

# 現金及借貸

經營業務的現金流入

**150.4** 百萬美元

已承諾可動用流動資金

**375.1** 百萬美元

借貸淨額相對自有貨船  
賬面淨值比率

**(7%)**

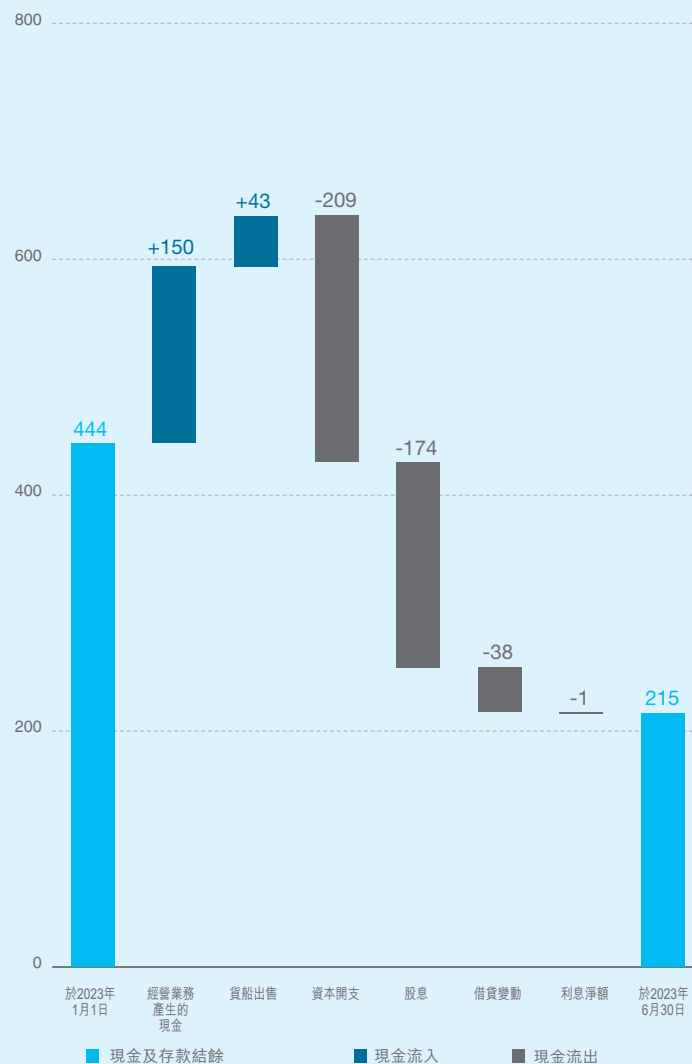
平均利率 (損益表)

**4.9%**

為使讀者更能掌握本集團的現金流狀況，本節的資料視租賃開支為經營業務的現金流，在應用香港財務報告準則第16號「租賃」的要求前呈列

## 現金流

百萬美元



## 2023 年上半年主要發展

- 本集團期內用於借貸的淨現金流出為 37,900,000 美元
- 本集團期內透過出售三艘小靈便型乾散貨船及一艘超大靈便型乾散貨船變現 42,900,000 美元
- 期內，本集團支付 209,500,000 美元資本開支，包括：
  - (a) 187,400,000 美元作為於上半年交付的一艘小靈便型乾散貨船、兩艘超靈便型乾散貨船及六艘超大靈便型乾散貨船的代價；及
  - (b) 22,100,000 美元作為入塢及壓倉水處理系統的安裝開支
- 於 2023 年 6 月 30 日，未用作抵押的貨船共 65 艘

## 流動資金及借貸

百萬美元	2023年 6月30日	2022年 12月31日	變動
現金及存款 (a)	<b>215.0</b>	443.9	-52%
可動用而未提用的已承諾借貸融資額	<b>160.1</b>	171.1	-6%
已承諾可動用流動資金	<b>375.1</b>	615.0	-39%
借貸的流動部分	<b>(90.5)</b>	(97.8)	
借貸的非流動部分	<b>(252.6)</b>	(280.8)	
借貸總額 (b)	<b>(343.1)</b>	(378.6)	+9%
(借貸) / 現金淨額 (a) + (b)	<b>(128.1)</b>	65.3	->100%
(借貸) / 現金淨額相對股東權益比率	<b>(7%)</b>	3%	
(借貸) / 現金淨額相對自有貨船賬面淨值比率 <b>KPI</b>	<b>(7%)</b>	4%	

