



Shenzhen International
深國際

BUILDING **VALUE**
SHARING **FUTURE**

共同**創造**
共享**價值**

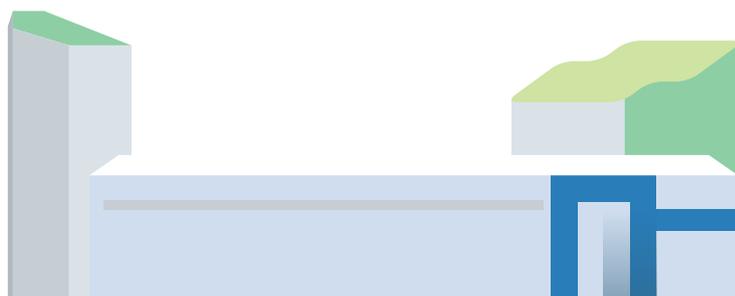


Shenzhen International Holdings Limited
深圳國際控股有限公司

(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

| | |
|----|------------|
| 2 | 集團簡介 |
| 4 | 公司資料 |
| 5 | 財務摘要 |
| | 管理層討論及分析 |
| 6 | 整體回顧 |
| 8 | 物流業務 |
| 15 | 收費公路業務 |
| 19 | 其他投資 |
| 20 | 財務狀況 |
| 23 | 二零一九年下半年展望 |
| 24 | 人力資源 |



| | |
|----|------------------|
| 25 | 審閱報告 |
| 26 | 中期綜合資產負債表－未經審核 |
| 28 | 中期綜合損益表－未經審核 |
| 29 | 中期綜合全面收益表－未經審核 |
| 30 | 中期綜合權益變動表－未經審核 |
| 32 | 中期簡明綜合現金流量表－未經審核 |
| 33 | 未經審核中期財務報告附註 |
| 67 | 其他資料 |

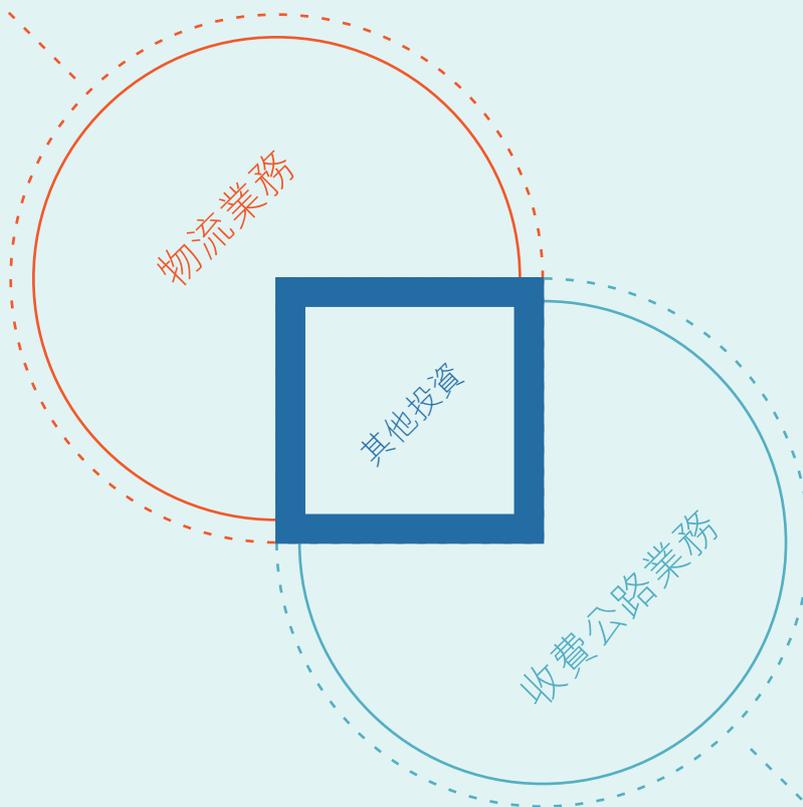
目錄

集團簡介

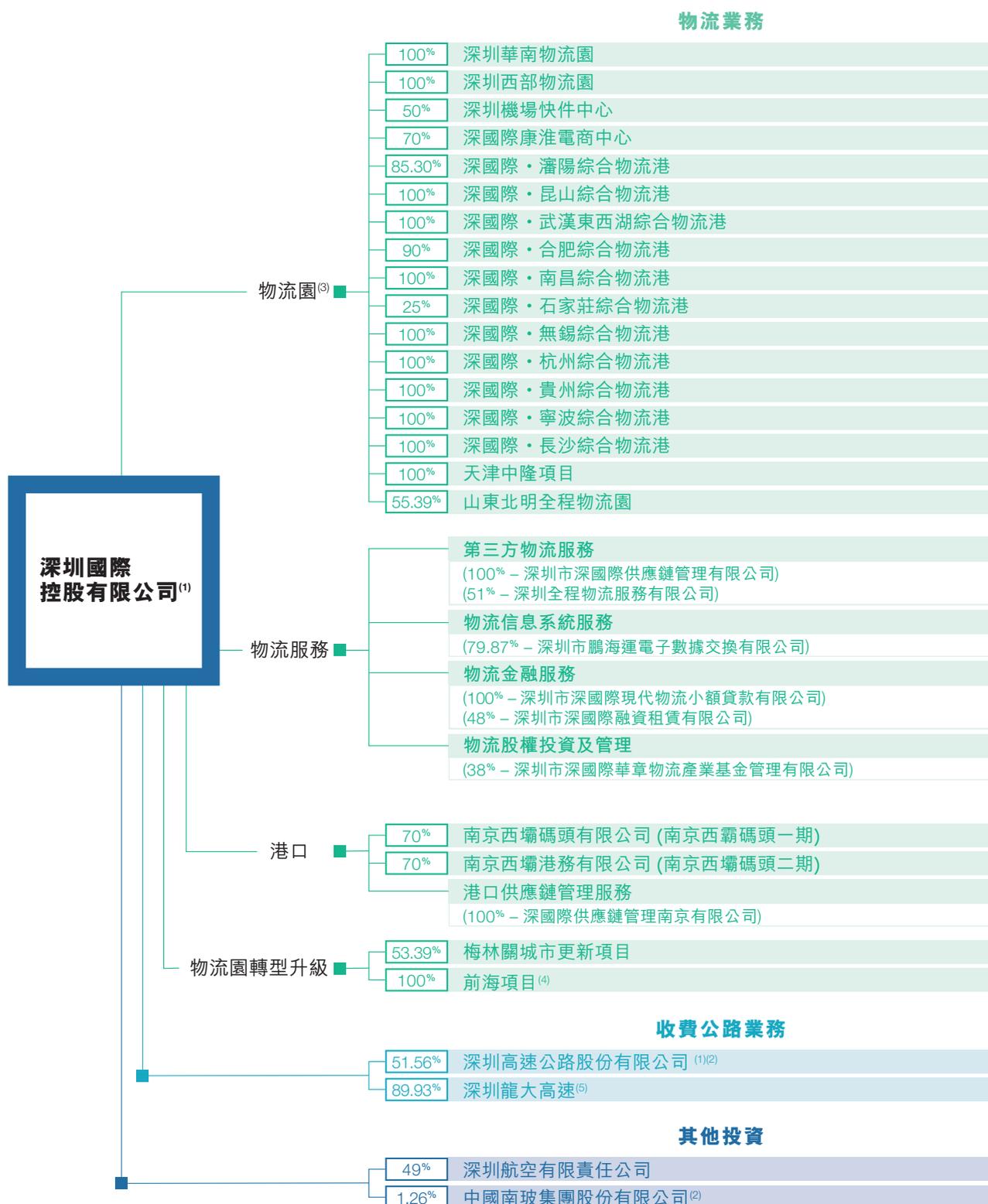
深圳國際控股有限公司為一家於百慕達成立、在香港聯合交易所主板上市的公司，深圳市人民政府國有資產監督管理委員會通過深圳市投資控股有限公司間接持有約44.16%*權益，是一家以物流、收費公路為主業的企業。

本集團通過拓展、併購重組與整合，開展物流基礎設施的投資、建設與經營，向客戶提供各類物流增值服務，已構建以現代物流、收費公路為核心的「2+X」產業格局，業務領域拓展至物流產業相關土地綜合開發、環保產業投資與運營等多個細分市場。業務區域主要集中在粵港澳大灣區、長三角和環渤海等地區。

* 於二零一九年六月三十日



下圖為本集團於二零一九年六月三十日的簡明架構圖，並不包括中間控股公司，顯示的權益百分比為本集團取得實際控制權的百分比。



(1) 香港上市公司

(2) 中國上市公司

(3) 只列出已投入運營的項目

(4) 不包括本集團持有50%權益的聯營公司所持有的住宅用地項目

(5) 自二零一九年一月一日零時起，本集團擁有龍大高速收費里程約4.4公里

公司資料

董事會

執行董事：

高雷 (主席)
李海濤 (總裁)
鍾珊群
劉軍
胡偉

非執行董事：

謝楚道
劉曉東

獨立非執行董事：

丁迅
聶潤榮
閻峰
鄭大昭

審核委員會

聶潤榮 (主席)
丁迅
鄭大昭

提名委員會

丁迅 (主席)
鍾珊群
聶潤榮

薪酬與考核委員會

丁迅 (主席)
高雷
閻峰

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

www.szihl.com

股份

香港聯合交易所：

股份代號：00152

債券

香港聯合交易所：

美元永續債券 (證券代號：05042)

深圳證券交易所：

人民幣債券 (第一期) (證券代號：112636)

人民幣債券 (第二期) (證券代號：112798)

核數師

畢馬威會計師事務所
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
中信銀行 (中國境內銀行)
中國建設銀行 (中國境內銀行)
國家開發銀行 (中國境內銀行)
中國光大銀行 (中國境內銀行)
招商銀行 (中國境內銀行)
中國民生銀行 (中國境內銀行)
星展銀行
恒生銀行
匯豐銀行
ING Bank N.V.
三菱UFJ銀行
華僑銀行
平安銀行
渣打銀行
台北富邦商業銀行·香港支行

主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) 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54樓

投資者關係顧問

皓天財經集團
香港中環皇后大道中99號
中環中心9樓

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
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 | | 除稅及財務 成本前盈利 | |
|----------|-------|-------|-----------|-------|-------------------|------|----------------|-------|
| | 二零一九 | 二零一八 | 二零一九 | 二零一八 | 二零一九 | 二零一八 | 二零一九 | 二零一八 |
| 收費公路 | | | | | | | | |
| —收入 | 3,229 | 3,627 | 1,806 | 1,929 | 360 | 349 | 2,165 | 2,278 |
| —建造服務收入 | 782 | 402 | — | — | — | — | — | — |
| 收費公路小計 | 4,011 | 4,029 | 1,806 | 1,929 | 360 | 349 | 2,165 | 2,278 |
| 物流業務 | | | | | | | | |
| —物流園 | 434 | 323 | 105 | 108 | 6 | 8 | 111 | 116 |
| —物流服務 | 369 | 339 | 19 | 30 | — | 1 | 19 | 31 |
| —港口及相關服務 | 898 | 655 | 113 | 104 | — | — | 113 | 104 |
| 物流業務小計 | 1,701 | 1,317 | 237 | 242 | 6 | 9 | 243 | 251 |
| 集團總部 | — | — | (109) | (198) | 258 | 328 | 150 | 130 |
| 總計 | 5,712 | 5,346 | 1,934 | 1,973 | 624 | 686 | 2,558 | 2,659 |
| 財務收益 | | | | | | | 113 | 59 |
| 財務成本 | | | | | | | (446) | (789) |
| 財務成本—淨額 | | | | | | | (333) | (730) |
| 除稅前盈利 | | | | | | | 2,225 | 1,929 |

| | 截至六月三十日止六個月 | | |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|
| | 二零一九年 港幣百萬元 | 二零一八年 港幣百萬元 | 增加／ (減少) |
| 業績 | | | |
| 收入(撇除建造服務收入) | 4,929 | 4,945 | — |
| 經營盈利 | 1,934 | 1,973 | (2%) |
| 除稅前盈利 | 2,225 | 1,929 | 15% |
| 股東應佔盈利 | 1,239 | 891 | 39% |
| 每股基本盈利(港幣元) | 0.58 | 0.44 | 32% |
| 息稅折舊攤銷前盈利與利息倍數 | 8.03 | 4.86 | 3.17 [△] |
| | 二零一九年 六月三十日 港幣百萬元 | 二零一八年 十二月三十一日 港幣百萬元 | 增加／ (減少) |
| 財務狀況 | | | |
| 總資產 | 86,188 | 84,365 | 2% |
| 總權益 | 43,520 | 44,360 | (2%) |
| 資產負債率(總負債／總資產) | 50% | 47% | 3* |
| 借貸淨額與總權益比率 | 23% | 23% | — |
| 借貸總額與總權益比率 | 61% | 60% | 1* |
| 股東應佔每股資產淨值(港幣元) | 12.5 | 13.2 | (5%) |

[△] 倍數之轉變

* 百分點之轉變

管理層討論及分析

整體回顧

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

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

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

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

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

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

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

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

物流業務

概況

本集團專注於在全國重點城市投資建設物流基礎設施，努力謀求物流業務的延伸和拓展，從而擴大網絡與經營規模，藉以保持本集團的長期可持續發展。截至二零一九年六月底，本集團在全國管理及經營共16個*物流項目，擁有及規劃的土地面積合共達753萬平方米；當中已獲取的土地面積為484萬平方米，運營面積約為162萬平方米。

港口業務方面，南京西壩碼頭共建設一座5萬噸和四座7萬噸級通用散貨泊位，及佔地83萬平方米的堆場，可實現卸船、裝船、過駁、裝火車、裝汽車等多項服務功能，設計年吞吐量超過2,500萬噸。

* 不含合營公司機場快件中心

運營表現分析

物流園業務

一、綜合物流港業務

本集團具有多年物流園開發、經營和管理經驗。自二零一三年以來，本集團全面啟動「綜合物流港」發展戰略，打造以「規模化物流園區網絡+高端化綜合物流服務」為核心競爭力的現代智慧物流平台。

綜合物流港的商業模式是以城際貨運物流中心為核心，同時具備倉儲中心、分撥轉運中心、城市配送中心、電商中心、交易展示中心及物流信息中心等功能，並提供商業及金融增值服務，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，為成千上萬的物流公司、生產商及製造商提供優質高效的服務。

