



Shenzhen International
深國際

2012

中期业绩 投资者推介会

2012年8月21日

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

股票代码：00152 (HK)

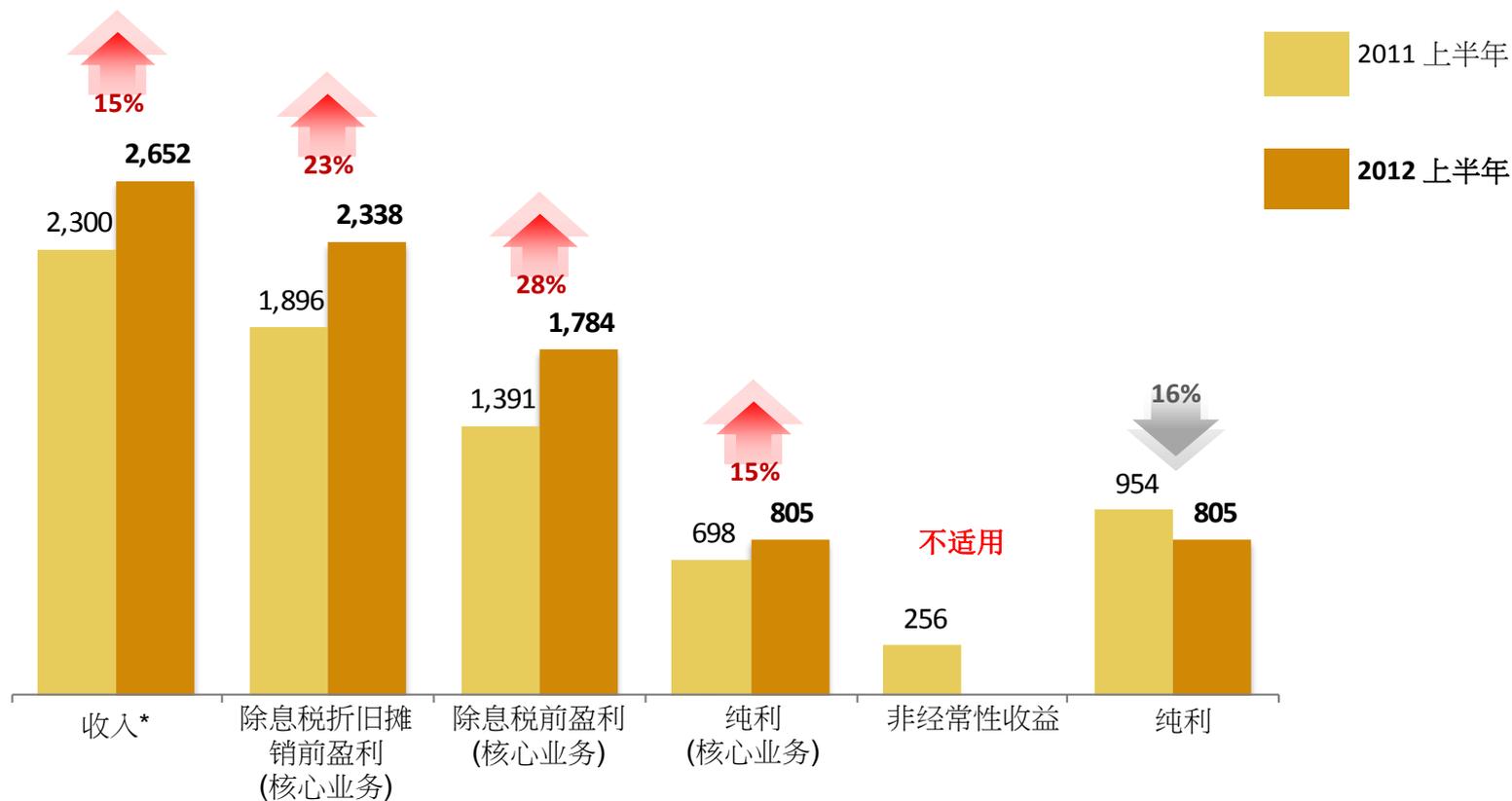


1. 业绩摘要



Shenzhen International
深國際

(港币百万元)



* 扣除收费公路业务的建造服务收入

1. 业绩摘要



Shenzhen International
深國際

经营业绩表现：

收入为港币28.57亿元 (2011：港币27.42亿元)，▲ 4%；
扣除建造服务收入，收入为港币26.52亿元 (2011: 港币23.00亿元)，▲ 15%

核心业务：除息税折旧摊销前盈利为港币23.38亿元，▲ 23%；
除息税前盈利为港币17.84亿元，▲ 28%

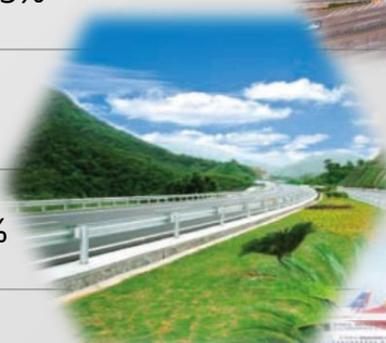
核心业务净利润为港币8.05亿元 (2011：港币6.98亿元)，▲ 15%

于2012年上半年没有出售南玻集团A股股份
(2011：出售收益港币2.56亿元)

股东应占盈利为港币8.05亿元 (2011：港币9.54亿元)，▼ 16%

每股基本盈利为港币4.91仙 (2011：港币 5.83仙)，▼ 16%

股东应占每股资产净值为港币0.70元 (31/12/2011：港币0.68元)，▲ 3%



2. 业务回顾



Shenzhen International
深國際

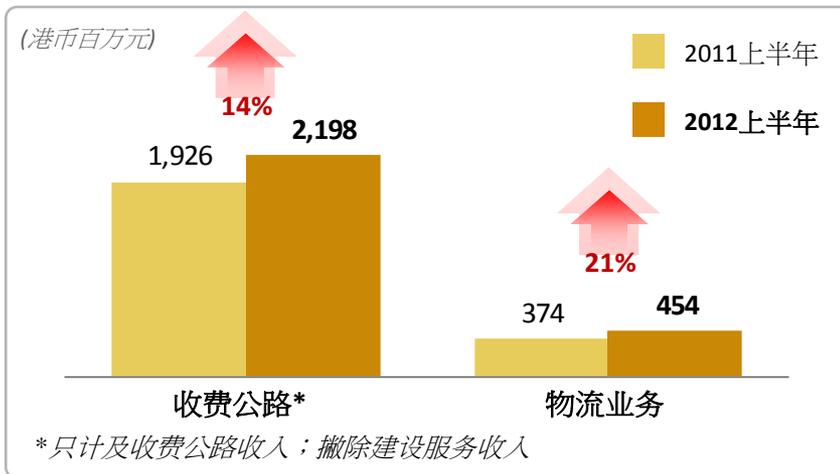
- ➔ 于2012年获标准普尔及穆迪给予BBB及Baa3的投资级别信贷评级
- ➔ 于2012年4月成功发行五年期三亿美元优先票据
- ➔ 尽管经济疲弱及国内政策带来不利影响，集团核心业务表现仍能保持平稳及略有增长
- ➔ 核心业务及资产持续产生强劲现金流及充分显示抵抗市场下滑的能力
- ➔ 物流业务表现满意，收入▲ 21%及纯利 ▲ 18%
- ➔ 收费公路业务增长受中国经济增长放缓所减慢
- ➔ 国内的持续客运量需求带动深圳航空的业务表现
- ➔ 由于国内股票市场疲弱，集团于2012年上半年并无出售所持的南玻集团A股股份

3. 核心业务 - 收入 ▲ 15%；除息税前盈利 ▲ 28%

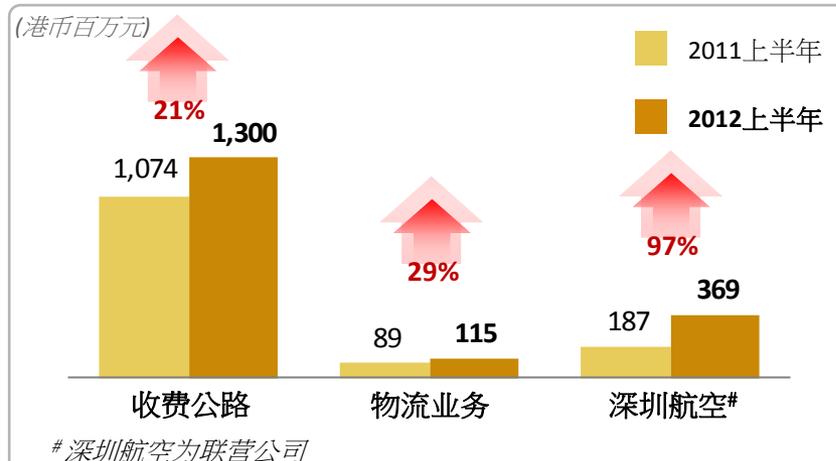


Shenzhen International
深國際

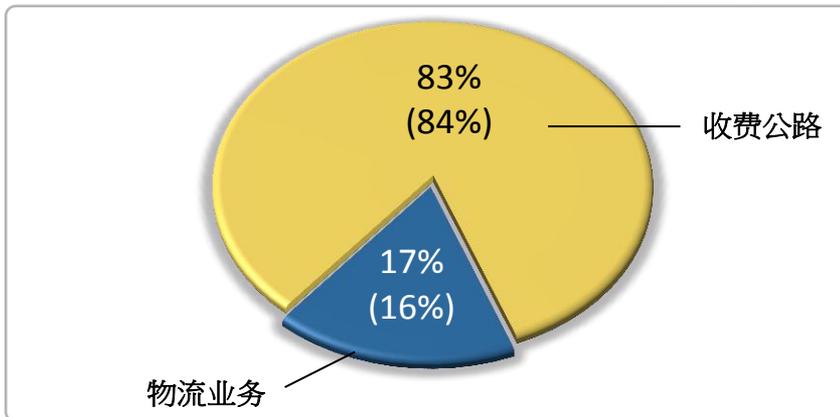
收入港币26.52亿元，▲ 15%



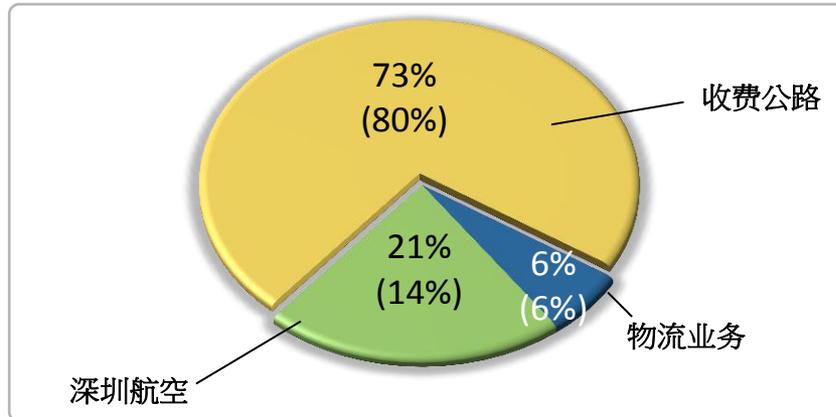
除息税前盈利港币17.84亿元，▲ 28%



2012年上半年收入贡献 (2011年上半年)



