

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



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

## 二零二零年度中期業績公告

深圳國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二零年六月三十日止六個月（「本期間」）未經審核之中期綜合業績及中期綜合資產負債表，連同二零一九年同期之綜合業績及二零一九年年末之綜合資產負債表比較數字如下：

### 中期綜合損益表-未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
收入	(4), (5)	4,402,036	5,711,592
銷售成本		(3,835,327)	(3,825,185)
毛利		566,709	1,886,407
其他收益 – 淨額		3,930,775	387,760
其他收入		73,387	48,151
分銷成本		(51,234)	(53,261)
管理費用		(320,470)	(288,950)
業務應收款及合同資產的減值損失		(12,552)	(46,335)
經營盈利	(6)	4,186,615	1,933,772
應佔合營公司盈利		6,123	5,979
應佔聯營公司(虧損)/盈利	(12)	(1,068,474)	618,104
除稅及財務成本前盈利		3,124,264	2,557,855
財務收益	(7)	120,514	113,157
財務成本	(7)	(484,560)	(446,463)
財務成本 – 淨額	(7)	(364,046)	(333,306)
除稅前盈利		2,760,218	2,224,549
所得稅(費用)/利益	(8)	(1,014,819)	137,823
期內純利		1,745,399	2,362,372

## 中期綜合損益表-未經審核 (續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
<b>應佔：</b>			
本公司普通股權持有人		1,713,233	1,238,971
本公司永續證券持有人		45,931	46,511
非控制性權益		(13,765)	1,076,890
		<b>1,745,399</b>	<b>2,362,372</b>
<b>本公司普通股權持有人應佔每股盈利</b> (以每股港幣元計)			
- 基本	(9(a))	<b>0.79</b>	0.58
- 攤薄	(9(b))	<b>0.79</b>	0.58

## 中期綜合全面收益表-未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
期內純利	1,745,399	2,362,372
<b>其他全面收益：</b>		
<b>可能重新分類至損益的項目：</b>		
應佔聯營公司其他全面收益	78,370	(17,362)
<b>不會重分類至損益的項目：</b>		
貨幣匯兌差額	(953,985)	(218,141)
其他財務資產公允值儲備（不可轉回）變動淨值	(134)	(13)
小計	(954,119)	(218,154)
期內其他全面收益，稅後淨額	(875,749)	(235,516)
期內全面收益總額	869,650	2,126,856
<b>應佔全面收益總額：</b>		
本公司普通股權持有人	1,073,668	1,070,773
本公司永續證券持有人	45,931	46,511
非控制性權益	(249,949)	1,009,572
	<b>869,650</b>	<b>2,126,856</b>

## 中期綜合資產負債表-未經審核

	附註	於	
		二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資物業		554,829	576,796
物業、廠房及設備		10,139,907	10,029,717
土地使用權		3,247,106	3,393,684
在建工程		2,317,502	1,846,436
無形資產	(11)	28,113,740	26,260,742
商譽		257,538	262,427
於聯營公司之權益	(12)	13,259,481	14,527,280
於合營公司之權益		79,940	64,074
其他財務資產	(13)	545,158	538,016
遞延稅項資產		1,473,196	1,247,740
其他非流動資產	(14)	1,156,479	1,035,957
		<b>61,144,876</b>	<b>59,782,869</b>
<b>流動資產</b>			
存貨及其他合同成本	(15)	14,643,115	10,111,605
合同資產		754,709	503,509
其他財務資產	(13)	763,451	219,160
業務及其他應收款	(16)	6,493,502	5,662,296
衍生財務工具		102,463	70,005
受限制銀行存款		2,365,979	2,056,827
原到期日超過三個月的銀行定期存款		118,385	791,378
現金及現金等價物		10,869,355	11,931,764
持作出售用途資產之出售組別		274,111	279,315
		<b>36,385,070</b>	<b>31,625,859</b>
<b>總資產</b>		<b>97,529,946</b>	<b>91,408,728</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司普通股權持有人應佔權益</b>			
股本及股本溢價		11,515,550	11,098,877
其他儲備及保留盈餘		17,730,959	19,186,158
		<b>29,246,509</b>	<b>30,285,035</b>
永續證券		2,330,939	2,330,939
非控制性權益		14,011,917	14,725,298
		<b>45,589,365</b>	<b>47,341,272</b>

中期綜合資產負債表-未經審核(續)

	附註	於	
		二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款		26,308,432	25,179,181
租賃負債		694,634	722,274
遞延稅項負債		1,762,700	1,773,633
其他非流動負債		1,259,148	1,272,743
		<b>30,024,914</b>	<b>28,947,831</b>
<b>流動負債</b>			
業務及其他應付款	(17)	9,445,817	7,432,917
合同負債		5,823,593	4,612,724
應付所得稅		1,546,772	1,659,449
貸款		4,962,932	1,314,083
租賃負債		136,553	100,452
		<b>21,915,667</b>	<b>15,119,625</b>
<b>總負債</b>		<b>51,940,581</b>	<b>44,067,456</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>97,529,946</b>	<b>91,408,728</b>

附註：

(1) 一般情況及主要發展

(a) 一般資料

本集團、聯營公司及合營公司主要經營之業務如下：

- 收費公路；及
- 物流業務。

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）進行經營活動。

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

## (1) 一般情況及主要發展 (續)

### (a) 一般資料 (續)

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

於二零二零年六月三十日，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 43.39%。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 43.39% 的權益，並且為本公司的第一大股東。深圳投資控股受深圳市人民政府國有資產監督管理委員會（「深圳市國資委」）監督管理的公司。本公司董事認為，深圳市國資委藉所持有的表決權有實際能力主導本公司相關活動，乃本公司實際控制方。

本未經審核中期財務報告於二零二零年八月二十五日獲授權刊發及已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審閱工作準則第 2410 號「獨立核數師對中期財務報告的審閱」進行審閱，但未經審核。

### (b) 本集團位於深圳前海土地的發展情況

於二零二零年六月三十日，本集團兩家全資附屬公司分別與深圳市前海深港現代服務業合作區管理局（「前海管理局」）簽訂三份獨立的土地使用權出讓合同（統稱「土地出讓合同」），該土地出讓合同涉及的土地面積共約 41,200 平方米，計容建築面積共約 172,500 平方米，土地出讓價款合共約人民幣 36.52 億元（折合港幣 40.41 億元）。

上述三塊土地使用權（「前海三期項目」）為本集團與深圳市規劃和自然資源局及前海管理局簽訂土地整備協議書（「土地整備協議」）中的置換用地。

根據土地整備協議，上述三塊土地使用權根據簽署的土地出讓合同已於二零二零年出讓，合同地價（包括：土地使用權出讓金、土地開發金和市政配套設施金）不再另行收取。本集團已完成前海三期項目土地整備，並於截至二零二零年六月三十日的中期財務報告綜合損益表確認其他收益淨額港幣 3,905,586,000 元（見附註 6）。

## (2) 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月之本中期財務資料是按照聯交所證券上市規則的適用披露規定編製，包括符合香港會計師公會所頒佈的《香港會計準則》（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」的規定。本中期財務資料應結合按照《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表（「二零一九財務報表」）一併閱讀。

### (3) 會計政策之變動

本集團已在本會計期間對本財務報表採用了由香港會計師公會發佈的對《香港財務報告準則》的以下修訂：

- 《香港財務報告準則》第 3 號的修訂，*業務的定義*
- 《香港財務報告準則》第 16 號的修訂，*二零一九新型冠狀病毒疫情相關的租金優惠*

在本中期財務報告中，這些事態發展對本集團當期或以前期間的業績和財務狀況的編制方式或呈報方式均沒有重大影響。除對《香港財務報告準則》第 16 號的修訂外，本集團尚未採用在本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

