

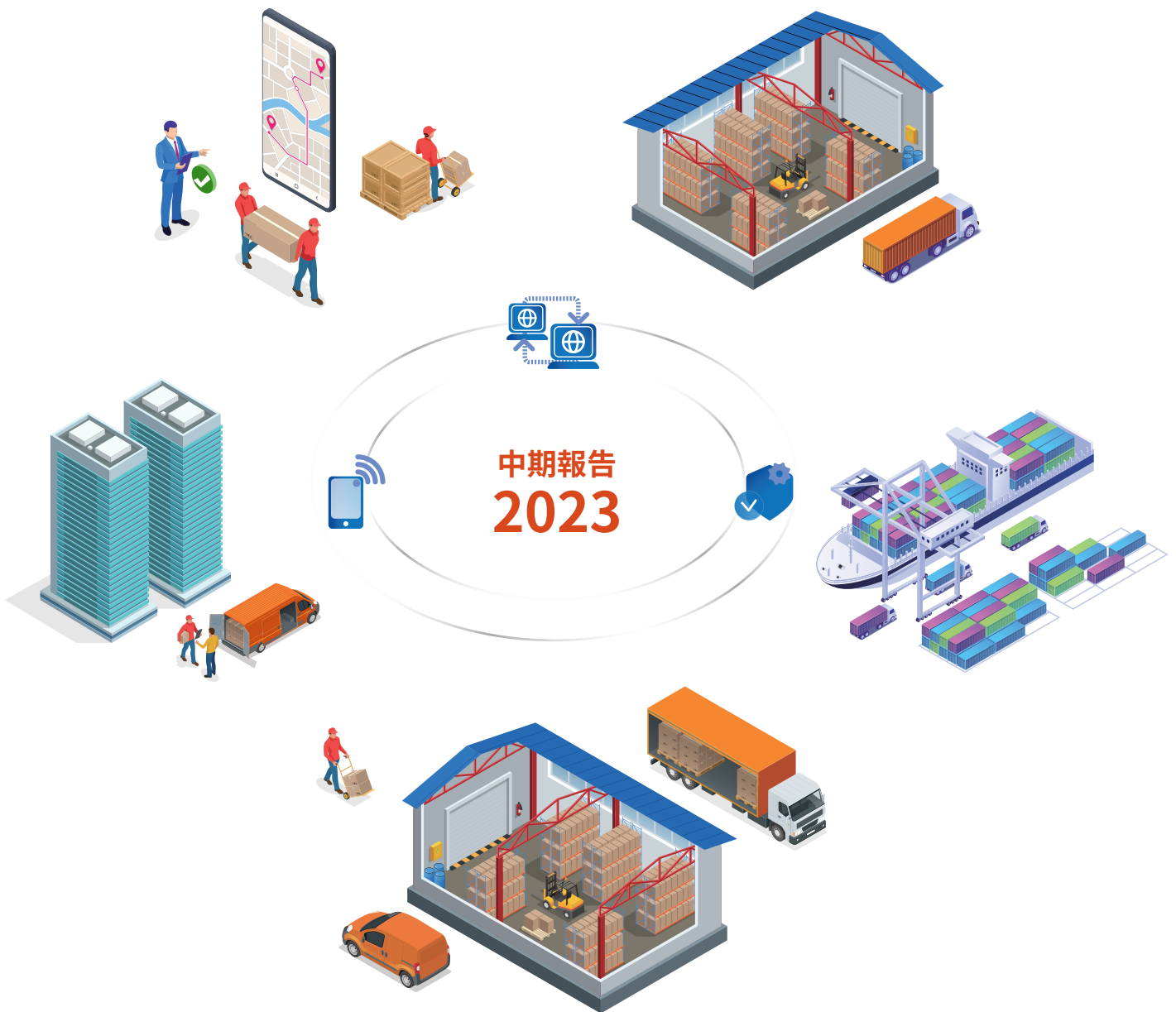


乐舱物流股份有限公司

LC Logistics, Inc.

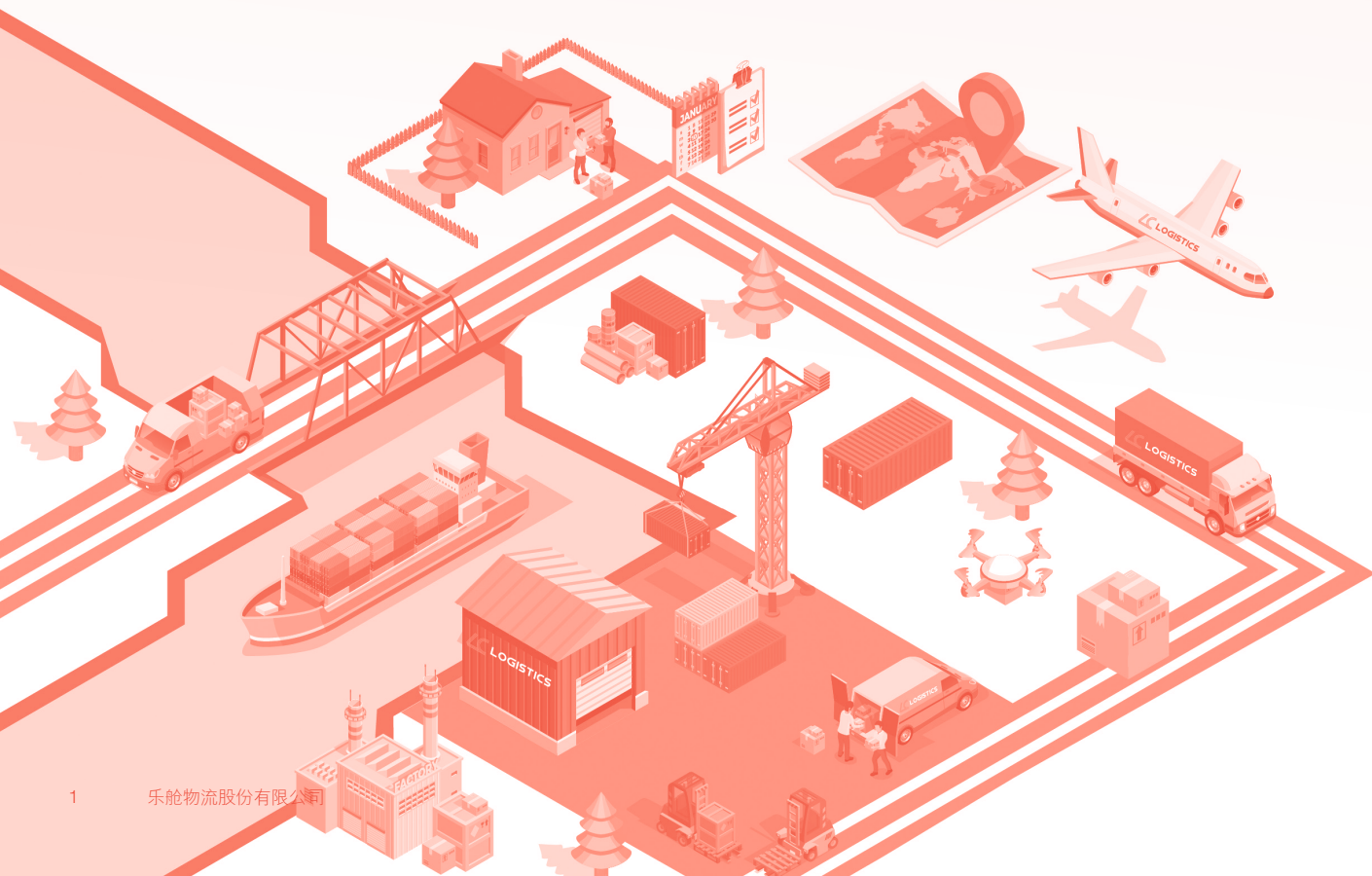
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2490



