

2023年中期業績發佈

首程控股有限公司 (0697.HK)

2023年9月



免責聲明

These materials are prepared by Shoucheng Holdings Ltd. (the “Company”) solely for information use during its presentation to investors/research analysts and may not be reproduced, passed on or redistributed directly or indirectly to any other person (whether within or outside your organization/firm) or published, in whole or in part, for any purpose.

The information contained in these materials has not been independently verified. No representation or warranty express or implied is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. It is not the intention to provide, and you may not rely on these materials as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company's financial or trading position or prospects. Some of the information is still in draft form and will only be finalized at the time of publication of the financial report.

The information and opinions in these materials are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice. None of the Company, nor any of its respective affiliates, advisors or representatives accepts any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of these materials or their contents or otherwise arising in connection with these materials.

Except as required by law or any appropriate regulatory authority, the Company undertakes no obligation to publicly release the result of any revision to any forward-looking statement in this document that may occur due to any change in the Company's expectations or to reflect events or circumstances after the date of this presentation.

By attending this presentation and accepting this document, you agree to maintain absolute confidentiality regarding the information contained in this document (until notified by the sponsors that research publication is permitted) and to be bound by the restrictions and other limitations set forth herein. Any failure to comply with these limitations may constitute a violation of law and may lead to legal or regulatory action.

目錄

01

業績亮點

02

財務概覽

03

派息計劃

業績亮點

營業收入

3.45億港元

經營溢利

4.19億港元

期間溢利

3.46億港元

總資產

137.03億港元

延續高股息政策回饋股東

- 公司將於2023至2027年共計五個財政年度每年向股東派發本公司擁有人應佔溢利的80%作為股息，其中2023年中期宣派股息2.43億港元

堅定看好中國內地公募REITs市場前景

- 公司助力首批擴募REITs項目，通過旗下管理的基金及關連主體參與了中金普洛斯REIT等項目的擴募，投資金額近3億人民幣

資產證券化取得重大突破

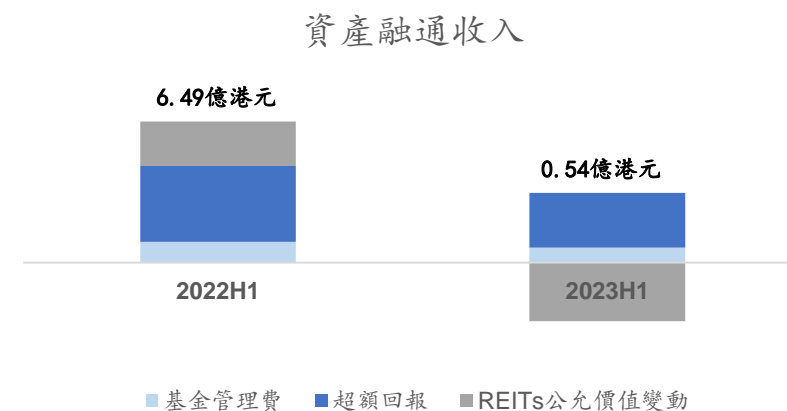
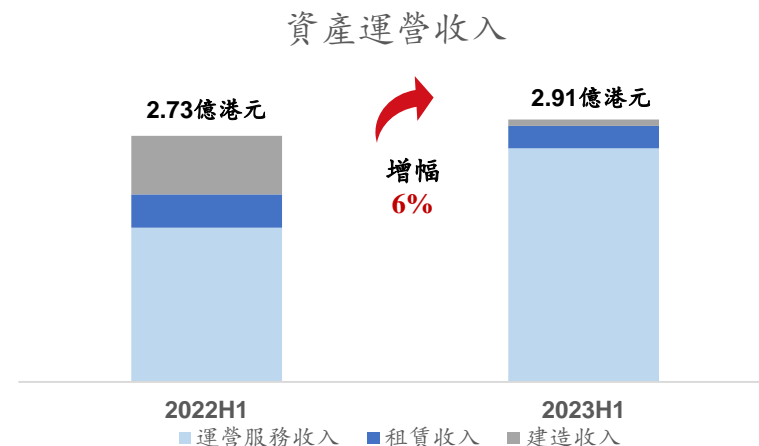
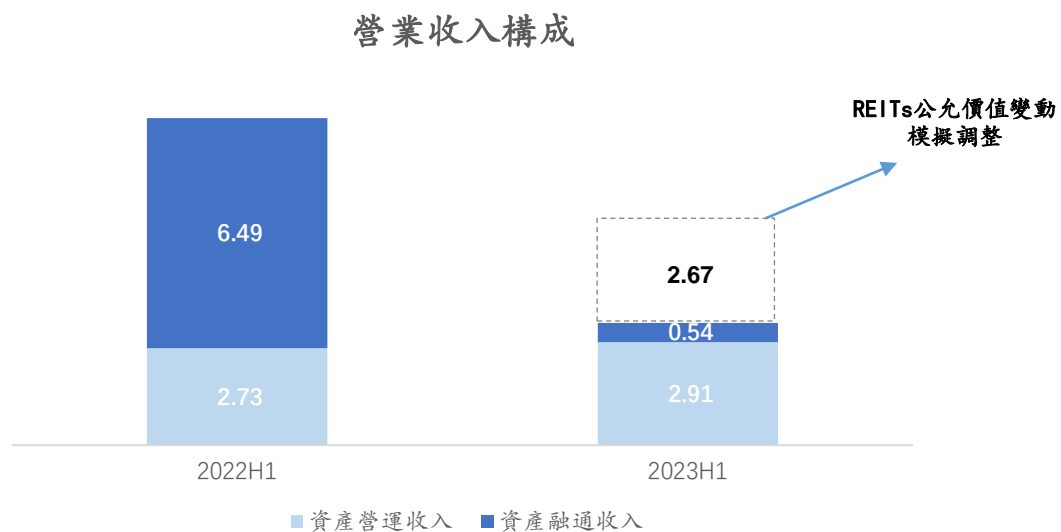
- 公司於2023年上半年成功發行優先級規模為2.1億人民幣的內地市場首單停車類REITs，通過資產證券化解決重資產資金沉澱的問題，加速公司表內資產快速達成價值變現