### (4) 分部資料

本集團的經營分為兩項主要業務分部：

-收費公路；及

-物流業務。

集團總部業務包括企業管理的職能，以及本集團的投資與融資活動。它還包括本集團的一次性和非經常性活動。

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

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

董事會以計量期內純利作為評估營運分部的表現。

#### (4) 分部資料 (續)

截至二零二零年及二零一九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：

#### 截至二零二零年六月三十日止六個月

	收費公路 港幣千元	物流業務			小計 港幣千元	集團總部 港幣千元	合計 港幣千元
		物流園 港幣千元	物流服務 港幣千元	港口及 相關服務 港幣千元			
《香港財務報告準則》第15號的來自客戶合約之收益							
— 時間點	1,549,249	98,459	598,681	640,881	1,338,021	-	2,887,270
— 一段時間	1,223,770	-	-	-	-	-	1,223,770
小計	2,773,019	98,459	598,681	640,881	1,338,021	-	4,111,040
來自其他收益	-	290,996	-	-	290,996	-	290,996
收入	2,773,019	389,455	598,681	640,881	1,629,017	-	4,402,036
經營盈利	174,966	102,971	17,369	88,967	209,307	3,802,342	4,186,615
應佔合營公司盈利	-	5,814	-	-	5,814	309	6,123
應佔聯營公司盈利/(虧損)	155,045	(60)	-	-	(60)	(1,223,459)	(1,068,474)
財務收益	32,213	1,608	476	56	2,140	86,161	120,514
財務成本	(342,552)	(9,798)	(747)	(15)	(10,560)	(131,448)	(484,560)
除稅前盈利	19,672	100,535	17,098	89,008	206,641	2,533,905	2,760,218
所得稅利益/(費用)	15,605	(22,431)	(2,273)	(21,064)	(45,768)	(984,656)	(1,014,819)
期內純利	35,277	78,104	14,825	67,944	160,873	1,549,249	1,745,399
非控制性權益	23,831	1,792	(2,600)	(18,133)	(18,941)	8,875	13,765
小計	59,108	79,896	12,225	49,811	141,932	1,558,124	1,759,164
本公司永續證券持有人應佔盈利	-	-	-	-	-	(45,931)	(45,931)
本公司普通股權持有人應佔盈利	59,108	79,896	12,225	49,811	141,932	1,512,193	1,713,233
折舊與攤銷	859,773	141,152	19,905	19,225	180,282	35,301	1,075,356
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	1,116,041	363,243	25,918	10,402	399,563	719,878	2,235,482
- 收購附屬公司的物業、廠房及設備、在建工程及無形資產之增加	2,120,203	-	-	-	-	-	2,120,203
- 於聯營公司之權益之增加	195,502	-	-	-	-	-	195,502

#### (4) 分部資料 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

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

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



(5) 收入

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	二零二零年	二零一九年
	港幣千元	港幣千元
《香港財務報告準則》第 15 號準則下的來自客戶合約之收益		
收費公路		
- 路費收入	1,182,944	2,659,878
- 委託建設管理服務及工程諮詢服務收入	135,031	94,129
- 特許經營安排之建造服務收入	867,680	782,539
- 環保服務	465,476	-
- 其他	121,888	474,602
	<u>2,773,019</u>	<u>4,011,148</u>
物流業務		
- 物流園	98,459	129,852
- 物流服務	598,681	369,225
- 港口及相關服務	640,881	897,681
	<u>1,338,021</u>	<u>1,396,758</u>
	<u>4,111,040</u>	<u>5,407,906</u>
來自其他收益		
物流業務		
- 物流園	290,996	303,686
	<u>4,402,036</u>	<u>5,711,592</u>

(6) 經營盈利

本集團經營盈利已扣除 / (計入) 以下主要項目：

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	二零二零年	二零一九年
	港幣千元	港幣千元
土地置換補償收益 (附註 1)	(3,905,586)	-
投資物業的公允價值變動	13,071	(47,426)
其他財務資產公允價值變動	(30,754)	(24,184)
股息收入	(17,313)	(34,605)
政府補貼	(51,179)	(10,874)
處置附屬公司之收益	-	(309,625)
出售其他財務資產之收益	-	(6,790)
折舊及攤銷	<u>1,075,356</u>	<u>1,026,655</u>

(7) 財務收益與成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
<b>財務收益</b>		
銀行存款利息收入	(115,273)	(112,467)
其他利息收入	(5,241)	(690)
財務收益總額	<u>(120,514)</u>	<u>(113,157)</u>
<b>財務成本</b>		
利息費用		
- 銀行貸款	359,576	340,896
- 中期票據	43,392	45,682
- 企業債券	82,473	63,779
- 熊貓債券	115,213	119,500
- 優先票據	14,593	14,069
- 合同負債利息	19,105	19,199
- 租賃負債利息	17,830	16,710
- 其他財務負債利息成本	24,287	33,149
- 金融機構借款利息	45,263	-
匯兌淨虧損/(收益)	25,519	(29,042)
由貸款直接產生的衍生財務工具收益	(33,885)	(17,220)
減：合資格資產資本化財務成本	(228,806)	(160,259)
財務成本總額	<u>484,560</u>	<u>446,463</u>
財務成本淨額	<u>364,046</u>	<u>333,306</u>

**(8) 所得稅(費用)/利益**

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% (截至二零一九年六月三十日止六個月：25%) 計算。

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

	<u>截至六月三十日止六個月</u>	
	<u>二零二零年</u>	<u>二零一九年</u>
	<u>港幣千元</u>	<u>港幣千元</u>
當期所得稅		
- 中國企業所得稅	<b>(1,345,898)</b>	(510,934)
- 土地增值稅	-	(14,736)
遞延稅項	<b>331,079</b>	663,493
	<u><b>(1,014,819)</b></u>	<u>137,823</u>

(9) 每股盈利

(a) 基本

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
本公司普通股權持有人應佔盈利(港幣千元)	1,713,233	1,238,971
已發行普通股的加權平均數(千位)	2,164,118	2,125,371
每股基本盈利(每股港幣元)	0.79	0.58

(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	
	二零二零年	二零一九年
本公司普通股權持有人應佔盈利(港幣千元)	1,713,233	1,238,971
用以確定每股攤薄盈利的盈利(港幣千元)	1,713,233	1,238,971
已發行普通股的加權平均數(千位)	2,164,118	2,125,371
調整 - 購股權(千位)	7,860	8,999
計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千位)	2,171,978	2,134,370
每股攤薄盈利(每股港幣元)	0.79	0.58

## (10) 股息

董事會決議不派發本期間之中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。二零一九年度的末期及特別股息共計港幣 2,530,140,000 元（末期股息每股普通股港幣 0.53 元，特別股息每股普通股港幣 0.64 元）已於二零二零年六月份支付。按已於二零二零年五月十五日舉行的股東週年大會上批准的代息股份計劃，31,715,000 股新股以每股約港幣 12.768 元的價格發行，共計港幣 404,935,000 元，而其餘股息共計港幣 2,125,205,000 元已於二零二零年六月份以現金支付。

## (11) 無形資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
期初賬面淨值	26,260,742	27,020,690
收購附屬公司	2,050,783	93,225
添置	1,053,841	809,238
處置	(713)	(11,559)
攤銷	(696,104)	(778,709)
匯兌差額	(554,809)	(116,512)
期末賬面淨值	<u>28,113,740</u>	<u>27,016,373</u>

