



淡马锡投资者资料

(截至2023年3月31日的财政年度)

关于淡马锡

- **总部位于新加坡的投资公司** – 在全球9个国家设有13个办事处(新加坡、比利时、中国、法国、印度、墨西哥、英国、美国及越南)。
- **政府所有** – 由新加坡财政部长¹全资拥有。
- **商业职责** – 按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。
- **专业董事会与管理团队** – 专业管理层团队由淡马锡董事会指导，多数董事为非执行独立董事，是来自世界各地私营部门的商界领袖。

信用概览

- **信用能力²** – 穆迪 (Moody's) 和标准普尔 (S&P) 对淡马锡评级分别为Aaa (稳定) 和AAA (稳定)。截至2023年3月31日的财政年度，总债务相当于投资组合净值的6%、相当于流动资产³的21%，而利息开支则相当于股息收入的5%。

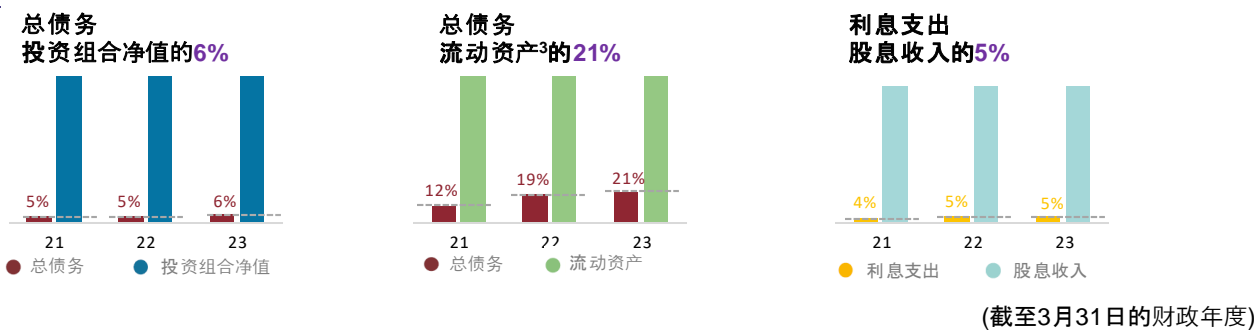
债务发行计划与评级

- 淡马锡债券和欧元商业票据是我们融资工具的一部分，为具有吸引力的投资机遇筹集资金，旨在实现长期可持续回报。它们提供了融资的灵活性，是我们强化财务自律原则的公开指标，并拓宽了淡马锡利益相关群体的基础。

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+

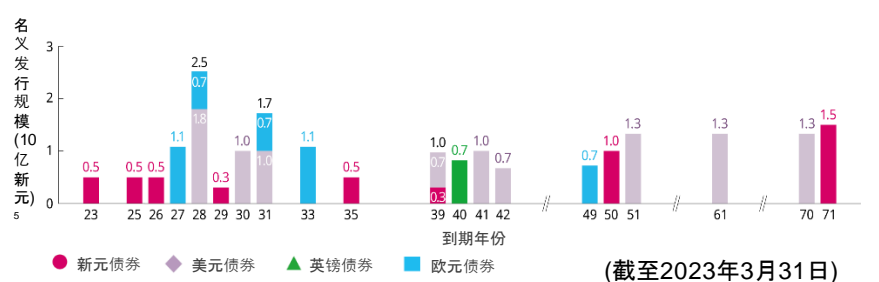
附注: 新加坡政府不为淡马锡的债务提供担保。

信用比率²



债务期限概况

- **债务期限分布均衡良好** – 截至2023年3月31日，有23支未偿付中期票据债券⁴，总值约为202亿新元 (151亿美元⁵)，加权平均到期时间超过19年；以及总值为13亿新元 (10亿美元⁵) 未偿付欧元商业票据，加权平均到期时间超过3个月。

