

TEMASEK

投资者 介绍资料



截至2025年8月20日的信息

免责声明

The information in this presentation is provided as at the date of this presentation (unless specified otherwise herein) and is subject to change without notice. The present availability or use of this presentation shall not create any implication that there has been no change in our affairs or that the information, statements and opinions contained herein are current as at any time subsequent to the date of this presentation or such other date specified herein.

This presentation is not and does not constitute or form part of, and is not made in connection with, any offer, invitation or recommendation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities of any entity, and neither this presentation nor anything contained in it shall form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract or investment decision.

This presentation includes forward-looking statements / projections, which are based on current expectations and forecasts about future events. Such statements / projections involve risks, uncertainties and assumptions that could cause actual future outcomes, performance and results to differ materially from historical results or such expectations or forecasts. Such factors include, among others, the condition of, and changes in, the local, regional or global economy. We can give no assurance that our expectations will be attained, and you are cautioned not to place undue reliance on these statements / projections.

Temasek's consolidated financial information as at and for the financial years ended 31 March 2023 to 2025 included in this presentation have been prepared in accordance with both International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board and Singapore Financial Reporting Standards (International).

The information contained in this presentation is for information purposes only. No representation, warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information, statements and opinions in this presentation. We accept no liability or responsibility whatsoever with respect to the use of this presentation or its contents.

总部位于新加坡的国际投资公司



约**960**名员工
分布在**9**个国家的**13**个办事处



成立于**1974**年的商业投资公司；由**新加坡政府¹**全资拥有



3家新加坡政府投资机构之一，其他两家为新加坡政府投资公司(GIC)和新加坡金融管理局(MAS)



按照商业原则持有和管理资产及投资

4,340亿新元
(3,240亿美元)
投资组合净值

每年14%
自成立以来的
股东总回报率²



获得穆迪(Moody's)/标准普尔(S&P)的
Aaa/AAA信用评级

淡马锡致力于实现长期可持续的回报

1. 新加坡获得穆迪(Moody's)Aaa、标准普尔(S&P)AAA和惠誉(Fitch, Inc)AAA的主权信用评级。

2. 基于截至2025年3月31日的投资组合净值4,340亿新元。

致力于构建具有韧性和前瞻性的投资组合

投资组合
板块
(%)

41

总部在新加坡的淡马锡投资组合公司(TPCs)

- 对新加坡本土企业的长期投资，我们通常在这些企业的持股比例不低于20%

36

全球直接投资(GDIs)

- 主要包括对企业的股权投资，这些企业已经成为或有潜力成为具有竞争力的市场领军者
- 与四大结构性趋势相契合：数字化进程、可持续的生活、未来新消费以及更长的寿命

23

合作投资项目、基金和资产管理平台(PFAs)

- 与其他投资者的合作投资项目；投资于私募股权基金、私募信贷和影响力投资；
- 以及我们的资产管理平台

自下而上的投资者：实际投资基于内涵价值分析和风险回报框架

投资的灵活性

- 可能进行集中大额投资
- 能够投资处在商业周期不同阶段的企业
- 不会对资产类别、所在国、行业或单一企业设置特定目标

(截至2025年3月31日)

评估和管理各种主要风险

投资	▪ 投资必须经过尽职调查流程，确保与潜在投资的属性相契合 ▪ 在进行投资后定期监督 ▪ 外汇风险 — 经风险调整后的预测回报考虑到兑换新元的内部预期外汇浮动 — 有选择地对冲外汇曝险，例如针对经确认的近期现金流或预测期内计划的脱售 ▪ 环境、社会和治理(ESG)风险 — 根据环境、社会和治理(ESG)框架评估每项投资，包括重大环境、社会和治理(ESG)考虑因素
资金流动性和杠杆	▪ 谨慎管理资产流动性、资金杠杆比例和资产负债表，保持投资韧性与灵活性 ▪ 确保现金流的主要经常性来源足以负担非机动现金开支 ▪ 总债务不会超出淡马锡董事会设定的限额
投资组合价值	▪ 关注投资组合价值持续损失风险，不按短期市值计价的变化来管理投资组合
运营	▪ 应急管理框架应对人身安全、财产保障和其他威胁 ▪ 风险事件报告流程鼓励员工报告风险缺口、分析根本原因，以及采取适当的补救措施
网络安全	▪ 定期监测和追踪网络风险，不断提升网络安全防御能力和韧性
法律、监管与税务	▪ 政策和流程确保遵守新加坡法律与法规所规定的义务，同时遵守淡马锡投资或运营所在地的法律与法规，并定期审核和更新 ▪ 遵守运营所在地与税务相关的法定义务和披露要求
宏观与地缘政治	▪ 跟踪风险并力求掌握这些主要市场中可能影响业务的政策动态 ▪ 与思想领袖和有关政府部门交流观点，从而在政策的设计和执行中推动实现更好的成果

