

淡马锡投资组合净值为 3,890 亿新元，比上一财年增加 70 亿新元

- 如果囊括按市值计算¹的非上市资产价值提升额 310 亿新元，淡马锡按市值计算的投资组合净值为 4,200 亿新元²，比上一财政年度增加了 90 亿新元
- 20 年期股东总回报率³为 7%，10 年期股东总回报率为 6%，保持稳定
- 发布了首份《可持续发展报告》，披露可持续发展信息和分享相关进展
- 在成立 50 周年之际，淡马锡设立 1.5 亿新元的社群捐赠计划，协助新加坡增强能力

2024 年 7 月 9 日(星期二)，新加坡 – 在截至 2024 年 3 月 31 日的财年里，淡马锡投资组合净值为 3,890 亿新元⁴，比上一财年增加了 70 亿新元。若按市值计算淡马锡的非上市投资，按市值计算的投资组合净值将提升 310 亿新元，达到 4,200 亿新元，比上一财年按市值计算的投资组合净值增加了 90 亿新元。增长主要来自美国和印度市场的投资回报，抵消了中国资本市场表现欠佳带来的影响。

我们的非上市投资组合从 2004 年的 20%稳步增长到截至 2024 年 3 月 31 日的 52%。随着这部分投资组合敞口的增长，披露按市值计算的非上市资产价值让我们与业界同行更为一致。因此，我们在本财年采用了市场通行方法，并基于类似的一致性原则，呈报了 2022 财年及 2023 财年按市值计算的投资组合净值。

淡马锡的 20 年期和 10 年期股东总回报率保持稳定，分别为 7%和 6%。投资组合净值和期限较长的 20 年期和 10 年期股东总回报率等指标，更能反映我们的业绩表现，契合淡马锡创造长期可持续回报的承诺。较长期的股东总回报率取决于起始财年和终止财年。本财年的 20 年期股东总回报率不包括 2004 年非典型肺炎疫情之后经济复苏的时期，这解释了为何 20 年期股东总回报率从上一财年的 9%下跌至本财年的 7%。我们的 1 年期股东总回报率为 1.60%。

¹ 基于市场计算方法，如被投公司最新一轮融资或具有可比性的上市公司的市场估值倍数，和/或如现金流折现模型的收入方法来计算。

² 应用类似的方法，若按市值计算非上市投资，对于截至 2023 年 3 月 31 日和 2022 年 3 月 31 日的财政年度，淡马锡投资组合净值将分别提至 4,110 亿新元和 4,380 亿新元。

³ 股东总回报率是衡量投资组合业绩表现的一种方式，包括所有派发给股东的股息，但不包括股东对淡马锡股份的投资。

⁴ 此净值的计算是以股价来测算上市投资，以账面价值扣除减值来测算非上市投资。此新闻稿中的所有财务数据是基于截至 2024 年 3 月 31 日的 3,890 亿新元投资组合净值。

TEMASEK

塑造具有韧性和前瞻性的投资组合

面对全球经济的不确定性，我们保持谨慎而稳健的投资步伐。我们契合数字化进程、可持续的生活、未来新消费和更长的寿命这四大结构性趋势，在科技、金融服务、可持续发展、消费和医疗等领域投入 260 亿新元的资金。新加坡以外，美国继续是我们主要的投资目的地，其次为印度和欧洲。我们也加大在日本的投资活动。

在这一财年中，淡马锡的脱售价为 330 亿新元，其中约 100 亿新元是从新加坡航空公司和蘭亭能源强制性可转换债券和优先股中分别赎回资金。总体而言，我们的净脱售价为 70 亿新元，而上一财年的净投资额为 40 亿新元。

我们继续保持高流动性，在财年结束时处于净现金状态。

通过不断积极重塑覆盖不同地理区域、资产类别和重点行业领域的投资组合，我们较长期的回报保持稳定。2004 年，我们在亚洲设立首批办事处，在那之后的 10 年中我们得益于在中国的投资。再后续的 10 年中，我们设立了纽约和伦敦办事处，在美洲及欧洲、中东和非洲的投资组合敞口⁵翻倍，在总体投资组合的占比从 2014 年的 18% 增至 2024 年的 35%。我们过去 10 年的业绩表现因在美国和印度市场获得较高回报而提升，抵消了过去 3 年中国市场表现欠佳带来的影响。总体而言，我们的投资组合继续扎根于亚洲。

