

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Shenzhen International Holdings Limited  
 深圳國際控股有限公司  
 (於百慕達註冊成立之有限公司)  
 (股份代號：00152)

## 二零一九年度中期業績公告

深圳國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一九年六月三十日止六個月（「本期間」）未經審核之中期綜合業績及中期綜合資產負債表，連同二零一八年同期之綜合業績及二零一八年年末之綜合資產負債表比較數字如下：

### 中期綜合損益表-未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
收入	(4), (5)	5,711,592	5,346,077
銷售成本		(3,825,185)	(3,078,811)
毛利		1,886,407	2,267,266
其他收益/(虧損)- 淨額		341,425	(105,540)
其他收入		48,151	26,011
分銷成本		(53,261)	(33,558)
管理費用		(288,950)	(180,770)
經營盈利	(6)	1,933,772	1,973,409
應佔合營公司盈利		5,979	7,690
應佔聯營公司盈利	(12)	618,104	677,889
除稅及財務成本前盈利		2,557,855	2,658,988
財務收益	(7)	113,157	59,325
財務成本	(7)	(446,463)	(789,250)
財務成本 - 淨額	(7)	(333,306)	(729,925)
除稅前盈利		2,224,549	1,929,063
所得稅利益/(費用)	(8)	137,823	(381,339)
期內純利		2,362,372	1,547,724

## 中期綜合損益表-未經審核 (續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
<b>應佔：</b>			
本公司普通股權持有人		<b>1,238,971</b>	890,757
本公司永續證券持有人		<b>46,511</b>	46,500
非控制性權益		<b>1,076,890</b>	610,467
		<b>2,362,372</b>	<b>1,547,724</b>
<b>本公司普通股權持有人應佔每股盈利</b> (以每股港幣元計)			
- 基本	(9(a))	<b>0.58</b>	0.44
- 攤薄	(9(b))	<b>0.58</b>	0.43

## 中期綜合全面收益表-未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
期內純利	<b>2,362,372</b>	1,547,724
<b>其他全面收益：</b>		
<b>可能重新分類至損益的項目：</b>		
應佔聯營公司其他全面收益	<b>(17,362)</b>	(8,174)
<b>不會重分類至損益的項目：</b>		
貨幣匯兌差額	<b>(218,141)</b>	(305,555)
其他財務資產公允值儲備（不可轉回）變動淨值	<b>(13)</b>	(633)
小計	<b>(218,154)</b>	(306,188)
期內其他全面收益，稅後淨額	<b>(235,516)</b>	(314,362)
期內全面收益總額	<b>2,126,856</b>	1,233,362
<b>應佔全面收益總額：</b>		
本公司普通股權持有人	<b>1,070,773</b>	661,860
本公司永續證券持有人	<b>46,511</b>	46,500
非控制性權益	<b>1,009,572</b>	525,002
	<b>2,126,856</b>	<b>1,233,362</b>

## 中期綜合資產負債表-未經審核

	附註	於	
		二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資物業		614,925	93,930
物業、廠房及設備		7,667,182	5,273,283
土地使用權		3,236,581	2,932,326
在建工程		988,199	2,424,315
無形資產	(11)	27,016,373	27,020,690
商譽		188,675	11,324
於聯營公司之權益	(12)	14,081,720	14,244,696
於合營公司之權益		58,115	75,304
其他財務資產	(13)	470,016	485,949
遞延稅項資產		1,441,483	787,782
其他非流動資產	(14)	1,040,132	1,224,961
		<b>56,803,401</b>	<b>54,574,560</b>
<b>流動資產</b>			
存貨及其他合同成本	(15)	8,743,809	8,055,405
合同資產		396,790	190,481
其他財務資產	(13)	410,176	550,396
業務及其他應收款	(16)	3,155,690	3,976,525
衍生財務工具		68,170	51,494
受限制銀行存款		2,270,347	2,088,989
原到期日超過三個月的銀行定期存款		309,392	874,168
現金及現金等價物		14,029,862	13,663,906
持作出售用途資產之出售組別		-	338,670
		<b>29,384,236</b>	<b>29,790,034</b>
<b>總資產</b>		<b>86,187,637</b>	<b>84,364,594</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司普通股權持有人應佔權益</b>			
股本及股本溢價		11,019,937	10,552,228
其他儲備及保留盈餘		15,852,367	17,445,704
		<b>26,872,304</b>	<b>27,997,932</b>
本公司普通股權持有人應佔權益		26,872,304	27,997,932
永續證券		2,330,939	2,330,939
非控制性權益		14,316,014	14,030,974
		<b>43,519,257</b>	<b>44,359,845</b>
<b>總權益</b>		<b>43,519,257</b>	<b>44,359,845</b>

中期綜合資產負債表-未經審核(續)

	附註	於	
		二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款		24,095,739	24,474,131
租賃負債		730,931	-
遞延稅項負債		1,713,025	1,808,509
其他非流動負債		1,272,814	1,298,862
		<u>27,812,509</u>	<u>27,581,502</u>
<b>流動負債</b>			
業務及其他應付款	(17)	6,843,975	6,097,906
合同負債		4,848,232	1,825,004
應付所得稅		481,868	2,362,608
貸款		2,618,054	2,137,729
租賃負債		63,742	-
		<u>14,855,871</u>	<u>12,423,247</u>
<b>總負債</b>		<u>42,668,380</u>	<u>40,004,749</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>86,187,637</u>	<u>84,364,594</u>

附註：

(1) 一般資料

本集團、聯營公司及合營公司主要經營之業務如下：

- 收費公路；及
- 物流業務。

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）進行經營活動。

本公司為一間於百慕達註冊成立之有限公司，並為投資控股公司。本公司之註冊地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

## (1) 一般資料 (續)

本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的主要附屬公司之一深圳高速公路股份有限公司（「深圳高速」）於聯交所及上海證券交易所上市。

於二零一九年六月三十日，Ultrarich International Limited（「Ultrarich」）直接持有共952,010,090股本公司的普通股，佔本公司發行股份約44.165%。由於深圳市投資控股有限公司（「深圳投資控股」）持有Ultrarich 100%權益，其被視為擁有Ultrarich所持有的本公司44.165%的權益，並且為本公司的第一大股東。深圳投資控股受深圳市人民政府國有資產監督管理委員會（「深圳市國資委」）監督管理的公司。本公司董事認為，深圳市國資委藉所持有的表決權有實際能力主導本公司相關活動，乃本公司實際控制方。

本未經審核中期財務報告於二零一九年八月二十八日獲授權刊發及已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務報告的審閱」進行審閱，但未經審核。

## (2) 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月之本中期財務資料是按照聯交所證券上市規則的適用披露規定編製，包括符合香港會計師公會所頒佈的《香港會計準則》（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務資料應結合按照《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）編製的截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表（「二零一八財務報表」）一併閱讀。

## (3) 會計政策之變動

香港會計師公會頒佈了新訂的《香港財務報告準則》第16號「租賃」及若干經修訂的《香港財務報告準則》。該項準則及有關修訂在本集團的本會計期間首次生效。

除《香港財務報告準則》第16號「租賃」外，相關修訂並未對本集團在本中期財務報告內編制或列報當期或前期業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

### 《香港財務報告準則》第16號「租賃」

《香港財務報告準則》第16號「租賃」取代了《香港會計準則》第17號「租賃」及相關詮釋，包括《香港（國際財務報告解釋委員會）解釋公告》第4號「釐定一項安排是否包含租賃」、《香港（常設解釋委員會）解釋公告》第15號「經營租賃：激勵措施」、《香港（常設解釋委員會）解釋公告》第27號「評價以法律形式體現的租賃交易的實質」。新準則為承租人引入了單一的會計模型，要求承租人就所有租賃確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的租賃（「短期租賃」）及低價值資產租賃除外。出租人的會計處理繼續沿用《香港會計準則》第17號的規定，相關要求基本維持不變。

本集團已於二零一九年一月一日首次採用《香港財務報告準則》第16號。本集團已選擇採用經修訂的追溯法，因此已將首次應用的累積影響確認為對二零一九年一月一日權益期初結餘的調整。比較資料未經重述，並繼續按照《香港會計準則》第17號列報。