目 錄

公司資料	2
公司簡介	4
財務及經營摘要	5
管理層討論與分析	6
企業管治及其他資料	16
中期簡明合併損益表	18
中期簡明合併全面收入表	19
中期簡明合併財務狀況表	20
中期簡明合併權益變動表	22
中期簡明合併現金流量表	23
中期簡明合併財務資料附註	25



董事會

執行董事

許昕先生
李艷女士
朱佳麗女士
余臻榮先生

獨立非執行董事

顧琳博士
杜海波先生
齊銀良先生

董事委員會

審核委員會

杜海波先生(主席)
顧琳博士
齊銀良先生

薪酬委員會

齊銀良先生(主席)
許昕先生
顧琳博士

提名委員會

許昕先生(主席)
齊銀良先生
顧琳博士

授權代表

許昕先生
何燕群女士

聯席公司秘書

丁素君女士
何燕群女士

註冊辦事處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
山東省青島市
市南區香港中路37號
華夏基石(中國)企業總部基地9樓

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓全層

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

核數師

安永會計師事務所
註冊會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

有關香港法律的法律顧問

盛德律師事務所
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓



公司資料

合規顧問

東興證券(香港)有限公司
香港九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場
68樓6805-6806A室

主要往來銀行

東亞銀行(中國)有限公司青島分行

中國銀行股份有限公司大連路支行

香港上海滙豐銀行有限公司

網站

www.lcang.com

股份代號

2490



公司簡介

乐舱物流股份有限公司(「乐舱物流」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)於中國提供一體化跨境海運物流服務，包括攬件、倉儲分揀、清關、跨境海運、倉儲中轉及尾程配送。本集團立足於跨境物流服務，並通過船舶出租業務積累船舶運營相關資源及能力，強化提供跨境物流服務的能力。

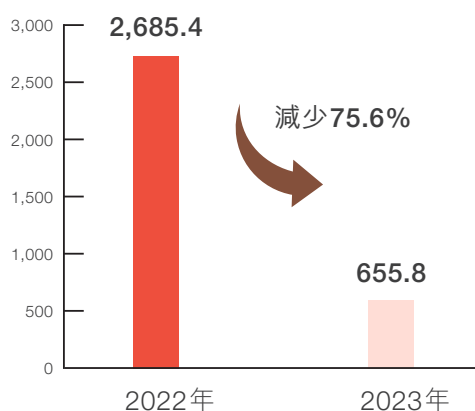
成立於2004年，本集團從貨運代理公司成長為中國一體化跨境物流服務提供商，並在中國的重點口岸佈局，在東部沿海城市設立了多個分支機構，開展跨境物流服務業務。於2023年9月25日，本公司股份(「股份」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)，為本公司發展寫下新一頁。



財務及經營摘要

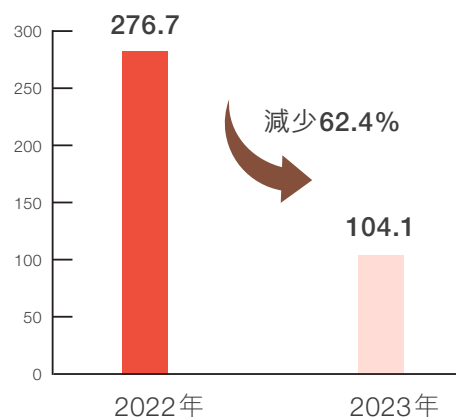
截至6月30日止六個月的收入

人民幣百萬元



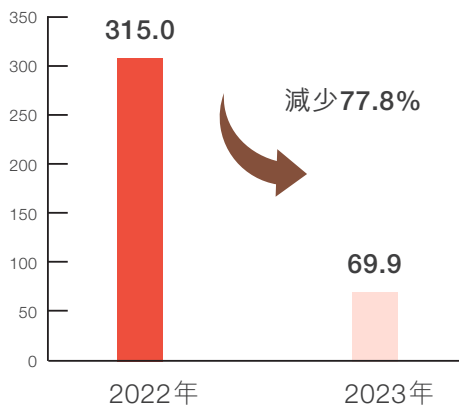
截至6月30日止六個月的 母公司擁有人應佔利潤

人民幣百萬元



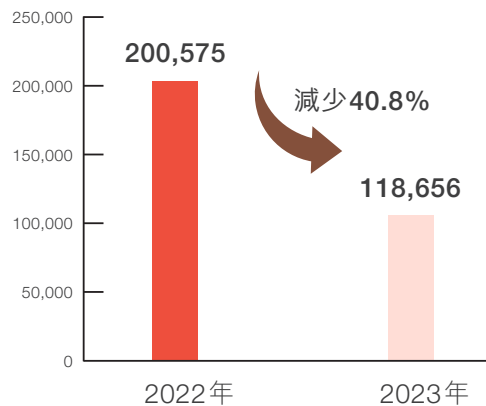
截至6月30日止六個月的 經營活動所得現金流量淨額

人民幣百萬元



截至6月30日止六個月的 跨境物流服務的集裝箱運輸量

TEUs





管理層討論與分析

業務回顧

於截至2023年6月30日止六個月，本集團主要經營兩大業務條線，即跨境物流服務及船舶出租服務。於2023年2月，本集團亦開展供應鏈解決方案，並積極利用累積的跨境物流資源及整合能力尋求及探索新收入來源的機會。

跨境物流服務

自2020年初COVID-19爆發以來，跨境物流服務行業一直處於高度波動狀態。憑藉本集團管理層團隊的經驗及行業知識，本集團能及時調整服務供應策略並調整業務重心，以不時靈活分配跨境物流服務及船舶出租服務兩條業務條線之間的運輸資源。於2021年，本集團於市場運價上升時開展自營跨境物流服務，以捉緊市場機遇。於截至2022年6月30日止六個月，自營跨境物流服務約佔跨境物流服務收入的64.9%。然而，由於2022年下半年起的市場運價大幅下降，本集團於截至2023年6月30日止六個月已暫停提供自營跨境物流服務。本集團管理層將繼續監察現行市場運價，積極評估客戶需求，並對在條件對我們有利時提供自營跨境海運服務保持開放態度。

