



Shenzhen International
深國際

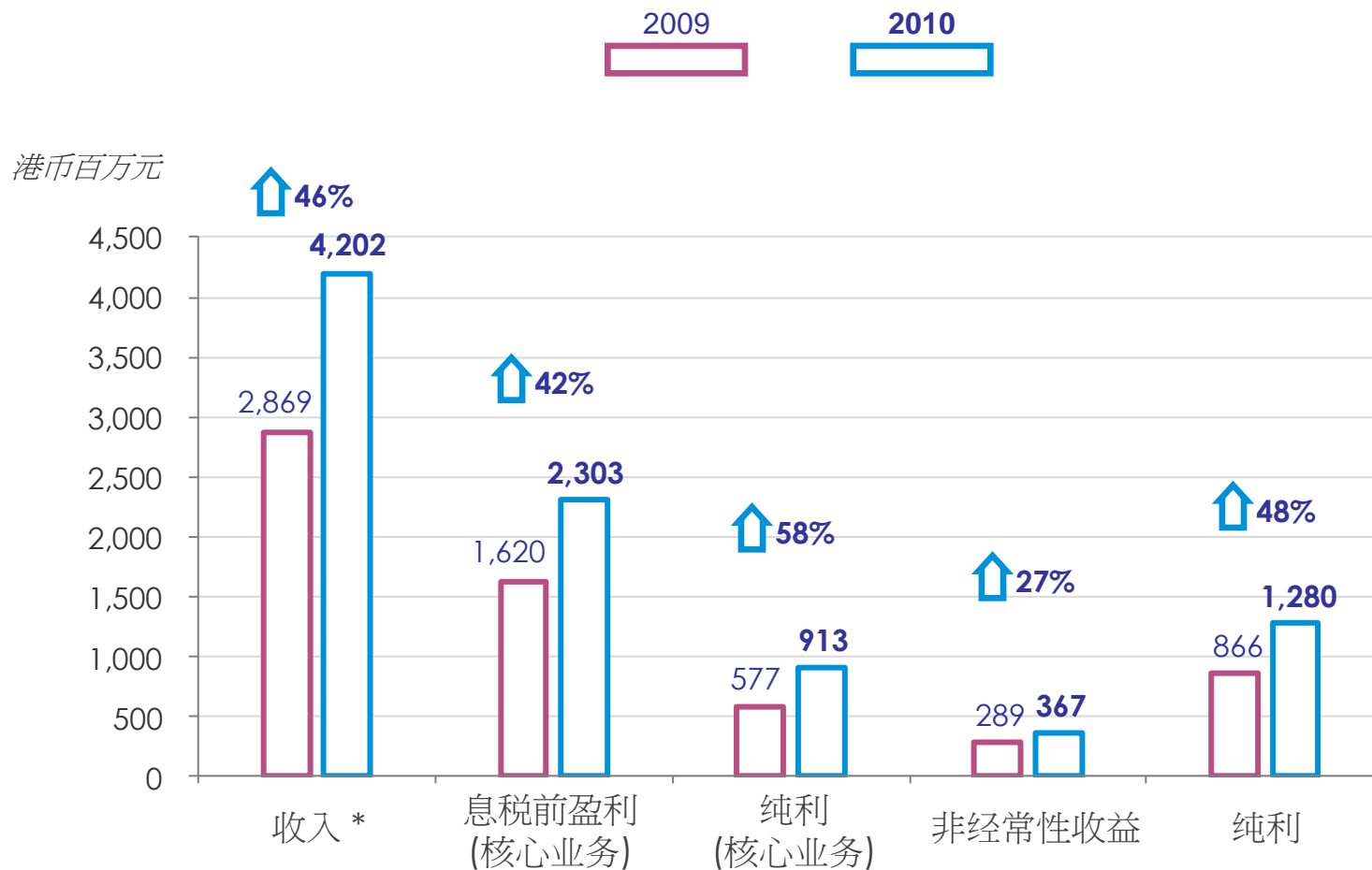
Shenzhen International Holdings Limited 深圳國際控股有限公司

股票代码：0152 (HK)

2010年度业绩
投资者推介会
2011年3月31日



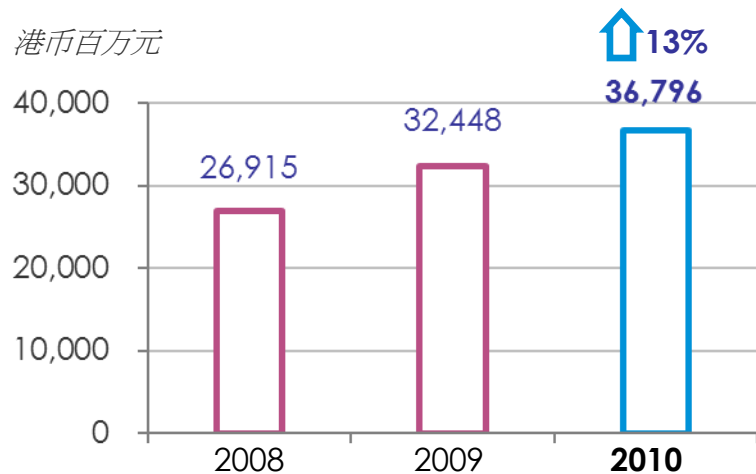
1. 业绩摘要



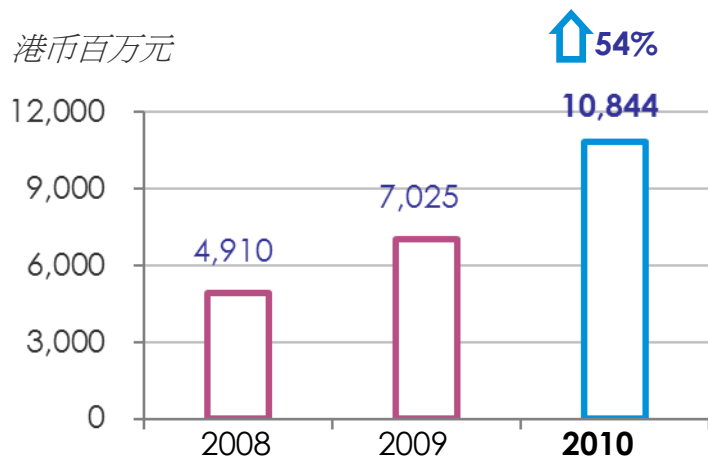
* 扣除收费公路业务的建造服务收入

1. 业绩摘要

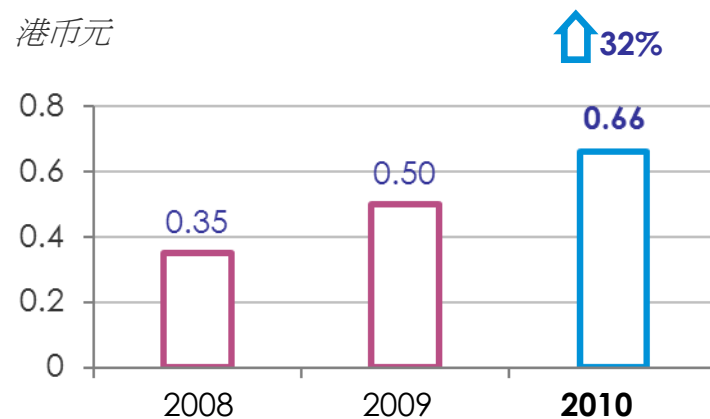
总资产



股东价值



股东应占每股资产净值

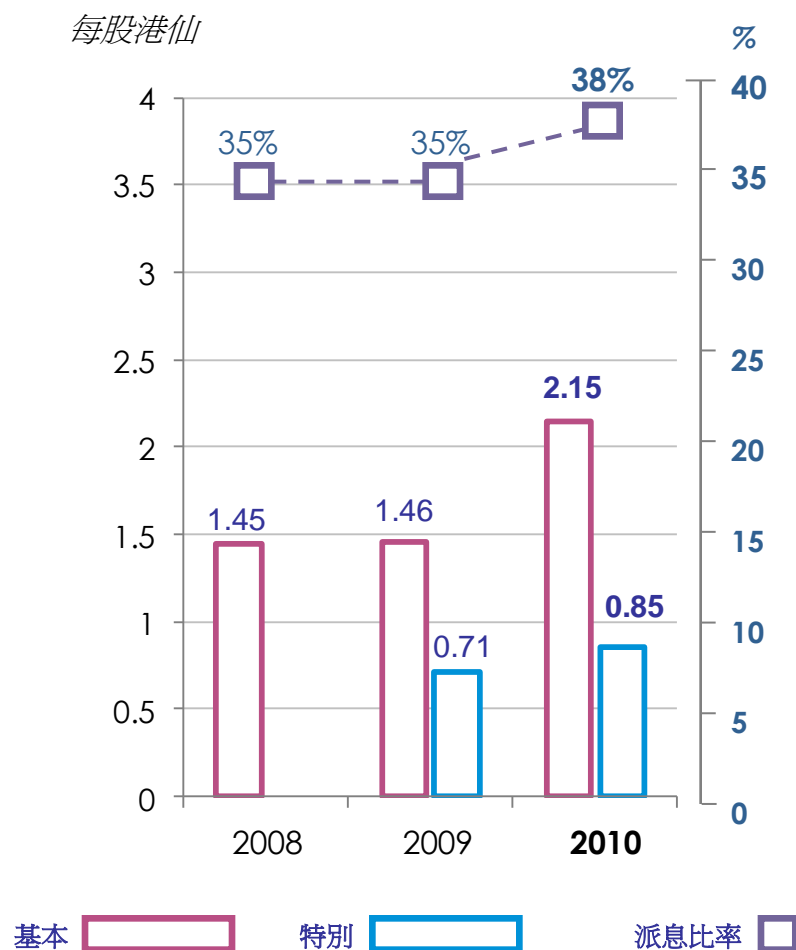


1. 业绩摘要

- 集团收入为港币**51.12**亿元 (2009年：港币**40.81**亿元)，上升**25%**；扣除建造服务收入，收入为港币**42.02**亿元 (2009年：港币**28.69**亿元)，上升**46%**
- 纯利为港币**12.8**亿元 (2009年：港币**8.66**亿元)，上升**48%**
- 核心业务：息税折旧及摊销前盈利为港币**32.57**亿元，上升**49%**；息税前盈利为港币**23.03**亿元，上升**42%**
- 核心业务盈利为港币**9.13**亿元 (2009年：港币**5.77**亿元)，上升**58%**
- 非经常性收益为港币**3.67**亿元 (2009年：港币**2.89**亿元)：
 - 出售南玻A股收益为港币**3.34**亿元 (2009年：港币**2.83**亿元)
- 每股摊薄盈利为港币**8.66**仙 (2009年：港币**6.03**仙)，上升**44%**
- 股东应占每股资产净值为港币**0.66**元 (2009年：港币**0.5**元)，上升**32%**

2. 股息

现金股息



提高派息比率至**38%** (2009年：**35%**)

