



Shenzhen International
深 國 際

2013年度业绩推介

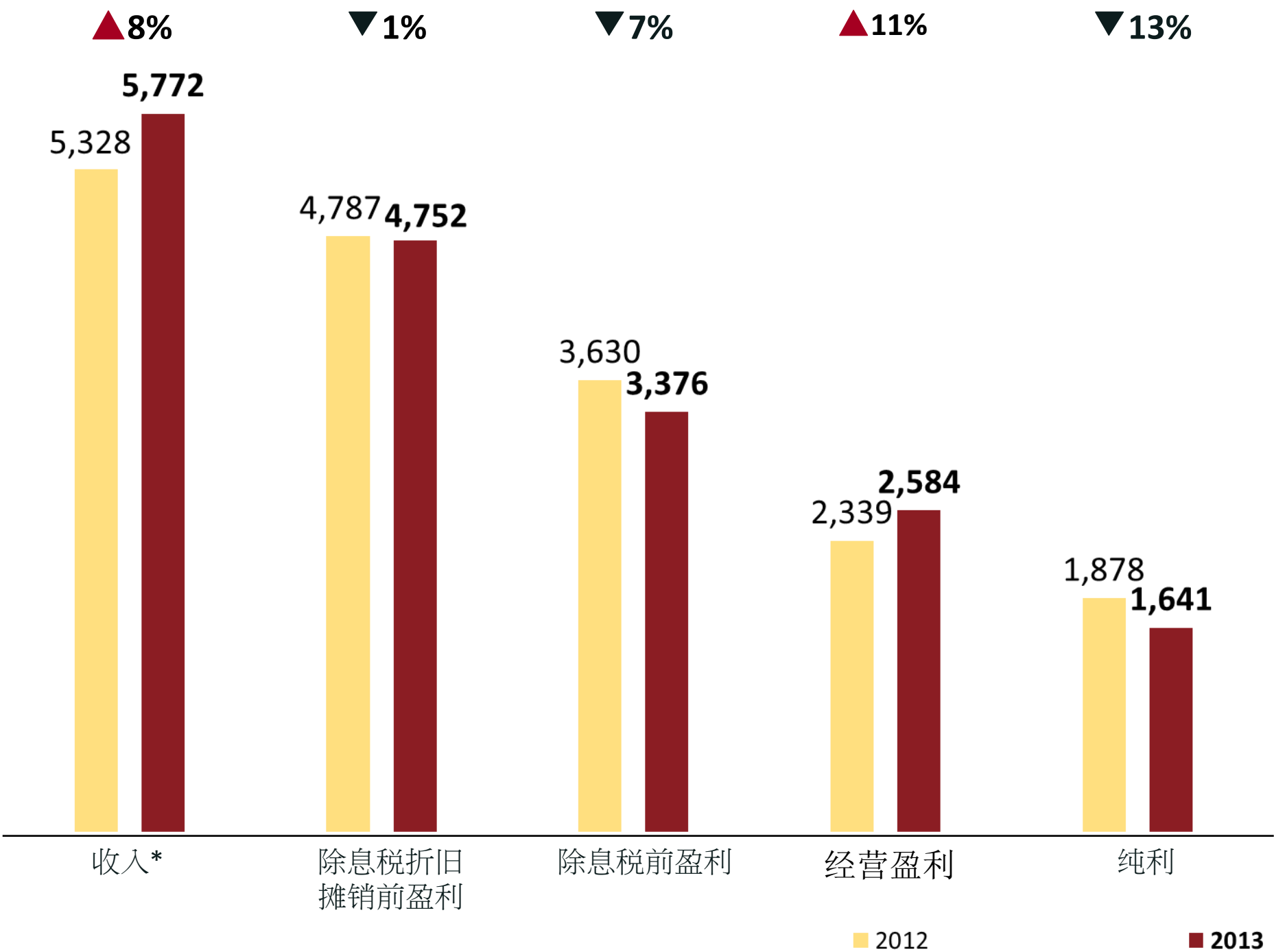
2014年3月

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



1. 业绩摘要

港币百万元

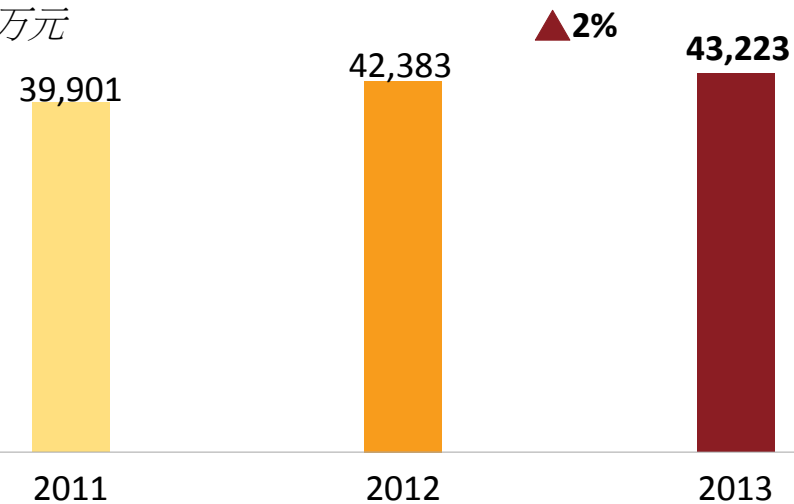


*扣除收费公路业务的建造服务收入

1. 业绩摘要

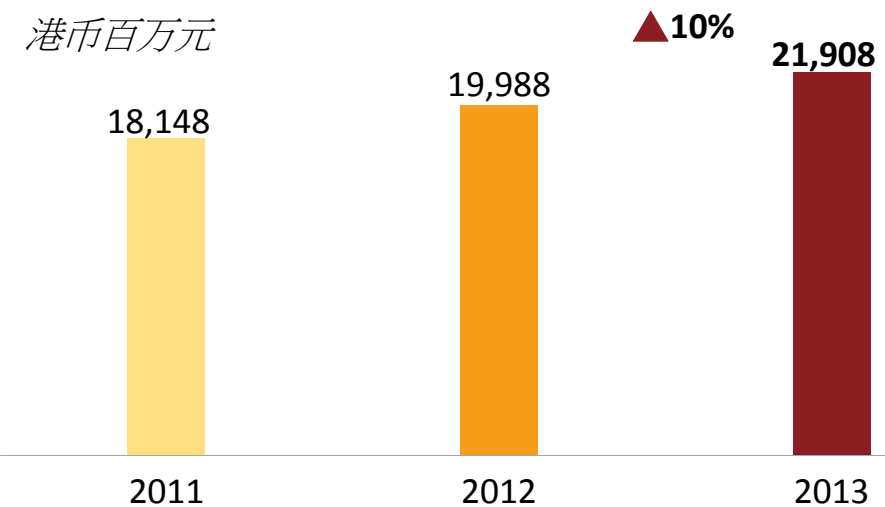
总资产

港币百万元



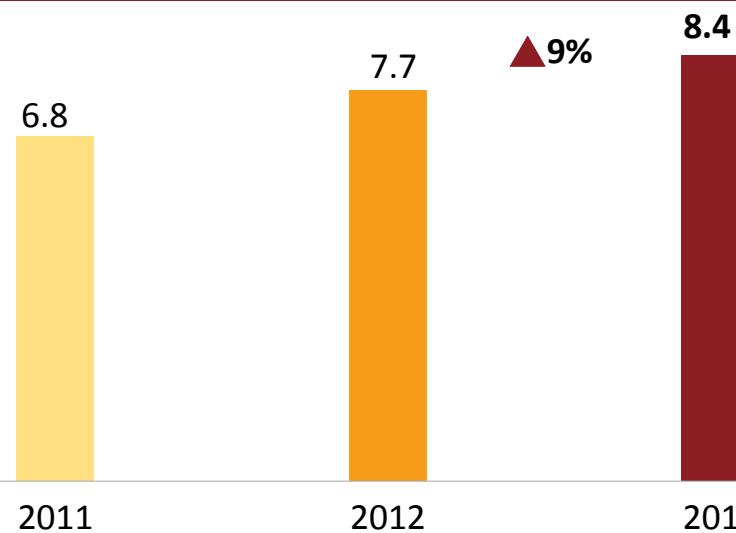
总权益

港币百万元



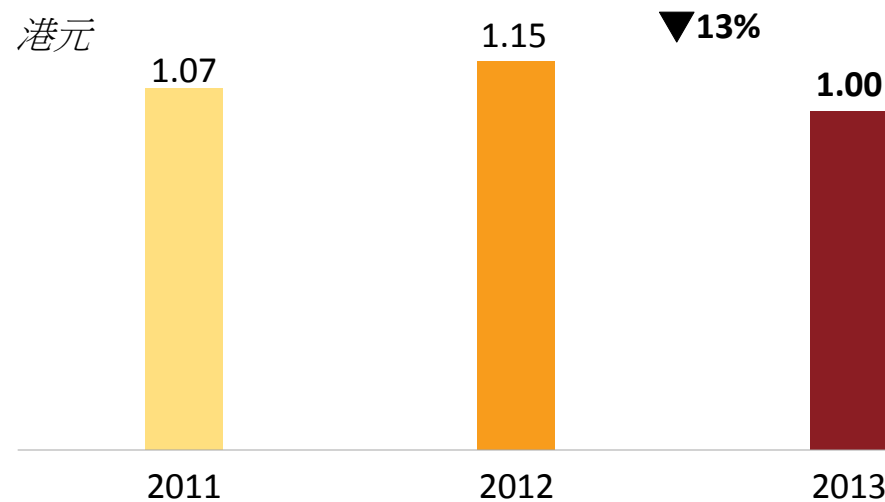
股东应占每股资产净值*

港元



每股盈利*

港元



*于二零一四年二月十三日，本公司的股本每十股每股面值港币0.10元之已发行及未发行股份合并为一股面值港币1.00元之股份；相关年份之普通股的加权平均数已作出追溯调整以反映股份合并之影响



1. 业绩摘要

经营业绩表现



收入为港币59.63亿元（2012：港币57.39亿元），▲4%；扣除建造服务收入，收入为港币57.72亿元（2012：港币53.28亿元），▲8%；



经营盈利为港币25.84亿元（2012：港币23.39亿元），▲11%



主要受去年深圳航空回拨资产减值准备及本年度对清连二级路资产处置的影响，除息税折旧及摊销前盈利为港币47.52亿元，▼1%



除息税前盈利为港币33.76亿元，▼7%



股东应占盈利为港币16.41亿元（2012：港币18.78亿元），▼13%



每股基本盈利*为港币1.00元（2012：港币1.15元），▼13%



股东应占每股资产净值*为港币8.4元（2012：港币7.7元），▲9%



2. 股息

- **2013基本股息**为每股港币 0.374元（2012：港币0.374元）*，股息总额为港币6.2亿元（2012：港币6.12亿元）
- 本年度派息比率为**38%**
- 以配发新股方式悉数支付本年度股息；股东可选择全部或部分以现金代替有关新股配发
- 致力维持稳定的分红政策
- 本集团对于未来发展充满信心；继续为股东带来持续稳定的回报



*于二零一四年二月十三日，本公司的股本每十股每股面值港币0.10元之已发行及未发行股份合并为一股面值港币1.00元之股份；相关年份之普通股股数已作出追溯调整以反映股份合并之影响

3. 业务回顾

- 二零一三年，全球经济渐趋稳定，内地经济表现符合预期
- 本集团致力提升经营效益及控制成本，本年度核心业务业绩表现稳健
 - 收入及经营盈利分别▲8%及▲11%，显示本集团核心业务及资产具可持续增长的能力
- 物流业务：受惠于物流园营运面积增加、港口业务量提升等因素，业绩取得理想增长
 - 收入及净利润贡献分别▲12%及▲40%
- 收费公路：
 - 车流量的增长好于原有预期，弥补了收费公路政策调整所带来的负面影响
 - 收入及净利润分别▲8%及▲5%
- 其他投资：
 - 国内航空业竞争加剧，以及去年回拨资产减值准备约人民币8亿元的一次性收益所影响，深航对本集团的净利润贡献▼17%
 - 把握机遇，出售部分南玻集团A股与深圳市创新投资的股权，共录得税后收益港币2.36亿元

4. 深国际城市综合物流港

- 本集团致力于「深国际城市综合物流港」商业模式的拓展
 - 沈阳、天津、无锡、武汉以及石家庄分别签署了投资协议
- 「深国际•沈阳综合物流港」项目已于本年度完成土地受让手续
 - 第一期面积约24万平方米的土地预计可于二零一五年正式投入营运
- 二零一四年二月，与中国最具影响力的快递企业之一申通快递签订战略合作协议
 - 双方将可在「深国际城市综合物流港」项目及跨境电子商务等业务上深入合作

深国际城市综合物流港	规划土地面积 (平方米)
1) 东北地区 - 沈阳项目	70万
2) 华北地区 - 天津项目	30万
3) 华东地区 - 无锡项目	35万
4) 华中地区 - 武汉项目	13万
5) 华北地区 - 石家庄项目	33万
总规划土地面积合共	181万

4. 深国际城市综合物流港－项目效果图



5. 前海发展规划进展

■ 二零一三年，前海片区规划取得有效进展

- 建立前海、南沙、横琴三地的部际联席会议制度，形成更大的发展力量
- 截至二零一三年年底，前海片区内注册企业约**3,000**家，注册资金超过人民币**2,000**亿元
- 共拍卖五幅土块，成交金额达人民币**273**亿元，均价约每平方米人民币**2**万元

■ 本集团于本年度的重点工作包括

- 与有关部门继续保持良好的沟通，全力推动本集团于前海的首期土地项目
- 筹备成立了前海项目公司开展设计以及商业筹划等工作
- 与多家知名的大型产业集团签订了战略合作意向书
- 与友好合作银行签订了总金额达人民币**7**亿元的前海双边跨境人民币贷款协议