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

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

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

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

二、深圳（大灣區）物流園業務

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

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

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

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

管理層討論及分析

於二零一九年六月三十日，本集團主要物流項目的詳情列示如下：

| 項目名稱 | 位置 | 土地面積／ | 已獲取 | 已投入 | 首期項目 | |
|----------------|------------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------------------------|---------|
| | | 規劃 土地面積 (約平方米) | 土地面積 (約平方米) | 運營面積 (約平方米) | 投入運營／ 預計投入運營 時間* (年.月) | |
| 深圳(大灣區) 物流園 | 華南物流園 | 深圳龍華物流園區 | 61.1萬 | 61.1萬 | 32.2萬 | 2003 |
| | 西部物流園 | 深圳前海深港現代服務業合作區 | 33.6萬 | 33.6萬 | 11.1萬 | 2003 |
| | 深國際康淮電商中心 (以租賃方式經營) | 深圳市龍華區觀瀾街道平安路 | 不適用 | 不適用 | 13.8萬 | 2018.01 |
| | 黎光項目 | 深圳市龍華區觀瀾街道黎光村 | 4.5萬 | 4.5萬 | - | 2022 |
| 綜合物流港 | 貴州綜合物流港 | 貴州雙龍現代服務業集聚區 | 34.8萬 | 35萬 | 5.1萬 | 2018.05 |
| | 重慶綜合物流港 | 重慶江津區雙福新區 | 15.7萬 | 10.4萬 | - | 2020.01 |
| | 昆明綜合物流港 | 昆明市陽宗海風景名勝區七甸街道 | 17.2萬 | 17.2萬 | - | 2019.12 |
| | 成都青白江綜合物流港 | 成都市青白江區國際鐵路物流港 | 12.9萬 | 12.5萬 | - | 2020.12 |
| | 成都新津綜合物流港 | 四川天府新區新津物流園區 | 17.3萬 | - | - | 2021.12 |
| | 武漢東湖綜合物流港 | 武漢市東湖區 | 12.6萬 | 12.6萬 | 6.7萬 | 2016.10 |
| | 武漢蔡甸綜合物流港 | 武漢市蔡甸區常福物流園 | 26.7萬 | 12.9萬 | - | 2020.12 |
| | 南昌綜合物流港 | 南昌經濟技術開發區 | 26.7萬 | 15.6萬 | 9.1萬 | 2017.06 |
| | 長沙綜合物流港 | 長沙金霞經濟開發區 | 34.7萬 | 14.6萬 | 8.5萬 | 2018.10 |
| | 杭州綜合物流港 | 杭州市杭州大江東產業集聚區 | 42.7萬 | 42.7萬 | 14.7萬 | 2017.11 |
| | 寧波綜合物流港 | 寧波市寧南貿易物流園 | 19.4萬 | 9.2萬 | 6萬 | 2018.10 |
| | 義烏綜合物流港 | 義烏市稠城街道下轄雲溪村 | 44萬 | 41.7萬 | - | 2020.07 |
| | 無錫綜合物流港 | 無錫市惠山區 | 34.7萬 | 24.6萬 | 2.7萬 | 2017.10 |
| | 江陰綜合物流港 | 無錫市江陰臨港經濟開發區 | 13.3萬 | - | - | 2021.12 |
| | 昆山綜合物流港 | 江蘇昆山市陸家鎮 | 11.7萬 | 11.7萬 | 8.5萬 | 2016.06 |
| | 合肥綜合物流港 | 合肥市肥東縣安徽合肥商貿物流開發區 | 13.8萬 | 13.5萬 | 6萬 | 2016.10 |
| | 句容綜合物流港 | 江蘇句容北部新城區域 | 40萬 | 13.1萬 | - | 2020.08 |
| | 徐州綜合物流港 | 徐州高新技術產業開發區 | 14萬 | - | - | 2021.12 |
| | 南通綜合物流港 | 江蘇海門工業園區 | 15.2萬 | 15.2萬 | - | 2020.12 |
| | 瀋陽綜合物流港 | 瀋陽市于洪區瀋陽國際物流港 | 70萬 | 24.1萬 | 24.1萬 | 2016.04 |
| | 石家莊綜合物流港 | 石家莊正定縣 | 46.7萬 | 33.5萬 | 6.4萬 | 2017.07 |
| | 西安綜合物流港 | 西安國家民用航天產業基地 | 12萬 | 12萬 | - | 2020.06 |
| | 濟南章丘綜合物流港 | 濟南市章丘區寧家埠街道 | 18萬 | - | - | 2020.12 |
| | 天津中隆項目 | 天津開發區西區新環東路 | 6萬 | 6萬 | 3.2萬 | 2019.01 |
| | 鄭州綜合物流港 | 鄭州經濟開發區鄭州國際物流園 | 26.7萬 | - | - | 2021.12 |
| | 山東北明全程物流園 | 煙台市經濟技術開發區 | 7萬 | 7萬 | 3.7萬** | 2008 |
| | 湛江綜合物流港 | 湛江市麻章區 | 20萬 | - | - | 2021.12 |
| | 合共 | | 753萬 | 484.3萬 | 161.8萬 | |

註：

* 預期投入運營時間為估計，將根據進度作出更新

** 包含以租賃方式經營的面積約1萬平方米。

物流服務業務

本集團在「十三五」戰略規劃中明確了綜合物流港的核心戰略，並提出了「產融網」結合和輕重並舉的發展模式。為此，本集團在綜合物流港網絡佈局的基礎上，加大物流增值業務、物流金融業務的發展力度，推動輕重並舉、「產融網」結合的落實。

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

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

港口及相關服務業務

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

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

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

財務表現分析

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

各項物流業務的收入

截至六月三十日止六個月

| | 2019年 港幣千元 | 2018年 港幣千元 | 增加／ (減少) |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 物流園業務 | 433,538 | 323,437 | 34% |
| 物流服務業務 | 369,225 | 339,032 | 9% |
| 港口及相關服務業務 | 897,681 | 654,895 | 37% |
| 合計 | 1,700,444 | 1,317,364 | 29% |

各項物流業務的股東應佔盈利

截至六月三十日止六個月

| | 2019年 港幣千元 | 2018年 港幣千元 | 增加／ (減少) |
|-----------|---------------|---------------|-------------|
| 物流園業務* | 95,603 | 98,058 | (3%) |
| 物流服務業務 | 15,479 | 25,402 | (39%) |
| 港口及相關服務業務 | 64,974 | 63,353 | 3% |
| 合計 | 176,056 | 186,813 | (6%) |

* 含以權益法入賬的合營公司—機場快件中心

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

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

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

物流園轉型升級業務

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

前海項目

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

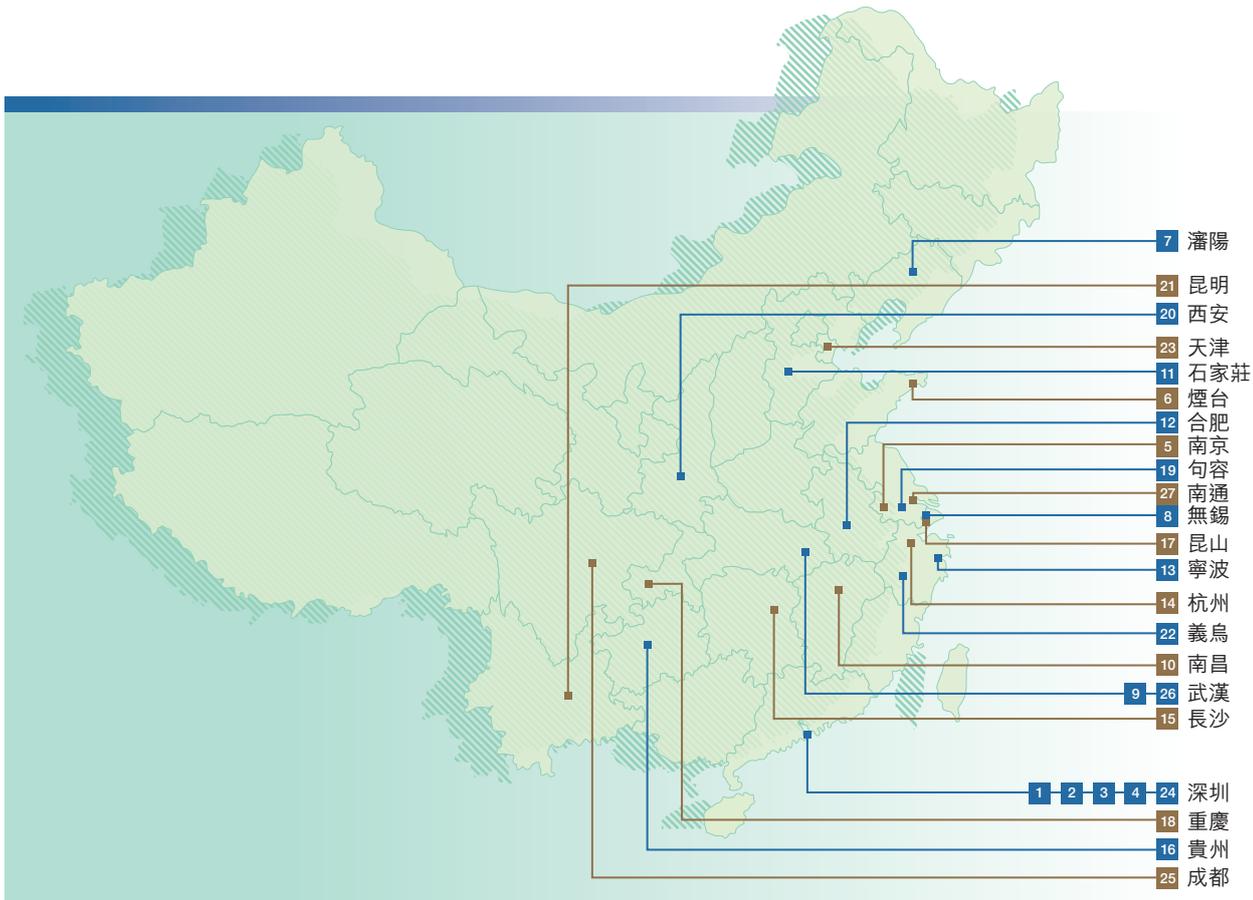
前海首期項目總建築面積約11萬平方米，包括住宅項目5.14萬平方米，辦公項目3.5萬平方米及商業項目2.5萬平方米。項目設計、報建、施工均有序推進。前海首期項目中，本集團與深業置地有限公司共同開發的住宅項目已經開工建設，力爭二零一九年下半年開始預售。辦公項目方面，二零一七年本集團與工業和信息化部軟件與集成電路促進中心（「CSIP」）及中國電子信息產業發展研究院（「CCID」）簽訂三方合作協議，辦公項目定位為「一帶一路」信息港，打造面向物流及供應鏈領域的信息產業基地，建成面向「一帶一路」的信息服務戰略樞紐。二零一九年四月，本集團與CSIP & CCID就前海首期辦公項目公司簽訂增資協議，正式開始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

梅林關城市更新項目

梅林關城市更新項目地塊緊鄰深圳市中心區域的福田區，是市中心的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。梅林關城市更新項目地塊已轉型升級為計容建築面積約48.6萬平方米的綜合開發項目，將建有包括住宅、商業、辦公、商務公寓以及公用配套設施等。

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

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



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
運營面積： 32.2 萬平方米
2. 西部物流園
位於深圳前海深港現代服務業合作區
土地面積： 33.6 萬平方米
運營面積： 11.1 萬平方米
3. 機場快件中心
位於深圳寶安國際機場
土地面積： 6.1 萬平方米
運營面積： 3.3 萬平方米
4. 深國際康淮電商中心
位於深圳市龍華區觀瀾街道平安路
土地面積： 3.8 萬平方米
運營面積： 13.8 萬平方米
5. 南京西塢碼頭
位於南京化學工業園區
土地面積： 40 萬平方米
運營面積： 22 萬平方米
6. 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
運營面積： 3.7 萬平方米
7. 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
已獲取土地面積： 24.1 萬平方米
運營面積： 24.1 萬平方米
8. 深國際·無錫綜合物流港
位於無錫市惠山區
已獲取土地面積： 24.6 萬平方米
運營面積： 2.7 萬平方米
9. 深國際·武漢東西湖綜合物流港
位於武漢市東西湖區
土地面積： 12.6 萬平方米
運營面積： 6.7 萬平方米
10. 深國際·南昌綜合物流港
位於南昌經濟技術開發區
已獲取土地面積： 15.6 萬平方米
運營面積： 9.1 萬平方米
11. 深國際·石家莊綜合物流港
位於石家莊正定縣
已獲取土地面積： 33.5 萬平方米
運營面積： 6.4 萬平方米
12. 深國際·合肥綜合物流港
位於合肥市肥東縣安徽合肥商貿物流開發區
土地面積： 13.5 萬平方米
運營面積： 6 萬平方米
13. 深國際·寧波綜合物流港
位於寧波市寧南貿易物流園
已獲取土地面積： 9.2 萬平方米
運營面積： 6 萬平方米
14. 深國際·杭州綜合物流港
位於杭州市杭州大江東產業集聚區
土地面積： 42.7 萬平方米
運營面積： 14.7 萬平方米
15. 深國際·長沙綜合物流港
位於長沙金霞經濟開發區
已獲取土地面積： 14.6 萬平方米
運營面積： 8.5 萬平方米
16. 深國際·貴州綜合物流港
位於貴州雙龍現代服務業集聚區
土地面積： 35 萬平方米
運營面積： 5.1 萬平方米
17. 深國際·昆山綜合物流港
位於江蘇昆山市陸家鎮
土地面積： 11.7 萬平方米
運營面積： 8.5 萬平方米
18. 深國際·重慶綜合物流港
位於重慶江津區雙福新區
已獲取土地面積： 10.4 萬平方米
19. 深國際·句容綜合物流港
位於江蘇句容北部新城區域
已獲取土地面積： 13.1 萬平方米
20. 深國際·西安綜合物流港
位於西安國家民用航天產業基地
土地面積： 12 萬平方米
21. 深國際·昆明綜合物流港
位於昆明市陽宗海風景名勝區七甸街道
土地面積： 17.2 萬平方米
22. 深國際·義烏綜合物流港
位於義烏市稠城街道下轄雲溪村
土地面積： 41.7 萬平方米
23. 天津中隆項目
位於天津開發區西區新環東路
土地面積： 6 萬平方米
運營面積： 3.2 萬平方米
24. 黎光項目
位於深圳市龍華區觀瀾街道黎光村
土地面積： 4.5 萬平方米
25. 深國際·成都青白江綜合物流港
位於成都市青白江區國際鐵路物流港
已獲取土地面積： 12.5 萬平方米
26. 深國際·武漢蔡甸綜合物流港
位於武漢市蔡甸區常福物流園
已獲取土地面積： 12.9 萬平方米
27. 深國際·南通綜合物流港
位於江蘇海門工業園區
土地面積： 15.2 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。於本報告日期，本集團在深圳地區、廣東省其他地區及中國其他省份所投資或經營的收費公路的收費里程分別約為174公里、268公里及187公里，其中深圳沿江項目二期及深圳外環項目合共65.7公里尚在建設中，主要通過持有約52%權益的附屬公司深圳高速公路股份有限公司（「深圳高速」，其H股於聯交所上市及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。

運營表現分析

本集團所持有的收費公路於本期間的運營表現如下：

| 收費公路 | 本集團 持股比例 | 運營期限 | 收費里程 (約公里) | 日均車流量 (附註1) | | 日均路費收入 | |
|---------------------|-------------|---------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| | | | | 二零一九年 上半年 (千輛) | 與 二零一八年 同期相比 增加/ (減少) | 二零一九年 上半年 (人民幣 千元) | 與 二零一八年 同期相比 增加/ (減少) |
| 深圳地區 (附註2) : | | | | | | | |
| 龍大高速 (附註3) | 89.93% | 2005.10 - 2027.10 | 4.4 | 110 | (1%) | 419 | 0.67% |
| 梅觀高速 | 100% | 1995.05 - 2027.03 | 5.4 | 104 | 10.1% | 351 | 4.6% |
| 機荷東段 | 100% | 1997.10 - 2027.03 | 23.7 | 296 | 6.0% | 2,047 | 1.1% |
| 機荷西段 | 100% | 1999.05 - 2027.03 | 21.8 | 219 | 2.2% | 1,778 | 1.8% |
| 深圳沿江項目 (附註4) | 100% | 一期: 2013.12 - 2038.12 二期: 在建 | 一期: 30.9 二期: 5.7 | 95 | 9.7% | 1,391 | 17.0% |
| 水官高速 | 50% | 2002.02 - 2027.02 | 20 | 217 | (0.4%) | 1,703 | (0.8%) |
| 水官延長段 | 40% | 2005.10 - 2027.02 | 6.3 | 78 | 1.2% | 322 | 2.0% |
| 廣東省其他地區 : | | | | | | | |
| 清連高速 | 76.37% | 2009.07 - 2034.07 | 216 | 48 | 9.7% | 2,332 | 9.0% |
| 陽茂高速 | 25% | 2004.11 - 2027.07 | 79.8 | 45 | (13.5%) | 1,575 | (14.7%) |
| 廣梧項目 | 30% | 2004.12 - 2027.11 | 37.9 | 39 | (4.4%) | 833 | (3.9%) |
| 江中項目 | 25% | 2005.11 - 2027.08 | 39.6 | 151 | 6.3% | 1,245 | (1.8%) |
| 廣州西二環 | 25% | 2006.12 - 2030.12 | 40.2 | 79 | 3.2% | 1,518 | 2.2% |
| 中國其他省份 : | | | | | | | |
| 武黃高速 | 100% | 1997.09 - 2022.09 | 70.3 | 58 | 5.9% | 1,109 | 5.6% |
| 益常高速及其常德聯絡線 | 100% | 2004.01 - 2033.12 | 78.3 | 49 | (6.6%) | 1,080 | (4.5%) |
| 長沙環路 | 51% | 1999.11 - 2029.10 | 34.7 | 38 | 15.6% | 388 | 1.2% |
| 南京三橋 | 25% | 2005.10 - 2030.10 | 15.6 | 37 | 5.1% | 1,422 | 4.4% |