### (3) 會計政策之變動(續)

應用於《香港財務報告準則》第 16 號的經修訂追溯法時，本集團採用以下兩種方法之一按租賃為基礎計量使用權資產：

- 方法 1：猶如自租賃開始日期起一直適用《香港財務報告準則》第 16 號（除使用於首次應用《香港財務報告準則》第 16 號當日的相關增量借款利率貼現外）；或
- 方法 2：金額等於租賃負債，並在緊接首日應用之前在綜合資產負債表中確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

下表概述了採用《香港財務報告準則》第 16 號對本集團綜合資產負債表的影響。

	二零一八年 十二月三十一日	資本化的 經營租賃合約	二零一九年 一月一日
<b>受採納《香港財務報告準則》第 16 號影響的綜合資產負債表中的項目：</b>			
投資物業	93,930	237,049	330,979
物業、廠房及設備	5,273,283	523,342	5,796,625
于聯營公司之權益	14,244,696	(433,592)	13,811,104
<b>非流動資產總額</b>	<b>54,574,560</b>	<b>326,799</b>	<b>54,901,359</b>
租賃負債(流動)	-	67,350	67,350
<b>流動負債總額</b>	<b>12,423,247</b>	<b>67,350</b>	<b>12,490,597</b>
<b>淨流動資產</b>	<b>17,366,787</b>	<b>(67,350)</b>	<b>17,299,437</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>71,941,347</b>	<b>259,449</b>	<b>72,200,796</b>
租賃負債(非流動)	-	652,728	652,728
<b>非流動負債總額</b>	<b>27,581,502</b>	<b>652,728</b>	<b>28,234,230</b>
<b>淨資產</b>	<b>44,359,845</b>	<b>(393,279)</b>	<b>43,966,566</b>
其他儲備及保留盈餘	17,445,704	(411,918)	17,033,786
本公司普通股權持有人應占權益	27,997,932	(411,918)	27,586,014
非控制性權益	14,030,974	18,639	14,049,613
<b>總權益</b>	<b>44,359,845</b>	<b>(393,279)</b>	<b>43,966,566</b>

#### (4) 分部資料

本集團的經營分為兩項主要業務分部：

-收費公路；及

-物流業務。

集團總部業務包括企業管理的職能，以及本集團的投資與融資活動。

主要經營決策者明確為董事會，董事會檢討本集團的內部報告以評估表現及分配資源。管理層按照此報告以決定營運分部。

收費公路包括開發、營運及管理收費公路；物流業務包括：(i) 物流園，主要為物流中心及綜合物流港的建設、營運及管理；(ii) 物流服務，包括為客戶提供第三方物流、物流資訊服務及金融服務；及 (iii) 港口及相關服務。

董事會以計量期內純利作為評估營運分部的表現。

#### (4) 分部資料(續)

截至二零一九年及二零一八年六月三十日來自客戶合約收益按確認時點及向董事會(主要經營決策者)報告以分配資源及評估表現的收入分解列示如下:

#### 截至二零一九年六月三十日止六個月

	收費公路 港幣千元	物流業務			小計 港幣千元	集團總部 港幣千元	合計 港幣千元
		物流園 港幣千元	物流服務 港幣千元	港口及 相關服務 港幣千元			
《香港財務報告準則》 第15號的來自客戶合 約之收益							
— 時間點	3,102,783	129,852	369,225	897,681	1,396,758	-	4,499,541
— 一段時間	908,365	-	-	-	-	-	908,365
小計	4,011,148	129,852	369,225	897,681	1,396,758	-	5,407,906
來自其他收益	-	303,686	-	-	303,686	-	303,686
收入	<u>4,011,148</u>	<u>433,538</u>	<u>369,225</u>	<u>897,681</u>	<u>1,700,444</u>	<u>-</u>	<u>5,711,592</u>
經營盈利/(虧損)	1,805,689	105,352	18,796	112,858	237,006	(108,923)	1,933,772
應佔合營公司盈利	-	5,710	-	-	5,710	269	5,979
應佔聯營公司盈利	359,642	97	-	-	97	258,365	618,104
財務收益	28,661	2,402	7,502	118	10,022	74,474	113,157
財務成本	(333,324)	(3,591)	(591)	(1,647)	(5,829)	(107,310)	(446,463)
除稅前盈利	1,860,668	109,970	25,707	111,329	247,006	116,875	2,224,549
所得稅利益/(費用)	185,377	(12,126)	(5,311)	(21,145)	(38,582)	(8,972)	137,823
期內純利	2,046,045	97,844	20,396	90,184	208,424	107,903	2,362,372
非控制性權益	(1,043,360)	(2,241)	(4,917)	(25,210)	(32,368)	(1,162)	(1,076,890)
小計	1,002,685	95,603	15,479	64,974	176,056	106,741	1,285,482
本公司永續證券持有人 應佔盈利	-	-	-	-	-	(46,511)	(46,511)
本公司普通股權持有人應 佔盈利	<u>1,002,685</u>	<u>95,603</u>	<u>15,479</u>	<u>64,974</u>	<u>176,056</u>	<u>60,230</u>	<u>1,238,971</u>
折舊與攤銷	858,375	113,912	8,920	30,993	153,825	14,455	1,026,655
資本開支							
- 物業、廠房及設備、在 建工程、土地使用權 及無形資產之增加	911,047	764,044	10,574	20,455	795,073	437,156	2,143,276
- 收購附屬公司的物業、 廠房及設備及無形資 產之增加	101,200	-	-	-	-	-	101,200
- 於聯營公司之權益之增 加	66,636	-	-	-	-	-	66,636



#### (4) 分部資料(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	收費公路 港幣千元	物流業務			小計 港幣千元	集團總部 港幣千元	合計 港幣千元
		物流園 港幣千元	物流服務 港幣千元	港口及 相關服務 港幣千元			
《香港財務報告準則》第15號的來自客戶合約之收益							
— 時間點	3,528,334	55,031	339,032	654,895	1,048,958	-	4,577,292
— 一段時間	500,379	-	-	-	-	-	500,379
小計	4,028,713	55,031	339,032	654,895	1,048,958	-	5,077,671
來自其他收益收入	-	268,406	-	-	268,406	-	268,406
	4,028,713	323,437	339,032	654,895	1,317,364	-	5,346,077
經營盈利/(虧損)	1,929,286	108,292	30,110	103,405	241,807	(197,684)	1,973,409
應佔合營公司盈利/(虧損)	-	8,036	-	-	8,036	(346)	7,690
應佔聯營公司盈利/(虧損)	349,189	(180)	816	-	636	328,064	677,889
財務收益	25,579	6,217	5,012	535	11,764	21,982	59,325
財務成本	(731,742)	(6,848)	(561)	(1,227)	(8,636)	(48,872)	(789,250)
除稅前盈利	1,572,312	115,517	35,377	102,713	253,607	103,144	1,929,063
所得稅(費用)/利益	(341,150)	(20,178)	(5,433)	(16,888)	(42,499)	2,310	(381,339)
期內純利	1,231,162	95,339	29,944	85,825	211,108	105,454	1,547,724
非控制性權益	(586,282)	2,719	(4,542)	(22,472)	(24,295)	110	(610,467)
小計	644,880	98,058	25,402	63,353	186,813	105,564	937,257
本公司永續證券持有人應佔盈利	-	-	-	-	-	(46,500)	(46,500)
本公司普通股權持有人應佔盈利	644,880	98,058	25,402	63,353	186,813	59,064	890,757
折舊與攤銷	1,043,049	84,112	6,758	32,108	122,978	8,760	1,174,787
資本開支							
- 物業、廠房及設備、在建工程、土地使用權及無形資產之增加	420,716	667,091	19,746	8,958	695,795	148,629	1,265,140
- 於聯營公司之權益之增加	70,587	-	-	-	-	-	70,587

