

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：363)

二零二零年中期業績公佈

(未經審核)

業務回顧

上海實業控股有限公司（「本公司」）董事會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未經審核的中期業績。本集團總收入為 132.11 億港元，同比下降 20.7%。實現淨利潤 8.03 億港元，同比下降 60.1%。在疫情影響下，總收入和淨利潤同比下降幅度較大。

二零二零年上半年，全球發生新冠病毒的疫情，各地政府實施相關的防控措施，經濟活動受到嚴重的影響，資本市場包括證券和債券價格、匯率和利率等異常波動；本集團的董事會和行政班子在艱難的經營環境當中，迅速應對，迎難而上，一方面堅定支持各地政府的疫情防控工作，努力保護好全體員工的健康和安全，另一方面，全面有效統籌資源，確保各項核心業務穩定開展和運營，儘量減低疫情所帶來的影響和損失。各下屬企業穩固的資產和業務結構、優質的管理和風險管控制度，在面對各項挑戰的過程當中，充分發揮了有效的作用。本集團在本期間的經營業績雖然有較明顯的下降，整體業務仍然保持盈利，在嚴峻的外部因素影響下，取得了令人較滿意的成績。

董事會建議向於記錄日期名列在本公司股東名冊上之股東，派發二零二零年中期現金股息每股本公司股份 22 港仙，及按下列基準以實物分派方式，派發二零二零年中期特別股息，按彼等當時各自於本公司的持股比例，分派本集團持有的上海實業城市開發集團有限公司（「上實城開」）股份（「上實城開股份」），以回饋本公司股東，讓股東能更直接分享本公司附屬公司上實城開未來業務發展的成果，以及藉此增加上實城開股份的流通性：

每持有 5 股本公司股份 派發 1 股上實城開股份

若有關計算將導致向合資格股東分派零碎上實城開股份之情況，則所分派之上實城開股份數目將下調至最接近上實城開股份之整數。上實城開之零碎股份將不予分派，並將於實際可行之情況下在市場出售，而有關出售之所得淨收益將撥歸本公司所有。

於本報告日期，本公司的已發行股份數目為 1,087,211,600 股。本公司去年同期以實物分派方式，按每 1 股本公司股份，向本公司合資格股東派發 1 股上實城開股份。

中期現金股息及中期特別股息分派的記錄日期訂為二零二零年九月二十九日（星期二），上述現金及特別股息預期將於二零二零年十月二十二日（星期四）或前後派付予各位股東。

基建設施

基建設施業務本期間盈利為 4.08 億港元，較去年度同期下跌 59.8%，佔本集團業務淨利潤* 約 39.8%。在做好堅持防疫、保障民眾用水安全和污水處理達標的基礎上，本集團繼續推進現有水處理項目的升級整合，期內抓住投資機遇，進一步拓大固廢項目產業規模。收費公路和大橋業務將落實完善常態化疫情防控各項舉措，並繼續優化交通設施和系統升級，進一步提高通行效率，降本增效，努力保障企業利益。

收費公路

本集團旗下三條收費公路及杭州灣大橋本期間的總體車流量及通行費收入錄得較大跌幅，主要原因有：一）受制於疫情防控的要求，抑制了全國較大範圍的出行需求；二）春節期間小客車費通行從七天延長到十六天，其後國家頒佈自今年二月十七日起至五月五日為止，全國收費公路免收車輛通行費，導致本期間收費天數大幅下降；三）全國高速公路入城段將不計收費里程。四）全國電子收費（ETC）車道實施通行費 95 折優惠，且 ETC 交易佔比增加；五）全國高速公路省界站拆除後，全國新收費系統併網運行初期，清分數據尚未穩定；且今年起車型收費也進行了調整，均對收入帶來影響；及六）內地經濟正在逐步復蘇，車流量恢復到常態水平尚需時間。

因應疫情發生，各收費公路項目公司期內快速回應相關省市和本集團的防控部署，並配合交警、衛健部門對通行車輛開展防疫檢查，持續優化交通設施，以及關閉服務區餐飲服務，儘量減少人員聚集；並為員工採購防疫物資、及時發放，加強對收費站、辦公室等公共區域的消毒工作，同時保持高速公路整潔、安全、暢通，履行社會責任。

根據政府部門發佈消息，國家相關部門對收費公路因疫情免費放行引致收費和利潤的影響，正研究相關適當配套補償政策，統籌維護收費公路使用者、債權人、投資者和經營者的合法權益。杭州灣大橋及「兩區一洲」本期間運營總體安全有序，疫情防控措施穩健，目前已全面復工，並繼續開展全橋養護檢查、設施設備維修和收費系統更新工作。

公路／大橋本期間主要經營數據載列如下：

收費公路	本集團 所佔權益	本集團 所佔淨利潤	同比變幅	通行費收入	同比變幅	車流量 (架次)	同比變幅
京滬高速公路（上海段）	100%	2,778 萬港元	-87.9%	1.19 億港元	-65.8%	1,493 萬	-48.3%
滬昆高速公路（上海段）	100%	1,178 萬港元	-95.9%	1.90 億港元	-65.3%	2,864 萬	-0.6%
滬渝高速公路（上海段）	100%	189 萬港元	-98.5%	1.23 億港元	-60.1%	1,518 萬	-28.0%
杭州灣大橋	23.0584%	1,371 萬港元	-79.4%	4.62 億港元	-49.4%	827 萬	+17.9%
總計		5,516 萬港元	-92.2%	8.94 億港元	-57.8%	6,702 萬	-21.9%

年初取消全國高速公路省界收費站，目前已順利完成新收費清分系統工程和 ETC 車費「費顯」優化升級，實現跨省不停車快捷收費；期內各項目公司全力做好通行保暢和清分結算系統優化工作，組織業務培訓和競賽活動，為新系統正常運行提升相關人員水平。今年各條公路將迎接五年一度的國評（全國幹線公路養護管理評價），將以高標準嚴格落實各項工作，完成路面和路域環境整治。此外，亦要做好第三屆中國國際進口博覽會（進博會）的保障工作，在以往取得的工作成果和經驗基礎上，進一步提升窗口服務形象，以規範、優質服務完成各項任務。

