

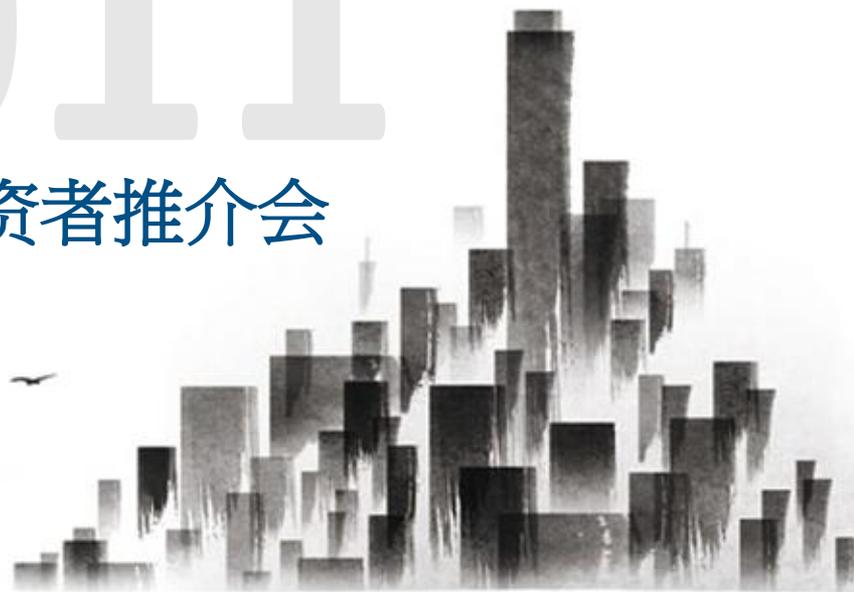


Shenzhen International
深國際

全年业绩

2011

投资者推介会



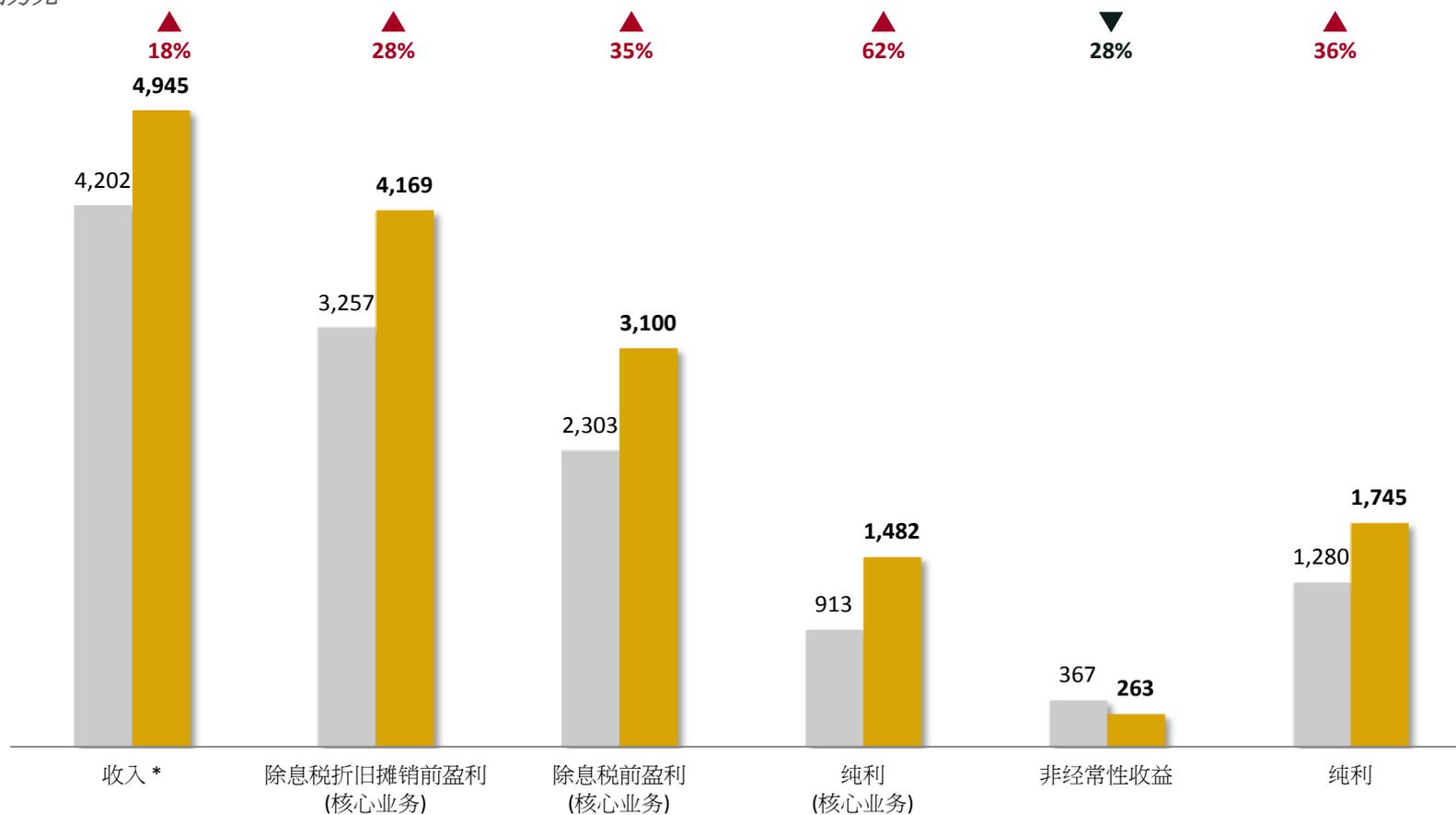
Shenzhen International Holdings Limited
深圳國際控股有限公司
股票代码: 00152 (HK)

2012年3月30日



1. 业绩摘要

港币百万元

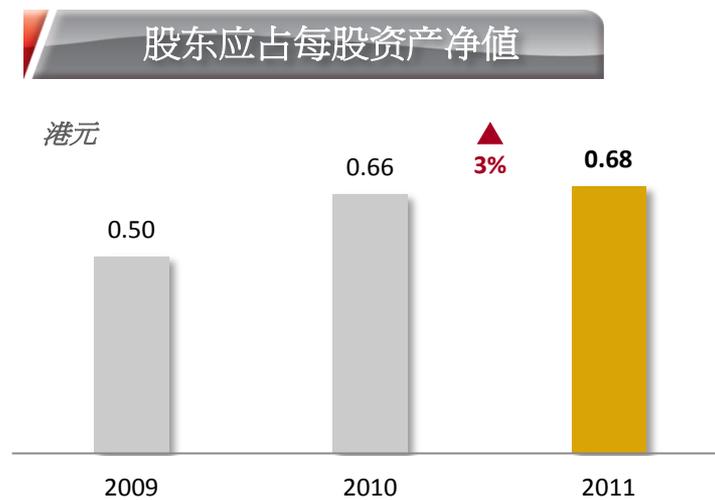
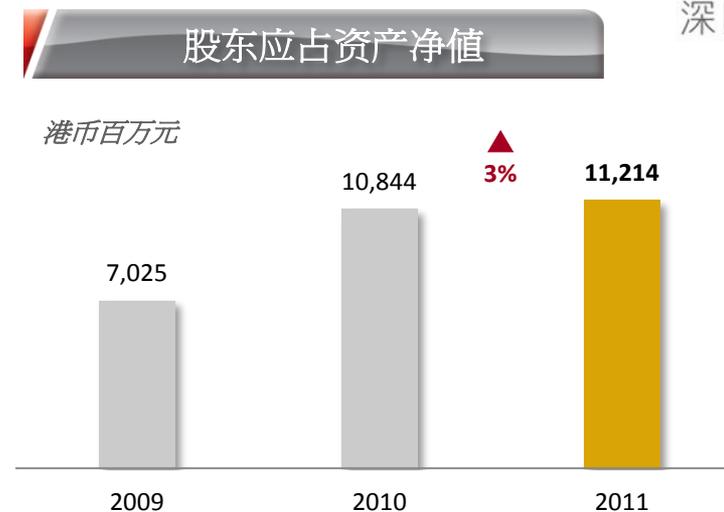
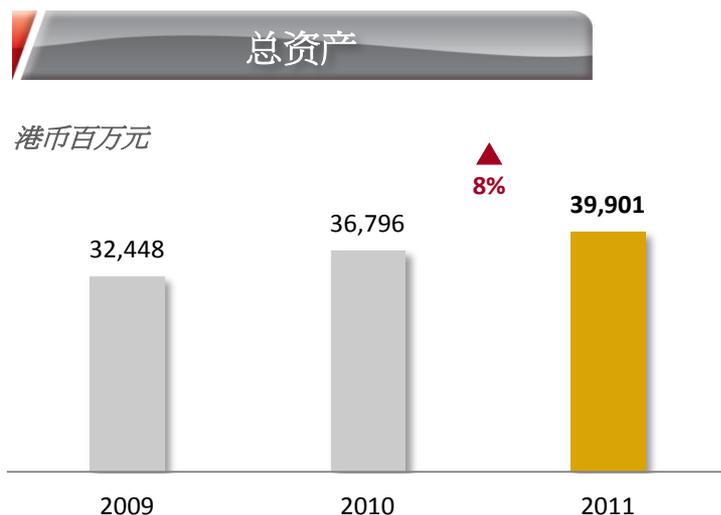


* 扣除收费公路业务的建造服务收入

■ 2010 ■ 2011



1. 业绩摘要





1. 业绩摘要

集团经营业绩创历史新高：

收入为港币55.81亿元 (2010：港币51.12亿元)，▲ 9%；扣除建造服务收入，收入为港币49.45亿元 (2010: 港币42.02亿元)，▲ 18%

核心业务：除息税折旧及摊销前盈利为港币41.69亿元，▲ 28%；
息税前盈利为港币31亿元，▲ 35%

核心业务净利润为港币14.82亿元 (2010：港币9.13亿元)，▲ 62%

非经常性收益为港币2.63亿元 (2010：港币3.67亿元)，来自出售南玻集团A股股份

纯利为港币17.45亿元 (2010：港币12.8亿元)，▲ 36%

每股盈利为港币10.66 仙 (2010：港币9.03仙)，▲ 18%

股东应占每股资产净值为港币0.68元 (2010:港币0.66元)，▲ 3%





2. 股息

- **2011年的基本股息以撇除深圳航空的非现金盈利贡献后的核心盈利为基础***
- 分派比率维持于38% (2010 : 38%)
- 基本现金股息为每股港币2.50仙，▲16%
- 特别现金股息为每股港币0.80仙，按出售南玻集团A股所得的利润的50%分配
- 总现金股息为每股港币3.30仙 (2010 : 港币3.00仙)，股息总额为港币5.40亿元 (2010 : 港币4.91亿元)，▲10%
- 继续维持稳定的分红政策