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二至十八年。根據有關政府批准文檔及有關法規，本集團負責對有關收費公路的建設及有關設備設施的採購，並在經營期內負責對公路的經營及管理、維護及大修保養。於經營期限內所取得及應收的路費收入歸屬本集團。於該等公路之收費經營權期滿後，有關公路資產需無償歸還當地政府。根據有關法規，有關收費經營權期限一般不能延期，且本集團不存在撤銷選擇權。

(12) 於聯營公司之權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
期初	14,527,280	13,811,104
增加	195,502	66,636
應佔聯營公司(虧損)/盈利	(1,068,474)	618,104
應佔聯營公司其他全面收益	78,370	(17,362)
股息	(206,170)	(332,303)
匯兌差額	(267,027)	(64,459)
期末	<u>13,259,481</u>	<u>14,081,720</u>

餘額組成如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
非上市投資		
除商譽外，應佔資產淨值	10,725,219	11,944,907
收購產生的商譽	2,534,262	2,582,373
	<u>13,259,481</u>	<u>14,527,280</u>

經本公司董事的評估，於二零二零年六月三十日無需確認任何於聯營公司之權益減值虧損(二零一九年十二月三十一日：無)。

(13) 其他財務資產

	於	
	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
以攤餘成本計量的財務資產		
- 債務證券 (附註(a))	547,944	-
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	52,485	53,662
以公允價值計量且其變動計入損益的財務資產		
- 於中國上市之證券 (附註(b))	215,506	219,160
- 非上市權益投資	252,828	243,371
- 非上市基金投資 (附註(c))	239,846	240,983
	<b>1,308,609</b>	757,176
減：非流動部分	<b>(545,158)</b>	(538,016)
流動部分	<b>763,451</b>	219,160

- (a) 該債務證券由萬和證券股份有限公司（深圳市國資委的間接附屬公司）發行，並由深圳市資本運營集團有限公司（深圳市國資委的直接附屬公司）提供擔保，本金為人民幣 5 億元，年利率為 4.3%，將於二零二一年四月七日期到期。
- (b) 於二零二零年六月三十日，按市場價格計量的上市權益投資為本集團持有中國南玻集團股份有限公司（「南玻集團」）的 39,173,196 股股份（二零一九年十二月三十一日：39,173,196 股）。於本期間，本集團並無出售南玻集團股份（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。
- (c) 於二零二零年六月三十日，本集團持有深創投領秀物流設施一期私募投資基金。該基金被分類為以公允價值計量其變動計入損益的財務資產，並於期末按公允價值計量。

(14) 其他非流動資產

於二零二零年六月三十日，其他非流動資產主要包括：（i）預付建造成本港幣 387,975,000 元（二零一九年十二月三十一日：港幣 397,501,000 元）；（ii）應收電費補貼港幣 267,054,000 元（二零一九年十二月三十一日：港幣 205,741,000 元）；（iii）租賃應收款項港幣 85,099,000 元（二零一九年十二月三十一日：港幣 114,303,000 元）。

(15) 存貨及其他合同成本

	於	
	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
待開發的土地	6,712,752	2,760,347
待售的發展中物業及土地	7,056,035	6,707,856
待售的已完工物業	591,764	342,505
其他	517,528	541,352
減值	(234,964)	(240,455)
	<u>14,643,115</u>	<u>10,111,605</u>

(16) 業務及其他應收款

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

	於	
	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
0 - 90 日	1,136,383	1,249,205
91 - 180 日	179,777	110,368
181 - 365 日	439,029	74,341
365 日以上	222,969	154,434
	<u>1,978,158</u>	<u>1,588,348</u>

(17) 業務及其他應付款

業務應付款根據發票日期的賬齡如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日 港幣千元	二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
0 - 90 日	286,423	264,972
91 - 180 日	12,156	29,448
181 - 365 日	58,469	25,230
365 日以上	176,851	177,482
	<u>533,899</u>	<u>497,132</u>



## (18) 企業合併

於二零二零年一月，深圳高速環境有限公司（「環境公司」，深圳高速的全資附屬公司）與藍德環保科技集團股份有限公司（「藍德環保」）及其原股東簽訂了一份增資及股份轉讓協議。根據協定，交易分兩個階段進行。在第一階段，環境公司受讓藍德環保原股東持有的 40,000,000 股股份，並同時認購藍德環保新發行的 85,000,000 股股份，總計獲得藍德環保 125,000,000 股股份（佔藍德環保增發後總股本的 53.21%）。在第二階段，環境公司向藍德環保原股東受讓藍德環保 31,150,000 股股份。截至二零二零年六月三十日，環境公司最終獲得藍德環保 156,150,000 股股份，持有藍德環保 66.46% 股權，總對價為人民幣 790,095,000 元（相當於港幣 893,874,000 元）。

合併藍德環保所支付之對價，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：

### 合併日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	478,044
受限制銀行存款	38,487
業務及其他應收款	198,855
存貨及其他合同成本	31,336
合同資產	167,190
物業、廠房及設備	12,559
土地使用權	25,644
在建工程	31,217
無形資產	2,050,783
其他財務資產	2,538
遞延稅項資產	16,372
其他非流動資產	41,349
業務及其他應付款	(635,341)
合同負債	(4,784)
貸款	(874,346)
租賃負債	(41)
其他非流動負債	(55,193)
遞延稅項負債	(128,548)
非控制性權益	(502,247)
<b>本集團應佔可辨認淨資產總額</b>	<b>893,874</b>
總代價	893,874
減：截至二零二零年六月三十日尚未支付的代價	(170,216)
截至二零二零年六月三十日止六個月支付的現金 獲得現金及現金等價物	723,658 (478,044)
投資活動中用於收購的現金流出淨額	245,614

自收購日期起，納入綜合損益表中由藍德環保貢獻的收入為港幣 214,532,000 元。藍德環保同期亦錄得虧損港幣 18,196,000 元。

倘藍德環保自二零二零年一月一日起合併，則該期間的綜合損益表將顯示備考收入為港幣 4,445,969,000 元，利潤為港幣 1,746,086,000 元。

## (19) 新型冠狀病毒疫情(「疫情」)的影響

二零二零年上半年疫情爆發，本集團的業務不可避免地受到不同程度的影響，特別是收費公路和航空板塊受到較大的衝擊。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團的收入較去年同期下跌 23%。於本期間，本集團收費公路業務整體收入及除稅及財務成本前盈利分別較去年同期下跌 41% 及 85%至港幣 19.05 億元及港幣 3.3 億元，主要是本集團收費公路項目根據中國交通運輸主管部門要求，在二零二零年二月十七日零時至五月六日零時期間，免收高速公路通行費所致。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」)的運力投入大幅調減，導致本期間出現虧損情況。深圳航空於本期間為本集團帶來虧損港幣 12.23 億元(截至二零一九年六月三十日止六個月：盈利貢獻港幣 2.31 億元)。

面對嚴峻的經營環境及激烈的市場競爭，本集團積極應對，通過加大市場拓展力度、嚴格控制經營成本、加快投資優質項目等措施將疫情對業務造成的影響降至最低。

隨著國內疫情形勢持續好轉，復工復產全面推進，各項業務逐步恢復，本集團預期下半年的經營業績將逐步好轉。收費公路業務方面，自二零二零年五月六日恢復收費，高速公路車流量及路費收入逐步回升。航空運輸方面，隨著國內航空需求逐步回暖，國際航空需求緩慢恢復，深圳航空客運量及收入逐步增長。本集團預計疫情的影響為暫時性，不會改變本集團未來發展的長遠預期。

