



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

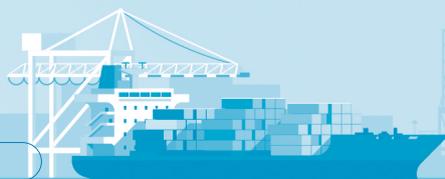


2024 年度報告



目 錄

公司資料	2
公司簡介	4
主席報告書	5
管理層討論與分析	7
董事及高級管理層履歷	18
企業管治報告	27
2024年環境、社會及管治報告	40
董事會報告	107
獨立核數師報告	122
合併損益表	128
合併全面收入表	129
合併財務狀況表	130
合併權益變動表	132
合併現金流量表	134
財務報表附註	136
財務摘要	221
詞彙表及釋義	223





公司資料

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

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

聯席公司秘書

丁素君女士
伍秀薇女士

授權代表

許昕先生
伍秀薇女士

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

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
75樓7503B-7504室

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

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



公司資料

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

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號舖

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，本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市，為本公司發展寫下新一頁。



主席報告書

尊敬的各位股東：

我謹代表乐舱物流股份有限公司董事會，向各位呈上截至2024年12月31日止年度的年度報告及未來發展規劃。過去一年，全球經濟復甦之路荊棘叢生，地緣政治衝突此起彼伏，外部環境複雜多變，充滿挑戰。然而，乐舱物流憑藉前瞻性的戰略佈局、高效的運營管理以及全體團隊的不懈努力，逆勢而上，實現了業績的穩健增長，為本公司的可持續發展築牢了根基。

2024年業績概覽

2024年度，本公司營業收入達到人民幣19.464億元，歸屬於母公司股東的淨利潤高達人民幣3.958億元，基本每股收益為人民幣1.38元。在跨境物流服務領域，我們全年完成集裝箱運輸量331,043標準箱，這一成績不僅彰顯了我們的實力，更進一步鞏固了我們在行業內的領先地位。

運營亮點與成就

1. 全球服務網絡優化

本公司持續深化與國內外戰略夥伴的合作關係，在市場運價上升的關鍵時刻，果斷推出南美洲、非洲等自營航線，顯著提升了全球服務網絡的覆蓋廣度和運營效率。通過優化航線佈局，我們不僅為客戶提供了更高效、更便捷的物流服務，也增強了公司在全球市場的競爭力。

2. 技術創新與應用

我們持續加大數字化管理投入，開發並優化智能物流解決方案，通過先進的技術手段，實現了供應鏈的高透明度與高效操作，進一步支持客戶需求的精準匹配。在數字化浪潮的推動下，乐舱物流始終走在行業前沿，以技術創新驅動服務升級，為客戶創造更多價值。

3. 綠色物流與可持續發展

作為一家有社會責任感的企業，我們積極踐行ESG理念，減少碳排放，並加強廢物處理和海洋保護等措施，為綠色航運目標的實現提供有力支持。同時，我們利用大數據優化航線規劃，進一步降低燃油消耗與碳排放，以實際行動守護地球家園，推動可持續發展。



未來發展戰略

展望未來，乐舱物流將繼續堅持「內生增長與外延擴張」雙輪驅動戰略，重點推進以下工作：

1. 全球化佈局深化

我們將重點拓展美洲等自營航線佈局，積極推進海外倉建設，打造海運、倉儲、尾程配送為一體的全鏈路跨境電商物流生態，進一步提升服務效率。同時，我們將把握新興市場基礎設施建設機遇，如東南亞及非洲等「一帶一路」沿線市場，為非洲等地區提供專業工程物流解決方案，助力當地經濟發展。

2. 船舶運營升級

本公司將優化船隊能源結構，逐步引入新能源船舶，實施精細化運營管理，推動綠色航運技術的應用。通過這一系列舉措，我們不僅將提升船舶運營效率，還將為環境保護貢獻力量，實現經濟效益與社會效益的雙贏。

3. 產業生態構建

通過戰略投資併購整合優質資源，與領先企業建立戰略合作，我們將進一步完善數字化供應鏈服務體系，構建更具競爭力的產業生態。我們相信，通過與各方的緊密合作，乐舱物流將在未來的市場競爭中佔據更有利的位置。

結語

在全球經貿格局深刻變革的背景下，乐舱物流將繼續秉持「創新、協同、綠色」的發展理念，積極把握產業升級機遇。我們堅信，憑藉清晰的戰略規劃、高效的執行團隊以及各位股東的鼎力支持，乐舱物流必將實現更高質量的發展，為股東創造持續增長的價值，為社會做出更大的貢獻。

再次感謝各位股東對公司的信任與支持！

此致
敬禮！

乐舱物流股份有限公司
董事會主席兼首席執行官

許昕

2025年3月20日



管理層討論與分析

業務回顧

於本年度，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。

跨境物流服務

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2024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。於本年度，自營跨境物流服務約佔跨境物流服務收入的16.5%。本公司自營跨境物流服務包括集裝箱運輸服務以及散雜貨運輸服務。於本年度，本集團的自營跨境海運的服務量為9,501TEUs及162,516計費噸。於本年度，本集團的自營跨境海運每TEU及計費噸的平均價格分別為人民幣20,721元及人民幣654元。

於本年度，本集團主要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。於本年度，本集團由第三方提供的跨境海運的服務量為321,542TEUs，高於2023年的233,903TEUs，主要是由於2024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2023年12月31日止年度的約人民幣4,000元增加至本年度的約人民幣4,343元，主要是由於市場運價上升。

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。於本年度，本集團已出租四艘船舶並產生收入人民幣77.9百萬元。本年度的日均租船費率約為人民幣77,000元，低於2023年同期的約人民幣136,000元，原因是受本年度市場租船費率下跌的影響。

其他

於本年度，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34.9百萬元，其屬跨境物流服務的自然業務延伸。於本年度，此項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

2025年，本公司將繼續在全球經濟複雜多變的背景下，積極應對挑戰並把握機遇。儘管全球經濟增速可能繼續放緩，但本公司在跨境物流和船舶出租領域的深厚積累將為其提供堅實的業務基礎。通過優化運營、拓展業務範圍以及踐行綠色航運理念，本公司將進一步提升市場競爭力，實現業績的持續增長。

市場環境分析：

全球經濟形勢：根據世界銀行預測，全球經濟在2025年可能仍面臨增長壓力，但亞洲地區的產業轉移將繼續推動東南亞和印度貿易航線的物流需求增長。此外，隨着全球供應鏈的逐步恢復，物流行業將迎來新的發展機遇。

行業趨勢：

- 「一帶一路」倡議：沿線國家基礎設施建設的持續推進，將帶動工程物流需求的強勁增長，特別是在非洲、南美和東南亞地區。
- 跨境電商：全球跨境電商市場的快速發展將繼續推動海外倉和跨境物流服務的需求，尤其是歐美和東南亞市場的增長潛力巨大。
- 綠色航運：隨着全球對環保要求的日益嚴格，綠色航運將成為行業的重要趨勢，推動物流企業向低碳、環保方向轉型。

公司戰略與計劃：

跨境物流服務：

本公司將持續優化跨境物流服務的運營管理，提升服務水平和效率。本公司計劃通過自營方式或與其他合作夥伴共同開通美洲等自營航線，擴大服務覆蓋範圍，滿足客戶對跨國貨物運輸的需求。同時，本公司將加強數字化管理，提升供應鏈透明度，確保貨物運輸的時效性和安全性。



管理層討論與分析

依托自有散集船舶的優勢，本公司將為電力、建築、石油石化、軌道交通、機械、鋼鐵等一體化國際工程客戶提供工程物流門到門(EPC)的物流方案。本公司將加大對工程物流及項目物流的投資，提升物流業務效率和服務水平，與各行業的合作夥伴建立緊密合作關係，進一步提高市場份額和盈利能力。

基於對全球跨境電商市場的樂觀預期，本公司將繼續推進海外倉建設，提供全方位的倉儲和配送服務，為客戶提供更便捷的交付體驗。本公司將打造集海運、倉儲、尾端配送為一體的全鏈路跨境電商物流生態，增強在海外市場的競爭力。

本公司將繼續踐行綠色航運理念，積極利用清潔能源，減少碳排放，並加強廢物處理和海洋保護措施。本公司計劃逐步引入新能源船舶，優化現有船隊的能源結構，推動綠色航運技術的應用。本公司還將繼續關注社會責任，積極參與公益支教活動，回饋社會。

船舶出租業務：

本公司將積極管理船舶出租業務，調整租金策略，擴大租賃服務範圍，提高船舶利用率和收益水平。通過加強船舶維護和管理，確保安全穩定運營，本公司將進一步提升客戶滿意度和市場競爭力。

業績預期：

收入增長：通過自營航線的拓展、工程物流業務的深化以及海外倉業務的發展，本公司預計2025年收入將實現穩步增長。

盈利能力：通過差異化運營和低成本策略，本公司將繼續保持較強的盈利能力，本公司將通過優化運營流程、提升資源利用效率以及加強成本控制，進一步擴大利潤空間為股東創造更大價值。

總結：

2025年，本公司將繼續在全球物流市場中尋找新的增長點，通過創新和優化運營模式，提升市場競爭力，實現業績的持續增長。本公司對未來充滿信心，並將繼續致力於為全球客戶提供高效、可靠的物流服務。通過不斷拓展業務範圍、提升服務質量和踐行綠色航運理念，本公司將在全球物流行業中佔據更加重要的地位。



管理層討論與分析

財務回顧

收入

於本年度，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，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年度按業務條線劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	百分比變動
收入			
跨境物流服務 ¹	1,833,626	996,654	84.0%
船舶出租服務	77,906	218,233	-64.3%
其他	34,861	23,584	47.8%
總計	1,946,393	1,238,471	57.2%

附註¹：包括本年度開展的海外倉儲業務。

本集團的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣1,238.5百萬元增加約57.2%至本年度的人民幣1,946.4百萬元。該增加主要歸因於跨境物流服務產生的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣996.7百萬元增加至本年度的人民幣1,833.6百萬元，包括(a)每TEU的平均價格由截至2023年12月31日止年度的人民幣4,000元增加至本年度的人民幣4,813元，乃由於市場運價上升及本年度提供的自營跨境物流服務增加所致；(b)服務量由截至2023年12月31日止年度的233,903TEUs增加至本年度的331,043TEUs，主要是由於市場狀況有利；(c)開展了海外倉儲業務；及(d)開通了中非散雜貨運輸航線。

銷售成本

銷售成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣1,011.9百萬元增加約71.6%至本年度的人民幣1,736.3百萬元，這與收入的增加基本一致。該增加主要是由於本集團跨境物流服務相關成本增加，包括燃油成本、船舶租賃成本、港口費、運費等。

毛利及毛利率

毛利指收入減銷售成本。由於上述原因，毛利由截至2023年12月31日止年度的人民幣226.6百萬元減少約7.3%至本年度的人民幣210.1百萬元。

毛利率由截至2023年12月31日止年度的18.3%下降至本年度的10.8%，原因是本集團收取的船舶出租服務日均租船費率由截至2023年12月31日止年度的人民幣136,000元減少至本年度的人民幣77,000元。



管理層討論與分析

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括出售船舶收益、利息收入及政府補貼。其他收入及收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣5.7百萬元增加約6,387.7%至本年度的人民幣369.8百萬元，主要歸因於本集團進行了資產優化，包括本集團船舶資產投資策略的優化。

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2023年12月31日止年度的人民幣17.4百萬元增加約31.6%至本年度的人民幣22.9百萬元，主要是由於本集團銷售及營銷團隊的薪金及福利增加。

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)諮詢費用；(iii)折舊及攤銷；及(iv)辦公開支及差旅開支。行政開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣83.1百萬元增加約18.2%至本年度的人民幣98.2百萬元，主要是由於本集團行政人員的薪金及福利、折舊及攤銷、辦公開支及差旅開支增加。

其他開支

其他開支主要指匯兌虧損及以公允價值計量且其變動計入損益的公允價值虧損。其他開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣1.4百萬元增加約564.3%至本年度的人民幣9.3百萬元，主要是由於匯兌虧損及以公允價值計量且其變動計入損益的公允價值虧損增加。

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。財務成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣5.4百萬元增加至本年度的人民幣8.9百萬元，主要是由於本集團租用倉庫導致租賃負債利息開支增加。

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2023年12月31日止年度的人民幣2.4百萬元增加約1,304.2%至本年度的人民幣33.7百萬元，主要是由於本年度貿易應收款項及其他應收款項撥備增加。

應佔聯營公司虧損

應佔聯營公司虧損與本集團持有40.0%股權的樂艙網國際物流(無錫)有限公司以及本集團持有40.0%股權的樂艙(上海)投資管理有限公司有關。應佔聯營公司虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣46,000元增加至本年度的人民幣0.3百萬元。

除稅前溢利

由於上述原因，除稅前溢利由截至2023年12月31日止年度的人民幣122.7百萬元增加約231.3%至本年度的人民幣406.5百萬元。



管理層討論與分析

所得稅開支

所得稅開支主要包括中國企業所得稅、香港利得稅、新澤西州公司營業稅及馬達加斯加綜合稅。截至2023年及2024年12月31日止年度，本集團的所得稅開支分別為人民幣3.1百萬元及人民幣5.6百萬元。

年內溢利

由於上述原因，本集團年內溢利由截至2023年12月31日止年度的人民幣119.6百萬元增加約235.3%至本年度的人民幣401.0百萬元。

流動資金、財務及資本資源

本集團以其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

於2024年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣713.6百萬元（2023年12月31日：人民幣139.9百萬元）。具體而言，本集團的流動資產總值由於2023年12月31日的人民幣418.7百萬元增加約140.4%至於2024年12月31日的人民幣1,006.7百萬元。本集團的流動負債總額於2023年及2024年12月31日分別為人民幣278.7百萬元及人民幣293.1百萬元。

現金狀況

於2024年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣779.6百萬元（2023年12月31日：人民幣207.9百萬元）。下表載列本集團於2024年12月31日的現金及銀行結餘的計價貨幣：

	於2024年 12月31日 人民幣千元
以人民幣計價	22,828
以美元計價	753,128
以馬達加斯加阿里亞里計價	2,773
以港元計價	892
以澳元計價	14
以日圓計價	2
現金及銀行結餘總額	779,637



管理層討論與分析

借款

於2024年12月31日，本集團的借款為人民幣84.7百萬元（2023年12月31日：人民幣51.3百萬元），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：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023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	41,595	10,000
其他借款應償還款項：		
— 按要求或一年內	15,856	41,266
— 一年以上但不超過兩年	15,545	—
— 兩年以上但不超過五年	11,659	—
小計	43,060	41,266
總計	84,655	51,266

於2024年12月31日，除人民幣43.1百萬元的借款以美元計價（2023年12月31日：人民幣41.3百萬元）外，本集團其餘借款均以人民幣計價。於2024年12月31日，本集團全部銀行及其他借款均以介乎2.85%至9.62%（2023年12月31日：3.25%至11.81%）的利率計息。

借貸成本

本集團的銀行及其他借款利息由截至2023年12月31日止年度的人民幣4.8百萬元減少至本年度的人民幣4.0百萬元，主要是由於本年度月平均借款結餘及借款利率減少。

資產抵押

於2024年12月31日，本集團已抵押賬面值為人民幣56.1百萬元（2023年12月31日：人民幣33.6百萬元）的集裝箱船舶，以取得人民幣43.1百萬元（2023年12月31日：人民幣20.0百萬元）的銀行及其他借款。

於2024年12月31日，本集團已抵押存款人民幣11.2百萬元作為銀行付款保證的擔保（2023年12月31日：人民幣4.2百萬元，作為信用證的擔保）。



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、應收一名關聯方款項、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、應收一名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。本集團預期與應收一名關聯方非貿易相關款項相關的信貸風險較低，因為該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

於2024年12月31日，本集團的流動比率（即流動資產除以流動負債）為3.4倍（2023年12月31日：1.5倍）。

本集團採用資產負債比率（即計息借款除以權益總額）監察其資本。本集團的政策是維持穩健的資產負債比率。於2024年12月31日，本集團的資產負債比率為5.5%（2023年12月31日：4.4%）。本集團資產負債比率的上升主要歸因於本年度內計息借款增加。

或然負債

於2024年12月31日，本集團並無重大或然負債。

承擔

於2024年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣1,721.2百萬元（2023年12月31日：人民幣1,393.2百萬元）。如本公司分別於2024年9月2日及2024年9月23日的公告及通函所披露，於2024年12月31日的有關金額與購買集裝箱船舶有關。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於本年度，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

於本年度，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

本集團擬根據招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節動用上市的所得款項淨額。除所披露者外，截至本年度報告日期，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

上市所得款項用途

上市（涉及按發售價每股股份5.13港元發行合共28,390,000股本公司普通股及根據超額配股權（定義見招股章程）按發售價每股股份5.13港元發行2,336,000股額外股份）的所得款項淨額合共約為95.1百萬港元（「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。下表載列於2024年12月31日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	於2023年12月31日計及使超額配股權的所得款項淨額百萬港元	自2024年1月1日直至2024年12月31日		悉數動用所得款項淨額的預期時間表
			的所得款項淨額的實際用途百萬港元	於2024年12月31日未動用的所得款項淨額百萬港元	
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%	47.4	37.7	9.7	2025年
擴大業務覆蓋範圍及全球網絡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	4.0%	3.8	3.8	-	-
戰略投資及／或收購與本集團的業務互補的業務或資產	7.0%	6.7	1.5	5.2	2025年
建立拖車運輸服務匹配平台	20.0%	19.0	15.5	3.5	2025年
一般企業用途及營運資金需求	7.0%	6.7	-	6.7	2025年
	10.0%	1.0	1.0	-	-
總計	100.0%	84.6	59.5	25.1	



管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

於2024年12月31日，本集團共有337名全職僱員。截至2024年12月31日止年度，與本集團本身僱員有關的員工成本確認為開支人民幣66.1百萬元。

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。於本年度，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。

期後事項

自2024年12月31日起及直至本年度報告日期，並無發生影響本公司的重要事件。



董事及高級管理層履歷

董事

執行董事

許昕先生，46歲，為執行董事、首席執行官、總裁兼董事會主席，主要負責本集團戰略的制定及經營管理的決策。

許先生在全球航運及物流行業擁有超過22年的經驗。許先生於2002年10月至2007年12月擔任青島博安集裝箱有限公司(由許先生控制的公司，主要從事集裝箱銷售、租賃及維護)的法定代表人、董事兼總經理，主要負責公司的整體管理。許先生於2004年創立本集團，於2004年11月至2022年8月擔任山東樂艙的董事兼總經理，並於2015年10月至2022年8月擔任山東樂艙的董事會主席。自2023年2月起，許先生一直擔任山東樂艙的董事。自2015年5月起，許先生一直擔任青島集諒(主要從事管理諮詢服務的公司)的法定代表人兼董事，主要負責公司的整體管理。許先生亦一直擔任本公司若干附屬公司的董事。

許先生於1998年6月畢業於中國的青島港灣職業技術學院，獲得港口與船舶電氣文憑，並於2004年7月畢業於中國的中國海洋大學，獲得計算機文憑。彼於2010年9月在中國的中歐國際工商學院獲得高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。自2022年12月起，彼一直在中國的長江商學院修讀企業家學者項目。此外，許先生於2016年12月獲山東省人力資源和社會保障廳授予「第八屆山東青年創業獎提名獎」。

李艷女士，38歲，為本公司執行董事兼副總裁。李女士主要負責協助本集團戰略的制定及經營管理的決策。

李女士在全球航運及物流行業擁有超過17年的經驗。李女士於2007年9月至2022年8月在山東樂艙曾任副總經理以及自2022年8月起曾任山東樂艙的總經理及董事會主席等多個職務。彼自2015年10月起一直擔任山東樂艙的董事，主要負責協助總經理制定公司戰略及管理本集團的決策。自2015年5月起，李女士一直擔任青島集諒的總經理，主要負責公司的整體管理。李女士亦一直擔任本公司若干附屬公司的董事。

李女士於2007年7月畢業於中國的青島港灣職業技術學院，獲得國際貨運與報關文憑，並於2013年1月畢業於中國的同濟大學，獲得工商管理文憑。彼於2018年11月在中國的中歐國際工商學院獲得高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。



董事及高級管理層履歷

朱佳麗女士，44歲，為執行董事兼首席財務官，主要負責本集團財務及會計事務的全面監督及管理。

朱女士在全球航運及物流業及會計方面擁有約20年的經驗。朱女士於2004年11月加入本集團。於2004年11月至2005年5月，朱女士在本集團擔任集裝箱管理操作員，負責集裝箱管理工作。於2005年6月至2011年5月，彼先後擔任集裝箱管理部副經理及集裝箱管理部經理，負責管理本集團的集裝箱管理部。朱女士自2011年6月起擔任山東樂艙財務部經理，自2015年10月起擔任山東樂艙的董事及自2022年1月起擔任山東樂艙的財務總監，負責監督及管理山東樂艙的財務事宜。朱女士亦一直擔任本公司若干附屬公司的董事。

朱女士於2000年6月畢業於中國的青島港灣職業技術學院，獲得機電一體化文憑，及於2002年12月畢業於中國的山東大學，獲得英語文憑。彼於2014年通過了中國的國家會計專業技術中級資格考試。

余臻榮先生，50歲，為執行董事。余先生於2021年1月加入本集團，擔任山東樂艙的董事，主要負責對本集團管理提供戰略意見。

余先生在企業諮詢服務方面有超過28年的經驗。在加入本集團之前，於1997年8月至2002年4月，余先生任職於安達信(上海)企業諮詢有限公司(一間主要從事諮詢服務的公司)。於2002年5月至2006年11月，彼任職於畢博(上海)企業管理諮詢有限公司(一間主要從事提供企業管理諮詢服務的公司)。於2006年11月至2011年7月，余先生在國際商業機器(中國)有限公司(一間主要從事提供全面的企業信息技術服務的公司)擔任合夥人。於2011年7月至2014年12月，彼在金浦產業基金投資管理有限公司(一間主要從事資本投資的公司)擔任執行董事，負責主管投資及投資後管理。於2015年1月至2020年5月，余先生任職於熱風投資有限公司及上海熱風時尚企業發展有限公司，負責整體公司管理，其最後職位為聯席總裁。

余先生於1997年7月畢業於中國的交通大學，獲得工業外貿和計算機科學及應用雙學士學位。彼亦於2010年9月在中國的中歐國際工商學院獲得高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。



董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

顧琳博士，50歲，為獨立非執行董事。彼自2021年1月起擔任山東樂艙的獨立董事，主要負責為本集團的運營及管理提供獨立意見。

顧博士在教育行業擁有超過21年的經驗。顧博士於2003年至2006年在中國上海交通大學擔任講師，從事教學、指導研究生及進行學術研究。自2006年起，顧博士在中國上海交通大學擔任副教授，從事教學、指導研究生及進行學術研究。自2019年9月至2022年10月，顧博士擔任逸美德科技股份有限公司（一間於新三板掛牌（股份代碼：873792）的公司，主要從事研發、生產、銷售和服務集成）的獨立董事，負責為運營及管理提供獨立意見。自2020年10月起，顧博士擔任上海博隆裝備技術股份有限公司（一間提供以氣力輸送為核心的粉粒體物料處理系統解決方案的專業供應商）的獨立董事，負責為運營及管理提供獨立意見。

顧博士於1998年7月畢業於中國的哈爾濱工業大學，獲得機械電子工程碩士學位，並於2002年10月獲得機械製造及其自動化博士學位。彼於2014年4月獲得上海證券交易所授予的獨立董事資格證書。

杜海波先生，55歲，為獨立非執行董事。彼自2021年1月起擔任山東樂艙的獨立董事，主要負責為本集團的運營及管理提供獨立意見。杜先生在審計方面有豐富的工作經驗，彼正在以下實體擔任多個職務：

實體名稱	主營業務	職位	職責	服務年期
河南正永會計師事務所有限公司	審計服務、財務會計諮詢	董事長	公司的整體管理及業務經營	1999年12月至今
河南正永創業諮詢有限公司	企業管理諮詢、財務管理諮詢、企業營銷諮詢、規劃設計	董事長	公司的整體管理及業務經營	2005年4月至今
河南正永工程諮詢有限公司	工程造價諮詢	董事長	公司的整體管理及業務經營	2010年6月至今



董事及高級管理層履歷

實體名稱	主營業務	職位	職責	服務年期
河南能源集團有限公司	能源、化工、金融、裝備製造、物流、有色金屬、建築、電力、水泥、運輸、教育、房地產及租賃行業的投資與管理	董事	促進和改進公司的戰略	2018年12月至2024年7月
鄭州糧食批發市場有限公司	組織糧油等農產品及製成品的交易、結算、交付、買賣及倉儲	董事	促進和改進公司的戰略	2018年12月至2024年1月
黛瑪詩時尚服裝有限公司	服裝生產及銷售	董事	促進和改進公司的戰略	2019年1月至2024年9月

此外，杜先生在上市公司擔任多個董事職務，載列如下：

實體名稱	主營業務	上市地點和 股份代號	職位	職責	服務年期
卡森國際股份有限公司	製造業、房地產發展、旅遊業	聯交所主板 (股份代號：496)	獨立非執行 董事	監督公司董事會並提供獨立 意見	2015年11月 至2023年12月
河南雙匯投資發展股份有限公司	牲畜養殖、種畜生產、種畜經營、家禽養殖、飼料生產、牲畜屠宰、豬屠宰、家禽屠宰、食品生產和食品銷售	深圳證券交易所 (股份代碼： 000895)	獨立董事	監督公司董事會並提供獨立 意見	2018年8月 至2024年8月
徐輝設計股份有限公司	建設工程設計、建築智能化系統設計、國土空間規劃、建設工程監督、房屋建築和市政基礎設施項目總承包	新三板(股份代碼： 873730)	獨立董事	監督公司董事會並提供獨立 意見	2018年9月 至2024年5月



董事及高級管理層履歷

實體名稱	主營業務	上市地點和 股份代號	職位	職責	服務年期
河南四方達超硬材料股份有限公司	超級研磨劑及相關產品的開發、生產和銷售	深圳證券交易所 (股份代碼： 300179)	獨立董事	監督公司董事會並提供獨立意見	2021年1月至今
河南思維自動化設備股份有限公司	鐵路運輸安全保障技術研究與應用軟件開發	上海證券交易所 (股份代碼： 603508)	獨立董事	監督公司董事會並提供獨立意見	2023年8月 至2024年2月

杜先生為北京正永投資管理諮詢有限公司（一間主要從事投資諮詢服務的公司，現已停業）的董事。

杜先生於1989年6月畢業於中國的鄭州大學，獲得審計學文憑，並於2005年9月在中國的中歐國際工商學院獲得高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。彼於1993年12月獲得河南省註冊會計師協會頒發的註冊會計師資格，並於1999年12月獲得河南省人民政府頒發的高級會計師職稱。

齊銀良先生，41歲，為獨立非執行董事。彼自2022年1月起擔任山東樂艙的獨立董事，主要負責為本集團的運營及管理提供獨立意見。

齊先生在信息技術及商業管理諮詢服務方面擁有超過19年的經驗。彼目前在以下實體擔任多個職位及董事職務：

實體名稱	主營業務	職位	職責	服務年期
上海海際信息科技 有限公司	運營航運信息與數據媒體 平台	董事兼總經理	公司整體業務戰略和 營銷	2012年3月至今
浙江自貿區海際海事諮詢 服務有限公司	信息技術及商業管理諮詢 服務	董事	制定公司業務計劃、 投資提案、以及年度 財務預算	2020年3月至今



董事及高級管理層履歷

實體名稱	主營業務	職位	職責	服務年期
寧波海際企業管理諮詢有限公司	企業管理、信息及財務諮詢服務	董事兼總經理	公司整體管理	2021年8月至今

此外，齊先生擔任福建海通發展股份有限公司（一間於中國從事貨運的上海證券交易所上市公司，股份代碼：603162）的獨立董事。齊先生負責向公司管理層提供獨立意見和判斷。

齊先生於2006年7月自中國的海事大學文理學院畢業，獲行政管理學學士學位。齊先生於2016年4月獲中國共產主義青年團上海市委員會和上海市人力資源和社會保障局授予「上海市青年五四獎章」、於2017年7月獲中共上海市陸家嘴金融貿易區綜合委員會和共青團上海市陸家嘴金融貿易區綜合工作委員會授予「陸家嘴金融城2017年度十大傑出青年」，並於2018年9月獲上海國際航運研究中心授予「中國航運青年傑出人物」稱號。

聯席公司秘書

丁素君女士，34歲，於2022年10月20日獲委任為聯席公司秘書。丁女士於2017年7月加入本集團擔任山東樂艙的董事會秘書，自此一直負責本公司公司管治事宜、根據適用的監管規定進行信息披露、投資者關係管理，以及與相關主管監管部門溝通。

丁女士於法律、合規和公司秘書事宜方面擁有逾9年經驗。於加入本集團之前，自2015年6月至2016年5月，彼擔任上海時光科技股份有限公司（一間股份曾於新三板掛牌（證券代碼：833857）的公司，主要從事技術開發、諮詢和網絡服務）的法律及信息披露事宜負責人，負責法律事宜及信息披露事宜。於2016年5月至2017年7月，彼擔任上海企源科技股份有限公司（一間股份曾於新三板掛牌（證券代碼：833132）的公司，主要從事軟件和信息技術服務）的法律主管及主管證券相關事宜的代表，負責法律及融資事宜。



董事及高級管理層履歷

丁女士於2015年6月自中國的遼寧師範大學畢業，獲得法律學(經濟法)學士學位。彼亦於2024年6月取得中國上海財經大學工商管理碩士學位。於2015年8月，彼取得中華人民共和國司法部授予的法律職業資格證書。彼分別於2016年10月和2016年5月取得深圳證券交易所和上海證券交易所授予的秘書資格證書。彼分別於2016年3月和2016年11月自中國證券業協會取得證券從業資格證和自中國證券投資基金業協會取得基金從業資格證。於2017年4月，彼取得新三板授予的全國中小企業股份轉讓系統掛牌公司董事會秘書資格證書。於2020年7月，彼取得上海證券交易所授予的獨立董事資格證書。於2021年11月，彼亦獲新三板頒授「金牌董秘」稱號。

伍秀薇女士，於2024年6月21日獲委任為聯席公司秘書。伍女士為達盟香港有限公司(一家全球企業服務供應商)董事兼上市服務部主管，負責向上市公司客戶提供公司秘書及合規服務。彼於公司秘書領域擁有逾20年的專業經驗。伍女士為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會員。

高級管理層

孫宏陽先生，44歲，於2022年3月加入本集團，自此擔任副總裁。彼主要負責本集團投資、融資以及整體資本運作。



董事及高級管理層履歷

於加入本集團之前，孫先生於財務擁有逾24年經驗。於2000年至2003年，孫先生先後擔任上海紐福克斯汽車配件有限公司(主要從事生產汽車配件的公司)的會計及財務主管，主要負責會計核算、編製綜合報表及財務分析報告。於2004年1月至2006年7月，彼擔任上海稽富比動力設備有限公司(主要從事製造動力設備的公司)的財務經理，主要負責公司財務管理和資金管理。於2006年8月至2012年4月，孫先生擔任寶馬彈簧(上海)有限公司(主要從事製造汽車配件的公司)的中國區財務經理，主要負責公司財務管理和資金管理。於2012年5月至2015年6月，孫先生擔任馬丁傳動件(上海)有限公司(主要從事製造機械傳動件的公司)的中國區財務總監，主要負責中國地區公司的財務管理和資金管理。於2015年7月至2017年6月，彼任職於卡森國際控股有限公司(主要從事製造、物業及旅遊業的公司，於聯交所主板上市(股份代號：0496))，其最後職位為執行董事兼首席財務官，負責集團財務管理、投融資、併購及公司主要事項決策。於2017年8月至2020年5月，彼擔任上海景域園林建設發展有限公司(主要從事園林承包建造的公司)的副總裁，負責公司財務管理、融資以及併購。於2020年5月至2022年3月，彼擔任浙江卡森實業集團有限公司(主要從事投資控股及進／出口貿易的公司)的副總經理，主管公司投資管理。

孫先生於2000年7月自河南財政稅務高等專科學校畢業，專修經濟信息及計算機應用，並於2010年12月取得香港中文大學高級財會人員專業會計碩士學位。彼於2018年11月獲得中國的中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。孫先生於2010年9月獲中國註冊會計師協會認可為中國註冊會計師，並於2015年6月獲澳大利亞會計師公會認可為澳大利亞註冊會計師(CPA Aust.)。

張峰先生，56歲，於2017年6月加入本集團，自此擔任副總裁。彼主要負責主管本集團近洋海運業務。

張先生於中國貨運物流行業擁有逾29年經驗。於加入本集團之前，張先生於1996年3月至2017年6月任職宏海箱運船務有限公司(一間集裝箱航運公司，其股份於泰國證券交易所上市，股票代碼：RCL)，其最後職位為青島分公司的副總經理，彼主要負責監督中國區銷售及營銷。