5. 前海发展规划进展 – 前海地理位置图



桂湾片区——核心商业区，重点发展金融业

前湾片区——综合发展区，重点发展科技及信息服务业

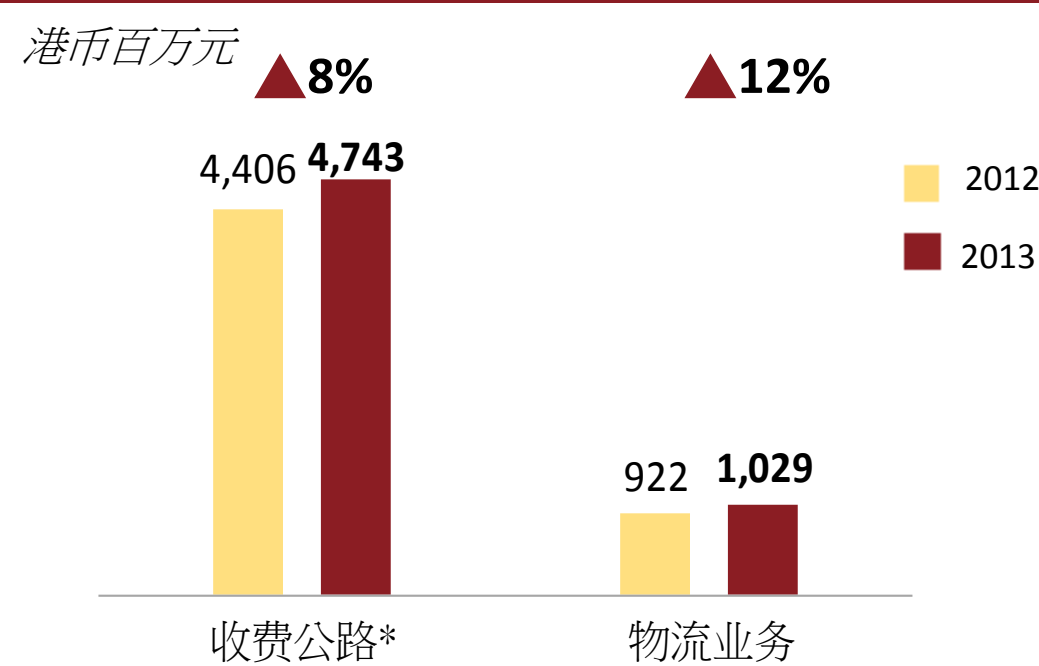
妈湾片区——保税港片区，重点发展现代物流业

橙色区域——深国际西部物流园拥有的38万平方米土地

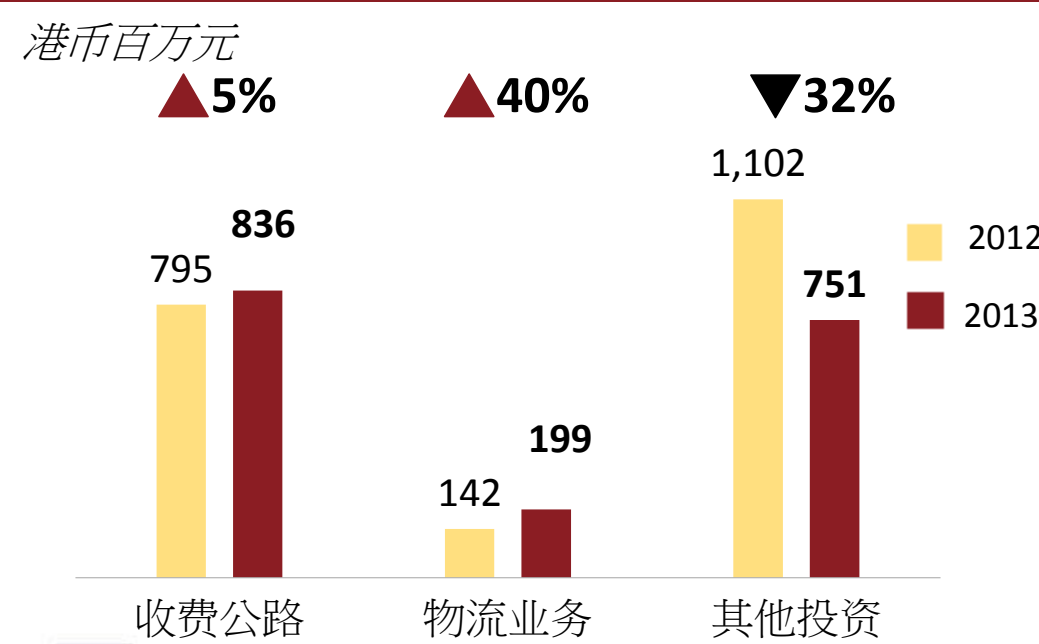


6. 收入及纯利

收入港币57.72亿元 ▲8%

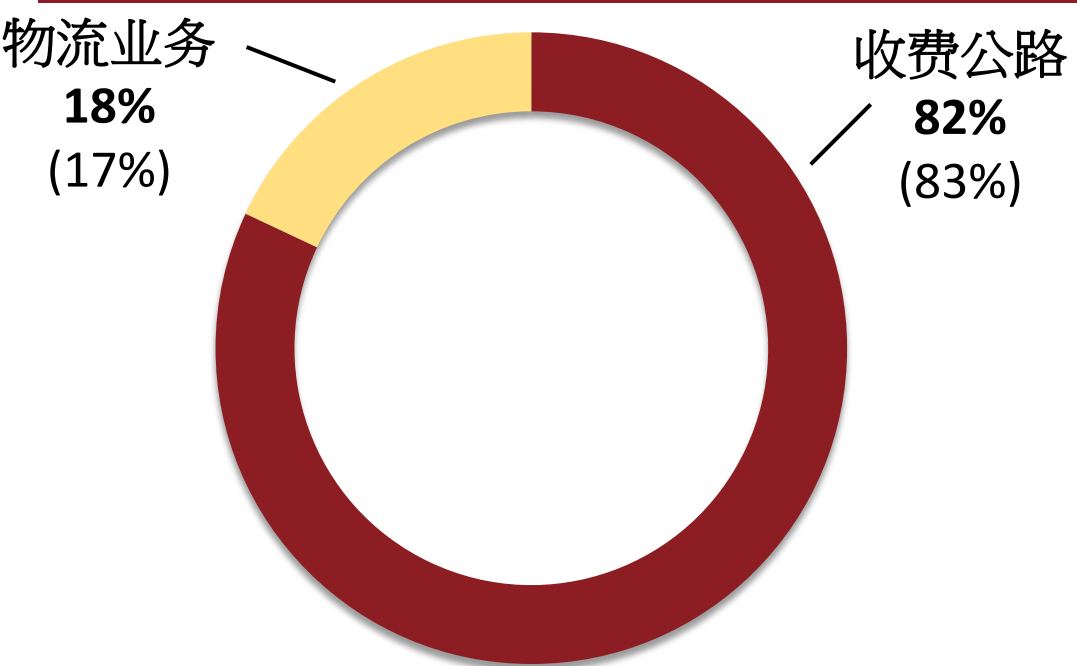


纯利港币16.41亿元 ▼13%

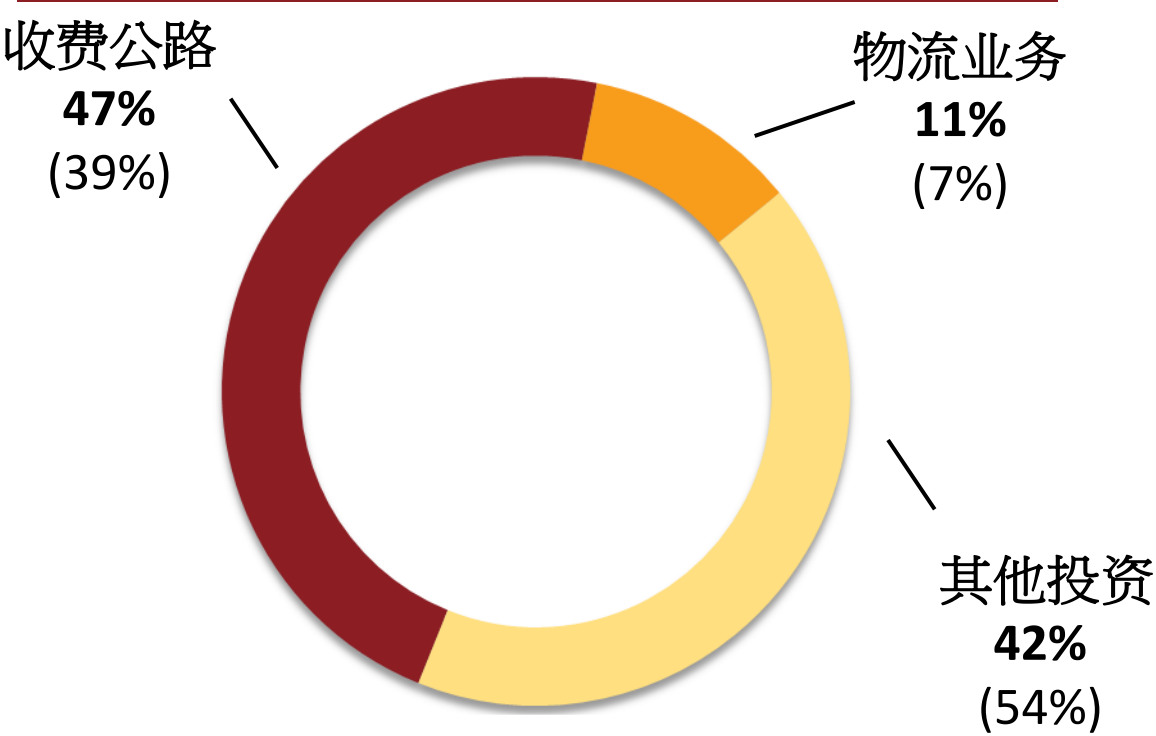


*扣除收费公路业务的建造服务收入

2013年收入贡献 (2012)



2013年纯利贡献 (2012)



7. 物流业务－物流园

- 业务发展日益成熟及新物流中心投入营运，租金调升同时有效控制经营成本

- 收入及净利润分别▲5%及▲26%

- 整体平均出租率维持96%（2012年：96%）

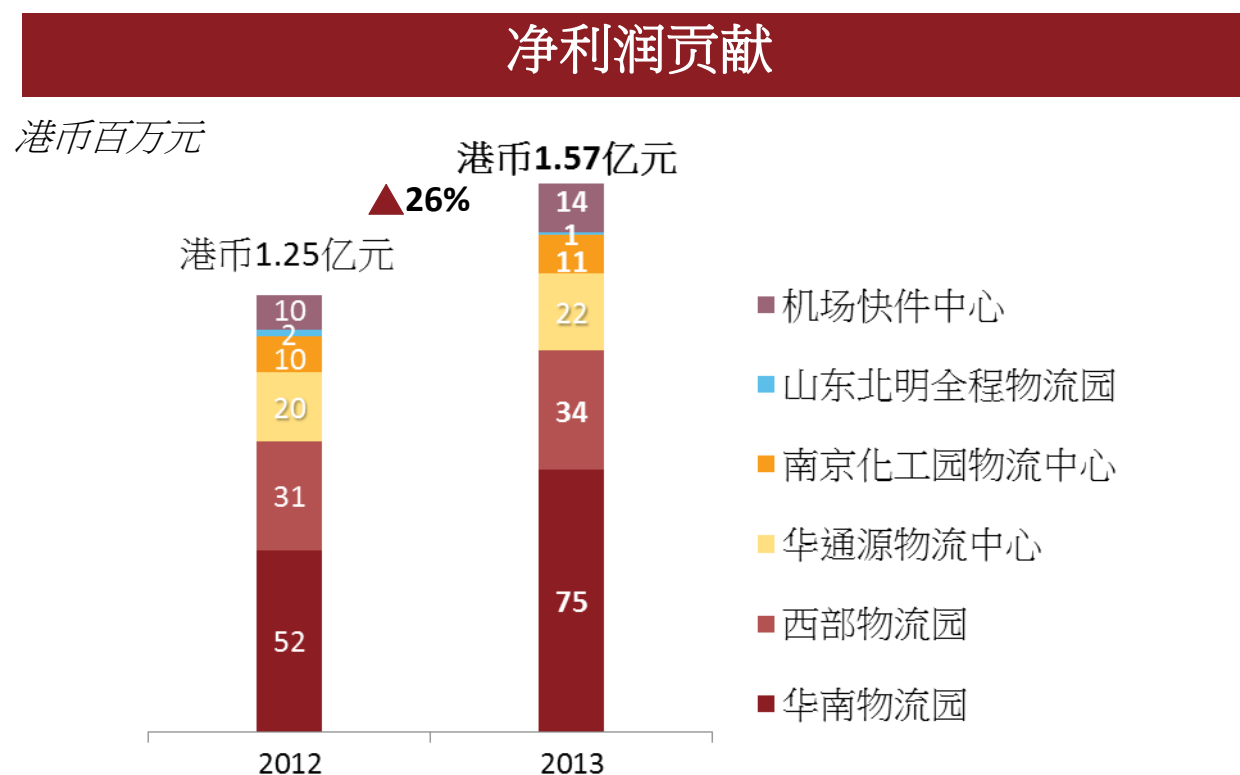
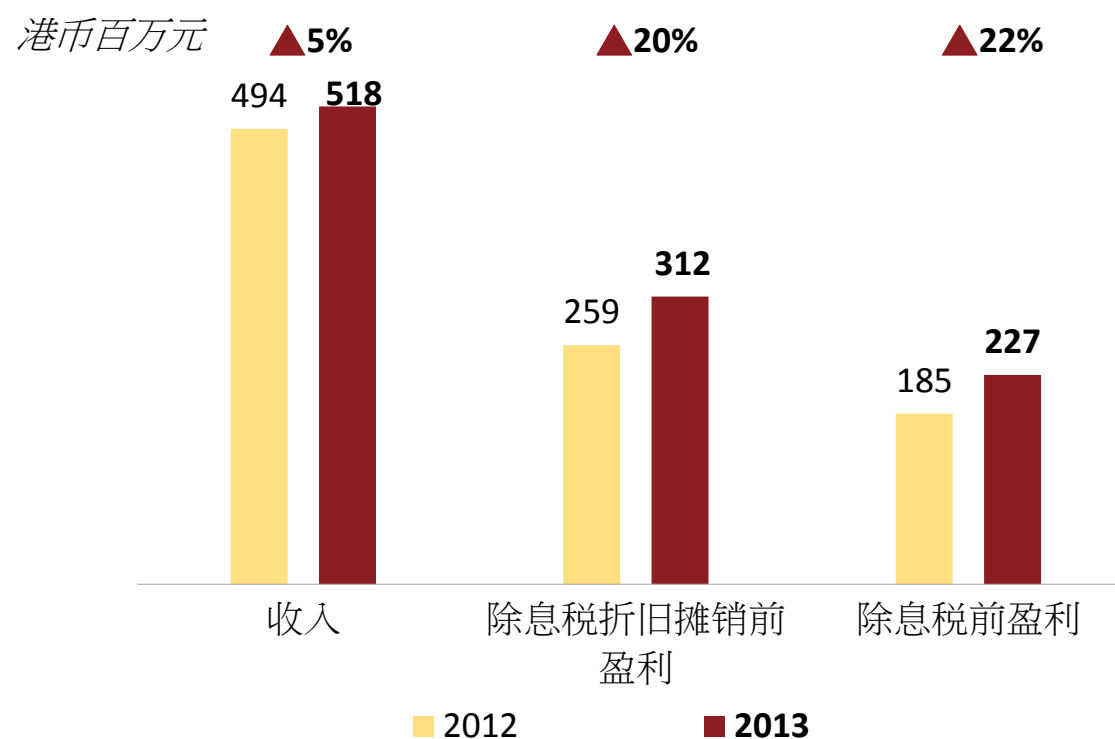
- 平均每平方米收入按年增加3%

