

年 度 報 告

2020

疫 蔓 之 年



嘉里物流聯網有限公司

0636.HK

# 資料便覽

59

國家及地區

42,000+

全球員工

7,400 萬

平方呎佔地及設施

10,000+

自置營運車輛

亞洲翹楚  
專注中國  
貫通全球

# 目錄

**02** 公司資料及重要日期

**03** 財務摘要

**05** 二零一六至二零二零年度財務概要

**06** 物流設施

**12** 主席報告

**14** 業績概覽

**15** 管理層討論及分析

- 15 業務回顧
- 20 財務回顧
- 21 員工及薪酬政策

**22** 可持續發展報告

**52** 獎項及嘉許

**58** 企業管治報告

**78** 董事及高級管理層

**91** 董事會報告

**118** 獨立核數師報告

**126** 賬目報表

**222** 釋義

# 公司資料及重要日期

## 董事會

### 執行董事

郭孔華先生 (主席)  
馬榮楷先生 (集團總裁)  
張炳銓先生  
伍建恒先生

### 非執行董事

唐紹明女士

### 獨立非執行董事

KHOO Shulamite N K女士  
黃汝璞女士  
YEO Philip Liat Kok先生  
張奕先生

## 審核及合規委員會

黃汝璞女士 (主席)  
唐紹明女士  
張奕先生

## 薪酬委員會

KHOO Shulamite N K女士 (主席)  
郭孔華先生  
馬榮楷先生  
YEO Philip Liat Kok先生  
張奕先生

## 提名委員會

郭孔華先生 (主席)  
KHOO Shulamite N K女士  
黃汝璞女士  
YEO Philip Liat Kok先生

## 財務委員會

馬榮楷先生 (主席)  
伍建恒先生  
唐紹明女士

## 風險管理委員會

馬榮楷先生 (主席)  
伍建恒先生  
(加上兩位高級管理層成員及一位部門主管，  
彼等並非董事會成員)

## 公司秘書

李貝妮女士

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

## 法律顧問

達維律師事務所  
諾頓羅氏香港

## 註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street  
Hamilton HM 10, Bermuda

## 公司總部及香港總辦事處

香港新界葵涌永基路55號  
嘉里貨運中心16樓

## 股份過戶登記處及代理人

Ocorian Management (Bermuda) Limited  
Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street  
Hamilton HM 10, Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 投資者關係

電話：852 2410 3600  
傳真：852 2480 5958  
電郵：IR@kln.com

## 網站

www.kln.com

## 重要日期

股東週年大會  
二零二一年五月二十六日

### 暫停辦理股份過戶登記

二零二一年五月二十一日至二十六日及  
二零二一年六月一日

### 建議派付末期股息

二零二一年六月十一日

# 財務摘要

億港元

收入  
533.61

▲ 30%

分部溢利  
綜合物流  
25.83

▲ 8%  
正常化 ▲ 6%  
法定

國際貨運  
10.17

▲ 64%

核心經營溢利  
33.20

▲ 20%

核心純利  
18.28

▲ 33%

股東  
應佔溢利  
28.96

▲ 58%  
正常化 ▼ 24%  
法定

末期股息  
每股港仙

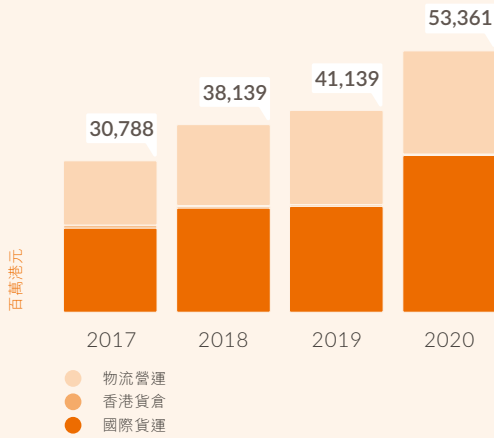
23.8

資產負債比率

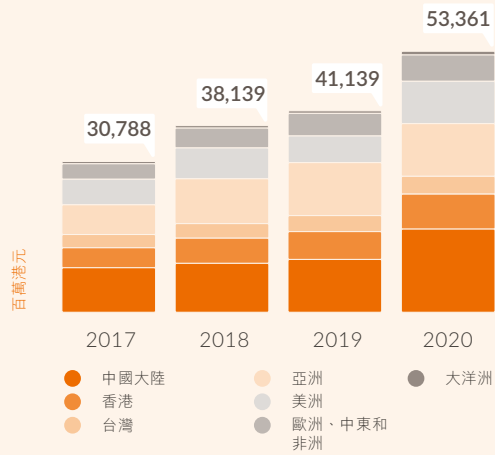
33.6%/2.8%  
總比率 淨比率

附註：  
按正常化基準計算，指不包括已於二零一九年上半年出售的香港兩間貨倉所錄得之經營溢利/出售收益。

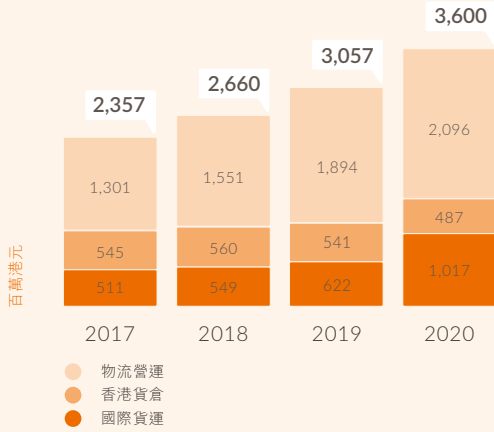
### 按分部劃分的收入



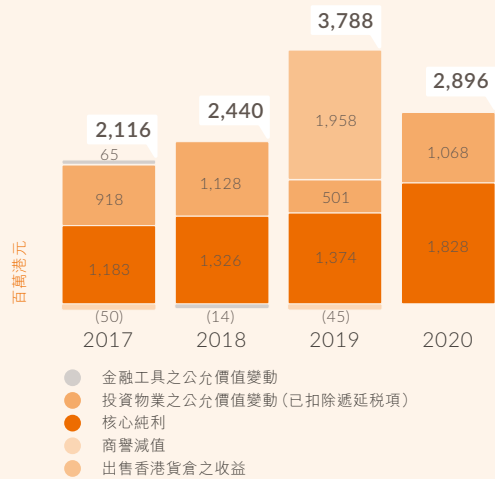
### 按地區劃分的收入



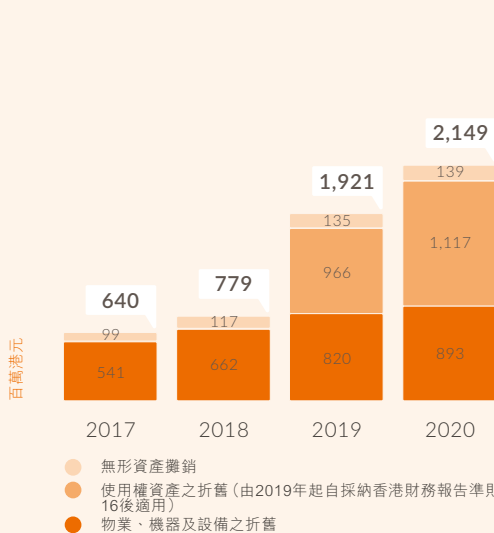
### 分部溢利



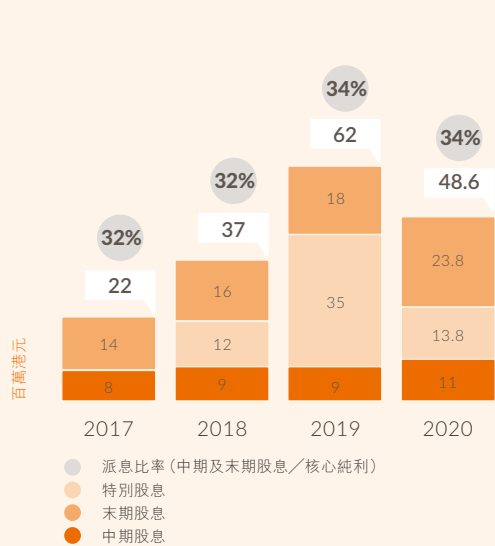
### 股東應佔溢利



### 折舊及攤銷



### 每股股息及派息比率

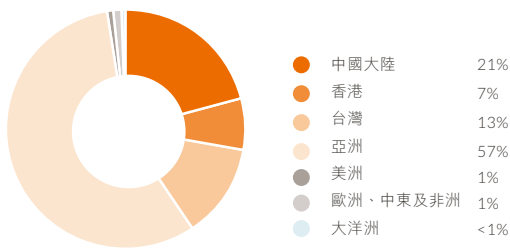


# 二零一六至二零二零年度 財務概要

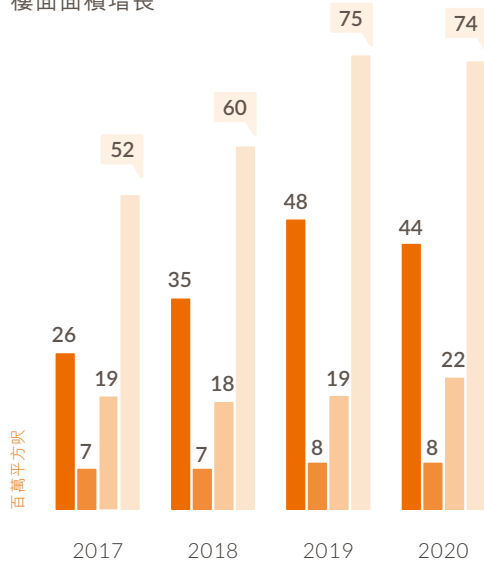
收益表	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	53,360,540	41,139,102	38,138,528	30,787,654	24,035,567
經營溢利	4,427,196	5,200,992	3,491,694	3,063,853	2,677,360
融資費用	(303,095)	(358,171)	(224,245)	(159,825)	(145,209)
應佔聯營公司及合營企業業績	118,164	85,530	110,734	64,784	101,003
除稅前溢利	4,242,265	4,928,351	3,378,183	2,968,812	2,633,154
稅項	(772,746)	(588,951)	(506,561)	(469,350)	(397,596)
除稅後溢利	3,469,519	4,339,400	2,871,622	2,499,462	2,235,558
非控制性權益	(573,762)	(551,077)	(431,847)	(383,565)	(358,356)
股東應佔溢利	2,895,757	3,788,323	2,439,775	2,115,897	1,877,202
代表：					
核心純利	1,828,442	1,374,098	1,326,330	1,183,063	1,104,024
投資物業之公允價值變動 (已扣除遞延稅項)	1,067,315	501,813	1,127,445	917,834	773,178
金融工具之公允價值變動	-	-	(14,000)	65,000	-
出售貨倉之收益	-	1,957,540	-	-	-
減值	-	(45,128)	-	(50,000)	-
股東應佔溢利	2,895,757	3,788,323	2,439,775	2,115,897	1,877,202
資產及負債	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產	35,168,627	32,205,467	28,148,752	25,998,821	22,367,726
流動資產淨值	6,822,788	6,017,714	2,565,010	1,797,767	3,582,096
總資產減流動負債	41,991,415	38,223,181	30,713,762	27,796,588	25,949,822
長期負債及非控制性權益	(14,508,516)	(15,209,832)	(10,670,489)	(9,972,927)	(10,649,919)

# 物流設施

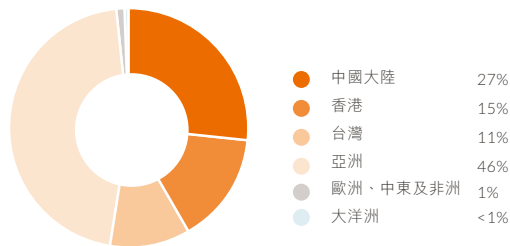
按地區劃分之設施



樓面面積增長

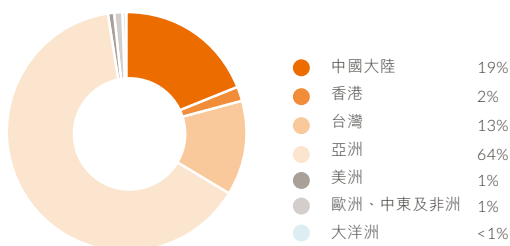


按地區劃分之自置設施



租賃設施  
自置投資物業  
自置自用物業  
總計

按地區劃分之租賃設施





## 主要物流設施詳情

	用途類型	所擁有之概約樓面面積			
		總計 (平方呎)	應佔 (平方呎)	(%)	
<b>A.</b>	分類為投資物業之物業				
1.	嘉里貨運中心 香港新界葵涌 永基路55號 葵涌市地段455號	貨倉	1,443,356	1,443,356	100.0
2.	<b>Song Than Logistics Centre</b> 20 Thong Nhat Boulevard, Song Than Industrial Zone 2, Di An District, Binh Duong Province, Vietnam	物流中心	789,012	789,012	100.0
3.	嘉里溫控貨倉1 香港新界葵涌 健全街3號	貨倉	659,783	659,783	100.0
4.	嘉里長沙物流中心 中國長沙市開福區 中青路1189號	物流中心	637,070	637,070	100.0
5.	嘉里武漢物流中心 中國武漢市東西湖區 走馬嶺街 商貿大道7號	物流中心	630,521	630,521	100.0
6.	嘉里貨倉(荃灣) 香港新界葵涌 勝耀街3號 葵涌市地段452號	貨倉	591,973	591,973	100.0
7.	嘉里溫控貨倉2 香港新界葵涌 永基路35號 葵涌市地段437號	貨倉	490,942	490,942	100.0
8.	<b>Kerry Tampines Logistics Centre</b> 19 Greenwich Drive, Tampines Logistics Park, Singapore	物流中心	371,466	371,466	100.0
9.	嘉里昆山物流中心二期 中國昆山市千燈鎮 玉溪中路118號	物流中心	363,092	363,092	100.0

所擁有之概約樓面面積

	用途類型	所擁有之概約樓面面積			
		總計 (平方呎)	應佔 (平方呎)	(%)	
<b>A.</b>	分類為投資物業之物業 (續)				
10.	嘉里貨倉 (上水) 香港新界上水 新寶街2號	貨倉	356,253	356,253	100.0
11.	嘉里貨倉 (葵涌) 香港新界葵涌 葵泰路4-6號	貨倉	286,628	286,628	100.0
12.	嘉里貨倉 (粉嶺1) 香港新界粉嶺 安樂村安樂門街39號	貨倉	283,580	283,580	100.0
13.	嘉里西安物流中心 中國西安市西咸新區 灃東新城 豐業大道西110號	物流中心	276,058	276,058	100.0
14.	深圳嘉里福田物流中心 中國深圳市福田保稅區 桃花路15號	物流中心	268,656	268,656	100.0
15.	嘉里重慶物流中心一期 中國重慶市渝北區 回興街道寶環路69號	物流中心	224,976	224,976	100.0
16.	合肥物流中心 中國合肥市桃花工業園 始信路2346號	物流中心	204,383	204,383	100.0
17.	<b>Vietnam Danang Logistics Centre</b> Street No. 3, Hoa Khanh Industrial Zone, Lien Chieu District, Da Nang City, Vietnam	物流中心	116,444	116,444	100.0

所擁有之概約樓面面積

	用途類型	所擁有之概約樓面面積			
		總計 (平方呎)	應佔 (平方呎)	(%)	
<b>B.</b>	分類為貨倉、物流中心及港口設施之物業				
<b>1.</b>	<b>Kerry Siam Seaport</b> 113/1 Moo 1, Silo Road, Tungsukha sub-district, Sriracha District, Chonburi Province, Thailand	貨倉及港口設施	6,366,549 (地盤面積)	5,088,146 (地盤面積)	79.9
<b>2.</b>	<b>KMTL Myit Nge Dry Port</b> Land Mark No. (1), (4), C1+4-C12, Myint Nge, Amarapura Township, Mandalay Region, Myanmar	內陸港口	1,858,892 (地盤面積)	1,226,571 (地盤面積)	66.0
<b>3.</b>	<b>KMTL Yawarthagyi Dry Port</b> Plot No. B, Yangon - Mandalay Railway Road, Ywarthargyi, East Dagon Township, Yangon Region, Myanmar	內陸港口	1,742,412 (地盤面積)	1,149,713 (地盤面積)	66.0
<b>4.</b>	<b>嘉里上海奉賢物流中心</b> 中國上海市奉賢區 青村鎮12街	物流中心	1,196,734	1,196,734	100.0
<b>5.</b>	<b>Kerry Indev Irungattukottai Inland Container Depot</b> Plot Numbers A11, A12, B7 & B8, SIPCOT Industrial Park, Irungattukottai, Sriperumbudur, Tamilnadu, India	貨倉及集裝箱堆場	850,727 (地盤面積)	425,364 (地盤面積)	50.0
<b>6.</b>	<b>嘉里重慶物流中心二期</b> 中國重慶市渝北區 回興街道寶環路69號	物流中心	707,878	707,878	100.0
<b>7.</b>	<b>Kerry Bangna Logistics Centre</b> 33/2 Moo 7, Bangpla District, Bangplee, Samutprakarn 10540, Thailand	物流中心	638,671	638,671	100.0
<b>8.</b>	<b>成都龍泉物流中心</b> 中國成都經濟技術開發區 柏合鎮南區 13號線以北及規劃二路以西	物流中心	608,097	608,097	100.0
<b>9.</b>	<b>嘉里無錫物流中心</b> 中國無錫市 新祥路2號	物流中心	533,206	533,206	100.0
<b>10.</b>	<b>林口物流中心</b> 台灣桃園市333 龜山區頂湖路58號	物流中心	473,087	234,982	49.7
<b>11.</b>	<b>深圳嘉里鹽田港物流中心</b> 中國深圳市鹽田港保稅區 南片區26號地塊	物流中心	464,741	255,607	55.0
<b>12.</b>	<b>嘉里廈門物流中心</b> 中國廈門市海滄出口加工區 海景南路18號	物流中心	449,172	449,172	100.0

	用途類型	所擁有之概約樓面面積			
		總計 (平方呎)	應佔 (平方呎)	(%)	
<b>B.</b>	分類為貨倉、物流中心及港口設施之物業 (續)				
<b>13.</b>	<b>Thailand Eastern Seaboard Logistics Centre</b> Hemaraj Eastern Seaboard Industrial Estate, Land Plot B13 Tambon Tasith Amphur Plukdaeng, Rayong, Thailand	物流中心	374,110	374,110	100.0
<b>14.</b>	<b>嘉里鄭州物流中心</b> 中國鄭州市鄭州經濟技術開發區 義通街137號	物流中心	358,979	358,979	100.0
<b>15.</b>	<b>大埔產品組裝及整合中心</b> 香港新界大埔 大埔工業村 大貴街12號	物流中心	275,593	275,593	100.0
<b>16.</b>	<b>Kerry Worldbridge Logistics Centre</b> Land Tittle No. 29369, Damnak Sangke Village, Sangkat Preak Kampeus, Khan Dangkor, Phnom Penh, Kingdom of Cambodia	物流中心	219,731	131,839	60.0
<b>17.</b>	<b>Thailand Laem Chabang Logistics Centre</b> Highway No. 7, (Bypass Laem Chabang) Nong-kham Sub-District, Sriracha District, Chonburi Province, Thailand	物流中心	213,254	213,254	100.0
<b>18.</b>	<b>嘉里昆山物流中心一期</b> 中國昆山市千燈鎮 玉溪中路118號	物流中心	203,990	203,990	100.0

嘉里化工滄洲物流中心，中國大陸滄洲



# 主席報告

## 壯大規模 應對變化

二零二零年是非比尋常的一年，新型冠狀病毒大流行為貿易流動帶來重大衝擊及變化。在過去一年，我們由年初數月在全球為中國大陸搜購個人防護設備，到第二季度起從中國大陸出口個人防護設備及其他產品至世界各地。我們亦深入各地市場，為不同政府及應急機構提供物流支援，確保日用品及需求殷切的居家用品之供應鏈運作如常。

作為一家總部位於亞洲並擁有覆蓋全球網絡的物流公司，有助我們發揮優勢，並將能繼續支援我們為客戶提供往返亞洲及區內的獨特供應鏈解決方案。

我很高興憑藉我們專業團隊及業務的靈活變通、堅韌頑強，以及迅速應變，使嘉里物流聯網集團在二零二零年得以克服前所未見的挑戰，並為維持全球供應鏈運作盡一分力。同時，我們慶幸集團的全年收入及核心純利增長均創下新高。Kerry Express Thailand於十二月在泰國證券交易所成功上市，亦為集團寫下新的里程碑。我謹此衷心感謝我們的員工與管理團隊、業務夥伴及客戶對我們穩健網絡的信賴。

邁向未來，以大規模營運及融合適當的科技為客戶提供更佳的服務，將會是比如我們等物流公司的成功關鍵因素。我們與順豐控股之建議策略合作將有助壯大集團的經營規模，並進行更具意義的研發，以革新我們的營運及服務客戶的模式。我們深信，這項合作將會大大提升集團在環球物流市場的競爭力，並為我們的客戶、員工及股東創造價值。我們希望得到全體股東的支持，以促成這件美事。

經過多年的努力，我們已由經營貨倉業務的公司，發展成為一家業務多元化的環球物流解決方案供應商。此乃歸功於我們的環球專才的不懈努力與貢獻，亦有賴經驗豐富的高管團隊果斷領導。

展望將來，我們期望憑藉靈活變通的多元化業務模式和精明智巧的人才，令集團再攀新高峰。



郭孔華  
主席



「憑藉我們專業團隊及業務的靈活變通、堅韌頑強，以及迅速應變，使嘉里物流聯網集團在二零二零年得以克服前所未見的挑戰，並為維持全球供應鏈運作盡一分力。」

# 業績概覽

於二零二零年，本集團之收入增加30%至533.61億港元（二零一九年：411.39億港元）。核心經營溢利上升20%至33.20億港元（二零一九年：27.65億港元）。核心純利亦按年上升33%至18.28億港

元（二零一九年：13.74億港元）。股東應佔溢利為28.96億港元，撇除於二零一九年錄得的出售香港兩間貨倉之收益，按年增長58%（二零一九年正常化：18.30億港元）。

	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元	
分部溢利			
綜合物流			
— 物流營運	2,096	1,894	+11%
— 香港貨倉	487	541	-10% *
	2,583	2,435	+6% **
國際貨運	1,017	622	+64%
	3,600	3,057	
未分配行政開支	(280)	(292)	
核心經營溢利	3,320	2,765	+20%
核心純利	1,828	1,374	+33%
投資物業公允價值變動（已扣除遞延稅項）	1,068	501	
商譽減值	-	(45)	
股東應佔溢利（撇除於二零一九年錄得的出售香港兩間貨倉之收益）	2,896	1,830 ***	+58%

\* 按正常化基準計算，按年變動為-1%

\*\* 按正常化基準計算，按年變動為+8%

\*\*\* 二零一九年法定股東應佔溢利為37.88億港元

（按正常化基準計算，指不包括已於二零一九年出售的香港兩間貨倉所錄得之經營溢利）



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 市場概覽

新型冠狀病毒疫情對全球公共衛生以至社會民生等大小事項，均帶來前所未見的挑戰。環球經濟時行時止的勢頭嚴重擾亂全球供應鏈的運作，令供求鏈大受影響。有部份行業遭受重創，同時亦有行業蓬勃發展。

隨著封城措施放寬，全球經濟於二零二零年年中逐漸復甦，當中中國大陸的增長更超乎世界預期，部份受電子商貿市場迅速增長所推動，反彈至疫前水平。

由於人口流動大受掣肘，物流所擔當的角色更形重要。無論是原材料、在製品，以至製成品，均需要運輸和派送。二零二零年，嘉里物流聯網集團的收入和核心純利增長均創下新高，足以證明本集團遇疫求進的適應力和能力。

### 綜合物流持續增長

本集團的綜合物流業務於二零二零年錄得按正常化基準計算的8%分部溢利增長，主要由香港及台灣的強勁表現帶動。至於亞洲其他地區的業務，則因大規模封城措施及居家令而大受影響。一般消費與餐飲業飽受打擊，幸而電子商貿業務上揚，以及拓展必需品供應業務，彌補了有關損失。

### 香港客戶群擴大

受惠於家居送遞之日用品、電子及醫藥物流的需求上升，香港綜合物流業務於二零二零年錄得10%增長。於二零二零年，香港的貨倉業務較二零一九年有所收縮，主要由於二零一九年上半年出售兩間貨倉所致。

### 中國大陸溢利上升

中國大陸綜合物流業務的分部溢利於二零二零年下半年有所回升，抵銷了二零二零年上半年的37%跌幅。該升幅源於中國大陸製造活動恢復、本地消費回升及電子商貿市場急速增長。本集團進一步鞏固於海南自由貿易港的業務據點，以把握免稅及進口電子商貿市場的增長潛力，並提升在化工物流領域的服務能力，以捕捉市場潛力。



### 台灣業務表現穩健

台灣綜合物流業務憑藉半導體及電子製造業、醫藥物流需求，以及電子商貿業務的增長，分部溢利按年上升19%。科學城物流的保稅業務表現穩健，亦是另一增長動力。

### 亞洲業務持穩

儘管亞洲多國實行封城措施，亞洲綜合物流業務仍能維持平穩，有賴業務重心由消費品業務轉至必需品供應。本集團於二零二一年第一季，透過成立持有51%權益的合資企業，將快遞業務擴展至菲律賓。

### KERRY EXPRESS THAILAND完成分拆

Kerry Express Thailand於二零二零年十二月完成分拆並在泰國證券交易所獨立上市，本集團持有其52.1%股權。

### 國際貨運業績彪炳

國際貨運業務是嘉里物流聯網集團於二零二零年的增長引擎，佔總分部溢利的28%，其全年分部溢利按年增長64%，相比二零二零年上半年的增幅為40%。該增幅主要由於全球對抗疫用品，以及中國大陸生產及出口的需求急升所帶動。此為本集團創造了有利條件，以捕捉環球貨運業經歷史無前例的波動市況下，於價格、貨運容量及設備供應等方面帶來的機遇。



嘉里物流在IATA公布的香港10強貨運代理排名中位列第4(按二零二一年一月市場計費重量計算)

面對逆境，嘉里物流聯網集團憑藉其競爭優勢獨佔鰲頭。國際貨運於二零二零年的表現充分展現出本集團於制定創新及高效物流解決方案的能力，而在全球供應及物流基建受損的情況下，這類解決方案的需求甚高。

Kerry Apex的貨運量上升17%，使其在跨太平洋的市場地位更形鞏固。Kerry Apex於二零二零年榮登由泰國、越南、印尼及馬來西亞至美國的第一大無船承運商，及亞洲至美國的第二大無船承運商。

### 設施組合概況

在中國大陸，位於滄州的340,000平方呎化工物流中心於二零二一年第一季啟用。位於青島的827,000平方呎物流中心預計於二零二一年第二季竣工。位於廣州的1,043,000平方呎物流中心、張家港的305,000平方呎化工物流設施、珠海的644,000平方呎樞紐和物流中心，以及海南的545,000平方呎保稅物流中心則計劃於2022年落成。



Kerry Apex於二零二零年榮登由泰國、越南、印尼及馬來西亞至美國的第一大無船承運商，及亞洲至美國的第二大無船承運商。

## 前景展望

儘管目前全球各地紛紛推出疫苗接種計劃，但由於疫情一波接一波，加上出現新變種病毒，距離全球群體免疫及回復「疫前常態」仍有漫漫長路。然而，隨著疫苗接種計劃步伐加快，各經濟體將紛紛重啟，有望推動本地消費，從而帶動綜合物流業務復甦。至於國際貨運業務，需求將保持強勁。二零二一年上半年的整體市況預期與二零二零年下半年大致相若，但波幅較低。環球供應鏈可能於二零二一年後方會恢復正常。

規模與科技進步是保持公司競爭力的必備要素，從而領先同儕，推動環球物流業的變革。為此，嘉里物流聯網集團與順豐控股之建議策略合作將有助壯大本集團的規模，拓展業務範圍及提升研發能力。上述優勢結合嘉里物流聯網集團強大網絡覆蓋及廣泛服務能力，可讓本集團在這前所未見的形勢下，增強業務適應力及靈活性，並為客戶提供更多元化的產品組合。

嘉里物流聯網集團將繼續與持份者攜手合作，善用自身優勢，運籌帷幄，迎接瞬息萬變的挑戰。本集團已作好準備把握潛在機遇，為持份者提升價值。

### 順豐控股建議策略投資

於二零二一年二月十日，順豐控股（透過其全資附屬公司）、本公司及本公司控股股東兼主要股東嘉里建設有限公司\*作出聯合公告。根據該聯合公

告，順豐控股將向股東提出自願性之有條件現金要約，以收購本公司股權的控股權。建議交易須待若干先決條件達成後方可作實。該等先決條件包括本公司與其主要股東嘉里控股有限公司所訂立若干互為條件的特別交易，包括出售若干香港貨倉及本公司的台灣業務。倘建議交易未有落實進行，該等特別交易亦不會進行。

以上建議交易的詳情可參閱聯合公告。

「  
嘉里物流聯網集團與順豐控股之建議策略合作將有助壯大本集團的規模，拓展業務範圍及提升研發能力。」

\* 僅供識別

## 財務回顧

本集團對其網絡內的所有業務單位施行統一之財務政策。該等政策因應市場情況及本集團財務狀況定期作檢討。

本集團大部分資產及負債乃以相關海外附屬公司所屬國家之不同功能貨幣計值。本集團一般不會就其於海外附屬公司、聯營公司及合營企業之長期股本投資進行外匯對沖。就因業務活動而引致之外匯風險而言，若干附屬公司於年內使用遠期合約對沖其買賣交易外匯風險，惟有關金額對本集團而言並不重大。本集團將繼續密切監察其外匯狀況，並將於有需要時透過訂立適當之對沖工具對沖其外匯風險。於二零二零年十二月三十一日，外匯借貸總額相等於58.61億港元（包括以新台幣計值的29.14億港元及以美元計值的12.61億港元），約佔本集團為數90.11億港元銀行貸款總額之65%。

二零二零年十二月三十一日本集團之銀行貸款總額中，39.42億港元（約佔44%）須於一年內償還，25.67億港元（約佔28%）須於第二年償還及25.02億港元（約佔28%）須於第三至第五年償還。本集團維持以大部分銀行貸款為無抵押方式獲取，無抵押債務佔銀行貸款總額約91%。就於二零二零年十二月三十一日之有抵押銀行貸款8.33億港元而言，所提供之抵押品包括對若干非流動資產（總賬面淨值為26.56億港元）之合法抵押、轉讓若干物業之保險所得款項，及受限制及有抵押存款之若干結存。絕大部分銀行貸款按浮動利率計息，且並非持作對沖用途。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為33.6%（二零一九年：34.6%）。該比率乃按銀行貸款總額與透支除以股東應佔權益（不包括授予非控制性權益之認沽期權）計算。

於二零二零年十二月三十一日，本集團之未動用銀行貸款及透支信貸總額為112.59億港元，可用於為重大資本開支撥付資金。倘有需要，本集團亦將在可能情況下繼續獲取融資。

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 員工及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有約42,300名僱員。僱員的薪酬包括薪金（維持於具競爭力之水平）及酌情花紅。本集團向職員提供訓練以提升技術及產品知識。本集團的薪酬政策乃基於個別僱員的表現而制定。其他僱員福利包括公積金、保險、醫療、助學培訓活動、購股權計劃及股份獎勵計劃。

# 可持續發展報告

## 1 有關本報告

這是嘉里物流聯網有限公司（「本公司」或「嘉里物流聯網」）及其附屬公司（「本集團」）發布的第五份可持續發展報告，涵蓋本集團截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的方針及表現。

根據重要性報告原則，本集團將定期審閱報告範圍及界線，以向持份者提供重要的可持續發展披露資料。

### 1.1 報告範圍及界線<sup>(1)</sup>

除另有指明者外，本可持續發展報告中的環境及社會資料涵蓋香港總部，以及本集團在香港、中國大陸、台灣、泰國及美國的主要業務，包括綜合物流（「綜合物流」）服務（包括供應鏈解決方案、行業解決方案、餐飲（「餐飲」）貿易及快遞）、國際貨運代理（「國際貨運」）服務以及出租貨倉空間。

### 1.2 報告原則

本報告根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市規則附錄二十七環境、社會及管治報告指引（「環境、社會及管治指引」）的「不遵守就解釋」條文而編製。本集團遵循重要性、量化、一致性及平衡的報告原則。

附註：

<sup>(1)</sup> 範圍不包括亞洲、美洲、歐洲、中東及非洲以及大洋洲部分國家的業務。



重要性	通過持份者的參與識別重要的可持續發展事項，過程中會考慮內部及外部因素，如公司策略及持份者關注的事項。詳情請參閱本報告「持份者參與」一節。
量化	量化資料應附帶說明，闡述其目的及影響，並在適當的情況下提供比較數據。
一致性	使用一致的方法，以便於不同時間對可持續發展的數據作有意義的比較。本集團將就可能影響以往報告資料及表現作比較的任何變化相應解釋。
平衡	透過闡述本集團的成就及所面對的挑戰，不偏不倚地呈報本集團的表現。

### 1.3 確認及批准

本報告所載資料來自本集團的正式文件、統計數據以及管理及營運資料，並按本集團的政策收集而成。本報告於二零二一年三月二十五日經本公司董事會（「董事會」）確認及批准。

### 1.4 意見及反饋

本報告的中英文版本已上載於本公司(www.kln.com)及聯交所網站。本集團歡迎持份者經電郵(IR@kln.com)提出反饋及意見，以豐富其日後的可持續發展報告。

## 2 董事會聲明

新型冠狀病毒疫情嚴重阻礙人們之間的聯繫，對全球構成前所未見的挑戰，但有危自有機，這場危機亦加速了可持續發展議程，並推動市場、客戶行為及業務營運作出轉變。

透過把可持續發展融入其業務，嘉里物流聯網在面對危機時仍然保持強勁的發展勢頭。本集團繼續蓬勃發展，為其所有持份者創造價值。

「  
嘉里物流聯網不  
單是物流公司，  
更是將亞洲乃至  
全球的人們、社  
區及企業聯繫起  
來的重要網絡。」

董事會對監督本集團的可持續發展事項負有最終責任。在董事會授權下，審核及合規委員會（「審核及合規委員會」）以及風險管理委員會（「風險管理委員會」）確保可持續發展事項與公司策略及企

業風險管理體系保持一致。審核及合規委員會以及風險管理委員會與環境、社會及管治工作小組及內外各方緊密合作，確保在管理本集團與可持續發展相關的風險及機遇等各方面時，所有業務單位均維持全面一致的嚴謹做法。

員工的福祉是確保本集團能在疫情中如常運作的重要一環。本集團一直致力制定業務應變計劃，包括將員工分組工作、增強對遙距工作及會議的技術支援，以及按政府指引採取各項防疫措施。

氣候變化近日亦成為政治議程中的主要事項，各地政府相繼致力實現碳中和。例如，中國大陸定下了於二零六零年前實現碳中和的目標，香港亦承諾於二零五零年前實現碳中和，而過渡至低碳社會的轉變將涉及重大投資及消費者行為的轉變。本集團致力制定與其業務相關的重要可持續發展目標，而董事會則由環境、社會及管治工作小組協助監察進度。於二零二零年，本集團制定出氣候變化政策聲明，邁出了關鍵的第一小步。作為行業的領先企業，本集團致力為實現碳中和未來出一分力。

憑藉其全天候營運的物流聯網，本集團致力協助恢復、重建，並重新接通各地社區。

展望未來，本集團將繼續扮演重要角色，在「新常態」下成為企業與市場之間的橋樑、協助重塑價值鏈，並為持份者創造價值。

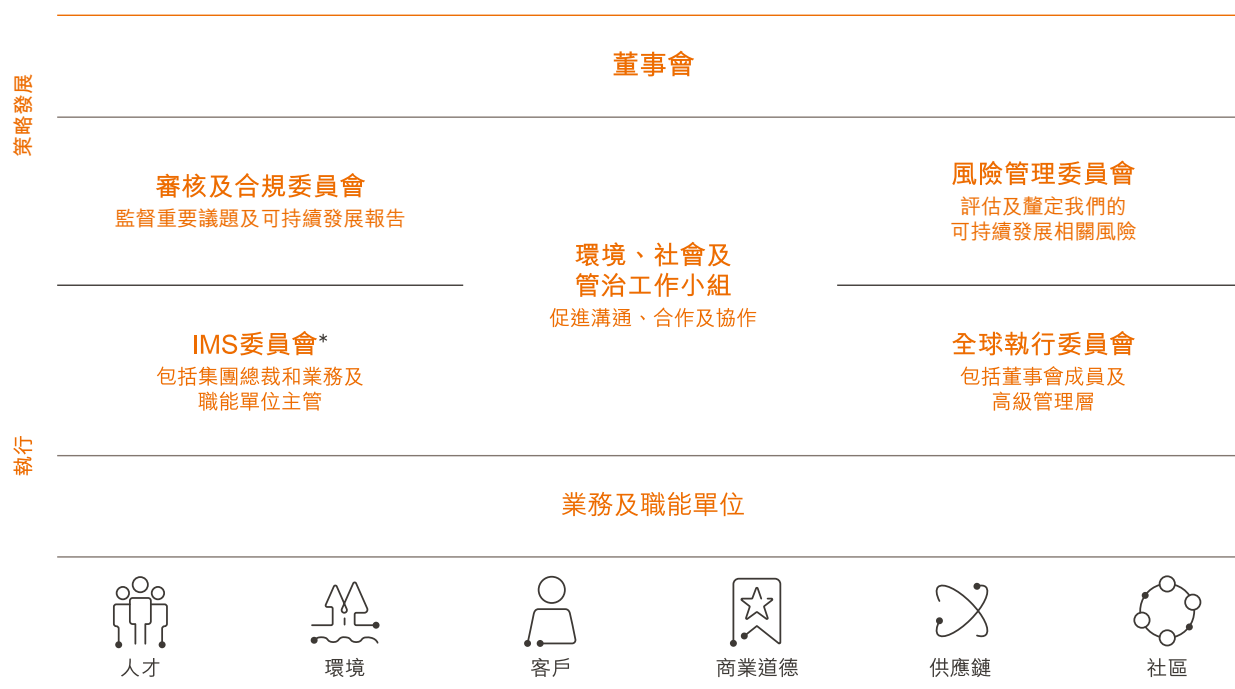
### 3 可持續發展方針

穩健的管治架構十分重要，可確保將可持續發展事項納入公司議程，使本集團在逆境中維持正常運作。

#### 3.1 可持續發展管治

本集團已建立妥善的可持續發展管治架構，載於下圖。

### 可持續發展管治

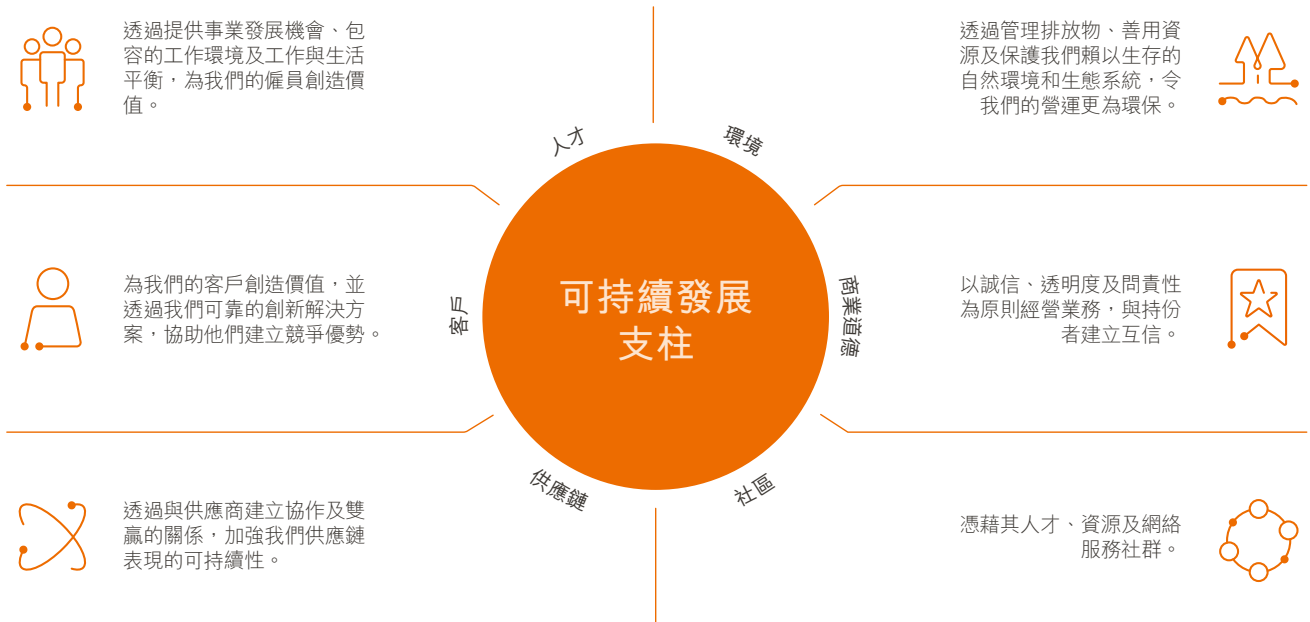


\* 綜合管理系統委員會（「IMS委員會」）經已成立，以識別、評估及管理我們各個營運環節有關職安健、品質、環境及供應鏈安全的各種風險。

### 3.2 可持續發展支柱

本集團相信，可持續發展是其業務成功的根基，其理念是為持份者創造與其業務可持續及負責任地增長相符的長遠價值。本集團致力成為負責任的企業公民，相信透明度及問責性是與持份者建立互信的重要基石。

## 創造價值



### 3.3 持份者參與

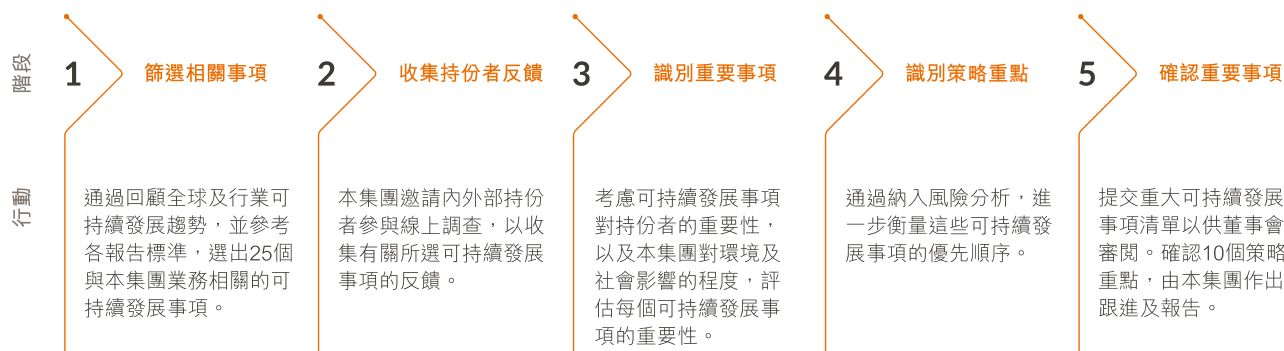
持份者的參與有助本集團審視與業務策略發展相關的潛在可持續發展風險及機遇。通過與持份者溝通，本集團可以了解並回應他們的需求及關注事項。本集團在日常營運中通過各種渠道與內外部主要持份者溝通。

## 主要持份者



於二零二零年，本集團首次正式邀請內外部持份者參與線上調查。本集團藉此過程從更多不同角度了解持份者的觀點，以及本集團對環境及社會的影響。

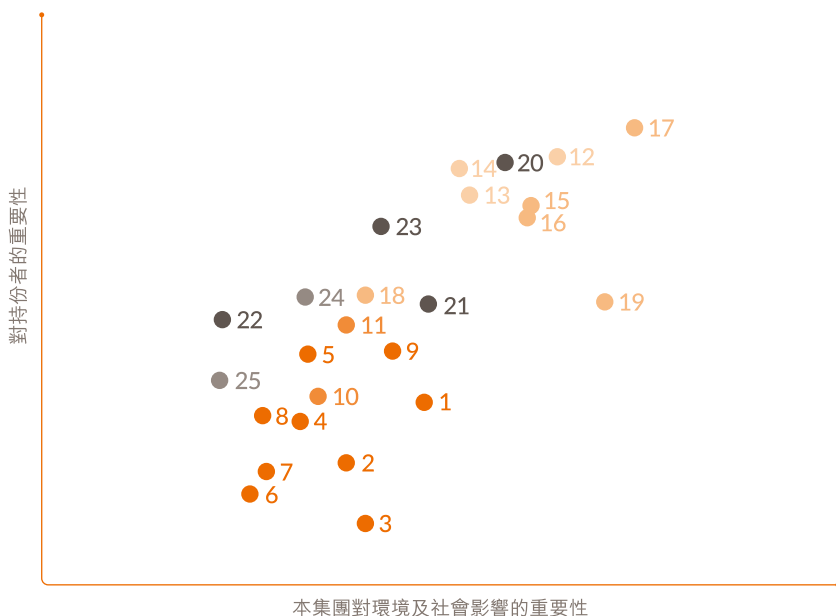
## 重要性評估過程



### 3.3.1 重要性矩陣

重要性評估的結果以重要性矩陣形式呈現，以反映內外部持份者的反饋。

## 重要性矩陣



#### 環境

- 1 溫室氣體管理
- 2 空氣污染物管理
- 3 廢水管理
- 4 廢棄物管理
- 5 能源使用及效益
- 6 用水及效益
- 7 其他資源使用及效益
- 8 環境及天然資源管理
- 9 應對氣候變化

