

財務報表附註

1 一般資料

太平洋航運集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要從事提供國際乾散貨運服務。

本公司於2004年3月10日根據百慕達1981年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本未經審核簡明綜合中期財務報表已由董事會於2019年7月31日批准刊發。

第4頁
市場回顧



2 編製基準

(a) 會計準則

此未經審核簡明綜合中期財務報表乃按照香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。此未經審核簡明綜合中期財務報表應與根據香港財務報告準則編製之截至2018年12月31日止年度之年度財務報表一併閱覽。

(b) 會計政策

除下文所述採納新準則外，本集團所採納之其他會計政策與截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所採納的一致。

以下新訂準則於2019年1月1日或其後開始的會計期間強制實行並與本集團之業務有關。

香港財務報告準則第16號 租賃

新會計政策及採納此準則的影響分別於附註2(c)及2(d)披露。於本會計期間生效之其他新準則對本集團的會計政策並無任何影響，毋須作出任何調整。

(c) 香港財務報告準則第16號「租賃」項下之會計政策

於採納香港財務報告準則第16號「租賃」（由首次應用日期起一直應用）後之新會計政策載列如下。

首先，我們會就一份合約是否或否包含租賃進行評估。此評估涉及對該合約是否依賴特定資產的判斷。

使用權資產

本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產以成本計量，扣減任何累計折舊及減值虧損，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額及於開始日期前作出的租賃付款。已確認之使用權資產乃以直線法於可使用年期或租賃期兩者中較短者折舊。

倘有顯示減值跡象，使用權資產亦須如同自有資產進行減值檢測。

租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按於租賃期內作出的租賃款項的現值計量。租賃期包括不可撤銷的期間，並包括受延長租賃期選擇權涵蓋的額外期間，但必須要本集團合理地確定行使延期選擇權或合理地確定不行使終止選擇權。此評估於有關租賃開始時進行。租賃款項包括固定款項和視乎指數或費率而定的可變款項。

在計算租賃款項的現值時，將使用租賃開始日期的增量借貸利率。在開始日期後，將增加租賃負債金額以反映所增利息並就所作租賃款項作出減少。此外，倘租賃期修改或有變、固定租賃款項有變或就購買相關資產進行的評估有變，租賃負債的賬面金額將重新計量。

短期租賃及低值資產租賃

本集團對短期租賃及低值資產租賃（如打印機及影印機等辦公室設備）應用租賃確認豁免。短期租賃及低值資產租賃的租賃款項於租賃期內以直線法確認為開支。

分租

本集團訂立安排以向第三方分租相關資產，而本集團保留原先租賃項下之主要責任。在該等安排中，本集團充當同一相關資產的承租人及出租人。

倘租賃貨船根據原先租約訂明有關轉讓大致所有餘下風險及回報的條款分租至分租約中的承租人，將終止確認使用權資產並將確認租賃應收賬款，和分類為融資租賃。已終止確認的使用權資產之收益／虧損（倘有）將於損益表中如同其他營運收入／開支確認。

於分租期內，本集團確認分租約的財務收入及原租約的財務開支。

非租賃部分

本集團已選擇將貨船的期租合約租賃的租賃(即租賃光船)與非租賃部分(即技術管理服務)分開入賬。就計量非租賃部分進行的評估涉及重大會計判斷。租賃部分與非租賃部分的代價乃參照獨立市價分配，而有關市價以取自業內報告的市場數據為基準。

出租人會計處理

香港財務報告準則第16號「租賃」項下之「出租人會計處理」跟香港會計準則第17號「租賃」項下之會計大致不變。出租人將繼續使用香港會計準則第17號的相同分類原則把所有租賃分類，並區分經營及融資租賃兩種租賃。

(d) 採納香港財務報告準則第16號「租賃」的過渡

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號「租賃」於首次應用日期(即2019年1月1日)對本集團財務報表的影響。

本集團自2019年1月1日起已運用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號「租賃」，並未重述比較數字，而將累計影響確認為2019年1月1日保留溢利期初結餘的調整。

