

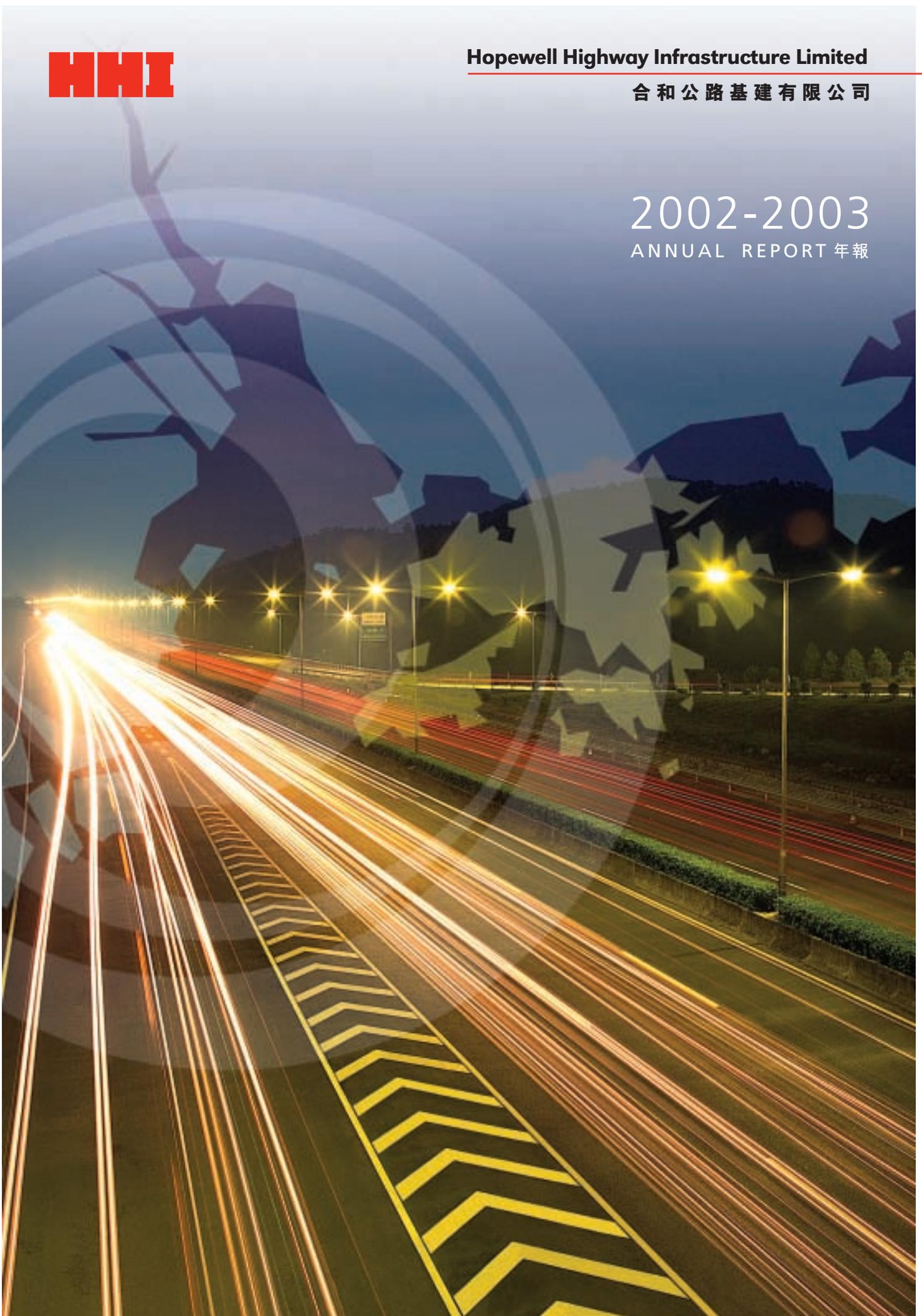


Hopewell Highway Infrastructure Limited

合和公路基建有限公司

2002-2003

ANNUAL REPORT 年報



Listed on The Stock Exchange of Hong Kong Limited in August 2003, Hopewell Highway Infrastructure Limited (“HHI”) builds and operates strategic expressway infrastructure in the Guangdong Province. With the strong support and well-established experience of its parent company, Hopewell Holdings Limited (“HHL”), HHI is targeted with initiating, promoting and developing new expressway, tunnel and bridge infrastructure projects, particularly in the thriving economy of the Pearl River Delta region.

