

年 度 報 告  
2021

新 台 階  
新 里 程



Kerry Logistics  
Network Limited  
嘉里物流聯網有限公司

0636.HK

# 資料概覽

58

國家及地區

51,000+

全球員工

6,900萬+

平方呎佔地及設施

4,500+

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

06 二零一七至二零二一年度財務概要

07 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

19 財務回顧

20 員工及薪酬政策

21 獎項及嘉許

28 企業管治報告

49 董事及高級管理層

63 董事會報告

88 獨立核數師報告

96 賬目報表

195 釋義

# 公司資料及重要日期

## 董事會

王衛先生(主席、非執行董事)  
郭孔華先生(副主席、非執行董事)

## 執行董事

馬榮楷先生(集團總裁)  
張炳銓先生

## 非執行董事

陳飛先生  
何捷先生  
陳穎珊女士

## 獨立非執行董事

張惠民博士  
黎壽昌先生  
陳傳仁先生  
黃汝璞女士

## 審核及合規委員會

黃汝璞女士(主席)  
何捷先生  
黎壽昌先生

## 薪酬委員會

黎壽昌先生(主席)  
王衛先生  
馬榮楷先生  
陳傳仁先生  
黃汝璞女士

## 提名委員會

陳傳仁先生(主席)  
王衛先生  
郭孔華先生  
張惠民博士  
黎壽昌先生

## 財務委員會

馬榮楷先生(主席)  
張炳銓先生  
陳飛先生

## 風險管理委員會

馬榮楷先生(主席)  
(加上一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

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  
二零二二年五月二十三日

## 暫停辦理股份過戶登記

二零二二年五月十八日至二十三日及  
二零二二年五月二十七日

## 建議派付末期股息

二零二二年六月八日

# 財務摘要

百萬港元

## 收入\*

**81,771** ▲ **53%**

## 分部溢利

### 綜合物流

**1,868** ▼ **29%**

### 國際貨運

**4,860** ▲ **389%**

## 核心經營溢利

**6,229** ▲ **88%**

## 核心純利

**3,692** ▲ **102%**

## 股東應佔溢利

**7,939** ▲ **174%**

## 末期股息

每股港仙

**50**

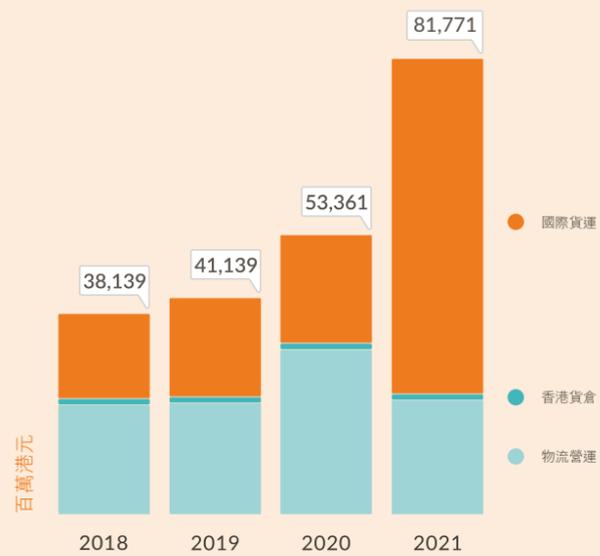
## 資產負債比率

**29.0%**

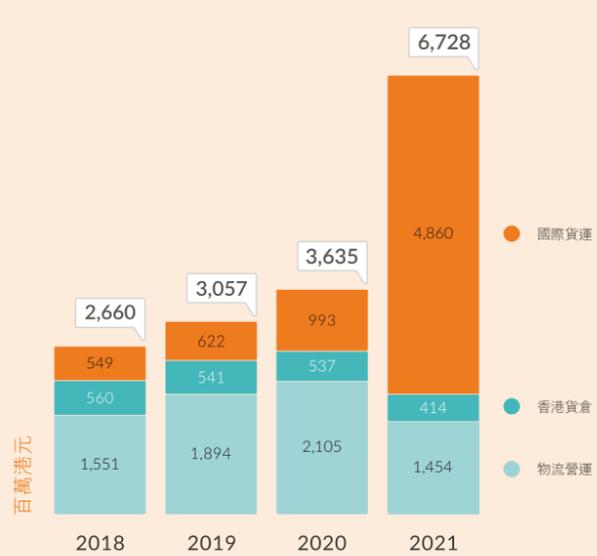
總比率

\* 包括已終止經營業務產生的收入

## 按分部劃分的收入

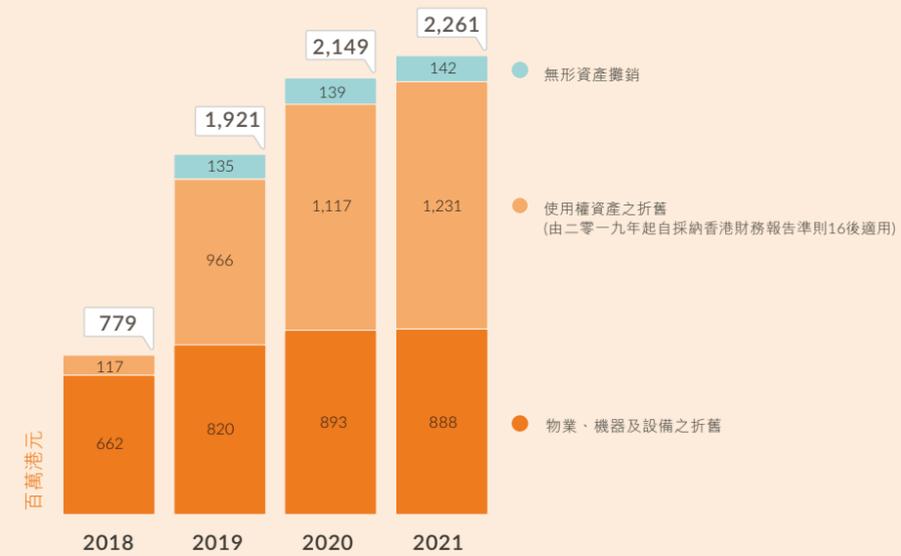


## 分部溢利

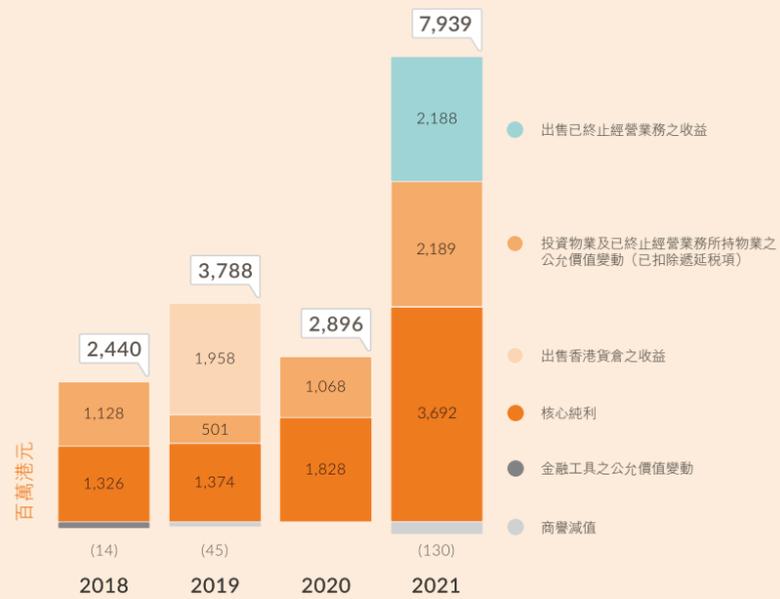


附註：  
截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入及分部溢利包括台灣業務及香港貨倉分別截至二零二一年八月及二零二一年九月的貢獻。

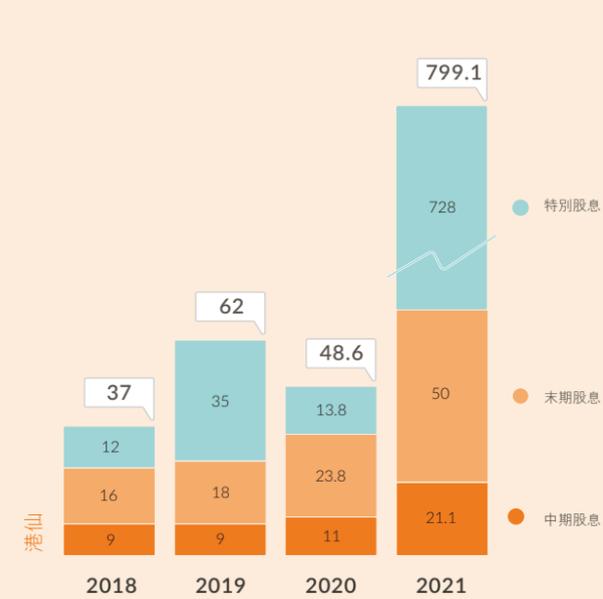
## 折舊及攤銷



## 股東應佔溢利



## 每股股息



# 二零一七至二零二一年度 財務概要

收益表	二零二一年 千港元	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
收入	81,771,139	53,360,540	41,139,102	38,138,528	30,787,654
經營溢利	10,602,045	4,427,196	5,200,992	3,491,694	3,063,853
融資費用	(290,116)	(303,095)	(358,171)	(224,245)	(159,825)
應佔聯營公司及合營企業業績	158,619	118,164	85,530	110,734	64,784
除稅前溢利	10,470,548	4,242,265	4,928,351	3,378,183	2,968,812
稅項	(1,439,952)	(772,746)	(588,951)	(506,561)	(469,350)
除稅後溢利	9,030,596	3,469,519	4,339,400	2,871,622	2,499,462
非控制性權益	(1,091,943)	(573,762)	(551,077)	(431,847)	(383,565)
股東應佔溢利	7,938,653	2,895,757	3,788,323	2,439,775	2,115,897
代表：					
核心純利	3,691,807	1,828,442	1,374,098	1,326,330	1,183,063
投資物業公允價值之變動 (已扣除遞延稅項)	2,188,950	1,067,315	501,813	1,127,445	917,834
金融工具公允價值之變動	-	-	-	(14,000)	65,000
出售已終止經營業務之收益	2,187,896	-	-	-	-
出售貨倉之收益	-	-	1,957,540	-	-
減值	(130,000)	-	(45,128)	-	(50,000)
股東應佔溢利	7,938,653	2,895,757	3,788,323	2,439,775	2,115,897
<b>資產及負債</b>	<b>二零二一年 千港元</b>	<b>二零二零年 千港元</b>	<b>二零一九年 千港元</b>	<b>二零一八年 千港元</b>	<b>二零一七年 千港元</b>
非流動資產	21,147,602	35,168,627	32,205,467	28,148,752	25,998,821
流動資產淨值	9,174,074	6,822,788	6,017,714	2,565,010	1,797,767
總資產減流動負債	30,321,676	41,991,415	38,223,181	30,713,762	27,796,588
長期負債及非控制性權益	(9,277,789)	(14,508,516)	(15,209,832)	(10,670,489)	(9,972,927)

# 物流設施

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>1 Kerry Siam Seaport,</b> 113/1 Moo 1, Sukhumvit Road (Highway No. 3), Tungskhla Subdistrict, Sriracha District, Chonburi Province, Thailand	貨倉及港口設施 6,366,549 (地盤面積)	5,406,473 (地盤面積)	84.92
<b>2 KMTL Myit Nge Dryport</b> Plot B1, Myit Nge Dryport (Mandalay), Land Mark No. (1), (4), C1+4-C12, Myint Nge, Amarapura Township, Mandalay, Myanmar	內陸港口 1,858,895 (地盤面積)	1,245,088 (地盤面積)	66.98
<b>3 KMTL Yawarthagi Dryport</b> Lot No. B, Yangon - Mandalay Railway Road Ywarthagi, East Dagon Township, Yangon, Myanmar	內陸港口 1,742,412 (地盤面積)	1,167,068 (地盤面積)	66.98
<b>4 嘉里上海奉賢物流中心</b> 中國上海市 奉賢區航塘公路3088號	物流中心 1,196,734	1,196,734	100.00
<b>5 嘉里重慶物流中心</b> 中國重慶市渝北區 回興街道寶環路69號	物流中心 932,854	932,854	100.00
<b>6 Kerry Indev Mumbai Inland Container Depot</b> Somathane Village, Kone-Savla Rasayani Road, Panvel Taluka, Raigad District, Navi Mumbai, India	貨倉及內陸 集裝箱堆場 928,890 (地盤面積)	464,445 (地盤面積)	50.00

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)	(%)	
7	<b>Kerry Indev Irungattukottai Inland Container Depot</b> Plot nos. B-7(Part), B-8, A-11(Part), SIPCOT Industrial Park, Irungattukottai, Kancheepuram District, Tamil Nadu, India	貨倉及內陸 集裝箱堆場	850,733 (地盤面積)	425,367 (地盤面積)	50.00
8	<b>嘉里青島膠州物流中心</b> 中國山東省青島市 膠州經濟技術開發區 渭河南側、交大大道西側	物流中心	826,786	826,786	100.00
9	<b>Kerry Song Than Logistics Centre,</b> No. 20 Thong Nhat Boulevard, Song Than Industrial Zone 2, Di An District, Binh Duong Province, Vietnam	物流中心	789,012	789,012	100.00
10	<b>Kerry Indev Mundra Inland Container Depot</b> Survey nos. 169/36, Dhrub Village, Mundra Taluka, Pragpar Mundra Port Highway, Adani Ports and Special Economic Zone Limited, Gujarat, India	貨倉及內陸 集裝箱堆場	653,396 (地盤面積)	326,698 (地盤面積)	50.00
11	<b>Kerry Bangna Logistics Centre,</b> 33/2 Moo 7, Leab Klong Song Nam Suvarnabhumi Road, Bangpla Subdistrict, Bangplee District Samutprakan Province, Thailand	物流中心	653,192	653,192	100.00
12	<b>嘉里長沙物流中心</b> 中國湖南省 長沙市開福區 中青路1189號	物流中心	637,070	637,070	100.00
13	<b>嘉里武漢物流中心</b> 中國湖北省武漢市 東西湖區走馬嶺街 商貿大道7號	物流中心	630,521	630,521	100.00
14	<b>嘉里成都龍泉物流中心</b> 中國四川省 成都經濟技術開發區(龍泉驛區) 南五路68號	物流中心	608,097	608,097	100.00

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)	(%)	
15	<b>嘉里昆山物流中心</b> 中國江蘇省 昆山市千燈鎮 玉溪中路118號	物流中心	567,083	567,083	100.00
16	<b>嘉里無錫物流中心</b> 中國江蘇省 無錫市新祥路2號	物流中心	533,206	533,206	100.00
17	<b>深圳嘉里鹽田港物流中心</b> 中國深圳市鹽田區 鹽田港保稅區南片區 26號地塊	物流中心	464,740	255,607	55.00
18	<b>嘉里廈門物流中心</b> 中國福建省 廈門市海滄出口加工區 海景南路18號	物流中心	449,172	449,172	100.00
19	<b>Kerry Worldbridge Logistics Centre,</b> Kerry Worldbridge Special Economic Zone And Customs Bonded Warehouse under Certificates of Immovable Property Occupation Nos. PP29368 and PP29369, National Road 2, Preak Rotaing & Damnak Sangke, Commune of Preak Kampis, District of Dangkor, Phnom Penh, Cambodia	物流中心	418,386	251,032	60.00
20	<b>Kerry Rayong Logistics Centre,</b> 525 Moo3, WHA Eastern Seaboard Industrial Estate 1, Mappu-Bankhai (Highway No. 3574) Road, Ta Sit Subdistrict, Pluak Daeng District, Rayong Province, Thailand	物流中心	374,118	374,118	100.00
21	<b>Kerry Logistics Centre - Tampines</b> 19 Greenwich Drive, Singapore	物流中心	371,466	371,466	100.00
22	<b>嘉里鄭州物流中心</b> 中國河南省鄭州市 鄭州經濟技術開發區 義通街137號	物流中心	358,979	358,979	100.00

所擁有之概約樓面面積

	用途類型	總計 (平方呎)	應佔 (平方呎)	(%)
23	嘉里西安物流中心 中國陝西省西安市 西咸新區灃東新城 豐業大道西110號	276,058	276,058	100.00
24	大埔產品組裝及整合中心 香港新界大埔 大埔工業村 大貴街12號	275,593	275,593	100.00
25	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	268,656	268,656	100.00



# 主席報告

## 新台階 新里程

我很高興首次以嘉里物流聯網主席身份作此匯報，正式踏上一個具有龐大機遇的征途，與各位攜手開闢一條康莊大道，將我們的業務推得更高更遠。

二零二一年，全球供應鏈經歷驚濤駭浪，雖然混亂的市場和不可預計的事件對貨運和航空業造成嚴重影響，但同時亦為行業創造了史無前例的機遇。市場渴求靈活和創新的供應鏈解決方案，而這正是嘉里物流聯網的專長。順豐控股與嘉里物流聯網於二零二一年成為策略夥伴，未來雙方將通過業務整合和協同提升整體競爭力，讓我們以更強的實力抓緊機遇，推動集團發展更上一層樓。

反覆的疫情將持續為物流業帶來難以預測的變數和前所未見的挑戰。然而，集團遍佈全球的網絡和多元化業務的優勢，在面對混亂局面時有足夠彈性應付挑戰。我們將按三大經營宗旨：客戶為先的服務理念、為員工提供合理報酬、以及為股東創造價值，持續展現集團的實力和優勢。順豐控股和嘉里物流聯網業務高度互補，兩者聯手將產生巨大的整體價值：嘉里

物流聯網將定位為順豐控股拓展海外市場的主要平台，同時成為順豐控股的國際貨運代理，合力推動順豐控股的國際快遞業務發展。展望未來，我們將繼續盡力發揮物流在我們日常生活中的重要作用，以靈活變通的態度和創新的服務滿足客戶需求。

最後，我謹藉此機會向前主席郭孔華先生和嘉里物流聯網管理團隊致以最衷心的謝意，感激他們在開拓和營運集團環球業務方面的付出。另外也特別感謝嘉里物流聯網全體員工在艱難多變的情況下，依然全心為客戶服務，專業表現在令人敬佩。我祈望與各位同步砥礪前行，再攀高峰。



王衛  
主席



「二零二一年，全球供應鏈經歷驚濤駭浪，同時亦為行業創造了史無前例的機遇。市場渴求靈活和創新的供應鏈解決方案，而這正是嘉里物流聯網的專長。」

# 業績概覽

於二零二一年，本集團之收入增加53%至817.71億港元（二零二零年：533.61億港元）。核心經營溢利上升88%至62.29億港元（二零二零年：33.20億港元）。核心純利亦按年上升102%至36.92億港

元（二零二零年：18.28億港元）。股東應佔溢利為79.39億港元（二零二零年：28.96億港元），按年增長174%。

	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元	
分部溢利			
綜合物流			
— 物流營運	1,454	2,105	-31%
— 香港貨倉	414	537	-23%
國際貨運	1,868	2,642	-29%
	4,860	993	+389%
未分配行政開支及其他	6,728	3,635	
	(499)	(315)	
核心經營溢利	6,229	3,320	+88%
核心純利	3,692	1,828	+102%
投資物業及已終止經營業務所持物業之公允價值變動 (已扣除遞延稅項)	2,189	1,068	
出售已終止經營業務之收益	2,188	-	
商譽減值	(130)	-	
股東應佔溢利	7,939	2,896	+174%

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 市場概覽

新冠肺炎大流行影響價值鏈的每個環節，由原材料採購到送往終端消費者的國際運送，均大受衝擊。供求失衡、貨運力收縮、港口堵塞、勞工短缺，以及國界封鎖和封城等因素，均持續干擾環球供應鏈，影響全球商業貿易。

抗疫下實施的旅遊限制大幅削減環球航空運力，連同環球航海運力和設備持續短缺，以及地面運輸服務停擺，導致環球貨運價格在二零二一年已達到創紀錄水平。由於全球各國政府採取相異的防疫措施，製造業活動遭受重創，令環球供應鏈出現干擾。此失衡在亞洲主要供應樞紐及全球其他地區之間份外顯著，並受到原材料和零件供應不穩及價格波動而進一步加劇。

因此，企業份外需要即時、量身訂制及高效的解決方案，以跨越供應鏈無數前所未有的干擾。在二零二一年第四季，本集團與順豐控股達成策略合作，以進一步加強其獨特優勢，來應對此物流新局面。

