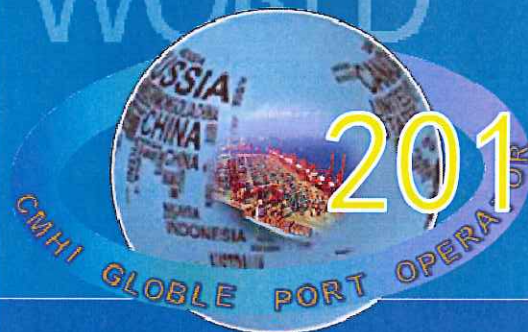


WE CONNECT  
WORLD

招商局國際



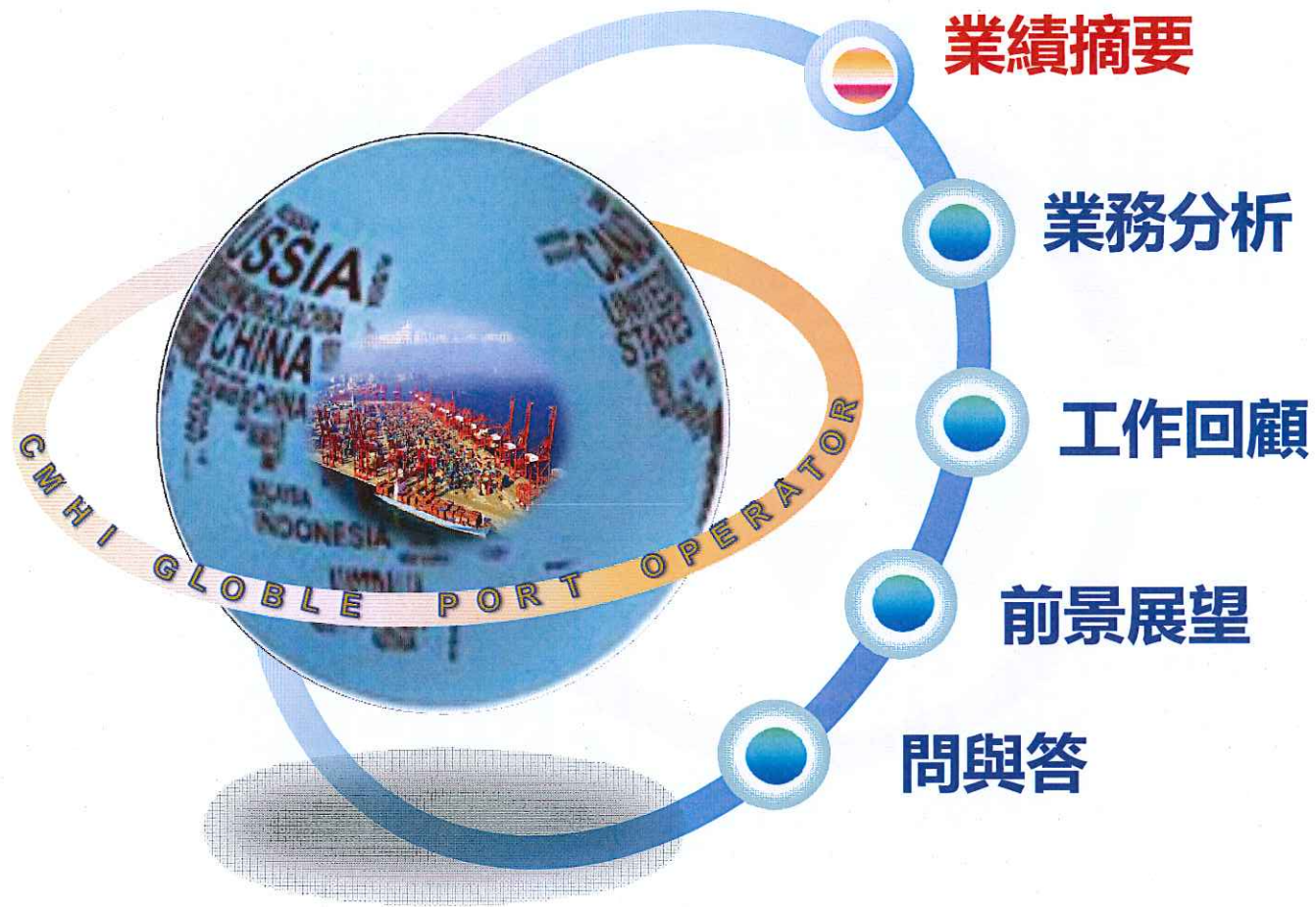
2013年業績公佈會

2014年3月31日



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.





# 業績概要

## ◆ 港口核心業務持續增長，股東應占溢利提升10.3%

項目	2013年	2012年(經重列) <sup>3</sup>	同比變化
集裝箱吞吐量(百萬TEU)	71.32	60.21	18.5%
散雜貨吞吐量(百萬噸)	349	327	6.8%
	百萬港元	百萬港元	
收入 <sup>1</sup>	42,218	43,179	-2.2%
<b>其中：港口業務收入</b>	<b>20,033</b>	<b>18,534</b>	<b>8.1%</b>
EBITDA <sup>2</sup>	12,952	12,225	5.9%
<b>其中：港口業務EBITDA</b>	<b>9,806</b>	<b>8,880</b>	<b>10.4%</b>
股東應占溢利	4,213	3,818	10.3%
<b>其中：港口業務溢利</b>	<b>3,937</b>	<b>3,518</b>	<b>11.9%</b>
經常性溢利	4,008	3,373	18.8%
每股基本盈利(港仙)	166.89	153.26	8.9%
末期息(港仙)	55	48	14.6%
全期息(港仙)/派息比率	77/46.2%	70/45.7%	10.0%

注：1. 收入=本公司及其附屬公司之收入+分估聯營公司及合營企業之收入

2. EBITDA=本公司、附屬公司的EBITDA+分估聯營公司及合營企業的EBITDA+從其他公司收到的現金分紅

3. 因採納新香港會計準則，去年比較數字已重列。

# 資產狀況

## ◆ 債務水平有所上升, 但資本結構總體健康

百萬港元	2013年12月31日	2012年12月31日	同比變化
總資產	89,191	77,466	15.1%
歸屬於本公司股東淨資產	48,599	45,542	6.7%
每股資產淨值(港元)	19.2	18.3	4.9%
有息負債 <sup>1</sup>	26,958	18,822	43.2%
現金及銀行存款	3,205	4,192	-23.5%
<b>有息負債淨額</b>	<b>23,753</b>	<b>14,630</b>	<b>62.4%</b>
<b>有息負債淨額與淨資產比率<sup>2</sup></b>	<b>42.1%</b>	<b>27.3%</b>	<b>升14.8個百分點</b>

注: 1. 有息負債=銀行貸款+債券+招商集團提供之貸款

2. 有息負債淨額與淨資產比率= 期末有息負債淨額/期末淨資產

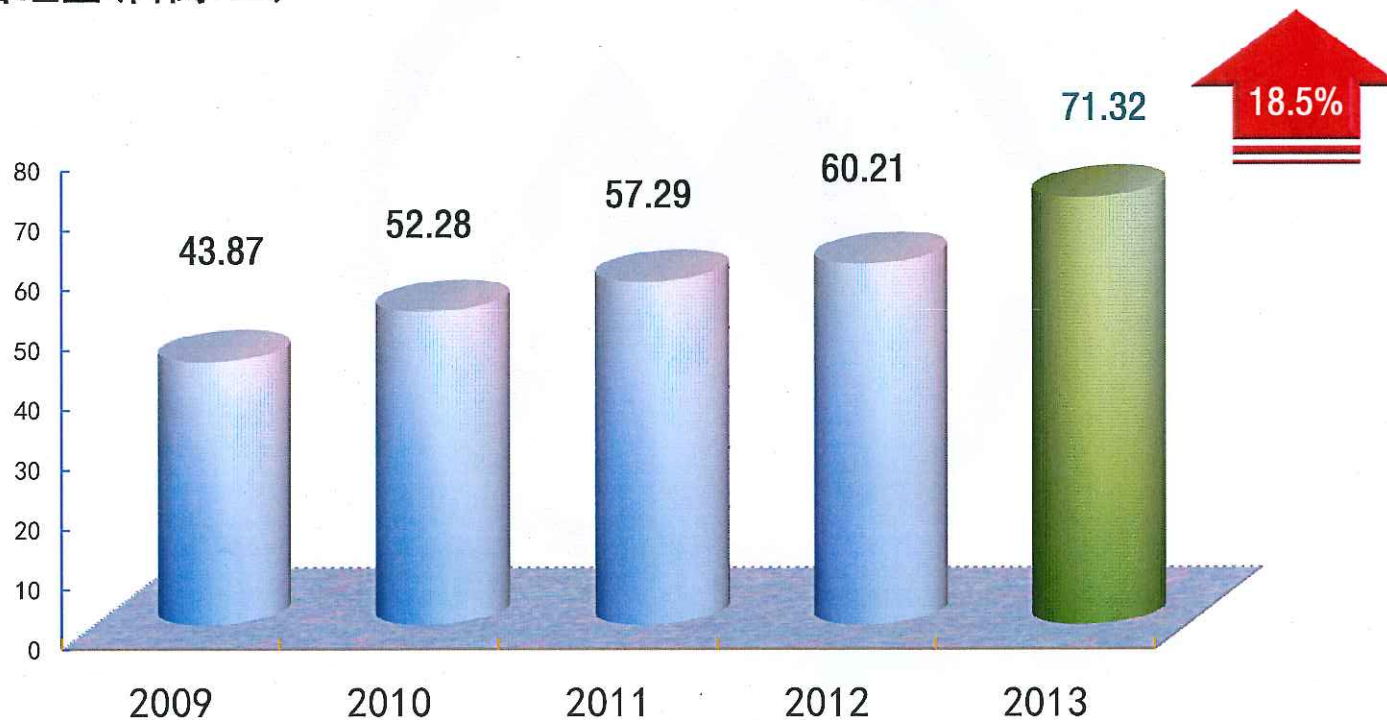




# 業務分析—港口集裝箱吞吐量

◆ 港口集裝箱吞吐量突破7,000萬標準箱，保持較快增長

集裝箱吞吐量(百萬TEU)



