



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

股票代碼：0152.HK

2009年年度業績

投資者推介會

2010年3月24日



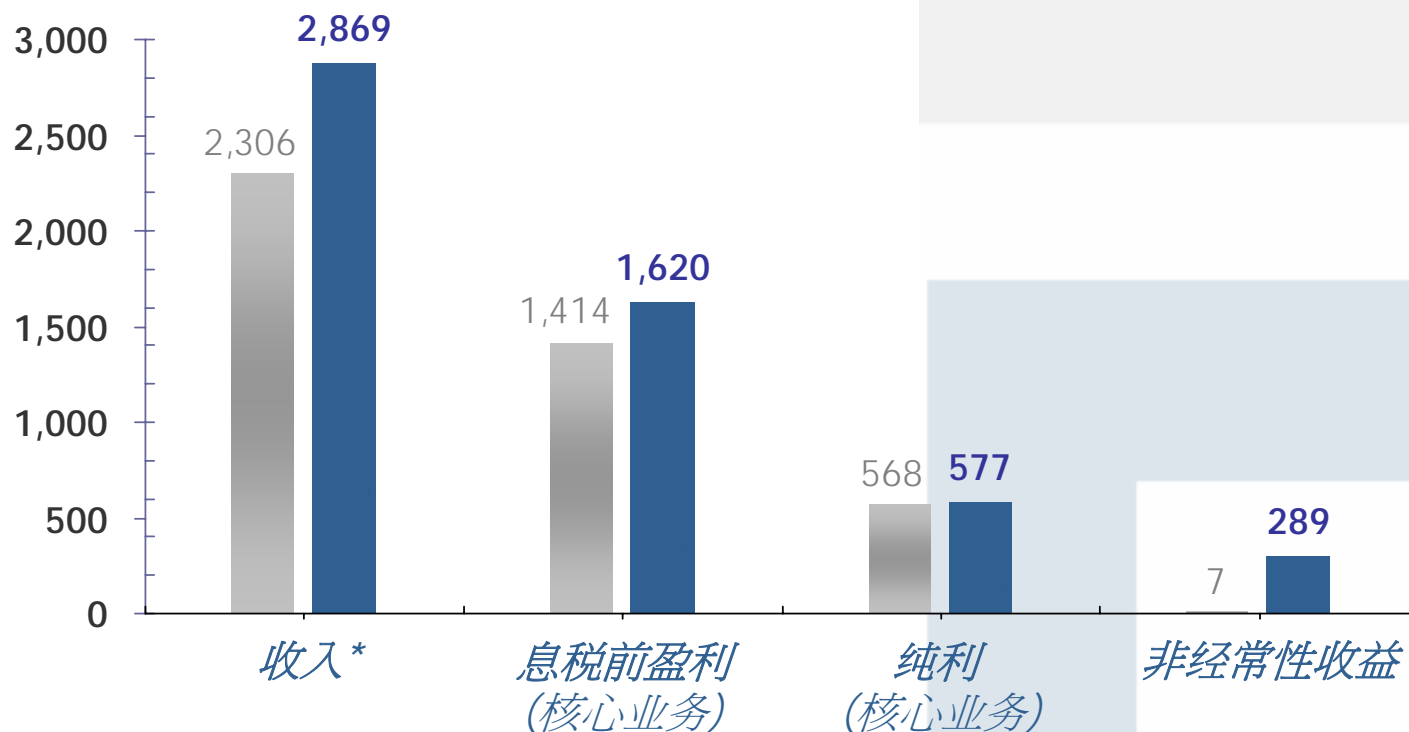
Shenzhen International
深國際

1. 业绩摘要

2008 2009

* 扣除收费公路的建造收入

港币百万元



24%

15%

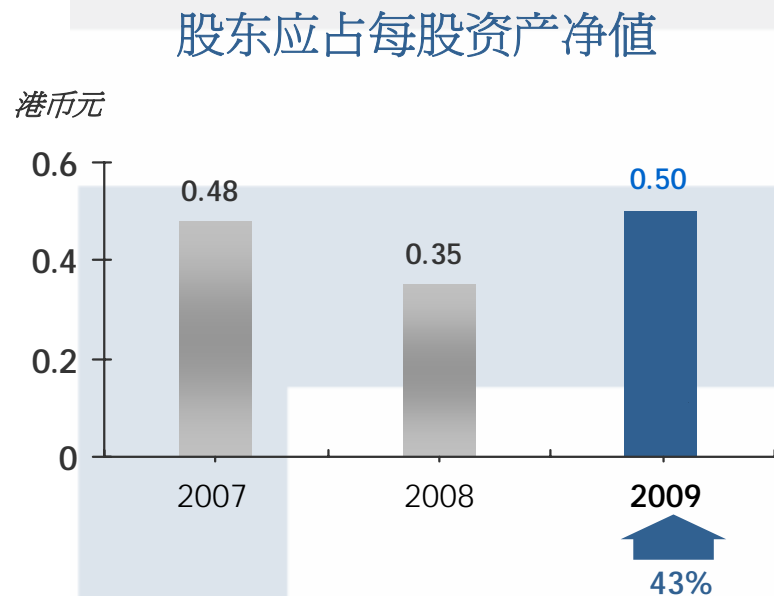
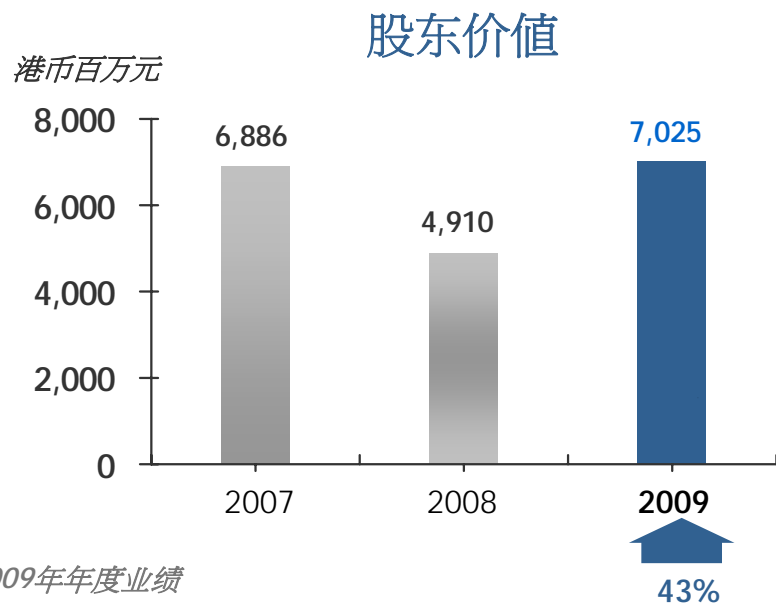
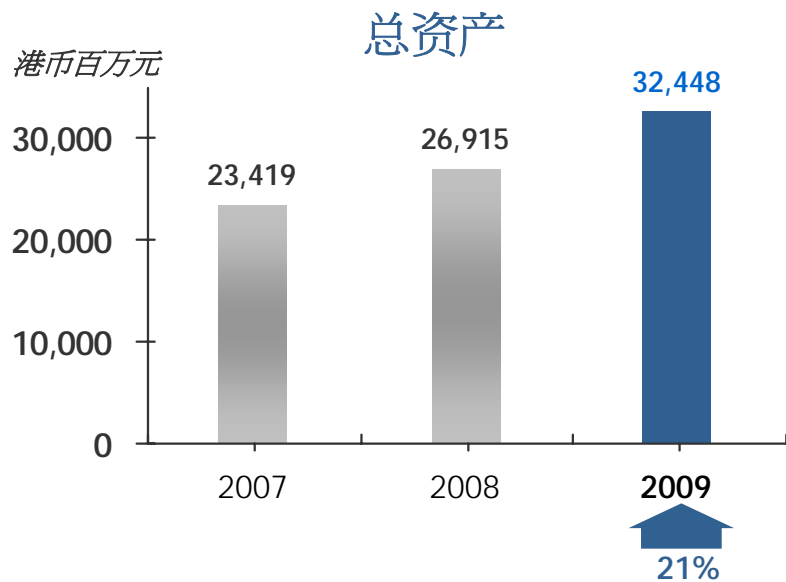
2%

4,029%



Shenzhen International
深國際

1. 业绩摘要

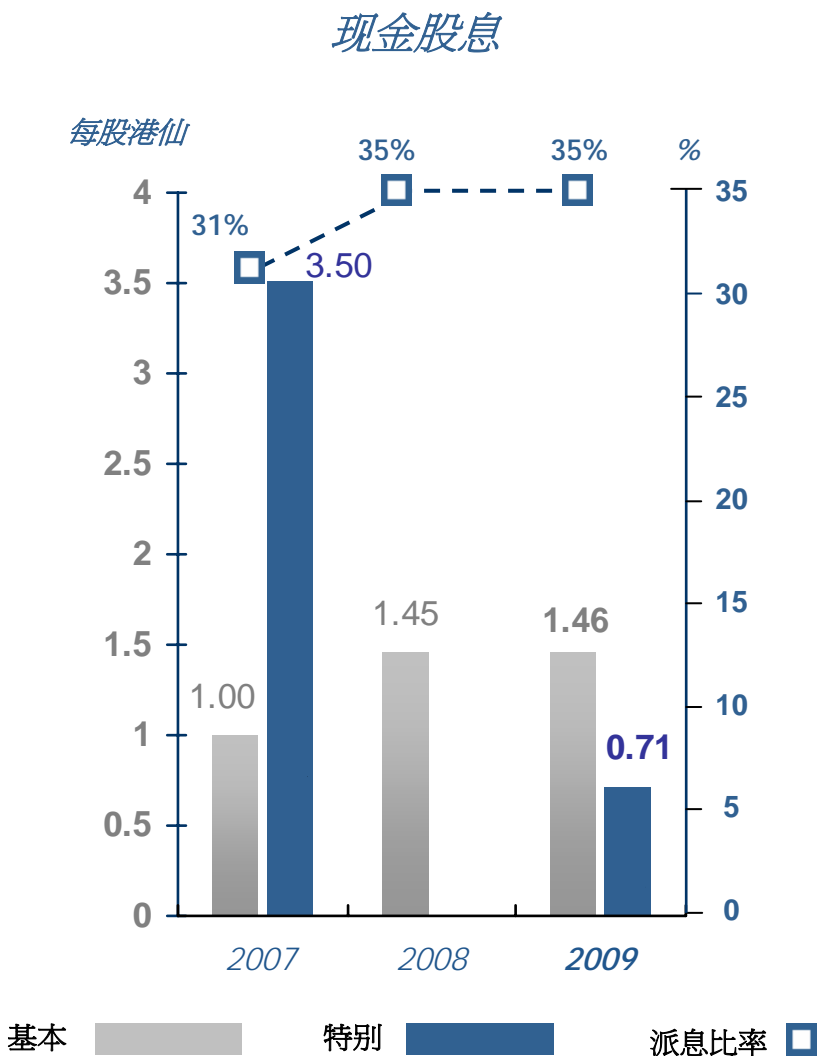


1. 业绩摘要

- 集团收入为港币40.81亿元 (2008年：港币59.52亿元)，下跌31%；扣除建造服务收入，收入为港币28.69亿元 (2008年：港币23.06亿元)，上升24%。
- 纯利为港币8.66亿元 (2008年：港币5.75亿元)，上升51%。
- 核心业务：息税折旧及摊销前盈利为港币21.81亿元，上升20%；息税前盈利为港币16.2亿元，上升15%。
- 核心业务盈利为港币5.77亿元 (2008年：港币5.68亿元)，上升2%。
- 非经常性收益为港币2.89亿元 (2008年：港币700万元)：
 - 南玻集团 A 股：出售收益为港币 2.83 亿元 (2008 年：港币 2,800 万元)*
- 每股摊薄盈利为港币6.03仙 (2008年：港币4.04仙)，上升49%。
- 股东应占每股资产净值为港币0.5元 (2008年：港币0.35元)，上升43%。



