



Shenzhen International  
深國際

投資者推介會

2011年中期業績

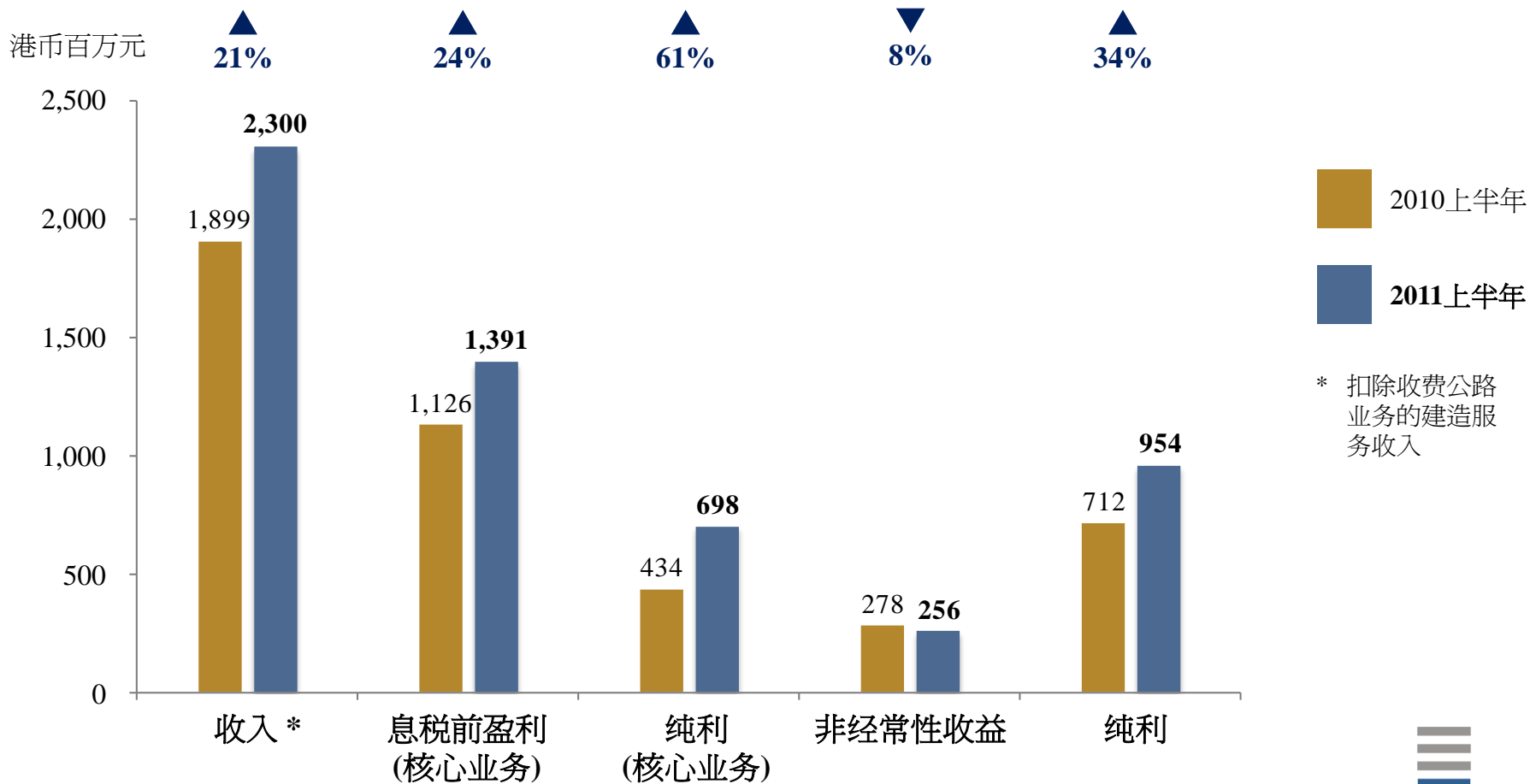


股票代碼：0152 (HK)

Shenzhen International Holdings Limited  
深圳國際控股有限公司

2011年8月17日

# 1. 业绩摘要



# 1. 业绩摘要

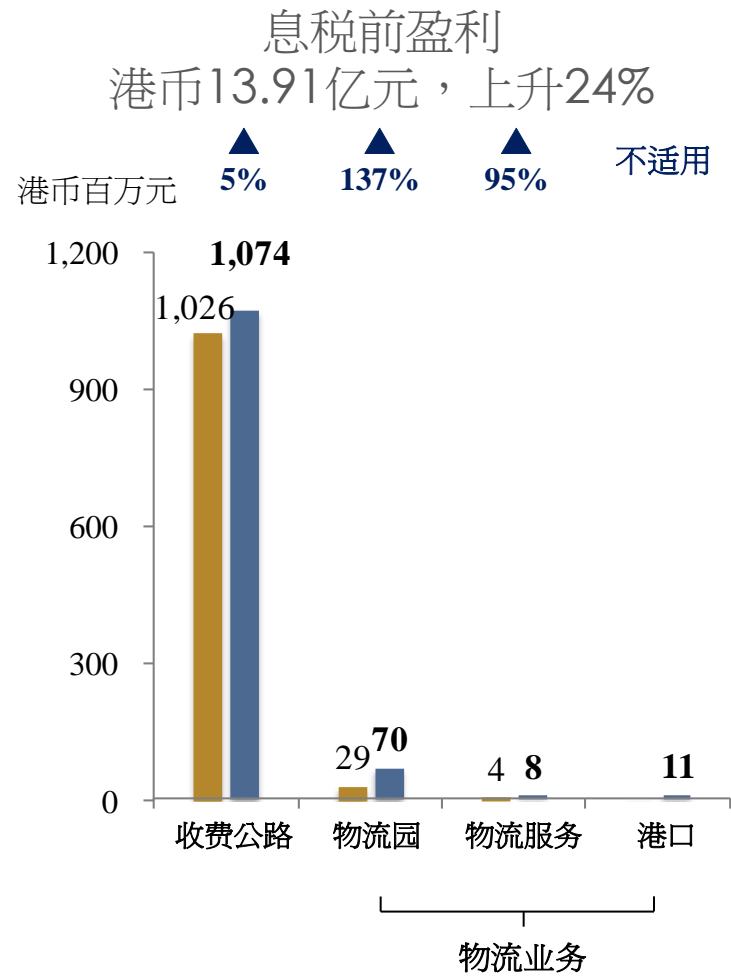
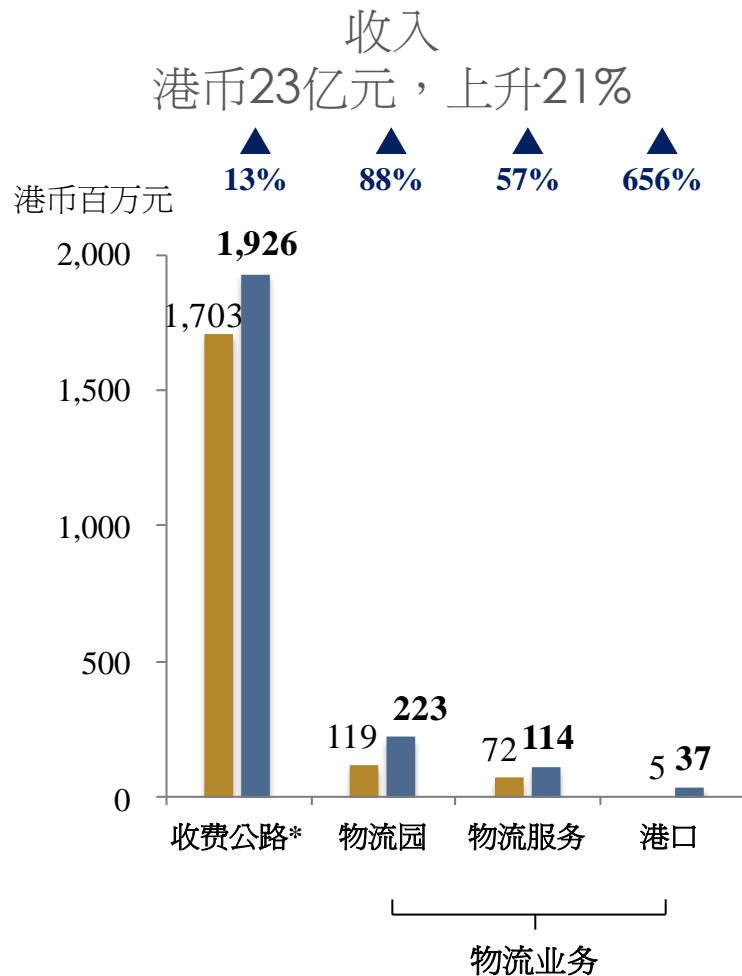
- 集团收入为港币**27.42**亿元 (2010年：港币**22.66**亿元)，上升**21%**；扣除建造服务收入，收入为港币**23**亿元 (2010年：港币**18.99**亿元)，上升**21%**
- 股东应占盈利为港币**9.54**亿元 (2010年：港币**7.12**亿元)，上升**34%**
- 核心业务：息税折旧及摊销前盈利为港币**18.96**亿元，上升**21%**；息税前盈利为港币**13.91**亿元，上升**24%**
- 核心业务净利润为港币**6.98**亿元 (2010年：港币**4.34**亿元)，上升**61%**
- 出售南玻A股收益为港币**2.56**亿元 (2010年：港币**2.57**亿元)
- 每股摊薄盈利为港币**5.81**仙 (2010年：港币**4.79**仙)，上升**21%**
- 股东应占每股资产净值为港币**0.68**元 (2010年12月31日：港币**0.66**元)



## 2. 业务回顾

- 继去年显著的恢复性增长后，中国经济在**2011年上半年**录得温和增长
- 政府对物流业更为重视，并计划进一步推动物流业的发展
  - ≡ 优化政策以支持行业的土地开发及降低税收负担
- 通过积极拓展新业务及扩大业务规模，集团业绩保持强劲的增长势头
- 物流业务录得坚实的增长，收入上升**91%**，净利润增长了**1.3倍**
- 收费公路业务保持稳定，但成本上升的趋势减弱了利润增长的幅度
- 来自深圳航空的盈利为**2010年的3.5倍**，主要由于本期间的贡献为整个半年度，以及其强劲的经营表现

