



Shenzhen International  
深國際

# 2012

## 年度业绩

### 投资者推介会

2013年3月28日

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

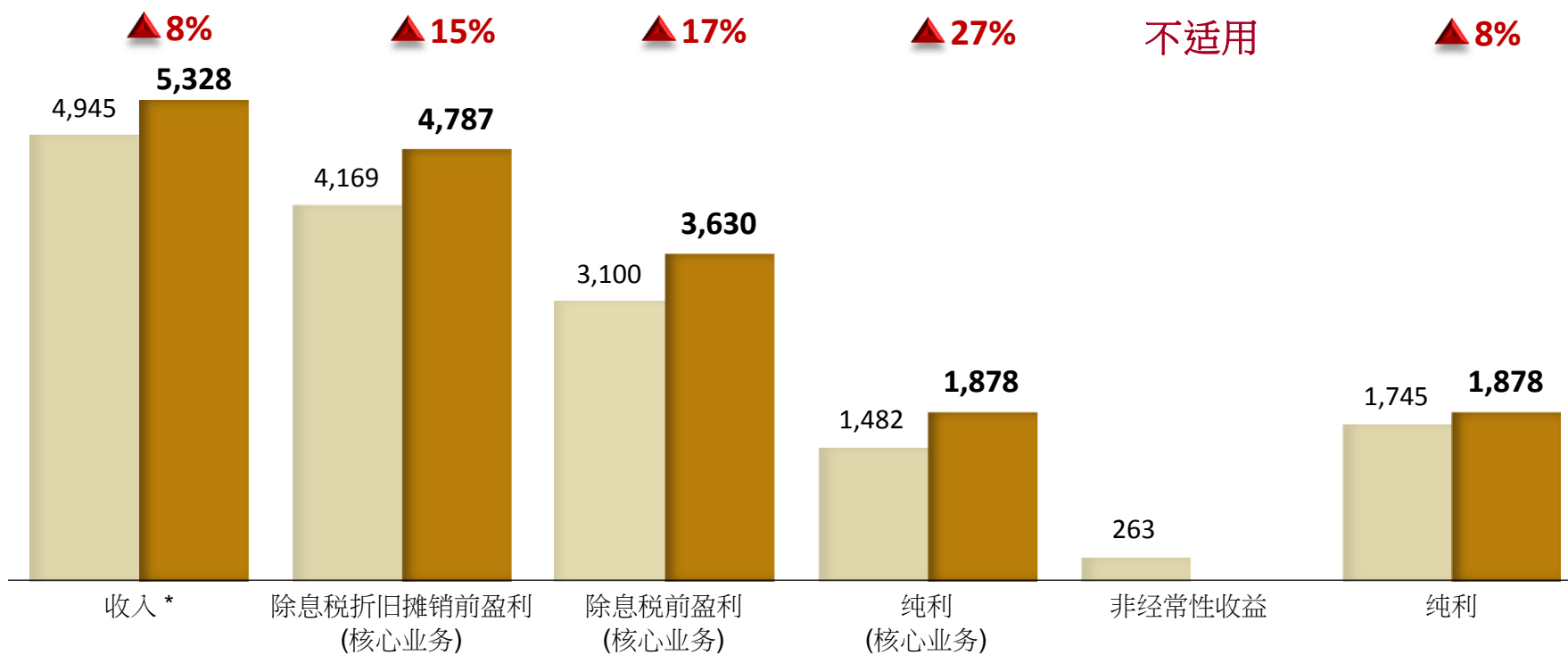
Stock Code 股份代號: 00152

# 1. 业绩摘要



Shenzhen International  
深國際

港币百万元



\* 扣除收费公路业务的建造服务收入

■ 2011

■ 2012

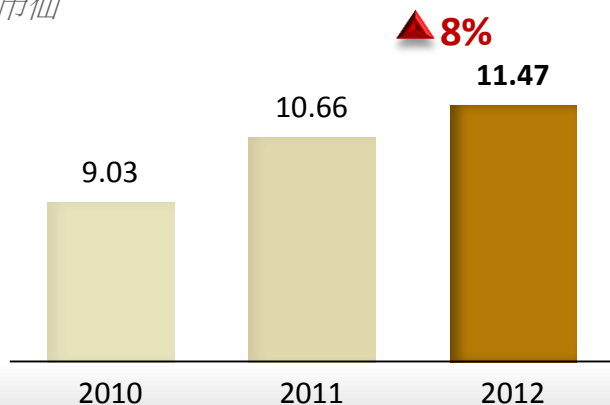
# 1. 业绩摘要



Shenzhen International  
深國際

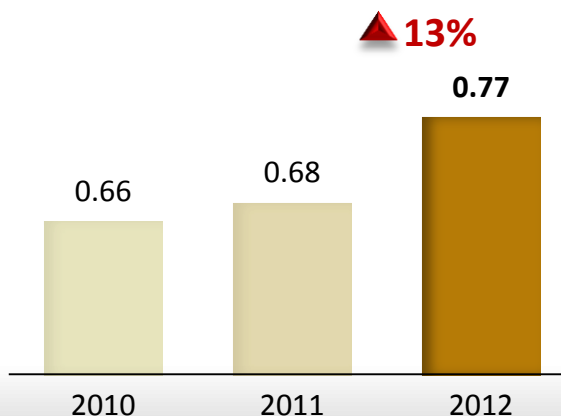
## 每股盈利

港币仙



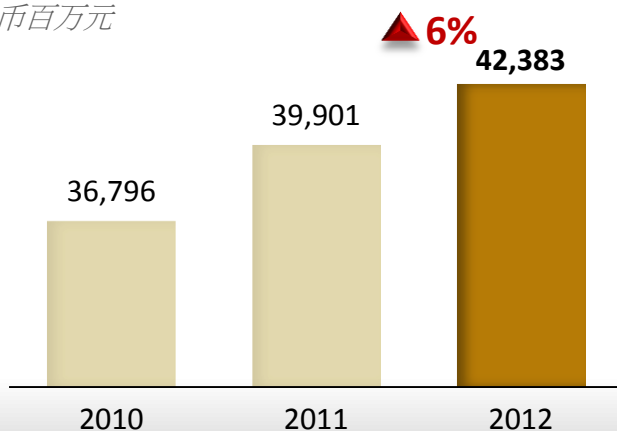
## 股东应占每股资产净值

港元



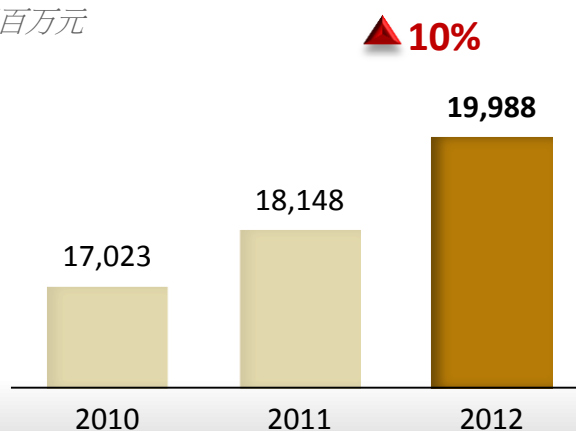
## 总资产

港币百万元



## 总权益

港币百万元



# 1. 业绩摘要



Shenzhen International  
深國際

## 经营业绩表现

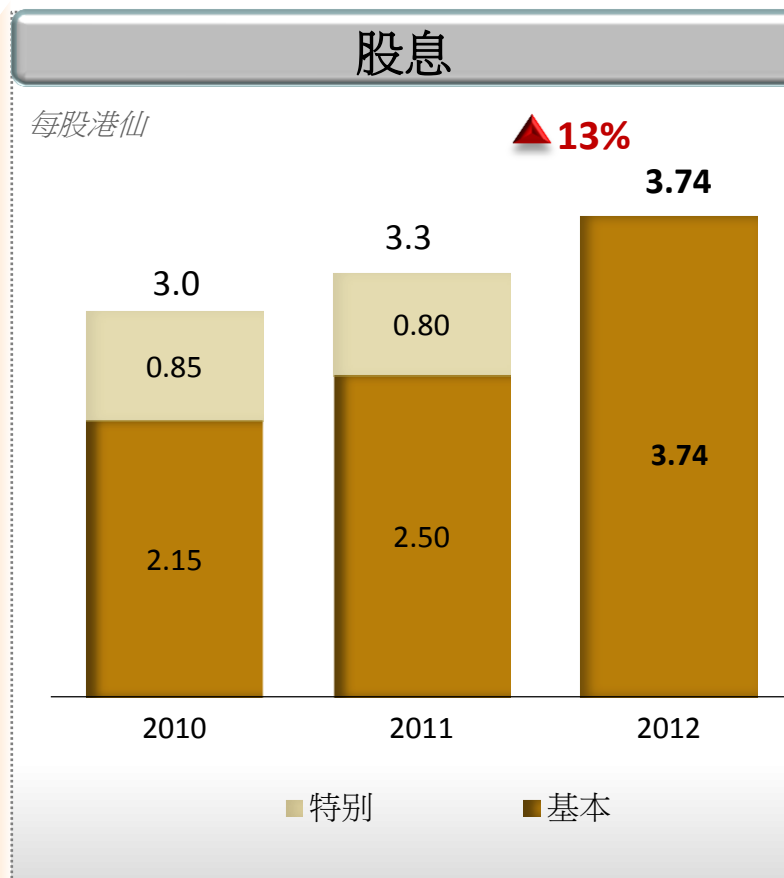
- 收入为港币57.39亿元 (2011：港币55.81亿元)，▲ 3%；扣除建造服务收入，核心业务收入为港币53.28亿元 (2011：港币49.45亿元)，▲ 8%
- 核心业务：除息税折旧及摊销前盈利为港币47.87亿元，▲ 15%；除息税前盈利为港币36.30亿元，▲ 17%
- 核心业务净利润为港币18.78亿元 (2011：港币14.82亿元)，▲ 27%
- 2012年没有出售南玻集团A股股份
- 股东应占盈利为港币18.78亿元 (2011：港币17.45亿元)，▲ 8%
- 每股基本盈利为港币11.47 仙 (2011：港币10.66仙)，▲ 8%
- 股东应占每股资产净值为港币0.77元 (2011：港币0.68元)，▲ 13%

## 2. 股息



Shenzhen International  
