

WE CONNECT  
WORLD



招商局國際

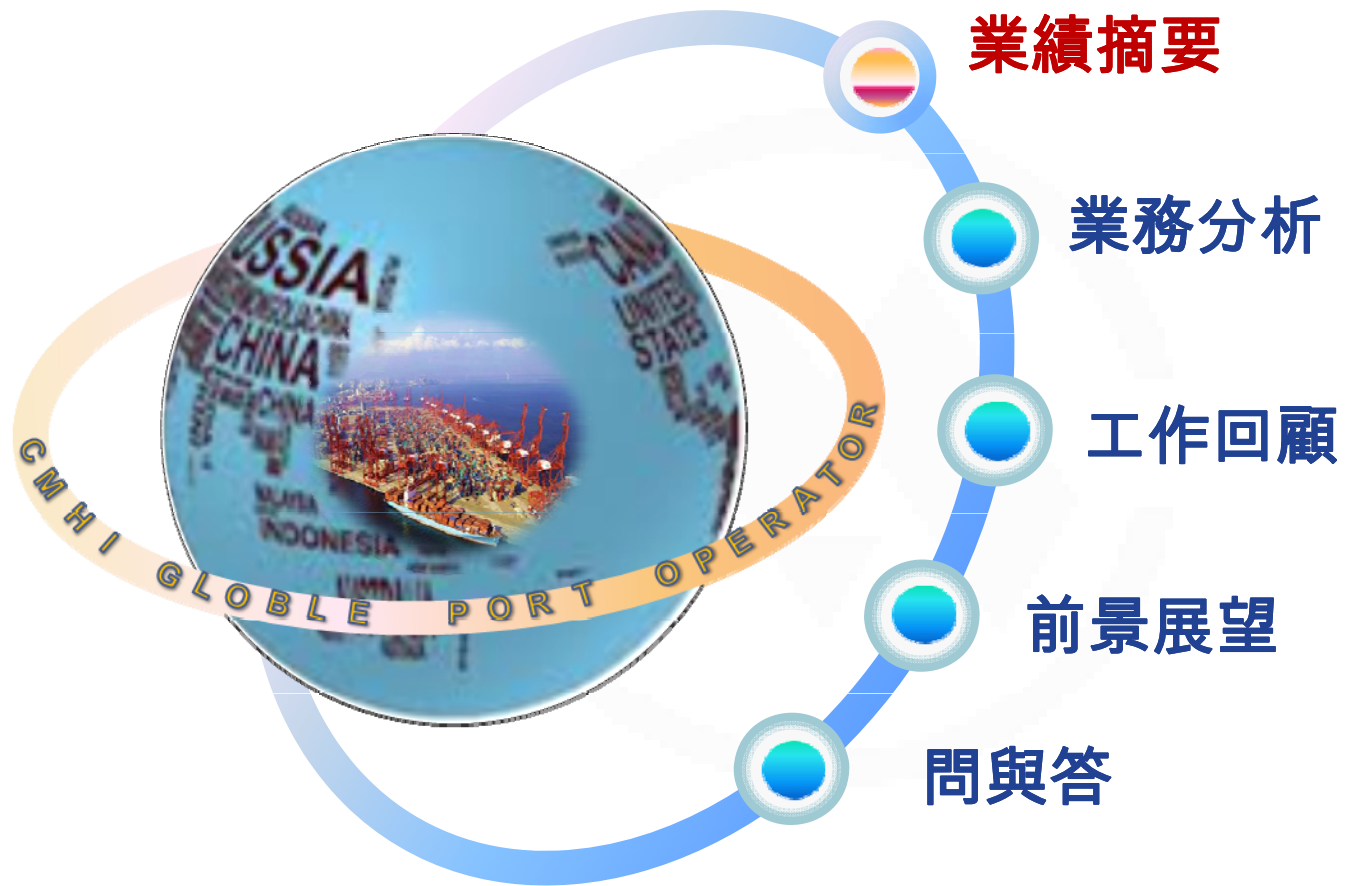
中期業績公佈會

2013年8月29日



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.



# 业绩摘要

## ◆ 港口核心業務提升，中期溢利增長10.2%

項目	2013年1-6月	2012年1-6月 (經重列) <sup>3</sup>	同比變化
集裝箱吞吐量 (百萬TEU)	32.66	29.22	11.8%
散雜貨吞吐量 (百萬噸)	177	162	8.8%
	百萬港元	百萬港元	%
收入 <sup>1</sup>	20,131	21,048	-4.4%
<b>其中：港口業務收入</b>	<b>9,571</b>	<b>9,095</b>	<b>5.2%</b>
EBITDA <sup>2</sup>	5,998	6,279	-4.5%
<b>其中：港口業務EBITDA</b>	<b>4,776</b>	<b>4,418</b>	<b>8.1%</b>
股東應占溢利	1,935	1,756	10.2%
<b>其中：港口業務溢利</b>	<b>1,906</b>	<b>1,655</b>	<b>15.2%</b>
每股基本盈利(港仙)	77.67	70.97	9.4%
中期息(港仙)	22	22	-----
派息比率	28.7%	31.2%	降2.5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 + 从其他公司收到的現金分紅

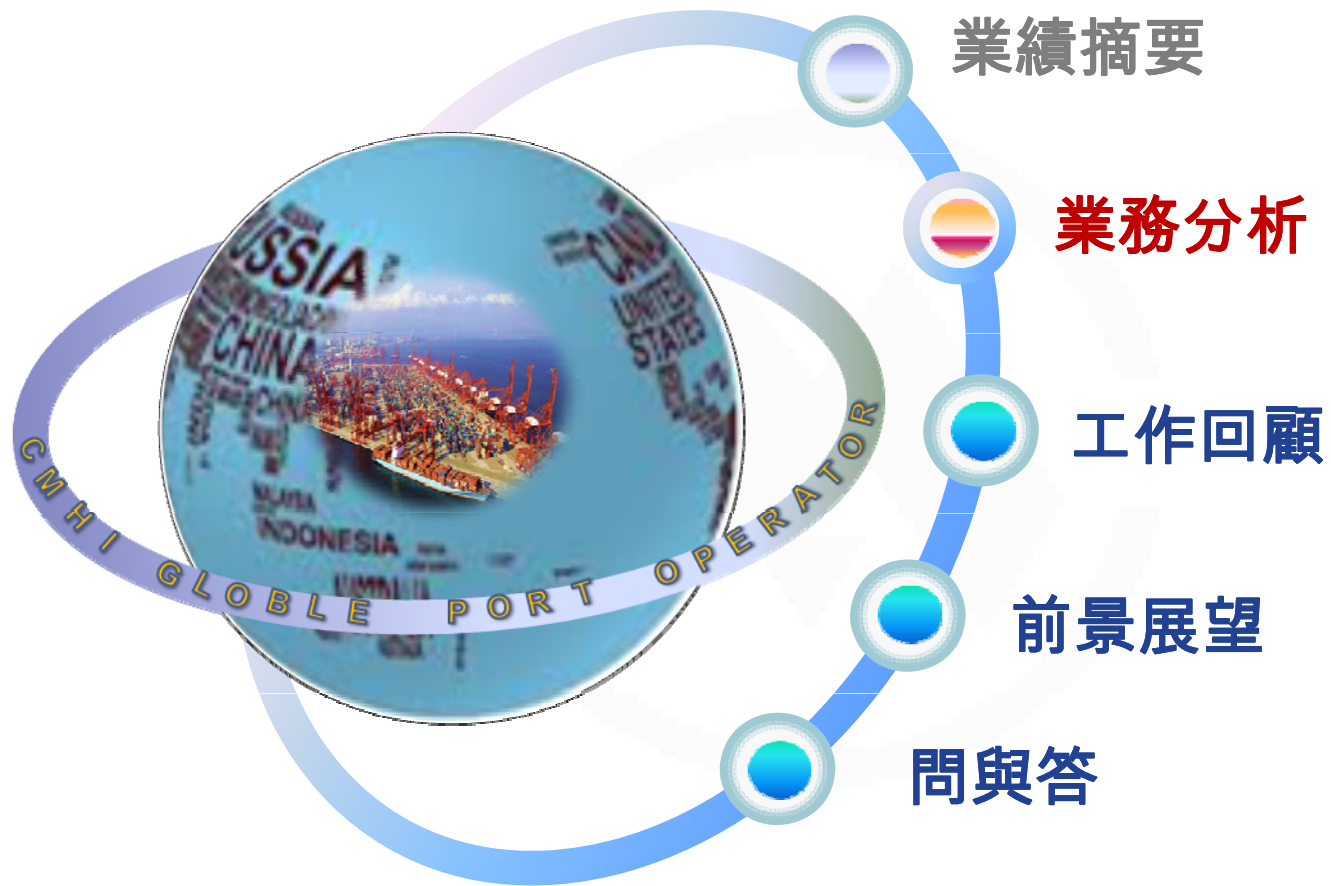
3. 因採納新香港會計準則，去年比較數字已重列。

# 资产状况

## ◆ 債務水平有所上升, 但資本結構总体健康

百萬港元	2013年6月30日	2012年12月31日	同比變化
總資產	86,436	77,466	11.6%
歸屬於母公司淨資產	45,348	45,542	-0.4%
每股資產淨值(港元)	18.2	18.3	-0.5%
有息負債 <sup>1</sup>	26,597	18,822	41.3%
現金及銀行存款	4,059	4,192	-3.2%
<b>有息負債淨額</b>	<b>22,538</b>	<b>14,630</b>	<b>54.1%</b>
<b>有息負債淨額與淨資產比率<sup>2</sup></b>	<b>42.5%</b>	<b>27.3%</b>	<b>升15.2個百分點</b>

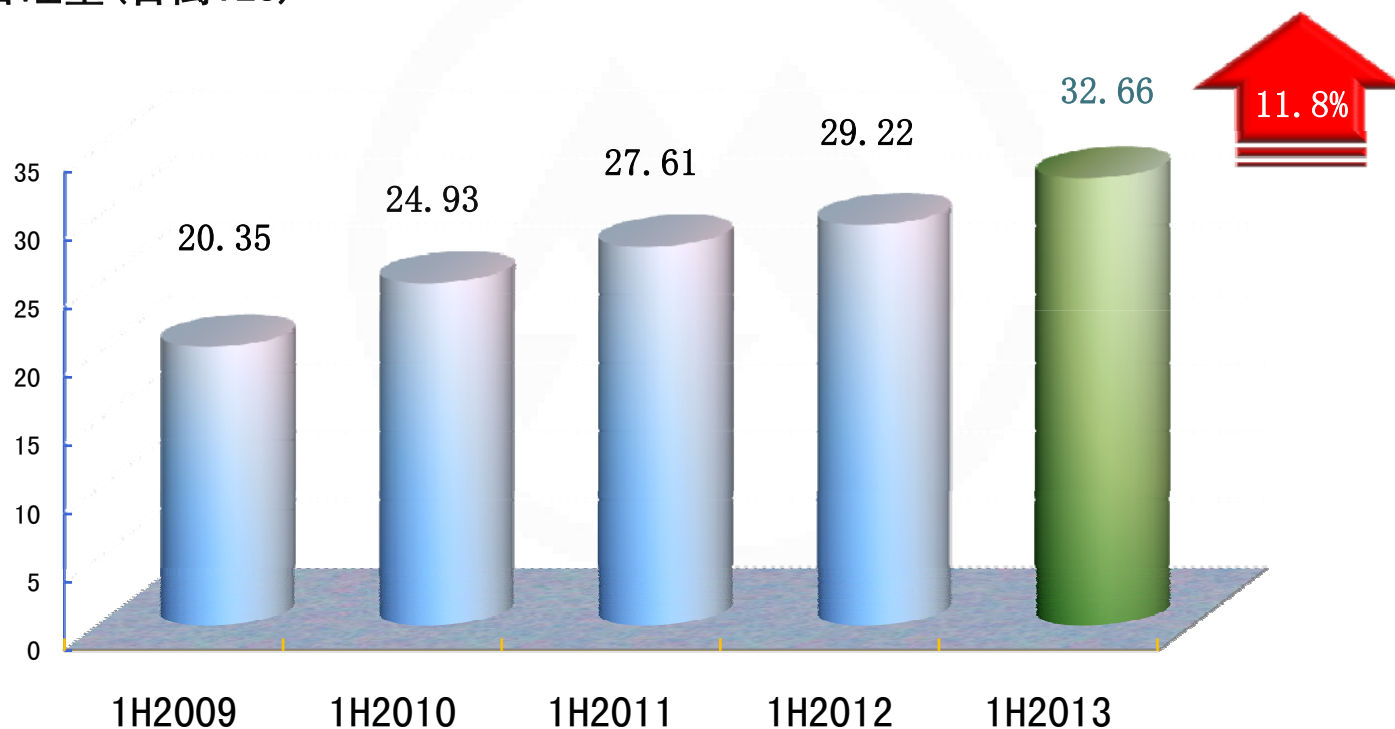
注: 1. 有息負債=銀行貸款+債券+招商集團提供之貸款  
 2. 有息負債淨額與淨資產比率=期末有息負債淨額/期末淨資產