#### 供應鏈

- 10 供應鏈的環境風險管理
- 11 供應鏈的社會風險管理

#### 商業道德

- 12 保障資料私隱
- 13 保護知識產權
- 14 廉潔

#### 人才

- 15 僱傭管理制度
- 16 多元化、平等機會和消除歧視
- 17 職業健康與安全
- 18 培訓和發展
- 19 防止童工及強迫勞工

#### 客戶

- 20 服務及產品質量管理
- 21 提升客戶體驗
- 22 公平和負責任的營銷
- 23 售後管理

#### 社區

- 24 了解社區需要
- 25 支持社區發展

### 3.3.2 策略重點

為識別及管理具體可持續發展事項引起的潛在風險，本集團在其重要性評估中加入了風險的考慮，並就此排出處理重點。本集團已評估每個可持續發展事項的風險水平，當中可能對本集團業務及外部環境產生重大影響的事項被確定為本集團的策略優先事項。

下表列示相關可持續發展事項，並重點列出策略重點。在本報告中，本集團回應持份者的意見，並註明受高度關注的策略重點。

支柱	可持續發展事項	策略重點	於以下章節詳細說明
 人才	15 僱傭管理制度		改善僱傭管理
	16 多元化、平等機會和消除歧視	✓	營造多元共融的工作環境
	17 職業健康與安全	✓	提倡工作場所的安全與健康
	18 培訓和發展	✓	僱員培養和發展
	19 防止童工及強迫勞工		維護勞工標準
 環境	1 溫室氣體管理	✓	應對氣候轉變
	2 空氣污染物管理		管理環境足跡
	3 廢水管理		管理環境足跡
	4 廢棄物管理		管理環境足跡
	5 能源使用及效益		應對氣候轉變
	6 用水及效益		管理環境足跡
	7 其他資源使用及效益		管理環境足跡
	8 環境及天然資源管理	✓	管理環境足跡
	9 應對氣候變化	✓	應對氣候轉變
 客戶	20 服務及產品質量管理		提供優質服務
	21 提升客戶體驗	✓	提升客戶體驗
	22 公平和負責任的營銷		負責任的營銷
	23 售後管理		管理售後服務
 商業道德	12 保障資料私隱	✓	保障資料私隱及保護知識產權
	13 保護知識產權		保障資料私隱及保護知識產權
	14 廉潔	✓	防止貪污
 供應鏈	10 供應鏈的環境風險管理		與供應商協作
	11 供應鏈的社會風險管理		與供應商協作
 社區	24 了解社區需要		關懷社區
	25 支持社區發展	✓	關懷社區

### 3.4 政策及指引

本集團制定多份有關社會及環境議題以及良好管治的政策聲明，構成其可持續發展框架的指導原則。

本集團明白與各持份者分享其社會及環境承諾的重要性。有關本集團的主要可持續發展政策聲明，可在本公司網站 ([www.kln.com/tc/group/sustainability/policy-statements/](http://www.kln.com/tc/group/sustainability/policy-statements/)) 查閱。

### 3.5 監管合規

本集團按照企業風險評估框架，評估其營運所在司法權區的監管合規風險，並識別對其產生重大影響的法律及法規，該等內容載於本報告的相關章節。

凡嚴重違反或不遵守該等法律及法規，均可能對本集團的業務、財務狀況及營運產生不利影響，主要影響載列如下。

- 對本集團或其員工採取可能導致罰款、處罰及／或監禁的監管或法律行動

- 投資者及客戶失去信心，對本集團的利潤（例如股價及潛在未來盈利）產生負面影響
- 因不利事件導致業務受阻，例如系統中斷、業務暫停、網絡勒索、員工受傷及環境污染
- 損害本集團聲譽或品牌，例如負面的媒體報導及公開譴責

本集團深明監管合規的重要性，並已制定監察措施以確保遵守相關法律法規，該等內容載於本報告的相關章節。本集團亦緊貼最新的監管發展情況，並會向有關員工提供相關培訓。於二零二零年，並無不遵守相關法律法規而導致巨額罰款及非金錢制裁的情況。



### 3.6 可持續發展路線圖

可持續發展是一個持之以恆的旅程。於二零二零年，本集團在獨立顧問的協助下，著手制定三年的可持續發展路線圖。發展路線圖的落實，是本集團邁向可持續發展的重要一步。

## 三年可持續發展路線圖



以上路線圖循序漸進，清晰全面地展示本集團的可持續發展策略，亦有助本集團確定改進行動的優先次序及完善相應的資源部署。



## 我們的人才

僱員是本集團可持續增長的主要驅動力。本集團所得的成果，全賴旗下優秀人才所作出的貢獻。本集團透過為員工提供事業發展機會、包容的工作環境及工作與生活平衡，為僱員創造價值。

### 本集團的工作團隊

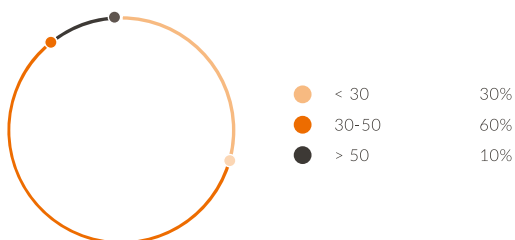
#### 僱員總數<sup>(2)</sup>

# 42,371

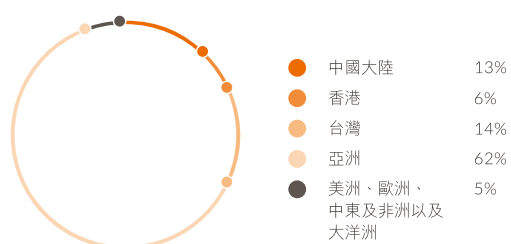
#### 按性別劃分的僱員



#### 按年齡組別劃分的僱員



#### 按地區劃分的僱員



附註：

(2) 涵蓋於二零二零年十二月三十一日在所有國家的營運的全職及兼職僱員。

#### 4.1 提倡工作場所的安全與健康

本集團的職業健康與安全（「職安健」）系統符合國際標準化組織（「ISO」）45001（前身為OHSAS 18001）的要求。本集團委託了第三方定期對系統進行獨立的健康及安全審核，以確保其有效性。本集團的職業健康及安全管理政策載有提供安全健康工作場所的方式，並列出主要的策略目標。

綜合管理系統（「IMS」）委員會經已成立，以識別、評估及管理本集團各個營運環節有關職安健的各種風險。我們已向僱員妥善傳達安全指引及程序手冊，以識別危險情況及評估相關風險，亦訓練和鼓勵僱員就潛在危險作出匯報。

本集團遵守適用的法律及法規，包括但不限於香港的《職業安全及健康條例》，台灣的《災害防救法》，泰國的《職業安全、健康與環境法》B.E. 2554（2011年）（the Occupational Safety, Health and Environment Act B.E. 2554 (A.D. 2011)），以及本集團營運所在其他海外司法權區的其他相關法律及法規。

##### 4.1.1 貨倉安全

- 消防安全

我們定期安排防火演習及緊急疏散模擬練習，讓僱員具備應付緊急事件的知識及技巧。

- 處理危險貨品

我們為僱員安排特別培訓，以嚴格按照有關貨物運輸、搬運及倉儲的規例處理危險貨品。

##### 4.1.2 駕駛安全

在台灣，車隊透過多方面系統提升，為司機提供保障、維護道路安全並改善行車效率。為響應政府對減少交通意外的呼籲，我們已在貨車上安裝流動數碼錄影機（「MDVR」）。此舉可令司機視野更為廣闊，並提升了側視和後視視野，有助減少駕駛時的盲點。此外，貨車亦配備全球定位系統（「GPS」）追蹤器、加速度計、網絡連接感應器及溫度感應器。因此，主管人員可遙距監察貨車車速及溫度和進行路線追蹤，亦可容易偵測不當的駕駛行為，例如超速、急停及急轉彎。

此外，提高駕駛安全的視覺駕駛輔助系統（「VDA」）正在研發中，預計車隊營運將會更為安全。

##### 4.1.3 安全培訓

為確保本集團僱員具備足夠意識和知識以安全地工作，我們提供全面的安全培訓，包括但不限於專為新入職者安排的職安健培訓、定期複習培訓，以及涵蓋基本急救、心肺復甦（「CPR」）及自動體外心臟除顫器（「AED」）的急救培訓。此外，我們已建立一個網上學習平台，方便僱員取得相關學習資料。

#### 4.1.4 僱員健康及福祉

- **心理健康**

我們為僱員舉辦有關壓力管理培訓、精神和心靈健康的工作坊。作為僱員支援計劃一部分，我們向僱員及其直系親屬就處理工作或家庭相關壓力提供24小時輔導熱線及專業意見。舉例而言，我們為台灣的準媽媽提供懷孕諮詢。

- **生理健康**

本集團為合資格僱員提供全面醫療計劃。指定職級的僱員享有自願性年度健康檢查。部分地區的僱員可參與健身計劃。在辦公室，茶水間提供水果和健康零食。我們亦舉辦公司體育活動（例如嘉里挑戰盃），鼓勵僱員強身健體。在二零二零年，本集團舉辦了各個工作坊，如「中醫觀點：預防新型冠狀病毒」、「30分鐘辦公室伸展工作坊」、「抗疫滿薰DIY工作坊」及「中醫健康美容有辦法」。

#### 4.1.5 在新型冠狀病毒疫情下保護員工

年內，新型冠狀病毒嚴重影響民生。本集團已採取即時行動，為所有業務單位制定營運持續計劃，並在新型冠狀病毒疫情期間推出一系列保護及支援僱員的措施。我們向僱員派發口罩、消毒劑及漂白劑等衛生及防護設備。本集團的運作亦有轉變，包括安排在家工作及編製特別上班時間，讓僱員工作時保持安全距離。本集團亦透過電郵及指定新型冠狀病毒網站，通知僱員有關航運安排、工作安排和安全措施。

#### 4.2 營造多元共融的工作環境

本集團非常重視建立多元共融的工作環境，使僱員可以全面發揮潛能。本集團遵守適用的法律及法規，包括但不限於香港的《性別歧視條例》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》、美國的一九六三年《同酬法》(the Equal Pay Act of 1963)以及本集團營運所在其他海外司法權區的其他相關法律及法規。本集團的全球平等機會政策禁止在年齡、性別、種族、族裔、宗教信仰及其他方面作出任何形式的騷擾或

歧視。本集團的社會責任政策聲明亦載列促進零歧視的承諾。本集團尊重任何差別，包括但不限於性別、年齡、國籍、宗教、性取向及身心健康。

#### 4.2.1 全面招聘及發展

在進行招聘及晉升時，僱員及領導層的多元化是基本考慮因素。本集團建立公平的績效評估系統，以確保僱員在晉升、調遷、培訓及發展、免職及解僱等各個方面受到平等待遇。

本集團為年長人士、退休人士和殘疾人士提供就業機會。在泰國，本集團聘用殘疾人士工作，包括聘請視障人士為僱員提供按摩服務。本集團亦透過提供扶手及電梯等適當設施，為殘疾或有長期病患的僱員提供無障礙的工作環境。

#### 4.2.2 互相尊重的工作環境

本集團提供入職企業導向，包括平等機會、人權和反歧視的指引，以提高僱員的意識。本集團通過相關的溝通渠道和申訴程序（例如年度員工考核、專門處理僱員投訴及建議的V.O.I.C.E.機制）與僱員保持有效對話。

### 4.3 僱員培養和發展

本集團深明透過發展及培訓來啟發僱員潛能的重要性。培訓及發展的重點不僅為本集團培育優秀的工作團隊及未來領袖，更是為了培養出惠澤社群的人才。

培養年輕專才是本集團的重點之一。本集團在各地推出學徒計劃、實習生計劃及管理培訓計劃。

本集團根據已確定的培訓需求及方向為僱員舉辦各種培訓，範疇涵蓋個人發展、領袖才能及優質服務以及安全和健康。本集團為新僱員提供入職企業導向，亦為現有僱員提供專職培訓，令他們提升技能。本集團鼓勵並協助僱員取得專業資格或學歷。

## 我們的故事

### YOUNG EXECUTIVES ACADEMY

自二零零一年起，本集團成立Young Executives Academy (「YEA」)，以培養未來領袖，支持策略性增長。此計劃為實習學生、應屆畢業生及管理精英等位處不同職業階段的青年人才，提供最佳的職業發展之旅。

YEA涵蓋四個人才培育計劃，為處於事業發展不同階段的學員而制定。

- 12個月見習管理人員計劃，為具有紮實工作經驗和有潛力在企業發展中擔當主要職位的年輕人才提供晉升機會。
- 管理培訓生計劃，培養應屆畢業生成為本集團的未來業務領導者。此計劃安排學員在不同業務部門進行崗位輪換（包括海外工作機會）。
- 12個月專才培訓生計劃，為應屆畢業生提供適切培訓。此計劃為學員提供在當地特定業務的全面發展機會。
- 6個月實習生計劃，讓學員汲取工作經驗，並探索未來職業發展的方向。優秀的實習生畢業後可繼而進入本集團的管理培訓生／專才培訓生計劃可獲優先錄取。

#### 4.4 改善僱傭管理

本集團設有完善的僱員管理系統，在薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、休息假期以及其他待遇及福利方面吸引並留住市場上最優秀的人才。本集團遵守適用的法律及法規，包括但不限於香港的《僱傭條例》、泰國的《勞動保護法》B.E. 2541 (一九九八年) (the Labour Protection Act B.E. 2541 (1998))，以及本集團營運所在其他海外司法權區的其他相關法律及法規。

本集團重視僱員的貢獻，為他們提供全面的福利待遇，包括醫療保險及資助他們參與進修或培訓計劃。為滿足僱員的特殊需求，本集團在香港及台灣辦事處設立哺乳室，推動實踐家庭友善措施。明朗的職業發展前景可鼓勵僱員在企業中追求卓越。本集團建立職業發展評估機制，以晉升能幹的僱員並提供職業發展機會。

為加強與僱員的聯繫，本集團定期檢討僱員福利並與僱員會面。

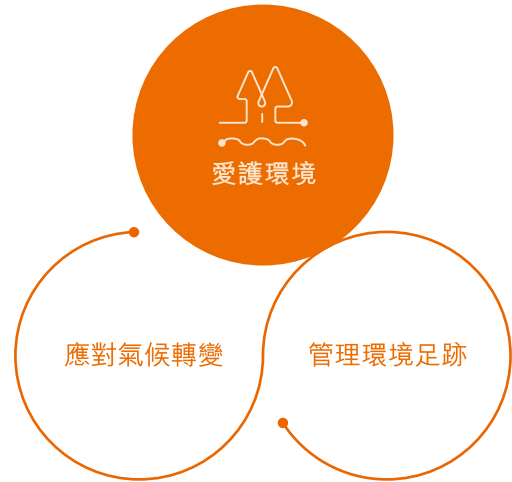
#### 4.5 維護勞工標準

本集團嚴格禁止在其營運中僱用童工和強迫勞工。本集團堅守「改善僱傭管理」一節所述的適用僱傭法律及法規。本集團已設立嚴謹機制，特別於招聘過程中預防、監察及匯報上述做法。本集團期望供應商堅守社會責任政策聲明中規定的相同標準。本集團檢討供應商的做法，並要求供應商聲明他們會依循本集團的規定。

據本集團所深知，並無發現業務營運或供應商出現有關童工和強迫勞工事件的重大風險。展望未來，本集團將在其聘用供應商的過程中納入業務合作夥伴行為守則。

## 我們的環境

本集團擁有佔地和在管設施共7,400萬平方呎、自置營運車輛超過10,000輛，因此亦需肩負起保護地球的責任。本集團努力通過應對氣候轉變和管理其環境足跡，令我們的營運更為環保。



#### 5.1 應對氣候轉變

與氣候轉變有關的問題已對本集團造成影響，並可能會對本集團造成影響，例如源自極端天氣狀況的營運風險以及收緊與氣候轉變有關的政策和法律要求產生的政策和法律風險。本集團致力識別及管理上述影響，並透過制定氣候變化政策聲明，按照全球及行業慣例定出策略。連同環保管理政策的指引，本集團通過舒減、調整及適應力管理氣候風險和溫室氣體排放，以應對氣候轉變。

##### 5.1.1 氣候問題管理

氣候變化帶來的極端天氣將對本集團的營運造成實際風險。本集團採取預防措施，以應對極端天氣對設施和業務中斷的影響。對於在酷熱和嚴寒天氣下工作，本集團已實施相應的預防政策。

本集團亦為客戶或自置物業的財產損害適當投購保險，以將極端天氣狀況（例如水災、颱風、海嘯和海難）造成的損失減至最低。

#### 5.1.2 溫室氣體排放及能源管理

本集團時刻設法透過發揮車隊及設施的最大效益，減少溫室氣體排放。

##### 車隊效益

本集團致力推行營運優化及車隊現代化以提高車隊的效益。為完善營運，本集團專注於通過優化承載量、監控行車里數、駕駛培訓、車隊定期維護等措施，改善路線規劃及灌輸正確的駕駛習慣。本集團正研究採用替代燃料車輛，使其車隊更臻現代化。於中國大陸、香港、台灣及泰國，本集團已試行引入電動、混合或天然氣車輛。於香港，全部商用車輛均屬歐盟四期或具更高效益的型號，並已制訂置換計劃，逐步取替所有歐盟四期柴油車輛。

##### 設施效益

在日常營運中，本集團通過推行適當做法，改善設施及設備的效益。

##### • 建築外殼

於本集團的冷凍倉儲設施內，透過盡量縮減開門的時間及次數，降低經外門流失能源的機會。

##### • 照明

本集團逐步將T8螢光燈管更換為更具能源效益的發光二極（「LED」）燈，以減少倉庫的能源消耗及相關溫室氣體排放。於二零二零年，香港一間倉庫進行升級，更換了超過600支光管。類似項目將擴展至其餘所有倉庫。

##### • 空調及冷氣系統

一般而言，本集團管理的工作環境室溫維持於約攝氏24至26度。為確保空調系統有效運作，本集團已實施保養計劃，如定期清潔隔塵網及風機盤管。

在中國大陸，本集團於採購時選購環保的空調，尤其是於6至10年內不用另外添加雪種的空調。



## 我們的故事

### 建設香港首個天然製冷設施

冷庫是本集團業務營運中的主要設施之一，其需使用R22雪種，亦即是最常用的傳統雪種。由於R22雪種對臭氧層損耗及全球暖化造成嚴重影響，因此已被逐步取替。

自二零一七年起，本集團一直發掘R22雪種的替代品。本集團位於香港的一個冷庫已決定採用更環保及更富效益的雪種，即氨與二氧化碳的混合物。此外，這款混合物耗用較少能源。根據外部顧問於二零一八年進行的可行性研究，估計相比傳統製冷系統能節省達39%的能源。

置換項目已於二零一九年第四季展開，而因建築工地採取社交距離措施，將推遲至二零二二年完成。

### • 可再生能源

在設施營運中引入可再生能源是發揮最大能源效益並減少相關溫室氣體排放的途徑。本集團已於不同地點推行太陽能安裝項目。

由於本集團參與香港特區政府推行的上網電價計劃，故已在我們位於香港的一座樓宇的屋頂裝設太陽能板。太陽能光伏系統連接至電力公司的主電網，自二零二零年年初開始有效啟動。

本集團亦已在其位於中國大陸、台灣及泰國的選定設施安裝太陽能板。裝設太陽能後，每年可產生約7,000,000千瓦時電力，並減低相關溫室氣體排放近4,000公噸。

### 僱員意識

本集團透過內部通訊向僱員宣揚環保信息。來年，本集團計劃組織更多有關可持續發展的培訓。

### 5.1.3 量化績效

#### 溫室氣體排放

為了更清楚了解其碳排放，本集團已委聘一間外部專業顧問公司低碳亞洲有限公司（「低碳亞洲」）實行碳評估。溫室氣體排放的定量過程遵照香港機電工程署及環境保護署刊發的指引<sup>(3)</sup>，並參考溫室氣體議定書及ISO 14064-1標準等國際標準。

於二零二零年，本集團的溫室氣體排放總量與二零一九年非常接近，下降了1.4%。溫室氣體排放的範圍1佔溫室氣體排放總量的79.3%，較二零一九年下降1.4%，主要由於燃燒汽油、柴油及液化石油氣產生的直接能源消耗有所減少。

環境數據 <sup>(4)</sup>	單位	二零二零年	二零一九年 <sup>(5)</sup>
範圍1 – 直接排放及減除 <sup>(6)</sup>	公噸二氧化碳當量	276,120	280,000
範圍2 – 能源間接排放 <sup>(7)</sup>	公噸二氧化碳當量	72,068	73,000
溫室氣體排放總量	公噸二氧化碳當量	348,188	353,000

#### 能源消耗

本集團於二零二零年的能源消耗總量較二零一九年下降了7.7%。直接能源消耗佔能源消耗總量的88.1%，較二零一九年下降8.6%，這與減少耗用汽油、柴油及液化石油氣有關。

環境數據 <sup>(4)</sup>	單位	二零二零年	二零一九年
直接能源消耗總量密度	千瓦時／收入（千港元）	17.04	24.19
間接能源消耗總量密度	千瓦時／收入（千港元）	2.31	3.01
能源消耗總量	千瓦時	1,032,701,226	1,118,808,000
直接能源消耗總量	千瓦時	909,307,633	995,115,000
間接能源消耗總量	千瓦時	123,393,593	123,693,000

#### 附註：

(3) 《香港建築物（商業、住宅或公共用途）的溫室氣體排放及減除的核算和報告指引》。

(4) 就環境數據的範圍而言，其涵蓋香港、中國大陸、台灣、泰國及美國的主要實體。

(5) 為提高準確度，已重新計算「範圍1 – 直接排放及減除」及「溫室氣體排放總量」。展望未來，本集團將全面審視其數據及排放量因素，並為設定未來目標更新呈列形式。

(6) 範圍1包括流動源燃燒燃料及設備和系統的逸散排放所產生的直接排放。

(7) 範圍2包括向電力公司購買電力及向設施管理公司外購製冷產生的能源間接排放。

## 5.2 管理環境足跡

本集團認同其營運方式對環境及天然資源構成影響。本集團遵守適用法律法規，包括但不限於香港的《空氣污染管制條例》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、泰國的《提升與保護國家環境品質法B.E. 2535 (一九九二年)》(Enhancement and Conservation of the National Environmental Quality Act B.E. 2535 (1992))，以及本集團營運所在其他海外司法權區的其他相關法律法規。本集團按其環保管理政策的指引，力求建立及執行一套環境管理系統，就防止污染、保護資源及遵守法規設定較高標準。這套成熟的環境管理系統已獲ISO14001標準認證，並在香港、中國大陸及新加坡的業務單位層面執行。

本集團的尖端物流設施，即香港的大埔產品組裝及整合中心(「PC<sup>3</sup>」)及新加坡的Kerry Tampines Logistics Centre，均憑藉有益於環境的生態設計，榮獲能源與環境設計領先認證(「LEED」)金級認證。此外，PC<sup>3</sup>亦為香港首座獲香港建築環境評估法(「HK-BEAM」)金級認證的工業大廈。在可行情況下，本集團規劃新建設時會將環境因素考慮在內。

### 5.2.1 防止污染

#### 廢氣排放及泄漏

本集團在環境管理系統下實施預防措施，以盡量減低泄漏及火災對環境造成的影響。本集團的日常營運中已納入泄漏及火災的預防措施，亦一直發展現代化車隊，以減少相關廢氣排放。有關詳情，請參閱「應對氣候轉變—溫室氣體排放及能源管理」。

於二零二零年，本集團的氮氧化物、硫氧化物及可吸入懸浮粒子排放量較二零一九年分別下降60.7%、4.6%及54.1%，與減少出行及汽油和柴油流動燃燒減少有關。

環境數據 <sup>(8)</sup>	單位	二零二零年	二零一九年
氮氧化物排放量	公噸	904	2,300
硫氧化物排放量	公噸	1.4	1.5
可吸入懸浮粒子 <sup>(9)</sup> 排放量	公噸	85	184

附註：

(8) 就環境數據的範圍而言，其涵蓋香港、中國大陸、台灣、泰國及美國的主要實體。

(9) 可吸入懸浮粒子是懸浮在空氣中的粒子，標稱氣動直徑為10微米或以下，因而亦稱為PM<sub>10</sub>。

## 廢物管理

本集團時刻尋找方法，透過應用「4R」原則（即減少使用(reduce)、廢物重用(reuse)、循環再用(recycle)及替代使用(replace)) 減少棄置於堆填區的物料。

減少使用(Reduce)	<ul style="list-style-type: none"><li>向客戶提供逆向物流服務，以減少棄置瑕疵品</li></ul>
廢物重用(Reuse)	<ul style="list-style-type: none"><li>於適當時使用翻新輪胎，延長其使用週期</li><li>重用紙箱</li></ul>
循環再用(Recycle)	<ul style="list-style-type: none"><li>回收香港廢電器電子產品生產者責任計劃（「廢電器計劃」）下的受管制電器</li><li>從舊電腦、電子產品、客戶產品等廢電器電子產品回收重金屬</li></ul>
替代使用(Replace)	<ul style="list-style-type: none"><li>適當情況下以再造膠卡板取代木卡板</li></ul>

除了一般廢物管理外，本集團對有害廢物處理實施嚴格監控。香港倉庫均根據本地法規登記為「化學廢物生產者」。主要廢物類別包括已耗用潤滑油、有機溶劑、除蟲劑、舊光管、雪種、印刷電路板及其他有害廢物。我們委聘持牌廢物收集商處置該等廢物。

本集團於二零二零年生產的有害廢物量較二零一九年下降54.4%，而二零二零年的無害廢物量則較二零一九年下降56.6%。

環境數據 <sup>(10)</sup>	單位	二零二零年	二零一九年
有害廢物總量	公噸	24	53
無害廢物總量	公噸	7,985	18,400

## 5.2.2 資源保育

除能源以外，本集團亦重視節約其他資源，如包裝物料、辦公紙張及水資源。

### 節約包裝物料

為節約物料同時減少廢物，本集團鼓勵僱員依照4R原則處理包裝物料。例如，在各交貨點將貨物一併包裝、減少重製及重新包裝，並以物流手推車、塑膠箱及膠卡板等更耐用物料代替使用紙箱及木卡板，從而減少耗用到貨及出貨的包裝物料（即卡板、紙盒、紙板箱墊板及捆紮物料）。在中國大陸，為響應國家郵政局對物流包裝集體執行回收系統的號召，我們按照國家環保包裝標準採購包裝物料。在泰國，我們使用回收物料製造包裝盒。本集團亦建議客戶採用環保包裝方法，例如在可行情況下減少使用塑料、以更耐用的再造塑膠製成的卡板代替使用木卡板。

附註：

(10) 就環境數據的範圍而言，其涵蓋香港、中國大陸、台灣、泰國及美國的主要實體。

本集團於二零二零年耗用的包裝物料量較二零一九年下降32.5%。

環境數據 <sup>(11)</sup>	單位	二零二零年	二零一九年
包裝物料總密度	公噸／收入（十億港元）	99	189
包裝物料總量	公噸	5,265	7,800

#### 節約辦公用紙

本集團盡力將業務營運數碼化以實現無紙辦公方式，從而減少紙張消耗。舉例而言，本集團傾向使用電子批核方式以取代書面簽署，充分善用電子檔案和文件以及網上通訊方式。為節省紙張，辦公室採用雙面印刷，並重用單面印刷的紙張。本集團亦推廣使用回收紙張及來自可持續供應來源的紙張。例如，本集團的年報是以森林管理委員會認證的紙張印製。

#### 節約用水

作為物流服務供應商，本集團認為其並非大量用水的企業。我們所用水主要作飲用及衛生用途，採購自市政供應商，並排放至公共污水系統。本集團並無於其經營地區面臨任何水源緊絀的問題，為其業務營運尋找合適水源方面亦無任何困難。即使如此，本集團仍努力在日常營運中節約用水，定時檢查水龍頭及管道有否滲漏，並監察耗水量。本集團在香港的一個物流設施PC<sup>3</sup>蓄集雨水，用作灌溉植物。

於二零二零年，本集團的耗水量較二零一九年下降9.9%。

環境數據 <sup>(11)</sup>	單位	二零二零年	二零一九年
耗水密度	立方米／收入（千港元）	0.01	0.01
耗水總量	立方米	432,357	480,000

附註：

(11) 就環境數據的範圍而言，其涵蓋香港、中國大陸、台灣、泰國及美國的主要實體。



## 我們的客戶

作為向頂級國際品牌提供服務的亞洲領先物流服務供應商，本集團致力為其客戶創造價值，並透過本集團可靠的創新解決方案，協助他們建立競爭優勢。本集團優質可靠的服務，令其得以與客戶建立長遠的關係。本集團追求卓越服務的熱誠透過不同獎項得到認同。有關詳情，請參閱本年報「獎項及嘉許」一節。

### 6.1 提升客戶體驗

各個經濟領域均急速進行數碼化轉型。長久以來，追求創新並提升客戶體驗都十分重要，既可為本集團客戶增值，亦可維持其競爭力，未來繼續取得成功。

隨著物流市場增長，本集團在營運前線引入物聯網（IoT），將智能感應器用於國際貨運，藉以確保供應鏈的全面透明度及提供精密的保安措施。國際客戶可透過數碼供應鏈上的實時資訊獲得數據，迅速作出決策，以達致供應鏈最佳效果。本集團利用最新技術，支援供應鏈數碼化發展，實現全透明供應鏈。

### • 自動化貨倉

在中國大陸，本集團與科技界巨擘合作，在廈門成立一間全自動化智能貨倉，揉合人工智能與機器人技術，以改善營運效率和減少所需人手及成本。

在香港，本集團在貨倉運作中採用名為Koolbotic的新機械臂。Koolbotic專為提高分批提貨後分類效率及能力而設，適用於企業對企業（「B2B」）和企業對客戶（「B2C」）訂單。機械臂將可令分類效率提升近三倍，並提供最精準的工作效果，而由於機械臂設定為每日20小時無間斷運作，專門於冷藏環境中處理冷藏食品，因此該設備亦可為僱員提供更佳、更安全的工作環境。

- **透明的供應鏈平台**

KerrierVISION是一個互聯網為本的實時解決方案，在追蹤存貨、貨運、購貨訂單及付運方面為客戶提供度身訂做的支援服務。KerrierVISION設有電子付運證明（「ePOD」）及Track and Trace系統，可追蹤貨車位置、到達目的地的餘下時間及路程，從而提供有關陸路貨運的資料。ePOD及Track and Trace系統讓本集團可密切監察付運情況，並於出現任何延誤時及時通知客戶。此外，ePOD系統可實現無紙操作，有助減少紙張消耗。

- **流動應用程式**

隨著流動技術的發展，以及網上和網下客戶體驗不斷融合，本集團的快遞業務已設計、發展和配置一套應用程式，將付運的追蹤功能延伸至流動裝置。此舉讓本集團的客戶能隨時隨地輕鬆追蹤付運進度。

## 6.2 提供優質服務

本集團視服務質素為其業務其中一項主要競爭優勢，並在日常營運中貫徹落實。本集團的品質政策聲明定下高標準，足證其追求卓越服務的承諾。

品質管理系統亦已根據國際認可的框架設立，並在本集團主要營運過程中充分採用，以維持服務質素。本集團遵從綜合管理系統的適用標準，該系統亦獲外界審計及認證，例如ISO9001品質管理系統標準、運輸資產保護協會（「TAPA」）的設施安全規定（「FSR」）。此外，餐飲業務單位取得ISO 22000食品安全管理認證及食物安全重點控制（「HACCP」）認證。有關品質認證的更多資料，載於本公司網站（<https://www.kln.com/tc/group/about-us/quality-accreditations/>）。

本集團憑藉廣泛的行業經驗，提供優質和具成本效益的供應鏈解決方案，以迎合其客戶的特定業務需要。本集團已成功為（包括但不限於）電子及科技、餐飲、時裝及時尚生活、快速消費品、工業及物料科學、汽車及醫藥和保健行業等不同板塊提供行業專屬的解決方案。本集團的一站式服務涵蓋供應商管理庫存、冷鏈管理、全國性倉儲及配送以至退貨管理等服務。

### 6.3 管理售後服務

客戶的反饋對於本集團不斷追求卓越服務十分重要。本集團與客戶定期透過電話會談、年度客戶調查、網頁及熱線電話等各種通訊渠道進行溝通。每名客戶均有一名專屬客戶經理負責跟進。本集團收集和評估客戶意見並作出相應行動，以達到甚至超越本集團承諾的服務水平和客戶的期望。

舉例而言，集團層面的查詢及投訴處理程序列明，接到投訴後應於24小時內以書面回應作出確認，如果投訴屬實和有效，則須作出全面跟進程序及補救行動。此程序構成本集團客戶進行表現評估的部分準則。

### 6.4 負責任的營銷

為客戶提供充足準確的服務及產品資訊，是建立互信和信譽的基本要素。本集團已制定企業形象指引，以對其營銷及通訊材料提供指引。於二零二零年，本集團並無出現有關其營銷手法的任何重大問題或糾紛。



## 我們的商業道德

奉行商業道德是與本集團持份者建立互信的關鍵，因此，本集團以誠信、透明度及問責性為原則經營業務。廉潔一直是我們的首要關注事項，尤其是集團於59個地區經營業務，各地的貪污風險各有差異。此外，隨著數碼化轉型與技術發展，資料私隱成為本集團需要應對的新議題。

### 7.1 防止貪污

本集團透過強制性企業導向，向僱員傳達全球反賄賂政策。董事會對於任何形式的賄賂、貪污、勒索、洗黑錢或詐騙行為持零容忍態度。

本集團使用行之有效的監察及管理控制措施，以偵測疏忽職守行為。同時，本集團的舉報制度讓僱員可以保密方式舉報所察覺和懷疑的不當、違規及疏忽職守行為。所有舉報的個案將會獲得適時跟進，而經證實的個案將獲上報審核及合規委員會和管理層。

本集團遵守適用法律及法規，包括但不限於香港的《防止賄賂條例》、《中華人民共和國反洗錢法》、台灣的《貪污治罪條例》、泰國的《有關防止及打擊貪污的憲法補充法案B.E. 2561 (二零一八年)》(the Act Supplementing the Constitution Relating to the Prevention and Suppression of Corruption B.E. 2561 (2018))，以及本集團營運所在其他海外司法權區的其他相關法律及法規。



## 7.2 保障資料私隱及保護知識產權

本集團對客戶數據完全保密並謹慎處理。本集團遵守適用法律及法規，包括但不限於香港的《個人資料（私隱）條例》、《中華人民共和國網絡安全法》、台灣的《資通安全管理法》，以及本集團營運所在其他海外司法權區的其他相關法律及法規。

本集團的私隱權政策載列其收集及處理個人資料的方法，並概述其確保遵守相關法律及法規的步驟。本集團符合ISO27001認證的資訊安全管理系統為其資訊管理慣例提供指引，確保以安全方式保存信息資產。本集團制定了信息安全管理政策，以防止機密資料（包括客戶數據）遺失及外泄。本集團在入職簡介或透過定期複習培訓向僱員傳達這項政策。本集團已制定有關程序，為本集團的服務進行廣告宣傳時使用客戶資料提供指引。整體而言，合約訂明數據保密的範圍，除非客戶特別批准，否則所有客戶資料均不得用作任何廣告及推廣活動。

於二零二零年，本集團實施不同項目加強其網絡安全。本集團將所有地區的新一代防毒解決方案替換為安全解決方案、延伸偵測與回應（「XDR」）、執行微軟伺服器遠端桌面協定（「RDP」）的多重要素驗證（「MFA」）及替換安全資訊與事件管理（「SIEM」）解決方案，以實現更佳的安全操作控制。本集團亦為總部的網絡安全安裝入侵偵測和防禦程式，並為雲端伺服器設置新一代防火牆。

倘客戶及業務夥伴對知識產權有其他考慮，本集團將與他們協定有關保護其知識產權的程序，構成整體服務合約的一部分。

## 我們的供應鏈

實現可持續發展不能單靠本集團的努力，亦需與本集團夥伴合作。本集團的供應鏈在其社會及環境足跡中佔很大比重。隨著市場愈來愈關注供應鏈的透明度，確保供應商的環境及社會標準對本集團而言極其重要。

### 8.1 與供應商協作

本集團與廣泛的供應商（例如航空公司、船公司及租賃物流設施的業主）緊密合作，以支持其連繫59個地區的强大配送網絡。本集團將繼續透過與供應商建立協作及雙贏的關係，加強其供應鏈表現的可持續性。

本集團期望供應商奉行本集團的社會責任政策聲明，這份聲明要求對良好可持續實踐有堅定承諾，其中涉及道德操守、健康與安全、僱傭及人權實踐以及環境可持續性。

#### 採購慣例

本集團設有嚴格的供應商甄選及管理程序。與新供應商合作前，本集團會先進行嚴格的供應商資格預審程序，以確保他們符合標準及與本集團有共同價值觀。供應商合約包含環境或道德相關規定的條款。

本集團透過結構性表現評估及監察，時刻留意供應鏈風險，包括可持續性相關風險。此舉可讓本集團制定應變計劃，以維持高水平的服務可靠性及業務連續性。

本集團定期評估現有供應商在品質、環境管理及職業健康與安全方面的表現。

## 本集團的 社區參與策略



發展  
年輕一代

人才



支援  
弱勢社群

資源



環境保育

網絡

若供應商未能符合本集團要求的表現，將須及時作出糾正行動，否則將被本集團中止業務關係。

於二零二零年，本集團的香港總部有超過600家供應商已通過表現考評，其中超過83%供應商保持可接受或高於標準的表現。

### 供應商參與

本集團定期與供應商交流，分享有關良好行業慣例的知識及經驗，並且交換意見以改善其供應鏈表現的可持續性。以中國大陸為例，本集團積極與供應商溝通有關車輛的使用、置換符合經改良排放準則的車輛型號、服務質素以及採用電動車輛的現行行業規例。

### 綠色採購

本集團的香港總部繼續存置一份「綠色規格列表」，列出可供選用的環保設備，以作為可持續採購慣例的指引。



## 我們的社區

為繼續符合社會經營許可，本集團需與社會各界保持對話，了解需要並支援發展。

### 9.1 關懷社區

本集團承諾善用其人才、資源及網絡服務社群。本集團於發展年輕一代、照顧長者和弱勢社群及保護環境等各個範疇不遺餘力。於二零二零年，本集團僱員積極參與多項義工活動。

### 9.1.1 我們的貢獻

#### 發展年輕一代

青年人是未來社會棟樑。本集團一直對宣揚兒童權益和健康的倡議及機構給予支持。

於二零二零年，本集團僱員參與的主要活動如下。

- 「愛心聖誕盒」－ 為少數族裔收集及派發聖誕禮物
- 「網上問功課」－ 為留家上課的小一至中三學生提供義務功課輔導
- 「兒童圖書捐贈」－ 向3至12歲的少數族裔及其他有需要的兒童提供閱讀機會
- 「疫情後電子學習的趨勢」－ 暢談電子學習及教學的創新理念，並分享家長如何於疫情下協助子女學習

#### 支援弱勢社群

本集團協助有需要人士，為社會帶來正面影響。本集團是多家非牟利及慈善組織的支持者，目標在於改善弱勢社群福祉。本集團曾參與金錢援助、社區及慈善活動，以及為社區活動提供物資。

於二零二零年，本集團僱員參加公益金、香港牙醫學會及衛生署口腔健康教育事務科合辦的「公益愛牙日2020」，活動旨在加強為有需要人士提供口腔健康服務。此外，本集團僱員亦參與「招募中文導師」活動。義工每星期抽一小時與少數族裔的小學生以中文進行線上交談。

#### 環境保育

本集團相信，良好企業公民應肩負建立更環保及可持續發展社區的責任。在中國大陸，業務單位嚴格遵循內部指引，以避免提供有關國際受保護動物的物流服務。

於二零二零年，本集團僱員參與「Glow Green環保聖誕樹」。參與者收集塑膠產品，與本地設計工作室合作以燈座、植物和LED塑膠霓虹燈管製作7米高聖誕樹裝置，並以近7,000項不可循環再造的聚對苯二甲酸乙二酯（「PET」）項目裝飾。

本集團贊助世界自然基金會香港分會在米埔自然保護區舉辦的「步走大自然 (Walk for Nature)」馬拉松活動。

## 我們的故事

### 人道物流支援

在受到疫情挑戰期間，本集團致力利用行業知識和策略優勢，為世界各地抗疫工作提供解決方案。在日常方面，本集團站在最前線，為地方社區及醫護專業人士運送應急物品及家居貨物。於二零二零年，主要的人道物流支援工作如下。

- 在中國大陸，本集團參與「武漢救援物資運輸綠色通道」等計劃，在封城的情況下為各省提供免費救援物資貨運服務。
- 在台灣，本集團完成向兩間醫院派遞由客戶捐贈的5,600件短袖恤衫。
- 在英國，本集團將格拉斯哥線上旅遊零售商捐贈的5,000雙壓力襪送往蘇格蘭各地區的前線醫護專業人士。物資已運抵位於格拉斯哥、亞伯丁、愛丁堡及丹地的醫院，而超過5,000份物資計劃在一星期內送達倫敦。
- 在馬來西亞，本集團協助其客戶在一星期內送遞200,000個外科口罩予40,000個家庭。
- 在印尼，本集團支持印尼時尚品牌發起的活動，將10,000套保護裝備運抵位於大雅加達的醫院。

## 10 環境數據

環境數據 <sup>(12)</sup>	單位	二零二零年	二零一九年 <sup>(13)</sup>	二零一八年	二零一七年
直接能源消耗總量密度 (附註1)					
按收入計	千瓦時／收入 (千港元)	17.04	24.19	21.10	18.22
間接能源消耗總量密度 (附註2)					
按收入計	千瓦時／收入 (千港元)	2.31	3.01	3.10	4.13
耗水密度 (附註3)					
按收入計	立方米／收入 (千港元)	0.01	0.01	0.01	0.02
包裝物料總密度 (附註4)					
按收入計	公噸／收入 (十億港元)	99	189	161	260
氮氧化物排放量	公噸	904	2,300	1,500	450
硫氧化物排放量	公噸	1.4	1.5	1	1
可吸入懸浮粒子排放量	公噸	85	184	123	41
溫室氣體排放總量	公噸二氧化碳當量	348,188	353,000	306,000	284,000
範圍1 – 直接排放及減除	公噸二氧化碳當量	276,120	280,000	241,000	200,000
範圍2 – 能源間接排放	公噸二氧化碳當量	72,068	73,000	65,000	84,000
生產的有害廢物總量	公噸	24	53	50	58
生產的無害廢物總量	公噸	7,985	18,400	21,000	19,000
能源消耗總量	千瓦時	1,032,701,226	1,118,808,000	922,964,000	688,186,000
附註1					
直接能源消耗總量	千瓦時	909,307,633	995,115,000	804,606,000	560,933,000
汽油	千瓦時	21,079,526	31,036,000	26,137,000	19,458,000
柴油	千瓦時	884,844,019	957,466,000	771,530,000	533,958,000
液化石油氣	千瓦時	3,384,088	6,613,000	6,939,000	7,517,000
附註2					
間接能源消耗總量	千瓦時	123,393,593	123,693,000	118,358,000	127,253,000
外購電力	千瓦時	123,356,844	123,508,000	118,176,000	127,097,000
煤氣／天然氣消耗	千瓦時	36,749	185,000	182,000	156,000
附註3					
耗水量	立方米	432,357	480,000	484,000	507,000
附註4					
包裝物料總量	公噸	5,265	7,800	6,128	8,010

### 附註：

(12) 就環境數據的範圍而言，其涵蓋香港、中國大陸、台灣、泰國及美國的主要實體。

(13) 為提高準確度，已重新計算「範圍1 – 直接排放及減除」及「溫室氣體排放總量」。展望未來，本集團將全面審視其數據及排放因素，並為設定未來目標更新呈列形式。

# 獎項及嘉許

## 企業獎項



傑出環球第三方物流服務供應商  
二零二零年度華富財經  
傑出企業大獎



- 翡翠獎項
- 最佳投資者關係團隊獎項

二零二零年度  
THE ASSET ESG CORPORATE  
AWARDS



- 行業大獎 – 工業
- 最佳年報獎 (中型股)

二零二零年度  
IR MAGAZINE大中華區獎項



二零二零年度ESG領先企業大獎  
彭博商業周刊 / 中文版



企業綠色管治獎 – 企業領導  
二零二零年度香港綠色企業大獎



二零一九至二零二零年度  
泰國第一品牌  
MARKETEER雜誌

## 行業大獎



### 企業大獎

二零二零年度運輸物流卓越大獎  
(由香港運輸物流學會所頒發)



### 年度空運業務

二零二零年度物流大獎  
(由LOGISTICS UK所頒發)



- 最佳第三方物流服務供應商
- 最佳物流服務供應商 - 空運

二零二零年度亞洲貨運物流及  
供應鏈獎



- 年度亞太區物流服務供應商
- 年度亞太區陸路運輸服務供應商

二零二零年度FROST & SULLIVAN  
亞太區最佳實踐獎



### 二零一九年度中國冷鏈物流百強企業

中國物流與採購聯合會  
冷鏈物流專業委員會



### 二零一九至二零二零年度 中國化工物流行業百強 — 道路運輸服務企業

中國物流與採購聯合會

## 客戶及商業夥伴嘉許



物流服務嘉許獎

MCM



二零二零年度最佳供應鏈合作夥伴

MIELE



二零一九年度傑出倉儲管理

MURATA



卓越物流夥伴(亞洲)

