

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

股票代码：0152 (HK)



Shenzhen International
深國際



2010年中期业绩

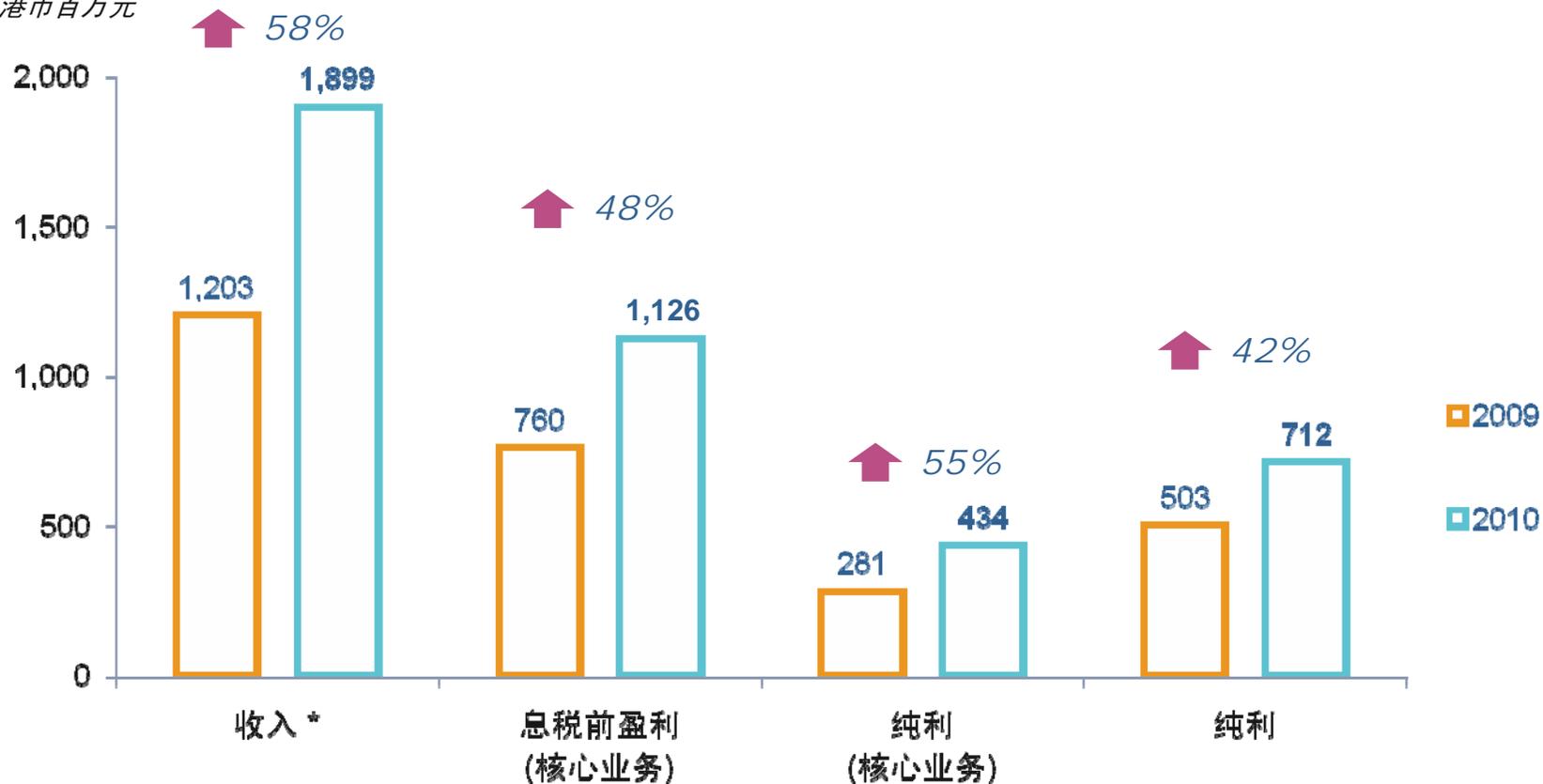
投资者推介会

2010年8月25日

1. 业绩摘要

截至六月三十日止六个月

港币百万元



* 扣除收费公路的建造服务收入

1. 业绩摘要

- 集团收入为港币22.66亿元 (2009年: 港币16.94亿元), 上升34%; 扣除建造服务收入, 收入为港币18.99亿元 (2009年: 港币12.03亿元), 上升58%
- 纯利为港币7.12亿元 (2009年: 港币5.03亿元), 上升42%
- 核心业务: 息税折旧及摊销前盈利为港币15.72亿元, 上升58%; 息税前盈利为港币11.26亿元, 上升48%
- 核心业务盈利为港币4.34亿元 (2009年: 港币2.81亿元), 上升55%
- 出售南玻集团 A 股收益为港币2.57亿元 (2009年: 港币 2.18亿元)
- 每股摊薄盈利为港币4.79仙 (2009年: 港币3.46仙), 上升38%
- 股东应占每股资产净值为港币0.49元 (2009年12月31日: 港币0.50元)

2. 业务回顾

- 于2010年上半年中国经济维持温和增长
- 深圳公路货物周转量上升49.7%；旅客周转量上升19%
- 深圳港口吞吐量上升22%；集装箱吞吐量上升29.4%
- 收费公路及物流业务均受惠于上述利好经营环境
- 收费公路业务表现较其它业务优胜
- 于深圳航空的投资令核心业务盈利增加10% (港币4,200万元)
- 人民币于上半年升值1.3%，为核心业务盈利贡献港币3,730万元或8.6%的增长

