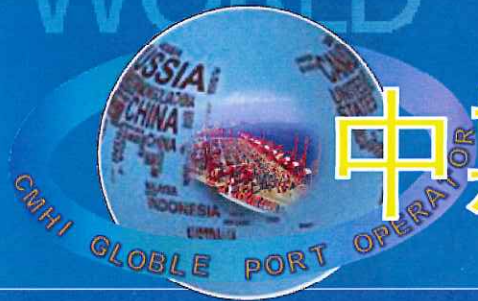


WE CONNECT  
WORLD



招商局國際

中期業績公佈會

2014年8月28日



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.



# 業績摘要

## 損益及派息狀況

### ◆ 港口核心業務提升，海外項目新增貢獻，中期溢利增長11.1%

項目	2014年1-6月	2013年1-6月	同比變化
集裝箱吞吐量 (萬TEU)	3,852	3,263	18.1%
散雜貨吞吐量 (億噸)	1.81	1.77	2.6%
	百萬港元	百萬港元	
收入 <sup>1</sup>	21,776	20,131	8.2%
其中：港口業務收入	10,268	9,571	7.3%
EBITDA <sup>2</sup>	6,434	5,998	7.3%
其中：港口業務EBITDA	5,221	4,776	9.3%
歸屬於本公司權益持有者之溢利	2,149	1,935	11.1%
其中：港口業務溢利	2,185	1,906	14.6%
每股基本盈利(港仙)	83.46	77.67	7.5%
每股中期股息(港仙)	22	22	
派息比率	26.1%	28.7%	降2.6個百分點

注： 1. 收入=本公司及其附屬公司之收入+分佔聯營公司及合營企業之收入

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

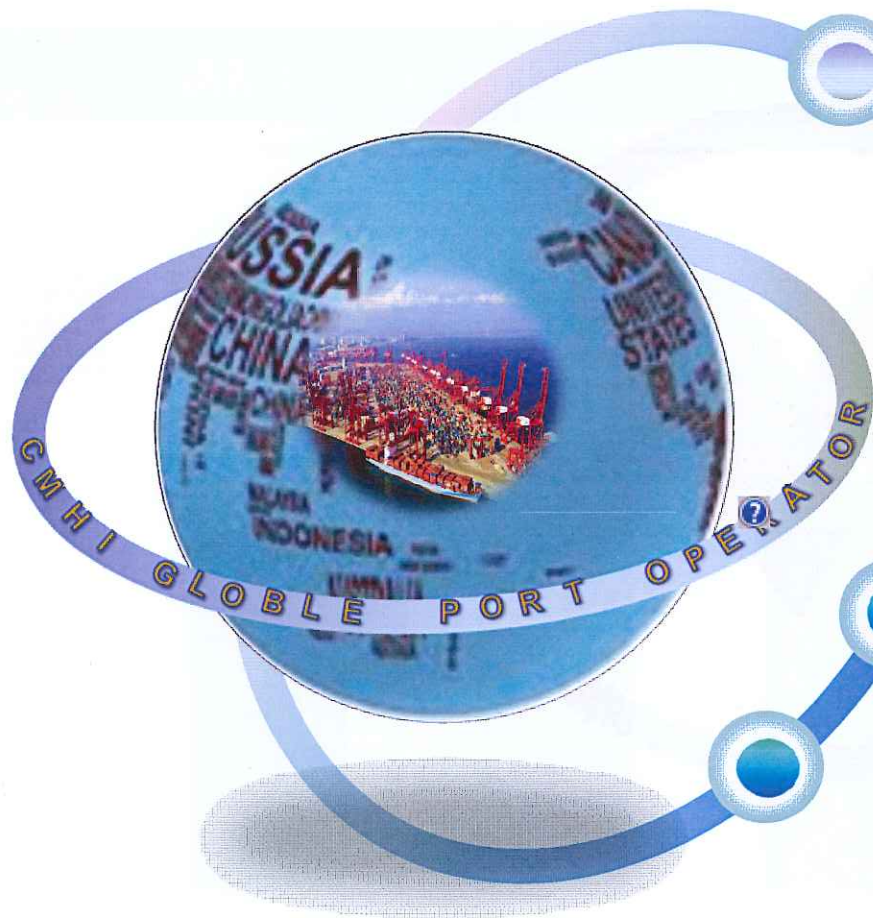
# 業績摘要

## 資產狀況

### ◆ 期內淨資產大幅增加，資本結構更趨穩健

百萬港元	2014年6月30日	2013年12月31日	同比變化
總資產	104,209	89,191	16.8%
歸屬於母公司淨資產	64,069	48,599	31.8%
每股資產淨值（港元） <sup>1</sup>	21.1	19.2	9.9%
有息負債 <sup>2</sup>	24,451	26,958	-9.3%
現金及銀行存款	15,673	3,205	389.0%
有息負債淨額	8,778	23,753	-63.0%
有息負債淨額與淨資產比率 <sup>3</sup>	12.2%	42.1%	下降29.9個 百份點

注： 1. 2014年6月30日股份數目已包括強制性可換股證券將最終轉換為股份的505,400,822股  
 2. 有息負債=銀行貸款+債券+招商集團提供之貸款  
 3. 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



業績摘要

 業務分析

 工作回顧

 前景展望

 問與答

# 業務分析

## 港口集裝箱吞吐量

◆ 海外項目貢獻帶動，港口集裝箱吞吐量完成3,852萬TEU，保持較快增長

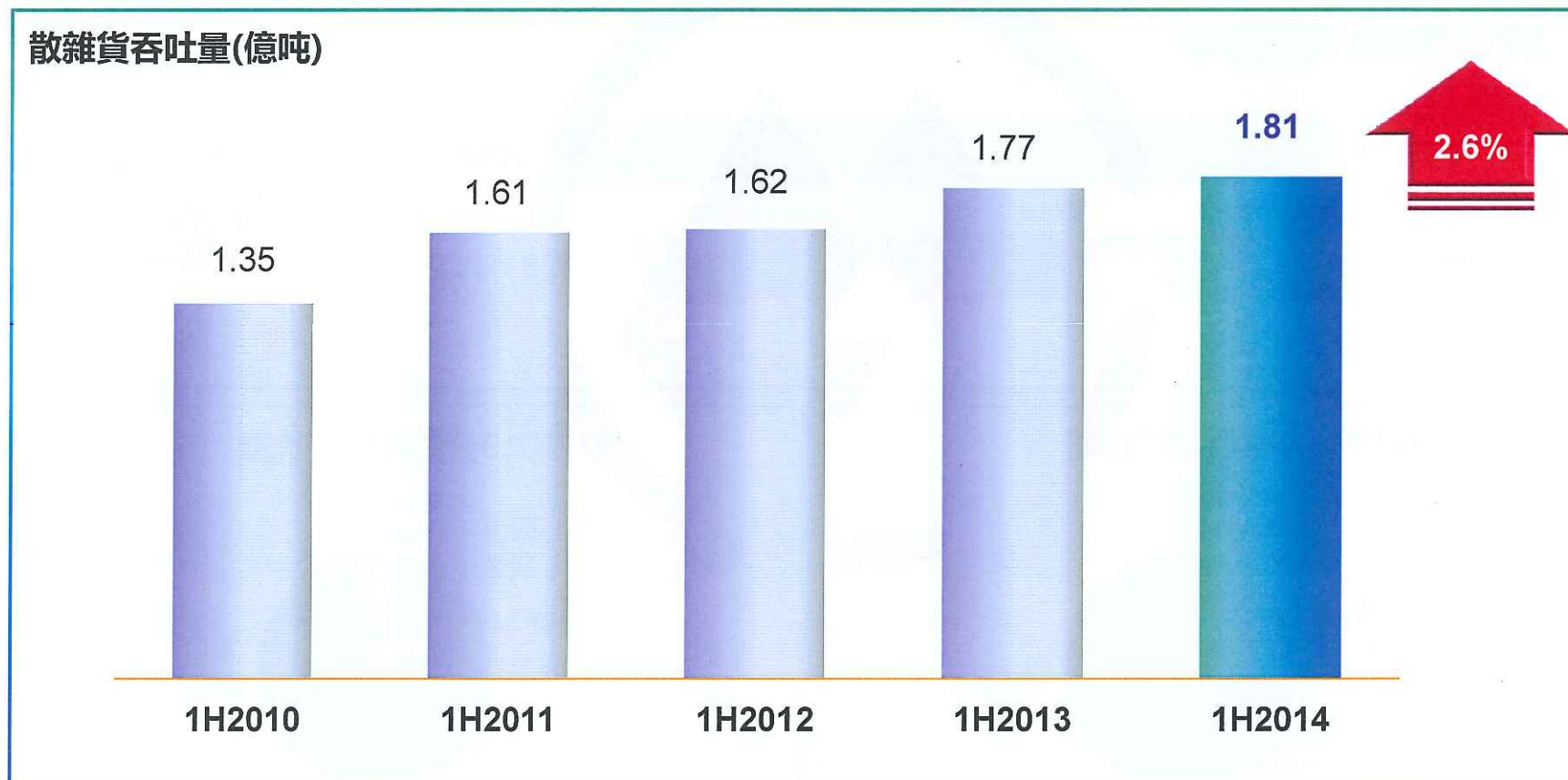
集裝箱吞吐量(萬TEU)