(i) 已應用之實用簡化處理辦法

在首次應用香港財務報告準則第16號「租賃」時，本集團已應用下列該準則許可之實用簡化處理辦法。

- 就於過渡日期前訂立的合約，本集團並無重新評估合約於首次應用日期是否或有否包含租賃，而倚賴其於應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)——詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」作出的評估。
- 擁有大致相似特點(如就類型相似貨船而言的餘下租約年期相似的租賃)的租賃組合採用單一折現率。於2019年1月1日應用於租賃負債的增量借貸利率介乎3.9至4.3%，視乎租賃合約到期日而定。
- 本集團依賴先前就租賃是否有虧損性進行的評估。
- 餘下租賃期於2019年1月1日為12個月或以下的經營租賃被視作短期租賃。
- 於首次應用日期剔除初始直接成本，以計量使用權資產。
- 倘合約包含延期或終止租賃的選擇權，本集團使用事後方式釐定租約年期。

(ii) 對財務報表的影響

就採納香港財務報告準則第16號「租賃」，對截至2019年6月30日六個月止及於2019年6月30日的財務報表的影響載列如下，其內容包括整份損益表及於資產負債表和現金流量表內受影響的項目。

損益表

千美元	採納香港 財務報告 準則第16號 「租賃」之前	採納香港 財務報告 準則第16號 「租賃」的影響	如報告
營業額	768,852	(1,712)	767,140
服務開支	(741,973)	6,091	(735,882)
毛利	26,879	4,379	31,258
間接一般及行政 管理開支	(3,705)	123	(3,582)
其他收入及收益	367	-	367
其他開支	(189)	-	(189)
財務收入	3,181	142	3,323
財務開支	(19,852)	(2,492)	(22,344)
除稅前溢利	6,681	2,152	8,833
稅項支出	(616)	-	(616)
股東應佔溢利	6,065	2,152	8,217

資產負債表(摘錄)

千美元	採納香港 財務報告 準則第16號 「租賃」之前	採納香港 財務報告 準則第16號 「租賃」的影響	如報告
非流動資產			
使用權資產	-	103,292	103,292
分租應收賬款	-	5,314	5,314
流動資產			
分租應收賬款的 流動部分	-	6,553	6,553
應收貿易賬款及 其他應收款項	102,613	(54)	102,559
權益			
保留溢利	186,121	(2,424)	183,697
其他儲備	1,007,122	129	1,007,251
非流動負債			
租賃負債	-	77,818	77,818
應付貿易賬款及 其他應付款項	5,537	(2,343)	3,194
流動負債			
租賃負債的 流動部分	-	45,170	45,170
應付貿易賬款及 其他應付款項	155,201	(3,245)	151,956

現金流量表(摘錄)

千美元	採納香港 財務報告 準則第16號 「租賃」之前	採納香港 財務報告 準則第16號 「租賃」的影響	如報告
經營活動	72,168	20,577	92,745
投資活動	(83,678)	3,283	(80,395)
融資活動	(3,991)	(23,860)	(27,851)
現金及存款變動 淨額	(15,501)	-	(15,501)

2 編製基準 (續)**(d) 採納香港財務報告準則第 16 號「租賃」的過渡 (續)****(iii) 期初結餘的調整**

下文載列2019年期初結餘的重述影響。

不受有關變動影響之項目並不包括在內。

資產負債表 (摘錄)

千美元	2018年 12月31日 (先前報告)	接納 香港財務報告 準則第16號 「租賃」的影響	2019年 1月1日
非流動資產			
使用權資產	-	107,313	107,313
分租應收賬款	-	8,607	8,607
流動資產			
分租應收賬款的 流動部分	-	6,401	6,401
應收貿易賬款及 其他應收款項	88,679	(30)	88,649
權益			
保留溢利	202,262	(4,575)	197,687
其他儲備	983,742	204	983,946
非流動負債			
租賃負債	-	88,127	88,127
應付貿易賬款及 其他應付款項	5,537	(1,123)	4,414
流動負債			
租賃負債的 流動部分	-	42,332	42,332
應付貿易賬款及 其他應付款項	150,559	(2,674)	147,885

(iv) 由2018年經營租賃承擔轉變為租賃負債

租賃負債於2019年1月1日為130,459,000美元，可與於2018年年報附註26(b)(i)披露的經營租賃承擔對賬如下：

千美元	
於2018年12月31日的經營租賃承擔總計	328,050
技術管理服務開支 (非租賃部分)	(106,982)
短期租賃	(47,944)
與尚未開始的租約有關的租賃承擔	(18,804)
餘下租賃期於2019年1月1日為12個月或以下的租賃	(12,572)
利息部分	(10,734)
低值資產租賃	(523)
匯兌差額	(32)
於2019年1月1日的租賃負債	130,459