於截至2023年6月30日止六個月，本集團僅通過第三方船運公司提供覆蓋全球目的地的跨境物流服務。截至2023年6月30日止六個月，本集團由第三方提供的跨境海運的服務量為118,656TEUs，低於2022年同期的133,363TEUs，主要是由於2022年的當時市場狀況有利。本集團由第三方提供的跨境海運每TEU的平均價格由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣6,920.0元減少至2023年同期的約人民幣3,985.3元，主要是由於市場運價下降。

船舶出租服務

本集團參考市場狀況及租船費率制定靈活的業務計劃以利用我們在船舶出租服務方面的運力。於截至2023年6月30日止六個月，本集團已出租五艘船舶並產生收入人民幣152.2百萬元。截至2023年6月30日止六個月的日均租船費率約為人民幣179,100.4元，高於2022年同期的約人民幣125,516.3元，原因為截至2023年6月30日止六個月生效的服務合約主要於2022年訂立，當時市場費率相對較高。

其他

於截至2023年6月30日止六個月，本集團自供應鏈解決方案項下的進口貨物貿易產生收入人民幣5.4百萬元，其屬跨境物流服務的自然業務延伸。自2023年2月起，本集團已與中國的客戶訂立進口代理協議，以提供進口代理服務，據此，本集團受委聘向外國供應商採購貨品，並提供將貨物進口到中國的物流服務。截至2023年6月30日，此項新服務限於進口來自美國的紙製品。



管理層討論與分析

業務展望

自中國及全球範圍內解除COVID-19相關限制以來，可用船舶運力不斷增加，以滿足跨境海運的需求。於2023年下半年，本集團將保持審慎態度，並根據市況調整其服務供應策略。本集團預期於2023年下半年繼續調配其資源，僅透過第三方提供跨境海運及提供船舶出租服務。

2023年下半年，通過第三方提供跨境海運的業績預期將較上半年有所改善，因為下半年是中國－美洲和中國－歐洲航線的传统旺季，海外為聖誕節及新年假期作準備，而中國－亞洲航線的传统旺季為第四季度且於中國新年之前。

就船舶出租服務而言，隨著2023年市場租船費率普遍下降，由於本集團於2023年以較低的租船費率於先前協議屆滿後訂立新租船協議，因此預期提供船舶出租服務的業績將會下降。

財務回顧

收入

於截至2023年6月30日止六個月，本集團的收入來自(i)跨境物流服務；(ii)船舶出租服務；及(iii)其他業務，即本集團於2023年2月開始的供應鏈解決方案服務項下的進口貨物貿易。下表載列本集團於所示期間按業務條線劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	百分比變動
收入			
跨境物流服務	498,196	2,632,364	-81.1%
船舶出租服務	152,230	53,045	187.0%
其他	5,417	-	不適用
總計	655,843	2,685,409	-75.6%



管理層討論與分析

本集團的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,685.4百萬元減少約75.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣655.8百萬元。該減少歸因於跨境物流服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,632.4百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣498.2百萬元，原因為(a)每TEU的平均價格由截至2022年6月30日止六個月的人民幣13,124.1元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,985.3元，乃由於市場運價下跌所致；及(b)服務量由截至2022年6月30日止六個月的200,575TEUs減少至截至2023年6月30日止六個月的118,656TEUs，主要是由於市場狀況，部分被以下各項所抵銷：

- (i) 船舶出租服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣53.0百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣152.2百萬元，主要是由於我們使用更多集裝箱船舶提供船舶出租服務及於截至2023年6月30日止六個月生效的服務合約的租船費率較高；及
- (ii) 截至2023年6月30日止六個月，進口貨物貿易產生人民幣5.4百萬元的收入。

銷售成本

銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,346.9百萬元減少約78.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣507.5百萬元。該減少主要是由於本集團跨境物流服務相關成本減少，包括燃油成本、船舶租賃成本、港口費、運費等。

毛利及毛利率

毛利指收入減服務成本。由於上述原因，毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣338.5百萬元減少約56.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣148.3百萬元。

毛利率由截至2022年6月30日止六個月的12.6%增加至截至2023年6月30日止六個月的22.6%，主要是由於船舶出租服務帶來的收入增加。

跨境物流服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的12.1%減少至截至2023年6月30日止六個月的8.2%，原因是本集團於後一個期間並無提供自營跨境海運。船舶出租服務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的39.0%增加至截至2023年6月30日止六個月的70.7%，主要是由於後一個期間的日均租船費率增加所致，因為生效的服務合約主要於2022年訂立，當時市場費率相對較高。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益、利息收入及政府補貼。其他收入及收益淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元減少約59.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元，主要是由於利息收入減少。



管理層討論與分析

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括本集團銷售及營銷團隊的薪金及福利以及差旅開支。銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.5百萬元減少約12.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣8.3百萬元，主要是由於薪金及福利減少。

行政開支

行政開支主要包括(i)本集團行政員工的薪金及福利；(ii)上市開支；(iii)諮詢費用；(iv)折舊及攤銷及(v)辦公開支及差旅開支。行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣32.9百萬元減少約11.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣29.1百萬元，主要是由於上市及諮詢費用減少。

其他開支

其他開支主要指外匯虧損及與出售集裝箱有關的非流動資產處置虧損。其他開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.8百萬元減少約56.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.1百萬元，主要是由於外匯虧損減少。

財務成本

財務成本包括銀行及其他借款利息開支以及租賃負債利息開支。截至2022年及2023年6月30日止六個月，財務成本保持相對穩定，分別為人民幣3.0百萬元及人民幣3.3百萬元。

金融資產減值虧損

金融資產減值虧損主要包括貿易應收款項及其他應收款項減值。金融資產減值虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.1百萬元增加約71.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.6百萬元，主要是由於貿易應收款項撥備增加。

應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損主要與本集團持有40.0%股權的樂艙網國際物流(無錫)有限公司有關。

除稅前利潤

由於上述原因，除稅前利潤由截至2022年6月30日止六個月的人民幣288.8百萬元減少約64.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣103.1百萬元。



管理層討論與分析

所得稅抵免／開支

所得稅開支主要包括中國企業所得稅及香港利得稅。

本集團於截至2022年6月30日止六個月錄得所得稅開支人民幣6.4百萬元及於截至2023年6月30日止六個月錄得所得稅抵免人民幣1.9百萬元。截至2023年6月30日止六個月的所得稅抵免主要歸因於就本集團金融資產計提虧損撥備、租賃負債及確認本集團附屬公司未動用稅項虧損的暫時性差異產生的同期確認的遞延稅項資產。

期內利潤

由於上述原因，本集團期內利潤由截至2022年6月30日止六個月的人民幣282.4百萬元減少約62.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣105.1百萬元。