深國際

- **2012基本股息**为每股港币**3.74仙** (2011：港币**3.3仙**)，股息总额为港币**6.12亿元** (2011：港币**5.4亿元**)，▲**13%**
- 本年度派息比率为**33%**
- 以配发新股方式悉数支付本年度股息；股东可选择全部或部分以现金代替有关新股配发
- 以股代息给予股东权利直接再投资本公司股份的机会
- 继续维持稳定的分红政策



### 3. 业务回顾



Shenzhen International  
深國際

- 标准普尔与穆迪分别给予BBB及Baa3的投资级别信贷评级
  - \* 2013年3月份惠誉给予BBB投资级别信贷评级
- 发行3亿美元五年期优先票据，成功开拓新的融资渠道
- 签署沈阳项目，开展本集团物流园业务的综合物流港商业模式
- 持续的内需增长对本集团物流基建业务提供有利的营商环境；其中物流园透过调整业务结构以及积极引进新客户，业务稳步增长，收入及净利润分别 ▲14% 及 ▲19%
- 受宏观经济增长放缓以及行业政策的调整，包括国家及地方政府出台的政策或管理措施的影响，本集团收费公路业务增速放缓
- 完成收购深圳航空24%股权，持股比例由25%增加至49%；国内民航业保持良性发展势头，以及与控股股东之间透过业务合作发挥协同效应，深圳航空为本集团带来可观的盈利贡献

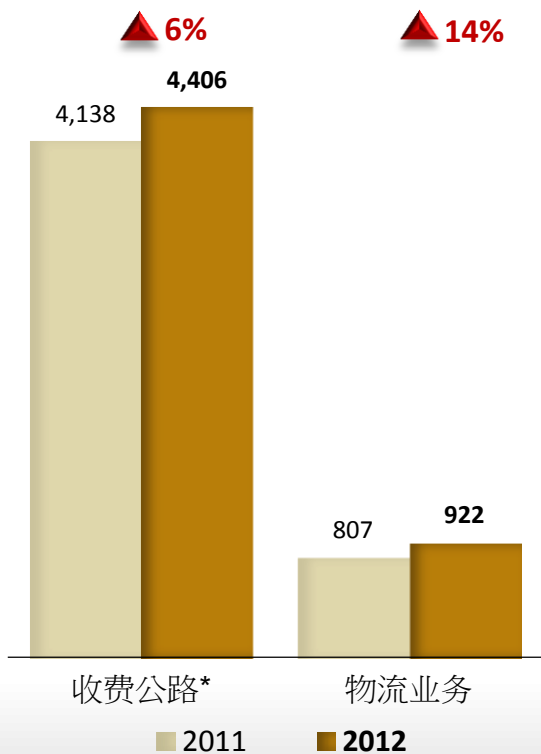
## 4. 核心业务 - 收入 ▲ 8%



Shenzhen International  
深國際

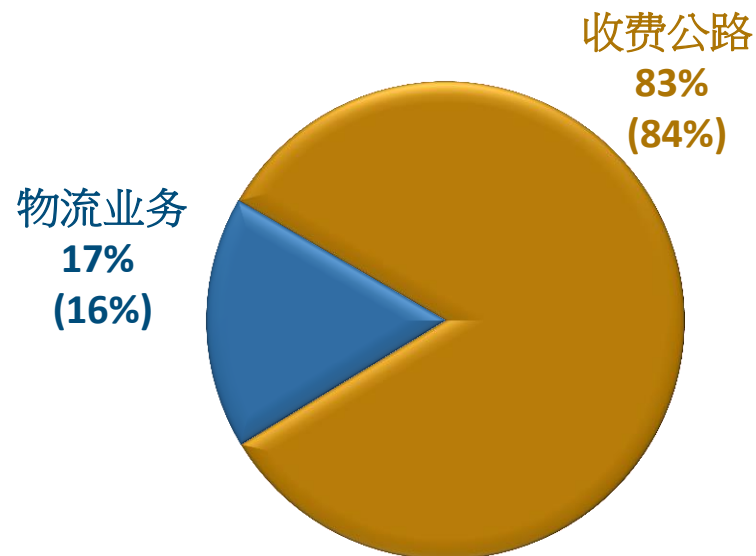
收入 港币53.28亿元 ▲ 8%

港币百万元



\* 只计及收费公路收入；撇除建设服务收入

2012年收入贡献 (2011年)



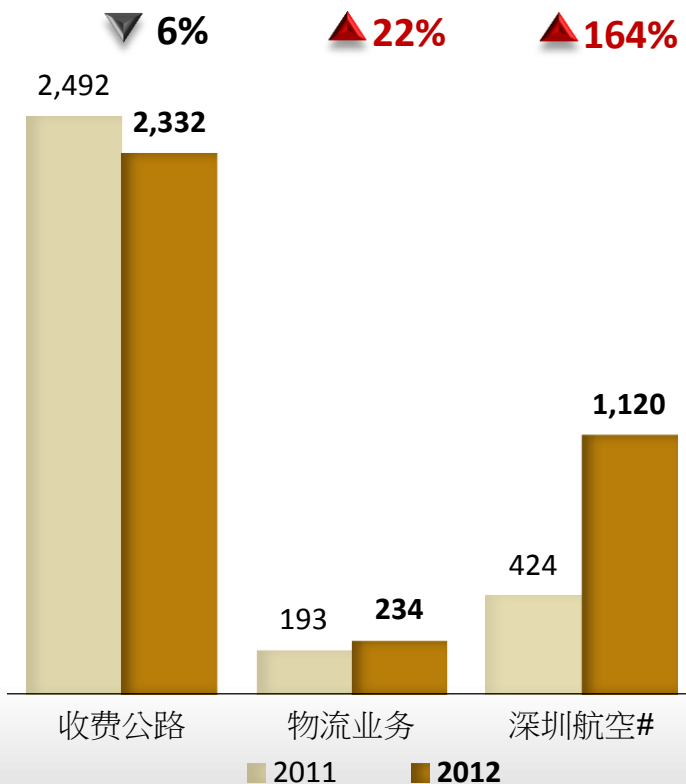
# 4. 核心业务 - 除息税前盈利 ▲ 17%



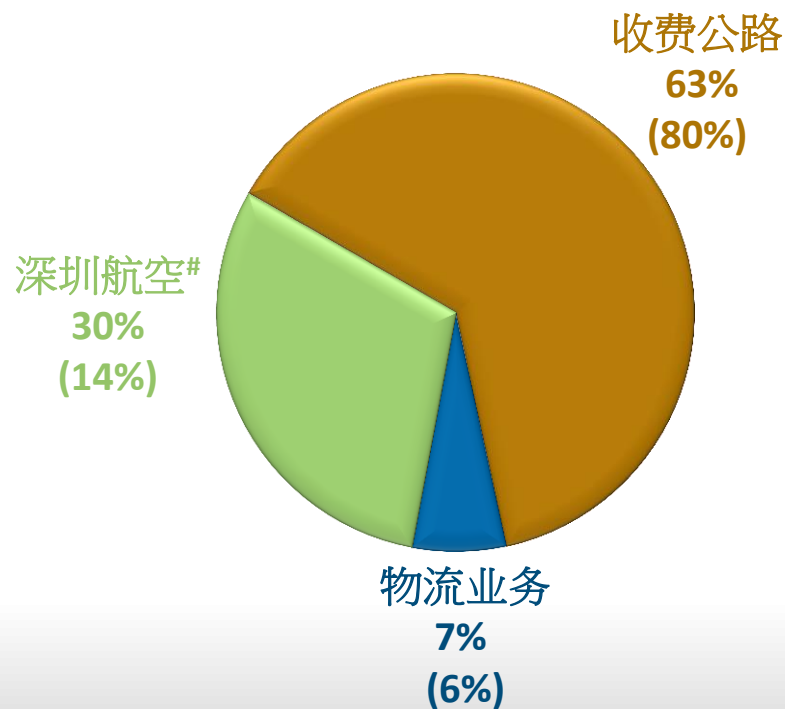
Shenzhen International  
深國際

除息税前盈利 港币36.30亿元 ▲ 17%

港币百万元



2012年除息税前盈利贡献 (2011年)