3 估計

未經審核簡明綜合中期財務報表的編製需管理層作出判斷、估計和假設。該等判斷、估計和假設會影響會計政策的應用及資產和負債、收入和開支的報告金額。實際結果則可能與這些估計不同。

在編製本未經審核簡明綜合中期財務報表時，管理層在應用本集團的會計政策方面所作出的重大判斷和不確定性估計的關鍵來源，與截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表所應用的相同。

4 營業額及分部資料

本集團的營業額絕大部分由提供國際乾散貨運服務而產生，因此未按業務分部呈列資料。

由於管理層認為我們的貨運服務屬跨國經營，該等業務的性質無法按具體地區分部對營運溢利進行有意義的分配，故未有呈列地區分部資料。

5 按性質分類的開支

千美元	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
貨船－相關開支		
經營租賃的開支－貨船(b)	200,094	241,333
所耗燃料	190,443	191,190
港口開銷及其他航程開支	171,671	174,352
貨船折舊		
－自有貨船	60,133	56,321
－使用權資產	16,835	–
僱員福利開支(c)	51,281	48,464
貨船營運開支	25,121	18,919
所耗潤滑油	3,654	5,120
燃料掉期合約淨收益	(10,226)	(9,350)
	709,006	726,349
一般及行政管理開支(a)		
僱員福利開支(包括董事酬金)(c)	24,352	22,837
其他物業、機器及設備折舊		
－自有其他物業、機器及設備	924	930
－使用權資產	1,005	–
經營租賃的開支－土地及樓宇	424	1,518
匯兌虧損／(收益)淨額	207	(106)
其他一般及行政管理開支	3,546	3,193
	30,458	28,372
其他開支		
出售持作出售資產之虧損	174	–
貨運期貨協議已變現虧損	15	104
撇銷貸款安排費用	–	1,623
出售物業、機器及設備之虧損	–	19
其他應收款項減值虧損撥回	–	(7)
	189	1,739
以上各項之總和與以下計入損益表之類別一致。		
(i)「服務開支」、(ii)「間接一般及行政管理開支」及(iii)「其他開支」	739,653	756,460

(a) 一般及行政管理開支總額

千美元	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
直接一般及行政管理開支 (包括於服務開支內)	26,876	24,751
間接一般及行政管理開支	3,582	3,621
	30,458	28,372

(b) 經營租賃的開支

貨船經營租賃總開支包括已付或然租賃款項1,600,000美元(2018年：11,800,000美元)。該等款項與以指數掛鈎為基準所租入的貨船有關。

(c) 僱員福利開支

合計僱員福利開支為75,600,000美元(2018年：71,300,000美元)，包括船員薪金及其他開支51,300,000美元(2018年：48,500,000美元)，乃包含於服務開支中。

6 其他收入及收益

千美元	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
撥回出售成本撥備	367	-
動用有償契約撥備	-	8,057
貨運期貨協議之收益	-	7
	367	8,064

7 財務收入及財務開支

千美元	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
財務收入		
銀行利息收入	(3,181)	(1,218)
分租應收賬款利息收入	(142)	-
	(3,323)	(1,218)
財務開支		
借貸利息		
有抵押銀行貸款	15,208	12,366
無抵押可換股債券	3,319	3,250
其他有抵押借貸	1,006	1,083
租賃負債利息		
貨船	2,269	-
其他物業、機器及設備	223	-
利率掉期合約淨收益	(302)	(3)
其他財務費用	621	461
	22,344	17,157
財務開支淨額	19,021	15,939

8 稅項

根據本集團經營所在國家適用的稅務條例，國際貨運的船運收入毋須或免除納稅。非船運活動收入須按經營業務所在國家的適用稅率納稅。

自損益表扣除的稅項為：

千美元	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
即期稅項		
香港利得稅，按稅率16.5% (2018年：16.5%) 計算撥備	408	274
海外稅項，按該等國家的適用稅率計算撥備	188	171
就過往年度作出調整	20	111
稅項支出	616	556

9 股息

截至2019年6月30日止期間，本集團概無宣派中期股息 (2018年：每股2.5港仙或0.3美仙)。

2018年末期股息每股3.7港仙或0.5美仙，合計21,825,000美元已於期內派付。

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本集團的股東應佔溢利除以期內已發行普通股 (但不包括本公司2013年股份獎勵計劃 (「股份獎勵計劃」) 之受託人所持的股份及未歸屬有限制股份 (附註20(b))) 的加權平均數所計算。