二零二零年四月，本公司公佈全資子公司上海滬寧高速公路（上海段）發展有限公司（「滬寧高速」）悉數出讓其所持有浙江五芳齋實業股份有限公司（「五芳齋」）的 23.9719% 股權予其持有 45% 股權的上海星河數碼投資有限公司（「星河數碼」），代價為人民幣 419,508,055 元。交易完成後，滬寧高速不再直接持有五芳齋股權，將通過星河數碼間接持有該等股權。因應目前市況，交易可讓滬寧高速在套現和實現投資收益的同時，更能集中資源，深耕收費公路主業，增添更多營運資金推動戰略轉型。

水務

本集團將進一步優化水務、固廢發電等範圍的精細管理，堅持升級提標，繼續有序擴大資本規模，提升整體盈利水平。本期間業績亦受益於近年逐步增持粵豐環保電力有限公司（「粵豐環保」）股權所分享的盈利貢獻。

上實環境

上海實業環境控股有限公司（「上實環境」）本期間營業額錄得人民幣 26.40 億元，同比減少 9.7%，減少主要是由於疫情影響，上半年新建 BOT（建設-經營-轉讓）項目工期延緩或推遲致使建造收入減少；污水售水量及平均處理費增加形成的經營收入增加，則抵減建造收入減少帶來的影響。本期間稅後利潤為人民幣 2.81 億元，同比減少 6.3%。

有關上實環境去年與寶武集團環境資源科技有限公司（「寶武環科」）、粵豐環保成立合營公司，以競投上海寶山可再生能源發展中心項目，上實環境於年初與合作方正式簽署全面合作戰略框架，三方依託各自資源優勢，在環保科技產業開展合作，將正在建設中的上海寶山再生能源利用中心項目打造為內地標杆、國際級的垃圾焚燒項目，並計劃在南京、武漢、馬鞍山、重慶等地打造一系列生態產業園區，進而拓展沿長江經濟帶和「一帶一路」的相關業務。

在新增項目方面，上實環境在第二季度新增無錫市惠山經濟開發區污水處理項目，設計處理規模為每日 10 萬噸，項目是上實環境在長三角地區又一獲得的核心項目，該項目大力推進了公司在長三角地區的戰略部署；另有四個污水處理項目獲提標擴建和延長委託運營期，合計設計處理規模為每日 250,000 噸。期內，一個污水處理項目合計每日 30,000 噸進入商業運營。在處理費方面，上實環境平均污水處理費由每日每噸人民幣 1.01 元上升至每噸人民幣 1.10 元，同比增長 9%。

未來，上實環境將繼續做大做強市政水務和水環境綜合治理兩大核心主業，爭取更多提標改造項目，貫徹國家推動的環保政策，緊抓固廢焚燒發電業務的市場發展空間，繼續壯大水務及固廢業務，打造出更多高水平的現代化環保項目，並尋求其它環保領域的市場機會。同時，將積極尋求具有自身優勢的發展區域的長三角與粵港澳大灣區等核心地區的發展機會，優化發展策略，不斷拓展業務版圖，提升規模及經濟效益，以帶來長遠和更快的發展。

中環水務

中環水務投資有限公司（「中環水務」）二零二零年上半年圍繞長江大保護、提質增效、科技創新等方面積極開展工作，各項工作均取得重要進展。期內，中環水務嚴格防控疫情，對各風險嚴格把關，期內生產運行情況穩定，多個水處理項目進入試運行。本期間錄得營業收入 11.00 億港元，同比增加 8.3%；淨利潤 1.67 億港元，較去年同期增加 46.2%。中環水務連續第十七年獲評「中國水業十大影響力企業」，蟬聯前三甲。

於今年四月，中環水務成功與蚌埠市住房與城鄉建設局簽署蚌埠市再生水回用項目，將極大改善長江支流淮河流域的水生態環境，是踐行長江大保護污染治理主體平台責任的重要一步。項目投資總額為人民幣 2.78 億元，建設規模每日 160,000 噸（近期規模為每日 90,000 噸）。同月，作為貴陽市明河流域水環境系統提升工程的重要組成部分，中環水務的貴醫再生水廠進入試運行，項目採用 PPP（公私型合作）模式，規劃建設總規模每日 50,000 噸，服務面積 22,060 平方米，是全國首例超深基坑地埋式再生水廠。

五月，中環水務投資建設的常墳水廠建成並投入試運行，積極克服疫情防控期間施工困難如期完工，從根本上解決了附近三鎮農村人口的飲水安全問題，涉及受益人口 18 萬人。該項目近期規模為每日 20,000 噸，遠期每日 40,000 噸。同月，湘潭市三水廠的提質改造和擴建工程擴建部分亦正式投入通水運行。新設施投用後，日處理能力將達到每日 300,000 噸，將極大緩解河東地區高溫供水季節供水壓力不足的情況。

新邊疆業務

截至二零二零年六月底止，星河數碼（本集團佔其 45% 股權）及其控股的上實航天海星河能源（上海）有限公司（「**星河能源**」）持有的光伏電站資產規模達到 590 兆瓦，13 個光伏電站累計上網電量約 4.63 億千瓦時，較去年同期增長 5.8%。期內，光伏團隊繼續加強對宏觀政策、行業動態、資本市場研究、項目收購相關工作。

本期間，國家能源局頒佈通知，明確可再生能源項目進入首批財政補貼目錄的條件，星河數碼及星河能源旗下項目已為下一批補貼清單申請工作做好準備。今年四月，國家部門發佈二零二零年光伏發電上網電價政策，將有利於穩定行業預期，引導行業合理安排投資建設，促進光伏產業健康有序發展。於五月，國家能源局亦發佈徵求意見稿，旨在推廣建立健全清潔能源消納長效機制，合理制定清潔能源利用率目標，穩步提升清潔能源電量在能源消費中的佔比，有助促進行業有序發展。

房地產

房地產業務二零二零年上半年錄得 2.56 億港元的盈利貢獻，同比下跌 53.6%，佔本集團業務淨利潤*約 25.0%，跌幅主要為受到疫情影響，房地產業務於今年一、二月的營銷、建造等環節有所推遲，工作一度處於基本停滯狀態；疫情期間響應市政府出台措施向商戶減免租金，亦影響了租金收入。隨著疫情受控，各省市陸續復工復市，本集團房地產業務各項活動已全面恢復，加快產銷增量，並繼續以長三角一體化為主，推進業務長足發展。

