



招商局港口

CHINA MERCHANTS PORT

2018年中期業績發布會

2018年8月31日



目錄

1. 業績摘要
2. 業務分析
3. 工作回顧
4. 前景展望
5. Q&A





業績摘要——損益及派息狀況

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比變化
集裝箱吞吐量 (萬TEU)	5,381	5,016	7.3%
散雜貨吞吐量 (億噸)	2.50	2.49	0.6%
	百萬港元	百萬港元	
收入 ¹	16,549	24,288	-31.9%
其中: 港口業務收入	13,375	12,161	10.0%
EBITDA ²	7,357	7,509	-2.0%
其中: 港口業務EBITDA	6,545	5,891	11.1%
歸屬於本公司權益持有者之溢利	5,448	3,148	73.1%
其中: 港口業務溢利	5,923	2,453	141.5%
經常性溢利	2,171	2,269	-4.3%
其中: 港口業務經常性溢利	2,787	2,452	13.7%
每股基本盈利(港仙)	166.22	100.62	65.2%
每股普通股中期股息(港仙)	22.00	22.00	持平
每股上市25周年紀念特別中期股息(港仙)	--	135.00	--

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、附屬公司以及分佔聯營公司及合營企業之利息開支淨額、稅項、折舊及攤銷前溢利, 但不包括未分配收入減支出, 非控制性權益應占之溢利及出售附屬公司之收益。



業績摘要——資產狀況

- 總資產比2017年底增9.2%，主要因為上半年合并巴西TCP項目
- 資產負債率增加13.9個百分點至35.4%，仍處於健康合理水平

項目	2018年6月30日	2017年12月31日	同比變化
	百萬港元	百萬港元	
總資產	144,129	131,951	9.2%
歸屬於母公司淨資產	75,873	73,447	3.3%
每股資產淨值（港元）	23.15	22.41	3.3%
有息負債 ¹	39,994	28,560	40.0%
現金及銀行存款	8,532	9,247	-7.7%
有息負債淨額	31,462	19,313	62.9%
有息負債淨額除以總權益 ²	35.4%	21.5%	上升13.9個百份點

註： 1. 有息負債=銀行貸款+債券+招商集團提供之貸款
2. 有息負債淨額除以總權益 = 期末有息負債淨額/期末淨資產

目錄

1. 業績摘要
2. 業務分析-集裝箱業務
3. 工作回顧
4. 前景展望
5. Q&A



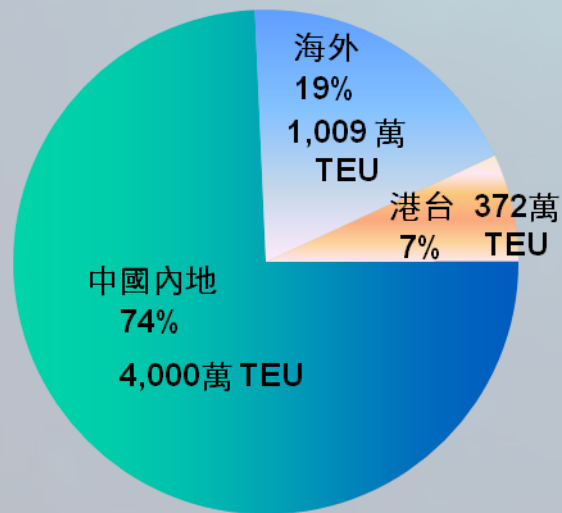


業務分析——港口集裝箱業務總覽

- 上半年集裝完成5,381萬TEU，同比增7.3%
- 中國內地碼頭業務增5.6%，表現略優于全國規模以上碼頭增幅5.4%
- 海外業務同比增長18.2%，占比擴大兩個百分點

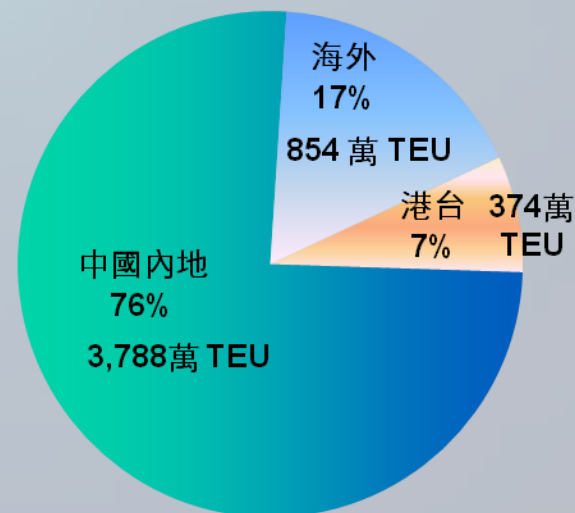
2018年上半年集裝箱吞吐量

5,381萬 TEU (+7.3%)