推动可持续发展进程

我们在一切行动中秉持可持续发展的核心理念。今年，我们发布了首份《可持续发展报告》，披露可持续发展信息和分享相关进展。报告的编制参照了国际可持续准则理事会(ISSB)发布的披露准则。通过分享我们的可持续发展目标、实践和表现，我们力求与利益相关群体建立信任，并就相关议题开展有意义的交流。

在这一财年里，淡马锡对可持续的生活这一趋势投资了 30 亿新元。这包括可持续发展和气候转型相关的投资，涵盖粮食、水资源、废弃物、能源、材料、清洁交通及建筑环境等主要重点领域。我们投资于电动车企业——印度的 Mahindra Electric Automobile 及中国的比亚迪，以及美国可持续电池解决方案供应商 Ascend Elements 和电解槽制造商 Electric Hydrogen。2024 年 5 月，我们和博枫(Brookfield)联合投资于总部在法国的全球可再生能源公司 Neoen。

⁵ 按标的资产划分。

TEMASEK

我们与突破能源基金(Breakthrough Energy)、贝莱德(BlackRock)和博枫(Brookfield)等志同道合的伙伴合作，共同推进可持续发展，投资于能源转型并实现下一代气候解决方案的规模化发展。

淡马锡的脱碳进程

我们的目标是到 2030 年将投资组合的净碳排放量总和减少到 2010 年排放水平的一半，力争到 2050 年实现净零碳排放。我们的投资组合总排放量⁶从上一财年的 2,700 万吨二氧化碳当量降到截至 2024 年 3 月 31 日的 2,100 万吨二氧化碳当量，减少了 600 万吨二氧化碳当量。同时，我们的投资组合加权平均碳强度⁷也从每百万新元收益对应 116 吨二氧化碳当量降至每百万新元收益对应 92 吨二氧化碳当量。我们继续加大力度鼓励投资组合公司努力脱碳并投资于碳强度较低的企业，因此预计投资组合相关的范围一与范围二排放量将在一段时间后呈非线性下降。自 2024 年 4 月 1 日起，我们将内部碳价调高 30%，从每吨二氧化碳当量 50 美元提升至 65 美元。我们预计到 2030 年把内部碳价逐步提升至每吨二氧化碳当量 100 美元。

在纷繁世界巡航

全球经济比预期表现强劲，但仍面临诸多风险。紧张的中美关系、在乌克兰和加沙的战争，这些都让地缘政治紧张局势成为重要关切。

在美国，通胀前景仍存不确定性，劳动力市场显示出韧性，经济持续增长。这意味着美联储可能让政策利率长时间维持在较高水平。如果通胀比预期更持久，进一步加息的概率升高，可能给金融市场带来挑战。

欧元区经济正在复苏，信贷增长和实际工资上涨推动了国内消费。能源转型创造了投资优质企业的机会，因为绿色科技会吸引更多的资金投入。我们关注财政支持力度减弱和该区域政治格局变化所带来的下行风险。

中国采取有助于经济增长的政策来帮助经济复苏，但结构性挑战仍存。如果内需没有进一步扩大，经济增长和通胀将继续面临下行压力。

印度经济继续保持强劲的增长势头，同时宏观和政治稳定性不断改善。我们预计未来两年，印度经济会持续增长，主要的驱动力来自基础设施发展所带动的资本支出、供应链多元化加速和个人消费复苏。

⁶ 投资组合总排放量反映了投资组合相关的绝对排放量(范围一与范围二)，以吨二氧化碳当量(tCO₂e)表示。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。

⁷ 投资组合加权平均碳强度反映了我们的投资组合中碳密集型公司的敞口，以吨二氧化碳当量/百万新元收益表示。排放量是按照投资组合所占比重相应分配的(投资的市值与投资组合市值的比值)。

