

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有洲際船務集團控股有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---



## Seacon Shipping Group Holdings Limited

### 洲際船務集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2409)

#### 主要交易

- (1)收購事項及擔保；
- (2)光船租賃安排；
- 及
- (3)更替六份造船合約II

---

除文義另有所指外，本通函所使用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第9頁至26頁。

本公司已就收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易取得密切聯繫集團的不可撤銷及無條件書面批准。因此，根據上市規則第14.44條，有關收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易已達成股東批准規定，以代替本公司股東大會。本通函寄發予股東僅供參考之用。

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	9
附錄一 — 本集團的財務資料 .....	I-1
附錄二 — 目標公司會計師報告 .....	II-1
附錄三 — 經擴大集團之未經審計備考資產及負債表 .....	III-1
附錄四 — 本集團的一般資料 .....	IV-1

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	根據轉讓協議擬收購目標權益
「該行」	指	中國農業銀行股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份分別於聯交所(股份代號：1288)及上海證券交易所(股份代號：601288)上市
「光船租賃安排」	指	光船租賃、保證文件、擔保及多方協議的統稱
「光船租賃」	指	租船人與擁有人就船舶於2025年10月16日訂立的光船租賃
「董事會」	指	董事會
「買方A」	指	Gerdecon GmbH & Co. KG，一間根據德國法律註冊成立的有限公司
「買方B」	指	Gerdecon GmbH & Co. KG，一間根據德國法律註冊成立的有限公司
「買方C」	指	Gerdecon GmbH & Co. KG，一間根據德國法律註冊成立的有限公司
「買方D」	指	Geryaocon UG (haftungsbeschränkt) & Co.KG，一間根據德國法律註冊成立的有限公司
「買方E」	指	Geryaocon UG (haftungsbeschränkt) & Co.KG，一間根據德國法律註冊成立的有限公司
「買方F」	指	Geryaocon UG (haftungsbeschränkt) & Co.KG，一間根據德國法律註冊成立的有限公司
「買方」	指	買方A、買方B、買方C、買方D、買方E及買方F，而「買方」指其中任一買方
「租賃費本金結餘」	指	於任何相關日期，融資本金減固定租賃費總額(截至有關日期已由相關租船人支付及由相關擁有人收取)
「租期」	指	自交付日期開始至到期日結束的期間，惟須受相關光船租賃的條款所規限

---

## 釋 義

---

「租船人」	指 SEACON ATLANTA LTD.、SEACON BARCELONA LTD.及SEACON COLOMPO LTD.，分別為於馬紹爾群島註冊成立的有限公司，並為本公司間接全資附屬公司
「中集集團」	指 中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份分別於香港聯交所主板(股份代號：2039)及深圳證券交易所(股份代號：000039)上市
「密切聯繫集團」	指 一組有密切聯繫的股東，包括Jin Qiu Holding Ltd.、Jin Chun Holding Ltd.及Jovial Alliance Limited，彼等合共持有288,750,000股股份(於最後實際可行日期佔本公司已發行股本57.75%)
「本公司」	指 洲際船務集團控股有限公司，一間根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2409)
「完成日期」	指 根據轉讓協議的條款完成出售及購買目標權益的日期
「代價」	指 轉讓協議項下收購事項的總代價約人民幣481,914,200元
「交付」	指 以下事件發生之時：(a)相關擁有人根據造船合約的條款自賣方取得相應船舶的所有權；及(b)相關租船人根據相關光船租賃的條款自相應擁有人接收相應船舶的交付
「交付日期」	指 船舶的相關交付發生的日期，預計將分別為2026年1月30日、2026年4月30日及2026年7月15日
「董事」	指 本公司董事
「dwt」	指 載重噸的縮寫，以公噸或長噸表示的船舶運力(包括貨物、燃料、淡水、船員及補給品)計算單位

---

## 釋 義

---

「經擴大集團」	指	於收購事項完成後經目標公司擴大的本集團
「融資租賃安排」	指	本公司日期為2025年4月30日的公告中載列的有關七艘小型散貨船的融資租賃安排，每艘總噸位為2,518噸，五艘於2023年建造、一艘於2022年建造及另一艘於2024年建造，即Baltic Fin、Baltic Grain、Baltic Moon、Baltic Split、Baltic Steel、Baltic Sun及Baltic Wind
「融資本金」	指	每艘船舶27百萬美元
「固定租賃費」	指	根據相關光船租賃，自相關交付日期起於各個付款日期應付的一部分款項
「一般轉讓」	指	各租船人以相關擁有人為受益人將予訂立的一般轉讓，以轉讓租船人有關相應船舶的收益、徵用補償、保險及任何獲批准分租的權利
「德國」	指	德意志聯邦共和國
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「擔保」	指	擔保協議項下擬提供的擔保
「擔保協議」	指	該行與本公司於2025年10月13日訂立的擔保協議
「擔保」	指	本公司以擁有人為受益人於2025年10月16日訂立的擔保
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「最後實際可行日期」	指	2025年12月22日

---

## 釋 義

---

「租賃文件」	指	相關光船租賃、多方協議、更替協議、造船合約、擔保、由各獲批准管理人簽立的承諾函(據此，(其中包括)該管理人同意其對租船人的權利次於擁有人的權利)、保證文件，以及由相關擁有人及租船人指定為租賃文件的任何其他文件及據此轉讓及／或作抵押的任何文件
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「貸款協議」	指	該行與目標公司訂立日期為2025年1月17日的貸款協議(可能不時修訂、補充或以其他方式修改)
「馬紹爾群島」	指	馬紹爾群島共和國
「到期日」	指	交付日期後滿180個月之日
「多方協議」	指	擁有人、各租船人及賣方於2025年10月16日訂立的協議
「更替」	指	根據更替協議II轉讓造船合約II項下與船舶II有關的所有權利及義務予買方
「更替協議」	指	賣方、原買方與相應擁有人就各船舶於2025年10月16日訂立有關造船合約的更替協議
「更替協議II」	指	相應買方、賣方及先前買方於2025年11月28日就轉讓造船合約II項下與六艘船舶II有關的所有權利及義務予相應買方而訂立的更替協議
「義務人」	指	原買方、租船人、Seacon Shipping Pte. Ltd.、本公司及任何獲批准管理人
「原買方」	指	Continental Aurora Shipinvest Ltd.，一間於馬紹爾群島註冊成立的有限公司，為本集團擁有50%權益的合營企業
「原買方II」	指	UNION MARINE LIMITED，一間根據英屬處女群島法律註冊成立及存續的公司，為獨立第三方

---

## 釋 義

---

「擁有人」	指 啟航中洲二號租賃(天津)有限公司、啟航中洲三號租賃(天津)有限公司及啟航中洲四號租賃(天津)有限公司，各為一間於中國註冊成立的有限公司
「付款日期」	指 以下任何一個日期：  (a) 交付日期後第三個曆月的最後一日；  (b) 於租期內，上文(a)段所述日期後按季度間隔的各個日期；及  (c) 到期日
「中國」	指 中華人民共和國
「先前買方」	指 Seacon Shipping Pte. Ltd.，一間於新加坡註冊成立的私人股份有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「先前更替協議」	指 先前買方、賣方及原買方II於2024年10月30日就轉讓原造船合約項下與船舶II有關的所有權利及義務予先前買方而訂立的六份更替協議
「購買選擇權」	指 租船人有權根據光船租賃就船舶行使的提前購買選擇權
「購買選擇權日期」	指 相關租船人擬購買船舶的日期
「購買選擇權費用」	指 就各船舶而言：  (a) 倘購買選擇權日期為交付日期或之前，則為一筆相當於截至購買選擇權日期擁有人已支付或預付的造船分期付款總額1%的款項；  (b) 倘購買選擇權日期在交付日期之後但在交付日期第六個週年日之前，則為一筆最高為截至購買選擇權日期租賃費本金結餘1%的款項；  (c) 倘購買選擇權日期在交付日期第六個週年日之後，則為零

「購買選擇權價格」	指 就一艘船舶而言，為以下各項的總和： <ul style="list-style-type: none"><li>(a) 於相關購買選擇權日期的相關租賃費本金結餘；</li><li>(b) 於相關購買選擇權日期的相關適用購買選擇權費用；</li><li>(c) 於相關購買選擇權日期任何到期應付但未付的相關租賃費；</li><li>(d) 相關擁有人產生或應付的任何中斷融資成本；</li><li>(e) 相關擁有人因行使購買選擇權而產生的任何成本及費用；及</li><li>(f) 根據相應租賃文件到期及未償還的任何其他款項連同任何適用利息</li></ul>
「買方」	指 SG XINDE INVESTMENT (HK) LIMITED，一間根據香港法例註冊成立的有限公司，且為本公司的間接全資附屬公司
「參考利率」	指 該期間首日之前的兩個美國政府證券營業日三個月期的有擔保隔夜融資利率，惟須受相關光船租賃的條款所規限
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「保證文件」	指 一般轉讓、股份押記，以及就擔保租船人於光船租賃項下或與之有關的義務而授予的任何其他保證文件
「賣方」	指 江蘇大津重工有限公司，一間根據中國法律成立的有限公司
「股東」	指 股份持有人
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.01港元的普通股



---

## 釋 義

---

「股份押記」	指	由其直接唯一股東Seacon Shipping Pte. Ltd. (本公司間接全資附屬公司) 以相應擁有人為受益人於2025年10月16日訂立的有關相關租船人股份的押記
「深圳交易所」	指	深圳聯合產權交易所
「造船合約」	指	賣方與獨立第三方買方於2024年5月10日訂立的造船合約，或如文義所指，經更替及經更替協議進一步更替的有關造船合約
「造船合約II」	指	先前買方及賣方之間關於出售及購買船舶II的先前更替協議所附的六份造船合約
「新加坡」	指	新加坡共和國
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	中集鑫德租賃(深圳)有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司
「目標權益」	指	買方根據轉讓協議將收購的目標公司40%股權
「轉讓協議」	指	賣方、買方及目標公司訂立日期為2025年9月29日的產權交易合同
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「賣方」	指	深圳市融資租賃(集團)有限公司(前稱中集融資租賃有限公司)，一間於中國成立的有限公司
「船舶」	指	三艘在建的約40,400dwt散貨船，該等船舶並非具有可識別收入來源的創收資產

---

## 釋 義

---

「船舶II」	指 六艘5,200dwt多用途乾貨船，每艘將根據相應更替協議II及造船合約II分別建造
「%」	指 百分比



**Seacon Shipping Group Holdings Limited**

**洲際船務集團控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2409)

執行董事：

郭金魁先生 (主席)

陳澤凱先生

賀罡先生

趙勇先生

開曼群島註冊辦事處：

P.O. Box 31119 Grand Pavilion

Hibiscus Way, 802 West Bay Road

Grand Cayman

KY1-1205

Cayman Islands

獨立非執行董事：

傅俊元先生

張雪梅女士

莊煒先生

中國主要營業地點：

中國

山東省

青島市嶗山區

株洲路20號

3棟B座23樓

敬啟者：

**主要交易**

**(1)收購事項及擔保；**

**(2)光船租賃安排；**

**及**

**(3)更替六份造船合約II**

**一、緒言**

茲提述(1)本公司日期為2025年9月29日的公告，內容有關收購事項及擔保；(2)本公司日期為2025年10月16日的公告，內容有關光船租賃安排；及(3)本公司日期為2025年11月28日的公告，內容有關更替六份造船合約II。

---

## 董事會函件

---

於2025年9月29日(聯交所交易時段後)，(1)買方(為本公司間接全資附屬公司)、賣方及目標公司訂立轉讓協議，據此，買方已同意收購，而賣方已同意出售目標權益(即目標公司的40%股權)，代價約為人民幣481,914,200元。

根據轉讓協議，自收購目標權益的完成日期起，買方應按其股權比例承擔為目標公司提供以相關銀行為受益人的股東擔保的責任。轉讓協議各訂約方進一步同意，本公司應承擔擔保項下的相關擔保責任。因此，於2025年10月13日，該行與本公司訂立擔保協議，據此，本公司將同意就目標公司於貸款協議項下的責任向該行提供有關本金額為40,440,000美元，以及其他利息、成本及費用的擔保。

於2025年10月16日(聯交所交易時段後)，(1)各租船人(為本公司三間間接全資附屬公司)與其中一名擁有人訂立光船租賃，據此，相關擁有人同意將一艘船舶租賃予相應租船人；及(2)本集團同意訂立保證文件、以擁有人為受益人的擔保及多方協議。

於2025年11月28日(聯交所交易時段後)，買方與賣方及先前買方(本公司的間接全資附屬公司)訂立更替協議II，據此，先前買方同意向買方轉讓造船合約II項下之所有權利及義務。更替完成後，除更替協議II所載之修訂外，有關六艘船舶II之造船合約II經更替後繼續具十足效力及作用，總代價約為12,300,000美元，即先前買方直至各更替協議II日期根據造船合約II支付的總金額。

本通函旨在向閣下提供有關(1)轉讓協議項下的收購事項及擔保協議項下的擔保；(2)光船租賃安排項下的光船租賃；及(3)更替六份造船合約II之資料。

## 二、收購事項及擔保

### 收購事項

轉讓協議的主要條款概述如下：

- 日期：2025年9月29日
- 訂約方：賣方、買方及目標公司
- 擬收購資產：根據轉讓協議，買方已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售目標權益（即目標公司的40%股權）。

下文載列目標公司截至2023年及2024年12月31日止年度的財務資料概要：

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度
	(人民幣千元，經審計)	
除稅前淨利潤	31,896	68,151
除稅後淨利潤	24,722	63,702

目標公司截至2024年12月31日的經審計資產淨值約為人民幣12億元。

- 代價：根據轉讓協議，代價將約為人民幣481,914,200元，乃參考目標公司的目標權益比例（即40%）的資產淨值約人民幣480百萬元釐定，並以深圳交易所促成的協議轉讓方式進行。

代價應由買方按以下方式以現金支付：

- (1) 買方應向深圳交易所支付訂金人民幣120百萬元；及
- (2) 代價餘額約人民幣361,914,200元(扣除訂金後)應於轉讓協議生效日期起五個工作日內(即各訂約方簽立及取得任何適用的規定批准後)支付至深圳交易所的指定結算賬戶。代價將根據轉讓協議的條款進一步全數轉入賣方的指定賬戶。

轉讓所有權：目標權益的所有權轉讓應於賣方收到代價及買方支付其負責的收購事項相關費用後五個工作日內落實，且賣方應安排目標公司的國有產權變更登記。

擔保責任：自收購目標權益的完成日期起，買方應根據轉讓協議按其股權比例為目標公司提供以相關銀行為受益人的股東擔保。轉讓協議各訂約方進一步同意，本公司應承擔擔保項下的相關擔保責任。

終止：根據轉讓協議條款，協議可於發生(其中包括)以下事件時終止：

- (1) 訂約方互相同意因情況變化而終止轉讓協議；
- (2) 由於不可抗力，無法履行轉讓協議項下的所有責任；或
- (3) 適用法律及法規規定的其他情形。

擔保

擔保協議的主要條款概述如下：

- 日期：2025年10月13日
- 訂約方：該行及本公司
- 擔保：本公司(作為擔保人)將同意按其股權比例就目標公司於貸款協議項下的責任(包括但不限於有關本金及利息、以及任何罰金、賠償及其他開支的責任)向該行提供有關本金額為40,440,000美元，以及其他利息、成本及費用的擔保。
- 生效日期：擔保協議將於下列條件獲達成(以較遲者為準)後生效：(1)該協議各訂約方簽立擔保協議；(2)公佈與目標權益有關的揭牌結果；及(3)完成向本公司附屬公司轉讓目標權益的登記。
- 擔保期間：擔保期間為目標公司於貸款協議項下的債務履行期間屆滿後三年。

倘目標公司於貸款協議項下的債務履行期間延長，則本公司將同意繼續提供擔保，擔保期間為延長後的債務履行期間屆滿後三年。

### 三、光船租賃安排

各項光船租賃安排的條款大致相同(涉及的訂約方及船舶除外)。光船租賃安排的主要條款概述如下：

- |      |   |   |
|------|---|---|
| 日期   | : | 2025年10月16日   |
| 訂約方  | : | 各租船人及相應擁有人  |
| 主體事項 | : | 各艘船舶均為根據相應造船合約建造載重約40,400dwt的散貨船。本公司就光船租賃項下的各艘船舶將確認的使用權資產的估計價值(未經審核)近似，將合計約為86.6百萬美元。 |
| 租期   | : | 各艘船舶的租期為自各自交付日期起計180個月，惟須受光船租賃的條款規限。  |
| 租賃費  | : | 各租船人就相關光船租賃項下的船舶於各自相應付款日期向相關擁有人應付的租賃費包括：  |
- (1) 固定租賃費：
    - (a) 首個三年期195,000美元；
    - (b) 第二個三年期260,000美元；
    - (c) 第三個三年期325,000美元；
    - (d) 第四個三年期390,000美元；
    - (e) 最後一個三年期455,000美元；及
  - (2) 可變租賃費，即按相等於每年1.88%的附加利率與參考利率總和的利率，就緊接有關付款日期前當日的租賃費本金結餘計算截至該付款日期的租賃期內的利息部分。



購買選擇權：在光船租賃條款的規限下，各租船人擁有以購買選擇權價格購買相關船舶的購買選擇權。

#### 保證文件

就各項光船租賃而言，本集團已經或將會訂立以下保證文件：

- (1) 以相關擁有人為受益人就相應船舶訂立的一般轉讓，以轉讓租船人於盈利、徵用補償、保險及任何經批准轉租方面的權利；及
- (2) 以相關擁有人為受益人對租船人全部已發行股份設立的股份押記。

#### 擔保

本公司已訂立以擁有人為受益人的擔保，據此，本公司同意(其中包括)：

- (1) 向擁有人保證，義務人根據彼等作為訂約方簽訂的租賃文件或就該等文件，到期支付其所有應付款項；並向擁有人承諾，於擁有人要求時立即向彼等支付租船人根據該等文件或就該等文件到期應付而未付的任何款項；
- (2) 向擁有人保證，義務人按期履行彼等於其作為訂約方簽訂的任何租賃文件項下或與該等文件有關的所有責任；及
- (3) 承諾應擁有人要求，即時就因義務人於相應租賃文件項下的任何義務或責任或與該等義務或責任有關及／或就因本公司所擔保成為或變為無法強制執行、失效、無效或不合法的任何義務或責任或與該等義務或責任有關而令擁有人造成、被提起或產生的全部記錄在案的申索、開支、債務、費用及損失作出全面彌償。

儘管擔保義務人應包括原買方(並非本集團附屬公司)，惟預期因原買方違約而產生的擔保責任甚微，因為原買方於造船合約項下的所有權利及義務應根據相關更替協議更替予擁有人，且原買方於租賃文件項下並無任何特定的實質性付款責任，而本集團預期透過其於原買方50%的股權，於原買方的董事會席位及原買方的決策程序使得原買方的所有重大決策均須經本集團批准，從而能夠有效監督原買方履行其合約責任。

