



Shenzhen International  
深國際



2011  
Interim Report  
中期報告



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

(Incorporated in Bermuda with limited liability 於百慕達註冊成立之有限公司)  
Stock Code 股份代號: 00152

# 目錄

公司資料	2
集團簡介	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	
整體回顧	6
物流業務	8
收費公路業務	14
其他業務	20
財務狀況	21
集團發展重點及展望	25
人力資源	25
核數師審閱報告	26
簡明綜合中期資產負債表	27
簡明綜合中期損益表	29
簡明綜合中期全面收益表	30
簡明綜合中期權益變動表	31
簡明綜合中期現金流量表	32
簡明綜合中期財務資料附註	33
其他資料	54

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事：

郭原(主席)  
李景奇(總裁)  
劉軍(副總裁)  
楊海

### 非執行董事：

王道海  
黃玉山

### 獨立非執行董事：

梁銘源  
丁迅  
聶潤榮

## 審核委員會

梁銘源(主席)  
丁迅  
聶潤榮

## 提名委員會

丁迅(主席)  
梁銘源  
李景奇

## 薪酬委員會

丁迅(主席)  
梁銘源  
李景奇

## 公司秘書

譚美美

## 總辦事處及主要營業地點

香港九龍  
尖沙咀東部  
科學館道一號  
康宏廣場南座  
22樓2206-2208室

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 公司網頁

<http://www.szihl.com>

## 股份代號

00152

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港

## 法律顧問

禮德齊伯禮律師行(香港法律顧問)

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)  
交通銀行  
江蘇銀行(中國境內銀行)  
三菱東京UFJ銀行·香港支行  
招商銀行  
星展銀行  
廣東發展銀行(中國境內銀行)  
恒生銀行  
ING Bank N.V.  
上海浦東發展銀行(中國境內銀行)  
深圳發展銀行(中國境內銀行)  
渣打銀行  
永隆銀行

## 主要股份過戶登記處

Codan Services Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

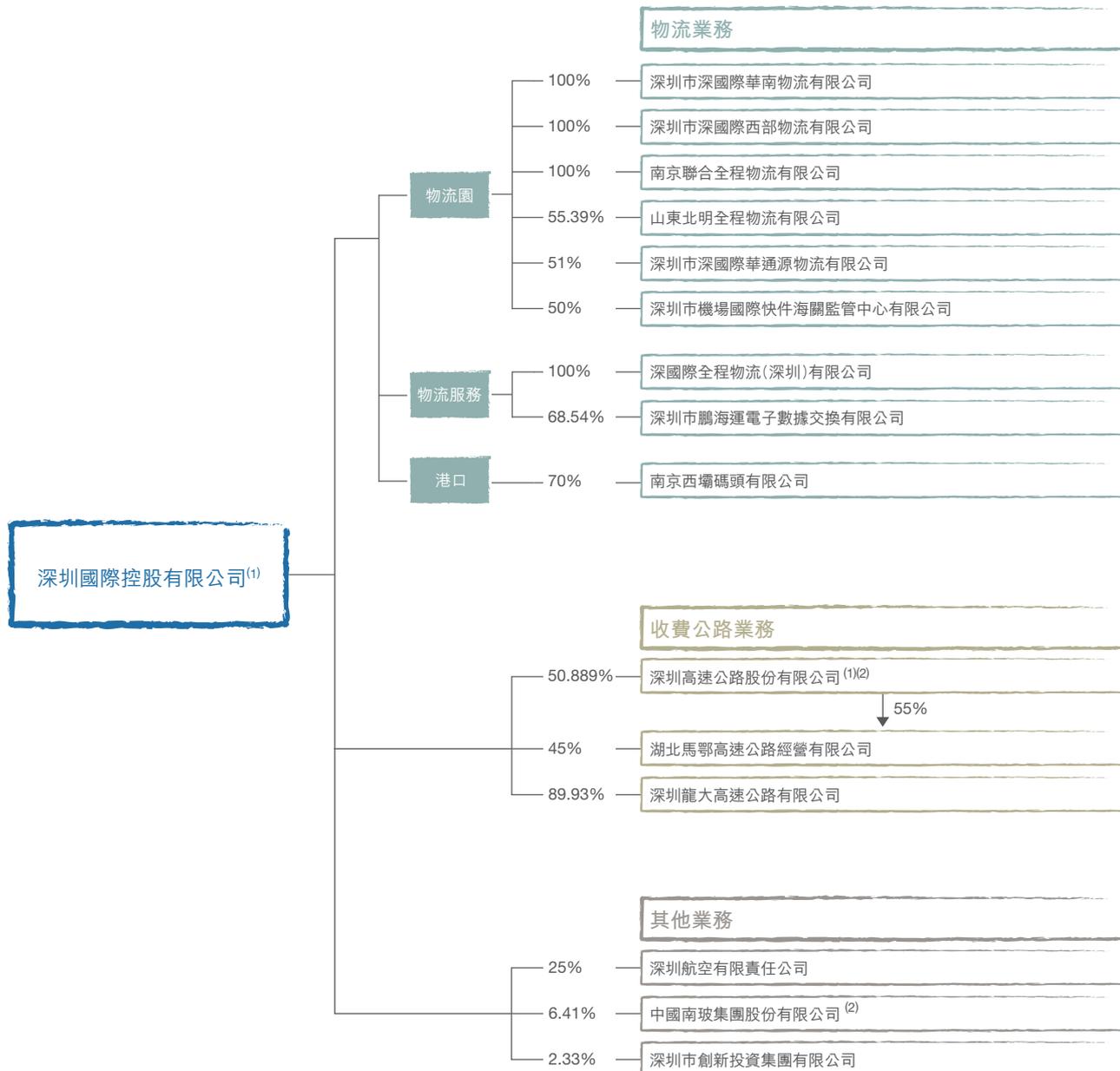
## 投資者關係顧問

緯思·偉達企業傳訊有限公司  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊電訊盈科中心36樓

深圳國際控股有限公司為一家於百慕達註冊成立的有限公司，並在香港聯合交易所主板上市。本集團主要從事物流基礎設施的投資、建設與經營，並依託擁有的基礎設施向客戶提供各類物流增值服務。

本公司的控股股東深圳市投資控股有限公司為深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(前稱「深圳市國有資產監督管理局」)的全資附屬企業，於本報告日期持有本公司已發行股本約48.59%。

本集團的發展戰略為以中國珠三角、長三角和環渤海地區為主要戰略區域，通過收購、重組與整合，重點介入物流園區及收費公路等物流基礎設施的投資、建設與經營，在此基礎上應用供應鏈管理技術及信息技術向客戶提供高端物流增值服務，為股東創造更大的價值。



(1) 香港上市公司

(2) 中國上市公司

## 按主要業務分析之收入及除稅及財務成本前盈利

截至六月三十日止六個月  
(港幣百萬元)

	收入		經營盈利/(虧損)		應佔聯營公司及 共同控制實體盈利		總計	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
收費公路								
— 路費收入	1,926	1,703	976	927	98	99	1,074	1,026
— 建造服務收入	442	366	-	-	-	-	-	-
	<b>2,368</b>	2,069	<b>976</b>	927	<b>98</b>	99	<b>1,074</b>	1,026
物流業務								
— 物流園	223	119	66	27	4	2	70	29
— 物流服務	114	73	8	4	-	-	8	4
— 港口	37	5	11	(1)	-	-	11	(1)
	<b>2,742</b>	2,266	<b>1,061</b>	957	<b>102</b>	101	<b>1,163</b>	1,058
集團總部	-	-	380	385	187	42	567	427
除稅及財務成本前盈利	<b>2,742</b>	2,266	<b>1,441</b>	1,342	<b>289</b>	143	<b>1,730</b>	1,485
財務收益							14	11
財務成本							(300)	(334)
財務成本—淨額							(286)	(323)
除稅前盈利							<b>1,444</b>	1,162

	截至六月三十日 止六個月		增加
	二零一一年 港幣百萬元	二零一零年 港幣百萬元	
<b>業績</b>			
收入	<b>2,742</b>	2,266	21%
經營盈利	<b>1,441</b>	1,342	7%
除稅前盈利	<b>1,444</b>	1,162	24%
股東應佔盈利	<b>954</b>	712	34%
每股基本盈利(港仙)	<b>5.83</b>	5.03	16%
息稅折舊攤銷前盈利與利息倍數	<b>7.45</b>	5.77	29%

	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	二零一零年 十二月三十一日 港幣百萬元	增加
	<b>財務狀況</b>		
總資產	<b>38,292</b>	36,796	4%
總權益	<b>17,462</b>	17,023	3%
資產負債率(總負債/總資產)	<b>54%</b>	54%	—*
借貸淨額與總權益比率	<b>74%</b>	70%	4%*
借款總額與總權益比率	<b>85%</b>	82%	3%*
股東應佔每股資產淨值(港幣元)	<b>0.68</b>	0.66	3%

\* 百分點之轉變

# 管理層討論及分析

## 整體回顧

二零一一年上半年，本集團核心業務收入較去年同期上升21%，其中物流業務收入及路費收入於本年度分別較去年同期上升91%及13%；股東應佔盈利較去年同期上升34%至港幣9.54億元。



經營業績	截至六月三十日止六個月		
	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	增加
收入(撇除收費公路的建造服務收入)	<b>2,300,462</b>	1,898,546	21%
收費公路的建造服務收入	<b>441,927</b>	367,460	20%
總收入	<b>2,742,389</b>	2,266,006	21%
除稅及財務成本前盈利	<b>1,729,684</b>	1,485,859	16%
其中：核心業務	<b>1,390,495</b>	1,125,750	24%
股東應佔盈利	<b>954,351</b>	712,337	34%
其中：核心業務	<b>698,256</b>	433,656	61%
每股基本盈利(港仙)	<b>5.83</b>	5.03	16%

本集團通過積極拓展新業務及擴大業務規模，加上受惠中國經濟穩定增長，本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月(「本期間」)的整體業績延續去年的增長勢頭，核心業務收入為港幣27.42億元，較去年同期上升21%，核心業務的除稅及財務成本前盈利為港幣13.9億元，較去年同期上升24%。股東應佔盈利達港幣9.54億元，較去年同期增長34%，其中核心業務盈利較去年同期上升61%至港幣6.98億元。

於本期間物流業務收入較去年同期攀升91%至港幣3.74億元，主要是由於：(1)物流園物流中心的營運規模較去年同期擴大20%至53萬平方米；(2)華通源物流中心於去年七月正式營運，本期間為集團帶來新的收入貢獻；(3)南京西壩碼頭一期自去年四月中旬開港後，現已全面營運等因素所帶動。除了受到收入激增的帶動，通過優化資源整合加上規模效益開始顯現，本集團物流業務整體的股東應佔盈利較去年同期大幅上升1.3倍至港幣5,987萬元。

本期間的路費收入較去年同期增長13%至港幣19.26億元，本期間清連高速連南段高速化改造完成及龍大高速龍華擴建段開通，推動路費收入的增長。然而，受各項經營成本及管理費用上升等因素影響，抵銷了路費收入的增長，於本期間股東應佔盈利上升2%至港幣3.97億元。

深圳航空有限責任公司(「深圳航空」)自去年四月十九日起成為本集團持有25%權益的聯營公司。於本期間，深圳航空為本集團帶來港幣1.87億元的盈利貢獻，較去年同期港幣4,175萬元盈利上升約3.5倍。

於二零一一年五月，本集團與深圳市匯潤投資有限公司(「匯潤」)簽訂收購協議，以代價約人民幣7.89億元向匯潤收購深圳航空24%股本權益，收購完成後，本集團於深圳航空的股本權益將由25%增至49%，是項收購為本集團進一步增加於深圳航空的股權提供一個有價值的投資機會，預期將可進一步提升本公司的股東回報。

於本期間，本集團出售中國南玻集團股份有限公司(「南玻集團」)A股約1,462萬股，每股平均出售價格約為人民幣20.85元(港幣24.88元)，錄得稅後收益約港幣2.56億元(二零一零年：港幣2.57億元)。

二零一一年上半年，中國國內生產總值同比增長約9.6%，進出口總額同比增長25.8%，儘管與去年相比經濟增長有所放緩，但國內總體經濟形勢良好，隨著《物流業調整和振興規劃》的逐步落實及中國政府對物流業發展的重視，並於二零一一年六月國務院常務會議上通過以減輕物流企業稅收負擔及加大對物流業土地政策的支持等措施進一步推動國內物流業的發展，該等措施將為本集團物流業務的發展提供較有利的外部環境。

另外，本集團戰略發展規劃經進一步的調整及完善後，於二零一一年上半年正式全面落實，堅持物流基建的主業方向不變。未來將在物流業務方面加大投資、創新業務模式及加快現有項目後續建設，儘快在主要發展區域形成網絡；收費公路業務方面，繼續在效益和管理水平上提升，積極探索新的產業發展的機會。通過明確本集團未來五年的發展方向和戰略部署，為本集團未來可持續發展奠定了基礎。

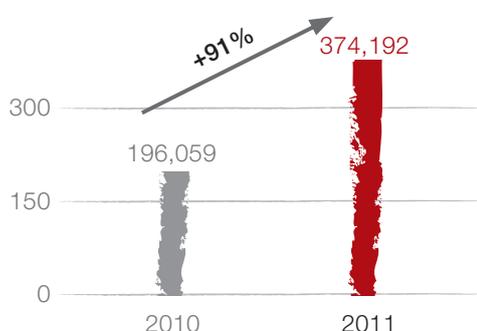
## 物流業務

### 業績分析

- 收入上升**91%**至港幣**3.74億元**
- 除稅及財務成本前盈利上升**173%**至港幣**8,883萬元**
- 股東應佔盈利上升**129%**至港幣**5,987萬元**

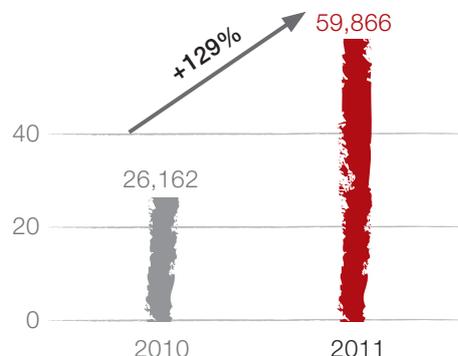
#### 收入

截至六月三十日止六個月  
港幣千元



#### 淨利潤

截至六月三十日止六個月  
港幣千元



二零一一年上半年本集團抓住中國經濟及貿易增長的機遇，並在物流業務的經營規模較去年同期大幅擴大，規模經濟效益逐漸顯現的背景下，本集團物流業務的收入較去年同期呈大幅增長，盈利能力亦顯著提升。

