

## 財務回顧



### 業績整體分析

2012年股權持有人應佔利潤為342,194,000美元(2011年：388,771,000美元)，較去年同期下跌12.0%。不計入非經常性項目<sup>註</sup>，2012年股權持有人應佔利潤為342,194,000美元(2011年：364,373,000美元)，同比下跌6.1%。不計入非經常性項目和應佔中集集團利潤，2012年股權持有人應佔利潤則同比上升14.6%至280,299,000美元(2011年：244,574,000美元)。由於年內應佔中集集團利潤跌幅較大，

令本集團2012年利潤有所下跌，然而，2012年碼頭業務及集裝箱租賃業務均錄得同比增長，抵銷了部份跌幅。

2012年碼頭業務利潤為188,964,000美元(2011年：184,890,000美元)，較去年微升2.2%。不計入2011年出售青島遠港碼頭溢利12,557,000美元，2012年碼頭業務利潤則同比上升9.7%。2012年集裝箱碼頭吞吐量達55,685,225標準箱(2011年：50,695,897標準箱)，同比上升9.8%。年內希臘比雷

埃夫斯碼頭業績表現繼續向好，2012年希臘比雷埃夫斯碼頭錄得利潤19,864,000美元(2011年：6,502,000美元)，同比上升2.1倍，帶動碼頭業務利潤增長。然而，本集團屬下的廈門遠海碼頭於2012年5月份正式投產，其前期虧損抵銷了碼頭業務利潤的部份升幅。

集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，年內實現利潤139,522,000美元(2011年：116,508,000美元)，較去年上升19.8%。於2012年12月31日，本集團

註：2011年非經常性項目包括廣州南沙海港碼頭由一控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益11,841,000美元及出售青島遠港碼頭產生溢利12,557,000美元。

集裝箱箱隊增至1,855,597標準箱(2011年12月31日：1,777,792標準箱)，同比上升4.4%。

集裝箱製造業務方面，受到國內外經濟不景氣，市場需求總體偏弱影響，集裝箱需求較去年大幅下跌，中集集團收入和盈利能力比去年有所下跌。2012年中遠太平洋應佔中集集團利潤因而下跌至61,895,000美元(2011年：119,799,000美元)，同比大幅下跌48.3%。

## 財務分析

### 收入

2012年本集團的收入為735,500,000美元(2011年：599,159,000美元)，同比上升22.8%。收入主要源於碼頭業務的402,161,000美元(2011年：323,339,000美元)及集裝箱租賃、管理及銷售業務的336,224,000美元(2011年：276,547,000美元)。

2012年各控股碼頭收入均錄得同比上升，本集團碼頭業務整體收入同比上升24.4%，增幅主要來自比雷埃夫斯碼頭及廣州南沙海港碼頭。2012年比雷埃夫斯碼頭吞吐量達2,108,090標準箱(2011年：1,188,148標準箱)，為本集

團年內帶來134,773,000美元收入(2011年：101,420,000美元)，同比上升32.9%。廣州南沙海港碼頭2012年錄得吞吐量4,230,574標準箱(2011年：3,914,348標準箱)，收入上升至119,270,000美元(2011年：94,889,000美元)，同比上升25.7%。

集裝箱租賃、管理及銷售業務之收入主要包括集裝箱租賃收入及出售約滿退箱收入。截至2012年12月31日，自有及售後租回箱隊箱量分別為995,961標準箱及229,283標準箱(2011年12月31日：分別為874,160標準箱及229,283標準箱)，年內集裝箱租賃收入為280,514,000美元(2011年：246,782,000美元)，同比上升13.7%。另一方面，2012年出售約滿退箱箱量為31,671標準箱(2011年：9,826標準箱)，因此，出售約滿退箱收入為42,606,000美元(2011年：18,245,000美元)。

### 銷售成本

銷售成本主要包括自有集裝箱的折舊、出售約滿退箱之賬面淨值、售後租回箱的租金支出及控股碼頭公司的營運成本等。2012年銷售成本為420,218,000美元(2011年：340,141,000美元)，同比上升23.5%。其中，碼頭業務銷售成本為268,574,000美元

