

WE CONNE  
WORLD

招商局國際

2014全年業績公佈會

2015年3月31日



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.

**業績摘要**

**業務分析**

**工作回顧**

**前景展望**

**問與答**

# 業績摘要

## 損益及派息狀況

- ◆ 國內業務持續增長，海外項目新增貢獻，全年經常性溢利增長14.7%
- ◆ 港口核心業務地位更加穩固

項目	2014年	2013年	同比變化
集裝箱吞吐量 (萬TEU)	8,084	7,132	13.4%
散雜貨吞吐量 (億噸)	3.63	3.49	4.1%
	百萬港元	百萬港元	
收入 <sup>1</sup>	47,414	42,218	12.3%
<b>其中：港口業務收入</b>	<b>21,120</b>	<b>20,033</b>	<b>5.4%</b>
EBITDA <sup>2</sup>	13,607	12,952	5.1%
<b>其中：港口業務EBITDA</b>	<b>10,815</b>	<b>9,806</b>	<b>10.3%</b>
歸屬於本公司權益持有者之溢利	4,526	4,213	7.4%
<b>其中：港口業務溢利</b>	<b>4,330</b>	<b>3,937</b>	<b>10.0%</b>
經常性溢利	4,599	4,008	14.7%
每股基本盈利(港仙) <sup>3</sup>	159.41	166.89	-4.5%
每股普通股中期股息(港仙)	22.00	22.00	不變
每股普通股期末股息(港仙)	55.00	55.00	不變
每股普通股全期息(港仙)	77.00	77.00	不變
派息比率	43.5%	46.2%	降2.7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

3. 2014年12月31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505,179,749股

# 業績摘要

## 資產狀況

### ◆ 資產規模突破千億，負債水平大幅下降，資本結構更趨穩健

項目	2014年12月31日	2013年12月31日	同比變化
	百萬港元	百萬港元	
總資產	102,436	89,191	14.9%
歸屬於母公司淨資產	67,430	48,599	38.8%
每股資產淨值(港元) <sup>1</sup>	22.0	19.2	14.6%
有息負債 <sup>2</sup>	19,971	26,958	-25.9%
現金及銀行存款	9,501	3,205	196.4%
有息負債淨額	10,470	23,753	-55.9%
有息負債淨額與淨資產比率 <sup>3</sup>	13.9%	42.1%	下降28.2個百分點

注：1. 2014年12月31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505,179,749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

- 港口業務
  - 集裝箱業務
  - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

## 工作回顧

## 前景展望

## 問與答

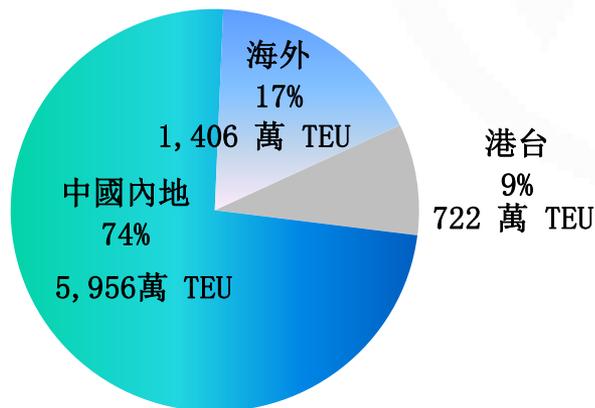
# 業務分析

## 港口集裝箱業務

- ◆ 吞吐量首次超越8,000萬TEU，同比增長13.4%。
- ◆ 國內業務持續增長，海外貢獻表現強勁。
- ◆ 海外項目集裝箱吞吐量比重上升到17%。

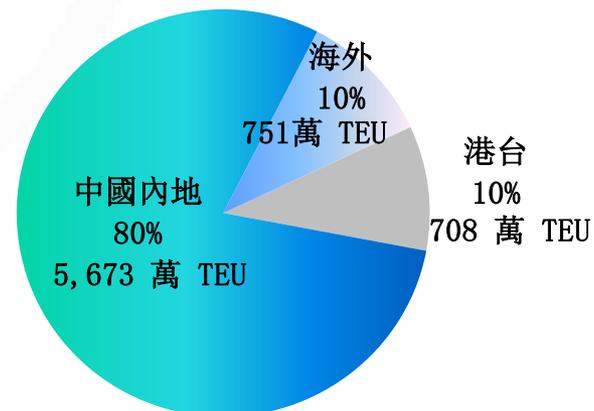
### 2014年集裝箱吞吐量

8,084萬 TEU (+13.4%)



### 2013年集裝箱吞吐量

7,132萬 TEU



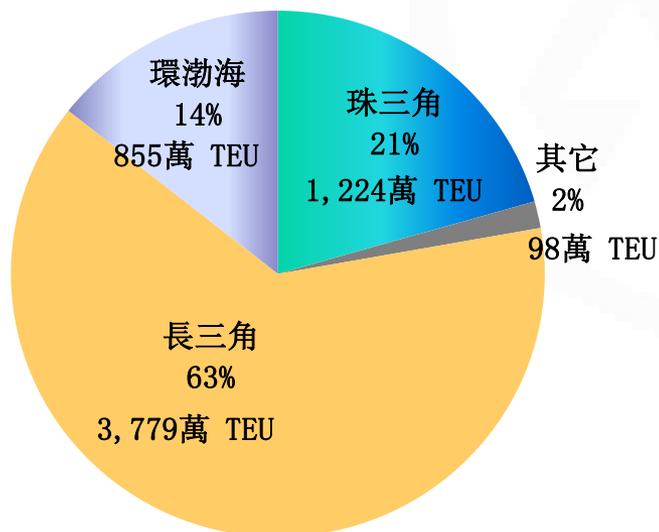
# 業務分析

## 中國內地港口集裝箱吞吐量按地區分佈

◆ 中國內地集裝箱業務持續穩定增長，完成5,956萬TEU

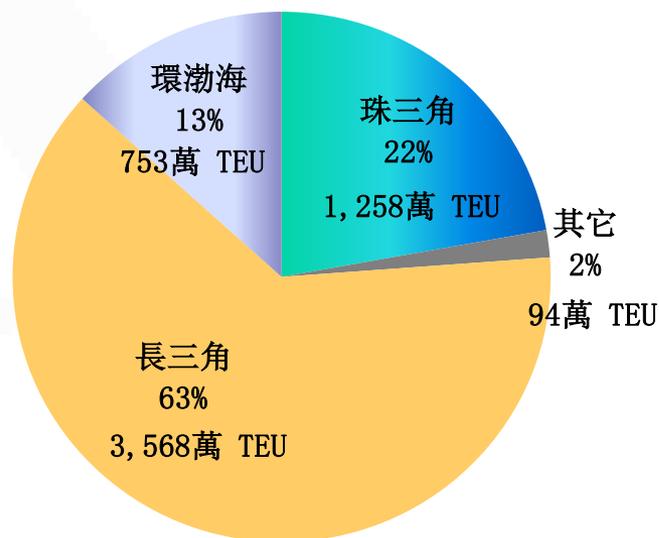
### 2014年中國內地集裝箱吞吐量

5,956萬 TEU (+5.0%)