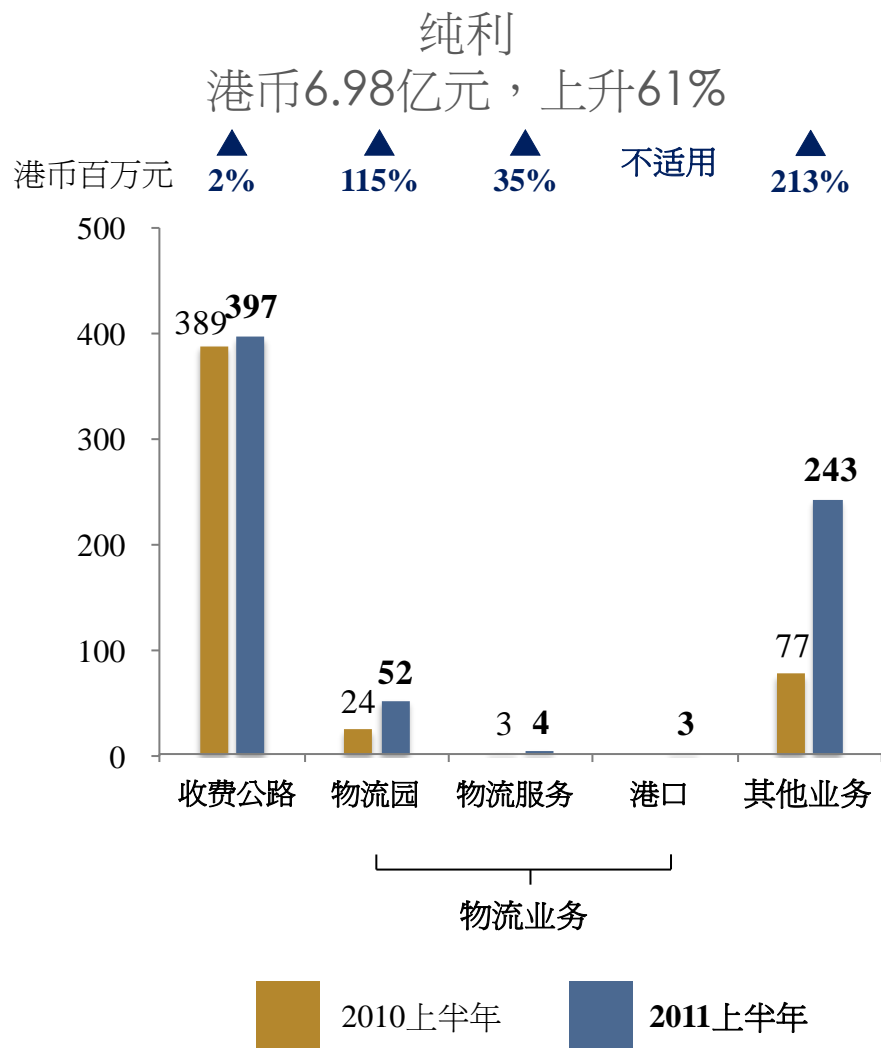
### 3. 核心业务 – 收入 ↑21%；息税前盈利 ↑24%



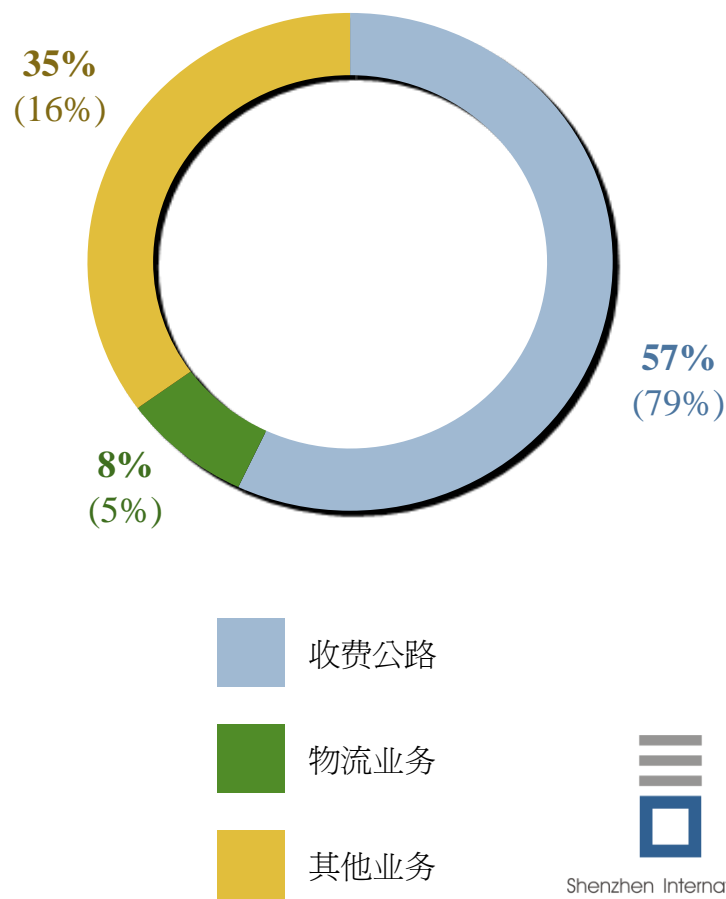
\* 只包括路费收入，不包括建造服务收入



### 3. 核心业务 - 纯利 ↑61%



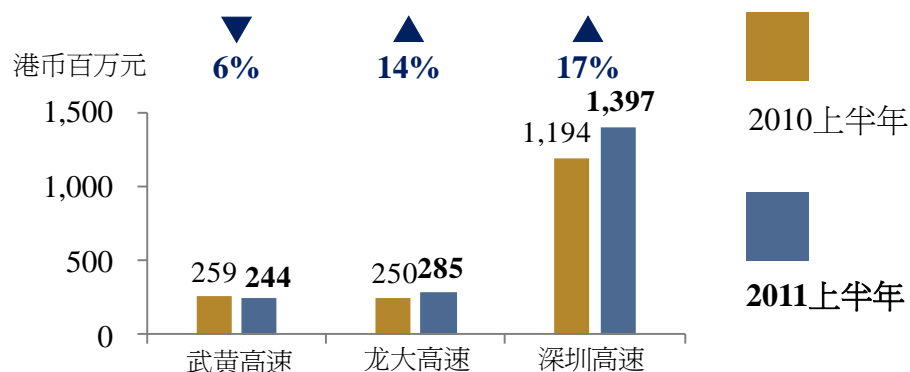
2011上半年纯利贡献比例  
(2010上半年)



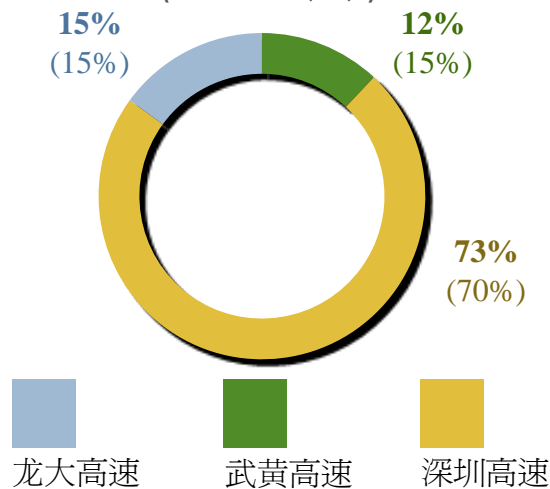
## 4. 收费公路

- 上半年车流量增长平稳，加上新路段的开通，路费收入保持增长势头
- 但相比2010年同期，增幅有所放缓
- 龙大高速：
  - ≡ 上半年延长段建设完成，提高了车流量，并推动收入增长
- 武黄高速：
  - ≡ 车辆分流及交通管制令收入下降

路费收入  
港币19.26亿元，上升13%



2011上半年路费收入分布比例  
(2010上半年)

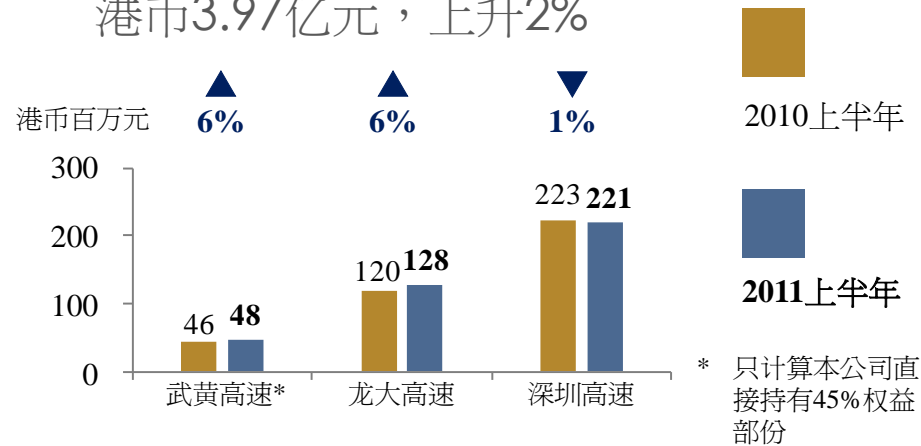


# 4. 收费公路

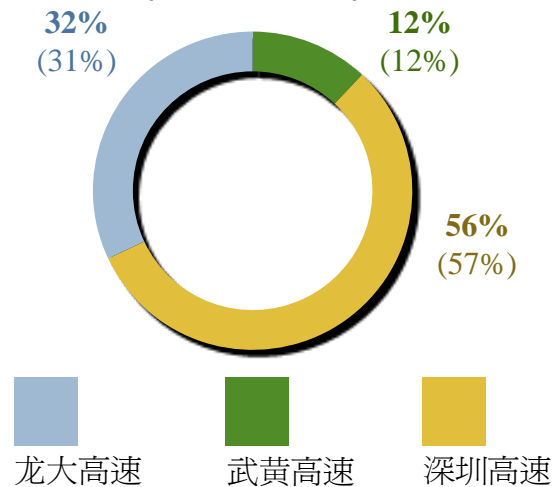
## ● 深圳高速：

- ≡ 路费收入增长 17%至港币13.97亿元
- ≡ 清连高速 — 连南段于2011年1月开通使用
- ≡ 新的收费公路维持强劲的收入增长
- ≡ 息税前盈利增长5%，纯利下降1%
- 各项营业成本的上升
- 财务费用及所得税率的增加
- ≡ 清连高速：连接清连高速及京珠高速（湖南段）的宜连高速将于2011年10月开通，此重大进展将大大增加清连高速的收入

