



Shenzhen International  
深國際

共同進步 分享快樂  
Advancing  
Together,  
Harvesting  
Together

Interim Report 中期報告 2014

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

集團簡介	2
公司資料	4
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	13
其他投資	17
財務狀況	18
二零一四年下半年展望	21
人力資源	22
核數師審閱報告	23
綜合中期資產負債表	24
綜合中期損益表	26
綜合中期全面收益表	27
綜合中期權益變動表	28
綜合中期現金流量表	29
簡明綜合中期財務資料附註	30
其他資料	52



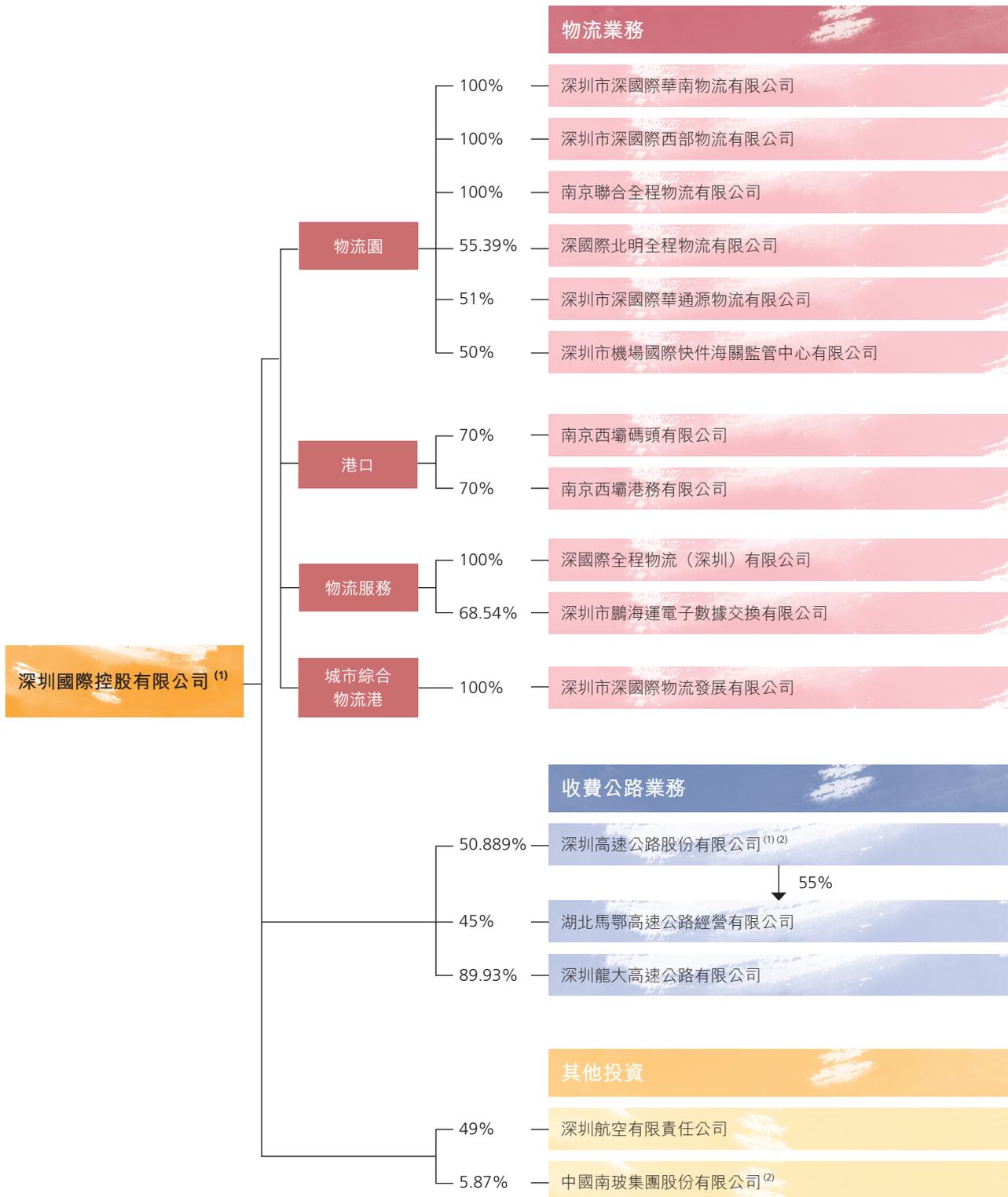
## 集團簡介

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及信息服務平台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**48.52%**。

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

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事：

高 雷(主席)  
李景奇(總裁)  
李魯寧  
劉 軍(副總裁)  
楊 海

### 非執行董事：

閻 峰

### 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  
李魯寧

## 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>

## 證券代號

股份：00152  
優先票據：04542 (SZ INTL N1704)

## 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  
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  
恒生銀行  
滙豐銀行  
興業銀行  
ING Bank N.V.  
上海浦東發展銀行(中國境內銀行)  
平安銀行(中國境內銀行)  
渣打銀行  
台北富邦商業銀行，香港支行  
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183號  
合和中心22樓

## 投資者關係顧問

皓天財經集團  
香港中環干諾道中41號  
盈置大廈6樓

# 財務摘要

## 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)		應佔聯營公司及合營公司 盈利/(虧損)		總計	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
收費公路								
— 收入	2,706	2,142	3,280	1,110	136	112	3,416	1,222
— 建造服務收入	13	168	-	-	-	-	-	-
收費公路小計	2,719	2,310	3,280	1,110	136	112	3,416	1,222
物流業務								
— 物流園	282	234	133	95	8	7	141	102
— 物流服務	185	181	14	9	1	1	15	10
— 港口	85	72	39	31	-	-	39	31
物流業務小計	552	487	186	135	9	8	195	143
集團總部	-	-	(7)	303	(1)	131	(8)	434
除稅及財務成本前盈利	3,271	2,797	3,459	1,548	144	251	3,603	1,799
財務收益							76	41
財務成本							(580)	(406)
財務成本 — 淨額							(504)	(365)
除稅前盈利							3,099	1,434

	截至六月三十日止六個月		增加
	二零一四年 港幣百萬元	二零一三年 港幣百萬元	
<b>業績</b>			
收入	3,271	2,797	17%
經營盈利	3,459	1,548	123%
除稅前盈利	3,099	1,434	116%
股東應佔盈利	1,191	857	39%
每股基本盈利(港幣元)	0.72	0.52 <sup>#</sup>	38%
息稅折舊攤銷前盈利與利息倍數	7.47倍	6.07倍	1.4倍 <sup>△</sup>

	二零一四年	二零一三年	增加/ (減少)
	六月三十日 港幣百萬元	十二月三十一日 港幣百萬元	
<b>財務狀況</b>			
總資產	46,082	43,223	7%
總權益	23,247	21,908	6%
資產負債率(總負債/總資產)	49%	49%	-*
借貸淨額與總權益比率	48%	56%	(8%)*
借貸總額與總權益比率	77%	79%	(2%)*
股東應佔每股資產淨值(港幣元)	8.50	8.40	1%

<sup>△</sup> 倍數之轉變

\* 百分點之轉變

<sup>#</sup> 於二零一三年的普通股的加權平均數已作出追溯調整以反映二零一四年二月十三日生效之股份合併影響。

# 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		增加／ (減少)
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	
收入(撇除收費公路的建造服務收入)	3,257,923	2,628,666	24%
收費公路的建造服務收入	13,154	168,459	(92%)
總收入	3,271,077	2,797,125	17%
經營盈利	3,458,884	1,548,452	123%
除稅及財務成本前盈利	3,603,136	1,799,275	100%
股東應佔盈利	1,190,573	857,356	39%
每股基本盈利(港元)	0.72	0.52 <sup>#</sup>	38%

<sup>#</sup> 於二零一三年的普通股的加權平均數已作出追溯調整以反映二零一四年二月十三日生效之股份合併影響

二零一四年上半年，面對充滿挑戰的經濟與市場狀況，本集團積極拓展業務，嚴控成本費用，努力提升盈利能力。本集團截至二零一四年六月三十日止六個月(「本期間」)的收入較去年同期增加24%至港幣32.58億元，主要由於兩大核心業務物流業務及收費公路業務取得理想的收入增長帶動。

本期間經營盈利及除稅及財務成本前盈利分別較去年同期大幅增加123%及100%至港幣34.59億元及港幣36.03億元，股東應佔盈利較去年同期上升39%至港幣11.91億元。

二零一四年上半年，物流業務的整體收入較去年同期上升13%至港幣5.52億元，主要受惠於物流園營運面積及業務量均較去年同期增加，以及港口業務作業量提升等因素。同時，本集團實施有效的控制成本措施，物流園業務毛利因而有所提高，帶動物流業務對股東應佔盈利的貢獻較去年同期增加40%至港幣1.28億元。

於本期間，受益於收費公路項目的車流量持續增長及營銷活動的積極實施，本集團收費公路業務的路費收入錄得港幣22.02億元，較去年同期上升7%。此外，本期間的委託建設管理服務收入較去年同期上升5倍至港幣5.04億元，進一步推動了收費公路業務整體的收入及淨利潤的增長，較去年同期分別上升26%及33%至港幣27.06億元及港幣5.70億元。



▼ 清連高速



▼ 華南物流園新物流中心

本集團根據於二零一四年一月與深圳市政府相關機構就本集團持有的梅觀高速公路其中 13.8 公里路段（「免費路段」）調整收費及相關資產的移交等事宜所簽訂的協議（「調整協議」），對免費路段的未來收益及成本等進行現金補償安排的約定，於本期間錄得除稅及財務成本前盈利約港幣 19.26 億元的一次性收益，為本集團本期間帶來股東應佔盈利約為港幣 7.30 億元。

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」）於二零一四年上半年客運量持續增長，旅客運輸量較去年同期增長 9%，收入總額為人民幣 108.12 億元（港幣 135.66 億元），較去年同期增加 7%，經營盈利為人民幣 5.27 億元（港幣 6.61 億元），較去年同期增加 4%。然而，受到本期間因人民幣匯率出現較大波動的影響，錄得匯兌虧損人民幣 1.26 億元（去年同期為匯兌收益），導致深圳航空於本期間為本集團帶來虧損約港幣 2,708 萬元（二零一三年：盈利港幣 1.01 億元）。然而，深圳航空於下半年將迎來航空業的傳統旺季，預期收入及盈利將一如以往較上半年為高，加上人民幣兌美元匯率近兩個月已見回升，預期下半年可望收窄匯兌虧損，深圳航空全年業績表現將可繼續為本集團帶來盈利貢獻。

於本期間本集團財務成本淨額較去年同期增加 38%，主要由於人民幣兌美元匯率於本期間貶值 2.7%，導致本集團錄得匯兌虧損港幣 1.32 億元，但相信上半年人民幣匯率的波動為短期性質，長遠人民幣仍會溫和升值，人民幣兌美元匯率由二零一四年七月一日至今已回升約 1%。本集團將繼續密切關注人民幣匯率的走勢，並因應匯率市況適時作出控制外匯風險的措施。

# 管理層討論及分析

## 物流業務

### 概況

本集團分別在深圳、南京及煙台等主要城市擁有多個功能齊全的物流園，已簽署投資協議的「深國際城市綜合物流港」項目分佈於瀋陽、無錫、武漢、天津以及石家莊主要物流節點城市。本集團現時擁有及規劃的土地面積合共達311萬平方米(其中已獲取的土地面積為154萬平方米)，經營面積為67萬平方米。

港口業務方面，南京西壩碼頭第一期兩座7萬噸級通用散貨碼頭泊位及佔地40萬平方米的堆場，可實現卸船、裝船、過駁、裝火車、裝汽車等多項服務功能，堆存能力超過100萬噸。

### 營運表現分析

二零一四年上半年，受惠於中國穩定的經濟環境及本集團成功的市場拓展，各物流園保持穩定的出租率，加上有效提升營運效率及嚴控成本費用，物流業務的表現較去年同期有所提升。

二零一四年年初至今，本集團先後與申通快遞有限公司、中建三局第二建設工程有限責任公司及敏華控股有限公司等多家行業龍頭企業簽訂戰略合作協議，本集團將與戰略合作夥伴充分發揮各自在資源、資金、技術和營運管理等方面的優勢，實現資源共享，並於電子商務、貨運配送、信息化等多個方面建立多元化及廣泛的合作。透過與優秀企業建立的戰略合作夥伴關係，將可推動本集團物流網絡的擴展。

### 物流園

二零一四年上半年，透過積極拓展市場及與重點客戶建立長期合作關係，物流園區整體的平均出租率維持95%，表現平穩。

本集團繼續專注於物流基礎設施的投入與建設，以擴大經營規模，為未來的收入增長提供動力。華南物流園營運面積約12.5萬平方米的新建物流中心及交易展示中心於二零一三年下半年投入營運，於本期間帶來新的收入貢獻。