- 以内需、公路货运为主的华通源经营表现理想，出租率维持99%，

- 受惠于商户租金价格的提高，收入▲12%至港币1.17亿元(2012年：港币1.04亿元)

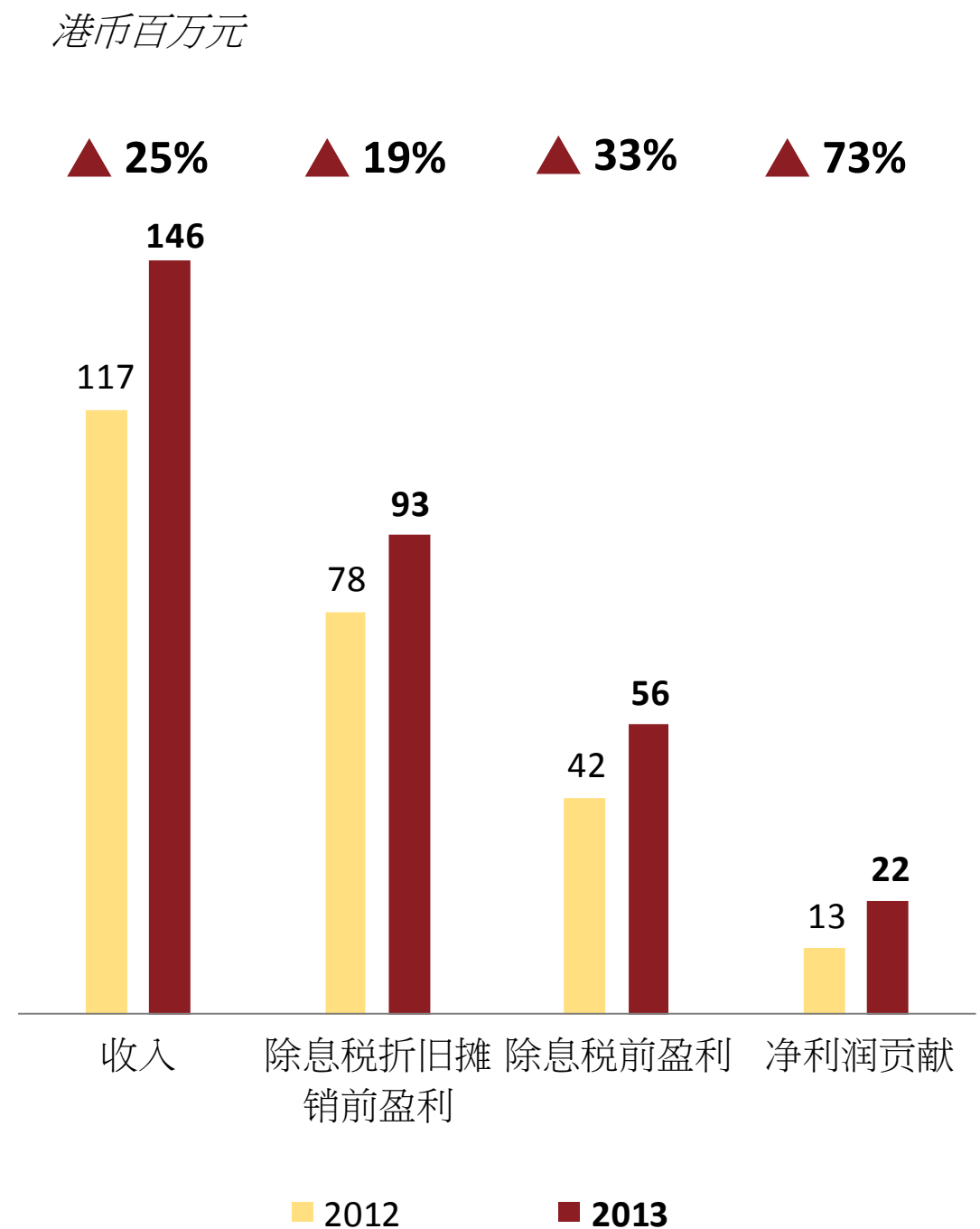
- 华南物流园于八月份新增营运面积12.5万平方米；较去年增加24%至67万平方米。新增的营运面积已全数出租

- 收入及净利润贡献分别▲18%及▲45%



7. 物流业务 – 南京西坝码头

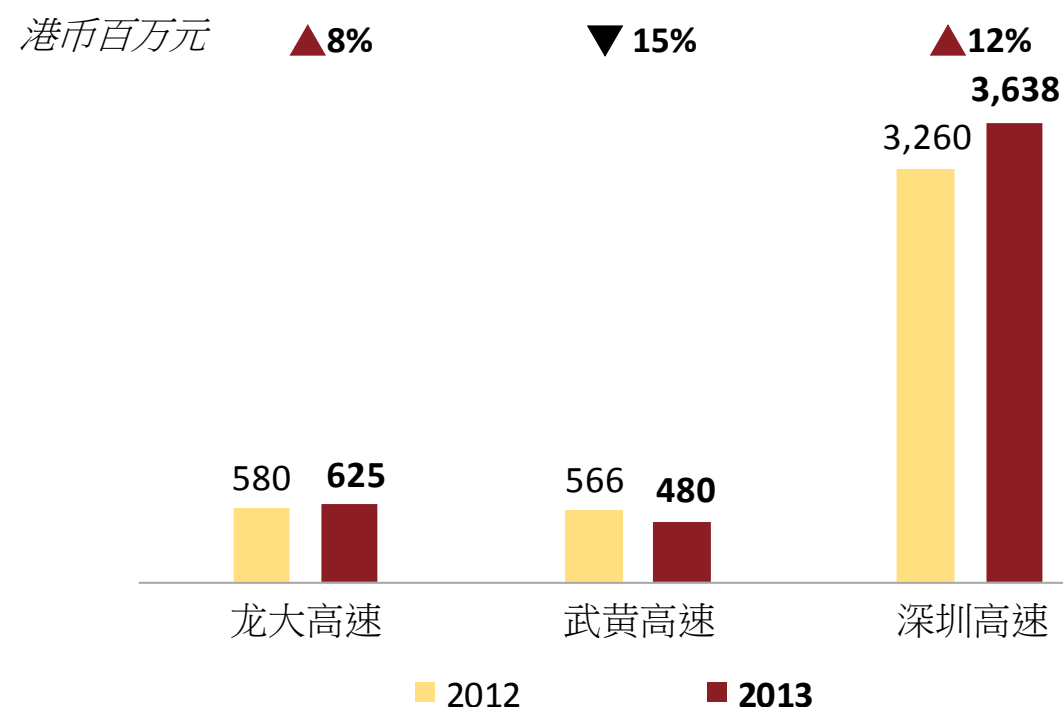
- 靠泊等级提升至7万吨级，大型船舶装卸量日益增加
- 业务录得理想的增长受惠于
 - 巩固现有客户及有效的市场推广
 - 取得国际航线船舶停泊的许可资格
- 本年度共有226艘船舶停泊（2012年：200艘）
 - 吞吐量1,310万吨，增长24%
- 收入及净利润贡献分别▲25%及▲73%
- 西坝二期三座5至7万吨级码头项目
 - 已于二零一三年底开工建设，预期可于二零一四年底完成建设



8. 收费公路

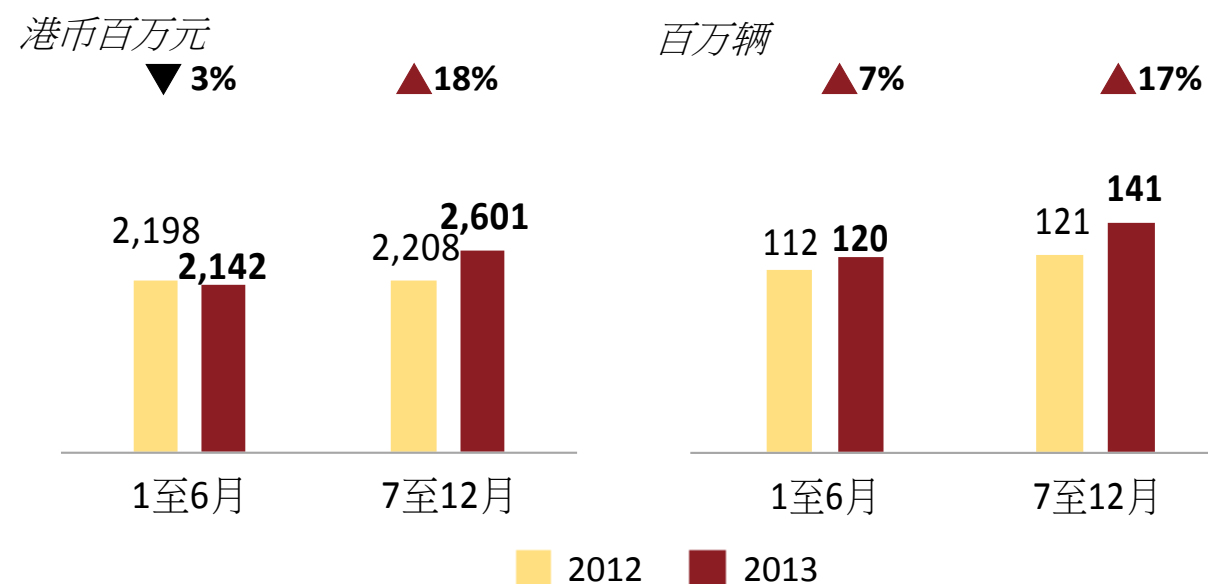
- 路费收入及净利润分别▲8%及▲5%，好于本集团预期
- 政策调整使本年度本集团整体收入减少约11%，与预测相若
- 下半年的车流量保持强劲增长
 - 路网的完善加上有效得的营销和管理工作
 - 清连高速日均收入▲37%至港币246万
 - 南光高速、盐坝高速日均收入分别▲28%及▲18%
 - 周边新路的分流使武黄高速的路费收入下降

路费收入：港币47.43亿元 ▲8%



路费收入

总车流量



8. 收费公路

- 沿江高速（深圳段）已于二零一三年十一月通车，为深圳高速贡献委托建设管理服务税后盈利港币3,218万元
- 已对清连二级路资产进行一次性处置，本年度净利润减少港币8,879万元
- 梅观高速调整收费方案预计于二零一四年增加净利润约人民币5.6亿元
- 收费公路业务困难时刻已过，收入及利润将重回稳定增长水平

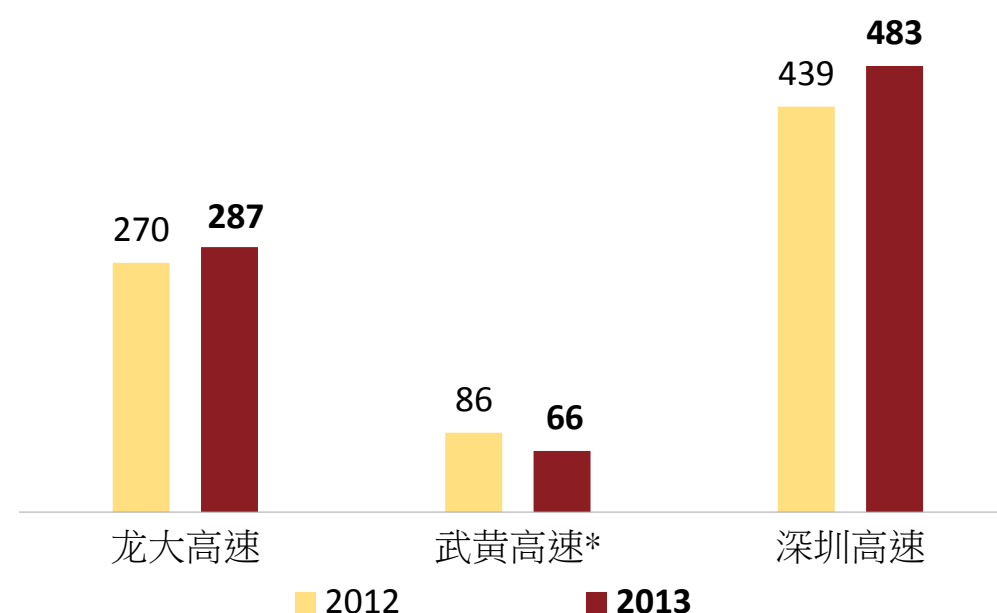
净利润贡献：港币8.36亿元 ▲5%

港币百万元

▲6%

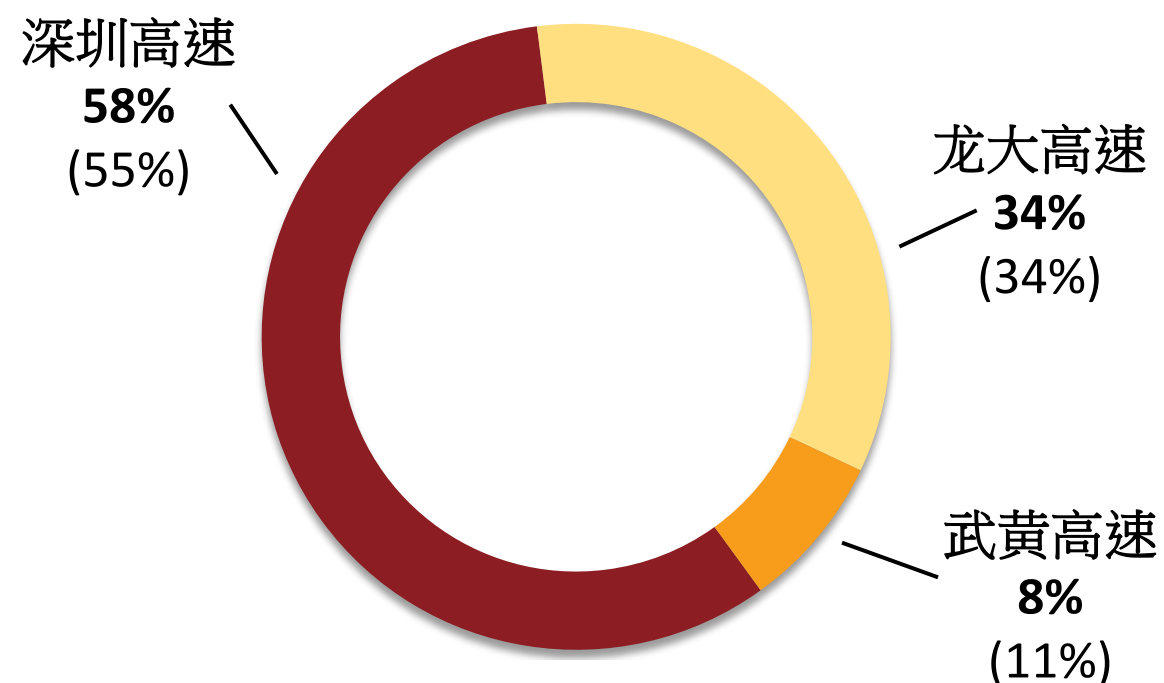
▼22%

▲10%



*只计算本集团直接持有45%权益部分

净利润贡献分布2013 (2012)