# 業務分析

## 港口散雜貨吞吐量

### ◆ 港口散雜貨吞吐量保持平穩增長

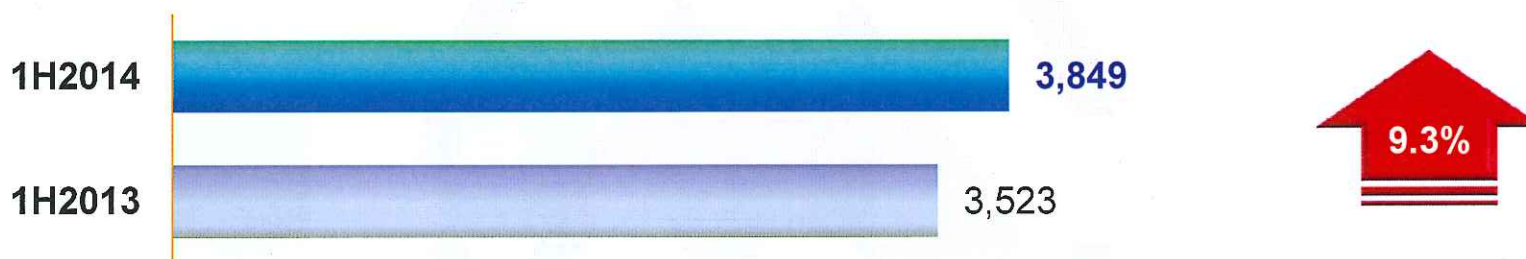


# 業務分析

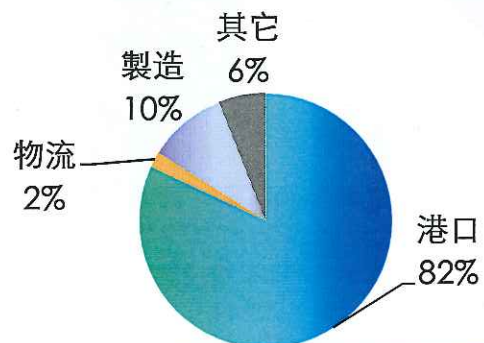
## 港口業務EBIT

◆ 港口業務對公司EBIT貢獻的佔比增加1.7個百分點

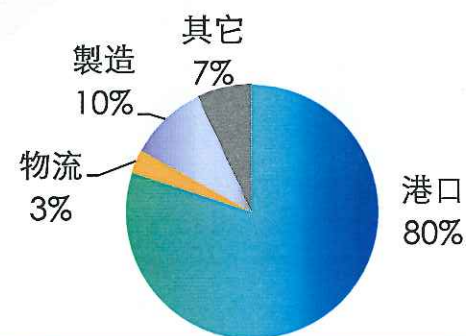
港口業務EBIT(百萬港元)



1H2014分業務EBIT比重



1H2013分業務EBIT比重



註: 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

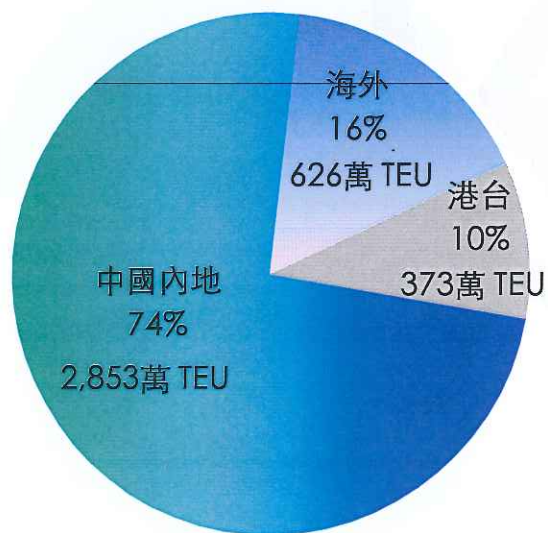


# 業務分析

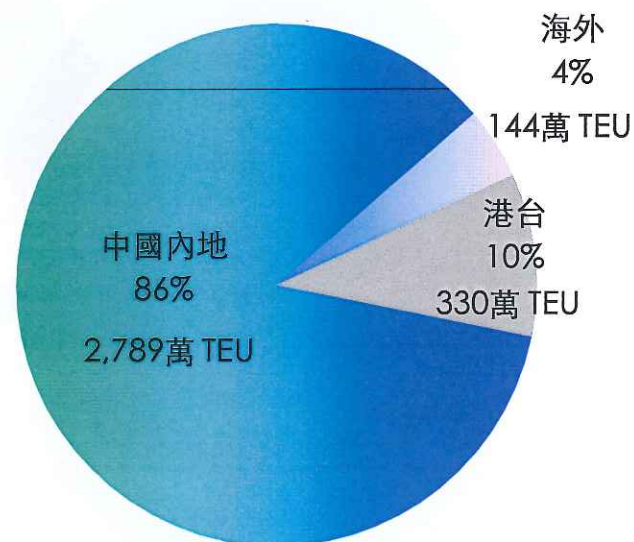
## 港口集裝箱業務按地區分佈

- ◆ 中國內地碼頭集裝箱吞吐量增長2.3%
- ◆ 受惠於2013年新增的吉布提及Terminal Link項目貢獻，以及斯里蘭卡項目在2013年7月開始投入運營的因素，海外項目集裝箱吞吐量比重上升12個百分點

