



Shenzhen International
深國際

Advancing
Together,
Harvesting
Together

共同進步
分享快樂

2015 中期業績推介

2015年8月



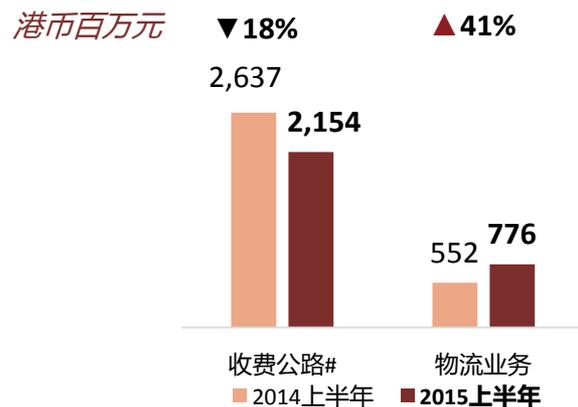
1. 业绩摘要*

港币百万元	2015年	2014年	于2014年梅观高速调整 收费及补偿安排产生 的一次性影响	2014年经调整 经营业绩	与2014年经调整经营业 绩比较增加 / (减少)
收入	2,931	3,271	69	3,202	(8%)
经营盈利	1,937	3,459	1,926	1,533	26%
除税及财务成本前盈利	2,444	3,603	1,926	1,677	46%
股东应占盈利	1,369	1,191	730	461	197%
每股基本盈利 (港元)	0.72	0.72	0.44	0.28	157%

*根据于二零一四年一月与深圳市政府相关机构就本集团持有的梅观高速公路其中13.8公里路段调整收费及相关资产的移交等事宜所签订的协议(「调整协议」)对该路段的未来收益及成本等进行补偿安排的约定,本集团于二零一四年上半年录得约港币19.26亿元的一次性收益,为本集团带来股东应占盈利约港币7.30亿元,该路段亦自二零一四年四月一日起免费通行。由于调整协议对二零一四年上半年的业绩有重大影响,本公司董事会认为,以经扣除上述影响后的二零一四年上半年经调整经营业绩作为比较数据,可更有助了解本集团二零一五年上半年经营业绩的表现

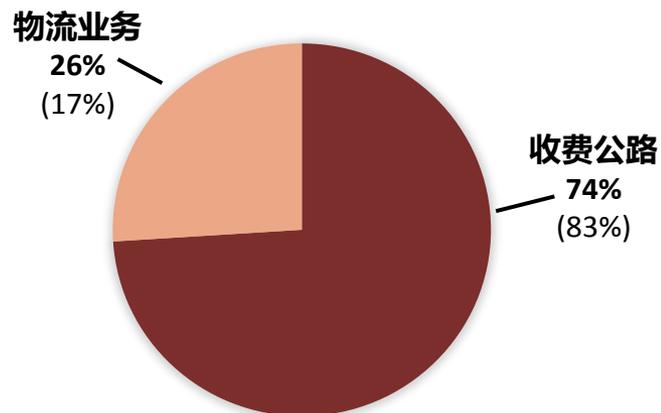
2. 核心业务 – 收入及股东应占盈利*

收入港币29.30亿元 ▼ 8%

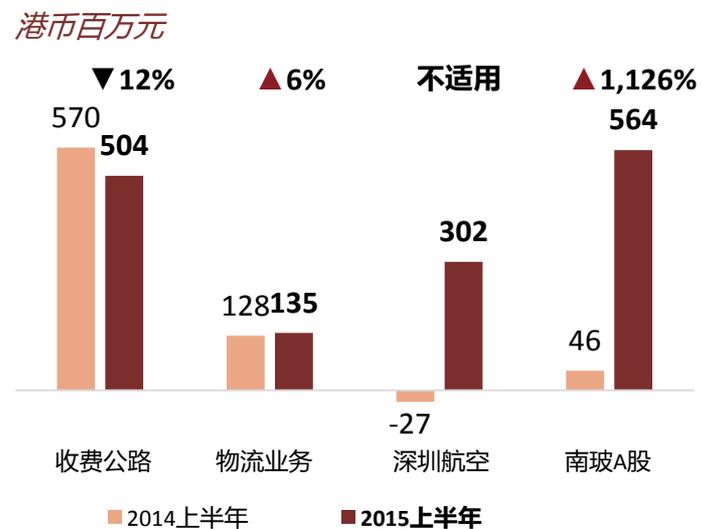


#扣除收费公路业务的建造服务收入

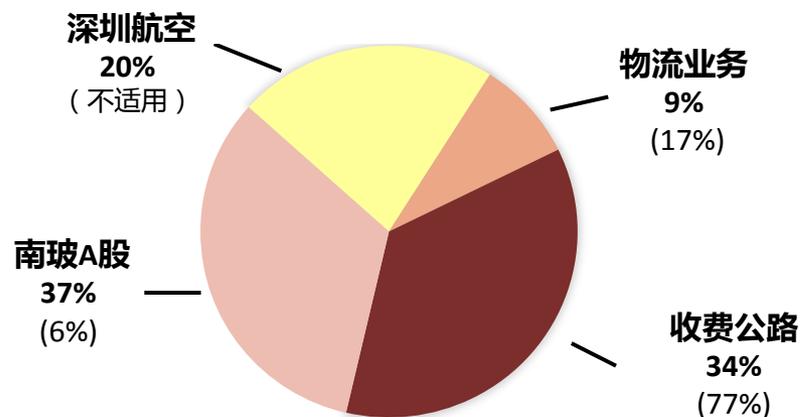
2015上半年收入贡献 (2014)



股东应占盈利港币13.69亿元 ▲ 197%



2015上半年股东应占盈利贡献 (2014)



* 与去年同比的变动是以二零一四年上半年扣除梅观高速调整收费及补偿安排产生的一次性影响后的经调整经营业绩计算

3. 业务回顾

- 上半年中国经济增长放缓，本集团积极应对，加强营运效率及严控成本，盈利能力进一步提升
 - 撇除去年梅观高速调整收费带来的一次性收益，本期间经营盈利及股东应占盈利分别 ▲ 26%及 ▲ 197%