9. 其他投资 – 深圳航空

- 国内航空业受市场供求影响，加大了营运者的经营难度
 - 平均机票价格较去年同期下降约3%
- 深圳航空收入人民币**216.38**亿元（2012：人民币**222.25**亿元），▼3%；
 - 经营盈利人民币**9.8**亿元（2012：人民币**10.5**亿元），▼6.7%
- 净利润人民币**9.02**亿元（2012：人民币**18.51**亿元），▼51%
 - 撇除二零一二年回拨的资产减值准备人民币**8**亿元的一次性收益，净利润下降**14%**
 - 本集团**49%**应占盈利为港币**4.8**亿元（2012：港币**10.61**亿元），▼55%
- 通过加强销售，持续优化航线结构等，客运量保持增长
 - 平均客座率达**81.6%**（2012：80.55%）
 - 旅客运输量及运输旅客分别较去年同期▲10%及▲8%
 - 现有客机**132**架（2012：116架）
 - 已是行业中表现较佳的经营
- 深圳航空将就本年度的利润向股东进行现金分红分派



9. 其他投资 – 南玻A股、深圳市创新投资集团

- 本年度以平均价每股港币**14.07元**（人民币**11.14元**）出售**1,134万股**南玻集团A股
 - 税后利润为港币**1.06亿元**（2012：无）
 - 本集团仍然持有**1.22亿股**或**5.87%**南玻A股，于**2013年12月31日**，市场价格每股港币**10.43元**（人民币**8.14元**），总价值约为人民币**10亿元**
- 本年度出售所持深圳市创新投资集团全部**2.3338%**股权
 - 带来税后利润港币**1.3亿元**
- 以本集团及股東利益最大化為原則，继续既定的適時減持南玻集團的策略



10. 财务状况

	集团			不包含深圳高速#		
	2013 港币百万元	2012 港币百万元	上升/(下跌)	2013 港币百万元	2012 港币百万元	上升/(下跌)
于12月31日						
总资产	43,223	42,383	2%	20,478	18,538	10%
总权益	21,908	19,988	10%	13,901	12,577	11%
股东应占资产净值	13,990	12,645	11%	13,890	12,685	9%
股东应占每股资产净值（港币元）^	8.40	7.70	9%	8.40	7.70	9%
现金	4,957	4,868	2%	3,597	2,558	41%
银行贷款	11,040	9,154	21%	3,083	2,520	22%
票据及债券	6,282	8,816	(29%)	2,323	2,316	—
借贷总额	17,322	17,970	(4%)	5,406	4,836	12%
借贷净额	12,365	13,102	(6%)	1,809	2,278	(21%)
资产负债率（总负债/总资产）	49%	53%	(4%)*	32%	32%	—
借贷总额占总资产比率	40%	42%	(2%)*	26%	26%	—
借贷总额与总权益比率	79%	90%	(11%)*	39%	38%	1%*
借贷净额与总权益比率	56%	66%	(10%)*	13%	18%	(5%)*

#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。

*百分点之转变

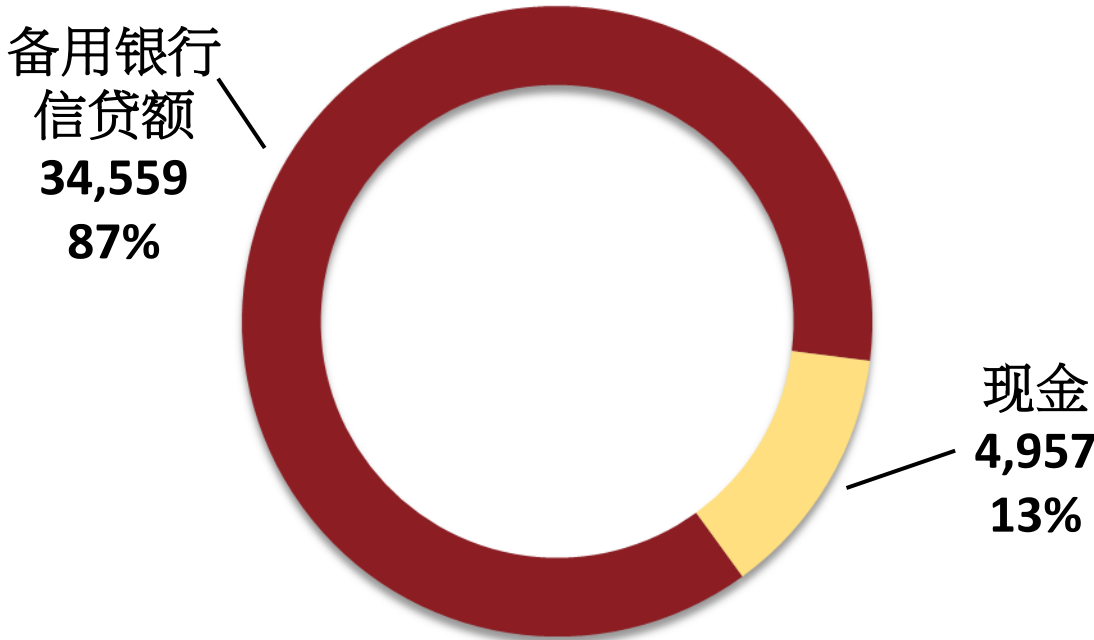
^ 于二零一四年二月十三日，本公司的股本每十股每股面值港币0.10元之已发行及未发行股份合并为一股面值港币1.00元之股份；相关年份之普通股股数已作出追溯调整以反映股份合并之影响



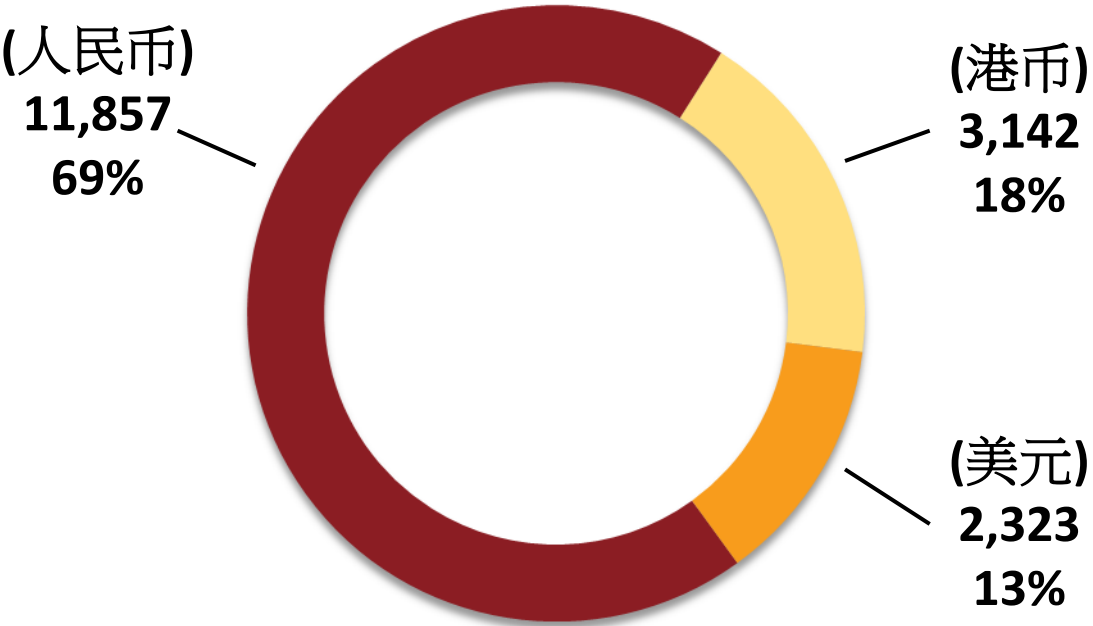
10. 财务状况

本集团借贷结构组合
于2013年12月31日

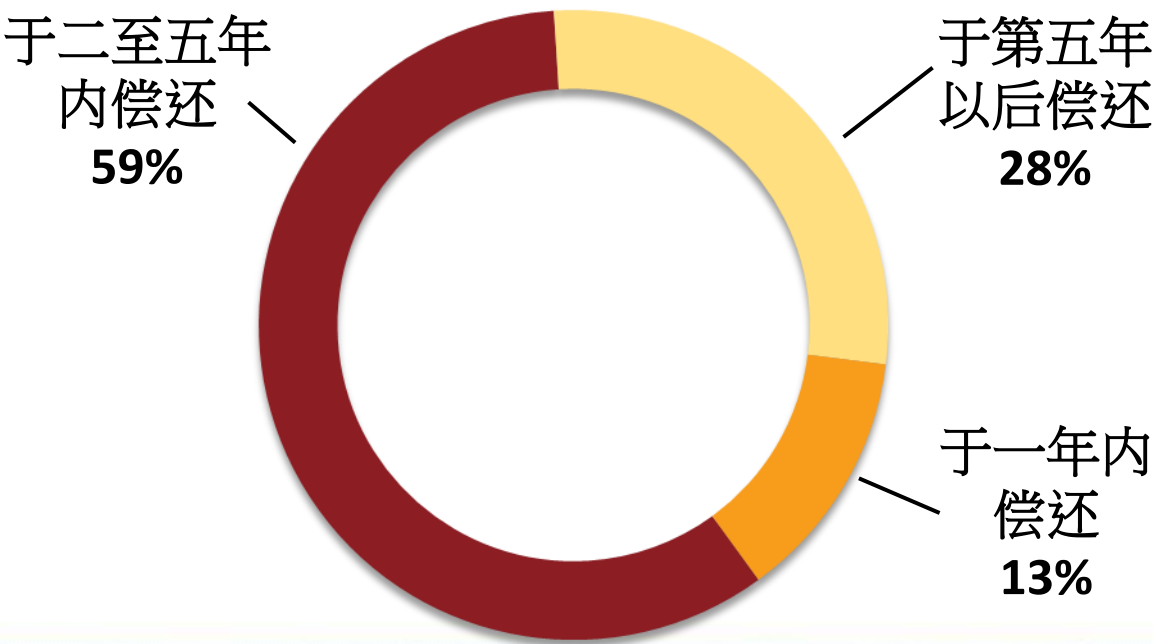
现金及备用银行信贷额度 (港币百万元)



总借贷港币173.22亿元 – 货币单位 (港币百万元)



总借贷港币173.22亿元 – 还款期

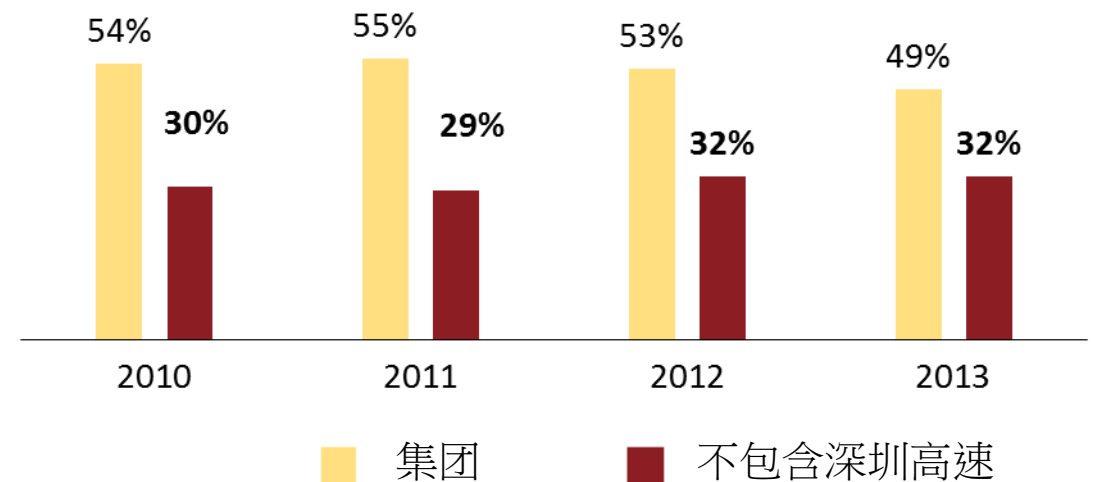


10. 财务状况

- 本集团于本年度致力减低借贷总额
 - 偿还贷款的现金净流出为港币**12.29**亿元（2012：贷款现金净流入为港币**9.57**亿元）
 - 资产负债率下降4个百分点至**49%**（2012：53%）
 - 借贷净额与总权益比率下降至**56%**（2012：66%）
- 净营运现金流入▲**21%**至港币**23.36**亿元（2012：港币**19.29**亿元）
- 一年内偿还的借贷下降至**13%**（2012：22%）
- 三大国际信贷评级机构标准普尔、穆迪及惠誉分别维持对本公司的BBB、Baa3及BBB投资级别信贷评级
 - 维持投资级别的信贷评级是管理层的长期承诺
- 继续保持稳定及健康的财务状况、充足的现金流及优良的信贷比率