*深圳航空于2011年仍未完全弥补其累计亏损，将于录得保留盈余后才获发现金分红



3. 业务回顾

- 尽管受以下因素影响:
 - 欧洲债务危机
 - 全球经济动荡
- 中国的经济环境相对稳定，国内生产总值按年▲9.2%
- 中国的内需增长对集团物流基建业务提供有利的营商环境
- 营运规模的扩大带动物流业务健康成长，收入及纯利分别▲63%及▲56%
- 收费公路业务维持稳定的盈利及现金流水平
- 国内对商用航空交通的持续需求支持深圳航空为集团带来可观的盈利贡献





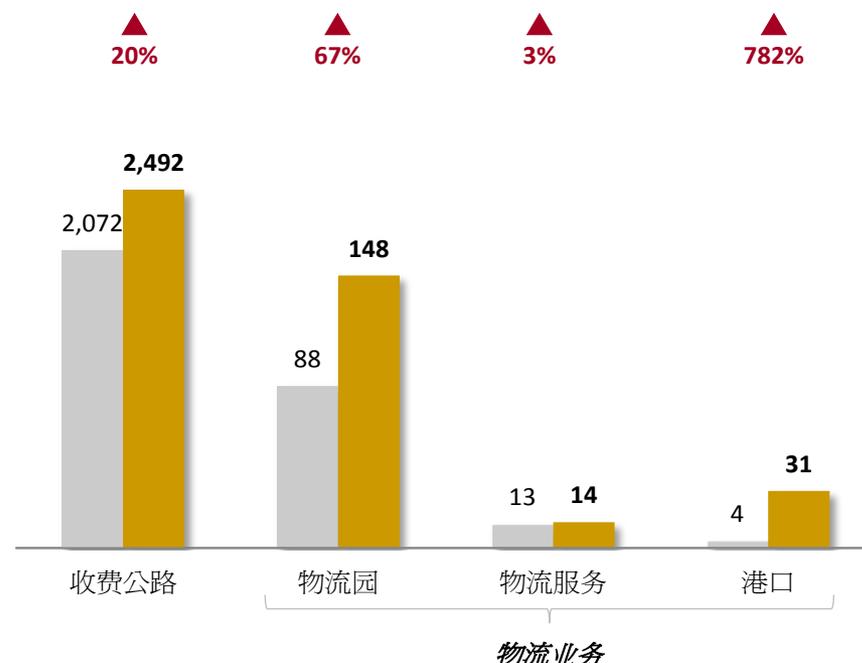
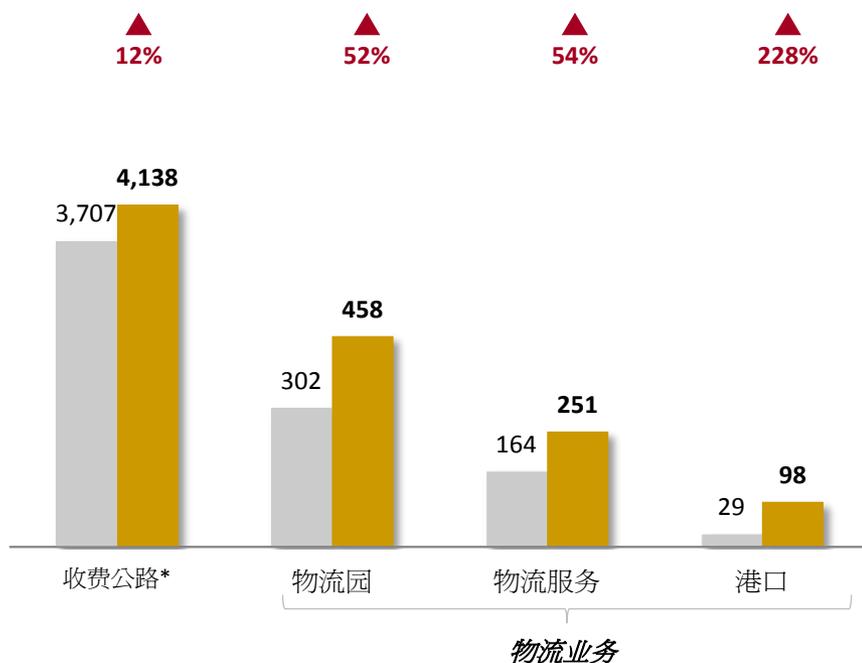
4. 核心业务 - 收入 ▲ 18%; 除息税前盈利 ▲ 35%

收入：港币49.45亿元 ▲ 18%

除息税前盈利：港币31.00亿元 ▲ 35%

港币百万元

港币百万元



* 只计及收费公路收入；撇除建造服务收入

■ 2010 ■ 2011

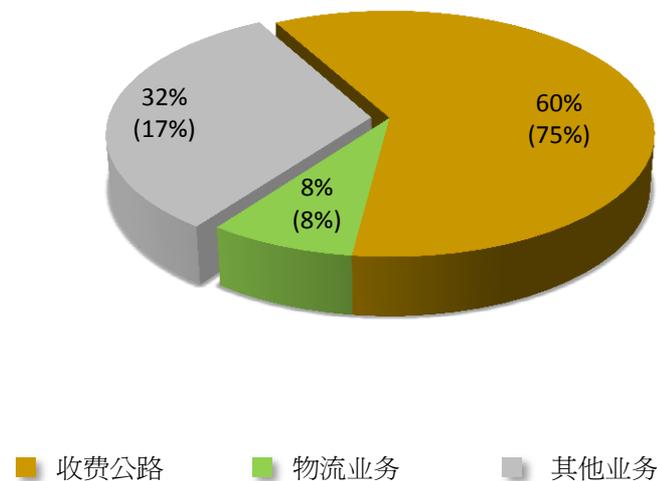
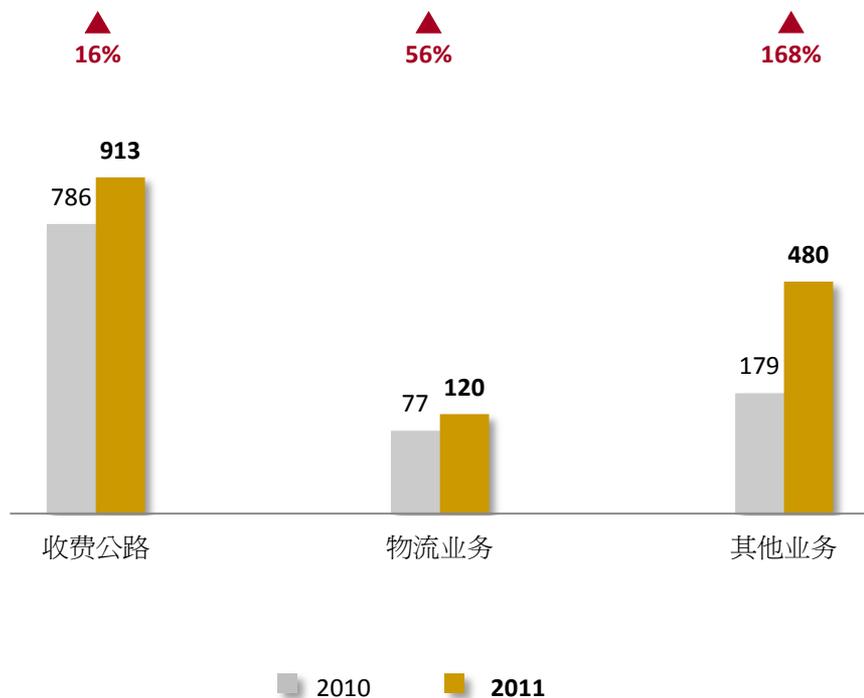


4. 核心业务 - 纯利 ▲ 62%

核心业务净利润：港币14.82亿元 ▲ 62%

核心业务净利润贡献 2011 (2010)

港币百万元





5. 收费公路

路费收入：港币41.38亿元 ▲ 12%

● 路费收入上升主要受惠于内地经济增长及私家车保有量增加

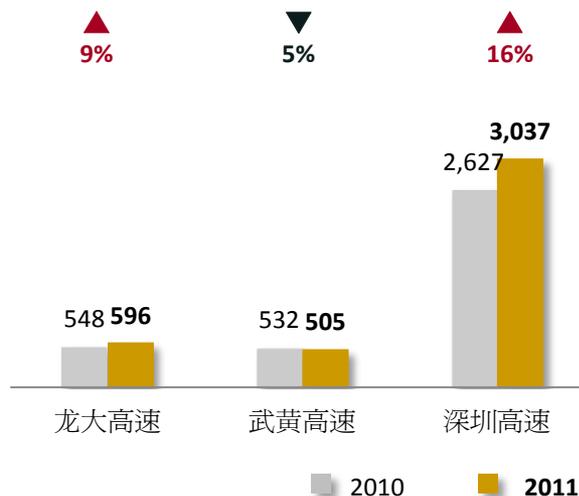
● 公路建设及扩建工程的完成亦有助带动路费收入增长

- 清連高速：连南段的工程完成，总收费里程增加28公里至216公里
- 龙大高速：龙华扩建段工程完工进一步扩大覆盖范围

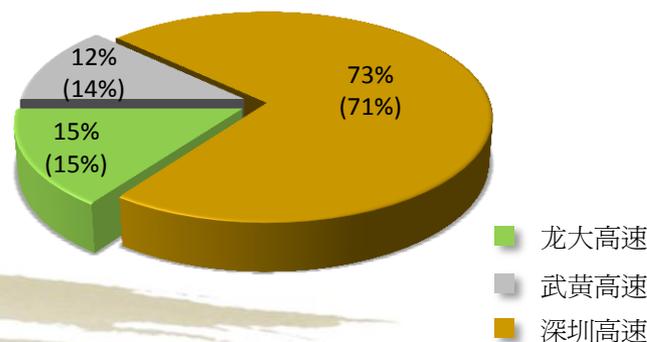
● 周边路网的变化带来不同的影响

- 清连高速：相连的宜连高速于2011年9月通车，完善了清连高速与周边路网的连接，带动了路费收入的增长 (2011年第4季人民币141万元比较第3季人民币121万元 ▲ 17%)
- 武黄高速：麻武高速的开通带来交通分流；政府实行交通管制措施，禁止外来货车通行武汉市