- **物流业务**：受惠于物流园业务的稳健发展以及物流增值服务需求的增加
 - 收入 ▲ 41%至港币7.76亿元

- **收费公路**：大部份收费公路项目的车流量及路费收入均保持稳定增长
 - 但个别收费公路项目受到路网分流影响，加上委托建设管理业务贡献大幅减少
 - 收入及净利润分别 ▼ 18% 及 ▼ 12%

- **其他投资**：
 - 航油成本于本期间大幅下降，深圳航空为本集团带来股东应占盈利港币3.02亿元
 - 把握上半年国内A股市场机遇，适时出售南玻集团A股共4,590万股，录得税后收益港币5.14亿元

4. 深国际城市综合物流港

- 「深国际城市综合物流港」全国网络布局按计划稳步推进
 - 本期间分别与合肥、杭州和宁波签署投资协议，三个项目的土地面积共72万平方米，加强华东地区的网络布局
- 沈阳项目第一期面积24万平方米
 - 建设工程如期进行,将于二零一五年底完工
- 无锡、武汉及石家庄项目预计于下半年开展建设工程并于二零一六年完工
- 下半年预期将获取南昌及长沙用地

深国际城市综合物流港	规划土地面积 (平方米)	深国际城市综合物流港	规划土地面积 (平方米)
1 沈阳项目 (首期项目预计2015年底落成)	70万	6 长沙项目 (预计2017年落成)	35万
2 无锡项目 (预计2016年落成)	35万	7 南昌项目 (预计2017年落成)	26万
3 武汉项目 (预计2016年落成)	13万	8 合肥项目 (预计2018年落成)	13万
4 石家庄项目 (预计2016年落成)	33万	9 宁波项目 (预计2018年落成)	19万
5 天津项目 (预计2017年落成)	30万	10 杭州项目 (预计2018年落成)	40万

总规划土地面积合共

314万平方米

4. 物流业务 - 物流园

■ 营运情况表现平稳，加上受惠于个别物流园区客户对增值服务需求的增加

- 物流园收入 ▲13%

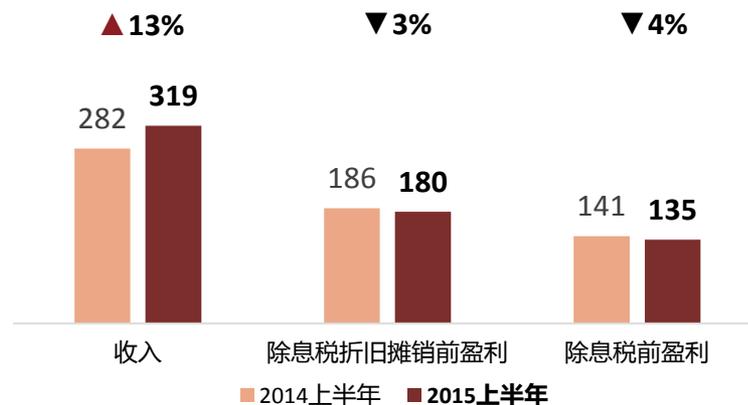
■ 整体平均出租率94%

■ **西部物流园**：跨境电子商务业务的发展推动了园区物流增值服务需求

- 收入及净利润分别 ▲26%及 ▲11%

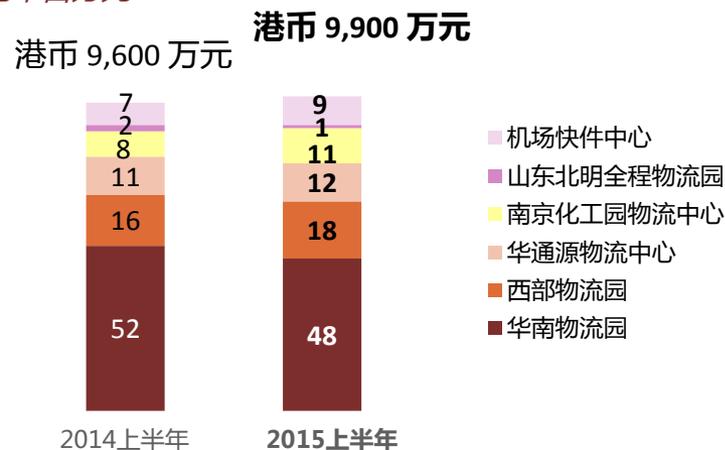
■ **华南物流园**：新物流中心于去年下半年开始营业，导致相关经营成本增加，利润有所下降