## 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		
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	增加/ (減少)
收入(撇除收費公路的建造服務收入)	<b>3,534,356</b>	4,929,053	(28%)
收費公路的建造服務收入	<b>867,680</b>	782,539	11%
總收入	<b>4,402,036</b>	5,711,592	(23%)
經營盈利	<b>4,186,615</b>	1,933,772	116%
除稅及財務成本前盈利	<b>3,124,264</b>	2,557,855	22%
股東應佔盈利	<b>1,713,233</b>	1,238,971	38%
每股基本盈利(港元)	<b>0.79</b>	0.58	36%

二零二零年上半年，新型冠狀病毒疫情（「疫情」）爆發，疊加複雜多變的國內外環境，本集團的業務不可避免地受到不同程度的影響，特別是收費公路和航空板塊受到較大的衝擊。面對嚴峻的經營環境及激烈的市場競爭，本集團積極應對，通過加大市場拓展力度、嚴格控制經營成本、加快投資優質項目等措施將疫情對業務造成的影響降至最低。同時，本集團積極履行社會責任，疫情發生以來，本集團免除全國物流園區內約 600 家租戶兩個月的租金以減輕園區租戶負擔。免除租金雖然暫時減少了本集團收入，但提升了本集團形象，提高了對租戶的吸引力；而收費公路業務方面，本集團認真響應國家免收通行費政策，充分體現了國企擔當，對抗擊疫情和社會經濟秩序恢復起到了積極作用。

近年來，本集團積極抓住位於深圳地區的物流園區土地功能調整的重大機遇，大力推進轉型升級工作。二零二零年上半年，為落實前海項目剩餘的土地整備補償，本集團與深圳市前海深港現代服務業合作區管理局（「前海管理局」）及政府相關部門積極磋商，於二零二零年六月三十日與前海管理局簽訂三塊宗地（「前海三期項目」）的土地使用權出讓合同。前海三期項目的土地面積合共約 4.12 萬平方米，計容建築面積共約 17.25 萬平方米。前海三期項目地塊為土地整備協議中的置換用地，合同地價無需支付予前海管理局。據此，本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月（「本期間」）確認一次性稅前收益約

港幣 39.06 億元（約人民幣 35.51 億元），並帶來股東應佔盈利約港幣 29.29 億元（約人民幣 26.63 億元）。受惠於上述收益，本期間，本集團的經營盈利及股東應佔盈利分別較去年同期上升 116%及 38%至港幣 41.87 億元及港幣 17.13 億元。

於本期間，本集團持續加大物流業務的拓展力度，物流主業持續穩定發展。於二零二零年六月三十日，本集團已在全國（含深圳物流園）共 28 個物流節點城市實現佈局，投入運營的項目增加至 20 個，總運營面積達 214 萬平方米，綜合出租率約 85%，出租率維持穩定水平。但受疫情影響及免租影響，物流業務的整體收入及股東應佔盈利分別較去年同期下跌 4%及 19%至港幣 16.29 億元及港幣 1.42 億元。

於本期間，本集團收費公路業務整體收入及除稅及財務成本前盈利分別較去年同期下跌 41% 及 85%至港幣 19.05 億元及港幣 3.3 億元，主要是本集團收費公路項目根據中國交通運輸主管部門要求，在二零二零年二月十七日零時至五月六日零時期間，免收高速公路通行費所致。隨著國內疫情得到逐步控制，復工復產進程的全面推進以及在二零二零年五月六日恢復收費，其後高速公路車流量已恢復至正常並超過去年同期水平。此外，本集團正在與政府部門積極溝通，爭取合理的保障政策。

二零二零年上半年，疫情在全球持續蔓延，對航空運輸業造成嚴重衝擊，航空需求銳減。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」）的運力投入大幅調減，收入總額較去年同期下跌 57%至人民幣 66.41 億元（港幣 73.04 億元），導致本期間出現虧損情況。深圳航空於本期間為本集團帶來虧損約港幣 12.23 億元（二零一九年：盈利港幣 2.31 億元）。下半年，隨著國內疫情形勢持續向好，國內航空需求正在加緊恢復，國際航空需求逐漸回暖。於二零二零年六月，深圳航空平均客座率已回復至 68.5%。深圳航空將秉持「穩中求進」的理念，繼續加強成本控制，合理安排運力投入，抓住疫情期後市場需求恢復的良好時機，進一步保持市場競爭力。

## 物流業務

### 運營表現分析

#### 物流園業務

##### 一、 綜合物流港業務

本集團持續致力於打造規模化物流園區網絡，通過自建、收購等方式不斷夯實物流資產及擴大經營規模，增加物流市場份額。截至二零二零年六月底，本集團在全國（不包括深圳市）共27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684萬平方米。二零二零年上半年，本集團重點圍繞粵港澳大灣區、長三角、京津冀等經濟發達地區加大項目搜尋力度，聚焦中心城市尤其是大灣區的網點佈局。上半年，本集團先後完成了鄭州二七區及湖南株洲等綜合物流港項目的投資計劃。

昆明項目於本期間投入運營，綜合物流港運營面積較去年增加約 12 萬平方米。截至二零二零年六月底，本集團共有 17 個城市綜合物流港項目投入運營，總運營面積約 157 萬平方米，綜合物流港項目的綜合出租率約 83%，整體出租情況良好。

在土地獲取方面取得良好進展，二零二零年上半年先後獲取鄭州二七區及無錫江陰等項目的土地使用權，新增土地面積合共約 24 萬平方米。截至二零二零年六月底，本集團已獲得土地面積合計逾 445 萬平方米。

於本期間，成都青白江、武漢蔡甸、杭州二期及徐州項目已按規劃開展相關工程建設工作，部分項目預計二零二零年下半年及二零二一年將陸續竣工及投入運營。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、 深圳物流園業務

截至二零二零年六月底，本集團在深圳管理及經營共 3 個物流項目，加上二零一九年年底開工建設的黎光項目，本集團於深圳市擁有的物流項目土地面積合共約 65 萬平方米，運營面積約 57 萬平方米，已運營項目的綜合出租率約 90%。

於本期間，面對嚴峻的經濟形勢，華南物流園積極挖掘現有資源增收創利的潛力，大力拓展附加值高的保稅項目，對監管倉進行智能化升級改造，同時積極構建客戶關係，加強現有客戶的黏性，打造園區客戶發展共同體，保持良好的經營趨勢。

本集團積極推進華南物流園二期項目規劃建設。二期項目佔地面積 7.7 萬平方米，分一組團和二組團開發建設，其中一組團已進入建設施工階段。於本期間，根據疫情影響重新編制了施工進度計劃，目前工程建設正有序推進。華南物流園二期將基於深圳城市定位，把握行業發展良好機遇，重點打造全球採購及供應鏈管理平台、企業總部基地、電子商務及物流金融平台。華南物流園二期將建設成為現代化的物流與供應鏈服務業綜合聚集區。

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。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，園區於二零一九年完成智能化園區管理信息系統搭建，實現了園區數據的交互共享，智能互聯。園區招商情況良好並成功引進了多家品牌物流企業。截至二零二零年六月底，項目整體出租率達 90%。

本集團於二零一八年年底成功獲取位於深圳市龍華新區的黎光項目土地使用權，佔地面積約 4.5 萬平方米，於二零一九年十二月開工建設，工程建設正有序推進，預期於二零二二年內完成建設。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，打成本集團領先型標杆項目。