纯利  
港币3.97亿元，上升2%

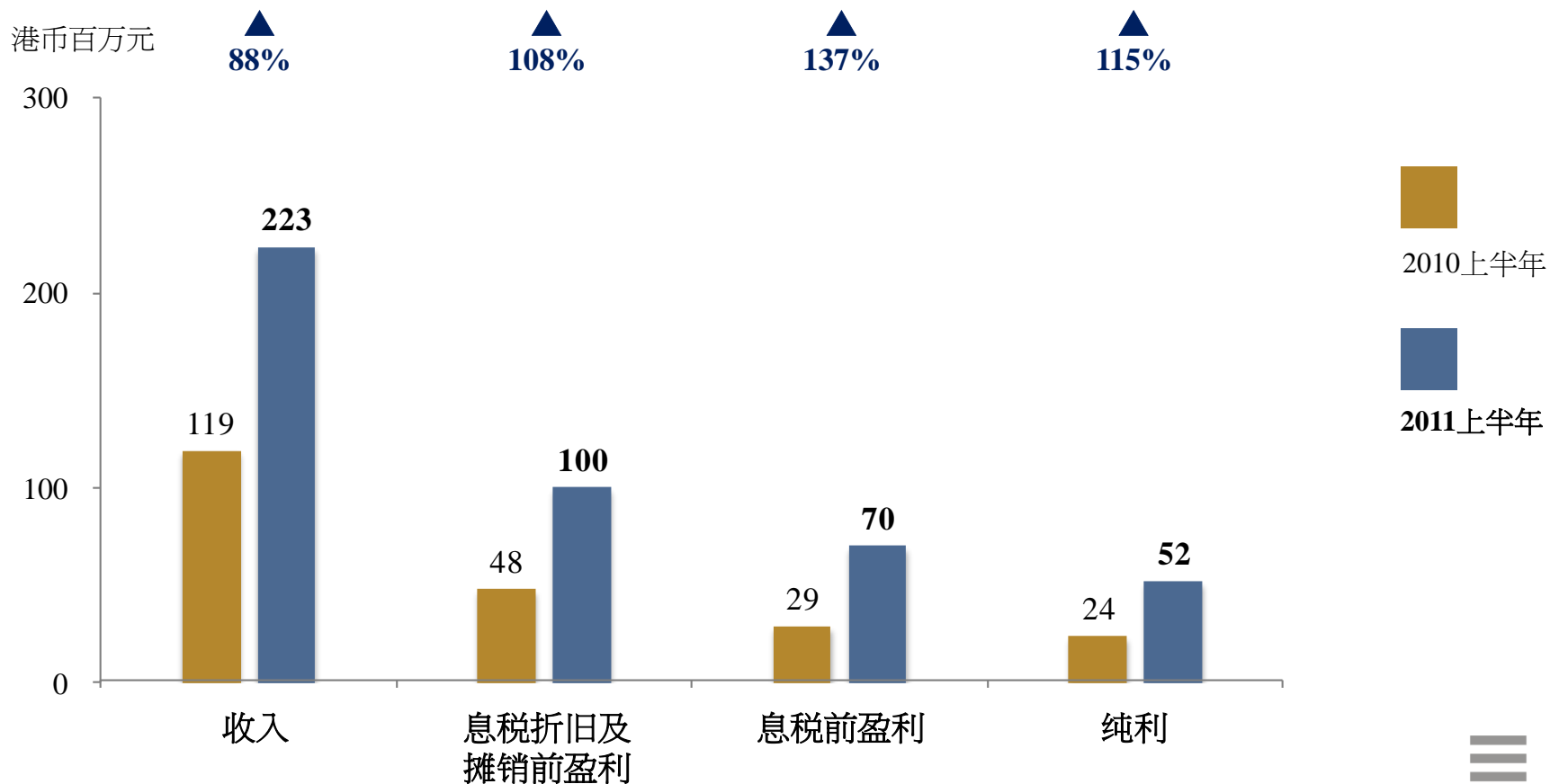


2011上半年纯利分布比例 (2010上半年)





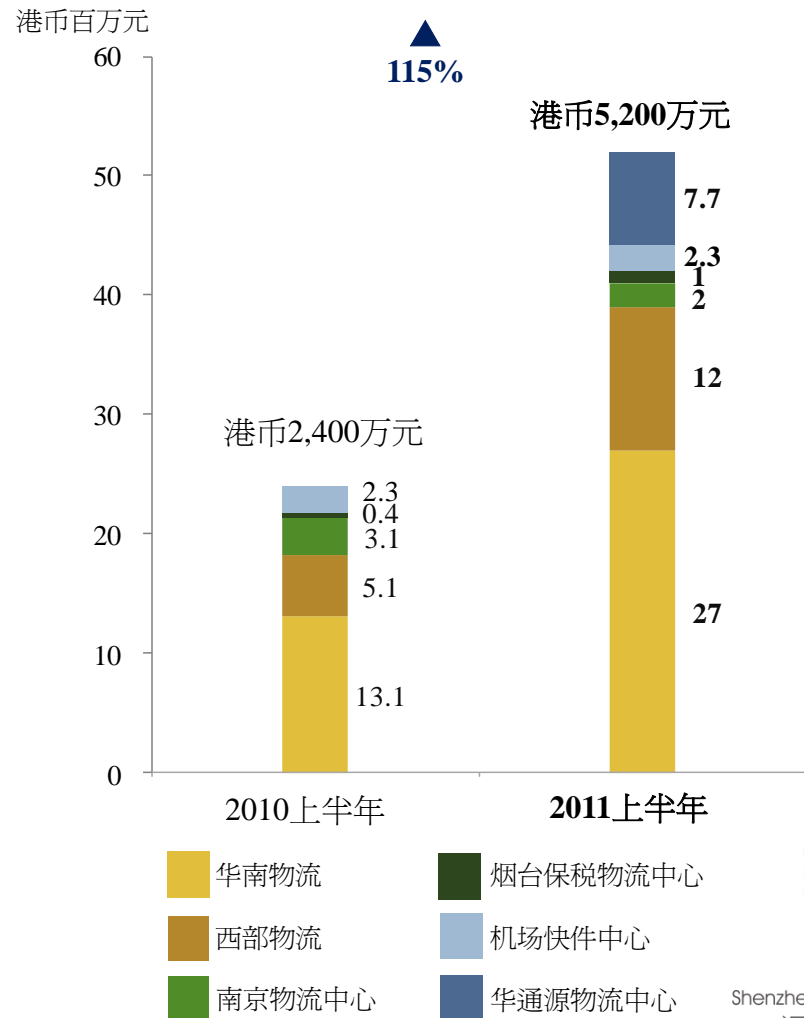
## 5. 物流园



## 5. 物流园

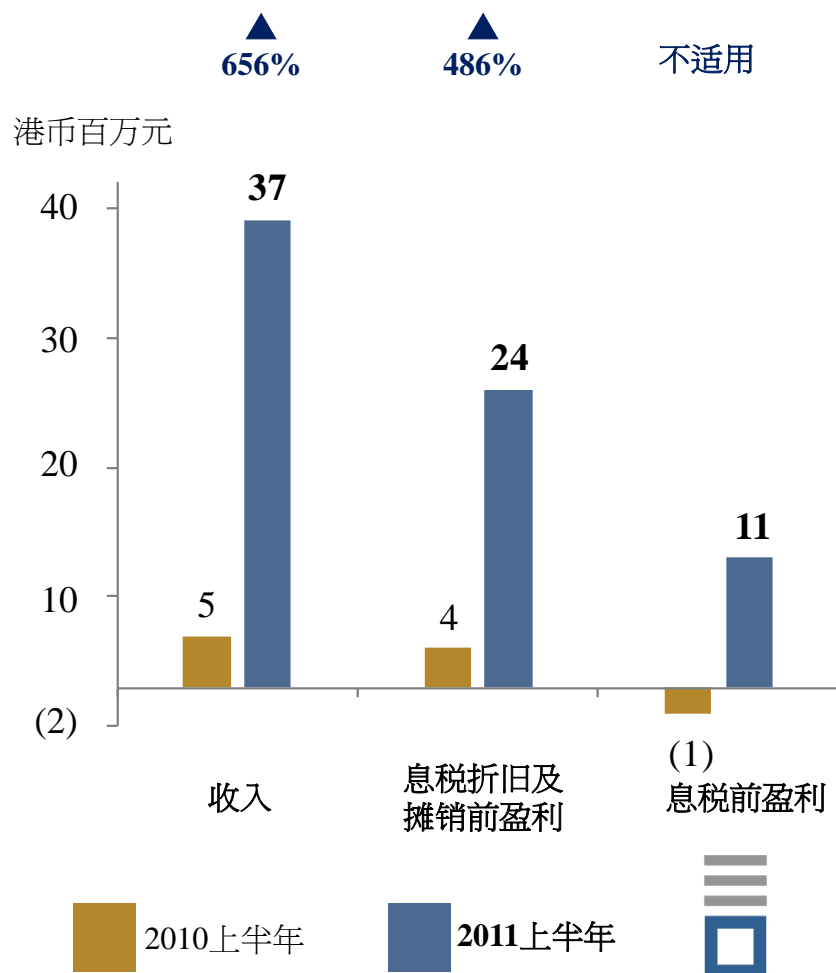
- 中国的出口贸易额于2011上半年增长 24%
- 集团的物流中心经营面积较去年同期由450,000平方米增加20%至530,000平方米
- 收入上升88%至港币2.23亿元；纯利增长115%至港币5,200万元
- 物流设施的需求依然强劲，进一步提高单位租金及出租率
- 经营规模的扩大令营业利润率显著提高

物流园纯利分布比例



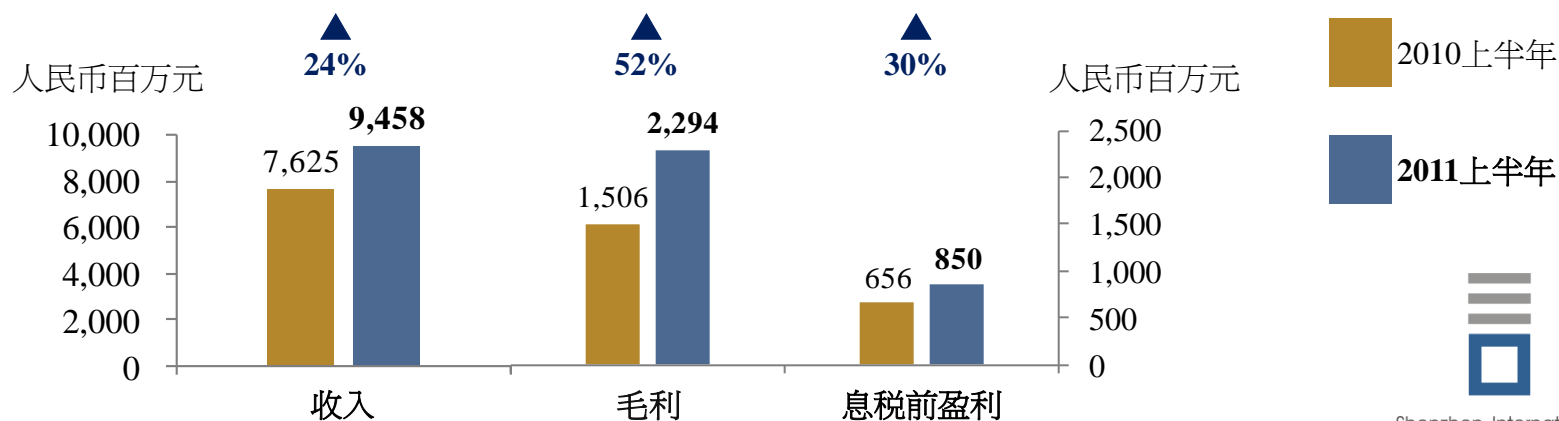
## 6. 港口 – 南京西坝码头

- 自2010年4月投入营运以来，2011年是第一个全年运作年度
- 两个散货及通用码头主要处理：
  - ≡ 煤炭、矿石及河砂等装卸
  - ≡ 南京化学工业园区内的固体散货
- 上半年吞吐量为 392万吨
- 纯利为港币370万元 (2010年：亏损港币125万元)



