

招商局港口

2016年中期業績 新聞發佈會

2016年8月31日



招商局港口控股有限公司
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS COMPANY LIMITED



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

◆ 受新收購項目帶動，港口業務收入大增

項目	2016年1-6月	2015年1-6月	同比變化
集裝箱吞吐量 (萬TEU)	4,607	4,147	11.1%
散雜貨吞吐量 (億噸)	2.18	1.74	24.9%
	百萬港元	百萬港元	
收入 ¹	21,212	22,353	-5.1%
其中：港口業務收入	12,043	10,746	12.1%
EBITDA ²	6,398	6,801	-5.9%
其中：港口業務EBITDA	5,397	5,420	-0.4%
歸屬於本公司權益持有者之溢利	1,690	2,781	-39.2%
其中：港口業務溢利	2,067	2,413	-14.3%
經常性溢利	1,655	2,466	-32.9%
其中：港口業務經常性溢利	2,032	2,201	-7.7%
每股基本盈利(港仙) ³	54.49	90.54	-39.8%
每股普通股中期股息(港仙)	22.00	22.00	
派息比率	34.0%	20.5%	上升13.5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 + 從其他公司收到的現金分紅

3. 2016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503,322,727股



業績摘要

資產狀況

- ◆ 資產規模維持千億以上
- ◆ 負債水平雖有增加，但仍處於合理水平

項目	2016年6月30日	2015年12月31日	同比變化
	百萬港元	百萬港元	
總資產	104,937	102,349	2.5%
歸屬於母公司淨資產	66,199	68,828	-3.8%
每股資產淨值（港元） ¹	21.3	22.2	-4.1%
有息負債 ²	22,543	19,145	17.7%
現金及銀行存款	5,263	10,293	-48.9%
有息負債淨額	17,280	8,852	95.2%
有息負債淨額與淨資產比率 ³	23.3%	11.5%	上升 11.8個百份點

注： 1. 2016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503,322,727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





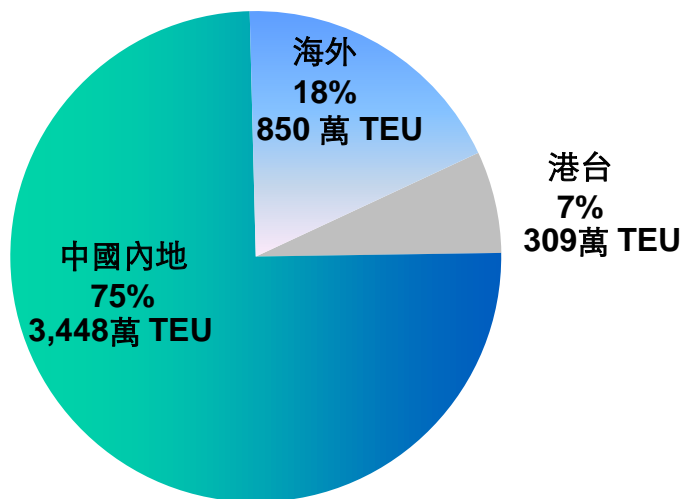
業務分析

港口集裝箱業務

- ◆ 港口業務總體持續增長，上半年完成吞吐量4,607萬TEU，同比增長11.1%
- ◆ 中國內地增速較快，海外及港台業務大致平穩

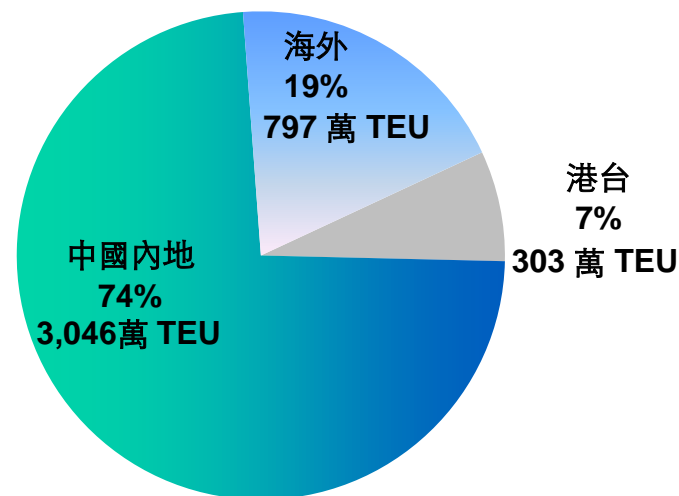
2016年上半年集裝箱吞吐量

4,607萬 TEU (+11.1%)