资产负债率

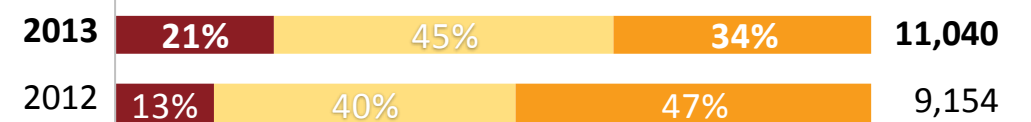
于12月31日



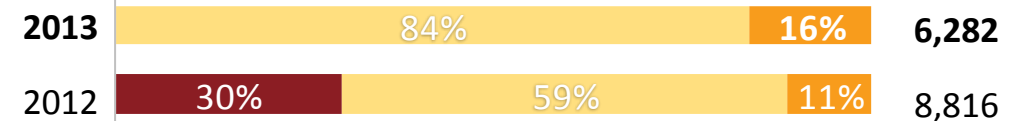
债务到期结构

银行贷款

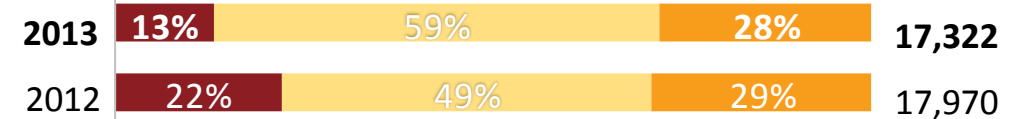
港币百万元



票据及债券



借贷总额

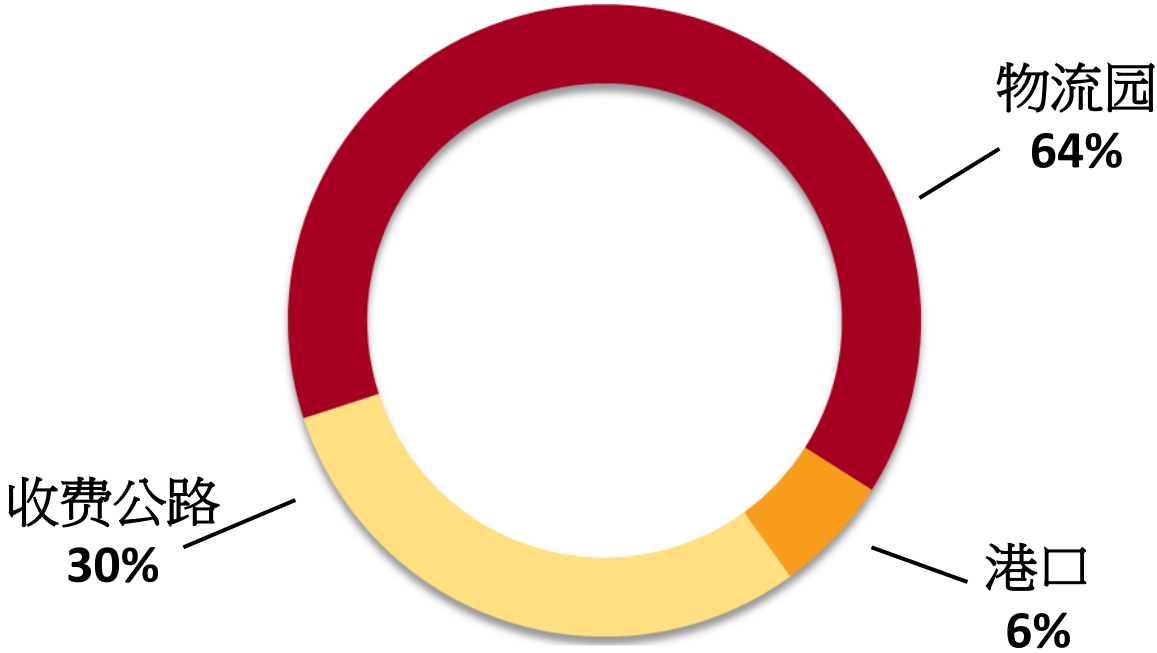


■ 于一年内偿还 ■ 于二至五年内偿还 ■ 于第五年后偿还



11. 2014资本开支预算 – 港币24亿元 (人民币19亿元)

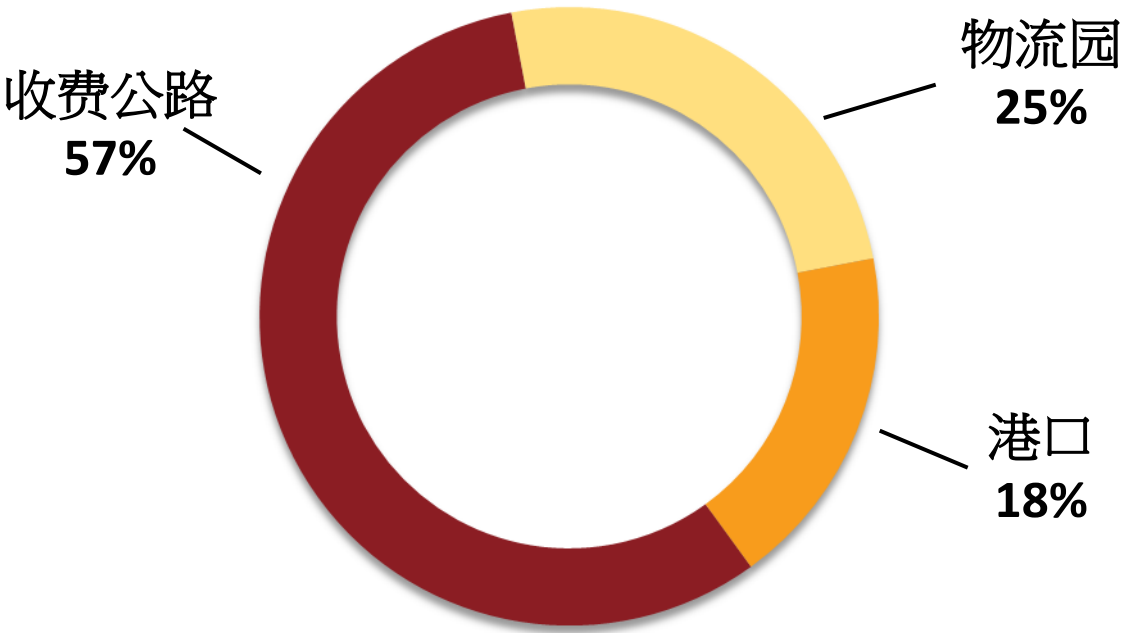
2014年资本开支预算
港币24亿元 (人民币19亿元)



2014年预计主要资本开支项目：

- 物流园：城市综合物流港项目
- 收费公路：清连项目及梅观扩建余款
- 港口：南京西坝码头二期

2013年实际
港币14.58亿元 (人民币11.38亿元)



2013年主要资本开支项目：

- 物流园：新物流中心建设工程款及沈阳综合物流港项目共人民币2.85亿元
- 收费公路：清连项目余款及梅观扩建款项约人民币4.88亿元
- 港口：南京西坝码头二期

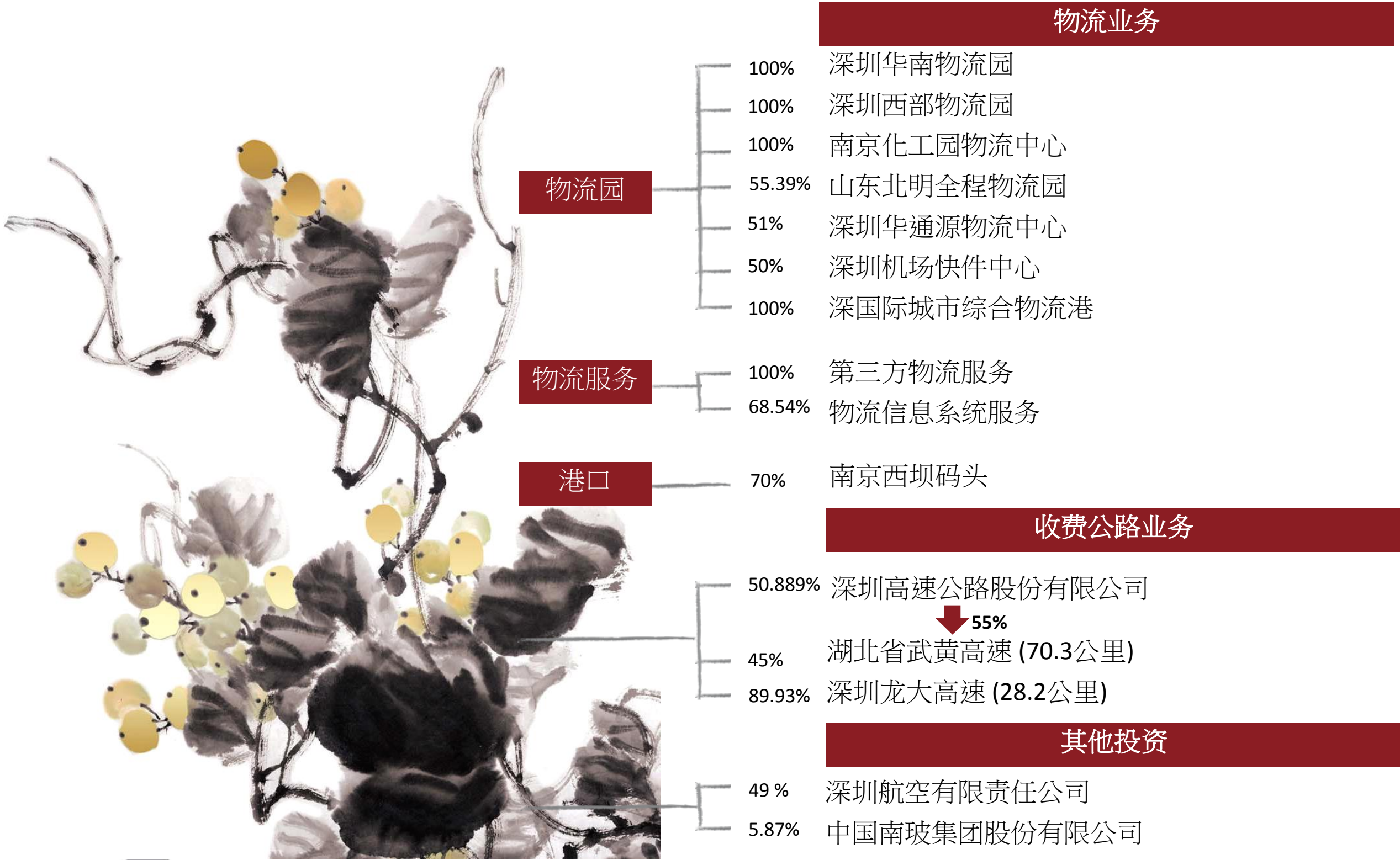
12. 2014年展望与主要计划

- 前海片区将在金融创新、深港合作以及土地整備工作加快进度
 - 将继续密切关注前海动态并积极推进相关工作，争取令本集团于前海的首期土地项目取得进展
- 继续积极推进「深国际城市综合物流港」项目，实现首五年在中国重要地区建成若干枢纽中心和重要节点
 - 「深国际•沈阳综合物流港」项目预计于二零一五年正式投入营运
 - 将继续物色相关物流企业的战略合作机会
- 中国城镇化的推进及经济的持续发展将对优质物流服务的需求有很大的增长潜力
 - 积极推进现有物流园区的转型升级，其中包括位于龙华地区的华通园物流中心
 - 南京西坝码头二期的建设
- 受惠于汽车保有量增长，未来国内总体交通需求保持相对稳定的增长
 - 本集团将继续提升各公路项目的通行效率和能力
- 中国航空业仍处于增长阶段，深圳航空将继续调整及落实战略规划，并加强成本管理，以提高核心竞争力和盈利水平

附录



附录 1 - 企业架构图



附录2 – 损益表

港币百万元	2013	2012	变动
收入	5,963	5,739	4%
销售成本	(3,025)	(3,101)	(2%)
毛利	2,938	2,638	11%
其他亏损 – 净额	(31)	(3)	1,065%
其他收入	72	83	(13%)
分销成本	(64)	(43)	51%
管理费用	(331)	(336)	(2%)
经营盈利	2,584	2,339	11%
应占合营公司盈利	33	15	113%
应占联营公司盈利	759	1,276	(40%)
除税及财务成本前盈利	3,376	3,630	(7%)
财务成本 – 净额	(739)	(855)	(14%)
除税前盈利	2,637	2,775	(5%)
所得税	(531)	(480)	11%
年内纯利	2,106	2,295	(8%)
非控制性权益	465	417	12%
股东应占溢利	1,641	1,878	(13%)
每股基本盈利（每股港元）*	1.00	1.15	(13%)



*于二零一四年二月十三日，本公司的股本每十股每股面值港币0.10元之已发行及未发行股份合并为一股面值港币1.00元之股份；相关年份之普通股的加权平均数已作出追溯调整以反映股份合并之影响

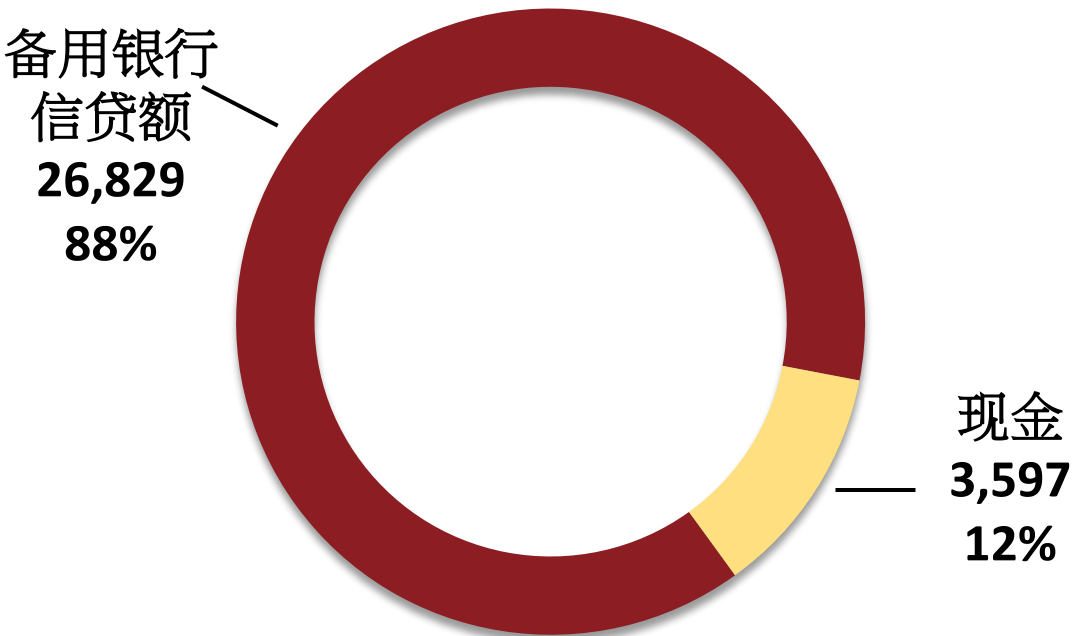
附录3 – 分部业绩

	收入		经营盈利		应占联营公司及合营公司业绩		除息税前盈利	
港币百万元	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
收费公路								
路费收入	4,743	4,406	2,103	2,174	235	158	2,338	2,332
建造服务收入	191	411	-	-	-	-	-	-
收费公路小计	4,934	4,817	2,103	2,174	235	158	2,338	2,332
物流业务								
物流园	518	494	212	174	15	11	227	185
物流服务	365	311	19	5	4	2	23	7
港口	146	117	56	42	-	-	56	42
物流业务小计	1,029	922	287	221	19	13	306	234
总部	-	-	194	(56)	538	1,120	732	1,064
	5,963	5,739	2,584	2,339	792	1,291	3,376	3,630
财务收入							77	73
财务成本							(816)	(928)
财务成本 – 净额							(739)	(855)
除税及非控制性权益前盈利							2,637	2,775

