



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

2019年第一季度业绩公布

继续完善

全球网络

2019年4月25日

目录

1

财务摘要

2

业务回顾

3

发展战略

4

问答环节



目录

1

财务摘要

2

业务回顾

3

发展战略

4

问答环节



财务摘要：持续发展

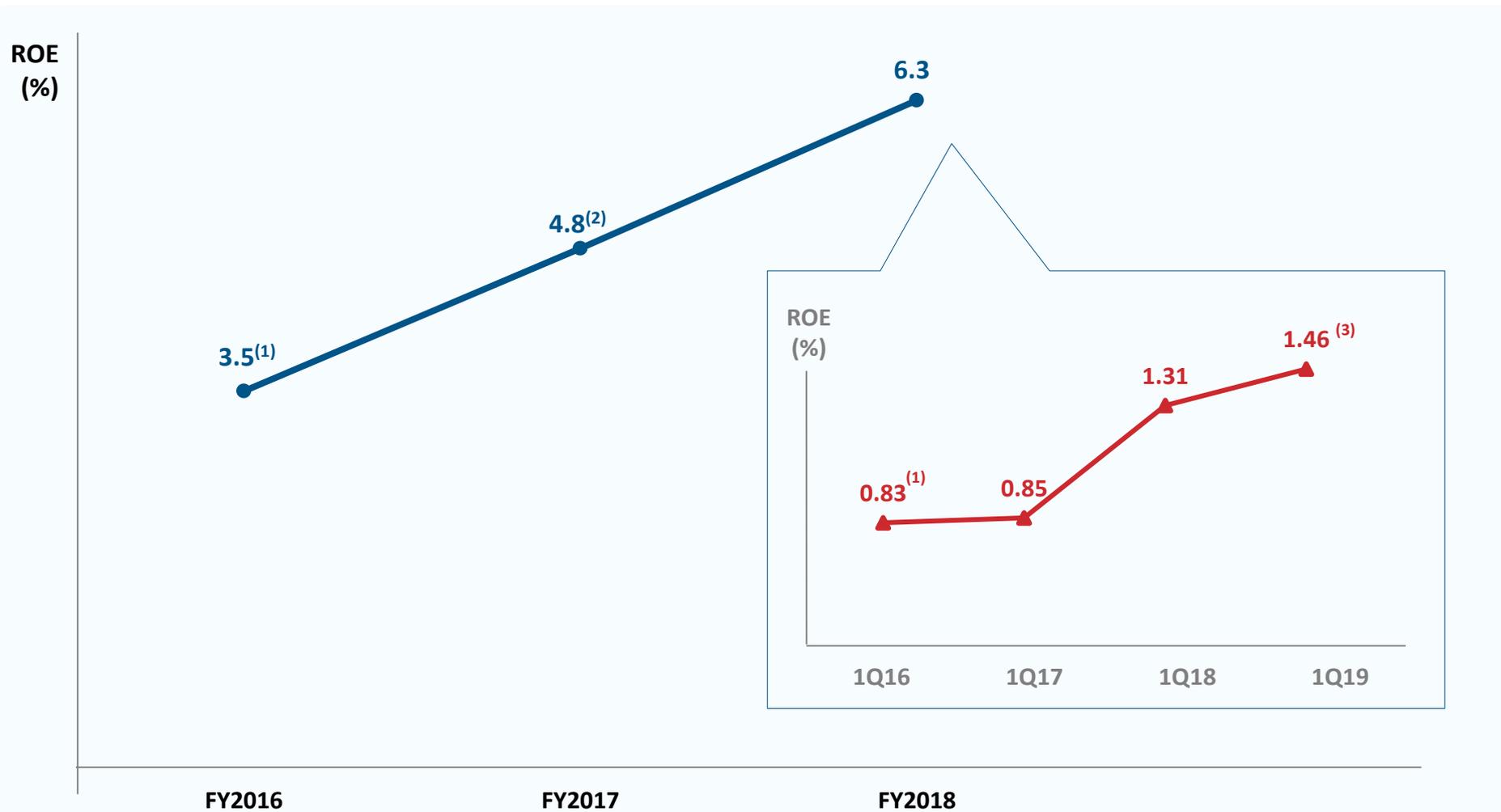
(百万美元, 另有订明除外)	1Q2019	1Q2018	同比变动
收入	247.7	237.9	+4.1%
销售成本	177.6	164.0	+8.3%
毛利	70.1	73.9	-5.2%
应占合营公司及联营公司利润	61.9	63.3	-2.2%
公司股权持有人应占利润	49.9	69.2	-27.9%
经调整后股权持有人应占利润 (不计入22.6百万美元青岛港国际一次性股权摊薄影响)	72.5	69.2	+4.7%
经调整后股权持有人应占利润 (不计入青岛港国际一次性股权摊薄22.6百万美元及香港财务报告准则第16号影响2.9百万美元)	75.4	69.2	+8.9%