於本期間，本集團與中國鐵路廣州局集團有限公司訂立合作協議，根據該協議，雙方同意投資設立合資公司，將平湖南鐵路貨場升級改造為綜合物流樞紐。項目一期將開展倉儲服務、港口集裝箱堆場服務及鐵路集裝箱堆場等業務；項目二期將在鐵路貨場上蓋建設現代物流園。該項目的實施將為本集團未來發展累積長效優質資產，並擴大本集團的物流運營規模及網絡覆蓋範圍，以及加強於粵港澳大灣區的市場地位，切合本集團之業務發展策略及規劃。目前本集團正積極推進合資公司的成立。

二零二零年八月十八日，深圳「灣區號」中歐班列首次啓航，從深圳平湖南站出發駛向德國杜伊斯堡。該中歐專列由深圳市政府牽頭搭臺，由本集團與中國外運股份有限公司成立的合資公司主導運營，本集團持有合資公司40%的權益。這趟班列的開行，有助於打造粵港澳大灣區-中亞-東歐-西歐國際陸上物流新通道，為深圳市及周邊地區產業群提供更加安全、環保、穩定的運輸保障，助推深圳市外貿先行示範區建設。

### **物流服務業務**

本集團通過優質輕資產項目投資與商業模式創新，推動本集團輕重並舉升級發展並積極探索物流增值服務，包括恒大農牧物流總包業務、環球易購全球物流總包業務等有序開展；二零二零年上半年，與百世物流合作開展幹線運輸業務，共規劃 58 條線路，目前已有 39 條投入運營。

本集團積極探索開展智慧倉項目並於二零一九年年底確立智慧倉業務發展子戰略，積極嘗試在園區內打造智慧倉展示試點項目。二零二零年上半年，華為智慧倉項目總體貨量 38 萬立方米，實現營業收入約人民幣 1,500 萬元，並透過積極引入口罩承運業務等新業務填充倉位，增加項目收益。此外，杭州綜合物流港項目成功引入國內網紅電商第一品牌如涵，為其提供智慧倉服務，通過應用鯨倉科技揀選蜘蛛技術（PSS），全面提高倉內作業效率和倉儲能力，目前正在施工建設階段。

## 港口及相關服務業務

二零二零年上半年，受疫情及宏觀經濟下行壓力的影響、上下游產業復工延遲及電廠產能降低，港口業務面臨較大的經營壓力。二零二零年上半年，共有307艘海輪停泊南京西壩碼頭，完成輸送量1,739萬噸，同比下降22.6%。

儘管面對諸多挑戰，南京西壩碼頭通過提升服務水準，增加客戶對港口的黏性並採取有力的措施，努力保障碼頭業務正常運轉，以降低疫情的影響。於本期間，成功與多家大客戶續簽了裝卸業務合同，並合理提升價格。此外，本集團持續拓展與碼頭經營相關的供應鏈管理服務業務，進一步豐富港口業務的結構。

為配合南京市重點工程項目仙新路過江通道的建設需要，本集團於二零一九年完成南京西壩碼頭二期項目第一階段的資產移交，而第二階段的資產移交將於二零二零年下半年完成。面對因南京西壩碼頭二期項目退出造成的產能縮減的挑戰，本集團正與當地政府溝通以獲取二期碼頭返租經營權，實現業務的平穩過渡。此外，南京西壩碼頭正通過加快對一期碼頭智能化改造和堆場的擴能建設，提高一期項目裝卸能力；同時積極拓展具備戰略價值的投資項目，其中「深國際·豐城水鐵聯運物流基地」項目正有序推進並已於二零二零年七月簽訂《投資合作框架協議》。

## 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。

### 一、 前海項目

本集團與前海管理局及政府相關部門一直就前海項目的整備工作保持著良好的協調溝通。於二零二零年六月三十日，本集團就前海剩餘的土地整備補償與前海管理局簽訂三塊宗地的土地使用權出讓合同，涉及土地面積共約 4.12 萬平方米。前海三期項目為土地整備協議中的置換用地，本集團通過等價置換土地的方式取得該項目的土地使用權，無需支付土地出讓價款合共約人民幣 36.52 億元予前海管理局，為本集團帶來稅前收益約人民幣 35.51 億元（約港幣 39.06 億元）。



前海土地整備歷時多年，簽訂前海三期項目的土地出讓合同，標誌著本集團前海項目土地整備工作圓滿完成。通過前海土地整備，本集團獲取了新規劃條件下的土地面積合共約 12 萬平方米，總建築面積約 39 萬平方米（其中，住宅建築面積約 19 萬平方米，公寓建築面積 2.5 萬平方米，均可銷售）。隨著置換用地逐步開發投放市場，將逐步推動集團物流產業相關的土地綜合開發和發展，將有助於進一步促進本公司業績的持續增長。

前海首期項目總建築面積約 11 萬平方米，包括住宅項目 5.1 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。項目施工均有序推進，預計二零二零年年底完成竣工驗收。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於二零一九年十月開始預售，預售情況優於預期，二零二零年上半年 367 套房源已全部售罄。辦公項目方面，本集團與中國電子信息產業發展研究院（「賽迪研究院」）共同建設開發並定位為「一帶一路」資訊港，項目已被納入《深圳市參與「一帶一路」建設三年行動方案（2019 年-2021 年）》。項目將依託前海在粵港澳大灣區的特殊區位和政策優勢，充分發揮本集團豐富的供應鏈管理經驗和賽迪研究院強大的資訊技術服務能力，重點發展供應鏈服務和智造服務產業以及促進粵港澳大灣區、「一帶一路」沿線國家／地區數字經濟與實體經濟的深度融合。此外，本集團正就商業項目的規劃和運營與印力集團進行深入研究。

前海二期項目計容建築面積共約 11 萬平方米，其中住宅建築面積共約 9.1 萬平方米。目前前海二期項目已開展設計國際招標。基於前海區域的綜合規劃，純住宅項目高度稀缺，預計隨著前海二期項目的建設和出售，將有助於大幅提升本集團在前海片區的資源價值。

前海三期項目計容建築面積共約 17.2 萬平方米，其中住宅建築面積 5 萬平方米、公寓建築面積 2.5 萬平方米均可銷售；另有辦公建築面積 7.9 萬平方米及商業建築面積 1.7 萬平方米均可銷售，計劃與前海管理局深度合作，構建保稅研發設計中心、國際物流分撥中心、深港配送中心、保稅展示交易中心，以推動本集團物流產業相關的土地綜合開發和發展，符合本集團及股東的整體利益。

## 二、 梅林關項目

梅林關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。

梅林關項目一期和風軒住宅單位已全部售罄，並於二零一九年十一月完成竣工驗收備案，目前正在進行住宅戶內精裝修施工。項目二期和雅軒已於二零一九年十月開始預售，截至二零二零年七月，三棟取得預售證住宅單位已全部銷售並基本回款，計劃於年底完成竣工驗收備案。項目三期和頌軒正在進行相關報建及進行前期基礎工程施工。

### 財務表現分析

物流業務方面，本期間的收入及股東應佔盈利分別較去年同期下跌 4%及 19%至港幣 16.29 億元及港幣 1.42 億元，主要是受疫情及年初免租政策的影響。由於免租政策的影響主要體現於二零二零年上半年，隨著國內疫情形勢持續好轉，各項業務逐步恢復，預期下半年物流業務的經營業績將逐步好轉。

### 各項物流業務的收入及股東應佔盈利

截至六月三十日止六個月

	收入		股東應佔盈利	
	二零二零年 港幣千元	較二零一九年 增/(減)	二零二零年 港幣千元	較二零一九年 增/(減)
物流園業務	389,455	(10%)	79,896*	(16%)
物流服務業務	598,681	62%	12,225	(21%)
港口及相關服務業務	640,881	(29%)	49,811	(23%)
合計	1,629,017	(4%)	141,932	(19%)