(2011年：218,231,000美元)，同比上升23.1%，升幅主要由於控股碼頭吞吐量增加令相關銷售成本增加，另廈門遠海碼頭於2012年5月份投產亦令年內銷售成本增加。2012年集裝箱租賃、管理及銷售業務銷售成本為151,658,000美元(2011年：121,918,000美元)，同比上升24.4%。當中，由於集裝箱箱量增加令年內集裝箱折舊增至102,407,000美元(2011年：87,191,000美元)。另外，由於年內出售約滿退箱箱量增加，出售約滿退箱賬面淨值亦因而上升至17,023,000美元(2011年：10,232,000美元)。

### 行政開支

年內行政開支為91,919,000美元(2011年：89,323,000美元)，同比上升2.9%。2012年本集團進一步加大營銷力度、調研及開發項目，令行政費用增加。

### 其他營業收入(淨額)

2012年其他營業收入淨額為4,025,000美元(2011年：9,705,000美元)。當中包括匯兌損失淨額1,211,000美元(2011年：匯兌收益淨額4,305,000美元)。

### 財務費用

本集團2012年財務費用為77,263,000美元(2011年：58,419,000美元)，同比上升32.3%。財務費用包括利息支出、銀行貸款及票據的交易成本攤銷。財務費用上升主要由於本集團年內平均銀行貸款餘額增至2,300,291,000美元(2011年：2,076,681,000美元)，同比上升10.8%。另外，國內於去年陸續上調人民幣貸款基準利率並於2012年全面反映及本集團屬下的佛羅倫置換貸款中新貸款成本較高，令財務費用增加。同時，廈門遠海碼頭於2012年5月份投產，該碼頭泊位及設備轉固後增加年內費用化利息支出。計入資本化利息，2012年平均銀行借貸成本(包括銀行貸款及票據的交易成本攤銷)為3.78%(2011年：3.27%)。

### 應佔共控實體及聯營公司利潤減虧損

2012年應佔共控實體淨利潤貢獻為96,461,000美元(2011年：96,638,000美元)，同比微跌0.2%。當中，青島前灣碼頭2012年吞吐量上升13.0%至14,045,503標準箱(2011年：12,426,090標準箱)，年內本集團應佔青島前灣碼頭利潤上升至37,689,000美元(2011年：35,513,000美元)，同比上升6.1%。另外，天津歐亞碼頭2012年吞吐量上升26.3%至1,705,667標準箱(2011年：1,350,962標準箱)，2012年天津歐亞碼頭轉虧為盈，錄得應佔利潤1,020,000美元(2011年：虧損974,000美元)。然而，上海浦東碼頭2012年吞吐量下跌9.9%至2,151,297標準箱(2011年：2,388,156標準箱)，2012年應佔上海浦東碼頭利潤為21,588,000美元(2011年：24,151,000美元)，同比下跌10.6%。

2012年應佔聯營公司淨利潤貢獻為126,577,000美元(2011年：179,290,000美元)，同比下跌

29.4%。跌幅主要由於應佔中集集團利潤下跌48.3%。2011年，中集集團集裝箱業務訂單飽滿，量價齊升，盈利創歷史新高。然而，2012年，全球經濟仍處於谷底，國內投資和需求繼續收縮，影響中集集團業務表現。中集集團第一季度集裝箱需求處於淡季，且比正常年份水平偏弱，在二、三季度雖然進入相對的需求旺季，但由於上年基數偏高，導致業績同比仍有較大幅度下降。另第四季度集裝箱需求亦相對較第二、三季度有所回落，令2012年應佔中集集團利潤大幅下跌48.3%至61,895,000美元(2011年：119,799,000美元)。

### 出售一共控實體之稅後溢利

為優化本集團碼頭產業結構，本集團於2011年4月28日完成出售青島遠港碼頭50%股權，並於2011年產生稅後溢利12,557,000美元。2012年並無此項收益。