# 業務分析—港口集裝箱吞吐量

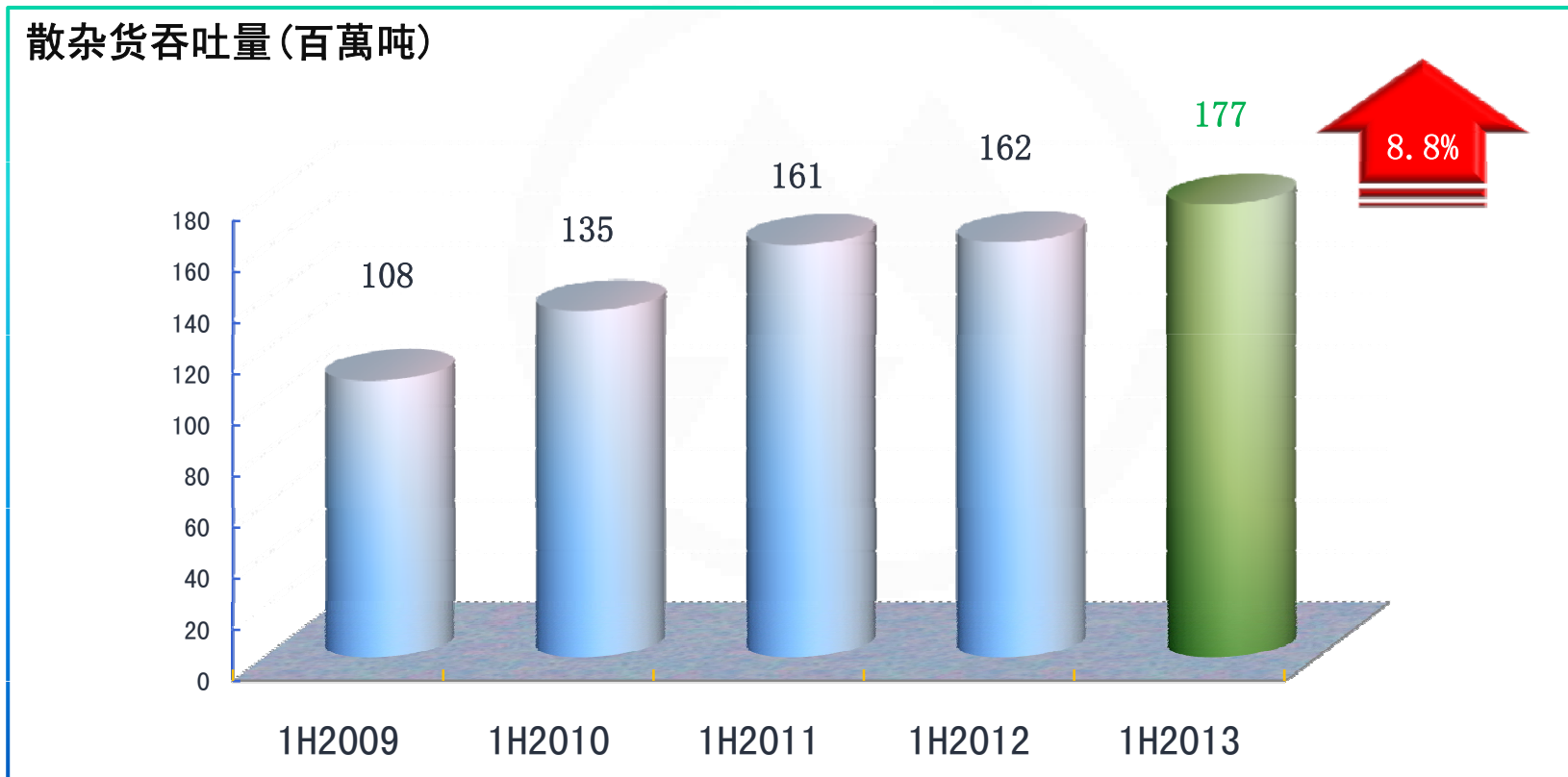
◆ 港口集裝箱吞吐量完成3,266萬標準箱，保持較快增長

集裝箱吞吐量(百萬TEU)



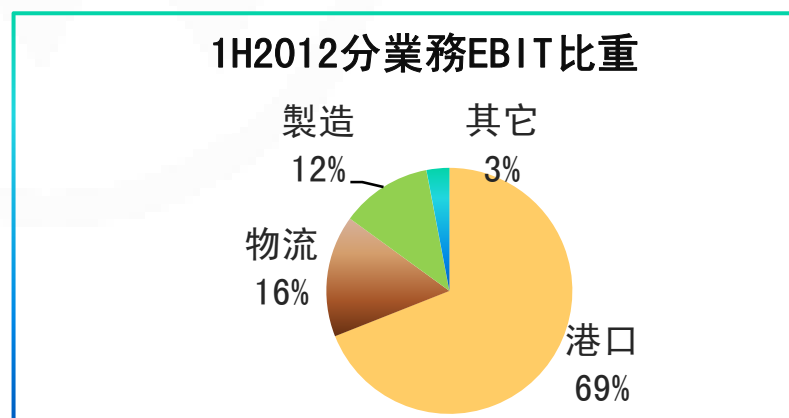
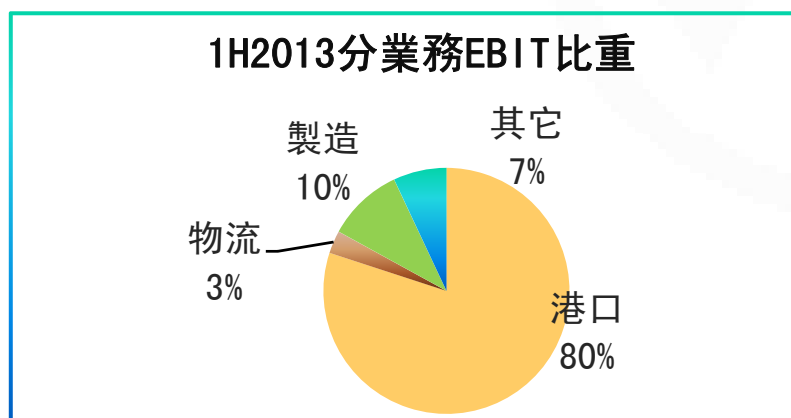
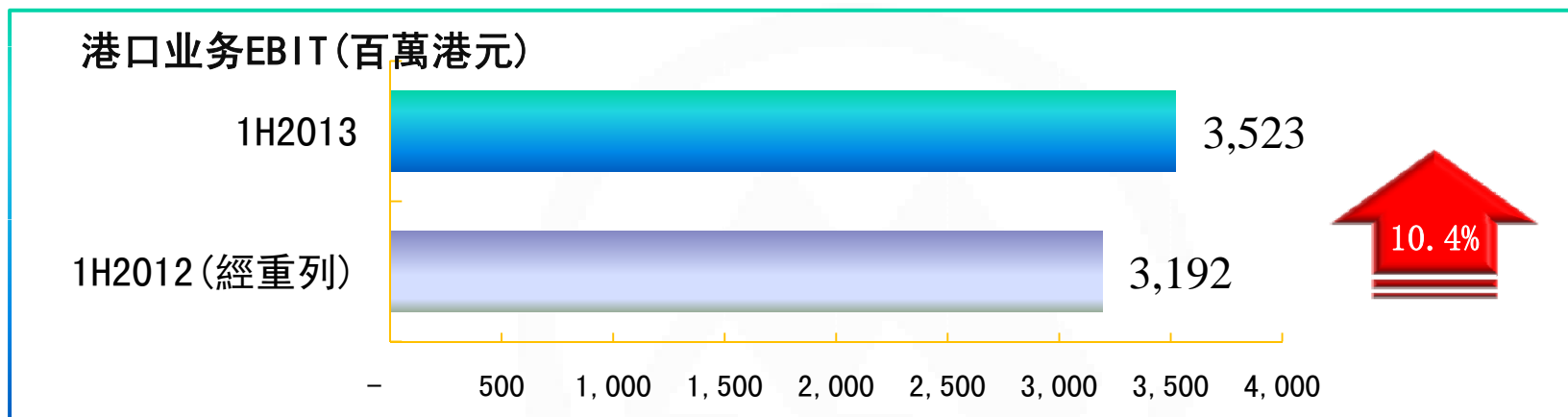
# 業務分析—港口散雜貨吞吐量

## ◆ 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



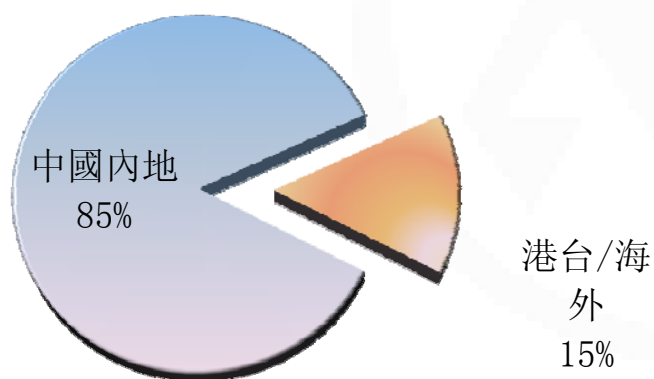
注：EBIT=本公司、附屬公司的EBIT + 分佔聯營公司及合營企业的EBIT + 从其他公司收到的現金分紅



