

# 財務回顧



中遠太平洋2015年碼頭業務穩步發展、利潤表現平穩。但年內集裝箱租賃業務受市場環境影響，租金費率及舊箱銷售價格下跌，影響了集裝箱租賃、管理及銷售業務的利潤表現。2015年中遠太平洋股權持有人應佔利潤為381,644,000美元(2014年：292,759,000美元)，同比增加30.4%。不計入年內確認有關已終止經營集裝箱製造業務之撥備回撥79,152,000美元(2014年：

不適用)，2015年中遠太平洋股權持有人應佔利潤為302,492,000美元(2014年：292,759,000美元)，同比增加3.3%。

2015年碼頭業務利潤為233,653,000美元(2014年：220,978,000美元)，同比上升5.7%。集裝箱碼頭吞吐量為68,670,714標準箱(2014年：67,326,122標準箱)，同比上升2.0%。權益吞吐量則上升至19,262,210標準箱(2014年：19,047,214標準箱)，同比上升1.1%。年內廈門遠海碼頭經營情況有所改善，航線增加令集裝箱吞吐量同比上升28.4%，2015年廈門遠海碼頭實現扭虧為盈，錄得利潤137,000美元(2014年：虧損6,858,000美元)。希臘比雷埃夫斯碼頭表現平穩，吞吐量同比增長1.6%，錄得利潤28,845,000美元(2014年：28,980,000美元)，同比微跌0.5%。

非控股碼頭方面，在吞吐量增長的帶動下，2015年中遠太平洋應佔鹽田碼頭、青島前灣碼頭及安特衛普碼頭利潤均有所增長。2015年鹽田碼頭吞吐量同比上升4.2%，應佔鹽田碼頭利潤為53,667,000美元(2014年：49,446,000美元)，同比增加8.5%；青島前灣碼頭吞吐量同比上升5.5%，應佔青島前灣碼頭利潤為42,898,000美元(2014年：39,034,000美元)，同比增加9.9%；安特衛普碼頭吞吐量同比上升16.7%，應佔安特衛普碼頭利潤為5,529,000美元(2014年：4,469,000美元)，同比增加23.7%。

集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，2015年實現利潤82,849,000美元(2014年：95,757,000美元)，同比下跌13.5%。於2015年12月31日，本集團集裝箱箱隊為

1,944,654標準箱(2014年12月31日：1,907,778標準箱)，同比上升1.9%。

## 財務分析

### 收入

2015年本集團的收入為798,151,000美元(2014年：870,091,000美元)，同比下降8.3%。收入主要源於碼頭業務的486,772,000美元(2014年：516,993,000美元)及集裝箱租賃、管理及銷售業務的315,675,000美元(2014年：357,075,000美元)。

2015年碼頭業務總收入同比下降5.8%，跌幅主要來自希臘比雷埃夫斯碼頭。2015年希臘比雷埃夫斯碼頭吞吐量為3,034,428標準箱(2014年：2,986,904標準箱)，錄得收入140,573,000歐元(2014年：134,929,000歐元)，同比上升4.2%。但受歐元貶值

影響，2015年比雷埃夫斯碼頭收入折合美元為156,126,000美元(2014年：178,466,000美元)，同比下降12.5%。年內廈門遠海碼頭平均單箱收入上升和增加航線，錄得收入48,833,000美元(2014年：39,199,000美元)，同比上升24.6%。

集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，2015年收入為315,675,000美元(2014年：357,075,000美元)，同比下降11.6%，當中主要包括集裝箱租賃收入及出售約滿退箱收入。於2015年12月31日，自有及售後租回箱隊箱量分別為1,189,939標準箱及286,568標準箱(2014年12月31日：分別為1,083,756標準箱及286,568標準箱)。由於租金費率下跌，2015年集裝箱租賃收入為285,511,000美元(2014年：295,774,000美元)，同比下降3.5%。集裝箱銷售業務方面，

年內出售約滿退箱之平均銷售價格同比下跌15.2%，且出售約滿退箱箱量同比下跌55.3%至22,747標準箱(2014年：50,860標準箱)，令出售約滿退箱收入下跌至18,116,000美元(2014年：47,773,000美元)，同比減少62.1%。