TEMASEK

新加坡的开放经济将继续得益于外部增长和全球商品周期的持续复苏。然而，地缘政治事件及全球贸易和供应链所受到的扰动将带来风险。

2021 年我们明确了世界发展重点关切，即充满挑战的经济环境、地缘政治的紧张局势、不断抬头的保护主义、气候危机、网络风险和工业 4.0 的浪潮，这些关切继续存在。在这样的背景下，我们秉持严谨的投资策略，根据四大结构性趋势来进行投资，尤其把握在绿色转型和人工智能方面的机遇。我们具有充足的流动性，能及时把握市场错配的时机和投资机遇。我们也将继续与投资组合公司交流，设定预期和推动价值创造。

淡马锡成立 50 周年

在成立 50 周年之际，我们有机会回顾走过的历程，同时放眼未来，未雨绸缪。2024 年 6 月，我们宣布设立 1.5 亿新元的 T-Spring 社群捐赠计划，协助新加坡的劳动力和机构组织增强能力，为未来做好准备。资金将用来支持技能发展，并资助奖学金和研究学者计划。这是淡马锡在成立 50 周年之际的献礼，向新加坡过去、现在和未来世代致以敬意和谢意。这份献礼体现了淡马锡的跨世代使命感。我们坚守初心，充分认识到人力资本给淡马锡发展所带来的动力，以及在新加坡成功发展历程中的关键作用。

展望前路：放眼未来

淡马锡控股董事长林文兴先生(Lim Boon Heng)谈道：“2024 年对于淡马锡而言意义非凡，我们迎来成立 50 周年的时刻。自 1974 年成立以来，淡马锡已从一家新加坡控股公司发展为国际投资公司。我们借前车之鉴、温故知新，面对明天，勇于担当、坚毅笃信。我们放眼未来，力求为世代追求卓越、践行使命、造福世代。”

淡马锡控股执行董事兼首席执行官狄澜先生(Dilhan Pillay)说：“在当今全球面临前所未有挑战的时代，保持投资组合的韧性是我们的核心优势。我们必须继续为塑造未来而努力，促成更多解决方案来助力世界更可持续地发展，投资于不断成长的领域和商业模式，鼓励企业通过创新来转型和调整。我们继续以‘延延世代，欣欣向荣’的使命作为引航的北极星，努力创造长期可持续的回报。”

##完##

附录：媒体发布会演讲人的发言

淡马锡副首席执行官谢松辉先生(Chia Song Hwee)说：“面对全球的不确定性，我们保持谨慎而稳健的投资步伐，塑造具有韧性和前瞻性的投资组合。过去 10 年中，我们在美国及欧洲的投资组合敞口翻倍，同时增加了在印度的投资。不过，过去 3 年中国资本市场表现欠佳带来的影响抵消了我们所获得的回报。总体而言，我们的投资组合继续扎根于亚洲。我们具有充足的流动性，能够把握与四大结构性趋势相契合的市场机遇及市场错配的时机。”

淡马锡首席财务长方静仪女士(Png Chin Yee)说：“非上市资产在我们投资组合中的占比已从 2004 年的 20% 增至现在的 52%。过去 10 年中，我们的非上市资产年回报率为 9%，高于整体投资组合回报率，这有助于我们的长期回报韧性。我们一直以账面价值扣除减值的方法披露非上市投资组合，不过从现在起，我们将披露按市值计算的投资组合价值，与业界同行的做法更为一致。”

淡马锡金融服务投资总裁陈肇敏女士(Connie Chan)说：“长期结构性趋势广泛影响着各行各业、商业模式和消费模式，我们将继续根据这些趋势来塑造投资组合，探寻契合绿色转型及人工智能应用所带来的投资机遇，进一步加强投资组合的韧性。”

淡马锡房地产投资总裁兼私募股权基金投资副总裁麦蔼斌先生(Alpin Mehta)说：“可持续发展是淡马锡一切行动的核心理念。秉承这一理念，我们致力于创造长期可持续的回报，制定机构运营战略，塑造投资组合，并与投资组合公司交流合作，推进业务的可持续发展。今年，我们发布了首份《可持续发展报告》，披露可持续发展信息和分享可持续发展目标的进展。我们将坚守承诺，落实净零碳排放、自然受益和包容性增长的战略。”

