



Shenzhen International  
深國際

# 2014 中期业绩推介

2014年8月

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



Advancing  
Together,  
Harvesting  
Together

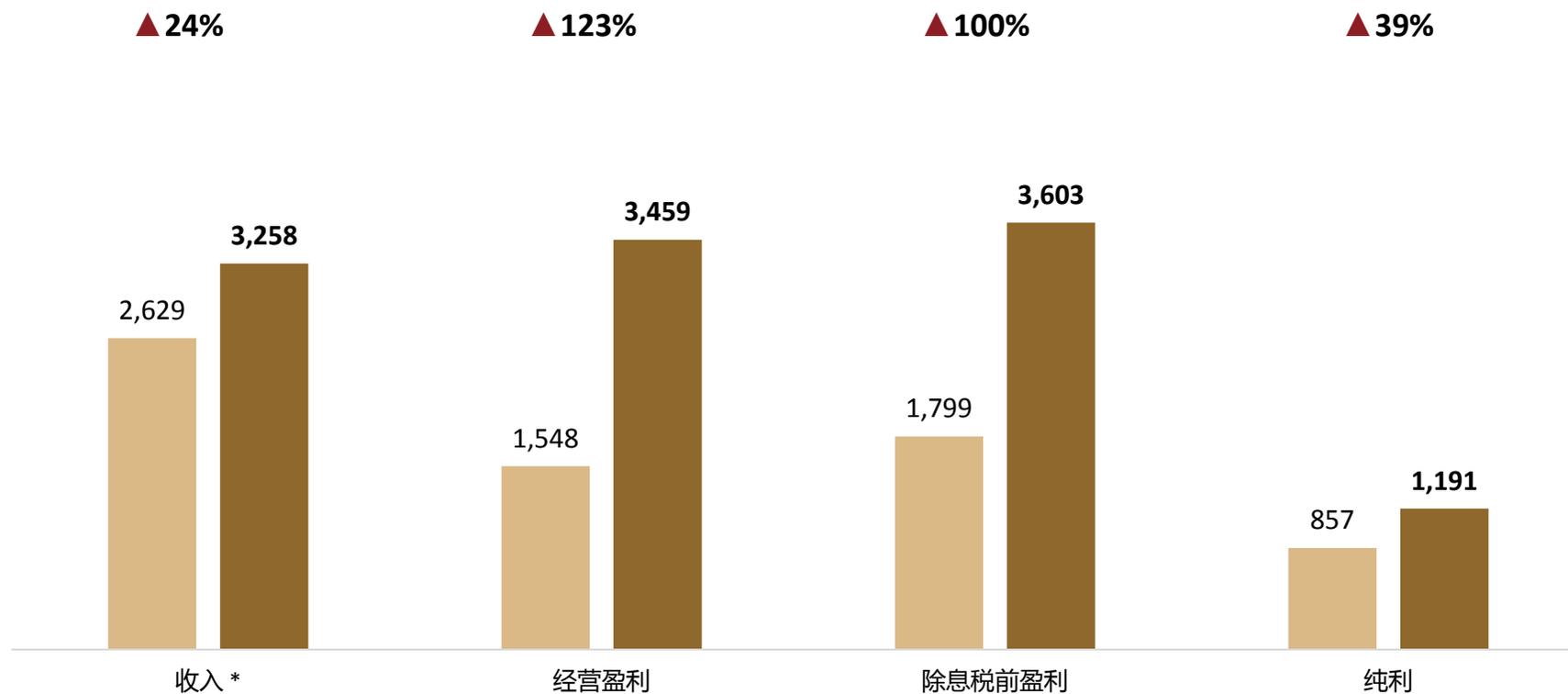
共同進步  
分享快樂



# 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

■ 2013上半年 ■ 2014上半年



## 经营业绩表现

- **收入**为港币 32.71 亿元 (2013 : 港币 27.97 亿元) , ▲ 17 % ;  
扣除建造服务收入 , **收入**为港币 32.58 亿元 (2013 : 港币 26.29 亿元) , ▲ 24 %
- **经营盈利**为港币 34.59 亿元 , ▲ 123 % ;
- **除息税折旧及摊销前盈利**为港币 43.33 亿元 , ▲ 76 % ;
- **除息税前盈利**为港币 36.03 亿元 , ▲ 100 % ;
- **股东应占盈利**为港币 11.91 亿元 (2013 : 港币 8.57 亿元) , ▲ 39 %
- **每股基本盈利\***为港币 0.72 元 (2013 : 港币 0.52 元) , ▲ 38 %
- **股东应占每股资产净值\***为港币 8.5 元 (2013 : 港币 8.4 元) , ▲ 1 %



\*于2014年2月13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

## 2. 业务回顾



- 面对充满挑战的经济与市场状况，本集团积极拓展业务并严控成本，努力提升营运效益
  - 物流业务及收费公路两大核心业务取得理想增长，收入▲24%
  
- **物流业务：**物流园区新营运面积增加以及码头业务量提升
  - 收入及净利润分别▲13%及▲40%
  
- **收费公路：**广东省汽车保有量的持续上升以及委托建设管理服务的收入增长显著
  - 收入及净利润分别▲26%及▲33%
  
- **梅观高速调整协议：**
  - 本期间为本集团带来股东应占盈利港币7.3亿元
  
- **其他投资：**
  - 尽管竞争激烈，国内航空客运市场需求仍有增长，深圳航空收入▲7%，经营盈利▲4%
    - 受人民币汇率下跌影响，期内深航录得净利润人民币991万元（二零一三：人民币2.2亿元）
    - 加上分摊本集团的各项收购成本，上半年为本集团带来亏损港币2,708万元
  - 上半年国内股票市场不理想，本集团未减持“南玻集团”A股股份