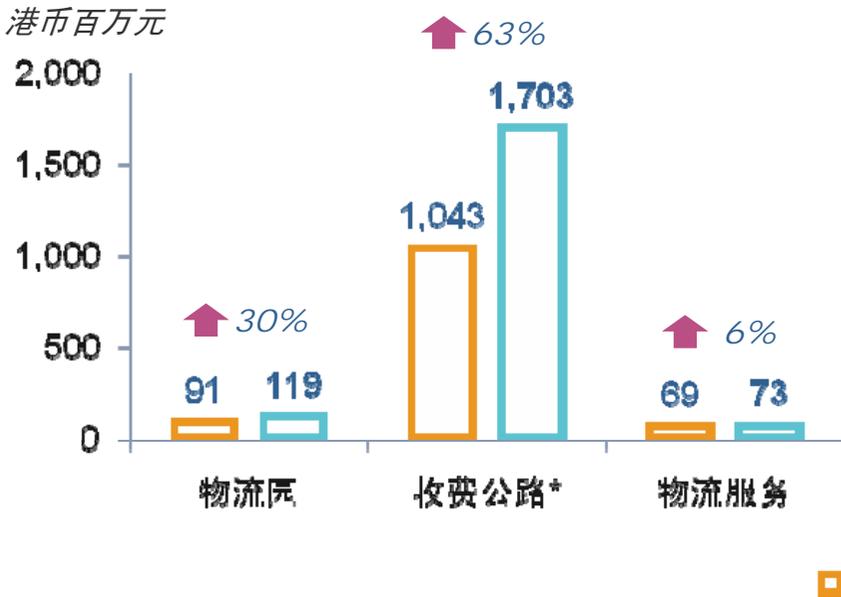
3. 核心业务

-收入 ↑ 58% ; 息税前盈利 ↑ 48%

收入

港币 18.99亿元, 上升 58%

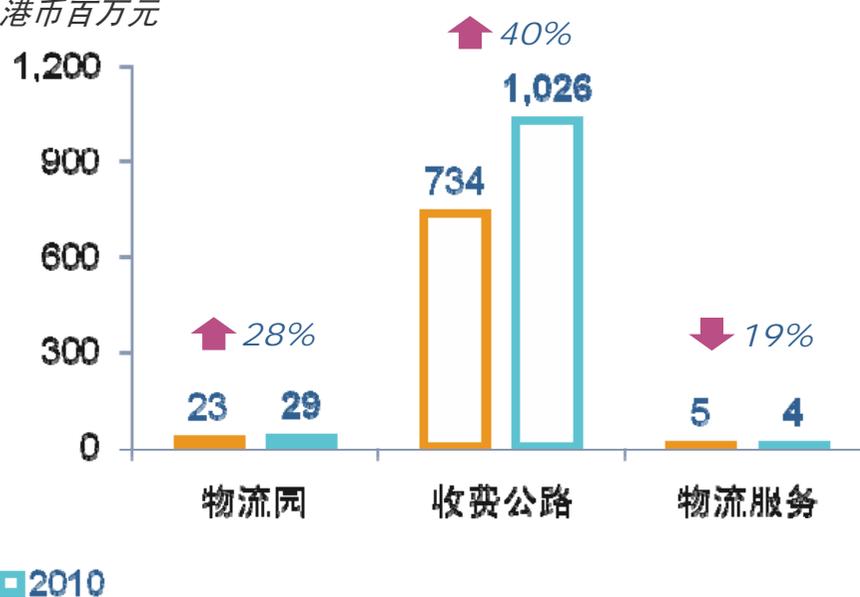
港币百万元



息税前盈利

港币 11.26亿元, 上升 48%

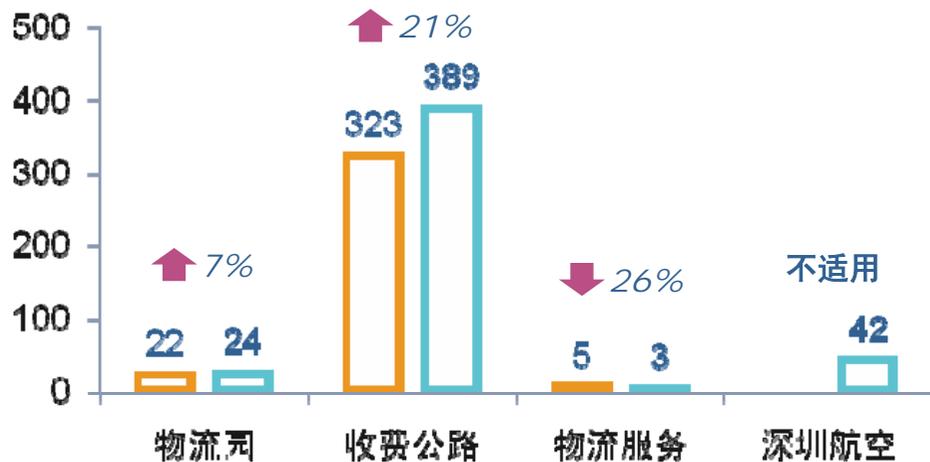
港币百万元



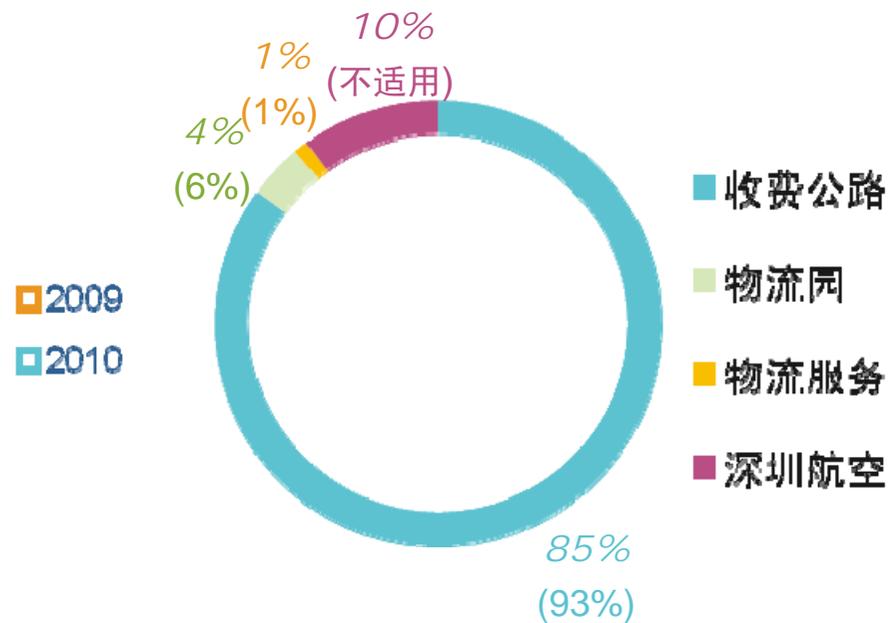
* 只包括路费收入, 不包括建造服务收入

3. 核心业务

純利
港币 4.34亿元，上升 55%
港币百万元



2010年净利润贡献比例
(2009年)

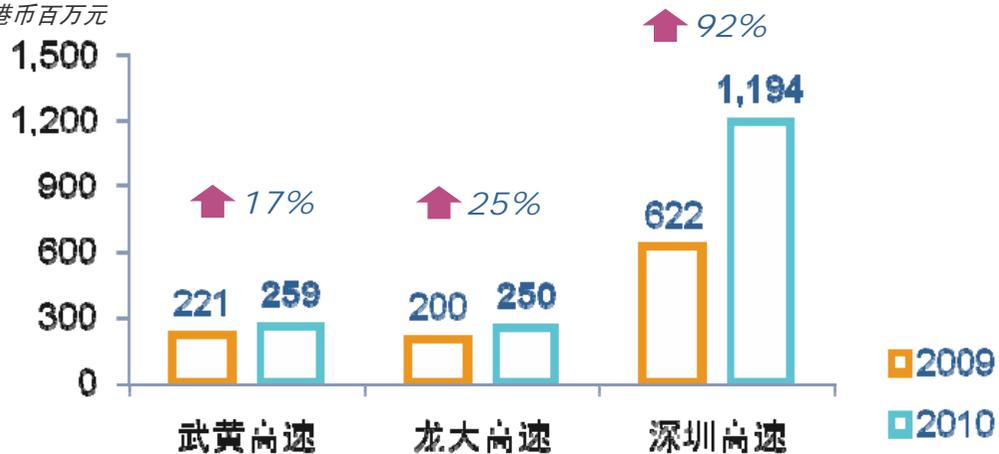


4. 收费公路

路费收入

港币 17.03 亿元，上升 63%

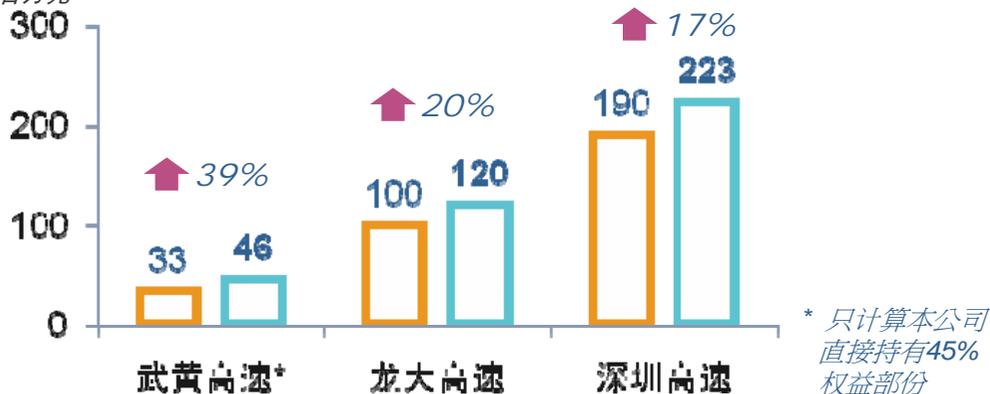
港币百万元



純利

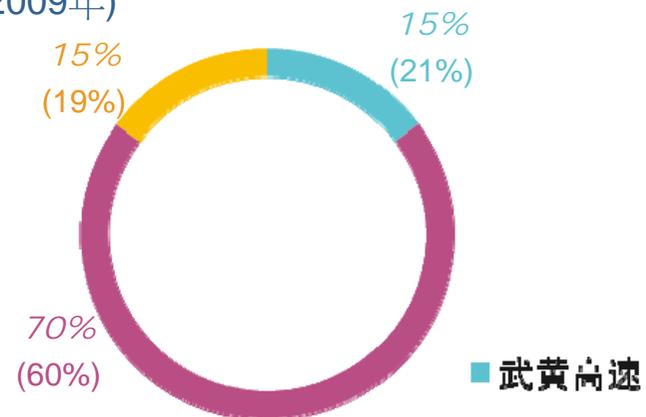
港币 3.89 亿元，上升 21%

港币百万元

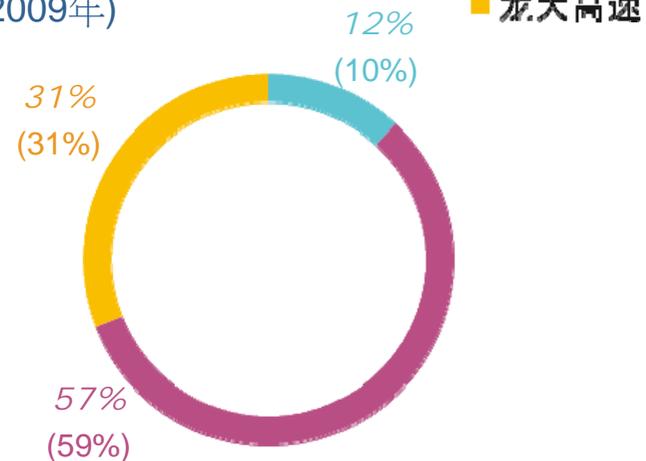


* 只计算本公司直接持有45%权益部份

2010年路费收入分布比例 (2009年)



2010年純利分布比例 (2009年)



4.1 收费公路 - 龙大高速

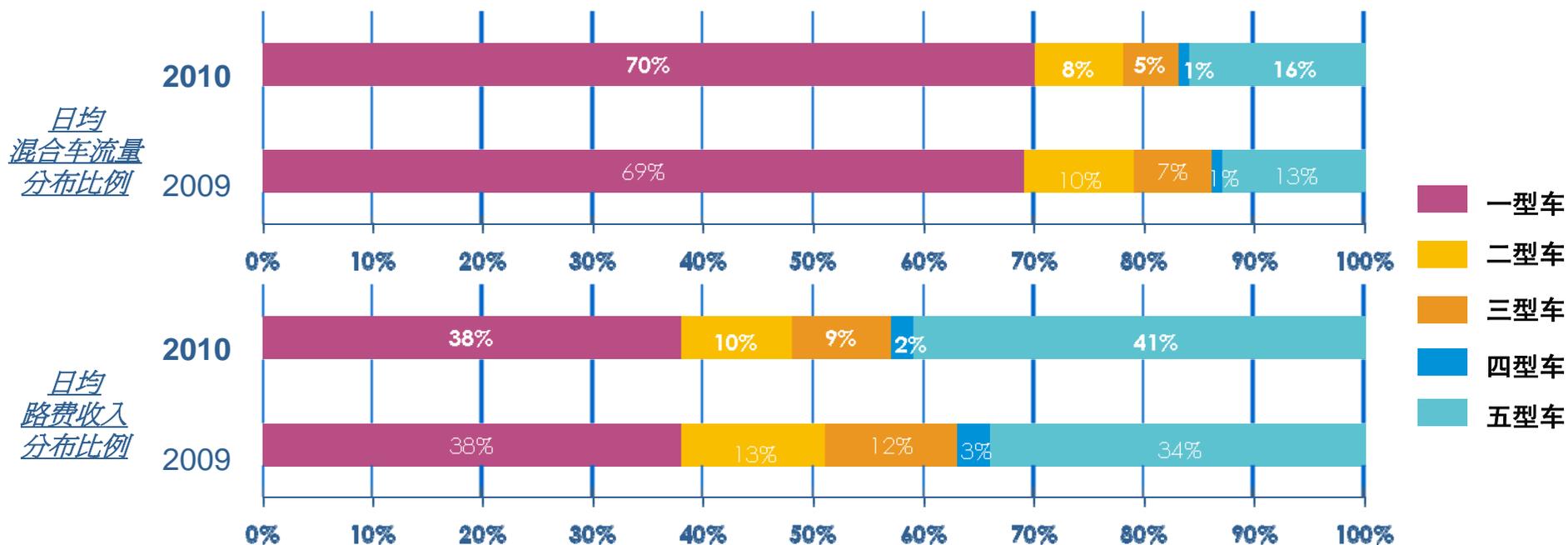
□ 日均路费收入为港币138万元，上升25%
日均混合车流量为68,000辆，上升30%