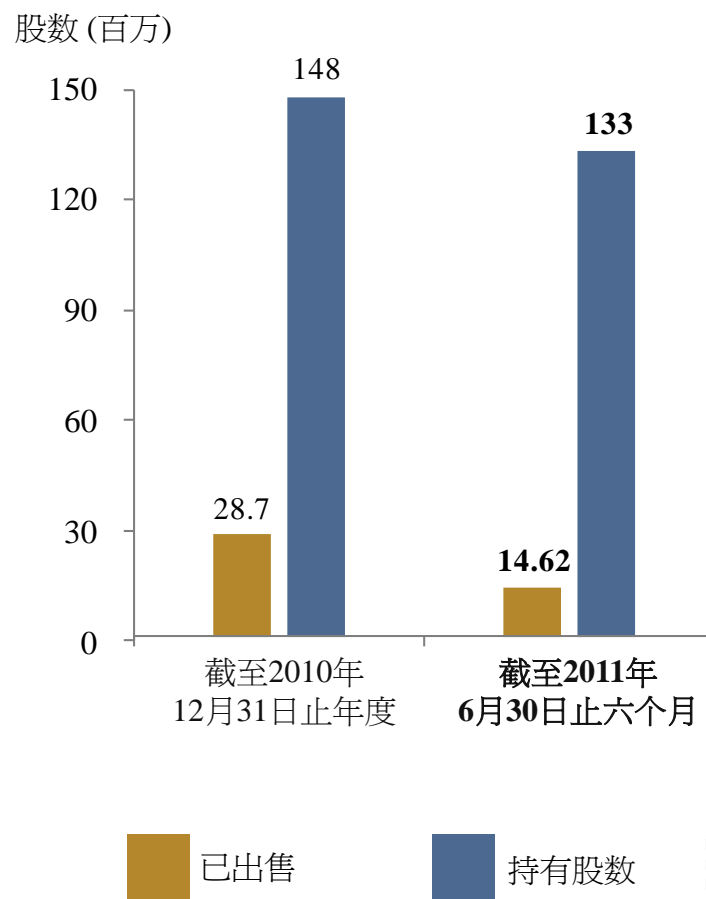
## 7.1 其他业务 – 深圳航空

- 深圳航空在2011年上半年继续录得良好的业绩
- 国内的经济增长带动持续的航空市场需求，令深圳航空的客运与货运收入录得稳步增长
- 净利润达人民币6.25亿元 (2010年：人民币3.64亿元)，同比增长72%
- 集团25%权益的利润为港币1.87亿元 (2010年4月至6月：港币4,200万元)，增长3.5倍
- 2011年5月7日，集团以人民币7.89亿元进一步收购深圳航空24%股权
- 预计将于10月完成收购；股权将由25%增加至49%



## 7.2 其他业务 – 南玻集团A股

- 出售南玻A股持续进行
- 在2011年上半年以平均价每股港币24.88元(人民币20.85元) 出售1,462万股，获得现金人民币3.05亿元；净利润为港币2.56亿元 (2010年：港币2.57亿元)
- 于2011年6月30日，集团持有1.33亿股或6.41%南玻A股，以市场价格每股港币19.9元(人民币16.5元) 入账
- 公允值收益相对成本每股港币1.30元，增加股东权益总额为港币18.32亿元



## 8. 财务状况

|                      | 集团                      |                          |             | 不包含深圳高速 <sup>#</sup>    |                          |     |
|----------------------|-------------------------|--------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|-----|
|                      | 2011年<br>6月30日<br>港币百万元 | 2010年<br>12月31日<br>港币百万元 | 增加/<br>(减少) | 2011年<br>6月30日<br>港币百万元 | 2010年<br>12月31日<br>港币百万元 | 增加  |
| 总资产                  | 38,292                  | 36,796                   | 4%          | 15,948                  | 15,199                   | 5%  |
| 总权益                  | 17,462                  | 17,023                   | 3%          | 11,010                  | 10,661                   | 3%  |
| 股东应占资产净值             | 11,084                  | 10,844                   | 2%          | 11,161                  | 10,815                   | 3%  |
| 股东应占每股资产净值 (港币元)     | 0.68                    | 0.66                     | 3%          | 0.68                    | 0.66                     | 3%  |
| 现金及现金等价物             | 2,046                   | 2,079                    | (2%)        | 1,158                   | 1,072                    | 8%  |
| 银行借贷                 | 11,456                  | 10,602                   | 8%          | 3,344                   | 2,757                    | 21% |
| 借贷工具                 |                         |                          |             |                         |                          |     |
| —可换股债券               | 1,623                   | 1,549                    | 5%          | -                       | -                        | -   |
| —票据及债券               | 1,795                   | 1,756                    | 2%          | -                       | -                        | -   |
| —其他                  | 45                      | 42                       | 7%          | 45                      | 42                       | 7%  |
| 借贷总额                 | 14,919                  | 13,949                   | 7%          | 3,389                   | 2,799                    | 21% |
| 借贷净额                 | 12,873                  | 11,870                   | 8%          | 2,231                   | 1,727                    | 29% |
| 资产负债率<br>(总负债 / 总资产) | 54%                     | 54%                      | -           | 31%                     | 30%                      | 1%* |
| 借贷总额与总资产比率           | 39%                     | 38%                      | 1%*         | 21%                     | 18%                      | 3%* |
| 净借贷与总权益比率            | 74%                     | 70%                      | 4%*         | 20%                     | 16%                      | 4%* |
| 借贷总额与总权益比率           | 85%                     | 82%                      | 3%*         | 31%                     | 26%                      | 5%* |

<sup>#</sup> 深圳高速的数据不合并在内，并采用权益会计法处理。数据未经审计并仅供参考

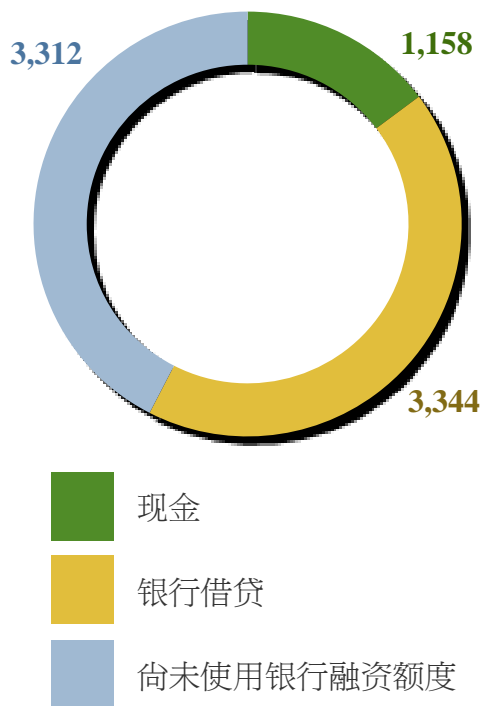
\* 百分点变动



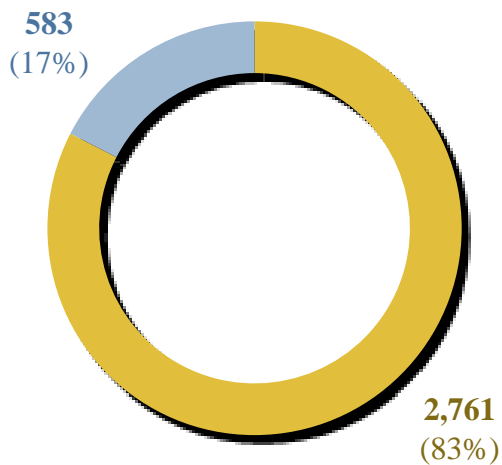
## 8. 财务状况

于2011年6月30日

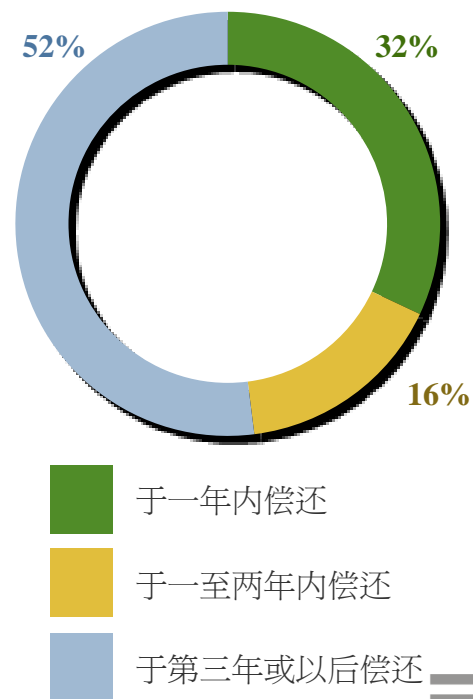
现金及银行融资额度  
(港币百万元)



银行贷款货币单位  
(港币百万元)