債券市場打開通路

- 2023年8月，公司獲得境內兩家頭部評級機構給予的AAA主體評級結果，展望穩定。這是公司在取得AAA債項評級並成功發行停車類REITs後，境內頭部評級機構對公司主體信用的高度認可

財務概覽

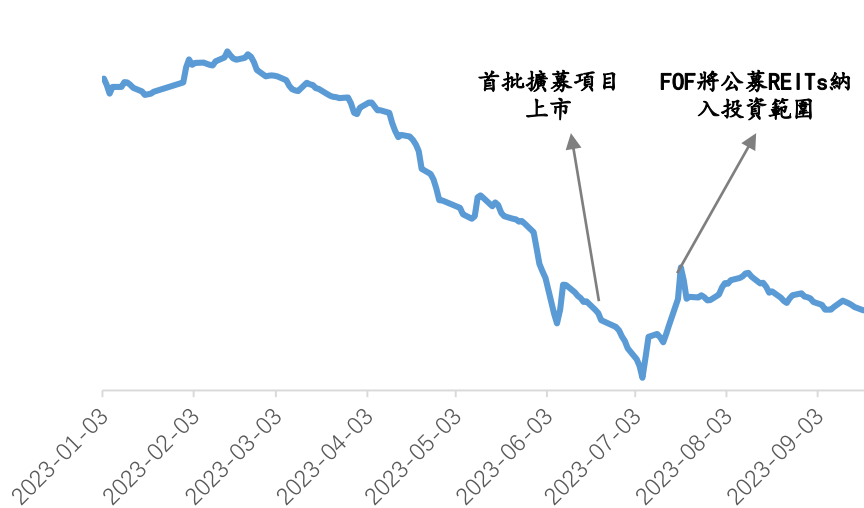
- ◆ 2023年上半年，公司錄得收入港幣3.45億元，對比去年同期下降63%，其中資產營運收入港幣2.91億元，較去年同期上漲6%，資產融通收入港幣0.54億元，較去年同期下降92%
- ◆ 本期資產融通收入下降導致公司收入情況不及預期。而資產融通收入下降主要是由于2023年上半年中國公募REITs市場價格回調，公司持有的REITs戰配份額出現未變現虧損約2.67億港元。若剔除該部分公允價值變動影響，資產融通收入與總收入分別為3.2億港元與6.12億港元



堅定看好中國內地公募REITs市場前景

- ◆ 中國內地REITs 市場自 6 月底觸底以來，監管與市場投資機構持續釋放積極信號，市場逐步回暖，中證REITs指數一度回升11%。一是，7月初頭部公募基金管理公司宣佈旗下公募 FOF 產品將公募 REITs 納入投資範圍，將為公募REITs市場帶來**增量資金**；二是，隨著近期上市 REITs 二季報的發佈，底層資產的運營基本面表現出持續改善趨勢，經營業績逐步向好
- ◆ 首程控股在上半年參與了2只首批擴募項目的投資，投資金額達到**2.86億元**；同時通過大宗和二級市場對中金普洛斯REIT增持比例達到了11.05%，是第三方機構投資人首次在持有份額超過10%後主動公告增持情況。作為中國公募REITs市場最大的產業投資方，首程控股堅守產業投資人的身份，注重戰略投資、精準投資和長期價值投資，做好C-REITs引領人，助力基礎設施REITs市場發展

中證REITs指數



資產融通發展進一步深化

◆ 于債券市場成功的發行案例、境內頭部評級機構對主體信用的**高度認可**，公司針對基礎設施資產管理業務全鏈條的佈局在資金規模和成本上得到了有力的**支撐和保障**。未來公司將在**信用債、證券化、私募基金、公募REITs市場**等多個資產融通平臺不斷提高資產融通能力，進一步發揮與資產營運業務的雙輪驅動效應，徹底打通基礎設施資產管理的生態閉環