### 深國際城市綜合物流港

本集團於二零一二年正式啟動「深國際城市綜合物流港」全國佈局計劃，「深國際城市綜合物流港」是本集團進一步拓展物流業務的商業模式，是以公路貨運物流中心為核心，結合倉儲中心、分撥轉運中心、城市配送中心及物流信息中心等功能，在物流基礎設施的基礎上構建物流信息化平台，為客戶、合作夥伴等提供高效率、多功能一站式的服務平台。

本集團全力開展城市綜合物流港項目，並努力謀求物流業務的延伸和拓展，石家莊、武漢、無錫等項目亦已開展了功能定位、項目建築設計等前期工作，爭取於二零一四年內取得相關土地。

於二零一四年上半年，本集團成功與石家莊市正定縣政府簽署了城市綜合物流港項目投資協議，同時亦與十多個城市的政府部門進行了實質性接觸，期望下半年與南昌、合肥、長沙等城市落實簽署投資協議。現有的「深國際城市綜合物流港」項目也在緊鑼密鼓往前推進，當中的「深國際•瀋陽綜合物流港」項目，繼於二零一三年取得第一期面積約24萬平方米的土地後，相關的建築設計、前期招商等工作亦有序展開，預計可於二零一五年投入營運。

本集團將繼續積極推進「深國際城市綜合物流港」項目的拓展與建設，實現首五年在中國華東、華南、華中、華北、東北、西南和西北等重要地區建成若干樞紐中心和重要節點，初步形成網絡的拓展計劃，並逐步實現覆蓋全國的網絡佈局，實現企業的可持續發展。

### 港口

二零一四年上半年，南京西壩碼頭依託7萬噸級碼頭及接卸效率高的優勢，加上鞏固現有大客戶及有效的市場開拓，業務錄得令人鼓舞的增長。二零一四年上半年，合共有136艘船舶停泊南京西壩碼頭；完成吞吐量780萬噸，同比增長23%。

南京西壩碼頭二期項目於二零一三年十一月展開，工程建設正按預定計劃穩步推進，預期可於二零一四年年底完成碼頭工程建設，屆時將建成三座5至7萬噸級碼頭泊位。

### 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，逐漸改變傳統的物流業務並積極探索供應鏈管理及價值鏈集成及現代物流增值服務。

二零一四年上半年，透過積極開展市場營銷及控制成本、提升營運效益及優化客戶結構使物流服務業務整體的盈利能得以提升。

## 管理層討論及分析

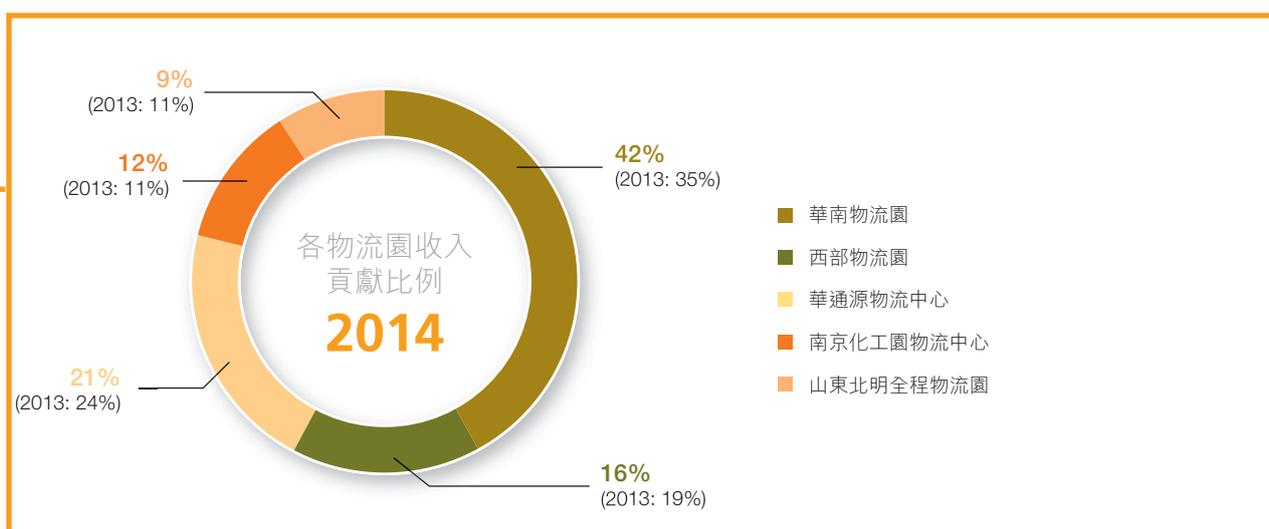
### 財務表現分析

本期間物流業務收入及除稅及財務成本前盈利仍然維持穩健增長，分別為港幣5.52億元(二零一三年：港幣4.87億元)及港幣1.95億元(二零一三年：港幣1.43億元)，較去年同期分別上升13%及37%，主要由於物流園營運面積較去年同期增加，以及港口碼頭的裝卸作業量顯著增長所致。而受惠於規模效益及嚴控成本費用，努力提升盈利能力，股東應佔盈利上升40%至港幣1.28億元(二零一三年：港幣9,079萬元)。

### 各項物流業務的收入

截至六月三十日止六個月

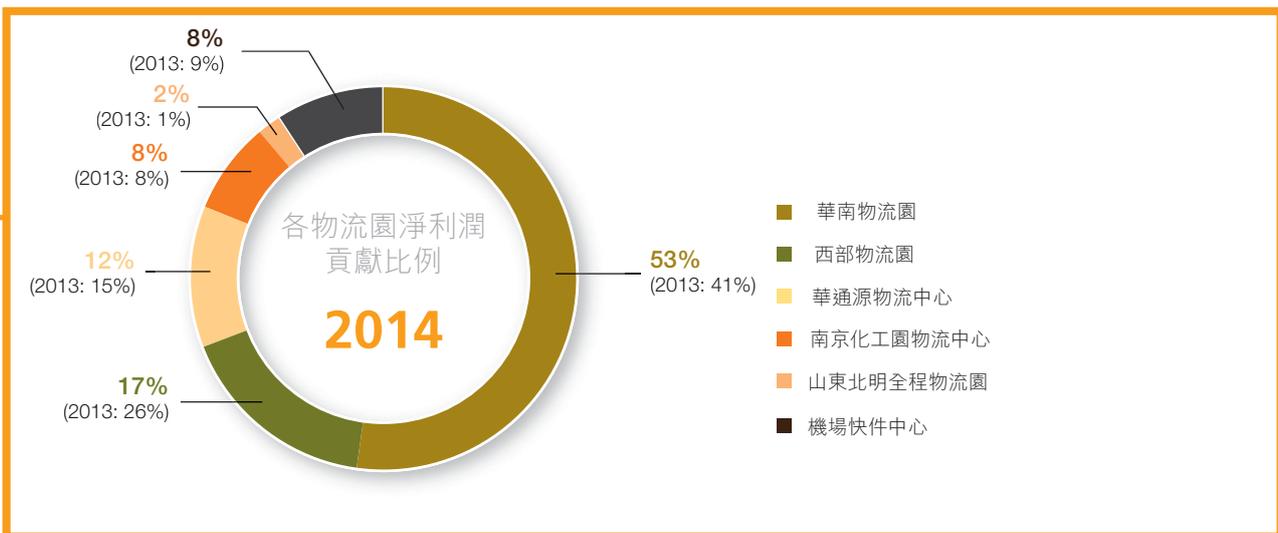
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	增加/ (減少)
<b>物流園業務</b>			
華南物流園	118,097	82,145	44%
西部物流園	45,058	45,463	(1%)
華通源物流中心	59,770	54,889	9%
南京化工園物流中心	33,074	24,747	34%
山東北明全程物流園	26,331	26,840	(2%)
<b>小計</b>	<b>282,330</b>	234,084	21%
港口業務	84,880	71,992	18%
物流服務業務	184,291	180,583	2%
<b>合計</b>	<b>551,501</b>	486,659	13%



## 各項物流業務的股東應佔盈利

截至六月三十日止六個月

	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	增加/ (減少)
<b>物流園業務</b>			
華南物流園	51,718	28,924	79%
西部物流園	16,147	18,693	(14%)
華通源物流中心	11,849	10,516	13%
南京化工園物流中心	7,968	5,659	41%
山東北明全程物流園	1,613	487	231%
機場快件中心*	7,548	6,359	19%
<b>小計</b>	<b>96,843</b>	<b>70,638</b>	<b>37%</b>
港口業務	19,078	12,972	47%
物流服務業務	11,605	7,181	62%
<b>合計</b>	<b>127,526</b>	<b>90,791</b>	<b>40%</b>



\* 機場快件中心為合營公司，以權益法入賬

### 物流園

本期間物流園業務收入達港幣2.82億元，較去年同期增加21%，股東應佔盈利較去年同期增加37%至港幣9,684萬元。本期間物流園業務的平均出租率保持穩定，加上新建成物流中心於二零一三年年底投入營運及加強成本費用的控制，帶動了本期間物流園業務的收入及盈利錄得理想的增長。

### 港口

於本期間港口業務錄得收入港幣8,488萬元，較去年同期增加18%，盈利貢獻約港幣1,908萬元，較去年同期增加47%。該增長主要由於本期間碼頭裝卸作業量較去年同期增加及嚴控成本所致。

### 物流服務

物流服務業務方面，本期間錄得收入港幣1.84億元，較去年同期增加2%，股東應佔盈利較去年同期增加62%至港幣1,161萬元，主要由於有效的成本控制使毛利增加，以及研發費用減少所致。

# 管理層討論及分析

物流業務位置圖



**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： 32.2 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： 2.8 萬平方米  
 營運面積： 2.8 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

 現有物流業務

 已簽署投資協議的城市綜合物流港項目

**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. 山東北明全程物流園**  
 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

**8. 深國際•瀋陽綜合物流港**  
 位於瀋陽市于洪區瀋陽國際物流港  
 首期土地面積： 24 萬平方米

收費公路業務

概況

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，持有或控制共17個高速公路項目，於深圳地區、廣東省其他地區及中國其他省份所經營的收費公路的收費里程分別約為165公里、268公里及92公里，並主要通過持有50.889%權益的深圳高速公路股份有限公司（「深圳高速」，其H股於香港聯合交易所上市及A股於上海證券交易所上市）經營。此外，本集團亦直接持有龍大高速89.93%權益及武黃高速45%權益（餘下55%權益由深圳高速擁有）。

營運表現分析

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(附註1)	本集團 持股比例	營運期限	收費里程 (約公里)	日均車流量(附註2)		日均路費收入	
				二零一四年 上半年 (千輛)	與二零一三年 同期相比 增加/(減少)	二零一四年 上半年 (港幣千元)	與二零一三年 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	128	5%(附註3)	1,650	4%
梅觀高速(附註4)	100%	1995.05-2027.03	5.4	96	不適用	685	不適用
機荷東段	100%	1997.10-2027.03	23.7	170	24%	1,832	20%
機荷西段	100%	1999.05-2027.03	21.8	134	16%	1,424	15%
鹽排高速	100%	2006.05-2027.03	15.6	53	19%	675	11%
鹽壩高速(附註5)	100%	A段：2001.04-2026.04 B段：2003.06-2028.07 C段：2010.03-2035.03	29.1	31	11%	572	13%
南光高速	100%	2008.01-2033.01	31	80	18%	987	11%
水官高速	40%	2002.02-2025.12	20	158	8%	1,629	6%
水官延長段	40%	2005.10-2025.12	6.3	55	70%	266	37%
<b>廣東省其他地區：</b>							
清連高速	76.37%	2009.07-2034.07	216	33	21%	2,814	19%
陽茂高速	25%	2004.11-2027.07	79.8	34	10%	1,956	6%
廣梧項目	30%	2004.12-2027.11	37.9	33	28%	979	11%
江中項目	25%	2005.11-2027.08	39.6	96	14%	1,225	9%
廣州西二環(附註6)	25%	2006.12-2030.12	40.2	44	14%	1,063	11%
<b>中國其他省份：</b>							
武黃高速	100%	1997.09-2022.09	70.3	40	3%	1,171	(12%)
長沙環路	51%	1999.11-2029.10	34.7	16	18%	194	23%
南京三橋(附註7)	25%	2005.10-2030.10	15.6	29	(1%)	1,424	1%

## 管理層討論及分析

- 附註：(1) 除長沙環路外，所有收費公路已實施計重收費。  
 (2) 日均車流量數據中不包括節假日免費通行的車流量。  
 (3) 由於龍大高速的羅田標識站因廣東省高速公路於本期間實施聯網收費而取消，故龍大高速需對日均車流量的計算方法作出更改。同比變幅乃按上年同期數據重列後計算。  
 (4) 自二零一四年四月一日起，梅觀高速梅林至觀瀾段約13.8公里路段免費通行，深莞邊界至觀瀾約5.4公里路段保留收費。由於收費里程變化較大，故沒有提供同比變幅數據。  
 (5) 為方便深圳市民前往東部海濱休閒度假，自二零零七年二月起，政府按協定的標準和方式為往來鹽田與大梅沙匝道的車輛向深圳高速統一支付通行費收入。二零一三年至二零一七年期間，政府協定支付的通行費收入為每年人民幣1,900萬元，按月計入鹽壩高速的路費收入中。二零一七年之後的安排將由雙方在協議到期前另行協商確定。  
 (6) 經廣東省政府批覆，廣州西二環的收費期為24年，即由二零零六年十二月至二零三零年十二月。  
 (7) 根據江蘇省政府的通告，南京三橋的收費期限已重新核定為25年。

