

招商局国际

2011年業績公佈會



2012年3月

目 录



- ➔ 1 財務摘要
- 2 業務分析
- 3 工作回顧
- 4 前景展望
- 5 問 與 答



◆ 港口業務增長符合預期，因所得稅增加，股東應占溢利略有下降

項目	2011年	2010年	同比變化
集裝箱吞吐量(百萬TEU)	57.29	52.28	9.6%
收入(百萬港元)	40,973	30,597	33.9%
其中：港口業務收入	15,006	13,221	13.5%
EBITDA(百萬港元)	11,857	10,240	15.8%
 其中：港口業務EBITDA	8,316	7,532	10.4%
所得稅	1,015	558	81.9%
股東應占溢利(百萬港元)	5,569	5,876	-5.2%
每股基本盈利*(港仙)	225.12	239.13	-5.9%
末期息(港仙)	68	78	-12.8%
全期派息比率	43.5%	43.0%	增加0.5個百分點

*每股攤薄盈利為224.56港仙(2010:238.52港仙)

注：收入包括本公司及其附屬公司之收入，以及分佔聯營公司及共同控制實體之收入

EBITDA包括本公司、附屬公司及分佔聯營公司及共同控制實體之利息開支淨額、稅項、折舊及攤銷前溢利，但不包括未分配收入減支出及非控制性權益之溢利



- ◆ 每股資產淨值顯著提升
- ◆ 總體債務水平控制在合理範圍

百萬港元	2011年12月31日	2010年12月31日	變化
總資產	87,086	78,351	11.1%
淨資產	43,405	39,042	11.2%
每股資產淨值(港元)	17.5	15.9	10.1%
有息負債*	24,698	22,244	11.0%
現金及銀行存款	6,811	6,352	7.2%
有息負債淨額	17,887	15,892	12.6%
有息負債淨額與淨資產比率**	41.2%	40.7%	+0.5個百分點

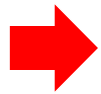
* 包括有息銀行貸款、債券及集團提供之貸款

** 有息負債淨額與淨資產比率 = 期末有息負債淨額除以期末本公司股權持有者應占淨資產

目 录



1 財務摘要



2 業務分析

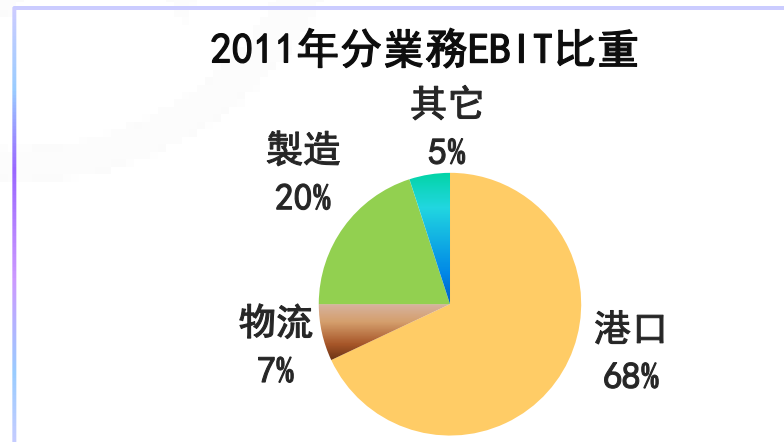
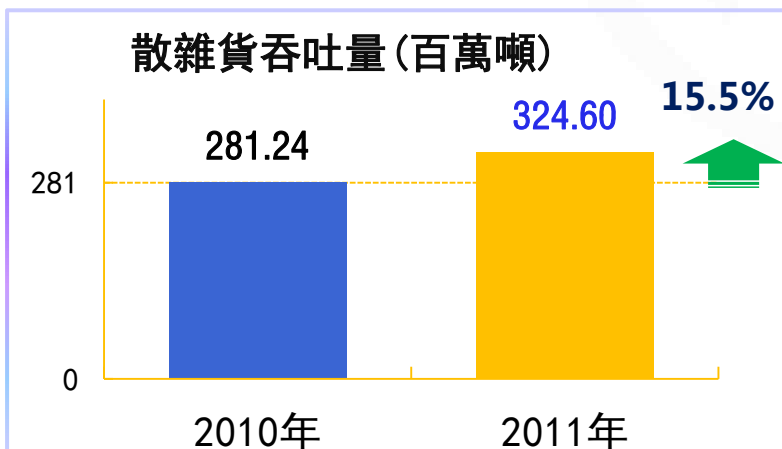
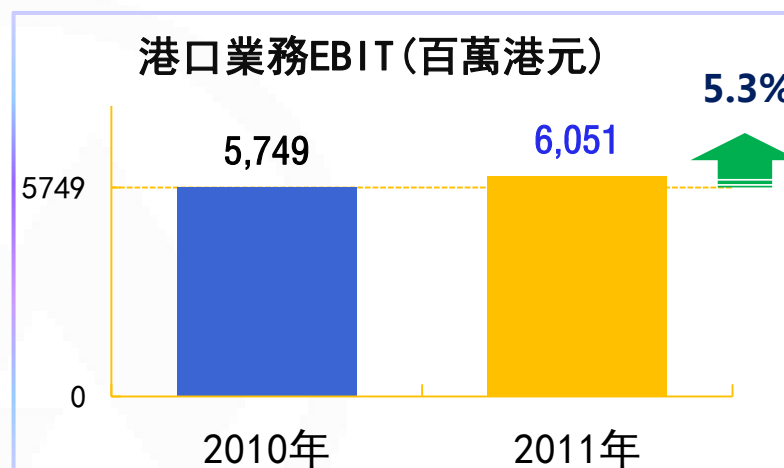
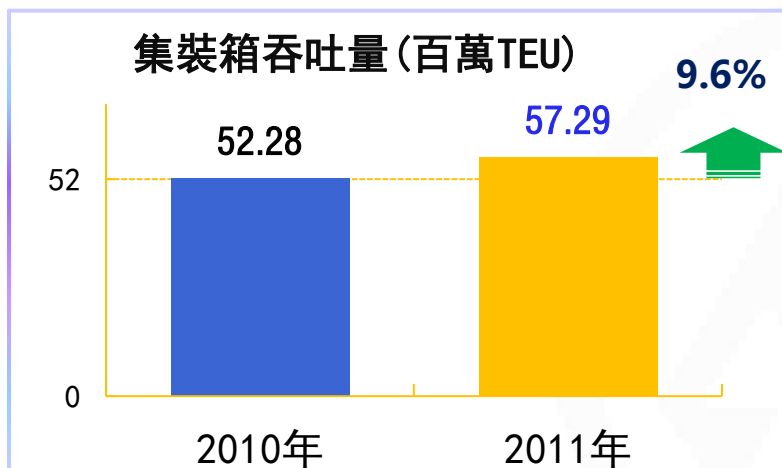
3 工作回顧