底層資產為4個自持產權項目，充分體現了資本市場對於公司在停車領域運營能力的充分認可，標誌著公司實現了自身資產證券化的產業閉環

- 優先順序規模：**2.1億元**
- 債項評級：**AAA**
- 票面利率：**3.8%**
- 年限：**3+3+3+3+3+3+3年**



中誠信國際與聯合資信兩家境內頭部評級機構給予首程控股**AAA**主體評級，**展望穩定**

- 商業模式**健康**
- 公募REITs業務端**先發優勢**明顯
- 資本結構**穩健**
- 償債能力強

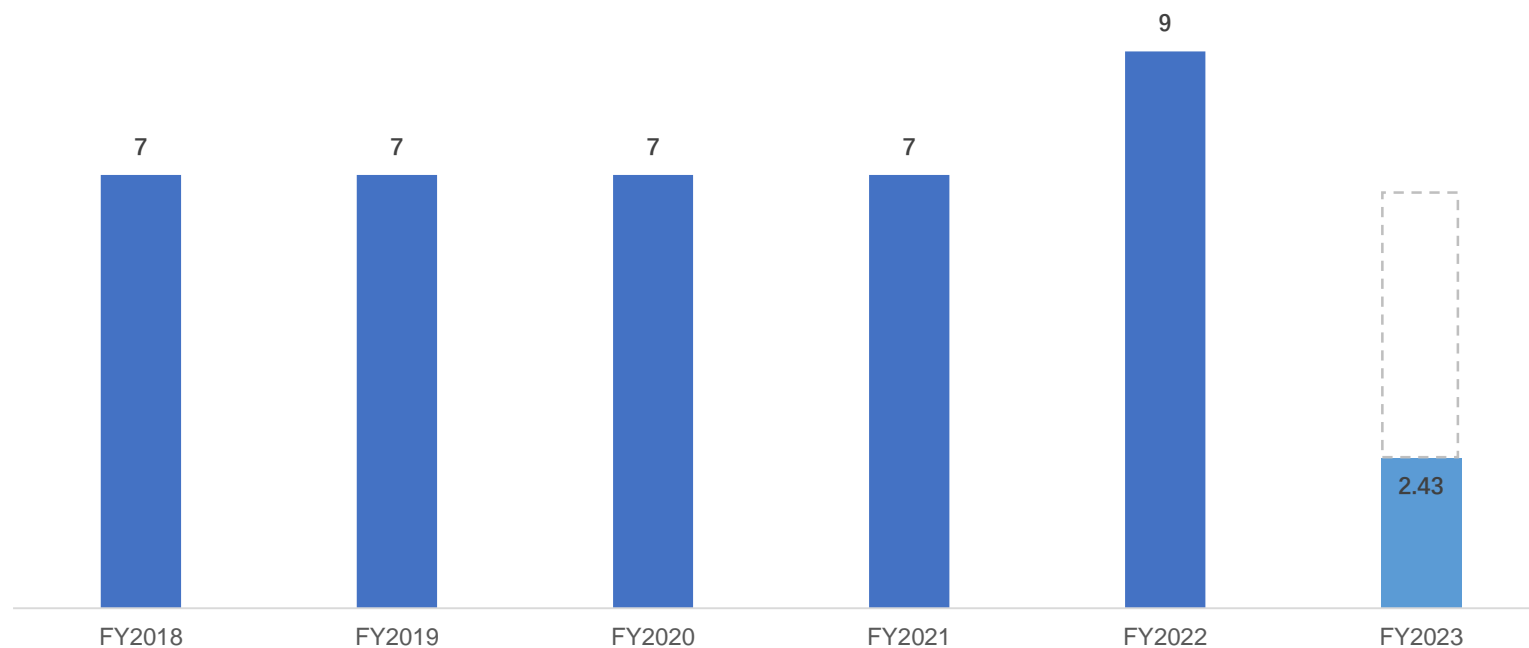
全國首單停車類REITs

AAA長期主體信用評級

派息計劃

- ◆ 隨著 2022 年度末期股息 4 億港元已於 2023 年 8 月 3 日派發，由此首程控股第一個五年派息計劃正式完成，過往 5 年累計派發股息達到 **37 億港元**
- ◆ 根據公司2023年至2027年派息計劃，將每年本公司擁有人應佔溢利的**80%**作為股息，公司目前流動資金充裕，整體財務狀況保持穩健，2023 年中期向全體合資格股東派發股息2.43億港元，體現了公司堅定不移為股東創造價值的決心

年度派息規模（億港元）





首程控股

SHOUCHENG HOLDINGS

| 客户第一 | 团队协作 | 教学相长 |

| 质量至上 | 成果导向 | 充满激情 |

| 开放包容 | 拥抱变化 | 忠诚奉献 |

北京总部

地址：北京市石景山区五一剧场南路2号院1号楼7层&8层
北京市朝阳区光华路正大中心北塔34层

电话：(010) 8869 3110

电邮：Info@shouchengholdings.com
InvestorRelations@shouchengholdings.com

香港总部

地址：香港湾仔告士打道五十六号
东亚银行港湾中心七楼

电话：(852) 2861 2832

电邮：Info@shouchengholdings.com
InvestorRelations@shouchengholdings.com



<http://www.shouchengholdings.com/>