Shenzhen International
深國際

2014
年度业绩推介

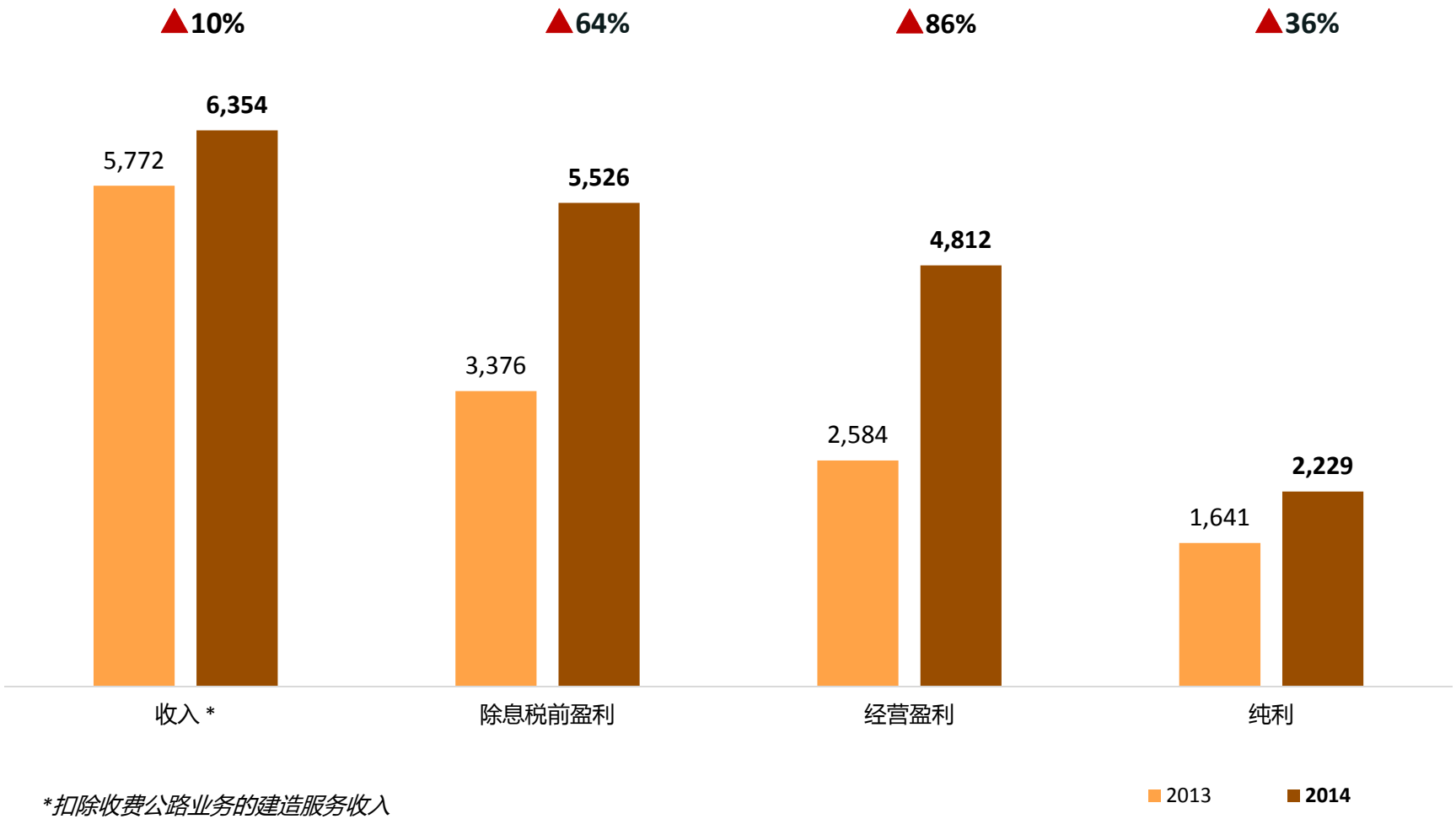
2015年3月

Advancing Together, Harvesting Together

共同進步 分享快樂

1. 业绩摘要

港币百万元

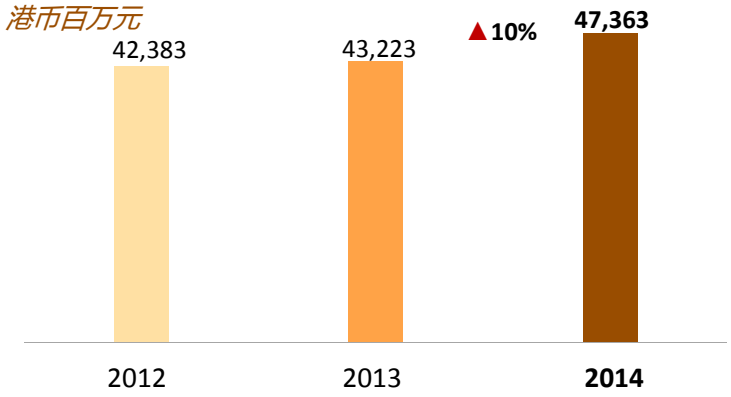


**扣除收费公路业务的建造服务收入*

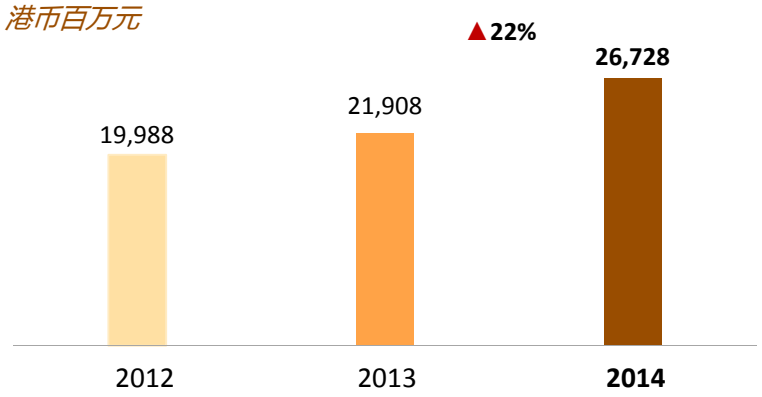
1. 业绩摘要

Shenzhen International
深國際

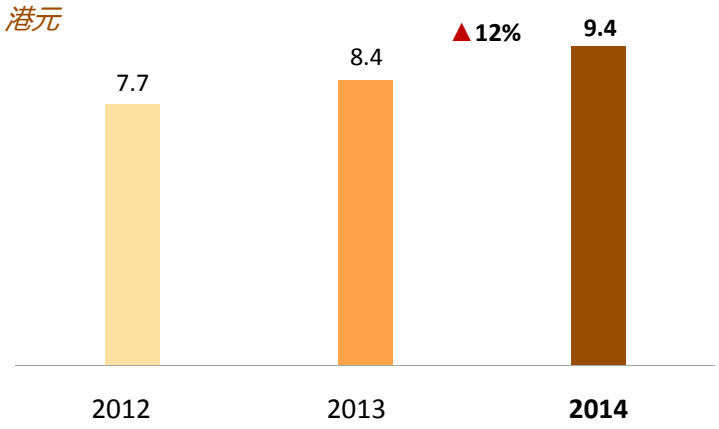
总资产



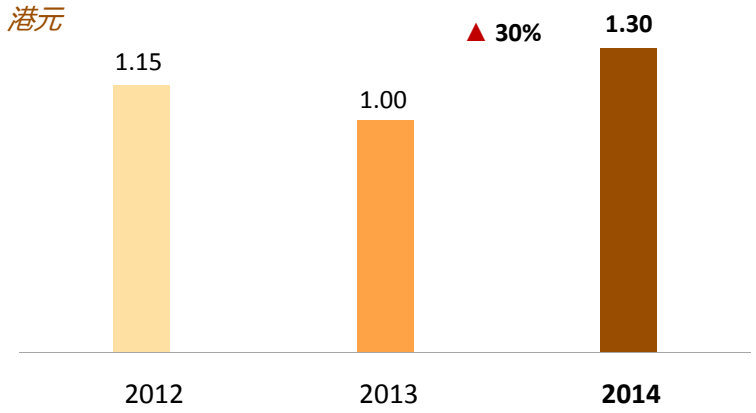
总权益



股东应占每股资产净值*



每股盈利*



**相关年份之普通股的加权平均数已作出调整以反映二零一四年二月十三日股份合并之影响*

1. 业绩摘要

Shenzhen International
深國際

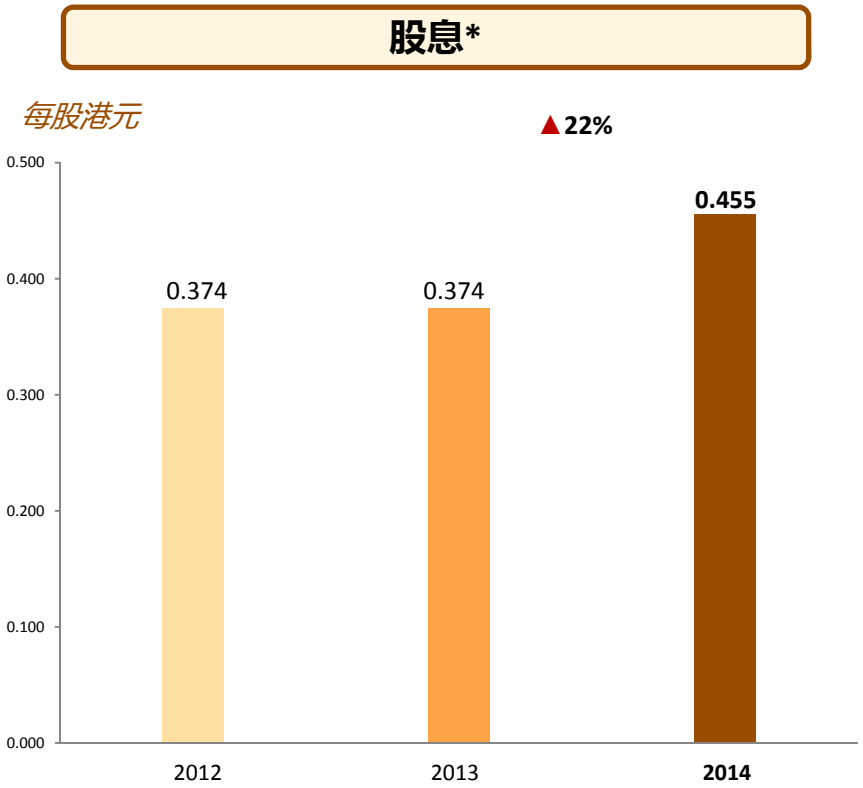
经营业绩表现

- **收入**为港币63.70亿元（2013：港币59.63亿元），▲7%；
  扣除建造服务收入，**收入**为港币63.54亿元（2013：港币57.72亿元），▲10%
- **经营盈利**为港币48.12亿元（2013：港币25.84亿元），▲86%
- **除息税折旧及摊销前盈利**为港币69.46亿元，▲46%
- **除息税前盈利**为港币55.26亿元，▲64%
- **股东应占盈利**为港币22.29亿元（2013：港币16.41亿元），▲36%
- **每股基本盈利***为港币1.30元（2013：港币1.00元），▲30%
- **股东应占每股资产净值***为港币9.4元（2013：港币8.4元），▲12%

**相关年份之普通股的加权平均数已作出调整以反映二零一四年二月十三日股份合并之影响*

2. 股息

- 本年度每股股息▲22%至港币0.455元（2013：港币0.374元），其中