2015年上半年集裝箱吞吐量

4,147萬 TEU





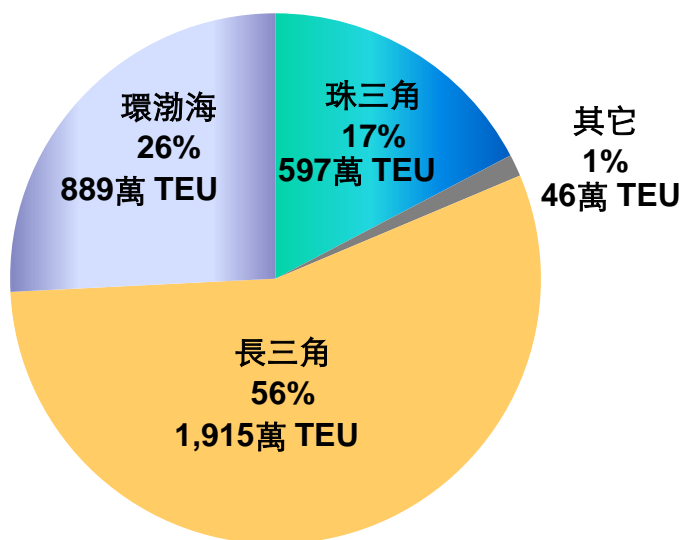
業務分析

中國內地港口集裝箱吞吐量按地區分佈

- ◆ 中國內地集裝箱吞吐量呈現13.2%增長
- ◆ 受惠於新增大連港項目之貢獻，環渤海地區吞吐量倍增

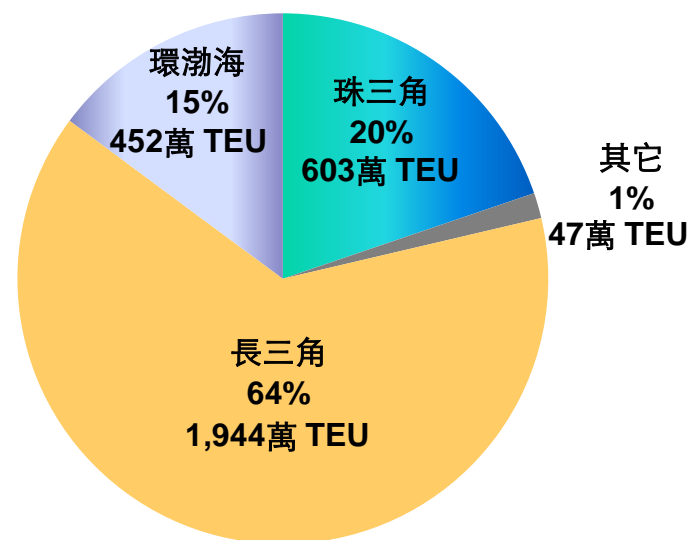
2016年上半年中國內地集裝箱吞吐量

3,448萬 TEU (+13.2 %)