4 前景展望

5 問 與 答



- ◆ 港口集裝箱和散雜貨吞吐量均創歷史新高
- ◆ 港口主業EBIT穩步上升

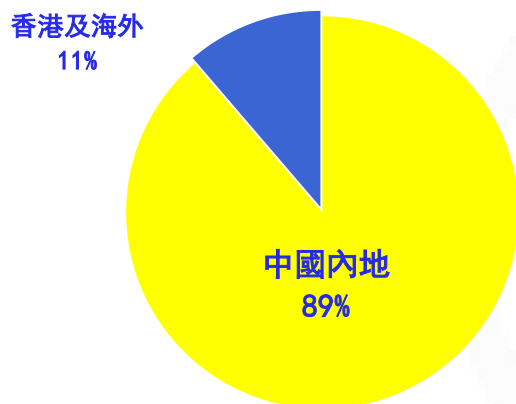


注：EBIT包括本公司、附屬公司及分估聯營公司及共同控制實體之利息開支淨額、稅項前溢利，但不包括未分配收入減支出及非控制性權益之溢利

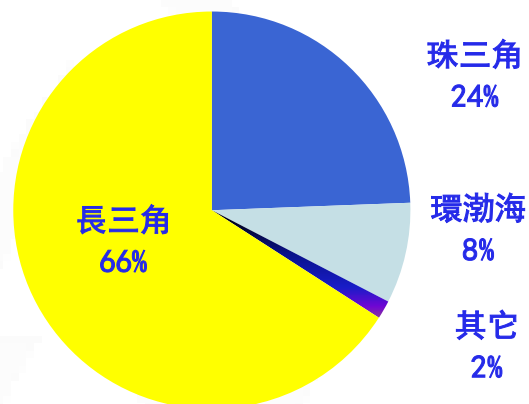


- ◆ 內地集裝箱業務增長10.3%
- ◆ 环渤海集裝箱吞吐量增长38%，总比重較2010年提升1个百分点

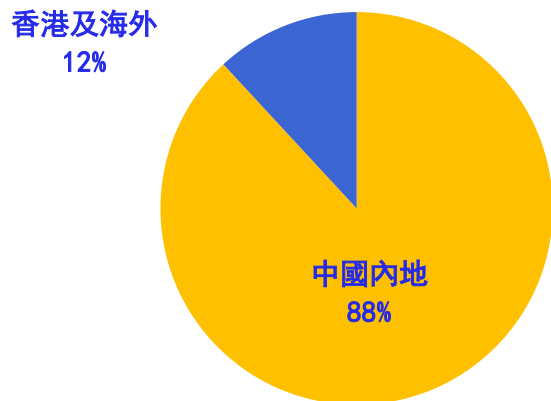
2011年集裝箱業務分佈



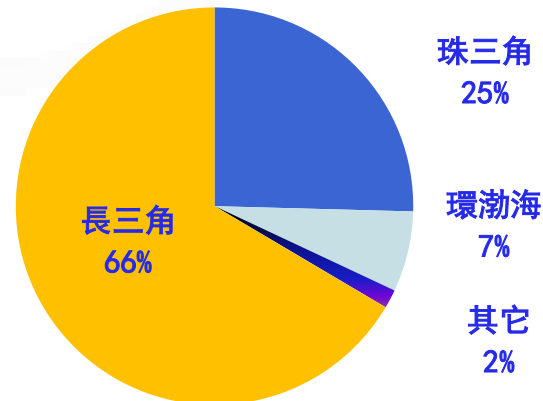
2011年內地集裝箱業務分佈



2010年集裝箱業務分佈

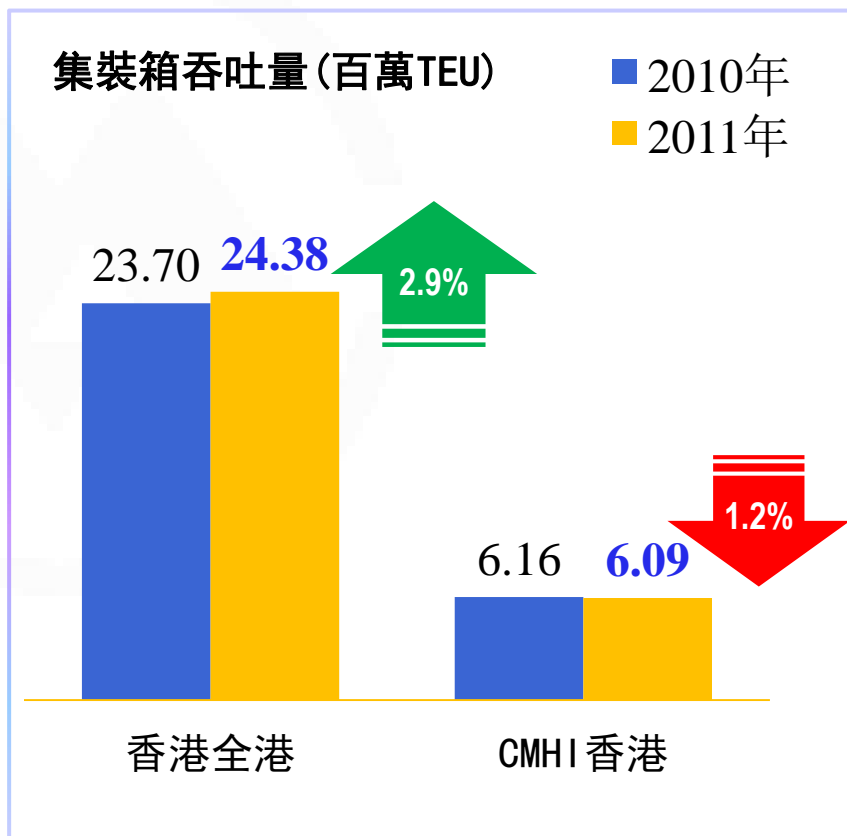
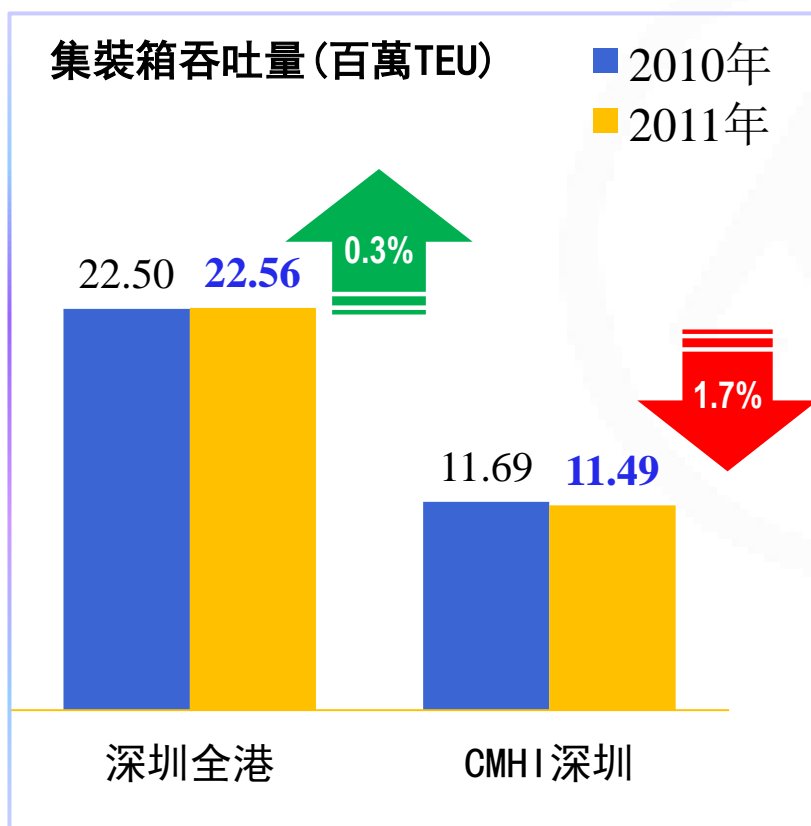