### 多方協議

船舶乃根據賣方與獨立第三方買方訂立的造船合約建造。買方的權利及義務已更替予原買方，並根據更替協議再更替予作為買方的相關擁有人。

鑒於光船租賃，於2025年10月16日，擁有人、各租船人及賣方訂立多方協議，內容有關委任租船人擔任相關擁有人的代表或監事，以監管檢查根據造船合約建造的相關船舶。

此外，根據多方協議，各擁有人於各造船合約項下的財務責任應限定為每艘船舶融資本金27百萬美元。各租船人負責為超出每艘船舶融資本金約3百萬美元部分的任何付款責任提供資金，該金額為相關合約價格與融資本金之間的差額，可根據造船合約的條款予以調整。

根據光船租賃的租船費付款金額、購買選擇權價格，及根據多方協議的付款責任乃經相應擁有人及租船人經考慮(1)造船合約項下船舶的合約價格(即每艘船舶30百萬美元)，(2)本公司將就船舶確認的使用權資產價值，及(3)本公司在光船租賃交易中就其他船舶應付的代價公平磋商後釐定。

#### 四、更替六份造船合約II

各更替協議II的條款大致相同(所涉及船舶II除外)。更替協議II的主要條款如下：

- 日期：2025年11月28日
- 訂約方：賣方
- 先前買方
- 相應買方
- 主體事項：有關船舶II(即六艘將予建造的5,200dwt多用途乾貨船舶II，並預計分別於2026年3月30日及9月30日、2027年6月30日及9月30日交付，其餘兩艘更替船舶預計於2027年3月30日交付)的造船合約II。
- 代價：(1) 買方承擔先前買方於造船合約II項下的所有權利、義務及責任，並解除先前買方於該等合約項下的義務及責任，惟須受更替協議II的條款所規限；及
- (2) 買方於更替協議II日期後的合理時間內向先前買方支付約12,300,000美元，即先前買方直至更替協議II日期根據造船合約II支付的總金額。
- 代價乃賣方、先前買方及買方經考慮先前買方直至更替協議II日期根據造船合約II支付的總金額後經公平磋商釐定。
- 擔保：先前買方應向買方交付一份以買方為受益人的不可撤銷擔保函，據此，本公司應擔保先前買方妥當及按時支付所有相關分期付款。

有關造船合約II條款的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年10月30日的公告。

五、(1)收購事項及擔保；(2)光船租賃安排；及(3)更替六份造船合約II的理由及裨益

收購事項及擔保

本集團主要從事航運服務及船舶管理服務。

透過收購目標公司的股權(主要從事集裝箱、船舶及一般租賃服務以及利用自有資金進行投資活動)，本集團旨在整合船舶營運、管理、投資及融資業務，以建立跨海運價值鏈的循環生態系統。憑藉中集集團及賣方作為目標公司股東的資源，本集團預期將擴大其市場影響力及實現營運協同效應。目標公司亦將可擴展其租賃業務，同時受惠於本集團的專業船舶管理服務，確保無縫整合及有效風險控制。

收購事項亦延伸了海運產業鏈。通過結合本集團在航運行業的綜合實力、中集集團的造船專業知識以及在船舶設計方面的研發資源，各方將共同打造涵蓋船舶設計、建造、融資、管理及營運全生命週期的「一站式海運服務」平台。

本公司管理層認為，擔保可使目標公司獲得營運資金，並為其主要業務(集裝箱、船舶及一般租賃服務以及利用自有資金進行投資活動)撥資，確保目標公司持續穩定增長。因此，擔保對目標公司的持續經營至關重要，而本集團將間接擁有目標公司的40%權益。

經考慮(1)收購事項的理由及本集團所得裨益，以及目標公司於收購事項後持續經營其主營業務；(2)本集團就擔保面臨的風險與本集團於目標公司的間接權益成比例；及(3)中集集團與賣方的財務實力及以類似條款並按彼等各自於目標公司的間接權益比例履行彼等於各自擔保項下責任的能力，董事認為，收購事項及擔保的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

### 光船租賃安排

光船租賃安排符合本集團的持續戰略，該戰略旨在通過添置三艘散貨船擴大其控制船隊，於保持資本流動的同時多樣化本集團的控制船隊。通過添置該等船舶，本集團對散貨的運輸能力將會上升，本公司將能更好地滿足市場對其大型設備航運服務的需求，產生額外收入並為股東創造更大的價值及回報。

此外，船舶的營運及油耗效率更高，符合最新的環保法規及航運業現行的規格要求。

鑒於上述情況，董事（包括獨立非執行董事）認為，光船租賃安排的條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

### 更替六份造船合約II

本集團主要從事提供航運服務及船舶管理服務。

更替符合本集團的持續戰略，即通過維持船隊組合均衡，以優化其船隊。董事認為，更替為以合理價格更替造船合約II的機會，這將使本集團能夠改善其營運資金狀況，進一步加強其流動性，並為收購船舶提供資金，以優化本集團的船隊組合。

此外，於2025年9月29日，本公司間接全資附屬公司SG XINDE INVESTMENT (HK) LIMITED訂約收購目標公司（該公司全資擁有買方）40%的股權。因此，通過更替造船合約II，買方（本集團擁有40%的權益）的乾貨運輸能力將會增加，買方將能夠更好地滿足市場對其乾散貨航運服務的需求，預期將為本集團產生額外經濟效益，符合本集團的整體業務策略及長遠利益。本公司將持續注視航運業的現行市場狀況，並監察及適時調整本集團的船隊組合。

鑒於上述情況，董事認為，更替協議II項下擬進行交易的條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，(a)賣方及買方、其任何董事及法定代表及／或賣方任何最終實益擁有人以及能對交易施加影響力的買方；與(b)本

公司、本公司層面的任何關連人士及／或本公司附屬公司牽涉該交易的任何關連人士之間目前及於過往十二個月概無訂立任何重大貸款安排。

### 六、有關訂約方的資料

#### 本公司、本集團、買方、租船人、Seacon Shipping Pte. Ltd.及先前買方

本公司是一間根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2409)。本集團主要從事航運服務及船舶管理服務。

買方是一間根據香港法例註冊成立的有限公司，且為本公司的間接全資附屬公司，主要從事資產持有業務。

租船人均為於馬紹爾群島註冊成立的有限公司，並為本公司間接全資附屬公司。租船人均主要從事船舶持有並提供租賃服務。

Seacon Shipping Pte. Ltd.為一間於新加坡註冊成立的私人股份有限公司，為本公司的間接全資附屬公司。其主要從事船舶持有及提供租賃服務。

先前買方是一間於新加坡註冊成立的私人股份有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司。該公司主要從事船舶持有及提供租船服務。

#### 賣方

賣方是一間於中國註冊成立的有限公司。賣方主要從事租賃及融資服務。

於最後實際可行日期，賣方(1)由深圳市資本運營集團有限公司(由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有)及其擁有75%權益的附屬公司深圳市能源集團有限公司持有53.3185%權益；及(2)由中集集團直接及間接持有46.6815%權益，中集集團為一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份分別於香港聯交所主板(股份代號：2039)及深圳證券交易所(股份代號：000039)上市。

### 目標公司

目標公司是一間於中國註冊成立的有限公司。其主要從事集裝箱、船舶及一般租賃服務以及利用自有資金進行投資活動。

於2025年9月29日，目標公司由賣方及中集集團分別持有60%及40%權益。於完成後，目標公司將由本集團、賣方及中集集團分別持有40%、20%及40%權益。

### 該行

該行是一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份分別於聯交所(股份代號：1288.HK)及上海證券交易所(股份代號：601288)上市。該行主要從事企業銀行業務、零售銀行業務、資金運營及其他業務。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，賣方、目標公司、該行及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

### 擁有人

擁有人為在中國成立的有限公司。擁有人主要從事租賃業務。擁有人由中銀金融租賃有限公司全資擁有，而中銀金融租賃有限公司由中國銀行股份有限公司擁有約92.6%的權益。中國銀行股份有限公司於聯交所(股份代號：3988)及上海證券交易所(股份代號：601988)上市。

### 賣方

賣方是一間根據中國法律成立的有限公司。賣方主要從事船舶建造及海洋工程設備建造。於最後實際可行日期，賣方實繳資本為人民幣500百萬元，擁有逾900名僱員。賣方具備建造包括30,000噸散貨船、集裝箱船及多用途油輪在內的各種船舶的能力。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於最後實際可行日期，賣方最大的最終實益擁有人為何旭東先生，且並無控制賣方三分之一或以上權益的最終實益擁有人。



### 原買方

原買方為一間於馬紹爾群島註冊成立的有限公司，並為一間由本集團及Aurora Ships Co., Ltd.分別擁有50%及50%權益的合資企業，而Aurora Ships Co., Ltd.則最終由劉仁川先生全資擁有。原買方主要從事船舶持有業務。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，擁有人、賣方、原買方及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

### 買方

各買方均為一間根據德國法律註冊成立的公司，均主要從事船舶持有。各買方均為目標公司的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，目標公司由本集團擁有40%、賣方擁有20%及中集集團擁有40%。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，買方及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

## 七、(1)收購事項及擔保；(2)光船租賃安排；及(3)更替六份造船合約II的財務影響

### 收購事項

完成後，本公司將持有目標公司40%的股權，目標公司將成為本公司的合營企業，並將於本集團的合併財務報表入賬列作於合營企業的投資。然而，由於目標公司於收購事項完成後不會成為本公司的附屬公司，目標公司的財務狀況及業績將不會併入本集團的財務狀況及業績。

經擴大集團的未經審計備考財務資料說明了收購事項的財務影響，假設收購事項於2025年6月30日已完成(載於本通函附錄三)。



基於本通函附錄三所載經擴大集團的未經審計備考財務資料：

**(i). 資產淨值**

根據本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告(「**2025年中報**」)，本集團於2025年6月30日的資產淨值約為252.1百萬美元。根據本通函附錄三所載經擴大集團未經審計備考財務資料，假設收購事項及提供擔保已完成，經擴大集團的資產淨值將約為252.1百萬美元。

**(ii). 流動資金**

根據2025年中報，本集團於2025年6月30日的現金及現金等價物約為57.3百萬美元。誠如董事會函件所載，代價將以本集團現金及現金等價物及銀行貸款結算。在此基礎上，本集團的現金及現金等價物將因收購事項而減少，而本集團的借款將增加。

務請注意，上述分析僅供說明用途，並不代表本集團於完成後的財務狀況。

**擔保**

提供擔保將不會對本公司於擔保日期之盈利、資產以及負債造成任何重大即時影響。然而，倘目標公司未能履行其於貸款協議項下的責任，則本公司作為擔保人將須就目標公司於貸款協議項下的責任向該行承擔最高約40.4百萬美元的責任，以及其他利息、成本及開支，而有關負債金額將於本集團之財務狀況表內入賬。

除上文所披露者外，董事認為，根據擔保提供擔保將不會對本集團盈利、資產以及負債造成任何重大影響。

**光船租賃安排**

船舶於2026年交付後，本公司就光船租賃項下的船舶將予確認的使用權資產總價值(未經審計)將達致約86.6百萬美元，該金額乃根據2025年9月25日的遞增借貸利率5.87%(可能與船舶交付時的利率不同)計算得出，為根據光船租賃安排在整個租期內應付總代價的現值(包括租賃費及其他相關費用及開支)。

使用權資產將於其估計使用年限及租期的較短者內按直線法計提折舊。租賃負債的利息支出將予以確認。光船租賃安排開始後，租賃負債就利息增長及租賃費付款作出調整。

### 更替六份造船合約II

由於約12,300,000美元的代價相當於截至更替協議II日期先前買方根據造船合約II支付的總金額，本集團預計更替不會產生任何收益或虧損。更替的實際財務影響僅可於更替完成時釐定及有待審核。

### 所得款項用途

更替所得款項淨額將用於為潛在收購船舶提供資金，並作為本集團的一般營運資金。

## 八、上市規則的涵義

### 收購事項及擔保

由於收購事項及擔保為轉讓協議項下擬進行或與轉讓協議有關的交易，故根據上市規則第14.22條，收購事項及擔保應合併計算。

由於參照上市規則第14.07條計算，收購事項的最高適用百分比率與擔保合併計算超過25%但低於100%，故根據上市規則第14章，收購事項及擔保構成本公司的一項主要交易，須遵守上市規則第14章的申報、公告及股東批准規定。

### 光船租賃安排

由於光船租賃安排乃與擁有人訂立，光船租賃安排根據上市規則第14.22條應進行合併計算。

由於參照上市規則第14.07條計算，有關光船租賃安排的最高適用百分比率合計超過25%但低於100%，故根據上市規則第14章，光船租賃安排構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第14章項下的申報、公告及股東批准的規定。

### 更替六份造船合約II

由於更替協議II乃與買方(均為目標公司的全資附屬公司)訂立，更替協議II項下的更替根據上市規則第14.22條應進行合併計算。

由於參照上市規則第14.07條計算，更替協議II項下有關更替的所有適用百分比率(合併計算)低於5%，故更替協議II項下的更替(按獨立基準計算)並不構成上市規則第14章項下之本公司須予公佈交易。

由於更替協議II及融資租賃安排均於12個月期間內與目標公司的附屬公司訂立，因此更替與融資租賃安排須根據上市規則第14.22條合併計算。

由於參照上市規則第14.07條計算，更替的最高適用百分比率(當與融資租賃安排合併計算)超過25%但低於100%，故根據上市規則第14章，更替構成本公司的一項主要交易，須遵守上市規則第14章的申報、公告及股東批准的規定。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易中擁有重大權益。因此，概無股東須於將召開批准收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II的本公司股東大會上放棄投票。本公司已就收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易取得密切聯繫集團(合共持有288,750,000股股份，於最後實際可行日期佔本公司已發行股本57.75%)的不可撤銷及無條件書面批准。密切聯繫集團包括以下股東：

股東名稱	擁有權益的 股份數目	持股百分比
Jin Qiu Holding Ltd. (附註1)	247,500,000	49.5%
Jin Chun Holding Ltd. (附註2)	11,250,000	2.25%
Jovial Alliance Limited (附註2)	30,000,000	6.0%

---

## 董事會函件

---

附註：

1. Jin Qiu Holding Ltd.的全部股本由Shining Friends Limited(由J&Y信託受託人富途信託有限公司全資擁有)持有，J&Y信託為由郭金魁先生(作為委託人及保護人)以其本身及其家庭成員為受益人設立之全權信託。
2. Jin Chun Holding Ltd.及Jovial Alliance Limited均由郭金魁先生直接全資擁有。

因此，根據上市規則第14.44條，有關收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易的股東批准規定已獲達成，以代替本公司股東大會。

### 九、推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為，收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易的條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

本公司已就向收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易墊款取得密切聯繫集團的不可撤銷及無條件書面批准。因此，根據上市規則第14.44條，有關收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易已達成股東批准規定，以代替本公司股東大會。

儘管如此，倘本公司召開股東大會，董事將建議股東投票贊成批准收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易的決議案。

### 十、一般事項

謹請 閣下垂注本通函各附錄所載資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
洲際船務集團控股有限公司  
主席  
郭金魁

2025年12月24日

## 1. 財務摘要

本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年以及截至2025年6月30日止六個月的財務資料詳情披露於下列文件，其內容已刊載於本公司網站(www.seacon.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)如下：

- 本集團於2023年4月28日刊發的截至2022年12月31日止年度的年度報告(第65至163頁)  
(於[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0428/2023042800028\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0428/2023042800028_c.pdf)可供查閱)
- 本集團於2024年4月26日刊發的截至2023年12月31日止年度的年度報告(第65至165頁)  
(於[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0426/2024042603652\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0426/2024042603652_c.pdf)可供查閱)
- 本集團於2025年4月28日刊發的截至2024年12月31日止年度的年度報告(第61至177頁)  
(於[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0428/2025042804040\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0428/2025042804040_c.pdf)可供查閱)
- 本集團於2025年9月25日刊發的截至2025年6月30日止六個月的中期報告(第30至66頁)  
(於[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0925/2025092501272\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0925/2025092501272_c.pdf)可供查閱)

## 2. 本集團債務聲明

於2025年10月31日(即於本通函付印前就確定本集團債務的最後實際可行日期)，本集團有以下債務：

	附註	千美元 (未經審計)
<b>短期借款</b>	1	
— 有抵押		1,411
— 無抵押		<u>43,294</u>
<b>小計</b>		<u>44,705</u>
<b>長期借款</b>	1	
— 有抵押		490,542
— 無抵押		<u>39</u>
<b>小計</b>		<u>490,581</u>

	附註	千美元 (未經審計)
<b>長期借款的流動部分</b>	<b>1</b>	
— 有抵押		34,823
— 無抵押		<u>11</u>
小計		<u>34,834</u>
<b>租賃負債</b>	<b>2</b>	
— 流動		26,337
— 非流動		<u>25,353</u>
小計		<u>51,690</u>
<b>擔保</b>	<b>3</b>	
合營企業及聯營公司		<u>518,480</u>
<b>合計</b>		<u><u>1,140,290</u></u>

附註：

- 於2025年10月31日，本集團未償還借款總額約570,120,000美元，其中包括：(a)由船舶作抵押的未償還借款約484,791,000美元；(b)由目標公司的股權作抵押的未償還借款約40,574,000美元；(c)由樓宇作抵押的未償還借款約1,411,000美元；及(d)無抵押的未償還借款約43,344,000美元。
- 於2025年10月31日，本集團就船舶及樓宇的租賃負債約46,644,000美元及5,046,000美元。
- 就本集團對合營企業及聯營公司的擔保而言，本集團已收到由反擔保人提供的反擔保，該等反擔保人須承擔本集團因向合營企業及聯營公司提供擔保而產生的部分責任。於2025年10月31日，該等反擔保的總額約為141,753,000美元。

除上述者或本通函其他地方所披露者外，以及除集團內公司間負債及一般貿易應付款項外，於2025年10月31日，本集團並無擁有任何其他已發行及發行在外、已獲授權或以其他方式設立但尚未發行的債務證券、承兌銀行透支及負債或承兌信貸、按揭、押記、租購承擔及重大或然負債。

### 3. 重大不利變動

董事確認，於最後實際可行日期，本集團自2024年12月31日(即本集團最近期已刊發經審計綜合賬目的編製日期)以來的財務或交易狀況概無重大不利變動。

#### 4. 營運資金充足

截至最後實際可行日期，本集團已開始與融資租賃公司就另一艘船舶訂立融資租賃安排進行磋商，估計總代價為13,349,000美元（「**持續安排**」）。董事認為，本集團將能夠自相關融資租賃公司獲得有關融資，並通過根據上述融資租賃安排向融資租賃公司出售船舶產生充足的現金流入。