# 業務分析—港口散雜貨吞吐量

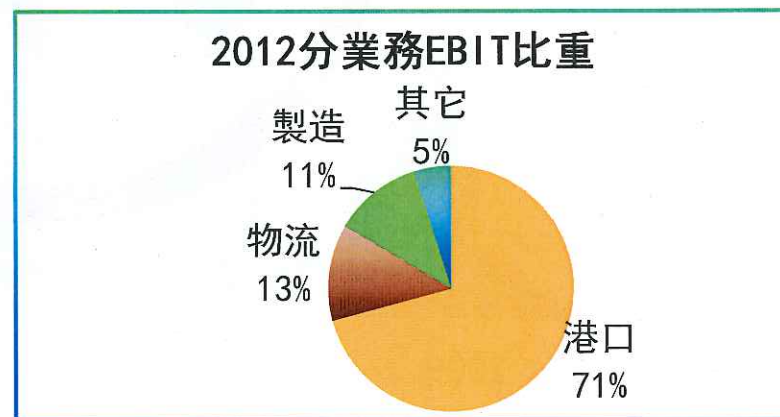
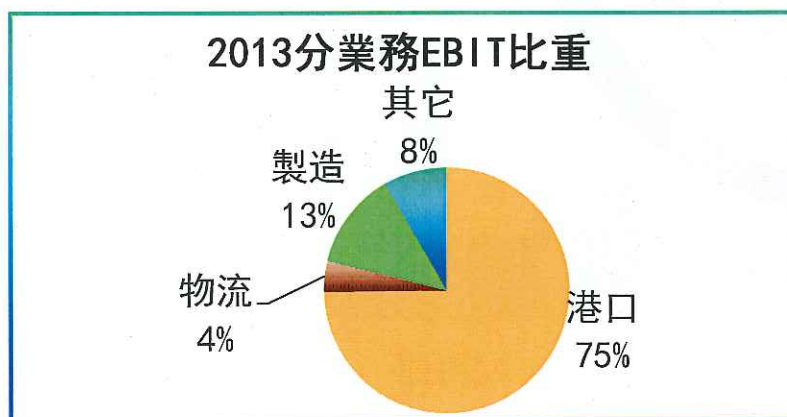
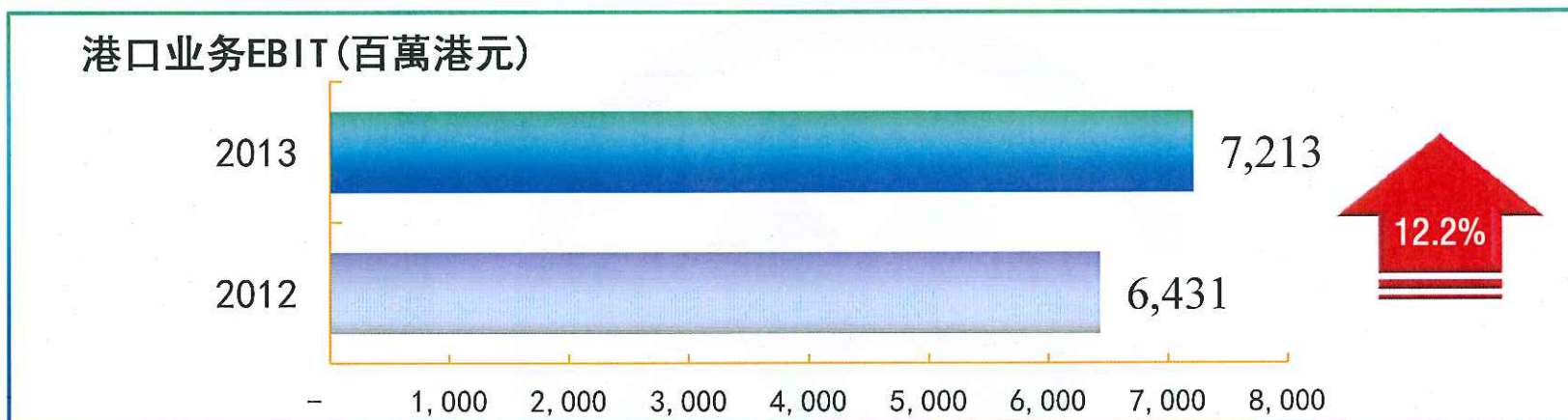
## ◆ 港口散雜貨吞吐量保持穩定增長





# 業務分析—港口EBIT

## ◆ 港口业务EBIT比重增加4個百分點



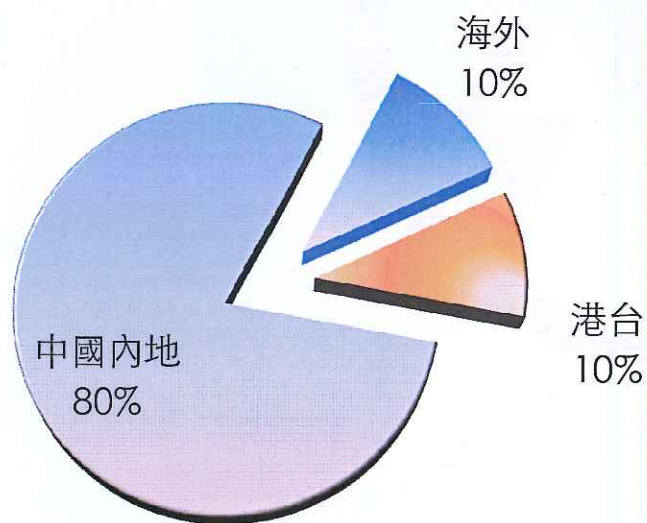
注：EBIT=本公司、附屬公司的EBIT+分佔聯營公司及合營企業的EBIT+從其他公司收到的現金分紅



