

## 財務回顧

新冠肺炎疫情於2020年年初爆發，相關防控工作在全球持續進行，並對商業和經濟活動產生影響。隨著2020年下半年國內碼頭業務表現逐漸恢復，且本集團於年內完成戰略性規劃項目，中遠海運港口於2020年完成本公司股權持有人應佔利潤347,474,000美元（2019年：308,017,000美元），同比上升12.8%。

2020年戰略性規劃項目包括出售張家港碼頭及揚州遠揚碼頭的權益的一次性稅後溢利61,472,000美元；出售江蘇長江石油化工有限公司（「江蘇石油化工」）及欽州國際碼頭的權益的一次性稅後溢利分別為7,074,000美元及9,896,000美元。而於2019年的一次性溢利及影響包括戰略性規劃項目出售中遠碼頭（南京）有限公司（「中遠碼頭（南京）」）以及其持有16.14%的南京龍潭碼頭的稅後溢利27,411,000美元及天津集裝箱碼頭整合稅後溢利4,544,000美元，及青島港國際一次性股權攤薄影響22,553,000美元。

2020年控股碼頭利潤為34,652,000美元（2019年：49,830,000美元），同比下跌30.5%；非控股碼頭利潤為274,841,000美元（2019年：294,793,000美元），同比下跌6.8%。控股碼頭利潤下跌原因包括受在建綠地碼頭尚未投產影響拉低利潤（當中包括CSP錢凱碼頭及CSP武漢碼頭等），以及剛投產碼頭（當中包括CSP阿布扎比碼頭及南通通海碼頭吞吐量及收入有待提升，暫未完全足以彌補營運成本，因此在碼頭培育期間前期產生虧損。不計入應佔綠地碼頭虧損，控股碼頭利潤58,751,000美元（2019年：70,149,000美元），同比下跌16.2%。控股碼頭利潤主要來自比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭及廈門遠海碼頭。由於受疫情影響，比雷埃夫斯碼頭2020年集裝箱吞吐量同比減少5.1%，另外，2019年下半年開始三號碼頭西部二期全



部竣工投產，折舊隨之增加，2020年比雷埃夫斯碼頭利潤為19,454,000美元（2019年：28,652,000美元），同比下跌32.1%。廣州南沙海港碼頭2020年集裝箱吞吐量同比增加2.3%，同時平均貸款總額同比下降令財務費用減少，年內利潤為19,065,000美元（2019年：15,811,000美元），同比上升20.6%。而CSP西班牙相關公司計入合併層面的公允價值攤銷後，年內錄得虧損1,384,000美元（2019年：利潤3,629,000美元），主要因受疫情影響，集裝箱吞吐量同比下跌4.6%，令收入下跌。

非控股碼頭方面，中遠海運港口於2019年底增持北港股份，使其成為聯營公司，2020年分佔其利潤按照權



益法計算，2019年則計入其公允價值變動收益及股息收入。Euromax碼頭由於稅率調整以及吞吐量下跌，導致年內應佔Euromax碼頭虧損3,089,000美元（2019年：利潤4,902,000美元）。2020年應佔Kumport碼頭利潤8,763,000美元（2019年：16,459,000美元），因吞吐量同比下跌，另外2019年下半年碼頭設備增加令同比折舊上升，以及受匯兌損失影響，使應佔利潤下跌。另外，年內應佔Sigma Enterprises Limited及Wattrus Limited及其附屬公司（合稱「Sigma與Wattrus相關公司」）利潤48,070,000美元（2019年：51,687,000美元），同比下跌7.0%，主要由於鹽田碼頭三期的國家高新技術企業稅務優惠已在2019年底完結，2020年起稅率由15%增至25%所致。另一方面，於2019年逐步增持青島港國際後，應佔青島港國際利潤亦相應增加，2020年應佔青島港國際利潤為105,749,000美元（2019年：

