

WE CONNE
WORLD

招商局國際

2015全年業績公佈會

2016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

- ◆ 全年歸屬於本公司權益持有者之溢利保持上升趨勢
- ◆ 港口核心業務地位更加穩固

項目	2015年	2014年	同比變化
集裝箱吞吐量 (萬TEU)	8,366	8,083	3.5%
散雜貨吞吐量 (億噸)	3.53	3.63	-2.8%
	百萬港元	百萬港元	
收入 ¹	43,525	47,414	-8.2%
其中：港口業務收入	21,488	21,120	1.7%
EBITDA ²	13,662	13,607	0.4%
其中：港口業務EBITDA	10,610	10,815	-1.9%
歸屬於本公司權益持有者之溢利	4,808	4,526	6.2%
其中：港口業務溢利	4,462	4,330	3.1%
經常性溢利	4,462	4,599	-3.0%
每股基本盈利(港仙) ³	155.07	159.41	-2.7%
每股普通股中期股息(港仙)	22.00	22.00	持平
每股普通股期末股息(港仙)	55.00	55.00	持平
每股普通股全期息(港仙)	77.00	77.00	持平
派息比率	41.6%	43.5%	下降1.9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. 2015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505,400,882股

業績摘要

資產狀況

◆ 資產規模大致平穩，資本結構維持穩健

項目	2015年12月31日	2014年12月31日	同比變化
	百萬港元	百萬港元	
總資產	102,349	102,436	持平
歸屬於母公司淨資產	68,828	67,430	2.1%
每股資產淨值(港元) ¹	22.2	22.0	0.9%
有息負債 ²	19,145	19,971	-4.1%
現金及銀行存款	10,293	9,501	8.3%
有息負債淨額	8,852	10,470	-15.5%
有息負債淨額與淨資產比率 ³	11.5%	13.9%	下降2.4個百分點

注：1. 2015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505,400,882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

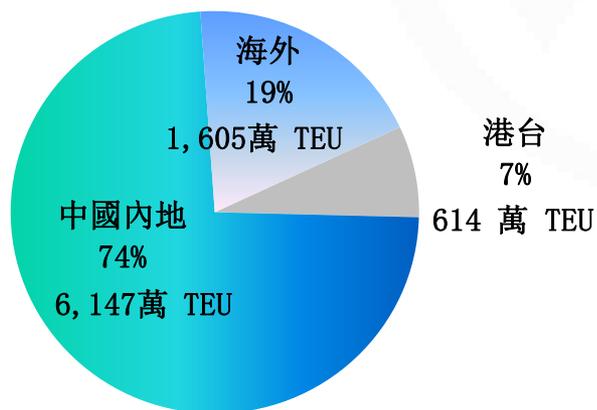
業務分析

港口集裝箱業務

- ◆ 吞吐量再創歷史新高，全年完成8,366萬TEU水平，同比增長3.5%。
- ◆ 國內業務平穩增長，海外貢獻增速較快。
- ◆ 海外項目集裝箱吞吐量比重上升到19%。

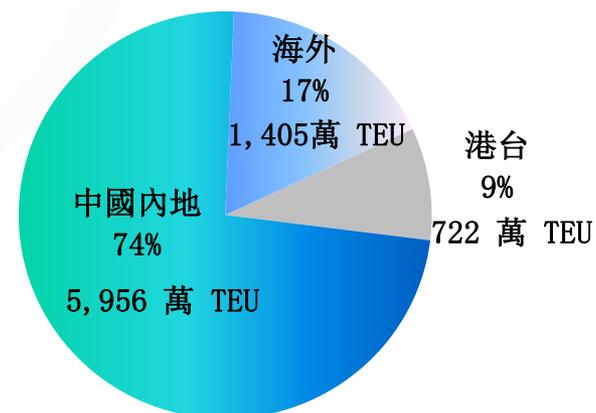
2015年集裝箱吞吐量

8,366萬 TEU (+3.5%)



2014年集裝箱吞吐量

8,083萬 TEU



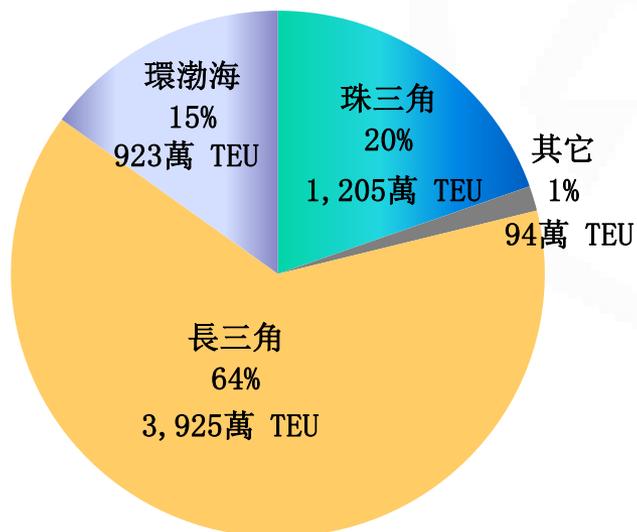
業務分析

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6,147萬TEU

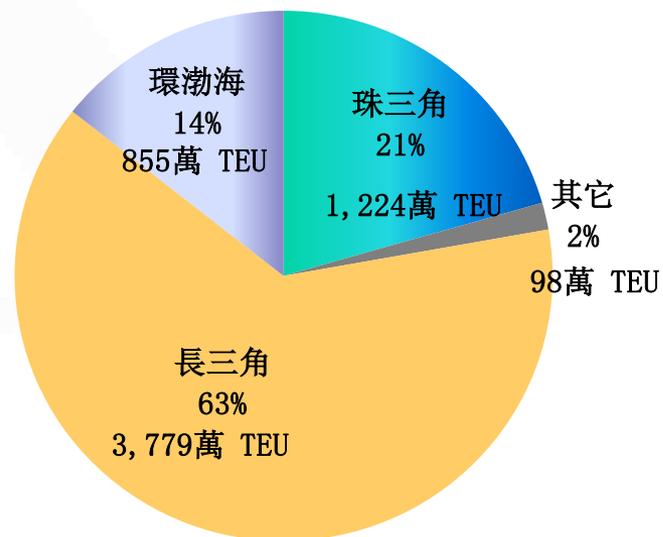
2015年中國內地集裝箱吞吐量

6,147萬 TEU (+3.2%)