流動資金、財務及資本資源

本集團以上市所得款項及經營所得現金滿足並預期將繼續滿足其營運資金、資本支出及其他資本需求。本集團計劃取得額外銀行借款及其他借款作營運資金用途，並將繼續根據其對資本資源的需求及市況評估潛在融資機會。

流動資產淨值

截至2023年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣48.9百萬元（2022年12月31日：人民幣133.6百萬元）。具體而言，本集團的流動資產總額由截至2022年12月31日的人民幣638.7百萬元減少約40.1%至截至2023年6月30日的人民幣382.7百萬元。本集團的流動負債總額由截至2022年12月31日的人民幣505.1百萬元減少約33.9%至截至2023年6月30日的人民幣333.8百萬元。

現金狀況

截至2023年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣156.7百萬元（2022年12月31日：人民幣340.0百萬元）。下表載列本集團截至2023年6月30日的現金及銀行結餘的計價貨幣：

	截至2023年 6月30日 人民幣千元
以人民幣計價	12,410
以美元計價	141,905
以澳元計價	2,394
以港元計價	14
現金及銀行結餘總額	156,723



管理層討論與分析

借款

截至2023年6月30日，本集團的借款為人民幣60.3百萬元（2022年12月31日：人民幣66.9百萬元），包括計息銀行及其他借款。

下表載列本集團於所示日期的計息銀行及其他借款的到期概況：

	截至2023年 6月30日 人民幣千元	截至2022年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款及透支應償還款項：		
– 一年內或按要求提供	10,000	10,000
其他借款應償還款項：		
– 一年內	16,145	17,514
– 第二年內	34,188	39,416
小計	50,333	56,930
總計	60,333	66,930

截至2023年6月30日，除人民幣50.3百萬元的借款以美元計價（2022年12月31日：人民幣56.9百萬元）外，本集團其餘借款均以人民幣計價。截至2023年6月30日，本集團所有銀行及其他借款全部均以介乎3.65%至11.81%（2022年12月31日：3.65%至11.81%）的固定利率計息。

借貸成本

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團的銀行及其他借款利息保持相對穩定，分別為人民幣2.7百萬元及人民幣2.9百萬元。

資產抵押

截至2023年6月30日，本集團已抵押賬面值為人民幣34.9百萬元（2022年12月31日：人民幣34.0百萬元）的集裝箱船舶，以取得人民幣29.1百萬元（2022年12月31日：人民幣36.9百萬元）的銀行及其他借款。



管理層討論與分析

金融風險

本集團的主要金融工具主要包括計入貿易應收款項及應收票據的金融資產、應收關聯方款項、預付款項及其他應收款項、現金及現金等價物，以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，各項均由其運營直接產生。本集團另有其他金融資產及負債，如計息其他借款。該等金融工具的主要目的是為本集團運營籌集資金。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。一般而言，本集團採取保守的風險管理策略。為將本集團面臨的該等風險保持最低，本集團並無使用任何衍生及其他工具作對沖目的。本集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣用途。

利率風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團其他借款有關。本集團並無使用衍生金融工具對沖利率風險。本集團採用固定利率管理其利息成本。

外幣風險

由於本集團大部分經營單位的銷售及採購均以相關經營單位的功能貨幣計值，因此本集團的交易貨幣風險極小。本集團透過密切監察匯率的變動管理外匯風險。

信貸風險

本集團面臨與其貿易應收款項及應收票據、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項以及現金及現金等價物有關的信貸風險。

由於現金及現金等價物均存放於國有銀行和其他大中型上市銀行，本集團預期並無與現金及現金等價物有關的重大信貸風險。就來自第三方的貿易應收款項而言，本集團擁有大量客戶，由於本集團貿易應收款項的客戶群相當分散，故並無信貸集中風險。此外，應收款項餘額受到持續監控。本集團預期，並無與計入預付款項及其他應收款項的金融資產有關的重大信貸風險，因為其過往違約風險較低。本集團預期與應收關聯方非貿易相關款項相關的信貸風險較低，因為該等關聯方在短期內履行合約現金流量義務的能力甚強。

流動資金風險

本集團的目標為通過利用計息其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。現金流量持續受到密切監控。



管理層討論與分析

主要財務比率

截至2023年6月30日，本集團的流動比率（即流動資產除以流動負債）為1.1倍（2022年12月31日：1.3倍）。

本集團採用資產負債比率（即計息借款及應付關聯方款項總和除以權益總額）監察其資本。本集團的政策是維持穩健的資產負債比率。截至2023年6月30日，本集團的資產負債比率為6.0%（2022年12月31日：8.6%）。本集團資產負債比率的減少主要歸因於期內結清應付關聯方款項。

或然負債

截至2023年6月30日，本集團並無重大或然負債。

承擔

截至2023年6月30日，就購買集裝箱船舶及非上市股權投資的資本承擔分別為人民幣1,421.3百萬元（2022年12月31日：人民幣1,508.7百萬元）及人民幣3.4百萬元（2022年12月31日：人民幣3.4百萬元）。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

本集團持有的重大投資

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

本集團擬根據本公司日期為2023年9月13日的招股章程（「招股章程」）中「未來計劃及所得款項用途」一節動用上市所得款項淨額。除所披露者外，截至本報告日期，本公司並無任何其他重大投資或資本資產的未來計劃。



管理層討論與分析

首次公開發售所得款項用途

上市（涉及按發售價每股股份5.13港元發行合共28,390,000股普通股）的所得款項淨額合共約為83.5百萬港元（「所得款項淨額」），當中已扣除上市相關的有關包銷費用及其他開支。所得款項淨額將用於招股章程所載用途。

下表載列直至本報告日期上市所得款項的使用情況：

用途	招股章程所述 所得款項 淨額百分比 佔所得款項 淨額百分比	計及行使超額 配股權前的 上市後未動用 所得款項淨額 百萬港元	於上市後及直至 本報告日期的 所得款項淨額的 實際用途 百萬港元	截至本報告日期 未動用的所得 款項淨額 百萬港元	悉數動用 所得款項淨額 的預期時間表
建立物流設施，包括倉庫、集裝箱堆場、購買拖車 及投資倉庫、訂單及運輸管理軟件系統	52.0%	43.4	-	43.4	2025年
擴大業務覆蓋範圍及全球網絡	4.0%	3.3	-	3.3	2025年
採用數字技術及升級互聯網服務系統，以提供 一體化跨境物流服務	7.0%	5.9	-	5.9	2025年
戰略投資及／或收購與本集團的業務互補的業務 或資產	20.0%	16.7	-	16.7	2025年
建立拖車運輸服務匹配平台	7.0%	5.9	-	5.9	2025年
一般企業用途及營運資金需求	10.0%	8.3	-	8.3	2025年
總計	100.0%	83.5	-	83.5	