94,512,000美元），同比上升11.9%，抵銷部份合營公司及聯營公司利潤之跌幅。

## 財務分析

### 收入

2020年本集團的收入為1,000,629,000美元（2019年：1,027,658,000美元），同比下跌2.6%。2020年初完成出售張家港碼頭及揚州遠揚碼頭，中遠海運港口於2020年不再計入該等碼頭收入，影響收入共49,476,000美元。同時，主要受到疫情影響，碼頭業務量下跌，導致收入同比下跌。於2020年，CSP西班牙相關公司錄得收入268,783,000美元（2019年：278,301,000美元），同比下跌3.4%。另一方面，CSP阿布扎比碼頭於2019年第四季開始正式營運，2019年只錄得第四季度收入，2020年CSP阿布扎比碼頭錄

## 財務回顧



得收入25,105,000美元(2019年：5,601,000美元)；廣州南沙海港碼頭年內錄得收入171,651,000美元(2019年：162,909,000美元)，同比上升5.4%；而CSP澤布呂赫碼頭及南通通海碼頭因為獲得新業務，分別錄得收入30,618,000美元及29,588,000美元(2019年：19,735,000美元及21,463,000美元)，同比分別上升55.1%及37.9%，抵銷部份收入跌幅。

## 銷售成本

銷售成本主要為控股碼頭公司的營運成本。2020年銷售成本為767,987,000美元(2019年：754,934,000美元)，同比上升1.7%。雖然2020年初完成出售張家港碼頭及揚州遠揚碼頭，中遠海運港口於2020年不再計入該等碼頭成本，減少成本共30,719,000美元，但部份碼頭營運成本同比上升，令整體營運成本仍然錄得上升。當中包括CSP阿布扎比碼頭於2019年第四季度才開始正式營運，2020年計入全年銷售成本37,708,000美元(2019年：11,809,000美元)；CSP澤布呂赫碼頭及南通通海碼頭因為獲得新業務分別錄得成本27,952,000美元及24,382,000美元(2019年：24,416,000美元及18,307,000美元)；廣州南沙海港碼頭吞吐量同比上升，2020年錄得成本90,298,000美元(2019年：85,522,000美元)，同比上升5.6%；比雷埃夫斯碼頭由於使用權資產及固定資產折舊增加，於2020年錄得成本202,476,000美元(2019年：199,377,000美元)，同比上升1.6%。

## 行政開支

2020年行政開支為120,182,000美元(2019年：123,998,000美元)。當中，完成出售張家港碼頭及揚州遠揚碼頭，中遠海運港口於2020年不再計入該等碼頭行政開支(2019年：4,112,000美元)。另外，因疫情關係，2020年錄得行政開支相關的防疫支出645,000美元(2019年：無)。

## 其他營業收入/(開支)(淨額)

2020年其他營業收入淨額為123,357,000美元(2019年：63,784,000美元)。當中2020年計入因應公司戰略規劃出售張家港碼頭及揚州遠揚碼頭、江蘇石油化工及欽州國際碼頭的權益的一次性稅前溢利分別為71,150,000美元、9,951,000美元及9,896,000美元。而2019年計入一次性稅前溢利包括戰略規劃出售中遠碼頭(南京)及其持有16.14%的南京龍潭碼頭以及天津集裝箱碼頭整合稅前溢利分別為28,299,000美元及6,861,000美元。而由於2019年末增持北港股份使其成為聯營公司，於2020年其公允價值變動收益及股息收入不再計入其他營業收入(2019年：25,532,000美元)。另外，2019年計入青島港國際一次性股權攤薄影響22,553,000美元。

## 財務費用

本集團2020年財務費用為114,650,000美元(2019年：108,863,000美元)，同比上升5.3%。年內平均銀行貸

款餘額增至2,853,105,000美元(2019年：2,773,877,000美元)，同比上升2.9%。財務費用上升主要由於部份綠地碼頭投產後財務費用不再資本化。計入資本化利息，2020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3.24%(2019年：3.77%)。