2014年中國內地集裝箱吞吐量

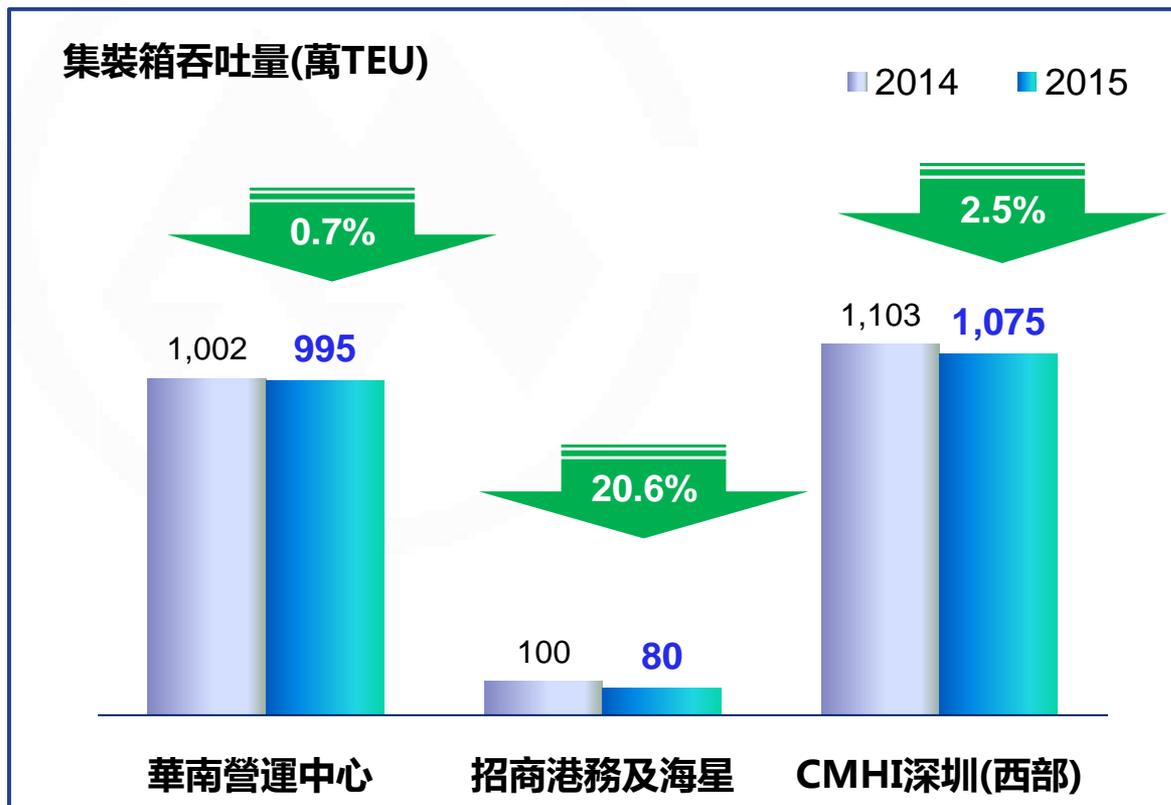
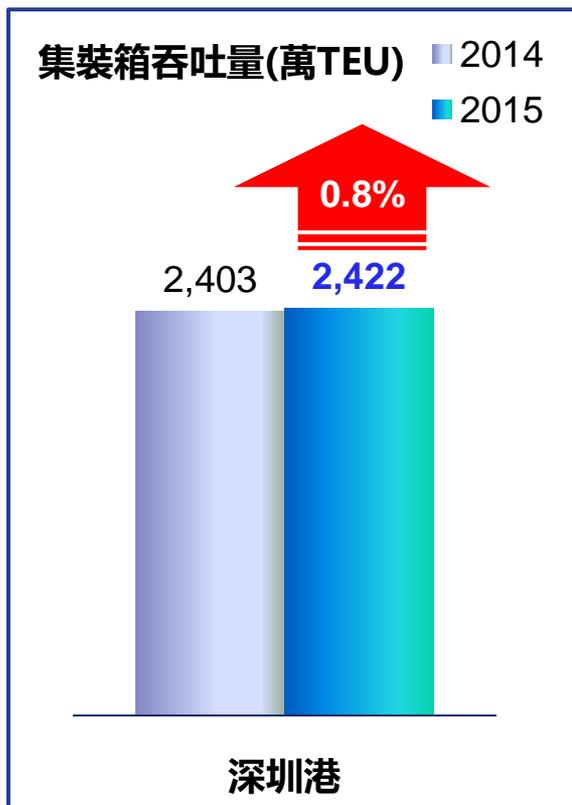
5,956萬 TEU