(a) 所有收入產生自位於中國的外部客戶。除財務工具及遞延稅項資產外，本集團非流動資產主要位於中國，位於其他國家及地區的收入及非流動資產值並不重大。

(5) 收入

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
《香港財務報告準則》第 15 號準則下的來自客戶合約之收益		
收費公路		
- 路費收入	2,659,878	3,370,157
- 委託建設管理服務及工程諮詢服務收入	94,129	47,839
- 特許經營安排之建造服務收入	782,539	401,388
- 其他	474,602	209,329
	<u>4,011,148</u>	<u>4,028,713</u>
物流業務		
- 物流園	129,852	55,031
- 物流服務	369,225	339,032
- 港口及相關服務	897,681	654,895
	<u>1,396,758</u>	<u>1,048,958</u>
	<u>5,407,906</u>	<u>5,077,671</u>
來自其他收益		
物流業務		
- 物流園	303,686	268,406
	<u>5,711,592</u>	<u>5,346,077</u>

(6) 經營盈利

本集團經營盈利已扣除 / (計入) 以下主要項目：

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	二零一九年	二零一八年
	港幣千元	港幣千元
處置附屬公司之收益	(309,625)	-
出售其他財務資產之收益	(6,790)	(4,086)
投資物業的公允價值變動	(47,426)	(670)
南玻公允價值變動	(24,184)	104,826
股息收入	(34,605)	(1,830)
政府補貼	(10,874)	(19,774)
折舊及攤銷	<u>1,026,655</u>	<u>1,174,787</u>

(7) 財務收益與成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
<b>財務收益</b>		
銀行存款利息收入	112,467	48,070
其他應收款利息收入	-	2,738
其他利息收入	690	8,517
財務收益總額	<u>113,157</u>	<u>59,325</u>
<b>財務成本</b>		
利息費用		
- 銀行貸款	340,896	455,376
- 中期票據	45,682	23,134
- 企業債券	63,779	65,472
- 熊貓債券	119,500	8,342
- 優先票據	14,069	8,139
- 合同負債利息	19,199	-
- 租賃負債利息	16,710	-
- 其他財務負債利息成本	33,149	243,998
匯兌淨(收益)/虧損	(29,042)	106,303
由貸款直接產生的衍生財務工具收益	(17,220)	(12,479)
減：合資格資產資本化財務成本	(160,259)	(109,035)
財務成本總額	<u>446,463</u>	<u>789,250</u>
財務成本淨額	<u>333,306</u>	<u>729,925</u>

**(8) 所得稅利益/(費用)**

本集團於本期間內於香港並無產生任何應課稅盈利，故並無就香港利得稅作出準備。

計入綜合損益表的中國企業所得稅已根據本集團於中國境內的附屬公司按本期間其應課稅盈利及各自適用之稅率 25% (截至二零一八年六月三十日止六個月：25%) 計算。

中華人民共和國土地增值稅（「土地增值稅」）就土地增值，即出售物業所得款項扣除可扣減項目（包括土地使用權之攤銷、借款成本及所有物業開發支出），按累進稅率 30%至 60%徵收。

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
	<u>港幣千元</u>	<u>港幣千元</u>
當期所得稅		
- 中國企業所得稅	<b>(510,934)</b>	(447,432)
- 土地增值稅	<b>(14,736)</b>	(10,906)
遞延稅項	<b>663,493</b>	76,999
	<u><b>137,823</b></u>	<u>(381,339)</u>

(9) 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利根據本公司普通股權持有人應佔盈利，除以本期間已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司普通股權持有人應佔盈利(港幣千元)	1,238,971	890,757
已發行普通股的加權平均數(千位)	2,125,371	2,036,783
每股基本盈利(每股港幣元)	0.58	0.44

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃指假設所有可攤薄的潛在普通股被轉換後，經調整已發行普通股的加權平均股數而計算得出。本公司有一類可攤薄的潛在普通股：購股權，根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，確定按公允值(確定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作比較。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本公司普通股權持有人應佔盈利(港幣千元)	1,238,971	890,757
用以確定每股攤薄盈利的盈利(港幣千元)	1,238,971	890,757
已發行普通股的加權平均數(千位)	2,125,371	2,036,783
調整 - 購股權(千位)	8,999	16,717
計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千位)	2,134,370	2,053,500
每股攤薄盈利(每股港幣元)	0.58	0.43

## (10) 股息

董事會決議不派發本期間之中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。二零一八年度的末期及特別股息共計港幣 2,252,192,000 元（末期股息每股普通股港幣 0.36 元，特別股息每股普通股港幣 0.70 元）已於二零一九年六月份支付。按已於二零一九年五月十七日舉行的股東週年大會上批准的代息股份計劃，30,847,000 股新股以每股約港幣 13.3304 元的價格發行，共計港幣 411,198,000 元，而其餘股息共計港幣 1,840,994,000 元已於二零一九年六月份以現金支付。

## (11) 無形資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
期初賬面淨值	27,020,690	33,624,346
收購附屬公司	93,225	-
添置	809,238	401,388
處置	(11,559)	-
匯兌差額	(116,512)	(245,161)
折舊/攤銷	(778,709)	(958,344)
期末賬面淨值	27,016,373	32,822,229

特許經營無形資產為本集團獲中國當地有關政府部門授予對各收費公路之收費經營權。各收費公路之收費經營權的剩餘期限為三至十九年。根據有關政府批准文檔及有關法規，本集團負責對有關收費公路的建設及有關設備設施的採購，並在經營期內負責對公路的經營及管理、維護及大修保養。於經營期限內所取得及應收的路費收入歸屬本集團。於該等公路之收費經營權期滿後，有關公路資產需無償歸還當地政府。根據有關法規，有關收費經營權期限一般不能延期，且本集團不存在撤銷選擇權。

(12) 於聯營公司之權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元
期初	14,244,696	14,311,220
因採用《香港財務報告準則》第 16 號之影響	(433,592)	-
期初（經調整）	13,811,104	14,311,220
增加	66,636	70,587
應佔聯營公司盈利	618,104	677,889
應佔聯營公司其他全面收益	(17,362)	(8,174)
股息	(332,303)	(233,640)
匯兌差額	(64,459)	(122,689)
期末	14,081,720	14,695,193

餘額組成如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
非上市投資		
除商譽外，應佔資產淨值	11,452,668	11,604,539
收購產生的商譽	2,629,052	2,640,157
	14,081,720	14,244,696

經本公司董事的評估，於二零一九年六月三十日無需確認任何於聯營公司之權益減值虧損（二零一八年十二月三十一日：無）。

(13) 其他財務資產

	於	
	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收 益的權益證券（不可轉回）		
- 非上市權益投資	56,645	56,902
以公允價值計量且其變動計入損益的財務資產		
- 理財產品 (附註 (a))	224,909	388,172
- 於中國上市之證券 (附註(b))	185,267	162,224
- 非上市權益投資	215,756	206,004
- 非上市基金投資 (附註 (c))	197,615	223,043
	<b>880,192</b>	1,036,345
減：非流動部分	<b>(470,016)</b>	(485,949)
流動部分	<b>410,176</b>	550,396

(a) 該理財產品為浮動利率，並將於 2019 年下半年到期。

(b) 於二零一九年六月三十日，按市場價格計量的上市權益投資為 1.26% (二零一八年十二月三十一日：1.24%) 中國南玻集團股份有限公司（「南玻集團」）權益。於本期間，本集團並無出售南玻集團股份（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

(c) 於二零一九年六月三十日，本集團持有深創投領秀物流設施一期私募投資基金。該基金被分類為以公允價值計量其變動計入損益的財務資產，並於期末按公允價值計量。

(14) 其他非流動資產

於二零一九年六月三十日，其他非流動資產主要為預付項目款項和其他長期應收款。



(15) 存貨及其他合同成本

	於	
	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
位於中國		
待開發的土地	191,271	1,815,644
發展中物業及土地	7,711,324	5,556,197
待售的已完工物業	497,722	642,838
合同成本	14,885	-
貿易商品	328,607	40,726
	<u>8,743,809</u>	<u>8,055,405</u>

(16) 業務及其他應收款

本集團於中國的高速公路已實施聯網統一路費收取政策，收費公路的路費收入結算期通常為一個月以內。除路費收入外，業務應收款通常於開票日後 120 日內回收。本集團根據收入確認日期以分析業務應收款的賬齡如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
0 - 90 日	778,134	859,044
91 - 180 日	114,881	60,217
181 - 365 日	168,200	73,260
365 日以上	151,781	79,559
	<u>1,212,996</u>	<u>1,072,080</u>