		截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
股東應佔溢利	(千美元)	8,217	30,752
已發行普通股的加權平均數	(千股)	4,539,977	4,366,033
每股基本盈利	(美仙)	0.18	0.70
相等於	(港仙)	1.42	5.52

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本集團的股東應佔溢利除以就具攤薄性的可換股債券及未歸屬有限制股份所產生的潛在攤薄普通股的數目作出調整後的期內已發行普通股 (但不包括本公司股份獎勵計劃之受託人所持的股份 (附註20(b))) 的加權平均數所計算。

		截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
股東應佔溢利	(千美元)	8,217	30,752
已發行普通股的加權平均數	(千股)	4,539,977	4,366,033
有關未歸屬有限制股份就計算每股攤薄盈利的調整	(千股)	96,695	89,941
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	(千股)	4,636,672	4,455,974
每股攤薄盈利	(美仙)	0.18	0.69
相等於	(港仙)	1.39	5.41

11 物業、機器及設備和商譽

千美元	物業、機器及設備		商譽
	2019年	2018年	2019年及 2018年
賬面淨值			
於1月1日	1,807,672	1,797,587	25,256
添置	101,282	80,785	-
折舊	(61,057)	(57,251)	-
出售	-	(616)	-
匯兌差額	25	(25)	-
於6月30日	1,847,922	1,820,480	25,256

於2019年6月30日，本集團擁有賬面淨值為1,842,700,000美元的營運中自有貨船如下：

	艘數	平均賬面 淨值 (百萬美元)	賬面淨值 總額 (百萬美元)
小靈便型	82	14.5	1,186.4
超靈便型	30	20.5	616.0
超巴拿馬型	1	40.3	40.3
	113		1,842.7

12 使用權資產

千美元	其他物業、 機器及 設備		2019年
	貨船		
於1月1日	98,773	8,540	107,313
添置	11,739	1,990	13,729
折舊	(16,835)	(1,005)	(17,840)
匯兌差額	-	90	90
於6月30日	93,677	9,615	103,292

13 分租應收賬款

分租應收賬款乃本集團保留原先租賃之主要責任，並與第三方分租相關資產的安排。在該等安排中，本集團充當同一相關資產的承租人及出租人。

千美元	2019年
於1月1日	15,008
已收金額	(3,141)
於6月30日	11,867
非流動	5,314
流動	6,553
	11,867

於2019年6月30日，分租應收賬款之總額、未來財務收入和淨額如下：

千美元	2019年 6月30日
分租應收賬款總額	
一年以內	6,924
第二至第五年	5,410
	12,334
未賺取未來財務收入	
一年以內	(371)
第二至第五年	(96)
	(467)
分租應收賬款淨額	
一年以內	6,553
第二至第五年	5,314
	11,867

14 衍生資產及負債

本集團面對貨運租金、燃料價格、利率以及匯率波動的風險。以下概括本集團所運用的衍生工具以管理相關風險及此等工具的公平值級別。

衍生工具	公平值級別
利率掉期合約	級別2
遠期外匯合約	級別2
燃料掉期合約	級別2
貨運期貨協議	級別1

公平值級別

- 級別1：相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。
- 級別2：計量資產或負債的輸入資料不屬於第1級別所包括的報價，但可以直接(即價格)或間接(即從價格推算)觀察得到。
- 級別3：計量資產或負債的輸入資料並非根據可觀察得到的市場數據(即無法觀察得到的輸入資料)。

千美元	2019年6月30日		2018年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
非流動				
現金流量對沖				
利率掉期合約(a)	186	(1,950)	1,055	(563)
遠期外匯合約(b)(i)	56	(8,419)	21	(7,948)
不符合對沖會計法的衍生工具				
燃料掉期合約(c)	1,128	(691)	669	(1,401)
遠期外匯合約 (b)(ii)	-	(11)	-	-
	1,370	(11,071)	1,745	(9,912)
流動				
不符合對沖會計法的衍生工具				
燃料掉期合約(c)	1,464	(1,170)	214	(7,374)
	1,464	(1,170)	214	(7,374)
總額	2,834	(12,241)	1,959	(17,286)