# 深圳航空为49%的联营公司；2011年本集团的股本权益为25%



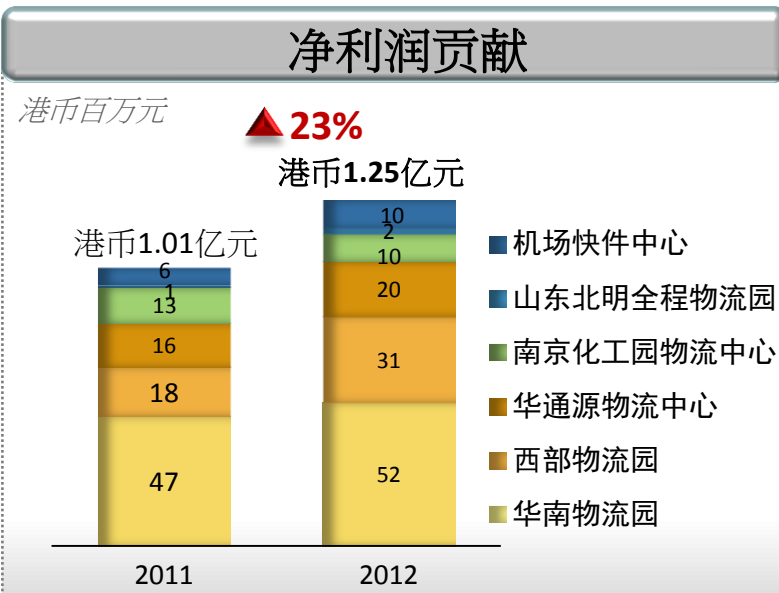
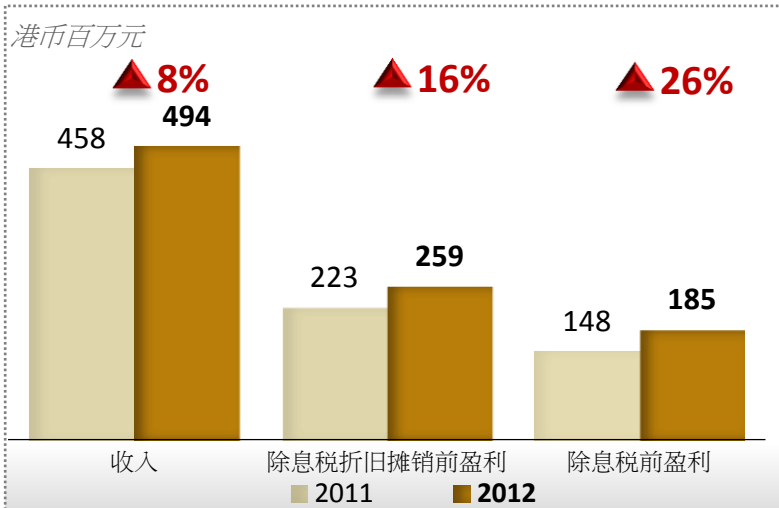


# 5. 物流业务 - 物流园



Shenzhen International  
深國際

- 物流园业务规模及营运渐趋成熟，收入及净利润▲ 8%及▲ 23%
- 整体平均出租率达96% (2011年：95%)；平均每平方米收入按年增加9%
- 以公路货运为主的华通源经营表现理想，出租率达99%，收入▲ 19%至港币1亿元(2011年：港币8,700万元)
- 华南物流园新物流中心施工进度理想，物流园运营面积将▲ 24%至67万平方米

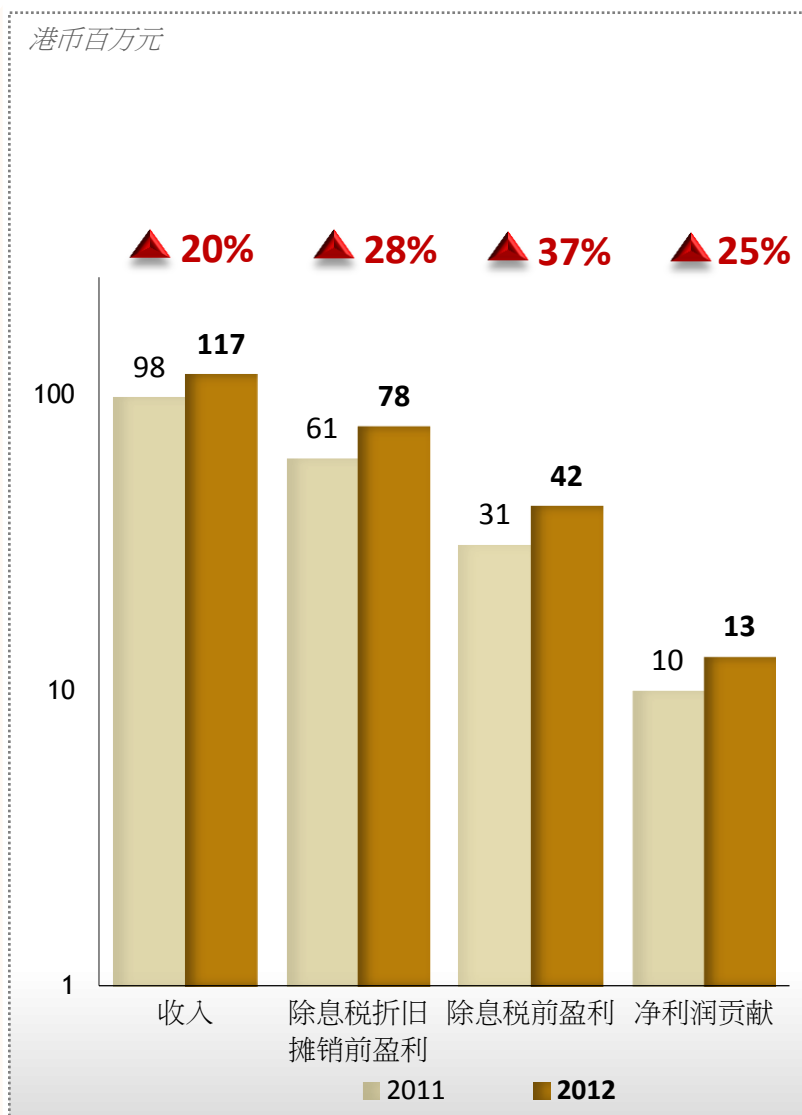


# 5. 物流业务 - 南京西坝码头



Shenzhen International  
深國際

- 本年度完成**200**艘貨船停泊，吞吐量**1,050**萬噸，与去年相若
- 靠泊等级由**5**万吨级提升至**7**万吨级，扩大靠泊船型范围及提高货物中转效率
- 成功开拓更具效益的国际航线市场；国际航线的装卸收入港币**1,204**万元，增加**11%**的年度收入
- 继续研究兴建三座**5**万至**7**万吨级码头的西坝二期项目