\* 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下跌 10%至港幣 3.89 億元，主要由於受疫情及年初免租政策的影響，加上經營成本上升，導致股東應佔盈利較去年同期下跌 16%至港幣 7,990 萬元。

於本期間，受疫情管控政策及煤炭需求下降的影響，港口及相關服務業務的收入及股東應佔盈利分別較去年同期下跌 29%及 23%至港幣 6.41 億元及港幣 4,981 萬元。

於本期間，物流服務業務的收入較去年同期增加 62%至港幣 5.99 億元，主要由於新開展的跨境電商業務帶動。然而，由於該等項目仍處於培育期，毛利較低，加上經營成本因疫情影響大幅上升抵消了收入的增長，股東應佔盈利較去年同期下跌 21%至港幣 1,223 萬元。

## 收費公路業務

### 運營表現分析

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

- 深圳沿江項目是深圳西部港區重要疏港通道，隨着疫情嚴控期過後復工復產的全面推進，車流量恢復迅速。本期間，深圳前海及會展中心一帶部分基建項目工程為追趕進度正全面加緊施工，促使沿江高速貨運車流增長高於預期。

本期間，深圳沿江二期完工進度約59%，其中國際會展中心互通立交已於二零一九年十一月初正式啓用，實現與國際會展中心互聯互通。沿江高速國際會展中心站也同步開通運營，成為發揮現代物流及商貿會展功能、開展區域經濟合作及帶動周邊城市圈發展的重要交通樞紐。此外，深圳沿江二期的機場互通立交及深中通道深圳側接綫工程也在建設中，未來隨着周邊道路網絡的不斷完善，深圳沿江項目的運營表現將得到進一步提升。

- 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）的全綫貫通顯著提升了清連高速的運營表現。汕湛高速清雲段於二零二零年一月一日正式通車後，對清連高速車流量產生積極的促進作用。此外，清遠大橋已於二零二零年六月中旬恢復通車，部分連接線車輛選擇行駛清連高速，對清連高速的運營表現亦產生正面影響。隨着沿線地區的經濟活動恢復，以及周邊道路網絡不斷完善，清連高速恢復收費後的營運表現理想。
- 武黃高速地處核心疫區，疫情對本期間營運表現的影響較大，隨著疫情得到控制後武漢生產和經營活動的逐步恢復，武黃高速車流量也逐步回升。
- 截至二零二零年六月底，隨着復工復產的全面推進，本集團其他經營和投資的收費公路營運表現基本恢復正常。

## 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 19.05 億元（二零一九年：港幣 32.29 億元），較去年同期下降 41%；除稅及財務成本前盈利港幣 3.3 億元（二零一九年：港幣 21.65 億元），較去年同期下降 85%；股東應佔盈利為港幣 5,911 萬元（二零一九年：港幣 10.03 億元），較去年同期下跌 94%。

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，主要由於疫情期間中國交通運輸部要求由二零二零年二月十七日零時至二零二零年五月六日零時止，免收所有依法通行收費公路的車輛通行費（「疫情期免費政策」），以致路費收入減少所致。隨着國內疫情得到有效控制及復工復產進程的全面推進，高速公路已於二零二零年五月六日恢復收費，收費公路整體車流量已恢復至正常並超過去年同期水平。

### 龍大高速

本集團擁有龍大高速 4.4 公里收費路段的收費公路權益，該路段於本期間的路費收入為港幣 3,249 萬元（二零一九年：港幣 8,538 萬元），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 2,461 萬元（二零一九年：港幣 6,631 萬元）及港幣 3,330 萬元（二零一九年：港幣 7,535 萬元）。

## 深圳高速股份有限公司（「深圳高速」）及其公路項目

於本期間，受疫情期免費政策的影響，深圳高速的路費收入較去年同期下降55%至港幣11.50億元（二零一九年：港幣25.55億元）。深圳高速於本期間的整體收入因而較去年同期下跌41%至港幣18.51億元（二零一九年：港幣31.23億元）。收入下跌同時收費公路經營成本仍需正常支出，導致深圳高速淨利潤出現大幅下降99%至港幣2,341萬元（二零一九年：港幣20.20億元）。本集團應佔深圳高速盈利因而較去年同期下跌95%至港幣4,844萬元（二零一九年：港幣9.8億元）。

### 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，積極探索以固廢危廢處理、清潔能源等的大環保產業方向的投資前景與機會。

深圳高速分別於二零一九年四月、二零一九年九月及二零二零年一月將南京風電科技有限公司（「南京風電公司」）、包頭市南風風電科技有限公司（「包頭南風公司」）及藍德環保科技集團股份有限公司（「藍德環保公司」）納入其合併範圍，於本期間分別為深圳高速貢獻風電設備銷售收入人民幣 1.21 億元，風力發電收入人民幣 1.08 億元，及固廢危廢處理業務收入人民幣 1.95 億元。此外，深圳高速持有 20%股權的重慶德潤環境有限公司（「德潤公司」）於本期間帶來收益貢獻，應佔投資收益約為人民幣 9,325 萬元。

於本期間，德潤公司繼續重點培育重慶及周邊區域市場，並積極推進重慶市長生橋垃圾填埋場生態修復與管理維護項目及成都武侯區水環境治理項目的運作。

深圳高速持有南京風電公司的 51%股權。自二零一九年收購南京風電公司後，通過實施一系列提升內部管理質量、加強市場開發及供應鏈建設、加大技術研發力度等舉措，使得南京風電公司的經營管理得到明顯改善，整機製造生產能力得到全面提升。南京風電公司新增的蕪湖生產基地已於二零二零年四月底正式開工，並已完成兩款新機型的技術開發。南京風電公司將通過提升市場銷售規模、開拓供應鏈渠道等一系列措施，達成全年既定目標，並為往後市場拓展提前進行技術和產品儲備。

此外，深圳高速持有包頭南風公司 67%股權。包頭南風公司主要從事中國內蒙古自治區五個風力發電廠的投資、經營和管理，具備較豐富的風力資源，與其附屬公司南京風電公司存在產業鏈上下游的關係，形成良好的業務協同。於本期間，包頭南風在疫情防控期間不斷加強風場運營及管理質量，經營生產活動基本正常運行。包頭南風公司累計完成上網電量 321,208 兆瓦時，超額完成既定的半年度經營指標。

於本公告日期，深圳高速完成收購藍德環保公司 67.14%股權。藍德環保公司是國內重要的有機垃圾綜合處理和建設運營的企業。是次收購有利於深圳高速迅速進入有機垃圾處理細分領域，獲得有機垃圾處理全產業鏈的業務協同，促進本集團有機垃圾處理業務的規模化發展。於本期間，受疫情影響，藍德環保公司餐廚垃圾收運量降幅較大，然而餐廚垃圾處理業務量同比基本持平。隨著疫情控制後民眾消費能力的逐步恢復，以及分類垃圾管理法規執法力度加強，預計藍德環保公司的垃圾處理業務將逐步發展壯大。同時，工程總承包建造業務（EPC 業務）及裝備業務收入同比大幅增長。此外，藍德環保公司於本期間積極開展技術研發，高效餐廚垃圾分選製漿設備等創新技術已取得階段性成果。