2. 股息



□ 现金基本股息为每股港币1.46仙。

□ 现金特别股息为每股港币0.71仙 (2008年：无)。

□ 现金股息总值为每股港币2.17仙或港币3.07亿元 (2008年：港币2.03亿元)，上升51%。

□ 2009年派息比率35%，与2008年相同。



3. 业务回顾

- 对物流业而言是困难的一年。
- 中国经济于下半年回复温和增长。
- 2009年出口货值下跌13.9%，但较上半年的23.5%跌幅显著改善。
- 国家政策促使私家车保有量强劲增长。
- 我们以扩大业务规模维持增长：
 - ≡ 收费公路项目及物流园营运面积
 - ≡ 下半年收入较上半年上升39%
 - ≡ 但固定成本上升导致毛利率下跌

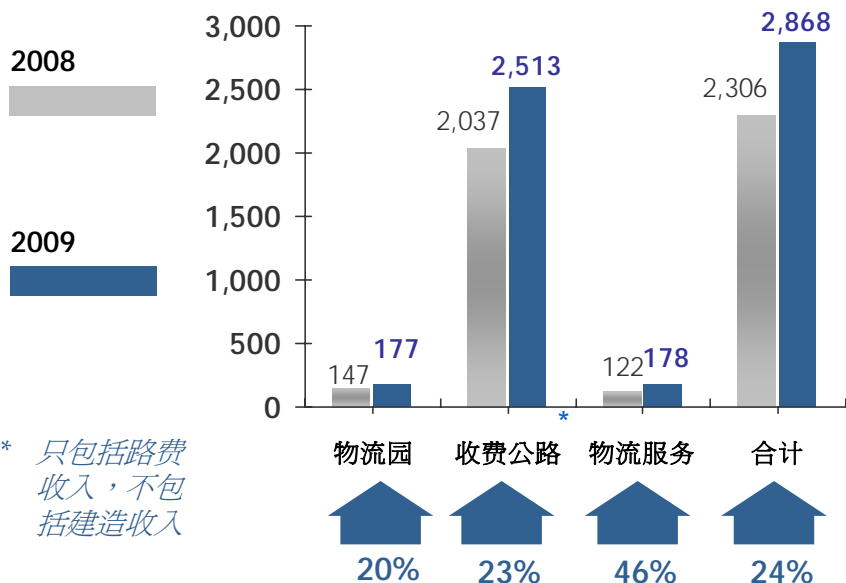


4. 核心业务

- 收入 ↑ 24%; 息税前盈利 ↑ 15%

收入

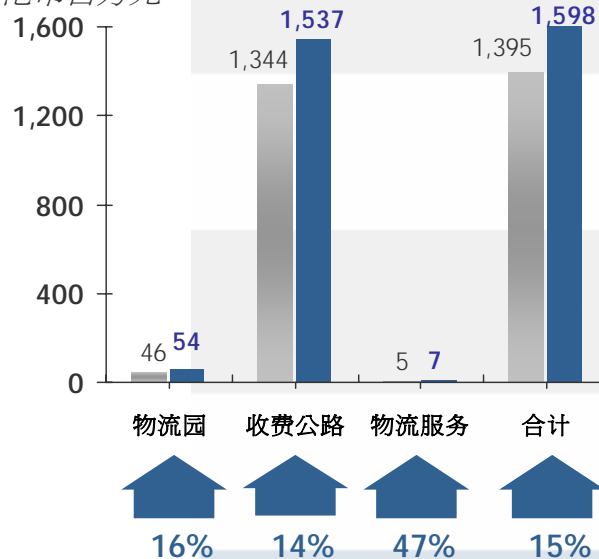
港币百万元



* 只包括路费收入，不包括建造收入

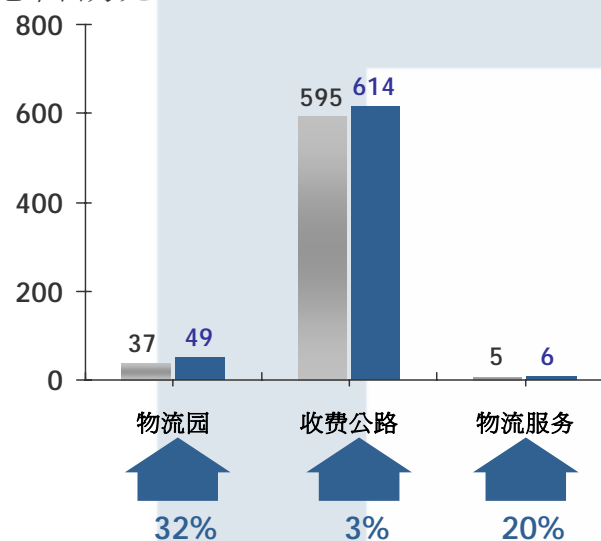
息税前盈利

港币百万元



纯利

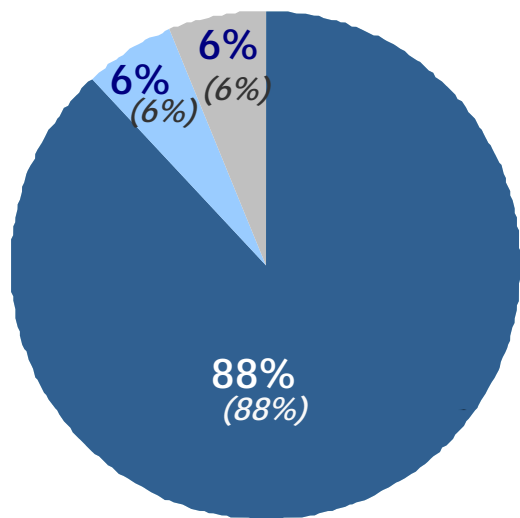
港币百万元



Shenzhen International
深國際

4. 核心业务

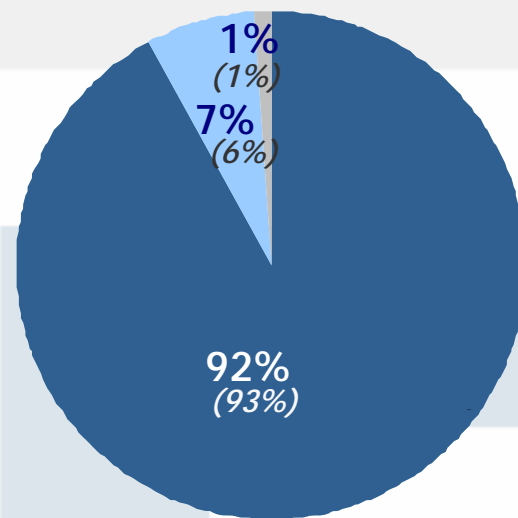
2009年收入贡献比例
(2008年)



收费公路

物流园

2009年净利润贡献比例
(2008年)



物流服务



4. 核心业务

同比增长			
	全年	下半年	上半年
纯利	2%	12%	8%
收入	24%	36%	12%
息税前盈利	15%	23%	7%

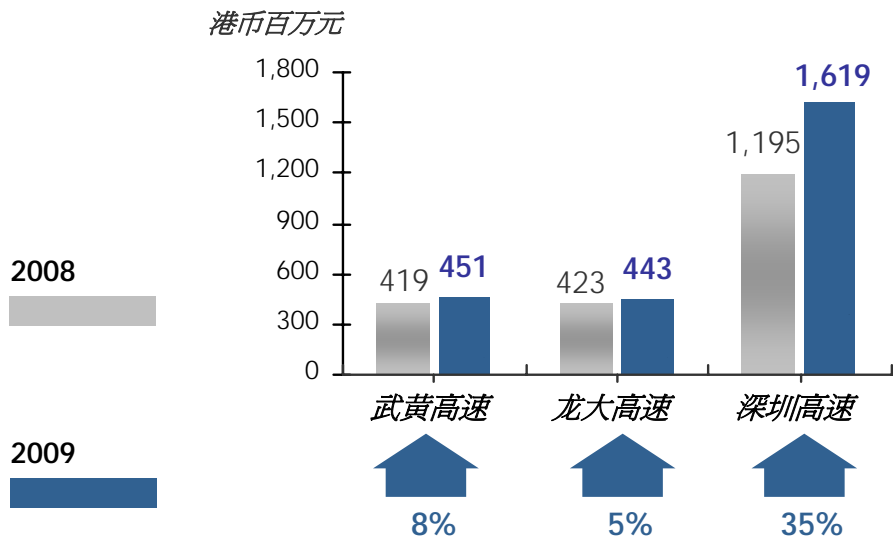
	收入增长 (同比)		
	全年	下半年	上半年
收费公路	23%	35%	10%
物流园	20%	18%	22%
物流服务	46%	72%	22%
整体	24%	36%	12%

	息税前盈利增长 (同比)		
	全年	下半年	上半年
收费公路	14%	22%	7%
物流园	16%	32%	2%
物流服务	47%	70%	32%
整体	15%	23%	7%