现金基本股息为每股港币**2.15**仙

现金特别股息为每股港币**0.85**仙

现金股息总额为每股港币**3.0**仙或港币**4.91**亿元 (2009年：港币**3.07**亿元)，**↑60%**

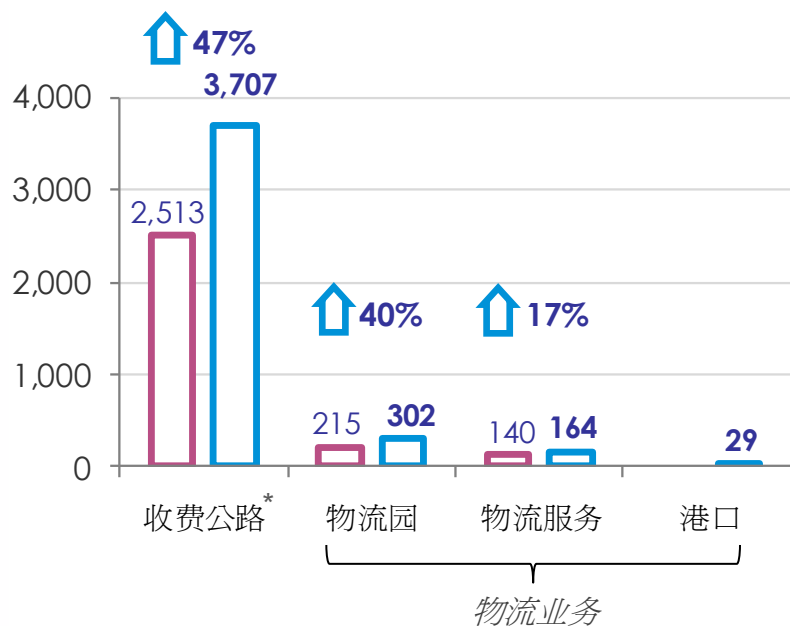
3. 业务回顾

- ■ ■ ■ 宏观经济和进出口业务明显回暖
- ■ ■ ■ 国内实施一系列利好的汽车振兴政策；路网也日益完善
- ■ ■ ■ 收费公路车流量和物流业务量增长超出预期
- ■ ■ ■ 新收费公路带来可观的路费收入增长
- ■ ■ ■ 新建物流中心共**190,000**平方米投入使用；
物流园总营运面积增加**57%**至**530,000**平方米
- ■ ■ ■ 南京西坝码头开港营运，八个月已实现盈亏平衡
- ■ ■ ■ 深圳航空带来港币**1.43**亿元盈利贡献
- ■ ■ ■ 母公司将港币**17.27**亿元的可换股债券全数转换为股份，集团的财务状况进一步加强

4. 核心业务 — 收入 ↑46%；息税前盈利↑42%

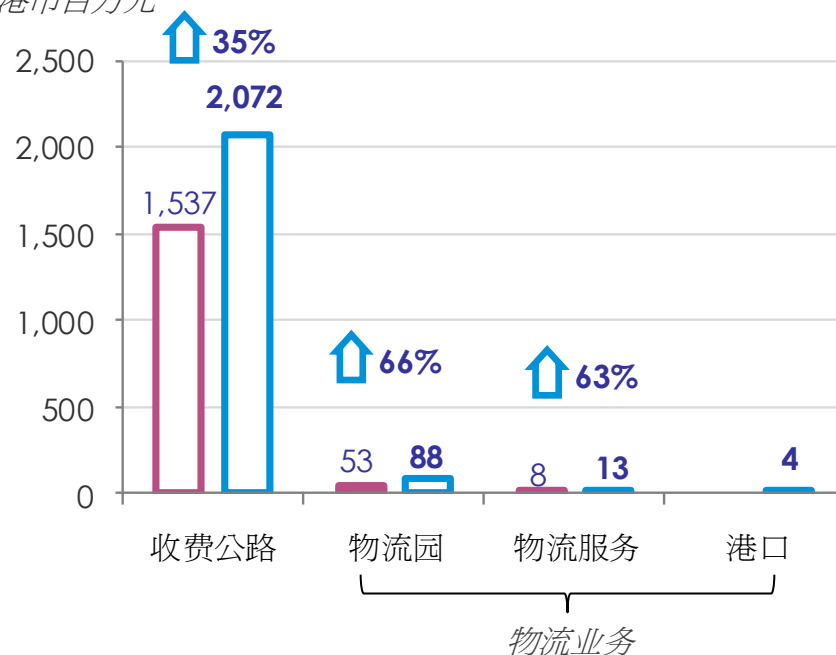
收入
港币42.02亿元；上升46%

港币百万元



息税前盈利
港币23.03亿元；上升42%

港币百万元



* 只包括路费收入，不包括建造服务收入

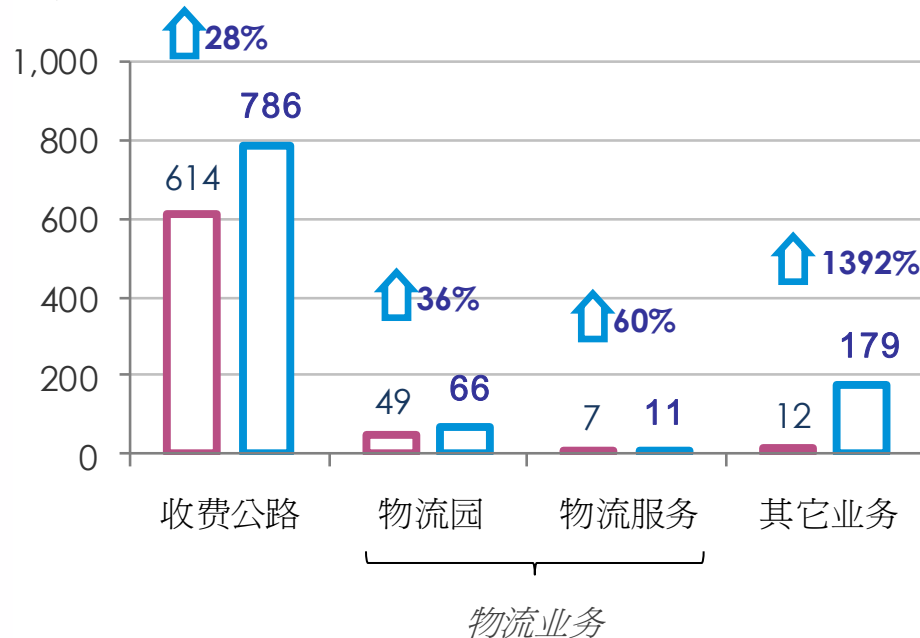
2009

2010

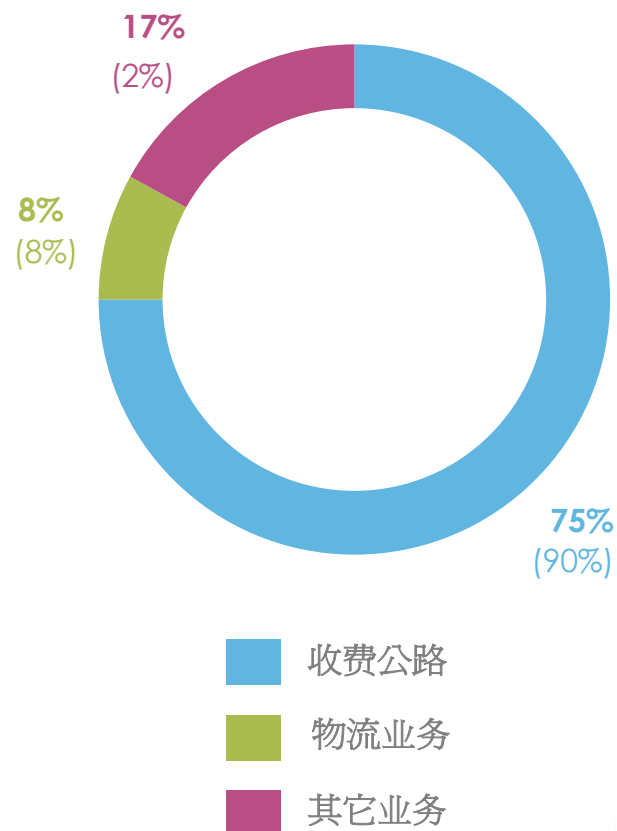
4. 核心业务 — 纯利↑58%

纯利
港币9.13亿元；上升58%

港币百万元



2010年纯利贡献比例
(2009年)

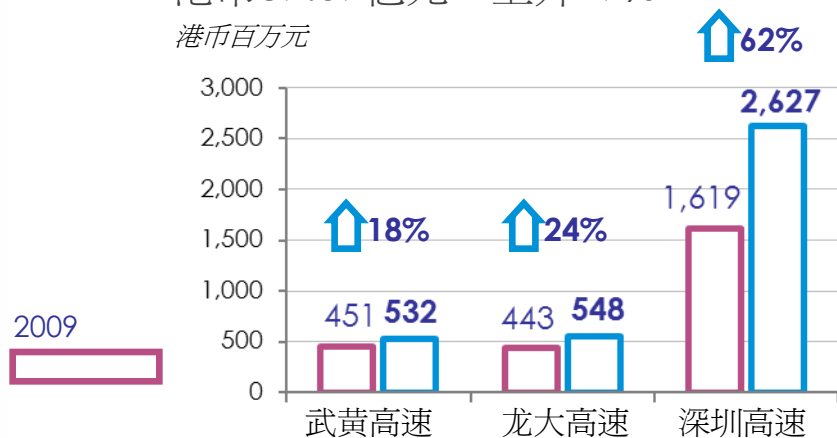


5. 收费公路

路费收入

港币37.07亿元；上升47%

港币百万元



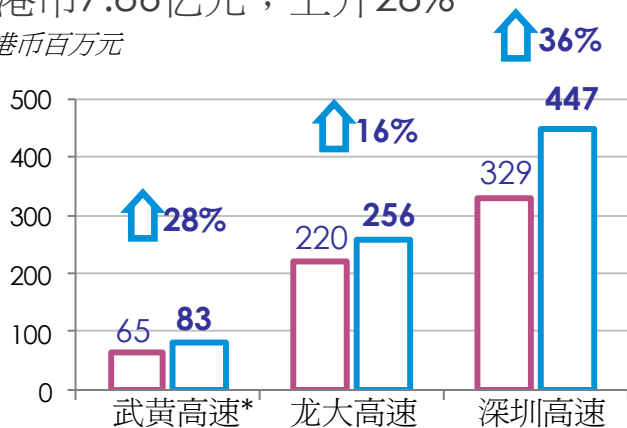
2010



纯利

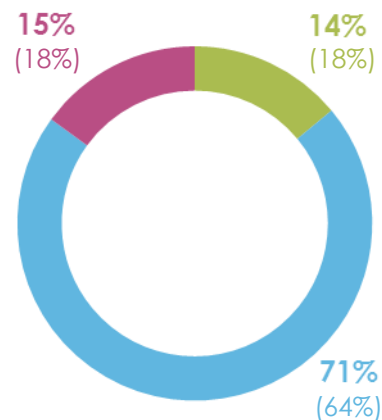
港币7.86亿元；上升28%

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)