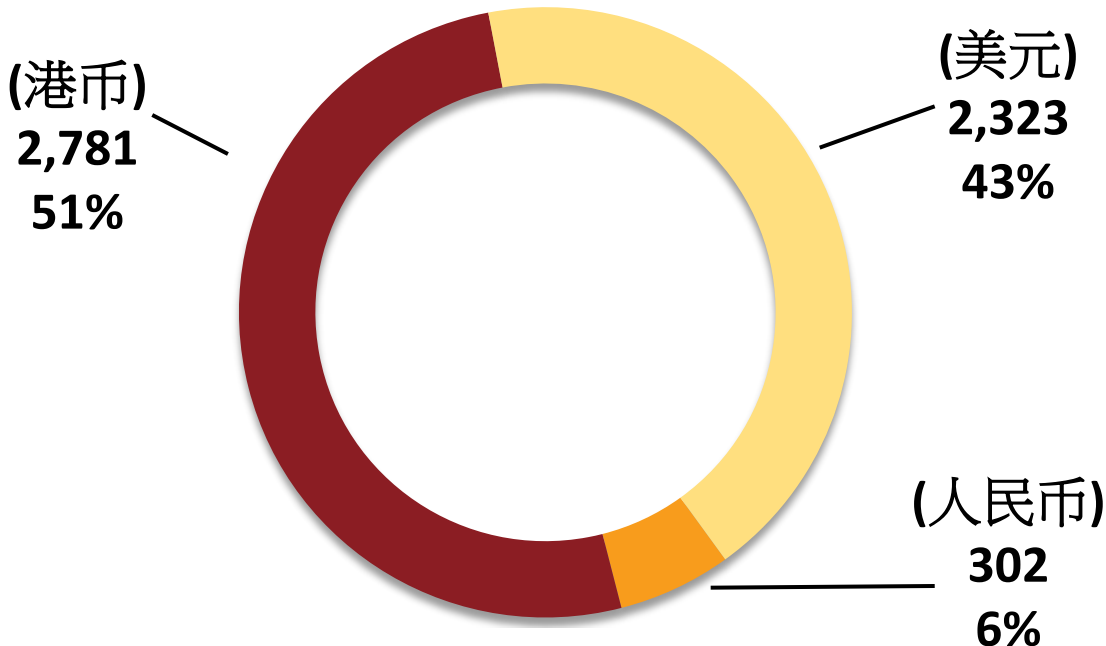
附录4 - 财务状况

本集团借贷结构组合（撇除深圳高速）
于2013年12月31日

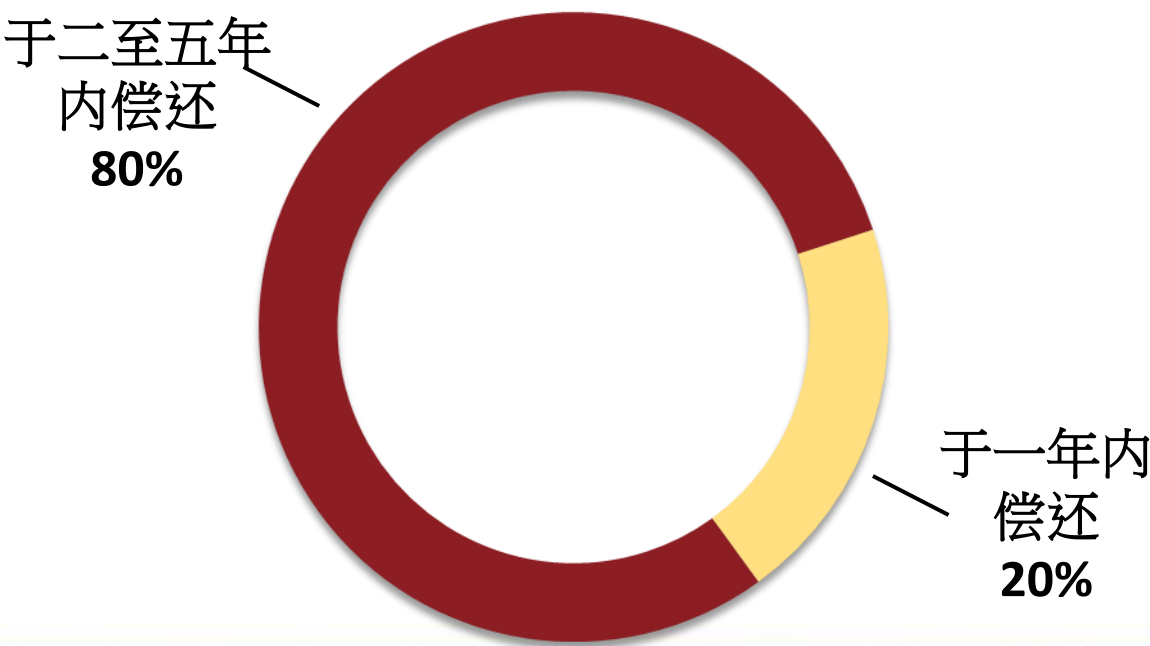
现金及备用银行信贷额度（港币百万元）



总借贷港币54.06亿元 – 货币单位（港币百万元）



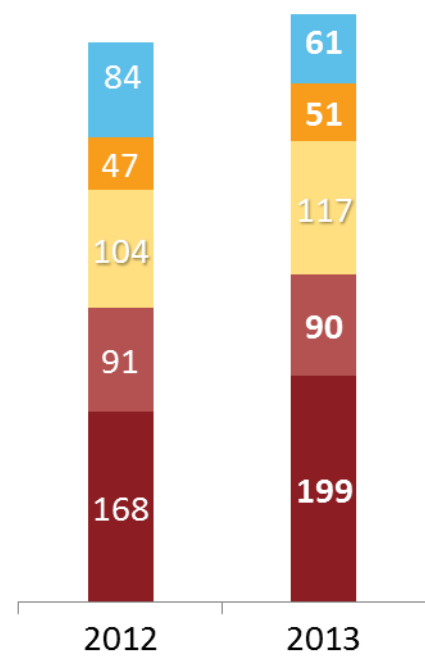
总借贷港币54.06亿元 – 还款期



附录5 – 物流园

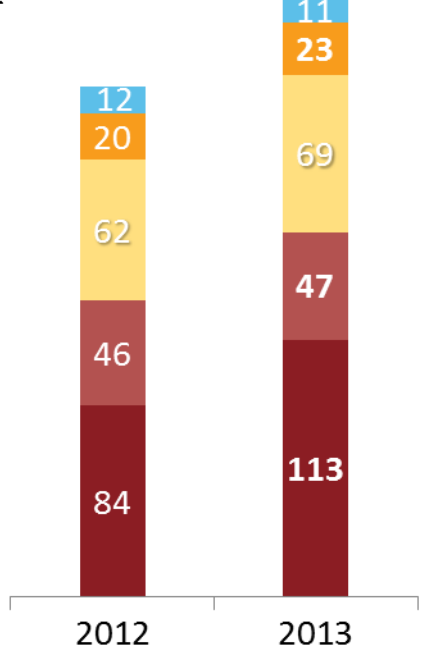
收入：港币5.18亿元 ▲5%

港币百万元



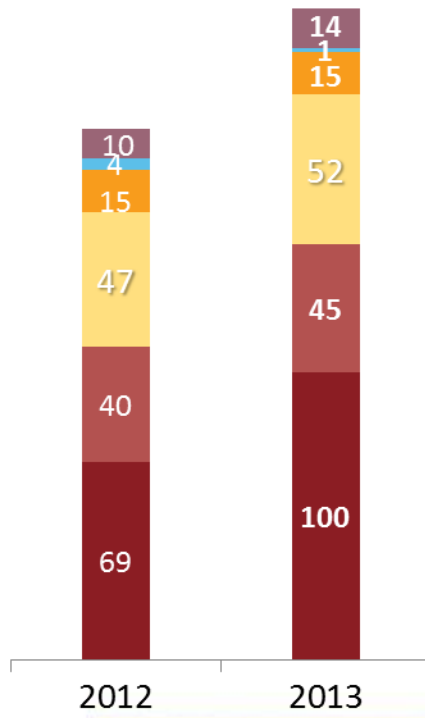
毛利：港币2.63亿元 ▲18%

港币百万元



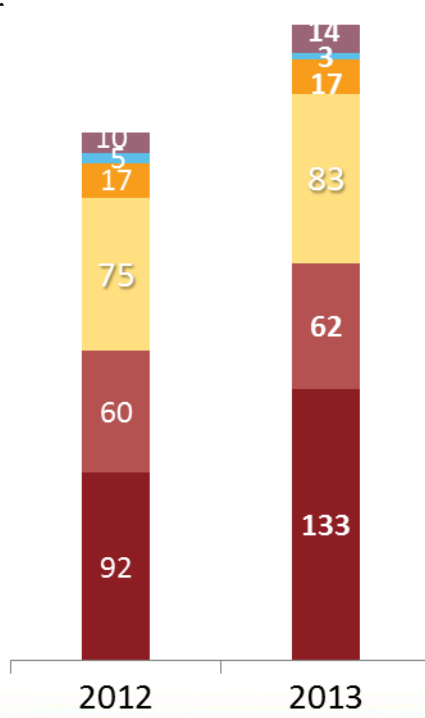
除息税前盈利：
港币2.27亿元 ▲22%

港币百万元



除息税折旧摊销前盈利：
港币3.12亿元 ▲20%

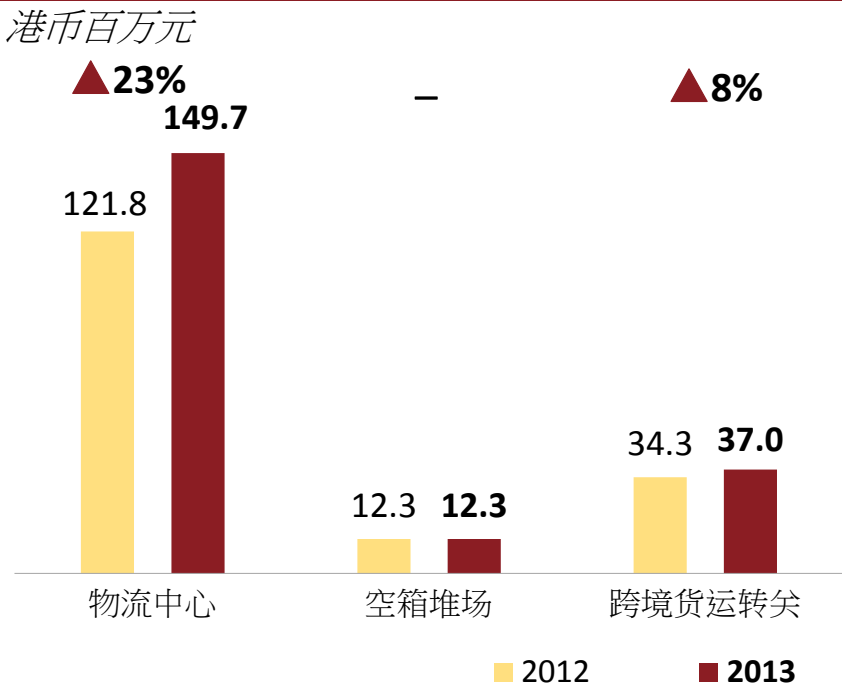
港币百万元



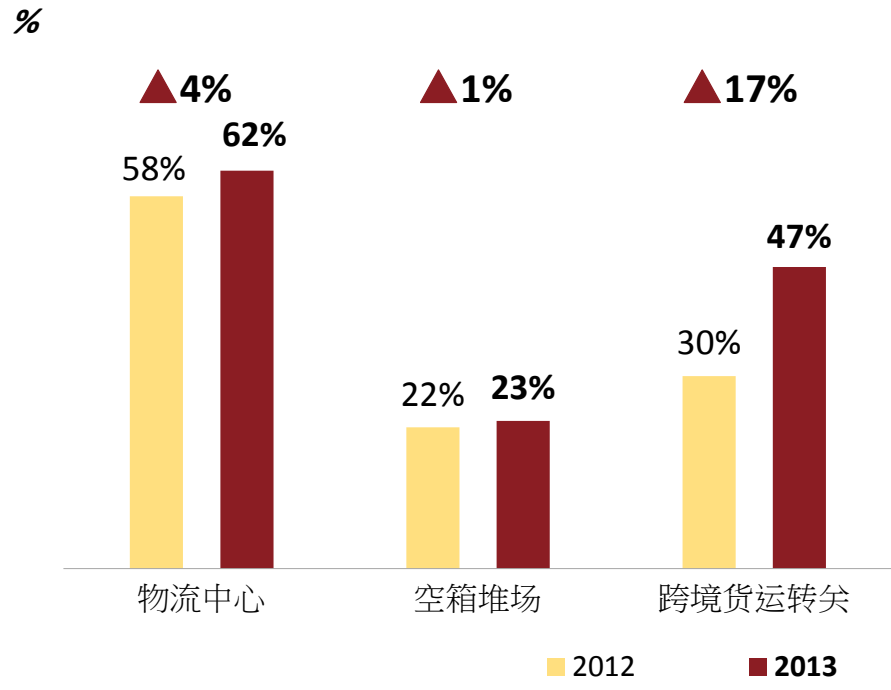
- 机场快件中心
- 山东北明全程物流园
- 南京化工园物流中心
- 华通源物流中心
- 西部物流园
- 华南物流园