(17) 業務及其他應付款

業務應付款根據發票日期的賬齡如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日 港幣千元	二零一八年 十二月三十一日 港幣千元
0 - 90 日	315,474	221,591
91 - 180 日	33,447	2,023
181 - 365 日	76,405	2,417
365 日以上	54,398	3,221
	<u>479,724</u>	<u>229,252</u>

## (18) 企業合併

於二零一九年三月，本集團就收購南京風電科技有限公司(「南京風電」) 51%股權簽訂了協議，代價為人民幣 510,000,000 元（約港幣 595,725,000 元）。

合併南京風電所支付之對價，以及於合併日所合併之資產，所承擔之負債及非控制性權益的公允價值摘要載於下表：

### 確認可辨認合併資產和承擔負債的金額

現金及現金等價物	353,193
業務及其他應收款	526,519
存貨及其他合同成本	52,419
合同資產	157,302
物業、廠房及設備	7,975
無形資產	93,225
業務及其他應付款	(353,890)
合同負債	(3,830)
其他非流動負債	(9,543)
遞延所得稅負債	(12,670)
<b>可辨認淨資產總額</b>	<b>810,700</b>
總對價	595,725
非控制性權益, 基於其對已確認的資產和負債金額的比例權益	397,243
可辨認淨資產的公允價值	(810,700)
商譽	182,268
總對價	
- 截至二零一九年六月三十日止六個月支付的現金	350,427
- 與收購相關的受限制銀行存款增加	245,298
獲得現金及現金等價物	(353,193)
投資活動中用於收購的現金流出淨額	242,532

## 管理層討論及分析

### 整體回顧

經營業績	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 港幣千元	二零一八年 港幣千元	增加/ (減少)
收入(撇除收費公路的建造服務收入)	<b>4,929,053</b>	4,944,689	-
收費公路的建造服務收入	<b>782,539</b>	401,388	95%
總收入	<b>5,711,592</b>	5,346,077	7%
經營盈利	<b>1,933,772</b>	1,973,409	(2%)
除稅及財務成本前盈利	<b>2,557,855</b>	2,658,988	(4%)
股東應佔盈利	<b>1,238,971</b>	890,757	39%
每股基本盈利(港元)	<b>0.58</b>	0.44	32%

二零一九年上半年，面對嚴峻的經營環境及激烈的市場競爭，本集團積極應對，透過提升運營效率、拓展網絡及嚴控成本費用，努力提升盈利能力。二零一九年上半年本集團主營業務維持穩健發展，整體業績符合預期。

深圳市政府於二零一八年年底收回南光高速、鹽排高速、鹽壩高速及龍大高速 23.8 公里路段共四個收費公路項目（「四條路」）的收費公路權益，對本集團於本期間的收入增長帶來一定的壓力。此外，本期間人民幣匯率波動較大，以港幣呈報的中期業績亦受到不利的兌換影響。截至二零一九年六月三十日止六個月（「本期間」）本集團錄得收入港幣 49.29 億元，經營盈利及除稅及財務成本前盈利分別為港幣 19.34 億元及港幣 25.58 億元。若撇除匯率波動的影響，以人民幣計算，本集團於本期間的收入較去年同期上升 6%至人民幣 42.53 億元（二零一八年：人民幣 40.28 億元）；經營盈利及除稅及財務成本前盈利分別上升 4%及 2%至人民幣 16.69 億元（二零一八年：人民幣 16.08 億元）及人民幣 22.07 億元（二零一八年：人民幣 21.66 億元）。

於本期間，物流業務收入較去年同期上升 29%至港幣 17 億元，主要受惠於港口業務的業務量顯著增長，及綜合物流港新園區逐步投入運營及開拓新的增值服務所帶動。然而，運營成本持續增加對物流業務的利潤增長帶來一定的壓力。物流業務錄得股東應佔盈利港幣 1.76 億元，較去年同期減少 6%（撇除匯兌影響，與去年同期相若）。

本集團於本期間持續致力推進「深國際城市綜合物流港」的戰略佈局。截至二零一九年六月三十日，本集團已在全國 24 個物流節點城市實現佈局，涉及規劃用地面積達 654 萬平方米，其中已獲取土地面積約 385 萬平方米，投入運營的項目增加至 13 個，總運營面積達 105 萬平方米，綜合出租率達 86%，表現理想。於本期間，綜合物流港業務為本集團帶來收入及盈利貢獻分別約港幣 2.21 億元及港幣 2,507 萬元。

本集團於本期間的收費公路業務整體收入較去年同期下降 11%至港幣 32.29 億元，主要由於自二零一九年一月一日零時起不再擁有四條路的收費公路權益，路費收入因而減少所致。然而，由於深圳沿江項目的項目公司（「沿江公司」）於本期間完成債務重組令財務費用減少，盈利能力顯著提高，該公司對以前年度稅務虧損及公路資產減值確認遞延所得稅資產達港幣 5.93 億元，本集團收費公路業務股東應佔盈利因而較去年同期顯著上升 56%至港幣 10.03 億元。

於本期間，本集團持有 49%權益的聯營公司深圳航空有限責任公司（「深圳航空」）的客運量保持增長，收入總額較去年同期增長 4%至人民幣 156.10 億元（港幣 180.90 億元）。深圳航空於本期間錄得匯兌收益人民幣 803 萬元（二零一八年：匯兌虧損人民幣 1.96 億元）。雖然航油價格於本期間輕微下跌，但由於機隊規模增加等因素影響，導致航油成本較去年同期增加，加上財務成本的增加，淨利潤較去年同期下降 17%至人民幣 4.63 億元（港幣 5.36 億元）。深圳航空於本期間為本集團帶來盈利貢獻約港幣 2.31 億元（二零一八年：港幣 3.09 億元），較去年同期下降 25%。

於本期間本集團股東應佔盈利較去年同期上升 39%至港幣 12.39 億元。上升的主因包括：沿江公司確認遞延所得稅資產，及本期間錄得匯兌收益港幣 2,904 萬元（2018 年：匯兌虧損港幣 1.06 億元）。

## 物流業務

### 運營表現分析

#### 物流園業務

##### 一、 綜合物流港業務

本集團持續致力於打造物流產業的網絡與建設，通過自建、收購等方式不斷夯實物流資產及擴大經營規模，持續增加物流市場份額。二零一九年上半年，本集團先後完成了無錫江陰、江蘇南通、廣東湛江等綜合物流港項目的投資計劃，並完成了兼併收購天津中隆項目的工作。截至二零一九年六月底，本集團在全國 24 個物流節點城市實現綜合物流港佈局，並已與相關政府部門簽署投資協議，涉及規劃用地面積共計約 654 萬平方米。此外，本集團正在積極推進中山火炬及上海青浦兩個項目的收購工作，預計將於二零一九年第三季度完成收購項目的股權交割。除現時佈局深圳地區的物流園項目，中山火炬項目將進一步拓寬本集團於粵港澳大灣區的佈局。

運營方面，二零一九年上半年，天津中隆項目新增投入運營，該項目運營面積約 3.2 萬平方米。預期二零一九年下半年，貴州項目二期、昆明項目、合肥二期、無錫項目二期等將陸續建成並投入運營。截至二零一九年六月底，本集團共有 13 個城市綜合物流港項目投入運營，總運營面積約 105 萬平方米，綜合物流港項目的綜合出租率約 86%，整體出租情況良好。

在土地獲取方面，於二零一九年上半年取得良好進展，先後獲取杭州二期、成都青白江、武漢蔡甸一期及江蘇南通項目的土地使用權，加上天津中隆項目，新增土地面積合共約 65.5 萬平方米。截至二零一九年六月底，已獲得土地面積合計約 385 萬平方米。

本集團在持續拓展新項目的同時，亦穩步推進在建及籌建中的項目，以確保工程進度符合預期並積極開展招商準備。二零一九年下半年，西安、成都青白江、武漢蔡甸、杭州二期及江蘇南通項目將按規劃開展相關工程建設工作，部分項目預計二零二零年及二零二一年將陸續竣工及投入運營。