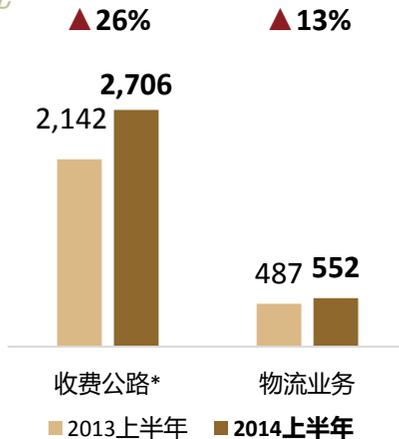


# 3. 核心业务 – 收入及纯利



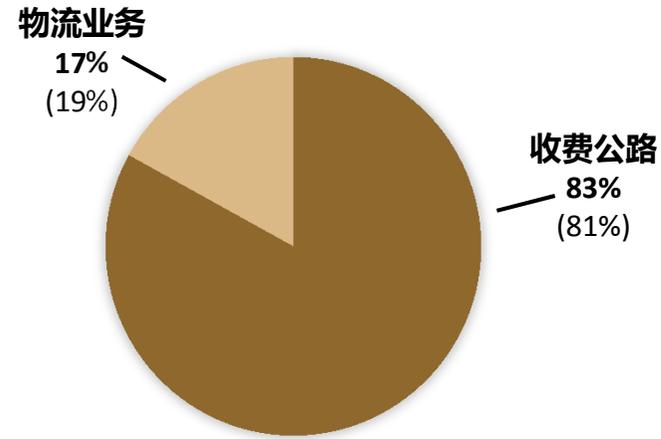
**收入港币32.58亿元 ▲ 24%**

港币百万元



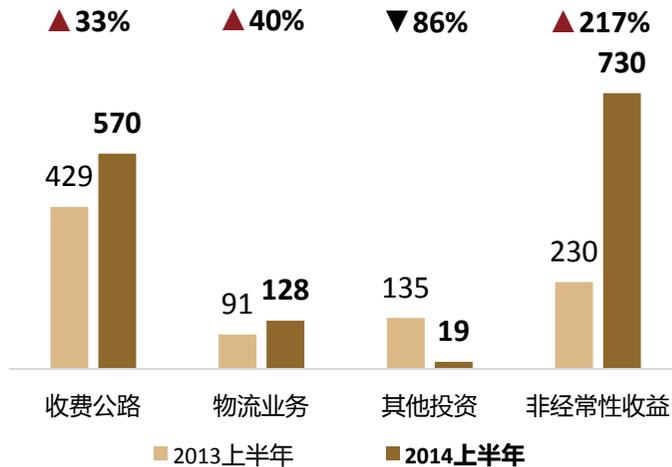
\*扣除收费公路业务的建造服务收入

**2014上半年收入贡献 (2013)**

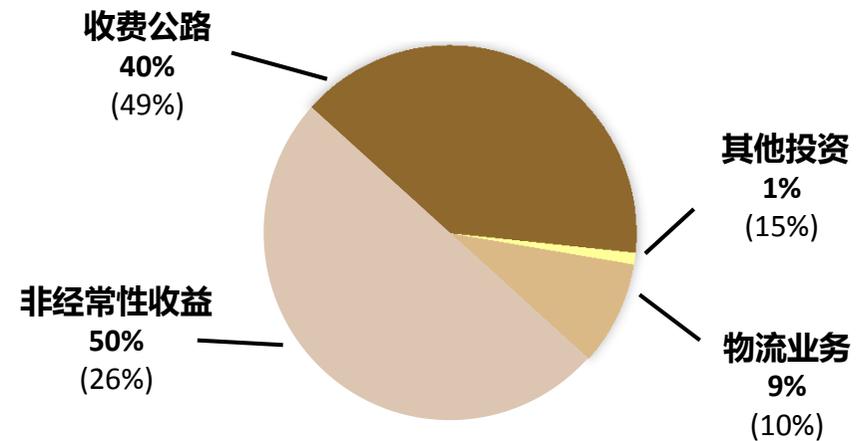


**纯利港币11.91亿元 ▲ 39%**

港币百万元



**2014上半年纯利贡献 (2013)**

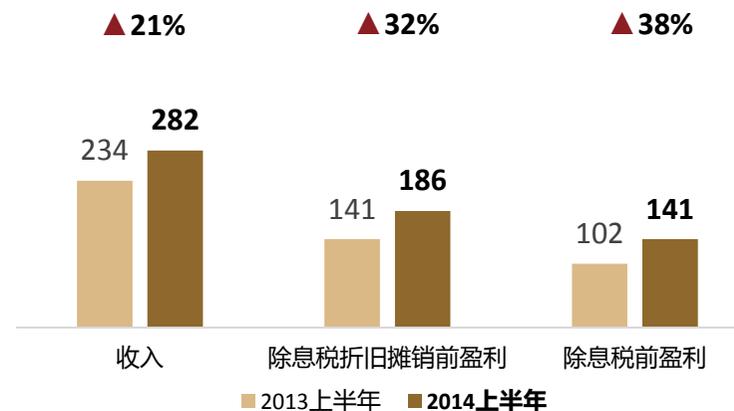


# 4. 物流业务 - 物流园



- 新营运面积增加以及有效成本控制，收入及净利润分别 ▲ 21%及 ▲ 37%
- 物流园平均出租率维持95%
- 二零一三年下半年落成的12.5万平方米新营运面积全数出租，华南物流园收入及净利润分别 ▲ 44%及 ▲ 79%
- 以公路货运为主的华通源表现稳定，出租率维持99%，收入及净利润分别 ▲ 9%及 ▲ 13%

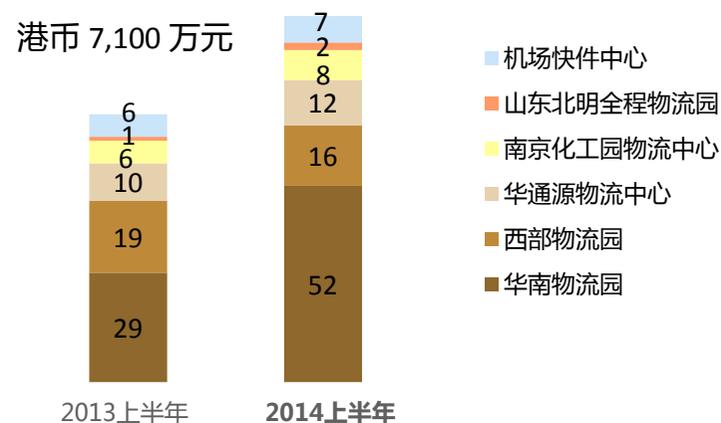
港币百万元



**净利润贡献 ▲ 37%**

港币百万元

港币 9,700 万元



## 4. 深国际城市综合物流港



- 城市综合物流港项目的拓展全力开展
- 二零一四至今，已分别与申通快递、中建三局及敏华控股签订战略合作协议
  - 通过各自优势，实现资源共享以加快推动项目发展
- 上半年与石家庄市签订投资协议
  - 自二零一二年全国布局计划正式启动起，已签订五个项目投资协议