### 綜合物流業務萎縮

綜合物流業務的分部溢利未能與其他分部同步增長，主要由於東南亞各國連串長期封城及其他防疫措施，導致亞洲市場疲弱，嚴重干擾製造及相關消費活動，以及本集團所需出售的香港貨倉及台灣業務所致。

### 香港業務收縮

主要由於在二零二一年九月底出售香港貨倉，以及為了抗疫而實施的社交距離措施導致尤其是零售活動蕭條，本集團在香港的綜合物流業務收縮14%，而物流營運業務則下降4%。



#### 內地業務回升

中國內地的綜合物流業務錄得33%增長，主要由於採購訂單由亞洲各國轉回中國內地，以致製造活動增加，促進了零件及製成品的生產和出口。

#### 亞洲業務下跌

本集團在亞洲的綜合物流業務下跌幅度較大，主要由於亞洲各國持續封城，減少製造活動所致。此外，泰國Kerry Express Thailand面對價格壓力及激烈競爭，亦為本集團業績帶來影響。預計嘉里物流聯網集團將重登其在主要亞洲市場的領導地位，其盈利能力將於二零二二年下半年開始有所提升。

#### 國際貨運溢利增長

國際貨運業務的分部溢利由10億港元增加至近50億港元，增幅涵蓋各行各業的業務。供應鏈所受的干擾及失衡，尤其是由亞洲往北美及歐洲的出口，使本集團的客戶更趨重視本集團深遠的行業知識、地面運輸廣泛的聯繫，以及其環球網絡。本集團錄得緊急履行訂單增加，而客戶亦提出日益複雜的要求，以克服供應鏈多方面的干擾。

俄羅斯與烏克蘭的衝突對嘉里物流聯網集團業務的直接影響有限。本集團持續監察所有影響該地區的制裁措施，並利用其於獨聯體的獨特優勢，盡量減少衝突對其客戶之日常跨大陸陸運服務需求的干擾。



嘉里物流聯網以嘉里貨運自控網絡「KCN」為名，於二零二一年九月五日推出全新的跨太平洋空運服務，連接亞洲多個地點至美國。

## 前景展望

疫情對供應鏈造成的干擾將持續至二零二二年，但隨著疫情的持續發展，干擾的程度以及受影響的因素和各方將有所不同，部份的供應鏈將有所改善，而其他部份則會惡化。現況加上全球各國在抗疫措施及政策上的分歧，將為進出口商、製造及零售商帶來越見沉重的負擔，亦對眾多進口市場造成通脹壓力。

抗疫政策與物流業直接相關。當各國政府對控制疫情採取不同的方法而令環球流動性受到限制，如嘉里物流聯網集團般的物流公司卻能為價值鏈貢獻更高價值的份額，這全賴本集團能夠整合其資源，為客戶提供貫徹如一的服務。

作為亞洲最大型國際第三方物流服務供應商，本集團與順豐控股的策略合作將給予其無可比擬的優勢，從而應對未來不確定的市場挑戰。雙方已於中國內地合作，以滿足順豐控股客戶的海外業務需要。預期在二零二二年第二季，嘉里物流聯網集團將擔任順豐航空的獨家貨運銷售總代理，以及順豐控股之國際快遞業務於中國內地以外的主要服務承辦商，藉以加強順豐控股國際業務的實力。

展望將來，此合作關係將進一步加強本集團在亞洲獨一無二的地位，不僅能支援本集團的業務及營運，更能讓其在面對突如其來的嚴重干擾和不確定因素時，發揮靈活變通的適應力，為客戶及股東提供高效率及效益的服務。

「當環球流動性受到限制，嘉里物流聯網集團卻能為價值鏈貢獻更高價值的份額，這全賴本集團能夠整合其資源，為客戶提供貫徹如一的服務。」

## 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變化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。於二零二一年十二月三十一日，外匯借貸總額相等於28.01億港元（包括以人民幣計值的13.07億港元及以美元計值的7.96億港元），約佔本集團為數59.11億港元銀行貸款總額之47%。

二零二一年十二月三十一日本集團之銀行貸款總額中，36.49億港元（約佔62%）須於一年內償還，1.32億港元（約佔2%）須於第二年償還及21.30億港元（約佔36%）須於第三至第五年償還。本集團維持大部分銀行貸款以無抵押方式獲取，無抵押債務佔銀行貸款總額約96%。就於二零二一年十二月三十一日之有抵押銀行貸款2.43億港元而言，所提供之抵押品包括對若干非流動資產（總賬面淨值為13.04億港元）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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為29.0%（二零二零年：33.6%）。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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之未動用銀行貸款及透支信貸總額為82.83億港元，可用於為重大資本開支撥付資金。倘有需要，本集團亦將繼續獲取融資。

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 員工及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有約51,400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。

## 獎項及嘉許

### 企業獎項



HKMA優質管理大獎

二零二一年度香港管理專業協會  
優質管理獎



傑出環球第三方物流服務供應商

二零二一年度華富財經  
傑出企業大獎



翡翠獎項

二零二一年度  
THE ASSET ESG CORPORATE  
AWARDS



最佳企業交易投資者關係

二零二一年度  
IR MAGAZINE 大中華區獎項



ESG 領先企業大獎

彭博商業周刊／中文版  
二零二一年度ESG領先企業大獎



二零二零至二零二一年度  
傑出ESG企業

香港經濟日報－傑出環境、社會  
及企業管治表現嘉許計劃

## 行業大獎



空運服務大獎  
二零二一年度貨運服務大獎



- 最佳第三方物流服務供應商
- 最佳物流服務供應商 – 海運

二零二一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  
二零二一年度FROST & SULLIVAN  
亞太區最佳實踐獎



二零二零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



二零二零年度全國通用倉儲百強企業  
中國倉儲與配送協會



二零二零年度十大跨境電商物流企業  
中國廣東省跨境電子商務協會

## 客戶及商業夥伴嘉許



二零二一年度抗疫貢獻大獎  
DELL TECHNOLOGIES



二零二一年度優秀物流供應商  
迪士尼（上海）



二零二零年度優秀供應商  
羅森



二零二一年度環球供應鏈管理獎  
TTM TECHNOLOGIES



二零二零年度最佳區域物流夥伴  
RAZER



專注物流服務嘉許獎  
生力啤酒廠

嘉里物流聯網集團共贏得102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	二零二一年度優質管理獎：大獎	香港管理專業協會
	二零二一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
	The Asset ESG Corporate Awards 2021：翡翠獎項	The Asset雜誌
	二零二一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	機構投資者
	二零二一年度亞洲區公司管理團隊中小型股排名第二（交通運輸行業組別） • 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 • 最佳投資者關係計劃 • 最佳環境、社會與管治	機構投資者
	二零二一年度IR Magazine大中華區獎項： 最佳企業交易投資者關係	IR Magazine
	二零二一年度ESG領先企業大獎	彭博商業周刊／中文版
	二零二零至二零二一年度傑出ESG企業	香港經濟日報
	二零二一年度港股100強：傑出物流企業獎	港股100強研究中心
	二零二一年度市場領袖大獎 • 物流市場領袖獎 • 三連冠市場領袖獎	香港市務學會
	恒生可持續發展企業指數系列：二零二一至二零二二成份股	恒生指數有限公司
	二零二一／二零二二年度商界展關懷	香港社會服務聯會
	二零二一年度優質食品計劃+：鑽石企業大獎	香港貨品編碼協會
	平等機會僱主嘉許計劃： 二零二一年度平等機會僱主 • 性別平等 • 家庭崗位平等 • 種族平等共融	平等機會委員會
	二零二零至二零二一年度職業健康大獎： 好心情@健康工作間大獎 – 良好機構大獎	職業安全健康局
	Best HR Awards 2021 • 最佳辦公室設施大獎 • 最佳企業福祉計劃大獎 • 最佳畢業生及管理培訓生招聘大獎	CTgoodjobs

地點	獎項	頒發機構
<b>企業獎項</b>		
美國	二零二一年度國際ARC大獎 • 金獎：傳統年報 – 物流服務／企業 • 銅獎：專題年報 – 合併年報及可持續發展報告 • 銅獎：封面相片／設計 – 物流服務／企業 • 銅獎：內頁設計 – 物流服務／企業	MerComm, Inc.
	二零二一年度iNOVA大獎 銀獎：企業網站 – 物流	MerComm, Inc.
	2020 Vision Awards：年報比賽 • 金獎（運輸與物流） • 最佳中文年報50強 • 亞太區最佳年報80強 – 排名第59名	美國傳媒專業聯盟
英國	二零二一年度國際年報設計大獎 二零二零年度年報（運輸與物流） • 銀獎：整體報告 • 銀獎：資訊圖表 • 銀獎：相片 • 銅獎：封面設計 • 銅獎：內頁設計	IADA International Limited
台灣	齊心抗疫嘉許獎	桃園市政府
<b>行業大獎</b>		
新加坡	二零二一年度亞洲貨運物流及供應鏈獎 • 最佳第三方物流服務供應商 • 最佳物流服務供應商 – 海運	Asia Cargo News Magazine
	二零二一年度Frost & Sullivan亞太區最佳實踐獎： 年度亞太區物流服務供應商	Frost & Sullivan
美國	Armstrong & Associates排名（於二零二一年發表） • 環球第三方物流供應商50強排名第17名 （按二零二零年總收入／營業額排名） • 環球貨運代理25強排名第8名 （按二零二零年總收入／營業額及貨運量排名）	Armstrong & Associates, Inc.
	Transport Topics物流50強排名（於二零二一年發表） • 海運代理50強排名第8名（按二零二零年貨運量排名） • 空運代理50強排名第13名（按二零二零年貨運量排名）	Transport Topics & Armstrong & Associates, Inc.
英國	二零二一年度貨運服務大獎：空運服務大獎	英國國際貨運協會

地點	獎項	頒發機構
<b>行業大獎</b>		
中國內地	二零二零年度中國國際貨代物流百強	中國國際貨運代理協會
	<ul style="list-style-type: none"> <li>空運業務總收入排名第5名</li> <li>海運業務總收入排名第13名</li> <li>陸運業務總收入排名第18名</li> <li>營業總收入排名第9名</li> <li>倉儲業務總收入排名第8名</li> </ul>	
	二零二零年度全國通用倉儲百強企業	中國倉儲與配送協會
	二零二零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
	二零二零年度冷鏈自有運力企業50強	中國物流與採購聯合會 冷鏈物流專業委員會
	二零二一年度化工物流運營示範：科技創新項目	中國物流與採購聯合會 危化品物流分會
	二零二零年度十大跨境電商物流企業	中國廣東省跨境電子商務協會
	全國優秀報關企業證書	中國報關協會
	<ul style="list-style-type: none"> <li>嘉里大通物流有限公司</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海南分公司</li> <li>嘉里大通物流有限公司無錫分公司</li> <li>天津嘉里大通報關有限公司</li> </ul>	
	二零二零年度物流業數字化轉型先鋒企業	中國交通運輸協會 物流科技裝備專業委員會
二零二零年度成都誠信經營與服務示範單位	成都市物流協會	
印度	二零二一年度第十二屆東南貨物及物流獎	Exim India Shipping Times
	<ul style="list-style-type: none"> <li>年度貨運代理 – 綜合多式貨物</li> <li>年度清關代理</li> </ul>	
	二零二一年度第十一屆印度航運物流獎	Exim India Shipping Times
	<ul style="list-style-type: none"> <li>年度清關代理 (進口)</li> <li>十年業務領導專才 – Kerry Indev Logistics 主席S. Xavier Britto</li> </ul>	

地點	獎項	頒發機構
<b>客戶及商業夥伴嘉許</b>		
香港	二零二一年度環球供應鏈管理獎	TTM Technologies
	二零二零年度最佳區域物流夥伴	Razer
	專注物流服務嘉許獎	生力啤酒廠
	二零二一年度傑出物流業務夥伴	THERMOS
	二零二一年度卓越客戶服務	西門子醫療
	二零二一年度傑出表現獎	B. Braun
	二零二一年度最佳物流夥伴	Senko International Logistics
	二零二一年度最佳服務獎	伊潔維
	二零二一年度最佳物流業務夥伴	Scott Collections
	二零二一年度最佳物流服務供應商	A-1 Bakery
中國內地	二零二一年度最佳冷鏈速遞	Oisix
	二零二一年度最佳冷鏈速遞	少爺啤酒廠
	二零二一年度持續支援嘉許獎	惜食堂
	二零二一年度抗疫貢獻獎	Dell Technologies
	二零二一年度優秀物流供應商	迪士尼 (上海)
	二零二零年度優秀供應商	羅森
	最佳物流供應商	艾緯
	最佳物流供應商	健樂士
	最佳物流供應商	高雅德
	最佳物流供應商	柏斯托化工產品
新加坡	二零二一年度優秀物流供應商	illycaffè
	二零二一年度優秀服務商	Nespresso
	最美夥伴	伊利
	二零二一年度風雨同舟獎	思念食品
	最佳物流供應商	尼克森
	高效專業優秀服務獎	宜瑞安
	最佳物流供應商	翽蘭
	二十年傑出夥伴合作獎	Netgear
	二零二二年度物流夥伴	Michelman Asia Pacific
	二零二零 / 二零二一年度最佳代理獎	新加坡航空貨運
二零二零年度最佳銷售代理	長榮航空	
泰國	嘉許證書	Aditya Birla Chemicals
菲律賓	二零二一年度卓越物流供應商	FiberHome
印度	二零二一年度Daimler印度供應商獎	Daimler India

# 企業管治報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二一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第二部分中載列的原則及守則條文，而其企業管治常規乃基於有關原則及守則條文。董事認為，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則第二部分所載的守則條文。

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，本公司已妥為投保董事及高級職員責任保險。更多詳情，請參閱本年報第81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：

王衛先生（主席、非執行董事）  
（獲委任，自二零二一年十月十三日起生效）  
郭孔華先生  
（副主席、非執行董事）  
（辭任主席、獲委任為副主席及調任為非執行董事，自二零二一年十月十三日起生效）

### 執行董事

馬榮楷先生（集團總裁）  
張炳銓先生  
伍建恒先生  
（辭任，自二零二一年十月十三日起生效）

### 非執行董事

陳飛先生  
（獲委任，自二零二一年十月十三日起生效）  
何捷先生  
（獲委任，自二零二一年十月十三日起生效）  
陳穎珊女士  
（獲委任，自二零二一年十月十三日起生效）  
唐紹明女士  
（辭任，自二零二一年九月十六日起生效）

### 獨立非執行董事

張惠民博士  
（獲委任，自二零二一年十月十三日起生效）  
黎壽昌先生  
（獲委任，自二零二一年十月十三日起生效）  
陳傳仁先生  
（獲委任，自二零二一年十月十三日起生效）  
黃汝璞女士  
KHOO Shulamite N K女士  
（辭任，自二零二一年十月十三日起生效）  
YEO Philip Liat Kok先生  
（辭任，自二零二一年十月十三日起生效）  
張奕先生  
（辭任，自二零二一年十月十三日起生效）

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。

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／相關關係。



#### 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，董事於截至二零二一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
王衛先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	√*
郭孔華先生	√#
馬榮楷先生	√#
張炳銓先生	√#
陳飛先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	√*
何捷先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	√*
陳穎珊女士 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	√*
張惠民博士 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	√*
黎壽昌先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	√*
陳傳仁先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	√*
黃汝璞女士	√#

\* 董事已參加由本公司所安排有關「上市公司及其董事的持續義務－重點概覽」的培訓課程。

# 董事已參加由本公司所安排有關「可持續發展願景陳述」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C.5.1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）。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會召開五次會議，以討論附先決條件之自願性部分現金要約、部分購股權要約及相關交易（包括倉庫出售協議、倉庫管理協議及特別股息、品牌特許協議、台灣業務出售協議及股東協議），討論及批准本公司之整體策略及政策，審閱及批准截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核年度業績，批准定期及循環貸款融資，批准可持續發展願景陳述，審閱及批准截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，批准企業管治事宜，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
王衛先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
郭孔華先生	5/5
馬榮楷先生	5/5
張炳銓先生	5/5
陳飛先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
何捷先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
陳穎珊女士 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
張惠民博士 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
黎壽昌先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
陳傳仁先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
黃汝璞女士	5/5
唐紹明女士 (辭任，自二零二一年九月十六日起生效)	4/4
伍建恒先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	4/4
KHOO Shulamite N K女士 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	4/4
YEO Philip Liat Kok先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	4/4
張奕先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	4/4

除上述全體董事會會議外，郭孔華先生（擔任主席至二零二一年十月十三日，並自二零二一年十月十三日起為副主席）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
黃汝璞女士	1/1
唐紹明女士 (辭任，自二零二一年九月十六日起生效)	1/1
KHOO Shulamite N K女士 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
YEO Philip Liat Kok先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1
張奕先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	1/1

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司於二零二一年五月二十六日舉行一次股東週年大會及一次股東特別大會（有關倉庫出售協議項下的主要交易、關連交易及特別交易，倉庫管理協議項下的持續關連交易及特別交易，台灣業務出售協議項下的須予披露交易、關連交易及特別交易，品牌特許協議項下的持續關連交易及特別交易，股東協議項下的特別交易及建議修訂公司細則，以及框架服務協議項下的須予披露交易、持續關連交易及特別交易）。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
王衛先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	不適用
郭孔華先生	2/2
馬榮楷先生	2/2
張炳銓先生	2/2
陳飛先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	不適用
何捷先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	不適用
陳穎珊女士 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	不適用
張惠民博士 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	不適用
黎壽昌先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	不適用
陳傳仁先生 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	不適用
黃汝璞女士	2/2
唐紹明女士 (辭任，自二零二一年九月十六日起生效)	2/2
伍建恒先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	2/2
KHOO Shulamite N K女士 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	2/2
YEO Philip Liat Kok先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	0/2
張奕先生 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	2/2

### 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各自的任何緊密聯繫人（定義見上市規則）或（就屬於上市規則第14A章所指關連交易的任何交易而言的）聯繫人（定義見上市規則）擁有重大權益之交易時放棄投票且不計入會議法定人數，惟於公司細則所載的例外情況下除外。

### 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C.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。

郭孔華先生擔任董事會主席至二零二一年十月十三日；而王衛先生自二零二一年十月十三日起擔任董事會主席。主席領導董事會，負責主持會議、管理董事會之運作，並確保所有重要及適當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。主席為主要負責人，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、一名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二部分第E.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（即黎壽昌先

生、陳傳仁先生及黃汝璞女士）、一名非執行董事（即王衛先生）及一名執行董事（即馬榮楷先生）組成。薪酬委員會主席為黎壽昌先生。KHOO Shulamite N K女士已退任薪酬委員會主席及成員以及郭孔華先生、YEO Philip Liat Kok先生及張奕先生均已退任薪酬委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效。黎壽昌先生已獲委任為薪酬委員會主席及成員以及王衛先生、陳傳仁先生及黃汝璞女士均已獲委任為薪酬委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效。

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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議，以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、對股份獎勵計劃之計劃管理人及信託人進行評估，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
黎壽昌先生 (主席，於二零二一年十月十三日獲委任為主席及成員)	獨立非執行董事	1/1
王衛先生 (於二零二一年十月十三日獲委任)	主席、 非執行董事	1/1
馬榮楷先生	集團總裁、 執行董事	2/2
陳傳仁先生 (於二零二一年十月十三日獲委任)	獨立非執行董事	1/1
黃汝璞女士 (於二零二一年十月十三日獲委任)	獨立非執行董事	1/1
KHOO Shulamite N K女士 (於二零二一年十月十三日退任主席及成員)	獨立非執行董事	1/1
郭孔華先生 (於二零二一年十月十三日退任)	主席、執行董事	1/1
YEO Philip Liat Kok先生 (於二零二一年十月十三日退任)	獨立非執行董事	1/1
張奕先生 (於二零二一年十月十三日退任)	獨立非執行董事	1/1

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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，非執行董事（主席及副主席除外）、獨立非執行董事及董事委員會成員（主席、副主席及執行董事除外）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*／主席	50,000/80,000	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

\* 主席及副主席均不能以非執行董事身份或以薪酬委員會成員及提名委員會成員身份享有任何年度袍金或會議出席費。

\* 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、一名高級管理層成員或本公司一名部門主管擔任，年度袍金或會議出席費均不適用。

於截至二零二一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。

於截至二零二一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二部分第A.2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二零二一年十二月八日修訂，以整頓現有職權範圍。該經修訂的職權範圍載於本公司於二零二一年十二月十日刊發的公告，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（即黃汝璞女士及黎壽昌先生）以及一名非執行董事（即何捷先生）。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。唐紹明女士已退任審核及合規委員會成員，自二零二一年九月十六日起生效；YEO Philip Liat Kok先生已獲委任並已於其後退任審核及合規委員會成員，分別自二零二一年九月十六日及二零二一年十月十三日起生效；張奕先生已退任審核及合規委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效；而黎壽昌先生及何捷先生均已獲委任為審核及合規委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效。