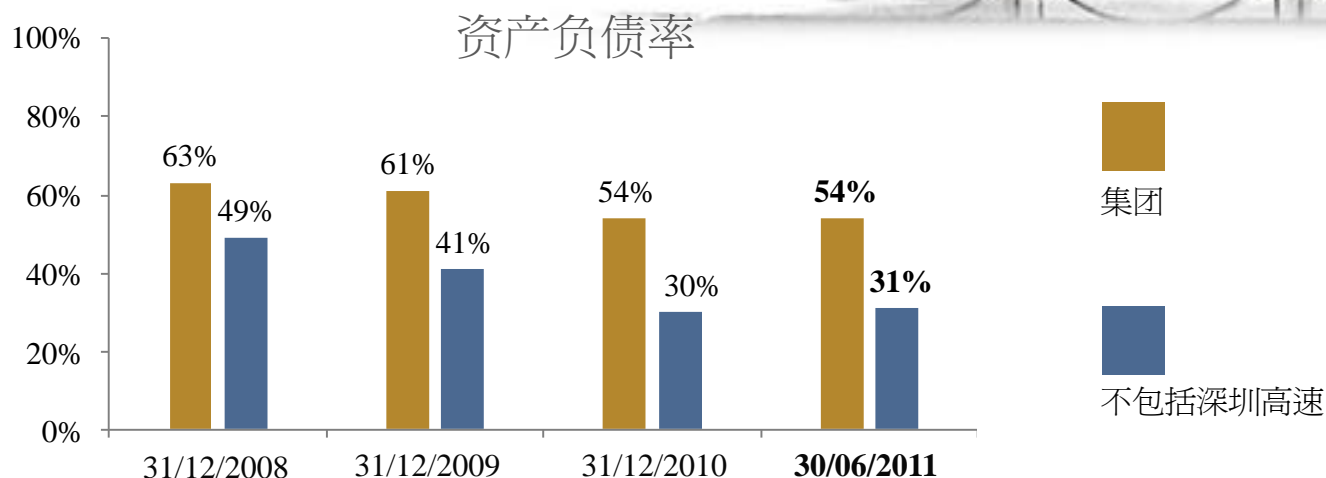


银行贷款还款年期



\* 以上数据不包含深圳高速

## 8. 财务状况



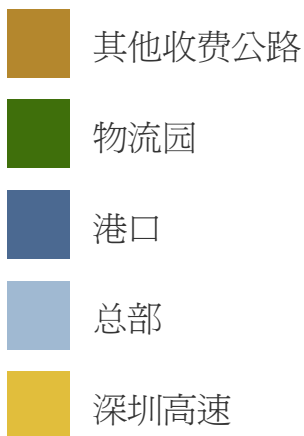
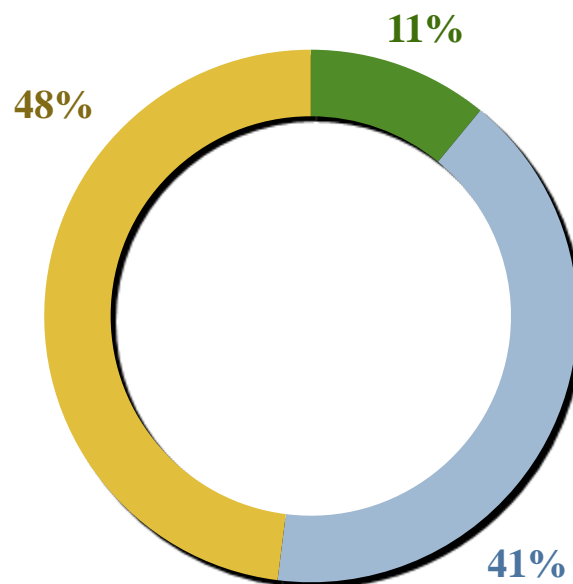
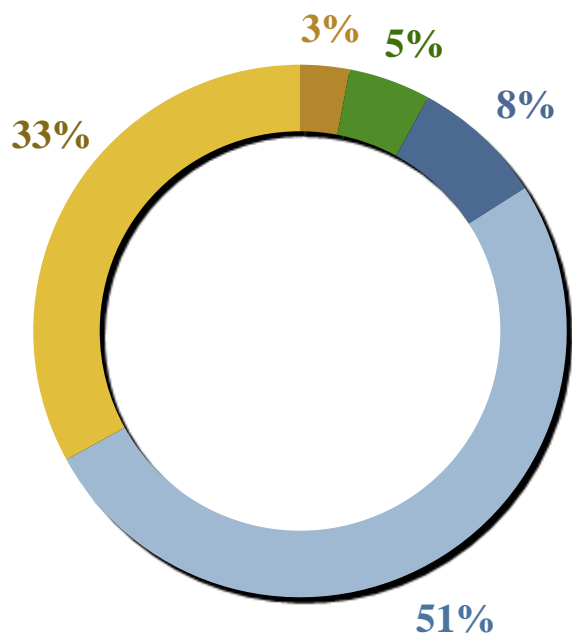
- 集团资产负债比率维持在54% (不包括深圳高速：31%)
- 收费公路业务的投资高峰期已于2010年结束
- 母公司于2010年全数行使17亿港元可换股债券，进一步加强集团的资本基础
- 预期集团的负债水平将保持稳定
- 人民币上半年升值2.2%，为集团的港币贷款贡献港币7,700万元的汇兑收益，显著降低财务成本



## 9. 2011年上半年资本开支 – 港币16.86亿元 (人民币14.01亿元)

2011年上半年实际  
港币16.86亿元 (人民币14.01亿元)

2011年下半年估算  
港币31.16亿元 (人民币25.88亿元)



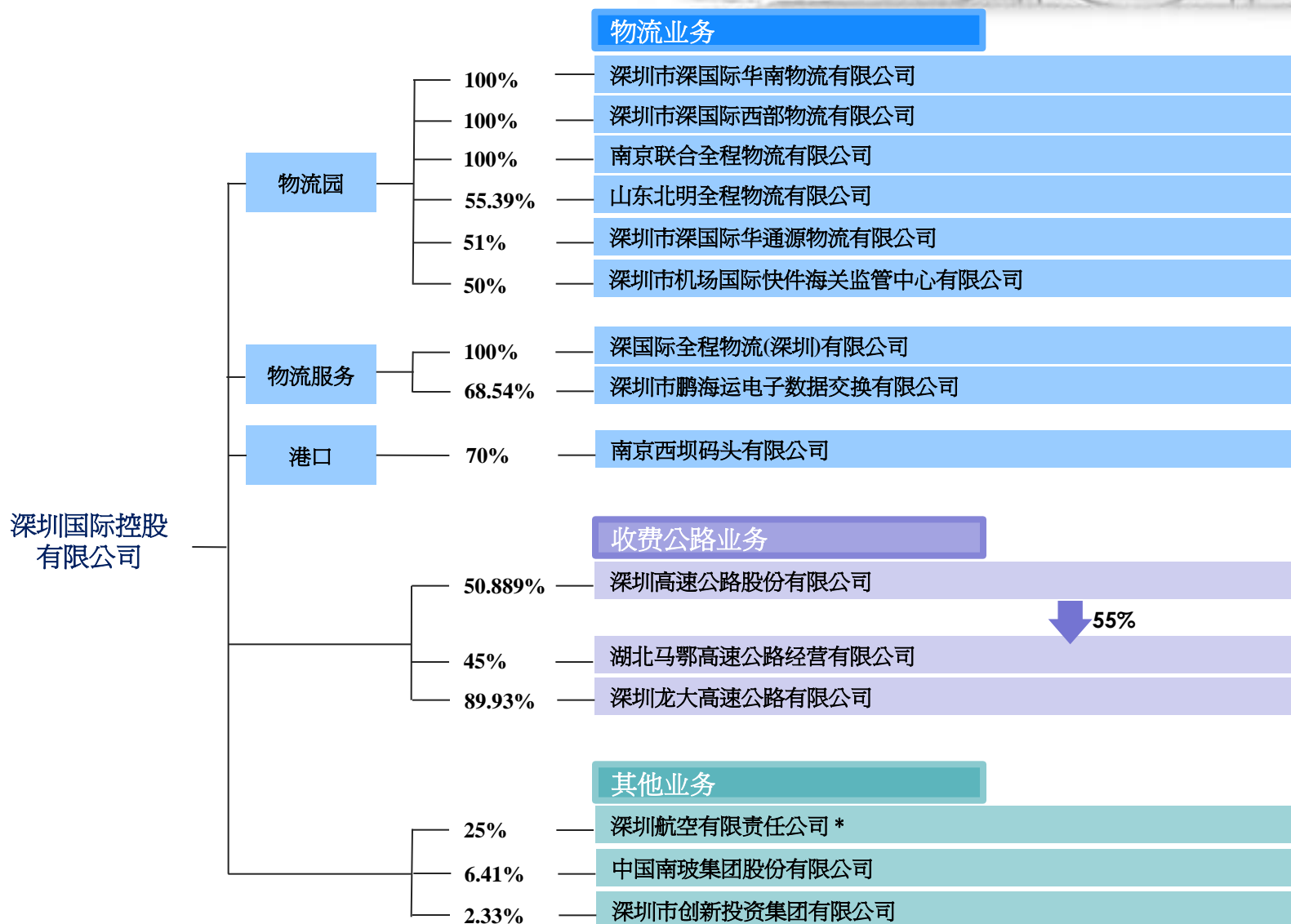
## 10. 2011年下半年展望

- 中国经济发展面临复杂的环境，且不确定因素较多
- 中国政府继续稳定物价总水平及适度调整经济增速
- 物流业务在中国政府的政策支持下，具有广阔的发展前景
- 本集团将积极推进业务模式的优化、创新及继续加大对物流业务的投资与拓展
- 收费公路业务的盈利稳定，现金流充足，随着近年投资项目的不断培育成熟，预计未来数年将维持较为稳定的增长



# 附录

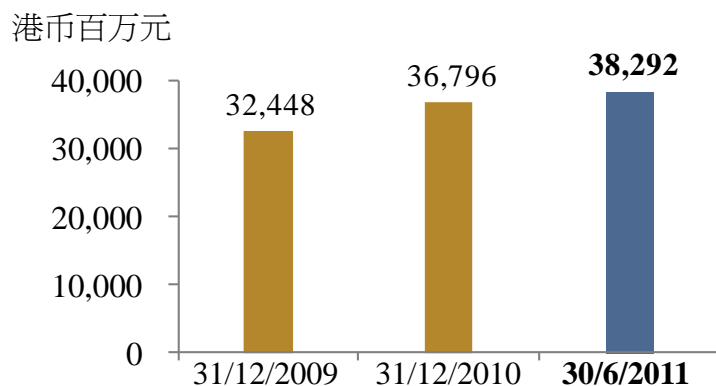
# 附录 I - 企业架构图



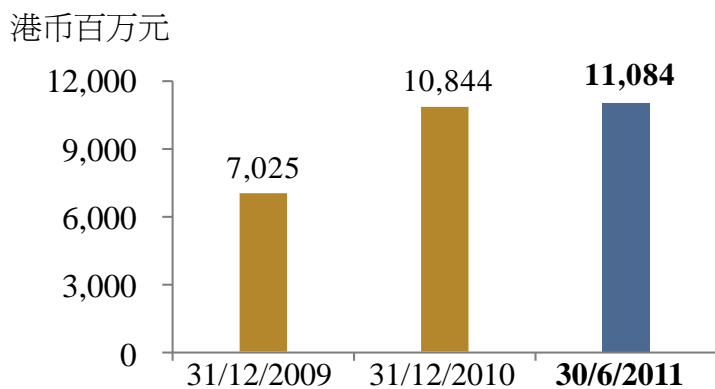
\* 本集团于2011年5月进一步收购24%股权；交易尚待完成。

## 附录 II - 财务状况

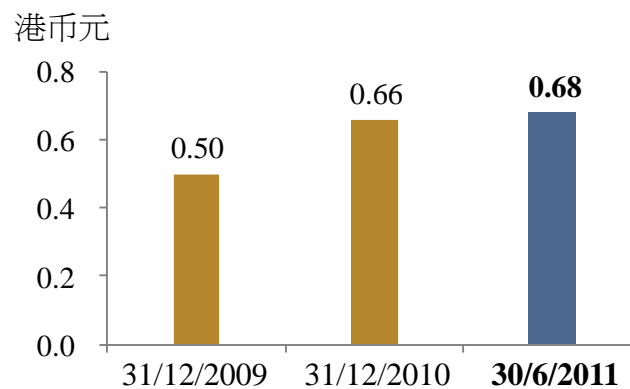
### 总资产



### 股东价值



### 股东应占每股资产净值



## 附录 III – 损益表

| 港币百万元<br>截至六月三十日止六个月 | 2011    | 2010    | 变动 %  |
|----------------------|---------|---------|-------|
| 收入                   | 2,742   | 2,266   | 21%   |
| 销售成本                 | (1,610) | (1,256) | 28%   |
| 毛利                   | 1,132   | 1,010   | 12%   |
| 其他收益 – 净额            | 368     | 380     | (3%)  |
| 其他收入                 | 81      | 50      | 60%   |
| 分銷成本                 | (15)    | (12)    | 25%   |
| 管理费用                 | (125)   | (86)    | 46%   |
| 经营盈利                 | 1,441   | 1,342   | 7%    |
| 应占共同控制实体盈利           | 2       | 4       | (61%) |
| 应占联营公司盈利             | 287     | 139     | 106%  |
| 除税及财务成本前盈利           | 1,730   | 1,485   | 16%   |
| 财务成本 – 净额            | (286)   | (323)   | (12%) |
| 除税前盈利                | 1,444   | 1,162   | 24%   |
| 所得税                  | (287)   | (248)   | 15%   |
| 期内纯利                 | 1,157   | 914     | 27%   |
| 非控制性权益               | (203)   | (202)   | 1%    |
| 本公司股权持有人             | 954     | 712     | 34%   |
| 每股摊薄盈利 (每股港仙)        | 5.81    | 4.79    | 21%   |