港币百万元



路费收入贡献 2011 (2010)





5. 收费公路

深圳高速

■ 两项一次性项目对2011年纯利造成影响

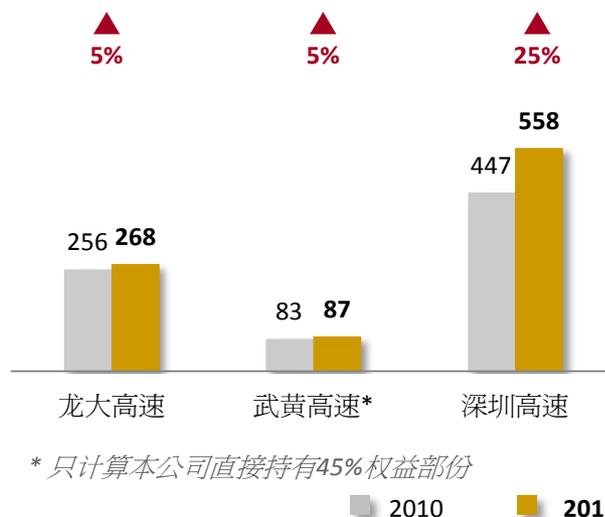
- 回拨公路养护责任拨备港币2亿元
 - 公路养护方案的优化及使用较新的技术使大修保养的次数及成本下降
- 梅观高速南段等道路修缮成本港币8,100万元直接计入损益表

■ 撇除一次性项目，净盈利▼2%，由于：

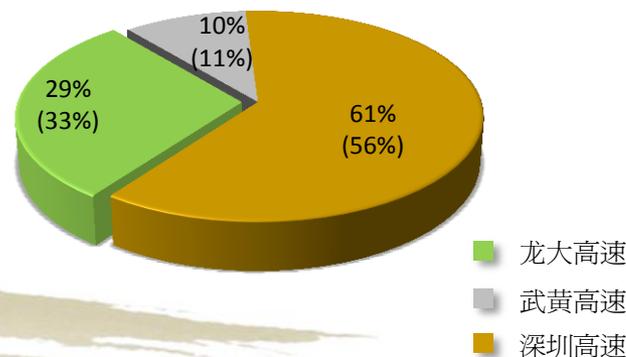
- 仍在培育期的收费公路项目带动财务成本上升；及
- 营运成本上升

纯利：港币9.13亿元 ▲ 16%

港币百万元



纯利贡献 2011 (2010)

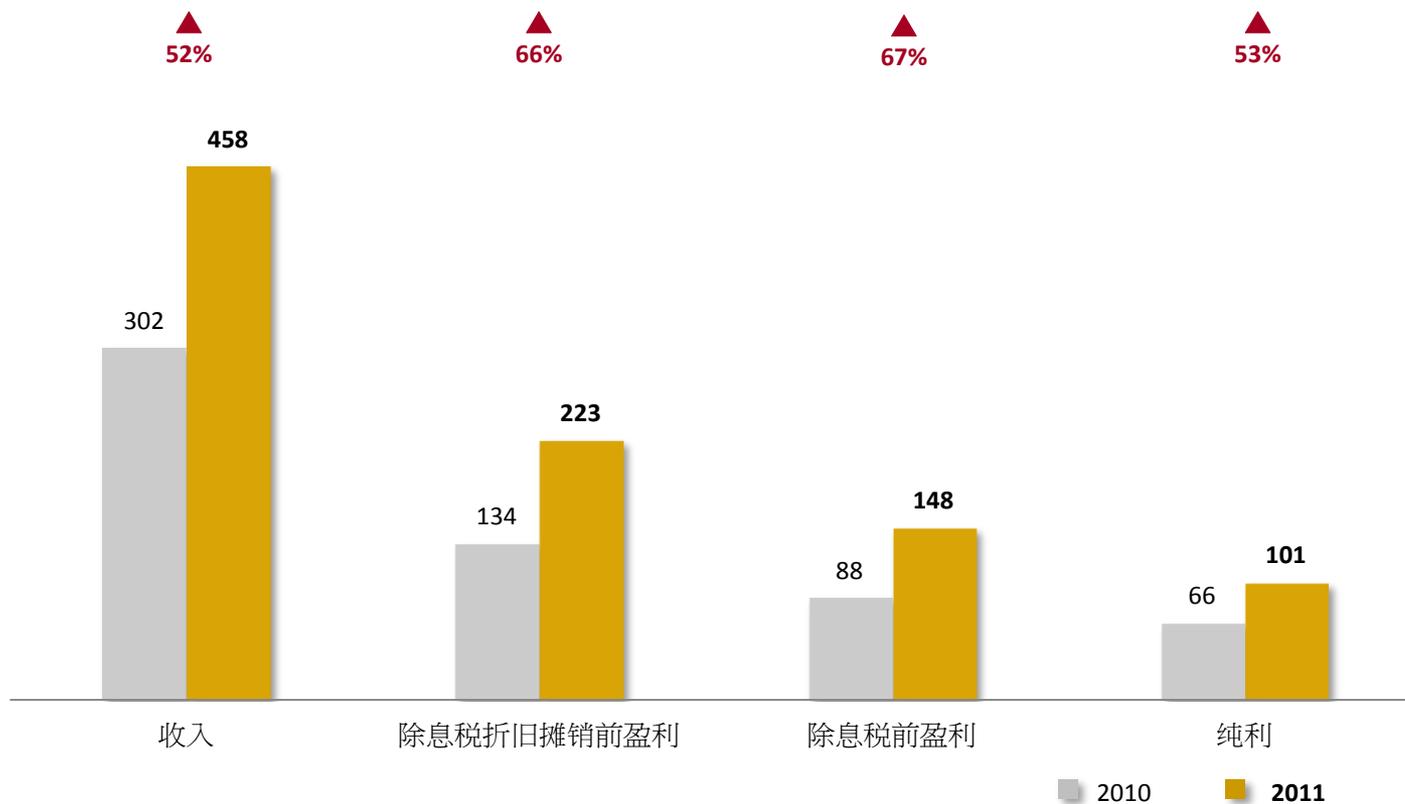


6. 物流园



Shenzhen International
深國際

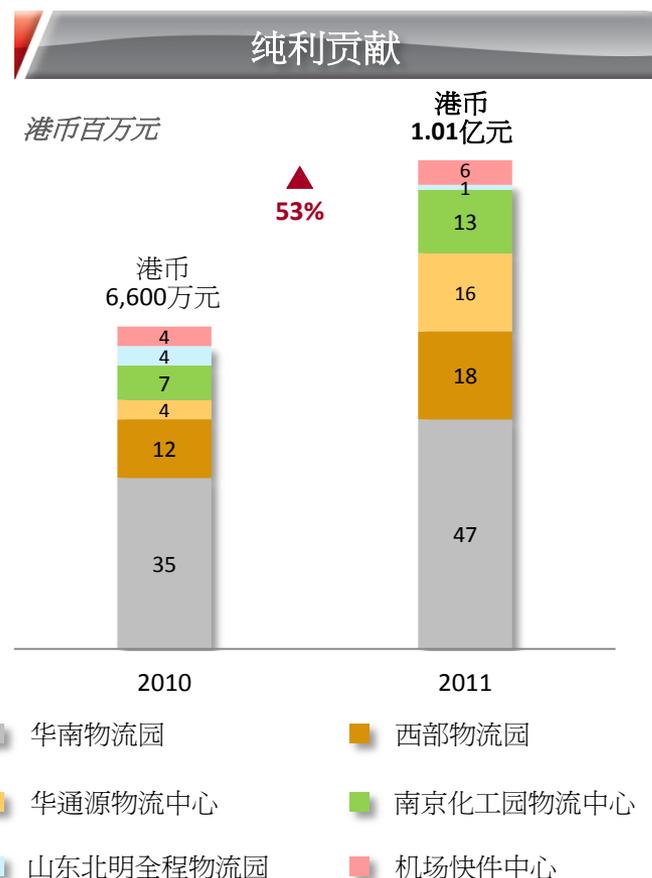
港币百万元





6. 物流园

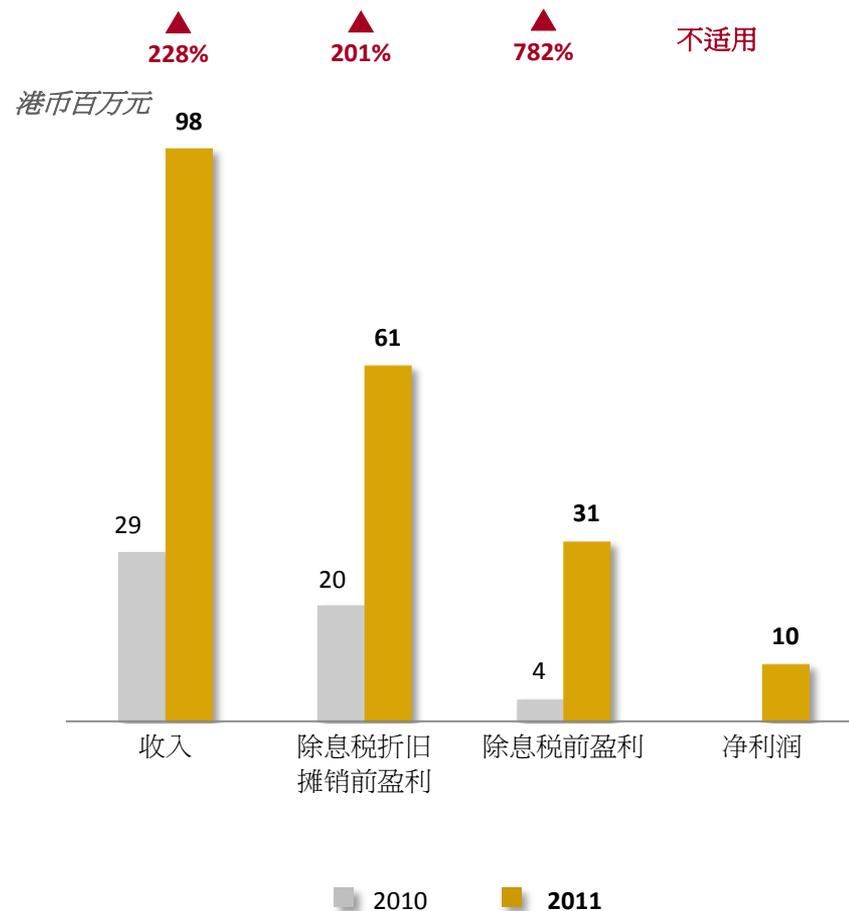
- 经营规模持续扩大使经营面积和租金收入增加
- 整体平均出租率达95%
- 新的物流中心作出全年贡献并进一步改善经营利润率
- 于2011年华南物流园开展建设新的物流中心和展览中心工程；预计于2013年初营业面积增加124,000平方米至321,000平方米
- 中国的出口逐渐转移到新兴市场，传统的关键因素（美国/欧洲市场）对业务贡献变得不显著，国内需求的增加对物流园业务起了更加重要的作用
- 具竞争优势的商业模式继续吸引优质客户