GODIVA



二零二零年度  
區域物流服務供應商

PHILIP MORRIS



二零二零年度卓越客戶服務

西門子醫療



嘉里物流聯網集團共贏得82項殊榮，當中包括企業獎項、行業大獎，以及客戶與商業夥伴的嘉許

地點	獎項	頒發機構
<b>企業獎項</b>		
香港	二零二零年度華富財經傑出企業大獎： 傑出環球第三方物流服務供應商	華富財經
	二零二零年度The Asset ESG Corporate Awards 2020 • 翡翠獎項 • 最佳投資者關係團隊獎項	The Asset雜誌
	二零二零年度亞洲區公司管理團隊排名(交通運輸行業組別) • 最受尊崇企業 • 最佳行政總裁 – 馬榮楷 • 最佳首席財務官 – 鄭志偉 • 最佳投資者關係專才 – 曾潔怡 • 最佳投資者關係團隊 • 最佳投資者關係計劃 • 最佳環境、社會與管治及社會責任投資指標	機構投資者
	二零二零年度IR Magazine大中華區獎項 • 行業大獎 – 工業 • 最佳年報獎(中型股)	IR Magazine
	二零二零年度ESG領先企業大獎	彭博商業周刊／中文版
	恒生可持續發展企業指數系列：二零二零至二零二一年成份股	恒生指數有限公司
	二零二零年度香港綠色企業大獎： 企業綠色管治獎 – 企業領導	環保促進會
	二零二零／二零二一年度商界展關懷	香港社會服務聯會
	ERB人才企業嘉許計劃：Super MD 2020-25	僱員再培訓局
	Classified Post HR Appreciation Awards 2020 • 最佳人力資源實踐 – 培訓與發展 • COVID-19特別獎 – 企業	南華早報
泰國	二零一九至二零二零年度泰國第一品牌	Marketeer雜誌
	Thailand Kaizen Award 2020	Technology Promotion Association (Thailand-Japan)
美國	二零二零年度國際ARC大獎 銅獎：資訊圖表 – 物流服務／企業	MerComm, Inc.
台灣	二零二零年度環境友善企業：環保車隊	新竹縣政府
	二零一九年度新北市戒菸競賽：團體組第一名	新北市政府
	袍澤感懷	國軍退除役官兵輔導委員會

地點	獎項	頒發機構
<b>行業大獎</b>		
香港	二零二零年度運輸物流卓越大獎：企業大獎	香港運輸物流學會
新加坡	二零二零年度Frost & Sullivan亞太區最佳實踐獎 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 年度亞太區物流服務供應商</li> <li>• 年度亞太區陸路運輸服務供應商</li> </ul>	Frost & Sullivan
	二零二零年度亞洲貨運物流及供應鏈獎 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 最佳第三方物流服務供應商</li> <li>• 最佳物流服務供應商 – 空運</li> </ul>	Asia Cargo News Magazine
美國	Armstrong & Associates排名 (於二零二零年發表) <ul style="list-style-type: none"> <li>• 環球第三方物流供應商50強排名第20名 (按二零一九年總收入／營業額排名)</li> <li>• 環球貨運代理25強排名第10名 (按二零一九年總收入／營業額及貨運量排名)</li> </ul>	Armstrong & Associates, Inc.
	Transport Topics物流50強排名 (於二零二零年發表) <ul style="list-style-type: none"> <li>• 海運代理50強排名第6名 (按二零一九年貨運量排名)</li> <li>• 空運代理50強排名第15名 (按二零一九年貨運量排名)</li> </ul>	Transport Topics & Armstrong & Associates, Inc.
英國	二零二零年度物流大獎：年度空運業務	Logistics UK
中國大陸	二零一九年度中國國際貨代物流百強 <ul style="list-style-type: none"> <li>• 空運業務總收入排名第15名</li> <li>• 海運業務總收入排名第24名</li> <li>• 營業總收入排名第11名</li> <li>• 倉儲業務總收入排名第9名</li> </ul>	中國國際貨運代理協會
	二零一九年度中國冷鏈物流百強企業	中國物流與採購聯合會 冷鏈物流專業委員會
	二零一九至二零二零年度中國冷鏈產業金鏈獎： 中國冷鏈優秀區域配送服務商	中國物流與採購聯合會 冷鏈物流專業委員會
	二零二零年度冷鏈物流綜合能力企業50強	中國冷鏈物流行業年會組委會
	二零一九年度上海關區 – 優秀報關單位	上海市報關協會
	二零二零年度中國危化品物流安全管理先進企業	中國交通運輸協會 危化品運輸專業委員會
	二零一九至二零二零年度中國化工物流行業百強 – 道路運輸服務企業	中國物流與採購聯合會
	二零二零年度中國化工物流業「金罐獎」– 安全管理獎	中國交通運輸協會危化品物流分會

地點	獎項	頒發機構	
<b>行業大獎</b>			
中國大陸	「代理報關服務規範」國家標準實施示範單位證書	中國報關協會	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 嘉里大通物流有限公司北京分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司上海分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司廣州分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司海南分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司廈門分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司青島分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司陝西分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司無錫分公司</li> <li>• 嘉里大通物流有限公司山西分公司</li> <li>• 天津嘉里大通報關有限公司</li> </ul>		
	深圳服務貿易40企	深圳市服務貿易協會	
<b>客戶及商業夥伴嘉許</b>			
香港	物流服務嘉許獎	MCM	
	大中華區策略夥伴	GAP	
	二零二零年度最佳供應鏈合作夥伴	Miele	
	二零一九年度傑出倉儲管理	muRata	
	卓越物流夥伴(亞洲)	GODIVA	
	二零二零年度區域物流服務供應商	PHILIP MORRIS	
	二零二零年度卓越客戶服務	西門子醫療	
	二零二零年度傑出表現獎	B. Braun	
	二零二零年上半年公立醫院先鋒獎	Caresono Technology	
	二零一九年度配送商	Caresono Technology	
	最佳物流服務供應商	Indoguna Lordly	
	二零二零年度專注物流服務供應商	Cru World Wine	
	二零二零年度最佳物流業務夥伴	中華製漆	
	二零一九年度卓越物流夥伴	HKTvmall	
	最佳冷鏈速遞夥伴	EGL Market	
	二零二零年度最佳冷鏈速遞服務供應商	WHAT'S IN	
	二零二零年度冷鏈速遞專才	RankingDak	
	二零二零年度傑出冷鏈速遞夥伴	寶達刺身海鮮食品批發	
	中國大陸	二零二零年度卓越績效合作夥伴	西門子
		二零一九年度最佳服務供應商	SKECHERS
二零二零年度最佳貢獻獎		伊利蘇州乳業	
二零一九年度最佳服務獎		浪潮	
新加坡	年度物流夥伴	Michelman Asia Pacific	
	二零一九／二零二零年度最佳代理獎	新加坡航空貨運	
	二零一九年度最佳銷售代理	長榮航空	

# 企業管治報告

本公司董事會欣然提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報內所載之本企業管治報告。

## 本公司之企業管治常規

本集團致力達致高水準之企業管治，務求保障股東權益及提高企業價值及問責性。

本公司已應用企業管治守則中載列之原則及守則條文，而其企業管治常規乃基於企業管治守則載列之有關原則及守則條文。董事認為，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載守則條文。

本公司深明保持管治透明度及對股東負責之重要性。董事會認為，股東可從良好之企業管治最大限度地獲得利益。因此，本公司定期審閱其企業管治常規，以確保與普遍接納之常規及標準一致。

## A 董事會

### 1 董事會責任

董事會負責領導及控制本公司以及負責透過統籌及監督本公司之事務促使本公司達致成功。董事會轄下已設立董事委員會，並向該等董事委員會轉授其各自職權範圍載列之各項責任。所有相關職權範圍（財務委員會及風險管理委員會除外）刊載於聯交所及本公司網站。

全體董事已真誠履行職責，符合適用法律及規例之標準，並時刻為本公司及其股東之最佳利益行事。董事履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

針對就董事提起之法律訴訟，本公司已妥為投購董事及高級職員責任保險。更多詳情，請參閱本年報第111頁董事會報告「董事的獲准許彌償條文」一節。

## 2 轉授管理職能

董事會對本公司所有主要決定負責，包括：批准及監管本集團所有主要政策、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、須予公布及關連交易、董事提名、公司秘書及其他重要財務及營運事項。

全體董事均可全面及適時地獲取所有相關資料，以及獲得公司秘書之意見與服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵從。各董事有權於適當情況下尋求獨立專業意見，有關開支由本公司承擔。

本公司之日常管理、行政及營運均已委派予高級管理層負責。董事會對其獲授權之職能進行定期檢討。上述高級職員訂立任何重大交易前必須取得董事會批准。

## 3 董事會組成

董事會包括以下董事：

### 執行董事

郭孔華先生（主席）

馬榮楷先生（集團總裁）

張炳銓先生

（獲委任，自二零二零年四月一日起生效）

伍建恒先生

### 非執行董事

唐紹明女士

### 獨立非執行董事

KHOO Shulamite N K女士

黃汝璞女士

YEO Philip Liat Kok先生

張奕先生

董事名單（按分類）亦根據上市規則於本公司不時公布之所有公司通訊內予以披露。各獨立非執行董事根據上市規則於所有公司通訊內明確列出。

除本年報所披露者外，據本公司所知，董事會成員之間概無財務、業務、家庭或其他重大關係。



#### 4 董事之委任、重選及罷免

董事之委任、重選及罷免程序及過程已載於公司細則。提名委員會負責檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事之有關程序，監管董事之委任及繼任計劃，以及評估獨立非執行董事之獨立性。

各董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）已與本公司簽訂委任函，初步任期由各自獲委任日期起直至本公司下次股東大會止，屆時彼等將合資格膺選連任。待獲重選連任後，董事之委任將續期三年，直至本公司隨後第三屆股東週年大會結束或符合公司細則規定之較早日期止。該等委任須遵守公司細則有關董事退任及輪席退任之規定。

根據公司細則，全體董事均須最遲於其上次當選或膺選連任後之第三屆股東週年大會上輪席退任。

#### 5 董事之就任導引及持續發展

本公司於每名新委任董事首次獲委任時向其作出正式、全面及特設之就任導引，以確保彼適當了解本公司之業務及運作，並完全知悉其於上市規則及有關監管規例下之職責及責任。

董事持續獲提供有關法律及規管制度以及業務及市場環境最新發展之資料，以協助彼等履行職責。本公司及其法律顧問為董事安排持續性簡報及專業發展。

根據董事提供之記錄，董事於截至二零二零年十二月三十一日止年度接受培訓之概要如下：

董事姓名	培訓*
郭孔華先生	√
馬榮楷先生	√
張炳銓先生 (獲委任，自二零二零年四月一日起生效)	√ <sup>#</sup>
伍建恒先生	√
唐紹明女士	√
KHOO Shulamite N K女士	√
黃汝璞女士	√
YEO Philip Liat Kok先生	√
張奕先生	√

\* 各董事已參加由本公司所安排有關「關於聯交所環境、社會及管治報告指引主要修訂的概覽」的培訓課程。

<sup>#</sup> 董事已參加由本公司所安排有關「香港上市公司及其董事的義務」的培訓課程。

#### 6 董事會會議及股東大會

##### 會議次數及董事出席率

守則條文第A.1.1條規定，每年至少召開四次定期董事會會議，大約每季一次，且大多數董事須積極參與會議（無論親身或通過電子通訊方式）。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會召開四次會議，以討論及批准本公司之整體策略及政策，審閱及批准截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核年度業績、有關建議收購事項之須予披露及關連交易、就建議分拆呈交上市申請、截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核中期業績、更改公司網址，並討論所有董事委員會之報告及建議。各董事於董事會會議之出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／ 應出席次數
郭孔華先生	4/4
馬榮楷先生	4/4
張炳銓先生 (獲委任，自二零二零年四月一日起生效)	3/3
伍建恒先生	4/4
唐紹明女士	4/4
KHOO Shulamite N K女士	4/4
黃汝璞女士	4/4
YEO Philip Liat Kok先生	4/4
張奕先生	4/4

除上述全體董事會會議外，主席（郭孔華先生）亦與非執行董事及獨立非執行董事舉行一次年度會議，並無任何其他執行董事參加。有關董事出席該會議之出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 應出席次數
郭孔華先生	1/1
唐紹明女士	1/1
KHOO Shulamite N K女士	1/1
黃汝璞女士	1/1
YEO Philip Liat Kok先生	1/1
張奕先生	1/1

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司於二零二零年五月二十九日舉行一次股東週年大會。於上述股東大會上提交之所有建議股東決議案已通過投票方式得以表決並獲得正式通過。各項決議案之表決情況載於本公司於股東週年大會當日發布之公告。董事會成員於上述股東大會之出席率如下：

董事姓名	出席次數／ 應出席次數
郭孔華先生	1/1
馬榮楷先生	1/1
張炳銓先生 (獲委任，自二零二零年四月一日起生效)	1/1
伍建恒先生	1/1
唐紹明女士	1/1
KHOO Shulamite N K女士	1/1
黃汝璞女士	1/1
YEO Philip Liat Kok先生	1/1
張奕先生	1/1



### 會議常規及指引

年度會議時間表及每次會議之草擬議程會事先向董事提供。

定期董事會會議通知均於會前至少十四日送交所有董事，其他董事會及委員會會議在一般情況下給予合理通知。

董事會會議文件連同所有適當、完整及可靠資料會於每次董事會會議或委員會會議前至少三日寄發予所有董事，以便董事了解本公司最新發展及財務狀況及使董事作出知情決定。於需要時，董事會及各董事亦有獨立途徑可自行聯絡高級管理層。

高級管理層（包括總經理）出席集團總裁主持之全部定期全球執行委員會會議，並於必要時出席其他董事會及委員會會議，以就本公司之業務發展、財務及會計事項、遵守法規事宜、企業管治及其他重大事項提供意見。

公司秘書負責所有董事會會議及委員會會議記錄，並保存有關記錄，惟薪酬委員會及風險管理委員會會議除外。薪酬委員會會議記錄由薪酬委員會主席委任的薪酬委員會秘書負責記錄；風險管理委員會會議記錄由按職權範圍委任的風險管理委員會秘書負責記錄。每次會議後一般於合理時間內交予董事傳閱記錄草稿並發表意見，其定稿可供董事隨時查閱。

公司細則載有規定，要求有關董事於批准彼等或其任何聯繫人擁有重大權益之交易時放棄投票且不計入會議法定人數。

## 7 獨立非執行董事

於本年度，董事會一直遵守上市規則有關規定，委任佔董事會成員人數至少三分之一的獨立非執行董事，以及其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

於彼等各自獲委任之前，各獨立非執行董事已向聯交所提交確認彼等獨立性之書面聲明，並已承諾在情況出現任何可能影響彼等獨立性之後續變動時在可行情況下儘快通知聯交所。本公司亦已收到各獨立非執行董事就彼等獨立性之書面確認。本公司認為，根據上市規則所載獨立性規定，所有獨立非執行董事均屬獨立。

獨立非執行董事在董事會會議上擔當積極的角色，可為制訂策略及政策作出貢獻，並就各個方面之事項作出可靠判斷。彼等會於潛在利益衝突出現時發揮牽頭引導作用。彼等亦出任多個董事委員會之成員，並在本公司事務上投入足夠時間及精力。

## B 主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁之職位應予區分，而不應由同一人兼任。

董事會主席為郭孔華先生，彼領導董事會，負責主持會議、管理董事會之運作，並確保所有重要及適当事項均由董事會及時作出建設性之討論。彼亦負責制定本集團之戰略遠景、方向及目標，以及參與本集團之戰略及關鍵營運決策過程。彼為主要負責人，負責確保建立良好的企業管治常規及程序，及採取適當步驟以與股東進行有效溝通並確保股東意見可傳達至整個董事會。

集團總裁為馬榮楷先生，彼履行行政總裁之職責，負責監督營運及投資以及為本集團開拓新的商機。

為方便董事會及時討論所有重要及合適事項，董事會主席與高級管理層合作，向全體董事提供充足、完整及可靠的資料以供考慮和審閱。

## C 董事委員會

董事會已成立五個委員會，即薪酬委員會、審核及合規委員會、提名委員會、財務委員會及風險管理委員會，以監察本公司特定方面之事務。五個委員會均訂有明確書面職權範圍。

薪酬委員會、審核及合規委員會及提名委員會之大多數成員為獨立非執行董事。財務委員會成員為執行董事及非執行董事，而風險管理委員會成員則由執行董事、高級管理層成員及本公司一名部門主管擔任。

董事委員會擁有充足資源以履行其職責，並可於提出合理要求後在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

### 1 薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則第B.1段制定書面職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事（即KHOO Shulamite N K女士、YEO Philip Liat Kok先生及張奕先生）及兩名執行董事（即郭孔華先生及馬榮楷先生）組成。薪酬委員會主席為KHOO Shulamite N K女士。

薪酬委員會之主要職責包括但不限於：(i)就董事及高級管理層人員之所有薪酬政策及結構以及就該等薪酬制訂政策訂立正式及透明之程序向董事會提出建議；(ii)因應董事會所訂立之企業方針及目標而檢討及批准管理層之薪酬建議，並確保其與合約條款一致，且屬合理及適當；及(iii)參照董事及高級管理層之時間貢獻及職責以及於本集團及可比較公司之僱傭條件，釐定彼等之待遇條款。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行四次會議，以考慮來自外聘人力資源顧問有關本公司薪酬政策的報告及推薦意見，審閱本公司之薪酬政策及架構、就釐定執行董事及高級管理層之年度薪酬待遇以及其他相關事宜向董事會提出建議，並每年檢討職權範圍。

薪酬委員會之出席記錄載列如下：

董事姓名	於董事會 之身份 (於擔任 成員期間)	出席次數/ 應出席次數
KHOO Shulamite NK女士 (主席)	獨立非執行董事	4/4
郭孔華先生	主席	4/4
馬榮楷先生	集團總裁	4/4
YEO Philip Liat Kok先生	獨立非執行董事	4/4
張奕先生	獨立非執行董事	4/4

薪酬委員會獲授權負責釐定個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇。

執行董事及高級管理層之薪酬包括薪金及酌情花紅。

薪金每年進行檢討。執行董事及高級管理層之薪金增長由薪酬委員會認為調整可適當反映表現、貢獻、增加之責任及／或參考市場／行業趨勢作出。

除薪金外，執行董事及高級管理層有資格收取酌情花紅，其金額應由薪酬委員會經考慮市場狀況以及企業和個人績效等因素予以審閱及批准。

為吸引、挽留及激勵於本集團任何成員公司服務之高級管理人員及主要僱員，董事及高級管理層亦有資格參加首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，非執行董事（包括獨立非執行董事）及董事委員會成員（執行董事除外）均享有以下年度袍金：

年度袍金	金額（港元）	年內評定基準
擔任非執行董事／獨立非執行董事	300,000	任職董事期間
	5,000	董事會會議出席率
擔任薪酬委員會成員／主席	50,000/80,000	任職成員期間
	5,000	會議出席率
擔任審核及合規委員會成員／主席	120,000/200,000	任職成員期間
	5,000	會議出席率
擔任提名委員會成員	50,000	任職成員期間
	5,000	會議出席率
擔任財務委員會成員*	不適用	任職成員期間
	不適用	會議出席率
擔任風險管理委員會成員*	不適用	任職成員期間
	不適用	會議出席率

\* 財務委員會的所有成員由執行董事或非執行董事擔任，而風險管理委員會的所有成員由執行董事、高級管理層成員或本公司一名部門主管擔任，而作為財務委員會及風險管理委員會成員的年度袍金或會議出席費均不適用。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，支付予各董事之酬金詳情載於財務報表附註12。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，支付予本集團各高級管理層成員（名字列示於「高級管理層」一節）之薪酬（按範圍列示）載於財務報表附註12。

## 2 審核及合規委員會

董事會已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3及D.3段成立審核及合規委員會。

審核及合規委員會的書面職權範圍已於二零一八年十二月十一日修訂，以反映於二零一九年一月一日生效的企業管治守則的修訂，而有關修訂特別列明，本公司現有審計事務所的前合夥人自不再擔任該事務所合夥人或不再擁有該事務所任何財務權益（以較後者為準）起計兩年期間，不得擔任審核及合規委員會的成員。該經修訂的職權範圍載於本公司於二零一八年十二月十一日刊發的公告，且在聯交所及本公司的網站上可供查閱。

審核及合規委員會成員包括兩名獨立非執行董事（即黃汝璞女士及張奕先生）及一名非執行董事（即唐紹明女士）。審核及合規委員會主席為黃汝璞女士，彼具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定之適當專業資格。

審核及合規委員會之主要職責包括但不限於：(i) 檢討及監察外聘核數師與本集團之關係，尤其是外聘核數師之獨立性、客觀性及有效性；(ii) 就本集團之財務申報過程、內部監控、合規及風險管理系統之有效性提供獨立意見；(iii) 監督審核過程以及履行董事會指派之其他職務與職責；(iv) 制訂、檢討及監察本公司的企業管治政策及常規，遵守法律及法規要求及上市規則要求；(v) 審閱本公司財務資料，確保遵守會計準則及檢討因核數而出現之重大調整；及(vi) 制訂、檢討及監控適用於本公司僱員及董事之行為守則。

截至本年報日期，審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已與管理層討論內部監控及財務申報相關事宜。審核及合規委員會認為，截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務業績符合有關會計準則、規則及規定，並已正式作出適當披露。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，審核及合規委員會舉行四次會議，以檢討截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核年度業績及財務報告、財務申報及合規程序、企業管治政策及常規、內部審核計劃及報告、截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核中期業績及財務報告、截至二零二零年十二月三十一日止年度之非豁免持續關連交易、有關遵守法律及法規之政策及常規、財務、營運及合規監控、風險管理控制、內部及外聘核數師之工作，以及每年檢討應付外聘核數師之服務費及職權範圍。

審核及合規委員會之出席記錄載列如下：

董事姓名	於董事會 之身份 (於擔任 成員期間)	出席次數/ 應出席次數
黃汝璞女士(主席)	獨立非執行董事	4/4
唐紹明女士	非執行董事	4/4
張奕先生	獨立非執行董事	4/4

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績已由審核及合規委員會於二零二一年三月十七日審閱。

審核及合規委員會報告稱，其已妥善履行有關企業管治功能之職責，且並不知悉截至二零二零年十二月三十一日止年度曾有任何企業管治條款遭違反。

### 3 提名委員會

董事會已成立提名委員會，並根據企業管治守則第A.5段制定書面職權範圍。提名委員會包括一名執行董事(即郭孔華先生)，以及三名獨立非執行董事(即KHOO Shulamite N K女士、黃汝璞女士及YEO Philip Liat Kok先生)。提名委員會主席為郭孔華先生。

提名委員會之主要職責包括但不限於(i)物色、挑選及向董事會推薦合適人選出任董事及本公司總經理，並為繼任計劃物色人選；(ii)監督董事會表現之評估過程；(iii)制訂、向董事會建議及監察本公司之提名指引；及(iv)評估獨立非執行董事之獨立性。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議，以檢討董事會之架構、規模、組成及多元化(包括技能、知識、經驗、性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗及服務期限)，從而確保董事會擁有均衡之專業知識、技能及經驗以符合本公司業務要求、評估獨立非執行董事之獨立性、檢討及執行本公司的提名政策及董事會多元化政策，並每年檢討職權範圍。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，提名委員會通過一項書面決議案以代替所有委員會成員參加之會議，以建議委任執行董事。

提名委員會之出席記錄載列如下：

董事姓名	於董事會 之身份 (於擔任 成員期間)	出席次數/ 應出席次數
郭孔華先生(主席)	主席	1/1
KHOO Shulamite N K女士	獨立非執行董事	1/1
黃汝璞女士	獨立非執行董事	1/1
YEO Philip Liat Kok先生	獨立非執行董事	1/1

提名政策由本公司於二零一八年十二月二十一日採納，規定提名委員會應按照以下程序及過程，向董事會提供有關提名及重新委任新董事的建議：(a)提名委員會應檢討及評估符合董事會多元化的因素，包括但不限於專業經驗、技能、知識及服務年期，並根據上市規則(經不時修訂)的規定，考慮候選人能否在董事會投放足夠時間及各獨立非執行董事之獨立性；(b)提名委員會應向董事會提名合適人選，並根據本公司當時及預計的未來領導需要，向股東提供有關在股東大會上選舉非執行董事或委任非執行董事以填補臨時空缺之建議，務求令本公司達到可持續及平衡的發展；及(c)提名委員會應不時在適當情況下檢討及

監察本公司提名政策的執行，並每年在本公司年報內作出報告。董事會對任何股東大會上選舉的人選建議的所有相關事項有最終決定權。

於本公司在二零一三年十二月十九日上市之前及直至截至二零二零年十二月三十一日止年度，通過考慮董事會成員多元化政策，我們已考慮董事會之組成及多元化，包括本公司業務發展要求及有效領導所適用技能與經驗的必要平衡。所有執行董事均擁有豐富及多元化管理經驗以及廣泛行業經驗，如物流行業及其他公司。非執行董事及四名獨立非執行董事分別具備管理、財務、會計、人力資源及科技專業知識，分別在業務諮詢及管理方面擁有廣泛而豐富的經驗。

倘董事會出現空缺，提名委員會將根據本公司之董事會成員多元化政策並參照廣泛多元化視角進行甄選程序，包括但不限於提名人選之技能、專業經驗、知識及服務年期、文化及教育背景、本公司之需要及其他相關法定規定及規例。最終決定將取決於經挑選候選人的能力及預期為董事會帶來的貢獻而定。



#### 4 財務委員會

董事會自二零一四年三月起已遵照企業管治守則第D.2及D.3段成立財務委員會，並制訂書面職權範圍。財務委員會由兩名執行董事（即馬榮楷先生及伍建恒先生）及一名非執行董事（即唐紹明女士）組成。財務委員會主席為馬榮楷先生。

財務委員會的主要職責包括但不限於：(i)審閱及批准所有重大收購、投資、資產處置、合約及其變更以及新項目發展，(ii)審閱及批准融資、衍生工具及金融風險管理方面之所有重大財務政策及產品；及(iii)審閱及批准銀行融資及授出擔保及彌償保證；惟上述各個事件／活動之財務影響必須在職權範圍內的限度內。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，財務委員會通過書面決議案以代替所有委員會成員參加之會議，以審閱及批准根據首次公開發售前購股權計劃及／或首次公開發售後購股權計劃配發股份及購股權之失效、公司擔保以及每年檢討職權範圍。

#### 5 風險管理委員會

董事會自二零一五年十一月起成立風險管理委員會，並根據企業管治守則第C.2段制定書面職權範圍。風險管理委員會由兩名執行董事（即馬榮楷先生及伍建恒先生）、本公司兩名高級管理層成員及一名部門主管（並非董事會成員）組成。風險管理委員會主席為馬榮楷先生。

風險管理委員會的主要職責包括但不限於：(i)評估本公司的風險管理系統；(ii)就本公司風險管理系統及政策的執行情況及成效進行檢討並向董事會提供意見；(iii)與管理層討論風險管理系統以確保管理層已在建立及維持有效的風險管理系統（包括資源、員工資歷及經驗、培訓課程及本公司風險管理職能預算的充足性）方面履行職責；(iv)根據董事會授權考慮風險管理事項的重大發現及調查結果；及(v)對本公司風險管理系統進行年度檢討。

風險管理委員會持續監督和監察本公司的風險管理系統，於年內不斷與本公司管理層一同檢討本公司的企業會計及財務監控的範圍、合適性和有效性、風險管理系統及對風險因素或所承擔的風險得出的任何有關重要發現，並考慮有關改善該等監控的推薦建議。該檢討涵蓋所有重要監控，包括財務、營運及合規監控。該等系統旨在管理而非消除未能達到業務目標的風險，並只可就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。有關檢討的詳情，請參閱本年報第73頁「G.風險管理及內部監控」一節。

在進行年度檢討時，風險管理委員會特別考慮的因素包括(a)自上次年度檢討以來重大風險的性質及程度的變化，以及本公司對其業務及外圍環境轉變作出應對的能力；(b)管理層對風險及內部監控系統進行持續監察，以及（如適用）內部審核職能及其他鑑證工作提供者的工作的範圍及質素；(c)向董事會傳達監察結果（使其可對本公司的監控及風險管理的有效性作出評價）的程度及次數；(d)於期內所發現的重大控制失誤或缺點；及(e)影響本公司風險管理系統有效性的其他因素。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，風險管理委員會舉行兩次會議，以減輕新型冠狀病毒爆發的風險以及每年檢討及更新風險登記冊、改善計劃及職權範圍。

風險管理委員會的出席次數載列如下：

董事姓名	於董事會的身份 (於擔任成員期間)	出席次數／ 應出席次數
馬榮楷先生 (主席)	集團總裁	2/2
伍建恒先生	執行董事	2/2
兩名高級管理層成員	不適用	2/2
一名部門主管	不適用	2/2

#### D 證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則，本公司已向所有董事（包括執行董事張炳銓先生，其委任自二零二零年四月一日起生效）作出特別查詢，而董事已確認彼等(i)於截至二零二零年十二月三十一日止年度內；或(ii)自彼等各自的委任日期直至二零二零年十二月三十一日期間（視情況而定）一直遵守標準守則。

本公司僱員如可能擁有本公司內幕消息，亦須遵守證券交易之標準守則。本公司並不知悉任何僱員違反標準守則之事件。

## E 董事進行財務申報之責任

董事確認彼等編製財務報表之責任，並確認確保財務報表及時刊發之責任。

董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公告及上市規則及其他監管要求規定之其他財務披露作出平衡、清晰而可理解的評估。

高級管理層已在需要時向董事會提供解釋及資料，以便董事會對已提呈供其批准之本公司財務資料及狀況作出知情評估。

## F 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師有關其對財務報表之申報責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

本公司將邀請外聘核數師出席股東週年大會，回答有關審核工作、核數師報告之編製及內容及核數師之獨立性等問題。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，就審核服務及非審核服務（主要包括盡職審查工作及

稅務服務）向本公司外聘核數師（包括核數師之其他會員事務所）支付之酬金分別為19,353,000港元及3,435,000港元。

核數師香港羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任，屆時將尋求重獲委任。

## G 風險管理及內部監控

風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險，且僅能就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統屬有效及充分。

董事會負責維持適當之風險管理及內部監控系統，以保障股東投資及本公司資產，及透過審核及合規委員會及風險管理委員會每年審核有關係統之有效性。本公司的風險剖析由本公司高級管理層共同討論及界定。風險剖析識別重大的風險，並就每種風險界定可接受的水平。風險如超出已批准的風險胃納，應透過轉嫁、分擔或消除或執行其他風險紓減措施作出調整，務求減少損失的數量及次數。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會已對本集團風險管理及內部監控系統之有效性作出審核，並認為該等系統屬有效。有關審核已涵蓋本集團之財務、營運及合規層面。

風險管理委員會認為，風險管理及內部監控應符合本公司的營運規模、業務範圍、競爭及風險水平，並適時根據環境的轉變作出調整。

本公司於報告期內就風險管理及內部監控進行的主要工作概要如下：

- 管理層負責制定自上而下的合適基調。風險管理委員會成員不時與高級管理層及區域主管會面，透過風險識別及評估程序來識別有關本集團業務的主要風險及不明朗因素。一經識別主要風險，風險管理委員會盡力評估所識別的風險水平並與預設的可接受風險水平作比較；
- 本公司亦採取由下而上的方法，其中包括由區域主管識別主要營運活動中的風險。為了進行風險管理及監察，區域主管不時與業務單位、部門及分部部門主管溝通，以監察所識別的風險，並制定措施及應變計劃以管理

和減輕在日常業務營運中識別的風險。風險管理委員會亦定期跟進該等措施及應變計劃的執行；

- 管理層已評估有關二零二零年財務申報的內部監控的設計及運作效果，而經評估後並無發現任何重大缺點；
- 管理層已檢討有關內幕消息披露的系統、政策及程序，包括每年檢討內幕消息披露的政策。此外，為了遵照證券及期貨條例的規定識別、處理及發布內幕消息，本公司已實施對董事及指定管理層人員買賣本公司證券的預先批核、對有關董事及僱員作出常規禁售期及證券買賣限制的通知、以代號識別項目以及就既定目的及按需要而發布消息等程序，以防範在本集團內可能不正當處理內幕消息的行為；
- 本公司已檢討告密政策及系統，讓僱員及與本公司有往來的人士對有關本公司任何事宜的可能不妥善之處以保密方式提出關注，而審核及合規委員會已審閱有關政策及系統，並確保已設定合適安排以對有關事項進行公平及獨立調查；

- 本公司設有矯正內部監控缺點的機制，據此，有關部門主管對矯正其相關部門的內部監控缺點負有明確責任，其中包括法律、監管以至營運等各方面；及
- 於報告期內，本公司的內部審核部門已就本公司風險管理及內部監控系統的合適性及有效性提供獨立核證。本公司的財務狀況、營運控制及合規控制已由內部審核部門根據審核及合規委員會及董事會批准的審核計劃進行審查，並已根據風險重要性次序，編定不同的審核範圍。內部審核部門協助董事會監察風險管理及內部監控系統的有效性。內部審核完成後，制定有關所審查活動的分析、評價及建議。內部審核部門向審核及合規委員會及董事會匯報內部審核結果、內部審核建議及管理層回應。此外，內部審核職能與本公司外聘核數師維持定期對話，使雙方均注意到可能影響各自的工作範圍的重要因素。

## H 與股東及投資者之溝通

本公司認為，與股東有效溝通對促進投資者關係及投資者了解本集團業務表現及策略至關重要。本公司亦確認公司資料透明度及適時披露之重要性，其將使股東及投資者能夠作出最佳投資決定。

本公司股東大會預期可為董事會與股東提供溝通平台。董事會主席以及薪酬委員會、審核及合規委員會、提名委員會、財務委員會及風險管理委員會主席（如彼等未能出席，則各委員會其他成員）將出席股東大會，以回答提問。

為促進有效溝通，本公司設有網站 [www.kln.com](http://www.kln.com)，當中載有本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料等相關資料及更新，以供公眾人士查閱。

本公司已自二零一三年十二月十九日上市起應用股東通訊政策，並持續定期檢討以確保其有效性。

## I 股東權利

為保障股東權益及權利，各重大事宜（包括推選個別董事）以獨立決議案形式於股東大會上提呈。

股東如就其股權作出查詢，應送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。股東如欲向董事會提交查詢，可將有關查詢送交公司秘書，其將確保將有關查詢妥善送達董事會。股東可隨時要求索取本公司可供公眾查閱之資料。本公司將向股東提供以平實語言編製之中、英文版公司通訊，以便於股東理解。股東有權選擇接收公司通訊之語言（英文或中文）或方式（印刷文本或電子文件）。

持有不少於本公司十分之一實繳資本之股東可向本公司位於百慕達之註冊辦事處（地址為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda）遞交召開股東特別大會之請求並說明召開會議之目的。股東如欲於股東大會上提呈議案供本公司審議，可將相關議案送交公司秘書。

根據上市規則，於股東大會上提呈之所有決議案將以投票方式進行表決。無法出席股東大會之股東可委任代理人出席股東大會並於會上投票。股東大會主席將說明投票表決之詳細程序，然後回答股東關於投票表決之問題（如有）。此外，投票表決結果將於股東大會結束後刊載於本公司及聯交所網站。

## J 股息政策

根據董事會於二零一八年十二月十一日正式批准的股息政策，在公司細則、百慕達一九八一年公司法及其他適用法律法規的規限下，本公司現時目標是將其於每個財政年度末的核心純利約30%分派予股東。任何擬派股息由董事會酌情決定及須經股東批准。當情況許可時，亦會考慮派發特別股息。建議派發股息將在考慮經營業績、財務狀況、營運需求、資金需求、股東權益及董事會認為相關的任何其他條件後作出。

## K 公司秘書

公司秘書李貝妮女士為本公司全職僱員，並具備本公司事務之日常知識。彼向主席、集團總裁及首席財務主管彙報。所有董事均可獲得公司秘書之意見及服務，以確保董事會議事規則以及所有適用法律、規則及規例得到遵守。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，公司秘書已遵守上市規則第3.29條之規定進行不少於十五小時之相關專業培訓。

## L 章程文件

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司存續章程大綱及公司細則並無任何變動。

# 董事及高級管理層

## 執行董事

### 郭孔華

現年四十二歲，自二零一九年五月起出任本公司主席。

郭先生自二零一三年十一月起出任本公司執行董事。彼自二零一六年十月起出任嘉里控股主席，並自二零一零年一月起出任嘉里控股董事、自二零一九年六月起出任嘉里建設副主席兼行政總裁、自二零一二年八月起出任KGL董事及自二零一六年九月起出任Kuok (Singapore) Limited董事。嘉里控股、嘉里建設及KGL均為本公司控股股東。

郭先生亦自二零一六年七月起出任豐益國際有限公司（一間於新加坡證券交易所上市之公司，股份代號為F34）之非獨立非執行董事，並自二零一七年十月起出任Sea Limited（一間於紐約證券交易所上市之公司，股份代號為SE）之獨立董事。

彼自二零一五年六月至二零一九年五月出任嘉里建設的非執行董事。

郭先生於二零零三年獲哈佛大學頒授經濟學學士學位。

### 馬榮楷

現年五十九歲，為本公司的集團總裁。

馬先生於一九九零年九月加入嘉里控股旗下集團，並自二零零四年三月至二零一三年十一月出任嘉里建設的執行董事。

於一九九九年六月，馬先生成為Kerry Godown Holdings (BVI) Limited（「Kerry Godown」）的董事兼總經理，然後將Kerry Godown轉型為Kerry Warehouse Holdings Limited，並成功於二零零零年帶領創立本公司。於本公司整個重組及轉型過程中，馬先生建立本地、區域性及全球化的完善物流服務業務。業務範圍遍及香港至中國大陸，並由亞太區拓展至歐洲、美洲及非洲。馬先生於二零零四年四月獲任命為本公司副主席及董事總經理，而自本公司於二零一三年十二月從嘉里建設分拆後，馬先生至今一直擔任集團總裁一職。馬先生曾於二零零八年十一月至二零一九年六月出任嘉里大榮的董事。



馬先生多年來亦曾在多個香港特區政府委員會、準政府機構、非政府組織及教育機構擔任成員及／或諮詢委員會成員。

於二零一七年十一月，在香港董事學會舉辦的二零一七年度傑出董事獎中，馬先生贏得上市公司（香港聯交所－恒生指數成分股）的執行董事類別的殊榮。

馬先生於一九八五年獲英國蘭加士打大學頒授理學（管理科學）榮譽學士學位，並於二零零零年完成哈佛商學院的行政人員供應鏈課程。

### 張炳銓

現年六十一歲，自二零二零年四月起出任本公司執行董事。

張先生為Apex Maritime Co., Inc.及其聯屬公司（統稱「Apex Group」，目前為本公司附屬公司）之董事。於一九九零年，張先生創立個人貨運公司Apex Group，自此一直擔任董事。Apex Group被公認為三大跨太平洋貿易貨運量供應商之一，而本公司已於二零一六年收購Apex Group 51%股權，隨後於二零二零年收購Apex Group餘下49%股權。

張先生於一九八五年獲三藩市州立大學頒授理學（工商管理及會計）學士學位。

## 非執行董事

### 伍建恒

現年四十一歲，自二零一九年一月起出任本公司執行董事。

伍先生於二零零一年八月加入本集團。自二零一九年六月起，伍先生獲委任為Kerry Express Thailand的行政總裁。彼亦為本公司多間附屬公司及聯營公司的董事並負責監督營運。

伍先生於二零零一年開始與本公司第一批管理見習生接受培訓，且於任期內，彼於大中華及東南亞多個業務分部擔任不同的企業及以實地為基礎的職務。於二零零八年，伍先生調遷至泰國，並開展KART（嘉里亞洲陸路運輸）（本公司東南亞國家聯盟跨境運輸單位）。於二零一三年，伍先生於泰國帶領本集團的快遞業務，使Kerry Express Thailand錄得前所未有的增長。今日，Kerry Express Thailand為泰國的市場領導者及知名品牌。

伍先生於二零零一年獲香港大學頒授經濟金融學學士學位。

### 唐紹明

現年四十五歲，自二零一九年六月起出任本公司非執行董事。

唐女士自二零一零年起擔任嘉里控股的投資總監。嘉里控股為本公司控股股東。自二零一九年三月起，彼亦擔任益海嘉里金龍魚糧油食品股份有限公司（一間於二零二零年十月十五日在深圳證券交易所上市的公司，股票代號為300999，股票簡稱：金龍魚）的董事。

於二零零九年至二零一二年，唐女士擔任豐益國際有限公司（一間於新加坡證券交易所上市的公司，股份代號為F34）的投資總監。於二零零五年至二零零八年，唐女士擔任瑞銀集團股權資本市場部執行董事。於一九九八年至二零零五年，唐女士擔任司力達律師樓倫敦及香港辦事處律師職務。

唐女士於一九九七年獲牛津大學頒授法學學士學位。

## 獨立非執行董事

### KHOO SHULAMITE N K

現年五十九歲，自二零一七年七月起出任本公司獨立非執行董事。

Khoo女士自二零二零年五月起出任CIMB Group Holdings Berhad (一間於馬來西亞股票交易所上市的公司，股份代號為1023) 的獨立董事，並自二零二零年十一月起擔任香格里拉(亞洲)有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號為69) 的獨立非執行董事。

Khoo女士曾擔任友邦保險控股有限公司(「友邦保險」)(一間於聯交所上市之公司，股份代號為1299) 的集團人力資源總監及友邦保險的執行委員會成員。彼負責於多個市場、地區及社區領導並執行友邦保險的整體人力資源策略。Khoo女士於二零一一年加入友邦保險前，為AXA Group SA (一間於巴黎泛歐交易所上市的公司，股份代號為CS；並於OTCQX International Premier上市，股份代號為AXAHY) 的集團執行副總裁及環球人力資源總監，負責領導該集團的全球人力資源發展策略，該公司以巴黎為基地。彼於二零零五年加入AXA安盛集團，擔任AXA安盛亞洲人力資源及對內傳訊部門的地區主管，該公司以香港為基地。Khoo女士早

期在英國保誠有限公司(一間於倫敦證券交易所上市的公司，股份代號為PRU；於紐約證券交易所上市，股份代號為PUK；並於聯交所上市，股份代號為2378) 開展其事業，在新加坡及香港擔任業務、客戶服務及運營等不同前線崗位。彼於一九八四年至二零零四年間擔任不同職務，包括保誠集團亞洲區總部的區域人力資源部主管，以及保誠新加坡的人力資源主管、保險業務主管以及核保及理賠主管。

Khoo女士自二零一一年至二零一七年為新加坡公共服務部的國際諮詢小組成員。彼自二零一三年起成為英國特許人事與發展協會的特許資深會員。

Khoo女士於一九八三年於加拿大多倫多大學取得理學學士學位。

### 黃汝璞，JP

現年七十二歲，自二零一三年十一月起出任本公司獨立非執行董事。

黃女士自二零零八年五月起出任嘉里建設的獨立非執行董事。彼亦為嘉里建設的審核與企業管治委員會及薪酬委員會主席以及提名委員會成員。

黃女士在羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）工作逾三十年，精於中國稅務及業務諮詢服務，於香港及外國投資者在內地構建業務及投資方面擁有豐富經驗。黃女士繼於二零零四年七月退任羅兵咸永道合夥人一職後，曾自二零零四年九月至二零零六年二月出任卓佳專業商務有限公司的董事。

黃女士自二零零八年五月起擔任香港小輪（集團）有限公司（一間於聯交所上市之公司，股份代號為50）的獨立非執行董事、自二零一三年八月起擔任六福集團（國際）有限公司（一間於聯交所上市之公司，股份代號為590）的獨立非執行董事，並自二零一九年六月起擔任澳門博彩控股有限公司（一間於聯交所上市之公司，股份代號為880）的獨立非執行董事。

黃女士為香港會計師公會及英國特許會計師公會的資深會員。黃女士於一九六五年至一九六八年期間完成三年全日制會計課程後，於一九六八年獲香港理工學院（現稱香港理工大學）頒授會計學高級文憑。

## YEO PHILIP LIAT KOK

(亦名Noel Philip YEO) 現年七十四歲，自二零一三年十一月起出任本公司獨立非執行董事。

Yeo先生自二零零九年五月起出任City Developments Limited (一間於新加坡證券交易所上市之公司，股份代號為C09) 的獨立非執行董事，並自二零二零年四月起擔任Sunway Berhad (一間於馬來西亞股票交易所上市之公司，股份代號為5211) 的獨立非執行董事。彼擔任Economic Development Innovations Singapore Pte Ltd、Hexagon Development Advisors Pte Ltd、Accuron Technologies Pte Ltd及Advanced MedTech Holdings Pte Ltd的主席。彼目前亦為哈薩克斯坦 Baiterek National Managing Holding 監事會的獨立董事。

彼自二零零七年四月起出任新加坡標準、生產力與創新局 (SPRING Singapore, 促進企業發展的新加坡政府機構) 局長，於二零一八年三月離任。自一九八六年至二零一三年，Yeo先生曾出任聯合國公

共行政專家委員會及世界衛生組織專家工作小組：研發融資成員、新加坡政府總理公署經濟發展特別顧問、新加坡政府貿易與工業部高級科技顧問、新加坡科技研究局主席、經濟發展局主席及聯席主席。

Yeo先生於一九七零年及一九九七年分別獲加拿大多倫多大學頒授工業工程應用科學學士學位及工程榮譽博士學位。彼於一九七四年獲當時新加坡大學 (現稱為新加坡國立大學) 頒授系統工程理學碩士學位，並於一九七六年獲哈佛大學頒授工商管理碩士學位。彼於二零零六年獲瑞典卡羅林斯卡學院 (Karolinska Institutet) 頒授醫學博士學位，於二零零七年獲英國倫敦帝國理工學院頒授榮譽理學博士學位，於二零一一年獲新加坡國立大學頒授榮譽文學博士學位，於二零一一年獲澳洲 Monash University 頒授榮譽法學博士學位，及於二零一七年獲英國倫敦國王學院頒授榮譽院士。

## 張奕

現年五十歲，自二零一七年七月起出任本公司獨立非執行董事。

張先生現為承達資本管理（亞洲）有限公司創始人及首席投資官。在此之前，張先生自二零一一年至二零一八年為上達資本聯合創始人及管理合夥人，自二零零九年至二零一一年擔任摯信資本管理合夥人，並於一九九四年至二零零九年期間於高盛（亞洲）有限責任公司（「高盛」）任職。於高盛任職期間，張先生曾擔任不同職務，包括證券部亞洲固定收益銷售主管及董事總經理，投資銀行部中國融資