	权益吞吐量 (标准箱)			码头利润(千美元)		
	1Q2019	1Q2018	同比变动	1Q2019	1Q2018	同比变动
控股码头	3,753,652	3,314,156	+13.3%	16,291	19,371	-15.9%
非控股码头	5,528,404	5,307,320	+4.2%	80,864	63,252	+27.8%
总计	9,282,056	8,621,476	+7.7%	97,155	82,623	+17.6%

财务状况：资产负债表稳健

<i>(百万美元, 另有订明除外)</i>	截至2019年3月31日止	截至2018年3月31日止
总债务	2,525.7	2,359.2
手持现金 (包括留存现金)	635.4	559.6
债务股本比率	32.2%	29.5%
利息覆盖率	4.31x	6.11x
净资产	5,865.0	6,100.9
总资产	9,774.9	9,238.5

股东权益回报率持续增长—朝五年计划迈进



- 注:
- (1) 不计入出售佛罗伦货箱一次性收益59.0百万美元和三个月应占利润7.1百万美元
 - (2) 不计入青岛港国际一次性项目285.4百万美元
 - (3) 不计入青岛港国际一次性股权摊薄影响22.6百万美元和HKFRS 16影响2.9百万美元

目录

1

财务摘要

2

业务回顾

3

发展战略

4

问答环节



业务运营 - 海洋联盟与母公司持续支持

总吞吐量 (标准箱)	1Q2019	1Q2018	同比变动
总吞吐量	28,731,733	27,202,380	+5.6%
- 控股码头	5,943,433	5,234,258	+13.5%
- 非控股码头	22,788,300	21,968,122	+3.7%
总吞吐量 (自然增长)*	28,526,912	27,202,380	+4.9%

权益吞吐量 (标准箱)	1Q2019	1Q2018	同比变动
权益吞吐量	9,282,056	8,621,476	+7.7%
- 控股码头	3,753,652	3,314,156	+13.3%
- 非控股码头	5,528,404	5,307,320	+4.2%
权益吞吐量 (自然增长)*	9,177,597	8,621,476	+6.5%

注:

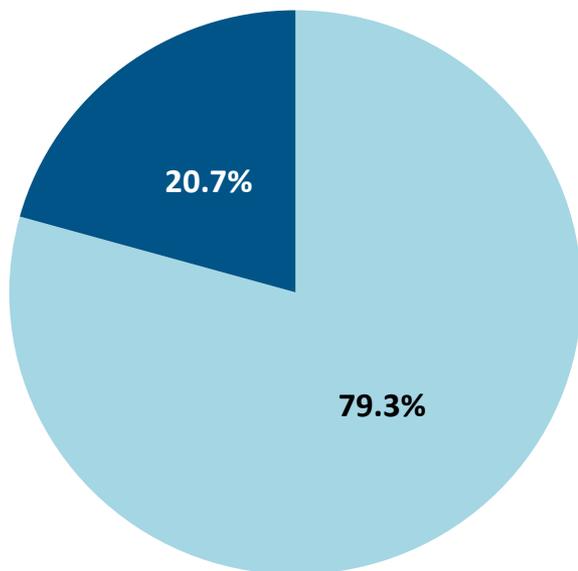
* 不计入南通通海码头

各区域码头分析：海外箱量贡献持续增加

权益吞吐量

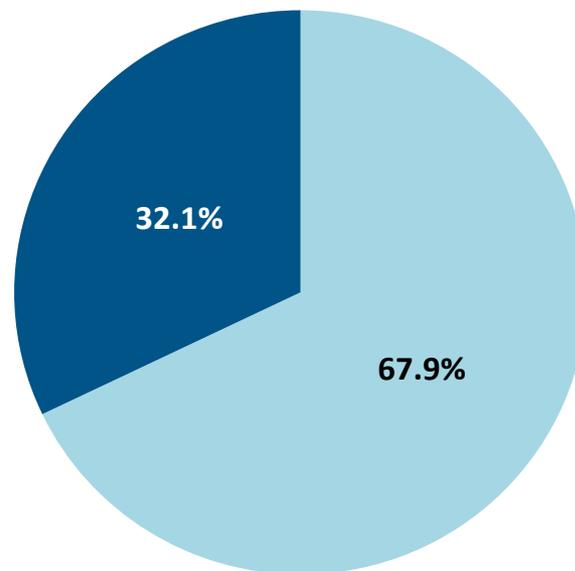
FY2016 (总计: 29,473,573 标准箱)