附註：

- 日均車流量數據中不包括節假日免費通行的車流量。
- 根據本集團於2015年11月30日與深圳市政府相關部門就四條路收費模式的調整簽署的調整收費及補償的協議，四條路自2016年2月7日零時實施免費通行，本集團按協議約定的方法計算並確認收入。根據該等協議的相關條款，深圳市政府於2018年第四季度確定提前收回四條路的收費公路權益，並就此按協議約定給予本集團剩餘現金補償，因此，自2019年1月1日零時起，本集團不再擁有四條路的收費公路權益。
- 龍大高速於上表所披露的為剩餘的4.4公里收費路段運營表現的數據。
- 深圳沿江項目是指廣深沿江高速公路（廣州至深圳）於深圳市的路段，分為深圳沿江一期和深圳沿江二期。深圳沿江一期為深圳沿江項目主線，已於2013年年底建成通車。深圳沿江二期包括深中通道深圳側接線、機場互通立交和國際會展中心互通立交等，已於2015年12月開工建設。

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

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

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

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

財務表現分析

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

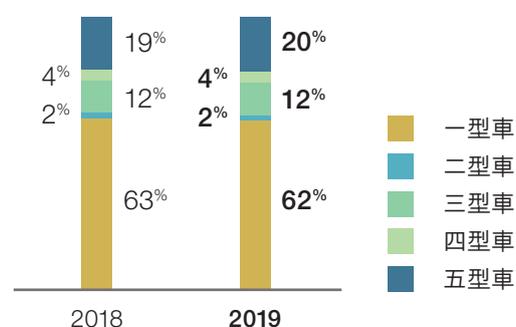
本集團於本期間的收費公路業務整體收入較去年同期下降，主要由於本集團自二零一九年一月一日零時起不再擁有四條路的收費公路權益，致使路費收入減少所致。然而，由於沿江公司於本期間完成債務重組令財務費用減少，盈利能力顯著提高，該公司對以前年度稅務虧損及公路資產減值確認遞延所得稅資產達港幣5.93億元，本集團收費公路業務淨利潤因而顯著上升。

龍大高速

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

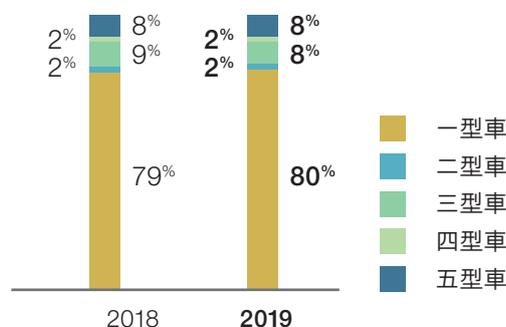
4.4公里收費路段 路費收入分佈比例

截至六月三十日止六個月



4.4公里收費路段 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

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

深圳高速環保業務的拓展情況

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

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

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

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

其他投資

深圳航空

於本期間，深圳航空的客運量持續增長，旅客運輸量為250.25億客公里（二零一八年：234.21億客公里），運輸旅客達1,591萬人次（二零一八年：1,505萬人次），分別較去年同期上升7%及6%。本期間深圳航空的收入總額較去年同期增長4%至人民幣156.10億元（港幣180.90億元）（二零一八年：人民幣150.53億元（港幣184.79億元）），其中客運收入增長2%至人民幣130.92億元（二零一八年：人民幣128.83億元）。

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

於二零一九年六月三十日，深圳航空共持有客機209架。目前，深圳航空經營國內外航線280條，當中國內航線251條、國際航線18條及港澳台地區航線11條。

二零一九年下半年，深圳航空將持續重點關注航油價格的變動，監控其對成本的影響，並從優化機型結構及航線網絡結構等措施，努力降低油耗水平。

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、內部資源整合等考慮因素，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。

於本期間，本集團並無出售所持的南玻集團A股股份（二零一八年：無）。於本報告日，本集團持有合共約3,917萬股南玻集團A股股份，佔南玻集團已發行股本總額約1.26%。

自二零一八年一月一日起，香港財務報告準則第9號開始生效，本集團持有的南玻集團A股股份分類為按公允價值計量且其變動計入損益的財務資產。由於南玻集團A股股份於二零一九年六月底的股價較二零一八年十二月底有所上升，於本期間因而產生稅後盈利約港幣1,814萬元。

財務狀況

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

百分點之轉變

主要財務指標

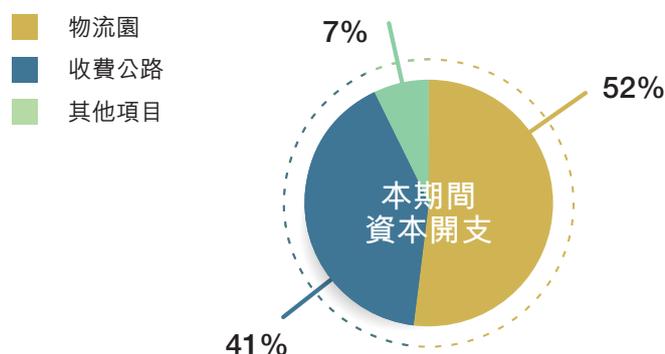
本集團於二零一九年六月三十日總資產及總權益分別約為港幣861.88億元及435.20億元，而股東應佔資產淨值約為港幣268.72億元，每股資產淨值為港幣12.5元，較去年年底下跌5%；資產負債率為50%，較去年年底上升3個百分點，借貸總額與總權益比率為61%，較去年年底微升1個百分點，本集團財務狀況維持健康穩健水平。

現金流及財務比率

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

現金結餘

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



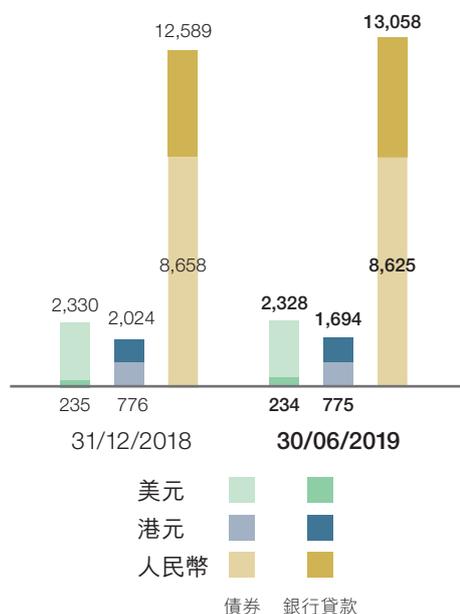
資本開支

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

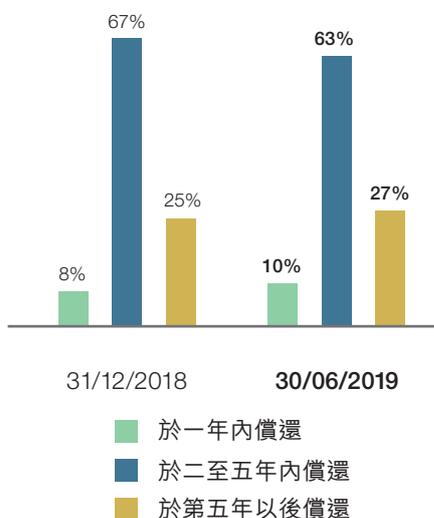
借貸

總借貸 — 貨幣單位

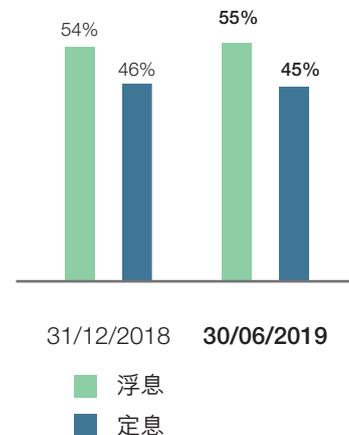
港幣百萬元



總借貸 — 還款年期



總借貸 — 浮息/ 定息利率分析



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

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

集團財務政策

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

匯率波動風險

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

流動性風險管理

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

信貸評級

本期間，三大國際性信貸評級機構穆迪、標準普爾及惠譽分別維持本公司的Baa2、BBB、及BBB投資級別信貸評級。中國境內信貸評級機構聯合信用評級有限公司及鵬元資信評估有限公司給予本公司之信貸評級為「AAA」，反映資本市場對本集團財務穩健性和償債能力的高度認同，亦展現對本集團實現持續、高品質發展的信心。

資產抵押、擔保及或有項目

有關本集團於二零一九年六月三十日的資產抵押、擔保及或有項目詳情，請分別參閱未經審核中期財務報告附註16及26。

二零一九年下半年展望

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

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

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

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

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

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

人力資源

人力資源理念

本集團堅持以人為本、人材強企，一直將人力資源管理戰略作為本集團戰略的一個核心組成部份，力求構建科學合理的人力資源管理平台，創造公平和諧的工作環境，為本集團業務發展提供可持續的人材保障。

僱員及薪酬福利政策

截至二零一九年六月三十日，本集團共聘用7,028名員工（二零一八年：6,897名）。期內，包括董事薪酬的僱員福利開支約為港幣5.05億元（二零一八年：約港幣3.87億元）。

本集團建立了完善的薪酬管理制度、長效激勵約束機制和績效管理體系並持續優化。員工的薪酬根據其崗位價值、能力及工作表現，並參考市場水平而釐定。目前，本集團正在開展薪酬市場化對標工作，了解市場情況進而完善薪酬結構體系，持續激發員工幹事創業熱情。本集團定期對員工的工作表現給予考核評價，並將考核結果與薪酬調整、職位晉升等緊密掛鉤。此外，為配合本集團長遠發展，本集團建立了長效激勵約束機制，通過實施購股權計劃，將管理層、附屬公司的高級管理人員以及本集團的骨幹員工股權的授予和行使與嚴格的業績條件掛鉤，實現激勵收益與公司經營業績增長相匹配。本集團一直致力於完善現有的激勵體系，通過深入研究相關政策法規，並結合本集團實際情況，出台了《健全激勵機制實施方案》，力求實現薪酬與業績、行業水平的對標，完成附屬公司長效激勵約束機制的創建全覆蓋，激發管理者及員工的工作積極性，有效推動集團「十三五」戰略的實現。其他福利包括強積金、醫療保險、教育津貼等。

僱員發展及培訓計劃

本集團重視吸納和培養人材，不斷完善本集團的人材選拔及引進機制，拓寬人材引進途徑和渠道。二零一九年，本集團根據發展戰略和業務發展需要，通過市場化選聘和校園招聘，持續引進優秀管理人材和物流環保等相關行業專業人材，充實管理團隊和專業人材隊伍，不斷優化人材結構。本集團注重激發附屬公司經營管理團隊的幹事創業熱情，正在持續開展附屬公司經營班子整體市場化選聘，不斷完善與業績掛鉤的市場化契約化管理制度，務求做到經營班子成員「能上能下、能進能出」和薪酬「能高能低」。同時，本集團重視內部人材的培養使用，持續開展全集團範圍內的雙向掛職交流，培養業務強、管理強的人材，實現了公司年輕人材的儲備，完善了管理型人材選拔培養機制，不斷從工作表現優良、具有發展潛力的骨幹員工中選拔人材到本集團的重要崗位任職。目前正在開展第二輪雙向掛職交流鍛煉。

本集團重視員工培訓，一直為完善本集團全方位的系統化培訓體系而努力。本集團於二零一九年年初為員工制定了年度培訓計劃，分層次分類開展了中高層培訓、基層員工培訓、制度培訓等專項培訓。繼去年引入清華大學研究生院開展「菁英計劃」系統專項培訓，持續引進國內重點院校開展後備人材系統專項培訓。同時，大力引入外部講師，開展多次專項培訓。此外，還大力支持員工參加外部機構舉辦的專業培訓，力求通過培訓持續提升員工的專業知識、技能和身心健康。

安全與健康

本集團始終致力為員工提供安全、高效及舒適的工作環境。二零一九年以來，本集團持續組織開展多項安全教育培訓及工作指引，不斷提高員工安全風險辨析與防範能力，並向員工提供各種職業健康體檢及教育資訊，確保員工擁有健康和良好的工作環境。



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

我們已審閱列載於第26至66頁的中期財務報告，此財務報告包括深圳國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於二零一九年六月三十日的綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務報告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號編製及列報該等中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務報告作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外我們的報告書不可作其他用途。我們不會就本報告書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工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務報告的審閱」進行審閱。審閱中期財務報告包括主要向負責財務會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到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

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一九年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面未有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環遮打道十號
太子大廈八樓

二零一九年八月二十八日

中期綜合資產負債表－未經審核

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

| (僅供參考) 於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 | | 附註 | 於 二零一九年 六月三十日 港幣千元 | 二零一八年 十二月三十一日 港幣千元 (附註) |
|------------------------------------|-----------------------|----|-----------------------------|----------------------------------|
| | 權益及負債 | | | |
| | 本公司普通股權持有人應佔權益 | | | |
| 9,690,282 | 股本及股本溢價 | 13 | 11,019,937 | 10,552,228 |
| 14,014,055 | 其他儲備及保留盈餘 | 14 | 15,852,367 | 17,445,704 |
| 23,704,337 | 本公司普通股權持有人應佔權益 | | 26,872,304 | 27,997,932 |
| 1,982,837 | 永續證券 | 15 | 2,330,939 | 2,330,939 |
| 12,592,366 | 非控制性權益 | | 14,316,014 | 14,030,974 |
| 38,279,540 | 總權益 | | 43,519,257 | 44,359,845 |
| | 負債 | | | |
| | 非流動負債 | | | |
| 21,194,612 | 貸款 | 16 | 24,095,739 | 24,474,131 |
| 642,927 | 租賃負債 | 3 | 730,931 | - |
| 1,506,777 | 遞延稅項負債 | | 1,713,025 | 1,808,509 |
| 1,119,568 | 其他非流動負債 | 17 | 1,272,814 | 1,298,862 |
| 24,463,884 | | | 27,812,509 | 27,581,502 |
| | 流動負債 | | | |
| 6,019,960 | 業務及其他應付款 | 18 | 6,843,975 | 6,097,906 |
| 4,264,505 | 合同負債 | | 4,848,232 | 1,825,004 |
| 423,852 | 應付所得稅 | | 481,868 | 2,362,608 |
| 2,302,840 | 貸款 | 16 | 2,618,054 | 2,137,729 |
| 56,067 | 租賃負債 | 3 | 63,742 | - |
| 13,067,224 | | | 14,855,871 | 12,423,247 |
| 37,531,108 | 總負債 | | 42,668,380 | 40,004,749 |
| 75,810,648 | 總權益及負債 | | 86,187,637 | 84,364,594 |