### 2013年中國內地集裝箱吞吐量

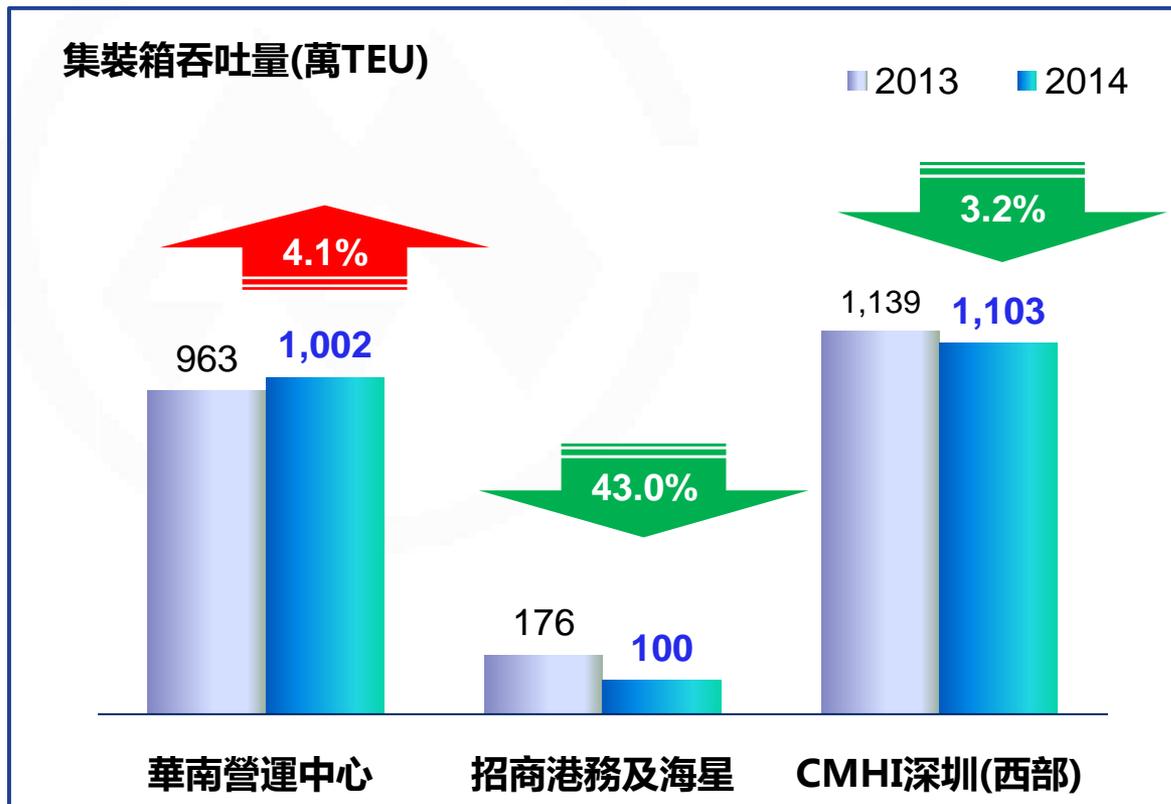
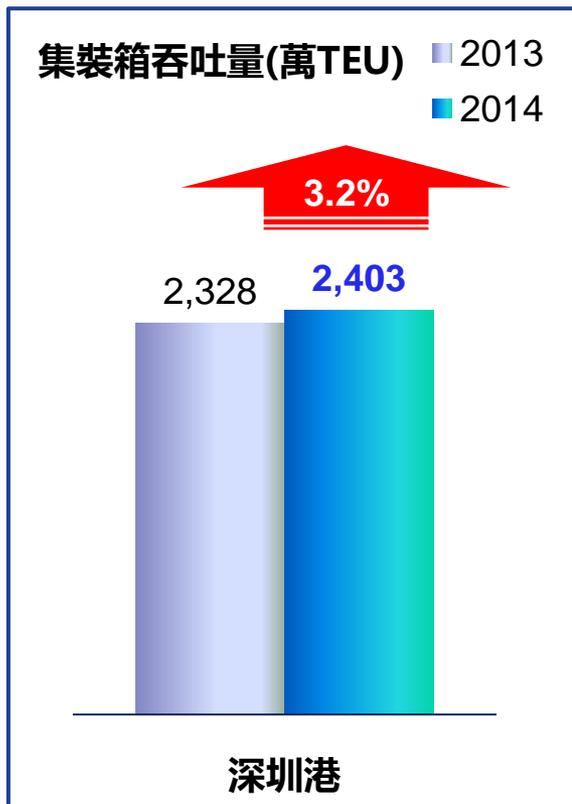
5,673萬 TEU