業務主管及合夥人，以及證券部亞洲特別機會投資部聯席主管及合夥人。張先生亦曾任高盛亞洲管理委員會委員、商業守則委員會委員以及中國運營委員會委員。

張先生目前為耶魯大學管理學院大中華區顧問委員會聯席主席，彼亦為耶魯北京中心顧問委員會委員，香港智立教育基金會董事。

張先生於一九九四年獲耶魯大學管理學院頒授工商管理碩士學位。

## 高級管理層

### BENJAATHONSIRIKUL KLEDCHAI

現年六十五歲，於二零零零年七月加入本集團，自二零一五年起擔任泰國柬埔寨老撾緬甸區域總裁，負責本集團於泰國、柬埔寨、緬甸及老撾的物流業務。於二零一九年六月，彼成為Kerry Express Thailand的主席。

Benjaathonsirikul先生亦為泰國Shangri-La Hotel Public Company Limited (一間於泰國證券交易所上市之公司) 的獨立董事及審核委員會成員。彼於港口物流及運輸相關業務擁有逾二十五年經驗。Benjaathonsirikul先生於泰國管理由貨運代理至配送以及運輸及港口物流的全面一體化物流業務。

彼於一九七八年獲英國伯明翰大學頒授法學學士學位。

### 鄭志偉

現年五十六歲，於二零零九年八月加入本集團出任首席財務主管。

鄭先生為英國特許會計師公會及香港會計師公會資深會員，並為特許會計師及特許秘書。

鄭先生於審計、財務監控及企業融資方面擁有逾三十年經驗，彼曾於國際會計師行任職，並曾於其股份於聯交所主板上市的多家公司出任主要財務職務。

彼為香港醫療輔助隊長官聯會首席顧問、聯合國兒童基金香港委員會審核委員會及香港恒生大學決策科學學院顧問委員會成員。

鄭先生擁有由香港理工大學頒授之會計學學士學位，及由香港中文大學頒授之行政人員工商管理碩士學位。

### 張曉龍

現年四十一歲，於二零零一年八月加入本集團，現任嘉里大通副總裁。彼負責監察本集團的中國物流業務。

彼入職時為本公司的管理見習生，於香港及澳門管理由業務發展、倉儲業務、配送、食品及醫藥貿易至本地快遞的全面一體化物流業務，後於二零一八年獲調派至中國。

張先生於二零零一年獲香港科技大學頒授物流管理工程學學士學位，並於二零一三年獲香港理工大學頒授企業金融碩士學位。

### 陳錦賓

現年五十九歲，自二零一三年十一月至二零一八年十二月擔任本公司執行董事，負責中國的執行職責。自二零一九年，陳先生投注更多時間監督本公司於中國及北亞之業務，並開發全球項目物流平台。於二零一五年，彼肩負發展俄羅斯、獨立國家聯合體成員國、日本及南韓業務的額外職務，成為中國及北亞總裁。陳先生於二零一一年首次出任本公司董事，亦曾自二零一零年六月至二零一六年六月出任嘉里大榮的董事。

作為其職責的一部份，陳先生在中國管理廣泛系列的倉儲公司及物流平台。彼於一九九四年一月加入本公司，並於中國快速增長的物流行業累積超過二十年經驗。為了加強在行業中的參與，陳先生出任若干行業協會（包括中國物流與採購聯合會、中國



交通運輸協會聯運分會、中國倉儲協會及北京物流與供應鏈管理協會)副會長。陳先生作為中國知名企業的總裁，自二零一八年六月起擔任北京總部企業協會副會長一職。

為持續提升彼專業發展，陳先生已完成多門專注於策略及領導能力的高級管理及專業學習課程，包括於二零一五年舉辦的清華－北卡羅來納大學電商物流行業趨勢及物流信息化課程；哈佛商學院與復旦大學管理學院於二零一三年聯合舉辦的課程；以及天津大學、北京大學及清華大學分別於二零一一年、二零零九年及二零零八年舉辦的管理課程。陳先生於二零零五年獲澳洲墨爾本皇家理工學院頒授物流管理商業碩士學位。

### 劉健培

現年五十四歲，於二零零零年四月加入本集團，劉先生現任綜合物流副總裁，負責監察本集團的綜合物流業務。

彼於物流行業擁有逾二十年經驗。劉先生為香港政府運輸及房屋局轄下香港物流發展局以及香港出口信用保險局諮詢委員會成員。彼自二零一七年八月起成為香港政府航空發展與機場三跑道系統諮詢委員會成員。

劉先生於一九九一年獲香港城市理工學院(現稱香港城市大學)頒授文學(商業管理)學士學位。

### PARKES JOHN LESLIE

現年六十五歲，於二零一九年九月加入本集團，出任綜合物流總裁，負責領導和監督本集團全球綜合物流業務的整體管理。

在加入本集團前，Parkes先生在運輸及物流行業累積超過三十五年經驗。彼特別專注於亞太區業務，曾在多家大型物流企業擔任營運主管職位，擅長於跨國業務發展和管理、合併和收購及環球客戶管理。

Parkes先生為英國皇家物流與運輸學會資深會員及陸路運輸工程師學會（現時為營運工程師學會的專業分部）的會員。彼於一九八五年獲南非Rand Afrikaans University（現稱為約翰內斯堡大學）頒授陸路運輸高級證書，並於二零一零年修畢由麻省理工學院史隆管理學院聯同香港大學舉辦的領袖課程。

### RENARD-BIRON MATHIEU VINCENT

現年五十四歲，於二零一八年四月加入本集團，出任環球貨代總裁，負責領導和監督本集團全球貨運代理業務的整體管理。

在加入本集團前，Biron先生在亞太區多個市場累積二十七年的基礎及管理業務經驗。彼於供應鏈服務的整個範疇亦具經驗及領導能力，曾獲委以重任，肩負物流及製造分部數個業務轉型計劃的挑戰。

Biron先生於一九九零年獲巴黎政治大學頒授經濟及金融碩士學位。

### 沈宗桂

(亦名Richard SHEN) 現年七十八歲，自二零零八年十一月起出任嘉里大榮的董事長。

彼於物流行業擁有逾五十年經驗，涵蓋行銷業務、陸運、集裝箱碼頭、港口作業、倉儲業務及文檔編製。彼負責監察本集團之台灣物流業務。

自二零一四年至二零一九年，沈先生曾出任台北市香港商業協會理事長。彼亦為環球香港商業協會聯盟的執行委員會成員。

沈先生於一九七二年畢業於國立台灣海洋大學航運管理學系並於二零一八年當選為傑出校友。彼亦修畢多個培訓課程，包括於一九八三年在美國舊金山完成戴爾卡內基課程培訓，於一九九三年在英國倫敦阿什里奇商學院完成一般管理課程，於一九八八年在台灣中華航運學會完成航運經營管理研究，及於二零一一年在中國天津大學及清華大學完成物流戰略管理高級研修班。

### TAN KAI WHATT ROBERT

現年六十四歲，於二零零四年一月加入本集團，出任本公司附屬公司的董事。彼於二零零四年為全球嘉里物流聯網設立東南亞區域網絡，並拓展網絡至覆蓋整個南亞及東南亞地區。

Tan先生現為南亞及東南亞總裁，負責進一步發展及擴張本集團於此地區（包括新加坡、馬來西亞、印尼、泰國、越南、印度、孟加拉國、巴基斯坦、菲律賓、斯里蘭卡及中東）的網絡。彼於物流行業擁有二十六年經驗。

Tan先生於二零零三年在菲律賓獲亞洲管理學院頒授碩士學位。

### 葉錦生

現年六十一歲，於二零一二年九月加入本集團，現任本公司營運及科技總裁，負責監察全球技術發展事宜。

彼亦監察物流營運、業務拓展、銷售及市場推廣以及本集團在美洲及大洋洲（包括加拿大、美國、墨西哥、巴西、拉丁美洲地區、澳洲及紐西蘭）的網絡發展。葉先生已發展及實施完善的管理及營運分析系統，令本集團的營運效率、服務能力及整體業

務表現得到提升。彼在該等地區管理由貨運代理、倉儲、內地陸運、易腐食品冷藏鏈至配送等全面一體化物流業務。

在加入本集團前，葉先生在美國不同的高科技、金融行業及政府部門工作逾二十五年。

葉先生畢業於威斯康辛大學，取得數學及電腦科學學士學位，亦獲伊利諾大學頒授電氣工程及電腦科學碩士學位。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本年報以及財務報表。

## 主要業務

作為亞洲領先的物流服務供應商，本集團主要從事綜合物流及國際貨運業務。本公司的主要業務如下：

- (i) 主要在亞洲提供綜合物流服務，包括倉儲及增值服務、陸運及配送、退貨管理及各種配套服務；
- (ii) 在香港出租貨倉空間；及
- (iii) 在亞洲區內及亞歐大陸間提供國際貨運服務，即採用空運、海運及跨境陸運服務運輸貨物。

主要附屬公司之主要活動詳情載於財務報表附註40。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團主要業務的性質並無重大變動。

## 業績

截至二零二零年十二月三十一日止年度的本集團業績載於本年報「賬目報表」一節。

## 業務回顧

### 概覽及年度表現

新型冠狀病毒疫情對全球公共衛生以至社會民生等大小事項，均帶來前所未見的挑戰。環球經濟時行時止的勢頭嚴重擾亂全球供應鏈的運作，令供求鏈大受影響。有部份行業遭受重創，同時亦有行業蓬勃發展。

隨著封城措施放寬，全球經濟於二零二零年年中逐漸復甦，當中中國大陸的增長更超乎世界預期，部份受電子商貿市場迅速增長所推動，反彈至疫前水平。

由於人口流動大受掣肘，物流所擔當的角色更形重要。無論是原材料、在製品，以至製成品，均需要運輸和派送。二零二零年，嘉里物流聯網集團的收入和核心純利增長均創下新高，足以證明本集團遇疫求進的適應力和能力。

本公司認為，核心純利是我們營運表現的主要財務指標，並對我們從主要業務營運及相關投資賺取溢利及現金的能力提供有用資料。我們監察核心純利（並非香港財務報告準則下的標準計量），以提供有關我們營運表現的額外資料。核心純利指未計投資物業公允價值變動的除稅後影響前的股東應佔溢利。由於管理層於評價我們的營運表現、作出規劃決定或分配資源時並無考慮投資物業的公允價值變動，因此我們選擇在計算核心純利時減除投資物業公允價值變動的除稅後影響。本公司於日常業務過程中並無從事出售投資物業，故管理層認為投資物業公允價值變動不大可能變現，因此對我們的業務營運意義不大。

有關本公司年度表現之討論載於本年報「管理層討論及分析－業績概覽」一節。

#### 環保政策及表現

本公司力求建立及執行一套環境管理系統，就防治污染、保護自然資源及遵守環境法律法規設定較高標準。我們要求所有僱員及承包商遵守該政策。我們認為，我們的高環保標準使我們處於更有利位置，可在跨國公司不斷加強環保措施的情況下與其他物流服務供應商進行競爭。

我們在環保方面的努力已獲認可。本公司已獲得ISO 14001國際認證，一套載有環境管理系統要求之國際認可標準。

我們關懷我們的環境，努力透過管理排放、盡量減少使用資源和保護我們賴以生存的自然環境及生態系統，令我們的營運更為環保。

董事會對我們的環境、社會及管治策略及報告負上整體責任。依據企業管治守則，董事會負責評價及釐定我們的環境、社會及管治相關風險，並確保已設定合適及有效的環境、社會及管治的風險管理及內部監控系統。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會已獲取有關該等系統的有效性之確認書。

進一步詳情載於本年報「可持續發展報告－我們的環境」及「企業管治報告－風險管理及內部監控」兩節。

有關我們遵守相關環保法律及法規之討論載於本董事會報告「遵守相關法律及法規」一節。

#### 遵守相關法律及法規

##### 遵守法規事宜

本集團已遵守公司條例、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則有關（其中包括）披露資料及企業管治之規定。本集團已採納標準守則。

綜合物流及國際貨運業務在我們所營運的任何國家及地區均非受嚴格監管的行業。我們並無擁有或營運任何飛機或船舶，亦非主要從事製造或銷售任何工業製品或消費產品，與我們的服務供應商（如航空公司及航運公司）或客戶（如不同行業的製造商及零售商）有別。因此，我們無須遵守適用於空運或船運行業或我們客戶所經營行業的任何重大法律法規的要求。

年內，我們未獲我們營運所在司法權區的任何監管機構告知，表示我們被發現嚴重違反我們業務須遵守的任何法律或法規。

#### **發牌規定**

本集團須遵守若干法規要求，方能在我們營運所在司法權區取得及持有若干牌照及許可證。該等牌照及許可證大多須定期複查、更換或續期。

我們的各個地方管理團隊各司其職，確保我們持有所需牌照及許可證以在各司法權區經營業務。年內，本集團均能更新我們的主要牌照及許可證而無重大困難。

#### **環境保護**

我們並無因嚴重違反任何相關環境法規而遭處以任何罰款或提起法律訴訟，我們亦不知悉被牽涉到任何相關環境監管部門威脅提出或尚未了結的訴訟。

## **與利益相關方的重大關係**

### **員工**

人才是我們業務的骨幹，亦是我們得以成為業界翹楚並提供卓越服務之關鍵。我們矢志為員工創造發展機會，於各方面助其盡展所長。我們對新一代的影響力和潛能充滿信心，並致力透過我們的綜合管理見習生計劃培育人才。

於二零零一年設立的YEA，一直培養優秀人才，以支持我們的策略性增長。YEA包含四個人才培育計劃，特別為學員在事業發展的不同階段而度身訂造。

我們致力為員工提供有發展前景、具備理想工作環境及平衡工作生活的職業，為員工建立真正的價值。為體現我們的核心價值VOICE，我們為全體僱員提供定期在職培訓、獎勵計劃及工作借調／調任機會，以在全球範圍內推動在工作上精益求精的做法。我們認為，該等措施可進一步提升僱員的參與度及團隊合作精神。

### **客戶**

在全球知名品牌顧問公司Interbrand評選出的全球不同行業100大品牌中，超過40個為本集團現有客戶。憑藉我們在各行各業供應鏈的服務經驗，我們已開發出深厚的行業專長，並在不同行業中應用創新流程，以期為客戶提供更佳服務。我們在提供特定行業解決方案方面續寫成功篇章，該等行業包括時尚服飾及精品、電子及技術、餐飲、快速消費品、工業和材料科學、汽車以及醫藥和保健行業等。

我們的一站式服務涵蓋供應商管理庫存、冷鏈管理、全國性倉儲及配送以至退貨管理等服務。基於我們對提供優質服務的承諾，我們的環球業務已得到多項認證，例如ISO 9001品質管理系統標準、運輸資產保護協會的設施安全規定，以及我們餐飲業務單位的ISO 22000食品安全管理認證和HACCP認證。

在多數該等行業中，我們所管理的外判供應鏈流程複雜、屬區域性質且對客戶的核心業務而言至關重要。這為我們成為客戶營運中不可或缺的一環提供了契機。此外，我們得以與眾多主要客戶建立起長期的業務關係，乃部分歸功於我們在服務質量及可靠性方面不斷達到甚至超額完成客戶要求的能力。我們認為，我們的供應鏈解決方案為客戶提供極具吸引力的價值定位，因而使我們成為其首選物流服務供應商。

#### **供應商**

我們的主要供應商包括航空公司及航運公司，我們就貨運代理業務向該等公司採購航空或航海載貨空間。就貨運代理而言，我們並無訂立任何關於購買航空或航海載貨空間的長期供應合約或硬性承諾。

此外，我們的供應商亦包括我們就綜合物流業務所管理的租賃物流設施的業主以及我們貿易業務的貨品供應商。我們所管理的大量租賃物流設施主要位於亞洲。

#### **行業獎項及認可**

我們已榮獲多個行業獎項及認可，以表彰我們在亞洲物流服務行業所確立的領導地位及所取得的成就。詳情載於本年報「獎項及嘉許」一節。

#### **企業社會責任**

企業社會責任詳情載於本年報「可持續發展報告」一節。

#### **主要風險及不確定因素**

董事會基於外聘核數師之前開展的風險評估訪談結果，不斷監察該等可能對本公司造成較大風險的領域。本公司已實施多項措施，以減少該等風險或不確定因素。進一步審閱載於「企業管治報告－風險管理及內部監控」一節。

#### **全球營商環境的不確定因素**

對全球政治及經濟狀況的不確定因素，令本集團面對難以持續增長的風險。市場負面看法觸發銷售及生產目標下調，導致貨運量下跌。

本集團一直透過保持業務組合、市場及客戶群多元化減輕風險，迅速回應市場轉變，以盡量減低業務所受到的負面影響。



### **整合障礙**

本集團主要透過併購來拓展其網絡及全球覆蓋。若不進行適當監控，營運模式、文化及資源可用性的差異或會阻礙新成員公司在本集團內的整合流程。

為此，本集團已實施健全的盡職審查流程，以確保目標公司為合適的收購對象，同時已在人力資源、財務、資訊科技、法律及合規等方面建立了整合清單。我們的內部審計部門亦會對所收購業務的管治及表現進行獨立審查。

### **繼任計劃及人才的潛在流失**

本集團目前十分依賴若干主要管理人員，已為本公司若干分部籌備繼任計劃。

為減低上述依賴性，自二零零一年起，本集團根據YEA發展出管理見習生計劃，藉此將極具潛力的員工培養成為未來管理人員，聘用薪酬顧問使管理人員的薪金水平與本公司的競爭者持平，重組管理架構，增加對管理人員的短期激勵，及在有需要的領域（特別是主要管理人員）執行繼任計劃。

### **對關鍵資訊系統（包括營運及財務系統）的關注**

鑑於本集團的業務性質，本集團無法承受資訊科技系統出現任何中斷的風險。因此，資訊科技系統的有效維護及恢復對本集團而言至關重要。此外，擁有在合理時限內開發出用於支援業務需要的系統的能力，亦十分關鍵。

為此，本集團會定期進行災難恢復計劃及訓練測試。本集團亦會以具成本效益的方式，將系統的部分開發或維護工作外判或外發予第三方。為減少人為干擾，本集團會進行系統整合及使數據流自動化，以便減少人為錯誤及縮短數據處理時間。本公司已制定嚴格的網絡安全措施，以確保在物業內及雲端儲存的數據的保密性、完整性及可用性。年內，我們已應用機器學習及人工智能來對抗網絡攻擊，省卻大量時間和成本。

### **對手方的信貸風險**

本集團客戶因產品需求減少而導致的不利表現，將會增加本集團與該等客戶的對手方風險。授予大客戶較長的信貸期，或會導致本集團現金流量未如理想。

為此，本集團加強管理應收賬款並設立信貸監控機制，例如，定期製作50至100大客戶的信貸報告以供管理層檢討，藉以降低該風險。本集團亦增強保護性措施，例如：在結算款項前持有客戶存放於本集團設施的存貨，以及要求在提供服務前支付訂金。

### **其他財務風險**

有關財務風險的進一步討論，載於「管理層討論及分析－財務回顧」一節以及本年報財務報表附註3。

### **前景**

有關前景的討論載於本年報「管理層討論及分析－業務回顧」一節。

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度後事項

### 附先決條件之自願性部分現金要約及購股權要約以收購本公司股本中的股份

誠如聯合公告所載，J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited (代表要約人行事) 將按照聯合公告所載在若干先決條件及條件達成或獲豁免(如適用)的前提下，提出附先決條件之自願性部分現金要約(「部分要約」)，按每股要約股份18.80港元之要約價以現金收購931,209,117股股份(相當於聯合公告日期已發行股份約51.8%，及按全面攤薄基準(即假設所有尚未行使購股權已獲悉數行使)相當於聯合公告日期已發行股份約51.5%)。要約人將根據《香港公司收購及合併守則》規則13向購股權持有人作出適當的部分要約，以按每份購股權8.60港元之註銷價以現金註銷於最後截止日期(定義見聯合公告)佔尚未行使購股權的51.8%之購股權數目。

除了要約價外，待若干條件達成(包括倉庫出售(定義見聯合公告)完成、已取得必要的股東批准及部分要約在各方面均成為或宣布為無條件)後，本公司將宣派每股股份7.28港元之特別股息。因此，股東就有效接納部分要約涉及的並獲要約人根據部分要約承購之每股股份收取的要約價加特別股息將為26.08港元。

待部分要約及購股權要約截止後，本公司擬將於聯交所維持其上市地位。

有關詳情，請參閱本年報「管理層討論及分析－順豐控股建議策略投資」一節及聯合公告。

除上述者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度後，本公司或其任何附屬公司並無發生須於本年報披露之其他重大事項。

### 末期股息

董事會議決於應屆股東週年大會上建議向股東分派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股23.8港仙，並將派付予於二零二一年六月一日(星期二)名列股東名冊的股東。上述建議分派末期股息須待股東於應屆股東週年大會上審議及批准。

### 股本

於截至二零二零年十二月三十一日止年度本公司股本的詳情載於財務報表附註26。

### 儲備

於截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團儲備的變動詳情載於財務報表附註27。

### 可分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，本公司根據公認會計原則計算擁有可分派儲備共計44.90億港元可供分派，並已建議將其中4.28億港元作為本年度的末期股息。

## 財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產、負債及非控制性權益的概要載於本年報「二零一六至二零二零年度財務概要」一節。

## 捐款

本集團於本年度向慈善項目或機構作出300萬港元的捐款。

## 退休福利

有關本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的退休福利詳情，請參閱財務報表附註31。

## 物業、機器及設備

於截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團物業、機器及設備的變動詳情載於財務報表附註16。

## 銀行貸款及其他貸款

於截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團銀行貸款及其他貸款的詳情載於財務報表附註28及29。

## 或然負債

於二零二零年十二月三十一日本集團並無重大的或然負債。

## 足夠公眾持股量

基於本公司可公開獲得的資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

誠如聯合公告所載，要約人將提出自願性之有條件部分現金要約及部分購股權要約，以收購本公司股本中的股份。就此，本公司已向聯交所申請並已獲豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定，容許部分要約完成時股份的最低公眾持股量水平為15.0%，惟須滿足若干條件。有關詳情，請參閱聯合公告。

## 優先購買權

公司細則或百慕達法例並無有關優先購買權的規定。

## 董事

年內及截至本年報日期的董事為：

### 執行董事

郭孔華先生（主席）  
馬榮楷先生（集團總裁）  
張炳銓先生  
（獲委任，自二零二零年四月一日起生效）  
伍建恒先生

### 非執行董事

唐紹明女士

### 獨立非執行董事

KHOO Shulamite N K女士  
黃汝璞女士  
YEO Philip Liat Kok先生  
張奕先生

## 董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

## 董事委任函

各董事已與本公司簽訂委任函，初步任期由各自獲委任日期起直至本公司下次股東大會止，屆時彼等將合資格膺選連任。待獲重選連任後，董事之委任將續期三年，直至本公司隨後第三屆股東週年大會結束或符合公司細則規定之較早日期止。董事的委任須遵守公司細則有關董事退任及輪席退任之規定。

根據公司細則第99條，於各屆股東週年大會上退任之董事人數不得少於當時董事人數之三分之一，且任何退任董事均合資格於同屆股東週年大會上膺選連任。郭孔華先生、馬榮楷先生及黃汝璞女士將於應屆股東週年大會上退任，並可膺選連任。

擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事概無訂立本公司或其任何附屬公司須支付賠償（法定賠償除外）方可於一年內終止的服務合約。

## 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事（即KHOO Shulamite N K女士、黃汝璞女士、YEO Philip Liat Kok先生及張奕先生）根據上市規則第3.13條發出的獨立性確認書。本公司已正式審閱該等董事各自的獨立性確認書。本公司認為獨立非執行董事於彼等獲委任之日起至二零二零年十二月三十一日一直保持獨立，並截至本年報日期仍然保持獨立。

黃女士擔任獨立非執行董事已逾七年。於任職期間，黃女士持續向董事會及本公司高級管理層提供客觀意見、獨立見解及寶貴指導。黃女士並無參與本公司日常管理事務，亦無任何情況可影響其作出獨立判斷。黃女士於本公司任職期間對本集團業務及營運具備深入了解，積累豐富的行業經驗，相信其繼續服務將為董事會帶來穩定性，並令本公司受益。鑒於上述並考慮到本公司已收到（且董事會已審閱及評估）黃女士的確認書，確認黃女士符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準，董事會認為，黃女士的獨立性及其持續提供新見解的能力不受其服務年期所影響。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，本公司董事及主要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、相關股份或債券中擁有的(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入本條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 本公司及相聯法團的股份及相關股份

#### (i) 本公司<sup>(1)</sup>

董事	本公司普通股					總權益	佔已發行股本的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益			
郭孔華 <sup>(2)</sup>	1,101,000	-	-	3,018,492	-	4,119,492	0.23%
馬榮楷 <sup>(3)</sup>	5,295,442	-	-	1,300,000	-	6,595,442	0.37%
張炳銓 (獲委任，自二零二零年 四月一日起生效) <sup>(4)</sup>	31,514,956	-	-	-	-	31,514,956	1.75%
伍建恒 <sup>(5)</sup>	318,384	-	-	-	-	318,384	0.02%
黃汝璞 <sup>(6)</sup>	200,000	-	-	-	-	200,000	0.01%
YEO Philip Liat Kok <sup>(7)</sup>	200,000	-	-	-	-	200,000	0.01%

#### 附註：

- (1) 於本公司普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。
- (2) 郭先生擁有(i) 301,000股普通股(作為實益擁有人)；(ii)根據首次公開發售前購股權計劃授出的可認購800,000股普通股的購股權；及(iii)透過郭先生為全權受益人的全權信託持有的3,018,492股普通股。
- (3) 馬先生擁有(i) 1,405,089股普通股(作為實益擁有人)；(ii)根據首次公開發售前購股權計劃授出的可認購3,000,000股普通股的購股權；(iii)根據股份獎勵計劃所授出賦予有條件權的獎勵，於歸屬時以890,353股普通股的形式授予；及(iv)透過馬先生為全權受益人的全權信託持有的1,300,000股普通股。
- (4) 張先生擁有31,514,956股普通股(作為實益擁有人)。
- (5) 伍先生擁有(i) 19,295股普通股(作為實益擁有人)；(ii)根據首次公開發售前購股權計劃授出的可認購120,000股普通股的購股權；及(iii)根據股份獎勵計劃所授出賦予有條件權的獎勵，於歸屬時以179,089股普通股的形式授予。
- (6) 黃女士擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的可認購200,000股普通股的購股權。
- (7) Yeo先生擁有根據首次公開發售前購股權計劃授出的可認購200,000股普通股的購股權。

(ii) 相聯法團

Kerry Group Limited<sup>(1)</sup>

董事	KGL普通股					佔已發行股本 總權益 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益		
郭孔華 <sup>(2)</sup>	2,000,000	-	-	226,968,573	228,968,573	15.11%
馬榮楷 <sup>(3)</sup>	1,810,620	-	-	-	1,810,620	0.12%
唐紹明 <sup>(4)</sup>	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.07%

附註：

- (1) 於KGL普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。
- (2) 郭先生擁有(i) 5,000股KGL普通股(作為實益擁有人)；(ii)根據KGL購股權計劃授出的可認購1,995,000股KGL普通股的購股權；及(iii)透過郭先生為全權受益人的全權信託持有的226,968,573股KGL普通股。
- (3) 馬先生擁有(i) 1,310,620股KGL普通股(作為實益擁有人)；及(ii)根據KGL購股權計劃授出的可認購500,000股KGL普通股的購股權。
- (4) 唐女士擁有1,000,000股KGL普通股(作為實益擁有人)。

嘉里建設有限公司<sup>(1)</sup>

董事	嘉里建設普通股					佔已發行股本 總權益 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益		
郭孔華 <sup>(2)</sup>	2,199,413	-	-	3,297,763	5,497,176	0.38%
馬榮楷 <sup>(3)</sup>	841,020	-	-	50,000	891,020	0.06%

附註：

- (1) 於嘉里建設普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。
- (2) 郭先生擁有(i) 2,199,413股嘉里建設普通股(作為實益擁有人)；及(ii)透過郭先生為全權受益人的全權信託持有的3,297,763股嘉里建設普通股。
- (3) 馬先生擁有(i) 341,020股嘉里建設普通股(作為實益擁有人)；(ii)根據嘉里建設購股權計劃授出的可認購500,000股嘉里建設普通股的購股權；及(iii)透過馬先生為全權受益人的全權信託持有的50,000股嘉里建設普通股。

## Kerry Express (Thailand) Public Company Limited<sup>(1)</sup>

### Kerry Express Thailand普通股

董事	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益	總權益	佔已發行股本 的概約百分比
馬榮楷 <sup>(2)</sup>	18,401,900	-	-	-	18,401,900	1.06%
伍建恒 <sup>(3)</sup>	25,482,400	-	-	-	25,482,400	1.46%

附註：

- (1) 於Kerry Express Thailand普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。
- (2) 馬先生擁有18,401,900股Kerry Express Thailand普通股（作為實益擁有人）。
- (3) 伍先生擁有(i) 24,482,400股Kerry Express Thailand普通股（作為實益擁有人）及；(ii)根據Kerry Express Thailand僱員股票期權計劃授出的可認購1,000,000股Kerry Express Thailand普通股的認股權證。

## Hopemore Ventures Limited<sup>(1)</sup>

### Hopemore普通股

董事	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益	總權益	佔已發行股本 的概約百分比
郭孔華	50 <sup>(2)</sup>	-	-	-	50	3.57%

附註：

- (1) 於Hopemore普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。
- (2) 郭先生擁有50股Hopemore普通股（作為實益擁有人）。

## Kerry Mining (Mongolia) Limited<sup>(1)</sup>

董事	Kerry Mining普通股				總權益	佔已發行股本 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益		
郭孔華	-	-	-	500 <sup>(2)</sup>	500	0.46%

附註：

- (1) 於Kerry Mining普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。  
 (2) 郭先生擁有透過郭先生為全權受益人的全權信託持有的500股Kerry Mining普通股。

## Majestic Tulip Limited<sup>(1)</sup>

董事	Majestic普通股				總權益	佔已發行股本 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益		
郭孔華	10 <sup>(2)</sup>	-	-	-	10	3.33%

附註：

- (1) 於Majestic普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。  
 (2) 郭先生擁有10股Majestic普通股（作為實益擁有人）。



## Medallion Corporate Limited<sup>(1)</sup>

董事	Medallion普通股					總權益	佔已發行股本 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益			
郭孔華	48 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	48	4.80%

附註：

(1) 於Medallion普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。

(2) 郭先生擁有48股Medallion普通股(作為實益擁有人)。

## Ocean Fortune Enterprises Limited<sup>(1)</sup>

董事	Ocean Fortune普通股					總權益	佔已發行股本 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益			
郭孔華	1,000 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	1,000	6.67%

附註：

(1) 於Ocean Fortune普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。

(2) 郭先生擁有1,000股Ocean Fortune普通股(作為實益擁有人)。

## Rubyhill Global Limited<sup>(1)</sup>

董事	Rubyhill普通股					總權益	佔已發行股本 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益			
郭孔華	1 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	1	10.00%

附註：

(1) 於Rubyhill普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。

(2) 郭先生擁有1股Rubyhill普通股（作為實益擁有人）。

## United Beauty Limited<sup>(1)</sup>

董事	United Beauty普通股					總權益	佔已發行股本 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益			
郭孔華	-	-	-	15 <sup>(2)</sup>	-	15	15.00%

附註：

(1) 於United Beauty普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。

(2) 郭先生擁有透過郭先生為全權受益人的全權信託持有的15股United Beauty普通股。

## Vencedor Investments Limited<sup>(1)</sup>

董事	Vencedor普通股					佔已發行股本 總權益	佔已發行股本 的概約百分比
	個人權益 (作為實益 擁有人持有)	家族權益 (配偶及 18歲以下 子女的權益)	公司權益 (受控法團 權益)	其他權益			
郭孔華	5 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	5	5.00%

附註：

(1) 於Vencedor普通股的所有權益均指於二零二零年十二月三十一日的持股狀況。

(2) 郭先生擁有5股Vencedor普通股（作為實益擁有人）。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司並不知悉有任何其他董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，下列人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的股權登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	普通股數目	佔全部已發行股本 的股權概約百分比
Kerry Group Limited	於受控法團的權益	1,136,477,551 <sup>(1)</sup>	63.24%
嘉里控股有限公司	於受控法團的權益	1,090,744,073 <sup>(1)</sup>	60.69%
嘉里建設有限公司	實益擁有人	718,340,998 <sup>(1)</sup>	39.97%
Caninco Investments Limited	實益擁有人	156,124,097 <sup>(1)</sup>	8.69%
Darmex Holdings Limited	實益擁有人	128,449,630 <sup>(1)</sup>	7.15%

附註：

(1) 嘉里建設為嘉里控股的附屬公司。Caninco及Darmex均為嘉里控股的全資附屬公司。嘉里控股為KGL的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例的披露規定，嘉里控股被視為擁有嘉里建設、Caninco及Darmex各自於本公司的股權，以及KGL被視為擁有嘉里控股、嘉里建設、Caninco及Darmex各自於本公司的股權。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司概不知悉任何其他人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券的權利

除上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度任何時間內，本公司或其任何附屬公司或控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司概無參與訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，以及並無董事或其配偶或18歲以下子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

### 董事及控股股東於競爭性業務的權益

除彼等各自於本集團的權益外，截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無本公司董事及控股股東於會或可能會與本集團業務競爭的任何業務中擁有權益。

### 重大收購／出售事項以及須予披露及關連交易

以下收購／出售事項各自構成本公司的須予披露交易。

#### 1 收購目標集團餘下股份

根據日期為二零一六年三月十三日之收購協議，Kerry US按代價約88,000,000美元向主要賣方收購KLN Investment（該公司持有目標集團的51%權益）全部已發行及流通在外的股東

權益，而Kerry Europe同意擔保Kerry US於收購協議項下的履約及付款責任。

根據本公司日期為二零一六年三月十三日之公告，KLN Investment及賣方將於有關收購交割時訂立期權協議，就目標集團餘下股份，KLN Investment同意向賣方授出認沽期權，而賣方同意向KLN Investment授出認購期權。於二零一六年五月三十一日，Kerry Europe、KLN Investment與賣方已訂立期權協議。截至本年報日期，期權協議項下概無期權獲行使。

於二零二零年一月二十二日，董事會宣布本公司與賣方已就建議收購事項訂立具約束力條款書。建議收購事項之條款及條件須待本公司與賣方作進一步磋商。於二零二零年二月二十四日，董事會宣布已由（其中包括）KLN Investment、賣方與目標集團就建議收購事項訂立股份買賣協議。根據股份買賣協議，KLN Investment同意按代價176,132,511美元向賣方購買目標集團餘下股份，該代價的30%將以現金約52,840,000美元支付，而餘下70%將透過以發行價每股12.58港元向賣方發行76,445,430股新股份之方式償付。於建議收購事項交割後，組成目標集團的各實體將成為本公司之間接全資附屬公司。於二零二零年三月三十一日，董事會宣布建議收購事項已完成交割。

其中兩名賣方張炳銓先生及CHEUNG Lai Lena女士為目標集團各實體之董事，因此，根據上市規則第14A章之定義，彼等為本公司之關連人士。由於有關建議收購事項根據上市規則第14.07條計算，超過一項適用百分比率高於5%但所有該等適用百分比率均低於25%，建議收購事項構成本公司之須予披露及關連交易，須遵守上市規則第14章及第14A章項下之申報、公告及獨立股東批准之規定。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年一月二十二日、二零二零年二月二十四日、二零二零年二月二十八日及二零二零年三月三十一日之公告，以及本公司日期為二零二零年三月十六日之通函。

- 2 建議分拆一間非全資附屬公司及獨立上市  
於二零二零年二月二十八日，Kerry Express Thailand就建議分拆向泰國證券交易委員會提交申請，徵求批准發行及發售普通股。於二零二零年十二月二十四日，董事會宣布，建議分拆已完成。

於建議分拆後，本公司透過其非全資附屬公司於Kerry Express Thailand的已發行股本中被視為擁有的權益將減少至約52.14%。Kerry Express Thailand於緊隨完成建議分拆後仍為本公司之附屬公司，而本公司將繼續將Kerry Express Thailand的業績併入本集團之合併財務報表內。

根據上市規則第14.29條，建議分拆構成被視為出售本公司附屬公司之權益，而預期有關建議分拆之所有適用百分比率將低於5%。因此，根據上市規則，建議分拆並不構成本公司之須予披露交易。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月十八日、二零二零年二月二十八日、二零二零年八月二十五日、二零二零年十二月一日及二零二零年十二月二十四日之公告，以及本公司日期為二零一九年五月十六日之通函。

### 3 附先決條件之自願性部分現金要約及購股權要約以收購本公司股本中的股份

誠如聯合公告所載，J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited (代表要約人行事) 將按照聯合公告所載在若干先決條件及條件達成或獲豁免(如適用)的前提下，提出附先決條件之自願性部分現金要約(「部分要約」)，按每股要約股份18.80港元之要約價以現金收購931,209,117股股份(相當於聯合公告日期已發行股份約51.8%，及按全面攤薄基準(即假設所有尚未行使購股權已獲悉數行使)相當於聯合公告日期已發行股份約51.5%)。要約人將根據《香港公司收購及合併守則》規則13向購股權持有人作出適當的部分要約，以按每份購股權8.60港元之註銷價以現金註銷於最後截止日期(定義見聯合公告)佔尚未行使購股權的51.8%之購股權數目。

除了要約價外，待若干條件達成(包括倉庫出售(定義見聯合公告)完成、已取得必要的股東批准及部分要約在各方面均成為或宣布為無條件)後，本公司將宣派每股股份7.28港元之特別股息。因此，股東就有效接納部分要約涉及的並獲要約人根據部分要約承購之每股股份收取的要約價加特別股息將為26.08港元。

待部分要約及購股權要約截止後，本公司擬將於聯交所維持其上市地位。

有關詳情，請參閱本年報「管理層討論及分析－順豐控股建議策略投資」一節及聯合公告。

#### 持續關連交易

於財務報表附註37所披露的關連方交易中，下列與嘉里建設訂立的框架協議構成本公司的持續關連交易，且須根據上市規則第14A章於本年報中披露。

於二零一四年七月二十八日，本公司與嘉里建設訂立一項框架協議(「二零一四年框架協議」)，據此，(i)本集團同意向嘉里建設及其附屬公司提供包括送貨、本地快遞、貨運、貨運代理、保險經紀及相關服務，以及有關管理及營運貨倉設施服務在內的服務；及(ii)嘉里建設及其附屬公司同意向本集團出租若干物業(「嘉里建設交易」)。嘉里建設由於為本公司的主要股東及控股股東，故根據上市規則屬本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，嘉里建設交易項下擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。二零一四年框架協議於二零一四年八月一日開始生效並已於二零一六年十二月三十一日屆滿。二零一四年框架協議可由本公司與嘉里建設雙方訂立書面協議延期三年。

本公司於二零一六年十二月九日修訂二零一四年框架協議，與嘉里建設訂立固定期限為三年的新框架協議(「二零一六年框架協議」)，並設定嘉里建設交易於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度的新年度上限。

於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度，本集團於嘉里建設交易項下應付的原來年度上限分別為1,160萬港元、1,200萬港元及1,240萬港元。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，應付嘉里建設交易之款項分別為870萬港元及860萬港元。同時，於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止三個年度，本集團於嘉里建設交易項下應收的原來年度上限分別為990萬港元、1,050萬港元及1,150萬港元。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，應收嘉里建設交易之款項分別為770萬港元及870萬港元。

由於加入更多租賃物業以及本集團根據出售事項出售柴灣及沙田的兩個貨倉，令原屬本公司附屬公司之間的交易轉變為嘉里建設與本公司之間的持續關連交易，故截至二零一九年十二月三十一日止年度的交易金額預計將高於訂立二零一六年框架協議時預期的金額。於二零一九年八月二十九日，本公司與嘉里建設訂立補充協議（「補充協議」），以修訂及補充二零一六年框架協議並修訂截至二零一九年十二月三十一日止年度的交易金額。根據補充協議，截至二零一九年十二月三十一日止年度，就嘉里建設交易本集團每年應付嘉里建設集團及本集團每年應收嘉里建設集團的最大總值已分別修訂為7,500萬港元及2,000萬港元。除修訂截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度上限外，二零一六年框架協議項下的所有其他條款及條件保持不變。

二零一六年框架協議及二零一六年框架協議項下交易的年度上限已於二零一九年十二月三十一日屆滿。於二零一九年八月二十九日，本公司與嘉里建設訂立固定期限為三年的框架協議（「二零一九年框架協議」），並設定嘉里建設交易截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度之新年度上限。根據二零一九年框架協議，本集團於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度在嘉里建設交易項下應付的新年度上限分別為1億港元、1.2億港元及1.4億港元，而本集團於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度在嘉里建設交易項下應收的新年度上限分別為3,500萬港元、5,000萬港元及5,500萬港元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年八月二十九日之公告。

於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度，應付嘉里建設交易之款項分別為5,530萬港元及1,850萬港元，而應收嘉里建設交易之款項則分別為1,310萬港元及1,660萬港元。

經考慮年內所錄得本集團持續關連交易的概況後，獨立非執行董事已確認，上述於截至二零二零年十二月三十一日止年度的持續關連交易乃本集團(i)於其日常及一般業務過程中；(ii)按一般商業條款或更佳條款；及(iii)根據規管該等交易之有關協議及按屬公平合理並符合本公司及股東整體利益的條款訂立。

管理層已指派本公司財務團隊監控該等持續關連交易。彼等定期就根據上市規則及有關指引所編製的該等持續關連交易的條款及定價政策與本集團的所有相關負責人溝通，並收集月度財務資料連同相關協議以進行分析。本公司財務團隊亦負責編製月度財務報告以監控該等持續關連交易的年度上限。本公司亦已制訂相關政策及程序以確保於截至二零二零年十二月三十一日止年度有關上述持續關連交易的內部監控措施乃屬足夠及有效。

本公司核數師已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見函，當中載有該核數師對上述持續關連交易的發現及結論，確認：(i)該核數師並不知悉任何事宜令其認為上述持續關連交易未經董事會批准；(ii)對於涉及本集團提供商品或服務之交易，該核數師並不知悉任何事宜令其認為有關交易於所有重大方面均未遵守本公司定價政策；(iii)該核數師並不知悉任何事宜令其認為有關交易於所有重大方面均未按

規管該等交易之有關協議之條款予以訂立；及(iv)就各項嘉里建設交易之總額而言，該核數師並不知悉任何事宜令其認為有關金額分別超過日期為二零一九年八月二十九日之公告所披露之年度價值總額上限。本公司已向聯交所提供核數師函件之複印本。

此外，根據上市規則，財務報表附註37所披露的若干交易亦構成持續關連交易。該等交易的適用百分比率（不包括盈利比率）均低於0.1%，因此，根據上市規則第14A.76(1)條，該等交易獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

除上文所述者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司概無訂立根據上市規則第14A.49條及14A.71條須予披露的任何關連交易或持續關連交易。本公司經已確認，其已遵守上市規則第14A章有關各項嘉里建設交易之相關披露規定。



### 董事在有重大影響的交易、安排或合約中的權益

除本董事會報告「重大收購／出售事項以及須予披露及關連交易」一節所披露者外，董事或與董事相關實體無或未曾直接或間接在本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期期間所訂立對本集團業務具有重大影響的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 與控股股東訂立之重大合約

除本年報所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與控股股東或彼等各自之附屬公司之間並無訂立其他重大合約。

### 管理合約

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，除服務合約外，概無訂立或存在有關本公司全部或任何主要業務的管理及行政的合約。

### 董事薪酬

本集團向董事提供具競爭力的薪酬待遇，及董事袍金須於股東大會上經股東批准。其他酬金乃由董事會參考董事的職責、責任及表現以及本集團業績而釐定。

董事於截至二零二零年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註12。

### 董事的獲准許彌償條文

根據公司細則，各董事或本公司其他管理人員將就彼等或彼等任何一人因履行職責或行使權力而可能蒙受或產生的所有訴訟、成本、開支、責任、損失、損害及費用從本公司資產獲得彌償及免受損失。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已為董事及本集團管理人員投保合適的董事及管理人員責任險。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司已根據於二零一三年十一月二十五日的股東決議案及於二零一三年十一月一日的嘉里建設股東的普通決議案採納首次公開發售前購股權計劃。本公司不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

於二零一三年十二月二日，根據首次公開發售前購股權計劃，本公司已向本集團董事、行政人員及僱員授出購股權以認購42,770,000股股份，佔二零一三年十二月十九日已發行股本之2.58%。

於二零二零年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出之合共10,973,000份購股權尚未行使。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於截至二零二零年十二月三十一日止年度的變動情況按照上市規則第17.07條列示如下：

類別	授出日期 (附註c)	階段	購股權數目				行使價 港元	行使期
			於2020年 1月1日 尚未行使	已行使 (附註 a及b)	已失效	於2020年 12月31日 尚未行使		
<b>1. 董事</b>								
郭孔華	02/12/2013	I	400,000	-	-	400,000	10.20	19/12/2013-01/12/2023
	02/12/2013	II	400,000	-	-	400,000	10.20	02/12/2014-01/12/2023
馬榮楷	02/12/2013	I	1,500,000	-	-	1,500,000	10.20	19/12/2013-01/12/2023
	02/12/2013	II	1,500,000	-	-	1,500,000	10.20	02/12/2014-01/12/2023
伍建恒	02/12/2013	I	60,000	-	-	60,000	10.20	19/12/2013-01/12/2023
	02/12/2013	II	60,000	-	-	60,000	10.20	02/12/2014-01/12/2023
黃汝璞	02/12/2013	I	100,000	-	-	100,000	10.20	19/12/2013-01/12/2023
	02/12/2013	II	100,000	-	-	100,000	10.20	02/12/2014-01/12/2023
YEO Philip Liat Kok	02/12/2013	I	100,000	-	-	100,000	10.20	19/12/2013-01/12/2023
	02/12/2013	II	100,000	-	-	100,000	10.20	02/12/2014-01/12/2023
<b>2. 持續合約</b>	02/12/2013	I	4,485,000	(2,873,500)	-	1,611,500	10.20	19/12/2013-01/12/2023
<b>僱員</b>	02/12/2013	II	8,553,500	(3,512,000)	-	5,041,500	10.20	02/12/2014-01/12/2023
<b>合計：</b>			<b>17,358,500</b>	<b>(6,385,500)</b>	<b>-</b>	<b>10,973,000</b>		