与投资组合公司交流合作



治理

- 不指导投资组合公司的商业决策或运营
- 不为投资组合公司的责任和义务提供任何财务担保
- 支持由高素质和高效人才所组成的董事会
- 旨在推动健全公司治理与价值创造
- 行使股东投票权以保障我们的利益



交流

- 与投资组合公司交流合作，提升股东价值、倡导良好治理、可持续发展和企业实践
- 交流见解、分享最佳实践、举办圆桌会议和人脉交流活动
- 参与他们的气候转型计划和脱碳进程；
通过加强ESG实践或转变业务重点来推动价值创造
 - 助力淡马锡实现到2030年将投资组合的净碳排放量总和¹减少到2010年排放水平的一半的目标，力争到2050年实现净零碳排放

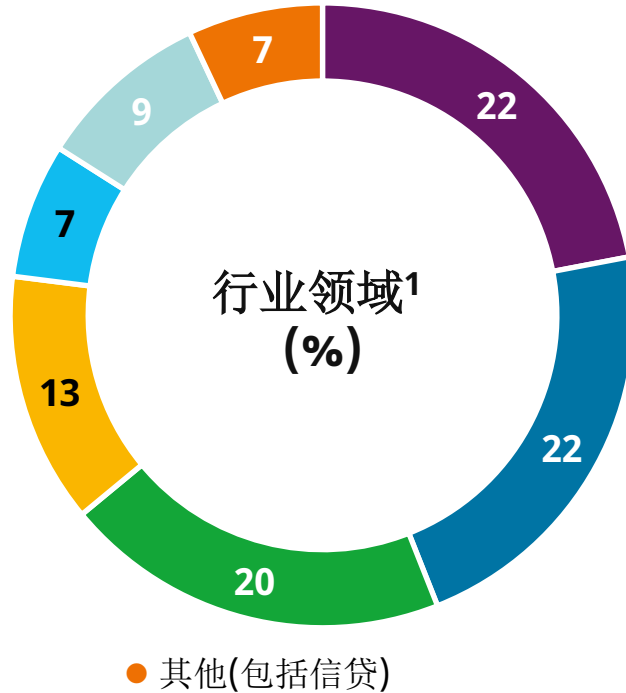


期望

- 分享我们对投资组合公司实现长期可持续回报的期望
- 期望投资组合公司遵守相关法律，推行健全的公司治理，遵守恰当的行为和道德守则

1. 反映了投资组合相关的绝对排放量(范围一与范围二)。淡马锡对私募股权基金、信贷及其他资产的投资未计入在内。

按行业划分投资

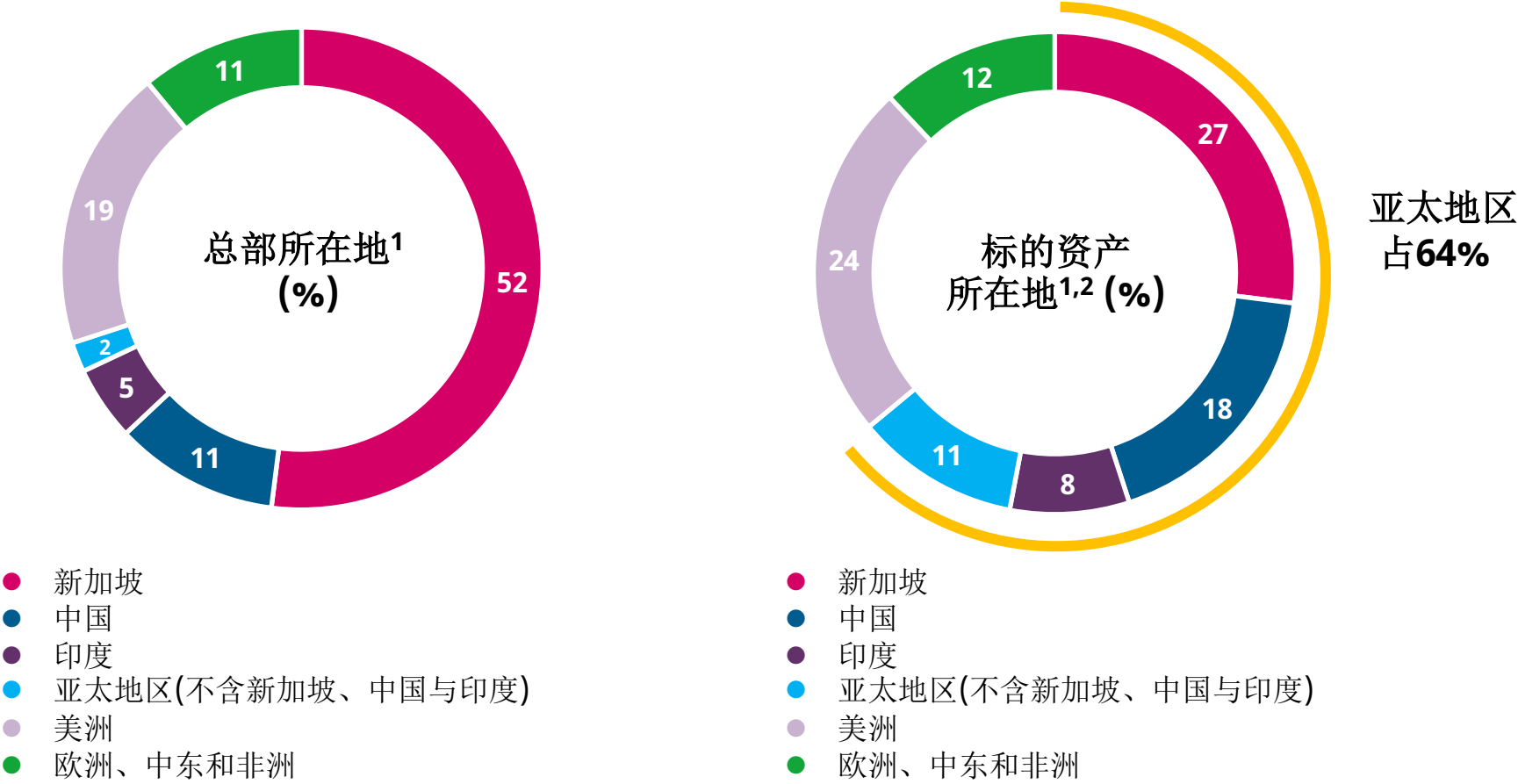


交通与工业 ²	
金融服务	
电信、媒体与科技	
消费与房地产	
生命科学及农业食品	
多行业基金	

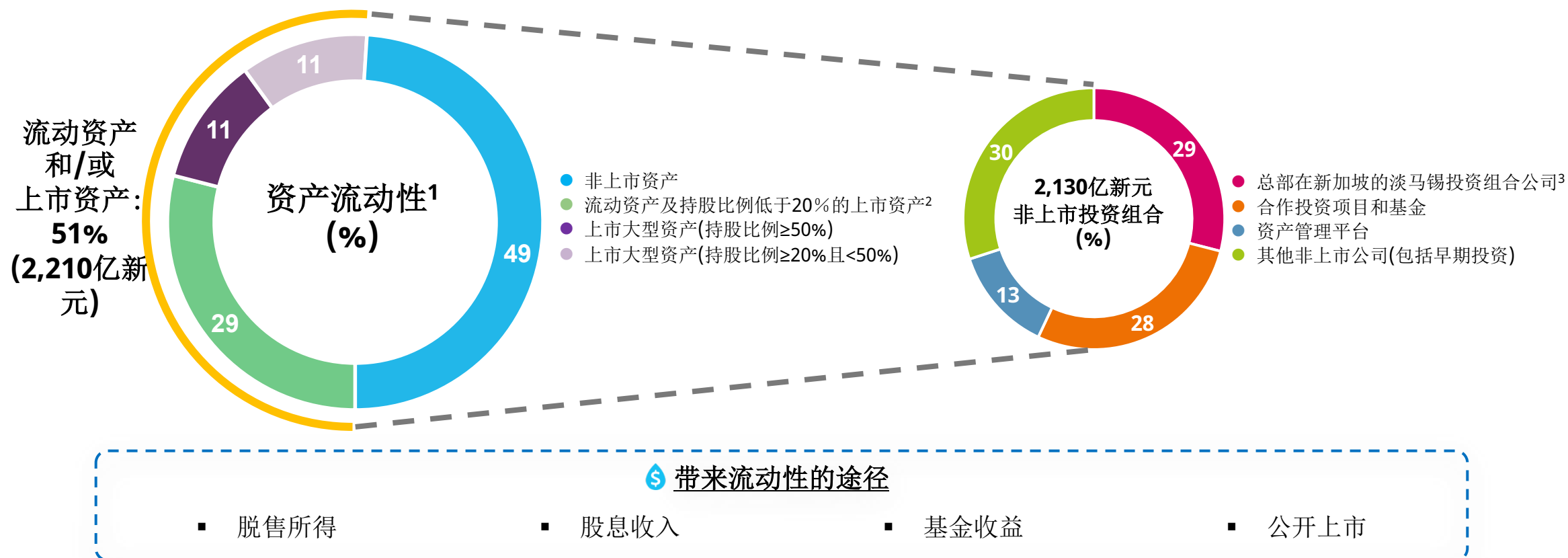
(截至2025年3月31日)