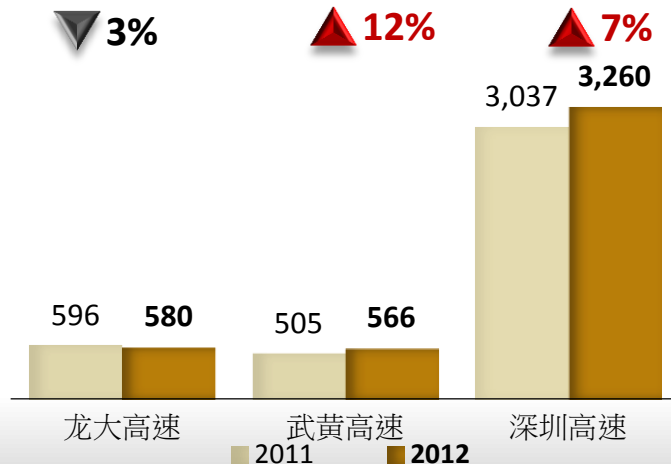
# 6. 收费公路



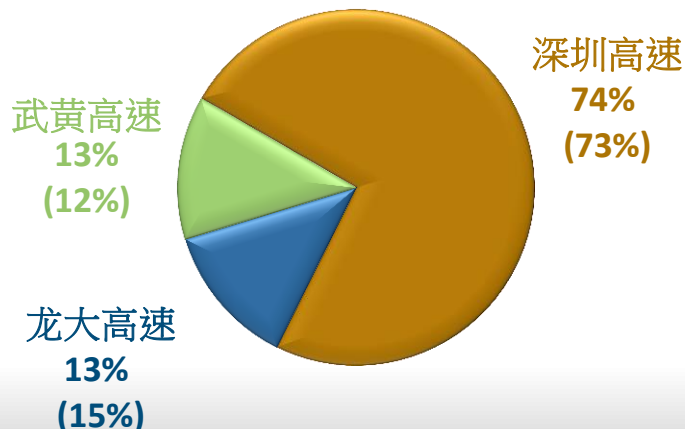
Shenzhen International  
深國際

路费收入：港币44.06亿元 ▲ 6%

港币百万元



路费收入贡献 2012 (2011)



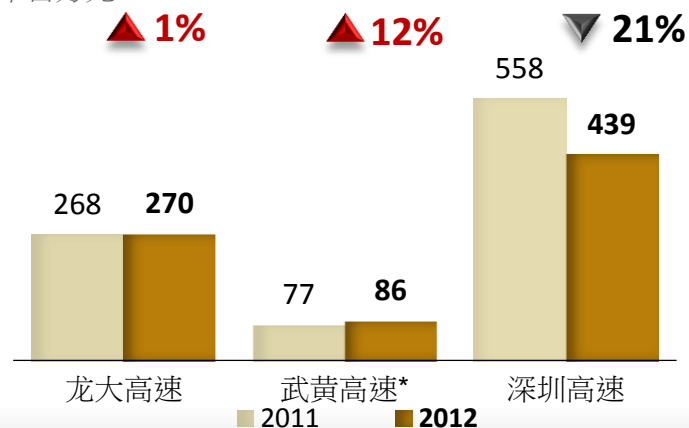
- 宏观经济放缓及个别公路进行扩建或修缮，总体车流量增长放缓
- 2012年度两项主要收费公路政策的调整，导致本年度集团整体收入减少约5%
- 清连高速：日均收入▲16%至港币180万元(2011：港币155万元)；广清高速工程与通行限制，减慢了车流量增长幅度
- 委托管理服务收入推动了整体路费收入增长

## 6. 收费公路

- 政策的调整使营运成本同时增加，导致营运利润率下降
- 深圳高速2011年回拨公路养护责任拨备等一次性利润港币2亿元，导致本年度利润下降
- 城镇化和经济发展带动将有助收费公路未来的营运情况以抵消政策所带来的负面影响
- 政策的调整于2013年将为一个完整年度的影响；估计将减少2013年本集团整体收入约10%
  - 随着2013年调整期结束，预计2014年收费公路业务将重回稳定增长水平

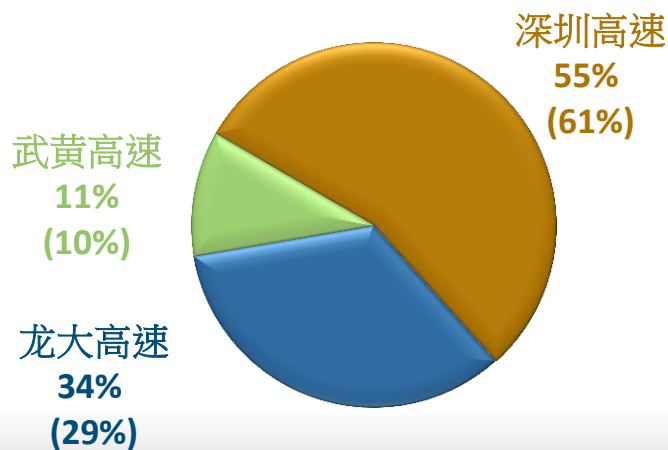
净利润贡献：港币7.95亿元 ▼ 13%

港币百万元



\* 只计算本集团直接持有45%权益部份

净利润贡献分佈 2012 (2011)



Shenzhen International  
深國際

## 7. 其他投资 – 深圳航空



Shenzhen International  
深國際

- 本年度收入 ▲ 7%至人民币222.25亿元(2011：人民币207.89亿元)
- 净利润达人民币18.51亿元(2011：人民币15.59亿元)，▲ 19%；撇除年内因回拨资产减值准备人民币约8亿元的一次性收益，以及2011年的大额汇兑收益，经营净利润较去年略有下降
- 本集团49%应占盈利为港币10.61亿元(2011：25%应占盈利为港币4.24亿元)，▲ 150%
- 本期间业绩表现理想主要受惠于：
  - ▶ 国内的民航业仍然属于需求增长周期，运输旅客较去年▲ 8%至1,980万人次
  - ▶ 与控股股东中国国航在客运、机队、集中采购等发挥协同效应
- 深航将继续重点发展国内航线业务，以巩固核心竞争力和提高盈利水平
- 深航于本年度已完全彌補其累計虧損，并决定向股东作出分红
  - ▶ 本集团将获得人民币1.1亿元（港币1.4亿元）的现金分红

## 7. 其他投资- 南玻A股



Shenzhen International  
深國際

- 由于A股市场低迷，本集团并没有出售任何所持的南玻A股股份
- 本集团持有1.33亿股或6.42%南玻A股，于2012年12月31日，市场价格每股港币10.26元（人民币8.25元），总价值约为人民币11亿元
- 继续观察A股市场情况，以本集团及股东利益最大化为原则，坚定适时减持的策略

# 8. 财务状况



Shenzhen International  
深國際

	集团			不包含深圳高速 #		
	2012 港币百万元	2011 港币百万元	上升/(下跌)	2012 港币百万元	2011 港币百万元	上升/(下跌)
总资产	<b>42,383</b>	39,901	6%	<b>18,538</b>	15,562	19%
总权益	<b>19,988</b>	18,148	10%	<b>12,577</b>	11,041	14%
股东应占资产净值	<b>12,645</b>	11,214	13%	<b>12,685</b>	11,165	14%
股东应占每股资产净值 (港币元)	<b>0.77</b>	0.68	13%	<b>0.77</b>	0.68	13%
现金	<b>4,868</b>	3,733	30%	<b>2,558</b>	1,135	125%
银行贷款	<b>9,154</b>	11,315	(19%)	<b>2,520</b>	3,269	(23%)
票据及债券	<b>8,816</b>	5,372	64%	<b>2,316</b>	-	不适用
借贷总额	<b>17,970</b>	16,687	8%	<b>4,836</b>	3,269	48%
借贷净额	<b>13,102</b>	12,954	1%	<b>2,278</b>	2,134	7%
资产负债率 (总负债 / 总资产)	<b>53%</b>	55%	(2%)*	<b>32%</b>	29%	3%*
借贷总额占总资产比率	<b>42%</b>	42%	-	<b>26%</b>	21%	5%*
借贷净额与总权益比率	<b>66%</b>	71%	(5%)*	<b>18%</b>	19%	(1%)*
借贷总额与总权益比率	<b>90%</b>	92%	(2%)*	<b>38%</b>	30%	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。

