

## 財務回顧

2023年全球經濟疫後復甦艱難曲折，下行壓力不斷增大，在各國貨幣政策持續緊縮、利率上升及通脹居高不下等多重因素衝擊下，全球經濟復甦前景仍存在不確定性。中遠海運港口繼續深化精益運營戰略，在碼頭運營管理中注重提質增效以及控制成本，整體業績穩步上升。2023年完成本公司股權持有人應佔利潤324,557,000美元（2022年：306,633,000美元），同比上升5.8%。

2023年控股及非控股碼頭利潤合計為431,601,000美元（2022年：441,088,000美元），同比下降2.2%，當中控股碼頭利潤為132,871,000美元（2022年：137,989,000美元），同比下降3.7%。年內部份控股碼頭利潤錄得增長，包括天津集裝箱碼頭2023年與2022年相比因業務結構優化使收入增加，2023年利潤為22,427,000美元（2022年：11,144,000美元），同比增加11,283,000美元；比雷埃夫斯碼頭2023年吞吐量及收入同比錄得增長，錄得利潤為47,165,000美元（2022年：42,636,000美元），同比增加4,529,000美元；2023年2月完成增持廈門遠海碼頭30%股權使其成為本集團一全資附屬公司，2023年計入應佔該碼頭利潤40,408,000美元（2022年：37,297,000美元），同比增加3,111,000美元。除上

述利潤貢獻較大的控股碼頭外，CSP阿布扎比碼頭吞吐量同比上升32.8%，利潤貢獻同比增加3,863,000美元。另一方面，由於吞吐量下降及堆存收入減少，其餘控股碼頭利潤貢獻合計同比減少，當中CSP澤布呂赫碼頭、CSP西班牙相關公司及廣州南沙海港碼頭，2023年利潤同比分別減少9,532,000美元、5,765,000美元及3,470,000美元。

非控股碼頭方面，2023年利潤為298,730,000美元（2022年：303,099,000美元），同比下降1.4%。當中中遠一國際碼頭及持有亞洲貨櫃碼頭的中遠一HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司（「中遠一HPHT」）因吞吐量下降及堆存收入減少，應佔利潤同比合共減少16,552,000美元。另外，持有鹽田碼頭的Success Enterprises Limited及Wattrus Limited及其附屬公司（合稱「鹽田碼頭相關公司」）應佔利潤同比減少6,165,000美元。另一方面，2023年應佔青島港國際、董家口礦石碼頭及上海明東碼頭利潤同比分別增加7,002,000美元、2,956,000美元及2,793,000美元，抵消部份跌幅。另外，2023年錄得持有北港股份的可轉換債券的稅後公允價值溢利977,000美元（2022年：虧損2,600,000美元），同比增加3,577,000美元。

## 財務回顧

## 財務分析

## 收入

2023年本集團的收入為1,454,353,000美元(2022年：1,441,273,000美元)，同比上升0.9%。2023年第一季度完成收購廈門海投供應鏈，2023年錄得其收入31,351,000美元(2022年：無)；由於吞吐量同比上升，比雷埃夫斯碼頭錄得收入333,443,000美元(2022年：306,684,000美元)，同比上升8.7%；CSP阿布扎比碼頭錄得收入66,428,000美元(2022年：43,919,000美元)，同比上升51.3%；天津集裝箱碼頭與2022年相比因業務結構優化，錄得收入199,659,000美元(2022年：182,543,000美元)同比上升9.4%。另一方面，由於吞吐量同比下降、箱型結構改變以及堆存收入同比減少，使部份碼頭收入同比減少，抵銷整體收入的增幅。當中CSP澤布呂赫碼頭錄得收入48,588,000美元(2022年：68,614,000美元)，同比下降29.2%；CSP西班牙相關公司錄得收入286,612,000美元(2022年：305,062,000美元)，同比下降6.0%；廣州南沙海港碼頭錄得收入185,285,000美元(2022年：199,874,000美元)，同比下降7.3%；晉江太平洋碼頭錄得收入10,967,000美元(2022年：16,535,000美元)，同比下降33.7%；泉州太平洋碼頭錄得收入42,483,000美元(2022年：46,808,000美元)，同比下降9.2%。

## 銷售成本

銷售成本主要為控股碼頭公司的營運成本。2023年銷售成本為1,033,491,000美元(2022年：1,011,595,000美元)，同比上升2.2%。2023年錄得廈門海投供應鏈成本27,533,000美元(2022年：無)；比雷埃夫斯碼頭因吞吐量增加及特許經營權費用隨著收入的增加而上升，錄得成本249,039,000美元(2022年：231,467,000美元)，同比上升7.6%；CSP阿布扎比碼頭因吞吐量增加，錄得成本48,832,000美元(2022年：42,771,000美元)，同比上升14.2%。另一方面，部份碼頭由於箱量同比下降令成本同比減少，抵銷部份上述成本升幅，當中天津集裝箱碼頭錄得成本112,654,000美元(2022年：122,254,000美元)，同比下降7.9%；CSP澤布呂赫碼頭錄得成本40,191,000美元(2022年：47,961,000美元)，同比下降16.2%；CSP西班牙相關公司錄得成本243,647,000美元(2022年：250,645,000美元)，同比下降2.8%；廣州南沙海港碼頭錄得成本101,935,000美元(2022年：105,336,000美元)，同比下降3.2%。