### 1H2014集裝箱業務分佈



### 1H2013集裝箱業務分佈

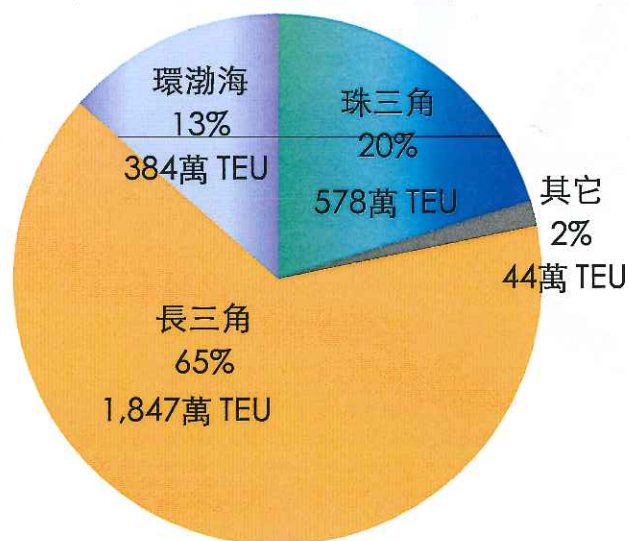


# 業務分析

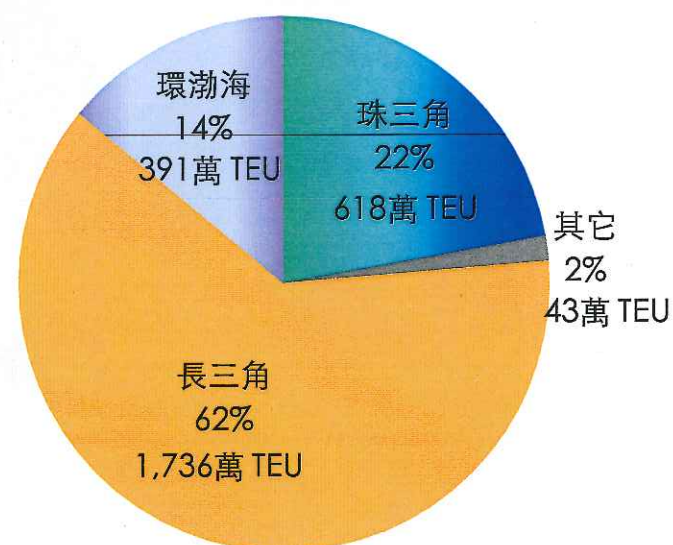
## 內地港口集裝箱吞吐量按地區分佈

- ◆ 長三角地區集裝箱吞吐量呈穩定增長態勢，帶動區域集裝箱吞吐量比重提升3個百分點
- ◆ 由於業務結構調整，珠三角及環渤海地區的集裝箱吞吐量貢獻佔比略有下降

1H2014內地集裝箱業務分佈



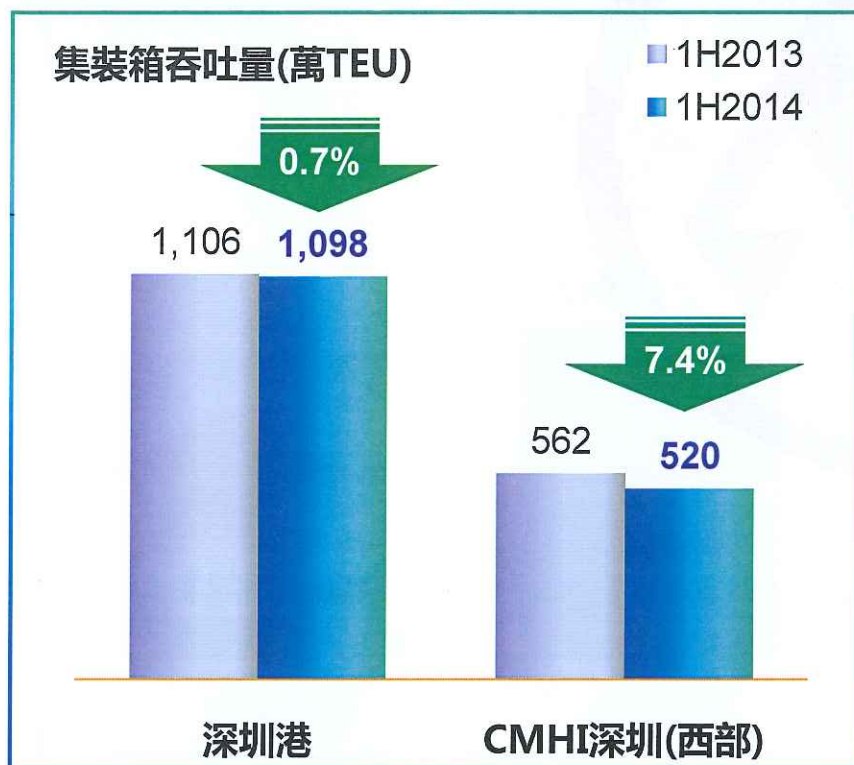
1H2013內地集裝箱業務分佈



# 業務分析

## 珠三角港口集裝箱業務

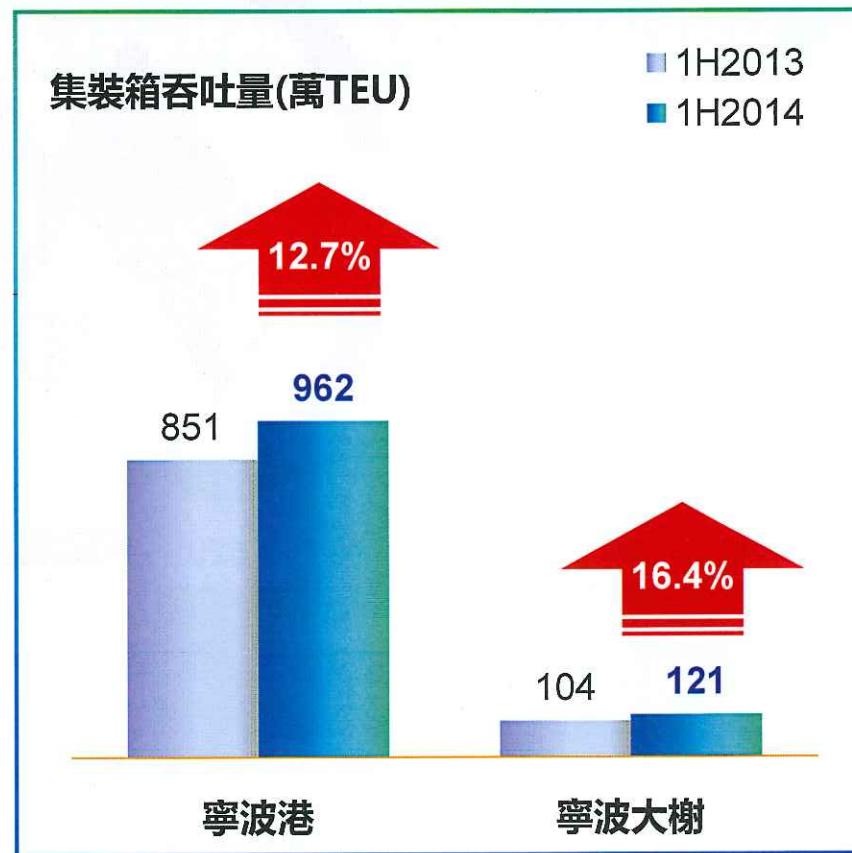
- ◆ 由於箱量結構優化，內貿箱量減少，以及班輪公司重組影響，招商局國際旗下深圳西部港口之集裝箱業務有所下降
- ◆ 招商局國際參股之香港碼頭吞吐量持續上升，增幅優於香港整體



# 業務分析

## 長三角港口集裝箱業務

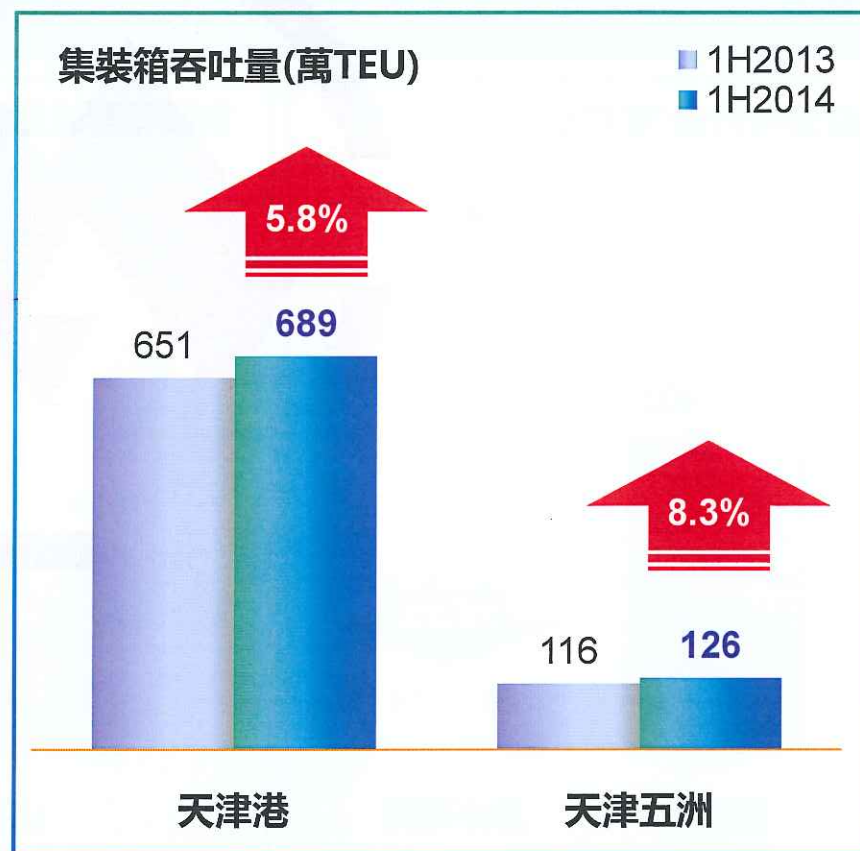
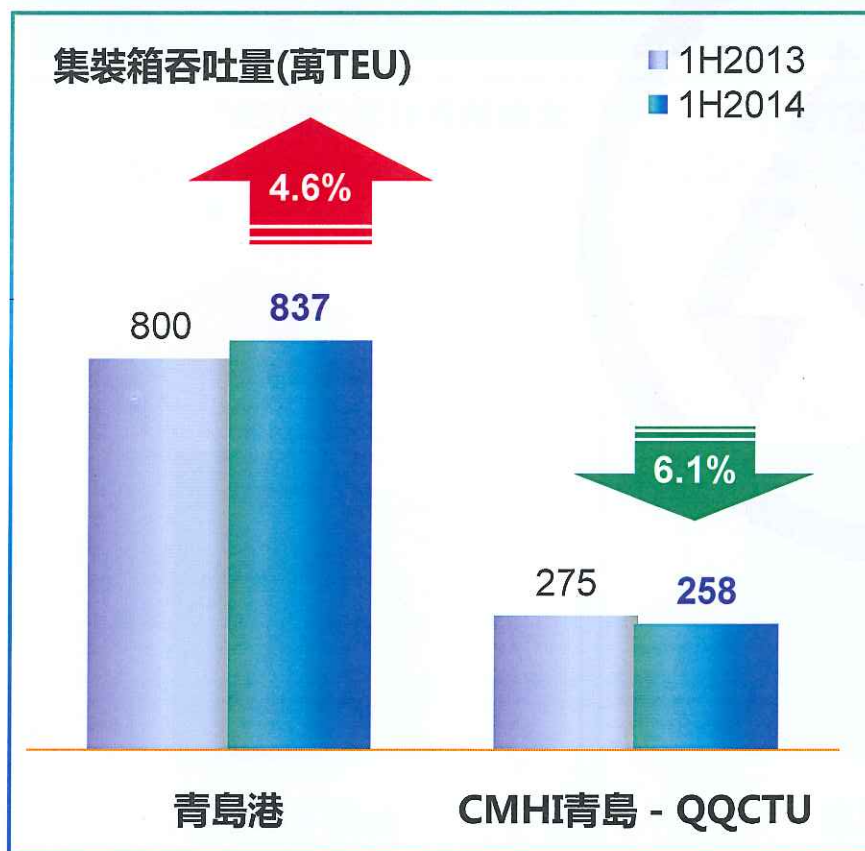
- ◆ 上海港繼續保持全球第一大集裝箱港口地位
- ◆ 寧波大榭錄得高於區域港口的吞吐量增速



# 業務分析

## 環渤海港口集裝箱業務

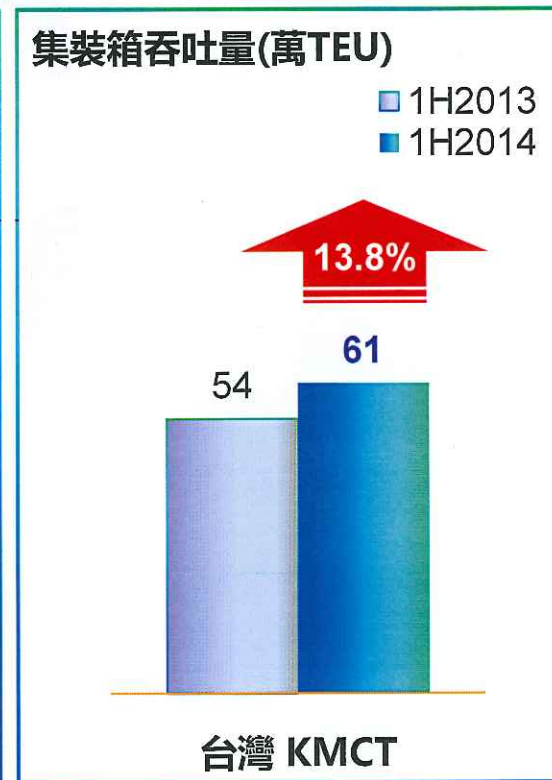
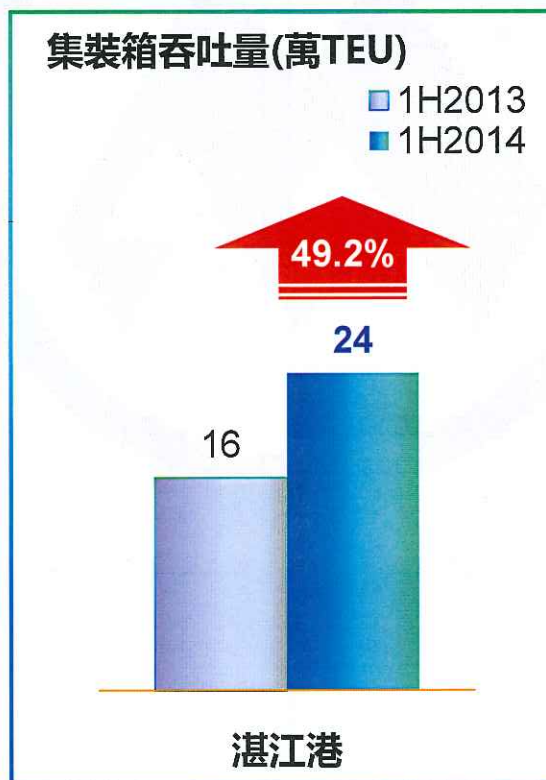
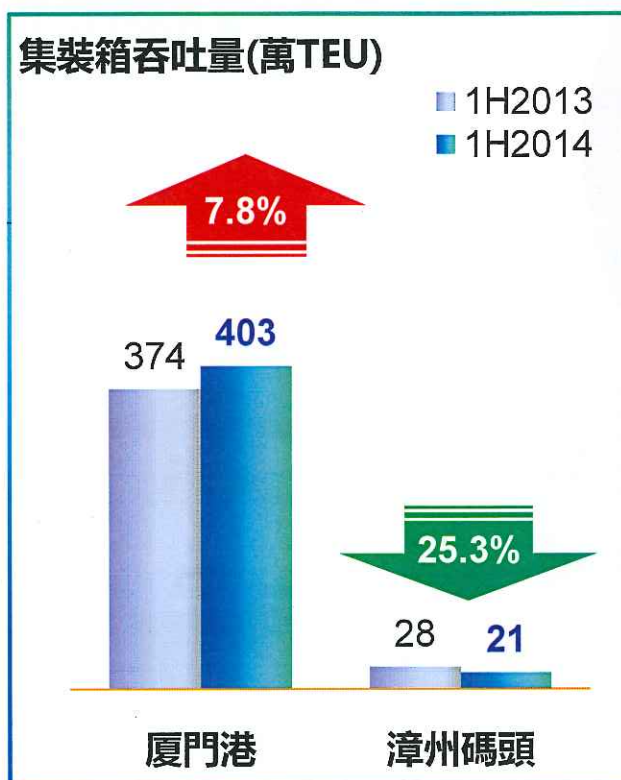
- ◆ 由於航線結構的優化，青島項目集裝箱吞吐量雖略為下降，但業績同比大幅提升
- ◆ 天津五洲集裝箱吞吐量增長較快



