



中遠海運港口有限公司
COSCO SHIPPING Ports Limited

2018全年业绩 投资者推介会

2019年3月28日



1 2018全年财务摘要

2 业务回顾 - 箱量带动增长

3 朝五年计划迈进

4 FY2019指引

附录一码头利润细分



1 2018全年财务摘要

2 业务回顾 - 箱量带动增长

3 朝五年计划迈进

4 FY2019指引

附录一码头利润细分

业绩亮点

百万美元	呈报			按同比基准 (不计入新收购项目及在建项目等)		
	2018年	2017年	变动 %	2018年	2017年	变动%
收入	1,000.4	634.7	+57.6	689.5⁽¹⁾	588.8 ⁽¹⁾	+17.1
销售成本	706.7	425.4	+66.1	447.5⁽¹⁾	388.6 ⁽¹⁾	+15.2
毛利	293.7	209.3	+40.3	242.0⁽¹⁾	200.2 ⁽¹⁾	+20.9
毛利率	29.4%	33.0%		35.1%	34.0%	
应占合营公司及联营公司利润	292.5	236.6	+23.6	196.7⁽²⁾	183.0 ⁽²⁾	+7.5
经调整后EBITDA	652.8	473.6 ⁽⁵⁾	+37.8	503.6⁽³⁾	414.9 ⁽³⁾	+21.4
经调整后EBITDA margin	65.3%	74.6%		73.0%	70.5%	
本公司股权持有人应占利润	324.6	512.5	-36.7	240.5⁽⁴⁾	176.5 ⁽⁴⁾	+36.2
净利润率	32.4%	80.7%		34.9%	30.0%	
每股盈利-基本(美仙)	10.58	16.93	-37.5	7.84⁽⁴⁾	5.83 ⁽⁴⁾	+34.5
经调整后股权持有人应占净利润	324.6	227.1 ⁽⁶⁾	+42.9			
经调整后净利润率%	32.4%	35.8%				
经调整后每股盈利-基本(美仙)	10.58	7.50 ⁽⁶⁾	+41.1			
全年每股股息(美仙)	4.232	3.000	+41.1			
- 中期	2.212	1.316	+68.1			
- 末期	2.020	1.684	+20.0			
派息比率 ⁽⁶⁾	40%	40%				

(1) 不计入西班牙 COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding, S.L. (前称 Noatum Port Holdings, S.L.) 及旗下的两家集装箱码头及三家铁路公司(合称「CSP 西班牙集团」)、CSP Zeebrugge Terminal NV(「泽布吕赫码头」)、CSP Abu Dhabi Terminal L.L.C.(「阿布扎比码头」)、南通通海港口有限公司(「南通通海码头」)及中远海运港口武汉有限公司(「武汉码头」)。

(2) 不计入青岛港国际股份有限公司(「青岛港国际」)。

(3) 不计入青岛港国际的一次性特殊项目(税前)、青岛港国际、CSP 西班牙集团、泽布吕赫码头、阿布扎比码头、南通通海码头及武汉码头。

(4) 不计入青岛港国际的一次性特殊项目(税后)、青岛港国际、CSP 西班牙集团、泽布吕赫码头、阿布扎比码头、南通通海码头及武汉码头。

(5) 不计入青岛港国际的一次性特殊项目(税前)

(6) 不计入青岛港国际的一次性特殊项目(税后)。

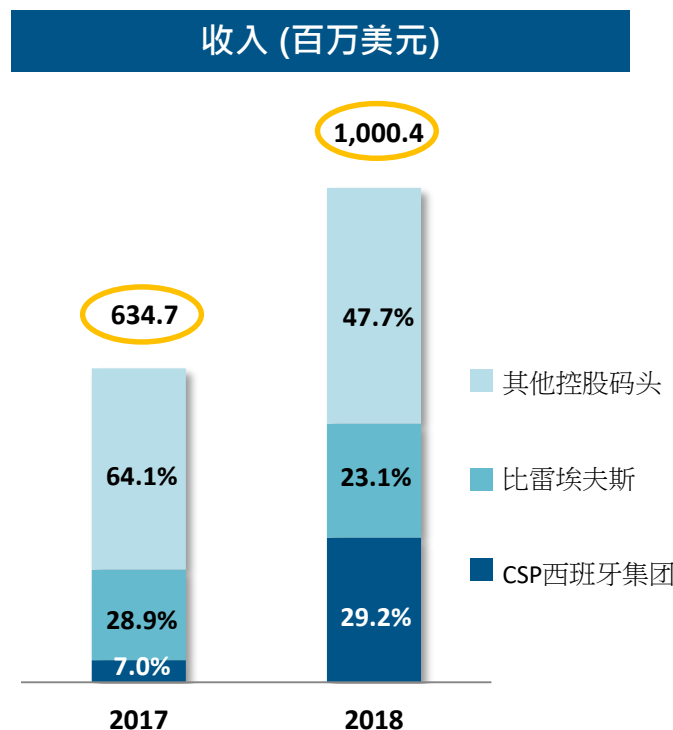
收入维持强劲增长

总吞吐量 (标准箱)	2018	2017	同比%
总吞吐量	117,365,360	100,202,185	+17.1
- 控股码头	22,507,686	17,353,422	+29.7
- 非控股码头	94,857,674	82,848,763	+14.5
总吞吐量(自然增长)	94,158,905 *	87,378,157 *	+7.8