業務分析

珠三角港口集裝箱業務

- ◆ 主動推進箱量結構優化，導致內貿箱量下跌
- ◆ 外貿箱量總體持平

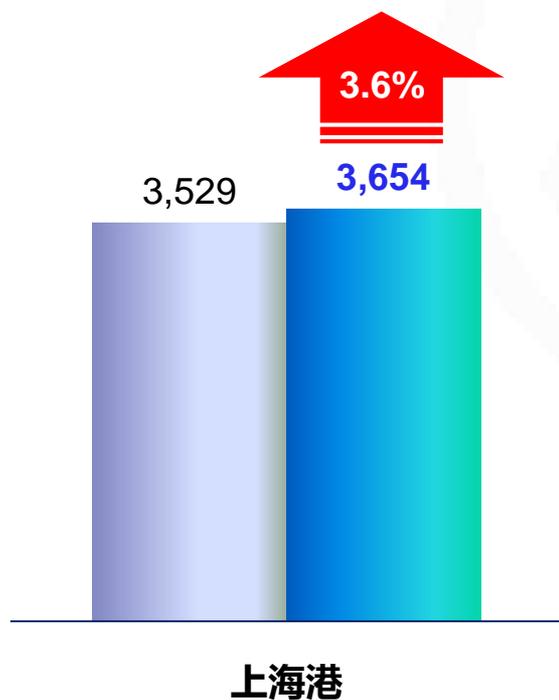


業務分析

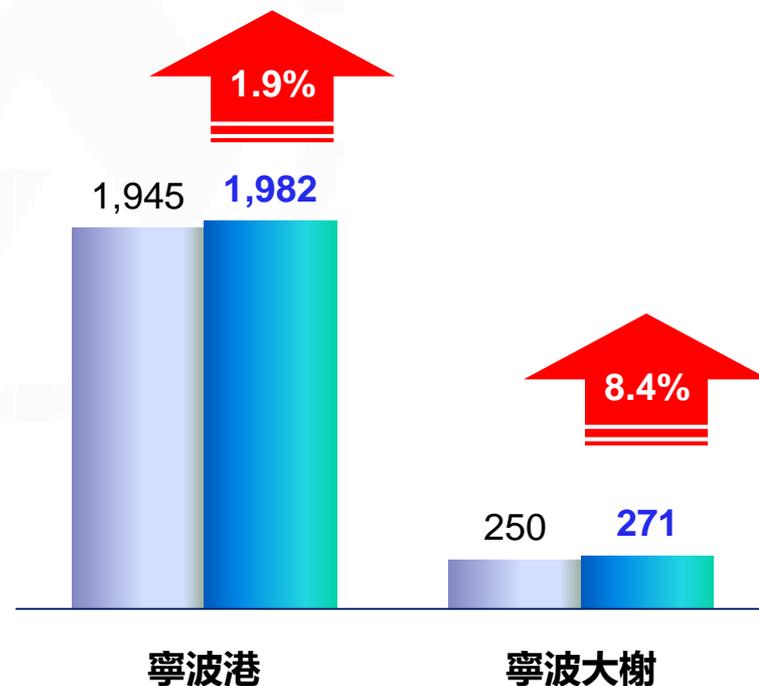
長三角港口集裝箱業務

- ◆ 上海港繼續保持全球第一大集裝箱港口地位
- ◆ 寧波大榭吞吐量增速較快

集裝箱吞吐量(萬TEU) ■ 2014 ■ 2015



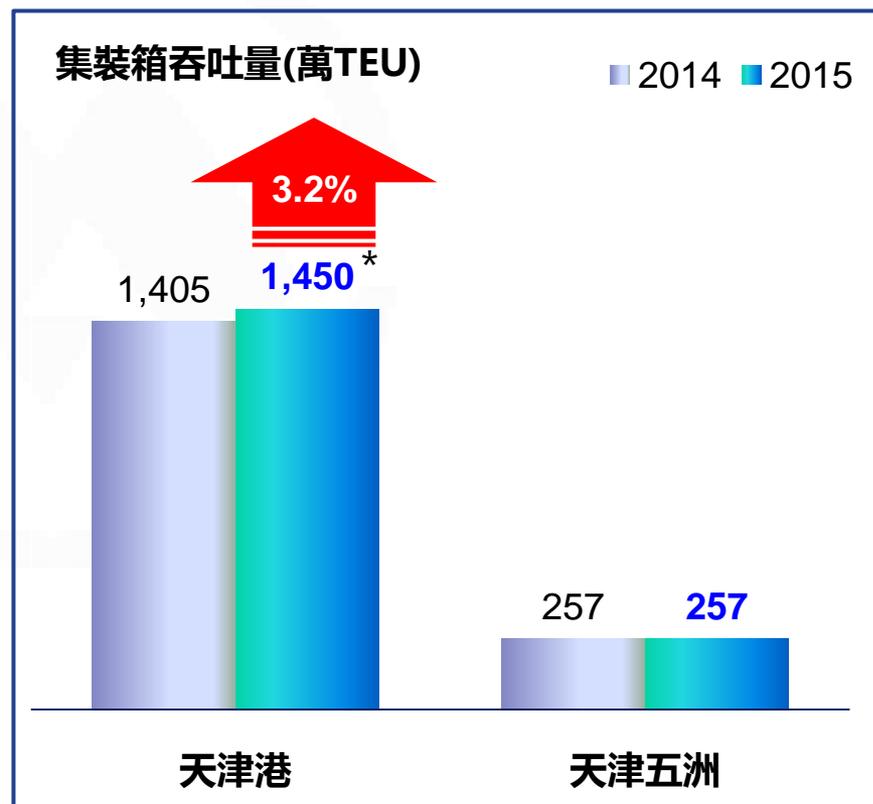
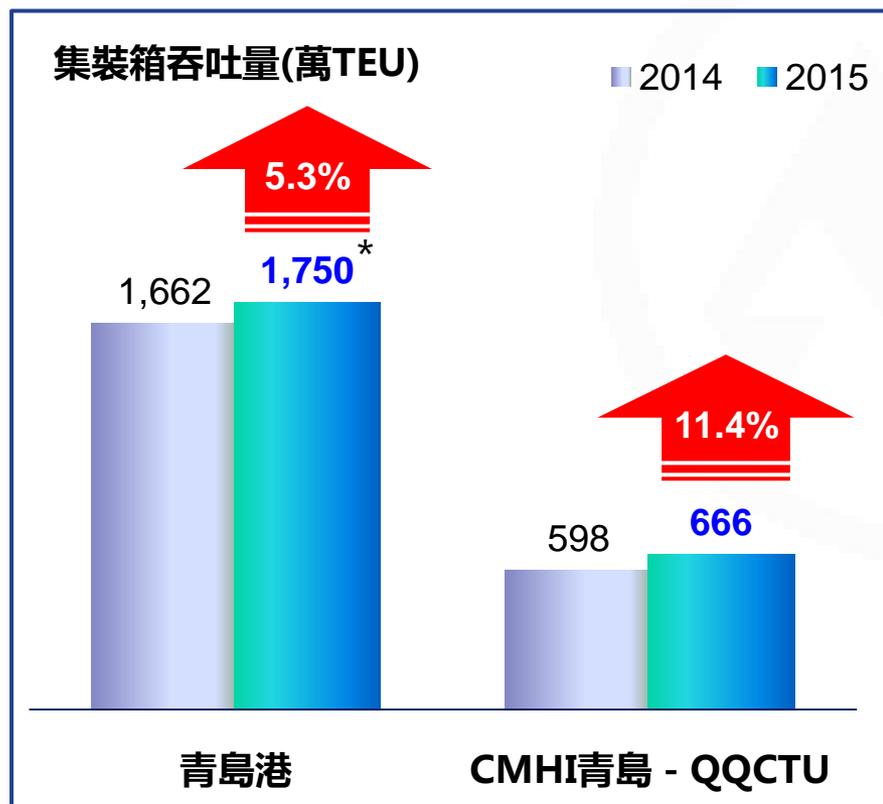
集裝箱吞吐量(萬TEU) ■ 2014 ■ 2015