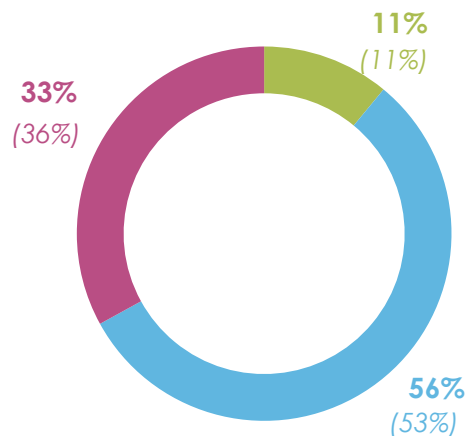


龙大高速

武黄高速

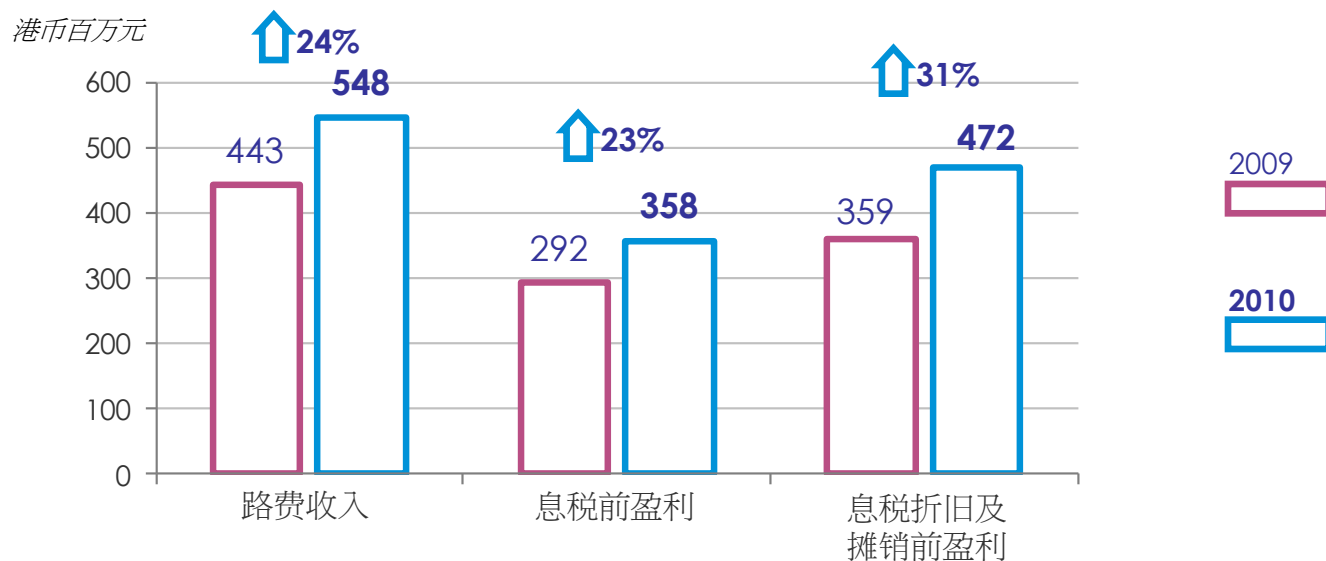
深圳高速

2010年纯利分布比例
(2009年)



5.1 收费公路 — 龙大高速

- 日均路费收入为港币**150万元**，上升**24%**
日均混合车流量为**73,370辆**，上升**28%**
- 主要车流量增长动力：
一型车上升**29%**：私家车拥有量强劲增长
五型车 (货柜车)上升**42%**：深圳进出口贸易回升
- 深圳和珠三角片区的高速公路实施区域联网收费，龙大高速其中一个主要收费站改为标识站，进一步提高通行能力



