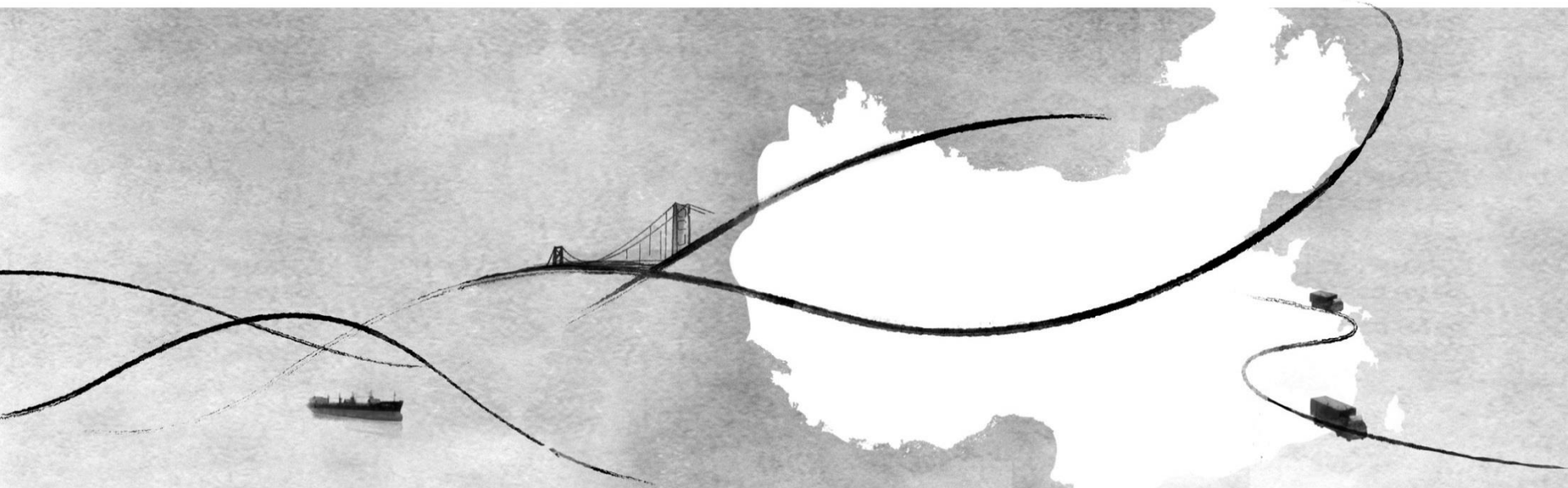




Shenzhen International
深國際

2013 中期业绩推介



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

Stock Code 股份代號: 00152

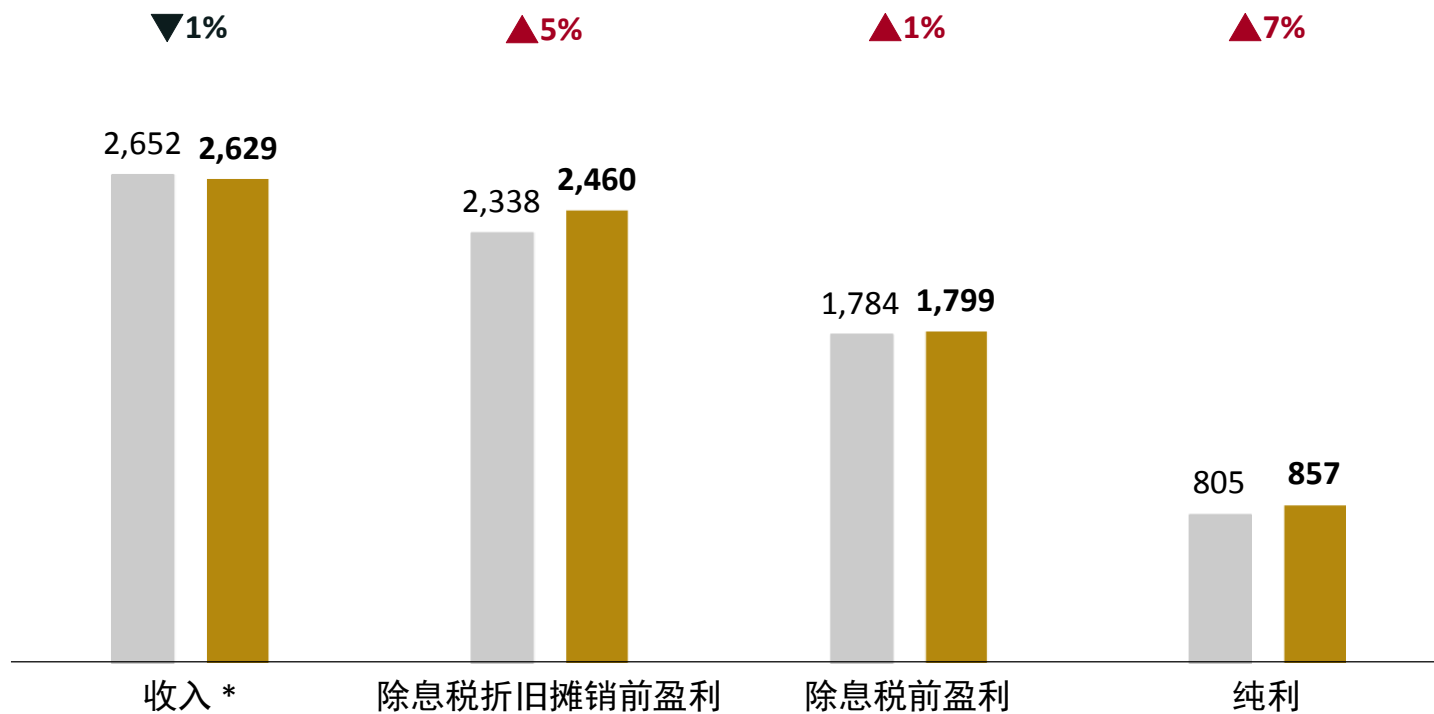
2013年8月22日

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

■ 2012上半年

■ 2013上半年



1. 经营业绩表现



Shenzhen International
深國際



Shenzhen International

深國際

深國際

shenzhen international

1

总收入为港币**27.97**亿元 (2012 : 港币**28.57**亿元) , ▼ 2% ;
扣除建造服务收入 , 收入为港币**26.29**亿元 (2012 : 港币**26.52**亿元) , ▼ 1%

2

除息税折旧及摊销前盈利为港币**24.60**亿元 , ▲ 5%

3

除息税前盈利为港币**17.99**亿元 , ▲ 1%

4

其他投资收益共港币**3.66**亿元 (2012 : 港币**3.81**亿元)

5

股东应占盈利为港币**8.57**亿元 (2012 : 港币**8.05**亿元) , ▲ 7%

6

每股基本盈利为港币**5.21**仙 (2012 : 港币**4.91**仙) , ▲ 6%

7

股东应占每股资产净值为港币**0.79**元 (2012 : 港币**0.77**元) , ▲ 3%



2. 业务回顾



Shenzhen International
深國際

- 国内经济增长放缓、经营成本高企以及收费公路行业的政策调整，对本集团的核心业务带来不同程度的挑战
- 积极应对挑战，致力提升经营效益及控制成本，总体上完成了上半年预期的经营目标，整体业绩表现维持平稳
- **物流业务**：整体表现平稳增长，收入与净利润分别▲7%及▲28%



2. 业务回顾



Shenzhen International
深國際



□ 收费公路：

- 仍然受去年的政策调整所影响导致收入下降
- 汽车保有量的增长以及积极的营销措施带动车流量增长较预期理想
 - 抵销了政策调整所带来的负面影响
- 收入及净利润分别减少3%及4%



□ 其他投资：

- 上半年国内航空客运市场增长放缓，行业竞争愈趋激烈，行业整体录得运输亏损
 - 深圳航空是行业中表现较为突出的经营者，录得运输利润人民币1.52亿元
 - 出售部分南玻集团A股与深圳市创新投资的股权，共录得净利润港币2.3亿元
- 致力减低借贷总额，于本期间偿还贷款的现金净流出为港币5.08亿元(二零一二年上半年：贷款所得的现金净流入为港币15.75亿元)



3. 前海发展规划进展



Shenzhen International
深國際

□ 前海近期的发展

- 深圳市政府正式落实《前海深港现代服务业合作区综合规划》
- 为本集团在前海合作区的土地整备提供了明确的政策支持
 - 对前海合作区内已出让用地的产业类型符合前海发展规划，原土地拥有者可以申请变更土地用途
- 前海片区已公开挂牌出让三幅土地的使用权：
土地面积共约**17**万平方米，容积率介乎**6.5**至**8.1**倍，总代价共人民币**233**亿元，每平方米楼面地价约人民币**16,000**至**21,000**元
- 前海管理局局长公开表示：积极鼓励现有地主在自有的土地上，根据前海规划的高标准开发土地

□ 本集团重点工作

- 与前海管理局、深圳市规划国土部门等保持良好的沟通，积极推进前海项目的土地整备等工作
- 与多家境内外合作伙伴签署合作意向书
- 与香港友好合作银行签订了总金额达人民币二亿元的前海双边跨境人民币贷款协议
- 为项目未来的建设、招商、营运做好充分准备