深国际城市综合物流港	规划土地面积 (平方米)	进度
1 东北地区 - 沈阳项目	70万	首期24万平方米项目建设已有序开展；预期于二零一五年下半年投入营运
2 华东地区 - 无锡项目	35万	已开展功能定位、项目设计，初步预计2016-2017年落成
3 华中地区 - 武汉项目	13万	已开展功能定位、项目设计，初步预计2016-2017年落成
4 华北地区 - 石家庄项目	33万	已开展功能定位、项目设计，初步预计2016-2017年落成
5 华北地区 - 天津项目	30万	已开展功能定位、项目设计，初步预计2016-2017年落成
总规划土地面积合共	181万	

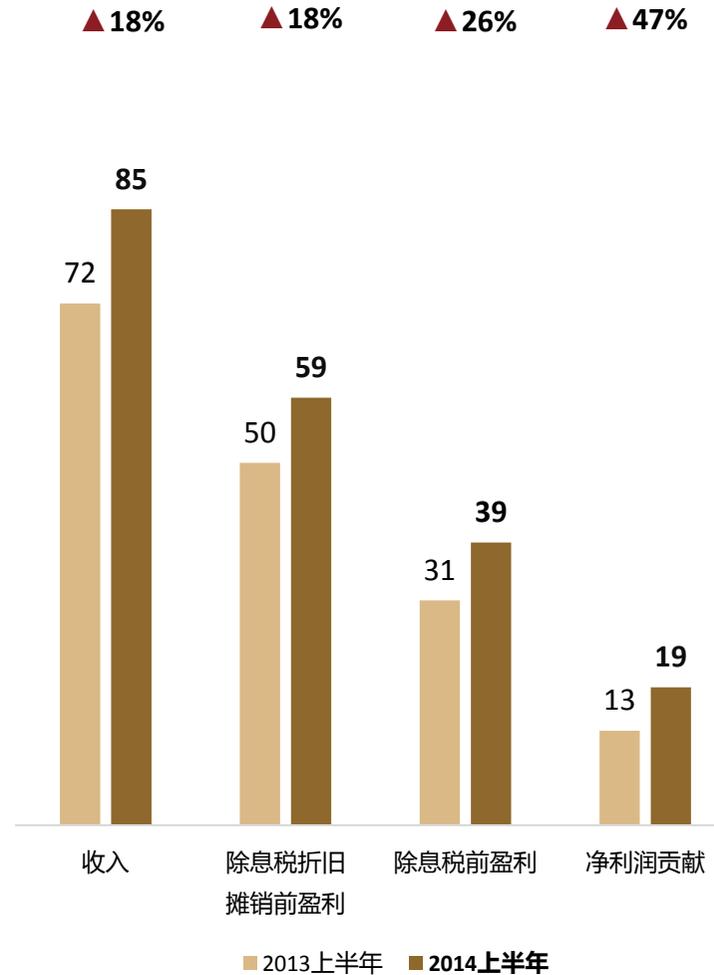


## 4. 物流业务 – 南京西坝码头



- 依托七万吨级码头及接卸效率高优势，加上有效市场开拓，业务录得理想增长
- 共136艘货船停泊，吞吐量780万吨，▲23%
- 收入及净利润分别▲18%及▲47%
- 西坝二期项目
  - 按计划稳步推进，预计于2014年底完成建设
  - 将提供三座5-7万吨级码头泊位
  - 营运规模将进一步提升

港币百万元



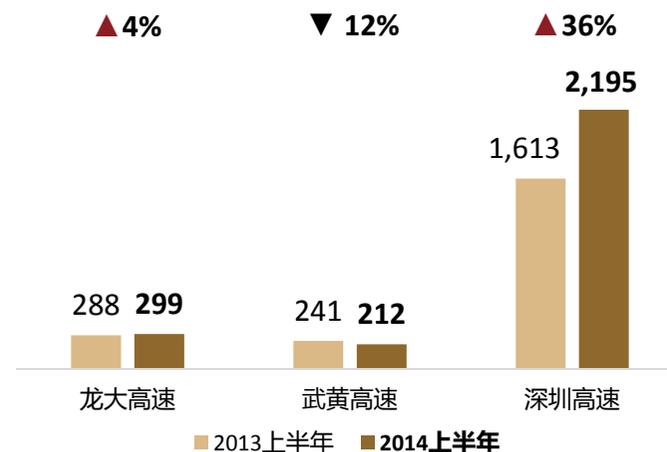
# 5. 收费公路



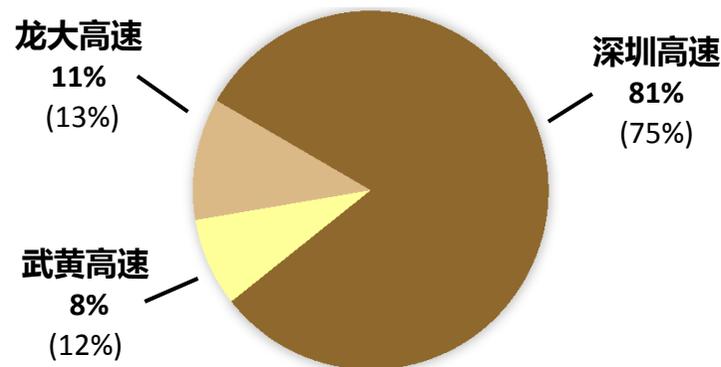
- 广东省稳定经济发展以及市民生活水平的提高，带动车流量录得理想升幅，加上委托建设管理服务收入港币5.04亿元
  - 整体收入▲26%，比年初预期理想
- 清连高速日均收入▲19%至港币281万元
- 相连路网的完善促进个别路段营运表现：
  - 机荷东段、南光高速日均车流量分别▲24%以及▲18%

**收入：港币27.06亿元 ▲ 26%**

港币百万元



**收入贡献 2014上半年 (2013)**



# 5. 收费公路

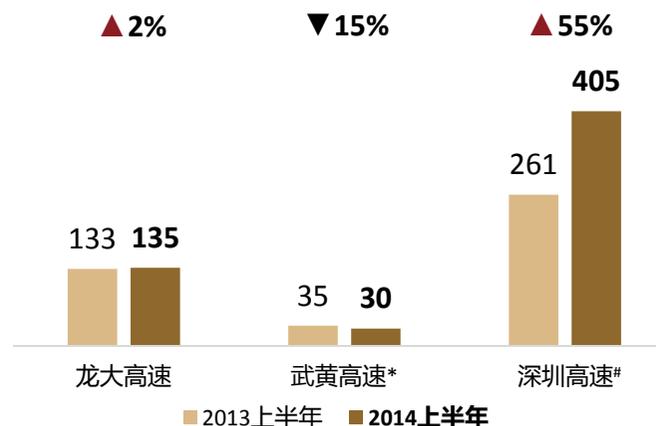


- 委托建设管理服务税后盈利港币2.45亿元，其中
  - 沿江高速（深圳段）税后盈利港币8,985万元
- 梅观高速调整收费方案所获补偿人民币27亿元，为本集团股东带来应占盈利港币7.3亿元
  - 所获取补偿将作为偿还债务以及作流动资金
  - 提升未来持续发展的能力与空间