2017年上半年集裝箱吞吐量

5,016萬 TEU



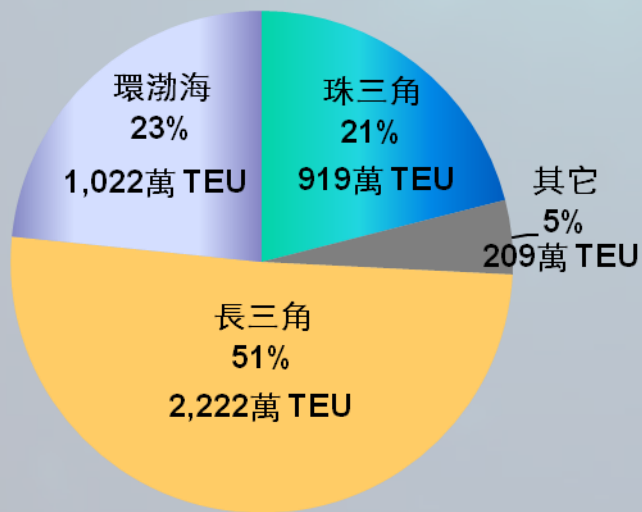


業務分析——大中華區域分布

- 上半年大中華地區集裝箱吞吐量增5.1%
- 各地區占比與去上年同期相若

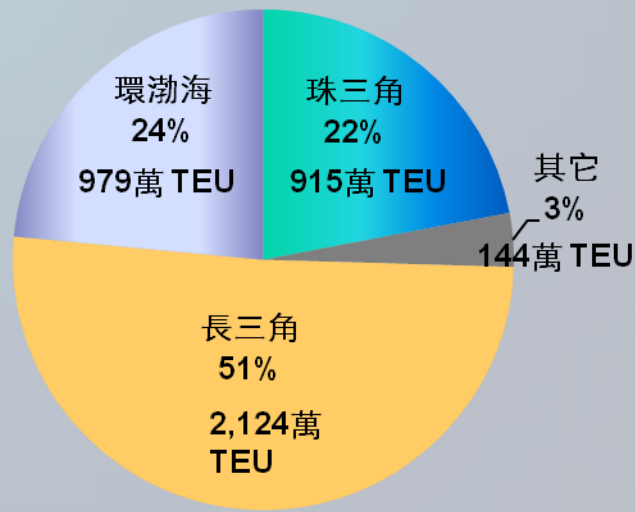
2018上半年大中華地區集裝箱吞吐量

4,372萬 TEU (+5.1%)



2017上半年大中華地區集裝箱吞吐量

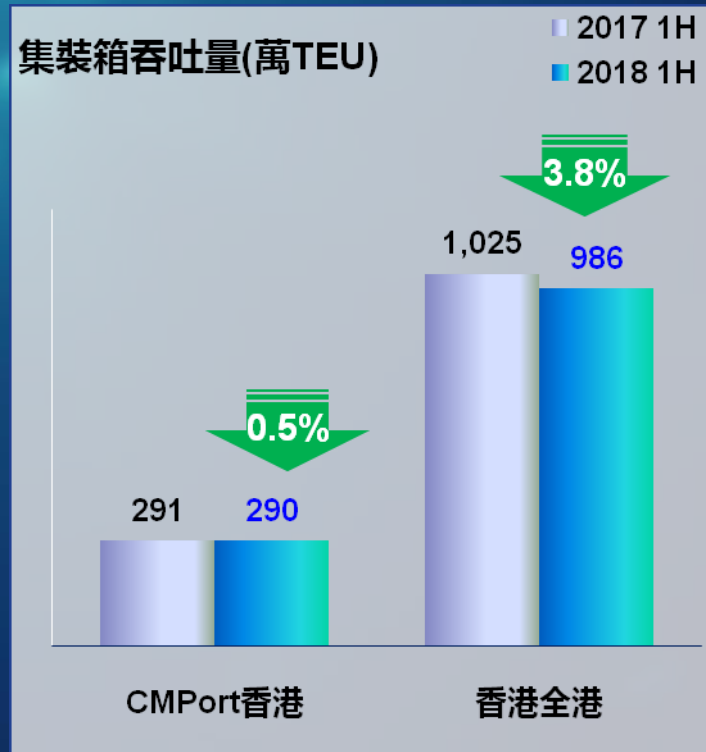
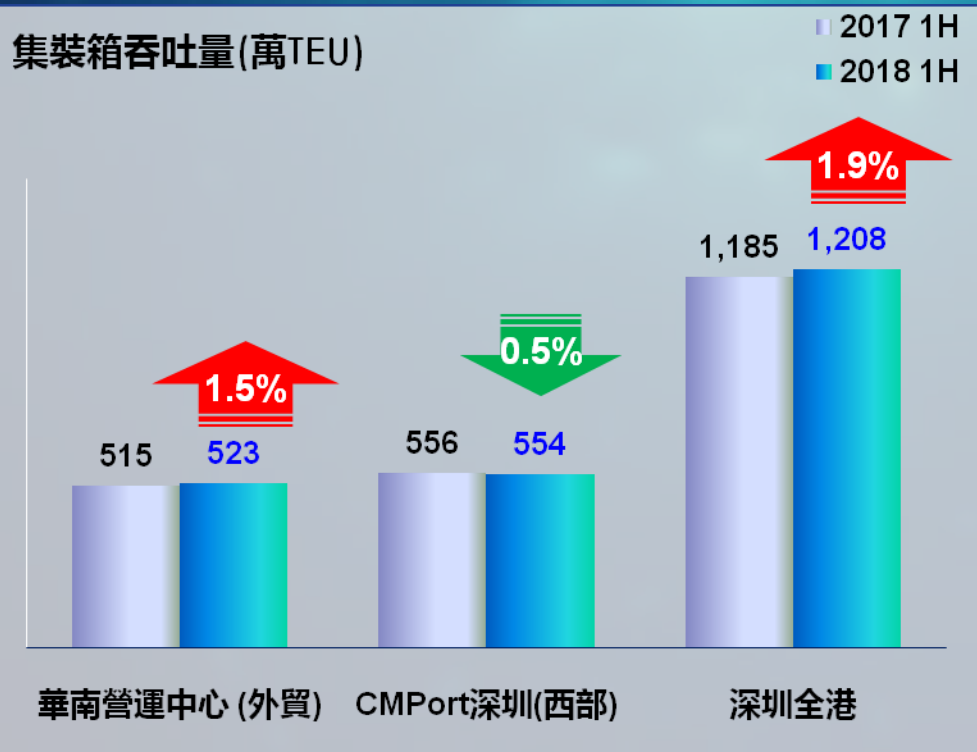
4,162萬 TEU





