

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

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3877)

截至二零二四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」)截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二三年同期或於二零二三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
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)	
收益	1,965,771	1,732,284	13.5%
總開支	(1,095,844)	(882,255)	24.2%
經營溢利	1,105,081	853,476	29.5%
期內溢利	1,339,860	1,090,615	22.9%
每股盈利(港元)：			
— 基本	0.216	0.177	22.0%
— 攤薄	0.216	0.177	22.0%

2. 簡明綜合財務狀況表摘要

	於 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
總資產	43,787,885	45,143,559	(3.0%)
總負債	30,121,138	32,313,648	(6.8%)
權益總額	13,666,747	12,829,911	6.5%

3. 篩選財務比率

	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月／ 於二零二四年 六月三十日	截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度／ 於二零二三年 十二月三十一日
盈利能力指標		
平均資產回報率(「ROA」) ⁽¹⁾	6.0%	4.5%
平均淨資產回報率(「ROE」) ⁽²⁾	20.2%	15.7%
計息負債平均成本 ⁽³⁾	3.5%	3.7%
純利率 ⁽⁴⁾	68.2%	52.7%
流動性指標		
資產負債比率 ⁽⁵⁾	68.8%	71.6%
風險資產與權益比率 ⁽⁶⁾	3.1倍	3.4倍
槓桿率 ⁽⁷⁾	2.1倍	2.4倍
淨負債與權益比率 ⁽⁸⁾	2.0倍	2.4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

二零二四年上半年，船舶繞行避免紅海干預是影響航運業最重要的因素之一，疊加歐美回補庫存等利好推動，導致全球航運市場運價中樞整體上漲。二零二四年六月三十日，克拉克森海運指數收於28,324美元／天，較年初的24,428美元／天上漲15.9%；上半年均值為25,498美元／天，是二零零九年以來同期新的次高位。

油船運輸市場強中有弱。原油船運價在中印等國需求量較大、美國等非OPEC國家石油出口增加拉長運距的支撐下總體保持強勢，成品油船運價受煉廠東移拉長運距影響整體處於高位。二零二四年上半年BDTI和BCTI日均值分別為1,232點和1,003點，前者因去年同期中國原油進口量超預期推高基數同比下滑4.0%，後者同比上漲21.1%；兩者較近十年日均值分別上漲38.7%、46.0%。值得注意的是，受OPEC+減產及汽柴油等需求走勢偏弱影響，BDTI和BCTI在二零二四年六月末均已蒸發去年內所有漲幅且低於年初值。

乾散貨航運市場走勢震盪。二零二四年一季度中旬，供給端的高發運與需求端的穩擴張為運價快速上升提供了有力支撐，但進入二零二四年二季度，鐵礦石庫存壓力持續走高，煤炭、糧食全球運量波動運行，運價走勢震盪。二零二四年年上半年BDI均值為1,836點，同比上漲58.7%，顯著高於二零一一年至二零二零年同期均值。

集運市場顯著上揚。二零二四年一季度初，紅海衝突導致區域多數船舶繞航，運力供給緊缺推動運價上漲。二零二四年二季度，歐美地區經濟回溫，回補庫存需求增加，疊加班輪公司多次提漲附加費，運價持續上行。根據上海航運交易所數據，二零二四年上半年CCFI和SCFI均值分別為1,365點和2,319點，同比分別上漲35.2%和137.5%，均超過新冠疫情之前的歷史同期最高水平。

液化天然氣船(LNGC)航運市場先抑後揚。二零二四年年初至二零二四年二季月上旬，歐洲較高的天然氣庫存和疲弱的工業及採暖需求一定程度抑制進口，同時美國自由港液化天然氣公司回歸推遲引發產量收縮，市場基本面整體偏弱，運價承壓下滑；隨後，印度、日本等亞洲國家採購活動興起疊加美國自由港液化天然氣公司恢復生產支撐LNG運輸需求。從二零二四年上半年均值看，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29,740美元／天、43,846美元／天、55,971美元／天，同比分別下降23.3%、28.7%、33.3%。

超大型液化氣船(VLGC)航運市場高位回落。二零二四年上半年，美國至遠東丙烷套利空間驟縮引發市場運價高位回落，但巴拿馬運河旱情、紅海衝突引發的運輸效率下降一定程度支撐運價中樞。8.4萬立方米VLGC 1年期期租費率二零二四年上半年均值為54,267美元／天，同比上漲30.8%。

汽車運輸船(PCC)航運市場高位運行。日韓對美、中國對俄及亞非拉地區出口強勁支撐二零二四年上半年市場運價高位運行。6,500 CEU PCTC 1年期期租費率二零二四年上半年均值為110,833美元／天，同比上漲0.8%；5,000 CEU PCTC 1年期期租費率二零二四年上半年均值為90,000美元／天，同比維持穩定。

2. 展望

包含國際貨幣基金組織(IMF)、世界銀行在內的多數權威機構普遍看好二零二四年世界經濟及貿易增速，同時二零二四年市場運價中樞也仍將繼續受益於紅海衝突等突發事件的影響，預計二零二四年下半年海運需求基本盤整體穩固，二零二四年海運貿易量及海運周轉量或分別增長2.3%和5.0%，較全球船隊運力3.3%的增速高。預期市場整體或呈現緊平衡狀態，運價中樞仍將處於高位。