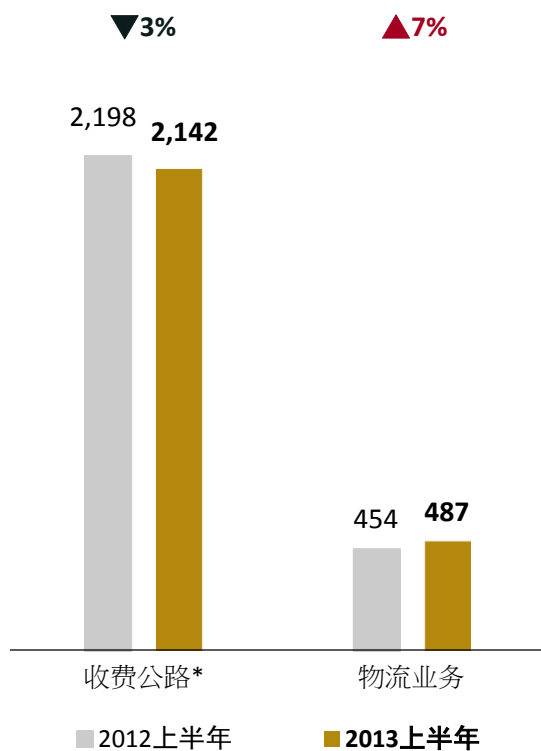
4. 收入



Shenzhen International
深國際

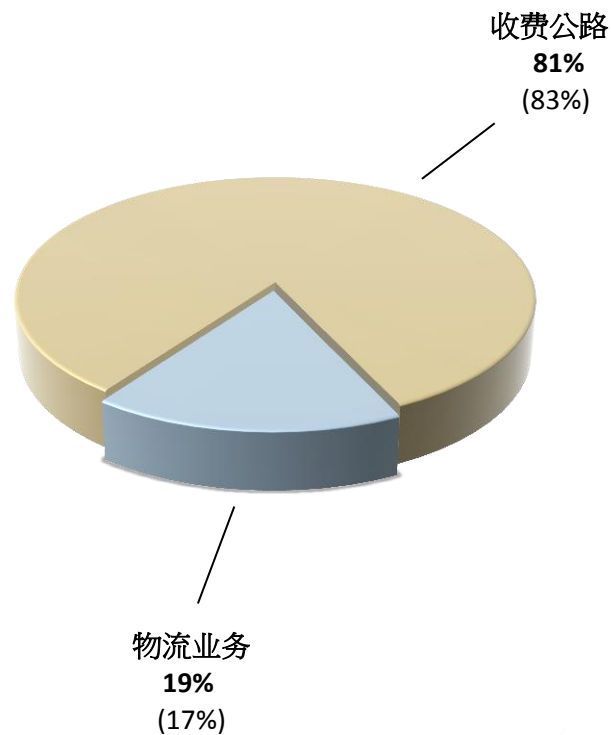
收入 港币26.29亿元 ▼1%

港币百万元



* 扣除收费公路业务的建造服务收入

2013年上半年收入贡献 (2012年)



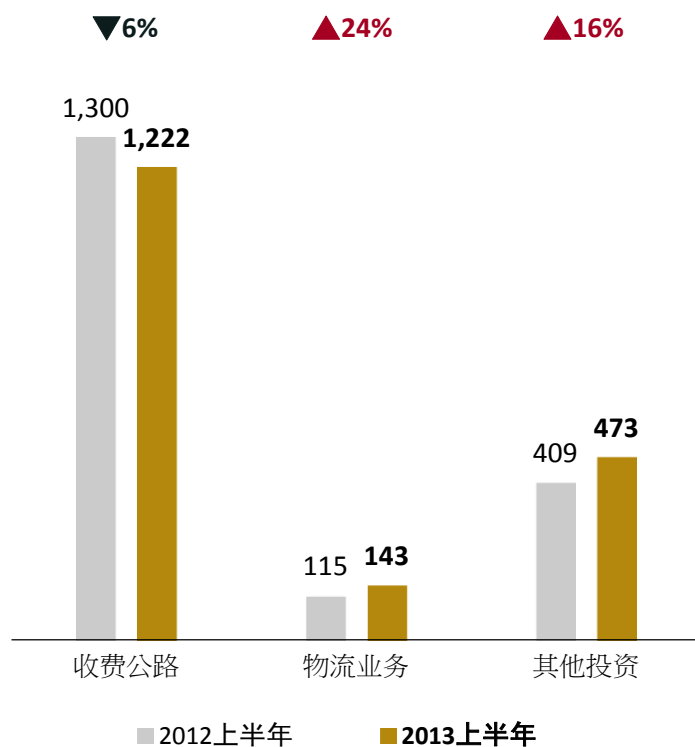
4. 除息税前盈利



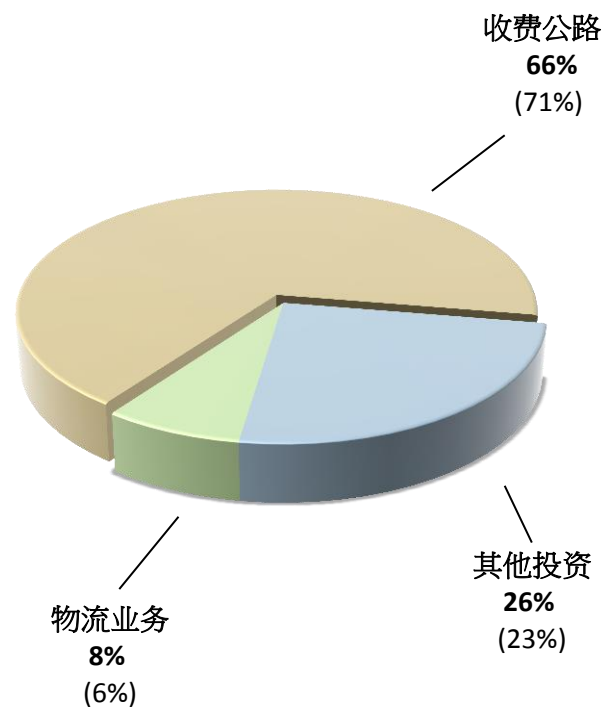
Shenzhen International
深國際

除息税前盈利 港币17.99亿元 ▲ 1%

港币百万元



2013上半年除息税前盈利贡献 (2012年)



5. 物流业务 - 物流园



Shenzhen International
深國際

□ 透过加大市场拓展力度，整体平均出租率维持94 - 95%，收入及出租率与去年同期相若

□ 受惠规模效益以及有效控制成本，净利润▲13%

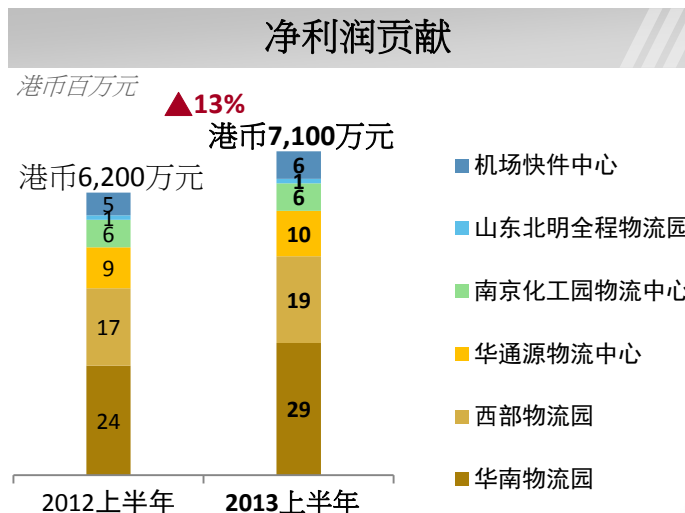
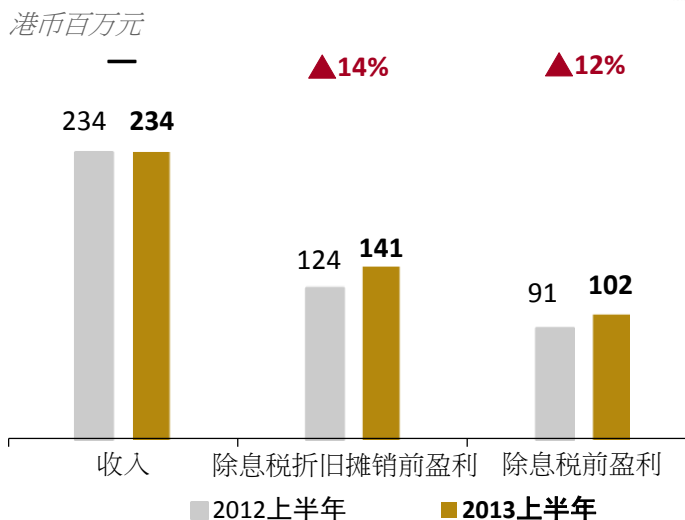
□ 以内需、公路货运为主的华通源业绩表现持续理想，出租率达100%，收入与净利润分别▲12%及▲17%