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，截至二零二一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。

於截至二零二一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，以檢討截至二零二零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、截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核中期業績及財務報告、截至二零二一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
何捷先生 (於二零二一年十月十三日獲委任)	非執行董事	1/1
黎壽昌先生 (於二零二一年十月十三日獲委任)	獨立非執行董事	1/1
唐紹明女士 (於二零二一年九月十六日退任)	非執行董事	3/3
YEO Philip Liat Kok先生 (分別於二零二一年九月十六日及二零二一年十月十三日獲委任並退任)*	獨立非執行董事	不適用
張奕先生 (於二零二一年十月十三日退任)	獨立非執行董事	3/3

\* 於YEO先生擔任審核及合規委員會成員的任期內並無舉行會議。

本公司截至二零二一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二零二二年三月二十二日審閱。

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，且並不知悉截至二零二一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二部分第B.3段制定書面職權範圍。提名委員會包括三名獨立非執行董事（即陳傳仁先生、張惠民博士及黎壽昌先生），以及兩名非執行董事（即王衛先生及郭孔華先生）。提名委員會主席為陳傳仁先生。郭孔華先生已於二零二一年十月十三日退任提名委員會主席，但維持其成員身份。KHOO Shulamite N K女士、黃汝璞女士及YEO Philip Liat Kok先生均已退任提名委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效。陳傳仁先生已獲委任為提名委員會主席及成員以及王衛先生、張惠民博士及黎壽昌先生均已獲委任為提名委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效。

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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會所有委員會成員通過兩項書面決議案以代替舉行會議，以建議董事會組成變動及各委員會成員變動。

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二零二一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。五名非執行董事及四名獨立非執行董事分別具備物流、供應鏈管理、資訊科技、企業金融、會計、商業法及法律專業知識，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二部分第A.2及C.4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（即馬榮楷先生及張炳銓先生）及一名非執行董事（即陳飛先生）組成。財務委員會主席為馬榮楷先生。唐紹明女士已退任財務委員會成員，自二零二一年九月十六日起生效；張炳銓先生已獲委任為財務委員會成員，自二零二一年九月十六日起生效；伍建恒先生已退任財務委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效；而陳飛先生已獲委任為財務委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效。

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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，財務委員會所有委員會成員通過書面決議案以代替舉行會議，以審閱及批准根據首次公開發售前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二部分第D.2段制定書面職權範圍。風險管理委員會由一名執行董事（即馬榮楷先生）、本公司一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。伍建恒先生及一名高級管理層成員均已退任風險管理委員會成員，自二零二一年十月十三日起生效。

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44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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，風險管理委員會並無舉行會議，所有委員會成員已就上述事宜以電子通訊方式溝通並不時報告予審核及合規委員會。

#### 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（包括董事會主席兼非執行董事王衛先生、非執行董事陳飛先生、何捷先生及陳穎珊女士，以及獨立非執行董事張惠民博士、黎壽昌先生及陳傳仁先生，彼等的委任均自二零二一年十月十三日起生效）作出特別查詢，而董事已確認彼等(i)於截至二零二一年十二月三十一日止年度；或(ii)自彼等各自的委任日期直至二零二一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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，就審核服務及非審核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29,699,000港元及17,939,000港元。非審核服務主要指非經常性服務（例如就本公司資本市場交易提供的盡職審查及專業服務）及稅務服務。

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系統之有效性。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。

於截至二零二一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；

• 管理層已評估有關二零二一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，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。

於截至二零二一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

本公司存續章程及經修訂及重述公司細則透過於二零二一年五月二十六日通過之特別決議案有條件採納及於二零二一年九月十六日生效。

於二零二一年五月二十六日，股東批准本公司採納公司細則之若干修訂，以反映Flourish Harmony、順豐控股、嘉里控股及嘉里建設根據股東協議就董事會組成及董事會保留事項協定的安排。有關修訂於二零二一年九月十六日生效。有關詳情，請參閱通函及本公司日期為二零二一年五月七日的公告。

# 董事及高級管理層

## 主席、非執行董事

### 王衛

現年五十一歲，自二零二一年十月起出任本公司主席及非執行董事。

王先生於物流行業中累積逾二十八年經驗。王先生於一九九三年創立順豐控股，為順豐控股的控股股東，並自二零一六年十二月起擔任順豐控股的董事會主席及總經理。順豐控股為本公司的控股股東。

自二零二一年二月起，王先生擔任順豐房託資產管理有限公司的非執行董事兼董事會主席，該公司為順豐房地產投資信託基金（根據證券及期貨條例第104條獲認可並於聯交所上市的香港集體投資計劃，股份代號為2191）的管理人。

## 副主席、非執行董事

### 郭孔華

現年四十三歲，自二零二一年十月起出任本公司副主席及非執行董事。

郭先生自二零一三年十一月至二零二一年十月出任本公司執行董事及自二零一九年五月至二零二一年十月出任本公司主席。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。郭先生亦為本公司多間附屬公司的董事。KGL及嘉里控股均為本公司的控股股東。嘉里建設為本公司的主要股東。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的公司，股份代號為F34）的非獨立非執行董事，並自二零一七年十月起出任Sea Limited（其美國存託股份於紐約證券交易所上市，股份代號為SE）的董事。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美國哈佛大學頒授經濟學學士學位。

## 執行董事

### 馬榮楷

現年六十歲，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。嘉里控股及嘉里建設分別為本公司的控股股東及主要股東。

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內地，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物流股份有限公司（一間於台灣證券交易所股份有限公司上市的公司，股份代號為2608）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。

## 非執行董事

### 陳飛

現年四十七歲，自二零二一年十月起出任本公司非執行董事。

陳先生擁有逾二十年管理經驗。彼於二零一六年三月加入順豐控股出任助理首席執行官，並於二零一八年一月至二零二一年三月擔任首席戰略官。陳先生自二零一九年十二月起擔任順豐控股董事兼副總經理。在加入順豐控股之前，陳先生於二零零六年七月至二零一六年三月在高盛（一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號為GS）的投資銀行部擔任執行董事職務。順豐控股為本公司的控股股東。

自二零一九年十二月起，陳先生擔任杭州順豐同城實業股份有限公司（一間於二零二一年十二月十四日在聯交所上市的公司，股份代號為9699）的非執行董事兼董事會主席。

陳先生於一九九九年十二月獲香港的香港中文大學頒授工商管理學士學位，於二零零三年八月獲英國倫敦大學頒授法學學士學位，並於二零零六年五月獲美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院頒授工商管理碩士學位。

### 張炳銓

現年六十二歲，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）的董事。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美國三藩市州立大學頒授理學（工商管理及會計）學士學位。

### 何捷

現年四十七歲，自二零二一年十月起出任本公司非執行董事。

何先生在審計、財務監控及企業融資以及業務管理方面擁有逾二十年經驗。彼於二零二一年九月加入順豐控股出任副總經理暨財務負責人，何先生自二零二一年十一月起擔任順豐控股非獨立董事。在加入順豐控股之前，何先生於二零一四年四月至二零二一年九月擔任Fox Financial Technology Group Limited首席執行官，並於二零零五年至二零一四年在數間於納斯達克上市的公司擔任多個高級財務職位。順豐控股為本公司的控股股東。

自二零二二年四月起，何先生擔任順豐房託資產管理有限公司的非執行董事，該公司為順豐房地產投資信託基金（根據證券及期貨條例第104條獲認可並於聯交所上市的香港集體投資計劃，股份代號為2191）的管理人。並自二零一五年八月起，彼擔任長城證券股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代碼為002939）的獨立董事。何先生於二零一八年七月至二零一八年十二月擔任第七大道控股有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號為00797）的獨立非執行董事，並於二零一四年六月至二零一七年九月擔任Zhaopin.com Limited（其美國存託股份於二零一七年十月從紐約證券交易所除牌）的獨立董事。

何先生於一九九七年十二月獲香港的香港大學頒授工商管理（會計及財務）學士學位，並於二零一三年七月獲中國清華大學頒授高級管理人員工商管理碩士學位。何先生為香港會計師公會及美國會計師協會會員。

## 獨立非執行董事

### 陳穎珊

現年五十六歲，自二零二一年十月起出任本公司非執行董事。

陳女士在法律及企業服務方面擁有逾三十年經驗。彼於一九八八年九月至一九九四年二月期間在位於倫敦的國際律師事務所Sinclair, Roche & Temperley任職，並於一九九四年三月加入該律師事務所的香港辦事處擔任律師。彼一直在香港Sinclair, Roche & Temperley擔任合夥人，直至一九九八年二月為止。於一九九八年三月，陳女士加入嘉里貿易有限公司擔任法律顧問，此後成為KGL的集團聯席總法律顧問、公司秘書、公司秘書及合規部主管以及企業服務總監。KGL為本公司的控股股東之一。

陳女士於一九八七年七月獲英國倫敦政經學院頒授法學學士學位。彼為香港以及英格蘭和威爾斯的合資格律師。

### 張惠民

現年六十三歲，自二零二一年十月起出任本公司獨立非執行董事。

張博士現任香港的香港中文大學（「中大」）商學院碩士課程副院長。張博士自二零零六年起出任中大的亞洲供應鏈及物流研究所所長及網際物流研究中心主任。自二零一六年起，彼亦擔任中大的亞太工商研究所常務所長。張博士於一九九二年加入中大的決策科學與企業經濟學系擔任助理教授，此後成為該系的全職正教授。

張博士於一九八二年六月獲台灣的國立台灣大學頒授理學（土木工程）學士學位，於一九八六年十二月獲美國倫斯勒理工學院頒授工商管理碩士學位，並於一九九一年十二月於同一所學院完成其決策科學與工程系統哲學博士學位。

### 黎壽昌

現年六十一歲，自二零二一年十月起出任本公司獨立非執行董事。

黎先生在企業融資及商業法律領域擁有逾三十年經驗。彼於一九八五年加入的近律師行，並於二零零八年退任合夥人前擔任其企業融資業務主管。黎先生於二零一二年一月重新加入的近律師行出任顧問職位，並於二零一六年十一月加入周大福集團。自此，黎先生擔任周大福企業有限公司法務總監（法律及秘書主管）及周大福珠寶集團有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號為1929）的集團法務總監及聯席公司秘書。

黎先生於一九八二年十一月獲得香港的香港大學（「港大」）法學學士學位，並於一九八三年七月獲港大頒授法學專業證書。彼為香港、英格蘭及威爾士、澳洲新南威爾士及澳洲首都特區的執業律師，亦為澳洲首都特區的合資格大律師。

黎先生現時在香港律師會的多個委員會任職，包括擔任公司法委員會主席，在此之前，彼於二零一六年至二零一九年期間擔任董事及理事會成員。黎先生亦曾在香港擔任多項公職。

### 陳傳仁

現年六十三歲，自二零二一年十月起出任本公司獨立非執行董事。

陳先生在法律行業擁有逾三十五年經驗，為香港及澳洲新南威爾士悉尼的執業律師。彼於一九八二年七月加入貝克·麥堅時律師事務所，並分別於一九九七年至一九九九年及二零一三年至二零一五年擔任該事務所於香港、中國內地、越南及韓國辦事處的管理合夥人。彼亦曾擔任事務所全球提名委員會主席與香港商業及證券業務部主管。陳先生於二零一九年十二月退任貝克·麥堅時律師事務所合夥人，並自此擔任匡智會副主席兼公司秘書。匡智會為一間政府資助的慈善機構，致力為香港智障兒童提供福利及培訓。

陳先生自一九九五年起擔任香港律師會的理事會會員，並於二零零零年至二零零三年擔任副會長。彼曾擔任律師紀律審裁團召集人，現時為審裁團成員。陳先生亦曾在香港擔任多項公職，包括強制性公積金計劃上訴委員會主席、職業退休計劃上訴委員會主席及上訴審裁團（建築物）主席。彼亦為香港科技大學員工退休金計劃及香港科技大學輔助人員退休金計劃的獨立受託人。

陳先生於一九八零年四月獲澳洲悉尼大學頒授經濟學學士學位，並分別於一九八二年二月及一九八五年六月獲得法學學士學位及碩士學位。彼為香港及澳洲新南威爾士合資格律師。

#### 黃汝璞，JP

現年七十三歲，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。嘉里建設為本公司的主要股東。

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中國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（一間於聯交所上市的公司，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（一間於聯交所上市的公司，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（一間於聯交所上市的公司，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公認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。

## 高級管理層

#### BENJAATHONSIRIKUL Kledchai

現年六十六歲，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三十年經驗。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

現年五十七歲，於二零零九年八月加入本集團出任首席財務主管。

鄭先生為英國特許公認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，他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高級長官及其長官聯會資深高級顧問、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

現年四十二歲，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內地物流業務。

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內地。

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

現年六十歲，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，負責內地的執行職責。自二零一九年，陳先生投注更多時間監督本公司於內地及北亞之業務，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、獨聯體成員國、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物流股份有限公司（一間於台灣證券交易所有限公司上市之公司，股份代號為2608）的董事。

作為其職責的一部分，陳先生在內地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，並於內地快速增長的物流行業累積超過二十五年經驗。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。陳先生作為內地知名企業的總裁，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

現年五十五歲，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。劉先生為香港政府統計處統計諮詢委員會、香港出口信用保險局諮詢委員會以及香港貿易發展局一帶一路及大灣區委員會區域全面經濟夥伴關係協定專案小組（貿易及投資）成員。彼自二零一七年八月起成為香港政府運輸及房屋局轄下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。

### 伍建恒

現年四十二歲，自二零一九年一月至二零二一年十月擔任本公司執行董事。

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。

### PARKES John Leslie

現年六十六歲，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四十年經驗。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

現年五十五歲，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。

### 葉錦生

現年六十二歲，於二零一二年九月加入本集團，現任本公司東南亞總裁暨營運及科技總裁，負責監察大洋洲及東南亞地區營運及業務以及全球技術發展事宜。

彼亦負責監察本集團網絡在美洲（包括加拿大、美國、墨西哥、巴西及拉丁美洲地區）的物流營運、業務拓展、銷售及市場推廣以及發展。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；及
- (ii) 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41。作為與順豐控股的策略合作一部分，本集團於二零二一年十月終止營運香港貨倉。有關詳情請參閱通函。除所披露者外，於截至二零二一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

截至二零二一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

新冠肺炎大流行影響價值鏈的每個環節，由原材料採購到送往終端消費者的國際運送，均大受衝擊。供求失衡、貨運力收縮、港口堵塞、勞工短缺，以及國界封鎖和封城等因素，均持續干擾環球供應鏈，影響全球商業貿易。

抗疫下實施的旅遊限制大幅削減環球航空運力，連同環球航海運力和設備持續短缺，以及地面運輸服務停擺，導致環球貨運價格在二零二一年已達到創紀錄水平。由於全球各國政府採取相異的抗疫措施，製造業活動遭受重創，令環球供應鏈出現干擾。此失衡在亞洲主要供應樞紐及全球其他地區之間份外顯著，並受到原材料和零件供應不穩及價格波動而進一步加劇。

因此，企業份外需要即時、量身訂制及高效的解決方案，以跨越供應鏈無數前所未有的干擾。在二零二一年第四季，本集團與順豐控股達成策略合作，以進一步加強其獨特優勢，來應對此物流新局面。

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

本公司就防治污染、保護自然資源及遵守環境法律法規力求建立較高標準。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。本公司已獲得國際認可標準ISO 14001國際認證。

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。

董事會對我們的可持續發展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可持續發展的相關風險，並確保已設定合適及有效的可持續發展的風險管理及內部監控系統。於截至二零二一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「企業管治報告－風險管理及內部監控」及本公司可持續發展報告二零二一「我們的環境」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公司可持續發展報告二零二一。

#### 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

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、法律及合規等各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。

### 截至二零二一年十二月三十一日止年度後事項

於二零二二年二月十七日(美國時間)，本公司(透過一間全資附屬公司)訂立股份購買協議，以收購Topocean Consolidation Service (Los Angeles), Inc. (一間於加利福尼亞註冊成立的公司)全部權益，總代價不超過2.4億美元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年二月十八日的公告。

除所披露者外，自二零二一年十二月三十一日以來並無發生影響本集團的重大事項。

### 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二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股50港仙，並將派付予於二零二二年五月二十七日(星期五)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

於截至二零二一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

於截至二零二一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

於二零二一年十二月三十一日，本公司根據公認會計原則計算擁有可分派儲備共計54.72億港元可供分派，並已建議將其中9.04億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「二零一七至二零二一年度財務概要」一節。

### 捐款

本集團於本年度向慈善項目或機構作出540萬港元的捐款。

### 退休福利

有關本集團於截至二零二一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

於截至二零二一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

於截至二零二一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

於二零二一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

於二零二一年六月七日，本公司獲聯交所所有條件豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定，容許最低公眾持股量處於15.0%的較低水平。有關詳情，請參閱本公司與Flourish Harmony於二零二一年六月七日刊發的聯合公告。

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對其適用的公眾持股量。

### 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：

王衛先生(主席、非執行董事)  
(獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)  
郭孔華先生(副主席、非執行董事)  
(辭任主席、獲委任為副主席及調任為非執行董事，自二零二一年十月十三日起生效)

### 執行董事

馬榮楷先生(集團總裁)  
張炳銓先生  
伍建恒先生  
(辭任，自二零二一年十月十三日起生效)

### 非執行董事

陳飛先生  
(獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)  
何捷先生  
(獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)  
陳穎珊女士  
(獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)  
唐紹明女士  
(辭任，自二零二一年九月十六日起生效)

### 獨立非執行董事

張惠民博士  
(獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)  
黎壽昌先生  
(獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)  
陳傳仁先生  
(獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)  
黃汝璞女士  
KHOO Shulamite N K女士  
(辭任，自二零二一年十月十三日起生效)  
YEO Philip Liat Kok先生  
(辭任，自二零二一年十月十三日起生效)  
張奕先生  
(辭任，自二零二一年十月十三日起生效)

## 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最接近但不超過當時董事人數之三分之一（不包括根據細則第102條為填補臨時空缺或增加董事會成員數目而獲委任的董事），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。張炳銓先生將於應屆股東週年大會上退任，並可膺選連任。

根據公司細則第102條，任何獲董事會委任作為現有董事會新增成員的董事，任期直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將合資格膺選連任。因此，王衛先生、陳飛先生、何捷先生、陳穎珊女士、張惠民博士、黎壽昌先生及陳傳仁先生（彼等於二零二一年十月十三日分別獲董事會委任）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（即張惠民博士、黎壽昌先生、陳傳仁先生及黃汝璞女士）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二零二一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。

## 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

於二零二一年十二月三十一日，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

#### (1) 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		
王衛 (獲委任，自二零二一年 十月十三日起生效) <sup>(2)</sup>	-	-	931,209,117	-	931,209,117	51.52%
郭孔華 <sup>(3)</sup>	600,428	-	-	1,132,479	1,732,907	0.10%
馬榮楷 <sup>(4)</sup>	1,104,415	-	-	717,588	1,822,003	0.10%
張炳銓 <sup>(5)</sup>	3,276,992	-	-	-	3,276,992	0.18%
黃汝璞 <sup>(6)</sup>	20,796	-	-	-	20,796	< 0.01%

附註：

(1) 於本公司普通股的所有權益均指於二零二一年十二月三十一日的持股狀況。

(2) 王先生透過其受控法團擁有931,209,117股普通股。

(3) 郭先生擁有(i) 600,428股普通股（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1,132,479股普通股。

(4) 馬先生擁有(i) 520,764股普通股（作為實益擁有人）；(ii)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583,651股普通股的形式授予；及(iii)透過馬先生為全權受益人的全權信託持有的717,588股普通股。

(5) 張先生擁有3,276,992股普通股（作為實益擁有人）。

(6) 黃女士擁有20,796股普通股（作為實益擁有人）。

## (II) 相聯法團

### 深圳明德控股發展有限公司<sup>(1)</sup>

董事	深圳明德的註冊資本					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	總權益	
王衛 <sup>(2)</sup>	人民幣113,286,600元	-	-	-	人民幣113,286,600元	99.90%

附註：

(1) 於深圳明德註冊資本的所有權益均指於二零二一年十二月三十一日的持有狀況。

(2) 王先生擁有深圳明德的註冊資本人民幣113,286,600元（作為實益擁有人）。

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

董事	Kerry Express Thailand普通股					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	總權益	
馬榮楷 <sup>(2)</sup>	14,211,700	-	-	-	14,211,700	0.82%