業務分析——珠三角地區

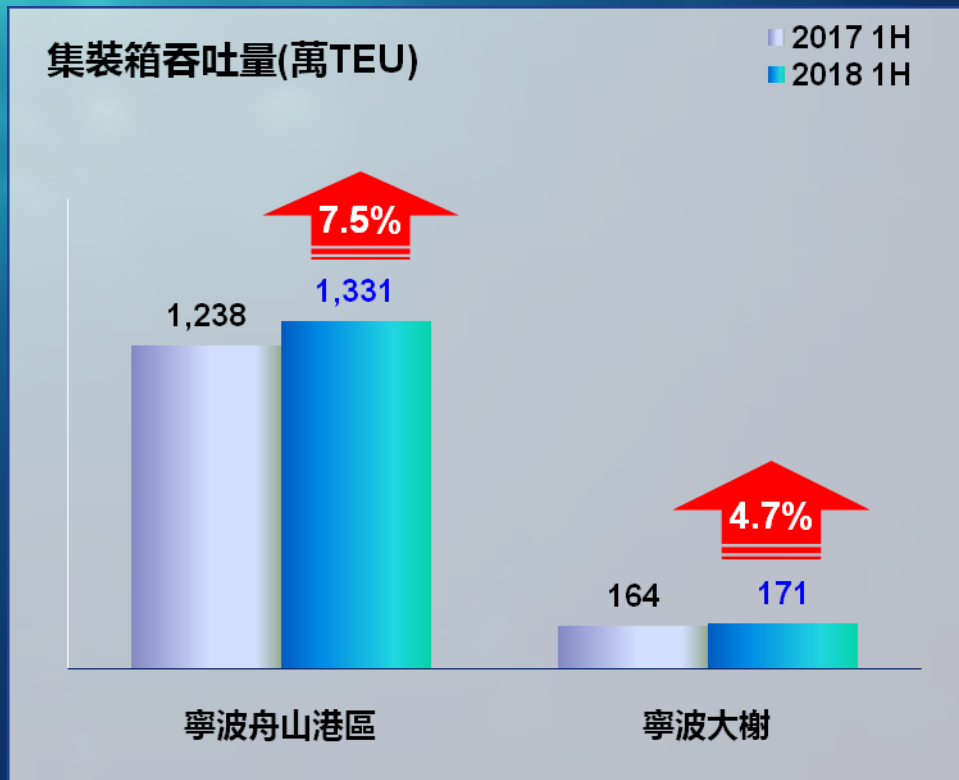
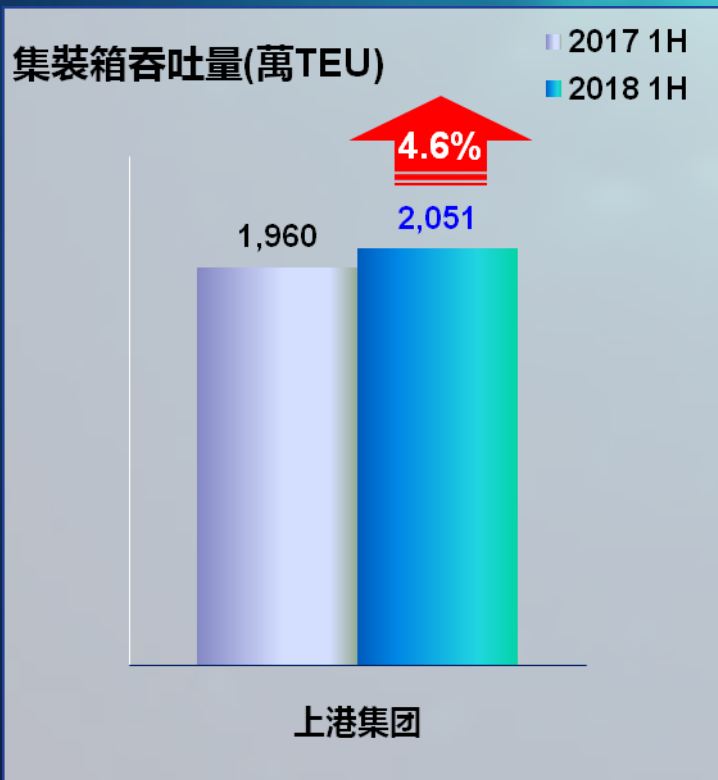
- 深圳西部港區外貿箱量升1.5%
- 由于海星碼頭升級改造，導致深西整體箱量下跌
- CMPort參股香港碼頭項目跌幅少于香港全港





業務分析——長三角地區

- 上港集團半年突破2000萬標箱，繼續保持世界第一
- 寧波舟山港區同比增7.5%，躍升中國第二大集裝箱港



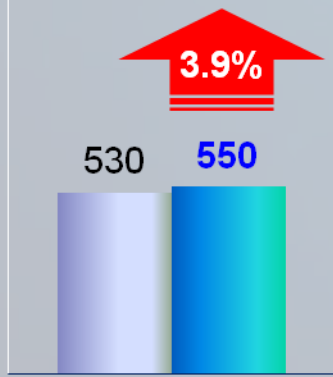


業務分析——環渤海地區

- CMPort環渤海業務表現好於預期，上半年同比增4.5%
- 大連港股份上半年吞吐量升3.9%
- CMPort參股的青島與天津碼頭項目升幅均優於區域港口升幅