□ 华南物流园新物流中心接近竣工并投入营运

● 物流园营运面积将▲24%至67万平方米

□ 继续“深国际中心城市综合物流港”的拓展，预计下半年将与若干省会城市签订投资协议

● 其中地点包括天津、成都、西安、无锡等



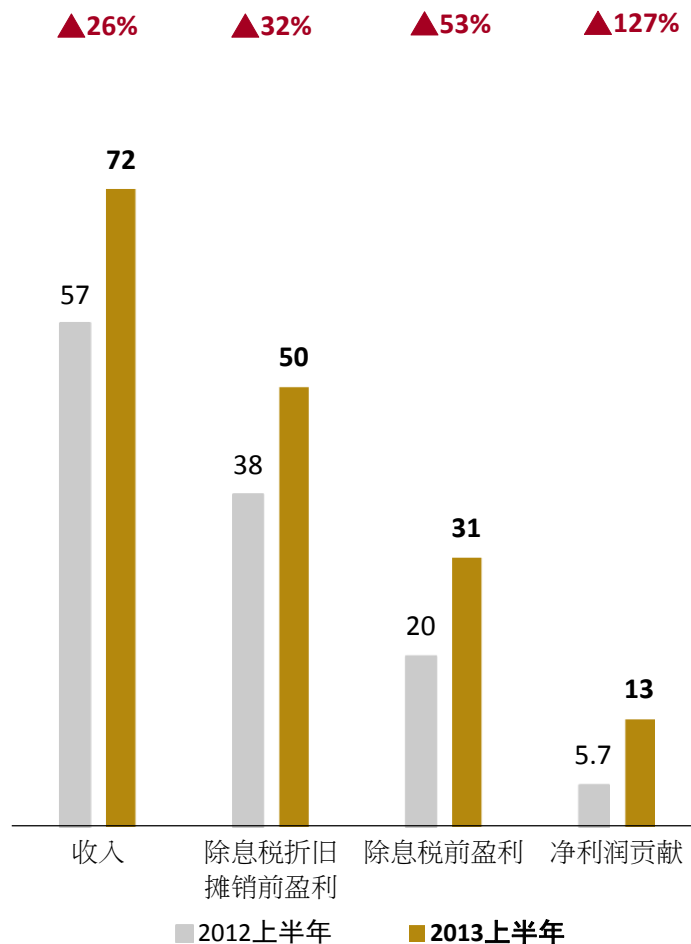
5. 物流业务 - 南京西坝码头



Shenzhen International
深國際

- 自去年年中起靠泊等级提升至7万吨级，码头装卸作业量得以提升
- 成功开拓更具效益的国际航线市场，本期间共有18艘国际货船停泊
- 上半年共有111艘货船停泊，吞吐量635万吨，分别▲9%及▲20%
- 盈利贡献约港币1,297万元，较二零一二年同期显着▲约1.3倍
- 落实二期发展规划，积极推进3座五万 - 七万吨级码头建设的前期工作
 - 预计二期发展规划的首阶段投资额为人民币6亿元

港币百万元



6. 收费公路

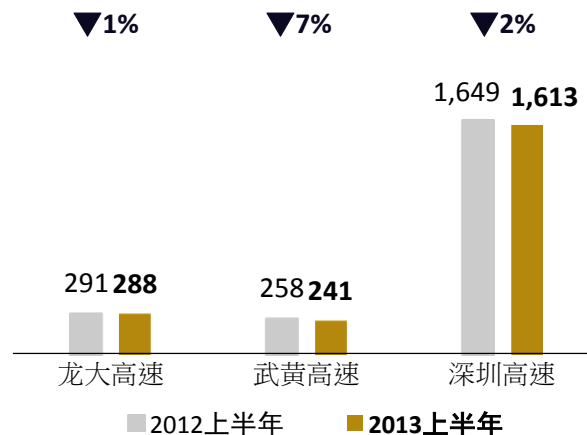


Shenzhen International
深國際

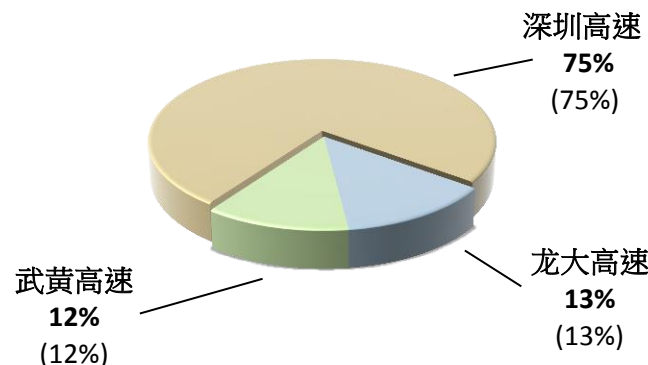
- 本期间收费公路业务持续受到两项政策调整的影响*
- 但大部份公路项目车流量的增长较预期理想，一定程度上抵销了政策调整所带来的负面影响
- 清连高速 – 相连路网的完善进一步带动车流量增长，日均收入▲23%至港币237万元
- 有效的营销工作促进了南光高速、盐坝高速车流量的增长，日均收入分别▲26%及▲11%
- 周边新路的开通以及武汉市更严格的货车管制措施等因素影响武黄高速的车流量及营运情况

路费收入：港币21.42亿元 ▼3%

港币百万元



路费收入贡献 2013上半年 (2012)



*根据2012年年报，本集团预计本年两项收费公路的政策调整将减少本集团整体收入的10%

6. 收费公路



Shenzhen International
深國際

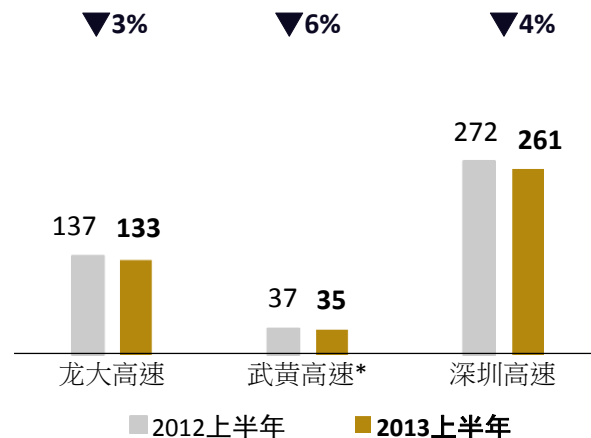
- 沿江高速（深圳段）为深圳高速贡献建设管理服务盈利港币1,816万元

- 预计于二零一三年下半年通车，将继续为深圳高速未来的业绩带来贡献
- 有关经营期提供的受托管理细节安排仍在与深圳市政府协商

- 收费公路的净利润于上半年下降4%，较年初的预期为低

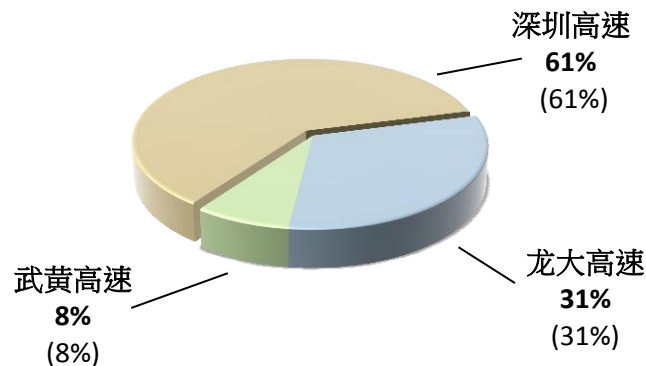
- 展望下半年：因政策调整已于去年同期反映，预计下半年盈利可望回复增长

净利润贡献：港币4.29亿元 ▼4%
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 2013上半年 (2012)



7. 其他投资 – 深圳航空

深圳航空
Shenzhen Airlines



Shenzhen International
深國際

- 国内航空客运市场增长放缓，行业竞争加剧，行业整体录得运输亏损
- 深圳航空积极面对市场变化，是行业内少数仍能录得运输利润的经营者
- 深圳航空于本期间客运量增长理想
 - 营运收入较去年同期▲4%
 - 客座率达至82.4%（二零一二：80.8%）
 - 旅客运输量及运输旅客为分别较去年同期▲10%及▲7%
 - 现有客机121架（二零一二：110架），经营国内外航线159条（其中国内航线148条）
- 但受到市场供求影响，平均机票价格较去年同期下降约4%，加上经营成本增加，运输利润下降至人民币1.52亿元（二零一二：人民币3.47亿元）
- 本集团应占盈利为港币1.01亿元（二零一二：港币3.41亿元）
- 本期间本集团获得二零一二年度的现金分红约人民币1.13亿元（港币1.41亿元）



7. 其他投资 – 南玻集团A股(000012.SZ) 深圳市创新投资集团



Shenzhen International
深國際

- 上半年以平均价每股港币**14.01**元（人民币**11.18**元）出售**1,087**万股南玻集团A股，税后利润为港币**1.01**亿元（二零一二年：无）
- 于**2013**年**6**月**30**日，本集团仍然持有**1.22**亿股（或**5.89%**）南玻集团A股；市场价格每股港币**11.73**元（人民币**9.27**元），总价值约为港币**14**亿元
- 贯彻本集团对非核心资产的减持策略，本期间出售所持深圳市创新投资集团全部**2.3338%**股权，为本集团带来税后利润港币**1.29**亿元
- 本集团将密切留意A股市场情况，以本集团及股东利益最大化为原则，继续执行对南玻集团A股适时减持的策略



8. 财务状况



Shenzhen International
深國際

集团

不包含深圳高速#

| 港币百万元 | 2013年 6月30日 | 2012年 12月31日 | 上升/(下跌) | 2013年 6月30日 | 2012年 12月31日 | 上升/(下跌) |
|------------------|----------------|-----------------|---------|----------------|-----------------|---------|
| 总资产 | 42,673 | 42,383 | 1% | 19,295 | 18,538 | 4% |
| 总权益 | 20,685 | 19,988 | 3% | 12,988 | 12,577 | 3% |
| 股东应占资产净值 | 13,122 | 12,645 | 4% | 13,051 | 12,685 | 3% |
| 股东应占每股资产净值 (港币元) | 0.79 | 0.77 | 3% | 0.79 | 0.77 | 3% |
| 现金 | 4,971 | 4,868 | 2% | 3,264 | 2,558 | 28% |
| 银行贷款 | 9,669 | 9,154 | 6% | 2,827 | 2,520 | 12% |
| 票据及债券 | 8,096 | 8,816 | (8%) | 2,320 | 2,316 | - |
| 借贷总额 | 17,765 | 17,970 | (1%) | 5,147 | 4,836 | 6% |
| 借贷净额 | 12,794 | 13,102 | (2%) | 1,883 | 2,278 | (17%) |
| 资产负债率(总负债/总资产) | 52% | 53% | (1%)* | 33% | 32% | 1%* |
| 借贷总额占总资产比率 | 42% | 42% | - | 27% | 26% | 1%* |
| 借贷净额与总权益比率 | 62% | 66% | (4%)* | 14% | 18% | (4%)* |
| 借贷总额与总权益比率 | 86% | 90% | (4%)* | 40% | 38% | 2%* |