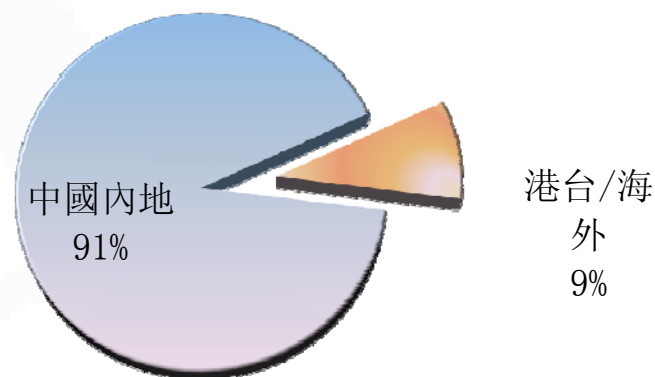
# 業務分析—港口集裝箱業務分佈

- ◆ 中國內地集裝箱吞吐量增長6.0%，高於內地外貿集裝箱增幅約4個百分點
- ◆ 新增吉布提和TL項目，港台/海外項目集裝箱吞吐量比重上升6個百分點

1H2013集裝箱業務分佈



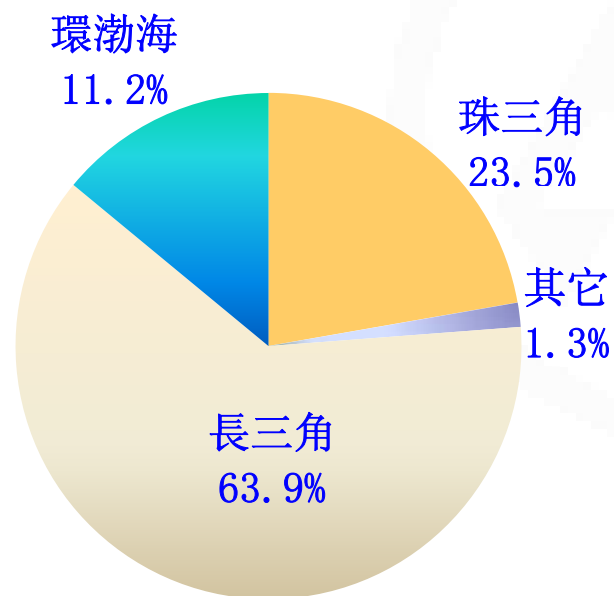
1H2012集裝箱業務分佈



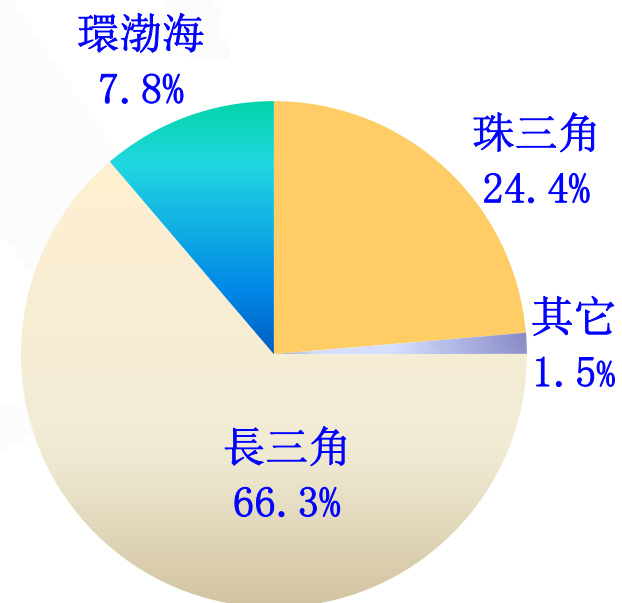
# 業務分析—內地集裝箱吞吐量分佈

- ◆ 環渤海集裝箱吞吐量大幅增長32%，帶動區域集裝箱吞吐量比重提升3.4個百分點

1H2013內地集裝箱業務分佈

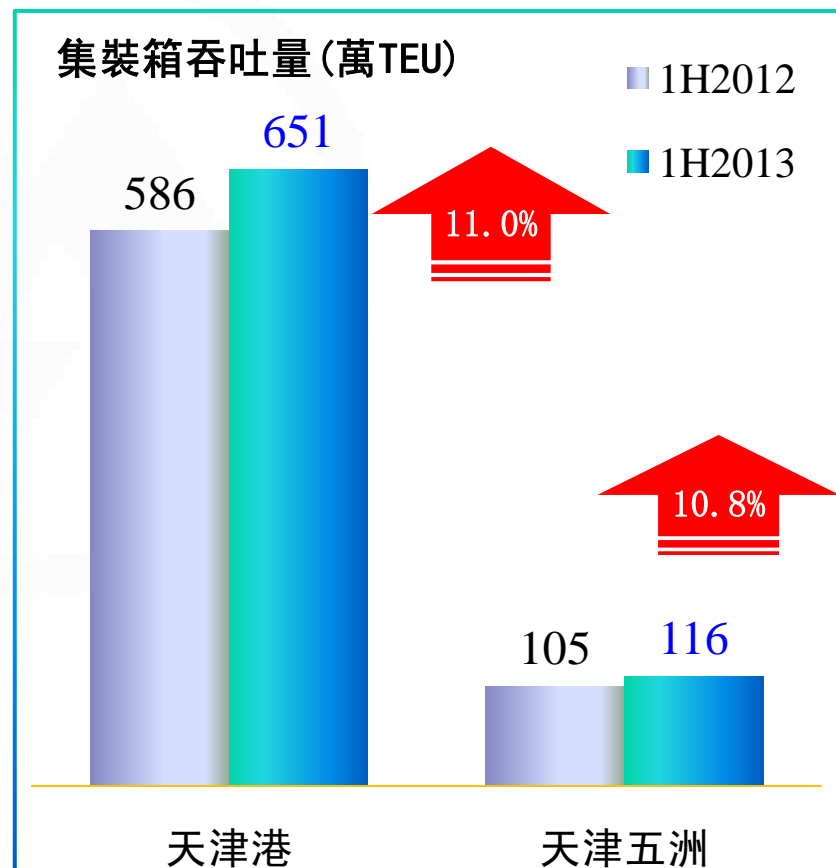
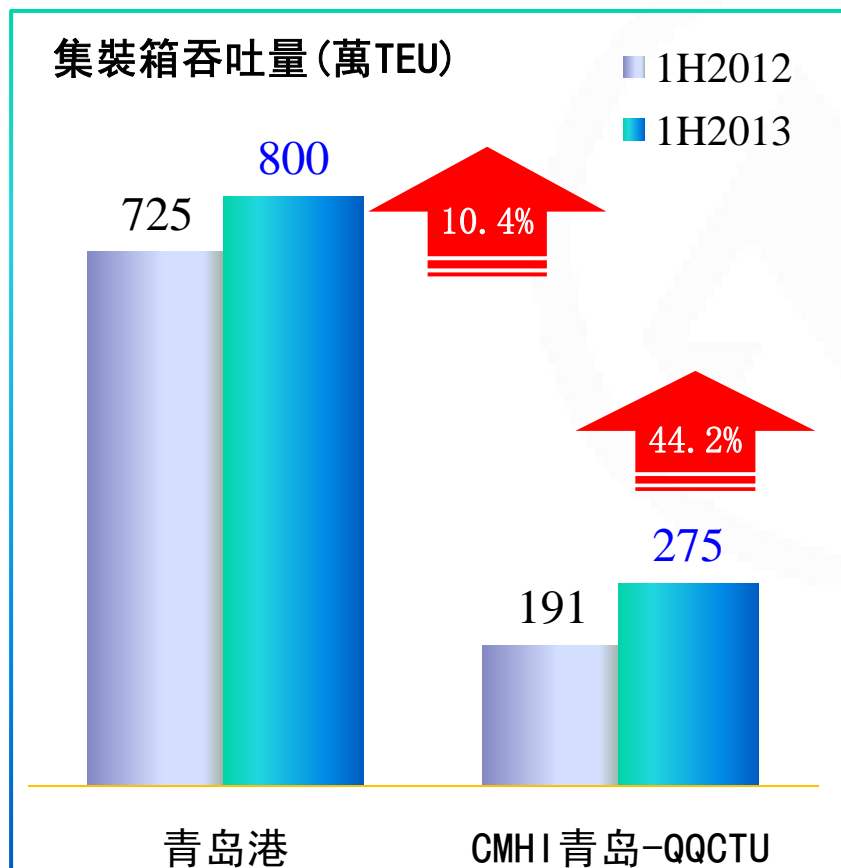


1H2012內地集裝箱業務分佈



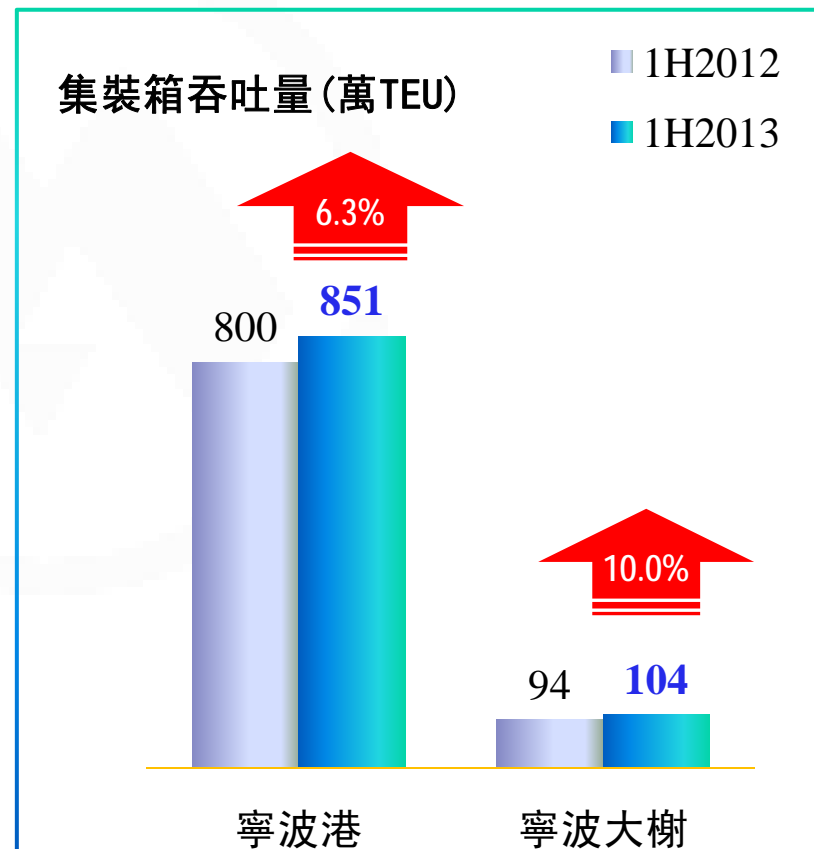
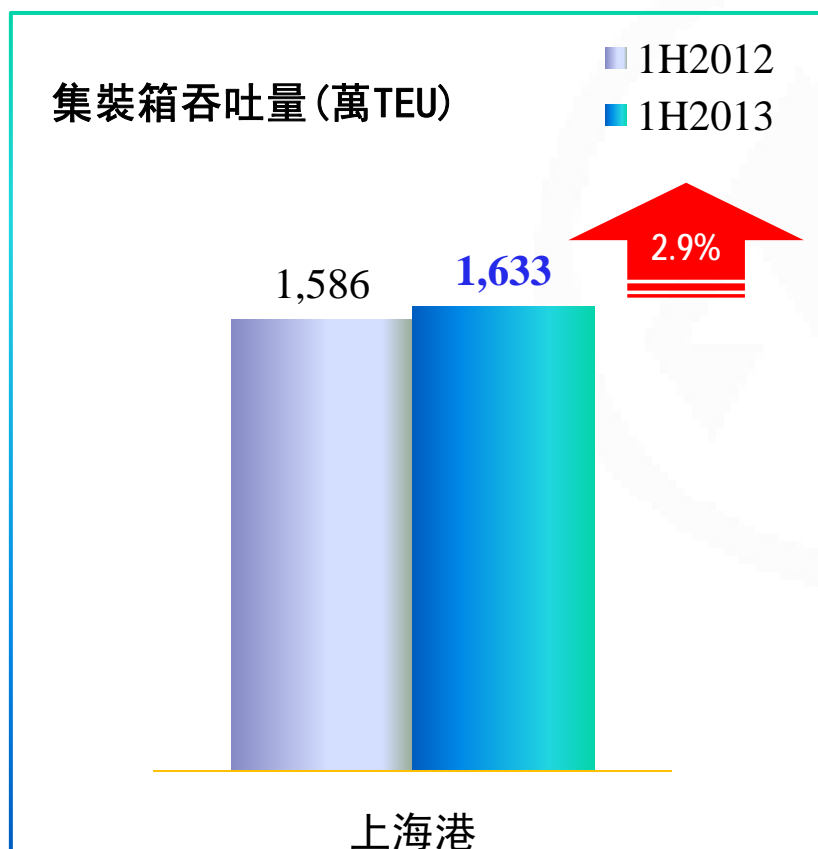
# 業務分析—環渤海集裝箱業務