* 不计入CSP西班牙集团、南通通港码头及青岛港国际。

权益吞吐量 (标准箱)	2018	2017	同比%
权益吞吐量	37,062,172	31,999,491	+15.8
- 控股码头	14,230,256	11,053,112	+28.7
- 非控股码头	22,831,916	20,946,379	+9.0
权益吞吐量(自然增长)	31,274,896 *	29,381,203 *	+6.4

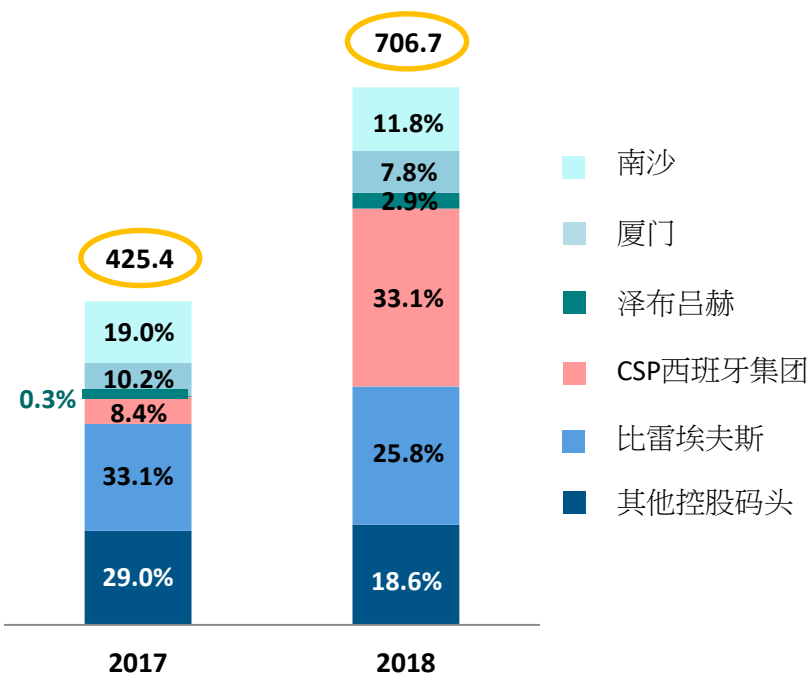
* 不计入CSP西班牙集团、南通通港码头、青岛港国际及泽布吕赫码头。



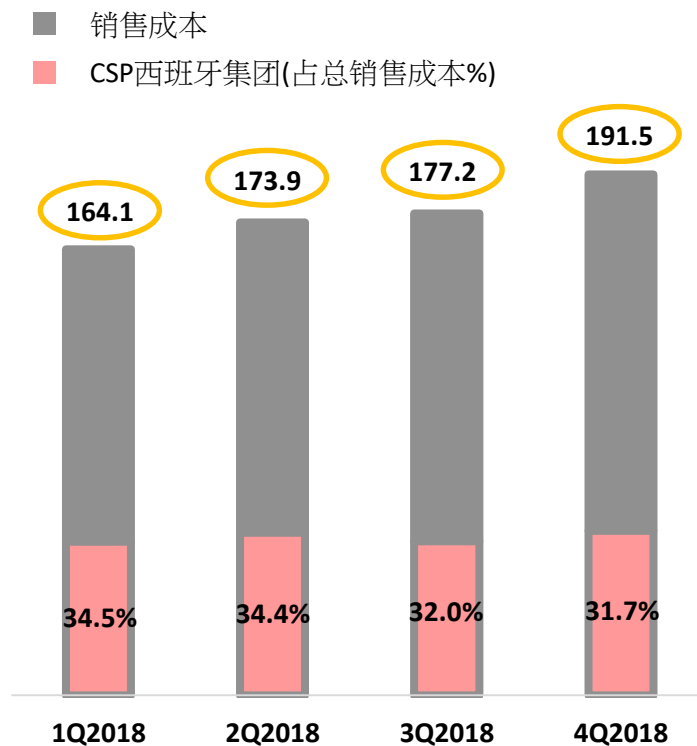
控股码头收入增长强劲，主要继续受惠于母公司和海洋联盟的箱量支持

新收购项目令成本上升

销售成本(百万美元)



季度销售成本(百万美元)