港币百万元



净利润贡献 ▲3%

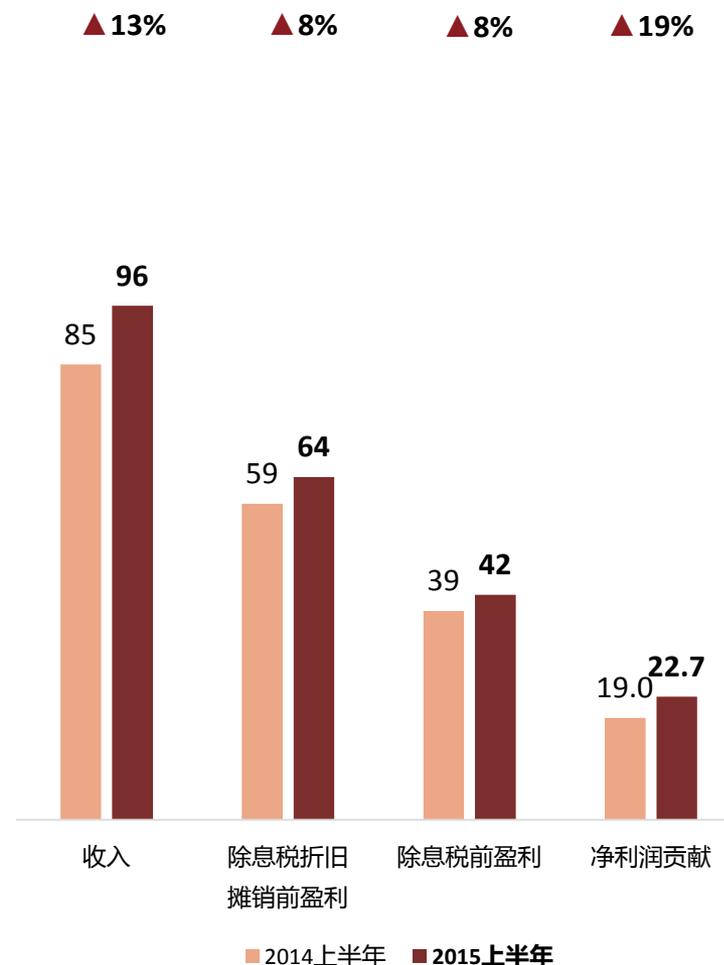
港币百万元



4. 物流业务 – 南京西坝码头

- 尽管经营环境充满挑战，扩充后的西坝码头透过有效的市场开拓以及成本控制仍取得稳健业绩
- 本期间共125艘货船停泊，与去年同期相若
- 受惠于煤炭装卸服务需求的增加，本期间
 - 收入及净利润分别▲13%及▲19%
- 西坝二期项目
 - 一座5万吨级及二座7万吨级的泊位于二零一五年四月投入试营运
 - 南京西坝码头将成为长江中下游规模最大最具影响力的散货码头之一
 - 码头整体装卸能力及效益将稳步增加

港币百万元

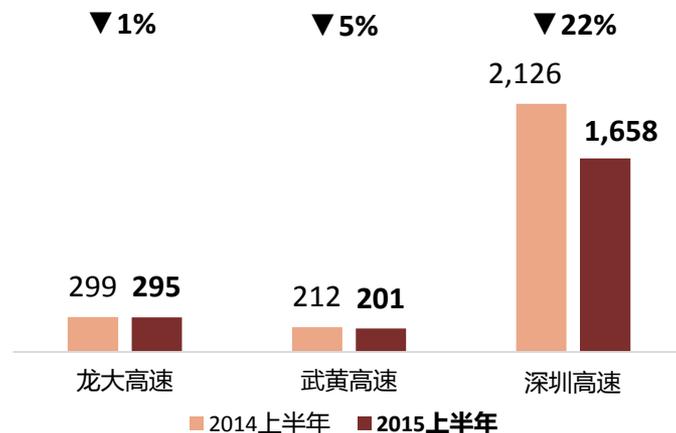


5. 收费公路

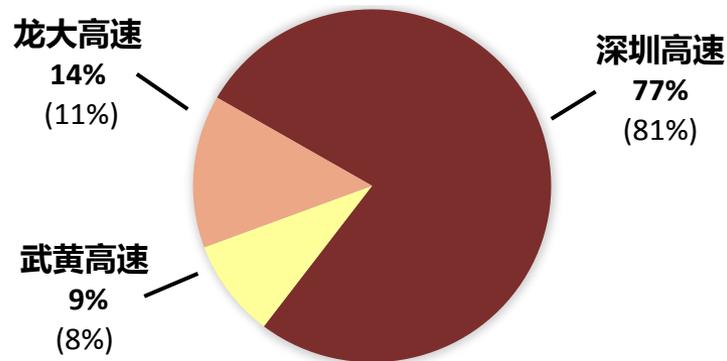
- 深圳地区保持稳定的增长，总体车流量及路费收入分别▲16%及▲6%，其中
 - 机荷东段、机荷西段日均车流量分别▲20%及▲23%
- 但由于
 - 梅观高速自二零一四年四月开始调整收费，使本期间的路费收入较去年同期减少
 - 路网分流对个别项目如清连高速及盐排高速有较大影响
 - 加上本期间委托建设管理服务收入大幅减少港币4.48亿元
- 收费公路业务整体营运情况于本期间有较大影响

收入：港币21.54亿元 ▼18%

港币百万元



收入贡献 2015上半年 (2014)

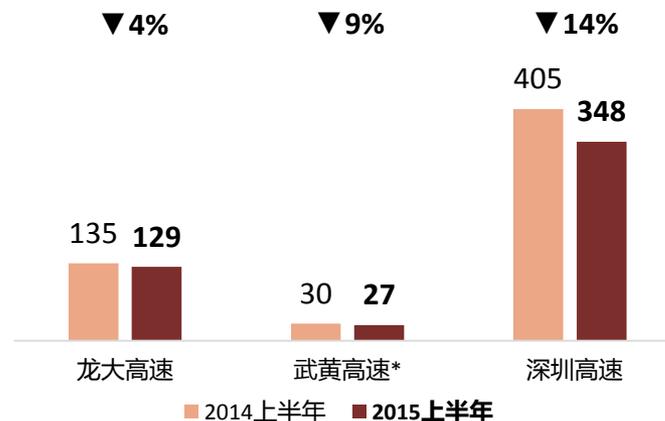


5. 收费公路

- **龙大高速**：龙华新区的经济发展带动车流量▲7%，但由于受计重收费的政策影响，收入及净利润略有下降
- **武黄高速**：营运情况继续受道路分流及武汉地区的交通管制措施影响
- 委托建设管理项目属于个别项目性质，由于二零一四年已确认大部份收入与利润，因此本期间的委托建设管理服务收入及盈利均较去年同期大幅减少
 - 本期间委托建设管理服务盈利贡献为港币1,167万元（二零一四：港币1.03亿元）