(a) 利率掉期合約

我們所有利率掉期合約均符合對沖會計法為現金流量對沖

若干有抵押借貸乃按浮動利率計息，而浮動利率可能波動，因此本集團透過訂立利率掉期合約以管理該等風險。

生效日期	名義金額	掉期詳情	屆滿日期
於2019年6月30日			
2019年6月	按攤銷基準計算為92,000,000美元	美元三個月倫敦銀行同業拆息掉期定息年利率約1.7%	合約將於2026年5月屆滿
於2019年6月30日及2018年12月31日			
2018年12月	按攤銷基準計算為40,000,000美元	美元六個月倫敦銀行同業拆息掉期定息年利率約3.0%	合約將於2025年6月屆滿
2018年12月	按期末整付基準計算為5,000,000美元	美元三個月倫敦銀行同業拆息掉期定息年利率約2.9%	合約將於2025年6月屆滿
2013年12月及2018年6月	按攤銷基準計算為117,000,000美元	美元三個月倫敦銀行同業拆息掉期定息年利率約2.0%至2.1%	合約將於2021年12月止期內屆滿
2017年2月	按攤銷基準計算為9,000,000美元	美元一個月倫敦銀行同業拆息掉期定息年利率約1.8%	合約將於2022年1月屆滿

(b) 遠期外匯合約

本集團大部分營運公司的功能貨幣為美元，乃因我們大多數交易以此貨幣計值。

(i) 符合對沖會計法為現金流量對沖的遠期外匯合約

於2019年6月30日，本集團持有的未完成遠期外匯合約主要由與銀行訂立的合約構成，以購買約487,000,000丹麥克朗(2018年12月31日：554,400,000丹麥克朗)，並同時出售約86,800,000美元(2018年12月31日：99,000,000美元)。此等合約將於2023年8月止期內屆滿。本集團持有以丹麥克朗計值的長期銀行借貸，到期日為2023年8月。為對沖外匯的潛在波動風險，本集團訂立年期配合該等長期銀行借貸的償還時間表的遠期外匯合約。

(ii) 未符合對沖會計法的遠期外匯合約

於2019年6月30日，本集團與一家銀行訂立未完成遠期外匯合約，以購買約2,000,000美元，並同時出售約2,800,000澳元，作對沖以澳元計值的收入的潛在波動風險。此等合約將於2022年6月止期內屆滿。

(c) 燃料掉期合約**我們所有燃料掉期合約均未符合對沖會計法**

本集團就燃油及船用輕柴油訂立燃料掉期合約以主要管理與本集團貨運合約承擔有關之燃料價格波動的風險。我們亦利用燃料掉期合約，為一部分將裝配硫淨化器的超靈便型乾散貨船之部分估計燃料耗用量，鎖定低硫與高硫燃料之間的現行遠期差價。日後燃料價格的變動將反映於貨船的最終營運業績，並預期將抵銷本集團於往後期間的除稅後溢利及權益的增加／減少。

於2019年6月30日，本集團擁有尚未完成之燃料掉期合約如下：

合約類型	燃料種類	數量(公噸)	合約日均價格 (美元)	至以下期內屆滿
於2019年6月30日				
買入	燃油	117,693	338	2022年12月
買入	船用輕柴油	14,111	584	2021年12月
賣出	船用輕柴油	49,519	571	2022年12月
於2018年12月31日				
買入	燃油	135,228	352	2022年12月
買入	船用輕柴油	10,511	591	2021年12月
賣出	船用輕柴油	27,480	566	2022年12月

15 應收貿易賬款及其他應收款項

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
非流動		
購買貨船訂金(a)	33,500	8,900
流動		
應收貿易賬款總額	45,319	44,565
減：減值撥備	-	-
應收貿易賬款淨額(b)	45,319	44,565
其他應收款項	21,346	22,253
預付款項	35,894	21,861
	102,559	88,679

由於應收貿易賬款及其他應收款項於短期內到期，故其賬面值與其公平值相若。

(a) 購買貨船訂金

購買貨船訂金為購入兩艘已於2019年7月交付的二手超靈便型乾散貨船的已付總現金代價。

(b) 應收貿易賬款淨額

應收貿易賬款淨額按發票日期計算的賬齡如下：

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
30日或以下	43,608	35,057
31-60日	264	3,609
61-90日	80	1,899
90日以上	1,367	4,000
	45,319	44,565