2012年上半年除息税前盈利贡献 (2011年上半年)



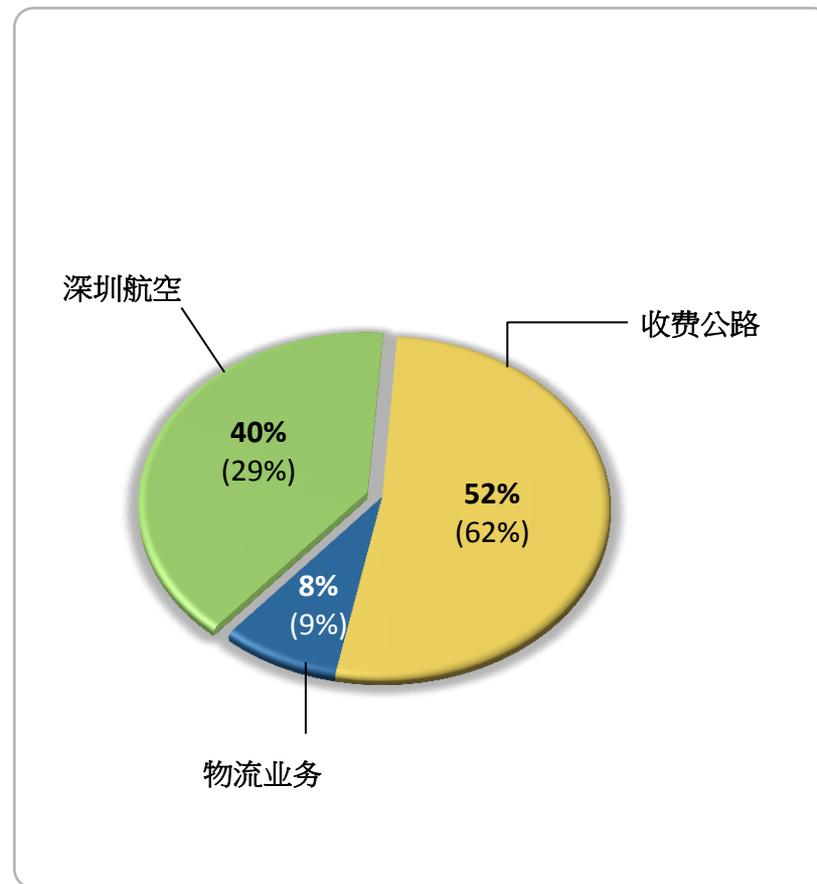
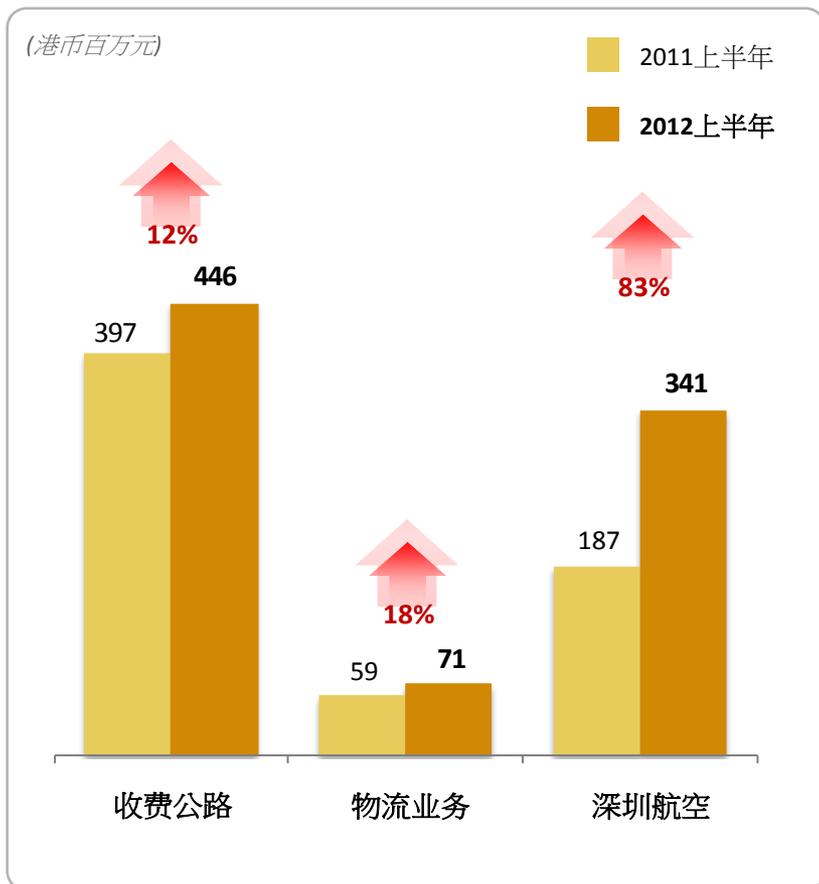
3. 核心业务 - 纯利 ▲ 15%



Shenzhen International
深國際

纯利 港币8.05亿元，▲ 15%

2012年上半年纯利贡献 (2011年上半年)



4. 收费公路



Shenzhen International
深國際

● 龙大高速:

- 货运车车流量减少影响路费收入的增长

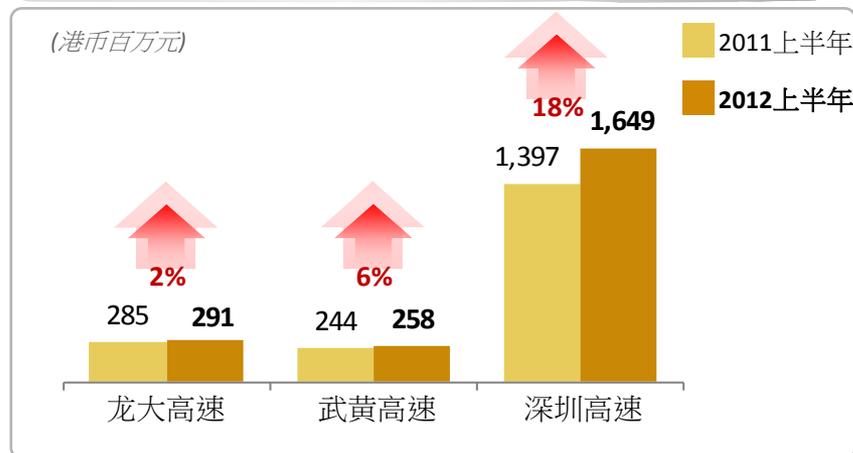
● 武黄高速:

- 路网情况改善，带动车流量和路费收入恢复增长

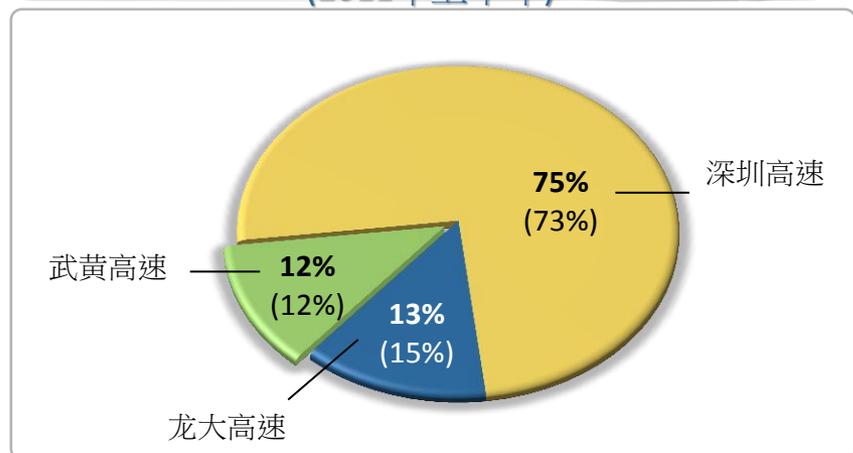
● 深圳高速:

- 2011年9月宜连高速的开通完善周边路网，清连高速收入▲28%至日均路费收入达港币190万元
- 不稳定的经济情况及出口增长下滑对车流量及路费收入增长带来影响

路费收入：港币21.98亿元 ▲14%



2012年上半年路费收入分布 (2011年上半年)



4. 收费公路

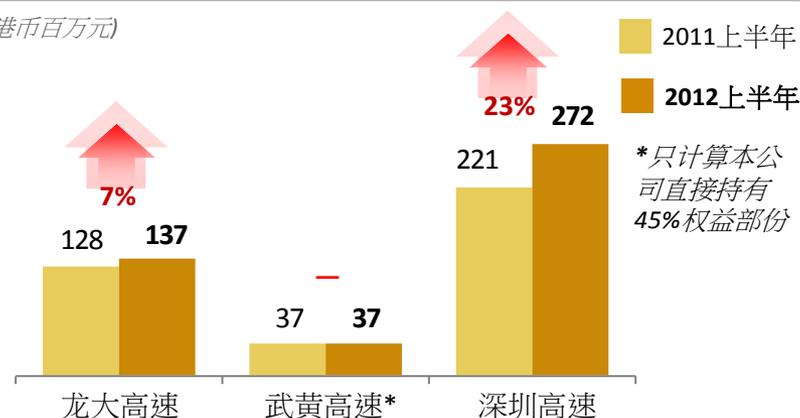


Shenzhen International
深國際

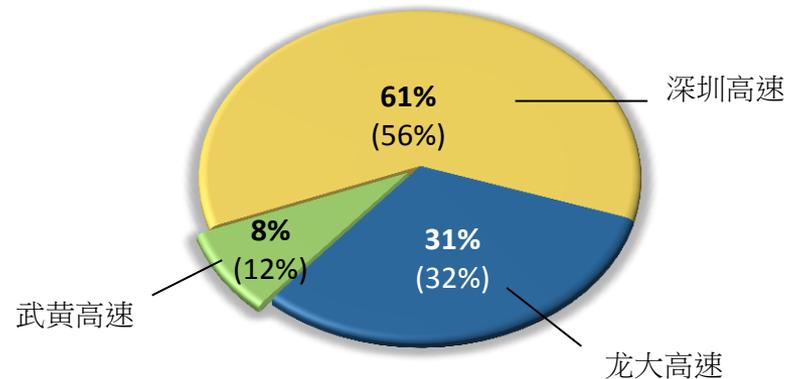
- 尽管受一连串不利因素影响，收费公路业务于**2012年上半年**仍能带来稳定盈利及现金流
- 政策的转变是行业在本期间的重要议题
 - 广东省收费公路**2012年6月1日**实施统一收费标准
 - 重大节假日免收客车通行费方案将于**2012年10月**国庆假期开始实施
 - 预期**2012年**集团收入将减少**4.5%**
- 收费公路业务的投资期已过，预期资本开支将显著减少