附註：

(1) 於Kerry Express Thailand普通股的所有權益均指於二零二一年十二月三十一日的持股狀況。

(2) 馬先生擁有14,211,700股Kerry Express Thailand普通股（作為實益擁有人）。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，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

於二零二一年十二月三十一日，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
王衛	於受控法團的權益	931,209,117 <sup>(1)</sup>	51.52%
深圳明德控股發展有限公司	於受控法團的權益	931,209,117 <sup>(1)</sup>	51.52%
順豐控股股份有限公司	於受控法團的權益	931,209,117 <sup>(1)</sup>	51.52%
Kerry Group Limited	於受控法團的權益	597,060,608 <sup>(2)</sup>	33.04%
嘉里控股有限公司	於受控法團的權益	572,100,979 <sup>(2)</sup>	31.65%
嘉里建設有限公司	實益擁有人	376,702,721 <sup>(2)</sup>	20.84%

附註：

(1) Flourish Harmony擁有931,209,117股普通股（作為實益擁有人）。該公司由順豐控股全資擁有。順豐控股為深圳明德的附屬公司，而深圳明德由王衛先生控制。因此，根據證券及期貨條例的披露規定，順豐控股、深圳明德及王先生被視為擁有Flourish Harmony的股權。

(2) 嘉里建設為嘉里控股的附屬公司。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於本公司的股權，以及KGL被視為擁有嘉里控股及嘉里建設各自於本公司的股權。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，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，於截至二零二一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，截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無董事於會或可能會與本集團業務直接或間接構成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

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團進行下列重大交易。

#### 1 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

誠如本公司、嘉里建設及Flourish Harmony於二零二一年二月十日聯合刊發的公告，順豐控股（經由Flourish Harmony行事）將按照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，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（「部分要約」）。購股權持有人獲提供適當的部分要約，按每份購股權8.60港元之註銷價以現金註銷（連同部分要約統稱「該等要約」）。

該等要約已於二零二一年九月十六日截止。自二零二一年九月二十八日起，順豐控股成為本公司的控股股東。有關詳情，請參閱本公司與Flourish Harmony聯合刊發日期為二零二一年八月十二日的綜合文件及相關公告。

#### 2 出售台灣業務

於二零二一年三月二十五日，就該等要約而言，本公司全資附屬公司Kerry Logistics Services Limited（作為賣方）、本公司（作為賣方擔保人）、嘉里控股全資附屬公司Treasure Seeker Group Limited（作為買方）及嘉里控股（作為買方擔保人）訂立出售協議，以出售本公司若干台灣業務的權益，代價為新台幣4,537,018,403元的等值美元（可予調整）。

由於根據上市規則第14.07條所計算有關出售協議的一項或多項適用百分比率為5%或以上但全部均低於25%，故根據上市規則第14章，出售協議構成本公司的一項須予披露交易。嘉里控股為本公司的一名控股股東，故屬本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，出售協議亦構成本公司一項關連交易。

該交易已於二零二一年九月二十七日完成。有關詳情，請參閱通函及相關公告。

#### 3 出售香港倉庫業務

於二零二一年三月二十五日，就該等要約而言，本公司全資附屬公司Kerry Warehouse (HK) Holdings Limited（作為賣方）、本公司（作為賣方擔保人）、嘉里控股全資附屬公司Urban Treasure Holdings Limited（作為買方）及嘉里控股（作為買方擔保人）訂立出售協議，以出售本公司於九個香港倉庫（「倉庫」）的權益，總代價為135億港元（可予調整）（「倉庫出售」）。

由於根據上市規則第14.07條所計算有關出售協議的一項或多項適用百分比率為25%或以上但全部均低於75%，故根據上市規則第14章，出售協議構成本公司的一項主要交易。嘉里控股為本公司的一名控股股東，故屬本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，出售協議亦構成本公司一項關連交易。

倉庫出售已於二零二一年十月四日完成。有關詳情，請參閱通函及相關公告。

#### 4 收購泰國及中國若干非全資附屬公司的少數股東權益

於二零二一年十一月五日，本公司（透過KLN Thailand及嘉里中國）訂立五份買賣協議，以收購泰國及中國若干本公司非全資附屬公司的進一步權益。

#### 泰國收購事項

於二零二一年十一月五日，KLN Thailand與Zenith T及Renu SUPAWIRACHBUNCHA女士訂立買賣協議（經日期為二零二二年二月二十三日的修訂協議所修訂），以按總代價最高22.98億泰銖收購K-Apex Thailand餘下合共約28.3%權益。

Zenith T由謝燕妮女士及Thikarn SUPAWIRACHBUNCHA先生分別最終持有50%及50%股權。Thikarn SUPAWIRACHBUNCHA先生為本公司一間附屬公司之董事，而Renu SUPAWIRACHBUNCHA女士為Thikarn SUPAWIRACHBUNCHA先生之配偶。

於收購事項完成後，K-Apex Thailand成為本公司的全資附屬公司。

#### 上海收購事項

於二零二一年十一月五日，嘉里中國與New Utopia訂立買賣協議，以按代價人民幣23,025,856元收購Zenith上海額外16%權益。

於收購事項完成後，Zenith上海繼續為本公司的非全資附屬公司，並由嘉里中國持有67%股權。

#### 南京收購事項

於二零二一年十一月五日，嘉里中國與Your Success訂立買賣協議，以按代價人民幣3,603,002元收購Zenith南京額外16%權益。

於收購事項完成後，Zenith南京繼續為本公司的非全資附屬公司，並由嘉里中國持有67%股權。

#### 寧波收購事項

於二零二一年十一月五日，嘉里中國與Goodies Global訂立買賣協議，以按代價人民幣18,392,628元收購Zenith寧波額外16%權益。

於收購事項完成後，Zenith南京繼續為本公司的非全資附屬公司，並由嘉里中國持有67%股權。

#### 青島收購事項

於二零二一年十一月五日，嘉里中國與South Isle訂立買賣協議，以按代價人民幣4,062,835元收購Zenith Q額外16%權益。

於收購事項完成後，Zenith Q繼續為本公司的非全資附屬公司，並由嘉里中國持有67%股權。

Zenith T、New Utopia、Your Success、Goodies Global及South Isle均為本公司一間非全資附屬公司的主要股東，故為本公司在附屬公司層面之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，上述各收購事項構成本公司之關連交易。此外，由於Zenith T、New Utopia、Your Success、Goodies Global及South Isle各自由謝燕妮女士擁有30%或以上的控制權，故收購事項乃根據上市規則第14A.81條及14A.82條作為一連串關連交易合併處理。

由於有關收購事項之一項或以上適用百分比率（合併計算）超過1%但低於5%，收購事項須遵守上市規則第14A章項下之規定。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年十一月五日的公告。

#### 持續關連交易

於財務報表附註38所披露的關連方交易中，下列交易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。

##### 1 與嘉里建設的框架協議

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自二零二零年一月一日起計三年的框架協議（「二零一九年框架協議」），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，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，嘉里建設交易構成本公司之持續關連交易。根據二零一九年框架協議，本集團於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零二二年十二月三十一日止年度在嘉里建設交易項下應付的年度上限分別為1.0億港元、1.2億港元及1.4億港元，而本集團於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零二二年十二月三十一日止年度在嘉里建設交易項下應收的年度上限分別為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。

於截至二零二零年及二零二一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1,850萬港元及5,290萬港元，而應收嘉里建設交易之款項則分別為1,660萬港元及1,680萬港元。

##### 2 與嘉里控股集團的倉庫管理協議

於二零二一年三月二十五日，嘉里貨倉（香港）有限公司（本公司的全資附屬公司，「倉庫管理人」）分別與倉庫的合法擁有人訂立共九份倉庫管理協議，為倉庫提供倉庫管理服務（統稱「倉庫管理協議」）。作為該等服務的代價，有關合法擁有人須向倉庫管理人支付若干管理費。此外，根據若干倉庫管理協議，倉庫管理人已同意向若干倉庫的有關合法擁有人保證於倉庫管理協議期限內的總收入達到某最低水平。倘倉庫管理人無法就相關倉庫尋求租戶，則倉庫管理人須以主事人的身份支付該最低保證總收入。各倉庫管理協議的期限由相應倉庫的倉庫出售完成日期起計初步為期三年，在所有重大方面均已妥為履行及遵守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。於二零二一年四月三十日，倉庫的合法擁有人各自與倉庫管理人訂立修訂協議，修訂各倉庫管理協議的條款，以反映對先前協定年度上限的更新。倉庫管理協議（經修訂）及有關訂約方於該協議下的義務於二零二一年十月四日（即倉庫出售完成日期）開始。有關詳情，請參閱通函及相關公告。

根據倉庫管理協議本集團作為主事人應向嘉里控股（連同其附屬公司統稱「嘉里控股集團」）支付的款項（為保證總收入及相關收費）的總年度上限如下：(i)由開始日期（即二零二一年十月四日）起直至二零二一年十二月三十一日期間、截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止財政年度各年以及由二零二四年一月一日起至開始日期滿第三個週年日期間，分別為不超過1.60億港元、4.80億港元、4.85億港元及5.50億港元；(ii)由開始日期滿第三個週年日起至二零二四年十二月三十一日期間、截至二零二五年及二零二六年十二月三十一日止財政年度各年以及由二零二七年一月一日起至開始日期滿第六個週年日期間，分別為不超過1.833億港元、5.510億港元、5.540億港元及5.540億港元。

本集團應向嘉里控股集團收取的款項的總年度上限如下：(i)由開始日期（即二零二一年十月四日）起直至二零二一年十二月三十一日期間、截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止財政年度各年以及由二零二四年一月一日起至開始日期滿第三個週年日期間，分別為不超過1,130萬港元、3,740萬港元、4,160萬港元及4,780萬港元；(ii)由開始日期滿第三個週年日起至二零二四年十二月三十一日期間、截至二零二五年及二零二六年十二月三十一日止財政年度各年以及由二零二七年一月一日起至開始日期滿第六個週年日期間，分別為不超過1,590萬港元、5,340萬港元、5,970萬港元及5,970萬港元。

倉庫出售於二零二一年十月四日完成後，持有倉庫的公司各自成為嘉里控股的全資附屬公司。由於嘉里控股為本公司的控股股東，因此亦為本公司的關連人士，故根據上市規則，倉庫管理協議構成本公司的一項持續關連交易。由於根據上市規則第14.07條所計算有關倉庫管理協議項下交易的年度上限的一項或多項適用百分比率將高於0.1%但全部均低於5%，故根據上市規則14A章，倉庫管理協議須遵守多項規定。

截至二零二一年十二月三十一日止期間，本集團作為主事人應向嘉里控股集團收取的款項為660萬港元，並無本集團作為主事人應向嘉里控股集團支付的款項。

### 3 與嘉里控股的框架服務協議

於二零二一年三月二十五日，本公司與嘉里控股訂立框架服務協議（「框架服務協議」）。於二零二一年四月三十日，本公司與嘉里控股進一步訂立修訂協議，以更新下列所載各項服務先前協定的年度上限。根據框架服務協議，(i)本集團同意提供多項位於台灣以外地方的服務，包括送貨及運輸服務、本地快遞服務、貨運服務、貨運代理服務、保險經紀及相關服務、餐飲服務及有關管理及營運貨倉設施的服務（包括樓宇管理、長短期租賃管理、散貨處理、資訊科技支援、人力資源、行政管理及相關服務，但不包括根據倉庫管理協議將提供的倉庫

管理服務）；(ii)嘉里控股集團（不包括嘉里建設及其附屬公司，統稱「相關嘉里控股集團」）同意向本集團出租位於香港的物業；及(iii)相關嘉里控股集團同意向本集團提供多項位於台灣境內及／或從台灣出發的服務，包括陸路運輸及其他物流服務；貨運服務、貨運代理服務及其他物流服務；及貨倉服務。有關詳情，請參閱通函及相關公告。

框架服務協議（經修訂）於部分要約的最後截止日期（即二零二一年九月十六日）開始，並將於開始日期滿第三個週年日屆滿。經本公司與嘉里控股共同書面協定後，框架服務協議可另延期三年。

由開始日期起直至二零二一年十二月三十一日的期間、截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止財政年度各年及由二零二四年一月一日起至開始日期滿第三個週年日的期間，本集團應向相關嘉里控股集團支付款項的總年度上限分別為18.636億港元、21.625億港元、10.622億港元及11.497億港元；而由開始日期起直至二零二一年十二月三十一日的期間、截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止財政年度各年及由二零二四年一月一日起至開始日期滿第三個週年日的期間，本集團應向相關嘉里控股集團收取款項的總年度上限分別為6,180萬港元、1.832億港元、2.322億港元及2.959億港元。為免生疑問，本集團就提供倉

庫管理服務而應收的費用及根據倉庫管理協議應付的任何款項，並不受框架服務協議所載的年度上限所規限。

由於根據上市規則第14.07條所計算有關框架服務協議項下交易的年度上限的一項或多項適用百分比率超過5%或以上但全部均低於25%，故根據上市規則第14章，框架服務協議構成本公司的一項須予披露交易。由於嘉里控股為本公司的控股股東，因此亦為本公司的關連人士，故根據上市規則第14A章，框架服務協議亦構成本公司一項持續關連交易。

於截至二零二一年十二月三十一日止期間，本集團應向相關嘉里控股集團支付的款項及本集團應向相關嘉里控股集團收取的款項分別為7.326億港元及2,180萬港元。

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，上述於截至二零二一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二零二一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)就年內所進行的各項持續關連交易之總額而言，該核數師並不知悉任何事宜令其認為有關金額超過有關交易之年度上限總額。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38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，於截至二零二一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章有關年內所進行的關連交易（包括持續關連交易）之適用披露規定。

#### 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現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二零二一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，於截至二零二一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

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，除與董事或受僱本公司全職工作的人士訂立的服務合約外，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。

董事於截至二零二一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。於截至二零二一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。

於二零二一年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出之合共753,200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二零二一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2021年 1月1日 尚未行使	已行使 (附註a及b)	已失效	於2021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	
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	
伍建恒 (辭任，自二零二一年 十月十三日起生效)	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	
YEO Philip Liat Kok (辭任，自二零二一年 十月十三日起生效)	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	1,611,500	(1,236,500)	(55,000)	320,000	10.20 19/12/2013-01/12/2023	
<b>僱員</b>	02/12/2013	II	5,041,500	(4,553,300)	(55,000)	433,200	10.20 02/12/2014-01/12/2023	
<b>合計：</b>			<b>10,973,000</b>	<b>(10,109,800)</b>	<b>(110,000)</b>	<b>753,200</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23.53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。

(i)於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出而尚未行使的購股權；及(ii)購股權於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無任何變動。

### 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)

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

3. 股份數目上限

於二零二一年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃授出之合共753,200份購股權尚未行使，分別佔本公司於二零二一年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約0.04%及0.04%。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

於二零二一年十二月三十一日，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，分別佔本公司於二零二一年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約6.80%及6.80%

根據首次公開發售後購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可予發行之股份數目上限為118,616,411股股份，分別佔本公司於二零二一年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約6.56%及6.56%

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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，已根據股份獎勵計劃授出921,156股獎勵股份。自採納日期起至二零二一年十二月三十一日，已根據股份獎勵計劃授出合共3,600,087股獎勵股份（分別佔本公司截至二零二一年十二月三十一日及本年報日期已發行股本約0.20%及0.20%），其中1,706,693股已歸屬，而1,893,394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

於截至二零二一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%。

董事或彼等的任何緊密聯繫人或任何股東（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。

## 權益相關協議

除本年報所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立權益相關協議，而於二零二一年十二月三十一日亦無存在有關協議。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二一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第二部分中載列的原則及守則條文。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則第二部分所載的守則條文。

## 核數師

本集團截至二零二一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

本公司將於二零二二年五月十八日（星期三）至二零二二年五月二十三日（星期一）以及二零二二年五月二十七日（星期五）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，未登記之股東須於二零二二年五月十七日（星期二）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二零二二年五月二十六日（星期四）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  
王衛

香港，二零二二年三月三十日

# 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」)的合併財務報表，列載於第96至194頁，包括：

- 於二零二一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權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重大會計政策及其他說明資料。

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二零二一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。

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(h)(i)、4(a)(iii)及13

於二零二一年十二月三十一日，貴集團的商譽賬面值為36.54億港元。商譽須每年及出現減值跡象時進行減值評估。

管理層進行商譽減值評估。按照管理層的評估結果，截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團已就在歐洲、中東及非洲地區所收購的業務確認減值支出約1.30億港元，詳情載於附註13。除上述減值支出外，管理層總結認為並無商譽減值。

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及公允價值減處置成本（兩者中之較高者）得出。可收回金額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而估計。

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；
- 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評價估值方法，並以同一行業內的其他可比較公司作為基準，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。

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

### 投資物業估值

請參閱合併財務報表附註2(g)、4(a)(i)及14

於二零二一年十二月三十一日，貴集團投資物業按公允價值19.40億港元列賬，重估收益22.69億港元已於截至二零二一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(j)(IV)、4(a)(IX)及22

於二零二一年十二月三十一日，貴集團的應收賬項賬面值為131.91億港元。於年結時已就應收賬項作出3.44億港元的減值撥備。

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的減值評估執行以下程序：

- 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，二零二二年三月三十日

# 賬目報表

## 合併收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
持續經營業務			
收入	5	78,954,724	49,617,150
直接經營費用	7	(69,950,781)	(44,987,548)
毛利		9,003,943	4,629,602
其他收入及(虧損)/收益淨額	6	(18,805)	229,412
行政費用	7	(3,626,933)	(2,633,918)
未計投資物業公允價值變動前之經營溢利		5,358,205	2,225,096
投資物業公允價值之變動	14	298,850	7,454
經營溢利		5,657,055	2,232,550
融資費用	8	(250,756)	(250,624)
應佔聯營公司及合營企業業績	17(b)	157,958	118,843
除稅前溢利		5,564,257	2,100,769
稅項	9	(1,299,167)	(593,004)
來自持續經營業務之年度溢利		4,265,090	1,507,765
已終止經營業務：			
來自已終止經營業務之年度溢利	37	4,765,506	1,961,754
年度溢利		9,030,596	3,469,519
非控股性權益		(1,091,943)	(573,762)
股東應佔年度溢利		7,938,653	2,895,757
應佔溢利：			
本公司股東			
來自持續經營業務		3,308,813	1,160,059
來自已終止經營業務		4,629,840	1,735,698
非控制性權益		1,091,943	573,762
		9,030,596	3,469,519
來自持續經營業務之每股盈利	11	港元	港元
基本		1.84	0.65
攤薄		1.83	0.65
來自已終止經營業務之每股盈利		港元	港元
基本		2.57	0.98
攤薄		2.56	0.98

## 合併綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年度溢利	9,030,596	3,469,519
其他綜合收益		
隨後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	(3,296)	(3,549)
— 遞延所得稅	661	2,208
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	7,136	(9,340)
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	(459,218)	665,366
年內之其他綜合(虧損)/收益(已扣除稅項)	(454,717)	654,685
年內之綜合收益總額	8,575,879	4,124,204
應佔綜合收益總額：		
本公司股東		
來自持續經營業務	2,998,913	1,654,005
來自已終止經營業務	4,567,029	1,742,449
非控制性權益	1,009,937	727,750
	8,575,879	4,124,204

# 合併財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	13	4,303,119	4,771,897
投資物業	14	1,939,636	11,503,215
物業、機器及設備	16	7,526,228	11,693,226
使用權資產	15	4,348,205	4,766,030
聯營公司及合營企業	17	2,281,222	1,970,719
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產	18	587,337	359,189
可換股債券之投資	19	5,911	5,875
遞延稅項	30	155,944	98,476
		21,147,602	35,168,627
<b>流動資產</b>			
透過損益按公允價值列賬之金融資產	21	800,068	122,244
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產	18	17,166	-
可換股債券之投資	19	-	347,507
存貨	20	374,775	404,879
應收賬項、預付款項及訂金	22	16,662,937	12,358,582
可收回稅項		63,972	10,205
應收同系附屬公司款項	23	3	3,017
受限制及有抵押之銀行存款	24(a)	11,748	14,143
現金及銀行結存	24(b)	9,084,105	8,470,843
		27,014,774	21,731,420
<b>流動負債</b>			
租賃負債	15	1,377,209	1,012,901
應付賬項、已收訂金及應計項目	25	11,694,873	9,269,189
應付同系附屬公司款項	23	-	4,366
應付關連公司款項	23	140,842	23,757
稅項		752,201	435,719
來自非控制性權益的貸款	28	27,703	-
短期銀行貸款及長期銀行貸款之本期部分	29	3,648,671	3,941,835
銀行透支	24(b)	199,201	220,865
		17,840,700	14,908,632