- 大中华地区
- 海外



1Q2019 (总计: 9,276,920 标准箱)

- 大中华地区
- 海外



目录

1 财务摘要

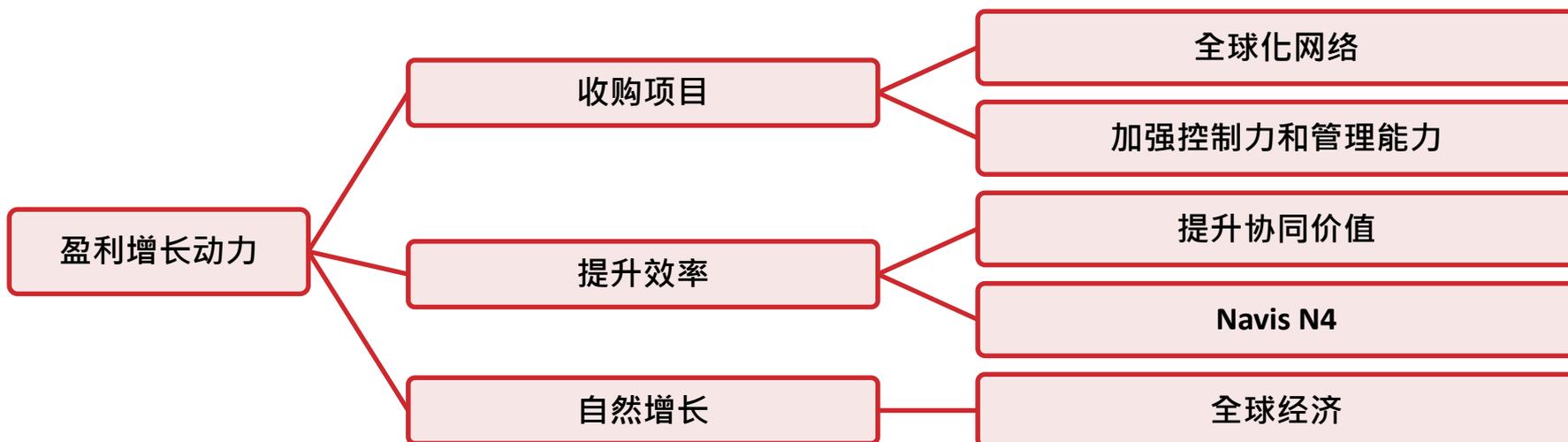
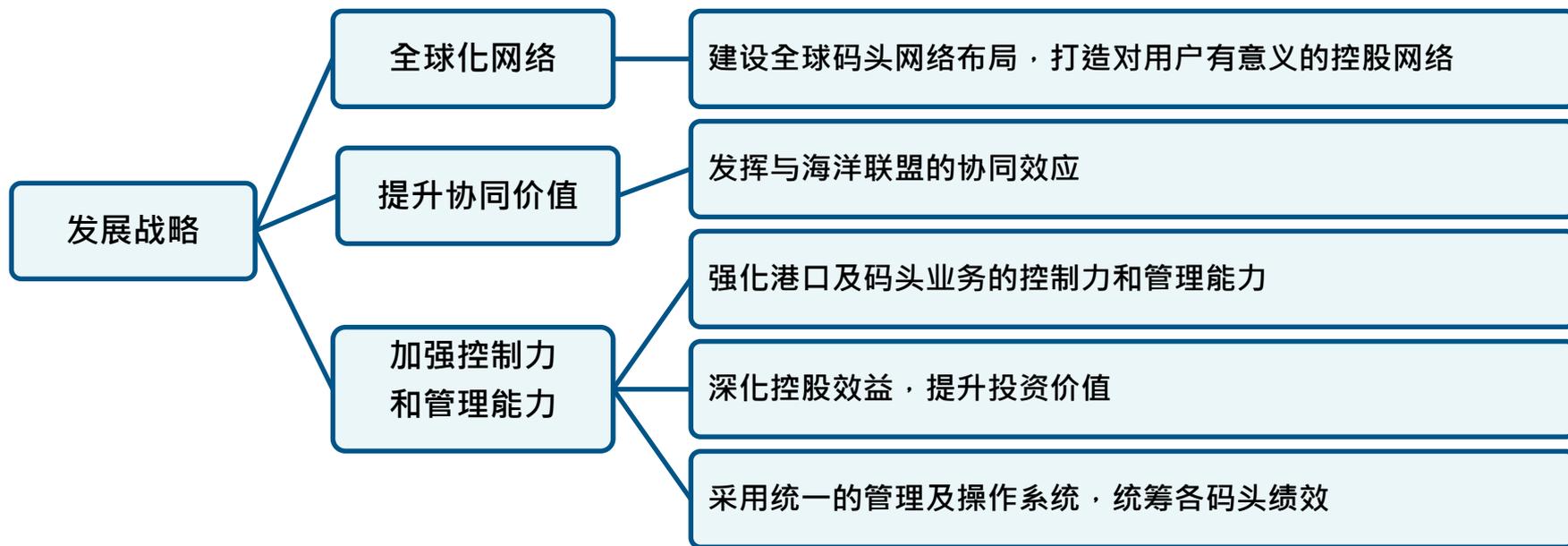
2 业务回顾