附註：

- 本公司普通股在緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為14.71港元。
- 年內，概無任何購股權根據首次公開發售前購股權計劃授出／因調整而授出、轉自／轉至其他類別或註銷。
- 購股權的歸屬期從授出日期開始直至行使期開始時止。
- 概無參與者獲授超出個人上限的購股權，亦無任何貨品及服務供應商獲授購股權。

有關首次公開發售前購股權計劃的進一步詳情，請參閱財務報表附註36。

## 首次公開發售後購股權計劃

本公司已根據於二零一三年十一月二十五日的股東決議案及於二零一三年十一月一日的嘉里建設股東的普通決議案批准及採納首次公開發售後購股權計劃。首次公開發售後購股權計劃須遵守上市規則第17章項下的規定。

於二零一五年一月九日，根據首次公開發售後購股權計劃授出合共4,350,000份購股權。於二零二零年十二月三十一日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出而尚未行使之購股權。

根據首次公開發售後購股權計劃授出之購股權於截至二零二零年十二月三十一日止年度之變動情況按照上市規則第17.07條列示如下：

類別	授出日期 (附註c)	階段	購股權數目				行使價 港元	行使期
			於2020年 1月1日 尚未行使	已行使 (附註 a及b)	已失效	於2020年 12月31日 尚未行使		
<b>1. 董事</b>								
郭孔華	09/01/2015	I	100,000	(100,000)	-	-	12.26	09/01/2015-08/01/2020
	09/01/2015	II	100,000	(100,000)	-	-	12.26	09/01/2016-08/01/2020
馬榮楷	09/01/2015	I	500,000	(500,000)	-	-	12.26	09/01/2015-08/01/2020
	09/01/2015	II	500,000	(405,000)	(95,000)	-	12.26	09/01/2016-08/01/2020
合計：			1,200,000	(1,105,000)	(95,000)	-		

### 附註：

- 本公司普通股在緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為13.42港元。
- 年內，概無任何購股權根據首次公開發售後購股權計劃授出／因調整而授出、轉自／轉至其他類別、失效或註銷。
- 購股權的歸屬期從授出日期開始直至行使期開始時止。
- 概無參與者獲授超出個人上限的購股權，亦無任何貨品及服務供應商獲授購股權。

有關首次公開發售後購股權計劃的進一步詳情，請參閱財務報表附註36。

## 購股權計劃概要

### 詳情

### 首次公開發售前購股權計劃

### 首次公開發售後購股權計劃

- |                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 目的                                                                                                                        | 鼓勵合資格人士於日後對本集團作出最佳貢獻；及／或獎勵彼等過往作出之貢獻、吸納及挽留對本集團重要及／或其貢獻對本集團之業績、增長或成就確屬或將會有所裨益之參與者或與彼等維持持續之關係                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               |
| 2. 參與者                                                                                                                       | 合資格人士包括(i)本集團任何成員公司之任何執行董事、經理或在本集團任何成員公司擔任行政、管理、監督或類似職位之其他僱員（「僱員」）、任何建議僱員、任何全職或兼職僱員、或當時調入本集團任何成員公司作全職或兼職工作之任何人士；(ii)本集團任何成員公司之董事或建議董事（包括獨立非執行董事）；(iii)本集團任何成員公司之顧問、業務或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表；(iv)向本集團任何成員公司提供研究、開發或其他技術支援或任何諮詢、顧問、專業或其他服務之個人或實體；(v)任何上述人士之聯繫人（定義見上市規則）                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               |
| 3. 股份數目上限                                                                                                                    | <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="width: 50%; vertical-align: top;">截至二零二零年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出之合共10,973,000份購股權尚未行使，分別佔本公司截至二零二零年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約0.61%及0.61%。本公司不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權</td><td style="width: 50%; vertical-align: top;">截至二零二零年十二月三十一日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出而尚未行使之購股權<br/><br/>根據首次公開發售後購股權計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目上限為122,966,411股股份，分別佔本公司截至二零二零年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約6.84%及6.84%<br/><br/>根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃授出而尚未行使之所有購股權獲行使時可予發行之股份數目上限，合共不得超逾不時已發行股份總數之30%</td></tr></table> | 截至二零二零年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出之合共10,973,000份購股權尚未行使，分別佔本公司截至二零二零年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約0.61%及0.61%。本公司不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權 | 截至二零二零年十二月三十一日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出而尚未行使之購股權<br><br>根據首次公開發售後購股權計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目上限為122,966,411股股份，分別佔本公司截至二零二零年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約6.84%及6.84%<br><br>根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃授出而尚未行使之所有購股權獲行使時可予發行之股份數目上限，合共不得超逾不時已發行股份總數之30% |
| 截至二零二零年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出之合共10,973,000份購股權尚未行使，分別佔本公司截至二零二零年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約0.61%及0.61%。本公司不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權 | 截至二零二零年十二月三十一日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出而尚未行使之購股權<br><br>根據首次公開發售後購股權計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目上限為122,966,411股股份，分別佔本公司截至二零二零年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約6.84%及6.84%<br><br>根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃授出而尚未行使之所有購股權獲行使時可予發行之股份數目上限，合共不得超逾不時已發行股份總數之30%                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                               |

## 詳情

## 首次公開發售前購股權計劃

## 首次公開發售後購股權計劃

- |                |                                                                                                                      |                                                                                       |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 4. 各參與人士可獲最高配額 | 截至最後授出日期止任何12個月期間內本公司不時已發行股本之1%                                                                                      |                                                                                       |
| 5. 購股權期限       | 購股權期限由董事會釐定，惟不得長於授出日期起計十年。概無規定購股權於可行使前須持有之最短期限                                                                       |                                                                                       |
|                | 董事會可絕對酌情訂明任何有關條件、限制或規限，包括持續符合資格之標準，涉及本公司及／或承授人達致表現、營運或財務目標之條件、限制或規限，承授人完滿達成或履行若干條件或責任，或行使全部或部分購股權股份所涉及購股權之權利相關之時間或期間 |                                                                                       |
| 6. 接納要約        | 所授出之購股權須於支付每次授出代價1.0港元後，在授出要約訂明之期限內予以接納                                                                              |                                                                                       |
| 7. 行使價         | 行使價為10.2港元，即全球發售股份之發售價                                                                                               | 於二零一五年一月九日授出之4,350,000份購股權之行使價為12.26港元                                                |
|                |                                                                                                                      | 行使價將不低於以下各項最高者：(i)股份面值；(ii)股份於授出日期在聯交所每日報價表所示收市價；及(iii)緊接授出日期前五個交易日股份於聯交所每日報價表所示平均收市價 |
| 8. 計劃尚餘的有效期    | 計劃已於二零一三年十二月十九日屆滿                                                                                                    | 計劃將於二零一三年十二月十九日起計十年期間內有效及具效力                                                          |

## 股份獎勵計劃

本公司已於二零一九年一月二十五日透過董事會決議案採納股份獎勵計劃。由於股份獎勵計劃並不涉及由本公司授出可認購新股份之購股權，因此不受上市規則第17章條文之規限。

股份獎勵計劃旨在支持本集團的長遠發展，並提升其作為業界首選僱主之名聲、吸引和激勵合適人員為本集團長遠發展努力、肯定參與者所作的貢獻、留住人才，亦有助維持董事及本集團高級管理層之權益與本集團之長遠表現一致。

年內，已根據股份獎勵計劃授出1,582,242股獎勵股份。自採納日期起至二零二零年十二月三十一日，已根據股份獎勵計劃授出合共2,678,931股獎勵股份（分別佔本公司截至二零二零年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約0.15%及0.15%），其中448,836股已歸屬，而2,230,095股仍未歸屬。

可根據股份獎勵計劃授出之股份最高數目為不時已發行股份總數的10%。

## 主要客戶及供應商

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔總銷售額低於本集團總銷售額的30%，以及本集團五大供應商應佔總採購額低於本集團總採購額的30%。

董事或彼等的任何聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者）概無於本集團五大客戶及供應商中擁有重大權益。

## 物業權益

年內本集團投資物業重估及變動詳情載於財務報表附註14。於二零二零年十二月三十一日，本集團有兩個持作投資用途的物業（即嘉里貨運中心及嘉里貨倉（荃灣）），其中之一項或多項百分比率（定義見上市規則第14.04(9)條）超過5%。該兩個物業乃以中期租約持有，其詳情載於「物流設施」一節。

## 權益相關協議

除本年報所披露者外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立權益相關協議。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司按介乎10.12港元至11.50港元之價格，以總代價32,388,460港元在聯交所購回合共2,939,000股股份。該股份購回旨在提升股東價值。有關股份購回的詳情如下：

月份	購回股份數目	每股已付價格		總代價 港元
		最高價 港元	最低價 港元	
二零二零年六月	900,000	10.40	10.12	9,276,460
二零二零年七月	2,039,000	11.50	10.98	23,112,000
總計	2,939,000			32,388,460

所有購回之2,939,000股股份其後已被註銷。除以上披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司已應用企業管治守則中載列的原則及守則條文。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載的守則條文。

## 核數師

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表已經執業會計師及註冊公眾利益實體核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。

羅兵咸永道會計師事務所將任滿退任，惟符合資格並願膺選連任，本公司將就此於應屆股東週年大會上提呈相關決議案。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二一年五月二十一日（星期五）至二零二一年五月二十六日（星期三）以及二零二一年六月一日（星期二）暫停辦理股份過戶登記手續。如欲享有出席應屆股東週年大會及於會上投票的資格，未登記之股東須於二零二一年五月二十日（星期四）下午四時三十分之前將股份過戶文件送達本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。為符合收取擬派末期股息（須待股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實）的資格，本公司未登記之股東須於二零二一年五月三十一日（星期一）下午四時三十分之前將股份過戶文件送達卓佳證券登記有限公司（地址如上）辦理登記手續。

承董事會命  
主席  
郭孔華

香港，二零二一年三月二十五日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致嘉里物流聯網有限公司股東  
(於英屬維爾京群島註冊成立並於百慕達存續之獲豁免有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

嘉里物流聯網有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第126至221頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併收益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；及
- 合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一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頒布的《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」部分中作進一步闡述。

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。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：(852) 2289 8888，傳真：(852) 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)



## 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

## 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。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽賬面值的減值評估
- 投資物業估值
- 應收賬項的減值評估

## 關鍵審計事項

### 商譽賬面值的減值評估

#### 請參閱合併財務報表附註2(g)、4(a)(III)及13

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的商譽賬面值為4,021百萬港元。商譽須每年及出現減值跡象時進行減值評估。

管理層認為，根據所進行的減值評估，於年末並無商譽減值。

於進行減值評估時，釐定現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額涉及重大估計及判斷，而有關可收回金額按照使用價值計算或公允價值減出售成本得出。使用價值計算經參考基於管理層批准的財務預算釐定的相關現金產生單位現金流量預測，以及管理層作出的多項估計及假設，包括現金流量預測使用的收入增長率及利潤率，以及為使未來現金流量貼現至現值而應用的貼現率。公允價值減出售成本需要管理層選用合適的可得市場資料。

由於釐定可收回金額時涉及重大估計及判斷，因此商譽賬面值的減值評估是我們重點關注的事項。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已就管理層的商譽減值評估執行以下程序：

- 了解管理層釐定現金產生單位可收回金額的監控及程序，並考慮估計的不確定性程度及釐定所用假設涉及的主觀性，以評估重大錯誤陳述的固有風險；

就使用價值計算而言：

- 將管理層所使用的輸入數據與管理層所批准的實際業績及財務預算等支持證據進行印證；
- 將本年度實際業績與上一年度財務預測作比較，以評估管理層財務預算的合理性；
- 讓我們若干選定現金產生單位的內部估值專家參與以評價估值方法，並以同一行業內的其他可比公司作為基準，評估貼現率的合理性；
- 將管理層在財務預算中應用的關鍵估計及假設（包括收入增長率及利潤率）與經濟及行業預測作比較，以評估該等關鍵估計及假設的合理性；及
- 對增長率及貼現率等關鍵假設進行敏感度分析，以考量可收回金額可能合理出現的變動。

就公允價值減出售成本而言：

- 將管理層在計算公允價值減出售成本時採用的公允價值，與可得市場資料（包括在活躍市場所報的股價）作比較。

根據上述已執行的程序，我們認為管理層進行減值評估所使用的關鍵估計及假設，均取得證據支持。

## 關鍵審計事項

### 投資物業的估值

請參閱合併財務報表附註2(f)、4(a)(I)及14

於二零二零年十二月三十一日，貴集團投資物業按公允價值11,503百萬港元列賬，重估收益1,069百萬港元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併收益表內確認。

管理層已委聘獨立外部估值師以協助進行投資物業估值，主要採用收入法估計貴集團投資物業的公允價值。估值涉及重大估計及假設，包括外部估值師及管理層使用的資本化比率及現行市場租金。

由於公允價值的估計涉及估計的不確定性及主觀性，因此投資物業的估值是我們審計的重點關注事項。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已就投資物業的估值執行以下程序：

- 了解管理層釐定投資物業估值的監控及程序，並考慮估計的不確定性程度及釐定所用假設涉及的主觀性，以評估重大錯誤陳述的固有風險；
- 評估管理層的外部估值師的資格、能力及客觀性；
- 獲取估值報告，及與外部估值師討論所使用的方法及關鍵假設；
- 讓我們若干選定投資物業的內部估值專家參與，以評價外部估值師及管理層所使用的方法，以及評估彼等所使用的關鍵假設的合理性，特別是評估資本化比率，以及將估值師所採用的現行市場租金與相關投資物業或其他可比較物業的近期租金作比較；及
- 以抽樣方式測試外部估值師使用的輸入數據之準確性，方法是將輸入數據（例如租金收入及租期）與相關合約及通信記錄進行印證。

根據上述已執行的程序，我們認為管理層在投資物業估值中使用的關鍵假設，均取得證據支持。

## 關鍵審計事項

### 應收賬項的減值評估

請參閱合併財務報表附註2(i)(IV)、4(a)(IX)及22

於二零二零年十二月三十一日，貴集團的應收賬項賬面值為9,831百萬港元。於年結時已就應收賬項作出293百萬港元的撥備。

於進行應收賬項的減值評估時，管理層應用簡化方法來計量貴集團應收賬項的存續期預期虧損撥備。管理層作出有關違約風險及預期信貸虧損率的假設時運用判斷，當中參考過往虧損率、現行市況及對宏觀經濟因素的前瞻性估計。

由於應收賬項的減值評估涉及估計的不確定性及重大的相關結餘金額，因此這是我們重點關注的事項。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已就管理層對應收賬項可收回性的評估執行以下程序：

- 了解、評價及證實管理層對客戶信貸控制及收回應收賬項的監控及程序、可收回性的評估及應收賬項減值撥備的估計；
- 得悉管理層對應收賬項減值撥備的評估，並參考過往虧損率、現行市況及對宏觀經濟因素的前瞻性估計評估假設的合理性，以及證實管理層對相關文件及市場狀況的外部市場數據所作解釋；
- 以抽樣方式對照發票測試年終時應收賬項賬齡的準確性；及
- 以抽樣方式對照現金收款或其他證明文件測試年終後的應收賬項結算。

根據上述已執行的程序，我們認為管理層於應收賬項減值評估所使用的關鍵估計及假設，均取得證據支持。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但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信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息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，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事與審核及合規委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》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，並對其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，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。

審核及合規委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 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。我們僅按照百慕達一九八一年《公司法》第90條向閣下（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。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任（續）

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，則我們應當發表非無保留意見。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。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任（續）

除其他事項外，我們與審核及合規委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核及合規委員會提交聲明，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，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核及合規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曹健麟。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零二一年三月二十五日

# 賬目報表

## 合併收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入	5	53,360,540	41,139,102
直接經營費用	7	(47,187,538)	(35,736,601)
毛利		6,173,002	5,402,501
其他收入及收益淨額	6	257,573	199,801
行政費用	7	(3,072,541)	(2,841,723)
未計出售貨倉之收益及投資物業公允價值變動前之經營溢利		3,358,034	2,760,579
出售貨倉之收益	37(c)	-	1,957,540
投資物業公允價值之變動	14	1,069,162	482,873
經營溢利		4,427,196	5,200,992
融資費用	8	(303,095)	(358,171)
應佔聯營公司及合營企業業績	17(b)	118,164	85,530
除稅前溢利		4,242,265	4,928,351
稅項	9	(772,746)	(588,951)
年度溢利		3,469,519	4,339,400
應佔溢利：			
本公司股東		2,895,757	3,788,323
非控制性權益		573,762	551,077
		3,469,519	4,339,400
每股盈利	11		
— 基本		1.63港元	2.21港元
— 攤薄		1.63港元	2.21港元



# 合併綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年度溢利	3,469,519	4,339,400
其他綜合收益		
隨後將不會重新分類至合併收益表之項目		
界定受益退休計劃		
— 精算虧損	(3,549)	(11,277)
— 遞延所得稅	2,208	1,365
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產之公允價值變動	(9,340)	15,785
可重新分類至合併收益表之項目		
境外業務之匯兌差異淨額	665,366	117,031
年內之其他綜合收益(已扣除稅項)	654,685	122,904
年內之綜合收益總額	4,124,204	4,462,304
應佔綜合收益總額：		
本公司股東	3,396,454	3,877,802
非控制性權益	727,750	584,502
	4,124,204	4,462,304

# 合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	13	4,771,897	4,764,904
投資物業	14	11,503,215	10,308,139
物業、機器及設備	16	11,693,226	11,343,539
使用權資產	15	4,766,030	3,985,642
聯營公司及合營企業	17	1,970,719	1,386,733
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產	18	359,189	150,843
可換股債券之投資	19	5,875	191,789
遞延稅項	30	98,476	73,878
		35,168,627	32,205,467
<b>流動資產</b>			
透過損益按公允價值列賬之金融資產	21	122,244	119,731
可換股債券之投資	19	347,507	349,194
存貨	20	404,879	504,671
應收賬項、預付款項及訂金	22	12,358,582	10,148,966
可收回稅項		10,205	24,849
應收同系附屬公司款項	23	3,017	5,223
受限制及有抵押之銀行存款	24(a)	14,143	20,622
現金及銀行結存	24(b)	8,470,843	5,825,246
		21,731,420	16,998,502
<b>流動負債</b>			
租賃負債	15	1,012,901	961,585
應付賬項、已收訂金及應計項目	25	9,269,189	7,387,785
應付同系附屬公司款項	23	4,366	9,788
應付關連公司款項	23	23,757	28,729
稅項		435,719	411,331
短期銀行貸款及長期銀行貸款之本期部分	29	3,941,835	1,947,820
銀行透支	24(b)	220,865	233,750
		14,908,632	10,980,788

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>非流動負債</b>			
來自非控制性權益之貸款	28	233,654	223,805
長期銀行貸款	29	5,069,439	6,173,790
租賃負債	15	3,178,122	2,545,880
遞延稅項	30	744,467	656,212
退休福利債務	31	143,419	124,389
其他非流動負債	25	142,379	1,424,610
		9,511,480	11,148,686
<b>資產減負債</b>		<b>32,479,935</b>	<b>27,074,495</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔資本及儲備</b>			
股本	26	898,600	858,102
股份溢價及其他儲備	27	4,158,329	2,992,215
保留溢利		22,430,563	20,325,662
		27,487,492	24,175,979
授予非控制性權益之認沽期權		(4,593)	(1,162,630)
		27,482,899	23,013,349
非控制性權益		4,997,036	4,061,146
<b>總權益</b>		<b>32,479,935</b>	<b>27,074,495</b>

代表董事會

郭孔華  
董事

馬榮楷  
董事

# 合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>經營業務</b>			
經營所得現金淨額	32(a)	5,218,164	4,051,842
已付利息	8	(192,838)	(245,888)
已付所得稅		(699,142)	(602,220)
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>4,326,184</b>	<b>3,203,734</b>
<b>投資業務</b>			
添置物業、機器及設備	16	(1,266,276)	(1,681,392)
添置投資物業	14	(41,021)	(9,352)
添置使用權資產－租賃土地及土地使用權		(32,299)	(23,071)
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產之資本減少		345	-
購買透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產		(23,405)	(60,494)
出售透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產		15,602	70,168
購買透過損益按公允價值列賬之金融資產		-	(3,188)
出售透過損益按公允價值列賬之金融資產		19,600	198,056
出售物業、機器及設備所得款項		90,667	191,444
出售附屬公司所得款項（已扣除已出售之現金及現金等值）	32(c)	90,610	3,650,628
出售聯營公司所得款項		3,743	20,154
來自透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產之股息收入		6,052	13,188
已收聯營公司及合營企業股息		169,770	75,958
與聯營公司及合營企業結餘之減少淨額		3,525	96,266
已收利息		53,071	61,790
收購附屬公司（已扣除已收購之現金及現金等值）	32(b)	(126,777)	(637,845)
收購聯營公司及合營企業		(550,860)	(4,208)
於聯營公司及合營企業投資增加		-	(37,595)
於聯營公司及合營企業投資之資本減少		-	7,017
受限制及有抵押之銀行存款減少／（增加）		6,479	(474)
<b>投資業務（所用）／所得現金淨額</b>		<b>(1,581,174)</b>	<b>1,927,050</b>

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>融資業務</b>			
償還銀行貸款		(6,120,234)	(9,317,330)
提取銀行貸款		6,833,566	7,859,013
已付非控制性權益之附屬公司股息		(538,143)	(421,948)
非控制性權益注入資本		95,795	33,497
減少向非控制性權益之注資		(26,459)	(793)
提取非控制性權益之貸款		23,670	46,559
償還非控制性權益之貸款		(12,229)	(509)
償付租賃負債		(1,207,917)	(975,706)
於控制權不變之情況下向非控制性權益收取／(支付)之現金代價淨額	32(d)	1,417,989	(5,257)
授予非控制性權益之認沽期權減少		-	(8,171)
已付股息		(768,057)	(1,028,244)
來自行使首次公开发售前／後購股權計劃配發之所得款項		78,679	117,644
股份購回		(32,505)	-
<b>融資業務所用現金淨額</b>		<b>(255,845)</b>	<b>(3,701,245)</b>
<b>現金及現金等值之增加</b>		<b>2,489,165</b>	<b>1,429,539</b>
匯率變動之影響		169,317	49,084
於年初之現金及現金等值		5,591,496	4,112,873
<b>於年末之現金及現金等值</b>	24(b)	<b>8,249,978</b>	<b>5,591,496</b>

# 合併權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

附註	本公司股東應佔									
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派 末期股息 千港元	授予 非控制性 權益之 認沽期權 千港元	總計 千港元	非控制性 權益 千港元	總權益 千港元	
於二零二零年一月一日之結餘	858,102	3,236,063	(243,848)	20,016,745	308,917	(1,162,630)	23,013,349	4,061,146	27,074,495	
年內溢利	-	-	-	2,895,757	-	-	2,895,757	573,762	3,469,519	
界定受益退休計劃										
— 精算虧損	-	-	-	(597)	-	-	(597)	(2,952)	(3,549)	
— 遞延稅項	-	-	-	1,197	-	-	1,197	1,011	2,208	
境外業務之匯兌差異淨額	27	-	-	504,736	-	-	504,736	160,630	665,366	
透過其他綜合收益按公允價值列賬 之金融資產公允價值變動	27	-	-	(4,639)	-	-	(4,639)	(4,701)	(9,340)	
年內綜合收益總額	-	-	500,097	2,896,357	-	-	3,396,454	727,750	4,124,204	
已付非控制性權益之附屬公司股息	-	-	-	-	-	-	-	(538,143)	(538,143)	
已付二零一九年末期股息	-	-	-	(14,000)	(308,917)	-	(322,917)	-	(322,917)	
已付二零二零年中期股息	-	-	-	(197,126)	-	-	(197,126)	-	(197,126)	
已付二零二零年特別股息	-	-	-	(248,014)	-	-	(248,014)	-	(248,014)	
二零二零年擬派末期股息	-	-	-	(427,734)	427,734	-	-	-	-	
轉撥	27	-	-	26,494	(26,494)	-	-	-	-	
收購附屬公司	33	-	-	-	-	-	-	2,330	2,330	
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(32,908)	(32,908)	
出售透過其他綜合收益 按公允價值列賬之金融資產	-	-	-	2,911	-	-	2,911	2,949	5,860	
非控制性權益注入資本	-	-	-	-	-	-	-	95,795	95,795	
減少向非控制性權益之注資	-	-	-	-	-	-	-	(26,459)	(26,459)	
於控制權不變之情況下於 附屬公司權益之所有權變動	32(d)	38,223	673,102	(77,294)	-	-	1,130,000	1,764,031	704,576	
已失效之授予非控制性權益之 認沽期權	-	-	-	-	-	-	28,037	28,037	-	
行使首次公開發售前 購股權計劃配發	27	3,193	69,545	(7,606)	-	-	65,132	-	65,132	
行使首次公開發售後 購股權計劃配發	27	552	15,150	(2,155)	-	-	13,547	-	13,547	
已失效之購股權	27	-	-	(184)	184	-	-	-	-	
股份購回	27	(1,470)	(31,035)	-	-	-	(32,505)	-	(32,505)	
與權益持有者之交易總額		40,498	726,762	(60,745)	(910,273)	118,817	1,158,037	1,073,096	208,140	
於二零二零年十二月三十一日之 結餘		898,600	3,962,825	195,504	22,002,829	427,734	(4,593)	27,482,899	4,997,036	
									32,479,935	

本公司股東應佔

附註	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派 末期股息 千港元	授予 非控制性 權益之 認沽期權 千港元	總計 千港元	非控制性 權益 千港元	總權益 千港元
於二零一九年一月一日之結餘	852,632	3,108,610	31,573	16,948,417	272,842	(1,170,801)	20,043,273	3,624,275	23,667,548
年內溢利	-	-	-	3,788,323	-	-	3,788,323	551,077	4,339,400
界定受益退休計劃									
— 精算虧損	-	-	-	(6,587)	-	-	(6,587)	(4,690)	(11,277)
— 遞延稅項	-	-	-	678	-	-	678	687	1,365
境外業務之匯兌差異淨額	27	-	-	83,796	-	-	83,796	33,235	117,031
透過其他綜合收益按公允價值列賬 之金融資產公允價值變動	27	-	-	11,592	-	-	11,592	4,193	15,785
年內綜合收益總額	-	-	95,388	3,782,414	-	-	3,877,802	584,502	4,462,304
已付非控制性權益之附屬公司股息	-	-	-	-	-	-	-	(421,948)	(421,948)
已付二零一八年末期股息	-	-	-	(1,112)	(272,842)	-	(273,954)	-	(273,954)
已付二零一九年中期股息	-	-	-	(154,326)	-	-	(154,326)	-	(154,326)
已付二零一九年特別股息	-	-	-	(599,964)	-	-	(599,964)	-	(599,964)
二零一九年擬派末期股息	-	-	-	(308,917)	308,917	-	-	-	-
轉撥	27	-	-	(349,959)	349,959	-	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	245,145	245,145
非控制性權益注入資本	-	-	-	-	-	-	-	33,497	33,497
減少向非控制性權益之注資	-	-	-	-	-	-	-	(793)	(793)
於控制權不變之情況下於 附屬公司權益之所有權變動	-	-	-	(5,297)	-	8,171	2,874	(3,532)	(658)
行使首次公開發售前 購股權計劃配發	27	4,000	87,146	(9,546)	-	-	81,600	-	81,600
行使首次公開發售後 購股權計劃配發	27	1,470	40,307	(5,733)	-	-	36,044	-	36,044
已失效之購股權	27	-	-	(274)	274	-	-	-	-
與權益持有者之交易總額	5,470	127,453	(370,809)	(714,086)	36,075	8,171	(907,726)	(147,631)	(1,055,357)
於二零一九年十二月三十一日之 結餘	858,102	3,236,063	(243,848)	20,016,745	308,917	(1,162,630)	23,013,349	4,061,146	27,074,495

# 財務報表附註

## 1 一般資料

嘉里物流聯網有限公司於一九九一年在英屬維爾京群島註冊成立，於二零零零年遷冊至百慕達成為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事提供物流、貨運及貨倉租賃及經營服務。本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市。

於庫克群島註冊成立之私營公司Kerry Group Limited為最終控股公司。

除另有指明者外，合併財務報表均以千港元列示。此等財務報表已經由董事會於二零二一年三月二十五日批准頒布。

## 2 重大會計政策概要

編製合併財務報表所採用之重大會計政策載列如下。除另有指明者外，該等政策已貫徹應用於所有呈報年度，惟下文所述者除外。

### (a) 編製基準

編製合併財務報表所採用之重大會計政策符合香港會計師公會頒布之香港財務報告準則，現載列如下。財務報表以歷史成本法編製，且就透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產、透過損益按公允價值列賬之金融資產、投資物業及授予非控制性權益之認沽期權之重估按公允價值列賬而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度之判斷或高度複雜性之範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估算之範疇，在附註4中披露。



## 2 重大會計政策概要 (續)

### (a) 編製基準 (續)

#### (I) 採納現有準則之新修訂

本集團已於截至二零二零年十二月三十一日止年度應用以下有關「政府補助」之會計政策：

當有合理保證將收到政府給予的補助且本集團符合所有附帶條件時，即按公允價值確認有關補助。

與成本有關之政府補助遞延處理，於配合擬補償之成本所需期間內在合併收益表中確認並與有關開支抵銷。

以下對本集團於二零二零年一月一日開始之會計期間生效之現有準則之新修訂已經公布：

- 香港會計準則1及香港會計準則8之修訂，「財務報表之呈列」

- 香港財務報告準則3之修訂，「業務的定義」

- 香港財務報告準則7、香港財務報告準則9及香港會計準則39之修訂，「利率基準改革」

本集團已提早採納於二零二零年六月一日或之後開始之年度會計期間強制生效之香港財務報告準則16「與新型冠狀病毒有關的租金優惠」，並已應用實際權宜方法，於損益中確認其所有與新型冠狀病毒有關的租金優惠，而非將有關影響分散於餘下租期。

本年度，本集團已首次應用香港會計師公會頒布之上述現有準則之新修訂。採納上述現有準則之修訂對本集團之會計政策並無重大影響，而無須作出追溯調整。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (a) 編製基準 (續)

#### (II) 尚未生效之新訂準則及現有準則之修訂

以下為已公布之新訂準則及現有準則之修訂，而本集團必須在二零二一年一月一日或之後開始之會計期間採納，惟本集團並無提早採納：

適用於下列  
日期／之後開始  
之會計期間

香港財務報告準則4、香港財務報告準則7、香港財務報告準則9、香港財務報告準則16及香港會計準則39之修訂，「利率基準改革－第2階段」	二零二一年一月一日
香港會計準則1之修訂，「將負債分類為流動或非流動」	二零二二年一月一日
香港會計準則16之修訂，「物業、機器及設備：於作擬定用途前之所得款項」	二零二二年一月一日
香港會計準則37之修訂，「繁重合約－履行合約之成本」	二零二二年一月一日
香港財務報告準則3之修訂，「概念框架之提述」	二零二二年一月一日
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進	二零二二年一月一日
香港財務報告準則17，「保險合約」	二零二三年一月一日
香港會計準則28 (二零一一年) 及香港財務報告準則10之修訂，「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」	待定

當以上之新訂準則及現有準則之修訂生效時，本集團將會予以採納。以上新訂準則及修訂預期不會對本集團之合併財務報表造成重大影響。

### (b) 合併

#### (I) 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權之實體 (包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起綜合入賬及於控制權終止之日不再綜合入賬。

本集團利用購買會計法將業務合併入賬。購買之代價根據於交易日期所轉讓資產、所產生之負債及本集團發行之股本權益之公允價值計算。所轉讓之代價包括或然代價安排所產生之任何資產和負債之公允價值。購買相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可識別之資產以及所承擔之負債及或有負債，首先以彼等於購買日期之公允價值計量。本集團會按個別收購基準確認被收購方之任何非控制性權益。本集團會按公允價值或按現時擁有之權益應佔被收購方可識別淨資產之比例，計量屬現時擁有之權益且於清盤時使持有人有權按比例分佔該實體淨資產之被收購方非控制性權益。除非香港財務報告準則要求使用另一計量基準，否則非控制性權益之所有其他部分均按其收購日期之公允價值計量。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (b) 合併 (續)

#### (i) 附屬公司 (續)

於附屬公司之投資按成本減減值虧損入賬。成本經調整以反映因或然代價修訂而產生之代價改變。成本亦包括投資直接引致之成本。

所轉讓代價、被收購方之任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公允價值高於應佔可識別已購資產淨值之公允價值時，其差額以商譽列賬。如該數額低於以廉價購入附屬公司資產淨值之公允價值，其差額將直接在合併收益表中確認。

集團旗下公司間之交易、結存及交易之未變現利益，均於合併時沖銷。未變現虧損亦予抵銷，除非有證據證明交易轉讓之資產出現減值。附屬公司之會計政策已在需要時作出改變，以確保與本集團所採納之政策一致。

於附屬公司之投資在本公司財務狀況表中按成本減減值虧損撥備入賬。本公司將附屬公司之業績按已收及應收股息基準列賬。

#### (ii) 與非控制性權益之交易

並無引致喪失控制權之非控制性權益交易乃列作權益交易入賬，即與附屬公司擁有人(以擁有人身份)進行之交易。任何已付代價與相關應佔附屬公司資產淨值之賬面值之間之差異於權益列賬。因向非控制性權益進行出售所產生之收益或虧損亦於權益列賬。

當本集團就附屬公司權益授出的認沽期權僅可能以定額現金或其他金融資產交換為附屬公司的固定數量股份以外的其他方式結算，與該等期權相關的潛在現金付款將入賬列作金融負債。於期權獲行使時可能應付的金額初步按公允值確認為已授認沽期權負債，並相應直接計入權益項下。由於預期表現出現變動，故已授認沽期權負債隨後於各結算日會按公允價值重新計量，而相關盈虧則於合併收益表內確認。倘有關期權已屆滿或仍未獲行使，則已授認沽期權負債將終止確認，並將對權益作出相應調整。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (b) 合併 (續)

#### (III) 部份處置

當本集團不再持有控制權或重大影響力，在實體之任何保留權益重新計量至公允價值，賬面值之變動在損益中確認。公允價值為就保留作為聯營、合資公司或金融資產權益之後續入賬而言之初始賬面值。此外，之前在其他綜合收益中確認之任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認之數額重新分類至損益。

### (c) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但不擁有控制權之一切實體，通常擁有其20%至50%投票權。於聯營公司之投資採用權益會計法列賬，並按成本初次確認。本集團於聯營公司之投資包括於收購時產生之商譽減除任何累計減值虧損。

如聯營公司之權益持有被削減但仍保留重大影響力，只能按比例將之前在其他綜合收益中確認之數額重新分類至損益 (如適當)。

本集團應佔聯營公司收購後之溢利或虧損於合併收益表中確認，而應佔收購後其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認。收購後之累積變動乃就投資之賬面值作調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或大於其於聯營公司之權益 (包括任何其他無抵押之應收款項) 時，本集團不再確認進一步虧損，除非本集團因此產生負債或代聯營公司支付款項。

本集團於各報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司之投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值之差額，並在收益表中於減值虧損中確認。

本集團與聯營公司之間交易而產生之未變現收益按本集團於聯營公司之權益所享有之部份抵銷。除非該交易提供證據證明所轉移資產出現減值，否則未變現虧損亦應抵銷。聯營公司之會計政策已在有需要情況下作更改，以確保與本集團所採納之政策一致。

於聯營公司之投資所產生之攤薄收益及虧損於合併收益表內確認。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (d) 外幣匯兌

#### (I) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體之財務報表所列項目均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表以港元呈報，港元為本公司之功能貨幣及本集團之列賬貨幣。

#### (II) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或項目重新估值日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌盈虧以及將外幣計值之貨幣資產和負債以年末匯率換算產生之匯兌盈虧在合併收益表確認。

以外幣計值並分類為可供出售之貨幣性證券之公允價值變動，按照證券之攤銷成本變動及賬面值之其他變動所產生之折算差額進行分析。與攤銷成本變動有關之匯兌差額在損益確認而賬面值之其他改變在其他綜合收益確認。

非貨幣性金融資產(例如分類為可供出售之權益工具)之換算差額包括在其他綜合收益內。

### (III) 集團公司

功能貨幣與本集團之列賬貨幣不同之所有集團內之實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟之貨幣)之業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- 本集團實體之每份呈報之財務狀況表內之資產和負債按報告期末之收市匯率換算；
- 本集團實體之每份收益表內之收入和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期之匯率換算)；及
- 所有由此產生之匯兌差額確認於其他綜合收益內。

在合併賬目時，換算境外業務之淨投資所產生之匯兌差額列入其他綜合收益。當處置或出售境外業務時，該等記錄於權益中之匯兌差額在合併收益表確認為出售盈虧之一部份。

收購境外實體產生之商譽及公允價值調整被視為該境外實體之資產和負債，並按期末匯率換算。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (e) 物業、機器及設備

在建工程為在建物流中心及貨倉，以成本扣除減值虧損列示。在建工程會於完成時重新分類至相關之物業、機器及設備類別。相關資產於可供使用時計提折舊。

物業主要包括貨倉及物流中心（包括分類為使用權資產之租賃土地）、職員宿舍、永久業權土地及樓宇及港口設施。所有物業、機器及設備按歷史成本減折舊總額及累計減值虧損列值。歷史成本包括收購該項目直接應佔之開支。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為獨立資產。被更換之零件其賬面值被終止確認。所有其他維修及保養費用，在產生之財政期間內於合併收益表支銷。

物業、機器及設備之折舊按其估計可使用年期以直線法將成本或重估值減剩餘價值分攤如下：

港口設施	2.5%至3.6%
物業	按剩餘租賃年期 (介乎20年至50年) 或 可使用年期之較短者
租賃物業裝修	5%至33.33%
貨倉操作設備	5%至25%
汽車、傢俬、固定裝置 及辦公室設備	5%至50%

永久業權土地不作攤銷準備。

在每個報告期末對資產之剩餘價值及可使用年期進行檢討，及在適當時調整。

若資產之賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售物業、機器及設備之收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產之賬面值之差額，並在合併收益表內確認。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (f) 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由本集團內之公司佔用之物業，列為投資物業。

投資物業包括為獲得長期收益而持有之以營運租賃持有之土地、貨倉及辦公室。

以營運租賃持有之土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業分類及記賬。該營運租賃猶如其為融資租賃般而記賬。

投資物業按其成本初始計量，包括相關之交易成本及借貸成本。

在初步確認後，投資物業按公允價值列賬。公允價值根據專業估值師之估值計量。為繼續用作投資物業而正在重建或其市場已變得不活躍之投資物業，繼續按公允價值計量。

投資物業之公允價值反映(包括其他)來自現有租賃之租金收入，及在現時市場情況下未來租賃之租金收入假設。

其後支出只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才撥充在資產之賬面值中。所有其他維修及保養成本在產生之財政期間內於合併收益表支銷。

投資物業之公允價值變動在合併收益表列賬。當投資物業出售後或被永久撤回其用途後並且不會帶來未來經濟效益，該等投資物業即不再被確認為投資物業。

若投資物業變成業主自用，會被重新分類為物業、機器及設備(若土地部份為營運租賃性質，則該土地部份將重新分類為使用權資產)，其於重新分類日期之公允價值，就會計目的而言變為其成本。

根據香港會計準則16，若業主自用物業之某個項目因其用途改變而成為投資物業，該項目於轉撥日期之賬面值較公允價值之任何增加在權益中確認為物業、機器及設備之重估儲備，惟撥回以往之減值虧損之任何增加除外。任何因此而減少之賬面值在合併收益表中支銷。投資物業若其後售出，該物業之任何重估儲備結餘轉撥至保留溢利，並以權益變動之方式列出。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (g) 無形資產

#### (I) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司或聯營公司之可識別資產淨值公允價值之數額。因收購附屬公司而產生之商譽分開確認於非流動資產內。因收購聯營公司而產生之商譽包括在聯營公司投資內，並就其減值進行測試，作為整體結餘之一部份。因收購附屬公司而產生並分開確認之商譽每年（或有事件或情況變動表明可能出現減值則會更為頻密地）就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。含有商譽的現金產生單位的賬面值會與可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本中的較高者）進行比較。任何減值會即時確認為開支，且其後不可被回撥。出售某個實體之盈虧包括與被出售實體有關之商譽之賬面值。

就減值測試而言，商譽會被分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從產生商譽之業務合併中得益之現金產生單位或現金產生單位之組別而作出。

#### (II) 客戶關係

在業務合併中購入之客戶關係按購買日之公允價值列賬。客戶關係有限定之可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法分攤至客戶關係之5至10年預計年期計算。

#### (III) 不競爭協議

在業務合併中購入之不競爭協議按購買日之公允價值列賬。不競爭協議有限定之可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法分攤至協議之3至10年年期計算。

#### (IV) 商標

分開購入之商標按歷史成本列賬。在業務合併中購入之商標按購買日之公允價值列賬。商標有限定之可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將商標之成本分攤至其估計可使用年期5至8年計算。



## 2 重大會計政策概要 (續)

### (h) 附屬公司及非金融資產投資之減值

沒有確定使用年期之資產，例如尚未可供使用之商譽或無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除處置成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）之最低層次組合。除商譽外，非金融資產若曾被減值，於每個報告日均就其減值回撥之可能性進行檢討。

當收到附屬公司之股息時，而股息超過附屬公司在股息宣布年度之綜合收益總額，或在單獨財務報表之投資賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在合併財務報表之賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

### (i) 金融資產

#### (I) 分類

本集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後將按公允價值計量（透過其他綜合收益或透過損益）之金融資產；及
- 將按攤銷成本計量之金融資產。

分類取決於實體管理金融資產及現金流量合約條款之業務模式。

就按公允價值計量之資產而言，收益及虧損將於損益或其他綜合收益記賬。就並非持作買賣之權益工具投資而言，其收益及虧損之計量將取決於本集團是否於初始確認時已作出不可撤回選擇，透過其他綜合收益按公允價值將股本投資列賬。

當及僅當管理該等資產之業務模式改變時，本集團方會將債務投資重新分類。

#### (II) 確認及終止確認

常規購入及出售之金融資產在交易日被確認，而交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。當從金融資產收取現金流量之權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權之所有風險和回報實際轉讓時，即終止確認為金融資產。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (i) 金融資產 (續)

#### (III) 計量

於初始確認時，本集團按公允價值（如為並非透過損益按公允價值列賬之金融資產，則加上購買金融資產時直接應佔之交易成本）計量金融資產。透過損益按公允價值列賬之金融資產之交易成本於損益內列作開支。

於確定具有嵌入式衍生工具之金融資產之現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從該等金融資產之整體進行考慮。

#### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該項資產之現金流量特點。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。終止確認產生之任何收益或虧損直接於損益確認，並於其他收益／（虧損）中與匯兌收益及虧損一併列示。減值虧損於合併收益表中確認。
- 透過其他綜合收益按公允價值列賬：持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產的現金流量僅指支付本金及利息，則透過其他綜合收益按公允價值計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外。當金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／（虧損）中確認。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他收益／（虧損）中呈列，而減值虧損則於合併收益表中確認。
- 透過損益按公允價值列賬：不符合攤銷成本標準或透過其他綜合收益按公允價值列賬之資產乃透過損益按公允價值計量。隨後透過損益按公允價值計量之債務投資的收益或虧損於損益中確認，並於產生期間按淨額呈列於其他收益／（虧損）中。

於可換股債券之投資須根據香港財務報告準則9當作透過損益按公允價值列賬而持有。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (i) 金融資產 (續)

#### (III) 計量 (續)

##### 權益工具

本集團所有股本投資隨後按公允價值計量。倘本集團管理層已選擇將股本投資之公允價值收益及虧損於其他綜合收益呈列，則於終止確認投資後，概不會後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。當本集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益中確認為其他收入。

透過損益按公允價值列賬之金融資產公允價值變動乃於損益表內其他收益／(虧損)中確認(如適用)。透過其他綜合收益按公允價值計量之股本投資減值虧損(及減值虧損之撥回)不會與其他公允價值變動分開呈報。

#### (IV) 減值

本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本及透過其他綜合收益按公允價值列賬之債務工具相關之預期信貸虧損。所採用減值方法視乎信貸風險是否大幅增加而定。

就應收賬項而言，本集團應用香港財務報告準則9容許之簡化方法，其中須將整個存續期的預期虧損從初始確認應收款項起確認，進一步詳情請參閱附註2(k)。

### (j) 存貨

成品存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本乃採用先進先出法計算。可變現淨值為正常業務情況下存貨之估計售價扣除適用之可變銷售支出計算。

### (k) 應收賬項

應收賬項指就於一般業務過程中出售貨品或提供服務而應收客戶之款項。應收賬項一般於正常營運周期內結付，因此全部分類為即期。

應收賬項於按公允價值確認時，乃按無條件的代價金額作初始確認，惟該等賬項包含重大融資成份則除外。本集團持有應收賬項乃以收取合約現金流量為目標，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量該等賬項。有關本集團減值政策之說明，請參閱附註2(i)(IV)。

### (l) 現金及現金等值

現金及現金等值包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下之其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支在合併財務狀況表之流動負債內獨立列示。

受限制及有抵押之銀行存款並不包括在現金及現金等值內。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (m) 應付賬項