纯利：港币**4.46亿元** ▲ **12%**

(港币百万元)



2012年上半年纯利贡献 (2011年上半年)

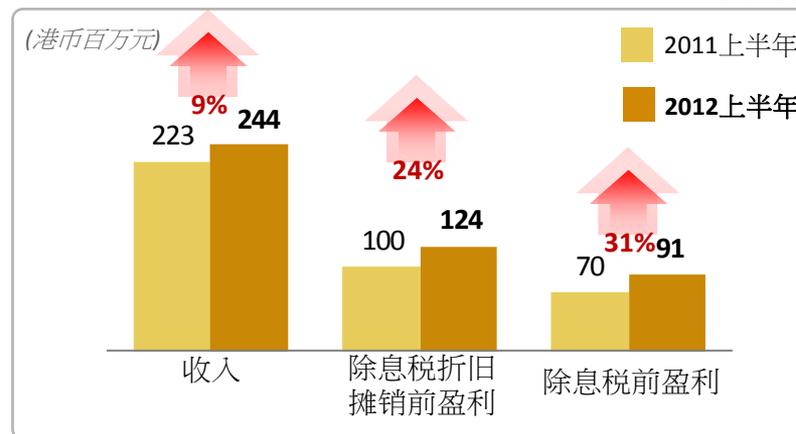


5. 物流园

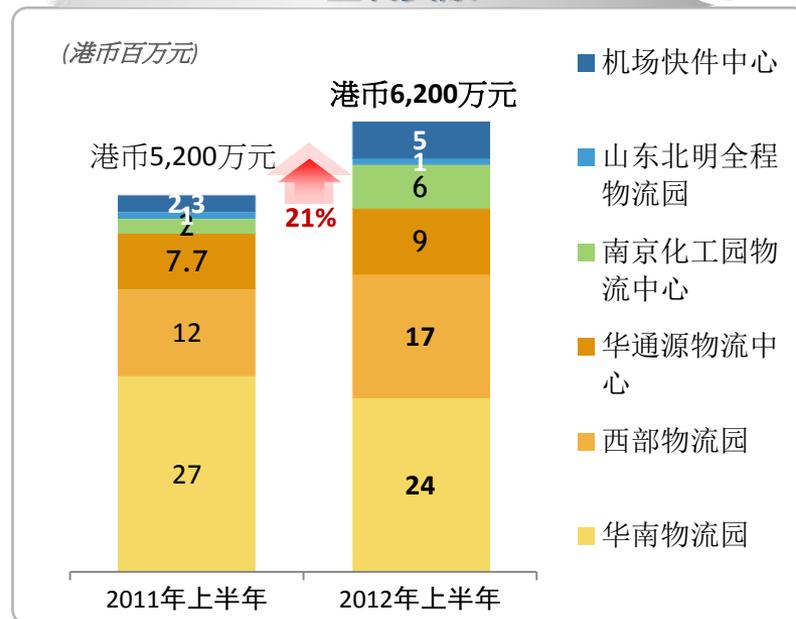


Shenzhen International
深國際

- 随着业务规模及营运日渐成熟，使本集团物流园业务发展迅速
- 本期间营运面积为**530,000**平方米，与**2011**年相同，整体平均出租率维持在**95%**
- 预期于**2013**年年初营运面积将增加**130,000**平方米至**660,000**平方米 (▲**24%**)
- 从现在的商业模式，积极推进为以公路货运为核心，结合物流讯息、仓储以及城市配送等功能的「综合物流港」商业模式
- 预计于**2012**年下半年可望落实于主要物流节点城市建设「综合物流港」的新投资项目



盈利贡献

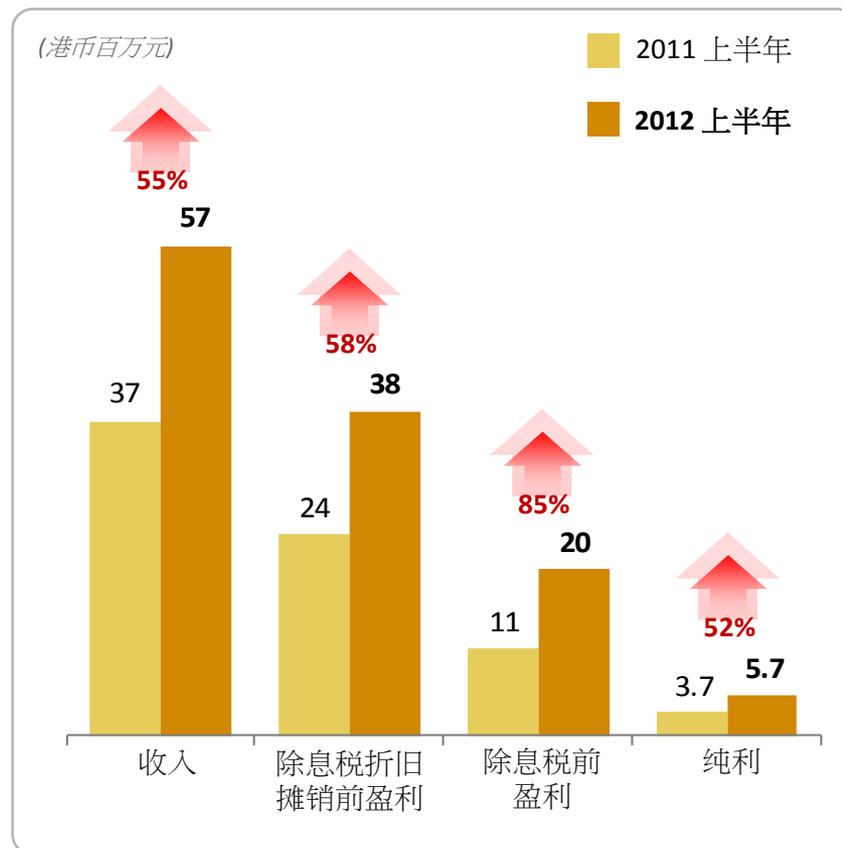


6. 港口- 南京西坝码头



Shenzhen International
深國際

- 上半年吞吐量为**528万吨**，▲ **35%**
- 本期间的业务竞争优势得以进一步提升：
 - 两个散货码头靠泊等级于今年5月从5万吨提升至7万吨
 - 今年6月获得国际航线船舶停泊的许可
- 踏入第二个全年营运年度，经营效率得以进一步提升



7. 其他业务 – 深圳航空



Shenzhen International
深國際

- 本集团权益自**2012年1月起增加24%至 49%** (中国国航：**51%**)
- 本期间业绩表现理想，主要受惠于：
 - 国内的客运量需求持续
 - 与控股股东产生的协同效应进一步降低营运成本
 - 营运规模提升：经营**110架客机及136条航线**（2011年12月31日：104架客机与126条航线）
- 收入增加**12%至人民币106亿元(2011：人民币94.58亿元)**；其中运输收入增加**13%至人民币96.38亿元(2011：人民币85.29亿元)**
- 纯利达到人民币**5.8亿元(2011：人民币6.25亿元)**，▼ **7%**，主要受经营成本的增加及货币贬值影响
- 本集团应占盈利为港币**3.41亿元 (2011：港币1.87亿元)**，▲ **83%**
- 深圳航空已完全弥补累积亏损；下半年产生的利润可供股东分配

8. 财务状况



Shenzhen International
深國際

	集团			撇除深圳高速 [#]		
	2012年6月30日 港币百万元	2011年12月31日 港币百万元	上升/(下跌)	2012年6月30日 港币百万元	2011年12月31日 港币百万元	上升/(下跌)
总资产	41,308	39,901	4%	17,619	15,562	13%
总权益	18,389	18,148	1%	11,324	11,041	3%
股东应占资产净值	11,418	11,214	2%	11,450	11,165	3%
股东应占每股资产净值 (港币元)	0.70	0.68	3%	0.70	0.68	3%
现金及现金等价物	4,917	3,733	32%	2,748	1,135	142%
银行贷款及其他借贷	10,491	11,362	(8%)	2,918	3,316	(12%)
债务工具 – 票据及债券	7,688	5,372	43%	2,314	-	-
借贷总额	18,179	16,734	9%	5,232	3,316	58%
借贷净额	13,262	13,001	2%	2,484	2,181	14%
资产负债率 (总负债 / 总资产)	55%	55%	-	36%	29%	7%*
借贷总额 / 总资产比率	44%	42%	2%*	30%	21%	9%*
借贷净额与总权益比率	72%	72%	-	22%	20%	2%*
借贷总额与总权益比率	99%	92%	7%*	46%	30%	16%*

* 百分点之转变

撇除深圳高速及使用权益会计法。数字未经审核，仅供参考

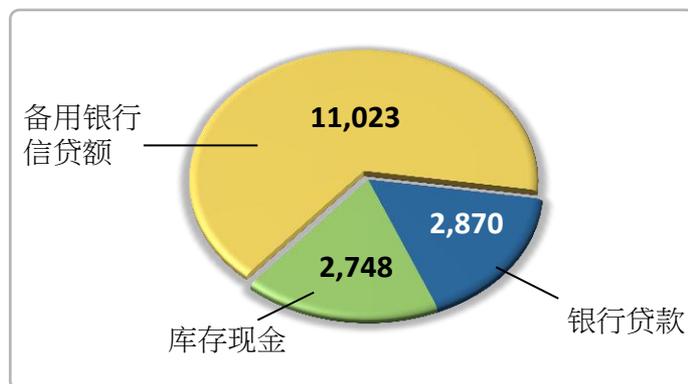
8. 财务状况



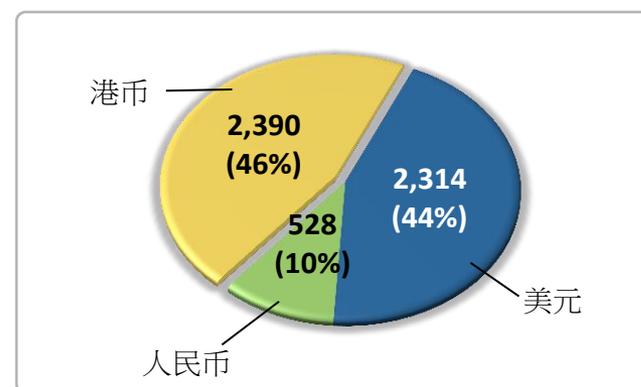
Shenzhen International
深國際

借贷结构组合 (撇除深圳高速) 于2012年6月30日

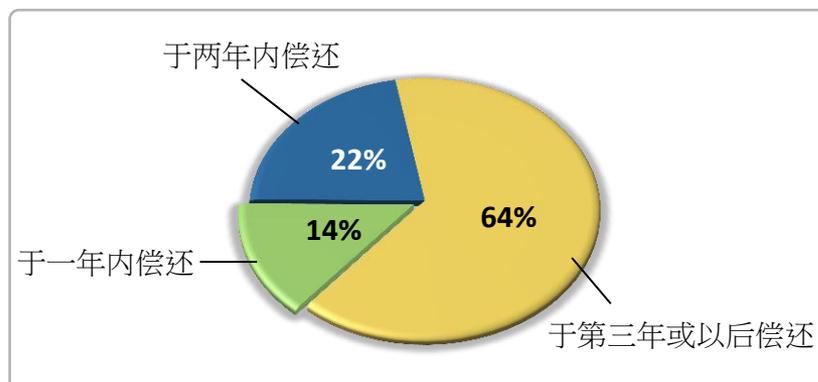
现金及备用银行信贷额度 (港币百万元)