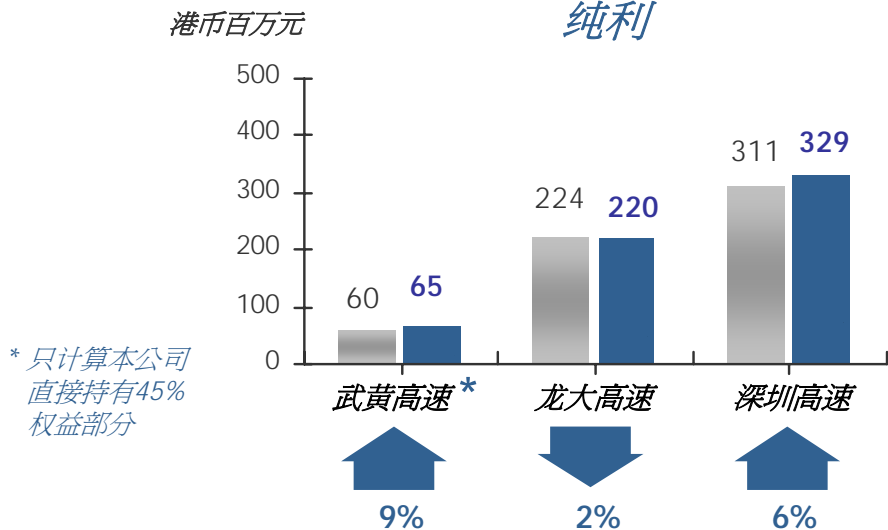


5. 收费公路

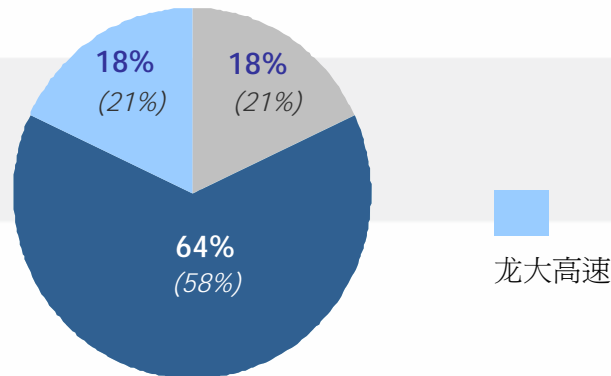
路费收入



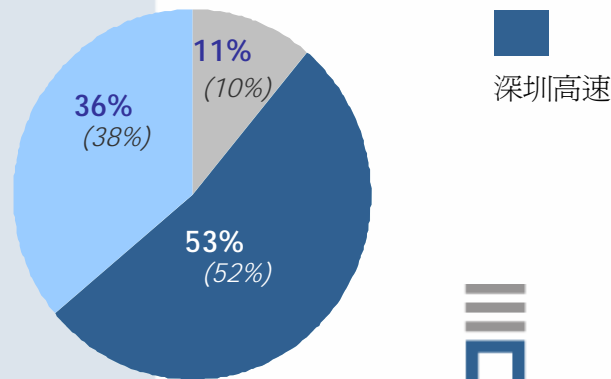
纯利



2009年路费收入分布比例 (2008年)



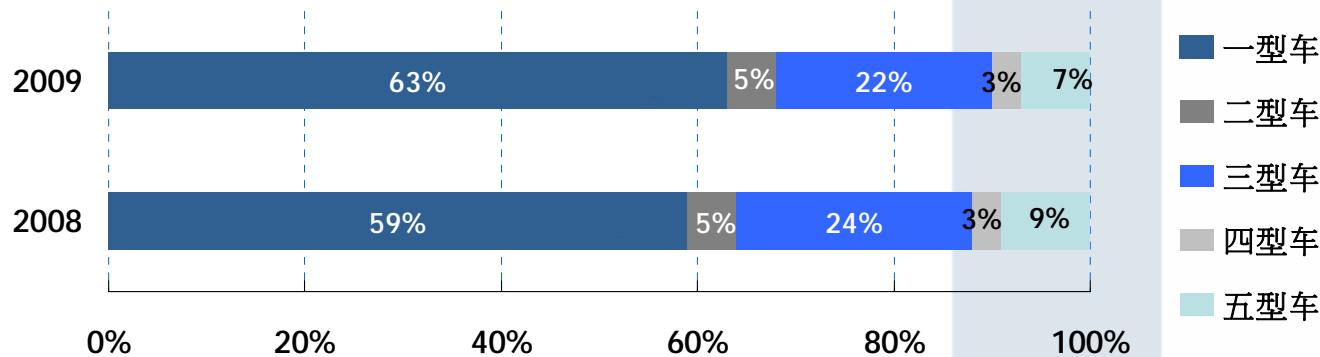
2009年纯利分布比例 (2008年)



5.1 收费公路 - 龙大高速

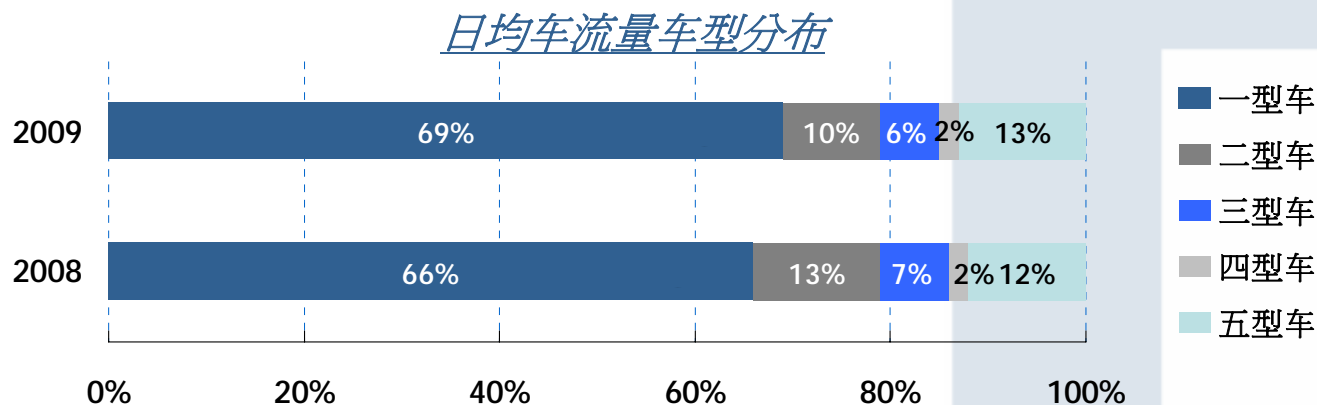
- 日均路费收入为港币121万元；上升5%
日均混合车流量为57,420辆；上升8%
- 2009年下半年复苏步伐强劲
日均路费收入(同比)：上半年相同；下半年增长10%
日均混合车流量(同比)：上半年增长3%；下半年增长14%
- 于2010年初持续强劲增长
首两个月：日均路费收入为港币119万元，同比上升24%
日均混合车流量57,270辆，同比上升28%

日均车流量车型分布



5.2 收费公路 - 武黄高速

- 日均路费收入为港币124万元，上升8%
日均混合车流量为32,300辆；上升11%
- 湖北省2009年本地生产总值增长13.2%；武汉市汽车保有量增长19%
- 于2010年初增长强劲
首两个月：日均路费收入为港币140万元，同比上升20%
日均混合车流量38,700辆，同比上升17%



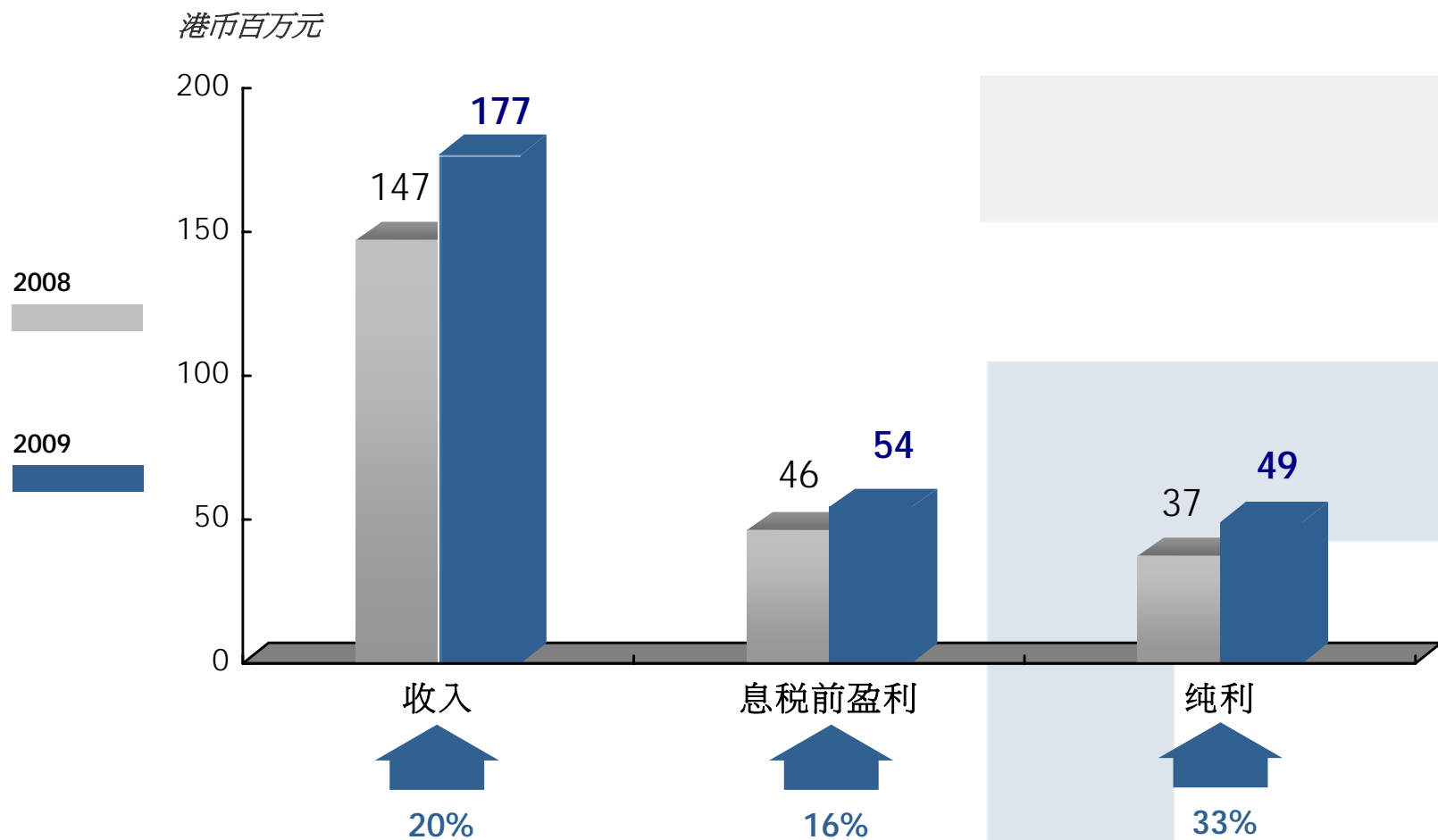
5.3 收费公路

- 深圳高速

- 路费收入增长**35%**，主要由于大部分收费公路项目的收入及车流量均有所上升。
- 自**2009年7月1日**按高速公路标准收费后，清连高速成为主要增长点。
- 收购**45%**深圳机荷高速公路东段的权益至**100%**。
- 资产负债比率为**60%** (2008年：57.6%)；净借贷权益比率为**102.8%** (2008年：96.8%)。
- 资本性支出将于未来三年有所放缓。