上實發展

上海實業發展股份有限公司（「**上實發展**」）本期間營業收入為人民幣 44.93 億元，同比上升 3.3%，主要為期內交房項目結轉收入及工程項目收入同比增加；淨利潤為人民幣 4.29 億元，同比上升 4.1%。期內，上實發展在落實防疫措施的前提下，加大簽約和回款力度，利用線上方式加強項目的推廣和宣傳，拓寬客源，經過努力，房地產項目簽約金額達人民幣 10.79 億元，項目包括上海青浦「上實•海上灣」（四期）、上海靜安「泰府名邸」、上海嘉定「海上西元」、泉州「上實•海上海」、杭州「上實•海上灣」（二期）、湖州「上實•天瀾灣」及湖州「上實•雍景灣」等，佔建築面積約 68,000 平方米。本期間租金收入為 1.99 億港元。期內交房建築面積約 156,000 平方米，項目主要包括杭州「上實•海上灣」（二期）、上海嘉定「海上西元」及泉州「海上海」等。

二零二零年上半年在建項目 9 個，在建面積達 1,920,000 平方米，針對疫情造成的停工停產的工期延誤，上實發展以最快速度有效推進項目建設，最大限度搶回疫情損失。在物業管理方面，將整合現有辦公、商業項目資源，搭建供需之間的橋樑，多渠道創收，提升核心競爭力和服務附加值，持續在規模化、品牌化、科技化、資本化方面探索。此外，深耕項目十數年，目前「青島國際啤酒城」已成功升級為「青島國際金融城」、「青島國際財富管理金融中心」，是產城融合的典範。正在建設的 T1、T2 樓超高層建築，引入了高端酒店品牌，集金融、商業、酒店、文化娛樂於一體的上實中心，將催生金融和文旅產業的升級與蛻變。

上實城開

上實城開二零二零年上半年錄得營業額 31.73 億港元，較去年同期下跌 31.1%，主要由於期內交房結轉收入減少及疫情下影響租金收入。本期間股東應占溢利為 1.51 億港元，盈利同比下跌 51.4%，主要由於收入減少和竣工交付項目多為較低毛利率項目。踏入二季度，上實城開以「搶視窗、搶先機、搶份額」為重點，成功趕超半年度銷售目標，實現簽約金額為人民幣 37.06 億元，佔建築面積 64,000 平方米，項目主要包括上海「當代美墅」、上海「萬源城」、北京「西釣魚台禦璽」及上海「當代藝墅」等。期內交房建築面積約 110,260 平方米，項目主要包括上海「萬源城」、西安「自然界」及上海「當代藝墅」。本期間租金收入約為 2.90 億港元。

二零二零年一月，上實城開與其50%合營公司和中國航天科技集團有限公司三方合作，參與競投上海市徐匯區西南部之桂林路土地項目，總資本承擔約為人民幣15.275億元，上實城開實益佔比約32.5%。交易已於二零二零年五月完成。該土地地理位置優越，預期將毗鄰上海地鐵現有9號線及未來15號線之交匯處，對日後建成物業之未來租金回報及物業價值形成支持。

同月，上實城開公佈以人民幣 407,942,343 元現金注資上實融資租賃有限公司（「上實融資租賃」），認購其增資後股本的 20%。星河數碼亦為該公司股東，增資完成後股權將攤薄至 28.95%，其餘股東為獨立第三方。上實融資租賃為以上海為基地的綜合性信貸提供商，其業務主要包括向地方政府及其平台公司提供融資，藉以資助其地方基建、供水及鐵路交通建築項目。交易尚待在股東特別大會中由獨立股東批准。上實城開預計可借著該項目，進一步深化金融產業結合，實現產業與資本聯動。

消費品

消費品業務二零二零年上半年盈利貢獻為 3.60 億港元，較去年同期下跌 35.7%，佔本集團業務淨利潤*約 35.2%。在新冠病毒疫情及世界各地旅運交通受影響下，南洋兄弟煙草股份有限公司（「南洋煙草」）經營業績在一定程度上亦受影響，期內貫徹落實核心技術升級工作，並繼續推進海外產銷合作項目，以提升公司綜合競爭能力，為未來業務謀求增長點。面對疫情，永發印務有限公司（「永發印務」）沉著應對，在安全推動有序復工復產的同時，抓住上半年產業產能緊缺時間窗口拼搶有限市場訂單，為公司搶拼最佳經營效益。

煙草

今年初以來全球疫情肆虐及各地封關措施，給南洋煙草的生產經營帶來很多不確定性和困難，免稅店銷售大幅下降，出口及船煙業務亦受影響。上半年營業額和稅後利潤分別為 11.23 億港元和 2.74 億港元，較去年同期分別下跌 32.0% 及 44.9%。為應對疫情，南洋煙草穩守「固本趕超、內外兼修」的經營目標，公司上下共同努力抗疫、保生產、保經營，落實各項防控措施，保障了企業管理和生產有條不紊正常運作。

主要市場銷售方面，隨著本港有稅市場較快恢復，南洋煙草於第二季度針對本港市場傳統煙、國產經銷煙、混合型煙三大類別展開一系列推廣活動，並推出混合型新品，以高性價比爆珠煙切入混合型煙市場，上述措施取得了空前效果，實現港澳有稅市場銷售額同比增長超過30%。中專市場一、二月受疫情影響較大，其後內地陸續復工復產，實現銷量、銷售額雙升，公司並抓緊落實相關合同簽署，加快進貨，緩解了公司生產及庫存壓力，並成功實現中高檔次產品佔比顯著上升及優於中國煙草整體增速的單箱結構提升。

中港澳免稅市場基本處於停滯狀態，主要展會紛紛取消，各機場免稅運營商對行業短期恢復不甚樂觀。免稅船供及船煙市場因港口航運也遭受打擊，訂單大幅下滑。海外市場因部分目的港封港停運，貨物通關速度大幅下降，致使各經銷商庫存大幅增加，市場動銷緩慢。期內公司新品開發以產品儲備為主，適時轉變策略，加大力度為受疫情影響較小的目標市場研發新品，同時仍兼顧品牌長期發展戰略，轉向新品儲備，為未來豐富公司產品系列打下基礎。公司主動優化資源配置，因應不同市場調整推廣促銷活動策略，將密切留意下半年市場狀況，積極部署營銷策略。