從細分船型看，油船方面，二零二四年三季度成品油需求季節性利好與四季度OPEC+減產政策靈活調節的預期或將輪動支撐油船運輸市場，預計整體運價中樞將繼續處於相對高位。散貨船方面，幾內亞等新的鐵礦石發運地有望拉長運距，糧食安全持續推高運需，全球經濟回暖利好小宗乾散貨貿易；預計整體市場趨於緊平衡，二零二四年三季度BDI中樞有望上行，二零二四年四季度或呈現波動走勢。集裝箱船方面，短期紅海繞行的影響難以消散，全年海運貿易週轉量增速或超過13%，將較大幅度消化創紀錄的新船運力交付對運價的不利影響，預計二零二四年下半年運價仍具備一定的上行空間，二零二四年年末市場走勢將取決於地緣局勢變化；LNG船方面，在全球天然氣市場供應充足、大量運力持續交付的背景下，俄烏衝突後歐洲「搶氣」引發運價飆升的狀況再難上演，預計二零二四年全球液化天然氣海運貿易週轉量或將增長8.5%，不及LNG船船隊10%的增速；二零二四年下半年運價或主要由季節性需求利好推漲，預計整體運價漲幅將高於新冠疫情前，但不及過往三年。VLGC方面，中印等亞洲國家深加工及能源需求預期樂觀將支撐美國及中東海運出口實現增量，預計二零二四年LPG噸海里貿易增速或為7%-8%，高於船隊運力5%-6%的增速，二零二四年下半年運價中樞有望小幅抬升；汽車運輸船方面，中國車企增加出海車型並開拓新市場、歐美等地日韓汽車銷售前景較好或將帶動二零二四年全球汽車海運貿易週轉量增速超過13%，高於6%的船隊運力增速，預計二零二四年下半年運價將維持高位，但持續投放的新船將一定程度施壓航運市場。

二零二四年船型技術發展將繼續向綠色化和智能化兩個方向發力，主要體現在規則規範和技術產業發展兩個維度。綠色化方面，從規則規範看，二零二三年版溫室氣體減排戰略日益明晰。在二零二三年七月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》後，二零二四年三月，IMO海上環境保護委員會在第81屆會議上，審議通過了《二零二四年船用燃料全生命週期溫室氣體強度導則》。同時形成了「IMO淨零框架」草案，包含目前中期措施建議方案中溫室氣體燃料強度(GFI)目標、靈活實施機制、價格機制、收入分配管理制度等相關要素。該框架將作為下一步中期措施具體MARPOL公約附則VI文本修正建議案的基礎。可以說本次會議進一步細化了二零二三年版的溫室氣體減排戰略相關工作，「淨零」目標日益明晰。從產業發展看，當前市場上，LNG動力技術成熟且成本低廉，仍舊是市場的主流選擇。二零二三年甲醇動力市場需求明顯，且已經形成批量化接單，相較於LNG動力，二零二四年甲醇動力船舶將向低成本發展。以上兩型燃料是二零二四年綠色船舶發展重點，而面對中長期的減排要求，以及淨零碳排放等，二零二四年關於氨氫燃料及基礎設施的技術研發和儲備也將進一步深化。智能船舶方面，從規則規範看，強制性文件生效日期已經提上日程。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，工作組同意保持強制性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。從產業發展看，世界各國推出了不同類型的智能船舶數字化解決方案，部分解決方案實現批量化接單，並在實船應用上持續優化，通過不斷增加功能模塊，豐富其數字化功能，欲將其打造成為綜合型的數字化解決方案。此外，隨著數字化解決方案及數據平台的發展，海量數據信息安全也受到了各國重視，也將成為二零二四年智能船舶的發展重點。

3. 本集團總體經營情況

二零二四年上半年，紅海局勢持續緊張，亞洲多個港口遇堵承壓，推動集裝箱船主要國際航線運價飆升，帶動支線箱運價景氣上行，成品油運價略高於上年同期，散貨運價在傳統淡季的一季度表現亮眼，氣體船運價從高位回歸常態。新造船市場熱情依舊，國內骨幹船廠訂單排期超過4年，新造船價指數在高位持續小幅攀升。面對日趨激烈的市場競爭，居高不下的利率水平，中國船舶租賃順應市場形勢，堅持「逆週期投資、順週期運營」的跨週期戰略，進一步提高航運類業務運營效能，積極開展新船投放，進一步優化船隊結構。

二零二四年上半年，本集團實現收益19.66億港元，同比上升13.5%；其中，航運綜合服務類（包含經營租賃服務和船舶經紀服務）收益10.69億港元，同比上升19.9%，金融服務類（包含融資租賃服務和貸款借款服務）收益8.96億港元，同比上升6.7%。實現淨利潤13.40億港元，同比上升22.9%；年化ROA為6.0%，同比提高1.5個百分點；年化ROE為20.2%，同比提高4.5個百分點。

4. 業績亮點

一、進一步強化船舶投資運營能力，貢獻更高週期收益

二零二四年上半年，本集團新接2艘1,100TEU、3艘1,600TEU支線集裝箱船，並投入短期市場運營；出售2艘6.4萬噸短期期租散貨船，將2艘光租租約到期的8.2萬噸散貨船轉為期租運營，截至二零二四年六月三十日，共有30艘自營及合營船舶於短期及即期市場運營，覆蓋油散集氣四大主流船型領域，公司「船舶租賃」與「投資運營」一體兩翼的戰略佈局進一步完善。