應收貿易賬款主要包括與貨運相關的應收貿易賬款。根據業界慣例，貨運租金於完成裝貨時按租金的95%至100%支付，任何剩餘款項於完成卸貨後及最終確定港口開銷、逾期索償或其他與貨運相關的費用後結清。本集團一般不給予客戶任何信貸期。

16 現金及存款

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
銀行及庫存現金	34,638	23,299
銀行存款	279,115	318,503
現金及存款總額	313,753	341,802
現金及現金等價物	313,694	329,244
定期存款	-	12,500
現金及存款	313,694	341,744
列入非流動資產的有限制銀行存款	59	58
現金及存款總額	313,753	341,802

現金及存款主要以美元計值，由於該等資產於短期內到期，因此其賬面值與其公平值相若。

現金及存款包括預留作於2019年7月及8月償還3.25%年票息可換股債券的現金125,000,000美元。詳情請參閱附註18(c)。

第10頁
資金

**17 應付貿易賬款及其他應付款項**

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
非流動		
計提費用及其他應付款項	976	-
預收款項	2,218	5,537
	3,194	5,537
流動		
應付貿易賬款	52,250	54,530
計提費用及其他應付款項	63,522	58,300
預收款項	36,184	37,729
	151,956	150,559

由於應付貿易賬款及其他應付款項於短期內到期，因此其賬面值與其公平值相若。

應付貿易賬款按到期日計算的賬齡如下：

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
30日或以下	49,471	49,930
31-60日	266	1,125
61-90日	41	157
90日以上	2,472	3,318
	52,250	54,530

18 長期借貸

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
非流動		
有抵押銀行貸款(a)	737,523	703,114
其他有抵押借貸(b)	31,341	34,263
	768,864	737,377
流動		
有抵押銀行貸款(a)	104,780	97,809
其他有抵押借貸(b)	5,819	5,726
無抵押可換股債券(c)	121,468	120,181
	232,067	223,716
總計	1,000,931	961,093

長期借貸的公平值乃使用本集團於同類金融工具享有的當時市場利率將日後合約現金流量折現而估計，並屬公平值第2級別。各級別的定義請參閱附註14(公平值級別)。

(a) 有抵押銀行貸款

於2019年6月30日的本集團銀行貸款已獲得抵押，其中包括下列各項：

- 賬面淨值為1,705,764,000美元(2018年12月31日：1,588,102,000美元)的若干自有貨船的按揭；及
- 貨船收入及保險的轉讓。

有抵押銀行貸款的還款期如下：

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
一年以內	104,780	97,809
第二年	104,780	97,809
第三至第五年	295,967	286,275
第五年以後	336,776	319,030
	842,303	800,923

(b) 其他有抵押借貸

本集團於2019年6月30日的其他有抵押借貸涉及七艘(2018年12月31日：七艘)賬面淨值為96,588,000美元(2018年12月31日：100,352,000美元)的自有貨船，其已出售並同時以光船租賃方式租回。根據租賃條款，本集團有選擇權於租賃期內以預先議定的時間購買該等貨船，並須於各項租賃屆滿時購買該等貨船。由於尚出現違約情況，租賃貨船的權利將轉歸出租人，故有關借貸實際上已獲得抵押。

該等其他有抵押借貸的還款期如下：

千美元	2019年6月30日	2018年12月31日
一年以內	5,819	5,726
第二年	6,606	7,035
第三至第五年	24,735	23,614
第五年以後	-	3,614
	37,160	39,989

(c) 無抵押可換股債券

千美元	2019年6月30日		2018年12月31日	
	面值	負債部分	面值	負債部分
於2021年到期，年票息3.25%	125,000	121,468	125,000	120,181

可換股債券之面值與其公平值相若。

於2019年5月6日至2019年6月3日的行使期內，總金額為122,216,000美元的3.25%年票息可換股債券的認沽權已獲行使。於2019年7月3日，總金額為122,216,000美元的可換股債券已以其本金額全數贖回及註銷。

於同日，本集團已行使其贖回權以全數本金額贖回總金額為2,784,000美元的所有其餘未贖回債券(「其餘債券」)。其餘債券將於2019年8月2日贖回，並將於結算後註銷。於贖回及註銷其餘債券完成後，3.25%年票息可換股債券的全數總本金額將被贖回並因此全數註銷。