業務分析

環渤海港口集裝箱業務

- ◆ 青島項目集裝箱吞吐量仍然保持快速增長勢頭
- ◆ 天津五洲集裝箱吞吐量持平

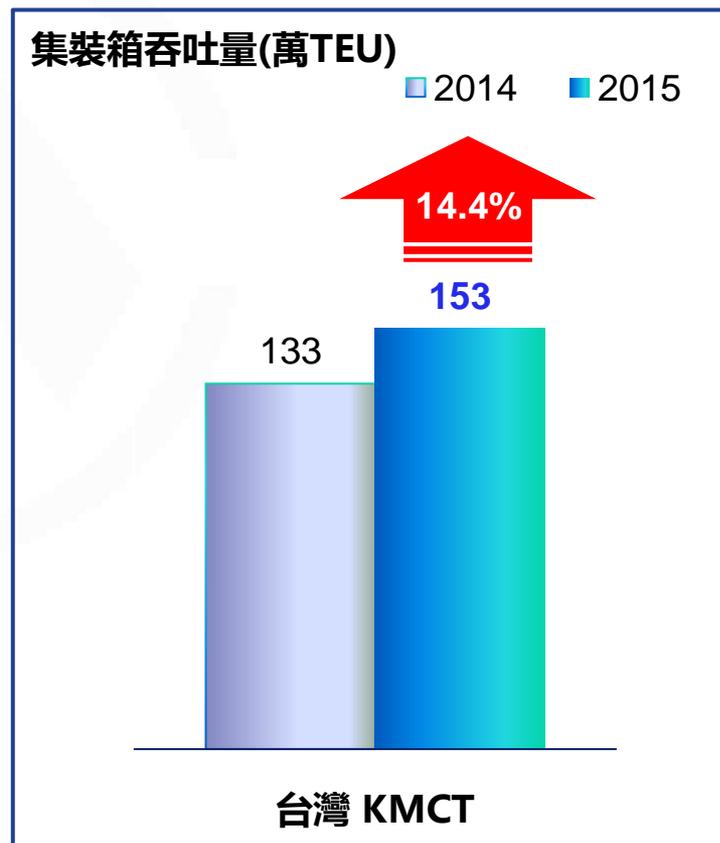
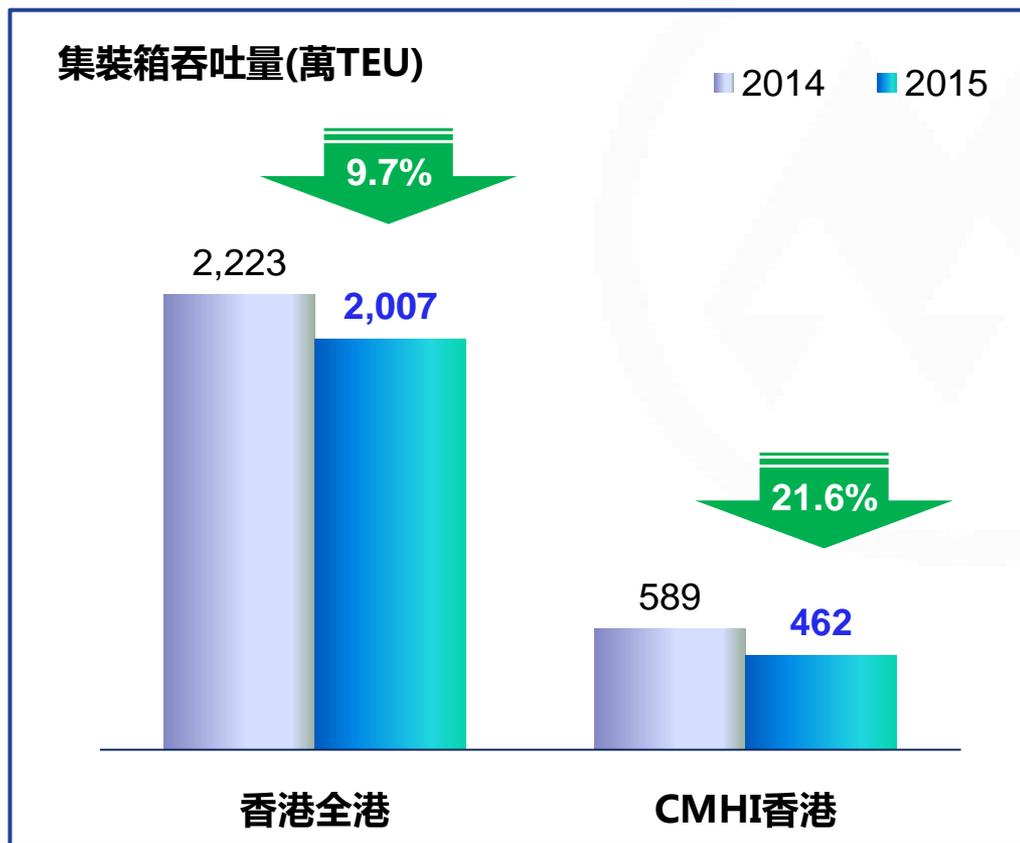


