



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

The Ports for ALL

2019年第三季度业绩公布

继续完善
全球网络



2019年10月29日

议程



1

财务摘要

2

业务回顾

3

发展战略

4

附录

议程



1 财务摘要

2 业务回顾

3 发展战略

4 附录

2019年第三季度财务摘要 – 尽管宏观环境有诸多不确定因素 公司维持稳健的基本面

(百万美元, 另有订明除外)	3Q2019	3Q2018	同比变动
收入	254.7	253.0	+0.7%
销售成本	188.1	177.2	+6.1%
毛利	66.6	75.8	-12.1%
应占合营公司及联营公司利润	71.3	69.4	+2.7%
EBITDA	166.0	157.0	+5.8%
公司股权持有人应占利润	71.8	75.1	-4.4%
经调整后股权持有人应占利润 ⁽¹⁾	80.9	75.1	+7.8%
经调整后每股盈利 (美仙) ⁽¹⁾	2.57	2.46	+4.5%

注:

(1) 不计入香港财务报告准则第16号影响9.1百万美元

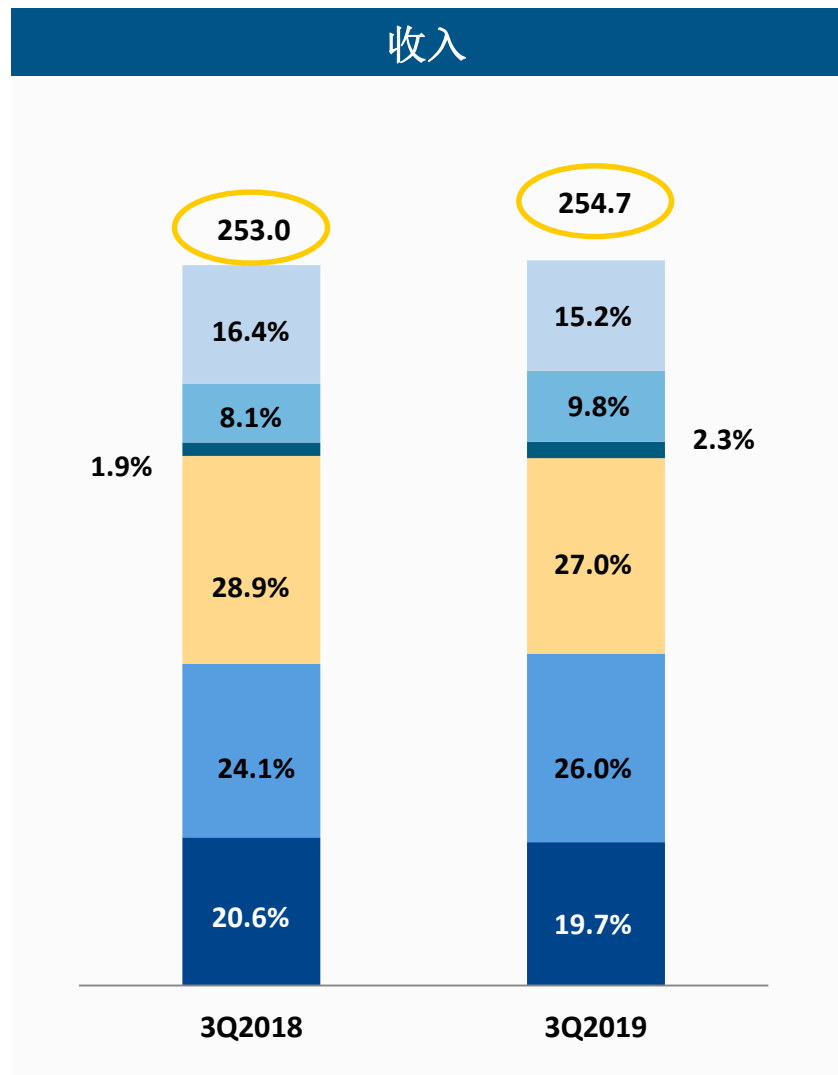
2019年前三季度财务摘要 – 尽管宏观环境有诸多不确定因素 公司维持稳健的基本面

(百万美元, 另有订明除外)	2019 前三季	2018 前三季	同比变动
收入	772.6	748.4	+3.2%
销售成本	552.6	515.2	+7.3%
毛利	220.0	233.2	-5.7%
应占合营公司及联营公司利润	215.9	221.4	-2.5%
EBITDA	504.9	496.8	+1.6%
公司股权持有人应占利润	219.6	244.1	-10.0%
经调整后股权持有人应占利润 ⁽¹⁾	257.3	244.1	+5.4%
经调整后每股盈利 (美仙) ⁽¹⁾	8.24	7.98	+3.3%