总借贷港币52.32亿元 - 货币单位 (港币百万元)



总借贷港币52.32亿元 - 还款期



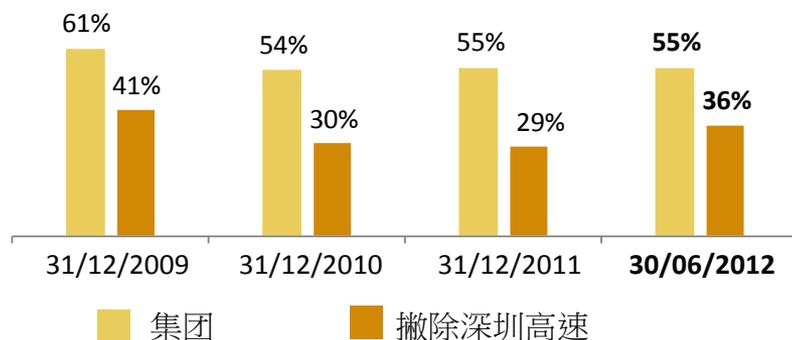
* 全部数据撇除深圳高速

8. 财务状况

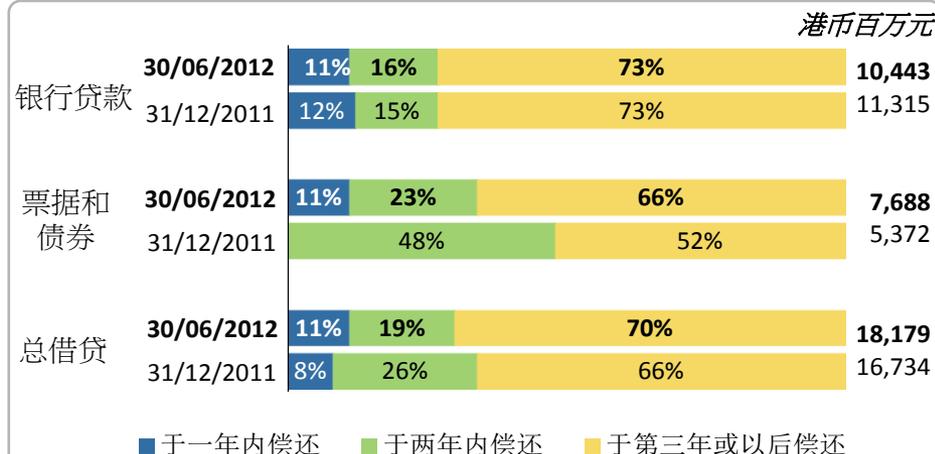


Shenzhen International
深國際

资产负债比率



债务到期结构



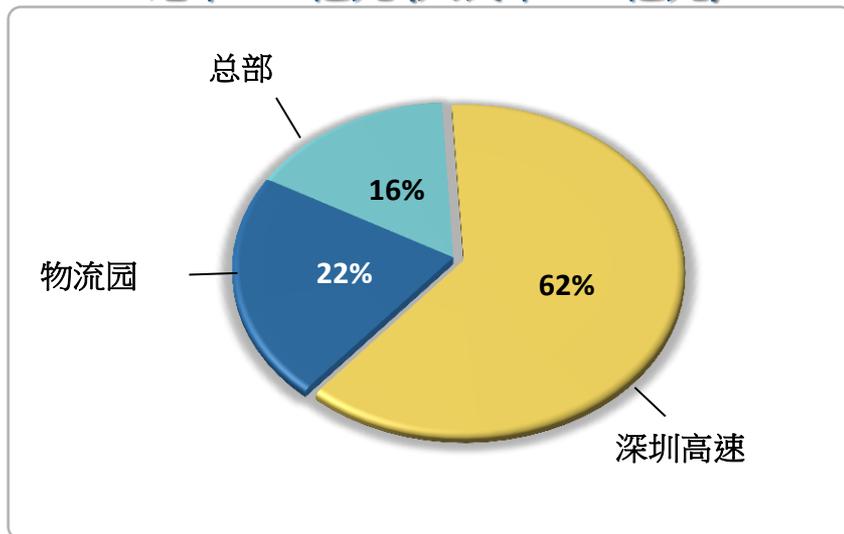
- 集团资产负债比率维持在**55%**；营运现金流▲**11%**至港币**18.68**亿元
- 借贷中定息与浮息利率比例为**54% : 46%** (**2011年** : **48% : 52%**)
- 人民币贷款基准利率的下降预期使**2012**年下半年的财务成本减少港币**2,000**万元
- **2012**年上半年录得汇兑亏损港币**2,700**万元 (**2011**年 : 汇兑收益港币**7,600**万元)
- 于**2012**年四月发行**4.375%**票面利率的**5**年期**3**亿美元优先债券，所募集的款项用作偿还短期银行贷款、核心业务的资本开支及一般营运资金
- 开拓了新融资渠道，进一步稳固财务状况

9. 2012资本开支 – 修订为港币20.26亿元 (人民币16.56亿元)

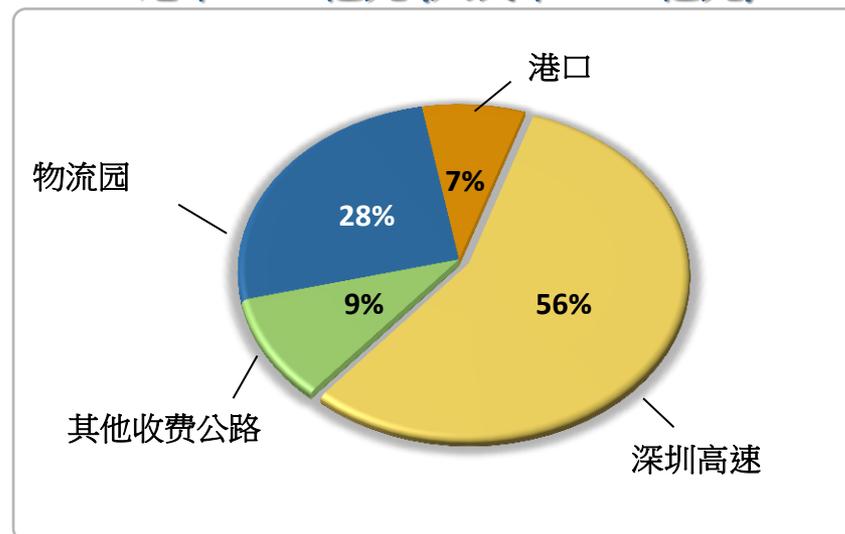


Shenzhen International
深國際

2012年上半年实际资本开支
港币6.19亿元 (人民币5.06亿元)



2012年下半年资本开支预算
港币14.07亿元 (人民币11.50亿元)



主要资本开支项目：

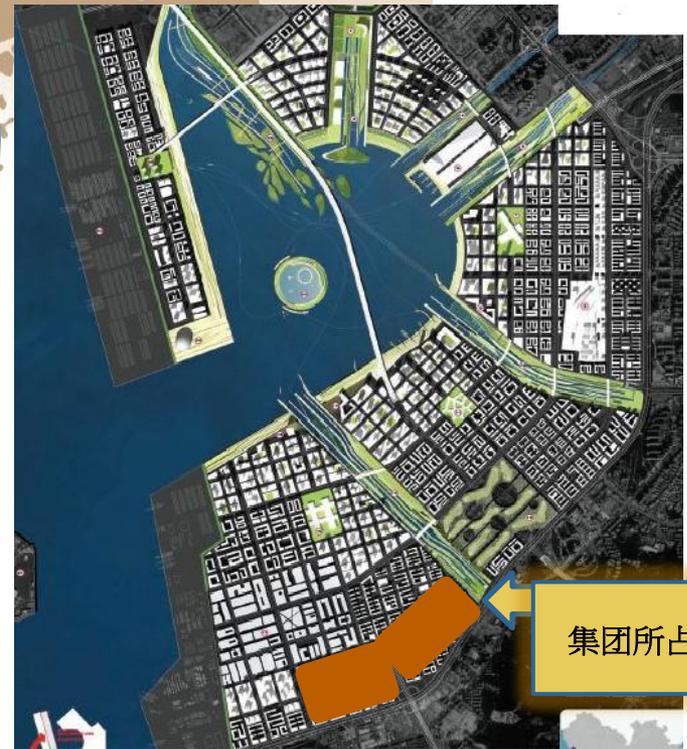
- 总部：收购深圳航空24%股本权益的剩余代价款
- 物流园：新物流中心的建造开支
- 深圳高速：清连高速工程余款及梅观高速扩建款项

10. 2012年下半年展望 – 前海发展规划



Shenzhen International
深國際

- 2012年上半年，《前海深港现代服务业合作区综合规划》以及涉及金融、财税、法制等一系列具体政策措施相继出台
- 前海将被打造成重点发展金融、现代物流、信息服务、科技服务等现代服务业的国际化新区域
- 前海发展现代物流产业的方向与本集团业务方向相契合
- 本集团持有的土地已纳入深圳前海深港现代服务业合作区的范围
- 本集团于2012年已根据前海的政策与规划积极对持有的土地进行了重新定位
- 随着前海片区的重新规划，本集团将加强与政府相关部门的沟通，在土地功能转变过程中，尽可能多获取土地权益，并通过对现有物流业务的转型和提升，为本集团所持的土地创造更高的经济价值
- 2012年下半年，本集团将积极跟进前海具体政策措施的落实情况，保持与前海管理局等相关政府部门的良好互动，做好该项目未来的规划、设计、开发、招商、营运等工作



11. 2012年下半年展望



Shenzhen International
深國際

- 全球经济环境依然不稳定
- 中国经济增长速度放缓，物流企业的经营环境继续充满挑战
- 透过现有物流园的扩建与新的「综合物流港」投资项目，继续加强物流业务发展
- 争取开展南京西坝码头二期项目
- 密切关注收费公路政策改变所带来的影响并制定可行应对策略与措施以减低其影响
- 等待合适时机出售集团所持有的南玻集团A股 (1.33亿股 (6.42%))