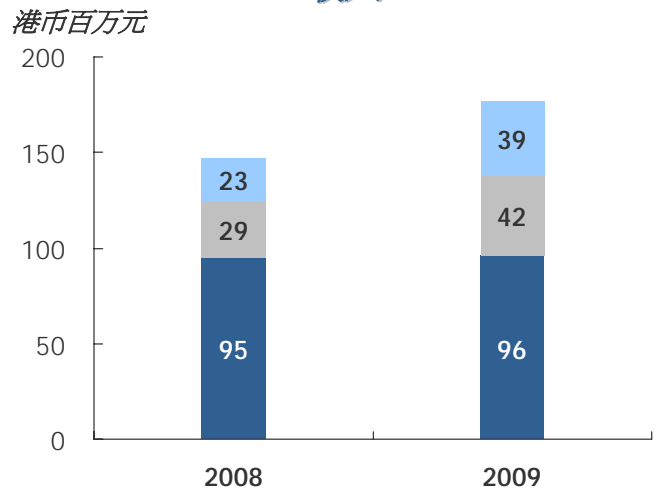


6. 物流园

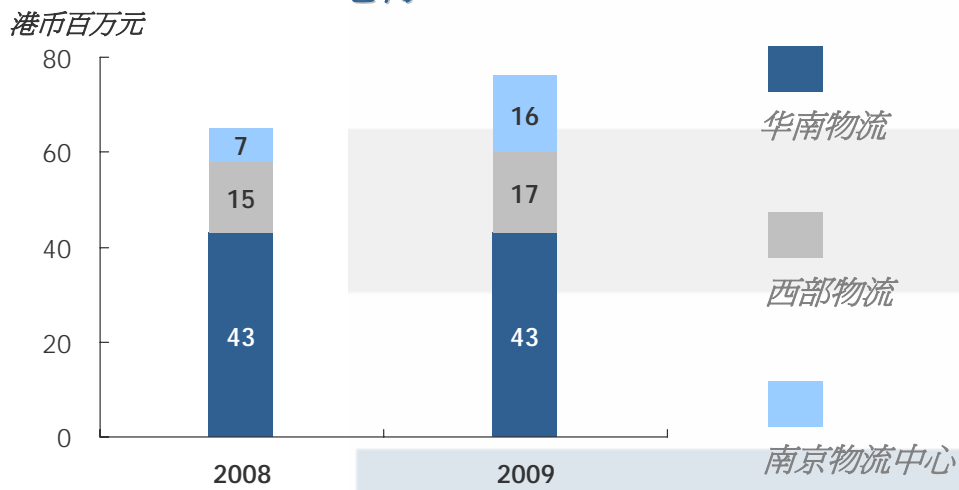


6. 物流园

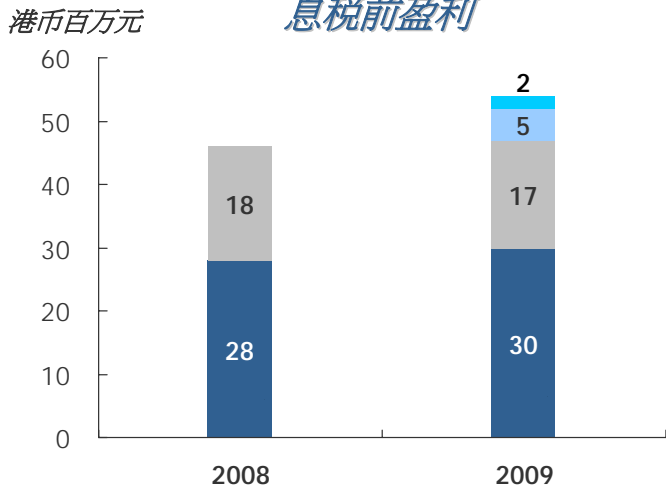
收入



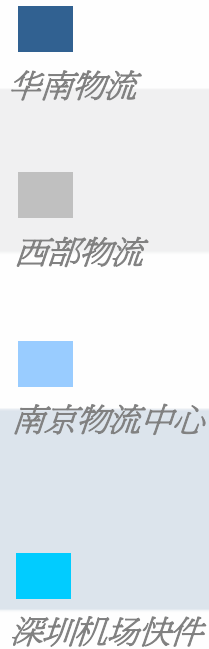
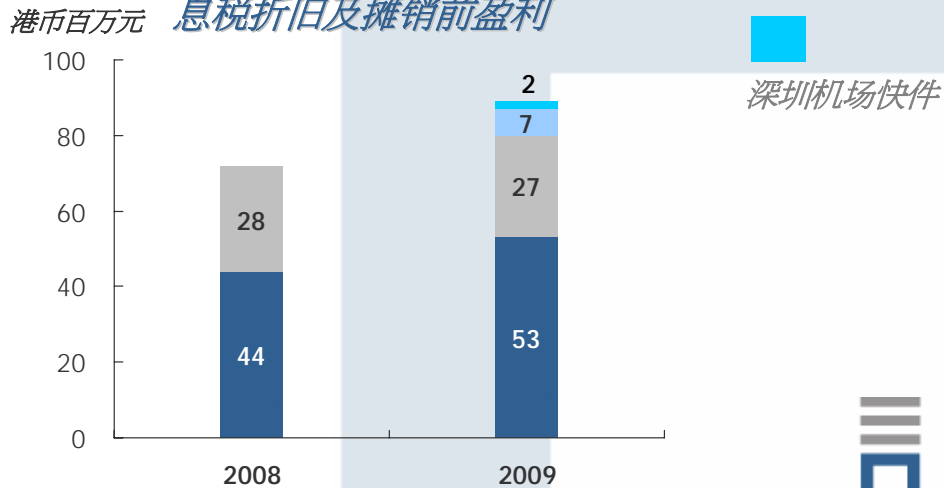
毛利



息税前盈利



息税折旧及摊销前盈利



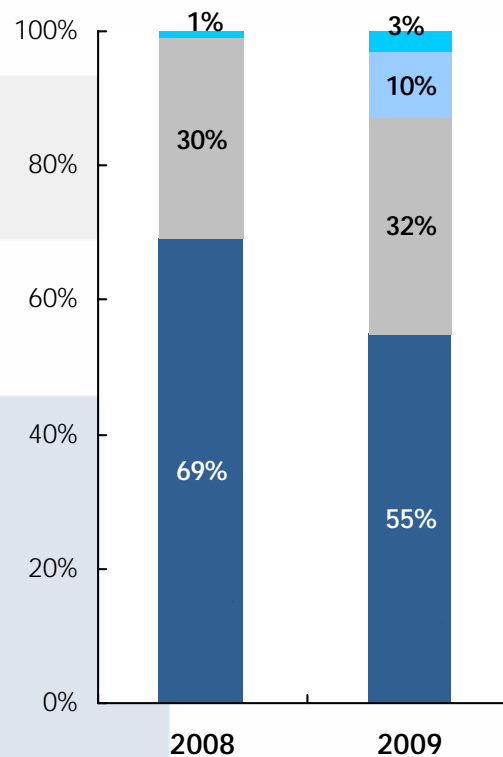
Shenzhen International
深國際

6. 物流园

- 物流中心的营运面积由 155,000 平方米增至 335,000 平方米。
- 税基的调整减少新土地使用税带来的影响
 - ≡ 华南物流：每年每平方米从人民币9元下调至人民币5元；每年港币330万元
 - ≡ 西部物流：每年每平方米从人民币13元下调至人民币9元；每年港币410万元
- 华南物流购入新土地
 - 1) 第一期土地容积率增加一倍：建筑面积增加 141,000 平方米，地价为人民币1,800 万元
 - 2) 收购第二期土地面积 77,000 平方米：建筑面积为 120,900 平方米，地价为人民币3,270 万元

➔ 建筑面积增加 261,900 平方米至 400,000 平方米，成本为人民币 5,070 万元 (或每平方米为人民币 195 元)
- 纯利达港币 4,900 万元，上升 33%。