分類制定經營策略，在追求「彈性收益」的同時注意把握收益的穩健性。成品油輪方面，對合營的8艘5萬噸MR成品油輪（公司享有50%權益）¹及6艘7.5萬噸LR1成品油輪（50%權益），本集團密切跟蹤成品油輪聯營池運營狀況，強化成本管控，就船舶收入分配、聯營池點數調整與聯營池管理方積極溝通，充分保障公司利益。8艘5萬噸MR艘成品油輪實現歸屬本集團利潤1.30億港元，6艘7.5萬噸LR1成品油輪實現歸屬本集團淨利潤1.27億港元，14艘成品油輪二零二四年上半年貢獻投資收益2.57億港元，同比上漲36.0%。散貨船方面，搶抓市場高位，對2艘8.2萬噸散貨船（100%權益）和1艘6.4萬噸散貨船（75%權益）固化一年期租，將另外2艘8.2萬噸散貨船（100%權益）和2艘6.4萬噸散貨船（75%權益）租金與指數掛鉤，保持市場彈性，短期及即期運營的散貨船二零二四年上半年貢獻經營利潤0.54億港元，同比二零二三年上半年增長55.9%。4艘VLGC（50%權益）方面，目前有2艘已鎖定5年租金，其餘2艘執行程租或與指數掛鉤，因有2艘VLGC在二零二四年上半年進行了雙燃料改裝，上述4艘VLGC二零二四年上半年貢獻投資收益0.14億港元，同比下滑77.0%。5艘支線集裝箱船（60%權益），因高利潤租約在二零二四年上半年履約期限不長，上半年共貢獻經營利潤0.02億港元。二零二四年上半年，短期及即期運營船舶貢獻利潤3.27億港元（不含資產處置收益）。

本集團在今年上半年進一步出售了2艘8年多船齡6.4萬噸散貨船，貢獻資產處置收益0.56億港元。

¹ 為簡化，以下均表示公司享有權益份額。

二、 保持船隊規模總體穩定，船隊經營屬性及高附加值特徵進一步增強

二零二四年上半年，新造船價在高位依舊緩慢上行，骨幹船廠在手訂單覆蓋年限不斷延長，船舶租賃市場的競爭更加激烈。面對資產價值高位風險聚集和資產資源緊缺的矛盾，本集團審慎考慮項目風險，有效利用自身優勢與銀行系租賃公司開展錯位競爭，維持經營性資產規模總體穩定，推動船隊結構向綠色、優質、高附加值發展。

本集團深入把握航運低碳轉型的主流趨勢，以「清潔能源產業」為主攻方向，生效2艘17.5萬立方米LNG運輸船，使在建的合資大型LNG運輸船達到7艘。深化與船舶管理公司合資訂船的業務模式，聯合投資4艘MR型成品油輪，獲取二零二六年初交船的早期船位，並提前設定靈活的運營模式及利益分享機制。拓展新的客戶群體，與東南亞知名船東簽訂2艘LR2成品油輪新造船融資租賃協議。另外再包括2艘內河遊輪租賃項目，二零二四年上半年，完成新簽約（生效租約）船舶10艘。

運營船隊方面，二零二四年上半年，本集團共新接船舶10艘，其中包括2艘16,000TEU集裝箱船、2艘1,600TEU集裝箱船、3艘1,100TEU集裝箱船，以及9.3萬立方米VLGC、LR2成品油輪、內河遊輪各1艘。租約終止項目結束11艘（包括2艘LNG FSRU）。截至二零二四年六月三十日，本集團船隊規模148艘，其中運營船舶125艘，在建船舶23艘。運營船舶平均船齡約3.73年。光租及長期租約項目（即30艘短期及即期運營項目之外的其他項目）平均租約剩餘年限為8.79年。按初始投資金額計，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36%、24%、10%、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(截至二零二四年六月三十日):

項目類型	船舶類型	船型	艘數
融資租賃	散貨船		22
	集裝箱船		11
	氣體船		7
	液貨船		6
	特種船		10
小計			56
經營租賃	散貨船	Minicape	6
		Panamax	6
		Handysize	4
	集裝箱船	18,000TEU	3
		1,100TEU/1,600TEU	5
	氣體船	17.4萬立方米超大型LNG運輸船	4
		超大型液化石油氣船	4
	液貨船	MR	8
		LR1	6
		LR2	4
	特種船	重吊船	17
		智慧漁業養殖工船	1
		應急救援船	1
小計			69
總計			125

在建船舶資產結構表(截至二零二四年六月三十日):

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
		內河遊輪	1
	氣體船	超大型液化石油氣船	2
	集裝箱船	16,000TEU	1
	成品油輪	LR2	2
	小計		<u>7</u>
經營租賃	集裝箱船	1,100TEU/1,600TEU	3
	氣體船	17.4萬立方米／17.5萬立方米 超大型LNG運輸船	7
	液貨船	MR	4
	特種船	智慧漁業養殖工船	2
		小計	
總計			<u><u>23</u></u>

三、進一步強化資金管理，保持良好的資金成本和資產負債結構

二零二四年上半年美元利率維持高位，為防範融資成本和財務費用過快增長，本集團在控制匯率風險的前提下，進一步豐富跨幣種融資渠道，增加非美元負債比例，同時嚴控有息負債規模，合理安排提款節奏，切實履行「非必要不提款」的要求。

截至二零二四年六月三十日，本集團資產負債率為68.8%，較去年底下降2.8個百分點。有息負債規模約280億港元，在手美元利率掉期合約名義本金4.7億美元，平均掉期利率1.47%。二零二四年上半年有息負債平均融資成本為3.5%，較去年全年下降0.2個百分點。

落實國務院國資委要求，參與中國船舶集團司庫體系建設，覆蓋銀行賬戶管理、資金預算管理、債務融資管理、擔保業務管理、金融衍生業務管理等11個方面。目前，司庫中的銀行賬戶掛接、資金收支預算、資金結算、債務融資擔保、金融衍生品、應收應付等核心模塊均已滿足要求並通過初步驗收，下一步將持續優化各個模塊功能的適用性、可靠性，實現各項功能全面綜合運用。