2015年上半年中國內地集裝箱吞吐量

3,046萬 TEU



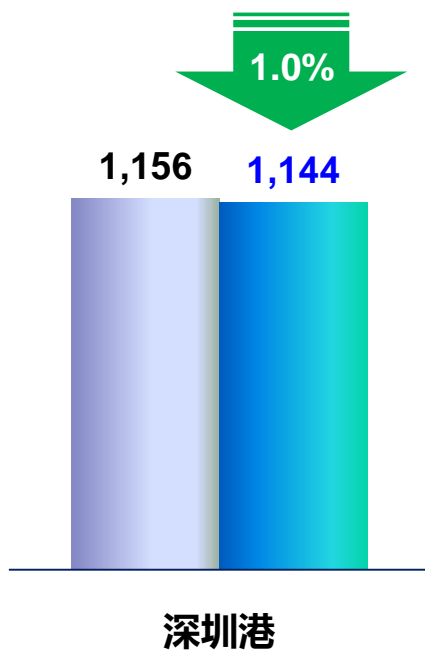


業務分析

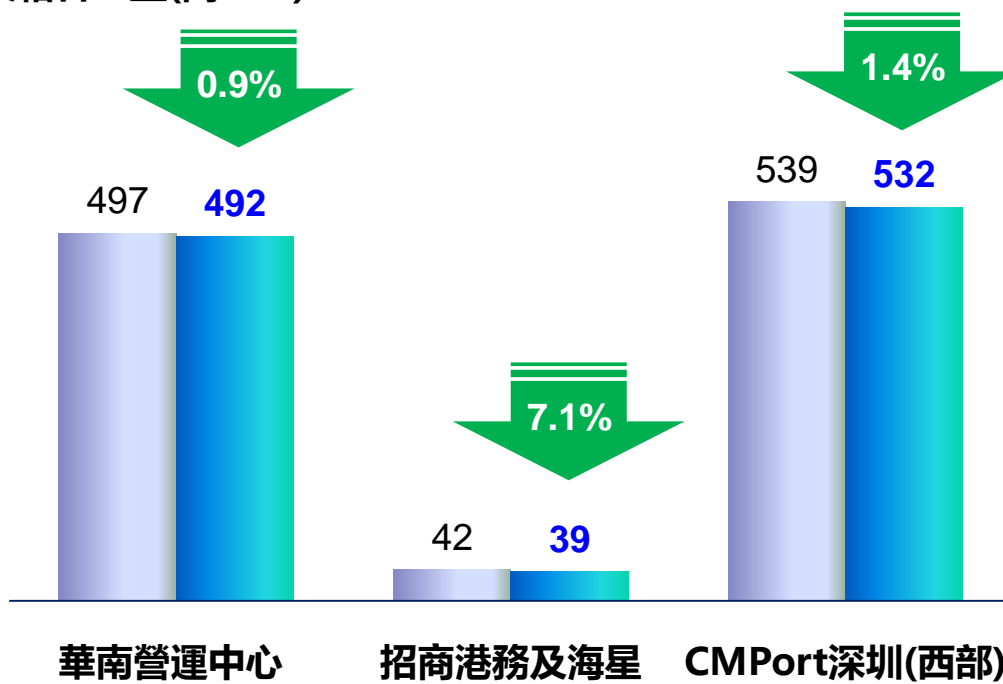
珠三角港口集裝箱業務

- ◆ 深圳西部母港積極推動業務轉型，導致內貿箱量持續下跌，外貿箱量大致持平

集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)



■ 2015年1月至6月 ■ 2016年1月至6月

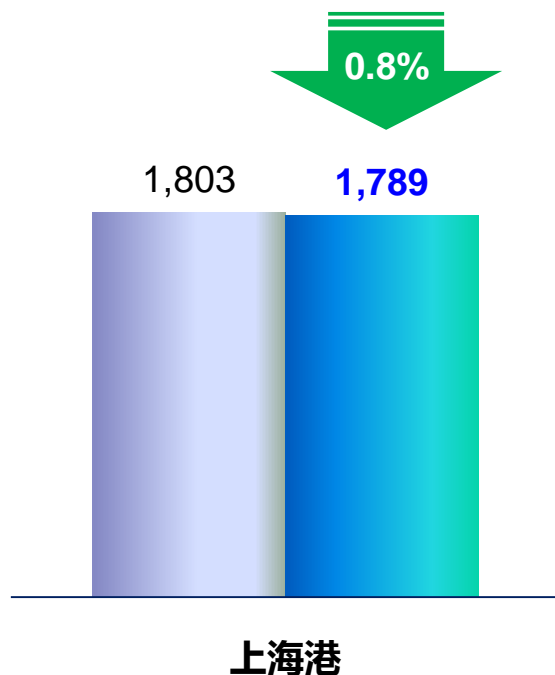


業務分析

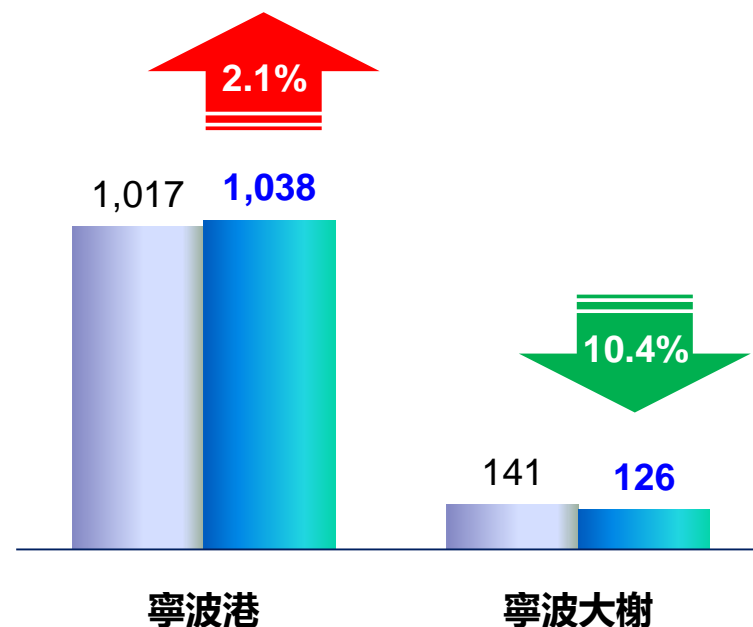
長三角港口集裝箱業務

- ◆ 上海港繼續保持全球第一大集裝箱港口地位
- ◆ 區域項目總體表現平穩

集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)