2010年內地集裝箱業務分佈



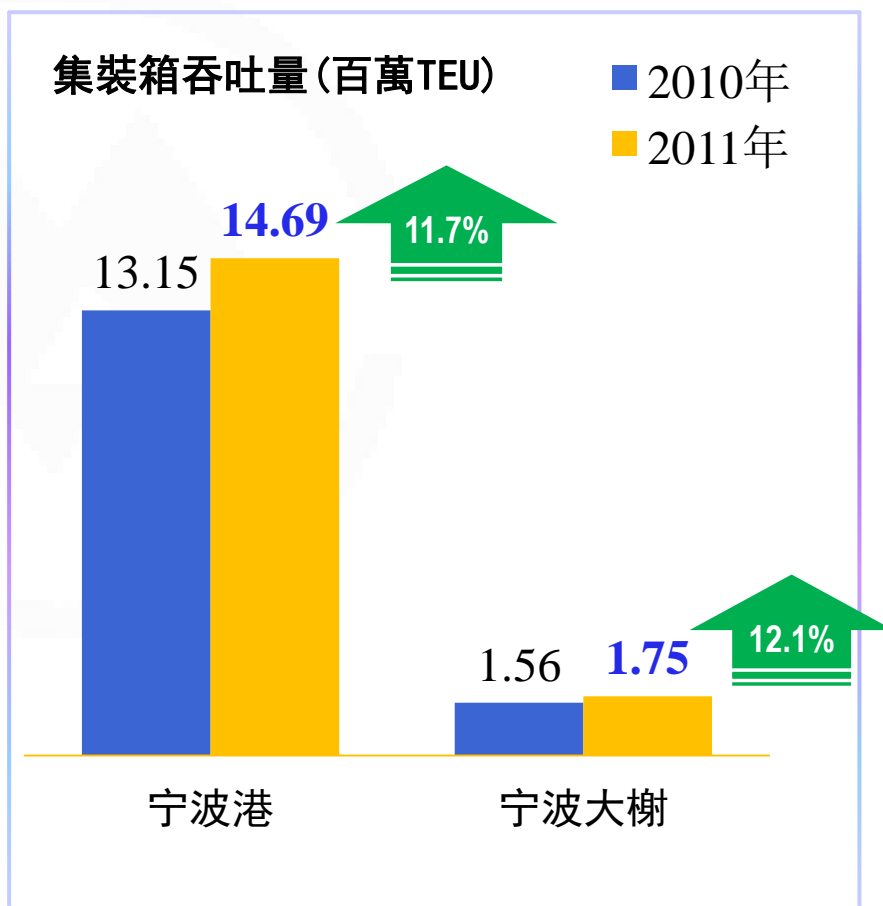
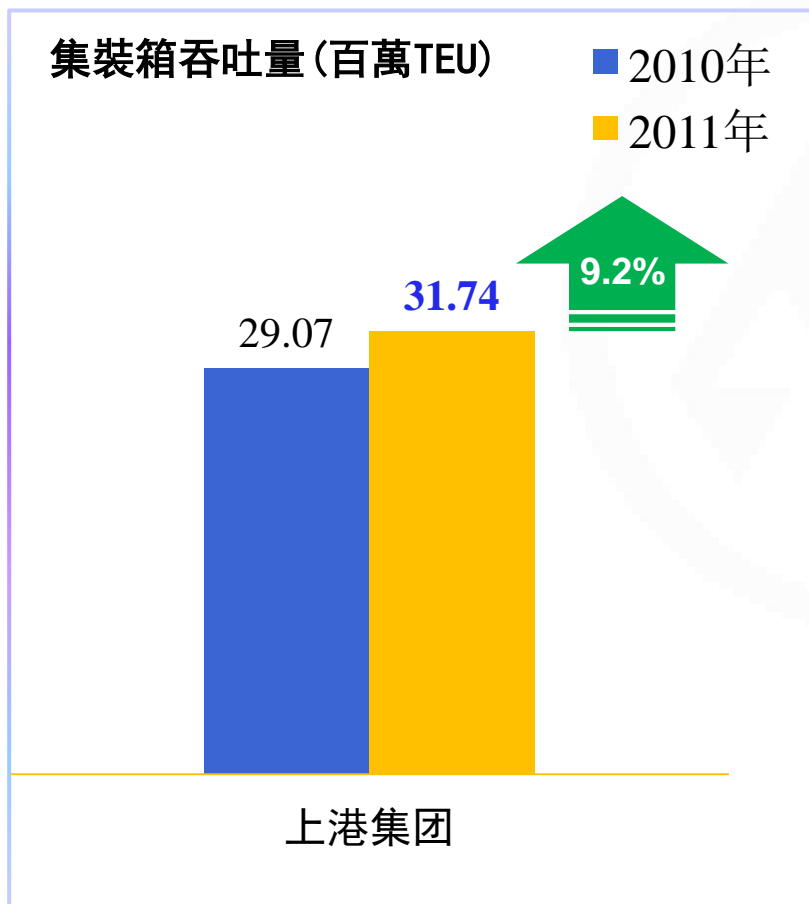