\*百分点之转变

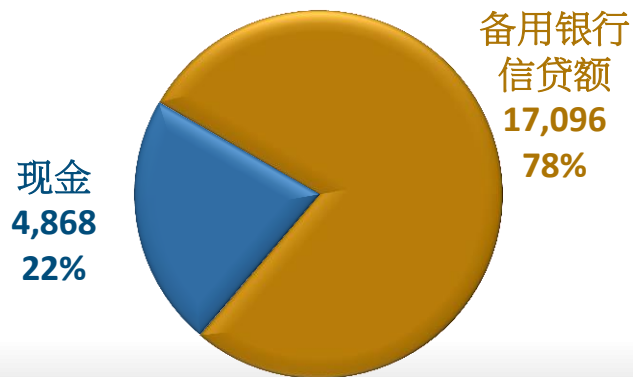
# 8. 财务状况



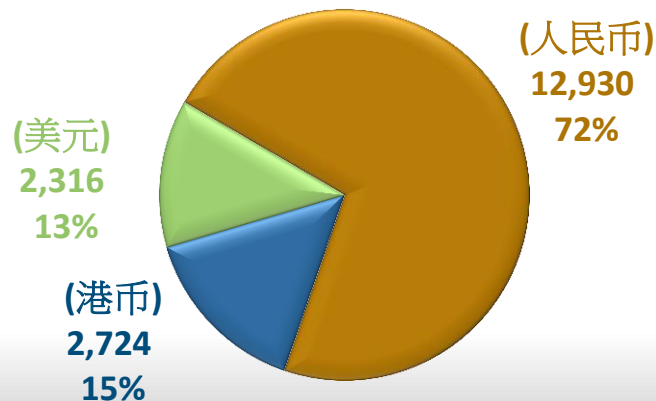
Shenzhen International  
深國際

## 本集团借贷结构组合 于2012年12月31日

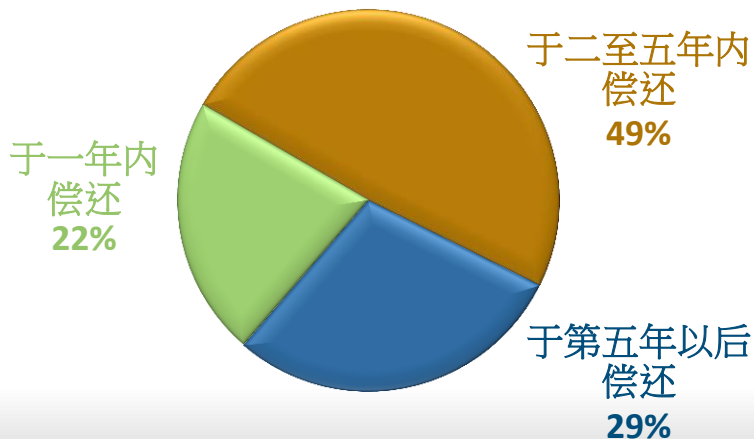
### 现金及备用银行信贷额度 (港币百万元)



### 总借贷港币179.7亿元 - 货币单位 (港币百万元)



### 总借贷港币179.7亿元 - 还款期





# 8. 财务状况

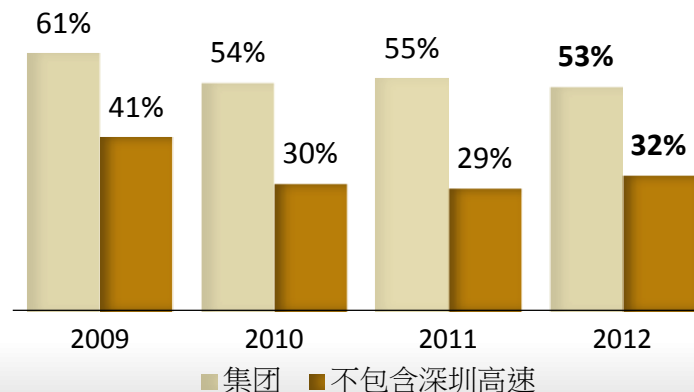


Shenzhen International  
深國際

- 资产负债率▼ 2%至53%
- 营运现金流▲ 14%至港币33.39亿元 (2011：港币29.28亿元)
- 借贷定息与浮息利率比例为 56%：44% (2011年：48%：52%)
- 人民币汇率上升为本集团贡献港币4,518万元汇兑收益
- 年内发行的3亿美元债券尚未完全使用，虽然借贷总额增加8%，实际上借贷净额与去年相若
- 维持投资级别的信贷评级是管理层的长期承诺
- 继续保持稳定及健康的财务状况、充足的现金流及优良的信贷比率

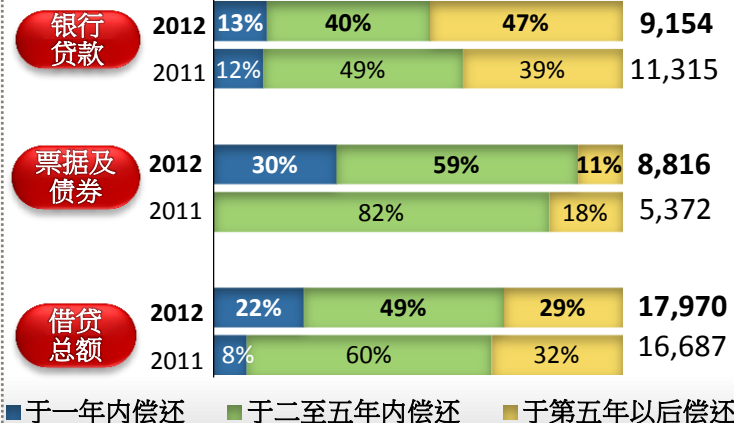
## 资产负债率

于12月31日



## 债务到期结构

港币百万元

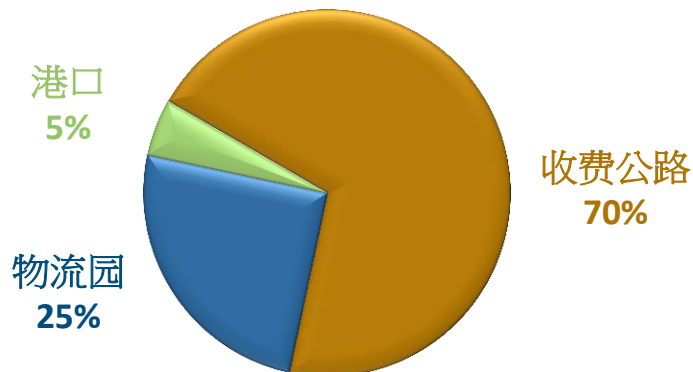


# 9. 2013资本开支预算 – 港币15.42亿元 (人民币12.4亿元)

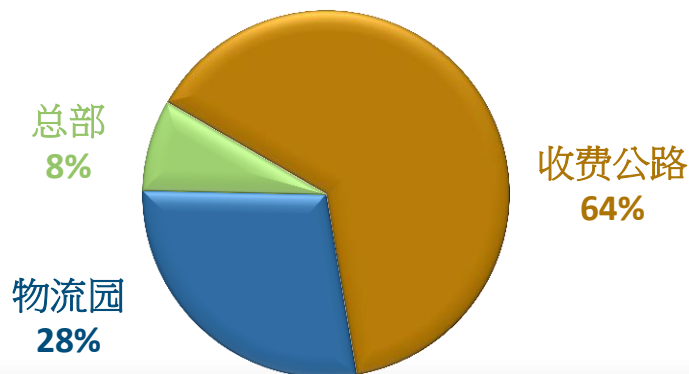


Shenzhen International  
深國際

## 2013年资本开支预算 港币15.42亿元 (人民币12.4亿元)



## 2012年实际 港币11.66亿元 (人民币9.38亿元)



### 2013年预计主要资本开支项目：

- 物流园：新物流中心建设工程款、沈阳综合物流港项目
- 收费公路：清连项目余款，梅观扩建款项
- 港口：南京西坝码头二期

### 2012年主要资本开支项目：

- 总部：深圳航空24%的剩余代价款
- 物流园：新物流中心建设工程款
- 收费公路：清连项目余款及梅观扩建款项

# 10. 前海发展规划



Shenzhen International  
深國際

- 前海将被打造成重点发展金融、现代物流、信息服务及科技服务等产业的国际化新区域
- 本集团所持有位于前海片区的土地已纳入深圳前海深港现代服务业合作区的范围内
- 2012年下半年起有关前海的政策相继出台，预计2013年的发展将进一步加快，相关的政策与项目估计将得以逐步落实。
  - 金融： 境外人民币资金回流渠道、试行跨境人民币双向贷款
  - 财税： 境外人才所得税财政补贴暂行办法；合資格企業的所得稅可低至15%
- 前海管理局2013年的主要目标：
  - ▶ 上半年计划推出第一批以金融为主的商务区的土地供应
  - ▶ 安排约25个单元开发项目，计划启动400至500万平方米房屋建筑面积
  - ▶ 进行土地整备工作（对现有企业的土地功能转变）
- 本集团已根据前海的政策与规划对持有的土地进行了重新定位
- 前海的新规划不但促使本集团位于前海土地资源重估增值，随前海项目的逐步落实，预计能为本集团带来机遇，为股东创造更大的价值

# 11. 2013年展望与主要计划



Shenzhen International  
深國際

- 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经营环境
- 继续加大本集团物流业务的投资与拓展；保持收费公路业务的稳定发展
- 中国民航业的良性发展将继续为深圳航空带来有利的经营环境
- 积极为「综合物流港」寻找新项目投资机会
- 继续进一步完善借贷结构及扩阔融资渠道以支持本集团的营运及拓展
- 前海发展规划：尽快完成土地功能转变及土地权益确认



Shenzhen International  
深國際

# 附录

# 附录 I - 企业架构图



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



Shenzhen International  
深國際

## 物流业务

### 物流园

**100%**

深圳华南  
物流园

**100%**

深圳西部  
物流园

**100%**

南京化工园  
物流中心

**55.39%**

山东北明全程  
物流园

**51%**

深圳华通源  
物流中心

**50%**

深圳机场  
快件中心

### 物流服务

**100%**

第三方  
物流服务

**68.54%**

物流信息  
系统服务

### 港口

**70%**

南京西坝码头

## 收费公路业务

### 收费公路 业务

**50.889%**

深圳  
高速公路  
股份有限公司

**45%**

湖北省  
武黄高速  
(70.3公里)