2015年1月至6月



2016年1月至6月

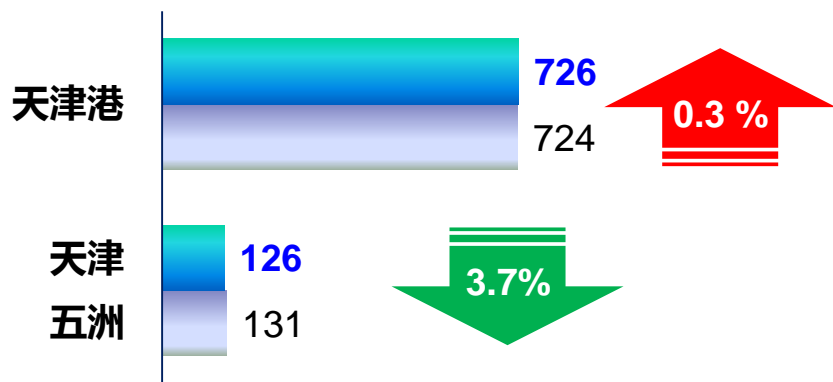


業務分析

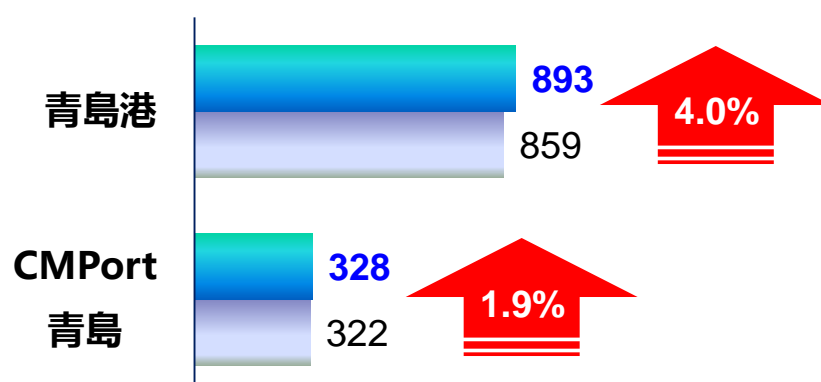
環渤海港口集裝箱業務

◆ 受新增大連港項目帶動，環渤海區域箱量倍增

集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)



2015年1月至6月



2016年1月至6月

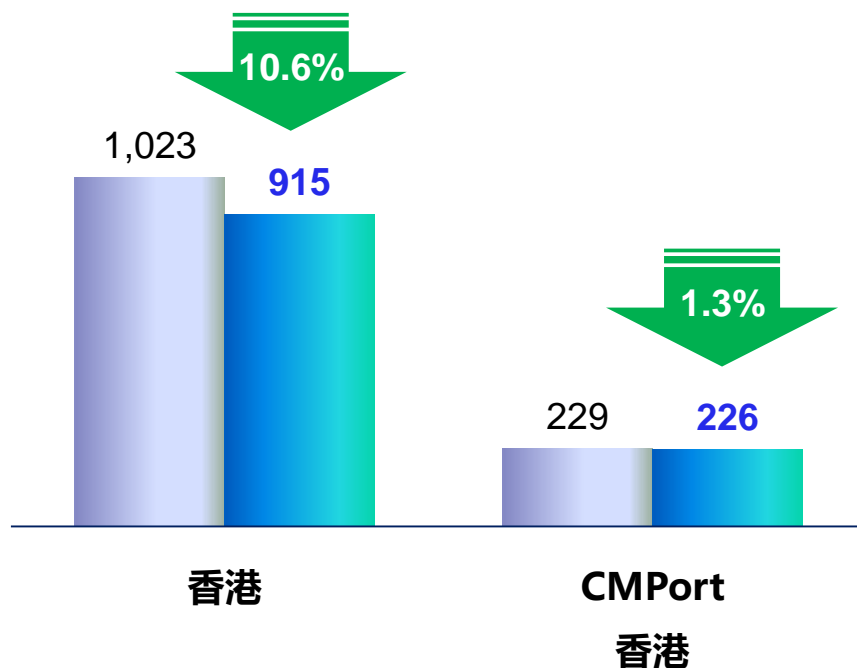


業務分析

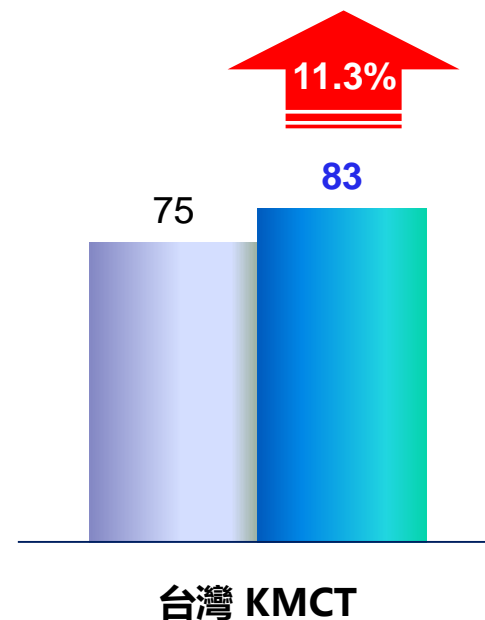
港台地區集裝箱業務

- ◆ 招商局港口參股之香港碼頭表現較香港整體市場平穩
- ◆ 台灣項目集裝箱吞吐量持續較快增速

集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)