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動負債</b>			
來自非控制性權益之貸款	28	205,594	233,654
長期銀行貸款	29	2,261,839	5,069,439
租賃負債	15	2,384,652	3,178,122
遞延稅項	30	406,072	744,467
退休福利債務	31	50,028	143,419
其他非流動負債	25	176,775	142,379
		5,484,960	9,511,480
<b>資產減負債</b>		24,836,716	32,479,935
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔資本及儲備</b>			
股本	26	903,655	898,600
股份溢價及其他儲備	27	4,333,941	4,158,329
保留溢利		15,810,884	22,430,563
		21,048,480	27,487,492
授予非控制性權益之認沽期權		(4,593)	(4,593)
		21,043,887	27,482,899
非控制性權益		3,792,829	4,997,036
<b>總權益</b>		24,836,716	32,479,935

代表董事會

馬榮楷  
董事

張炳銓  
董事

# 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>經營業務</b>			
經營所得現金淨額	32(a)	6,854,700	5,218,164
已付利息		(160,811)	(192,838)
已付所得稅		(920,899)	(699,142)
<b>經營業務所得現金淨額</b>		<b>5,772,990</b>	<b>4,326,184</b>
<b>投資業務</b>			
添置物業、機器及設備	16	(1,636,549)	(1,266,276)
添置投資物業	14	-	(41,021)
添置使用權資產－租賃土地及土地使用權		(99,735)	(32,299)
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		(503,652)	(23,405)
出售透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產		5,960	15,602
購買透過損益按公允價值列賬之金融資產		(1,667,164)	-
出售透過損益按公允價值列賬之金融資產		992,159	19,600
出售物業、機器及設備所得款項		166,901	90,667
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)	13,620,078	90,610
出售聯營公司所得款項		2,166	3,743
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		5,360	6,052
已收聯營公司及合營企業股息		98,654	169,770
與聯營公司及合營企業結餘之減少淨額		60,510	3,525
已收利息		49,128	53,071
收購附屬公司（已扣除已收購之現金及現金等值）	32(b)	(264,596)	(126,777)
收購聯營公司及合營企業		(30,000)	(550,860)
受限制及有抵押之銀行存款減少		2,395	6,479
<b>投資業務所得／(所用) 現金淨額</b>		<b>10,801,615</b>	<b>(1,581,174)</b>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>融資業務</b>			
償還銀行貸款		(6,522,170)	(6,120,234)
提取銀行貸款		6,576,093	6,833,566
已付非控制性權益之附屬公司股息		(555,392)	(538,143)
非控制性權益注入資本		95,842	95,795
減少向非控制性權益之注資		-	(26,459)
提取非控制性權益之貸款		46,547	23,670
償還非控制性權益之貸款		(47,722)	(12,229)
償付租賃負債		(1,281,072)	(1,207,917)
於控制權不變之情況下向非控制性權益（支付）／收取之現金代價淨額	32(d)	(166,488)	1,417,989
已付股息		(13,967,664)	(768,057)
來自行使首次公开发售前／後購股權計劃配發之所得款項		103,121	78,679
股份購回		-	(32,505)
<b>融資業務所用現金淨額</b>		<b>(15,718,905)</b>	<b>(255,845)</b>
<b>現金及現金等值之增加</b>		<b>855,700</b>	<b>2,489,165</b>
匯率變動之影響		(220,774)	169,317
於年初之現金及現金等值		8,249,978	5,591,496
<b>於年末之現金及現金等值</b>	24(b)	<b>8,884,904</b>	<b>8,249,978</b>

# 合併權益變動表

截至二零二一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	撥派 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
	898,600	3,962,825	195,504	22,002,829	427,734	(4,593)	27,482,899	4,997,036	32,479,935
於二零二一年一月一日之結餘									
年度溢利	-	-	-	7,938,653	-	-	7,938,653	1,091,943	9,030,596
界定受益退休計劃									
– 精算虧損	-	-	-	(2,795)	-	-	(2,795)	(501)	(3,296)
– 遞延稅項	-	-	-	559	-	-	559	102	661
境外業務之匯兌差異淨額	27	-	(374,164)	-	-	-	(374,164)	(85,054)	(459,218)
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	27	-	3,689	-	-	-	3,689	3,447	7,136
年內綜合收益總額	-	-	(370,475)	7,936,417	-	-	7,565,942	1,009,937	8,575,879
已付非控制性權益之附屬公司 股息	-	-	-	-	-	-	-	(555,392)	(555,392)
已付二零二零年末期股息	-	-	-	(1,411)	(427,734)	-	(429,145)	-	(429,145)
已付二零二一年中期股息	-	-	-	(381,341)	-	-	(381,341)	-	(381,341)
已付二零二一年特別股息	-	-	-	(13,157,178)	-	-	(13,157,178)	-	(13,157,178)
二零二一年撥派末期股息	-	-	-	(903,655)	903,655	-	-	-	-
轉撥	27	-	588,563	(588,563)	-	-	-	-	-
收購附屬公司	33	-	-	-	-	-	-	39,735	39,735
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(1,749,904)	(1,749,904)
視作出售一間確認為聯營公司的 附帶保留權益的附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(18,348)	(18,348)
非控制性權益注入資本	-	-	-	-	-	-	-	95,842	95,842
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)	-	(140,411)	-	-	-	(140,411)	(26,077)	(166,488)
行使首次公開發售前購股權計劃 配發	27	5,055	110,092	(12,026)	-	-	103,121	-	103,121
已失效之購股權	27	-	(131)	131	-	-	-	-	-
與權益持有者之交易總額		5,055	110,092	435,995	(15,032,017)	475,921	(14,004,954)	(2,214,144)	(16,219,098)
於二零二一年十二月三十一日之 結餘		903,655	4,072,917	261,024	14,907,229	903,655	21,043,887	3,792,829	24,836,716

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	撥派 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
	858,102	3,236,063	(243,848)	20,016,745	308,917	(1,162,630)	23,013,349	4,061,146	27,074,495
於二零二零年一月一日之結餘									
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 列賬之金融資產之公允價值 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)
二零二零年撥派末期股息	-	-	-	(427,734)	427,734	-	-	-	-
轉撥	27	-	26,494	(26,494)	-	-	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	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		38,223	673,102	(77,294)	-	1,130,000	1,764,031	704,576	2,468,607
授予非控制性權益之認沽期權失效		-	-	-	-	28,037	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
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	208,140	1,281,236
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	27,482,899	4,997,036	32,479,935

# 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。

於中國註冊成立之私營公司深圳明德控股發展有限公司為最終控股公司。

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二零二二年三月三十日批准頒布。

## 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。合併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合併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。

根據順豐控股提出收購本公司部分已發行股份的有條件要約，作為交易一部分，本集團與嘉里控股有限公司（「嘉里控股」）訂立銷售協議，其已出售香港貨倉公司（「香港貨倉」）及台灣業務公司（「台灣業務」）（統稱「已終止經營業務」）的全部權益。

## 2 重大會計政策概要（續）

### (a) 編製基準（續）

根據香港財務報告準則5「持作待售非流動資產及已終止經營業務」，已終止經營業務的相關財務資料須於截至二零二一年十二月三十一日止年度的合併財務報表獨立列作本集團的已終止經營業務。該等業務的年度業績於合併收益表內來自持續經營業務之年度溢利項下獨立列作「已終止經營業務」項目。合併收益表及合併綜合收益表的比較數字已作重列，以呈列該等業務為「已終止經營業務」。合併財務狀況表及合併現金流量表的比較數字並無重新呈列。有關已終止經營業務財務資料的進一步詳情，載於附註37。

### (i) 採納現有準則之新修訂

以下對本集團於二零二一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39、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及香港財務報告準則16之修訂，「基準利率改革 – 第2階段」

香港財務報告準則16之修訂，「新型冠狀病毒相關租金寬減」

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合併財務報表並無重大影響。

### (ii) 尚未生效之新訂準則及現有準則、詮釋及會計指引之修訂

以下為已公布之新訂準則及現有準則、詮釋及會計指引之修訂，而本集團必須在二零二二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：

以下日期  
適用於／  
之後開始之  
會計期間

香港財務報告準則16的修訂本， 「新型冠狀病毒相關租金寬減」， 二零二一年以後	二零二一年四月一日
香港財務報告準則3、香港會計準則16及 香港會計準則37的修訂本， 「狹義範圍的修訂」	二零二二年一月一日
香港財務報告準則二零一八至二零二零年 週期的年度改進	二零二二年一月一日
會計指引5修正， 「共同控制合併之合併會計法」	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
香港財務準則17的修訂本，「保險合約」	二零二三年一月一日
香港會計準則1的修訂本， 「流動和非流動負債的分類」	二零二三年一月一日
香港會計準則1的修訂本及 香港財務報告準則實務報告2， 「會計政策之披露」	二零二三年一月一日
香港會計準則8的修訂本， 「會計估計的定義」	二零二三年一月一日
香港會計準則12的修訂本， 「與單一交易所產生之 資產及負債有關之遞延稅項」	二零二三年一月一日
香港詮釋5（二零二零年），「財務報表的 呈列 – 借款人對載有按要求還款條款的 定期貸款之分類」	二零二三年一月一日
香港財務報告準則10及 香港會計準則28的修訂本， 「投資者與其聯營公司或合營 企業之間的資產出售或注資」	有待確定

當以上之新訂準則及現有準則、詮釋及會計指引之修訂生效時，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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (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）。當本集團對參與實體所得之可變回報承受風險或享有權利，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。

本集團應用收購會計法將業務合併入賬。收購附屬公司所轉讓之代價為所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股本權益之公允價值。所轉讓之代價包括或然代價安排所產生之任何資產或負債之公允價值。收購相關成本在產生時支銷。在業務合併中所收購可識別之資產以及所承擔之負債及或有負債，首先以彼等於收購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。

本集團所轉讓的任何或然代價按收購日期之公允價值確認。視為資產或負債的或然代價的公允價值其後變動於合併收益表確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，其後結算於權益內入賬。

## 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股權於收購日期之公允價值高於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收益，均予以沖銷。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價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) 部分處置

當本集團不再擁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，賬面值之變動在合併收益表內確認。就後續入賬保留權益作為聯營公司、合營企業或金融資產而言，公允價值為初始賬面值。此外，之前在其他綜合收益中就該實體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合併收益表。

### (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，或本集團通過參與該實體董事會而取得重大影響力。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確定之商譽減除任何累計減值虧損。

如於聯營公司之所有權權益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分抵銷。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) 合營安排

根據香港財務報告準則11，「合營安排」，合營安排投資可分類為共同經營或合營公司。分類取決於各投資者的合約權利和責任，多於合營安排的法定結構。

#### 合營公司

合營公司的權益初始以成本在合併財務狀況表確認，其後以權益法計算。

根據權益會計法，投資項目初始以成本確認及其後經調整以確認於損益中本集團應佔的購買後被投資方利潤或虧損，以及在其他綜合收益中反映本集團應佔被投資方的其他綜合收益變動。已收或應收合營公司的股息在該投資的賬面值扣減。

當本集團應佔一項以權益法入賬的投資的虧損相當於或超過其於該實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收賬項），本集團不會確認該些額外虧損，惟代合營公司承擔責任或支付費用除外。

本集團與其他合營公司之間交易的未變現收益與集團在該些實體的權益的數額對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。按權益法入賬的被投資方的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

### (e) 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透過其他綜合收益按公允價值列賬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證券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異在損益確認而賬面值之其他改變在其他綜合收益確認。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (e) 外幣匯兌 (續)

#### (II) 交易及結餘 (續)

非貨幣性金融資產與負債 (例如持有透過損益按公允價值列賬的權益工具) 的換算差額在損益確認為公允價值收益或虧損的一部分。非貨幣性金融資產 (例如分類為透過其他綜合收益按公允價值列賬的權益工具) 的換算差額包括在其他綜合收益內。

#### (III) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同之所有集團內實體 (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 (除非此平均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異於其他綜合收益內確認。

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

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。

### (f) 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、永久業權土地以及樓宇及港口設施。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。被更換之零件之賬面值被終止確認。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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (f) 物業、機器及設備 (續)

物業、機器及設備於其下列估計可使用年期以直線法分攤其成本減剩餘價值計算折舊：

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金額，其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售所有物業、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。

### (g) 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租金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 (其中包括) 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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (g) 投資物業 (續)

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。

投資物業公允價值之變動在合併收益表確認。當投資物業出售後或被永久撤回其用途後並且預期不會從出售帶來未來經濟效益，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（若土地部分為營運租賃性質，則該土地部分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幅則於收益表內確認。物業任何賬面值減幅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。

### (h) 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分。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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (h) 無形資產 (續)

#### (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確認。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確認。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。

### (i) 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。資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。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及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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (j) 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。

當及僅當管理債務資產之業務模式改變時，本集團方會將該等投資重新分類。

#### (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，而本集團已將所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。

#### (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合併收益表內列作開支。

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合併收益表確認，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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (j) 金融資產 (續)

#### (III) 計量 (續)

##### 債務工具 (續)

- 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，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外，有關項目於損益中確認。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，而減值開支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合併收益表中確認，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。

#### 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合併收益表內其他收益／(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(i)。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (j) 金融資產 (續)

#### (IV) 減值 (續)

本集團以攤銷成本列賬的其他金融資產包括其他應收賬項及應收附屬公司、聯營公司及合營公司款項。以攤銷成本列賬的其他金融資產之減值虧損根據十二個月的預期信貸虧損計量。十二個月的預期信貸虧損是指於報告日期十二個月內就一項金融工具有可能發生的違約事件導致的整個存續期的預期信貸虧損的一部分。然而，當信貸風險由初始評估後大幅提升，會根據整個存續期的預期信貸虧損撥備。

應收賬項的賬面值透過使用一個撥備賬來削減，虧損的數額在合併收益表的銷售、行政及其他經營費用內確認。之前已撇銷的款項如其後收回，收回的數額在合併收益表的銷售、行政及其他經營費用內撥回。

### (k) 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。

### (l) 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週期內結付，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(j)(IV)。

### (m) 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。

### (n) 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。如應付賬項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；否則呈列為非流動負債。

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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (o) 借貸

借貸初步按公允價值並扣除產生之交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利率法於借貸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報告期末後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。

### (p) 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的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。遞延所得稅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。

當有法定可執行權利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就有關應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅，而有意按淨額基準清償餘額時，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)

### (q) 撥備

撥備在本集團因過往事件而產生現有法定或推定責任，有可能需要流出資源以償付該項責任，及其金額已被可靠計量時確認。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，確認為利息支出。

### (r) 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工具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。

### (s) 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)

### (s) 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定期利率一致。

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。

本集團同時亦透過向一些租賃土地及土地使用權的前註冊持有者或當地政府作一次性預先支付購得該等土地的使用權益用作營運。除一些按相關政府機構釐定的徵稅額而支付的瑣碎的續租成本或費用，根據該等土地租賃的條款並無任何持續性支付。此等付款按成本列賬並在租賃期(如本集團續租成本並不重大續租期亦包括在內)內攤銷。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (s) 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。

### (t) 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。截至報告期末僱員提供服務而可享有年假的估計負債已進行撥備。

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)

### (t) 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日與有關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釐定。

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合併收益表確認。

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，本集團僱員為獲取授予購股權而提供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)，並對權益作出相應調整。

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)

### (t) 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)實體確認屬香港會計準則37範疇內及涉及終止服務權益付款之重組成本當日。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現有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。

### (u) 收入確認

當或於貨品或服務之控制權轉移予客戶時，本集團確認收入。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分收取款項的權利。

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)

### (u) 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合約之條款，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。

### (v) 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業務營運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。

### (w) 借貸成本

借貸成本在借貸發生之年內按應計制入賬在合併收益表支銷，惟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分成本。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)

### (x) 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。

### (y) 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分成本。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。

### (z) 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，惟披露於合併財務報表附註內。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。

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事件出現或不出現時確定。

或然資產未予確認，惟於經濟利益流入之可能性存在時披露於合併財務報表附註內。當流入可實質確定，資產將予確認。

### (aa) 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。

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (ab) 股息分派

向本公司股東分派之股息，就中期股息而言，在董事宣派股息年度，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確認為負債。

### (ac) 政府補助

當有合理保證將收到政府給予的補助且本集團將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內確認。

## 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、可換股債券之投資、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。於二零二一年十二月三十一日，倘本集團所使用的人民幣及歐元等主要貨幣兌港元之匯率升值／貶值5% (二零二零年：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。由於對年度溢利並無重大影響，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。

於合併收益表內確認之合計外匯虧損淨額為28,975,000港元 (二零二零年：25,919,000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量利率風險。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

於截至二零二一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17,083,000港元 (二零二零年：20,178,000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、應收賬項及其他應收款項以及應收聯營公司、合營企業及同系附屬公司款項之賬面值，對本集團構成重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)；

- 預期會使對手方履行責任的能力重大改變的業務、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對手方經營業績的變動。

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1%至10.1%。

### 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。為評估信貸風險是否大幅增加，本集團將該等資產於報告日期出現違約的風險，與該等資產於初始確認日期的違約風險進行比較。尤其計及以下指標：

- (1) 預期會使對手方履行責任的能力重大改變的業務、財務經濟狀況的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) 對手方的預期表現及行為出現重大變動，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風險列賬。於計算預期信貸虧損率時，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貼現現金流量，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
於二零二一年十二月三十一日						
銀行貸款	3,760,718	164,164	2,188,483	-	6,113,365	5,910,510
應付賬項、已收訂金及應計項目	11,694,873	-	-	-	11,694,873	11,694,873
銀行透支	199,201	-	-	-	199,201	199,201
來自非控制性權益之貸款	27,703	205,594	-	-	233,297	233,297
應付關連公司款項	140,842	-	-	-	140,842	140,842
租賃負債	1,390,695	760,611	1,204,401	711,862	4,067,569	3,761,861
其他非流動負債	-	150,519	26,256	-	176,775	176,775
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

### 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，同時維持最佳之借貸及資本結餘組合，以為股東提供最高回報。

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。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之資產負債比率如下：

	二零二一年 百萬港元	二零二零年 百萬港元
銀行貸款及透支	6,110	9,232
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）	21,048	27,487
資產負債比率	29.0%	33.6%

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)

下表列示於二零二一年及二零二零年十二月三十一日本集團按公允價值計量之金融投資：

於二零二一年十二月三十一日	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	-	-	5,911	5,911
透過其他綜合收益按公允價值列賬之金融資產	-	491,635	112,868	604,503
透過損益按公允價值列賬之金融資產	-	800,068	-	800,068
總資產	-	1,291,703	118,779	1,410,482
負債				
授予非控制性權益之認沽期權	-	-	4,208	4,208
於二零二零年十二月三十一日				
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

年內層級間並無轉換（二零二零年：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。

於二零二一年十二月三十一日	透過其他綜合 收益按公允價值 列賬之金融資產 千港元	可換股債券 之投資 千港元	授予 非控制性權益 之認沽期權 千港元
於年初	359,189	353,382	4,186
轉讓*	9,117	(359,899)	-
添置	16,432	-	-
出售	(210,546)	-	-
出售附屬公司	(65,904)	-	-
匯兌調整	4,580	12,428	22
於年末	112,868	5,911	4,208

\* 於二零二一年三月三十一日，本公司的全資附屬公司KLN (Singapore) Pte. Ltd. 行使其轉換權，將債券轉換成PT Puninar Saranaraya額外25%股權。

於二零二零年十二月三十一日	透過其他綜合 收益按公允價值 列賬之金融資產 千港元	可換股債券 之投資 千港元	授予 非控制性權益 之認沽期權 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

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(二零二零年：無)。

### 3 財務風險管理 (續)

#### (c) 公允價值估計 (續)

##### 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

本集團利用估值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。

### 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

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，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發表之《香港測量師學會之物業估值準則（二零二零年版）》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，考慮現有租約所得的資本化租金收入，並適當計提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。

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（重建）成本總額，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二零二一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二零二二年的估值中考慮。

#### 4 關鍵會計估算及判斷（續）

##### (a) 關鍵會計估算及假設（續）

##### (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溢利有可能出現可用作抵銷暫時性差異或稅項虧損時，相關暫時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)(i)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二零二一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）之影響將於二零二二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、機器及設備實際可使用年期之經驗而釐定。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

本集團透過評估於聯營公司及合營企業之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投資是否減值。工業及行業表現及經營現金流量等因素變動將對該估值產生影響。

###### (VIII) 退休金

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入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貼現率。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。在釐定適當之貼現率時，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福利負債年期近似之政府債券之利率。