集裝箱吞吐量(萬TEU)

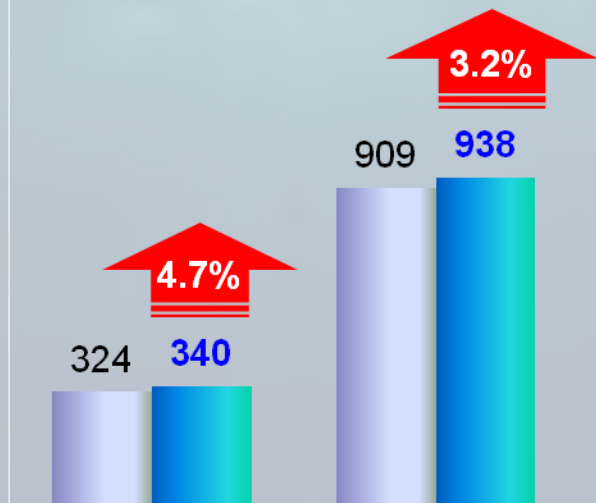
■ 2017 1H
■ 2018 1H



大連港股份

集裝箱吞吐量(萬TEU)

■ 2017 1H
■ 2018 1H

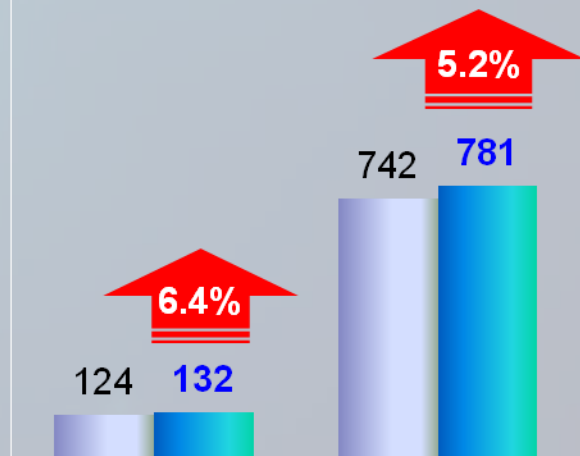


CMPort 青島

青島港區

集裝箱吞吐量(萬TEU)

■ 2017 1H
■ 2018 1H



天津五洲

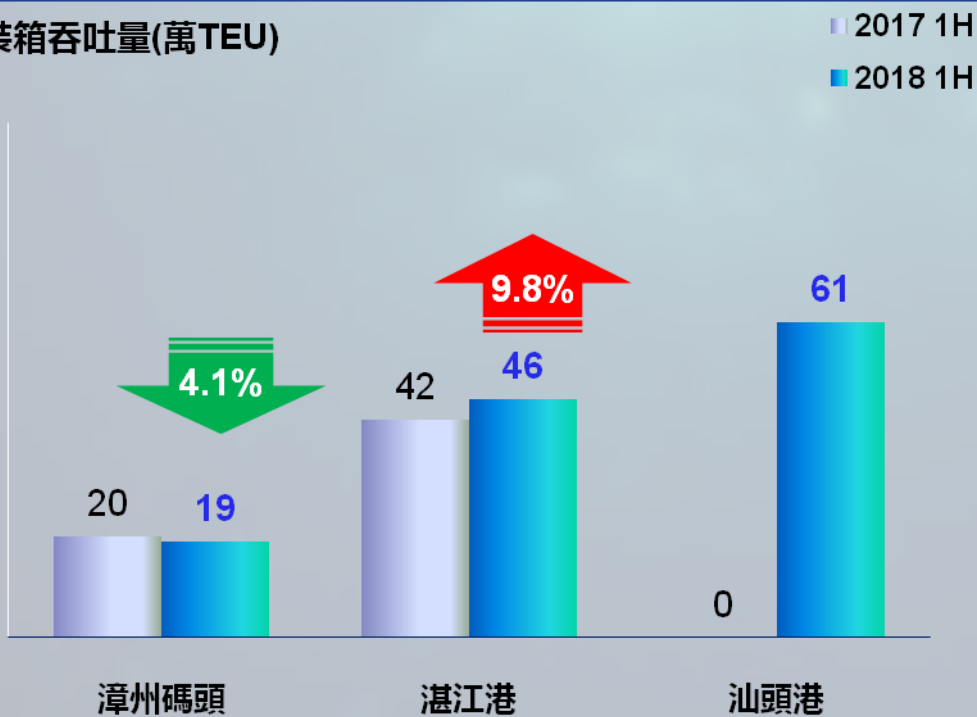
天津港區



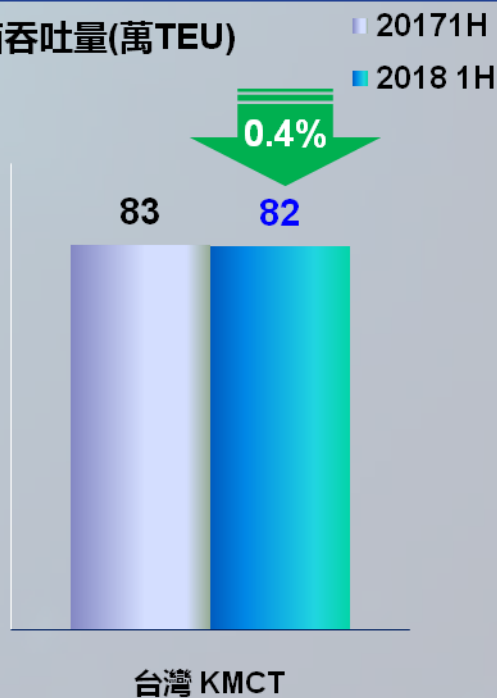
業務分析——內地其他地區及台灣

- 汕頭港上半年貢獻61萬標箱。
- 湛江港上半年箱量增9.8%，漳州碼頭因本地需求不足導致箱量下跌4.1%
- 台灣高明碼頭上半年表現與去年同期基本持平

集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)