張先生於1996年6月在中國通過函授課程取得北京大學經濟管理學士學位。



董事及高級管理層履歷

葉濤先生，50歲，於2021年8月加入本集團，自此擔任副總裁。彼主要負責主管本集團遠洋海運操作及自營跨境海運的整體經營及管理。

葉先生於中國貨運物流行業擁有逾28年經驗。於加入本集團之前，彼於1997年7月至2000年2月擔任美國總統輪船(中國)有限公司(主要從事歐美遠洋集裝箱航運的公司)的操作員，先後分別負責母公司美國總統輪船有限公司上海港口的碼頭貨物運營，以及上海及長江流域的集裝箱管理。於2000年2月至2016年1月，彼先後擔任多個職位，包括在南美輪船(中國)船務有限公司(主要提供貨物運輸相關口岸服務及為智利南美輪船公司(Compañía Sud Americana de Vapores S.A.)及北歐亞貨櫃航運有限公司(Norasia Container Lines Limited)(母集團的兩個遠洋航運品牌)的自有或經營的船舶運營的公司)上海操作部總經理、中國區操作部總經理及大中華區操作部總經理，主要負責公司大中華區航運、碼頭、貨物及集裝箱的整體管理。於2016年2月至2019年4月，彼先後分別擔任赫伯羅特船務(中國)有限公司和赫伯羅特企業管理服務(蘇州)有限公司的操作部高級經理，主要負責管理母公司赫伯羅特股份公司於大中華區(包括香港、澳門及台灣)所有船舶及貨物相關業務。於2019年4月至2021年3月，彼擔任上海創元集裝箱倉儲有限公司(前稱上海創元國際物流有限公司)(主要從事集裝箱倉儲及運輸的公司)的常務副總經理，主要負責營銷及市場推廣、集裝箱倉儲及維護、倉庫貨物流轉及其他相關業務的管理工作。自2019年6月起，彼擔任上海馥源鴻實業發展有限公司(主要從事日用品和體育用品的公司)的監事，負責監督公司管理層。

葉先生於1997年6月取得中國的上海海事大學(前稱上海海運學院)國際運輸管理學士學位，並於2009年2月於中國的上海大學國際工商與管理學院的管理科學與工程學碩士課程畢業。

除李艷女士為許昕先生的配偶外，並無有關任何董事與其他董事和高級管理層人員的關係的其他信息須根據上市規則第13.51(2)條或附錄D2第12段予以披露。



企業管治報告

企業管治常規

董事會(「**董事會**」)致力維持高水平的企業管治標準。

董事會相信，高水平的企業管治標準對本集團保障股東利益、提升企業價值、制定業務策略及政策，以及提高透明度及問責性提供框架乃至關重要。

本公司已應用上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)第2部分所載的良好企業管治的原則，且就董事所深知，於本年度及直至本報告日期，本公司已遵守企業管治守則下的所有適用守則條文，惟下述者除外：

根據上市規則企業管治守則第2部分守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。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，同一人兼任董事會主席及首席執行官職務，有助本公司在制訂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本集團過往發展中的重要作用，董事會認為，許先生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，而且執行董事和獨立非執行董事組成的董事會運作，已充分保持權力和權限均衡。

董事會已決議採用董事會獨立性評估機制，以確保董事會能獲得獨立觀點及意見。董事會獨立性評估機制包括各種措施，以確保董事會能夠獲得獨立觀點及意見。

董事會應一直由至少三名獨立非執行董事組成，佔董事會人數至少三分之一，以確保董事會一直具備高度的獨立性，能夠有效地作出獨立判斷。每位獨立非執行董事須向本公司提供其獨立性的年度確認，提名委員會負責至少每年評估每位獨立非執行董事的獨立性。

全體董事(包括獨立非執行董事)均獲平等機會及渠道與董事會溝通及表達彼等的意見，並可個別及獨立接觸本集團管理層，以作出知情決定。全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料及可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事會主席將在沒有其他董事參與的情況下至少每年與獨立非執行董事舉行會議，以討論任何事宜及關注事項。倘任何董事或其聯繫人於董事會將予考慮的事項中有利益衝突，則須以實際董事會會議而非書面決議案方式處理。該董事須於會議前申報其權益並放棄投票，且不計入有關決議案的法定人數。於該事項中並無權益的獨立非執行董事及其聯繫人應出席董事會會議。



企業管治報告

董事會已審閱並認為董事會獨立性評估機制能有效確保於截至2024年12月31日止年度向董事會提供獨立觀點及意見。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為有關董事進行本公司證券交易的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於本年度內已遵守標準守則所載的規定準則。

董事會亦已確立書面指引（「指引」），以規管可能管有關於本公司證券及未公開資料的內幕消息（如企業管治守則的守則條文第C.1.3條所述）的相關僱員進行的所有股份買賣。於本年度內，本公司並不知悉任何僱員不遵守指引的任何事件。

董事會

董事會的組成

直至本報告日期，於本公司擔任董事職務的人士載列如下：

董事會成員	職位
執行董事	
許昕先生	執行董事、首席執行官、總裁兼董事會主席
李艷女士	執行董事兼副總裁
朱佳麗女士	執行董事兼首席財務官
余臻榮先生	執行董事
獨立非執行董事	
顧琳博士	獨立非執行董事
杜海波先生	獨立非執行董事
齊銀良先生	獨立非執行董事

董事的履歷資料及董事會成員之間的關係載列並披露於本報告第18至26頁「董事及高級管理層履歷」一節。李艷女士為本公司執行董事、首席執行官、總裁兼董事會主席許昕先生的配偶。除上文所披露者外，董事會成員之間概無財務、業務、家族或其他重大關係。



企業管治報告

董事的出席紀錄

於本年度，各董事出席董事會會議、董事委員會會議及本公司股東大會的出席紀錄載列如下：

董事	出席次數／會議次數				股東大會
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	
執行董事					
許昕先生(主席兼首席執行官)	9/9	-	1/1	1/1	2/2
李艷女士	9/9	-	-	-	2/2
朱佳麗女士	9/9	-	-	-	2/2
余臻榮先生	9/9	-	-	-	2/2
獨立非執行董事					
顧琳博士	9/9	3/3	1/1	1/1	2/2
杜海波先生	9/9	3/3	-	-	2/2
齊銀良先生	9/9	3/3	1/1	1/1	2/2

董事及管理層的職責

董事會應承擔領導及控制本公司的責任，並共同負責指導及監管本公司的事務。

董事會直接及透過其各委員會間接領導及指導管理層，其工作包括制定策略及監督執行情況、監控本集團營運及財務表現，以及確保設有完備的內部控制及風險管理系統。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專業知識，使其高效及有效地運作。透過積極參與董事會會議，以身作則管理涉及潛在利益衝突的事務及於董事委員會服務，所有獨立非執行董事為有效指導本公司作出各種貢獻。

獨立非執行董事須負責確保本公司進行高水平的監管報告，並平衡董事會的權力，以就企業行動及運營作出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料，及可在適當情況下經提出要求後尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事應向本公司披露其擔任其他職務的詳情。



企業管治報告

董事會負責本公司有關政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大營運事宜等所有重要事宜的決策。董事會已將有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的權力轉授予本公司首席執行官許昕先生。

董事須秉承真誠態度，並在遵守適用法律及法規的情況下，於任何時間按本公司及股東的利益履行職責。

各董事亦應妥善了解本公司營運及業務，並完全知悉其在法規及普通法、上市規則、法律及其他監管要求以及本公司業務及管治政策下的責任。

董事會已清楚列明管理層於代表本公司作出決定或作出任何承諾前應向董事會報告並獲得董事會事先批准的情況。

董事會定期檢討上述情況並確保該等情況仍然適用。

本公司已就因企業活動而針對董事及高級管理層採取的任何法律行動，為董事及高級管理人員的責任安排適當的保險保障。該保險保障範圍每年檢討。有關保險的詳情於董事會報告「獲准許彌償」一段討論。

獨立非執行董事

於截至2024年12月31日止年度，董事會一直符合上市規則第3.10(1)及(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事及其中至少一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。三名獨立非執行董事佔董事會人數三分之一以上，符合上市規則第3.10A條所載上市發行人的獨立非執行董事須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。董事會相信，其具備足夠獨立性以保障股東的利益。

確認獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認，並認為彼等均為獨立。

董事的持續專業發展

於截至2024年12月31日止年度在職的所有董事，即許昕先生、李艷女士、朱佳麗女士、余臻榮先生、顧琳博士、杜海波先生及齊銀良先生已遵守企業管治守則第2部分守則條文第C.1.4條，並參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，從而確保其在知情及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。



企業管治報告

於截至2024年12月31日止年度在職的所有董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保彼等恰當理解本公司的營運及業務以及彼等於相關法律、法規及規則下的責任。本公司將持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展資料更新，以確保合規並加強其良好企業管治常規意識。

主席及首席執行官

根據企業管治守則第2部分守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

於截至2024年12月31日止年度，許昕先生兼任本公司董事會主席及首席執行官職務。鑒於許先生的廣泛行業經驗和本集團過往發展中的重要作用，董事會認為，許先生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，而且執行董事和獨立非執行董事組成的董事會運作，已充分保持權力和權限均衡。因此，董事認為偏離該守則條文屬恰當的做法，且認為董事會能夠有效地工作並履行其職責，並能及時討論所有主要及適當的問題。

董事委任、重選及免職

根據企業管治守則第2部分守則條文第B.2.2條，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

本公司每名獨立非執行董事按指定任期獲委任，且須根據其各自的委任函的條款和條件、組織章程細則及上市規則輪流退任，至少每三年一次。

根據組織章程細則的細則第83(2)條及第83(3)條，本公司可透過普通決議案選出任何人士出任董事，以填補董事會臨時空缺或出任現任董事會新增成員。董事可不時及隨時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或出任現任董事會新增成員。據此獲委任的任何董事僅任職至其獲委任後的本公司首屆股東週年大會舉行為止，惟可重選連任。

根據組織章程細則的細則第84條，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事（如董事人數並非三或三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數）須輪流退任，惟所有董事須最少每三年輪流退任一次。退任董事合資格重選連任，並於其退任的大會舉行期間繼續擔任董事。

由於上述規定，許昕先生、顧琳博士及齊銀良先生應輪流退任，並合資格且願意於本公司應屆股東週年大會上膺選連任。



董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇的事務。本公司的所有董事委員會均訂有具體書面職權範圍，解釋其角色、許可權及職責。董事委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站網站查閱。

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條於2023年8月23日成立了審核委員會，並已制訂符合企業管治守則第2部分守則條文第D.3條規定的書面職權範圍。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。杜海波先生為審核委員會主席以及具有上市規則第3.10(2)條所規定合適專業資格或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責包括但不限於(i)對本集團財務申報、風險管理和內部控制系統的成效提供獨立意見以協助董事會工作；(ii)監督審計程序，制訂並審閱政策；以及(iii)履行董事會指派的其他職務和責任。

於截至2024年12月31日止年度，審核委員會為履行其職責而召開三次會議，包括審閱截至2023年12月31日止年度的年度業績、截至2024年6月30日止六個月的中期業績、有關財務申報、營運及合規監控的重大事宜、風險管理及內部控制系統以及內部審核功能的有效性、續聘外部核數師及相關工作範圍、關連交易及僱員對可能出現的不正當行為提出關注的安排。審核委員會已獲提供充足資源以履行其職責。審核委員會成員於截至2024年12月31日止年度的出席紀錄載於本年度報告「董事會－董事的出席紀錄」一段。

薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條於2023年8月23日成立了薪酬委員會，並已制訂符合企業管治守則第2部分第E.1段規定的書面職權範圍。薪酬委員會包括三名成員，即齊銀良先生（獨立非執行董事）、許昕先生（執行董事）及顧琳博士（獨立非執行董事）。齊銀良先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於(i)就全體董事和高級管理層薪酬的政策和架構，以及設立正式透明的薪酬政策制定程序，向董事提出建議；(ii)就董事和高級管理層薪酬待遇，向董事會提出建議；(iii)參照董事會不時議決的董事會企業方針和目標，審批管理層的薪酬建議；及(iv)根據上市規則第十七章審閱及／或批准有關股份計劃的事宜。



企業管治報告

於截至2024年12月31日止年度，薪酬委員會為履行其職責而召開一次會議，包括(i)審閱及制定薪酬政策、評估全體董事及高級管理層的表現以及就全體董事及高級管理層薪酬待遇，向董事會提出建議；及(ii)審閱首次公開發售後股份計劃及其實施情況。薪酬委員會成員於截至2024年12月31日止年度的出席紀錄載於本年度報告「董事會－董事的出席紀錄」一段。

提名委員會

本公司已根據上市規則第3.27A條於2023年8月23日成立了提名委員會，並已制訂符合企業管治守則第2部分第B.3段規定的書面職權範圍。提名委員會包括三名成員，即許昕先生（執行董事）、齊銀良先生（獨立非執行董事）及顧琳博士（獨立非執行董事）。許昕先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括但不限於(i)檢討董事會的架構、人數及組成；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；以及(iii)就委任董事相關事宜向董事會提出建議。

於截至2024年12月31日止年度，提名委員會為履行其職責而召開一次會議，包括(i)審閱董事會的架構、規模及組成；(ii)確認獨立非執行董事的獨立性；及(iii)審議退任董事的資格是否符合於股東週年大會上重選連任的規定。提名委員會成員於截至2024年12月31日止年度的出席紀錄載於本年度報告「董事會－董事的出席紀錄」一段。

提名政策

董事會已經採納提名政策，列明委任及重新委任董事的甄選標準及程序。

於評估建議人選是否合適時，提名委員會將考慮多項因素，包括但不限於性格及誠信、專業資格、相關技能、經驗及知識、對董事會多樣化的貢獻、可投入的時間及相關興趣、根據上市規則第3.13條就獨立非執行董事的委任或重新委任規定的獨立性，以及被視為符合本公司及股東整體最佳利益的其他因素。

提名委員會可以多種方式物色董事候選人，包括董事會成員、管理層及專業獵頭公司的推薦，並向董事會提名合適的候選人。董事會將考慮提名委員會的推薦，並負責指定董事候選人，供股東考慮並在本公司股東大會上進行選舉，或委任適當的候選人擔任董事，以填補董事會職位空缺或作為新增董事會成員，惟須遵照本公司章程文件進行。所有董事的委任均應經委任函及／或服務合約（其中載明委任董事的主要條款及條件）確認。



董事會多樣化政策

董事會採納了董事會多樣化政策，其中載列實現董事會多樣化的方針。本公司認同並接受擁有多樣化董事會的好處，並將董事會層面日益多樣化視為支持本公司實現戰略目標和可持續發展的基本要素。本公司在實現董事會多樣化時，會考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務年資。本公司將基於用人唯賢的方針委任董事會成員，並經適當考慮董事會多樣化的好處，按客觀標準考慮候選人。

董事具有知識、技能和經驗的均衡組合，包括整體戰略決策、全球航運和物流服務、會計及審計、教育及學術研究、企業及業務管理諮詢、機械電子工程以及信息技術。董事會成員已取得各類專業的學位，包括工商管理、產業外貿、計算機科學和應用、精密機械和儀器製造工程、電子機械工程、機械製造和自動化、審計及行政管理。此外，董事年齡介於38歲至55歲。

董事認同性別多樣化尤其重要，而因應目前的董事會組成（兩名女性董事和五名男性董事），董事會層面的性別多樣化有待改進。即使如此，為發展符合性別多樣化目標的董事會未來接班人儲備，本集團將(i)繼續採用用人唯賢的委任原則，並參照總體董事會多樣化原則；(ii)在招聘中高級員工時計及性別多樣化的好處，從而採取措施，促進本集團各級員工性別多樣化；以及(iii)增撥資源培訓我們認為具備適當經驗、技能和知識的女性員工，使彼等具備就戰略需要和經營業務所在行業而言，擔任董事會成員的必要特質和能力，務求在未來五年內再提升一名女性進入董事會。

提名委員會負責確保董事會成員多樣化。提名委員會將不時審視董事會多樣化政策以及實施情況，監察其持續成效。

聯席公司秘書

本公司已委任丁素君女士為聯席公司秘書。丁女士主要負責我們的企業管治事宜、根據適用的監管規定進行信息披露、投資者關係管理及與相關主管監管部門進行溝通。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法例，本公司亦已委聘達盟香港有限公司提供秘書服務，並委任伍秀薇女士擔任另一名聯席公司秘書，協助丁素君女士履行其作為本公司其中一名聯席公司秘書的職責。丁素君女士為伍秀薇女士可聯絡的本公司主要聯絡人。

丁女士及伍女士已確認，於截至2024年12月31日止年度，彼等已根據上市規則第3.29條接受不少於15個小時的相關專業培訓。有關丁素君女士及伍秀薇女士的履歷載於本年度報告第23至24頁「董事及高級管理層履歷」章節。



企業管治報告

問責及審核

董事了解彼等有責任編製本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務報表所載的一切資料及陳述，有關報表真實公平地反映本集團的事務狀況以及本年度的經營業績及現金流量。董事認為財務報表已遵照所有適用會計準則及規定編製，並反映根據董事會及管理層的最佳估計、合理知情及審慎判斷所得的數額。

董事並不知悉可能導致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮的事項或情況的任何相關重大不確定性。因此，董事已按照持續經營基準編製本公司的合併財務報表。

本集團核數師就其對本集團合併財務報表的呈報責任作出的聲明載於本年度報告第122至127頁的獨立核數師報告。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第2部分守則條文第A.2.1條所載的企業管治職能。

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- 檢討本公司遵守企業管治守則及企業管治報告規定的情況。

董事會已於截至2024年12月31日止年度履行上述職責。

應付高級管理層成員的薪酬

根據企業管治守則第2部分守則條文第E.1.5條，高級管理層成員（董事除外）截至2024年12月31日止年度按範圍劃分的年度薪酬載列如下：

高級管理層成員數目

零至人民幣1,000,000元	2
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1



股息政策

根據企業管治守則第2部分守則條文第F.1.1條，本公司採納股息政策，旨在載列本公司擬定就宣派及派付股東股息時所採用的原則及方針。董事會須考慮（其中包括）財務業績、現金流量狀況、業務狀況及策略、未來營運及盈利、本集團的預期資金需求、法定資金儲備規定、本公司的保留盈利及可供分配儲備以及董事會認為適當的任何其他因素。

風險管理及內部控制

董事會知悉其制定及監督內部控制及風險管理系統的實施及有效性的責任，該等系統旨在確保我們持續遵守與我們的業務運營及／或企業管治相關的適用法律、法規及規則，並防止任何不合規事件再次發生。內部控制及風險管理系統涵蓋本集團營運的所有主要方面，包括（其中包括）財務報告、營運風險、國際制裁風險、環境、社會及管治相關風險以及監管風險。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本集團風險管理架構及程序

本集團有各種內部指引、書面政策及程序，以監控及減輕日常營運所產生的風險。本集團的風險管理及內部控制措施主要包括：

- 維持並持續改進營運程序及內部控制系統，並利用信息技術系統監察及控制各程序的表現；
- 為僱員提供培訓，以提高彼等就不合規情況的意識；
- 每年審閱、評估及調整我們的內部控制程序及風險管理系統，以應對本集團業務流程的發展以及監管要求；
- 本集團的法律及合規部門至少每六個月舉行一次會議，以監控我們面臨的制裁風險，並審查我們就制裁篩查實施的程序；
- 本集團法律及合規部門審查及批准來自受國際制裁地區或受制裁人士的客戶、發貨人或潛在客戶或潛在發貨人的所有相關業務交易文件。未能通過內部審核的交易（無論是在引進客戶時或在交易過程中）均不會進行；



企業管治報告

- 本集團的法律及合規部門每半年審查現有客戶名單，以確保本集團不會與制裁名單上的國家、地區、實體或個人進行交易。倘發現任何潛在制裁風險或可疑交易，本集團可能會向具備所需國際制裁事宜專業知識及經驗且信譽良好的外部法律顧問尋求意見；
- 本集團的法律及合規部門將定期審查有關制裁事宜的內部控制政策及程序；
- 委聘外部法律顧問向董事、高級管理層及其他相關人員提供有關國際制裁的合規培訓，以協助彼等評估我們日常運營中的潛在制裁風險。

本集團設有內部審計及風險管理職能，主要負責至少每年對本集團風險管理及內部控制系統的充足性及有效性進行分析及獨立評估，並向董事會報告其發現。於截至2024年12月31日止年度，董事會通過其審核及內部審計職能的審核，認為於審核期間並無發現任何重大風險管理及內部控制方面的重大不一致，且信納風險管理及內部控制系統屬有效和充分。

發放內幕消息

本集團已參考證券及期貨事務監察委員會發出的內幕消息披露指引，設置有關披露內幕消息的框架。該框架列出適當和及時地處理及發放內幕消息的程序及內部控制，例如下列步驟：確定充足詳情、對事宜及其對本公司可能產生的影響進行內部評估、在需要時尋求專業意見並核實事實。向公眾全面披露資料前，知悉有關消息的任何人士必須確保嚴格保密，亦不得買賣本公司任何證券。

核數師薪酬

於截至2024年12月31日止年度，就審計服務及非審計服務已付或應付安永會計師事務所的薪酬分別約為人民幣1,980,000元及人民幣895,000元。2024年的非審計服務金額主要包括稅務相關服務費人民幣25,000元、環境、社會及管治相關諮詢服務費人民幣150,000元以及財務盡職調查服務費人民幣720,000元。審核委員會信納2024年的非審計服務並不影響核數師的獨立性。



僱員多樣化

本集團在招聘中堅持公平自願的原則，不對性別、民族、國籍、地區等條件提出限制性要求。於2024年12月31日，本集團僱員（包括高級管理層）的性別比例如下：

指標	人員數目	佔僱員總人數 百分比
男性僱員	150	44.5%
女性僱員	187	55.5%

股東權利

股東召開股東特別大會並於股東大會上提呈議案

根據組織章程細則的細則第58條，任何一位或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本（賦予權利在本公司股東大會投票）十分之一（按每股投一票基準計算）的股東，可隨時向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所指明的事項或決議案，且須於提請該要求後兩個月內舉行。倘提請後21日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而自行召開大會的所有合理開支。

向董事會作出查詢

關於向董事會作出任何查詢，股東可向公司秘書寄送書面查詢至本公司香港主要營業地點（現時地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓）。

為免生疑問，本公司通常不會處理口頭或匿名查詢，股東須向本公司香港主要營業地點存放及發送經正式簽署的書面要求原件、通知或聲明，或查詢（視情況而定），並提供彼等的全名、聯繫方式及身份證明，以便生效。股東資料可根據法律規定予以披露。

章程文件

於截至2024年12月31日止年度，本公司章程文件並無變更。組織章程細則可於本公司網站及聯交所網站查閱。



企業管治報告

與股東溝通

電子通訊

為促進有效溝通，本公司設有網站(www.lcang.com)，以刊登最新資訊以及本公司財務資料、企業管治常規、董事會的履歷資料及其他資料的更新，以供公眾查閱。

股東通訊政策

本公司認為，與股東保持有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解而言至關重要。本公司竭力保持與股東之間的持續對話，並與股東建立多種通訊渠道，包括股東大會、年度業績及中期業績、年度及中期報告、公告及通函以及業績發佈會。

為促進本公司與投資者之間的溝通，本公司不時與投資者及分析員舉行會議、簡報及路演。股東亦可隨時通過上述其他渠道向本公司作出查詢，並向董事或管理層提供意見和建議。收到股東的書面查詢後，本公司將盡合理努力盡快向股東作出回應。此外，本公司不時更新其網站，為股東提供本公司近期發展的最新資料。考慮到上述情況，本公司認為於截至2024年12月31日止年度的股東通訊政策的實施屬有效。



2024年環境、社會及管治報告

前言

關於本報告

報告說明

本報告是乐舱物流股份有限公司(以下簡稱「乐舱物流」、「我們」或「公司」)向社會公開發佈的環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)報告,全面闡述了公司及其附屬公司(合稱「本集團」或者「集團」)2024年度在環境、社會、管治方面的表現及管理舉措,集中討論利益相關方關注事項及相關信息。

報告時間

報告時間跨度為2024年1月1日至2024年12月31日(即「報告期內」),部分信息涉及報告期外。

報告範圍與邊界

本報告範圍覆蓋乐舱物流股份有限公司及其附屬公司,報告範圍與年報一致。若無特別說明,本報告中所有涉及資金貨幣種類均指人民幣。

數據說明

本報告的數據和案例主要來源於集團統計報告和相關文件。本公司董事會承諾本報告不存在任何虛假記載、誤導性陳述,並對其內容真實性、準確性和完整性負責。

參照標準

本報告根據香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)證券上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告守則》(以下簡稱「《ESG報告守則》」)編製。

確認及批准

本報告經管理層確認後,於2025年3月20日獲董事會審批通過。



2024年環境、社會及管治報告

董事會聲明

董事會責任

乐舱物流董事會直接監督集團ESG相關事宜執行情況並對ESG策略及表現承擔最終責任，定期討論及審查集團的ESG風險和機遇、表現及進度。同時，董事會負責制定相應的ESG戰略、目標與管理方針，並評估集團的ESG表現是否符合董事會所訂立之ESG願景、方法、策略或倡議。

日常實施

乐舱物流成立董事會－管理層－執行單位的三級ESG管治架構。首先由董事會設立集團ESG整體願景。其次，我們的管理層負責監測環境、社會及管治風險並監察環境、社會及管治相關工作的實施。公司各部門、各子公司是可持續發展工作的執行單位。各執行單位承擔職責範圍內的主體責任，負責按照公司可持續發展戰略與目標，落實相關工作的日常管理，並定期匯報執行情況，及時報送信息。

ESG風險管理

乐舱物流董事會負責對ESG相關的風險進行重要性評價，並就氣候變化風險識別調整業務發展方向，持續監測本集團ESG相關風險及責任。集團總經理對企業運營過程中ESG風險議題進行管理並由集團管理層對上層ESG決策進行執行。通過多層級共建，合力將ESG風險控制在可控範圍內。

重大性議題分析

乐舱物流與內外部利益相關方保持緊密的溝通，積極識別並評估、討論和識別重大ESG議題，並制定相應的管理策略，對重大ESG議題進行監管。



2024年環境、社會及管治報告

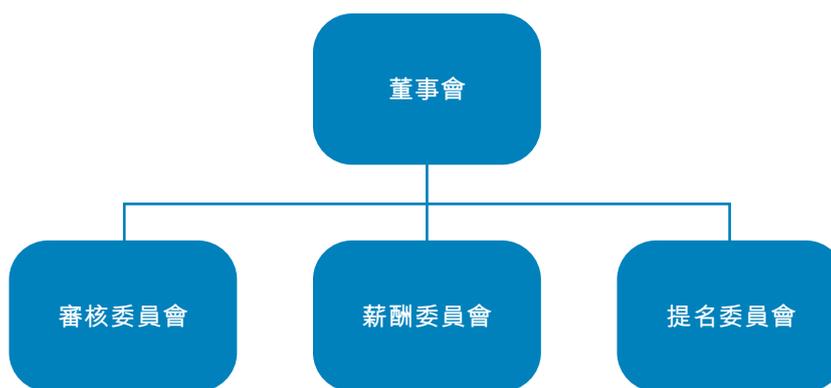
1 企業治理

良好的企業治理是乐舱物流推動實現戰略佈局、踐行可持續發展的必要條件。我們充分重視企業管治的科學性，始終堅持推進公司商業道德管理，通過積極防範風險，從而保障企業的健康運營和可持續發展。

1.1 企業管治架構

乐舱物流嚴格遵守《中華人民共和國民法典》《中華人民共和國海商法》《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國對外貿易法》及聯交所上市規則附錄C1之《企業管治守則》等法律法規及相關監管部門的規定，打造科學嚴謹的公司治理架構，不斷完善公司的治理環境。通過推進公司的治理體系現代化，我們實現企業的社會價值和經濟價值雙提升。

公司董事會下設審核委員會、薪酬委員會、提名委員會三個專門委員會，形成權責分明、相互協調與相互制衡的治理機制，保障企業管治高效合規。我們充分保障獨立董事在監督公司風險管理和內部監控方面的關鍵作用，從而確保中小股東的利益得到有效維護。在公司的七名董事中，有三名獨立董事。



乐舱物流董事會架構



2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流亦重視董事會的多元化建設，公司制定了《董事會成員多元化政策》，明確規定董事會及提名委員會在推舉適當的董事人選時應逐步提高女性董事的比例，並參照外部合理建議，確保董事會的男女成員組成達到適當的平衡。董事會的所有委任均以用人唯才為基本原則，並在考慮人選的過程中顧及董事會成員多元化帶來的幫助和董事會的需要，從而保障我們的決策視野和專業深度，推進公司治理更加科學高效。在我們董事會的七位董事中，有兩位是女性董事。

姓名	職務	審核 委員會	薪酬 委員會	提名 委員會	專業		
					風險管理	財務管理	行業經驗
許昕先生	執行董事、 首席執行官、總裁 兼董事會主席		✓	✓	✓		✓
李艷女士	執行董事兼副總裁				✓		✓
朱佳麗女士	執行董事兼 首席財務官					✓	✓
余臻榮先生	執行董事				✓		
顧琳博士	獨立非執行董事	✓	✓	✓	✓		
杜海波先生	獨立非執行董事	✓				✓	
齊銀良先生	獨立非執行董事	✓	✓	✓	✓		

乐舱物流董事會組成情況



2024年環境、社會及管治報告

1.2 商業道德

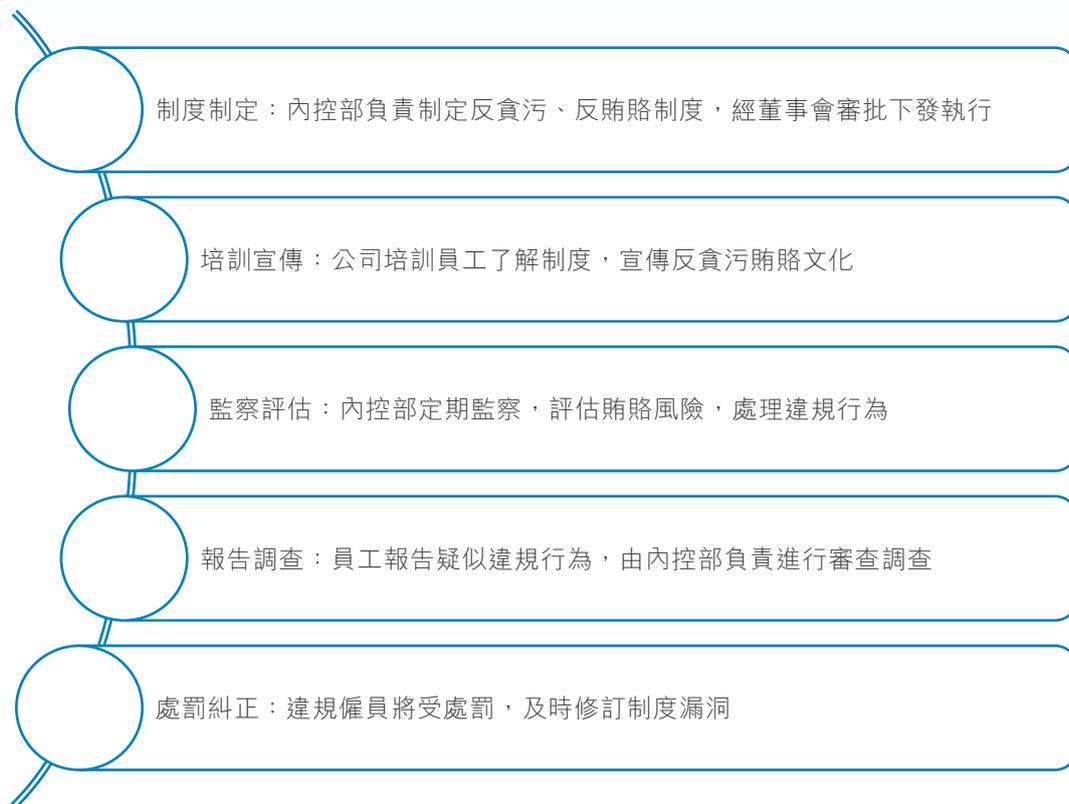
乐舱物流始終堅持誠信廉潔的經營理念，希望通過遵循高標準的商業行為規範，營造更加公平透明的商業環境，從而保障企業的可持續發展。我們要求每位員工恪守道德底線，一同為建設風清氣正的企業經營環境而不懈努力。

1.2.1 合規管理

乐舱物流堅守誠信經營理念，遵守《中華人民共和國反洗錢法》《中華人民共和國反不正當競爭法》等法律法規和有關部門的規定，並根據企業經營的實際情況制定了《山東樂舱網國際物流股份有限公司反賄賂管理制度》《山東樂舱網國際物流股份有限公司反貪污管理制度》《山東樂舱網國際物流股份有限公司利益衝突申報制度》《山東樂舱網國際物流股份有限公司員工職業道德守則》等內部制度，對企業經營管理過程中的關鍵節點進行有效監督和管理，從而使我們的經營和運作合法合規。報告期內，我們對全資子公司和合資公司經營管理情況開展內部審計13項，外部審計1次。



2024年環境、社會及管治報告



乐舱物流反貪污賄賂管理流程

本年度，我們以關聯交易為主題，對管理層、財務人員及與關聯交易相關的員工開展培訓。通過關聯交易案例警示分析講解，相關人員對關聯交易的認識更加深刻，進一步理清關聯交易相關的風險點，掌握合規審查的方法，從而提高公司的風險控制能力和合規管理水平，為公司的可持續發展奠定基礎。



2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流開展合同風險管理培訓

2024年，乐舱物流針對公司全體員工開展合同風險管理的相關培訓，幫助員工理解合同簽訂、履行等過程中可能存在的問題。通過該培訓，全體員工進一步提升了合同合規意識，規避可能存在的法律風險，確保我們的經營合法合規。