## 其他投資

### 深圳航空

於本期間，疫情對航空運輸業造成嚴重衝擊，航空需求銳減，深圳航空於本期間的客運量大幅下降，收入總額較去年同期減少 57%至人民幣 66.41 億元（港幣 73.04 億元）（二零一九年：人民幣 156.10 億元（港幣 180.90 億元）），同時因匯率變動錄得匯兌虧損人民幣 2.59 億元（二零一九年：匯兌收益人民幣 803 萬元），導致淨虧損人民幣 22.27 億元（港幣 24.51 億元）（二零一九年：淨利潤人民幣 4.63 億元（港幣 5.36 億元））。深圳航空於本期間為本集團帶來虧損約港幣 12.23 億元（二零一九年：盈利港幣 2.31 億元）。

## 二零二零年下半年展望

展望二零二零年下半年，雖然全球疫情未見緩和，形勢依然嚴峻，但中國國內疫情已得到有效的控制，中國經濟已基本恢復正常，特別是深圳作為中國先行示範區，中國經濟最具活力城市，經濟恢復很快，上半年已取得 GDP 同比正增長。中國經濟的基本面沒有變化，經濟質量持續向好的大勢沒有變化。同時，疫情的持續鞏固了國民在線購物習慣，無接觸配送的需求為智能倉庫、冷鏈、實時物流及城際運配帶來發展契機，高標倉的市場需求依然旺盛。

本集團管理層認為挑戰與機遇並存，本公司將一方面保持對市場需求變化的敏感度，定期評估本集團發展戰略和風險控制體系，以便靈活應對；另一方面，充分利用全國網絡佈局的優勢，與合作夥伴攜手並進，並通過挖潛降本、擴產增收、加快投資併購等來提升業績。在收費公路、航空業方面，本集團將就疫情防控配套保障政策與政府相關部門進行積極溝通，爭取配套政策儘快實施。縱然經營環境複雜多變，本集團將努力推進各項經營工作，維持穩定業績。

二零二零年下半年，本集團將繼續圍繞「一帶一路」、粵港澳大灣區、深圳先行示範區、長江經濟帶等戰略機遇，繼續深耕物流基礎設施領域及相關產業，拓展綜合物流港項目全國網絡佈局，尤其要加大在粵港澳大灣區、長三角、環渤海灣等經濟發達地區的佈局，繼續為本集團長遠發展積累長效優質資源，進一步做大資產規模，發揮規模效應。本集團將持續提升已投入運營物流港項目的招商和運營管理能力，嚴控經營成本，疊加增值服務，提高單位倉儲面積產出能力，不斷提升盈利水平。本集團將大力探索智慧倉和冷鏈業務，積極拓展物流產業鏈上下游的投資機會。

本集團將積極探索綜合物流港「投、建、管、退」商業模式閉環，實現可持續的滾動發展，實現園區土地增值收益。同時，隨着中國針對基礎設施的公募房地產信託投資基金（REITs）試點正式啟動，本集團積極探索未來發行 REITs 的機會。

本集團將繼續鞏固在深圳物流園市場的龍頭地位，緊緊抓住深圳物流樞紐佈局規劃的重大機遇，積極參與政府物流樞紐項目的建設，加快深圳地區重點項目的開發，加強深圳及周邊城市優質物流資產的投資併購。

本集團將繼續大力推進園區轉型工作。期內，前海項目的土地整備工作已圓滿完成，本集團將進一步承接好商業地塊的營運工作，並同時積極推進梅林關項目及前海項目的開發和銷售，預期項目價值將在未來數年持續釋放。梅林關項目二期和雅軒已於二零一九年十月開始預售，截至二零二零年七月，三棟取得預售證住宅單位已全部銷售並基本回款，計劃於年底完成竣工驗收備案。

隨著中國經濟及城鎮化快速增長，大灣區新增土地供應有限，特別是在核心區域的土地資源尤其稀缺。本集團在深圳地區擁有的物流園土地具有很高的內在價值，未來的建設力度與模式創新是發掘價值的關鍵。本集團將抓緊城市發展和更新改造的機遇，積極推進華南物流園的轉型升級，致力爭取為本集團所持的物流園土地創造更高的經濟價值，及時實現現有資源的商業價值，提升企業的整體效益。本集團位於龍華核心區域的華南物流園，佔地面積約 60 萬平方米，地理位置優越、交通便利，如能順利轉型，預期將為本集團帶來可觀的經濟收益。

二零二零年下半年，本集團將加快收費公路項目的建設進度，對已經開工的深圳外環項目、深圳沿江項目二期工程，確保按計劃完成建設的節點任務，同時，以機荷改擴建等重點項目為載體，通過智能採集、匯總集成進一步提升運營管理的智慧化水平，降低人工成本及管理費用，提高整體運營表現。本集團將繼續積極尋找併購重組機遇，投資有潛力的收費路橋項目，持續整固提升公路業務。

環保產業拓展方面，本集團將繼續聚焦有機垃圾處理、工業危廢、清潔能源等細分領域，尋求更多、更合適的投資機會，實現現有業務與本集團其他資源的整合與協同；同時，將通過對外引進和對內培養相結合，打造專業人才隊伍，加強環境技術研發力度，進一步提高業務能力，增強核心競爭力。



## 財務狀況

	二零二零年 六月三十日 港幣百萬元	二零一九年 十二月三十一日 港幣百萬元	增加/ (減少)
總資產	97,530	91,409	7%
總負債	51,941	44,068	18%
總權益	45,589	47,341	(4%)
股東應佔資產淨值	29,247	30,285	(3%)
股東應佔每股資產淨值(港幣元)	13.3	14.0	(5%)
現金	13,354	14,780	(10%)
銀行貸款	16,711	14,182	18%
其他貸款	519	737	(30%)
票據及債券	14,041	11,574	21%
借貸總額	31,271	26,493	18%
借貸淨額	17,917	11,713	53%
資產負債率(總負債/總資產)	53%	48%	5 #
借貸總額佔總資產比率	32%	29%	3 #
借貸淨額與總權益比率	39%	25%	14 #
借貸總額與總權益比率	69%	56%	13 #

# 百分點之轉變

## 主要財務指標

本集團於二零二零年六月三十日總資產及總權益分別約為港幣 975.30 億元及港幣 455.89 億元，而股東應佔資產淨值約為港幣 292.47 億元，每股資產淨值為港幣 13.3 元，較去年年底下跌 5%；資產負債率為 53%，較去年年底上升 5 個百分點，借貸總額與總權益比率為 69%，較去年年底上升 13 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，從營運活動產生的淨現金流出約為港幣 13.68 億元，投資活動產生的淨現金流出約為港幣 11.33 億元，而融資活動產生的淨現金流入約為港幣 14.33 億元。本集團於期內業務現金流收入減少，主要受疫情期間高速公路免費政策所影響。