合和公路基建有限公司（「合和公路基建」）一直在廣東省興建及經營策略性的高速公路基建項目，於二零零三年八月在香港聯合交易所有限公司上市。憑着其母公司合和實業有限公司（「合和實業」）的強大支持及豐富經驗，合和公路基建將致力於策劃、推動及發展新的高速公路、橋及隧道等基建項目，尤其在經濟發展蓬勃的珠江三角洲地區。



Total
全長

180km公里*

GS Superhighway
廣深高速公路



A 122.8km closed system asphalt-paved dual three lane expressway running between Huanggang in Shenzhen and Guangdan in Guangzhou where it connects to the ESW Ring Road.

全長 122.8 公里封閉式瀝青路面之雙向三車道高速公路，由深圳市皇崗至廣州市廣丹，連接東南西環高速公路。

ESW Ring Road
東南西環高速公路



A 38km closed system concrete-paved dual three lane expressway running along the eastern, southern and western fringes of the Guangzhou urban areas and connecting to the Northern Ring Road to form the Guangzhou Ring Road.

全長 38 公里封閉式混凝土路面之雙向三車道高速公路，沿廣州市區東、南及西面的周邊興建，與北環高速公路連接組成廣州環城高速公路。

Phase 1 of the Western Delta Route (Under construction)
珠江三角洲西岸幹道第一期 (建設中)



A 14.7km closed system asphalt-paved dual three lane expressway linking Guangzhou to Shunde. It will connect to ESW Ring Road after completion.

全長 14.7 公里封閉式瀝青路面之雙向三車道高速公路連接廣州市和順德，建成後將與東南西環高速公路連接。

Phase 2 & 3 of the Western Delta Route (Under planning)
珠江三角洲西岸幹道第二及三期 (籌劃中)



Connected to Phase 1, an approximate 43km expressway running between Shunde and Zhongshan.

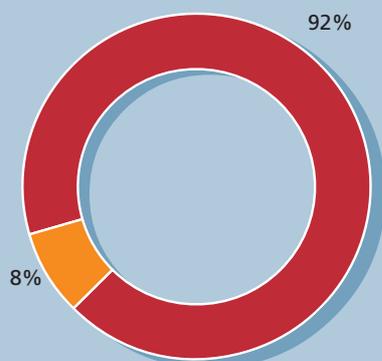
緊接第一期工程，全長約 43 公里的珠江三角洲西岸幹道第二及三期將連接順德和中山市。

- **GS Superhighway**
廣深高速公路
- **ESW Ring Road**
東南西環高速公路
- **Phase 1 of the Western Delta Route (Under construction)**
珠江三角洲西岸幹道第一期 (建設中)
- **Phase 2 & 3 of the Western Delta Route (Under planning)**
珠江三角洲西岸幹道第二及三期 (籌劃中)

* excluding Phases 2 & 3 of the Western Delta Route under planning.
籌劃中珠江三角洲西岸幹道第二及三期不計算入內。

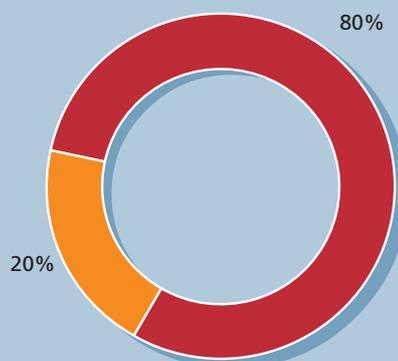
高速公路營業額

■ 廣深高速公路
■ 東南西環高速公路

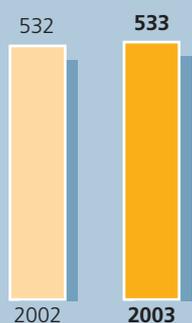


高速公路總車流量

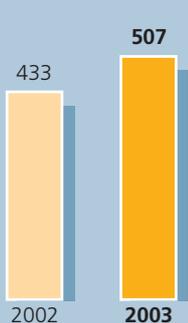
■ 廣深高速公路
■ 東南西環高速公路



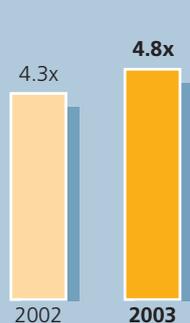
溢利 (港幣百萬元)