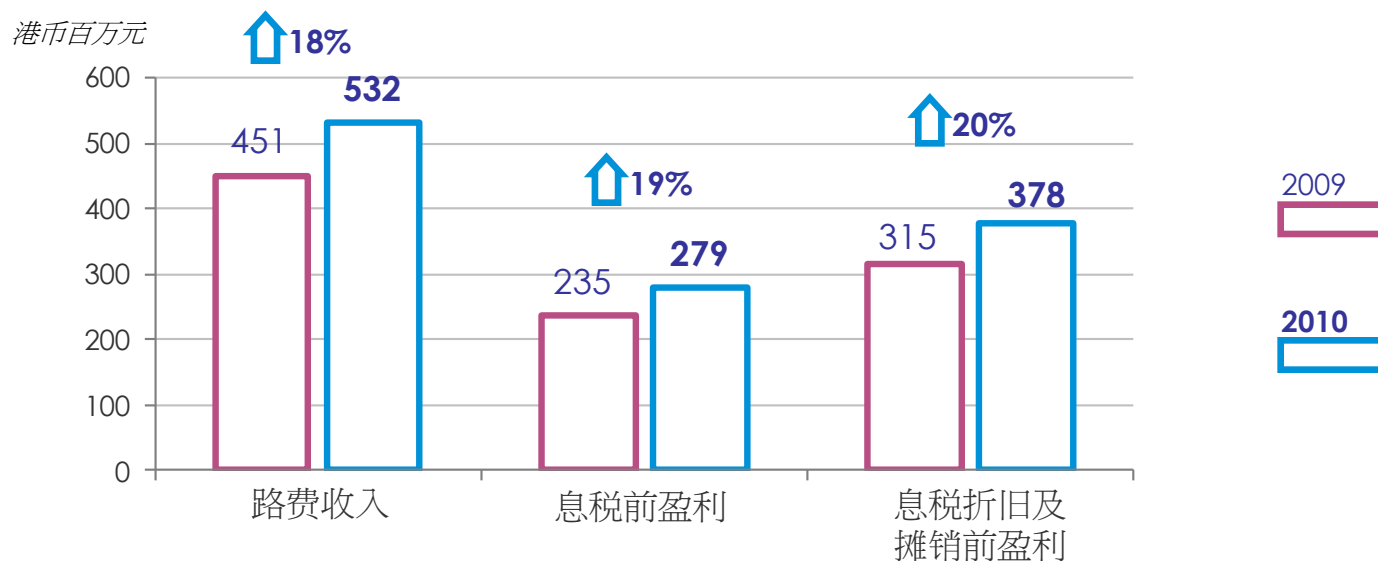
5.2 收费公路 — 武黄高速

日均路费收入为港币**146**万元，上升**18%**

日均混合车流量为**38,070**辆，上升**18%**

湖北省**2010**年本地生产总值增长**14.8%**；武汉市汽车保有量增长**16.8%**

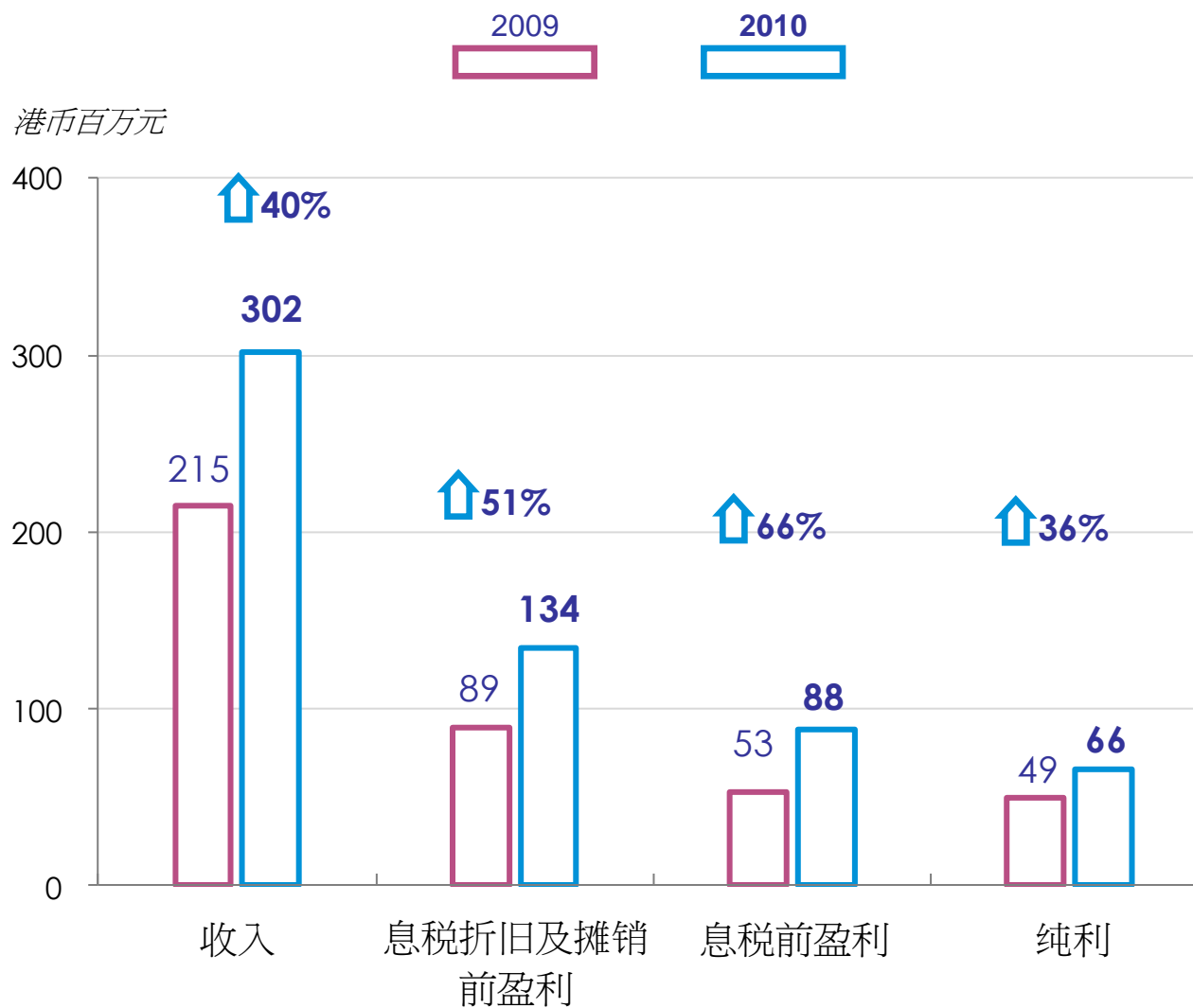
更多的高速公路相继投入使用，令武汉及周边地区路网更为完善



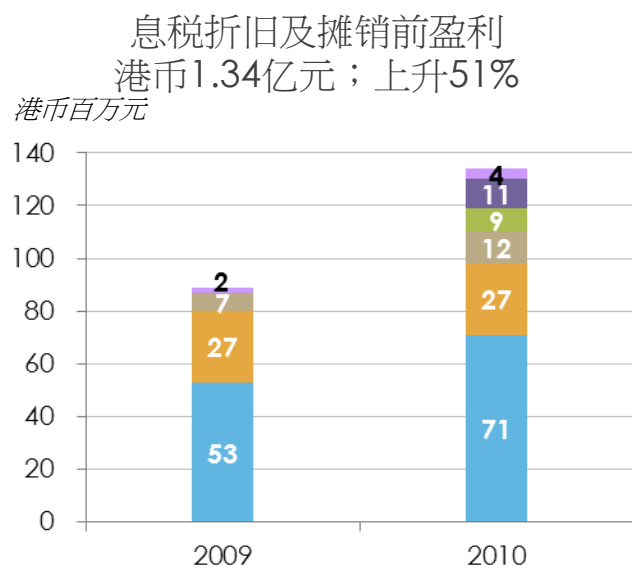
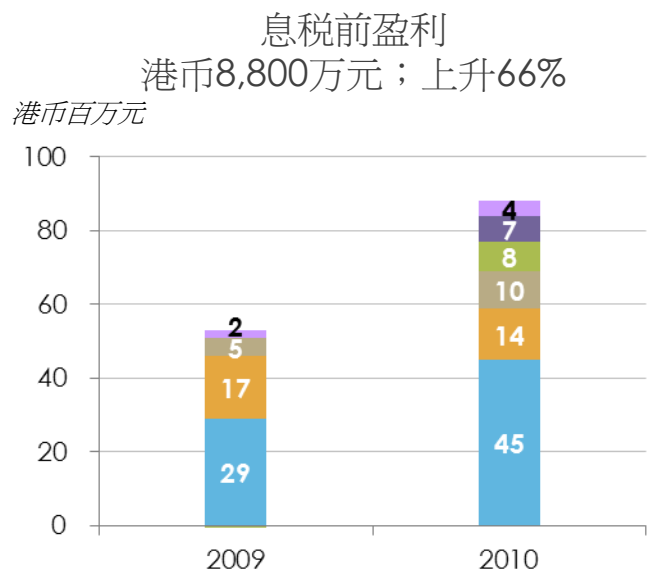
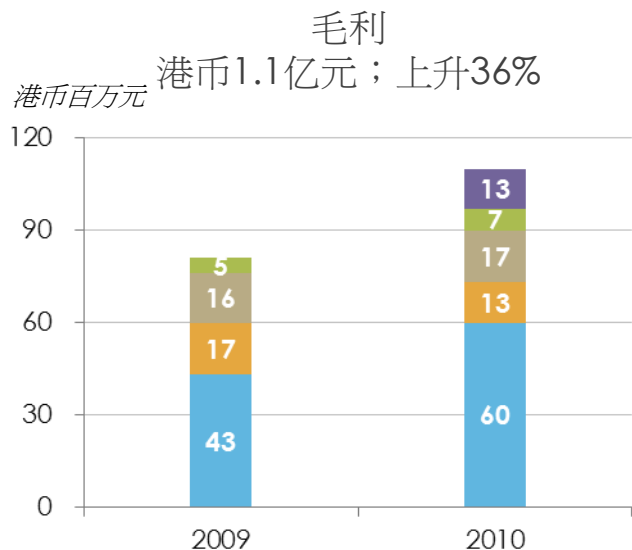
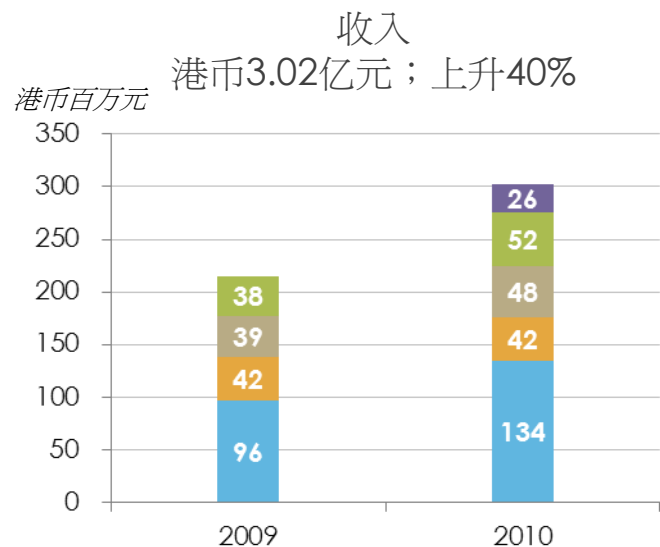
5.3 收费公路 — 深圳高速

- ■ ■ ■ 大部份收费公路均录得强劲的收入及车流量增长
- ■ ■ ■ 新收费公路不单保持强劲的收入增长，并逐步开始提供新的盈利
- ■ ■ ■ 主要收费公路「清连高速」
 - 清连高速的连南段 (共27公里) 于2011年1月完成高速化改造并通车
 - 连接清连高速和京珠高速湖南段的「宜连高速」将在2011年投入营运➔ 将大幅改善路费收入
- ■ ■ ■ 资产负债比率为**59%** (2009年：60%)；净借贷权益比率为**96.8%** (2009年：102.8%)
- ■ ■ ■ 负债比率逐步改善；未来四年的资本开支将大幅减少 (2011年至2014年预计为人民币**26**亿元)

6. 物流园



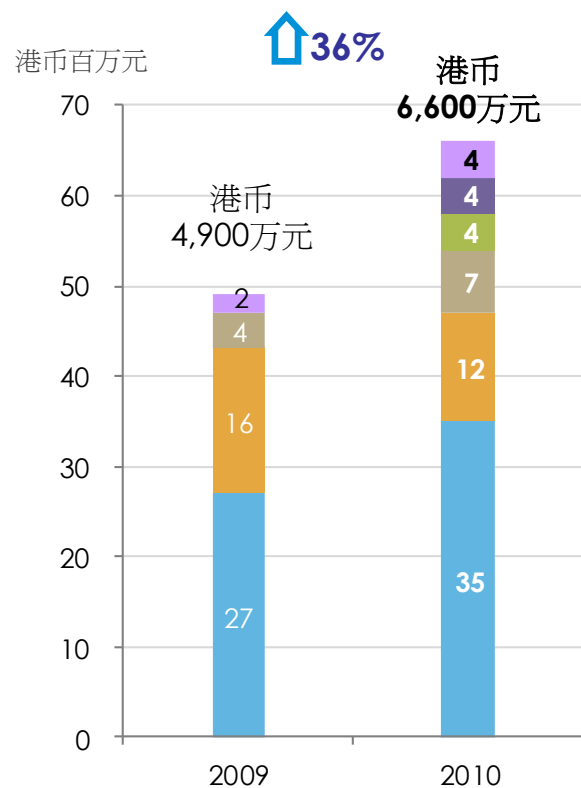
6. 物流园



6. 物流园

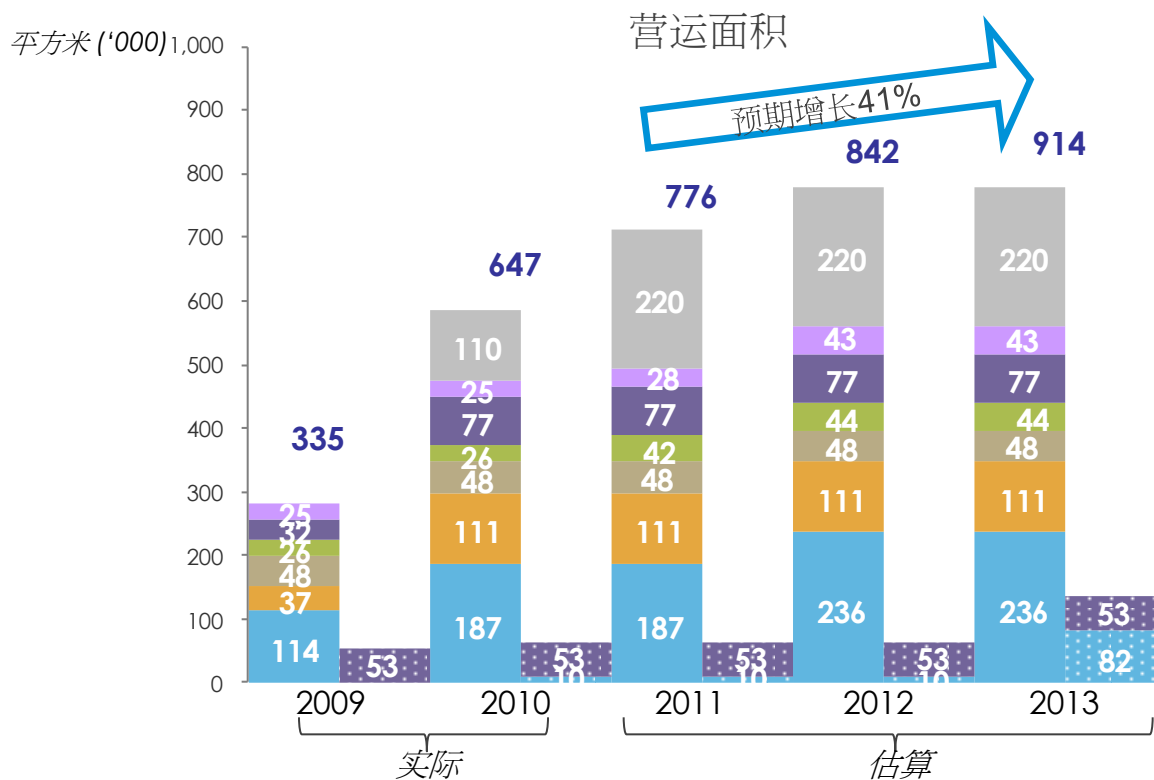
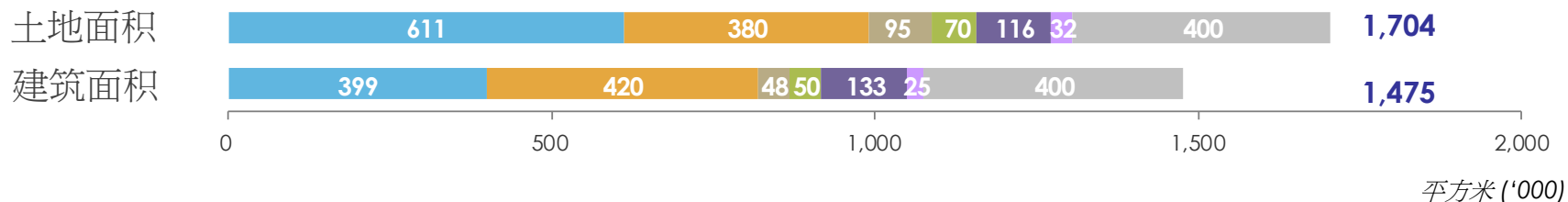
- 物流行业的经营环境于**2010年持续改善**
- 中国出口贸易逐渐回复
- 深圳港口吞吐量达**2,250万标准箱**，按年增加**23%**，并已超过金融危机前水平
- 物流设施有强劲的市场需求
- 总营运面积上升**57%**至**530,000万平方米**
 - 大部份新建面积在较短时间内的出租率达**90%**
- 营运规模的扩大将形成规模效应，从而提升盈利能力