四、以精益管理為導向，扎實推動企業提質增效

進一步完善全面風險管理體系。從風險管理戰略和目標、風險管理流程、風險管理基礎要素、總體風險管理環境等四個維度，對本集團風險管理情況進行整體評估，對一二三類風險重新梳理、細化、拓展，並就薄弱環節制定優化方案。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。深入推進合規管控，將併表管理合資公司的所有合同文件及非併表管理合資公司涉及重大保留事項的合同文件納入法審範圍。

深入踐行ESG理念。連續第二年榮登《財富》中國ESG影響力榜，是唯一一家入選的租賃企業，充分證明本集團ESG治理取得實效並得到了公眾認可。首次披露氣候風險相關財務信息報告（TCFD報告），為積極配合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）的環境、社會及管治報告指引新增D部分打下扎實的基礎。結合國際資本市場關注要點和公司發展實際，以《ISSB對中國企業ESG的影響及對策》、《ESG品牌建設與聲譽管理》兩項課題，入選國務院國資委ESG與可持續發展課題研究。

五、 下半年的願景

二零二四年下半年，市場預期美聯儲將開啟降息週期，持續高漲的資金壓力有望逐步緩解。本集團將密切關注國際政治經濟形勢及行業走勢，警惕週期波動風險，持續做好資產管理及風險管控，審慎開展新增項目，維持資產規模總體穩定。二零二四年下半年將重點開展以下工作：

1. 抓好經營類資產的效益與成本控制。抓住集裝箱船、成品油輪的市場機遇，科學設定運營策略和定價方案，把運營成本嚴格控制在預算範圍以內，力爭獲取超額市場收益。強化對船舶管理公司和聯營池的監督，維護好公司權益。健全合資公司船舶運營管理體系，制定合資公司船舶運營管理辦法，完善「船舶租賃」與「投資運營」一體兩翼的業務發展格局。
2. 利用自身優勢主動開展新船投放。重點瞄準清潔能源領域，持續深耕LNG運輸產業鏈船型及裝備，積極佈局新型能源動力船型投放。深化「股權合作+長期租約」的業務開展模式。
3. 積極優化船舶資產結構。綜合分析市場走勢、船舶技術狀況、項目整體收益等多方面情況，積極制定資產優化方案，推動船隊結構進一步向綠色、年輕、高附加值轉變。
4. 持續強化資金成本管控。密切跟蹤利率走勢，研究中期美元票據發行計劃。在控制好匯率風險的前提下進一步開拓多幣種、多元化融資渠道。

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(包括經營租賃服務及船舶經紀服務)；及(ii)金融服務類(包括融資租賃服務及貸款借款服務)。

本集團的收益上升13.5%或233.5百萬港元，由截至二零二三年六月三十日止六個月的1,732.3百萬港元上升至截至二零二四年六月三十日止六個月的1,965.8百萬港元，增加主要來自融資租賃服務和經營租賃服務。

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
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)	
航運綜合服務類			
—經營租賃服務	1,047,123	868,277	20.6%
—船舶經紀服務	22,342	23,591	(5.3%)
	<u>1,069,465</u>	<u>891,868</u>	19.9%
金融服務類			
—融資租賃服務	619,906	545,341	13.7%
—貸款借款服務	276,400	295,075	(6.3%)
	<u>896,306</u>	<u>840,416</u>	6.7%
總計	<u><u>1,965,771</u></u>	<u><u>1,732,284</u></u>	13.5%

航運綜合服務類

航運綜合服務類收益由截至二零二三年六月三十日止六個月的891.9百萬港元增加19.9%或177.6百萬港元至截至二零二四年六月三十日止六個月的1,069.5百萬港元。主要原因是(i)自二零二三年下半年，本集團新增2艘液化天然氣環保能源船並產生收益；及(ii)波羅的海乾散貨指數(BDI)較去年同期上升，令散貨船市場表現較佳，本集團的經營租賃服務收益由截至二零二三年六月三十日止六個月的868.3百萬港元增加20.6%至截至二零二四年六月三十日止六個月的1,047.1百萬港元。此外，本集團在二零二四年上半年新增5艘集裝箱船，顯示本集團有足夠的能力面對市場的週期性變化，並擁有多元化的經營租賃船舶組合。

金融服務類

金融服務類收益由截至二零二三年六月三十日止六個月的840.4百萬港元增加6.7%至截至二零二四年六月三十日止六個月的896.3百萬港元。主要原因是本集團自二零二三年下半年至二零二四年上半年期間訂立數份新融資租賃合同，令本集團的融資租賃服務收益由截至二零二三年六月三十日止六個月的545.3百萬港元增加13.7%至截至二零二四年六月三十日止六個月的619.9百萬港元。

5.1.2 其他收入及其他收益淨額

截至二零二四年六月三十日止六個月，其他收入和其他收益淨額為235.2百萬港元，其中提前償還融資租賃項目的收益為150.7百萬港元和出售船舶的收益為56.4百萬港元。

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備／(撥回)淨額；(iii)折舊；(iv)船舶營運成本；(v)僱員福利開支；及(vi)其他營運開支。

開支

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)	
融資成本及銀行費用	515,642	461,641	11.7%
折舊	280,936	242,456	15.9%
船舶營運成本	136,582	136,873	(0.2%)
僱員福利開支	31,022	24,613	26.0%
其他營運開支	25,998	41,918	(38.0%)
應收貸款及租賃款減值 撥備／(撥回)淨額	<u>105,664</u>	<u>(25,246)</u>	518.5%
總計	<u><u>1,095,844</u></u>	<u><u>882,255</u></u>	24.2%