附註： 本集團選擇於二零一九年一月一日初始採用《香港財務報告準則》第16號的經修訂的追溯法，比較資料不作重述。詳見附註3。

第33至66頁的附註為未經審核中期財務報告的一部份。

中期綜合損益表－未經審核

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

| (僅供參考) 於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 | | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------------------|-------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| | | | 二零一九年 港幣千元 | 二零一八年 港幣千元 (附註) |
| 4,928,533 (3,300,753) | 收入 銷售成本 | 6,19 | 5,711,592 (3,825,185) | 5,346,077 (3,078,811) |
| 1,627,780 | 毛利 | | 1,886,407 | 2,267,266 |
| 294,615 | 其他收益／(虧損)－淨額 | 20 | 341,425 | (105,540) |
| 41,549 | 其他收入 | 21 | 48,151 | 26,011 |
| (45,959) | 分銷成本 | | (53,261) | (33,558) |
| (249,335) | 管理費用 | | (288,950) | (180,770) |
| 1,668,650 | 經營盈利 | | 1,933,772 | 1,973,409 |
| 5,159 | 應佔合營公司盈利 | | 5,979 | 7,690 |
| 533,362 | 應佔聯營公司盈利 | 8 | 618,104 | 677,889 |
| 2,207,171 | 除稅及財務成本前盈利 | | 2,557,855 | 2,658,988 |
| 97,642 | 財務收益 | 22 | 113,157 | 59,325 |
| (385,253) | 財務成本 | 22 | (446,463) | (789,250) |
| (287,611) | 財務成本－淨額 | 22 | (333,306) | (729,925) |
| 1,919,560 | 除稅前盈利 | | 2,224,549 | 1,929,063 |
| 118,928 | 所得稅利益／(費用) | 23 | 137,823 | (381,339) |
| 2,038,488 | 期內純利 | | 2,362,372 | 1,547,724 |
| 1,068,329 | 應佔： | | 1,238,971 | 890,757 |
| 40,911 | 本公司普通股權持有人 | | 46,511 | 46,500 |
| 929,248 | 本公司永續證券持有人 非控制性權益 | | 1,076,890 | 610,467 |
| 2,038,488 | | | 2,362,372 | 1,547,724 |
| | 本公司普通股權持有人應佔每股盈利 (以每股港幣元計) | | | |
| | 基本 | 24 | 0.58 | 0.44 |
| | 攤薄 | 24 | 0.58 | 0.43 |

附註：本集團選擇於二零一九年一月一日初始採用《香港財務報告準則》第16號的經修訂的追溯法，比較資料不作重述。詳見附註3。

派發予本公司普通股權持有人的股息詳情載於附註25。第33至66頁的附註為未經審核中期財務報告的一部份。

中期綜合全面收益表－未經審核

(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 | |
|-----------------------|----|------------------|-----------------------|
| | | 二零一九年 港幣千元 | 二零一八年 港幣千元 (附註) |
| 期內純利 | | 2,362,372 | 1,547,724 |
| 其他全面收益： | | | |
| 可能重新分類至損益的項目： | | | |
| 應佔聯營公司其他全面收益 | 8 | (17,362) | (8,174) |
| 不會重分類至損益的項目： | | | |
| 貨幣匯兌差額 | | (218,141) | (305,555) |
| 其他財務資產公允值儲備(不可轉回)變動淨值 | 14 | (13) | (633) |
| 小計 | | (218,154) | (306,188) |
| 期內其他全面收益，稅後淨額 | | (235,516) | (314,362) |
| 期內全面收益總額 | | 2,126,856 | 1,233,362 |
| 應佔全面收益總額： | | | |
| 本公司普通股權持有人 | | 1,070,773 | 661,860 |
| 本公司永續證券持有人 | | 46,511 | 46,500 |
| 非控制性權益 | | 1,009,572 | 525,002 |
| | | 2,126,856 | 1,233,362 |

附註： 本集團選擇於二零一九年一月一日初始採用《香港財務報告準則》第16號的經修訂的追溯法，比較資料不作重述。詳見附註3。

第33至66頁的附註為未經審核中期財務報告的一部份。

中期綜合權益變動表－未經審核

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

| | 本公司普通股權持有人應佔 | | | | 永續證券 | 非控制性 權益 | 總權益 |
|-----------------------------|------------------|----------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| | 股本及 股本溢價 | 其他儲備 (附註14) | 保留盈餘 (附註14) | 合計 | | | |
| 於二零一八年一月一日結餘 | 9,159,662 | 2,521,877 | 12,294,678 | 23,976,217 | 2,330,939 | 11,091,662 | 37,398,818 |
| 期內純利 | - | - | 890,757 | 890,757 | 46,500 | 610,467 | 1,547,724 |
| 其他全面收益 | - | (228,897) | - | (228,897) | - | (85,465) | (314,362) |
| 截至二零一八年六月三十日止 六個月的全面收益總額 | - | (228,897) | 890,757 | 661,860 | 46,500 | 525,002 | 1,233,362 |
| 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 | 69,998 | - | - | 69,998 | - | - | 69,998 |
| —僱員服務價值 | 20,151 | - | - | 20,151 | - | - | 20,151 |
| 轉出儲備 | - | 27,178 | (27,178) | - | - | - | - |
| 二零一七年股息 | - | - | (2,035,647) | (2,035,647) | - | - | (2,035,647) |
| 發行代息股份 | 1,193,116 | - | - | 1,193,116 | - | - | 1,193,116 |
| 附屬公司派發予其非控制性權益的股息 | - | - | - | - | - | (483,721) | (483,721) |
| 因企業合併而產生的非控制性權益 | - | - | - | - | - | 191,505 | 191,505 |
| 同一控制下企業合併的影響 | - | 19,835 | - | 19,835 | - | - | 19,835 |
| 非控制性權益股東減資 | - | - | - | - | - | (18,543) | (18,543) |
| 與非控制性權益股東交易 | - | (1,998) | - | (1,998) | - | (49,169) | (51,167) |
| 分派永續證券持有人 | - | - | - | - | (46,500) | - | (46,500) |
| 與擁有人交易總額 | 1,283,265 | 45,015 | (2,062,825) | (734,545) | (46,500) | (359,928) | (1,140,973) |
| 於二零一八年六月三十日結餘 | 10,442,927 | 2,337,995 | 11,122,610 | 23,903,532 | 2,330,939 | 11,256,736 | 37,491,207 |

中期綜合權益變動表－未經審核

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

| | 本公司普通股權持有人應佔 | | | | | | |
|----------------------------------|--------------|----------------|----------------|-------------|-----------|-------------|-------------|
| | 股本及 股本溢價 | 其他儲備 (附註14) | 保留盈餘 (附註14) | 合計 | 永續證券 | 非控制性 權益 | 總權益 |
| 於二零一九年一月一日結餘 | 10,552,228 | 3,574,334 | 13,871,370 | 27,997,932 | 2,330,939 | 14,030,974 | 44,359,845 |
| 因採用《香港財務報告準則》第16號 之影響(附註3(c)) | - | (29,331) | (382,587) | (411,918) | - | 18,639 | (393,279) |
| 於二零一九年一月一日結餘(經調整) | 10,552,228 | 3,545,003 | 13,488,783 | 27,586,014 | 2,330,939 | 14,049,613 | 43,966,566 |
| 期內純利 | - | - | 1,238,971 | 1,238,971 | 46,511 | 1,076,890 | 2,362,372 |
| 其他全面收益 | - | (168,198) | - | (168,198) | - | (67,318) | (235,516) |
| 截至二零一九年六月三十日止 六個月的全面收益總額 | - | (168,198) | 1,238,971 | 1,070,773 | 46,511 | 1,009,572 | 2,126,856 |
| 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(附註13) | 44,485 | - | - | 44,485 | - | - | 44,485 |
| —僱員服務價值(附註13) | 12,026 | - | - | 12,026 | - | - | 12,026 |
| 轉出儲備 | - | 2,284 | (2,284) | - | - | - | - |
| 二零一八年股息(附註25) | - | - | (2,252,192) | (2,252,192) | - | - | (2,252,192) |
| 發行代息股份(附註25) | 411,198 | - | - | 411,198 | - | - | 411,198 |
| 附屬公司派發予/應付其非控制性權益的 股息 | - | - | - | - | - | (1,154,900) | (1,154,900) |
| 因企業合併而產生的非控制性權益 (附註28) | - | - | - | - | - | 397,243 | 397,243 |
| 非控制性權益股東注資 | - | - | - | - | - | 16,630 | 16,630 |
| 非控制性權益股東減資 | - | - | - | - | - | (2,144) | (2,144) |
| 分派永續證券持有人(附註15) | - | - | - | - | (46,511) | - | (46,511) |
| 與擁有人交易總額 | 467,709 | 2,284 | (2,254,476) | (1,784,483) | (46,511) | (743,171) | (2,574,165) |
| 於二零一九年六月三十日結餘 | 11,019,937 | 3,379,089 | 12,473,278 | 26,872,304 | 2,330,939 | 14,316,014 | 43,519,257 |

附註： 本集團選擇於二零一九年一月一日初始採用《香港財務報告準則》第16號的經修訂的追溯法，比較資料不作重述。詳見附註3。

第33至66頁的附註為未經審核中期財務報告的一部份。

中期簡明綜合現金流量表－未經審核

(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 | |
|--|----|--------------------|---------------|
| | | 二零一九年 | 二零一八年 (附註) |
| 營運活動的現金流量 | | | |
| 營運產生的現金 | | 4,401,875 | 2,408,418 |
| 已付利息 | | (376,843) | (439,065) |
| 已付所得稅 | | (848,225) | (937,825) |
| 營運活動產生的淨現金 | | 3,176,807 | 1,031,528 |
| 投資活動的現金流量 | | | |
| 收購合併附屬公司，扣除收購所得之現金 | 28 | (242,532) | – |
| 購置物業、廠房及設備、土地使用權、在建工程、 無形資產及其他非流動資產 | | (1,886,144) | (1,245,945) |
| 預付附屬公司的非控股股東款項 | | (276,262) | – |
| 於聯營公司之權益之增加 | 8 | (66,636) | (70,587) |
| 出售物業、廠房及設備及特許經營無形資產所得款項 | | 27,928 | – |
| 出售附屬公司所得款項 | 29 | 656,374 | – |
| 贖回／(購買)其他財務資產所得淨現金流量，稅後淨額 | | 186,282 | (548,474) |
| 原到期日超過三個月的銀行定期存款減少 | | 564,776 | 294,174 |
| 已收股息 | | 239,338 | 235,470 |
| 其他投資活動產生的現金流量 | | 93,310 | 63,125 |
| 投資活動所用的淨現金 | | (703,566) | (1,272,237) |
| 融資活動的現金流量 | | | |
| 借貸所得款項 | 16 | 3,210,333 | 7,430,380 |
| 償還貸款 | 16 | (3,015,073) | (4,775,358) |
| 向本公司及附屬公司之股東派發股息 | | (2,225,601) | (1,326,252) |
| 派付永續證券持有人利息 | 15 | (46,511) | (46,500) |
| 收購非控制性權益於非全資公司支付款項 | | – | (51,167) |
| 非控制性權益股東增資 | | 16,630 | – |
| 已付租金的資本部分 | | (25,581) | – |
| 已付租金的利息部分 | | (16,710) | – |
| 其他融資活動產生的現金流量 | | 3,781 | 51,457 |
| 融資活動(所用)／產生的淨現金 | | (2,098,732) | 1,282,560 |
| 現金及現金等價物之淨增加 | | | |
| 期初之現金及現金等價物 | | 13,663,906 | 5,703,342 |
| 匯率變動的影響 | | (8,553) | 4,805 |
| 期末之現金及現金等價物 | | 14,029,862 | 6,749,998 |

非現金交易

截至二零一九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25)。

附註： 本集團選擇於二零一九年一月一日初始採用《香港財務報告準則》第16號的經修訂的追溯法，比較資料不作重述。詳見附註3。

第33至66頁的附註為未經審核中期財務報告的一部份。

未經審核中期財務報告附註

(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。

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

除另有註明外，本中期財務報告以港幣(「港幣」)列報。

2. 編製基準

本中期財務報告是根據《香港上市規則》的適用披露條文，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)「中期財務報告」而編制，並於二零一九年八月二十八日批准刊發。

除預期於二零一九年度財務報表中反映的會計政策變動外，中期財務報告乃根據二零一八年度財務報表所採用的相同會計政策編制。會計政策變動的詳情載於附註3。

編制符合《香港會計準則》第34號的中期財務報告要求管理層作出會影響政策應用以及年內迄今資產及負債，收入及開支列報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能與此等估計不同。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及經選定的解釋附注。附注包括對事項和交易的解釋，對於了解本集團自二零一八年度財務報表以來財務狀況和業績的變動具有重要意義。簡明綜合中期財務報表及其附注並不包括根據《香港財務報告準則》編制整套財務報表所需的全部資料。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會提交的審閱報告包含在第25頁。

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

3. 會計政策之變動

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

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

《香港財務報告準則》第16號「租賃」

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

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

下文載列了以往會計政策變動的性質和影響以及所採用的過渡方案的詳情：

(a) 會計政策的變動

(i) 新的租賃定義

租賃定義的變化主要涉及控制權的概念。《香港財務報告準則》第16號根據客戶是否在一段時間內控制被識別資產的使用（可能依據一定的使用量來釐定）來對租賃作出定義。

若客戶不但擁有主導被識別資產使用的權利，還有權獲得使用被識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則資產的使用權發生讓渡。

本集團僅對在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用《香港財務報告準則》第16號的新租賃定義。對於在二零一九年一月一日之前訂立的合約，本集團已採用與過渡相關的簡便實務操作方法，沿用此前針對現有安排是否為租賃或包含租賃的評估結果。

因此，此前根據《香港會計準則》第17號被評估為租賃的合約在《香港財務報告準則》第16號下繼續作為租賃進行會計處理，而此前被評估為非租賃服務安排的合約繼續作為待執行合約進行會計處理。

3. 會計政策之變動 (續)

《香港財務報告準則》第16號「租賃」 (續)

(a) 會計政策的變動 (續)

(ii) 承租人的會計處理

《香港財務報告準則》第16號移除了《香港會計準則》第17號關於承租人需將租賃劃分為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團在作為承租人時需將所有租賃予以資本化，這包括此前根據《香港會計準則》第17號劃分為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團所知，該等新資本化租賃主要涉及物業、自用土地租賃和投資物業。

對於所有租賃，若合約同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分，本集團已選擇不拆分非租賃組成部分，而將各個租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分進行會計處理。

當本集團就一項低價值資產訂立了一項租賃安排，本集團以每一項租賃為基礎決定是否將該租賃予以資本化。就本集團而言，低價值資產通常為筆記本電腦或辦公家具。與未予資本化之租賃相關的租賃付款額在租賃期內系統地確認為開支。

若租賃被資本化，租賃負債按照租賃期內的應付租賃付款額按租賃內含利率（若租賃內含利率無法直接確定，則使用相關的增量借款利率）折現後的現值進行初始確認。初始確認後，租賃負債按攤余成本計量，並採用實際利率法計算利息費用。不取決於指數或比率的可變租賃付款額不納入租賃負債的計量，因此在其發生的會計期間內在損益中列支。