物流园纯利分布比例



- 华南物流
- 西部物流
- 南京物流中心
- 烟台保税物流中心
- 华通源物流中心
- 机场快件中心

6. 物流园 - 营运规模



物流中心

■ 华南物流园

■ 深圳华通源物流中心

■ 西部物流园

■ 深圳机场快件中心

■ 南京化工园物流中心

■ 南京西坝码头物流中心

■ 烟台北明物流中心

商用楼宇

■ 华南物流园

■ 深圳华通源物流中心

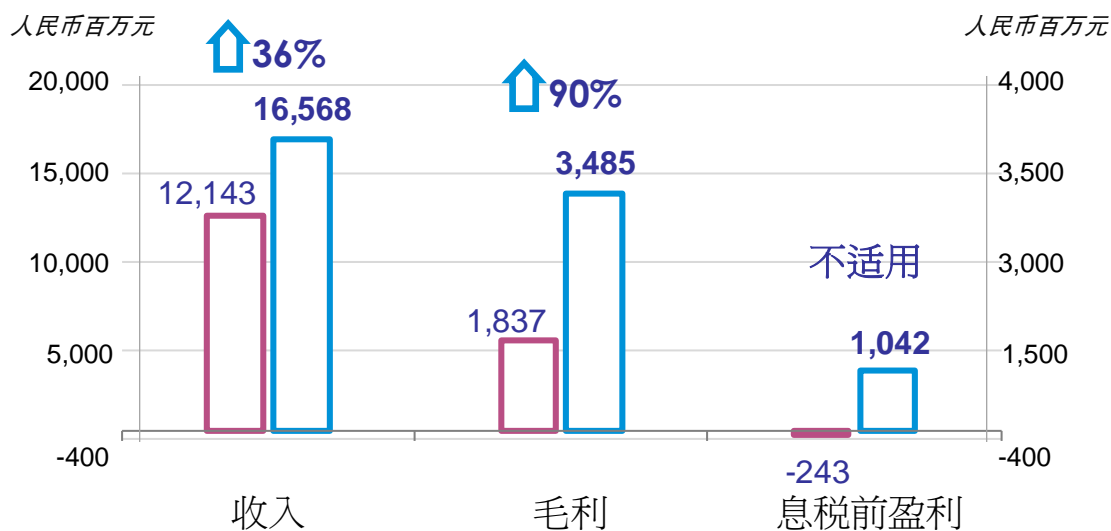
7. 港口 — 南京西坝码头

- 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12月31日**期间，录得收入港币**2,980万元**；处理量为**2,040,000吨**
- 达到息税前盈利港币**300万元**及盈亏平衡的目标
- 第二期发展计划为三个散货及通用码头及**700,000平方米**土地面积，现正在研究可行性



8.1 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2,980万元
- 于深圳航空25%股权的投资成本为港币4.64亿元
- 深圳航空2010年业绩理想，与国内航空业的强劲回升情况相符



2009

2010

8.1 其它业务 — 深圳航空

■■■■ 2010年净利润为港币**8.54**亿元 (人民币**7.43**亿元)

■■■■ 本集团本年度 (2010年4月20日至12月31日) 应占净利润为港币**1.43**亿元 (人民币**1.25**亿元)

■■■■ 深圳航空**2011**年的业务表现将持续改善

- 与中国国航将有更紧密的业务合作及资源整合
- 巩固其在珠三角地区的市场地位

■■■■ 深圳航空是本集团一项策略性投资，投资成本合理

■■■■ 整体投资回报符合预期

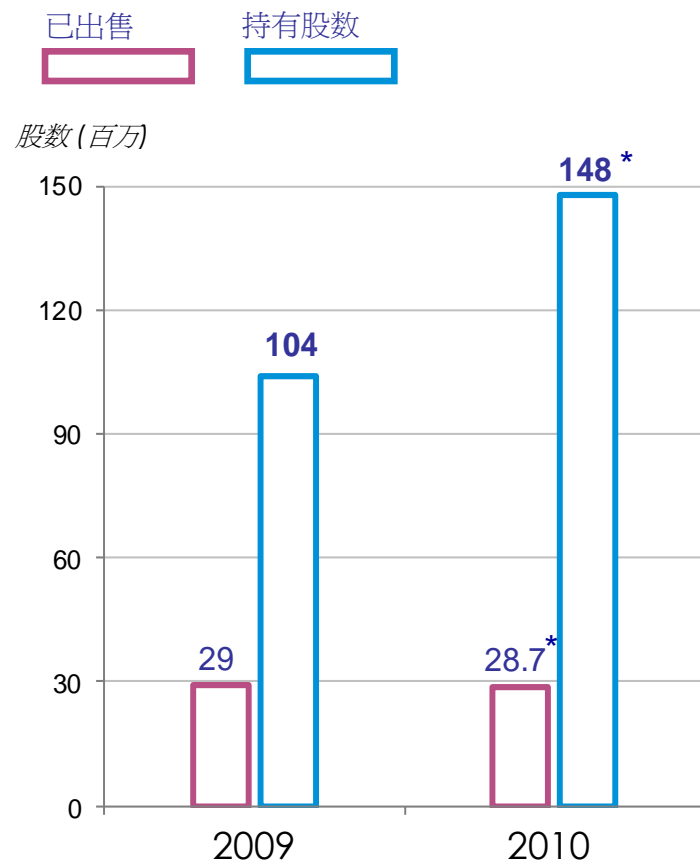
8.2 其他业务 — 南玻集团A股

出售南玻集团A股持续进行

于2010年，以平均每股港币16.41元 (人民币14.27*元) 出售2,870万*股 (按送红股前为1,690万股 @ 每股人民币24.3元)，获得现金人民币4.09亿元，纯利为港币3.34亿元 (2009年：港币2.83亿元)

于2010年12月31日，南玻集团A股以每股市值港币23.25元 (人民币19.75元) 入账，与每股成本港币1.3元计算的公允值变动，港币24.44亿元计入股东权益

于2011年1月及2月再出售共1,462万股，平均出售价为每股港币24.58元 (人民币20.88元)



* 于2010年5月14日
每10股送7股后调整

9. 财务状况

	集团			不包含深圳高速 [#]		
	2010 港币百万元	2009 港币百万元	增加/ (减少)	2010 港币百万元	2009 港币百万元	增加/ (减少)
总资产	36,796	32,448	13%	15,199	11,586	31%
总权益	17,023	12,720	34%	10,661	6,857	55%
股东应占资产净值	10,844	7,025	54%	10,815	7,041	54%
股东应占每股资产净值(港币元)	0.66	0.50	32%	0.66	0.50	32%
现金及现金等价物	2,079	1,683	24%	1,072	562	91%
银行借贷	10,602	10,751	(1%)	2,757	1,869	48%
借贷工具—可换股债券	1,549	3,203	(52%)	-	1,776	(100%)
— 债券	1,756	899	95%	-	-	-
— 其它	42	39	8%	42	39	8%
借贷总额	13,949	14,892	(6%)	2,799	3,684	(24%)
借贷净额	11,870	13,209	(10%)	1,727	3,122	(45%)
资产负债率(总负债/总资产)	54%	61%	(7%)*	30%	41%	(11%)*
借贷总额与总资产比率	38%	46%	(8%)*	18%	32%	(14%)*
净借贷与总权益比率	70%	104%	(34%)*	16%	46%	(30%)*
借贷总额与总权益比率	82%	118%	(36%)*	26%	54%	(28%)*

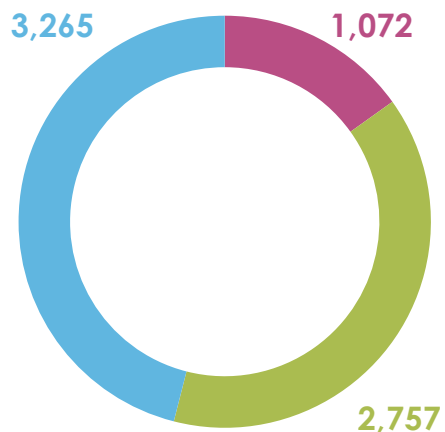
[#] 深圳高速的数据不合并在内，并采用权益会计法处理。数据未经审计并仅供参考。

* 百分点变动



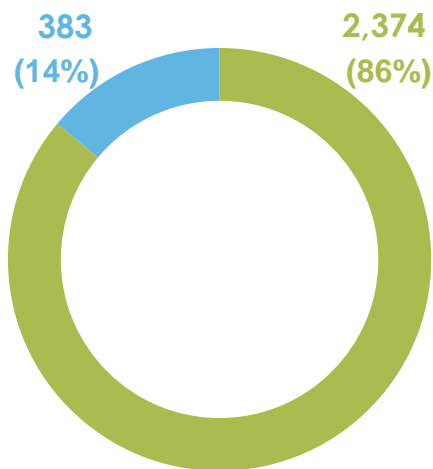
9. 财务状况

现金及银行融资额度
(港币百万元)



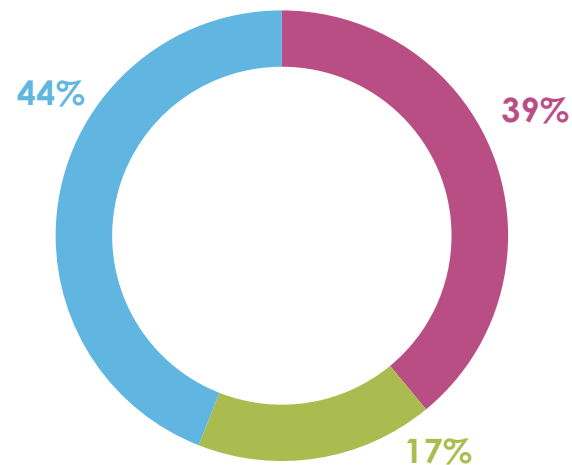
- 现金
- 银行借贷
- 尚未使用银行融资额度

银行贷款货币单位
(港币百万元)



- 港币
- 人民币

银行贷款还款年期
港币27.57亿元

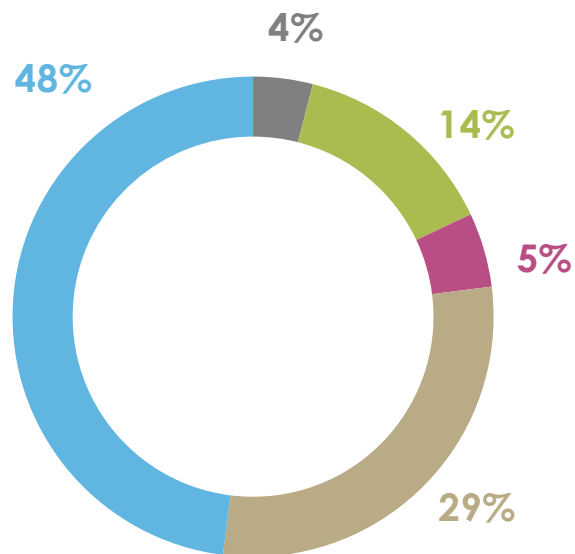


- 于一年内偿还
- 于一至两年内偿还
- 于第三年或以后偿还

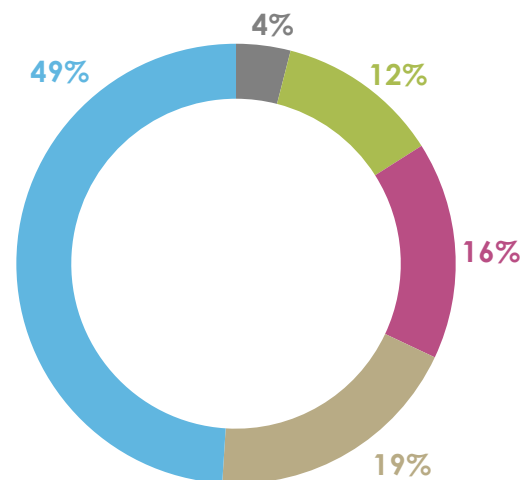
* 以上数据不包含深圳高速

10. 2011年资本开支 — 港币38.97亿元 (人民币33.13亿元)

2011年资本开支估算
港币38.97亿元 (人民币33.13亿元)



2010年实际
港币26.6亿元 (人民币22.6亿元)