# 業務分析

## 內地其他地區及台灣集裝箱業務

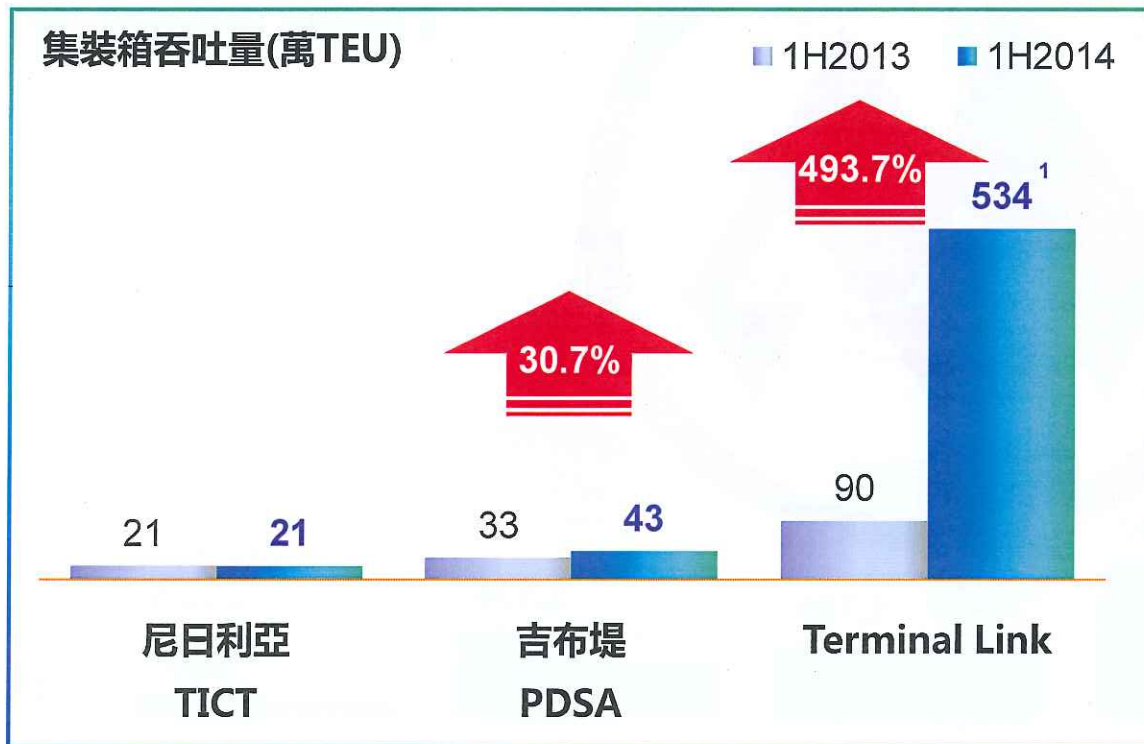
- ◆ 漳州碼頭因貨源結構調整，致使其集裝箱業務之表現比碼頭其他(如散雜貨等)業務相對較遜色
- ◆ 湛江港及台灣集裝箱吞吐量保持較快增速



# 業務分析

## 海外地區港口集裝箱業務

- ◆ 受惠於上年新增吉布地及Terminal Link項目，以及2013年7月斯里蘭卡CICT開港，海外地區上半年共完成集裝箱吞吐量626萬TEU，同比增幅超過3倍