1. 基于(i)标的资产估值和(ii)截至2025年3月31日的投资组合净值4,340亿新元。
2. 交通与工业包含对能源与资源领域的投资。
3. 凯德集团通过TJ Holdings (III) Pte. Ltd.的全资子公司CLA Real Estate Holdings Pte. Ltd.持有。

全球投资组合



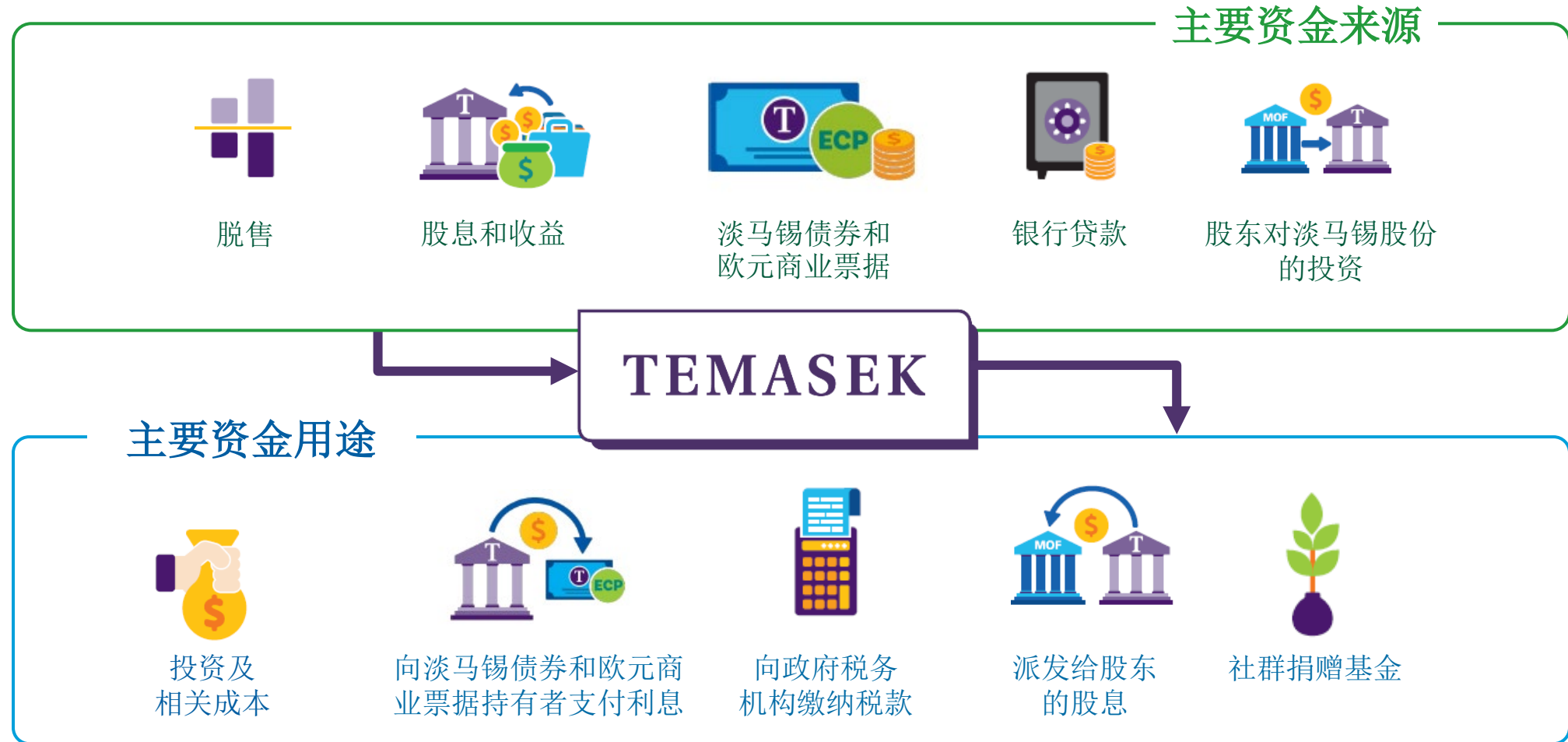
具有流动性的投资组合



1. 基于截至2025年3月31日的投资组合净值4,340亿新元。我们参照市场计算方法，对非上市投资组合按市值计价，例如被投公司最新一轮融资、具有可比性的上市公司市场估值倍数、和/或现金流折现模型的收入方式等。根据这些计算方法，截至2025年3月31日，非上市投资组合价值将提升350亿新元，达到4,690亿新元。