本期間，本集團各公路項目的營運表現受經濟環境、項目自身狀況以及路網狀況等因素的不同程度影響存在一定差異。其中：

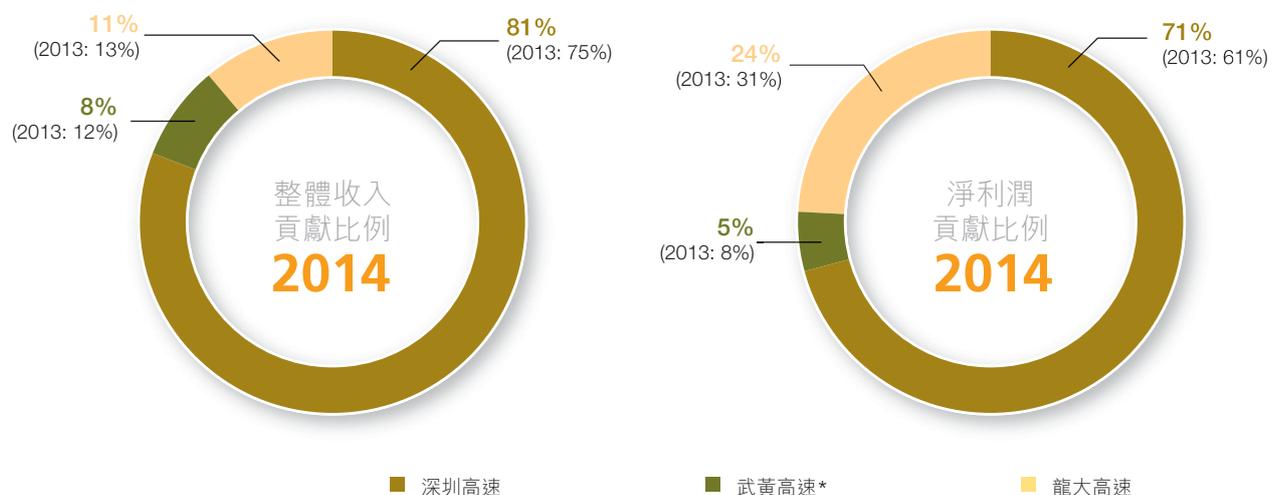
- 清連高速因周邊路網的逐步完善以及持續實施營銷推廣措施，繼續保持較好的增長勢頭；
- 機荷高速得益於相連的梅觀高速在調整收費方案實施後的車流量增長拉動了營運表現；及
- 深圳機場新航站樓於二零一三年十一月啓用，促進了機荷高速及南光高速的車流量增長。

### 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27.06億元(二零一三年：港幣21.42億元)，較去年同期上升26%，除稅及財務成本前盈利為港幣14.90億元(二零一三年：港幣12.22億元)，較去年同期上升22%；淨利潤為港幣5.70億元(二零一三年：港幣4.29億元)，較去年同期上升33%。

於本期間，受益於收費公路項目整體的車流量增長及營銷活動的積極實施，路費收入錄得港幣22.02億元(二零一三年：港幣20.58億元)，較去年同期上升7%。此外，由於本期間確認沿江高速(深圳段)等代建項目的委託建設管理服務收入達港幣5.04億元(二零一三年：港幣8,445萬元)，較去年同期上升5倍，進一步推動了收費公路業務整體收入的上升。

### 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%權益的淨利潤貢獻

## 管理層討論及分析

根據本集團於二零一四年一月簽訂的調整協議的條款，梅觀高速其中約13.8公里自二零一四年四月一日起實行免費通行，該路段不再為本集團貢獻路費收入，但預期對本集團的總體經營表現不會產生重大影響。根據該協議，本集團所獲取的補償收入在未來期間可償還本集團債項以及作為流動資金，相應減少本集團的利息支出或增加利息收入，改善財務狀況，進一步提升未來持續發展的能力與空間。

### 龍大高速

受惠於鄰近的新開發區龍華新區及光明新區的發展，加上汽車保有量的穩定增長，推動了龍大高速車流量的上升並帶動路費收入及除稅及財務成本前盈利均較去年同期上升。

#### 路費收入

截至六月三十日止六個月  
港幣百萬元

#### 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

#### 除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利

截至六月三十日止六個月  
港幣百萬元

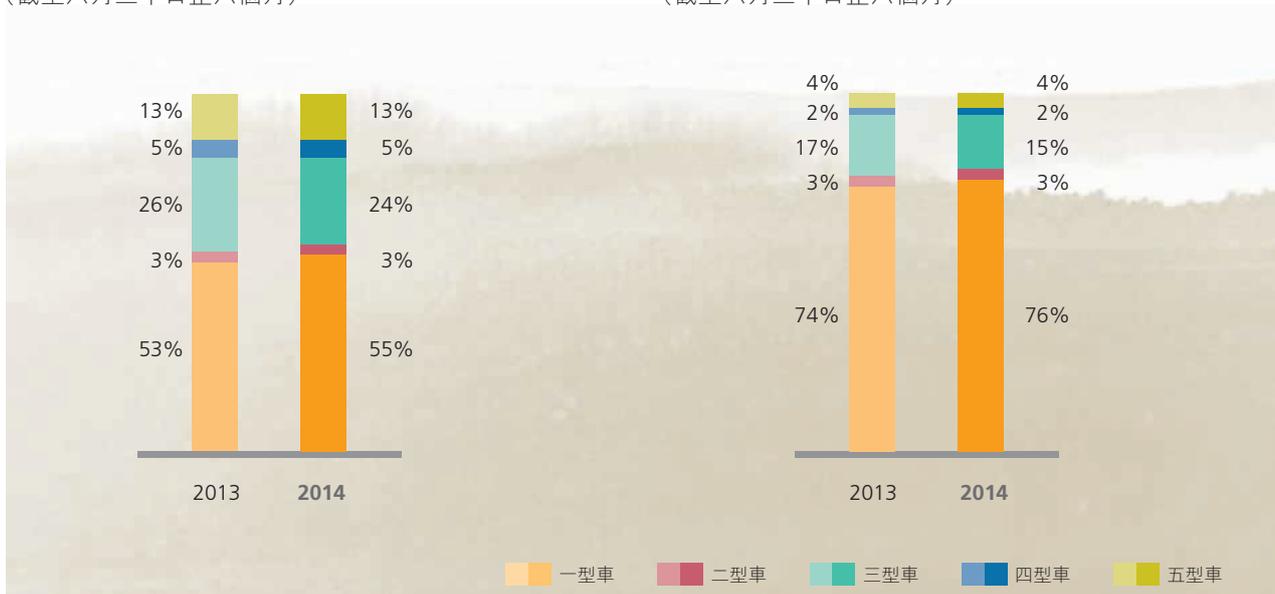


#### 路費收入分佈比例

(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)



## 管理層討論及分析

### 武黃高速

受漢鄂高速(武漢—鄂州)的分流、國道滬蓉綫(上海至四川成都)全綫貫通、以及武漢市三環綫自二零一三年十一月起封閉施工的影響，武黃高速本期間路費收入較去年同期下降。武黃高速將新建指示路牌及啓動新一輪營銷工作以增加車流量及應對分流的影響。

#### 路費收入

截至六月三十日止六個月  
港幣百萬元

#### 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

#### 除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利

截至六月三十日止六個月  
港幣百萬元

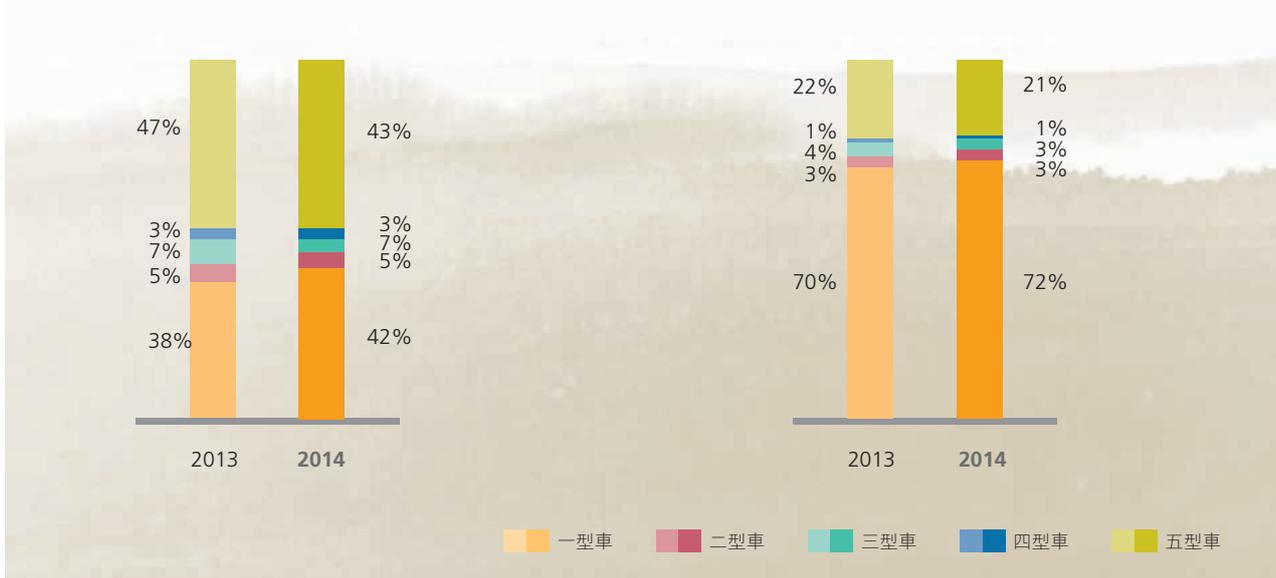


#### 路費收入分佈比例

(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)



### 深圳高速及其公路項目

深圳高速於本期間受益於大部份收費公路項目車流量的自然增長、路網完善以及營銷措施的積極推動，路費收入較去年同期上升11%至港幣16.91億元(二零一三年：港幣15.29億元)，加上委託建設管理服務收入於本期間的大幅增加，推動了深圳高速於本期間的整體收入較去年同期上升36%至約為港幣21.95億元(二零一三年：港幣16.13億元)；除稅及財務成本前盈利較去年同期上升31%至港幣11.97億元(二零一三年：港幣9.12億元)。本集團應佔深圳高速盈利較去年同期上升55%至港幣4.05億元(二零一三年：港幣2.61億元)。

### 其他投資

#### 深圳航空

於本期間，雖然國內航空業市場需求增長但競爭激烈，深圳航空的平均機票價格同比下滑2%，本期間的收入總額較去年同期增長7%至人民幣108.12億元(港幣135.66億元)(二零一三年：人民幣101.26億元(港幣126.86億元))，其中客運收入增長5%至人民幣92.56億元(二零一三年：人民幣87.99億元)。客運量保持增長，旅客運輸量為166.54億客公里(二零一三年：152.92億客公里)，運輸旅客達1,099萬人次(二零一三年：1,022萬人次)，分別較去年同期增長9%及8%，平均客座率保持與去年同期相若的82%水平。雖然本期間航油及薪酬等經營成本較去年同期上升，但通過繼續加強效益管控，深圳航空的經營盈利仍較去年同期上升4%至人民幣5.27億元(港幣6.61億元)(二零一三年：人民幣5.09億元(港幣6.38億元))。

然而，受到期內人民幣匯率波動的影響，深圳航空錄得匯兌虧損約人民幣1.26億元(港幣1.58億元)(二零一三年：匯兌收益人民幣1.81億元(港幣2.27億元))，深圳航空於本期間的淨利潤錄得人民幣991萬元(港幣1,243萬元)(二零一三年：人民幣2.20億元(港幣2.76億元))，較去年同期下降96%；加上分攤本集團的各項收購成本，深圳航空於本期間為本集團帶來虧損約港幣2,708萬元(二零一三年：盈利港幣1.01億元)。

展望二零一四年下半年，在國內穩增長、惠民生的方向帶動下，航空業市場保持增長態勢。每年的七、八月是國內旅遊的旺季，傳統上航空業下半年的盈利表現均較上半年理想。預期深圳航空於下半年的收入及盈利將一如以往較上半年高，加上人民幣兌美元匯率由二零一四年七月一日至今已回升約1%，預期下半年可望收窄匯兌虧損，深圳航空全年業績表現將可繼續為本集團帶來盈利貢獻。