注： * 預計數

業務分析

港台地區集裝箱業務

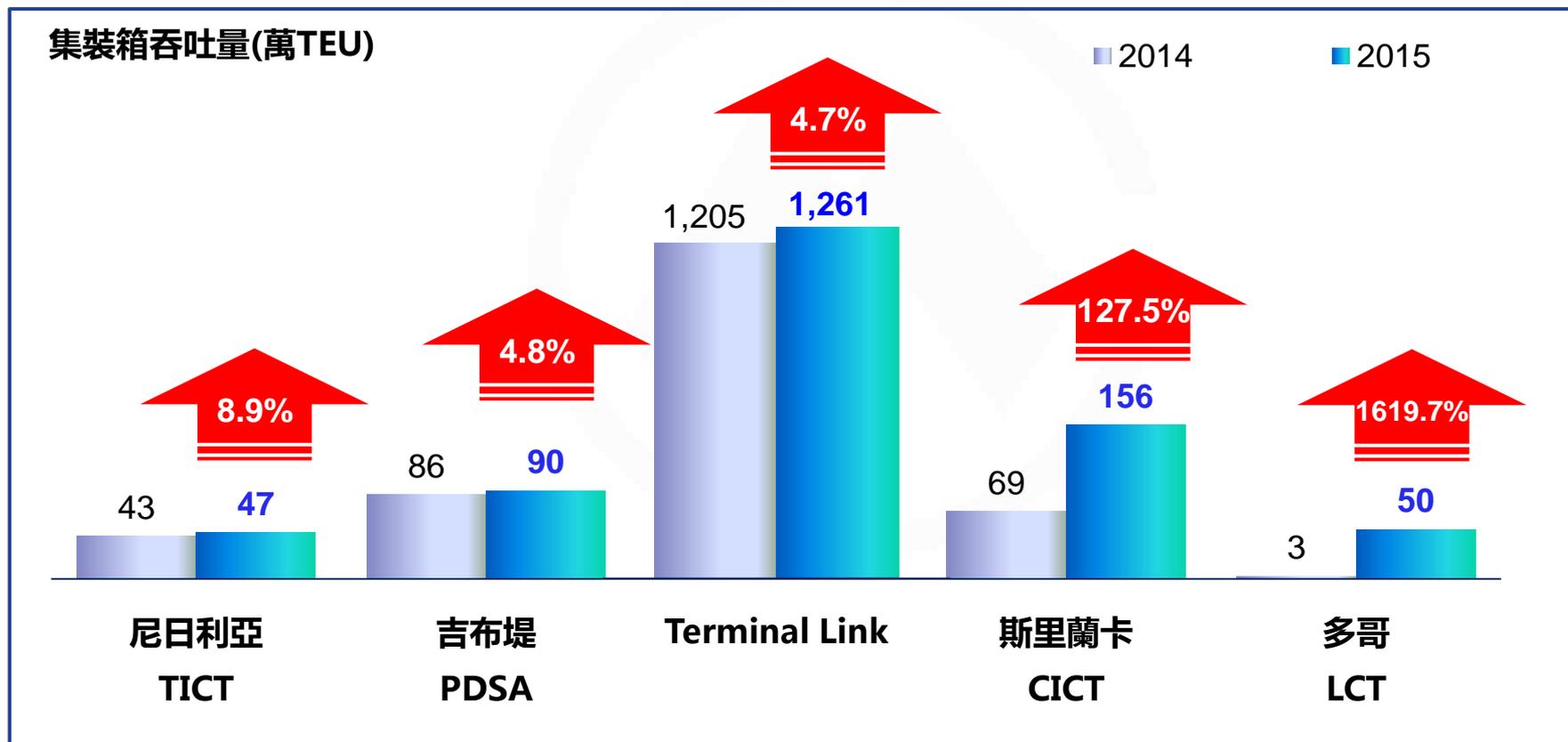
- ◆ 香港整體市場及招商局國際參股之香港碼頭業務均有下降
- ◆ 台灣項目集裝箱吞吐量保持較快增速