  - **基本股息**为每股港币0.263元
  - **特别股息**为每股港币0.192元
- 股息总额为港币8.61亿元（2013：港币6.2亿元）
- 派息比率提升至39%（2013：38%）
- 继续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
- 维持稳定的分红政策



*相关年份之普通股的加权平均数已作出调整以反映二零一四年二月十三日股份合并之影响

3. 业务回顾

Shenzhen International
深國際

- 二零一四年，全球经济表现波动，中国经济增长放缓
- 本集团努力提升经营能力，业绩延续过去增长趋势，更创下历史新高
  - 收入及股东应占盈利分别▲10%及▲36%

- **物流业务**：本集团新增物流营运面积首次为本集团带来全年度收入
  - 收入及净利润分别▲16%及▲32%
- **收费公路**：车流量的持续增长，以及委托建设管理服务业务增长显著
  - 收入及净利润分别▲9%及▲27%
  - 梅观高速调整协议为本集团带来股东应占盈利港币7.3亿元的一次性收益
- **其他投资**：
  - 受经营成本增加所影响，深圳航空净利润▼14%至人民币7.8亿元
  - 出售南玻集团A股共585万股，录得税后利润港币4,267万元

- 十一月成功配售1.76亿本公司新股，集资净额港币19亿元
  - 将用于物流业务，尤其「深国际城市综合物流港」项目的拓展
  - 为实现本集团战略目标提供更有利条件

4. 深国际城市综合物流港

Shenzhen International
深國際

- 继续致力于「深国际城市综合物流港」全国网络布局
  - 二零一四年至今，分别于石家庄、长沙、南昌、合肥四个城市签署投资协议
  - 与国内多家知名企业签订战略合作协议，其中包括申通快递、中国交通通信信息中心等
- 首个项目「深国际•沈阳综合物流港」第一期面积24万平方米
  - 建设工程进度理想，招商工作同时开展
  - 按计划将于二零一五年底建成并投入营运
- 无锡、武汉、石家庄项目也分别将进入建设期，预计二零一六年陆续建成