- ◆ 外需增速放緩導致珠三角吞吐量增幅減小。受空箱下跌影響，深圳西部港區吞吐量略降。



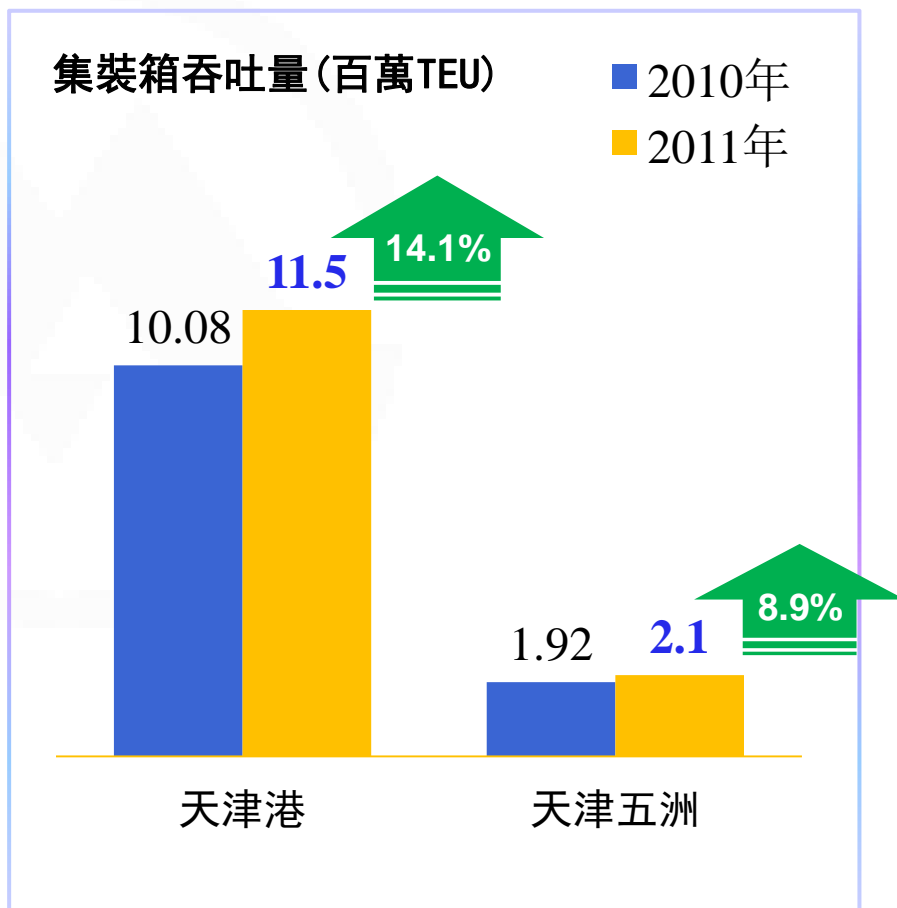
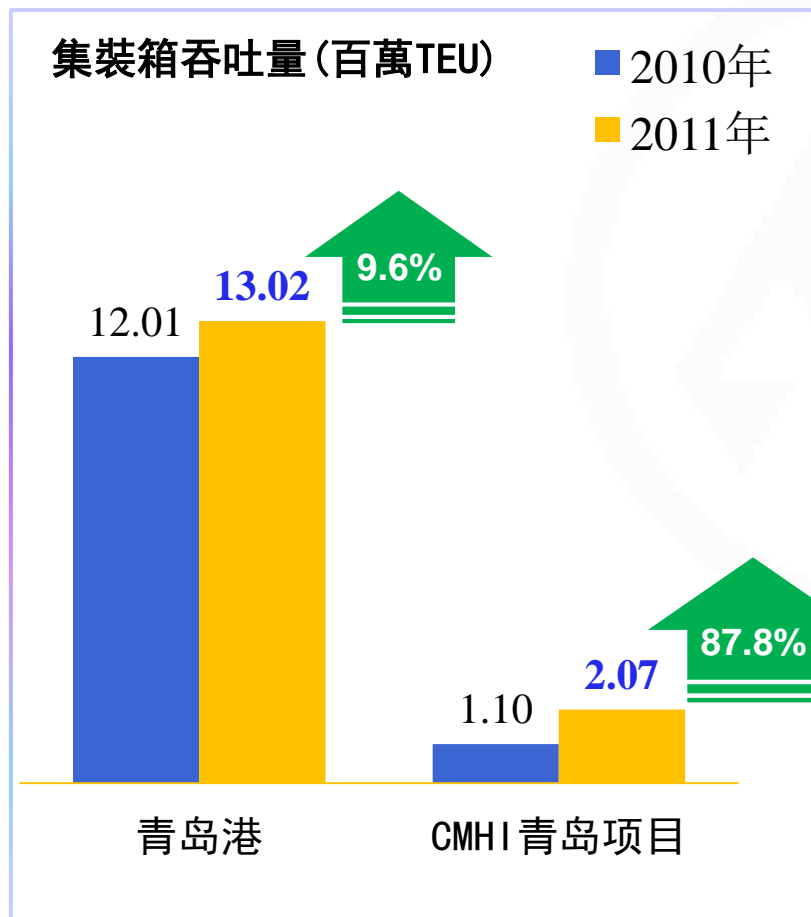


