

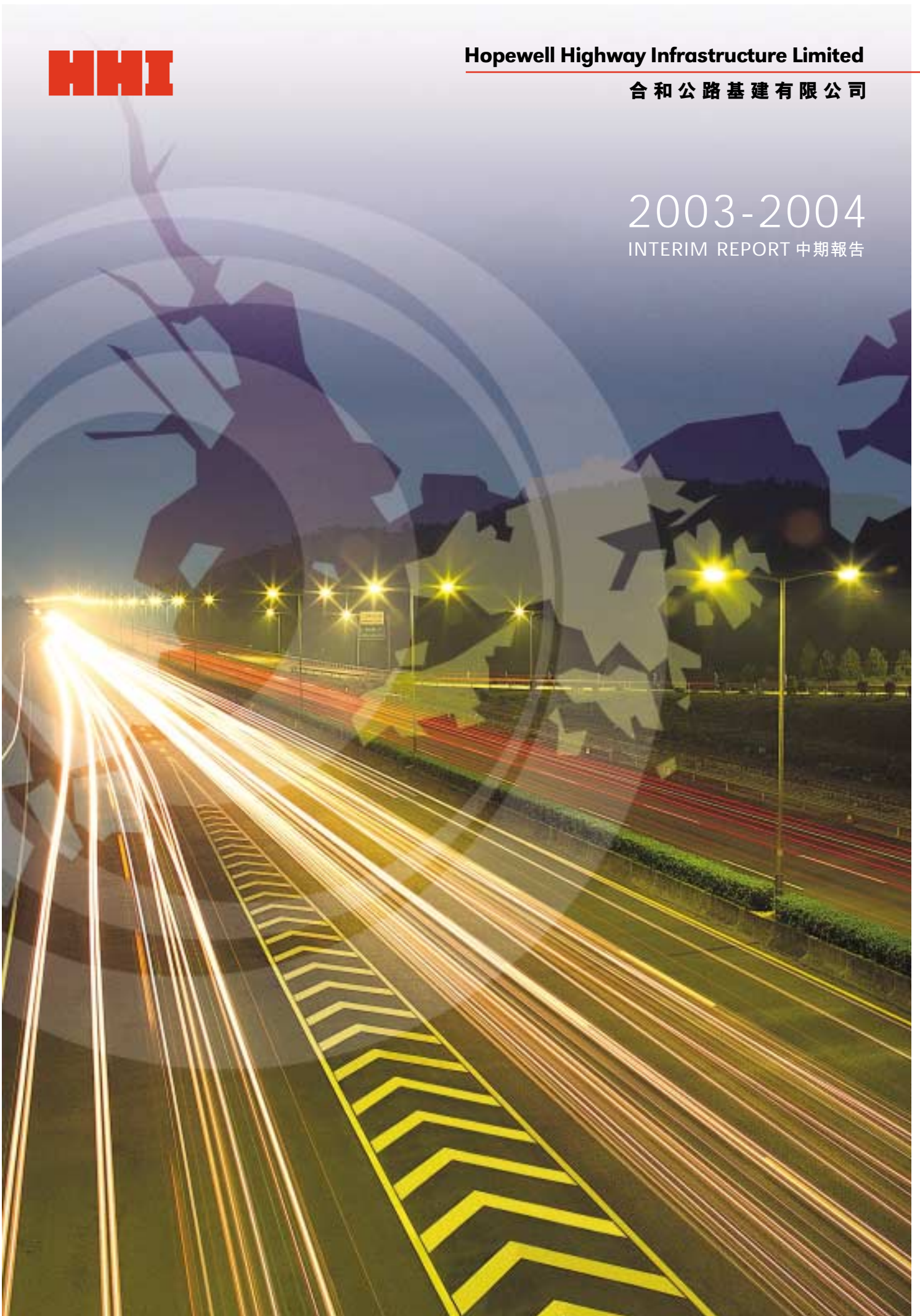


Hopewell Highway Infrastructure Limited

合和公路基建有限公司

2003-2004

INTERIM REPORT 中期報告



摘要

- 路費收入上升22%至港幣6.17億元
- 淨溢利上升49%至港幣3.61億元
- 總債務減少17%至港幣52.91億元
- 中期股息每股港幣10仙

目錄

- 2 集團業績
- 3 中期股息及暫停辦理股份過戶登記、
認股權證過戶登記及行使手續
- 4 業務回顧
- 7 財務回顧
- 9 前瞻
- 10 根據上市規則需提供之附加資料
- 16 簡明綜合收益表
- 17 簡明綜合資產負債表
- 18 簡明綜合權益變動報表
- 19 簡明綜合現金流量表
- 20 簡明財務報告表附註

集團業績

截至二零零三年十二月三十一日止六個月，路費收入由去年同期的港幣5.07億元增加22%至港幣6.17億元，增長主要是由集團位於中華人民共和國（「中國」）的高速公路之車流量增加所帶動。路費收入總額中，廣州－深圳高速公路（「廣深高速公路」）佔91%，或港幣5.64億元，廣州東南西環高速公路（「東南西環高速公路」）佔9%，或港幣5,300萬元。比去年同期增加的路費收入港幣1.10億元中，廣深高速公路佔港幣1.01億元或92%，東南西環高速公路佔港幣900萬元或8%。其他營運收入由港幣3,500萬元增加23%至港幣4,300萬元，主要是上市所得款的利息收入。收入總額（包括路費收入及其他營運收入）由截至二零零二年十二月三十一日止六個月的港幣5.42億元增加22%至截至二零零三年十二月三十一日止六個月的港幣6.60億元。