# 業務分析

## 珠三角港口集裝箱業務

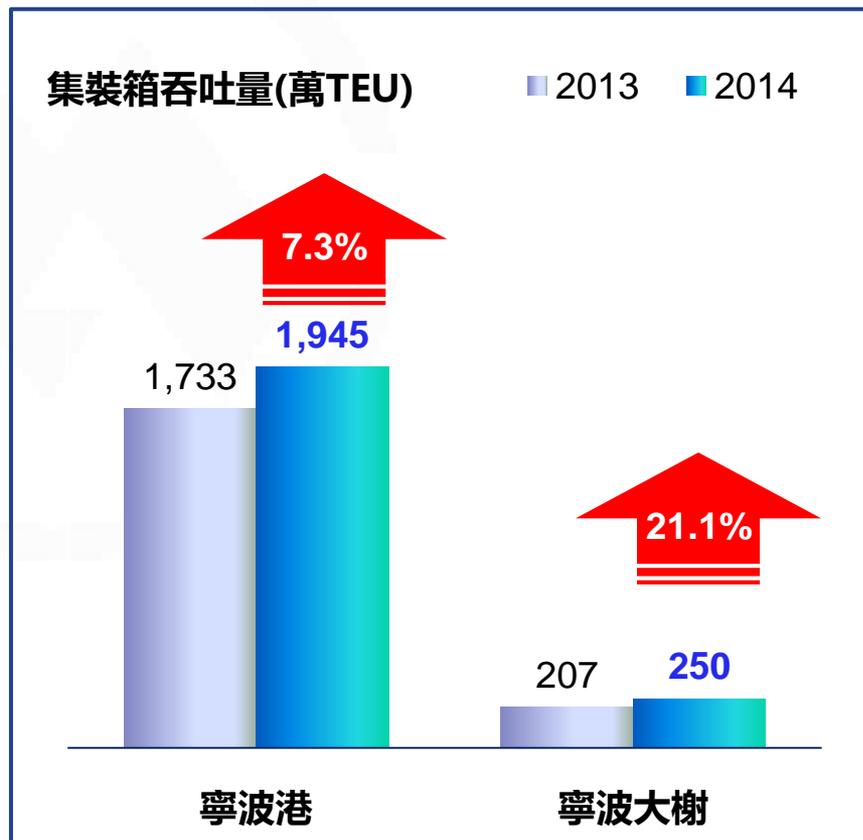
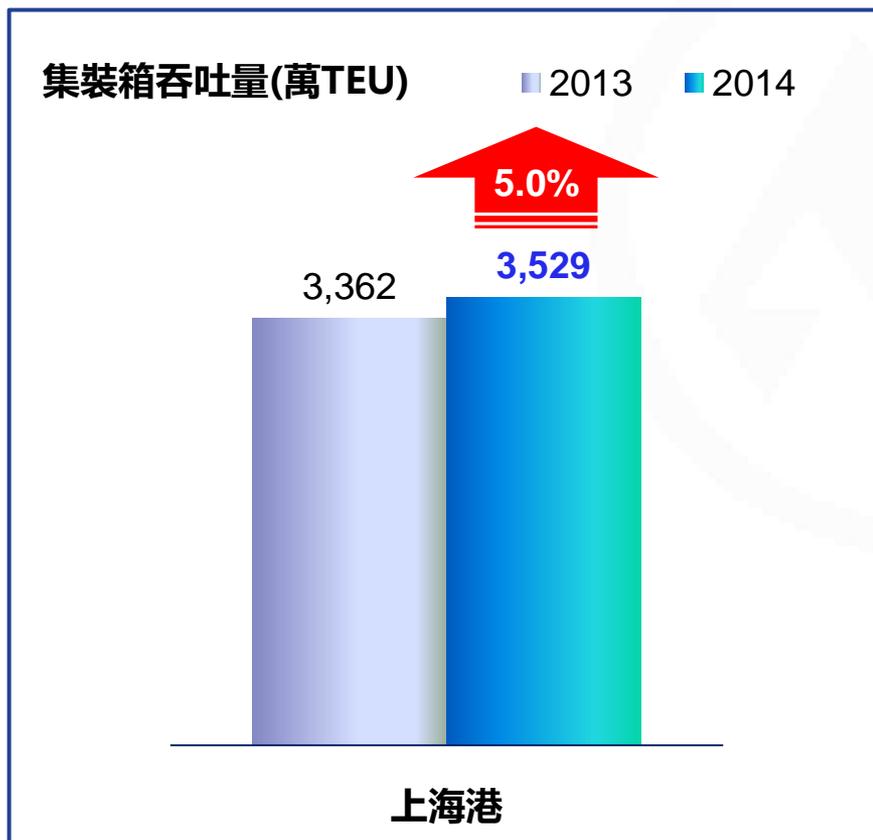
- ◆ 箱量結構優化，整體收入有所增加
- ◆ 班輪聯盟重組導致內貿箱量下跌，但外貿箱量增幅高於全港水平



# 業務分析

## 長三角港口集裝箱業務

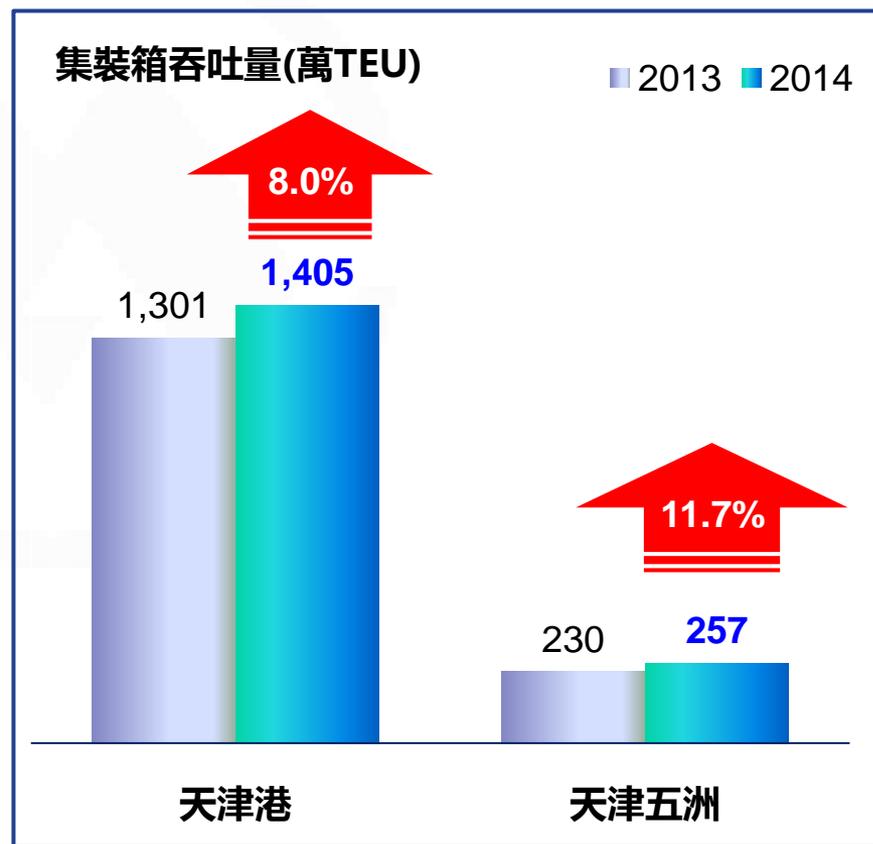
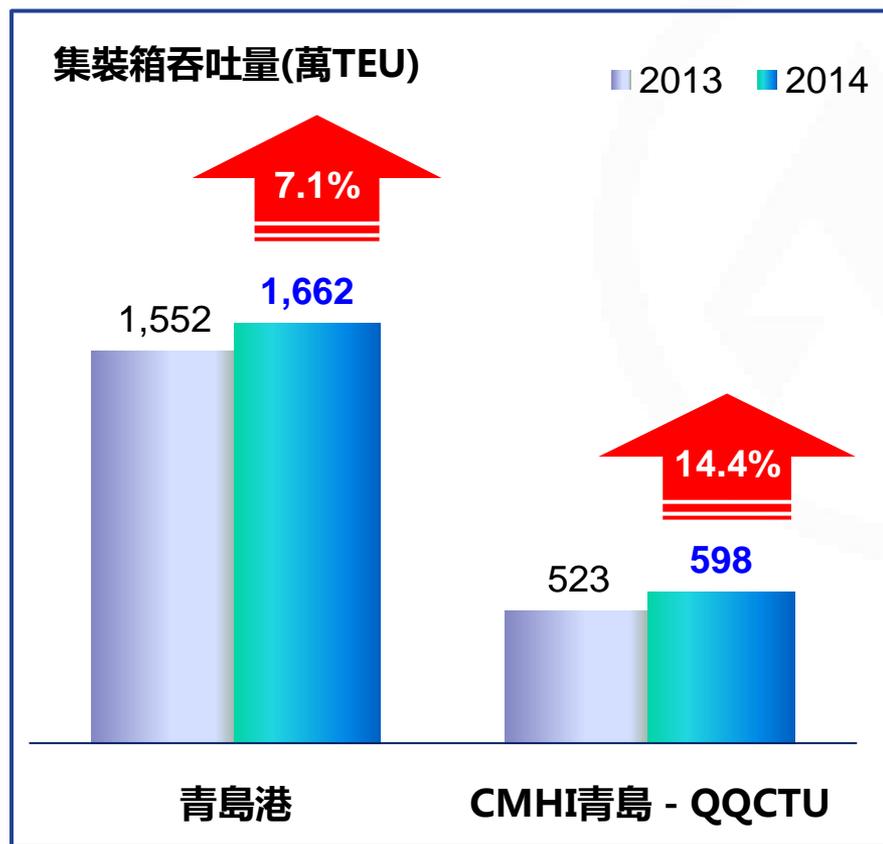
- ◆ 上海港繼續保持全球第一大集裝箱港口地位
- ◆ 寧波大榭錄得高於區域港口的吞吐量增速