7. 港口- 南京西坝码头

- 首年全年营运；2011年收入为港币9,761万元 (2010年4月至12月：港币2,980万元)
- 年吞吐量达到1,100万吨 (2010年：204万吨)
- 为集团贡献净利润为港币1,029万元 (2010年：收支平衡)
- 其吨位、地理位置和仓库容量等竞争优势深受市场认同，并已与客户建立了长期的关系
- 正在研究二期工程共三个散货码头的项目



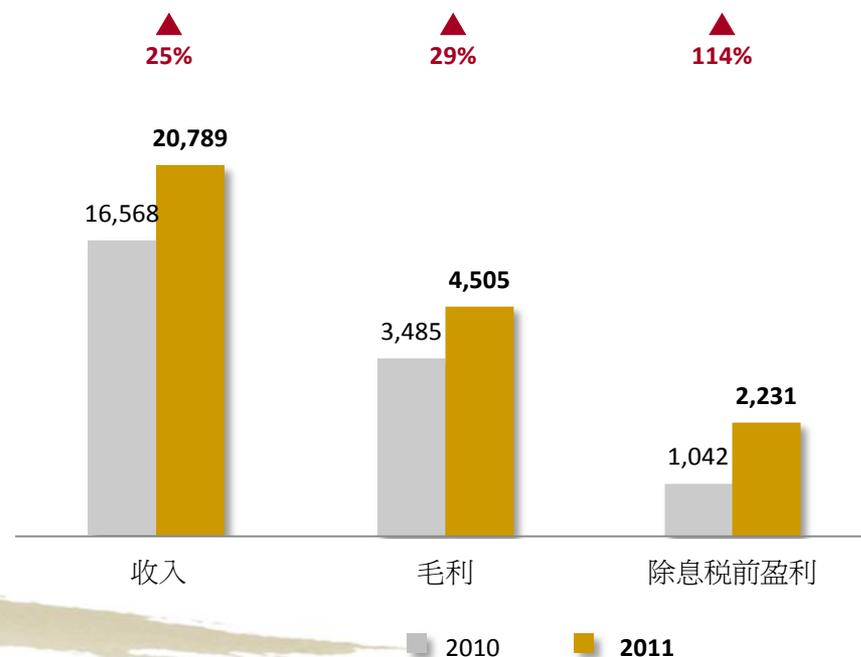


8.1 其他业务 – 深圳航空

- 中国和广东省GDP持续增长；国内的商务航空需求强劲
- 深圳机场第二条跑道于2011年启用，提供更大空间增加容量
- 扩大经营规模：于2011年经营104架飞机及126条航线，并正继续扩充
- 与控股股东中国国航产生协同效益，进一步提高竞争力和生产力及减低运营成本
- 净利润为人民币15.59亿元 (2010：人民币7.43亿元) ▲ 110%
- 集团在2011年应占25%的盈利为港币4.24亿元 (2010年4月至12月：港币1.43亿元) ▲ 195%

- 于2012年1月完成收购额外24%权益，由2012年起按49%的股权并继续为本集团的联营公司
- 预计在2012年可充分弥补累计亏损，并预期此后将可收到股息

人民币百万元

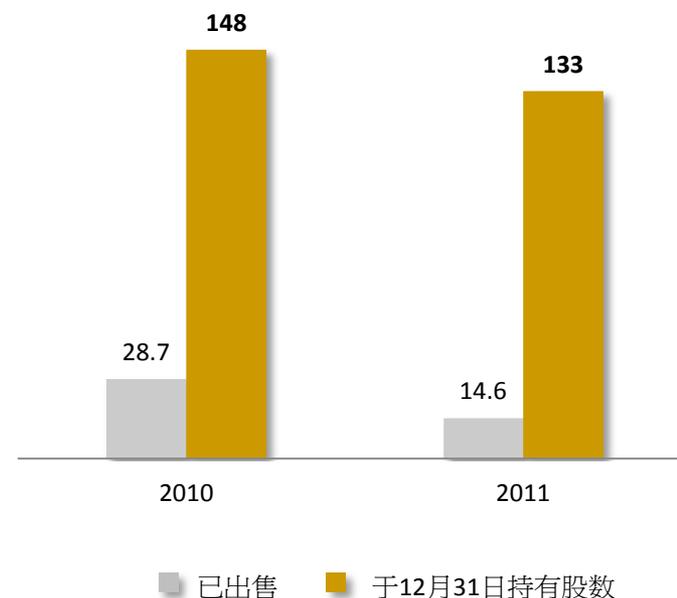




8.2. 其他业务 - 南玻集团A股

- 维持南玻集团A股的出售策略
- 于2011年，以每股平均港币25.18元 (人民币20.85元) 出售14,620,000股，获得现金合共人民币3.05亿元，净利润为港币2.63亿元 (2010年：港币3.34亿元)
- 于2011年12月31日，南玻集团A股市值每股港币11.17元 (人民币9.06元)，公允值收益相对成本每股港币1.30元，增加股东权益总额为港币9.65亿元 (2010年：港币24.44亿元)
- 集团仍然持有1.33亿股 (或6.42%) 南玻集团A股

股數 (百万)





9. 财务状况

于12月31日	集团			不包含深圳高速 [#]		
	2011 港币百万元	2010 港币百万元	上升/ (下跌)	2011 港币百万元	2010 港币百万元	上升/ (下跌)
总资产	39,901	36,796	8%	15,562	15,199	2%
总权益	18,148	17,023	7%	11,041	10,661	4%
股东应占资产净值	11,214	10,844	3%	11,165	10,815	3%
股东应占每股资产净值 (港币元)	0.68	0.66	3%	0.68	0.66	3%
现金及现金等价物	3,733	2,079	80%	1,135	1,072	6%
银行贷款	11,315	10,602	7%	3,269	2,757	19%
债务工具 - 票据及债券	5,372	3,305	63%	-	-	-
- 其他	47	42	12%	47	42	12%
借贷总额	16,734	13,949	20%	3,316	2,799	18%
借贷净额	13,001	11,870	10%	2,181	1,727	26%
资产负债率 (总负债 / 总资产)	55%	54%	1%*	29%	30%	(1%)*
借贷总额与总资产比率	42%	38%	4%*	21%	18%	3%*
借贷净额与总权益比率	72%	70%	2%*	20%	16%	4%*
借贷总额与总权益比率	92%	82%	10%*	30%	26%	4%*

* 百分点之转变

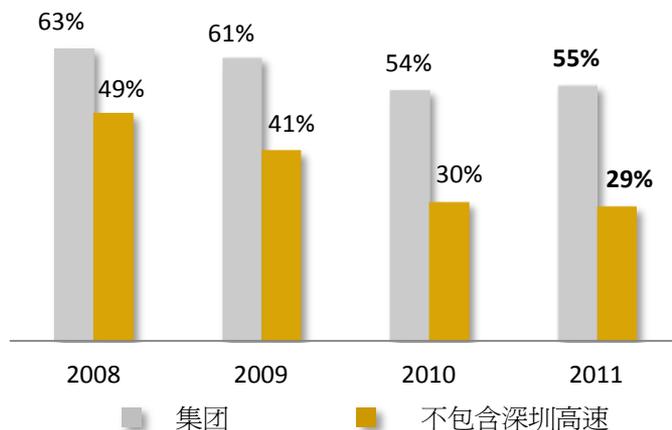
深圳高速的数据不合并在内，并采用权益会计法处理。
数据未经审计并仅供参考。



9. 财务状况

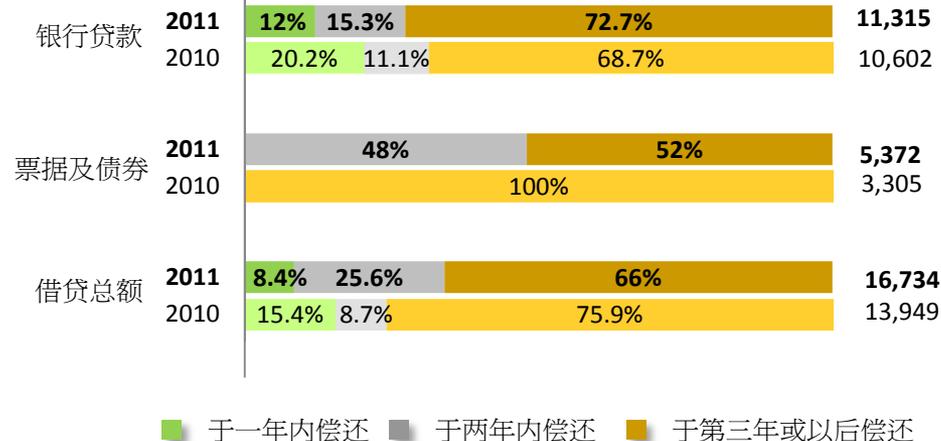
资产负债率

于12月31日



债务到期结构

港币百万元



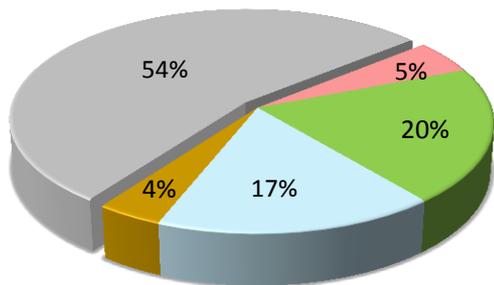
- 集团的资产负债率轻微上升至**55%**；撇除深圳高速后下降至**29%**
- 鉴于国内外紧缩的融资形势，本集团调整借贷结构，并拓展新的融资渠道
- 利用多种长期融资替代短期银行贷款，并大幅减少短期借贷比例；由**2010年20.2%**降至**2011年12%**
- 此等措施加强我们流动性风险管理，以及进一步拓展业务的能力
- 人民币于**2011年升值4.55%**，为我们港元贷款贡献港币**1.60亿元**汇兑收益，并显著降低了融资成本