二零一一年上半年，物流業務的收入及盈利增長強勁的原因主要包括：

- 隨著二零一零年新增兩棟物流中心營運面積合共7.3萬平方米投入使用，華南物流園物流中心營運面積增加至約18.7萬平方米，為華南物流園帶來規模經濟效益，物流中心業務的毛利增長理想。同時，空箱堆存業務及跨境接駁業務的業務量均持續增長，本期間華南物流園為本集團帶來收入港幣8,471萬元及股東應佔盈利港幣2,692萬元，較去年同期分別上升59%及105%。
- 西部物流園第二期物流中心的第一階段約7.3萬平方米新建物流中心於二零一零年十月竣工並投入營運，為本期間帶來新的租金收入，截至二零一一年六月新建物流中心的出租率逾70%。
- 華通源物流中心營運面積合共13萬平方米，於二零一零年七月中旬全面投入正式營運，去年同期並未收入貢獻，本期間為本集團帶來新收入及股東應佔盈利分別為港幣3,960萬元及港幣769萬元。

- 本集團的物流服務業務於本期間錄得收入港幣1.14億元，較去年同期增加57%；股東應佔盈利較去年同期增加35%至港幣463萬元。收入較去年同期上升主要受惠於個別大客戶業務量增加所致，然而國內燃油價格攀升導致運輸業務成本大幅上漲，加上勞工成本較去年同期有所增加，股東應佔盈利未及收入升幅。
- 港口業務首次提供整個半年度的收入及盈利貢獻，南京西壩碼頭自去年四月中旬開始試營運階段至二零一一年上半年轉入全面營運，業務量大幅增加，收入較去年同期大幅增加逾6倍至港幣3,693萬元，並轉虧為盈，錄得股東應佔盈利港幣376萬元。

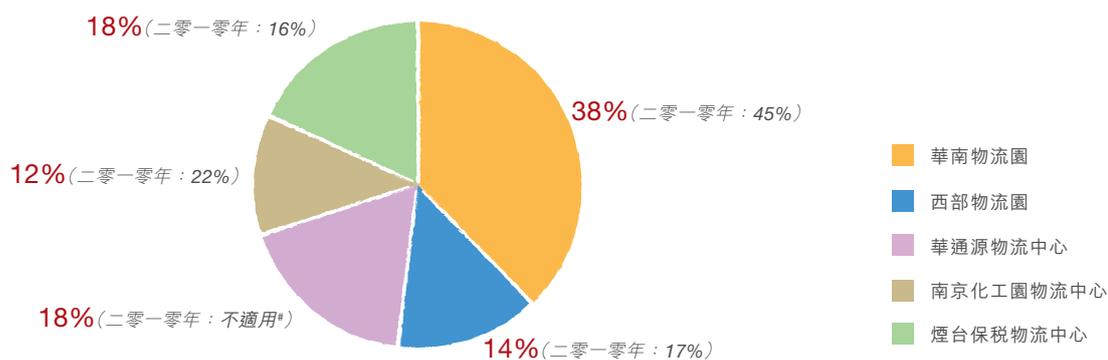
### 各項物流業務的收入

截至六月三十日止六個月

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	增加
<b>物流園業務</b>			
華南物流園	<b>84,707</b>	53,138	59%
西部物流園	<b>31,739</b>	20,277	57%
華通源物流中心	<b>39,602</b>	–	不適用
南京化工園物流中心	<b>26,093</b>	25,916	1%
煙台保稅物流中心	<b>40,987</b>	19,254	113%
<b>小計</b>	<b>223,128</b>	118,585	88%
<b>物流服務業務</b>	<b>114,130</b>	72,589	57%
<b>港口業務</b>	<b>36,934</b>	4,885	656%
<b>合計</b>	<b>374,192</b>	196,059	91%

各物流園收入貢獻比例(二零一一年)

截至六月三十日止六個月



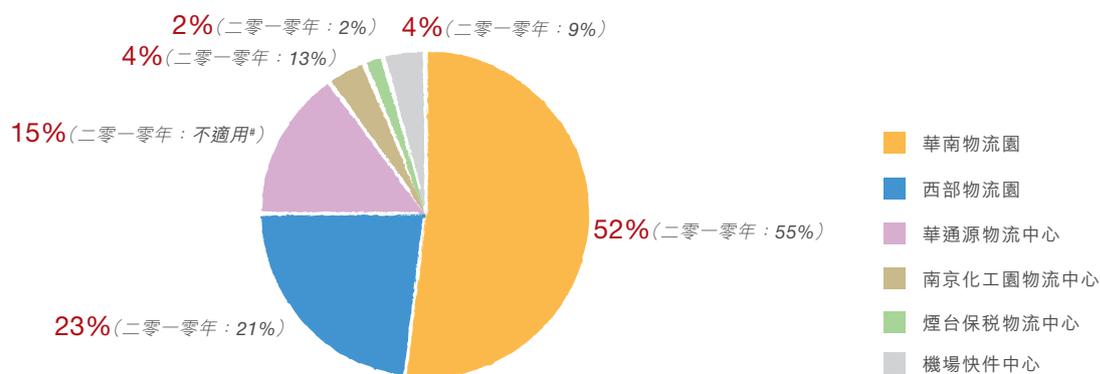
\* 華通源物流中心於二零一零年七月中旬正式營運，去年同期未有收入貢獻。

各項物流業務的股東應佔盈利／(虧損)

截至六月三十日止六個月

	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元	增加／ (減少)
<b>物流園業務</b>			
華南物流園	26,924	13,134	105%
西部物流園	11,722	5,084	131%
華通源物流中心	7,686	–	不適用
南京化工園物流中心	2,000	3,060	(35%)
煙台保稅物流中心	854	400	113%
機場快件中心*	2,287	2,290	–
<b>小計</b>	<b>51,473</b>	<b>23,968</b>	<b>115%</b>
物流服務業務	4,631	3,441	35%
港口業務	3,762	(1,247)	不適用
<b>合計</b>	<b>59,866</b>	<b>26,162</b>	<b>129%</b>

各物流園盈利貢獻比例(二零一一年)  
截至六月三十日止六個月



\* 機場快件中心為共同控制實體公司，以權益法入賬。

# 華通源物流中心於二零一零年七月中旬正式營運，去年同期未有盈利貢獻。

## 二零一一年上半年的經營環境

二零一一年上半年歐美等地區經濟不振，為環球經濟帶來很多不確定因素，由於中國經濟仍處於穩定增長，加上中國消費市場不斷增長，物流的需求不斷擴大為本集團的物流業務帶來較有利的外部宏觀環境。根據中國海關的統計數據，二零一一年一月份至六月份，中國進出口總值17,036.7億美元，同比增長約25.8%，其中出口總值8,743億美元，同比增長約24%，進口總值8,293.7億美元，同比增長約27.6%。上半年，受出口至巴西及俄羅斯等新興市場的大幅上升拉動，中國出口保持增長。深圳地區出口總值1,170.7億美元，同比增長約39.6%；進口總值839.2億美元，同比增長約36.7%。

## 營運表現分析

### 物流園

本集團分別在深圳、南京及山東煙台等主要城市擁有多個裝備完善的物流園，為客戶提供倉儲、運輸及裝卸等物流基礎設施及其他增值服務。本集團擁有的土地面積及建築面積(包括南京西壩碼頭)分別為170萬平方米及147萬平方米。

本集團物流園區的經營規模不斷擴大，物流中心的營運面積由二零一零年上半年的45萬平方米增加約20%至二零一一年上半年約53萬平方米。隨著若干新物流中心陸續建成及投入營運，本集團物流園的經營規模逐漸擴大，提升了物流業務成本競爭能力和長遠價值，進一步促進本集團物流業務的發展。

透過積極拓展市場及優化客戶結構，加上外部利好的宏觀環境推動，二零一一年上半年，各主要物流中心的出租率及租金收入均有滿意的升幅，為了把握物流需求增加的發展趨勢，本集團將繼續對物流基礎設施的投入與建設，包括華南物流園的新物流中心及展示中心以及南京化工園物流中心第二期的規劃及建設工作。

### 物流服務

本集團依託現有的物流基礎設施，充分利用資源及資金優勢在傳統倉儲業務的基礎上積極探索供應鏈管理及物流增值業務。本集團不斷提高服務水平以維持及加強與現有客戶的關係，並積極尋找新的優質客戶。同時，通過加強現有業務開發人員的培訓，以及完善信息系統，優化制度流程和作業模式，以提高服務效率和降低運作成本。

## 港口

經過兩年多的建設，繼二零一零年四月，南京西壩碼頭第一期兩座5萬噸級通用散貨碼頭泊位及佔地20萬平方米的南堆場建設完成並啟動試營運。二零一一年年初，南京西壩碼頭第一期項目佔地20萬平方米的北堆場亦建成並投入使用，標誌著南京西壩碼頭第一期項目基本建成。

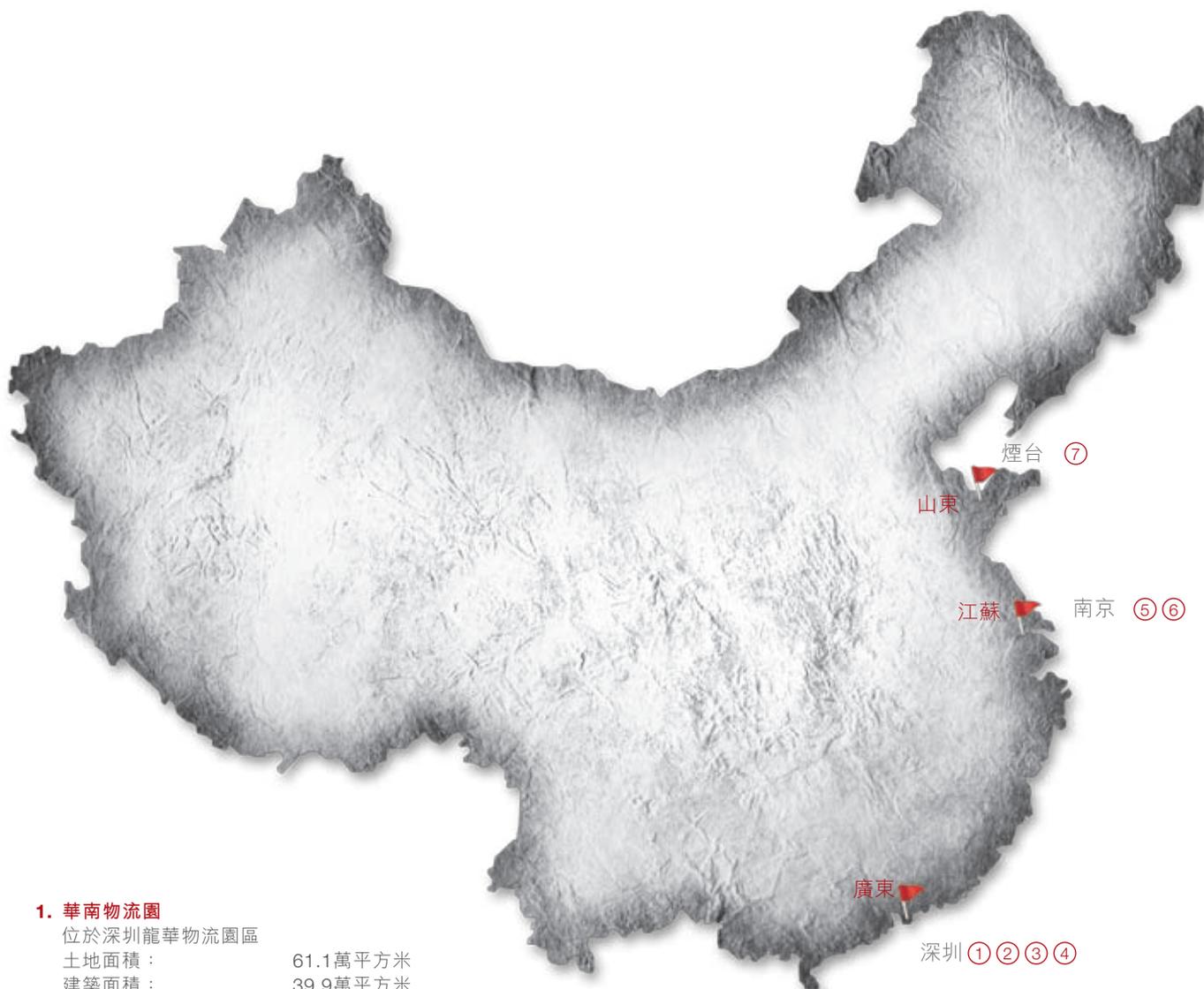
南京西壩碼頭作為公用碼頭，主要為客戶的煤炭、礦石、河砂等固體散貨船泊提供碼頭裝卸服務，此外亦為該等船泊提供物料堆存及其他綜合服務。

於二零一一年上半年，合共有112艘貨船停泊南京西壩碼頭，其中四分之一為3萬噸的大型貨船，共完成吞吐量達392萬噸。

## 二零一一年下半年展望

二零一一年下半年本集團將重點做好以下工作：

- 華南物流園新物流中心及展示中心的建設工作，建築面積約10.7萬平方米，將於二零一一年八月底全面施工。
- 將密切留意前海片區規劃情況，加緊對西部物流園的發展方向進行深入研究。
- 加大供應鏈管理業務的拓展力度，發掘新的盈利增長點。
- 由於南京西壩碼頭仍處於發展初期，將加強客戶開拓及提升服務水平及盈利能力。



**1. 華南物流園**

位於深圳龍華物流園區

土地面積： 61.1萬平方米  
 建築面積： 39.9萬平方米  
 營運面積： 19.7萬平方米

**2. 西部物流園**

位於深圳前海灣物流園區

土地面積： 38萬平方米  
 建築面積： 42萬平方米  
 營運面積： 11.1萬平方米

**3. 華通源物流中心**

位於深圳市梅林關口附近

土地面積： 11.6萬平方米  
 建築面積： 13.3萬平方米  
 營運面積： 13萬平方米

**4. 機場快件中心**

位於深圳寶安國際機場

土地面積： 3.2萬平方米  
 建築面積： 2.5萬平方米  
 營運面積： 2.5萬平方米

**5. 南京化工園物流中心**

位於南京化學工業園區

土地面積： 9.5萬平方米  
 建築面積： 4.8萬平方米  
 營運面積： 4.8萬平方米

**6. 南京西壩碼頭**

位於南京化學工業園區

土地面積： 40萬平方米  
 營運面積： 22萬平方米

**7. 煙台保稅物流中心**

位於煙台市經濟技術開發區

土地面積： 7萬平方米  
 建築面積： 5萬平方米  
 營運面積： 2.6萬平方米

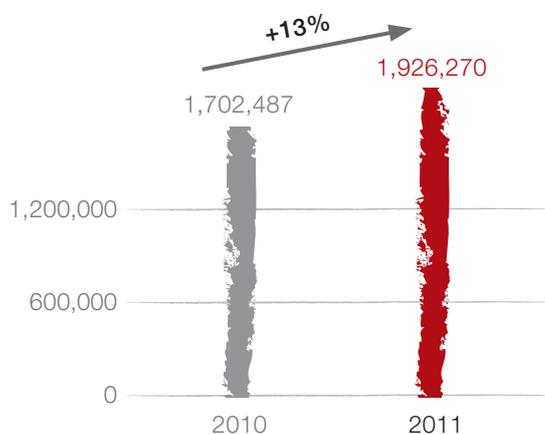
## 收費公路業務

### 業績分析

- 路費收入上升**13%**至港幣**19.26**億元
- 除稅及財務成本前盈利上升**5%**至港幣**10.74**億元
- 股東應佔盈利上升**2%**至港幣**3.97**億元