Shenzhen International
深國際

附录

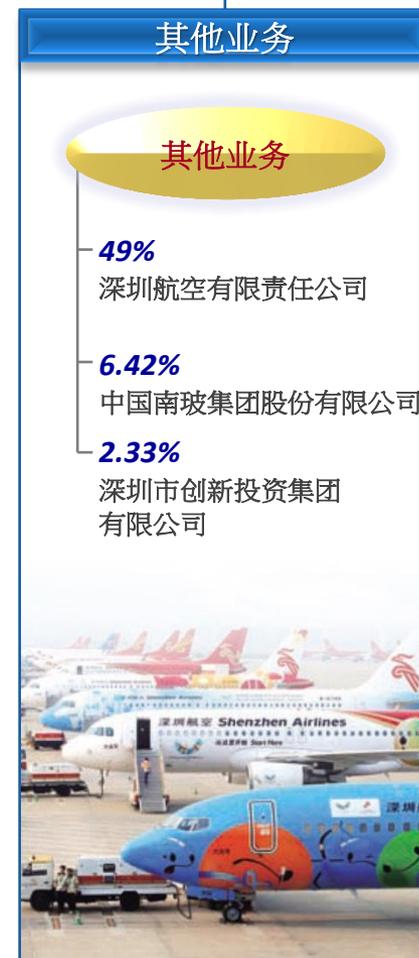
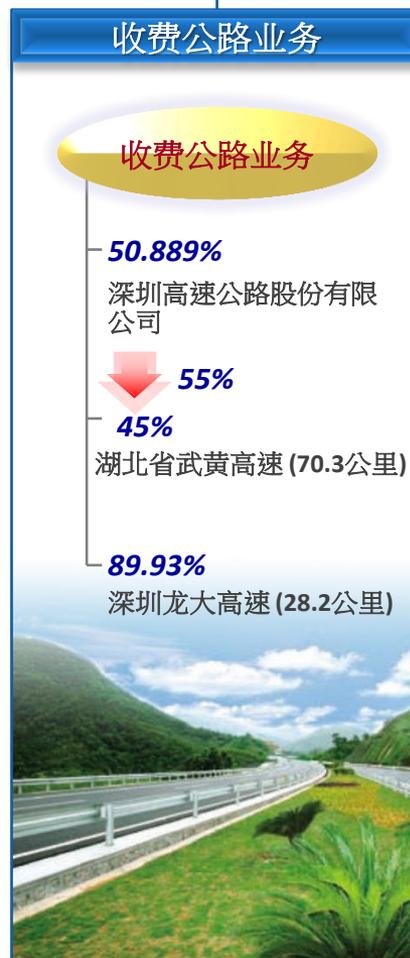
附录 I - 企业架构图



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

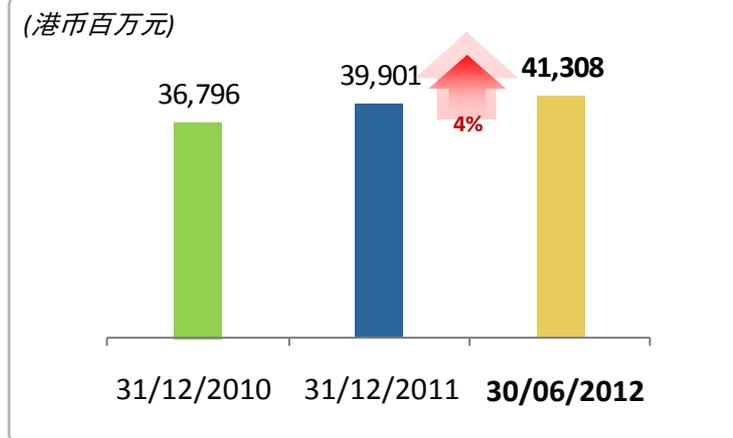


Shenzhen International
深國際

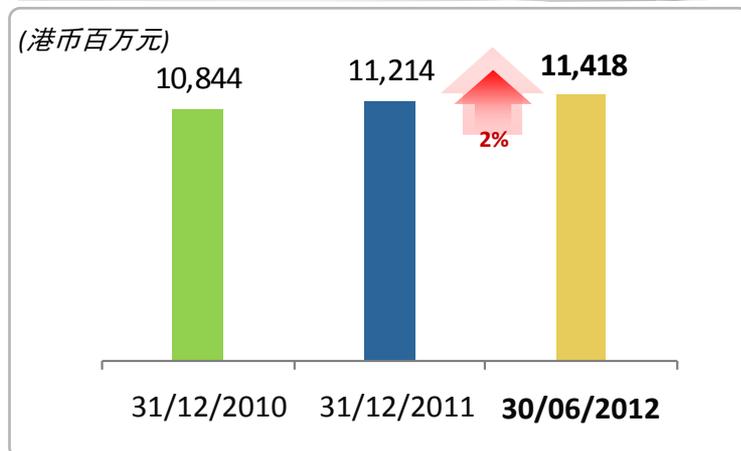




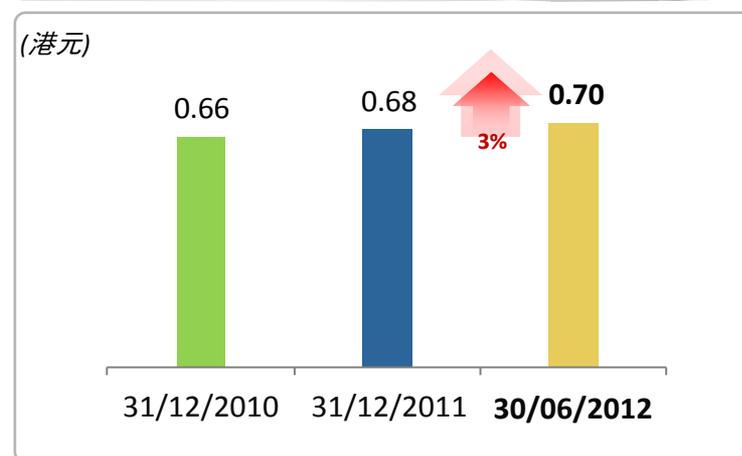
总资产



股东应占资产净值



股东应占每股资产净值



附录 III – 损益表



Shenzhen International
深國際

	港币百万元		
	截至6月30日止六个月		
	2012	2011	变动
收入	2,857	2,742	4%
销售成本	(1,436)	(1,610)	(11%)
毛利	1,421	1,132	25%
其他收益 – 净额	8	368	(98%)
其他收入	53	81	(34%)
分销成本	(19)	(15)	21%
管理费用	(137)	(125)	10%
经营盈利	1,326	1,441	(8%)
应占共同控制实体盈利	7	2	414%
应占联营公司盈利	451	287	57%
除税及财务成本前盈利	1,784	1,730	3%
财务成本 – 净额	(473)	(286)	66%
除税前盈利	1,311	1,444	(9%)
所得税	(248)	(287)	(14%)
期内纯利	1,063	1,157	(8%)
非控制性权益	(258)	(203)	27%
股东应占溢利	805	954	(16%)
每股基本盈利 (每股港仙)	4.91	5.83	(16%)

附录 IV – 分部业绩

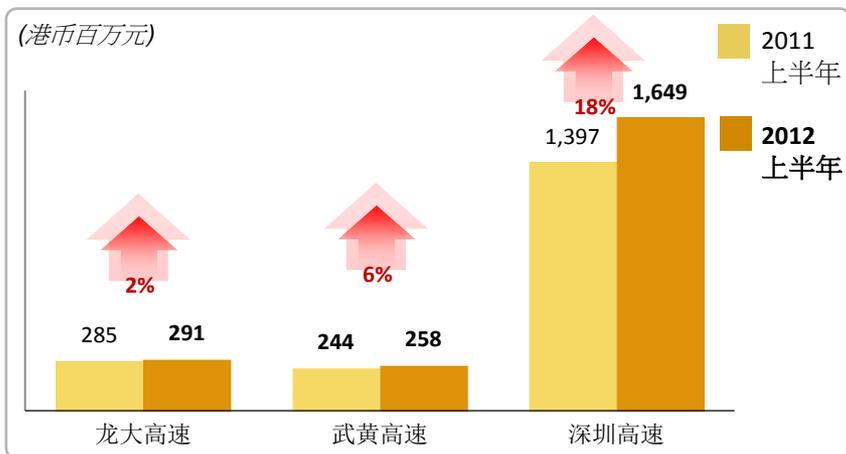


Shenzhen International
深國際

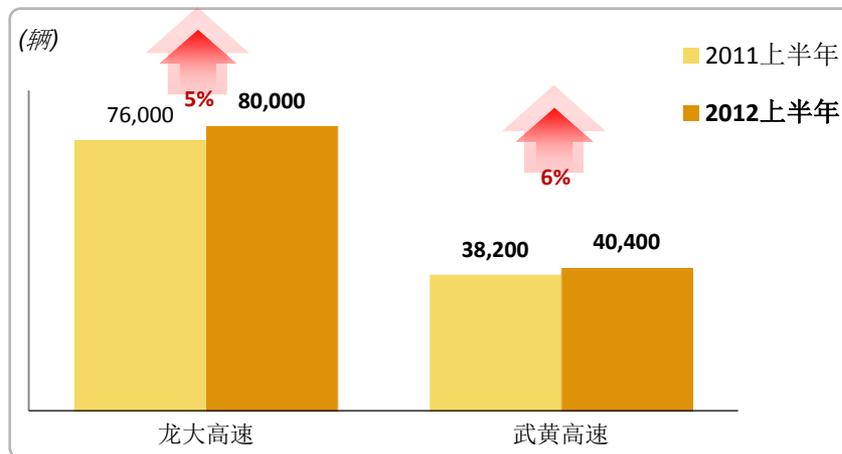
 (港币百万元) 截至6月30日止六个月	收入		经营盈利		应占联营公司及共同控制实体业绩		除息税前盈利	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
收费公路								
路费收入	2,198	1,926	1,216	976	84	98	1,300	1,074
建造服务收入	205	442	-	-	-	-	-	-
	2,403	2,368	1,216	976	84	98	1,300	1,074
物流业务								
物流园	244	223	86	66	5	4	91	70
物流服务	153	114	4	8	-	-	4	8
港口	57	37	20	11	-	-	20	11
	2,857	2,742	1,326	1,061	89	102	1,415	1,163
总部	-	-	-	380	369	187	369	567
	2,857	2,742	1,326	1,441	458	289	1,784	1,730
财务收入							35	14
财务成本							(508)	(300)
财务成本 – 净额							(473)	(286)
除税及非控制性权益前盈利							1,311	1,444