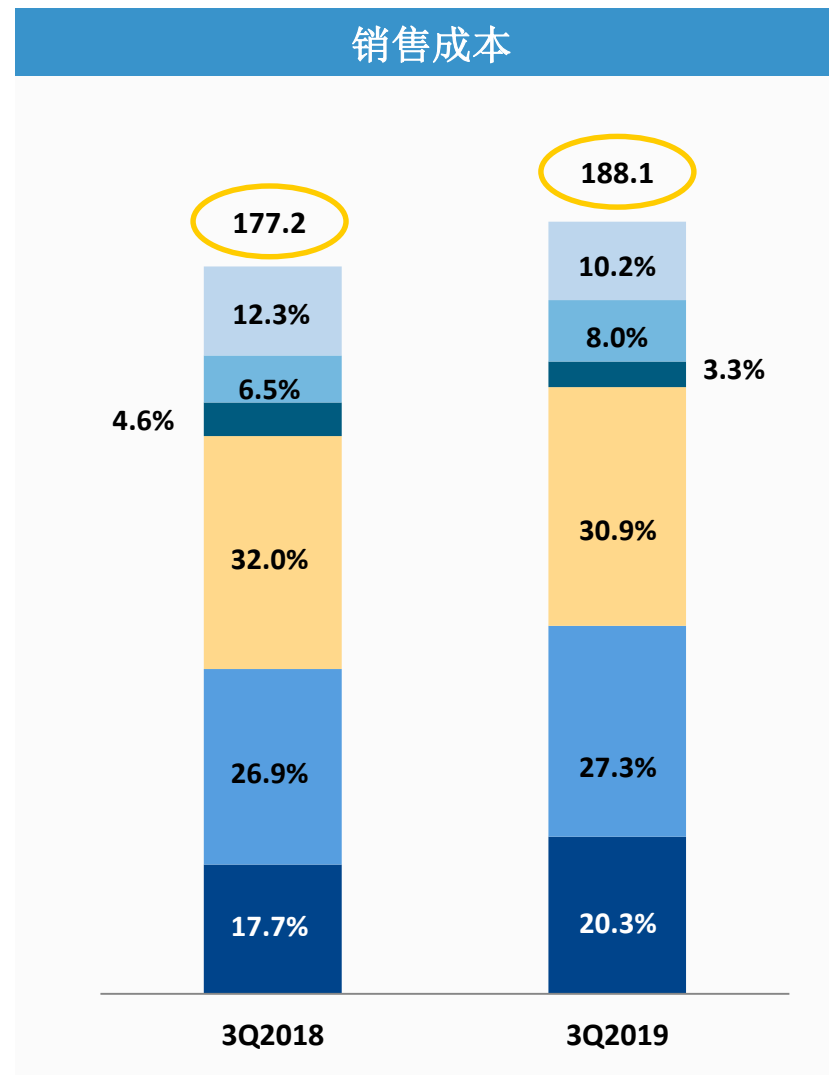
注:

(1) 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15.1百万美元

2019年第三季度收入及销售成本细分

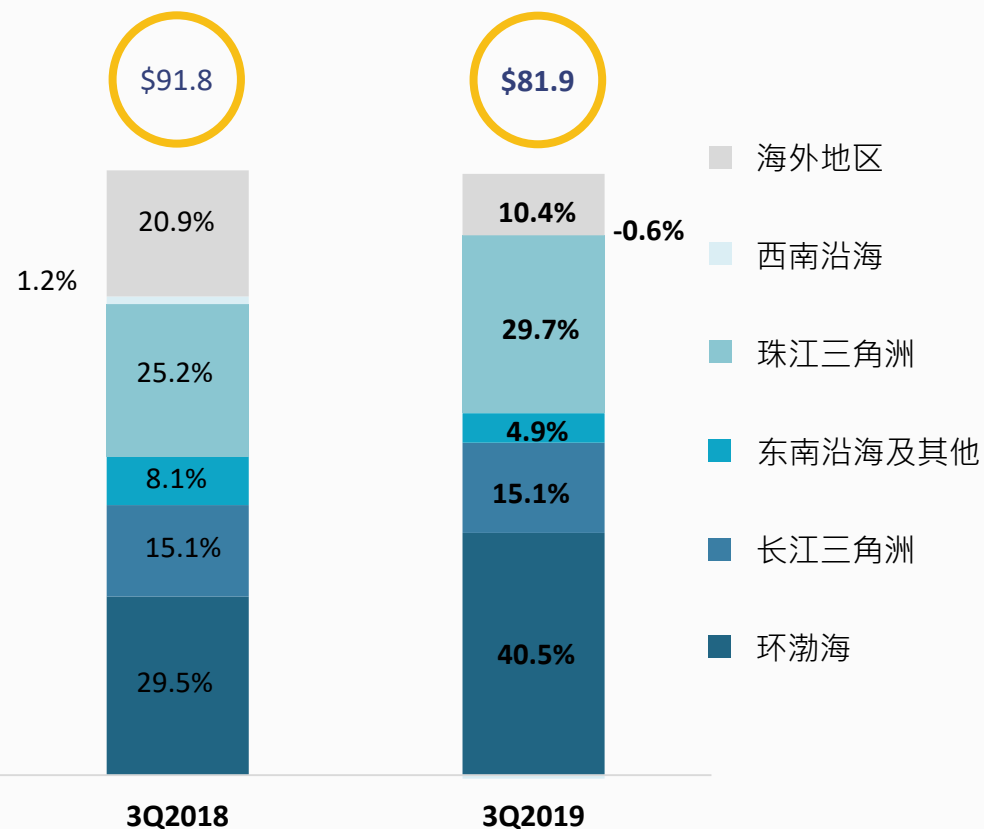


- 广州南沙
- 厦门远海
- 泽布吕赫
- 西班牙码头
- 比雷埃夫斯
- 其他控股码头



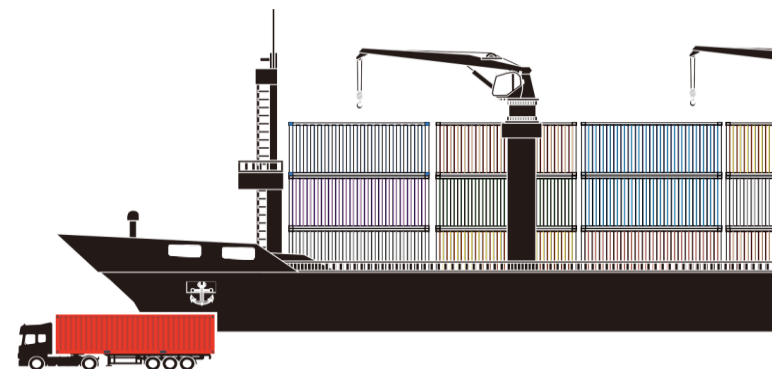
2019年第三季度码头利润- 多元化发展

各地区码头利润 (百万美元)