業務分析——海外地區

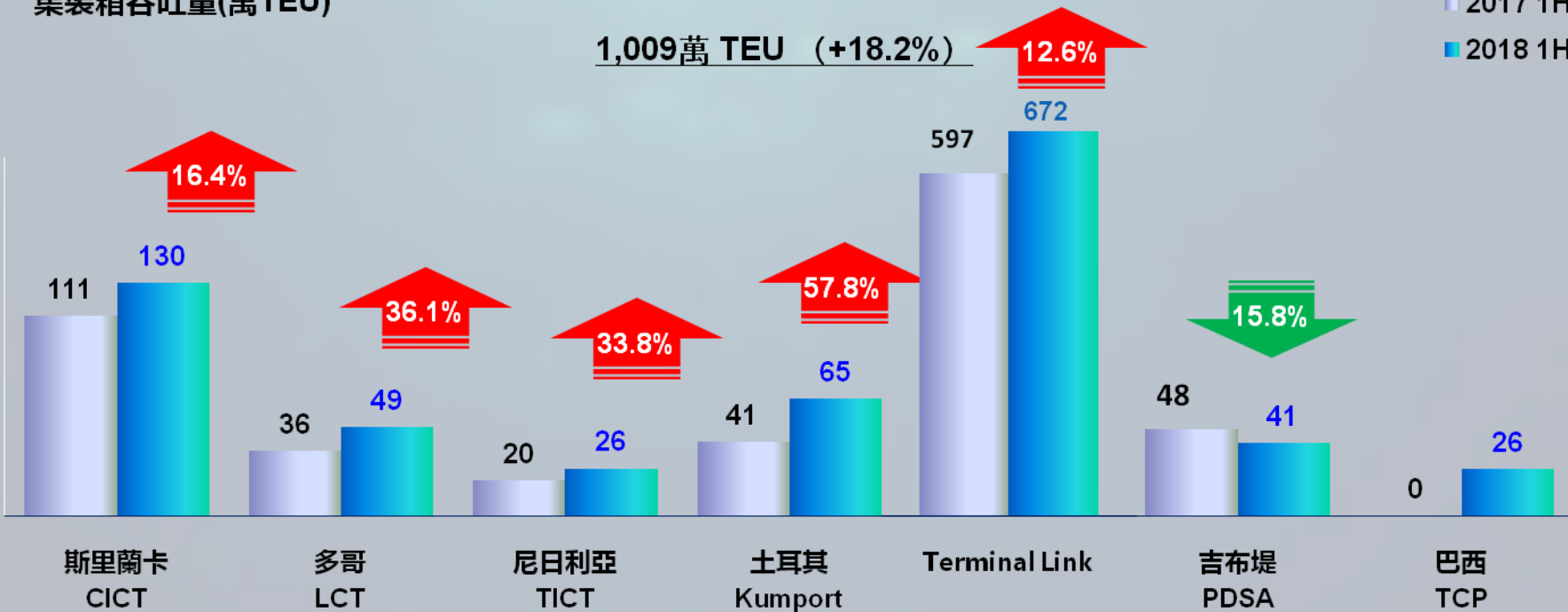
- 海外項目上半年集裝箱吞吐量突破千萬大關，同比增長18.2%，大部分海外項目均錄得雙位數增長
- 新增巴西TCP項目，3-6月共貢獻26萬TEU
- 吉布提因中轉至埃塞俄比亞的箱量下降，上半年吞吐量跌15.8%

集裝箱吞吐量(萬TEU)

1,009萬 TEU (+18.2%)