主要條款	2021年到期票息3.25%
發行規模	125,000,000美元
發行日期	2015年6月8日
到期日	2021年7月3日(發行起計約6.1年)
票息—現金開支	年利率3.25%，須每半年期末於1月3日及7月3日支付
實際利率	5.70%，自損益表扣除
贖回價	100%
轉換為股份的換股價(附註)	2.96港元(自2019年4月23日生效)
由債券持有人選擇轉換	持有人可於2015年7月19日或之後隨時換股
債券持有人按本金額的100%贖回之認沽日期(「認沽權」)	於2019年7月3日(發行起計約4.1年)，每名債券持有人將有權要求本集團贖回全部或部分債券。由於此乃無條件的認沽權，因此會計準則要求本集團將可換股債券之認沽日期視為到期日。
發行人按本金額的100%贖回之日期(「贖回權」)	於2019年7月3日後，本集團可贖回全部債券，惟本公司股份的收市價須已連續30個交易日達到當時換股價最少溢價30%。

附註：換股價須根據預先釐定的調整因素，就本公司所派付的任何現金股息而被調整。倘有股息獲宣派，該調整本應於股份除息後首個買賣日生效。

19 租賃負債

千美元	2019年
於1月1日	130,459
添置	13,729
還款	(21,368)
匯兌差額	168
於6月30日	122,988
非流動	77,818
流動	45,170
	122,988

租賃負債的還款期如下：

千美元	2019年 6月30日
一年以內	45,170
第二年	33,620
第三至第五年	39,331
第五年以後	4,867
	122,988

20 股本

	2019年		2018年	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
法定	36,000,000,000	360,000	36,000,000,000	360,000
已發行及繳足				
於1月1日	4,532,519,114	45,205	4,436,939,102	43,554
以貨船代價股份發行之股份(a)	101,014,125	1,010	30,227,127	302
於有限制股份獎勵授出後發行之股份(b)	25,592,000	256	21,150,000	212
以有限制股份獎勵授出予僱員之股份(b)	6,614,000	1,406	6,948,000	1,189
於有限制股份獎勵失效後轉回受託人之股份(b)	(177,000)	(32)	(1,239,000)	(211)
股份獎勵計劃受託人購入的股份(b)	(5,966,000)	(1,279)	(377,000)	(110)
於6月30日	4,659,596,239	46,566	4,493,648,229	44,936

本公司於2019年6月30日之已發行股本為4,659,773,239股(2018年6月30日：4,493,648,229股)，與上表列示股份數目的差額為177,000股(2018年6月30日：零)。此乃由受託人持有與有限制股份獎勵有關的股份，金額為32,150美元(2018年6月30日：零)，此差額於股本中扣減。

(a) 以貨船代價股份發行之股份

於2018年5月14日，本集團就收購四艘貨船訂立合約，總購買代價88,500,000美元透過結合：(i)向賣方以發行價為每股2.036港元發行170,760,137股股份(「貨船代價股份」)合共44,300,000美元；及(ii)現金44,200,000美元所支付。於2018年，本集團獲交付兩艘貨船時發行合計69,746,012股股份，及於2019年1月及2月本集團獲交付餘下兩艘貨船時發行合計101,014,125股股份。

(b) 有限制股份獎勵

根據本公司之股份獎勵計劃，有限制股份獎勵已授出予執行董事及若干僱員。股份獎勵計劃根據香港財務報告準則被視為本公司之特別功能機構。

當有限制股份獎勵授出時，相關數目的股份會依法地轉讓或發行予受託人，由受託人代承授人持有利益。於股份歸屬前，承授人不會就股份享有投票、收取股息(董事會在其酌情下授予承授人收取股息權利除外)或任何其他股東權利。倘股份失效或被沒收，有關股份將由受託人持有，並可用於未來授出的股份獎勵。於股份歸屬前，承授人就所獲授的股份而被支付的股息會視作為僱用開支，並直接於損益表中扣除。

(b) 有限制股份獎勵

期內未歸屬有限制股份獎勵的數目變動如下：

千股	2019年	2018年
於1月1日	76,930	74,006
已授出	32,206	28,098
已失效	(177)	(1,239)
已歸屬	(1,842)	(2,346)
於6月30日	107,117	98,519