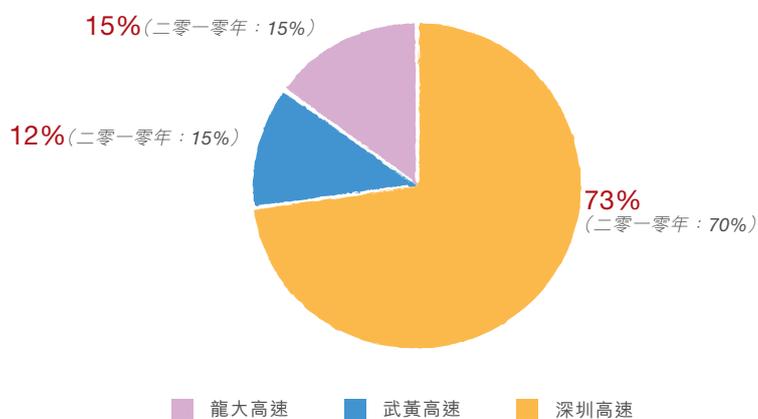
### 路費收入

截至六月三十日止六個月  
港幣千元



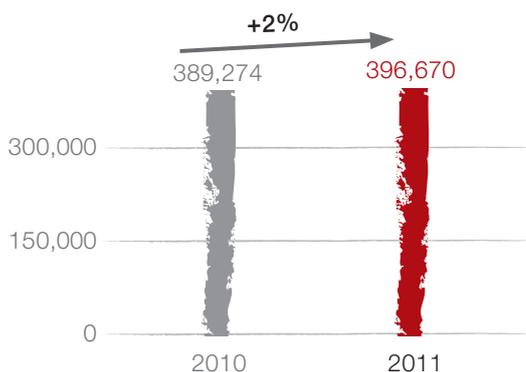
### 路費收入貢獻比例(二零一一年)

截至六月三十日止六個月



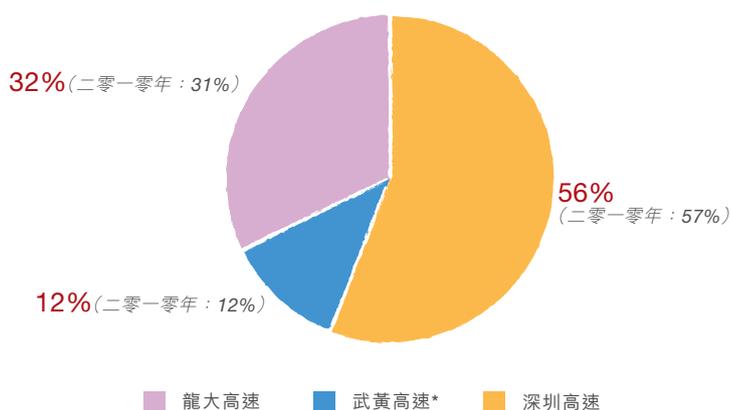
### 淨利潤

截至六月三十日止六個月  
港幣千元



### 淨利潤貢獻比例(二零一一年)

截至六月三十日止六個月



\* 僅包含本公司直接持有的武黃高速45%權益的利潤貢獻。

## 二零一一年上半年的經營環境

二零一一年上半年，中國經濟的平穩發展使交通需求量穩定，加上本集團部分路段修整完工及新路段的開通，收費公路的營運表現整體上仍保持了增長。但與去年同期相比，受金融危機後的恢復性增長因素弱化及國內的「綠色通道免費政策」自二零一零年十二月起推廣至全國所有收費公路項目等因素影響，本集團於本期間的整體路費收入及淨利潤增幅放緩。

本集團於本期間的整體路費收入較去年同期增長13%至約港幣19.26億元。錄得上升主要受惠於以下因素：

- 布龍一級公路及龍大高速的龍華擴建段工程自二零一一年上半年先後完工，提高了龍大高速延長段的使用率，帶動龍大高速路費收入的增長；
- 清連高速連南段自二零一一年一月起按高速公路標準營運，帶動清連高速路費收入的快速增長；
- 近年部份深圳地區的市政道路(如松白路)實施改造，對相鄰的南光高速及機荷高速等的路費收入表現均有正面影響；南光高速隨著路網逐步完善及其營銷措施的實施，帶動其路費收入的增長；及
- 鹽壩高速(C段)自去年三月開通，加上惠深沿海高速於同期開通後的協同效應，帶動鹽壩高速的營運表現。

於本期間，本集團收費公路業務的淨利潤錄得港幣3.97億元，較去年同期增長2%。淨利潤未及路費收入的升幅顯著，主要是由於：

- 清連二級路自去年九月實施全面維修，使得公路維護成本較去年同期顯著增加，加上按國內規定計提的員工住房公積金等因素，導致經營成本及管理費用較去年同期上升；及
- 國內所得稅稅率由去年的22%調增至24%，所得稅開支因而增加。

### 營運表現分析

本集團的收費公路業務分佈在深圳市、廣東省其他地區及中國其他省份，主要通過持有50.889%權益的深圳高速公路股份有限公司(「深圳高速」)經營。深圳高速的H股於香港聯合交易所有限公司上市及A股於上海證券交易所上市，透過深圳高速，本集團持有或控制共16個高速公路項目，按權益比例計算，於深圳地區、廣東省其他地區及中國其他省份的收費公路(除武黃高速以外)里數分別約152公里、217公里及22公里。此外，本集團亦分別直接持有龍大高速89.93%權益及武黃高速45%權益(餘下55%權益由深圳高速擁有)。龍大高速及武黃高速全長分別為28公里及70.3公里。

本集團所持有的收費公路於本期間的營運表現如下：

收費公路	本集團 持股比例	營運期限	總長度 (約公里)	日均車流量		日均路費收入	
				二零一一年 上半年 (千輛)	與二零一零年 同期相比 增加/減少	二零一一年 上半年 (港幣千元)	與二零一零年 同期相比 增加/減少
<b>深圳地區：</b>							
龍大高速	89.93%	2005.10 – 2027.10	28	76	12%	1,574	14%
梅觀高速	100%	1995.05 – 2027.03	19.3	120	9%	1,132	11%
機荷東段	100%	1997.10 – 2027.03	23.9	113	6%	1,660	6%
機荷西段	100%	1999.05 – 2027.03	21.7	97	16%	1,444	16%
鹽排高速	100%	2006.05 – 2027.03	15.2	37	(0.20%)	490	6%
鹽壩高速*	100%	2001.04 – 2031.03	29.1	26	28%	427	31%
南光高速	100%	2008.01 – 2033.01	33.1	55	24%	691	37%
水官高速	40%	2002.02 – 2025.12	20.1	120	(7%)	1,314	(2%)
水官延長段	40%	2005.10 – 2025.12	5.2	35	(7%)	253	(4%)
<b>廣東省其他地區：</b>							
清連高速**	76.37%	2009.07 – 2034.07	216	21	19%	1,500	25%
陽茂高速	25%	2004.11 – 2027.07	79.7	24	14%	1,446	10%
廣梧項目	30%	2004.12 – 2027.11	39.8	24	73%	771	78%
江中項目	25%	2005.11 – 2027.08	37.5	86	51%	1,135	23%
廣州西二環	25%	正待相關部門審批	42	33	39%	863	30%
<b>中國其他省份：</b>							
武黃高速	100%	1997.09 – 2022.09	70.3	38.20	2%	1,348	(6%)
長沙環路	51%	1999.11 – 2029.12	34.5	9.6	10%	97	18%
南京三橋	25%	2005.10 – 2035.10	15.6	24	1%	989	7%

附註：

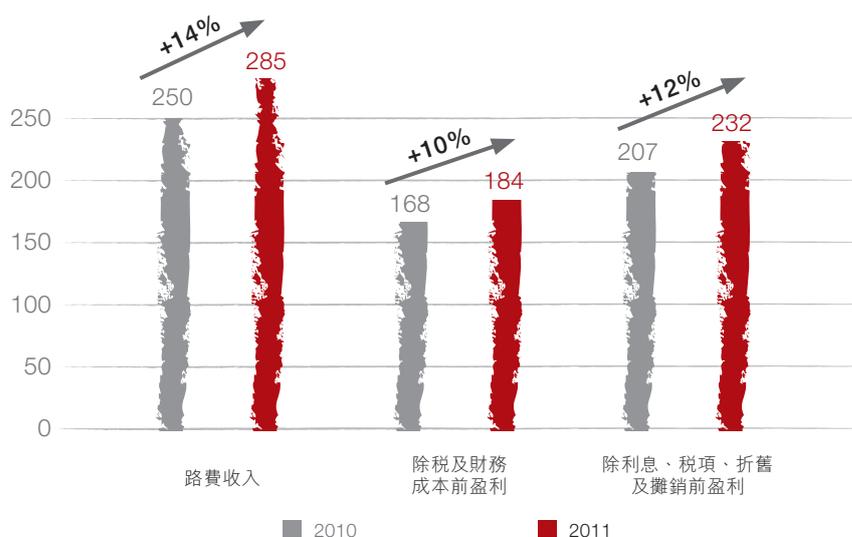
\* 鹽壩高速包括鹽壩(A段)、鹽壩(B段)和鹽壩(C段)，其中鹽壩(C段)於二零一零年三月二十五日開通營運。

\*\* 清連項目連南段自二零一一年一月二十五日起按高速公路標準營運。

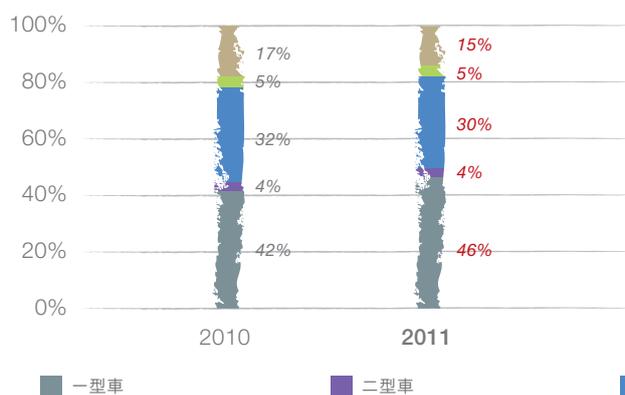
### 龍大高速

自常虎新聯支線開通後，車流可經龍大高速過常虎新聯支線到達廣州，帶動了龍大高速路費收入的增長。此外，梅觀高速改造後，使部份車輛改經龍大高速往東莞、廣州等其他地區，龍大高速的車流量因此上升，增加了龍大高速的路費收入。

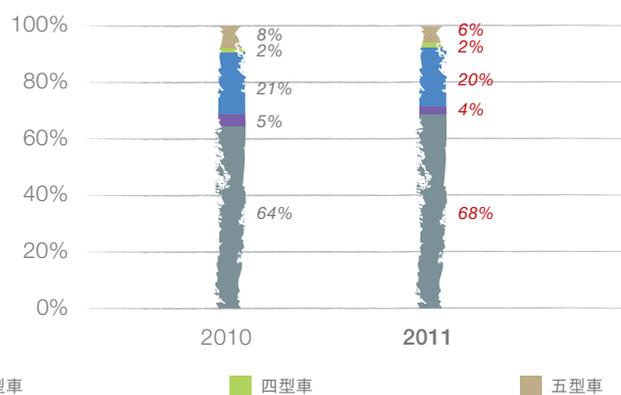
(截至六月三十日止六個月)  
港幣百萬元



**路費收入分佈比例**  
(截至六月三十日止六個月)



**車流量分佈比例**  
(截至六月三十日止六個月)

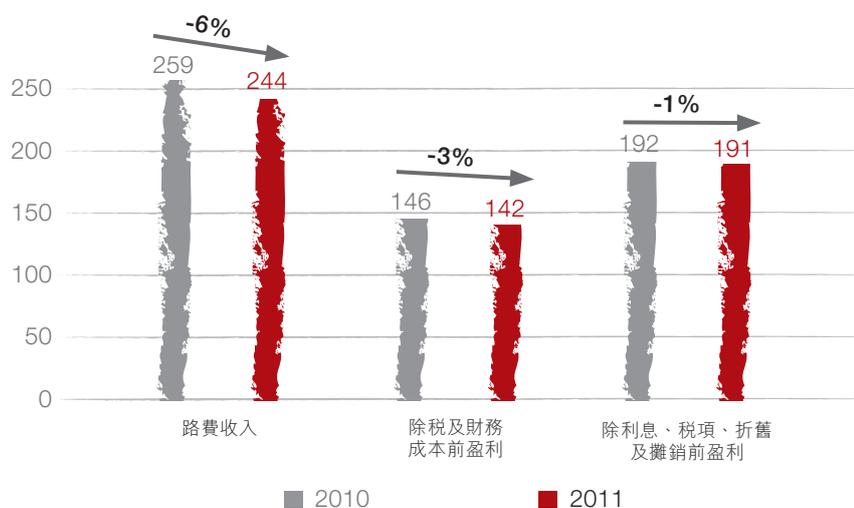


### 武黃高速

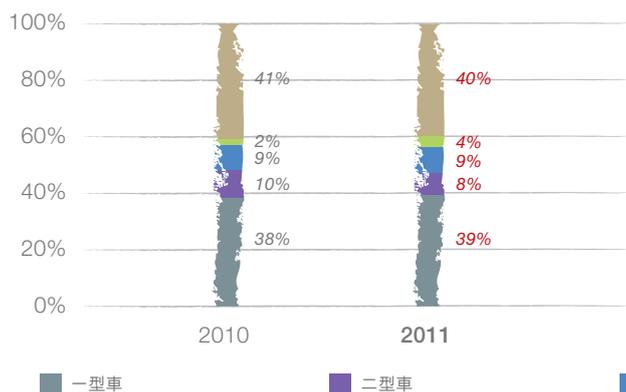
由上海至四川的國家高速公路主幹線—麻武高速(滬蓉線)於二零一一年一月中旬全線貫通，對武黃高速造成了部份的分流；加上武漢區域於同月實行交通管制措施，三環線禁止外來貨車通行，當地貨車也按車牌號碼分單雙日通行，對武黃高速的收入造成較大影響。但武黃高速於期內對收費通訊系統進行了升級改造，並啟用了車輛標識站，以加強對路費收入清分的管理工作及應對路網格局變化帶來的新挑戰，預計將增加武黃高速的路費收入。