- ◆ 吸引區域增量貨源，青島項目集裝箱吞吐量持續高增長
- ◆ 天津五洲吞吐量保持穩定增長



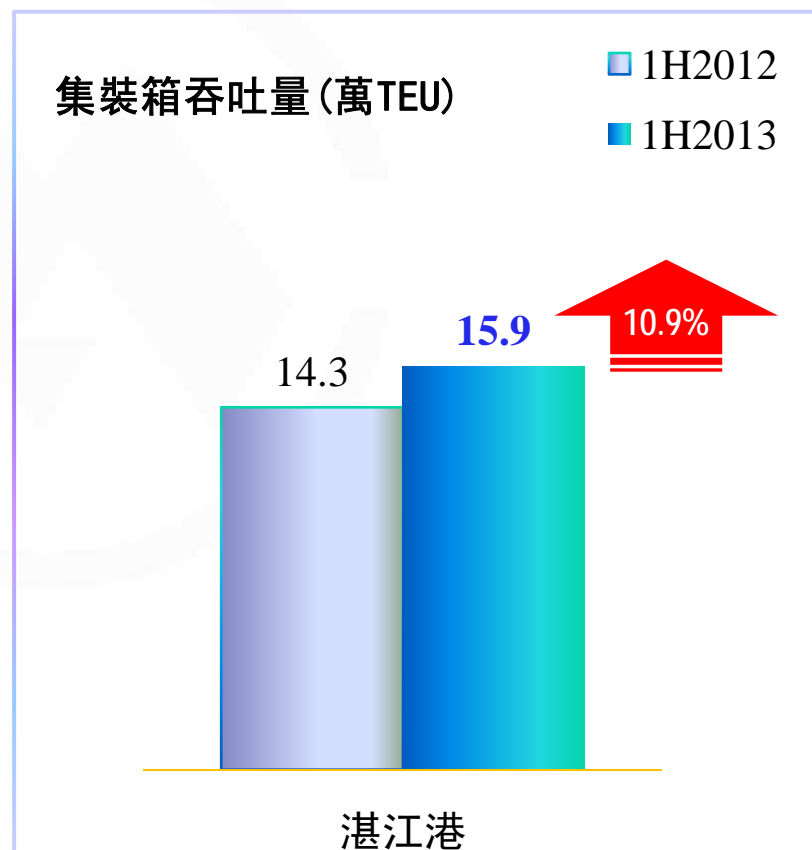
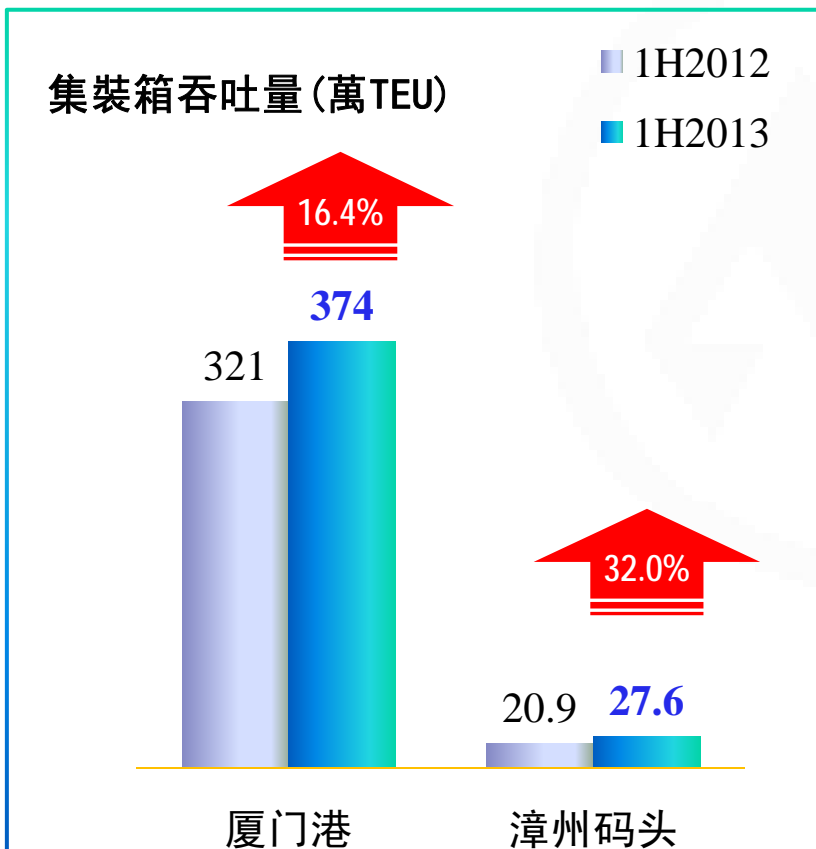
# 業務分析—長三角集裝箱吞吐量

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



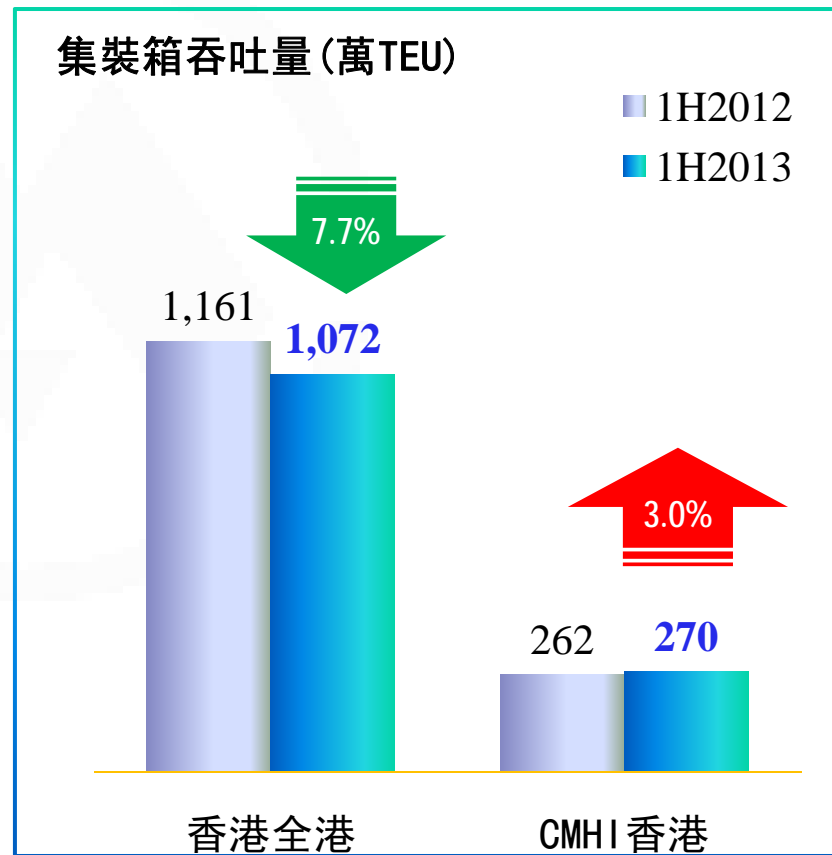
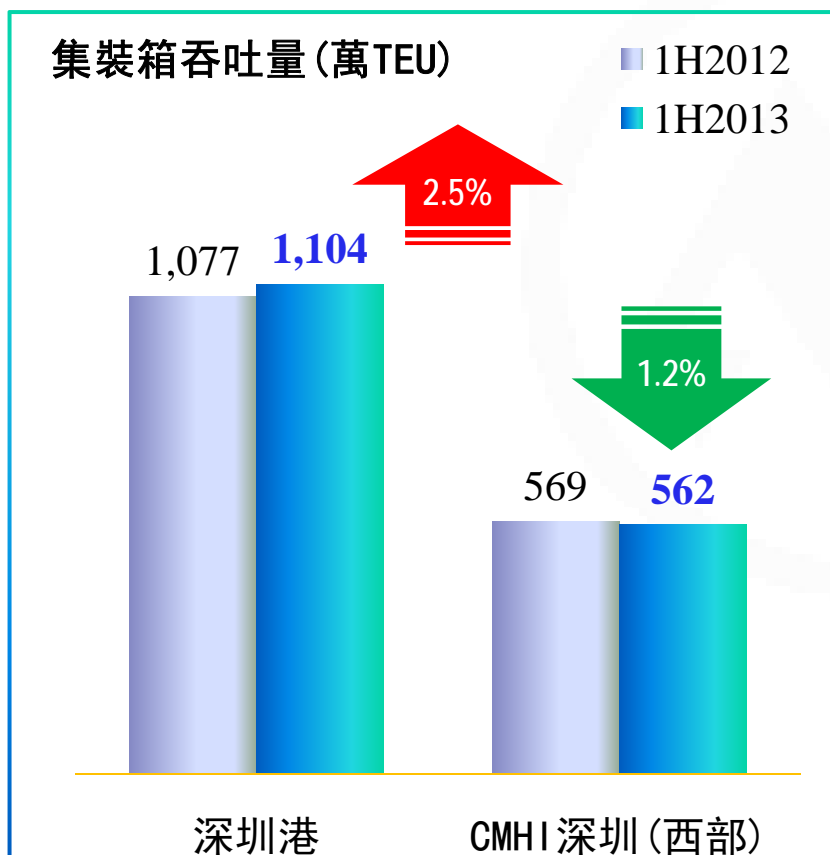
# 業務分析—廈門灣及西南沿海集裝箱業務

- ◆ 漳州碼頭集裝箱業務大幅增長
- ◆ 湛江港集裝箱吞吐量保持較快增速



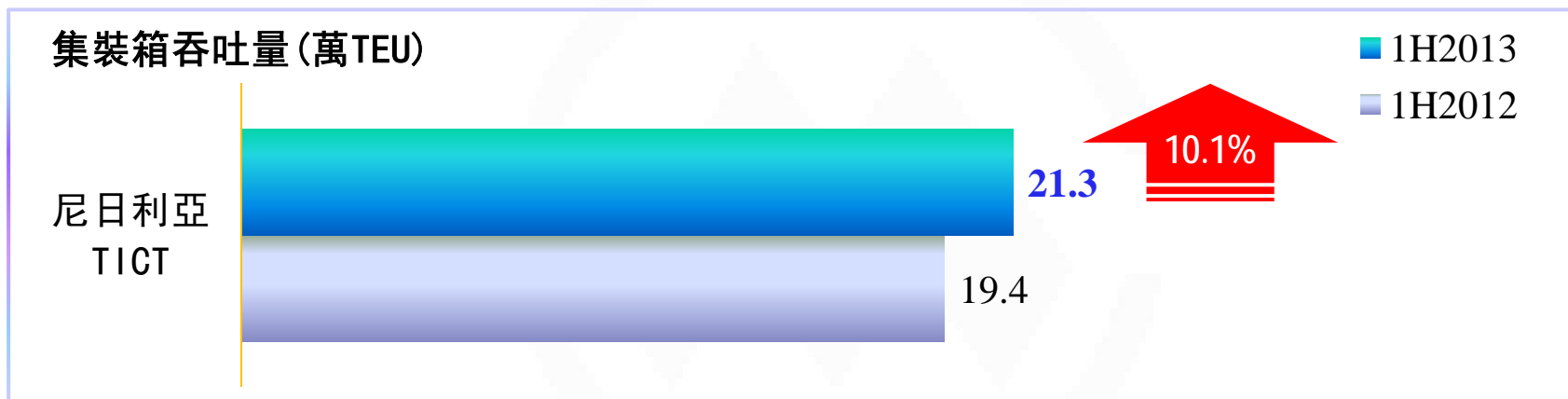
# 業務分析—珠三角集裝箱業務

- ◆ 深圳港集裝箱吞吐量小幅增長，首次躋身全球三甲
- ◆ 香港集裝箱吞吐量持續下滑，CMHI香港碼頭企穩回升



# 業務分析—海外集裝箱業務

- ◆ 尼日利亞TICT集裝箱吞吐量保持穩定增長
- ◆ 科倫坡CICT 7月正式開港



# 業務分析—新增碼頭項目

- ◆ 台灣高雄高明碼頭2013上半年完成集裝箱吞吐量53.8萬TEU
- ◆ 吉布提DCT2013上半年完成集裝箱吞吐量33.4萬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。