- ◆ 上海港集裝箱吞吐量蟬聯全球第一，領先優勢加強
- ◆ 寧波大榭碼頭集裝箱業務增速高於寧波港整體水平



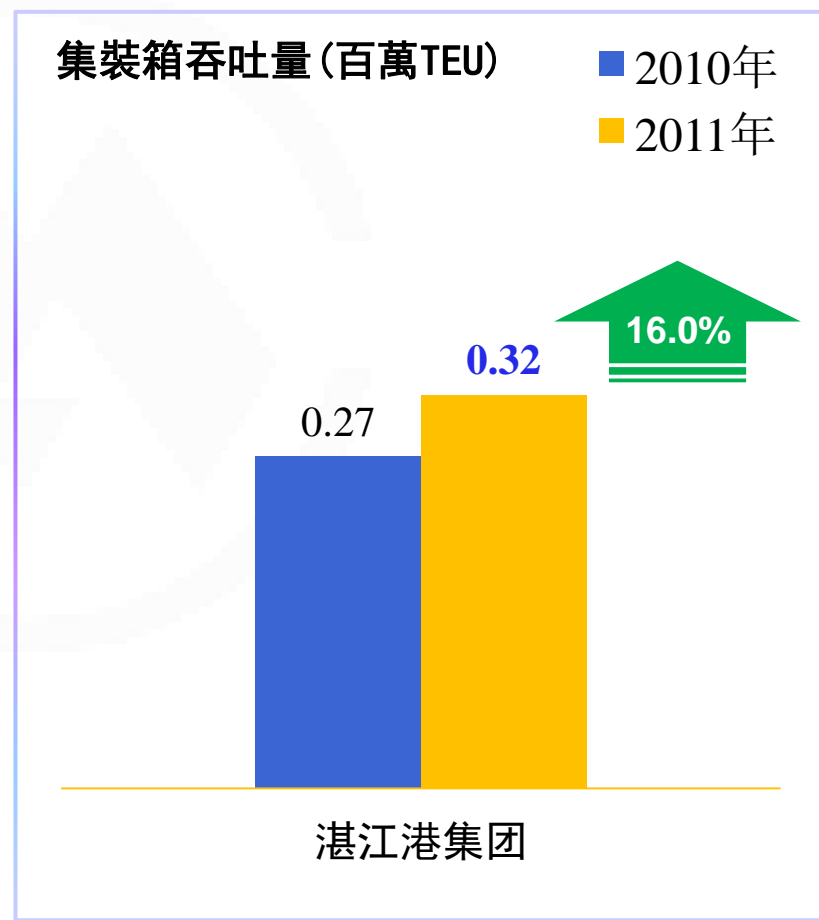
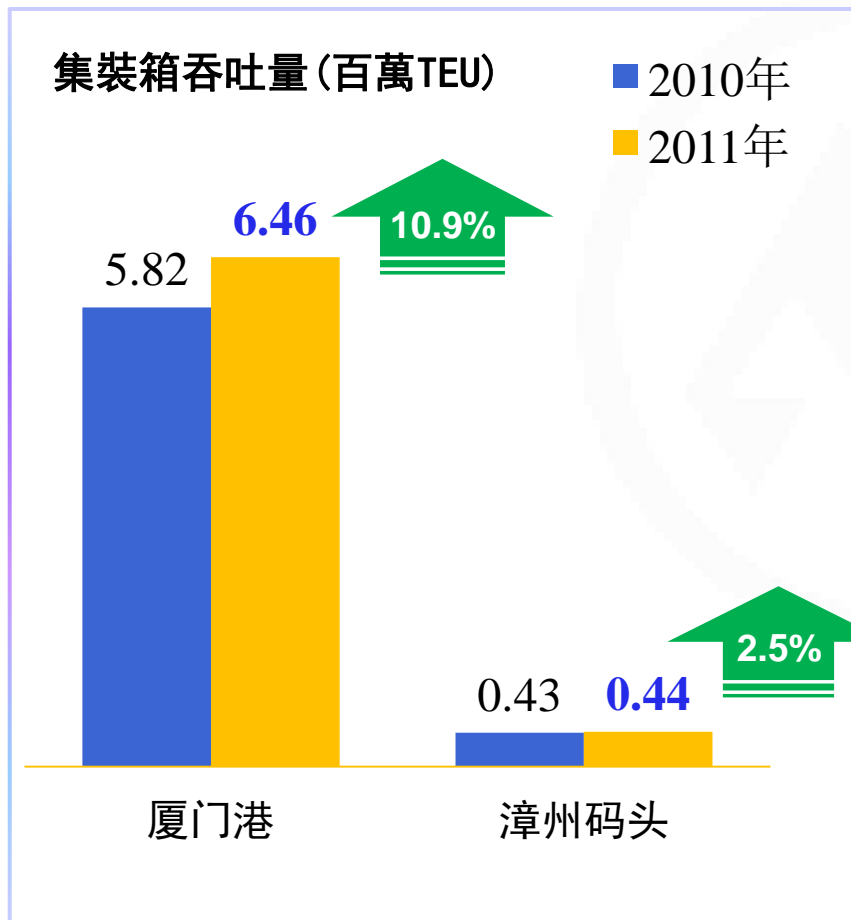


- ◆ 青島項目呈現跳躍式增長
- ◆ 天津五洲保持穩定





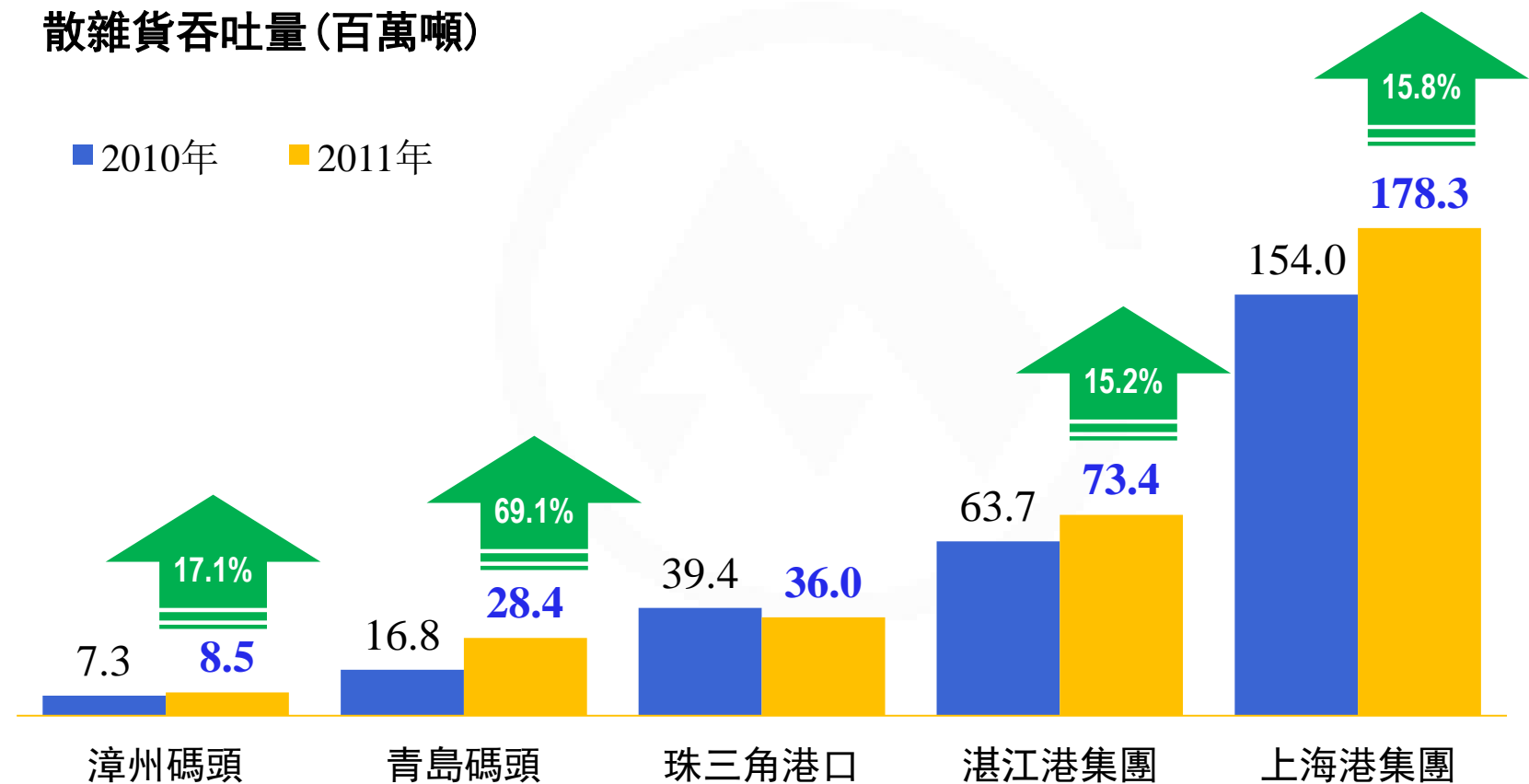
- ◆ 漳州碼頭貨種結構優化，集裝箱業務小幅增長
- ◆ 湛江港集裝箱業務保持較快增長