其它收费公路
总部

物流园
深圳高速

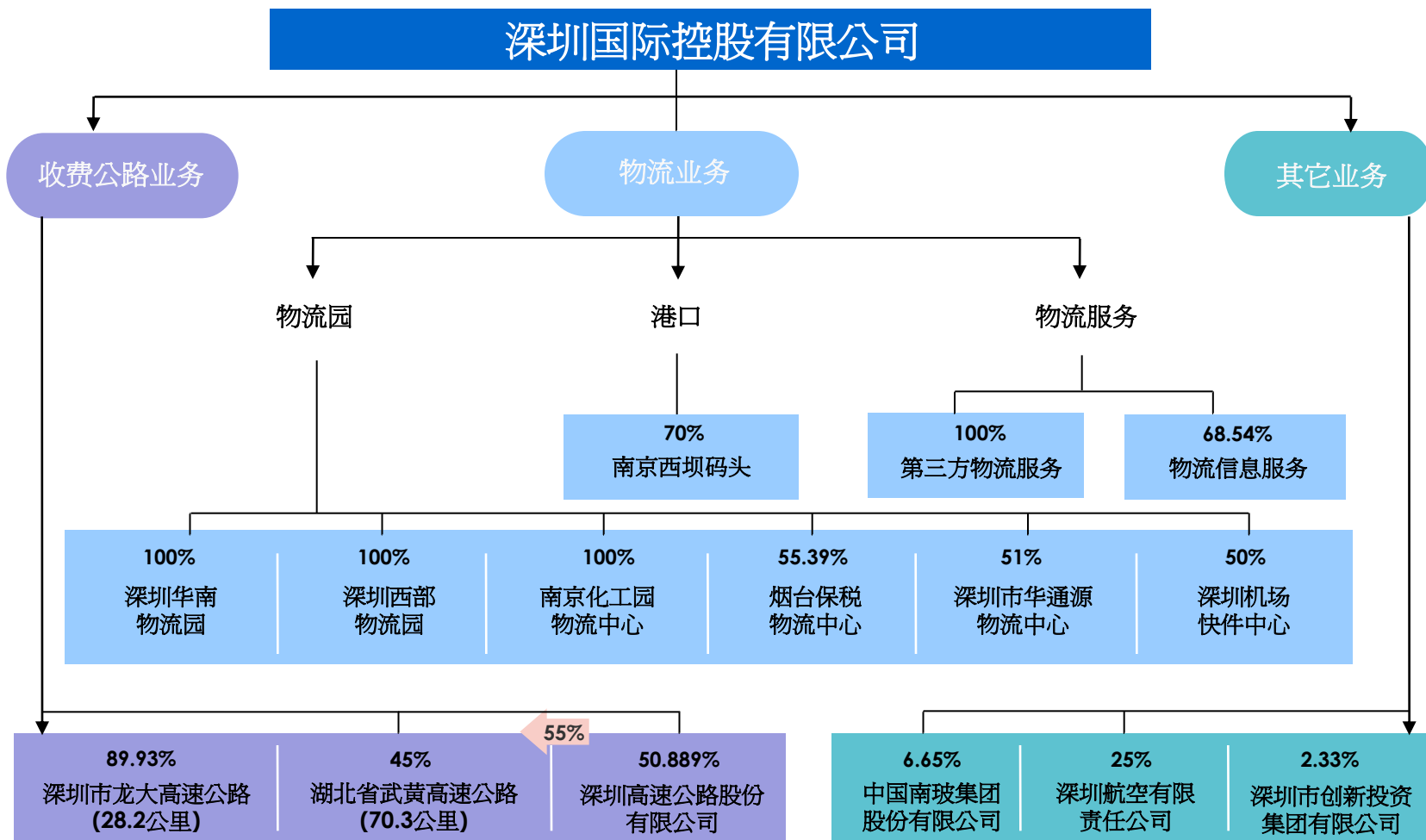
港口

11. 展望

- 收费公路业务收入及盈利增长稳定，而近年投资的新项目渐趋成熟，为业务带来稳定的增长
- 物流业务成长性较好，物流园的土地具有很高的内在价值，未来的建设力度与模式创新是发掘价值的关键
- 本集团的财务状况稳健，为进一步发展打下良好基础
- **2011年的主要计划：**
 - 加大新项目的投资力度
 - 加快推进现有项目的建设步伐
 - 提高盈利与服务水平
 - 整合资源并提升内在价值
 - 进一步提升内部管理水平

附录





附錄 II — 損益表

港币百万元	2010	2009	变动
收入	5,112	4,081	25%
销售成本	(2,994)	(2,636)	14%
毛利	2,118	1,445	47%
其它收益—净额	489	392	25%
其它收入	83	86	(4%)
分销成本	(27)	(23)	19%
管理费用	(244)	(201)	21%
其它经营费用	-	(11)	不适用
经营盈利	2,419	1,688	43%
应占共同控制实体盈利	8	205	(96%)
应占联营公司盈利	350	92	279%
除税及财务成本前盈利	2,777	1,985	40%
财务成本—净额	(632)	(541)	17%
除税前盈利	2,145	1,444	49%
所得税	(453)	(267)	70%
年内纯利	1,692	1,177	44%
非控制性权益	412	311	33%
本公司股权持有人	1,280	866	48%
每股基本盈利(每股港仙)	9.03	6.17	46%

附錄 III — 分部业绩

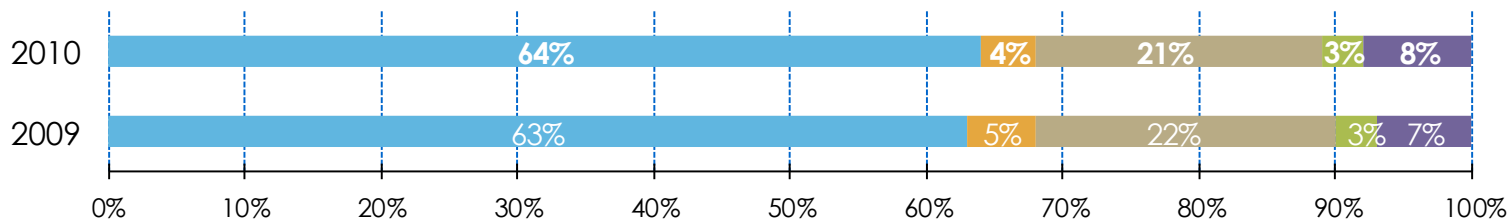
港币百万元	收入		经营盈利		应占联营公司及 共同控制实体业绩		息税前盈利	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
收费公路								
路费收入	3,707	2,513	1,863	1,241	209	295	2,072	1,536
建造服务收入	910	1,212	-	1	-	-	-	1
	4,617	3,725	1,863	1,242	209	295	2,072	1,537
物流业务								
物流园	302	215	84	50	5	2	89	52
物流服务	164	140	13	8	1	-	14	8
港口	29	-	3	-	-	-	3	-
	5,112	4,080	1,963	1,300	215	297	2,178	1,597
总部	-	1	456	388	143	-	599	388
	5,112	4,081	2,419	1,688	358	297	2,777	1,985
财务收入							21	28
财务成本							(653)	(569)
财务成本 — 净额							(632)	(541)
除税及非控制性权益前盈利							2,145	1,444