乐舱物流開展合同風險管理培訓

乐舱物流致力於打造廉潔運營氛圍，積極宣傳誠信經營理念。我們將反貪腐宣貫工作視為反貪腐建設的關鍵環節，在全公司範圍內宣傳廉潔理念。同時，我們定期開展覆蓋全員的反貪腐培訓，以保障乐舱物流的日常經營風清氣正，企業決策公開透明。報告期內，乐舱物流未發生貪污訴訟案件。

要求集團附屬公司開展反貪腐自查行動

對管理層定期進行反貪腐教育

開展針對全體員工的反貪腐宣傳

乐舱物流反貪腐建設舉措



2024年環境、社會及管治報告

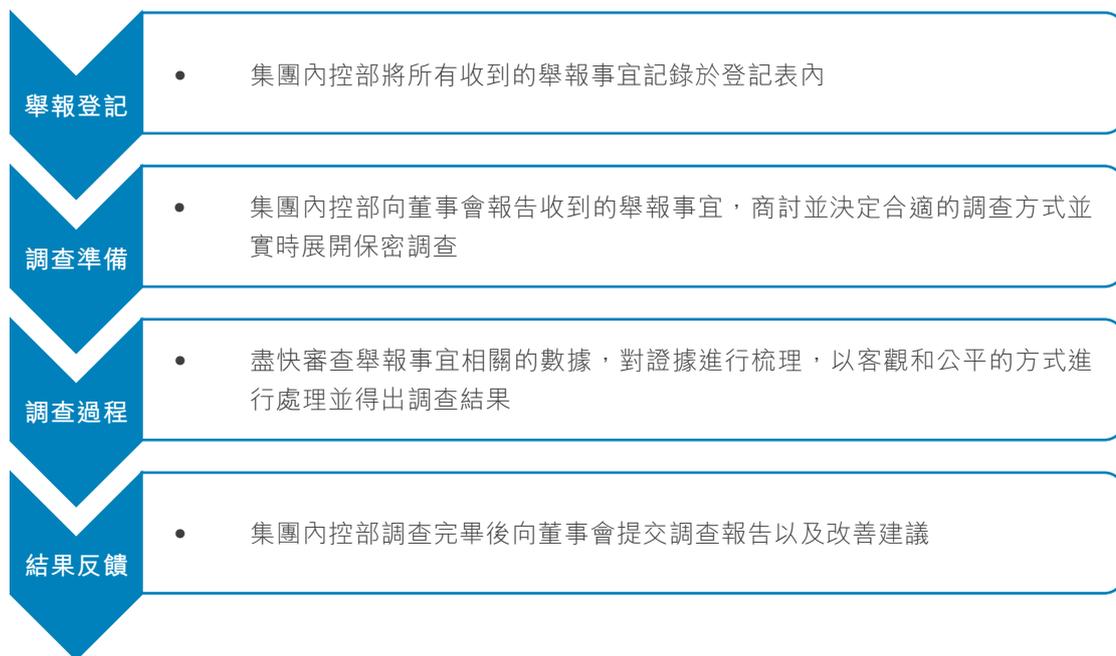
1.2.2 舉報管理

乐舱物流將廉潔文化建設作為企業文化建設的重要組成部分。我們制定《山東樂舱網國際物流股份有限公司舉報制度》《山東樂舱網國際物流股份有限公司員工意見收集處理反饋制度》，將舉報途徑和處理機制以制度文件的形式落實下來，規範了公司範圍內的舉報行為和處理辦法。截至報告期末，乐舱物流未收到任何舉報事件。

舉報郵箱：vivien.wang@bal.cn

舉報電話：17863979052

乐舱物流舉報渠道



乐舱物流舉報處理機制



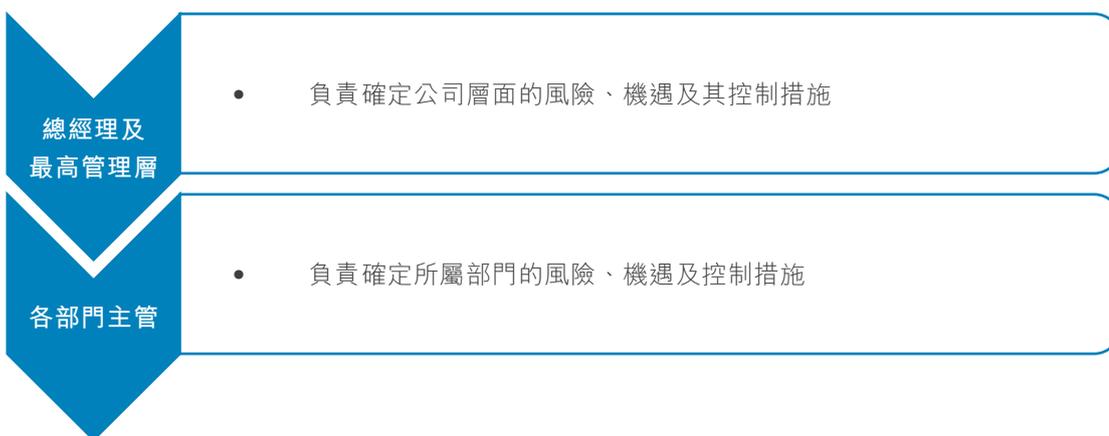
2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流支持員工對已確信的貪腐事件和合理懷疑進行舉報。針對員工可能存在的顧慮，我們在《山東樂舱網國際物流股份有限公司舉報制度》中明確保障舉報人的合法權益，使得舉報人不因舉報行為而受到任何的不公平對待和負面影響。在處理舉報過程中，我們進行保密調查，對被舉報的事宜進行詳細且慎重的處理，在未徵得舉報人同意前不向任何個人或部門透露舉報人的具體身份信息。

1.3 風險管理

乐舱物流始終重視對經營過程風險的把控。本年度，我們新增《山東樂舱網國際物流股份有限公司安全管理制度》《山東樂舱網國際物流股份有限公司突發事件應急處置預案》，進一步細化風險安全管理的責任歸屬。此外，我們依托《山東樂舱網國際物流股份有限公司風險管理制度》，針對經營活動中的重要風險點，制定針對性的管理體系，從而實現對經營風險的精密把控。

報告期內，乐舱物流對風險管理體系進行了更新修訂，新增重大事項管理制度、重大合同事前討論環節，對合同管理制度進行修改。針對公司經營過程中的新情境和新問題，我們適時對風險管控體系進行修訂和補充，確保公司對可能存在的風險有所預警和把控。



乐舱物流各層級風險管理職責



2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流建設應急指揮中心來針對可能出現的風險事件進行回應，按照「統一領導、分級負責，行動迅速、處置有力」的原則，在最短的時間內響應安全風險事件，從而保障員工人身健康和企業財產安全，進而促進公司經營環境安全穩定。

為保障知識產權不受侵權風險影響，乐舱物流制定完善的防範措施和應對流程。通過員工技術培訓、風險排查和外部交流合作等方式，我們實現對知識產權侵權風險的防範。我們強調員工避免發生知識產權侵權行為，並制定完善的侵權流程處理辦法進行應對可能存在的侵權風險。截至報告期末，乐舱物流持有軟件著作權55項，本年度申請軟件著作權5項。

知識產權教育與培訓

- 新員工入職時進行知識產權基礎培訓，在職員工定期接受知識產權更新培訓，通過案例分享增強防範意識

風險評估與管理

- 定期對公司業務活動進行知識產權風險評估，識別潛在風險並制定防範措施

外部合作與交流

- 與知識產權專業機構合作，獲取法律意見，支持公司的知識產權管理和風險防範

乐舱物流知識產權侵權風險防範措施



2024年環境、社會及管治報告



乐舱物流侵權事件處理流程



2024年環境、社會及管治報告

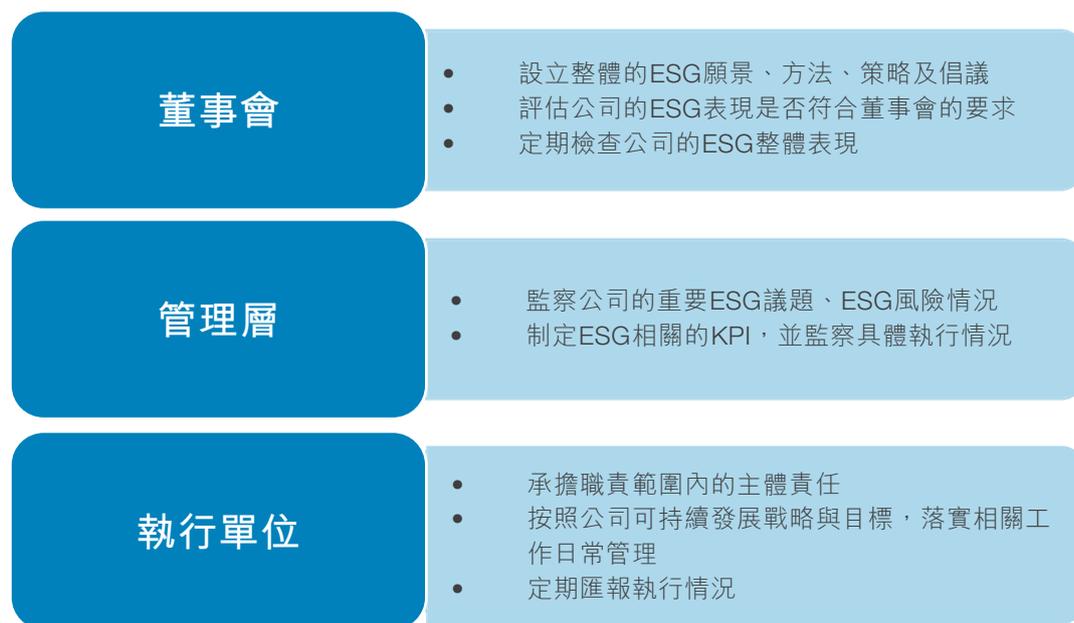
1.4 ESG治理

乐舱物流始終重視企業的長久經營和可持續發展，從而為利益相關方創造價值，更好地回應投資者關切。我們已經建立起陽光、透明、高效的ESG管理體系，進而實時有效監督企業的ESG表現情況。

1.4.1 ESG治理架構

乐舱物流建立了完善的ESG管理架構，並將ESG管理融入到公司管理的各層級中。我們制定了《山東樂舱網國際物流股份有限公司環境、社會及管治制度》，並以此為依據充分發揮ESG治理架構的積極作用。公司董事會是ESG工作的最高決策機構，主要負責設立公司ESG的整體願景、評估企業ESG表現等工作。

乐舱物流將氣候相關風險納入到ESG管理的整體框架和體系中來，從而推進氣候相關風險在各個部門和項目領域貫徹落實。我們通過量化氣候變化對公司運營的整體財務影響，依托各部門間的有機配合，合理管控風險，保障經營活動，統籌ESG相關工作流程。



乐舱物流ESG管治架構及職責



2024年環境、社會及管治報告

1.4.2 利益相關方溝通

乐舱物流重視與各利益相關方間的高效溝通，通過快捷的溝通渠道保障信息發佈的透明和暢通。我們通過調查參與經營的多方主體情況，篩選識別出各利益相關方，並與之保持溝通，確保公司經營的相關信息披露合規性、準確性及完整性，從而持續保障各利益相關方的合法權益。

利益相關方	主要關注點	溝通方式
投資者	<ul style="list-style-type: none">反貪污腐敗風險管理經濟績效企業管治商業合規應對氣候變化	<ul style="list-style-type: none">股東大會新聞稿及公告定期報告臨時報告在公司網站發佈信息
員工	<ul style="list-style-type: none">多元化與平等合規僱傭培訓與發展童工與強制勞工員工關懷薪酬與福利職業健康與安全	<ul style="list-style-type: none">投訴通道專題培訓
政府	<ul style="list-style-type: none">商業合規環境合規能源管理與溫室氣體排放廢棄物處理	<ul style="list-style-type: none">監管機構監管及督查
社區	<ul style="list-style-type: none">社區公益	<ul style="list-style-type: none">公司官網郵件及電話溝通
客戶	<ul style="list-style-type: none">航運安全保障優質服務客戶隱私保護	<ul style="list-style-type: none">新聞稿及公告郵件及電話溝通客戶服務平台客戶滿意度調查
供應商	<ul style="list-style-type: none">商業道德負責任採購供應商管理	<ul style="list-style-type: none">現場評審信息公告合作夥伴大會專題培訓



2024年環境、社會及管治報告

1.4.3 重大性議題識別

乐舱物流根據聯交所《ESG報告指引》等文件所指導的實質性議題界定流程，會同內外部利益相關方，共同對本公司的實質性議題展開調研。目前，公司已經識別出6項高度重要性議題、18項中度重要性議題。經公司董事會審核並確定的實質性議題，將於本報告中進行重點披露與回應，從而對內外部利益相關方的訴求進行有力回覆。乐舱物流ESG重大性議題如下：

重要程度	議題名稱
高度重要性議題	廢氣排放 廢棄物處理 能源管理與溫室氣體排放 培訓與發展 職業健康與安全 員工關懷
中度重要性議題	廢水排放管理 客戶服務 風險管理 客戶隱私保護 應對氣候變化 經濟績效 企業管治 商業合規 生態保護 福利與薪酬 供應商管理 社區公益 童工與強制勞工 多元化與平等 反貪污腐敗 合規僱傭 水資源管理 環境合規



2024年環境、社會及管治報告

對外利益相關方的重要性



對乐舱物流的重要性

- 環境議題
- 社會議題
- 治理議題

乐舱物流重大性議題矩陣



2024年環境、社會及管治報告

2 綠色發展

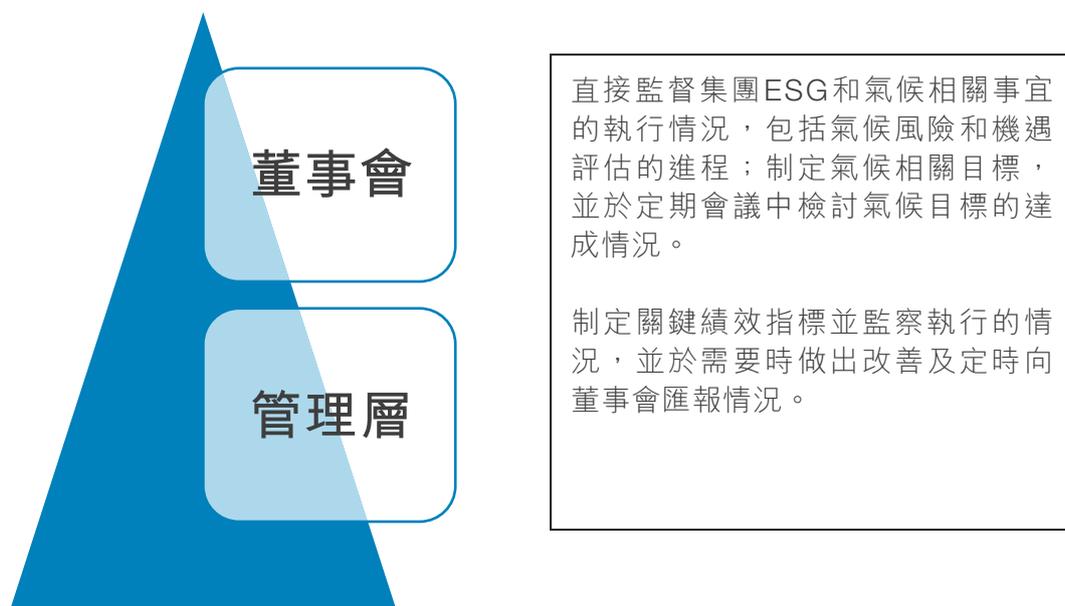
乐舱物流深入貫徹落實環境保護理念，不斷完善環境管理體系，積極探索並落實潛在的節能減排、資源節約的舉措。此外，我們持續推進氣候變化識別、評估及應對工作，全方位提升環境風險應對能力，助力公司實現綠色發展。

2.1 應對氣候變化

隨着全球溫室氣體排放的不斷上升，氣候變化風險已成為全球共識。乐舱物流高度重視氣候變化帶來的影響，積極識別氣候變化相關風險並制定對應舉措，並將氣候變化風險納入企業風險管理中，努力探索針對氣候變化風險的適應與緩解方式。

2.1.1 管治

乐舱物流已將氣候相關議題納入ESG治理體系，構建由董事會領導、管理層和執行層的氣候變化專項治理架構，全面強化對氣候變化風險與機遇的管理能力。通過系統化、科學化的治理機制，我們致力於提升企業在應對氣候變化中的戰略適應力與行動效率，為可持續發展目標的實現提供堅實保障。



乐舱物流應對氣候變化治理架構



2024年環境、社會及管治報告

2.1.2 策略

2024年，乐舱物流系統化推進氣候變化風險的識別與評估工作，針對識別出的實體風險與轉型風險，制定分級應對策略並融入日常運營管理。我們依據風險對業務的實際影響程度及時間跨度，採取差異化管控措施，持續優化風險管理機制，顯著提升應對氣候變化風險的能力。同時，我們識別並把握氣候變化帶來的機遇，優化運營策略，升級戰略佈局，將挑戰轉化為發展動力，以把握綠色發展的市場先機。

氣候風險類型	相關性描述	財務影響	影響週期	應對措施	
實體風險 急性實體風險	海嘯、暴雨、洪水等自然災害	可能導致港口設施損壞、船舶延誤、損壞或停航，影響貨物交付和供應鏈中斷，並威脅船舶、船員和貨物安全	中期：可能導致船舶維修費用增加、貨物延誤賠償及保險成本上升 長期：可能因航線、港口選擇或航運模式調整導致收入減少	中長期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 加大對船隻耐惡劣天氣的適應性投資，如採用更強耐風浪設計的船隻，提高船隻的安全性和抗風險能力 2. 建立完善的應急響應系統和災後恢復計劃，確保災難發生後能夠迅速恢復運營 3. 投資先進的氣象預測和航行監控技術，實時追蹤天氣狀況和災難發生風險 4. 增加極端天氣下的保險保障，包括貨物和船隻的全面保險，減少自然災害帶來的經濟損失



2024年環境、社會及管治報告

氣候風險類型	相關性描述	財務影響	影響週期	應對措施
颶風、氣旋等極端天氣	可能導致船舶航行速度及方向發生偏差，迫使船舶偏離或更改航道，造成航行延誤。惡劣天氣還可能阻礙船舶停泊，導致延誤向下游企業交付貨物，增加合同違約風險	中期： 運輸受阻、供應鏈中斷等問題導致業務完成量下降，進而造成收益減少 長期： 無法按期履行合同約定導致違約成本上升	中長期	
慢性實體風險 海平面上升	可能影響港口基礎設施，導致港口運營中斷或停泊能力下降，進而影響船舶裝卸效率	中期： 可能會增加船舶維護、環境合規成本以及因港口改建而帶來的運營費用 長期： 可能導致港口搬遷或改造、調整航運網絡等相關費用	中長期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 投資升級現有的港口設施，進行防洪、堤壩建設等長期防護措施，確保港口不會因海平面上升而受阻 2. 採用耐高溫材料和設備，提高船舶抗高溫能力，增加船舶設備的檢查和維護頻率，確保設備在高溫環境下的可靠性 3. 定期評估氣候變化對航線的影響，靈活調整航線，避免受氣候變化影響較大的區域 4. 加強對氣候變化趨勢的研究，預測未來的長期風險，並提前制定相應的戰略規劃



2024年環境、社會及管治報告

氣候風險類型	相關性描述	財務影響	影響週期	應對措施
海洋酸化及海洋溫度上升	可能影響船舶外殼和設備的腐蝕速度，增加維護需求；海洋溫度變化可能影響洋流和氣候模式，導致傳統航線不再適用	中期： 船舶維護成本增加，設備更換頻率上升，運營成本增加 長期： 需投資耐腐蝕材料和技術，資本支出增加；航線調整費用增加	中長期	
轉型風險 新興政策風險	隨着全球對碳排放和氣候變化的關注，航運行業的政策日益嚴格。例如，國際海事組織(IMO)發佈的《2020硫磺排放控制》條例和未來的脫碳目標(如2050年實現淨零排放目標)，都可能對航運公司運營模式產生重大影響	長期： 若未能遵守相關規定，可能面臨罰款和法律處罰，同時還需持續投入資金用於綠色技術的升級與運營調整	長期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 提前投資符合環保要求的船舶和技術。 2. 與綠色技術供應商建立合作關係，探索使用替代燃料 3. 加強與政府和行業組織的溝通，及時了解和應對政策變化



2024年環境、社會及管治報告

氣候風險類型	相關性描述	財務影響	影響週期	應對措施
技術風險	航運行業正面臨技術轉型的壓力，包括燃油效率、自動化和數字化等領域的創新。若未能及時採納相關新興技術或未能適應數字轉型，可能會導致運營效率下降，成本上升，甚至面臨市場淘汰的風險	短期： 初期技術投入成本較高，如升級綠色燃料系統和導航系統、自動化流程、數據安全系統等 中期： 技術優化帶來運營效率提升、燃油節省等方面的成本節約	短中期	<ol style="list-style-type: none">1. 持續投資研發並逐步採用新技術2. 與技術供應商建立合作關係，密切關注行業新技術發展3. 培訓員工，提高數字化技能
市場風險	隨着社會對循環經濟和環境責任的重視，航運公司面臨市場模式轉型的壓力，綠色航運的需求不斷增長，傳統的燃油依賴型業務模式可能會受到衝擊	中期： 如果綠色航運成為主流，未能及時轉型可能會在市場上處於不利地位 長期： 可持續航運服務的需求持續增長，若未能實現綠色轉型，將錯失市場機會	中長期	<ol style="list-style-type: none">1. 提前進行綠色轉型，增強環保能力以吸引對可持續發展有需求的客戶2. 與環保型產業（如可再生能源產業等）合作，確保未來的合同來源3. 多元化業務模式，涉足綠色航運解決方案（如LNG驅動船隻、碳中和物流等）



2024年環境、社會及管治報告

氣候風險類型	相關性描述	財務影響	影響週期	應對措施
聲譽風險	<p>隨着全球對氣候議題的關注度持續升溫，利益相關方對公司應對氣候變化的行動與成效或將提出更高期望。若進展遲緩，不僅可能削弱公眾信任，還可能影響品牌聲譽與市場地位。此外，環境事故(如漏油事故)、安全問題或未遵守環境法規等也可能對公司的聲譽造成長期損害</p>	<p>短期：事故或負面新聞可能導致客戶合同喪失，或遭遇調查和罰款</p> <p>中期：修復聲譽的費用，包括公關危機處理、法律費用、環境修復等</p> <p>長期：公眾信任度下降，可能導致客戶流失、市場份額下降和投資者信心減弱</p>	短中長期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 建立完善的風險管理和環境事故應急預案，減少事故發生 2. 定期發佈透明的ESG報告，公開公司在環境和社會責任方面的成就 3. 投資社會責任項目，提升品牌形象，與社區建立積極的關係
機遇	<p>產品與服務</p> <p>公司可考慮推動電動船舶、氫能船舶或利用風帆技術等新型環保船舶的研發和應用，打造綠色航運服務</p>	<p>中期：研發綠色船舶和環保技術的初期投資較大，可能會增加資本支出</p> <p>長期：推廣應用綠色船舶將進一步增強公司在環保方面的競爭力，長期實現成本節約和品牌價值提升</p>	中長期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 加強與科研機構、環保技術公司合作，加速綠色航運技術的研發 2. 積極爭取國際環保認證，提升公司綠色船舶的市場認可度 3. 逐步淘汰高污染、高排放的老舊船隻，替換為綠色船舶



2024年環境、社會及管治報告

氣候風險類型	相關性描述	財務影響	影響週期	應對措施
資源效率	通過提高資源利用效率，如優化船舶燃料消耗、提高航程規劃效率、減少航程空載率等措施，可有效降低運營成本並減少碳排放	中期： 技術投資和系統優化導致研發與運營成本上升 長期： 隨着資源效率的不斷提升，利潤空間逐步增大，環保市場的全球競爭力增強	中長期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利用大數據、物聯網(IoT)、人工智能(AI)等技術對航運過程進行智能化管理，提高船舶運營效率和資源利用率 2. 定期對船舶進行節能改造，提升船舶的燃油效率，減少排放 3. 通過先進的航運調度系統和預測模型，優化航線設計，減少不必要的燃料消耗和空載航行

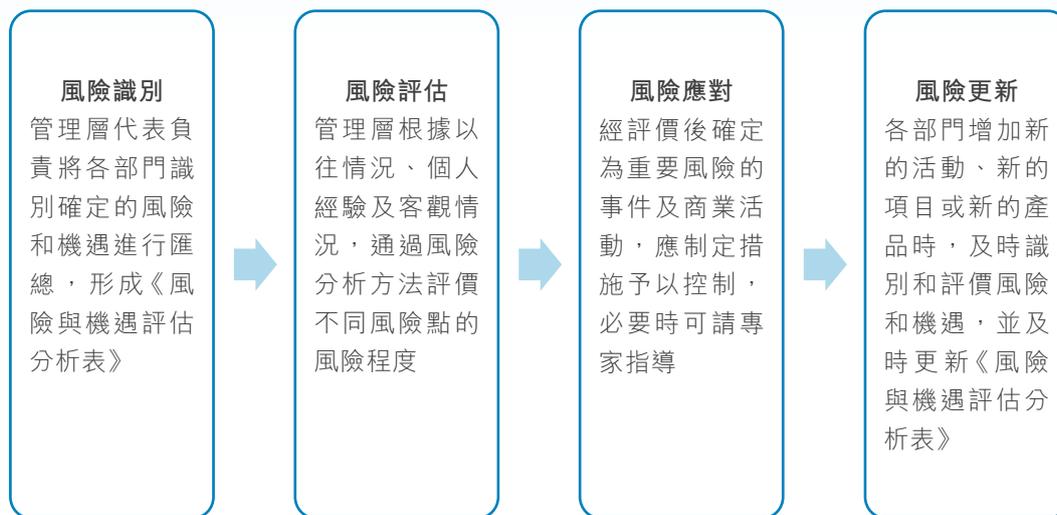
2.1.3 風險管理

乐舱物流已將氣候變化風險管理深度整合至ESG管理體系和企業風險管理體系，並將其列為重大性議題。我們通過系統化跟蹤各部門與業務單元的風險管理執行情況，持續量化氣候變化對運營、治理及財務的實際影響。基於一體化風險管理框架，我們建立定期匯報機制，確保氣候變化風險管理的有效性與透明度。

針對極端天氣與自然災害帶來的實體氣候風險，乐舱物流制定《山東樂舱網國際物流股份有限公司安全管理制度》和《山東樂舱網國際物流股份有限公司突發事件應急處置預案》，涵蓋從風險識別、評估、應對到動態更新的全流程管理，全面保障人員、船舶及貨物安全，以提升公司在氣候風險中的韌性。



2024年環境、社會及管治報告



氣候變化全流程風險管理

為有效應對氣候變化帶來的風險，乐舱物流制定《船舶應急手冊》，確保在極端天氣等重大事故發生時能夠迅速啟動危機應對機制，保障業務連續性。我們通過實時監控氣候變化動態，提前部署防護裝置與應急設備，最大限度降低實體氣候風險影響。同時，我們每年定期開展應急演練，持續優化應急響應流程，確保機制的高效性與可靠性，全面提升公司在氣候風險中的適應能力。2024年，公司未出現因極端天氣造成的安全事故。

在應對氣候變化風險的同時，乐舱物流將減排行動作為核心策略，系統化推進實現溫室氣體減排目標。我們通過優化能源管理體系，將節能減排措施深度融入設計與運營全流程，顯著降低碳排放強度。此外，我們以技術創新為驅動，將低碳理念貫穿於產品與服務中，積極推廣綠色航運等解決方案，充分發揮技術優勢，為實現碳中和目標貢獻力量，持續引領行業綠色轉型。



2024年環境、社會及管治報告

2.1.4 指標與目標

我們以國際海事組織 (International Maritime Organization, 簡稱「IMO」) 設定的短期、中期及長期減排目標為指引，每年系統化測算並披露公司運營碳排放數據，全面評估環境績效表現，持續優化減排舉措，致力於將負面環境影響降至最低。我們所制定的能源消耗及碳排放目標如下：

	2030年目標	2040年目標	2050年目標
單位營收燃油消耗(收入) (噸燃料／人民幣百萬元)	較2022年 減少20%	較2022年 減少40%	實現90% 燃料替代
溫室氣體排放密度 (噸二氧化碳當量／人民幣百萬元)	較2022年 減少20%	較2022年 減少40%	實現碳中和
範圍一排放密度 (噸二氧化碳當量／人民幣百萬元)	較2022年 減少20%	較2022年 減少40%	實現碳中和

報告期內，乐舱物流溫室氣體排放指標如下：

指標	指標	單位	2024年數據
溫室氣體排放 ¹	範圍一溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	40,322.07
	範圍二溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	225.92
	溫室氣體排放總量	噸二氧化碳當量	40,547.99
	單位營收溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量／萬元	0.2083

2.2 綠色航運

乐舱物流積極踐行能源管理優化，全力推進綠色航運實踐，並深入落實綠色辦公理念。通過科學的能源管控，我們有效降低運營能耗，減少碳排放，同時在船舶運營和日常辦公中廣泛採用環保措施，為守護海洋生態和推動行業綠色發展貢獻堅實力量。

¹ 範圍一溫室氣體排放來自汽油、柴油、低硫油和天然氣消耗；範圍二溫室氣體排放來自外購電力消耗。2024年電力排放因子採用中華人民共和國生態環境部、國家統計局發佈的《2022年電力二氧化碳排放因子》中的2022年全國電網排放因子0.5366 tCO₂/MWh。



2024年環境、社會及管治報告

2.2.1 能源管理

乐舱物流高度重視能源管理，已建立完善的能源管理制度，確保能源高效使用。通過為船舶引入氣導服務、對船舶各項參數進行實時監控、實施月度能耗報表分析等舉措，我們顯著降低船舶運營的能源消耗與碳排放量，為綠色航運目標實現奠定堅實基礎。

為遠洋船舶引入氣導服務，實時監測燃油消耗狀況，優化航行效率

自主研發的VRC報告系統能夠及時接收船舶運行數據，提升管理透明度

要求船舶按月提交燃油消耗量與航行距離報表，精準分析能耗趨勢並制定改進措施

節能降耗行動

VRC 船舶實時監控系統

公司通過VRC報告系統實時監控船舶的多項關鍵參數，包括裝貨量、航速、天氣狀況、海況、主機轉速與理論航速、主機功率輸出、輔機運行台數及運行時間與功率、燃油與滑油消耗量，以及油污和污水的產生量等。基於對上述數據的綜合分析，我們精準評估船舶設備的運行狀態，確保其始終保持高效、安全的工作性能。

At Sea Noon Report - NR

*Vessel Name: LCAW QINGDAO		*Voyage No.: 2405W		*Operator: LCAW		*Service Code: CFX		*Master's Name: DENG DABO	
*Last Departure Port: SINGAPORE		*Next Port: TAMATAVE		*Time Zone: UTC+5					
*Date and Time (UTC) Noon Report: 2024-11-13 07:00		Noon Position *LAT: 07-02.6		S		ie. 36-06.6		*LONG: 072-27.4	
*Distance made good (Distance Over Ground) Since last report (Nm): 240.0		*Doppler distance, since last report (distance over water) Since Last Report (Nm): 245.0		*Engine Distance Since Last Report (Nm): 313.68					
*Steaming time since last report (Hrs): 24.0		*Average speed made good since last report: 10.00		Kt		*Distance to next port (pilot station): 1502.0		Nm	
*ETA pilot station local time: 2024-11-19 20:00		*ETA Pilot Station (UTC): 2024-11-19 17:00		NOT APPLICABLE		*ETB local time (if known):		*ETD Local Time (if known):	
*M/E Load: 58.9 %		*Average RPM: 143.6		*Slip: 23.5 %					
*Shaft Generator in use or not: N/A		Hrs		KW					
A/E running hrs since last report		*No. 1: 24		Hrs 150		*No. 2: 0		Hrs 0	
*No. 3: 0		Hrs 0		*No. 4: 0		Hrs 0		KW	
*Boiler Running Hours since last report: 0		Hrs							
*Total Number of Reefer Containers on board: 0		Unit							
Arrival Next Port condition		*Draft condition: SW							
*Draft Fwd: 7.4		Mtrs		*Draft Aft: 7.7		Mtrs			
*GM: 0.75		Mtrs		*BW: 3031		Mts			
Weather information		*Wind Direction and Force: WSW/7		ie. NE/3					
*Sea/Swell Direction and Height (Mtrs): SW/2.5		ie. NE/1.2							
*Scrubber: N/A		*Running Hrs:		Hrs		*Load:		KW	
*SCR: N/A		*Running Hrs:		Hrs		*Load:		KW	
*BWTS Status: Operational									
*Ballast water changed: NO									
Remarks		Consumption Since Last Report		ROB at Noon					
		HFO (More than or Equal to 80CST).		*HSFO(S Content<0.5%): 0		Mts		*HSFO(S Content<0.5%): 0	
		*LSFO(S Content<0.5%): 11.60		Mts		*LSFO(S Content<0.5%): 537.67		Mts	
		LFO(Less than 80CST).		*HSFO(S Content<0.5%): 0		Mts		*HSFO(S Content<0.5%): 0	
		*LSFO(S Content<0.5%): 0		Mts		*LSFO(S Content<0.5%): 0		Mts	
		*LSFO: 11.60		Mts		*LSFO: 537.67		Mts	
		*LSMGO: 0		Mts		*LSMGO: 66.80		Mts	
		*MECYLLO: 140		Ltrs		*MECYLLO: 17195		Ltrs	
		*MESYSLO: 0		Ltrs		*MESYSLO: 9275		Ltrs	
		*AESYSLO: 0		Ltrs		*AESYSLO: 10640		Ltrs	
		*FW: 5		Mts		*FW: 205		Mts	
		*Fresh Water Generated since last report: 10.1		Mts		*Sludge: 3.74		Cbm	
		*Sludge Incinerated Since Last Report: 0		Mts		*Bilge water ROB: 2.5		Cbm	