前10大利润贡献码头

	3Q2019	3Q2018
青岛港国际	30.0%	20.9%
盐田	19.6%	17.2%
比雷埃夫斯	8.5%	7.6%
上海浦东	6.6%	6.1%
广州南沙	5.1%	5.7%
上海明东	4.7%	4.3%
Kumport	4.3%	3.9%
厦门远海	3.9%	3.7%
COSCO-PSA	2.9%	3.6%
大连集装箱	2.9%	3.5%
总共:	88.5%	76.5%



财务状况 – 稳健的资产负债表和低借贷成本

(百万美元, 另有订明除外)	截至2019年9月30日	截至2018年9月30日
总资产	10,369	8,900
净资产	5,616	5,726
债务	2,928	2,368
手持现金(包括留存现金)	1,181	678
净债务股本比	31.1%	29.5%
每股账面净值(港元)	13.9	14.6
平均银行借贷成本	3.59%	3.38%



议程



1

财务摘要

2

业务回顾

3

发展战略

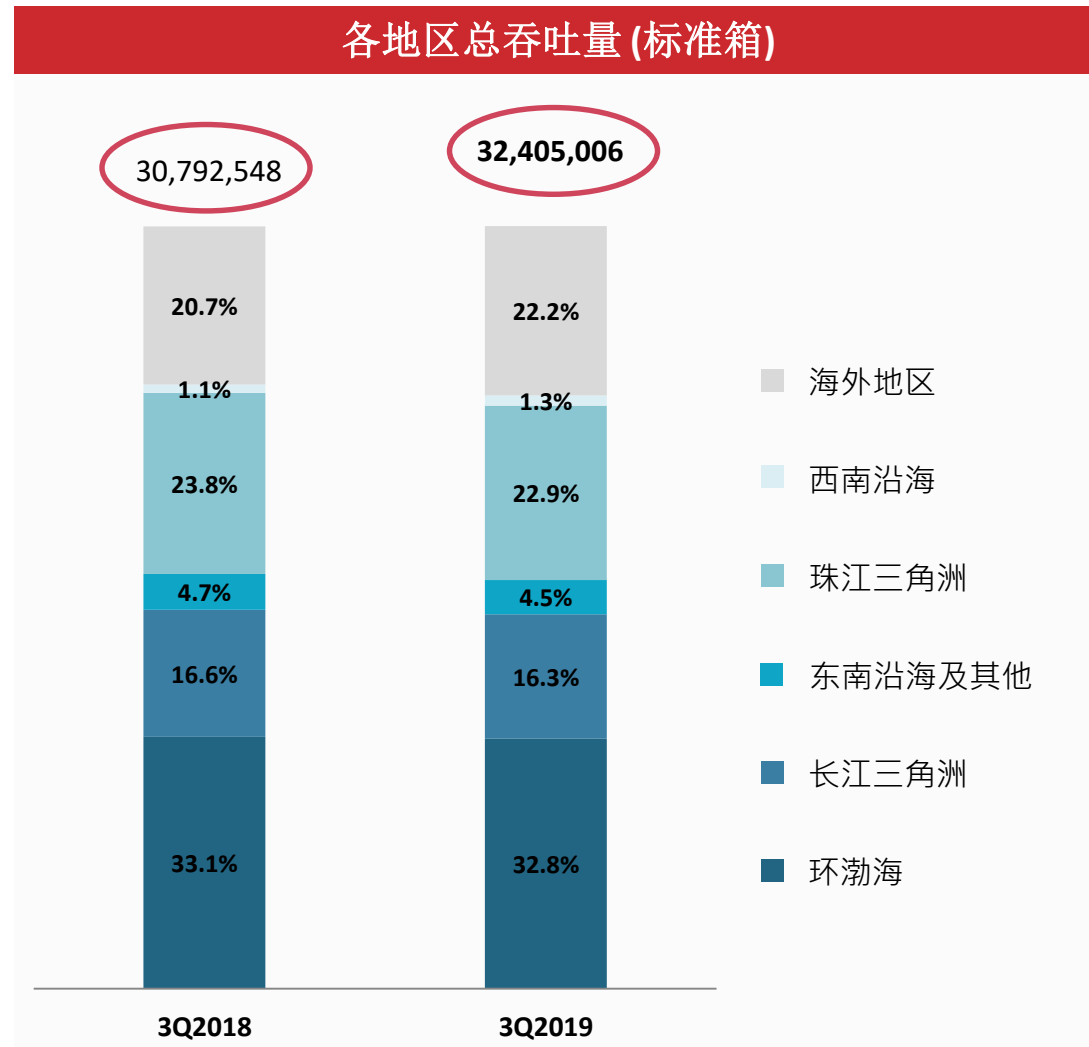
4

附录

业务情况 – 来自控股码头的箱量贡献持续增加 码头组合更加均衡

总吞吐量 (标准箱)	3Q2019	3Q2018	同比变化
总吞吐量	32,405,006	30,792,548	+5.2%
- 控股码头	6,565,154	5,806,549	+13.1%
- 非控股码头	25,839,852	24,985,999	+3.4%