經計及收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II項下擬進行的交易、上述持續安排及本集團可動用的財務資源，包括經營活動所得現金流量、現金及現金等價物、銀行借款及本集團船舶通常可用的融資租賃安排，董事經作出審慎周詳考慮後認為，本集團可動用的營運資金足以滿足本集團自本通函日期起計至少12個月的需求。

本公司已取得上市規則第14.66(12)條規定的相關函件。

#### 5. 收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II後本集團的財務及交易前景

於2023年，本集團成功上市，實現新的里程碑。於日後，本集團將憑藉資本市場，積極擴大及優化其船隊，於戰略位置設立新的辦事處及擴大其現有的船舶管理業務，並於其業務營運中採用數字化技術及實施先進的信息技術，從而為股東創造長期價值。

誠如本通函所載董事會函件中標題為「五、(1)收購事項及擔保；(2)光船租賃安排；及(3)更替六份造船合約II的理由及裨益」一節所詳述，本集團主要從事航運服務及船舶管理服務。透過收購目標公司的股權（主要從事集裝箱、船舶及一般租賃服務以及利用自有資金進行投資活動），本集團旨在整合船舶營運、管理、投資及融資業務，以建立跨海運價值鏈的循環生態系統。憑藉中集集團及賣方作為目標公司股東的資源，本集團預期將擴大其市場影響力及實現營運協同效應。目標公司亦將可擴展其租賃業務，同時受惠於本集團的專業船舶管理服務，確保無縫整合及有效風險控制。



收購事項亦延伸了海運產業鏈。通過結合本集團在航運行業的綜合實力、中集集團的造船專業知識以及在船舶設計方面的研發資源，各方將共同打造涵蓋船舶設計、建造、融資、管理及營運全生命週期的「一站式海運服務」平台。

本公司管理層認為，擔保可使目標公司獲得營運資金，並為其主要業務(集裝箱、船舶及一般租賃服務以及利用自有資金進行投資活動)撥資，確保目標公司持續穩定增長。因此，擔保對目標公司的持續經營至關重要，而本集團將間接擁有目標公司的40%權益。

經考慮(1)收購事項的理由及本集團所得裨益，以及目標公司於收購事項後持續經營其主營業務；(2)本集團就擔保面臨的風險與本集團於目標公司的間接權益成比例；及(3)中集集團與賣方的財務實力及以類似條款並按彼等各自於目標公司的間接權益比例履行彼等於各自擔保項下責任的能力，董事認為，收購事項及擔保的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

光船租賃安排符合本集團的持續戰略，該戰略旨在通過添置三艘散貨船擴大其控制船隊，於保持資本流動的同時多樣化本集團的控制船隊。通過添置該等船舶，本集團對散貨的運輸能力將會上升，本公司將能更好地滿足市場對其大型設備航運服務的需求，產生額外收入並為股東創造更大的價值及回報。此外，船舶的營運及油耗效率更高，符合最新的環保法規及航運業現行的規格要求。

鑒於上述情況，董事(包括獨立非執行董事)認為，光船租賃安排的條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

誠如本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告所披露，上市後，本集團已積極善用國際資本力量，以輕重資產並重的方式擴充控制船隊及租入船隊規模。於截至2025年6月30日止六個月，本集團通過接收5艘新船、7艘二手船、光租1艘以及投資1艘船舶，共新增運



力226,243dwt，較截至2024年6月30日止的運力增長2.1%。同時，本集團也正在積極擴大其船隊覆蓋。截至2025年6月30日，本集團預計在2025年下半年至2028年初將陸續增加39艘船舶，其中包括15艘散貨船、15艘化學品船、6艘MR成品油輪、2艘LND加註船及1艘集裝箱船，綜合運力預計將額外增加1,081,900dwt。隨著本集團的航運服務能力獲得全面提升，本集團預計財務業績將有力在短期內維持增長。

同時，新船購入也開拓了舊船置換的機會。本集團將致力把握行業週期性特點，在市場高位時變現資產價值，進一步提升本集團的資產回報。期內，在成功出售3艘船舶後，本集團已於期內錄得出售所得款項(扣除稅項及開支後)約13.7百萬美元。於報告期後，本集團也持續推行船舶置換計劃，以優化船隊規模及改善營運資金流動性。透過恒常的船舶投資活動，本集團將持續抓住在穩定業務基礎上產生額外財務收益的機遇。隨著本集團於適當時淘汰及更新船隊，本集團也將以更符合最新國際標準、在油耗及碳稅上享有更大優勢的船舶，未來搶佔更大市場份額。

更替符合本集團的持續戰略，即通過維持船隊組合均衡，以優化其船隊。董事認為，更替為以合理價格更替造船合約II的機會，這將使本集團能夠改善其營運資金狀況，進一步加強其流動性，並為收購船舶提供資金，以優化本集團的船隊組合。此外，於2025年9月29日，本公司間接全資附屬公司SG XINDE INVESTMENT (HK) LIMITED訂約收購目標公司(該公司全資擁有買方)40%的股權。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年9月29日的公告。因此，通過更替造船合約II，買方(本集團擁有40%的權益)的乾貨運輸能力將會增加，買方將能夠更好地滿足市場對其乾散貨航運服務的需求，預期將為本集團產生額外經濟效益，符合本集團的整體業務策略及長遠利益。本公司將持續注視航運業的現行市場狀況，並監察及適時調整本集團的船隊組合。

於收購事項、擔保、光船租賃安排及更替六份造船合約II後，本集團將繼續其航運服務及船舶管理服務的主營業務。董事預期本集團的財務狀況仍然穩健，並將保持穩定增長。

下文第II-1頁至II-66頁所載內容乃自目標公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)收到之報告，以供載入本通函。



## 就中集鑫德租賃(深圳)有限公司歷史財務資料出具的會計師報告致洲際船務集團控股有限公司董事

### 緒言

我們就中集鑫德租賃(深圳)有限公司(「**目標公司**」)及其附屬公司(統稱「**目標集團**」)的歷史財務資料(載於第II-4至第II-66頁)作出報告，該等歷史財務資料包括目標集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況表及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月(「**有關期間**」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料和其他解釋資料(統稱「**歷史財務資料**」)。第II-4至第II-66頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，編製該等資料以供載入洲際船務集團控股有限公司(「**貴公司**」)日期為2025年12月24日就收購目標公司40%股權及提供擔保之主要交易而刊發的通函(「**通函**」)。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製作出真實公平反映的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的第II-4頁所定義的目標集團的相關財務報表乃由目標公司董事擬備。目標公司董事須負責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會計準則擬備真實而中肯的相關財務報表，並負責落實目標公司董事認為必要的內部控制，以確保於編製相關財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵從道德準則，並規劃及開展我們的工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是由欺詐還是錯誤引起）的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實而公平反映的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的適當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列情況。

我們認為，我們所獲得的憑證屬充分及適當，可為我們的意見提供依據。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料足以真實及公平地反映目標集團於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日之財務狀況，以及目標集團於有關期間根據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準編製之財務業績及現金流量。

### 審閱追加期間的相關財務資料

我們已審閱目標集團追加期間之相關財務資料，包括截至2024年6月30日止六個月之合併損益其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表及其他解釋資料（「**追加期間相關財務資料**」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相關財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間相關財務資料作出結

論。我們已根據香港會計師公會發佈的香港審閱委聘準則第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。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能使我們保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。

因此，我們不會發表審核意見。按照我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信追加期間相關財務資料在所有重大方面並未根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

#### **根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項**

##### **調整**

於編製歷史財務資料時，並無就相關財務報表(定義見第II-4頁)作出調整。

#### **畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2025年12月24日

### 歷史財務資料

以下載列之歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

目標集團於有關期間的合併財務報表(歷史財務資料以此為依據)(「**相關財務報表**」)乃由畢馬威會計師事務所根據與目標公司另行訂立的委聘條款，按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

## 合併損益及其他全面收益表

以人民幣(「人民幣」)列示

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
收入	4	224,778	363,840	507,910	254,296	258,340
銷售成本		<u>(142,310)</u>	<u>(303,256)</u>	<u>(377,292)</u>	<u>(190,227)</u>	<u>(172,376)</u>
毛利		82,468	60,584	130,618	64,069	85,964
其他淨(虧損)/收入	5	(40,695)	16,331	55,083	50,750	10,010
銷售及營銷開支		(9,352)	(13,591)	(14,655)	(7,375)	(8,644)
行政及其他開支		(26,353)	(25,837)	(36,748)	(13,106)	(16,891)
研發成本		(6,170)	(14,967)	(16,430)	(10,212)	(9,705)
金融資產減值虧損淨額		<u>(4,643)</u>	<u>(2,933)</u>	<u>(72,224)</u>	<u>(1,255)</u>	<u>(36,361)</u>
經營(虧損)/溢利		(4,745)	19,587	45,644	82,871	24,373
財務成本	6(a)	(312)	(301)	(491)	(233)	(169)
應佔聯營公司溢利	18	13,631	17,557	17,615	9,089	5,074
應佔合營企業溢利/(虧損)	19	<u>5,704</u>	<u>(4,947)</u>	<u>5,383</u>	<u>1,211</u>	<u>75</u>
除稅前溢利	6	14,278	31,896	68,151	92,938	29,353
所得稅	7	<u>(6,932)</u>	<u>(7,174)</u>	<u>(4,449)</u>	<u>(7,730)</u>	<u>(4,860)</u>
年/期內溢利		<u>7,346</u>	<u>24,722</u>	<u>63,702</u>	<u>85,208</u>	<u>24,493</u>
年/期內其他全面收益(稅後)						
換算中國境外業務財務報表的匯兌 差額		<u>17,956</u>	<u>4,926</u>	<u>8,692</u>	<u>7,251</u>	<u>(6,038)</u>
年/期內其他全面收益		<u>17,956</u>	<u>4,926</u>	<u>8,692</u>	<u>7,251</u>	<u>(6,038)</u>
年/期內全面收益總額		<u>25,302</u>	<u>29,648</u>	<u>72,394</u>	<u>92,459</u>	<u>18,455</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 合併財務狀況表

以人民幣(「人民幣」)列示

		於12月31日		於6月30日	
		2022年	2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	8	572,862	562,964	557,430	536,821
無形資產	9	921	1,474	2,278	2,070
以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金					
融資產	20	307,767	307,767	—	—
於合營企業的權益	19	32,526	21,340	27,411	26,995
於聯營公司的權益	18	113,235	116,754	119,199	122,085
使用權資產	10	518	2,331	1,627	876
融資租賃應收款項淨額	11	1,610,074	3,033,748	4,053,948	4,387,262
其他非流動資產		—	60	58	55
遞延稅項資產	17(b)	—	2,114	20,116	27,026
		<u>2,637,903</u>	<u>4,048,552</u>	<u>4,782,067</u>	<u>5,103,190</u>
流動資產					
貿易及其他應收款項	12	17,119	21,142	10,964	21,141
融資租賃應收款項淨額	11	598,970	975,315	1,230,213	1,030,442
受限制現金	13(b)	89,000	86	106	—
其他流動資產		30,898	95,959	129,458	134,348
現金及現金等價物	13(a)	336,657	684,378	387,101	494,736
衍生金融工具	21	—	395	355	775
		<u>1,072,644</u>	<u>1,777,275</u>	<u>1,758,197</u>	<u>1,681,442</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	16	104,424	145,251	153,982	118,756
銀行貸款	15	2,152,525	2,970,614	3,430,040	3,824,869
租賃負債	14	541	1,559	1,584	1,073
融資租賃應付款項淨額		—	46,910	48,181	62,136
即期稅項		—	6,856	6,796	9,141
其他流動負債		9,672	8,167	11,863	9,700
衍生金融工具	21	—	—	—	11,046
		<u>2,267,162</u>	<u>3,179,357</u>	<u>3,652,446</u>	<u>4,036,721</u>
流動負債淨額		<u>(1,194,518)</u>	<u>(1,402,082)</u>	<u>(1,894,249)</u>	<u>(2,355,279)</u>
總資產減流動負債		1,443,385	2,646,470	2,887,818	2,747,911

		於12月31日		於6月30日	
		2022年	2023年	2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款	15	313,407	1,056,308	1,259,287	1,198,721
租賃負債	14	—	809	272	—
遞延稅項負債	17(b)	16,547	18,560	21,522	23,105
融資租賃應付款項淨額		<u>—</u>	<u>427,714</u>	<u>391,264</u>	<u>292,157</u>
		<u>329,954</u>	<u>1,503,391</u>	<u>1,672,345</u>	<u>1,513,983</u>
<b>淨資產</b>					
		<u>1,113,431</u>	<u>1,143,079</u>	<u>1,215,473</u>	<u>1,233,928</u>
<b>權益</b>					
實繳資本	22(b)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
儲備	22(c)	11,246	16,172	24,864	18,826
保留盈利		<u>102,185</u>	<u>126,907</u>	<u>190,609</u>	<u>215,102</u>
<b>總權益</b>		<u>1,113,431</u>	<u>1,143,079</u>	<u>1,215,473</u>	<u>1,233,928</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。



## 合併權益變動表

以人民幣(「人民幣」)列示

	目標公司權益股東應佔				總權益 人民幣千元
	實繳資本 人民幣千元 (附註 22(b))	儲備 人民幣千元 (附註 22(c)(i))	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於2022年1月1日的結餘	655,396	(6,710)	94,839	743,525	743,525
年內溢利	—	—	7,346	7,346	7,346
其他全面收益	—	17,956	—	17,956	17,956
股東注資	<u>344,604</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>344,604</u>	<u>344,604</u>
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘	1,000,000	11,246	102,185	1,113,431	1,113,431
年內溢利	—	—	24,722	24,722	24,722
其他全面收益	<u>—</u>	<u>4,926</u>	<u>—</u>	<u>4,926</u>	<u>4,926</u>
於2023年12月31日的結餘	<u>1,000,000</u>	<u>16,172</u>	<u>126,907</u>	<u>1,143,079</u>	<u>1,143,079</u>
於2024年1月1日的結餘	1,000,000	16,172	126,907	1,143,079	1,143,079
年內溢利	—	—	63,702	63,702	63,702
其他全面收益	<u>—</u>	<u>8,692</u>	<u>—</u>	<u>8,692</u>	<u>8,692</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	1,000,000	24,864	190,609	1,215,473	1,215,473
期內溢利	—	—	24,493	24,493	24,493
其他全面收益	<u>—</u>	<u>(6,038)</u>	<u>—</u>	<u>(6,038)</u>	<u>(6,038)</u>
於2025年6月30日的結餘	<u>1,000,000</u>	<u>18,826</u>	<u>215,102</u>	<u>1,233,928</u>	<u>1,233,928</u>
(未經審計)					
於2024年1月1日的結餘	1,000,000	16,172	126,907	1,143,079	1,143,079
期內溢利	—	—	85,208	85,208	85,208
其他全面收益	<u>—</u>	<u>7,251</u>	<u>—</u>	<u>7,251</u>	<u>7,251</u>
於2024年6月30日的結餘	<u>1,000,000</u>	<u>23,423</u>	<u>212,115</u>	<u>1,235,538</u>	<u>1,235,538</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 合併現金流量表

以人民幣(「人民幣」)列示

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
<b>經營活動</b>						
經營所用現金	13(c)	(146,042)	(1,278,158)	(1,136,790)	(684,655)	(285,215)
已付所得稅		<u>(1,813)</u>	<u>(419)</u>	<u>(19,549)</u>	<u>(13,829)</u>	<u>(7,842)</u>
經營活動所用現金淨額		<u><u>(147,855)</u></u>	<u><u>(936,380)</u></u>	<u><u>(1,156,339)</u></u>	<u><u>(698,484)</u></u>	<u><u>(293,057)</u></u>
<b>投資活動</b>						
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益所得款項		—	—	350,000	350,000	—
出售物業、廠房及設備及無形資產 所得款項		203	61	—	—	—
購置物業、廠房及設備及無形資產 的付款		(908)	(1,777)	(1,636)	(1,257)	(34)
已收合營企業及聯營公司股息		11,595	23,054	18,973	16,354	—
已付與其他投資活動有關的現金		—	(123)	(47)	—	—
定期存款減少／(增加)		<u>(89,000)</u>	<u>89,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
投資活動(所用)／所得現金淨額		<u><u>(78,110)</u></u>	<u><u>110,215</u></u>	<u><u>367,290</u></u>	<u><u>365,097</u></u>	<u><u>(34)</u></u>
<b>融資活動</b>						
股東注資所得款項		344,604	—	—	—	—
借款所得款項	13(d)	2,428,958	3,115,335	4,986,035	2,895,554	2,812,933
償還借款	13(d)	(2,294,175)	(1,600,456)	(4,494,821)	(2,404,808)	(2,416,076)
已付租賃租金的資本部分	13(d)	(1,572)	(1,540)	(2,771)	(770)	(782)
已付租賃租金的利息部分	13(d)	<u>(61)</u>	<u>(94)</u>	<u>(196)</u>	<u>(46)</u>	<u>(35)</u>
融資活動所得現金淨額		<u><u>477,754</u></u>	<u><u>1,513,245</u></u>	<u><u>488,247</u></u>	<u><u>489,930</u></u>	<u><u>396,040</u></u>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)</b>						
淨額		251,789	344,883	(300,802)	156,543	102,949
年／期初現金及現金等價物		78,934	336,657	684,378	684,378	387,101
外匯匯率變動的影響		<u>5,934</u>	<u>2,838</u>	<u>3,525</u>	<u>1,496</u>	<u>4,686</u>
年／期末現金及現金等價物	13(a)	<u><u>336,657</u></u>	<u><u>684,378</u></u>	<u><u>387,101</u></u>	<u><u>842,417</u></u>	<u><u>494,736</u></u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

中集鑫德租賃(深圳)有限公司(「目標公司」)根據中華人民共和國公司法於2014年1月1日在深圳註冊成立。目標公司及其附屬公司(統稱「目標集團」)主要從事集裝箱、船舶及一般租賃服務以及以自有資金進行投資活動。

歷史財務資料是根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則會計準則(此統稱包括所有適用個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」))及詮釋編製。所採納的重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。就編製本歷史財務資料而言，目標集團已在整個有關期間貫徹採納所有適用於有關期間的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(任何於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋除外)。於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註26。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

下文載列之會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

追加期間相關財務資料已根據與歷史財務資料所採納相同編製及呈列基準進行編製。

除非另有說明，否則歷史財務資料及追加期間相關財務資料以人民幣(「人民幣」)列賬，約整至最接近的千元。

儘管於2025年6月30日的總流動負債超出總流動資產約人民幣2,355百萬元，但歷史財務資料乃按可持續經營基準編製。

截至2025年6月30日，銀行授予目標集團的未動用銀行融資超出其流動負債淨額規模。經考慮以上所述，目標公司的董事及管理層認為目標集團有充足財務資源於未來十二個月持續經營，且歷史財務資料按持續經營基準編製屬適當。