2024年環境、社會及管治報告

報告期內，乐舱物流能源使用指標如下：

指標	指標	單位	2024年數據
能源	自有車輛汽油使用量	升	38,305.53
	自有車輛柴油使用量	升	901,888.66
	自有車輛及船舶天然氣使用量	立方米	1,885.72
	低硫油消耗總量 ²	噸	12,409.54
	外購電力	千瓦時	421,018.05
	綜合能耗 ³	千瓦時	154,003,647.90
	單位營收綜合能耗	千瓦時／萬元	791.23

2.2.2 綠色船舶

乐舱物流積極踐行綠色船舶理念，致力於減少航運對環境的影響。通過採用環保船殼防污漆、定期處理油、水、氣跑冒滴漏問題、使用燃油添加劑等措施，我們顯著提升船舶運行的清潔效率與燃油利用率。同時，通過大數據優化航線規劃，我們進一步降低燃油消耗與碳排放，為綠色航運目標的實現提供有力支持。報告期內，乐舱物流管理的所有船舶均滿足適航要求，滿足《MARPOL防污公約》中對防污染系統及塗料的要求，並取得相關認證證書。



船舶防污染系統與塗料證書

² 低硫油消耗總量統計口徑為公司自有自營船舶及租賃船舶。

³ 綜合能耗分為直接能源消耗和間接能源消耗。直接能源消耗包括自有車輛汽油消耗、自有車輛柴油消耗、自有車輛及船舶天然氣消耗和低硫油消耗；間接能源消耗包括外購電力。綜合能耗的計算依據為2020年國家市場監督管理總局發佈的《綜合能耗計算通則》(GB/T 2589-2020)。



2024年環境、社會及管治報告

2.2.3 綠色辦公

公司積極踐行綠色辦公理念，通過向員工倡導綠色低碳理念、推行資源節約措施、推廣應用雲計算與虛擬化技術，我們顯著降低辦公能源與資源消耗。報告期內，我們將節能降耗相關建議納入日常績效考核，並開展HSE培訓，有效提升員工的環保意識與參與度。

節約用水

張貼警示標語和溫馨提示，
控制保潔用水量

節約用電

下班後檢查空調溫度設置，
採用和優先購買環保節能的
IT設備和耗材

節約用紙

推進無紙化辦公和OA，堅持
雙面打印，倡導廢紙重複利用

推廣雲計算和虛擬化

通過雲服務和虛擬化技術
減少物理服務器的需求

綠色辦公舉措

面向全體員工開展HSE培訓

2024年，公司面向全體員工開展HSE培訓，系統普及安全防範知識與技能，涵蓋防火、防雷擊、防盜、安全行為管理、節能降耗及綠色環保等多個維度。同時，培訓內容聚焦實操指導，對滅火器使用、地震逃生、密集人群脫險技巧以及日常節能降耗方法等內容進行集中培訓，幫助員工深刻理解安全工作的重要性，切實提升員工的安全防範意識與應急處置能力。





2024年環境、社會及管治報告

2.3 環境管理及排放控制

污染物的排放不僅會直接破壞生態系統的平衡與健康，還會對人類健康構成潛在威脅。乐舱物流致力於優化環境管理體系，從頂層戰略到基層執行，全方位保障公司運營環節環保合規。我們在確保廢氣、廢水、廢棄物的合規排放的同時，積極推行污染物減量化措施，力求將對環境的不利影響降至最低。

2.3.1 環境管理

2024年，乐舱物流持續優化環境管理體系，積極響應行業規範與技術要求，對船舶證書管理程序、風險評估程序以及二氧化碳固定系統保養和檢查的相關規定進行更新與完善，全面提升管理效率與合規水平。同時，我們制定並實施《船舶應急手冊(Vessel Emergency Manual-VEM)》和《船舶油染應急計劃(Ship Oil Pollution Emergency Plan)》，明確在極端天氣、油污洩漏等緊急情況下的應對流程與責任分工，為船舶的安全與綠色運營提供制度保障。

我們始終將環境管理作為可持續發展戰略的核心，致力於構建系統化的環境管理體系，全面提升員工的環保意識與應急能力。通過設定科學的環境目標與指標，我們持續監控並優化環境表現，確保運營活動與生態保護協同發展。

環境管理目標

- 污染事故率5%以下
- 改進升級所有營運船舶的污染物處理設備及排放管理措施
- 從源頭減低燃料消耗、氣體污染物，提升運輸能源效益
- 以環保方式操作及管理辦公室電力設備，持續減少用水



2024年環境、社會及管治報告

2.3.2 廢氣管理

乐舱物流嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》《船舶大氣污染物排放控制區實施方案》等國內法規，以及《MARPOL防污公約》附則關於船用燃料含硫量不超過0.5% m/m的規定。截至報告期末，我們已全面採用低硫燃油，確保燃料含硫量低於0.5%，並在硫排放控制區內將含硫量控制在0.1% m/m以下，以減少硫氧化物對空氣的污染。同時，乐舱物流所管理的船舶都具備適航要求，滿足《MARPOL防污公約》中對大氣污染控制的要求，並均已取得相關防治大氣污染所需要的證書。



國際空氣污染防治證書（部分船舶）

報告期內，乐舱物流的廢氣排放情況如下：

指標	指標	單位	2024年數據
廢氣排放 ⁴	氮氧化物排放量	噸	944.69
	硫氧化物排放量	噸	56.38
	顆粒物排放量	噸	84.83

⁴ 廢氣的計算方法主要參考清潔運輸工作組(CCWG)的方法

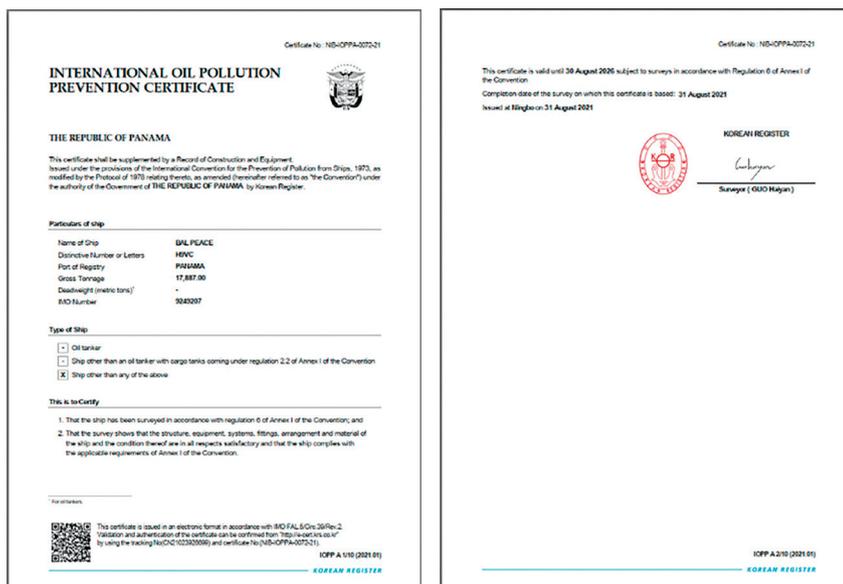


2024年環境、社會及管治報告

2.3.3 廢水管理

乐舱物流嚴格遵守《中華人民共和國水污染防治法》《中華人民共和國海洋環境保護法》《防止船舶污染海洋環境管理條例》《船舶污染物排放標準》等法律法規，制定並實施嚴格的油污水及其他廢水處理流程，最大限度減少廢水對環境的影響。

我們要求船舶產生的污水必須經過油水分離器處理，確保達標後排海，並定期檢查設備運行狀況，確保處理效果。截至報告期末，乐舱物流所管理的船舶都具備適航要求，滿足《MARPOL防污公約》中對廢水控制的要求，並取得油污防治所需要的證書。



國際油污防治證書 (部分船舶)

乐舱物流高度重視污水管理，不斷強化污水達標排放與意外洩漏事件風險的管控力度。報告期內，乐舱物流船隊未發生意外排油事件。



2024年環境、社會及管治報告

溢油應急響應制度

- 制定《船舶應急手冊》，明確溢油事故的應急措施，涵蓋從立即反應到後續行動全過程
- 為各船定制《船舶油染應急計劃》，明確報告要求、排放控制措施、協作聯繫及應急設備清單

污水儲存與合規排放

- 要求將船端收集的污水儲存在污水櫃中
- 當船舶離開港口遠離海岸基線12海里且在非特殊區域時，船舶在航行中使用15ppm油水分離器進行分離淨化後再排到舷外

第三方溢油管控協議

- 與第三方服務商簽訂專項協議，確保在港口發生溢油事件時，服務商能夠迅速響應並採取有效的油污染控制與溢油收集措施

報告期內，乐舱物流的廢水排放情況如下：

指標	指標	單位	2024年數據
廢水	廢水排放量 ⁵	噸	66,332.01
	單位營收廢水排放量	噸／人民幣萬元	0.3408

⁵ 公司單位辦公區域的員工工作生活排放的生活廢水以「生活廢水=用水量×80%」計算。



2024年環境、社會及管治報告

2.3.4 固體廢棄物管理

乐舱物流嚴格遵守《中華人民共和國固體廢物污染防治法》和《MARPOL防污公約》等相關法律法規，不斷完善廢棄物管理措施，確保固體廢棄物分類、收集、儲存、運輸及處置的全過程合法合規，同時將對環境的影響降至最低。

我們依據《MARPOL防污公約》《國際極地水域運作船舶規則》等國際法規與標準，持續優化廢棄物管理體系，嚴格執行垃圾分類制度，並按照規定進行廢棄物的貯存、焚燒及處置，確保操作流程的規範性和環保性。

一般廢棄物	有害廢棄物
<ul style="list-style-type: none"> 船端盡量減少各種垃圾的產生，生活垃圾經粉碎或磨碎後盡可能遠離陸地排放。 嚴格按照垃圾管理計劃進行垃圾分類與處理，一切塑料製品不得入海。 	<ul style="list-style-type: none"> 船舶到港須將污油、垃圾送岸處理。 船殼防污漆使用無cybutryne和無錫塗料，減少有害廢棄物的產生。 實施電子廢棄物回收和再利用計劃，減少電子垃圾。

廢棄物管理舉措

報告期內，乐舱物流的廢棄物排放情況如下：

指標	指標	單位	2024年數據
廢棄物排放	無害廢棄物產生總量	噸	44.81
	有害廢棄物產生總量	噸	41.89
	廢棄物產生總量	噸	86.70
	單位營收無害廢棄物排放量	千克／萬元	0.2302
	單位營收有害廢棄物排放量	千克／萬元	0.2152



2024年環境、社會及管治報告

2.4 資源使用

乐舱物流將資源保護視為綠色發展的關鍵要素。我們嚴格遵守《中華人民共和國水法》等相關法律法規，持續優化資源管理，在減少資源消耗的基礎上推行資源循環利用，將綠色發展理念融入日常運營，致力於實現經濟效益與環境效益的雙贏。

乐舱物流始終將水資源的高效利用作為可持續發展的重要環節。我們為所有船舶配備先進的造水機，將淡化後的蒸餾水儲存於淡水櫃中，用於日常生活、廚房及機艙等場景，顯著減少對外部淡水的依賴。同時，公司要求船端每日監測淡水消耗情況，如發現異常消耗，須立即上報並查明原因，及時採取糾正措施，確保水資源使用效率最大化。

報告期內，乐舱物流的水資源使用情況⁶如下：

指標	指標	單位	2024年數據
水資源	取水量	噸	85,770.59
	其中：淡水取水量	噸	84,287.49
	其中：海水淡化量	噸	1,483.10
	單位營收取水量	噸／人民幣萬元	0.4407
	耗水量	噸	19,438.58
	單位營收耗水量	噸／人民幣萬元	0.0999

3 穩健運營

乐舱物流始終將穩健運營定位為核心要務，致力於構建安全、高效、可持續的物流服務體系。我們以航運安全為基石，以服務至上為準則，以信息安全與隱私保護為底線，以供應商管理為支撐，持續優化運營流程，強化風險管理，提升服務質量。

⁶ 乐舱物流的水資源使用情況包括船舶用水和生活用水。



2024年環境、社會及管治報告

3.1 航運安全

航運安全是乐舱物流可持續發展的關鍵保障，我們嚴格遵守法律法規，完善航運安全管理體系和風險管理體系，注重員工職業健康安全，為員工、客戶及行業提供安全可靠的保障，支持公司穩健運營。

3.1.1 航運安全管理體系

乐舱物流始終恪守國際強制性公約與規則，積極採納國際建議性規則和指南，同時嚴格遵循《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國船舶安全營運和防止污染管理規則》等國內外法律法規及相關安全管理規範，持續提升航運安全管理水平。乐舱物流已制定《安全、健康和環境保護方針》《安全管理》等一系列內部制度，為船舶運營提供全面的指導和規範。

為進一步鞏固安全管理體系，我們確立了明確的航運安全目標，有效預防和降低事故發生的風險，最大限度地確保航運安全，保障員工健康與福祉。

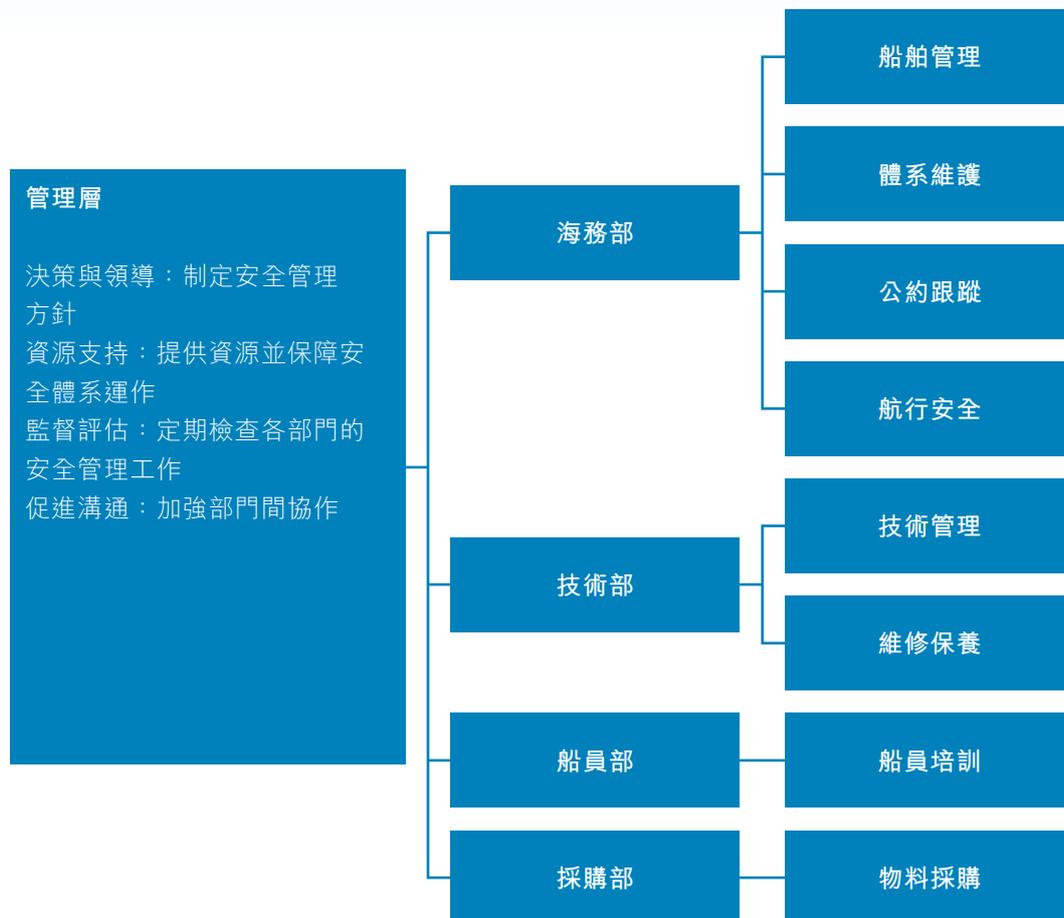


公司航運安全目標

乐舱物流設立海務部、技術部、船員部、採購部等部門，全面負責船舶管理的各項工作，確保船舶運營安全、高效、合規。我們建立完善的安全管理體系和先進的管理平台（如VRC船舶報告系統、DOCMAP文件管理系統、船員管理系統及培訓系統），以實現管理的規範化與系統化。報告期內，乐舱物流對安全管理體系進行包括操作流程、責任分配和程序改進等方面的更新。



2024年環境、社會及管治報告



3.1.2 航運安全風險管理

乐舱物流始終將航運安全風險管理置於核心位置，深知航運過程中潛在的風險可能對船舶、人員及環境造成重大威脅。公司已制定《船舶應急手冊》《山東樂艙網國際物流股份有限公司突發事件應急處置預案》《山東樂艙網國際物流股份有限公司安全管理制度》等文件，為航運事故應急管理提供了詳細指導。報告期內，為統一船舶應急反應信號，我們對應急信號作出明確規定，並對《船舶應急手冊》進行更新。

公司對風險進行系統分類，主要分為內部風險和外部風險兩大類，並採取一系列針對性措施，確保風險得到有效管控。



2024年環境、社會及管治報告

內部風險管理

- **風險評估與程序優化**
 - 修訂船舶證書管理程序，優化風險評估程序，並完善船員交接班要求
 - 推進船舶證書管理的電子化，並明確固定二氧化碳系統的保養責任
- **船舶維護與保養**
 - 為每艘船舶建立詳細的維修保養體系，定期開展維護檢修工作，確保船舶運行安全
 - 重點加強對固定二氧化碳系統的保養和檢查，明確責任分工，確保設備始終處於良好狀態

外部風險管理

- **船舶應急演習制度**
 - 建立完善的船舶應急演習制度，要求船舶每月至少開展一次消防演習、棄船演習和溢油演習，每三個月進行一次應急舵演習
 - 若船員更換人數超過全體船員的25%，船舶需在開航後24小時內組織一次應急演習，確保新船員熟悉應急職責和程序
 - 演習內容涵蓋個人防護裝備使用、通訊設備操作、空氣含量測量、救援設備操作及急救技術等，全面提升船員的應急技能
- **船岸聯合演練**
 - 按體系規定組織船岸聯合演習，演習科目為擱淺／進水，通知船旗國、船級社、PNI、船東等相關方，確保各方協同應對突發事件
- **船長組織的應急演習**
 - 船長根據《應變部署表》和《船舶年度演習培訓計劃》，定期組織船員開展應急演習
- 演習實施步驟和流程嚴格遵循相關手冊及應急反應程序

公司針對外部風險，制定全面的預防和應急措施，確保船舶在複雜環境中安全運營。



2024年環境、社會及管治報告

碰撞與擱淺

- 公司制定詳細的應急響應程序，確保在發生碰撞或擱淺時能夠迅速評估現場情況，採取有效措施，最大限度減少損失

海盜與暴力威脅

- 在航次計劃中評估海盜、恐怖襲擊等風險，並採取相應的預防措施，確保船舶和船員安全

極端天氣

- 針對夜航、霧航、冬防、防台防汛等特殊風險，完善應急預案，確保船舶在惡劣天氣條件下的安全運營

外部風險防範措施

3.1.3 職業健康安全

乐舱物流始終將員工的身心健康視為企業可持續發展的基石，致力於為全體員工提供安全、健康的工作環境。為此，公司設定了「船員因健康原因的遣返率低於1%」的職業健康安全目標。針對已識別的風險，我們制定了一系列防範措施，不斷提升岸基和船上人員的安全管理能力。



2024年環境、社會及管治報告

強化船舶監管 與審查機制

- 提高海機務對船只的訪問頻率，實施船員績效評估制度，通過多方監管確保船員工作環境的安全與合規

深化船員 培訓體系

- 重點提升各級管理人員的責任意識與安全管理能力，加強船員的職業道德、技術素質及應急反應能力的培養

完善船員 防護裝備配置

- 為所有船員提供符合國際標準的工作服、安全鞋、防護手套等必要裝備，確保作業安全

提升應急 響應能力

- 優化船員傷病應急處置流程，確保快速反應與妥善處理，同時加強事故調查與分析，防止類似事件再次發生

報告期內，乐舱物流未發生因工死亡事件。

職業健康安全數據

指標	單位	2022	2023	2024
因工死亡人數	人	0	0	0
因工死亡比例	%	0	0	0
因工損失工作日數	天	0	0	181



2024年環境、社會及管治報告

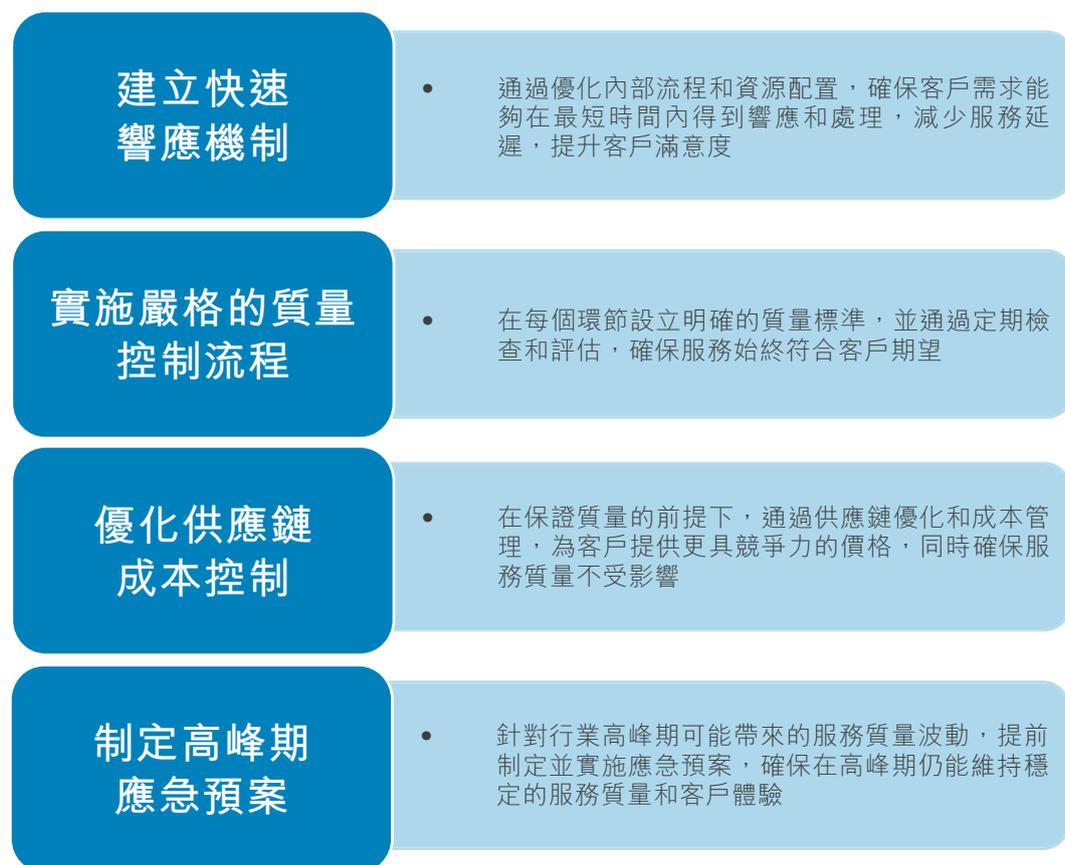
3.2 服務至上

乐舱物流憑藉多年行業深耕與資源積累，為客戶提供高效、可靠的跨境物流解決方案。我們緊跟全球貿易趨勢，優化服務範圍與質量，精準滿足客戶需求，並通過完善的客戶服務與投訴解決機制，持續提升客戶滿意度，為企業可持續發展提供堅實保障。

3.3.1 客戶服務

我們深知，客戶滿意是企業可持續發展的關鍵，因此，我們不斷優化服務流程，提升服務質量，並通過科學的質量管控和客戶反饋機制，確保客戶需求得到及時響應和有效解決。

我們致力於為客戶提供更加優質、高效的服務，並實施一系列服務質量保障措施，持續提升客戶滿意度，鞏固客戶對我們的信任和依賴。



服務質量保障措施



2024年環境、社會及管治報告

為持續優化重點客戶管理體系，乐舱物流每月由操作經理牽頭開展客戶滿意度調研，並將調研結果匯總整理後進行專項匯報。針對客戶在調研中提出的意見和建議，我們建立了快速響應機制，確保問題得到及時梳理、整改，並在規定時間內向客戶反饋改進進展。2024年，乐舱物流的客戶滿意度調研結果顯示，整體滿意度為9.8(滿分10分)。

與員工績效掛鉤

- 我們每月通過OA系統進行客戶滿意度調查，並將調查結果與員工績效考核掛鉤，確保客戶反饋能夠直接反映到服務質量改進中

針對性改進措施

- 根據調查結果，我們制定針對性的改進措施，包括優化服務流程、提升員工服務意識、加強客戶關係管理等，確保客戶滿意度持續提升

個性化服務

- 我們根據客戶的特殊需求，提供定制化的物流解決方案，確保客戶獲得最適合其業務需求的服務

優化供應鏈管理

- 我們通過篩選和優化供應商，減少不必要的環節和費用，確保客戶能夠以最優的成本獲得高質量的服務

稀缺航線開通

- 針對客戶在特定航線上的需求，我們積極開通稀缺航線，解決客戶在物流運輸中的痛點問題

客戶滿意度提升舉措



2024年環境、社會及管治報告

案例：優化物流方案

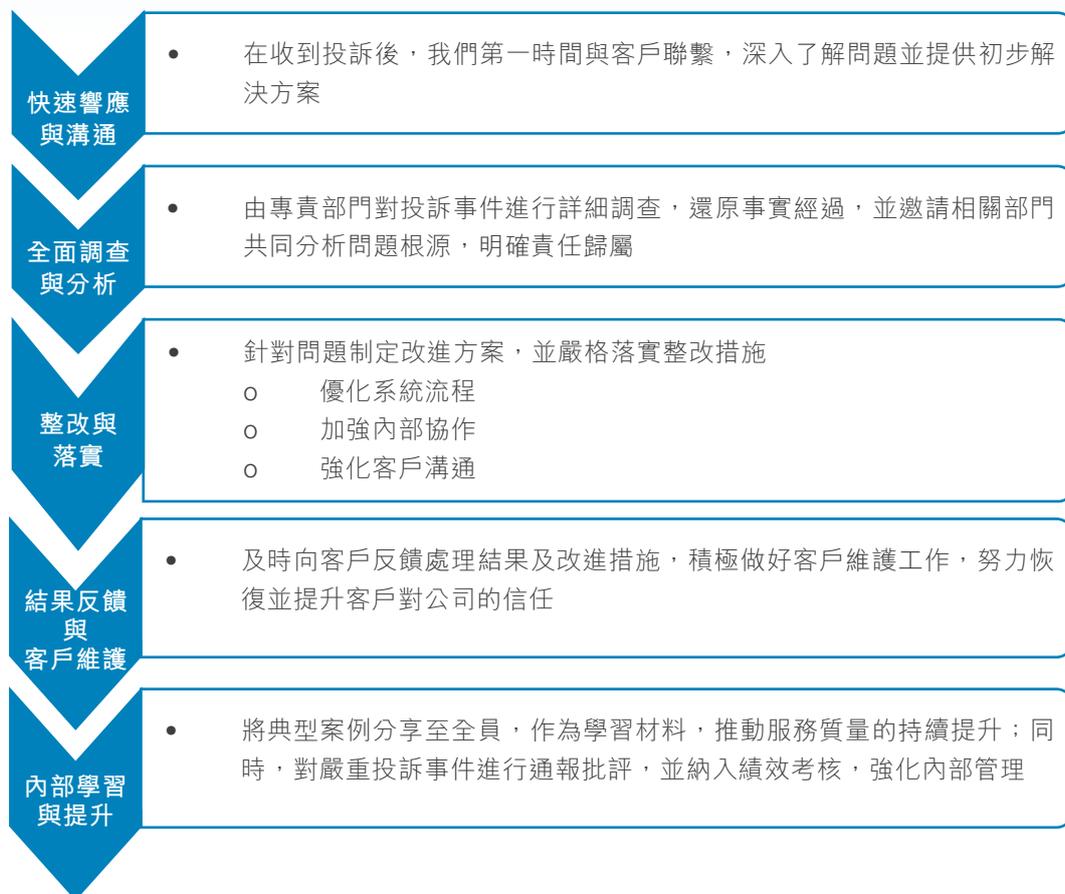
為滿足冷藏奶製品客戶對運輸時間和發運量的嚴格要求，我們通過優化船期、整合多家船公司資源以及設計靈活的運輸方案，在到港時間和成本之間找到最佳平衡點。經過持續改進和精準服務，客戶訂單量實現顯著增長，從最初的少量訂單逐步提升至穩定發運，充分體現了客戶對我們服務的信任與認可。

3.3.2 客戶反饋機制

樂艙物流始終將客戶投訴管理視為服務質量的核心環節，致力於建立高效透明的投訴處理機制，確保客戶的每一次反饋都能得到及時妥善的解決。我們嚴格執行《客戶投訴處理、售後服務及異常管理制度》等內部制度，確保投訴處理流程規範化、標準化，明確責任部門，提升整體服務效率。我們建立多渠道投訴受理機制，客戶可通過郵件、電話、線上平台或直接聯繫銷售人員等多種途徑提交投訴，確保溝通渠道暢通無阻。



2024年環境、社會及管治報告



投訴處理機制



2024年環境、社會及管治報告

3.3 信息安全與隱私保護

隨着數字化轉型的推進，信息安全和隱私保護成為企業運營的核心。乐舱物流建立全面的信息安全管理體系，通過嚴格的管理制度和技術措施保障公司及客戶數據的安全。我們制定了《樂艙集團網絡安全事件應急處置和報告制度》《樂艙集團數據安全管理制度》等內部制度，不斷完善信息安全防護體系。報告期內，為適應日益變化的網絡安全形勢和公司戰略需求，我們更新《網絡安全管理部門組織架構表》，設置專職人員負責本企業網絡與信息安全相關工作。

乐舱物流將信息安全視為企業發展的基礎，採取技術防護與應急演練相結合的方式，全面築牢防線。

技術防護措施

- **網絡安全加固：**
 - 升級防火牆系統，配置更嚴格的訪問控制策略
 - 根據業務需求和安全級別，精細劃分不同部門的網絡訪問權限
 - 實時監測網絡流量，及時發現並阻止潛在的網絡入侵行為
- **數據安全增強：**
 - 對核心數據（如客戶資料、財務數據、商業機密等）進行加密處理
 - 在數據存儲和傳輸過程中，採用高級加密標準（AES）等加密算法，確保數據機密性
- **數據備份與恢復優化：**
 - 建立更完善的數據備份策略，增加備份頻率（每日多次增量備份和每週全量備份）
 - 定期進行備份數據恢復演練，確保數據丟失或損壞時能夠快速、完整恢復

應急演練

- 制定詳細的應急演練計劃，涵蓋目標、範圍、流程和預期效果
- 演練場景包括網絡中斷、數據洩露、惡意軟件爆發等
- 針對不同場景制定應急響應流程和團隊職責分工，確保快速有效應對信息安全事件

信息安全舉措



2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流高度重視用戶隱私保護，通過完善隱私政策、優化數據管理、強化技術安全措施，構建全方位的隱私保護體系。報告期內，我們未發生信息安全或隱私保護相關的負面事件，並繼續保持通過信息系統安全三級認證，確保公司信息安全防護體系持續有效運作。

隱私政策 全面審查

- 全面審查與更新現有隱私政策，確保其符合最新法規要求
- 優化隱私政策的展示方式，增強與用戶的溝通透明度

數據管理優化

- 遵循數據最小化原則，在業務流程設計和系統開發中僅收集和保留業務必需的個人信息

技術安全 措施加強

- 引入隱私增強技術（如差分隱私技術），在數據分析和統計中保護個人隱私
- 強化數據安全審計，定期對數據訪問和處理活動進行審計，包括內部員工和第三方合作夥伴的操作