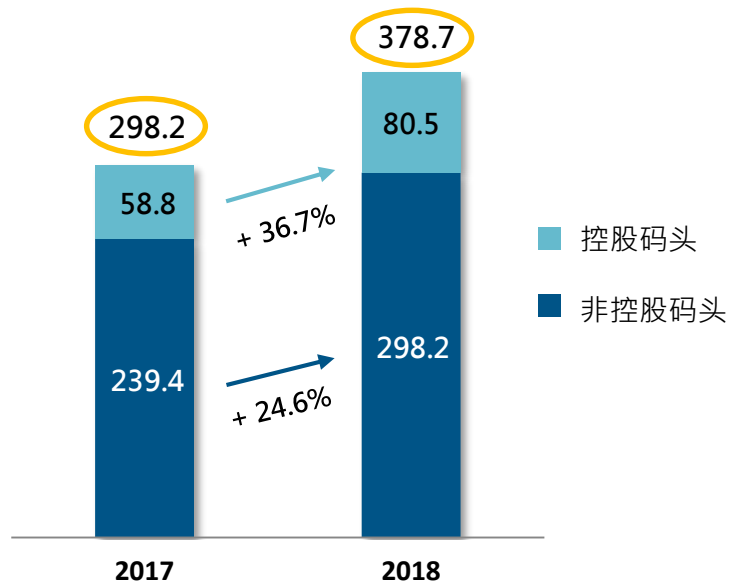


不计入CSP西班牙集团、泽布吕赫、武汉及南通
销售成本仅增加 15.2%

注：收购CSP西班牙集团51%的股权以及泽布吕赫余下76%的股权已分别在2017年10月及11月完成

控股码头为增长动力

码头利润(百万美元) (1)



(1) 由于一次性特殊税务调整，不计入泽布吕赫码头利润:

- 控股码头利润 同比 + 36.7%
- 非控股码头利润 同比 + 24.6%
- 码头总利润 同比 + 27.0%

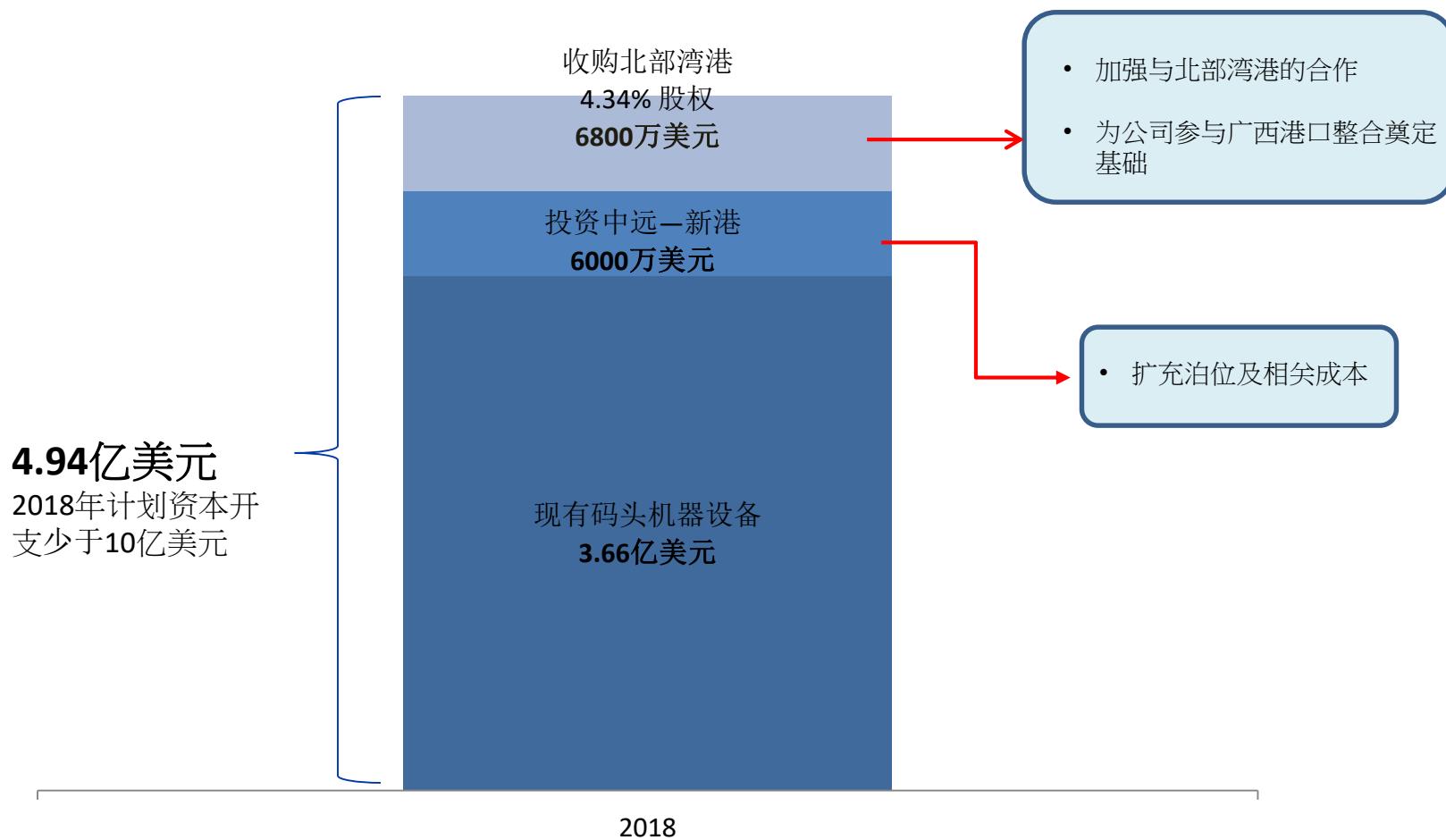
前10大利润贡献码头

	2018	2017
青岛港国际	26.3%	18.1%
盐田	14.3%	17.4%
比雷埃夫斯	6.5%	7.8%
上海浦东	5.9%	7.0%
Kumport	5.1%	6.8%
上海明东	5.0%	5.2%
广州南沙	3.9%	4.3%
泉州太平洋	3.7%	3.1%
厦门远海	3.3%	3.0%
CSP西班牙集团	2.8%	2.7%
合计:	76.8%	75.4%

百万美元	2018	2017	变动
经调整后净利润	324.6	227.1 (2)	42.9%
码头利润	364.0	295.3	23.3%

(2) 不计入青岛港国际的一次性特殊项目(税后)

2018全年资本开支



财务状况维持稳健

百万美元	截至2018年12月 31日	截至2017年12月 31日
债务	2,479.9	2,334.3
平均债务成本	3.58%	3.22%
手持现金(包括留存现金)	606.7	566.4
债务股本比	32.2%	30.2%
利息覆盖率	6.6x	7.4x ⁽¹⁾
债务对EDBITDA比率	2.87x	3.73x ⁽¹⁾
净资产	5,819.7	5,845.4
总资产	9,045.5	8,954.1