#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

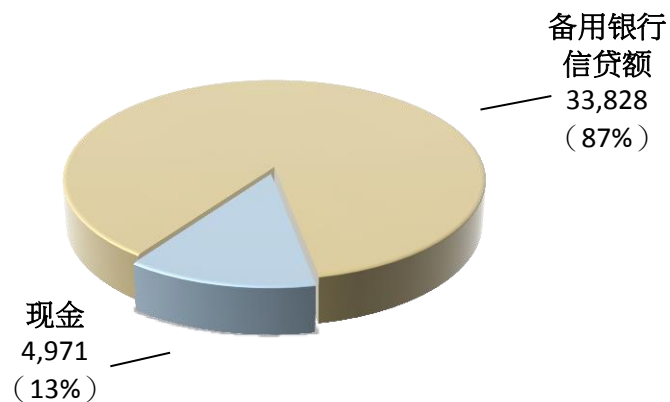


Shenzhen International
深國際

本集团借贷结构组合 于2013年6月30日

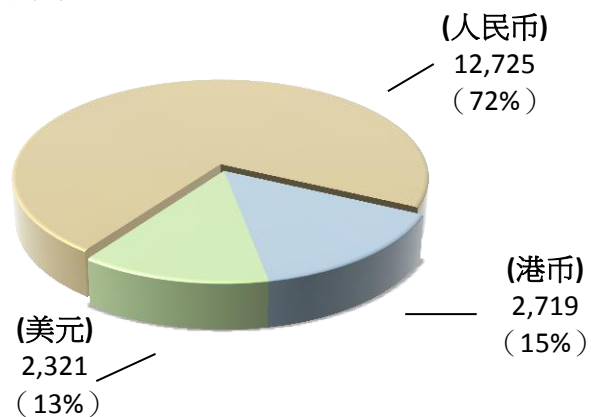
现金及备用银行信贷额度

港币百万元

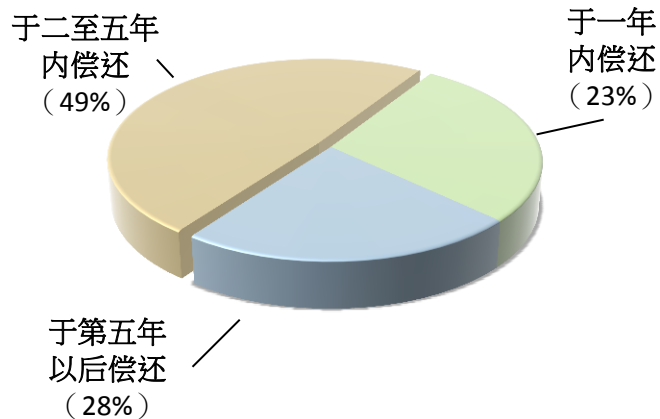


总借贷港币177.6亿元 – 货币单位

港币百万元



总借贷港币177.6亿元 – 还款期

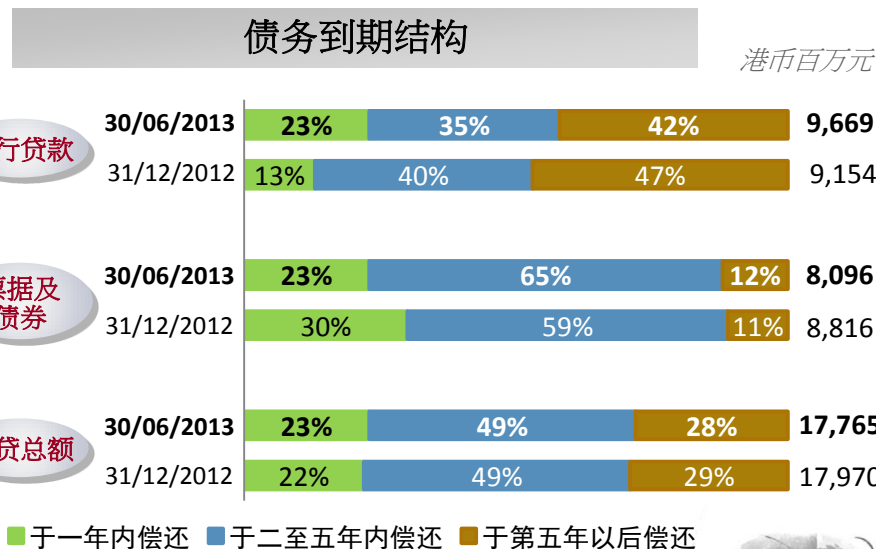
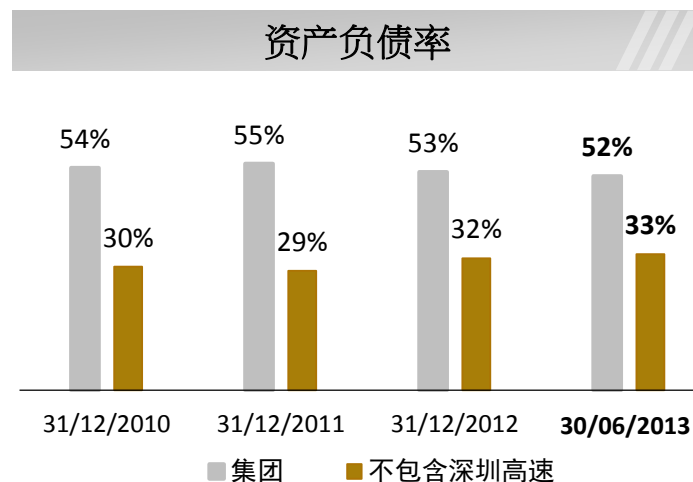


8. 财务状况



Shenzhen International
深國際

- 本期间本集团致力减低借贷总额，资产负债率下跌一个百分点到**52%**；借贷净额与总权益比率下降四个百分点到**62%**
- 偿还贷款的现金净流出为港币**5.08**亿元（二零一二：贷款所得的现金净流入为港币**15.75**亿元）
- 从营运产生的净现金流入**▲11%**至港币**12.33**亿元（二零一二：港币**11.09**亿元）
- 借贷定息与浮息利率比例为**58% : 42%**（二零一二：**56% : 44%**）
- 人民币汇率**▲1.7%**；为本集团贡献港币**7,660**万元汇兑收益
- 标普、穆迪及惠誉分别维持**BBB**、**Baa3**及**BBB**的投资级别信贷评级
 - 继续致力维持评级机构对本集团的信贷评级
- 继续优化资本结构以及进一步降低融资成本

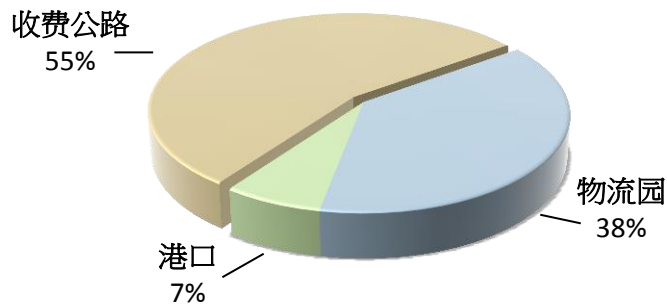


9. 2013资本开支 – 修订为港币17.61亿元 (人民币13.94亿元)



Shenzhen International
深國際

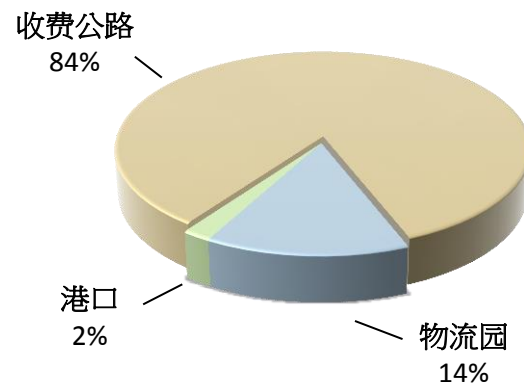
2013年下半年资本开支预算
港币11.63亿元 (人民币9.20亿元)



预计主要资本开支项目：

- 物流园：
 - 华南物流园新物流中心工程款
 - “沈阳现代综合物流港”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

2013年上半年实际资本开支
港币5.98亿元 (人民币4.74亿元)



上半年主要资本开支项目：

- 物流园：
 - 华南物流园新物流中心建设工程款人民币6,500万元
- 收费公路：
 - 主要为清连项目余款及梅观扩建款项等共约人民币3.98亿元
- 港口：南京西坝码头二期



10. 2013 下半年展望与主要计划



Shenzhen International
深國際

□ 前海项目

- 继续与前海管理局保持密切联系，推进本集团位于西部物流园的相关土地整備工作
- 筹备设立前海项目公司以进行有关开发具体工作
- 为本集团的重点项目，加大与各方的互动沟通，探索任何对项目未来建设、招商、营运有利的方向，积极推进项目的发展

□ 物流业务

- “沈阳现代综合物流港”前期工作，争取于下半年内完成项目首期规划设计并开始建设
- 继续为“深国际中心城市综合物流港”寻找新项目投资机会，扩展本集团的物流网络，预期将陆续有新的项目落实

□ 收费公路

- 预期国内对高速公路的需求保持稳定增长，将继续加强市场推广，提升各收费公路通行效率，预计政策调整对本集团的影响将较年初预期的为低

□ 其他投资

- 国内经济的平稳发展以及民航的改革推进将为国内民航业带来有利营商环境；深圳航空积极把握下半年旺季时机，严格控制成本，以提高核心盈利水平
- 观察A股市场，把握适当机遇，出售南玻股权