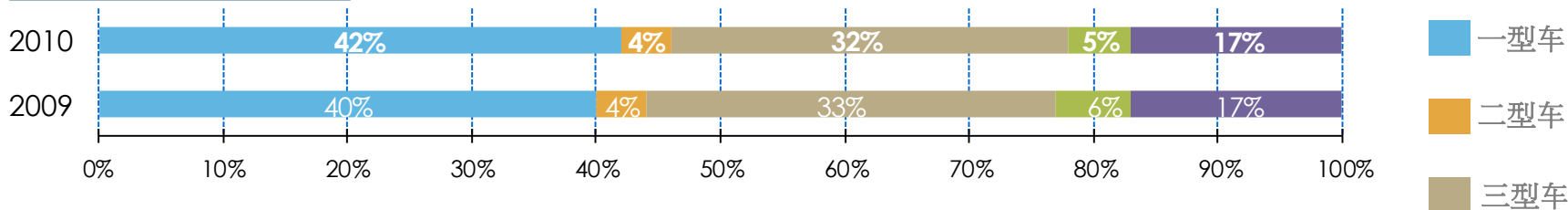
附錄 IV — 收费公路

龙大高速

日均混合车流量分布比例

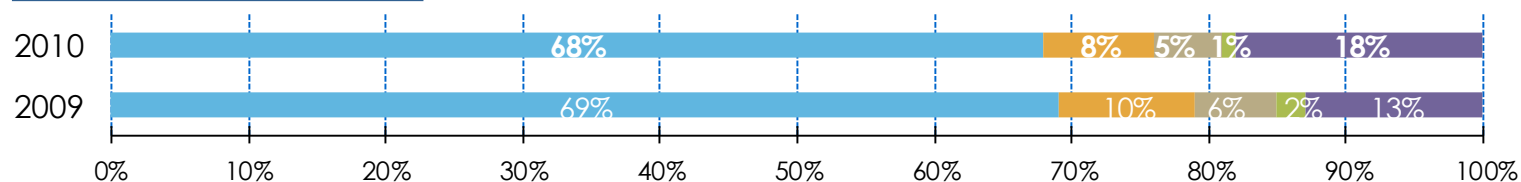


日均路费收入分布比例

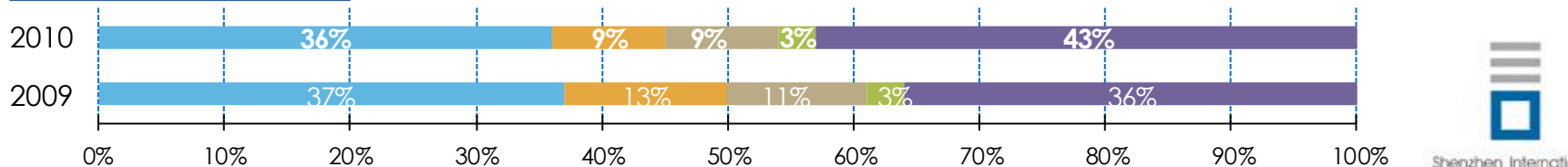


武黄高速

日均混合车流量分布比例



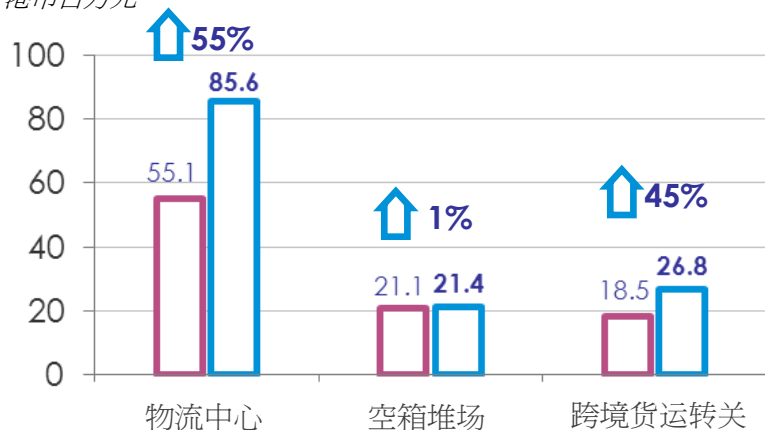
日均路费收入分布比例



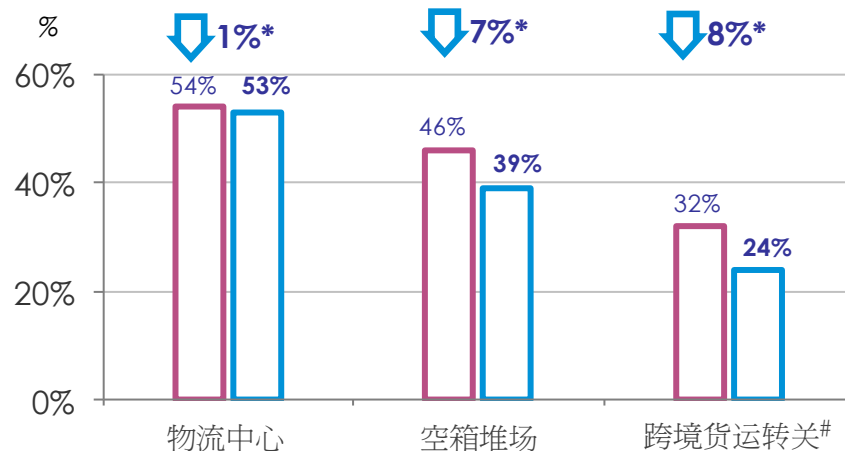
附錄 V(a) — 物流园 — 华南物流

收入
港币1.338亿元，上升40%

港币百万元



毛利率
45%，下降3%*



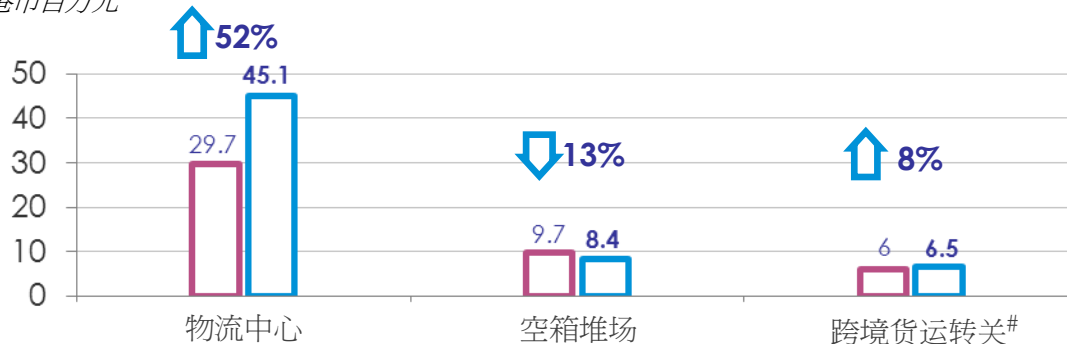
* 百分点转变

2009

毛利
港币6,000万元，上升32%

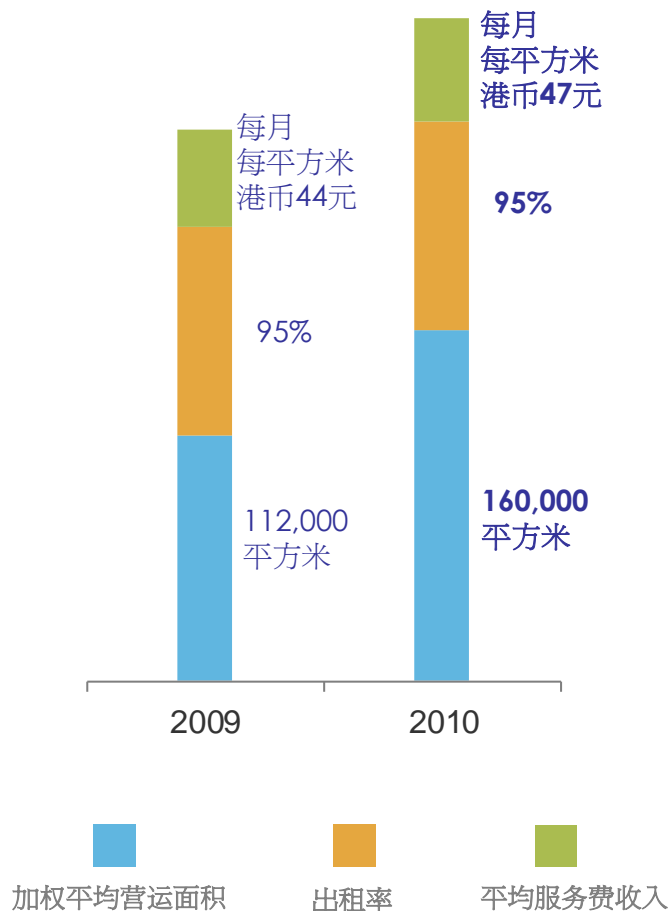
2010

港币百万元

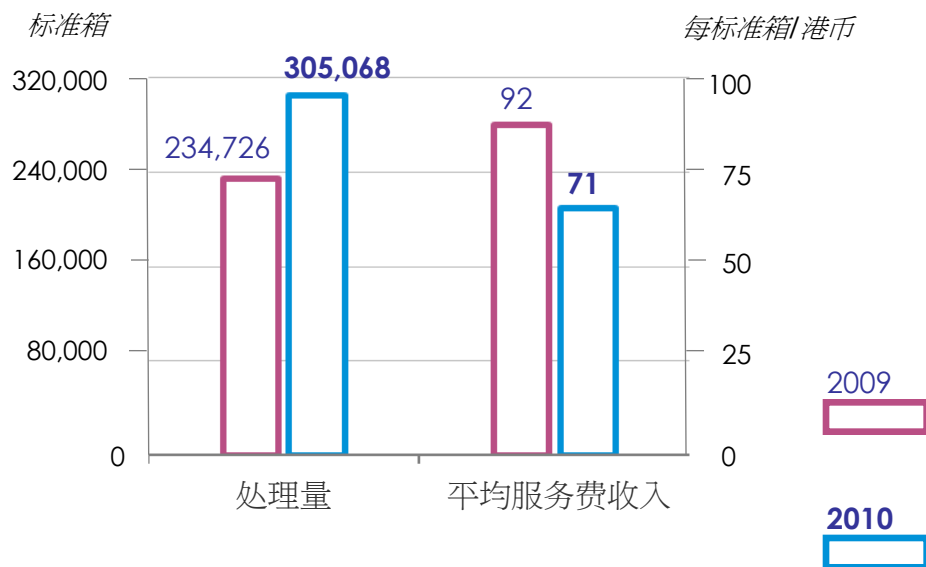


于2010年，部份工资相关费用总额港币249万元(2009年：港币223万元)从管理费用重新分类至销售成本。

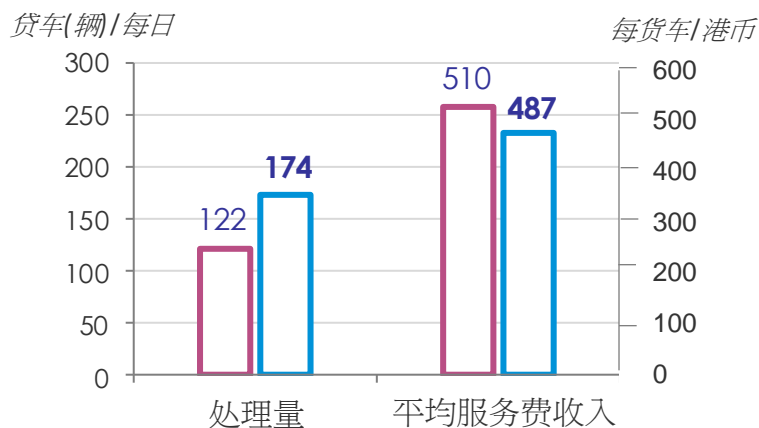
物流中心



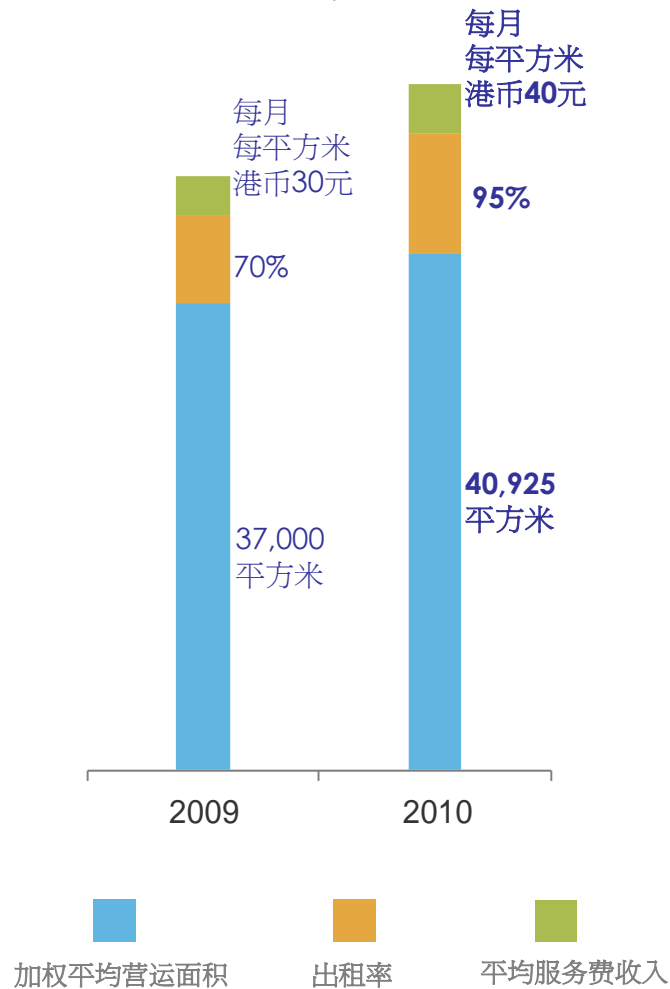
空箱堆场



跨境货运转关

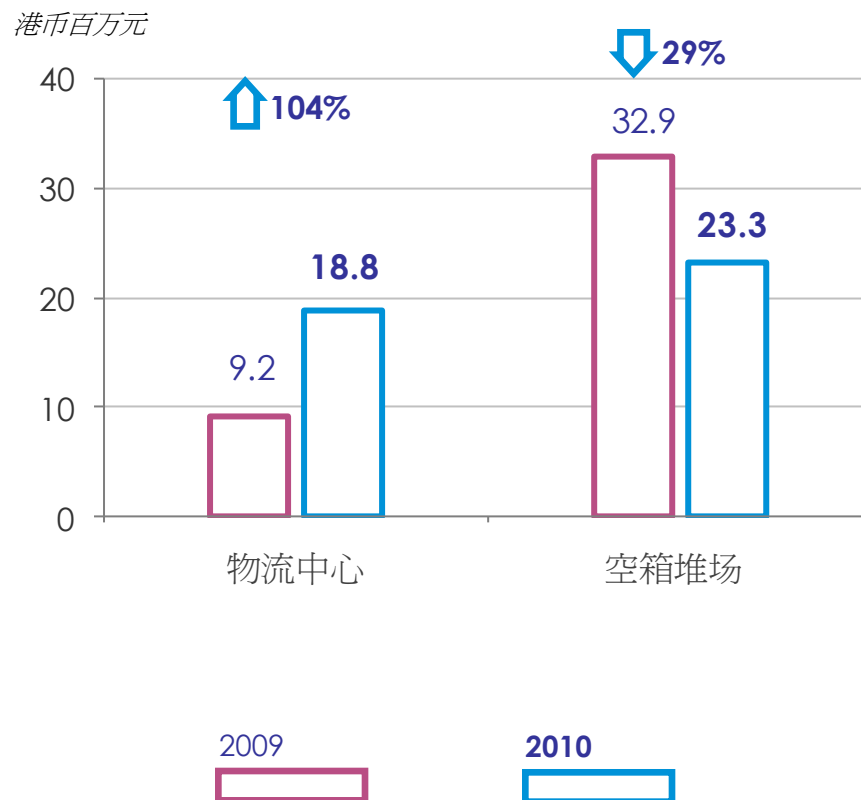


物流中心

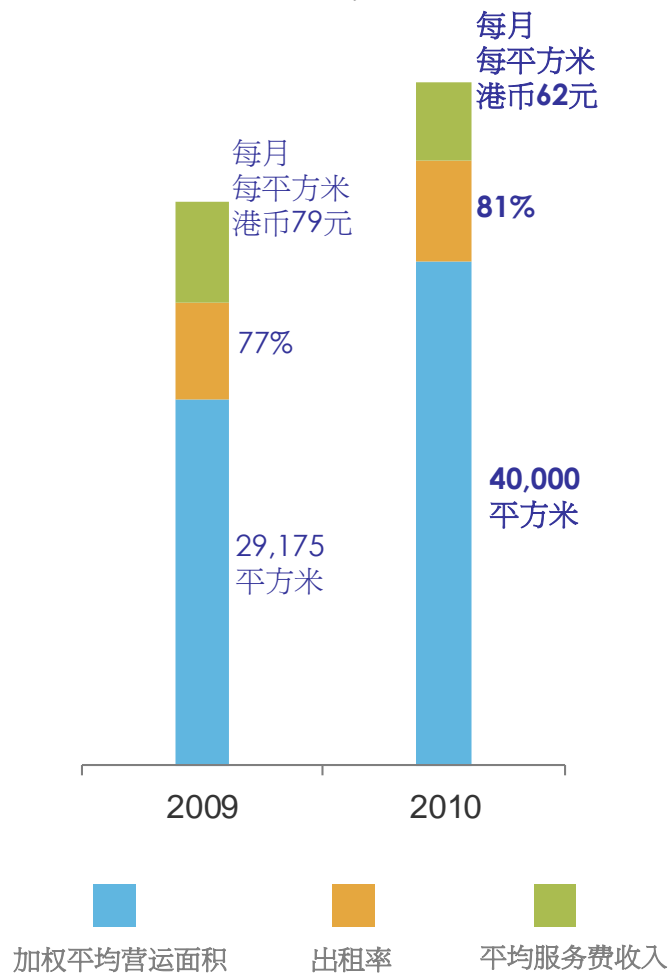


收入

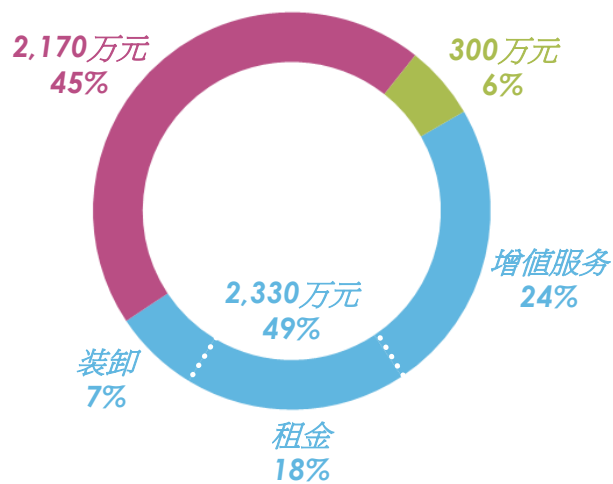
港币4,210万元 (2009年：港币4,210万元)



物流中心

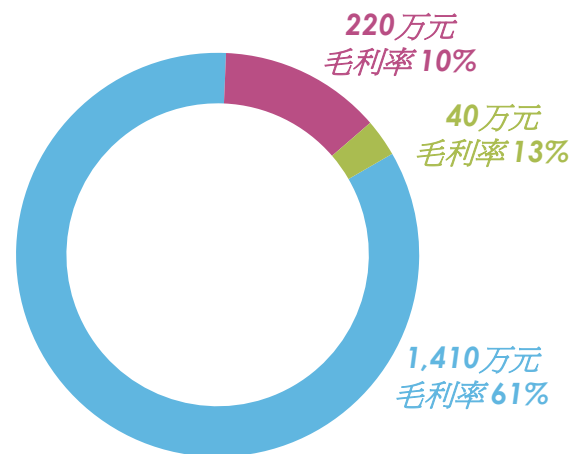


收入
港币4,800万元，上升24%

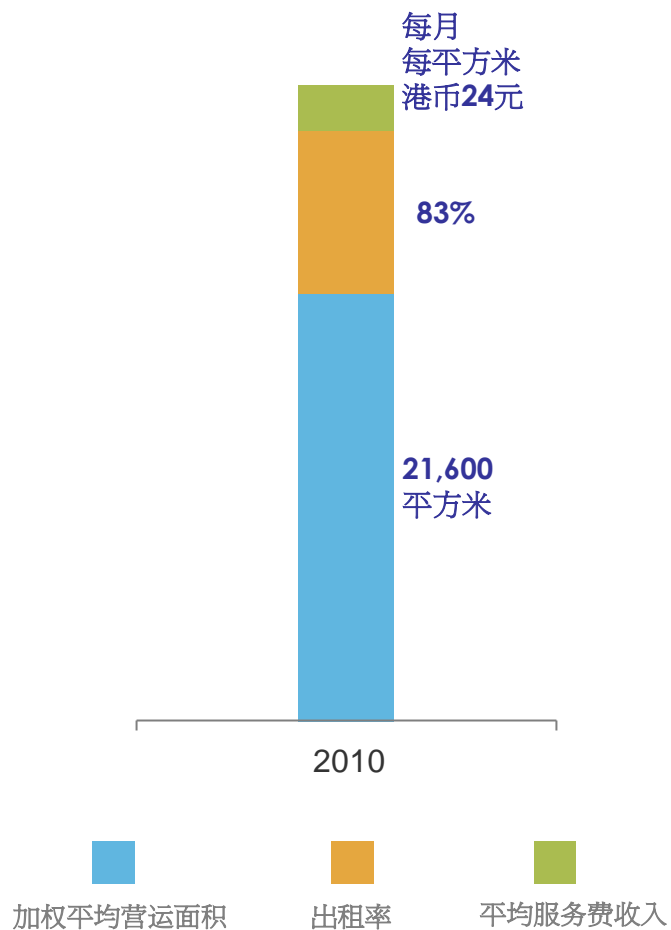


- 物流中心
- 运输
- 其它

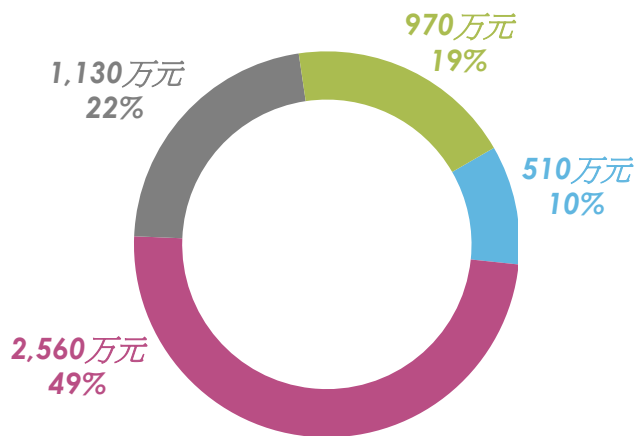
毛利
港币1,670万元，上升6%



物流中心

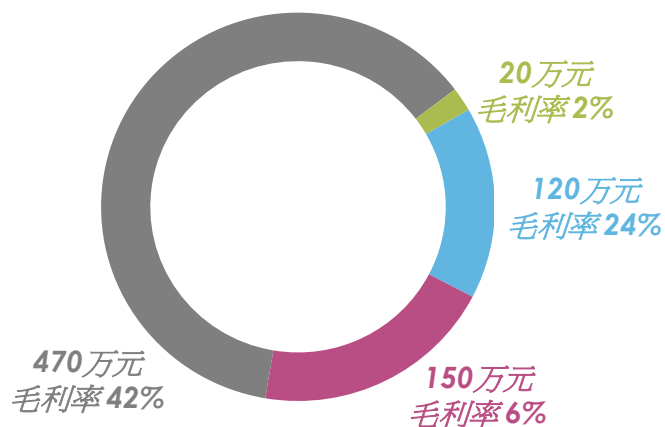


收入
港币5,170万元，上升35%



- 物流中心
- 运输
- 物流服务
- 其它

毛利
港币760万元，上升54%



附錄 IX(a) — 其它业务 — 深圳航空