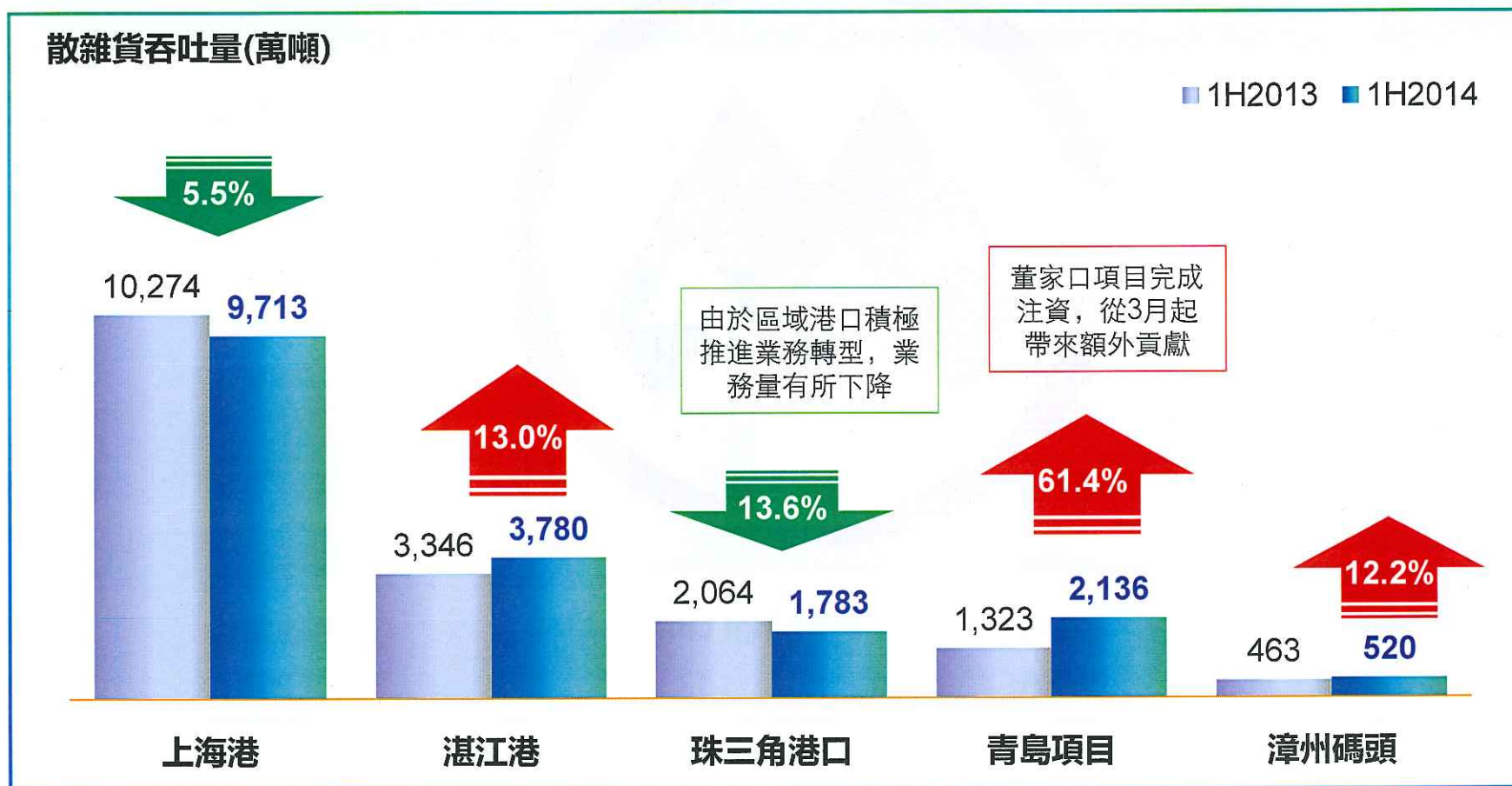


注：1. Terminal Link 1H2014 吞吐量為預估值

# 業務分析

## 港口散雜貨業務

### ◆ 港口散雜貨業務表現差異較大

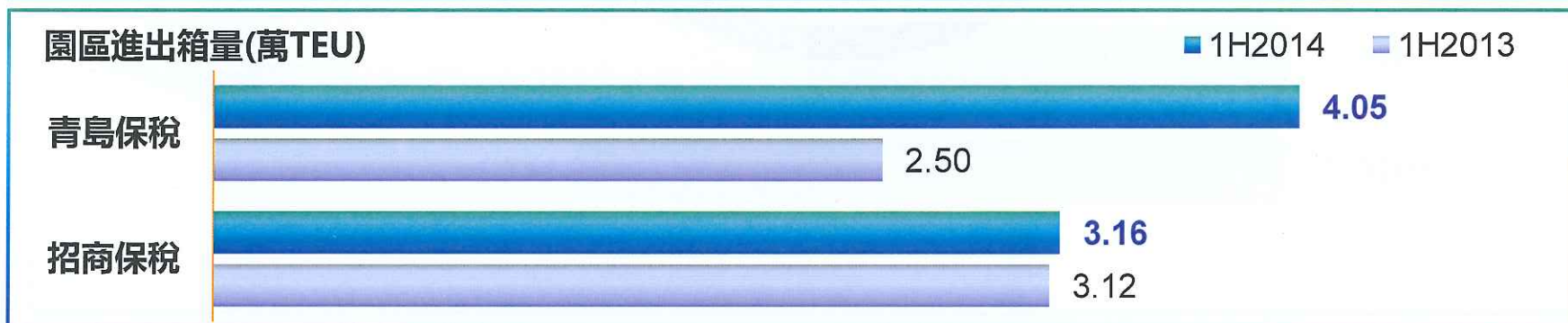
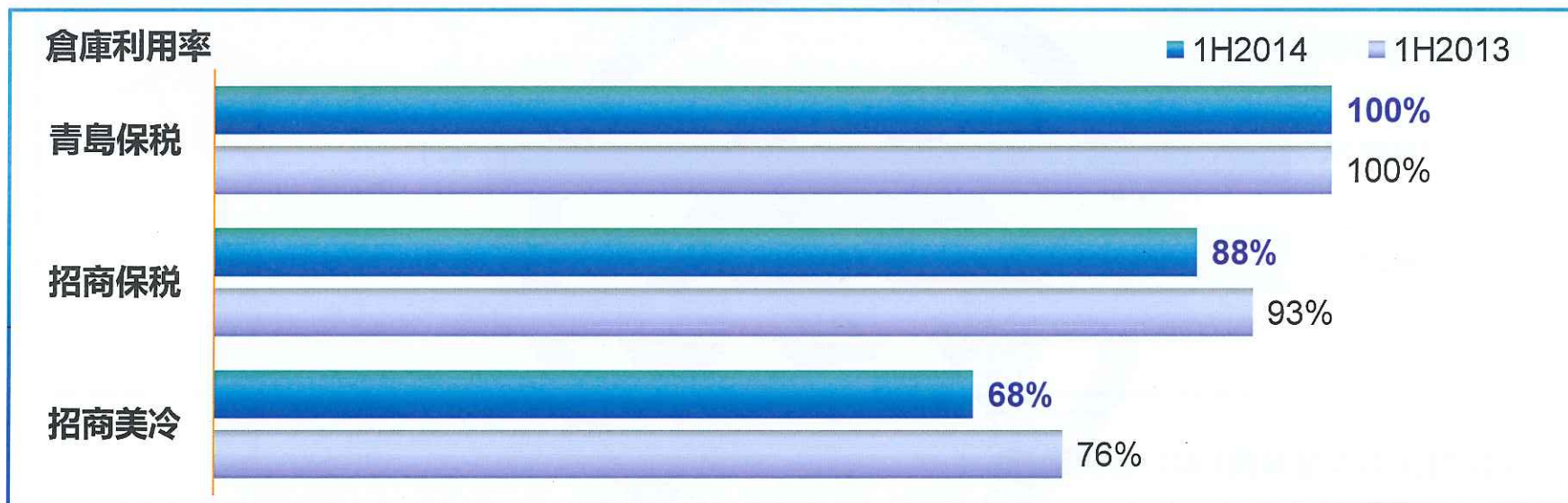




# 業務分析

## 保稅物流與冷鏈業務

◆ 倉庫利用率總體處於較高水準，青島保稅集拼業務保持快速增長



# 業務分析

## 保稅物流與冷鏈業務收入及EBIT

### ◆ 保稅物流與冷鏈業務收入大致持平

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)

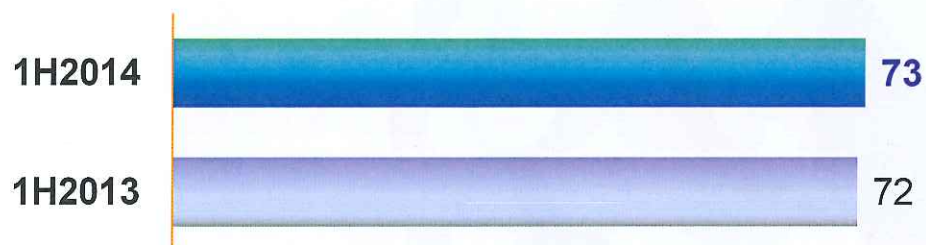


# 業務分析

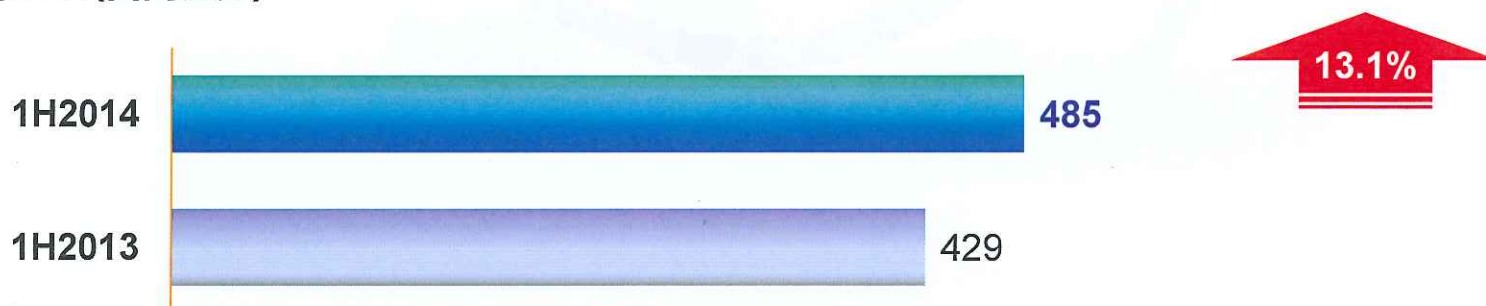
## 港口相關製造業務

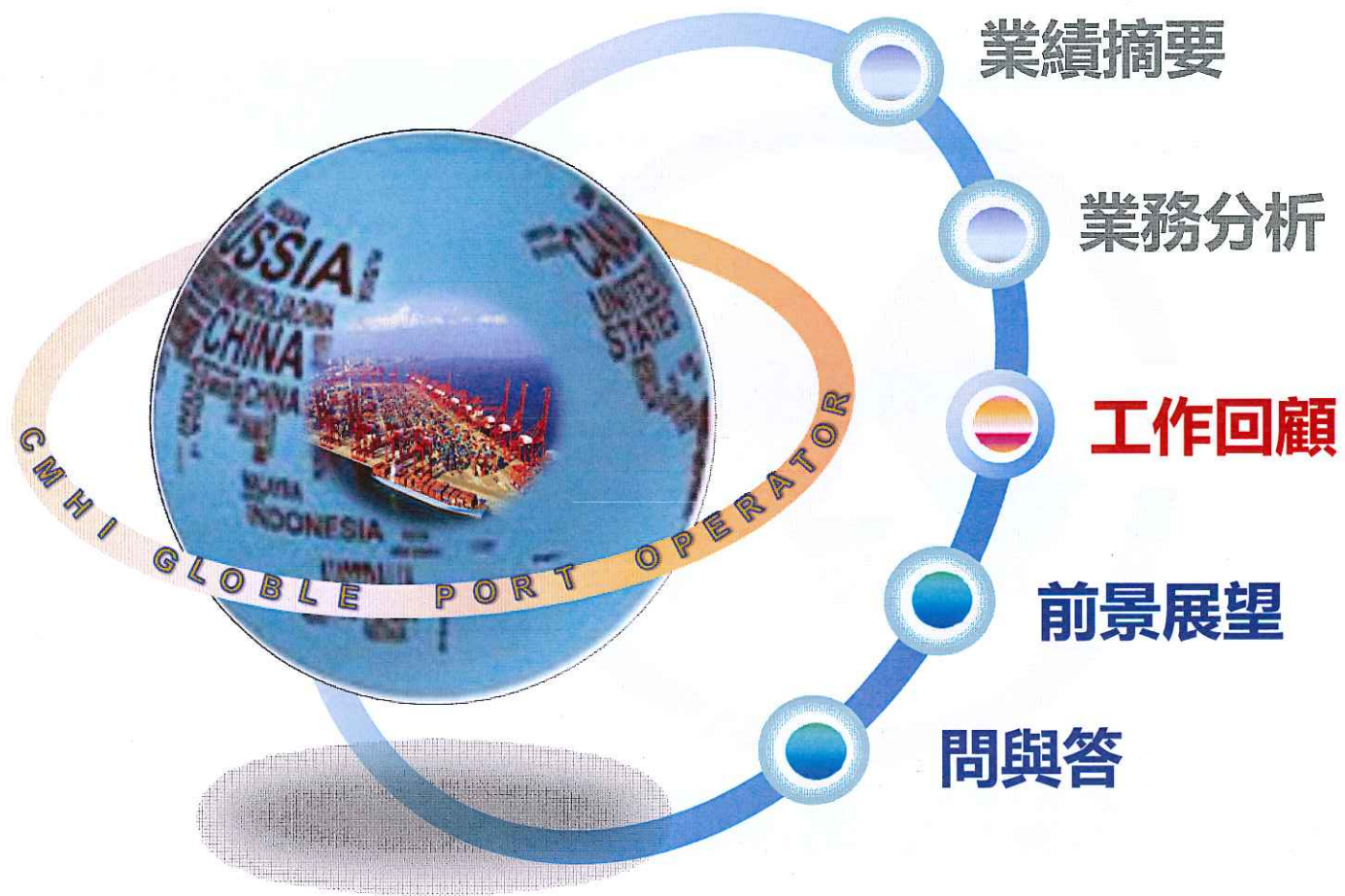
### ◆ 集裝箱銷量小幅上升，道路運輸車銷量呈穩定增長

集裝箱銷量(萬TEU)