南洋煙草堅持技術創新，本期間細枝煙擴產項目取得良好進展，將有效提升中高端產品的產能，以滿足創新煙市場快速崛起。上半年亦繼續推進複合生產能力的建設工程，引進國際先進技術，成功完成新捲煙機到貨安裝及細支煙擴產專線捲煙機組的上下游銜接運行，整線7月中旬已經完成第一批生產，建立異型煙枝特色濾棒自我配套能力。期內深入開展新型煙草的研究，將籌備因應實際經營環境及在可行情況下，構建具南煙特色的超短枝產品新品製造技術和工藝流程，目前已取得階段成果。還有於今年實施提質建設工程的異型罐線提質工程，將可進一步鞏固及發展特色罐裝產品，保持南煙罐裝的行業龍頭地位。

在業務合作方面，南煙與內地捲煙大型企業的海外落地產銷合作項目，已進入實質性發展階段，將尋求通過不同範疇的業務合作，推進戰略發展的中長期目標。

印務

永發印務本期間實現營業額 7.38 億港元，較同期下降 2.2%，主要受新冠疫情的持續廣泛影響。本期間實現淨利潤 9,405 萬港元，較去年同期增長 41.7%，此業績來自於公司經營團隊疫情以來的沉著應對和不懈努力。首先，疫情以來公司上下堅定落實安全防疫工作，在防疫安全的前提下及時組織有序復工復產，成功贏得了年初內地疫情國外需求「產能荒」期間的寶貴訂單，實現了上半年營收的基本穩定；其次，公司新一屆經營班子上任以來積極佈局的「智慧製造」改善適時發力，使得期間綜合毛利率水平較同期顯著提高，有效提升了公司的整體盈利能力和市場競爭力，尤其是紙模業務，促成了公司疫情下的非常業績；此外也得益於期內結算貨幣升值等客觀利好因素。

在全球疫情蔓延、國際形勢嚴峻、經濟急劇萎縮的大背景下，永發印務團隊凝聚奮進、勇於擔當，完成了上半年非常時期的較好業績並在戰略佈局的智慧藥包業務上取得了重要的階段性成果，這將為疫情常態化的複雜新形勢下公司業績持續穩健提供新的支撐點。

*不包括總部支出淨值之淨利潤

展望

二零二零年下半年，內地在疫情防控工作已經取得明顯成果的基礎上，陸續推動復工復產；香港本地和其他國家的情況，仍然充滿不確定性。世界各國政府實施的防控措施對正常經濟和生產經營活動產生的影響，加上地緣政治的因素、國際貿易糾紛、利率和匯率的波動，勢將令本集團的各項業務發展，面臨著多方面嚴峻的挑戰。本集團必需在繼續落實防疫措施的前提下，採取積極的措施，進一步提升經營管理效益，加強風險管控，堅持改革創新，全面統籌資源，追趕上半年落後的經營業績，並擇機進一步優化資產，創造最大的股東價值。

基建環保業務方面，水務業務和固廢業務，繼續有序擴大投資規模，包括通過上實環境投資的寶山項目，將為本集團貢獻新的盈利增長點；並進一步加強技術創新，完善各企業管理模式，優化和整合管理團隊，促進業務快速發展；收費公路在保持經營效益的同時，繼續保持業務穩定發展。通過新邊疆業務的投入，本集團在環保綠色能源板塊的投資，將為本集團作出新的貢獻。

隨著內地各省市在疫情後復工復產，本公司房地產業務全方位加快開展經營活動，努力趕超開發和銷售目標。

南洋煙草隨著本地有稅市場較快恢復，內地陸續復工復產，銷量和銷售額開始回升。機場免稅市場、船煙市場和海外市場，短期內仍難樂觀。公司必須主動優化資源配置，因應不同市場調整推廣促銷活動，積極部署行銷策略。同時，南洋煙草將堅持技術創新，靈活調整市場策略，優化生產工藝，激勵人才，積極謀劃發展跨越，並尋求通過與內地大型捲煙企業在海外產銷業務的合作，努力實現提升國際化與市場化綜合實力。永發印務在持續鞏固並提升印包業務和紙模業務的市場競爭力的同時，積極推進智慧藥包業務，戰略佈局並取得了重要階段性成果，為疫情常態化新形勢下的業績提供支持，努力創造新的盈利增長點。下半年永發團隊將繼續砥礪奮進，努力實現全年經營目標。

最後，本人謹藉此機會代表董事會，對本公司全體股東和業務夥伴多年來的支持和愛護，以及管理團隊和全體員工的努力和貢獻，致以由衷的感謝。

沈曉初

董事長

香港，二零二零年八月二十八日

中期股息

董事會建議向於記錄日期名列在本公司股東名冊上之股東，派發二零二零年中期現金股息每股 22 港仙，及按下列基準以實物分派方式，派發二零二零年中期特別股息，按彼等當時各自於本公司的持股比例，分派本集團持有的上實城開股份，以回饋本公司股東，讓股東能更直接分享本公司附屬公司上實城開未來業務發展的成果，以及藉此增加上實城開股份的流通性：

每持有 5 股本公司股份 派發 1 股上實城開股份

若有關計算將導致向合資格股東分派零碎上實城開股份之情況，則所分派之上實城開股份數目將下調至最接近上實城開股份之整數。上實城開之零碎股份將不予分派，並將於實際可行之情況下在市場出售，而有關出售之所得淨收益將撥歸本公司所有。

於本報告日期，本公司的已發行股份數目為 1,087,211,600 股。本公司去年同期以實物分派方式，按每 1 股本公司股份，向本公司合資格股東派發 1 股上實城開股份。

中期現金及特別股息分派的記錄日期訂為二零二零年九月二十九日（星期二），上述現金及特別股息預期將於二零二零年十月二十二日（星期四）或前後派付予各位股東。

此外，關於中期特別股息，在符合有關海外法律及監管限制（如有）下，應注意可能或實際不會分派上實城開股份予本公司的若干海外股東。本公司於適當時候將就該等海外股東安排及上述股息分派的詳情作進一步公佈。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東享有獲派發中期現金及特別股息的權利，本公司將於二零二零年九月二十八日（星期一）至二零二零年九月二十九日（星期二）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，在該日不會辦理股份過戶登記。就此，股東務請於二零二零年九月二十五日（星期五）下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 54 樓，方為有效。