融資成本及銀行費用

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的融資成本及銀行費用為515.6百萬港元，升幅為11.7%，主要由於借款的規模較上年同期增加所致。本集團的融資成本主要包括(i)債券、(ii)銀行借款及(iii)其他借款的利息和費用。於截至二零二四年六月三十日六個月及截至二零二三年十二月三十一日止年度，計息負債的平均成本分別為3.5%及3.7%。期內，有抵押隔夜融資利率(SOFR)仍維持高位，本集團透過採納多種不同方式有效抑制融資成本的增長，例如(i)積極採取跨幣種融資方式，如美元、港元及人民幣；(ii)提前償還以往所借的高息美元銀行貸款；及(iii)通過金融衍生業務進行利率風險對沖。

折舊

本集團的折舊開支由截至二零二三年六月三十日止六個月的242.5百萬港元增加15.9%或38.4百萬港元至截至二零二四年六月三十日止六個月的280.9百萬港元。根據本集團的業務計劃，本集團的總航運能力繼續增長，於二零二三年下半年及二零二四年上半年，本集團的經營租賃船舶組合中分別新增2艘液化天然氣環保能源船及5艘集裝箱船。

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。

與截至二零二三年六月三十日止六個月相比，本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的船舶營運成本減少了0.3百萬港元，為136.6百萬港元。

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)以股份支付的開支。

本集團的僱員福利開支由截至二零二三年六月三十日止六個月的24.6百萬港元上升至截至二零二四年六月三十日止六個月的31.0百萬港元，當中包括確認以股份支付的薪酬開支為1.9百萬港元，然而，去年同期則撥回7.9百萬港元。

應收貸款及租賃款減值撥備／(撥回)淨額

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團的應收貸款及租賃款減值撥備淨額為105.7百萬港元，減值撥備增加乃由於截至二零二四年六月三十日，本集團按當前市況下調部分租賃項目的信用評級。

5.1.4 應佔合營公司業績

本集團的應佔合營公司業績上升1.4百萬港元，由截至二零二三年六月三十日止六個月的262.4百萬港元增加至截至二零二四年六月三十日止六個月的263.8百萬港元。應佔合營公司業績增加主要由於：(i)成品油及化學品船運費指數仍處於高位，日租金增加；及(ii)成品油LR2輪運力增加。

5.2 簡明綜合財務狀況表的分析

資產

於二零二四年六月三十日，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92.7%。

總資產

	於 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
應收貸款及租賃款	21,195,600	23,734,332	(10.7%)
物業、廠房及設備	16,311,482	16,227,335	0.5%
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	1,460,538	1,142,064	27.9%
按公允值計量的 金融資產	1,634,903	723,925	125.8%
其他資產	3,185,362	3,315,903	(3.9%)
總計	43,787,885	45,143,559	(3.0%)

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)應收租賃款；(ii)貸款借款；及(iii)向合營公司發放的貸款。

應收貸款及租賃款

	於 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
應收租賃款	14,823,053	16,526,516	(10.3%)
貸款借款	6,109,981	6,462,750	(5.5%)
向合營公司發放的 貸款	262,566	745,066	(64.8%)
總計	21,195,600	23,734,332	(10.7%)

a) 應收租賃款

於二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日，本集團的應收租賃款淨額分別為16,526.5百萬港元及14,823.1百萬港元。此應收款項減少10.3%，原因是於截至二零二四年六月三十日止六個月部分融資租賃項目完結所致。

於二零二四年六月三十日，本集團的應收融資租賃款為有擔保及利率介乎5.0%至11.3%。

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。於二零二四年六月三十日，本集團的貸款借款為有擔保，按介乎6.8%至9.7%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於二零二三年十二月三十一日的6,462.8百萬港元減少至於二零二四年六月三十日的6,110.0百萬港元。貸款借款減少5.5%，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

本集團期內收到合營公司的還款。於二零二四年六月三十日，本集團向一間合營公司發放的貸款為262.6百萬港元，該貸款為無抵押，年利率為8.4%及按要求償還。

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。

於二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日，本集團的物業、廠房及設備分別為16,227.3百萬港元及16,311.5百萬港元。於二零二四年六月三十日，本集團物業、廠房及設備增加0.5%，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及理財產品。

按公允值計量的金融資產總值由於二零二三年十二月三十一日的723.9百萬港元增加125.8%至於二零二四年六月三十日的1,634.9百萬港元。本集團進一步增加不同的上市債券和理財產品投資組合，以分散投資組合的風險。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

於二零二四年六月三十日，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94.4%。

總負債

	於 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	變動
借款—銀行借款	14,852,885	18,436,045	(19.4%)
借款—債券	12,630,069	12,625,506	—
借款—其他	963,219	271,876	254.3%
其他負債	1,674,965	980,221	70.9%
總計	30,121,138	32,313,648	(6.8%)

5.2.4 借款—銀行借款

本集團的銀行借款由於二零二三年十二月三十一日的18,436.0百萬港元減少19.4%至於二零二四年六月三十日的14,852.9百萬港元，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。於二零二四年六月三十日的利率介乎2.6%至7.15%。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—債券

於二零二四年六月三十日，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38.90億港元)綠色及藍色雙認證債券，票面年利率為2.1%。

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及第二期中期票據(可持續發展關聯及債券通)，發行規模分別為人民幣10億元(約11.06億港元)及人民幣12億元(約12.83億港元)，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。

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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度及截至二零二四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	
	二零二四年	二零二三年
	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	4,273,137	1,715,236
投資活動使用之現金淨額	(997,327)	(1,226,198)
融資活動使用之現金淨額	<u>(2,812,250)</u>	<u>(531,236)</u>
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	463,560	(42,198)
期初之現金及現金等價物	938,005	1,181,458
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(392)</u>	<u>(15,279)</u>
期末之現金及現金等價物	<u><u>1,401,173</u></u>	<u><u>1,123,981</u></u>

經營活動產生之現金淨額為4,273.1百萬港元，主要由於本集團於截至二零二四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997.3百萬港元，主要由於本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月向船廠支付經營性租賃和自主投資項目。