□ 主要车流量增长动力：
- 一型车：上升30%
- 五型车(货柜车)：上升63%



4.2 收费公路 - 武黄高速

- 日均路费收入为港币143万元，上升17%
日均混合车流量为37,500辆，上升19%
- 湖北省2010年上半年本地生产总值增长15.4%
- 沪蓉西高速公路共320公里里程全面投入营运，带动湖北省整体车流量增加39.3%



4.3 收费公路 - 深圳高速

- 路费收入增长**92%**至港币**11.94**亿元
 - 机荷东全面纳入上半年财务报表范围，为路费收入带来**20%**的增长贡献
 - 新收费公路：清连高速、南光高速及盐霸高速
 - 整体车流量增长逾**20%**

- 息税前盈利上升**47%**，但净利润仅上升**17%**
 - 财务成本上升**94%**
 - 所得税税率上升

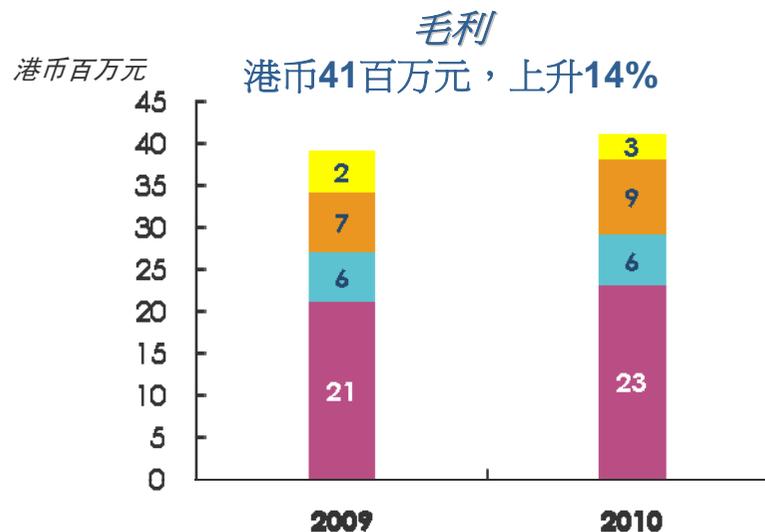
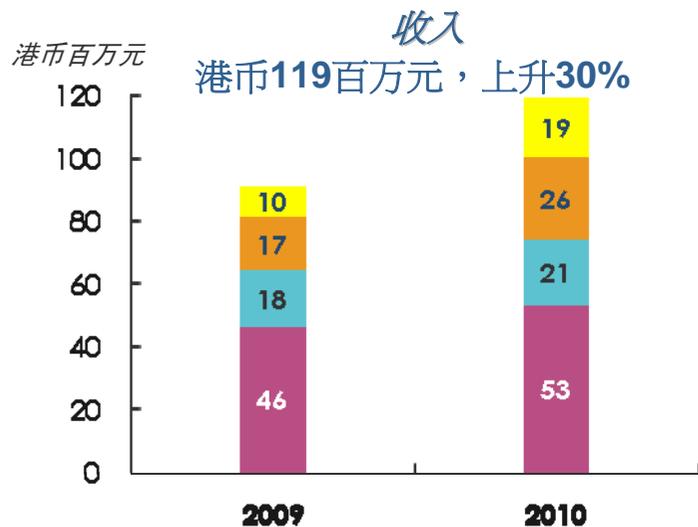
- 资产负债比率为**60%** (2009年12月31日：**60%**)；净借贷权益比率为**103.2%** (2009年12月31日：**102.8%**)

- 深圳高速的资本开支高峰期已过；预期该等投资将贡献新的现金流

5. 物流园



Shenzhen International
深國際



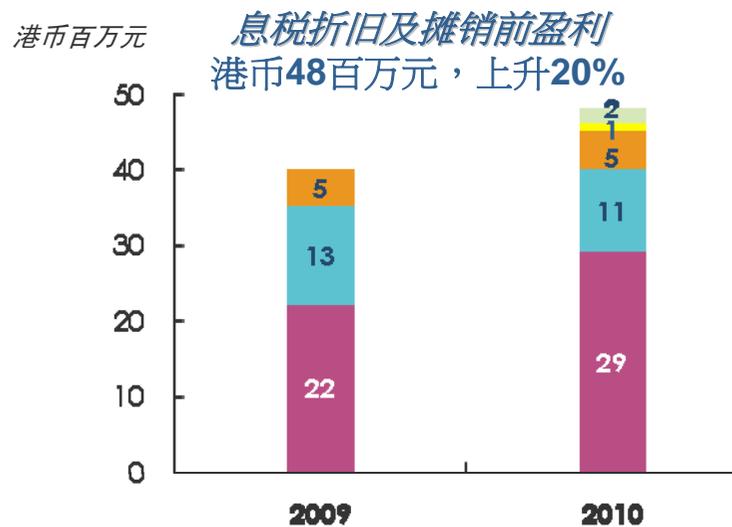
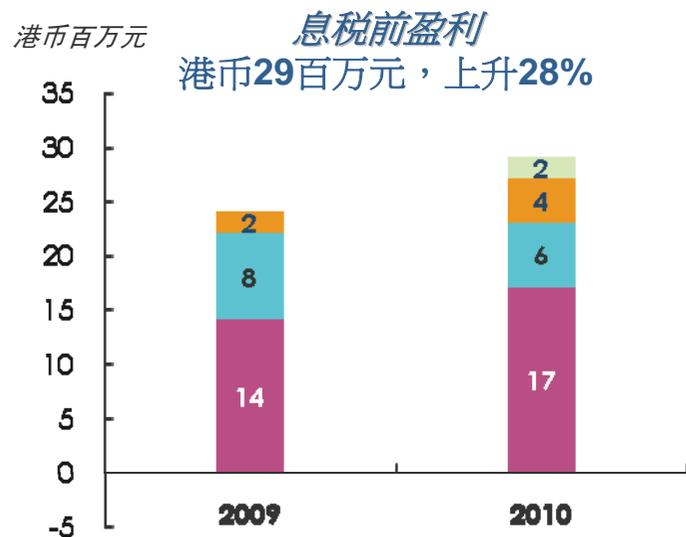
华南物流

西部物流

南京物流中心

烟台保税物流中心

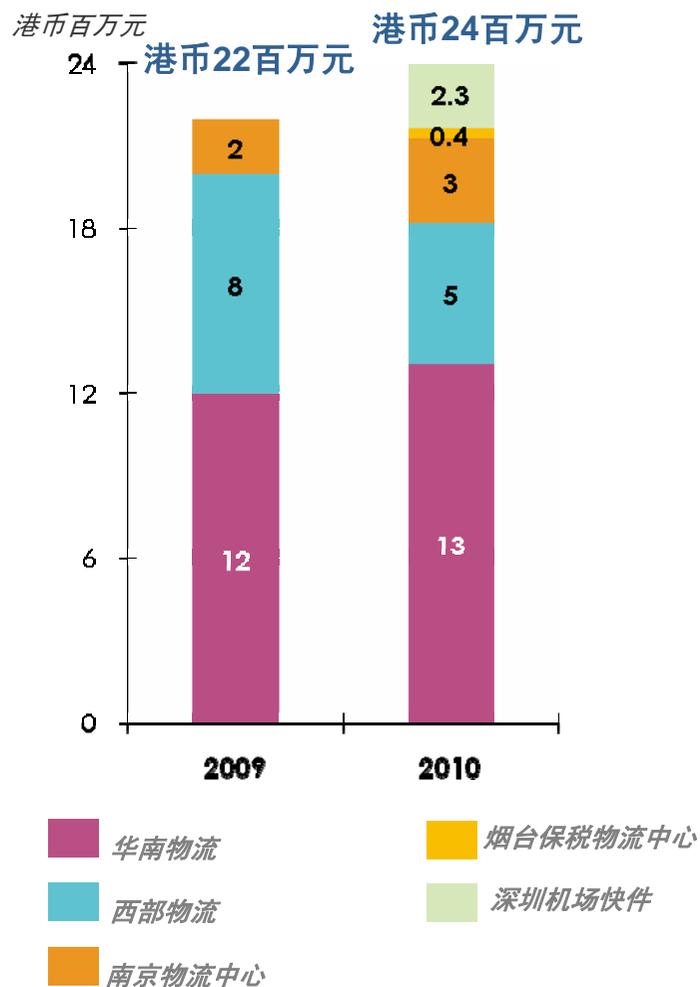
深圳机场快件



5. 物流园

- 中国出口总值按年上升43%
- 但全球贸易活动仍然不明朗
- 上半年物流中心的营运面积由335,000平方米增至450,000平方米；预期将于年底达到计划营运规模549,000平方米
- 收入增长30%至港币1.19亿元
- 租赁需求仍然疲弱；单位租金维持平稳
- 由于新面积带来新增固定成本，经营毛利率因而下降，但预期下半年将会回升
- 税务优惠期结束及所得税税率提升，进一步减低净利润