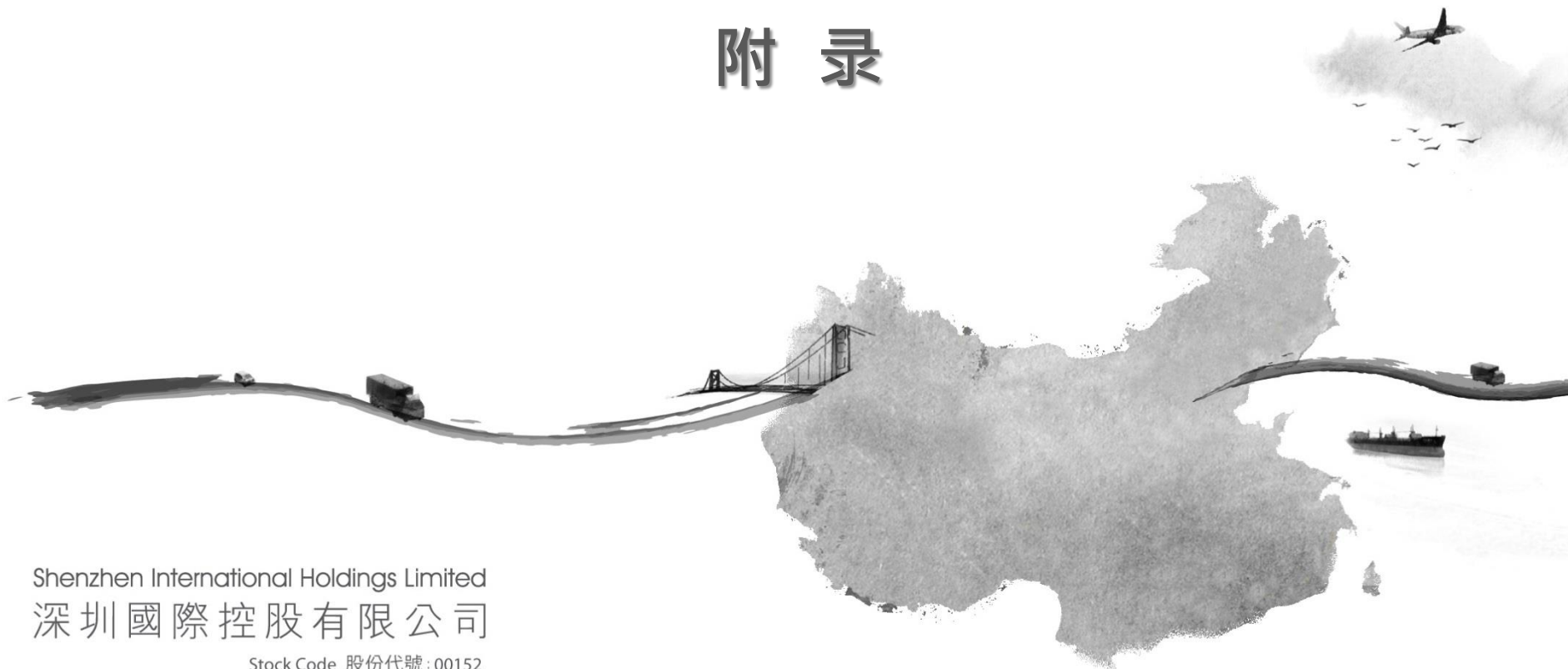




Shenzhen International

深國際

附录



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

Stock Code 股份代號: 00152

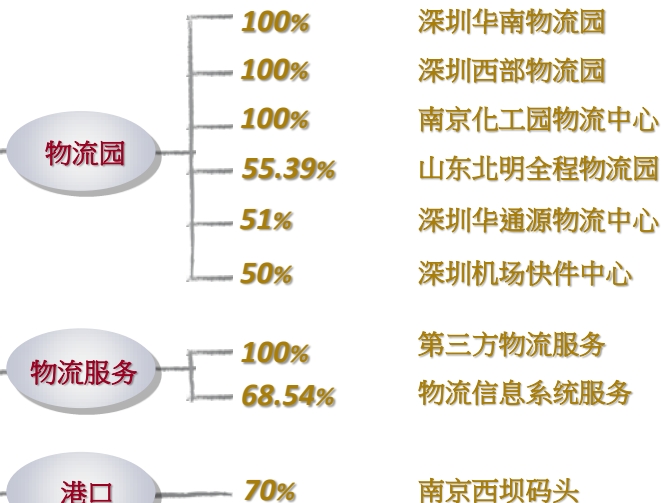
附录 1 - 企业架构图



Shenzhen International
深國際


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

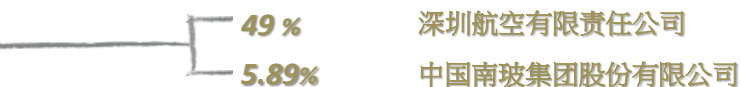
物流业务



收费公路业务



其他投资



附录 2 - 前海地理位置图



Shenzhen International
深國際



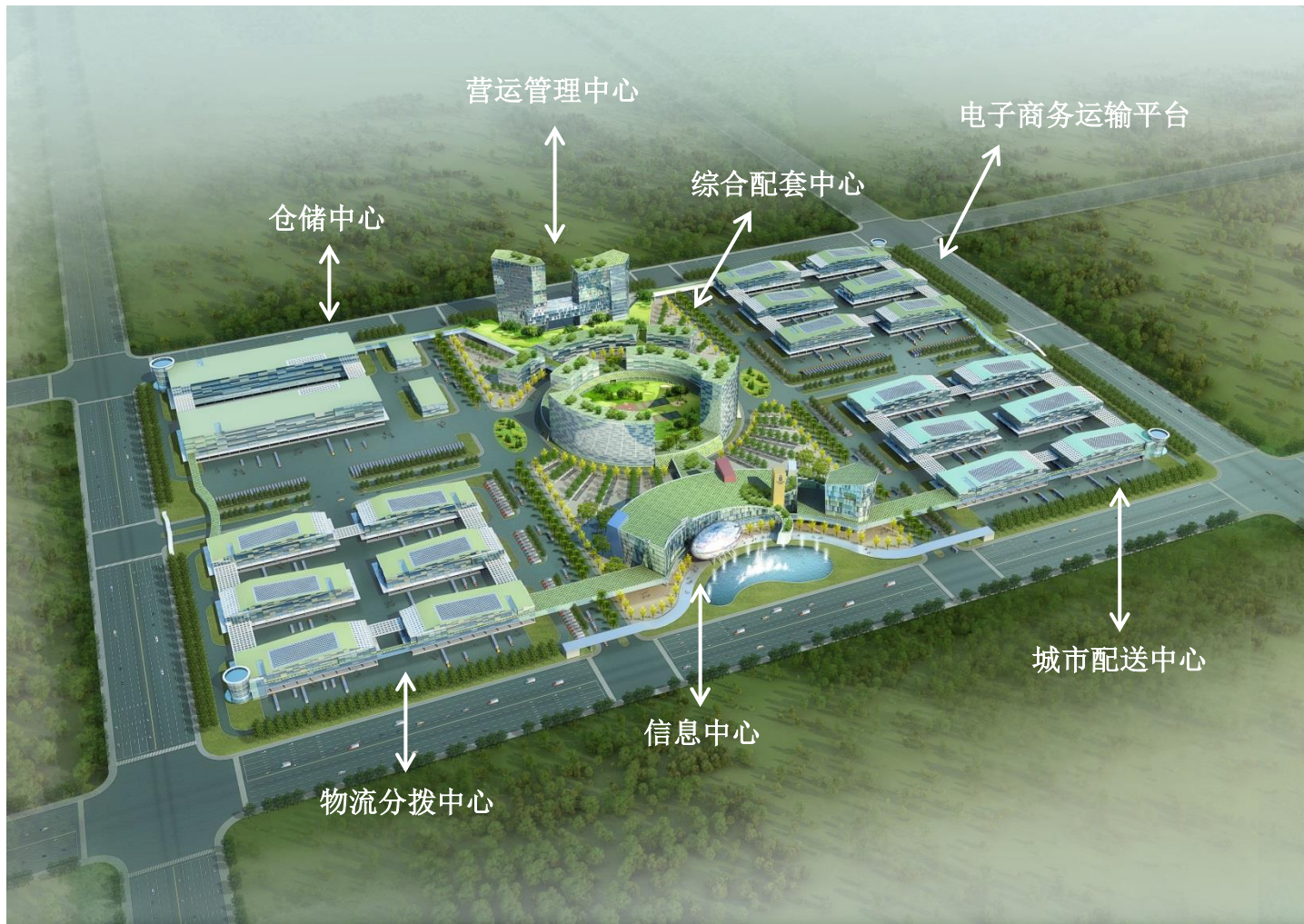
- 桂湾片区——核心商业区，重点发展金融业
- 铲湾片区——综合发展区，重点发展科技及信息服务业
- 妈湾片区——保税港片区，重点发展现代物流业
- 橙色区域——深国际西部物流园拥有的38万平方米土地