■ 2017 1H

■ 2018 1H



目錄

1. 業績摘要
2. 業務分析-散雜貨箱業務
3. 工作回顧
4. 前景展望
5. Q&A





業務分析——中國內地散雜貨業務

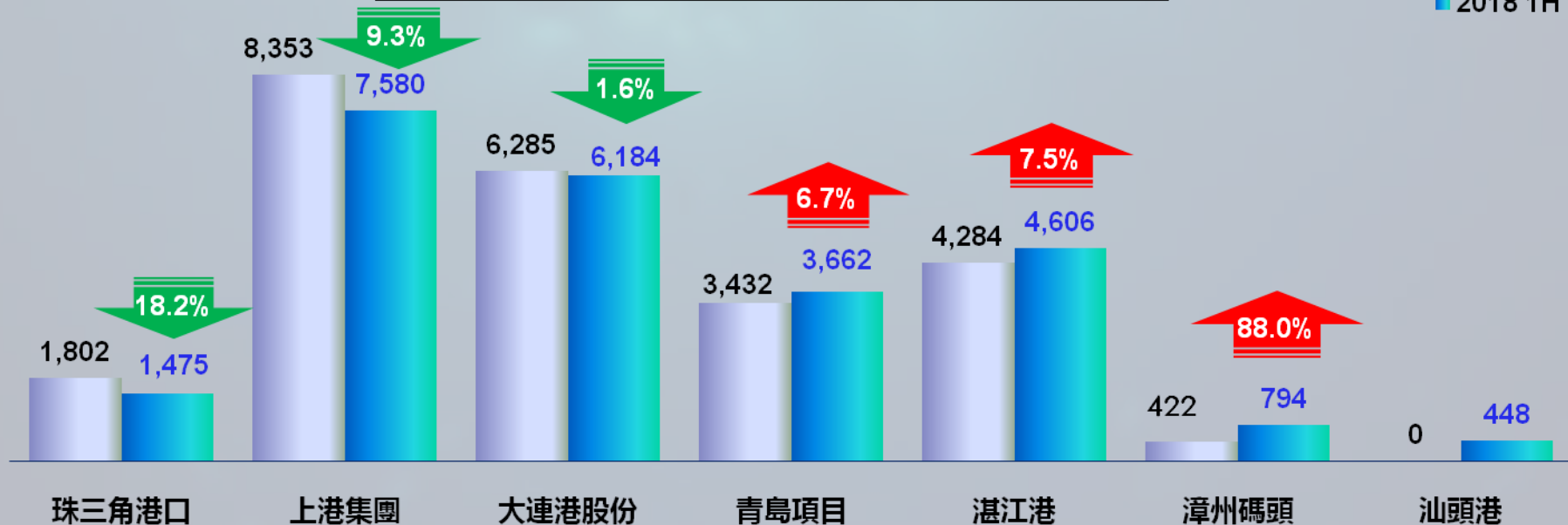
- 上半年散雜貨總吞吐量2.5億噸，絕大部分來自中國內地
- 珠三角糧食業務2017年達到高峰後，出現回落
- 上港集團因環保以及進口鐵礦石需求縮減，上半年業務量下跌9.3%
- 漳州碼頭腹地區域木材加工與鐵礦砂產業有所恢復，增長88%

散雜貨吞吐量(萬噸)

2018年上半年中國內地散雜貨吐量: 2.47億噸 (+0.7%)

■ 2017 1H

■ 2018 1H





業務分析——海外散雜貨業務

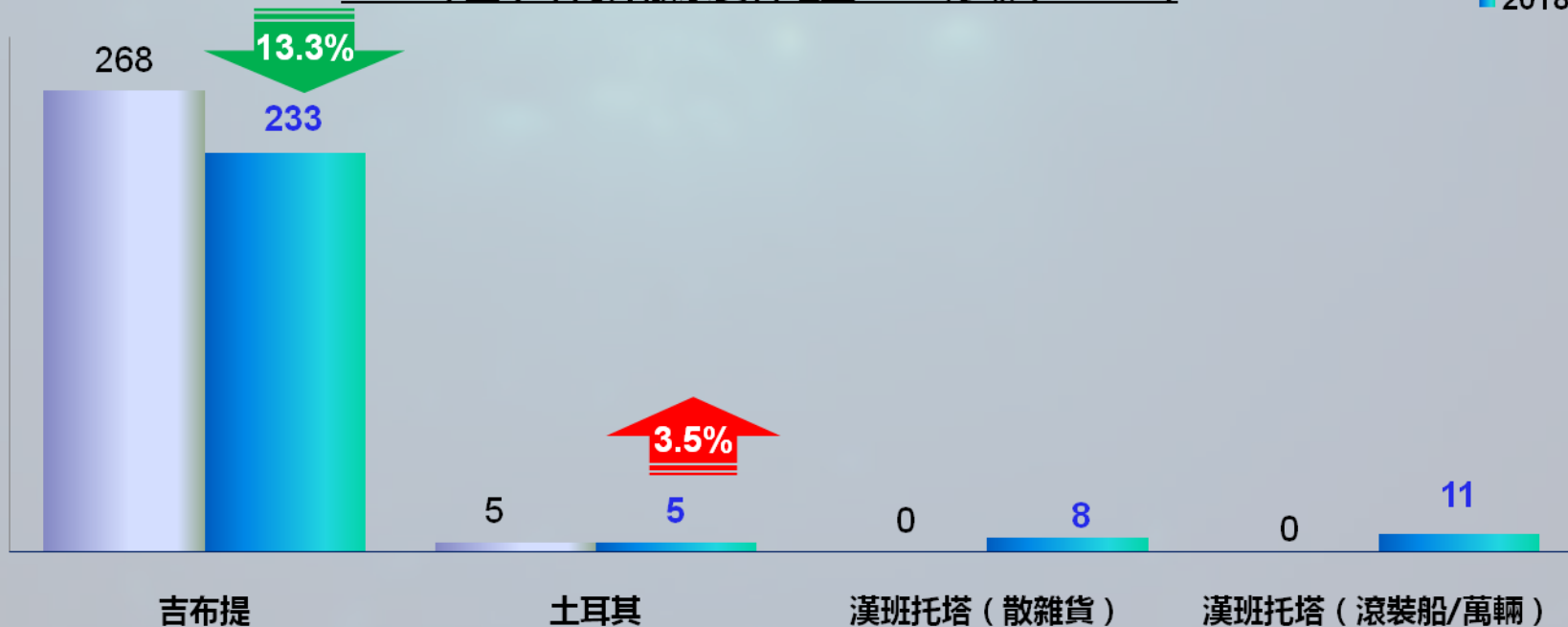
- 埃塞俄比亞政局不穩，導致吉布提散雜貨吞吐量下跌13.3%
- 漢班托塔港上半年完成散雜貨業務8萬噸，滾裝船業務10.6萬輛

散雜貨吞吐量(萬噸)

2018年上半年海外散雜貨吞吐量: 249萬噸 (-10.0%)