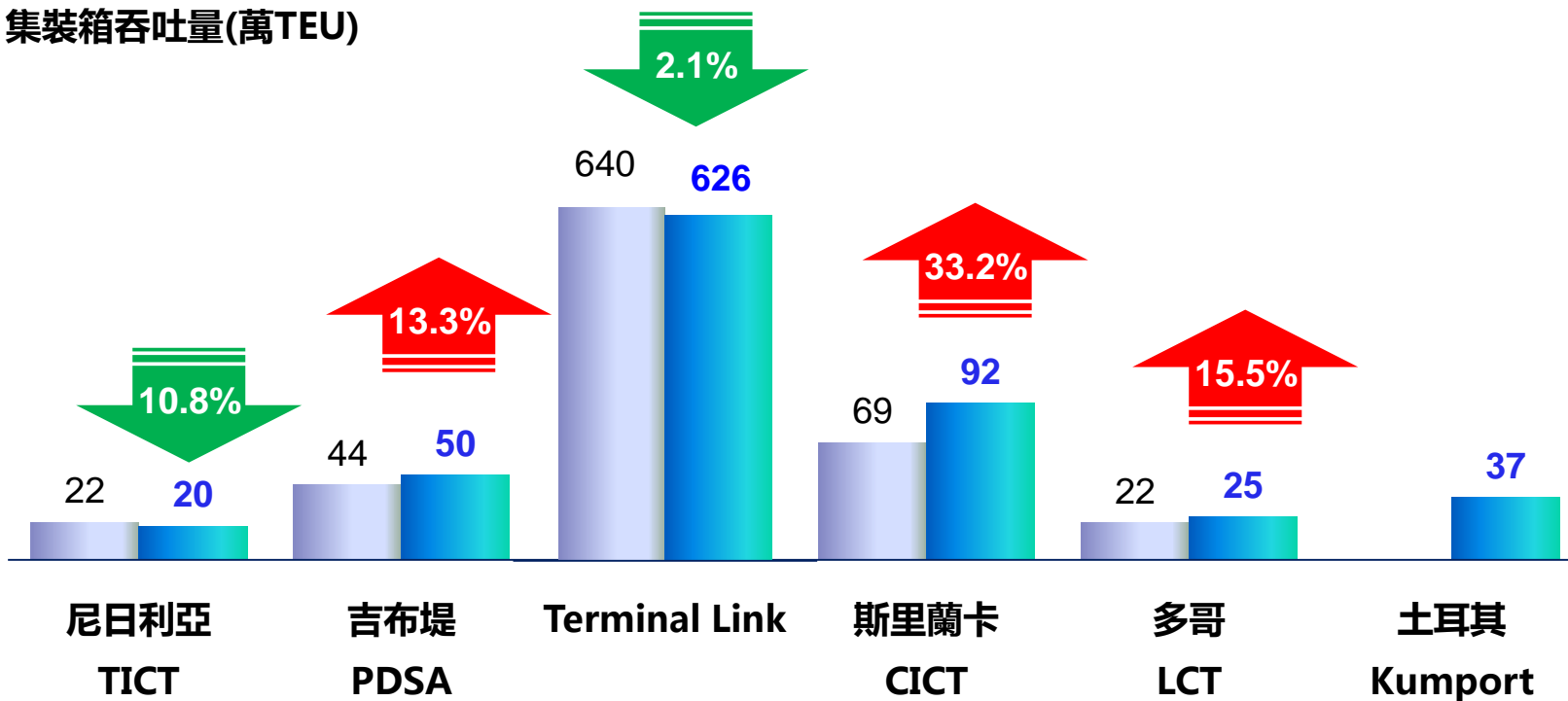


業務分析

海外地區港口集裝箱業務

- ◆ 海外地區完成集裝箱吞吐量850萬TEU，同比增長6.6%
- ◆ 綠地項目業務量增長迅速

集裝箱吞吐量(萬TEU)