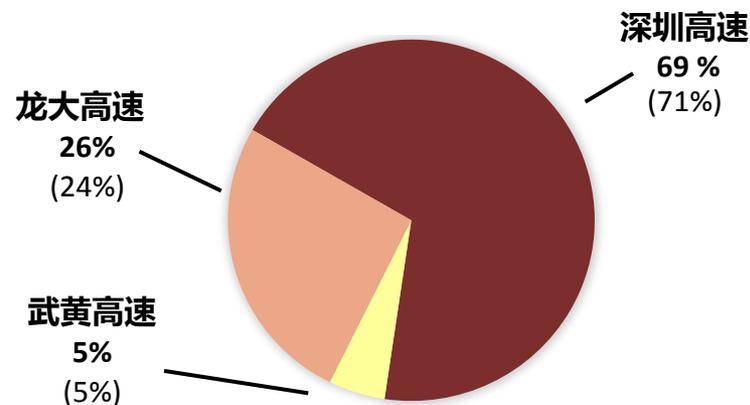
净利润贡献：港币5.04亿元▼12%

港币百万元



* 只计算本集团直接持有45%权益部份

净利润贡献分布 2015上半年（2014）



6. 其他投资 – 深圳航空、南玻A股

- 受惠于需求的持续增长，本期间
 - 旅客运输量及运输旅客分别较去年同期▲12%及▲11%
 - 客座率维持82%
 - 客机159架，航线185条，其中国内航线167条
(二零一四：客机140架，航线160条，其中国内航线149条)
 - 本期间燃油附加费大幅减少，平均票价下降6%
 - 收入▲4%至人民币112.95亿元
- 航油价格于本期间大幅下降，航油成本较去年同期大幅减少约30%，加上本期间人民币汇率走势平稳
 - 深圳航空录得净利润人民币5.60亿元（二零一四：人民币991万元）
 - 本集团49%应占盈利为港币3.02亿元（二零一四：亏损港币2,708万元）
- 本期间本集团获得现金分红人民币0.86亿元（二零一四：人民币1.16亿元）



- 本期间出售4,590万股南玻A股，每股平均出售价格为人民币13.38元，税后收益港币5.14亿元（二零一四：无）
- 本集团仍然持有约7,000万股南玻A股，占其股本约3.37%

7. 财务状况

	集团			不包含深圳高速 [#]		
	港币百万元	30/6/2015	31/12/2014 上升/(下跌)	30/6/2015	31/12/2014 上升/(下跌)	
总资产	48,168	47,363	2%	25,953	24,642	5%
总权益	27,060	26,728	1%	19,132	17,870	7%
股东应占资产净值	18,280	17,702	3%	18,351	17,769	3%
股东应占每股资产净值 (港币元)	9.6	9.4	2%	9.6	9.4	2%
现金	6,831	7,635	(11%)	5,373	5,657	(5%)
银行贷款	9,036	8,307	9%	3,120	3,358	(7%)
票据及债券	7,446	7,440	-	2,333	2,331	-
借贷总额	16,482	15,747	5%	5,453	5,689	(4%)
借贷净额	9,651	8,112	19%	80	32	150%
资产负债率 (总负债 / 总资产)	44%	44%	-	26%	27%	(1)*
借贷总额占总资产比率	34%	33%	1*	21%	23%	(2)*
借贷净额与总权益比率	36%	30%	6*	-	-	-
借贷总额与总权益比率	61%	59%	2*	29%	32%	(3)*

