

財務回顧

隨著2021年全球經濟和貿易開始復甦，中遠海運港口於2021年完成本公司股權持有人應佔利潤354,652,000美元(2020年：347,474,000美元)，同比上升2.1%。因應公司戰略規劃，2021年計入出售天津歐亞碼頭稅後溢利11,451,000美元及增購天津集裝箱碼頭股權使其成為一附屬公司時以公允價值重新計量前期持有的16.01%權益所產生的稅後溢利10,669,000美元；而2020年計入出售張家港碼頭及揚州遠揚碼頭權益的稅後溢利61,472,000美元；及出售江蘇長江石油化工有限公司(「江蘇石油化工」)及欽州國際碼頭權益的稅後溢利分別為7,074,000美元及9,896,000美元。不計入上述一次性溢利，2021年完成本公司股權持有人應佔利潤同比上升23.6%。

不計入上述一次性溢利，2021年碼頭板塊利潤為427,335,000美元(2020年：309,493,000美元)，同比上升38.1%，當中控股碼頭利潤為88,835,000美元(2020年：34,652,000美元)，同比上升156.4%。控股碼頭業務於2020年由於新冠肺炎疫情爆發而受到一定影響，2021年碼頭業務表現持續恢復，同時部份碼頭表現有所提升，利潤貢獻同比上升。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。比雷埃夫斯碼頭2021年利潤為31,762,000美元(2020年：19,454,000美元)，同比上升63.3%，主要受益於本地箱佔比增加、費率上調及堆存收入有所增長。廣州南沙海港碼頭2021年吞吐量同比增加2.6%，加上年內本地箱比重增加，2021年利潤為22,706,000美元(2020年：19,065,000美元)，同比上升19.1%。廈門遠海碼頭2021年吞吐量同比增加22.7%，加上利息

支出同比減少，年內利潤為27,947,000美元(2020年：8,470,000美元)，同比上升19,477,000美元。

非控股碼頭方面，因應疫情後經濟復甦，令大部份非控股碼頭利潤錄得可觀的升幅。2021年非控股碼頭利潤為338,500,000美元(2020年：274,841,000美元)，同比上升23.2%。當中持有鹽田碼頭的Sigma Enterprises Limited及Wattrus Limited及其附屬公司(合稱「鹽田碼頭相關公司」)、青島港國際、Euromax碼頭及去年新購入的北部灣碼頭的增幅較為明顯，分佔利潤同比合共增加53,203,000美元。另外，本公司年內按股權比例獲配售北港股份的可轉換債券，並計入其稅後公允價值變動收益8,520,000美元。

財務分析

收入

2021年本集團的收入為1,208,252,000美元(2020年：1,000,629,000美元)，同比上升20.7%。年內，大部份碼頭收入均錄得升幅。當中CSP西班牙相關公司錄得收入310,978,000美元(2020年：268,783,000美元)，同比上升15.7%；廣州南沙海港碼頭錄得收入205,031,000美元(2020年：171,651,000美元)，同比上升19.4%；廈門遠海碼頭錄得收入128,383,000美元(2020年：85,414,000美元)，同比上升50.3%；CSP澤布呂赫碼頭錄得收入50,815,000美元(2020年：30,618,000美元)，同比上升66.0%。儘管比雷埃夫斯碼頭吞吐量同比下跌4.1%，但由於本地箱佔比增加和費率的上調，以及堆存收入上升，年內錄得收入281,481,000美元(2020年：256,471,000美元)，同比上升9.8%。

銷售成本

銷售成本主要為控股碼頭公司的營運成本。2021年銷售成本為883,107,000美元(2020年：767,987,000美元)，同比上升15.0%。受益於成本控制工作，在吞吐量普遍上升的情況下，銷售成本升幅比收入的升幅為低。當中CSP西班牙相關公司錄得成本260,078,000美元(2020年：243,731,000美元)，同比上升6.7%；廣州南沙海港碼頭錄得成本111,238,000美元(2020年：90,298,000美元)，同比上升23.2%；廈門遠海碼頭錄得成本69,710,000美元(2020年：56,476,000美元)，同比上升23.4%；CSP澤布呂赫碼頭錄得成本37,904,000美元(2020年：27,952,000美元)，同比上升35.6%；比雷埃夫斯碼頭因特許權營業費隨著收入的增加而上升，年內錄得成本219,361,000美元(2020年：202,476,000美元)，同比上升8.3%。

行政開支

2021年行政開支為138,977,000美元(2020年：120,182,000美元)，同比上升15.6%。

其他營業收入/(開支)(淨額)

2021年其他營業收入淨額為85,142,000美元(2020年：123,357,000美元)，同比下跌31.0%。當中2021年計入一次性稅前溢利包括戰略規劃出售天津歐亞碼頭稅前溢利21,735,000美元及以公允價值重新計量前期持有天津集裝箱碼頭的16.01%權益所產生的稅前溢利10,669,000美元。另外，於2021年北港股份的可轉換債券的稅前公允價值收益11,360,000美元計入其他營業收入。而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，合共90,997,000美元。另外，2021年錄得政府補貼25,721,000美元(2020年：10,079,000美元)，同比上升15,642,000美元。