(1) 不计入青岛港国际的一次性特殊项目

目录



1 2018全年财务摘要

2 业务回顾 - 箱量带动增长

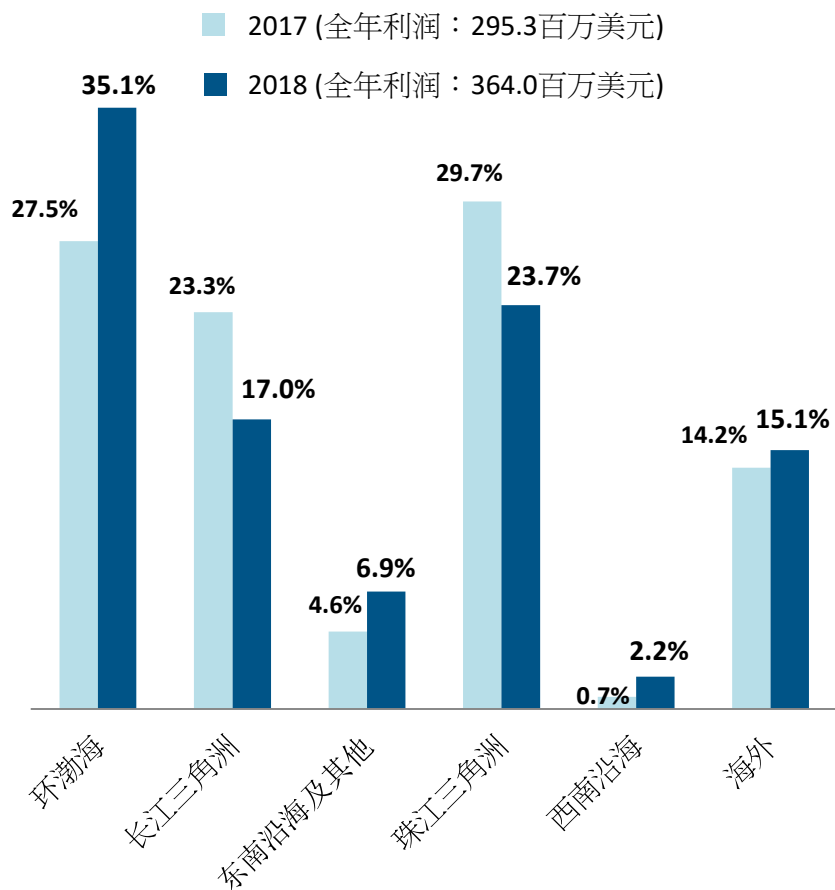
3 朝五年计划迈进

4 FY2019指引

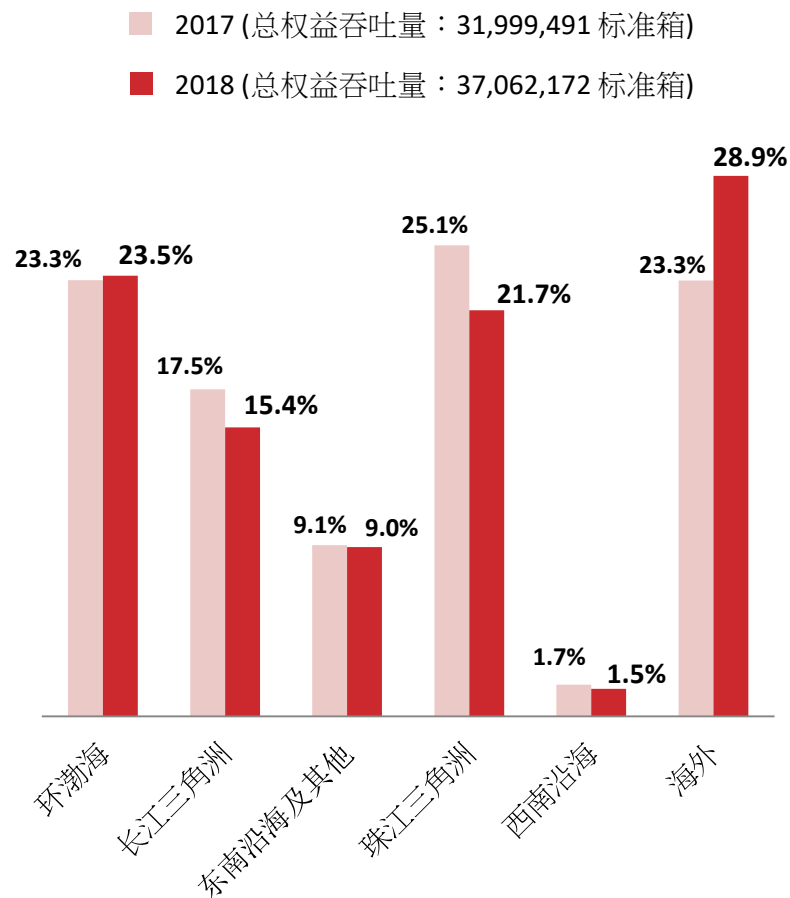
附录一码头利润细分

各区域码头分析

码头利润

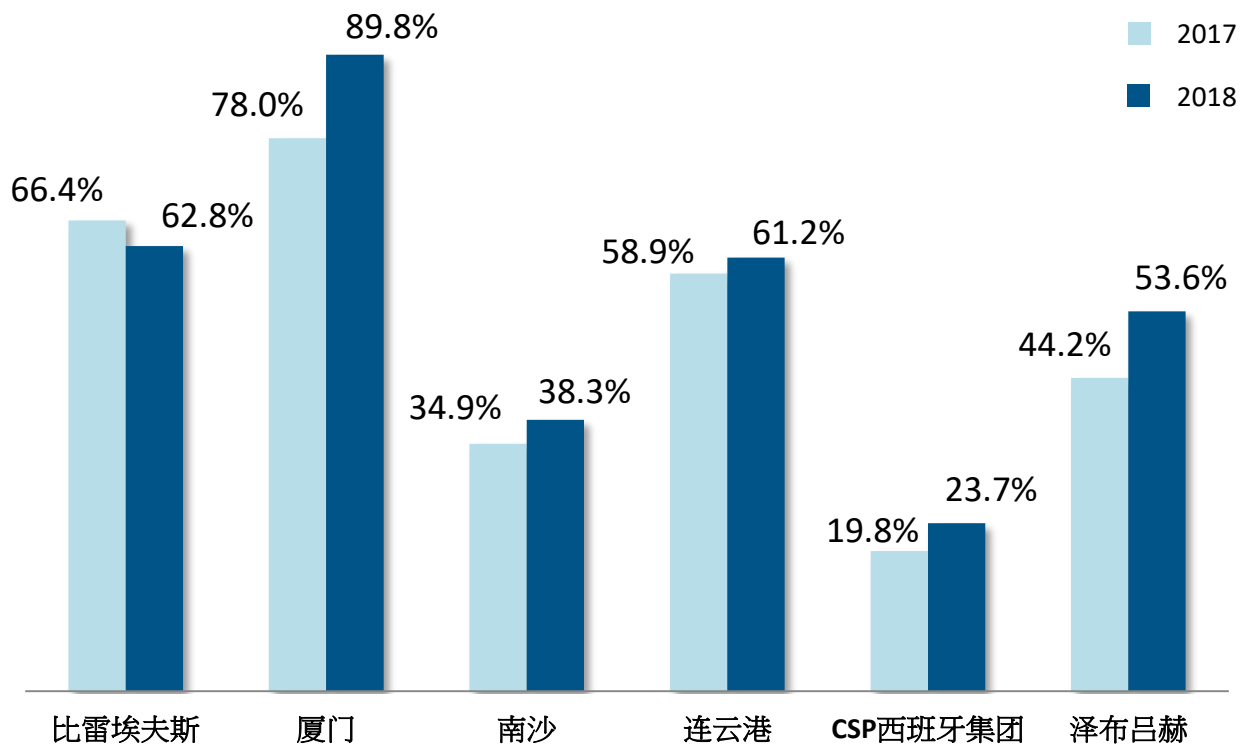


权益吞吐量



与海洋联盟维持强大协同效应

来自海洋联盟的箱量占总吞吐量占比 (6家控股码头⁽¹⁾)