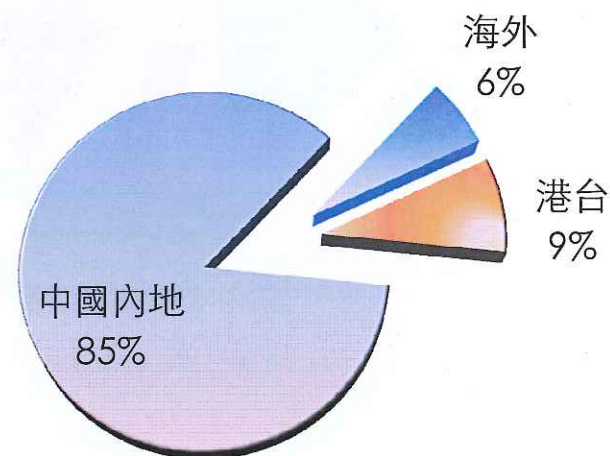
# 業務分析—港口集裝箱業務分佈

- ◆ 中國內地集裝箱吞吐量增長4.3%，略高於內地外貿集裝箱增幅
- ◆ 新增高雄高明、吉布提和TL項目，港台/海外項目集裝箱業務比重上升5個百分點

2013集裝箱業務分佈



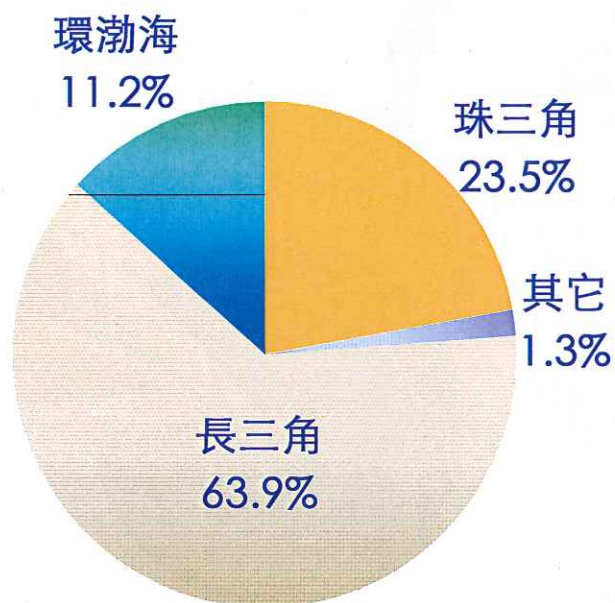
2012集裝箱業務分佈



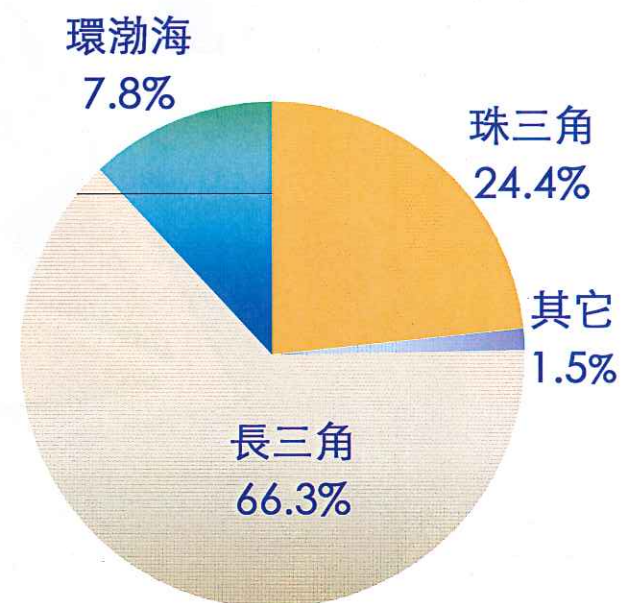
# 業務分析—內地集裝箱吞吐量分佈

- ◆ 環渤海集裝箱吞吐量增長16%，帶動區域集裝箱吞吐量比重提升3.4個百分點

2013內地集裝箱業務分佈



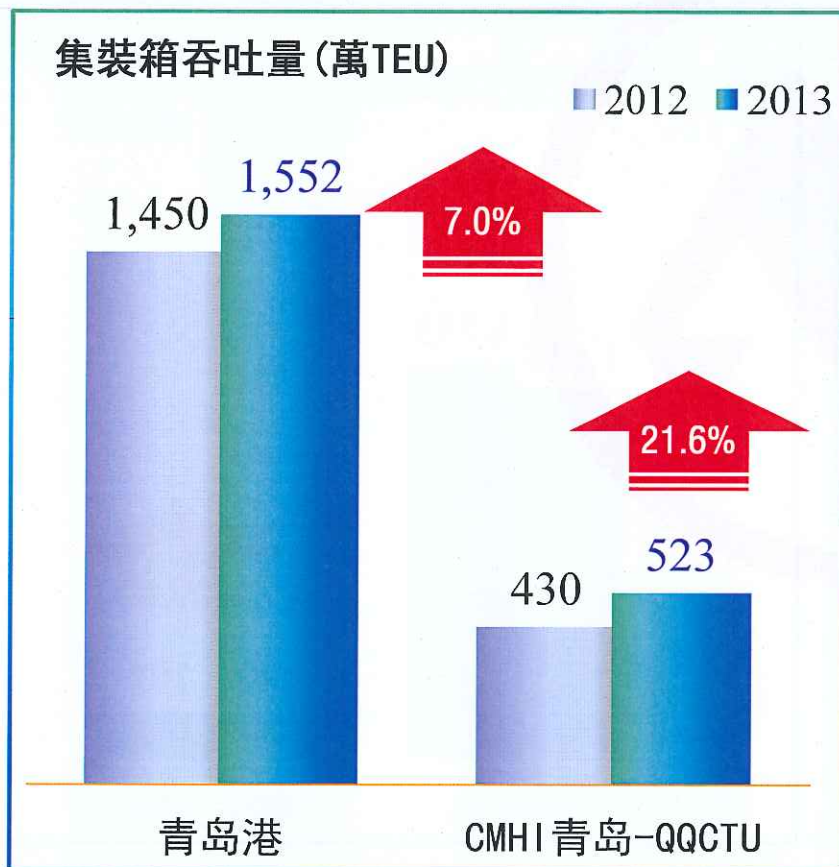
2012內地集裝箱業務分佈





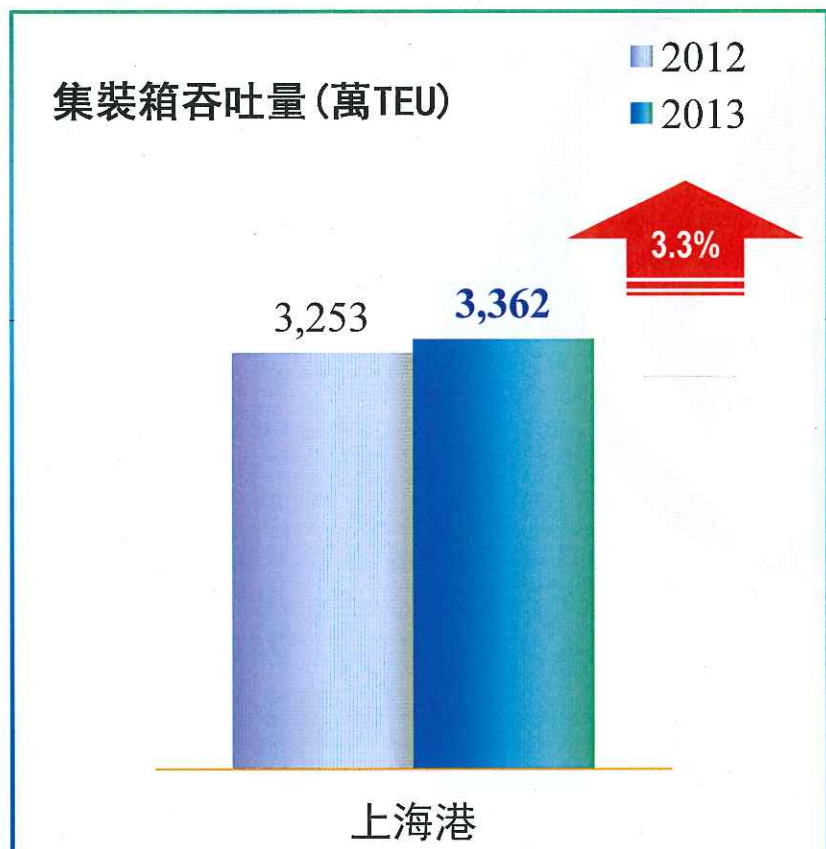
# 業務分析—環渤海集裝箱業務

- ◆ 吸引區域增量貨源，青島項目集裝箱吞吐量保持快速增長
- ◆ 天津五洲吞吐量穩定增長



# 業務分析—長三角集裝箱吞吐量

- ◆ 上海港繼續保持全球第一大集裝箱港地位，增速有所回升
- ◆ 寧波大榭保持高於區域港口的業務增速





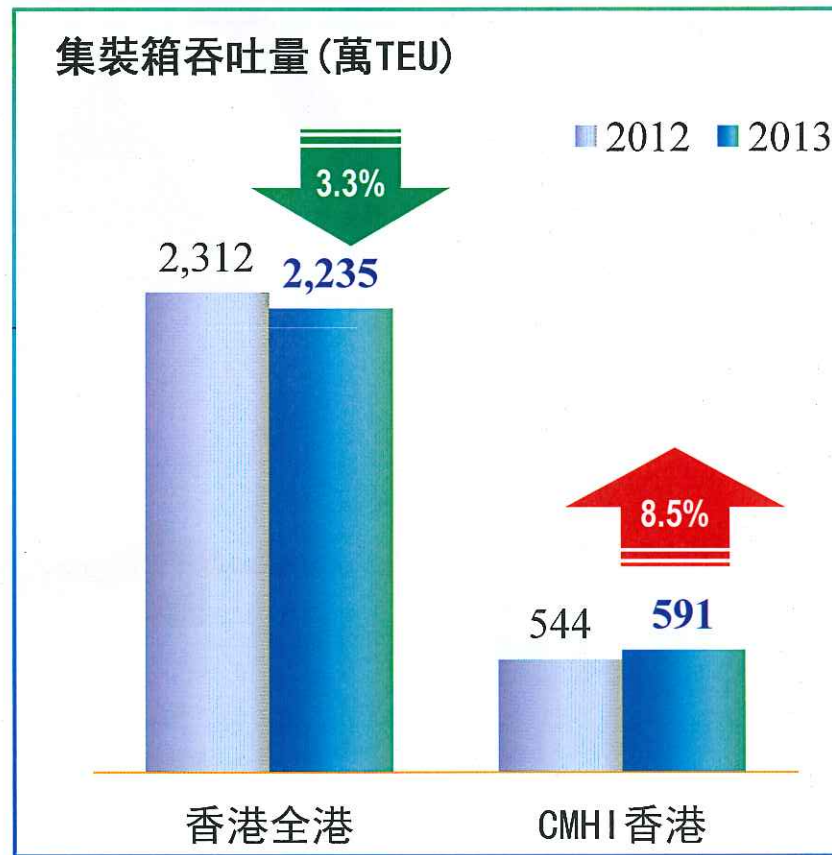
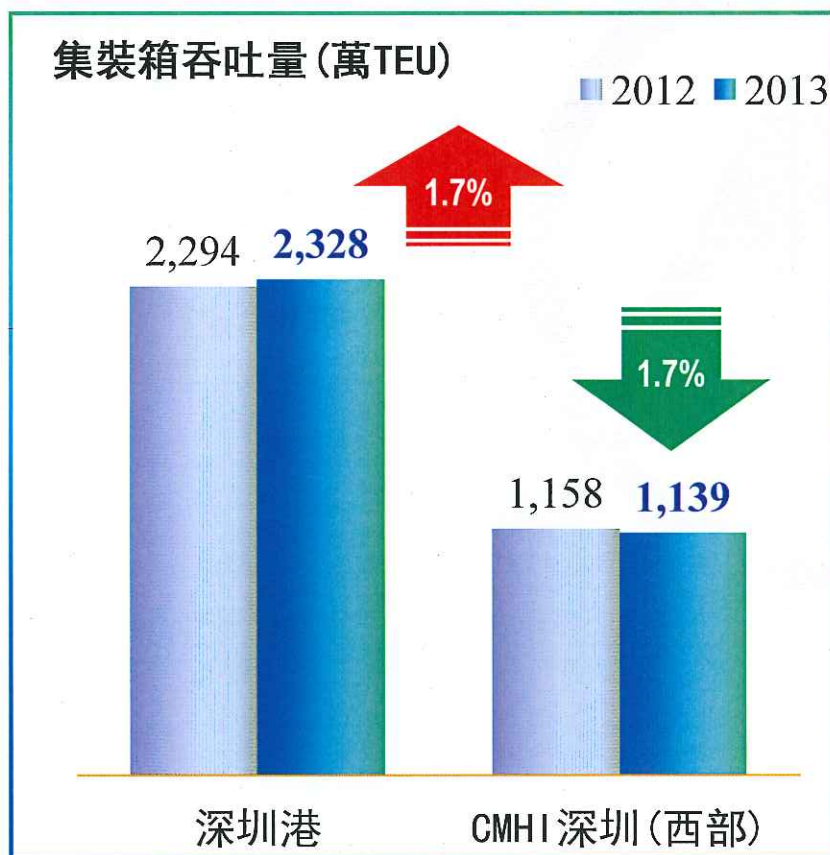
# 業務分析—廈門灣及西南沿海集裝箱業務