10. 2012年资本开支预算 – 港币26.36亿元 (人民币 21.37亿元)

2012年资本开支预算

港币26.36亿元 (人民币 21.37亿元)

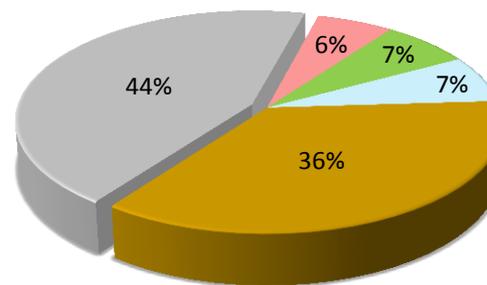


其他收费公路
总部

物流园
深圳高速

2011年实际

港币24.83亿元 (人民币 20.13亿元)



港口





11. 2012年展望

- ▶ 2012年经济环境仍然充满挑战和波动
- ▶ 中国经济的稳定增长为本集团的核心业务发展提供一个良好的环境
- ▶ 对集团重点发展的核心物流业务保持乐观；将继续投资和拓展，以增加收入和盈利贡献
- ▶ 收费公路业务已趋成熟。在未来数年维持稳定的收入及强劲现金流，并实现与本地生产总值相若的增长
- ▶ 深圳航空为集团提供的强大盈利贡献将可提升股东价值；集团对此项投资保持正面看法，并继续维持策略投资者的角色

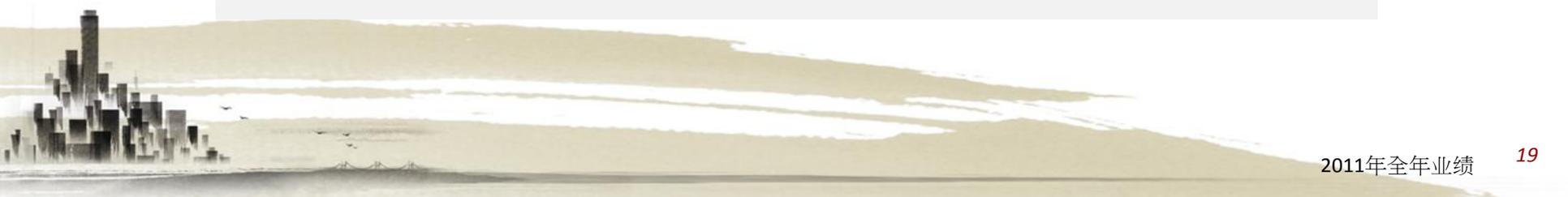




11. 2012年展望

于2012年的主要计划：

- 加快当前物流项目的规划、建设和业务发展
- 积极为物流业务寻找新的投资机会
- 前海项目：密切监测深圳前海片区未来规划情况和西部物流园的发展方向
- 南京西坝码头二期工程
- 继续进一步完善借贷结构及扩阔融资渠道

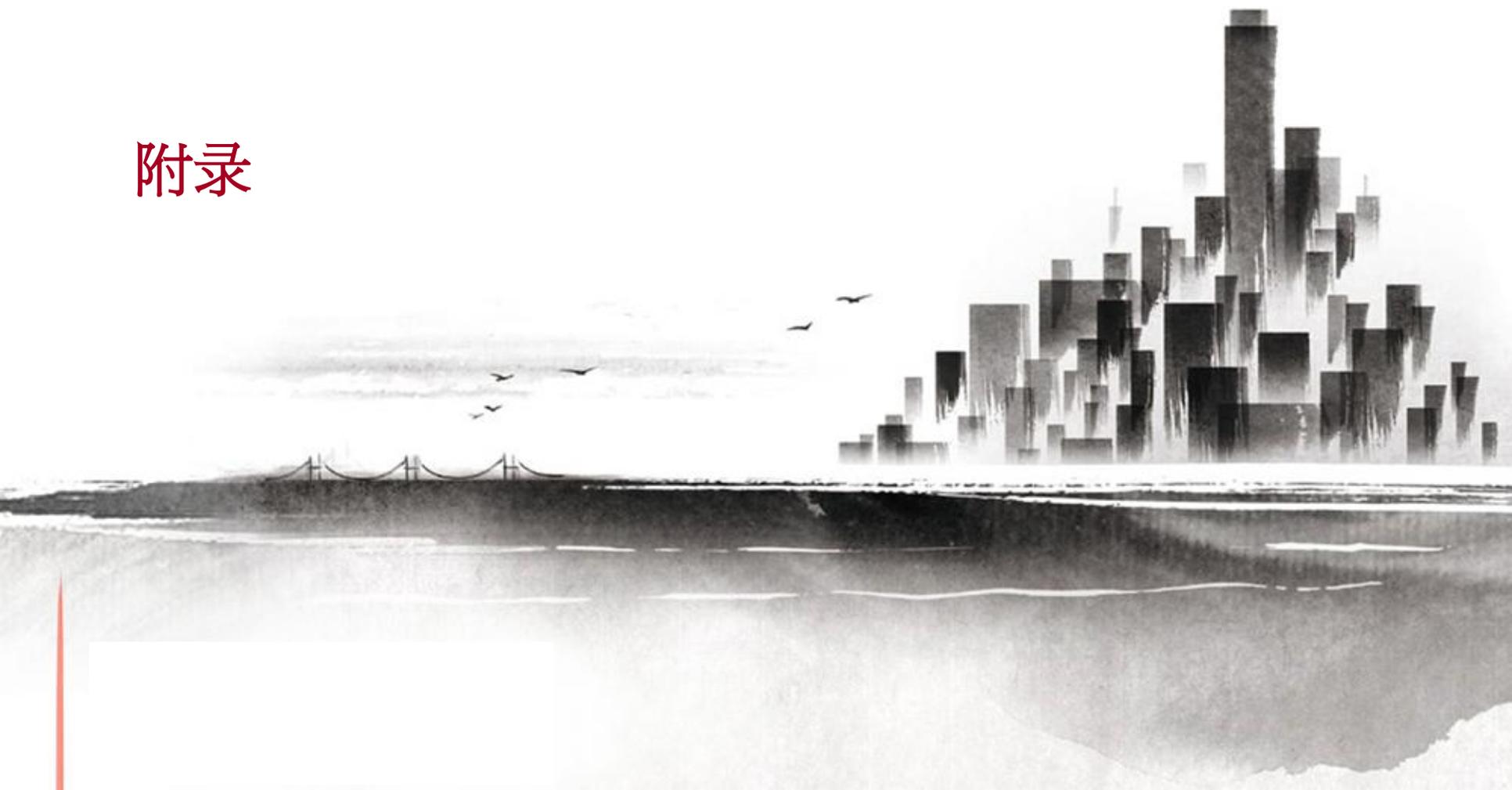




Shenzhen International Holdings Limited
深圳國際控股有限公司

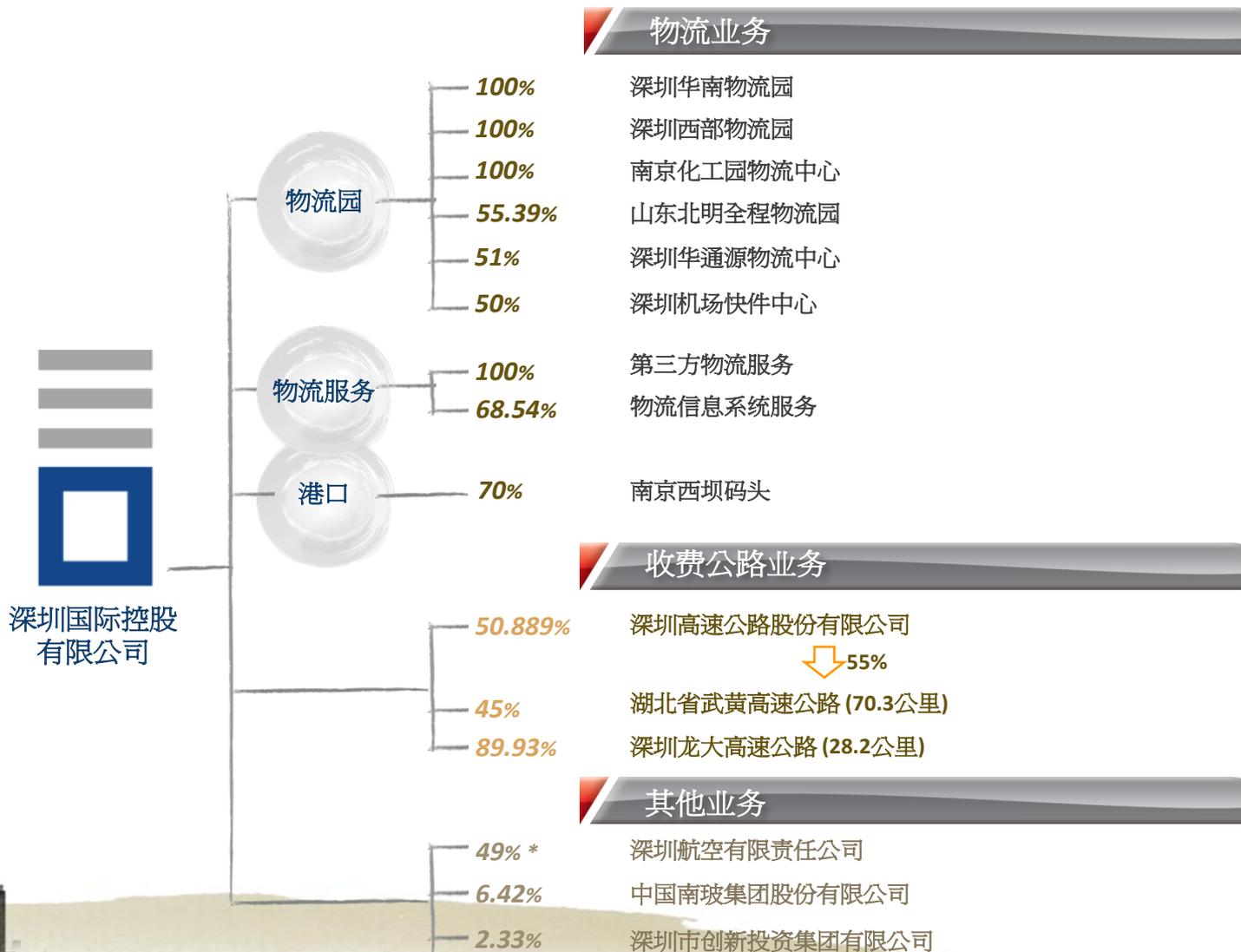
股票代码: 00152 (HK)