## 净利润贡献：港币5.7亿元 ▲ 33 %

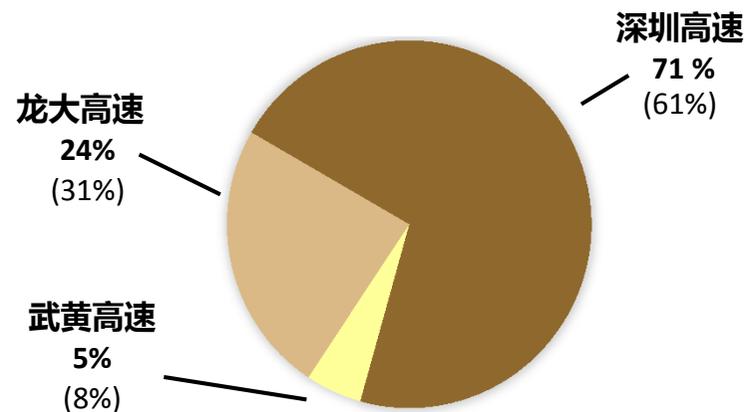
港币百万元



\* 只计算本集团直接持有45%权益部份

# 撇除梅观一次性收益

## 净利润贡献分布 2014上半年（2013）



## 6. 其他投资 – 深圳航空、南玻A股



- 国内航空客运市场需求增长，但竞争加剧，平均票价下滑2%
- 本期间
  - 收入 ▲ 7%至人民币108.12亿元
  - 客座率维持82.1%（二零一三：82.4%）
  - 旅客运输量及运输旅客为分别较去年同期 ▲ 9%及 ▲ 8%
  - 客机140架，航线160条（国内航线149条）
- 经营盈利 ▲ 4%至人民币5.27亿元
  - 受人民币汇率下跌影响，录得汇兑亏损人民币1.26亿元（二零一三：汇兑收益人民币1.81亿元）
  - 深航净利润为人民币991万元（二零一三：人民币2.2亿元）
  - 加上分摊本集团的各项收购成本，上本年为本集团带来亏损港币2,708万元
- 本期间本集团获得现金分红约人民币1.16亿元（二零一三：人民币1.13亿元）
- 国内航空客运市场于第三季度为传统旺季，期间盈利表现有望较为理想；预期下半年人民币的汇兑亏损将有所收窄
  - 深圳航空全年业绩可望继续为本集团带来盈利贡献



- 本集团仍然持有约1.22亿股南玻A股，占股本总额约5.87%
- 于2014年6月30日，市场价格每股港币8.52元（人民币6.83元），总价值约港币10亿元
- 按照本集团制定策略，适时减持南玻集团股份

# 7. 财务状况



	集团			不包含深圳高速 <sup>#</sup>		
	30/6/2014	31/12/2013	上升/ (下跌)	30/6/2014	31/12/2013	上升/ (下跌)
港币百万元						
总资产	<b>46,082</b>	43,223	7%	<b>21,423</b>	20,478	5%
总权益	<b>23,247</b>	21,908	6%	<b>14,588</b>	13,901	5%
股东应占资产净值	<b>14,528</b>	13,990	4%	<b>14,528</b>	13,890	5%
股东应占每股资产净值 (港币元)	<b>8.50</b>	8.40	1%	<b>8.50</b>	8.40	1%
现金	<b>6,799</b>	4,957	37%	<b>4,016</b>	3,597	12%
银行贷款	<b>10,436</b>	11,040	(5%)	<b>3,413</b>	3,083	11%
票据及债券	<b>7,426</b>	6,282	18%	<b>2,326</b>	2,323	-
借贷总额	<b>17,862</b>	17,322	3%	<b>5,739</b>	5,406	6%
借贷净额	<b>11,063</b>	12,365	(11%)	<b>1,723</b>	1,809	(5%)
资产负债率 (总负债 / 总资产)	<b>49%</b>	49%	-*	<b>32%</b>	32%	-*
借贷总额占总资产比率	<b>39%</b>	40%	(1%)*	<b>27%</b>	26%	1%*
借贷净额与总权益比率	<b>48%</b>	56%	(8%)*	<b>12%</b>	13%	(1%)*
借贷总额与总权益比率	<b>77%</b>	79%	(2%)*	<b>39%</b>	39%	-*