## ◆ 漳州碼頭、湛江港集裝箱業務呈現較快增長



# 業務分析—珠三角集裝箱業務

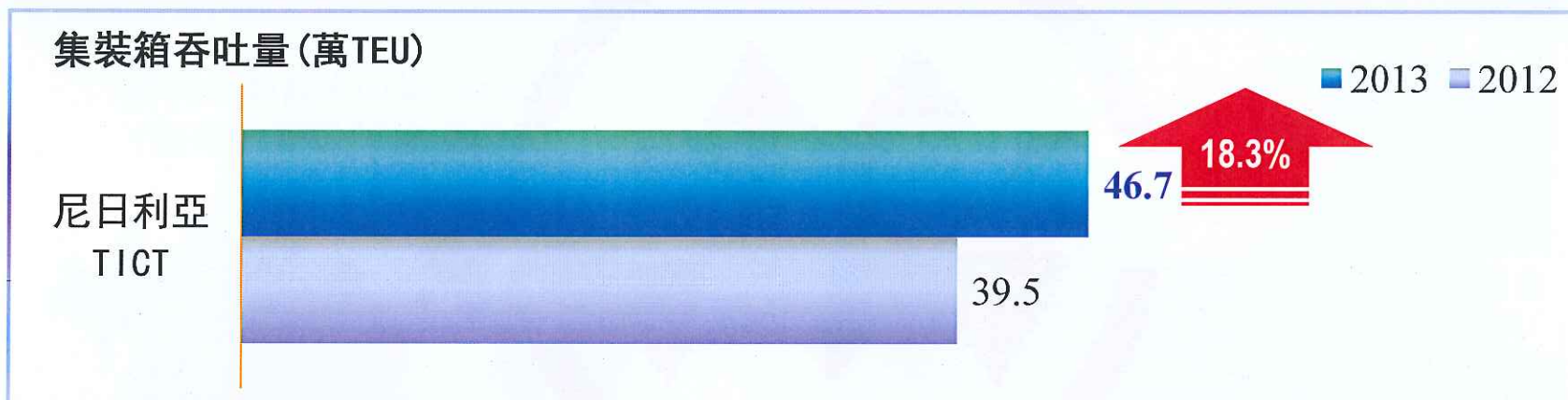
- ◆ 深圳港集裝箱吞吐量小幅增長，首次超越香港躋身全球三甲
- ◆ 香港集裝箱吞吐量持續下滑





# 業務分析—海外集裝箱業務

- ◆ 尼日利亞TICT集裝箱吞吐量保持較快增長
- ◆ 科倫坡CICT 7月正式開港 ,2013年完成5.86萬TEU





# 業務分析—新增碼頭項目

- ◆ 台灣高雄高明碼頭2013年完成集裝箱吞吐量117.2萬TEU
- ◆ 吉布提DCT2013年完成集裝箱吞吐量73.6萬TEU
- ◆ Terminal Link2013年6-12月完成集裝箱吞吐量625萬TEU



台灣高雄高明集裝箱碼頭，4個泊位，岸線1500米，能力280萬TEU，現投產2個泊位



招商局國際擁有PDSA23.5%的股權，PDSA擁有集裝箱碼頭DCT66.67%的股權，多用途碼頭POD100%的股權。

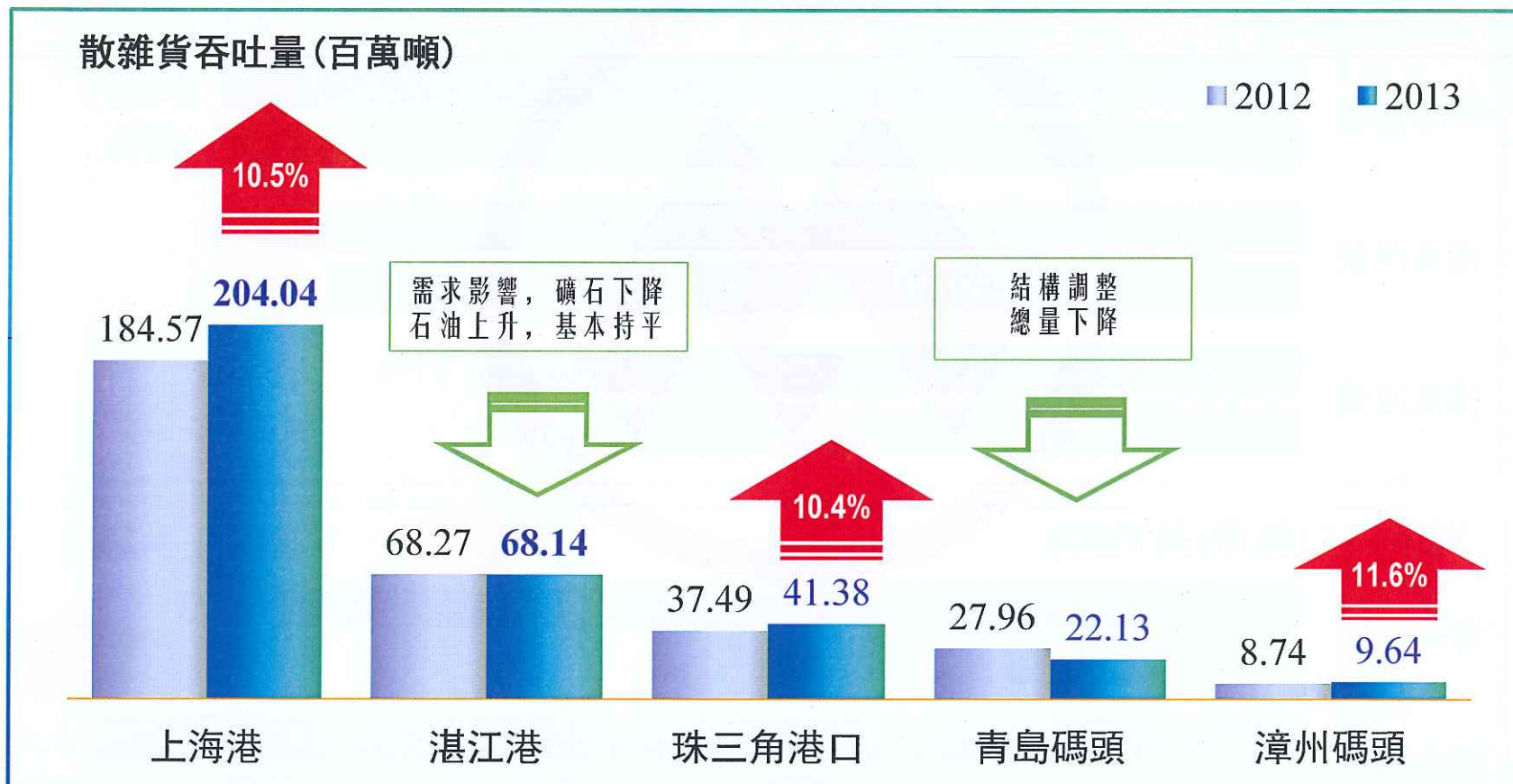
Terminal Link碼頭分佈圖  
(8個國家15個碼頭項目)