■ 2017 1H

■ 2018 1H



目錄

1. 業績摘要
2. 業務分析-物流業務
3. 工作回顧
4. 前景展望
5. Q&A





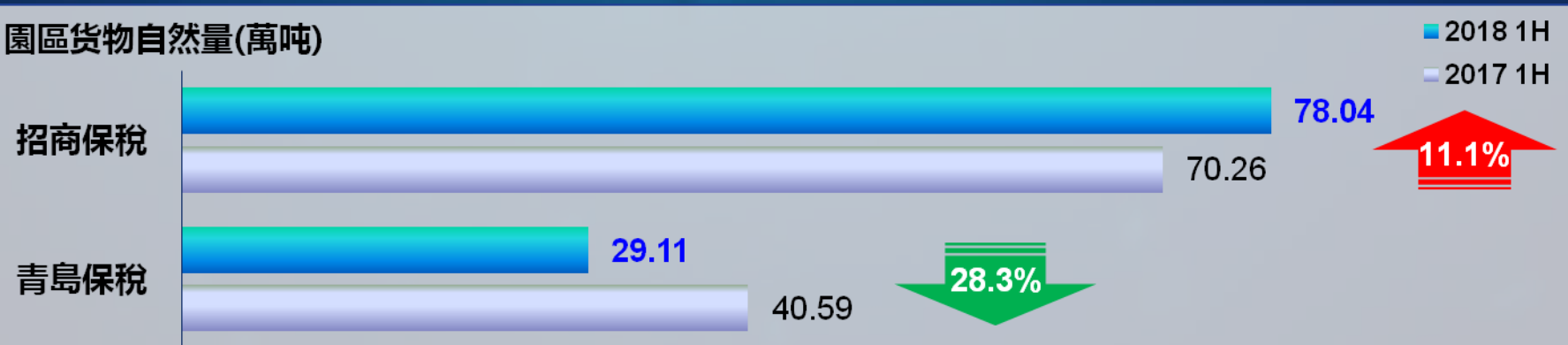
業務分析——物流業務

- 招商保稅物流加大市場開拓力度，提升資源利用率，倉庫利用率接近滿倉
- 青島保稅受部分客戶業務調整影響，園區貨物自然量減少28.3%

倉庫利用率



園區貨物自然量(萬噸)



目錄

1. 業績摘要
2. 業務分析
3. 工作回顧
4. 前景展望
5. Q&A





工作回顧——母港建設

提升母港競爭力

- 推廣實施「集裝箱堆場作業安全系統」
- 「RTG儲能控制」
- 「綜合服務平台」正式上綫運行

智慧港口建設

- E-Port二期開發
- 智能化自動化碼頭操作
- LBS、物聯網、大數據技術

母港建設

母港“硬實力”升級

- 海星碼頭改造工程有序推進
- 銅鼓航道二期疏浚拓寬工程進入最後階段



工作回顧——海外業務拓展

2月6日-宣布擬收購澳洲
Port of Newcastle股權



2月25日-巴西第二大集裝
箱碼頭TCP順利交割



3月16日-斯里蘭卡漢班托
塔港迎來第一艘散雜貨船



6月14日-澳洲Port of
Newcastle項目順利交割



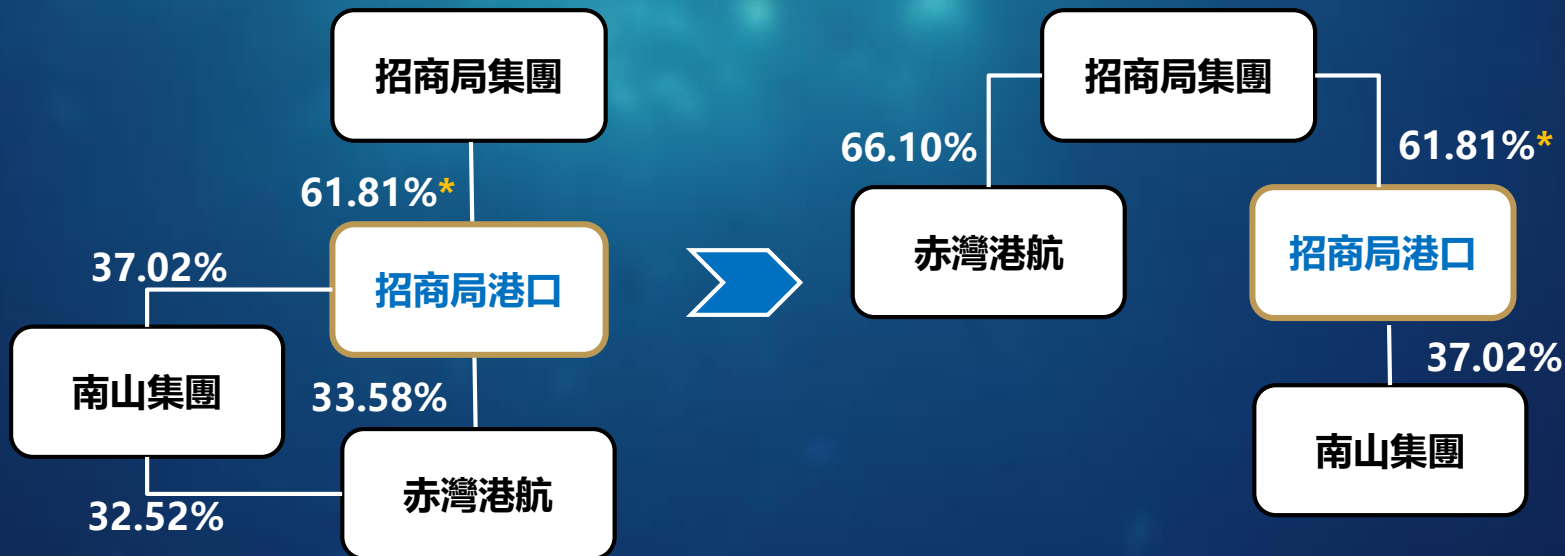
7月5日-吉布提國際自貿
區正式開園





工作回顧——國內港口整合

- 上半年完成出售赤灣港航全部股權
- 積極配合集團對赤灣港航的重大資產重組計劃



*直接及間接可行使投票指示權



工作回顧——創新發展



- 「E-port」 統一客戶服務平台：海關、港口、貿易業務統一集成
- 啓動全球集裝箱智能化項目
- 啓動組建中國港口創新發展投資平台
- 進一步拓展「港口+」模式的複製與推廣
- 深度拓展「智慧港口」領域合作