附录





附录 I - 企业架构图



* 截至2011年12月31日，持股权比率为25%



附录 II - 损益表

港币百万元	2011	2010	变动
收入	5,581	5,112	9%
销售成本	(2,839)	(2,994)	(5%)
毛利	2,742	2,118	29%
其他收益 - 净额	366	489	(25%)
其他收入	118	83	42%
分销成本	(35)	(27)	27%
管理费用	(330)	(244)	35%
经营盈利	2,861	2,419	18%
应占共同控制实体盈利	3	8	(56%)
应占联营公司盈利	583	350	66%
除税及财务成本前盈利	3,447	2,777	24%
财务成本 - 净额	(644)	(632)	2%
除税前盈利	2,803	2,145	31%
所得税	(540)	(453)	19%
年内纯利	2,263	1,692	34%
非控制性权益	518	412	25%
股东应占溢利	1,745	1,280	36%
每股基本盈利 (每股港仙)	10.66	9.03	18%

附录 III – 分部业绩



Shenzhen International
深國際

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		除息税前盈利	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
收费公路								
路费收入	4,138	3,707	2,338	1,863	154	209	2,492	2,072
建造服务收入	636	910	-	-	-	-	-	-
	4,774	4,617	2,338	1,863	154	209	2,492	2,072
物流业务								
物流园	458	302	141	84	7	5	148	89
物流服务	251	164	13	13	1	1	14	14
港口	98	29	31	3	-	-	31	3
	5,581	5,112	2,523	1,963	162	215	2,685	2,178
总部	-	-	338	456	424	143	762	599
	5,581	5,112	2,861	2,419	586	358	3,447	2,777
财务收入							35	21
财务成本							(679)	(653)
财务成本 – 净额							(644)	(632)
除税及非控制性权益前盈利							2,803	2,145