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1,605萬TEU，同比增長14.2%



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

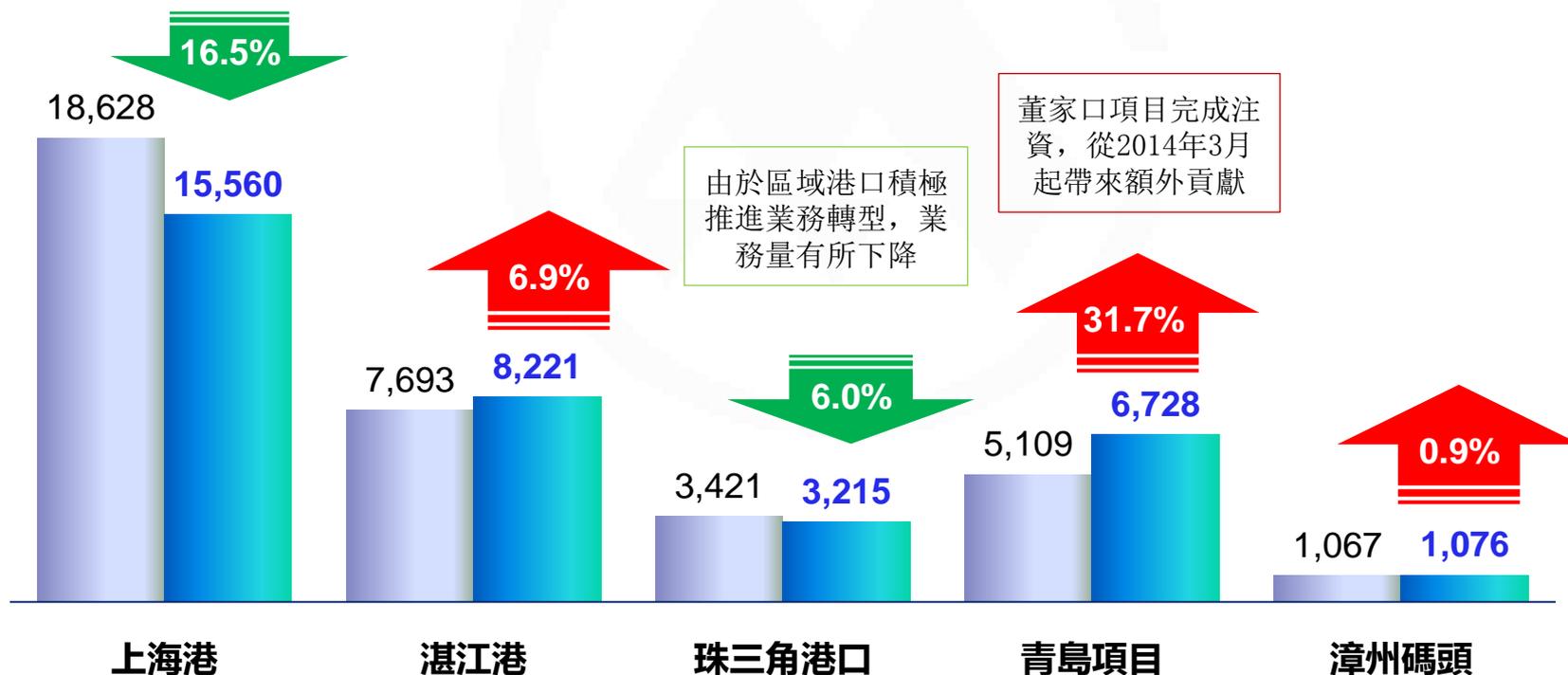
港口散雜貨業務

◆ 各地區港口的散雜貨業務表現不一

散雜貨吞吐量(萬噸)

2015總吞吐量: 3.53億噸 (-2.8%)

■ 2014 ■ 2015



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，招商保稅集拼業務快速增長



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

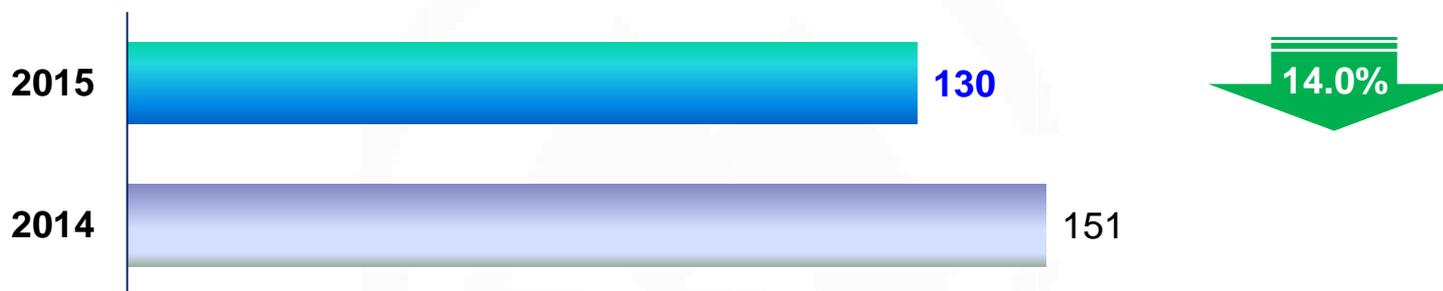
問與答

業務分析

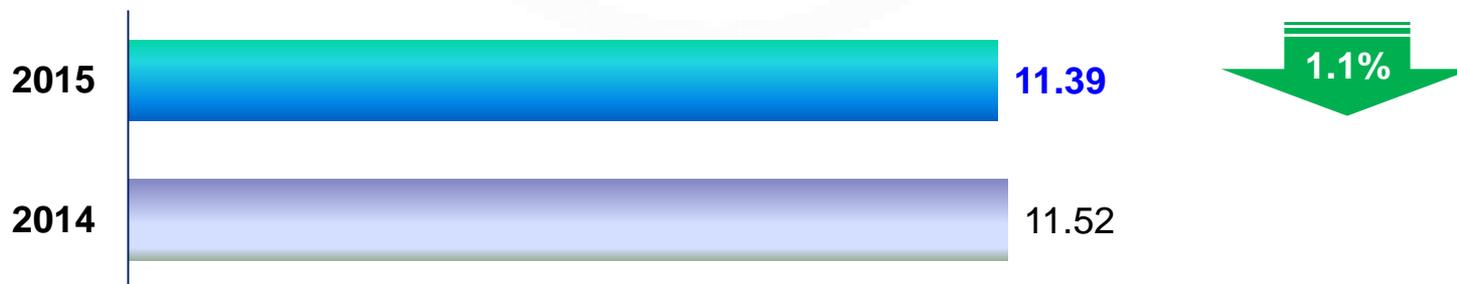
港口相關製造業務

◆ 港口相關製造業務之業務量普遍下降

乾貨集裝及冷藏箱銷量(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

業務拓展

- ◆ 15年2月，招商國際與大連港集團簽署戰略合作協定
- ◆ 15年7月，招商國際與法國達飛航運簽署戰略合作框架協定
- ◆ 15年9月，招商國際參與之三方聯合體宣佈收購土耳其Kumport 65%股權
- ◆ 16年1月，招商國際同意入股大連港21%股權