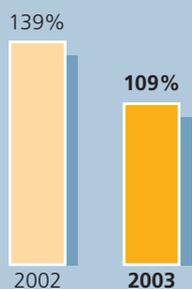
核心溢利 (溢利扣除利息收入) (港幣百萬元)



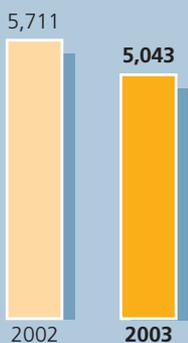
利息支出比率 (除利息、稅項、折舊及攤銷前 溢利/利息支出)



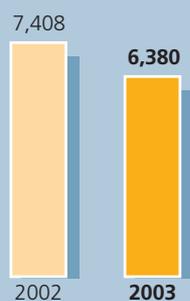
債務總額對比股東權益



股東貸款(合和實業) (港幣百萬元)



債務總額 (港幣百萬元)



綜合業績

(港幣百萬元)	截至六月三十日止年度			
	2000	2001	2002	2003
營業額	770	860	918	1,030
日常業務除稅前溢利	548	629	561	569
稅項	(24)	(26)	(20)	(25)
未計少數股東權益前溢利	524	603	541	544
少數股東權益	(5)	(2)	(9)	(11)
股東應佔溢利	519	601	532	533

綜合資產及負債

(港幣百萬元)	於六月三十日			
	2000	2001	2002	2003
物業及設備	9,258	9,271	9,099	9,001
於共同控制個體之額外投資成本	1,981	1,961	1,934	1,900
發展中收費公路項目	430	431	431	151
借予共同控制個體之貸款	4,891	4,282	1,209	1,014
流動資產	839	558	260	421
總資產	17,399	16,503	12,933	12,487
流動負債	(2,114)	(957)	(354)	(569)
非流動負債	(13,389)	(13,046)	(11,739)	(10,542)
負債總額	(15,503)	(14,003)	(12,093)	(11,111)
少數股東權益	(7)	(10)	(19)	(30)
股東權益	1,889	2,490	821	1,346

每股溢利

(港幣元)	2000	2001	2002	2003
每股溢利－基本	0.24	0.28	0.25	0.25

財務比率

	2000	2001	2002	2003
淨債務總額 ⁽¹⁾ 對比股東權益 ⁽²⁾	163%	125%	137%	104%
股東權益回報 ⁽²⁾	8%	9%	10%	9%

註：(1) 淨債務總額為債務總額（包括銀行及其他貸款（含長期及短期部份）、合營企業提供之貸款及計息的應付其他利息）扣除銀行結餘及現金。

(2) 假設將港幣45億元應付控股公司的貸款資本化。

(3) 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註冊成立，於二零零三年六月三十日後，透過集團重組，本公司成為本集團之控股公司。有關上述發行股本之詳情，見本公司於二零零三年七月二十八日刊發之招股章程。

(4) 本集團截至二零零二年六月三十日止三個年度之業績及本集團於二零零零年、二零零一年及二零零二年六月三十日之資產負債表乃按合併會計基準編製並摘自本公司於二零零三年七月二十八日刊發之招股章程。

Stock Code 股票編號: 0737

Congratulations on its Successful Listing on the Main Board of The Stock Exchange of Hong Kong
恭賀合和公路基建有限公司於香港聯合交易所主版上市





02	主席報告書
06	管理層
08	業務回顧
20	財務綜論
22	董事局報告書
32	公司資料
33	財務報表
34	— 核數師報告表
35	— 綜合收益表
36	— 綜合資產負債表
37	— 公司資產負債表
39	— 綜合權益變動報表
40	— 綜合現金流量表
41	— 財務報告表附註