未經審核淨溢利達港幣3.61億元，比去年同期的港幣2.42億元增加49%，主要因為路費收入的強勁增長及財務成本減少。

費用總額，包括收費公路營運費用、折舊和攤銷、及一般性和行政費用，較二零零二年同期的港幣1.77億元增至二零零三年十二月三十一日止六個月的港幣2.10億元，主要由於折舊和攤銷及行政費用的增加。由於根據集團之會計制度，收費公路及額外投資成本的折舊和攤銷是參照實際車流量比率計算，車流量的強勁增加，令期內的折舊及攤銷增加了港幣1,900萬元。另外，由於低利率環境及以上市所得款償還了部份銀行貸款，財務成本由港幣1.07億元減少29%至港幣7,600萬元。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記、 認股權證過戶登記及行使手續

董事會已議決派發截至二零零四年六月三十日止財政年度之中期股息為每普通股港幣10仙(二零零三年六月三十日止財政年度：無)。股息約於二零零四年三月二十五日派付予於二零零四年三月十八日營業時間結束時已登記之股東。本公司將由二零零四年三月十五日至二零零四年三月十八日止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記、認股權證過戶登記及行使手續。如欲獲享中期股息，必須於二零零四年三月十二日下午四時前，將所有過戶文件連同有關股票、而有關行使認股權證須將所有填妥之認購表格連同認購價之金額及相關認股權證送交本公司之股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心1712-16室。

業績回顧

廣東省仍然是中國其中一個經濟快速增長的省份。珠江三角洲，作為世界上其中一個最重要的工業出口中心，持續發展迅速。集團在珠江三角洲的高速公路投資正處於有利地位，並受惠於珠江三角洲持續的經濟增長及汽車擁有及使用量增加。截至二零零三年十二月三十一日止六個月，集團的高速公路均錄得車流量及路費收入的強勁增長，比對去年同期，車流量及路費收入分別增長25%及22%。中國成為世界貿易組織(「世貿」)成員及於二零零三年六月簽訂更緊密經貿關係之安排(「更緊密經貿關係之安排」)，集團預計廣深高速公路及東南西環高速公路，以及預期可於二零零四年五月提前完工的珠江三角洲西岸幹道一期(「西岸幹道一期」)，均會持續增長。

廣深高速公路

廣深高速公路是珠江三角洲高速公路網絡內之主要幹道，連接廣州、東莞、深圳及香港四個主要城市。於回顧期內，平均每日車流量達188,367架次，較去年同期增長27%。平均每日路費收入增長22%達人民幣688萬元。總路費收入增長22%達人民幣12.66億元。

車流量及路費收入上升主要受惠於廣東省經濟的持續迅速增長。由於廣東省之國內生產總值不斷增長，令客運量及貨運量亦不斷增長。企業利潤增加及消費者日益富裕，使汽車擁有量持續上升。集團相信此等因素將有助廣深高速公路的車流量及路費收入保持穩定增長。

廣深高速公路沿線已完成了多項提高車流量及運載量之工程。車流量最多的鶴州立交至黃田立交2.7公里路段已由雙向三車道擴建至雙向四車道。其次，在收費最繁忙的黃田、南頭及寶安收費站已增建多條出入口車道。合作公司將繼續密切監察廣深高速公路的交通情況並採取有效的措施保持交通暢順。廣深高速公路北行方向的收費系統已於二零零三年第三季完成由磁卡收費系統提升至非接觸式的集成電路(IC)卡系統。南行方向的工程亦將會在二零零四年完成。

向高速公路使用者提供安全、有效率及舒適的駕駛環境是集團的首要工作，合作公司亦因此已於二零零三年十二月份完成了約100公里的主線路面重鋪工程。



東南西環高速公路

東南西環高速公路是一條長38公里、封閉式的雙向三車道高速公路。它是一條貫通廣州市東、南及西面周邊地區的繞道，並構成廣州環城高速公路的主要部份。在過去六個月，車流量及路費收入均錄得持續增長。平均每日車流量增長16%至45,356架次，平均每日路費收入增長23%至人民幣72萬元。總路費收入增長23%至人民幣1.33億元。

兩條與東南西環高速公路直接連接的主要高速公路，西岸幹道一期及廣州南部快速路預計將於二零零四年建成。此等高速公路的開通預計將可為東南西環高速公路帶來額外的車流量。集團相信東南西環高速公路正處於有利的位置，可受惠於廣州的快速經濟發展。



西岸幹道一期

此條長14.7公里、封閉式的雙向三車道高速公路目前正在建設中，預計可於二零零四年五月建成，較原定工期提前兩個月。

建成後，西岸幹道一期將成為連接廣州至順德唯一的高速公路，它符合需有一條快速通道將這兩個主要城市連接起來的策略性需要，並將目前利用現有地方路來往這兩個城市的行車時間由約40分鐘縮短至10-15分鐘。