**89.93%**

深圳  
龙大高速  
(28.2公里)

## 其他投资

### 其他投资

**49%**

深圳航空  
有限责任公司

**6.42%**

中国南玻集团  
股份有限公司

**2.33%**

深圳市创新投资  
集团有限公司



# 附录 II - 损益表



Shenzhen International  
深國際

港币百万元	2012	2011	变动
收入	5,739	5,581	3%
销售成本	(3,101)	(2,839)	9%
毛利	2,638	2,742	(4%)
其他(亏损)/收益 - 净额	(3)	366	不适用
其他收入	83	118	(29%)
分销成本	(43)	(35)	22%
管理费用	(336)	(330)	2%
经营盈利	2,339	2,861	(18%)
应占共同控制实体盈利	15	3	347%
应占联营公司盈利	1,276	583	119%
除税及财务成本前盈利	3,630	3,447	5%
财务成本 - 净额	(855)	(644)	33%
除税前盈利	2,775	2,803	(1%)
所得税	(480)	(540)	(11%)
年内纯利	2,295	2,263	1%
非控制性权益	417	518	(19%)
股东应占溢利	1,878	1,745	8%
每股基本盈利 (每股港仙)	11.47	10.66	8%

# 附录 III - 分部业绩



Shenzhen International  
深國際

	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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
港币百万元								
收费公路								
路费收入	4,406	4,138	2,174	2,338	158	154	2,332	2,492
建造服务收入	411	636	-	-	-	-	-	-
	4,817	4,774	2,174	2,338	158	154	2,332	2,492
物流业务								
物流园	494	458	174	141	11	7	185	148
物流服务	311	251	5	13	2	1	7	14
港口	117	98	42	31	-	-	42	31
	5,739	5,581	2,395	2,523	171	162	2,566	2,685
总部	-	-	(56)	338	1,120	424	1,064	762
	5,739	5,581	2,339	2,861	1,291	586	3,630	3,447
财务收入							73	35
财务成本							(928)	(679)
财务成本 - 净额							(855)	(644)
除税及非控制性权益前盈利							2,775	2,803



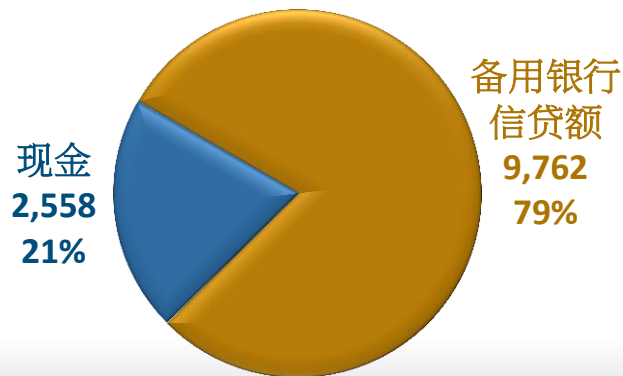
# 附录 IV – 财务状况



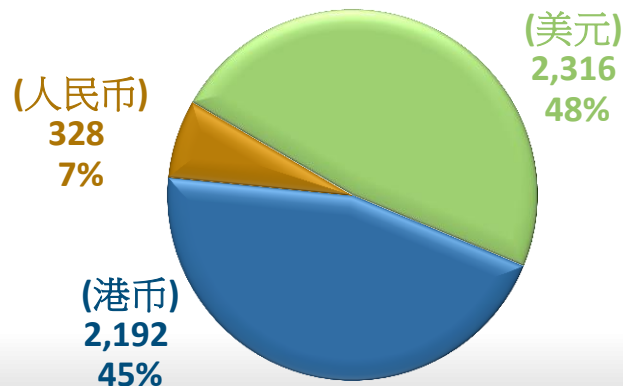
Shenzhen International  
深國際

## 借贷结构组合 (撇除深圳高速) 于2012年12月31日

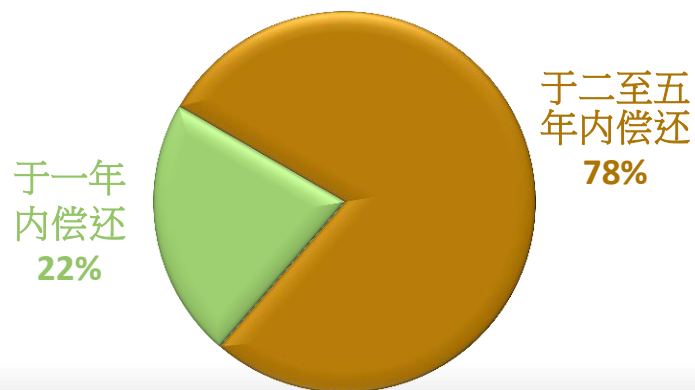
### 现金及备用银行信贷额度 (港币百万元)