工作回顧

母港建設

- ◆ 提升軟硬實力，加強競爭優勢
- ◆ 推進港口轉型升級，調整業務結構，加強盈利能力

效率提升

- ◆ 發揮自貿區政策優勢
- ◆ 優化通關模式

優化外部建設

- ◆ 銅鼓航道拓寬
- ◆ 西部公共航道拓寬

母港建設

轉型升級

- ◆ 「媽灣智慧港」項目建設
- ◆ 泊位升級改造

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. 商業模式創新

- 結合「互聯網+」，探索建設跨境貿易綜合服務平台
- 推進O2O跨境電商業務
- 與其他企業合作，打造網上交易及綜合服務平台

2. 運營模式創新

- 優化通關模式
- 實現通關查驗過程的透明化

3. 管理創新

- 精細化管理平台的推廣應用
- 通過技術，提高安全生產管控能力

業績摘要

業務分析

工作回顧

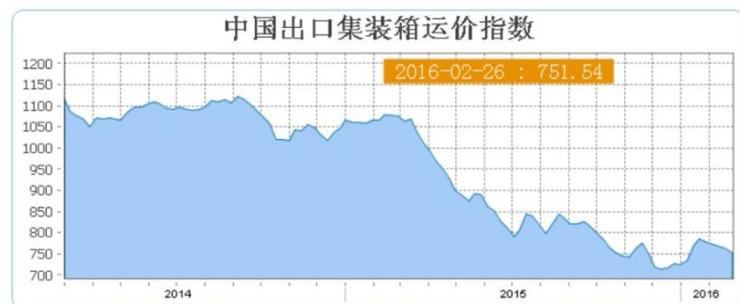
前景展望

問與答

前景展望

全球經濟形勢

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



IMF世界經濟展望最新預測 (2016年1月19日)

國家/地區	經濟增長率實際值		經濟增長預測		2016 vs 2015 增長率變化
	2014	2015	2016	2017	
全球	3.4	3.1	3.4	3.6	0.3
發達國家	1.8	1.9	2.1	2.1	0.2
美國	2.4	2.5	2.6	2.6	0.1
歐元區	0.9	1.5	1.7	1.7	0.2
日本	-	0.6	1.0	0.3	0.4
英國	2.9	2.2	2.2	2.2	-
發展中國家	4.6	4.0	4.3	4.7	0.3
東盟	4.6	4.7	4.8	5.1	0.1
中國	7.3	6.9	6.3	6.2	(0.6)
印度	7.3	7.3	7.5	7.5	0.2
巴西	0.1	(3.8)	(3.5)	0.0	0.3
俄羅斯	0.6	(3.7)	(1.0)	1.0	2.7
世界貿易總量	3.4	2.6	3.4	4.1	0.8