管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

截至2023年6月30日，本集團共有318名全職僱員。截至2023年6月30日止六個月，與本集團本身僱員有關的員工成本確認為開支人民幣26.0百萬元。

本集團向其本身僱員提供薪酬待遇，包括固定工資、津貼及績效獎金。一般而言，本集團會根據每名僱員的資歷、經驗及能力以及當時的市場薪酬水平釐定僱員的工資。根據適用的中國法律法規，本集團須為僱員繳納強制性社會保險費，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業福利以及住房公積金。於截至2023年6月30日止六個月，本集團僱員並無成立工會，且本集團並無與其僱員發生任何重大糾紛或因勞資糾紛而對其營運造成任何干擾，亦無在招聘及挽留有經驗的員工或技術人員方面遇到任何困難。

本集團為新招聘的僱員提供入職培訓，幫助他們了解本公司的企業文化。本集團亦籌備一個師徒制項目，讓更有經驗的僱員幫助我們新招聘的僱員，以提高他們在日常運營方面的技能及知識。本集團亦不時舉辦培訓會議，以提高僱員的技能。

報告期後重要事項

於2023年7月，本集團簽訂協議備忘錄，以8,650,000美元的價格購買另一艘運力為13,802噸的二手船舶。

於2023年8月23日，本公司採納了一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃乃根據上市規則第十七章編製的一項股份激勵計劃，旨在表彰及獎勵對本集團曾經作出或可能已作出貢獻的合資格參與者（定義見招股章程）。根據購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日已發行股份總數的10%，即28,393,315股股份，佔於本中期報告日期已發行股份總數約10.0%。

就上市而言，28,390,000股每股面值為0.0001美元的新股份已按每股5.13港元的價格發行，總現金代價為145.6百萬港元（扣除包銷費用、佣金及相關開支前）。此外，212,952,630股股份以資本化方式予以發行。本公司股份於2023年9月25日開始於聯交所買賣。



企業管治

本集團致力達至高水平的企業管治常規，以保障股份持有人（「股東」）的利益，提升企業價值及問責性。本公司已自上市起採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四第二部分所載企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。

由於股份於2023年9月25日（「上市日期」）在聯交所上市，且本公司於截至2023年6月30日止六個月並非上市公司，企業管治守則於該期間並不適用於本公司，但自上市日期起已適用於本公司。除下文所披露者外，本公司董事會（「董事會」）認為本公司已自上市日期起遵守企業管治守則所載列的所有適用守則條文。

根據企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職責應予區分，且不應由同一人擔任。許昕先生兼任本公司董事會主席及首席執行官職務。董事會認為，許昕先生兼任本公司董事會主席及首席執行官職務，有助本公司在制定業務戰略和執行業務計劃時回應更快、效率更高、成效更大。此外，鑒於許先生的廣泛行業經驗和於本集團過往發展中的重要作用，董事會認為，許先生在上市後繼續兼任董事會主席及首席執行官，對本集團業務前景有利，而且由執行董事和獨立非執行董事組成的董事會的運作足以保持權力和權限均衡。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已自上市起採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券時的指引。由於截至2023年6月30日股份尚未於聯交所上市，於截至2023年6月30日止六個月，上市規則項下有關董事應遵守的標準守則的相關規則並不適用於本公司。

購股權計劃

本公司於2023年8月23日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃乃根據上市規則第十七章編製的一項股份激勵計劃，旨在表彰及獎勵對本集團作出或可能已作出貢獻的合資格參與者（定義見招股章程）。根據購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過股份開始在聯交所買賣當日已發行股份總數的10%，即28,393,315股股份，佔於本中期報告日期已發行股份總數的約10.0%。由於截至2023年6月30日尚未採納購股權計劃，於截至2023年6月30日止六個月以及截至2023年1月1日及2023年6月30日，並無根據購股權計劃授出或可供授出的購股權。



企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

由於截至2023年6月30日股份尚未於聯交所上市，截至同日，香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部、證券及期貨條例第352條以及標準守則並不適用於本公司董事或最高行政人員。本公司將於本公司將刊發的年度報告中披露董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份及債權證的權益或淡倉。

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

由於截至2023年6月30日股份尚未於聯交所上市，截至同日，證券及期貨條例第XV部第2及3分部以及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司。本公司將於本公司將刊發的年度報告中披露董事及本公司最高行政人員以外的人士於股份及相關股份的權益或淡倉。

中期股息

董事會決議不宣派截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

由於截至2023年6月30日股份尚未於聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司於截至2023年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

董事會已根據上市規則於2023年8月23日成立審核委員會（「審核委員會」），以審閱及監督本集團的財務申報程序及內部控制。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即杜海波先生、顧琳博士及齊銀良先生。審核委員會及本集團管理層已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論內部控制及財務申報事宜，包括審閱截至2023年6月30日止六個月的中期報告。

中期簡明合併損益表

截至2023年6月30日止六個月



	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	655,843	2,685,409
銷售成本		(507,509)	(2,346,914)
毛利		148,334	338,495
其他收入及收益淨額	4	1,114	2,680
銷售及分銷開支		(8,257)	(9,530)
行政開支		(29,092)	(32,881)
其他開支		(2,065)	(4,782)
財務成本	6	(3,255)	(3,002)
金融資產減值虧損		(3,587)	(2,086)
應佔聯營公司虧損		(73)	(76)
除稅前溢利	5	103,119	288,818
所得稅抵免／(開支)	7	1,936	(6,376)
期內溢利		105,055	282,442
以下各方應佔：			
母公司擁有人		104,126	276,735
非控股權益		929	5,707
		105,055	282,442
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
期內溢利		人民幣0.41元	人民幣1.08元



中期簡明合併全面收入表

截至2023年6月30日止六個月

附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	105,055	282,442
其他全面收入		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入：		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	12,723	30,389
	12,723	30,389
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	12,723	30,389
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入：		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資：		
公允價值變動	644	984
所得稅影響	(161)	(246)
	483	738
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	483	738
期內其他全面收入，扣除稅項	13,206	31,127
期內全面收入總額	118,261	313,569
以下各方應佔：		
母公司擁有人	117,192	307,531
非控股權益	1,069	6,038
	118,261	313,569



2023年6月30日

中期簡明合併財務狀況表

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
預付款項及其他應收款項		575,975	377,181
物業、廠房及設備	10	394,860	400,338
使用權資產		9,094	8,028
商譽		8,572	8,572
無形資產		1,998	2,127
對一間聯營公司的投資		108	181
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資		3,035	2,391
遞延稅項資產		6,100	3,010
非流動資產總值		999,742	801,828
流動資產			
存貨		1,921	6,598
持作出售資產		82,523	86,557
貿易應收款項	11	93,391	149,140
應收關聯方款項		133	631
預付款項及其他應收款項		41,381	49,276
可收回所得稅		–	118
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		6,653	6,368
現金及銀行結餘		156,723	339,991
流動資產總值		382,725	638,679
流動負債			
貿易應付款項	12	256,548	336,390
其他應付款項及應計費用		45,935	126,793
應付關聯方款項		–	9,711
計息銀行及其他借款		26,145	27,514
應付稅項		825	1,263
租賃負債		4,332	3,399
流動負債總額		333,785	505,070
流動資產淨值		48,940	133,609
資產總值減流動負債		1,048,682	935,437