目錄

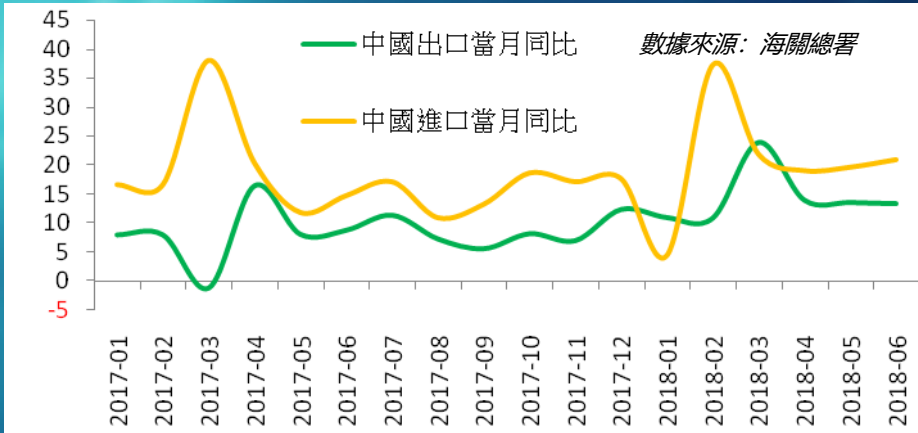
1. 業績摘要
2. 業務分析
3. 工作回顧
4. 前景展望
5. Q&A





前景展望——全球經濟形勢

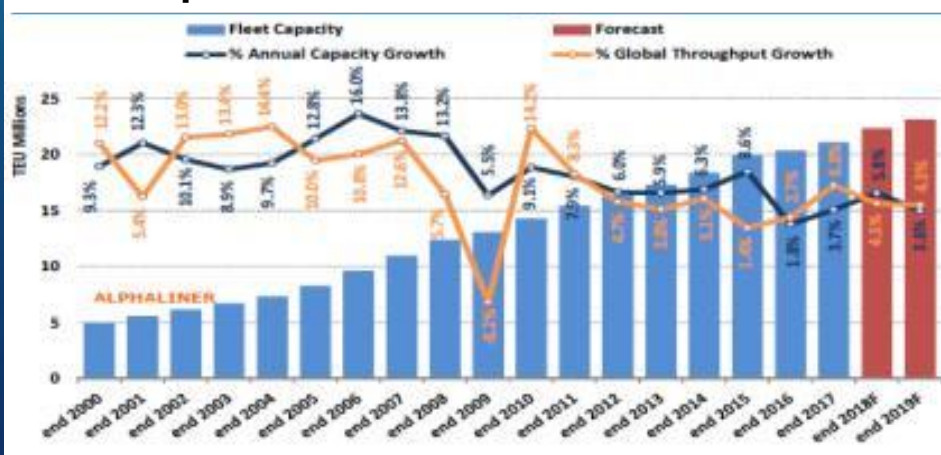
- ◆ 全球經濟持續回升
- ◆ 全球貿易趨向溫和
- ◆ 中國經濟穩定增長
- ◆ 航運市場預期波動



IMF世界經濟展望最新預測 (2018年7月)

國家/地區	經濟增長率 實際值	經濟增長預測		2018 vs 2017
	2017	2018	2019	增長率變化
全球	3.7	3.9	3.9	0.2
發達國家	2.4	2.4	2.2	持平
美國	2.3	2.9	2.2	0.6
歐元區	2.4	2.2	1.9	(0.2)
日本	1.7	1.0	0.9	(0.7)
英國	1.7	1.4	1.5	(0.3)
發展中國家	4.7	4.9	5.1	0.2
東盟	5.3	5.3	5.3	持平
中國	6.9	6.6	6.4	(0.3)
印度	6.7	7.3	7.5	0.6
巴西	1.0	1.8	2.5	0.8
俄羅斯	1.5	1.7	1.5	0.2
世界貿易總量	5.1	4.8	4.5	(0.3)

Alphaliner全球運力與集裝箱吞吐量預測





前景展望——海外戰略

- 根據各地區經濟發展潛力的不同，實現全球各大區域均衡發展。
- 大力推動「前港 - 中區 - 後城」的發展模式，整合資源，探索以港口為核心的區域綜合開發建設。

前港



中區



後城





前景展望——國內戰略

■ 深圳西部母港建設

提升深西母港綜合競爭力，進一步完善集疏運服務產品，增強深圳母港對珠三角區域的貨源吸引力，鞏固并提升深圳母港的綜合服務能力。



■ 國內現有港口業務整合

持續關注國內港口整合以及港城協調發展中的機遇，把握國內政策窗口，加快國內現有港口業務的整合進程。



招商局港口全球網絡佈局

CHINA MERCHANTS PORT GLOBAL NETWORK





招商局港口
CHINA MERCHANTS PORT

WE
CONNECT THE WORLD

世界一流的港口综合服务商