# 業務分析—新增碼頭項目

- ◆ Terminal Link在全球四大洲8個國家擁有15個集裝箱碼頭項目，2013年6月完成集裝箱吞吐量89.9萬TEU

## Terminal Link碼頭項目

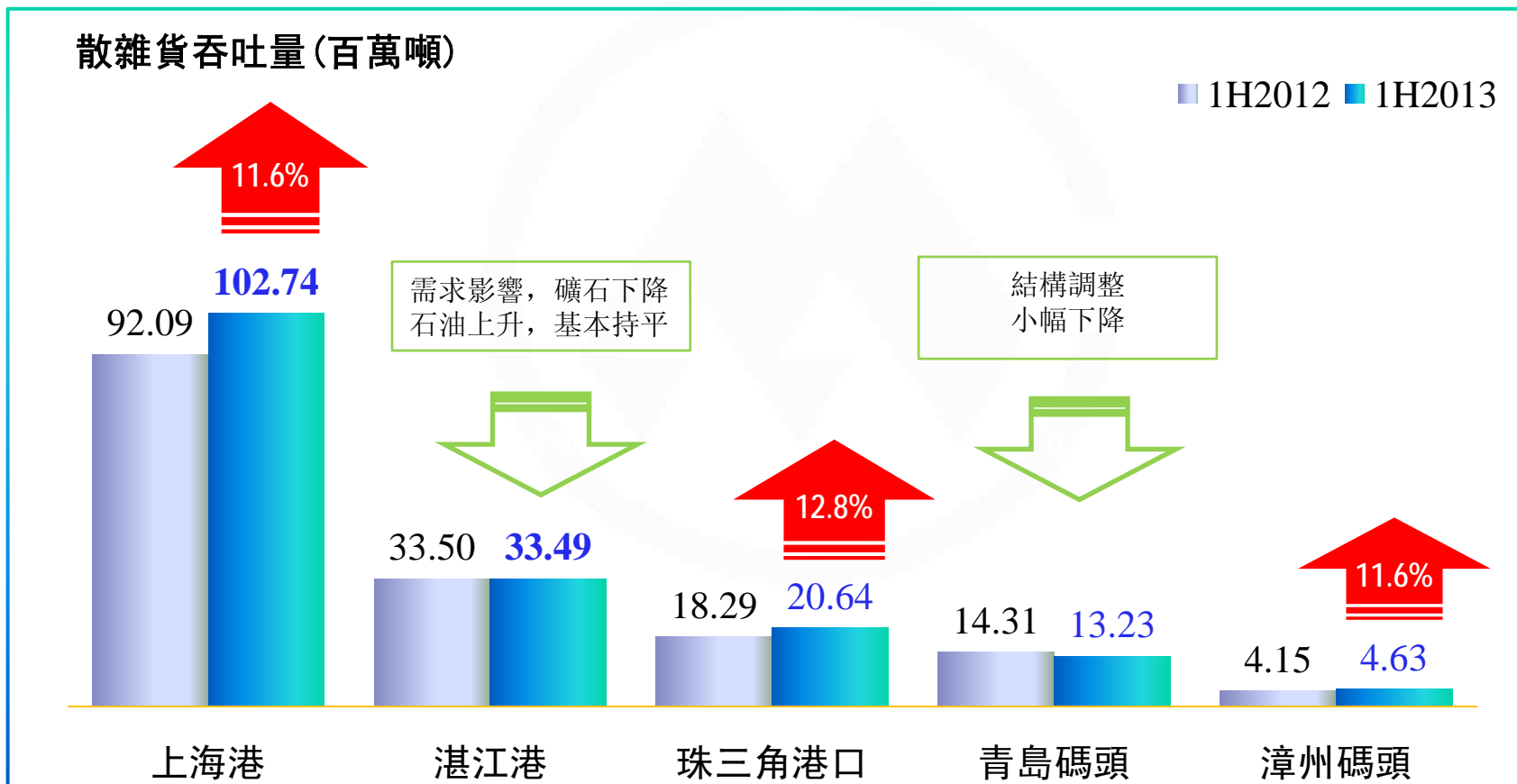
- 泽布鲁日: Container Handling Zeebrugge (比利时);
- 安特卫普 : 安特卫普门户(比利时);
- 敦刻尔克 : Terminal des Flandres (法国);
- 勒阿弗尔 : 法国码头和北码头(法国);
- 蒙图瓦尔 : Terminal du Grand Ouest (法国);
- 福斯 : Eurofos (法国);
- 卡萨布兰卡 : Somaport (摩洛哥);
- 丹吉尔 : Eurogate Tanger (摩洛哥);
- 马尔萨什洛克: 马耳他自由港码头 (马耳他);
- 阿比让 : Terra Abidjan (象牙海岸);
- 休斯顿 : Houston Terminal Link Texas (美国);
- 迈阿密 : 南佛罗里达集装箱码头(美国);
- 釜山 : 釜山新集装箱码头(南韩);
- 厦门 : 海沧新海达集装箱码头 (中国)。

## Terminal Link碼頭分佈圖



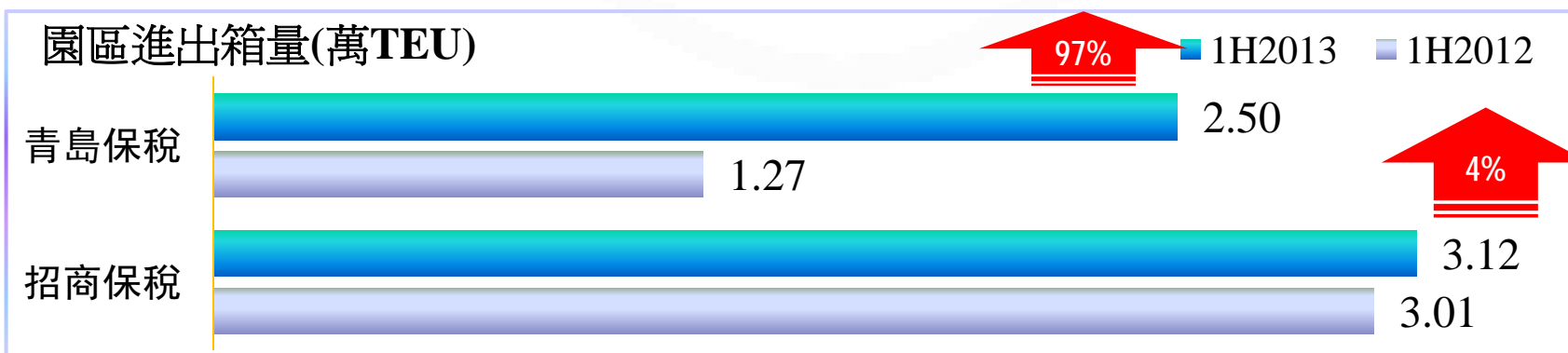
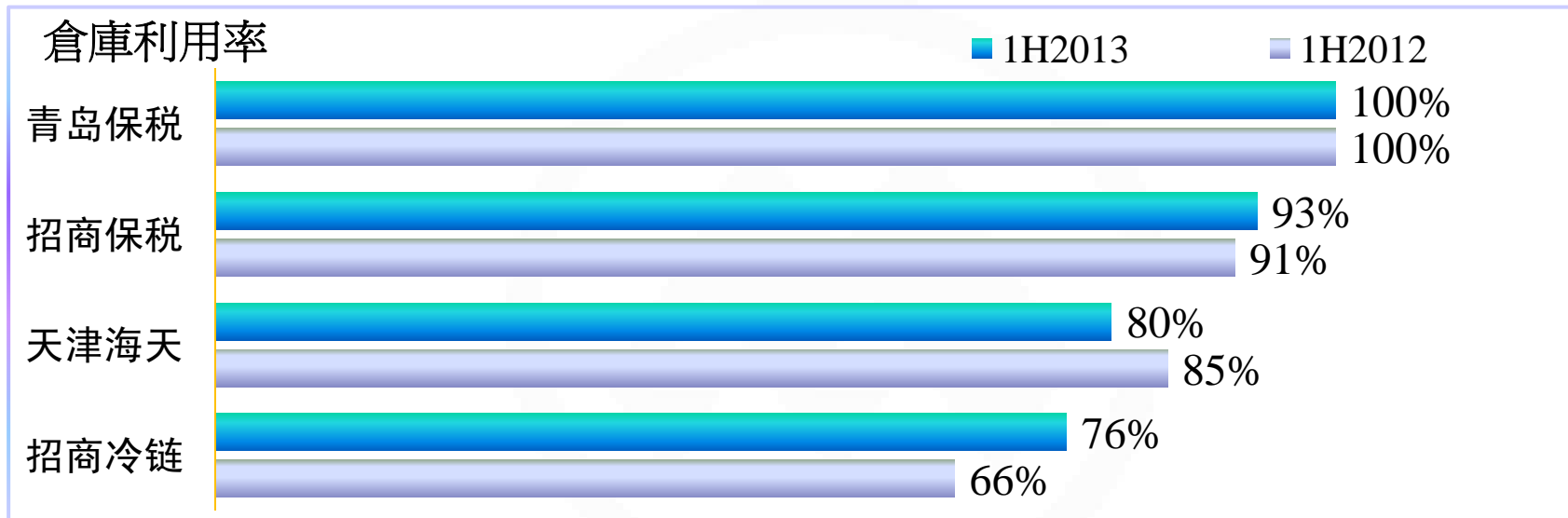
# 業務分析—散雜貨業務