### 銷售成本

銷售成本主要包括控股碼頭公司的營運成本、自有集裝箱的折舊、出售約滿退箱之賬面淨值及售後租回箱的租金支出等。2015年銷售成本為498,047,000美元(2014年：546,234,000美元)，同比下降8.8%。其中，碼頭業務銷售成本為307,274,000美元(2014年：337,344,000美元)，同比下降8.9%，跌幅主要來自比雷埃夫斯碼頭。2015年，受歐元貶值影響，比雷埃夫斯碼頭銷售成本為106,465,000美元(2014年：126,223,000美元)，同比下

## 財務回顧

跌15.7%。集裝箱租賃、管理及銷售業務銷售成本為190,798,000美元(2014年：208,940,000美元)，同比減少8.7%。年內由於出售約滿退箱箱量同比減少55.3%，令出售約滿退箱賬面淨值下跌至16,001,000美元(2014年：40,848,000美元)，同比減少60.8%。2015年集裝箱折舊為122,723,000美元(2014年：124,329,000美元)，同比下跌1.3%。

### 行政開支

2015年行政開支為77,028,000美元(2014年：93,201,000美元)，同比下跌17.4%，跌幅主要由於年內本集團嚴控成本。

### 其他營業收入/(開支)(淨額)

年內其他營業收入淨額為3,624,000美元(2014年：其他

營業開支淨額3,231,000美元)，當中包括2015年匯兌損失淨額14,177,000美元(2014年：7,600,000美元)。

### 財務費用

本集團2015年財務費用為64,253,000美元(2014年：72,506,000美元)，同比下跌11.4%。財務費用下跌主要由於年內平均貸款餘額降至1,812,699,000美元(2014年：1,984,945,000美元)，同比下跌8.7%。計入資本化利息，2015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3.52%(2014年：3.63%)。

### 應佔合營公司及聯營公司利潤

2015年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤貢獻合共181,140,000美元(2014年：171,225,000美

元)，同比上升5.8%。2015年鹽田碼頭吞吐量同比上升4.2%，應佔鹽田碼頭利潤為53,667,000美元(2014年：49,446,000美元)，同比增加8.5%；青島前灣碼頭吞吐量同比上升5.5%，應佔青島前灣碼頭利潤為42,898,000美元(2014年：39,034,000美元)，同比增加9.9%；安特衛普碼頭吞吐量同比上升16.7%，應佔安特衛普碼頭利潤為5,529,000美元(2014年：4,469,000美元)，同比增加23.7%。

### 所得稅支出

年內所得稅支出為41,153,000美元(2014年：38,995,000美元)，同比上升5.5%。當中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13,456,000美元(2014年：13,525,000美元)。

## 財務狀況

### 現金流量

本集團2015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391,350,000美元(2014年：464,952,000美元)。2015年提取銀行貸款861,292,000美元(2014年：266,050,000美元)，另年內償還貸款為653,629,000美元(2014年：419,114,000美元)。

年內本集團支付現金365,309,000美元(2014年：376,759,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備，其中263,031,000美元(2014年：280,348,000美元)用於購買新集裝箱。另外，2015年中遠太平洋投資現金流出376,056,000美元，為土耳其Kumport碼頭項目2015年度之現金投資金額。2014年本集團投資的總現金流出

為279,919,000美元，當中包括本集團投資於亞洲貨櫃碼頭投資款212,335,000美元、董家口礦石碼頭股權投資淨額57,330,000美元及寧波遠東碼頭增資款10,254,000美元。

### 融資工作及備用額度

於2015年12月31日，本集團未償還借款總額為2,022,363,000美元(2014年12月31日：1,860,193,000美元)，現金結餘為909,287,000美元(2014年12月31日：1,116,479,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為927,288,000美元(2014年12月31日：475,694,000美元)。

### 資產及負債

於2015年12月31日，本集團資產總額及負債總額分別為7,671,574,000美元(2014年12月31日：7,616,710,000美元)及2,498,714,000美元