权益吞吐量 (标准箱)	3Q2019	3Q2018	同比变化
权益吞吐量	10,344,892	9,595,774	+7.8%
- 控股码头	4,209,080	3,665,074	+14.8%
- 非控股码头	6,135,812	5,930,700	+3.5%



议程



1

财务摘要

2

业务回顾

3

发展战略

4

附录

发展战略行之有效

三大战略

全球化

- 建设全球码头网络布局，打造对用户有意义的控股网络

海外权益吞吐量占比
20.9% (3Q16) → 31.9% (3Q19)

提升协同价值

- 发挥与航运联盟的协同效应

航运联盟占总吞吐量占比⁽¹⁾
79.7% (FY17)⁽²⁾ → 83.5% (3Q19)

强化控制力和管理能力

- 强化港口及码头业务的控制力和管理能力
- 深化控股效益，提升投资价值
- 采用统一的管理及操作系统，统筹各码头绩效

控股码头权益吞吐量占比
33.8% (3Q16) → 40.7% (3Q19)

盈利增长动力

收购项目

全球化网络

加强控制力和管理能力

提升现有码头效率

提升协同价值

Navis N4

自然增长

全球经济

注:

(1) 3大主要航运联盟挂靠的7家主要控股码头的总吞吐量

(2) 海洋联盟于2017年4月组成

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)
• CSP 阿布扎比码头



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

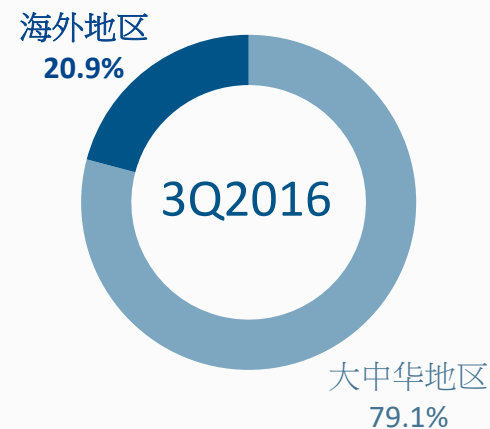
例子:
• 青岛港国际
• 南通通海码头
• CSP 西班牙集团
• CSP 泽布吕赫码头
• CSP 武汉码头

资本开支 (预算):
码头投资 - 830 百万美元
(包括投资中国港务集团)

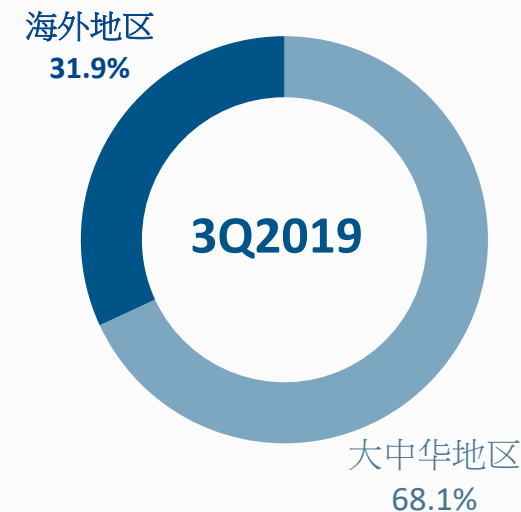
现有码头机械设备 -
872 百万美元 (包括拓展码
头延伸物流服务)

权益吞吐量(按区域划分)