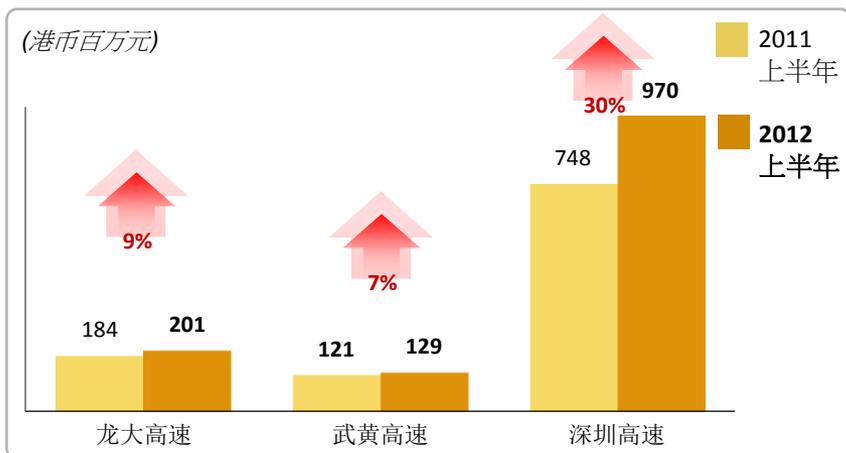
路费收入：港币21.98亿元 ▲ 14%



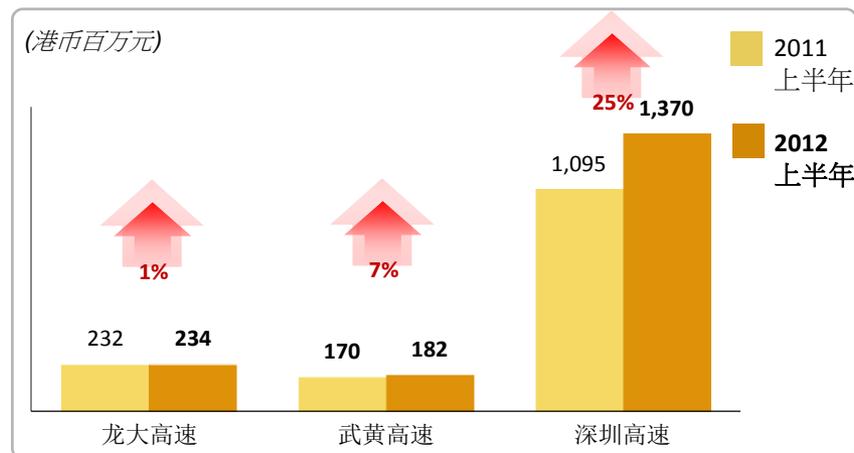
日均混合车流量



除息税前盈利：港币13亿元 ▲ 21%



除息税折旧摊销前盈利：港币17.86亿元 ▲ 18%



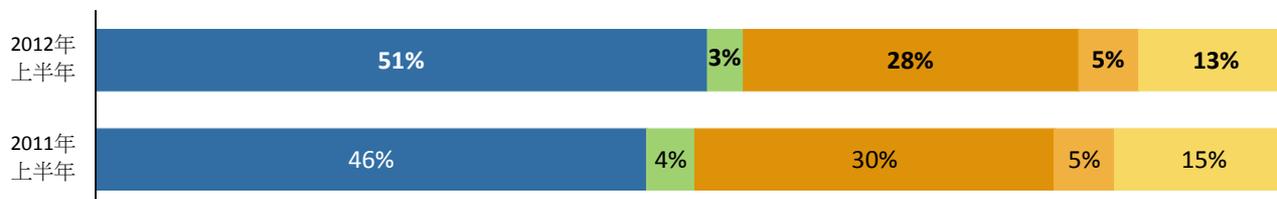


龙大高速

日均混合
车流量
分布比例



日均路费
收入
分布比例

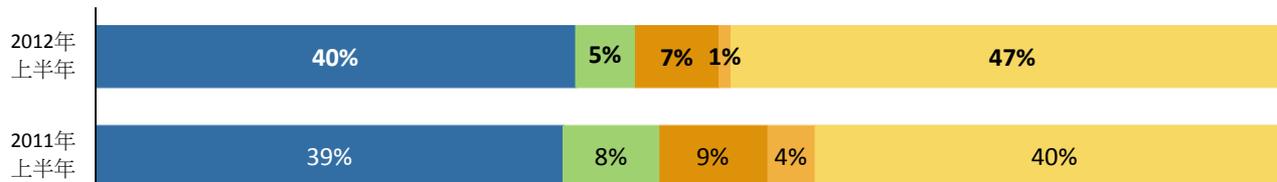


武黄高速

日均混合
车流量
分布比例



日均路费
收入
分布比例



■ 一型车 ■ 二型车 ■ 三型车 ■ 四型车 ■ 五型车

附录 VII - 物流园

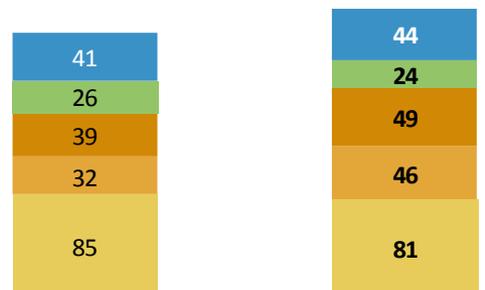


Shenzhen International
深國際

- 华南物流园
- 西部物流园
- 华通源物流中心
- 南京化工园物流中心
- 山东北明全程物流园
- 机场快件中心

收入 港币2.44亿元 ▲ 9%

(港币百万元)

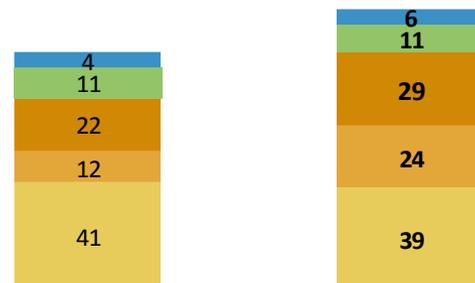


2011上半年

2012上半年

毛利 港币1.09亿元 ▲ 21%

(港币百万元)

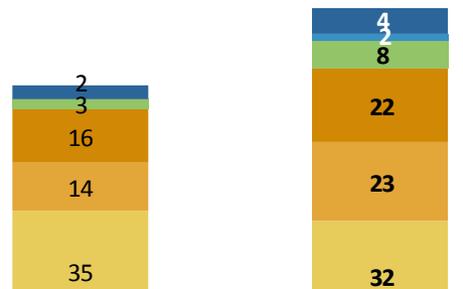


2011上半年

2012上半年

除息税前盈利 港币9,100万元 ▲ 31%

(港币百万元)

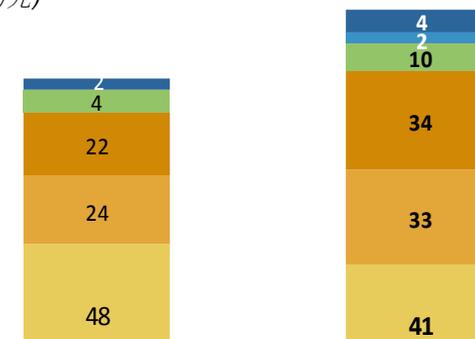


2011上半年

2012上半年

除息税折旧摊销前盈利 港币1.24亿元 ▲ 24%

(港币百万元)



2011上半年

2012上半年

附录 VIII(a) – 物流园 – 华南物流园



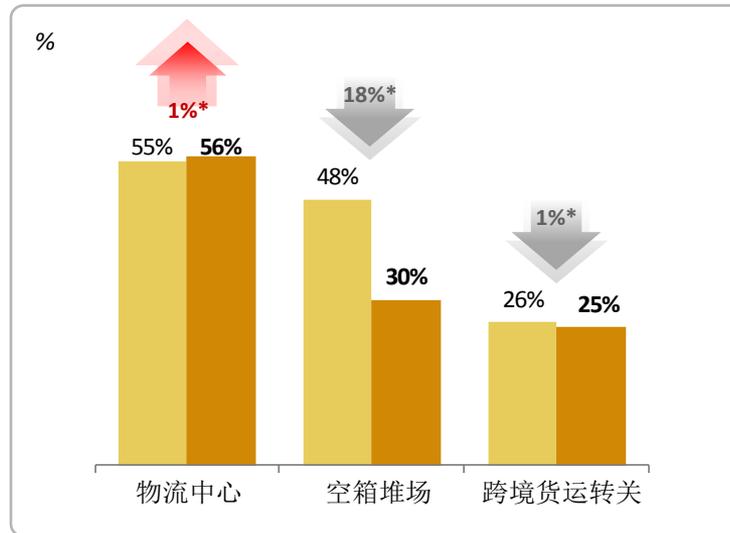
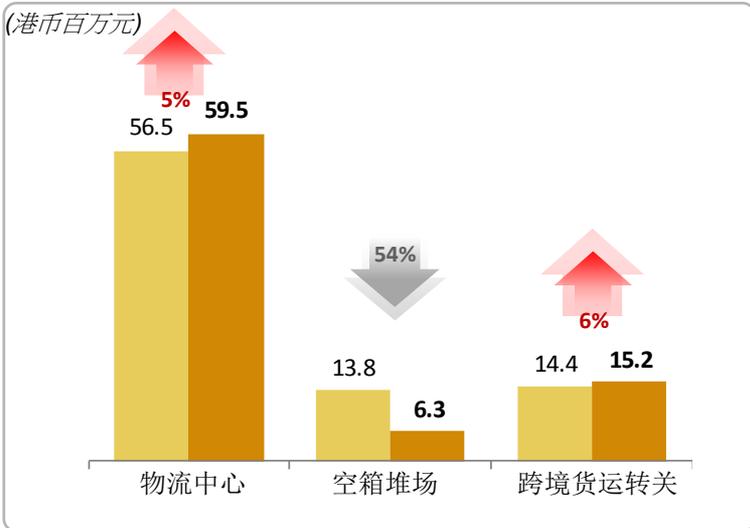
Shenzhen International
深國際