在資本化租賃時確認的使用權資產按成本初始計量。使用權資產的成本包括租賃負債的初始金額，加上在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額以及已發生的初始直接費用。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆卸及移除標的資產、復原標的資產或其所在場所估計將發生的成本折現後的現值，減去收到的租賃激勵。

使用權資產後續按成本減去累計折舊和減值損失後的金額列賬，惟以下類別的使用權資產除外：

- 符合投資物業定義的使用權資產以公允價值列賬；
- 與作為存貨持有的租賃土地權益相關的使用權資產以成本與可變現淨值兩者中的較低額列賬。

倘指數或比率變化導致未來租賃付款額發生變動，或者本集團根據餘值擔保估計的應付金額發生變動，或者對於本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止租賃選擇權的重估結果發生變化，則應重新計量租賃負債。倘在這種情況下重新計量租賃負債，應對使用權資產的賬面金額作出相應調整；倘使用權資產的賬面金額已減至零，則將相關調整計入損益。

(iii) 租賃投資物業

根據《香港財務報告準則》第16號，倘租賃物業是為賺取租金收入及／或為資本增值而持有（「租賃投資物業」），本集團須將該等租賃物業作為投資物業進行會計處理。

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

3. 會計政策之變動 (續)

《香港財務報告準則》第16號「租賃」 (續)

(a) 會計政策的變動 (續)

(iv) 出租人的會計處理

除上文第(a)(iii)段所載的投資物業外，本集團還作為經營租賃的出租人租出部分公寓和辦公室。本集團作為出租人所適用的會計政策與《香港會計準則》第17號相比基本維持不變。

根據《香港財務報告準則》第16號，本集團作為轉租賃交易的中間出租人，需參照主租賃產生的使用權資產，而不是標的資產，把轉租賃劃分為融資租賃或經營租賃。在此方面，採用《香港財務報告準則》第16號並未對本集團的財務報表構成重大影響。

(b) 應用上述會計政策時作出的主要會計判斷及估計數額不確定因素的來源 釐定租賃期

正如上文會計政策所述，租賃負債按租賃期內的應付租賃付款額的現值進行初始確認。對於包含本集團可行使的續租選擇權的租賃，本集團在租賃期開始日釐定租賃期時會評估行使續租選擇權的可能性，並考慮對本集團行使續租選擇權產生經濟激勵的所有相關事實和情況，包括有利條款、已進行的租賃資產改良，以及標的資產對本集團運營的重要性。倘發生在本集團控制範圍內的重大的事件或重大變化，本集團會重新評估租賃期。租賃期的延長或縮短均會影響未來年度確認的租賃負債和使用權資產的金額。

(c) 過渡影響

過渡至《香港財務報告準則》第16號當日（即二零一九年一月一日），本集團釐定剩餘租賃期的長度，並以剩餘租賃付款額按二零一九年一月一日的相關增量借款利率折現的現值，對此前劃分為經營租賃的租賃的租賃負債進行計量。用於確定剩餘租賃付款額現值的增量借款利率的加權平均值為3.90%至4.90%。

為順利過渡至《香港財務報告準則》第16號，本集團已於《香港財務報告準則》第16號的首次執行日採用以下確認豁免和簡便實務操作方法：

- (i) 對於自《香港財務報告準則》第16號首次執行日起計剩餘租賃期在12個月內結束（即租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束）的租賃，本集團選擇不對其應用《香港財務報告準則》第16號有關確認租賃負債和使用權資產的要求；
- (ii) 於《香港財務報告準則》第16號的首次執行日計量租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵的租賃組合（例如，經濟環境、標的資產類別、剩餘租賃期均相似的租賃）採用單一折現率；以及
- (iii) 於《香港財務報告準則》第16號的首次執行日計量使用權資產時，本集團將使用於二零一八年十二月三十一日的虧損合約準備的前期評估結果，作為執行減值測試的替代方法。

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

3. 會計政策之變動 (續)

《香港財務報告準則》第16號「租賃」 (續)

(c) 過渡影響 (續)

下表為二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔(參閱附註27(b))與於二零一九年一月一日確認的租賃負債的期初結餘之間的對賬：

| | 二零一九年 一月一日 |
|-------------------------------------|---------------|
| 二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔 | 1,144,738 |
| 減：與免於資本化的租賃相關的承擔： | |
| — 短期租賃及其他剩餘租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃 | (83,362) |
| — 低價值資產租賃 | (459) |
| 小計 | 1,060,917 |
| 減：日後利息支出總數 | (340,839) |
| 二零一九年一月一日剩餘租賃付款額按增量借款利率折現的現值 | 720,078 |
| 二零一九年一月一日確認的租賃負債總額 | 720,078 |

與此前劃分為經營租賃的租賃有關的使用權資產已按相當於剩餘租賃負債的金額確認，並根據與二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表中確認的租賃相關的預付租金或預提租賃付款額進行調整。

本集團把不符合投資物業定義的使用權資產列示於「物業、廠房和設備」項下，並在綜合資產負債表中單獨列示租賃負債。

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

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

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

3. 會計政策之變動 (續)

《香港財務報告準則》第16號「租賃」 (續)

(c) 過渡影響 (續)

下表概述了採用《香港財務報告準則》第16號對本集團綜合資產負債表的影響。

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

下表概述了過渡至《香港財務報告準則》第16號對二零一九年一月一日保留盈餘以及儲備影響。

保留盈餘

| | |
|---------------------------|-----------|
| 聯營公司確認經營租賃相關的使用權資產和租賃負債 | (404,261) |
| 於二零一九年一月一日租賃投資物業按公允價值重新計量 | 21,674 |
| 於二零一九年一月一日的保留盈餘減少淨額 | (382,587) |

儲備基金

| | |
|---------------------------|------------------|
| 聯營公司確認經營租賃相關的使用權資產和租賃負債 | (29,331) |
| 於二零一九年一月一日的儲備基金減少淨額 | (29,331) |
| 本公司普通股權持有人應佔權益減少淨額 | (411,918) |

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

3. 會計政策之變動 (續)

《香港財務報告準則》第16號「租賃」 (續)

(c) 過渡影響 (續)

本集團於報告期末及過渡至《香港財務報告準則》第16號當日使用權資產的賬面淨值(按標的資產分類)：

| | 二零一九年 六月三十日 | 二零一九年 一月一日 |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|
| 已計入「投資物業」 以公允價值列賬的租賃投資物業的所有權權益 | 614,925 | 330,979 |
| 已計入「物業、廠房及設備」： 按已折舊成本列賬的供自用租賃土地和建築物的所有權權益 按已折舊成本列賬的供自用的其他租賃物業 | 5,191,543 600,939 | 3,419,288 523,342 |
| | 5,792,482 | 3,942,630 |
| 已計入「土地使用權」 按已折舊成本列賬的土地使用權 | 3,236,581 | 2,932,326 |
| 已計入「存貨」 待開發的土地 發展中物業及土地 待售的已完工物業 | 191,271 5,890,797 316,104 | 1,737,961 4,374,681 462,143 |
| | 6,398,172 | 6,574,785 |
| | 16,042,160 | 13,780,720 |

(d) 租賃負債

本集團的租賃負債於報告期末及過渡至《香港財務報告準則》第16號當日的剩餘合約期限如下：

| | 二零一九年六月三十日 | | 二零一九年一月一日 | |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 最低租賃 付款額現值 | 最低租賃 付款額總額 | 最低租賃 付款額現值 | 最低租賃 付款額總額 |
| 1年內 | 63,742 | 65,533 | 67,350 | 68,766 |
| 1年後但2年內 | 80,689 | 87,054 | 63,963 | 68,267 |
| 2年後但5年內 | 200,238 | 246,071 | 124,850 | 154,306 |
| 5年後 | 450,004 | 744,405 | 463,915 | 769,578 |
| 小計 | 730,931 | 1,077,530 | 652,728 | 992,151 |
| 總計 | 794,673 | 1,143,063 | 720,078 | 1,060,917 |
| 減：日後利息支出總數 | | (348,390) | | (340,839) |
| 租賃負債現值 | | 794,673 | | 720,078 |

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

3. 會計政策之變動 (續)

《香港財務報告準則》第16號「租賃」 (續)

(e) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

對二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債進行初始確認後，本集團作為承租人需確認租賃負債未償付結餘所產生的利息費用，並對使用權資產計提折舊，而非按照此前的政策在租賃期內以直線法確認經營租賃的租金費用。與本年度一直採用《香港會計準則》第17號的結果相比，上述會計處理令本集團綜合損益表內的經營盈利用潤產生負面影響。

在現金流量表內，本集團作為承租人需將根據已資本化的租賃支付的租金拆分為資本要素和利息要素。該等要素被劃分為融資現金流出，並採用與此前根據《香港會計準則》第17號劃分為融資租賃的租賃類似的會計處理方法，而非根據《香港會計準則》第17號下的經營租賃劃分為經營現金流出。儘管現金流量總額未受影響，《香港財務報告準則》第16號的採用對現金流量表中的現金流量的列報產生重大影響。

下表通過調整本中期財務報表中按《香港財務報告準則》第16號列報的金額，以計算假設繼續採用已被取代的準則（《香港會計準則》第17號）而非《香港財務報告準則》第16號的情況下二零一九年將確認的假設金額的估計值，並比較了二零一九年的假設金額與根據《香港會計準則》第17號編制的相應的二零一八年實際金額，從而說明採用《香港財務報告準則》第16號對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月期間的財務業績、分部業績及現金流量產生的估計影響。

| | 截至六月三十日止六個月 | | | | 二零一八年 |
|--|--|---|---|---|---|
| | 二零一九年 | | | 二零一九年 的假設 金額，如若 根據《香港 會計準則》 第17號 (D = A + B - C) | |
| 根據 《香港財務 報告準則》 第16號報告 的金額 | 加回： 《香港財務 報告準則》 第16號折舊 和利息費用 | 扣除： 與經營租賃 有關的估計 金額，如若 根據《香港 會計準則》 第17號 (附註1) | 二零一九年 的假設 金額，如若 根據《香港 會計準則》 第17號 | | 與如若根據 《香港會計 準則》 第17號報告的 二零一八年 數額相比 |
| (A) | (B) | (C) | | | |
| 受採納《香港財務報告準則》第16號 影響截至二零一九年六月三十日止 六個月的財務業績： | | | | | |
| 經營盈利 | 1,933,772 | 35,540 | (42,220) | 1,927,092 | 1,973,409 |
| 財務成本－淨額 | (333,306) | 16,710 | — | (316,596) | (729,925) |
| 除稅前盈利 | 2,224,549 | 52,250 | (42,220) | 2,234,579 | 1,929,063 |
| 所得稅 | 137,823 | (13,062) | 11,311 | 136,072 | (381,339) |
| 期內純利 | 2,362,372 | 39,188 | (30,909) | 2,370,651 | 1,547,724 |
| 受採納《香港財務報告準則》第16號 影響截至二零一九年六月三十日止 六個月的可報告分部純利 (附註6)： | | | | | |
| －物流業務 | 208,424 | 26,736 | (21,479) | 213,681 | 211,108 |
| －收費公路 | 2,046,045 | 12,452 | (9,430) | 2,049,067 | 1,231,162 |
| －合計 | 2,362,372 | 39,188 | (30,909) | 2,370,651 | 1,547,724 |

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

3. 會計政策之變動 (續)

《香港財務報告準則》第16號「租賃」 (續)

(e) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響 (續)

| | 截至六月三十日止六個月 | | | 二零一八年 與如若根據 《香港會計 準則》 第17號報告的 二零一八年 報告的 數額相比 |
|--|--|---|--|---|
| | 二零一九年 | | 二零一九年 的假設金額， 如若根據 《香港會計 準則》第17號 | |
| | 根據 《香港財務 報告準則》 第16號 報告的金額 (A) | 與經營租賃 有關的估計 金額，如若 根據《香港會計 準則》第17號 (附註1及2) (B) | 二零一九年 的假設金額， 如若根據 《香港會計 準則》第17號 (C = A + B) | |
| 受採納《香港財務報告準則》第16號 影響截至2019年6月30日止六個月的 簡明綜合現金流量表中的項目： | | | | |
| 營運產生的現金 | 4,401,875 | (42,290) | 4,359,585 | 2,408,418 |
| 營運活動產生的淨現金 | 3,176,807 | (42,290) | 3,134,517 | 1,031,528 |
| 已付租金的資本部分 | (25,581) | 25,581 | - | - |
| 已付租金的利息部分 | (16,710) | 16,710 | - | - |
| 融資活動所用的淨現金 | (2,098,732) | 42,290 | (2,056,442) | 1,282,560 |

附註1： 「與經營租賃有關的估計金額」指與假設在二零一九年仍採用《香港會計準則》第17號則會被劃分為經營租賃的租賃相關的二零一九年現金流量的估計。該估計基於若在二零一九年仍採用《香港會計準則》第17號，則租金與現金流量間並無差異且所有在二零一九年新訂立的租賃根據《香港會計準則》第17號將劃分為經營租賃這一假設。忽略任何潛在的稅務影響淨額。

附註2： 在此影響表中，現金流出從融資重分類至經營，以計算假設仍採用《香港會計準則》第17號編制時經營活動產生的淨現金及融資活動所用的淨現金的假設金額。

4. 估計

在編製本中期財務報告時，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，與該等二零一八財務報表內所採用的一致。

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

4. 估計 (續)

特許經營無形資產之攤銷

本集團根據服務特許權安排應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－解釋12「服務特許權安排」及已確認的特許經營無形資產，並就此作出攤銷。

特許經營無形資產的攤銷按交通流量攤銷法提供。如果預計總交通量與實際結果之間存在重大差異，則可能需要對特許經營無形資產的賬面金額進行調整。

本集團定期評估預計總交通量。本集團委任獨立專業交通顧問進行獨立專業交通研究，並在預計交通量與實際交通量之間存在重大差異時作出適當調整。截至二零一九年第二季度，本集團委任獨立專業交通顧問，重新評估梅觀高速公路，機荷高速公路西段及機荷高速公路東段的未來交通總量。本集團已根據預計二零一九年四月一日以來的預計總預計交通量調整相關特許經營無形資產的攤銷單位。該會計估計變更導致截至二零一九年六月三十日止六個月本公司普通股權持有人應佔溢利增加6,986,000港元，並將影響本集團日後攤銷費用。

5. 財務工具之公允價值計量

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)。

下表呈報按公允值計量的本集團財務資產：

| | 於二零一九年六月三十日 | | | 合計 |
|--------------------------------|-------------|---------|---------|---------|
| | 第一層 | 第二層 | 第三層 | |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益證券(不可轉回) | | | | |
| – 非上市權益投資 | - | - | 56,645 | 56,645 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的財務資產 | | | | |
| – 理財產品 | - | 224,909 | - | 224,909 |
| – 於中國上市之證券 | 185,267 | - | - | 185,267 |
| – 非上市權益投資 | - | - | 215,756 | 215,756 |
| – 非上市基金投資 | - | - | 197,615 | 197,615 |
| 衍生財務工具 | - | 68,170 | - | 68,170 |

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

5. 財務工具之公允價值計量 (續)

| | 於二零一八年十二月三十一日 | | | 合計 |
|------------------------------------|---------------|---------|---------|---------|
| | 第一層 | 第二層 | 第三層 | |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益證券(不可轉回) | | | | |
| – 非上市權益投資 | – | – | 56,902 | 56,902 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的財務資產 | | | | |
| – 理財產品 | – | 388,172 | – | 388,172 |
| – 於中國上市之證券 | 162,224 | – | – | 162,224 |
| – 非上市權益投資 | – | – | 206,004 | 206,004 |
| – 非上市基金投資 | – | – | 223,043 | 223,043 |
| 衍生財務工具 | – | 51,494 | – | 51,494 |