物流园纯利分布比例



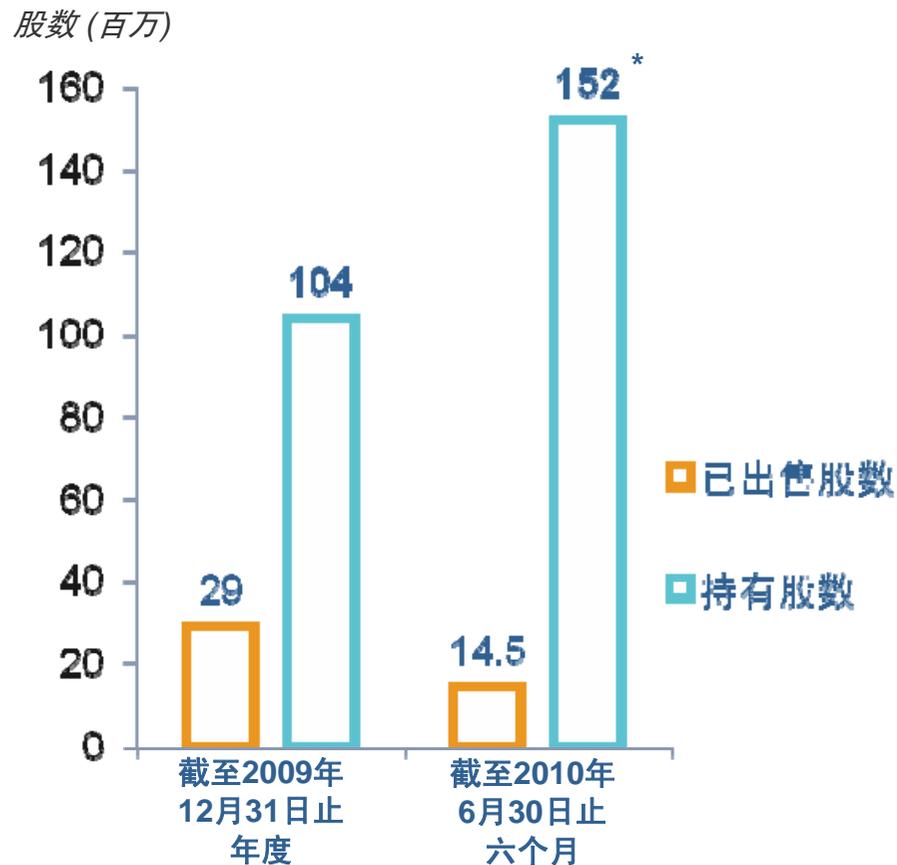
6.港口 – 南京西坝码头

- 第一期两个散货及通用码头于2010年4月26日投入营运
- 设计年吞吐能力为800万吨
 - ≡ 进口铁矿石及煤炭接卸
 - ≡ 南京化学工业园区内散货货源
- 于2010年4月26日至6月30日期间，录得收入港币490万元；处理量为270,000吨，当中主要为煤炭
- 2010年经营目标 – 处理量达300万吨，并争取达至收支平衡



7.1 其它业务 – 南玻集团A股

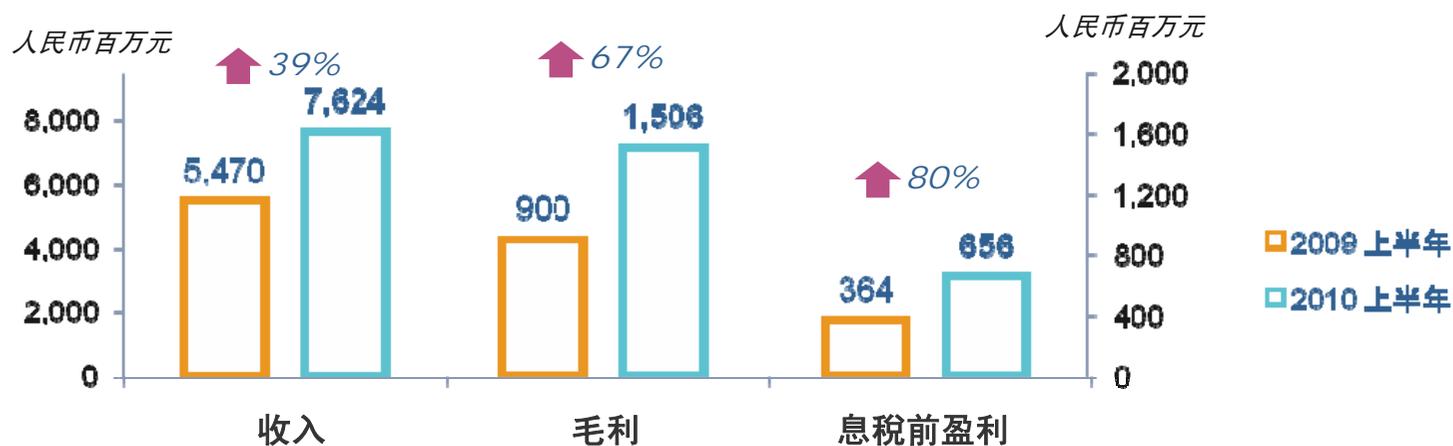
- 出售南玻集团A股持续进行
- 于2010年上半年，以平均每股港币25.17元 (人民币22.07元) 出售1,450万股，获得现金人民币3.2亿元，纯利为港币2.57亿元 (2009年：港币2.18亿元)
- 于2010年6月30日，南玻集团A股以每股市值港币10.53元 (人民币9.15元) 入账，与每股成本港币1.3元计算公允值变动，以港币10.6亿元计入股东权益
- 于日后出售时，收益将以每股港币1.3元的成本计算



* 于2010年5月14日
每10股送7股后

7.2 其它业务 – 深圳航空

- 于2010年4月19日完成向深圳航空注资人民币3.48亿元
- 股权从10%增加至25%；深圳航空成为本集团的联营公司
- 本期间确认以前持有的10%股权的公允值收益约港币2,950万元
- 于深圳航空25%股权投资的账面总值为港币4.64亿元
- 深圳航空今年上半年业绩理想，与国内航空业的强劲回升情况相符



7.2 其它业务 – 深圳航空

- 2010年上半年净利润为港币4.15亿元 (人民币3.64亿元)
- 本集团自注资完成日期间 (2010年4月20日至6月30日) 应占净利润为港币4,200万元 (人民币3,700万元)
- 自完成注资后, 本集团参与深圳航空的日常管理, 并委派主要高级管理人员
- 参与深圳航空日常管理后, 加深公司对深圳航空业务发展的正面看法
- 深信投资于深圳航空将为公司股东带来可观的回报

8. 财务状况

	集 团			不包含深圳高速 [#]		
	2010年 6月30日 港币百万元	2009年 12月31日 港币百万元	增加/ (减少)	2010年 6月30日 港币百万元	2009年 12月31日 港币百万元	增加/ (减少)
总资产	33,114	32,448	2%	11,940	11,586	3%
总权益	12,725	12,720	-	6,634	6,857	(3%)
股东应占资产净值	6,916	7,025	(2%)	6,804	7,041	(3%)
股东应占每股资产净值 (港币元)	0.49	0.50	(2%)	0.48	0.50	(4%)
现金	1,677	1,683	-	594	562	6%
银行借贷	10,427	10,751	(3%)	2,314	1,869	24%
借贷工具 - 可换股债券	3,271	3,203	2%	1,792	1,776	1%
- 票据及债券	1,715	899	91%	-	-	-
- 其它	40	39	3%	40	39	3%
借贷总额	15,453	14,892	4%	4,146	3,684	13%
借贷净额	13,776	13,209	4%	3,552	3,122	14%
资产负债率 (总负债 / 总资产)	62%	61%	1%*	44%	41%	3%*
借贷总额与总资产比率	47%	46%	1%*	35%	32%	3%*
净借贷与总权益比率	108%	104%	4%*	54%	46%	8%*
总贷款与总权益比率	122%	118%	4%*	62%	54%	8%*

[#] 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。

* 百分点变动

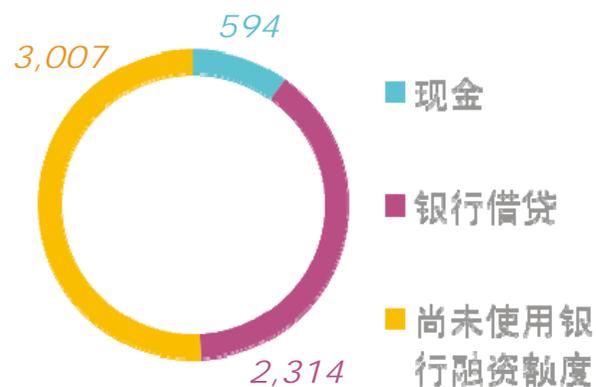


8. 财务状况

于二零一零年六月三十日

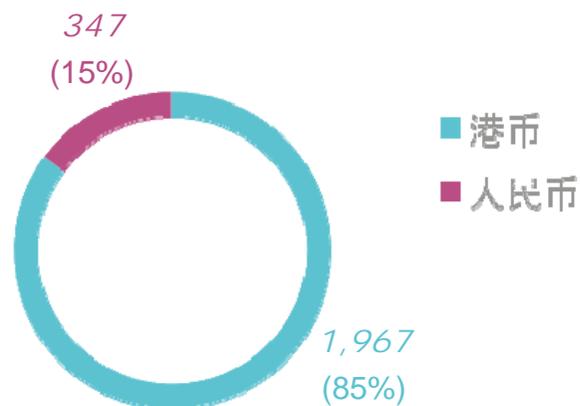
现金及银行融资额度

(港币百万元)

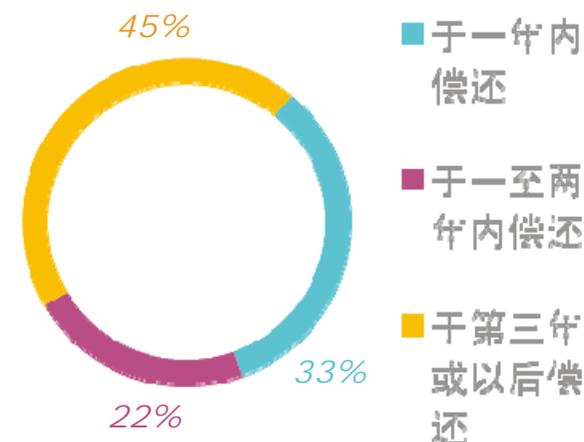


银行贷款货币单位

(港币百万元)