收入 港币8,100万元 ▼4%

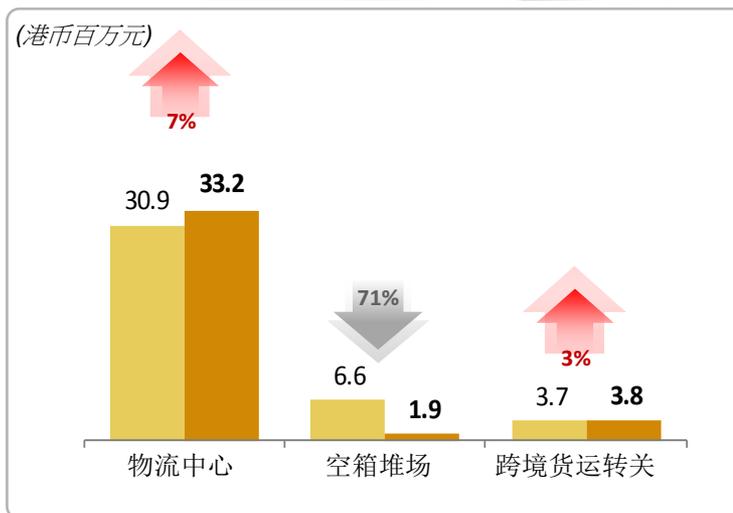
毛利% 48% ▼1%*

2011上半年
2012上半年

* 百分点之转变

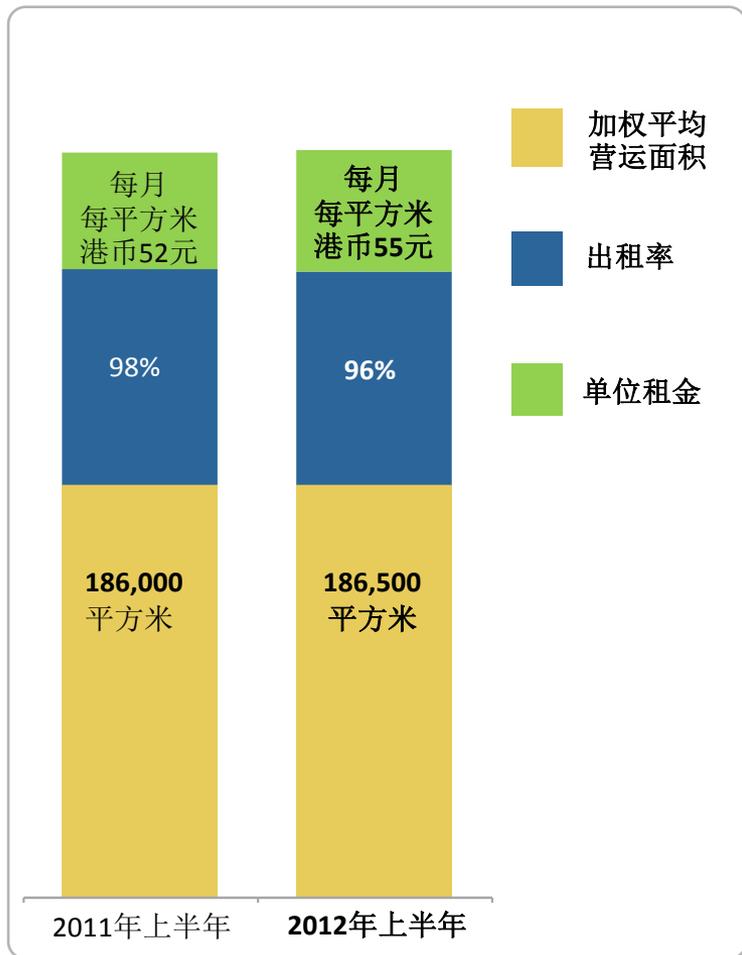


毛利 港币3,890万元 ▼6%

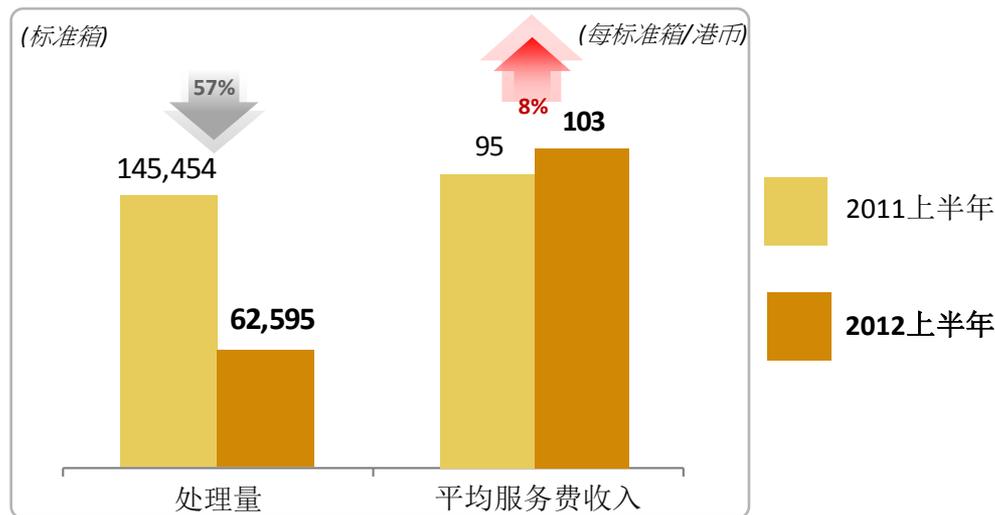




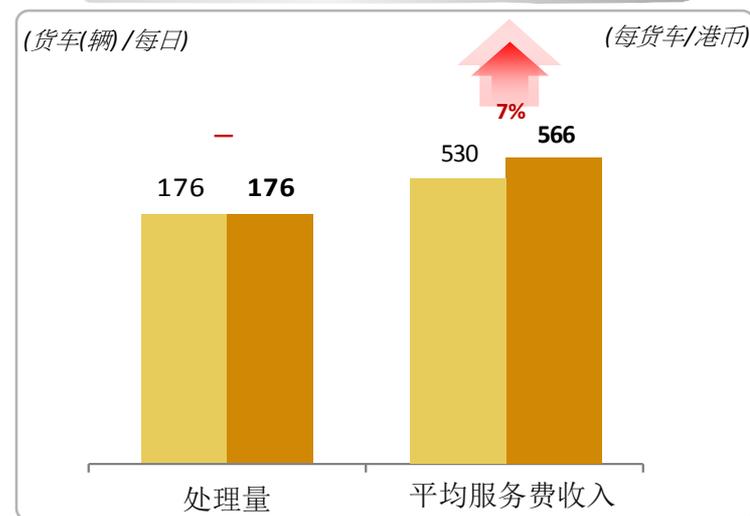
物流中心



空箱堆场

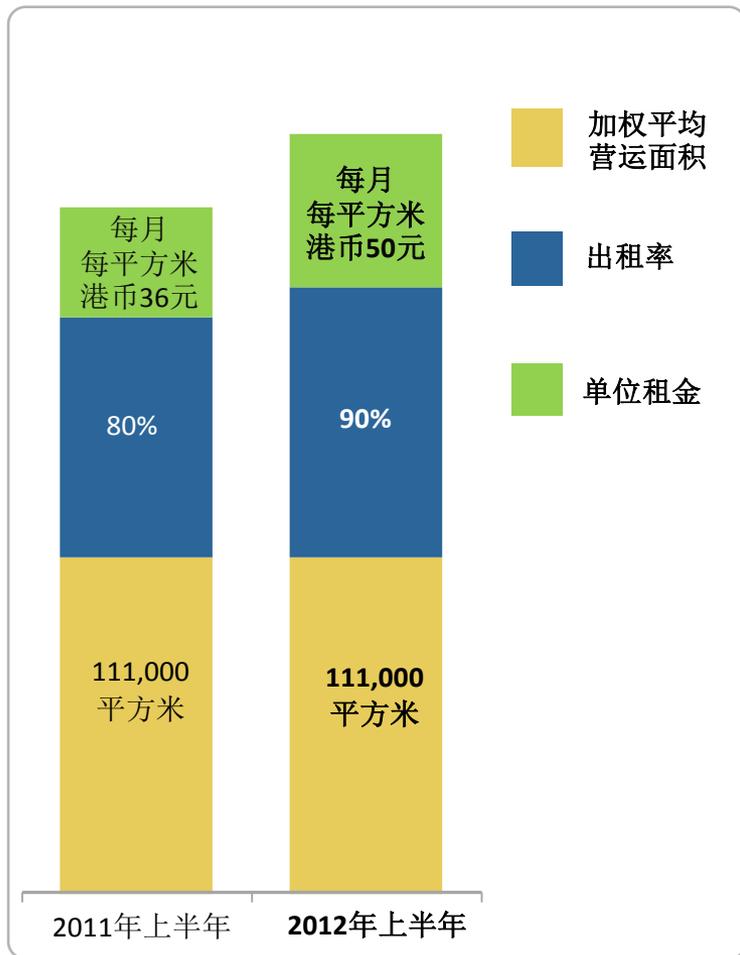


跨境货运转关

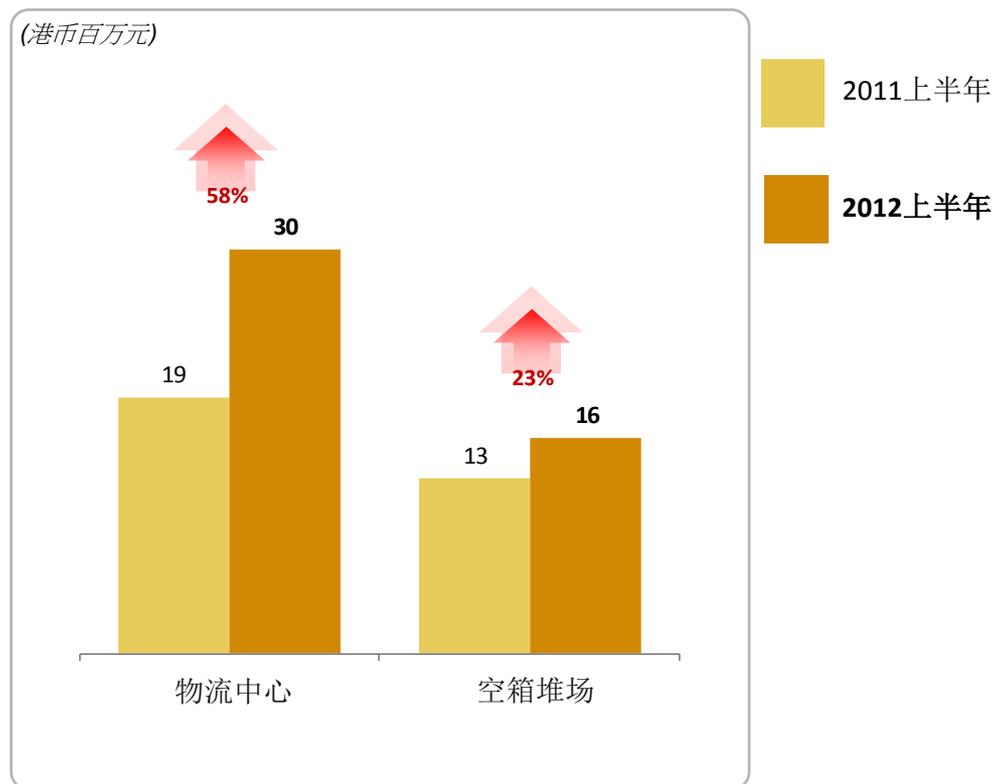




物流中心

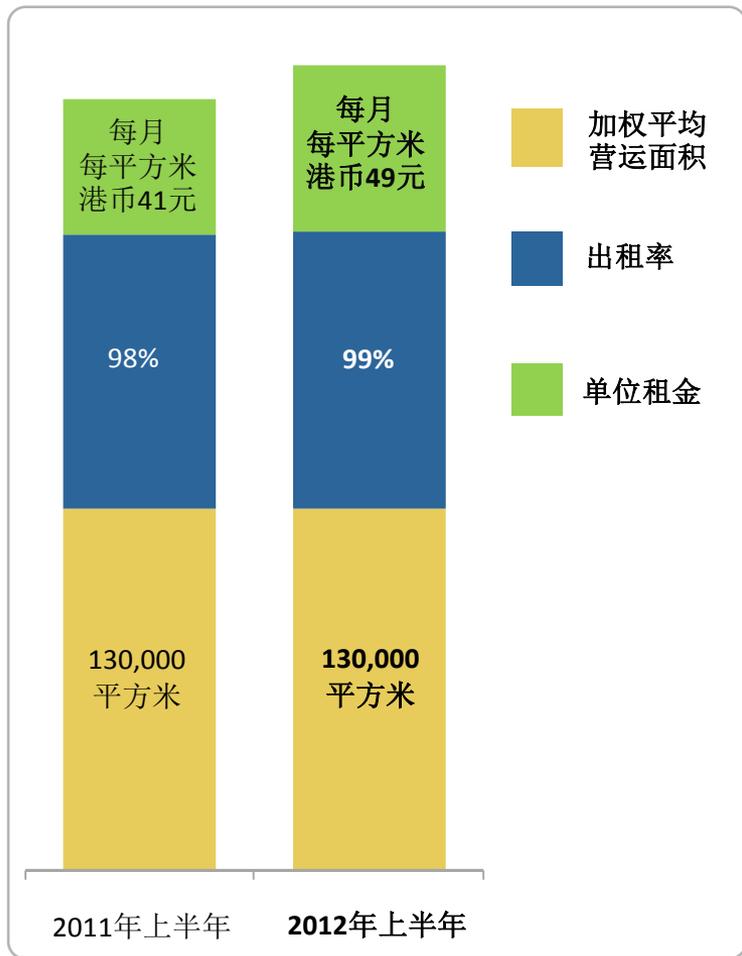


收入 港币4,600万元 ▲ 46%

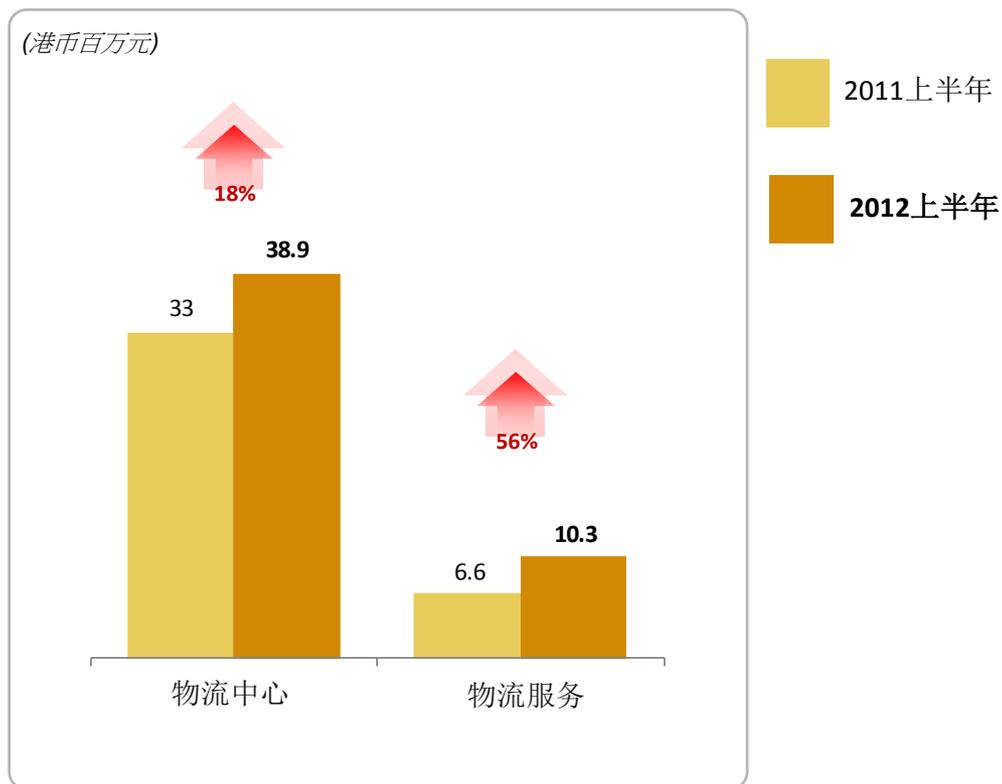




物流中心

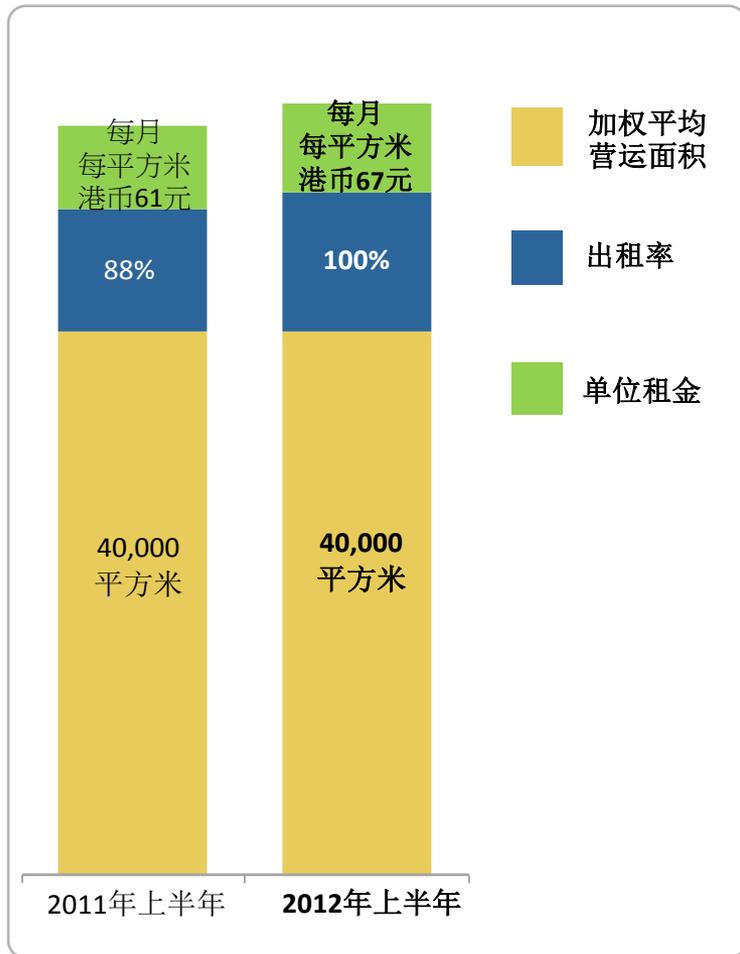


收入 港币4,920万元 ▲ 24%

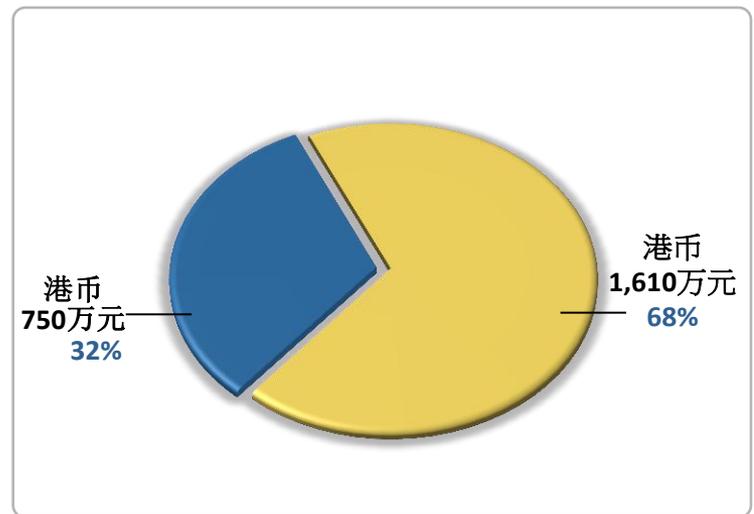




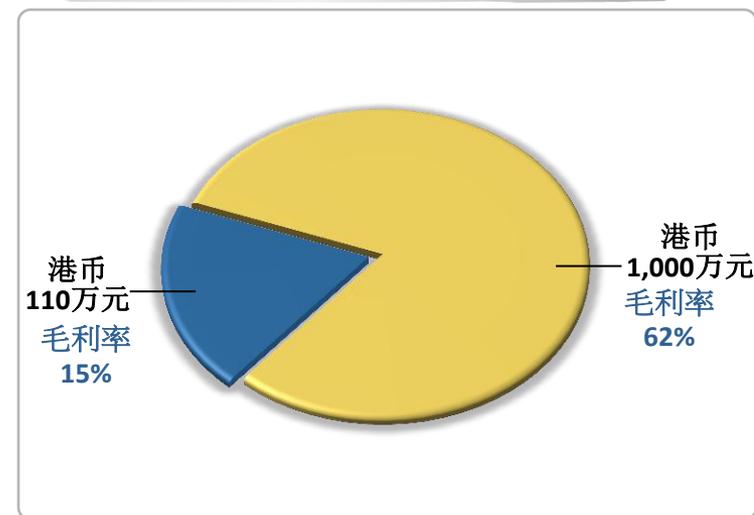
物流中心



收入 港币2,360万元 ▼ 10%



毛利 港币1,110万元 ▲ 3%



附录 XII(a) – 其他业务 – 深圳航空



Shenzhen International
深國際

(人民币百万元)	2012上半年	2011上半年	增加/(减少)
运输收入	9,638	8,529	13%
客运收入(撇除燃油)	8,138	7,365	10%
燃油收入	1,182	819	44%
货运收入	318	345	(8%)
运输成本	9,333	7,763	20%
运输盈利	305	766	(60%)
经营盈利	719	859	(16%)
座公里收入 – 撇除燃油 (人民币)	0.4722	0.4799	(2%)
座公里收入 – 包括燃油 (人民币)	0.5408	0.5332	1%