3Q2016
权益吞吐量
7,469,053 标准箱



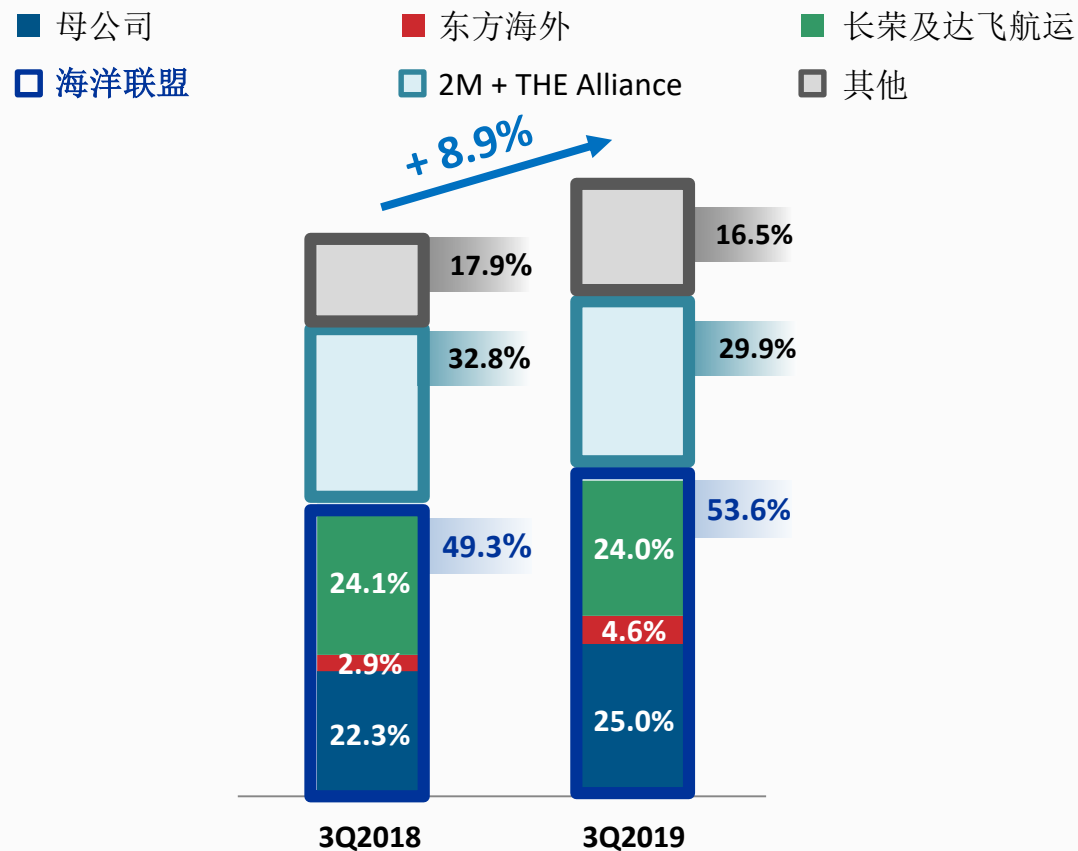
3Q2019
权益吞吐量
10,344,892 标准箱



- 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: 股本内部回报率 至少达低双位数
- 优化资产回报

提升协同效益: 与航运联盟缔造强劲协同效益

来自母公司、东方海外、长荣及达飞航运、2M + THE Alliance 及其他的箱量占总吞吐量百分比 ⁽¹⁾

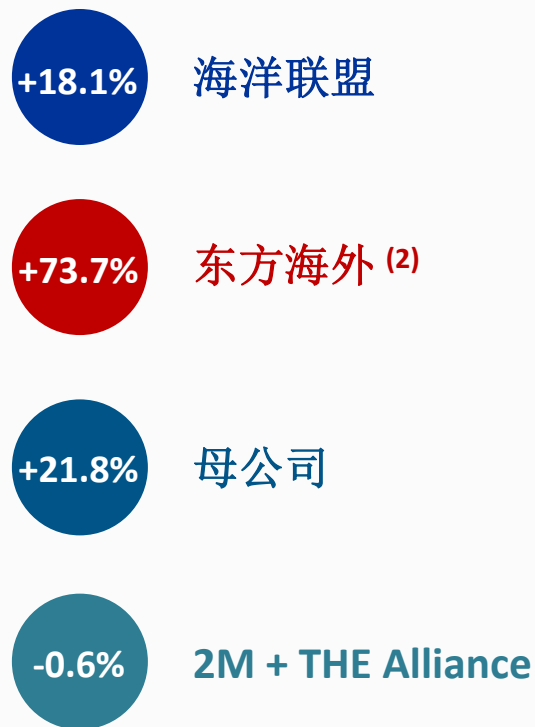


注:

(1) 2019年第三季度, 3大主要航运联盟挂靠的7家主要控股码头的总吞吐量

(2) 2019年第三季度, 东方海外靠泊在泽布吕赫及阿布扎比的箱量大幅上升

箱量贡献增长 ⁽¹⁾
(3Q2018 vs 3Q2019)



加强控制力和管理能力：提升控股码头箱量贡献

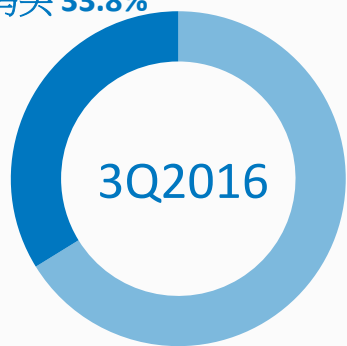
权益吞吐量(按码头划分)