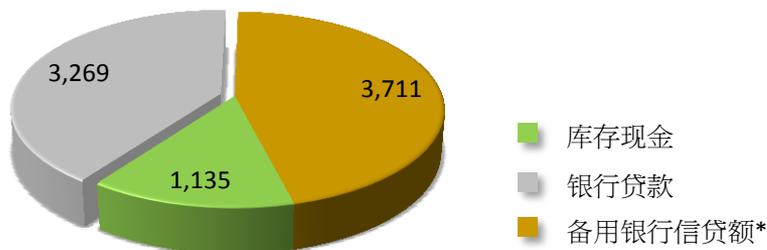




附录 IV – 财务状况 - 截至2011年12月31日

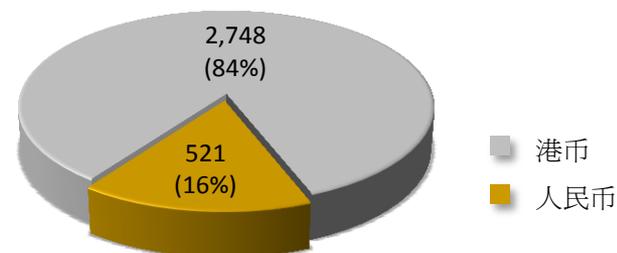
现金及备用银行信贷额度

港币百万元



银行贷款 - 货币单位

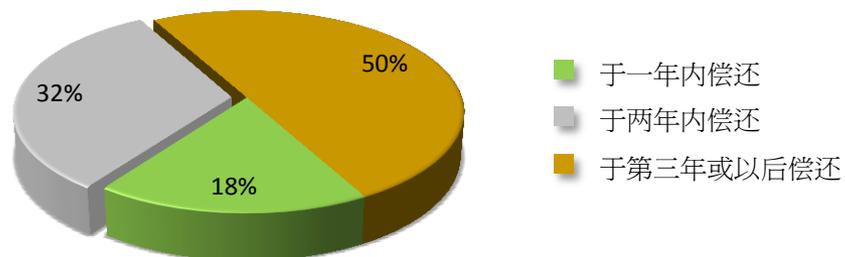
港币百万元



* 截至2012年3月30日备用银行借贷额为港币120.25亿元。

银行贷款还款期

港币32.69 亿元



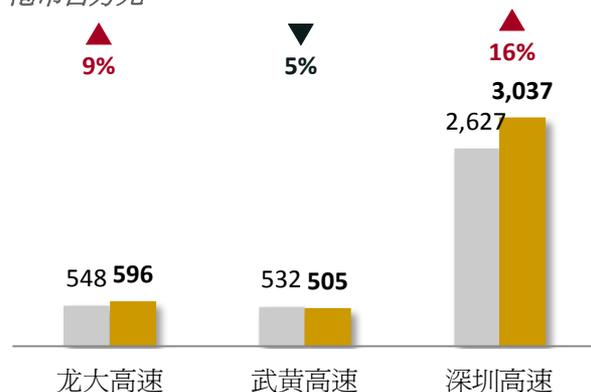
以上数据不包括深圳高速



附录 V - 收费公路

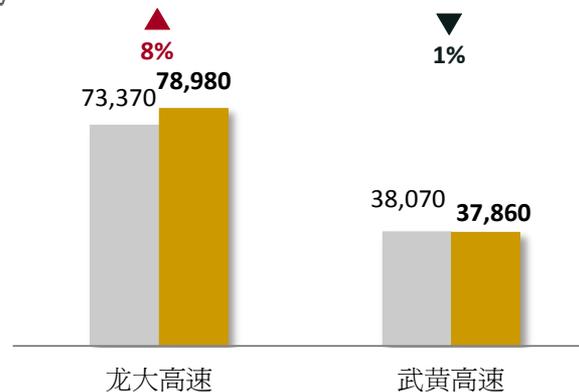
路费收入: 港币41.38亿元 ▲ 12%

港币百万元



日均混合车流量

辆

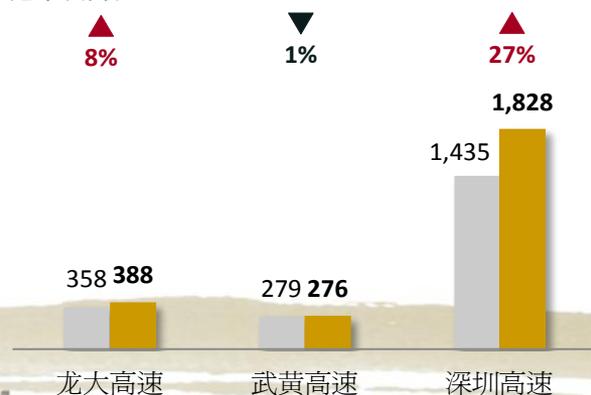


2010

2011

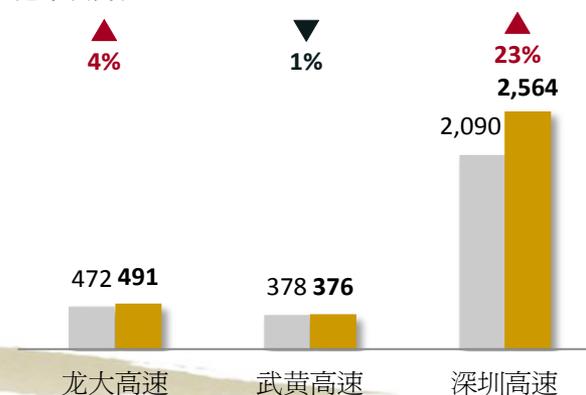
除息税前盈利: 港币24.92亿元 ▲ 20%

港币百万元



除息税折旧摊销前盈利: 港币34.31亿元 ▲ 17%

港币百万元



附录 VI - 收费公路



Shenzhen International
深國際

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

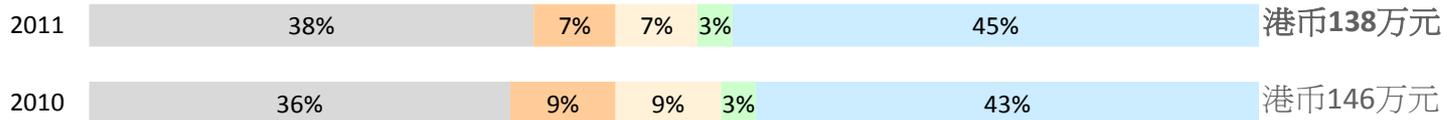


武黄高速

日均
混合车流量
分布比例



日均
路费收入
分布比例



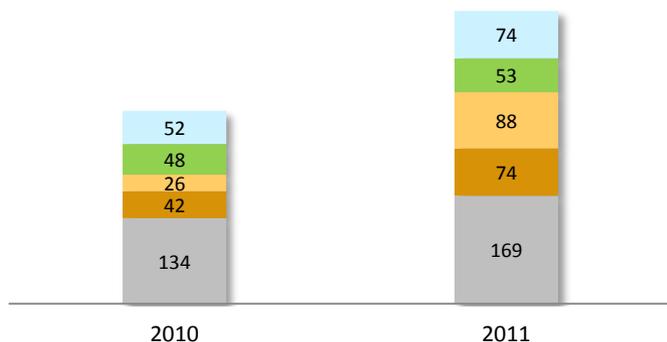
- 一型车
- 二型车
- 三型车
- 四型车
- 五型车



附录 VII – 物流园

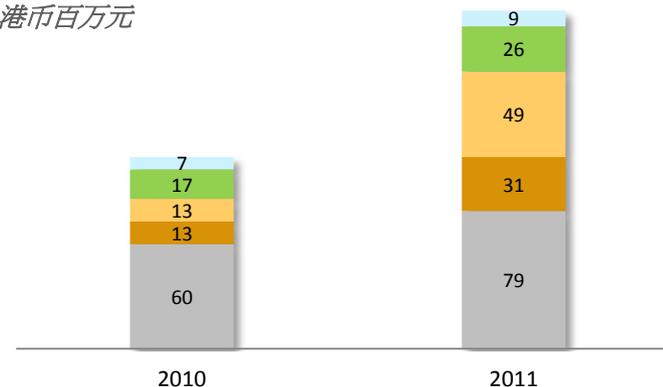
收入：港币4.58亿元 ▲ 52%

港币百万元



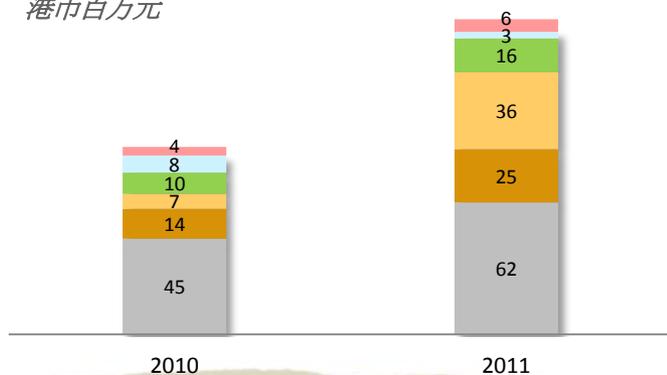
毛利：港币1.94亿元 ▲ 76%

港币百万元



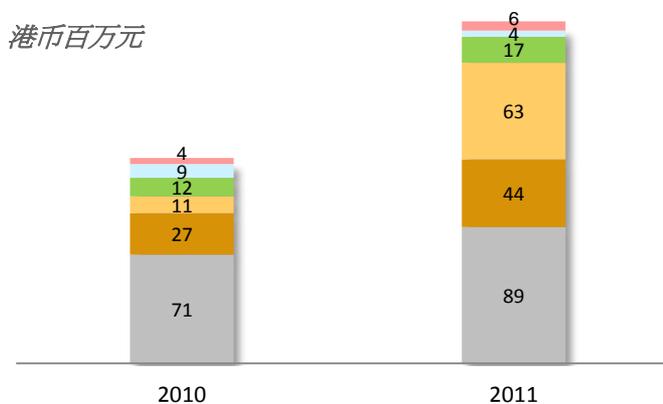
除息税前盈利：港币1.48亿元 ▲ 67%

港币百万元



除息税折旧摊销前盈利：港币2.23亿元 ▲ 66%

港币百万元



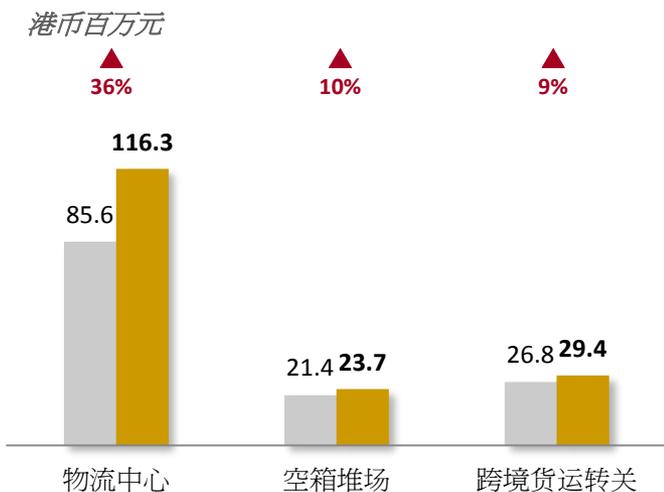
- 华南物流园
- 西部物流园
- 华通源物流中心
- 南京化工园物流中心
- 山东北明全程物流园
- 机场快件中心