# 業務分析

## 環渤海港口集裝箱業務

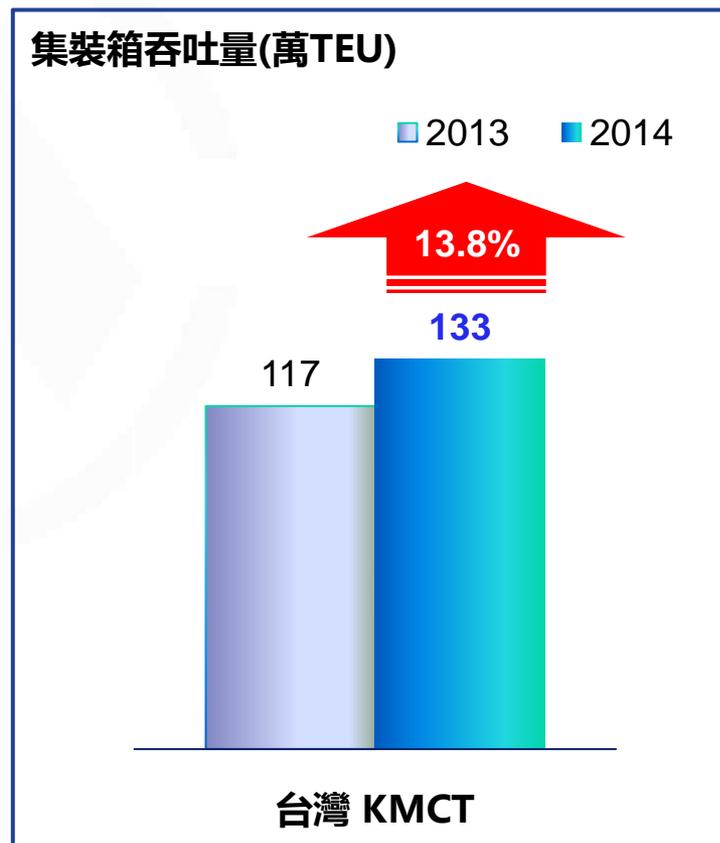
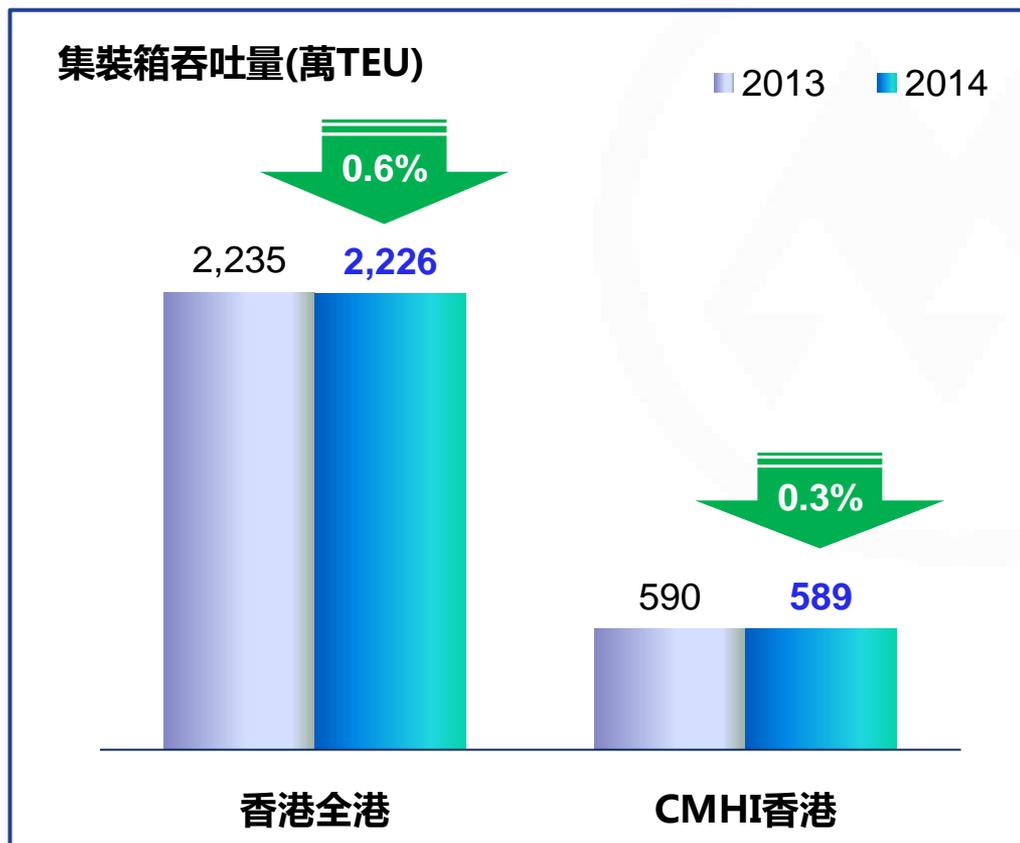
- ◆ 由於航線結構的優化，青島項目集裝箱吞吐量及業績同比大幅提升
- ◆ 天津五洲集裝箱吞吐量繼續保持較快增長