深国际城市综合物流港	规划土地面积 (平方米)	深国际城市综合物流港	规划土地面积 (平方米)
1 沈阳项目 （首期项目预计2015年底落成）	70万	5 天津项目 （预计2017年落成）	30万
2 无锡项目 （预计2016年落成）	35万	6 长沙项目 （预计2017年落成）	35万
3 武汉项目 （预计2016年落成）	13万	7 南昌项目 （预计2017年落成）	26万
4 石家庄项目 （预计2016年落成）	33万	8 合肥项目 （预计2018年落成）	13万
总规划土地面积合共			**255万平方米**

5. 现有物流园区的转型升级

Shenzhen International
深國際

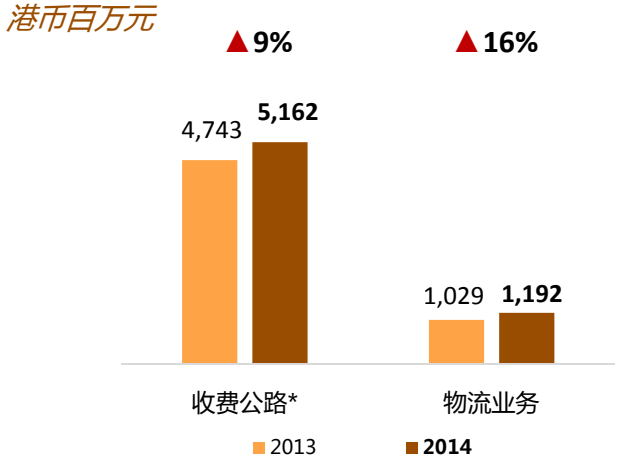
- **前海项目：透过与政府积极沟通**
  - 首期项目土地区位已确定
  - 首期项目已被列入前海合作区将开工的二十个重大项目之一
  - 本集团已开展相关准备工作如评估土地价值
  - 与政府就签订相关协议展开谈判

- **梅林关城市更新项目：根据深圳市政府对龙华新区的城市更新规划**
  - 华通源物流中心及周边地块共13.1万平方米土地将调整规划功能
  - 有关地块将被转型升级为建筑面积达48.6万平方米的项目
    - 包括商业、办公、公寓、住宅及公用配套设施等
  - 本集团已于二零一四年下半年成立项目公司负责有关土地获取的工作
  - 项目进度顺利，预计可按约定于二零一五年六月底签署相关土地出让协议
  - 同时，经与深圳市政府的积极协商，位于龙华新区的黎光地块（黎光项目）将可被发展为建筑面积达16.8万平方米的物流园用地作重置华通源物流中心