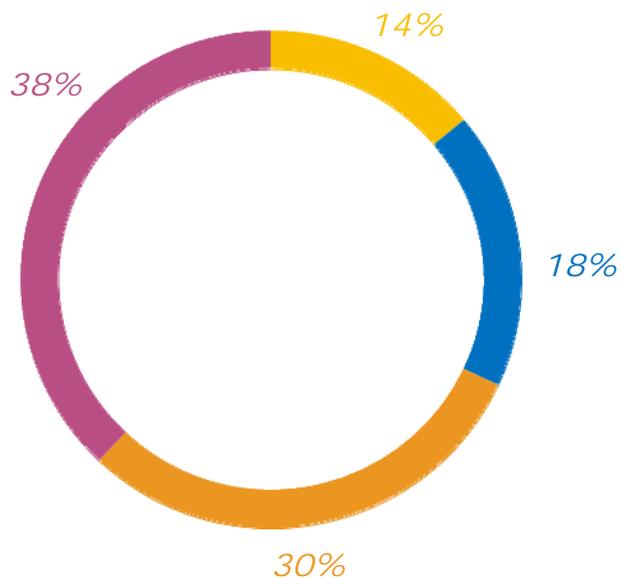
银行贷款还款年期



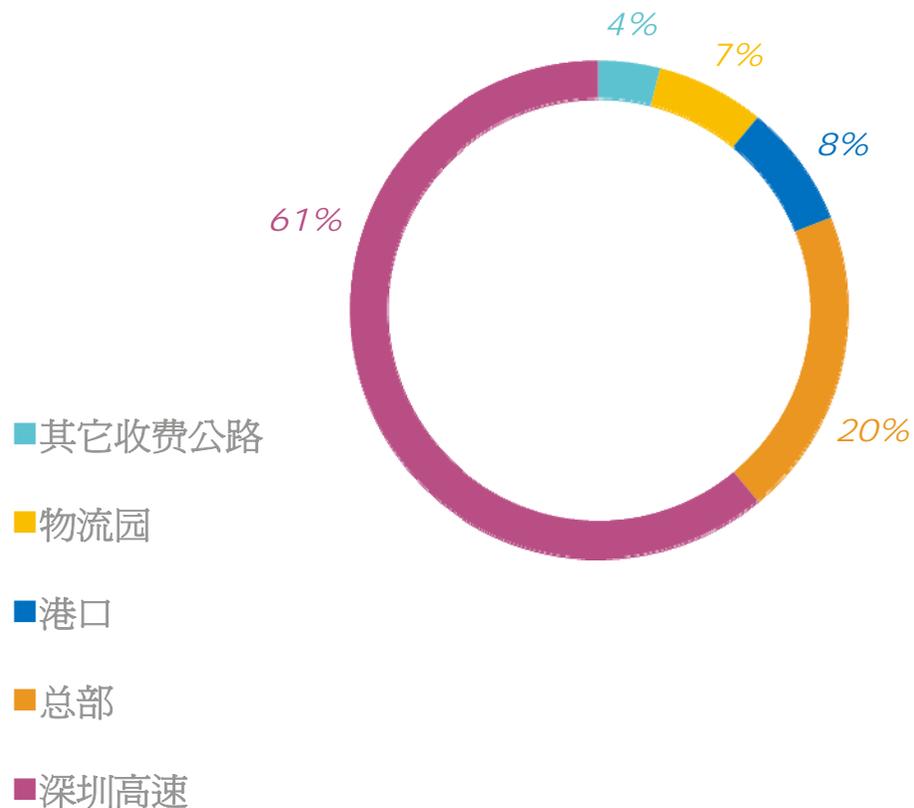
* 以上数据不包含深圳高速

9. 2010年上半年资本开支 – 港币15.75亿元 (人民币13.8亿元)

2010年上半年实际
港币 15.75 亿元



2010年全年估算
港币 33.4 亿元



10. 2010年下半年展望

- 中国经济发展正处于稳定增长时期
- 本集团正积极推进业务模式和盈利模式的优化及创新，提升盈利能力和业务规模
- 汽车保有量持续增长，加上近年陆续通车的新收费公路，使收费公路业务增长势头保持强劲
- 新的物流中心大规模投入营运，物流园业务收入将有较大提升
- 南京西坝码头及深圳航空将成为新的利润增长点