#### 4 關鍵會計估算及判斷 (續)

##### (a) 關鍵會計估算及假設 (續)

###### (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。

##### (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分是用以賺取租金或作為資本增值用途而持有，而另一部分則持有作供應貨品或服務或作為行政用途。如該等部分可獨立出售（或按融資租賃獨立出租），本集團會對該等部分獨立記賬。如該等部分不可以獨立出售，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分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符合作為投資物業時，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) 確定租賃期

在確定租賃期時，管理層應考慮產生行使續租選擇權（或者不行使終止選擇權）的經濟獎勵的所有事實和情況。僅當合理確定將續租（或不會終止租賃）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分續期選擇權並無計入租賃負債內。

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。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，才會修訂具合理確定性的評估。

#### 5 主要業務及經營範圍之分部分析

(a) 年內確認來自持續經營業務之收入如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
綜合物流		
物流營運	19,795,941	17,820,911
國際貨運	59,158,783	31,796,239
	78,954,724	49,617,150

#### 5 主要業務及經營範圍之分部分析 (續)

(b) 本集團於截至二零二一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，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

	截至十二月三十一日止年度									
	持續經營業務									
	綜合物流		國際貨運		已終止經營業務		對銷		合併	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)								
收入										
收入	19,795,941	17,820,911	59,158,783	31,796,239	2,816,415	3,743,390	-	-	81,771,139	53,360,540
內部分部收入	1,720,493	830,091	18,997,589	8,329,493	463,493	589,394	(21,181,575)	(9,748,978)	-	-
	21,516,434	18,651,002	78,156,372	40,125,732	3,279,908	4,332,784	(21,181,575)	(9,748,978)	81,771,139	53,360,540
按地域劃分之收入：										
香港	5,901,213	5,185,807	5,849,253	3,374,020	520,383	669,404	(3,265,776)	(2,019,941)	9,005,073	7,209,290
中國內地	7,098,102	6,026,436	29,233,302	15,486,690	-	-	(10,153,866)	(4,510,311)	26,177,538	17,002,815
台灣	-	-	-	-	2,759,525	3,663,380	(111,102)	(114,831)	2,648,423	3,548,549
亞洲	8,380,880	7,316,913	13,138,273	5,966,747	-	-	(6,689,664)	(2,480,150)	14,829,489	10,803,510
美洲	-	-	18,169,112	8,934,107	-	-	(318,841)	(273,129)	17,850,271	8,660,978
歐洲、中東及非洲	-	-	10,492,151	5,693,773	-	-	(598,911)	(318,060)	9,893,240	5,375,713
大洋洲	136,239	121,846	1,274,281	670,395	-	-	(43,415)	(32,556)	1,367,105	759,685
	21,516,434	18,651,002	78,156,372	40,125,732	3,279,908	4,332,784	(21,181,575)	(9,748,978)	81,771,139	53,360,540
按地域劃分之分部溢利：										
香港	518,318	541,123	553,532	230,987	413,763	537,428	-	-	1,485,613	1,309,538
中國內地	353,045	265,893	1,606,282	275,656	-	-	-	-	1,959,327	541,549
台灣	-	-	-	-	374,835	595,626	-	-	374,835	595,626
亞洲	193,827	711,860	739,823	157,910	-	-	-	-	933,650	869,770
美洲	-	-	1,541,551	233,019	-	-	-	-	1,541,551	233,019
歐洲、中東及非洲	-	-	298,161	20,336	-	-	-	-	298,161	20,336
大洋洲	45,854	12,813	88,807	52,076	-	-	-	-	134,661	64,889
	1,111,044	1,531,689	4,828,156	969,984	788,598	1,133,054	-	-	6,727,798	3,634,727
減：未分配行政開支									(499,131)	(432,985)
加：結算授予非控制性權益之認沽期權之收益淨額									-	118,000
核心經營溢利									6,228,667	3,319,742
利息收入									46,712	38,292
融資費用									(290,116)	(303,095)
應佔聯營公司及合營企業業績									158,619	118,164
除稅前溢利*									6,143,882	3,173,103
稅項*									(1,365,475)	(770,883)
年度溢利*									4,778,407	2,402,220
非控制性權益*									(1,086,600)	(573,778)
核心純利									3,691,807	1,828,442
投資物業及已終止經營業務所持投資物業公允價值之變動									2,268,770	1,069,162
投資物業公允價值之變動之遞延稅項									(74,477)	(1,863)
減：非控制性權益應佔投資物業公允價值除稅後之變動									(5,343)	16
出售香港貨倉及台灣業務之收益									2,187,896	-
商譽減值									(130,000)	-
本公司股東應佔溢利									7,938,653	2,895,757
折舊及攤銷	1,664,312	1,473,224	352,202	338,716	244,681	337,032	-	-	2,261,195	2,148,972

\* 不包括投資物業及已終止經營業務所持投資物業公允價值之變動及其相關遞延稅項、出售香港貨倉及台灣業務之收益以及商譽減值

## 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	二零二一年				二零二零年			
	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	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	1,267,411	18,403,170	125,360	19,795,941	1,421,868	16,272,147	126,896	17,820,911
國際貨運	-	59,158,783	-	59,158,783	-	31,796,239	-	31,796,239
已終止經營業務	7,676	2,669,827	138,912	2,816,415	7,610	3,550,639	185,141	3,743,390
	1,275,087	80,231,780	264,272	81,771,139	1,429,478	51,619,025	312,037	53,360,540

按地域	二零二一年				二零二零年			
	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	租金收入 千港元	總計 千港元
源自客戶合同之收入								
香港	1,181,080	7,656,001	-	8,837,081	1,394,236	5,620,213	-	7,014,449
中國內地	49,024	26,036,409	92,105	26,177,538	2,965	16,895,894	103,956	17,002,815
亞洲	37,307	14,758,927	33,255	14,829,489	24,667	10,755,903	22,940	10,803,510
美洲	-	17,850,271	-	17,850,271	-	8,660,978	-	8,660,978
歐洲、中東及非洲	-	9,893,240	-	9,893,240	-	5,375,713	-	5,375,713
大洋洲	-	1,367,105	-	1,367,105	-	759,685	-	759,685
已終止經營業務	7,676	2,669,827	138,912	2,816,415	7,610	3,550,639	185,141	3,743,390
	1,275,087	80,231,780	264,272	81,771,139	1,429,478	51,619,025	312,037	53,360,540

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。執行董事評估二零二零年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。

誠如附註2(a)所載，香港貨倉及台灣業務的年度業績於目前的業務分部分析中列作「已終止經營業務」。為比較目的而呈列的上一期間相關分部資料已作重列。有關已終止經營業務財務資料的進一步詳情，載於附註37。

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。

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、出售香港貨倉及台灣業務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。

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>	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	2,062,027	11,576,408
中國內地	7,788,141	6,873,735
台灣	-	5,418,544
亞洲	8,129,462	8,189,365
美洲	1,055,752	1,016,005
歐洲、中東及非洲	1,209,174	1,436,507
大洋洲	153,854	194,523
	20,398,410	34,705,087

<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。

## 5 主要業務及經營範圍之分部分析(續)

### (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。大部分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

於截至二零二一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(二零二零年：無)。

## 6 其他收入及(虧損)/收益淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
持續經營業務		
來自銀行之利息收入	43,724	34,150
來自聯營公司之利息收入	2,820	3,602
來自可換股債券之利息收入	2,416	14,779
出售物業、機器及設備之 收益/(虧損)	29,179	(8,196)
出售聯營公司之虧損	(29)	(1,314)
出售附屬公司之(虧損)/收益	(22,062)	68,391
透過損益按公允價值列賬之 金融資產之公允價值變動	54,497	-
出售使用權資產的收益	650	-
商譽減值(附註13)	(130,000)	-
結算授予非控制性權益之認沽 期權之收益淨額	-	118,000
	(18,805)	229,412

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409,555,000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來自持續經營業務之費用分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
持續經營業務		
核數師酬金	42,792	29,268
營業稅及其他稅項	23,327	11,096
已售商品之成本(附註20)	1,050,617	1,206,440
貨運及運輸成本	61,660,586	38,286,427
物業、機器及設備折舊 (附註16)	737,508	681,319
使用權資產折舊(附註15(II)(a))	1,140,800	997,332
無形資產攤銷(附註13)	138,206	133,289
應收賬項減值撥備(附註22(g))	108,283	98,805
撥回應收賬項減值撥備 (附註22(h))	(1,270)	(6,316)
土地及樓宇之租金開支	245,928	257,138
員工福利支出(附註12)	7,428,200	5,017,751

政府補助11,281,000港元(二零二零年：157,512,000港元)已於截至二零二一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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
持續經營業務		
銀行貸款及透支之利息支出	134,821	155,855
租賃負債之利息支出 (附註(15)(II)(b))	115,935	94,769
	250,756	250,624

## 9 稅項

### 香港及海外利得稅

截至二零二一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%(二零二零年：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%(二零二零年：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內地及海外國家之現行稅率徵收。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>		
香港利得稅		
— 本期	301,000	130,170
— 往年(超額撥備)／撥備不足	(18,808)	2,742
— 遞延	33	6,904
	282,225	139,816
中國內地稅項		
— 本期	240,004	128,651
— 往年撥備不足	8,166	1,376
— 遞延	68,001	9,854
	316,171	139,881
海外稅項		
— 本期	794,632	295,698
— 往年超額撥備及 退還稅款	(136,975)	(31,918)
— 遞延	43,114	49,527
	700,771	313,307
	1,299,167	593,004

附註：

於二零二零年三月，美國通過《冠狀病毒援助、救濟和經濟保障法案》(Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security Act, 「CARES法案」)，於二零一八年、二零一九年及二零二零年開始的課稅年度產生的聯邦經營虧損淨額可以五年為限向前結轉，並於二零二一年獲退還稅款約12,000,000美元(約93,000,000港元)。

於截至二零二一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25,495,000港元(二零二零年：42,562,000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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>		
除稅前溢利	5,564,257	2,100,769
減：應佔聯營公司及合營企業業績	(157,958)	(118,843)
	5,406,299	1,981,926
按香港利得稅率16.5%計算 (二零二零年：16.5%)	892,039	327,018
因其他國家不同稅率而產生之 稅項影響	377,460	90,340
毋須課稅之收入	(37,541)	(40,206)
於釐定應課稅溢利時之 不可扣稅支出	181,305	133,069
未確認之稅項虧損	28,609	34,949
動用先前未確認之稅項虧損	(4,597)	(2,142)
往年之超額撥備	(147,617)	(27,800)
未分配溢利之預扣稅項	9,509	77,776
稅項支出	1,299,167	593,004

## 10 股息

本公司將於二零二二年五月二十三日(星期一)在股東週年大會上就截至二零二一年十二月三十一日止年度建議派發每股50港仙合共903,655,000港元之末期股息。本財務報表並無反映此應付股息。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已付中期股息每股普通股 21.1港仙(二零二零年：11港仙)	381,341	197,126
已付特別股息每股普通股728港仙 (二零二零年：13.8港仙)	13,157,178	248,014
擬派末期股息每股普通股50港仙 (二零二零年：23.8港仙)	903,655	427,734
	14,442,174	872,874

上述截至二零二一年十二月三十一日止年度之擬派末期股息，是以於二零二一年十二月三十一日已發行之1,807,309,842股普通股為基準再乘以每股普通股50港仙末期股息計算。關於截至二零二一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(二零二二年五月二十七日)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來自持續經營業務及已終止經營業務的溢利除以年內已發行普通股的經調整加權平均股數計算。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
已發行普通股的經調整加權 平均股數	1,803,147,927	1,775,280,157
本公司股東應佔溢利(千港元)		
來自持續經營業務	3,308,813	1,160,059
來自已終止經營業務	4,629,840	1,735,698
每股基本盈利(港元)		
來自持續經營業務	1.84	0.65
來自已終止經營業務	2.57	0.98

## 11 每股盈利 (續)

### 攤薄

每股攤薄盈利乃以本公司股東應佔來自持續經營業務及已終止經營業務的溢利除以已發行股份加權平均股數計算，以反映所有潛在股份攤薄效應。

	二零二一年	二零二零年 (經重列)
已發行普通股之經調整加權平均股數	1,803,147,927	1,775,280,157
購股權調整	2,840,424	3,777,583
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均股數	1,805,988,351	1,779,057,740
本公司股東應佔溢利 (千港元)		
來自持續經營業務	3,308,813	1,160,059
來自已終止經營業務	4,629,840	1,735,698
每股攤薄盈利 (港元)		
來自持續經營業務	1.83	0.65
來自已終止經營業務	2.56	0.98

## 12 員工福利支出

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
持續經營業務		
員工成本 (包括董事薪酬)	7,124,944	4,783,297
退休金成本		
— 界定供款計劃	293,135	224,096
— 界定受益計劃 (附註31(b))	10,121	10,358
	7,428,200	5,017,751

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，在來自持續經營業務的員工福利支出總額7,428,200,000港元 (二零二零年：5,017,751,000港元) 中，4,730,193,000港元 (二零二零年：3,279,683,000港元) 計入直接經營費用。

## 12 員工福利支出 (續)

### (a) 董事薪酬

截至二零二一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	特別薪酬 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
王衛 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	-	-	-	-	-	-	-	-
郭孔華	1,409	-	-	3,905	-	-	-	5,314
馬榮楷	-	-	6,144	30,216	-	-	118	36,478
張炳銓	-	-	4,800	5,400	-	744	255	11,199
伍建恒 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	-	-	2,067	749	280	76	94	3,266
陳飛 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	70	-	-	-	-	-	-	70
何捷 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	101	-	-	-	-	-	-	101
陳穎珊 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	70	-	-	-	-	-	-	70
唐紹明 (辭任，自二零二一年九月十六日起生效)	310	-	-	-	-	-	-	310
張惠民 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	81	-	-	-	-	-	-	81
黎壽昌 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	134	-	-	-	-	-	-	134
陳傳仁 (獲委任，自二零二一年十月十三日起生效)	103	-	-	-	-	-	-	103
黃汝璞	600	1,000	-	-	-	-	-	1,600
KHOO Shulamite N K (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	362	1,000	-	-	-	-	-	1,362
YEO Philip Liat Kok (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	348	1,000	-	-	-	-	-	1,348
張奕 (辭任，自二零二一年十月十三日起生效)	408	1,000	-	-	-	-	-	1,408

## 12 員工福利支出(續)

### (a) 董事薪酬(續)

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 N K	475	-	-	-	-	-	475
黃汝璞	595	-	-	-	-	-	595
YEO Philip Liat Kok	445	-	-	-	-	-	445
張奕	530	-	-	-	-	-	530

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

本集團將九位(二零二零年:十位)向董事會匯報之高級行政人員視為高級管理人員。九位(二零二零年:十位)個人之薪酬(不包括購股權福利)如下:

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金及其他短期福利	61,436	66,406

### (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,乃呈列如下:

於截至二零二一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(二零二零年:無)。

於二零二一年十二月三十一日,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,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

於二零二一年十二月三十一日,嘉里建設股份之收市價為20.30港元(二零二零年:19.64港元)。

### (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:

於截至二零二一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4,320,000股股份(二零二零年:1,105,000股股份)。

於二零二一年十二月三十一日,概無董事持有購股權以獲得本公司股份。

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:

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

於二零二一年十二月三十一日,本公司股份之收市價為19.06港元(二零二零年:17.04港元)。

## 12 員工福利支出 (續)

### (e) 五位最高薪酬人士

於截至二零二一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兩位董事(二零二零年：一位)。年內應付餘下三位(二零二零年：四位)最高薪酬人士之酬金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 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	16,596	17,664
酌情花紅	21,241	17,399
退休金供款	395	278
	38,232	35,341

其酬金範圍如下：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
6,500,001港元 – 7,000,000港元	-	1
7,000,001港元 – 7,500,000港元	-	-
7,500,001港元 – 8,000,000港元	1	-
8,000,001港元 – 8,500,000港元	-	-
8,500,001港元 – 9,000,000港元	-	1
9,000,001港元 – 9,500,000港元	-	1
10,000,001港元 – 10,500,000港元	1	1
10,500,001港元 – 11,000,000港元	-	-
11,000,001港元 – 11,500,000港元	-	-
11,500,001港元 – 12,000,000港元	-	-
12,500,001港元 – 13,500,000港元	1	-
	3	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	
	二零二一年	二零二零年
500,001港元 – 1,000,000港元	1	-
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	-	-
3,500,001港元 – 4,000,000港元	-	1
4,000,001港元 – 4,500,000港元	-	-
4,500,001港元 – 5,000,000港元	1	2
5,000,001港元 – 5,500,000港元	1	1
5,500,001港元 – 6,000,000港元	1	-
6,000,001港元 – 6,500,000港元	1	2
6,500,001港元 – 7,000,000港元	-	1
7,000,001港元 – 7,500,000港元	1	-
7,500,001港元 – 8,000,000港元	1	-
8,000,001港元 – 8,500,000港元	-	-
8,500,001港元 – 9,000,000港元	-	1
9,000,001港元 – 9,500,000港元	-	1
10,000,001港元 – 10,500,000港元	1	1
12,000,001港元 – 12,500,000港元	1	-
	9	10

## 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	60,705	-	-	-	60,705
出售附屬公司	(5,520)	-	-	-	(5,520)
攤銷	-	(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
於二零二一年一月一日	4,021,402	687,212	43,071	20,212	4,771,897
收購附屬公司(附註33)	269,941	73,867	15,337	-	359,145
出售附屬公司(附註32(c))	(487,290)	(42,304)	(144)	-	(529,738)
攤銷	-	(111,845)	(18,678)	(11,238)	(141,761)
匯兌調整	(19,889)	(6,328)	(36)	(171)	(26,424)
減值	(130,000)	-	-	-	(130,000)
於二零二一年十二月三十一日	3,654,164	600,602	39,550	8,803	4,303,119
於二零二一年十二月三十一日					
成本	3,946,627	1,191,612	153,516	91,056	5,382,811
累積攤銷及減值	(292,463)	(591,010)	(113,966)	(82,253)	(1,079,692)
	3,654,164	600,602	39,550	8,803	4,303,119

無形資產攤銷乃於直接經營費用中支銷。

### 附註

金額指攤銷141,761,000港元(二零二零年：139,083,000港元)，包括持續經營業務產生的138,206,000港元(二零二零年：133,289,000港元)(附註7)及已終止經營業務產生的3,555,000港元(二零二零年：5,794,000港元)。

### 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)，並每年及有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

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。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。

於二零二一年六月三十日，本集團已就在歐洲、中東及非洲地區所收購的業務確認為商譽作出的減值支出1.30億港元，主要由於與一名第三方產生糾紛，導致設施工程擱置，使業務增長及擴展放緩。

除上述減值外，於二零二一年六月三十日，管理層未發現任何顯示其他業務單位的商譽賬面值可能出現減值的任何重大不利變動。

按地理區域分類之商譽分配之分部層面總結呈列如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
物流業務		
香港	237,238	237,238
中國內地	556,293	329,129
台灣	-	417,730
亞洲	146,858	99,235
大洋洲	10,045	10,586
	950,434	1,093,918
國際貨運		
香港	100,440	84,533
中國內地	615,480	578,496
台灣	-	107,323
亞洲	508,842	518,310
歐洲、中東及非洲	712,045	874,039
美洲	748,703	745,746
大洋洲	18,220	19,037
	2,703,730	2,927,484
	3,654,164	4,021,402

商譽的年度減值評估於二零二一年十二月三十一日進行。除上述於二零二一年上半年錄得的減值支出1.30億港元外，於二零二一年十二月三十一日概無其他商譽減值。

#### 用於計算使用價值之主要假設

截至二零二一年十二月三十一日止年度

##### 物流業務

	香港	中國內地	亞洲
利潤率	5%-8%	2%-4%	2%-23%
平均收益增長率	3%-5%	0%-8%	(11%)-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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

##### 國際貨運

	香港	中國內地	亞洲	歐洲、中東及非洲	美洲
利潤率	3%-10%	2%-4%	2%-11%	3%-4%	3%-5%
平均收益增長率	3%-6%	0%-8%	(11%)-19%	2%-16%	(9%)-3%
貼現率	12%	12%	11%-16%	10%-14%	10%-13%

截至二零二零年十二月三十一日止年度

##### 物流業務

	香港	中國內地	亞洲
利潤率	8%-10%	2%-4%	2%-23%
平均收益增長率	3%-5%	5%-8%	3%-9%
貼現率	12%	12%	11%-16%

##### 國際貨運

	香港	中國內地	亞洲	歐洲、中東及非洲	美洲
利潤率	3%-10%	2%-4%	2%-11%	3%-4%	3%-5%
平均收益增長率	5%-6%	5%-8%	5%-24%	6%-23%	3%-9%
貼現率	12%	12%	11%-16%	10%-14%	10%-13%