[#]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

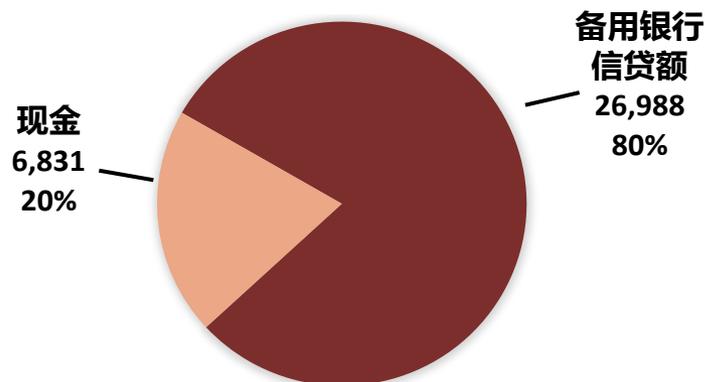
*百分点之转变

7. 财务状况

本集团借贷结构组合
于2015年6月30日

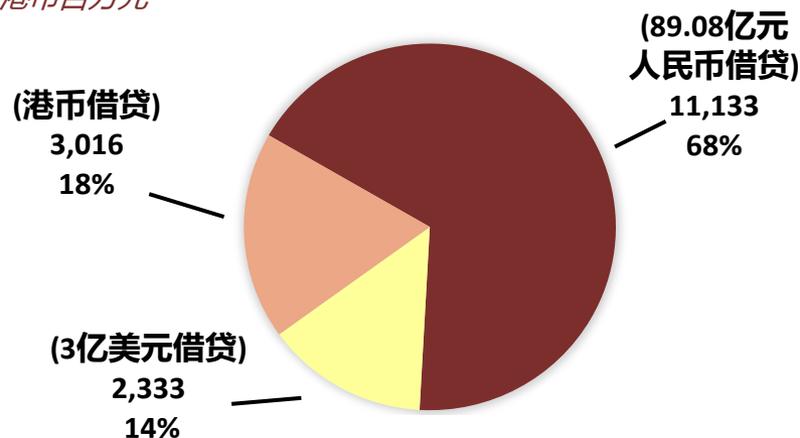
现金及备用银行信贷额度

港币百万元

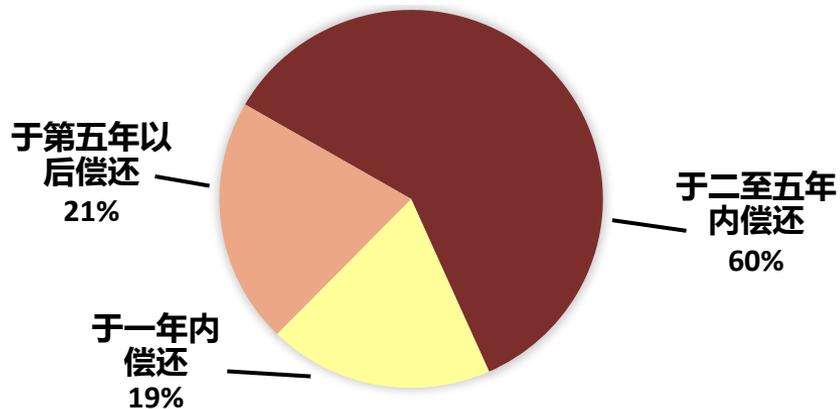


总借贷港币164.82亿元 – 货币单位

港币百万元



总借贷港币164.82亿元 – 还款期



7. 财务状况

■ 财务状况维持健康水平

- 每股资产净值 ▲2%至港币9.6元
- 资产负债率维持44%

■ 净营运现金流入上升7%至港币13.04亿元

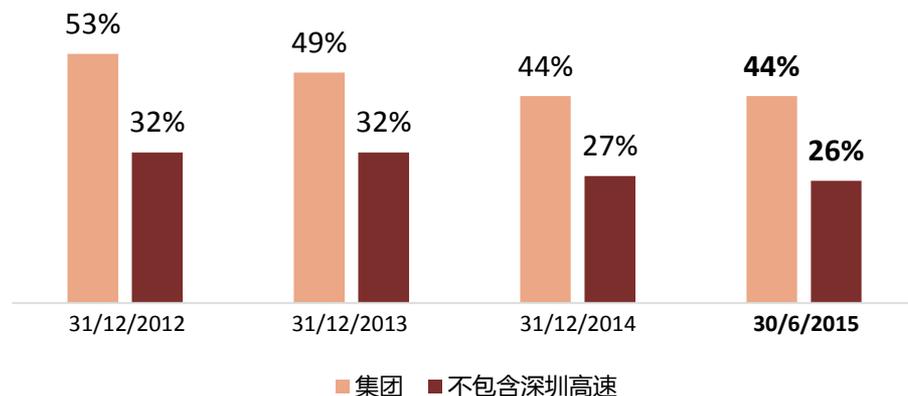
■ 借贷定息与浮息利率比例为47% : 53%

(二零一四 : 50% : 50%)

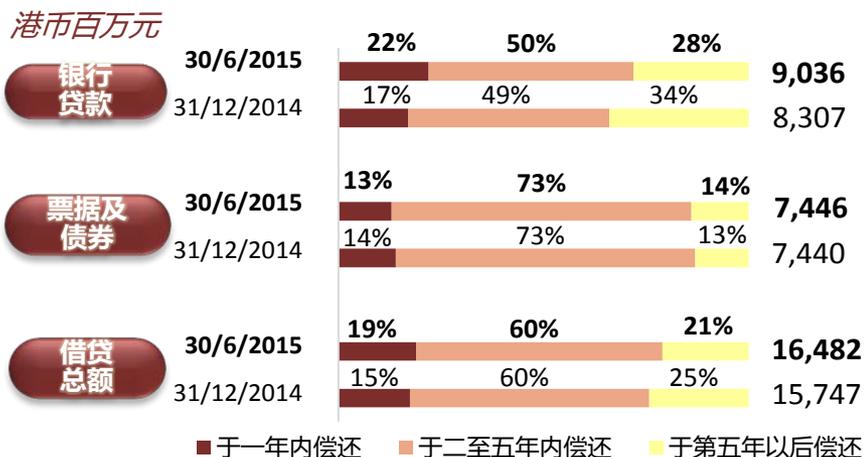
■ 三大国际信贷评级机构维持对本公司投资级别信贷评级

- 标普及穆迪于本期间将本公司评级展望上调至「正面」
- 有助本集团进一步开拓不同的融资渠道，优化资本结构及降低融资成本

资产负债率

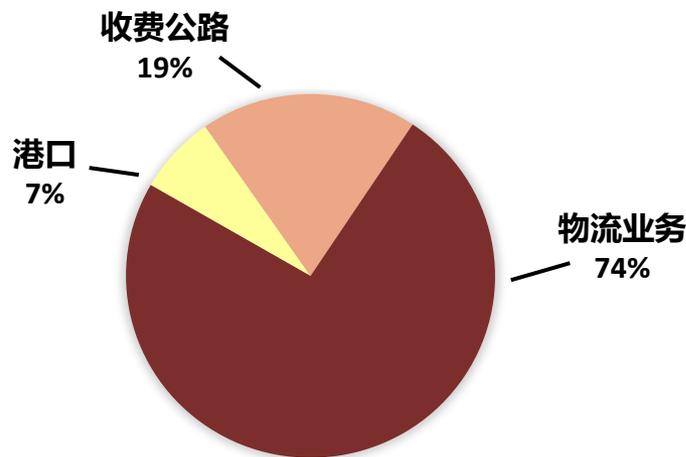


债务到期结构



7. 2015资本开支 – 港币43亿元 (人民币34.40亿元)

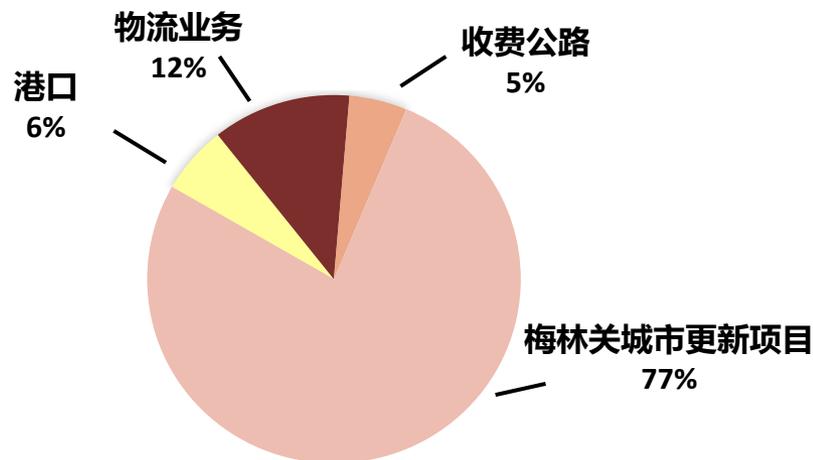
下半年预计
港币25.50亿元 (人民币20.40亿元)