### 总借贷港币48.36亿元 – 货币单位 (港币百万元)



### 总借贷港币48.36亿元 – 还款期



\* 全部数据撇除深圳高速

# 附录 V - 物流园

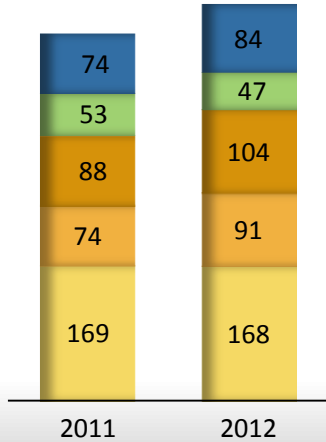


Shenzhen International  
深國際

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

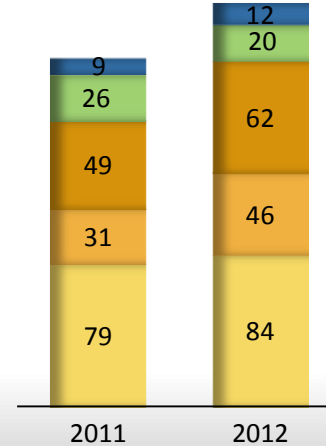
**收入：港币4.94亿元 ▲ 8%**

港币百万元



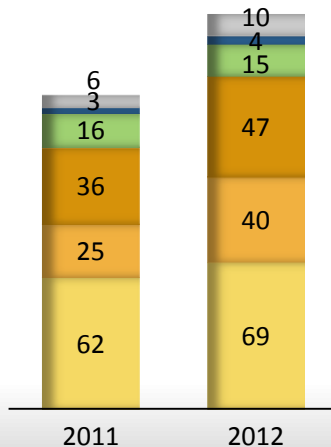
**毛利：港币2.24亿元 ▲ 15%**

港币百万元



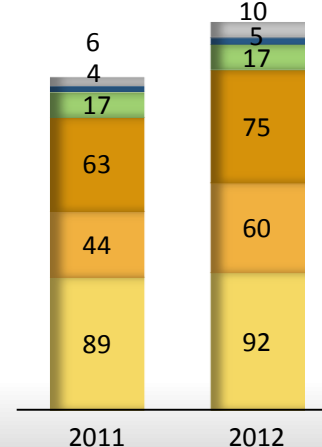
**除息税前盈利：港币1.85亿元 ▲ 26%**

港币百万元



**除息税折旧摊销前盈利：港币2.59亿元 ▲ 16%**

港币百万元



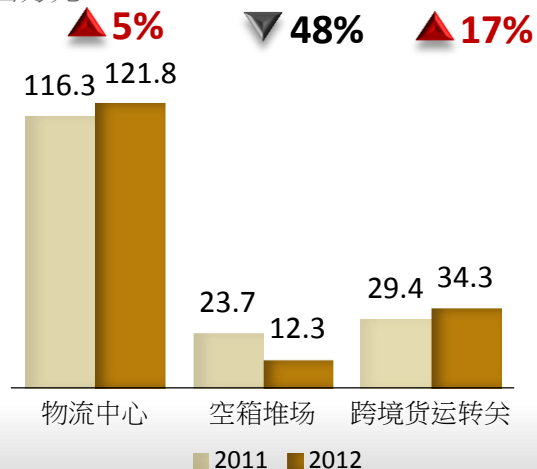
# 附录 VI - 物流园 - 华南物流园



Shenzhen International  
深國際

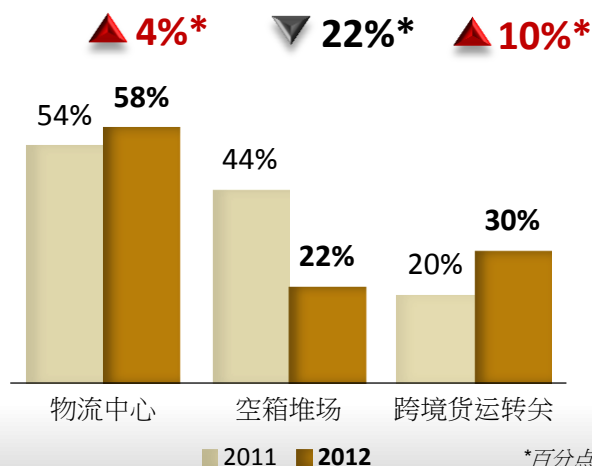
收入: 港币1.684亿元 ▼ 1%

港币百万元



毛利率: 50% ▲ 3%\*

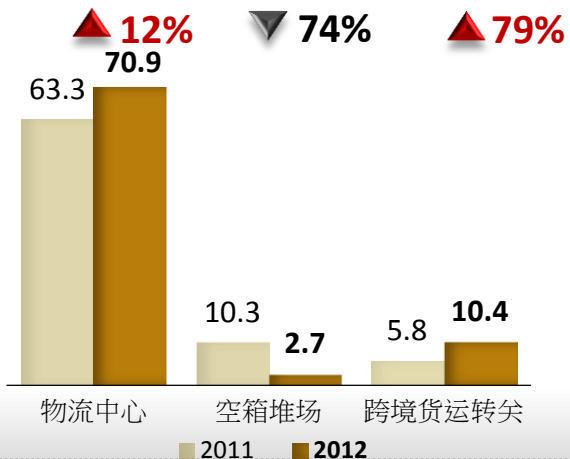
%



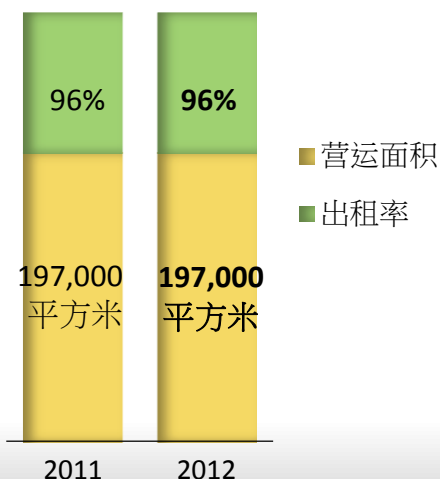
\*百分点转变

毛利: 港币8,403万元 ▲ 6%

港币百万元

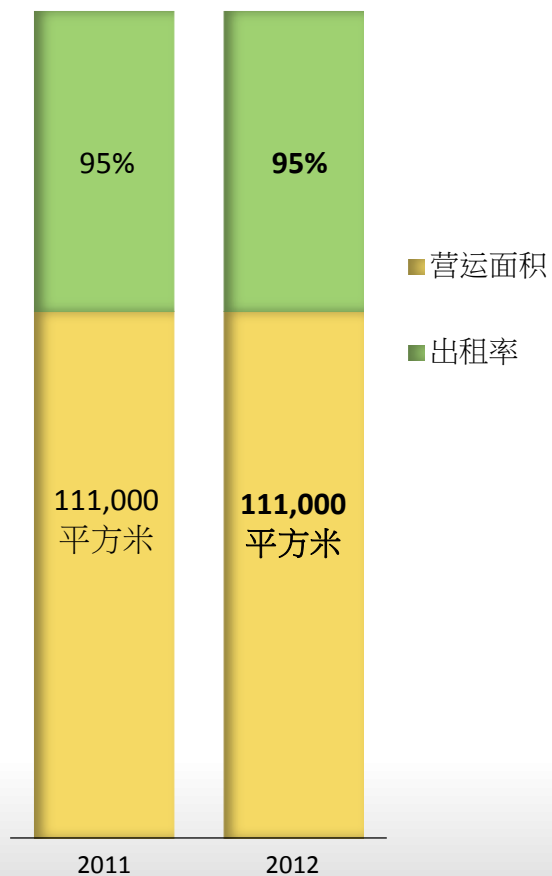


物流中心



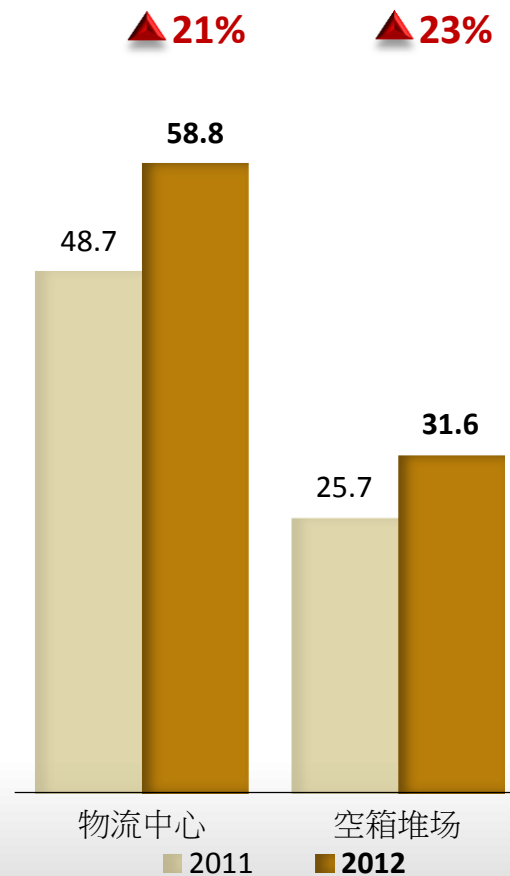


## 物流中心



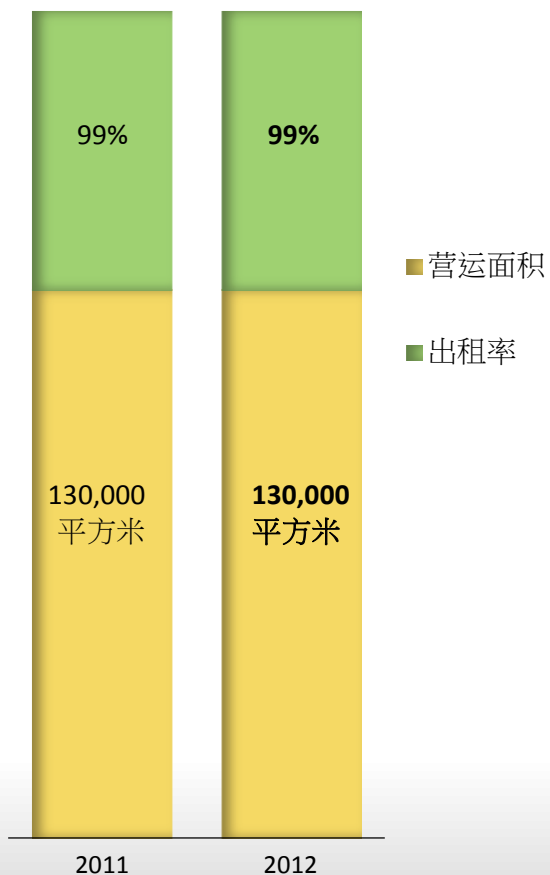
## 收入 港币9,040万元 ▲ 22%

港币百万元



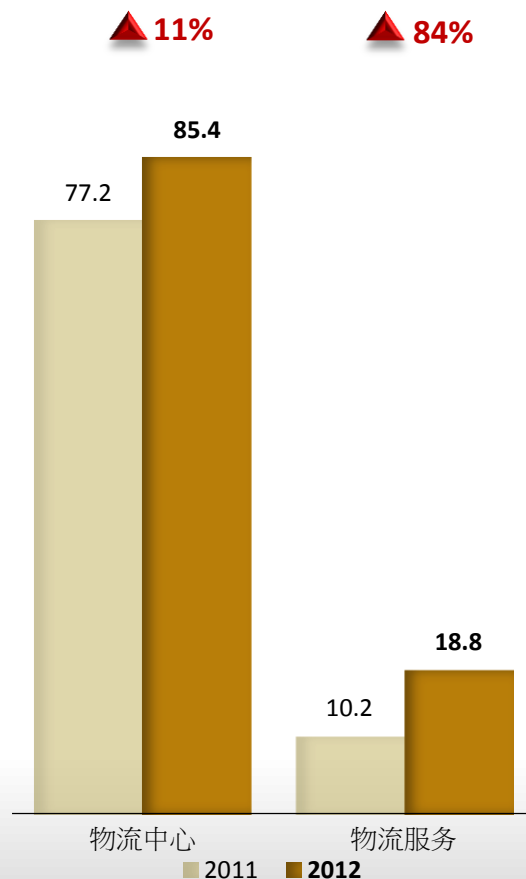


## 物流中心



## 收入 港币 1.042亿元 ▲ 19%

港币百万元



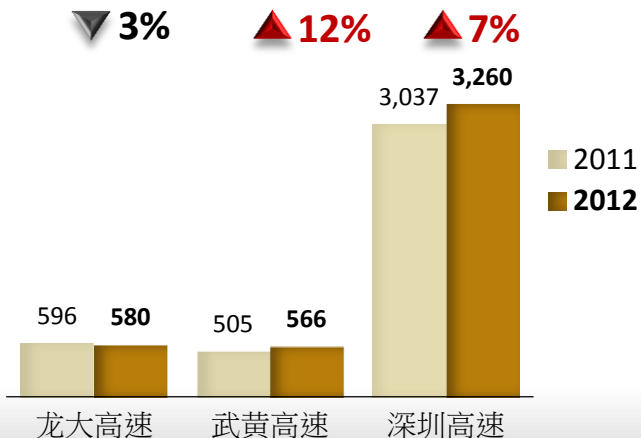
# 附录 IX - 收费公路



Shenzhen International  