2. 主要为现金、现金等价物和持股比例低于20%的上市资产。
3. 包括对新加坡本土企业的长期投资。我们通常在这些企业的持股比例不低于20%。

(截至2025年3月31日)

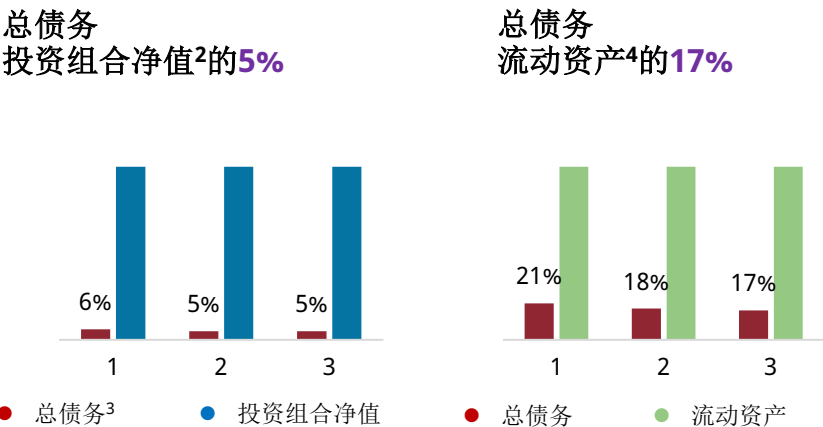
我们的资金来源及其用途



(截至2025年3月31日)

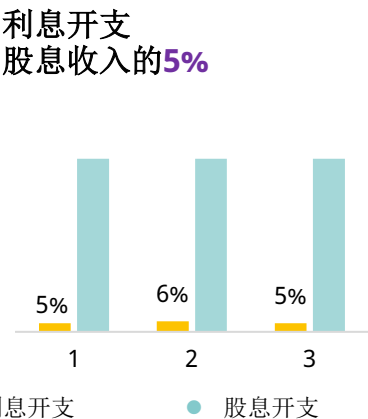
淡马锡¹主要信用比率：杠杆率和债务偿还比率

杠杆率



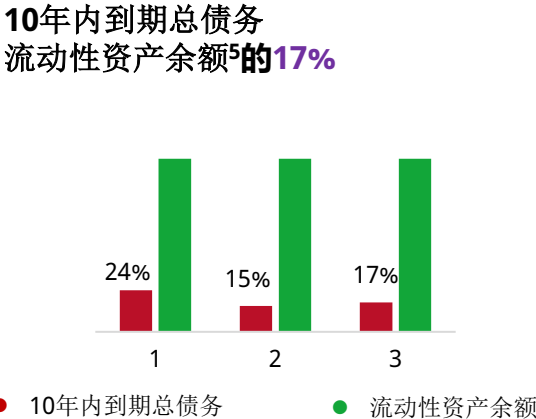
以10亿新元计	23年3月	24年3月	25年3月
总债务 ³	21.7	20.9	20.7
投资组合净值 ²	382	389	434
流动资产 ⁴	104.5	113.0	124.2