3Q2016
权益吞吐量

7,469,053标准箱

10家控股码头

控股码头 33.8%



非控股码头 66.2%

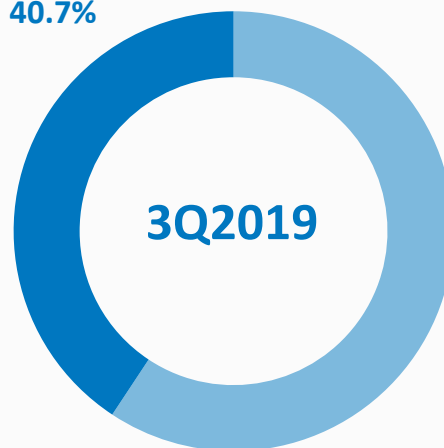
3Q2016

3Q2019
权益吞吐量

10,344,892标准箱

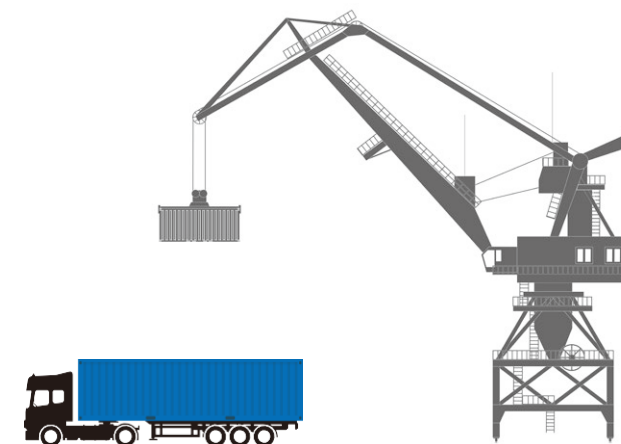
16家控股码头

控股码头
40.7%



非控股码头
59.3%

3Q2019



加强控制力及管理能力: 采用高效系统以降低成本



CSP泽布吕赫码头

2019年7月起开始应用Navis N4 系统

连云港新东方码头

将于下半年采用Navis N4系统，以进一步提升码头运营效益

旗下所有控股码头

预期未来3-4年内，将全面采用 Navis N4

通过旗下控股码头全面采用Navis N4系统，提升效率及降低成本

资产处置 加强资本循环

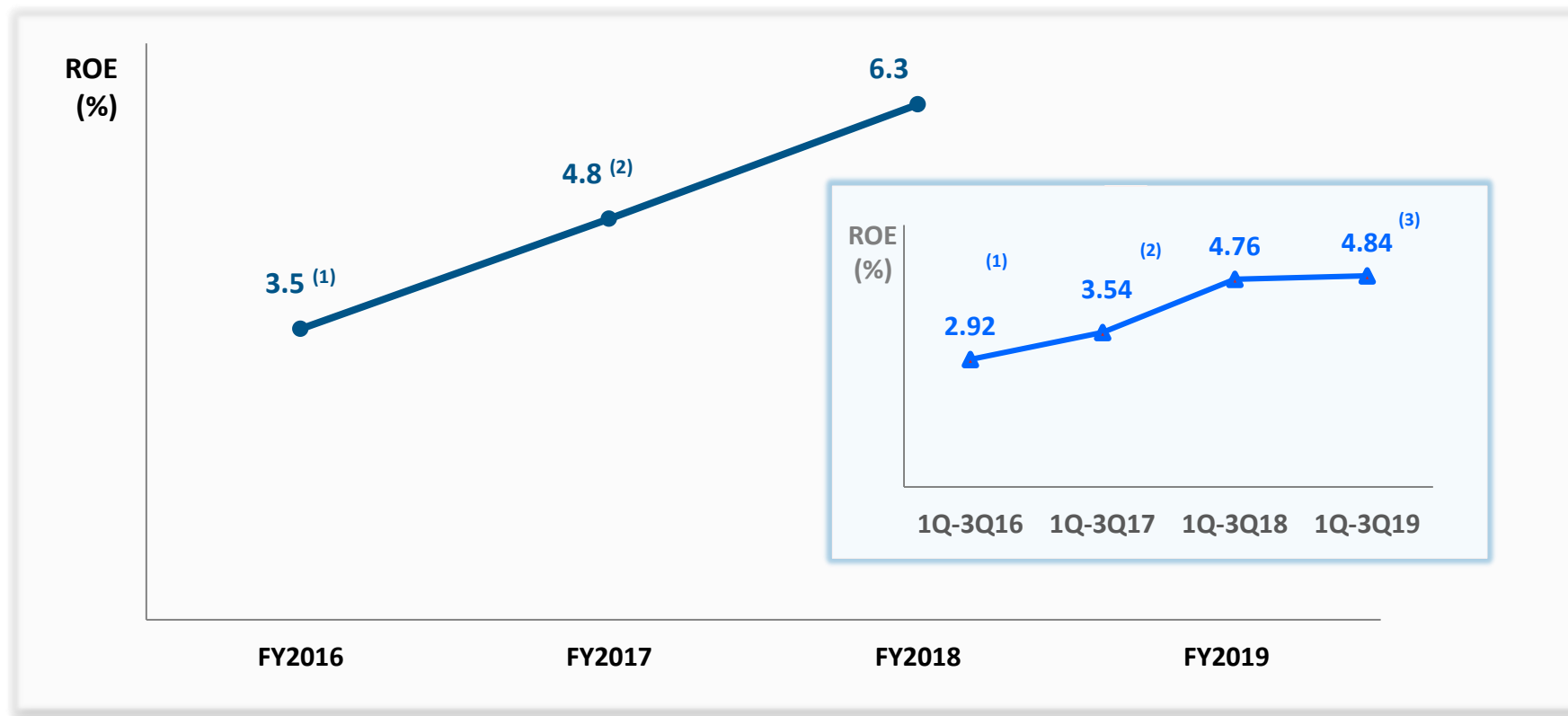
出售处置部分
吞吐量较小的
码头权益

公司宣布出售南京龙潭码头、扬州远扬码头及张家港码头之间接权益。**2018**年这三个码头利润贡献合共约四千万人民币。

处置资产的
战略目标

公司亦有意出售其于太仓码头及江苏石化码头之全部间接权益。公司将继续优化在长江三角洲地区的码头组合，加强南通通海码头和**CSP**武汉码头的发展，继续致力于打造长江三角洲地区的枢纽港。

实施发展战略取得成效 — 朝五年计划迈进



注:

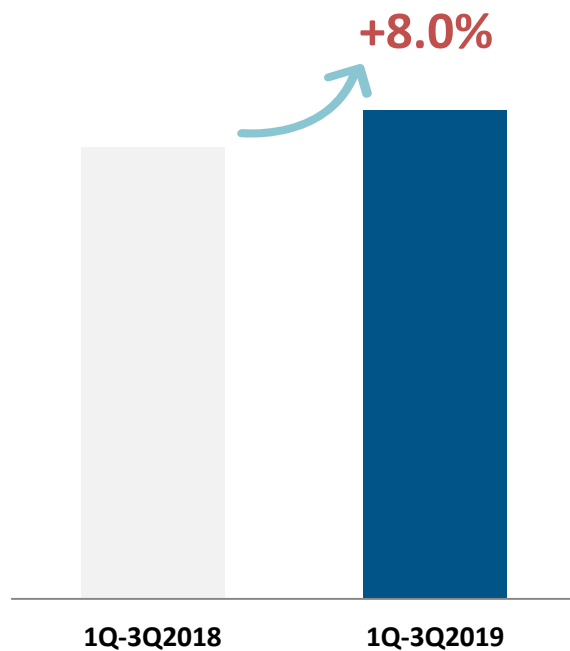
- (1) 不计入出售佛罗伦货箱一次性收益59.0百万美元和三个月应占利润7.1百万美元
- (2) 不计入青岛港国际一次性项目285.4百万美元
- (3) 不计入青岛港国际一次性股权摊薄影响22.6百万美元