應付賬項為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付之債務。如應付款之支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### (n) 貸款

貸款初步按公允價值並扣除產生之交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利息法於貸款期間內在合併收益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債之結算遞延至各報告期後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

### (o) 本期及遞延所得稅

本期所得稅支出根據本公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入之國家於報告期末已頒布或實質頒布之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況每期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債之稅基與資產和負債在賬面值之差額產生之暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債之初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在報告期末前已頒布或實質頒布，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅溢利而就此可使用之暫時性差異而確認。

遞延所得稅就對附屬公司及聯營公司之投資而產生之暫時性差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時性差異之撥回時間，而暫時性差異在可預見將來被撥回之可能性不大者則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (p) 撥備

撥備是根據本集團過往事件而產生之現有法定或推定責任，而有可能需要流出資源作為償付該項責任；及其金額已被可靠計量而釐定。而未來之營運虧損不會被確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源之可能性，根據責任之類別整體考慮。即使在同一責任類別中所包含之某一個項目，其相關之資源流出之可能性極低，仍須確認撥備。

撥備利用反映目前市場對金錢之時間價值及對有關責任之固有風險評估之一個稅前率，對預計須用作償付責任之支出，計算其現值作為計量。隨著時間過去而增加之撥備，被視作利息支出。

### (q) 財務擔保

財務擔保合約是一種要求發行人須對持有者就個別債務人未能履行債務合約之原有或經修改條文在付款期限前作出付款時承諾補償持有者之損失之合約。本集團未就財務擔保之負債作初始確認，但於每個報告日就其財務擔保之負債淨額之賬面值與其現行法定或推定責任之數額進行負債撥備恰當測試。假若其負債淨額之賬面值是低於其現行法定或推定責任之數額時，相差之數額將即時全數於合併收益表中確認。

### (r) 租賃

#### (I) 本集團為承租人

租賃乃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

租賃產生的資產及負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款之淨現值：

- 固定付款 (包括實質固定付款)，扣除任何應收的租賃優惠
- 以指數或利率為基準的可變租賃付款，於開始日期使用指數或利率初步計量
- 本集團在剩餘價值擔保下預計應付的金額
- 倘本集團合理確定將行使購買選擇權，則為該選擇權的行使價，及
- 倘租賃期反映本集團將行使終止選擇權，則為就終止租賃支付的罰款。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (r) 租賃 (續)

#### (I) 本集團為承租人 (續)

根據合理確定的延期選擇權支付的租賃款項亦計入負債計量之內。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法輕易確定該利率 (為本集團租賃的一般情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

本集團未來可能根據指數或利率增加可變租賃付款額，而有關指數或利率在生效前不會計入租賃負債。當根據指數或利率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債餘額的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款減去已收的任何租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復費用。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (r) 租賃 (續)

#### (I) 本集團為承租人 (續)

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期 (以較短者為準) 按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年內予以折舊。

與設備及車輛的短期租賃及所有低價值資產的租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。

#### (II) 本集團為出租人

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入按直線法於租賃期內確認為收入 (附註14)。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並於租賃期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入合併財務狀況表內。

### (s) 僱員福利

#### (I) 僱員有薪假期

僱員享有之年度有薪假期以應計基準確認。以僱員提供服務截至報告期末計算，按其尚餘年度有薪假期估計負債並進行撥備。

僱員享有之病假及產假於提取假期時才予以確認。

#### (II) 界定供款計劃

界定供款計劃是一項本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理之退休保險計劃供款之退休計劃。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利開支。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (s) 僱員福利 (續)

#### (III) 界定受益計劃

界定受益計劃是一項並非界定供款計劃之退休計劃。界定受益計劃一般會釐定僱員在退休時可收取之退休福利金額，通常視乎年齡、服務年資和薪酬補償等一個或多個因素而定。

在合併財務狀況表內就有關界定受益退休計劃而確認之負債，為報告期末之界定受益負債之現值減計劃資產之公允價值。界定受益負債每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。當計劃及主要假設出現重大轉變時，該界定受益負債將由獨立精算師重新計量。界定受益負債之現值以用作支付退休金之貨幣為單位計值且到期與有關之退休負債之年期近似之政府債券收益，將估計未來現金流出量折現計算。

來自經驗調整及精算假設改變之重新計量會於其他綜合收益表支銷或抵免及於發生年度即時確認於當期之保留溢利內。

於收益表僱員福利開支項下確認之定額福利計劃當期服務成本（除計入資產成本者外）反映本年度僱員服務所導致之界定受益負債之增加、福利變動、削減及結算。

過往服務成本即時於收益表確認。

利息成本淨值乃將貼現率用於界定受益負債之餘額淨值及計劃資產之公允價值而計算得出。此項成本計入收益表之僱員福利開支。

#### (IV) 以股份為基礎之酬金

嘉里建設營運一項以股權結算以股份為基礎之酬金計劃。於全球發售前，僱員為獲取授予購股權而提供之服務之公允價值由嘉里建設重新扣除並於本集團合併收益表內確認為費用。

根據全球發售，本集團擁有根據其首次公開發售前購股權計劃授出之未行使購股權。僱員為獲取授予購股權而提供之服務之公允價值確認為費用。於歸屬期內將予支銷之總額乃參考所授購股權之公允價值釐定，並剔除任何服務及非市場表現歸屬條件（如溢利能力及銷售增長目標）之影響。非市場歸屬條件包括在有關預期將歸屬之購股權數目之假設內。於各報告期末，本集團修訂其對預期將歸屬之購股權數目之估計。其會於合併收益表內確認修訂原始估計之影響（若有），並對股權作出相應調整。

當購股權獲行使時，本公司會發行新股份，所得款項經扣除任何直接應佔交易成本後計入股本（面值）及股份溢價。



## 2 重大會計政策概要 (續)

### (s) 僱員福利 (續)

#### (V) 終止服務權益

終止服務權益於僱員在正常退休日期前被本集團終止僱用，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團將於以下時間確認終止服務權益（以較早者為準）：(a)於本集團不能取消提供該等福利時；及(b)實體確認任何屬香港會計準則37範疇內之重組成本及涉及終止服務權益付款當日。在提出提供終止服務權益以鼓勵自願遣散之情況下，終止服務權益根據預期接納該建議之僱員數目而計量。在報告期末後超過12個月支付之福利折現為現值。

#### (VI) 花紅計劃

本集團因僱員所提供之服務而須承擔法定或推定責任並可就有關責任作出可靠估算時確認花紅為負債和支出。

### (t) 收入確認

當或於貨品或服務之控制權轉移予客戶時確認收入。貨品或服務之控制權是在一段時間內還是某一時點轉移，取決於合約之條款與適用於合約之法律而定。

倘本集團履行責任時符合以下條件，貨品或服務之控制權是在一段時間內轉移：

- 客戶同時間收到並消耗提供之所有利益；
- 當本集團履行時產生或增強由客戶控制之資產；或
- 本集團不會產生具有可替代用途之資產，且本集團具有可強制執行就累計至今已完成之履約部份收取款項的權利。

倘資產控制權在一段時間內轉移，則參照完全履行該履約責任之進度於合約期內確認收入。否則，於客戶取得資產控制權的某一時間點確認收入。

完全履行履約責任之進度乃根據下列其中一種最能描述本集團履行履約責任的表現之方法計量：

- 直接計量本集團向客戶轉移之價值；或
- 本集團履行履約責任所付出之努力或投入（相對於預期努力或投入總額）。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (t) 收入確認 (續)

因獲取合約而產生之增量成本 (倘可收回) 被資本化為合約資產，隨後於確認相關收入時攤銷。

#### 物流及貨運代理服務

本集團提供物流服務，包括貨運代理服務。來自提供服務之收入於提供服務的會計期間內確認。

當本集團於一段時間內轉移服務的控制權時，收入乃根據截至報告期末所提供的實際服務，按所佔提供的整體服務之比例隨時間而確認，原因在於客戶同時間收到及使用有關利益。

#### 一般儲存及其他配套服務

本集團向客戶提供一般儲存及其他配套服務。來自租賃儲存之收入乃根據個別租賃之條款，於提供一般儲存及其他配套服務時確認。

#### 銷售貨品

當產品之控制權轉移時 (即產品已交付予客戶，客戶對產品之銷售渠道有絕對酌情權，且概無可影響客戶接納產品之未履行義務時)，貨品銷售獲確認。

當產品運送到指定地點，產品毀損及遺失之風險轉由客戶承擔，且客戶按照銷售合約接納產品或本集團有客觀證據證明所有接納標準均已達成時，交付即告完成。

來自該等銷售之收入根據合約列明的價格確認。由於銷售乃按符合市場慣例的信貸政策進行，故融資元素被視為不存在。

應收款項於交付貨品時確認，原因為此時乃代價成為無條件之時間點，僅須隨時間流逝即可收取付款。

### (u) 直接經營費用

直接經營費用主要指貨運及運輸成本及本集團直接應佔之直接勞務成本，乃於其產生年度自收益表中扣除。

### (v) 借貸成本

借貸成本在借貸發生之年內按應計制在合併收益表支銷。合資格資產之在建期間直至建築完成日之有關建築或收購之融資成本均撥充作為資產之部份成本。合資格資產為須經過一段相當長時間方可作擬定用途或可供出售之資產。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (w) 每股盈利

#### (I) 每股基本盈利

每股基本盈利是按：

- 本公司擁有人應佔溢利 (不包括除普通股以外的服務股權之任何成本)
- 除以於財政年度發行在外的普通股加權平均數，並就年內發行普通股的紅利成份作調整 (不包括庫存股份) 而計算。

#### (II) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是透過調整用以釐定每股基本盈利的數字並計及以下項目得出：

- 與具攤薄潛力普通股相關的利息及其他融資成本的除所得稅後影響，及
- 假設轉換所有具攤薄潛力普通股的情況下原應發行在外的額外普通股之加權平均數。

### (x) 股息收入

股息自透過損益按公允價值列賬及透過其他綜合收益按公允價值列賬而計量之金融資產收取。於確立收取付款之權利時，股息於損益中確認為其他收入。此亦適用於股息自收購前溢利中作出的分派，除非股息明顯為回收一項投資的部份成本。於此情況下，倘股息與按透過其他綜合收益按公允價值列賬而計量之投資相關，則於其他綜合收益中確認。然而，投資可能因而需要進行減值測試。

### (y) 或然負債及或然資產

或然負債乃指因過往事件而可能需要承擔之責任，及其存在性只可於本集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。其亦可為因過往事件而須承擔之現有責任，惟因預計經濟資源流出之可能性不大或責任金額不能被可靠地計量而不予確認。

或然負債未予確認，惟披露於財務報表附註內。當預計資源流出之機會率改變以致資源有可能流出且能夠被可靠地計量，此時將予確認為撥備。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (y) 或然負債及或然資產 (續)

或然資產乃指因過往事件而可能擁有之資產，及其存在性只可於本集團不能完全控制之一件或多件不能確定之未來事件出現或不出現時確定。

或然資產未予確認，惟於資源流入之可能性存在時披露於合併財務報表附註內。當資源流入可實質確定，資產將予確認。

### (z) 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供之內部報告貫徹一致之方式報告。首席經營決策者負責分配資源和評估經營分部之表現，被認為作出策略性決定之執行董事。

### (aa) 股息分派

向本公司股東分派之股息，就中期股息而言，在董事宣派年度，或就末期股息而言，在股息獲本公司股東批准年度，於本集團之合併財務報表內列為負債。

### (ab) 政府補助

當有合理保證將收到政府給予的補助且本集團符合所有附帶條件時，即按公允價值確認有關補助。

與成本有關之政府補助遞延處理，於配合擬補償之成本所需期間內在損益中確認。

## 3 財務風險管理

### (a) 財務風險因素

本集團之主要金融工具包括透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產、透過損益按公允價值列賬之金融資產、應收賬項及其他應收款項、現金及銀行結存、受限制及有抵押之銀行存款、應付賬項、授予非控制性權益之認沽期權、銀行透支、銀行貸款、與集團公司及關連公司之結餘、與聯營公司及合營企業之結餘及來自非控制性權益之貸款。此等金融工具之詳情於各自之附註中披露。

本集團之活動承受著多種財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃重點針對財務市場之難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

風險管理由本集團管理層在董事會領導下執行。本集團管理層負責確定、評估及管理本集團內個別營運單位之重大財務風險。董事會為整體財務風險管理提供指引。

### 3 財務風險管理 (續)

#### (a) 財務風險因素 (續)

##### (I) 市場風險

##### (i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產或負債之計值貨幣並非本集團實體之功能貨幣，外匯風險便會產生。

本集團持有若干境外業務投資，此等業務之淨資產承受匯兌風險。於二零二零年十二月三十一日，倘本集團所使用的人民幣、台幣、歐元等主要貨幣兌港元之匯率升值／貶值5% (二零一九年：5%)，而所有其他變量維持不變，則對本集團年內溢利之影響不大。外幣收入乃由本集團在香港境外之投資產生，且須以相關外幣持有外幣現金用作營運用途。本集團會盡量減低其承受之外幣匯率波動風險。由於對該年度之利潤並無重大影響，故並無進行敏感度分析。管理層會監察外匯風險，並會於需要時考慮使用適當之金融工具對沖重大之外幣風險。

於損益中確認之合計外匯虧損淨額為25,919,000港元 (二零一九年：3,432,000港元)。

##### (ii) 利率風險

本集團主要因按現行市場利率計息之銀行存款及銀行貸款之現行市場利率波動而面臨現金流利率風險。由於董事會認為該風險並不重大，因此本集團並未訂立任何利率掉期合約對沖該風險。

##### 利率敏感度

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，若利率分別上升／下降25個基準點而其他各項不定因素維持不變，銀行存款之利息收入及銀行貸款之借貸成本之變動將會導致本集團之溢利減少／增加約20,178,000港元 (二零一九年：16,212,000港元)。

##### (II) 信貸風險

現金及銀行結存、受限制及有抵押之銀行存款、應收賬項、應收聯營公司、合營企業及同系附屬公司款項以及透過損益按公允價值列賬的金融資產對本集團構成最大之金融資產相關之信貸風險。

- 現金及銀行結存、受限制及有抵押銀行存款之信貸風險

為管理現金及現金等值及受限制銀行結存產生的風險，本集團主要將該等款項存於信貸評級較高的銀行。該等金融機構近期並無拖欠記錄。預期信貸虧損屬微不足道。

### 3 財務風險管理（續）

#### (a) 財務風險因素（續）

##### (II) 信貸風險（續）

- 應收賬項及其他應收款項之信貸風險

就應收賬項而言，由於本集團擁有分散於全球各地的大量客戶，因此並無有關應收第三方客戶賬項的信貸集中風險。為了將信貸風險減至最低，本公司管理層已在各業務單位內委派專責小組負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動來收回逾期債項。此外，本集團已於各報告期末密切監察該等應收款項的信貸質素及可收回性，以確保計提充足減值虧損。就此方面，本公司董事認為預期信貸風險已獲得足夠保障。

為評估應收賬款及其他應收款項之信貸風險是否大幅增加，本集團將該等資產於各報告期末出現違約的風險，與該等資產於初始確認日期的違約風險進行比較，並考慮到可取得、合理及具支持性的前瞻性資料。尤其計及以下指標：

- 對手方的外間信貸評級（盡可能地獲取）；

- 預期會對對手方履行責任的能力造成重大改變的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 對手方經營業績的實際或預期重大變動；及
- 對手方的表現及行為出現重大預期變動，包括對手方的付款狀況變動及交易對手經營業務的變動。

應收賬項及其他應收款項的違約是於對手方未能於有關款項到期時作出合約付款時發生。

應收賬項及其他應收款項於無合理期望可收回款項時撇銷。

本集團按地理位置就客戶之應收賬項作出信貸虧損撥備，而整個存續期之預期信貸虧損率介乎0.9%至7.8%。

### 3 財務風險管理（續）

#### (a) 財務風險因素（續）

##### (II) 信貸風險（續）

- 應收聯營公司、合營企業及同系附屬公司款項之信貸風險

於報告期間，本公司董事按持續基準於初始確認資產後考慮發生違約事件之可能性及信貸風險是否大幅上升。為了評估信貸風險是否大幅上升，本集團會比較於報告日期資產發生違約事件之風險與於初始確認日期的違約事件風險。尤其會納入以下指標：

- (1) 預期將導致對手方履行其責任的能力發生重大變動之業務、財務經濟狀況之實際或預期重大不利變動；
- (2) 對手方經營業績的實際或預期重大變動；
- (3) 對手方之預期表現及行為之重大變動，包括對手方的付款狀況變動。

於金融資產的賬齡期間，本集團通過按時計提預期信貸虧損之合適撥備為信貸虧損列賬。於計算預期信貸虧損比率時，本集團會考慮過往虧損率，並就未來宏觀經濟數據作出調整。此外，本集團透過對有關聯營公司的財務及經營決策行使影響力，並定期檢討聯營公司的財務狀況，來監察因提供予聯營公司的財務資助而產生之信貸風險。於報告期內之估計技巧或假設並無重大變動。

根據過往經驗，應收聯營公司、合營企業及同系附屬公司款項均於到期後12個月內結清，因此預期信貸虧損屬微不足道。

### 3 財務風險管理 (續)

#### (a) 財務風險因素 (續)

##### (III) 流動資金風險

流動資金風險指本集團未能償付到期之當期債務之風險。

本集團透過對其整體之資產、負債、貸款及承諾等流動資金結構維持審慎水平以計量及監控其流動性。

審慎之流動資金風險管理指維持充足之現金，透過已承諾信貸融資之足夠額度備有資金，和有能力的結算市場持倉。本集團致力透過已承諾之可用信貸額度維持資金之靈活性。

下表詳載本集團金融負債之合約到期時間。該表乃根據本集團金融負債之未折現現金流量，依其可能須付款之最早日期編製。

	1年內 千港元	1年至2年 千港元	3年至5年 千港元	超過5年 千港元	總計 千港元	賬面值 千港元
於二零二零年十二月三十一日						
銀行貸款	4,078,274	2,624,054	2,553,496	-	9,255,824	9,011,274
應付賬項、已收訂金及應計項目	9,269,189	-	-	-	9,269,189	9,269,189
銀行透支	220,865	-	-	-	220,865	220,865
來自非控制性權益之貸款	-	233,654	-	-	233,654	233,654
應付關連公司款項	23,757	-	-	-	23,757	23,757
租賃負債	1,105,851	679,852	1,488,942	1,567,543	4,842,188	4,191,023
其他非流動負債	-	90,623	51,756	-	142,379	142,379
於二零一九年十二月三十一日						
銀行貸款	2,160,632	3,142,412	3,249,467	122,081	8,674,592	8,121,610
應付賬項、已收訂金及應計項目	7,387,785	-	-	-	7,387,785	7,387,785
銀行透支	233,750	-	-	-	233,750	233,750
來自非控制性權益之貸款	-	223,805	-	-	223,805	223,805
應付關連公司款項	28,729	-	-	-	28,729	28,729
租賃負債	1,070,557	814,214	890,270	1,253,555	4,028,596	3,507,465
其他非流動負債	-	1,259,232	165,378	-	1,424,610	1,424,610



### 3 財務風險管理 (續)

#### (b) 資金風險管理

本集團之資金管理政策，是保障本集團各實體能繼續營運，以為股東提供最高回報，同時維持最佳之借貸及資本結餘組合。

本公司之董事定期監察資本結構，當中包括於財務狀況表中披露之本公司股東應佔權益。本公司董事透過支付股息、發行新股及發行新債券或贖回現有債券來平衡整體資本結構。

本集團根據現行市場環境及經濟狀況，維持保守水平之資產負債比率以監察其資本。此比率按照銀行貸款總額與透支除以本公司股東應佔權益（不包括授予非控制性權益之認沽期權）計算。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元
銀行貸款及透支	9,232	8,355
本公司股東應佔權益（不包括授予非控制性權益之認沽期權）	27,487	24,176
資產負債比率	33.6%	34.6%

本集團整體策略於整個年度維持不變。有關減少乃主要由於使用出售附屬公司所收取款項來結算銀行貸款所致。

#### (c) 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬之金融工具。不同層級之定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括之報價外，該資產或負債之可觀察之其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入（即非可觀察輸入）（第3層）。

### 3 財務風險管理（續）

#### (c) 公允價值估計（續）

下表列示於二零二零年及二零一九年十二月三十一日本集團按公允價值計量之金融投資：

於二零二零年十二月三十一日	第1層 千港元	第2層 千港元	第3層 千港元	合計 千港元
資產				
可換股債券之投資	-	-	353,382	353,382
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產	-	-	359,189	359,189
透過損益按公允價值列賬之金融資產	-	122,244	-	122,244
總資產	-	122,244	712,571	834,815
負債				
授予非控制性權益之認沽期權	-	-	4,186	4,186
於二零一九年十二月三十一日	第1層 千港元	第2層 千港元	第3層 千港元	合計 千港元
資產				
可換股債券之投資	-	-	540,983	540,983
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產	-	-	150,843	150,843
透過損益按公允價值列賬之金融資產	-	119,731	-	119,731
總資產	-	119,731	691,826	811,557
負債				
授予非控制性權益之認沽期權	-	-	1,163,848	1,163,848

年內層級間並無轉換（二零一九年：無）。

### 3 財務風險管理 (續)

#### (c) 公允價值估計 (續)

##### 第3層金融工具

下表列示第3層工具之變動。

	透過其他綜合		授予
	收益按公允價值	可換股債券	非控制性權益
	列賬之金融資產	之投資	之認沽期權
於二零二零年十二月三十一日	千港元	千港元	千港元
於年初	150,843	540,983	1,163,848
轉讓*	182,445	(182,445)	-
公允價值調整	(9,340)	-	-
添置	23,405	-	-
出售	(9,742)	-	-
資本減少	(345)	-	-
匯兌調整	21,923	(5,156)	63
未行使之購股權失效	-	-	(29,725)
註銷	-	-	(1,130,000)
於年末	359,189	353,382	4,186

\* 於二零二零年三月十一日，本公司的全資附屬公司，嘉里物流(中國)投資有限公司，認購壹米滴答供應鏈集團有限公司的1.62%股權，並贖回其對優速物流有限公司之可換股債券的投資。

	透過其他綜合		授予
	收益按公允價值	可換股債券	非控制性權益
	列賬之金融資產	之投資	之認沽期權
於二零一九年十二月三十一日	千港元	千港元	千港元
於年初	118,185	543,762	1,171,600
公允價值調整	(183)	-	-
添置	60,494	-	-
出售	(29,141)	-	-
匯兌調整	1,488	(2,779)	419
結算	-	-	(8,171)
於年末	150,843	540,983	1,163,848

本集團之政策是於導致轉移之事件或情況變化發生之日確認公允價值架構層級之轉入或轉出。

年內，估值技術並無發生變動(二零一九年：無)。

##### 本集團之估值程序

本集團財務部就財務申報而對金融資產進行所需之估值(包括第2層及第3層公允價值)。管理層與估值團隊於各報告日期對估值程序及結果進行討論。公允價值變動之理由會於討論中作出解釋。

下文概述估計列入第2層及第3層重大資產及負債之公允價值所用之主要方法及假設以及對列入第2層及第3層之資產及負債作出估值之程序。

##### 可換股債券之投資

本集團利用貼現現金流量模式及市場法設定可換股債券之投資之公允價值。估值之不可觀察數據包括股權之公允價值、歷史浮動率及實際貼現率，經參考大致相同之其他投資。

##### 透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產

本集團利用重估技術設定非上市的透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產之公允價值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同之其他工具、貼現現金流量分析法及期權定價模式，充分利用市場數據及盡可能不依靠個別實體之數據。

### 3 財務風險管理 (續)

#### (c) 公允價值估計 (續)

##### 透過損益按公允價值列賬之金融資產

本集團利用估值技術設定透過損益按公允價值列賬之金融資產之公允價值。估值技術盡量利用可觀察市場數據 (包括可獲得之報價)，盡可能不依靠個別實體之估計。

##### 按攤銷成本計量之金融資產及負債公允價值

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，以下金融資產及負債之公允價值與其賬面值相若：

- 應收賬項、訂金、其他應收賬項及應收同系附屬公司、聯營公司及合營企業款項
- 現金及銀行結存
- 應付賬項、應計項目以及應付同系附屬公司及關連公司款項
- 銀行貸款及透支

### 4 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理之對未來事件之預測。

#### (a) 關鍵會計估算及假設

本集團對未來作出估算和假設。所得之會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。導致下個財政期間之資產和負債之賬面值作出重大調整之高風險估算和假設討論如下。

##### (i) 投資物業公允價值之估算

投資物業之估值，乃根據香港測量師學會就物業之估值發表之「香港測量師學會之物業估值準則 (二零一七年版)」及國際估值準則委員會發表之「國際估值準則」。合資格估值師採用收入法進行估值，將現有租約所得收入淨額資本化，並適當考慮租約期滿後該物業權益按適當資本化比率之租金調升潛力或 (倘適當) 採用直接比較法，參考有關市場內可得之可資比較銷售證據，惟須於目標物業及可資比較物業之間作出適當調整，該等調整包括但不限於位置、時間、規模、樓齡及維護標準等。

#### 4 關鍵會計估算及判斷 (續)

##### (a) 關鍵會計估算及假設 (續)

###### (I) 投資物業公允價值之估算 (續)

就於越南之若干投資物業而言，由於其特定性質及樓宇及構建物之受限制用途使然，以及缺乏相關市場證據，因此合資格估值師採用折舊重置成本法（「折舊成本法」）對物業權益進行估值。折舊成本法乃根據土地現行用途之估計市值（參照可資比較相關土地銷售，惟須經適當調整，該等調整包括但不限於位置、時間、規模等），加上裝修之目前重置成本，減實際損耗及所有相關形式之陳舊及優化計算。其價值須考慮來自資產用途之實體服務潛力整體而定。投資物業之公允價值乃根據於二零二零年十二月三十一日之狀況釐定，而任何其後非調整事項（如有）之影響將在該等物業於二零二一年的估值中考慮。

###### (II) 所得稅

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。有許多交易和計算所涉及之最終稅務釐定都不確定。本集團需確認預計稅務事宜之相關負債，而決定繳付額外稅款與否。如此等事件之最終稅務後果與最初記錄之金額不同，此等差額將影響作出此等最終稅務釐定年度之當期及遞延所得稅資產及負債。

當管理層認為未來應課稅利潤有可能出現可用作抵銷時間性差異或稅項虧損時，相關時間性差異及稅項虧損而產生之遞延稅項資產會予以確認。其實際使用結果或會出現差異。

###### (III) 商譽之估計減值

根據附註2(g)(l)所述之會計政策，本集團測試商譽（附註13）是否出現減值。現金產生單位之可收回金額按照使用價值計算或公允價值減處置成本而釐定。此等計算需要利用估算。主要假設及敏感度測試於附註13披露。相關現金產生單位之可收回金額乃根據於二零二零年十二月三十一日之狀況釐定，而任何其後非調整事項（如有）之影響將於二零二一年進行商譽減值測試時考慮。

###### (IV) 物業、機器及設備之可使用年期

本集團之管理層釐定物業、機器及設備之估計可使用年期及相關之折舊支出。這估算乃根據過往類別與功能類同之物業、機器及設備之經驗而釐定。管理層會因應與先前估算不符之可使用年期而改變其折舊支出，同時亦會把過時及廢棄或已變賣之資產撇銷或撇減。

#### 4 關鍵會計估算及判斷 (續)

##### (a) 關鍵會計估算及假設 (續)

##### (V) 非金融資產之減值

管理層定期檢討是否出現任何減值跡象，並於資產（包括物業、機器及設備及使用權資產）之賬面值低於其可回收金額（為其公允價值減處置成本或其使用價值中之較高者）時確認減值虧損。於釐定使用價值時，管理層乃評估預計由持續使用資產及於資產之可使用年期屆滿時出售資產所得估計未來現金流量之現值。於釐定此等未來現金流量及貼現率時會作出估計及判斷。管理層估計未來現金流量乃以市場競爭、業務發展以及預期增長等若干假設為基礎。

##### (VI) 有限定可使用年期之無形資產減值

可予攤銷之無形資產於發生事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。若某項資產之賬面值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值虧損。資產之可收回金額為公允價值減處置成本與其可使用價值中之較高者。減值之無形資產（商譽除外）於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

##### (VII) 聯營公司及合營企業之減值

本集團透過評估投資之可回收金額低於其賬面值之持續時間及程度來釐定該項於聯營公司及合營企業之投資是否減值。工業及行業表現及經營現金流等因素變動將對該估值產生影響。

##### (VIII) 退休福利債務

退休福利債務之現值視乎多項因素而定，此等因素採用多項假設之精算基準釐定。釐定退休金之淨成本或收益之假設包括貼現率及未來薪金。此等假設之任何改變將影響退休福利債務之賬面值。

本集團在各報告期末釐定適當之折現率。此乃釐定預期需要結算界定受益負債之估計未來現金流出量之現值所用之利率。在釐定適當之折現率時，本集團參照用以支付退休金之貨幣為單位且到期與有關退休金負債年期近似之政府債券之利率。

##### (IX) 應收賬項減值

應收賬項之減值撥備乃根據有關違約風險及預期虧損比率之假設釐定。本集團於作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時，根據本集團之往績、現行市況及於各報告期末之前瞻性估計作出判斷。有關所使用的主要假設及輸入數據詳情於附註3(a)(II)中披露。

#### 4 關鍵會計估算及判斷(續)

##### (b) 應用本集團會計政策之關鍵判斷

###### (I) 投資物業與業主自用物業之分別

本集團釐定一項物業是否符合資格為投資物業。在作出判斷時，本集團會考慮該物業所產生之現金流量是否不受其他資產所影響。業主自用物業所產生之現金流量來自該物業及來自用於生產或供應流程之其他資產。

某些物業其中之一部份是用以賺取租金或作為資本增值用途而持有，而另一部份則持有作供應貨品或服務或作為行政用途。如該等部份可獨立出售(或按融資租賃獨立出租)，本集團會對該等部份獨立記賬。如該等部份不可以獨立出售，該物業只會在其用作供應貨品或服務或作行政用途而持有之部份並不重大時被記賬為投資物業。在釐定配套服務是否重大以致某項物業不合作為投資物業時，須作出判斷。本集團在各報告期末作出判斷時會獨立研究每項物業。

###### (II) 嘉里大榮物流股份有限公司(「嘉里大榮」)之控制權

自二零一零年年中，本集團取得嘉里大榮之實質性控制權，於二零二零年十二月三十一日，本集團持有嘉里大榮之實際權益(49.67%)，並將嘉里大榮列作附屬公司，其業績亦合併併入本集團之合併財務報表內。在斷定本集團取得嘉里大榮實質控制權時所採用之主要判斷如下：

- 本集團一貫地及持續地持有並行使嘉里大榮董事會之大部分投票權。
- 其他非控制性權益之股權分散，並無其他任何單一股東可直接或間接地控制較本集團更多之投票權，而所有其他股東聯手投票反對本集團之機會甚微。

###### (III) 確定租賃期

在確定租賃期時，管理層應考慮產生承租人行使續租選擇權(或者不行使終止選擇權)的經濟獎勵的所有事實和情況。僅當承租人合理確定將續租(或不曾終止租賃)時，續租選擇權(或終止選擇權之後的期間)方可計入租賃期。

#### 4 關鍵會計估算及判斷（續）

##### (b) 應用本集團會計政策之關鍵判斷（續）

##### (III) 確定租賃期（續）

就設備、樓宇及汽車的租賃而言，以下一般為最相關的因素：

- 倘終止租賃（或不續期）時須支付重大罰款，則通常合理確定本集團會續期（或不終止租賃）。
- 倘預期任何租賃物業裝修會產生重大剩餘價值，則通常合理確定本集團會續期（或不終止租賃）。
- 在其他情況下，本集團會考慮其他因素，包括過往租賃期限及重置租賃資產所需的成本及業務中斷期。

由於本集團可重置資產而毋須動用重大成本或中斷業務，因此辦公室及汽車租賃的大部份續期選擇權並無計入在租賃負債內。

倘選擇權實際獲行使（或不行使）或本集團變得有義務行使（或不行使）該選擇權，則會重新評估租賃期。只會在發生重大事件或情況出現重大變動而影響該評估，且屬承租人控制範圍之情況下，具合理確定性的評估才會作修訂。

#### 5 主要業務及經營範圍之分部分析

##### (a) 本年度確認之收入如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
綜合物流		
物流營運	21,074,186	19,243,537
香港貨倉	205,873	268,279
國際貨運	32,080,481	21,627,286
	53,360,540	41,139,102



## 5 主要業務及經營範圍之分部分析 (續)

(b) 本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務業績按經營分部及地域之分析，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度經重新分類之比較數字如下：

	截至十二月三十一日止年度									
	綜合物流				國際貨運		對銷		合併	
	物流營運		香港貨倉		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		(重新分類)		(重新分類)	(重新分類)	(重新分類)	(重新分類)	(重新分類)	(重新分類)	(重新分類)
收入										
收入	21,074,186	19,243,537	205,873	268,279	32,080,481	21,627,286	-	-	53,360,540	41,139,102
內部分部收入	831,276	462,335	472,142	474,868	8,445,560	5,408,118	(9,748,978)	(6,345,321)	-	-
	21,905,462	19,705,872	678,015	743,147	40,526,041	27,035,404	(9,748,978)	(6,345,321)	53,360,540	41,139,102
按地域劃分之收入：										
香港	5,170,327	4,680,000	678,015	743,147	3,217,698	2,074,387	(1,920,185)	(1,819,654)	7,145,855	5,677,880
中國大陸	6,026,436	4,498,186	-	-	15,385,592	8,877,845	(4,424,867)	(2,585,910)	16,987,161	10,790,121
台灣	3,269,940	3,012,174	-	-	657,729	449,984	(300,031)	(195,953)	3,627,638	3,266,205
亞洲	7,316,913	7,373,764	-	-	5,966,747	4,506,107	(2,480,150)	(1,063,081)	10,803,510	10,816,790
美洲	-	-	-	-	8,934,107	5,938,156	(273,129)	(484,631)	8,660,978	5,453,525
歐洲、中東及非洲	-	-	-	-	5,693,773	4,794,372	(318,060)	(167,647)	5,375,713	4,626,725
大洋洲	121,846	141,748	-	-	670,395	394,553	(32,556)	(28,445)	759,685	507,856
	21,905,462	19,705,872	678,015	743,147	40,526,041	27,035,404	(9,748,978)	(6,345,321)	53,360,540	41,139,102
按地域劃分之分部溢利：										
香港	532,027	389,670	487,091	540,971	215,314	50,165	-	-	1,234,432	980,806
中國大陸	265,893	264,644	-	-	270,844	207,209	-	-	536,737	471,853
台灣	572,626	480,876	-	-	43,717	20,482	-	-	616,343	501,358
亞洲	711,860	713,063	-	-	157,910	133,066	-	-	869,770	846,129
美洲	-	-	-	-	257,019	191,224	-	-	257,019	191,224
歐洲、中東及非洲	-	-	-	-	20,336	(1,679)	-	-	20,336	(1,679)
大洋洲	12,813	46,053	-	-	52,076	21,623	-	-	64,889	67,676
	2,095,219	1,894,306	487,091	540,971	1,017,216	622,090	-	-	3,599,526	3,057,367
減：未分配行政開支*									(279,784)	(292,380)
<b>核心經營溢利</b>									3,319,742	2,764,987
財務收入									38,292	40,720
融資費用									(303,095)	(358,171)
應佔聯營公司及合營企業業績									118,164	85,530
除稅前溢利*									3,173,103	2,533,066
稅項*									(770,883)	(605,417)
年度溢利*									2,402,220	1,927,649
非控制性權益*									(573,778)	(553,551)
<b>核心純利</b>									1,828,442	1,374,098
投資物業公允價值之變動									1,069,162	482,873
投資物業公允價值之變動之遞延稅項									(1,863)	16,466
減：非控制性權益應佔投資物業公允價值除稅後之變動									16	2,474
出售貨倉之收益									-	1,957,540
商譽減值									-	(45,128)
<b>本公司股東應佔溢利</b>									2,895,757	3,788,323
<b>本公司股東應佔正常化溢利**</b>									2,895,757	1,830,783
折舊及攤銷	1,756,844	1,574,404	44,514	50,476	347,614	296,423			2,148,972	1,921,303

\* 不包括投資物業公允價值之變動及其相關遞延稅項、出售貨倉之收益及商譽減值

\*\* 不包括於二零一九年錄得的出售香港貨倉之收益

# 若干結算授予非控制性權益之認沽期權之收益淨額已計入未分配行政開支內

## 5 主要業務及經營範圍之分部分析 (續)

### (c) 收入分開呈列

在下表中，本集團源自客戶合同之收入按履行責任之時間點分開呈列。下表亦載列就經營分部附註所披露的本集團收入與分部資料所作的對賬。

按經營分部	二零二零年				二零一九年			
	於某時間點 確認之收入 千港元 (附註)	隨時間 確認之收入 千港元	租金收入 千港元	總計 千港元	於某時間點 確認之收入 千港元	隨時間 確認之收入 千港元	租金收入 千港元	總計 千港元
源自客戶合同之收入								
綜合物流								
– 物流營運	1,429,478	19,517,210	127,498	21,074,186	1,836,605	17,298,245	108,687	19,243,537
– 香港貨倉	-	21,334	184,539	205,873	-	23,028	245,251	268,279
國際貨運	-	32,080,481	-	32,080,481	-	21,627,286	-	21,627,286
	1,429,478	51,619,025	312,037	53,360,540	1,836,605	38,948,559	353,938	41,139,102

按地域	二零二零年				二零一九年			
	於某時間點 確認之收入 千港元	隨時間 確認之收入 千港元	租金收入 千港元	總計 千港元	於某時間點 確認之收入 千港元	隨時間 確認之收入 千港元 (重新分類)	租金收入 千港元	總計 千港元 (重新分類)
源自客戶合同之收入								
香港	1,394,235	5,566,479	185,141	7,145,855	1,800,381	3,631,333	246,166	5,677,880
中國大陸	2,965	16,880,240	103,956	16,987,161	3,341	10,705,404	81,376	10,790,121
台灣	7,611	3,620,027	-	3,627,638	32,883	3,233,322	-	3,266,205
亞洲	24,667	10,755,903	22,940	10,803,510	-	10,790,394	26,396	10,816,790
美洲	-	8,660,978	-	8,660,978	-	5,453,525	-	5,453,525
歐洲、中東及非洲	-	5,375,713	-	5,375,713	-	4,626,725	-	4,626,725
大洋洲	-	759,685	-	759,685	-	507,856	-	507,856
	1,429,478	51,619,025	312,037	53,360,540	1,836,605	38,948,559	353,938	41,139,102

附註：

於某時間點確認的收入指年內銷售貨品的收入。

## 5 主要業務及經營範圍之分部分析（續）

- (d) 管理層已根據經執行董事審議之報告釐定經營分部。執行董事評估本集團三大主要業務（即物流營運、香港貨倉及國際貨運）於各地區之表現。

物流營運分部之收入來自提供物流服務、貨倉租賃及銷售貨品。

香港貨倉分部之收入來自提供貨倉租賃、一般倉儲及其他配套服務。

國際貨運分部之收入主要來自提供貨運代理服務。

來自各地區之分部收入及溢利乃根據經營所在地理位置劃分。

執行董事根據分部溢利評估按地區劃分之各營運分部之表現。

執行董事亦會根據核心經營溢利（即不計利息收入、融資費用及應佔聯營公司及合營企業業績之除稅前溢利）及核心純利（即扣除投資物業公允價值變動之除稅後影響、出售貨倉之收益及商譽減值前之本公司股東應佔溢利）評估本集團之表現。

於二零一九年八月，本集團收購土耳其ASAV Logistics Services Inc.的主要權益，以進一步擴展其環球網絡和進一步鞏固本集團在歐洲、中東及非洲（「歐洲、中東及非洲」）地區的網絡及能力。

就分部呈報而言，歐洲、中東及非洲在現行經營分部分分析中列為一個經營分部。

上一個期間為作比較而呈列之相應分部資料已由先前呈列為亞洲、歐洲及其他的地域重新分類，以符合本年度因採納亞洲、歐洲、中東及非洲以及大洋洲經營分部所作之重新分類。重新分類對本集團於本年度及比較年度的溢利或於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日之資產及負債並無影響。

## 5 主要業務及經營範圍之分部分析 (續)

### (d) (續)

本集團之非流動資產按地域分析如下：

	分部非流動資產 <sup>#</sup>	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (重新分類)
香港	11,576,408	10,363,487
中國大陸	6,873,735	6,121,817
台灣	5,418,544	4,989,208
亞洲	8,189,365	7,688,488
美洲	1,016,005	1,070,729
歐洲、中東及非洲	1,436,507	1,376,073
大洋洲	194,523	179,155
	34,705,087	31,788,957

<sup>#</sup> 不包括透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產、可換股債券之投資及遞延稅項。

### (e) 未達成的履約責任

就一般倉儲及其他配套服務而言，本集團已選用實際權宜方法，不披露該等類別合約的餘下履約責任。大部份一般倉儲及配套服務合約均無固定年期。本集團擁有可收取來自客戶的代價之權利，而代價的金額與實體的客戶迄今為止達致的表現價值直接相關。

就物流及貨運代理服務而言，服務乃在一段短期間內及一年內提供，而本集團已選用實際權宜方法，不披露於有關期間結束時的餘下履約責任。

### (f) 因獲得合約的增量成本而確認的資產

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無因獲得合約而產生的重大增量成本（二零一九年：無）。

## 6 其他收入及收益淨額

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
來自銀行之利息收入	34,690	35,230
來自聯營公司之利息收入	3,602	5,490
來自可換股債券之利息收入	14,779	21,069
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產之股息收入	6,052	13,188
出售物業、機器及設備之(虧損)/收益	(7,819)	76,135
出售透過損益按公允價值列賬之金融資產之收益	-	39,673
出售聯營公司之虧損	(1,314)	(2,004)
出售附屬公司之收益	68,391	43,870
透過損益按公允價值列賬之金融資產之公允價值變動	21,192	12,278
聯營公司減值	-	(3,276)
商譽減值	-	(41,852)
結算授予非控制性權益之認沽期權之收益淨額(附註)	118,000	-
	257,573	199,801

附註：

於二零二零年三月三十一日，本集團已完成收購Apex餘下49%權益，代價為176,132,511美元(約1,372,432,000港元)，以現金約409,550,000港元另加76,445,430股每股12.58港元的本公司股份結算。此收益淨額是由於以已發行及按公允價值計量的權益工具結算認沽期權負債所致。

## 7 按性質劃分之費用

直接經營費用及行政費用所包括之費用分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
核數師酬金	33,426	29,035
營業稅及其他稅項	11,096	10,764
已售商品之成本	1,210,716	1,600,362
貨運及運輸成本	38,994,068	27,381,206
物業、機器及設備折舊 (附註16)	893,235	820,292
使用權資產折舊(附註15)	1,116,654	965,603
無形資產攤銷(附註13)	139,083	135,408
應收賬項減值撥備(附註22)	102,781	93,785
撥回應收賬項減值撥備 (附註22)	(6,316)	(3,176)
土地及樓宇之租金開支	282,171	341,081
員工福利支出(附註12)	6,331,372	6,226,329

政府補助157,512,000港元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認並在員工福利支出中扣除。

## 8 融資費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行貸款及透支之利息支出	192,838	245,888
租賃負債之利息支出(附註15)	110,257	112,283
	303,095	358,171

## 9 稅項

### 香港及海外利得稅

截至二零二零年十二月三十一日止年度，香港利得稅已就年內估計應課稅溢利按16.5%（二零一九年：16.5%）之稅率作出撥備。海外溢利之所得稅已就年內估計應課稅溢利按本集團經營所在海外國家之現行稅率計算。

### 中國企業所得稅

中國企業所得稅已就年內估計應課稅溢利按25%（二零一九年：25%）之稅率作出撥備。

## 9 稅項 (續)

### 已分配／未分配溢利之預扣稅項

本集團附屬公司、聯營公司及合營企業之預扣稅項乃於宣派／匯出時就分配溢利及就年內未分配盈利按中國大陸及海外國家之現行稅率徵收。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港利得稅		
— 本期	194,551	153,241
— 往年撥備不足	2,547	1,908
— 遞延	11,584	(3,229)
	208,682	151,920
中國大陸稅項		
— 本期	127,027	81,770
— 往年撥備不足	2,216	939
— 遞延	10,134	9,892
	139,377	92,601
海外稅項		
— 本期	408,095	373,633
— 往年撥備不足	(33,294)	(4,177)
— 遞延	49,886	(25,026)
	424,687	344,430
	772,746	588,951

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團應佔聯營公司及合營企業稅項為42,562,000港元（二零一九年：17,635,000港元），並已計入合併收益表之應佔聯營公司及合營企業業績。

本集團除稅前溢利之稅項與按香港稅率計算之理論稅項差異如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前溢利	4,242,265	4,928,351
減：應佔聯營公司及合營企業業績	(118,164)	(85,530)
	4,124,101	4,842,821
按香港利得稅率16.5%計算 (二零一九年：16.5%)	680,477	799,065
因其他國家不同稅率而產生之 稅項影響	109,285	77,955
毋須課稅之收入	(237,740)	(417,791)
於釐定應課稅溢利時之 不可扣稅支出	135,089	81,839
未確認之稅項虧損	34,949	33,797
動用先前未確認之稅項虧損	(2,142)	(1,752)
往年之超額撥備	(28,531)	(1,330)
未分配溢利之預扣稅項	81,359	17,168
稅項支出	772,746	588,951

## 10 股息

本公司將於二零二一年五月二十六日（星期三）在股東週年大會上就截至二零二零年十二月三十一日止年度建議派發每股23.8港仙合共427,734,000港元之末期股息。本財務報表並無反映此應付股息。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已付中期股息每股普通股 11港仙（二零一九年： 9港仙）	197,126	154,326
已付特別股息每股普通股 13.8港仙（二零一九年： 35港仙）	248,014	599,964
擬派末期股息每股普通股 23.8港仙（二零一九年： 18港仙）	427,734	308,917
	872,874	1,063,207