3 发展战略

4 问答环节



清晰有效的发展战略



全球化码头布局: 发展高质量资产

资产投资

资本开支:
码头投资 – 147 百万美元
现有码头机械设备 – 487百万美元

例子:
• Euromax

资本开支:
码头投资 – 128百万美元
现有码头机械设备 – 366百万美元

例子:
• 中远-新港码头 (新增一个泊位)
• 阿布扎比码头

2016

2017

2018

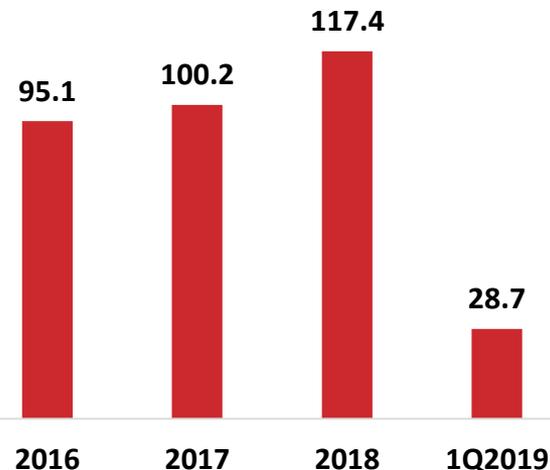
2019

资本开支:
码头投资 – 1,267百万美元
现有码头机械设备 –
205百万美元

例子:
• 青岛港国际
• 南通通海码头
• CSP西班牙集团
• 泽布吕赫码头
• 武汉码头

资本开支 (预算):
码头投资 – 830百万美元
现有码头机械设备 –
872百万美元

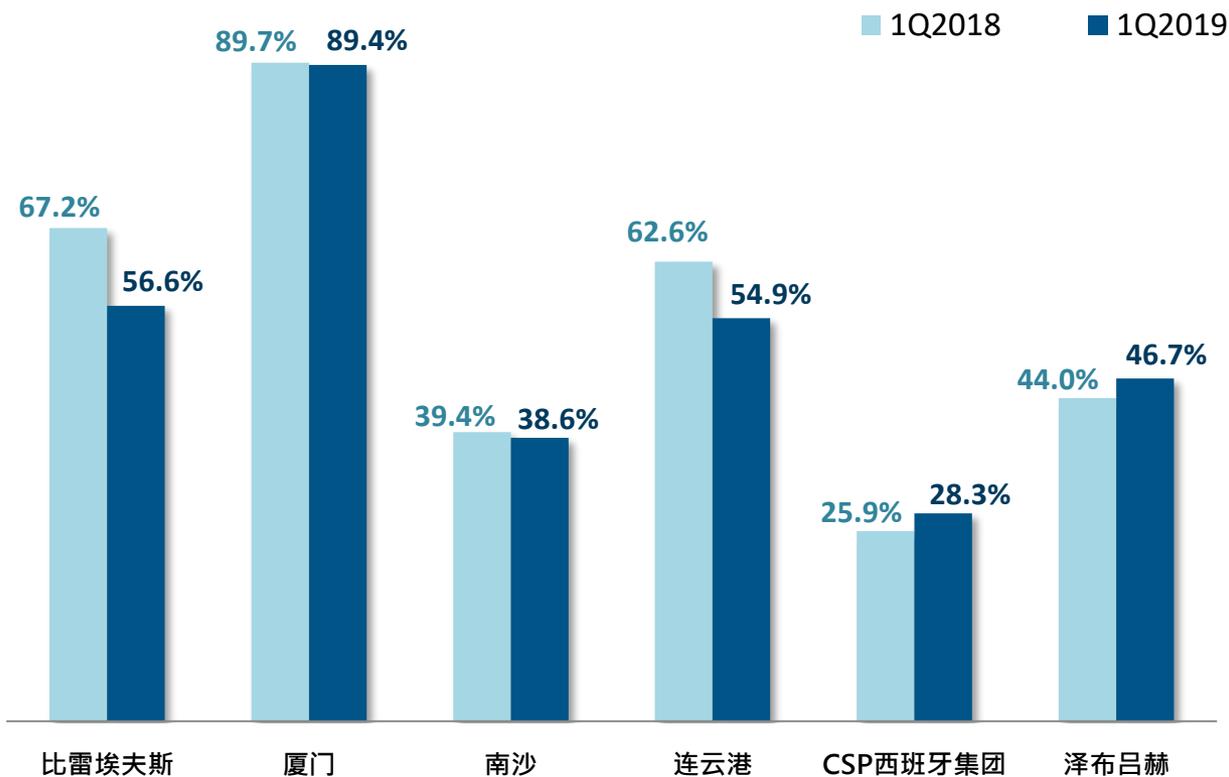
总吞吐量 (百万标准箱)