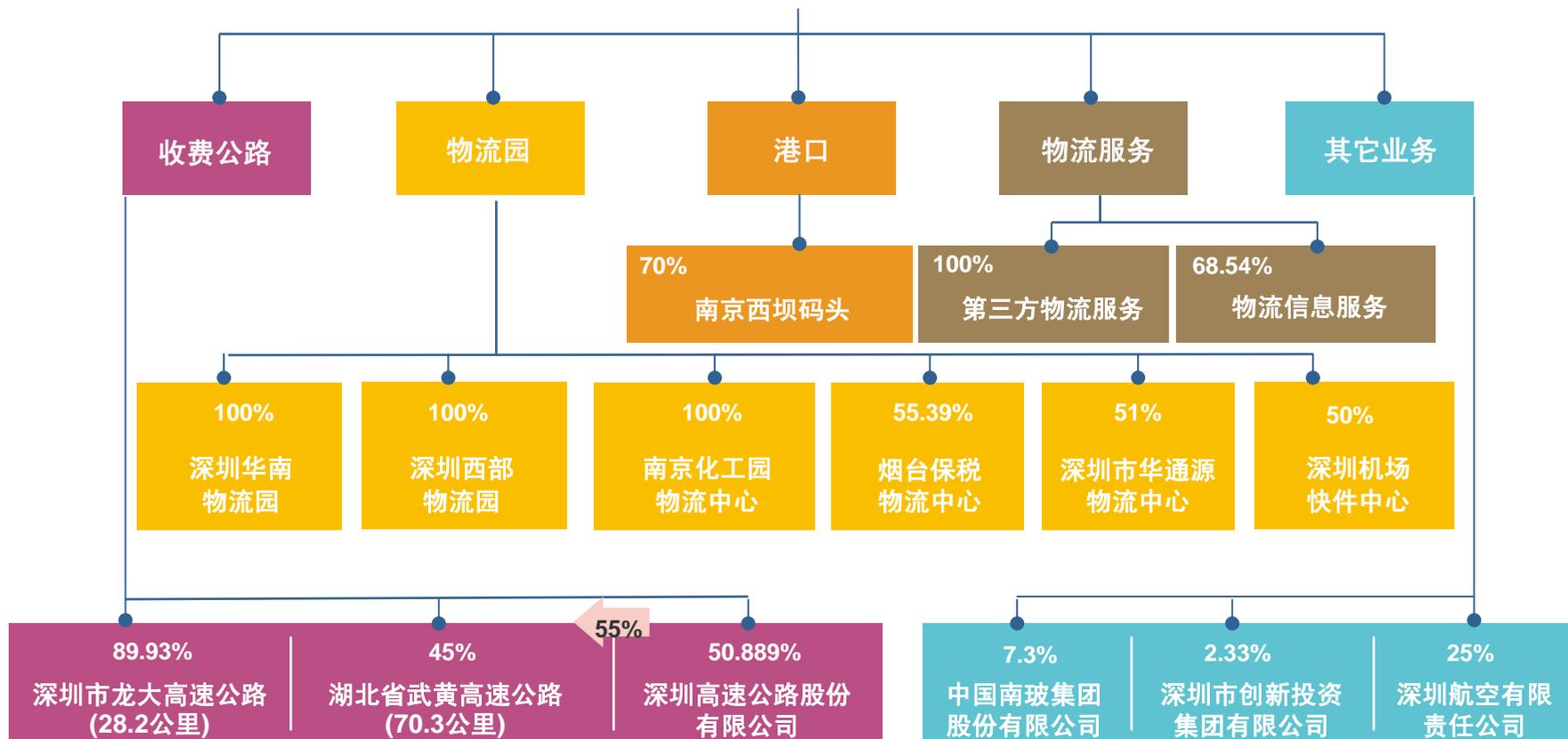
Shenzhen International
深國際

附录



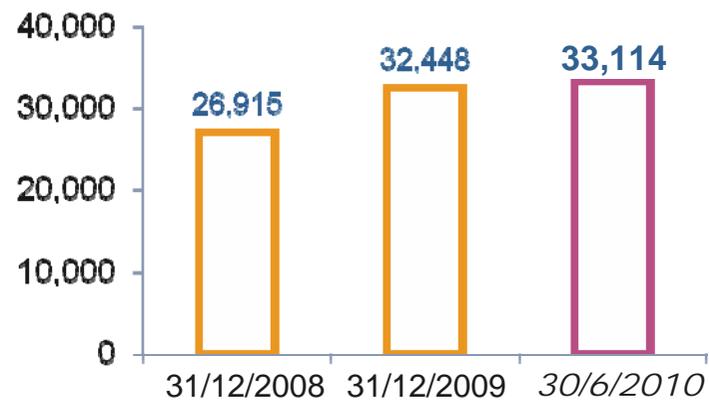
附录 i 企业架构图

深圳国际控股有限公司

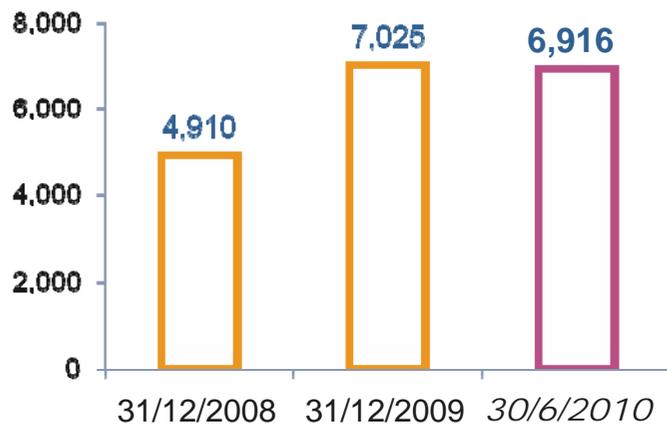


附录 ii 财务状况

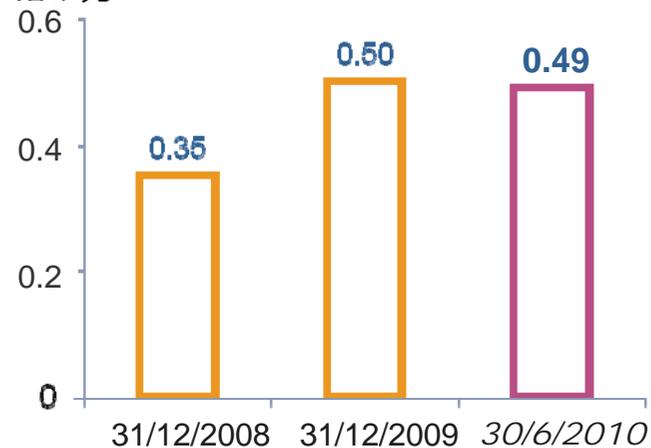
总资产 港币百万元



股东价值 港币百万元



股东应占每股资产净值 港币元



附录 iii 损益表

港币百万元
截至六月三十日止六个月

	2010	2009	变动 (%)
收入	2,266	1,694	34%
销售成本	(1,256)	(1,070)	17%
毛利	1,010	624	62%
其它收益 - 净额	380	290	31%
其它收入	50	30	67%
分销成本	(12)	(9)	33%
管理费用	(86)	(79)	9%
其它经营费用	-	(11)	不适用
经营盈利	1,342	845	59%
应占共同控制实体盈利	4	152	(97%)
应占联营公司盈利	139	45	209%
除税及财务成本前盈利	1,485	1,042	43%
财务成本 - 净额	(323)	(217)	49%
除税前盈利	1,162	825	41%
所得税	(248)	(132)	88%
期内纯利	914	693	32%
非控制性权益	202	190	6%
本公司股权持有人	712	503	42%
每股摊薄盈利 (每股港仙)	4.79	3.46	38%

附录 iv 分部业绩

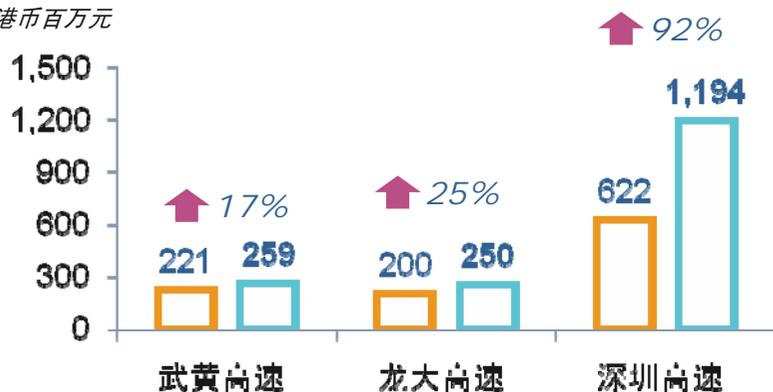
港币百万元 截至六月三十日止六个月	收入		经营盈利/ (亏损)		应占联营公司及 共同控制实体业绩		息税前盈利	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
收费公路								
路费收入	1,703	1,043	927	537	99	196	1,026	733
建造服务收入	366	491	-	1	-	-	-	1
	2,069	1,534	927	538	99	196	1,026	734
物流园	119	91	27	23	2	-	29	23
物流服务	73	69	4	4	-	1	4	5
港口	5	-	(1)	-	-	-	(1)	-
	2,266	1,694	957	565	101	197	1,058	762
总部	-	-	385	280	42	-	427	280
	2,266	1,694	1,342	845	143	197	1,485	1,042
财务收入							11	13
财务成本							(334)	(230)
财务成本 - 净额							(323)	(217)
除税前盈利							1,162	825