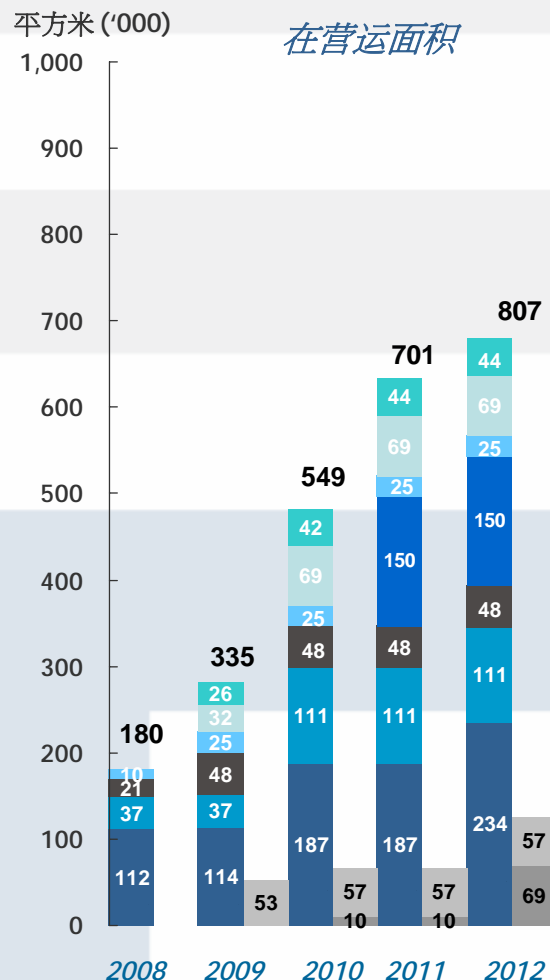
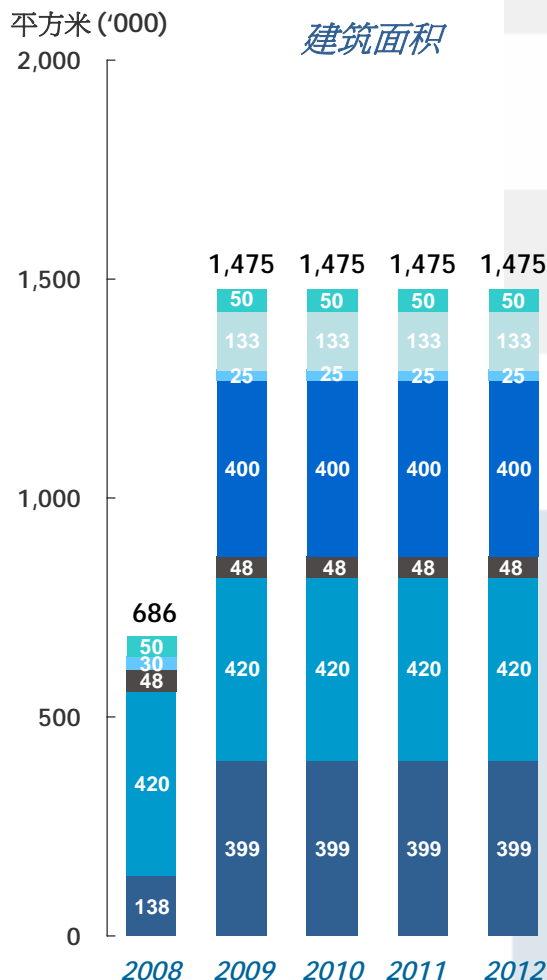
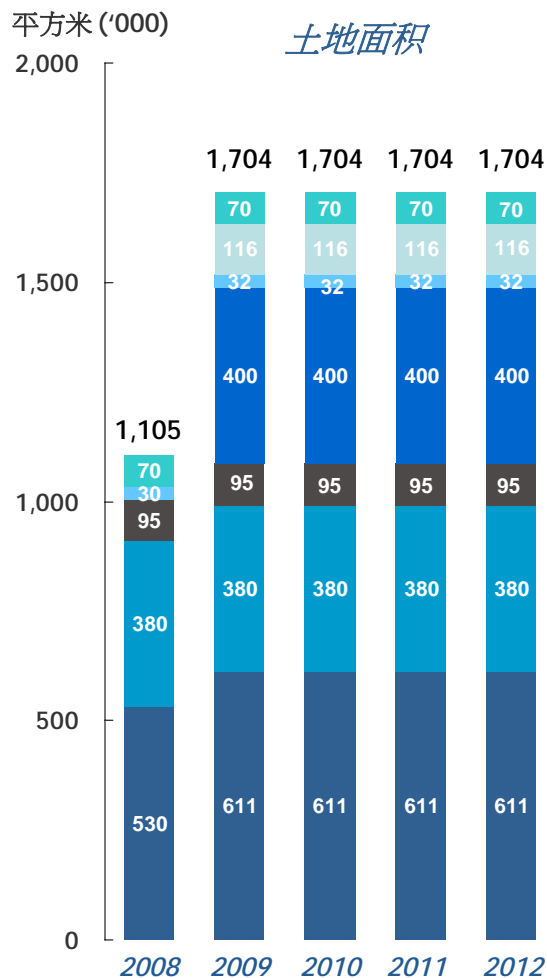
物流园纯利的分布比例



Shenzhen International
深國際

6. 物流园

注：2010年至2012年数据为管理层估算数字



物流中心

- 华南物流
- 南京西坝码头物流中心
- 烟台北明物流中心
- 西部物流
- 机场快件中心
- 深圳华通源物流中心
- 南京化工园物流中心

商用楼宇

- 华南物流
- 深圳华通源



Shenzhen International
深國際

7. 港口 - 南京西坝码头

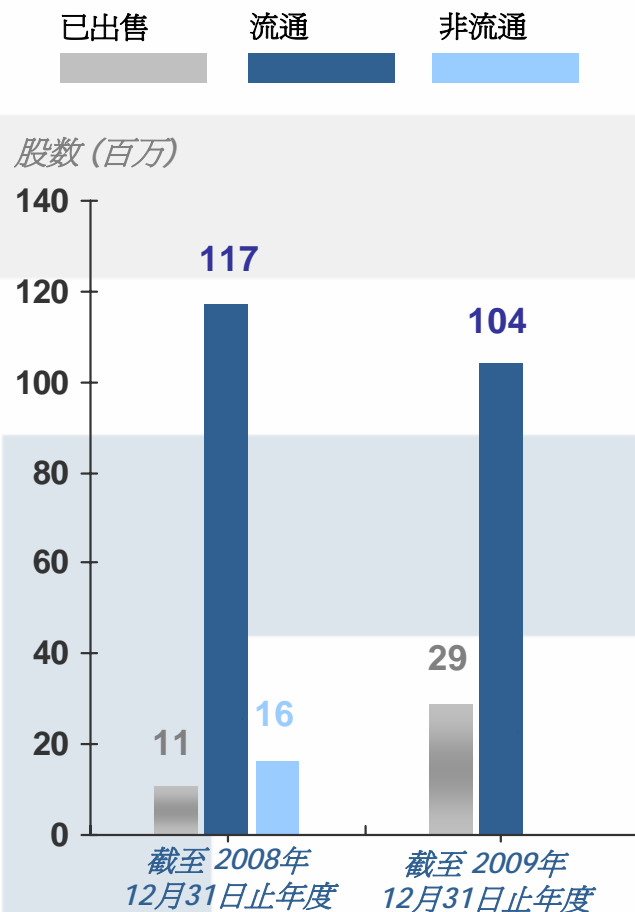
- 第一期工程两个50,000吨级散货及通用码头于2009年底竣工
- 现时每年吞吐量为700万吨，可增至900万吨
 - ≡ 南京化学工业园区内散货货源
 - ≡ 进口铁矿石及煤炭接卸
- 第一期投资成本为人民币8亿元；预期将有8%节约
- 于2010年第二季开始试营运
 - ≡ 2010年经营目标为300万吨，力争取得收支平衡



Shenzhen International
深國際

8.1 其它业务 - 南玻集团A股

- 出售南玻集团A股持续进行。
- 于2009年以平均每股港币18.34元（人民币16.16元）出售2,930万股，获得现金人民币4.74亿元，纯利港币2.83亿元。
- 于2010年1月及2月再出售470万股，平均每股出售价为港币22.71元（人民币19.97元）。
- 所有现有股份均以每股港币2.21元作为有效成本计算日后的出售收益。



Shenzhen International
深國際

8.2 其它业务 - 深圳航空

- 于2010年3月以现金人民币3.48亿元认购深圳航空新增注册资本。
- 增资代价按2009年12月31日的资产评估净值人民币6.03亿元作价。
- 股权从10%上升至25%，成本共港币4.34亿元。
- 中国国航(51%)成为新的控股股东。
- 深圳航空的核心业务及盈利稳健

人民币百万元 (摘自自按香港财务报告准则的未经审计财务报表)	2007	2008	2009
经营收入	8,249	10,489	12,046
净利润 / (亏损)	(1,820)	70	(869)
减值亏损	(2,135)	(1)	(1,100)
减值亏损前净利润	315	71	231
股东亏损	(993)	(988)	(1,803)
累计减值亏损	(2,135)	(2,136)	(3,236)
累计减值亏损前股东权益	1,142	1,148	1,433

- 国内航空业显示强劲的复苏迹象，预期将迎来新一轮增长周期。
- 25%股权使本集团可从深航的业绩增加我们的经常性盈利。
- 此乃一个有价值的投资机会，并可增加对股东的回报。

9. 财务状况

	集团			不包含深圳高速 [#]		
	2009年 港币百万元	2008年 港币百万元	增加/ (减少)	2009年 港币百万元	2008年 港币百万元	增加/ (减少)
总资产	32,448	26,915	21%	11,586	10,249	13%
总权益	12,720	9,883	29%	6,857	5,256	30%
股东应占资产净值	7,025	4,910	43%	7,041	5,081	39%
股东应占每股资产净值 (港元)	0.50	0.35	43%	0.50	0.35	43%
现金及现金等价物	1,683	2,061	(18%)	562	1,255	(55%)
银行借贷	10,751	8,346	29%	1,869	1,497	25%
借贷工具 - 可换股债券	3,203	3,067	4%	1,776	1,707	4%
- 债券	899	898	-	-	-	不适用
- 其它	39	-	不适用	39	-	不适用
总借贷	14,892	12,311	21%	3,684	3,204	15%
净借贷	13,209	10,250	29%	3,122	1,949	60%
资产负债率 (总负债 / 总资产)	61%	63%	(2%)*	41%	49%	(8%)*
借贷总额与总资产比率	46%	46%	-	32%	31%	1%*
净借贷与总权益比率	104%	104%	-	46%	37%	9%*

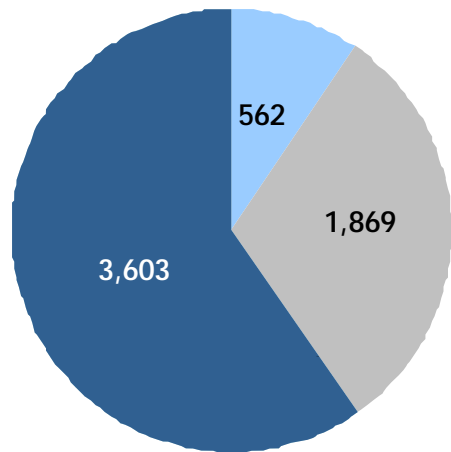
[#] 不包含深圳高速的合并业绩，并采用权益会计法处理。
数据未经审计并仅供参考。

* 百分点变动



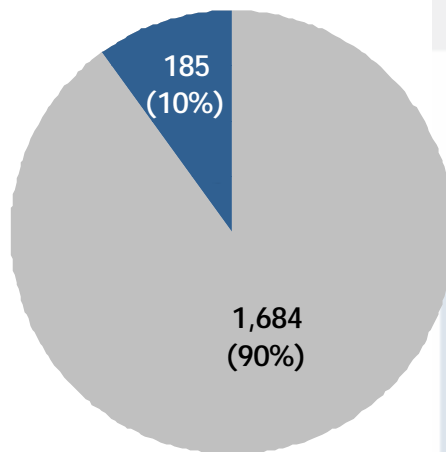
9. 财务状况

现金及银行融资额度
(港币百万元)



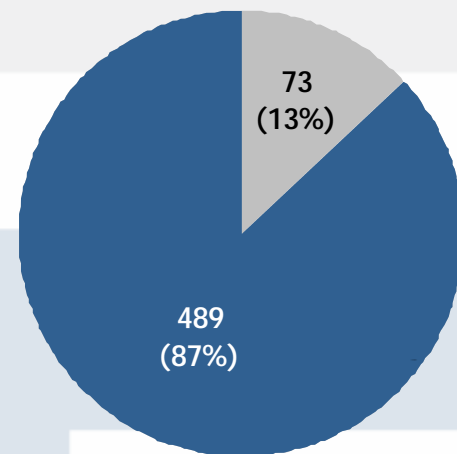
- 现金及现金等价物
- 银行借贷
- 尚未使用银行融资额度

银行贷款货币单位
(港币百万元)



- 港币
- 人民币

现金及现金等价物货币单位
(港币百万元)