6. 收入及纯利

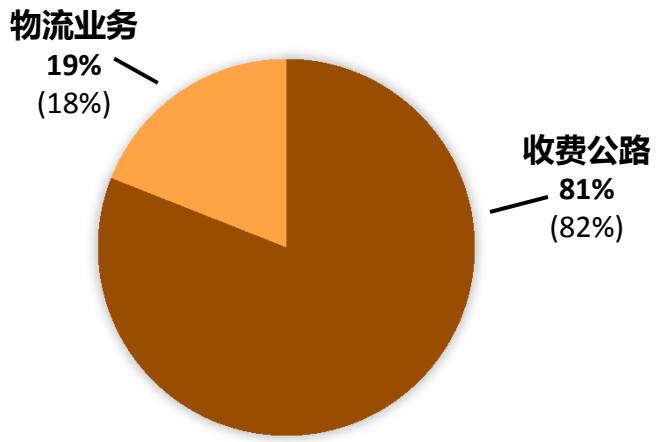
Shenzhen International 深國際

收入港币63.54亿元▲10%

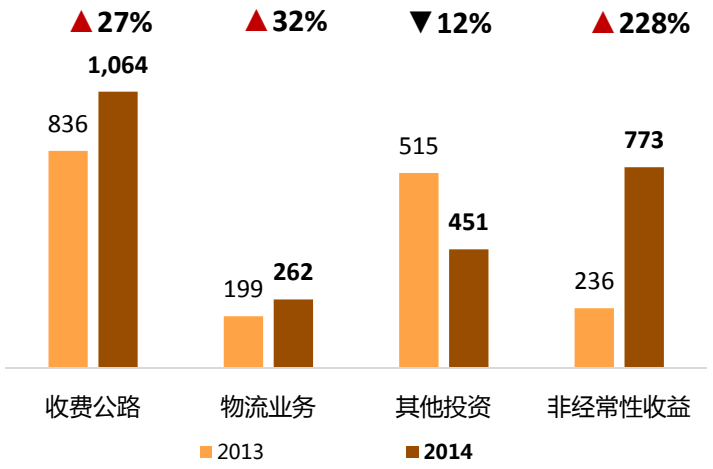


*扣除收费公路业务的建造服务收入

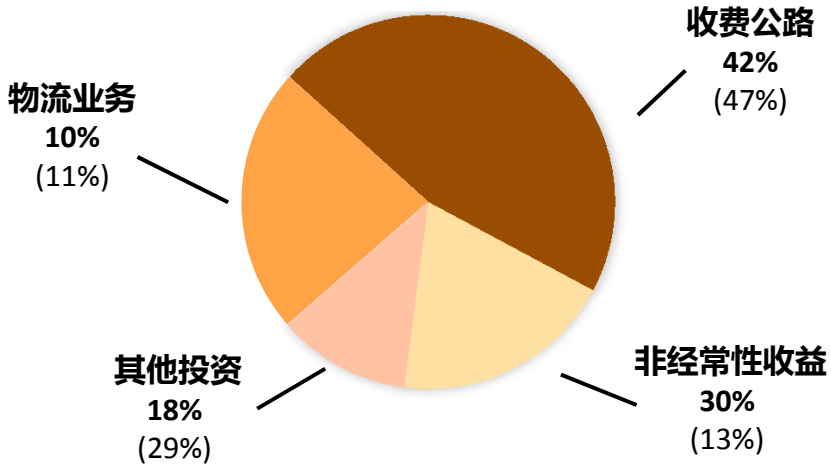
2014年收入贡献（2013）



纯利港币22.29亿元▲36%



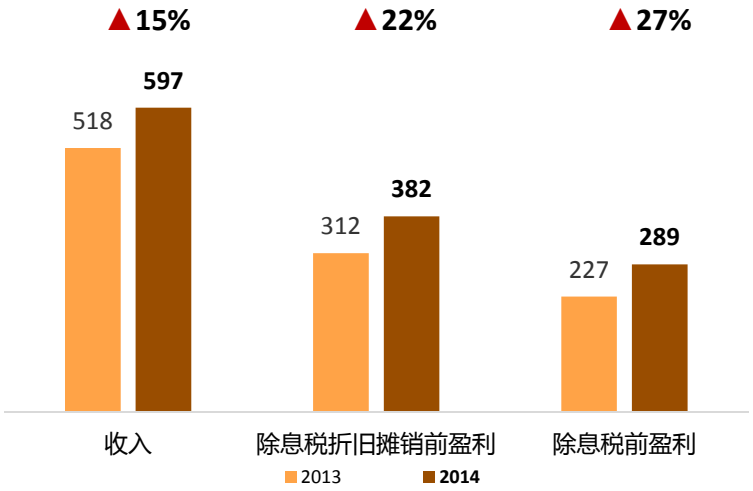
2014年纯利贡献（2013）



7. 物流业务 – 物流园

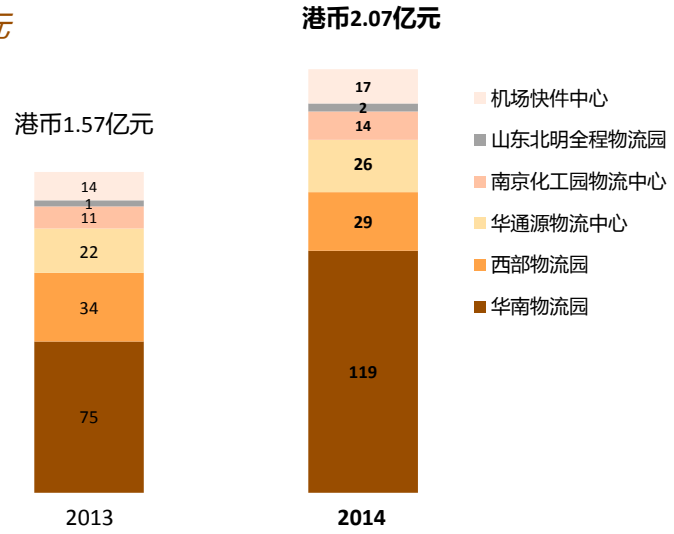
- 本年度受惠于新增物流营运面积首次带来全年度收入，以及业务发展日益成熟带来良好规模效益
  - 收入及净利润分别▲15%及▲31%
- 整体平均出租率维持96%
- **华南物流园**：二零一三年新建成的物流中心及交易展示中心共12.5万平方米全数租出
  - 收入及净利润贡献分别▲21%及▲57%
- **华通源物流中心**：本年度经营表现保持理想
  - 收入及净利润贡献分别▲10%及▲19%

港币百万元



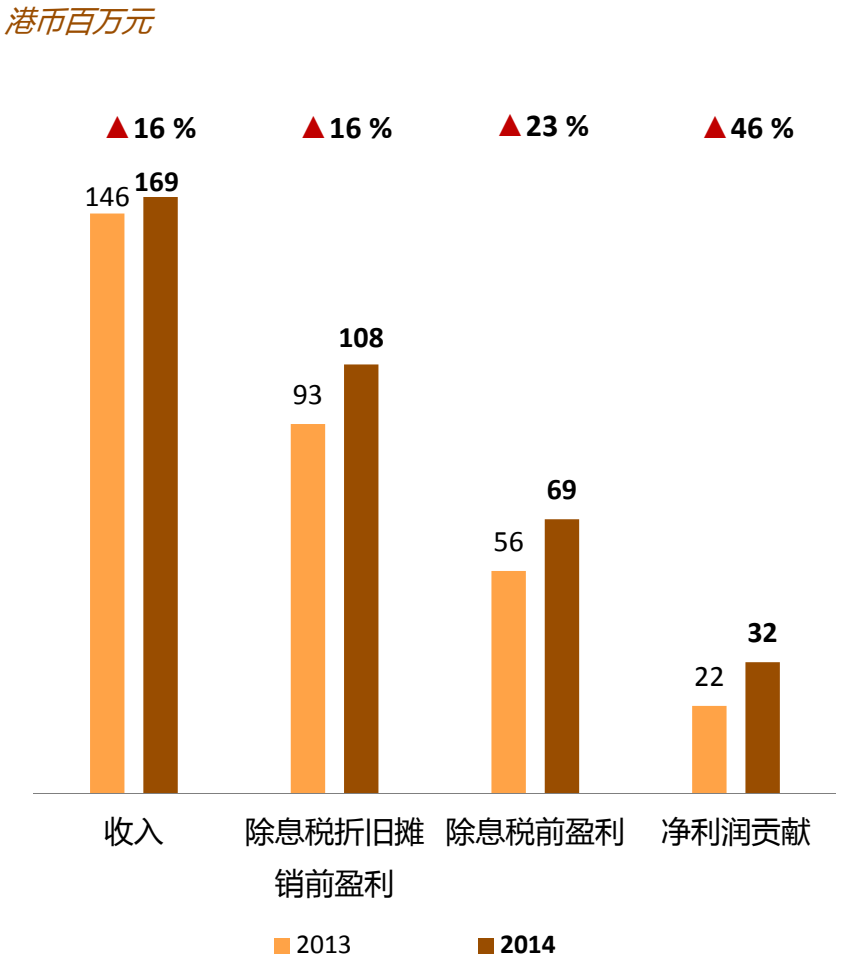
净利润贡献▲31%

港币百万元



7. 物流业务 – 南京西坝码头

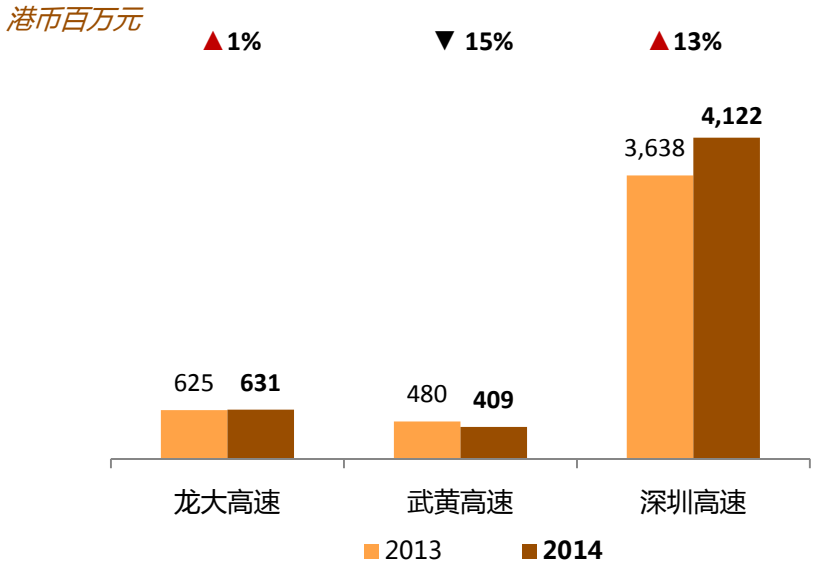
- 依托一期二座7万吨级泊位的高接卸效率优势，经营业绩增长理想
- 本年度共有250艘船舶停泊，吞吐量1,490万吨，增长14%
- 收入及净利润贡献分别▲16%及▲46%
- 西坝码头二期项目
  - 江苏省重点项目及南京市最大的港口项目
  - 于二零一四年底建设完成并举行开港仪式
  - 一座5万吨级及二座7万吨级的泊位于二零一五年正式投入营运
  - 码头营运规模将进一步提升