「合和公路基建的成立，清楚說明了本集團高速公路基建業務的增長和實力。」

胡應湘爵士

主席

由本人來撰寫本集團這位新成員－合和公路基建有限公司（「合和公路基建」）的第一份主席報告書，我感到非常高興。合和公路基建於二零零三年八月六日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的主版上市，是我們合和實業有限公司（「合和實業」）31年歷史中的另一個里程碑。合和公路基建的成立，清楚說明了本集團高速公路基建業務的增長和實力，並能提高透明度讓投資者更能了解本集團的業務及未來的投資計劃。

合和公路基建現擁有三項收費高速公路的權益，包括廣州－深圳高速公路（「廣深高速公路」）、廣州東南西環高速公路（「東南西環高速公路」）及珠江三角洲西岸幹道。透過合和公路基建，合和實業將繼續發展我們在廣東及珠江三角洲的交通基建業務。這包括建議中的港珠澳橋隧項目及珠江三角洲西岸幹道二期及三期。我們相信這些項目對配合珠江三角洲的區域發展及珠江三角洲西部、澳門和香港的城市經濟自然整合是合乎邏輯及重要的一步。



合和公路基建是一間由合和實業擁有75%股權的獨立上市公司，擁有獨立的董事會及管理層，亦有合和實業強勁的支持。承著集團在過往發展業務的歷史及經驗，合和公路基建擁有各項優勢，強勁的業積、享受稅務優惠政策及有能力配合車流量增長需要在合和公路基建的合營企業所擁有的土地上擴建高速公路。

由於本集團的重組於二零零三年六月三十日才生效，董事會在本財政年度不宣佈派付股息。但是，在沒有不可預見的情況下，如本集團的招股章程所載，在下一個財政年度，董事會打算建議派付不少於每股港幣0.225元的股息總額。

財務情況

二零零三年度的淨利潤維持在港幣5.33億元，比上年度的港幣5.32億元輕微增長。隨之，每股盈利仍保持平穩，為每股港幣0.25元。

但是核心盈利（指扣除股東貸款利息收入後之淨利潤）增長17%，由二零零二年度之港幣4.33億元增長至本年度之港幣5.07億元，反映了合和公路基建的高速公路項目之真正實力。廣深高速公路及東南西環高速公路在本財政年度皆錄得強勁的增長。

財政年度	二零零二年	二零零三年	增長率
廣深高速公路			
平均每日車流量（架次）	123,191	155,394	26%
平均每日路費收入（人民幣）	5,183,936	5,778,931	11%
東南西環高速公路			
平均每日車流量（架次）	32,757	38,930	19%
平均每日路費收入（人民幣）	486,738	590,053	21%

另一方面，由於合和公路基建借予合作公司的部份股東貸款已被償還，所以股東貸款利息收入，由二零零二年度的港幣九千九百萬元下降至二零零三年度的港幣二千六百萬元，再次反映了我們資產的強勁表現。減少了的利息收入抵銷了大部份淨利潤之增長。由於利息收入將保持佔合和公路基建收入的小部份，我們的未來盈利數字將真實地反映我們高速公路的實力。

「在過去的二十年，我們的高速公路系統的增長與珠江三角洲的經濟發展緊密聯繫。」

業務回顧

在二十五年前，在中國中央政府採用門戶開放政策進行經濟改革後，我們帶著道路發展將會幫助推動廣東及珠江三角洲的經濟及工業增長的理念，充滿信心地進入中國市場。我們確定和計劃公路走向，與國內夥伴簽訂合作合同及協助監督設計、興建、項目融資及公路營運，使其能符合現時破記錄的車流量及汽車擁有量的需求。現時合和公路基建擁有一百八十公里雙向三車道的收費高速公路。

雙向三車道的廣深高速公路已進入其第九個營運年度，仍然是唯一連接香港及廣州的高速公路，形成珠江三角洲東面一條重要的南北走向幹道。廣州東南西環高速公路環繞廣州市東、南及西面的周邊，與其他道路連接形成一個環繞廣州市的環路。隨著這些高速公路已營運，我們現時將集中力轉移到珠江三角洲西面的區域。結果形成了珠江三角洲西岸幹道一期，現時正在興建中及預期在二零零四年中完成。這條高速公路將會為廣州及順德之間提供一條策略性高速連接幹道，將兩個主要城市之間的行車時間由四十分鐘減少至十至十五分鐘。