對於目標集團內所有須遵守法定審計要求的附屬公司，截至本報告日期的財務報表均依其各自經營所在司法管轄區適用的會計準則及監管框架編製而成。

於本報告日期，目標集團於以下主要附屬公司(均為私人公司)擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行／繳足資本詳情	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	於本報告 日期	主營業務及 經營地點
<b>目標公司直接持有</b>							
中集前海融資租賃(肇慶)有限公司(a)、(b)	中國／ 2021年11月3日	人民幣 170,000,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／中國
中集鑫德融資租賃(天津)有限公司(a)、(b)	中國／ 2018年11月28日	人民幣 500,000,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／中國
中集船舶海洋工程設計研究院有限公司(a)、(b)	中國／ 2021年1月12日	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／中國
天津鑫德船舶技術服務有限公司(a)、(b)	中國／ 2021年2月4日	人民幣 2,300,000元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／中國
COMMANDER SHIPPING LIMITED(c)	香港／ 2016年3月4日	10,000港元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
中集前海經貿(香港)有限公司(c)	香港／ 2018年12月18日	500,000美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Starry Result Limited(c)	英屬維爾京群島／ 2011年8月9日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
MaxLuck Fort Limited(c)	香港／ 2016年11月17日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
MaxLuck Plus Limited(e)	香港／ 2016年11月17日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Lush Advance Limited(c)	香港／ 2017年9月18日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Lush Resource Limited(e)	香港／ 2017年9月18日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Lush Treasury Limited(d)(c)	香港／ 2017年9月18日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Lush Universal Limited(c)	香港／ 2017年9月18日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Leith Hill Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2018年8月29日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Platinum Haze Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2018年8月30日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Roydon Mount Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2018年8月30日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Bright Athena Limited(c)	香港／ 2018年10月26日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Bright Apollo Limited(c)	香港／ 2018年10月26日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Bright Poseidon Limited(c)	香港／ 2018年10月26日	1美元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／香港

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行／繳足資本詳情	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	於本報告 日期	主營業務及 經營地點
Geryncon UG (haftungsbeschränkt)(e)	德國／ 2018年12月12日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Gerchicon GmbH(e)	德國／ 2018年12月12日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Geryaocon UG (haftungsbeschränkt)& Co KG(e)	德國／ 2018年12月12日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Gerecon UG (haftungsbeschränkt)& Co KG(e)	德國／ 2018年12月19日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Geroncon UG (haftungsbeschränkt)& Co KG(e)	德國／ 2018年4月11日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Gertiecon GmbH & Co. KG(e)	德國／ 2019年4月11日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Gerfucon GmbH & Co. KG(e)	德國／ 2019年5月9日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Gerdecon GmbH & Co. KG(e)	德國／ 2019年5月3日	1歐元	100%	100%	100%	100%	經營租賃／德國
Melsynhope Limited(e)	馬耳他／ 2024年6月3日	1歐元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／馬耳他
Melsynsunny Limited(e)	馬耳他／ 2024年6月3日	1歐元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／馬耳他
Melsynwise Limited(e)	馬耳他／ 2024年6月3日	1歐元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／馬耳他
Melsynstable Limited(e)	馬耳他／ 2024年6月3日	1歐元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／馬耳他
Melsynbless Limited(e)	馬耳他／ 2025年3月21日	1歐元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／馬耳他
Grace Advance Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2018年12月20日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Grace Plus Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2018年12月20日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Grace Pathfinder Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2018年12月20日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Grace Treasury Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2018年12月20日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Splendor Advance Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Splendor Plus Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行／繳足資本詳情	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	於本報告 日期	主營業務及 經營地點
Splendor Pathfinder Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Splendor Treasury Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Splendor Symbol Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Splendor Result Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synadvance Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synbright Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Syndwin Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synhope Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synmodel Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synsight Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synstrong Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synplus Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synupper Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Synview Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2022年12月28日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Propitious Advance Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Propitious Pathfinder Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行／ 繳足資本詳情	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	於本報告 日期	主營業務及 經營地點
Propitious Treasury Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Propitious Symbol Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Propitious Development Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Propitious Result Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Propitious Horizon Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Rosy Plus Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Rosy Pathfinder Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
Rosy Treasury Limited(e)	英屬維爾京群島／ 2019年3月19日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／ 英屬維爾京群島
CIMC Qianhai Financial Leasing (Singapore) Pte Ltd(e)	新加坡／ 2018年11月28日	50,000新加坡元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／新加坡
Sinrecon Pte Ltd(e)	新加坡／ 2018年11月28日	1新加坡元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／新加坡
Sinchicon Pte Ltd(e)	新加坡／ 2018年11月28日	1新加坡元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／新加坡
Sinicon Pte Ltd(e)	新加坡／ 2018年11月28日	1新加坡元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／新加坡
Ocean Pathfinder Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Ocean Treasury Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Ocean Symbol Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Ocean Result Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Ocean Horizon Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Golden Pathfinder Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Golden Symbol Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Golden Result Limited(c)	香港／ 2020年1月24日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港

公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行／ 繳足資本詳情	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	於本報告 日期	主營業務及 經營地點
Bright Prometheus Limited(c)	香港／ 2018年10月26日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Bright Symbol Limited(c)	香港／ 2018年10月26日	1美元	100%	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Syncarnation Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Syndaisy Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synecobasic Limited(e)	香港／ 2024年2月2日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synecobright Limited(d)	香港／ 2024年2月2日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synecofield Limited(d)	香港／ 2024年2月2日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synecofine Limited(d)	香港／ 2024年2月2日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synecofriend Limited(d)	香港／ 2024年2月2日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synecogood Limited(d)	香港／ 2024年2月2日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Syngreen Limited(d)	香港／ 2023年11月1日	1美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Syniris Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synlight Limited(d)	香港／ 2024年7月15日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synlily Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synorchid Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synpansy Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synpeony Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synrose Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synsailing Limited(d)	香港／ 2023年11月1日	1美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Synsmooth Limited(d)	香港／ 2023年11月1日	1美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Synsunbeam Limited(e)	香港／ 2024年7月15日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synsunny Limited(e)	香港／ 2024年7月15日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	融資租賃／香港
Synsunrise Limited(e)	香港／ 2024年7月15日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	經營租賃／香港
Synsunshine Limited(e)	香港／ 2024年7月15日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	經營租賃／香港



公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行／ 繳足資本詳情	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	於本報告 日期	主營業務及 經營地點
Synsunup Limited(e)	香港／ 2024年7月15日	1美元	不適用	不適用	100%	100%	經營租賃／香港
Syntrend Limited(d)	香港／ 2023年11月1日	1美元	不適用	100%	100%	100%	融資租賃／香港
Syntulip Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港
Synviolet Limited(e)	香港／ 2025年2月14日	1美元	不適用	不適用	不適用	100%	融資租賃／香港

- (a) 該等實體為於中國內地成立的有限公司。該等實體的官方名稱為中文。英文名稱僅供識別。
- (b) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃按適用於中華人民共和國境內企業的企業會計準則(「中國公認會計準則」)編製，並由中匯會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所審計。
- (c) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃由Patrick Chow Certified Public Accountant (Practising) & Consultancy審計。
- (d) 該實體截至2024年12月31日止年度的財務報表乃由Patrick Chow Certified Public Accountant (Practising) & Consultancy審計。

截至2022年及2023年12月31日止年度，該實體並未編製經審計財務報表。

- (e) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，該等實體並未編製經審計財務報表。

目標集團旗下所有公司均採納12月31日為其財政年度結束日期。

## 2 重大會計政策資料

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料所使用的計量基準為歷史成本基準，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融工具分別按附註2(e)及2(f)所載會計政策以公允價值列賬。

### (b) 使用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能有別於此等估計。

估計及相關假設按持續基準予以審閱。若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；若會計估計的修訂對當期及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂當期及未來期間內確認。

管理層於應用對財務報表具有重大影響的香港財務報告準則所作出的判斷以及估計不確定因素的主要來源於附註3中進行了討論。

**(c) 附屬公司及非控股權益**

當目標集團取得對構成業務的一家或以上企業(或一組資產或淨資產)的控制權時，有關交易或事項構成業務合併。對於非共同控制下的交易，當收購方評估被收購資產組別等是否構成業務時，會考慮是否運用「集中度測試」簡化判斷法。若目標集團通過集中度測試，則認為不構成業務；若未通過，評估仍須按業務標準進行。當目標集團收購一組不構成業務的資產或淨資產時，購買成本須按於收購日期收購的可識別資產及負債的相關公允價值予以分配，且不得按照下文所載對業務合併的會計處理方法進行入賬。

**同一控制下的企業合併**

參與合併的企業在合併前後均受同一方或同一組別的多方最終控制且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。合併方在企業合併中取得的資產及負債，按照合併日在最終控制方合併財務報表中的賬面值計量。

**非同一控制下的企業合併**

參與合併的各方在合併前後不受同一方或同一組別的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。目標集團作為收購方，計量為取得被收購方控制權而轉讓的資產(包括收購日之前所持有的被收購方的股權)、發生或承擔的負債以及發行的股本證券在收購日的公允價值之和，該總和與合併中取得的被收購方可識別淨資產公允價值份額的差額，在考慮相關遞延所得稅影響之後，如為正數則確認為商譽；如為負數則計入當期損益。目標集團為進行企業合併發生的直接費用計入當期損益。目標集團在收購日按公允價值確認所取得的被收購方符合確認條件的各項可識別資產、負債及或有負債。收購日是指收購方實際取得對被收購方控制權的日期。

**合併財務報表**

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括目標公司及其附屬公司。控制指目標集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。附屬公司的財務狀況、經營業績及現金流量由取得控制之日起至控制結束之日止納入合併財務報表。

對於通過同一控制下企業合併取得的附屬公司，在編製合併當期的合併財務報表時，根據合併附屬公司於最終控制方的財務報表中的資產及負債的賬面值，合併附屬公司視為自目標公司的最終控制方開始對其行使控制之日起納入目標公司合併範圍，並對合併財務報表的期初餘額以及往期比較財務報表進行相應調整。

對於通過非同一控制下企業合併取得的附屬公司，在編製合併當期合併財務報表時，以收購日確定的被收購方各項可識別資產、負債的公允價值為基礎，自收購日起將被收購方納入目標公司合併範圍。

於合併時的所有集團間交易及結餘(包括未變現集團間交易盈虧)均予以抵銷。

對於因集團間交易產生的未變現虧損，若有證據表明該虧損為相關資產的減值虧損，則全額確認有關虧損。未喪失控制權的非控股權益變動視為股權交易。目標集團喪失對原附屬公司的控制權時，於喪失控制權期間的投資收益內確認由此產生的任何收益或虧損。

**(d) 聯營公司及合營企業**

於聯營公司或合營企業之權益以權益法入賬，除非分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售集團)。其最初以成本確認，包括交易成本。隨後，合併財務報表包括目標集團分佔該等被投資方的損益及其他全面收益(「其他全面收益」)，直至失去重大影響力或共同控制之日。

當目標集團所佔的虧損超過其於該聯營公司或合營企業的權益時，目標集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，惟目標集團須履行法定或推定義務，或代被投資方作出付款則除外。就此而言，目標集團的權益為以權益法入賬的投資賬面值以及(將預期信貸虧損模型應用於該等其他長期權益後(如適用))實質上構成目標集團於該聯營公司或合營企業的淨投資的的一部分的任何其他長期權益。

與按權益法核算的被投資方交易所產生的未變現收益，按目標集團於被投資方的權益額與投資對銷。未變現虧損乃以與未變現收益相同的形式對銷，惟僅限於並無減值證據的部分。

於目標公司的財務狀況表，於聯營公司或合營企業的投資列示為成本減減值虧損，除非分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售集團)。

**(e) 其他債務及股本證券投資**

目標集團於債務及股本證券的投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策載列如下。

目標集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列報，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益列賬之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關目標集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註23(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

**(i) 非股本投資**

目標集團所持非股本投資被分類為以下計量類別之其中一項：

- 倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(r)(i)）、匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損於損益確認。
- 倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有，則以公允價值計量且其變動計入其他全面收益——可轉回損益。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤銷成本的差額於其他全面收益確認。當投資被終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益轉回損益。
- 倘投資不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（可轉回損益）的標準，則以公允價值計量且其變動計入當期損益。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

**(ii) 股本投資**

於股本證券的投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認時，目標集團不可撤回地選擇指定投資為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（不可轉回損益），以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按個別投資工具作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘特定投資出售時作出有關選擇，於公允價值儲備（不可轉回損益）累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益劃轉。股本證券投資（不論是否分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益）產生的股息於損益確認為其他收入淨額。

**(f) 衍生金融工具**

目標集團持有衍生金融工具以管理其外幣及利率風險。倘主合約並非金融資產且符合若干標準，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。

衍生工具初步按公允價值計量。其後，該等衍生工具按公允價值計量，其變動於損益確認。

**(g) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備(包括租賃相關物業、廠房及設備產生的使用權資產)(見附註2(j))按成本(包括資本化借款成本)減去累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

折舊乃按物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本減估計殘值(如有)計算，通常於損益確認。

於本期間及比較期間的估計可使用年期如下：

船舶及其他運輸設備	5至25年
辦公及其他設備	5年

折舊方法、可使用年期及殘值每年檢討，並於適當時作出調整。

於各報告日期，目標集團審閱物業、廠房及設備的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及公允價值減去出售成本之較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，按能反映現時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。其按比例削減該現金產生單位內資產的賬面值。

倘並無確認減值虧損，僅在產生的賬面值不超過應已釐定的賬面值(扣除折舊)的情況下撥回減值虧損。

出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損在損益內確認。

**(h) 無形資產**

目標集團收購的具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬(見附註2(k)(ii))。

可使用年期有限的無形資產攤銷於該等資產的估計可使用年期以直線法於損益中扣除。無形資產的可使用年期乃根據技術及商業過時等因素釐定。下列可使用年期有限的無形資產自其可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

軟件、著作權及商標 5年

攤銷方法、可使用年期及殘值於每個財政年度結束日期檢討，並於適當時作出調整。

**(i) 長期遞延開支**

目標集團須將所有產生的收益期超過一年的開支確認為長期遞延開支。

裝修費 2年

**(j) 租賃資產**

於租賃開始日期，目標集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值物品（如手提電腦及辦公室設備）租賃除外。目標集團就低價值物品訂立租約時，將決定是否以逐一租賃的方式將租賃資本化。倘未資本化，有關租賃付款在整個租期按系統基準於損益確認。

**(i) 作為承租人**

於租賃開始日期，目標集團確認使用權資產及租賃負債。當租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款在產生時於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地原貌的估計成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（見附註3(k)(ii)）。

於合約成立時，目標集團會評估合約是否為或包含租賃。倘合約賦予權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則為或包含租賃。當客戶有權主導已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示控制權已轉移。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當目標集團根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或倘目標集團是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估發生變動，則重新計量租賃負



債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

目標集團採用直線法對使用權資產進行折舊。對於合理確定目標集團將於租賃資產租賃期結束時取得所有權的租賃，目標集團於其餘下可使用年內對租賃資產進行折舊。否則，租賃資產於租賃期與其剩餘可使用年期之較短者進行折舊。

租賃負債初始按於租賃開始日期尚未支付的租賃付款的現值採用租賃隱含的利率作為折讓率進行計量。若無法確定租賃隱含的利率，則採用目標集團的增量借款利率作為折讓率。

目標集團於各租賃期按固定的周期性利率計算租賃負債的利息開支，並計入當期損益或相關資產成本。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益或相關資產成本。

在租賃開始日期後，若發生下列任何事項，則目標集團按經修訂租賃付款的現值重新計量租賃負債：

- 有擔保殘值項下應付的估計金額發生變化；
- 用於釐定租賃付款的指數或比率發生變化；
- 目標集團對購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估發生變化或續租選擇權或終止選擇權的實際行使與最初評估存在差異。

在對租賃負債進行重新計量時，目標集團相應調整使用權資產的賬面值。使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，目標集團將剩餘金額計入當期損益。

目標集團已選擇對短期租賃（租賃期不超過12個月的租賃）及低價值資產租賃不確認使用權資產及租賃負債，並將相關租賃付款額在租賃期內按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

## **(ii) 作為出租人**

目標集團於租賃開始時釐定各項租賃為融資租賃或經營租賃。倘其將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則租賃分類為融資租賃。如不屬該情況，則租賃分類為經營租賃。

倘目標集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為目標集團應用附註2(j)(i)闡述的豁免的短期租賃，則目標集團將分租賃分類為經營租賃。

根據融資租賃，於租賃開始日期，目標集團確認融資租賃應收款項及終止確認租賃資產。

目標集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。融資租賃應收款項的終止確認及減值按附註2(k)所述的會計政策入賬。未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

經營租賃的租賃收款額於租賃期內按直線法確認為租金收入。未計入租賃收款額的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

**(k) 信貸虧損及資產減值**

**(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損**

目標集團就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項。
- 融資租賃應收款項。

*預期信貸虧損計量*

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。一般而言，信貸虧損以合約與預期金額之間的所有預期現金短缺的現值計量。

倘影響屬重大，預期短缺現金將使用以下比率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：初始確認釐定時的實際利率或其近似值；
- 融資租賃應收款項：計量租賃應收款而使用的折現率；

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為目標集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：報告日期後12個月(或較短期間，倘工具的預期年期少於12個月)內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：採用預期信貸虧損模式的項目在預期年內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

目標集團按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。



### 信貸風險顯著上升

當釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升以及計量預期信貸虧損時，目標集團會考慮合理可靠且在無需付出過多成本或努力下即可獲得的相關資料。其包括基於目標集團過往經驗及知情信貸評估(含前瞻性資料)之定量及定性資料以及分析。

倘逾期超過30日，目標集團假設金融資產的信貸風險已大幅上升。

於下列情況，目標集團將金融資產視為違約：

- 債務人不可能在目標集團對如變現抵押(如持有)等行為無追索權的情況下向目標集團悉數支付其信貸義務；或
- 該金融資產逾期超過90日。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。目標集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

### 信貸減值的金融資產

於各報告日期，目標集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期90日以上；
- 目標集團於其他情況下不會考慮重組目標集團提供的貸款或墊款之條款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組。

### 撤銷政策

若目標集團合理預期不再可收取金融資產的全部或部分合約現金流量，則直接撤減該金融資產的賬面值。有關撤減構成終止確認相關金融資產。這一情況通常發生在目標集團判定債務人無資產或收入來源產生充足現金流量償還將予撤減的金額時。然而，撤減金融資產仍可能受到目標集團執行收取逾期金額相關的活動所影響。

若早前撤減的金融資產其後被收回，則收回於收回期間的損益內確認為金融虧損之回撥。

**(ii) 其他非流動資產減值**

於各報告日期，目標集團審閱其非金融資產的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，使用能反映現時市場對金錢的時間價值的評估及該資產或現金產生單位的特有風險的除稅前折現率折減至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