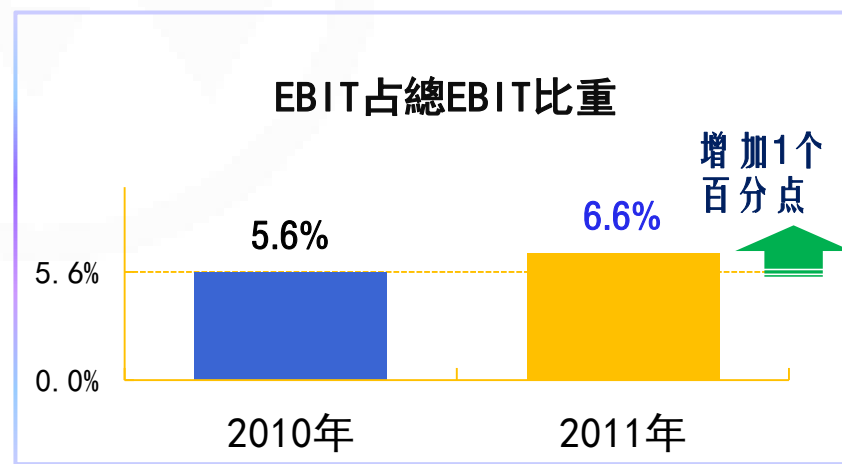
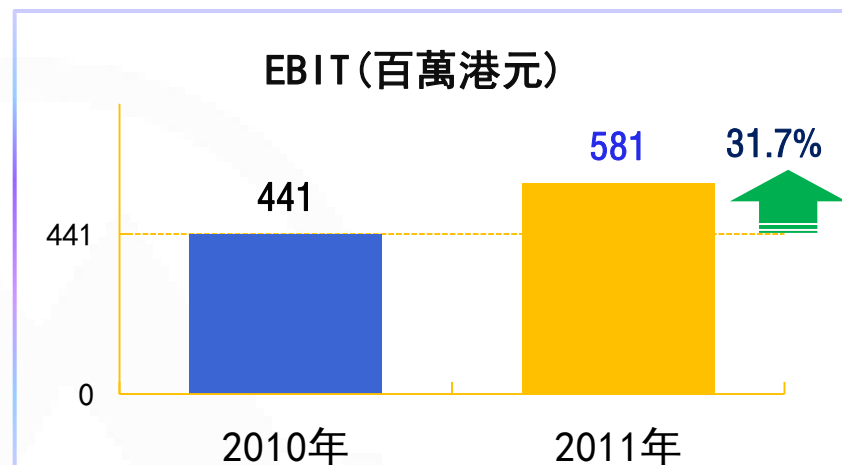
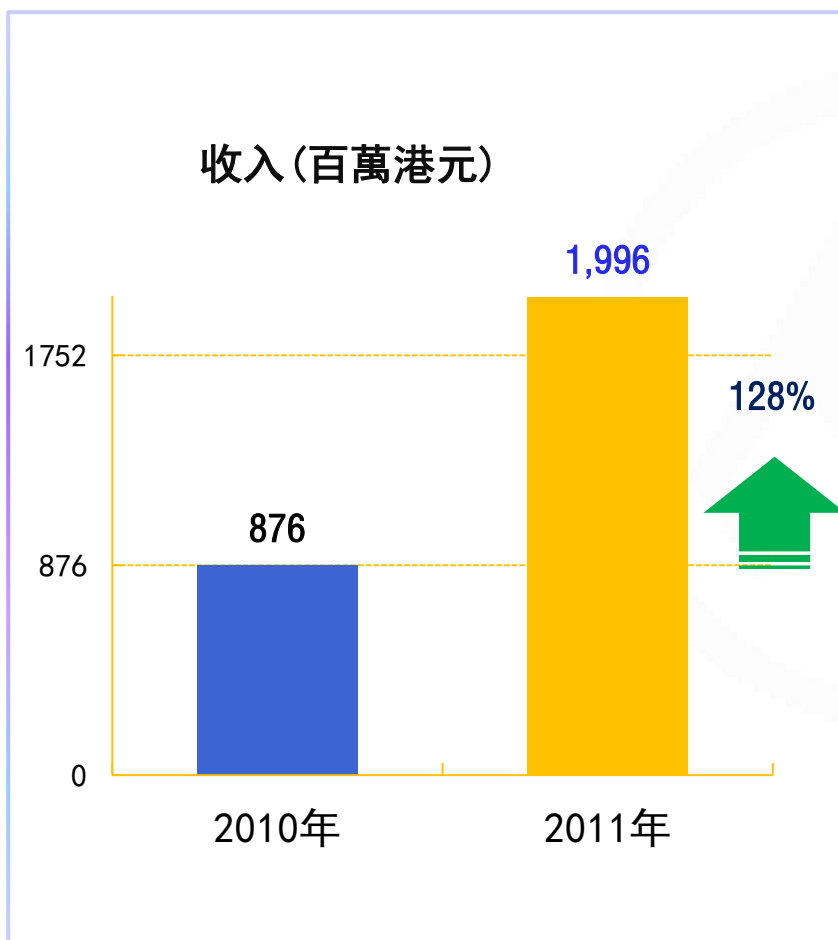
◆ 散雜貨業務增長15.5%，增幅高於全國平均水平

散雜貨吞吐量(百萬噸)