### 一共控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益

廣州南沙海港碼頭原為本集團的共控實體。根據本集團與廣州南沙海港碼頭另一股東方簽訂之協議，有

關共控廣州南沙海港碼頭的條款已在2010年12月31日屆滿。因此，自2011年1月1日起，本集團將廣州南沙海港碼頭以附屬公司入賬，並於去年錄得相關的匯兌儲備回撥收益11,841,000美元。2012年並無此項收益。

### 所得稅支出

年內所得稅支出為27,905,000美元(2011年：28,771,000美元)。當中主要包括因本集團對若干國內投資之利潤分派作出預扣所得稅撥備約15,403,000美元(2011年：20,808,000美元)。

### 財務狀況

#### 現金流量

本集團2012年繼續保持穩健的現金流量收入。年內經營業務所得現金淨額為427,345,000美元(2011年：331,933,000美元)。2012年提取銀行貸款1,165,121,000美元(2011年：605,318,000美元)，而償還貸款為726,641,000美元(2011年：536,866,000美元)。

年內本集團支付現金710,372,000美元(2011年：666,969,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機

器及設備，其中371,691,000美元(2011年：458,282,000美元)用於購買集裝箱。另外，2012年本集團股本出資及股東貸款現金流出為81,287,000美元，當中主要包括購入政龍投資有限公司及其聯營公司高明碼頭股權45,000,000美元、寧波遠東碼頭增資款29,732,000美元及比雷埃夫斯碼頭提供予其一共控實體Piraeus Consolidation and Distribution Centre S.A.的股東貸款6,049,000美元。

#### 融資工作及備用額度

於2012年12月31日，本集團未償還銀行借款總額為2,601,697,000美元(2011年12月31日：2,167,994,000美元)，現金結餘為849,330,000美元(2011年12月31日：581,069,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為636,285,000美元(2011年12月31日：1,041,658,000美元)。

#### 資產及負債

截至2012年12月31日本集團資產總額及負債總額分別增至7,363,858,000美元(2011年12

月31日：6,472,184,000美元)及3,146,465,000美元(2011年12月31日：2,592,025,000美元)。資產淨值為4,217,393,000美元，較2011年年底的3,880,159,000美元增加8.7%。由於本集團持有的300,000,000美元票據將於2013年10月3日到期，於2012年12月31日本集團的淨流動負債為48,302,000美元(2011年12月31日：淨流動資產50,698,000美元)。於2012年12月31日，本公司每股股份資產淨值為1.51美元(2011年12月31日：1.43美元)。

2012年12月31日淨負債總權益比率為41.6%(2011年12月31日：40.9%)，利息覆蓋率為5.9倍(2011年：8.3倍)。於2012年12月31日，本集團之若干物業、機器及設備賬面淨值為18,828,000美元(2011年12月31日：19,277,000美元)已抵押以獲取197,858,000美元(2011年12月31日：130,682,000美元)之銀行借款。



債務分析	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
<b>按債務還款期劃分</b>				
在第一年內	775,042,000	29.8	594,524,000	27.4
在第二年內	414,914,000	15.9	732,863,000	33.8
在第三年內	558,290,000	21.5	328,158,000	15.1
在第四年內	162,898,000	6.3	48,307,000	2.2
在第五年內及以後	690,553,000	26.5	464,142,000	21.5
	<b>2,601,697,000*</b>	<b>100.0</b>	<b>2,167,994,000*</b>	<b>100.0</b>
<b>按借款種類劃分</b>				
有抵押借款	197,858,000	7.6	130,682,000	6.0
無抵押借款	2,403,839,000	92.4	2,037,312,000	94.0
	<b>2,601,697,000*</b>	<b>100.0</b>	<b>2,167,994,000*</b>	<b>100.0</b>
<b>按借款幣種劃分</b>				
美元借款	1,621,148,000	62.3	1,175,832,000	54.3
人民幣借款	782,691,000	30.1	861,480,000	39.7
歐元借款	197,858,000	7.6	130,682,000	6.0
	<b>2,601,697,000*</b>	<b>100.0</b>	<b>2,167,994,000*</b>	<b>100.0</b>