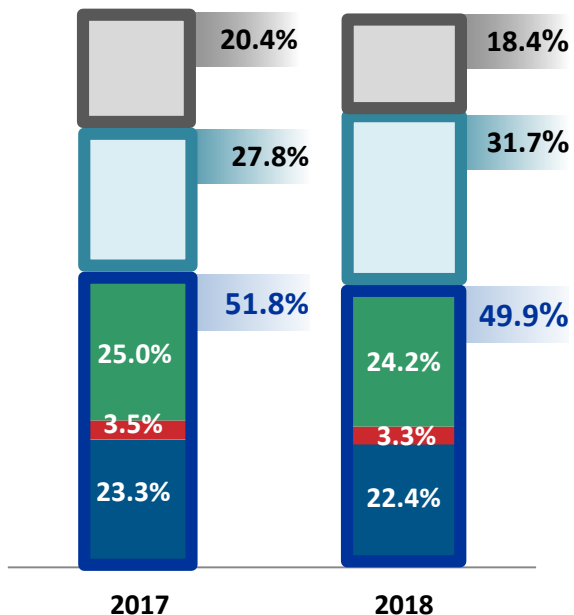
註:

(1)收购 CSP西班牙集团51%的股权和泽布吕赫余下76%的股权已经分别在2017年10月及11月完成

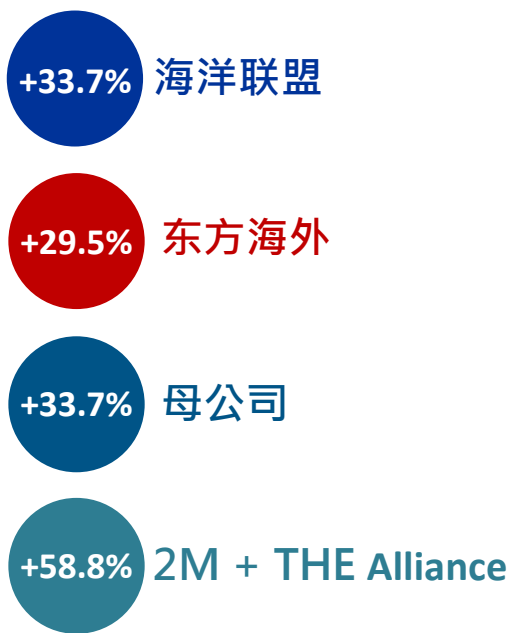
与海洋联盟维持强大协同效应 (续)

来自母公司、东方海外、长荣及达飞航运的箱量占总吞吐量占比⁽¹⁾

■ 母公司 ■ 东方海外 ■ 长荣及达飞航运
 □ 海洋联盟 □ 2M + THE Alliance □ 其他



箱量贡献增长 (2018 vs 2017)



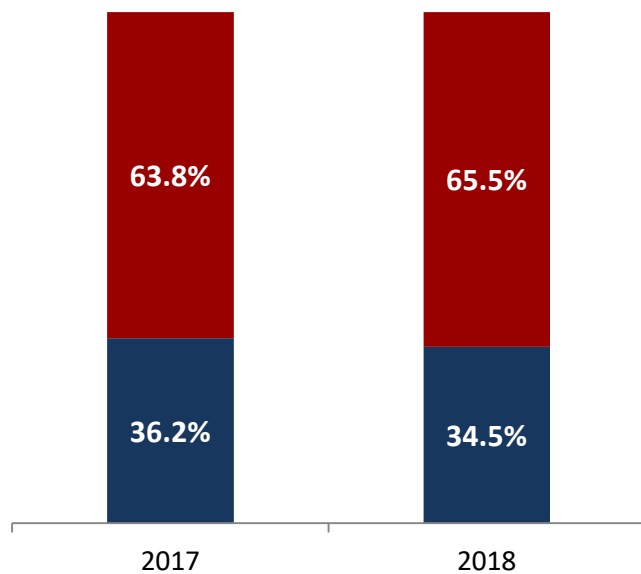
注:

(1) 海洋联盟于2018年挂靠的6家控股码头的总吞吐量

控股码头吞吐量分析

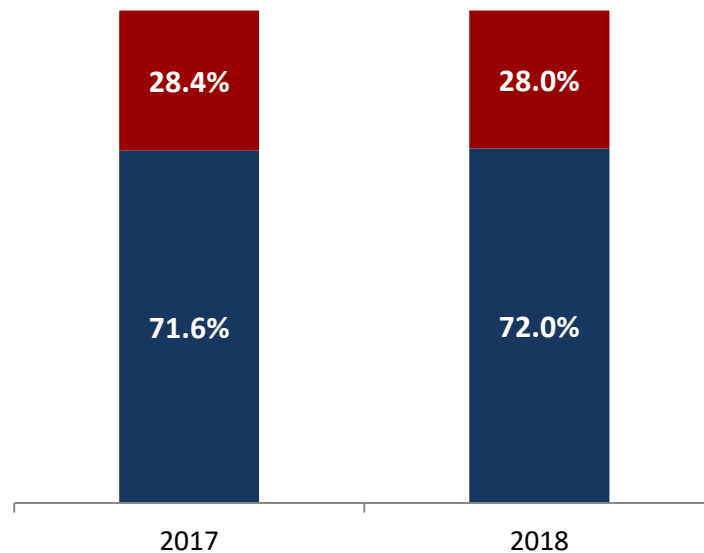
海外控股码头

■ 中转 ■ 本地货



国内控股码头

■ 中转 ■ 本地货



目录



1 2018全年财务摘要

2 业务回顾-箱量带动增长

3 朝五年计划迈进

4 FY2019指引

附录一码头利润细分

朝五年计划迈进

五年计划

	到2021年	2018	变动	2016 (基年)
权益吞吐量	+ 60%	3710万 (标准箱)	+25.7%	2950万 (标准箱)
总资产	+ 50%	90.46亿美元	+33.3%	67.87亿美元
净利润	+ 100%	3.25亿美元	+79.4%	1.81亿美元*

*不计入出售佛罗伦货箱控股有限公司(FCHL)的一次性收益和应占利润6610万美元

目录



1 2018全年财务摘要

2 业务回顾 - 箱量带动增长

3 朝五年计划迈进

4 **FY2019指引**

附录一码头利润细分

2019全年吞吐量指引

吞吐量

全年预计录得低双位数增长

1. 来自海洋联盟、2M及THE Alliance的箱量贡献持续增加
 - 2019年1-2月 vs 2018年1-2月
 - 2M+THE Alliance: + 19.6%
 - 海洋联盟: + 2.5%
2. 阿布扎比码头开始贡献箱量
 - 来自海洋联盟的两条航线计划4月起挂靠阿布扎比码头，船舶运力分别为20,000标准箱和14,000标准箱
3. 大型船舶发展趋势
 - 挂靠CSP西班牙集团的航线将于2019年开始使用运力达14,000标准箱的大型船舶
4. 中远—新港的处理能力将于2019年由目前的300万标准箱提升至500万标准箱

2019全年预计资本开支

2019全年营运及发展计划

- 投资中国港务集团
- 加快发展码头延伸物流服务及物流园区
- 处置不良资产

2019全年资本开支约17亿美元

	亿美元
机器设备 (包括码头延伸物流业务发展)	约8.72亿美元
股权投资 (包括投资中国港务集团)	约8.30亿美元
	约17亿美元

2019年展望

2019年潜在冲击

- 香港财务报告准则(HKFRS 16) (税后) : 目标将影响降至低于 2000万美元 (非现金影响)
- 阿布扎比码开始运营的折旧及摊销费用

1. HKFRS 16属非现金影响，基本营运将不受影响。
2. 控股码头贡献持续增长，可抵销部分负面影响
 - 预期海外控股码头(包括比雷埃夫斯) 增长加快
 - 泽布吕赫码头箱量持续
 - CSP西班牙集团的成本持续下降
 - 阿布扎比码头在2019年第三季正式营运前，将逐步增加箱量，以减轻成本负担，而正式营运后的利润亦可抵销部分成本
3. 完成中国港务集团投资后，可带来贡献