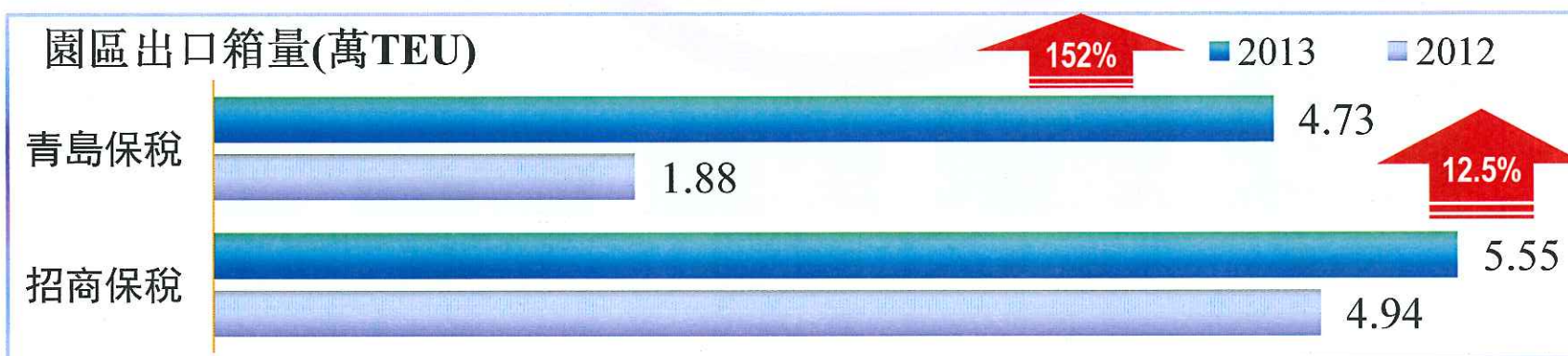
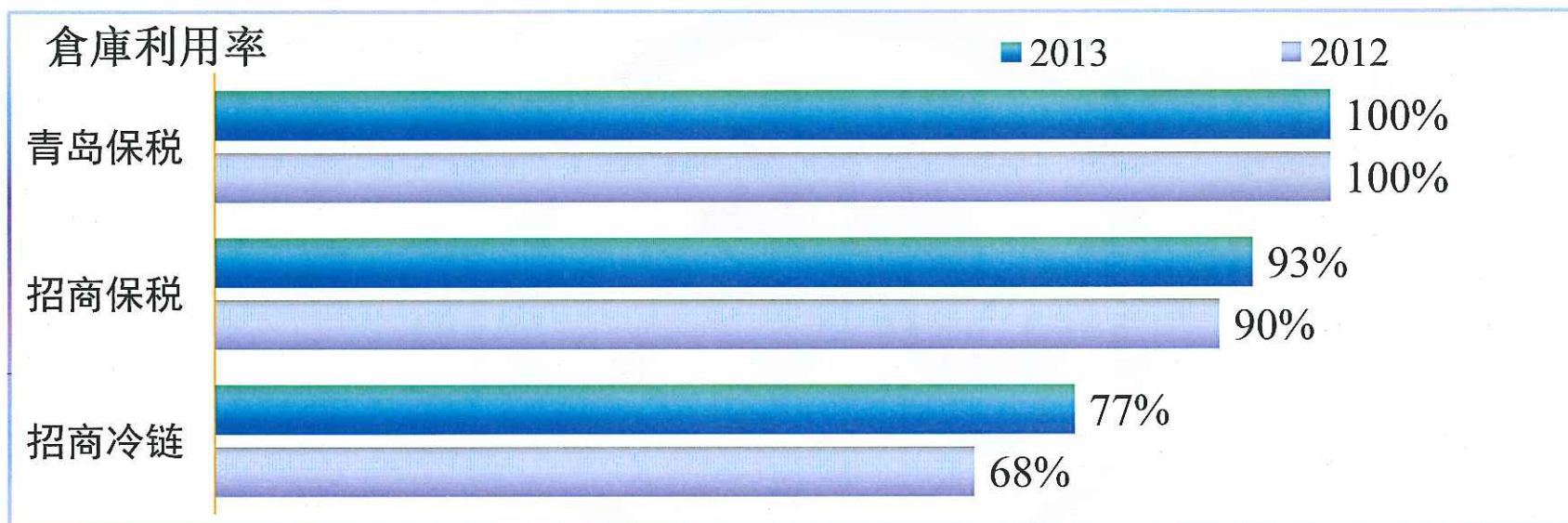
# 業務分析—散雜貨業務

## ◆ 港口散雜貨吞吐量總體保持穩定增長



# 業務分析—保稅物流與冷鏈業務

◆ 倉庫利用率總體處於較高水平，青島保稅集拼出口業務成倍增長

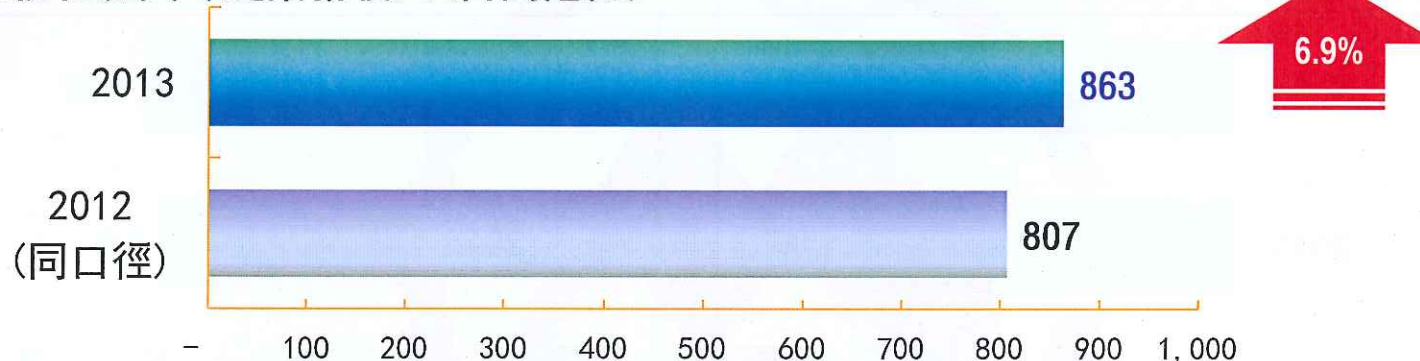




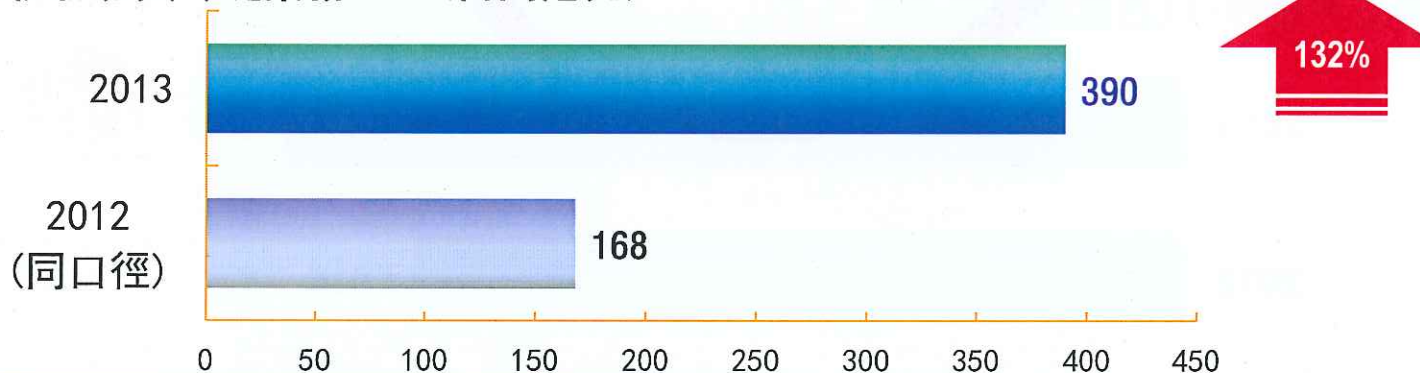
# 業務分析—保稅物流與冷鏈業務

## ◆ 保稅物流與冷鏈業務EBIT增長1.3倍

保稅物流與冷鏈業務收入(百萬港元)



保稅物流與冷鏈業務EBIT(百萬港元)

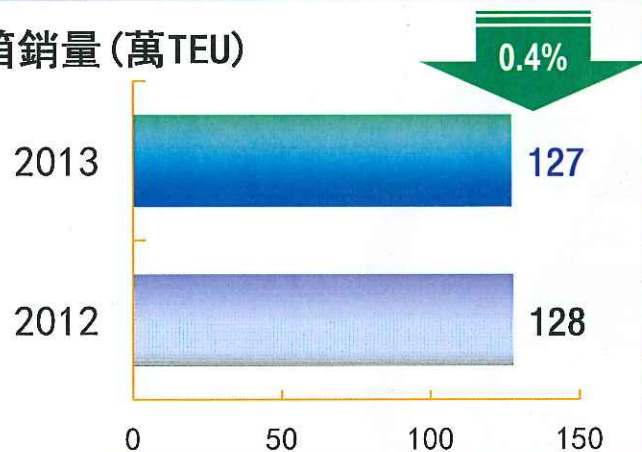


注：因2013年起不合并南山集團，為同口径比較，2012年的保稅物流與冷鏈業務收入及EBIT有所調整。年度報告呈列該業務收入為24.14億港元及EBIT為11.52億港元。