隱私保護舉措

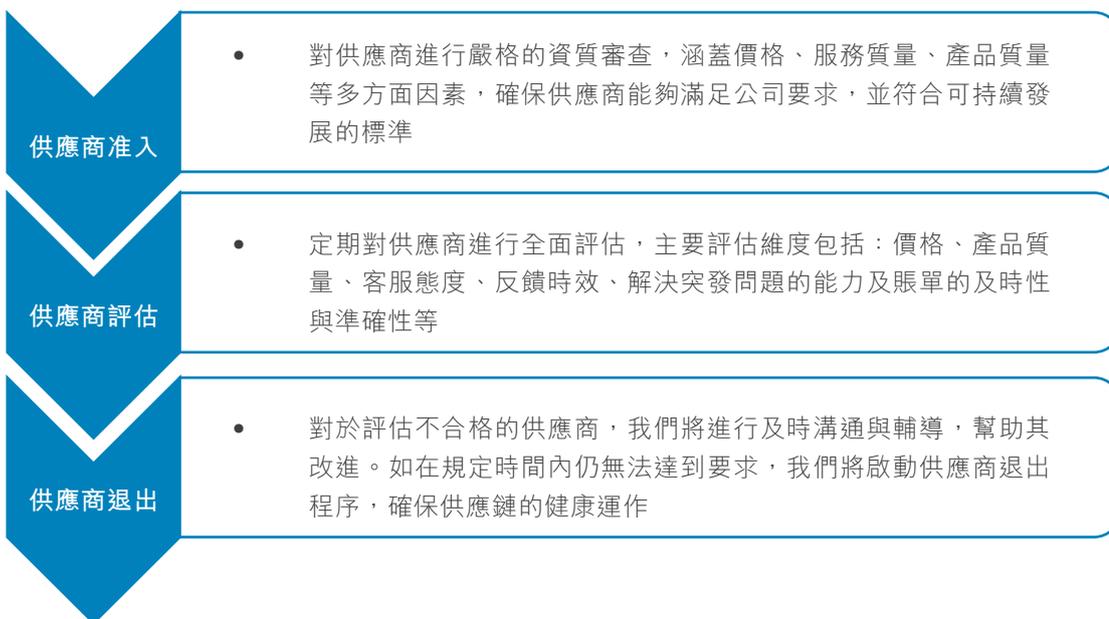


2024年環境、社會及管治報告

3.4 供應商管理

乐舱物流致力於建立完善的供應商管理體系，確保供應商在各個環節的表現符合公司標準。我們通過優化供應商准入政策、評估及退出機制，強化供應鏈的穩定性與可持續性，並注重供應商在ESG方面的表現，推動整個供應鏈的可持續發展。

在供應商管理方面，我們始終堅持嚴格的篩選和評估機制，確保與供應商的合作能夠持續符合公司的標準。我們對供應商的資質、信譽、服務能力等方面進行全面審查，確保只與符合條件的優質供應商建立合作關係，並優先選擇履行環境保護和社會責任的供應商。



供應商管理流程

報告期內，我們供應商的數據如下所示：

指標	單位	2024年數據
供應商總數	家	2,009
— 中國大陸供應商	家	1,676
— 非中國大陸供應商	家	333



2024年環境、社會及管治報告

4 以人為本

乐舱物流深知高端人才的價值，全力構建專業的人才服務團隊。我們視員工培養與能力提升為人才戰略的重心，通過傾聽員工的訴求，將員工的個人成長與企業長遠發展相結合。我們為員工提供有競爭性的薪酬福利待遇，通過一系列的員工關懷活動打造積極向上的工作氛圍，從而保障企業發展活力。

4.1 合規僱傭

乐舱物流嚴格遵守業務所在地的法律法規及相關管理條例，確保我們的人才政策在法律允許的範圍內開展。我們遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，確保我們的僱傭行為符合法律的規定。同時，根據我們經營活動中的實際情況，以《乐舱物流員工手冊》作為補充，完善我們的員工僱傭相關行為。

乐舱物流遵守合規用工的底線要求。我們嚴格遵守《禁止使用童工規定》，對新進員工的個人信息進行檢查，從根源上杜絕任何形式的童工現象。此外，我們在員工手冊中對員工的上班工時和加班時長做出明確規定，杜絕強制勞工的情形發生。報告期內，乐舱物流未出現僱傭童工及強制勞工的事件。

乐舱物流對招聘工作的全流程做出明確的規定。我們於年初制定人才招聘戰略計劃，根據年度預算總目標提出用人需求，在人力資源相關部門的評估下統籌開展。我們通過校園招聘及社會招聘兩種主要形式吸納有志加入公司的人才，為各類專業背景和工作經歷的人才提供平等的機會。我們在具體的招聘過程中堅決杜絕任何形式的歧視行為，保障崗位候選人的合法權益。在公司的10級以上管理者中，女性員工的佔比為33%。



2024年環境、社會及管治報告

報告期內，乐舱物流的員工僱傭情況如下表所示：

指標	單位	2024年數據
按照僱傭類型劃分的僱員總數		
正式員工	人	337
兼職	人	12
外包人員	人	0
按性別劃分的正式員工人數		
男員工	人	150
女員工	人	187
按年齡組別劃分的正式員工人數		
30歲以下	人	87
30-50歲	人	208
50歲以上	人	42
按地區組別劃分的正式員工人數		
中國大陸員工	人	329
港澳台地區員工	人	5
海外地區員工	人	3
按職級劃分的正式員工人數		
高層員工(13至15級)	人	9
中層員工(9級至12級)	人	56
普通員工(9級以下)	人	272
管理層女性人數		
高層中女性員工	人	2
中層中女性員工	人	22

報告期內，乐舱物流的員工流失情況如下表所示：

指標	單位	2024年數據
員工總流失率		
總流失率	%	25.22
按性別劃分的正式員工離職率		
男員工離職率	%	19.35
女員工離職率	%	20.76
按地區劃分的正式員工離職率		
中國大陸離職率	%	19.95
港澳台地區離職率	%	0.00
海外地區離職率	%	50.00
按年齡劃分的正式員工離職率		
30歲以下員工離職率	%	28.10
30-50歲員工離職率	%	18.43
50歲以上員工離職率	%	8.70



2024年環境、社會及管治報告

4.2 員工培訓及發展

乐舱物流高度重視人才體系建設。我們通過出台一系列措施對人才培養模式進行優化，經由理論培訓和素養提升來強化員工解決實際問題的能力。同時，我們打造明確的人才晉升發展渠道，促使全公司層面形成勇於爭先的良好風尚，為公司長遠發展奠定堅實的基礎。

4.2.1 員工培訓

乐舱物流為更好地支持員工的個人成長和職業生涯發展，制定出契合員工崗位需求的培養方案和計劃。我們將培訓政策在《乐舱物流員工手冊》中進行明確規定，確保培訓的開展有據可依。根據受訓員工的具體情況，我們的培訓可分為新員工入職培訓和在職員工培訓兩個大類。

新員工 入職培訓

- 企業文化培訓
- 具體工作模塊和業務指導
- 紅線管理規定

在職員工培訓

- 深入學習崗位知識
- 培養崗位專業技能
- 提升管理能力素養

乐舱物流員工培訓分類

乐舱物流重視培訓工作與解決實際問題之間的緊密聯繫，重視員工的實踐能力。本年度，我們的培訓在內容類型上持續在專業類、業務提升類和管理類三大方面深入開展。依托完善的培訓管理體系，員工的專業知識和問題解決能力得到顯著增強，全公司範圍內的資源共享能力得到提升。



2024年環境、社會及管治報告

專業類

- 船舶海務業務介紹
- 船舶機務業務介紹

業務提升類

- 國際貿易實務
- 單證與集裝箱運輸簡介

管理類

- OA系統客戶信息管理
- 合同審批流程

乐舱物流培訓體系分類

本年度，我們結合自身經營活動中的具體問題，定期開展業務類培訓13場，有效結合實際問題提升了員工的管理水平和領導能力。同時，我們積極為員工開拓視野，聘請外部培訓講師開展課程，從而助力全公司人才發展戰略的補足。



2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流開展集裝箱信息與技術培訓

2024年，乐舱物流開展集裝箱信息與技術培訓。本次培訓由箱管部高級主管主持進行，通過線上與線下相結合的方式對公司全體員工的業務能力進行提升。通過培訓，公司員工更好地理解 and 掌握了集裝箱信息管理的相關概念，對一線業務模式有了更加深層次的理解，為優化業務流程和協同開展工作打下了堅實的基礎。



乐舱物流開展集裝箱信息與技術培訓

乐舱物流開展商務英語技能培訓

2024年，乐舱物流開展了商務英語相關的技能培訓。我們與外部技能培訓豐富的公司通力合作，針對業務運營中的實際情景進行講解演練，從而提升全體員工的國際化視野和和溝通技能。



乐舱物流開展商務英語技能培訓



2024年環境、社會及管治報告

報告期內，我們的員工平均培訓時長達25.1小時，公司的員工培訓詳細數據如下表列示：

指標	單位	2024年數據
按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比		
按性別劃分的受訓正式員工人數		
男員工	人	81
女員工	人	87
按僱員類別劃分的受訓正式員工人數		
高層員工	人	6
中層員工	人	28
普通員工	人	134
按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數		
按性別劃分的正式員工總受訓時數		
男員工	小時	2,070
女員工	小時	2,148
按僱員類型劃分的正式員工總受訓時數		
高層員工	小時	156
中層員工	小時	692
普通員工	小時	3,370

4.2.2 員工發展

乐舱物流持續完善員工的發展機制與晉升渠道。我們在長期的員工培訓中積累經驗，發掘員工發展關鍵節點，打通員工發展桎梏，實現員工個人技能發展與公司業務發展的雙提升。我們制定《績效考核管理制度》《職級體系管理辦法》《員工晉升、調動及薪酬調整制度》等內部制度，明確員工晉升的相關通道與考核指標。

乐舱物流充分調動員工的積極性，致力於為員工實現個人發展提供廣闊舞台和成長空間，我們為不同屬性的員工提供了雙通道的發展戰略。員工可以根據自身的技能特長或業務優勢，選擇在管理序列或專業技術序列進行提升，從而不斷實現個人的良好發展。



2024年環境、社會及管治報告

管理序列

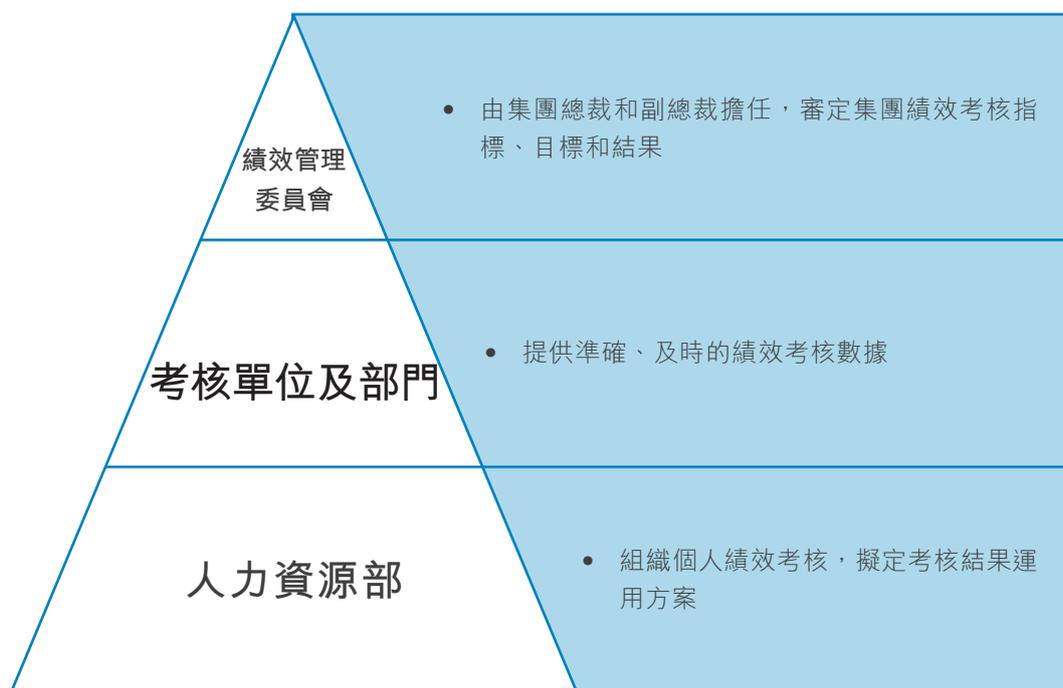
- 負責團隊工作的計劃、組織、領導、控制、下屬培養
- 日常行政管理

專業技術序列

- 運用專業知識提供支持或服務，直接或間接創造價值
- 崗位範圍：船舶運營、船舶管理、航運營銷、貨運營銷、財務、IT、管理部室及一線基層

乐舱物流員工發展雙通道

乐舱物流打造完善的員工考核體系，對具有積極表現的員工進行量化考核，以確保員工在考核過程中得到公平的評估和明確的條件要求。通過考核，我們精準識別高潛力員工，優化人力資源配置，同時為員工提供個性化發展路徑，促進個人與企業共同成長。



乐舱物流績效考核管理體系



2024年環境、社會及管治報告

經過科學細緻的調查與嚴謹的審核評估，乐舱物流精心規劃了績效考核的人員比例，旨在對公正、高效的績效管理體系進行補足。通過考核比例的構建，我們顯著提升了員工的工作積極性，幫助員工認識到自己目前存在的差距和不足。此外，該比例也有助於我們優化人力資源配置，更有針對性地展開人才選拔和培養激勵，從而助推企業長遠發展。

針對不同的員工崗位情況，乐舱物流靈活出台不同的考核指標體系，使我們的考核辦法更加科學、有效。通過差異化考評，我們有效激發員工的積極性和創造力，促進員工團隊間的溝通與協作，增強團隊的凝聚力和向心力，為企業的持續健康發展提供有力保障。

銷售人員

- 實行月度提成方案，根據銷售指標的完成情況，對利潤、回款率進行核算，從而為公司創造積極高效的銷售環境，激勵員工更加積極地參與銷售活動，實現良好循環

操作人員

- 實行月度考核制度，鼓勵操作多勞多得，通過及時反饋和獎勵來推動員工向公司目標不斷努力

績效考核模式

乐舱物流定期對員工進行考核，除月度考核外，我們基於更長時間段的年度考核，來全方位評估員工的具體情況。我們要求員工每年填寫述職報告，並向領導層提報。領導層根據提報的述職報告進行評估，從而幫助員工識別現有優勢和改進空間。基於年度考核結果，我們對優秀的員工予以獎勵和表彰，從而在更大層面上激發員工的工作積極性，保障員工隊伍的活力。



2024年環境、社會及管治報告

4.3 薪酬與福利

乐舱物流打造完善的薪酬福利制度，確保我們員工的付出能夠得到應有的回報。同時，我們為員工提供額外的福利，讓員工感受到公司對他們的關心，從而加強員工隊伍的凝聚力，助推企業實現長遠發展的美好願景。

4.3.1 員工薪酬

乐舱物流致力於為員工提供對外具有競爭性、對內具有公平性的薪酬。我們制定《薪酬福利管理制度》《員工晉升、調動及薪酬調整、薪酬計算及發放制度》，對薪酬發放進行嚴格管理。我們採用綜合工資制，綜合工資結構由基本工資、績效工資、提成和各項補貼組成。

乐舱物流設置科學的薪酬管理體系，為員工提供符合崗位要求的薪酬水平。該體系主要由崗位評估和薪酬區間兩部分組成，全面評估員工在崗位上的綜合表現，確保每位員工的努力與回報成正比。

開展崗位評估

- 綜合考量業績、影響力、決策權、問題難度、工作複雜度及任職資格，確定崗位在企業中的相對價值

設定薪酬區間

- 依據市場薪酬標準和內部管理需求，同職級享有相同範圍
- 因技能、職責、績效及年資差異，在薪酬區間內位置不同
- 適時調整薪酬區間，確保管理有效並維持市場競爭力

乐舱物流薪酬管理體系



2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流持續優化公司的薪資管理體系，致力於確保薪酬既能提供基本的生活保障，又能充分發揮其激勵作用。我們制定了《補貼標準及發放制度》，為員工提供多樣化的薪酬組成。目前，我們的補貼涵蓋交通補貼、通訊補貼及午餐補貼。根據員工職級的不同，我們的補貼標準同步變化，從而促使員工發揮工作積極性，強化薪酬補貼的激勵作用。我們的補貼由人力資源部負責審核，並與工資一同發放。

4.3.2 員工福利

乐舱物流將員工福利納入到《員工福利管理制度》中，確保各項福利能夠得到實現。我們提供的各項福利能夠提升員工的歸屬感和忠誠度，讓員工感受到公司的關懷與尊重。對於入職滿3年的員工，我們額外發放工作年限補貼福利，使他們更加願意為公司的長遠發展貢獻自己的力量。

社保和公積金

- 每月15日前應完成社保和公積金增減員及變動調整並按時繳納

健康體檢

- 每年組織員工進行健康體檢

節日福利

- 為員工提供婦女節、春節、端午節、中秋等節日福利

不定期福利

- 組織年會、戶外團建、生日會、旅遊等活動

乐舱物流員工福利



2024年環境、社會及管治報告

4.4 員工關懷

乐舱物流採取多種途徑來表達對員工的關懷。我們始終將提升員工的工作滿意度作為營造和諧高效工作環境的應有之義。我們打造一系列關懷活動，傾聽員工訴求，保障企業發展的同時提升內部凝聚力。

4.4.1 員工關愛

乐舱物流時刻關懷員工的身心健康與生活狀況，為員工打造多種關懷活動，從而表達公司對員工的認可和關愛。我們會在員工生日、重要節日等重要時間點開展員工關懷活動，增強員工對我們的歸屬感，從而打造具有向心力的工作團隊及和諧的企業文化。

乐舱物流開展聖誕下午茶暨生日會關愛活動

2024年，乐舱物流開展了聖誕下午茶暨生日會員工關愛活動，為員工提供精美食品和飲品，讓員工度過了愉悅的聖誕午後時光。通過該活動讓員工切實感受到我們深切的關愛和祝福，進一步提升了員工隊伍的凝聚力，從而推進和諧工作氛圍的打造。



聖誕下午茶暨生日會關愛活動



2024年環境、社會及管治報告

乐舱物流開展婦女節禮品發放活動

2024年，乐舱物流開展婦女節禮品發放活動。我們為女性員工精心準備禮品，在特殊的節日裡為她們送上祝福，感謝她們一直以來的辛勤付出。



乐舱物流婦女節禮品發放活動

4.4.2 員工溝通

乐舱物流始終尊重與關愛員工，積極開展與員工的溝通工作，不斷激發員工的工作熱情，以陽光、簡單的溝通氛圍和開放、公正、系統的溝通機制來切實了解員工訴求並做出相應改善。通過開放的溝通渠道，我們增強員工與集團間的信任與合作，為公司的持續創新和高效運營奠定了堅實的基礎。

乐舱物流設立員工意見及建議的專用聯繫方式，對於收到的員工訴求，我們會在第一時間進行核實並進行反饋，以提升員工的滿意度。

針對員工可能存在的培訓需求，我們通過OA系統向全體員工發放調查問卷，綜合統計員工感興趣的議題來確定培養計劃，實現我們與員工間的雙向交流互動，進一步提升員工的滿意度。



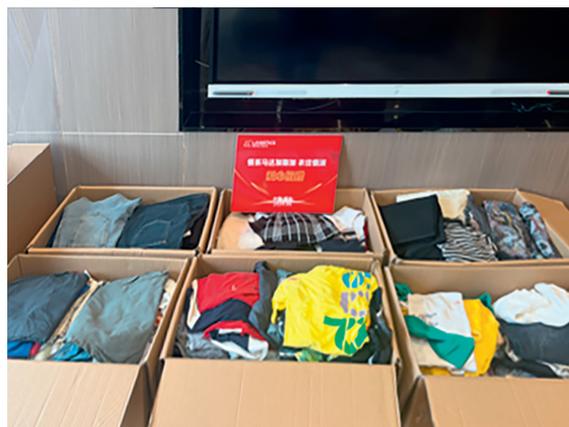
2024年環境、社會及管治報告

5 社區公益

乐舱物流深知公司成長與社會繁榮息息相關。我們不僅致力於實現經濟效益的穩健增長，更將社會責任視為企業核心價值的體現。本年度，我們通過公益捐贈、促進地區文化交流等形式，為社區發展與中華文化傳播等關鍵領域注入新的活力。報告期內，乐舱物流的慈善捐贈共8.4萬元。

「衣往情深」公益捐贈活動

報告期內，乐舱物流組織「衣往情深」公益捐贈活動，為馬達加斯加的困難群體捐贈衣物，以實際行動踐行社會責任，傳遞愛心與正能量，促進社會公平。



「衣往情深」公益捐贈活動

向馬達加斯加塔馬塔夫孔子學院捐贈孔子雕像

報告期內，乐舱物流向非洲馬達加斯加塔馬塔夫孔子學院捐贈孔子雕像，以支持當地的文化教育事業，促進中非文化交流與理解，進一步提升公司的社會影響力和文化軟實力。



向馬達加斯加塔馬塔夫孔子學院捐贈的孔子雕像



2024年環境、社會及管治報告

附錄

聯交所指引

環境、社會及管治範疇與一般披露及關鍵績效指標(KPI)			所在章節
環境			
A1： 排放物	一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	綠色發展 – 應對氣候變化 綠色發展 – 環境管理及排放控制
	關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	綠色發展 – 環境管理及排放控制
	關鍵績效指標A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	綠色發展 – 應對氣候變化
	關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	綠色發展 – 環境管理及排放控制
	關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	綠色發展 – 環境管理及排放控制
	關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	綠色發展 – 環境管理及排放控制
	關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	綠色發展 – 環境管理及排放控制



2024年環境、社會及管治報告

環境、社會及管治範疇與一般披露及關鍵績效指標(KPI)			所在章節
A2： 資源 使用	一般披露	有效使用資源（包括能源，水及其他原材料）的政策。	綠色發展－ 應對氣候變化 綠色發展－環境 管理及排放控制
	關鍵績效 指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電，氣或油）總耗量（以千 個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	綠色發展－ 綠色航運
	關鍵績效 指標A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	綠色發展－環境 管理及排放控制
	關鍵績效 指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步 驟。	綠色發展－ 應對氣候變化
	關鍵績效 指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標 及為達到這些目標所採取的步驟。	綠色發展－ 資源使用
	關鍵績效 指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位 估量。	乐舱物流的業務 不涉及直接為製 成品提供包裝材 料，因此該指標 不適用。



2024年環境、社會及管治報告

環境、社會及管治範疇與一般披露及關鍵績效指標(KPI)			所在章節
A3： 環境及天然 資源	一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	綠色發展 – 資源使用
	關鍵績效 指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	綠色發展 – 資源使用
A4：氣候變 化	一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	綠色發展 – 應對氣候變化
	關鍵績效 指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	綠色發展 – 應對氣候變化
社會			
B1： 僱傭	一般披露	有關薪酬及解僱，招聘及晉升，工作時數，假期，平等機會，多元化，反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	以人為本 – 薪酬與福利
	關鍵績效 指標B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	以人為本 – 合規僱傭
	關鍵績效 指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	以人為本 – 合規僱傭



2024年環境、社會及管治報告

環境、社會及管治範疇與一般披露及關鍵績效指標(KPI)			所在章節
B2： 健康與安全	一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	穩健運營 — 航運安全
	關鍵績效 指標B2.1	過去三年（包括匯報年度）每年因工亡故的人數及比率。	穩健運營 — 航運安全
	關鍵績效 指標B2.2	因工傷損失工作日數。	穩健運營 — 航運安全
	關鍵績效 指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	穩健運營 — 航運安全
B3： 發展及培訓	一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	以人為本 — 員工培訓及發展
	關鍵績效 指標B3.1	按性別及僱員類別（如高級管理層、中級管理層）劃分的受訓僱員百分比。	以人為本 — 員工培訓及發展
	關鍵績效 指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	以人為本 — 員工培訓及發展



2024年環境、社會及管治報告

環境、社會及管治範疇與一般披露及關鍵績效指標(KPI)			所在章節
B4： 勞工準則	一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	以人為本 – 合規僱傭
	關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	以人為本 – 合規僱傭
	關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	企業治理 – 商業道德
B5： 供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	穩健運營 – 供應商管理
	關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	穩健運營 – 供應商管理
	關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及相關執行及監察方法。	穩健運營 – 供應商管理
	關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的管理，以及相關執行及監察方法。	穩健運營 – 供應商管理
	關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	穩健運營 – 供應商管理



2024年環境、社會及管治報告

環境、社會及管治範疇與一般披露及關鍵績效指標(KPI)			所在章節
B6： 產品責任	一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全，廣告，標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	穩健運營 – 服務至上
	關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	乐舱物流的業務不涉及產品因安全與健康理由而須回收，因此該指標不適用。
	關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	穩健運營 – 服務至上
	關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	企業治理 – 風險管理
	關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	乐舱物流的業務不涉及產品質量檢定過程及產品回收程序，因此該指標不適用。
	關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	穩健運營 – 信息安全與隱私保護



2024年環境、社會及管治報告

環境、社會及管治範疇與一般披露及關鍵績效指標(KPI)			所在章節
B7: 反貪污	一般披露	有關防止賄賂，勒索，欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	企業治理 – 商業道德
	關鍵績效 指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	企業治理 – 商業道德
	關鍵績效 指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	企業治理 – 商業道德
	關鍵績效 指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	企業治理 – 商業道德
B8: 社區 投資	一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區公益
	關鍵績效 指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社區公益
	關鍵績效 指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社區公益



2024年環境、社會及管治報告

法律法規清單

本報告中提到的法律法規（按照出現順序排列）：

聯交所上市規則附錄C2之《環境、社會及管治報告守則》

《中華人民共和國民法典》

《中華人民共和國海商法》

《中華人民共和國公司法》

《中華人民共和國對外貿易法》

聯交所上市規則附錄C1之《企業管治守則》

《中華人民共和國反洗錢法》

《中華人民共和國反不正當競爭法》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司反賄賂管理制度》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司反貪污管理制度》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司利益衝突申報制度》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司員工職業道德守則》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司舉報制度》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司員工意見收集處理反饋制度》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司安全管理制度》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司突發事件應急處置預案》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司風險管理制度》

《山東樂艙網國際物流股份有限公司環境、社會及管治制度》

《中華人民共和國大氣污染防治法》

《船舶大氣污染物排放控制區實施方案》

《MARPOL防污公約》



2024年環境、社會及管治報告

- 《中華人民共和國水污染防治法》
- 《中華人民共和國海洋環境保護法》
- 《防止船舶污染海洋環境管理條例》
- 《船舶污染物排放標準》
- 《中華人民共和國固體廢物污染防治法》
- 《中華人民共和國水法》
- 《中華人民共和國循環經濟促進法》
- 《中華人民共和國勞動法》
- 《中華人民共和國勞動合同法》
- 《禁止使用童工規定》
- 《樂艙物流員工手冊》
- 《樂艙集團網絡安全事件應急處置和報告制度》
- 《樂艙集團數據安全管理制度》
- 《網絡安全管理部門組織架構表》
- 《樂艙物流職級體系管理辦法》
- 《員工晉升、調動及薪酬調整制度》
- 《薪酬福利管理制度》
- 《補貼標準及發放制度》
- 《績效考核管理制度》



董事會報告

董事會欣然呈報本集團截至2024年12月31日止年度的年度報告及經審核合併財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司主要從事提供一體化跨境物流服務及其他服務。本集團截至2024年12月31日止年度按其**主要業務劃分**的收入及經營業績分析載於本年度報告第168頁的本集團合併財務報表附註4。

業績

本集團截至2024年12月31日止年度的業績載於本年度報告第128至129頁的本集團合併損益及其他全面收入表。

股息

董事會已於2024年11月8日批准宣派及派付每股普通股人民幣0.15元之特別股息予股東，總額合共約為人民幣43,000,000元（「特別股息」）。特別股息以人民幣宣派並以港元派付。根據1港元兌人民幣0.9217元之匯率（即中國人民銀行於2024年11月7日公佈的人民幣兌港元匯率中間價），每股股份應付特別股息金額相當於約0.1627港元。

於報告期末後，董事建議派付截至2024年12月31日止年度每股普通股0.44港元（2023年：無）的末期股息，合共125,958,428.64港元（2023年：無），惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

優先購買權及稅項減免

本公司組織章程細則或開曼群島（即本公司註冊成立所在司法管轄區）法律並無有關優先購買權的規定，規限本公司須向現有股東按其**持股比率**提呈發售新股。

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅項減免及豁免。



業務回顧

一般事項

本集團截至2024年12月31日止年度的業務回顧、採用財務關鍵績效指標對本集團年內表現進行的分析，以及有關本集團未來業務發展的討論，載於本年度報告第7至17頁「管理層討論與分析」內。

此外，有關本集團環境保護政策、表現以及與僱員、客戶、供應商及主要持份者的關係的討論，載於本年度報告「環境、社會及管治報告」一節。自截至2024年12月31日止財政年度結束以來發生並影響本集團的重要事件的詳情，載於本年度報告第218頁合併財務報表附註37。有關本公司與僱員、客戶及供應商的主要關係的說明，請參閱本年度報告內「管理層討論與分析－僱員及薪酬政策」及「董事會報告－主要客戶及供應商」章節。

主要風險及不確定性

本集團面臨的主要風險及不確定性包括(i)跨境物流服務行業的週期性可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響；(ii)區域或全球經濟放緩或出現不利發展可能會對本集團的服務需求及整體業務產生不利影響；(iii)本公司需要大量營運資金及財務資源來維持其業務；(iv)本公司面臨激烈的競爭，這可能對經營業績及市場份額產生不利影響；(v)業務的成功取決於客戶的業務表現以及其對本集團服務的持續需求；(vi)本集團的業務須遵守複雜的條約、地方法律及法規；(vii)倘本集團經營所在市場對跨境物流的需求下降，其業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響；(viii)倘本集團無法有效管理其租入或租出船舶的運力及／或期限，其財務業績及經營業績可能會受到不利影響；及(ix)本集團可能會向某些正在或將會受到美國、歐盟、英國、聯合國、澳大利亞及其他相關制裁機構實施制裁的國家進行銷售，並因此受到不利影響。

本集團的財務風險管理目標及本集團的政策載於本年度報告的本集團合併財務報表附註36。

遵守法律法規

本公司於開曼群島註冊成立，其股份於聯交所主板上市。本集團的附屬公司於香港及中國註冊成立。

其成立及經營應相應遵守開曼群島、中國及香港的相關法律法規。截至2024年12月31日止年度及直至本報告日期，本集團已遵守對本集團有重大影響的開曼群島、中國及香港的所有相關法律法規。



董事會報告

主要客戶及供應商

本集團的客戶一般包括製造商及貿易公司及貨運代理。本集團的供應商一般包括船運公司、拖車運輸公司、鐵路公司、倉儲服務提供商、報關代理公司、船舶出租公司、集裝箱供應商及燃油供應商。

截至2024年12月31日止年度，本集團最大客戶應佔收入佔本集團總收入約5.8%，而本集團五大客戶合共佔本集團年內收入約17.0%。

截至2024年12月31日止年度，本集團最大供應商應佔採購額佔本集團總採購額約6.1%，而本集團五大供應商合共佔本集團年內總採購額約24.1%。

董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東（據董事所知，其擁有5%以上的已發行股份（不包括庫存股））概無於任何五大供應商及客戶的股本中擁有權益。

財務報表

本集團截至2024年12月31日止年度的業績及於該日期本集團的財務狀況載於本年度報告第128至131頁的合併財務報表。

可供分派儲備

本集團及本公司於截至2024年12月31日止年度的儲備變動詳情載於本年度報告第132至133頁。就本公司而言，於2024年12月31日，根據開曼群島公司法可供分派予股東的儲備金額為人民幣1,288.5百萬元。

附屬公司

本公司附屬公司於2024年12月31日的詳情載於合併財務報表附註1。

物業、廠房及設備

本集團及本公司於截至2024年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註13。

股本

本公司於截至2024年12月31日止年度的股本變動詳情載於合併財務報表附註27。

借款

本集團於截至2024年12月31日止年度的借款詳情載於合併財務報表附註25。



股份激勵計劃

於2023年8月23日，本公司根據當時股東於同日通過的書面決議案採納一項股份計劃（「首次公開發售後股份計劃」）。於截至2024年12月31日止年度，並無根據首次公開發售後股份計劃授出購股權。

股份計劃的詳情

(1) 目的

首次公開發售後股份計劃旨在向合資格參與者（定義見下文）提供一個於本公司擁有個人權益的機會，以達致下列目標：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率；及
- (ii) 吸引及挽留合資格參與者或以其他方式與合資格參與者保持持續的業務關係，而該等合資格參與者的貢獻乃對或將對本集團的長遠發展有利。

(2) 合資格參與者

董事會可酌情決定向本公司或其任何附屬公司的任何董事及僱員（包括根據首次公開發售後股份計劃獲授購股權以與本公司及／或其任何附屬公司訂立僱傭合約的人士）（統稱「合資格參與者」）授出購股權，以按下文(5)段釐定的行使價認購董事會可能釐定的相關數目新股份。

承授人於接納購股權後須向本公司支付1.00港元，作為獲授購股權的代價。

(3) 可供發行的股份數目上限

根據首次公開發售後股份計劃及本公司任何其他股份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（不包括庫存股）的10%（「計劃上限」），即28,393,315股股份（佔於本年度報告日期已發行股份總數（不包括庫存股）的9.92%）。截至根據首次公開發售後股份計劃的任何建議授出購股權向合資格參與者書面授出該等購股權的日期（該日期須為營業日）（「要約日期」），可授出的購股權所涉及的股份數目上限為有關股份數目減以下的總數：

- (i) 悉數行使首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃下尚未註銷或行使的購股權時將予發行的股份數目；
- (ii) 因首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃下的任何購股權或根據本公司任何其他股份計劃授出的任何獎勵獲行使而已經發行及配發的股份數目；及



董事會報告

- (iii) 根據首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃已授出及獲接納但其後已註銷的購股權所涉及的股份數目。