中期簡明合併財務狀況表

2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款		34,188	39,416
租賃負債		4,468	4,590
遞延稅項負債		239	252
非流動負債總額		38,895	44,258
資產淨值			
資產淨值		1,009,787	891,179
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	29	29
儲備		996,072	878,880
		996,101	878,909
非控股權益		13,686	12,270
權益總額		1,009,787	891,179

許昕先生
董事

朱佳麗女士
董事



中期簡明合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	母公司普通權益持有人應佔									
	已發行股本 人民幣千元 附註13	股份溢價賬* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收入的 金融資產的 公允價值儲備* 人民幣千元	法定盈餘 公積金* 人民幣千元	外匯波動 儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)	29	8,390	(26,967)	(79)	2,154	78,559	816,823	878,909	12,270	891,179
期內溢利	-	-	-	-	-	-	104,126	104,126	929	105,055
期內其他全面收入：										
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資 的公允價值變動	-	-	-	478	-	-	-	478	5	483
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	12,588	-	12,588	135	12,723
期內全面收入總額	-	-	-	478	-	12,588	104,126	117,192	1,069	118,261
附屬公司非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	347	347
於2023年6月30日(未經審核)	29	8,390	(26,967)	399	2,154	91,147	920,949	996,101	13,686	1,009,787

	母公司普通權益持有人應佔									
	已發行股本 人民幣千元 附註13	股份溢價賬* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收入的 金融資產的 公允價值儲備* 人民幣千元	法定盈餘 公積金* 人民幣千元	外匯波動 儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2022年1月1日(經審核)	-	-	44,571	(184)	1,440	(6,447)	436,608	475,988	5,977	481,965
期內溢利	-	-	-	-	-	-	276,735	276,735	5,707	282,442
期內其他全面收入：										
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資 的公允價值變動	-	-	-	730	-	-	-	730	8	738
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	30,066	-	30,066	323	30,389
期內全面收入總額	-	-	-	730	-	30,066	276,735	307,531	6,038	313,569
於2022年6月30日(未經審核)	-	-	44,571	546	1,440	23,619	713,343	783,519	12,015	795,534

* 於2023年6月30日，該等其他儲備賬包括中期簡明合併財務狀況表內的合併儲備總額人民幣996,072,000元(2022年6月30日：人民幣783,519,000元)。



中期簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		103,119	288,818
就以下各項作出調整：			
財務成本	6	3,255	3,002
利息收入	4,5	(324)	(1,524)
應佔聯營公司虧損		73	76
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	5	1,199	(859)
匯兌虧損		907	758
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值虧損	4	(286)	–
物業、廠房及設備折舊	5	20,820	13,862
使用權資產折舊	5	2,598	2,087
無形資產攤銷	5	197	167
預付款項及其他應收款項減值	5	770	275
貿易應收款項減值	5	2,818	1,811
		135,146	308,473
存貨減少／(增加)		4,677	(17,096)
貿易應收款項增加		52,931	5,889
預付款項及其他應收款項減少／(增加)		5,869	(28,210)
貿易應付款項(減少)／增加		(79,842)	48,280
應收關聯方款項減少		(14)	–
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(47,554)	8,673
		71,213	326,009
經營所得現金			
已收利息		324	1,524
已付稅項		(1,645)	(12,537)
		69,892	314,996
經營活動所得現金流量淨額			



中期簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

附註	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(248,755)	(112,154)
購買無形資產	(68)	(240)
出售物業、廠房及設備項目	11,973	264,179
向關聯方墊款	-	(50)
向關聯方墊款的還款	512	-
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(10,030)	-
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	10,030	-
購買指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資	-	(3,300)
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(236,338)	148,435
融資活動所得現金流量		
重組產生的視同分派	(9,711)	-
附屬公司非控股股東出資	347	-
計息銀行及其他借款所得款項	3,000	3,000
償還計息銀行及其他借款	(10,041)	(32,084)
已付利息	(2,442)	(2,681)
受限制現金增加	(3,048)	-
租賃付款的本金部分	(3,222)	(2,321)
來自關聯方的墊款	-	1
融資活動所用現金流量淨額	(25,117)	(34,085)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(191,563)	429,346
期初現金及現金等價物	339,991	190,005
匯率變動影響(淨額)	5,247	17,148
期末現金及現金等價物	153,675	636,499
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	156,723	636,500
減：受限制現金	3,048	1
現金流量表所列的現金及現金等價物	153,675	636,499



中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

1. 公司資料

本公司是一間於2022年7月27日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份自2023年9月25日起於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

本公司為一間投資控股公司。於截至2023年6月30日止六個月，本集團主要從事提供一體化跨境物流服務及其他服務。

2.1 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明合併財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2022年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策變動及披露

編製中期簡明合併財務資料而採納的會計政策與本集團截至2022年12月31日止年度的年度合併財務報表所採納者一致，惟於本期間的財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第17號(修訂本)	首次適用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號 – 可比資訊
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策的披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅制改革 – 第二支柱示範規則

經修訂國際財務報告準則之性質及影響載列如下：

- (a) 國際會計準則第1號(修訂本)要求實體披露其重大會計政策資料，而非重大會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表中包含的其他資料一併考慮，可合理預期該等資訊會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表做出的決策，則會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團自2023年1月1日起應用該等修訂。該等修訂對本集團的中期簡明合併財務資料並無任何影響，但預期將影響本集團年度合併財務報表中的會計政策披露。

2.2 會計政策變動及披露 (續)

經修訂國際財務報告準則之性質及影響載列如下：(續)

- (b) 國際會計準則第8號(修訂本)澄清會計估算變動與會計政策變動之間的區別。會計估算被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量技術及輸入數據來制定會計估算。本集團對2023年1月1日或之後發生的會計政策變動及會計估算變動採用該等修訂。由於本集團確定會計估算的政策與該等修訂一致，因此該等修訂對本集團的財務狀況或業績沒有任何影響。
- (c) 國際會計準則第12號(修訂本)與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項縮小國際會計準則第12號中初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生同等應課稅及可抵扣暫時性差異的交易，如租賃及退役義務。因此，實體須為該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產(前提是有足夠的應課稅溢利)及遞延稅項負債。由於本集團並無應用初始確認例外情況，該等修訂對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。

採納國際會計準則第12號(修訂本)對截至2023年及2022年6月30日止六個月的母公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利、其他全面收入及中期簡明合併現金流量表並無任何影響。