# 業務分析

## 港台地區集裝箱業務

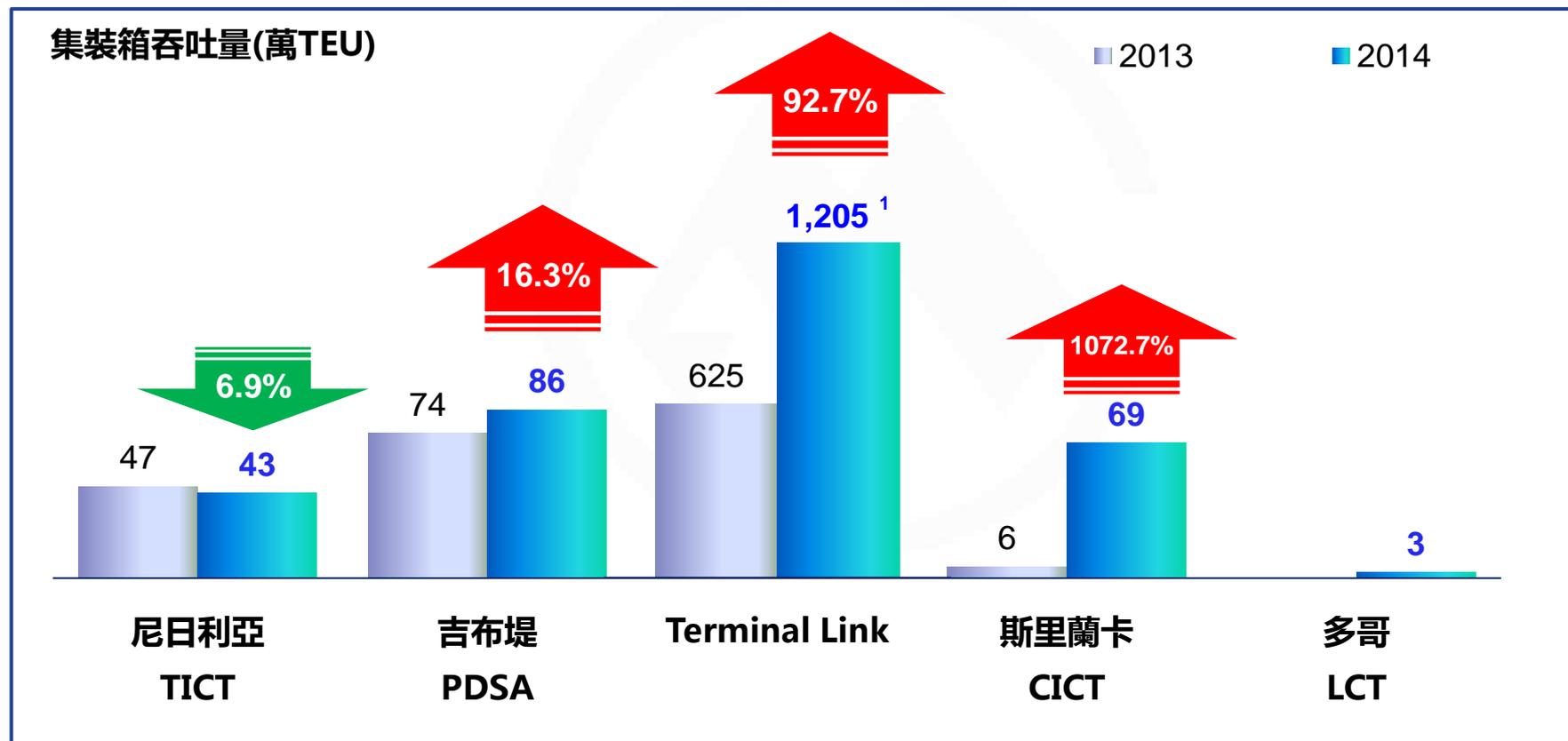
- ◆ 香港整體市場及招商局國際參股之香港碼頭業務大致平穩
- ◆ 台灣集裝箱吞吐量保持較快增速