<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

\*百分点之转变



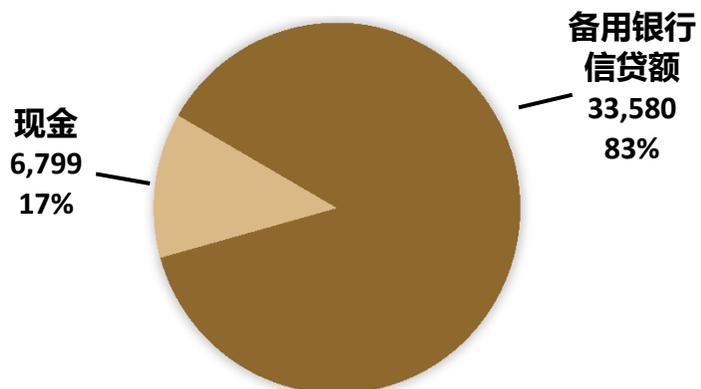
# 7. 财务状况



本集团借贷结构组合  
于2014年6月30日

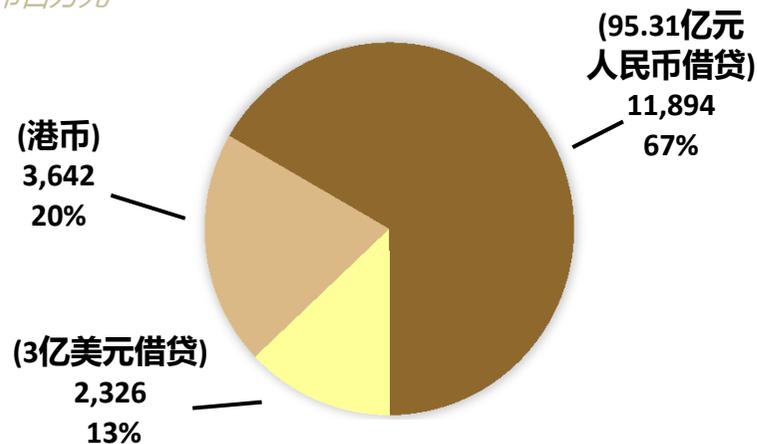
## 现金及备用银行信贷额度

港币百万元

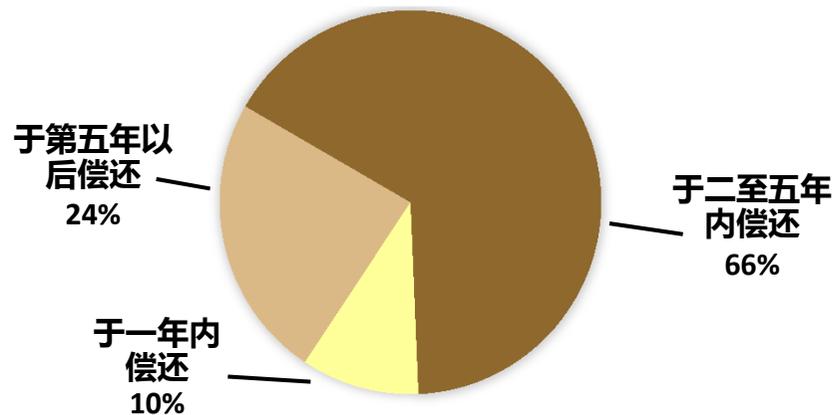


## 总借贷港币178.62亿元 – 货币单位

港币百万元



## 总借贷港币178.62亿元 – 还款期



# 7. 财务状况



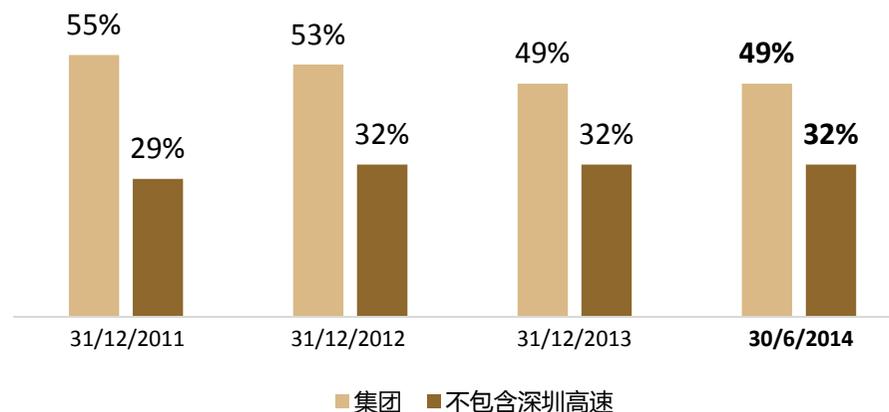
- 股东应占资产净值 ▲4%
- 持续优化借贷结构
  - 资产负债率维持49%
  - 借贷净额与总权益比率下降至48% (二零一三：56%)
  - 一年内偿还的借贷比例进一步下降至10% (二零一三：13%)

- 净营运现金流入达港币12.25亿元
- 借贷定息与浮息利率比例为45%：55% (二零一三：44%：56%)
- 人民币汇率波动出现自二零零五年汇率改革以来兑换美元的最大贬值幅度，汇兑亏损港币1.32亿元

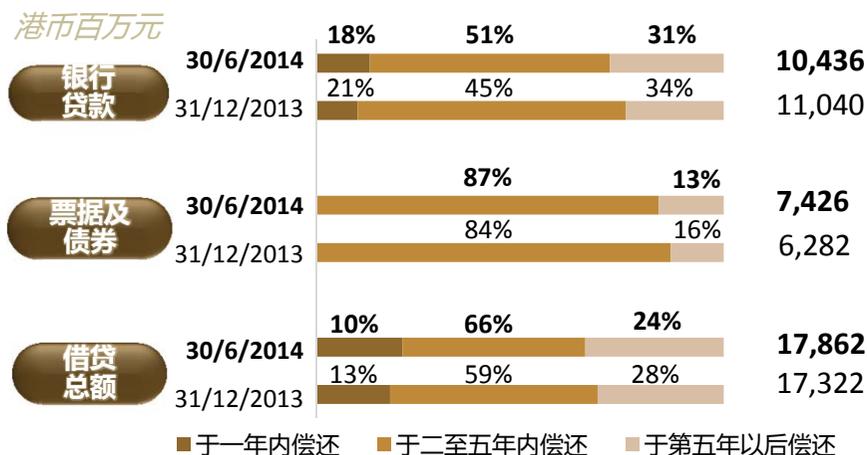
- 人民币兑美元汇率自二零一四年七月至今已回升约1%；本集团预计长远人民币仍会温和升值



## 资产负债率



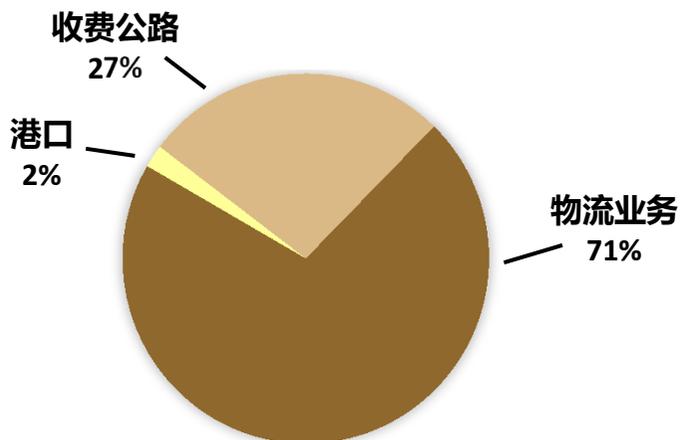
## 债务到期结构



# 7. 2014修订资本开支 – 港币25.37亿元 (人民币20.33亿元)



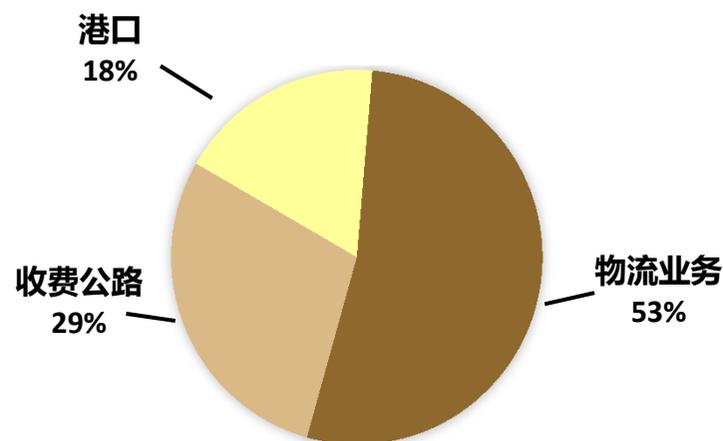
**下半年预算**  
港币17.1亿元 (人民币13.7亿元)