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現金產生單位之特定風險。進行減值評估時，管理層已考慮主要假設的合理可能變動。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，除就上述歐洲、中東及非洲業務單位進一步增加1,900萬港元之減值支出外，於二零二一年十二月三十一日概無為商譽作出進一步減值支出 (二零二零年：無)。

## 14 投資物業

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	11,503,215	10,308,139
添置	-	41,021
公允價值變動	2,268,770	1,069,162
出售附屬公司(附註32(c))	(11,696,000)	-
轉撥	(169,366)	3,035
匯兌調整	33,017	81,858
於年末	1,939,636	11,503,215

(a) 投資物業均由獨立專業估值師(於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日均為戴德梁行有限公司)主要透過採用估值收入法作出估值。

(b) 本集團按賬面淨值計算之投資物業分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於香港持有：		
介乎10至50年之租約	-	9,726,080
於香港境外持有：		
介乎10至50年之租約	1,939,636	1,777,135
	1,939,636	11,503,215

於二零二一年十二月三十一日，投資物業115,536,000港元(二零二零年：286,114,000港元)為本集團獲授之銀行信貸及銀行透支作抵押(附註35)。

(c) 於二零二一年十二月三十一日，租金收入264,272,000港元(二零二零年：312,037,000港元)(包括持續經營業務產生的125,360,000港元(二零二零年：126,896,000港元)(附註5(c))及已終止經營業務產生的138,912,000港元(二零二零年：185,141,000港元)(附註5(c)))及直接經營費用135,570,000港元(包括持續經營業務產生的70,189,000港元(二零二零年：128,316,000港元)及已終止經營業務產生的65,380,000港元(二零二零年：71,209,000港元)(來自產生租金收入的物業))已就投資物業在合併收益表內確認入賬。

## 14 投資物業(續)

(d) 投資物業估值

使用主要數據所作公允價值計量

	香港 千港元	中國內地 千港元	海外 千港元	合計 千港元
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
於二零二一年一月一日	9,726,080	1,294,051	483,084	11,503,215
公允價值變動	1,969,920	287,303	11,547	2,268,770
出售附屬公司	(11,696,000)	-	-	(11,696,000)
轉撥	-	(479)	(168,887)	(169,366)
匯兌調整	-	36,415	(3,398)	33,017
於二零二一年十二月三十一日	-	1,617,290	322,346	1,939,636

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二零二一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。

附註：金額指公允價值變動2,268,770,000港元(二零二零年：1,069,162,000港元)，包括持續經營業務產生的298,850,000港元(二零二零年：7,454,000港元)及已終止經營業務產生的1,969,920,000港元(二零二零年：1,061,708,000港元)。

#### 14 投資物業 (續)

##### (d) 投資物業估值 (續)

###### 估值方法

中國內地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，當時市租乃按中國內地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：

	二零二一年	二零二零年
資本化比率	4.25% - 6.75%	5.3% - 7.3%

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增加/(減少)情況。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資本化比率下降10%	189,639	1,130,263
資本化比率上升10%	(166,958)	(913,413)

下表列示倘復歸收入增加或減少10%，投資物業公允價值之(減少)/增加情況。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
復歸收入減少10%	(146,807)	(887,411)
復歸收入增加10%	154,434	928,951

#### 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(二零二零年：無)。

租賃投資物業應收最低租賃付款如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
土地及樓宇：		
一年內	46,195	359,694
第二至第五年(包括首尾兩年)	66,093	593,523
五年以上	18,486	127,437
	130,774	1,080,654

#### 15 租賃

於二零二一年十二月三十一日，以為數83,414,000港元(二零二零年：84,040,000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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>使用權資產</b>		
租賃土地及土地使用權	762,743	628,805
設備	29,824	41,015
樓宇	2,802,012	3,060,861
汽車	753,626	1,035,349
	4,348,205	4,766,030
<b>租賃負債</b>		
流動	1,377,209	1,012,901
非流動	2,384,652	3,178,122
	3,761,861	4,191,023

年內，添置及重新分配至使用權資產的金額分別為1,945,685,000港元(二零二零年：2,414,232,000港元)(當中21,723,000港元與收購附屬公司有關(二零二零年：無))(附註33)及52,387,000港元(二零二零年：93,333,000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	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
<b>使用權資產折舊開支</b>			
租賃土地及土地使用權		10,845	10,051
設備		18,624	20,123
樓宇		978,571	834,500
汽車		223,262	251,980
	(附註a)	1,231,302	1,116,654
<b>利息開支 (計入融資費用)</b>			
	(附註b)	129,306	110,257
<b>有關短期租賃之開支 (計入直接經營費用及行政開支)</b>			
		259,079	349,090

於二零二一年有關租賃之現金流出總額為1,540,151,000港元(二零二零年：1,557,007,000港元)。

附註：

(a) 金額指使用權資產折舊1,231,302,000港元(二零二零年：1,116,654,000港元)，包括持續經營業務產生的1,140,800,000港元(二零二零年：997,332,000港元)(附註7)及已終止經營業務產生的90,502,000港元(二零二零年：119,322,000港元)。

(b) 金額指使用權資產利息開支129,306,000港元(二零二零年：110,257,000港元)，包括持續經營業務產生的115,935,000港元(二零二零年：94,769,000港元)(附註8)及已終止經營業務產生的13,371,000港元(二零二零年：15,488,000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。租賃土地以外的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>									
於二零二一年一月一日	2,531,614	656	4,914,151	882,475	1,349,661	3,915,651	1,938,050	771,435	16,303,693
添置，按成本	53,998	-	15,357	-	161,365	404,317	309,821	691,691	1,636,549
收購附屬公司(附註33)	-	-	-	-	17,199	8,746	15,307	-	41,252
出售	(36,129)	(195)	(60,182)	-	(135,526)	(185,068)	(111,087)	-	(528,187)
出售附屬公司(附註32(c))	(237,569)	(474)	(3,181,777)	-	(827,366)	(1,899,034)	(214,600)	(531,050)	(6,891,870)
轉撥/重新分類	354,414	-	265,167	-	74,950	17,632	1,270	(603,962)	109,471
匯兌調整	40,550	13	(90,830)	(80,349)	(6,524)	(123,635)	(50,034)	24,540	(286,269)
於二零二一年十二月三十一日	2,706,878	-	1,861,886	802,126	633,759	2,138,609	1,888,727	352,654	10,384,639
<b>累積折舊</b>									
於二零二一年一月一日	524,531	359	574,233	197,785	738,416	1,514,825	1,060,318	-	4,610,467
本年度開支	69,429	10	72,721	15,808	129,203	325,123	275,838	-	888,132
出售	(3,468)	(53)	(39,653)	-	(117,650)	(152,606)	(79,082)	-	(392,512)
出售附屬公司(附註32(c))	(114,924)	(322)	(347,817)	-	(510,025)	(1,028,679)	(148,238)	-	(2,150,005)
轉撥/重新分類	3,309	-	(10,664)	-	-	-	(153)	-	(7,508)
匯兌調整	7,219	6	(23,224)	(18,536)	1,203	(35,048)	(21,783)	-	(90,163)
於二零二一年十二月三十一日	486,096	-	225,596	195,057	241,147	623,615	1,086,900	-	2,858,411
<b>賬面淨值</b>									
於二零二一年十二月三十一日	2,220,782	-	1,636,290	607,069	392,612	1,514,994	801,827	352,654	7,526,228

附註：金額指物業、機器及設備折舊888,132,000港元，包括持續經營業務產生的737,508,000港元(附註7)及已終止經營業務產生的150,624,000港元。

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	-	-	-	-	-	44,759	524	-	45,283
出售	(2,186)	-	(25,086)	-	(41,543)	(229,036)	(85,101)	-	(382,952)
出售附屬公司	(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	3,915,651	1,938,050	771,435	16,303,693
<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	60,499	14	82,699	16,133	135,580	335,399	262,911	-	893,235
出售	(699)	-	(21,647)	-	(18,143)	(175,721)	(68,256)	-	(284,466)
出售附屬公司	(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	1,514,825	1,060,318	-	4,610,467
<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

附註：金額指物業、機器及設備折舊893,235,000港元，包括持續經營業務產生的681,319,000港元（附註7）及已終止經營業務產生的211,916,000港元。

16 物業、機器及設備（續）

(a) 於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，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）：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
永久業權土地及樓宇	674,873	1,542,919
貨倉及物流中心	188,603	58,555
港口設施	241,247	684,690
	1,104,723	2,286,164

(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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應佔資產淨值（附註(b)）	2,250,233	1,879,220
應收聯營公司及合營企業款項 （附註(c)、(d)）	30,989	91,499
	2,281,222	1,970,719

## 17 聯營公司及合營企業（續）

(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	
				二零二一年	二零二零年
(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%	42%
PT. Puninar Saranaraya	印尼	物流業務	普通股	40%	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（包括持續經營及已終止經營業務）如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應佔總資產之總額	3,635,816	2,942,553
應佔總負債之總額	1,385,583	1,063,333
應佔總收入之總額	1,195,747	1,046,538
應佔除稅後純利之總額（附註）	158,619	118,164

附註：金額指應佔聯營公司業績158,619,000港元（二零二零年：118,164,000港元），包括應佔持續經營業務產生的溢利157,958,000港元（二零二零年：118,843,000港元）及應佔已終止經營業務產生的溢利661,000港元（二零二零年：應佔虧損679,000港元）。

(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20,726,000港元（二零二零年：83,184,000港元）按年利率2%至4.35%（二零二零年：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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
人民幣	20,053	83,448
港元	6,179	7,981
其他貨幣	4,757	70
	30,989	91,499

(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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動</b>		
— 非上市基金投資，按公允價值	587,337	-
— 非上市股本證券，按公允價值	-	359,189
<b>流動</b>		
— 非上市基金投資，按公允價值	17,166	-
	604,503	359,189

## 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。於二零二一年三月，本集團行使債券的轉換權。於轉換後，KLN Singapore 持有 PT Puninar 已發行股本總額合共 40% 權益，且本集團能夠對 PT Puninar 的財務及經營決策發揮重大影響力。因此，PT Puninar 仍然是本集團於一間聯營公司的投資。

## 20 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
製成品	374,775	404,879

於截至二零二一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 1,054,610,000 港元 (二零二零年：1,210,716,000 港元)。

附註：金額指存貨成本 1,054,610,000 港元 (二零二零年：1,210,716,000 港元)，包括持續經營業務產生的 1,050,617,000 港元 (二零二零年：1,206,440,000 港元) (附註 7) 及已終止經營業務產生的 3,993,000 港元 (二零二零年：4,276,000 港元)。

## 21 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 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
非上市基金投資，按公允價值	800,068	-

透過損益按公允價值列賬之金融資產之公允價值變動 54,497,000 港元 (二零二零年：21,192,000 港元) 在合併收益表內「其他收入及(虧損)/收益淨額」內記錄 (附註(a))。

附註：

(a) 金額指透過損益按公允價值列賬之金融資產之公允價值變動 54,497,000 港元 (二零二零年：21,192,000 港元)，包括持續經營業務產生的 54,497,000 港元 (二零二零年：零) (附註 6) 及已終止經營業務產生的零 (二零二零年：21,192,000 港元)。

## 22 應收賬項、預付款項及訂金

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收賬項	13,190,827	10,123,874
減：應收賬項減值撥備 (附註(c))	(343,838)	(292,712)
應收賬項－淨額	12,846,989	9,831,162
預付款項 (附註(d))	910,960	728,784
訂金 (附註(e))	521,054	425,231
其他 (附註(f))	2,383,934	1,373,405
	16,662,937	12,358,582

附註：

(a) 本集團視乎市場及業務要求而就不同業務營運設有各項信貸政策。應收賬項 (按發票日期計算並經扣除減值撥備) 之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一個月以下	7,654,779	6,357,161
一個月至三個月	4,332,734	2,875,869
超過三個月	859,476	598,132
	12,846,989	9,831,162

因本集團之客戶數量多，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) 於二零二一年十二月三十一日，應收賬項 343,838,000 港元 (二零二零年：292,712,000 港元) 經已減值及已作撥備。

應收賬項減值撥備之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	292,712	218,080
應收賬項減值撥備 (g)	108,536	102,781
撥回撥備 (h)	(1,270)	(6,316)
年內列為無法收回而撤銷之應收賬項	(60,329)	(12,695)
匯兌調整	4,189	(9,138)
於年末	343,838	292,712

(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) 金額指應收賬項減值撥備 108,536,000 港元 (二零二零年：102,781,000 港元)，包括持續經營業務產生的 108,283,000 港元 (二零二零年：98,805,000 港元) (附註 7) 及已終止經營業務產生的 253,000 港元 (二零二零年：3,976,000 港元)。

(h) 金額指撥回應收賬項減值撥備 1,270,000 港元 (二零二零年：6,316,000 港元)，包括持續經營業務產生的 1,270,000 港元 (二零二零年：6,316,000 港元) (附註 7) 及已終止經營業務產生的零 (二零二零年：零)。

(i) 應收賬項、預付款項及訂金之賬面值以下列貨幣計值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
人民幣	4,469,945	3,573,704
港元	1,345,891	945,664
台幣	-	629,727
泰銖	1,168,360	763,977
美元	5,679,528	3,887,745
歐元	1,126,203	718,097
英鎊	322,623	114,707
印度盧比	581,230	467,713
馬幣	218,486	180,938
阿聯迪拉姆	191,216	173,467
澳元	168,585	122,291
越南盾	161,675	122,719
其他貨幣	1,229,195	657,833
	16,662,937	12,358,582

(j) 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回撥備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20,449,000港元(二零二零年：20,331,000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

於二零二一年十二月三十一日，本集團為數約11,748,000港元(二零二零年：14,143,000港元)之銀行結存為用於擔保授予本集團之一般銀行信貸而抵押的存款。

#### (b) 現金及現金等值

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行結存及手頭現金	8,807,648	8,255,905
短期銀行存款	276,457	214,938
現金及銀行結存	9,084,105	8,470,843

就合併現金流量表而言，現金及現金等值包括下述項目：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及銀行結存	9,084,105	8,470,843
有抵押銀行透支	(45,791)	(26,969)
無抵押銀行透支	(153,410)	(193,896)
	8,884,904	8,249,978

### 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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
人民幣	2,377,685	2,306,520
港元	1,278,653	784,389
美元	2,936,817	837,683
台幣	-	634,362
英鎊	282,303	95,582
越南盾	149,705	81,869
新加坡元	97,894	316,369
泰銖	1,175,814	2,827,089
其他貨幣	586,033	366,115
	8,884,904	8,249,978

就本集團於中國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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付賬項	6,274,910	5,062,805
應計項目(附註(c))	2,829,496	1,404,968
客戶訂金	200,773	183,293
業務合併之應付代價	261,785	300,570
其他(附註(d))	2,304,684	2,459,932
	11,871,648	9,411,568
減：業務合併之應付代價之 非流動部分	(172,567)	(138,193)
非流動已授認沽期權負債	(4,208)	(4,186)
	11,694,873	9,269,189

## 25 應付賬項、已收訂金及應計項目（續）

(a) 按本集團發票日期計算之應付賬項之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一個月以下	3,605,375	3,377,540
一個月至三個月	1,558,885	1,028,065
超過三個月	1,110,650	657,200
	6,274,910	5,062,805

(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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
人民幣	4,359,562	3,026,204
港元	1,206,821	1,687,011
台幣	-	793,093
美元	2,614,195	1,352,623
歐元	1,090,990	650,020
英鎊	400,882	170,680
泰銖	970,709	730,273
印度盧比	219,224	148,898
馬幣	129,996	124,129
其他貨幣	879,269	728,637
	11,871,648	9,411,568

(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。

## 26 股本

法定、已發行及繳足：

1,807,309,842股每股面值0.5港元之普通股（二零二零年：1,797,200,042股每股面值0.5港元之普通股）

二零二一年  
千港元

二零二零年  
千港元

903,655

898,600

	二零二一年		二零二零年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於一月一日	1,797,200,042	898,600	1,716,203,112	858,102
行使首次公開發售前購股權計劃配發	10,109,800	5,055	6,385,500	3,193
行使首次公開發售後購股權計劃配發	-	-	1,105,000	552
股份發行	-	-	76,445,430	38,223
股份購回	-	-	(2,939,000)	(1,470)
於十二月三十一日	1,807,309,842	903,655	1,797,200,042	898,600

## 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
於二零二一年一月一日	3,962,825	142,934	13,055	180,875	222,107	236,107	(602,150)	2,576	4,158,329
境外業務之匯兌差異淨額	-	-	-	-	-	(374,164)	-	-	(374,164)
行使首次公開發售前購股權計劃配發	110,092	-	(12,026)	-	-	-	-	-	98,066
於控制權不變之情況下附屬公司之 所有權變動	-	-	-	-	-	-	(140,411)	-	(140,411)
轉撥自/(至) 保留溢利	-	-	-	(173,289)	(122,731)	-	892,610	(8,027)	588,563
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	-	-	-	-	-	-	-	3,689	3,689
已失效之購股權	-	-	(131)	-	-	-	-	-	(131)
於二零二一年十二月三十一日	4,072,917	142,934	898	7,586	99,376	(138,057)	150,049	(1,762)	4,333,941

## 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/(至)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

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內地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，惟為數27,703,000港元(二零二零年：無)須在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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
人民幣	-	37,359
港元	55,955	46,354
其他貨幣	177,342	149,941
	233,297	233,654

## 29 銀行貸款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非本期		
— 無抵押	2,231,081	4,329,402
— 有抵押(附註35)	30,758	740,037
	2,261,839	5,069,439
本期		
— 無抵押	3,436,366	3,848,685
— 有抵押(附註35)	212,305	93,150
	3,648,671	3,941,835
銀行貸款總額	5,910,510	9,011,274

(a) 銀行貸款之到期情況如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	3,648,671	3,941,835
一至兩年	131,619	2,566,987
三至五年	2,130,220	2,502,452
	5,910,510	9,011,274

## 29 銀行貸款 (續)

(b) 於報告期末之主要銀行借貸之實際年利率如下：

	二零二一年					
	美元	港元	新加坡元	人民幣	泰銖	台幣
銀行貸款	1.68%	0.56%	1.02%	4.16%	1.88%	-

	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%

(c) 銀行貸款之賬面值與其公允價值相若。

(d) 銀行貸款之賬面值以下列貨幣計值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
港元	3,110,000	3,150,000
台幣	-	2,914,134
美元	796,296	1,261,057
泰銖	48,093	311,010
新加坡元	481,067	367,131
人民幣	1,306,664	868,953
其他貨幣	168,390	138,989
	5,910,510	9,011,274

## 30 遞延稅項

遞延稅項資產及遞延稅項負債之分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
遞延稅項資產		
— 擬於十二個月後收回之遞延稅項資產	(155,944)	(98,476)
遞延稅項負債		
— 擬於十二個月後清償之遞延稅項負債	406,072	744,467
遞延稅項負債 (淨額)	250,128	645,991

## 30 遞延稅項 (續)

遞延所得稅賬項之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	645,991	582,334
收購附屬公司	(29,241)	-
出售附屬公司 (附註32(c))	(476,003)	(1,522)
遞延稅項於收益表支銷 / (抵免)	125,046	71,604
遞延稅項於其他綜合收益內抵免	(661)	(2,208)
待股息分配後轉撥至當期稅項負債	(7,762)	(13,562)
匯兌調整	(7,242)	9,345
於年末	250,128	645,991

附註：金額指125,046,000港元 (二零二零年：71,604,000港元) 的遞延稅項於收益表支銷，包括持續經營業務產生的111,148,000港元 (二零二零年：66,285,000港元) (附註9) 及已終止經營業務產生的13,898,000港元 (二零二零年：5,319,000港元)。

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。於二零二一年十二月三十一日，本集團之未確認稅項虧損為626,789,000港元 (二零二零年：631,952,000港元)。該等稅項虧損概無屆滿日期，惟325,821,000港元 (二零二零年：366,916,000港元) 之稅項虧損除外，其可結轉最長九年。

於二零二一年十二月三十一日，與附屬公司未分配盈利相關之未確認遞延稅項負債共計約159,296,000港元 (二零二零年：147,307,000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	-	(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
於二零二一年一月一日	(27,193)	409,822	282,195	(117,593)	98,760	645,991
遞延稅項於收益表支銷/(抵免)	(837)	(45,715)	74,477	80,891	16,230	125,046
遞延稅項於其他綜合收益內抵免	(661)	-	-	-	-	(661)
收購/(出售) 附屬公司	17,768	(302,434)	(160,829)	(47,291)	(12,458)	(505,244)
匯兌調整	2,637	(18,854)	4,300	4,667	8	(7,242)
待股息分配後轉撥至當期稅項負債	-	-	-	-	(7,762)	(7,762)
於二零二一年十二月三十一日	(8,286)	42,819	200,143	(79,326)	94,778	250,128