待遵照上市規則第17.03C(1)及17.03C(2)條及／或上市規則不時訂明的其他規定由股東於股東大會上批准後，董事會可不時將計劃上限更新至於股東於股東大會上批准之日（「**新批准日期**」）已發行股份數目（不包括庫存股）的10%（「**新計劃上限**」）。於股東批准上次更新（或採納首次公開發售後股份計劃）之日起計任何三年期間內的任何更新須經股東批准，惟須遵守以下規定：

- (i) 任何控股股東及彼等的聯繫人（或倘並無控股股東，則本公司董事（不包括獨立非執行董事）及最高行政人員以及彼等各自的聯繫人）須於本公司股東大會上放棄投票贊成相關決議案；及
- (ii) 本公司須遵守上市規則第13.39(6)及(7)、13.40、13.41及13.42條的規定，

其後，截至根據首次公開發售後股份計劃授出任何購股權的日期，可授出的購股權所涉及的股份數目上限為新計劃上限減以下的總數：

- (i) 根據首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃悉數行使於新批准日期或之後已授出但尚未註銷或行使的購股權時將予發行的股份數目；
- (ii) 因於新批准日期或之後首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃下的任何購股權或根據本公司任何其他股份計劃授出的任何獎勵獲行使而已經發行及配發的股份數目；及
- (iii) 根據首次公開發售後股份計劃或本公司任何其他股份計劃於新批准日期或之後已授出及獲接納但其後已註銷的購股權所涉及的股份數目。

待遵照上市規則第17.03C(3)條及／或上市規則不時訂明的其他規定由股東於股東大會上批准後，董事會可向董事會明確指定的合資格參與者授出超逾計劃上限的購股權。

倘本公司的資本架構出現任何變動（不論透過資本化發行、供股、股份拆細或合併或削減本公司股本的方式），則計劃上限須以本公司核數師或認可獨立財務顧問確認為合適、公平及合理的形式作出調整。



(4) 每名參與者的權益上限

按照首次公開發售後股份計劃及上市規則條文及受其所規限，董事會有權（但非必須）按其可能認為適當的有關條件（包括但不限於歸屬期及／或於指定表現期間內評估並於購股權行使前必須達到的任何表現目標），於計劃期間（見下文(6)段）內任何營業日隨時向董事會可絕對酌情挑選的任何合資格參與者要約授出購股權。

倘董事會決定根據首次公開發售後股份計劃向合資格參與者授出購股權，而當與直至有關授出日期（包括該日）止的十二個月期間根據首次公開發售後股份計劃或本公司其他股份計劃向該人士授出的所有購股權及獎勵（不包括根據該等計劃條款已失效的任何購股權及獎勵）所涉及的已發行及將予發行的股份數目合併計算時，超過要約日期已發行股份數目（不包括庫存股）的1%：

- (i) 則授出該購股權須受以下各項規限：(a)由本公司遵照上市規則第17.03D及17.06條及／或上市規則不時訂明的有關其他規定向股東刊發通函；及(b)經股東在股東大會上批准及／或遵照上市規則不時訂明的其他規定，而該合資格參與者及其緊密聯繫人（或倘合資格參與者為關連人士，則為其聯繫人）須放棄投票；及
- (ii) 除非上市規則另有規定，就計算股份的認購價格而言，董事會議決向該合資格參與者建議授出購股權的董事會會議日期應被當作授出日期。

(5) 股份認購價格

根據首次公開發售後股份計劃授出任何特定購股權所涉股份的認購價格須由董事會全權酌情決定（可作出下文(7)段所述的任何調整），惟該價格須至少為（以較高者為準）：

- (i) 於授出日期（須為營業日）聯交所每日報價表所載的股份收市價；及
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價。



董事會報告

(6) 首次公開發售後股份計劃的購股權行使時間及期限

購股權可在購股權被視為授出及接納日期後及自該日期起計10年屆滿前的任何時間，根據首次公開發售後股份計劃的條款行使。歸屬期及可行使購股權的期間將由董事會全權酌情決定，惟在授出10年後彼不得行使購股權。上市日期超過10年後不得授出任何購股權。首次公開發售後股份計劃自上市日期起計為期10年（「計劃期間」）有效，惟受限於本公司於股東大會或董事會提早終止。

(7) 資本變動的影響

倘於任何購股權可行使或尚未行使時本公司之資本架構發生任何變動，不論透過資本化發行、供股、股份合併、拆細或削減本公司股本或其他方式，則任何尚未行使之購股權項下股份數目及／或每份未行使購股權的每股認購價格，均須作出本公司核數師或經授權獨立財務顧問應本公司或任何承授人要求向整體或指定承授人書面確認屬公平合理的相應變動（如有），惟任何該等變動須按承授人所佔本公司股本的相同比例，假設該承授人於緊接該等調整前行使其持有的全部購股權可認購的股份（約整至最接近的股份整數）所佔本公司股本的比例相同（根據聯交所於2020年11月6日發出的補充指引及不時有關上市規則的任何進一步指引及詮釋及／或上市規則不時作出的其他規定而詮釋），承授人若行使所有購股權，其應付的行使價總額須盡量維持與變動前相約（但不得超過變動前）；再者，倘該等變動的影響將導致每股股份以低於其面值的價格發行，則不會進行有關變動。發行證券作為交易之代價將不會視為須作出任何該等變動的情況。本公司核數師或認可獨立財務顧問（視情況而定）於本段的身份為專家而非仲裁人，且彼等發出的證書在並無證實有錯誤的情況下將為最終及具決定性，並對本公司及承授人具約束力。



董事會報告

有關首次公開發售後股份計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—D. 首次公開發售後股份計劃」一節。

於本報告日期，首次公開發售後股份計劃的剩餘年期約為8年零6個月。自採納首次公開發售後股份計劃起直至本報告日期，概無根據首次公開發售後股份計劃授出或同意授出、行使、失效或註銷購股權。於本報告日期，首次公開發售後股份計劃下並無尚未行使的購股權。於2024年1月1日及2024年12月31日，根據首次公開發售後股份計劃可供授出的購股權數目為28,393,315份。

股票掛鈎協議

除本節「首次公開發售後股份計劃」一段所披露者外，於截至2024年12月31日止年度，本集團並無訂立或存在其他股票掛鈎協議。

捐款

於截至2024年12月31日止年度，本集團的捐款為人民幣84,000元（2023年：人民幣95,700元）。

董事

於截至2024年12月31日止年度及直至本報告日期的董事為：

董事姓名	職位
許昕先生(主席兼首席執行官)	執行董事
李艷女士	執行董事
朱佳麗女士	執行董事
余臻榮先生	執行董事
顧琳博士	獨立非執行董事
杜海波先生	獨立非執行董事
齊銀良先生	獨立非執行董事

根據組織章程細則的細則第84條，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事（如董事人數並非三或三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的董事人數）須輪流退任，惟所有董事須最少每三年輪流退任一次。退任董事合資格重選連任，並於其退任的大會舉行期間繼續擔任董事。

因此，許昕先生、顧琳博士及齊銀良先生應在股東週年大會上輪流退任，並符合資格重選連任。



董事會報告

確認獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事及高級管理層的履歷

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年度報告第18至26頁。

董事服務合約

各董事已與本公司訂立為期三年的服務協議，可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止，並須輪流退任及重選連任，亦須根據組織章程細則及上市規則遵守其他相關規定。

在應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何本公司不可在一年內毋須支付任何補償（法定補償除外）即終止的服務合約。

董事於交易、安排或合約中的權益

除本報告所披露者外，於截至2024年12月31日止年度或於該年度末，概無董事或任何與董事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂有的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

董事於競爭業務中的權益

於截至2024年12月31日止年度，概無董事被視為於與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

董事及高級管理層的酬金

董事酬金須經股東於股東大會上批准。應付董事的酬金由董事會經參考董事的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻以及類似職位的現行市場薪酬水平後，根據所採納的薪酬政策及薪酬委員會的建議釐定。

截至2024年12月31日止年度按等級劃分的高級管理層酬金於企業管治報告「應付高級管理層成員的薪酬」中披露。截至2024年12月31日止年度應付各董事的薪酬詳情載於合併財務報表附註8。



董事及最高行政人員於股份、相關股份中的權益及淡倉

於2024年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊或已根據標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下。

董事姓名	權益性質	股份或相關 股份數目 <small>(附註1)</small>	持股概約 百分比 <small>(附註1)</small>
許昕先生	受控法團權益	158,553,294 (L)	55.39%
李艷女士	受控法團權益	158,553,294 (L)	55.39%

附註：

(1) 於2024年12月31日，本公司已發行286,269,156股股份。字母(L)表示該實體於相關股份中的好倉。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有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任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於登記冊內的所有任何權益或淡倉，或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

重大合約

除本報告所披露者外，於截至2024年12月31日止年度或於該年度末，本公司（或其任何附屬公司）與控股股東（或其任何附屬公司）之間並無設有(i)與本集團業務有關；或(ii)就控股股東（或其任何附屬公司）向本公司（或其任何附屬公司）提供服務的重大合約。



董事會報告

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

就本公司所知，於2024年12月31日，誠如本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所登記，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有5%或以上權益：

股東名稱／姓名	權益性質	股份或相關 股份數目 ^(附註1)	持股概約 百分比 ^(附註1)
Grand Sailing Limited ^(附註2、3)	受控法團權益	75,896,322 (L)	26.51%
Lecang Altitude Limited ^(附註2、3)	實益擁有人	75,896,322 (L)	26.51%
Peace Seaworld Limited ^(附註2、4)	受控法團權益	19,616,322 (L)	6.85%
Lecang Shining Limited ^(附註2、4)	實益擁有人	19,616,322 (L)	6.85%
劉泉香女士 ^(附註2、5)	受控法團權益	158,553,294 (L)	55.39%
Spring Wealth Limited ^(附註2、5)	受控法團權益	24,292,260 (L)	8.49%
Lecang Flourishing Limited ^(附註2、5)	實益擁有人	24,292,260 (L)	8.49%
Glorious Sailing Limited ^(附註6)	實益擁有人	30,252,600 (L)	10.57%

附註：

- (1) 於2024年12月31日，本公司已發行286,269,156股股份。字母(L)表示該實體於相關股份中的好倉。
- (2) 根據由本集團最終控股股東（即許昕先生、李艷女士及劉泉香女士）簽署的日期為2022年10月15日的一致行動契據（「一致行動契據」），許昕先生、李艷女士及劉泉香女士各自均同意及確認自彼等成為本集團股權的註冊擁有人及／或實益擁有人當日直至彼等任何一方不再為本公司控股股東當日：(a)彼等已並將繼續為一致行動人士，同意就本集團任何成員公司所有重大管理事務、表決及／或商業決策（包括但不限於財務及營運事宜）作出決定、執行及同意前相互協商並在彼等之間達成一致共識；(b)彼等已並將繼續以董事及／或股東身份（視情況而定）於本集團任何成員公司於所有董事會及股東大會以及討論會上就所有決議案一致投贊成票或反對票；及(c)彼等已並將繼續相互合作，以獲得、維持及鞏固對本集團的控制權及管理。根據證券及期貨條例，本公司最終控股股東連同彼等各自持有或控制的投資控股公司（即Lecang Boundless Limited、Lecang Fantasy Limited、Grand Sailing Limited、Lecang Altitude Limited、Peace Seaworld Limited、Lecang Shining Limited、Spring Wealth Limited、Lecang Flourishing Limited及Glorious Sailing Limited）均被視為於Lecang Fantasy Limited、Lecang Altitude Limited、Lecang Shining Limited、Lecang Flourishing Limited及Glorious Sailing Limited直接持有的股份總額中擁有權益。

Lecang Fantasy Limited由Lecang Boundless Limited全資擁有，而Lecang Boundless Limited則由許昕先生全資擁有。根據證券及期貨條例，許昕先生及Lecang Boundless Limited各自被視為於Lecang Fantasy Limited所持8,495,790股股份中擁有權益。



董事會報告

- (3) Lecang Altitude Limited由Grand Sailing Limited全資擁有，而Grand Sailing Limited則由許昕先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，許昕先生及Grand Sailing Limited各自被視為於Lecang Altitude Limited直接持有的股份中擁有權益。
- (4) Lecang Shining Limited由Peace Seaworld Limited全資擁有，而Peace Seaworld Limited則由李艷女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，李艷女士及Peace Seaworld Limited各自被視為於Lecang Shining Limited直接持有的股份中擁有權益。
- (5) Lecang Flourishing Limited由Spring Wealth Limited全資擁有，而Spring Wealth Limited則由劉泉香女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，劉泉香女士及Spring Wealth Limited各自被視為於Lecang Flourishing Limited直接持有的股份中擁有權益。
- (6) Glorious Sailing Limited由許昕先生（控股股東兼執行董事）、朱佳麗女士（執行董事）、張峰先生（高級管理層成員）、丁素君女士（聯席公司秘書）及其他10名本集團現有僱員（彼等除作為本集團僱員外，各自均為獨立第三方）分別擁有約79.53%、4.96%、3.97%、0.50%及11.04%權益。根據證券及期貨條例，許昕先生被視為於Glorious Sailing Limited持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外及據董事所知，於2024年12月31日，概無人士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3分部條文須知會本公司的其他權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入本公司存置的登記冊內的其他權益或淡倉。

關連交易

於2024年9月2日，本公司附屬公司博亞國際海運有限公司與Lecang Fantasy Limited訂立兩份框架協議（「**框架協議**」），據此，Lecang Fantasy Limited應將與中國船舶工業貿易有限公司及江南造船（集團）有限責任公司訂立的兩份造船協議（「**造船協議**」）項下所有權利及義務更替予博亞國際海運有限公司，而博亞國際海運有限公司則應向Lecang Fantasy Limited支付總額為57.92百萬美元的代價，相當於Lecang Fantasy Limited根據造船協議之條款已向中國船舶工業貿易有限公司及江南造船（集團）有限責任公司支付的首期款項。



董事會報告

根據框架協議，於同日，博亞國際海運有限公司、Lecang Fantasy Limited、中國船舶工業貿易有限公司及江南造船(集團)有限責任公司訂立約務更替協議(「約務更替協議」)，據此，博亞國際海運有限公司將替代Lecang Fantasy Limited成為造船協議項下的買方，且博亞國際海運有限公司將接管及承擔Lecang Fantasy Limited於造船協議項下購買兩艘大型集裝箱船舶的所有權利及義務。

根據上市規則，Lecang Fantasy Limited(即執行董事許昕先生間接全資擁有的公司)為本公司的關連人士。根據上市規則第十四A章，框架協議及約務更替協議項下擬進行的交易亦構成本公司的關連交易。有關交易的進一步詳情已於本公司日期為2024年9月2日的公告及本公司日期為2024年9月23日的通函中披露。除上文所披露者外，於截至2024年12月31日止年度，本公司並無進行任何未完全獲豁免遵守上市規則第十四A章項下年度報告規定的關連交易或持續關連交易。就合併財務報表附註33所披露本集團於年內訂立的關聯方交易而言，該等交易概無構成未完全獲豁免遵守上市規則第十四A章項下年度報告規定的關連交易或持續關連交易。本公司已就上述交易遵守上市規則第十四A章項下的適用披露規定。

管理合約

概無有關本公司任何業務整體或任何重大環節的管理及行政方面的合約於截至2024年12月31日止年度訂立或於該年度末仍然有效。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於本年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股)。



獲准許彌償

在適用法律的規限下，本集團公司每名董事有權根據相關公司各自的組織章程細則獲有關公司彌償其在執行及履行職責時引致或與此有關的所有成本、收費、損失、費用及債務。該等條文於截至2024年12月31日止財政年度期間有效，截至本報告日期亦維持有效。

本公司已就本集團的董事可能面對任何訴訟辯護時產生的責任及相關的費用購買保險。

公眾持股量充足

於本報告日期及根據本公司所得的公開資料及據董事所知，本公司已維持上市規則所規定25%的最低公眾持股量。

企業管治

董事會認為，本公司於回顧年度已採用、應用及遵守上市規則附錄C1內企業管治守則所載的守則條文。本公司所採納的主要企業管治常規載於本報告「企業管治報告」一節。

財務摘要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本報告第221至222頁「財務摘要」一節。

購買股份或債權證的安排

除首次公開發售後股份計劃外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司於年內任何時間均無參與任何安排，使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券（包括本公司或任何其他法人團體的債權證）而獲益。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會將於2025年5月16日（星期五）舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊登於本公司的網站及聯交所的網站，並根據上市規則的規定寄發予股東。為釐定股東出席股東週年大會並於會上發言及投票的資格，本公司將適時暫停辦理股份過戶登記手續，詳情載列如下：



董事會報告

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的權利

本公司將於2025年5月13日(星期二)起至2025年5月16日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東的身份，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2025年5月12日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司登記(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。

為釐定收取建議末期股息的權利

待股東週年大會(擬於2025年5月16日(星期五)舉行)上通過相關決議案後，本公司將於2025年5月22日(星期四)起至2025年5月26日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東有權收取末期股息。為符合資格收取末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2025年5月21日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以辦理登記手續。

核數師

本集團截至2024年12月31日止年度的合併財務報表已由安永會計師事務所審核，其將於股東週年大會上退任。安永會計師事務所符合資格並願意膺選連任。有關續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

自上市日期起，核數師並無變動。

承董事會命

許昕
主席

香港，2025年3月20日



獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致乐舱物流股份有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核乐舱物流股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載於第128至220頁的合併財務報表，其中包括於2024年12月31日的合併財務狀況表及截至該日止年度的合併損益表、合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表以及合併財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2024年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任一節中作進一步闡述。根據與公眾利益實體財務報表審計相關的香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，且我們已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。下文載列我們的審計如何處理該等事項的描述。

我們已履行對本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任一節所述的責任，包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審計包括執行旨在應對我們對合併財務報表存在重大錯誤陳述風險評估的程序。我們的審計程序(包括為處理以下事項而執行的程序)的結果為我們對隨附的合併財務報表發表審計意見提供了基礎。



獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>商譽減值</p> <p>於2024年12月31日，貴集團就貴集團收購上海絲金國際運輸有限公司擁有商譽人民幣8,572,000元。</p> <p>商譽每年進行減值測試。貴集團管理層進行的商譽減值審閱包括多項重大判斷及估計，包括有關識別現金產生單位(「現金產生單位」)、運營溢利預測、年度收入增長率及貼現率。</p> <p>由於商譽結餘的重要性及管理層對關鍵假設所作估計的不確定性，故我們將此範疇識別為關鍵審計事項。</p> <p>有關商譽減值評估的重大會計估計及披露分別載於合併財務報表附註3及15。</p>	<p>我們的審計程序包括(其中包括)讓我們的內部估值專家協助我們評估貴公司用於釐定可收回金額的方法及貼現率。</p> <p>我們通過調查有關預測是否與現金產生單位於2024年的財務表現一致，檢查所使用的相關數據，例如管理層對未來收入及經營業績的預測；我們亦檢查現金產生單位的業務發展計劃及過往年度增長，以評估現金產生單位的增長率。我們評估了貴集團管理層對關鍵假設變動的影響進行的敏感度分析。</p> <p>我們亦評估貴集團在財務報表中披露的商譽減值的充足性。</p>



關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>貿易應收款項預期信貸虧損撥備</p> <p>於2024年12月31日，經作出虧損撥備人民幣29,377,000元，貴集團的貿易應收款項為人民幣107,605,000元。</p> <p>管理層根據有關違約風險及預期信貸虧損率的假設評估貿易應收款項的預期信貸虧損。於各報告期末，貴集團根據過往歷史記錄、貿易應收款項的賬齡情況、現有市況及前瞻性估計，作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時使用判斷。</p> <p>由於貿易應收款項結餘的規模及對貿易應收款項的預期信貸虧損的評估涉及管理層作出的重大判斷及估計，故我們將此範疇識別為關鍵審計事項。</p> <p>有關貿易應收款項預期信貸虧損撥備的重大會計估計及披露分別載於合併財務報表附註3及19。</p>	<p>我們評估貿易應收款項預期信貸虧損撥備的審計程序包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none">(i) 了解管理層有關評估貿易應收款項預期信貸虧損的關鍵控制；(ii) 評估管理層採用的信貸虧損撥備方法的適當性；(iii) 通過考慮歷史現金收款表現及貿易應收款項的賬齡變動並考慮市況，評估前瞻性因素及估計信貸虧損率的合理性；(iv) 抽樣測試管理層編製的貿易應收款項賬齡分析的準確性；及(v) 檢查虧損撥備計算的數學準確性。 <p>我們亦評估 貴集團在合併財務報表中披露的貿易應收款項的充足性。</p>



獨立核數師報告

年報所載其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，惟不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會對其他資料發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對董事認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行彼等監督貴集團財務報告程序的責任。



核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 計劃及進行集團審計工作，以就貴集團內實體或業務單位的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以作為對合併財務報表發表意見的基準。我們負責集團審計工作的方向、監督和審核。我們為審計意見承擔全部責任。



獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取行動以消除威脅或防範。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Ho Wai Ling。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025年3月20日



合併損益表

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	5	1,946,393	1,238,471
銷售成本		(1,736,303)	(1,011,853)
毛利		210,090	226,618
其他收入及收益	5	369,826	5,710
銷售及分銷開支		(22,941)	(17,366)
行政開支		(98,223)	(83,083)
其他開支		(9,310)	(1,351)
財務成本	7	(8,938)	(5,388)
金融資產減值虧損		(33,683)	(2,426)
應佔聯營公司虧損		(309)	(46)
除稅前溢利	6	406,512	122,668
所得稅開支	10	(5,550)	(3,081)
年內溢利		400,962	119,587
以上各方應佔：			
母公司擁有人		395,793	118,877
非控股權益		5,169	710
		400,962	119,587
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄	12	人民幣1.38元	人民幣0.45元



合併全面收入表

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內溢利	400,962	119,587
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	17,328	2,145
	17,328	2,145
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入淨額	17,328	2,145
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資：		
公允價值變動	(532)	(91)
所得稅影響	-	(28)
	(532)	(119)
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損淨額	(532)	(119)
年內其他全面收入，扣除稅項	16,796	2,026
年內全面收入總額	417,758	121,613
以上各方應佔：		
母公司擁有人	411,759	120,873
非控股權益	5,999	740
	417,758	121,613



合併財務狀況表

	附註	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
預付款項及其他應收款項	20	426,593	580,869
物業、廠房及設備	13	402,973	424,911
使用權資產	14	74,258	6,984
商譽	15	8,572	8,572
無形資產	16	1,670	1,867
對聯營公司的投資		626	135
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資	17	1,768	2,300
遞延稅項資產	26	429	1,175
非流動資產總值		916,889	1,026,813
流動資產			
存貨		6,327	5,383
持作出售資產	18	–	74,859
貿易應收款項	19	107,605	89,260
應收關聯方款項	33	19	52
預付款項及其他應收款項	20	53,778	30,355
可收回所得稅		938	908
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	58,371	9,970
現金及銀行結餘	22	779,637	207,887
流動資產總值		1,006,675	418,674
流動負債			
貿易應付款項	23	135,438	172,398
其他應付款項及應計費用	24	69,187	50,465
計息銀行及其他借款	25	57,451	51,266
應付稅項		796	24
租賃負債	14	30,211	4,579
流動負債總額		293,083	278,732
流動資產淨值		713,592	139,942
資產總值減流動負債		1,630,481	1,166,755

續／…



合併財務狀況表

	附註	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	25	27,204	—
租賃負債	14	51,600	2,196
遞延稅項負債	26	42	156
非流動負債總額		78,846	2,352
資產淨額		1,551,635	1,164,403
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	27	205	205
儲備	28	1,503,550	1,134,686
		1,503,755	1,134,891
非控股權益		47,880	29,512
權益總額		1,551,635	1,164,403

許昕
董事

朱佳麗
董事



合併權益變動表

	母公司普通權益持有人應佔									
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	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	法定盈餘 公積金	外匯 波動儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註27		附註28(a)	附註28(b)	附註28(c)					
於2024年1月1日	205	143,323	(26,967)	(197)	2,154	80,673	935,700	1,134,891	29,512	1,164,403
年內溢利	-	-	-	-	-	-	395,793	395,793	5,169	400,962
年內其他全面收入：										
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	-	-	-	(526)	-	-	-	(526)	(6)	(532)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	16,492	-	16,492	836	17,328
年內全面收入總額	-	-	-	(526)	-	16,492	395,793	411,759	5,999	417,758
附屬公司非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	12,369	12,369
法定盈餘公積金	-	-	-	-	68	-	(68)	-	-	-
2024年特別股息	-	-	-	-	-	-	(42,895)	(42,895)	-	(42,895)
於2024年12月31日	205	143,323*	(26,967)*	(723)*	2,222*	97,165*	1,288,530*	1,503,755	47,880	1,551,635



合併權益變動表

	母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	資本儲備	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				總計	非控股權益	權益總額
				公允價值儲備	法定盈餘 公積金	外匯				
						波動儲備	保留溢利			
人民幣千元 附註27	人民幣千元	人民幣千元 附註28(a)	人民幣千元 附註28(b)	人民幣千元 附註28(c)	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	
於2023年1月1日	29	8,390	(26,967)	(79)	2,154	78,559	816,823	878,909	12,270	891,179
年內溢利	-	-	-	-	-	-	118,877	118,877	710	119,587
年內其他全面收入/(虧損)：										
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	-	-	-	(118)	-	-	-	(118)	(1)	(119)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	2,114	-	2,114	31	2,145
年內全面收入總額	-	-	-	(118)	-	2,114	118,877	120,873	740	121,613
附屬公司非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	16,502	16,502
發行股份	176	144,451	-	-	-	-	-	144,627	-	144,627
股份發行開支	-	(9,518)	-	-	-	-	-	(9,518)	-	(9,518)
於2023年12月31日	205	143,323*	(26,967)*	(197)*	2,154*	80,673*	935,700*	1,134,891	29,512	1,164,403

* 該等儲備賬包括合併財務狀況表內的合併儲備總額人民幣1,503,550,000元(2023年：人民幣1,134,686,000元)。



合併現金流量表

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		406,512	122,668
就以下各項作出調整：			
財務成本	7	8,938	5,388
利息收入	5	(14,852)	(1,959)
應佔聯營公司虧損		309	46
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損	6	(353,342)	877
出售使用權資產(收益)/虧損	6	(156)	39
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/(收益)		2,996	(202)
匯兌收益淨額		(2,913)	(783)
物業、廠房及設備折舊	6,13	48,254	39,509
使用權資產折舊	6,14	31,042	4,853
無形資產攤銷	6,16	407	402
預付款項及其他應收款項減值	6,20	20,809	902
貿易應收款項減值	6,19	12,874	1,524
		160,878	173,264
存貨(增加)/減少		(944)	1,215
貿易應收款項(增加)/減少		(52,028)	58,356
預付款項及其他應收款項(增加)/減少		(18,749)	20,661
貿易應付款項減少		(36,960)	(163,992)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		18,722	(46,987)
應收一名關聯方款項(減少)/增加		33	(52)
受限制現金增加		(2,348)	-
經營所得現金		68,604	42,465
已收利息		14,852	1,959
已付稅項		(4,176)	(3,399)
經營活動所得現金流量淨額		79,280	41,025

續/...



合併現金流量表

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 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		(460,477)	(311,668)
購買無形資產		(210)	(142)
出售物業、廠房及設備項目及持作出售資產所得款項		981,459	27,546
向關聯方墊款的還款	33	-	631
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(61,648)	(11,106)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項		13,164	7,706
於聯營公司的投資		(800)	-
一間附屬公司的非控股股東的貸款還款		1,276	-
向一間附屬公司的非控股股東提供貸款的墊款		-	(8,463)
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額		472,764	(295,496)
融資活動所得現金流量			
重組產生的視作分派		-	(9,711)
發行股份		-	144,627
股份發行開支		-	(9,518)
附屬公司非控股股東出資		12,369	16,502
計息銀行及其他借款所得款項		84,655	10,000
償還計息銀行及其他借款		(51,266)	(27,212)
已付利息		(3,957)	(3,264)
已抵押存款增加		(6,970)	(4,214)
租賃付款的本金部分	14(b)	(28,238)	(5,638)
融資活動所得現金流量淨額		6,593	111,572
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額		558,637	(142,899)
年初現金及現金等價物		203,673	339,991
匯率變動影響(淨額)		3,795	6,581
年末現金及現金等價物		766,105	203,673
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	22	779,637	207,887
減：受限制現金	22	2,348	-
已抵押存款	22	11,184	4,214
合併財務狀況表及現金流量表所列的現金及現金等價物		766,105	203,673



財務報表附註

1. 公司資料

本公司是一間在開曼群島註冊成立的獲豁免公司。本公司股份於2023年9月25日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。於本年度，本公司的附屬公司主要從事提供一體化跨境物流服務。

董事認為，根據一致行動契據，最終控股股東為許昕先生、李艷女士及劉泉香女士。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比	主要業務
<u>直接持有：</u>				
樂艙物流國際有限公司	英屬處女群島	50,000美元	100%	投資控股
PCW Investment Limited（「PCW Investment」）	英屬處女群島	50,000美元	100%	投資控股
<u>間接持有：</u>				
PCW (Hong Kong) international Limited （「PCW (HK)」）	香港	1港元	100%	投資控股
樂艙（青島）物流供應鏈有限公司 （「樂艙（青島）」**	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	100%	投資控股
山東樂艙企業管理服務有限公司 （「樂艙企管」）	中國／中國大陸	人民幣86,000,000元	100%	投資控股
山東樂艙網際國際物流股份有限公司 （「山東樂艙」）	中國／中國大陸	人民幣42,618,000元	99%	提供跨境物流服務
寧波博亞國際物流有限公司	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	99%	提供跨境物流服務



財務報表附註

1. 公司資料 (續)

有關附屬公司的資料 (續)

本公司主要附屬公司的詳情如下 (續) :

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比	主要業務
間接持有：				
上海絲金國際運輸有限公司(「上海絲金」)	中國／中國大陸	人民幣7,470,000元	74%	提供跨境物流服務
博安航運有限公司	香港	10,000港元	99%	船舶出租業務
深圳樂艙跨境供應鏈科技有限公司	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	99%	提供跨境物流服務及 電子商務服務
寶星航運有限公司	香港	20,000,000美元	99%	船舶出租業務
樂艙航運有限公司	香港	10,000港元	99%	船舶出租業務
青島博亞國際物流有限公司	中國／中國大陸	1,800,000美元	99%	提供跨境物流服務
博亞青島航運有限公司	香港	10,000港元	99%	船舶出租業務
博亞國際海運有限公司	香港	1港元	99%	提供跨境運輸服務
LC Western Post Logistic Inc (「LC Western Post」)*	美利堅合眾國	480,000美元	79%	提供倉儲服務
博亞廣州航運有限公司	香港	10,000港元	99%	尚未開始營運
樂艙佳運航運有限公司*(「樂艙佳運航運」)*	香港	10,000港元	50%	提供跨境物流服務



財務報表附註

1. 公司資料 (續)

有關附屬公司的資料 (續)

本公司主要附屬公司的詳情如下 (續)：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及 營業地點	已發行普通股／ 註冊股本	本公司應佔 權益百分比	主要業務
間接持有：				
Bal Xiamen Limited (「Bal Xiamen」)	香港	1港元	100%	提供跨境物流服務
LeHang Boundless Logistics Limited (「Lehang Boundless」)	英屬處女群島	1美元	100%	投資控股
樂艙博亞(寧波)物流有限公司	中國／中國大陸	人民幣5,000,000元	100%	提供跨境物流服務
樂艙博亞(青島)物流有限公司	中國／中國大陸	人民幣10,000,000元	100%	提供跨境物流服務
樂艙和盛物流工程(上海)有限公司*	中國／中國大陸	人民幣30,000,000元	51%	提供跨境物流服務
樂艙易盛國際物流(連雲港)有限公司*	中國／中國大陸	人民幣10,000,000元	51%	提供跨境物流服務

* 該等公司為本公司非全資附屬公司的附屬公司，因此，因本公司對其具有控制權，故該等公司入賬作為附屬公司。

** 樂艙(青島)根據中國法律註冊為外商獨資企業。

由於所有在中國註冊的集團公司並無官方英文名稱，故本公司管理層已盡最大努力將該等公司的中文名稱翻譯成有關英文名稱。

美元以下簡稱「美元」。

日圓以下簡稱「日圓」。

馬達加斯加阿里亞里以下簡稱「馬達加斯加阿里亞里」。

港元以下簡稱「港元」。

澳元以下簡稱「澳元」。



財務報表附註

2. 會計政策

2.1 呈列基準

該等財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（其包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港《公司條例》的披露規定編製。除指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收入」）的權益投資及以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產已按公允價值計量外，該等財務報表已根據歷史成本法編製。除另有指明外，該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2024年12月31日止年度的財務報表。附屬公司是指由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。倘本公司擁有少於投資對象大多數的投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。



2. 會計政策 (續)

2.1 呈列基準 (續)

合併基準 (續)

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起合併入賬，並持續合併入賬，直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收入的各組成部分歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。與本集團成員公司之間的交易有關的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併入賬時悉數抵銷。

倘有事實及情況表明上述三項控制權條件的其中一項或多項有變，本集團會重新評估其是否控制投資對象。一間附屬公司的擁有權權益出現變動但並無失去控制權，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；及確認所保留任何投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。依照本集團已直接出售相關資產或負債的相同基準，本集團早前於其他全面收入內確認的應佔部分將重新分類至損益或保留溢利（視何者適用而定）。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號 (修訂本)	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第1號 (修訂本)	負債分類為流動或非流動 (「2020年修訂」)
國際會計準則第1號 (修訂本)	附帶契諾的非流動負債 (「2022年修訂」)
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號 (修訂本)	供應商融資安排