## 二、 深圳（大灣區）物流園業務

華南物流園積極挖掘現有資源增收創利的潛力，租賃單價顯著提升，「8 號倉奧特萊斯」等轉型升級項目運營日益成熟，為園區帶來穩定的收入。此外，本集團積極延展紅酒供應鏈產業鏈條，業務開展情況良好，並正積極探索打造華南物流葡萄酒集散中心。

本集團積極推進華南物流園二期項目規劃建設。項目二期佔地面積 7.7 萬平方米，分一組團和二組團開發建設，其中一組團已進入項目建設施工階段。二期項目計劃興建為多功能的綜合性高端現代物流服務業聚集區。

深國際康淮電商中心是本集團首個以租賃方式經營的輕資產運營項目，該項目運營面積約 13.8 萬平方米，於二零一八年一月正式開園運營。目前園區的業務包括倉儲物流服務、大型數據中心、辦公樓、宿舍、餐廳及超市等。園區招商情況良好並成功引進了多家品牌物流企業，已進入穩定經營期，截至二零一九年六月底，項目整體出租率達 88%。

本集團於二零一八年年底成功獲取位於深圳市龍華新區的黎光項目土地使用權，佔地面積約 4.5 萬平方米，項目工程建設前期工作現已全面展開。項目建成後將進一步鞏固本集團在深圳地區的物流市場份額。黎光項目計劃建成聚焦冷鏈、商超、電商市場，以城際分撥為主，提供中轉分撥、儲存以及配套等綜合服務的高標準、多高層的生態型智慧物流園，打造本集團領先型標杆項目。

### 物流服務業務

本集團通過投資優質輕資產項目與商業模式創新，推動本集團輕重並舉升級發展並積極探索物流增值服務，包括與 DHL 合作為華為提供智慧倉建設及運營服務；與恒大農牧集團有限公司成立合資公司，為其提供全面的供應鏈管理服務（「恒大項目」）；拓展為深圳市環球易購電子商務有限公司提供全球物流總包業務；以及開展煙台—大連航綫甩掛接駁項目等。

為實現“產融網”結合，本集團佈局物流金融領域，探索小額貸款、融資租賃等物流金融服務模式，開發了鵬易寶、叉車融資租賃等金融業務，與本集團物流主業形成良好協同。

## 港口及相關服務業務

於本期間，南京西壩碼頭持續優化客戶結構，在繼續加強大客戶服務策略深挖潛力的同時，加大市場開拓，接卸量維持高位穩定。此外，二零一九年上半年，南京西壩碼頭積極推動優化定價機制，合理提升客戶平均作業單價，促進了經營業績穩步提升。二零一九年上半年，共有 395 艘海輪停泊南京西壩碼頭，完成吞吐量 2,247 萬噸，同比增長 4.9%。

本集團積極抓住國家運輸方式結構調整的戰略機遇，大力推進港口及供應鏈子戰略的實施。一方面，積極拓展具備戰略價值的關鍵節點投資項目，其中「深國際·豐城水鐵聯運物流基地」前期工作正有序推進；另一方面，利用港口平台積極參與港口供應鏈資源整合，供應鏈管理和金融服務等增值業務運營良好，於本期間，港口業務經營業績實現較大增長。

因南京市仙新路過江通道（南京市重點工程項目）建設需佔用南京西壩碼頭二期後方的陸域堆場，為配合南京市地方政府推行基礎建設發展規劃，經協商後本集團於二零一九年八月九日與南京市江北新區管理委員會（「江北新區管委會」）簽訂徵收補償協議。根據協議條款，江北新區管委會將徵收南京西壩碼頭二期若干資產，補償價格為人民幣 15 億元。由於被徵收範圍僅為南京西壩碼頭二期項目的部份資產，不涉及南京西壩碼頭一期項目。整體而言，徵收資產對南京西壩港當前經營整體影響有限，本集團將加快尋找新的港口或岸線的併購和投資機會，探索其他可能出現的港口業務機遇。

## 財務表現分析

於本期間，物流業務收入較去年同期上升 29%至港幣 17 億元，收入上升主要由於港口業務及綜合物流港業務收入增長所帶動。然而，受到運營成本持續增加及政府政策調整等因素影響，錄得股東應佔盈利為港幣 1.76 億元，較去年同期減少 6%（撇除匯兌影響，與去年同期持平）。

## 各項物流業務的收入及股東應佔盈利

截至六月三十日止六個月

	收入		股東應佔盈利	
	二零一九年 港幣千元	較二零一八年 增/(減)	二零一九年 港幣千元	較二零一八年 增/(減)
物流園業務	433,538	34%	95,603*	(3%)
物流服務業務	369,225	9%	15,479	(39%)
港口及相關服務業務	897,681	37%	64,974	3%
合計	1,700,444	29%	176,056	(6%)

\* 含以權益法入賬的合營公司－機場快件中心

於本期間，物流園業務的收入較去年同期增加 34%至港幣 4.34 億元，主要由於綜合物流港投入運營面積逐年遞增及開拓物流增值服務，帶來新的收入貢獻。物流園業務錄得股東應佔盈利較去年下跌 3%至港幣 9,560 萬元，主要由於西部物流園的經營受政府政策及規劃調整影響，個別新增綜合物流港仍處於培育期，以及運營成本的增加所致。於本期間，綜合物流港業務為本集團帶來收入及盈利貢獻分別約港幣 2.21 億元及港幣 2,507 萬元。

於本期間，港口及相關服務業務保持良好的增長，實現收入港幣 8.98 億元，較去年同期增加 37%，主要受惠港口吞吐量及裝卸業務增長以及作業費率上調。盈利貢獻較去年同期增加 3%至約港幣 6,497 萬元。

物流服務業務方面，於本期間收入較去年同期增加 9%至港幣 3.69 億元，主要由於成功引入恒大項目。然而，股東應佔盈利錄得港幣 1,548 萬元，較去年同期減少 39%，主要由於新項目仍處於培育期，加上政府政策及經營成本持續上升抵銷了收入的增長。



## 物流園轉型升級業務

本集團積極抓住城市化進程帶來的物流園區土地功能調整的重大機遇，大力推進深圳地區物流園的轉型升級，為本公司股東實現相關資產的價值最大化。

### 前海項目

按照本集團與深圳市規劃和國土資源委員會及深圳市前海深港現代服務業合作區管理局（「前海管理局」）於二零一七年十月就本集團於前海所擁有的全部五宗土地面積合共約 38 萬平方米簽訂土地整備框架協議的補充協議，本集團將可享有的前海新規劃土地的補償價值總額約人民幣 83.7 億元，將以等價值置換土地的方式，以二零一五年一月一日作為地價基準日，獲取於前海在新規劃條件下的土地作為補償。本集團於二零一七年度已就 3.88 萬平方米前海首期項目用地，確認稅前收益約人民幣 24.4 億元。本集團正加緊就落實本集團於前海剩餘的土地整備補償與前海管理局及政府相關部門積極磋商並將按照前海管理局的總體規劃，適時獲取前海剩餘的土地整備補償並確認收益。

前海首期項目總建築面積約 11 萬平方米，包括住宅項目 5.14 萬平方米，辦公項目 3.5 萬平方米及商業項目 2.5 萬平方米。項目設計、報建、施工均有序推進。前海首期項目中，本集團與深業置地有限公司共同開發的住宅項目已經開工建設，力爭二零一九年下半年開始預售。辦公項目方面，二零一七年本集團與工業和信息化部軟件與集成電路促進中心（「CSIP」）及中國電子信息產業發展研究院（「CCID」）簽訂三方合作協議，辦公項目定位為「一帶一路」信息港，打造面向物流及供應鏈領域的信息產業基地，建成面向「一帶一路」的信息服務戰略樞紐。二零一九年四月，本集團與 CSIP & CCID 就前海首期辦公項目公司簽訂增資協議，正式開始實施共同建設和經營「一帶一路」信息港項目。同時，本集團正就商業項目的規劃進行深入研究。

## 梅林關城市更新項目

梅林關城市更新項目地塊緊鄰深圳市中心區域的福田區，是市中心的機能拓展區以及城市重點發展區域，地理位置優越，具有較好的投資價值和增值空間。梅林關城市更新項目地塊已轉型升級為計容建築面積約 48.6 萬平方米的綜合開發項目，將建有包括住宅、商業、辦公、商務公寓以及公用配套設施等。