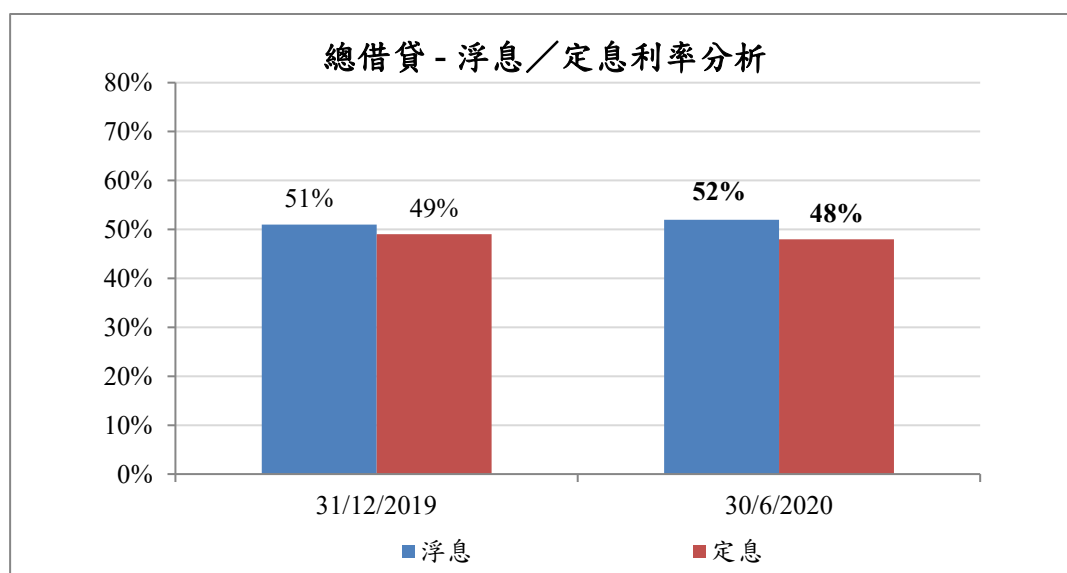
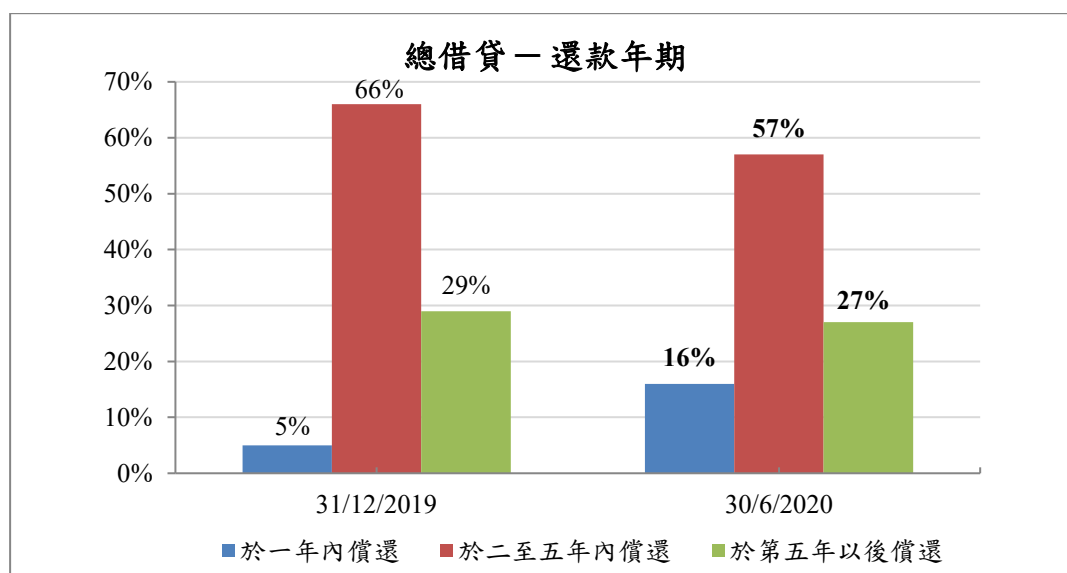
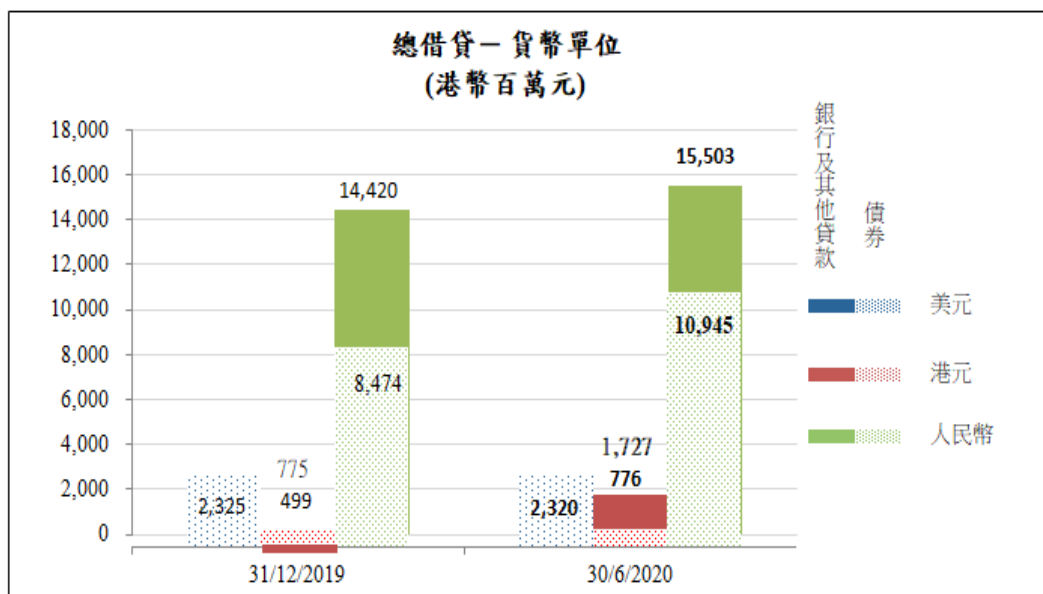
## 現金結餘

於二零二零年六月三十日，本集團持有現金約港幣 133.54 億元（二零一九年十二月三十一日：港幣 147.80 億元），較去年年底下跌 10%，主要是本期間支付項目投資款及派發 2019 年度股息。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。本集團奉行集中管理資金作統一調度以減少資金閑置，在審慎理財的原則下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 22.46 億元（港幣 24.62 億元），主要包括投資於「綜合物流港」項目的建設工程款共約人民幣 9.8 億元；深圳高速項目約人民幣 8.4 億元。本集團預計二零二零年下半年的資本開支約為人民幣 61 億元（港幣 67 億元），當中包括「綜合物流港」項目約人民幣 19 億元，深圳高速項目約人民幣 24 億元，聯合置地項目約人民幣 6 億元。

## 借貸



二零二零年六月三十日，本集團借貸總額約為港幣 312.71 億元，較去年年底上升 18%。於本期間，本集團之附屬公司深圳高速分別發行五年期公司債券第一期（疫情防控債）人民幣 14 億元及 180 天超短期融資券人民幣 10 億元。本集團之借貸總額其中分別有 16%、57%及 27%於一年內、第二至第五年以及第五年或以後到期償還。

本集團持續加強融資管理，優化債務結構，於境內外完成多項融資活動，充分利用中國及香港的融資平台，在降低利率及減少外匯風險之間取得平衡，作出適當融資的決定。

## 集團財務政策

除以下所載部份內容更新外，本集團財務政策與二零一九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。於本期間，外匯市場仍受中美貿易摩擦的影響出現較大波動，人民幣兌美元匯率由升到貶再回穩，經歷了大幅雙邊波動。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，本集團產生匯兌虧損約港幣 2,552 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。截至二零二零年六月三十日，本集團的人民幣借貸與外幣借貸的比例約為 85%：15%。

### *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 656 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。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 企業管治

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

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

## 其他資料

本公司委託核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

審核委員會已與本公司核數師舉行會議，以審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。該審閱報告書將載於本公司致各股東之中期報告內。

本公告及其他有關本公司二零二零年中期業績的資料將於聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司網站（[www.szihl.com](http://www.szihl.com)）刊載。

承董事會命  
深圳國際控股有限公司  
主席  
李海濤

香港，二零二零年八月二十五日

於本公告日期，本公司董事會的成員包括執行董事李海濤先生、鍾珊群先生、劉軍先生及胡偉先生；非執行董事劉曉東先生；以及獨立非執行董事鄭大昭教授、潘朝金先生及陳敬忠先生。