融資活動使用之現金淨額為2,812.3百萬港元，主要是由於截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團償還了數筆銀行貸款。

8. 資金管理

8.1 銀行貸款和資本結構情況

二零二四年，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。為有效控制融資成本，降低財務費用支出，由於中美利差加大，本集團繼續加大對人民幣的融資力度，使得融資成本與同業相比保持明顯優勢。

二零二四年，美聯儲在長時間段保持較高利率水平，美元基準利率處於5.25%至5.50%的歷史高位。本集團過往主要以美元作融資，為應對美元融資成本高漲，加強集團成本管控，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。本集團綜合運用人民幣、歐元、港幣等多幣種融資，用於船舶租賃等日常經營，有效降低美元利率高企的負面影響。

人民幣利率相對於美元仍保持成本優勢，1年期LPR進一步下調至3.35%，5年期以上LPR也進一步下調至3.85%，人民幣融資的成本優勢持續。本年度，本集團已採取「跨幣種」的融資措施，有效控制融資成本的過快增長，並已取得較好效果。儘管美國聯邦基金率維持不變，本集團綜合融資成本仍處於市場較低水平，計息負債平均成本從於二零二三年十二月三十一日的3.7%下降至於二零二四年六月三十日的3.5%。

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。於二零二四年六月三十日，本集團持有的銀行貸款額度約288.8億港元（約37.1億美元），已用銀行貸款額度約148.5億港元（約19.1億美元），未用的銀行貸款額度約140.3億港元（約18.0億美元），授信餘額充足。

於二零二四年六月三十日，本集團的總資產為43,787.9百萬港元，總負債為30,121.1百萬港元，所有者應佔權益為13,536.1百萬港元，槓桿率為2.1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。

8.2 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。期內，為應對美國國內通貨膨脹情況，美聯儲維持高利率水平，美國聯邦基金利率連續多次將目標區間維持在5.25%至5.50%之間。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。於二零二四年六月三十日，本集團存量的利率掉期產品的名義本金為約3,693.6百萬港元，鎖定的美元平均長期固定利率為約1.47%，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。期內，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。

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。期內，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。期內，本集團匯率風險保持在可控水準。

8.4 流動性風險

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。二零二四年，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平，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；及(iv)持續關注市場情況，了解最新現金產品，在保障流動性需求的同時，提高資金收益率。

期內，本集團現金流充足，同時銀行給予本集團的授信額度充足，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集團的信用等級及未來展望均維持不變，本集團分別維持惠譽A和標普A-的國際評級及境內大公國際資信評估有限公司的主體AAA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。

二零二四年上半年，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

於二零二四年六月三十日，本集團擁有合共84名僱員（於二零二三年六月三十日：85名），其中約31%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。於二零二四年六月三十日，本集團約98%僱員擁有學士或以上學位。

截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月，本集團僱員的薪酬分別約為31.0百萬港元及24.6百萬港元。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

於二零二四年六月三十日，本集團的應收貸款及租賃款約7,111.5百萬港元（二零二三年十二月三十一日：7,431.5百萬港元）、浮動抵押存款約88.8百萬港元（二零二三年十二月三十一日：88.9百萬港元）、已抵押按金為無（二零二三年十二月三十一日：5.1百萬港元）及物業、機器及設備約3,390.1百萬港元（二零二三年十二月三十一日：3,616.3百萬港元）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 二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
收益	3	<u>1,965,771</u>	<u>1,732,284</u>
其他收入及其他收益淨額		<u>235,154</u>	<u>3,447</u>
開支			
融資成本及銀行費用	4	(515,642)	(461,641)
應收貸款及租賃款減值(撥備)／撥回淨額		(105,664)	25,246
折舊		(280,936)	(242,456)
僱員福利開支		(31,022)	(24,613)
船舶營運成本		(136,582)	(136,873)
其他營運開支		<u>(25,998)</u>	<u>(41,918)</u>
總開支		<u>(1,095,844)</u>	<u>(882,255)</u>
經營溢利	5	1,105,081	853,476
應佔合營公司業績		263,789	262,402
應佔聯營公司業績		<u>(8,849)</u>	<u>(14,495)</u>
除所得稅前溢利		1,360,021	1,101,383
所得稅開支	6	<u>(20,161)</u>	<u>(10,768)</u>
期內溢利		<u>1,339,860</u>	<u>1,090,615</u>
以下人士應佔期內溢利：			
本公司權益持有人		1,327,318	1,085,740
非控股權益		<u>12,542</u>	<u>4,875</u>
		<u>1,339,860</u>	<u>1,090,615</u>
每股盈利(港元)	7		
基本		<u>0.216</u>	<u>0.177</u>
攤薄		<u>0.216</u>	<u>0.177</u>

簡明綜合全面收入表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	<u>1,339,860</u>	<u>1,090,615</u>
期內其他全面收入／(開支)		
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	470	(19,710)
—應佔合營公司計入其他全面收入之淨額	3,680	(4,908)
—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)	5,979	(4,998)
—衍生金融工具公允值變動(現金流套期)	90,439	27,968
—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	<u>(72,356)</u>	<u>(49,493)</u>
期內其他全面收入／(開支)總額	<u>28,212</u>	<u>(51,141)</u>
期內全面收入總額	<u>1,368,072</u>	<u>1,039,474</u>
以下人士應佔期內全面收入總額：		
本公司權益持有人	1,355,421	1,034,599
非控股權益	<u>12,651</u>	<u>4,875</u>
	<u>1,368,072</u>	<u>1,039,474</u>