梅林關城市更新項目分三期開發建設，其中項目一期住宅可售面積約 7.5 萬平方米，保障房面積約 4.2 萬平方米；項目二期預計住宅可售面積約 6.8 萬平方米；項目三期預計住宅可售面積約 6.3 萬平方米，並設有約 19 萬平方米的辦公及商務公寓綜合建築。此外本項目總體規劃了約 3.45 萬平方米的商業配套物業。

目前，梅林關城市更新項目已全面施工建設，其中一期項目自二零一八年年底開始預售，情況符合預期，項目現已全部完成結構封頂，正在進行外立面幕牆及室內精裝修施工，預計二零一九年十一月完成竣工驗收備案，並可於本年度為本集團帶來收益。二期項目預計二零一九年下半年開始預售。

## 收費公路業務

### 運營表現分析

本集團各公路項目的運營表現，受政策變化、周邊競爭性或協同性路網變化等因素影響的程度不盡相同。此外，項目自身的建設或維修工程，也有可能影響其當期的運營表現。其中：

- 深圳沿江項目是深圳西部港區重要疏港通道，車主對其認知度不斷提升，加上於二零一八年度與深圳市政府簽訂實施貨車運輸收費調整的協議，自二零一八年三月一日至二零二零年十二月三十一日期間通行的所有類型的貨車均按正常收費標準的50%收取通行費，對深圳沿江項目貨車車流量誘增作用逐步顯現，深圳沿江項目的運營表現進入穩步增長期，本期間的車流量及路費收入同比均取得良好增長。

本期間，深圳沿江二期完工進度約32%，其中國際會展中心互通立交已完工驗收，待相連市政道路及配套設施完善後即可開通。屆時深圳沿江項目將可直通國際會展中心，充分發揮現代物流及商貿會展的功能、開展區域經濟合作，成為重要交通樞紐。此外，東濱隧道沙河西側接綫預計將在年內完工通車，深圳沿江二期的深中通道深圳側接綫工程也在建設中，未來隨著周邊路網的不斷完善，深圳沿江項目的運營表現將得到快速提升。

- 許廣高速（河南許昌至廣東廣州，由廣清、清連、岳臨、隨岳、林桐、蘭南高速組成）於二零一八年九月全綫貫通，交通效率的顯著提升促進了清連高速的運營表現。此外，清遠大橋實施交通管制、汕昆高速（汕頭至昆明）龍懷段（龍川至懷集）於二零一八年年底的開通均對清連高速的運營表現產生正面影響。本期間清連高速的車流量及路費收入同比分別取得較理想的增長。
- 受周邊新開通的馬安高速（馬迹塘至安化）及德漢大道（常德市政路）的分流、交通管制及治理超限超載等政策實施的持續作用，以及本年初冰雪災害等負面因素影響，益常高速於本期間的車流量和路費收入同比有所下降。

## 財務表現分析

本集團於本期間的收費公路業務整體收入為港幣 32.29 億元（二零一八年：港幣 36.27 億元），較去年同期下降 11%；除稅及財務成本前盈利港幣 21.65 億元（二零一八年：港幣 22.78 億元），較去年同期下跌 5%；淨利潤為港幣 10.03 億元（二零一八年：港幣 6.45 億元），較去年同期上升 56%。

本集團於本期間的收費公路業務整體收入較去年同期下降，主要由於本集團自二零一九年一月一日零時起不再擁有四條路的收費公路權益，致使路費收入減少所致。然而，由於沿江公司於本期間完成債務重組令財務費用減少，盈利能力顯著提高，該公司對以前年度稅務虧損及公路資產減值確認遞延所得稅資產達港幣 5.93 億元，本集團收費公路業務淨利潤因而顯著上升。

### 龍大高速

本集團自二零一九年一月一日零時起不再擁有龍大高速 23.8 公里免收費路段的收費公路權益，剩餘 4.4 公里收費，該路段於本期間的路費收入為港幣 8,538 萬元（人民幣 7,368 萬元）（二零一八年：港幣 8,987 萬元（人民幣 7,321 萬元）（若撇除匯兌的影響，路費收入與去年同期相若），除稅及財務成本前盈利以及除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利分別為港幣 6,631 萬元及港幣 7,535 萬元。

### 深圳高速股份有限公司（「深圳高速」）及其公路項目

於本期間，受深圳市政府於二零一八年第四季度確定提前收回南光高速、鹽排高速及鹽壩高速收費公路權益的影響，深圳高速的路費收入錄得港幣25.55億元（二零一八年：港幣30.23億元），較去年同期下降15%（若扣除去年同期南光高速、鹽排高速及鹽壩高速的數據作比較，深圳高速本期間的路費收入上升4%）。深圳高速於本期間的整體收入為港幣31.23億元（二零一八年：港幣32.80億元），較去年同期下跌5%（若撇除匯兌的影響，整體收入與去年同期相若）。然而，深圳高速於本期間的投資收益增長理想，除稅及財務成本前盈利錄得港幣20.99億元（二零一八年：港幣20.09億元），較去年同期增加4%。此外，沿江公司於本期間完成債務重組並對以前年度稅務虧損及公路資產減值確認遞延所得稅資產，本集團應佔深圳高速盈利因而較去年同期增加91%至港幣9.8億元（二零一八年：港幣5.14億元）。

## 深圳高速環保業務的拓展情況

於本期間，深圳高速在做好收費公路主業的同時，穩步推進環保業務的工作，環保業務的盈利貢獻正在逐步顯現。其中，深圳高速持有 20% 股權的重慶德潤環境有限公司（「德潤公司」）於本期間帶來理想的收益貢獻，應佔投資收益約為人民幣 9,710 萬元（二零一八年：人民幣 9,245 萬元），較去年同期上升 5%。

於本期間，德潤公司繼續重點培育重慶及周邊區域市場，並積極推進成都武侯區「宜居水岸一期」（主要為河道綜合治理及配套景觀、構築物建設項目）等項目的運作。另外，深圳高速與德潤公司的股東法國蘇伊士集團於二零一八年合資成立了環保公司，預期可發揮雙方優勢，有效促進雙方在工業環保等領域的業務拓展和合作。

於本期間，深圳高速持有 15% 股權的深圳市水務規劃設計院有限公司承接了三個污水處理設施項目，其他現有業務訂單充足。此外，深圳高速投資、建設及管理的深汕特別合作區南門河綜合治理項目的土地平整工作正在進行中，土地平整及相關配套工程預計將於本年年底全面完工。

於本期間，深圳高速通過股權受讓和增資方式收購南京風電科技有限公司（「南京風電公司」）51% 股權，並已於本期間完成相關交易，南京風電公司自二零一九年四月上旬納入本集團合併範圍。南京風電公司具有自主研發和生產大型風力發電機組的技術能力，具備風場開發、建設及運營管理經驗和能力，業務發展具備良好的市場前景。雖然產能制約令南京風電公司面臨供貨能力受限的壓力，但同時，國內的風電政策環境、市場供求關係亦為南京風電公司帶來難得的市場機遇。深圳高速將把握歷史機遇，整合優勢資源，努力實現併購南京風電公司時制定的業績目標。

## 其他投資

### 深圳航空

於本期間，深圳航空的客運量持續增長，收入總額較去年同期增長 4%至人民幣 156.10 億元（港幣 180.90 億元）（二零一八年：人民幣 150.53 億元（港幣 184.79 億元））。深圳航空於本期間錄得匯兌收益人民幣 803 萬元（二零一八年：匯兌虧損人民幣 1.96 億元）。雖然航油價格於本期間輕微下跌，但主要由於機隊規模增加及引進寬體機帶來耗油量增加影響，深圳航空於本期間的航油成本較去年同期增加人民幣 2.39 億元，加上財務成本的增加，淨利潤較去年同期下降 17%至人民幣 4.63 億元（港幣 5.36 億元）（二零一八年：人民幣 5.59 億元（港幣 6.86 億元））。深圳航空於本期間為本集團帶來盈利約港幣 2.31 億元（二零一八年：港幣 3.09 億元），較去年同期下降 25%。