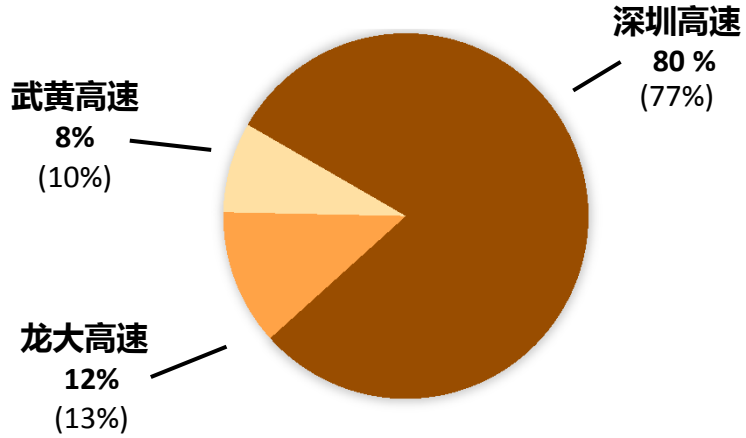
8. 收费公路

- 整体收入▲9%，受惠于
  - 车流量自然增长及路网逐步完善，路费收入▲3%至港币45.51亿元（2013年：港币44.29亿元）
  - 委托建设管理服务收入增加94%至港币6.11亿元（2013年：港币3.14亿元）
- 深圳地区总体车流量及收入分别▲8%及▲4%
  - **机荷高速**：周边路网的完善以及深圳机场新航站于二零一三年底的启用，收入▲21%至港币13.23亿元
  - **梅观高速**：免费路段车流量呈较快增长带动了收费路段的车流量增长
- **清连高速**：整体表现良好，收入▲9%至港币9.81亿元
- **武黄高速**：继续受道路分流以及武汉地区的交通管制措施影响，收入及盈利均较二零一三年有所下降

收入：港币51.62亿元▲9%



2014年收入贡献分布（2013）

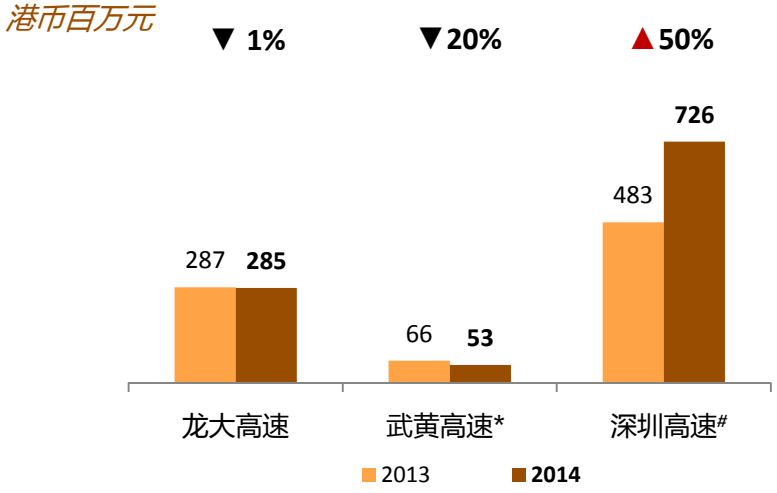


8. 收费公路

- 本年度委托建设管理服务录得税后盈利港币2.56亿元，其中
  - **沿江高速（深圳段）**贡献税后盈利港币6,755万元（2013年：港币3,218万元）
- 净利润▲27%至港币10.64亿元

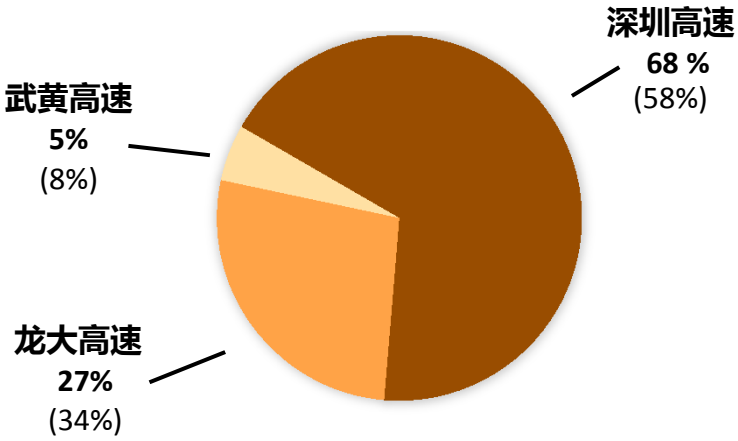
（2013年：港币8.36亿元）
  - 如撇除二零一三年度对清连二级路一次性资产处置所减少港币8,879万元，净利润比去年同期上升15%
- 梅观高速调整协议为本集团带来股东应占盈利港币7.3亿元的一次性收益

净利润贡献：港币10.64亿元▲27%



** 只计算本集团直接持有45%权益部份*　　*#撇除梅观一次性收益*

2014年净利润贡献分布（2013）



9. 其他投资 – 深圳航空

- 国内航空业市场竞争激烈
  - 平均机票价格较去年同期下降2%
- 受惠于需求增加，深航收入为人民币228.91亿元（2013：人民币216.38亿元），▲6%
  - 客运收入为人民币195.63亿元（2013：人民币184.12亿元），▲6%
- 本年度
  - 旅客运输量及运输旅客分别▲10%及▲8%
  - 现有客机150架（2013：132架）
  - 国内外航线171条，其中国内航线159条
- 由于机队扩大，导致薪酬及折旧等经营成本增加
  - 深航净利润为人民币7.80亿元（2013：人民币9.02亿元），▼14%
    - 本集团49%应占盈利为港币4.05亿元（2013：港币4.8亿元），▼16%