於二零一四年六月三十日深圳航空共持有客機140架。目前，深圳航空經營國內外航綫160條，當中國內航綫149條、國際航綫5條及港澳台地區航綫6條。

#### 中國南玻集團股份有限公司(「南玻集團」)

本集團根據業務發展、資金需要和內部資源整合等因素，結合資本市場運行的實際情況，以本公司及股東利益最大化為原則，適時減持南玻集團股份。

由於國內股票市場情況於二零一四年上半年並不理想，本集團沒有出售所持南玻集團A股股份；而去年同期出售約1,087萬股A股股份，錄得稅後收益約港幣1.01億元。於本報告日，本集團持有合共121,831,658股南玻集團A股股份，佔南玻集團已發行股本總額約5.87%。

# 管理層討論及分析

## 財務狀況

	二零一四年 六月三十日 港幣百萬元	二零一三年 十二月三十一日 港幣百萬元	增加／ (減少)
總資產	<b>46,082</b>	43,223	7%
總負債	<b>22,835</b>	21,315	7%
總權益	<b>23,247</b>	21,908	6%
股東應佔資產淨值	<b>14,528</b>	13,990	4%
股東應佔每股資產淨值(港幣元)	<b>8.50</b>	8.40	1%
現金	<b>6,799</b>	4,957	37%
銀行貸款 票據及債券	<b>10,436</b> <b>7,426</b>	11,040 6,282	(5%) 18%
借貸總額	<b>17,862</b>	17,322	3%
借貸淨額	<b>11,063</b>	12,365	(11%)
資產負債率(總負債／總資產)	<b>49%</b>	49%	— <sup>#</sup>
借貸總額佔總資產比率	<b>39%</b>	40%	(1%) <sup>#</sup>
借貸淨額與總權益比率	<b>48%</b>	56%	(8%) <sup>#</sup>
借貸總額與總權益比率	<b>77%</b>	79%	(2%) <sup>#</sup>

# 百分點之轉變

### 主要財務指標

本集團於二零一四年六月三十日的股東應佔資產淨值較去年年底上升4%至港幣145.28億元，每股資產淨值為港幣8.50元，較去年年底上升1%；資產負債率為49%，與去年年底相若，財務狀況維持健康穩健水平。

### 現金流及財務比率

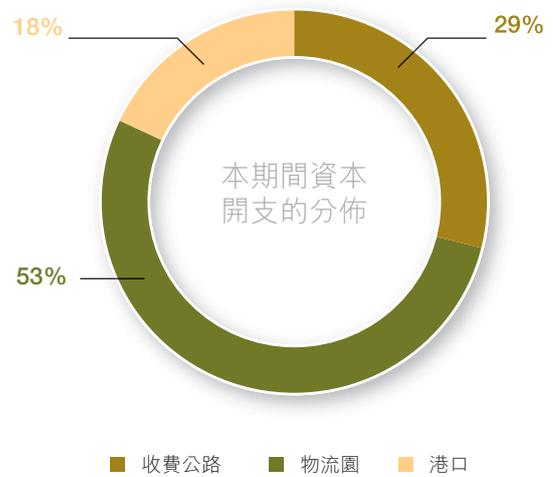
於本期間本集團的業務現金流產生能力保持穩定，從營運產生的淨現金流入達港幣12.25億元，投資活動產生的淨現金流入為港幣4.13億元，而融資活動產生的淨現金流入達港幣1.30億元。本集團的核心業務持續帶來穩定的現金流入，而本集團一直關注借貸總額的變化，致力維持集團的財務比率在一個穩健水平。本期間，本集團持續優化借貸結構，使借貸總額與總權益及借貸淨額與總權益比率分別下降兩個百分點及八個百分點到77%及48%。

### 現金結餘

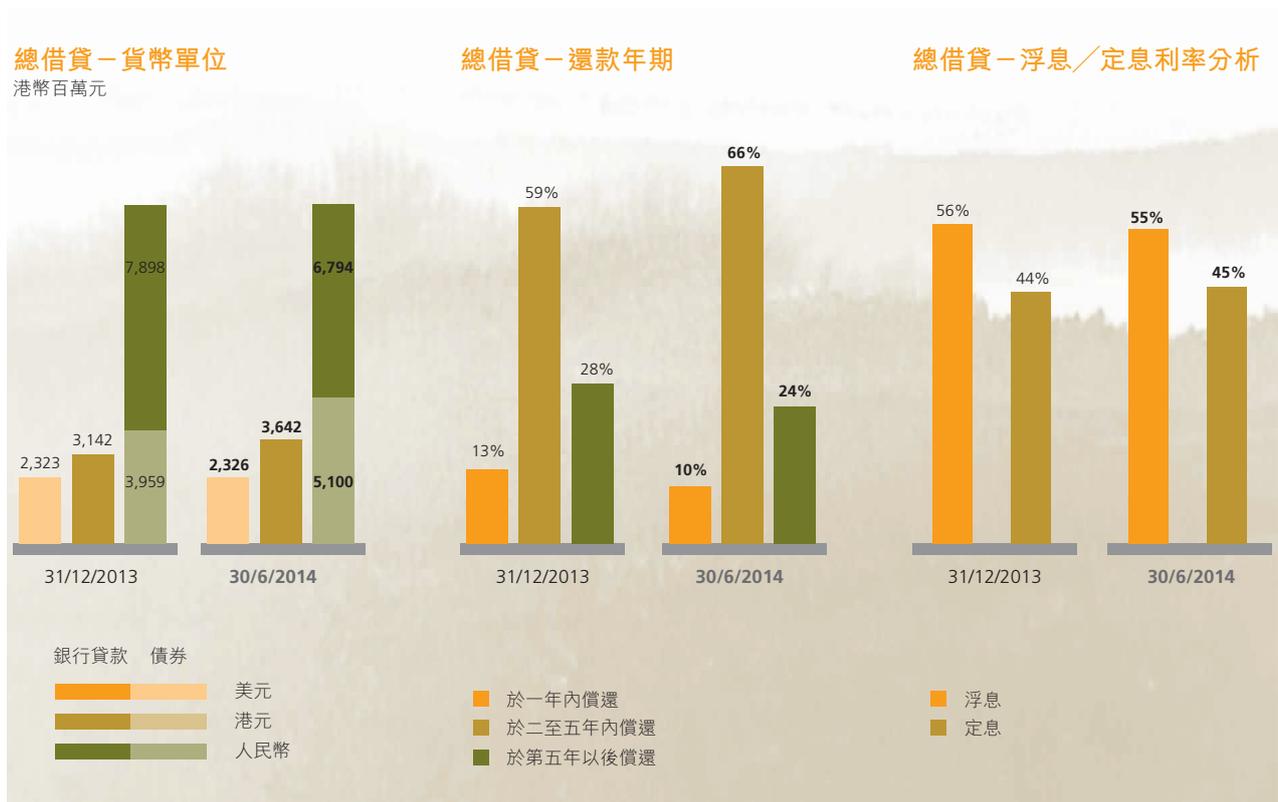
於二零一四年六月三十日，本集團持有現金達港幣67.99億元(二零一三年十二月三十一日：港幣49.57億元)，較去年年底增加37%，主要是收訖梅觀高速公路部份路段實施免費通行的第一期補償金人民幣8億元，以及從營運產生的淨現金流入。本集團持有之現金接近全數以人民幣為貨幣單位。本集團現持有充裕的現金和備有足夠的銀行信貸額度，以滿足營運的資金需求，以及支援本集團業務的持續發展。

## 資本開支

本期間本集團的資本開支為港幣8.27億元(人民幣6.63億元)，當中包括支付物流園建設工程款及土地款共人民幣3.51億元，以及支付清連高速建造工程及梅觀高速擴建段餘款等約人民幣1.39億元。預計二零一四年下半年的資本開支約為港幣17.1億元(人民幣13.7億元)。



## 借貸



於二零一四年六月三十日，本集團之借貸總額為港幣178.62億元，較去年年底上升3%。本期間，本集團之附屬公司深圳高速發行了人民幣10億元3年期的中期票據以再融資到期的借貸，減低短期債務壓力，使一年內償還的借貸比例下降至10%、第二至五年內以及第五年以後償還分別為66%及24%，本集團將繼續優化債務結構，以及維持良好的信貸比率。

# 管理層討論及分析

## 集團財務政策

除下面所載外，本集團財務政策與二零一三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，而貸款項目主要以人民幣、港元及美元為貨幣單位。本集團致力緩和匯率波動對整體財務狀況的影響以及減低財務風險。本期間人民幣匯率雙向波動加劇，並出現自二零零五年匯率改革以來兌換美元的最大貶值幅度，使本集團產生匯兌虧損港幣1.32億元。本集團管理層一直緊密注意本期間人民幣匯率的波動及變化，並對人民幣匯率的變化作詳細分析及研究，相信上半年人民幣匯率的波動為短期性質，長遠人民幣仍會溫和升值，但雙向波動的機會較以往增加。本集團將適時通過調整借貸貨幣結構，以及利用合適的對沖工具作匯率風險管理。

### 流動性風險管理

本集團現有可動用現金及備用銀行信貸額度約港幣404億元。本集團與香港及中國大陸多家主要銀行訂立合作協議，為本集團提供信貸融資。本集團密切注意資金市場情況，繼續研究各項金融工具，優化債務結構，務求減低資金市場波動對債務成本及流動性帶來的不利影響。

### 資產抵押、擔保及或有負債

有關本集團於二零一四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中期財務資料附註16及25。

### 二零一四年下半年展望

預期二零一四年下半年全球經濟仍然存在挑戰，國內經濟表現將維持平穩，但仍存在較多不確定性。本集團將積極採取應變措施並專注提升業務表現。

二零一四年下半年，本集團將加快現有物流園區的升級完善並積極推進「深國際城市綜合物流港」項目的建設及拓展，從而擴大本集團物流業務的規模及國內網絡的覆蓋範圍。預期「深國際城市綜合物流港」項目的投產是本集團業績增長的主要動力，本集團將堅定戰略發展方向，儘早實現項目投產及網絡化營運，為本集團長期發展奠定基石。

隨著國內政府實施擴大內需等宏觀政策的推動下，國內公路的交通需求預期將繼續保持相對穩定的增長。本集團將繼續留意周邊路網的情況、對車流量進行監測及分析，並透過提升通行環境、針對性地實施營銷推廣等措施，以吸引收費公路項目的車流量，提升收費公路業務營運表現。

本集團於本期間與前海片區政府部門就本集團前海項目保持了良好的溝通並積極配合前海片區的整體規劃工作，推進前海項目土地整備工作。二零一四年下半年，本集團於積極展開策劃、招商等項目前期工作的同時，也將繼續與各相關政府部門進行協調，對前海項目開發規劃進行修正，提升項目地塊利用效率，為項目的下一階段工作做好充分準備。

隨著中國經濟的發展、城鎮化進程的推進，本集團擁有的物流園區將面臨轉型升級的挑戰與機遇。

本集團已聘請中介機構研究華南物流園總體轉型升級規劃方案，並積極推進華南物流園二期用地約7.7萬平方米的開發建設。

此外，根據深圳政府對深圳市龍華新區的最新規劃，本集團現時所持有的華通源物流中心地塊及梅林收費站西側地塊（「梅林關地塊」）將調整規劃功能，按照相關規定，本集團作為該等地塊的業主可組建項目公司負責土地獲取的相關工作。本集團已於二零一四年八月成立一家項目公司，主要目的是為研究及探索獲取梅林關地塊寶貴資源的可能性及機會。該地塊位處的深圳市龍華新區是《深圳城市總體規劃（2007-2020）》確定的五個城市副中心之一，緊鄰深圳市中心區域的福田區，是市中心的功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。本集團將積極與政府相關部門溝通，致力爭取為本集團所持的土地創造更高的經濟價值，把握城市發展和更新改造的機遇，及時實現現有資源的商業價值，提升企業的整體效益。

## 管理層討論及分析

### 人力資源

本集團一直深信優秀人材是企業的重要資源，將人力資源管理戰略作為本集團戰略的一個重要組成部份。

本集團重視吸納和培養人材。二零一四年上半年，本集團根據發展戰略和業務發展需要，繼續引進項目投資、財務管理、風險管理等管理人材和物流專業人材，充實管理團隊和專業人材隊伍。同時，本集團重視內部人材的培養和使用，繼續加大力度從工作表現優良、具有發展潛力的骨幹員工中選拔了一批人材到本集團的重要崗位任職。截至二零一四年六月三十日，本集團共聘用5,035名員工。

本集團重視員工培訓，鼓勵員工通過培訓持續提升自身質素，打造一支適應本集團業務發展的高質素管理團隊和專業隊伍。

本集團建立了完善的薪酬激勵機制。員工的薪酬乃根據其崗位價值、能力及工作表現，並參考市場趨勢而釐定。此外，為配合長遠發展，本集團實施購股權計劃，建立了長效激勵機制，向本公司管理層、附屬公司的高級管理人員以及本集團的骨幹員工授予購股權，以激勵員工的工作積極性及留住優秀人材。本集團建立了完善的績效管理體系，以對員工的工作表現作出恰當的評價，並將評價結果與薪酬、職位晉升等掛鉤。