審閱中期業績

審核委員會已審閱本公司截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績。

企業管治

截至二零二零年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守載於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》附錄十四的《企業管治守則》所有守則條文。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月期間內，本公司或其任何附屬公司於本期間內並無購買、出售或贖回其各自的上市證券。

刊發中期報告

二零二零年中期報告將於二零二零年九月中寄予各位股東，並登載於聯交所「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.sihl.com.hk 內。

董事會

於本公告日期，董事會成員包括四位執行董事，分別為沈曉初先生、周軍先生、徐波先生及許瞻先生；四位獨立非執行董事，分別為吳家瑋先生、梁伯韜先生、鄭海泉先生及袁天凡先生。

簡明綜合損益表
截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至該日止六個月	
		<u>30.6.2020</u> 千港元 (未經審核)	<u>30.6.2019</u> 千港元 (未經審核)
營業額	3	13,210,952	16,661,951
銷售成本		(8,345,795)	(10,542,180)
毛利		4,865,157	6,119,771
淨投資收入		223,949	318,651
其他收入、溢利及虧損		381,824	480,045
銷售及分銷費用		(502,260)	(516,985)
行政及其他費用		(1,052,878)	(973,822)
財務費用		(865,909)	(911,247)
分佔合營企業業績		94,566	83,011
分佔聯營公司業績		121,241	203,655
出售附屬公司/聯營公司權益之溢利		87,015	-
除稅前溢利		3,352,705	4,803,079
稅項	4	(1,663,584)	(1,628,852)
期間溢利	5	1,689,121	3,174,227
期間溢利歸屬於			
- 本公司擁有人		802,702	2,009,628
- 非控制股東權益		886,419	1,164,599
		1,689,121	3,174,227
每股盈利	7	港元	港元
- 基本		0.725	1.848
- 攤薄		0.725	1.848

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至該日止六個月	
	30.6.2020 千港元 (未經審核)	30.6.2019 千港元 (未經審核)
期間溢利	1,689,121	3,174,227
其他全面收益（支出）		
<i>將不會重分至損益之項目</i>		
附屬公司持有於其他全面收益按公允值列賬之 股本工具之已扣稅公允值變動	18,228	12,773
<i>其後或會重分至損益之項目</i>		
折算海外業務匯兌差額		
- 附屬公司	(1,327,033)	(71,894)
- 合營企業	(67,886)	(2,935)
- 聯營公司	(62,261)	(2,918)
期間其他全面支出	(1,438,952)	(64,974)
期間全面收益總額	250,169	3,109,253
期間全面收益總額歸屬於		
- 本公司擁有人	47,881	1,971,850
- 非控制股東權益	202,288	1,137,403
	250,169	3,109,253

簡明綜合財務狀況表
於二零二零年六月三十日

	<i>附註</i>	30.6.2020 千港元 (未經審核)	31.12.2019 千港元 (經審核)
非流動資產			
投資物業		23,956,856	22,844,587
物業、廠房及設備		5,623,814	5,617,784
使用權資產		492,353	407,482
收費公路經營權	8	7,065,115	7,480,543
商譽		732,351	771,093
其他無形資產		7,388,159	7,628,528
於合營企業權益		4,960,433	3,252,546
於聯營公司權益		6,082,178	6,416,054
投資		686,845	696,027
服務特許權安排應收款項 - 非流動部分		20,068,295	19,456,025
收購投資物業／物業、廠房及設備／無形資產／ 一家附屬公司之已付訂金		1,350,109	1,584,289
其他非流動應收款項		9,239	9,239
遞延稅項資產		410,235	502,829
		78,825,982	76,667,026
流動資產			
存貨		53,721,860	56,706,001
貿易及其他應收款項	9	9,978,657	9,446,194
合約資產		540,531	600,758
投資		673,084	810,732
服務特許權安排應收款項 - 流動部分		543,120	547,535
預付稅項		761,103	612,444
作抵押之銀行存款		721,749	1,292,335
短期銀行存款		303,469	128,365
銀行結存及現金		24,168,257	27,904,781
		91,411,830	98,049,145
分類為持作出售資產		226,777	226,119
		91,638,607	98,275,264

	<i>附註</i>	30.6.2020 千港元 (未經審核)	31.12.2019 千港元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	17,396,475	19,503,774
租賃負債 - 流動部分		99,865	100,762
合約負債		13,827,093	14,803,392
應付稅項		3,468,622	4,335,119
銀行及其他貸款		16,248,114	19,443,750
		51,040,169	58,186,797
與分類為持作出售資產直接相關之負債		165,714	174,715
		51,205,883	58,361,512
流動資產淨值		40,432,724	39,913,752
資產總值減流動負債		119,258,706	116,580,778
股本及儲備			
股本		13,649,839	13,649,839
儲備		26,120,446	26,589,973
本公司擁有人應佔權益		39,770,285	40,239,812
非控制股東權益		33,209,950	32,564,748
總權益		72,980,235	72,804,560
非流動負債			
大修撥備		81,902	84,263
銀行及其他貸款		37,544,733	34,983,838
租賃負債 - 非流動部分		339,975	262,030
遞延稅項負債		8,311,861	8,446,087
		46,278,471	43,776,218
總權益及非流動負債		119,258,706	116,580,778

附註：

(1) 簡明綜合財務報表的審閱

截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表乃未經審核，惟已由德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒布之《香港審閱工作準則》第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料的審閱」進行審閱。而德勤•關黃陳方會計師行發出的簡明綜合財務報表的審閱報告載於即將寄發予股東的中期報告內。

(2) 編製基準及主要會計政策

(i) 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布之《香港會計準則》第 34 號「中期財務報告」及按《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》附錄十六之適用披露要求之規定而編製。

此等簡明綜合財務報表所載作為比較資料的有關截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司截至該年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。有關此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按照香港公司條例第 662 (3) 條及附表 6 第 3 部分的規定將截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表送呈公司註冊處。

本公司的核數師已就截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表提交報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港公司條例第 406 (2)、407 (2) 或 407 (3) 條的述明。

(ii) 主要會計政策

本簡明綜合財務報表根據歷史成本為基準編製，惟若干物業及金融工具以公允值計量（如適用）。

除因應用《香港財務報告準則》修訂本而導致額外會計政策及應用與本集團相關之若干會計政策外，於截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法跟編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用的相同。