2015年下半年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约人民币11.33亿元
- 港口：南京西坝码头二期
- 收费公路：清连项目及南光高速余款

上半年实际
港币17.50亿元 (人民币14亿元)



2015年上半年主要资本开支项目：

- 梅林关城市更新项目：首期30%之地价款人民币10.7亿元
- 物流业务：城市综合物流港项目共人民币1.67亿元
- 港口：南京西坝码头二期
- 收费公路：南光高速余款

8. 2015 年下半年展望与主要计划

■ 物流业务

■ 一) 深国际城市综合物流港

- 加快相关项目的投资及建设
- 下半年争取在郑州、贵阳、重庆、成都、广州、西安及烟台等城市签署投资协议
- 作为深圳地区节点，继续推动位于深圳市龙华新区建筑面积达25万平方米的黎光地块土地使用权的获取及开展项目建设的前期工作
- 推进全国初步形成网络的战略发展计划，逐步实现覆盖全国的网络布局

■ 二) 现有物流园区的转型升级：把握城市发展机遇，积极推进现有物流园区的升级完善

➢ 梅林关城市更新项目：

- 已按原定计划于六月签订土地协议，获取了相关地块的土地使用权
- 项目地块紧邻深圳市中心区域的福田区，是市中心的功能拓展区以及城市重点发展区域
- 梅林关地块已转型升级为建筑面积约48.6万平方米的综合开发项目，将建有包括住宅、商业及办公等
- 2015年上半年深圳的房地产价格上升了超过20%，资产价值进一步得到提升
- 积极推进相关的拆迁以及按计划争取实现有关地块的商业价值

8. 2015 年下半年展望与主要计划

■ 三) 前海项目以及前海自贸区：

- 继续与政府相关部门沟通谈判，争取落实签署土地整备框架协议并争取于下半年落实先期开发项目「深国际前海智慧港」的工作
- 跨境电子商务迅速增长将为本集团带来机遇
- 本集团规划的「前海（全球）跨境电子商务产业园」于二零一五年六月获国家商务部批准成为“国家电子商务示范基地”
- 把握优势，积极建设提供配套电子商务、供应链管理等服务的智能化跨境电子商务产业园，为本集团的物流发展注入新动力

■ 四) 于香港寻找合适的发展及收购机会以实现中港物流业务的联动

■ 收费公路业务

- 深化对路网及车流变化的研究、采取有针对性的路网宣传及营销策略以提升营运表现

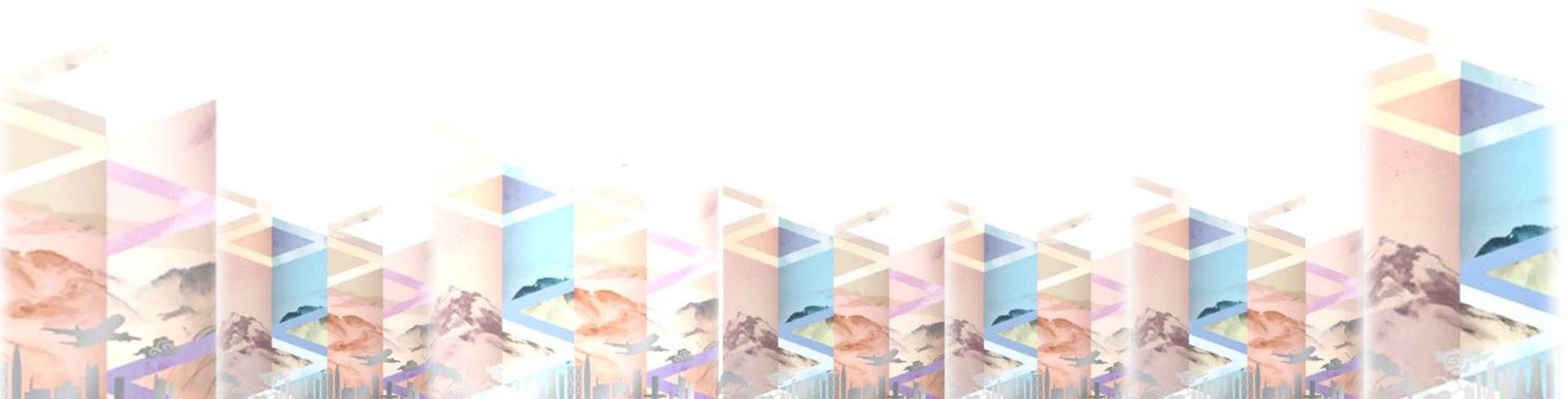
■ 其他投资

- **深圳航空**：把握国家“一带一路”发展战略及出境旅游发展带来的机遇，进一步优化航线网络布局
- **南玻集团A股**：将继续以本集团及股东利益最大化为原则，适时减持