製造業務EBIT(百萬港元)





# 工作回顧

## 國內外業務拓展

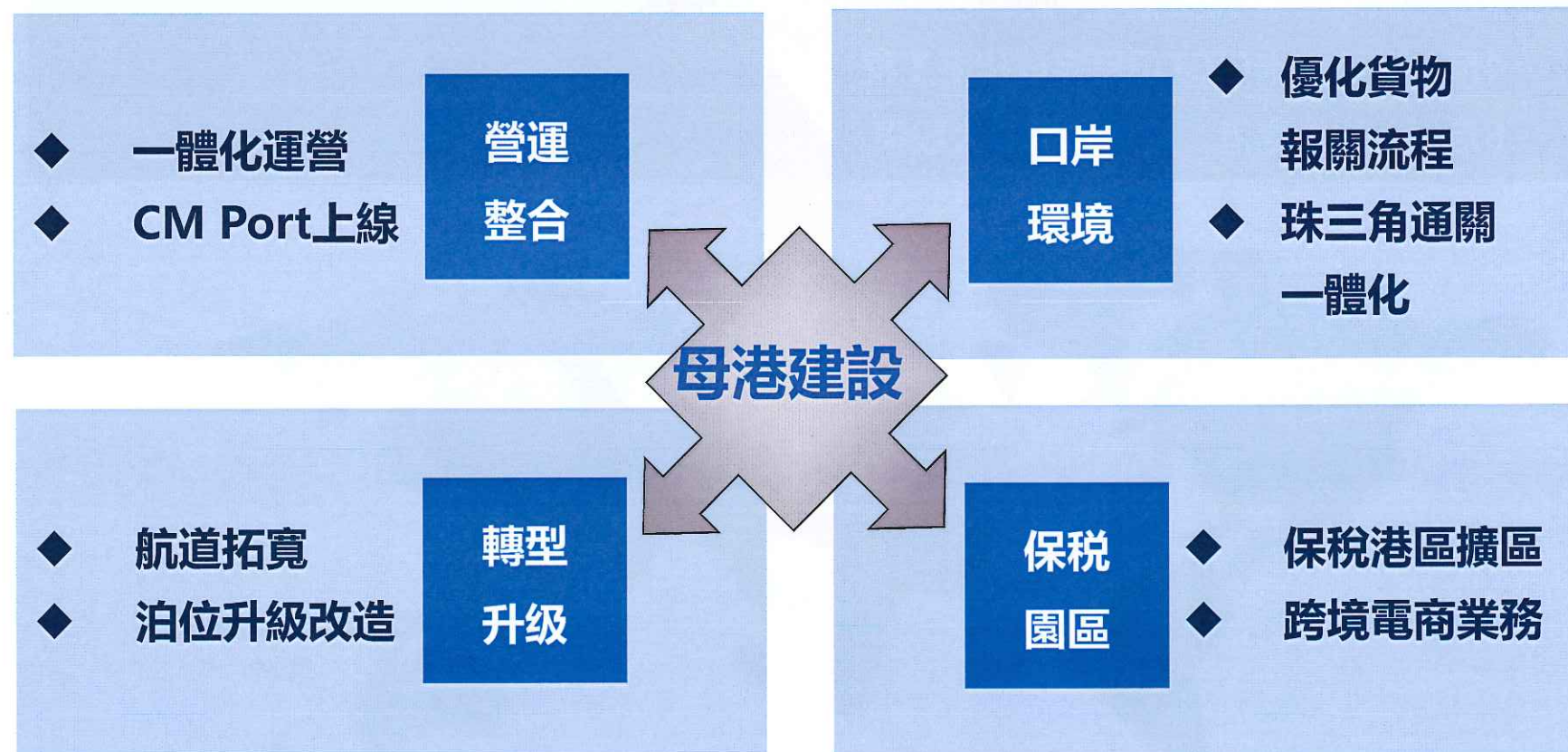
- ◆ 1月，與坦桑尼亞政府簽署巴加莫約經濟特區項目實施協議
- ◆ 3月，招商局國際持股25%的董家口鐵礦石項目注資完成
- ◆ 4月，斯里蘭卡CICT項目完成建港工程
- ◆ 6月，入股青島港，成為其第二大股東



# 工作回顧

## 母港建設

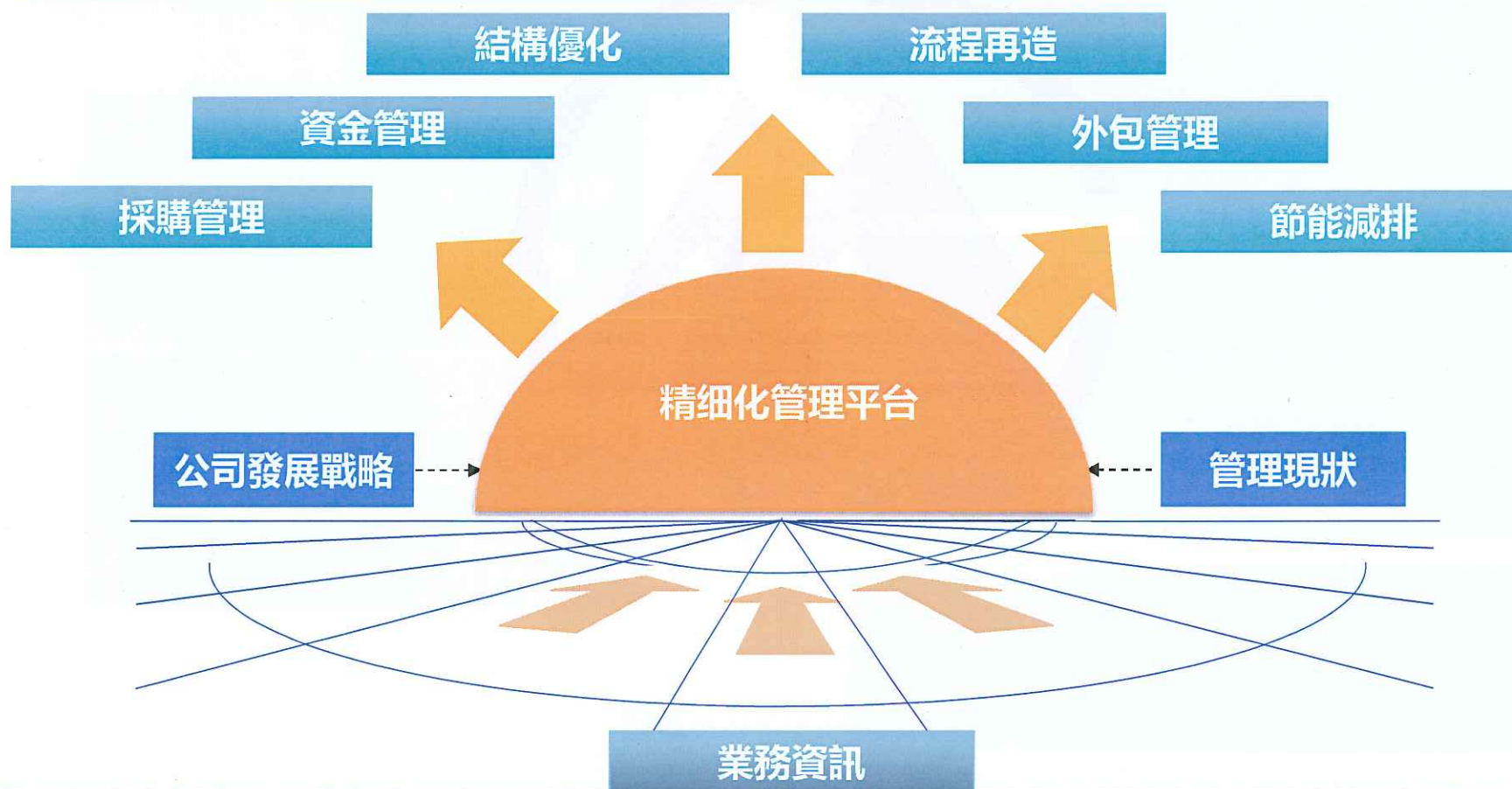
◆ 上半年，母港建設繼續穩步推進，實現資源優化配置，提升資產效益



# 工作回顧

## 精細化管理

◆ 精細化管理平台已於上半年上線，有助深化管理



# 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

#### 1. 技術與工藝創新

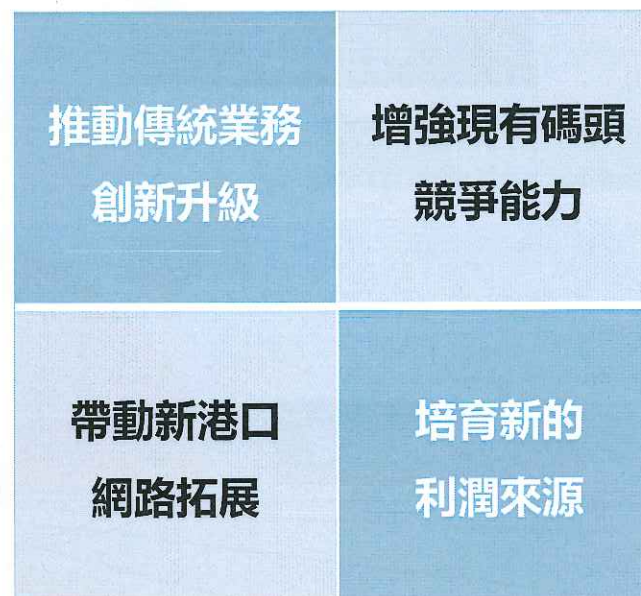
- ◆ 運用智慧系統推進現代化碼頭建設
- ◆ 研發創新工藝以提升效率

#### 2. 商業模式創新

- ◆ 保稅物流業務模式創新
- ◆ 駁運網路模式創新
- ◆ 港口延伸服務創新

#### 3. 管理創新

- ◆ 精細化平台之推進及應用





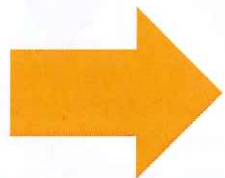
# 工作回顧

## 資本結構優化

- ◆ 發行規模約港幣153億元
- ◆ 發行在本公司最終控股公司招商局集團有限公司持有50%權益的China Merchants Union (BVI) Limited全數包銷下，於6月份完成



