



关于淡马锡

- **总部位于新加坡的投资公司** – 在全球设有11个办事处 (新加坡、中国、印度、越南、巴西、墨西哥、英国及美国)。
- **政府所有** – 由新加坡财政部长¹全资拥有。
- **商业职责** – 以商业原则持有并管理资产，提供长期可持续的价值。投资、脱售和商业决策由董事会和管理层提供指导。
- **专业董事会与管理层团队** – 专业管理团队由董事会指导，多数董事为非执行独立董事，是来自私营部门的商界领袖。

信用概览

- **信用能力** – 自2004年以来，穆迪 (Moody's) 和标准普尔 (S&P) 对淡马锡整体评级分别为Aaa (稳定) 和AAA (稳定)。截至2020年3月31日的财政年度，根据淡马锡作为投资公司的财务状况，总债务相当于投资组合净值的5%、相当于流动资产的12%，而利息支出则相当于股息收益的3%。

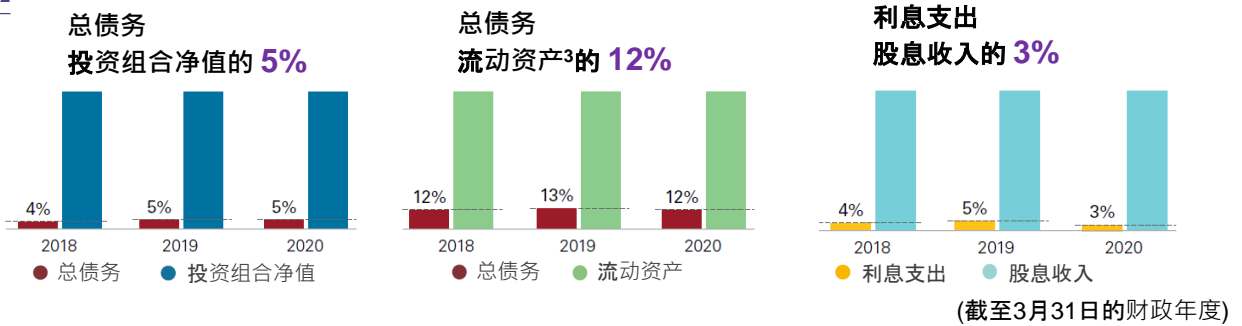
债务发行计划与评级

- 淡马锡债券提高淡马锡融资的灵活性，扩大利益相关群体的基础，以包括国际与新加坡的债券持有者。

期限	项目	穆迪	标准普尔
长期	250亿美元的全球担保中期票据 (MTN) 项目	Aaa	AAA
长期	50亿新元的担保中期票据 (MTN) 项目	Aaa	AAA
短期	50亿美元的欧元商业票据项目	P-1	A-1+

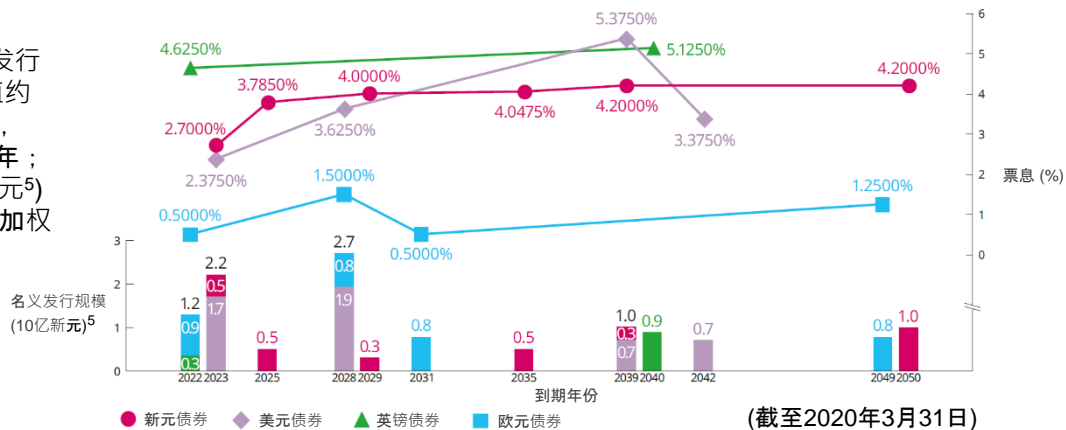
附注: 新加坡政府不为淡马锡的债务提供担保

信用比率²



债务期限概况

- **债务期限分布良好** – 截至2020年3月31日，已发行的16支中期票据债券⁴总值约为126亿新元 (88亿美元⁵)，加权平均到期时间超过12年；以及总值12亿新元 (9亿美元⁵) 未偿付的欧元商业票据，加权平均时间超过1个月。