目录



1 2018全年财务摘要

2 业务回顾 - 箱量带动增长

3 朝五年计划迈进

4 FY2019指引

附录一码头利润细分

附录一 码头利润细分

Terminal Profits of Port Companies					
US\$' 000	2018	% of total terminal profit	2017	% of total terminal profit	YoY
Bohai Rim	127,925	35.1%	81,073	27.5%	57.8%
QPI	95,747	26.3%	53,524	18.1%	78.9%
Dalian Port	8,256	2.3%	5,504	1.9%	50.0%
Dongjiakou Ore Terminal	4,342	1.2%	3,353	1.1%	29.5%
Yingkou Container Terminals	4,131	1.1%	3,246	1.1%	27.3%
*Jinzhou New Age	3,863	1.1%	2,547	0.9%	51.7%
Yingkou New Century	3,310	0.9%	2,887	1.0%	14.7%
Tianjin Five Continents	3,124	0.9%	4,339	1.5%	-28.0%
Tianjin Port Euroasia	2,601	0.7%	3,390	1.1%	-23.3%
Dalian Automobile Terminal	1,425	0.4%	1,242	0.4%	14.7%
Qingdao Qianwan Terminal	479	0.1%	481	0.2%	-0.4%
Qinhuangdao Port Co., Ltd (0.9%)	429	0.1%	336	0.1%	27.7%
Dalian Dagang	163	0.0%	179	0.1%	-8.9%
Qinhuangdao Terminal	55	0.0%	45	0.0%	22.2%
Yangtze River Delta	61,482	16.9%	68,652	23.2%	-10.4%
Shanghai Pudong	21,645	5.9%	22,949	7.8%	-5.7%
Shanghai Mingdong	18,376	5.0%	20,812	7.0%	-11.7%
Ningbo Yuan Dong	8,017	2.2%	9,001	3.0%	-10.9%
*Lianyungang New Oriental	7,323	2.0%	5,445	1.8%	34.5%
*Zhangjiagang	5,160	1.4%	4,281	1.4%	20.5%
Taicang International	3,860	1.1%	3,653	1.2%	5.7%
Nanjing Port Longtan	2,515	0.7%	2,108	0.7%	19.3%
Shanghai Terminal	920	0.3%	697	0.2%	32.0%
Ningbo Meishan Terminal	456	0.1%	413	0.1%	10.4%
Jiangsu Yangtze Terminal	134	0.0%	131	0.0%	2.3%
*Yangzhou Yuanyang	(1,602)	-	(464)	-	N/A
*Nantong ¹	(1,994)	-	(374)	-	N/A
*Wuhan	(3,328)	-	0	0.0%	N/A
Southeast Coast and others	25,024	6.9%	13,380	4.5%	87.0%
*Quan Zhou Pacific	13,622	3.7%	8,037	2.7%	69.5%
*Xiamen Ocean Gate	12,047	3.3%	4,214	1.4%	185.9%
Kao Ming Container Terminal	480	0.1%	1,113	0.4%	-56.9%
*Jinjiang Pacific Ports	(1,125)	-	16	0.0%	N/A

附录一 码头利润细分 (续)

Pearl River Delta	84,898	23.3%	87,226	29.5%	-2.7%
Yantian International	52,086	14.3%	51,315	17.4%	1.5%
*Guangzhou Oceangate Terminal	14,228	3.9%	15,210	5.2%	-6.5%
HK Terminal ²	12,743	3.5%	15,133	5.1%	-15.8%
Nansha Stevedoring	5,841	1.6%	5,568	1.9%	4.9%
Southwest Coast	7,980	2.2%	2,102	0.7%	279.6%
Beibu Gulf Port (4.34%)	4,283	1.2%	0	0.0%	N/A
Qinzhou International	3,697	1.0%	2,102	0.7%	75.9%
Overseas	54,801	15.1%	41,800	14.2%	31.1%
*Piraeus Container Terminal	23,829	6.5%	20,000	6.8%	19.1%
Kumport Liman	18,594	5.1%	12,673	4.3%	46.7%
*CSP Spain Group	10,333	2.8%	753	0.3%	1273.0%
Euromax	9,034	2.5%	2,752	0.9%	228.3%
COSCO-PSA	5,456	1.5%	3,431	1.2%	59.0%
Antwerp Gateway	2,279	0.6%	2,812	1.0%	-19.0%
Vado Reefer Terminal	1,416	0.4%	(1,555)	-0.5%	N/A
Suez Canal Container Terminal	514	0.1%	4,300	1.5%	-88.0%
Busan ³	0	0.0%	0	0.0%	N/A
SSA Terminal (Seattle) ³	0	0.0%	0	0.0%	N/A
*Abu Dhabi	(1,867)	-0.5%	(422)	-0.1%	N/A
*CSP Zeebrugge	(14,787)	-4.1%	(2,944)	-1.0%	N/A
Greater China	307,308	84.4%	252,433	85.5%	21.7%
Greater China and overseas terminals	362,109	99.5%	294,233	99.6%	23.1%
Related businesses	1,849	0.5%	1,059	0.4%	74.6%
Terminals & related businesses	363,958		295,292		23.3%
- subsidiaries*	65,701	18.1%	58,037	19.7%	13.2%
- non-subsidiaries	298,257	81.9%	237,255	80.3%	25.7%

*Subsidiaries

Note 1: Nantong started trial operations since June 2018

Note 2: Terminal profits of COSCO-HIT and Asia Container Terminal were combined within HK Terminal profits

Note 3: Busan and Seattle had no profit contributions for both FY2017 and FY2018

免责声明

This presentation contains certain forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations and business of COSCO SHIPPING Ports Limited (“COSCO SHIPPING Ports”) and certain plans and prospects of the management of COSCO SHIPPING Ports.

Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors which may cause the actual result or performance of COSCO SHIPPING Ports to be materially different from any future results or performance expressed or implied by such forward looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding COSCO SHIPPING Ports’ present and future business strategies and the political and economic environment in which COSCO SHIPPING Ports will operate in the future.

The representations, analysis and advice made by COSCO SHIPPING Ports in this presentation shall not be construed as recommendations for buying or selling shares of COSCO SHIPPING Ports. COSCO SHIPPING Ports shall not be responsible for any action or non-action made according to the contents of this presentation.



The Ports for ALL

中遠海運港口有限公司
COSCO SHIPPING Ports Limited

谢谢!