財務回顧

資金流動性及財務資源

回顧期內，集團償還了港幣4.88億元銀行貸款及港幣5.43億元控股公司之貸款。由於其資產能帶來穩定的現金流，集團改善了其資產負債比率，債務總額對比資產總額比率由二零零三年六月三十日的51%下降至二零零三年十二月三十一日的36%。集團亦改善了其淨債務總額對比股東權益比率，由二零零三年六月三十日的104%下降至二零零三年十二月三十一日的50%。截至二零零三年十二月三十一日止六個月，淨現金流為港幣4.72億元。

集團之資產負債比率如下：

港幣百萬元	二零零三年 六月三十日	二零零三年 十二月三十一日
股東權益	5,846 ⁽¹⁾	9,083
債務總額	6,380 ⁽¹⁾	5,291
淨債務總額 ⁽²⁾	6,079	4,517
資產總額	12,487	14,662
債務總額對比資產總額	51%	36%
淨債務總額對比股東權益	104%	50%

附註：

⁽¹⁾ 假設將港幣45億元應付控股公司的貸款於二零零三年六月三十日資本化為股東權益；

⁽²⁾ 淨債務總額為債務總額扣除銀行及現金結餘。

集團於二零零三年十二月三十一日之銀行貸款之還款期對比二零零三年六月三十日，載列如下：

集團(未合併)	一年內	一年後
於二零零三年十二月三十一日	—	—
於二零零三年六月三十日	43%	57%

合作公司(按比例分佔)	一年內	一至五年	五年後
於二零零三年十二月三十一日	3%	28%	69%
於二零零三年六月三十日	6%	44%	50%

合作公司之借貸以美元及人民幣為單位及以浮動利率計算。

截至二零零三年十二月三十一日止六個月，集團之銀行借貸平均利率為2.63% (二零零三年六月三十日為2.71%)。

利率風險及外匯風險

集團的利率及外匯風險管理並無顯著變動。集團以至共同控制個體均沒有運用金融衍生工具作為對沖利率或匯率風險，主要基於美元與港元長期掛鈎及人民幣對港幣相對穩定。這三種貨幣是集團及其共同控制個體的主要經營貨幣。

或然負債

期內，本集團的或然負債沒有重大變更。

前瞻

珠江三角洲西岸幹道第二及三期項目

珠江三角洲西岸幹道第二及三期項目為全長約43公里的高速公路，從西岸幹道一期在順德的末端直達中山。集團擁有發展珠江三角洲西岸幹道第二及三期項目的經營權並正積極推動項目的發展。當一至三期項目全部建成，珠江三角洲西岸幹道將把廣州、南海、順德及中山以至珠海直接連接起來。由於廣州、順德及中山均是廣東省內汽車擁有量最高的地方之一，再加上港珠澳大橋作為珠江三角洲西岸地區與香港的一個新連繫所帶來的機遇，集團相信珠江三角洲西岸幹道將成為珠江三角洲西岸的一條主要高速公路。

港珠澳大橋

倡議中29公里長的Y型大橋將把香港與澳門及珠海連繫起來。在過去六個月，粵、港、澳三地政府共同組成了聯合工作小組，負責推動及統籌項目有關的前期工作。集團深信當項目推進時，集團正處於有利位置擔當一個重要的角色。

根據上市規則所需提供之附加資料

收購及出售附屬公司及聯營公司

期內並無重大收購或出售本公司之附屬公司及聯營公司。

僱員

於二零零三年十二月三十一日，本公司全職僱員人數為40人，香港35人及中國5人。本公司提供具競爭性的薪酬予僱員並因應其工作表現而釐定。本公司亦為僱員提供多項福利包括免費醫療及個人意外保險。此外，公司亦經常籌辦不同種類之培訓課程。

審核委員會

審核委員會於二零零三年七月十六日成立，由三名獨立非執行董事組成，成員包括委員會主席藍利益先生、費宗澄先生及中原紘二郎先生。

審核委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及實務，並商討審核內部監控及財務申報事宜，其中包括審閱未經審核之中期財務報告表。

最佳應用守則

本公司所有董事均未知悉任何資料，足以合理地指出本公司現時或在本中期報告所包括之會計期間內之任何時間，未有遵守香港聯合交易所有限公司上市規則（「上市規則」）附錄十四所列之最佳應用守則。

董事之權益

截至二零零三年十二月三十一日，本公司各名董事、最高行政人員及其聯繫人對本公司或本公司任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）任何股份、相關股份或債權擁有之權益及淡倉中，已經根據證券及期貨條例第XV部第7、第8分部之規定通知本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）（包括任何有關董事或最高行政人員根據證券及期貨條例之上述規定被視作或當作

擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置之登記冊內者，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則而須予公佈者，其詳情如下：

(a) 於本公司股本衍生工具相關股份之實益權益及淡倉 (i)

董事姓名	股份	衍生工具				總權益	總權益約佔發行中股份之百分比
		個人權益 (實益擁有)	家屬權益 (配偶及 18歲以下 子女之權益)	公司權益(ii) (受控制公司 擁有之權益)	其他權益		
胡應湘	—	6,249,403	2,191,000(iii)	11,124,999(iv)	3,068,000(v)	22,633,402	0.79
何炳章	—	1,936,000	24,600	205,000	—	2,165,600	0.08
胡文新	—	2,435,000	—	82,000	—	2,517,000	0.09
梁國基	—	1,000	—	—	—	1,000	0
中原紘二郎	—	1,067	—	—	—	1,067	0