附录 V 收费公路

路费收入

港币 17.03 亿元，上升 63%

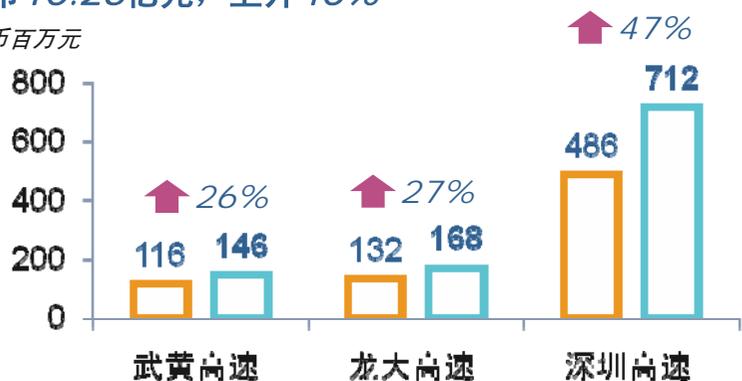
港币百万元



息税前盈利

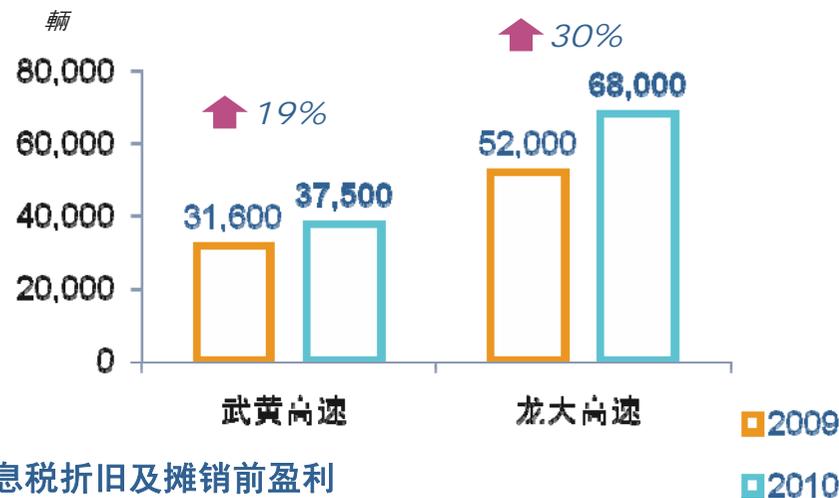
港币 10.26 亿元，上升 40%

港币百万元



日均混合车流量

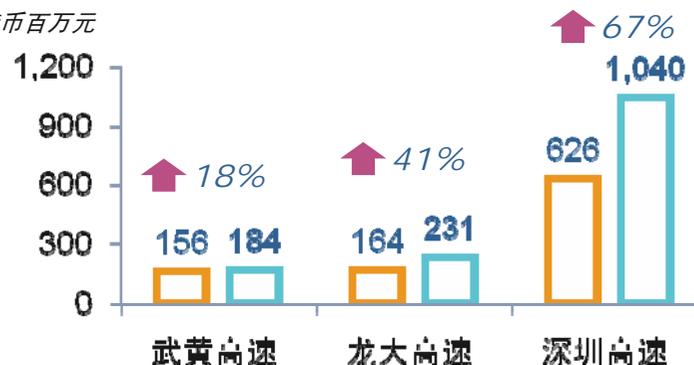
輛



息税折旧及摊销前盈利

港币 14.4 亿元，上升 52%

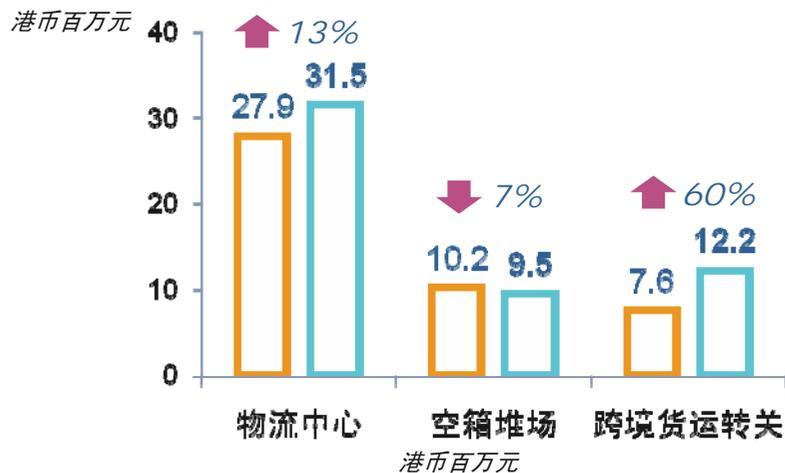
港币百万元



附录 vi(a) 物流园 – 华南物流

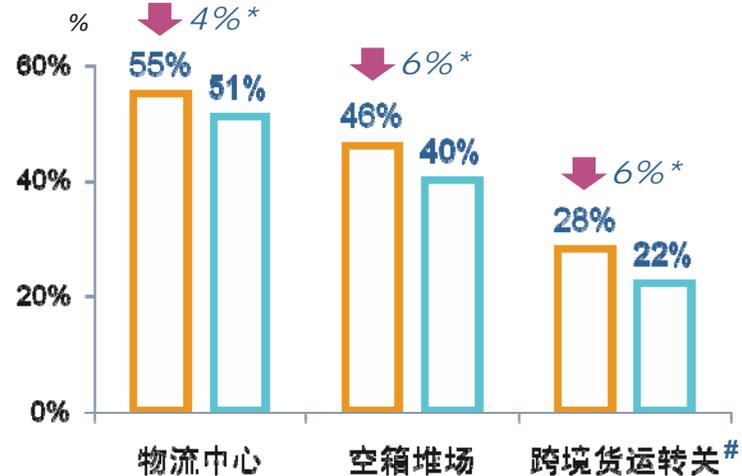
收入

港币5,320万元, 上升15%



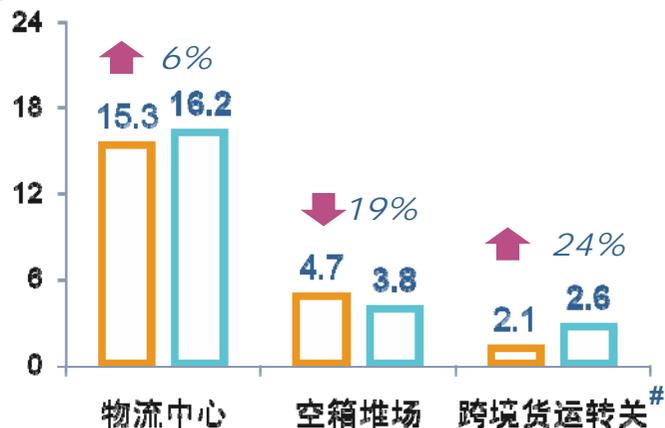
毛利率

42%, 下降3%*



毛利

港币2,260万元, 上升7%



* 百分点转变

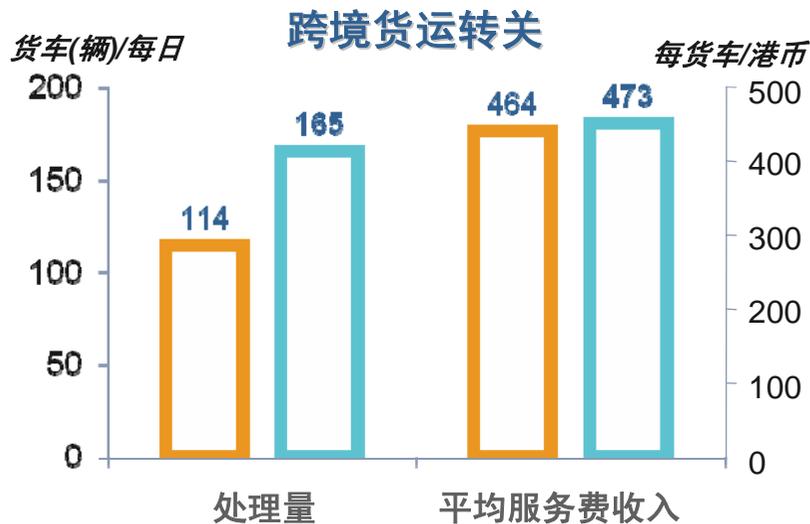
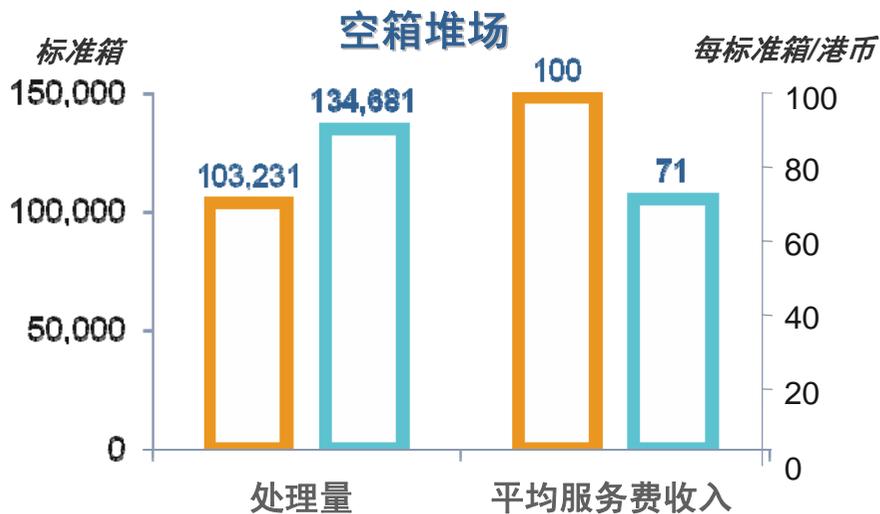
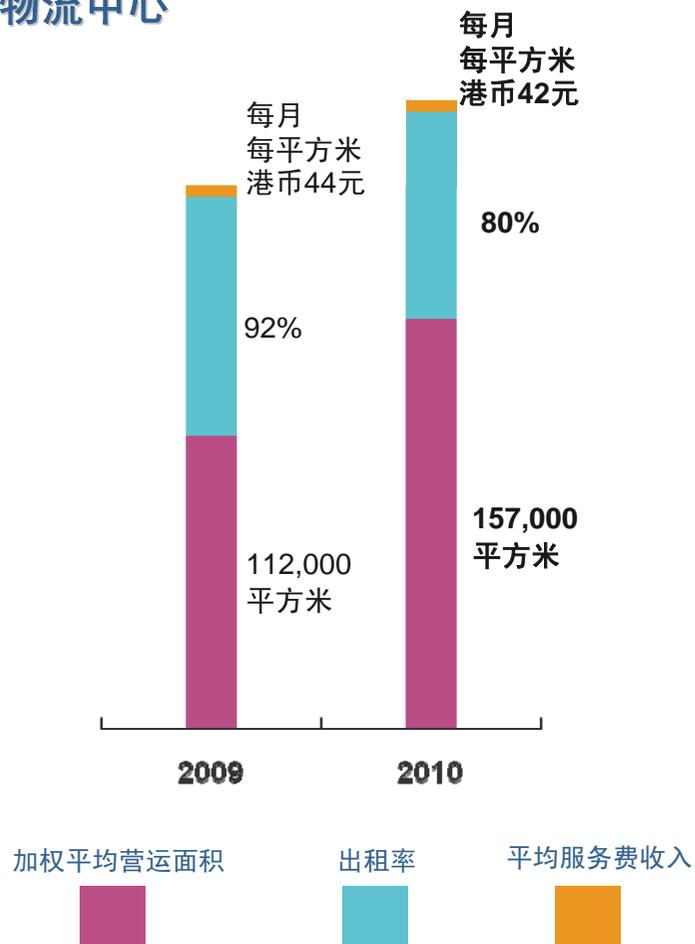
■ 2009