2019年全年展望

展望2019年
权益吞吐量

高单位数增长⁽¹⁾

1Q-3Q2019
权益吞吐量 (标准箱)⁽¹⁾



挑战

中美贸易摩擦

机遇

- 人民币贬值
- 低息环境

审慎乐观

注:

(1) 不计入青岛港国际吞吐量

可持续发展框架

- ◆ 提供一个健康安全的工作环境
- ◆ 创建高包容性、多元化和可持续的员工队伍

- ◆ 确保合规运营
- ◆ 倡导平等包容的发展

- ◆ 强化供应链管理
- ◆ 倡导公平的运营模式

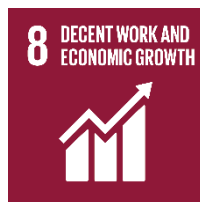


- ◆ 转型打造“绿色港口”
- ◆ 管理能源消耗及排放以应对环境变化

- ◆ 利用科技的力量
- ◆ 强化我司全球码头布局

与国际准则保持一致

我们支持联合国的Sustainable Development Goals (SDGs)，并分析全球可持续发展挑战对我司业务的影响，融合到我司的日常运营中：



本地及全球认可和倡议



Hang Seng Corporate
Sustainability Index
Series Member 2018-2019





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

问答环节

谢谢!

议程



1

财务摘要

2

业务回顾

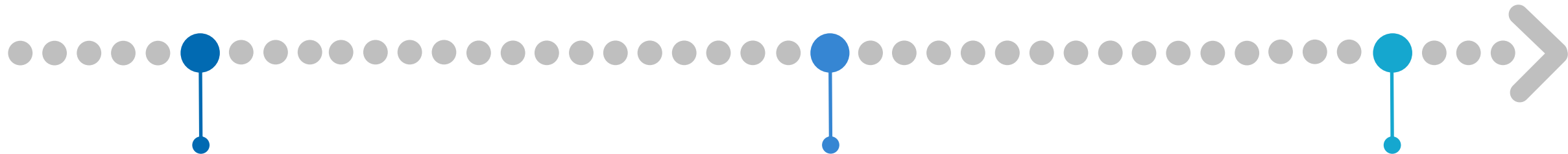
3

发展战略

4

附录

朝五年计划迈进



2016

重组

- ◆ 纯码头运营商
- ◆ 三大核心策略

2018

现阶段

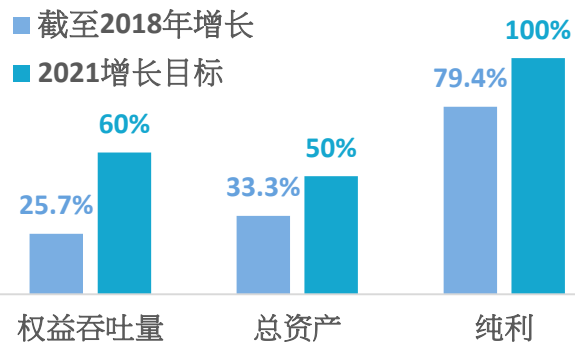
- ◆ 控股码头总数增至 15 家 (FY2016: 10)
- ◆ 领先同业(集装箱总吞吐量)