◆ 收入及EBIT皆大幅增长

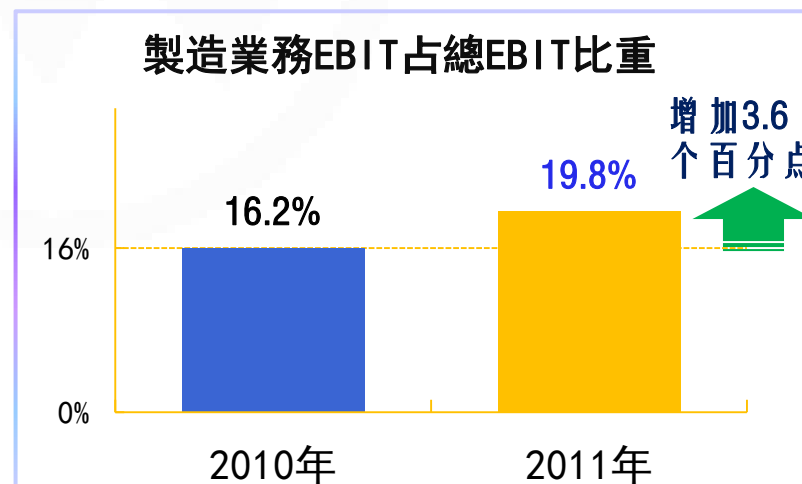
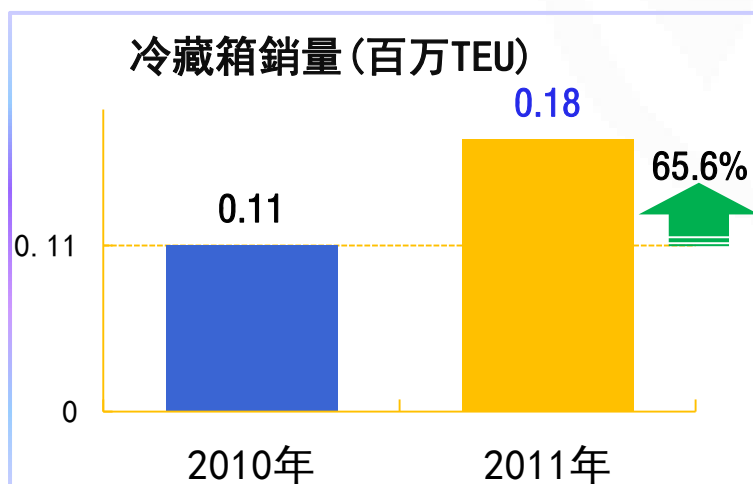
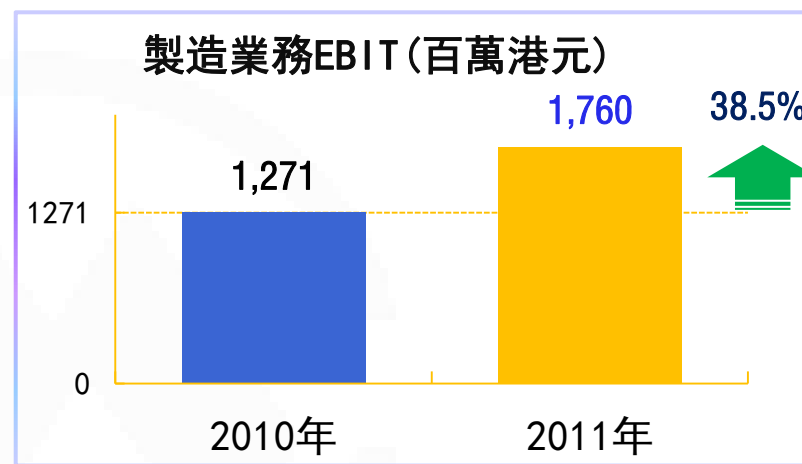
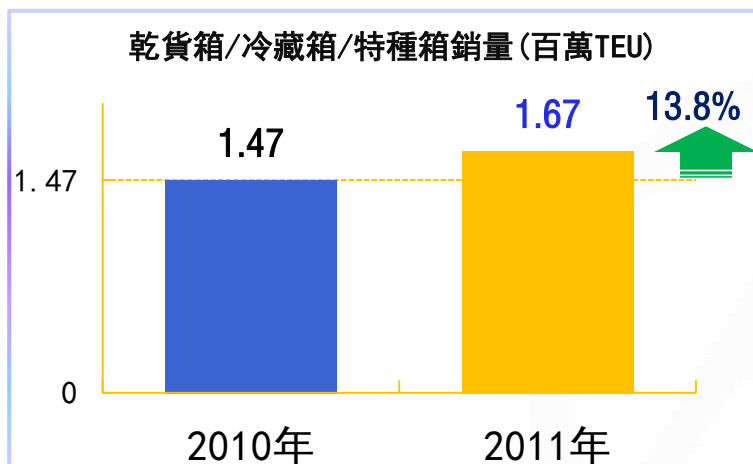


