969	12,725,901
減：累計減值撥備	<u>(507,817)</u>	<u>(434,880)</u>
應收租賃款淨額	<u>12,024,152</u>	<u>12,291,021</u>

根據到期日，扣除預期信貸虧損撥備的應收經營租賃款的賬齡分析在逾期0至90日內。

下表分析於報告期末按相關到期分組的本集團融資租賃總投資：

	於 二零二三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資		
一年內	2,770,807	2,225,972
一年後但兩年內	1,753,800	2,377,096
兩年後但三年內	1,600,902	1,571,867
三年後但四年內	2,030,574	2,056,576
四年後但五年內	1,255,933	1,515,150
五年以上	6,244,671	6,040,350
	15,656,687	15,787,011

(c) 向合營公司發放的貸款

於二零二三年六月三十日，除向合營公司發放的貸款598,968,000港元（二零二二年十二月三十一日：484,490,000港元）為無抵押、按年利率8.6%（二零二二年十二月三十一日：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。

本集團應收貸款及租賃款的賬面值接近其公允值，並主要以人民幣（「人民幣」）、美元（「美元」）及歐元（「歐元」）計值。

10. 股本

已發行及繳足普通股：

	股份數目 千股	股本 千港元
於二零二二年十二月三十一日(經審核)及 二零二三年六月三十日(未經審核)	<u>6,136,066</u>	<u>6,614,466</u>

其他資料

企業管治常規

本集團致力於維持高標準的企業管治，以維護本公司股東（「股東」）的利益及加強其企業價值和問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）作為其自身的企業管治守則。於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並已採納了大部份建議最佳常規。

中期股息

董事會宣派截至二零二三年六月三十日止六個月之中期股息每股0.03港元。上述中期股息將於二零二三年十月二十八日或之前派付（截至二零二二年六月三十日止六個月之中期股息：每股0.03港元）。本公司將適時公佈就釐定收取中期股息的資格而暫停辦理股份過戶登記手續的日期。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其自身有關董事進行證券交易之行為守則。經向董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二三年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載之準則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

中期業績回顧

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外聘核數師審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

報告期後事項

於報告期後直至本公告日期，概無發生重大事件。

刊發中期報告

本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告將適時寄發予股東及刊登在本公司網站(www.csscshipping.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。

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，二零二三年八月二十二日

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。