## ◆ 港口散雜貨吞吐量總體保持較快增長



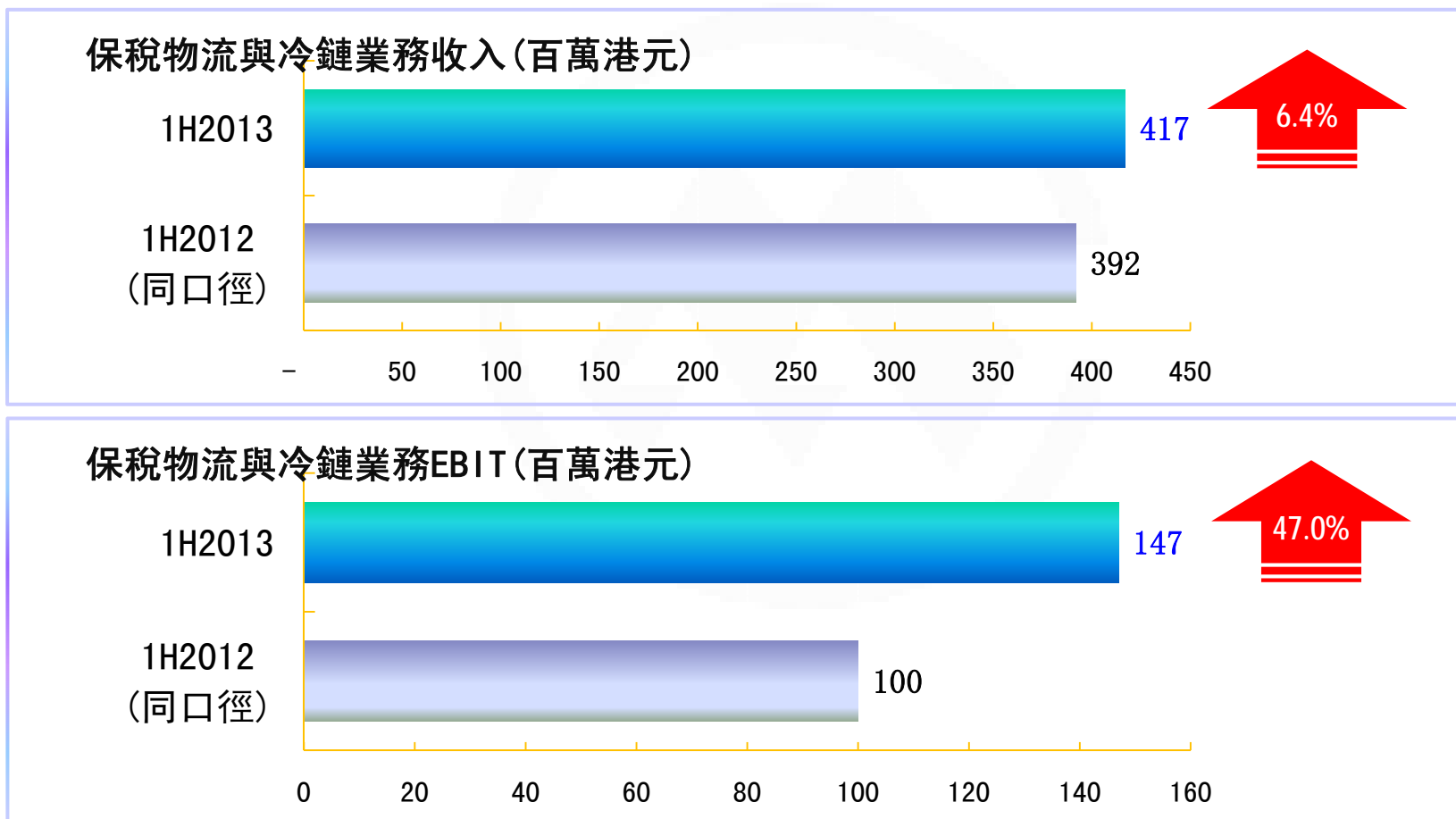
# 業務分析—保稅物流與冷鏈業務

◆ 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較快增長

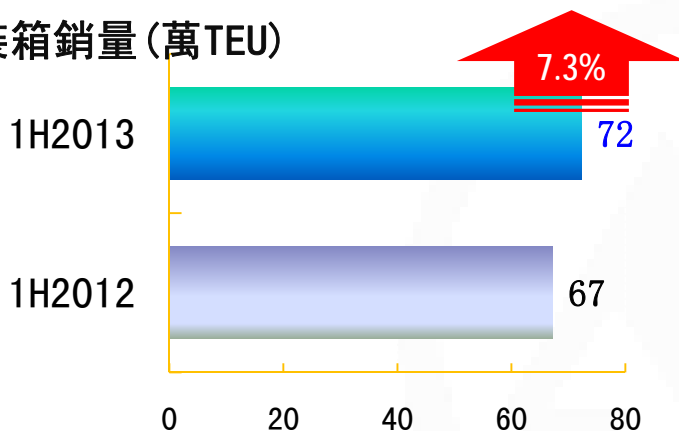


注：因2013年起不合并南山集團，為同口径比較，2012年上半年的保稅物流與冷鏈業務收入及EBIT有所調整。中期報告呈列該業務收入為10.95億港元及EBIT為7.48億港元。

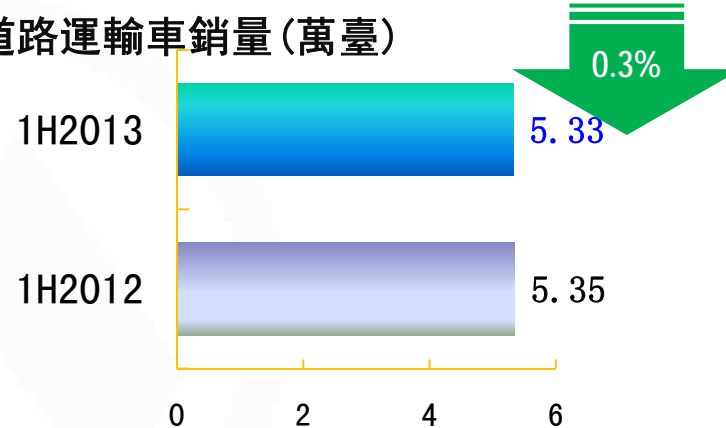
# 業務分析—製造業務

## ◆ 集裝箱銷量小幅上升，道路運輸車銷量略微下降

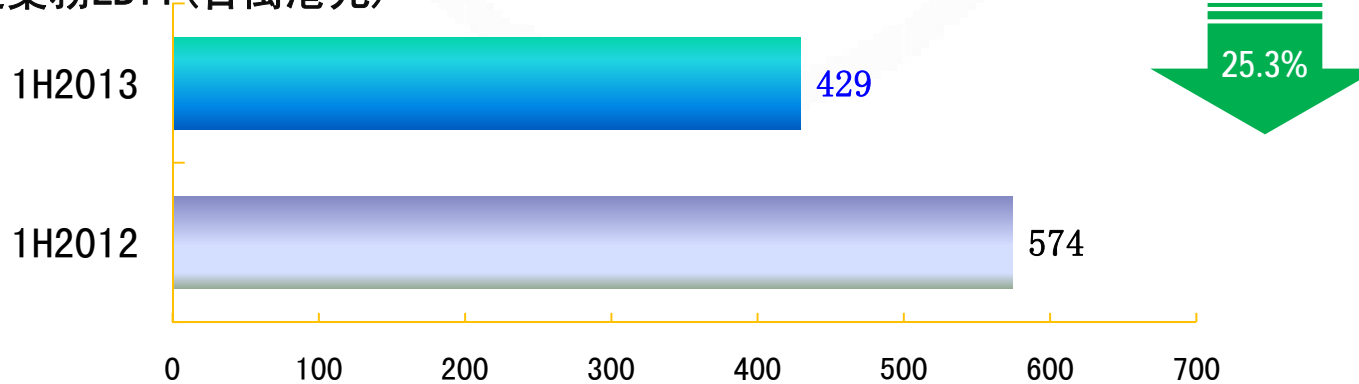
集裝箱銷量(萬TEU)

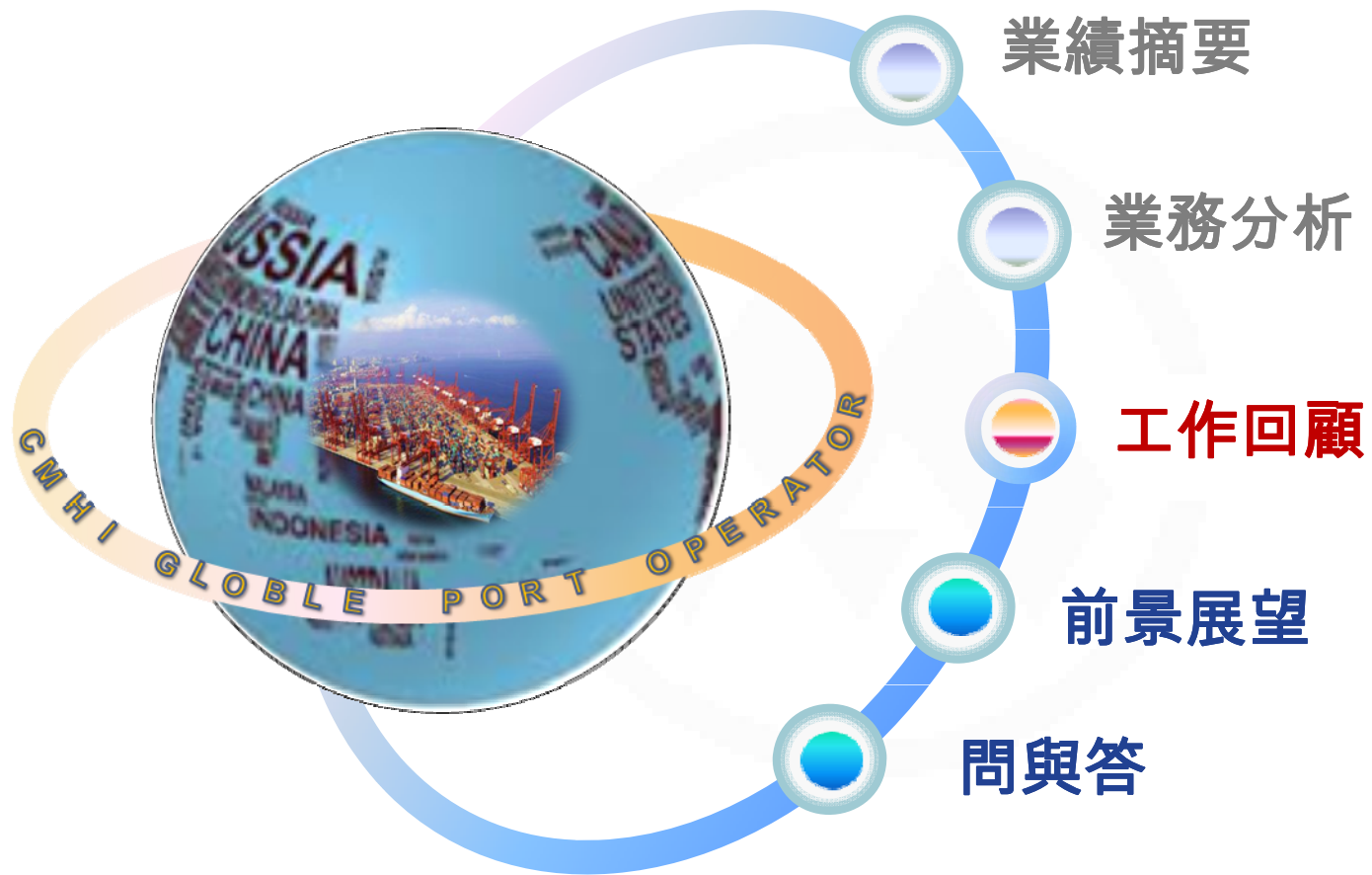


道路運輸車銷量(萬臺)



製造業務EBIT(百萬港元)