簡明綜合財務狀況表

		於 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產			
物業、廠房及設備		16,311,482	16,227,335
使用權資產		20,236	22,888
於合營公司之權益		1,736,804	1,469,330
於聯營公司之權益		87,431	97,372
應收貸款及租賃款	9	21,195,600	23,734,332
衍生金融資產		453,077	424,226
預付款項及其他應收款項		705,610	1,161,296
按公允值計入損益的金融資產		442,606	296,157
按公允值計入其他全面收入的金融資產		1,192,297	427,768
遞延稅項資產		2,356	3,668
應收聯營公司款項		26,686	24,740
應收合營公司款項		151,740	109,197
應收同系附屬公司款項		1,422	3,186
三個月以上到期的定期存款		59,365	198,915
抵押定期存款		—	5,144
現金及現金等價物		1,401,173	938,005
總資產		43,787,885	45,143,559

簡明綜合財務狀況表 (續)

		於 二零二四年 六月三十日	於 二零二三年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
負債			
應付所得稅		54,422	53,485
借款		28,446,173	31,333,427
衍生金融負債		142,235	98,291
遞延稅項負債		399	1,008
應付一間合營公司款項		–	207,794
應付非控股權益款項		147,444	162,383
其他應付款項及應計費用		962,137	433,304
租賃負債		368,328	23,956
總負債		30,121,138	32,313,648
資產淨值		13,666,747	12,829,911
權益			
股本	10	6,641,358	6,615,789
儲備		6,894,699	6,096,083
		13,536,057	12,711,872
非控股權益		130,690	118,039
權益總額		13,666,747	12,829,911

中期財務資料附註

1. 編製基準

此等截至二零二四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截至二零二三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。

截至二零二四年六月三十日止六個月的中期財務資料所載有關截至二零二三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二零二三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. 採納經修訂香港財務報告準則

截至二零二四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二零二三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，惟採納以下自二零二四年一月一日起生效的經修訂香港財務報告準則除外。

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的列報： 負債分類為流動或非流動及 香港詮釋第5號之有關修訂(「二零二零年修訂本」)
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的列報： 附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)
香港財務報告準則第16號(修訂)	售後租回之租賃負債
香港會計準則第7號(修訂)及 香港財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

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。

香港財務報告準則第16號(修訂)，「售後租回之租賃負債」

於二零二二年九月，香港會計師公會最終確定了香港財務報告準則第16號租賃中有關售後租回交易規定的小範圍修訂，其解釋實體在交易日之後如何對售後租回進行會計處理。

修訂本規定，在衡量售後租回的租賃負債時，賣方—承租方確定租賃付款和修訂租賃付款的方式不得導致賣方—承租方確認與其保留的使用權有關的任何損益金額。如果租賃付款包括不取決於指數或費率的可變付款，此尤其會影響售後租回交易。

由於資產轉讓不符合香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收入關於銷售的要求，因此該項新政策並未導致本集團售後租回交易的會計政策發生變化，並不存在銷售，而是根據香港財務報告準則第9號金融工具作為融資安排入賬。

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。

於期內，本集團改變了報告分部的識別。本集團將經營租賃服務及船舶經紀服務的收入合併為航運綜合服務分部；將融資租賃服務及貸款借款服務的收入合併為金融服務分部。董事認為，修訂後的分部識別基礎提供了更恰當的分部信息列報方式，並反映主要營運決策者對本集團業績評估及資源分配的內部報告進行審閱的變動。往期的分部信息已經重列以供比較。

管理層根據該等報告確定運營分部，並從業務角度進行分析：(i)航運綜合服務及(ii)金融服務。

航運綜合服務

航運綜合服務包括為本集團客戶提供的經營租賃服務，以及為造船商和租船商提供的船舶經紀服務。經營租賃是指出租人將資產的使用權在一定期限內授予承租人，以換取承租人定期支付租金的租賃模式。為造船商提供的船舶經紀服務包括向有意購買者推薦造船商，並就船舶類型、規格和性能向有意購買者提供建議。為承租人提供的船舶經紀服務包括向有興趣的承租人提供融資租賃和經營租賃船舶的建議，並就船舶類型、規格和性能向有興趣的承租人提供建議。

金融服務

金融服務包括向本集團客戶提供融資租賃服務和貸款借款服務。融資租賃是指出租人根據承租人的具體要求和對供應商的選擇購買資產，或出租人向承租人購買資產，然後將其出租予承租人，以換取定期支付租金的租賃模式。貸款借款主要包括交付前貸款和擔保貸款。交付前貸款服務作為租賃服務的一部分，提供給需要資金履行造船協議規定的交付前付款義務的客戶。抵押貸款服務乃為滿足客戶的資金需求而提供，一般以客戶的船舶或資產作為抵押。

向執行董事提供截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月的分部資料如下：

本集團的收益來自下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核) (經重列)
航運綜合服務		
—經營租賃服務	1,047,123	868,277
—船舶經紀服務	22,342	23,591
	<u>1,069,465</u>	<u>891,868</u>
金融服務		
—融資租賃服務	619,906	545,341
—貸款借款服務	276,400	295,075
	<u>896,306</u>	<u>840,416</u>
	<u><u>1,965,771</u></u>	<u><u>1,732,284</u></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，於期內按某一時間點確認。

截至二零二四年六月三十日止六個月，計入船舶經紀服務的佣金收入一段時間及按某一時間點確認，分別為15,508,000港元及6,834,000港元(二零二三年：22,709,000港元及882,000港元)。

截至二零二四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120,844,000港元(二零二三年：123,646,000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。

4. 融資成本及銀行費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
債券利息及費用	167,770	140,905
銀行借款利息及費用	345,114	377,479
其他借款利息及費用	17,833	–
租賃負債利息	519	500
銀行費用	1,224	1,107
	<u>532,460</u>	<u>519,991</u>
減：已資本化融資成本	<u>(16,818)</u>	<u>(58,350)</u>
	<u>515,642</u>	<u>461,641</u>