TEMASEK

关于淡马锡

淡马锡是扎根于新加坡的国际投资公司，截至2024年3月31日的投资组合净值为3,890亿新元(相当于2,880亿美元、2,670亿欧元、2,280亿英镑或20,800亿人民币)。若按市值计算淡马锡的非上市资产，投资组合净值将提升310亿新元，达到4,200亿新元。

淡马锡的使命“延延世代，欣欣向荣”指引我们开拓创新，造福世代。

淡马锡遵循商业原则运营，致力于实现长期可持续的回报。

淡马锡在全球9个国家拥有13个办事处：亚洲地区包括北京、河内、孟买、上海、深圳和新加坡；亚洲以外的地区包括布鲁塞尔、伦敦、墨西哥城、纽约、巴黎、旧金山和华盛顿哥伦比亚特区。

了解更多有关淡马锡的信息，请登陆 www.temasek.com.sg/zh/

浏览《淡马锡年度报告2024》，请登陆 www.temasekreview.com.sg/zh/

浏览淡马锡《可持续发展报告2024》，请登陆 www.temasek.com.sg/SR2024

在社交媒体上关注我们：Facebook ([Temasek](#))；X平台 ([@Temasek](#))；Instagram ([@temasekseen](#))；YouTube ([TemasekDigital](#))；LinkedIn ([Temasek](#))；TikTok ([@Temasek](#))；Telegram ([Temasek](#))；WhatsApp (tmsk.sg/whatsapp)和微信([temasek_digital](#))。

TEMASEK

媒体垂询，请联系：

吴丽娜(Lena GOH)

公共事务部执行总经理

电话：+65 6828 6138

lenagoh@temasek.com.sg

黄龙(Kelvin NG)

公共事务部总监

电话：+65 6828 6939

kelvinng@temasek.com.sg

投资者垂询，请联系：

钟慧敏(Hui Min CHONG)

投资者关系部总监

电话：+65 6828 2468

huimin@temasek.com.sg

黄焯敏(Justin WONG)

投资者关系部高级副总监

电话：+65 6828 6212

justinwong@temasek.com.sg

《淡马锡年度报告 2024》以新元和美元⁸计算的关键数字

投资组合净值

| 截至 3 月 31 日 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 以 10 亿新元计 | 389 | 382 | 403 | 381 | 306 | 313 | 308 | 275 | 242 | 266 | |
| 按市值计算非上市资产的价值提升额 | 31 | 29 | 35 | | | | | | | | |
| 按市值计算的投资组合净值 | 420 | 411 | 438 | | | | | | | | |
| 以 10 亿美元计 | 288 | 287 | 297 | 283 | 214 | 231 | 235 | 197 | 180 | 194 | |
| 按市值计算非上市资产的价值提升额 | 23 | 22 | 26 | | | | | | | | |
| 按市值计算的投资组合净值 | 311 | 309 | 323 | | | | | | | | |
| 截至 3 月 31 日 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
| 以 10 亿新元计 | 223 | 215 | 198 | 193 | 186 | 130 | 185 | 164 | 129 | 103 | 90 |
| 以 10 亿美元计 | 177 | 173 | 157 | 153 | 133 | 86 | 134 | 108 | 80 | 63 | 54 |

截至 2024 年 3 月 31 日股东总回报率

| 股东总回报率 (%) | 自 1974 年以来 | 40 年期 | 30 年期 | 20 年期 | 10 年期 | 1 年期 |
|------------|------------|-------|-------|-------|-------|------|
| 以新元计 | 14 | 12 | 6 | 7 | 6 | 1.60 |
| 以美元计 | 15 | 13 | 6 | 8 | 5 | 0.17 |

截至 2024 年 3 月 31 日的投资额与脱售额

| | 投资额 | 脱售额 |
|-----------|-----|-----|
| 以 10 亿新元计 | 26 | 33 |
| 以 10 亿美元计 | 19 | 24 |

截至 2024 年 3 月 31 日，过去 10 年累计投资额与脱售额

| | 投资额 | 脱售额 |
|-----------|-----|-----|
| 以 10 亿新元计 | 328 | 271 |
| 以 10 亿美元计 | 242 | 199 |

⁸ 以相应各财政年度 3 月 31 日的新元对美元的汇率计算。