# 工作回顧—海外市場拓展

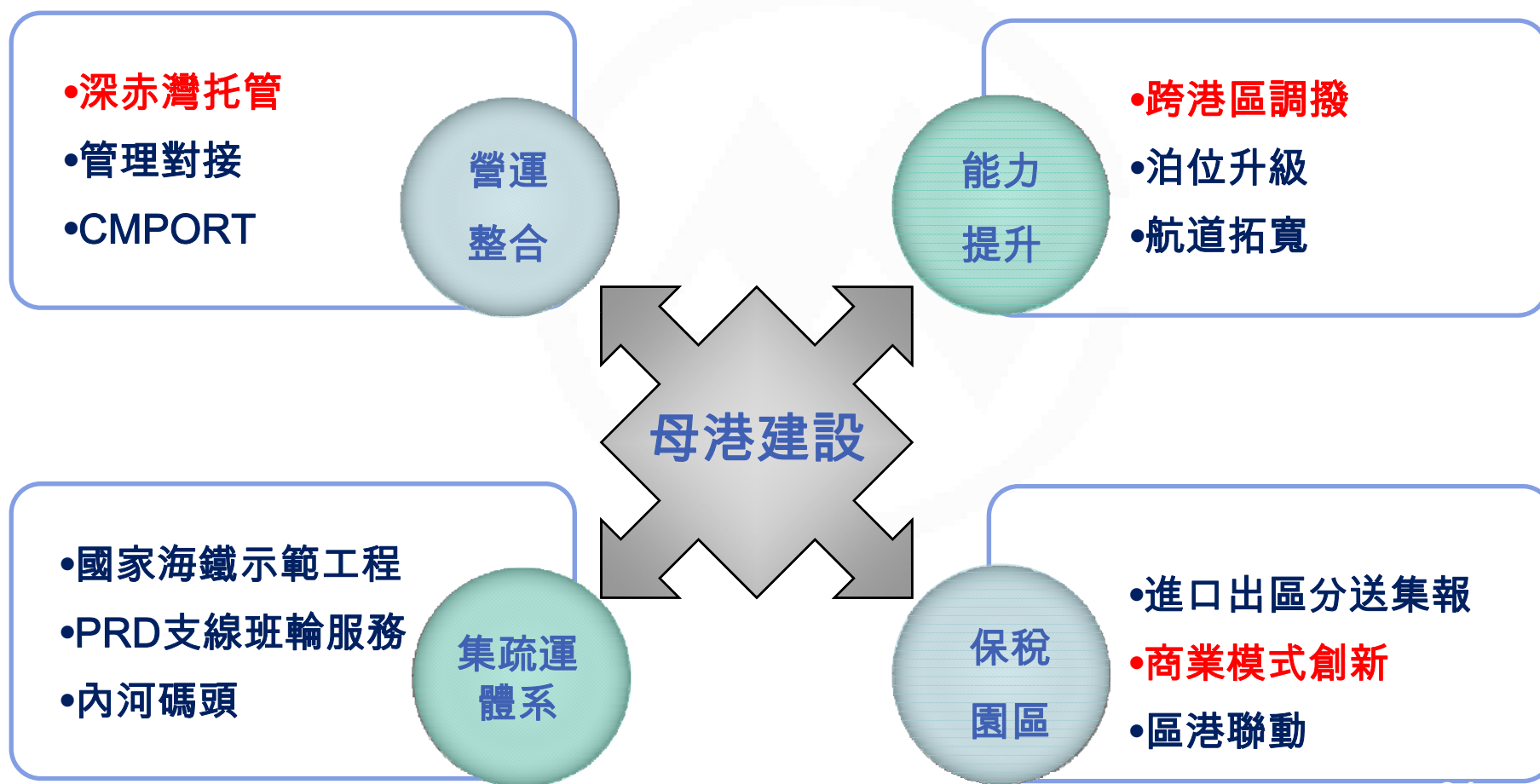
- ◆ 2月，完成收購位於吉布提合營公司的23.5%股權
- ◆ 3月，與坦桑尼亞政府簽署巴加莫約經濟特區綜合開發項目戰略合作框架協議
- ◆ 6月，完成收購法國達飛集團旗下Terminal Link 49%股權
- ◆ 7月，科倫坡國際集裝箱碼頭（CICT）開港