# 業務分析

## 海外地區港口集裝箱業務

◆ 海外地區完成集裝箱吞吐量1,406萬TEU，同比增長87.1%



注：1. Terminal Link 2014 吞吐量為預估值

## 業績摘要

## 業務分析

- 港口業務
  - 集裝箱業務
  - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

## 工作回顧

## 前景展望

## 問與答

# 業務分析

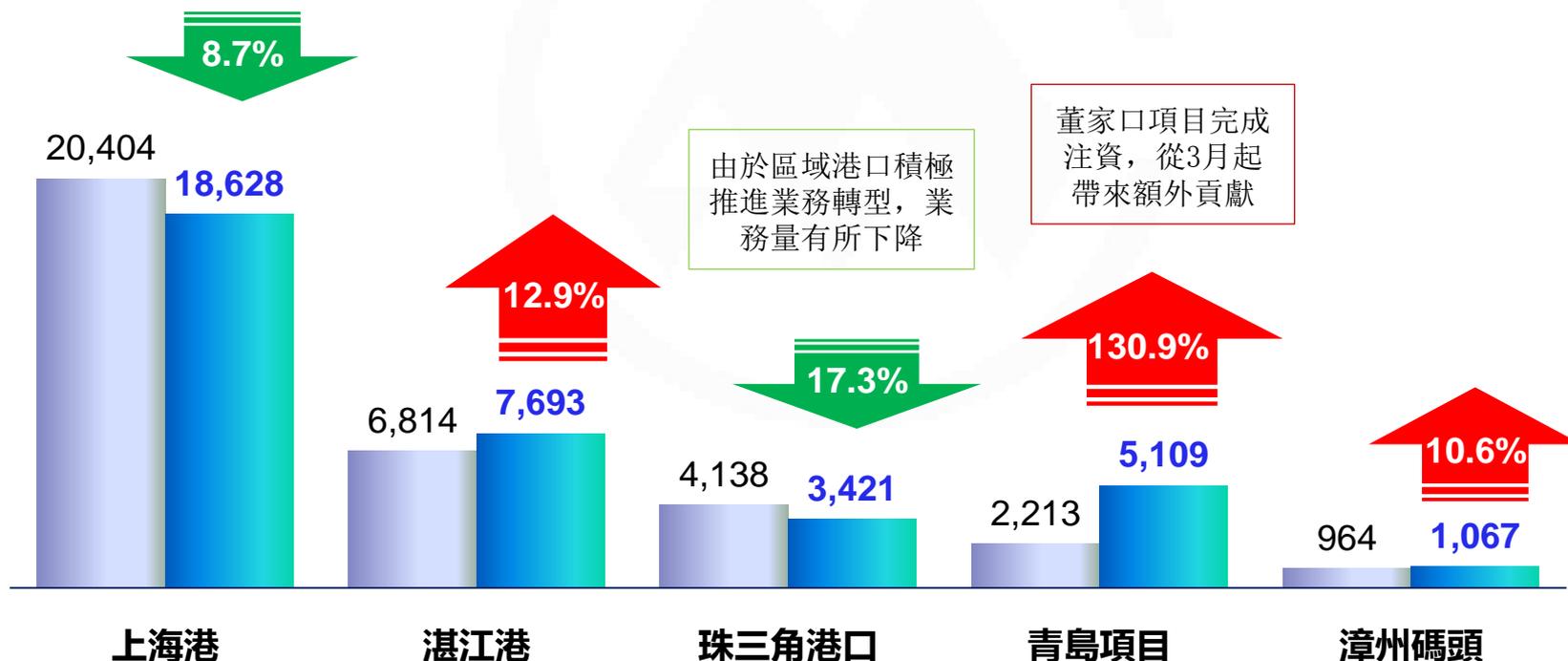
## 港口散雜貨業務

### ◆ 港口散雜貨吞吐量總體保持平穩增長

散雜貨吞吐量(萬噸)

2014總吞吐量: 3.63億噸 (+4.1%)

■ 2013 ■ 2014



## 業績摘要

## 業務分析

- 港口業務
  - 集裝箱業務
  - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

## 工作回顧

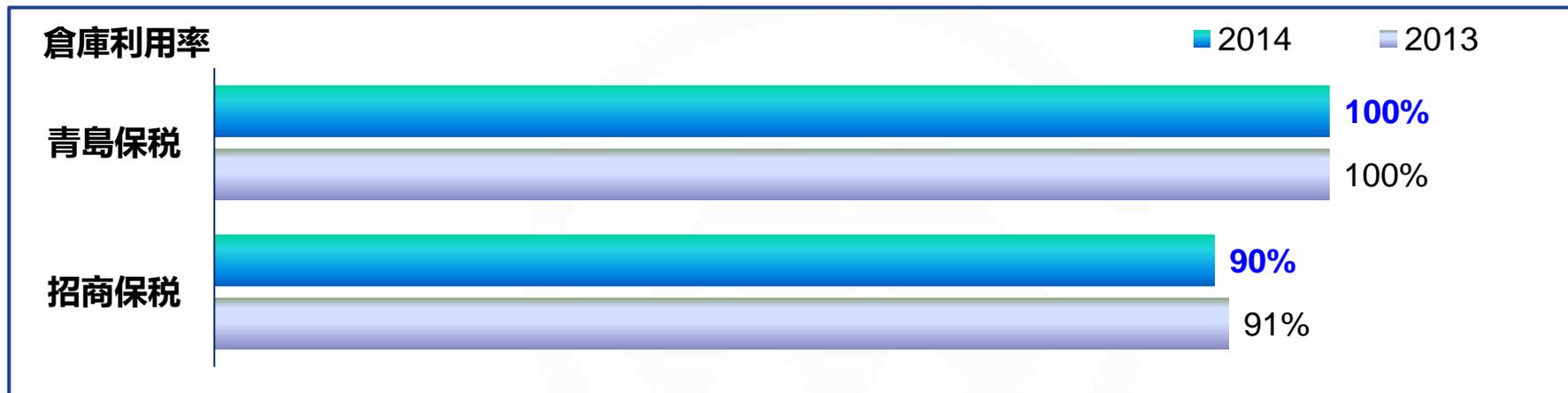
## 前景展望

## 問與答

# 業務分析

## 物流業務

◆ 保稅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



## 業績摘要

## 業務分析

- 港口業務
  - 集裝箱業務
  - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

## 工作回顧

## 前景展望

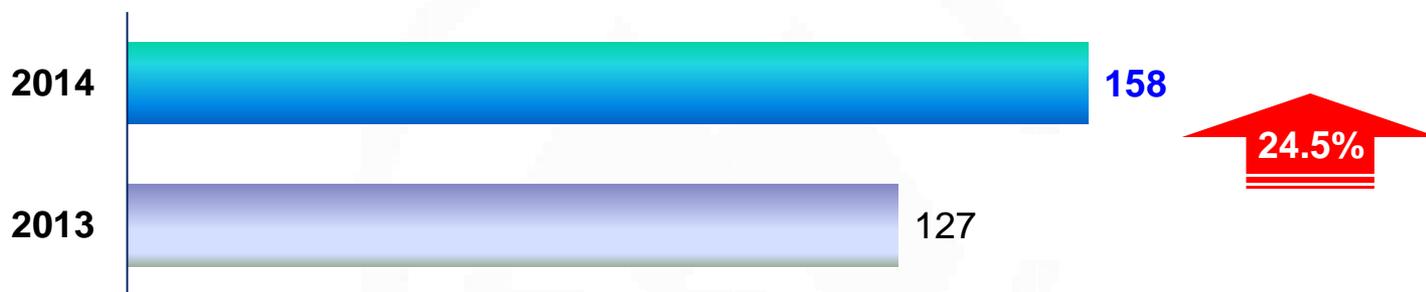
## 問與答

# 業務分析

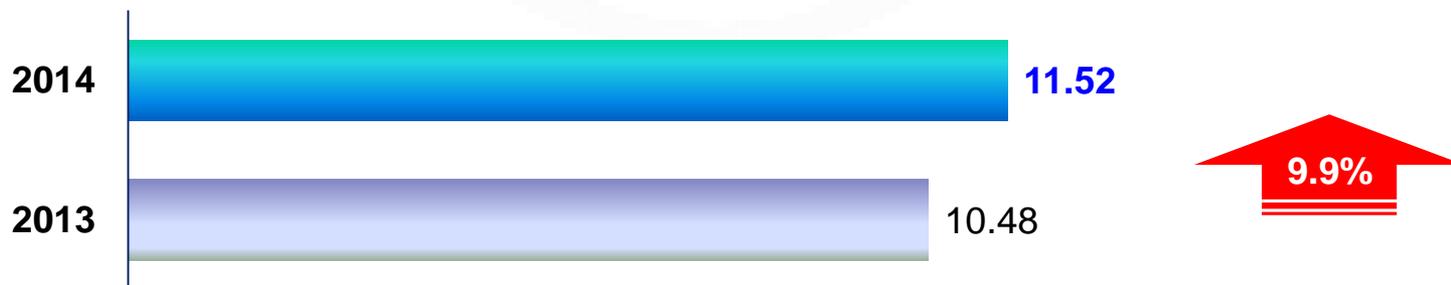
## 港口相關製造業務

### ◆ 集裝箱及道路運輸車輛銷量穩定上升

集裝箱銷量(萬TEU)