#### 應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損

2020年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻合共272,720,000美元(2019年：267,454,000美元)，同比上升2.0%。其中，於2019年逐步增持青島港國際後，應佔青島港國際利潤亦相應增加，2020年應佔青島港國際利潤為105,749,000美元(2019年：94,512,000美元)，同比上升11.9%。2020年以權益法計入北港股份應佔聯營公司利益，2019年其公允價值變動收益及股息則計入其他營業收入內。而Euromax碼頭由於稅率調整以及吞吐量下跌，導致年內應佔Euromax碼頭虧損3,089,000美元(2019年：利潤4,902,000美元)。2020年應佔Kumport碼頭利潤8,763,000美元(2019年：16,459,000美元)，因吞吐量同比下跌，同時2019年下半年碼頭設備增加，令同比折舊上升，以及受匯兌損失影響，應佔利潤下跌。另外，應佔Sigma與Wattrus相關公司利潤48,070,000美元(2019年：51,687,000美元)，同比下跌7.0%，主要由於鹽田碼頭三期的國家高新技術企業稅務優惠已在2019年底完結，2020年起稅率由15%增至25%所致。

#### 稅項

年內稅項為34,967,000美元(2019年：33,566,000美元)，同比上升4.2%。雖然控股碼頭利潤同比下跌令稅項支出減少以及不再計入已出售的張家港碼頭的稅

項(2019年：2,047,000美元)，但2020年計入預提戰略性項目的稅項，令稅項支出同比上升。

## 財務狀況

#### 現金流量

本集團2020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326,240,000美元(2019年：353,264,000美元)。2020年提取銀行貸款744,277,000美元(2019年：771,075,000美元)，另償還貸款為740,932,000美元(2019年：309,344,000美元)。

年內本集團支付現金224,428,000美元(2019年：242,462,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備。年內以約56,738,000美元購入青島港國際之流通外資股股份的1.33%股權(2019年：以約59,723,000美元購入1.34%股權)；出售中遠海運港口(阿布扎比)有限公司部份股權予青島港國際的一家附屬公司，收回約59,276,000美元；出售張家港碼頭及揚州遠揚碼頭收回100,920,000美元、結欠本公司的應付賬款及委託貸款合計約150,313,000美元；收回青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司退回投資款人民幣129,000,000元(相等於約18,207,000美元)；及透過將所持有欽州國際碼頭的40%權益注入北部灣碼頭以及支付人民幣486,824,000元(相等於74,006,000美元)，以認購北部灣碼頭之26%的股權。而於2019年，本集團以225,000,000美元購入附屬公司CSP錢凱碼頭60%股權並支付當中56,250,000美元，及以129,212,000美元增持北港股份股權。

#### 融資工作及備用額度

於2020年12月31日，本集團未償還借款總額為3,047,741,000美元(2019年12月31日：2,916,450,000美元)，

## 財務回顧

現金結餘為1,341,513,000美元(2019年12月31日：957,479,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為813,455,000美元(2019年12月31日：969,830,000美元)。

## 資產及負債

於2020年12月31日，本集團資產總額及負債總額分別為11,224,345,000美元(2019年12月31日：10,476,518,000美元)及4,847,119,000美元(2019年12月31日：4,711,313,000美元)。資產淨值為6,377,226,000美元(2019年12月31日：5,765,205,000美元)。2020年12月31日的淨流動資產為740,672,000

美元(2019年12月31日：299,931,000美元)。於2020年12月31日，本公司每股股份資產淨值為1.92美元(2019年12月31日：1.82美元)。

2020年12月31日淨負債總權益比率(不計入租賃負債)為26.8%(2019年12月31日：34.0%)，利息覆蓋率為4.6倍(2019年：4.5倍)。

於2020年12月31日，本集團之若干資產賬面淨值總額340,672,000美元(2019年12月31日：378,555,000美元)及有限制銀行存款和附屬公司的權益已作抵押，以獲取合共1,052,879,000美元(2019年12月31日：990,140,000美元)之銀行貸款及來自一其他金融機構之貸款。