附註：

- (i) 於本公司股本衍生工具相關股份之權益均為長倉。於本公司股本衍生工具相關股份之權益為本公司認股權證賦予之權利，可以港幣4.18元(相等於發售價(可予調整)之初步認購價)認購本公司股份，該權利可於二零零三年八月六日起三年內行使。各名董事或最高行政人員概無持有本公司股本衍生工具相關股份的淡倉。
- (ii) 此等衍生工具由一間公司實益擁有，而根據證券及期貨條例，本公司有關董事被視作有權於該公司之股東大會上行使不少於三分之一的投票權或控制該數量之投票權之行使。
- (iii) 家屬權益2,191,000認股權證代表胡應湘爵士之妻子胡郭秀萍爵士夫人之權益。
- (iv) 公司權益11,124,999認股權證代表胡應湘爵士及胡郭秀萍爵士夫人透過公司持有之權益。此數目包括由胡郭秀萍爵士夫人透過公司持有的6,119,000認股權證。
- (v) 其他權益3,068,000認股權證代表由胡應湘爵士及胡郭秀萍爵士夫人共同持有。

(b) 於相聯法團股本衍生工具相關股份之實益權益及淡倉 (i)

董事姓名	公司名稱	股份				衍生工具 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	總權益	總權益約佔發行中股份之百分比
		個人權益 (實益擁有)	家屬權益 (配偶及 18歲以下 子女之權益)	公司權益 ⁽ⁱⁱ⁾ (受控制公司 擁有之權益)	其他權益			
胡應湘	合和實業有限公司	63,494,032	21,910,000 ^(iv)	111,250,000 ^(iv)	30,680,000	8,000,000	235,334,032	26.82
何炳章	合和實業有限公司	19,360,000	246,000	2,050,000	—	6,000,000	27,656,000	3.15
胡文新	合和實業有限公司	24,450,000	—	820,000	—	2,400,000	27,670,000	3.15
陳志鴻	合和實業有限公司	—	—	—	—	1,000,000	1,000,000	0.11
賈呈會	合和實業有限公司	—	—	—	—	800,000	800,000	0.09
梁國基	合和實業有限公司	10,000	—	—	—	—	10,000	0
藍利益	合和實業有限公司	90,000	—	—	—	—	90,000	0.01
中原紘二郎	合和實業有限公司	10,671	—	—	—	—	10,671	0

附註：

- (i) 於相聯法團股本衍生工具相關股份之權益均為長倉。各名董事或最高行政人員概無持有相聯法團股本衍生工具相關股份的淡倉。
- (ii) 此等股份由一家公司實益擁有，而根據證券及期貨條例，本公司有關董事被視作有權於該公司之股東大會上行使不少於三分之一投票權或控制該數量之投票權之行使。

- (iii) 於衍生工具相關股份之權益代表合和實業有限公司於1994年10月11日採納的認股證計劃下授與董事認購合和實業有限公司股份之權利，該認股權計劃已終止，但於計劃終止前授出而未行使的所有認股權繼續有效，進一步資料列如下：

董事姓名	授出日期	截至2003年 12月31日 尚未行使 認股權數目	行使價 每股港幣	可行使認股權 之期間
胡應湘	9/9/2003	8,000,000	9.55	9/3/2004 - 9/9/2008
何炳章	9/9/2003	6,000,000	9.55	9/3/2004 - 9/9/2008
胡文新	3/4/2002	2,400,000	6.15	3/10/2002 - 2/10/2005
陳志鴻	2/4/2002	1,000,000	6.15	2/10/2002 - 1/10/2005
賈呈會	2/4/2002	800,000	6.15	2/10/2002 - 1/10/2005

- (iv) 家族權益21,910,000股股份代表胡應湘爵士之妻子胡郭秀萍爵士夫人之權益。
- (v) 公司權益111,250,000股股份代表胡應湘爵士及胡郭秀萍爵士夫人通過公司持有之權益。此數目包括胡郭秀萍爵士夫人通過公司持有之61,190,000股股份。
- (vi) 若干董事以代理人身份代表控股公司持有合和實業有限公司若干附屬公司之股份。

(c) 於相聯法團債券之實益權益

截至二零零三年十二月三十一日，本公司各名董事或最高行政人員於相聯法團債券之實益權益如下：

- (i) 胡文新先生透過持有多間公司三分之一或以上股東大會投票權而實益擁有廣深高速公路（控股）有限公司發行之二零零四年到期（年息為9⁷/₈%）之票據，該票面金額為美金四百八十五萬元。
- (ii) 藍利益先生實益擁有廣深高速公路（控股）有限公司發行之二零零四年到期（年息為9⁷/₈%）之票據，該票面金額為美金四十萬元。

優先認股權

本公司之優先認股權計劃是由唯一股東於二零零三年七月十六日以書面決議案批准，及經合和實業有限公司股東於二零零三年七月十六日舉行之股東特別大會上批准（「認股權計劃」）。

截至二零零三年十二月三十一日止，本公司概無根據認股權計劃授出任何認股權。

主要股東

截至二零零三年十二月三十一日，就各董事所得知，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊所載，直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上權益之人士如下：