- (d) 國際會計準則第12號(修訂本)國際稅收改革 – 第二支柱示範規則引入一項因實施經濟合作與發展組織發布的第二支柱示範規則而產生的遞延稅項的確認和披露的強制性臨時例外規定。該等修訂亦引入對受影響實體的披露要求，以幫助財務報表使用者更好地了解實體所面臨的第二支柱所得稅風險，包括在第二支柱立法生效期間單獨披露與第二支柱所得稅相關的當期稅項，以及披露在有關其於立法頒佈或實質頒佈但尚未生效期間的第二支柱所得稅風險敞口的已知或合理估計資料。實體須披露於2023年1月1日或之後開始的年度期間有關其第二支柱所得稅風險敞口的資料，但無須披露截至2023年12月31日或之前結束的任何中期期間的有關資料。本集團已追溯應用該等修訂。由於本集團不屬於第二支柱示範規則的範圍，該等修訂對本集團並無任何影響。

中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其產品及服務組織業務單位，並僅有一個可呈報經營分部。管理層監察本集團各經營分部的整體業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
大中國區	500,918	2,447,492
其他	154,925	237,917
	655,843	2,685,409

上述收入資料以各地理區域的出境貨物為基礎。

(b) 非流動資產

集裝箱船舶及集裝箱（計入物業、廠房及設備）主要用於全球各地域市場的貨物航運。因此，無法按地域範圍呈報集裝箱船舶及集裝箱的位置，故集裝箱船舶、集裝箱及在建船舶和集裝箱以未分配的非流動資產呈列。

有關一名主要客戶的資料

於截至2023年6月30日止六個月，持續經營業務的收入約為人民幣65,788,406元，乃來自單一客戶的船舶租賃收入分部（截至2022年6月30日止六個月：零）。



4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入	503,613	2,632,364
來自其他來源的收入		
船舶租賃收入	152,230	53,045
	655,843	2,685,409

(a) 來自客戶合約的分拆收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
貨品或服務類型：		
跨境物流服務	498,196	2,632,364
銷售貨品	5,417	—
來自客戶合約的收入總額	503,613	2,632,364
收入確認時間：		
隨時間轉移的服務	498,196	2,632,364
於某一時間點轉移的貨品	5,417	—
地域市場		
大中國區	426,740	2,420,803
其他	76,873	211,561
來自客戶合約的收入總額	503,613	2,632,364

中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

4. 收入、其他收入及收益 (續)

(a) 來自客戶合約的分拆收入資料 (續)

下表顯示於期內已確認的收入金額，有關金額於各期初計入合約負債：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
於期初計入合約負債的已確認收入：		
跨境物流服務	19,585	39,265

(b) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述如下：

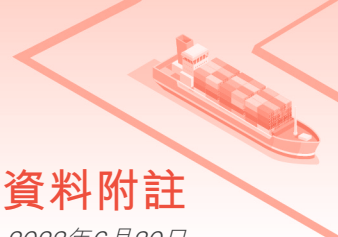
跨境物流服務

經營一體化跨境物流服務業務的收入隨時間確認，有關收入按期末單個已完成航程時間比例釐定。

截至2022年及2023年6月30日止六個月分配至剩餘履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
預期將確認為收入的金額：		
一年內：	8,171	47,637

分配至履約義務的所有交易價格金額預期將於一年內確認為收入。上文披露的金額並不包括受約束的可變代價。



4. 收入、其他收入及收益 (續)

(b) 履約義務 (續)

跨境物流服務 (續)

其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入及收益		
出售物業、廠房及設備收益	–	859
政府補貼	190	267
利息收入	324	1,524
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值收益	286	–
其他	314	30
	1,114	2,680

中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利於扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
所提供服務的成本	502,575	2,336,567
已出售存貨的成本	4,934	—
物業、廠房及設備折舊	20,820	13,862
使用權資產折舊	2,598	2,087
無形資產攤銷	197	167
金融資產減值淨額		
— 貿易應收款項	2,818	1,811
— 其他應收款項	770	275
匯兌虧損	907	4,689
利息收入	(324)	(1,524)
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	1,199	(859)

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	2,886	2,681
租賃負債利息開支	369	321
	3,255	3,002



7. 所得稅

本集團須就本集團成員公司於所在及運營的司法管轄區內或由該司法管轄區產生的溢利按實體基準繳付所得稅。

根據開曼群島的規則及法規，本公司無須於該司法管轄區繳納任何所得稅。

本集團於香港註冊成立的附屬公司須就於期內在香港產生的任何估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

本集團於中國大陸運營的附屬公司須於期內按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)，惟下列附屬公司除外：上海涵運、寧波博亞、海南洋浦星洋、張家港樂昶、上海博為、青島博亞、青島萬豪、江蘇鑫博亞、深圳樂艙跨境供應鏈、廈門樂艙、上海融倉及上海樂易。上海涵運被認定為高新技術企業(「**高新技術企業**」)，享有稅率15%。寧波博亞、海南洋浦星洋、張家港樂昶、上海博為、青島博亞、青島萬豪、江蘇鑫博亞、上海絲金、深圳樂艙跨境供應鏈、廈門樂艙、上海融倉及上海樂易享有小微企業的優惠稅率政策，並於期內有權享有優惠稅率20%。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國大陸	291	5,451
香港	1,037	905
遞延稅項	(3,264)	20
期內稅項支出總額	(1,936)	6,376

8. 股息

自註冊成立日期起，本公司並無派付或宣派股息。



中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

就計算每股基本及攤薄盈利而言，普通股數目已就附註18所述重組及資本化發行的影響作出追溯調整，猶如重組及資本化發行已於2022年1月1日完成。

每股基本盈利乃根據母公司普通股股東應佔期內溢利人民幣104,126,000元（截至2022年6月30日止六個月：人民幣276,735,000元）及期內已發行普通股加權平均數255,543,156股（截至2022年6月30日止六個月：255,543,156股）計算。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，由於本集團於期內並無已發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄呈列的每股基本盈利作出調整。

每股基本盈利的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	104,126	276,735

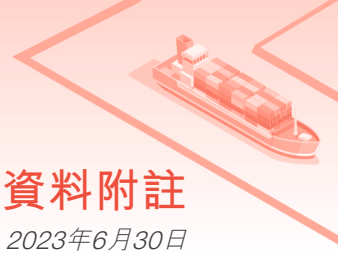
	股份數目	
	2023年	2022年
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數	255,543,156	255,543,156

10. 物業、廠房及設備

截至2023年6月30日止六個月，本集團以人民幣8,529,000元（2022年6月30日：人民幣285,643,000元）的成本收購資產。

截至2023年6月30日止六個月，本集團處置了賬面淨值為人民幣7,882,000元的資產（2022年6月30日：人民幣16,797,000元）。

截至2023年6月30日止六個月，概無就物業、廠房及設備確認減值（2022年6月30日：無）。



11. 貿易應收款項

於報告期末，根據發票日期及經扣除虧損撥備就貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	46,735	41,789
1至3個月	6,778	57,803
3至6個月	11,805	28,395
6至12個月	13,445	21,153
超過1年	14,628	-
	93,391	149,140

12. 貿易應付款項

本集團於報告期末按發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	256,199	335,838
逾1年	349	552
	256,548	336,390