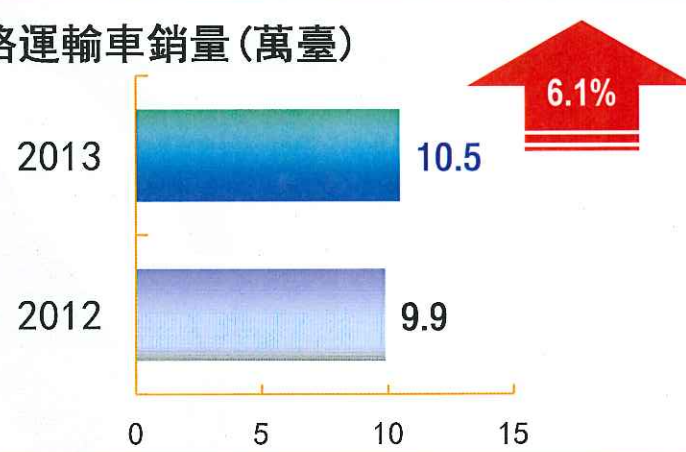
# 業務分析—製造業務

## ◆ 集裝箱銷量輕微下跌，製造業務EBIT比去年同期增長16.9%

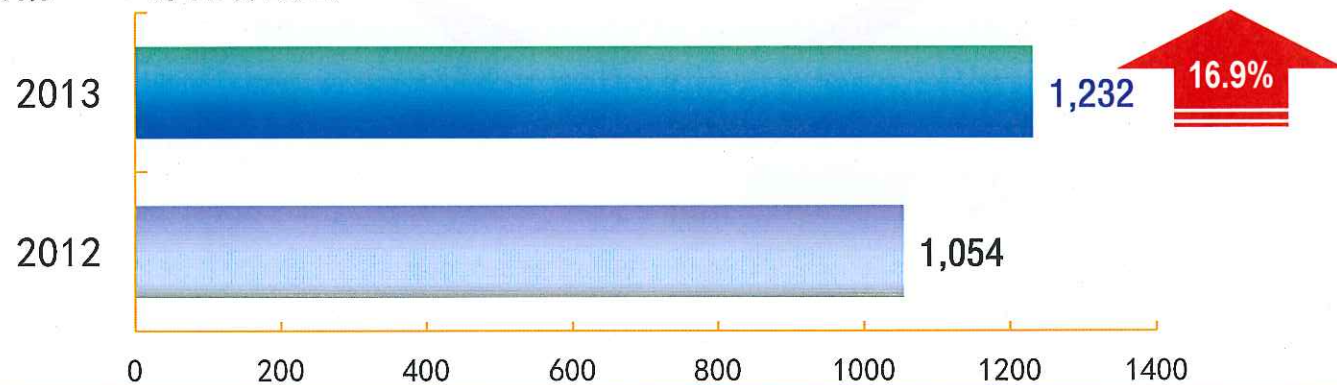
集裝箱銷量(萬TEU)



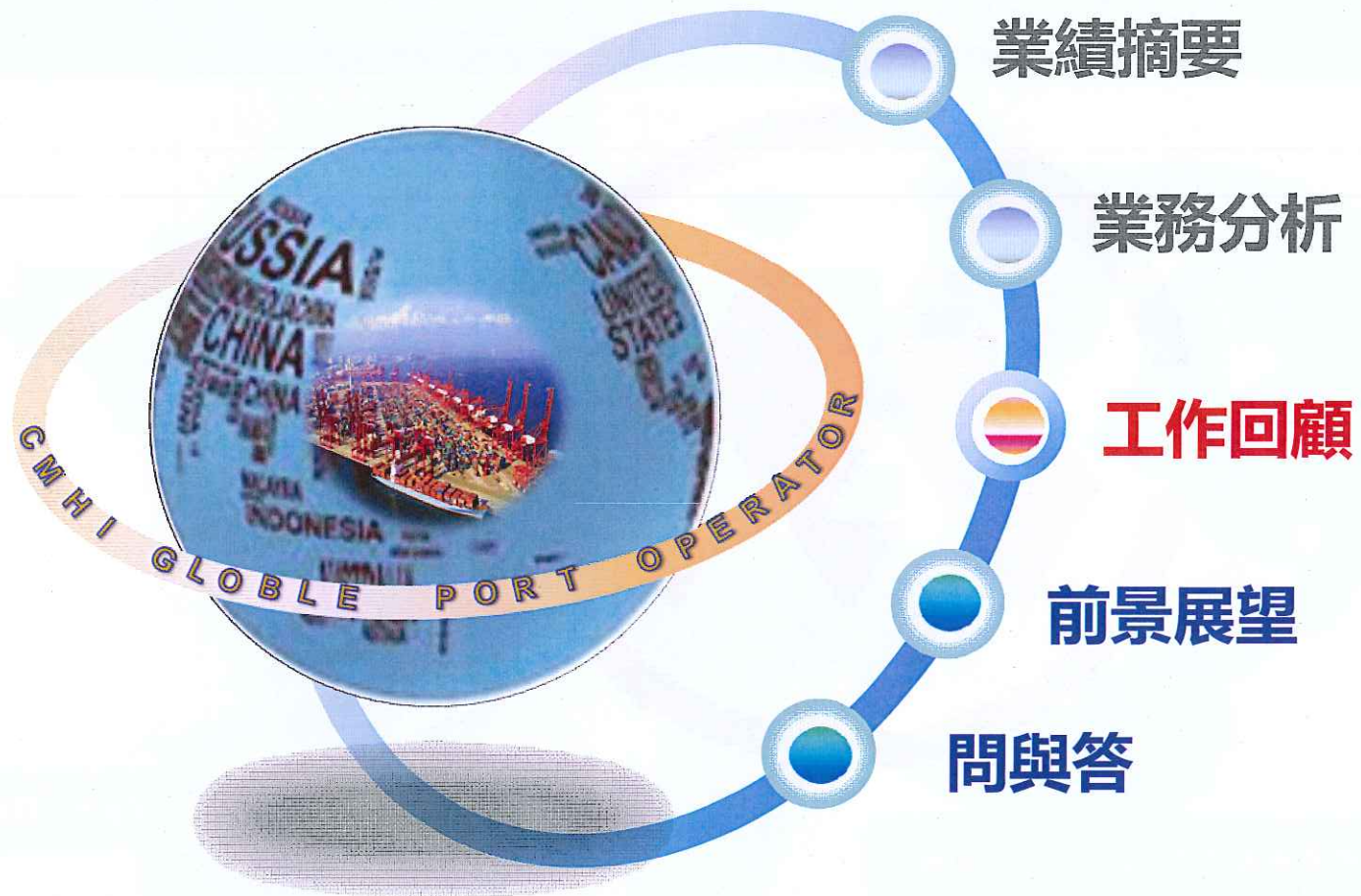
道路運輸車銷量(萬臺)



製造業務EBIT(百萬港元)