在過去的二十年，我們的高速公路系統的增長與珠江三角洲的經濟發展緊密聯繫。自從第一個全年度營運以來，廣深高速公路平均每日車流量呈現複合年增長率達18%。就算在今年爆發非典型肺炎的情況下，我們的平均每日收入及車流量繼續錄得比去年度更強勁的增長。

展望

廣東及珠江三角洲內高速的經濟增長導致國內生產總值及人均收入有可觀的增長，繼而使汽車生產量及擁有量錄得破記錄的增長。合和公路基建相信這些原因將會使其高速公路的車流量持續增加。同時，車流量的需求導致對新或擴建道路的需求，表示合和公路基建必須集中在未來的項目上。由於其強勁的以往業績記錄、特許權及其與國內夥伴的緊密關係，合和公路基建可以在進行新項目時擁有清楚的競爭優勢。

珠江三角洲的經濟重要性、以及逐步放寬的過境限制、中國與香港的更緊密經貿關係安排及新連接路及接駁路的開通，使高速公路的長遠重要性將會繼續提高。珠江三角洲西岸幹道一期完成後將會產生對珠江三角洲各主要中心之間的高速幹道的額外需求。合和公路基建保留珠江三角洲西岸幹道二期及三期的特許權及正積極地推動這些幹道的發展。

合和公路基建亦預見發展一條橋及隧道連接珠海、澳門及香港，對珠江三角洲內主要城市的經濟整合是策略性地重要的。合和公路基建已致力提倡這個項目及將會繼續積極地進行。我們相信我們正處於有利位置參與這個項目。

鳴謝

本人藉此機會向各董事、高級管理層及全體員工致謝，感謝他們在過去一年對建造增長平台作出的承擔和努力。本人亦感謝股東、金融業界及商務夥伴對我們無價的支持。

胡應湘爵士 KCMG, FICE

主席

香港，二零零三年九月八日



胡應湘爵士 KCMG, FICE
主席



何炳章先生
副主席



胡文新先生
董事總經理



梁國基工程師
執行董事



黃禮佳先生
執行董事



陳志鴻先生
董事副總經理



賈呈會先生
執行董事



葉思明先生
執行董事



路費收入

2,324 人民幣百萬元

除利息及稅項前溢利

1,746 人民幣百萬元

合和公路基建有限公司（「合和公路基建」）以其具有已獲認同的往績、良好財務基礎及持續增長潛力的基建業務作為其經營的起步。我們的高速公路連接及服務華南地區經濟最活躍及成功的城市。由於我們策略性持有在廣東省及珠江三角洲的公路網絡，以及具備擴建現有高速公路及在需要時新建公路及接駁現有網絡等能力的競爭優勢，合和公路基建已為未來的投資及發展策略奠定穩固基礎。

位於廣東省的珠江三角洲已迅速成為世界上最重要的製造業中心之一，並正繼續發展為更多元化產業基礎的經濟體。新港口及機場的發展，以及中國成為世界貿易組織（「世貿」）成員，促使外資投資於區內製造業的資金不斷增加，使區內的國內生產總值持續增長，汽車擁有量及公路使用量均錄得記錄性的增長，這些數據為高速公路發展需要超前於需求提供了強而有力的證明。依據合和公路基建的信念而建成的高速公路，現時已是這個可鞏固經濟增長的交通網絡中的一個策略性組成部份。

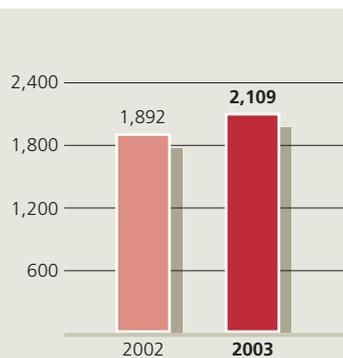


合和公路基建透過合作企業的模式，已於珠江三角洲地區投資了三個收費高速公路項目，分別為廣州－深圳高速公路（「廣深高速公路」）、廣州東南西環高速公路（「東南西環高速公路」）及珠江三角洲西岸幹道一期。此等高速公路總長度達**180**公里。廣深高速公路及東南西環高速公路均已投入營運，車流量及路費收入較上一財政年度的增長顯示了強勁的實力。作為我們第三個收費高速公路項目的珠江三角洲西岸幹道一期，為一條長**14.7**公里雙向三車道由廣州市至順德之高速公路，預計將於二零零四年中建成。除了前述的高速公路外，合和公路基建現正積極推動珠江三角洲西岸幹道一期延伸至中山的另外兩期項目。合和公路基建已持有該兩期項目的經營權。