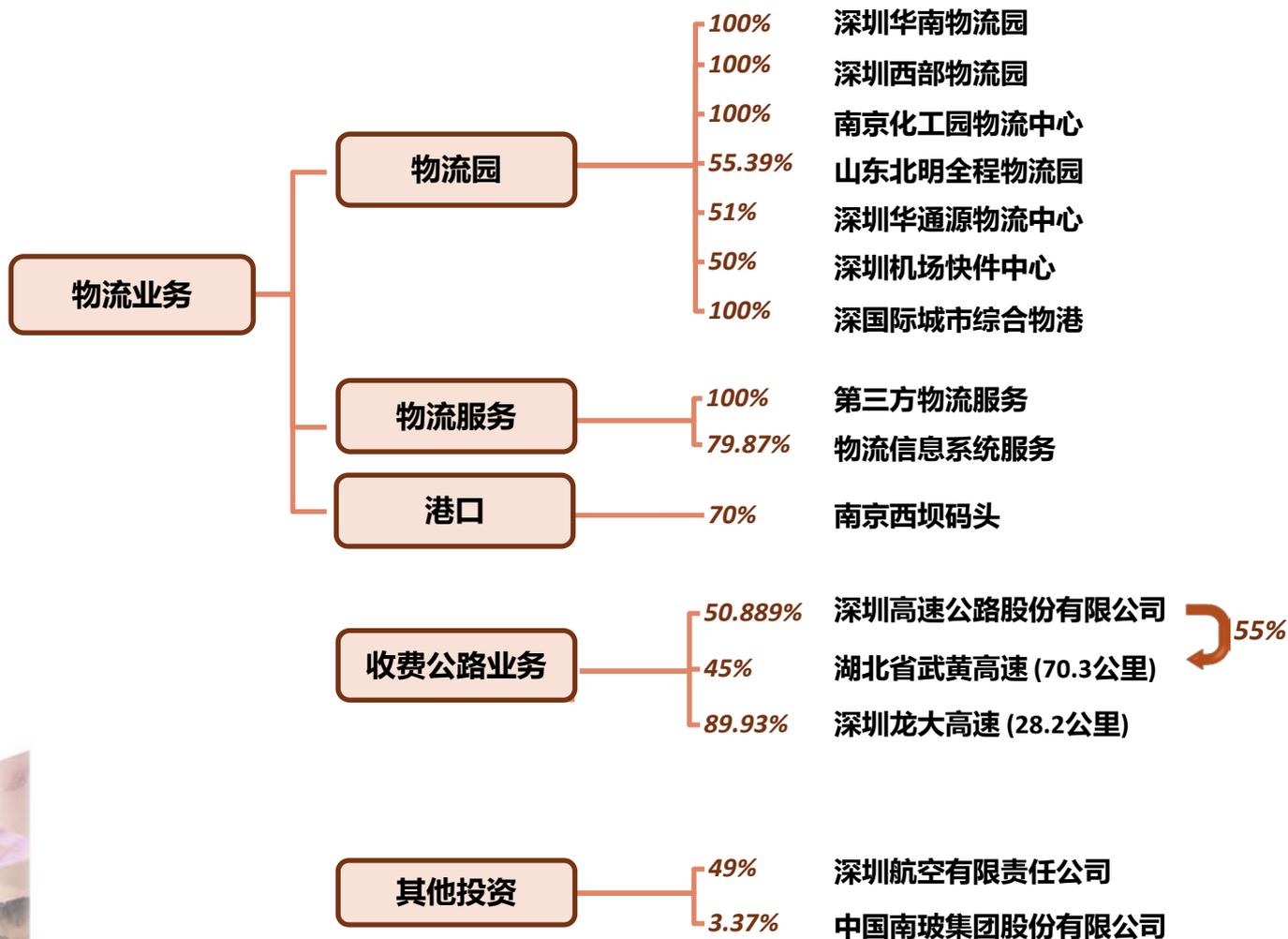


Shenzhen International
深國際

附录



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

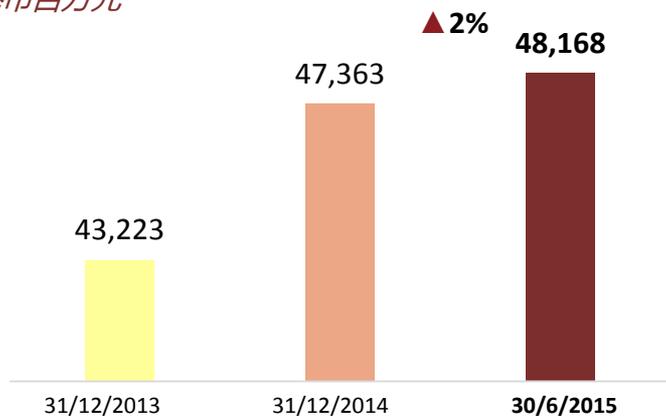
前湾片区——综合发展区，重点发展科技及信息服务业

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

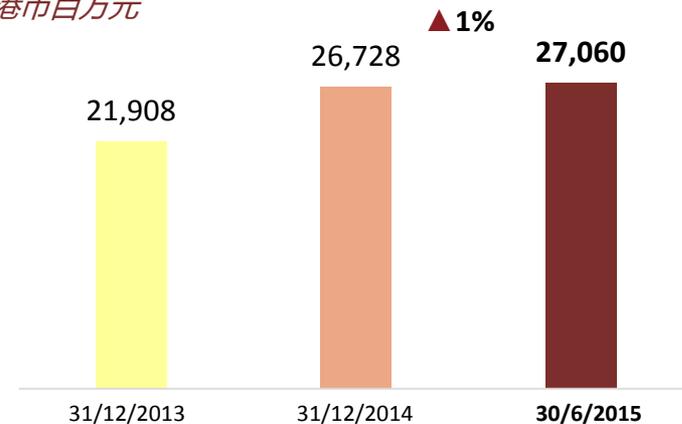
总资产

港币百万元



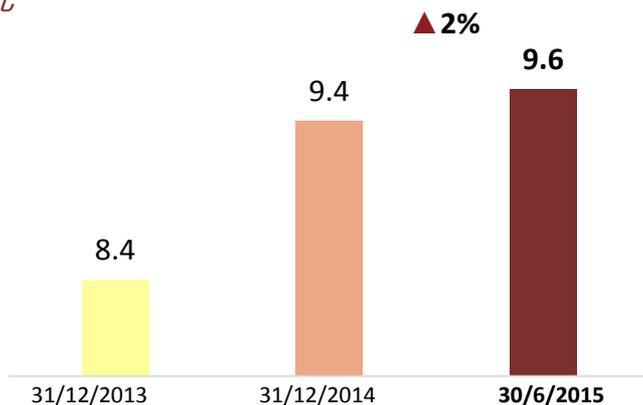
总权益

港币百万元



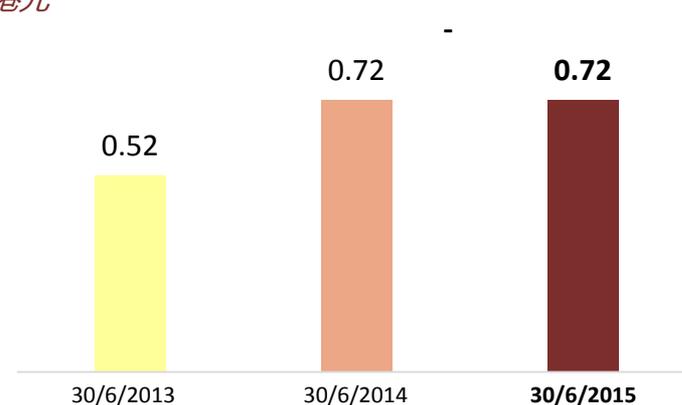
股东应占每股资产净值

港元



每股盈利

港元



附录 5 – 损益表

<i>港币百万元</i> 截至6月30日止六个月	2015	2014	变动
收入	2,931	3,271	(10%)
销售成本	(1,531)	(1,647)	(7%)
毛利	1,400	1,624	(14%)
其他收益 – 净额	683	1,938	(65%)
其他收入	62	77	(19%)
分销成本	(34)	(30)	13%
管理费用	(174)	(150)	16%
经营盈利	1,937	3,459	(44%)
应占合营公司盈利	20	14	43%
应占联营公司盈利	487	130	275%
除税及财务成本前盈利	2,444	3,603	(32%)
财务成本 – 净额	(230)	(504)	(54%)
除税前盈利	2,214	3,099	(29%)
所得税	(489)	(787)	(38%)
期内纯利	1,725	2,312	(25%)
非控制性权益	(356)	(1,121)	(68%)
股东应占溢利	1,369	1,191	15%
每股基本盈利 (每股港元)	0.72	0.72	-

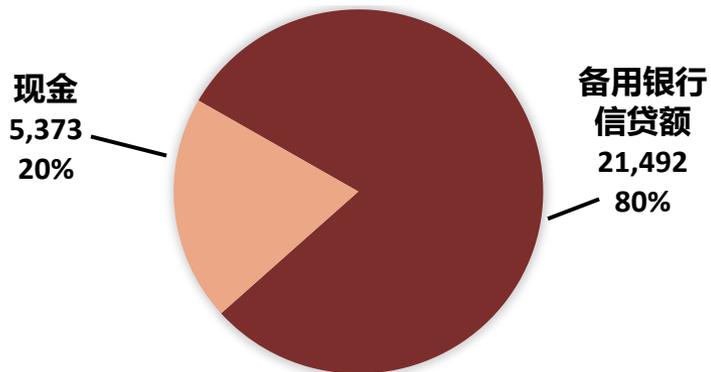
附录 6 – 分部业绩