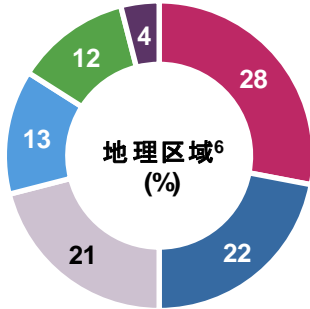


1 依据1959年《新加坡财政部长(成立)法》，财政部长为法人团体。
 2 基于淡马锡作为一家投资公司的财务信息，即淡马锡控股(私人)有限公司(Temasek Holdings (Private) Limited, 简称THPL)及旗下各投资控股公司(Investment Holding Companies, 简称IHCs)的财务信息；而非THPL及其附属机构组成的集团信息。
 3 主要为现金、现金等价物和持股比例低于20%的上市资产。
 4 在2023年3月31日之后，淡马锡于2023年10月25日赎回了5亿新元的T2023-新元淡马锡债券。另外，淡马锡于2024年2月6日发行了7.5亿离岸人民币的T2029-离岸人民币淡马锡债券，于2024年3月11日发行了4亿离岸人民币的T2039-离岸人民币淡马锡债券，于2024年3月27日发行了4.5亿离岸人民币的T2044-离岸人民币淡马锡债券。
 5 以2023年3月31日的汇率计算。

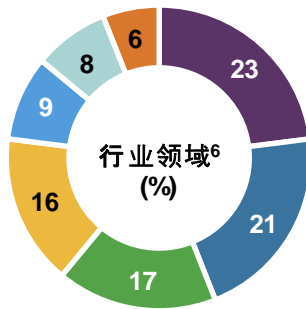


淡马锡投资组合

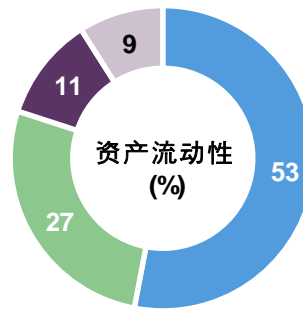
- 优质和流动性良好的投资组合 – 淡马锡投资组合稳定的股息和收益带来稳定的现金流。截至2023年3月31日，在总值3,820亿新元 (2,870亿美元⁵) 的投资组合中，47%为流动和上市资产。



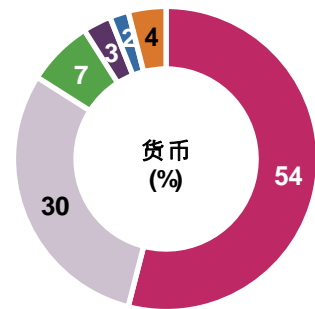
- 新加坡
- 中国
- 美洲
- 其他亚洲地区
- 欧洲、中东和非洲
- 澳大利亚和新西兰



- 交通与工业
- 金融服务
- 电信、媒体与科技
- 消费与房地产
- 生命科学与农业食品
- 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
- 英镑
- 其他

(截至2023年3月31日)

十大投资 (占总值为3,820亿新元的投资组合的37%)



上市 / 29% 股份



上市 / 51% 股份



非上市 / 100% 股份



上市 / 55% 股份



非上市 / 100% 股份



非上市 / 100% 股份



非上市 / 100% 股份



非上市 / 25% 股份



非上市 / 100% 股份



上市 / 51% 股份

(截至2023年3月31日)

投资与脱售

- 积极活跃的投资者 – 截至2023年3月31日的财政年度，淡马锡投资额为310亿新元，脱售额为270亿新元。

⁵ 以2023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、现金等价物及持股比例低于20%的上市资产。

⁸ TJ Holdings (III) Pte. Ltd. 全资拥有CLA Real Estate Holdings Pte. Ltd. (CLA)。在2021年9月完成重组后，CLA则全资拥有凯德集团。重组前，凯德集团被称为凯德有限公司。凯德集团持有非上市的房地产开发公司，即凯德开发，并持有凯德投资有限公司(凯德集团的房地产投资管理业务，在新加坡证券交易所上市)53%的股权。

Temasek Holdings (Private) Limited
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