(截至六月三十日止六個月)

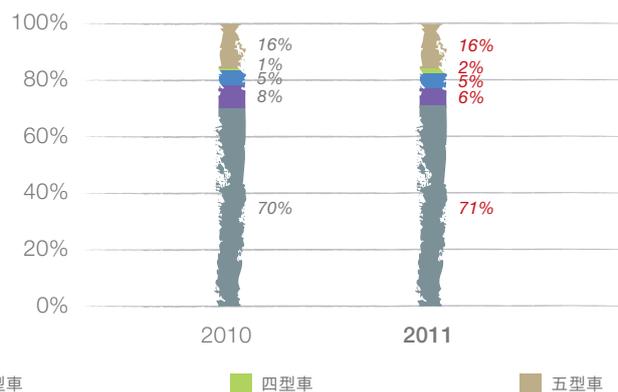
港幣百萬元



**路費收入分佈比例**  
(截至六月三十日止六個月)



**車流量分佈比例**  
(截至六月三十日止六個月)



### 深圳高速

深圳高速及其公路項目—深圳高速於本期間路費收入為港幣13.97億元(二零一零年：港幣11.94億元)，較去年同期上升17%；除稅及財務成本前盈利為港幣7.48億元(二零一零年：港幣7.12億元)，較去年同期上升5%；本集團應佔深圳高速盈利為港幣2.21億元(二零一零年：港幣2.23億元)，與去年同期相若。

由於深圳高速各收費公路的道路功能定位及周邊路網情況等不盡相同，各收費公路的營運表現存在一定的差異。其中，隨著深惠路自二零一一年年初完成改造工程後恢復通行，部份車輛重新選擇行走深惠路，對相鄰的鹽排高速的車流量造成一定的影響。為應對環境的不同變化，深圳高速各收費公路積極推進建設工程進展，包括梅觀高速北段的擴建工程及水官高速等收費公路的照明與監控工程等，致力提升其通行能力和通行質量，以提升業務表現。

### 本期間重要建設

本期間，本集團收費公路業務完成了多項項目建設，其中：

- 龍大高速龍華擴建段已於本年初完工。擴建使原雙向四車道加寬為雙向八車道，有效的疏通深圳布吉、龍華、觀瀾等方向的車輛，提高龍大高速延長段的使用率。
- 清連高速連南段已完成高速化改造，並自二零一一年一月二十五日起按高速公路標準營運，清連高速的總收費里程由原來的約188公里增加至約216公里。
- 水官高速擴建工程截至二零一一年六月底已完工，擴建後的水官高速已全面開通。
- 為配合二零一一年世界大學生夏季運動會(「大運會」)於深圳舉行，龍大高速、南光高速、機荷高速、鹽壩(A段)、水官高速及水官延長段完成了一系列包括照明與監控工程、收費站景觀及服務水平提升的工程，進一步提升了本集團在深圳地區高速公路項目的行車安全度和舒適度。

### 二零一一年下半年展望

清連項目連接清遠市及湖南省的連州市，其南端通過廣清高速與珠江三角洲路網相連，北端通過建設中的宜連高速在湖南省境內與京港澳高速國高網G4相接。宜連高速有望在二零一一年國慶前後通車，這將有助清連高速充分發揮其作為粵湘過境交通樞紐的優勢，提升其整體的營運表現。擴建後的水官高速現已全面開通，這將有效提升其道路的通行能力及通行效率，從而進一步促進其路費收入的增長，帶來新的經營現金流。

## 其他業務

### 深圳航空

本期間國內經濟保持平穩增長，人均乘機次數持續提高，均帶動國內民航業市場需求的上升。同時，繼續受惠於與控股股東中國國際航空股份有限公司（「中國國航」）的業務合作所發揮的協同效應等因素，本集團持有25%股本權益的聯營公司深圳航空的營銷和成本控制能力得以提升，帶動深圳航空的客、貨運輸量穩步上升，其收入及股東應佔盈利亦錄得理想的增長。

深圳航空於本期間錄得收入總額人民幣94.58億元（港幣112.87億元）（二零一零年：人民幣76.25億元（港幣86.95億元）），較去年同期上升24%，股東應佔盈利人民幣6.25億元（港幣7.45億元）（二零一零年：人民幣3.64億元（港幣4.15億元）），較去年同期上升72%，深圳航空於本期間為本集團貢獻港幣1.87億元盈利（二零一零年四月十九日至六月三十日止期間：港幣4,175萬元），較去年同期上升3.5倍。

深圳航空於本期間的航空客運及貨運業務均表現理想，旅客運輸量為125.22億客公里（二零一零年：112.3億客公里），客運收入為人民幣81.8億元（二零一零年：人民幣66.6億元），分別較去年同期增長12%及23%；運輸旅客達864萬人次（二零一零年：818萬人次），較去年同期增長6%；貨運運輸量為1.87億噸公里（二零一零年：1.58億噸公里），貨運收入為人民幣3.45億元（二零一零年：人民幣2.93億元），均較去年同期增長18%，而貨郵運輸量達11.98萬噸（二零一零年：10.62萬噸），較去年同期增長約13%。於二零一一年六月三十日深圳航空共有客機102架。目前，深圳航空經營國內外航線約136條，當中國內航線127條、國際航線5條及地區航線4條。

雖然國際油價於本期間持續攀升，但國內一向嚴格控制油價的波幅，深圳航空亦設有燃油附加費機制及節能減排等措施，在一定程度上減輕了油價上漲帶來的成本壓力。深圳航空將繼續實施一系列包括優化航路及航班連線及提高飛機利用效率等具體措施，以降低日常航油運行消耗及應對油價上升對其可能造成的影響。

於二零一一年五月七日，本集團與匯潤簽訂收購協議，向匯潤收購深圳航空24%股本權益，代價為人民幣788,632,500元。待收購完成後，本集團於深圳航空的股本權益將由25%增至49%，是項收購為本集團進一步增加其於深圳航空的股權提供一個有價值的投資機會，將可進一步提升本公司的股東回報。

預期二零一一年下半年，中國進出口商品交易會、中國國際高新技術成果交易會等廣深地區多個大型活動將為深圳航空帶來良好的市場機遇及充足的客源。深圳航空將借助其作為大運會全球唯一航空客運合作伙伴的契機，繼續深化與中國國航的資源整合和業務合作，發揮協同效應，鞏固其在珠三角地區的市場地位，進一步提升深圳航空的競爭力。

### 南玻集團

本集團根據業務發展、資金需要和內部資源協調等因素，結合資本市場運行的實際情況，把握出售節奏，爭取實現出售南玻集團股份為本集團帶來最大的利潤。

本集團於本期間共出售約1,462萬股南玻集團A股股份，每股平均出售價格為人民幣20.85元（港幣24.88元），獲得除稅後利潤約港幣2.56億元（二零一零年：港幣2.57億元）。於本報告日，本集團持有合共133,170,000股南玻集團A股股份，佔南玻集團已發行股本總額約6.41%，所有南玻集團A股股份可於深圳證券交易所自由買賣。

## 財務狀況

	二零一一年 六月三十日 港幣百萬元	二零一零年 十二月 三十一日 港幣百萬元	增加/ (減少)
總資產	<b>38,292</b>	36,796	4%
總負債	<b>20,830</b>	19,773	5%
總權益	<b>17,462</b>	17,023	3%
股東應佔資產淨值	<b>11,084</b>	10,844	2%
股東應佔每股資產淨值(港幣元)	<b>0.68</b>	0.66	3%
現金	<b>2,046</b>	2,079	(2%)
銀行貸款			
短期銀行貸款	<b>1,347</b>	1,607	(16%)
於一年內到期償還的長期銀行貸款	<b>1,083</b>	534	103%
長期銀行貸款	<b>9,026</b>	8,461	7%
	<b>11,456</b>	10,602	8%
其他貸款	<b>45</b>	42	7%
中期票據及債券	<b>1,795</b>	1,756	2%
可換股債券	<b>1,623</b>	1,549	5%
借貸總額	<b>14,919</b>	13,949	7%
借貸淨額	<b>12,873</b>	11,870	8%
資產負債率(總負債/總資產)	<b>54%</b>	54%	—
借貸總額佔總資產比率	<b>39%</b>	38%	1%#
借貸淨額與總權益比率	<b>74%</b>	70%	4%#
借貸總額與總權益比率	<b>85%</b>	82%	3%#

# 百分點之轉變

## 現金結餘

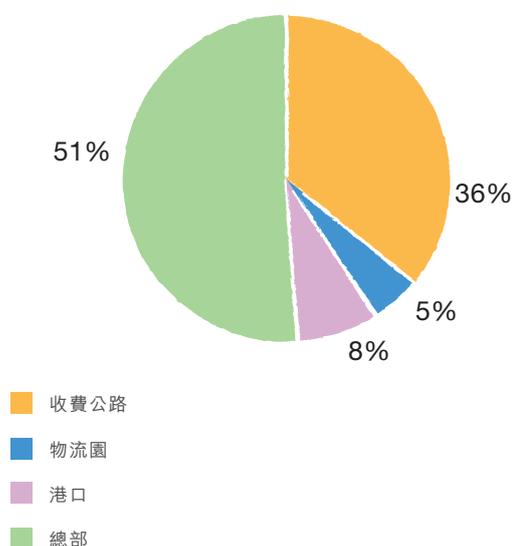
本集團於二零一一年六月三十日的現金維持於約港幣20.46億元(二零一零年十二月三十一日：港幣20.79億元)較穩健的水平。本集團持有之現金接近全數是以人民幣為貨幣單位，本集團現持有充裕的現金，整體財務狀況理想，有充足的財政資源為集團的發展提供良好的基礎。

## 借貸

### 銀行貸款

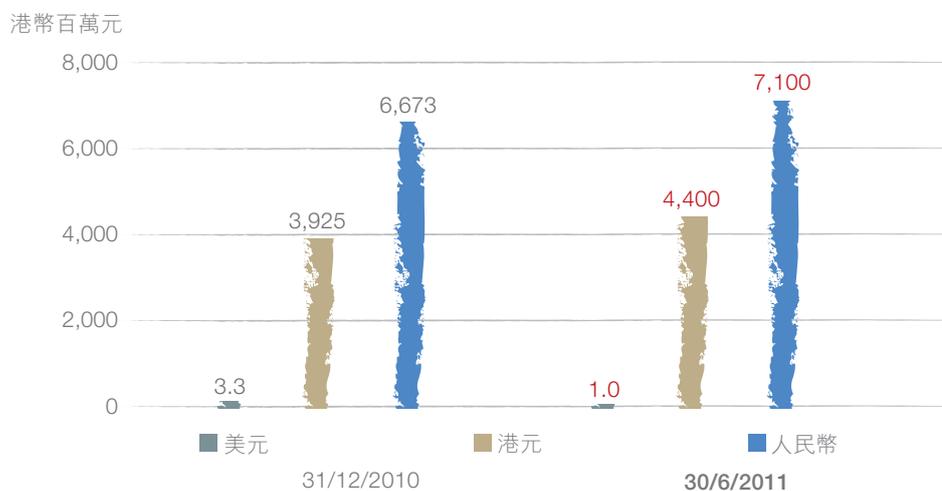
於二零一一年六月三十日，本集團銀行貸款總額約為港幣115億元(二零一零年十二月三十一日：港幣106億元)，分別有21.2%、11.5%及67.3%於一年內、第二年以及第三年或以後到期償還。此等借貸中約有港幣44億元以港幣為單位，港幣105萬元以美元為償還貨幣單位，餘額約港幣71億元以人民幣為償還貨幣單位的國內銀行貸款。本集團本期間的資本開支金額為港幣16.86億元(人民幣14.01億元)，當中包括支付收購深圳航空24%股本權益的代價款，約為人民幣7.1億元；部份資本開支以銀行貸款作為融資渠道，解決了部份資金需求，因而令本期間的銀行貸款總額較去年年底有輕微上升。

本期間資本開支的分佈



本集團現有可動用現金及備用銀行信貸額約港幣116億元，本集團著重確保有足夠的現金儲備及備用信貸應對資金市場的變化，以及集團未來的營運資金及資本開支。

銀行貸款－貨幣單位





### 中期票據及債券

於二零一一年六月三十日，本集團三年期中期票據金額約人民幣6.98億元(港幣8.41億元)(二零一零年十二月三十一日：港幣8.23億元)。而長期債券金額約人民幣7.92億元(港幣9.54億元)(二零一零年十二月三十一日：港幣9.33億元)。

### 可換股債券

本集團附屬公司深圳高速於二零零七年十月九日發行之可換股債券，總面值為人民幣15億元，於二零一一年六月三十日，可換股債券負債部份的公允值約為港幣16.23億元(二零一零年十二月三十一日：港幣15.49億元)。

### 資產負債率

本集團於二零一一年六月三十日的資產負債率為54%，比對去年年底維持不變。隨著本集團收費公路業務的投資高峰期的結束，以及去年底控股股東通過行使可換股債券換股權港幣17億元使本公司資本得以進一步充實，預期本集團的資產負債率將維持穩定。

### 集團財務政策

#### 鎖定利率，降低財務風險

本集團的利率風險主要來自銀行借貸，以浮動利率計息的銀行借貸使本集團承擔利率風險。本公司管理層利用利率對沖管理以減低相關風險，利率對沖具有把銀行貸款從浮息貸款轉為定息貸款之經濟效益，減低利率波動帶來的影響。有關本集團對沖活動資料，請參閱簡明綜合財務資料附註16。管理層會定期檢討定息、浮息風險的合適比例。於二零一一年六月三十日，本集團的貸款組合內定息銀行貸款佔貸款總額的比例約為52%。

### 匯率波動風險

本集團旗下所經營業務的現金流入主要以人民幣為主，而以港幣為貨幣單位的現金支出主要為股東的現金分紅及償還銀行貸款。本集團持有的現金及資產均主要為人民幣，人民幣的匯率波動對本集團財務的影響是正面的。人民幣匯率於二零一一年上半年升值約2.2%，匯兌收益直接減低了本期間以港幣為單位的貸款成本約港幣7,700萬元。

### 充裕資金，提升股東回報

本集團整體的財務狀況理想，有充足的流動資金及銀行授信額度，確保資金的流動性，並通過穩定增長的現金分紅政策回饋股東，使股東回報逐步提升，與公司共同分享業績的成果。

### 資金流動風險

本集團管理層非常重視集團的資金規劃，實行有效的財務及資金運用，確保公司發展所需資金的落實。本集團政策乃透過保留足夠流動資金及銀行貸款額度，並不時關注和研究其他債券、票據等融資工具，進一步擴闊融資渠道以及優化集團的債務結構，以保持財務融資的靈活性，降低流動性風險。