附录6 – 物流园 – 华南物流园

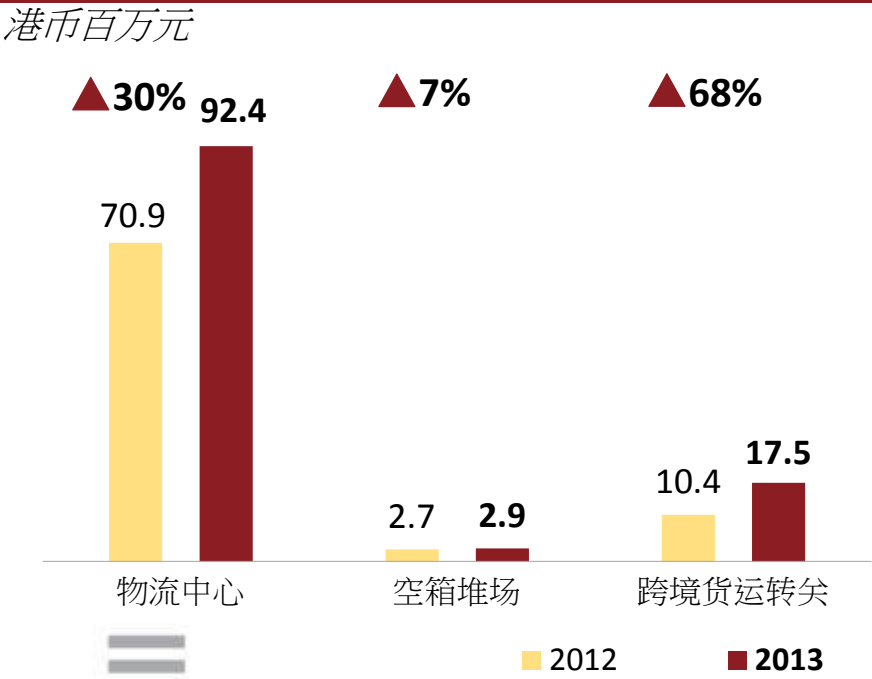
收入：港币1.99亿元▲ 18%



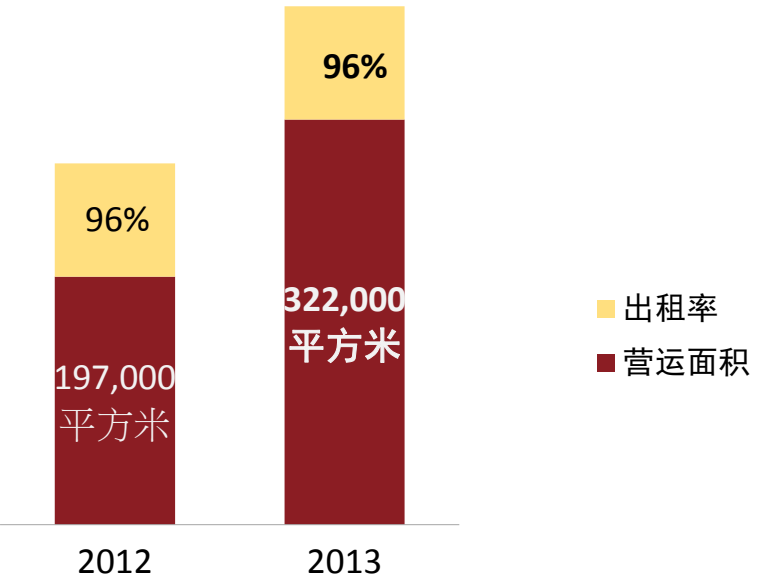
毛利率：57%▲ 7%



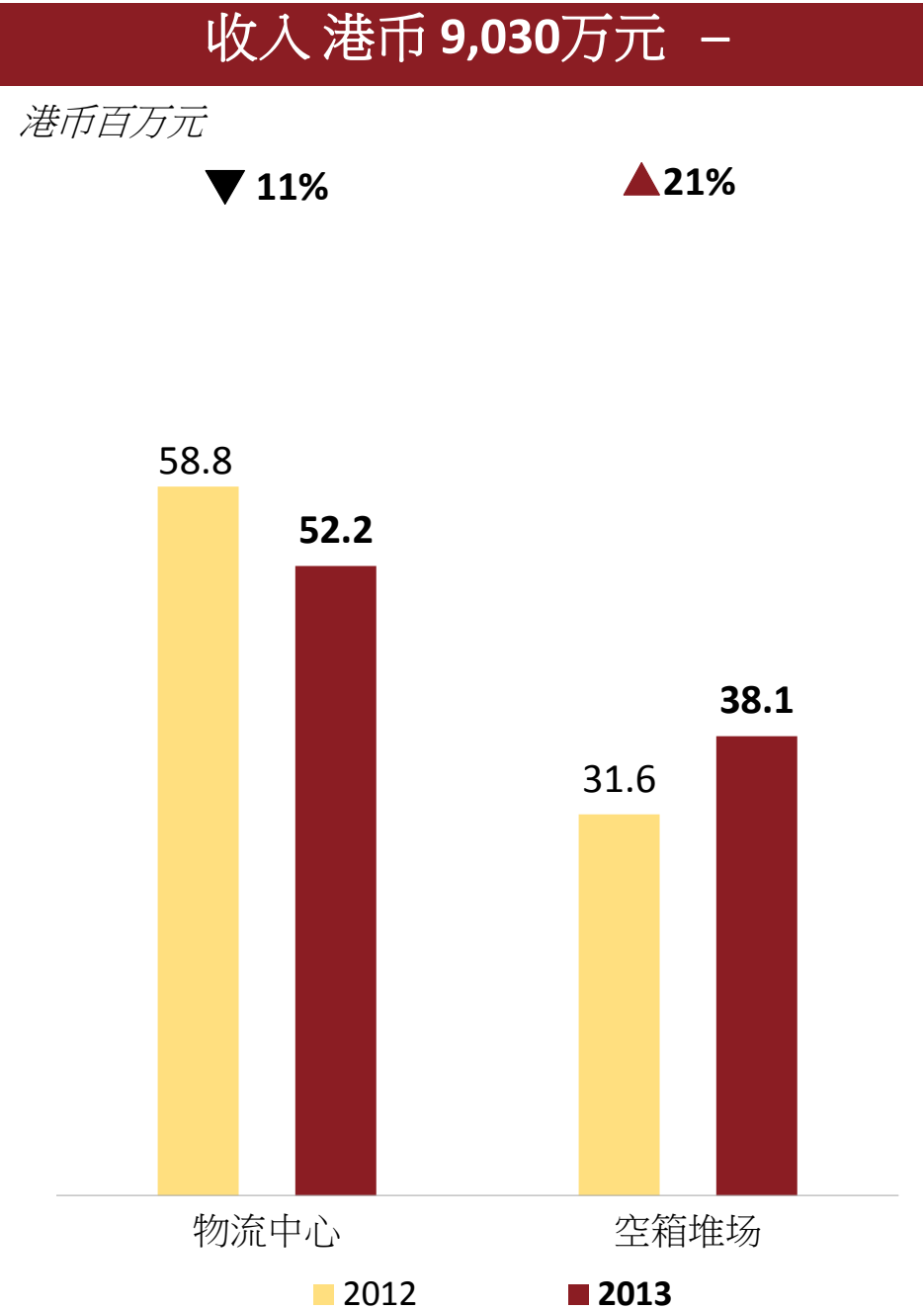
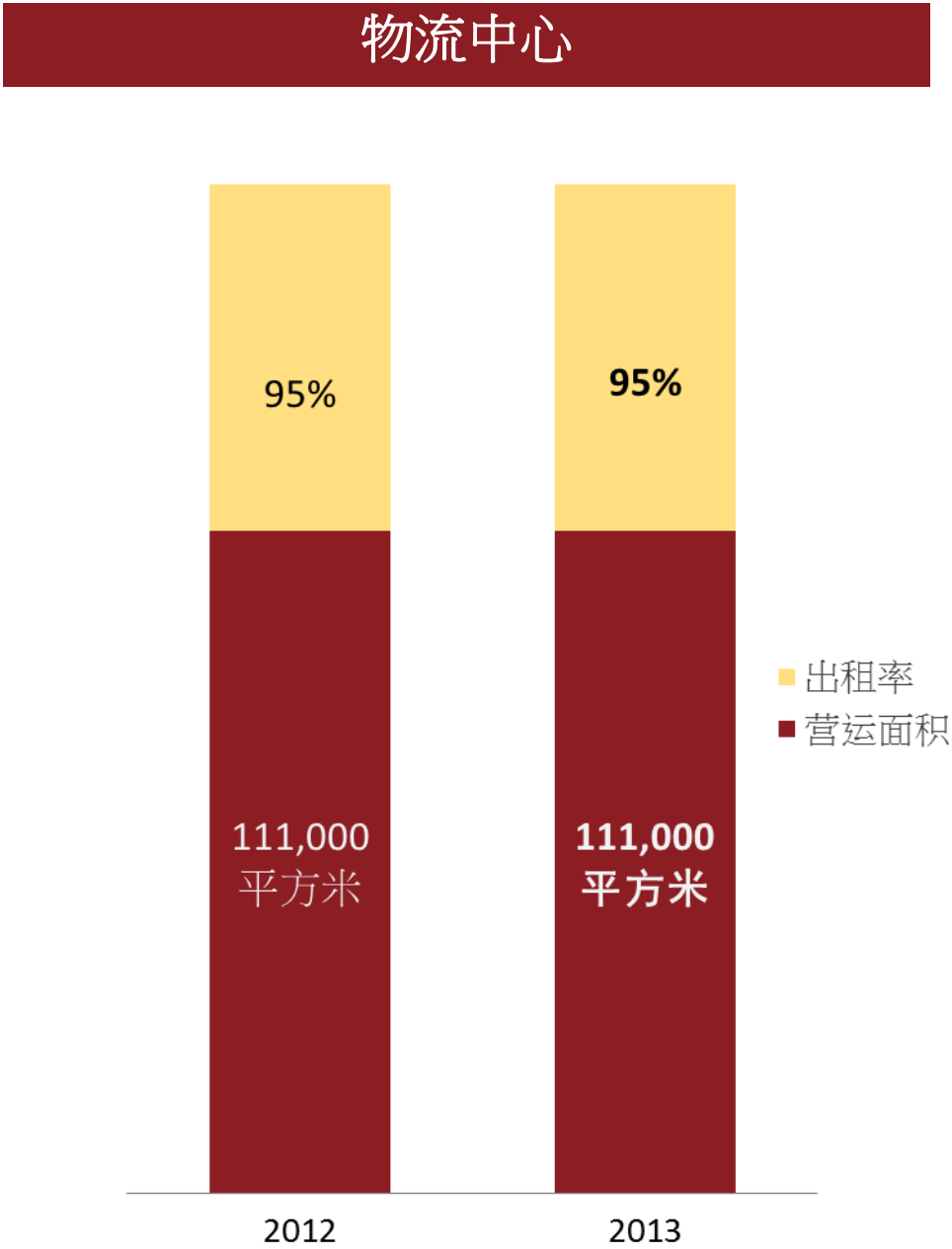
毛利：港币1.13亿元▲ 34%