附录 3 - 「深国际中心城市综合物流港」项目效果图



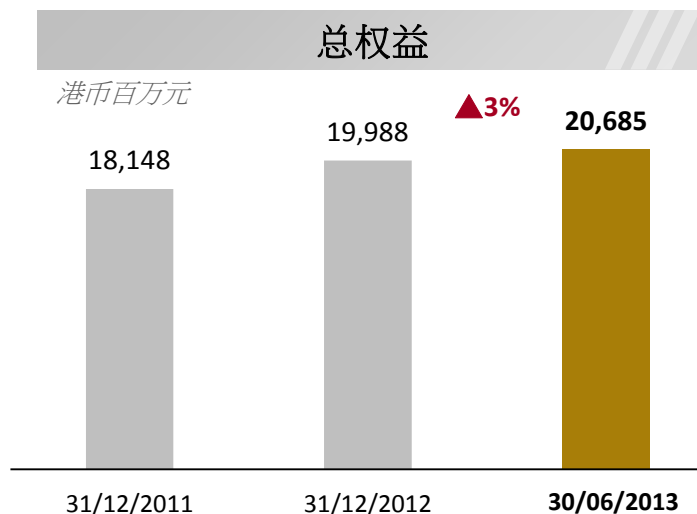
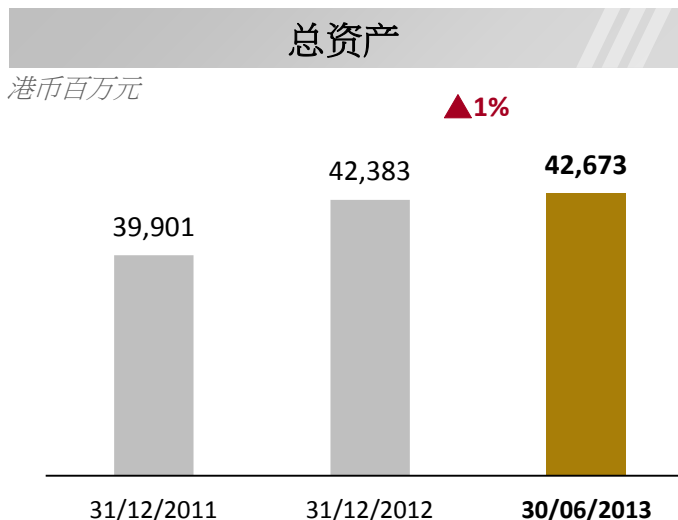
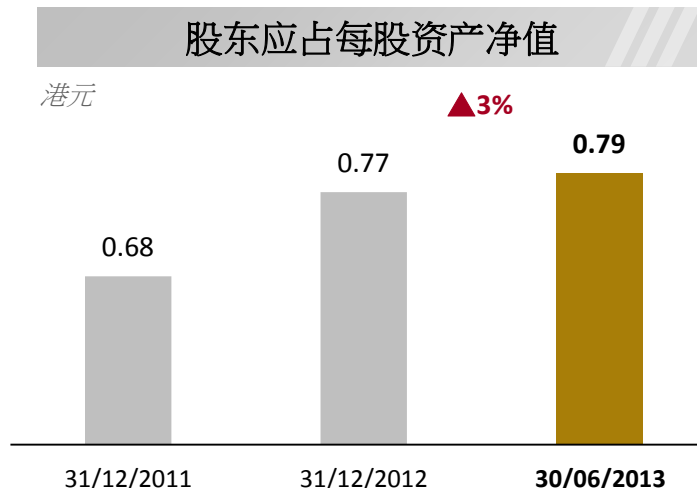
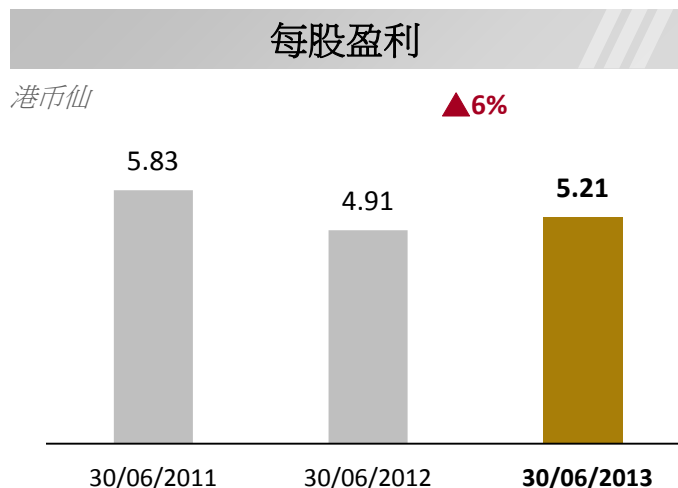
Shenzhen International
深國際



附录 4 - 业绩摘要



Shenzhen International
深國際



附录 5 - 损益表



Shenzhen International
深國際

港币百万元

2013

2012

变动

截至6月30日止六个月

| | | | |
|---------------|---------|---------|--------|
| 收入 | 2,797 | 2,857 | (2%) |
| 销售成本 | (1,456) | (1,436) | 1% |
| 毛利 | 1,341 | 1,421 | (6%) |
| 其他收益 - 净额 | 315 | 8 | 4,025% |
| 其他收入 | 49 | 53 | (7%) |
| 分销成本 | (25) | (19) | 34% |
| 管理费用 | (132) | (137) | (3%) |
| 经营盈利 | 1,548 | 1,326 | 17% |
| 应占合营公司盈利 | 11 | 7 | 47% |
| 应占联营公司盈利 | 240 | 451 | (47%) |
| 除税及财务成本前盈利 | 1,799 | 1,784 | 1% |
| 财务成本 - 净额 | (365) | (473) | (23%) |
| 除税前盈利 | 1,434 | 1,311 | 9% |
| 所得税 | (325) | (248) | 31% |
| 期内纯利 | 1,109 | 1,063 | 4% |
| 非控制性权益 | (252) | (258) | (2%) |
| 股东应占溢利 | 857 | 805 | 7% |
| 每股基本盈利 (每股港仙) | 5.21 | 4.91 | 6% |



附录 6 - 分部业绩



Shenzhen International
深國際

| 港币百万元 | 收入 | | 经营盈利 | | 应占联营公司及合营公司业绩 | | 除息税前盈利 | |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|---------------|-------|--------|-------|
| | 2013年 | 2012年 | 2013年 | 2012年 | 2013年 | 2012年 | 2013年 | 2012年 |
| 截至6月30日止六个月 | | | | | | | | |
| 收费公路 | | | | | | | | |
| 路费收入 | 2,142 | 2,198 | 1,110 | 1,216 | 112 | 84 | 1,222 | 1,300 |
| 建造服务收入 | 168 | 205 | - | - | - | - | - | - |
| 收费公路小计 | 2,310 | 2,403 | 1,110 | 1,216 | 112 | 84 | 1,222 | 1,300 |
| 物流业务 | | | | | | | | |
| 物流园 | 234 | 234 | 95 | 86 | 7 | 5 | 102 | 91 |
| 物流服务 | 181 | 163 | 9 | 4 | 1 | - | 10 | 4 |
| 港口 | 72 | 57 | 31 | 20 | - | - | 31 | 20 |
| 物流业务小计 | 487 | 454 | 135 | 110 | 8 | 5 | 143 | 115 |
| 总部 | - | - | 303 | - | 131 | 369 | 434 | 369 |
| | 2,797 | 2,857 | 1,548 | 1,326 | 251 | 458 | 1,799 | 1,784 |
| 财务收入 | | | | | | | 41 | 35 |
| 财务成本 | | | | | | | (406) | (508) |
| 财务成本 - 净额 | | | | | | | (365) | (473) |
| 除税及非控制性权益前盈利 | | | | | | | 1,434 | 1,311 |

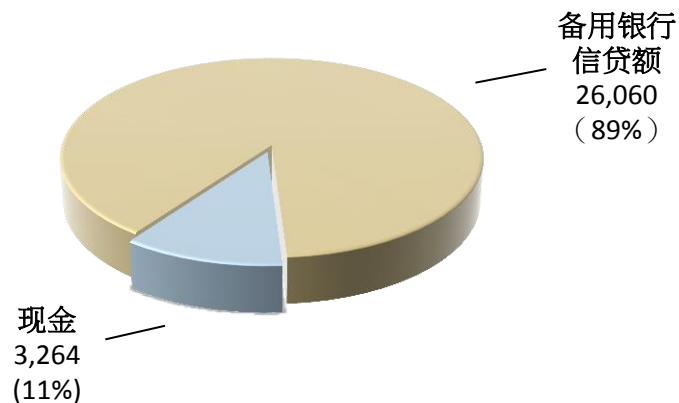




本集团借贷结构组合 (撇除深圳高速) 于2013年6月30日

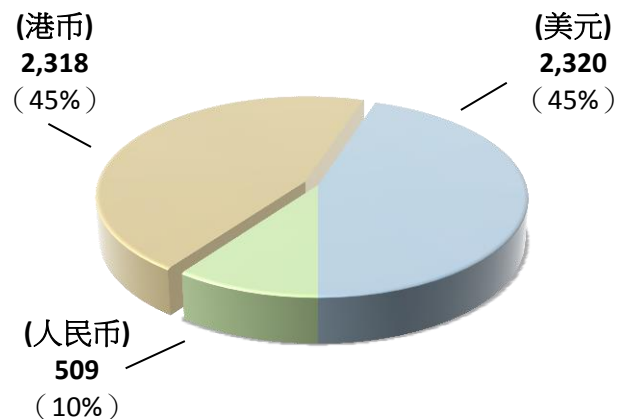
现金及备用银行信贷额度

港币百万元



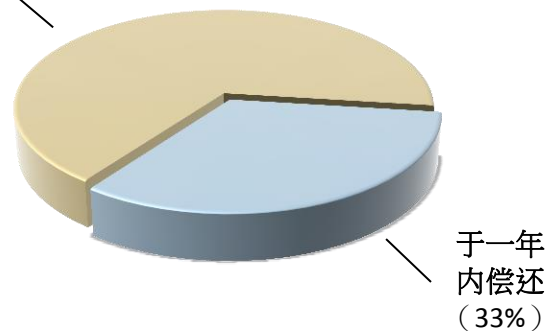
总借贷港币51.47亿元 - 货币单位

港币百万元



总借贷港币51.47亿元 - 还款期

于二至五年
内偿还
(67%)