	收入		经营盈利/(亏损)		应占联营公司及 合营公司业绩		除息税前盈利/(亏损)	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<i>港币百万元</i>								
<i>截至6月30日止六个月</i>								
收费公路								
收入	2,154	2,706	1,103	1,354	168	136	1,271	1,490
处置梅观免费路段收益	-	-	-	1,926	-	-	-	1,926
建造服务收入	1	13	-	-	-	-	-	-
收费公路小计	2,155	2,719	1,103	3,280	168	136	1,271	3,416
物流业务								
物流园	319	282	124	133	11	8	135	141
物流服务	361	185	13	14	2	1	15	15
港口	96	85	42	39	-	-	42	39
物流业务小计	776	552	179	186	13	9	192	195
总部	-	-	655	(7)	326	(1)	981	(8)
	2,931	3,271	1,937	3,459	507	144	2,444	3,603
财务收入							157	76
财务成本							(387)	(580)
财务成本 – 净额							(230)	(504)
除税及非控制性权益前盈利							2,214	3,099

本集团借贷结构组合
(撇除深圳高速)
于2015年6月30日

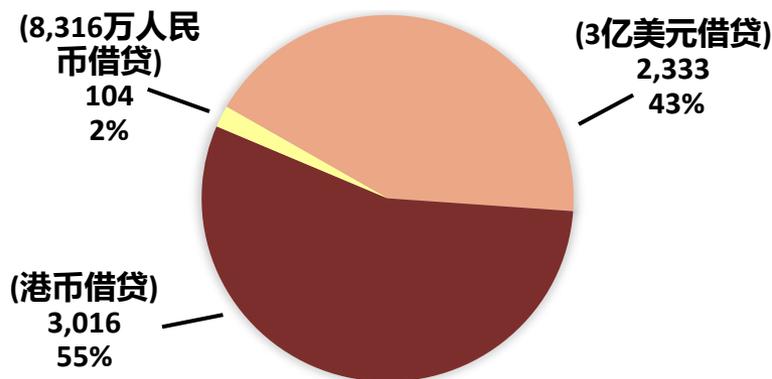
现金及备用银行信贷额度

港币百万元

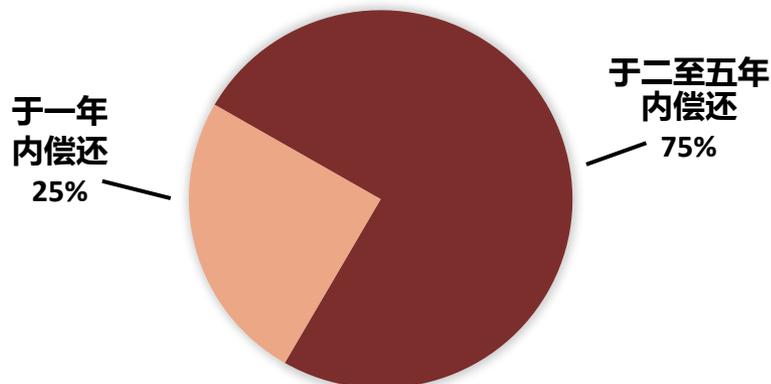


总借贷港币54.53亿元 – 货币单位

港币百万元



总借贷港币54.53亿元 – 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2015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。



Shenzhen International
深國際

共同進步
分享快樂

Advancing
Together,
Harvesting
Together

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>