- 寻找有战略意义的投资项目，为股东创造价值
- 码头组合中平衡 棕地项目和绿地项目
- 收购项目指引: 项目IRR超过高单位数
- 优化资产回报

提升协同效益: 来自海洋联盟的支持

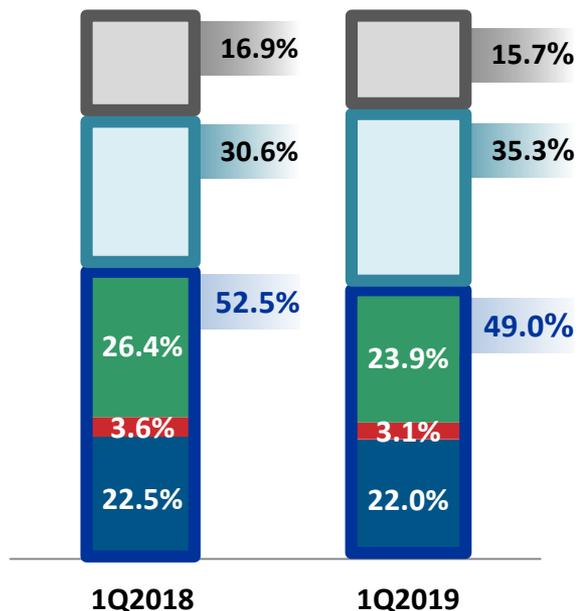
来自海洋联盟的箱量占总吞吐量占比 (6家控股码头)



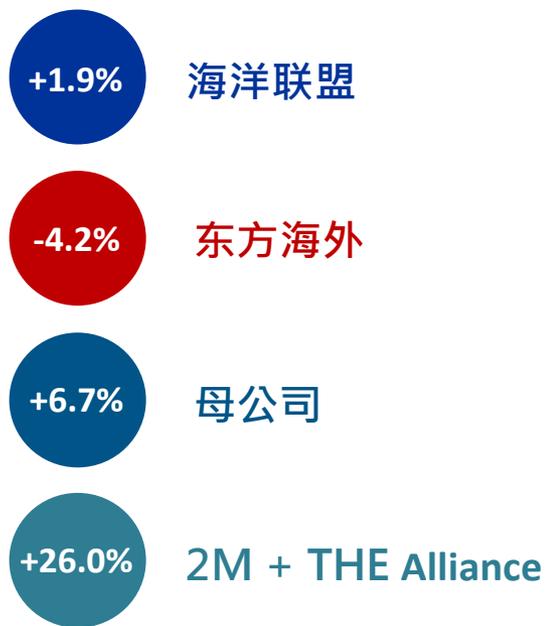
提升协同效益: 来自海洋联盟的支持 (续)

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 (2019年1Q vs 2018年1Q)



注:

(1) 海洋联盟于2019年第一季度挂靠的6家主要控股码头的总吞吐量

加强控制力及管理能力: 采用高效系统以降低成本

采用Navis N4系统以降低成本

预计三个码头在未来几个季度正式启用Navis N4系统以降低操作成本

Navis N4系统

- 预计泽布吕赫码头、CSP西班牙集团旗下的瓦伦西亚码头及连云港新东方国际有限公司于2019年未来几个季度正式启用 Navis N4 系统，以进一步提高码头操作效率。
- 我们预计Navis N4 系统将提升效率及降低工作量。

激励机制: 与股东利益保持一致

- 于 2018 年 6 月 19 日，根据股票期权计划，向约238位合资格参与者授出可认购本公司合共约53百万普通股。
- 行使条件与股东利益保持一致。

股票期权 归属批次	归属比例	行权期间	净资产 收益率 ³	收入增幅 ³	经济增加值指标 完成情况
第一批期权	33.3%	自限制期 ¹ 结束后的首个交易日起至授予日 ² 起60个月内的最后一个交易日当日止	≥ 6.0% ⁴	≥ 15.0% ⁵	达到考核目标 ⁶
第二批期权	33.3%	自授予日起36个月后的首个交易日起至授予日 ² 起60个月内的最后一个交易日当日止	≥ 6.5% ⁴	≥ 25.0% ⁵	达到考核目标 ⁶ ， 且 ΔEVA大于0
第三批期权	33.4%	自授予日起48个月后的首个交易日起至授予日 ² 起60个月内的最后一个交易日当日止	≥ 7.0% ⁴	≥ 40.0% ⁵	达到考核目标 ⁶ ， 且 ΔEVA大于0

注:

1. 限制期指股票期权自授予日起两年内不能行使
2. 授予日为2018年6月19日
3. 不低于同行业对标公司的平均值
4. 股票期权归属前一个财政年度净资产收益率（扣除特殊收益及亏损后）
5. 以授予日前一个财政年度营业收入为基准，股票期权归属前一个财政年度营业收入与之相比增长率
6. 股票期权归属前一个财政年度经济增加值指标完成情况

朝五年计划迈进

五年计划

	到2021年	2018	变动	2016 (基准年)
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

2019年全年指引 – 吞吐量

2019年
吞吐量

低双位数增长*

来自海洋联盟, 2M 及THE Alliance的箱量贡献增加

- 2019年1月-3月 vs 2018年1月-3月
 - 2M+THE Alliance ↑ 26.0%
 - 海洋联盟↑ 7.2%

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

大型船舶发展趋势

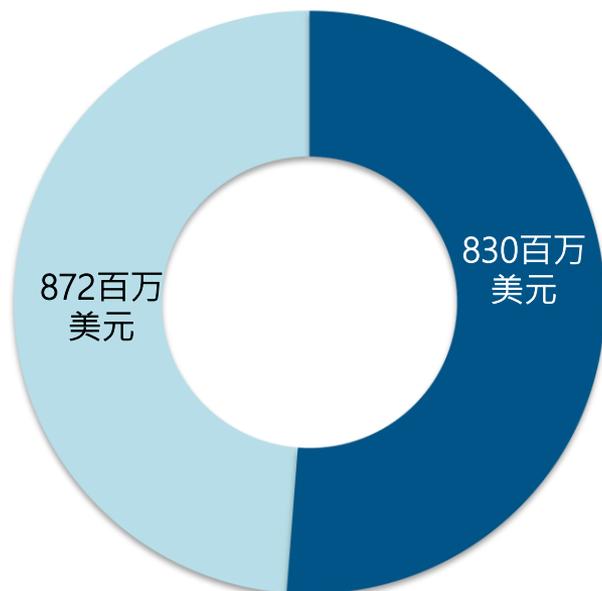
- 挂靠CSP西班牙集团的航线将于2019年开始使用运力达14,000标准箱的大型船舶

中远-新港码头的处理能力于2019年1月由300万标准箱提升至500标准箱

注:

* 不计入青岛港国际吞吐量

2019全年预计资本开支



2019年
资本开支 约1,702百万美元

- 股权投资
(投资中国港务集团)
- 现有机器设备
(包括发展码头延伸服务)

2019年运营及发展计划

- 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
- 优化资产回报

催化剂

- 1** 加快拓展码头延伸服务
- 2** 中美贸易摩擦可能缓和
- 3** 为公司带来增值的收购项目及优化资产回报
- 4** 受惠于海洋联盟和新收购项目的贡献，吞吐量增长持续

目录

1 财务摘要

2 业务回顾

3 发展战略

4 问答环节



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！