於本期間，第一層與第二層之間並無轉移，也不存在轉入或轉出第三層級(二零一八：無)。於本期間，估值技術並無變動。

(a) 第一層財務工具

在活躍市場交易的財務工具的公允值是根據結算日的市場報價釐定。如能隨時及定期獲得從交易所、交易員、經紀、業界團體、定價服務或監管機構的報價，並且該報價代表按公平原則實際及定期發生的市場交易，則被視為活躍市場。集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價。此等包括在第一層的工具是包含被分類為計入損益的股票。

(b) 第二層財務工具

沒有活躍市場交易的財務工具的公允值(例如場外交易的衍生工具)是利用估值技術釐定。此等估值技術加大利用可取得的可觀察市場資料，儘量少依賴於企業專屬的估計。如公允值工具所需的全部重大輸入值為可觀察，該工具則列入在第二層。

(c) 第三層財務工具

如一項或多項重大輸入值並非根據可觀察的市場數據，該工具則列入在第三層。

有關第三層之公允價值之計量

| | 估值技術 | 重要不可觀察 輸入數據 | 範圍 |
|----------------------------------|----------|----------------------------------|------------------------------|
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的財務資產 | | | |
| – 非上市權益投資(附註i) | 市場可比較公司法 | 經調整市盈率乘數 流動性折扣 | 18.35-18.63 23.19%-41.47% |
| – 非上市基金投資(附註ii) | 收益資本化法 | 收益率 市場月租金 (人民幣/平方米) 出租率 | 8% 22.6-40.03 87%-96% |

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

5. 財務工具之公允價值計量 (續)

(c) 第三層財務工具 (續)

有關第三層之公允價值之計量 (續)

- (i) 非上市權益工具之公允價值是採用調整流動性折扣後的可比較上市公司之市盈率確定。該等公允價值計量與流動性折扣負相關。於二零一九年六月三十日，保持其他變量不變，流動性折扣減少／增加5%，本集團之溢利估計將增加／減少港幣16,919,000元。
- (ii) 非上市基金投資之公允價值受非上市基金持有相關物業的公允價值所影響。未上市之基金持有的竣工投資物業的公允價值一般採用收益資本法釐定。此估值方法乃基於通過採用適當之資本化比率，將收入及潛在復歸收入撥充資本，而資本化比率乃通過對銷售交易及估值師分析當時投資者之要求或期望而得出。估值時所採用的市值租金乃根據該物業的近期租務情況及其他可資比較物業已觀察的估計租金增加而釐定。
- (iii) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益證券的公允價值(不可轉回)是參照該等投資的資產淨值進行釐定。於二零一九年六月三十日，其賬面金額與其公允價值金額差異不大。

於期內第三層之公允價值之計量變動如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------|-------------|--------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 非上市權益投資及基金投資： | | |
| 期初 | 485,949 | 59,694 |
| 於其他全面收益確認的期內未實現收益或虧損淨額 | (202) | — |
| 贖回 | (19,255) | — |
| 於損益內確認的期內公允價值變動 | 5,115 | (844) |
| 匯兌差額 | (1,591) | (409) |
| 於六月三十日 | 470,016 | 58,441 |

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，主要為物流中心及綜合物流港的建設、營運及管理；(ii) 物流服務，包括為客戶提供第三方物流、物流資訊服務及金融服務；及(iii) 港口及相關服務。

董事會以計量期內純利作為評估營運分部的表現。

(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)

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

截至二零一九年六月三十日止六個月

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

未經審核中期財務報告附註

(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)

截至二零一八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 | 港口及 相關服務 | | |
| | | | | | | |
| | | | | | 小計 | |
| 《香港財務報告準則》第15號的 來自客戶合約之收益 | | | | | | |
| — 時間點 | 3,528,334 | 55,031 | 339,032 | 654,895 | 1,048,958 | — |
| — 一段時間 | 500,379 | — | — | — | — | — |
| 小計 | 4,028,713 | 55,031 | 339,032 | 654,895 | 1,048,958 | — |
| 來自其他收益 | — | 268,406 | — | — | 268,406 | — |
| 收入 | 4,028,713 | 323,437 | 339,032 | 654,895 | 1,317,364 | — |
| 經營盈利／(虧損) | 1,929,286 | 108,292 | 30,110 | 103,405 | 241,807 | (197,684) |
| 應佔合營公司盈利／(虧損) | — | 8,036 | — | — | 8,036 | (346) |
| 應佔聯營公司盈利／(虧損) | 349,189 | (180) | 816 | — | 636 | 328,064 |
| 財務收益 | 25,579 | 6,217 | 5,012 | 535 | 11,764 | 21,982 |
| 財務成本 | (731,742) | (6,848) | (561) | (1,227) | (8,636) | (48,872) |
| 除稅前盈利 | 1,572,312 | 115,517 | 35,377 | 102,713 | 253,607 | 103,144 |
| 所得稅 | (341,150) | (20,178) | (5,433) | (16,888) | (42,499) | 2,310 |
| 期內純利 | 1,231,162 | 95,339 | 29,944 | 85,825 | 211,108 | 105,454 |
| 非控制性權益 | (586,282) | 2,719 | (4,542) | (22,472) | (24,295) | 110 |
| 小計 | 644,880 | 98,058 | 25,402 | 63,353 | 186,813 | 105,564 |
| 本公司永續證券持有人應佔盈利 | — | — | — | — | — | (46,500) |
| 本公司普通股權持有人應佔盈利 | 644,880 | 98,058 | 25,402 | 63,353 | 186,813 | 59,064 |
| 折舊與攤銷 | 1,043,049 | 84,112 | 6,758 | 32,108 | 122,978 | 8,760 |
| 資本開支 | | | | | | |
| — 物業、廠房及設備、在建工程、 土地的使用權及無形資產之增加 | 420,716 | 667,091 | 19,746 | 8,958 | 695,795 | 148,629 |
| — 於聯營公司之權益之增加 | 70,587 | — | — | — | — | — |

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

(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

| | 物業、廠房 及設備 | | | | 小計 | 投資物業 | 合計 |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 無形資產 | 土地 使用權 | 在建工程 | | | | |
| 截至二零一九年六月三十日止六個月 | | | | | | | |
| 於二零一八年十二月三十一日賬面淨值 | 27,020,690 | 5,273,283 | 2,932,326 | 2,424,315 | 37,650,614 | 93,930 | 37,744,544 |
| 初始採用《香港財務報告準則》第16號的影響(附註3) | - | 523,342 | - | - | 523,342 | 237,049 | 760,391 |
| 於二零一九年一月一日賬面淨值 | 27,020,690 | 5,796,625 | 2,932,326 | 2,424,315 | 38,173,956 | 330,979 | 38,504,935 |
| 收購附屬公司(附註28) | 93,225 | 7,975 | - | - | 101,200 | - | 101,200 |
| 公允值收益 | - | - | - | - | - | 47,426 | 47,426 |
| 增添 | 809,238 | 257,523 | 364,332 | 594,042 | 2,025,135 | 118,141 | 2,143,276 |
| 出售 | (11,559) | (16,370) | - | - | (27,929) | - | (27,929) |
| 轉移 | - | 1,888,239 | - | (2,013,135) | (124,896) | 124,896 | - |
| 匯兌差額 | (116,512) | (60,479) | (18,462) | (17,023) | (212,476) | (6,517) | (218,993) |
| 折舊/攤銷 | (778,709) | (206,331) | (41,615) | - | (1,026,655) | - | (1,026,655) |
| 於二零一九年六月三十日賬面淨值 | 27,016,373 | 7,667,182 | 3,236,581 | 988,199 | 38,908,335 | 614,925 | 39,523,260 |
| 截至二零一八年六月三十日止六個月 | | | | | | | |
| 於二零一八年一月一日賬面淨值 | 33,624,346 | 5,246,181 | 1,959,033 | 1,980,103 | 42,809,663 | 93,330 | 42,902,993 |
| 公允值收益 | - | - | - | - | - | 670 | 670 |
| 增添 | 401,388 | 34,251 | 210,348 | 619,153 | 1,265,140 | - | 1,265,140 |
| 出售 | - | (22,826) | - | - | (22,826) | - | (22,826) |
| 轉移 | - | 177,690 | - | (177,690) | - | - | - |
| 匯兌差額 | (245,161) | (56,691) | (34,984) | (41,929) | (378,765) | - | (378,765) |
| 折舊/攤銷 | (958,344) | (191,469) | (24,974) | - | (1,174,787) | - | (1,174,787) |
| 於二零一八年六月三十日賬面淨值 | 32,822,229 | 5,187,136 | 2,109,423 | 2,379,637 | 42,498,425 | 94,000 | 42,592,425 |

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

未經審核中期財務報告附註

(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 | |
|---------------------------|-------------|------------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 期初 | 14,244,696 | 14,311,220 |
| 因採用《香港財務報告準則》第16號之影響(附註3) | (433,592) | - |
| 期初(經調整) | 13,811,104 | 14,311,220 |
| 增加 | 66,636 | 70,587 |
| 應佔聯營公司盈利 | 618,104 | 677,889 |
| 應佔聯營公司其他全面收益 | (17,362) | (8,174) |
| 股息 | (332,303) | (233,640) |
| 匯兌差額 | (64,459) | (122,689) |
| 期末 | 14,081,720 | 14,695,193 |

餘額組成如下：

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

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

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

9. 其他財務資產

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

- (a) 該理財產品為浮動利率，並將於二零一九年下半年到期。
- (b) 於二零一九年六月三十日，按市場價格計量的上市權益投資為1.26%（二零一八年十二月三十一日：1.24%）中國南玻集團股份有限公司（「南玻集團」）權益。於本期間，本集團並無出售南玻集團股份（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。
- (c) 於二零一九年六月三十日，本集團持有深創投領秀物流設施一期私募投資基金。該基金被分類為以公允價值計量其變動計入損益的財務資產，並於期末按公允價值計量。

10. 其他非流動資產

於二零一九年六月三十日，其他非流動資產主要為預付的項目款項和其他長期應收款。

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

11. 存貨及其他合同成本

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

12. 業務及其他應收款

| | 於 | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | 二零一九年 六月三十日 | 二零一八年 十二月三十一日 |
| 業務應收款(附註(a)) | 1,212,996 | 1,072,080 |
| 減：減值撥備 | (78,222) | (30,461) |
| 業務應收款－淨額 | 1,134,774 | 1,041,619 |
| 應收融資租賃款 | 82,450 | 60,204 |
| 因出售四條高速公路之特許經營權產生的應收政府款項 | – | 1,942,171 |
| 應收建設費 | 332,458 | – |
| 預付附屬公司的非控股股東款項 | 276,262 | – |
| 應收聯營公司的股息 | 150,748 | – |
| 其他應收款 | 514,215 | 489,291 |
| 按攤銷成本計量的金融資產 | 2,490,907 | 3,533,285 |
| 保證金及預付款(附註(b)) | 664,783 | 443,240 |
| | 3,155,690 | 3,976,525 |

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

12. 業務及其他應收款 (續)

附註：

- (a) 本集團於中國的高速公路已實施聯網統一路費收取政策，收費公路的路費收入結算期通常為一個月以內。除路費收入外，業務應收款之信貸期通常在120日內。本集團根據收入確認日期以分析業務應收款的賬齡如下：

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

- (b) 金額主要包括：(i)待開發的土地預付款港幣255,503,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣259,659,000元)；(ii)預售房地產的預付稅款港幣174,795,000元(二零一八年十二月三十一日：無)；及(iii)預付運費款港幣21,191,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣29,388,000元)。

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 |
|--------------------|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 於二零一八年一月一日 | 2,028,783,185 | 2,028,783 | 7,130,879 | 9,159,662 |
| 僱員購股權計劃 | | | | |
| — 發行股份所得款項 | 7,120,642 | 7,121 | 62,877 | 69,998 |
| — 僱員服務價值 | — | — | 20,151 | 20,151 |
| 發行代息股份(附註25) | 72,983,766 | 72,984 | 1,120,132 | 1,193,116 |
| 於二零一八年六月三十日 | 2,108,887,593 | 2,108,888 | 8,334,039 | 10,442,927 |
| 於二零一九年一月一日 | 2,119,872,855 | 2,119,873 | 8,432,355 | 10,552,228 |
| 僱員購股權計劃 | | | | |
| — 發行股份所得款項 | 4,836,901 | 4,837 | 39,648 | 44,485 |
| — 僱員服務價值 | — | — | 12,026 | 12,026 |
| 發行代息股份(附註25) | 30,846,611 | 30,847 | 380,351 | 411,198 |
| 於二零一九年六月三十日 | 2,155,556,367 | 2,155,557 | 8,864,380 | 11,019,937 |

- (a) 法定及已發行股份

於二零一九年六月三十日，本公司之普通股的法定數目總額為30億股(二零一八年十二月三十一日：30億股)，每股面值港幣1元(二零一八年十二月三十一日：每股面值港幣1元)，所有已發行股份已全數繳足。

未經審核中期財務報告附註

(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

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：

| | 截至二零一九年 六月三十日止六個月 | | 截至二零一八年 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 | 11.521 | 42,009 | 11.373 | 58,655 |
| 已註銷 | 10.163 | (1,699) | 8.788 | (572) |
| 已行使 | 9.197 | (4,837) | 9.830 | (7,120) |
| 調整 | - | 2,568 | - | 3,129 |
| 期末 | 10.910 | 38,041 | 10.946 | 54,092 |

於期末／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) | |
|---------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | | 於二零一九年 六月三十日 | 於二零一八年 十二月三十一日 |
| 二零一九年一月二十八日 | 8.408 | - | 3,893 |
| 二零一九年一月二十八日 | 10.553 | - | 1,837 |
| 二零二二年五月二十五日 (附註(i)) | 11.100 | 38,041 | 36,279 |
| | | 38,041 | 42,009 |

- (i) 於二零一七年五月二十六日，行使價為每股港幣12.628元的34,770,000份購股權（「2017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，806,000（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）2017購股權被註銷及無（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）2017購股權被行使。

於二零一九年六月二十四日，本公司根據該等購股權計劃的條款及聯交所的補充指引對尚未行使2017購股權的行使價及數量進行調整，調整後2017購股權的行使價調整至港幣11.100元及增加2,568,000份購股權。