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

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：

- (a) 國際財務報告準則第16號(修訂本)訂明賣方－承租人於計量售後租回交易中產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方－承租人不確認與其保留的使用權有關的任何收益或虧損金額。由於本集團自首次應用國際財務報告準則第16號日期起並無涉及不取決於指數或利率的可變租賃付款的售後租回交易，該等修訂對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。
- (b) 2020年修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括遞延結算的權利及遞延權利必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其遞延結算權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以其本身的權益工具結算，且僅當可轉換負債的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂進一步澄清，在貸款安排所產生的負債契諾中，只有實體必須於報告日期或之前遵守的契諾會影響該負債的流動或非流動分類。實體須於報告期後12個月內遵守未來契諾的情況下，就非流動負債作出額外披露。

本集團已重新評估其於2023年及2024年1月1日的負債條款及條件，並認為其負債分類為流動或非流動於首次應用該等修訂後維持不變。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7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)澄清供應商融資安排的特徵，並要求對該等安排作出額外披露。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動資金風險敞口的影響。由於本集團並無供應商融資安排，該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。



2. 會計政策 (續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團並未於該等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則生效時應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類與計量的修訂 ²
國際財務報告準則第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資產出售或投入 ⁴
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏互換性 ¹
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ²

- 1 於2025年1月1日或其後開始的年度期間生效
- 2 於2026年1月1日或其後開始的年度期間生效
- 3 於2027年1月1日或其後開始的年度／報告期間生效
- 4 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

有關預期適用於本集團的該等國際財務報告準則會計準則的進一步資料如下所述。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。儘管國際會計準則第1號的多個部分已被繼承並作出有限變動，但國際財務報告準則第18號對損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合(總計及分類)及資訊位置提出更高的規定。之前包含在國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，並重新命名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。本集團須追溯應用。本集團現正分析新規定及評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則 (續)

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用精簡披露規定，同時仍應用其他國際財務報告準則會計準則中的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體必須為國際財務報告準則第10號合併財務報表所界定的附屬公司，無公眾問責性且須有一個編製符合國際財務報告準則會計準則的合併財務報表供公眾使用的母公司（最終或中間公司）。該等修訂允許提早應用。由於本公司為上市公司，其不符合資格選擇應用國際財務報告準則第19號。本公司若干附屬公司正考慮於彼等特定財務報表內應用國際財務報告準則第19號。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）澄清了終止確認金融資產或金融負債之日期，並引入一項會計政策選擇以允許通過電子支付系統結算的金融負債在滿足特定條件的情況下，於結算日之前進行終止確認。該等修訂澄清了如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂澄清了具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類要求。該等修訂亦包括指定按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之股本工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露。該等修訂應追溯應用，並於首次應用日期對期初保留溢利（或權益的其他組成部分）進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不須預知的情況下重列。該等修訂允許同時提早應用所有修訂或僅提早應用與金融資產分類相關的修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）解決國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資的規定的不一致性。該等修訂要求資產出售或出資構成一項業務時，確認下游交易產生的全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將於未來期間應用。香港會計師公會已剔除了國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）的以往強制生效日期。然而，該等修訂可於現時採納。

國際會計準則第21號（修訂本）規定了當缺乏互換性時，實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及如何估計計量日的即期匯率。該等修訂要求進行資料披露，以使財務報表使用者了解不可兌換貨幣的影響。該等修訂允許提早應用。應用該等修訂時，實體不得重述比較資料。首次應用該等修訂的任何累計影響應於首次應用日期確認為對保留溢利的期初結餘調整或對權益獨立部分累計匯兌差額的累計金額的調整（如適用）。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。



2. 會計政策 (續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則 (續)

國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號 (及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂。預期適用於本集團的修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂已更新國際財務報告準則第7號第B38段及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段之若干措辭，以簡化或與該準則其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙保持一致。此外，該等修訂澄清國際財務報告準則第7號實施指引未必全面詳盡說明國際財務報告準則第7號所引用段落之所有規定，亦無產生額外規定。該等修訂允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號金融工具：該等修訂澄清，當承租人根據國際財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止時，承租人須應用國際財務報告準則第9號第3.3.3段，並在損益中確認所產生之任何收益或虧損。此外，該等修訂已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A的若干措辭，以消除可能出現的混淆。該等修訂允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂澄清國際財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅為投資者與作為投資者實際代理的其他各方之間可能存在的各種關係的示例，從而消除與國際財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。該等修訂允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 國際會計準則第7號現金流量表：該等修訂在先前刪除「成本法」的定義後，將國際會計準則第7號第37段中的「成本法」一詞替換為「按成本計算」。該等修訂允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成任何影響。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策

對聯營公司的投資

聯營公司指本集團持有其通常不少於20%股本表決權的長期權益並對其擁有重大影響力的實體。重大影響力為可參與投資對象的財務及營運政策決定，而非控制或共同控制該等政策。

本集團對聯營公司的投資乃以本集團按權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表列賬。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收入分別計入合併損益表及合併其他全面收入表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認變動，則本集團會於合併權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團對聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證除外。收購聯營公司所產生的商譽已計入本集團對聯營公司的投資的一部分。

倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資，反之亦然，則保留權益不會重新計量。相反，投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權時，本集團按其公允價值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合營企業失去重大影響力或共同控制權後的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益中確認。

倘於聯營公司的投資被分類為持作出售，則根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務入賬。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

企業合併及商譽

企業合併乃以收購法列賬。轉讓代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各企業合併中，本集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

如企業合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公允價值重新計量，所產生的任何收益及虧損在損益或其他全面收入中確認（如適用）。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，其公允價值變動於損益中確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

企業合併及商譽 (續)

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、就非控股權益確認的金額及本集團先前持有的收購對象股權的任何公允價值總額，超逾與所收購可識別資產及所承擔負債的差額。如代價及其他項目總額低於所收購資產淨值的公允價值，於再評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能出現減值，則測試會更頻密進行。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因企業合併而收購的商譽，自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額釐定。當現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間回撥。

倘商譽被分配至某個現金產生單位（或現金產生單位組別）並且該單位的部分業務被出售，則在釐定出售該業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽將包括於該業務的賬面值內。在此情況下出售的商譽根據所出售業務的相關價值與現金產生單位的保留部分計量。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其金融資產。公允價值為於計量日期在市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則假設於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事）。

非金融資產的公允價值計量計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級 — 按對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低級別輸入數據的估值方法

第三級 — 按對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過（按對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

非金融資產減值

如有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外），則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定，除非資產並無產生基本上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位釐定。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理一致基準分配，則部分公司資產的賬面值分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的稅前貼現率貼現至現值。任何減值虧損均於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的該等開支分類內扣除。

於各報告期末均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。如出現該跡象，則會估計可收回金額。除商譽外，過往已確認的資產減值虧損，僅於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時回撥，但有關金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。回撥減值虧損於其產生期間計入損益表，除非資產以重估金額列賬，在此情況下，回撥減值虧損按照重估資產的相關會計政策入賬。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

關聯方

有關方符合以下條件時，則視為與本集團有關聯：

(a) 該方為下列人士或其家族之近親

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施以重大影響；或
- (iii) 是本集團或其母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為適用以下任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團是同一集團的成員公司；
- (ii) 其中一個實體是另一實體 (或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司) 的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 其中一個實體是第三方實體的合營企業且另一實體是該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是本集團或與本集團關聯的實體就僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體施以重大影響或是該實體 (或該實體的母公司) 的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(除在建工程外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。倘物業、廠房及設備項目被分類為持作出售,或屬於分類為持作出售的出售組別的一部分,則不進行折舊,而是根據國際財務報告準則第5號(如「持作出售的非流動資產及出售組別」的會計政策所進一步闡述)入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致其運作狀況及運往所在地作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養)一般於產生期間自損益表中扣除。在符合確認條件的情況下,重大檢查的開支於資產的賬面值資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置,則本集團將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產,並相應折舊。

折舊按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法計算,以攤銷成本至其剩餘價值。就此而言,所採用的主要年率如下:

集裝箱	10%
船舶	7%至13%
汽車	19%至24%
傢俬及裝置	19%至32%
電子設備	19%至32%
裝飾及改良	29%至50%

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期各有不同,該項目的成本乃按合理基準在各部分之間進行分配,而每部分則單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度末進行審核及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括已首次確認的任何重大部分)於出售時或預期日後不會因使用或出售而帶來未來經濟利益時終止確認。在終止確認該項資產的同一年度,於損益表確認的出售或報廢的任何收益或虧損為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬,且不予折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

持作出售的非流動資產

倘若非流動資產的賬面值將主要通過銷售交易(而非通過持續使用)收回,則該等非流動資產分類為持作出售。在此情況下,資產或出售組別必須可以現狀即時出售,惟出售該等資產或出售組別僅受限於一般和慣常條款且必須有極大可能售出。

分類為持作出售的非流動資產(除投資物業和金融資產外)按其賬面值與公允價值減出售成本的較低者計量。分類為持作出售的物業、廠房及設備和無形資產不予折舊或攤銷。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產在初步確認時以成本計量。在企業合併中收購的無形資產成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷,並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬,並按直線法按其估計可使用年期3至5年攤銷。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價,則合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款,而使用權資產指使用相關資產的權利。



財務報表附註

2. 會計政策(續)

2.4 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。使用權資產於資產租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊，年期如下：

租賃辦公大樓	2至5年
倉庫	租賃期

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至本集團或成本反映購買權的行使情況，則使用資產估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含不易釐定的利率，故本集團使用其租賃開始日期的增量借款率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，並減少所作出的租賃付款。此外，倘存在修改、租期變動、租賃付款變動(如由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其樓宇及設備的短期租賃 (即租期為開始日期起12個月或以下且不包含購買權的租賃) 應用短期租賃確認豁免。其亦對視作低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

本集團作為出租人

當本集團作為出租人，其於租賃開始 (或當存在租賃修改) 時，將各租賃分為經營租賃或融資租賃。

本集團未轉移資產所有權附帶的絕大部分風險及回報的租賃乃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃組成部分時，本集團按相對獨立的銷售價格將合約中的代價分配至各個組成部分。由於其經營性質，租金收入於租期內按直線法入賬，並計入損益表的收入。磋商及安排經營租賃產生的初步直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租賃收入相同基準確認。或然租金乃於賺取期間確認為收入。

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的租賃均以融資租賃入賬。

售後租回交易

本集團的轉讓資產不符合國際財務報告準則第15號的規定作為資產出售入賬及本集團繼續確認所轉讓資產並確認等同於轉讓所得款項的金融負債。本集團透過應用國際財務報告準則第9號入賬金融負債。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收入及以公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及本集團管理該等資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團並未就此應用不調整重大融資成分影響實際權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按其公允價值加(倘並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。如下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或本集團並未就此應用實際權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產按持有金融資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類及計量的金融資產按目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

需在市場規例或慣例規定的期限內交付資產的金融資產購買或出售於交易日期(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產隨後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益表中確認。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產 (權益投資)

於初步確認後，倘權益投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，本集團可選擇不可撤回地將該權益投資分類為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。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不回流損益表。倘股息付款權已確立，股息會於損益表確認為其他收入，惟倘本集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則作別論，在此情況下，有關收益會計入其他全面收入。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無須進行減值評估。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益表確認。

終止確認金融資產

金融資產 (或 (如適用) 一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分) 主要在下列情況下被終止確認 (即自本集團合併財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，在並無嚴重延遲的情況下，負責向第三方全數支付所收取現金流量，以及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

終止確認金融資產 (續)

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，則其將評估其是否保留擁有該項資產的風險及回報，或其保留該等風險及回報的程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，本集團繼續按本集團的持續參與程度確認該轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

通過對所轉讓資產提供擔保方式繼續參與的，按該項資產的原賬面值與本集團或須償還的代價數額上限之較低者計量。

金融資產減值

本集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自初步確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來12個月內出現的違約事件所產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。對於自初步確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，本集團評估自初步確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加。進行評估時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初步確認日期金融工具發生之違約風險進行比較，並考慮無須付出不必要的成本或努力而可得之合理且可支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。

當內部或外部資料顯示本集團不可能在考慮本集團持有的任何信貸增級前全數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為該金融資產違約。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

金融資產減值 (續)

一般方法 (續)

當沒有收回合約現金流量的合理預期時，金融資產予以撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下可能會發生減值，並且除了貿易應收款項採用簡化方法（以下詳述）外，它們在以下階段分類用於預期信貸虧損計量。

第一階段 — 金融工具自初步確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損

第二階段 — 金融工具自初步確認後信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損

第三階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產（但不是購買或原始信貸減值），其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項或當本集團應用不調整重大融資成分的影響的實際權宜方法時，本集團採用簡化方法進行預期信貸虧損計算。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期基於全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項（視何者適用而定）。

所有金融負債初步按公允價值確認，及如為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付一名關聯方款項以及計息銀行及其他借款。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

金融資產 (續)

後續計量

金融負債的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債 (貿易及其他應付款項及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響不重大除外，而在該情況下則按成本列賬。在終止確認負債時及於按實際利率進行攤銷過程中，收益及虧損會在損益表確認。

計算攤銷成本時將計及收購時的任何貼現或溢價，以及組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債義務解除、取消或屆滿時終止確認。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方以大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或一項現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而相關賬面值之間的差額會於損益表確認。

抵銷金融工具

倘現存在可依法強制執行的權利抵銷所確認金額且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債予以抵銷，並於財務狀況表內呈報淨額。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按個別識別基準計量。可變現淨值為於一般業務過程中的估計售價，減估計的完成成本及估計作出銷售所需的成本。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及一般於三個月內到期，可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及為滿足短期現金承擔而持有的短期高流動性存款。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及上文所界定的短期存款，減須按要求償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

撥備

倘因過往事件產生現有義務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以履行義務，則確認撥備，前提是能可靠估計有關義務涉及的金額。

倘本集團預期部分或全部撥備將可獲彌償，該彌償確認為單獨資產，惟僅於彌償基本上可確定時方予以確認。有關撥備的開支於扣除任何彌償後於損益表呈列。

倘貼現的影響重大，則已確認的撥備金額為預期將須用以履行義務的未來支出於各報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加計入損益表的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按預期將自稅務機關收回或付予稅務機關的金額，並根據截至報告期末已實施或實質上已實施的稅率(及稅法)計算，且考慮本集團運營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就各報告期末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因初步確認商譽或一項交易(並非企業合併)的資產或負債而產生，並於交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損，及不產生同等應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與對附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可予控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非企業合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時不影響會計溢利或應課稅損益，及不產生同等應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與對附屬公司及聯營公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回及有應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

本集團會於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能獲得足夠應課稅溢利可供全部或部分遞延稅項資產轉回的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於報告期末已實施或實質上實施的稅率（及稅法），以預期於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於本集團擁有可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債）於未來各期間（期間遞延稅項負債或資產的大部分款項預期將結算或收回）徵收所得稅有關時可予抵銷。

政府補貼

政府補貼於能合理確定將收到補貼，且所有附帶條件將獲遵守的情況下按其公允價值確認。倘補貼與開支項目相關，則有關補貼於其擬補償的成本支銷期間內按系統基準確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入乃於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，該金額反映本集團預期將就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

收入確認 (續)

來自客戶合約的收入 (續)

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉移貨品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入回撥。

當合約中包含融資部分，該融資部分為客戶提供超過一年的貨品或服務轉讓融資的重大利益時，收入按應收款項的現值計量，使用貼現率貼現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收入包括按實際利率法在合約負債上加算的利息開支。就客戶付款至轉移承諾貨品或服務的期限為一年或更短的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

以下為本集團收入流的會計政策說明：

- (a) 來自跨境物流服務相關業務的收入於完成履約義務時於一段時間內確認，包括於各報告期末完成航運的應佔收入。
- (b) 來自海外倉儲服務的收入於客戶逐步取得及消耗本集團履約收益時於一段時間內確認。海外倉儲服務主要包括倉儲服務、分銷及派送服務以及增值物流服務。該等服務相互關聯並整合成一體以組合式方式提供，因此被共同視為單一履約義務。
- (c) 來自銷售貨品的收入於資產的控制權轉移至客戶時（一般於交付產品時）確認。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

收入確認 (續)

來自其他來源的收入

來自船舶租賃的收入於租船期內以直線法確認。

其他收入

利息收入按應計基準使用實際利率法(通過應用將估計未來現金流入於金融工具的預計年期或較短期間(如適用)內準確貼現至該金融資產的賬面淨值的貼現率)確認。

股息收入於股東收取付款的權利確立、與股息相關的經濟利益可能將流入本集團且股息金額能夠可靠計量時確認。

合約負債

於本集團轉移相關貨品或服務前，在收到客戶的款項或應收客戶款項到期(以較早者為準)時，確認合約負債。當本集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時，合約負債確認為收入。

僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為合資格參加強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的香港僱員設有一項定額供款強積金計劃。供款乃按僱員基本薪金百分比計算，並於依照強積金計劃的規則繳納供款時在損益表中扣除。強積金計劃的資產乃與本集團資產分開，由獨立管理基金持有。本集團所作的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團於中國大陸運營的附屬公司的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。於中國大陸運營的附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃規則，有關供款於應付時自損益扣除。



2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

借貸成本

因收購、建造或生產合資格資產(即需要大量時間方可供作擬定用途或銷售的資產)而直接產生的借貸成本，乃撥作該等資產成本的一部分。當該等資產大致上完成並可供作擬定用途或銷售時，該等借貸成本不再撥作資本。所有其他借貸成本於產生期間列作開支。借貸成本包括利息及實體就借取資金所產生的其他成本。

報告期後事項

倘本集團於報告期後但於授權發行日期前收到有關於報告期末存在的條件的資料，其將評估有關資料會否影響其財務報表中確認的金額。本集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件有關的披露。就報告期後的未調整事件而言，本集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露未調整事項的性質及對其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息於股東大會獲股東批准時確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力，故中期股息同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

該等財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列，因為本集團的主要運營在中國大陸進行。本集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，而納入各實體的財務報表的項目均以該功能貨幣計量。本集團實體記錄的外幣交易初步按交易日期其各自的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計價的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期末的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表確認。



財務報表附註

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

外幣 (續)

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致（即於其他全面收入或損益確認公允價值收益或虧損的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

於終止確認涉及預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債時，為確定相關資產、開支或收入於初步確認時的匯率，初始交易日期為本集團初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘支付或收取多筆預付款，則本集團會釐定支付或收取每一筆預付代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表則按與於交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額，於其他全面收入確認並於外匯波動儲備累計，惟非控股權益應佔的差額除外。出售海外業務時，該項海外業務相關的儲備累計金額會在損益表確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽，以及因收購而對資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整，均被視為海外業務的資產及負債，並按收市價換算。



3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額與其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致受到影響的資產或負債的賬面值須於未來作出重大調整。

有重大風險導致下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大判斷、估計及假設概述如下。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否出現減值。此需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要本集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2024年12月31日，商譽的賬面值為人民幣8,572,000元（2023年：人民幣8,572,000元）。進一步詳情載於財務報表附註15。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式（如按地理、客戶類型及評分劃立）的不同客戶分部組合逾期天數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境（即通脹率）預期將於未來一年惡化並可導致違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況及預測經濟環境變化相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註19中披露。



財務報表附註

3. 重大會計判斷及估計 (續)

租賃 – 估算增量借貸利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借貸利率（「增量借貸利率」）計量租賃負債。增量借貸利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

非金融資產減值（商譽除外）

本集團於各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公平值減出售成本乃根據類似資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。當進行使用價值計算時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。



4. 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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國大陸	1,720,263	955,420
其他	226,130	283,051
總收入	1,946,393	1,238,471

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

計入物業、廠房及設備的船舶及集裝箱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船舶及集裝箱的位置，故船舶及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

於本年度，概無來自一名主要客戶的收入佔本集團收入10%或以上(2023年：零)。



財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益

分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	1,868,487	1,020,238
來自其他來源的收入		
船舶租賃收入	77,906	218,233
總計	1,946,393	1,238,471

來自客戶合約的收入

(i) 分拆收入資料

截至2024年12月31日止年度 分部	跨境物流服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類型			
跨境物流服務	1,710,414	–	1,710,414
海外倉儲	123,212	–	123,212
銷售貨品	–	34,861	34,861
總計	1,833,626	34,861	1,868,487
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	1,833,626	–	1,833,626
於某一時間點轉移的貨品	–	34,861	34,861
總計	1,833,626	34,861	1,868,487
地域市場			
中國大陸	1,685,402	34,861	1,720,263
其他	148,224	–	148,224
總計	1,833,626	34,861	1,868,487



財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益 (續)

來自客戶合約的收入 (續)

(i) 分拆收入資料 (續)

截至2023年12月31日止年度 分部	跨境物流服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類型			
跨境物流服務	996,654	–	996,654
銷售貨品	–	23,584	23,584
總計	996,654	23,584	1,020,238
收入確認時間			
隨時間轉移的服務	996,654	–	996,654
於某一時間點轉移的貨品	–	23,584	23,584
總計	996,654	23,584	1,020,238
地域市場			
中國大陸	731,418	23,584	755,002
其他	265,236	–	265,236
總計	996,654	23,584	1,020,238

下表顯示於本報告期間已確認的收入金額，有關金額於報告期初計入合約負債，並從過往期間履行的履約義務中確認：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初計入合約負債的已確認收入：		
跨境物流服務	2,910	19,585



財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益 (續)

來自客戶合約的收入 (續)

(ii) 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，有關收入按年末各已完成航程時間比例釐定。

海外倉儲

履約義務於提供服務時逐漸達成，付款通常於提供服務後15至30天內到期。倉儲服務合約期限為一年或以下，而服務按產生的時間計費。

銷售貨品

履約義務於交付貨品時達成，付款通常於交付後30至90日內到期（小客戶除外，該等客戶通常需要提前付款）。

於12月31日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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年內	2,825	2,910



財務報表附註

5. 收入、其他收入及收益 (續)

來自客戶合約的收入 (續)

(ii) 履約義務 (續)

貨品銷售 (續)

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。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他收入及收益		
政府補貼	117	895
利息收入	14,852	1,959
匯兌收益	–	2,007
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	–	202
出售物業、廠房及設備項目收益	353,342	–
出售使用權資產項目收益	156	–
其他	1,359	647
總計	369,826	5,710



財務報表附註

6. 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：

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
所提供服務的成本**		1,642,025	938,616
已出售存貨的成本		34,568	23,462
物業、廠房及設備折舊	13	48,254	39,509
使用權資產折舊	14(a)	31,042	4,853
無形資產攤銷	16	407	402
金融資產減值淨額			
— 貿易應收款項	19	12,874	1,524
— 其他應收款項	20	20,809	902
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值虧損／(收益)		2,996	(202)
應佔聯營公司虧損		309	46
政府補貼		(117)	(895)
匯兌虧損／(收益)		3,281	(2,007)
利息收入		(14,852)	(1,959)
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損		(353,342)	877
出售使用權資產(收益)／虧損		(156)	39
上市開支		—	24,536
核數師薪酬		1,980	1,650
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬 (附註8))：			
工資、薪金及其他津貼		52,407	41,241
退休金計劃供款及社會福利*		8,860	8,481
總計		61,267	49,722

* 並無本集團(作為僱主)可用作減少現有供款水平的已沒收供款。

** 截至2024年12月31日止年度，物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷分別為人民幣38,346,000元(2023年：人民幣30,968,000元)、人民幣25,672,000元(2023年：零)及人民幣292,000元(2023年：人民幣292,000元)，均記錄於損益內的「所提供服務的成本」。



財務報表附註

7. 財務成本

持續經營業務的財務成本分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	3,957	4,812
租賃負債利息(附註14(b))	4,981	576
總計	8,938	5,388

8. 董事及最高行政人員的薪酬

根據上市規則、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的年內董事及最高行政人員薪酬載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
袍金	450	231
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	4,005	2,476
績效獎金	164	112
退休金計劃供款及社會福利	254	184
小計	4,423	2,772
總計	4,873	3,003



財務報表附註

8. 董事及最高行政人員的薪酬 (續)

(a) 獨立非執行董事

杜海波先生、顧琳博士及齊銀良先生於2023年8月23日獲委任為本公司的獨立非執行董事。

年內已付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
獨立非執行董事		
杜海波先生	150	77
顧琳博士	150	77
齊銀良先生	150	77
總計	450	231

年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(2023年：無)。

(b) 執行董事

2024年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
李艷女士	-	1,552	100	74	1,726
朱佳麗女士	-	384	32	39	455
余臻榮先生	-	150	-	-	150
小計	-	2,086	132	113	2,331
最高行政人員：					
許昕先生	-	1,919	32	141	2,092
總計	-	4,005	164	254	4,423



財務報表附註

8. 董事及最高行政人員的薪酬(續)

(b) 執行董事(續)

2023年

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
李艷女士	-	738	-	18	756
朱佳麗女士	-	384	32	39	455
余臻榮先生	-	40	-	-	40
小計	-	1,162	32	57	1,251
最高行政人員：					
許昕先生	-	1,314	80	127	1,521
總計	-	2,476	112	184	2,772

年內，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排(2023年：無)。



財務報表附註

9. 五名最高薪酬僱員

年內的五名最高薪酬僱員分別包括兩名董事(2023年：一名董事)。有關董事薪酬的詳情載於上文附註8。有關並非本公司董事及最高行政人員的餘下三名(2023年：四名)最高薪酬僱員於年內的薪酬詳情如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,247	2,231
績效獎金	289	134
退休金計劃供款及社會福利	207	317
總計	2,743	2,682

薪酬介於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	2024年 僱員人數	2023年 僱員人數
零至1,000,000港元	2	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	–
總計	3	4



10. 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年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。

除本集團若干附屬公司於年內有權享有小微企業的優惠所得稅稅率20%，首人民幣1,000,000元的年度應稅收入可減免75%外，中國大陸即期所得稅按於中國大陸的附屬公司根據企業所得稅法釐定的應課稅溢利的25%的法定稅率計提撥備。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項：		
中國大陸	4,437	1,106
香港	—	264
其他地方	481	—
遞延稅項(附註26)	632	1,711
年內稅項支出總額	5,550	3,081



財務報表附註

10. 所得稅 (續)

按本公司及其大多數附屬公司所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前溢利的適用稅項開支與按實際稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前溢利	406,512	122,668
按法定稅率計算的稅項	101,628	30,667
附屬公司適用不同稅率的影響	(36,211)	(13,136)
不可扣稅開支	670	142
無須繳付稅項的收入(a)	(70,111)	(28,565)
未確認的稅項虧損及可扣稅暫時差額	9,497	13,962
聯營公司應佔損益	77	11
按本集團實際稅率計算的稅項支出	5,550	3,081

(a) 本集團的香港附屬公司的航運業務的溢利並非源自香港或於香港產生，獲豁免繳納香港利得稅並反映為無須繳付稅項的收入。

應佔聯營公司稅項為人民幣77,000元(2023年：人民幣11,000元)，計入合併損益表中的「應佔聯營公司虧損」。

11. 股息

董事會已於2024年11月8日批准宣派及派付每股普通股人民幣0.15元之特別股息予股東，總額合共約為人民幣43,000,000元(「特別股息」)。特別股息以人民幣宣派並以港元派付。根據1港元兌人民幣0.9217元之匯率(即中國人民銀行於2024年11月7日公佈的人民幣兌港元匯率中間價)，每股股份應付特別股息金額相當於約0.1627港元。

於報告期末後，董事建議派付截至2024年12月31日止年度每股普通股0.44港元(2023年：無)的末期股息，合共125,958,428.64港元(2023年：無)，惟須待股東於應屆股東大會上批准後，方可作實。



12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內發行在外普通股加權平均數286,269,156股(2023年:263,607,277股)計算,並根據2023年全年已完成以資本化方式發行212,952,630股新股份的假設進行調整。

於截至2024年及2023年12月31日止年度,本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於:

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利	395,793	118,877

	股份數目	
	2024年	2023年
股份		
年內發行在外普通股加權平均數	286,269,156	263,607,277



財務報表附註

13. 物業、廠房及設備

	集裝箱 人民幣千元	船舶 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	裝飾及改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	288,859	159,395	14,836	2,238	3,276	26,549	495,153
累計折舊	(51,188)	(13,739)	(4,548)	(1,055)	(2,420)	(18,182)	(91,132)
匯兌調整	18,432	2,262	5	1	4	186	20,890
賬面淨值	256,103	147,918	10,293	1,184	860	8,553	424,911
於2024年1月1日							
添置	2,309	1,327	20,198	135	980	8,715	33,664
出售	(30,429)	(33,597)	-	(36)	(28)	-	(64,090)
年內計提的折舊(附註6)	(20,816)	(8,048)	(5,629)	(410)	(595)	(12,756)	(48,254)
轉自持作出售資產(附註18)	56,179	-	-	-	-	-	56,179
匯兌調整	275	34	-	-	-	254	563
於2024年12月31日， 經扣除累計折舊	263,621	107,634	24,862	873	1,217	4,766	402,973
於2024年12月31日							
成本	295,907	117,951	35,034	2,296	4,171	35,264	490,623
累計折舊	(50,994)	(12,612)	(10,177)	(1,424)	(2,958)	(30,938)	(109,103)
匯兌調整	18,708	2,295	5	1	4	440	21,453
賬面淨值	263,621	107,634	24,862	873	1,217	4,766	402,973



財務報表附註

13. 物業、廠房及設備 (續)

	集裝箱 人民幣千元	船舶 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	裝飾及改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	325,009	97,829	8,793	2,054	3,140	21,542	458,367
累計折舊	(45,815)	(9,040)	(3,956)	(948)	(2,198)	(10,383)	(72,340)
匯兌調整	13,474	748	-	-	-	89	14,311
賬面淨值	292,668	89,537	4,837	1,106	942	11,248	400,338
於2023年1月1日							
添置	363	61,566	7,715	399	344	5,007	75,394
出售	(17,841)	-	(30)	(20)	-	-	(17,891)
年內計提的折舊(附註6)	(24,045)	(4,699)	(2,234)	(302)	(430)	(7,799)	(39,509)
匯兌調整	4,958	1,514	5	1	4	97	6,579
於2023年12月31日， 經扣除累計折舊	256,103	147,918	10,293	1,184	860	8,553	424,911
於2023年12月31日							
成本	288,859	159,395	14,836	2,238	3,276	26,549	495,153
累計折舊	(51,188)	(13,739)	(4,548)	(1,055)	(2,420)	(18,182)	(91,132)
匯兌調整	18,432	2,262	5	1	4	186	20,890
賬面淨值	256,103	147,918	10,293	1,184	860	8,553	424,911

於2024年12月31日，本集團賬面淨值約為人民幣56,137,000元(2023年：人民幣33,638,000元)的若干船舶已作抵押，以擔保授予本集團的其他借款。



財務報表附註

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團就多項樓宇、倉庫及集裝箱訂有租賃合約。樓宇租賃期一般介乎2至5年。倉庫租賃期為3年7個月。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓及轉租租賃資產。集裝箱的租賃期通常為12個月或以下。本集團已選擇不就該短期租賃合約確認使用權資產。概無存在施加任何限制或契諾的情況。

(a) 使用權資產

年內，本集團使用權資產賬面值及變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	6,984	8,028
添置	99,190	3,970
出售	(2,271)	(161)
已計提折舊(附註6)	(31,042)	(4,853)
匯兌調整	1,397	—
於12月31日	74,258	6,984

(b) 租賃負債

年內，租賃負債賬面值及變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	6,775	7,989
新增租賃	99,190	3,970
出售	(2,427)	(122)
年內確認的利息增加	4,981	576
付款	(28,238)	(5,638)
匯兌調整	1,530	—
於12月31日的賬面值	81,811	6,775



財務報表附註

14. 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(b) 租賃負債 (續)

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
根據下列項目分析：		
流動部分	30,211	4,579
非流動部分	51,600	2,196

租賃負債的到期分析於財務報表附註36中披露。

(c) 於損益確認與租賃相關的金額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租賃負債利息	4,981	576
使用權資產折舊費用	31,042	4,853
與短期租賃有關的開支 (以銷售成本計)	8,031	14,633
於損益確認的總額	44,054	20,062

租賃的現金流出總額於財務報表附註30(c)披露。

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排將若干集裝箱船舶出租予第三方。集裝箱船舶的租賃期介乎1個月至12個月。

本集團於年內確認的租金收入為人民幣77,906,000元 (2023年：人民幣218,233,000元)，有關詳情載於財務報表附註5。

於2024年12月，本集團與其租戶的不可撤銷經營租賃項下於未來期間的應收未貼現租賃付款如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年內	19,204	19,833



財務報表附註

15. 商譽

人民幣千元

於2023年1月1日：	
成本	8,572
累計減值	—
賬面淨值	8,572
於2023年1月1日的成本(扣除累計減值)	8,572
年內減值	—
於2023年12月31日	8,572
於2023年12月31日：	
成本	8,572
累計減值	—
賬面淨值	8,572
於2024年1月1日的成本(扣除累計減值)	8,572
年內減值	—
於2024年12月31日的成本及賬面淨值	8,572
於2024年12月31日：	
成本	8,572
累計減值	—
賬面淨值	8,572



15. 商譽 (續)

商譽減值測試

透過企業合併獲得的商譽會分配至以下現金產生單位作減值測試：

上海絲金現金產生單位

上海絲金現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，有關計算使用根據管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測得出。應用於現金流量預測的貼現率為每年12.6% (2023年：14.7%)。用於推斷五年期後現金流量的增長率為2.3% (2023年：2.3%)。