- 港币
- 人民币

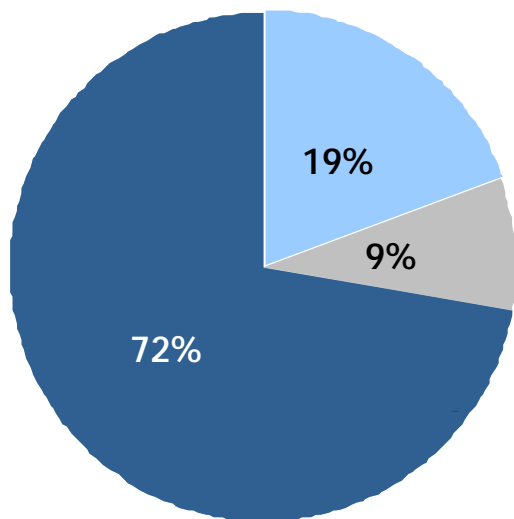
* 以上数据不包含深圳高速



9. 财务状况

银行贷款还款年期

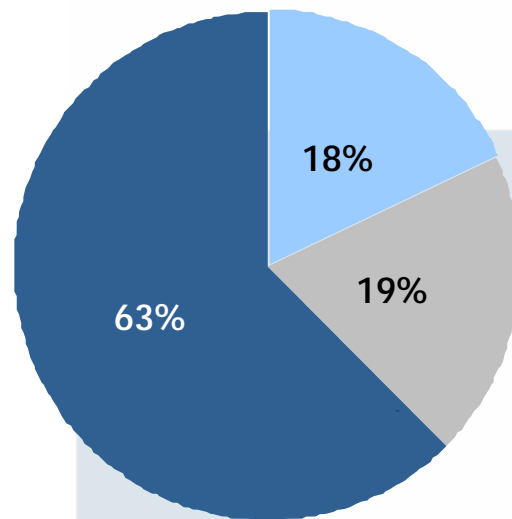
集团
港币 107.51 亿元



于一年内偿还

于第二年偿还

不包括深圳高速
港币 18.69 亿元



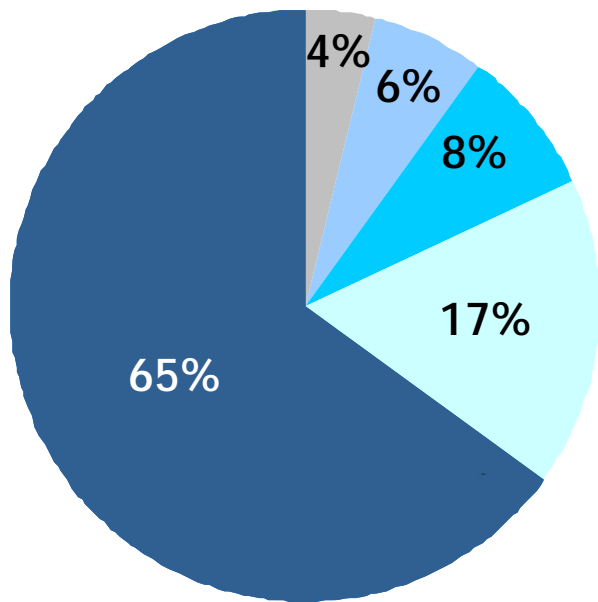
于第三年或以后偿还



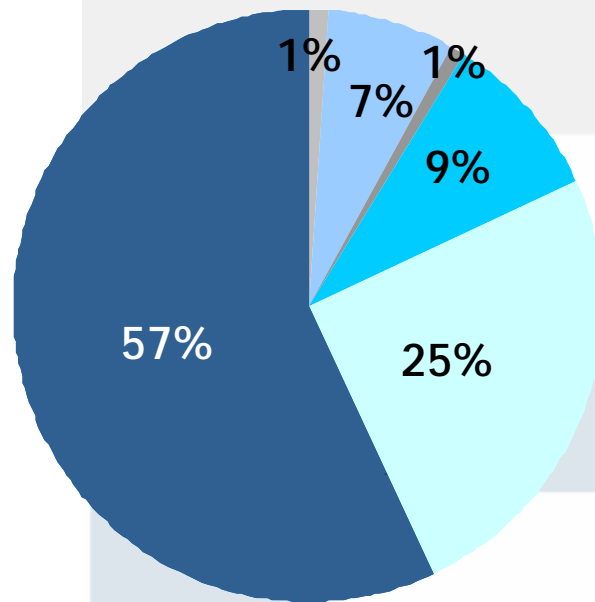
Shenzhen International
深國際

10. 2010年资本开支 - 港币38亿元 (人民币33.40亿元)

2010年估算
港币 38 亿元



2009年实际
港币 46.11 亿元



Shenzhen International
深國際

11. 展望

- 2010年出口贸易将恢复增长
- 政府对物流业的政策将刺激市场需求
- 物流行业将会稳步复苏
- 宏观经济增长及汽车保有量上升将持续为收费公路业务带来车流量增长
- 在成本方面將面對重大挑戰
 - ≡ 固定成本抵銷新業務帶來的收入
 - ≡ 利息成本

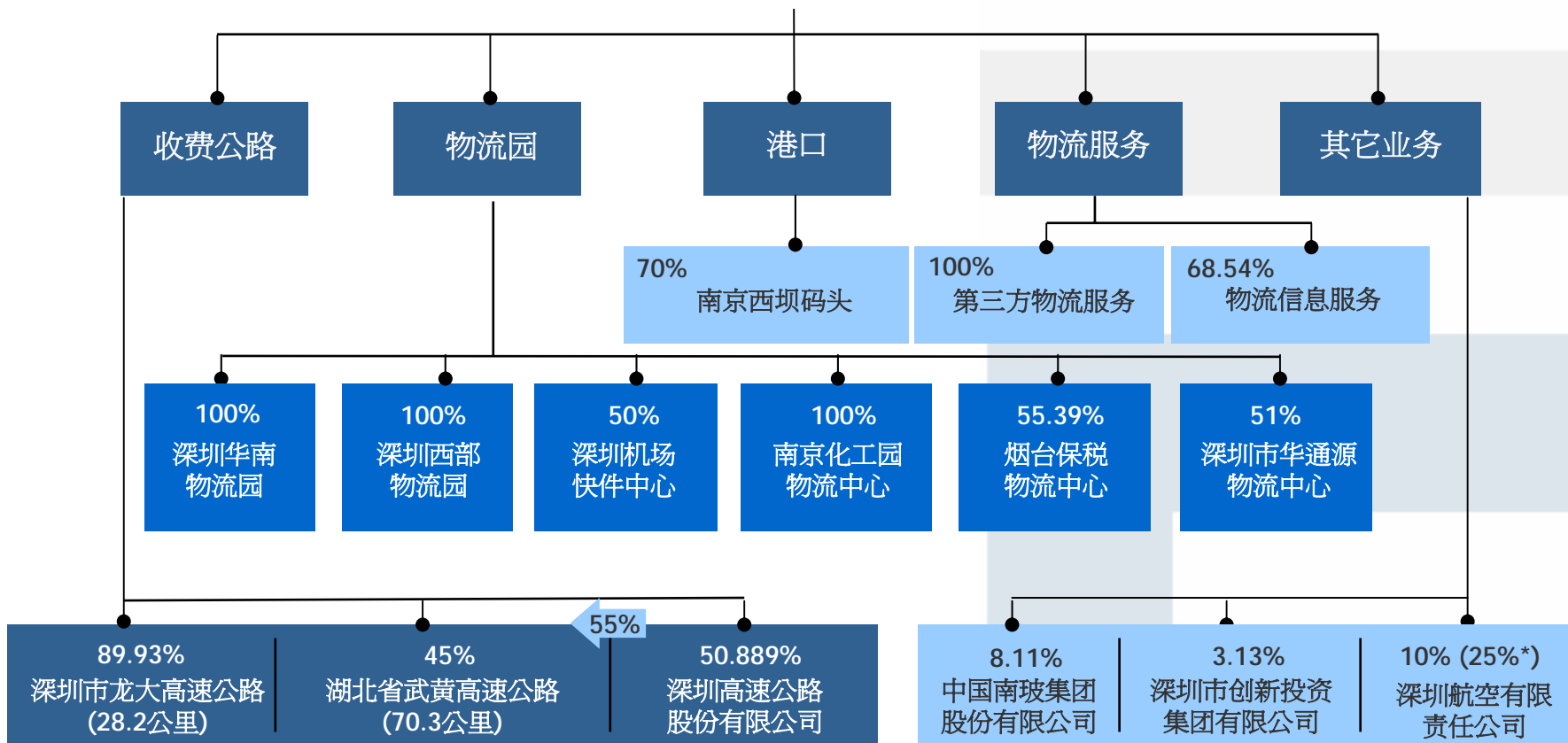


附 录



附录 i 企业架构图

Shenzhen International Holdings Limited 深圳国际控股有限公司



* 有待增资完成



附录 ii 损益表

港币百万元	2009年	2008年	变动 (%)
收入	4,081	5,952	(31)
销售成本	(2,636)	(4,666)	(44)
毛利	1,445	1,286	12
其它收益 — 净额	392	160	145
其它收入	86	105	(18)
分销成本	(23)	(22)	5
管理费用	(201)	(214)	(6)
其它经营费用	(11)	(1)	1,000
经营盈利	1,688	1,314	28
应占共同控制实体盈利	205	244	(16)
应占联营公司盈利 / (亏损)	92	(17)	641
除税及财务成本前盈利	1,985	1,541	24
财务成本 — 净额	(541)	(384)	41
除税前盈利	1,444	1,157	25
所得税	(267)	(190)	41
年度纯利	1,177	967	22
少数股东权益	311	392	(21)
本公司股权持有人	866	575	51
每股摊薄盈利 (每股港仙)	6.03	4.04	49