貿易應付款項為不計息，一般於30至60日內結算。

中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

13. 股本

股份

	2023年 6月30日 美元 (未經審核)	2022年 12月31日 美元 (經審核)
法定：		
500,000,000股面值0.0001美元的普通股	50,000	50,000
已發行及繳足：		
42,590,526股(2022年：42,590,526股)面值0.0001美元 (2022年：0.0001美元)的普通股	29	29

本公司於2022年7月27日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000.00美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

於其註冊成立日期，一股股份按面值配發及發行予一名初始認購人(一名獨立第三方)，其後按面值轉讓至 Lecang Shining Limited(一間由李女士最終控制的公司)。為了反映山東樂艙重組前於境外層級的當時持股架構，本公司於同日向山東樂艙當時各股東的離岸控股公司，就其各自於山東樂艙的相應股權，配發及發行42,164,521股股份。

於2022年10月7日，PCW Limited(「PCW」)與本公司訂立換股協議，據此，PCW向本公司轉讓一股PCW Investment的股份(相當於PCW Investment的全部已發行股本)，作為本公司向PCW發行426,004股股份(相當於我們已發行股本約1.00%)的代價。換股完成後，PCW Investment成為本公司的全資附屬公司，而PCW(HK)(PCW Investment的全資附屬公司)則成為本公司的間接全資附屬公司。



14. 或然負債

於截至2023年6月30日止六個月，財務報表內並無重大或然負債(2022年6月30日：零)。

15. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未計提 集裝箱船舶	1,421,315	1,508,722
非上市權益投資	3,400	3,400
	1,424,715	1,512,122

中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

16. 關聯方交易

(a) 本集團於期內與關聯方有下列交易：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
向關聯方墊款		
朱佳麗女士	—	50
向關聯方墊款的還款		
青島樂艙科技有限公司	462	—
朱佳麗女士	50	—
	512	—
來自關聯方的墊款		
許昕先生	—	1
來自樂艙網國際物流(無錫)有限公司的收入	85	—

該等交易乃根據所涉訂約方相互協定的條款及條件而進行。



16. 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項：		
貿易相關		
樂艙網國際物流(無錫)有限公司	14	-
非貿易相關		
青島弘毅企業管理合夥企業(有限合夥)	119	119
青島樂艙科技有限公司	-	462
朱佳麗女士	-	50
	133	631
應付關聯方款項：		
貿易相關		
青島安佳聯網絡科技有限公司	-	1
應付關聯方款項：		
非貿易相關		
許昕先生	-	9,711

(c) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
薪酬、津貼及實物利益	1,691	2,188
績效花紅	168	464
退休金計劃供款及社會福利	300	235
付予主要管理人員的酬金總額	2,159	2,887

中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

17. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具(賬面值合理地與公允價值相若者除外)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	6,653	6,368	6,653	6,368
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資	3,035	2,391	3,035	2,391
	9,688	8,759	9,688	8,759

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、按金、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息其他借款，以及應收／應付關聯方款項的公允價值與其賬面值大致相若，因為該等工具的短期到期性質。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願訂約方(而非強迫或清盤出售)之間當前交易中的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的非上市權益投資的公允價值採用基於資產的方法進行估計，其中重大不可觀察輸入數據為資產淨值的經調整賬面值。資產淨值的經調整賬面值大幅增加將導致以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值大幅增加。倘集團持有的分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的權益投資的公允價值增加／減少10%，則截至2023年6月30日止六個月的利潤將減少／增加約人民幣665,000元(2022年12月31日：人民幣637,000元)。其他非上市投資的公允價值乃基於市場報價。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的非上市權益投資的公允價值已通過採用市場法進行估計，該估值法使用相同行業若干可比較公司的市價相對賬面值的比率(「市賬率」)，以得出非上市股權的指標價值。估值已計及該投資缺乏市場流動性的折讓。董事相信此估值技術產生的估計公允價值(於合併財務狀況表入賬)及相關公允價值變動(於其他全面收入入賬)為合理，亦為各期末的最恰當價值。



17. 金融工具的公允價值及公允價值層級 (續)

下文所載為金融工具於2023年6月30日估值所用的重大不可觀察輸入數據連同量化敏感度分析的概要：

描述	不可觀察輸入數據	輸入數據範圍	
		2023年 6月30日	不可觀察輸入 數據與公允價值 的關係
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資	缺乏市場流動性的折讓(「DLOM」) (2022年12月31日：	37.85% 37.85%)	DLOM越高， 公允價值越低

DLOM指本集團釐定市場參與者於有關投資定價時考慮的溢價及折讓金額。

倘本集團持有的指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資的公允價值增加／減少10%，則截至2023年6月30日止六個月的全面收入總額將增加／減少約人民幣227,625元(2022年12月31日：人民幣11,000元)。

公允價值層級

下表說明本集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

2022年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	—	—	6,368	6,368
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資	—	—	2,391	2,391
	—	—	8,759	8,759

中期簡明合併財務資料附註

2023年6月30日

17. 金融工具的公允價值及公允價值層級 (續)

公允價值層級 (續)

按公允價值計量的資產：(續)

2023年6月30日

	公允價值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	-	-	6,653	6,653
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資	-	-	3,035	3,035
	-	-	9,688	9,688

於期內，金融資產及金融負債在第一級與第二級之間並無公允價值計量的轉移，亦無其他轉入第三級或自第三級轉出(截至2022年6月30日止六個月：指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益投資自第二級轉出並轉入第三級，金額為人民幣2,250,000元)。

於期內，第三級內公允價值計量變動如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入損益及以公允價值計量且其變動 計入其他全面收入的權益投資：		
期初	8,759	3,300
購買	-	3,300
於利潤確認的收益總額	285	-
於其他全面收入確認的收益總額	644	984
自第二級轉出(a)	-	2,250
期末	9,688	9,834

(a) 自第二級轉移至第三級的原因是無法獲得可觀察的非上市投資近期交易。

18. 報告期後事項

於2023年7月，本集團簽訂協議備忘錄，以8,650,000美元的價格購買另一艘運力為13,802噸的二手船舶。

於2023年8月23日，本公司採納了一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃乃根據上市規則第十七章編製的一項股份激勵計劃，旨在表彰及獎勵對本集團曾經作出或可能已作出貢獻的合資格參與者（定義見招股章程）。根據購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日已發行股份總數的10%，即28,393,315股股份，佔於本中期報告日期已發行股份總數約10.0%。

就本公司股份於聯交所上市而言，28,390,000股每股面值為0.0001美元的新普通股已按每股普通股5.13港元的價格發行，總現金代價為145,641,000港元（扣除包銷費用、佣金及相關開支前）。此外，212,952,630股股份以資本化方式發行。本公司股份於2023年9月25日開始於聯交所買賣。

19. 批准未經審核中期簡明合併財務資料

未經審核中期簡明合併財務資料已於2023年9月27日經由董事會批准及授權刊發。