### 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，由二零二零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，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)(「強積金供款」)。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一公積金計劃(「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(二零二零年：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公積金供款連同投資收益；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。

於中國內地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內地及海外附屬公司及/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

本集團就Kerry Express Thailand運作一項界定受益退休計劃，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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (經重列)
當期服務成本	10,883	11,880
利息成本淨額	876	1,877
合計(計入員工福利支出)	11,759	13,757

金額包括持續經營業務(附註12)產生的10,121,000港元(二零二零年：10,358,000港元)及已終止經營業務產生的1,638,000港元(二零二零年：3,399,000港元)。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，總費用中有3,098,000港元(二零二零年：11,324,000港元)計入直接經營費用，及8,661,000港元(二零二零年：2,433,000港元)計入行政費用。

於合併財務狀況表確認之款項如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計劃資產之公允價值	-	134,094
已供款責任之現值	(50,028)	(277,513)
總退休金負債	(50,028)	(143,419)

年內計劃資產之公允價值變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	134,094	141,820
利息收入	630	1,224
重新計量	2,176	5,245
僱主供款	17,212	16,074
出售附屬公司	(148,381)	-
已付福利	(22,902)	(36,049)
匯兌調整	17,171	5,780
於年末	-	134,094

於合併財務狀況表確認之已供款責任現值之變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於年初	277,513	266,209
當期服務成本	10,883	11,880
利息成本	1,506	3,101
重新計量	5,472	8,794
出售附屬公司	(231,870)	-
已付福利	(22,902)	(36,049)
匯兌調整	9,426	23,578
於年末	50,028	277,513

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年內計劃資產之實際回報	2,176	5,245

### 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：

	二零二一年	二零二零年
應用於退休金責任之折現率	1.66%-2.50%	0.20%-1.91%
未來薪酬增長率	3.00%-4.00%	1.00%-3.75%

界定受益負債對加權主要假設變動之敏感性：

	不利變動	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應用於退休金責任之折現率 減少0.5%	52,795	64,967
未來薪酬增加0.5%	52,748	64,840
	有利變動	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應用於退休金責任之折現率 增加0.5%	(47,253)	(53,782)
未來薪酬減少0.5%	(47,333)	(53,856)

計劃資產之公允價值包括下述各項。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
現金及現金等值	-	20,867
債務工具	-	9,640
權益工具	-	103,587
	-	134,094

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團計劃之預期僱主供款為724,000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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前溢利	10,470,548	4,242,265
應佔聯營公司及合營企業業績	(158,619)	(118,164)
利息收入	(46,712)	(38,292)
投資於可換股債券之利息收入	(2,416)	(14,779)
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	(5,360)	(6,052)
融資費用	290,116	303,095
透過損益按公允價值列賬之金融資產之 公允價值變動	(54,497)	(21,192)
投資物業公允價值之變動	(2,268,770)	(1,069,162)
出售聯營公司之虧損	29	1,314
出售附屬公司之收益	(2,165,834)	(68,391)
出售物業、機器及設備之(收益)/虧損	(31,226)	7,819
應收賬項減值撥備	108,536	102,781
撥回應收賬項減值撥備	(1,270)	(6,316)
無形資產攤銷	141,761	139,083
物業、機器及設備以及使用權資產之 折舊	2,119,434	2,009,889
商譽減值	130,000	-
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	8,525,720	5,345,898
存貨、應收賬項、預付款項及訂金以及 與同系附屬公司之結餘增加	(5,020,592)	(2,219,583)
流動負債(不包括稅項、銀行貸款及 銀行透支)增加	3,355,025	2,094,166
退休金負債淨額變動	(5,453)	(2,317)
經營所得現金淨額	6,854,700	5,218,164

(b) 收購附屬公司(被視為業務合併)之現金流出淨額分析：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已付現金代價	(165,667)	(32,100)
就往年收購支付之現金代價	(120,339)	(96,728)
已購入現金及銀行結存	21,410	2,051
收購附屬公司之現金流出淨額	(264,596)	(126,777)

(c) 出售附屬公司

	千港元
出售的資產淨值	
商譽(附註13)	487,290
投資物業(附註14)	11,696,000
物業、機器及設備	4,741,865
無形資產(附註13)	42,448
使用權資產	1,106,581
銀行貸款	(3,307,188)
遞延稅項負債(附註30)	(476,003)
退休福利債務	(83,489)
租賃負債	(1,071,682)
非控制性權益	(1,768,252)
其他資產	86,674
出售的資產淨值賬面值(不包括現金及現金等值)	11,454,244
出售的現金及現金等值	1,037,168
出售的資產淨值賬面值	12,491,412

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	13,620,078
減：出售的資產淨值(不包括現金及現金等值)	(11,454,244)
	2,165,834

### 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
(已付)非控制性權益之現金代價淨額	(166,488)
非控制性權益減少淨額	26,077
在控制權不變情況下因於附屬公司之所有權權益變動而導致本公司股東應佔權益變動	(140,411)

(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)
於二零二一年一月一日之結餘	(9,011,274)	(4,191,023)	(233,654)	(13,435,951)
現金流量淨額	(53,923)	1,281,072	1,175	1,228,324
匯兌調整	(41,873)	55,113	(818)	12,422
租賃負債之利息	-	(129,306)	-	(129,306)
因訂立新合約導致之租賃負債增加	-	(1,825,568)	-	(1,825,568)
收購附屬公司	(110,628)	(23,831)	-	(134,459)
出售附屬公司	3,307,188	1,071,682	-	4,378,870
於二零二一年十二月三十一日之結餘	(5,910,510)	(3,761,861)	(233,297)	(9,905,668)

### 33 業務合併

於二零二一年一月，本集團收購嘉里藍海(天津)物流有限公司的51%權益，以及Kerry Logistikus Philippines, Inc.及Kerry Express Philippines, Inc.約51%權益，該等公司分別為以中國內地及菲律賓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
往年已付現金代價	62,339
年內已付代價	165,667
應付代價	100,286
	328,292

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)	41,252
使用權資產	21,723
應收賬項、預付款項及訂金	144,746
現金及銀行結存	21,410
應付賬項、已收訂金及應計項目	(115,032)
銀行貸款	(110,628)
其他資產	5,411
可識別淨資產總額(不包括無形資產)	8,882
無形資產(附註13)	89,204
商譽(附註13)	269,941
非控制性權益	(39,735)
總計	328,292

因該等收購而產生的269,941,000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二零二一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373,000,000港元及虧損淨額7,000,000港元。

### 34 承擔

(a) 於二零二一年十二月三十一日，本集團就物業、機器及設備以及收購附屬公司(未於本合併財務報表中作出撥備)之資本承擔如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已訂約但未撥備	1,428,165	823,367

(b) 於二零二一年十二月三十一日，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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
土地及樓宇：		
一年內	148,070	73,558

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

於二零二一年十二月三十一日，本集團之銀行貸款總額為5,910,510,000港元(二零二零年：9,011,274,000港元)，其中包括有抵押之總額為243,063,000港元(二零二零年：833,187,000港元)。本集團之銀行透支總額為199,201,000港元(二零二零年：220,865,000港元)，其中包括有抵押之總額為45,791,000港元(二零二零年：26,969,000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：

- 以賬面淨值總額為1,303,673,000港元(二零二零年：2,656,318,000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)；
- 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。

### 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：

	二零二一年		二零二零年	
	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	3,179,000	35.45	3,379,000
年內已失效	35.45	(260,000)	35.45	(200,000)
於十二月三十一日(附註(i))	35.45	2,919,000	35.45	3,179,000

由於截至二零二一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(二零二零年：無)，亦無收取所得款項(二零二零年：無)。年內概無購股權授出、就調整授出或已註銷(二零二零年：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	
		二零二一年	二零二零年
31/10/2012-29/04/2022	35.45	1,253,000	1,383,000
31/10/2013-29/04/2022	35.45	1,666,000	1,796,000
		2,919,000	3,179,000

### 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：

	二零二一年		二零二零年	
	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	10,973,000	10.2港元	17,358,500
年內已行使(附註(i))	10.2港元	(10,109,800)	10.2港元	(6,385,500)
年內已失效(附註(ii))	10.2港元	(110,000)	-	-
於十二月三十一日(附註(iii))	10.2港元	753,200	10.2港元	10,973,000

就截至二零二一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股價為23.57港元(二零二零年：15.13港元)，而收到之所得款項總額為約103,119,960港元(二零二零年：65,132,100港元)。年內並無購股權授出、就調整授出或已註銷(二零二零年：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	
	二零二一年	二零二零年
10.2	10,109,800	6,385,500

(ii) 已失效購股權詳情：

每股行使價 (港元)	購股權數目	
	二零二一年	二零二零年
10.2	110,000	-

(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	
		二零二一年	二零二零年
19/12/2013-01/12/2023	10.2	320,000	3,771,500
02/12/2014-01/12/2023	10.2	433,200	7,201,500
		753,200	10,973,000

(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。

購股權價值隨部分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。

(i)於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出而尚未行使的購股權；及(ii)購股權於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無任何變動。

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 已終止經營業務

根據順豐控股提出收購本公司部分已發行股份的有條件要約，作為交易一部分，本集團與嘉里控股訂立銷售協議，其已出售香港貨倉及台灣業務的全部權益。根據香港財務報告準則5「持作待售非流動資產及已終止經營業務」，香港貨倉及台灣業務的業績連同出售收益入賬列作已終止經營業務。已終止經營業務相關業績及現金流量分析呈列如下。

### 37 已終止經營業務 (續)

#### (a) 已終止經營業務業績

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	2,816,415	3,743,390
直接經營費用	(1,714,970)	(2,199,990)
其他收益	7,575	28,161
行政費用	(321,846)	(438,623)
投資物業公允價值之變動	1,969,920	1,061,708
融資費用	(39,360)	(52,471)
應佔聯營公司業績	661	(679)
除稅前溢利	2,718,395	2,141,496
稅項	(140,785)	(179,742)
除稅後溢利	2,577,610	1,961,754
出售香港貨倉及台灣業務之收益	2,187,896	-
來自已終止經營業務之年度溢利	4,765,506	1,961,754

#### (b) 已終止經營業務現金流量

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營業務所得現金淨額	870,452	930,373
投資業務所得／(所用) 現金淨額	14,167,488	(359,183)
融資業務所用現金淨額	(31,690)	(564,082)
現金及現金等值之增加	15,006,250	7,108
匯率變動之影響	11,826	(34,040)
已終止經營業務 所得／(所用) 現金淨額	15,018,076	(26,932)

### 38 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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本集團／嘉里建設有限公司／ Kerry Group Limited之聯營公司及 順豐控股之附屬公司		
貨倉管理費收入	16,054	8,957
物流服務收入	30,897	27,046
貨運服務收入	17,541	-
貨運成本	(78,023)	-
租金費用	(100,246)	(43,499)

年內，本集團與關連人士訂立香港財務報告準則16所指的多份新長期租賃合約。本集團與嘉里建設有限公司及嘉里控股有限公司的同系附屬公司及聯營公司訂立租賃合約，確認添置使用權資產分別35,173,000港元及603,734,000港元。

該等交易乃按本集團與各關連人士議定之條款進行。

### 38 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九名(二零二零年：十名)高級管理人員之薪資及其他短期福利(不包括購股權福利)。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪資及其他短期福利	140,015	112,962

### 39 本公司之財務狀況表及儲備變動

#### 本公司之財務狀況表

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
資產及負債		
非流動資產		
附屬公司	1,745,881	1,724,125
流動資產		
透過損益按公允價值列賬之 金融資產	-	121,426
預付款項	9,217	3,632
應收附屬公司款項	12,124,531	10,772,366
現金及銀行結存	294,822	267,370
	12,428,570	11,164,794
流動負債		
應計項目	183,819	89,251
應付附屬公司款項	3,541,309	3,434,939
	3,725,128	3,524,190
資產減負債	10,449,323	9,364,729
權益		
股本	903,655	898,600
股份溢價	4,072,917	3,962,825
保留溢利	5,471,853	4,490,249
購股權儲備	898	13,055
總權益	10,449,323	9,364,729

本公司之財務狀況表於二零二二年三月三十日獲董事會批准，並由下列人士代表簽署。

馬榮楷  
董事

張炳銓  
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
於二零二一年一月一日	898,600	3,962,825	4,490,249	13,055	9,364,729
年度溢利	-	-	14,949,137	-	14,949,137
已付二零二零年末期股息	-	-	(429,145)	-	(429,145)
已付二零二一年中期股息	-	-	(381,341)	-	(381,341)
已付二零二一年特別股息	-	-	(13,157,178)	-	(13,157,178)
行使首次公開發售前購股權計劃配發	5,055	110,092	-	(12,026)	103,121
失效之購股權	-	-	131	(131)	-
於二零二一年十二月三十一日	903,655	4,072,917	5,471,853	898	10,449,323

### 40 報告期後事項

於二零二二年二月十七日(美國時間)，本公司(透過一間全資附屬公司)訂立股份購買協議，以收購Topocean Consolidation Service (Los Angeles), Inc. (一間於加利福尼亞註冊成立的公司)全部權益，總代價不超過2.4億美元。截至本合併財務報表刊發日期，交易尚未完成。

### 41 集團架構 – 主要附屬公司

於二零二一年十二月三十一日，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	
				二零二一年	二零二零年
(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. (LAX), Inc.	美國	貨運	100,000美元 <sup>(9)</sup>	100%	100%
(12) APEX Maritime Co., Inc.	美國	貨運	238,203美元 <sup>(9)</sup>	100%	100%
(1)(12) ASAV Logistics Services Inc.	土耳其	貨運	3,000,000土耳其里拉	90%	80%
(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	100%	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)(4)(12) 捷時特物流有限公司	中國	鐵路物流	人民幣55,016,130元	50%	50%
(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%
嘉里企業方案有限公司	香港	文件儲存	2港元	100%	100%
(15) 嘉里貨運中心有限公司	香港	擁有貨倉	2港元	0%	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%

41 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	
				二零二一年	二零二零年
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%	60%
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%	60%
<sup>(1)(14)</sup> Kerry Express (Thailand) Public Company Limited	泰國	快遞業務	871,288,500泰銖	52.06%	52.14%
<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%	100%
<sup>(16)</sup> 嘉里國際物流股份有限公司	台灣	貨運	新台幣135,000,000元	0%	100%
<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%	100%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 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%	100%
<sup>(1)(2)(12)</sup> 嘉里化工儲運(上海)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%
<sup>(1)(3)(12)</sup> 嘉里藍海(天津)物流有限公司	中國	物流業務	人民幣20,000,000元	51%	0%
Kerry Logistics (Australia) Pty Ltd	澳洲	物流業務	2,000,000澳元	100%	100%

41 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	
				二零二一年	二零二零年
<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%	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%
Kerry Logistics (Netherlands) B.V.	荷蘭	貨運	69,000歐元	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics (Oceania) Limited	新西蘭	貨運	250,000新西蘭元	66.95%	57.15%
Kerry Logistics (Oceania) Pty. Ltd.	澳洲	貨運	1,000,000澳元	66.95%	57.15%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics (Phils.), 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26,000,000元	100%	100%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics Bahrain WLL	巴林	貨運	80,000巴林第納	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	18,504,374巴西雷亞爾	100%	100%

41 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	
				二零二一年	二零二零年
<sup>(6)</sup> 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>(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%
<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%
Kerry Logistics Peru S.A.C.	秘魯	貨運	903,320秘魯新索爾	100%	0%
<sup>(12)</sup> Kerry Logistics Services (Middle East) FZCO	阿聯酋	貨運	10,000,000阿聯迪拉姆	75%	75%
嘉里醫療有限公司	香港	醫藥物流業務	10,000港元	82%	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	82%	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	84.92%	84.92%
<sup>(13)(15)</sup> Kerry TC Warehouse 1 (Block A) Limited	英屬維爾京 群島、香港	擁有貨倉	1,412,597美元	0%	100%
<sup>(13)(15)</sup> Kerry TC Warehouse 1 (Block B) Limited	英屬維爾京 群島、香港	擁有貨倉	15,424,166美元	0%	100%
<sup>(15)</sup> 嘉里溫控貨倉2有限公司	香港	擁有貨倉	10,000港元	0%	100%
<sup>(1)(6)(12)</sup> <sup>(14)(16)</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	0%	49.67%
<sup>(15)</sup> 嘉里貨倉(粉嶺1)有限公司	香港	擁有貨倉	21,460,002港元	0%	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%
<sup>(15)</sup> 嘉里貨倉(葵涌)有限公司	香港	擁有貨倉	30,000港元	0%	100%
<sup>(15)</sup> 嘉里貨倉(上水)有限公司	香港	擁有貨倉	5,000,000港元	0%	100%

41 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	
				二零二一年	二零二零年
<sup>(15)</sup> 嘉里貨倉(荃灣)有限公司	香港	擁有貨倉	2港元	0%	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%
力泓有限公司	香港	物流業務	10,240,000港元	75%	75%
<sup>(12)</sup> PT. Kerry Logistics Indonesia	印尼	貨運	21,681,276,712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)(16)</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	0%	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%	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%	100%
<sup>(12)</sup> UTS Logistics 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。

#### 41 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) 於泰國證券交易所上市之公司。於二零二一年十二月三十一日，本集團於Kerry Express Thailand之投資市值為12,348,000,000港元。
- (15) 年內已出售該等公司，倉庫出售已於二零二一年十月四日完成。
- (16) 年內已出售該等公司，台灣業務出售已於二零二一年九月二十七日完成。

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

「下半年」	指	下半年
「第三方物流」	指	第三方物流
「股東週年大會」	指	本公司將於二零二二年五月二十三日（星期一）舉行之股東週年大會
「Apex」	指	本公司之間接全資附屬公司KLN Investment (US) LLC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
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「公司細則」	指	本公司經不時修訂之公司細則
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「通函」	指	本公司日期為二零二一年五月三日的通函
「獨聯體」	指	獨立國家聯合體
「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
「董事」	指	本公司董事
「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、社會及管治」	指	環境、社會及管治
「餐飲」	指	食品及飲料
「財務報表」	指	本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報表
「Flourish Harmony」	指	Flourish Harmony Holdings Company Limited，為順豐控股的全資附屬公司
「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
「Goodies Global」	指	Goodies Global Holdings Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限責任公司
「大中華地區」	指	僅就本年報而言，中國內地、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

「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
「Kerry-Apex Thailand」	指	Kerry-Apex (Thailand) Co., Ltd.，一間於泰國註冊成立之有限公司，為本公司之間接全資附屬公司
「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
「嘉里中國」	指	Kerry Freight Services (China) Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限責任公司，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泰國證券交易所上市（股份代號：KEX），為本公司之附屬公司
「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 Thailand」	指	KLN (Thailand) Limited，一間於泰國註冊成立之有限責任公司，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），並為本公司主要股東
「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
「內地」或「中國內地」	指	中國，及僅就本年報而言，不包括香港、澳門及台灣

\* 僅供識別

「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
「New Utopia」	指	New Utopia Global Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限責任公司
「大洋洲」	指	僅就本年報而言，澳洲及新西蘭
「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
「第二季」或「第四季」	指	第二季或第四季
「股東名冊」	指	本公司股東登記冊
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「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（股份代碼：002352.SZ），為深圳明德的附屬公司
「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

「深圳明德」	指	深圳明德控股發展有限公司，為本公司控股股東之一
「South Isle」	指	South Isle Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限責任公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「聯合國兒童基金會」	指	聯合國兒童基金會
「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
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「YEA」	指	嘉里物流Young Executives Academy見習生計劃
「Your Success」	指	Your Success Global Limited，一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限責任公司
「Zenith南京」	指	Zenith Nanjing Co., Limited，一間於香港註冊成立之有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「Zenith寧波」	指	Zenith Ningbo Co., Limited，一間於香港註冊成立之有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「Zenith Q」	指	Zenith Q Co., Limited，一間於香港註冊成立之有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「Zenith上海」	指	Zenith Shanghai Co., Limited，一間於香港註冊成立之有限責任公司，為本公司之間接非全資附屬公司
「Zenith T」	指	Zenith T Co., Limited，一間於香港註冊成立之有限責任公司



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。

二零二一年報

www.kln.com



Kerry Logistics  
Network Limited  
嘉里物流聯網有限公司

(於英屬維京群島註冊成立並於百慕達存續之獲豁免有限責任公司)