### 二零一九年下半年展望

展望二零一九年下半年，預期全球經濟持續波動，加上地緣政治發展仍然不明朗，將對下半年國際國內貿易產生影響，預期下半年本集團的經營環境將充滿挑戰。面對日益複雜、迅速變化的經濟環境，本集團將密切關注有關經濟運行情況與政策動向，秉承穩健務實的作風，持續提升專業性和有效性，塑造核心競爭力，積極夯實基礎以迎接挑戰。

本集團將做好現有園區的運營管理，提升招商能力，加強增值服務，控制經營成本，提高盈利空間。同時，本集團將通過新建和併購雙輪驅動，積累優質物流資產，擴大網點及規模，提升盈利水平。此外，本集團積極推進各業務板塊的融合發展，產融結合、輕重結合，協同開展供應鏈業務，探索新的盈利模式。

二零一九年下半年，本集團將進一步加速物流港網絡佈局，加大對未簽約的具有區位優勢的城市的拓展力度，加快佈局粵港澳大灣區，加強長三角、京津冀、環渤海等國家重點地區的佈局密度，加大物流主通道核心城市“一城多園”佈局機會的搜尋力度，並同步推進物流增值業務、物流金融業務，努力打造物流生態圈，提升本集團在物流行業的競爭力。

本集團積極把握物流園轉型升級的良好機遇，努力在前海項目、梅林關城市更新項目中為本公司股東實現相關資產的價值最大化。本集團將加緊與前海管理局及政府相關部門積極磋商，推進完成前海剩餘的土地整備補償置換土地協議書的簽署，年內有望實現剩餘土地價值。同時，積極推進梅林關城市更新項目及前海首期項目的開發和銷售，爭取在未來數年內實現項目價值。

收費公路業務方面，今年以來，國內高速公路行業政策發生較大調整。二零一九年五月，國務院明確提出力爭於本年年底基本取消高速公路省界收費站，實現不停車快捷收費；交通運輸部亦要求自二零一九年七月一日起，嚴格落實對使用電子不停車收費系統（「ETC」）用戶不少於 5% 的車輛通行費基本優惠政策，並要求到本年年底，通行高速公路的車輛 ETC 使用率達到 90% 以上。為實施上述政策，從短期來看，需對現有收費系統升級改造，將增加項目的資本開支；且因享受費率優惠的 ETC 通行卡用戶量的驟增，將對本集團的路費收入造成一定程度的負面影響。但從長期來看，能提高道路的通行效率，對降低本集團的人工成本及管理費用等方面均具有正面影響。

此外，交通運輸部其後發佈了關於收費公路車輛通行費車型分類的新標準，並將於二零二零年一月一日起實施。新標準重新確定了車型分類，並規定最高允許的載 8 人和 9 人的客車由原 2 類客車降為 1 類微小型客車。新標準將對本集團的路費收入產生輕微負面影響，但亦完善了收費公路車型分類體系，有利減少操作差錯和分類爭議，從而可提高收費效率。總體而言，收費公路行業政策的變化將更有利於行業的長遠發展及效率和服務的提升，對本集團路費收入的影響可控。

## 財務狀況

	二零一九年 六月三十日 港幣百萬元	二零一八年 十二月三十一日 港幣百萬元	增加/ (減少)
總資產	<b>86,188</b>	84,365	<b>2%</b>
總負債	<b>42,668</b>	40,005	<b>7%</b>
總權益	<b>43,520</b>	44,360	<b>(2%)</b>
股東應佔資產淨值	<b>26,872</b>	27,998	<b>(4%)</b>
股東應佔每股資產淨值(港幣元)	<b>12.5</b>	13.2	<b>(5%)</b>
現金	<b>16,610</b>	16,627	-
銀行貸款	<b>14,986</b>	14,848	<b>1%</b>
票據及債券	<b>11,728</b>	11,764	-
借貸總額	<b>26,714</b>	26,612	-
借貸淨額	<b>10,104</b>	9,985	<b>1%</b>
資產負債率(總負債/總資產)	<b>50%</b>	47%	<b>3</b> #
借貸總額佔總資產比率	<b>31%</b>	32%	<b>(1)</b> #
借貸淨額與總權益比率	<b>23%</b>	23%	-
借貸總額與總權益比率	<b>61%</b>	60%	<b>1</b> #

# 百分點之轉變



## 主要財務指標

本集團於二零一九年六月三十日總資產及總權益分別約為港幣 861.88 億元及 435.20 億元，而股東應佔資產淨值約為港幣 268.72 億元，每股資產淨值為港幣 12.5 元，較去年年底下跌 5%；資產負債率為 50%，較去年年底上升 3 個百分點，借貸總額與總權益比率為 61%，較去年年底微升 1 個百分點，本集團財務狀況維持健康穩健水平。

## 現金流及財務比率

本期間，本集團的業務現金流產生能力保持穩定，從營運活動產生的淨現金流入約為港幣 31.77 億元，投資活動產生的淨現金流出約為港幣 7.04 億元，而融資活動產生的淨現金流出約為港幣 20.99 億元。本集團的核心業務持續帶來穩定的現金流入，而本集團一直關注借貸總額的變化，致力維持集團的財務比率在一個穩健水平。

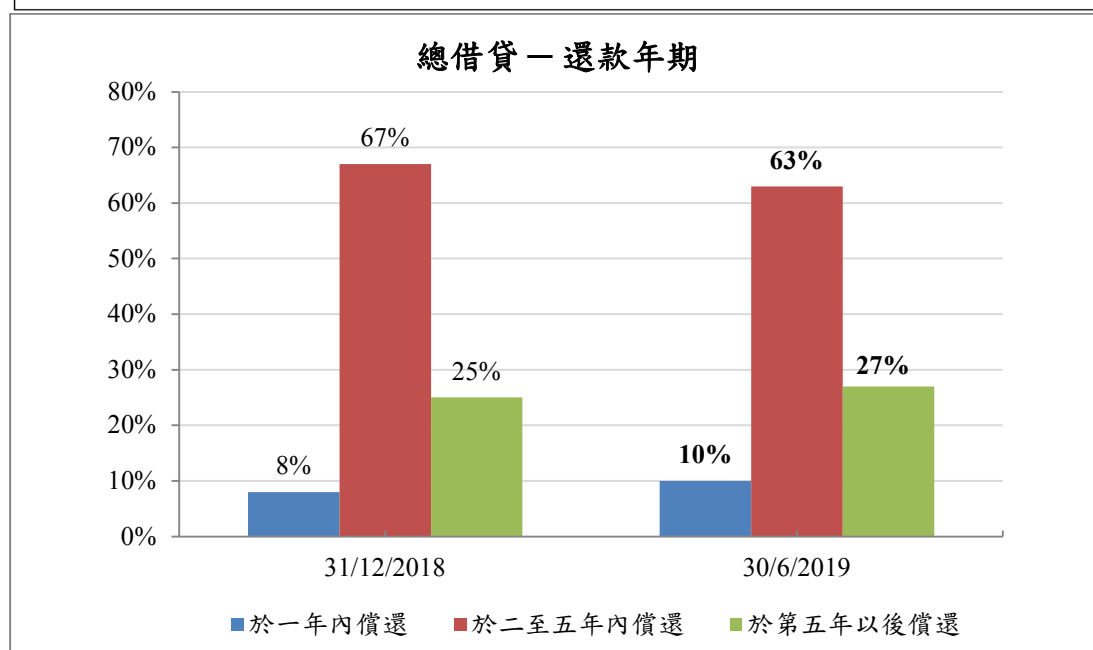
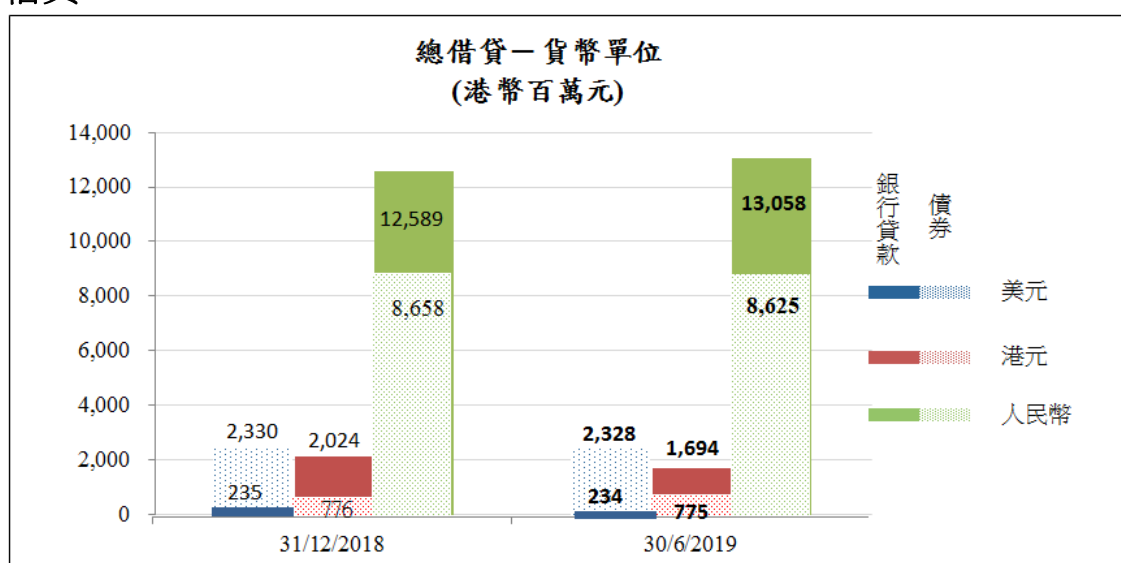
## 現金結餘