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





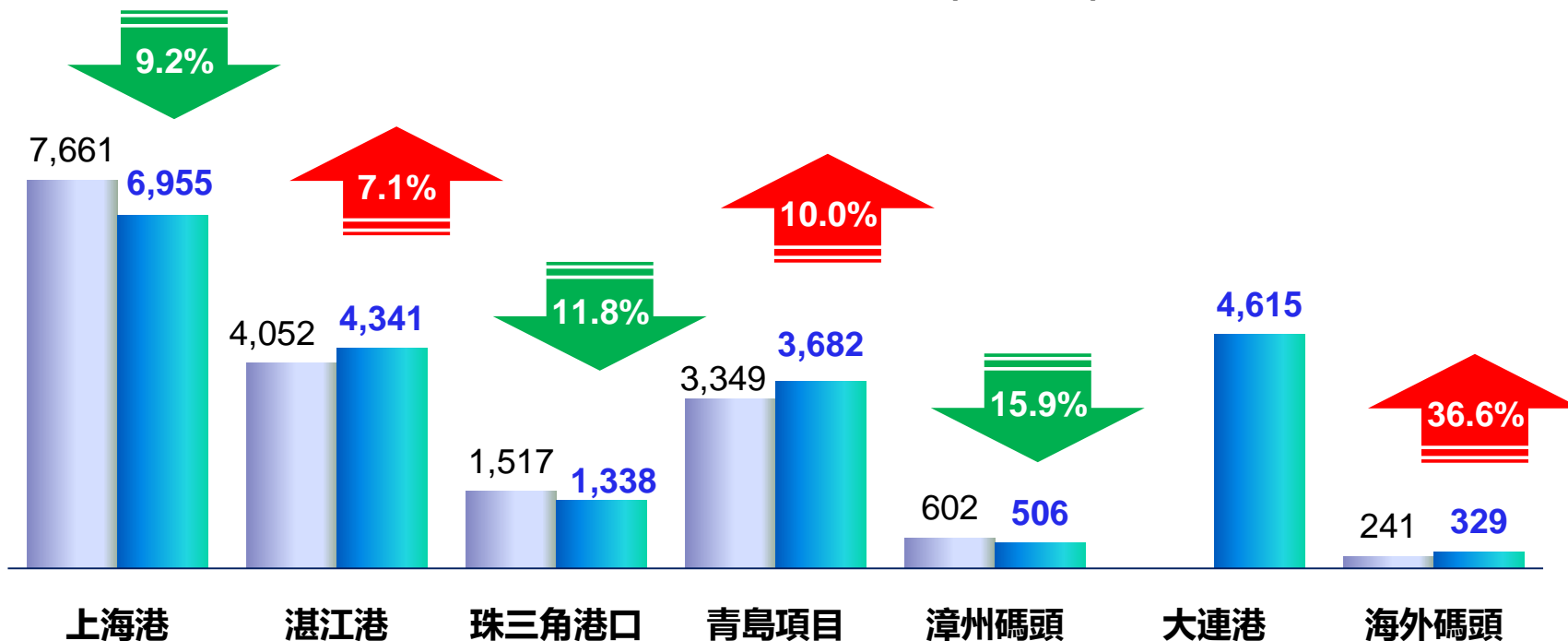
業務分析

港口散雜貨業務

◆ 新增項目拉動港口散雜貨吞吐量的上升

散雜貨吞吐量(萬噸)

2016年上半年總吞吐量: 2.18億噸 (+24.9%)





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

◆ 保稅倉庫利用率接近滿倉

倉庫利用率



園區進出箱量(萬TEU)





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

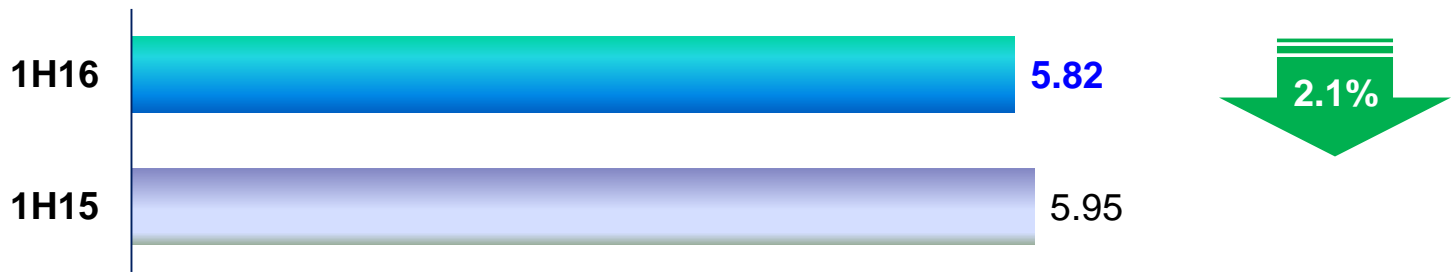
港口相關製造業務

- ◆ 航運市場持續低迷，影響集裝箱銷量
- ◆ 道路運輸車輛銷量相對穩定

乾貨集裝箱及冷藏箱銷量(萬TEU)



道路運輸車輛銷量(萬台)





業績摘要

業務分析

工作回顧

前景展望

問與答





工作回顧

母港建設

- ◆ 繼續穩步推進國內母港建設及升級，提升硬實力
- ◆ 加強營運效率，優化軟實力

提升營運效率

- ◆ 一體化運營
- ◆ 完成E-Port的規劃及設計

加強母港競爭優勢

- ◆ 自貿區政策優勢
- ◆ 促進通關便利化
- ◆ 集疏運體系建設與優化

母港建設

母港建設及升級

- ◆ 銅鼓航道拓寬
- ◆ 泊位升級改造
- ◆ 「媽灣智慧港」項目建設



工作回顧

業務拓展

◆ 推進國內外佈局向縱深發展

完善國內網絡

- ◆ 2月，招商局港口完成收購大連港21%股權
- ◆ 繼續與各港口集團緊密溝通，深化合作



深化海外佈局

- ◆ 把握「一帶一路」機遇，推展港口網絡
- ◆ 推進海外綜合開發模式





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

經營模式創新

- ◆ 探索打造綜合港口生態圈
- ◆ 以港口業務為核心，著力提升港口增值業務
- ◆ 推動綜合業務模式的開發
- ◆ 提升總體業務的價值

業務創新

- ◆ 結合「互聯網+」概念，
 - ◆ 推廣電商業務
 - ◆ 與其他企業強強聯手，構建網上交易及綜合服務平台
 - ◆ 推進港口信息服務平台「E-Port」的建設與運用
- ◆ 推動絲路驛站的設計與建設工作