## 行政開支

2023年行政開支為164,596,000美元(2022年：167,457,000美元)，同比下降1.7%。

## 財務回顧

### 其他營業(開支)／收入(淨額)

2023年其他營業收入淨額為18,550,000美元(2022年：開支淨額871,000美元)，淨收入同比增加19,421,000美元。其中，2023年錄得匯兌淨收益同比增加7,113,000美元；2023年錄得持有北港股份的可轉換債券的稅前公允價值溢利1,303,000美元(2022年：虧損3,466,000美元)，同比增加4,769,000美元；管理費及其他服務收入同比增加2,181,000美元。另外，2022年本公司因部份其他可轉換債券持有人行權換股，原持有北港股份股比被攤薄而計入攤薄影響3,215,000美元。

### 財務費用

本集團2023年財務費用為171,189,000美元(2022年：126,387,000美元)，同比上升35.4%。年內平均銀行貸款餘額為2,984,791,000美元(2022年：3,041,355,000美元)，同比下降1.9%，財務費用上升主要是美元及歐元貸款利率因美國聯邦儲備局及歐洲中央銀行加息而大幅上升。計入資本化利息，2023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5.30%(2022年：3.40%)。

### 應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損

2023年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻合共297,861,000美元(2022年：308,024,000美元)，同比下降3.3%。當中，2023年中遠－國際碼頭及中遠－HPHT應佔利潤合計同比減少16,552,000美元；年內應佔鹽田碼頭相關公司利潤為50,493,000美元(2022年：56,658,000美元)，同比減少6,165,000美元。另一方面，部份合營公司及聯營公司利潤貢獻同比增加，抵消部份跌幅，包括應佔國內碼頭中的青島港國際利潤為135,193,000美元(2022年：128,191,000美元)，同比增加7,002,000美元；上海明東碼頭利潤為7,606,000美元(2022年：4,813,000美元)，同比增加2,793,000美元；董家口礦石碼頭利潤為1,130,000美元(2022年：虧損1,826,000美元)，利潤貢獻同比增加2,956,000美元。

### 稅項

年內稅項為35,206,000美元(2022年：69,365,000美元)，同比減少34,159,000美元。2023年回撥以前年度計提項目稅項合計20,051,000美元；2023年下調對部份持股碼頭的預扣股息所得稅稅率及控股碼頭整體利潤同比減少，令稅項同比減少。

## 財務回顧

## 財務狀況

## 現金流量

本集團2023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482,447,000美元(2022年：467,638,000美元)。2023年提取銀行貸款1,376,793,000美元(2022年：1,008,884,000美元)，另償還貸款為1,078,098,000美元(2022年：1,215,490,000美元)。年內本集團支付現金346,466,000美元(2022年：325,553,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備。

另外，本公司年內已支付約人民幣819,213,000元(相等於約120,997,000美元)增持廈門遠海碼頭30%股權使其成為本集團一全資附屬公司；以約人民幣638,408,000元(相等於約94,410,000美元)購入廈門海投供應鏈56%的股權；以約67,127,000歐元(相等於約72,051,000美元)購入漢堡港CTT碼頭的24.99%股權及提供股東貸款；以3,200,000歐元(相等於約3,395,000美元)按股比增資APM Terminals Vado Holding B.V.。

## 融資工作及備用額度

於2023年12月31日，本集團未償還借款總額為3,234,631,000美元(2022年12月31日：2,908,623,000美元)，現金結餘為1,208,039,000美元(2022年12月31日：1,115,166,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為1,043,341,000美元(2022年12月31日：698,602,000美元)。

## 資產及負債

於2023年12月31日，本集團資產總額及負債總額分別為11,931,881,000美元(2022年12月31日：11,326,353,000美元)及5,089,356,000美元(2022年12月31日：4,687,180,000美元)。資產淨值為6,842,525,000美元(2022年12月31日：6,639,173,000美元)。於2023年12月31日，本公司每股股份股權持有人應佔資產淨值為1.62美元(2022年12月31日：1.61美元)。

2023年12月31日淨負債總權益比率為29.6%(2022年12月31日：27.0%)。不計入租賃負債相關財務費用，利息覆蓋率為4.2倍(2022年：5.9倍)。

於2023年12月31日，本集團之若干資產賬面淨值總額為803,286,000美元(2022年12月31日：137,117,000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1,078,453,000美元(2022年12月31日：753,500,000美元)之銀行借款。

## 財務回顧

## 債務分析

	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
<b>按債務還款期劃分</b>				
在第一年內	959,038,000	29.7	787,135,000	27.1
在第二年內	233,474,000	7.2	881,396,000	30.3
在第三年內	254,936,000	7.9	95,021,000	3.3
在第四年內	427,764,000	13.2	105,802,000	3.6
在第五年內及以後	1,359,419,000	42.0	1,039,269,000	35.7
	<b>3,234,631,000*</b>	<b>100.0</b>	2,908,623,000*	100.0
<b>按借款種類劃分</b>				
有抵押借款	1,078,453,000	33.3	753,500,000	25.9
無抵押借款	2,156,178,000	66.7	2,155,123,000	74.1
	<b>3,234,631,000*</b>	<b>100.0</b>	2,908,623,000*	100.0
<b>按借款幣種劃分</b>				
美元借款	1,776,704,000	54.9	1,507,276,000	51.8
人民幣借款	738,352,000	22.8	759,561,000	26.1
歐元借款	619,325,000	19.2	641,786,000	22.1
港幣借款	100,250,000	3.1	—	—
	<b>3,234,631,000*</b>	<b>100.0</b>	2,908,623,000*	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2023年12月31日及2022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2023年12月31日，本集團6.9%(2022年12月31日：18.3%)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。