名稱	身份	股份數目 (公司權益)	約佔已發行股份 總數之百分比
Anber Investments Limited	實益擁有持有人	2,160,000,000	74.998
Delta Roads Limited ⁽ⁱ⁾	受控制公司擁有之權益	2,160,000,000	74.998
Dover Hills Investments Limited ⁽ⁱⁱ⁾	受控制公司擁有之權益	2,160,000,000	74.998
Supreme Choice Investments Limited ⁽ⁱⁱⁱ⁾	受控制公司擁有之權益	2,160,000,000	74.998
Hopewell Holdings Limited ^(iv)	受控制公司擁有之權益	2,160,000,000	74.998

附註：

- (i) 此處指上文Anber Investments Limited名稱右欄呈列之同一批股份。由於Anber Investments Limited由珠江基建發展有限公司全資擁有，根據證券及期貨條例第XV部，珠江基建發展有限公司將被視為擁有Anber Investments Limited持有之同等數目之股份權益。
- (ii) 由於Dover Hills Investments Limited全資擁有珠江基建發展有限公司，根據證券及期貨條例第XV部，Dover Hills Investments Limited將被視為擁有珠江基建發展有限公司持有之同等數目之股份權益。
- (iii) 由於Supreme Choice Investments Limited全資擁有Dover Hills Investments Limited，根據證券及期貨條例第XV部，Supreme Choice Investments Limited將被視為擁有Dover Hills Investments Limited持有之同等數目之股份權益。
- (iv) 由於合和實業有限公司全資擁有Supreme Choice Investments Limited，根據證券及期貨條例第XV部，合和實業有限公司將被視為擁有Supreme Choice Investments Limited持有之同等數目之股份權益。

除上述披露外，於二零零三年十二月三十一日，本公司未獲通知任何超過本公司已發行股本5%或以上且已記錄入按證券及期貨條例第336條設立之主要股東名冊之權益。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於二零零三年八月六日(於聯交所上市之日期)至二零零三年十二月三十一日期間內概無購回、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事局命
胡應湘爵士 KCMG, FICE
主席

香港，二零零四年二月二十六日

簡明綜合收益表

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

港幣千元	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零零二年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)
營業額	3	507,062	617,222
其他營運收入	4	34,936	42,951
收費公路營運費用		(52,681)	(49,824)
折舊及攤銷		(93,302)	(112,746)
一般及行政費用		(31,047)	(47,023)
經營業務溢利	5	364,968	450,580
財務成本	6	(106,871)	(76,053)
除稅前溢利		258,097	374,527
所得稅開支	7	(9,947)	(6,149)
未計少數股東權益前溢利		248,150	368,378
少數股東權益		(5,745)	(7,708)
本期淨溢利		242,405	360,670
股息	8	—	288,006
每股溢利		港仙	港仙
基本	9	11.22	13.17
攤薄後		不適用	13.16
每股股息		—	10.00

簡明綜合資產負債表

於二零零三年十二月三十一日結算

港幣千元	附註	二零零三年 六月三十日 (經審核)	二零零三年 十二月三十一日 (未經審核)
資產			
非流動資產			
物業及設備	10	9,000,553	9,005,715
於共同控制個體之額外投資成本		1,900,258	1,880,644
發展中收費公路項目		151,237	149,804
借予共同控制個體之貸款		1,014,416	1,020,087
証券投資 — 遠期部份	11	—	553,683
		12,066,464	12,609,933
流動資產			
存貨		1,928	2,066
應收賬款、按金及預付款項		71,406	55,606
應收合營企業夥伴之利息		45,813	55,642
証券投資 — 即期部份	11	—	1,164,217
銀行結餘及現金		301,293	774,800
		420,440	2,052,331
總資產		12,486,904	14,662,264
股東權益及負債			
資本及儲備			
股本	12	312	288,006
儲備		1,346,169	8,795,452
		1,346,481	9,083,458
少數股東權益		29,714	29,438
非流動負債			
銀行及其他貸款 — 於一年後到期	13	4,662,467	4,432,364
合營企業夥伴提供之貸款		719,502	710,308
應付控股公司金額	14	5,043,452	—
遞延稅項負債	15	116,405	122,485
		10,541,826	5,265,157
流動負債			
應付賬款及已收按金		53,425	66,761
銀行及其他貸款 — 於一年內到期	13	426,406	148,812
應付一共同控制個體之利息		55,599	66,274
應付其他利息 — 於一年內到期		33,403	2,364
稅務負債		50	—
		568,883	284,211
股東權益及負債總額		12,486,904	14,662,264

簡明綜合權益變動報表

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

港幣千元	股本	股本溢價	中國 法定儲備	換算儲備	股息 儲備金	保留溢利	總計
於二零零二年							
七月一日之結餘	312	—	22,884	22,580	—	775,324	821,100
在香港以外地區之 營運之滙兌差額							
(未於收益表確認)	—	—	—	(7,820)	—	—	(7,820)
本期淨溢利	—	—	—	—	—	242,405	242,405
保留溢利之攤分	—	—	33,580	—	—	(33,580)	—
於二零零二年 十二月三十一日之結餘							
	312	—	56,464	14,760	—	984,149	1,055,685
於二零零三年							
七月一日之結餘	312	—	56,464	14,882	—	1,274,823	1,346,481
以溢價作配售及公開 發售之新股發行							
透過行使認股權証	72,000	2,937,600	—	—	—	—	3,009,600
以溢價作股份發行	6	241	—	—	—	—	247
新股發行之費用	—	(126,385)	—	—	—	—	(126,385)
應付控股公司款項資本化 的股份發行							
	215,688	4,284,312	—	—	—	—	4,500,000
在香港以外地區之營運之 滙兌差額							
(未於收益表確認)	—	—	—	(7,155)	—	—	(7,155)
本期淨溢利	—	—	—	—	—	360,670	360,670
保留溢利之攤分	—	—	20,011	—	—	(20,011)	—
擬派截至二零零四年 六月三十日止年度 股息							
	—	—	—	—	288,006	(288,006)	—
於二零零三年 十二月三十一日之結餘							
	288,006	7,095,768	76,475	7,727	288,006	1,327,476	9,083,458