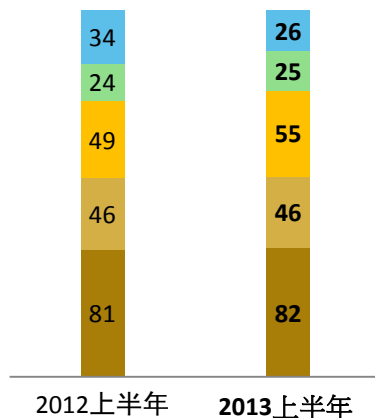
附录 8 - 物流园



Shenzhen International
深國際

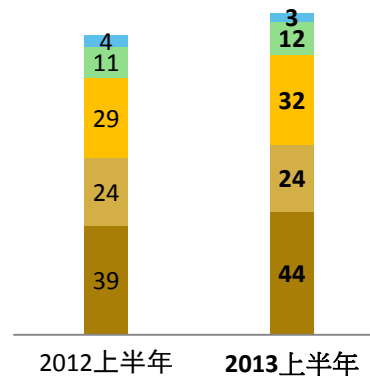
收入：港币**2.34**亿元 - %

港币百万元



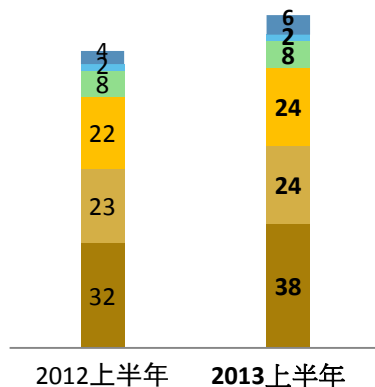
毛利：港币**1.15**亿元 **▲ 8%**

港币百万元



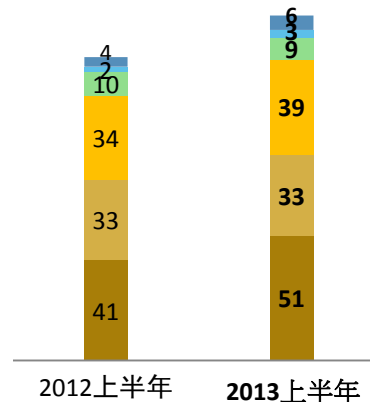
除息税前盈利：
港币**1.02**亿元 **▲ 12%**

港币百万元



除息税折旧摊销前盈利：
港币**1.41**亿元 **▲ 14%**

港币百万元



- 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



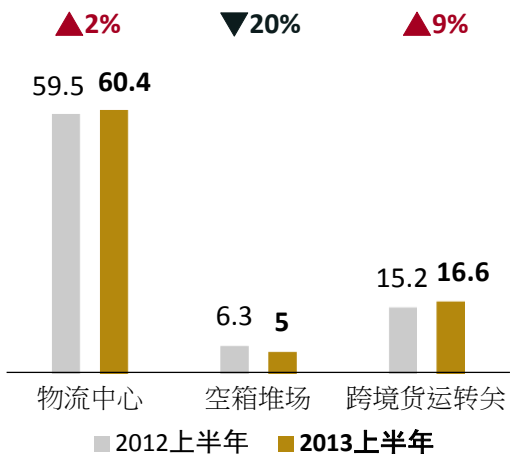
附录9 - 物流园 - 华南物流园



Shenzhen International
深國際

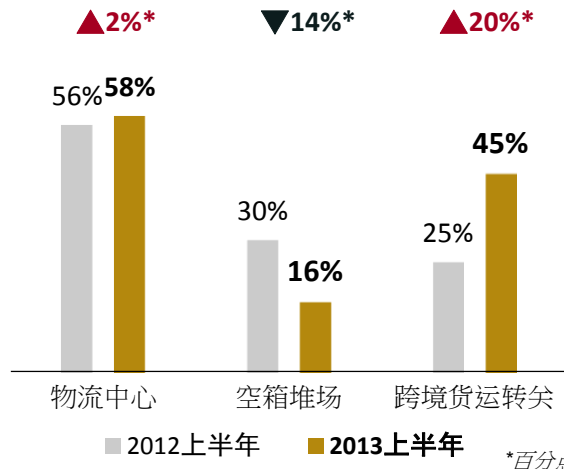
收入：港币8,200万元 ▲ 1%

港币百万元



毛利率：53% ▲ 5%*

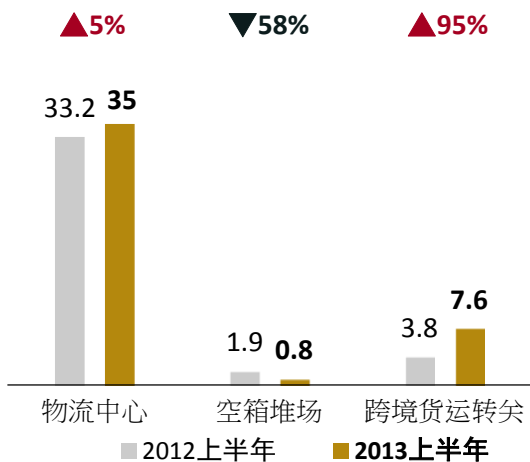
%



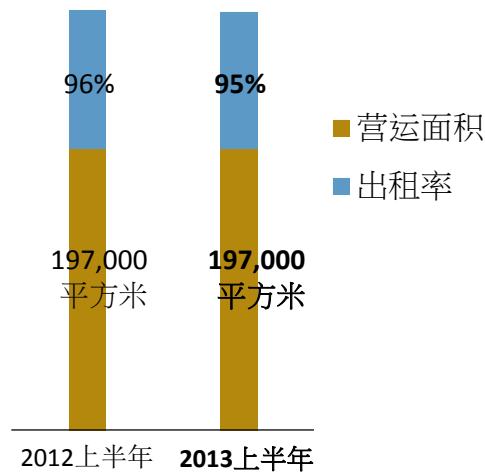
*百分点转变

毛利：港币4,340万元 ▲ 12%

港币百万元



物流中心

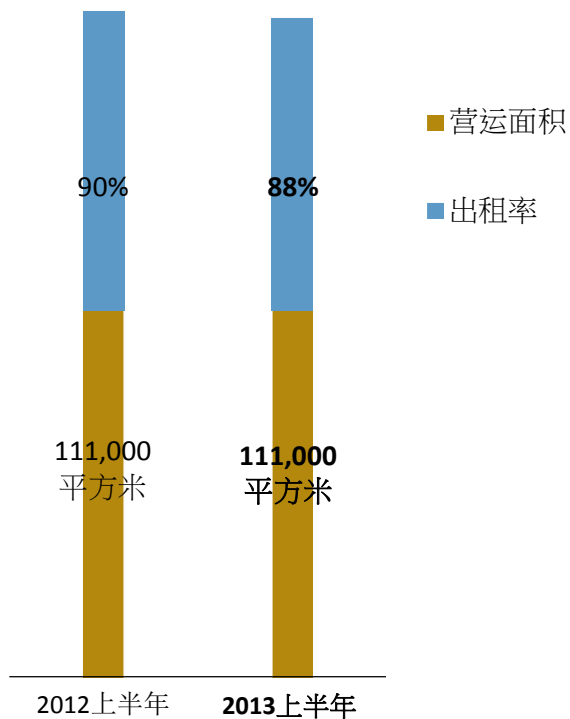


附录 10 – 物流园 – 西部物流园



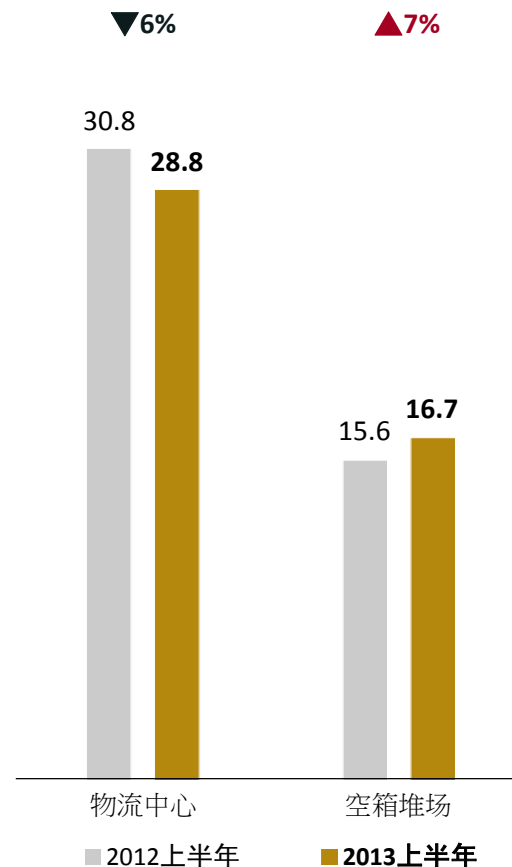
Shenzhen International
深國際

物流中心



收入 港币4,550万元 ▼ 2%

港币百万元

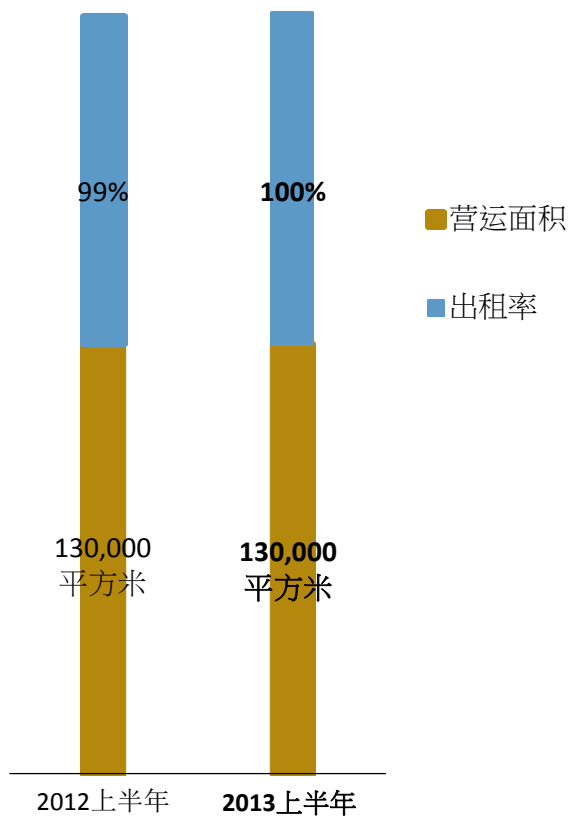


附录 11 - 物流园 - 华通源物流中心



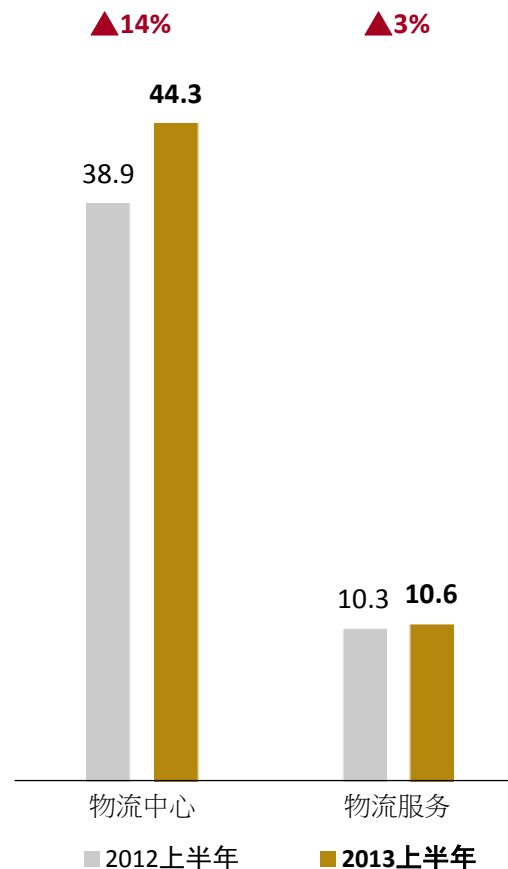
Shenzhen International
深國際

物流中心



收入 港币 5,490万元 ▲12%

港币百万元