## 債務分析

|                 | 於2020年12月31日          |              | 於2019年12月31日   |       |
|-----------------|-----------------------|--------------|----------------|-------|
|                 | 美元                    | (%)          | 美元             | (%)   |
| <b>按債務還款期劃分</b> |                       |              |                |       |
| 在第一年內           | <b>299,449,000</b>    | <b>9.8</b>   | 508,786,000    | 17.5  |
| 在第二年內           | <b>658,312,000</b>    | <b>21.6</b>  | 265,941,000    | 9.1   |
| 在第三年內           | <b>430,725,000</b>    | <b>14.1</b>  | 411,968,000    | 14.1  |
| 在第四年內           | <b>799,512,000</b>    | <b>26.3</b>  | 707,903,000    | 24.3  |
| 在第五年內及以後        | <b>859,743,000</b>    | <b>28.2</b>  | 1,021,852,000  | 35.0  |
|                 | <b>3,047,741,000*</b> | <b>100.0</b> | 2,916,450,000* | 100.0 |
| <b>按借款種類劃分</b>  |                       |              |                |       |
| 有抵押借款           | <b>1,052,879,000</b>  | <b>34.5</b>  | 990,140,000    | 34.0  |
| 無抵押借款           | <b>1,994,862,000</b>  | <b>65.5</b>  | 1,926,310,000  | 66.0  |
|                 | <b>3,047,741,000*</b> | <b>100.0</b> | 2,916,450,000* | 100.0 |
| <b>按借款幣種劃分</b>  |                       |              |                |       |
| 美元借款            | <b>1,119,283,000</b>  | <b>36.8</b>  | 1,163,246,000  | 39.9  |
| 人民幣借款           | <b>763,015,000</b>    | <b>25.0</b>  | 577,486,000    | 19.8  |
| 歐元借款            | <b>881,667,000</b>    | <b>28.9</b>  | 829,024,000    | 28.4  |
| 港幣借款            | <b>283,776,000</b>    | <b>9.3</b>   | 346,694,000    | 11.9  |
|                 | <b>3,047,741,000*</b> | <b>100.0</b> | 2,916,450,000* | 100.0 |

\* 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2020年12月31日及2019年12月31日，本公司均無擔保合約。

### 庫務政策

本集團盡量以本集團的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主要為歐元或人民幣，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。

本集團利用與財務機構訂立的利率掉期合約，取得最有利的定息與浮息比率及管理有關利率風險。於2020年12月31日，本集團30.7%(2019年12月31日：37.0%)的借貸為固定息率借款之類別。就市場走勢，本集團將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) 收購Red Sea Gateway Terminal Company Limited的20%權益

於2021年1月27日，本公司之全資附屬公司順欣企業有限公司(作為買方)、Saudi Industrial Services Company、City Island Holdings Limited、Xenel Industries Limited及Saudi Trade and Export

Development Company Limited(作為賣方)及Red Sea Ports Development Company訂立購股協議，據此，賣方有條件同意出售及順欣企業有限公司有條件同意購買佔Red Sea Gateway Terminal Company Limited(「RSGT」)已發行股本總數約20.00%的股份(「RSGT收購」)，總現金代價為140,000,000美元。

完成RSGT收購後，RSGT將成為本公司的聯營公司。截至本報告日期，RSGT收購尚未完成。

#### (b) 收購天津集裝箱碼頭的34.99%權益

於2021年2月26日，本公司之全資附屬公司中遠海運港口(天津)有限公司(作為買方)、天津港股份有限公司(作為賣方)及本公司訂立股權轉讓協議，內容有關收購天津集裝箱碼頭的34.99%股權(「TCT收購」)，作價為現金人民幣1,348,371,228.15元。TCT收購事項的最終作價將於交易完成時作出調整。

完成TCT收購後，連同本集團目前持有的16.01%股權，本集團將持有天津集裝箱碼頭的51%股權，天津集裝箱碼頭將成為本公司的附屬公司。截至本報告日期，TCT收購尚未完成。