### 資產抵押、擔保及或有負債

有關本集團於二零一一年六月三十日的資產抵押、擔保及或有負債詳情，請分別參閱簡明綜合財務資料附註15、18及26。

## 集團發展重點及展望

當前中國經濟發展面臨的國內外環境依然十分複雜，不穩定、不確定因素較多。中國政府繼續把穩定物價總水平放在宏觀調控的首要位置，同時避免經濟增速出現較大波動。本集團將繼續關注國內外經濟形勢變化及國家宏觀政策調整，並積極採取有效的應對策略。

物流業務具有廣闊的發展前景，中國政府在政策支持上不斷加大力度。本集團將適應經濟發展與市場需求，積極推進業務模式和盈利模式的優化、創新，繼續加大對物流業務的投資與拓展，促進資源優化整合，使物流業務規模和盈利水平保持較快增長。

本集團收費公路業務的盈利及收入增長穩定，現金流充足，特別是隨著近年投資項目的不斷培育成熟，預計未來數年將維持較為穩定的增長。

本集團將把握機遇，加大新項目的投資力度、加快推進現有項目的投資與建設步伐、進一步提升內部管理水平。此外，集團將繼續加強與各層面的溝通，務求使舉措更為積極合理，以適時獲取發展所需的各類資源，致力於為股東創造更大價值。

## 人力資源

本集團一直深信優秀人材為企業的重要資源，以此作為集團戰略的一個組成部分。本集團重視吸納和培養人材，以提升管理團隊與專業人員隊伍整體素質，並透過員工培訓、優化績效管理體系和薪酬體系，以激勵員工工作的積極性和創造性。於二零一一年六月三十日，本集團共聘用約4,790名員工。

本集團亦重視員工個人的事業發展及內部培養，持續對員工進行管理能力和專業能力的培訓，鼓勵員工持續進修及自我增值；本集團根據員工的績效表現，對表現優良的員工提供晉升機會推動員工與集團共同進步。

二零一一年上半年，集團根據公司業務發展的需要，相應調整了內部組織架構。同時，引進管理人材和物流專業人材等，以適應集團規模日益擴大、業務進一步發展的需要。

本集團員工的薪酬根據員工的崗位價值、資歷、能力及工作表現，並參考市場趨勢而釐定。同時，本集團向本集團管理層、附屬公司的高級管理人員以及骨幹員工授予購股權。本集團的薪酬體系和激勵制度，有效激發了員工的工作熱情，促進了集團發展戰略的實現，實現了員工與集團的共同進步。

# 核數師審閱報告



羅兵咸永道

## 中期財務資料的審閱報告

致深圳國際控股有限公司董事會

(於百慕達註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第27至53頁的中期財務資料，此中期財務資料包括深圳國際控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一一年六月三十日的簡明綜合中期資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合中期損益表、簡明綜合中期全面收益表、簡明綜合中期權益變動表及簡明綜合中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一一年八月十六日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈二十二樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

# 簡明綜合中期資產負債表

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

		於	
	附註	二零一一年 六月三十日 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	<b>3,757,406</b>	3,226,152
投資物業	7	<b>55,598</b>	49,989
土地使用權	7	<b>655,194</b>	647,623
在建工程	7	<b>181,871</b>	368,096
無形資產	7	<b>24,035,681</b>	23,446,980
於聯營公司之權益	8	<b>2,542,287</b>	2,280,452
於共同控制實體之權益		<b>316,778</b>	306,821
可供出售之財務資產	10	<b>273,899</b>	147,263
遞延所得稅資產		<b>149,963</b>	115,485
其他非流動資產	9	<b>951,753</b>	54,050
		<b>32,920,430</b>	30,642,911
<b>流動資產</b>			
可供出售之財務資產	10	<b>2,645,443</b>	3,435,965
業務及其他應收款	11	<b>665,000</b>	623,300
受限制銀行存款		<b>347,752</b>	349,573
現金及現金等價物		<b>1,698,441</b>	1,729,590
		<b>5,356,636</b>	6,138,428
持作待售之資產		<b>15,397</b>	15,055
<b>總資產</b>		<b>38,292,463</b>	36,796,394
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本	12	<b>4,928,926</b>	4,919,854
其他儲備	13	<b>986,070</b>	1,219,263
保留盈餘			
— 建議股息			491,165
— 其他		<b>5,169,209</b>	4,213,745
		<b>11,084,205</b>	10,844,027
<b>非控制性權益</b>		<b>6,377,820</b>	6,179,498
<b>總權益</b>		<b>17,462,025</b>	17,023,525

簡明綜合中期資產負債表

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

	附註	於	
		二零一一年 六月三十日 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款	15	<b>10,866,140</b>	10,259,423
衍生財務工具	16	<b>77,522</b>	83,476
公路養護責任撥備	17	<b>1,238,596</b>	1,083,835
可換股債券	18	<b>1,622,845</b>	1,549,341
遞延所得稅負債		<b>1,869,008</b>	2,019,386
		<b>15,674,111</b>	14,995,461
<b>流動負債</b>			
業務及其他應付款	14	<b>2,416,578</b>	2,308,267
應付稅項		<b>281,650</b>	296,232
公路養護責任撥備	17	<b>23,469</b>	26,877
貸款	15	<b>2,429,863</b>	2,140,954
衍生財務工具	16	<b>4,767</b>	5,078
		<b>5,156,327</b>	4,777,408
<b>總負債</b>		<b>20,830,438</b>	19,772,869
<b>總權益及負債</b>		<b>38,292,463</b>	36,796,394
<b>流動資產淨值</b>		<b>215,706</b>	1,376,075
<b>總資產減流動負債</b>		<b>33,136,136</b>	32,018,986

第33至53頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體部份。

## 簡明綜合中期損益表

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核)
收入	19	<b>2,742,389</b>	2,266,006
銷售成本		<b>(1,609,716)</b>	(1,255,509)
<b>毛利</b>		<b>1,132,673</b>	1,010,497
其他收益－淨額	20	<b>368,075</b>	379,572
其他收入	21	<b>80,460</b>	50,302
分銷成本		<b>(15,379)</b>	(12,331)
管理費用		<b>(124,817)</b>	(85,524)
<b>經營盈利</b>		<b>1,441,012</b>	1,342,516
應佔共同控制實體盈利		<b>1,493</b>	3,869
應佔聯營公司盈利	8	<b>287,179</b>	139,474
<b>除稅及財務成本前盈利</b>		<b>1,729,684</b>	1,485,859
財務收益	22	<b>14,286</b>	11,024
財務成本	22	<b>(299,841)</b>	(334,576)
財務成本－淨額	22	<b>(285,555)</b>	(323,552)
<b>除稅前盈利</b>		<b>1,444,129</b>	1,162,307
所得稅	23	<b>(286,613)</b>	(248,463)
<b>期內純利</b>		<b>1,157,516</b>	913,844
<b>應佔：</b>			
本公司股權持有人		<b>954,351</b>	712,337
非控制性權益		<b>203,165</b>	201,507
		<b>1,157,516</b>	913,844
<b>期內本公司股權持有人應佔每股盈利</b> (以每股港仙計)			
－基本	24	<b>5.83</b>	5.03
－攤薄	24	<b>5.81</b>	4.79
<b>股息</b>	25	<b>-</b>	-

第33至53頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體部份。

## 簡明綜合中期全面收益表

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核)
期內純利	<b>1,157,516</b>	913,844
其他全面收益：		
可供出售之財務資產公允值虧損，稅後淨額	<b>(345,604)</b>	(357,704)
處置可供出售之財務資產公允值收益轉撥損益表，稅後淨額	<b>(251,224)</b>	(230,374)
衍生財務工具公允值收益／(虧損)，稅後淨額	<b>16,830</b>	(17,210)
應佔聯營公司其他全面收益	<b>(15)</b>	(1)
貨幣匯兌差額	<b>487,076</b>	158,041
期內其他全面收益，稅後淨額	<b>(92,937)</b>	(447,248)
期內全面收益總額	<b>1,064,579</b>	466,596
應佔全面收益總額：		
本公司股權持有人	<b>721,158</b>	193,925
非控制性權益	<b>343,421</b>	272,671
	<b>1,064,579</b>	466,596

第33至53頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體部份。

## 簡明綜合中期權益變動表

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

(未經審核)

	本公司股權持有人應佔				非控制 性權益	總權益
	股本 及股本溢價	其他儲備	保留盈餘	合計		
於二零一零年一月一日結餘	2,973,698	252,447	3,798,991	7,025,136	5,694,554	12,719,690
截至二零一零年六月三十日止六個月 的全面收益總額	-	(518,412)	712,337	193,925	272,671	466,596
與擁有人交易						
僱員購股權計劃－已發行股份所得款項 轉入儲備	4,371	-	-	4,371	-	4,371
二零零九年股息	-	973	(973)	-	-	-
附屬公司派發予其非控制性權益的股息	-	-	(307,216)	(307,216)	-	(307,216)
附屬公司派發予其非控制性權益的股息	-	-	-	-	(158,176)	(158,176)
與擁有人交易總額	4,371	973	(308,189)	(302,845)	(158,176)	(461,021)
於二零一零年六月三十日結餘	2,978,069	(264,992)	4,203,139	6,916,216	5,809,049	12,725,265
於二零一一年一月一日結餘	4,919,854	1,219,263	4,704,910	10,844,027	6,179,498	17,023,525
截至二零一一年六月三十日止六個月 的全面收益總額	-	(233,193)	954,351	721,158	343,421	1,064,579
與擁有人交易						
僱員購股權計劃－提供服務之價值	9,072	-	-	9,072	-	9,072
二零一零年股息	-	-	(490,052)	(490,052)	-	(490,052)
附屬公司派發予其非控制性權益的股息	-	-	-	-	(221,431)	(221,431)
非控制性權益投入	-	-	-	-	76,332	76,332
與擁有人交易總額	9,072	-	(490,052)	(480,980)	(145,099)	(626,079)
於二零一一年六月三十日結餘	4,928,926	986,070	5,169,209	11,084,205	6,377,820	17,462,025

第33至53頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體部份。

## 簡明綜合中期現金流量表

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核)
營運產生的現金	<b>1,688,698</b>	1,356,184
已付利息	<b>(195,427)</b>	(193,536)
已付所得稅	<b>(354,878)</b>	(222,746)
營運活動之現金流入淨額	<b>1,138,393</b>	939,902
投資活動之現金流出淨額	<b>(1,216,091)</b>	(856,070)
融資活動之現金流入／(流出)淨額	<b>43,386</b>	(70,638)
現金及現金等價物之淨(減少)／增加	<b>(34,312)</b>	13,194
期初之現金及現金等價物	<b>1,729,590</b>	1,126,402
匯兌收益	<b>3,163</b>	—
期末之現金及現金等價物	<b>1,698,441</b>	1,139,596

第33至53頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體部份。

## 1. 公司資料

深圳國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)、聯營公司及共同控制實體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 HM11, Bermuda。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)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」)於香港聯交所及上海證券交易所上市。

於二零一一年六月三十日，Ultrarich International Limited(「Ultrarich」)直接持有共7,955,216,814股本公司的普通股，佔本公司發行股份約48.59%。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48.59%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」，為中國國有機構)監督管理的公司。本公司董事認為，深圳投資控股對本公司擁有控制財務及經營政策能力，乃本公司的實際控制方。而深圳市國資委作為深圳投資控股的監督管理方，控制深圳投資控股的財務及經營政策。因此，本公司亦由深圳市國資委實際控制。

除另有註明外，本簡明綜合中期財務資料(「財務資料」)以港幣千元列報。

本財務資料未經審核，已於二零一一年八月十六日獲批准刊發。

### 主要事項

於二零一一年五月七日，本集團通過全資附屬公司深國際全程物流(深圳)有限公司(「全程物流」)與深圳市匯潤投資有限公司(「匯潤」)簽訂收購協議。據此，全程物流向匯潤收購深圳航空有限責任公司(「深圳航空」)24%股本權益，代價為人民幣788,632,500元(相當於約港幣943,340,300元)(「收購事項」)。收購事項完成後，全程物流於深圳航空的股本權益將由25%增加至49%，深圳航空將繼續為本集團的聯營公司。截至本財務資料批准日，收購事項尚未完成。

## 2. 編製基準

本截至二零一一年六月三十日止六個月(「本期間」)之財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本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」)編製的截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

### 3. 會計政策

除下文所述外，所採用的會計政策與截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用的一致，並已詳載於該等年度財務報表。

中期所得稅費用計提時所採用的稅率為適用於預計年度總收益的所得稅率。

#### (a) 本集團採納的經修訂準則

須於二零一一年一月一日開始之財務年度首次強制應用的準則修訂本：

- 香港會計準則第34號(修訂本)「中期財務報告」，自二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。該修訂本強調香港會計準則第34號中的現行披露原則，並加入進一步指引以說明如何應用該原則，對於重大事項及交易的披露準則更為強調。新增的要求涵蓋對公允值計量變動(如重大)的披露，以及需要更新來自於最新年報的相關資料。此會計準則變動僅導致作出額外披露。

#### (b) 自二零一一年起生效，惟與本集團無關的修訂及對現有準則的詮釋

- 香港會計準則第32號(修訂本)「供股分類」，自二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效。由於本集團並無進行供股，因此該準則目前並不適用於本集團。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號(修訂本)「最低提撥資金要求之預付款」，自二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。由於本集團並無最低提撥資金要求，故該詮釋目前與本集團無關。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第19號「以股本工具抵銷金融負債」，自二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。由於本集團並無以股本工具抵銷金融負債，故該詮釋目前並不適用於本集團。
- 香港財務報告準則(二零一零年)之第三次改進由香港會計師公會於二零一零年五月頒佈。除上述所披露的香港會計準則第34號(修訂本)「中期財務報告」及澄清允許其他全面收益於附註以項目方式呈列分析外，該改進目前與本集團無關。所有改進於二零一一年財務年度生效。

### 4. 關鍵性的會計估計及假設變更

在編製本財務資料時，管理層須作判斷、估計及假設從而影響會計政策應用及資產和負債、及收入與支出的呈報金額。實際結果可能與此等估計不盡相同。

於編製該等財務資料時，管理層就應用本集團之會計政策而作出之重大判斷以及估計不穩定因素的主要來源，與該等截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內所採用的一致。

## 5. 財務風險管理

### 5.1 財務風險因素

本集團的經營活動面對各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險和流動性風險。

本財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於二零一零年十二月三十一日之年度財務報表一併閱覽。

自年結日後，本集團的風險管理政策並無重大的變動。

### 5.2 流動性風險

與年末相比，財務負債的未經貼現合同現金流出並無重大變動。

### 5.3 公允值的估計

下表是根據估值方法，分析財務工具之公允值，不同層次的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)(第一層)。
- 除第一層所包括的報價外，可直接(即如價格)或間接(即由價格衍生)觀察的資產或負債的輸入值(第二層)。
- 資產或負債的輸入值並非依據可觀察的市場數據(即不可觀察輸入值)(第三層)。