產融結合

- ◆ 降本增效，提升資產回報率
- ◆ 存量資產效益最大化
- ◆ 研究業務結構的優化



業績摘要

業務分析

工作回顧

前景展望

問與答

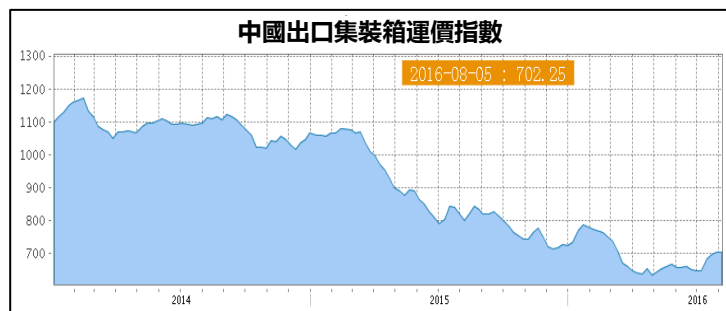
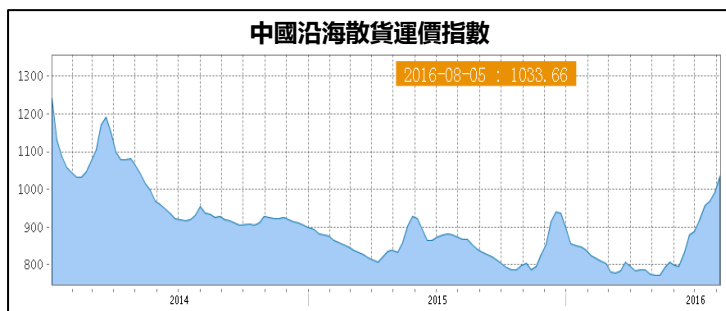




前景展望

全球經濟形勢

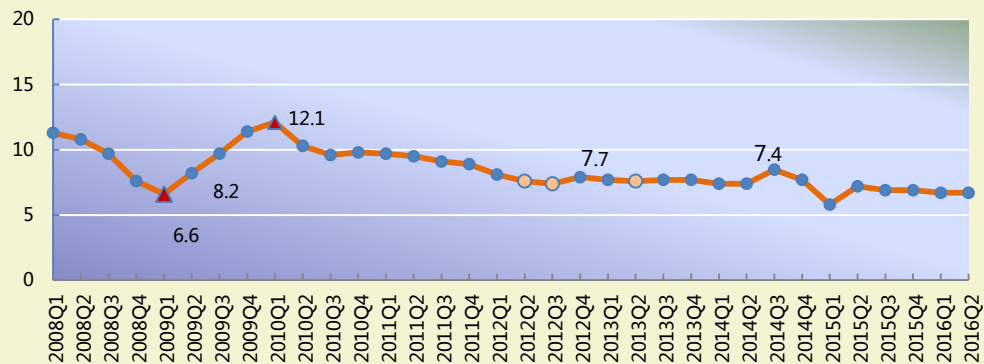
- ◆ 全球經濟深度調整
- ◆ 國際貿易挑戰較大
- ◆ 中國經濟預計平穩
- ◆ 國際航運持續整合



IMF世界經濟展望最新預測（2016年7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	3.1	3.4	0.0
發達國家	1.9	1.9	1.8	1.8	-0.1
美國	2.4	2.4	2.2	2.5	-0.2
歐元區	0.9	1.7	1.6	1.4	-0.1
日本	0.0	0.5	0.3	0.1	-0.2
英國	3.1	2.2	1.7	1.3	-0.5
發展中國家	4.6	4.0	4.1	4.6	0.1
東盟	4.6	4.8	4.8	5.1	0.0
中國	7.3	6.9	6.6	6.2	-0.3
印度	7.2	7.6	7.4	7.4	-0.2
巴西	0.1	-3.8	-3.3	0.5	0.5
俄羅斯	0.7	-3.7	-1.2	1.0	2.5
世界貿易總量	3.7	2.6	2.7	3.9	0.1

中國GDP增長季度走勢(%)