座公里成本 (人民币)	0.5415	0.5058	7%



		2012上半年	2011上半年	增加/(减少)
客运				
可供客运周转量 (公里)	百万	17,233	15,349	12%
客运周转量 (公里)	百万	13,933	12,522	11%
客座率	%	80.85	81.58	(0.73%)*
客运收入	人民币百万元	9,319	8,184	14%
座公里收入	人民币	0.5408	0.5332	1%
平均票价				3%
货运				
可供货运周转量 (公里)	百万吨	250	243	3%
货运周转量 (公里)	百万吨	190	187	2%
货邮载运率	%	75.83	77.27	(1.44%)*
货运收入	人民币百万元	317.9	345.3	(8%)
吨公里收入	人民币	1.27	1.42	(11%)

* 百分点之转变

附录 XII(c) - 其他业务 - 深圳航空



Shenzhen International
深國際

		2012上半年	2011上半年	增加/(减少)
旅客人数	千	9,530	8,638	10%
货物及邮件	吨	120,372	119,769	1%
飞行公里	百万	108	98	10%
轮挡小时	千	175	158	11%
航班数目		80,788	74,265	9%
国内		77,219	71,826	8%
国际		3,569	2,439	46%
机队				
服务的飞机总数		110	102	8%
日利用率	每架飞机每日轮挡小时	9.26	9.35	(0.09 小时)



- 本集团真诚制作此推介数据，其内容以经审计的财务数据、管理层的数据、可向公众公开的数据及管理层截至**2012年8月21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

-多谢-

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

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

电邮: ir@szihl.com

<http://www.szihl.com>