前景展望

「一帶一路」政策下之機遇

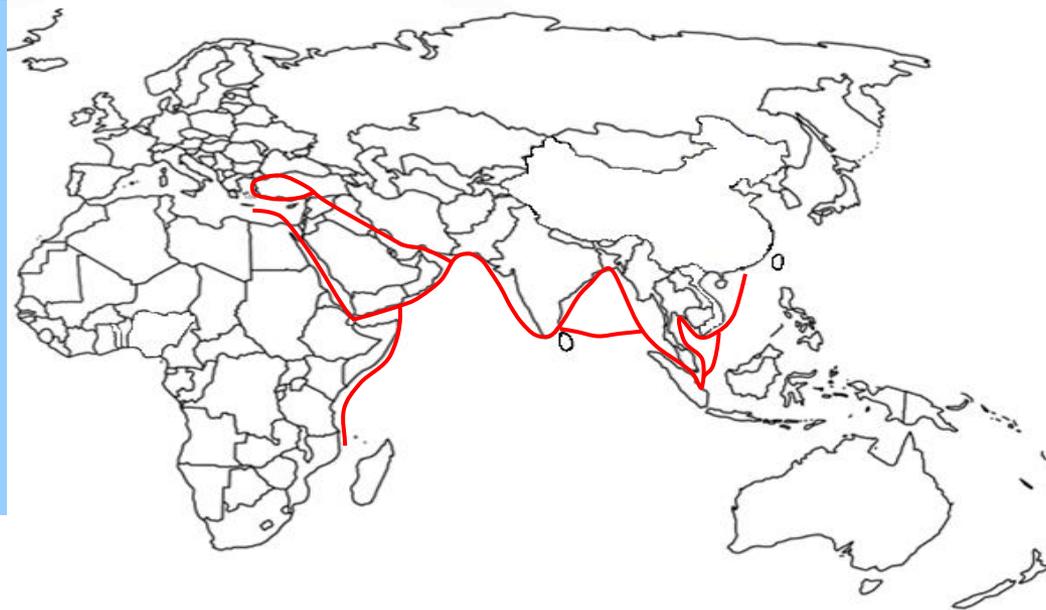
「一帶一路」戰略將給海外戰略帶來重大機遇

「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

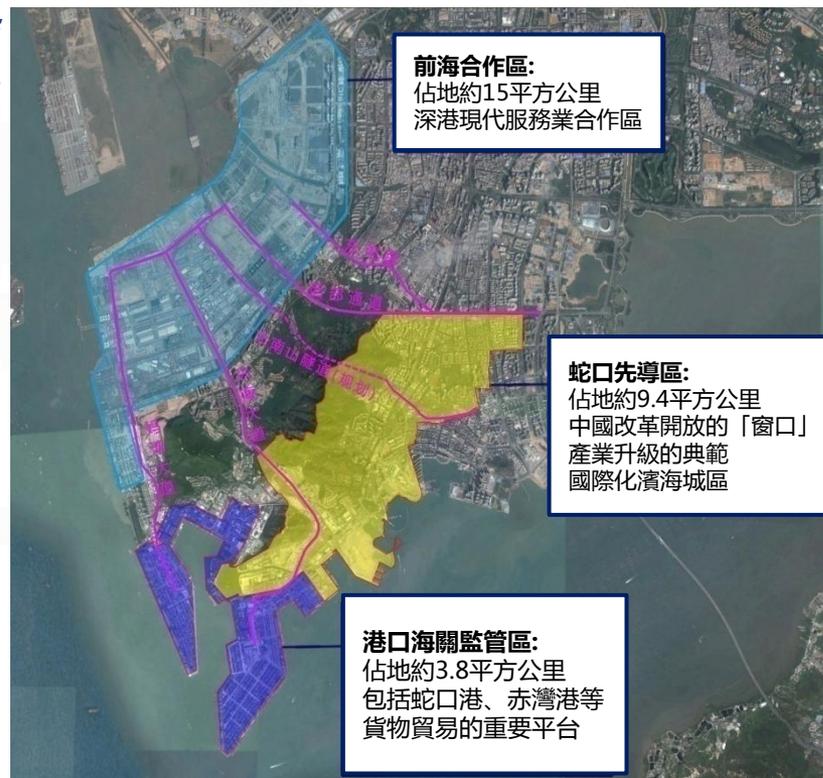
- ◆ 把握廣東自貿區之成立及建設
- ◆ 深化母港建設，推動創新發展

...「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

國企改革

- ◆ 積極探索國內港口之合作機會
- ◆ 把握政策機遇，進一步增強在國內港口的影響力

...「國企改革」為中國政府提出之政策，在不同的方面進行深度改革，以加強國有企業之競爭力...

混合所有制

- ◆ 探討與國內港口的合作機會

整合資產

- ◆ 把握機遇，持續整合資產
- ◆ 提升存量資產價值

完善港口網絡

加強國內市場實力

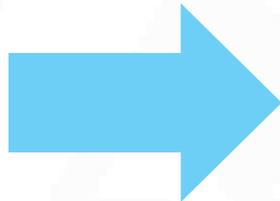
擴大業務規模

前景展望

公司名稱更改

- ◆ 為配合公司核心業務定位，建議作出名稱更改

招商局國際有限公司
China Merchants
Holdings
(International)
Company Limited



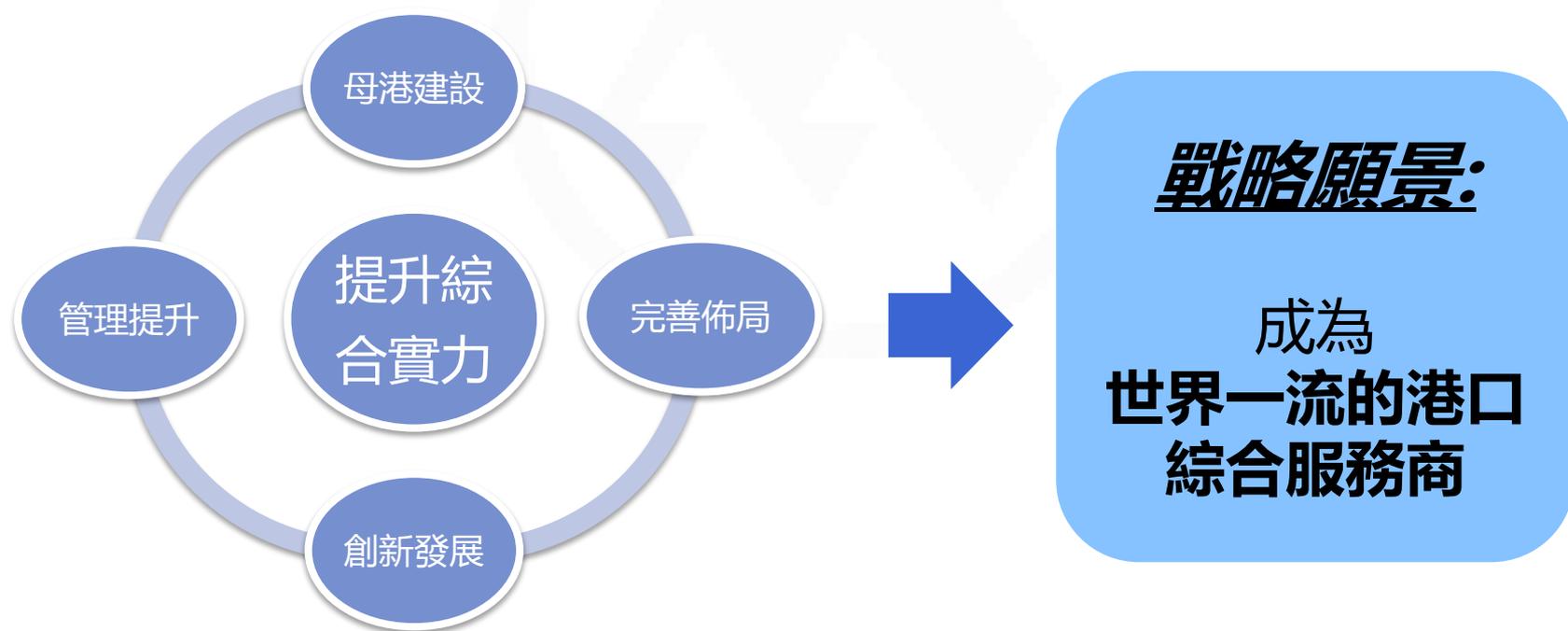
招商局港口控股有限公司
China Merchants Port
Holdings Company
Limited

- ◆ 本集團多年專注發展港口及港口相關業務
- ◆ 新名稱更能反映公司現有核心業務及未來發展策略，明確公司定位

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
- ◆ 拓展港口網絡，深化母港建設
- ◆ 並且把握政策機遇，同時多層次推進創新發展
- ◆ 務求提升綜合實力，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.