應用《香港財務報告準則》修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用由香港會計師公會頒布與編製本集團簡明綜合財務報表相關於二零二零年一月一日或其後開始之年度期間強制生效之提述香港財務報告準則概念框架的修訂及以下之《香港財務報告準則》修訂本。

香港會計準則第 1 號及香港會計準則第 8 號修訂本	重要的定義
香港財務報告準則第 3 號修訂本	業務的定義
香港財務報告準則第 9 號、香港會計	利率基準指標改革

準則第 39 號及香港財務報告
準則第 7 號修訂本

除下文所述外，本期間應用《香港財務報告準則》修訂本及提述香港財務報告準則概念框架的修訂對本集團於本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或載於該等簡明綜合財務報表之披露並無重大影響。

(a) 應用香港會計準則第 1 號及香港會計準則第 8 號修訂本「重要的定義」之影響

修訂本為重要提供新的定義，列明「如遺漏、錯誤陳述或隱瞞資訊可以合理預期會影響一般用途財務報表的主要用戶基於該等提供有關特定報告實體之財務資訊的財務報表作出之決策，則該資訊屬重要」。修訂本並釐清在整體財務報表的範圍內，重要性取決於資訊的性質或幅度（單獨或與其他資訊結合使用）。

本期間應用修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。應用修訂本之呈報及披露的變更（如有），將於截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中反映。

(b) 本集團新應用的會計政策

此外，本集團於本中期期間已應用以下與本集團相關之會計政策。

永續債券

本集團發行之永續債券被分類為權益工具，永續債券不包含履約責任：(i) 向另一實體交付現金或另一金融資產；或 (ii) 在可能對發行者不利的情況下與另一實體交換金融資產或金融負債。

除上述永續債券可以分類為權益外，本集團發行的所有其他永續債券均被分類為金融負債。

分類為權益工具的永續債券利息支出被視為本集團的利潤分派。回購或註銷該等工具被視為權益變動。相關的交易費用從權益中扣除。

(3) 分部信息

分部收入及業績

以下為本集團按經營分部劃分之收入及業績分析：

截至二零二零年六月三十日止六個月（未經審核）

	基建設施 千港元	房地產 千港元	消費品 千港元	未分攤 千港元	綜合 千港元
收入					
分部收入 - 對外銷售	3,344,469	8,130,621	1,735,862	-	13,210,952
分部經營溢利（虧損）	868,770	2,717,280	425,055	(95,313)	3,915,792
財務費用	(373,947)	(425,904)	(803)	(65,255)	(865,909)
分佔合營企業業績	94,448	118	-	-	94,566
分佔聯營公司業績	130,784	(14,135)	4,592	-	121,241
出售附屬公司/聯營公司權益之溢利	71,218	-	15,797	-	87,015
分部除稅前溢利（虧損）	791,273	2,277,359	444,641	(160,568)	3,352,705
稅項	(150,087)	(1,379,383)	(72,290)	(61,824)	(1,663,584)
分部除稅後溢利（虧損）	641,186	897,976	372,351	(222,392)	1,689,121
扣減：歸屬於非控制股東權益之溢利	(232,762)	(641,621)	(12,036)	-	(886,419)
歸屬於本公司擁有人之 分部除稅後溢利（虧損）	408,424	256,355	360,315	(222,392)	802,702

截至二零一九年六月三十日止六個月（未經審核）

	基建設施 千港元	房地產 千港元	消費品 千港元	未分攤 千港元	綜合 千港元
收入					
分部收入 - 對外銷售	4,580,305	9,861,697	2,219,949	-	16,661,951
分部經營溢利	1,605,685	3,054,160	683,331	84,484	5,427,660
財務費用	(362,657)	(462,865)	(1,318)	(84,407)	(911,247)
分佔合營企業業績	83,011	-	-	-	83,011
分佔聯營公司業績	213,891	(11,925)	1,689	-	203,655
分部除稅前溢利	1,539,930	2,579,370	683,702	77	4,803,079
稅項	(297,799)	(1,093,289)	(118,250)	(119,514)	(1,628,852)
分部除稅後溢利（虧損）	1,242,131	1,486,081	565,452	(119,437)	3,174,227
扣減：歸屬於非控制股東權益之溢利	(226,076)	(933,685)	(4,838)	-	(1,164,599)
歸屬於本公司擁有人之 分部除稅後溢利（虧損）	1,016,055	552,396	560,614	(119,437)	2,009,628

分部資產及負債

以下為本集團按經營分部劃分之資產及負債分析：

於二零二零年六月三十日（未經審核）

	基建設施 千港元	房地產 千港元	消費品 千港元	未分攤 千港元	綜合 千港元
分部資產	52,905,463	106,706,657	7,143,829	3,708,640	170,464,589
分部負債	21,150,818	65,559,056	735,346	10,039,134	97,484,354

於二零一九年十二月三十一日（經審核）

	基建設施 千港元	房地產 千港元	消費品 千港元	未分攤 千港元	綜合 千港元
分部資產	53,703,214	108,171,141	8,144,709	4,923,226	174,942,290
分部負債	22,148,064	68,115,143	1,019,031	10,855,492	102,137,730

(4) 稅項

	截至該日止六個月	
	30.6.2020 千港元 (未經審核)	30.6.2019 千港元 (未經審核)
本期間稅項		
- 香港	54,653	101,806
- 中國土地增值稅（「土增稅」）	714,941	797,636
- 中國企業所得稅 （包括中國預扣稅18,608,000港元（截至二零一九年 六月三十日止六個月：57,929,000港元））	693,012	1,047,319
	1,462,606	1,946,761
過往期間（多提）少提撥備		
- 香港	(78)	-
- 中國土增稅	129,444	(58,967)
- 中國企業所得稅 （包括中國預扣稅多提撥備3,009,000港元（截至 二零一九年六月三十日止六個月：14,870,000港元））	(16,657)	(55,491)
	112,709	(114,458)
本期間遞延稅項	88,269	(203,451)
	1,663,584	1,628,852