道路運輸車輛銷量(萬套)



**業績摘要**

**業務分析**

**工作回顧**

**前景展望**

**問與答**

# 工作回顧

## 國內外業務拓展

- ◆ 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
- ◆ 8月，吉布提PDSA旗下碼頭項目Doraleh Multipurpose Port正式動工建設
- ◆ 10月，多哥LCT項目開始試運營



# 工作回顧

## 母港建設

- ◆ 繼續穩步推進母港建設及升級，實現資源優化配置，提升資產效益

### 發展母港產業

- ◆ 自貿區擴區申報
- ◆ 航道拓寬

### 轉型升級

- ◆ 泊位升級改造
- ◆ 跨港協調調撥

## 母港建設

### 深化一體化運營

- ◆ 擴大一體化運營涵蓋範圍
- ◆ 開發商務管理系統
- ◆ 統一操作系統
- ◆ 行政及人力資源逐步統一管理

# 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

- ◆ 結合科技，促進商貿模式創新
- ◆ 以「互聯網思維」和用戶需求為導向，大力推進電子商貿

### 3. 管理創新

- ◆ 精細化管理平台已於2014年正式上線，有助深化管理
- ◆ 項目亦獲得中交企協2014年度「全國交通運輸企業管理現代化創新成果」一等獎

創新發展

傳統業務創新升級

增強競爭能力

拓展港口網路

培育利潤增長點

# 工作回顧

## 資本結構優化

### ◆ 成功發行153億元強制可轉換證券（MCS）



發行強制可轉換證券



1. 資本結構大大改善
2. 公司未來發展空間大大拓寬
3. 公司信貸評級得到提升

**業績摘要**

**業務分析**

**工作回顧**

**前景展望**

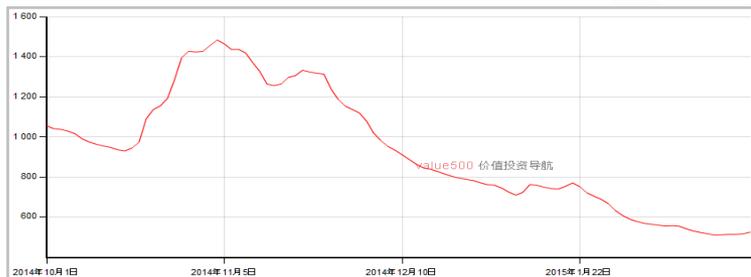
**問與答**

# 前景展望

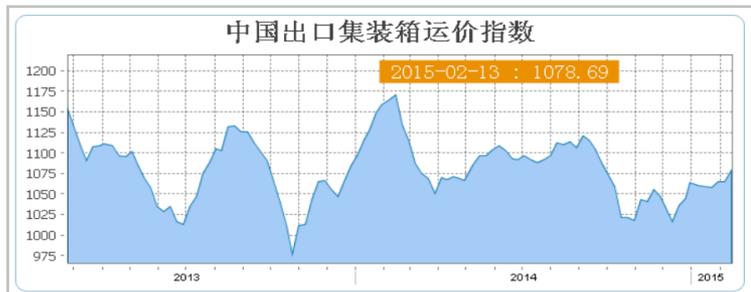
## 全球經濟形勢

- ◆ 全球經濟溫和增長
- ◆ 國際貿易增長回升
- ◆ 中國經濟結構改革
- ◆ 國際航運深度整合

波羅的海航運指數



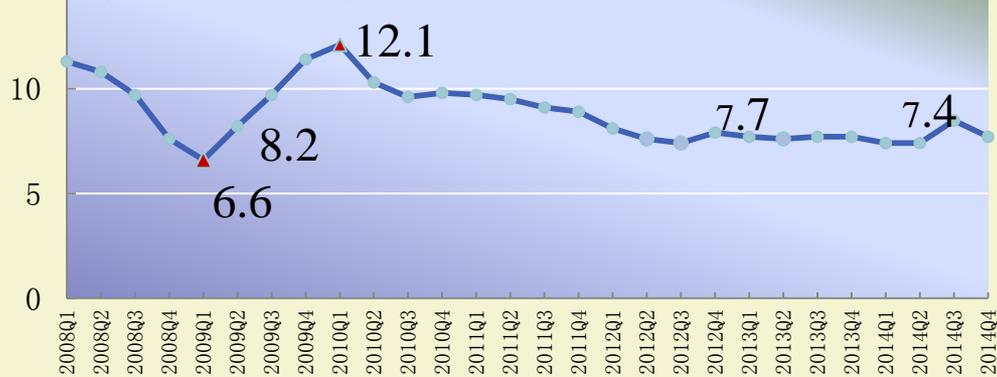
中国出口集装箱运价指数



IMF世界經濟展望最新預測（2015年1月20日）

國家/地區	經濟增長率實際值		經濟增長預測		2015 vs 2014 增長率變化
	2013	2014	2015	2016	
全球	3.3	3.3	3.5	3.7	0.2
發達國家	1.3	1.8	2.4	2.4	0.6
美國	2.2	2.4	3.6	3.3	1.2
歐元區	(0.5)	0.8	1.2	1.4	0.4
日本	1.6	0.1	0.6	0.8	0.5
英國	1.7	2.6	2.7	2.4	0.1
發展中國家	4.7	4.4	4.3	4.7	(0.1)
東盟	5.2	4.5	5.2	5.3	0.7
中國	7.8	7.4	6.8	6.3	(0.6)
印度	5.0	5.8	6.3	6.5	0.5
巴西	2.5	0.1	0.3	1.5	0.2
俄羅斯	1.3	0.6	(3.0)	(1.0)	(3.6)
世界貿易總量	3.4	3.1	3.8	5.3	0.7

中國GDP增長季度走勢(%)