第51頁 財務報表附註15 現金及存款  
(包括如何投資我們的現金)

## 借貸及未提用的已承諾借貸融資額

### 借貸及未提用的已承諾借貸融資額—470,800,000美元 (2022年12月31日：517,000,000美元)

已抵押借貸整體上有所減少，主要由於還款及貸款按期攤銷。

利息開支上升至8,500,000美元(2022年上半年：7,700,000美元)，主要由於平均利率上升。

本集團監控其銀行借貸的借貸相對資產值的規定。倘本集團抵押的資產之市場價值跌至低於其放款銀行所訂定的水平，除非銀行作出豁免，本集團可提供額外現金或其他額外抵押品。

於2023年6月30日：

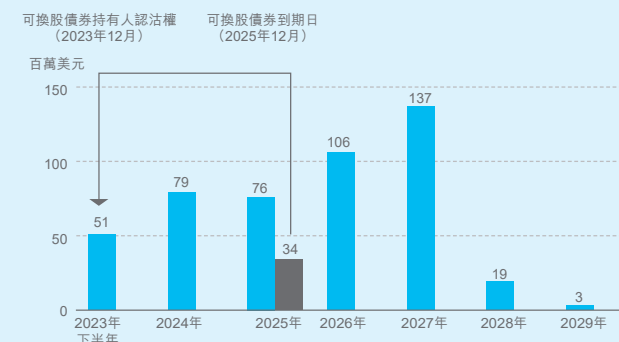
- 本集團的已抵押借貸乃以 57 艘賬面淨值總額為 1,010,100,000 美元的乾散貨船以及轉讓該等貨船的相關收入及保險作抵押
- 本集團已遵從其所有借貸相對資產值的規定

← 第 46 頁 財務報表附註 7  
財務收入及財務開支

### 可換股債券負債部分—32,400,000美元 (2022年12月31日：32,700,000美元)

於2023年6月30日，繼於2022年5月完成轉換要約，及後於2022年7月完成債券持有人轉換及於2022年12月完成於公開市場上購回可換股債券，再於2023年5月完成進一步債券持有人轉換後，於2025年到期的年票息3%有擔保可換股債券的餘下未贖回本金為33,610,000美元，而當前轉換價為每股1.50港元。

### 借貸及未提用的已承諾借貸融資額的遞減明細表



- 已抵押借貸及未提用的已承諾借貸融資額(470,800,000美元)
- 可換股債券(面值33,610,000美元，賬面值32,400,000美元，債券持有人認沽權行使日為2023年12月)

本集團透過槓桿化資產負債表而取得融資，從而優化本集團的現金資源供應。本集團於2023年6月30日的借貸及未提用的已承諾借貸融資額，當中包括可換股債券的負債部分，總額為503,200,000美元(2022年12月31日：549,700,000美元)，主要以美元為單位。

## 財務開支

百萬美元	平均利率		於2023年 6月30日 之結餘	財務開支		變動
	損益表	現金		2023年 上半年	2022年 上半年	
借貸(包括已變現的利率掉期合約)	4.9%	4.9%	310.7	8.5	7.7	-10%
可換股債券(附註)	4.7%	3.0%	32.4	0.8	3.1	+76%
	4.9%	KPI 4.8%	343.1	9.3	10.8	+15%
其他財務費用				0.8	0.7	
財務開支總計				10.1	11.5	+12%
利息覆蓋率(按稅息折舊及攤銷前溢利 除以財務開支總額計算)				KPI 18.8 倍	49.3 倍	

附註：可換股債券於損益表的利息開支為800,000美元，而實際現金開支則為500,000美元。

管理層用以評估借貸開支的關鍵績效指標為不同類別借貸的平均利率及本集團的利息覆蓋率。

本集團致力在其借貸的浮動及固定利率之間取得平衡。於2023年6月30日，本集團的借貸中有75%(2022年12月31日：75%)按固定利率計算利息。假設所有循環借貸全數提用，本集團預期於2023年及2024年12月31日均約有50%的借貸將按固定利率計算利息。