簡明綜合現金流量表

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

港幣千元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零二年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核)
來自經營業務之現金淨額	539,823	596,667
投資業務		
證券投資	—	(1,746,291)
償還發展中收費公路項目之款項	270,966	—
出售物業及設備所得款項	164	—
購買物業及設備	(51,990)	(128,896)
償還借予共同控制個體之貸款	12,977	3,719
持有至到期債務證券之已收利息	—	7,189
來自(用於)投資業務之現金淨額	232,117	(1,864,279)
融資活動		
股份發行之所得款項	—	3,009,847
新股發行之費用	—	(126,385)
已付利息	(94,416)	(96,385)
償還少數股東之款項	—	(7,984)
償還銀行及其他貸款	(142,393)	(487,694)
償還合營企業夥伴貸款	(17,999)	(8,247)
償還控股公司之款項	(73,175)	(543,452)
(用於)來自融資活動之現金淨額	(327,983)	1,739,700
現金及現金等值物增加淨額	443,957	472,088
期初現金及現金等值物	97,819	301,293
外匯匯率變動影響	2,766	1,419
期末現金及現金等值物		
銀行結餘及現金	544,542	774,800

簡明財務報告附註

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

1. 集團重組及財務報告之編製基準

本公司於二零零三年一月十四日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司乃一間投資控股公司。本公司之最終控股公司是合和實業有限公司，是一間於香港註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

為籌備本公司股份於聯交所上市，本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）曾進行一項集團重組（「集團重組」），藉以精簡集團架構。根據集團重組，本公司於二零零三年六月三十日成為本集團之控股公司。

於二零零三年七月二十三日，本公司透過配發及發行2,156,879,750股每股面值港幣0.1元，入賬列為繳足股款方式，將應付控股公司金額港幣45億元資本化（「資本化發行」）。

於二零零三年八月五日，本公司透過一項首次公開售股以配售及公開發售方式，按每股港幣4.18元發行720,000,000股每股面值港幣0.1元之新股，以換取現金。

本公司股份已於二零零三年八月六日在聯交所上市。

集團重組後，本集團被視為一持續經營實體。因此，二零零三年六月三十日之綜合資產負債表乃按合併會計基準編製。

截至二零零二年十二月三十一日及二零零三年十二月三十一日止六個月之簡明綜合收益表乃按合併基準並擬以現行架構於期內存在而編製。

集團的共同控制個體之記帳本位為人民幣，但集團之財務報告表以港元呈報，董事認為此呈報對現行及潛在投資者較為有用。

本簡明財務報告表乃遵照聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六內可適用之披露規定及國際會計準則第34條「中期財務報告」之規定編製。

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

2. 主要會計政策

本簡明財務報告表乃根據歷史成本慣例而編製。共同控制個體之資產、負債及經營業績均按比例綜合賬目原則入賬。所採納之會計政策與截至二零零三年六月三十日止年度本集團之財務報告表所採納的均屬一致。於本期內，本集團首次採納以下新增之會計準則：

證券投資

投資根據交易日準則並首先以包括交易費用在內的成本入帳。

於報告日後，集團表明意向及有能力持有該債務證券直至到期日（「持有至到期債務證券」），此債務證券是以攤銷成本減任何減值虧損以反映預期未能收回之金額來釐定。持有至到期的債務證券，於購買時之折扣或溢價之年度攤銷將與其他收益匯總，以便每期收益均能反映投資的平均回報。

3. 營業額及分類資料

營業額指本集團按比例收取之應佔共同控制個體已收之收費費用收入及來自經營收費公路（扣除營業稅）之應收款項。

本集團只有一個業務分類，即透過其於中國成立之共同控制個體在中國發展、經營及管理收費公路。

由於管理層認為本集團只有單一地區分類，故並無呈列地區分類分析。

4. 其他營運收入

截至十二月三十一日止六個月

港幣千元	二零零二年	二零零三年
其他營運收入包括利息收入來自：		
共同控制個體	14,047	9,314
合營企業夥伴	9,311	8,622
銀行存款	2,048	4,060
持有至到期債務證券投資 （已將持有至到期債券於購買時 溢價的攤銷約港幣17,843,000元扣減 （二零零二年十二月三十一日止六個月：無）	—	8,615

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

5. 經營業務溢利

	截至十二月三十一日止六個月	
港幣千元	二零零二年	二零零三年
經營業務溢利已扣除下列各項：		
於共同控制個體之額外投資成本之攤銷	15,775	19,614
折舊：		
收費公路	75,171	91,440
其他物業及設備	2,356	1,692

6. 財務成本

	截至十二月三十一日止六個月	
港幣千元	二零零二年	二零零三年
於下列各項之利息：		
銀行貸款	92,335	63,017
共同控制個體之貸款	11,380	10,468
合營企業夥伴之貸款	149	149
其他貸款	2,474	2,328
	106,338	75,962
其他財務費用	533	91
	106,871	76,053

7. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止六個月	
港幣千元	二零零二年	二零零三年
中國所得稅	247	119
往年稅項準備之高估	—	(50)
遞延稅項(附註15)	9,700	6,080
	9,947	6,149

由於並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

7. 所得稅開支 (續)

根據中國之有關法律及法規，本集團之共同控制個體有權獲得豁免若干中國所得稅及獲得稅務優惠。於中國，適用於外商投資企業應課稅溢利之一般稅率為33%，包括30%為標準國家稅率，3%為地方稅率。

根據廣東稅務局之批准，廣深珠高速公路有限公司（「廣深高速公路合營企業」）就其經營收費公路及有關服務設施（不包括酒店及娛樂設施）所產生之收入之應付外商企業所得稅率為15%，根據中國會計準則及稅務法規所計算，廣深高速公路合營企業有權由其首個獲利年度起計，獲豁免有關收入之外商企業所得稅五年。隨後五年，廣深高速公路合營企業將就有關收入之應付所得稅率享有50%之寬免。根據廣東稅務局另一項批文，廣深高速公路合營企業由其首個獲利年度起計，亦可獲豁免就經營收費公路及有關服務設施所產生之收入繳付之地方所得稅（目前稅率定為3%）十年。就中國稅項而言，廣深高速公路合營企業之首個獲利年度為截至二零零零年十二月三十一日止年度。

根據國家稅務局廣東分局之批准，廣州東南西環高速公路有限公司（「環城公路合營企業」）就經營收費公路之收入之應付外商企業所得稅率為15%。根據廣州市政府之批准，根據中國會計準則及稅務法規所計算，環城公路合營企業有權由首個獲利年度起獲豁免經營收費公路之收入之外商企業所得稅五年。隨後五年，環城公路合營企業將就應付外商企業所得稅率享有50%之寬免。就通行費營運及有關服務設施產生之收入而言，環城公路合營企業由首個獲利年度起計，亦可獲豁免繳付地方所得稅（目前稅率定為3%）十年。由於環城公路合營企業尚未錄得溢利，故就中國稅項而言，外商企業所得稅及地方所得稅之豁免到目前為止尚未生效。

8. 股息

董事局已議定二零零四年六月三十日止財政年度之中期股息為每股港幣10仙（二零零三年六月三十日止財政年度：無）合共約港幣288,006,000元（二零零三年六月三十日止財政年度：無），並將派付予於二零零四年三月十八日已登記於股東名冊上之股東。

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

9. 每股溢利

每股基本溢利及攤薄溢利之計算資料如下：

港幣千元	截至十二月三十一日止六個月	
	二零零二年	二零零三年
作計算每股基本及攤薄溢利之溢利金額	242,405	360,670
	股份數目	股份數目
作計算每股基本溢利之普通股之加權平均數	2,160,000,000	2,739,163,315
潛在攤薄普通股份	—	745,680
作計算每股攤薄溢利之普通股之加權平均數	2,160,000,000	2,739,908,995

計算截至二零零二年十二月三十一日止六個月之每股基本溢利以期內溢利約港幣242,405,000元及股份可發行數目2,160,000,000股，假設公司股份於集團重組及資本化發行時於期初發行。

10. 物業及設備

於期內，集團透過廣深高速公路，貫通深圳至廣州之間的高速公路，支付按比例應佔重鋪瀝青路面金額約港幣101,810,000元。

11. 證券投資

於二零零三年十二月三十一日之結餘指本集團於期內購買於海外上市之持有至到期債務證券。

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

12. 股本

本公司之股本詳情如下：

	股份數目	金額
		港幣千元
法定：		
註冊成立，每股面值港幣1元	380,000	380
每股面值港幣1元之股份拆細為港幣0.1元	3,420,000	—
期內增加	9,996,200,000	999,620
於二零零三年六月三十日及二零零三年十二月三十一日	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足股款：		
於註冊成立時已配發及發行，每股面值港幣1元	1	—
每股面值港幣1元之股份拆細為港幣0.1元	9	—
於二零零三年六月三十日已配發及發行	3,120,240	312
於二零零三年六月三十日	3,120,250	312
資本化發行	2,156,879,750	215,688
透過配售及公開發售之股份發行	720,000,000	72,000
透過行使認股權証之股份發行	59,162	6
於二零零三年十二月三十一日	2,880,059,162	288,006

本公司於二零零三年一月十四日(註冊成立日期)至二零零三年十二月三十一日期間內之股本變動如下：

- (a) 本公司於二零零三年一月十四日註冊成立，法定股本港幣380,000元分為380,000股每股面值港幣1元之股份。於註冊成立時，已配發及發行1股面值港幣1元之普通股，以換取現金。
- (b) 根據本公司唯一股東於二零零三年六月三十日通過之書面決議案：
 - (i) 將本公司未發行及已發行的股本每股面值港幣1元拆細至10股每股面值港幣0.1元；及
 - (ii) 透過額外增設9,996,200,000股每股面值港幣0.1元之新股，將本公司之法定股本由港幣380,000元增至港幣10億元。

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

12. 股本 (續)

(c) 於二零零三年六月三十日：

(i) 本公司配發及發行3,120,100股每股港幣0.1元，作收購茂高有限公司、Yager International Limited及Wilberforce International Limited全部已發行股本之代價，入賬列為繳足股款；