羅兵咸永道

簡明綜合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24至51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」)於二零一四年六月三十日的綜合中期資產負債表與截至該日止六個月期間的相關綜合中期損益表、綜合中期全面收益表、綜合中期權益變動表和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(「中期財務資料」)。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，二零一四年八月二十六日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

# 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	
		二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 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	4,204,240	4,404,108
投資物業	7	79,600	77,700
土地使用權	7	912,763	653,711
在建工程	7	191,038	121,917
無形資產	7	21,530,924	23,617,718
於聯營公司之權益	8	5,302,244	5,505,921
於合營公司之權益		341,277	335,905
可供出售之財務資產	10	100,050	102,743
遞延所得稅資產		59,629	78,474
其他非流動資產	9	2,692,425	310,914
		<b>35,414,190</b>	<b>35,209,111</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	448,475	446,740
可供出售之財務資產	10	1,038,450	1,270,934
業務及其他應收款	12	2,381,906	1,339,532
受限制銀行存款		81,171	6,613
現金及現金等價物		6,717,574	4,950,409
		<b>10,667,576</b>	<b>8,014,228</b>
<b>總資產</b>		<b>46,081,766</b>	<b>43,223,339</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>			
股本及股本溢價	13	5,572,052	5,100,212
其他儲備	14	418,942	895,044
保留盈餘			
— 建議股息		—	619,755
— 其他		8,536,554	7,374,728
		<b>14,527,548</b>	<b>13,989,739</b>
<b>非控制性權益</b>		<b>8,719,471</b>	<b>7,918,366</b>
<b>總權益</b>		<b>23,247,019</b>	<b>21,908,105</b>

## 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	
		二零一四年 六月三十日 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款	16	<b>15,949,314</b>	15,024,790
衍生財務工具		<b>7,271</b>	9,134
公路養護責任撥備	17	<b>261,889</b>	294,430
遞延所得稅負債		<b>1,313,522</b>	1,431,702
其他非流動負債		<b>334,129</b>	–
		<b>17,866,125</b>	16,760,056
<b>流動負債</b>			
業務及其他應付款	15	<b>2,269,792</b>	1,918,239
應付稅項		<b>668,863</b>	173,495
公路養護責任撥備	17	<b>89,420</b>	134,996
貸款	16	<b>1,913,208</b>	2,296,824
衍生財務工具		<b>27,339</b>	31,624
		<b>4,968,622</b>	4,555,178
<b>總負債</b>		<b>22,834,747</b>	21,315,234
<b>總權益及負債</b>		<b>46,081,766</b>	43,223,339
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,698,954</b>	3,459,050
<b>總資產減流動負債</b>		<b>41,113,144</b>	38,668,161

第30至51頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體之一部份。

# 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	
		二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
收入	6, 18	<b>3,271,077</b>	2,797,125
銷售成本		<b>(1,646,899)</b>	(1,456,472)
<b>毛利</b>		<b>1,624,178</b>	1,340,653
其他收益 — 淨額	19	<b>1,937,940</b>	315,452
其他收入	20	<b>76,730</b>	49,379
分銷成本		<b>(29,983)</b>	(25,001)
管理費用		<b>(149,981)</b>	(132,031)
<b>經營盈利</b>		<b>3,458,884</b>	1,548,452
應佔合營公司盈利		<b>14,252</b>	11,288
應佔聯營公司盈利	8	<b>130,000</b>	239,535
<b>除稅及財務成本前盈利</b>		<b>3,603,136</b>	1,799,275
財務收益	21	<b>76,714</b>	40,716
財務成本	21	<b>(580,358)</b>	(405,558)
財務成本 — 淨額	21	<b>(503,644)</b>	(364,842)
<b>除稅前盈利</b>		<b>3,099,492</b>	1,434,433
所得稅	22	<b>(787,230)</b>	(324,858)
<b>期內純利</b>		<b>2,312,262</b>	1,109,575
<b>應佔：</b>			
本公司股權持有人		<b>1,190,573</b>	857,356
非控制性權益		<b>1,121,689</b>	252,219
		<b>2,312,262</b>	1,109,575
<b>本公司股權持有人應佔每股盈利</b> (以每股港幣元計)			
— 基本	23	<b>0.72</b>	0.52
— 攤薄	23	<b>0.72</b>	0.52
<b>股息</b>	24	—	—

第30至51頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體之一部份。

# 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)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
期內純利		<b>2,312,262</b>	1,109,575
其他全面(虧損)/收益：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售之財務資產公允值(虧損)/收益，稅後淨額	14	<b>(149,578)</b>	113,566
處置可供出售之財務資產公允值收益重新分類至損益表，稅後淨額	14	-	(225,064)
衍生財務工具公允值收益，稅後淨額		<b>1,921</b>	17,136
應佔聯營公司其他全面收益/(虧損)	8	<b>31</b>	(43)
貨幣匯兌差額		<b>(570,110)</b>	352,287
期內其他全面(虧損)/收益，稅後淨額		<b>(717,736)</b>	257,882
期內全面收益總額		<b>1,594,526</b>	1,367,457
應佔全面收益總額：			
本公司股權持有人		<b>685,771</b>	985,774
非控制性權益		<b>908,755</b>	381,683
		<b>1,594,526</b>	1,367,457

第30至51頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體之一部份。

# 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		
於二零一三年一月一日結餘	4,952,487	637,250	7,055,469	12,645,206	7,342,934	19,988,140
截至二零一三年六月三十日止六個月的 全面收益總額	-	128,418	857,356	985,774	381,683	1,367,457
與擁有人以其擁有人身份的交易						
僱員購股權計劃						
— 發行股份所得款項	45,968	-	-	45,968	-	45,968
— 僱員服務價值	4,634	-	-	4,634	-	4,634
二零一二年股息	-	-	(615,312)	(615,312)	-	(615,312)
發行代息股份	55,585	-	-	55,585	-	55,585
附屬公司派發予其非控制性權益的股息	-	-	-	-	(193,179)	(193,179)
非控制性權益注資	-	-	-	-	31,875	31,875
與擁有人交易總額	106,187	-	(615,312)	(509,125)	(161,304)	(670,429)
於二零一三年六月三十日結餘	5,058,674	765,668	7,297,513	13,121,855	7,563,313	20,685,168
於二零一四年一月一日結餘	5,100,212	895,044	7,994,483	13,989,739	7,918,366	21,908,105
截至二零一四年六月三十日止六個月的 全面(虧損)/收益總額	-	(504,802)	1,190,573	685,771	908,755	1,594,526
與擁有人以其擁有人身份的交易						
僱員購股權計劃						
— 發行股份所得款項	11,362	-	-	11,362	-	11,362
— 僱員服務價值	14,765	-	-	14,765	-	14,765
轉入儲備	-	28,700	(28,700)	-	-	-
二零一三年股息(附註24)	-	-	(620,488)	(620,488)	-	(620,488)
發行代息股份(附註24)	445,713	-	-	445,713	-	445,713
沒收未被領取之股息	-	-	686	686	-	686
附屬公司派發予其非控制性權益的股息	-	-	-	-	(238,736)	(238,736)
因企業合併而產生的非控制性權益 (附註27)	-	-	-	-	26,718	26,718
非控制性權益注資	-	-	-	-	104,368	104,368
與擁有人交易總額	471,840	28,700	(648,502)	(147,962)	(107,650)	(255,612)
於二零一四年六月三十日結餘	5,572,052	418,942	8,536,554	14,527,548	8,719,471	23,247,019

第30至51頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體之一部份。

# 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)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
<b>營運活動的現金流量</b>			
營運產生的現金		<b>1,816,122</b>	1,788,916
已付利息		<b>(287,561)</b>	(327,413)
已付所得稅		<b>(303,994)</b>	(228,540)
<b>營運活動產生的淨現金</b>		<b>1,224,567</b>	1,232,963
<b>投資活動的現金流量</b>			
收購附屬公司，扣除收購所得之現金	27	<b>12,681</b>	–
購置物業、廠房及設備、在建工程、無形資產及其他資產		<b>(836,618)</b>	(629,313)
增加投資於聯營公司	8	<b>(3,744)</b>	–
購買可供出售之財務資產	10	–	(63,243)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>23,535</b>	10,894
處置梅觀高速免費路段有關資產所得款項淨額		<b>940,823</b>	–
處置其他無形資產所得款項		<b>1,881</b>	–
出售可供出售之財務資產所得款項		–	403,865
已收利息		<b>35,082</b>	41,976
已收股息		<b>239,351</b>	341,934
<b>投資活動產生的淨現金</b>		<b>412,991</b>	106,113
<b>融資活動的現金流量</b>			
非控制性權益資金貢獻		<b>104,368</b>	31,875
借貸所得款項		<b>1,953,304</b>	1,250,117
發行普通股所得款項		<b>11,362</b>	45,968
償還貸款	16	<b>(1,075,704)</b>	(1,811,526)
支付贖回公司債券的保證金		<b>(376,412)</b>	–
受限制銀行存款擔保之增加		<b>(74,558)</b>	(45)
向本公司及附屬公司之股東派發股息		<b>(412,825)</b>	(752,906)
<b>融資活動產生／(所用)的淨現金</b>		<b>129,535</b>	(1,236,517)
<b>現金及現金等價物之淨增加</b>		<b>1,767,093</b>	102,559
期初之現金及現金等價物		<b>4,950,409</b>	4,866,080
匯兌收益		<b>72</b>	487
<b>期末之現金及現金等價物</b>		<b>6,717,574</b>	4,969,126
現金及現金等價物組成：			
現金及銀行存款		<b>6,717,574</b>	4,969,126

## 非現金交易

截至二零一四年六月三十日止六個月，主要非現金交易為發行代息股份(附註24)。

第30至51頁的附註為未經審核簡明綜合中期財務資料的整體之一部份。

# 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

## 1. 一般資料

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 HM11, Bermuda。

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。

於二零一四年六月三十日，Ultrarich International Limited(「Ultrarich」)直接持有共830,409,709股本公司的普通股，佔本公司發行股份約48.52%。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48.52%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。

除另有註明外，本簡明綜合中期財務資料(「中期財務資料」)以港幣(「港幣」)列報。

本中期財務資料已於二零一四年八月二十六日獲批准刊發。

### 重要事項

於二零一四年一月二十七日，本集團附屬公司深圳高速及其全資附屬公司深圳市梅觀高速公路有限公司(「梅觀公司」)與深圳市交通運輸委員會(「市運輸委員會」)及龍華新區簽訂梅觀高速公路調整收費補償及資產移交協議(「調整協議」)。根據調整協議，深圳高速及梅觀公司同意自二零一四年三月三十一日二十四時起對梅觀高速梅林至觀瀾約13.8公里路段實施免費通行(「免費路段」)，深圳政府機構同意以現金方式對深圳高速及梅觀公司進行補償。

調整協議於二零一四年三月二十八日舉行的深圳高速臨時股東大會批准；於二零一四年三月三十一日，深圳高速收到市運輸委員會發出的通知有關調整協議的事宜已獲深圳市人民政府的批准和授權。

鑒於梅觀高速免費路段相關資產的擁有權自二零一四年四月一日起轉交予深圳市人民政府，本集團於二零一四年第二季度對梅觀高速免費路段相關資產的賬面價值進行處置，並錄得相關資產處置收益約港幣1,925,655,000元，於損益表確認為「其他收益 — 淨額」。補償款總額包括免費路段的未來收益現值約港幣1,994,197,000元(人民幣1,597,950,000元)和其他相關成本及費用約港幣1,375,727,000元(人民幣1,102,370,000元)(暫定數，部份金額以政府審計機構審計資料或實際發生額為準)。截至二零一四年六月三十日為止，本集團已經收到第一期補償款項港幣998,378,000元(人民幣800,000,000元)。

## 2. 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月(「本期間」)之本中期財務資料乃按照香港會計師公會頒布之香港會計準則(「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」)編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表(「二零一三財務報表」)一併閱讀。

## 3. 會計政策

所採用的會計政策與二零一三財務報表所採用的一致，並已詳載於該等報表。

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) 須於二零一四年一月一日開始之財務年度首次強制應用的新訂及經修訂準則及詮釋，對本集團並無重大影響，或目前與本集團不相關。
- (b) 以下與本集團相關的已頒佈但尚未於二零一四年一月一日開始的財務年度生效且並未提早採納之新訂準則及準則修訂本：

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
二零一二年的年度改進	二零一零年至二零一二年週期的 年度改進	二零一四年七月一日
二零一三年的年度改進	二零一一年至二零一三年週期的 年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第11號之修訂本	收購共同經營權益的會計處理	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計 準則第38號之修訂本	可接受折舊及攤銷方式的澄清	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日

本集團已評估的新訂與經修訂準則及現有準則修訂的影響。依據初步評估結果，本集團目前預期對經營業績及財務狀況不會造成重大影響。

## 4. 估計

在編製本中期財務資料時，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。

於編製該等中期財務資料時，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，與該等二零一三財務報表內所採用的一致。