注：收入包括本公司及其附屬公司之收入，以及分估聯營公司及共同控制實體之收入

EBIT包括本公司、附屬公司及分估聯營公司及共同控制實體之利息開支淨額、稅項前溢利，但不包括未分配收入減支出及非控制性權益之溢利



◆ 集裝箱銷量增長13.8%，其中冷藏箱銷量增長65.6%



注：EBIT包括本公司、附屬公司及分估聯營公司及共同控制實體之利息開支淨額、稅項前溢利，但不包括未分配收入減支出及非控制性權益之溢利

目 录



1 財務摘要

2 業務分析

 3 工作回顧

4 前景展望

5 問 與 答



- ◆ 海外市場拓展取得突破，斯里蘭卡“綠地”項目動工興建
- ◆ 尼日利亞TICT業務量與經營業績快速增長
- ◆ 入股CKS內河碼頭，區域協同效果明顯



工作回顧—戰略發展與國際交流



與奧克蘭港務局舉辦“中國航運與物流增長藍圖”研討會

參加TPM2011年會



參加慕尼黑“交通運輸物流大會”，與EUROGATE舉辦“中國航運及物流發展藍圖”研討會

參加“國際基礎設施投資與建設”高峰論壇，做《全球化進程中的港口投資與運營》主題演講

3月

5月

7月

8月

招商局集團與廣州港集團、馬士基集團簽訂南沙三期集裝箱碼頭項目合作意向書

10月

12月

招商局集團與青島港集團等四家簽訂董家口礦石碼頭項目合作備忘錄

與斯里蘭卡港務局、科倫坡港集裝箱碼頭簽署BOT協議

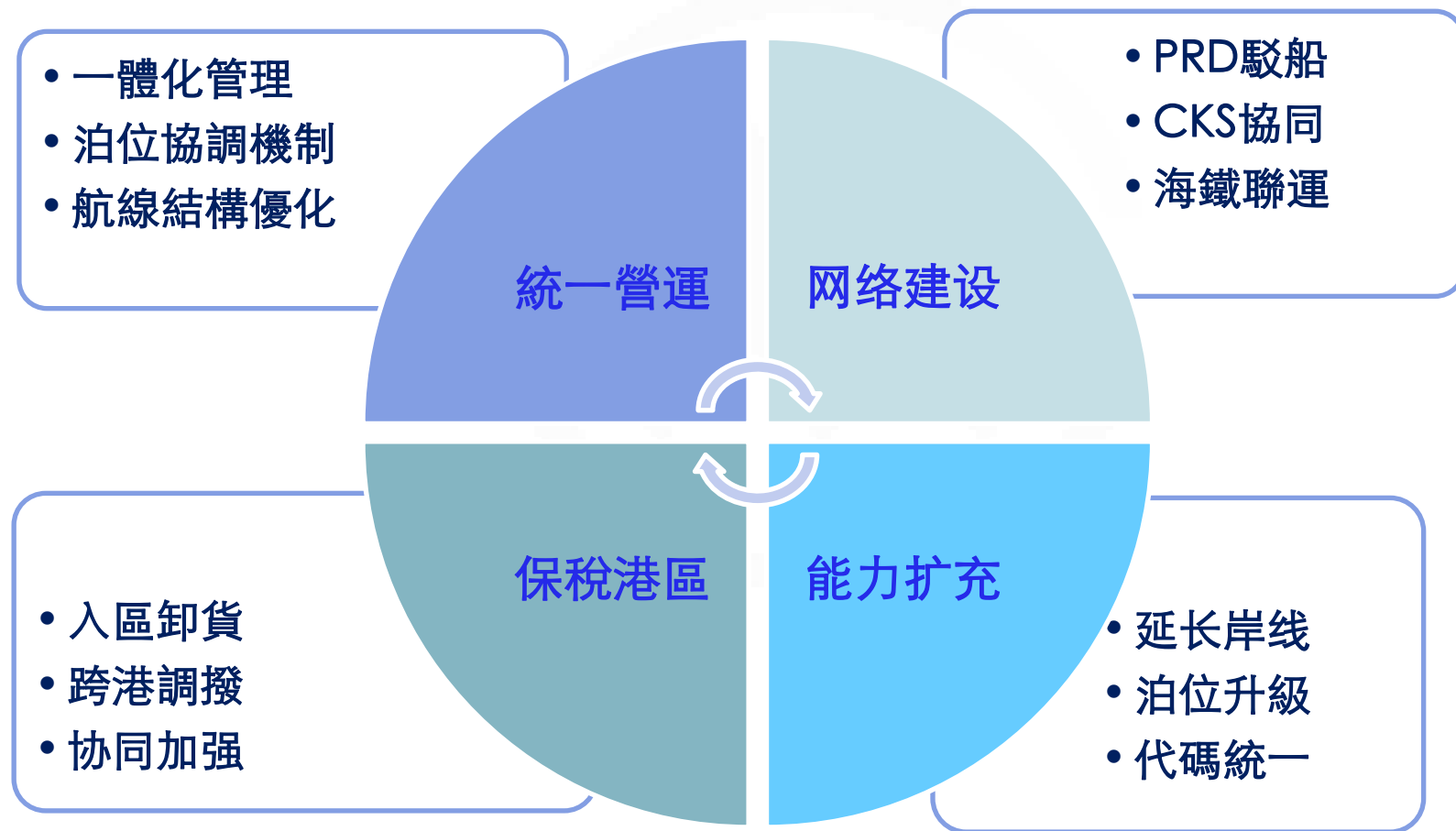
參加TPM Asia 會議

科倫坡港南集裝箱碼頭(CICT)舉行揭幕儀式暨工程建設開工典禮





- ◆ 建立華南營運中心，統籌西部港區碼頭資源。保稅园区通关效率進一步提升，區港聯動效應明顯。





- ◆ 保稅物流服務與發展模式成為國內標杆
- ◆ 園區貨物處理量、通關效率和業務創新居國內前列
- ◆ 園區的效益及與港口的互動顯著提升



目標

行業領先的
保稅港區運
營商

中國領先的公共
冷鏈服務商



招商美冷

MERCHANTS AMERICA

完善佈局

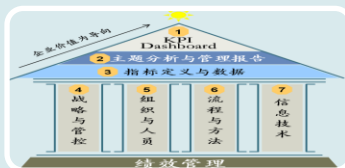
服務領先

品牌優勢

- ◆ 2011年，初步建立起國內冷鏈物流網絡
- ◆ 招商美冷的市場聲譽和品牌形象逐步提升



- 8月，與SZAP
戰略合作
- 12月，與YUM!
戰略合作
- 2011年，中國
十大冷鏈事件



標準化管理體系及管理工具

- 引入知名諮詢公司開展標準化建設，設標準化營運指標**306**項
- 建立商務管理、預算管理、EAM資產管理、單船分析系統



技術改造與流程創新

- 實施技改及流程創新**78**項，其中集裝箱業務**36**項，散雜貨業務**42**項



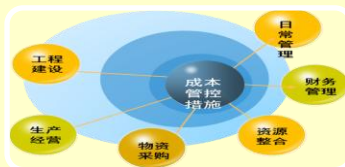
綠色港口

- 年均節省**32,000**噸標準煤，減少碳排放**60,000**噸
- 全國**4**家“**低碳綠色示範港區**”之一



風險管控

- 編制內控手冊，梳理總部不同層級業務流程**146**項
- 管控清晰、目標明確



管理輸出—湛江港/尼日利亞

- 湛江港實施400余項成本管控措施；尼日利亞TICT效益大幅提升

目 录



1 財務摘要

2 業務分析

3 工作回顧

 4 前景展望

5 問 與 答



2012年

- ◆ 美國經濟低速徘徊
- ◆ 歐元區經濟負增長
- ◆ 日本呈現低速恢復性增長
- ◆ 發展中經濟體增長減速

- ◆ 受歐債危機影響，世界經濟增長呈現出較大的不確定性
- ◆ 預計全球經濟和貿易增速將進一步回落

中國政府2012年經濟增長預測為**7.5%**，產業升級的步伐加快

2012年1月24日，IMF經濟增長預測

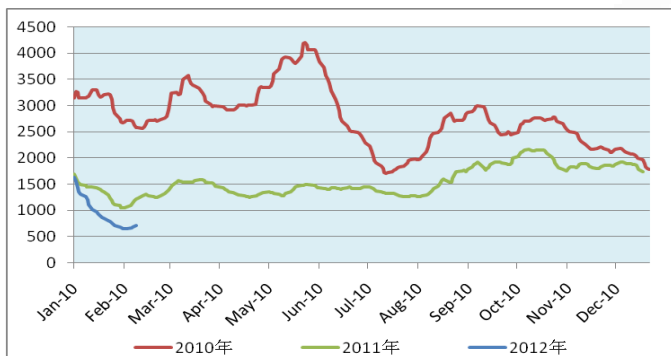
經濟體	2010	2011	2012	2013
美國	3.0%	1.8%	1.8%	2.2%
歐元區	1.9%	1.6%	-0.5%	0.8%
日本	4.4%	-0.9%	1.7%	1.6%
中國	10.3%	9.2%	8.2%	8.8%
東盟	6.9%	4.8%	5.2%	5.6%

經濟體	2010	2011	2012	2013
世界貿易總量（貨物和服務）	12.7%	6.9%	3.8%	5.4%
進口				
先進經濟體	11.5%	4.8%	2.0%	3.9%
新興和發展中經濟體	15.0%	11.3%	7.1%	7.7%
出口				
先進經濟體	12.2%	5.5%	2.4%	4.7%
新興和發展中經濟體	13.8%	9.0%	6.1%	7.0%



- ◆ 國際貿易和海運量增速回落，航運市場運力過剩
- ◆ 運價調整是否到位還需觀察

BDI年初走勢異常低迷



CCFI探底回升，持續性待觀察



2012年国际海运量增长预测

区域	高盛	德鲁里	克拉克森
全球	4.5%	5.9%	8.3%
环太平洋	2.6%	5.2%	5.7%
亚欧	3.6%	3.6%	5.5%

集装箱运力供求预测-克拉克森

年度	运力增长	需求增长	供给-需求
2012E	3.4%	4.5%	-1.1%
2013E	10.1%	8.7%	1.4%



CMHI2012工作計劃

- 標準化建設
- 績效管理
- 激勵制度

- 專業集裝箱
- 大宗散貨
- 內河碼頭

- CICT建設
- 新項目拓展
- 國際交流

- 冷鏈業務

深入推行
精細化管理

優化國
內佈局

拓展海外
市場

加快培育
新業務

全球領先的公共碼頭營運商

目 录




1 財務摘要

2 業務分析

3 工作回顧

4 前景展望

 5 問 與 答