(ii) 本公司按廣深高速公路(控股)有限公司(「廣深高速公路公司」)之指示，配發及發行140股每股港幣0.1元，入賬列為繳足股款，以作為廣深高速公路公司(i)促使配發及發行2股合和中國發展(高速公路)有限公司(「合和中國發展」)之新普通股予冠佳有限公司(「冠佳」)及其代名人，以及轉換其於合和中國發展持有之普通股為無投票遞延權股；(ii)轉讓其於Fan Wai Properties Limited的1股予冠佳。

(d) 於二零零三年七月二十三日，本公司透過配發及發行2,156,879,750股每股面值港幣0.1元，入賬列為繳足股份將本公司應付控股公司金額港幣45億元資本化。

(e) 於二零零三年八月五日，本公司透過一項首次公開售股以配售及公开发售方式，按每股港幣4.18元之價格，發行720,000,000股每股面值港幣0.1元之新股，以換取現金。

(f) 根據本公司唯一股東於二零零三年七月十六日通過之書面決議案，批准構成認股權証之文據及增設認股權証(「認股權証」)。認股權証附帶的認購權共計港幣365,890,598元，於二零零三年八月五日以記名的方式增設並發行。此認股權証賦予登記持有人可以每股港幣4.18元(相等於首次公開售股發售價(可予調整)之初步認購價)認購本公司股份，該權利可於二零零三年八月六日起三年內行使(「認購權」)。

在期內，認股權証登記持有人行使認購權總額港幣247,297元的權利，轉換為本公司股份共59,162股。

截至二零零三年十二月三十一日，總額港幣365,643,301元的認購權未被行使。若全數行使該認購權，本公司將發行87,474,474股每股面值港幣0.1元之股份。

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

13. 銀行及其他貸款

港幣千元	二零零三年 六月三十日	二零零三年 十二月三十一日
銀行貸款，有抵押	4,993,040	4,485,750
其他貸款，無抵押	95,833	95,426
	5,088,873	4,581,176
借貨須於下列期間償還：		
於要求時或一年內	426,406	148,812
第二年	568,022	195,602
第三至第五年(包括首尾兩年)	1,666,227	1,152,259
五年後	2,428,218	3,084,503
	5,088,873	4,581,176
減：於十二個月內到期償還之金額 (呈列於流動負債)	(426,406)	(148,812)
於十二個月後到期償還之金額	4,662,467	4,432,364

按貨幣劃分之借貨分析：

	於二零零三年六月三十日		
	美金 港幣千元	人民幣 港幣千元	港幣 港幣千元
銀行貸款	3,753,034	868,006	372,000
其他貸款	—	95,833	—
	3,753,034	963,839	372,000
	於二零零三年十二月三十一日		
	美金 港幣千元	人民幣 港幣千元	港幣 港幣千元
銀行貸款	3,621,430	864,320	—
其他貸款	—	95,426	—
	3,621,430	959,746	—

簡明財務報告附註 (續)

截至二零零三年十二月三十一日止六個月

14. 應付控股公司金額

於二零零三年七月二十三日，應付控股公司金額港幣45億元被資本化，詳情載於附註1。其餘應付金額於截至二零零三年十二月三十一日止六個月期內全數償還。金額為無抵押及免息。

15. 遞延稅項負債

呈列於簡明綜合資產負債表之遞延稅項負債指本集團按比例應佔共同控制個體之該等債項。遞延稅項負債(資產)之主要部分如下：

港幣千元	二零零三年 六月三十日	二零零三年 十二月三十一日
免稅額超出折舊之差額	134,605	146,485
未動用稅項虧損	(18,200)	(24,000)
	116,405	122,485

集團確認之主要遞延稅項負債(資產)及於期內及以前年度之變動如下：

港幣千元	加速稅項折舊	稅項虧損	總數
於二零零二年七月一日	106,600	(14,700)	91,900
期內支出(抵免)	10,000	(300)	9,700
於二零零二年十二月三十一日	116,600	(15,000)	101,600
期內支出(抵免)	18,005	(3,200)	14,805
於二零零三年六月三十日	134,605	(18,200)	116,405
期內支出(抵免)	11,880	(5,800)	6,080
於二零零三年十二月三十一日	146,485	(24,000)	122,485

16. 資產抵押

共同控制個體之收費公路及其他資產已抵押，作為授予共同控制個體之銀行貸款融資之抵押。於二零零三年十二月三十一日，已抵押收費公路之賬面值約港幣8,986,556,000元(二零零三年六月三十日：港幣8,989,702,000元)。

17. 資本承擔

於結算日，就興建西岸幹道一期，其為珠江三角洲西面的一條主要交通幹道之已訂約承擔之發展費用約為港幣3.18億元(二零零三年六月三十日：港幣3.61億元)。



Hopewell Highway Infrastructure Limited

合和公路基建有限公司

Room 64-02
64th Floor
Hopewell Centre
183 Queen's Road East
Wanchai
Hong Kong
Tel : (852) 2528 4975
Fax : (852) 2861 2068
 : (852) 2861 0177
Web Page: www.hopewellhighway.com

香港灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心 64 樓
64-02 室
電話 : (852) 2528 4975
圖文傳真: (852) 2861 2068
 : (852) 2861 0177
網址 : www.hopewellhighway.com