预计主要资本开支项目：

- 物流业务：主要为城市综合物流港项目建设工程款及土地款约人民币9.73亿元
- 收费公路：主要为清连项目余款及梅观扩建款项约人民币1.6亿元
- 港口：南京西坝码头二期

**上半年实际**  
港币8.27亿元 (人民币6.63亿元)



主要资本开支项目：

- 物流业务：主要为城市综合物流港项目共人民币3.51亿元
- 收费公路：主要为清连项目余款及梅观扩建款项约人民币1.39亿元
- 港口：南京西坝码头二期款项人民币1.19亿元

## 8. 2014 年下半年展望与主要计划



### ■ 物流业务

#### ■ 城市综合物流港

- 现有项目按计划往前推进，同时本集团亦与十多个城市的政府部门沟通
- 下半年争取与南昌、合肥、长沙落实签订投资协议

#### ■ 物流园：积极推动现有深圳物流园区的转型升级，其中

##### ➢ 华通源物流中心：

- 已於二零一四年八月成立項目公司，主要目的是為探索獲取梅林關地塊寶貴資源的可能性及機會
- 已有序开展龙华新区新物流园区的项目筹划及建设；并积极寻求与片区内其他物流园，企业的合作机会以扩大本集团的物流业务

- 华南物流园：已聘请中介机构研究相关总体转型升级规划方案；并积极推进华南二期用地（共7.7万平方米）的开发建设

#### ■ 西坝码头：南京西坝码头二期项目的建设

## 8. 2014 年下半年展望与主要计划



### ■ 收费公路

- 随国内政府实施扩大内需的政策推动下，收费公路的交通需求预计继续保持稳定增长

### ■ 前海项目

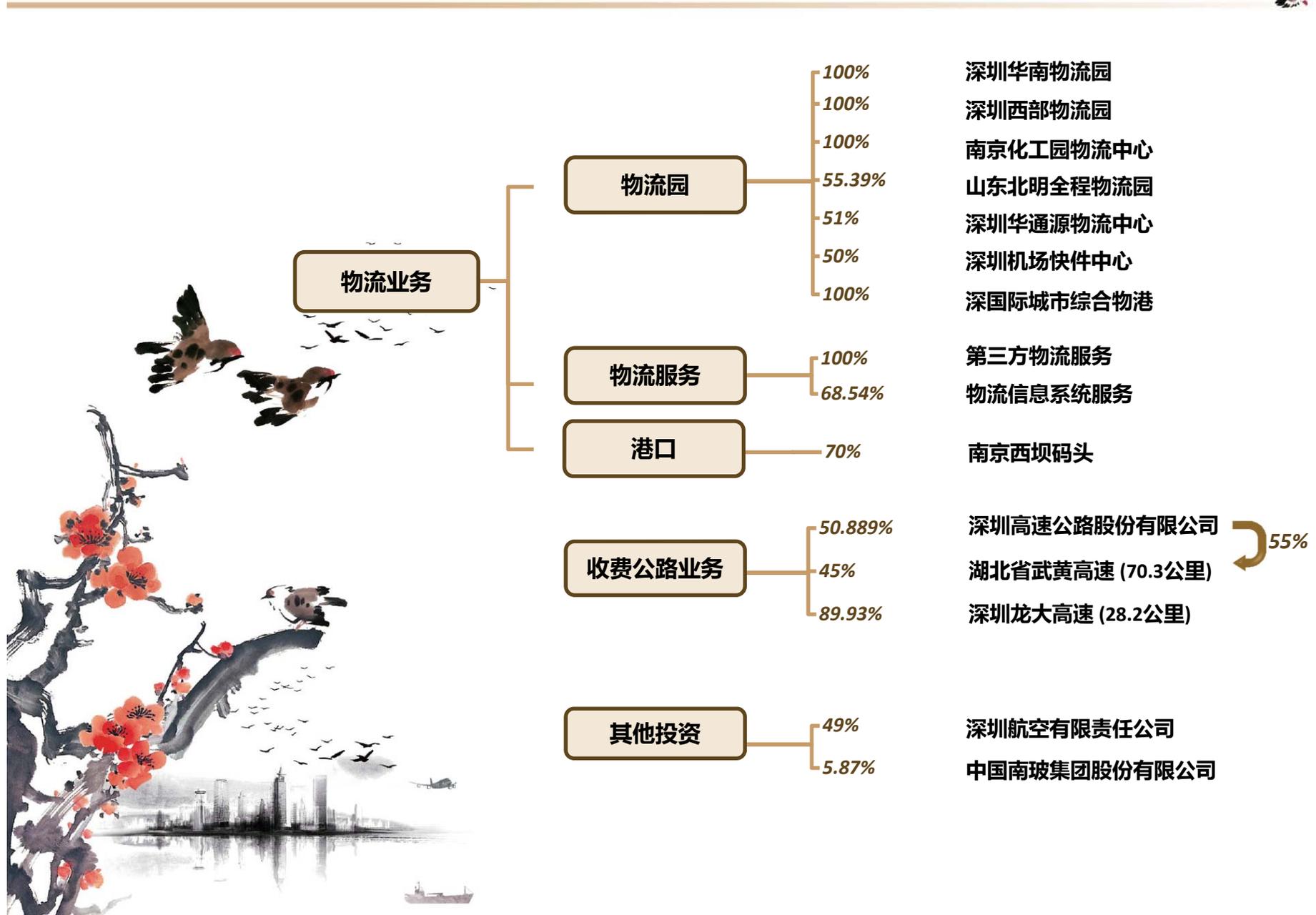
- 继续积极与各相关政府部门协调
- 对项目开发规划进行修正，同时开展策划、招商等前期工作
- 为下一阶段做好准备