有限制股份獎勵於授出日期的市價相當於該等股份的公平值。於期內授出的有限制股份獎勵的加權平均公平值為 1.61 港元（2018 年：1.67 港元）。

已授出股份獎勵的來源及其導致股本及股份溢價與員工福利儲備之間的相對變動如下：

	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
已授出股份獎勵的來源	已授出股份獎勵數目	相對變動千美元	已授出股份獎勵數目	相對變動千美元
發行股份	25,592,000	5,611	21,150,000	5,559
由股份獎勵計劃的受託人以本公司提供的資金於聯交所購入的股份	5,966,000	1,279	377,000	110
自受託人所持股份轉讓的股份	648,000	127	6,571,000	1,079
	32,206,000	7,017	28,098,000	6,748

未歸屬有限制股份獎勵於2019年6月30日的授出日期及歸屬日期如下：

授出日期	未歸屬股份獎勵數目	歸屬日期			
		2019年7月14日	2020年7月14日	2021年7月14日	2022年7月14日
2016年8月12日	21,418,000	21,418,000	-	-	-
2017年1月27日	24,696,000	704,000	23,992,000	-	-
2017年5月26日	558,000	278,000	280,000	-	-
2017年8月21日	2,296,000	1,147,000	1,149,000	-	-
2018年1月26日	25,990,000	1,640,000	1,640,000	22,710,000	-
2019年1月25日	32,159,000	-	2,230,000	2,230,000	27,699,000
	107,117,000	25,187,000	29,291,000	24,940,000	27,699,000

21 未經審核簡明綜合現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與經營業務產生的現金對賬表

千美元	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
除稅前溢利	8,833	31,308
已就以下各項作調整：		
資產及負債調整		
貨船及其他物業、機器及設備之折舊	61,057	57,251
使用權資產之折舊	17,840	-
不符合對沖會計法的衍生工具之未變現收益淨額	(8,611)	(4,350)
出售持作出售資產之虧損	174	-
租賃開支扣減	24	2,751
撥回出售成本撥備	(367)	-
動用有償契約撥備	-	(8,057)
撤銷貸款安排費用	-	1,623
出售物業、機器及設備之虧損	-	19
資本及資金調整		
以股權支付的補償	2,995	2,885
業績調整		
財務開支淨額	19,021	15,939
匯兌虧損／(收益)淨額	207	(106)
營運資金變化前的除稅前溢利	101,173	99,263
應收貿易賬款及其他應收款項的增加	(7,269)	(17,454)
應付貿易賬款及其他應付款項的增加	2,338	6,485
存貨的增加	(3,194)	(15,960)
經營業務產生的現金	93,048	72,334

(b) 所有租賃的現金流出總額為223,000,000美元(2018年：236,900,000美元)。

22 承擔

(a) 資本承擔

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
已訂約但未備付 — 購買貨船及貨船設備合約	13,058	70,247

(b) 經營租賃承擔

(i) 本集團作為承租人 — 付款

根據本集團於2019年採納香港財務報告準則第16號「租賃」後的政策，短期租賃及低值資產租賃不會在資產負債表確認為使用權資產及租賃負債。此外，於報告期尚未開始的租約亦不會確認。該等租賃的未來累計最低租賃付款如下：

千美元	貨船	土地及樓宇	總計
於2019年6月30日			
一年以內	39,263	144	39,407
第二年至第五年	21,276	327	21,603
第五年以後	3,137	—	3,137
	63,676	471	64,147
於2018年12月31日			
一年以內	153,999	2,261	156,260
第二年至第五年	151,644	8,236	159,880
第五年以後	11,502	408	11,910
	317,145	10,905	328,050

2018年的經營租賃承擔代表所有租賃的承擔，詳情請參閱附註2(d)(iv)。

23 重大關連人士交易

本集團在正常業務過程中按公平基準進行之重大關連人士交易（並不符合上市規則第14A章所界定之關連交易或持續關連交易之定義）如下：

主要管理層薪酬（包括董事酬金）

千美元	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
董事袍金	303	283
薪金及花紅	1,596	1,254
以股權支付的補償	652	754
退休福利開支	3	3
	2,554	2,294

24 或然負債及或然資產

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並無重大或然負債及或然資產。

第9頁
貨船資本承擔



(ii) 本集團作為出租人 — 收入

本集團於不可撤銷經營租賃項目下的貨船未來累計最低租賃收入列表如下：

千美元	2019年 6月30日	2018年 12月31日
一年以內	17,120	32,408
第二年至第五年	26,298	38,253
第五年以後	14,113	16,560
	57,531	87,221

本集團經營租賃的年期由1年以下至15年，而其主要為來自一艘超巴拿馬型貨船的收入總計47,000,000美元（2018年12月31日：70,700,000美元）。