物流中心

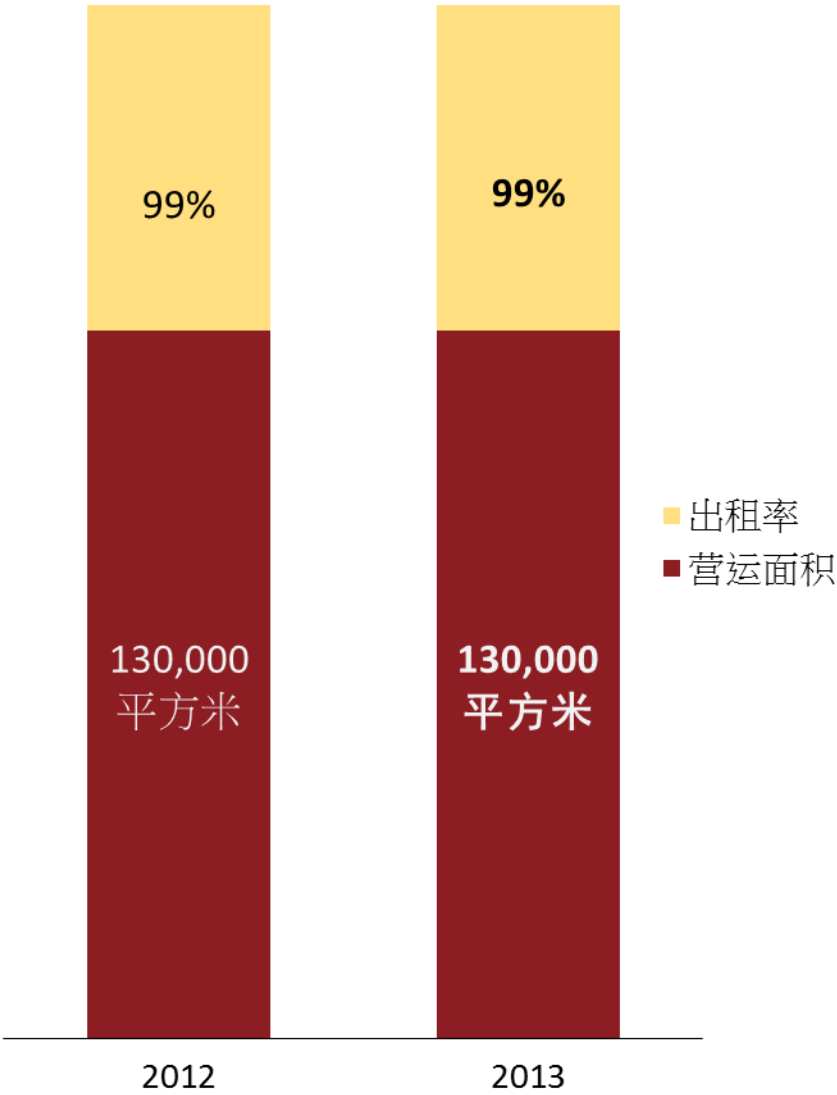


附录7 – 物流园 – 西部物流园



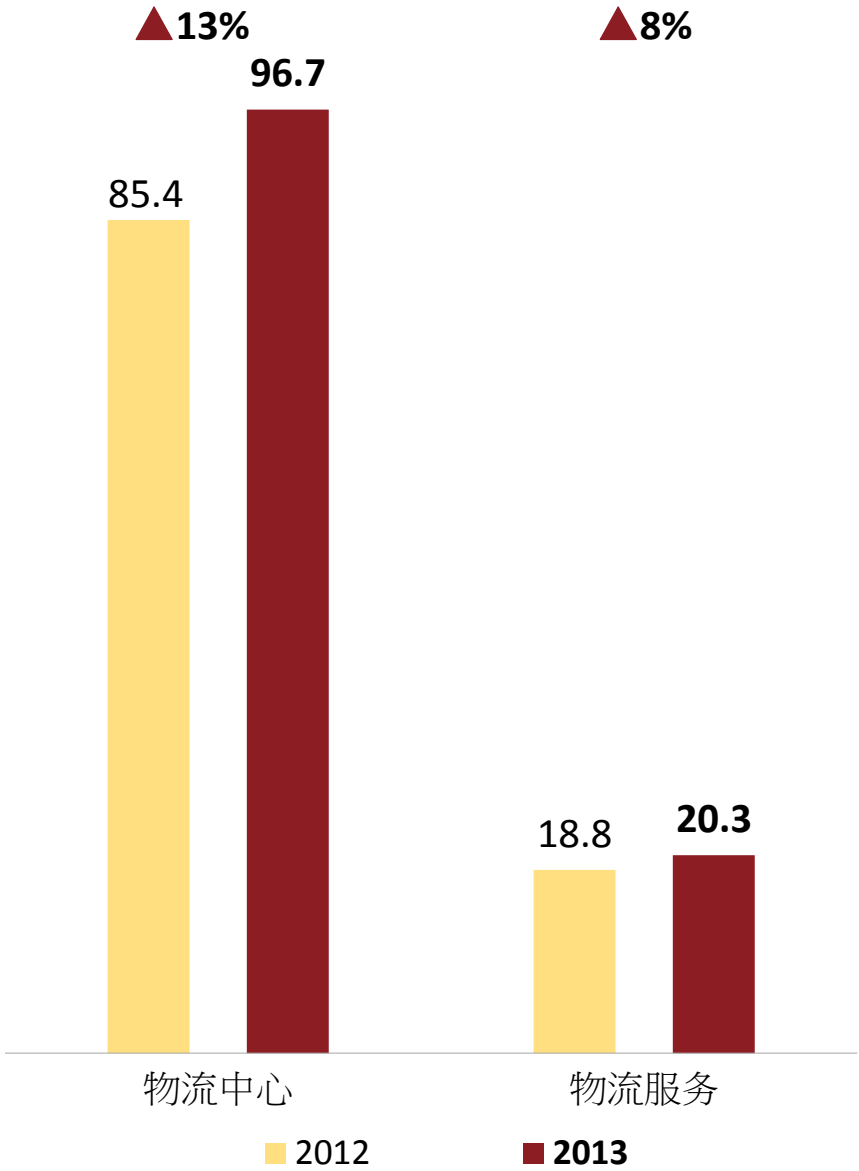
附录8 – 物流园 – 华通物流园中心

物流中心



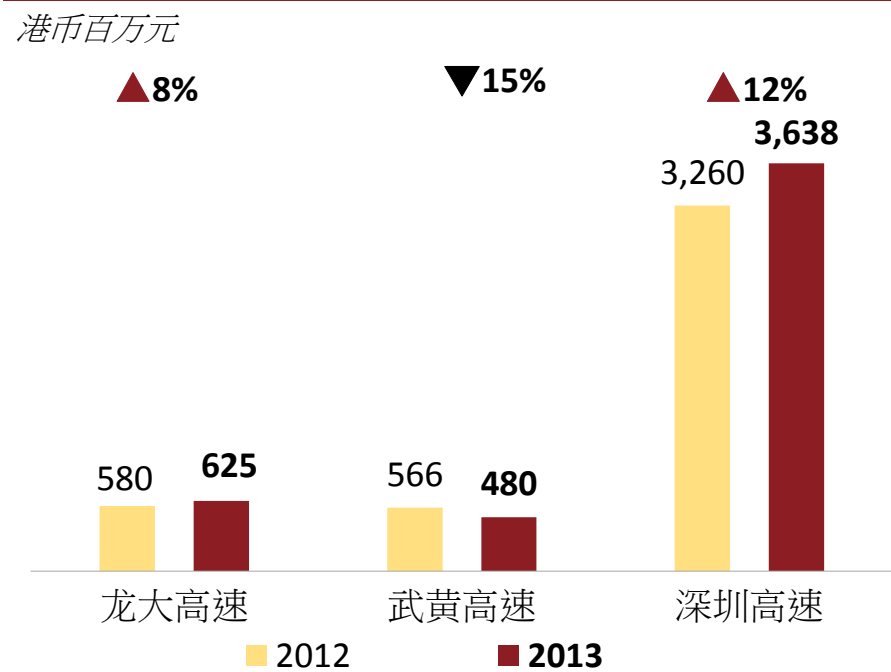
收入 港币 1.17亿元 ▲ 12%

港币百万元

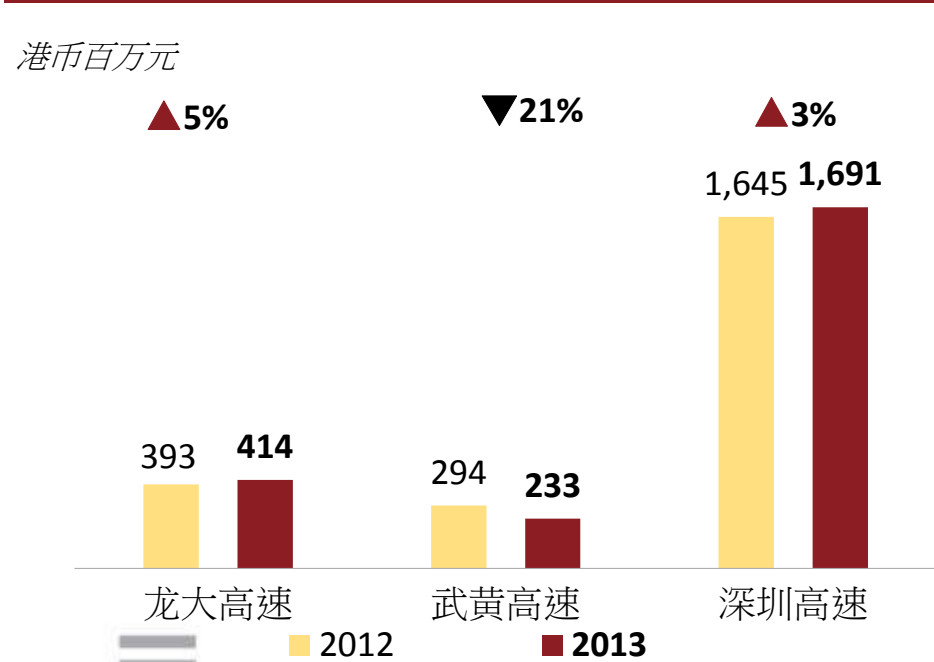


附录9 – 收费公路

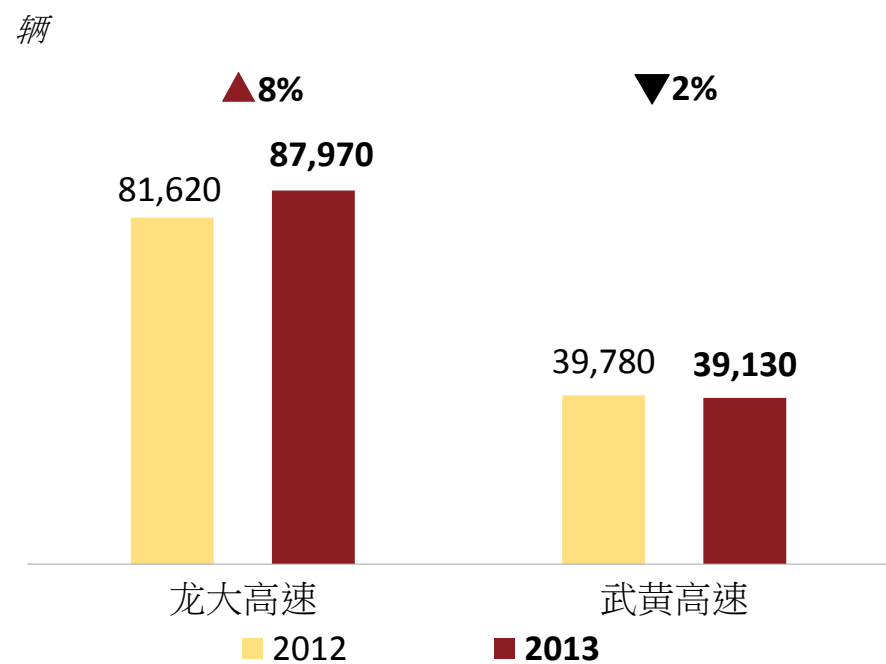
路费收入：港币47.43亿元▲ 8%



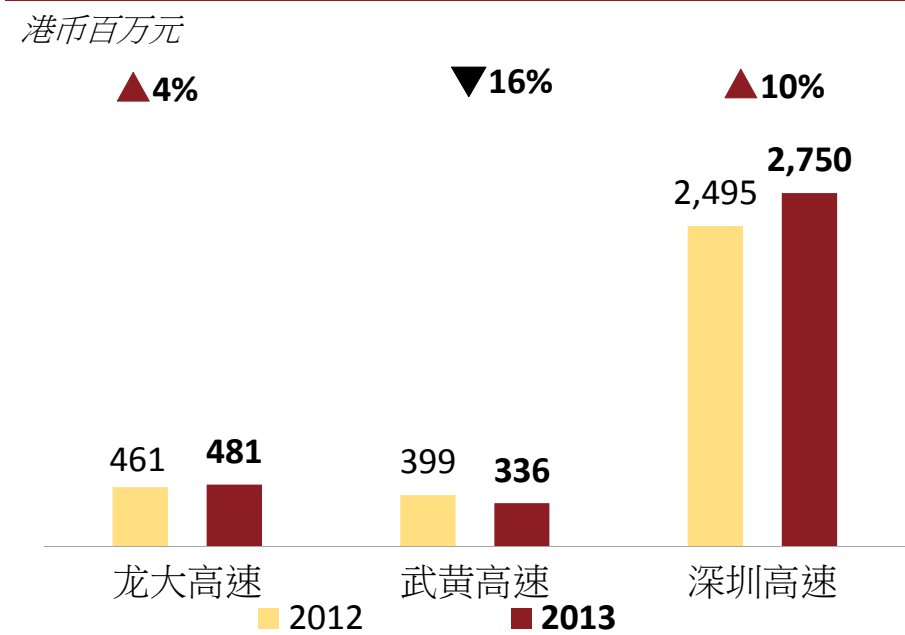
除息税前盈利：港币23.38亿元



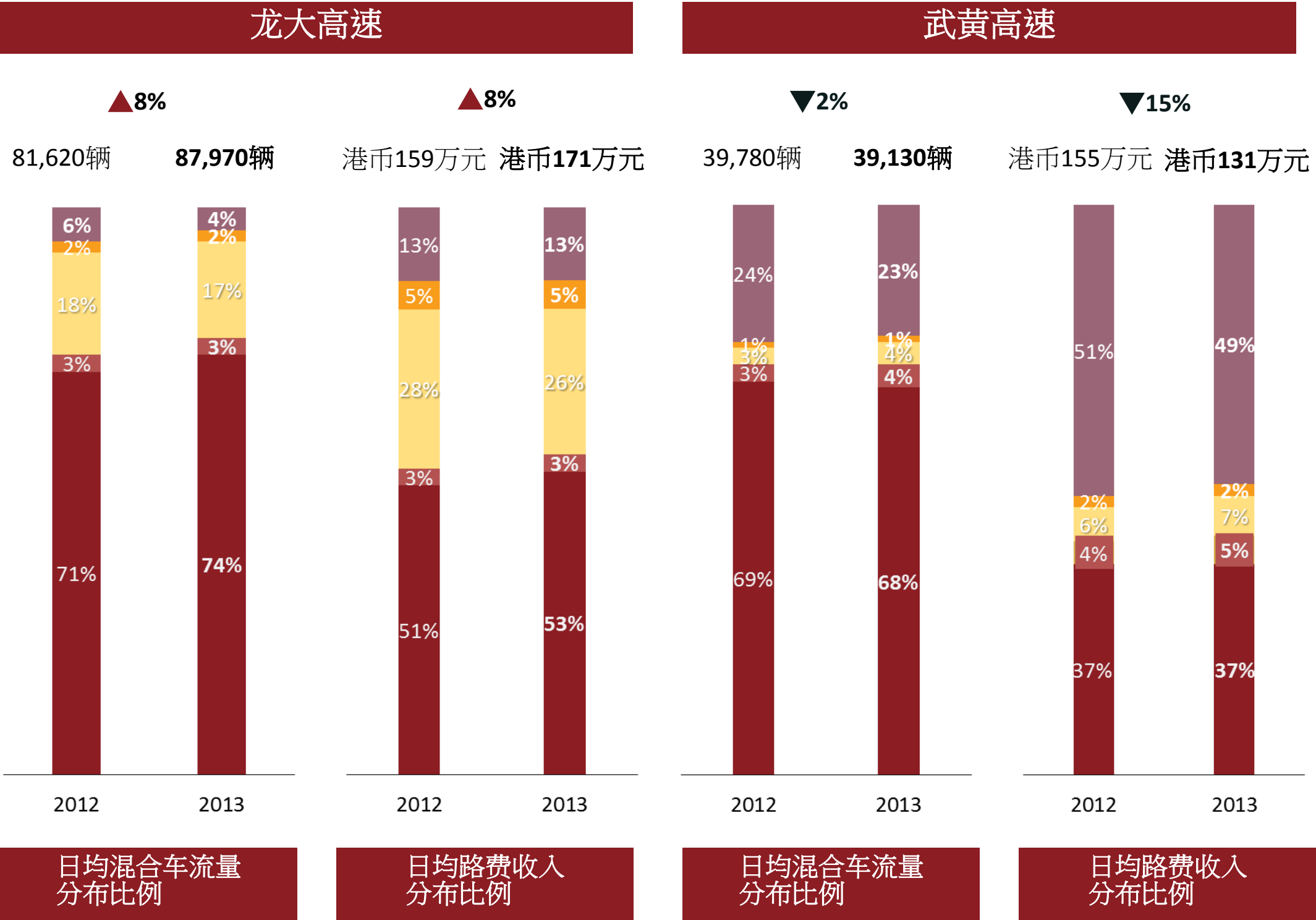
日均混合车流量



除息税折旧摊销前盈利：港币35.67亿元▲ 6%



附录10 – 收费公路



日均路费收入
分布比例

五型车

四型车

三型车

二型车

一型车



附录 11 – 其他投资 – 深圳航空

人民币百万元	2013	2012	上升/（下跌）
运输收入 [#]	21,019	21,597	(3%)
其中：客运收入	18,412	19,428	(5%)
运输成本 [#]	17,715	17,942	(1%)
客运客座率	81.6%	80.55%	1.05%*
航班数目（班次）	180,023	167,784	7%
其中：国内（班次）	172,728	160,769	7%
服务的飞机总数	132	116	14%

[#] 根据深圳航空审计报告资料

* 百分点之转变

责任声明

- 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**2014年3月31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，而事前并不会做出任何通知。
- 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。

-谢谢-

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>