香港利得稅乃按兩個期間估計應課稅溢利的 16.5% 計算。

除 (i) 若干中國附屬公司因符合高新科技企業的資格而可於兩個期間享有 15% 之優惠稅率 (優惠稅率適用於授予日起的連續三個年度內及須經批准續期) 及 (ii) 從事公共基礎建設項目之若干中國附屬公司可於首三個年度內享有中國企業所得稅全額豁免及於首個年度產生經營收入起計的三個年度內享有中國企業所得稅 50% 的減免外, 本集團於中國的附屬公司於兩個期間均需繳納 25% 之中國企業所得稅稅率。

中國土增稅按土地價值的升值 (物業銷售所得款項扣減可扣除開支, 當中包括土地使用權的成本、借貸成本及所有合資格物業開發支出) 按累進稅率 30% 至 60% 徵稅。

(5) 期間溢利

	截至該日止六個月	
	30.6.2020 千港元 (未經審核)	30.6.2019 千港元 (未經審核)
期間溢利已扣除 (計入) 以下項目:		
收費公路經營權攤銷 (已包括在銷售成本內)	271,805	394,913
其他無形資產攤銷 (已包括在銷售成本內)	172,263	172,242
物業、廠房及設備折舊	312,471	231,861
使用權資產折舊	42,416	28,638
租賃負債利息支出	10,597	4,308
投資物業之公允值淨增加 (已包括在其他收入、溢利及虧損內)	(136,866)	(221,324)
投資之股息收入 (已包括在淨投資收入內)	(2,761)	(3,393)
出售物業、廠房及設備之淨溢利 (已包括在其他收入、溢利及虧損內)	(4,474)	(1,910)
利息收入 (已包括在淨投資收入內)	(226,897)	(254,984)
於損益按公允值列賬之金融資產之公允值減少 (增加) (已包括在淨投資收入內)	9,530	(58,447)
淨匯兌虧損 (已包括在其他收入、溢利及虧損內)	32,996	1,209
分佔合營企業中國企業所得稅 (已包括在分佔合營企業業績內)	36,402	41,128
分佔聯營公司中國企業所得稅 (已包括在分佔聯營公司業績內)	32,256	61,985

(6) 股息

	截至該日止六個月	
	<u>30.6.2020</u>	<u>30.6.2019</u>
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
二零一九年已付末期股息每股52港仙 (截至二零一九年六月三十日止六個月： 二零一八年已付末期股息每股52港仙)	<u>565,350</u>	<u>565,350</u>

緊隨本中期期末，董事決議派發中期股息每股 22 港仙（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）及按本公司股東每持有 5 股（截至二零一九年六月三十日止六個月：每持有 1 股）本公司股份派發 1 股上實城開股份的基準以實物分派方式，向於二零二零年九月二十九日在本公司股東登記名冊內之本公司股東，按彼等當時各自於本公司的持股比例，分派本公司持有的 217,442,320 股（截至二零一九年六月三十日止六個月：1,087,211,600 股）上實城開股份。

(7) 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至該日止六個月	
	<u>30.6.2020</u>	<u>30.6.2019</u>
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利：		
本公司擁有人應佔期間溢利	802,702	2,009,628
給予永續債券持有人之利息	(14,011)	-
	<u>788,691</u>	<u>2,009,628</u>
藉以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>788,691</u>	<u>2,009,628</u>
股數：		
藉以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均股數	<u>1,087,211,600</u>	<u>1,087,211,600</u>

計算每股攤薄盈利時並無假設：

- (i) 行使本集團一家上市附屬公司上實城開發行之購股期權（由於在相關期間內該等購股期權之行使價高於平均市價）；及
- (ii) 行使本集團一家上市聯營公司粵豐環保電力有限公司發行之購股期權（由於在相關期間內該等購股期權之行使價高於平均市價）。

(8) 收費公路經營權

於本中期期間，收費公路業務收入大幅下跌，主要是交通流量減少及根據交通運輸部發布《交通運輸部關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的通知》實施免收通行費，再加上近期有關中國收費公路運營的多項政策變化所致。

基於上述情況，本集團對各收費公路經營權進行了減值評估，評估假設包括 (i) 新型冠狀病毒疫情對收費公路運營的影響以及中國交通運輸部宣布國家將研究出台的相關配套保障政策；(ii) 有關規範高速公路起始段收費的影響和相應的補償；(iii) 國家實施新的收費標準，該收費標準中車輛分類及收費系數均作出調整；及 (iv) 以 ETC 電子支付卡支付路費的折扣優惠擴大至 5%。本集團管理層認為收費公路經營權的賬面價值不會超過其可收回金額。

(9) 貿易及其他應收款項

以下為貿易應收款項（扣減信貸虧損準備）按發票或合約日期（接近相對之收入確認日期）呈列之賬齡分析：

	<u>30.6.2020</u> 千港元 (未經審核)	<u>31.12.2019</u> 千港元 (經審核)
30天內	964,194	947,290
31-60天	385,601	417,446
61-90天	256,579	385,387
91-180天	295,142	418,638
181-365天	904,149	344,534
多於365天	715,417	524,391
	<u>3,521,082</u>	<u>3,037,686</u>

(10) 貿易及其他應付款項

以下為貿易應付款項按發票日期呈列之賬齡分析：

	<u>30.6.2020</u> 千港元 (未經審核)	<u>31.12.2019</u> 千港元 (經審核)
30天內	1,494,813	1,463,519
31-60天	345,525	449,638
61-90天	271,122	434,901
91-180天	467,590	525,328
181-365天	1,200,596	1,520,820
多於365天	1,402,882	1,130,835
	<u>5,182,528</u>	<u>5,525,041</u>

財務回顧

一. 財務業績分析

1. 營業額

二零二零年上半年營業額約為 132 億 1,095 萬港元，比較去年同期下跌 20.7%，主要因各業務的經營受疫情不同程度的影響。

基建設施業務的營業額下跌，主要因疫情防控期間公路免收通行費，取消省界收費站的要求而推行的措施影響，以及上實環境建設收入較少所致。

因交樓結轉物業減少，再加上租金和酒店收入受疫情影響下跌，致使房地產業務營業額下跌。

消費品業務營業額減少，因免稅及出口煙銷售下跌。

2. 各業務溢利貢獻

本期間基建設施業務淨利潤約 4 億 842 萬港元，佔業務淨利潤 39.8%，同比下跌 59.8%。

因新型冠狀病毒疫情爆發，交通運輸部推出收費公路及大橋在疫情防控期間，全國免收通行費的措施，加上 ETC 車道實施通行費 95 折優惠及受人民幣同比貶值約 4.5% 的影響，收費公路及大橋業務通行費收入及利潤貢獻大幅下跌。