**(l) 貿易及其他應收款項**

貿易應收款項包括應收運費、應收租金及就所提供服務應收客戶的船舶管理款項。

倘貿易及其他應收款項預期於一年或以內（或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準）收回，則分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

貿易應收款項及其他應收款項初步按無條件代價金額確認，除非其按公允價值確認時包含重大融資成分。目標集團持有貿易及其他應收款項旨在收回合約現金流量，因此其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關目標集團貿易應收款項會計處理的進一步資料，請參閱附註12，而有關目標集團減值政策的說明，請參閱附註2(k)。

**(m) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款。現金及現金等價物就預期信貸虧損予以評估（見附註2(k)）。

**(n) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項為在日常業務過程中購買貨品或服務的付款責任。倘貿易及其他應付款項於一年或以內（或如屬較長時間，則以一般營運業務週期為準）到期，則分類為流動負債。否則，則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項最初按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

**(o) 計息借款**

計息借款初始按公允價值扣除交易成本確認。該等借款其後採用實際利率法按攤銷成本列賬量。利息開支按附註2(t)予以確認。

**(p) 僱員福利****(i) 短期僱員福利**

於僱員提供服務的有關期間，目標集團將僱員薪資、花紅、醫療保險及工傷保險等社會保險供款及實際產生或按特定基數及比例計提的住房公積金確認為負債，並於當期損益或相關資產成本入賬。

**(ii) 僱傭後福利 — 界定供款計劃**

目標集團參與的界定供款計劃為政府機關設立及管理的基本養老保險，目標集團僱員乃按照中國法律法規的規定參與該計劃。基本養老保險供款金額乃按國家規定的基數及比率計算。於僱員提供服務的有關期間，目標集團將擬供款金額確認為負債並於當期損益或相關資產成本進行入賬。

**(iii) 離職福利**

目標集團於僱員的勞務合同期滿前終止與僱員的僱傭關係或提出補償鼓勵僱員自願接受裁員時，確認因離職福利產生的負債並於以下日期之較早者於當期損益進行入賬：

當目標集團不再能單方面取消根據計劃提供的離職福利以終止僱傭關係或裁員計劃時；

當目標集團有涉及支付離職福利的詳細正式重組方案；且重組方案經已實施或受影響各方獲通知方案的主要內容並形成目標集團將實施重組的合理預期時。

**(q) 所得稅**

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與企業合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目相關的部分外，其於損益確認。

即期稅項包括就年內應課稅收入或虧損而估計的應付或應收稅項，以及就過往年度之應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項的金額為預期將支付或收取稅項金額之最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不確定因素。即期稅項按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。

遞延稅項根據財務報告所用的資產及負債的賬面值與納稅所用的金額之間的暫時差額予以確認。不就下列確認遞延稅項：

- 初步確認交易中的資產或負債的暫時差額，該交易並非業務合併且不影響會計或應課稅損益，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；
- 有關投資附屬公司、聯營公司的暫時差額，前提是目標集團能控制暫時差額之撥回時間且在可預見未來很可能不會撥回；

目標集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額確認，惟以日後可能有應課稅溢利可用作抵銷有關虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額為限。未來應課稅溢利按相關應課稅暫時差額撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據目標集團個別附屬公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利，並就現有暫時差額的撥回作出調整。遞延稅項資產於各報告日期審閱，並在相關稅務利益不再可能實現的情況下予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，有關減少將被撥回。

遞延稅項的計量反映目標集團於報告日期時預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式會帶來的稅務影響。

#### (r) 收益及其他收入

目標集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或租賃項下讓渡目標集團資產使用權的收入分類為收入。

有關目標集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

##### (i) 其他來源的收益及其他收入

###### (a) 經營租賃租金收入

來自經營租賃之租金收入於租賃期內以直線法基準於損益確認。於租賃期內，獲授予的租賃優惠確認為租金收入總額的一部分。不取決於指數或利率的可變租賃付款在賺取的會計期間確認為收入。

來自融資租賃之收入於租賃期各期間採用實際利率法確認為收益。

###### (b) 利息收入

利息收益按實際利率法確認。「實際利率」指將金融資產於預計年期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產總賬面值的利率。計算利息收益時，實際利率應用於資產的總賬面值

(倘資產並無信貸減值)。然而，對於初始確認後出現信貸減值的金融資產，利息收益通過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘資產不再出現信貸減值，則利息收益的計算將恢復至總額基準。

**(c) 其他收入**

其他收入主要包括船舶設計服務收入，於交付相關服務成果時按照合約條款確認。

**(d) 政府補助**

倘有合理保證將收取政府補助且目標集團符合補助所附條件，則政府補助初步於合併財務狀況表確認。補償目標集團所產生開支的補助於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收益。補償目標集團資產成本的補助自資產的賬面值扣除，其後於該項資產的可使用年內以減少折舊開支的方式有效地於損益內確認。

**(s) 外幣換算**

當目標集團收取投資者投資外幣的資金時，會按收取之日的即期匯率將該資金轉換為人民幣。對於其他外幣交易，於初始確認後按交易日期的即期匯率轉換為人民幣。

於資產負債表日，外幣貨幣項目按該日的即期匯率換算。除與符合資本化條件的資產的購置及建造相關的特定借款本息所產生的匯兌差額予以資本化外(見附註2(t))，其他匯兌差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣項目，仍採用交易日的即期匯率換算。

於換算海外業務財務報表時，資產負債表中的資產及負債項目按資產負債表日的即期匯率換算；對於權益項目，除未分配利潤及其他全面收益中的外幣財務報表換算差額外，其他項目採用發生日的即期匯率換算。利潤表中的收入及費用項目採用交易日的即期匯率換算。上述換算產生的外幣財務報表換算差額於其他全面收益中呈列。處置海外業務時，相關外幣財務報表換算差額從其他全面收益轉入處置當期的損益。

當全部或部分處置海外業務，以致喪失控制、重大影響或共同控制時，與該海外業務相關的換算儲備累計金額將作為處置損益的一部分重分類至損益。處置包含海外業務的附屬公司時，歸屬於非控制權益的與該海外業務相關的匯兌差額累計金額應予終止確認，但不得重分類至損益。若目標集團處置附屬公司部分權益但仍保持控制權，則累計金額的相應比例重新分配予非控制權益。當目標集團僅處置聯營公司部分權益但仍保持重大影響或共同控制時，累計金額的相應比例重分類至損益。

**(t) 借款成本**

目標集團發生的、可直接歸屬於符合資本化條件資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化並計入相關資產成本；其他借款成本於產生期間確認為財務成本。

於資本化期間，目標集團於各會計期間確定應予資本化的利息金額(包括折價或溢價的攤銷)如下：

- 購買、建造或生產符合資本化條件的資產而專門借入的款項：資本化利息金額以該特定借款的實際利率計算的實際利息開支減去將尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收入後的金額確定。
- 用於購買、建造或生產符合資本化條件的資產的一般借款：資本化利息金額按累計資產支出超過特定借款部分的加權平均數乘以所用一般借款的資本化率計算。資本化率根據一般借款的加權平均實際利率確定。

**(u) 關聯方**

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與目標集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 為目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與目標集團有關聯：

- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為目標集團或與目標集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向目標集團或目標集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

**(v) 分部報告**

目標集團根據其內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定其經營分部。若兩個或多個經營分部具有類似經濟特徵，且在各單項產品或服務的性質、生產過程的性質、產品或服務客戶類型、銷售商品或提供勞務的方式、受法律及行政法規對產品生產及勞務提供的影響等方面具有相同或相似性，則可合併為一個經營分部。目標集團根據重要性原則，並考慮各經營分部的情況確定報告分部。

目標集團於編製分部報告時，按實際交易價格計量分部間交易的「收入」。編製分部報告所採用的會計政策與編製目標集團財務報表所採用的會計政策一致。

**3 會計判斷及估計**

**(a) 採用目標集團會計政策時的重大會計判斷**

採用目標集團的會計政策過程中，管理層作出以下會計判斷：

**(i) 釐定租賃期**

目標集團於租賃開始日期將租賃分類為融資租賃（將承租人確認為資產及負債，而出租人確認為應收款項的相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人）或經營租賃（承租人確認為資產及負債，而出租人繼續確認為資產）。

判斷目標集團是否已將絕大部分所有權的風險和回報轉移，需評估租賃安排的相關條款和條件，涉及管理層的重要判斷。

**(b) 估計不明朗因素來源**

**(i) 融資租賃應收款項減值虧損**

融資租賃應收款項乃基於違約風險及預期虧損率的假設計提減值撥備。目標集團於作出該等假設及選取輸入數據作減值計算時，根據目標集團的往績、現行市況及於各報告期末作出的前瞻性估計運用判斷。

**(ii) 非金融資產減值**

當考慮對目標集團的若干資產（包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產）計提減值虧損時，需要釐定資產的可收回金額。可收回金額是資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。由於該等資產的市場報價可能難以獲得，因此難以準確地估計公允價值。於釐定使用價值



時，將預期有關資產所得現金流量貼現至其現值時，需要對售價水平、營運成本金額及折現率等項目作出重大判斷。目標集團會運用一切可得資料，釐定可收回款項之合理約數，包括根據對售價、營運成本金額及折現率等項目之合理且可以證據支持之假設及預測作出之估計。

**(iii) 所得稅**

目標集團須於多個司法權區繳納所得稅。於釐定所得稅全球撥備時須作出重大判斷。有大量未能確定最終稅項之交易及計算。目標集團根據對額外稅項會否預期之估計就預期稅務審計事項確認負債。倘此等事項之最終稅務結果與初步記錄之金額不同，則有關差異將影響作出決定期間內之即期及遞延所得稅資產及負債。

**4 收益及分部報告**

目標集團的主要業務為於中國提供租賃服務、船舶設計服務及其他服務。

**(a) 收益分拆**

各重要收益類別的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
<b>其他來源的收益</b>					
融資租賃收入	113,859	238,024	360,890	172,759	178,547
經營租賃收入	92,131	97,795	99,544	48,739	49,008
<b>香港財務報告準則第15號</b>					
<b>範圍內來自客戶合約的收入</b>					
船舶設計技術服務收入	18,788	27,891	47,404	32,774	30,761
其他	—	130	72	24	24
<b>總計</b>	<b>224,778</b>	<b>363,840</b>	<b>507,910</b>	<b>254,296</b>	<b>258,340</b>

除目標集團來自客戶合約的收入外，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，分別隨時間確認人民幣18,788,000元、人民幣28,021,000元、人民幣47,476,000元、人民幣32,798,000元(未經審核)及人民幣30,785,000元。



來自主要客戶的收益(佔目標集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年及截至2024年6月30日及2025年6月30日止六個月的收益10%或以上)載列如下：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年 人民幣千元	%	2023年 人民幣千元	%	2024年 人民幣千元	%	2024年 人民幣千元 (未經審計)	%	2025年 人民幣千元	%
A	92,131	41	97,795	27	99,544	20	48,739	19	49,008	19
B	89,334	40	84,745	23	77,759	15	41,348	16	33,018	13

**(b) 分部報告**

香港財務報告準則第8號經營分部規定，須根據目標集團的主要經營決策者就資源分配及績效評核所定期審閱的內部財務報告而識別及披露經營分部的資料。

目標集團管理層已評估附註2(v)所載識別可呈報經營分部的標準，由於目標集團的業務由最高層行政管理人員進行管理，以便進行資源分配及績效評估，因此目標集團僅有一個經營分部。目標集團的最高層行政管理人員在評估該分部績效及作出分配決策時，會審查目標集團的經營業績，故未呈列任何可報告的分部資料。

**地區資料**

有關目標集團於不同地區的海外交易收入的資料如下。外部交易收入按提供服務或購買產品的附屬公司的註冊地(法律住所)劃分。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
地區資料					
中國內地	22,788	68,709	151,848	80,114	83,964
香港	30,428	83,369	94,913	72,323	81,523
英屬維爾京群島	142,358	105,037	149,115	47,119	42,072
德國	29,204	97,794	99,544	48,739	41,944
新加坡	—	8,931	12,490	6,001	4,450
馬耳他	—	—	—	—	4,387
總計	<u>224,778</u>	<u>363,840</u>	<u>507,910</u>	<u>254,296</u>	<u>258,340</u>

## 5 其他淨(虧損)/收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
				(未經審計)	
政府補助	1,499	497	640	149	2,932
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的未變現公允價值變動	(1,429)	—	(7,767)	(7,767)	—
衍生工具的未變現公允價值變動	—	392	(50)	—	(10,746)
衍生工具的已變現虧損	—	1,358	1,726	1,024	(1,120)
利息收入	5,674	13,555	10,384	6,365	5,439
外匯差額	963	379	150	979	12,502
出售一間聯營公司的虧損	(47,335)	—	—	—	—
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的投資收入	—	—	50,000	50,000	—
其他	(67)	150	—	—	3
總計	<u>(40,695)</u>	<u>16,331</u>	<u>55,083</u>	<u>50,750</u>	<u>10,010</u>

## 6 除稅前溢利

## (a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
				(未經審計)	
銀行手續費	251	207	295	187	133
租賃負債利息開支	<u>61</u>	<u>94</u>	<u>196</u>	<u>46</u>	<u>35</u>
總計	<u>312</u>	<u>301</u>	<u>491</u>	<u>233</u>	<u>168</u>

## (b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
				(未經審計)	
工資、薪金及其他福利	28,340	32,648	40,757	19,454	21,443
設定提存退休計劃供款	<u>2,449</u>	<u>2,904</u>	<u>3,434</u>	<u>1,578</u>	<u>1,856</u>
總計	<u>30,789</u>	<u>35,552</u>	<u>44,191</u>	<u>21,032</u>	<u>23,299</u>

## (c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
折舊及攤銷支出					
— 物業、廠房及設備折舊	19,889	20,965	21,765	10,743	10,824
— 長期遞延開支攤銷	—	4	7	3	3
— 無形資產攤銷	310	317	395	187	208
— 使用權資產折舊	1,554	1,554	1,901	777	751
總計	21,753	22,840	24,068	11,710	11,786

## 7 合併損益及其他全面收益表內的所得稅

根據《中國企業所得稅法》及相關條例，目標公司及在中國內地營運的附屬公司須按應課稅收入25%的比率繳納所得稅，惟目標集團一間確認為高新技術企業（「**高新技術企業**」）的附屬公司中集船舶海洋工程設計研究院有限公司除外。因此，其於有關期間享有15%的優惠所得稅稅率。

除享有優惠所得稅稅率的附屬公司外，適用於其主要附屬公司的所得稅稅率列示如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
於中國註冊的附屬公司		25%	25%	25%	25%	25%
於中國香港註冊的附屬公司		8.25%/	8.25%/	8.25%/	8.25%/	8.25%/
於英屬維爾京群島註冊的附屬公司	(i)	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
於德國註冊的附屬公司	(ii)	—	—	—	—	—
於新加坡註冊的附屬公司		不適用	16%	16%	16%	16%
於新加坡註冊的附屬公司		不適用	17%	17%	17%	17%

附註：

(i) 香港利得稅

香港利得稅撥備乃根據二級利得稅稅率制度計算。根據二級利得稅稅率制度，合資格企業的首2,000,000港元溢利按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利則按16.5%的稅率徵稅。一組「關聯實體」僅可提名目標集團內一家實體就指定納稅年度享有二級稅率。不符合二級利得稅稅率制度的公司溢利按16.5%的統一稅率徵稅。

來源於香港的溢利無須繳納利得稅。

(ii) 英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）所得稅

根據英屬維爾京群島現行法律，英屬維爾京群島附屬公司無須就其收入或資本收益繳納稅項。

誠如附註7(c)所披露，目標集團無需承擔第二支柱項下的所得稅責任。

(a) 合併損益及其他全面收益表內的稅項：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
<b>即期稅項</b>					
— 中國企業所得稅	1,740	6,856	18,467	7,733	9,139
— 香港利得稅	73	236	31	15	15
— 海外所得稅	—	183	991	13	1,033
<b>遞延稅項</b>					
— 暫時差額的產生及撥回	5,119	(101)	(15,040)	(31)	(5,327)
<b>總計</b>	<b>6,932</b>	<b>7,174</b>	<b>4,449</b>	<b>7,730</b>	<b>4,860</b>

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利或虧損之間的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)				
除稅前溢利	14,278	31,896	68,151	92,938	29,353
除稅前溢利之名義稅項， 按照25%的稅率計算	3,569	7,974	17,037	23,235	7,338
附屬公司適用不同稅率的 稅務影響	(12,115)	(5,617)	(12,624)	(6,290)	(4,518)
研發開支加計扣除	(926)	(2,245)	(2,465)	(1,532)	(1,456)
不可扣減開支的稅務影響	337	362	385	180	139
未確認稅項虧損及暫時差 額的稅務影響	16,067	6,700	6,234	3,028	3,875
動用未確認稅項虧損	—	—	(4,118)	(10,891)	(518)
實際稅項開支	6,932	7,174	4,449	7,730	4,860

(c) 二支柱所得稅

目標集團無需遵守經濟合作與發展組織發佈的全球反基礎侵蝕模型規則(「第二支柱模型規則」)，因為其不符合該規則項下跨國企業集團的定義。

## 8 物業、廠房及設備

	船舶及 其他運輸設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2022年1月1日	552,605	1,519	554,124
添置	556	352	908
處置	(1,192)	(582)	(1,774)
外幣折算差額	50,888	—	50,888
於2022年12月31日及2023年1月1日	602,857	1,289	604,146
添置	263	403	666
處置	(475)	(54)	(529)
外幣折算差額	11,147	—	11,147

	船舶及 其他運輸設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日	613,792	1,638	615,430
添置	—	257	257
外幣折算差額	<u>17,438</u>	<u>—</u>	<u>17,438</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	631,230	1,895	633,125
添置	—	34	34
外幣折算差額	<u>(11,268)</u>	<u>—</u>	<u>(11,268)</u>
於2025年6月30日	<u>619,962</u>	<u>1,929</u>	<u>621,891</u>
<b>累計折舊：</b>			
於2022年1月1日	(10,291)	(1,168)	(11,459)
年內支出	(19,793)	(96)	(19,889)
年內處置	1,073	498	1,571
外幣折算差額	<u>(1,507)</u>	<u>—</u>	<u>(1,507)</u>
	—		
於2022年12月31日及2023年1月1日	(30,518)	(766)	(31,284)
年內支出	(20,844)	(121)	(20,965)
年內處置	427	42	469
外幣折算差額	<u>(686)</u>	<u>—</u>	<u>(686)</u>
	—		
於2023年12月31日及2024年1月1日	(51,621)	(845)	(52,466)
年內支出	(21,583)	(182)	(21,765)
外幣折算差額	<u>(1,463)</u>	<u>—</u>	<u>(1,463)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(74,667)	(1,028)	(75,695)
期內支出	(10,720)	(104)	(10,824)
外幣折算差額	<u>1,449</u>	<u>—</u>	<u>1,449</u>
於2025年6月30日	<u>(83,938)</u>	<u>(1,132)</u>	<u>(85,070)</u>
<b>賬面淨值：</b>			
於2022年12月31日	<u>572,339</u>	<u>523</u>	<u>572,862</u>
於2023年12月31日	<u>562,171</u>	<u>793</u>	<u>562,964</u>
於2024年12月31日	<u>556,563</u>	<u>867</u>	<u>557,430</u>
於2025年6月30日	<u>536,024</u>	<u>797</u>	<u>536,821</u>