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

14. 其他儲備及保留盈餘

| | 公允價值儲備 | | | | | | | | | | 其他儲備 | | 合計 |
|---------------------------|--------|-----------|--------|-----------|-------------|---------|-----------|-----------|--------|-----------|-------------|-------------|----|
| | (不可轉回) | 儲備基金 | 資本儲備 | 商譽儲備 | 合併儲備 | 重估盈餘 | 其他儲備 | 匯兌儲備 | 繼入盈餘 | 小計 | 保留盈餘 | | |
| 於二零一八年一月一日 | - | 2,904,182 | 59,723 | (159,583) | (2,168,674) | 507,216 | 144,511 | 1,221,497 | 13,005 | 2,521,877 | 12,294,678 | 14,816,555 | |
| 本公司普通股權持有人應佔盈利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 890,757 | 890,757 | |
| 轉出儲備 | - | 27,178 | - | - | - | - | - | - | - | 27,178 | (27,178) | - | |
| 二零一七年股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,035,647) | (2,035,647) | |
| 其他財務資產公允價值儲備(不可轉回)， | (633) | - | - | - | - | - | - | - | - | (633) | - | (633) | |
| 變動淨值 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (13,045) | - | (13,045) | |
| 應佔聯營公司其他全面收益 | - | - | - | - | - | - | (13,045) | - | - | (13,045) | - | (13,045) | |
| 同一控制下企業合併的影響 | - | - | - | - | 19,835 | - | - | - | - | 19,835 | - | 19,835 | |
| 與非控制性權益股東交易 | - | - | - | - | - | - | (1,998) | - | - | (1,998) | - | (1,998) | |
| 貨幣匯兌差額 | 22 | - | - | - | - | - | - | (215,241) | - | (215,219) | - | (215,219) | |
| 於二零一八年六月三十日 | (611) | 2,931,360 | 59,723 | (159,583) | (2,148,839) | 507,216 | 129,468 | 1,006,256 | 13,005 | 2,337,995 | 11,122,610 | 13,460,605 | |
| 於二零一九年一月一日 | (136) | 3,504,614 | 59,723 | (159,583) | (2,148,839) | 507,216 | 1,875,822 | (77,488) | 13,005 | 3,574,334 | 13,871,370 | 17,445,704 | |
| 因採用《香港財務報告準則》第16號之影響(附註3) | - | (29,331) | - | - | - | - | - | - | - | (29,331) | (382,587) | (411,918) | |
| 於二零一九年一月一日(經調整) | (136) | 3,475,283 | 59,723 | (159,583) | (2,148,839) | 507,216 | 1,875,822 | (77,488) | 13,005 | 3,545,003 | 13,488,783 | 17,033,786 | |
| 本公司普通股權持有人應佔盈利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,238,971 | 1,238,971 | |
| 轉出儲備 | - | 2,284 | - | - | - | - | - | - | - | 2,284 | (2,284) | - | |
| 二零一八年股息(附註25) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,252,192) | (2,252,192) | |
| 其他財務資產公允價值儲備(不可轉回)， | (13) | - | - | - | - | - | - | - | - | (13) | - | (13) | |
| 變動淨值 | - | - | - | - | - | - | (18,573) | - | - | (18,573) | - | (18,573) | |
| 應佔聯營公司其他全面收益 | - | - | - | - | - | - | (18,573) | - | - | (18,573) | - | (18,573) | |
| 貨幣匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (149,612) | - | (149,612) | - | (149,612) | |
| 於二零一九年六月三十日 | (149) | 3,477,567 | 59,723 | (159,583) | (2,148,839) | 507,216 | 1,857,249 | (227,100) | 13,005 | 3,379,089 | 12,473,278 | 15,852,367 | |

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

15. 永續證券

於二零一七年十一月二十九日(「發行日」)，本公司發行以美元列值的優先永續證券(「永續證券」)共300,000,000美元(約港幣2,340,300,000元)。永續證券按票面價值利率3.95%發行。永續證券扣除相關發行費用約1,200,000美元(約港幣9,361,000元)後按權益記帳。

永續證券賦予持有者權利，按分派率收取分派。分派將自二零一八年五月二十九日起每年以每半年期末形式於五月二十九日及十一月二十九日支付。本公司有權遞延分派付款，除非強制分派付款事件(如分發普通股股東或減少註冊資本或償還次一級證券)發生。適用於美元優先永續證券的分派率將會為：(i)就自發行日(包括該日)起至二零二二年十一月二十九日(「首個贖回日期」)(惟不包括該日)期間而言，初始分派率為每年3.95%；及(ii)就(A)自首個贖回日期(包括該日)起至緊隨首個贖回日期後的重設日期(惟不包括該日)止期間；以及(B)自首次贖回日期後的各重設日期(包括該日)起至緊隨的下一個重設日期(惟不包括該日)止期間，分派率為每年國庫券利率加上初始價差1.85%和5%年利率。重置日期被定義為每個首次調用日期，並且每一天在首次調用日期之後的每五個日曆年到期。

由於本集團永續證券只負有在某些特定環境下決定支付本金方式支付分派的合同義務，實質上授予本集團無條件避免付現金或以其他財務資產的權利。因此不符合《香港財務報告準則》第9號「財務工具」分類為財務負債的定義。因此，本工具數定被分類為權益，當宣佈分派時被定為權益分紅。

於截至二零一九年六月三十日止的六個月內，按分派率歸屬於永續證券持有人的純利為港幣46,511,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：港幣46,500,000元)。

於二零一九年五月二十九日，本公司向永續證券持有人分配港幣46,511,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：港幣46,500,000元)。

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

16. 貸款

| | 於 | |
|--------------|-------------------|------------------|
| | 二零一九年 六月三十日 | 二零一八年 十二月三十一日 |
| 非流動 | | |
| 長期銀行貸款 | | |
| – 有抵押(附註(a)) | 9,063,046 | 9,481,509 |
| – 無抵押 | 4,161,255 | 4,529,794 |
| 中期票據(附註(b)) | 2,041,007 | 2,048,604 |
| 優先票據(附註(c)) | 774,883 | 775,383 |
| 企業債券(附註(d)) | 3,235,387 | 3,240,722 |
| 熊貓債券(附註(e)) | 5,676,964 | 5,698,953 |
| | 24,952,542 | 25,774,965 |
| 減：流動部分 | (856,803) | (1,300,834) |
| | 24,095,739 | 24,474,131 |
| 流動 | | |
| 短期銀行貸款 | | |
| – 無抵押 | 1,761,251 | 702,833 |
| – 有抵押 | – | 134,062 |
| | 1,761,251 | 836,895 |
| 長期貸款的流動部份 | | |
| 銀行貸款 | | |
| – 有抵押(附註(a)) | 169,701 | 319,185 |
| – 無抵押 | 687,102 | 981,649 |
| | 856,803 | 1,300,834 |
| | 2,618,054 | 2,137,729 |
| 總貸款 | 26,713,793 | 26,611,860 |

貸款變動情況分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|-------------------|-------------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 於一月一日期初結餘 | 26,611,860 | 21,334,635 |
| 增加 | 3,210,333 | 7,430,380 |
| 攤銷交易成本 | 10,336 | 5,951 |
| 償還 | (3,015,073) | (4,775,358) |
| 匯兌差額 | (103,663) | (224,420) |
| 於六月三十日期末結餘 | 26,713,793 | 23,771,188 |

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

16. 貸款 (續)

- (a) 於二零一九年六月三十日，銀行貸款港幣1,914,306,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣1,979,020,000元)以清連高速公路的收費經營權作抵押。

銀行貸款港幣3,149,014,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,453,330,000元)以外環高速公路的收費經營權作抵押。

銀行貸款港幣3,999,726,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣5,044,136,000元)以沿江高速公路的收費經營權作抵押。

- (b) 深圳高速於二零一八年七月三十日完成發行人民幣10億元中期票據，期限三年，年利率為4.14%。深圳高速於二零一八年八月十五日完成發行人民幣8億元中期票據，期限五年，年利率為4.49%。該中期票據每年付息一次，將分別於二零二一年七月三十日及二零二三年八月十五日到期一次性還本。
- (c) 本公司於二零一八年三月二十六日發行本金港幣7.8億的五年期以99.344%折價發行港元優先票據，該優先票據票面利率3.75%，以每季度三月二十六日、六月二十六日、九月二十六日及十二月二十六日支付利息。募集的資金用於投資綜合物流港項目、現有債務償還及一般營運資金用途。
- (d) 深圳高速於二零零七年八月發行長期企業債券人民幣8億元，債券票面年利率為5.5%，期限為十五年(「企業債券A」)。每年應付息一次，二零二二年七月三十一日到期一次性還本。該企業債券A之本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無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。

深圳高速於二零一六年七月十八日發行3億美元五年期長期債券(「企業債券B」)，發行價格為債券本金的99.46%，票面利率為每年2.875%，每半年付息一次，於二零二一年七月十八日到期一次性還本。

- (e) 本公司於二零一八年一月十九日按面值平價發行本金人民幣3億的5年期熊貓債一期，按年利率5.2%採用單利按年計息。本公司於二零一八年十一月十二日按面值平價發行本金人民幣47億的5年期熊貓債二期，按年利率4.15%採用單利按年計息。熊貓債每年付息一次，到期一次還本，最後一期的利息隨本金一起支付。債券存續期第三年末附發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

17. 其他非流動負債

| | 於 | |
|----------------------|------------------|------------------|
| | 二零一九年 六月三十日 | 二零一八年 十二月三十一日 |
| 新收費站運營相關的政府補償(附註(a)) | 546,623 | 573,309 |
| 沿江高速貨運補貼相關的補償(附註(b)) | 72,971 | 146,558 |
| 其他遞延收益(附註(c)) | 653,220 | 578,995 |
| | 1,272,814 | 1,298,862 |

- (a) 於二零一九年六月三十日，該金額主要為與羅田、南光及鹽排收費站運營補貼相關的政府補償款港幣546,623,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣573,309,000元)。補償款項中的未確認融資費用將在二零一八年至二零二七年的期間進行攤銷計入綜合損益表中「財務成本」。截至二零一九年六月三十日止期間已確認的利息成本為港幣23,379,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。其對應的一年內到期的遞延收益港幣45,659,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣43,014,000元)已包括於「業務及其他應付款」內。
- (b) 於二零一九年六月三十日，該金額主要為與沿江高速貨運補貼相關的補償款港幣72,971,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣146,558,000元)。補償款項中的未確認融資費用將在二零一八年三月至二零二零年十二月的期間進行攤銷計入綜合損益表「財務成本」。截至二零一九年六月三十日止期間已確認的利息成本為港幣9,779,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：港幣9,974,000元)。其對應的一年內到期的遞延收益港幣129,566,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣113,668,000元)已包括於「業務及其他應付款」內。
- (c) 於二零一九年六月三十日，其他遞延收益包括政府為補貼本集團開發、營運及設置若干綜合物流港而授予的政府補助港幣386,442,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣380,567,000元)，其對應的一年內到期的遞延收益港幣5,017,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣10,583,000元)已包括於「業務及其他應付款」內。

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

18. 業務及其他應付款

| | 於 | |
|-------------------|----------------|------------------|
| | 二零一九年 六月三十日 | 二零一八年 十二月三十一日 |
| 業務應付款(附註(a)) | 479,724 | 229,252 |
| 工程應付款(附註(b)) | 3,451,431 | 3,534,420 |
| 聯營公司墊付款(附註(c)) | 23,132 | 26,004 |
| 其他應付款及預提費用(附註(d)) | 2,709,446 | 2,133,162 |
| 以攤余成本計量的財務負債 | 6,663,733 | 5,922,838 |
| 遞延收益 | 180,242 | 175,068 |
| | 6,843,975 | 6,097,906 |

(a) 業務應付款根據發票日期的賬齡如下：

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

(b) 與工程項目有關的應付款項主要包括：(i)與高速公路建設項目有關的應付款項及委託管理層港幣2,423,185,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣2,832,278,000元)；(ii)與物流港口及房地產相關的應付賬款港幣612,693,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣702,142,000元)

(c) 墊付款是免息、無抵押及於要求時即時償還。

(d) 其他應付款項及預提費用主要包括：(i)深圳高速的應付股息港幣638,835,000元(二零一八年十二月三十一日：無)；(ii)應付稅項港幣329,425,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣814,535,000元)；(iii)僱員福利開支港幣228,724,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣381,191,000元)；(iv)股權收購應付款項港幣238,745,000元(二零一八年十二月三十一日：無)；(v)應付委託服務成本港幣199,519,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣159,396,000元)；(vi)應付利息港幣166,297,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣155,581,000元)；(vii)應付高速公路日常養護費用港幣197,436,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣200,232,000元)；(viii)應付保證金港幣153,481,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣155,123,000元)。

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

19. 收入

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

20. 其他收益／(虧損) – 淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------|-----------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 出售附屬公司之收益(附註29) | 309,625 | – |
| 出售其他財務資產之收益 | 6,790 | 4,086 |
| 投資物業的公允價值變動 | 47,426 | 670 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | – | (434) |
| 南玻公允價值變動 | 24,184 | (104,826) |
| 應收賬款計提的減值 | (44,703) | (6,558) |
| 融資租賃應收款計提的減值 | (1,632) | – |
| 其他 | (265) | 1,522 |
| | 341,425 | (105,540) |

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

21. 其他收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------|-------------|--------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 股息收入 | 34,605 | 1,830 |
| 租賃收入 | 2,672 | 4,407 |
| 政府補貼 | 10,874 | 19,774 |
| | 48,151 | 26,011 |

22. 財務收益與成本

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

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

23. 所得稅利益／(費用)

本集團於本期間內於香港並無產生任何應課稅盈利，故並無就香港利得稅作出準備。

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

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

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

24. 每股盈利

(a) 基本

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

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

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

24. 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 | |
|-------------------------|-------------|-----------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 本公司普通股權持有人應佔盈利 | 1,238,971 | 890,757 |
| 用以確定每股攤薄盈利的盈利 | 1,238,971 | 890,757 |
| 已發行普通股的加權平均數 (千位) | 2,125,371 | 2,036,783 |
| 調整－購股權 (千位) | 8,999 | 16,717 |
| 計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數 (千位) | 2,134,370 | 2,053,500 |
| 每股攤薄盈利 (每股港幣元) | 0.58 | 0.43 |

25. 股息

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

26. 擔保及或有項目

- (a) 深圳高速受深圳市運輸委員會的委託管理建設南坪專案二期，根據工程建設委託管理合同約定，深圳高速已向深圳市運輸委員會提供人民幣15,000,000元（港幣17,053,000元）（二零一八年十二月三十一日：人民幣15,000,000元（港幣17,125,000元））不可撤銷履約銀行保函。
- (b) 深圳高速受深圳市龍華區建築工務局的委託管理建設「雙提升」道路綜合整治工程－大富路（桂月路－桂香路）、建設路（布龍路－東二環二路）以及龍華區高爾夫大道（觀瀾大道－環觀南路）改造工程一期。根據有關工程建設委託管理合同約定，深圳高速已向深圳市龍華區建築工務局提供人民幣50,170,000元（港幣57,037,000元）（二零一八年十二月三十一日：人民幣50,170,000元（港幣57,278,000元））不可撤銷履約銀行保函。

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

26. 擔保及或有項目 (續)

- (c) 深圳市深國際聯合置地公司(「聯合置地公司」，本集團的附屬公司)與深圳市規劃和國土資源委員會龍華管理局簽署相關土地出讓協議并實施梅林關城市更新項目。根據相關框架合同，聯合置地公司向深圳市龍華城市建設局提供的不可撤銷履約銀行保函變更為向深圳市龍華新區重建辦公室提供港幣52,524,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣52,746,000元)的不可撤銷履約銀行保函。
- (d) 於二零一九年六月三十日，聯合置地公司已就銀行向物業買家提供的住房貸款向銀行提供約港幣2,384,185,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣140,495,000元)的階段性連帶責任擔保。

於二零一九年六月三十日，深圳高速就銀行給予物業買家之按揭貸款向銀行提供約港幣938,860,000元(二零一八年十二月三十一日：港幣848,579,000元)的階段性連帶責任擔保。根據擔保條款，倘該等買家拖欠按揭款項，本集團有責任償付欠付的按揭貸款以及拖欠款項之買家欠付銀行的任何應計利息及罰款。本集團隨後可接收有關物業的合法所有權。本集團的擔保期由銀行授出有關按揭貸款當日開始截至物業買家取得個別物業所有權證後屆滿。本集團董事認為，倘拖欠款項，有關物業的可變現淨值足以償付尚未償還的按揭貸款連同任何應計利息及罰款，故未就該等擔保作出撥備。

27. 承擔

- (a) 除已於本中期財務報告披露之外，本集團有以下未計入之資本性開支承擔：

| | 於 | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | 二零一九年 六月三十日 | 二零一八年 十二月三十一日 |
| 資本承擔－物業、廠房及設備、特許經營無形資產之支出 | | |
| －已批准但未簽約 | 2,755,140 | 2,839,866 |
| －已簽約但未撥備 | 4,724,582 | 7,015,737 |
| | 7,479,722 | 9,855,603 |