5. 經營溢利

已扣除下列項目的經營溢利載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融資產之利息收入	–	6,233
按公允價值計入其他全面收入的金融資產之利息收入	9,491	9,229
物業、廠房及設備處置淨收益	56,405	–
按公允價值計入損益的 金融資產公允價值變動未實現收益淨額	14,189	4,290
終止確認應收融資租賃款的收益淨額	<u>150,719</u>	<u>34,940</u>

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
—香港利得稅	5,238	4,009
—海外稅項	15,147	4,691
就過往年度撥備不足／(超額撥備)		
—香港利得稅	163	—
—海外稅項	(1,081)	—
	19,467	8,700
海外預扣稅	—	141
遞延稅項		
—暫時性差異的產生和轉回	694	1,927
所得稅開支	20,161	10,768

期內，香港利得稅按由香港產生之估計應課稅溢利之16.5%（二零二三年：16.5%）計算。

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%（二零二三年：25%）計提。

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%（二零二三年：17%）計提。

馬耳他企業所得稅根據馬耳他相關稅收規則及法規釐定之估計應課稅收入之法定稅率35%（二零二三年：35%）計提。通常情況下，扣除已繳稅款的6/7，有效稅率將為5%。

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	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (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>1,327,318</u>	<u>1,085,740</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	6,142,907	6,136,066
攤薄潛在普通股的影響		
本公司發行的購股權	<u>11,153</u>	<u>-</u>
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>6,154,060</u>	<u>6,136,066</u>
	港元	港元
每股盈利		
基本	0.216	0.177
攤薄	<u>0.216</u>	<u>0.177</u>

截至二零二三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	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 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>553,778</u>	<u>429,525</u>
擬派股息		
中期股息每股普通股3港仙(二零二三年：3港仙)	<u>184,593</u>	<u>184,082</u>

於二零二四年八月二十八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(二零二三年：3港仙)，由於報告期後宣派中期股息，該股息於二零二四年六月三十日尚未確認為負債。

9. 應收貸款及租賃款

	附註	於二零二四年六月三十日		
		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)	6,174,820	(64,839)	6,109,981
應收租賃款	(b)	15,531,168	(708,115)	14,823,053
向合營公司發放的貸款	(c)	<u>262,566</u>	<u>-</u>	<u>262,566</u>
		<u>21,968,554</u>	<u>(772,954)</u>	<u>21,195,600</u>

	附註	於二零二三年十二月三十一日		
		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)	6,553,344	(90,594)	6,462,750
應收租賃款	(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>

(a) 貸款借款

於二零二四年六月三十日，貸款借款均有擔保，按介乎6.8%至9.7%（二零二三年十二月三十一日：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（二零二三年十二月三十一日：二零二四年至二零三三年）期間償還。應收貸款由擁有相應船舶的借方以船舶及若干股份作抵押。

於報告期末的貸款借款的到期期限概況（基於到期日及扣除減值虧損）如下：

	於 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	530,565	584,672
一年後但兩年內	649,054	650,230
兩年後但五年內	3,778,149	4,028,080
五年以上	1,152,213	1,199,768
	<u>6,109,981</u>	<u>6,462,750</u>

(b) 應收租賃款

於二零二四年六月三十日，本集團的應收融資租賃款均有擔保，按介乎5.0%至11.3%（二零二三年十二月三十一日：5.0%至11.3%）的年利率計息。於報告期末應收租賃款的詳情如下：

	於 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資	22,159,868	23,766,703
減：未賺取的融資收入	(6,630,083)	(6,664,899)
融資租賃投資淨額	15,529,785	17,101,804
經營租賃應收款	1,383	1,408
應收租賃款總額	15,531,168	17,103,212
減：累計減值撥備	(708,115)	(576,696)
應收租賃款項淨額	14,823,053	16,526,516

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 二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
融資租賃總投資		
一年內	2,808,482	3,112,583
一年後但兩年內	2,160,556	2,193,153
兩年後但三年內	2,019,202	2,275,526
三年後但四年內	1,715,257	2,036,069
四年後但五年內	1,511,689	1,673,765
五年以上	11,944,682	12,475,607
	22,159,868	23,766,703

(c) 向合營公司發放的貸款

於二零二四年六月三十日，金額為無抵押、按年利率8.4%計息，並按要求償還。

於二零二三年十二月三十一日，除向一間合營公司發放的貸款359,178,000港元為無抵押、按年利率8.4%計息，並按要求償還外，其餘結餘均為無抵押、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、美元及歐元計值。

10. 股本

	股份數目 千股	股本 千港元
已發行及繳足普通股		
於二零二三年十二月三十一日(經審核)	6,136,878	6,615,789
根據購股權計劃發行股份(附註)	<u>16,206</u>	<u>25,569</u>
於二零二四年六月三十日(未經審核)	<u><u>6,153,084</u></u>	<u><u>6,641,358</u></u>

附註：

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司已發行普通股數量因購股權分別按每股1.32港元及1.15港元的行使價行使而增加11,719,785股及4,485,750股。已收總代價約20,629,000港元已記入股本，以及約4,940,000港元已由購股權儲備轉撥至股本。

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」）作為其自身的企業管治守則。於截至二零二四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

董事會宣派截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息每股0.03港元。上述中期股息將於二零二四年十月三十日或之前派付（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）。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二零二四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

於截至二零二四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（包括出售庫存股份（如有））。

審閱中期業績

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二零二四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

本公司截至二零二四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
李洪濤

香港，二零二四年八月二十八日

於本公告日期，董事會包括執行董事李洪濤先生，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。