# 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

## 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。

本中期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，並應與二零一三財務報表一併閱覽。

自去年年結日後，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)。

下表呈報於二零一四年六月三十日按公允值計量的本集團財務資產及負債：

	第一層	第二層	第三層	合計
<b>資產</b>				
可供出售之財務資產	1,038,450	–	62,399	1,100,849
<b>負債</b>				
衍生工具	–	34,610	–	34,610

下表呈報於二零一三年十二月三十一日按公允值計量的本集團財務資產及負債：

	第一層	第二層	第三層	合計
<b>資產</b>				
可供出售之財務資產	1,270,934	–	64,078	1,335,012
<b>負債</b>				
衍生工具	–	40,758	–	40,758

於本期間，第一層、第二層及第三層之間並無轉移。

於本期間，估值技術並無變動。

### 5.4 用於釐定第二層公允值的估值技術

第二層交易對沖衍生工具包含交叉貨幣利率掉期合約及利率掉期合約。交叉貨幣利率掉期合約以活躍市場報價的遠期匯率按公允值計值。利率掉期合約以可觀察的收益曲線得出遠期利率並按公允值計值。第二層衍生工具折算現值後的影響一般不大。

## 5. 財務風險管理(續)

### 5.5 以重大不可觀察輸入值計量公允值(第三層)

	可供出售之財務資產 截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
一月一日期初餘額	64,078	280,989
增加	-	63,243
出售	-	(280,989)
匯兌差額	(1,679)	-
六月三十日期末餘額	62,399	63,243
損益表中「其他收益—淨額」包含本期間確認的收益	-	172,134

### 5.6 以攤銷成本計量的財務資產及負債的公允值

非流動貸款的公允值如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
非流動貸款	15,856,685	14,893,804

下列財務資產及負債於短期內到期，故其公允值與其各自賬面值相近：

- 業務及其他應收款
- 現金及現金等價物
- 業務及其他應付款
- 流動貸款

## 6. 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，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。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 6. 分部資料(續)

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：

截至二零一四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	2,719,576 <sup>(a)</sup>	282,330	184,291	84,880	551,501	-	3,271,077
經營盈利／(虧損)	3,279,895	132,698	13,855	39,612	186,165	(7,176)	3,458,884
應佔合營公司盈利	5,598	8,201	453	-	8,654	-	14,252
應佔聯營公司盈利／(虧損)	130,288	-	1,098	-	1,098	(1,386)	130,000
財務收益	52,811	563	708	150	1,421	22,482	76,714
財務成本	(350,496)	(8,315)	-	(8,608)	(16,923)	(212,939)	(580,358)
除稅前盈利／(虧損)	3,118,096	133,147	16,114	31,154	180,415	(199,019)	3,099,492
所得稅	(712,333)	(29,695)	(3,094)	(3,902)	(36,691)	(38,206)	(787,230)
期內純利／(虧損)	2,405,763	103,452	13,020	27,252	143,724	(237,225)	2,312,262
非控制性權益	(1,105,491)	(6,609)	(1,415)	(8,174)	(16,198)	-	(1,121,689)
本公司股權持有人 應佔盈利／(虧損)	1,300,272	96,843	11,605	19,078	127,526	(237,225)	1,190,573
折舊與攤銷	651,271	44,289	4,886	18,967	68,142	10,207	729,620
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	64,961	335,969	7,672	100,734	444,375	2,262	511,598
— 於聯營公司之權益之 增加	-	-	-	-	-	3,744	3,744

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 6. 分部資料(續)

截至二零一三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	小計		
收入	2,310,466 <sup>(a)</sup>	234,084	180,583	71,992	486,659	-	2,797,125
經營盈利	1,109,998	94,703	9,294	31,177	135,174	303,280	1,548,452
應佔合營公司盈利	4,090	6,999	199	-	7,198	-	11,288
應佔聯營公司盈利	107,808	-	675	-	675	131,052	239,535
財務收益	23,652	723	602	74	1,399	15,665	40,716
財務成本	(385,944)	(6,752)	(194)	(10,067)	(17,013)	(2,601)	(405,558)
除稅前盈利	859,604	95,673	10,576	21,184	127,433	447,396	1,434,433
所得稅	(189,510)	(20,616)	(2,667)	(2,649)	(25,932)	(109,416)	(324,858)
期內純利	670,094	75,057	7,909	18,535	101,501	337,980	1,109,575
非控制性權益	(241,509)	(4,419)	(728)	(5,563)	(10,710)	-	(252,219)
本公司股權持有人應佔盈利	428,585	70,638	7,181	12,972	90,791	337,980	857,356
折舊與攤銷	589,806	39,243	5,970	18,554	63,767	7,037	660,610
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	178,106	84,489	8,839	14,538	107,866	8,516	294,488

(a) 於本期間，收費公路收入包括特許經營安排之建造服務收入港幣 13,154,000 元(二零一三年中期：港幣 168,459,000 元)。

(b) 本集團有許多客戶，而港幣 283,799,000 元(二零一三年中期：港幣 123,263,000 元)的收入來自於單一外部客戶。該相關收入主要為委託建設管理服務收入(二零一三年中期：建造服務收入)。

(c) 本集團非流動資產主要位於中國。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 7. 資本性開支

	無形資產— 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
<b>截至二零一四年六月三十日</b>					
止六個月					
於二零一四年一月一日賬面淨值	23,617,718	77,700	4,404,108	653,711	121,917
公允值收益	-	1,900	-	-	-
增添	13,083	-	51,783	287,741	158,991
梅觀高速免費路段相關處置 (附註1)	(945,589)	-	(46,769)	-	(3,281)
其他處置	(100)	-	(18,693)	-	-
轉移	-	-	82,776	-	(82,776)
滙兌差額	(592,680)	-	(110,920)	(18,622)	(3,813)
折舊/攤銷	(561,508)	-	(158,045)	(10,067)	-
<b>於二零一四年六月三十日</b>	<b>21,530,924</b>	<b>79,600</b>	<b>4,204,240</b>	<b>912,763</b>	<b>191,038</b>
<b>截至二零一三年六月三十日</b>					
止六個月					
於二零一三年一月一日賬面淨值	24,188,532	72,000	3,829,067	651,750	398,468
公允值收益	-	4,600	-	-	-
增添	170,079	-	23,172	-	101,237
出售	-	-	(10,833)	-	-
轉移	-	-	14,779	-	(14,779)
滙兌差額	412,364	-	63,137	11,209	4,933
折舊/攤銷	(507,604)	-	(144,182)	(8,824)	-
<b>於二零一三年六月三十日</b>	<b>24,263,371</b>	<b>76,600</b>	<b>3,775,140</b>	<b>654,135</b>	<b>489,859</b>

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八至二十一年。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。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 8. 於聯營公司之權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
期初	5,505,921	5,021,531
增加	3,744	–
應佔聯營公司盈利	130,000	239,535
應佔聯營公司其他全面收益／(虧損)	31	(43)
已收股息	(193,493)	(288,253)
匯兌差額	(143,959)	86,548
期末	5,302,244	5,059,318

餘額組成如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 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	4,241,621	4,416,754
收購產生的商譽	1,060,623	1,089,167
	5,302,244	5,505,921

(a) 經本公司董事的評估，於二零一四年六月三十日無需確認任何商譽減值虧損(二零一三年十二月三十一日：無)。

### 9. 其他非流動資產

於二零一四年六月三十日，其他非流動資產主要為長期應收深圳市人民政府關於梅觀高速免費路段(附註1)相關的補償款港幣2,399,607,000元(人民幣1,922,805,000元)，並預期分別於二零一五年八月三十一日前及二零一六年十二月三十一日前收取港幣998,378,000元(人民幣800,000,000元)及收取其餘款項和其利息。

長期應收款的利息收入按中國人民銀行頒佈的基準貸款利率計息，截至二零一四年六月三十日止六個月，有關利息收入確認為港幣40,350,000元(附註21)。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 10. 可供出售之財務資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
期初	<b>1,373,677</b>	1,684,474
增加	-	63,243
公允值淨(虧損)/收益	<b>(199,176)</b>	157,785
處置	-	(394,432)
滙兌差額	<b>(36,001)</b>	24,321
期末	<b>1,138,500</b>	1,535,391
減：非流動部份	<b>(100,050)</b>	(101,404)
流動部份	<b>1,038,450</b>	1,433,987

可供出售之財務資產均以人民幣計值包括以下：

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
於中國上市之證券，按公允值(附註(a)及附註5.3)	<b>1,038,450</b>	1,270,934
非上市權益投資：		
按公允值(附註5.3)	<b>62,399</b>	64,078
按成本扣除減值		
— 成本	<b>61,746</b>	62,760
— 減值撥備	<b>(24,095)</b>	(24,095)
	<b>37,651</b>	38,665
	<b>100,050</b>	102,743
	<b>1,138,500</b>	1,373,677

- (a) 於二零一四年六月三十日，按市場價格計量的上市權益投資為5.87%中國南玻集團股份有限公司(「南玻集團」)權益(相等於121,831,658股)。於本期間，本集團並無出售南玻集團股份(二零一三年中期：出售10,871,187股)。

## 11. 存貨

於二零一四年六月三十日，存貨主要為持有作發展之土地使用權，並分類為發展中物業。

## 12. 業務及其他應收款

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
業務應收款(附註(a))	<b>1,302,251</b>	856,748
減：減值撥備	<b>(3,754)</b>	(5,051)
業務應收款 — 淨額	<b>1,298,497</b>	851,697
其他應收款及預付款(附註(b))	<b>1,083,409</b>	487,835
	<b>2,381,906</b>	1,339,532

- (a) 由於收費公路的路費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。除路費收入外，業務應收款之信貸期通常由30日至120日。本集團根據收入確認日期以分析業務應收款的賬齡如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
0-90日	<b>784,378</b>	504,878
91-180日	<b>109,343</b>	15,380
181-365日	<b>145,904</b>	73,411
365日以上(i)	<b>262,626</b>	263,079
	<b>1,302,251</b>	856,748

- (i) 業務應收款賬齡在365日以上的賬款，其中合共港幣253,441,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣259,381,000元)為市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及應收沿江高速公路深圳段項目(「沿江項目」)的委託建設管理服務的款項。
- (b) 其中金額約港幣417,824,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣160,902,000元)為在中國的土地使用權預付款；而港幣216,128,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣201,414,000元)為預付工程款，另外港幣374,392,000元(二零一三年十二月三十一日：無)為贖回公司債券的保證金。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 13. 股本及股本溢價

	已發行股數 (股)	普通股股本	股本溢價	合計
於二零一三年一月一日	16,372,973,064	1,637,297	3,315,190	4,952,487
僱員購股權計劃				
— 發行股份所得款項	79,255,000	7,926	38,042	45,968
— 僱員服務價值	—	—	4,634	4,634
發行代息股份	53,549,881	5,355	50,230	55,585
於二零一三年六月三十日	16,505,777,945	1,650,578	3,408,096	5,058,674
於二零一四年一月一日	<b>16,570,986,945</b>	<b>1,657,098</b>	<b>3,443,114</b>	<b>5,100,212</b>
股份合併	<b>(14,913,888,251)</b>	—	—	—
僱員購股權計劃				
— 發行股份所得款項	<b>1,959,001</b>	<b>1,959</b>	<b>9,403</b>	<b>11,362</b>
— 僱員服務價值	—	—	<b>14,765</b>	<b>14,765</b>
發行代息股份	<b>52,264,132</b>	<b>52,264</b>	<b>393,449</b>	<b>445,713</b>
於二零一四年六月三十日	<b>1,711,321,827</b>	<b>1,711,321</b>	<b>3,860,731</b>	<b>5,572,052</b>

#### (a) 法定及已發行股份

根據於二零一四年二月十二日舉行的股東特別大會通過的決議案，自二零一四年二月十三日起，本公司的股本每十股每股面值港幣0.10元之已發行及未發行股份合併為一股面值港幣1.00元之股份。合併股份彼此將在所有方面享有同等權益。股份合併不會改變本公司之相關資產、業務營運、管理或財務狀況或股東之權益或權利，惟可能產生之任何零碎合併股份(即不足一股的零碎股東權益)則除外。上述法定及已發行股份數目及面值已經作出追溯調整。

於二零一三年十二月三十一日，本公司之普通股的法定數目總額為200億股，每股面值港幣0.10元，股份合併於二零一四年二月十三日生效後，本公司之普通股的法定數目總額為20億股，每股面值港幣1.00元，所有已發行股份已全數繳足。

13. 股本及股本溢價(續)

(b) 購股權

於股份合併生效後，根據本公司於二零零四年四月三十日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)授出但尚未行使的購股權的行使價及於行使時將予發行之合併股份數目按購股權計劃的條款及上市規則第 17.03(13)條作出以下調整(「調整」)：