上述截至二零二零年十二月三十一日止年度之擬派末期股息，是以於二零二零年十二月三十一日已發行之1,797,200,042股普通股為基準再乘以每股普通股23.8港仙末期股息計算。關於截至二零二零年十二月三十一日止年度之應付末期股息的實際總額將因應登記日期（二零二一年六月一日）之已發行普通股之實際數目計算。

## 11 每股盈利

### 基本

每股基本盈利乃以本公司股東應佔溢利除以年內已發行普通股的經調整加權平均股數計算。

	二零二零年	二零一九年
已發行普通股的經調整加權 平均股數	1,775,280,157	1,711,917,478
本公司股東應佔溢利（千港元）	2,895,757	3,788,323
每股基本盈利（港元）	1.63	2.21

### 攤薄

每股攤薄盈利乃以本公司股東應佔溢利除以已發行股份加權平均股數以反映所有潛在股份攤薄效應計算。

	二零二零年	二零一九年
已發行普通股的經調整加權 平均股數	1,775,280,157	1,711,917,478
購股權調整	3,777,583	4,500,235
用以計算每股攤薄盈利之股份 加權平均股數	1,779,057,740	1,716,417,713
本公司股東應佔溢利（千港元）	2,895,757	3,788,323
每股攤薄盈利（港元）	1.63	2.21

## 12 員工福利支出

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
員工成本（包括董事薪酬）	6,037,341	5,877,004
退休金成本		
— 界定供款計劃	280,274	341,018
— 界定受益計劃（附註31(b)）	13,757	8,307
	6,331,372	6,226,329

## 12 員工福利支出（續）

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，在員工福利支出總額6,331,372,000港元（二零一九年：6,226,329,000港元）中，4,229,291,000港元（二零一九年：4,294,357,000港元）計入直接經營費用。

### (a) 董事薪酬

截至二零二零年十二月三十一日止年度之董事薪酬（不包括購股權福利）載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅(i) 千港元	房屋津貼 千港元	其他福利之 估計金錢價值 千港元	僱主對退休 福利計劃 之供款 千港元	合計 千港元
郭孔華	1,762	-	5,000	-	-	-	6,762
馬榮楷	-	6,060	20,144	-	-	120	26,324
張炳銓（獲委任，自二零二零年四月一日起生效）	-	3,360	1,710	-	586	-	5,656
伍建恒	-	2,592	2,129	368	100	120	5,309
唐紹明	460	-	-	-	-	-	460
KHOO Shulamite NK	475	-	-	-	-	-	475
黃汝璞	595	-	-	-	-	-	595
YEO Philip Liat Kok	445	-	-	-	-	-	445
張奕	530	-	-	-	-	-	530



## 12 員工福利支出(續)

### (a) 董事薪酬(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之董事薪酬(不包括購股權福利)載列如下:

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅(i) 千港元	房屋津貼 千港元	其他福利之 估計金錢價值 千港元	僱主對退休 福利計劃 之供款 千港元	合計 千港元
楊榮文(退任,自二零一九年五月三十一日起生效)	-	1,750	5,000	125	-	8	6,883
郭孔華	1,550	-	5,000	-	-	-	6,550
馬榮楷	-	5,880	17,830	-	-	120	23,830
伍建恒(獲委任,自二零一九年一月一日起生效)	-	2,400	1,825	369	100	120	4,814
唐紹明(獲委任,自二零一九年六月一日起生效)	275	-	-	-	-	-	275
錢少華(退任,自二零一九年五月三十一日起生效)	185	-	-	-	-	-	185
黃汝璞	595	-	-	-	-	-	595
尹錦滔(退任,自二零一九年五月三十一日起生效)	211	-	-	-	-	-	211
YEO Philip Liat Kok	419	-	-	-	-	-	419
KHOO Shulamite NK	465	-	-	-	-	-	465
張奕	515	-	-	-	-	-	515

附註:

(i) 酌情花紅乃根據個人及本集團之整體表現而釐定。

## 12 員工福利支出(續)

### (b) 高級管理人員酬金

本集團將十位(二零一九年：十一位)向董事會匯報之高級行政人員視為高級管理人員。十位(二零一九年：十一位)個人之薪酬(不包括購股權福利)如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
薪金及其他短期福利	66,406	59,037

### (c) 嘉里建設授予本公司董事之購股權

本公司若干董事於本年度持有嘉里建設之購股權：

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無因行使購股權而向本公司董事發行嘉里建設股份(二零一九年：無)。

於二零二零年十二月三十一日，若干董事持有下列購股權以獲得嘉里建設股份：

所持購股權數目	行使價	行使期間
250,000	35.45港元	31/10/2012-29/04/2022
250,000	35.45港元	31/10/2013-29/04/2022

於二零一九年十二月三十一日，若干董事持有下列購股權以獲得嘉里建設股份：

所持購股權數目	行使價	行使期間
250,000	35.45港元	31/10/2012-29/04/2022
250,000	35.45港元	31/10/2013-29/04/2022

於二零二零年十二月三十一日，嘉里建設股份之收市價為19.64港元(二零一九年：24.75港元)。

## 12 員工福利支出(續)

### (d) 本公司向其董事授出之購股權

年內，若干本公司董事持有本公司首次公開發售前購股權及本公司首次公開發售後購股權，乃呈列如下：

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，因行使購股權而向本公司董事發行1,105,000股股份(二零一九年：3,300,000股股份)。

於二零二零年十二月三十一日，若干董事持有以下購股權以獲得本公司股份：

於二零一九年十二月三十一日，若干董事持有以下購股權以獲得本公司股份：

所持購股權數目	行使價	行使期間
首次公開發售前購股權		
2,160,000	10.20港元	19/12/2013-01/12/2023
2,160,000	10.20港元	02/12/2014-01/12/2023
首次公開發售後購股權		
600,000	12.26港元	09/01/2015-08/01/2020
600,000	12.26港元	09/01/2016-08/01/2020

所持購股權數目	行使價	行使期間
首次公開發售前購股權		
2,160,000	10.20港元	19/12/2013-01/12/2023
2,160,000	10.20港元	02/12/2014-01/12/2023
首次公開發售後購股權		
-	12.26港元	09/01/2015-08/01/2020
-	12.26港元	09/01/2016-08/01/2020

## 12 員工福利支出(續)

### (d) 本公司向其董事授出之購股權(續)

於二零二零年十二月三十一日，本公司股份之收市價為17.04港元(二零一九年：13.38港元)。

### (e) 五位最高薪酬人士

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團薪酬最高之五位人士包括一位董事(二零一九年：一位)。年內應付餘下四位(二零一九年：四位)最高薪酬人士之酬金如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
基本薪金、房屋津貼、購股權、 其他津貼及其他實質福利	17,664	17,028
酌情花紅	17,399	14,610
退休金供款	278	278
	35,341	31,916

其酬金範圍如下：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
6,500,001港元 – 7,000,000港元	1	1
7,000,001港元 – 7,500,000港元	-	-
7,500,001港元 – 8,000,000港元	-	-
8,000,001港元 – 8,500,000港元	-	2
8,500,001港元 – 9,000,000港元	1	1
9,000,001港元 – 9,500,000港元	1	-
10,000,001港元 – 10,500,000港元	1	-
	4	4

### (f) 應付高級管理層之薪酬

年內應付高級管理層之薪酬範圍如下：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
1,000,001港元 – 1,500,000港元	-	-
1,500,001港元 – 2,000,000港元	-	-
2,000,001港元 – 2,500,000港元	-	-
2,500,001港元 – 3,000,000港元	-	-
3,000,001港元 – 3,500,000港元	-	2
3,500,001港元 – 4,000,000港元	1	3
4,000,001港元 – 4,500,000港元	-	-
4,500,001港元 – 5,000,000港元	2	1
5,000,001港元 – 5,500,000港元	1	1
5,500,001港元 – 6,000,000港元	-	-
6,000,001港元 – 6,500,000港元	2	-
6,500,001港元 – 7,000,000港元	1	1
7,000,001港元 – 7,500,000港元	-	-
7,500,001港元 – 8,000,000港元	-	-
8,000,001港元 – 8,500,000港元	-	2
8,500,001港元 – 9,000,000港元	1	1
9,000,001港元 – 9,500,000港元	1	-
10,000,001港元 – 10,500,000港元	1	-
	10	11

### 13 無形資產

	商譽 千港元	客戶關係 千港元	不競爭協議 千港元	商標 千港元	合計 千港元
於二零一九年一月一日	3,506,568	643,646	56,543	44,120	4,250,877
收購附屬公司	429,016	253,947	22,813	-	705,776
攤銷(附註7)	-	(105,237)	(17,873)	(12,298)	(135,408)
減值	(41,852)	-	-	-	(41,852)
匯兌調整	(12,668)	(1,637)	(218)	34	(14,489)
於二零一九年十二月三十一日	3,881,064	790,719	61,265	31,856	4,764,904
於二零一九年十二月三十一日					
成本	4,043,527	1,176,617	135,658	89,914	5,445,716
累積攤銷及減值	(162,463)	(385,898)	(74,393)	(58,058)	(680,812)
	3,881,064	790,719	61,265	31,856	4,764,904
於二零二零年一月一日	3,881,064	790,719	61,265	31,856	4,764,904
收購附屬公司(附註33)	60,705	-	-	-	60,705
出售附屬公司(附註32(c))	(5,520)	-	-	-	(5,520)
攤銷(附註7)	-	(108,801)	(18,608)	(11,674)	(139,083)
匯兌調整	85,153	5,294	414	30	90,891
於二零二零年十二月三十一日	4,021,402	687,212	43,071	20,212	4,771,897
於二零二零年十二月三十一日					
成本	4,183,865	1,195,725	139,383	90,879	5,609,852
累積攤銷及減值	(162,463)	(508,513)	(96,312)	(70,667)	(837,955)
	4,021,402	687,212	43,071	20,212	4,771,897

無形資產攤銷乃於直接經營費用中支銷。

### 13 無形資產 (續)

#### 商譽之減值測試

商譽會分配至預期將從業務合併中獲益之本集團現金產生單位 (「現金產生單位」)，並每年對分配至其營運分部及現金產生單位之商譽進行減值測試。

按地理區域分類之商譽分配之分部層面總結呈列如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (重新分類)
物流業務		
香港	237,238	176,533
中國大陸	329,129	317,268
台灣	417,730	394,127
亞洲	99,235	105,073
大洋洲	10,586	9,707
	1,093,918	1,002,708
國際貨運		
香港	84,533	84,533
中國大陸	578,496	553,579
台灣	107,323	103,626
亞洲	518,310	523,356
歐洲、中東及非洲	874,039	841,281
美洲	745,746	754,047
大洋洲	19,037	17,934
	2,927,484	2,878,356
	4,021,402	3,881,064

現金產生單位之可收回金額乃按其公允價值減處置成本與使用價值之計算中較高者釐定。所有現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值之計算釐定，惟台灣則參照於台灣上市之附屬公司之市場股票價格以公允價值減處置成本釐定。使用價值乃使用基於管理層批核之五年期財政預算之現金流量預測進行計算。

#### 用於計算使用價值之主要假設

截至二零二零年十二月三十一日止年度

#### 物流業務

	香港	中國大陸	亞洲
利潤率	8%-10%	2%-4%	2%-23%
收益增長率	3%-5%	5%-8%	3%-9%
貼現率	12%	12%	11%-16%

### 13 無形資產 (續)

用於計算使用價值之主要假設 (續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

#### 國際貨運

	香港	中國大陸	亞洲	歐洲、中東 及非洲	美洲
利潤率	3%-10%	2%-4%	2%-11%	3%-4%	3%-5%
收益增長率	5%-6%	5%-8%	5%-24%	6%-23%	3%-9%
貼現率	12%	12%	11%-16%	10%-14%	10%-13%

截至二零一九年十二月三十一日止年度

#### 物流業務

	香港	中國大陸	亞洲
利潤率	8%-10%	5%	3%-13%
收益增長率	3%	3%	2%-5%
貼現率	12%	12%	11%-18%

#### 國際貨運

	香港	中國大陸	亞洲	歐洲、中東 及非洲	美洲
利潤率	3%-10%	5%	3%-7%	2%-4%	2%-5%
收益增長率	5%	4%	5%-7%	4%-26%	1%-14%
貼現率	12%	12%	11%-16%	10%-13%	10%-13%

管理層根據過往表現及其對市場發展之預測釐定預算利潤率及收益增長率。所採用之貼現率為稅前比率並反映相關分部之特定風險。假設收益增長率下跌50個基準點，而貼現率增加50個基準點，則毋須為二零二零年十二月三十一日之商譽作出減值支出（二零一九年：須為亞洲之商譽作出12,985,000港元之減值支出）。

## 14 投資物業

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	10,308,139	11,039,020
添置	41,021	9,352
公允價值變動	1,069,162	482,873
出售附屬公司	-	(1,625,710)
轉撥	3,035	416,895
匯兌調整	81,858	(14,291)
於年末	11,503,215	10,308,139

(a) 投資物業均由獨立專業估值師(於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日均為戴德梁行有限公司)主要透過採用收入法作出估值。

(b) 本集團按賬面淨值計算之投資物業分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於香港持有：		
介乎10至50年之租約	9,726,080	8,623,350
於香港境外持有：		
介乎10至50年之租約	1,777,135	1,684,789
	11,503,215	10,308,139

於二零二零年十二月三十一日，以為數286,114,000港元(二零一九年：295,514,000港元)之投資物業為本集團獲授之銀行信貸及銀行透支作抵押(附註35)。

(c) 於二零二零年十二月三十一日，租金收入312,037,000港元(二零一九年：353,938,000港元)及直接經營費用199,525,000港元(二零一九年：155,031,000港元)(來自產生租金收入的物業)已就投資物業在損益中確認入賬。



## 14 投資物業（續）

### (d) 投資物業估值（續）

使用主要數據所作公允價值計量

	香港 千港元	中國大陸 千港元	海外 千港元	合計 千港元
於二零一九年一月一日	9,686,800	861,448	490,772	11,039,020
公允價值變動	552,908	(58,267)	(11,768)	482,873
添置	9,352	-	-	9,352
出售附屬公司	(1,625,710)	-	-	(1,625,710)
轉撥	-	416,895	-	416,895
匯兌調整	-	(15,669)	1,378	(14,291)
於二零一九年十二月三十一日	8,623,350	1,204,407	480,382	10,308,139
於二零二零年一月一日	8,623,350	1,204,407	480,382	10,308,139
公允價值變動	1,061,709	7,428	25	1,069,162
添置	41,021	-	-	41,021
轉撥	-	3,035	-	3,035
匯兌調整	-	79,181	2,677	81,858
於二零二零年十二月三十一日	9,726,080	1,294,051	483,084	11,503,215

本集團按公允價值計量其投資物業。投資物業乃由與本集團概無關連之獨立合資格估值師戴德梁行有限公司於二零二零年十二月三十一日予以重估。戴德梁行有限公司持有獲認可之相關專業資格，並具備與所估值投資物業之地點及類別相若物業進行估值之近期經驗。就所有投資物業而言，彼等現時得到最高及最佳運用。

本集團財務部門有一個團隊審閱由獨立估值師就財務報告目的編製之估值報告。該團隊直接向高級管理層及審核及合規委員會匯報。管理層及估值師每六個月進行至少一次估值過程及結果之討論，與本集團之中期及年度報告日期相符。

於各財政年度末，財務部門：

- 核實獨立估值報告內所有主要數據；
- 評估物業估值相較往年估值報告之變動；及
- 與獨立估值師展開討論。

## 14 投資物業 (續)

### (d) 投資物業估值 (續)

#### 估值方法

香港、中國大陸及海外投資物業之公允價值通常使用收入法及(如適用)直接比較法計算得出。收入法乃基於通過採用適當之資本化比率，將物業收入淨額及收入變化潛力予以資本化，而資本化比率乃透過對銷售交易及估值師分析當時投資者之要求或期望而得出。在估值中採用之當時市場租金乃根據目標物業及其他可資比較物業之近期租務情況而釐定。直接比較法乃將擬進行估值之物業直接與近期交易之其他可資比較物業進行比較。於越南的若干投資物業之公允價值一般使用折舊重置成本法計算得出。

#### 釐定公允價值所用之重大不可觀察數據

資本化比率乃估值師按將予估值之投資物業之風險水平而估計。比率愈高，公允價值愈低。

於目標物業及其他可資比較物業內，當時市租乃按香港、中國大陸及海外投資物業之近期租金而估計。租金愈低，公允價值愈低。

所使用之資本化比率如下：

	二零二零年	二零一九年
資本化比率	5.3%-7.3%	5.5%-8.8%

下表列示倘資本化比率上升或下降10%，投資物業公允價值之(減少)/增加情況。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資本化比率下降10%	1,130,263	1,018,894
資本化比率上升10%	(913,413)	(801,003)

下表列示倘復歸收入增加或減少10%，投資物業公允價值之增加/(減少)情況。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
復歸收入減少10%	(887,411)	(622,543)
復歸收入增加10%	928,951	812,055

## 14 投資物業(續)

### (e) 租賃安排：

本集團根據不可撤銷經營租賃協議向租戶出租多間辦公室及貨倉，按月收取租金。租賃期主要介乎1年至5年不等，絕大多數租賃協議可於租賃期末按市場租金續訂。年內概無確認任何或然租金(二零一九年：無)。

租賃投資物業應收最低租賃付款如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
土地及樓宇：		
一年內	359,694	324,839
第二至第五年(包括首尾兩年)	593,523	594,978
五年以上	127,437	139,990
	1,080,654	1,059,807

## 15 租賃

於二零二零年十二月三十一日，以為數84,040,000港元(二零一九年：87,137,000港元)之租賃土地及土地使用權為本集團獲授之銀行信貸及銀行透支作抵押(附註35)。

此附註就本集團為承租人的租賃提供資料。

### (I) 於合併財務狀況表確認之金額

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>使用權資產</b>		
租賃土地及土地使用權	628,805	502,629
設備	41,015	40,664
樓宇	3,060,861	2,725,108
汽車	1,035,349	717,241
	4,766,030	3,985,642
<b>租賃負債</b>		
流動	1,012,901	961,585
非流動	3,178,122	2,545,880
	4,191,023	3,507,465

年內，添置及重新分配至使用權資產的金額分別為2,414,232,000港元(二零一九年：4,086,519,000港元)及93,333,000港元(二零一九年：514,926,000港元)。

## 15 租賃 (續)

### (II) 於合併收益表確認之金額

合併收益表所顯示有關租賃之金額如下：

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
使用權資產折舊開支			
租賃土地及土地使用權		10,051	10,526
設備		20,123	14,486
樓宇		834,500	687,716
汽車		251,980	252,875
	7	1,116,654	965,603
利息開支 (計入融資費用)	8	110,257	112,283
有關短期租賃之開支 (計入直接經營 費用及行政開支)		349,090	422,193

於二零二零年有關租賃之現金流出總額為1,557,007,000港元 (二零一九年：1,397,899,000港元)。

### (III) 本集團之租賃活動及入賬方式

本集團租用不同設備、樓宇及汽車。租約一般就1個月至53年的固定期間訂立。

租賃條款按個別基準磋商，包含多項不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產之擔保權益外，該等租賃協議並不施加任何契諾。租賃資產不得用作借款用途的擔保。

## 16 物業、機器及設備

	貨倉及 物流中心 千港元	職員宿舍 千港元	永久業權 土地及樓宇 千港元	港口設施 千港元	租賃 物業裝修 千港元	貨倉 操作設備 千港元	汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
<b>成本</b>									
於二零二零年一月一日	2,197,780	617	4,761,284	894,864	1,133,235	3,714,982	1,733,539	797,260	15,233,561
添置，按成本	39,869	-	8,655	258	153,170	354,768	275,864	433,692	1,266,276
收購附屬公司(附註33)	-	-	-	-	-	73,662	1,021	-	74,683
出售	(2,186)	-	(25,086)	-	(41,543)	(229,036)	(85,101)	-	(382,952)
出售附屬公司(附註32(c))	(32,664)	-	-	-	(3,468)	(74,859)	(11,329)	-	(122,320)
轉撥/重新分類	236,381	-	18,358	-	68,917	18,624	(20,744)	(418,754)	(97,218)
匯兌調整	92,434	39	150,940	(12,647)	39,350	86,413	45,297	(40,763)	361,063
於二零二零年十二月三十一日	2,531,614	656	4,914,151	882,475	1,349,661	3,944,554	1,938,547	771,435	16,333,093
<b>累積折舊</b>									
於二零二零年一月一日	466,084	323	493,749	183,567	585,875	1,323,904	836,520	-	3,890,022
本年度開支(附註7)	60,499	14	82,699	16,133	135,580	335,399	262,911	-	893,235
收購附屬公司(附註33)	-	-	-	-	-	28,903	497	-	29,400
出售	(699)	-	(21,647)	-	(18,143)	(175,721)	(68,256)	-	(284,466)
出售附屬公司(附註32(c))	(15,776)	-	-	-	(1,697)	(41,478)	(7,200)	-	(66,151)
轉撥/重新分類	(850)	-	-	-	2,225	3,751	(5,976)	-	(850)
匯兌調整	15,273	22	19,432	(1,915)	34,576	68,970	42,319	-	178,677
於二零二零年十二月三十一日	524,531	359	574,233	197,785	738,416	1,543,728	1,060,815	-	4,639,867
<b>賬面淨值</b>									
於二零二零年十二月三十一日	2,007,083	297	4,339,918	684,690	611,245	2,400,826	877,732	771,435	11,693,226

## 16 物業、機器及設備（續）

	貨倉及 物流中心 千港元	職員宿舍 千港元	永久業權 土地及樓宇 千港元	港口設施 千港元	租賃 物業裝修 千港元	貨倉 操作設備 千港元	汽車、傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
<b>成本</b>									
於二零一九年一月一日	2,275,411	899	4,117,489	827,050	895,733	3,209,625	1,391,979	826,557	13,544,743
添置，按成本	37,990	-	121,829	886	198,195	517,903	376,821	427,768	1,681,392
收購附屬公司	-	-	365,356	-	783	22,780	6,785	1,010	396,714
出售	(711)	(281)	(86,634)	-	(24,205)	(113,696)	(79,659)	-	(305,186)
出售附屬公司	(61,997)	-	-	-	(4,313)	(8,581)	(5,546)	-	(80,437)
轉撥／重新分類	(25,882)	-	103,806	-	54,466	(39,171)	19,065	(455,190)	(342,906)
匯兌調整	(27,031)	(1)	139,438	66,928	12,576	126,122	24,094	(2,885)	339,241
於二零一九年十二月三十一日	2,197,780	617	4,761,284	894,864	1,133,235	3,714,982	1,733,539	797,260	15,233,561
<b>累積折舊</b>									
於二零一九年一月一日	436,526	132	419,726	154,050	480,742	1,056,449	650,071	-	3,197,696
本年度開支（附註7）	57,150	16	79,705	16,533	117,215	314,732	234,941	-	820,292
出售	(350)	-	(27,081)	-	(17,541)	(84,531)	(60,374)	-	(189,877)
出售附屬公司	(17,132)	-	-	-	(908)	(6,212)	(1,554)	-	(25,806)
轉撥／重新分類	(4,799)	-	-	-	(1,583)	(5,094)	9,943	-	(1,533)
匯兌調整	(5,311)	175	21,399	12,984	7,950	48,560	3,493	-	89,250
於二零一九年十二月三十一日	466,084	323	493,749	183,567	585,875	1,323,904	836,520	-	3,890,022
<b>賬面淨值</b>									
於二零一九年十二月三十一日	1,731,696	294	4,267,535	711,297	547,360	2,391,078	897,019	797,260	11,343,539

## 16 物業、機器及設備（續）

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，以下列賬面淨值總額之若干永久業權土地及樓宇、貨倉及物流中心以及港口設施為本集團獲授之銀行信貸及銀行透支作抵押（附註35）：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
永久業權土地及樓宇	1,542,919	1,700,175
貨倉及物流中心	58,555	72,542
港口設施	684,690	711,297
	2,286,164	2,484,014

(b) 本集團之永久業權土地及樓宇以及港口設施位於香港境外。

## 17 聯營公司及合營企業

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應佔資產淨值（附註(b)）	1,879,220	1,291,709
應收聯營公司及合營企業款項 （附註(c)、(d)）	91,499	95,024
	1,970,719	1,386,733

(a) 本集團於下列主要聯營公司及合營企業中持有權益：

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務	股份類別/ 註冊資本	間接持有之權益	
				二零二零年	二零一九年
(4)(5) 亞洲空運中心有限公司	香港	空運中心	普通股	15%	15%
(1)(2) 北京北建通成國際物流有限公司	中國	物流業務	人民幣1,235,450,000元	24%	24%
(3) 赤灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營港口	95,300,000美元	25%	25%
Giao Hang Tiet Kiem Joint Stock Company	越南	快遞業務	普通股	42%	-
(5) PT. Puninar Saranaraya	印尼	物流業務	普通股	15%	15%

附註：

- (1) 英文譯名僅供識別
- (2) 外商合資企業
- (3) 中外合資企業
- (4) 與本集團財務會計期間並不一致之公司
- (5) 本集團透過參與該聯營公司董事會取得重大影響力

## 17 聯營公司及合營企業（續）

- (b) 本集團應佔其聯營公司及合營企業業績及其資產與負債總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應佔總資產之總額	2,942,553	2,110,205
應佔總負債之總額	1,063,333	818,496
應佔總收入之總額	1,046,538	1,089,211
應佔除稅後純利之總額	118,164	85,530

- (c) 應收聯營公司及合營企業款項為無抵押及預期將不會自各報告期末起計十二個月內收取。除為數83,184,000港元（二零一九年：80,658,000港元）按年利率2%至4.35%（二零一九年：年利率2%至4.35%）計息之款項外，所有其他應收聯營公司及合營企業款項均為免息。

- (d) 應收聯營公司及合營企業款項之賬面值乃按下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	83,448	78,842
港元	7,981	16,182
其他貨幣	70	-
	91,499	95,024

- (e) 概無對本集團而言單獨屬重大的聯營公司及合營企業。

## 18 透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非上市股本證券，按公允價值	359,189	150,843

## 19 可換股債券之投資

於二零一五年一月十六日，本公司之全資附屬公司KLN (Singapore) Pte. Ltd.（「KLN Singapore」）與PT Puninar Saranaraya（「PT Puninar」），目前為本集團聯營公司）及PT Puninar其中一名股東的最終實益擁有人訂立可換股債券認購契據，據此，KLN Singapore已認購PT Puninar其中一名股東的最終實益擁有人發行的本金額為45,000,000美元（約349,194,000港元）（「本金額」）將於二零一七年四月三十日到期（「到期日」）的年票息率6%的可換股債券。到期日已延後至二零二一年六月三十日。KLN Singapore可於直至二零二一年六月三十日前一個月當日任何時間內，轉換其所持有全部可換股債券本金額為PT Puninar其中一名股東的最終實益擁有人所持有的已發行股份。待完成轉換可換股債券後，KLN Singapore將擁有PT Puninar全部已發行股本中合共40%間接權益（包括於二零一五年以代價16,000,000美元收購的15%間接權益）。



## 19 可換股債券之投資 (續)

可換股債券包含與主合約並無密切關聯的嵌入式衍生工具。整份合併合約已指定為使用貼現現金流量模式及市場法釐定於初始確認時透過損益按公允價值列賬之金融資產。可換股債券的公允價值乃參考一家獨立合資格專業估值師於二零二零年十二月三十一日進行的估值釐定。該估值師與本集團並無關連，且擁有適當資格及評估類似可換股債券的近期經驗。

## 20 存貨

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
製成品	404,879	504,671

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入直接經營費用之存貨成本為1,210,716,000港元(二零一九年：1,600,362,000港元)。

## 21 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按公允價值列賬之非上市股本證券，指定為透過損益按公允價值列賬之金融資產	122,244	119,731

透過損益按公允價值列賬之金融資產之公允價值變動21,192,000港元(二零一九年：12,278,000港元)在合併收益表內「其他收入及收益淨額」內記錄(附註6)。

## 22 應收賬項、預付款項及訂金

二零二零年 二零一九年  
千港元 千港元

應收賬項	10,123,874	8,194,264
減：應收賬項減值撥備（附註(c)）	(292,712)	(218,080)
應收賬項－淨額	9,831,162	7,976,184
預付款項（附註(d)）	728,784	435,127
訂金（附註(e)）	425,231	363,722
其他（附註(f)）	1,373,405	1,373,933
	12,358,582	10,148,966

附註：

(a) 按發票日期計算並經扣除減值撥備之應收賬項之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一個月以下	6,357,161	4,706,129
一個月至三個月	2,875,869	2,631,011
超過三個月	598,132	639,044
	9,831,162	7,976,184

因本集團之客戶數量大，故應收賬項並無集中信貸風險。

(b) 本集團應用香港財務報告準則9之簡化方法來計量預期信貸虧損，其中對所有應收賬項採用整個存續期之預期虧損撥備。為釐定預期信貸虧損撥備，本集團按照類似的信貸風險特徵對應收賬項及其他應收賬項分組，並考慮目前經濟情況，集體評估收回的可能性。

(c) 於二零二零年十二月三十一日，應收賬項292,712,000港元（二零一九年：218,080,000港元）經已減值及已作撥備。

應收賬項減值撥備之變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	218,080	151,719
應收賬項減值撥備（附註7）	102,781	93,785
撥回撥備（附註7）	(6,316)	(3,176)
年內列為無法收回而撤銷之應收賬項	(12,695)	(20,638)
匯兌調整	(9,138)	(3,610)
於年末	292,712	218,080

(d) 本集團之該等結存主要包括預付租金及貨運及運輸成本。

(e) 本集團之該等結存主要包括租賃訂金及供應商訂金。

(f) 本集團之該等結存主要包括應計客戶收入。

(g) 應收賬項、預付款項及訂金之賬面值以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	3,573,704	3,370,447
港元	945,664	1,089,597
台幣	629,727	708,294
泰銖	763,977	871,467
美元	3,887,745	1,395,421
歐元	718,097	1,105,677
英鎊	114,707	105,126
印度盧比	467,713	393,401
馬幣	180,938	177,919
阿聯迪拉姆	173,467	206,895
澳元	122,291	79,365
越南盾	122,719	73,729
其他貨幣	657,833	571,628
	12,358,582	10,148,966

(h) 應收賬項之賬面值與該等結存之公允價值相若。應收賬項減值之撥備及撥備撥回已計入合併收益表內直接經營費用項下。自撥備賬扣除之金額會在預期無法收回時撤銷。

於報告日期承受之最高信貸風險為上述各類應收賬項之公允價值。

## 23 與集團公司之結存

與集團公司之結存為無抵押、免息及無固定還款期。彼等主要以港元計值。

集團公司之應收賬項的收回受到密切監察，以盡量減低與應收賬項有關的任何信貸風險。由於具有低違約風險且對手方具雄厚實力以於短期內滿足其合約現金流量責任，故所有該等金融資產被視為具有低信貸風險。因此，減值撥備僅限於十二個月的預期虧損，且估計屬微不足道。

附註：

應付非控制性權益款項20,331,000港元(二零一九年：31,893,000港元)計入應付關連公司款項。該項結存以美元計值。

## 24 受限制及有抵押之銀行存款及現金及現金等值

### (a) 受限制及有抵押之銀行存款

於二零二零年十二月三十一日，本集團為數約14,143,000港元(二零一九年：20,622,000港元)之銀行結存用於擔保授予本集團之一般銀行信貸。

### (b) 現金及現金等值

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行結存及手頭現金	8,255,905	4,857,973
短期銀行存款	214,938	967,273
現金及銀行結存	8,470,843	5,825,246

就合併現金流量表而言，現金及現金等值包括下述項目：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
現金及銀行結存	8,470,843	5,825,246
有抵押銀行透支	(26,969)	(50,076)
無抵押銀行透支	(193,896)	(183,674)
	8,249,978	5,591,496

## 24 受限制及有抵押之銀行存款及現金及現金等值 (續)

### (b) 現金及現金等值 (續)

現金及現金等值乃以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	2,306,520	1,712,343
港元	784,389	1,041,675
美元	837,683	947,690
台幣	634,362	655,254
英鎊	95,582	71,182
越南盾	81,869	88,310
新加坡元	316,369	132,285
泰銖	2,827,089	695,162
其他貨幣	366,115	247,595
	8,249,978	5,591,496

## 25 應付賬項、已收訂金及應計項目

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應付賬項	5,062,805	3,960,554
應計項目(附註(c))	1,404,968	1,302,757
客戶訂金	183,293	148,232
業務合併之應付代價	300,570	404,624
其他(附註(d))	2,459,932	2,996,228
	9,411,568	8,812,395
減：業務合併之應付代價之 非流動部份	(138,193)	(290,487)
非流動已授認沽期權負債 (附註(e))	(4,186)	(1,134,123)
	9,269,189	7,387,785

就本集團於中國大陸註冊成立之附屬公司而言，其兌換人民幣為外幣之行為受限於中國外匯管理條例。

## 25 應付賬項、已收訂金及應計項目（續）

(a) 本集團按發票日期計算之應付賬項之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一個月以下	3,377,540	2,482,882
一個月至三個月	1,028,065	1,012,311
超過三個月	657,200	465,361
	5,062,805	3,960,554

(b) 本集團之應付賬項、已收訂金及應計項目的賬面值以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	3,026,204	2,394,822
港元	1,687,011	945,566
台幣	793,093	673,104
美元	1,352,623	1,990,961
歐元	650,020	821,668
英鎊	170,680	125,811
泰銖	730,273	1,088,357
印度盧比	148,898	154,584
馬幣	124,129	146,863
其他貨幣	728,637	470,659
	9,411,568	8,812,395

(c) 本集團之該等結存主要包括應計僱員福利開支及貨運及運輸成本。

(d) 本集團之該等結存主要包括已授認沽期權負債、預收運費及應付增值稅。

(e) 根據本集團於二零一六年分別與Transpeed及Apex訂立的協議，本集團已授出認沽期權，該等期權令Transpeed及Apex的非控制性權益有權將餘下權益售予本集團。此外，本集團已獲授認購期權，可按相同行使價收購所收購實體的餘下權益（分別稱為「Transpeed期權」及「Apex期權」）。行使價乃按所收購實體的估計收購後財務表現而釐定。Transpeed期權於二零二零年六月三十日前可予行使。於二零二零年六月三十日，有關期權仍未行使及已失效。Apex期權可由任何一方於二零一九年、二零二零年及二零二一年六月三十日分三期行使。可於二零一九年及二零二零年行使的期權已延長至於二零二一年行使。

於二零二零年二月二十四日，本集團與非控股股東訂立一項新協議，承諾按代價176百萬美元收購Apex US的餘下49%股權，30%的代價以現金償付，餘下的70%代價透過按價格12.58港元發行本公司76,445,430股股份償付。根據新協議，本集團不再須償付有關認股期權，而若干其他與收購權益有關或於二零一六年就收購權益訂立的其他協議或協議部分已於二零二零年三月三十一日收購完成時終止。該交易被視為二零一六年協議的替代，而透過償付已發行股權工具及按公允價值計量的認沽期權債務導致出現收益淨額（附註6）。

## 26 股本

	二零二零年 千港元		二零一九年 千港元	
法定、已發行及繳足：				
1,797,200,042股每股面值0.5港元之普通股（二零一九年：1,716,203,112股每股面值0.5港元之普通股）	898,600		858,102	

	二零二零年		二零一九年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於一月一日	1,716,203,112	858,102	1,705,263,112	852,632
行使首次公開發售前購股權計劃配發	6,385,500	3,193	8,000,000	4,000
行使首次公開發售後購股權計劃配發	1,105,000	552	2,940,000	1,470
股份發行（附註6）	76,445,430	38,223	-	-
股份購回	(2,939,000)	(1,470)	-	-
於十二月三十一日	1,797,200,042	898,600	1,716,203,112	858,102

## 27 股份溢價及其他儲備

	股份溢價 千港元	其他物業 重估儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	資本儲備 (附註(a)) 千港元	企業擴展 及一般 儲備基金 (附註(b)) 千港元	外匯 波動儲備 千港元	收購儲備 (附註(c)) 千港元	透過其他 綜合收益 按公允價值 列賬儲備 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	3,236,063	142,934	23,000	180,875	192,797	(268,629)	(524,856)	10,031	2,992,215
境外業務之匯兌差異淨額	-	-	-	-	-	504,736	-	-	504,736
行使首次公開發售前購股權計劃配發	69,545	-	(7,606)	-	-	-	-	-	61,939
行使首次公開發售後購股權計劃配發	15,150	-	(2,155)	-	-	-	-	-	12,995
於控制權不變之情況下於附屬公司之 所有權變動	673,102	-	-	-	-	-	(77,294)	-	595,808
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	29,310	-	-	(2,816)	26,494
透過其他綜合收益按公允價值列賬之 金融資產之公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	(4,639)	(4,639)
已失效之購股權	-	-	(184)	-	-	-	-	-	(184)
股份購回（附註d）	(31,035)	-	-	-	-	-	-	-	(31,035)
於二零二零年十二月三十一日	3,962,825	142,934	13,055	180,875	222,107	236,107	(602,150)	2,576	4,158,329

## 27 股份溢價及其他儲備（續）

	股份溢價 千港元	其他物業 重估儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	資本儲備 (附註(a)) 千港元	企業擴展 及一般 儲備基金 (附註(b)) 千港元	外匯 波動儲備 千港元	收購儲備 (附註(c)) 千港元	透過其他 綜合收益 按公允價值 列賬儲備 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	3,108,610	142,934	38,553	577,746	144,724	(352,425)	(519,559)	(400)	3,140,183
境外業務之匯兌差異淨額	-	-	-	-	-	83,796	-	-	83,796
行使首次公開發售前購股權計劃配發	87,146	-	(9,546)	-	-	-	-	-	77,600
行使首次公開發售後購股權計劃配發	40,307	-	(5,733)	-	-	-	-	-	34,574
於控制權不變之情況下於附屬公司之 所有權變動	-	-	-	-	-	-	(5,297)	-	(5,297)
轉撥自保留溢利	-	-	-	(396,871)	48,073	-	-	(1,161)	(349,959)
透過其他綜合收益按公允價值列賬之 金融資產之公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	11,592	11,592
已失效之購股權	-	-	(274)	-	-	-	-	-	(274)
於二零一九年十二月三十一日	3,236,063	142,934	23,000	180,875	192,797	(268,629)	(524,856)	10,031	2,992,215

附註：

- (a) 本集團之資本儲備乃因本集團為籌備嘉里建設有限公司（其同系附屬公司）於一九九六年八月於香港聯合交易所有限公司上市而進行之重組所產生，再因應於二零零一年一月一日前收購之附屬公司及聯營公司於收購當日之資產淨值公允價值與投資成本之差額予以調整。
- (b) 企業擴展及一般儲備基金乃於中國大陸及台灣成立及運作之附屬公司所設立之基金。根據中國外資企業會計準則，在獲得批准後，企業擴展儲備基金可用於增資而一般儲備基金可用於彌補虧損及增資。
- (c) 收購儲備因增購或出售附屬公司權益（但不導致本集團之控制權發生變動）而產生，亦即非控制性權益因附屬公司權益變動而作出之調整數與所付或所收之代價之公允價值之差額。
- (d) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司以總價格加上交易成本約32,505,000港元購回合共2,939,000股普通股。已付最高價格及已付最低價格分別為每股11.50港元及10.12港元。所有購回股份其後已被註銷。

## 28 來自非控制性權益之貸款

來自若干附屬公司之非控制性權益之貸款乃為無抵押、免息及毋須在各報告期末起計十二個月內償還。

來自非控制性權益之貸款之賬面值乃以下列貨幣計值：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
人民幣	37,359	50,413
港元	46,354	27,195
其他貨幣	149,941	146,197
	233,654	223,805

## 29 銀行貸款

二零二零年 二零一九年  
千港元 千港元

非本期		
— 無抵押	4,329,402	5,364,880
— 有抵押(附註35)	740,037	808,910
	5,069,439	6,173,790
本期		
— 無抵押	3,848,685	1,737,193
— 有抵押(附註35)	93,150	210,627
	3,941,835	1,947,820
銀行貸款總額	9,011,274	8,121,610

(a) 銀行貸款之到期情況如下：

二零二零年 二零一九年  
千港元 千港元

一年內	3,941,835	1,947,820
一至二年	2,566,987	2,981,607
三至五年	2,502,452	3,075,333
須於五年內償還	9,011,274	8,004,760
超過五年	-	116,850
	9,011,274	8,121,610



## 29 銀行貸款 (續)

(b) 於報告期末之主要銀行貸款之實際年利率如下：

	二零二零年					
	美元	港元	新加坡元	人民幣	泰銖	台幣
銀行貸款	1.18%	0.72%	1.00%	4.58%	2.12%	1.33%

	二零一九年					
	美元	港元	新加坡元	人民幣	泰銖	台幣
銀行貸款	3.41%	1.84%	3.13%	4.92%	2.35%	1.74%

(c) 銀行貸款之賬面值與其公允價值相若。

## 30 遞延稅項

(d) 銀行貸款之賬面值以下列貨幣計值：

遞延稅項資產及遞延稅項負債之分析如下：

	二零二零年	二零一九年		二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元		千港元	千港元
港元	3,150,000	2,785,000	遞延稅項資產		
台幣	2,914,134	3,004,868	— 擬於十二個月後收回之 遞延稅項資產	(98,476)	(73,878)
美元	1,261,057	512,842	遞延稅項負債		
泰銖	311,010	665,616	— 擬於十二個月後清償之 遞延稅項負債	744,467	656,212
新加坡元	367,131	490,052	遞延稅項負債 (淨額)	645,991	582,334
人民幣	868,953	526,863			
其他貨幣	138,989	136,369			
	9,011,274	8,121,610			

### 30 遞延稅項 (續)

遞延所得稅賬項之變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	582,334	588,375
收購附屬公司	-	57,089
出售附屬公司 (附註32(c))	(1,522)	(19,232)
遞延稅項於收益表支銷/(抵免) (附註9)	71,604	(18,363)
遞延稅項於其他綜合收益內抵免	(2,208)	(1,365)
待股息分配後轉撥至當期稅項負債	(13,562)	(15,987)
匯兌調整	9,345	(8,183)
於年末	645,991	582,334

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅項虧損作確認。於二零二零年十二月三十一日，本集團之未確認稅項虧損為631,952,000港元(二零一九年：508,332,000港元)。該等稅項虧損概無屆滿日期，惟366,916,000港元(二零一九年：355,100,000港元)之稅項虧損除外，彼等可結轉最長九年。

於二零二零年十二月三十一日，與附屬公司未分配溢利相關之未確認遞延稅項負債共計約147,307,000港元(二零一九年：105,676,000港元)，乃因董事認為可以控制撥回相關臨時差異之時間以及相關臨時差異於可見將來不會撥回。

### 30 遞延稅項 (續)

年內遞延稅項 (資產) 及負債之變動如下：

	本集團					合計 千港元
	退休金債務 千港元	加速折舊 免稅額及來自 業務合併之 無形資產 千港元	重估 千港元	稅項虧損 千港元	附屬公司及 聯營公司 已分派溢利 之預扣稅 千港元	
於二零一九年一月一日	(20,027)	408,825	292,245	(121,359)	28,691	588,375
遞延稅項於收益表支銷/(抵免)	2,321	(19,600)	(24,237)	5,985	17,168	(18,363)
遞延稅項於其他綜合收益內抵免	(1,365)	-	-	-	-	(1,365)
收購附屬公司	-	57,089	-	-	-	57,089
出售附屬公司	-	(19,232)	-	-	-	(19,232)
匯兌調整	(1,756)	(6,427)	-	-	-	(8,183)
待股息分配後轉撥至當期稅項負債	-	-	-	-	(15,987)	(15,987)
於二零一九年十二月三十一日	(20,827)	420,655	268,008	(115,374)	29,872	582,334
於二零二零年一月一日	(20,827)	420,655	268,008	(115,374)	29,872	582,334
遞延稅項於收益表支銷/(抵免)	1,498	(10,680)	1,863	(2,436)	81,359	71,604
遞延稅項於其他綜合收益內抵免	(2,208)	-	-	-	-	(2,208)
出售附屬公司 (附註32(c))	-	(1,522)	-	-	-	(1,522)
匯兌調整	(5,656)	1,369	12,324	217	1,091	9,345
待股息分配後轉撥至當期稅項負債	-	-	-	-	(13,562)	(13,562)
於二零二零年十二月三十一日	(27,193)	409,822	282,195	(117,593)	98,760	645,991

### 31 退休福利

本集團運作多個退休計劃。此等計劃透過付款予獨立信託管理基金融資。年內，本集團有界定供款及界定受益兩種計劃。

#### (a) 界定供款計劃

根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例（「強積金條例」），本集團旗下在香港之公司已正式為所有年齡介乎18至65歲之香港僱員登記，由二零零零年十二月一日起參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。

強積金計劃乃一集成信託計劃，以信託形式管理及受香港法律管限。強積金計劃之資產與僱主、受託人及其他服務提供者之資產分開。強積金計劃之供款由僱主按僱員有關收入（定義見強積金條例）之5%供款（「強積金供款」），就每名僱員而言每月最高供款為1,500港元（於二零一四年六月一日前：1,250港元）。僱員之有關收入如為每月7,100港元（於二零一四年六月一日前：6,500港元）或以上，亦須對強積金計劃作相應數額之供款。強積金供款一經支付予強積金計劃之核准受託人，便會完全及即時歸轉僱員，作為累算權益。累算權益投資所得投資收入或利潤（撇除該等投資所涉及之任何損失），亦同樣即時歸轉僱員。