- (b) 於二零一八年十二月三十一日，不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

| | 物業 |
|----------|------------------|
| 一年內 | 93,417 |
| 超過一年至五年內 | 340,582 |
| 五年以上 | 710,739 |
| | 1,144,738 |

本集團作為承租人持有若干物業、廠房及設備、辦公設備項目，該等物業及物業項目先前已根據《香港會計準則》第17號分類為經營租賃。本集團初始採用《香港財務報告準則》第16號的經修訂的追溯法。根據這種方法，本集團調整了二零一九年一月一日期初餘額，以確認與這些租賃相關的租賃負債(附註3)。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註3所載政策在綜合資產負債表中確認為租賃負債。

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

28. 企業合併

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

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

確認可辨認合併資產和承擔負債的金額

| | |
|-----------|-----------|
| 現金及現金等價物 | 353,193 |
| 業務及其他應收款 | 526,519 |
| 存貨及其他合同成本 | 52,419 |
| 合同資產 | 157,302 |
| 物業、廠房及設備 | 7,975 |
| 無形資產 | 93,225 |
| 業務及其他應付款 | (353,890) |
| 合同負債 | (3,830) |
| 其他非流動負債 | (9,543) |
| 遞延所得稅負債 | (12,670) |

| | |
|-----------------|----------------|
| 總可識別資產淨值 | 810,700 |
|-----------------|----------------|

| | |
|-----------------------------|-----------|
| 總代價 | 595,725 |
| 非控制性權益，基於其對已確認的資產和負債金額的比例權益 | 397,243 |
| 可辨認淨資產的公允價值 | (810,700) |

| | |
|----|---------|
| 商譽 | 182,268 |
|----|---------|

| | |
|-------------------------|-----------|
| 總代價 | |
| — 截至二零一九年六月三十日止六個月支付的現金 | 350,427 |
| — 與收購相關的受限制銀行存款增加 | 245,298 |
| 獲得現金及現金等價物 | (353,193) |

| | |
|------------------|---------|
| 投資活動中用於收購的現金流出淨額 | 242,532 |
|------------------|---------|

自收購日起納入綜合損益表中由南京風電貢獻的收入為零。南京風電同期亦錄得虧損港幣13,791,000元。

倘南京風電自二零一九年一月一日起合併，則該期間的綜合損益表將顯示備考收入為港幣5,712,830,000元，利潤為港幣2,336,656,000元。

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

29. 出售附屬公司

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團出售其若干附屬公司的全部權益（含待開發土地）予第三方。出售後，該等實體不再是本集團的附屬公司。

該等出售對本集團資產及負債的綜合影響載列如下：

| | |
|-----------------|-----------|
| 存貨和其他合同成本 | 346,749 |
| 業務及其他應付款 | (342,182) |
| 非控制性權益 | (1,370) |
| 已售歸屬於本集團的淨資產 | 3,197 |
| 出售股權收到的代價，以現金支付 | 314,192 |
| 轉讓本集團之應付債權收到的現金 | 342,182 |
| 出售附屬公司收到的現金總額 | 656,374 |

30. 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。與聯營公司、合營公司及其他國有企業進行的交易為關聯方交易。管理層認為本集團在其日常交易中與若干國有企業之間存在重大交易。其中包括但不限於(1)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及應付在建工程款及保證金；(2)商品購買，包括使用公共設施；及(3)銀行存款及貸款。這些交易按與第三方交易可比的條款或相關政府部門制定的國家標準進行且已反映在本中期財務報告中。

管理層相信與關聯方交易相關有價值的重要資訊已充分披露。

除本中期財務報告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) 自二零一六年十二月一日起，深圳高速工程顧問有限公司（「顧問公司」）成為深圳高速的聯營公司，深圳高速與顧問公司簽訂服務合同。根據該合同，顧問公司為深圳高速提供工程諮詢、管理及檢測服務。於本期間，深圳高速向顧問公司支付服務費人民幣7,709,000元（港幣8,934,000元）（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣14,154,000元（港幣17,375,000元））。
- (b) 於二零一九年六月三十日，該公司關聯方投資性承諾為人民幣588,336,000元（港幣：668,868,000元）（二零一八年：人民幣698,500,000元（港幣：797,465,000元））。該投資性承諾是該公司為廣東陽茂高速公路有限公司（「陽茂公司」）改擴建而承諾的增資款。
- (c) 聯合置地公司（本集團的非全資附屬公司）截至二零一九年六月三十日止六個月內按持有聯合置地公司股權所佔比例向其股東提供現金墊款。截至二零一九年六月三十日止六個月內，已墊款予其非控股股東人民幣240,000,000元（港幣276,000,000元）（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。初始年利率為3.65%，利息每年支付。

未經審核中期財務報告附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元為單位)

31. 結算日期後事項

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

購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一九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

於二零一九年六月三十日，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 已發行股份 數目的百分比 |
|------|-------------|-------|------|--------------------------|
| 高 雷 | 748,678 | 實益擁有人 | 個人 | 0.035% |
| 李海濤 | 37,477 | 實益擁有人 | 個人 | 0.002% |
| 鍾珊群 | 423,170 | 實益擁有人 | 個人 | 0.020% |
| 劉 軍 | 1,080,000 | 實益擁有人 | 個人 | 0.050% |
| 胡 偉 | 130,315 | 實益擁有人 | 個人 | 0.006% |

除上文及下文「購股權計劃」一節所披露者外，於二零一九年六月三十日，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」），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。於已屆滿計劃期滿後，本公司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」），有效期由二零一四年五月十六日起計十年。

已屆滿計劃及新計劃設立的目的均是嘉許、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」）釐定的合資格參與該等計劃的人士包括(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。

於本期間，本公司並無根據新計劃授出任何購股權。

其他資料

下表載列根據已屆滿計劃及新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6) 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7) | | |
|-------------|------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------|--------|-------------|-----------|-----------|---------------|----------|----------|
| | | | | 於2019年1月1日 | 本期間內授出 | 本期間內調整(附註6) | 本期間內行使 | 本期間內註銷/失效 | 於2019年6月30日 | 於購股權授出日期 | 於購股權行使日期 |
| 董事 | | | | | | | | | | | |
| 高雷先生 | 2014年1月29日 (附註2, 3) | 2016年1月29日至 2019年1月28日 | 8,408 | 256,371 | - | - | - | 256,371 | - | 9.70 | 不適用 |
| | 2017年5月26日 (附註4, 5) | 2019年5月26日至 2022年5月25日 | 11,100 | 1,347,216 | - | 97,538 | - | - | 1,444,754 | 12.56 | 不適用 |
| 李海濤先生 | 2016年6月22日 (附註2, 5) | 2016年6月22日至 2019年1月28日 | 10,553 | 11,372 | - | - | 11,372 | - | - | 11.66 | 14.94 |
| | 2017年5月26日 (附註4, 5) | 2019年5月26日至 2022年5月25日 | 11,100 | 1,283,568 | - | 92,930 | - | - | 1,376,498 | 12.56 | 不適用 |
| 鍾珊群先生 | 2014年1月29日 (附註2, 3) | 2016年1月29日至 2019年1月28日 | 8,408 | 179,112 | - | - | - | 179,112 | - | 9.70 | 不適用 |
| | 2017年5月26日 (附註4, 5) | 2019年5月26日至 2022年5月25日 | 11,100 | 1,007,760 | - | 72,962 | - | - | 1,080,722 | 12.56 | 不適用 |
| 劉軍先生 | 2014年1月29日 (附註2, 3) | 2016年1月29日至 2019年1月28日 | 8,408 | 173,954 | - | - | 20,000 | 153,954 | - | 9.70 | 14.58 |
| | 2017年5月26日 (附註4, 5) | 2019年5月26日至 2022年5月25日 | 11,100 | 1,007,760 | - | 72,962 | - | - | 1,080,722 | 12.56 | 不適用 |
| 胡偉先生 | 2014年1月29日 (附註2, 3) | 2016年1月29日至 2019年1月28日 | 8,408 | 278 | - | - | - | 278 | - | 9.70 | 不適用 |
| | 2017年5月26日 (附註4, 5) | 2019年5月26日至 2022年5月25日 | 11,100 | 1,007,760 | - | 72,962 | - | - | 1,080,722 | 12.56 | 不適用 |
| | | | | 6,275,151 | - | 409,354 | 31,372 | 589,715 | 6,063,418 | | |
| 其他僱員 | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 2014年1月29日 (附註2, 3) | 2016年1月29日至 2019年1月28日 | 8,408 | 3,282,356 | - | - | 3,037,801 | 244,555 | - | 9.70 | 15.13 |
| | 2016年6月22日 (附註2, 5) | 2016年6月22日至 2019年1月28日 | 10,553 | 1,826,335 | - | - | 1,767,728 | 58,607 | - | 11.66 | 15.13 |
| | 2017年5月26日 (附註4, 5) | 2019年5月26日至 2022年5月25日 | 11,100 | 30,625,296 | - | 2,158,902 | - | 806,208 | 31,977,990 | 12.56 | 不適用 |
| | | | | 35,733,987 | - | 2,158,902 | 4,805,529 | 1,109,370 | 31,977,990 | | |
| | | | | 42,009,138 | - | 2,568,256 | 4,836,901 | 1,699,085 | 38,041,408 | | |

附註：

- 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2014年2月13日生效，根據已屆滿計劃授出的購股權詳情(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。
- 此等所授出購股權全數已於2018年1月29日或以前歸屬。
- 根據已屆滿計劃授出。
- 此等所授出購股權的40%已於2019年5月26日歸屬；另外30%將於2020年5月26日歸屬；而其餘30%將於2021年5月26日歸屬，惟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。
- 根據新計劃授出。
- 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。本公司於本期間就以股代息方式分派截至2018年度的末期股息及特別股息對尚未行使購股權的行使價及數量進行了調整，因此，於2017年5月26日授出的購股權的每股行使價由港幣11.904元調整至港幣11.100元，調整自2019年6月24日起生效。
- 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。

主要股東於證券的權益

於二零一九年六月三十日，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 已發行股份 數目的百分比 |
|--|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 深圳市投資控股有限公司 (「深圳投資控股」) – 附註(1) | 952,010,090 | 受控制公司的權益 | 44.16% |
| Ultrarich International Limited (「Ultrarich」) | 952,010,090 | 實益擁有人 | 44.16% |
| UBS Group AG | 21,548,312 201,108,402 附註(2) | 對股份持有保證權益的人士 受控制公司的權益 | 0.999% 9.330% |
| 陳思廷 – 附註(3) | 167,979,158 | 受控制公司的權益 | 7.79% |
| 賴海民 – 附註(3) | 167,979,158 | 受控制公司的權益 | 7.79% |
| 好萊企業控股有限公司 (「好萊企業控股」) | 167,979,158 | 實益擁有人 | 7.79% |

附註：

- (1) 由於Ultrarich為深圳投資控股的全資附屬公司並持有952,010,090股本公司好倉股份，深圳投資控股被視作持有Ultrarich所持有的952,010,090股本公司好倉股份。
- (2) 由於UBS Group AG全資持有UBS AG、UBS Financial Services Inc.、UBS Switzerland AG、UBS Asset Management (Americas) Inc.、UBS Asset Management (Australia) Ltd、UBS Asset Management (Deutschland) GmbH、UBS Asset Management (Hong Kong) Ltd、UBS Asset Management (Singapore) Ltd、UBS Asset Management Switzerland AG、UBS Asset Management Trust Company、UBS Asset Management (UK) Limited、UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.及UBS Fund Management (Switzerland) AG、UBS Group AG被視作持有該等公司合共持有的201,108,402股本公司好倉股份。
- (3) 由於陳思廷及賴海民分別持有好萊企業控股40%及60%權益，彼等被視作持有好萊企業控股所持有的167,979,158股本公司好倉股份。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，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。

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。

董事會

於本報告日期，董事會由十一名董事組成，當中包括五名執行董事高雷先生、李海濤先生、鍾珊群先生、劉軍先生及胡偉先生；兩名非執行董事謝楚道先生及劉曉東先生以及四名獨立非執行董事丁迅先生、聶潤榮先生*、閻峰博士及鄭大昭教授。

* 聶潤榮先生於二零一九年七月十二日獲委任為嘉華國際集團有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：00173）的獨立非執行董事。

於本期間，董事會審議的主要事項包括：

- (1) 審批二零一八年度全年業績及年度分紅；
- (2) 審閱二零一九年第一季度業績及業務發展情況；
- (3) 審批採納本公司的《董事提名指引》；及
- (4) 審批採納本公司的《分紅政策》。

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，現時成員包括聶潤榮先生（主席）、丁迅先生及鄭大昭教授。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) 審閱二零一八年度業績的財務報告，並同意財務報告所披露的相關資料已屬完備、準確及中肯並建議董事會通過；
- (2) 審批核數師二零一八年度財務報告的審計酬金；
- (3) 就續聘核數師提供推薦建議；
- (4) 對本集團二零一八年度的會計、財務匯報及內部審計職能方面的資源、員工資歷及經驗以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足進行檢討；
- (5) 與管理層及相關部門檢討本集團二零一八年度的風險管理及內部監控系統的成效；及
- (6) 審批本集團二零一九年度內部審計計劃。

本公司委託核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團之未經審核二零一九年度中期財務報告。審核委員會已於董事會審批中期財務報告前與本公司核數師舉行會議，以審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。核數師審閱報告已載於本報告第25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包括丁迅先生（主席）、鍾珊群先生及聶潤榮先生。

於本期間，提名委員會審議及討論的主要事項包括：

- (1) 對於二零一九年股東週年大會上退任或輪值告退並重選連任的董事的工作作出評估及提供推薦建議；
- (2) 檢視並確認四名獨立非執行董事的獨立性；
- (3) 檢討董事會架構、組成及多元化；及
- (4) 審議採納本公司的《董事提名指引》，並向董事會提出建議。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核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。薪酬與考核委員會現時成員包括丁迅先生（主席）、高雷先生及閻峰博士。

於本期間，薪酬與考核委員會審議的主要事項包括：

- (1) 對執行董事及高級管理人員於二零一八年度工作表現進行考核評價；及
- (2) 審批二零一八年度高級管理人員年度獎金的計提。

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，現時成員包括高雷先生、李海濤先生、鍾珊群先生、劉軍先生及胡偉先生。

於本期間，執行董事委員會審議及討論的主要事項包括：討論及審議二零一八年度業績及分紅方案；審議二零一九年度財務預算方案、《董事提名指引》、《分紅政策》等事宜；以及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。

其他資料

董事會會議及董事會轄下專業委員會會議出席表

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 | | | 薪酬與 考核委員會 |
|----------------|-----------|-------|-------|--------------|
| | 董事會 | 審核委員會 | 提名委員會 | |
| 執行董事 | | | | |
| 高雷先生(主席) | 2/2 | 不適用 | 不適用 | 2/2 |
| 李海濤先生 | 2/2 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 鍾珊群先生 | 2/2 | 不適用 | 1/1 | 不適用 |
| 劉軍先生 | 2/2 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 胡偉先生 | 2/2 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 非執行董事 | | | | |
| 謝楚道先生 | 2/2 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 劉曉東先生 | 2/2 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 丁迅先生 | 2/2 | 2/2 | 1/1 | 2/2 |
| 聶潤榮先生 | 2/2 | 2/2 | 1/1 | 不適用 |
| 閻峰博士 | 1/2 | 不適用 | 不適用 | 2/2 |
| 鄭大昭教授 | 2/2 | 2/2 | 不適用 | 不適用 |

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
深國際

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