## 9 無形資產

	軟件、著作權 及商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>		
於2022年1月1日	<u>12,304</u>	<u>12,304</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	12,304	12,304
添置	<u>870</u>	<u>870</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	13,174	13,174
添置	<u>1,199</u>	<u>1,199</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>14,373</u>	<u>14,373</u>
於2025年6月30日	<u>14,373</u>	<u>14,373</u>
<b>累計攤銷：</b>		
於2022年1月1日	(11,073)	(11,073)
年內支出	<u>(310)</u>	<u>(310)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	(11,383)	(11,383)
年內支出	<u>(317)</u>	<u>(317)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(11,700)	(11,700)
年內支出	<u>(395)</u>	<u>(395)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(12,095)	(12,095)
期內支出	<u>(208)</u>	<u>(208)</u>
於2025年6月30日	<u>(12,303)</u>	<u>(12,303)</u>
<b>賬面淨值：</b>		
於2022年12月31日	<u>921</u>	<u>921</u>
於2023年12月31日	<u>1,474</u>	<u>1,474</u>
於2024年12月31日	<u>2,278</u>	<u>2,278</u>
於2025年6月30日	<u>2,070</u>	<u>2,070</u>

## 10 使用權資產

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於1月1日	6,733	3,367	3,367	4,564
添置	—	3,367	1,197	—
出售	(3,366)	(3,367)	—	—
於12月31日／6月30日	<u>3,367</u>	<u>3,367</u>	<u>4,564</u>	<u>4,564</u>
<b>累計折舊：</b>				
於1月1日	(4,661)	(2,849)	(1,036)	(2,937)
年／期內支出	(1,554)	(1,554)	(2,962)	(751)
租賃到期	3,366	3,367	1,061	—
於12月31日／6月30日	<u>(2,849)</u>	<u>(1,036)</u>	<u>(2,937)</u>	<u>(3,688)</u>
<b>賬面淨值：</b>				
於12月31日／6月30日	<u>518</u>	<u>2,331</u>	<u>1,627</u>	<u>876</u>

目標集團已通過租賃協議獲得使用其他物業作為其經營場所的權利。租賃租期一般為1至4年。

## 11 融資租賃應收款項淨額

	於12月31日			於6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
融資租賃應收款項淨額	2,213,687	4,017,631	5,364,693	5,534,597
減：即期部分	<u>(598,970)</u>	<u>(975,315)</u>	<u>(1,230,213)</u>	<u>(1,030,442)</u>
	1,614,717	3,042,317	4,134,480	4,504,155
減：預期信貸虧損撥備	<u>(4,643)</u>	<u>(8,568)</u>	<u>(80,532)</u>	<u>(116,893)</u>
非即期部分	<u>1,610,074</u>	<u>3,033,748</u>	<u>4,053,948</u>	<u>4,387,262</u>



	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未折現)	(未折現)	(未折現)	(未折現)
於1年內	713,242	1,208,938	1,582,645	1,362,121
1至2年	432,748	992,042	1,284,632	1,388,808
2至3年	331,422	715,178	1,134,669	1,414,772
3至4年	207,590	566,936	1,323,477	1,040,210
4至5年	231,040	867,366	611,147	906,919
5年後	713,179	348,806	286,321	244,276
	2,629,221	4,699,266	6,222,891	6,357,106
減：未變現融資收入	(415,534)	(681,635)	(858,198)	(822,509)
融資租賃應收款項淨額	2,213,687	4,017,631	5,364,693	5,534,597

	於2022年12月31日			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的金額	—	—	—	—
階段間轉撥	—	—	—	—
年內撥備	4,643	—	—	4,643
年內撥回	—	—	—	—
於2022年12月31日的金額	4,643	—	—	4,643

	於2023年12月31日			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的金額	4,643	—	—	4,643
階段間轉撥	—	—	—	—
年內撥備	3,925	—	—	3,925
年內撥回	—	—	—	—
於2023年12月31日的金額	8,568	—	—	8,568

	於2024年12月31日			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日的金額	8,568	—	—	8,568
階段間轉撥	(2,650)	—	2,650	—
年內撥備	8,616	—	63,390	72,006
年內撥回	(42)	—	—	(42)
於2024年12月31日的金額	<u>14,492</u>	<u>—</u>	<u>66,040</u>	<u>80,532</u>

	於2025年6月30日			
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日的金額	14,492	—	66,040	80,532
階段間轉撥	(5,423)	5,423	—	—
期內撥備	13,095	23,316	—	36,411
期內撥回	(50)	—	—	(50)
於2025年6月30日的金額	<u>22,114</u>	<u>28,739</u>	<u>66,040</u>	<u>116,893</u>

## 12 貿易及其他應收款項淨額

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
貿易應收款項				
— 第三方	10,665	12,613	6,293	15,343
— 關聯方	10,986	10,354	6,055	5,947
減：減值撥備	<u>(6,150)</u>	<u>(5,158)</u>	<u>(5,418)</u>	<u>(5,418)</u>
其他應收款項				
— 按金	722	564	542	542
— 其他	<u>896</u>	<u>2,769</u>	<u>3,492</u>	<u>4,727</u>
總計	<u>17,119</u>	<u>21,142</u>	<u>10,964</u>	<u>21,141</u>

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
於1年內	4,652	7,691	1,578	9,925
1至2年	107	260	—	594
2至3年	—	—	260	—
3年後	16,892	15,016	10,510	10,771
減：減值撥備	<u>(6,150)</u>	<u>(5,158)</u>	<u>(5,418)</u>	<u>(5,418)</u>
總計	<u>15,501</u>	<u>17,809</u>	<u>6,930</u>	<u>15,872</u>

貿易及其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	(6,150)	(6,150)	(5,158)	(5,418)
年／期內撥備	—	—	(260)	—
年／期內撥回	—	992	—	—
年／期末	<u>(6,150)</u>	<u>(5,158)</u>	<u>(5,418)</u>	<u>(5,418)</u>

### 13 現金及現金等價物及受限制現金

#### (a) 現金及現金等價物：

		於12月31日		於6月30日	
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金		1	1	2	2
銀行現金	(i)	336,455	683,135	380,228	477,172
其他金融機構現金	(ii)	<u>201</u>	<u>1,242</u>	<u>6,871</u>	<u>17,562</u>
總計		<u>336,657</u>	<u>684,378</u>	<u>387,101</u>	<u>494,736</u>

附註：

(i) 截至2025年6月30日，目標集團及目標公司均無用於抵押或擔保的銀行存款。

(ii) 其他金融機構現金為目標集團存放於中集集團財務有限公司的貨幣資金存款。

#### (b) 受限制現金：

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押定期存款	89,000	—	—	—
長期不動戶受限制銀行存款	<u>—</u>	<u>86</u>	<u>106</u>	<u>—</u>
總計	<u>89,000</u>	<u>86</u>	<u>106</u>	<u>—</u>

## (c) 除稅前溢利與經營所用現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
經營活動						
除稅前溢利		14,278	31,896	68,151	92,938	29,353
就以下各項調整						
物業、廠房及設備						
折舊	6(c)	19,889	20,965	21,765	10,743	10,824
無形資產攤銷	6(c)	310	317	395	187	208
使用權資產折舊	6(c)	1,554	1,554	1,901	777	751
長期遞延開支攤銷	6(c)	—	4	7	3	3
金融資產減值虧損	11、					
淨額	12	4,643	2,933	72,224	1,255	36,361
租賃負債利息開支	6(a)	61	94	196	46	35
以公允價值計量且其變動計入當期損益的未變現公允價值變動	5	1,429	—	7,767	7,767	—
衍生工具的未變現公允價值變動	5	—	(392)	50	—	10,746
出售一間聯營公司的虧損	5	47,335	—	—	—	—
應佔合營企業及聯營公司溢利	18、19	(19,335)	(12,610)	(22,998)	(10,300)	(5,149)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資收入	5	—	—	(50,000)	(50,000)	—
外匯差額		(963)	(379)	(150)	(979)	(12,502)
營運資金變動前經營溢利		69,201	44,382	99,308	52,437	70,630
營運資金變動						
受限制現金應收款項(增加)/減少		—	(86)	(20)	86	106
經營應收款項增加		(312,221)	(1,836,400)	(1,604,583)	(709,947)	(233,410)
經營應付款項減少/(增加)		96,978	513,946	368,505	(27,231)	(122,541)
經營活動所用現金		(146,042)	(1,278,158)	(1,136,790)	(684,655)	(285,215)

## (d) 融資活動產生的負債的對賬：

下表詳述目標集團來自融資活動的負債變動，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債指現金流量或未來現金流量於目標集團合併現金流量表中分類為來自融資活動現金流量的負債。

	銀行貸款 人民幣千元	貿易及 其他應付款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	121,343	2,059,120	2,113	2,182,576
融資現金流量變動：				
借款所得款項	2,428,958	—	—	2,428,958
償還借款	(121,343)	(2,172,832)	—	(2,294,175)
已付租賃租金資本部分	—	—	(1,572)	(1,572)
已付租賃租金利息部分	—	—	(61)	(61)
小計	2,307,615	(2,172,832)	(1,633)	133,150
其他變動：				
外匯變動	36,974	113,712	—	150,686
利息開支	47,179	31,896	61	79,136
分類為經營現金流量的已付利息	(47,179)	(31,896)	—	(79,075)
小計	36,974	113,712	61	150,747
於2022年12月31日及2023年1月1日	2,465,932	—	541	2,466,473
融資現金流量變動：				
借款所得款項	3,115,335	—	—	3,115,335
償還借款	(1,600,456)	—	—	(1,600,456)
已付租賃租金資本部分	—	—	(1,540)	(1,540)
已付租賃租金利息部分	—	—	(94)	(94)
小計	1,514,879	—	(1,634)	1,513,245

	銀行貸款 人民幣千元	貿易及 其他應付款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他變動：				
外匯變動	46,111	—	—	46,111
利息開支	227,070	—	94	227,164
分類為經營現金流量的已付利息	(227,070)	—	—	(227,070)
訂立新租賃的租賃負債增加	—	—	3,367	3,367
小計	46,111	—	3,461	49,572
於2023年12月31日	4,026,922	—	2,368	4,029,290
		銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		4,026,922	2,368	4,029,290
融資現金流量變動：				
借款所得款項		4,986,035	—	4,986,035
償還借款		(4,494,821)	—	(4,494,821)
已付租賃租金資本部分		—	(2,771)	(2,771)
已付租賃租金利息部分		—	(196)	(196)
小計		491,214	(2,967)	488,247
其他變動：				
外匯變動		171,191	—	171,191
利息開支		283,188	196	283,384
分類為經營現金流量的已付利息		(283,188)	—	(283,188)
訂立新租賃的租賃負債增加		—	2,258	2,258
小計		171,191	2,454	173,645
於2024年12月31日及2025年1月1日		4,689,327	1,855	4,691,182
融資現金流量變動：				
借款所得款項		2,812,933	—	2,812,933
償還借款		(2,416,076)	—	(2,416,076)
已付租賃租金資本部分		—	(782)	(782)
已付租賃租金利息部分		—	(35)	(35)
小計		396,857	(817)	396,040

	銀行貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>其他變動：</b>			
外匯變動	(62,594)	—	(62,594)
利息開支	130,914	35	130,949
分類為經營現金流量的已付利息	<u>(130,914)</u>	<u>—</u>	<u>(130,914)</u>
<b>小計</b>	<u>(62,594)</u>	<u>35</u>	<u>(62,559)</u>
<b>於2025年6月30日</b>	<u><u>5,023,590</u></u>	<u><u>1,073</u></u>	<u><u>5,024,663</u></u>
(未經審計)			
<b>於2024年1月1日</b>	4,026,922	2,368	4,029,290
<b>融資現金流量變動：</b>			
借款所得款項	2,895,554	—	2,895,554
償還借款	(2,404,808)	—	(2,404,808)
已付租賃租金資本部分	—	(770)	(770)
已付租賃租金利息部分	<u>—</u>	<u>(46)</u>	<u>(46)</u>
<b>小計</b>	<u>490,746</u>	<u>(816)</u>	<u>489,930</u>
<b>其他變動：</b>			
外匯變動	67,216	—	67,216
利息開支	142,723	46	142,769
分類為經營現金流量的已付利息	<u>(142,723)</u>	<u>—</u>	<u>(142,723)</u>
<b>小計</b>	<u>67,216</u>	<u>46</u>	<u>67,262</u>

## 14 租賃負債

於各報告期末，應付租賃負債如下：

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
一年內	541	1,559	1,584	1,073
一年後但兩年內	—	809	272	—
兩年後但五年內	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>總計</b>	<u><u>541</u></u>	<u><u>2,368</u></u>	<u><u>1,856</u></u>	<u><u>1,073</u></u>

## 15 銀行貸款

(a) 銀行貸款的還款計劃分析如下：

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	<u>2,152,525</u>	<u>2,970,614</u>	<u>3,430,040</u>	<u>3,824,869</u>
一年後但兩年內	—	—	543,827	534,884
兩年後但五年內	313,407	283,744	294,151	663,837
五年後	<u>—</u>	<u>772,564</u>	<u>421,309</u>	<u>—</u>
	<u>2,465,932</u>	<u>4,026,922</u>	<u>4,689,327</u>	<u>5,023,590</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，目標集團銀行貸款的加權平均年息率為3.43%、6.52%、6.26%及5.44%。

(b) 用於銀行貸款擔保的資產質押

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 無擔保	1,504,949	1,800,050	2,122,654	2,886,095
— 已質押	77,649	100,000	55,000	55,000
— 有擔保	<u>883,334</u>	<u>2,126,872</u>	<u>2,511,673</u>	<u>2,082,495</u>
	<u>2,465,932</u>	<u>4,026,922</u>	<u>4,689,327</u>	<u>5,023,590</u>

於2022年12月31日，目標集團銀行貸款的抵押資產為定期存款人民幣89,000,000元。於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日，抵押資產為專利權。於2025年6月30日，該等銀行貸款的擔保人包括目標集團、其同系附屬公司及其控股股東。



## 16 貿易及其他應付款項

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據	—	—	10,000	18,321
應付賬款	29	19	37	3
其他應付款項	104,395	145,232	143,945	100,432
總計	104,424	145,251	153,982	118,756

## (a) 其他應付款項

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方賬款	43	43	43	43
應付按金	99,822	104,949	94,847	55,821
應計開支	10	107	—	—
預收款項	1,665	39,148	45,959	40,188
其他	2,855	985	3,096	4,380
總計	104,395	145,232	143,945	100,432

## 17 合併財務狀況表內的所得稅

## (a) 合併財務狀況表內的即期稅項指：

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	—	6,856	6,796
年／期內計提中國企業所得稅	1,740	6,856	18,467	9,139
年／期內計提香港利得稅	73	236	31	15
年／期內計提海外所得稅	—	183	991	1,033
已付所得稅	(1,813)	(419)	(19,549)	(7,842)
於12月31日／6月30日	—	6,856	6,796	9,141

## (b) 已確認遞延稅項資產及負債

## (i) 遞延稅項資產及負債的各組成部分變動

於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及年／期內變動如下：

以下各項產生的遞延稅項資產／(負債)：	減值虧損 人民幣千元	非居民外資企 業股息分派 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	—	(11,428)	(11,428)
計入／(扣除自)損益	—	(5,119)	(5,119)
於2022年12月31日及2023年1月1日	—	(16,547)	(16,547)
計入／(扣除自)損益	2,114	(2,013)	101
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,114	(18,560)	(16,446)
計入／(扣除自)損益	18,002	(2,962)	15,040
於2024年12月31日及2025年1月1日	20,116	(21,522)	(1,406)
計入／(扣除自)損益	6,910	(1,583)	5,327
於2025年6月30日	27,026	(23,105)	3,921

## (c) 未確認遞延稅項資產

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
可抵扣暫時差額	17,489	18,088	21,077	22,672
可抵扣虧損	198,843	205,132	207,251	211,591
總計	216,332	223,220	228,328	234,263

## (d) 未確認遞延稅項資產的可抵扣虧損的到期情況

		於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2023年	30,312	—	—	—	
2024年	14,901	14,901	—	—	
2025年	2,571	2,571	—	—	
2026年	40,791	40,791	14,591	2,113	
2027年	63,608	63,608	63,608	63,608	
2028年	—	17,708	17,708	17,708	
2030年	—	—	—	4,518	
長期	46,660	65,553	111,344	123,644	
總計	198,843	205,132	207,251	211,591	

## 18 於聯營公司的權益

以下載列目標集團聯營公司(無可得市場報價的非上市企業實體)的資料：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及營業地點	目標集團所持實際權益				主要活動
			2022年	於12月31日 2023年	2024年	於6月30日 2025年	
Chemgas Schiffahrts UG (haftungsbeschrnkt) & Co. MT “GASCHEMNARWHAL” KG	註冊成立	德國	33.34%	33.34%	33.34%	33.34%	金融租賃公司

上述聯營公司使用權益法於合併財務報表入賬。並非個別屬重大的聯營公司的匯總資料：

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合併財務報表中個別非重大聯營公 司的賬面總值	113,235	116,754	119,199	122,085
目標集團應佔聯營公司持續經營業 務溢利及全面收益總額的總和	13,631	17,557	17,615	5,074

## 19 於合營企業的權益

以下載列目標集團合營企業(無可得市場報價的非上市企業實體)的資料：

聯營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及 營業地點	目標集團所持實際權益				主要活動
			2022年	於12月31日 2023年	2024年	於6月30日 2025年	
Ninth New Horizons Shipping UG (haftungsbeschrnkt) & Co. KG, Haren	註冊成立	德國	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	金融租賃公司

上述合營企業使用權益法於合併財務報表入賬。並非個別屬重大的合營企業的匯總資料：

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
合併財務報表中個別非重大合營 企業的賬面總值	<u>32,526</u>	<u>21,340</u>	<u>27,411</u>	<u>26,995</u>
目標集團應佔合營企業持續經營業 務溢利／(虧損)及全面收益總額 的總和	<u>5,704</u>	<u>(4,947)</u>	<u>5,383</u>	<u>75</u>

## 20 以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
非上市股本證券投資	<u>307,767</u>	<u>307,767</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>307,767</u>	<u>307,767</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 21 衍生金融工具