深國際

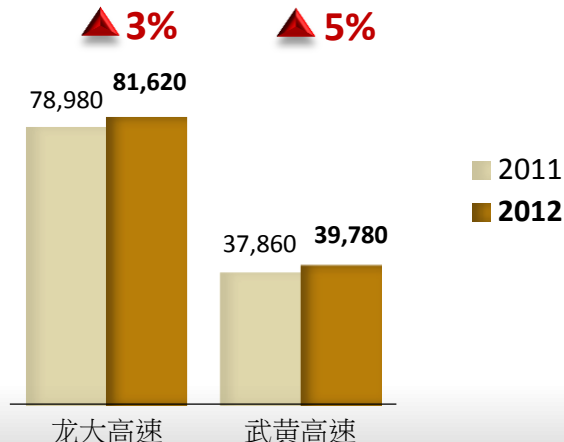
路费收入: 港币44.06亿元 ▲ 6%

港币百万元



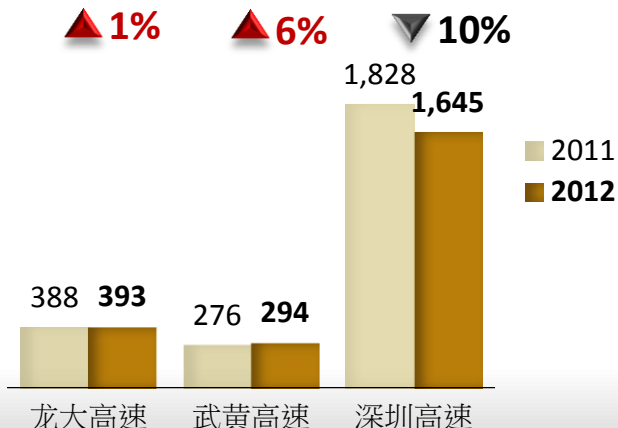
日均混合车流量

辆



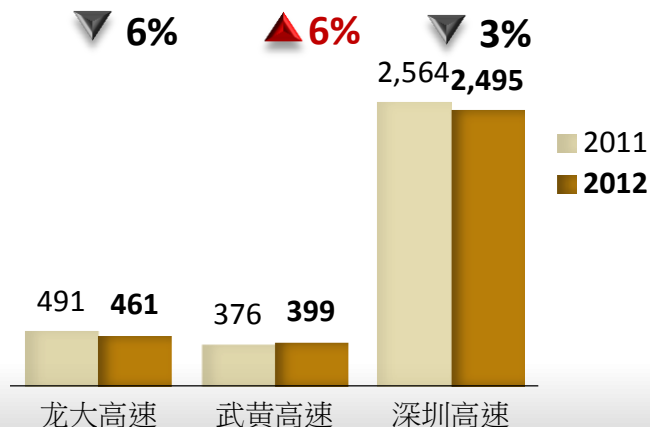
除息税前盈利: 港币23.32亿元 ▼ 6%

港币百万元



除息税折旧摊销前盈利:  
港币33.55亿元 ▼ 2%

港币百万元



# 附录 X - 收费公路



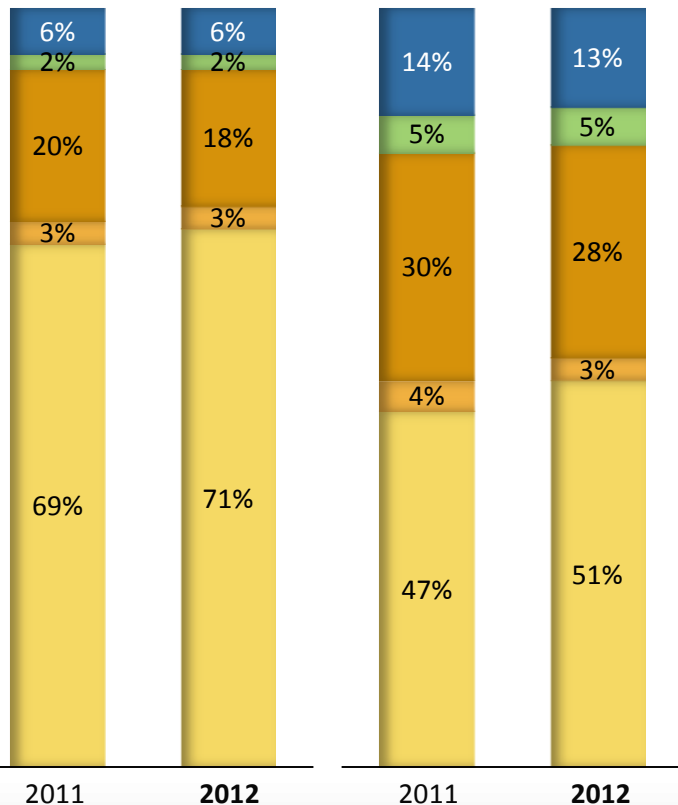
Shenzhen International  
深國際

## 龙大高速

▲ 3%

▼ 3%

78,980 辆    81,620 辆    港币163万元    港币159万元



日均混合车流量  
分布比例

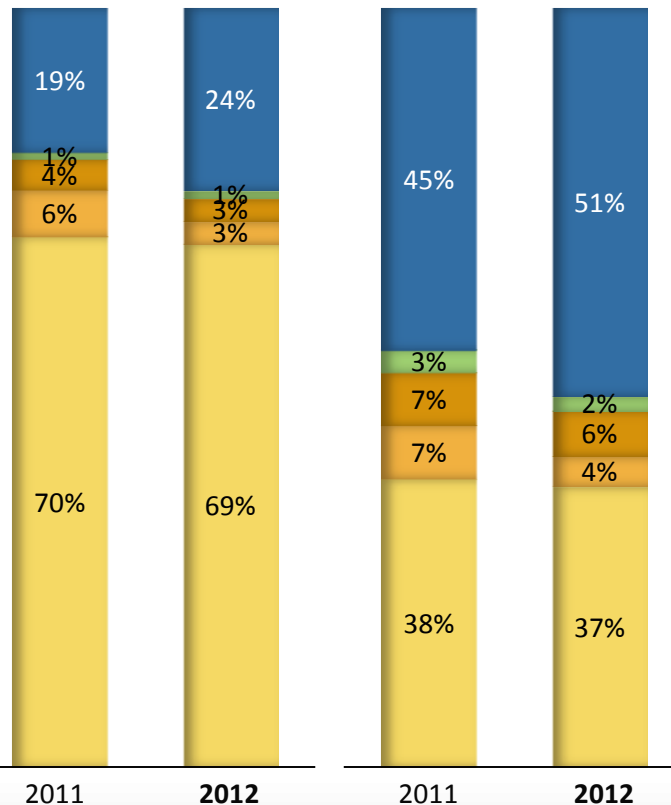
日均路费收入  
分布比例

## 武黄高速

▲ 5%

▲ 12%

37,860 辆    39,780 辆    港币138万元    港币155万元



日均混合车流量  
分布比例

日均路费收入  
分布比例

- 五型车
- 四型车
- 三型车
- 二型车
- 一型车

# 附录 XI – 其他投资-深圳航空



Shenzhen International  
深國際

人民币百万元	2012	2011	上升 / (下跌)
运输收入 #	21,597	19,914	8%
其中：客运收入	19,428	17,943	8%
运输成本 #	17,942	16,284	10%
客运客座率	80.55%	81.88%	(1.33%)*
航班数目	167,784	129,819	29%
其中：国内	160,769	124,813	29%
服务的飞机总数	116	104	12%

# 根据深圳航空审计报告资料

\* 百分点之转变





- 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**2013年3月28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

- 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](mailto:ir@szihl.com)

<http://www.szihl.com>