財務費用

本集團2021年財務費用為111,503,000美元(2020年：114,650,000美元)，同比下跌2.7%。年內平均銀行貸款餘額增至3,025,863,000美元(2020年：2,853,105,000美元)，同比上升6.1%。財務費用下跌主要受倫敦同業拆借利率下調影響。計入資本化利息，2021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2.92%(2020年：3.24%)。

應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損

2021年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻合共329,390,000美元(2020年：272,720,000美元)，同比上升20.8%。當中由於吞吐量同比上升，年內應佔鹽田碼頭相關公司利潤69,372,000美元(2020年：48,070,000美元)，同比上升44.3%。同時隨著吞吐量同比上升7.7%，應佔青島港國際利潤為120,505,000美元(2020年：105,749,000美元)，同比上升14.0%。另外，因吞吐量及費率的提升，年內應佔Euromax碼頭利潤7,207,000美元(2020年：虧損3,089,000美元)，轉虧為盈。北部灣碼頭於2020年年底成為本公司的聯營公司，2021年應佔利潤為7,469,000美元(2020年：401,000美元)。

稅項

年內稅項為94,669,000美元(2020年：34,967,000美元)。稅項增加主要由於控股碼頭利潤同比上升，令所得稅及遞延預提所得稅上升。另外，對北港股份可轉換公允價值變動收益計提2,840,000美元。另一方面，因應當地稅率下調，於2020年對一控股公司計提的遞延預提所得稅作出15,568,000美元回撥，令2021年的遞延稅項相對上升。

財務回顧

財務狀況

現金流量

本集團2021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409,219,000美元(2020年：326,240,000美元)。2021年提取銀行貸款559,667,000美元(2020年：744,277,000美元)，另償還貸款為412,589,000美元(2020年：740,932,000美元)。

年內本集團支付現金376,047,000美元(2020年：224,428,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備。另外，本公司年內以140,000,000美元購入吉達紅海碼頭約20.00%的股權；以人民幣約1,247,710,000(相等於約195,584,000美元)購入天津集裝箱碼頭34.99%股權，連同前期持有的16.01%股權，增持後共持有51%股權，使其成為本公司的一附屬公司；以50,484,000美元購入北港股份3,214,915張可轉換債券。另一方面，本公司年內出售中遠海運港口(天津歐亞)有限公司及其持有天津歐亞碼頭的30%股權，收回42,324,000美元及結欠本公司的應付賬款41,817,000美元；及收回2020年出售江蘇石油化工的30.4%股權的37,332,000美元。

融資工作及備用額度

於2021年12月31日，本集團未償還借款總額為3,219,610,000美元(2020年12月31日：3,047,741,000美元)，現金結餘為1,260,055,000美元(2020年12月31日：1,341,513,000美元)。尚未動用的銀行備用額度為1,037,408,000美元(2020年12月31日：813,455,000美元)。

資產及負債

於2021年12月31日，本集團資產總額及負債總額分別為12,033,310,000美元(2020年12月31日：11,224,345,000美元)及5,092,671,000美元(2020年12月31日：4,847,119,000美元)。資產淨值為6,940,639,000美元(2020年12月31日：6,377,226,000美元)。於2021年12月31日，本公司每股股份資產淨值為2.09美元(2020年12月31日：1.92美元)。

2021年12月31日淨負債總權益比率(不計入租賃負債)為28.2%(2020年12月31日：26.8%)，利息覆蓋率為5.5倍(2020年：4.6倍)。

於2021年12月31日，本集團之若干資產賬面淨值總額為345,109,000美元(2020年12月31日：340,672,000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916,232,000美元(2020年12月31日：1,052,879,000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2021年12月31日		於2020年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
按債務還款期劃分				
在第一年內	913,187,000	28.3	299,449,000	9.8
在第二年內	435,443,000	13.5	658,312,000	21.6
在第三年內	868,585,000	27.0	430,725,000	14.1
在第四年內	102,091,000	3.2	799,512,000	26.3
在第五年內及以後	900,304,000	28.0	859,743,000	28.2
	3,219,610,000*	100.0	3,047,741,000*	100.0
按借款種類劃分				
有抵押借款	916,232,000	28.5	1,052,879,000	34.5
無抵押借款	2,303,378,000	71.5	1,994,862,000	65.5
	3,219,610,000*	100.0	3,047,741,000*	100.0
按借款幣種劃分				
美元借款	1,270,247,000	39.4	1,119,283,000	36.8
人民幣借款	903,729,000	28.1	763,015,000	25.0
歐元借款	763,513,000	23.7	881,667,000	28.9
港幣借款	282,121,000	8.8	283,776,000	9.3
	3,219,610,000*	100.0	3,047,741,000*	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2021年12月31日及2020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2021年12月31日，本集團29.2%(2020年12月31日：30.7%)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。