新型冠狀病毒疫情對於水務及固廢發電業務的影響相對較輕微，水務及固廢發電業務錄得利潤上升 14.1%。本期間增持粵豐環保約 2% 股權，增加其對本集團的利潤貢獻。

房地產業務錄得利潤約 2 億 5,636 萬港元，佔業務淨利潤 25.0%。比較二零一九年同期下跌約 2 億 9,604 萬港元。利潤貢獻下跌主要因交樓結轉物業減少，受疫情影響租金收入及酒店收入下跌，以及去年以上實城開實物股份派發中期股息，分佔其利潤的比例由 69.96% 下跌至 47.41%。

本期間消費品業務的淨利潤 3 億 6,032 萬港元，佔業務淨利潤 35.2%，淨利潤同比下跌 35.7%。南洋煙草的淨利潤下跌 2 億 2,331 萬港元或 44.9%，主要受疫情影響，免稅及出口銷售下跌。永發印務毛利率較高的紙模業務收入增加，加上期內出售四川科美紙業有限公司（「四川科美」）100% 股權獲得溢利，利潤貢獻上升 36.5%。

3. 除稅前溢利

(1) 毛利率

與二零一九年同期比較，毛利率保持平穩。雖然本期間受公路免收通行費的措施影響，公路業務錄得負毛利，但水務業務中毛利率相對較高的運營收入增加，有助抵銷跌幅。

(2) 出售附屬公司／聯營公司權益之溢利

本期間溢利主要為出售一家附屬公司四川科美 100% 股權及一家聯營公司五芳齋約 23.97% 權益。

4. 股息

本公司董事會決議向於記錄日期名列在本公司股東名冊上之股東，派發二零二零年中期現金股息每股 22 港仙，及按下列基準以實物方式分派，派發二零二零年中期特別股息，按彼等當時各自於本公司的持股比例，分派本集團持有的上實城開股份：

每持有 5 股本公司股份 派發 1 股上實城開股份

若有關計算將導致向合資格股東分派零碎上實城開股份之情況，則所分派之上實城開股份數目將下調至最接近上實城開股份之整數。上實城開之零碎股份將不予分派，並將於實際可行之情況下在市場出售，而有關出售之所得淨收益將撥歸本公司所有。

本公司去年同期以實物分派方式，按每持有 1 股本公司股份，向本公司合資格股東派發 1 股上實城開股份。

二. 集團財務狀況

1. 資本及本公司擁有人應佔權益

於二零二零年六月三十日，本公司已發行股份共 1,087,211,600 股，與二零一九年度末的 1,087,211,600 股相同。

因上半年錄得溢利，在扣減本期間內實際派發的股息，本集團於二零二零年六月三十日的本公司擁有人應佔權益為 397 億 7,029 萬港元。

2. 債項

(1) 借貸

本公司之一家全資附屬公司 SIHL Finance Limited 於二零二零年三月簽定一項五年期 21 億港元或等值美元雙貨幣的俱樂部貸款。

於二零二零年六月三十日，本集團包括銀行貸款及其他貸款的總貸款約為 538 億 3,177 萬港元（二零一九年十二月三十一日：544 億 5,657 萬港元），其中 67.0%（二零一九年十二月三十一日：68.5%）為無抵押擔保的信貸額度。總貸款的美元、人民幣及港元的比例分別為 3%、84%及 13%（二零一九年十二月三十一日：3%、83%及 14%）。

(2) 資產抵押

本集團有以下之資產已抵押予銀行，從而獲得該等銀行給予本集團之銀行信貸額度：

- (a) 賬面值合共為 11,371,220,000 港元（二零一九年十二月三十一日：9,792,486,000 港元）的投資物業；
- (b) 賬面值合共為 13,959,000 港元（二零一九年十二月三十一日：123,539,000 港元）的租賃土地及樓宇；
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，賬面值合共為 22,590,000 港元（二零二零年六月三十日：無）的廠房及機器；
- (d) 於二零一九年十二月三十一日，一條（二零二零年六月三十日：無）收費公路經營權賬面值為 1,884,742,000 港元（二零二零年六月三十日：無）；
- (e) 賬面值合共為 14,307,313,000 港元（二零一九年十二月三十一日：14,419,408,000 港元）的服務特許權安排應收款項；
- (f) 賬面值合共為 15,100,452,000 港元（二零一九年十二月三十一日：2,869,155,000 港元）的持有作出售之發展中物業；
- (g) 賬面值合共為 270,667,000 港元（二零一九年十二月三十一日：645,466,000）的持有作出售之物業；
- (h) 賬面值合共為 204,813,000 港元（二零一九年十二月三十一日：172,688,000 港元）的貿易應收款項；及

- (i) 賬面值合共為 721,749,000 港元(二零一九年十二月三十一日：1,292,335,000 港元)的銀行存款。

(3) 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團為物業買家及聯營公司使用之銀行信貸額度向銀行分別提供約 67 億 3,232 萬港元及 19 億 7,958 萬港元(二零一九年十二月三十一日：71 億 792 萬港元及 20 億 1,877 萬港元)的擔保。

3. 資本性承諾

於二零二零年六月三十日，155 億 6,127 萬港元(二零一九年十二月三十一日：158 億 1,420 萬港元)，主要涉及業務發展及固定資產的投資。本集團有充足的內部資源及／或透過借貸市場渠道，以支付資本性開支。

4. 銀行結存及短期投資

本集團於二零二零年六月三十日持有銀行結存及短期投資分別為 251 億 9,348 萬港元(二零一九年十二月三十一日：293 億 2,548 萬港元)及 6 億 7,308 萬港元(二零一九年十二月三十一日：8 億 1,073 萬港元)。銀行結存的美元和其他外幣、人民幣及港元的比例分別為 4%、82%及 14%(二零一九年十二月三十一日：3%、78%及 19%)。短期投資中主要包括債券、香港及國內上市公司股票等投資。

本集團擁有充裕的流動資金和穩健的利息覆蓋倍數，但將不時檢討市場情況及考慮公司發展對資金的需求，尋求優化資本結構的機會。