發行強制可換股證券



### 招商局國際層面之影響:

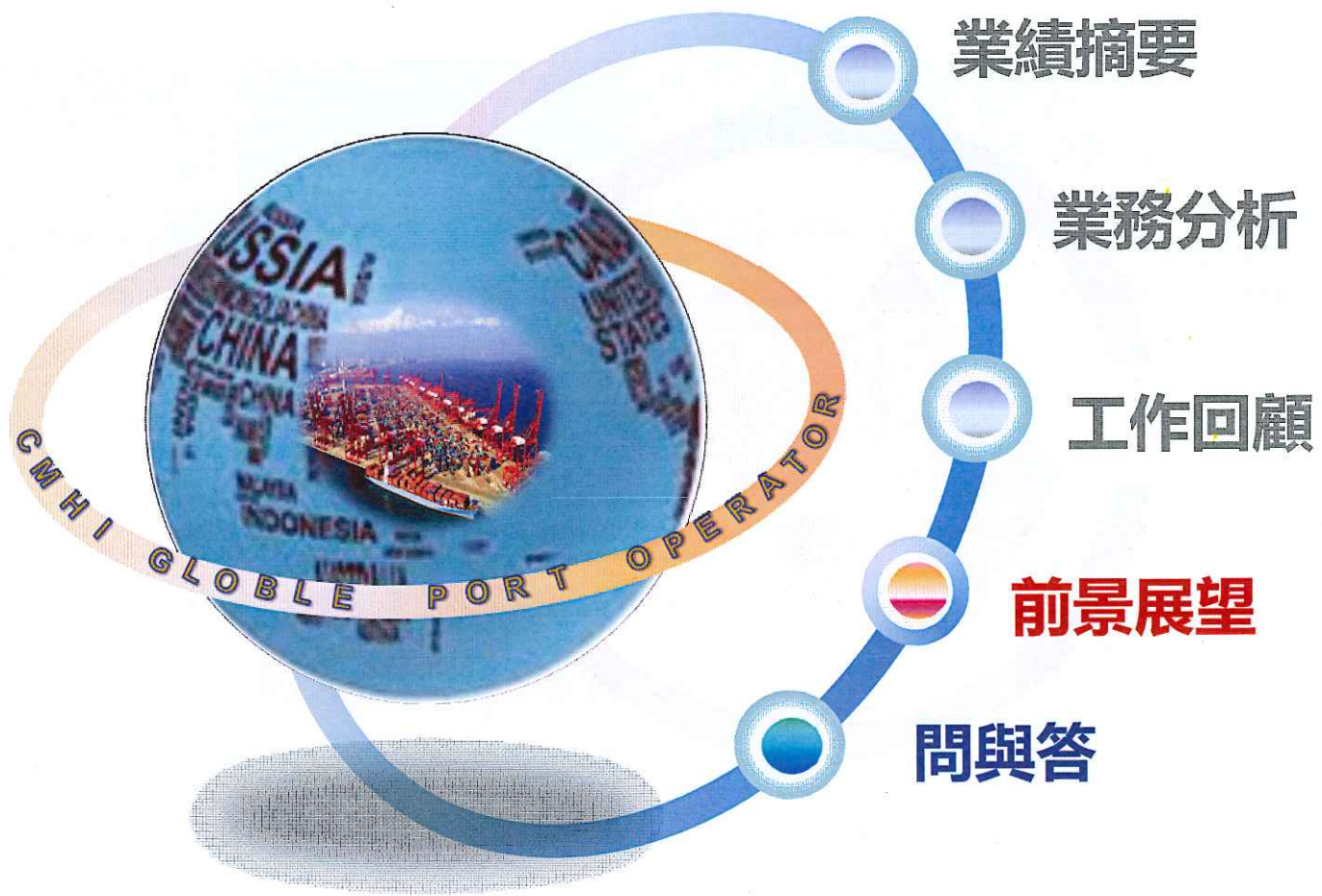
#### 1. 資本結構大大改善

- ◆ 淨負債與淨資產比率大幅降低

#### 2. 資本充裕性大大提昇

- ◆ 改善公司信貸狀況，信貸評級獲得提升
- ◆ 提高借貸能力

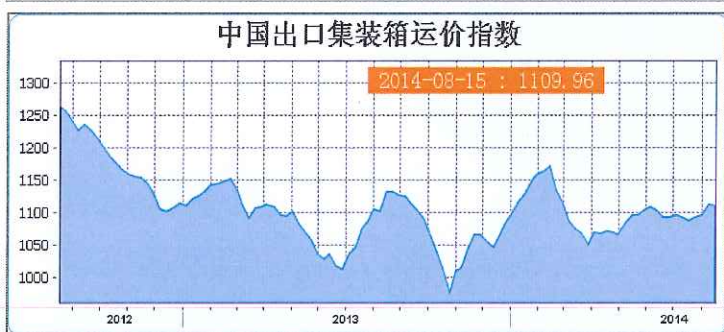
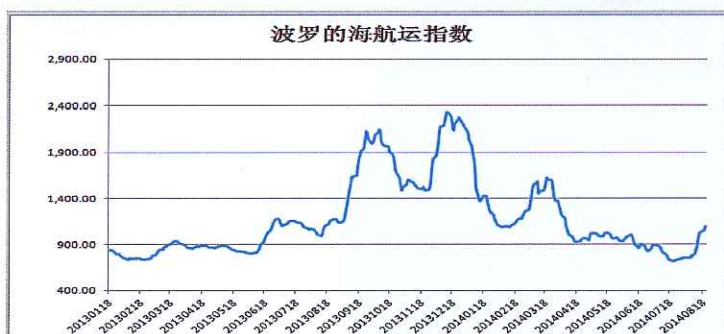
#### 3. 為未來業務拓展需要作準備



# 前景展望

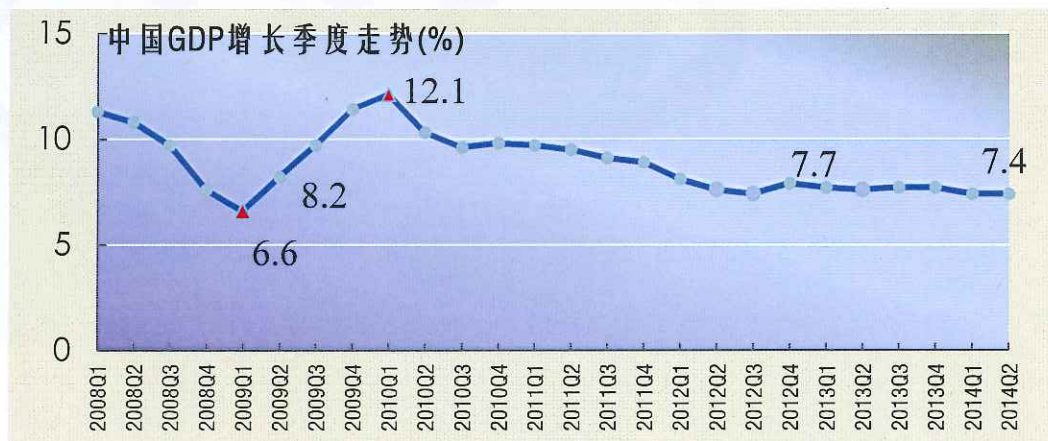
## 全球經濟形勢

- ◆ 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世界經濟展望最新預測 (2014年7月24日)