\* 已扣除未攤銷的票據折讓和借款及票據的交易成本。

### 財務擔保合約

於2012年12月31日，本集團就一家聯營公司所獲得的貸款融資提供24,428,000美元的擔保(2011年12月31日：27,513,000美元)。

### 或然負債

ADK在2009年10月19日於希臘雅典原訟法庭發出一起訴書，起訴本公司及本公司全資附屬公司比雷埃夫斯碼頭未有支付設計服務及項目管理服務的費用，以索取民事賠償共約5,800,000歐元(折合約7,700,000美元)。本公司及比雷埃夫斯碼頭在2010年11月30日進行的聆訊就所有關鍵的索償作出抗辯。

雅典原訟法庭已宣判此案件，駁回上述起訴書中對本公司及對比雷埃夫斯碼頭的所有索償，並裁定原告人(ADK)須支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共30,000歐元(折合約40,000美元)。原告人根據希臘的法律程序就雅典原訟法庭的判決提出上訴。由於希臘法院法官公會進行罷工，原定在2012年11月13日在雅典上訴法庭開審的上訴聆訊已重新排期至2013年11月26日舉行。本公司董事及管理層經尋求法律意見後，認為本公司及比雷埃夫斯碼頭有充份的抗

辯理據反對在上訴文件中提出的論據。然而，現階段仍然不可能準確預測此訴訟的最終結果。本公司未有就該等索償作出任何撥備。

### 庫務政策

本集團透過盡量以與本集團用於主要現金收款及相關資產交易相符的功能貨幣進行借款，從而控制匯率風險。集裝箱租賃業務的借款主要以美元為單位，本集團集裝箱租賃業務的收入及支出大部份均為與美元相匹配，從而可使潛在匯率風險降至最低。

共控實體及聯營公司的融資活動均以各功能貨幣為單位，從而減低投資的匯率風險。

本集團繼續嚴格控制金融衍生工具的使用以對沖利率風險。

於2012年12月31日，未到期的利率掉期合約為合約名義本金總值200,000,000美元(2011年12月31日：200,000,000美元)，本集團同意支付按照六個月美元倫敦銀行同業拆息加介乎105基點至116基點(2011年12月31日：105基點至116基點)的浮動利率予銀行從而收取銀行年息5.875%(2011年12月31日：5.875%)的固定利率。

於2012年12月31日，受利率掉期合約影響而對固定利率借款進行調整之後，本集團3.8%(2011年12月31日：4.6%)為固定息率之銀行貸款。就市場走勢，本集團繼

續監控及調整其固定利息與浮動利息的債務組合，以降低潛在利率風險。

### 結算日後事項

#### (a) 本公司全資附屬公司CP

Finance (2013)作為發行人已於2013年1月24日就由其發行及由本公司擔保於2023年到期的300,000,000美元息率為4.375%的有擔保票據進行國際發售，發行人、本公司並與中銀國際亞洲有限公司、德意志銀行新加坡分行、J.P. Morgan Securities plc及瑞士銀行香港分行(作為聯席賬簿管理人兼聯席牽頭經辦人)訂立認購協議。發行有擔保票據所得的款項淨額主要用於擴大本集團的碼頭及集裝箱租賃業務、償還本集團的現有債務及一般公司資金用途。有擔保票據已於2013年1月31日成功發行。

(b) 於2013年1月24日，本集團與本公司最終控股股東中遠集團簽訂一項股權轉讓協議，收購太倉碼頭39.04%股權，交易代價約為人民幣323,109,000元(折合約51,400,000美元)。交割的完成須取決於滿足該協議項下的若干先決條件。

(c) 於2013年2月25日，本集團下屬廈門遠海碼頭與其非控股股東廈門海滄投資集團有限公司簽訂一項股權轉讓協議，收購廈門海投通達碼頭100%股權，交易代價為人民幣205,864,000元(折合約32,800,000美元)。交割的完成須取決於滿足該協議項下的若干先決條件。