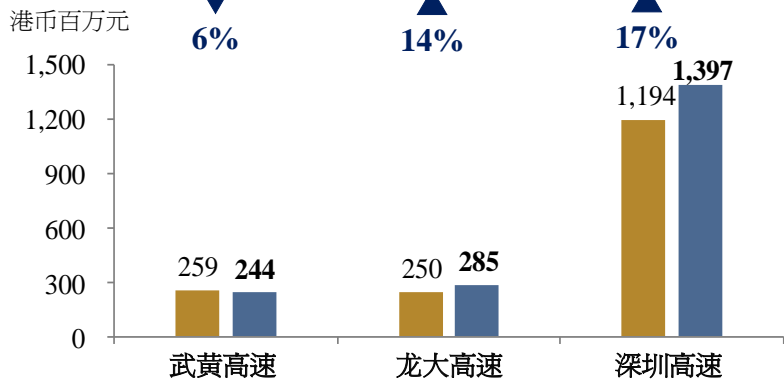


## 附录 IV – 分部业绩

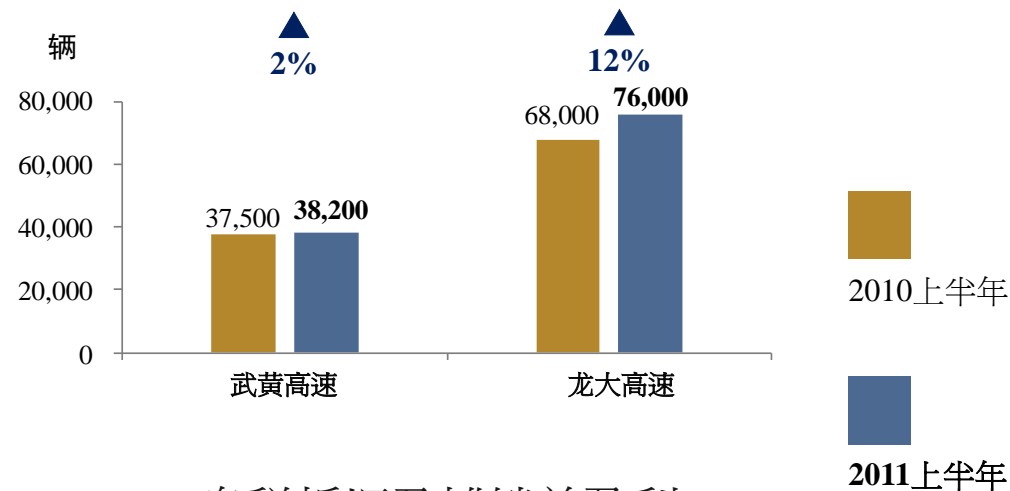
| 港币百万元<br>截至六月三十日止六个月 | 收入    |       | 经营盈利 / (亏损) |       | 应占联营公司及<br>共同控制实体业绩 |      | 息税前盈利 |       |
|----------------------|-------|-------|-------------|-------|---------------------|------|-------|-------|
|                      | 2011  | 2010  | 2011        | 2010  | 2011                | 2010 | 2011  | 2010  |
| 收费公路                 |       |       |             |       |                     |      |       |       |
| 路费收入                 | 1,926 | 1,703 | 976         | 927   | 98                  | 99   | 1,074 | 1,026 |
| 建造服务收入               | 442   | 366   | -           | -     | -                   | -    | -     | -     |
|                      | 2,368 | 2,069 | 976         | 927   | 98                  | 99   | 1,074 | 1,026 |
| 物流业务                 |       |       |             |       |                     |      |       |       |
| 物流园                  | 223   | 119   | 66          | 27    | 4                   | 2    | 70    | 29    |
| 物流服务                 | 114   | 73    | 8           | 4     | -                   | -    | 8     | 4     |
| 港口                   | 37    | 5     | 11          | (1)   | -                   | -    | 11    | (1)   |
|                      | 2,742 | 2,266 | 1,061       | 957   | 102                 | 101  | 1,163 | 1,058 |
| 总部                   | -     | -     | 380         | 385   | 187                 | 42   | 567   | 427   |
|                      | 2,742 | 2,266 | 1,441       | 1,342 | 289                 | 143  | 1,730 | 1,485 |
| 财务收入                 |       |       |             |       |                     |      | 14    | 11    |
| 财务成本                 |       |       |             |       |                     |      | (300) | (334) |
| 财务成本 – 净额            |       |       |             |       |                     |      | (286) | (323) |
| 除税及非控制性权益前盈利         |       |       |             |       |                     |      | 1,444 | 1,162 |