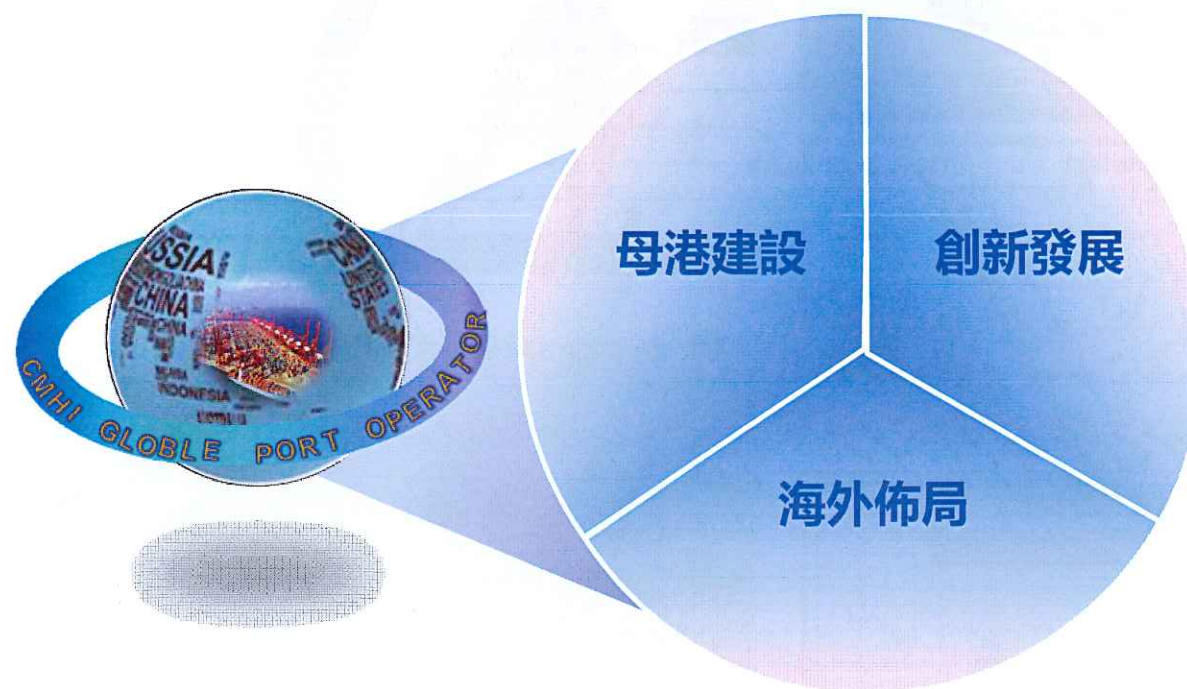
国家/地区	经济增长率实际值		经济增长预测		2014vs2013 增长率变化
	2012	2013	2014	2015	
全球	3.5	3.2	3.4	4.0	0.2
发达国家	1.4	1.3	1.8	2.4	0.5
美国	2.8	1.9	1.7	3.0	(0.2)
欧元区	(0.7)	(0.4)	1.1	1.5	1.5
日本	1.4	1.5	1.6	1.1	0.1
英国	0.3	1.7	3.2	2.7	1.5
发展中国家	5.1	4.7	4.6	5.2	(0.1)
东盟	6.2	5.2	4.6	5.6	(0.6)
中国	7.7	7.7	7.4	7.1	(0.3)
印度	4.7	5.0	5.4	6.4	0.4
巴西	1.0	2.5	1.3	2.0	(1.2)
俄罗斯	3.4	1.3	0.2	1.0	(1.1)
世界贸易总量	2.8	3.1	4.0	5.3	0.9

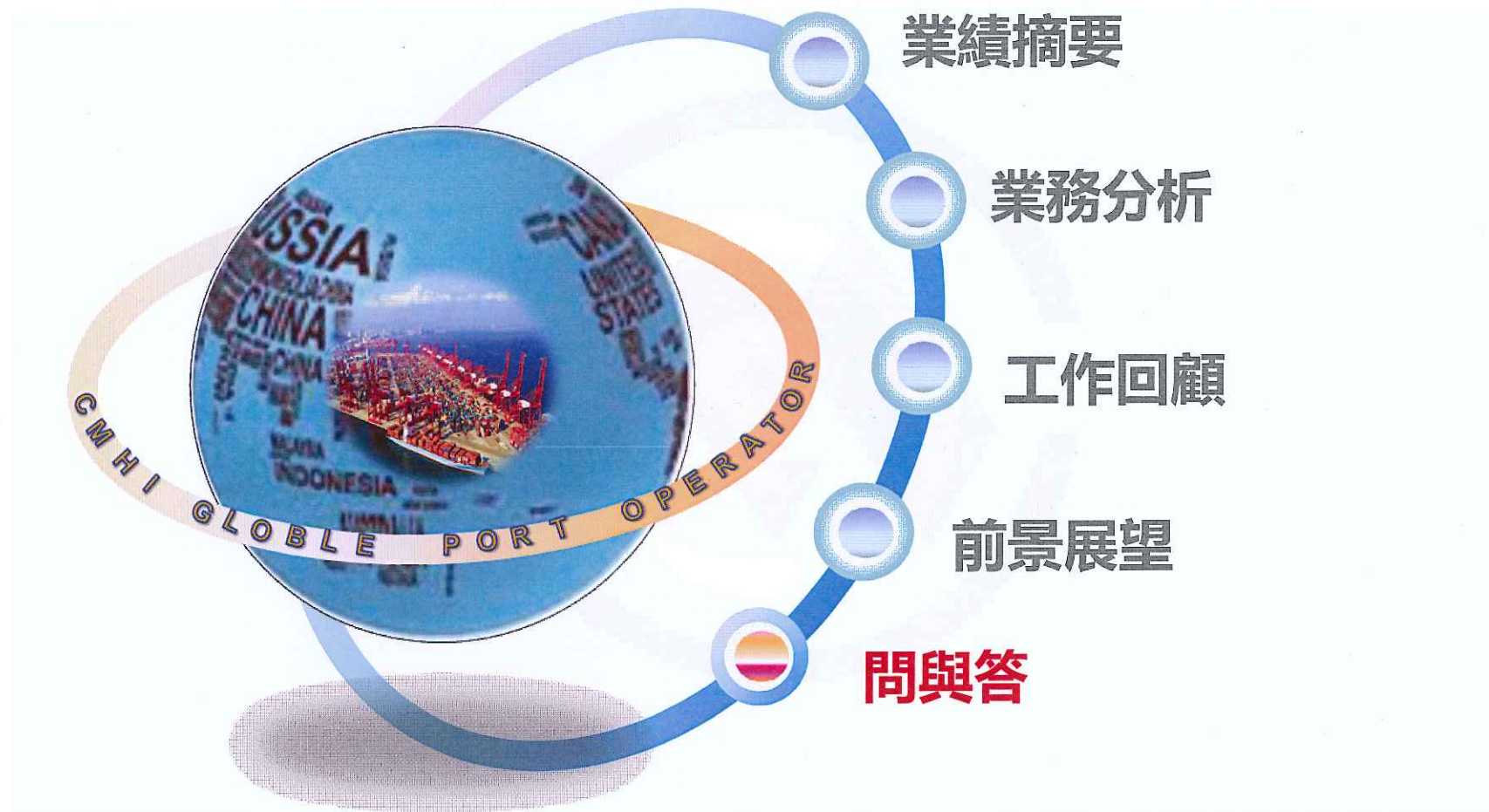


# 前景展望

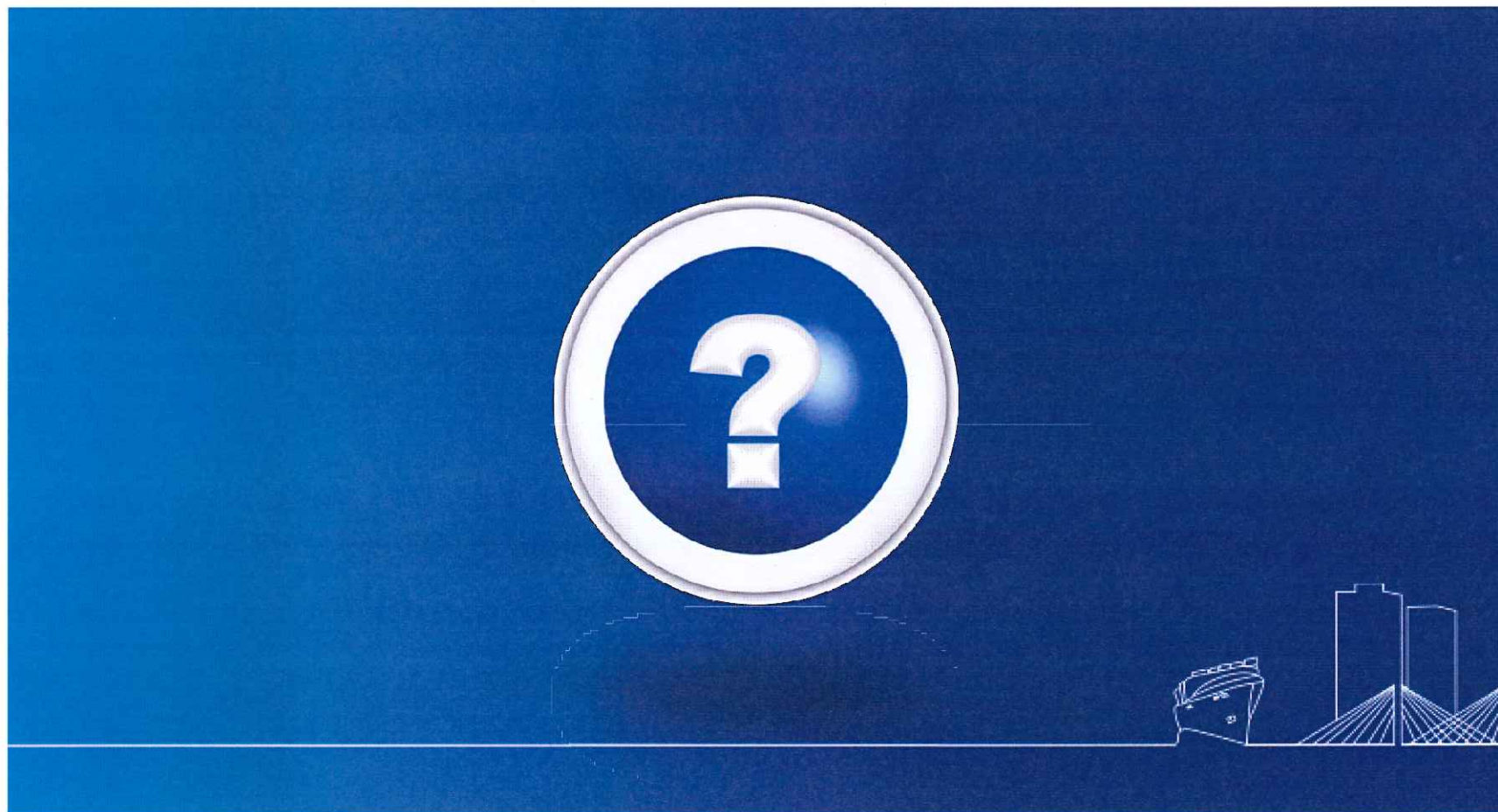
## 下半年重點工作

- ◆ 圍繞「海外佈局、母港建設和創新發展」三個方面開展工作
- ◆ 保持核心業務和公司業績的穩定增長





# 問與答



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.