附录 iii

分部业绩

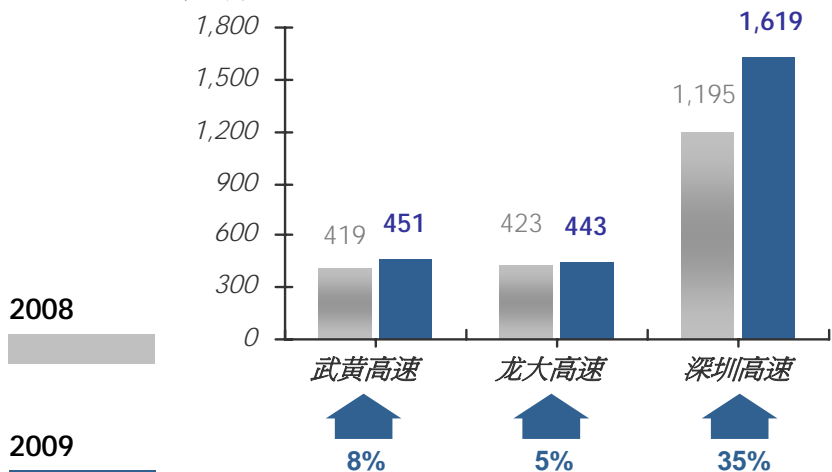
港币百万元	收入		经营盈利 / (亏损)		应占联营公司及 共同控制实体业绩		息税前盈利	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
收费公路								
路费收入	2,513	2,037	1,241	1,120	295	222	1,536	1,342
建造收入	1,212	3,646	1	2	-	-	1	2
	3,725	5,683	1,242	1,122	295	222	1,537	1,344
物流园	177	147	51	47	2	(1)	53	46
物流服务	178	122	7	(1)	-	6	7	5
	4,080	5,952	1,300	1,168	297	227	1,597	1,395
总部	1	-	388	146	-	-	388	146
	4,081	5,952	1,688	1,314	297	227	1,985	1,541
财务收入							28	62
财务成本							(569)	(446)
财务成本 — 净额							(541)	(384)
除税及少数股东权益前盈利							1,444	1,157



附录 iv 收费公路

路费收入

港币百万元

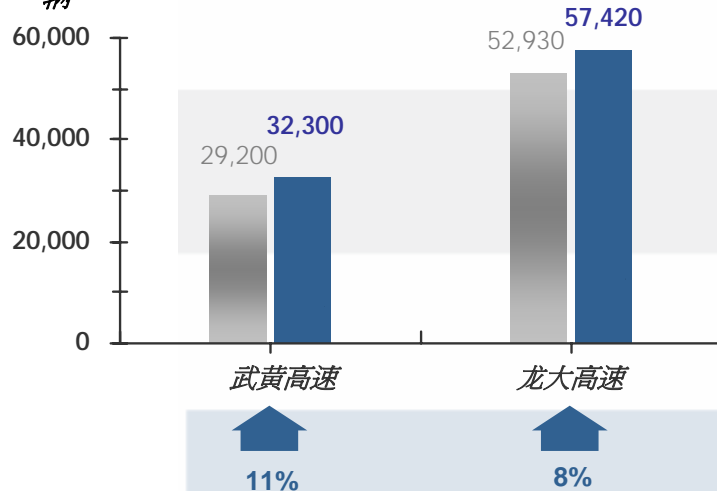


2008

2009

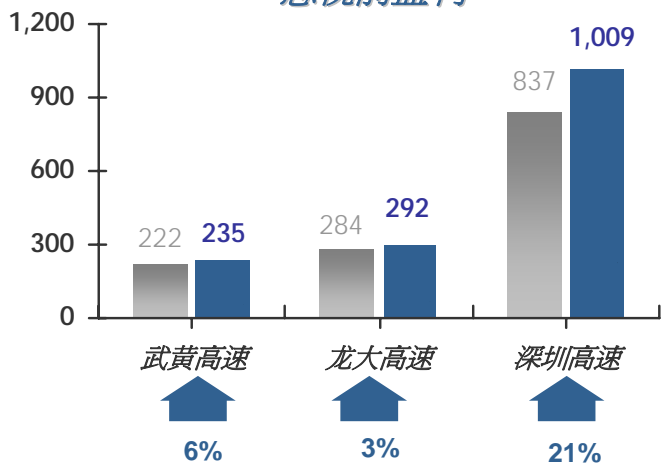
日均混合车流量

辆



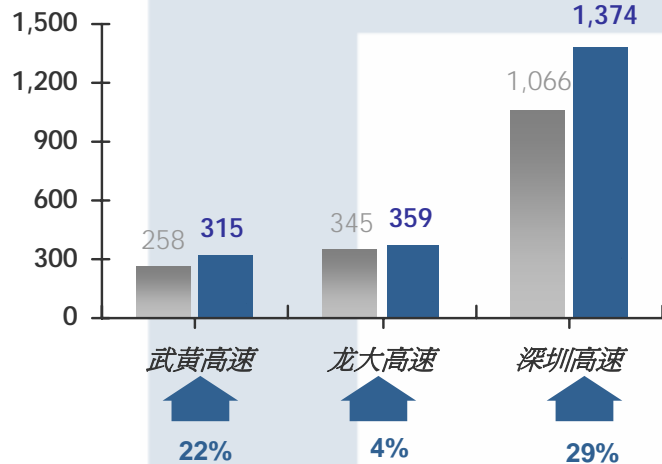
息税前盈利

港币百万元



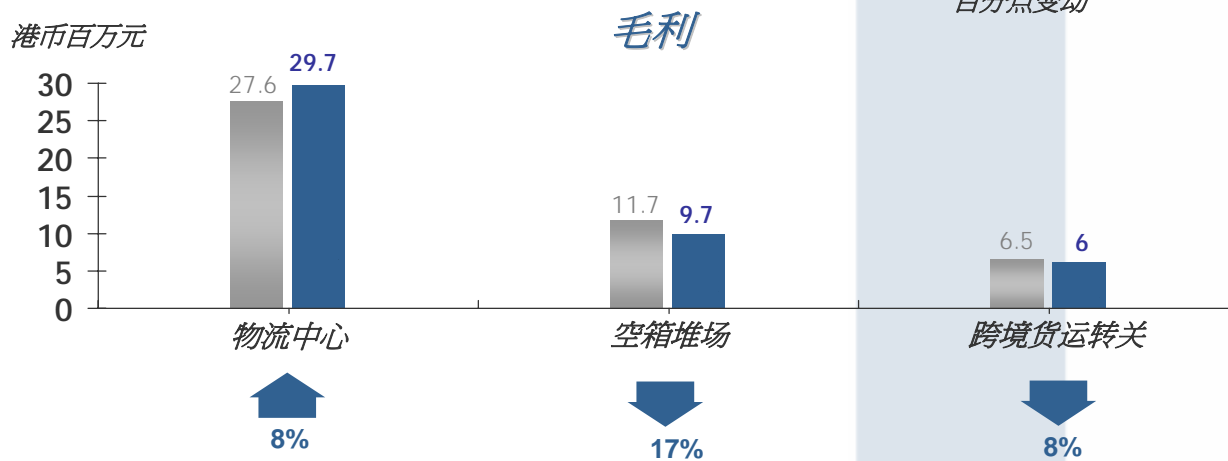
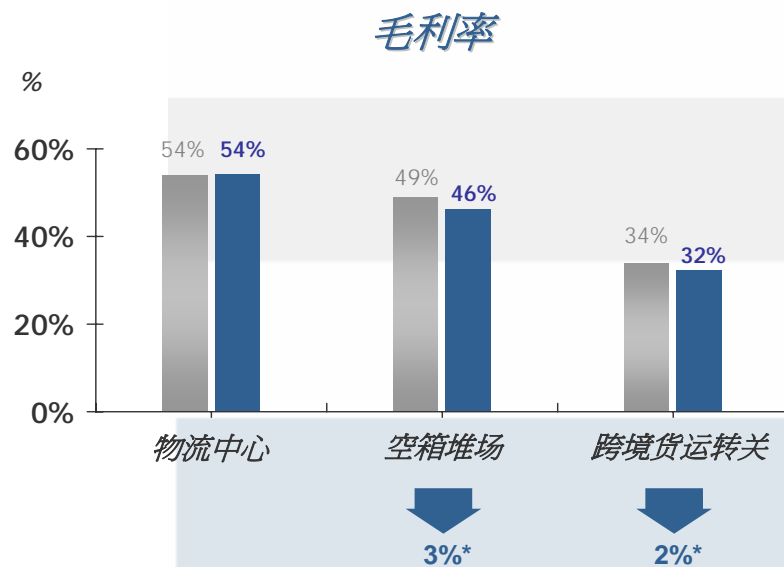
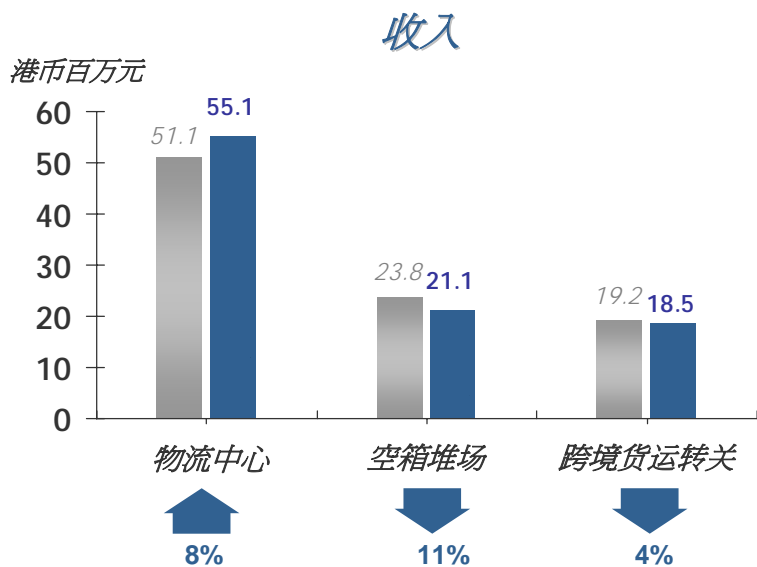
息税折旧及摊销前盈利

港币百万元



附录 v(a)