10. 财务状况

Shenzhen International
深國際

	集团			不包含深圳高速 #		
港币百万元	**2014**	2013	上升/(下跌)	**2014**	2013	上升/(下跌)
总资产	**47,363**	43,223	10%	**24,642**	20,478	20%
总权益	**26,728**	21,908	22%	**17,870**	13,901	29%
股东应占资产净值	**17,702**	13,990	27%	**17,769**	13,890	28%
股东应占每股资产净值 (港币元)^	**9.4**	8.4	12%	**9.4**	8.4	12%
现金	**7,635**	4,957	54%	**5,657**	3,597	57%
银行贷款	**8,307**	11,040	(25%)	**3,358**	3,083	9%
票据及债券	**7,440**	6,282	18%	**2,331**	2,323	-
借贷总额	**15,747**	17,322	(9%)	**5,689**	5,406	5%
借贷净额	**8,112**	12,365	(34%)	**32**	1,809	(98%)
资产负债率 (总负债 / 总资产)	**44%**	49%	(5)*	**27%**	32%	(5)*
借贷总额占总资产比率	**33%**	40%	(7)*	**23%**	26%	(3)*
借贷净额与总权益比率	**30%**	56%	(26)*	**-**	13%	(13)*
借贷总额与总权益比率	**59%**	79%	(20)*	**32%**	39%	(7)*

#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

^相关年份之普通股的加权平均数已作出调整以反映二零一四年二月十三日股份合并之影响

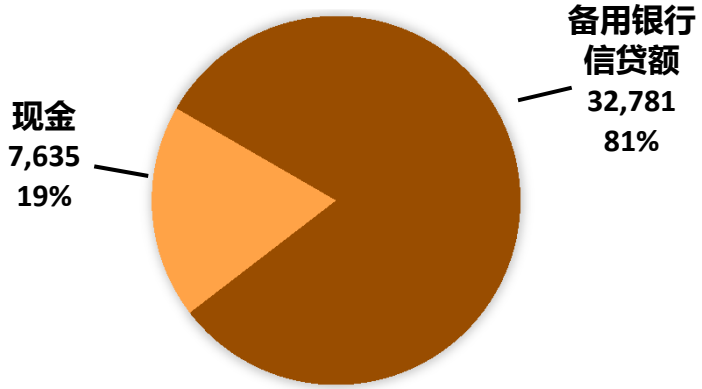
**百分点之转变*

10. 财务状况

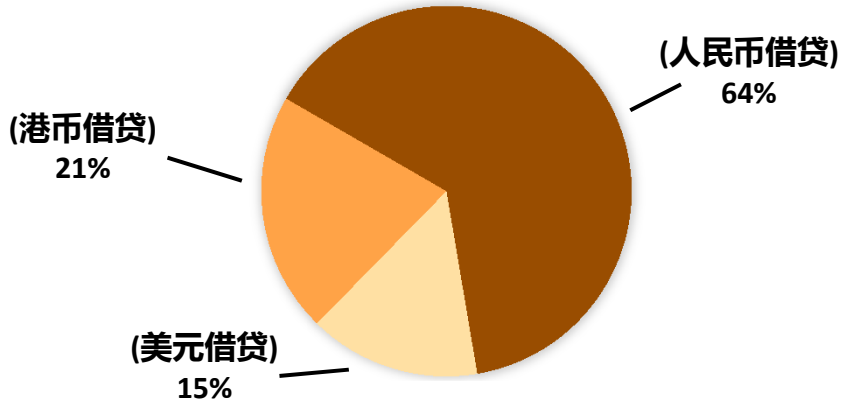
本集团借贷结构组合
于2014年12月31日

现金及备用银行信贷额度

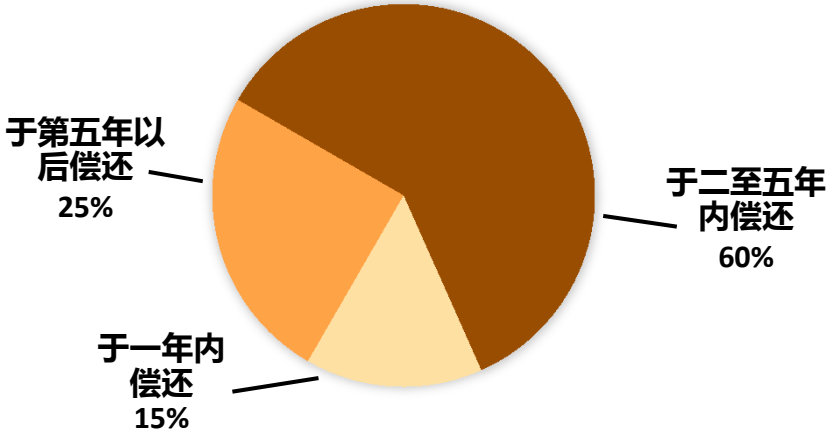
港币百万元



总借贷港币 157.47亿元 – 货币单位



总借贷港币 157.47亿元 – 还款期

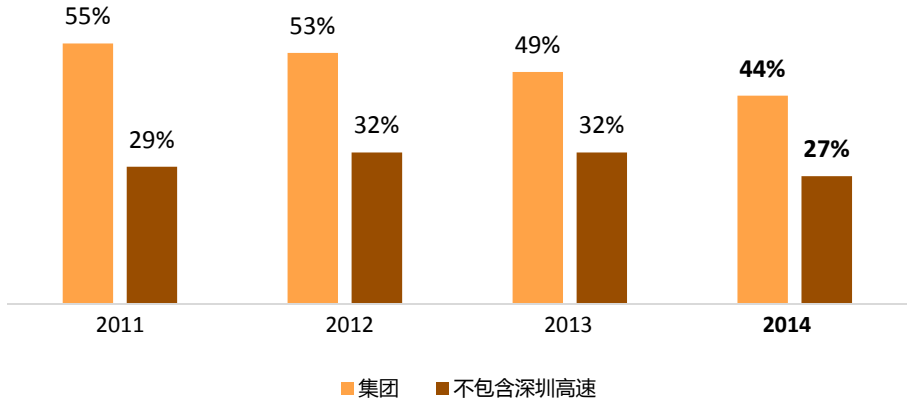


10. 财务状况

- 股东应占资产净值▲27%
- 借贷结构继续优化
  - 资产负债率下降5个百分点至44%
    （2013： 49 %）
  - 偿还贷款现金净流出为港币13.75亿元
    （2013：贷款现金净流出港币12.29亿元）
  - 借贷净额与总权益比率下降至30%
    （2013：56 %）
- 净营运现金流入上升3%至港币24.10亿
  （2013：港币23.36亿元）
- 三大国际信贷评级机构分别继续维持对本公司投资级别信贷评级
- 人民币汇率波动产生汇兑亏损港币1.14亿元
  - 密切注意人民币汇率的变化，采取适当措施致力缓和汇率波动对整体财务状况的影响及减低财务风险