下表呈報於二零一一年六月三十日按公允值計量的本集團資產及負債：

	第一層	第二層	第三層	合計
<b>資產</b>				
可供出售之財務資產				
— 股本證券	2,645,443	—	239,586	2,885,029
<b>負債</b>				
衍生工具—利率掉期合約、 交叉貨幣利率掉期合約 及遠期外匯合約	—	82,289	—	82,289

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.3 公允值的估計(續)

下表呈報於二零一零年十二月三十一日按公允值計量的本集團資產及負債：

	第一層	第二層	第三層	合計
<b>資產</b>				
可供出售之財務資產				
— 股本證券	3,435,965	—	113,714	3,549,679
<b>負債</b>				
衍生工具—利率掉期合約、 交叉貨幣利率掉期合約 及遠期外匯合約	—	88,554	—	88,554

於本期間，業務及經濟情況未有重大變動從而影響本集團財務資產及財務負債的公允值。

於本期間，財務資產並無重新分類。

## 6. 分部資料

本集團評估其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。

董事會從經營活動角度考慮業務及評估收費公路和物流業務等分部業務表現。物流業務是結合以前年度的物流園、物流服務及港口等業務分部，變動主要由於董事會自二零一零年下半年以物流業務合併基準評估表現及分配資源，對本集團未來的業務發展更為恰當。

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及物流信息服務；及(iii) 港口，為二零一零年四月中起新的業務分部，包括建設、經營及管理位於南京西壩港區碼頭及物流中心。

董事會以計量經營盈利作為評估營運分部的表現。

## 6. 分部資料(續)

於本期間，列報給董事會，即主要經營決策者之分部收入及分部業績如下：

截至二零一一年六月三十日止六個月

	收費公路	物流業務			集團總部	合計
		物流園	物流服務	港口		
收入	2,368,197 <sup>(a)</sup>	223,128	114,130	36,934	374,192	- 2,742,389
經營盈利	975,339	67,053	7,902	11,021	85,976	379,697 1,441,012
應佔共同控制實體 (虧損)/盈利	(665)	2,848	(690)	-	2,158	- 1,493
應佔聯營公司盈利	99,530	-	692	-	692	186,957 287,179
財務收益	7,972	892	446	426	1,764	4,550 14,286
財務成本	(299,992)	(5,913)	(1,591)	(6,072)	(13,576)	13,727 (299,841)
除稅前盈利	782,184	64,880	6,759	5,375	77,014	584,931 1,444,129
所得稅	(185,378)	(12,509)	(1,610)	-	(14,119)	(87,116) (286,613)
期內純利	596,806	52,371	5,149	5,375	62,895	497,815 1,157,516
非控制性權益	(200,136)	(898)	(518)	(1,613)	(3,029)	- (203,165)
本公司股權持有人應佔盈利	396,670	51,473	4,631	3,762	59,866	497,815 954,351
折舊與攤銷	443,592	29,697	5,797	13,113	48,607	13,222 505,421
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	624,813	80,150	1,763	143,797	225,710	10,222 860,745
於共同控制實體之權益	5,899	-	-	-	-	- 5,899

## 6. 分部資料(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月

	收費公路	物流業務			小計	集團總部	合計
		物流園	物流服務	港口			
收入	2,069,947 <sup>(a)</sup>	118,585	72,589	4,885	196,059	-	2,266,006
經營盈利/(虧損)	927,447	26,619	4,255	(1,005)	29,869	385,200	1,342,516
應佔共同控制實體 盈利/(虧損)	1,519	2,817	(467)	-	2,350	-	3,869
應佔聯營公司盈利	97,460	-	268	-	268	41,746	139,474
財務收益	8,913	676	413	140	1,229	882	11,024
財務成本	(289,395)	(7)	(37)	(915)	(959)	(44,222)	(334,576)
除稅前盈利/(虧損)	745,944	30,105	4,432	(1,780)	32,757	383,606	1,162,307
所得稅	(155,375)	(6,121)	(262)	-	(6,383)	(86,705)	(248,463)
期內純利/(虧損)	590,569	23,984	4,170	(1,780)	26,374	296,901	913,844
非控制性權益	(201,295)	(16)	(729)	533	(212)	-	(201,507)
本公司股權持有人應 佔盈利/(虧損)	389,274	23,968	3,441	(1,247)	26,162	296,901	712,337
折舊與攤銷	413,114	19,526	5,784	5,122	30,432	2,138	445,684
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	408,728	213,622	14,516	278,047	506,185	66,982	981,895
於聯營公司之權益	-	-	-	-	-	395,838	395,838

(a) 於本期間，收費公路收入包括建造服務收入港幣441,927,000元(二零一零年中期：港幣367,460,000元)。

(b) 本集團沒有來自單一客戶的收入佔本集團收入超過5%或以上。

## 7. 資本性開支

	特許經營 無形資產	投資物業	物業、 廠房及設備	土地使用權	在建工程
截至二零一一年六月三十日止六個月					
於二零一一年一月一日賬面淨值	23,446,980	49,989	3,226,152	647,623	368,096
公允值收益	-	5,500	-	-	-
增添	445,917	-	76,402	1,227	337,199
出售	-	-	(30,109)	-	-
轉移	-	-	528,553	-	(528,553)
匯兌差額	520,580	109	75,716	14,661	5,129
折舊／攤銷	(377,796)	-	(119,308)	(8,317)	-
<b>於二零一一年六月三十日賬面淨值</b>	<b>24,035,681</b>	<b>55,598</b>	<b>3,757,406</b>	<b>655,194</b>	<b>181,871</b>
截至二零一零年六月三十日止六個月					
於二零一零年一月一日賬面淨值，原呈列	22,463,694	44,443	2,214,359	670,262	636,456
採納香港會計準則17(修訂本)的調整	-	-	66,250	(66,250)	-
<b>於二零一零年一月一日賬面淨值，經重列</b>	<b>22,463,694</b>	<b>44,443</b>	<b>2,280,609</b>	<b>604,012</b>	<b>636,456</b>
公允值收益	-	1,224	-	-	-
增添	370,716	-	40,237	258	570,684
出售	-	-	(29,633)	(413)	(5,355)
轉移	7,002	-	659,883	-	(666,885)
匯兌差額	280,980	-	31,654	7,634	331
折舊／攤銷	(345,996)	-	(90,597)	(9,091)	-
<b>於二零一零年六月三十日賬面淨值</b>	<b>22,776,396</b>	<b>45,667</b>	<b>2,892,153</b>	<b>602,400</b>	<b>535,231</b>

## 8. 於聯營公司之權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
期初	<b>2,280,452</b>	1,455,216
由可供出售之財務資產轉入	-	68,538
增加	-	395,838
應佔聯營公司盈利	<b>287,179</b>	139,474
應佔聯營公司其他全面收益	<b>(15)</b>	-
已收股息	<b>(79,812)</b>	(73,004)
匯兌差額	<b>54,483</b>	25,073
期末	<b>2,542,287</b>	2,011,135

餘額組成如下：

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
非上市投資，按成本值		
除商譽外，應佔資產淨值	<b>1,799,985</b>	1,554,665
收購產生的商譽	<b>742,302</b>	725,787
	<b>2,542,287</b>	2,280,452

經本公司董事的評估，於二零一一年六月三十日並無確認商譽減值虧損。

於二零一一年五月，深圳航空收到廣東省高級人民法院有關匯潤向第三者借入未償還貸款共人民幣390,000,000元的原訴傳票，深圳航空被控與第三者及匯潤於二零零九年或以前簽訂幾項擔保協議，而深圳航空以擔保人身份支持匯潤向第三者借入貸款。該案件仍處於初步階段，深圳航空正等待法院對於擔保協議的真實性作出裁決。本公司董事與深圳航空董事合理諮詢後，認為現階段未能合理判斷賠償的最終結果，故並沒有在二零一一年六月三十日的財務報表就此賠償計提撥備。

## 9. 其他非流動資產

於二零一一年六月三十日，其他非流動資產包括深圳航空24%股本權益的收購預付款港幣854,526,000元(附註1)。餘下金額主要為預付其他租賃資產及工程款。

## 10. 可供出售之財務資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
期初	<b>3,583,228</b>	2,453,841
公允值淨虧損	<b>(397,788)</b>	(415,576)
處置	<b>(347,634)</b>	(327,325)
轉入於聯營公司之權益	-	(39,046)
匯兌差額	<b>81,536</b>	30,892
期末	<b>2,919,342</b>	1,702,786
減：非流動部份	<b>(273,899)</b>	(104,694)
流動部份	<b>2,645,443</b>	1,598,092

可供出售之財務資產包括以下：

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
於中國上市之證券，按公允值(附註(a))	<b>2,645,443</b>	3,435,965
非上市權益投資：		
按公允值	<b>239,586</b>	113,714
按成本扣除減值		
— 成本	<b>58,408</b>	57,644
— 減值撥備	<b>(24,095)</b>	(24,095)
	<b>34,313</b>	33,549
	<b>273,899</b>	147,263
	<b>2,919,342</b>	3,583,228

(a) 於二零一一年六月三十日，按公允值計量的上市權益投資為本集團持有的6.41% (相等於133,170,000股)中國南玻集團股份有限公司A股股份。

## 11. 業務及其他應收款

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
業務應收款	<b>488,020</b>	452,808
減：應收款減值撥備	<b>(7,983)</b>	(2,934)
業務應收款－淨額	<b>480,037</b>	449,874
其他應收款及預付款	<b>184,963</b>	173,426
	<b>665,000</b>	623,300

由於收費公路的收入主要以現金方式實現，通常不會有業務應收賬款餘額。因此本集團對於收費公路的客戶並無特定的信貸期。除收費公路收入外，業務應收款之信貸期通常由30日至120日。本集團根據發票日期或初步確認業務應收款的時間以分析業務應收款的賬齡如下：

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
0-90日	<b>259,880</b>	277,694
91-180日	<b>38,311</b>	6,691
181-365日	<b>21,685</b>	8,893
365日以上(i)	<b>168,144</b>	159,530
	<b>488,020</b>	452,808

- (i) 業務應收款賬齡在365日以上的賬款，其中港幣163,260,000元(二零一零年十二月三十一日：港幣158,986,000元)為深圳市交通運輸委員會就委託本集團管理建設若干公路建設項目產生的款項。
- (ii) 根據與中國建設銀行股份有限公司深圳市分行簽訂的保理池融資合同，業務應收深圳市交通運輸委員會的款項港幣165,538,000元(人民幣137,496,000元)是作為保理融資額度之質押(附註15(e))。

## 12. 股本及股本溢價

	已發行股數(股)	普通股股本	股本溢價	合計
於二零一零年一月一日	<b>14,141,929,475</b>	<b>1,414,193</b>	<b>1,559,505</b>	<b>2,973,698</b>
僱員購股權計劃				
— 發行股份所得款項	15,500,000	1,550	2,821	4,371
於二零一零年六月三十日	<b>14,157,429,475</b>	<b>1,415,743</b>	<b>1,562,326</b>	<b>2,978,069</b>
於二零一一年一月一日	<b>16,372,173,064</b>	<b>1,637,217</b>	<b>3,282,637</b>	<b>4,919,854</b>
僱員購股權計劃				
— 提供服務之價值	—	—	9,072	9,072
於二零一一年六月三十日	<b>16,372,173,064</b>	<b>1,637,217</b>	<b>3,291,709</b>	<b>4,928,926</b>

### i) 法定及已發行股份

普通股的法定數目總額為200億股(二零一零年十二月三十一日:200億股)，每股面值港幣0.1元(二零一零年十二月三十一日:每股面值港幣0.1元)，所有已發行股份已全數繳足。

### ii) 購股權

有關購股權數量變更及有關之加權平均行使價如下：

	截至二零一一年 六月三十日止六個月		截至二零一零年 六月三十日止六個月	
	平均行使價 (每股港幣元)	購股權數目 (千位)	平均行使價 (每股港幣元)	購股權數目 (千位)
期初	0.575	321,600	0.455	50,500
已行使	—	—	0.282	(15,500)
已失效	0.580	(6,600)	—	—
期末	0.575	315,000	0.532	35,000

於期/年末未行使購股權之到期日及其行使價如下：

到期日	行使價 (每股港幣元)	購股權數目(千位)	
		於 二零一一年 六月三十日	於 二零一零年 十二月三十一日
二零一二年二月五日(附註(a))	0.532	35,000	35,000
二零一五年九月二十七日(附註(b))	0.580	280,000	286,600
		<b>315,000</b>	<b>321,600</b>

- a) 35,000,000份(二零一零年十二月三十一日:35,000,000份)於二零零七年二月六日授予部份董事及僱員的購股權，沒有附帶任何條件並可立即行使。沒有購股權於本期間被行使(二零一零年中期:無)。

## 12. 股本及股本溢價(續)

### ii) 購股權(續)

(b) 於二零一零年九月二十八日(「授予日期」)，行使價為每股港幣0.58元的286,600,000份購股權(「2010購股權」)已授予本公司之部份董事及本集團個別的僱員。2010購股權之行使價相等於股份於授予日期之市價，並可於授予日期起計二年後行使，其中40%將於授予日期後二十四個月期滿當日歸屬；另外30%於授予日期後三十六個月期滿當日歸屬；餘下30%將於授予日期後四十八個月期滿當日歸屬。惟2010購股權的歸屬仍受到相關承授人的個人工作表現及本集團的業績達到指定目標等條件所規限。於本期間，6,600,000份購股權失效(二零一零年中期：無)。

## 13. 其他儲備

	可換股 債券權益部份	公允 價值儲備	儲備基金 (附註(a))	資本儲備	商譽儲備	對沖儲備	合併儲備	重估盈餘	其他儲備	匯兌儲備	繳入盈餘	合計
於二零一零年一月一日	343,501	1,617,541	1,396,228	59,723	(159,583)	(51,510)	(4,082,110)	507,216	(165,043)	773,479	13,005	252,447
可供出售之財務資產												
公允價值虧損，稅後淨額	-	(357,704)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(357,704)
處置可供出售之財務資產公允價值												
收益轉撥損益表，稅後淨額	-	(230,374)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(230,374)
現金流量對沖的衍生財務工具												
公允價值虧損，稅後淨額	-	-	-	-	-	(15,149)	-	-	-	-	-	(15,149)
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
貨幣匯兌差額	-	29,519	-	-	-	-	-	-	-	55,297	-	84,816
由保留盈餘轉入儲備	-	-	973	-	-	-	-	-	-	-	-	973
於二零一零年六月三十日	343,501	1,058,982	1,397,201	59,723	(159,583)	(66,659)	(4,082,110)	507,216	(165,043)	828,775	13,005	(264,992)
於二零一一年一月一日	133,978	2,472,918	1,462,932	59,723	(159,583)	(64,359)	(4,082,110)	507,216	(165,019)	1,040,562	13,005	1,219,263
可供出售之財務資產												
公允價值虧損，稅後淨額	-	(345,604)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(345,604)
處置可供出售之財務資產公允價值												
收益轉撥損益表，稅後淨額	-	(251,224)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(251,224)
衍生財務工具公允價值收益，稅後淨額	-	-	-	-	-	13,175	-	-	-	-	-	13,175
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	-	-	(15)
貨幣匯兌差額	-	78,869	-	-	-	-	-	-	-	271,606	-	350,475
於二零一一年六月三十日	133,978	1,954,959	1,462,932	59,723	(159,583)	(51,184)	(4,082,110)	507,216	(165,034)	1,312,168	13,005	986,070