物流园 - 华南物流

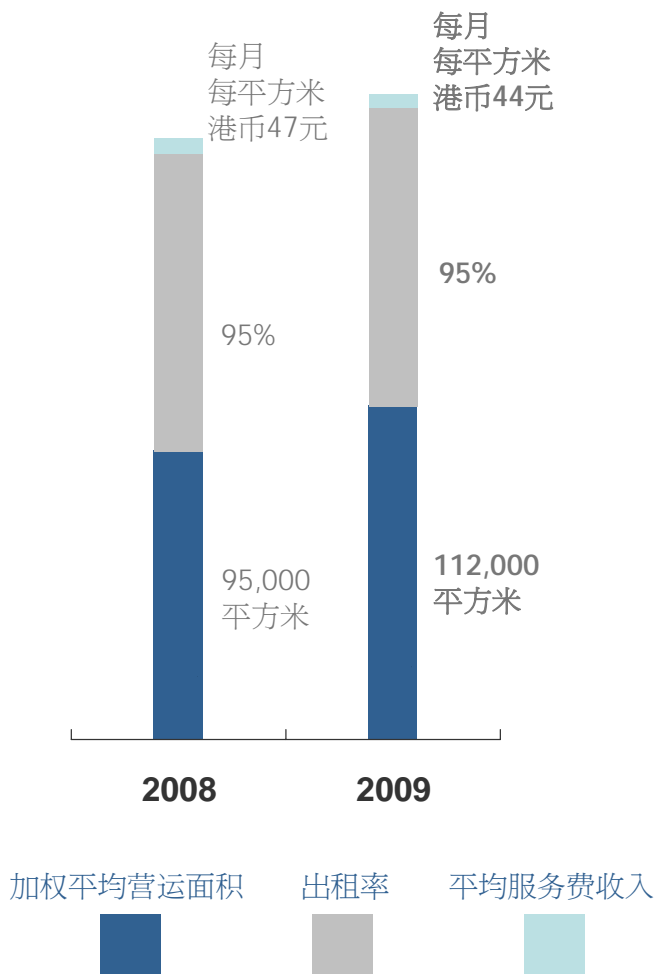


* 百分点变动

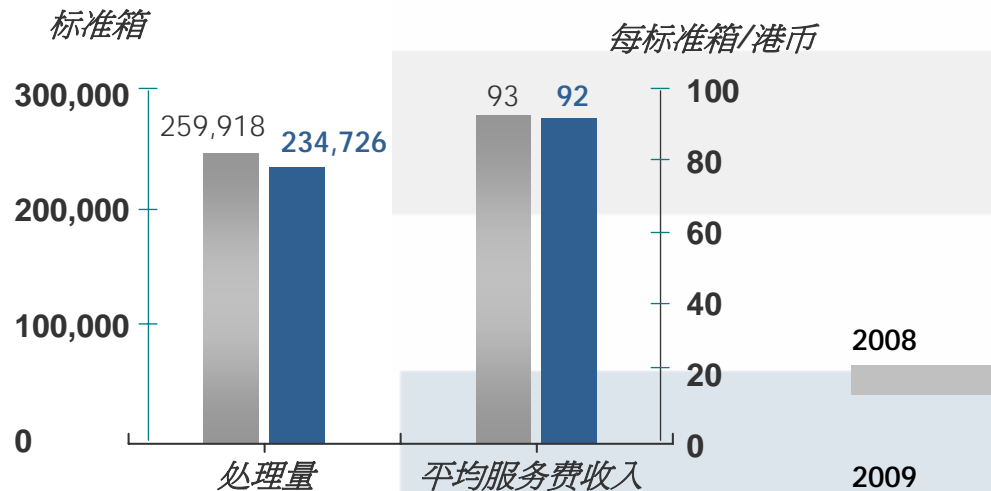


Shenzhen International
深國際

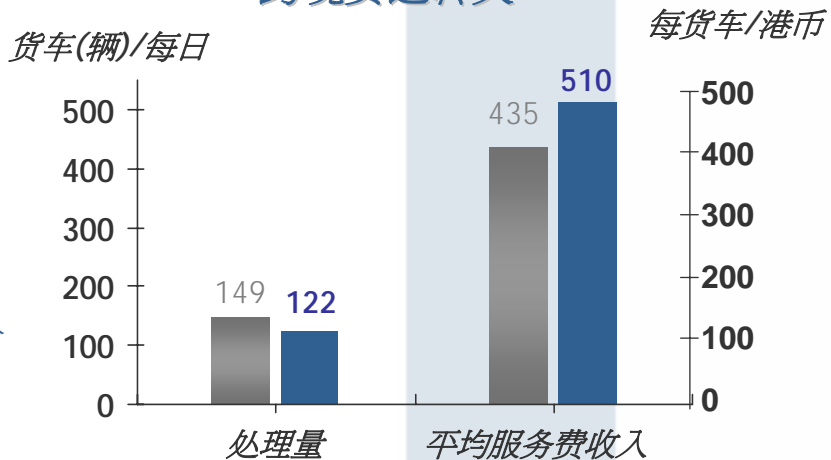
物流中心



空箱堆场

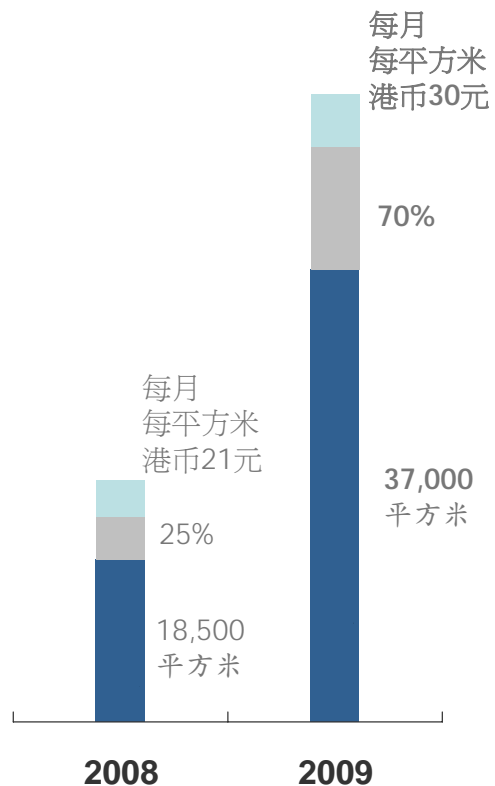


跨境货运转关



附录 vi 物流园 - 西部物流

物流中心



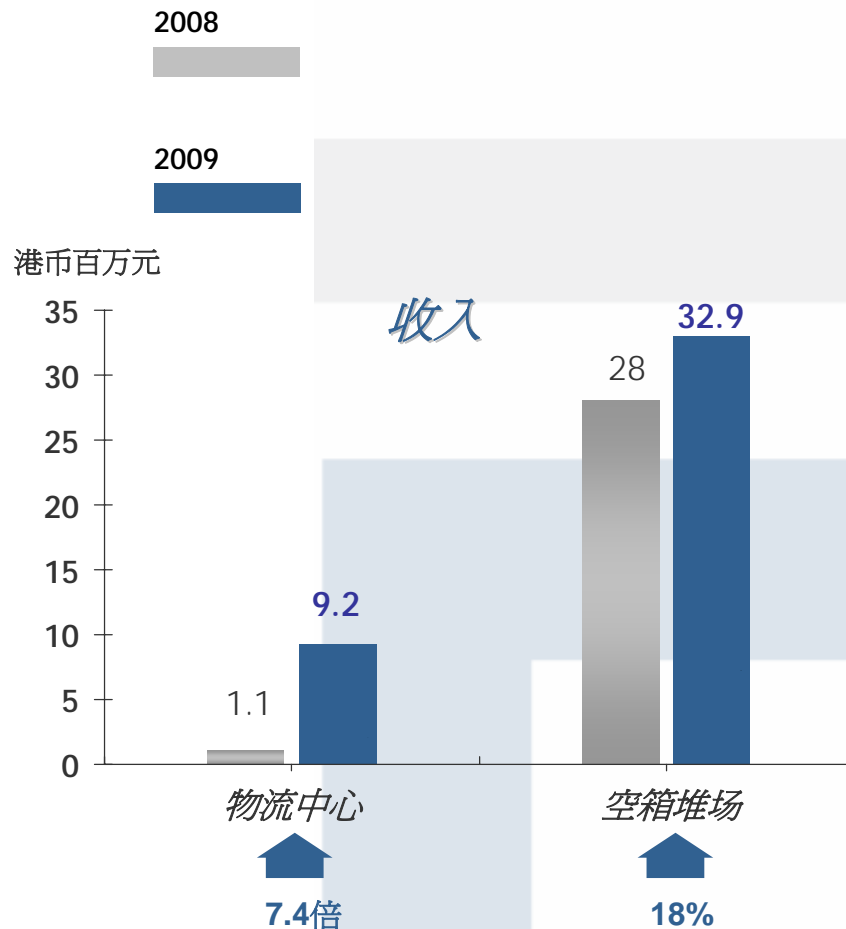
加权平均营运面积



出租率

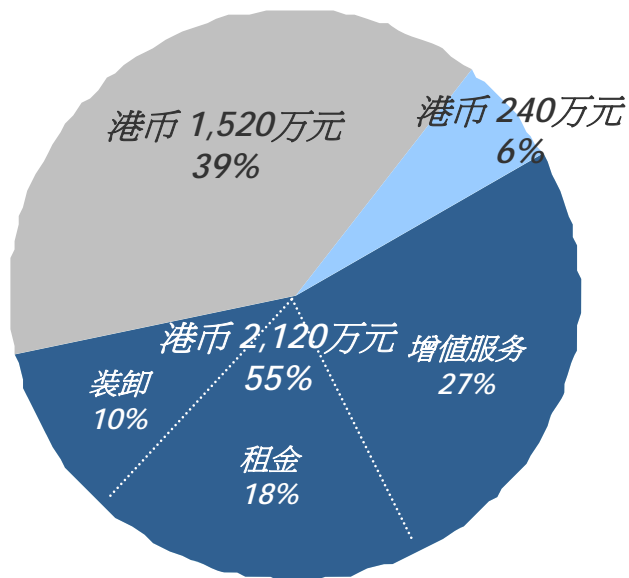


平均服务费收入



物流园 - 南京化工园物流中心

收入 港币 3,900 万元

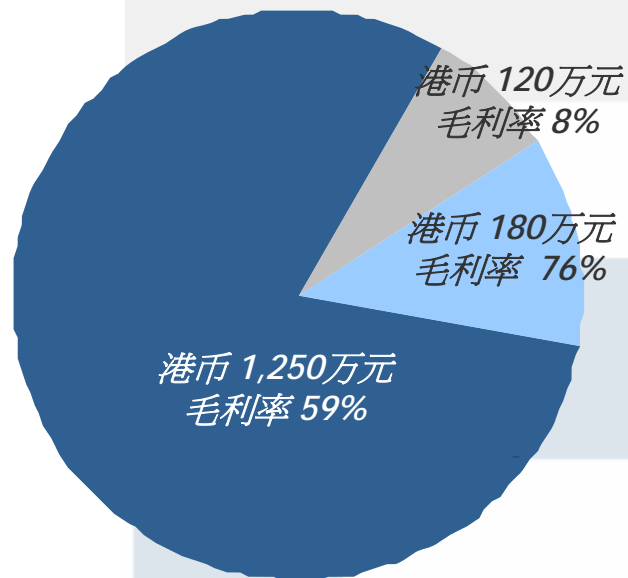


物流中心

运输

其它

毛利 港币 1,600 万元



附录 viii 深圳航空

	2005	2006	2007	2008	2009
在册飞机 (架)	29.74	36.04	47.51	65.19	78.22
旅客运输量 (每年/百万人次)	5.7337	7.1257	9.5021	11.8295	15.1093
货邮运输量 (每年/吨)	83,234	105,933	139,273	158,644	195,334
航空收入 (每年/百万元)	4,327	5,801	7,963	9,965	11,133



免责声明

- 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**2010年3月23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 !

谢日康
财务总监

电话：(852) 2366 0268 / (86-755) 8358 0668

传真：(852) 2739 5123 / (86-755) 8358 0602

电邮：info@szihl.com

<http://www.szihl.com>



Shenzhen International
深國際