授出日期	調整前		調整後	
	行使價 (每股港幣元)	於行使 尚未行使的 購股權時將予 發行之股份數目	行使價 (每股港幣元)	於行使 尚未行使的 購股權時將予 發行之合併 股份數目
二零一零年九月二十八日	0.58	117,065,195	5.80	11,706,519
二零一三年一月十八日	0.91	19,810,000	9.10	1,981,000
二零一四年一月二十九日	1.04	328,800,000	10.40	32,880,000

尚未行使之購股權數目及其有關加權平均行使價之變動如下：

	截至二零一四年六月三十日 止六個月		截至二零一三年六月三十日 止六個月(經重列)	
	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	6.25	14,634	5.80	27,196
已授予	10.40	32,880	9.10	1,981
已註銷	5.80	(537)	5.80	(96)
已行使	5.80	(1,959)	5.80	(7,926)
期末	9.31	45,018	6.11	21,155

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 13. 股本及股本溢價(續)

#### (b) 購股權(續)

於期／年末尚未行使之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)	
		於二零一四年 六月三十日	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核及重列)
二零一五年九月二十七日(附註(i))	5.80	<b>10,157</b>	12,653
二零一五年九月二十七日(附註(ii))	9.10	<b>1,981</b>	1,981
二零一九年一月二十八日(附註(iii))	10.40	<b>32,880</b>	—
		<b>45,018</b>	14,634

- (i) 於二零一零年九月二十八日，行使價為每股港幣0.58元的286,600,000份購股權(調整後：每股港幣5.80元的28,660,000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。於本期間，537,000份2010購股權被註銷(二零一三年中期：96,000份)及1,959,001份2010購股權被行使(二零一三年中期：7,925,500份)。
- (ii) 於二零一三年一月十八日，行使價為每股港幣0.91元的19,810,000份購股權(調整後：每股港幣9.10元的1,981,000份購股權)已授予本公司之部份董事及本集團個別的僱員。
- (iii) 於二零一四年一月二十九日，行使價為每股港幣1.04元的328,800,000份購股權(調整後：每股港幣10.40元的32,880,000份購股權)(「2014購股權」)已授予本公司之部份董事及本集團個別的僱員。2014購股權可於授予日期起計二年後行使，其中40%2014購股權將於授予日期後二十四個月期滿當日歸屬；另外30%2014購股權將於授予日期後三十六個月期滿當日歸屬；餘下30%2014購股權將於授予日期後四十八個月期滿當日歸屬。惟2014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。

2014購股權之公允值乃使用二項式模型釐定，為每股購股權港幣0.25元(調整前)。模型之重要數值為於授予日期之股價為每股港幣0.99元(調整前)、上文所述行使價、波幅40.622%、股息率3.778%、預期購股權年期五年及年度無風險利率1.352%。按照持續複合股份回報的標準偏差而量度的波動幅度，是根據過往五年每日股價的統計分析而計算的。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 14. 其他儲備

	可換股債券 權益部份	公允 價值儲備	儲備基金	資本儲備	商業儲備	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
於二零一三年一月一日	133,978	1,044,836	1,704,470	59,723	(159,583)	(19,267)	(4,082,110)	507,216	(165,051)	1,600,033	13,005	637,250
可供出售之財務資產公允價值收益，稅後淨額	-	113,566	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,566
處置可供出售之財務資產公允價值收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
重新分類至損益表，稅後淨額	-	(225,064)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(225,064)
衍生財務工具公允價值收益，稅後淨額	-	-	-	-	-	15,774	-	-	-	-	-	15,774
應佔聯營公司其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(43)	-	-	(43)
貨幣匯兌差額	-	21,430	-	-	-	-	-	-	-	202,755	-	224,185
於二零一三年六月三十日	133,978	954,768	1,704,470	59,723	(159,583)	(3,493)	(4,082,110)	507,216	(165,094)	1,802,788	13,005	765,668
於二零一四年一月一日	-	833,448	1,791,181	59,723	(159,583)	1,256	(4,082,110)	507,216	(31,149)	1,962,057	13,005	895,044
由保留盈餘轉入	-	-	28,700	-	-	-	-	-	-	-	-	28,700
可供出售之財務資產公允價值虧損，稅後淨額	-	(149,578)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149,578)
衍生財務工具公允價值收益，稅後淨額	-	-	-	-	-	1,788	-	-	-	-	-	1,788
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	31	-	-	31
貨幣匯兌差額	-	(25,813)	-	-	-	-	-	-	-	(331,230)	-	(357,043)
於二零一四年六月三十日	-	658,057	1,819,881	59,723	(159,583)	3,044	(4,082,110)	507,216	(31,118)	1,630,827	13,005	418,942

### 15. 業務及其他應付款

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
業務應付款(附註(a))	96,360	80,110
工程應付款	917,570	855,883
聯營公司墊付款	97,015	99,161
其他應付款及預提費用(附註(b))	1,158,847	883,085
	<b>2,269,792</b>	<b>1,918,239</b>

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 15. 業務及其他應付款(續)

(a) 業務應付款的賬齡如下：

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
0-90日	<b>93,713</b>	79,487
91-180日	<b>1,870</b>	376
181-365日	<b>563</b>	106
365日以上	<b>214</b>	141
	<b>96,360</b>	80,110

(b) 其他應付款及預提費用主要包含應付土地開發款、利息費用及僱員福利開支。

### 16. 貸款

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
非流動		
銀行貸款(附註(b))	<b>9,567,988</b>	10,045,165
中期票據(附註(c))	<b>1,241,173</b>	—
優先票據	<b>2,325,691</b>	2,323,440
企業債券(附註(d))	<b>2,862,931</b>	2,935,458
定向債務融資工具	<b>996,253</b>	1,023,022
	<b>16,994,036</b>	16,327,085
減：流動部份	<b>(1,044,722)</b>	(1,302,295)
	<b>15,949,314</b>	15,024,790
流動		
銀行貸款	<b>1,913,208</b>	2,296,824
	<b>17,862,522</b>	17,321,614

## 16. 貸款(續)

於本期間，貸款利息開支為港幣443,441,000元(二零一三年中期：港幣484,560,000元)。

貸款變動情況分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
於一月一日期初結餘	17,321,614	17,969,683
增加	1,981,905	1,303,823
償還	(1,075,704)	(1,811,526)
滙兌差額	(365,293)	302,606
於六月三十日期末結餘	17,862,522	17,764,586

(a) 本集團有下列備用貸款額度：

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
浮息		
— 一年內到期	13,339,733	9,312,915
— 一年以上到期	20,240,486	25,245,599
	33,580,219	34,558,514

(b) 港幣70,000,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣22,200,000元)的有抵押流動銀行貸款是以本集團全資附屬公司Jade Emperor Limited的55%股權作抵押。貸款港幣5,227,286,000元(人民幣4,188,624,000元)(二零一三年十二月三十一日：港幣5,436,914,000元(人民幣4,242,424,000元))，由廣東清連公路發展有限公司持有的清連高速公路的收費經營權作抵押，其中港幣222,988,000元(人民幣178,680,000元)(二零一三年十二月三十一日：港幣155,581,000元(人民幣121,400,000元))為非流動銀行貸款的流動部份。而港幣705,104,000元(人民幣565,000,000元)(二零一三年十二月三十一日：港幣724,080,000元(人民幣565,000,000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，其中港幣77,998,000元(人民幣62,500,000元)(二零一三年十二月三十一日：無)為非流動銀行貸款的流動部份。港幣304,193,000元(人民幣243,750,000元)(二零一三年十二月三十一日：港幣320,390,000元(人民幣250,000,000元))是由深圳高速持有的鹽排高速的收費經營權作為抵押，其中港幣19,500,000元(人民幣15,625,000元)(二零一三年十二月三十一日：港幣16,019,000元(人民幣12,500,000元))為非流動銀行貸款的流動部份。

(c) 深圳高速於二零一四年五月七日完成發行人民幣10億元中期票據，期限三年，年利率為5.50%，每年付息一次，二零一七年五月八日到期一次還本。

(d) 深圳高速於二零零七年八月及二零一一年八月分別發行面值人民幣8億元(「企業債券A」)及人民幣15億元的企業債券，企業債券A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，深圳高速以其持有梅觀公司之100%權益提供反擔保。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 17. 公路養護責任撥備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
期初賬面淨值	429,426	621,003
在損益表確認：		
新增	15,242	10,927
因貨幣的時間價值而增加(附註21)	6,813	15,953
使用	(89,280)	(137,619)
匯兌差額	(10,892)	9,697
期末賬面淨值	351,309	519,961
減：流動部份	(89,420)	(249,472)
非流動部份	261,889	270,489

### 18. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
收費公路		
一路費收入	2,202,037	2,057,553
一委託建設管理服務收入	504,385	84,454
一特許經營安排之建造服務收入	13,154	168,459
物流業務		
一物流園	282,330	234,084
一物流服務	184,291	180,583
一港口	84,880	71,992
	3,271,077	2,797,125

### 19. 其他收益 — 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
處置梅觀高速免費路段相關資產收益(附註1)	1,925,655	—
出售物業、廠房及設備之收益	4,842	—
商譽撇銷	(2,192)	—
出售可供出售之財務資產之收益	—	307,852
其他	9,635	7,600
	1,937,940	315,452

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 20. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
股息收入	45,858	34,475
租賃收入	14,164	11,925
政府補貼	12,356	2,979
其他	4,352	–
	<b>76,730</b>	49,379

### 21. 財務收益與成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
銀行存款利息收入	(36,364)	(40,716)
其他非流動資產利息收入(附註9)	(40,350)	–
財務收益總額	<b>(76,714)</b>	(40,716)
利息費用		
— 五年內全數償還的銀行貸款	84,594	94,202
— 五年後全數償還的銀行貸款	177,480	166,679
— 五年內全數償還的中期票據	10,607	10,024
— 五年內全數償還的企業債券及其他票據	91,129	90,776
— 五年後全數償還的企業債券	28,023	27,981
— 五年內全數償還的優先票據	51,608	51,834
— 其他利息費用(附註17)	6,813	15,953
— 五年內全數償還的可換股債券	–	43,064
由貸款直接產生的匯兌淨虧損/(收益)	132,267	(76,609)
減：在建工程之資本化利息	(2,163)	(18,346)
財務成本總額	<b>580,358</b>	405,558
財務成本淨額	<b>503,644</b>	364,842

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 22. 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、詮釋及守則為基準，按有關地區之現行稅率計算。

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%（二零一三年中期：25%）計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	<b>806,606</b>	313,051
遞延所得稅	<b>(19,376)</b>	11,807
	<b>787,230</b>	324,858

### 23. 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	
	二零一四年	二零一三年
本公司股權持有人應佔盈利	<b>1,190,573</b>	857,356
已發行普通股的加權平均數(千位)	<b>1,660,159</b>	1,644,216
每股基本盈利(每股港幣元)	<b>0.72</b>	0.52

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月的普通股的加權平均數及每股盈利已經調整以反映如附註13(a)所述的股份合併影響。

## 23. 每股盈利(續)

### (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	
	二零一四年	二零一三年
本公司股權持有人應佔盈利	<b>1,190,573</b>	857,356
用以確定每股攤薄盈利的盈利	<b>1,190,573</b>	857,356
已發行普通股的加權平均數(千位)	<b>1,660,159</b>	1,644,216
調整 — 購股權(千位)	<b>4,228</b>	8,215
計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千位)	<b>1,664,387</b>	1,652,431
每股攤薄盈利(每股港幣元)	<b>0.72</b>	0.52

## 24. 股息

董事會決議不派發本期間之中期股息(二零一三年中期：無)。二零一三年度分配予本公司股東的末期股息港幣 620,488,000 元(每股普通股港幣 0.374 元)已於二零一四年六月份支付。按已於二零一四年五月十六日舉行的股東周年大會上批准末期股息的代息股份計劃，52,264,132 股新股以每股港幣 8.528 元的價格發行，共計港幣 445,713,000 元，而其餘股息共計港幣 174,775,000 元已於二零一四年六月份以現金支付。

## 25. 擔保及或有項目

除下面所載外，自二零一三年十二月三十一日起，本集團的擔保及或有項目並無重大變動。

深圳高速就其工程委託管理業務分別向市運輸委員會、深圳市交通公用設施建設中心及深圳市龍華新區建設服務管理中心提供港幣 18,720,000 元、港幣 2,496,000 元及港幣 44,740,000 元的不可撤銷履約銀行保函。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

### 26. 承擔

除已於本中期財務資料披露之外，本集團有以下未計入之資本性開支承擔：

	於	
	二零一四年 六月三十日	二零一三年 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	<b>1,152,332</b>	1,478,953
— 已批准但未簽約	<b>302,624</b>	192,463
	<b>1,454,956</b>	1,671,416
投資承擔		
— 已簽約但未撥備	<b>30,274</b>	25,042
	<b>1,485,230</b>	1,696,458

### 27. 企業合併

於二零一四年三月十八日，本集團以現金出資人民幣87,391,600元(相等於港幣109,062,000元)向第三方收購石家莊深國際綜合物流港發展有限公司(「石家莊公司」)80%的股權。