■ 2010

于2010年, 部份工资相关费用总额港币137万元(2009年: 港币107万元)从管理费用重新分类至销售成本。

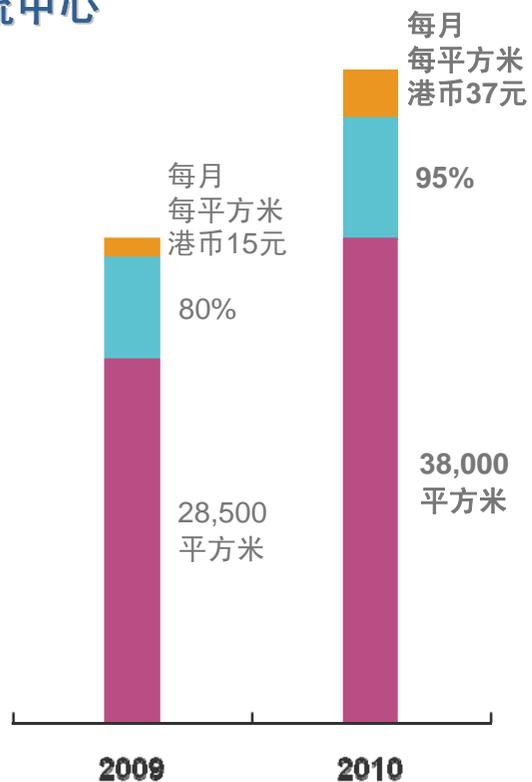
附录 vi(b) 物流园 - 华南物流

物流中心



附录 vii 物流园 – 西部物流

物流中心



加权平均营运面积



出租率



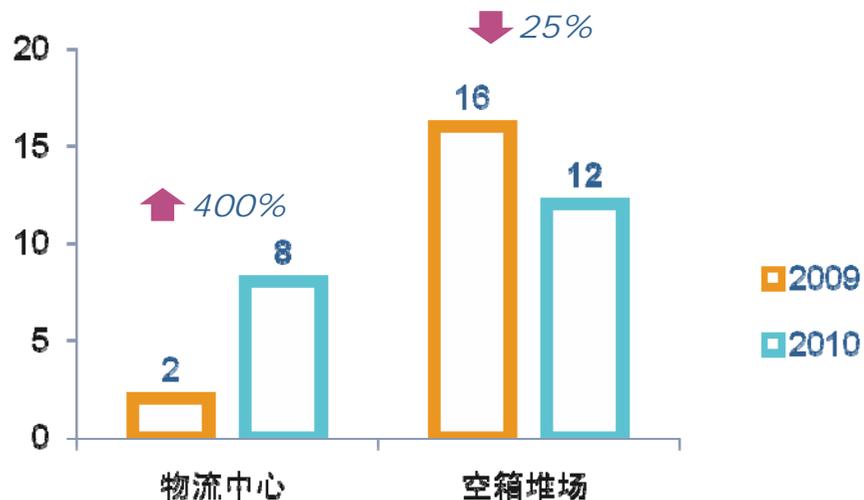
平均服务费收入



收入

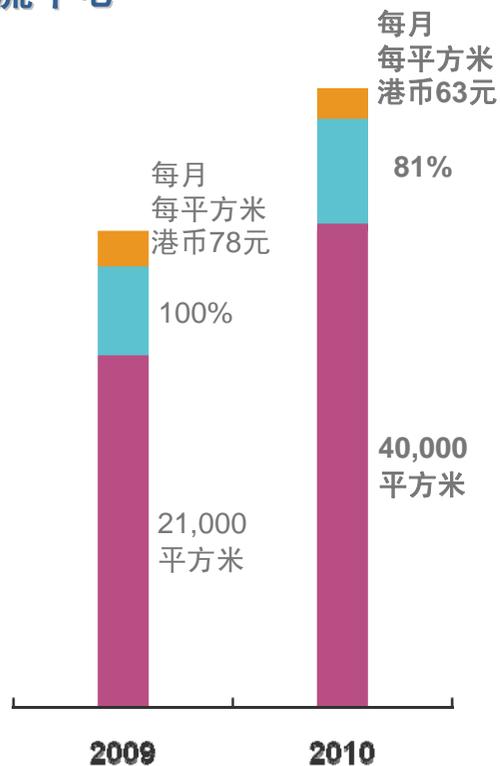
港币 2,000 万元，上升 14%

港币百万元



附录 viii 物流园 – 南京化工园物流中心

物流中心



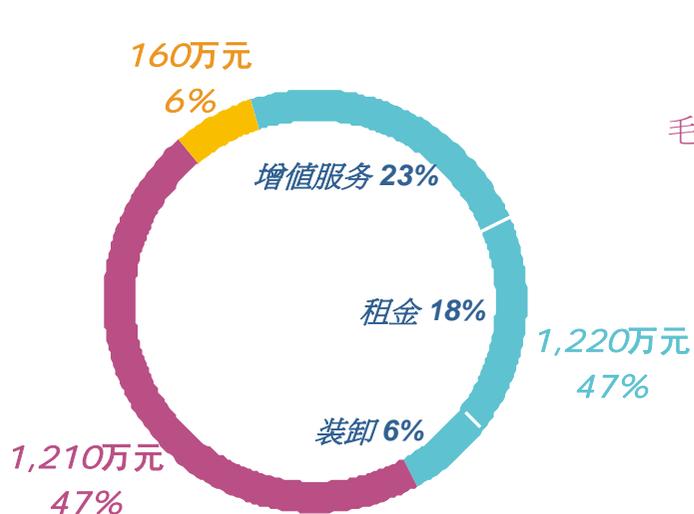
加权平均营运面积

出租率

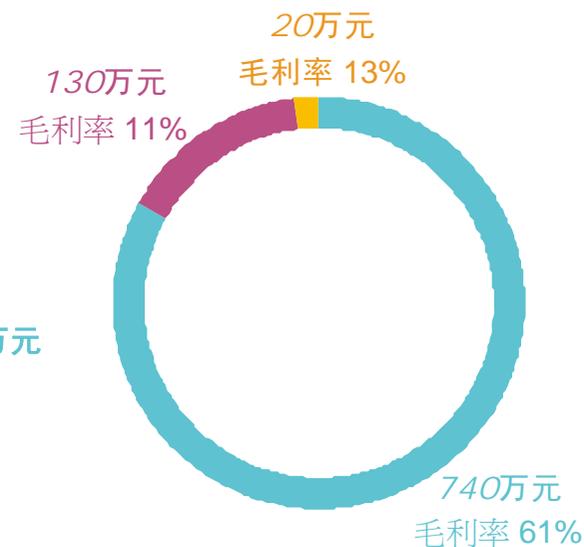
平均服务费收入



收入
港币 2,590 万元，上升 57%



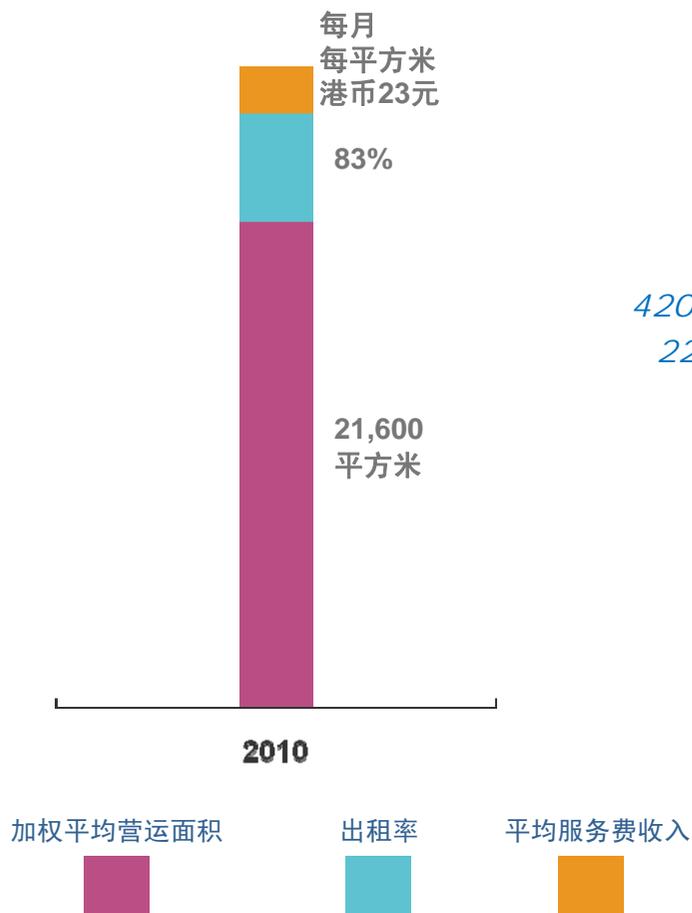
毛利
港币 890 万元，上升 25%



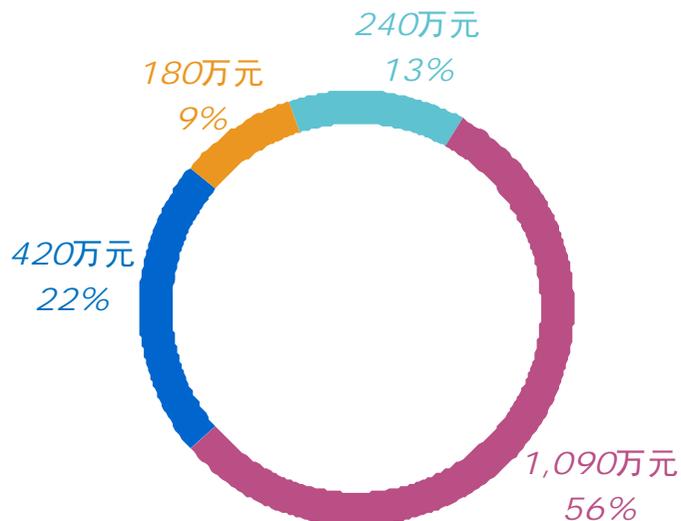
■ 物流中心
■ 运输
■ 其它

附录 ix 物流园 – 烟台保税物流中心

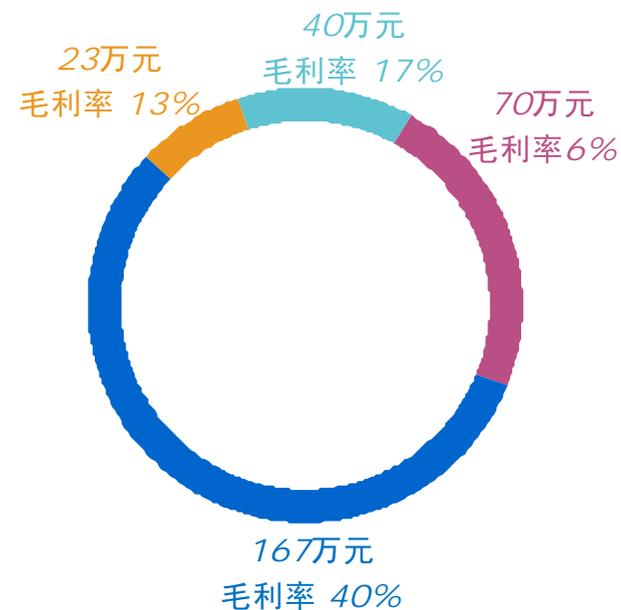
物流中心



收入
港币 1,930万元，上升84%



毛利
港币 300万元，上升100%



■ 物流中心
■ 运输
■ 物流服务
■ 其它

附录 x(a) 其它业务 – 深圳航空

人民币百万元	截至6月30日止六个月		上升/ (下跌)
	2010	2009	
运输收入	6,956	5,181	34%
客运收入 (不含燃料)	6,302	4,924	28%
燃料收入	361	38	850%
货运收入	293	219	34%
运输成本	6,594	5,210	27%
运输利润	362	(29)	不适用
利润总额	524	159	230%
座公里收入 — 不含燃料 (人民币)	0.4447	0.4019	11%
座公里收入 — 含燃料 (人民币)	0.4701	0.4050	16%
座公里成本	0.4652	0.4252	9%

附录 x(b) 其它业务 – 深圳航空

		截至6月30日止六个月		上升/ (下跌)
		2010	2009	
客运				
可供客运周转量	百万	14,170	12,250	16%
客运周转量	百万	11,230	9,500	18%
客座率	%	79.23	77.56	1.67%*
客运收入	人民币百万元	6,663	4,962	34%
座公里收入	人民币	0.4701	0.4050	16%
平均票价				15%
货运				
可供货运周转量	百万	255.66	233.44	10%
货运周转量	百万	158	129.03	22%
货邮载运率	%	61.80	55.28	6.52%*
货运收入	人民币百万元	293.1	218.6	34%
可供吨公里收入	人民币	1.15	0.94	22%

* 百分点变动

附录 x(c) 其它业务 – 深圳航空

		截至6月30日止六个月		上升/ (下跌)
		2010	2009	
乘客人数	千	8,178	6,984	17%
货物及邮件	吨	106,248	85,341	24%
飞行公里	百万	91.37	79.80	14%
轮档小时	千	148.70	129.13	15%
航班数目		86,897	64,074	36%
国内		82,755	62,205	33%
国际		4,142	1,869	122%
机队				
期内服务的飞机总数		87	79	10%
日利用率	每架飞机每日轮档小时	9.58	9.54	0.04小时

- 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2010年8月24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 Holdings Limited
深圳國際控股有限公司

股票代码：0152 (HK)



Shenzhen International
深國際

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>