本集團旗下若干公司亦為嘉里貿易有限公司－公積金計劃（「公積金」）之參與公司。此公積金為香港法例第426章職業退休計劃條例所指之界定供款計

劃。公積金乃為參與公積金各公司聘用之若干受薪人士（「公積金成員」）而設。公積金之資產由公積金之受託人管理。若「基本公積金供款」（即公積金成員每月基本薪金的10%，最高為每月每名公積金成員10,000港元（二零一九年：10,000港元））高於強積金供款，參與公積金之公司將按基本公積金供款減去強積金供款之數額向公積金作出供款。公積金成員於離職時服務滿10年或以上，或於服務任何年數後而屆退休年齡，或由於健康問題而退休，均有權享有僱主之全部供款連同投資收益；服務期滿2年惟不足10年者，則分別有權按比例領取僱主之20%至90%公積金供款連同投資收益。參與公積金之公司可動用根據公積金條款而沒收離職僱員之未歸轉利益，以減低日後之供款。於年內動用之沒收供款以及於年末可供扣取未來供款之尚未動用沒收供款極少。

於中國大陸及海外經營之附屬公司參與當地有關政府部門規定之界定供款退休金計劃。本集團亦須根據中國大陸及海外附屬公司及／或法例規定設立之計劃按僱員薪金之特定百分比作出供款。

### 31 退休福利 (續)

#### (b) 界定受益計劃

本集團在台灣運作之界定受益退休金計劃為最終薪酬之界定受益計劃。已撥入供款計劃之資產與本集團之資產分開持有。有關供款存放於一間政府機構。該等計劃每年由獨立合資格精算師徐茂欽精算事務所(中華民國精算學會)，以預計單位貸記法估值。

本集團就Kerry Express Thailand運作一項界定退休金計劃，該計劃每年由獨立合資格精算師Mercer (Thailand) Limited以預計單位貸記法估值。

於合併收益表確認之款項如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
當期服務成本	11,880	6,603
利息成本淨額	1,877	1,704
合計(計入員工福利支出) (附註12)	13,757	8,307

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，總費用中有11,324,000港元(二零一九年：6,662,000港元)計入直接經營費用，及2,433,000港元(二零一九年：1,645,000港元)計入行政費用。

於合併財務狀況表確認之款項如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
計劃資產之公允價值	134,094	141,820
已供款責任之現值	(277,513)	(266,209)
總退休金負債	(143,419)	(124,389)

年內計劃資產之公允價值變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	141,820	138,143
利息收入	1,224	1,770
重新計量	5,245	4,615
僱主供款	16,074	23,757
收購附屬公司	-	807
已付福利	(36,049)	(29,725)
匯兌調整	5,780	2,453
於年末	134,094	141,820

於合併財務狀況表確認之界定受益負債現值之變動如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	266,209	251,064
當期服務成本	11,880	6,603
利息成本	3,101	3,474
重新計量	8,794	25,211
收購附屬公司	-	5,470
已付福利	(36,049)	(29,725)
匯兌調整	23,578	4,112
於年末	277,513	266,209

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年內計劃資產之實際回報	5,245	4,615

### 31 退休福利 (續)

#### (b) 界定受益計劃 (續)

採用之主要精算假設如下：

	二零二零年	二零一九年
應用於退休金責任之折現率	0.20%-1.91%	0.76%-1.80%
未來薪酬增長率	1.00%-3.75%	1.00%-4.00%

界定受益負債對加權主要假設變動之敏感性：

#### 不利變動

	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
應用於退休金責任之折現率 減少0.5%	64,967	38,944
未來薪酬增加0.5%	64,840	38,713

#### 有利變動

	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
應用於退休金責任之折現率 增加0.5%	(53,782)	(33,875)
未來薪酬減少0.5%	(53,856)	(33,928)

計劃資產之公允價值包括下述各項。

	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
現金及現金等值	20,867	29,158
債務工具	9,640	10,000
權益工具	103,587	102,662
	134,094	141,820

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團計劃之預期僱主供款為27,390,000港元。

### 32 合併現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與經營所得現金淨額之對賬如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前溢利	4,242,265	4,928,351
應佔聯營公司及合營企業業績	(118,164)	(85,530)
利息收入	(38,292)	(40,720)
投資於可換股債券之利息收入	(14,779)	(21,069)
透過其他綜合收益按公允價值列賬之 金融資產之股息收入	(6,052)	(13,188)
融資費用	303,095	358,171
透過損益按公允價值列賬之金融資產 公允價值變動	(21,192)	(12,278)
投資物業公允價值之變動	(1,069,162)	(482,873)
出售聯營公司之虧損	1,314	2,004
出售附屬公司之收益	(68,391)	(43,870)
出售貨倉之收益	-	(1,957,540)
出售物業、機器及設備之虧損／(收益)	7,819	(76,135)
出售透過損益按公允價值列賬之 金融資產之收益	-	(39,673)
應收賬項減值撥備	102,781	93,785
撥回應收賬項減值撥備	(6,316)	(3,176)
無形資產攤銷	139,083	135,408
物業、機器及設備之折舊以及 使用權資產之折舊	2,009,889	1,785,895
聯營公司減值	-	3,276
商譽減值	-	41,852
結算授予非控制性權益之認沽期權之 收益淨額	(118,000)	-
營運資金變動前之經營現金流量	5,345,898	4,572,690
存貨、應收賬項、預付款及訂金以及 與同系附屬公司之結餘增加	(2,219,583)	(677,004)
流動負債(不包括稅項、銀行貸款及 銀行透支)增加	2,094,166	171,605
退休金負債淨額變動	(2,317)	(15,449)
經營所得現金淨額	5,218,164	4,051,842

(b) 收購附屬公司(被視為業務合併)之現金流出淨額分析：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已付現金代價	(32,100)	(692,883)
就往年收購支付之現金代價	(96,728)	(72,890)
已購入現金及銀行結存	2,051	127,928
收購附屬公司之現金流出淨額	(126,777)	(637,845)

(c) 出售附屬公司

	千港元
出售的資產淨值	
物業、機器及設備(附註16)	56,169
無形資產(附註13)	5,520
使用權資產	20,768
遞延稅項負債(附註30)	(1,522)
應付賬項、已收訂金及應計項目	(16,706)
租賃負債	(9,102)
非控制性權益	(32,908)
出售的資產淨值賬面值(不包括現金及現金等值)	22,219
出售的現金及現金等值	24,966
出售的資產淨值賬面值	47,185

出售附屬公司的收益分析

	千港元
扣除所產生開支後的代價	90,610
減：出售的資產淨值(不包括現金及現金等值)	(22,219)
	68,391

## 32 合併現金流量表附註（續）

### (d) 與非控制性權益之交易

於年內，本集團於控制權不變之情況下於若干附屬公司之所有權出現變動。

該等交易之影響概述如下：

千港元

已收非控制性權益之現金代價淨額	1,417,989
透過發行本公司股份向非控制性權益支付代價	(711,325)
待支付之代價	(79,382)
總代價	627,282
非控制性權益增加淨額	(704,576)
在控制權不變情況下因於附屬公司之擁有權權益變動而導致本公司股東應佔權益變動	(77,294)

### (e) 融資活動所產生債務之對賬

	銀行貸款 千港元	租賃 千港元	來自非控制性 權益之貸款 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日之結餘	(9,506,466)	-	(177,833)	(9,684,299)
於採納香港財務報告準則16時之影響	-	(2,505,941)	-	(2,505,941)
	(9,506,466)	(2,505,941)	(177,833)	(12,190,240)
現金流量淨額	1,458,317	975,706	(46,050)	2,387,973
匯兌調整	(73,461)	1,355	78	(72,028)
租賃負債之利息	-	(112,283)	-	(112,283)
因訂立新合約導致之租賃負債增加	-	(1,492,463)	-	(1,492,463)
收購附屬公司	-	(373,839)	-	(373,839)
於二零一九年十二月三十一日之結餘	(8,121,610)	(3,507,465)	(223,805)	(11,852,880)
於二零二零年一月一日之結餘	(8,121,610)	(3,507,465)	(223,805)	(11,852,880)
現金流量淨額	(713,332)	1,207,917	(11,441)	483,144
匯兌調整	(176,332)	591,613	1,592	416,873
租賃負債之利息	-	(110,257)	-	(110,257)
因訂立新合約導致之租賃負債增加	-	(2,381,933)	-	(2,381,933)
出售附屬公司	-	9,102	-	9,102
於二零二零年十二月三十一日之結餘	(9,011,274)	(4,191,023)	(233,654)	(13,435,951)



### 33 業務合併

於二零二零年十月，本集團收購時豐快遞有限公司及時豐運通有限公司的60%權益，該等公司為以香港為基地的本地物流服務供應商。

收購交易之總代價如下：

	千港元
已付現金代價	32,100
將支付之現金代價	32,100
	64,200

於收購日期確認收購的可識別資產及承擔的負債的數額如下：

	千港元
物業、機器及設備(附註16)	45,283
應收賬項、預付款項及訂金	72,725
現金及銀行結存	2,051
存貨	1,496
應付賬項、已收訂金及應計項目	(115,730)
可識別淨資產總額	5,825
商譽(附註13)	60,705
非控制性權益	(2,330)
總計	64,200

因該等收購而產生的60,705,000港元商譽，乃歸因於所收購業務的未來溢利能力。

自各自收購日期起至二零二零年十二月三十一日止期間內，所收購業務為本公司股東貢獻收入67,913,000港元及純利854,000港元。倘該等收購發生於二零二零年一月一日，所收購業務於截至二零二零年十二月三十一日止年度向本公司貢獻之收入及本公司股東應佔虧損將分別為255,610,000港元及1,947,000港元。

### 34 承擔

- (a) 於二零二零年十二月三十一日，本集團就持有之物業、機器及設備以及收購附屬公司（未於本財務報表中作出撥備）之資本承擔如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已訂約但未撥備	823,367	715,865

- (b) 於二零二零年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
土地及樓宇：		
一年內	73,558	58,861

本集團已就該等租賃確認使用權資產，惟短期及低價值租賃除外，有關進一步資料請參閱附註15。

- (c) 本集團就租賃投資物業而於未來應收之最低租賃付款總額於附註14(e)披露。

### 35 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團之銀行貸款總額為9,011,274,000港元（二零一九年：8,121,610,000港元），其中包括有抵押之總額為833,187,000港元（二零一九年：1,019,537,000港元）。本集團之銀行透支總額為220,865,000港元（二零一九年：233,750,000港元），其中包括有抵押之總額為26,969,000港元（二零一九年：50,076,000港元）。就本集團可動用之有抵押銀行信貸乃以下列方式作抵押：

- (i) 以賬面淨值總額為2,656,318,000港元（二零一九年：2,866,665,000港元）之若干投資物業、租賃土地及土地使用權、永久業權土地及樓宇、倉庫及物流中心及港口設施之合法抵押作擔保（附註14、15及16）；
- (ii) 轉讓若干物業之保險所得款項；及
- (iii) 受限制及有抵押存款之若干結存。

## 36 購股權

### 嘉里建設購股權計劃

向本集團董事及僱員授出之購股權公允價值已被嘉里建設轉押予本集團。嘉里建設有以下兩項購股權計劃：

#### (a) 二零一一年購股權計劃

嘉里建設於二零一一年五月五日採納二零一一年購股權計劃。根據二零一一年購股權計劃，嘉里建設董事可酌情向行政人員、主要僱員以及可能為嘉里建設及其附屬公司作出貢獻之其他人士授出購股權。任何特定購股權之行使價須為嘉里建設董事會根據上市規則之規定於授出有關購股權時全權決定之價格。

二零一一年購股權計劃已於二零二零年五月二十日終止，故其後並無進一步授出購股權，但於其期限內授出之購股權將根據其發行條款繼續有效及可予行使，且其條款在所有其他方面仍具有十足效力及作用。

根據二零一一年購股權計劃向本集團董事及僱員授出之購股權變動詳情如下：

	二零二零年		二零一九年	
	加權 平均行使價 (每股港元)	購股權數目	加權 平均行使價 (每股港元)	購股權數目
於一月一日	35.45	3,379,000	35.45	3,639,000
年內已失效	35.45	(200,000)	35.45	(260,000)
於十二月三十一日(附註(i))	35.45	3,179,000	35.45	3,379,000

由於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無行使購股權，故並無加權平均股價(二零一九年：無)，亦無收取所得款項(二零一九年：無)。年內概無購股權授出、就調整授出或已註銷(二零一九年：無)。

附註：

(i) 於報告期末之購股權期限如下：

行使期	每股行使價 (港元)	購股權數目	
		二零二零年	二零一九年
31/10/2012-29/04/2022	35.45	1,383,000	1,483,000
31/10/2013-29/04/2022	35.45	1,796,000	1,896,000
		3,179,000	3,379,000

### 36 購股權 (續)

#### 嘉里建設購股權計劃 (續)

##### (b) 二零二零年購股權計劃

嘉里建設於二零二零年五月二十日採納二零二零年購股權計劃。根據二零二零年購股權計劃，嘉里建設董事可酌情向行政人員、主要僱員以及可能為嘉里建設及其附屬公司作出貢獻之其他人士授出購股權。任何特定購股權之行使價須為嘉里建設董事會根據上市規則之規定於授出有關購股權時全權決定之價格。

概無根據二零二零年購股權計劃授出將於二零二零年五月十九日屆滿的購股權。

#### 嘉里物流聯網購股權計劃

##### (a) 二零一三年首次公開發售前購股權計劃

嘉里物流聯網於二零一三年十一月二十五日採納二零一三年首次公開發售前購股權計劃。根據二零一三年首次公開發售前購股權計劃，嘉里物流聯網董事可全權酌情授出購股權以激勵行政人員、主要僱員以及可能為本集團作出貢獻之其他人士，使嘉里物流聯網得以吸引及挽留資深及幹練人士及獎勵彼等作出貢獻。首次公開發售前購股權計劃授出之購股權之行使價為根據全球發售嘉里物流聯網股份之發售價。

根據二零一三年首次公開發售前購股權計劃向本集團董事及僱員授出之購股權變動詳情如下：

	二零二零年		二零一九年	
	加權 平均行使價 (每股港元)	數目	加權 平均行使價 (每股港元)	數目
於一月一日	10.2港元	17,358,500	10.2港元	25,588,500
年內已行使 (附註(i))	10.2港元	(6,385,500)	10.2港元	(8,000,000)
年內已失效 (附註(ii))	-	-	10.2港元	(230,000)
於十二月三十一日 (附註(iii))	10.2港元	10,973,000	10.2港元	17,358,500

就截至二零二零年十二月三十一日止年度已行使之購股權而言，行使時之有關加權平均行使價為15.13港元 (二零一九年：14港元)，而收到之所得款項總額為約65,132,000港元 (二零一九年：81,600,000港元)。年內並無購股權授出、就調整授出或已註銷 (二零一九年：無)。

### 36 購股權 (續)

#### 嘉里物流聯網購股權計劃 (續)

##### (a) 二零一三年首次公開發售前購股權計劃 (續)

附註：

(i) 已行使購股權詳情：

每股行使價 (港元)	購股權數目	
	二零二零年	二零一九年
10.2	6,385,500	8,000,000

(ii) 已失效購股權詳情：

每股行使價 (港元)	購股權數目	
	二零二零年	二零一九年
10.2	-	230,000

(iii) 於報告期末之購股權期限如下：

行使期	每股行使價 (港元)	購股權數目	
		二零二零年	二零一九年
19/12/2013-01/12/2023	10.2	3,771,500	6,645,000
02/12/2014-01/12/2023	10.2	7,201,500	10,713,500
		10,973,000	17,358,500

(iv) 於二零一三年十二月二日向本集團董事及僱員授出之購股權之加權平均公允價值為每股1.19港元。該估值乃根據以下數據及假設採用二項式估價法計得：

於授出日期之股價：8.16港元  
 行使價：10.2港元  
 預期浮動率<sup>1</sup>：每年30%  
 購股權年限：10年  
 平均無風險利率<sup>2</sup>：每年2.11%  
 預計股息率：每年3.35%

附註：

- I 根據歷史股價變動情況釐定。
- II 相等於香港政府債券於行使期之收益率。

該估值亦已考慮每年10%之假定僱員離職比率及購股權持有人於股價至少達到行使價180%時提早行使購股權之假設。

購股權價值隨部份主觀假設之不同價值而有所變化。就此採納之該等不定因素之任何變動均可能嚴重影響該等購股權之公允價值之估計。

##### (b) 二零一三年首次公開發售後購股權計劃

二零一三年首次公開發售後購股權計劃於二零一三年十一月二十五日獲本公司採納並於二零一三年十二月十九日生效，其將自該日期起將於十年內有效（除非另行取消或修訂）。

根據二零一三年首次公開發售後購股權計劃，本公司董事可全權酌情授出購股權以激勵行政人員、主要僱員以及可能為本集團作出貢獻之其他人士，使本公司得以吸引及挽留資深及幹練人士及獎勵彼等作出貢獻。

於根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出之所有購股權獲行使時可能發行之本公司股份數目最多合共不得超過已發行股份總數之30%。

所授出購股權之行使期可由董事釐定及通知，及可於授出日期後開始但不得遲於授出日期起計十年。

購股權行使價須最少為以下最高者：(i)授出日期普通股之面值；(ii)於授出購股權日期本公司股份之收市價；及(iii)緊接授出日期前五個交易日本公司股份之平均收市價。

購股權並無賦予持有人獲派股息或於股東大會上投票之權利。

### 36 購股權 (續)

#### 嘉里物流聯網購股權計劃 (續)

#### (b) 二零一三年首次公開發售後購股權計劃 (續)

於二零一五年一月九日，根據首次公開發售後購股權計劃合共授出4,350,000份購股權。其中，2,175,000份購股權可於二零一五年一月九日至二零二零年一月八日期間行使及2,175,000份購股權可於二零一六年一月九日至二零二零年一月八日期間行使。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度共有1,105,000份購股權獲行使，行使時的有關加權平均股價為13.18港元(二零一九年：14.12港元)，而收取的所得款項總額約為13,547,300港元(二零一九年：36,044,400港元)。於二零二零年十二月三十一日，並無購股權尚未行使。

於二零一五年一月九日向本集團董事及僱員授出之購股權之加權平均公允價值為每股1.95港元。該估值乃根據以下數據及假設採用二項式估價法計得：

於授出日期之股價：	12.18港元
行使價：	12.26港元
預期浮動率：	每年20%
購股權年限：	5年
平均無風險利率：	每年1.24%
預計股息率：	每年1.40%

### 37 關連人士交易

除合併財務報表附註17、23及28所披露之關連人士交易外，本集團於年內在一般業務過程中進行以下重大關連人士交易：

#### (a) 出售／(購入) 服務

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
同系附屬公司		
物流服務收入	22,120	28,786
貨倉管理費收入	8,957	5,324
租金費用	(18,540)	(17,440)
本集團之聯營公司／嘉里建設有限公司／Kerry Group Limited		
物流服務收入	4,926	8,368
租金費用	(24,959)	(11,382)

年內，概無與關連人士訂立任何根據香港財務報告準則16的新長期租賃合約。於二零一九年，本集團年內與同系附屬公司及嘉里建設有限公司之聯營公司訂立租賃合約，分別確認使用權資產總額為37,879,000港元及7,523,000港元。

該等交易乃按本集團與各關連人士議定之條款進行。

### 37 關連人士交易（續）

#### (b) 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金包括董事會成員及向董事會報告之十名（二零一九年：十一名）高級管理人員之薪資及其他短期福利（不包括購股權福利）。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
薪資及其他短期福利	112,962	103,779

(c) 於二零一九年六月二十八日，本集團完成向嘉里建設（本集團的控股股東兼主要股東）的一間附屬公司出售Dec Limited及Belminton Inc.及其附屬公司（「目標公司」）的全部已發行股本，現金代價為36億港元，出售收益約為20億港元。本集團於同日就提供樓宇管理及相關服務與目標公司訂立協議。

### 38 結算日後事項

於二零二一年二月十日，順豐控股股份有限公司的間接全資附屬公司Flourish Harmony Holdings Company Limited（「要約人」）、本公司與本集團控股股東兼主要股東嘉里建設刊發聯合公告（「聯合公告」）。誠如聯合公告所載，J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited（代表要約人行事）將提出附先決條件之自願性部分現金要約，按每股股份18.8港元之要約價以現金收購931,209,117股股份（相當於聯合公告日期已發行股份約51.8%）（「部分要約」）。要約人將向購股權持有人作出適當的部分要約，按每份購股權8.6港元以現金註銷於最後截止日期（定義見聯合公告）合共佔尚未行使購股權的51.8%之購股權數目。

除了要約價外，待若干條件達成（包括倉庫出售（定義見聯合公告）完成、已取得必要的股東批准及部分要約在各方面均成為或宣布為無條件）後，本公司將宣派每股股份7.28港元之特別股息。因此，股東就有效接納部分要約涉及的並獲要約人根據部分要約承購之每股股份收取的要約價加特別股息將為26.08港元。

### 38 結算日後事項（續）

於二零二一年三月二十五日，本集團（作為賣方）與最終控股公司嘉里控股（作為買方）訂立兩份正式交易文件，以出售(i)九間目標倉庫公司之全部股本，總代價為135.00億港元及(ii)台灣若干目標公司，總代價約為新台幣45.37億元，該代價基於完成賬目內賬面價值進行調整。

嘉里控股將委任本集團間接全資附屬公司嘉里貨倉（香港）有限公司（「倉庫管理人」）為總管理人，以提供倉庫管理服務，有關費用按公平基準磋商，自倉庫出售完成日期起計初步為期三年，在倉庫管理人在所有方面均已妥為履行及遵守若干倉庫管理協議的所有條款及條件下，該期限可由倉庫管理人選擇再續期三年。

倉庫出售完成及待若干條件達成（包括部分要約在各方面均成為或宣布為無條件）後，本公司將派發每股股份7.28港元的特別股息，以分派絕大部分的倉庫出售所得款項。台灣業務出售（定義見聯合公告）所得款項預期將由本公司保留，以支持本集團的持續增長及發展。

### 39 本公司之財務狀況表及儲備變動

#### 本公司之財務狀況表

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產及負債		
非流動資產		
附屬公司	1,724,125	1,815,042
流動資產		
透過損益按公允價值列賬之 金融資產	121,426	116,615
預付款項	3,632	8,689
應收附屬公司款項	10,772,366	8,913,971
現金及銀行結存	267,370	604,520
	11,164,794	9,643,795
流動負債		
應計項目	89,251	43,978
應付附屬公司款項	3,434,939	6,589,808
	3,524,190	6,633,786
資產減負債	9,364,729	4,825,051
權益		
股本	898,600	858,102
股份溢價	3,962,825	3,236,063
保留溢利	4,490,249	707,886
購股權儲備	13,055	23,000
總權益	9,364,729	4,825,051

本公司之財務狀況表於二零二一年三月二十五日獲董事會批准，並由下列人士代表簽署。

郭孔華

董事

馬榮楷

董事



### 39 本公司之財務狀況表及儲備變動(續)

#### 本公司之財務狀況表(續)

	股本 千港元	股份溢價 千港元	保留溢利 千港元	購股權 儲備 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	852,632	3,108,610	1,184,753	38,553	5,184,548
年度溢利	-	-	551,103	-	551,103
已付二零一八年末期股息	-	-	(273,954)	-	(273,954)
已付二零一九年中期股息	-	-	(154,326)	-	(154,326)
已付二零一九年特別股息	-	-	(599,964)	-	(599,964)
行使首次公開發售前購股權計劃配發	4,000	87,146	-	(9,546)	81,600
行使首次公開發售後購股權計劃配發	1,470	40,307	-	(5,733)	36,044
失效之購股權	-	-	274	(274)	-
於二零一九年十二月三十一日	858,102	3,236,063	707,886	23,000	4,825,051
於二零二零年一月一日	858,102	3,236,063	707,886	23,000	4,825,051
年度溢利	-	-	4,550,236	-	4,550,236
已付二零一九年末期股息	-	-	(322,917)	-	(322,917)
已付二零二零年中期股息	-	-	(197,126)	-	(197,126)
已付二零二零年特別股息	-	-	(248,014)	-	(248,014)
股份發行	38,223	673,102	-	-	711,325
行使首次公開發售前購股權計劃配發	3,193	69,545	-	(7,606)	65,132
行使首次公開發售後購股權計劃配發	552	15,150	-	(2,155)	13,547
股份購回	(1,470)	(31,035)	-	-	(32,505)
失效之購股權	-	-	184	(184)	-
於二零二零年十二月三十一日	898,600	3,962,825	4,490,249	13,055	9,364,729

#### 40 集團架構 – 主要附屬公司

於二零二零年十二月三十一日，本公司於以下主要附屬公司持有權益：

名稱	註冊成立地點 及主要營業 地點	主要業務	已發行股本 <sup>(7)</sup> / 註冊資本	間接持有之權益	
				二零二零年	二零一九年
(12) ABX Express (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	快遞業務	5,000,000馬幣 20,000,000馬幣 <sup>(8)</sup>	100%	100%
(12) APEX Maritime Co., Inc.	美國	貨運	238,203美元 <sup>(9)</sup>	100%	51%
(12) APEX Maritime Co. (LAX) , Inc.	美國	貨運	100,000美元 <sup>(9)</sup>	100%	51%
(1)(12) ASAV Logistics Services Inc.	土耳其	貨運	3,000,000土耳其里拉	80%	70%
(1)(3)(12) 北京嘉里物流有限公司	中國	物流業務	12,000,000美元	100%	100%
(1)(4) 北京騰昌國際物流有限公司	中國	貨運	人民幣15,000,000元	51%	51%
(1)(3)(12) 成都嘉里蜀都物流有限公司	中國	物流業務	人民幣50,000,000元	100%	100%
安寧國際裝運有限公司	香港	物流業務	5,000,000港元	90%	90%
(1)(3)(12) 北京中創環球物流保稅有限公司	中國	物流業務	人民幣50,000,000元	100%	100%
(12) E.A.E. Freight & Forwarding Sdn. Bhd.	馬來西亞	陸運	500,000馬幣	100%	100%
(12) F.D.I Co.,Ltd	越南	貨運	20,000,000,000越南盾	70%	70%
(12) Globalink Transportation and Logistics Worldwide LLP	哈薩克斯坦	貨運	391,027,000哈薩克堅戈	51%	51%
國際企業有限公司	香港	投資控股	10,010港元	100%	100%
(1)(3)(12) 嘉暢(珠海)物流有限公司	中國	物流業務	人民幣121,500,000元	100%	100%
(1)(2)(12) 深圳市東盟物流有限公司	中國	陸運	人民幣20,000,000元	100%	100%
(1)(12) KART (Thailand) Limited	泰國	陸運	80,000,000泰銖	100%	100%
(12) KART (Viet Nam) Company Limited	越南	陸運	4,173,000,000越南盾	100%	100%
(12) Kerry Adco Logistics B.V.	荷蘭	貨運	227,000歐元	100%	100%
嘉里企業方案有限公司	香港	文件儲存	2港元	100%	100%
嘉里貨運中心有限公司	香港	擁有貨倉	2港元	100%	100%
(1)(3)(12) 嘉里化工物流(張家港)有限公司	中國	物流業務	人民幣10,000,000元	100%	-
嘉里咖啡(香港)有限公司	香港	貿易業務	100,000港元	100%	100%
(1)(4)(12) 嘉里志甄物流(上海)有限公司	中國	冷鏈解決方案物流	人民幣50,000,000元	51%	51%

#### 40 集團架構 – 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點 及主要營業 地點	主要業務	已發行股本 <sup>(7)</sup> / 註冊資本	間接持有之權益	
				二零二零年	二零一九年
嘉里冷庫(香港)有限公司	香港	貨倉營運商	20港元	100%	100%
嘉里配送(香港)有限公司	香港	運輸及配送服務	500,000港元	100%	100%
嘉里配送服務(香港)有限公司	香港	運輸及配送服務	10,000港元	100%	100%
<sup>(4)(12)</sup> 嘉里大通物流有限公司	中國	物流業務	人民幣270,000,000元	70%	70%
嘉里電子商務有限公司	香港	物流業務	10,000港元	60%	42.71%
嘉里快遞(香港)有限公司	香港	快遞服務及物流	5,000,000港元	60%	83.75%
<sup>(1)(15)</sup> Kerry Express (Thailand) Public Company Limited	泰國	快遞業務	870,000,000泰銖	52.14%	63%
<sup>(12)</sup> Kerry Express (Viet Nam) Company Limited	越南	快遞業務	206,000,000,000越南盾	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Far East Logistics (Bangladesh) Limited	孟加拉國	貨運	10,000,000孟加拉塔卡	70%	70%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里福保倉儲(深圳)有限公司	中國	物流業務	70,000,000港元	100%	100%
嘉里貨運(香港)有限公司	香港	貨運	2,760,000港元	100%	100%
<sup>(1)</sup> Kerry Freight (Korea) Inc.	南韓	貨運	500,000,000韓元 <sup>(9)</sup>	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Freight (Senegal) Sarl	塞內加爾	貨運	1,000,000西非法郎	100%	100%
Kerry Freight (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	貨運	500,000新加坡元	75%	75%
<sup>(12)</sup> Kerry Freight (USA) Incorporated	美國	貨運	1,000,000美元	100%	51%
嘉里國際物流股份有限公司 (前稱嘉里震天物流股份有限公司)	台灣	貨運	新台幣100,000,000元	100%	71.47%
<sup>(12)</sup> Kerry Freight Myanmar Limited	緬甸	貨運	100,000美元	100%	100%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里化工物流(滄州)有限公司	中國	物流業務	人民幣10,000,000元	100%	-
<sup>(1)(2)(12)</sup> 嘉里化工儲運(上海)有限公司 (前稱上海會成物流有限公司)	中國	物流業務	人民幣30,000,000元	100%	100%
<sup>(5)(6)(12)</sup> Kerry Indev Logistics Private Limited	印度	貨運	15,357,400印度盧比	50%	50%
<sup>(12)</sup> Kerry Integrated Logistics (Viet Nam) Co., Ltd	越南	物流業務	7,900,000美元	100%	100%
Kerry Logistics (Australia) Pty Ltd	澳洲	物流業務	2,000,000澳元	100%	100%

#### 40 集團架構 – 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點 及主要營業 地點	主要業務	已發行股本 <sup>(7)</sup> / 註冊資本	間接持有之權益	
				二零二零年	二零一九年
<sup>(1)(12)</sup> Kerry Logistics (Bangna) Limited	泰國	物流業務	500,000,000泰銖	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics (Cambodia) Pte. Ltd.	柬埔寨	貨運	96,960,000柬埔寨瑞爾	100%	100%
Kerry Logistics (Canada) Inc.	加拿大	貨運	301加拿大元	95%	95%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里物流(中國)投資有限公司	中國	投資控股	204,200,000美元	100%	100%
Kerry Logistics (Germany) GmbH	德國	貨運	50,000歐元	100%	100%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里物流(海南)有限公司	中國	物流業務	18,000,000美元	100%	-
嘉里物流(香港)有限公司	香港	物流業務	10,000,000港元	100%	100%
<sup>(1)(12)</sup> Kerry Logistics (Japan) Limited	日本	貨運	100,000,000日圓	100%	100%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里物流(昆山)有限公司	中國	物流業務	128,000,000港元	100%	100%
<sup>(12)</sup> 嘉里物流(澳門)有限公司	澳門	物流業務	100,000澳門元	51%	51%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics (Oceania) Limited	新西蘭	貨運	250,000新西蘭元	57.15%	57.15%
Kerry Logistics (Oceania) Pty. Ltd.	澳洲	貨運	1,000,000澳元	57.15%	57.15%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics (Philis.), Inc.	菲律賓	貨運	16,000,000菲律賓比索	51%	51%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics (South Africa) (Pty) Ltd	南非	貨運	100,000南非蘭特	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics (Spain), S.A.U.	西班牙	貨運	120,202歐元	100%	100%
Kerry Logistics (Sweden) AB	瑞典	貨運	500,000瑞典克朗	100%	100%
<sup>(1)(12)</sup> Kerry Logistics (Thailand) Limited	泰國	物流業務	160,000,000泰銖	100%	100%
Kerry Logistics (UK) Limited	英國	貨運	20,000英鎊	100%	100%
<sup>(3)(12)</sup> 嘉里物流(無錫)有限公司	中國	物流業務	125,000,000港元	100%	100%
<sup>(3)(12)</sup> 嘉里物流(廈門)有限公司	中國	物流業務	人民幣78,000,000元	100%	100%
<sup>(3)(12)</sup> 嘉里物流(鄭州)有限公司	中國	物流業務	人民幣50,000,000元	100%	100%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里物流安徽有限公司	中國	物流業務	人民幣36,000,000元	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics Bahrain WLL	巴林	貨運	80,000巴林丁那	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics Centre (Tampines) Pte. Ltd.	新加坡	物流業務	400,000新加坡元	100%	100%
Kerry Logistics Do Brasil – Transportes Internacionais Ltda	巴西	貨運	8,334,374巴西雷亞爾	100%	100%

#### 40 集團架構 – 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點 及主要營業 地點	主要業務	已發行股本 <sup>(7)</sup> / 註冊資本	間接持有之權益	
				二零二零年	二零一九年
嘉里物流工程有限公司	香港	物流解決方案工程及 顧問服務	5,000,000港元	41%	41%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics Management (Asia) Pte. Ltd.	新加坡	管理服務	230,500,000新加坡元	100%	100%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里物流企業管理(上海)有限公司	中國	供應鏈解決方案	2,000,000美元	100%	100%
Kerry Logistics Mexico S.A. de C.V.	墨西哥	貨運	150,000墨西哥比索 <sup>(10)</sup> 100,000墨西哥比索 <sup>(11)</sup>	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics Services (Middle East) FZCO	阿聯酋	貨運	10,000,000阿聯迪拉姆	75%	75%
<sup>(5)(12)</sup> Kerry Logistics Lanka (Private) Limited	斯里蘭卡	貨運	30,000,000斯里蘭卡盧比	51%	51%
嘉里醫療有限公司	香港	醫藥物流業務	10,000港元	80%	80%
Kerry PC3 Limited	香港	物流業務	1港元	100%	100%
嘉里醫藥(香港)有限公司	香港	醫藥物流業務	500,000港元	80%	80%
<sup>(12)</sup> Kerry Project Logistics (Italia) S.p.A	意大利	物流業務	3,000,000歐元	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Project Logistics (Kazakhstan) LLP	哈薩克斯坦	物流業務	88,800,000哈薩克堅戈	100%	100%
<sup>(1)(12)</sup> Kerry Project Logistics (Turkmenistan) ES	土庫曼斯坦	物流業務	80,000土庫曼斯坦馬納特	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Project Logistics Middle East LLC	阿聯酋	物流業務	500,000阿聯迪拉姆	100%	100%
<sup>(1)</sup> Kerry Siam Seaport Limited	泰國	經營海港碼頭	650,000,000泰銖	79.92%	79.92%
<sup>(13)</sup> Kerry TC Warehouse 1 (Block A) Limited	英屬維爾京 群島、香港	擁有貨倉	1美元	100%	100%
<sup>(13)</sup> Kerry TC Warehouse 1 (Block B) Limited	英屬維爾京 群島、香港	擁有貨倉	1美元	100%	100%
嘉里溫控貨倉2有限公司	香港	擁有貨倉	10,000港元	100%	100%
<sup>(1)(6)(12)(14)</sup> 嘉里大藥物流股份有限公司	台灣	物流業務	新台幣4,670,004,980元	49.67%	49.67%
嘉里貨倉(粉嶺1)有限公司	香港	擁有貨倉	2港元	100%	100%
嘉里貨倉(香港)有限公司	香港	貨倉營運商	25,000,000港元	100%	100%
嘉里貨倉(葵涌)有限公司	香港	擁有貨倉	30,000港元	100%	100%
嘉里貨倉(上水)有限公司	香港	擁有貨倉	5,000,000港元	100%	100%

#### 40 集團架構 – 主要附屬公司（續）

名稱	註冊成立地點 及主要營業 地點	主要業務	已發行股本 <sup>(7)</sup> ／ 註冊資本	間接持有之權益	
				二零二零年	二零一九年
嘉里貨倉（荃灣）有限公司	香港	擁有貨倉	2港元	100%	100%
嘉里輝捷供應鏈方案有限公司	香港	供應鏈解決方案	5,000,000港元	100%	100%
<sup>(1)(4)(12)</sup> 捷時特物流有限公司	中國	鐵路物流	人民幣55,016,130元	50%	50%
<sup>(12)</sup> PT. Kerry Logistics Indonesia	印尼	貨運	21,681,266,732印尼盾	51%	51%
<sup>(3)(12)</sup> 青島上合示範區嘉里物流有限公司	中國	物流業務	15,000,000美元	100%	100%
始信食品有限公司	香港	貿易業務	300,000港元	100%	100%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 上海奉佳倉儲服務有限公司	中國	物流業務	40,000,000美元	100%	100%
<sup>(1)(4)</sup> 上海騰隆國際貨運代理有限公司	中國	貨運	人民幣70,000,000元	51%	51%
<sup>(1)(2)</sup> 上海萬升國際貨運代理有限公司	中國	貨運	人民幣10,000,000元	70%	70%
<sup>(1)(4)(12)</sup> 深圳嘉里鹽田港物流有限公司	中國	物流業務	人民幣88,000,000元	55%	55%
泰山保險顧問有限公司	香港	保險中介	1,000,000港元	100%	100%
<sup>(12)</sup> 台灣嘉里投資股份有限公司	台灣	投資控股	新台幣200,000,000元	100%	100%
The Meat Lab Limited	香港	半自動生肉加工及 包裝	10,000港元	51%	51%
時豐電子商務物流有限公司	香港	物流業務	2,000,000港元	60%	42.71%
時豐快遞有限公司	香港	快遞業務	100港元	60%	-
Transpeed Cargo (S) Pte. Ltd.	新加坡	貨運	100,000新加坡元	75%	75%
<sup>(12)</sup> Tuvia Italia S.p.A	意大利	貨運	1,130,050歐元	100%	90%
<sup>(12)</sup> UTS Logistic Sdn. Bhd.	馬來西亞	快遞業務	500,000馬幣	100%	100%
華昌有限公司	香港	一般商品	15,000,000港元	100%	100%

概無個別非控制性權益對本集團而言屬重大。

於年末及年內任何時間，概無附屬公司發行任何債務證券。

#### 40 集團架構 – 主要附屬公司 (續)

附註：

- (1) 英文譯名僅供識別
- (2) 國內公司
- (3) 外商獨資企業
- (4) 中外合資企業
- (5) 與本集團財務會計期間並不一致之公司
- (6) 本集團透過獲得支配被投資方之權力、承受或享有自參與被投資方營運所得可變回報以及有能力運用其對被投資方之權力影響投資者回報金額而取得控制權。
- (7) 除另有註明外，均為普通股且已繳足
- (8) 可贖回優先股
- (9) 普通股
- (10) 固定資本份額
- (11) 可變資本份額
- (12) 並非經羅兵咸永道會計師事務所審核之公司
- (13) 於英屬維爾京群島註冊成立並於香港營運之公司
- (14) 於台灣證券交易所股份有限公司上市之公司。於二零二零年十二月三十一日，本集團於嘉里大榮之投資市值為2,869,000,000港元。
- (15) 於泰國證券交易所上市之公司。於二零二零年十二月三十一日，本集團於Kerry Express Thailand之投資市值為11,532,000,000港元。

香港 香港特別行政區

英屬維爾京群島 英屬維爾京群島

阿聯酋 阿拉伯聯合酋長國

# 釋義

「上半年」或「下半年」	指	上半年或下半年
「第三方物流」	指	第三方物流
「股東週年大會」	指	本公司將於二零二一年五月二十六日（星期三）舉行之股東週年大會
「Apex」或 「Kerry Apex」或 「目標集團」	指	本公司之間接全資附屬公司KLN Investment之14家美國全資附屬公司
「亞洲」	指	亞洲大陸，僅就本年報而言，不包括大中華地區及中東
「董事會」	指	董事會
「公司細則」	指	本公司經不時修訂之公司細則
「Caninco」	指	Caninco Investments Limited，為嘉里控股之全資附屬公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「公司條例」	指	香港公司條例（香港法例第622章），經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或 「嘉里物流聯網」	指	嘉里物流聯網有限公司，於英屬維爾京群島註冊成立並於百慕達存續成為獲豁免有限責任公司，其股份於聯交所主板上市
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「Darmex」	指	Darmex Holdings Limited，為嘉里控股之全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「派息比率」	指	作為股息（不包括特別股息）向股東支付之本集團核心純利之百分比



「執行董事」	指	執行董事
「歐洲、中東及非洲」	指	歐洲、中東及非洲
「環境管理系統」	指	環境管理系統
「環境、社會及管治」	指	環境、社會及管治
「餐飲」	指	食品及飲品
「財務報表」	指	本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報表
「樓面面積」	指	樓面面積
「全球發售」	指	首次公開發售股份，藉此，股份於二零一三年十二月十九日在聯交所主板上市
「大中華地區」	指	中國大陸、香港、澳門及台灣
「本集團」或 「嘉里物流聯網集團」	指	本公司及其附屬公司
「食物安全重點控制」	指	食物安全重點控制
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港會計準則」	指	香港會計準則
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港」或「香港特區」	指	中國香港特別行政區
「香港貨倉」	指	香港貨倉業務
「Hopemore」	指	Hopemore Ventures Limited，為嘉里控股之附屬公司

「IATA」	指	國際航空運輸協會
「國際貨運」	指	國際貨運代理
「綜合物流」	指	綜合物流
「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「聯合公告」	指	本公司、嘉里建設及要約人於二零二一年二月十日聯合刊發的公告
「嘉里大通」	指	嘉里大通物流有限公司，一間根據中國法律成立之有限公司，為本公司間接擁有70%權益之附屬公司
「Kerry Europe」	指	Kerry Logistics Holding (Europe) Limited，為本公司之間接全資附屬公司
「Kerry Express Thailand」	指	Kerry Express (Thailand) Public Company Limited，一間於泰國註冊之公眾有限公司並於二零二零年十二月二十四日在泰國證券交易所上市（股份代號：KEX），為本公司之附屬公司
「Kerry Mining」	指	Kerry Mining (Mongolia) Limited，為嘉里控股之附屬公司
「嘉里大榮」	指	嘉里大榮物流股份有限公司，一間根據台灣法例註冊成立並於台灣證券交易所上市之公司（股份代號：2608），該公司被視作本公司之附屬公司
「Kerry US」	指	Kerry Logistics Holding (US) Limited，為本公司之間接全資附屬公司
「KGL」	指	Kerry Group Limited，為本公司控股股東之一
「嘉里控股」	指	嘉里控股有限公司，為KGL之全資附屬公司
「KLN Investment」	指	KLN Investment (US) LLC，一間於特拉華州註冊成立之有限公司，為本公司之間接全資附屬公司
「嘉里建設」	指	Kerry Properties Limited嘉里建設有限公司*，一間於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：683），並為本公司控股股東之一

\* 僅供識別

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「中國大陸」	指	中華人民共和國，及僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣
「Majestic」	指	Majestic Tulip Limited，為嘉里控股之附屬公司
「Medallion」	指	Medallion Corporate Limited，為嘉里控股之附屬公司
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「管理見習生計劃」	指	管理見習生計劃
「非執行董事」	指	非執行董事
「無船承運商」	指	無船承運商
「Ocean Fortune」	指	Ocean Fortune Enterprises Limited，為KGL之附屬公司
「大洋洲」	指	僅就本年報而言，澳洲及新西蘭
「要約人」	指	Flourish Harmony Holdings Company Limited，一間於開曼群島註冊成立之公司，為順豐控股之間接全資附屬公司
「普通股」或「股份」	指	本公司每股面值為0.50港元之股份，或倘本公司股本曾進行拆細、合併、重新分類或重組，則指構成本公司普通股股本之股份
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司之首次公開發售後購股權計劃
「中國」	指	中華人民共和國

「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司之首次公開發售前購股權計劃
「建議收購事項」	指	KLN Investment擬收購目標集團的餘下股份，相當於組成目標集團各實體49%股權
「建議分拆」	指	建議分拆Kerry Express Thailand股份並在泰國證券交易所獨立上市
「第一季」或「第二季」	指	第一季或第二季
「研發」	指	研究與開發
「股東名冊」	指	本公司股東登記冊
「人民幣」	指	人民幣，中國大陸法定貨幣
「Rubyhill」	指	Rubyhill Global Limited，為嘉里控股之附屬公司
「順豐控股」	指	順豐控股股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份在深圳證券交易所上市
「科學城物流」	指	科學城物流股份有限公司，一間根據台灣法例註冊成立之股份有限公司，被視作本公司之附屬公司
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例（香港法例第571章）
「股份獎勵計劃」	指	本公司股份獎勵計劃
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「Transpeed」	指	Transpeed Cargo (S) Pte. Ltd.，一間於新加坡註冊成立之私營股份有限公司，為本公司間接擁有75%權益之附屬公司
「聯合國兒童基金會」	指	聯合國兒童基金會
「United Beauty」	指	United Beauty Limited，為嘉里控股之附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、美國任何州份以及哥倫比亞特區
「Vencedor」	指	Vencedor Investments Limited，為嘉里控股之附屬公司
「YEA」	指	嘉里物流Young Executives Academy見習生計劃



我們的企業核心價值

# VOICE

**VALUE CREATION** 創造價值 為客戶提供創新方案，為員工提供事業發展平台，為股東實現資產增值。

**OPENNESS** 開放思想 提倡開放及透明化管理，鼓勵坦誠溝通。

**INTEGRITY** 堅守忠誠 堅持誠信立業，嚴守道德規範。

**COMMITMENT** 竭盡所能 為客戶信守承諾、竭盡所能，為員工及股東全心投入。

**EXCELLENCE** 追求卓越 持續改進，不斷創新，追求卓越。

二零二零年報  
www.kln.com



Kerry Logistics  
Network  
嘉里物流聯網

(於英國維爾京群島註冊成立並於百慕達存續之獲豁免有限責任公司)