人民币百万元	2010	2009	上升
运输收入	14,935	11,694	28%
客运收入 (不含燃料)	13,541	11,062	22%
燃料收入	767	146	425%
货运收入	627	486	29%
运输成本	13,758	11,405	21%
运输利润	1,177	289	307%
经营盈利	909	466	95%
座公里收入 — 不含燃料 (人民币)	0.4732	0.4182	13%
座公里收入 — 含燃料 (人民币)	0.5000	0.4237	18%
座公里成本	0.4808	0.4311	12%

附錄 IX(b) — 其它业务 — 深圳航空

		2010	2009	上升 / (下跌)
客运				
可供客运周转量	百万	28,620	26,450	8%
客运周转量	百万	22,910	20,550	11%
客座率	%	80.06	77.69	2.37%*
客运收入	人民币百万元	14,308	11,208	28%
座公里收入	人民币	0.5000	0.4237	18%
平均票价				17%
货运				
可供货运周转量	百万	474.79	506.46	(6%)
货运周转量	百万	356	306	16%
货邮载运率	%	74.99	60.45	14.54%*
货运收入	人民币百万元	626.6	485.7	29%
可供吨公里收入	人民币	1.32	0.96	38%

* 百分点变动

附錄 IX(c) — 其它业务 — 深圳航空

		2010	2009	上升 / (下跌)
旅客人数	千	16,489	15,109	9%
货物及邮件	吨	228,521	195,334	17%
飞行公里	百万	184	172	7%
轮档小时	千	296	277	7%
航班数目		119,678	113,951	5%
国内		113,978	109,888	4%
国际		5,700	4,063	40%
机队				
服务的飞机总数		93	80	16%
日利用率	每架飞机每日轮档小时	9.25	9.69	(0.44小时)

- 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2011年3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 Holdings Limited

深圳國際控股有限公司

股票代碼 : 0152 (HK)

- 完 -

電話 : (852) 2366 0268 / (86-755) 8307 9999

傳真 : (852) 2739 5123 / (86-755) 8307 9988

電郵 : info@szihl.com

<http://www.szihl.com>