於二零一四年六月三十日，石家莊公司尚未開始營運。截至二零一四年六月三十日止六個月期間並無錄得收入和盈虧。

(a) 於收購日所收購的淨資產列示如下：

購買對價 — 現金支付	109,062
收購80%淨資產的公允價值	(106,870)
商譽	2,192

(b) 於收購日所收購產生的資產和負債的公允價值及賬面值列示如下：

	公允價值	被收購者的 賬面值
現金和現金等價物	121,743	121,743
其他應收款	12,496	12,496
其他應付款	(651)	(651)
淨資產	133,588	133,588
減：20%非控制性權益	(26,718)	
收購的80%淨資產	106,870	

### 27. 企業合併(續)

#### (c) 收購的現金流入

現金支付收購代價	(109,062)
所收購附屬公司的現金及現金等價物	121,743
	<hr/>
	12,681

### 28. 關聯方交易

如附註1所述，本公司的實際控制方為深圳市國資委。除本中期財務資料其他附註所披露的關聯方交易及金額外，本期間與關聯方進行的主要交易如下：

- (a) 截至二零一四年及二零一三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) 本集團於截至二零一四年及二零一三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，以及於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，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。於本期間，深圳高速向顧問公司支付管理服務費人民幣8,643,000元(港幣10,844,000元)(二零一三年中期：人民幣14,778,000元(港幣18,514,000元))。
- (d) 深圳高速由深圳市人民政府授權為沿江項目的建造、經營及維修提供工程管理服務。沿江項目為深圳投資控股全資持有的深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司(「沿江公司」)所擁有。深圳高速收取的總工程管理服務費收入是按投資概算的1.5%計算。於二零一一年九月九日，深圳高速與沿江公司簽訂的委託建設管理合同正式確定該等條款。於本期間，深圳高速確認該工程管理服務收入為人民幣226,187,000元(港幣283,799,000元)(二零一三年中期：人民幣21,356,000元(港幣26,755,000元))。

## 其他資料

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一四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

於二零一四年六月三十日，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」)，本公司各董事及最高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於下表及下文「購股權計劃」一節：

### 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	864,840	實益擁有人	個人	0.05%
劉 軍	900,000	實益擁有人	個人	0.05%

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司的董事或最高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

本公司曾設立一項購股權計劃(「已屆滿計劃」)，以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。已屆滿計劃之有效期由二零零四年四月三十日起至二零一四年四月二十九日止十年，合資格參與人士包括(a)本集團的任何全職僱員；(b)本集團、聯營公司及合營公司的任何董事(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。

下表載列根據已屆滿計劃授出的購股權於本期間內變動的詳情(附註1)：

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5) 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6)		
				於 二零一四年 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 二零一四年 六月三十日	於購股權 授出日期	於購股權 行使日期
<b>董事</b>										
高雷先生	二零一三年一月十八日 (附註2)	二零一四年九月二十八日至 二零一五年九月二十七日	9.10	656,000	-	-	-	656,000	8.800	不適用
	二零一四年一月二十九日 (附註3)	二零一六年一月二十九日至 二零一九年一月二十八日	10.40	-	1,400,000	-	-	1,400,000	9.700	不適用
李景奇先生	二零一零年九月二十八日 (附註4)	二零一二年九月二十八日至 二零一五年九月二十七日	5.80	510,000	-	-	-	510,000	5.900	不適用
	二零一四年一月二十九日 (附註3)	二零一六年一月二十九日至 二零一九年一月二十八日	10.40	-	1,330,000	-	-	1,330,000	9.700	不適用
李魯寧先生	二零一三年一月十八日 (附註2)	二零一四年九月二十八日至 二零一五年九月二十七日	9.10	525,000	-	-	-	525,000	8.800	不適用
	二零一四年一月二十九日 (附註3)	二零一六年一月二十九日至 二零一九年一月二十八日	10.40	-	1,050,000	-	-	1,050,000	9.700	不適用
劉軍先生	二零一零年九月二十八日 (附註4)	二零一二年九月二十八日至 二零一五年九月二十七日	5.80	429,000	-	-	-	429,000	5.900	不適用
	二零一四年一月二十九日 (附註3)	二零一六年一月二十九日至 二零一九年一月二十八日	10.40	-	1,050,000	-	-	1,050,000	9.700	不適用
楊海先生	二零一零年九月二十八日 (附註4)	二零一二年九月二十八日至 二零一五年九月二十七日	5.80	473,100	-	-	-	473,100	5.900	不適用
	二零一四年一月二十九日 (附註3)	二零一六年一月二十九日至 二零一九年一月二十八日	10.40	-	1,050,000	-	-	1,050,000	9.700	不適用
				2,593,100	5,880,000	-	-	8,473,100		
<b>其他僱員</b>										
合計	二零一零年九月二十八日 (附註4)	二零一二年九月二十八日至 二零一五年九月二十七日	5.80	11,241,420	-	1,959,001	537,000	8,745,419	5.900	9.893
	二零一三年一月十八日 (附註2)	二零一四年九月二十八日至 二零一五年九月二十七日	9.10	800,000	-	-	-	800,000	8.800	不適用
	二零一四年一月二十九日 (附註3)	二零一六年一月二十九日至 二零一九年一月二十八日	10.40	-	27,000,000	-	-	27,000,000	9.700	不適用
				12,041,420	27,000,000	1,959,001	537,000	36,545,419		
				14,634,520	32,880,000	1,959,001	537,000	45,018,519		

## 其他資料

附註：

- (1) 由於本公司每10股每股面值港幣0.10元之股份，合併為1股每股面值港幣1.00元之合併股份（「股份合併」）於二零一四年二月十三日生效，購股權詳情（包括購股權行使價、數目及股份價格）乃根據股份合併生效後的資料所載列。
- (2) 此等所授出購股權將於二零一四年九月二十八日當日歸屬，惟該等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。
- (3) 此等所授出購股權的40%將於二零一四年一月二十九日（「2014購股權授出日期」）後24個月當日歸屬；另外30%將於2014購股權授出日期後36個月當日歸屬；而其餘30%將於2014購股權授出日期後48個月當日歸屬，惟該等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。
- (4) 此等所授出購股權的40%已於二零一零年九月二十八日（「2010購股權授出日期」）後24個月當日歸屬；另外30%已於2010購股權授出日期後36個月當日歸屬；而其餘30%將於2010購股權授出日期後48個月當日歸屬，惟該等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。
- (5) 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。
- (6) 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。

本集團已按照香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」的規定，於本期間內，就本公司授出的購股權計提購股權成本約港幣14,765,000元，並已於綜合中期損益表中確認。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。

就估算本公司於本期間內向合資格參與人士授出的購股權的公允價值所採用的模式及重要假設的詳情，請見簡明綜合中期財務資料附註13。該購股權定價模式須視乎若干主觀的假設數據。任何主觀假設數據倘出現任何變動均會對購股權之公允價值的估算造成重大影響。

已屆滿計劃於二零一四年四月二十九日期滿後，本公司股東已於二零一四年五月十六日舉行的股東週年大會上批准及採納了一項新購股權計劃（「新計劃」）。新計劃的設立，目的是嘉許、推動及鼓勵對本集團作出貢獻的合資格參與人士。由本公司董事會（「董事會」）釐定的合資格參與新計劃者包括(a)本集團的任何全職僱員；(b)本集團、聯營公司及合營公司的任何董事（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。於本期間內，本公司並無根據新計劃授出任何購股權。

### 主要股東於證券的權益

於二零一四年六月三十日，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（不包括董事或最高行政人員）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)	830,409,709	受控制公司的權益	48.52%
Ultrarich International Limited (「Ultrarich」) — 附註(2)	830,409,709	實益擁有人	48.52%

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830,409,709股本公司股份，深圳投資控股被視作持有Ultrarich所持有的830,409,709股本公司股份。
- (2) 高雷先生、李景奇先生、李魯寧先生及劉軍先生為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。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司並無獲悉尚有任何本公司主要股東(不包括董事或最高行政人員)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。

## 其他人士於證券的權益

於二零一四年六月三十日，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，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：

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
	(附註1)		
UBS AG	590,024 (L)	實益擁有人	0.034%
	412,250 (S)	實益擁有人	0.024%
	27,460,567 (L)	對股份持有保證 權益的人士	1.60%
	60,170,496 (L)	受控制公司的權益	3.52%
	附註(2)		
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.	45,870,378 (L)	實益擁有人	2.68%
UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited	11,428,129 (L)	實益擁有人	0.67%
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd	2,861,989 (L)	實益擁有人	0.17%
UBS Financial Services Inc.	10,000 (L)	實益擁有人	0.0006%

## 其他資料

附註：

- (1) 字母「L」表示其他人士於該等股份及相關股份之好倉，字母「S」表示其他人士於該等股份及相關股份之淡倉。
- (2) 由於UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited, UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd及UBS Financial Services Inc.均為UBS AG的全資附屬公司，UBS AG被視作持有該等公司於上述披露所合共持有的60,170,496股本公司股份。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，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。

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，惟一位非執行董事及一位獨立非執行董事因於香港以外地區處理事務未能出席本公司於二零一四年二月十二日舉行的股東特別大會及二零一四年五月十六日舉行的股東週年大會。

## 董事會

於本報告日期，董事會由九名董事組成，當中包括五名執行董事高雷先生、李景奇先生、李魯寧先生、劉軍先生及楊海先生；一名非執行董事閻峰博士\*及三名獨立非執行董事梁銘源先生、丁迅先生及聶潤榮先生。

\* 閻峰博士為北京城建設計發展集團股份有限公司(其股份於二零一四年七月八日於聯交所主板上市，股份代號：01599)之獨立非執行董事。

於本期間，董事會曾舉行四次會議，審議的主要事項包括：

- (1) 審議本公司股份合併事宜；
- (2) 審批本集團就所持有的梅觀高速收費公路部份路段調整收費、相關資產移交及政府的補償安排等與深圳市政府相關機構簽署協議的事宜；
- (3) 審批二零一三年度全年業績及年度分紅；
- (4) 審閱二零一四年第一季度業績及業務發展情況；
- (5) 審議採納新的購股權計劃；及
- (6) 審批委任閻峰博士為本公司非執行董事。

## 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，現時成員為梁銘源先生(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) 審議二零一三年度財務報告，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) 審批核數師審計二零一三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二零一四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前與本公司核數師舉行會議，以審閱本集團截至二零一四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。核數師審閱報告已載於本報告第23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。提名委員會現時成員為丁迅先生(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) 檢視並確認三名獨立非執行董事的獨立性；
- (2) 檢討董事會架構及組成；
- (3) 對於二零一四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
- (4) 對委任閻峰博士為本公司非執行董事作出評估及建議。

### 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。薪酬委員會現時成員為丁迅先生(主席)、梁銘源先生及李魯寧先生。

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) 審議二零一三年度高級管理人員年度獎金的計提；
- (2) 審批本公司分別與一位執行董事及一位高級管理人員訂立新服務合同；
- (3) 審議本公司擬與新委任的非執行董事閻峰博士訂立的服務合同及其薪酬待遇；及
- (4) 審議授予本公司購股權予執行董事及高級管理人員。

## 其他資料

### 執行董事委員會

執行董事委員會的成員由董事會委任並由五位執行董事組成，分別為高雷先生、李景奇先生、李魯寧先生、劉軍先生及楊海先生。

於本期間，執行董事委員會舉行了十二次會議，會議的議題主要包括討論及審議年度業績、業務發展、分紅方案、與獨立非執行董事訂立新服務合同，並向董事會提出建議；討論授予購股權予合資格參與人士事宜；討論附屬公司的業務發展計劃，資本開支、貸款事宜及高級管理人員的人事變動；以及審批根據代息股份計劃配發及發行代息股份、銀行貸款融資方案、更改銀行戶口授權簽署人等事宜。

### 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委員會會議的詳情：

董事	出席次數／會議次數				執行董事 委員會
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	
<b>執行董事</b>					
高雷先生(主席)	3/4	不適用	不適用	不適用	12/12
李景奇先生	4/4	不適用	1/2	不適用	12/12
李魯寧先生	4/4	不適用	不適用	2/2	11/12
劉軍先生	4/4	不適用	不適用	不適用	11/12
楊海先生	4/4	不適用	不適用	不適用	9/12
<b>非執行董事</b>					
黃玉山教授 <sup>(1)</sup>	3/4	不適用	不適用	不適用	不適用
閻峰博士 <sup>(2)</sup>	不適用 <sup>(3)</sup>	不適用	不適用	不適用	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	不適用
丁迅先生	4/4	2/2	2/2	2/2	不適用
聶潤榮先生	4/4	2/2	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 黃玉山教授於二零一四年五月二十二日辭任本公司非執行董事。
- (2) 閻峰博士於二零一四年五月二十二日獲委任為本公司非執行董事。
- (3) 本公司於閻峰博士獲委任後至二零一四年六月三十日止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

董事會已就董事及本集團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內幕消息的僱員，又或本公司附屬公司的此等董事或僱員。

根據本公司向所有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及行為守則所規定的標準。



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