2021

愿景

- 运营:
- ◆ 强化全球化码头布局
 - ◆ 产生成本、服务及协同等联动效益
 - ◆ 扩大控股码头网络

- 财务:
- ◆ 提升现有码头组合回报
 - ◆ 通过收购及处置资产进一步优化资产质素
 - ◆ 强劲自由现金流及稳健的资产负债表

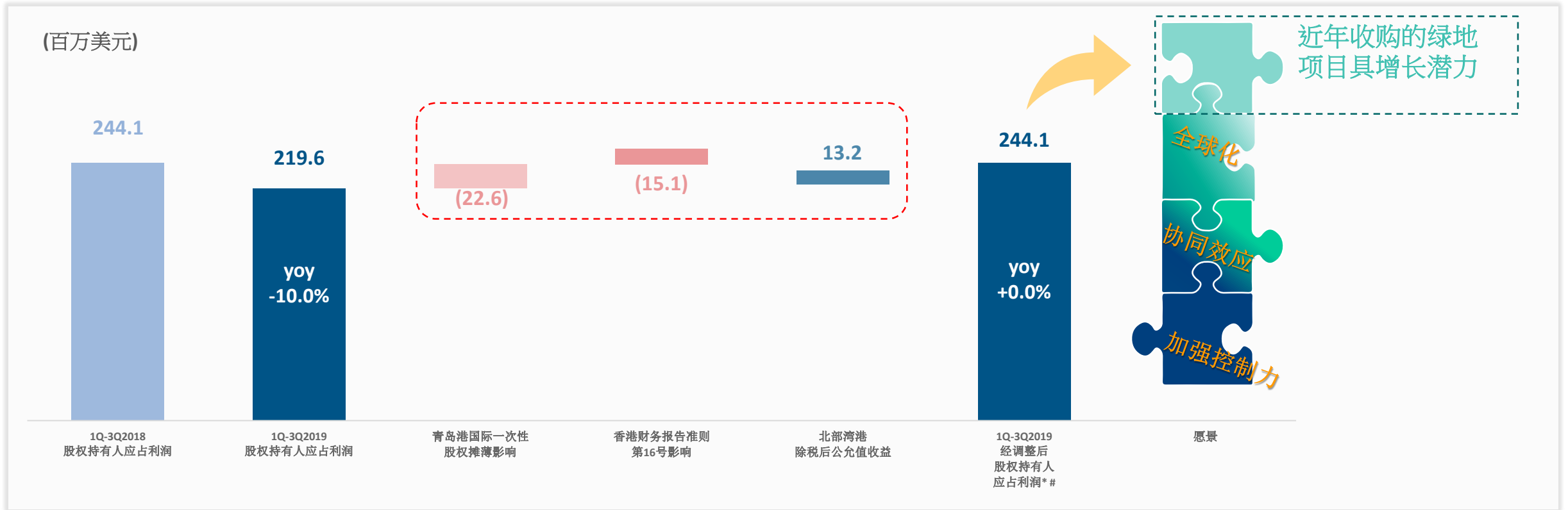


	2016 基准年	变动	2021 目标
权益吞吐量	29.5百万标准箱	+60%	47.2 百万标准箱
总资产	6,786.5百万美元	+50%	10,179.8 百万美元
纯利	180.9百万美元 ⁽¹⁾	+100%	361.8百万美元

注:

(1)不计入出售佛罗伦货箱一次性收益

蓄势待发 前景可期



* 不计入青岛港国际一次性股权摊薄22.6百万美元、香港财务报告准则第16号影响15.1百万美元及北部湾港除税后公允价值收益13.2百万美元

截至2019年9月30日的九个月，绿地项目录得9.4百万美元亏损，但预期亏损情况随使用率提升而改善

注: 绿地项目包括南通、CSP阿布扎比、CSP阿布扎比CFS、钱凯及CSP武汉

受惠于来自航运联盟的协同效应，随着码头利用率不断提升，新投入运营码头的盈利能力持续提升

- ◆ 自正式运营以来至2019年9月，南通通海码头吞吐量达到1,087,671标准箱
- ◆ 预计2019年底CSP阿布扎比码头吞吐量达到40万标准箱

激励机制: 与股东利益保持一致

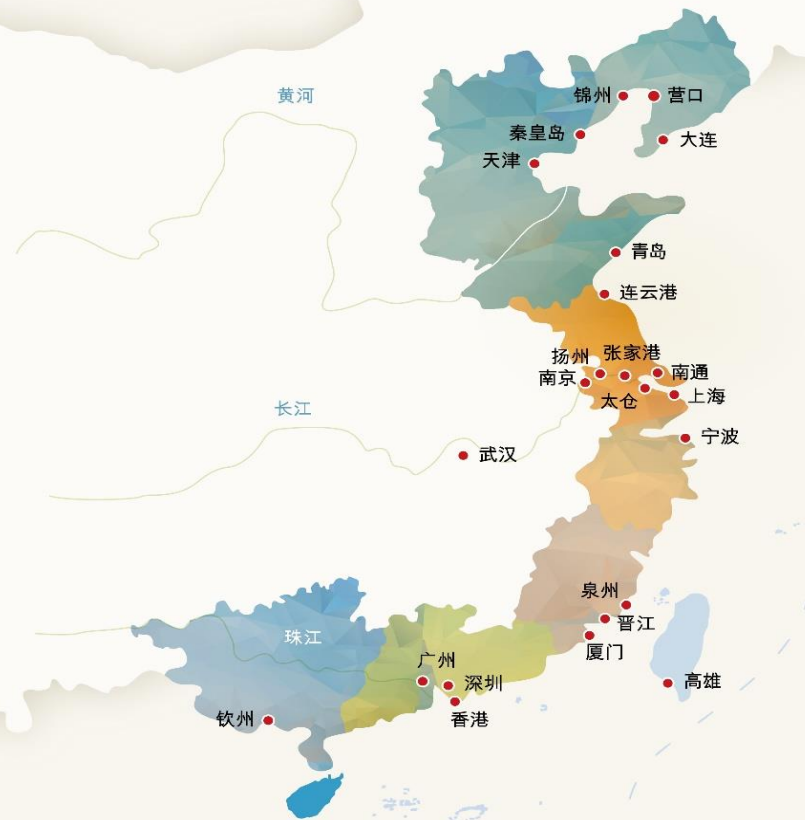
- 于2018年6月19日, 根据股票期权计划, 向约238位合格参与者授出可认购本公司合共约53百万普通股。
- 行使条件与股东利益保持一致。

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

大中华地区码头组合



区域	总设计年处理能力 (标准箱)
环渤海	31,100,000
长江三角洲	20,320,000
东南沿海及其他	7,400,000
珠江三角洲	25,600,000
西南沿海	1,200,000
合计	85,620,000

海外码头组合

• 西雅图码头

Euromax码头
泽布吕赫码头

• 安特卫普码头

• 瓦多冷藏货码头

CSP西班牙集团
(毕尔巴鄂码头
及瓦伦西亚码头)

• Kumport码头

• 比雷埃夫斯码头

• 苏伊士运河码头

• 阿布扎比码头

• 釜山码头

• 中远—新港码头

码头	总设计年处理能力(标准箱)	我司占股
比雷埃夫斯	6,200,000	100%
CSP 西班牙集团	5,100,000	51%
安特卫普	3,500,000	20%
Euromax	3,200,000	35%
Kumport	3,000,000	26%
瓦多	300,000	40%
CSP泽布吕赫	1,000,000	85%
苏伊士运河	5,100,000	20%
中远-新港	5,000,000	49%
CSP阿布扎比	2,500,000	90%
钱凯	1,000,000	60%
西雅图	900,000	13.33%
釜山码头	4,000,000	4.89%
合计	40,800,000	

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.



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

谢谢!