基本形成覆蓋歐美及亞非地區的網絡佈局

# 工作回顧—母港建設

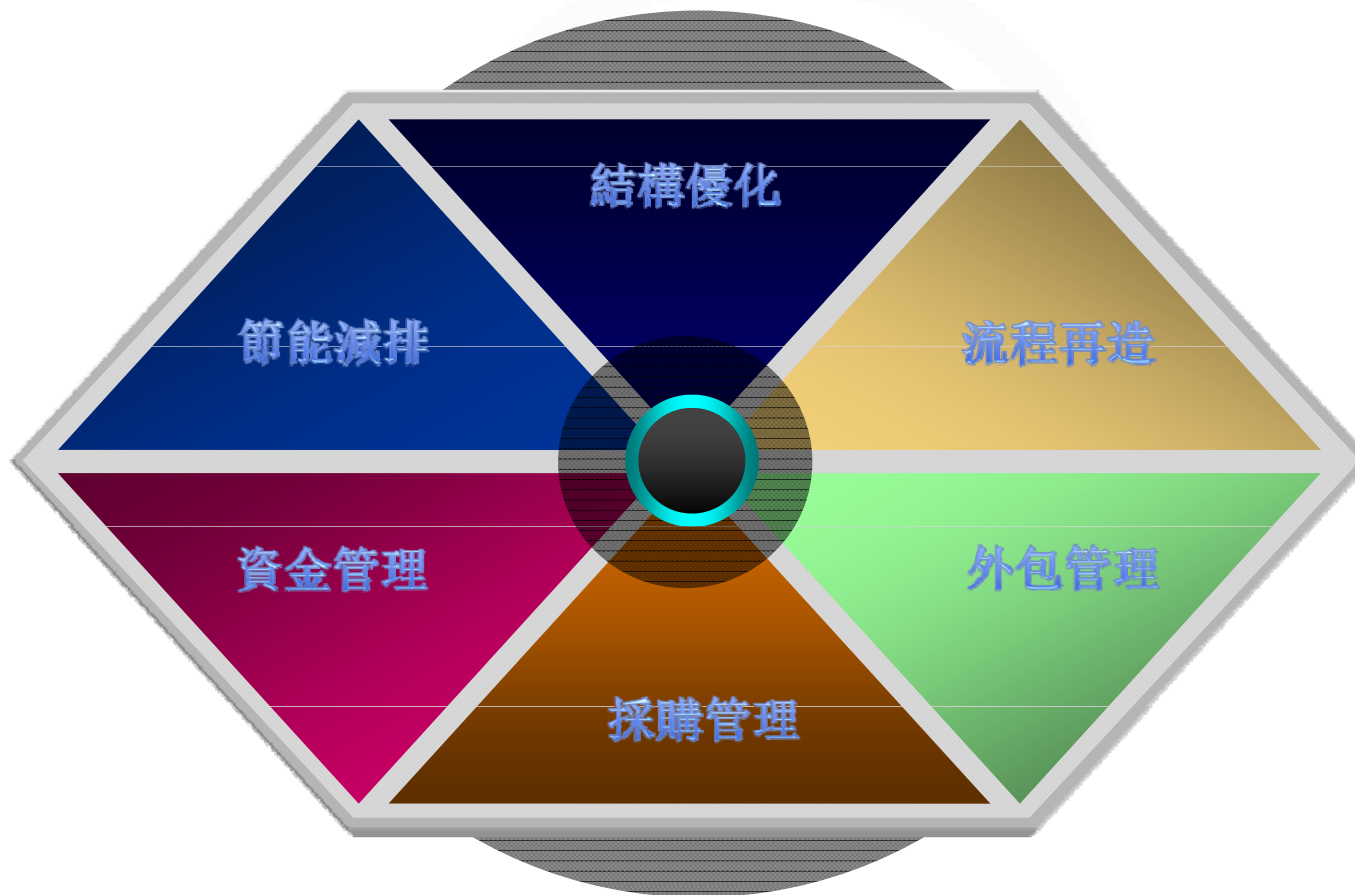
◆ 上半年，母港建設穩步推進，取得多項進展





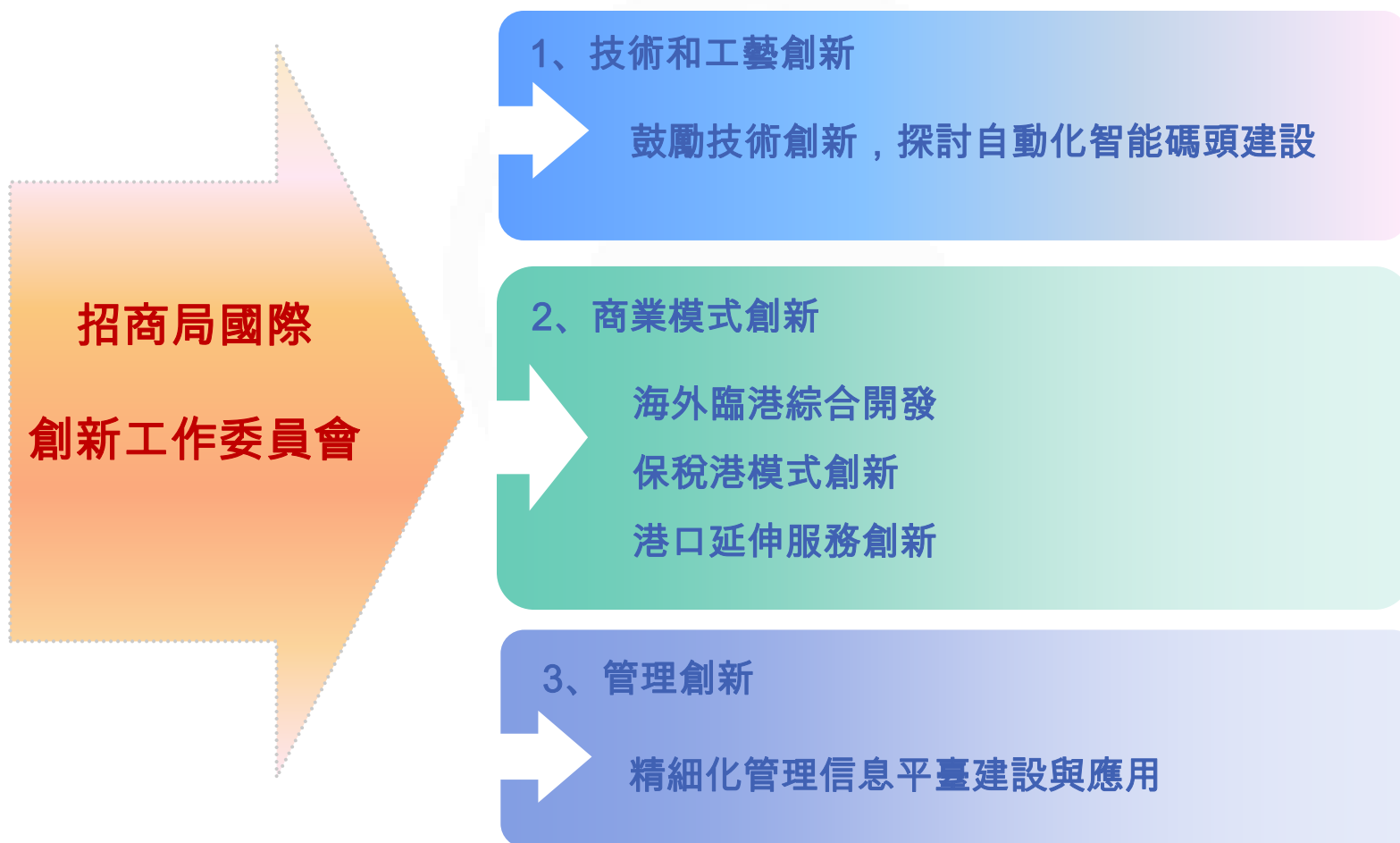
# 工作回顧—精細化管理

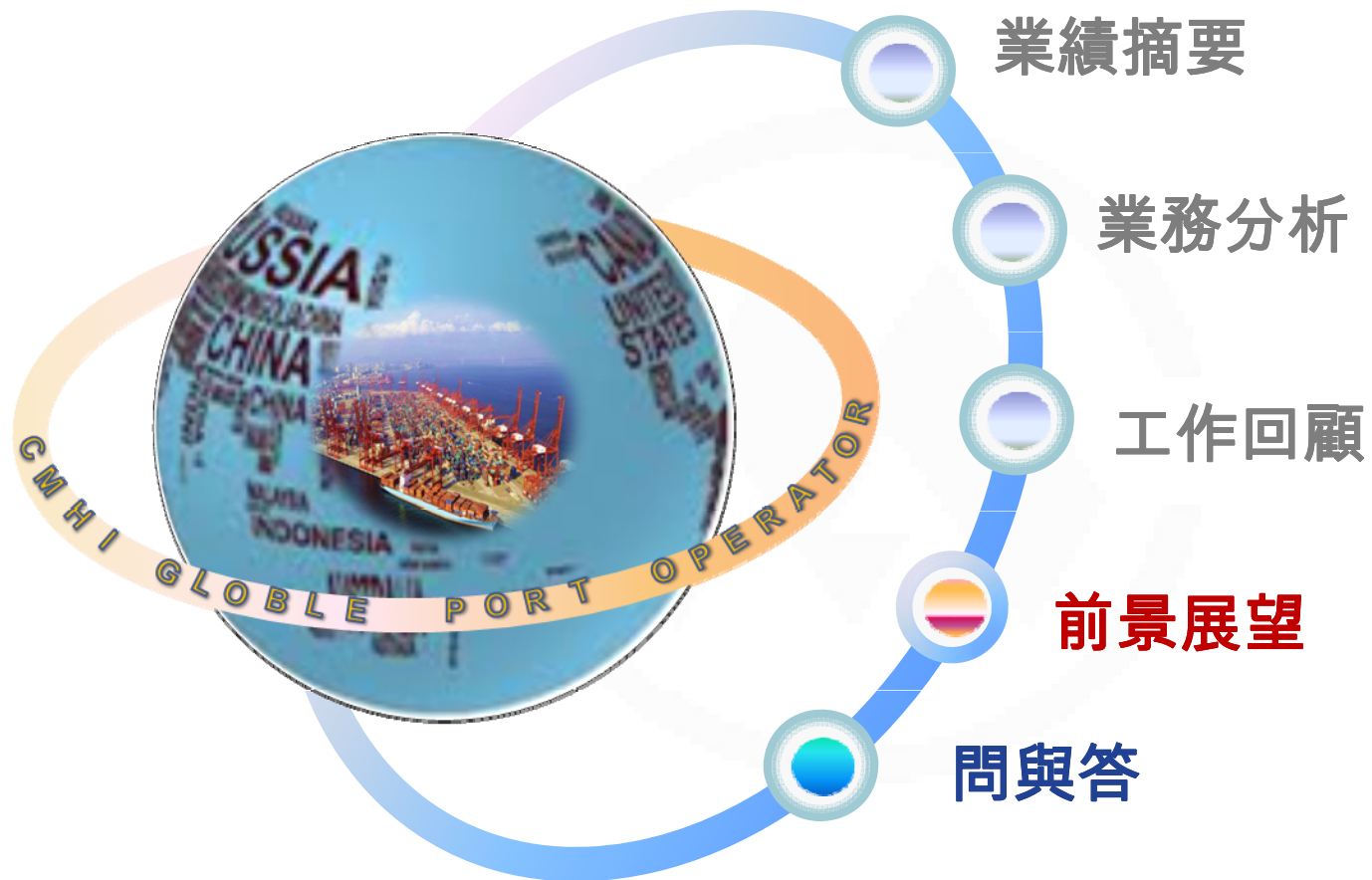
- ◆ 精細化管理深入推進，上半年成本節約5,000萬港元



# 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





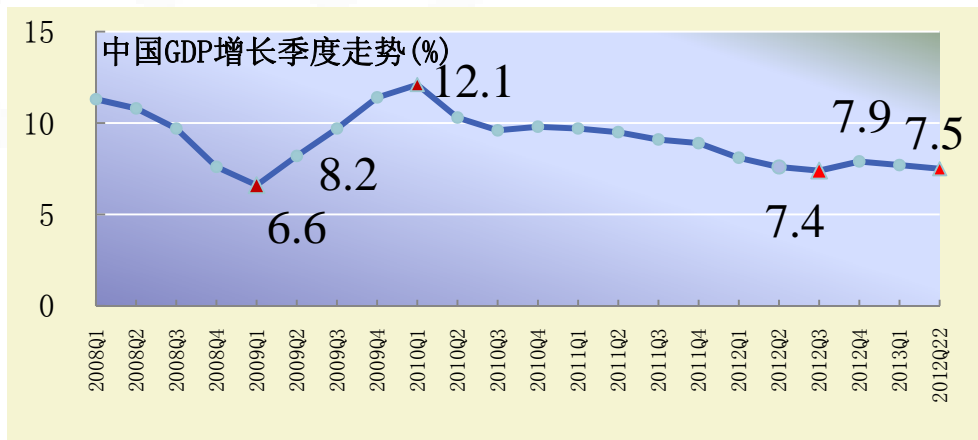
# 前景展望—全球經濟形勢

- ◆ 全球經濟弱勢增長
- ◆ 貿易復蘇進程緩慢
- ◆ 中國經濟產業升級
- ◆ 國際航運深度整合



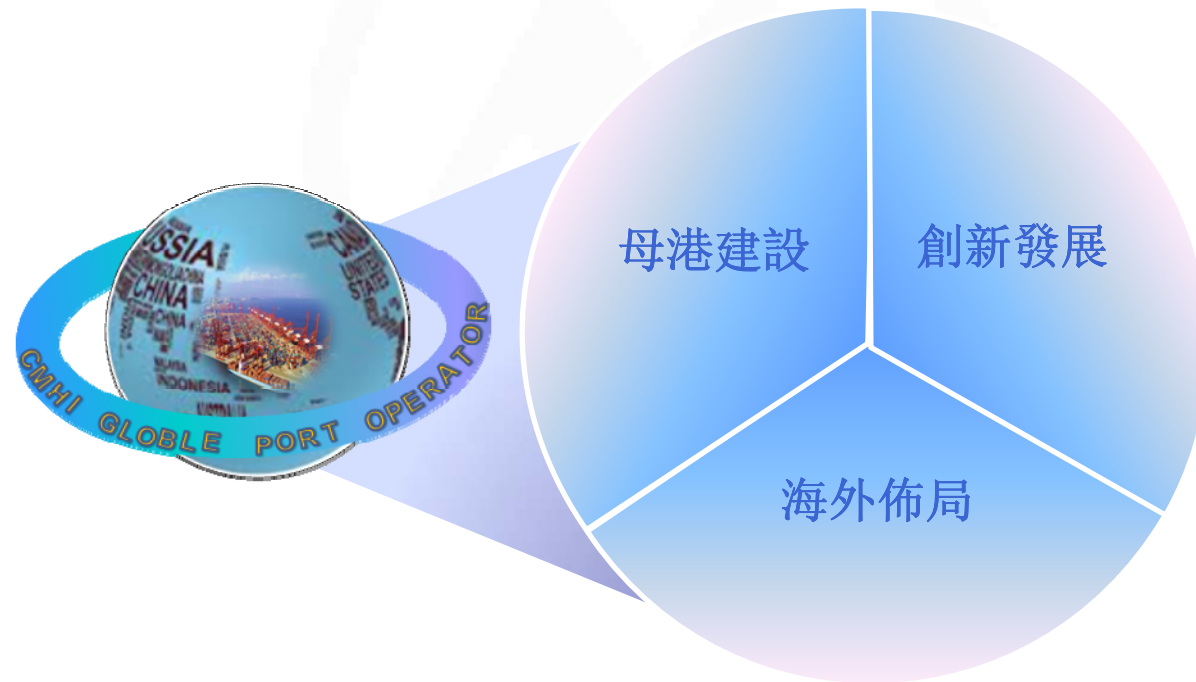
IMF世界經濟展望最新預測 (2013年7月9日)

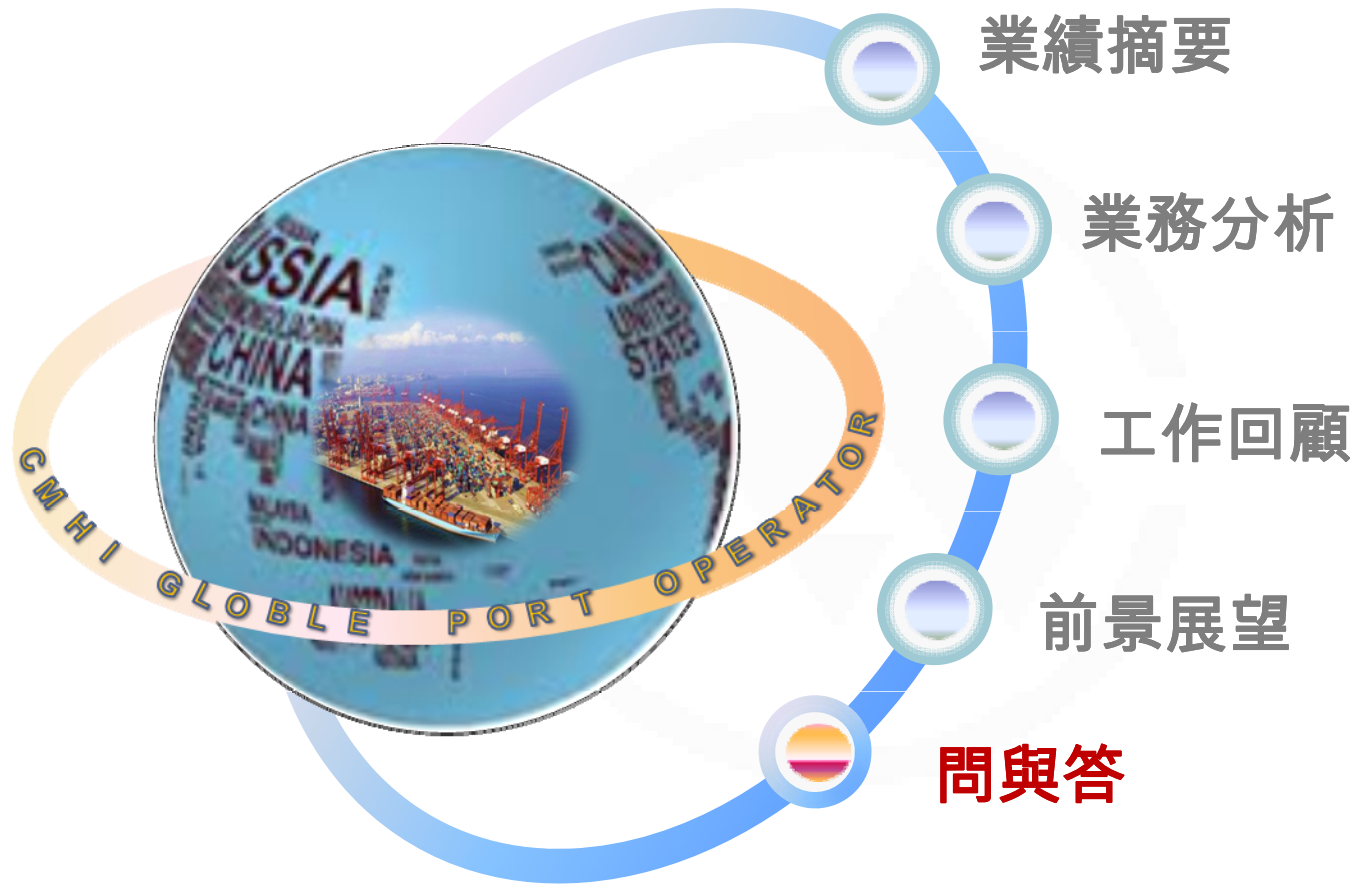
國家/地區	經濟增長率實際值		經濟增長預測		2013vs2012 增長率變化
	2011	2012	2013	2014	
全球	3.9	3.1	3.1	3.8	0.0
發達國家	1.7	1.2	1.2	2.1	0.0
美國	1.8	2.2	1.7	2.7	(0.5)
歐元區	1.5	(0.6)	(0.6)	1.5	0.0
日本	(0.6)	1.9	2.0	1.2	0.1
英國	1.0	0.3	0.9	1.5	0.6
發展中國家	6.2	4.9	5.0	5.4	0.1
東盟	4.5	6.1	5.6	5.7	(0.5)
中國	9.3	7.8	7.8	7.7	0.0
印度	6.3	3.2	5.6	6.3	2.4
巴西	2.7	0.9	2.5	3.2	1.6
俄羅斯	4.3	3.4	2.5	3.3	(0.9)
世界貿易總量	6.0	2.5	3.1	5.4	0.6



# 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.