# 附录

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



# 附录 1 – 企业架构图



# 附录 2 – 深国际城市综合物流港效果图



# 附录 3 - 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

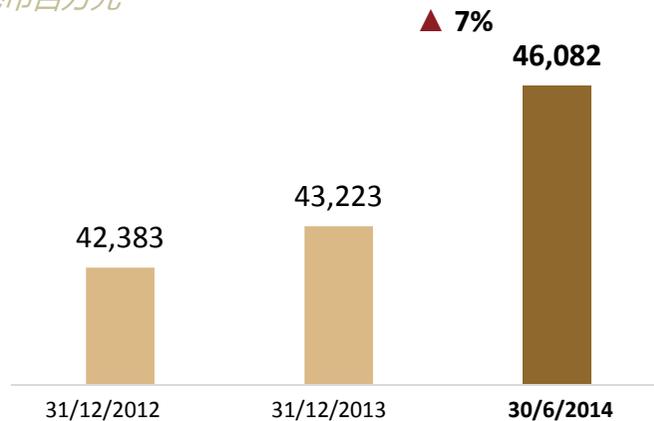
**橙色区域**——深国际西部物流园拥有的38万平方米土地

# 附录 4 - 业绩摘要



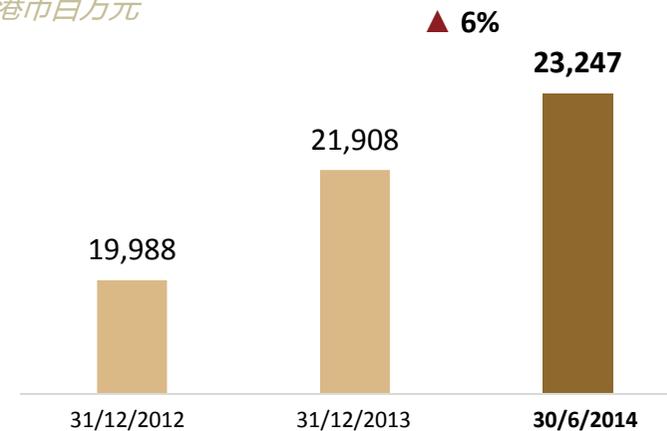
## 总资产

港币百万元



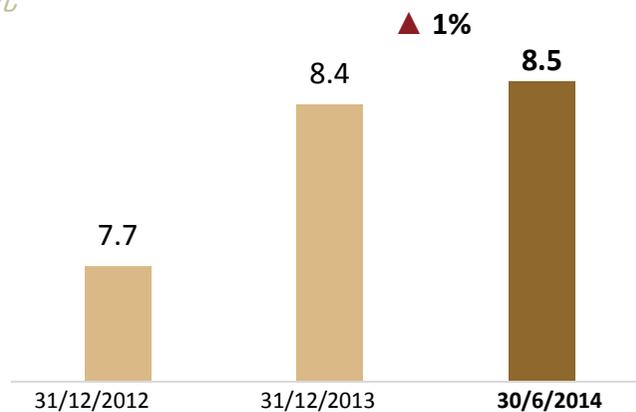
## 总权益

港币百万元



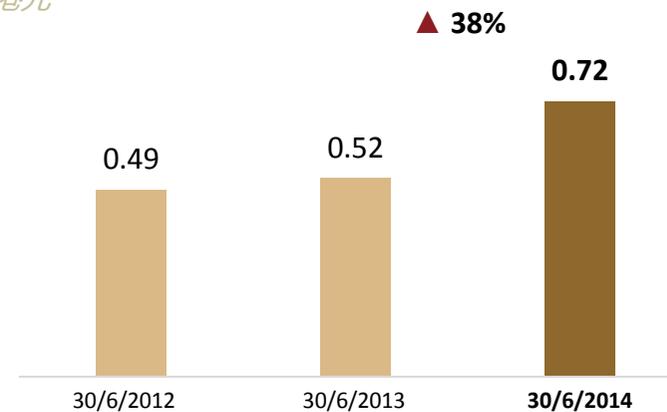
## 股东应占每股资产净值

港元



## 每股盈利

港元



# 附录 5 – 损益表

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



港币百万元 截至6月30日止六个月	2014	2013	变动
收入	3,271	2,797	17%
销售成本	(1,647)	(1,456)	13%
<b>毛利</b>	<b>1,624</b>	1,341	21%
其他收益 – 净额	1,938	315	514%
其他收入	77	49	55%
分销成本	(30)	(25)	20%
管理费用	(150)	(132)	14%
<b>经营盈利</b>	<b>3,459</b>	1,548	123%
应占合营公司盈利	14	11	26%
应占联营公司盈利	130	240	(46%)
<b>除税及财务成本前盈利</b>	<b>3,603</b>	1,799	100%
财务成本 – 净额	(504)	(365)	38%
<b>除税前盈利</b>	<b>3,099</b>	1,434	116%
所得税	(787)	(325)	142%
<b>期内纯利</b>	<b>2,312</b>	1,109	108%
非控制性权益	(1,121)	(252)	345%
股东应占溢利	1,191	857	39%
<b>每股基本盈利 (每股港元)</b>	<b>0.72</b>	0.52	38%



# 附录 6 – 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>港币百万元</i> 截至6月30日止六个月								
<b>收费公路</b>								
收入	2,706	2,142	3,280	1,110	136	112	3,416	1,222
建造服务收入	13	168	-	-	-	-	-	-
收费公路小计	2,719	2,310	3,280	1,110	136	112	3,416	1,222
<b>物流业务</b>								
物流园	282	234	133	95	8	7	141	102
物流服务	185	181	14	9	1	1	15	10
港口	85	72	39	31	-	-	39	31
物流业务小计	552	487	186	135	9	8	195	143
总部	-	-	(7)	303	(1)	131	(8)	434
	3,271	2,797	3,459	1,548	144	251	3,603	1,799
财务收入							76	41
财务成本							(580)	(406)
财务成本 – 净额							(504)	(365)
<b>除税及非控制性权益前盈利</b>							<b>3,099</b>	<b>1,434</b>