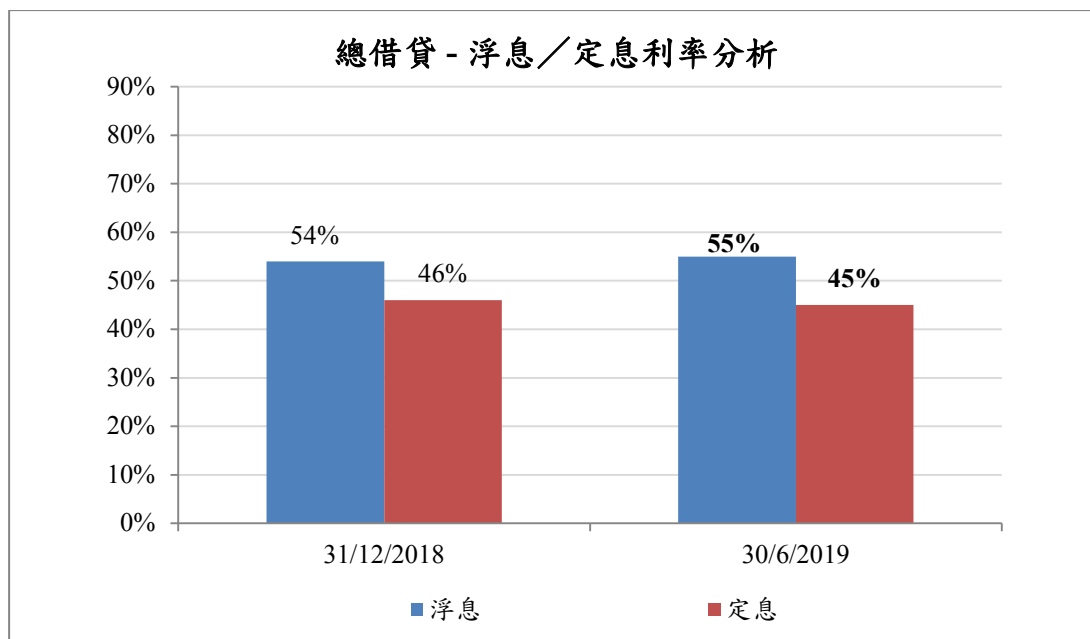
於二零一九年六月三十日，本集團持有現金約港幣166.10億元（二零一八年十二月三十一日：港幣166.27億元），與去年年底相若。本集團持有的現金大部份以人民幣為貨幣單位，可配合本集團在中國的營運及發展。本集團在奉行審慎理財，集中管理作統一調度以減少資金閒置，以提高現金組合的收益，為拓展業務提供強大的支持。

## 資本開支

本期間本集團的資本開支約為人民幣 18.9 億元（港幣 21.5 億元），主要包括投資於「綜合物流港」項目的建設工程款及黎光項目合共約人民幣 9.8 億元；支付外環高速項目約人民幣 6.6 億元。本集團預計二零一九年下半年的資本開支約為人民幣 45 億元（港幣 51 億元），當中包括「綜合物流港」項目約人民幣 21.9 億元，深圳高速項目約人民幣 11.7 億元，黎光項目約人民幣 5.1 億元，聯合置地及前海項目合共約人民幣 6.1 億元。

## 借貸





二零一九年六月三十日，本集團借貸總額約為港幣 267.14 億元，與去年年底相若。本集團之借貸總額其中分別有 10%、63%及 27%於一年內、第二至第五年以及第五年或以後到期償還。

本集團著重確保持有充裕的備用資金、多元化的融資管道，亦平衡借貸水平和成本，作出適當融資的決定。本集團充分利用境內和境外的融資平台，持續優化借貸結構，維持合理的現金和借貸水平，以防範資本市場未來的變化。

## 集團財務政策

除以下所載部份內容更新外，本集團財務政策與二零一八年年報所披露的一致，並已詳載於該等報表。

### 匯率波動風險

本集團旗下所經營業務的現金流、持有的現金及資產主要以人民幣為主，而貸款以人民幣、港元及美元為主。2019年，外匯市場仍受中美貿易摩擦及英國脫歐問題所影響而較波動。本集團管理層一直緊密注意人民幣匯率的走勢及變化。本期間，本集團產生匯收益約港幣 2,904 萬元。預期人民幣仍會雙向波動，本集團繼續通過調整借貸貨幣結構及適時以對沖工具作匯率風險管理，減少人民幣波動所帶來的影響。截至二零一九年六月三十日，本集團的人民幣借貸與外幣借貸的比例約為 80%：20%。

### 流動性風險管理

本集團確保持有充裕的資金及信貸額度，以應對2019年宏觀經濟及地緣政治環境不明朗所帶來的影響，本集團現持有之現金及備用銀行信貸額度約港幣687億元。本集團定期對現金流的預測作滾動監察，以確保本集團有能力持續營運及拓展業務，以防範流動性風險。

## 結算日期後事項

於二零一九年八月九日，本公司的附屬公司南京西壩港務有限公司（「南京西壩港務」）與江北新區管委會訂立一份徵收補償協議，據此，江北新區管委會向南京西壩港務徵收若干資產（包括碼頭泊位及其配套設施、堆場及其附屬設施等），徵收補償代價為人民幣15億元（約港幣16.85億元）。資產移交將分兩個階段完成：第一階段移交將在收到第一期補償金額（補償總額的30%）後60天內完成；第二期補償金（補償總額的40%）將於二零二零年六月三十日前支付，南京西壩港務收到該部份補償金額後，須於二零二零年七月三十一日前完成第二階段的移交手續。剩餘30%的賠償金額應於完成第一階段及第二階段的資產移交後，於二零二零年八月三十一日或之前支付。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 企業管治

為符合股東最佳利益，董事會致力實行高水平的企業管治。本公司採納的企業管治原則著重一個高效率的董事會、健全的內部監控，以及對股東的透明度和問責性。

於本期間內，本公司一直遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》所載之守則條文規定。

## 其他資料

本公司委託核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

審核委員會已於本業績公告日期前與本公司核數師舉行會議，以審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。該審閱報告書將載於本公司致各股東之中期報告內。

本公告及其他有關本公司二零一九年中期業績的資料將於聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站（[www.szihl.com](http://www.szihl.com)）刊載。

承董事會命  
深圳國際控股有限公司  
主席  
高雷

香港，二零一九年八月二十八日

於本公告日期，本公司董事會的成員包括執行董事高雷先生、李海濤先生、鍾珊群先生、劉軍先生及胡偉先生；非執行董事謝楚道先生及劉曉東先生；以及獨立非執行董事丁迅先生、聶潤榮先生、閻峰博士，太平紳士及鄭大昭教授。