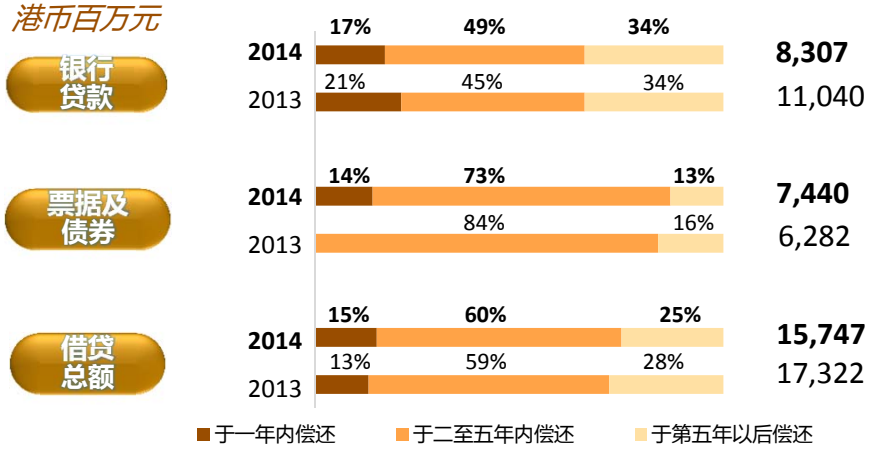
资产负债率

于12月31日



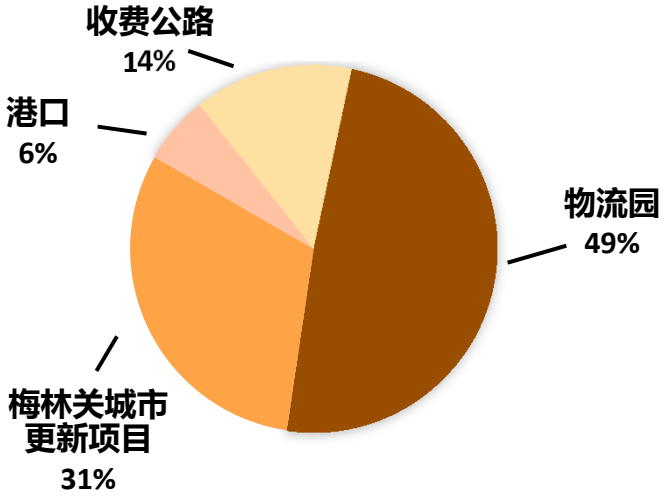
债务到期结构

港币百万元

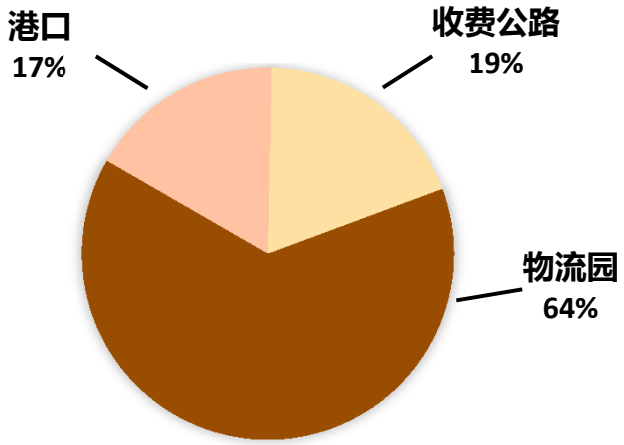


11. 2015资本开支预算 – 港币43亿元（人民币34.4亿元）

2015年预算
港币43亿元 (人民币34.4亿元)



2014年实际
港币23.34亿元 (人民币18.68亿元)



2015年预计主要资本开支项目：

- 物流园：城市综合物流港项目人民币13亿元
- 港口：南京西坝码头二期
- 梅林关城市更新项目人民币11亿元

2014年主要资本开支项目：

- 物流园：城市综合物流港项目人民币11.47亿元
- 港口：南京西坝码头二期
- 收费公路：清连项目及梅观高速扩建余款

12. 2015年展望与主要计划

Shenzhen International
深國際

- **物流业务**
  - 一）**深国际城市综合物流港**
    - 现有项目稳步推进：沈阳项目将于二零一五年底完成建设；无锡、武汉及石家庄项目将进入建设期并预计于二零一六年完工
    - 积极拓展：目标城市包括大连、烟台、南宁、重庆、成都、贵阳、郑州、福州、厦门、杭州、广州、西安，力争签署三个投资协议
    - 推进全国初步形成网络的战略发展计划，逐步实现覆盖全国的网络布局
  - 二）**现有物流园区的转型升级**：把握城市发展机遇，争取为本集团所拥有的资产创造更理想经济价值
    - **前海项目：**
      - 继续与有关部门谈判，确保本集团及股东利益为前提、落实相关协议、争取首期地块的项目顺利开展
    - **梅林关城市更新项目：**
      - 预计二零一五年中签订土地出让协议，下半年体现部分土地权益价值
      - 落实黎光项目土地出让协议，提前做好项目的规划设计和开工的前期工作，为华通源物流中心的搬迁做好准备
    - **华南物流园：**
      - 按照龙华新区的城市规划，争取落实华南二期土地（共7.7万平方米）项目的规划和发展，继续丰富园区业态，提升增值空间

12. 2015年展望与主要计划

Shenzhen International 深國際

- **物流业务**
  - 三）**前海自贸区及跨境电子商务带来的机遇：**为本集团所拥有的资产体现价值最大化
    - 国家对现代物流的支持，以及跨境电子商务在国内的强大需求增长，跨境电子商务是前海自贸区对现代物流产业的重点扶持项目
    - 在符合海关政策条件下，拥有保税监管业务的**华南物流园**及**西部物流园**已被纳入深圳跨境电子商务试点企业名单
    - 相关企业可享受一系列的产业扶持政策
    - 利用优势，加大探索力度，为电子商务、现代物流企业打造一个国家级跨境电子商务产业园示范基地
  - 四）加大在境内外有潜质项目的并购及投资，为本集团核心业务开拓新的盈利来源

- **收费公路业务**
  - 继续稳定发展，为本集团提供良好营运现金流
  - 新型城镇化对基础设施建设及升级改造的需求带来更多机遇，本集团将密切留意收费公路的政策动态
  - 积极拓展新代建业务以提升盈利表现

- **其他投资**
  - **深圳航空**：国内航空业市场需求持续。深航将继续把握机遇、严控成本、提升盈利水平
  - **南玻集团A股：**于本报告日，本集团仍然持有4.97%（或1.03亿股）的股权
    - 将继续以本集团及股东利益最大化为原则，适时减持