利息覆盖率



以10亿新元计	23年3月	24年3月	25年3月
利息开支	0.5	0.5	0.5
股息收入	11.1	9.0	10.4

债务偿还比率



以10亿新元计	23年3月	24年3月	25年3月
10年内到期总债务	10.6	9.6	9.6
流动性资产余额 ⁵	43.7	61.8	57.8

1. 淡马锡控股(私人)有限公司及旗下全资拥有的各投资控股公司(而非淡马锡控股(私人)有限公司并表的集团)。
2. 根据图表中所示相应年份的投资组合净值。
3. 包括以淡马锡中期票据项目的形式发行的票据、在淡马锡欧元商业票据项目下发行的商业票据以及租赁负债。
4. 主要为现金、现金等价物和持股比例低于20%的上市资产。
5. 主要为现金、现金等价物和短期投资。

(截至2025年3月31日)

总值为206亿新元(153亿美元¹)的未偿付淡马锡债券²和欧元商业票据

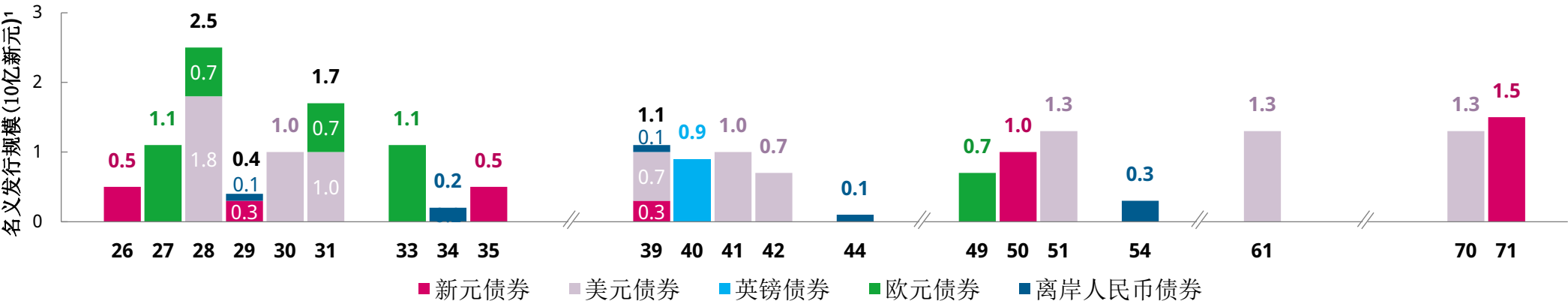
- 淡马锡债券和欧元商业票据是我们融资工具的一部分，支持淡马锡有能力投资于各种机会
- 主动规划以确保债务的偿还期限较长且分布均衡，避免在任何一年里过分集中面临大量偿还义务

Aaa/AAA中期票据(MTN)项目：

- 250亿美元全球担保中期票据(MTN)项目
- 50亿新元担保中期票据(MTN)项目
- 202亿新元(150亿美元¹)的未偿付Aaa/AAA债券
- 加权平均到期时间超过18年^{2,3}

P-1/A-1+欧元商业票据项目：

- 50亿美元的欧元商业票据项目
- 4亿新元(3亿美元¹)的未偿付欧元商业票据
- 加权平均到期时间超过2个月



1. 以2025年3月31日的汇率计算。
 2. 淡马锡在2025年7月30日发行了15亿元离岸人民币的5年，20亿元离岸人民币的10年和20亿元离岸人民币的30年离岸人民币债券。
 在2025年8月20日，淡马锡也发行了7.5亿美元美元的2年固定和7.5亿美元美元浮动比率美元债券。
 3. 迄今为止发行的所有淡马锡债券均分别获得穆迪(Moody's)和标准普尔(S&P)的Aaa/AAA信用评级。

(截至2025年3月31日)

联系我们

www.temasek.com.sg
www.temasekreview.com.sg

bond@temasek.com.sg



TEMASEK

主要参考链接

《淡马锡年度报告》/ 淡马锡网站

嵌入超链接

业绩与投资组合

业绩概览

投资组合一览

投资理念和策略

管理风险

主要投资

淡马锡债券

淡马锡债券

信用概览

机构

治理与领导层

可持续发展

可持续发展旅程

可持续发展报告

这些超链接仅供参考，不作为本演示文稿的参考。
可以通过 NetRoadShow 下载幻灯片来访问嵌入的链接。