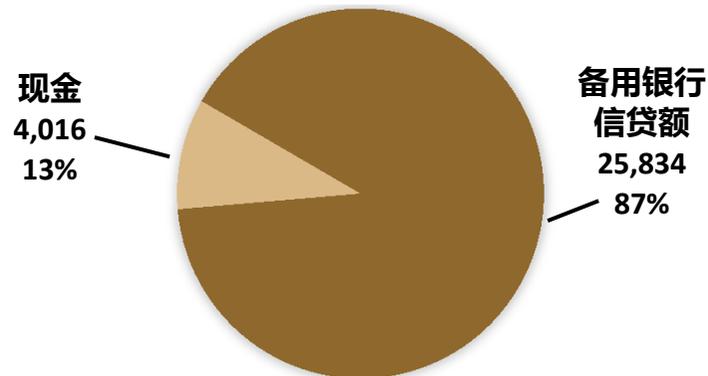
# 附录 7 – 财务状况



本集团借贷结构组合  
(撇除深圳高速)  
于2014年6月30日

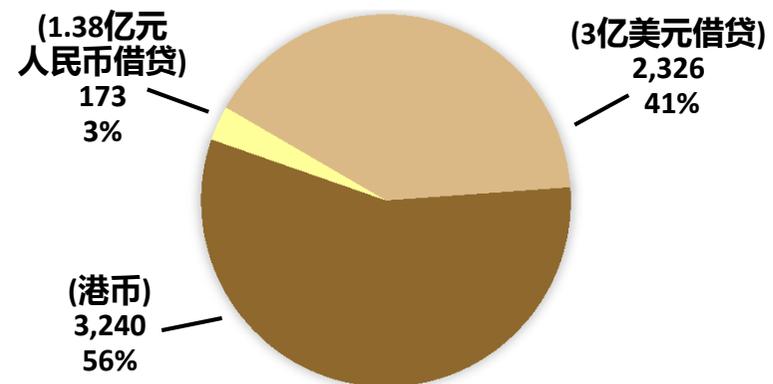
## 现金及备用银行信贷额度

港币百万元

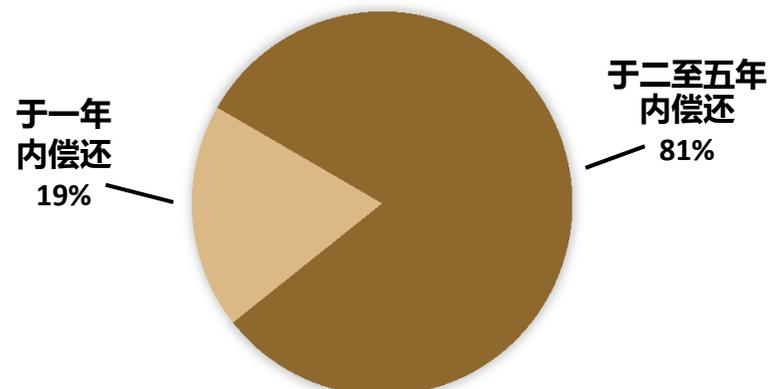


## 总借贷港币57.39亿元 – 货币单位

港币百万元



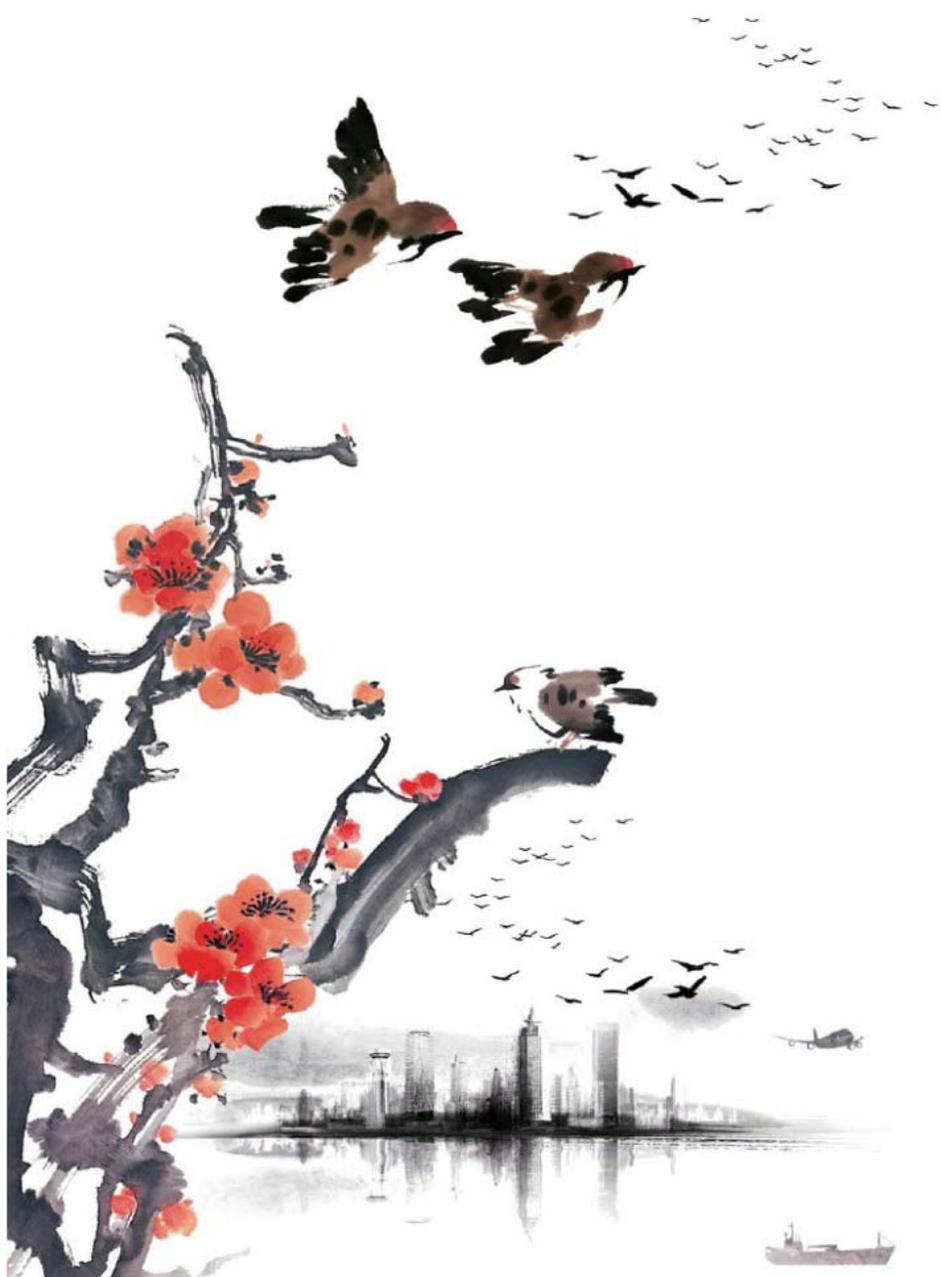
## 总借贷港币57.39亿元 – 还款期





- 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2014年6月30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。





# 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>