		2022年	於12月31日 2023年	2024年	於6月30日 2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融資產					
結構性貨幣掉期	(i)	—	395	355	775
衍生金融負債					
交叉貨幣掉期	(ii)	—	—	—	11,046

附註：

- (i) 目標集團持有兩份交叉貨幣掉期合約以對沖美元利率風險：一份為期自2023年2月16日至2025年8月4日，金額為50百萬美元的合約；另一份為期自2025年3月12日至2026年3月12日，金額為228百萬美元的合約。
- (ii) 截至2025年6月30日，目標集團持有一份未結算交叉貨幣掉期合約（於2025年6月10日生效並於2027年7月23日到期）以減輕歐元項目的匯率風險。衍生金融工具公允價值波動計入損益。

## 22 資本及儲備

## (a) 權益部分的變動

目標集團合併權益各部分的期初與期末結餘之間的對賬載列於合併權益變動表。目標公司期初與期末之間的個別權益部分的變動詳情載列如下：

	實繳資本 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	655,396	35,763	691,159
年內虧損及其他全面收益	—	(50,577)	(50,577)
股東注資	344,604	—	344,604
於2022年12月31日及2023年1月1日的結餘	1,000,000	(14,814)	985,186
年內虧損及其他全面收益	—	(1,475)	(1,475)
於2023年12月31日及2024年1月1日的結餘	1,000,000	(16,289)	983,711
年內溢利及其他全面收益	—	5,460	5,460

	實繳資本 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日的結餘	1,000,000	(10,829)	989,171
期內虧損及其他全面收益	—	(4,887)	(4,887)
股東注資	—	—	—
	<u>1,000,000</u>	<u>(15,716)</u>	<u>984,284</u>
於2025年6月30日的結餘	<u>1,000,000</u>	<u>(15,716)</u>	<u>984,284</u>

## (b) 實繳資本

	2022年		於12月31日 2023年		2024年		於6月30日 2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
深圳市融資租賃(集團)有限公司	600,000	60	600,000	60	600,000	60	600,000	60
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	<u>400,000</u>	<u>40</u>	<u>400,000</u>	<u>40</u>	<u>400,000</u>	<u>40</u>	<u>400,000</u>	<u>40</u>
總計	<u>1,000,000</u>	<u>100</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100</u>

## (c) 儲備

## (i) 外匯儲備

外匯儲備包括換算海外業務財務報表所產生的所有外匯差額。外匯儲備按附註2(s)所載會計政策處理。

## (d) 股息

於有關期間內，目標公司概無支付股息。

## (e) 資本管理

目標集團管理資本的目標為保障目標集團繼續持續經營的能力，使其可繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，同時維持最優資本架構以最大限度地減少資本成本。

為維持或調整資本結構，目標集團或會調整已付股息金額、向股東退回資本、集資或出售資產以減少債務。目標集團的總資本包括合併財務狀況表呈列的擁有人應佔權益。

目標集團無需遵守任何外部強制性資本要求並採用資產負債比率監控其資本。

## 23 財務風險管理及金融工具公允價值

### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未履行其合約責任而導致目標集團產生財務虧損的風險。目標集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、融資租賃應收款項、貿易及其他應收款項及衍生金融工具。

目標集團因現金及現金等價物、受限制現金及衍生金融工具所承擔的信貸風險有限，因其交易對手方均為銀行及金融機構，目標集團認為此類機構代表低信貸風險。

於合併財務狀況表中確認的金融資產相關的最高信貸風險敞口為其賬面值。目標集團未提供任何其他可能使其面臨信貸風險的擔保。

#### 融資租賃應收款項

對於融資租賃應收款項，目標集團的管理層已根據行業研究、交易對手方的信貸評級及對交易對手方業務及財務狀況的了解制定計劃實施風險管理。若發生違約，管理層可尋求收回、重新佔用或出售租賃資產（如適用）。若發生付款延遲，管理層有權就任何逾期未付部分按違約利率計收利息，直至結清所有未償款項。此外，可酌情要求承租人提供保證金，以抵償或解除其應盡義務。目標集團通過定期評估承租人的還款能力等方式，對重大信貸風險集中度進行管理、限制及控制。

#### 貿易及其他應收款項

目標集團的管理層已建立信貸政策，據此評估各客戶的信貸質素以釐定信貸限額及支付條款。該評估主要基於客戶的財務狀況、外部信貸評級（如適用）及銀行信貸記錄。相關應收款項於租賃期起始日起於各付款日到期。逾期三個月以上的客戶須於獲授進一步信貸前結清全部未償還結餘。目標集團通常會要求客戶提供保證金。

管理層對逾期超過三年的貿易及其他應收款項，以及經確認無法收回的款項計提減值撥備。於2022年、2023年及2024年12月31日，以及於截至2025年6月30日止六個月，貿易及其他應收款項的累計減值撥備分別為人民幣6,150,000元、人民幣5,158,000元、人民幣5,418,000元及人民幣5,418,000元（附註12）。

於2022年、2023年及2024年12月31日，以及於截至2025年6月30日止六個月，目標集團未持有  
任何重大抵押或其他信貸增強措施。

於2022年12月31日

	即期	逾期不足30日	逾期 30日至60日	逾期 61日至90日	逾期超過90日	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項淨額	2,213,687	—	—	—	—	2,213,687
預期信貸虧損	(4,643)	—	—	—	—	(4,643)

於2023年12月31日

	即期	逾期不足30日	逾期 30日至60日	逾期 61日至90日	逾期超過90日	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項淨額	4,017,631	—	—	—	—	4,017,631
預期信貸虧損	(8,568)	—	—	—	—	(8,568)

於2024年12月31日

	即期	逾期不足30日	逾期 30日至60日	逾期 61日至90日	逾期超過90日	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項淨額	5,333,885	—	—	—	30,808	5,364,693
預期信貸虧損	(57,872)	—	—	—	(22,660)	(80,532)

於2025年6月30日

	即期	逾期不足30日	逾期 30日至60日	逾期 61日至90日	逾期超過90日	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項淨額	4,930,834	—	327,667	—	276,096	5,534,597
預期信貸虧損	(28,654)	—	(22,200)	—	(66,039)	(116,893)

#### (b) 流動資金風險

流動資金風險是目標集團在負有以現金或其他金融資產結算承諾時面臨資金短缺的風險。目標集團及其各附屬公司分別負責各自的現金管理，包括進行短期現金盈餘投資及為滿足預期現金需求而籌集貸款（若借款超過預設的授權限額，則需獲得目標公司董事會批准）。目標集團的政策是定期監控短期與長期流動資金需求，遵守借款協議約定，確保維持充足的現金儲備及易於變現的有價證券，同時從主要金融機構獲取足夠的承諾性備用銀行融資，以滿足短期及長期流動資金需求。



於報告日期，目標集團金融負債的合約未折現現金流量(包括按合約利率或截至12月31日浮動利率工具的現行利率計算的利息)，按其剩餘合約到期日及可能被要求付款的最早日期分析如下：

	於2022年12月31日的合約未折現現金流出					合併財務狀況表中的賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求	一年以上 但少於兩年	兩年以上 但少於五年	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款	2,203,494	72,648	254,268	—	2,530,410	2,465,932
租賃負債	544	—	—	—	544	541
貿易及其他應付款項	104,424	—	—	—	104,424	104,424
總計	2,308,462	72,648	254,268	—	2,635,378	2,570,897
	於2023年12月31日的合約未折現現金流出					合併財務狀況表中的賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求	一年以上 但少於兩年	兩年以上 但少於五年	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款	3,032,182	401,211	473,426	522,738	4,429,557	4,026,922
租賃負債	1,633	817	—	—	2,450	2,368
融資租賃應付款項淨額	46,910	253,472	214,754	—	515,136	474,624
貿易及其他應付款項	118,294	14,459	12,498	—	145,251	145,251
總計	3,199,019	669,959	700,678	522,738	5,092,394	4,649,165
	於2024年12月31日的合約未折現現金流出					合併財務狀況表中的賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求	一年以上 但少於兩年	兩年以上 但少於五年	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款	3,257,000	156,627	960,321	432,595	4,806,543	4,689,327
租賃負債	1,633	272	—	—	1,905	1,856
融資租賃應付款項淨額	48,181	256,553	159,288	—	464,022	439,445
貿易及其他應付款項	127,214	13,539	13,412	—	154,165	153,982
總計	3,434,028	426,991	1,133,021	432,595	5,426,635	5,284,610
	於2025年6月30日的合約未折現現金流出					合併財務狀況表中的賬面值 人民幣千元
	一年內或 按要求	一年以上 但少於兩年	兩年以上 但少於五年	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款	3,868,993	675,503	808,203	—	5,352,699	5,023,590
租賃負債	1,089	—	—	—	1,089	1,073
融資租賃應付款項淨額	62,136	196,429	127,583	—	386,148	354,293
貿易及其他應付款項	127,958	14,282	13,725	—	155,965	118,756
總計	4,060,176	886,214	949,511	—	5,895,901	5,497,712

## (c) 貨幣風險

對於現金及現金等價物、融資租賃應收款項、銀行貸款及不以目標集團旗下公司功能貨幣計值的其他外幣資產及負債，若短期失衡，目標集團將於需要時以市場匯率購買及出售外幣，確保將淨風險敞口維持在可接受的水平。為減輕與外幣相關外匯風險，目標集團採用掉期對沖其貨幣風險。該等合約未應用對衝會計處理。

## (i) 貨幣風險敞口

	2022年			於12月31日 2023年			2024年			於6月30日 2025年		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
現金及現金等價物	177	1,375	—	3	2,176	—	2,084	2,205	727	1,536	9,003	1,186
融資租賃應收款項淨額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	480,193	—
銀行貸款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(206,584)	—
確認資產及負債產生的淨敞口	177	1,375	—	3	2,176	—	2,084	2,205	727	1,536	282,612	1,186

## (ii) 敏感度分析

下表顯示，假設報告期末人民幣對美元、歐元及港元的匯率升值／貶值10%，且所有其他風險變數保持不變的情況下，將導致目標集團除稅後溢利（及保留溢利）發生的暫態變動。影響金額以人民幣列示，並採用年／期末當日即期匯率進行折算。

	2022年			於12月31日 2023年			2024年			於6月30日 2025年		
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港元 人民幣千元
外匯匯率上升10%	(13)	(115)	—	—	(163)	—	(156)	(165)	(55)	(58)	(10,598)	(44)
外匯匯率下降10%	13	115	—	—	163	—	156	165	55	58	10,598	44

## (d) 利率風險

固定利率和浮動利率的帶息金融工具分別使目標集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。目標集團根據市場狀況決定固定利率與浮動利率工具的比例，並通過定期審閱與監察維持適當的利率工具組合。

## (i) 利率風險概況

	於12月31日		於6月30日	
	2022	2023	2024	2025
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率金融工具				
金融資產				
— 現金及現金等價物	253,300	—	—	—
— 受限制現金	89,000	86	106	—
— 融資租賃應收款項淨額	1,374,832	1,828,008	1,696,634	1,613,762
金融負債	—	—	—	—
— 銀行貸款	(215,981)	(732,841)	(946,597)	(919,246)
淨敞口	<u>1,501,151</u>	<u>1,095,253</u>	<u>750,143</u>	<u>694,516</u>
浮動利率金融工具				
金融資產				
— 現金及現金等價物	83,357	684,378	387,101	494,736
— 融資租賃應收款項淨額	235,242	1,205,740	2,357,314	2,773,500
金融負債	—	—	—	—
— 銀行貸款	(2,249,951)	(3,294,081)	(3,742,730)	(4,104,344)
淨敞口	<u>(1,931,352)</u>	<u>(1,403,963)</u>	<u>(998,315)</u>	<u>(836,108)</u>

## (ii) 敏感度分析

下表呈列假設利率上升／下降25個基點而所有其他變量維持不變對目標集團報告年度／期間溢利／（虧損）的預測影響。

	於12月31日		於6月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上升25個基點	<u>(3,621)</u>	<u>(2,632)</u>	<u>(1,872)</u>	<u>(784)</u>
下降25個基點	<u>3,621</u>	<u>2,632</u>	<u>1,872</u>	<u>784</u>

## (e) 公允價值計量

## 公允價值層級

下表呈列目標集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並按照香港財務報告準則第13號公允價值計量界定的公允價值層級分類為三個級別。公允價值計量所歸類的級別乃參考估值技術所用輸入數據可否觀察及其重要程度決定，方式如下：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值。
- 第2級估值：使用第2級輸入數據(即未能符合第1級的可觀察輸入數據，且並無使用重大不可觀察輸入數據)計量的公允價值。不可觀察輸入數據為未能獲得市場數據的輸入數據。
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

	於2022年12月31日			總計
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	307,767	307,767
於2023年12月31日				
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具	—	395	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	307,767	—
於2024年12月31日				
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具	—	355	—	—
於2025年6月30日				
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生金融工具	—	(10,271)	—	—

除上述金融資產及金融負債外，不按公允價值列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

於2022年、2023年及2024年12月31日各年及2025年6月30日，第1級與第2級之間並無轉移且第三級並無轉入或轉出。

## 24 重大關聯方交易

## (a) 名稱及與關聯方的關係

關聯方名稱	關係
王宇	董事
于玉群	董事
張力	董事
曾邗	董事
陶寬	董事
吳三強	董事
姜雋	董事兼總經理
王志武	董事
周密	董事
高文寶	董事
劉武軍	董事
賀罡	董事
陳義灝	董事
曹澤文	副總經理
Li Huilin	副總經理
舟山長宏國際船舶修造有限公司	聯營公司
南通中集太平洋海洋工程有限公司	同系附屬公司
中集藍水科技發展(廣東)有限公司	同系附屬公司
中集特順達供應鏈服務有限公司	同系附屬公司
大連中集特種物流裝備有限公司	同系附屬公司
南通中集能源裝備有限公司	同系附屬公司
漳州中集集裝箱有限公司	同系附屬公司
東莞南方中集物流裝備製造有限公司	同系附屬公司
寧波中集物流裝備有限公司	同系附屬公司
天津中集集裝箱有限公司	同系附屬公司
CIMC ENRIC SJZ GAS EQUIPMENT, INC	同系附屬公司
中集商業保理有限公司	同系附屬公司
深圳市融資租賃集團(香港)有限公司	貴集團股東
中國國際海運集裝箱(香港)有限公司	同系附屬公司
中集海洋工程研究院有限公司	同系附屬公司
荊門宏圖特種飛行器製造有限公司	同系附屬公司

## (b) 主要管理人員薪酬

目標集團主要管理人員的薪酬如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金及其他薪酬	(i)	4,669	4,023	2,121	844	707
社會福利		<u>511</u>	<u>539</u>	<u>521</u>	<u>224</u>	<u>160</u>
總計		<u>5,180</u>	<u>4,562</u>	<u>2,642</u>	<u>1,068</u>	<u>867</u>

附註：

(i) 目標集團僅承擔主要管理人員的薪酬支出。目標集團董事的薪酬由目標公司股東層面支付。

## (c) 關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

重大關聯方交易：

## (1) 船舶設計收入

舟山長宏國際船舶修造有限公司	4,972	22,245	—	—	—
南通中集太平洋海洋工程有限公司	—	2,311	7,085	7,085	3,396
中集藍水科技發展(廣東)有限公司	—	94	—	—	—
中集藍水科技發展(廣東)有限公司	<u>—</u>	<u>28</u>	<u>28</u>	<u>28</u>	<u>—</u>

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(2) 租賃收入					
中集海洋工程研究院有限公司	531	—	—	—	—
荊門宏圖特種飛行器製造有限公司	118	—	—	—	—
(3) 採購					
舟山長宏國際船舶修造有限公司	24,145	—	—	—	—
大連中集特種物流裝備有限公司	220,910	61,740	22,072	22,072	26,160
南通中集能源裝備有限公司	—	85,150	—	—	—
漳州中集集裝箱有限公司	—	19,460	—	—	—
東莞南方中集物流裝備製造有限公司	—	22,400	—	—	—
寧波中集物流裝備有限公司	—	19,600	—	—	—
天津中集集裝箱有限公司	49,020	63,450	32,900	32,900	54,500
(4) 資金收回					
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	190,025	—	—	—	—
(5) 償還資金					
中國國際海運集裝箱(香港)有限公司	35,006	—	—	—	—
深圳市融資租賃集團(香港)有限公司	2,169,722	—	—	—	—
與關聯方的交易結餘：					
(1) 現金等價物					
中集集團財務有限公司	201	1,242	6,871	6,871	17,562

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(2) 貿易應收款項					
中集藍水科技發展(廣東)有限公司	—	50	—	—	—
南通中集太平洋海洋工程有限公司	—	—	—	250	—
中集特順達供應鏈服務有限公司	—	—	—	15	—
CIMC ENRIC SJZ GAS EQUIPMENT, INC	<u>10,986</u>	<u>10,304</u>	<u>6,055</u>	<u>6,055</u>	<u>5,947</u>
(3) 其他應付款項					
深圳市融資租賃集團(香港)有限公司	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>43</u>	<u>43</u>
(4) 股東擔保的借款					
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	<u>—</u>	<u>1,691,824</u>	<u>868,754</u>	<u>868,754</u>	<u>644,850</u>



## 25 目標公司的財務狀況

## 目標公司的財務狀況表

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	352	410	416	360
以公允價值計量且其變動計入當期 損益(「以公允價值計量且其變動 計入當期損益」)的金融資產	307,767	307,767	—	—
於附屬公司的投資	223,444	423,444	723,444	723,444
其他非流動資產	—	62	58	54
	531,563	731,683	723,918	723,858
<b>流動資產</b>				
貿易及其他應收款項	210,015	846,820	884,681	1,050,870
其他流動資產	46	—	896	65
受限制現金	89,000	—	—	—
現金及現金等價物	262,316	66,464	83,595	193,296
	561,377	913,284	969,172	1,244,231
<b>資產總值</b>	1,092,940	1,644,967	1,693,090	1,968,089
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	4,349	184,715	198,038	208,542
銀行貸款	101,359	474,932	500,726	770,712
其他流動負債	2,046	1,609	5,155	4,551
	107,754	661,256	703,919	983,805
<b>流動資產淨額</b>	453,623	252,028	265,253	260,426
<b>總資產減流動負債</b>	985,186	983,711	989,171	984,284
<b>資產淨值</b>	985,186	983,711	989,171	984,284
<b>資本及儲備</b>				
實繳資本	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
儲備	(14,814)	(16,289)	(10,829)	(15,716)
<b>總權益</b>	985,186	983,711	989,171	984,284

## 26 已頒佈但於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，香港會計師公會已頒佈多項新訂或經修訂準則（於有關期間尚未生效，且尚未在該等財務報表中採納）。該等變動包括以下可能與目標集團相關者。