本集團管理層認為，計算使用價值的關鍵假設的任何合理可能變動將不會導致賬面值超過上海絲金現金產生單位的可收回金額。

分配至現金產生單位的商譽賬面值如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
上海絲金	8,572	8,572

計算上海絲金現金產生單位於2024年12月31日及2023年12月31日的使用價值時使用了假設。下文描述管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試時所依據的各項關鍵假設：

預算收入 — 預算銷售金額乃基於過往數據及管理層對未來市場的期望。

預算毛利率 — 用於釐定分配至預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前一年實現的平均毛利率。

長遠增長率 — 用於釐定分配至年度收入增長率價值的基準為緊接預算年度前一年實現的年度收入，並因預期效率改善及預期市場發展而上升。

貼現率 — 所用的貼現率為除稅前貼現率，並反映與相關單位有關的特定風險。



財務報表附註

15. 商譽 (續)

商譽減值測試 (續)

上海絲金現金產生單位 (續)

分配至上海絲金的年度收入增長率及貼現率的關鍵假設的價值與外部資料來源一致。

關鍵假設變動的敏感度：

在所有其他假設保持不變的情況下，本公司管理層通過減少1%長遠增長率或增加1%貼現率進行敏感度測試。對上海絲金現金產生單位可收回金額超過其賬面值（淨空）之金額的影響如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
淨空	4,397	4,227
減少長遠增長率的影響	(2,035)	(835)
增加貼現率的影響	(2,767)	(1,825)

考慮到根據評估仍有足夠的淨空，本公司管理層認為，上述關鍵參數的合理可能變動不會導致於2024年12月31日上海絲金現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

商譽已於2024年12月31日進行減值測試。本公司董事認為，與於2024年12月31日完成商譽減值評估時所採用者相比，所採納的關鍵假設並無重大變動，並認為於2024年12月31日並無減值撥備。



財務報表附註

16. 無形資產

	軟件 人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日的成本(扣除累計攤銷)	1,867
添置	210
年內已計提攤銷(附註6)	(407)
於2024年12月31日	1,670
於2024年12月31日：	
成本	7,083
累計攤銷	(5,413)
賬面淨值	1,670
2023年12月31日	
於2023年1月1日的成本(扣除累計攤銷)	2,127
添置	142
年內已計提攤銷(附註6)	(402)
於2023年12月31日	1,867
於2023年12月31日：	
成本	6,873
累計攤銷	(5,006)
賬面淨值	1,867



財務報表附註

17. 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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
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 以公允價值計量的非上市權益投資	1,768	2,300

由於本集團認為上述權益投資具有戰略性質，故該等投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入。

18. 持作出售資產

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	74,859	86,557
轉至物業、廠房及設備(附註13)	(56,179)	-
出售	(21,393)	(13,166)
匯兌調整	2,713	1,468
於12月31日	-	74,859

持作出售資產減值撥備的變動情況如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	30,757	36,450
出售	(6,845)	(5,693)
轉至物業、廠房及設備(附註13)	(23,912)	-
於年末	-	30,757



財務報表附註

19. 貿易應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	136,982	106,623
減值	(29,377)	(17,363)
賬面淨值	107,605	89,260

本集團與其客戶的貿易條款主要以信貸方式進行。信貸期一般為30至60天。每名客戶均有最高信貸限額。本集團力求對其未償還應收款項維持嚴格控制，並由高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於上述情況以及本集團的貿易應收款項涉及大量不同客戶，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項為不計息。

於報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備就貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1個月內	62,696	41,509
1至3個月	31,657	14,595
3至6個月	7,887	7,857
6至12個月	5,365	1,395
超過1年	-	23,904
總計	107,605	89,260

貿易應收款項減值虧損撥備變動情況如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	17,363	15,839
減值虧損淨額(附註6)	12,874	1,524
撇銷為無法收回的款項	(860)	-
於年末	29,377	17,363



財務報表附註

19. 貿易應收款項 (續)

本集團於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶群的逾期天數計算。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

以下為本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

2024年12月31日

	逾期時長					總計
	少於1個月	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	
預期信貸虧損率	1.09%	5.17%	20.23%	46.13%	100.00%	14.76%
賬面總額(人民幣千元)	63,389	33,382	9,887	9,960	9,620	126,238
預期信貸虧損(人民幣千元)	693	1,725	2,000	4,595	9,620	18,633

2023年12月31日

	逾期時長					總計
	少於1個月	1至3個月	3至6個月	6至12個月	超過1年	
預期信貸虧損率	1.19%	4.73%	9.40%	34.69%	100.00%	15.29%
賬面總額(人民幣千元)	42,009	15,319	8,672	2,136	8,913	77,049
預期信貸虧損(人民幣千元)	500	724	815	741	8,913	11,693

本集團就與客戶有關的貿易應收款項確認全期預期信貸虧損，並根據管理層對個別應收款項可收回性的評估按特定基準計量全期預期信貸虧損，賬面總額為人民幣10,744,000元(2023年：人民幣29,574,000元)及預期信貸虧損為人民幣10,744,000元(2023年：人民幣5,670,000元)。



財務報表附註

20. 預付款項及其他應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預付款項(a)	449,921	584,925
出售集裝箱應收代價	211	4,034
按金	26,214	10,795
應收股息	835	835
其他可收回稅項	452	954
向一間附屬公司一名非控股股東提供的貸款	7,188	8,463
向第三方提供的貸款	11,000	-
其他	6,210	2,969
	502,031	612,975
減值撥備	(21,660)	(1,751)
	480,371	611,224
分析如下：		
即期部分	53,778	30,355
非即期部分	426,593	580,869

- (a) 購買物業、廠房及設備的預付款項的金額為人民幣424,078,000元(2023年：人民幣572,405,000元)，呈列為非流動資產。

截至2023年末，預付船舶的賬面值為人民幣572,405,000元，為本公司根據造船協議支付的預付款項。該船舶於2024年7月處置，收益為人民幣354,651,000元。於2024年9月，本公司訂立新造船協議，並按合約條款支付首期付款人民幣422,676,000元。

- (b) 除向附屬公司非控股股東及第三方提供的貸款外，其他應收款項為無抵押、免息及無固定還款期。



財務報表附註

20. 預付款項及其他應收款項 (續)

其他應收款項及按金減值虧損撥備的變動情況如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於年初	1,751	849
確認／(撥回)減值虧損(附註6)	20,809	902
撇銷為無法收回的款項	(900)	—
於年末	21,660	1,751

其他按金主要為租金按金及供應商按金。在適用的情況下，我們會在各報告日期進行減值分析，並考慮已公佈信貸評級的可比較公司的違約概率。於2024年12月31日，所應用的違約概率介乎1.25%至100%，而違約損失率估計為100%。

21. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
以公允價值計量的上市權益投資	49,391	—
以公允價值計量的非上市權益投資	8,980	9,970
總計	58,371	9,970

上述權益投資被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，原因為有關權益投資屬持作買賣。

本集團投資於一項非上市權益投資，該投資為中國大陸一個財富管理私募基金發行的財富管理產品。由於合約現金流量並非僅為本金及利息的支付，因此它被強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。本集團採用基於資產的方法估計非上市投資的公允價值，其中重大不可觀察輸入數據為資產淨值的經調整賬面值。



財務報表附註

22. 現金及銀行結餘

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
現金及銀行結餘	779,637	207,887
減：已抵押存款(a)	11,184	4,214
受限制現金	2,348	–
現金及現金等價物	766,105	203,673

銀行存款按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限為一天至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求，並以相應的短期定期存款利率賺取利息。

- (a) 於2024年12月31日，已抵押存款人民幣11,184,000元(2023年：人民幣4,214,000元)已抵押作為購買船舶的信用證的擔保。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
現金及銀行結餘：		
以人民幣計價	22,828	19,764
以美元計價	753,128	59,989
以日圓計價	2	–
以馬達加斯加阿里亞里計價	2,773	468
以港元計價	892	127,666
以澳元計價	14	–
總計	779,637	207,887

於報告期末，本集團以人民幣(「人民幣」)計價的現金及銀行結餘為人民幣22,828,000元(2023年：人民幣19,764,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，惟根據中國大陸外匯管理條例，以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯交易業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無違約記錄而信譽良好的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。



財務報表附註

23. 貿易應付款項

於報告期末按發票日期計算的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	123,969	147,842
逾1年	11,469	24,556
總計	135,438	172,398

貿易應付款項為不計息，一般於30至60日內結算。

24. 其他應付款項及應計費用

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
合約負債(a)	2,825	2,910
按金	13,810	7,439
工資和福利應付款項	6,792	5,804
購買集裝箱應付款項	1,758	4,383
其他應付稅項	296	257
應收附屬公司非控股股東款項	5,600	15,185
其他	38,106	14,487
總計	69,187	50,465

附註：

(a) 合約負債明細如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
向客戶收取的短期墊款		
跨境物流服務	2,825	2,910
總計	2,825	2,910

合約負債包括向跨境物流服務客戶收取的短期墊款的付款，其將於一年內達成履約責任時確認為收入。

(b) 其他應付款項為免息及無固定還款期。



財務報表附註

25. 計息銀行及其他借款

	2024年			2023年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款－有擔保	2.85-3.90	2025年	20,000	3.25-3.65	2024年	10,000
銀行貸款－無擔保	3.65-3.95	2025年	21,595	—	—	—
其他長期貸款的						
即期部分－有擔保	7.71	2025年	15,856	11.81	2024年	20,024
其他長期貸款的						
即期部分－無擔保	—	—	—	4.35	2024年	21,242
小計			57,451			51,266
非即期						
其他貸款－有擔保	7.71	2027年	27,204	—	—	—
小計			27,204			—
總計			84,655			51,266

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
分析如下：		
銀行貸款應償還款項：		
一年內	41,595	10,000
其他借款應償還款項：		
一年內	15,856	41,266
第二年內	15,545	—
第三年內	11,659	—
小計	43,060	41,266
總計	84,655	51,266



財務報表附註

25. 計息銀行及其他借款(續)

於2024年12月31日，除人民幣43,060,000元的借款以美元計價(2023年：人民幣41,266,000元)外，本集團其餘借款均以人民幣計價。

於2024年12月31日，若干最多人民幣10,000,000元的銀行及其他借款由一間附屬公司的一名非控股股東及獨立第三方作出擔保(2023年：人民幣10,000,000元)。

於2024年12月31日，若干最多人民幣10,000,000元的銀行及其他借款由附屬公司(包括寧波博亞國際物流有限公司及青島博亞國際物流有限公司)作出擔保(2023年：無)。

於2024年12月31日，若干最多人民幣43,060,000元(2023年：人民幣20,024,000元)的銀行及其他借款以賬面淨值約為人民幣56,137,000元(2023年：人民幣33,638,000元)的集裝箱船舶作抵押(2023年：無)。

26. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產於年內的變動情況如下：

遞延稅項負債

	來自企業合併的 公允價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2024年1月1日	466	1,486	1,952
年內計入損益的遞延稅項	(88)	(324)	(412)
於2024年12月31日	378	1,162	1,540

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元	可用於抵銷未來		金融資產減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
		應計費用 人民幣千元	應課稅溢利的虧損 人民幣千元		
於2024年1月1日	1,447	5	690	829	2,971
年內從損益扣除的遞延稅項	(404)	(5)	(690)	55	(1,044)
於2024年12月31日	1,043	-	-	884	1,927



財務報表附註

26. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

	來自企業 合併的公允 價值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2023年1月1日	553	1,651	2,204
年內計入損益的遞延稅項	(87)	(165)	(252)
於2023年12月31日	466	1,486	1,952

遞延稅項資產

	按公允 價值計量 且其變動 計入損益 的金融 資產產生 的公允 租賃負債 人民幣千元	按公允 價值計量 且其變動 計入損益 的金融 資產產生 的公允 價值調整 人民幣千元	應計費用 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 權益投資 公允價值調整 人民幣千元	可用於 抵銷未來 應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	金融資產 減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,601	58	1,058	28	1,103	1,114	4,962
從其他全面收入扣除的遞延稅項	-	-	-	(28)	-	-	(28)
年內從損益扣除的遞延稅項	(154)	(58)	(1,053)	-	(413)	(285)	(1,963)
於2023年12月31日	1,447	-	5	-	690	829	2,971



財務報表附註

26. 遞延稅項 (續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於合併財務狀況表中抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	429	1,175
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(42)	(156)

以下項目未確認遞延稅項資產：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
稅項虧損	91,240	65,062

本集團於中國大陸產生的稅項虧損為人民幣91,240,000元(2023年：人民幣67,821,000元)，將於一至五年內到期，以抵銷未來的應課稅溢利。

我們並無就該等虧損確認遞延稅項資產，原因是該等虧損來自已持續錄得虧損的附屬公司，且不大可能獲得可用以抵扣稅項虧損的應課稅溢利。

本集團須就於中國大陸成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。本集團的適用稅率為5%。

於2024年12月31日，並無就本集團於中國大陸所成立附屬公司須繳納預扣稅的未匯款盈利應付的預扣稅確認遞延稅項。本公司董事認為，本集團的資金將保留於中國大陸以擴展本集團的運營，因此該等附屬公司不大可能在可見將來分派該等盈利。於2024年12月31日，與對附屬公司的投資相關且並未就其確認遞延稅項負債的暫時差額總金額合共約人民幣962,202,000元(2023年：人民幣942,986,000元)。



財務報表附註

27. 股本

股份

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已發行及繳足： 286,269,156股（2023年：286,269,156股） 面值0.0001美元的普通股	205	205

本公司股本變動概要如下：

	附註	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2023年1月1日		42,590,526	29
資本化後發行普通股	(a)	212,952,630	153
上市後發行普通股	(a)	28,390,000	21
超額配股權後發行普通股	(b)	2,336,000	2
於2023年12月31日及2024年1月1日		286,269,156	205
於2024年12月31日		286,269,156	205

(a) 就本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市而言，已發行28,390,000股每股面值0.0001美元的普通股，發行價為每股5.13港元，總現金代價（扣除開支前）約為145,641,000港元（相當於人民幣133,633,000元）。此外，本公司資本化發行212,952,630股普通股。本公司股份於2023年9月22日開始在聯交所買賣。

(b) 於2023年10月18日，本公司就首次公開發售部分行使超額配股權，發行2,336,000股每股面值0.0001美元的普通股，發售價為每股5.13港元。



財務報表附註

28. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於合併權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

本集團的資本儲備指重組完成前本集團現時旗下公司的當時控股公司的已發行股本及本集團現時旗下若干附屬公司權益持有人的注資。

(b) 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

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即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未變現公允價值收益或虧損。

(c) 法定盈餘公積金

根據中國公司法及在中國成立的附屬公司的組織章程細則，本集團須按中國會計準則釐定的稅後純利的10%提取法定盈餘公積金，直至公積金結餘達到其註冊資本的50%。在相關中國法規及本集團組織章程細則所載若干限制的規限下，法定盈餘公積金可用於抵銷虧損，或轉換以增加股本，惟有關轉換後的結餘不得少於本集團註冊資本的25%。公積金不得用作其設立目的以外的用途，亦不得作為現金股息分派。

(d) 股份溢價儲備

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法監管。根據組織章程文件及開曼群島公司法，當建議派付股息時，股份溢價在本公司能夠於其債項到期時於日常業務過程中支付該等債項的情況下，可作為股息分派。

29. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司

擁有重大非控股權益的本集團附屬公司的詳情如下：

	2024年	2023年
非控股權益持有股權百分比：		
山東樂艙	1%	1%
LC Western Post	21%	21%
樂艙佳運航運	50%	50%



財務報表附註

29. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司 (續)

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
分配至非控股權益的年內溢利／(虧損)：		
山東樂艙	1,098	1,418
LC Western Post	(978)	(206)
樂艙佳運航運	10,153	(285)
於報告日期的非控股權益累計餘額：		
山東樂艙	13,440	11,542
LC Western Post	3,636	4,492
樂艙佳運航運	29,414	8,368

下表說明上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額為任何公司間撇銷前的金額：

2024年	山東樂艙 人民幣千元	LC Western Post 人民幣千元	樂艙佳運航運 人民幣千元
收入	1,736,244	129,093	106,286
總開支	(1,653,499)	(133,847)	(86,680)
年內溢利／(虧損)	82,745	(4,754)	19,606
年內全面收入／(虧損)總額	103,273	(4,657)	20,306
流動資產	768,564	34,410	73,552
非流動資產	940,490	76,285	–
流動負債	(407,559)	(44,353)	(14,724)
非流動負債	(96,200)	(49,026)	–
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	171,039	(14,043)	(12,121)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	161,810	(2,017)	–
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	19,386	–	10,781
匯率變動影響(淨額)	(7,806)	–	(21)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	344,429	(16,060)	(1,361)



財務報表附註

29. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司 (續)

2023年	山東樂艙	LC Western	樂艙佳運航運
	人民幣千元	Post 人民幣千元	人民幣千元
收入	1,238,471	4,772	2,529
總開支	(1,109,509)	(5,787)	(3,039)
年內溢利／(虧損)	128,962	(1,015)	(510)
年內全面收入／(虧損)總額	133,694	(976)	(569)
流動資產	205,329	22,015	34,177
非流動資產	1,025,979	6	—
流動負債	(126,934)	(22)	(6,358)
非流動負債	(2,352)	—	—
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	41,450	(991)	(774)
投資活動所用現金流量淨額	(295,458)	(1)	(24,630)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(13,826)	22,975	28,388
匯率變動影響(淨額)	1,244	—	—
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(266,590)	21,983	2,984

30. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於本年度，本集團就作為倉庫的租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣99,190,000元(2023年：人民幣2,981,000元)及人民幣99,190,000元(2023年：人民幣2,981,000元)。



財務報表附註

30. 合併現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付關聯方款項 人民幣千元
於2024年1月1日	51,266	6,775	—
融資現金流量變動	29,432	(28,238)	—
出售	—	(2,427)	—
利息開支	3,957	4,981	—
新增租賃	—	99,190	—
匯兌調整	—	1,530	—
於2024年12月31日	84,655	81,811	—
於2023年1月1日	66,930	7,989	9,711
融資現金流量變動	(20,476)	(5,638)	(9,711)
出售	—	(122)	—
利息開支	4,812	576	—
新增租賃	—	3,970	—
於2023年12月31日	51,266	6,775	—

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動內	8,031	15,622
融資活動內	28,238	5,638
總計	36,269	21,260

31. 資產抵押

本集團就其若干銀行貸款及其他貸款所抵押的資產以及就開出信用證所抵押的資產詳情分別載於財務報表附註25及22。



財務報表附註

32. 承擔

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已訂約但未計提： 集裝箱船舶	1,721,163	1,393,167
總計	1,721,163	1,393,167

33. 關聯方交易

(a) 關聯方姓名／名稱及與本集團的關係

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
朱佳麗(「朱佳麗女士」)	本集團董事
樂艙網國際物流(無錫)有限公司 (「樂艙網國際物流(無錫)有限公司」)	本集團的聯營公司
青島弘毅企業管理合夥企業(有限合夥) (「青島弘毅企業管理合夥企業(有限合夥)」)	受一名控股股東近親控制的公司
青島樂艙科技有限公司 (「青島樂艙科技有限公司」)	受一名控股股東控制的公司



財務報表附註

33. 關聯方交易 (續)

(b) 本集團於報告期間與關聯方有下列交易：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
向關聯方墊款的還款		
朱佳麗女士	-	50
青島樂艙科技有限公司	-	462
青島弘毅企業管理合夥企業(有限合夥)	-	119
總計	-	631
來自一名關聯方的墊款的還款		
許昕先生	-	9,711
來自一名關聯方的收益		
樂艙網國際物流(無錫)有限公司	2,935	138

該等交易乃根據相關訂約方相互協定的條款及條件而進行。



財務報表附註

33. 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的未償付結餘

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收一名關聯方款項：		
樂艙網國際物流(無錫)有限公司	19	52
總計	19	52

(d) 本集團主要管理人員的薪酬

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪酬、津貼及實物利益	7,597	3,865
績效獎金	593	178
退休金計劃供款及社會福利	648	463
付予主要管理人員的酬金總額	8,838	4,506

有關董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。



財務報表附註

34. 按類別劃分的金融工具

各金融工具類別於報告期末的賬面值如下：

2024年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	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	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	強制指定 人民幣千元	權益投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產(附註21)	-	-	29,998	29,998
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資(附註17)	58,371	-	-	58,371
貿易應收款項(附註19)	-	1,768	-	1,768
應收一名關聯方款項(附註33)	-	-	107,605	107,605
已抵押存款及受限制現金	-	-	19	19
現金及現金等價物(附註22)	-	-	13,532	13,532
	-	-	766,105	766,105
總計	58,371	1,768	917,259	977,398

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項(附註23)	135,438
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	59,034
計息銀行及其他借款(附註25)	84,655
總計	279,127



財務報表附註

34. 按類別劃分的金融工具 (續)

各金融工具類別於報告期末的賬面值如下：(續)

2023年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	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	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	強制指定 人民幣千元	權益投資 人民幣千元		
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	-	-	25,345	25,345
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產(附註21)	9,970	-	-	9,970
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收入的權益投資(附註17)	-	2,300	-	2,300
貿易應收款項(附註19)	-	-	89,260	89,260
應收一名關聯方款項(附註33)	-	-	52	52
已抵押存款	-	-	4,214	4,214
現金及現金等價物(附註22)	-	-	203,673	203,673
總計	9,970	2,300	322,544	334,814

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項(附註23)	172,398
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	39,520
計息銀行及其他借款(附註25)	51,266
總計	263,184



35. 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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	58,371	9,970	58,371	9,970
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	1,768	2,300	1,768	2,300
總計	60,139	12,270	60,139	12,270

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款及受限制現金、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、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息其他借款，以及應收一名關聯方款項的公允價值與其賬面值大致相若，主要是因為該等工具的短期到期性質。

本集團財務部門在財務經理的領導下負責釐定有關金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官和審核委員會報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動，並確定估值中所用的主要輸入數據。估值須經首席財務官審核批准。就中期及年度財務報告而言，每年須與審核委員會就估值程序及結果進行兩次討論。

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：

上市投資的公允價值乃基於市場報價。



財務報表附註

35. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

非上市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。倘本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%，則年內溢利將減少／增加約人民幣898,000元(2023年：人民幣996,000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估值技術基於並無可觀察的市價或費率支持的假設進行估計。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及策略確定可比較公眾公司(同業)，計算每間所識別的可比較公司的市價相對賬面值的比率(「市賬率」)。倍數按可比較公司的企業價值除以盈利計算。出於可比較公司之間的流動性不足及規模差異等考慮，交易倍數隨後基於公司具體的實際情況予以貼現。貼現倍數用於相應非上市權益投資的盈利，以計算公允價值。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，亦為報告期末的最恰當價值。

以下為金融工具於2024年及2023年12月31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：

估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據的敏感性
非上市權益投資	同業的平均市賬率倍數	1.25 (2023年：1.61)	倍數上升／下跌5% (2023年：5%) 將導致公允價值增加／減少人民幣88,000元 (2023年：人民幣115,000元)
	缺乏市場流通性的貼現	27.09% (2023年：37.85%)	貼現上升／下跌5% (2023年：5%) 將導致公允價值減少／增加人民幣30,000元 (2023年：人民幣70,000元)

缺乏市場流通性的貼現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貼現金額。



財務報表附註

35. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

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：

2024年12月31日

	採用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	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	
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	-	-	1,768	1,768
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	49,391	-	8,980	58,371
總計	49,391	-	10,748	60,139

2023年12月31日

	採用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	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	
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	-	-	2,300	2,300
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	-	9,970	9,970
總計	-	-	12,270	12,270



財務報表附註

35. 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)

於本年度，第三級內公允價值計量變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
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：		
於1月1日	12,270	8,759
購買	-	3,400
於損益表中確認的計入其他收入的(虧損)/收益總額	(83)	202
於其他全面收入確認的虧損總額	(532)	(91)
出售	(907)	-
於12月31日	10,748	12,270

截至2024年12月31日止年度，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(2023年：無)。權益投資屬第三級，原因是並無可觀察的非上市投資近期交易。

按公允價值計量的負債：

於2024年及2023年12月31日，本集團並無任何按公允價值計量的金融負債。



36. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具主要包括計入貿易應收款項的金融資產、應收一名關聯方款項、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、現金及現金等價物、受限制現金，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，如已抵押存款及計息其他借款。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。董事會審閱及協定管理各項風險的政策，該等政策概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

利率風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與附註25所載的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價，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。

下表顯示於各報告期末，在所有其他變數維持不變下，本集團的除稅前溢利（產生自以美元計價的金融工具）中的美元匯率可能合理變動的敏感度。

	匯率 上升／(下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
2024年		
倘人民幣兌美元貶值	(5)	4,413
倘人民幣兌美元升值	5	(4,413)
2023年		
倘人民幣兌美元貶值	(5)	1,728
倘人民幣兌美元升值	5	(1,728)



財務報表附註

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

本集團僅與受認可且信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策為所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸核證程序。此外，本集團持續監控應收款項餘額，故面臨的壞賬風險並不重大。對於並非以相關經營單位功能貨幣計值的交易，未經信貸控制主管的特別批准，本集團不會提供信貸條款。

最大風險敞口及年末階段分類

下表顯示基於本集團信貸政策的信貸素質及最大信貸風險敞口（主要基於逾期資料，除非有其他無須付出不必要的成本或努力而可得的資料）及年末階段分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總額及融資擔保合約的信貸風險敞口。

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	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	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	10,744	126,238	136,982
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 - 正常**	31,658	-	-	20,000	51,658
已抵押存款及受限制現金 - 未逾期	13,532	-	-	-	13,532
應收一名關聯方款項**	19	-	-	-	19
現金及現金等價物 - 未逾期	766,105	-	-	-	766,105
總計	831,314	-	10,744	126,238	968,296



36. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

最大風險敞口及年末階段分類 (續)

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	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	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	29,574	77,049	106,623
計入預付款項及其他 應收款項的金融 資產 – 正常**	27,096	-	-	-	27,096
已抵押存款及受限制現金 – 未逾期	4,214	-	-	-	4,214
應收一名關聯方款項**	52	-	-	-	52
現金及現金等價物 – 未逾期	203,673	-	-	-	203,673
總計	235,035	-	29,574	77,049	341,658

* 就本集團應用減值簡化方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註19中披露。

** 倘計入預付款項及其他應收款項的金融資產及應收一名關聯方款項並未逾期，且概無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則其信貸素質將被視為「正常」。否則，金融資產的信貸素質將被視為「呆賬」。

有關本集團因貿易應收款項而面臨的信貸風險的進一步量化數據於財務報表附註19中揭露。

由於本集團僅與受認可且信譽良好的第三方進行交易，因此並無抵押要求。信貸風險的集中度乃根據客戶／交易對手方、地理區域及行業分部進行管理。由於本集團的貿易應收款項的客戶群廣泛分散於不同分部及行業，因此本集團內並無重大的信貸風險集中情況。



財務報表附註

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

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。

本集團於各報告期末基於合約未貼現款項的到期概況如下：

2024年12月31日

	少於三個月 或按要求 人民幣千元	超過三個月 但一年內 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	8,846	25,454	53,976	88,276
計息銀行及其他借款	8,052	53,337	29,306	90,695
貿易應付款項(附註23)	135,438	—	—	135,438
其他應付款項及應計費用	59,034	—	—	59,034
總計	211,370	78,791	83,282	373,443

2023年12月31日

	少於三個月 或按要求 人民幣千元	超過三個月 但一年內 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	1,559	3,428	2,351	7,338
計息銀行及其他借款	7,214	47,187	—	54,401
貿易應付款項(附註23)	172,398	—	—	172,398
其他應付款項及應計費用	39,520	—	—	39,520
總計	220,691	50,615	2,351	273,657



36. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營及維持穩健資本比率的能力，以支持其業務並為股東創造最大價值。

本集團管理其資本架構，並就經濟狀況及有關資產的風險特徵變動作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東支付的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團不受限於任何外部資本要求。截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

本集團採用資產負債比率監察資本情況，而資產負債比率乃以計息銀行及其他借款除以權益總額計算得出。於報告期末的資產負債比率如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計息銀行及其他借款(附註25)	84,655	51,266
總計	84,655	51,266
權益總額	1,551,635	1,164,403
資產負債比率	5.37%	4.40%

37. 報告期後事項

於2024年12月31日後，本公司並無重大期後事項。



財務報表附註

38. 本公司財務狀況表

有關本公司報告期末的財務狀況表的資料如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產		
對附屬公司的投資	8,390	8,390
非流動資產總值	8,390	8,390
流動資產		
預付款項及其他應收款項	63	30
應收附屬公司款項	33,938	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	49,390	—
現金及銀行結餘	36,328	127,539
流動資產總值	119,719	127,569
流動負債		
貿易應付款項	323	—
應付附屬公司款項	43,403	3,297
流動負債總額	43,726	3,297
流動資產淨值	75,993	124,272
資產淨值	84,383	132,662
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	205	205
儲備(附註)	84,178	132,457
權益總額	84,383	132,662



財務報表附註

38. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

本公司的儲備概要如下：

	股份溢價 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
於2023年1月1日	8,390	–	–	8,390
年內全面虧損總額	–	(1,749)	(9,117)	(10,866)
發行股份	144,451	–	–	144,451
股份發行開支	(9,518)	–	–	(9,518)
於2023年12月31日及2024年1月1日	143,323	(1,749)	(9,117)	132,457
年內全面虧損總額	–	1,512	108,540	110,052
2024年特別股息	–	–	(42,895)	(42,895)
於2024年12月31日	143,323	(237)	56,528	199,614

39. 批准財務報表

財務報表已於2025年3月20日經由董事會批准及授權刊發。



財務摘要

截至12月31日止年度

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	1,946,393	1,238,471	4,607,929	4,195,393	781,524
銷售成本	(1,736,303)	(1,011,853)	(4,062,629)	(3,738,556)	(717,738)
毛利	210,090	226,618	545,300	456,837	63,786
其他收入及收益	369,826	5,710	9,507	23,731	9,819
銷售及分銷開支	(22,941)	(17,366)	(18,608)	(14,686)	(9,839)
行政開支	(98,223)	(83,083)	(87,141)	(49,816)	(28,914)
其他開支	(9,310)	(1,351)	(3,396)	(4,154)	(84)
財務成本	(8,938)	(5,388)	(4,827)	(8,033)	(3,809)
持作出售資產減值虧損	-	-	(36,450)	-	-
金融資產減值虧損	(33,683)	(2,426)	(8,843)	(2,116)	(1,135)
應佔一間聯營公司虧損	(309)	(46)	(159)	5,960	281
除稅前溢利	406,512	122,668	395,383	407,723	30,105
所得稅開支	(5,550)	(3,081)	(9,076)	(15,685)	(2,565)
年內溢利	400,962	119,587	386,307	392,038	27,540
以下各方應佔：					
母公司擁有人	395,793	118,877	380,944	384,085	25,521
非控股權益	5,169	710	5,363	7,953	2,019
	400,962	119,587	386,307	392,038	27,540



財務摘要

於12月31日

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產					
非流動資產	916,889	1,026,813	801,828	294,040	140,590
流動資產	1,006,675	418,674	638,679	839,546	185,971
資產總值	1,923,564	1,445,487	1,440,507	1,133,586	326,561
權益及負債					
權益總額	1,551,635	1,164,403	891,179	481,965	106,708
非流動負債	78,846	2,352	44,258	25,454	15,113
流動負債	293,083	278,732	505,070	626,167	204,740
負債總額	371,929	281,084	549,328	651,621	219,853
權益及負債總額	1,923,564	1,445,487	1,440,507	1,133,586	326,561



詞彙表及釋義

「股東週年大會」	指	於2025年5月16日舉行的本公司股東週年大會
「組織章程細則」	指	於2023年8月23日有條件採納並於上市後生效的經修訂及重列本公司組織章程細則
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本報告而言且僅供地理參考，除文義另有所指外，本報告對「中國」的提述不適用於香港、澳門及台灣
「跨境物流」	指	全球各國之間的产品轉移
「清關」	指	通過海關及相關機構進行進出口申報及獲得放行的過程
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「乐舱物流」或「本公司」	指	乐舱物流股份有限公司，一間於2022年7月27日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「上市」	指	本公司於2023年9月25日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	本公司於聯交所主板上市的日期，即2023年9月25日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為2023年9月13日的招股章程



詞彙表及釋義

「青島集諒」	指	青島集諒企業管理諮詢有限公司，一間於2015年5月25日在中國成立的有限公司，由我們的最終控股股東許昕先生、李艷女士及劉泉香女士分別擁有60%、25%及15%
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「山東樂艙」	指	山東樂艙網國際物流股份有限公司(前稱山東博亞國際物流有限公司、青島創鑫國際貨運代理有限公司及青島創鑫貨運代理有限公司)，一間於2004年11月16日在中國成立的有限公司，於2015年11月27日改制為股份有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TEU」	指	二十英呎當量單位，是指長度為20英呎、高度為八英呎六英寸、寬度為八英呎的集裝箱體積的標準計量單位
「船舶出租」	指	一種租賃形式，船東向承租人提供一艘有人駕駛的船舶，承租人在合約期內租用該船舶從事約定的服務，並支付租金
「超大型集裝箱船舶」	指	運力為14,000至24,000TEU，並將所有貨物裝在拖車大小的多式聯運集裝箱中的貨船
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「本年度」	指	截至2024年12月31日止年度