# 附录 V - 收费公路

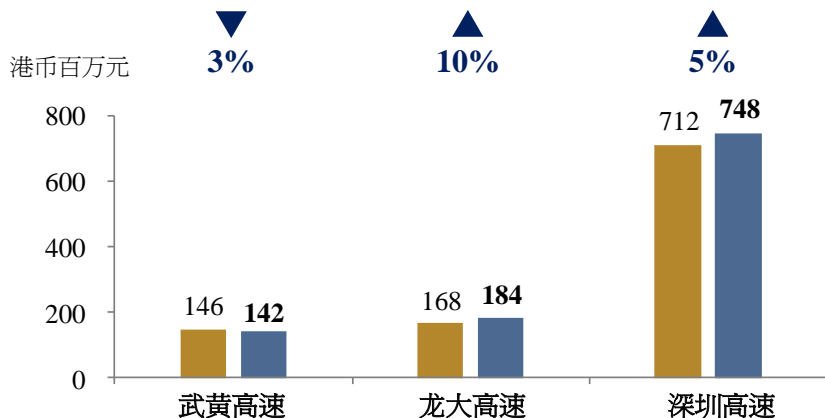
路费收入  
港币19.26亿元，上升13%



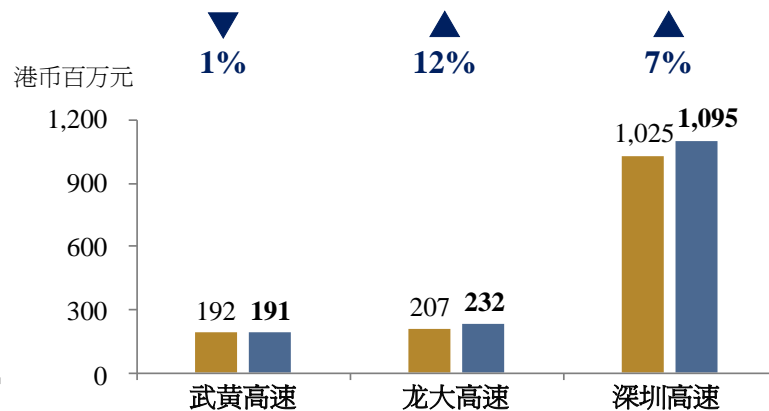
日均混合车流量



息税前盈利  
港币10.74亿元，上升5%



息税折旧及摊销前盈利  
港币15.18亿元，上升7%

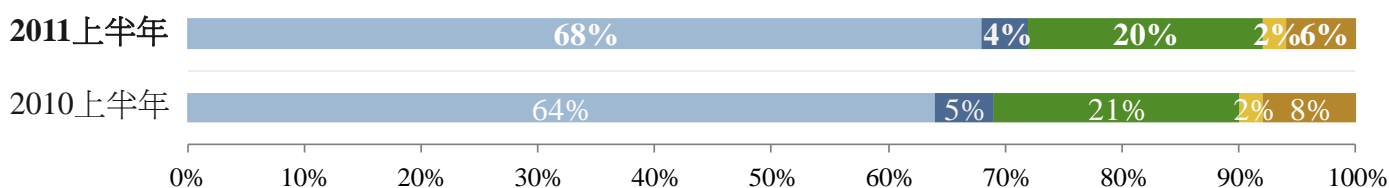




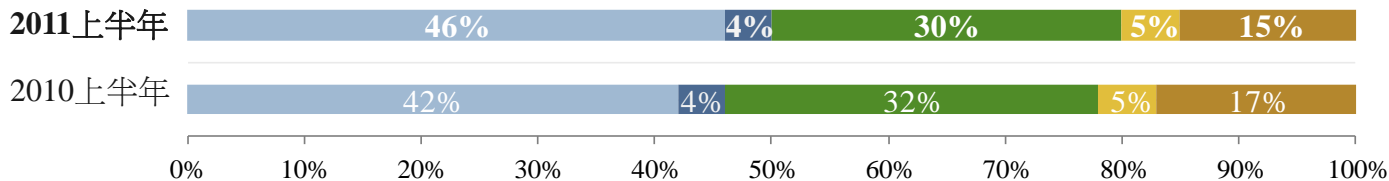
# 附录 VI - 收费公路

## 龙大高速

日均混合车流量分布比例

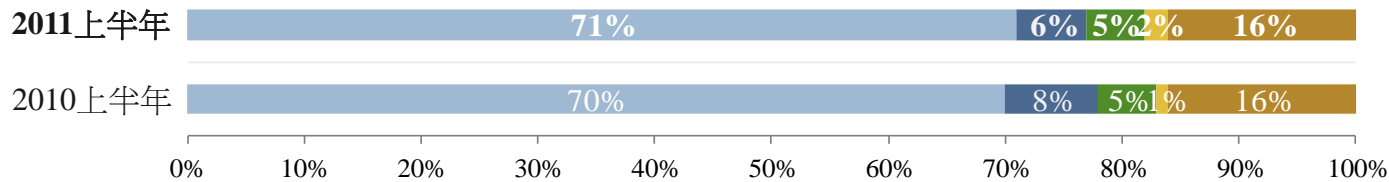


日均路费收入分布比例

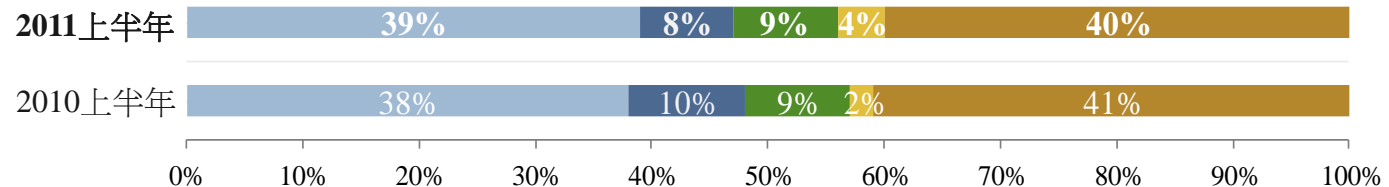


## 武黄高速

日均混合车流量分布比例



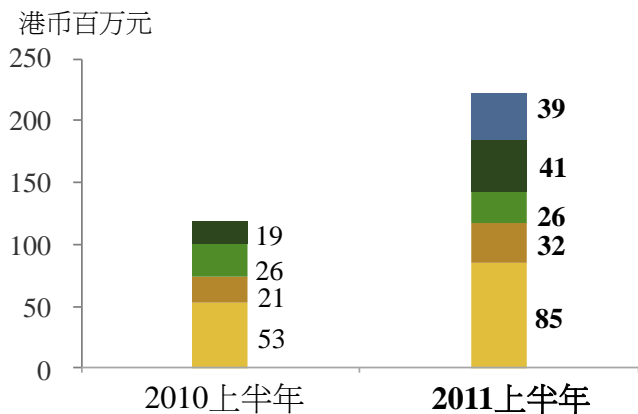
日均路费收入分布比例



# 附录 VII - 物流园

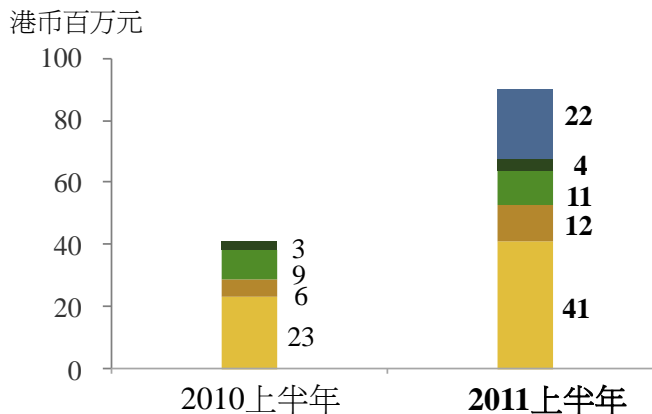
## 收入

港币2.23亿元，上升88%



## 毛利

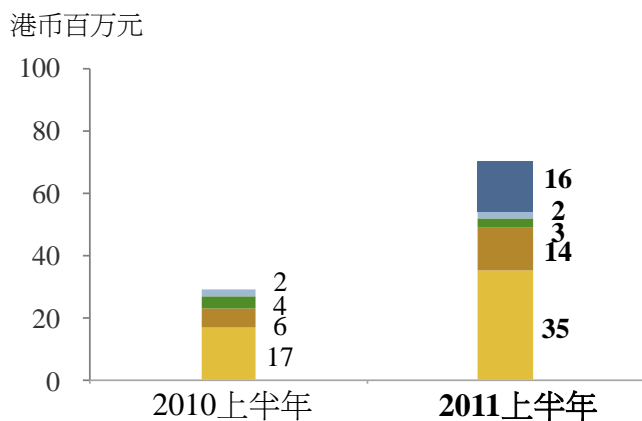
港币9,000万元，上升122%



- 华南物流
- 西部物流
- 南京物流中心
- 烟台保税物流中心
- 机场快件中心
- 华通源物流中心

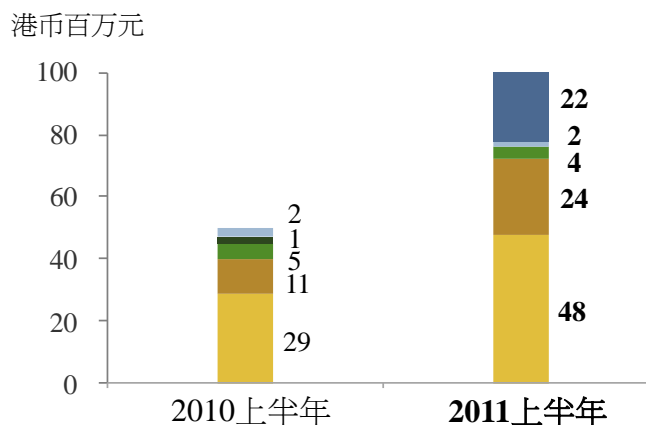
## 息税前盈利

港币7,000万元，上升137%

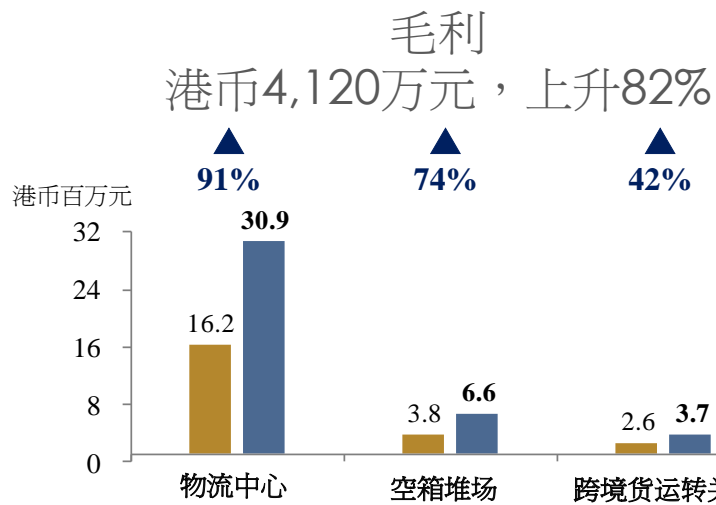
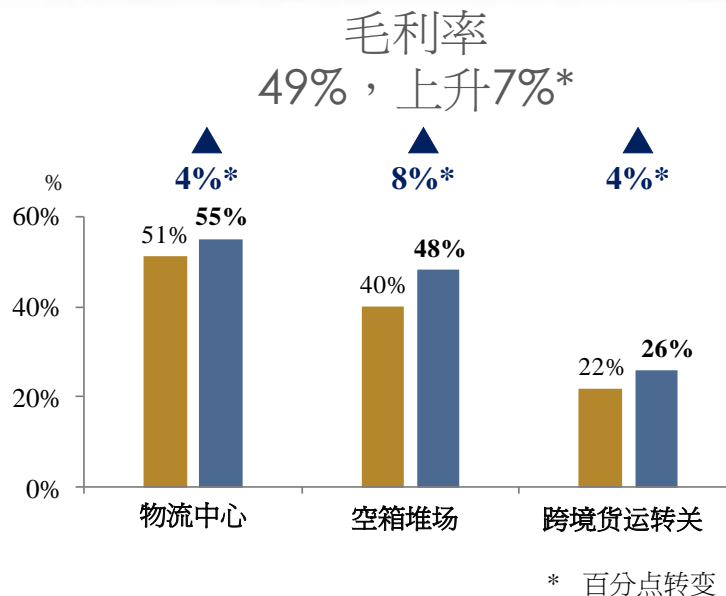
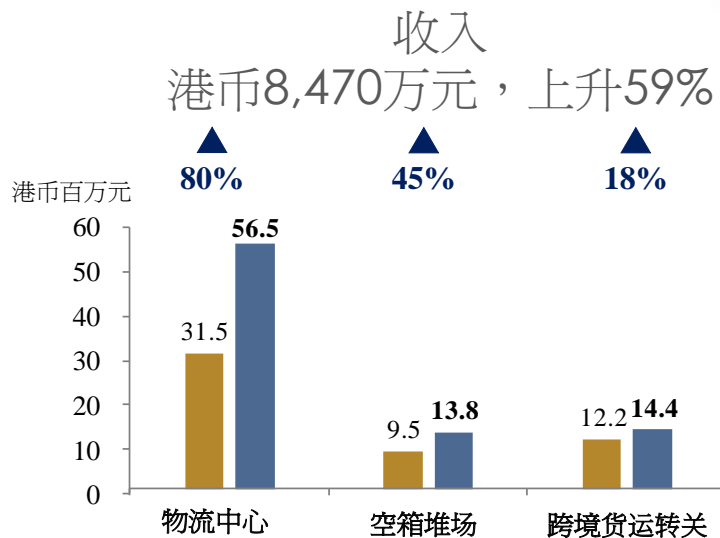