# 工作回顧—海外市場拓展

## ◆ 2013年，基本形成覆蓋歐美及亞非地區的港口網絡佈局





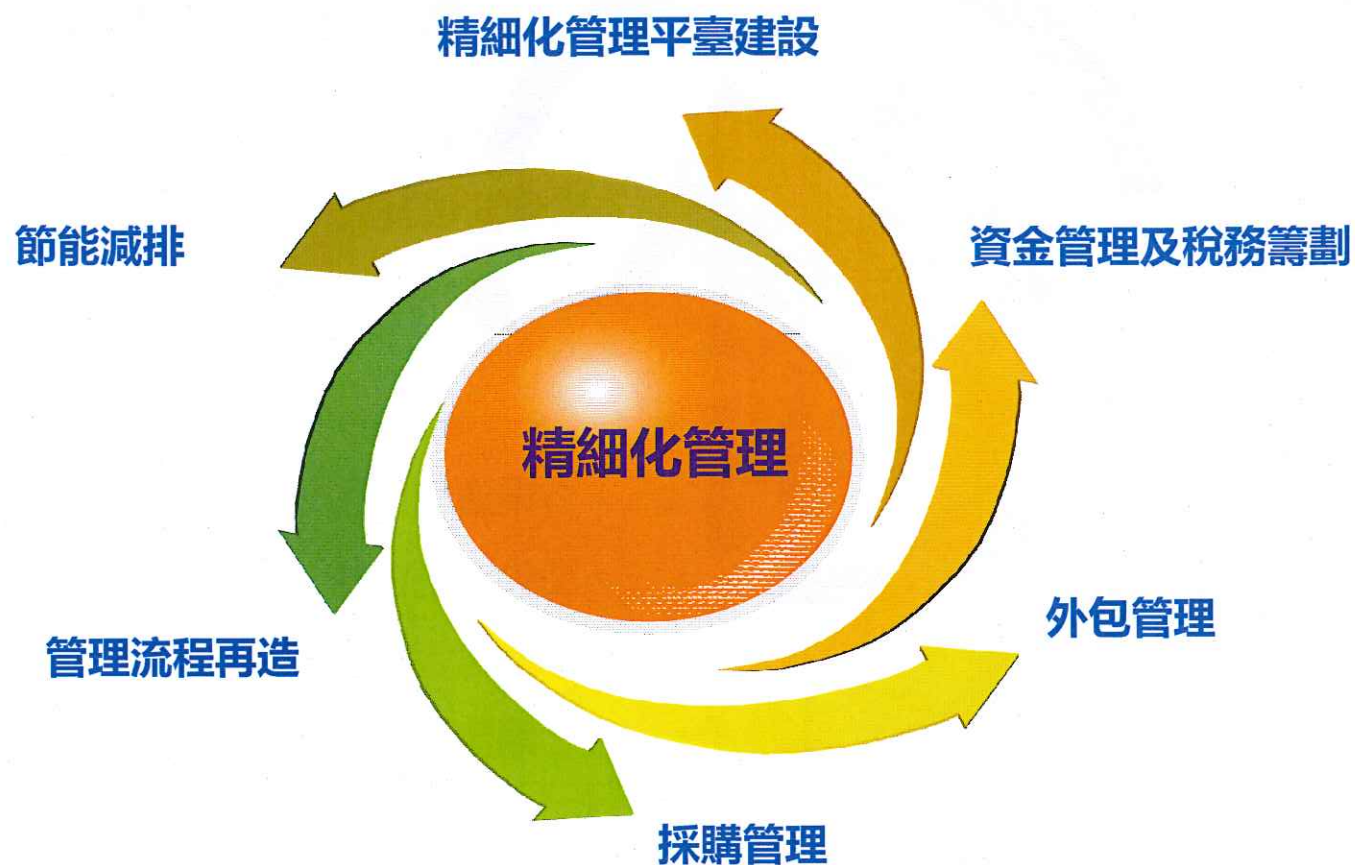
# 工作回顧—母港建設

## ◆ 2013年，母港建設穩步推進，取得多項進展



# 工作回顧—精細化管理

◆ 精細化管理深入推進，2013年創造效益約2.9億港元





# 工作回顧—創新發展

◆ 以創新引領發展，為公司成長注入新的動力

## 招商局國際創新工作委員會

工作小組  
技術及工藝創新

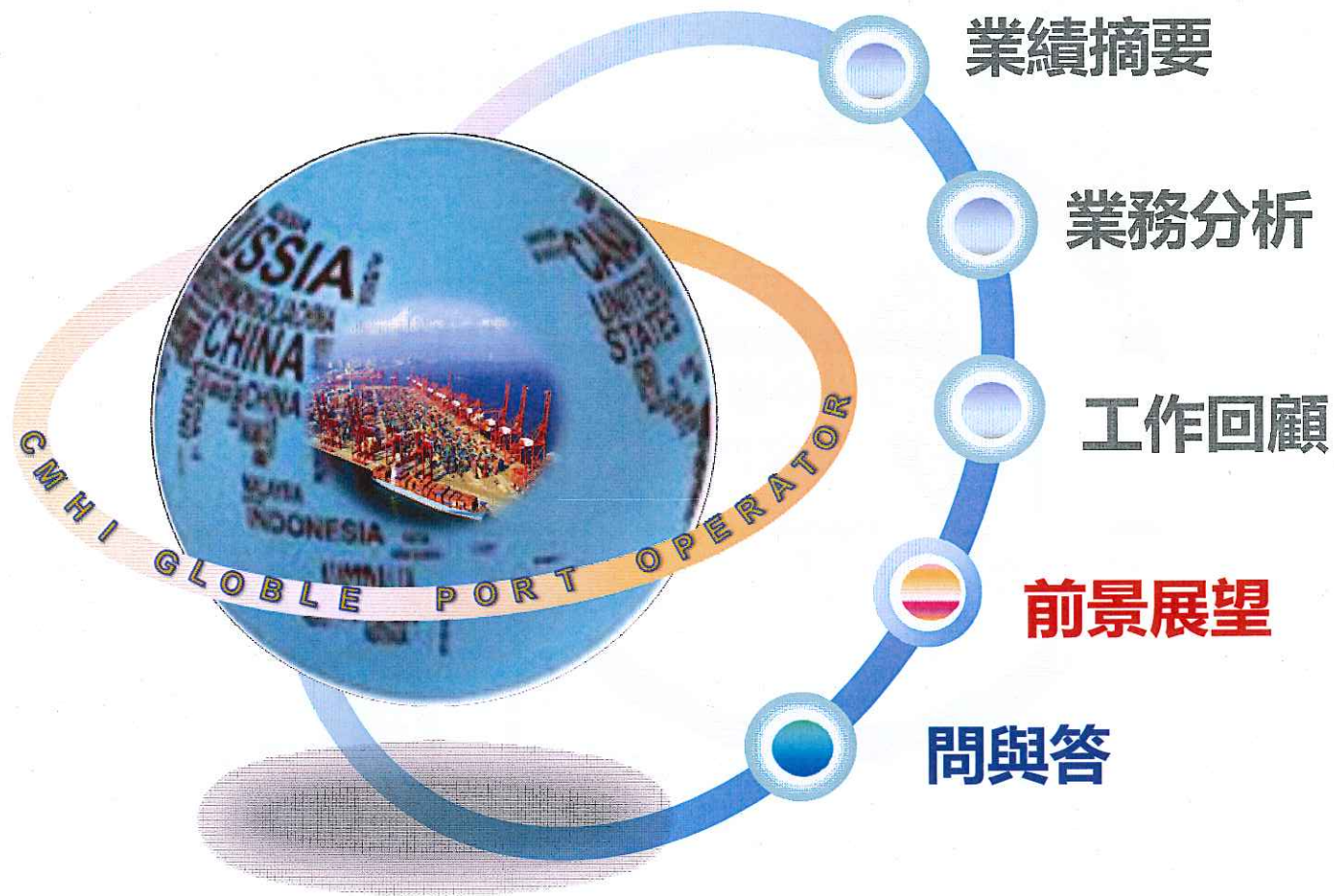
工作小組  
商業模式創新

工作小組  
管理創新

- 自動化技術應用
- 智慧港口建設

- 海外臨港綜合開發
- 保稅港模式創新
- 港口延伸服務創新

- 精細化管理平臺建設
- 戰略管理模式創新



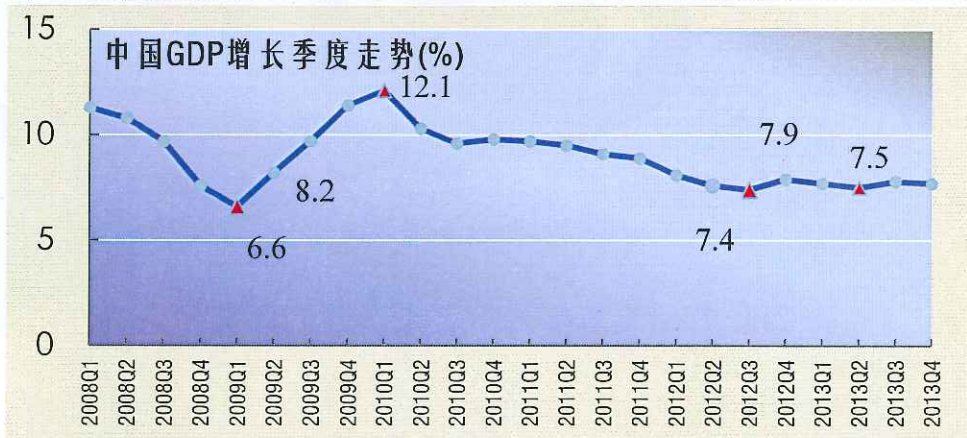


# 前景展望—全球經濟形勢

- ◆ 全球經濟溫和復蘇
- ◆ 國際貿易增長回升
- ◆ 中國經濟產業升級
- ◆ 國際航運深度整合

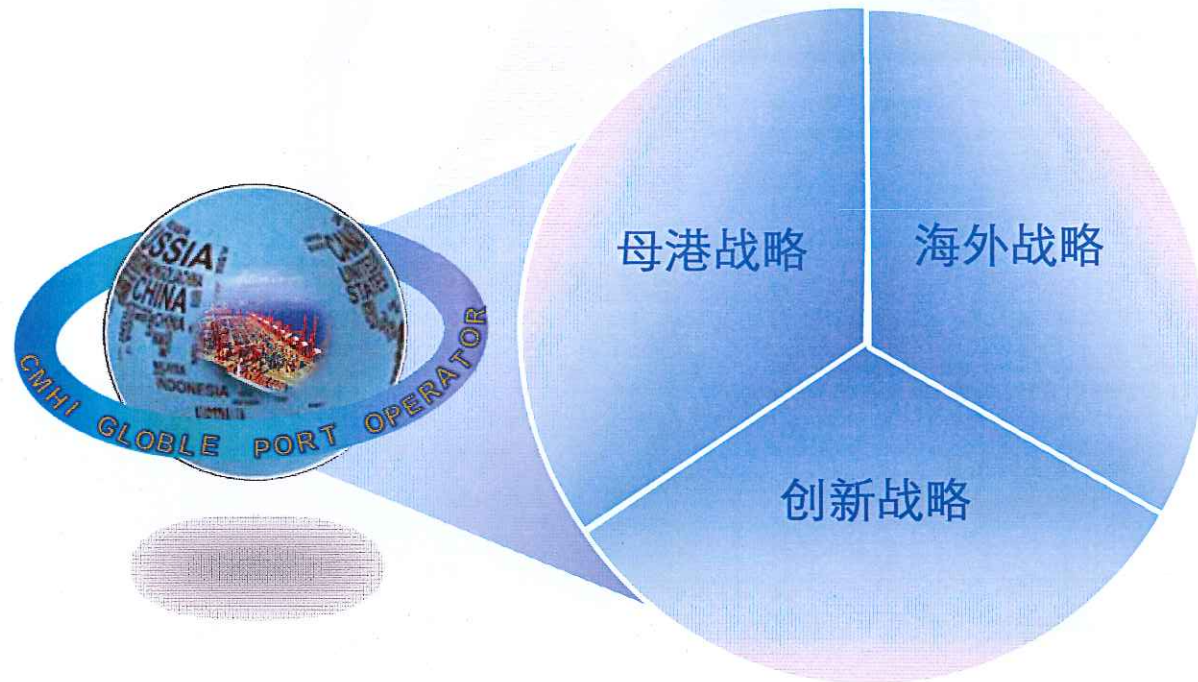
IMF世界经济展望最新预测 (2014年1月)