# 前景展望

## 「一帶一路」政策下之機遇

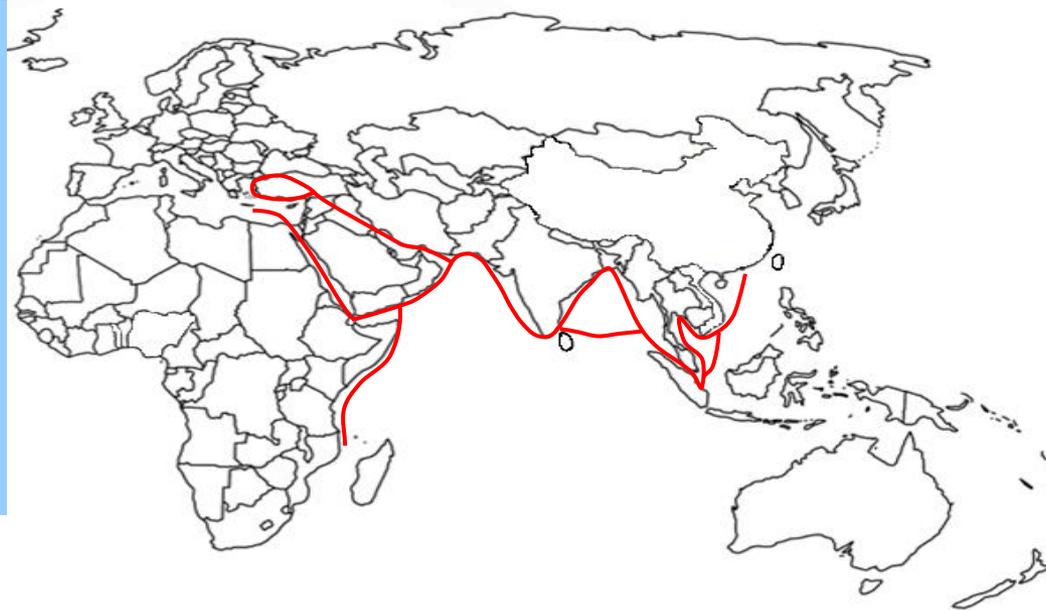
「一帶一路」戰略將給海外戰略帶來重大機遇

### 「一帶一路」機遇

- ◆帶來潛在投資發展機會
- ◆有助建設海外母港
- ◆有助推進港口綜合開發模式



深化公司海外拓展的廣度與深度



... 「一帶一路」由絲綢之路經濟帶及21世紀海上絲綢之路構成，貫穿歐亞非多個區域，為一個發展理念與倡議...

# 前景展望

## 廣東自貿區建設

- ◆ 把握廣東自貿區之成立及建設
- ◆ 深化母港建設，推動創新發展

...「廣東自貿區」涵蓋深圳前海及蛇口、廣州南沙及珠海橫琴地區，總面積為116平方公里，當中招商局國際深圳西部母港所在的深圳片區面積為28.2平方公里...

### 「自貿區」機遇

- ◆ 有助推動業務模式創新
- ◆ 有助加快通關效率
- ◆ 配合「一帶一路」政策，打造深圳母港成為海上絲綢之路的始發站

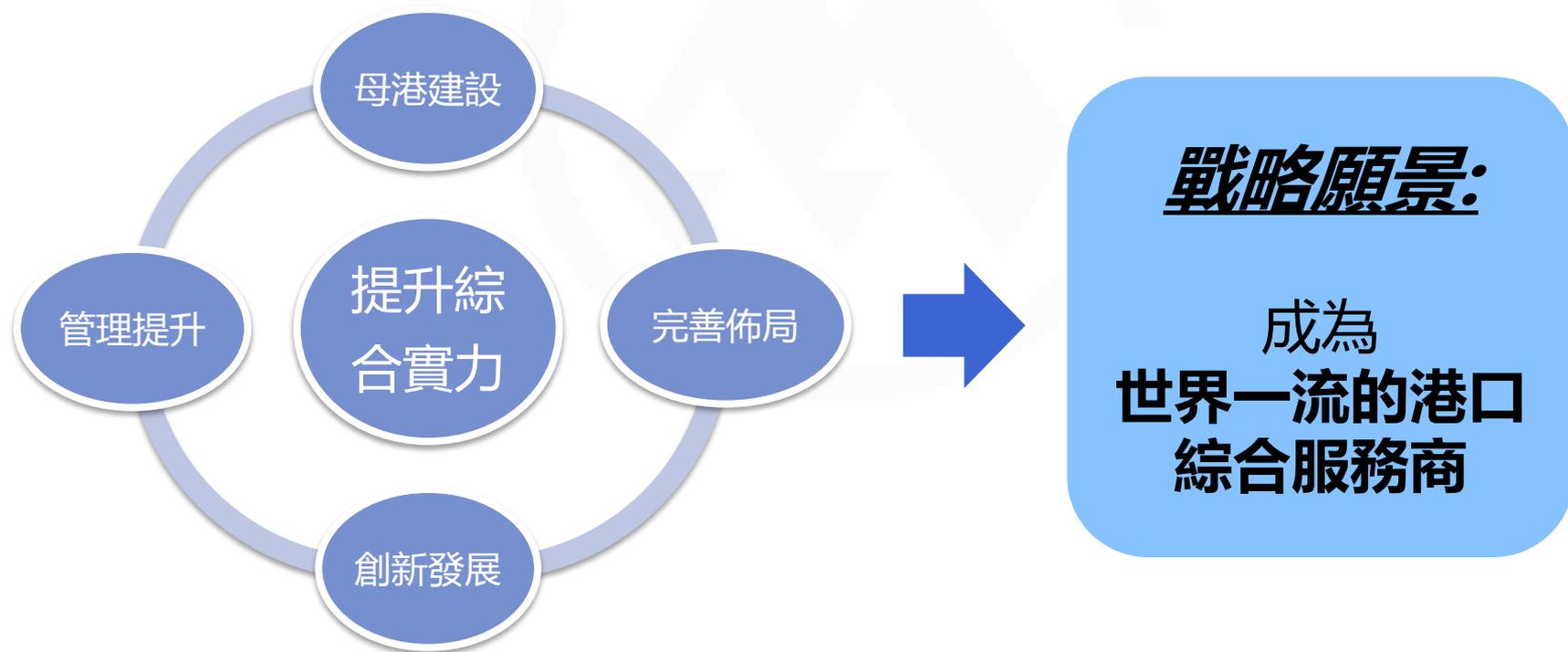
建立母港的獨特市場競爭優勢



# 前景展望

## 戰略目標及重點工作

- ◆ 圍繞成為「世界一流的港口綜合服務商」的戰略目標開展工作
- ◆ 把握政策機遇，同時推進產網融合、產融結合等創新業務模式
- ◆ 務求提昇綜合實力，保持核心業務和公司業績的穩定增長



**業績摘要**

**業務分析**

**工作回顧**

**前景展望**

**問與答**

# 問與答



**招商局國際有限公司**

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.