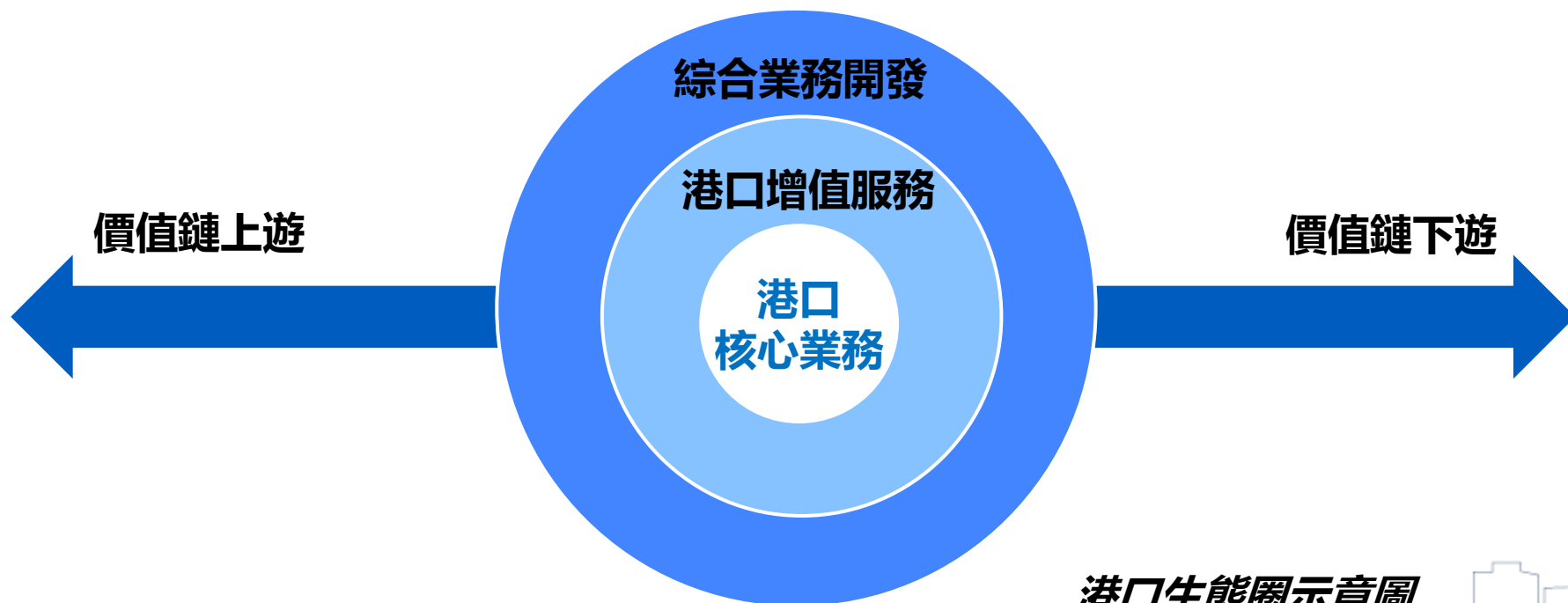




前景展望

港口生態圈

- ◆ 以港口主業為核心，拓展其他業務模式，培育港口生態圈
- ◆ 向價值鏈的上下遊延申，與不同產業共創價值，分享價值



港口生態圈示意圖





前景展望

業務拓展

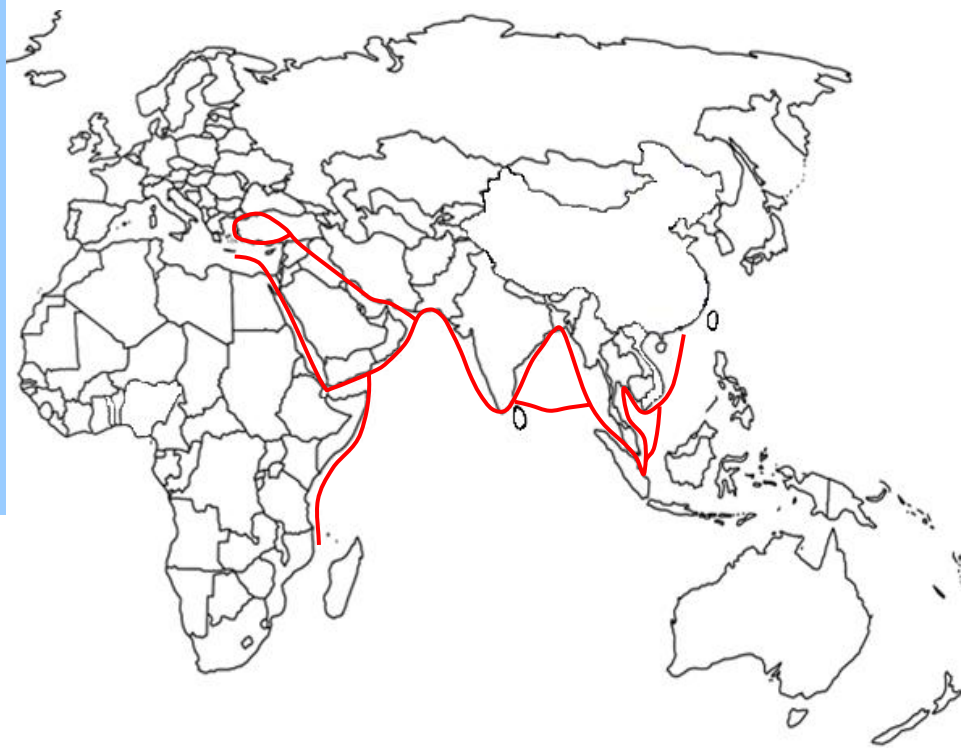
- ◆ 緊抓「一帶一路」建設的機遇，以「鞏固亞洲、完善非洲、發展歐洲、突破美洲」為發展方向
- ◆ 積極把握國內沿海港口區域整合的機會

「一帶一路」下的機遇：

- ◆ 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



深化公司海內外拓展的廣度與深度





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
- ◆ 推進母港升級，拓展業務，創新業務模式，提升管理效率與效益
- ◆ 務求提升綜合實力，保持核心業務和公司業績的穩定增長



戰略願景:

成為
世界一流的
港口綜合服務商





業績摘要

業務分析

工作回顧

前景展望

問與答



問與答



招商局港口控股有限公司

CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS COMPANY LIMITED