国家/地区	经济增长率实际值		经济增长预测		2014vs2013 增长率变化
	2012	2013	2014	2015	
全球	3.1	3.0	3.7	3.9	0.7
发达国家	1.4	1.3	2.2	2.3	0.9
美国	2.9	1.9	2.8	3.0	0.9
欧元区	(0.7)	(0.4)	1.0	1.4	1.4
日本	1.4	1.7	1.7	1.0	0.0
英国	0.3	1.7	2.4	2.2	0.7
发展中国家	4.9	4.7	5.1	5.4	0.4
东盟	6.2	5.0	5.1	5.6	0.1
中国	7.7	7.7	7.5	7.3	(0.2)
印度	3.2	4.4	5.4	6.4	1.0
巴西	1.0	2.3	2.3	2.8	0.0
俄罗斯	3.4	1.5	2.0	2.5	0.5
世界贸易总量	2.7	2.7	4.5	5.2	1.8



# 前景展望—發展戰略

- ◆ 深度实施“母港战略、海外战略和创新战略”
- ◆ 保持核心業務和公司業績的穩定增長

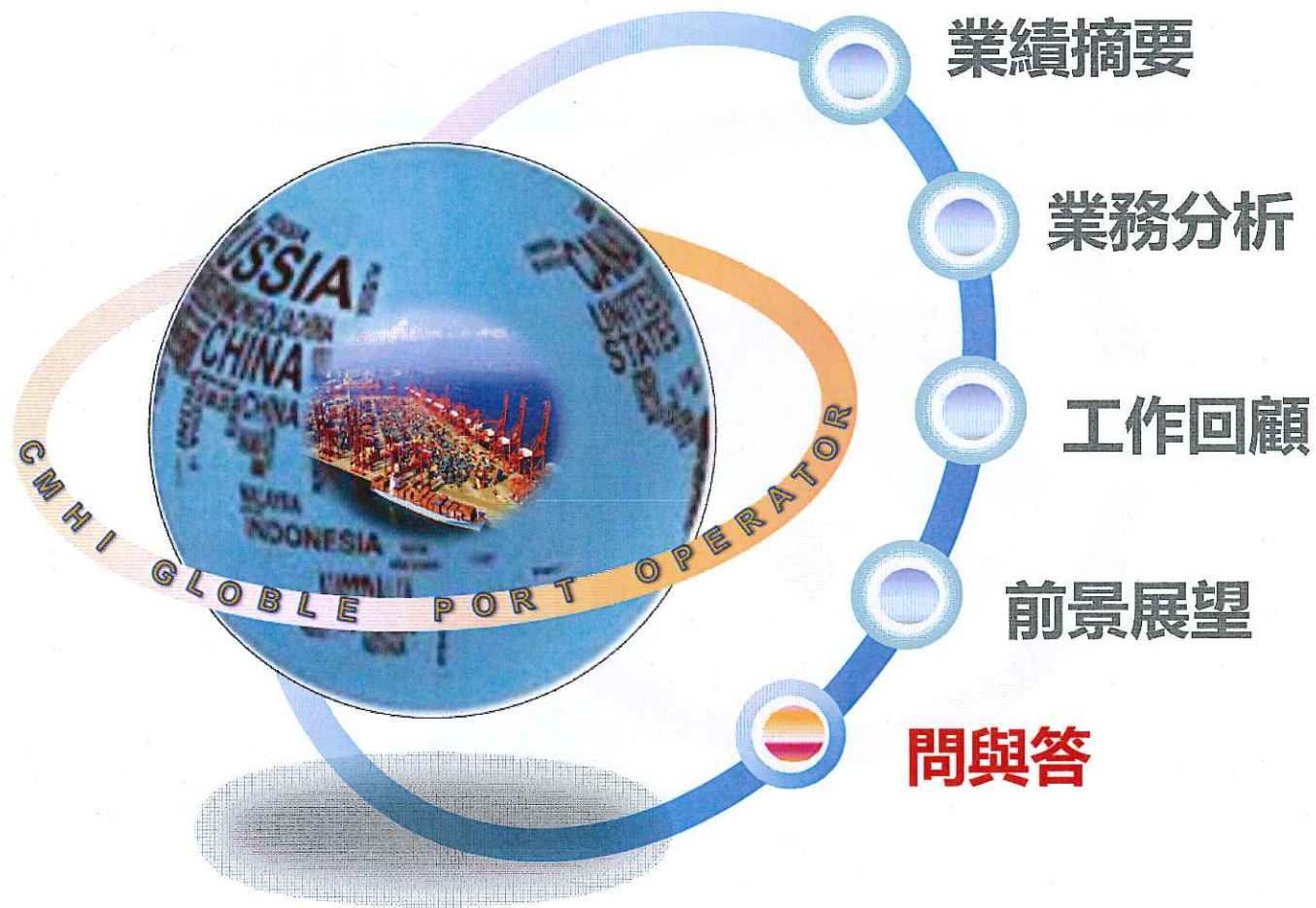




# 特別事項—強制可轉換證券發行計劃

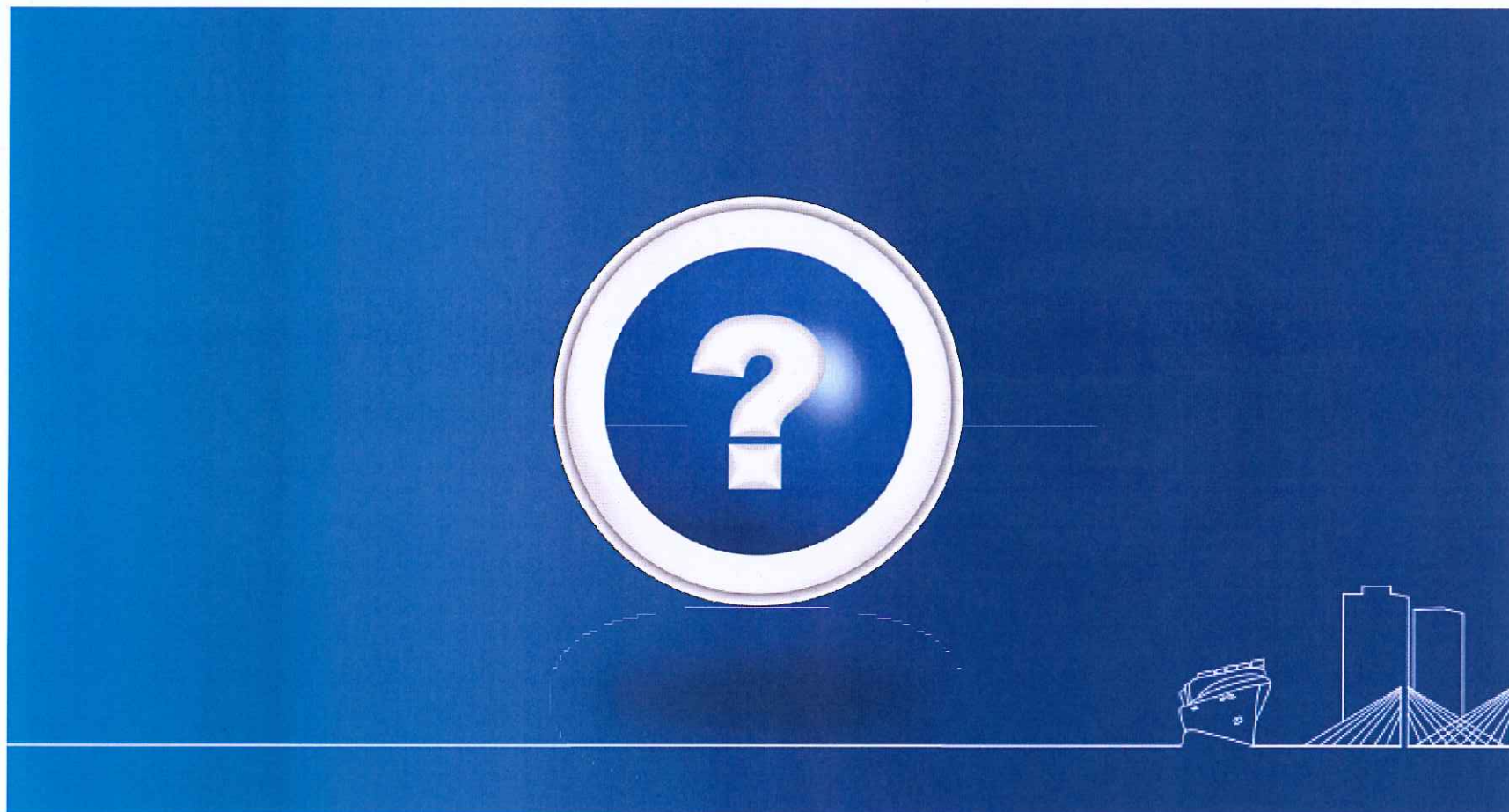
- ◆ 優化資本結構，公開發行強制可轉換證券







# 問與答



**招商局國際有限公司**  
CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.