準則及修訂	於下列日期或之後開始的會計期間生效
香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第7號（修訂本） 金融工具：披露 — 金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本），涉及 依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號，非公眾問責性附屬公司：披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本） — 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定

目標集團現正在評估該等變動於首次採用期間預期產生的影響。

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列並旨在改善實體的財務報表資料的透明性及可比較性。香港財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據香港財務報告準則第18號，實體須在損益表中將所有收入和支出分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須在財務報表的單一附註中就管理層界定的績效指標提供具體披露。

目標集團無意提前採用香港財務報告準則第18號，並根據初步評估結果，採用香港財務報告準則第18號將不會對目標集團財務狀況及業績產生重大影響。

## 27 期後事項

於2025年9月，貴公司以人民幣480百萬元的代價，自深圳市融資租賃（集團）有限公司收購目標公司40%的股權。完成後，目標公司不再為深圳市融資租賃（集團）有限公司的附屬公司。

於2025年9月，目標集團以24百萬美元的代價，將其於聯營企業Chemgas Schiffahrts UG (haftungsbeschränkt) & Co. MT “GASCHEMNARWHAL” KG所持有的33.34%股權轉讓予第三方RHKG Beteiligungen UG (haftungsbeschränkt) & Co.KG，並錄得投資收益8百萬美元。

期後財務報表

目標公司或其任何附屬公司概無就2025年6月30日後任何期間編製經審計財務報表。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)就經擴大集團之未經審計備考財務資料發出之報告全文，以供載入本通函。



### 獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料之鑒證報告

致洲際船務集團控股有限公司之董事

我們已對洲際船務集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)，以及中集鑫德租賃(深圳)有限公司40%股權(「目標公司」)及向目標公司提供擔保的未經審計備考財務資料完成鑒證工作並作出報告。未經審計備考財務資料乃由貴公司董事(「董事」)編製，並僅供說明用途。未經審計備考財務資料包括貴公司就收購目標公司40%股權及向目標公司提供擔保(「該項交易」)而於刊發日期為2025年12月24日的通函中第III-4至III-7頁內所載有關於2025年6月30日的未經審計備考合併資產及負債表以及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。董事編製未經審計備考財務資料所依據的適用標準載於通函第III-4至III-7頁。

未經審計備考財務資料由董事編製，以說明該項交易對貴集團於2025年6月30日的財務狀況可能造成的影響，猶如該項交易於2025年6月30日已經發生。在此過程中，董事從貴集團截至2025年6月30日的未經審計簡明合併資產負債表中摘錄有關貴集團財務狀況的資料，其中並無就上述財務報表刊發審計或審閱報告。

### 董事對未經審計備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

羅兵咸永道會計師事務所  
中國香港特別行政區香港中環太子大廈22樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

**我們的獨立性及質量管理**

我們已遵守香港會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所採用香港會計師公會所頒佈的《香港質量管理準則》(HKSQM)第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理」，並要求事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括關於要遵守道德要求、專業準則規定及可適用的法律及監管規定的政策或程序。

**申報會計師之責任**

我們的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於我們過往就用於編製未經審計備考財務資料的任何財務資料而發出的報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，我們概不承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會所頒佈的《香港鑒證業務準則》第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務」執行我們的工作。該準則規定申報會計師計劃及實施程序，以就董事是否已按照上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會所頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，我們沒有責任更新或重新出具任何在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，我們並無就編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在通函中，僅為說明重大事件或交易對實體未經調整財務資料之影響，猶如該事件或交易已於就說明用途而選定之較早日期發生或進行。因此我們不對該項交易於2025年6月30日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製而進行的合理鑒證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務資料反映了已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，當中已考慮申報會計師對 貴公司性質、與編製未經審計備考財務資料有關之事件或交易以及其他相關業務情況的認知。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2025年12月24日

## 經擴大集團之未經審計備考資產及負債表

## 緒言

以下為本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)及目標公司40%股權的未經審計備考財務資料，包括經擴大集團於2025年6月30日的未經審計備考合併資產及負債表及相關附註(統稱為「**未經審計備考財務資料**」)，內容有關本公司收購目標公司40%股權及向目標公司提供擔保(「**該項交易**」)(誠如本通函所披露)。

未經審計備考財務資料乃根據本集團於2025年6月30日的未經審計簡明合併資產負債表編製，該資產負債表乃摘錄自本集團截至2025年6月30日止六個月的已刊發中期報告，並已就該項交易作出備考調整(概述於隨附附註)，猶如該項交易已於2025年6月30日完成。

未經審計備考財務資料由本公司董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29(7)段編製，僅供說明之用，並基於若干假設、估計、不確定因素及現時可得資料。因此，未經審計備考財務資料並非旨在描述倘該項交易於2025年6月30日完成時本集團將達至的實際財務狀況，亦非旨在預測本集團的未來財務狀況。

本集團未經審計備考財務資料應與本公司截至2025年6月30止六個月的已刊發中期報告所載本集團的中期財務資料，以及本通函其他部分所載的其他財務資料一併閱覽。

## 經擴大集團於2025年6月30日之未經審計備考合併資產及負債表

	本集團於 2025年 6月30日之 未經審計 合併資產及 負債表 千美元 (附註i)	備考調整 千美元 (附註ii)	本集團備考 合併資產及 負債表 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	428,503	—	428,503
使用權資產	35,376	—	35,376
無形資產	201	—	201
於聯營公司及合營企業之權益	22,262	68,028	90,290
給予聯營公司及合營企業貸款	32,752	—	32,752
其他非流動資產	131,427	—	131,427
	<u>650,521</u>	<u>68,028</u>	<u>718,549</u>
<b>流動資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產	825	—	825
存貨	8,316	—	8,316
預付款項及其他流動資產	9,950	—	9,950
貿易及其他應收款項	45,305	—	45,305
受限制銀行存款	243	—	243
現金及現金等價物	57,306	(27,050)	30,256
	<u>121,945</u>	<u>(27,050)</u>	<u>94,895</u>
<b>資產總值</b>	<u><u>772,466</u></u>	<u><u>40,978</u></u>	<u><u>813,444</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	365,193	40,574	405,767
租賃負債	18,565	—	18,565
合約負債	1,825	—	1,825
遞延所得稅負債	2,831	—	2,831
擔保合約負債	10,187	404	10,591
	<u>398,601</u>	<u>40,978</u>	<u>439,579</u>



	本集團於 2025年 6月30日之 未經審計 合併資產及 負債表 千美元 (附註i)	備考調整 千美元 (附註ii)	本集團備考 合併資產及 負債表 千美元
<b>流動負債</b>			
預收款及合約負債	22,778	—	22,778
貿易及其他應付款項	36,427	—	36,427
即期稅項負債	650	—	650
借款	46,419	—	46,419
租賃負債	15,505	—	15,505
	<u>121,779</u>	<u>—</u>	<u>121,779</u>
<b>負債總額</b>	<u>520,380</u>	<u>40,978</u>	<u>561,358</u>
<b>資產淨值</b>	<u>252,086</u>	<u>—</u>	<u>252,086</u>

附註：

- (i) 本集團於2025年6月30日的未經審計合併資產及負債表乃摘錄自本集團截至2025年6月30止六個月的已刊發中期報告所載未經審計簡明合併資產負債表。
- (ii) 根據轉讓協議，本公司收購目標公司40%的股權，現金代價約為人民幣481,914,200元（依據付款當日匯率相當於約67,624,000美元）。本公司通過以下方式撥付代價：(i)取得一家銀行借款人民幣289,148,520元（依據付款當日匯率相當於約40,574,000美元）；及(ii)銀行存款人民幣192,765,680元（依據付款當日匯率相當於約27,050,000美元）。此外，根據轉讓協議，自收購目標權益的完成日期起，買方應按其股權比例承擔賣方先前為目標公司提供以相關銀行為受益人的股東擔保的責任。向目標公司提供擔保亦被視為為代價的一部分，公允價值為404,000美元。金融擔保在初始確認時的公允價值等於公平交易中溢價的現值。

該項交易完成後，目標公司作為本公司的合營企業入賬。就未經審計備考財務資料而言，假設該項交易已於2025年6月30日完成，對合營企業的投資亦已入賬。本集團的合併資產負債表內將確認為於合營企業之權益，最初按成本確認。該調整指本集團的初始投資。於2025年9月30日，經擴大集團未經審計備考合併資產負債表內所列示本公司佔目標公司可識別資產及負債的份額及隱含商譽的計算詳情如下：

	賬面值 千美元 附註(a)	公允價值 調整 千美元 附註(b)	公允價值 千美元 附註(b)
資產總值	950,692	9,483	960,175
負債總額	<u>788,875</u>	<u>1,565</u>	<u>790,440</u>
可識別資產淨值	<u>161,817</u>	<u>7,918</u>	<u>169,735</u>

附註：

- (a) 該等金額摘自目標集團於2025年9月30日的未經審計財務資料。
- (b) 該等資產總值的公允價值調整摘自獨立專業合資格估值師編制的基準日為2025年9月30日的估值報告。該等負債總額的公允價值調整乃源自資產總值公允價值調整所產生的相應遞延稅項負債。

	千美元
可識別資產淨值	169,735
目標公司股權	<u>40.0%</u>
可識別資產淨值份額	<u>67,894</u>
購買代價	<u>68,028</u>
隱含商譽	<u>134</u>

目標公司於該項交易完成日期的可識別資產及負債的公允價值，以及隱含商譽，可能與上述所列金額有所不同。

- (iii) 除上述者外，並無作出其他調整以反映本集團於2025年6月30日後訂立的任何經營業績或其他交易，包括但不限於於本通函所載的光船租賃安排及更替六份造船合約II。預計上述備考調整不會對本集團的財務業績產生持續影響。

## 1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則規定而提供有關本公司之資料，董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，而本通函並無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何聲明或本通函有所誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入當中所提述登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於本公司的權益

姓名	身份／權益性質	所持 股份數目 <small>(附註1)</small>	持股 百分比 <small>(附註1)</small>
郭金魁先生 <small>(「郭先生」) <small>(附註2)</small></small>	全權信託創辦人；受控制法團權益	288,750,000	57.75%
陳澤凱先生 <small>(「陳先生」) <small>(附註3)</small></small>	全權信託創辦人；受控制法團權益	75,000,000	15.0%
趙勇先生 <small>(「趙先生」) <small>(附註4)</small></small>	受控制法團權益	7,500,000	1.5%
賀罡先生 <small>(「賀先生」) <small>(附註5)</small></small>	受控制法團權益	3,750,000	0.75%

附註：

1. 所述的所有權益均為好倉。

2. Jin Qiu Holding Ltd. (「**Jin Qiu**」) 的全部股本由Shining Friends Limited (「**Shining Friends**」) 全資擁有，而Shining Friends由J&Y信託 (「**J&Y信託**」) 受託人富途信託有限公司 (「**富途信託有限公司**」) 全資擁有，J&Y信託為由郭先生 (作為委託人及保護人) 以其本身及其家庭成員為受益人設立之全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，郭先生 (作為J&Y信託的創辦人) 及Shining Friends被視為於Jin Qiu所持有的247,500,000股股份中擁有權益。

Jin Chun Holding Ltd. (「**Jin Chun**」) 及Jovial Alliance Limited (「**Jovial Alliance**」) 均由郭先生實益全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，郭先生被視為於Jin Chun所持有的11,250,000股股份及Jovial Alliance所持有的30,000,000股股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例，郭先生被視為於Jin Qiu、Jin Chun及Jovial Alliance所持有的所有股份中擁有權益。

執行董事郭先生亦為Jin Qiu、Jin Chun及Jovial Alliance各自的董事。

3. Kaimei Holding Ltd. (「**Kaimei Holding**」) 的全部股本由Oceanic Flame Limited (「**Oceanic Flame**」) 全資擁有，而Oceanic Flame由CZK信託 (「**CZK信託**」) 受託人富途信託有限公司全資擁有，CZK信託為由陳先生 (作為委託人及保護人) 以其本身及其家庭成員為受益人設立之全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，陳先生 (作為CZK信託的創辦人) 及Oceanic Flame被視為於Kaimei Holding所持有的71,250,000股股份中擁有權益。

CZK Holding Ltd. (「**CZK Holding**」) 由陳先生實益全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳先生被視為於CZK Holding所持有的3,750,000股股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例，陳先生被視為於Kaimei Holding及CZK Holding所持有的所有股份中擁有權益。

執行董事陳先生亦為Kaimei Holding及CZK Holding各自的董事。

4. Ruigao Holding Ltd. (「**Ruigao Holding**」) 由趙先生實益全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，趙先生被視為於Ruigao Holding所持有的7,500,000股股份中擁有權益。

執行董事趙先生亦為Ruigao Holding的董事。

5. Passion Wealth Ltd. (「**Passion Wealth**」) 由賀先生實益全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，賀先生被視為於Passion Wealth所持有的3,750,000股股份中擁有權益。

執行董事賀先生亦為Passion Wealth的董事。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團 (定義見證券及期貨條例第XV部) 的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉

(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入當中所提述登記冊的權益及淡倉；或(iii)根據上市規則所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事為某公司的董事或員工，其於或被視為於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉。

#### (b) 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於最後實際可行日期，據董事或本公司最高行政人員所知，以下人士(董事及本公司最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊中記錄的權益或淡倉：

##### 於本公司的權益

姓名	身份／權益性質	所持 股份數目 (附註1)	持股 百分比 (附註1)
富途信託有限公司 (附註2)	信託受託人	318,750,000	63.75%
Shining Friends (附註3)	受控制法團權益	247,500,000	49.5%
Jin Qiu (附註3)	實益擁有人	247,500,000	49.5%
Jovial Alliance (附註3)	實益擁有人	30,000,000	6.0%
Oceanic Flame (附註4)	受控制法團權益	71,250,000	14.25%
Kaimei Holding (附註4)	實益擁有人	71,250,000	14.25%
李緒悅女士 (「李女士」) (附註5)	配偶權益	288,750,000	57.75%
陳眉眉女士 (「陳女士」) (附註6)	配偶權益	75,000,000	15.0%

附註：

1. 所述的所有權益均為好倉。
2. 富途信託有限公司為J&Y信託及CZK信託的受託人，兩個信託所持股份合併計算。
3. Jin Qiu的全部股本由Shining Friends(由J&Y信託受託人富途信託有限公司全資擁有)全資擁有，J&Y信託為由郭先生(作為委託人及保護人)以其本身及其家庭成員為受益人設立之全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，郭先生(作為J&Y信託的創辦人)及Shining Friends被視為於Jin Qiu所持有的247,500,000股股份中擁有權益。

Jin Chun及Jovial Alliance均由郭先生全資實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，郭先生被視為於Jin Chun所持有的11,250,000股股份及Jovial Alliance所持有的30,000,000股股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例，郭先生被視為於Jin Qiu、Jin Chun及Jovial Alliance合共持有的288,750,000股股份中擁有權益。

4. Kaimei Holding的全部股本由Oceanic Flame(由CZK信託受託人富途信託有限公司全資擁有)全資擁有，CZK信託為由陳先生(作為委託人及保護人)以其本身及其家庭成員為受益人設立之全權信託。根據證券及期貨條例第XV部，陳先生(作為CZK信託的創辦人)及Oceanic Flame被視為於Kaimei Holding所持有的71,250,000股股份中擁有權益。

CZK Holding由陳先生全資實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳先生被視為於CZK Holding所持有的3,750,000股股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例，陳先生被視為於Kaimei Holding及CZK Holding合共持有的75,000,000股股份中擁有權益。

5. 李女士乃郭先生的配偶，根據證券及期貨條例，被視為或當作於郭先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
6. 陳女士乃陳先生的配偶，根據證券及期貨條例，被視為或當作於陳先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司並無獲任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)告知，其於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊中記錄的權益或淡倉。

### 3. 董事於本集團資產或本集團重大合約或安排的權益

截至最後實際可行日期，概無董事或彼等各自的聯繫人直接或間接於本集團任何成員公司自2024年12月31日(即本集團最近期已刊發經審計財務報表的編製日期)以來已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

截至最後實際可行日期，概無董事於任何對本集團業務而言屬重大的存續合約或安排中擁有重大權益。

### 4. 董事的服務合約

截至最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立本集團不能在一年內不支付賠償(法定賠償除外)而終止的任何現有或建議服務合約。

## 5. 董事及緊密聯繫人的競爭權益

截至最後實際可行日期，據董事經作出一切合理查詢後所深知及確信，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有須根據上市規則第8.10條進行披露的權益。

## 6. 重大合約

截至最後實際可行日期，本集團於本通函日期前兩年內，並未訂立任何重大合約(並非於本集團日常業務過程中訂立的合約)。

## 7. 訴訟

截至最後實際可行日期，據董事所深知、盡悉及確信，本集團成員公司並未涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，亦無待決或威脅由本集團任何成員公司或針對本集團任何成員公司提起會對本集團經營業績或財務狀況造成重大不利影響的任何重大訴訟、仲裁或申索。

## 8. 專家資格及同意書

以下為於本通函提供意見或建議之專家之資格：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師  於《會計及財務匯報局條例》(香港法例第588章)下的註冊公眾利益實體核數師
畢馬威會計師事務所	執業會計師

於最後實際可行日期，專家並無直接或間接於本集團任何成員公司有任何股權或有任何權利(不論可否依法強制執行)認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

於最後實際可行日期，專家已就發表本通函發出書面同意，同意按照本通函所載的形式及內容於本通函載入其名稱的提述及／或其意見或陳述，且迄今並無撤回書面同意。



於最後實際可行日期，專家並無於本集團任何成員公司自2024年12月31日(即本集團最近期已刊發經審計財務報表的編製日期)以來購入或出售或租賃或擬購入或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 9. 展示文件

下列文件的副本將於本通函日期起計14日期間內在本公司網站([www.seacon.com](http://www.seacon.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))登載：

- (a) 轉讓協議；
- (b) 擔保協議；
- (c) 光船租賃安排；
- (d) 更替協議II；
- (e) 畢馬威會計師事務所編製有關目標公司之會計師報告，載於本通函附錄二；
- (f) 羅兵咸永道會計師事務所編製有關經擴大集團之未經審計備考財務資料，載於本通函附錄三；及
- (g) 本附錄「8.專家資格及同意書」一段所述之書面同意書。

## 10. 其他事項

- (a) 本公司於開曼群島的股份過戶登記總處及註冊辦事處位於P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。
- (b) 本公司總部及中國主要營業地點位於中國山東省青島市嶗山區株洲路20號3棟B座23樓。
- (c) 本公司香港主要營業地點位於香港皇后大道中99號中環中心35樓3513室。
- (d) 本公司香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。



- (e) 本公司聯席公司秘書為孫玉峰女士及陳詩婷女士。陳詩婷女士為特許秘書(CS)、特許企業管治專業人員(CGP)以及香港公司治理公會(HKCGI)及英國特許公司治理公會(CGI)的會員。
- (f) 本通函的中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。