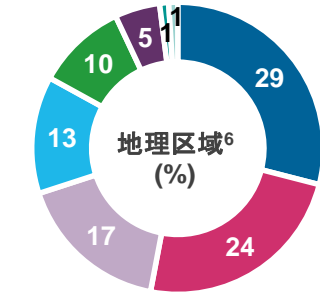


1 依据《新加坡财政部长(成立)法》(第183章)，财政部长为法人团体。
 2 依照淡马锡作为投资公司的财务状况。
 3 主要为现金、现金等价物和持股比例低于20%的上市资产。
 4 在2020年3月31日后，淡马锡于2020年10月6日发行了27.5亿美元的美元淡马锡债券。
 5 以2020年3月31日的汇率计算。

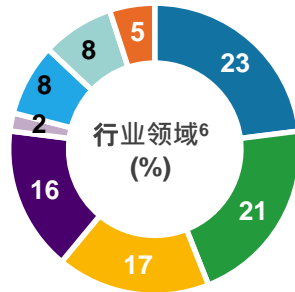


淡马锡投资组合 –截至2020年3月31日为3,060亿新元 (2,140亿美元⁵)

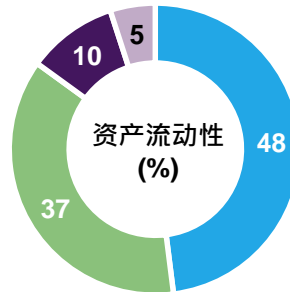
- 优质和流动性良好的投资组合 – 投资组合公司提供稳定的股息现金流。截至2020年3月31日，在总值3,060亿新元 (2,140亿美元⁵) 的投资组合中，52%为流动资产和上市资产。



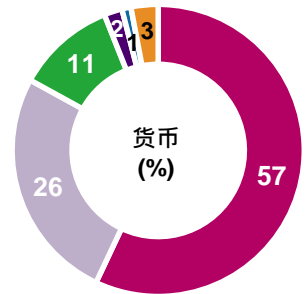
- 中国
- 新加坡
- 北美洲
- 亚洲 (不含新加坡与中国)
- 欧洲
- 澳大利亚和新西兰
- 非洲、中亚及中东
- 拉丁美洲



- 金融服务
- 电信、媒体与科技
- 消费与房地产
- 交通与工业
- 生命科学与综合农业
- 能源与资源
- 多行业基金
- 其他 (包括信贷)



- 非上市资产
- 流动资产及持股比例低于20%的上市资产⁷
- 上市大型资产 (持股比例≥50%)
- 上市大型资产 (持股比例≥20%且<50%)



- 新元
- 美元
- 港元
- 印度卢比
- 人民币
- 其他

十大投资 (截至2020年3月31日，占总值为3,060亿新元的投资组合的37%)

(截至2020年3月31日)



上市 /
52% 股份



非上市 /
100% 股份



上市 /
29% 股份



非上市 /
100% 股份



非上市 /
100% 股份



上市 /
3% 股份



非上市 /
25% 股份



非上市 /
100% 股份



上市 /
<1% 股份



上市 /
2% 股份

投资与脱售

- 积极活跃的投资 – 截至2020年3月31日的财政年度，淡马锡的投资额为320亿新元，脱售额为260亿新元。

⁵ 以2020年3月31日的汇率计算。

⁶ 根据标的资产所在地划分。

⁷ 主要为现金、现金等价物和持股比例低于20%的上市资产。

淡马锡控股(私人)有限公司
60B Orchard Road
#06-18 Tower 2
The Atrium@Orchard
Singapore 238891
www.temasek.com.sg

投资者垂询: bond@temasek.com.sg