Shenzhen International
深國際

附 录

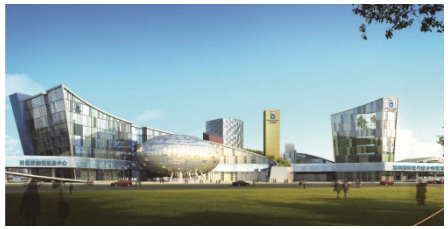
附录 1 – 企业架构图

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
    - 100% 深国际城市综合物流港
  - 物流服务
    - 100% 第三方物流服务
    - 79.87% 物流信息系统服务
  - 港口
    - 70% 南京西坝码头
- 收费公路业务
  - 50.889% 深圳高速公路股份有限公司 55%
  - 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
  - 49% 深圳航空有限责任公司
  - 4.97% 中国南玻集团股份有限公司

附录 2 – 深国际城市综合物流港 - 项目效果图

Shenzhen International
深國際



附录 3 – 前海发展规划进展 - 前海地理位置图

桂湾片区——核心商业区，重点发展金融业

前湾片区——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 4 – 损益表

Shenzhen International
深國際

港币百万元 截至12月31日止十二个月	2014	2013	变动
收入	**6,370**	5,963	7%
销售成本	**(3,228)**	(3,025)	7%
毛利	**3,142**	2,938	7%
其他收益/(亏损) – 净额	**1,999**	(31)	不适用
其他收入	**125**	72	74%
分销成本	**(57)**	(64)	(11%)
管理费用	**(397)**	(331)	20%
经营盈利	**4,812**	2,584	86%
应占合营公司(亏损)/盈利	**(12)**	33	不适用
应占联营公司盈利	**726**	759	(4%)
除税及财务成本前盈利	**5,526**	3,376	64%
财务成本 – 净额	**(770)**	(739)	4%
除税前盈利	**4,756**	2,637	80%
所得税	**(1,069)**	(531)	101%
期内纯利	**3,687**	2,106	75%
非控制性权益	**(1,458)**	(465)	214%
股东应占溢利	**2,229**	1,641	36%
每股基本盈利 (每股港元)*	**1.30**	1.00	30%

**相关年份之普通股的加权平均数已作出调整以反映二零一四年二月十三日股份合并之影响*

附录 5 – 分部业绩

Shenzhen International
深國際

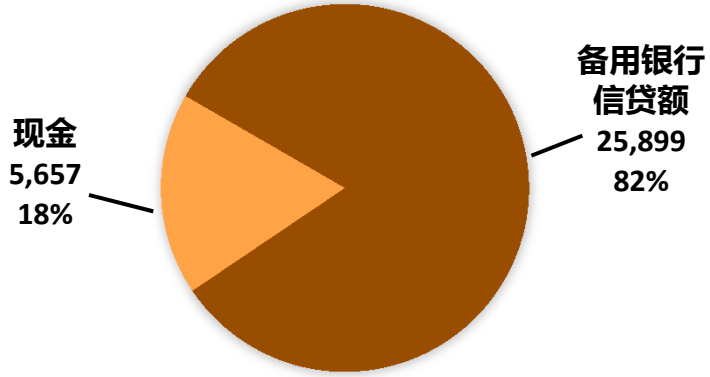
港币百万元 截至12月31日止十二个月	收入		经营盈利		应占联营公司及合营公司业绩		除息税前盈利	
	2014	2013	**2014**	2013	**2014**	2013	**2014**	2013
收费公路								
收入	**5,162**	4,743	**2,565**	2,103	**236**	235	**2,801**	2,338
处置梅观高速免费路段收益	**-**	-	**1,926**	-	**-**	-	**1,926**	-
建造服务收入	**16**	191	**-**	-	**-**	-	**-**	-
收费公路小计	**5,178**	4,934	**4,491**	2,103	**236**	235	**4,727**	2,338
物流业务								
物流园	**597**	518	**271**	212	**18**	15	**289**	227
物流服务	**426**	365	**27**	19	**5**	4	**32**	23
港口	**169**	146	**69**	56	**-**	-	**69**	56
物流业务小计	**1,192**	1,029	**367**	287	**23**	19	**390**	306
总部	**-**	-	**(46)**	194	**455**	538	**409**	732
	6,370	5,963	**4,812**	2,584	**714**	792	**5,526**	3,376
财务收入							**208**	77
财务成本							**(978)**	(816)
财务成本 – 净额							**(770)**	(739)
除税及非控制性权益前盈利							**4,756**	2,637

附录 6 – 财务状况

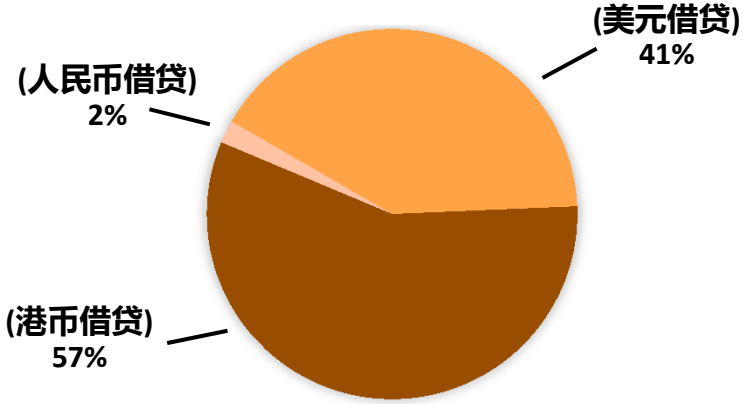
本集团借贷结构组合
(撇除深圳高速)
于2014年12月31日

现金及备用银行信贷额度

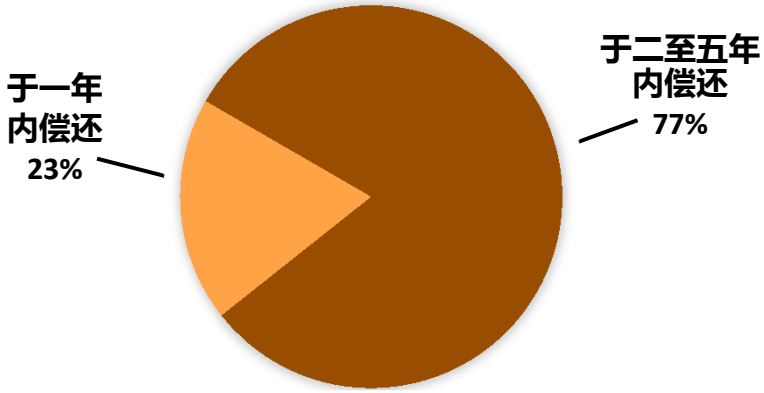
港币百万元



总借贷港币56.89亿元 – 货币单位



总借贷港币56.89亿元 – 还款期



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2015年3月27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，而事前并不会做出任何通知。

- 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

分享快樂 共同進步

Advancing Together, Harvesting Together

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