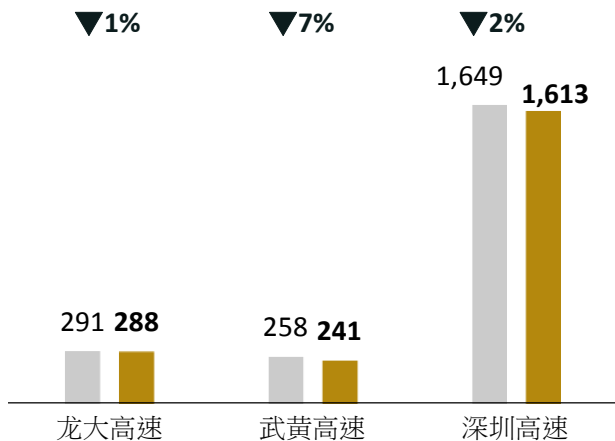
附录 12 – 收费公路



Shenzhen International
深國際

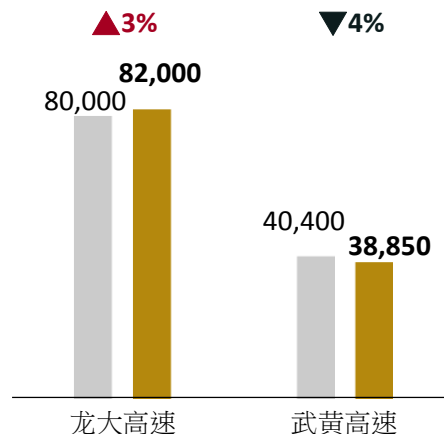
路费收入：港币**21.42**亿元 ▼**3%**

港币百万元



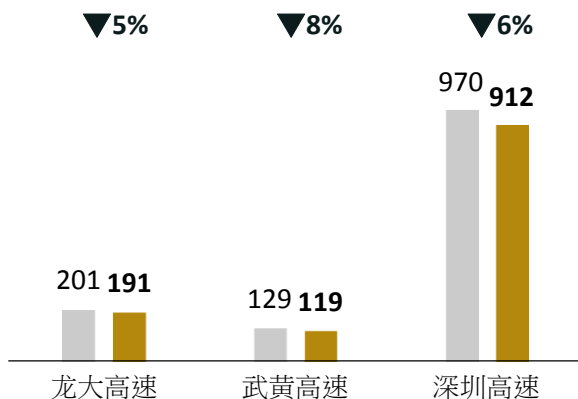
日均混合车流量

辆



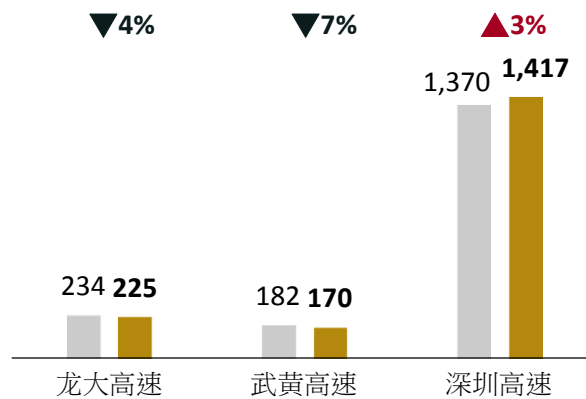
除息税前盈利：
港币**12.22**亿元 ▼**6%**

港币百万元



除息税折旧摊销前盈利：
港币**18.12**亿元 ▲**1%**

港币百万元



■ 2012上半年
■ 2013上半年



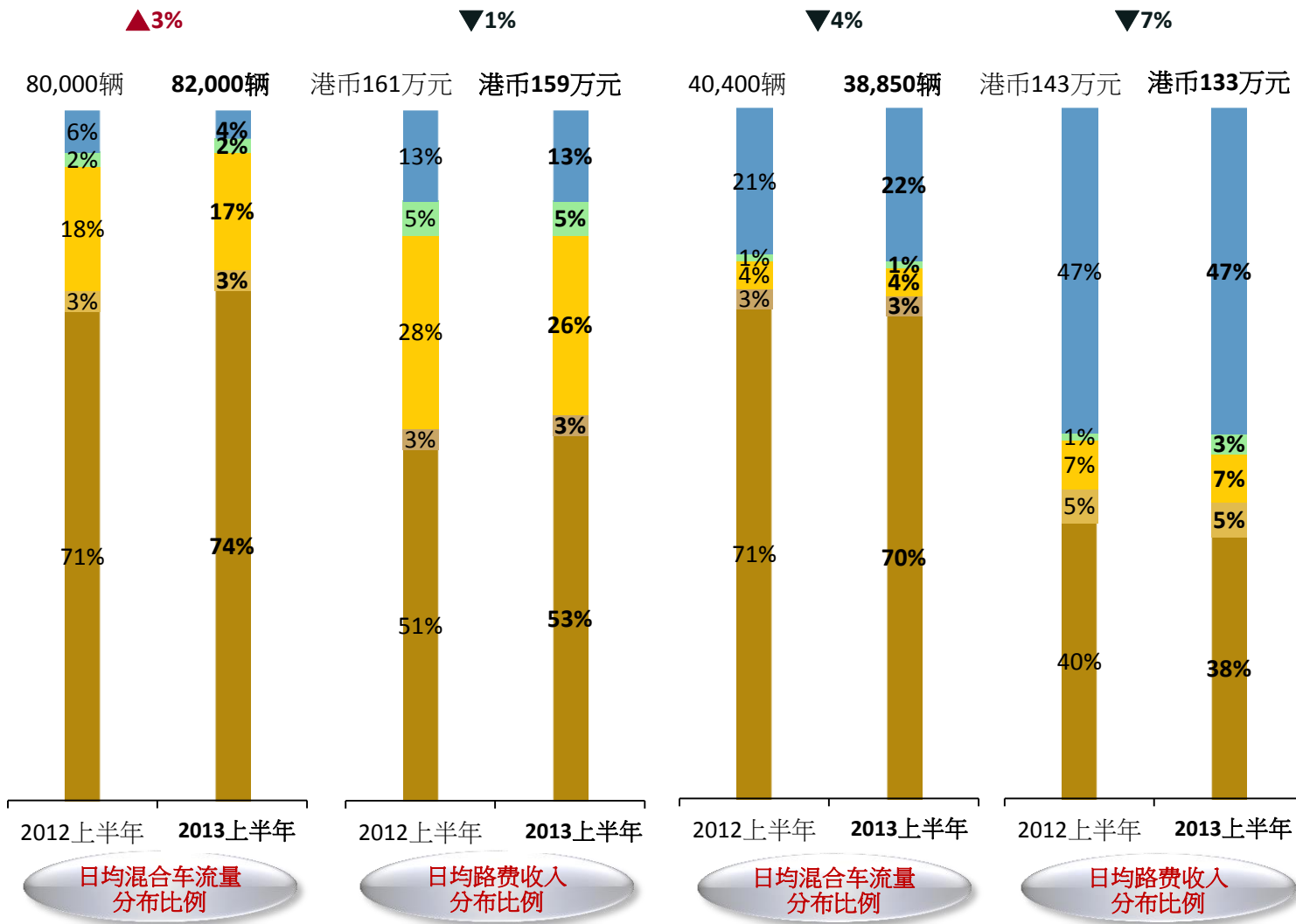
附录 13 - 收费公路



Shenzhen International
深國際

龙大高速

武黄高速



- 五型车
- 四型车
- 三型车
- 二型车
- 一型车

附录 14 - 其他投资-深圳航空



Shenzhen International
深國際

| 人民币百万元 | 2013年 上半年 | 2012年 上半年 | 上升/(下跌) |
|---------|--------------|--------------|---------|
| 运输收入 | 10,063 | 9,773 | 3% |
| 其中：客运收入 | 9,728 | 9,454 | 3% |
| 运输利润 | 1.52亿 | 3.47亿 | (56%) |
| | | | |
| 客运客座率 | 82.4% | 80.8% | 1.6%* |
| 航班数目 | 85,683 | 80,788 | 6% |
| 其中：国内 | 82,341 | 77,219 | 7% |
| 服务的飞机总数 | 121 | 110 | 10% |

* 百分点之转变





- 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**2013年6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

深國際

- 谢谢 -

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>