## 息税折旧及摊销前盈利

港币1亿元，上升108%



# 附录 VIII(a) – 物流园~华南物流

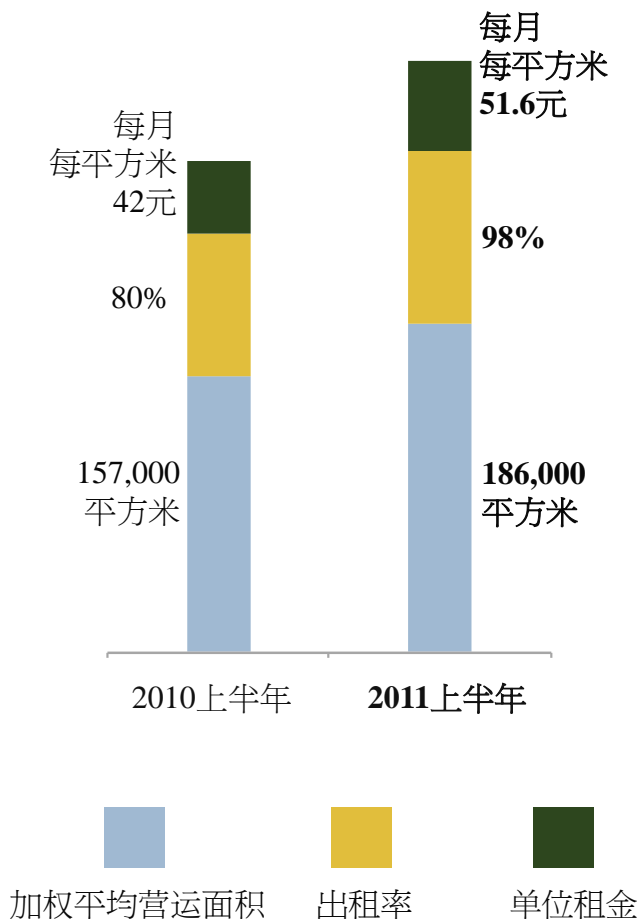


2010上半年

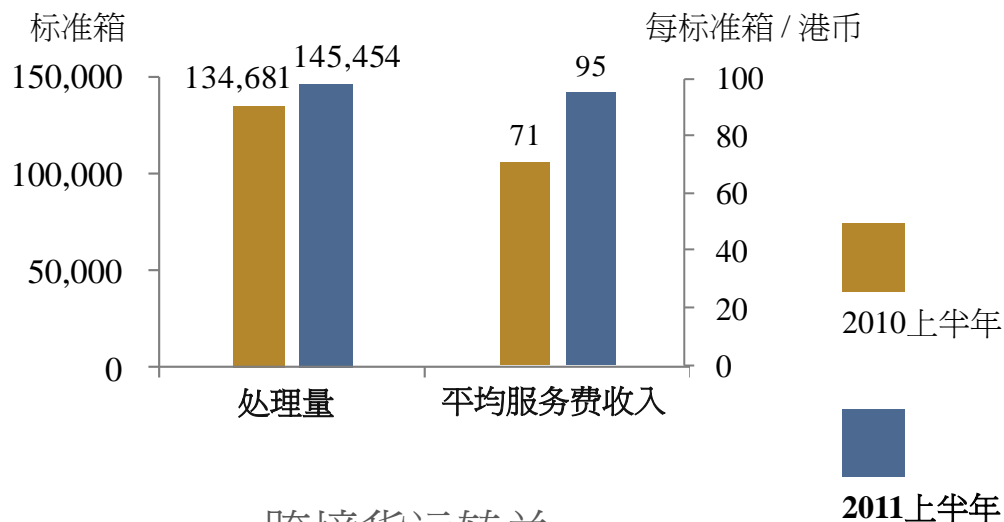
2011上半年

# 附录 VIII(b) – 物流园~华南物流

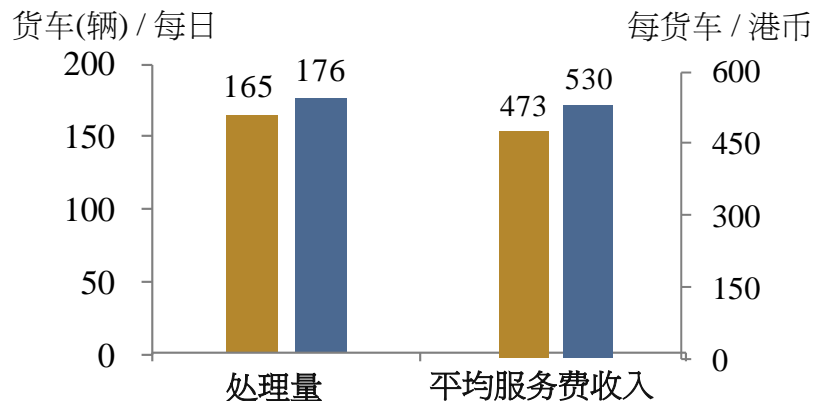
## 物流中心



## 空箱堆场

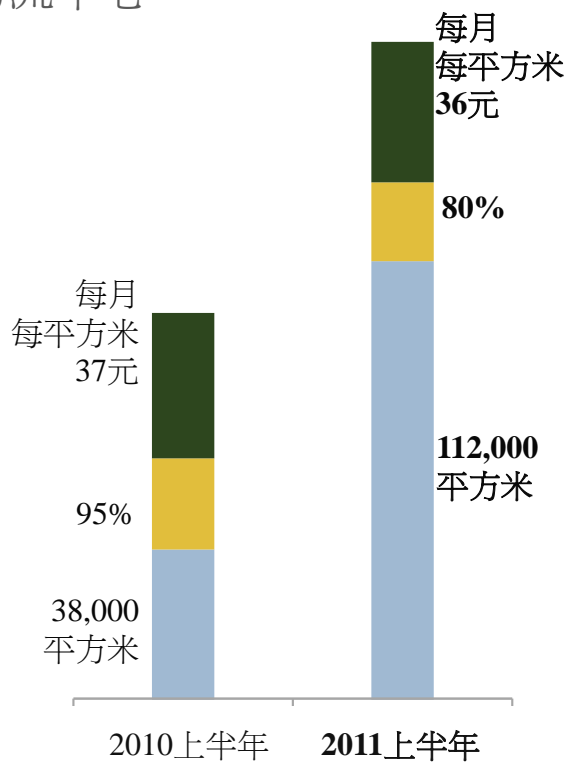


## 跨境货运转关

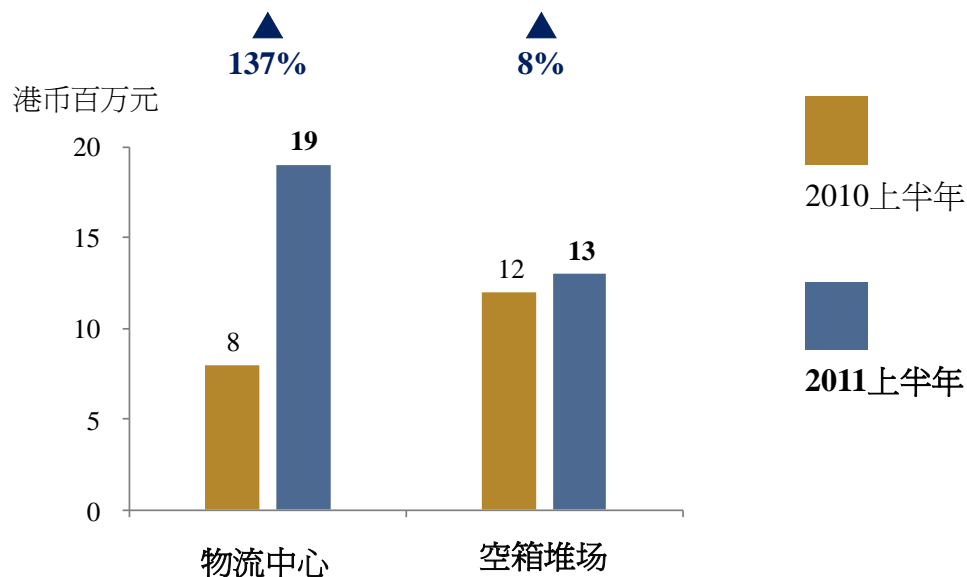


# 附录 IX – 物流园~西部物流

## 物流中心

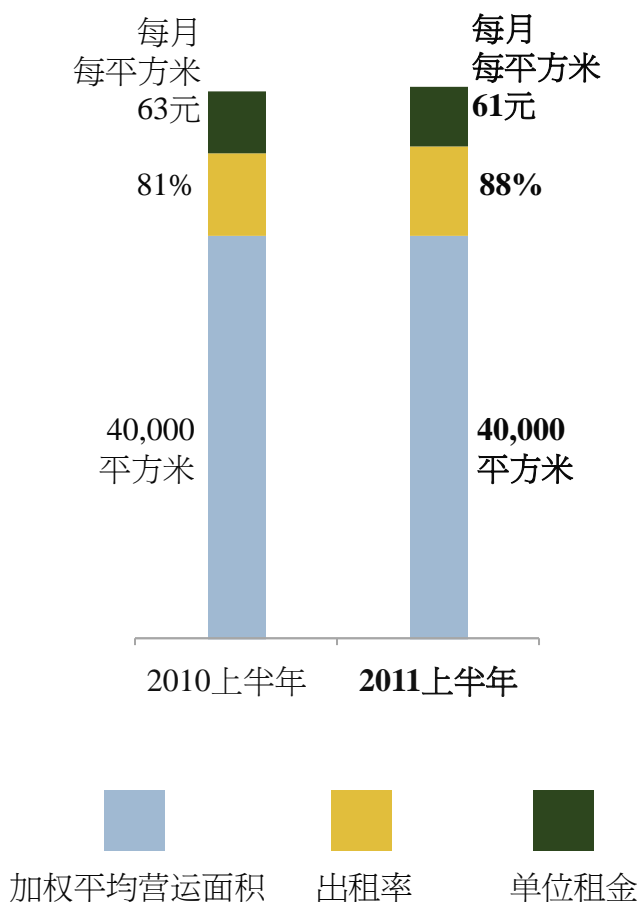


收入  
港币3,200万元，上升57%

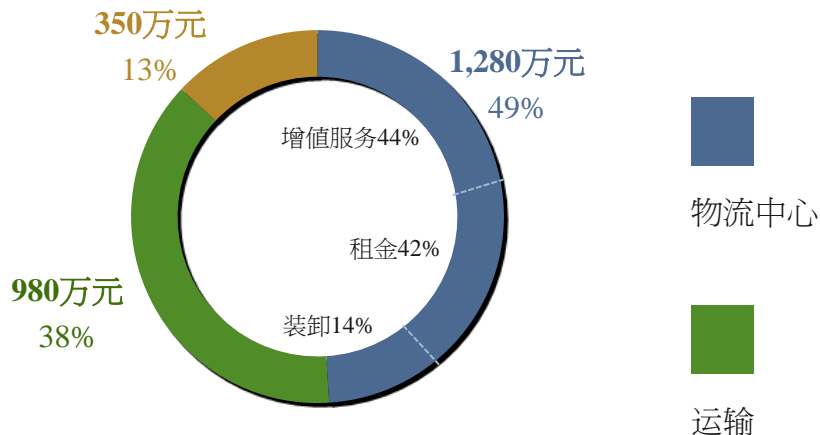


# 附录 X - 物流园~南京化工园物流中心

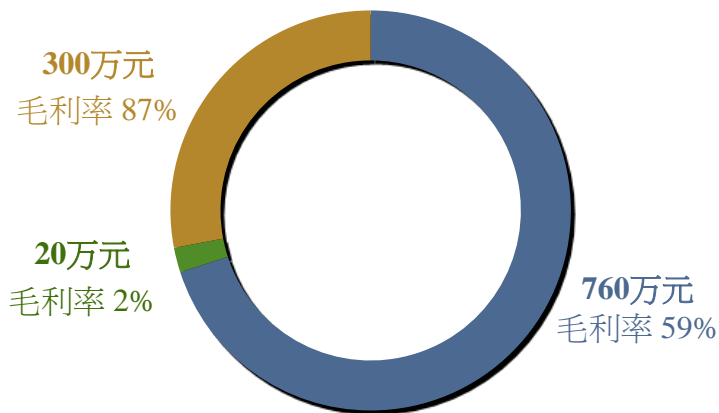
## 物流中心



收入  
港币2,610万元，上升1%



毛利  
港币1,080万元，上升20%



## 免责声明

- 本集团真诚制作此推介数据，其内容以未经审计的财务数据、管理层的数据、可向公众公开的数据及管理层截至**2011年8月16日**的展望为依据。但宏观参数之改变难以估计，本集团之营运环境及相应的营运策略亦会因此作出改变，而事前并不会作出任何通知。
- 此推介数据不构成任何诱导买卖本集团或其它公司股票之意图。股票价格可升可跌，过往股价表现不保证其日后股价表现。



Shenzhen International  
深國際

电话：(852) 2366 0268 / (86-755) 8307 9999

传真：(852) 2739 5123 / (86-755) 8307 9988

电邮：[info@szihl.com](mailto:info@szihl.com)

<http://www.szihl.com>

- 完 -



股票代码：0152 (HK)

Shenzhen International Holdings Limited

深圳國際控股有限公司