(2014年12月31日：2,558,048,000美元)。資產淨值為5,172,860,000美元，較2014年12月31日的5,058,662,000美元增加2.3%。2015年12月31日的淨流動資產為548,336,000美元(2014年12月31日：426,433,000美元)。於2015年12月31日，本公司每股股份資產淨值為1.74美元(2014年12月31日：1.72美元)。

2015年12月31日淨負債總權益比率為21.5%(2014年12月31日：14.7%)，利息覆蓋率為7.9倍(2014年：5.9倍)。於2015年12月31日，本集團所持賬面淨值合共47,327,000美元(2014年12月31日：55,119,000美元)的若干其他物業、機器及設備及本公司於一附屬公司的權益已作抵押，以獲取249,766,000美元(2014年12月31日：241,967,000美元)該附屬公司之銀行借款。

## 財務回顧

### 債務分析

按債務還款期劃分	於2015年12月31日		於2014年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
在第一年內	260,981,000	12.9	429,762,000	23.1
在第二年內	304,259,000	15.0	142,804,000	7.7
在第三年內	237,596,000	11.7	371,953,000	20.0
在第四年內	170,546,000	8.4	159,648,000	8.6
在第五年內及以後	1,048,981,000	52.0	756,026,000	40.6
	<b>2,022,363,000*</b>	<b>100.0</b>	<b>1,860,193,000*</b>	<b>100.0</b>
按借款種類劃分				
有抵押借款	249,766,000	12.4	241,967,000	13.0
無抵押借款	1,772,597,000	87.6	1,618,226,000	87.0
	<b>2,022,363,000*</b>	<b>100.0</b>	<b>1,860,193,000*</b>	<b>100.0</b>
按借款幣種劃分				
美元借款	1,388,455,000	68.6	1,266,764,000	68.1
人民幣借款	384,142,000	19.0	351,462,000	18.9
歐元借款	249,766,000	12.4	241,967,000	13.0
	<b>2,022,363,000*</b>	<b>100.0</b>	<b>1,860,193,000*</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2015年12月31日，本集團並無提供任何對外擔保。於2014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13,613,000美元的擔保。

#### 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6,300,000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33,000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。

上訴聆訊最終在2014年10月21日在希臘上訴法院舉行。雅典上訴法庭已就ADK的上訴作出宣判，駁回上述上訴內所有起訴，並維持原訟法庭的判決。此外，上訴法庭裁定上訴人(ADK)須就上訴程序支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共600歐元(折合約700美元)。上述上訴法庭的判決屬終局性，且僅可基於法律依據向最高法院提出一次上訴。敗訴方(ADK)必須於法庭執達主任將上述判定的正式副本(經由法庭認可)送達之日起計30日內，向最高法院提出此項上訴。相關判決書在2015年8月31日送達ADK，最後上訴日期2015年9月30日。經希臘律師確認，本集團知悉ADK沒有在上述期間提出上訴，因此，雅典上訴法庭的判決已確定最終且不可撤銷的判決，本公司及比雷埃夫斯碼頭在訴訟中獲得勝訴，ADK訴訟正式結案。

### 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。本集團碼頭業務的功能貨幣為歐元或人民幣，與其借款、業務收入及支出的幣種相匹配，從而使匯率波動自然對沖。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。

合營公司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。

於2015年12月31日，本集團14.8%(2014年12月31日：16.1%)的借貸為固定息率借款之類別。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

於2016年3月18日，本公司完成收購中海港口全部已發行股份，收購總代價為約1,163,770,000美元(須根據交割賬目作出調整)。本公司分別向中海香港及中海集

運收購中海港口之51%及49%股份。因此，中海港口於截至2015年12月31日止財政年度結束後成為本公司之全資附屬公司。

於2016年3月24日，本公司完成向中海集運(香港)出售佛羅倫，出售總代價為約1,223,725,000美元(須根據交割賬目作出調整)。出售產生的業績取決於與交割日相關的淨資產及應結轉的外匯儲備，而截至報告日期交割審計尚未完成。同日，佛羅倫合共285,000,000美元的股東貸款以285,000,000美元代價轉讓予中海集運(香港)。出售事項完成後，佛羅倫不再為本公司之附屬公司。

完成上述交易後，已承諾並將派發每股80港仙的特別現金股息。