(a) 根據中國法規之規定，在中國之若干公司在分派盈利之前，須將其除稅後盈利其中一部份轉撥至各種儲備基金(不得分派)。轉撥之款額須待該等公司之董事會根據本身之合營協議及／或公司組織章程批准後，方可作實。

## 14. 業務及其他應付款

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
業務應付款(附註(a))	<b>57,241</b>	51,643
工程應付款	<b>1,525,095</b>	1,530,383
聯營公司墊付款(附註(b))	<b>55,984</b>	54,738
其他應付款及預提費用	<b>778,258</b>	671,503
	<b>2,416,578</b>	2,308,267

(a) 業務應付款的賬齡如下：

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
0-90日	<b>50,630</b>	44,411
91-180日	<b>1,227</b>	671
181-365日	<b>452</b>	2,961
365日以上	<b>4,932</b>	3,600
	<b>57,241</b>	51,643

(b) 本集團聯營公司南京長江第三大橋有限公司的免息及於要求時即時償還的墊付款。

## 15. 貸款

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
非流動		
—銀行及其他貸款(附註(b))	<b>10,153,603</b>	9,037,017
—中期票據(附註(c))	<b>840,861</b>	823,423
—公司債券(附註(d))	<b>954,244</b>	932,620
	<b>11,948,708</b>	10,793,060
減：短期部份	<b>(1,082,568)</b>	(533,637)
	<b>10,866,140</b>	10,259,423
流動		
—銀行及其他貸款(附註(e))	<b>2,429,863</b>	2,140,954
總貸款	<b>13,296,003</b>	12,400,377

於本期間，貸款利息開支為港幣386,911,000元(二零一零年中期：港幣394,207,000元)。

## 15. 貸款(續)

貸款變動情況分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
於一月一日期初結餘	<b>12,400,377</b>	11,689,494
借貸所得款項	<b>2,154,451</b>	2,397,262
償還貸款	<b>(1,486,492)</b>	(2,019,665)
匯兌差額	<b>227,667</b>	115,115
於六月三十日期末結餘	<b>13,296,003</b>	12,182,206

(a) 本集團有下列未提取貸款額度：

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
浮息		
一年內到期	<b>2,226,338</b>	2,166,386
一年以上到期	<b>6,728,871</b>	6,962,920
	<b>8,955,209</b>	9,129,306
定息		
一年以上到期	<b>957,139</b>	935,845
	<b>9,912,348</b>	10,065,151

(b) 包括在銀行及其他貸款的港幣210,000,000元(二零一零年十二月三十一日：港幣210,000,000元)的銀行貸款以本集團全資附屬公司Jade Emperor Limited(「JEL」)的股權作抵押；另有貸款港幣4,506,217,000元(人民幣3,742,864,000元)(二零一零年十二月三十一日：港幣4,278,038,000元(人民幣3,633,900,000元))，由廣東清連公路發展有限公司(「清連公司」)持有的清連一級公路、清連二級公路及完成改造後的清連高速公路的收費經營權作抵押。而港幣800,626,000元(人民幣665,000,000元)(二零一零年十二月三十一日：港幣782,813,000元(人民幣665,000,000元))的貸款以持有本集團之聯營公司深圳清龍高速公路有限公司40%的股權作為抵押。

(c) 本金人民幣7億元的中期票據期限為三年及按浮動利率計息，第一年有關票據息率為每年3.72%，第二年有關息率為每年4.47%。

(d) 深圳高速於二零零七年八月發行了長期公司債券人民幣8億元，債券票面年利率為5.5%，期限為十五年。每年應付息一次，到期一次還本。該債券之本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額條件不可撤銷連帶責任保證擔保，深圳高速以其持有深圳市梅觀高速公路有限公司之100%權益提供反擔保。

(e) 流動銀行貸款中有港幣316,000,000元以一年到期定期存款人民幣275,000,000元(港幣331,086,000元)(二零一零年十二月三十一日：人民幣275,000,000元(港幣323,720,000元))作為抵押；港幣177,000,000元(二零一零年十二月三十一日：港幣112,000,000元)以本集團於JEL的權益作抵押；港幣60,197,000元(人民幣50,000,000元)(二零一零年十二月三十一日：無)是以業務應收賬款作抵押(附註11(ii))；另有貸款港幣124,657,000元(人民幣103,540,000元)(二零一零年十二月三十一日：無)，由清連公司持有的清連一級公路、清連二級公路及完成改造後的清連高速公路的收費經營權作抵押。

## 16. 衍生財務工具

	二零一一年 六月三十日	於 二零一零年 十二月三十一日
利率掉期合約		
－非流動負債－現金流量對沖(附註(a))	45,270	53,227
－流動負債－持作買賣	4,767	5,078
交叉貨幣利率掉期合約		
－非流動負債－現金流量對沖(附註(b))	30,889	28,408
遠期外匯合約		
－非流動負債－現金流量對沖(附註(c))	1,363	1,841
	<b>82,289</b>	<b>88,554</b>

於本期間，在其他全面收益和損益表中確認的衍生財務工具之公允值變動分別為港幣13,175,000元(二零一零年中期：港幣15,149,000元)和港幣零元(二零一零年中期：港幣2,411,000元)。

### (a) 利率掉期合約

於二零一一年六月三十日，利率掉期合約的定息利率介乎1.8%至2.9%(二零一零年十二月三十一日：1.8%至2.9%)，而主要的浮息利率為香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)。於二零一一年六月三十日，就利率掉期在其他全面收益內的對沖儲備中確認的盈虧(附註13)，將會繼續轉回損益表直至完全償還銀行貸款為止。

於二零一一年六月三十日，為現金流量對沖未結算利率掉期合約的名義本金為港幣2,837,500,000元(二零一零年十二月三十一日：港幣3,065,000,000元)。

未結算的名義本金 港幣	二零一一年六月三十日 衍生財務工具值 港幣	到期日
200,000,000	2,578,000	二零一一年十一月二十八日
65,000,000	654,000	二零一二年三月三十日
1,088,750,000	45,270,000	二零一三年七月三十一日
65,000,000	1,044,000	二零一二年三月三十日
1,088,750,000	437,000	二零一一年七月二十九日
200,000,000	28,000	二零一一年八月三十一日
130,000,000	26,000	二零一二年三月三十日
<b>2,837,500,000</b>	<b>50,037,000</b>	

### (b) 交叉貨幣利率掉期合約

本集團採用交叉貨幣利率掉期合約對沖一項浮動利率貸款的利率和匯率風險。於二零一一年六月三十日，交叉貨幣利率掉期合約未結算的名義本金為港幣399,000,000元(二零一零年十二月三十一日：港幣399,000,000元)。通過該合約安排，本集團按固定年利率1.80%支付利息，並按合約協議的人民幣兌換港幣匯率支付本金，該貸款原承擔的年度浮動利息費用(三個月香港銀行同業拆息+1.5%)以及需償還的浮動本金款項(人民幣兌港幣即期匯率)被該交叉貨幣利率掉期合約收取的利息和本金抵銷。該掉期合約自二零一零年六月至二零一四年九月每季度結算一次。

## 16. 衍生財務工具(續)

### (c) 遠期外匯合約

本集團採用遠期外匯合約對沖一項外幣貸款的匯率風險。於二零一一年六月三十日，遠期外匯合約未結算的名義本金為港幣227,000,000元(二零一零年十二月三十一日：港幣227,000,000元)。通過該合約安排，本集團將按合約協議的人民幣兌換港幣遠期利率支付人民幣固定本金及收取外幣本金。該遠期外匯合約將於二零一二年九月十七日結算。

於二零一一年六月三十日，就交叉貨幣利率掉期合約及遠期外匯合約在權益內的對沖儲備中確認的盈虧(附註13)，將會繼續轉回全面收益表直至償還銀行貸款為止。

## 17. 公路養護責任撥備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
期初賬面淨值	<b>1,110,712</b>	829,180
在損益表確認：		
新增	<b>87,687</b>	95,088
貨幣的時間價值影響(附註22)	<b>37,264</b>	27,552
匯兌差額	<b>26,402</b>	10,434
期末賬面淨值	<b>1,262,065</b>	962,254
減：流動部份	<b>(23,469)</b>	—
非流動部份	<b>1,238,596</b>	962,254

## 18. 可換股債券

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
可換股債券 — 非流動部分	<b>1,622,845</b>	1,549,341

面值人民幣1,500,000,000元的可換股債券是由深圳高速於二零零七年發行。於本期間的變動如下：

	負債部份	權益部份	合計
於二零一零年一月一日	1,426,402	344,810	1,771,212
利息費用	34,499	—	34,499
匯兌差額	18,520	—	18,520
於二零一零年六月三十日	1,479,421	344,810	1,824,231
於二零一一年一月一日	<b>1,549,341</b>	<b>344,810</b>	<b>1,894,151</b>
利息費用	<b>37,907</b>	—	<b>37,907</b>
匯兌差額	<b>35,597</b>	—	<b>35,597</b>
於二零一一年六月三十日	<b>1,622,845</b>	<b>344,810</b>	<b>1,967,655</b>

## 18. 可換股債券(續)

可換股債券的本金及利息由中國農業銀行深圳市分行提供擔保。深圳高速再將其持有的南光高速公路47.30%收費權質押給中國農業銀行深圳市分行作為反擔保。

## 19. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
收費公路		
— 路費收入	<b>1,926,270</b>	1,702,487
— 建造服務收入	<b>441,927</b>	367,460
物流業務		
— 物流園	<b>223,128</b>	118,585
— 物流服務	<b>114,130</b>	72,589
— 港口	<b>36,934</b>	4,885
	<b>2,742,389</b>	2,266,006

## 20. 其他收益－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
出售可供出售之財務資產之收益	<b>339,189</b>	330,544
可供出售之財務資產公允值之重估收益	—	29,566
出售物業、廠房及設備之收益	—	7,027
其他	<b>28,886</b>	12,435
	<b>368,075</b>	379,572

## 21. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
股息收入	<b>63,971</b>	42,965
租賃收入	<b>10,957</b>	7,337
政府補貼	<b>5,532</b>	—
	<b>80,460</b>	50,302

## 22. 財務收益與成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
銀行存款利息收入	<b>(14,286)</b>	(11,024)
利息費用		
— 五年內全數償還的銀行貸款及其他貸款	<b>98,026</b>	99,483
— 五年後全數償還的銀行貸款及其他貸款	<b>163,031</b>	154,617
— 五年內全數償還的可換股債券	<b>37,907</b>	70,220
— 五年內全數償還的中期票據	<b>15,485</b>	8,403
— 五年後全數償還的公司債券	<b>35,198</b>	33,932
— 其他利息費用(附註17)	<b>37,264</b>	27,552
由銀行貸款及其他貸款直接產生的匯兌淨收益	<b>(76,539)</b>	(37,276)
減：在建工程之資本化利息	<b>(10,531)</b>	(22,355)
	<b>299,841</b>	334,576
財務成本淨額	<b>285,555</b>	323,552

## 23. 所得稅

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。香港以外地區之應課稅盈利，乃根據本集團經營業務所在地現有之有關法規、詮釋及守則為準，按有關地區之現行稅率計算。

計入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24%或25%(二零一零年中期：22%)計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	<b>361,243</b>	271,838
遞延所得稅	<b>(74,630)</b>	(23,375)
	<b>286,613</b>	248,463

## 24. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利根據本公司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	
	二零一一年	二零一零年
本公司股權持有人應佔盈利	<b>954,351</b>	712,337
已發行普通股的加權平均數(千位)	<b>16,372,173</b>	14,156,993
每股基本盈利(每股港仙)	<b>5.83</b>	5.03

### (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兌換後，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	
	二零一一年	二零一零年
本公司權益持有人應佔盈利	<b>954,351</b>	712,337
可換股債券利息費用	-	35,721
用以確定每股攤薄盈利的盈利	<b>954,351</b>	748,058
已發行普通股的加權平均數(千位)	<b>16,372,173</b>	14,156,993
調整－購股權(千位)	<b>48,770</b>	4,276
調整－轉換可換股債券(千位)	-	1,439,583
計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千位)	<b>16,420,943</b>	15,600,852
每股攤薄盈利(每股港仙)	<b>5.81</b>	4.79

## 25. 股息

董事會決議不派發本期間之中期股息(二零一零年中期：無)。二零一零年度分配予本公司股東的末期股息每股港幣0.0215元，特別股息每股港幣0.0085元，合計為港幣491,165,000元(二零一零年中期：港幣306,880,000元)，已於二零一一年五月三十日支付。

## 26. 擔保及或有項目

- (a) 對南坪二期項目及深圳北環至深雲立交改造工程，深圳高速已向深圳市運輸委員會分別提供人民幣50,000,000元(港幣60,197,000元)及人民幣1,000,000元(港幣1,204,000元)的不可撤銷履約銀行保函。
- (b) 於本期間，深圳高速與深圳市交通公用設施建設中心簽署工程建造管理合同，接受委託管理龍大市政專案，根據有關合同，深圳高速已向深圳市交通公用設施建設中心提供人民幣2,000,000元(港幣2,408,000元)不可撤銷履約銀行保函。
- (c) 於二零零四年十二月八日，深圳高速在代深圳市政府管理建設的南坪快速路工程中與深圳市鵬城建築集團有限公司(「深圳鵬城」)簽訂有關南坪一期的建設合同。於二零零七年度深圳鵬城因對該建設合同項下部分項目所適用的單價持有異議，向深圳市仲裁委員會申請仲裁。截至本財務資料批准日，該仲裁尚在審理之中。本公司董事認為該仲裁結果不會對本集團經營業績產生任何重大負面影響。
- (d) 於二零零四年六月一日，深圳高速在代深圳市政府管理建設的南坪專案一期中與吉林省長城路橋建工有限公司(「長城」)簽訂有關南坪一期的合同。於二零零九年十二月，長城因對該合同項下部分項目所適用的工程量及單價持有異議，向深圳市仲裁委員會申請仲裁。於二零一一年六月三十日，仲裁已經撤回，深圳高速與長城仍為工程量及單價進行協商。本集團董事認為該協商結果不會對本集團經營業績產生重大影響。
- (e) 根據深圳市相關地方稅務局(「地方稅局」)要求，於二零一一年六月三十日本集團已計提補繳企業所得稅人民幣39,236,000元(港幣47,238,000元)。截至本財務資料批准日，尚未獲得地方稅局和其他相關機構重新評估或免除相關滯納金的正式書面批准，有關的補繳稅款金額尚未確定，不能對其進行合理估計。因此補繳中國企業所得稅負債已撥備的金額並無變更，亦未對滯納金計提相關撥備。於本報告日，尚未繳納的應付所得稅為人民幣39,236,000元。
- (f) 聯營公司的或有項目詳情載於附註8。