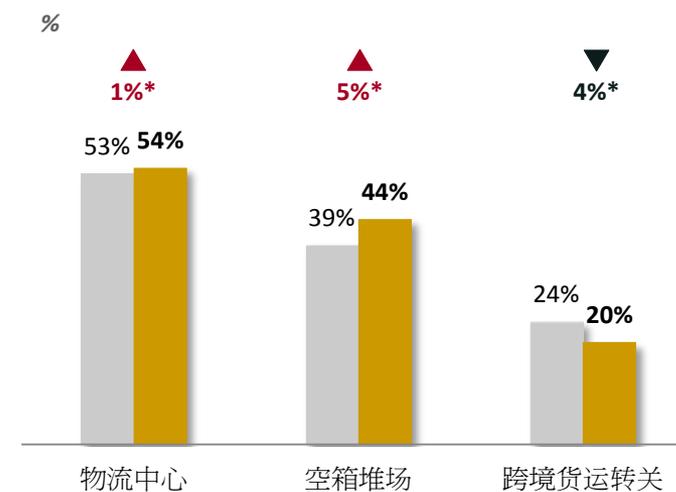


附录 VIII (a) – 物流园 – 华南物流园

收入: 港币1.694亿元 ▲ 27%

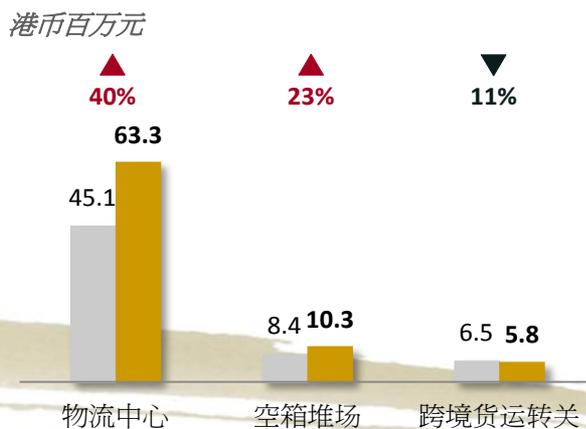


毛利率: 47% ▲ 2%*



* 百分点转变

毛利: 港币7,943万元 ▲ 32%



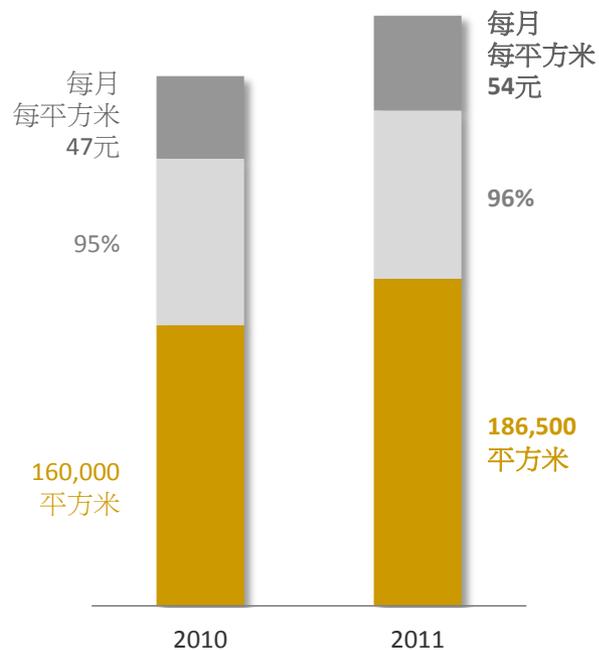
■ 2010 ■ 2011





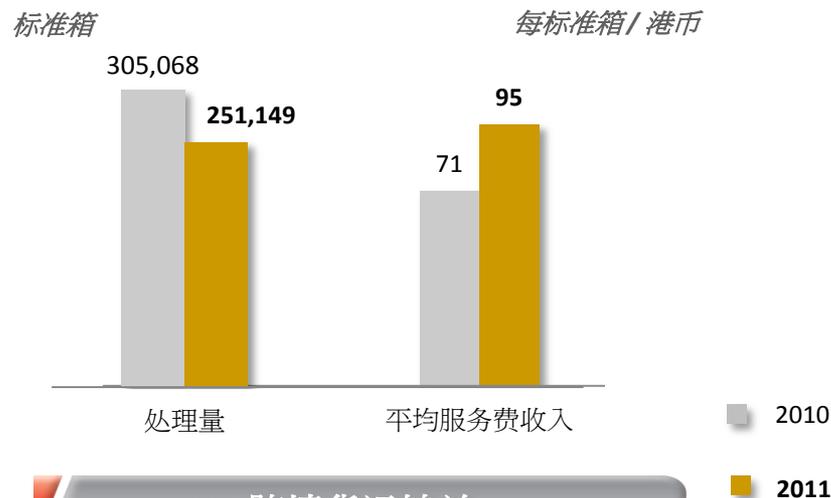
附录 VIII (b) – 物流园 – 华南物流园

物流中心

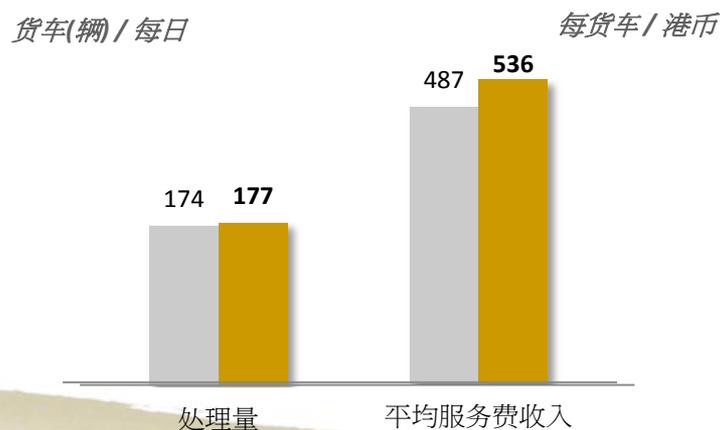


- 加权平均营运面积
- 出租率
- 单位租金

空箱堆场



跨境货运转关



附录 IX - 物流园 - 西部物流

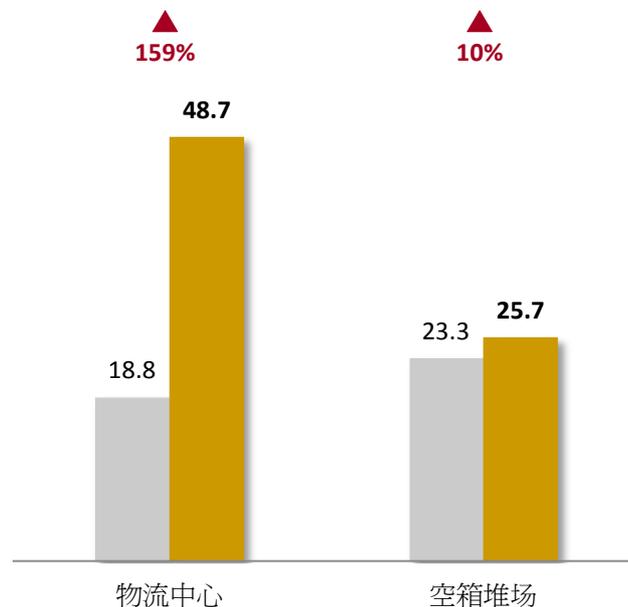
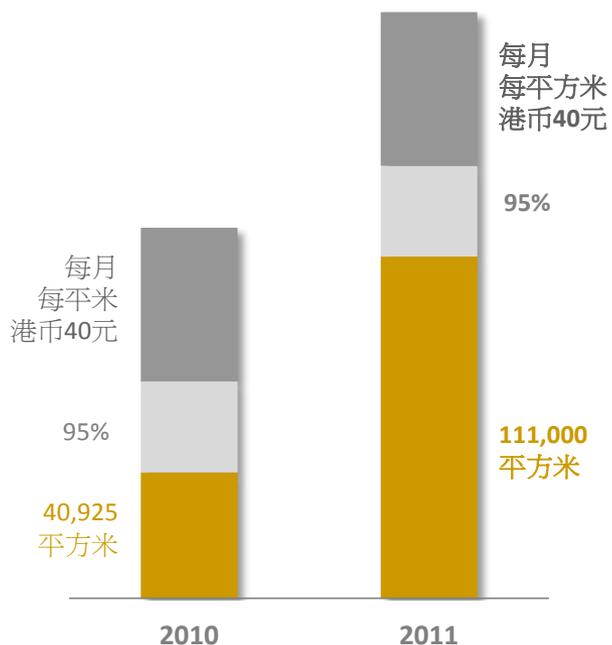


Shenzhen International
深國際

物流中心

收入 港币7,440万元
(2010年：港币4,210万元) ▲ 77%

港币百万元



- 加权平均营运面积
- 出租率
- 单位租金

■ 2010 ■ 2011

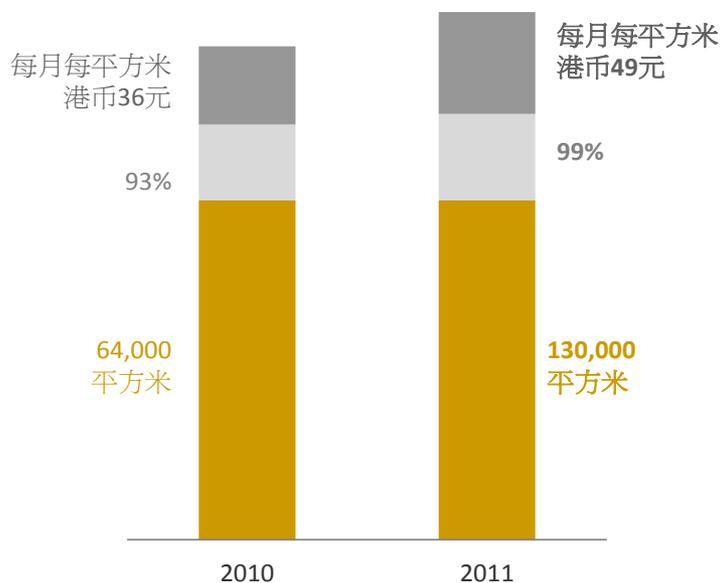


附录 X - 物流园 - 华通源物流中心



Shenzhen International
深國際

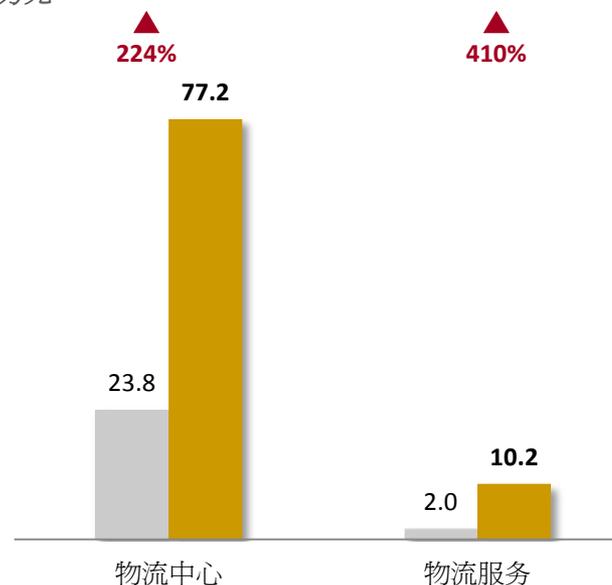
物流中心



- 加权平均营运面积
- 出租率
- 单位租金

收入 港币 8,740万元 (2010年：港币2,580万元) ▲ 238%

港币百万元



■ 2010 ■ 2011



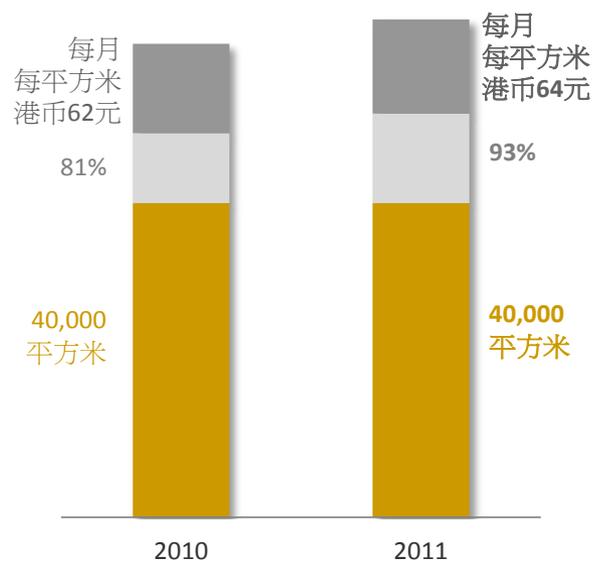
附录 XI - 物流园 - 南京化工园物流中心



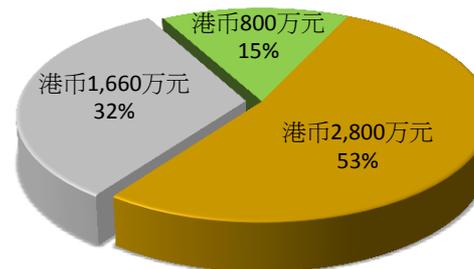
Shenzhen International
深國際

物流中心

收入 港币 5,260万元 ▲ 9%

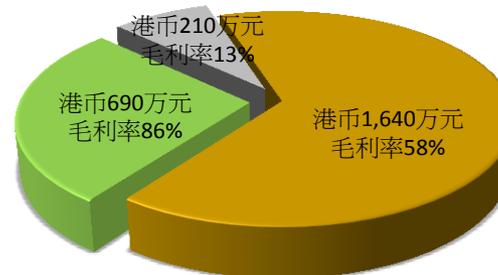


- 加权平均营运面积
- 出租率
- 单位租金



- 物流中心
- 运输
- 其他

毛利 港币 2,540万元 ▲ 52%



附录 XII (a) – 其他业务-深圳航空



Shenzhen International
深國際

人民币百万元	2011	2010	上升
运输收入	18,635	14,935	25%
客运收入(不含燃油)	15,835	13,541	17%
燃油收入	2,108	767	175%
货运收入	692	627	10%
运输成本	16,805	13,758	22%
运输盈利	1,830	1,177	55%
经营盈利	2,053	909	126%
座公里收入 - 不含燃油 (人民币)	0.4909	0.4732	4%
座公里收入 - 含燃油 (人民币)	0.5563	0.5000	11%
座公里成本	0.5210	0.4808	8%

附录 XII (b) – 其他业务-深圳航空



Shenzhen International
深國際

		2011	2010	上升
客运				
可供客运周转量	百万	32,260	28,620	13%
客运周转量	百万	26,410	22,910	15%
客座率	%	81.88	80.06	1.82%*
客运收入	人民币百万元	17,943	14,308	25%
座公里收入	人民币	0.5563	0.5000	11%
平均票价				13%
货运				
可供货运周转量	百万	510.35	474.79	7%
货运周转量	百万	392	356	10%
货邮载运率	%	76.81	74.99	1.82%*
货运收入	人民币百万元	691.7	626.6	10%
可供吨公里收入	人民币	1.36	1.32	3%

*百分点之转变

附录 XII (c) – 其他业务-深圳航空



Shenzhen International
深國際

		2011	2010	上升/(下跌)
旅客人数	千	18,274	16,489	11%
货物及邮件	吨	249,186	228,521	9%
飞行公里	百万	205	184	11%
轮挡小时	千	329	296	11%
航班数目		129,819	119,678	8%
国内		124,813	113,978	9%
国际		5,006	5,700	(12%)
机队				
服务的飞机总数		104	93	12%
日利用率	每架飞机每日轮挡小时	9.39	9.25	0.14 小时

责任声明



Shenzhen International
深國際

- 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**2012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

股票代码：00152 (HK)

- 多谢 -

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>