## 27. 承擔

除已於本財務資料披露之外，本集團有以下未計入之資本性開支承擔：

	於	
	二零一一年 六月三十日	二零一零年 十二月三十一日
資本承擔—物業、廠房及設備及特許經營無形資產之支出		
— 已簽約但未撥備	577,705	255,066
— 已批准但未簽約	896,124	1,525,881
	<b>1,473,829</b>	1,780,947
投資承擔		
— 已批准及簽約	298,282	—
— 已批准但未簽約	240,790	277,201
	<b>539,072</b>	277,201
	<b>2,012,901</b>	2,058,148

## 28. 關聯人士交易

如附註1所載，深圳投資控股乃本公司的實際控制方。本公司董事認為，本公司合共48.59%之權益由中國深圳市政府部門間接持有。

除本財務資料其他附註所披露的關聯人士交易及金額外，本期間與關聯方進行的主要交易如下：

- (a) 截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，本集團以一般商業的條款於中國國有銀行持有存款及取得貸款，存款及貸款分別產生利息收入及費用。
- (b) 本集團於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月因特許經營項目及在建工程與中國國有企業發生資本支出，以及於二零一一年六月三十日，應付國有企業的在建工程款及保證金。
- (c) 深圳高速與其聯營公司－深圳高速工程顧問有限公司(「顧問公司」)簽訂管理服務合同。根據該合同，顧問公司為深圳高速負責改造工程項目，管理服務費用總額約港幣156,635,000元。於本期間，深圳高速向顧問公司支付管理服務費港幣20,755,000元(二零一零年中期：港幣18,633,000元)。截至二零一一年六月三十日止六個月，深圳高速已累計向顧問公司支付管理服務費用約港幣137,387,000元。
- (d) 深圳高速由政府授權為沿江高速公路深圳段項目(「沿江項目」)的建造、經營及維修提供工程管理服務。沿江項目為深圳投資控股持有的深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司所擁有。管理服務是按投資概算的1.5%計算。於本期間，深圳高速確認該工程管理服務收入為人民幣10,193,000元(港幣12,162,000元)(二零一零年中期：無)。

## 29. 結算日期後事項

### 深圳高速發行公司債券

經中國證監會《關於核准深圳高速公路股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2011]1131號)批准，深圳高速獲准公開發行不超過人民幣15億元面值的公司債券。此債券屬定息債券及期限為五年，並附自債券發行日起第三年年末深圳高速上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權。此債券票面利率為6%，已於二零一一年八月二日發行完畢。

## 其他資料

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一一年六月三十日止六個月(「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。

### 董事於證券的權益

董事所持本公司購股權的權益於下文「購股權計劃」一節中另行披露。

於二零一一年六月三十日，根據證券及期貨條例第XV部第352條規定本公司須備存的登記冊所記錄或依據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，本公司各董事及主要行政人員須知會本公司及聯交所彼等於本公司或任何本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉載列如下：

#### 於本公司普通股的好倉

董事姓名	所持普通股數目	身份	權益性質	約佔本公司 已發行股本的 百分比
李景奇	20,000,000	實益擁有人	個人	0.12%
劉 軍	19,000,000	實益擁有人	個人	0.12%

除上文及下一節的「購股權計劃」所披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司的董事或主要行政人員概無其他須根據證券及期貨條例第XV部第352條規定本公司須備存的登記冊所記錄或依據標準守則彼等須知會本公司及聯交所於本公司及任何本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉。

### 購股權計劃

本公司已於二零零四年四月三十日舉行的股東特別大會上採納了一項購股權計劃(「本計劃」)。本計劃的有效期由二零零四年四月三十日起計十年，是一項股份獎勵計劃，旨在嘉許及推動對本集團的長遠發展及盈利能力作出重要貢獻的合資格參與人士。

由本公司董事會(「董事會」)釐定的合資格參與本計劃者包括(a)本集團的任何全職僱員；(b)本集團、聯營公司及共同控制實體公司的任何董事(包括執行、非執行或獨立非執行董事)；或(c)本公司的任何主要股東。

下表載列根據本計劃授出的購股權於本期間內變動的詳情：

參與人士的姓名及類別	購股權授出日期	購股權行使期	購股權行使價 (附註3) 港幣元	非上市購股權數目(實物結算股本衍生工具)				本公司的 股份價格(附註4)		
				於 二零一一年 一月一日	本期間 內授出	本期間 內行使	本期間內 註銷/ 失效	於 二零一一年 六月三十日	於購股權 授出日期 港幣元	於購股權 行使日期 港幣元
<b>董事</b>										
郭 原先生	二零零七年 二月六日 (附註1)	二零零七年 二月六日至 二零一二年 二月五日	0.532	35,000,000	-	-	-	35,000,000	0.530	不適用
	二零一零年 九月二十八日 (附註2)	二零一二年 九月二十八日至 二零一五年 九月二十七日	0.580	17,900,000	-	-	-	17,900,000	0.590	不適用
李景奇先生	二零一零年 九月二十八日 (附註2)	二零一二年 九月二十八日至 二零一五年 九月二十七日	0.580	17,000,000	-	-	-	17,000,000	0.590	不適用
劉 軍先生	二零一零年 九月二十八日 (附註2)	二零一二年 九月二十八日至 二零一五年 九月二十七日	0.580	14,300,000	-	-	-	14,300,000	0.590	不適用
楊 海先生	二零一零年 九月二十八日 (附註2)	二零一二年 九月二十八日至 二零一五年 九月二十七日	0.580	14,300,000	-	-	-	14,300,000	0.590	不適用
				98,500,000	-	-	-	98,500,000		
<b>其他僱員</b>										
合計	二零一零年 九月二十八日 (附註2)	二零一二年 九月二十八日至 二零一五年 九月二十七日	0.580	223,100,000	-	-	6,600,000	216,500,000	0.590	不適用
				223,100,000	-	-	6,600,000	216,500,000		
				321,600,000	-	-	6,600,000	315,000,000		

附註：

- (1) 此等購股權並沒有授權期。
- (2) 此等所授出購股權的40%將於二零一零年九月二十八日(「購股權授出日期」)後24個月當日歸屬；另外30%將於購股權授出日期後36個月當日歸屬；而其餘30%將於購股權授出日期後48個月當日歸屬。該等購股權的歸屬取決於員工的個別表現及彼等能否達成本集團若干表現目標。
- (3) 如進行供股、發行紅股或本公司股本有任何類似的變動，購股權的行使價可予調整。

## 其他資料

- (4) 所披露的購股權授出日期的本公司股份價格，為其於緊接購股權授出日期前的交易日於聯交所所報的收市價。而所披露的購股權行使日期的本公司股份價格，則為於緊接所披露類別的購股權獲行使當日前一日的加權平均收市價。

於購股權獲行使時，本公司將因而發行的股份按股份面值記錄為新增股本，而每股行使價超逾股份面值的款額，本公司將其記錄於股份溢價賬中。於行使期屆滿前失效或作廢的購股權，將從尚未行使購股權登記冊中刪除。於本期間，概無授出任何購股權。

## 主要股東於股份的權益

於二零一一年六月三十日，根據證券及期貨條例第XV部第336條規定本公司須備存的登記冊所記錄，本公司各主要股東(不包括董事或主要行政人員)於本公司的股份及相關股份的權益及淡倉載列如下：

### 於本公司普通股的好倉

股東名稱	所持普通股數目	身份	約佔本公司 已發行股本 的百分比
深圳市投資控股有限公司 (「深圳投資控股」)－附註(1)	7,955,216,814	受控制公司的權益	48.59%
Ultrarich International Limited (「Ultrarich」)－附註(2)	7,955,216,814	實益擁有人	48.59%

附註：

- (1) 由於Ultrarich為深圳投資控股的全資附屬公司並持有合共7,955,216,814股本公司股份，深圳投資控股被視作持有Ultrarich所持有的7,955,216,814股本公司股份。
- (2) 郭原先生、李景奇先生及劉軍先生為Ultrarich的董事，而Ultrarich於本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉。

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司並無獲悉尚有任何本公司主要股東(不包括董事或主要行政人員)持有本公司的股份及相關股份的權益或淡倉，而須登記於根據證券及期貨條例第XV部第336條規定本公司須備存的登記冊內。

## 其他人士於股份的權益

於二零一一年六月三十日，就本公司所知悉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條規定本公司須備存的登記冊所記錄，其他人士於本公司的股份及相關股份的權益及淡倉載列如下：

### 於本公司普通股的好倉

股東名稱	所持普通股數目	身份	約佔本公司 已發行股本 的百分比
RARE Infrastructure Limited	1,213,286,000	投資經理	7.41%

除上文所披露者外，於二零一一年六月三十日，本公司並無獲悉尚有任何其他人士持有本公司的股份及相關股份的權益或淡倉，而本公司知悉或須登記於根據證券及期貨條例第XV部第336條規定本公司須備存的登記冊內。

## 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。

上市規則附錄十四「企業管治常規守則」（「企業管治守則」）訂明良好企業管治的原則及分兩層次的有關建議：(1)守則條文；及(2)建議最佳常規。根據本公司二零一零年年報內企業管治報告的披露，本公司已應用企業管治守則的原則，並已全面符合企業管治守則所有守則條文及若干建議最佳常規。於本期間內，本公司一直遵守載於企業管治守則的所有守則條文及應用若干建議最佳常規。

## 董事會

於本報告日期，董事會由九名董事組成，當中包括四名執行董事及五名非執行董事（其中三名為獨立非執行董事）。

於本期間，董事會曾舉行四次會議，審議的主要事項包括：

- (1) 審批二零一零年度全年業績；
- (2) 審閱二零一一年第一季度業績及業務發展情況；
- (3) 審批本集團2011–2015年發展戰略規劃；
- (4) 審批增持深圳航空有限責任公司24%股權的建議；
- (5) 審批本公司與非執行董事及獨立非執行董事簽訂新的董事服務合同的建議；及
- (6) 審批委任黃玉山教授為本公司非執行董事的建議。

### 審核委員會

審核委員會於一九九五年成立，由三位獨立非執行董事組成，分別為梁銘源先生(主席)、丁迅先生及聶潤榮先生。於制定及採納審核委員會的職權範圍書時，董事會已參照香港會計師公會頒佈的「成立審核委員會指引」。

於本期間，審核委員會曾舉行兩次會議，與管理層及本公司的核數師(「核數師」)一起討論的主要事項包括：

- (1) 審議二零一零年度財務報告，並同意財務報告所披露的相關資料已屬完備、準確及中肯後，提呈予董事會審批；
- (2) 審批核數師審計二零一零年度財務報告的酬金；
- (3) 審議續聘核數師；及
- (4) 審議內部監控與風險管理相關程序。

本公司委託核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱本集團之未經審核二零一一年度簡明綜合中期財務資料。審核委員會已於董事會審批簡明綜合中期財務資料之日與本公司核數師舉行會議，以審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料。核數師的審閱報告已載於本報告第26頁。

### 提名委員會

提名委員會於二零零三年十二月成立，由三位成員組成，其中兩位為獨立非執行董事。提名委員會的成員為丁迅先生(主席)、梁銘源先生及李景奇先生。

於本期間，提名委員會曾舉行兩次會議，審議及討論的主要事項包括：

- (1) 就需於二零一一年股東週年大會上輪值告退並重選連任的董事的工作作出評估及建議；及
- (2) 審議委任黃玉山教授為本公司非執行董事的建議，並向董事會作出推薦建議。

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零三年十二月成立，由三位成員組成，其中兩位為獨立非執行董事。薪酬委員會的成員為丁迅先生(主席)、梁銘源先生及李景奇先生。

於本期間，薪酬委員會曾舉行兩次會議，審議及討論的主要事項包括：

- (1) 審議二零一零年度高級管理人員年度獎金的計提；
- (2) 審議本公司擬與新委任的非執行董事候選人黃玉山教授訂立的服務合同及其薪酬待遇；
- (3) 審批本公司分別與執行董事及高級管理人員訂立新的服務合同；及
- (4) 審議本公司與非執行董事訂立新的服務合同。

### 董事會及董事會轄下專業委員會出席表

下表列示各董事於本期間出席董事會及董事會轄下專業委員會會議的詳情：

董事	出席次數／會議次數			
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會
<b>執行董事</b>				
郭 原先生(主席)	3/4			
李景奇先生(總裁)	4/4		2/2	2/2
劉 軍先生(副總裁)	4/4			
楊 海先生	3/4			
<b>非執行董事</b>				
杜志強先生 (於二零一一年五月十八日退任)	1/3			
王道海先生	3/4			
黃玉山教授 (於二零一一年六月十三日獲委任)	不適用#			
<b>獨立非執行董事</b>				
梁銘源先生	4/4	2/2	2/2	2/2
丁 迅先生	4/4	2/2	2/2	2/2
聶潤榮先生	3/4	2/2		

# 本公司於二零一一年六月十三日至六月三十日期間並無舉行任何董事會會議。

### 董事及相關僱員進行證券交易的標準守則

董事會已就本公司的董事及相關僱員進行本公司的證券交易，採納一套行為守則(「行為守則」)，該守則的條款較上市規則所載的標準守則所要求的標準嚴謹。相關僱員包括本公司任何因其職務或僱員關係而可能會擁有關於本集團的未公開股價敏感資料的僱員，又或本公司附屬公司的此等董事或僱員。

根據本公司向董事作出的特定查詢，所有董事於本期間內均一直遵守標準守則所規定的標準及行為守則。

### 遵守上市規則第十三章

以下資料乃根據上市規則第十三章第13.18及13.21條予以披露。

於二零零八年七月三十一日，本公司作為借款人就一項港幣1,340,000,000元的貸款額度與銀團(「貸款人」)訂立一項貸款協議(「該貸款協議」)。該貸款協議將於協議簽訂後五年到期。

根據該貸款協議，本公司承諾促使本公司的控股股東，即深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(前稱「深圳市國有資產監督管理局」)於該貸款協議存續期間任何時間(i)直接或間接實益擁有不少於本公司已發行股本35%的股份；(ii)為本公司的最大單一股東(就本公司已發行股本的擁有權百分比而言)；(iii)保持對本公司管理層的控制；及(iv)直接或間接地實益持有深圳投資控股100%股權。

倘違反上述任何承諾將構成該貸款協議項下的違約事件。倘發生該貸款協議的違約事件，貸款人可宣佈未償還貸款連同應計利息及其他應付款項即時到期支付；及／或宣佈終止該貸款協議項下的額度。