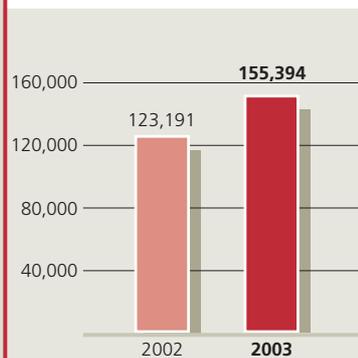
廣州 — 深圳高速公路 (「廣深高速公路」)



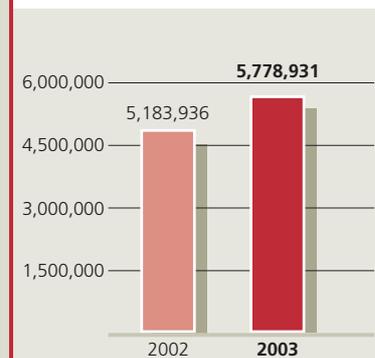
全年路費收入
(人民幣百萬元)



平均每日車流量
(架次)



平均每日路費收入
(人民幣)





項目摘要

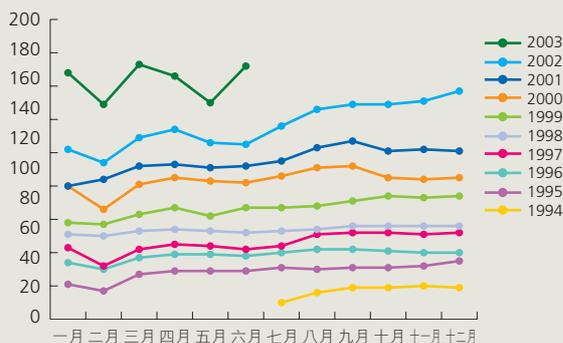
位置	中國廣東省廣州市至深圳市
長度	122.8 公里
車道	雙向三車道
級別	高速公路
合作營運期	一九九七年七月至二零二七年六月
分潤比例	1 至 10 年：50% 11 至 20 年：48% 21 至 30 年：45%

由於廣東省的強勁經濟增長，特別是在珠江三角洲地區，廣深高速公路的車流量及路費收入持續錄得可觀的增長。廣深高速公路是一條長122.8公里、雙向三車道、沿線設有十八個收費站的收費高速公路，自一九九五年的首個營運年度以來，其車流量及路費收入持續錄得增長。

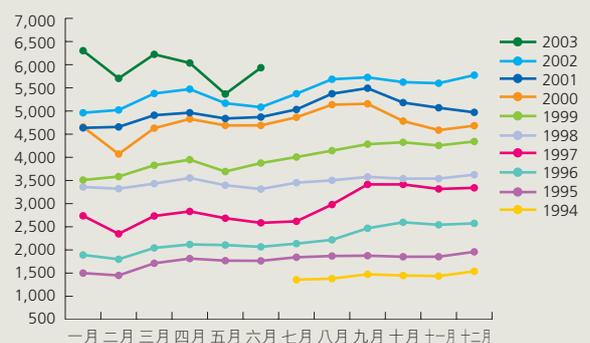
廣深高速公路作為首條及現時唯一直接連接廣州與深圳及香港的高速公路，現已成為發展中的珠江三角洲高速公路網絡中一條大動脈，其十八個策略性設置的立交連接了多個大城鎮及重要設施，包括深圳寶安機場及不同的港口，並同時與珠江三角洲內各條主要高速公路有完善的連接。

在過去的一個財政年度，平均每日車流量達155,394架次，較上年度增長26%。總路費收入達人民幣21億元，較二零零二年度增長11%。隨着皇崗口岸與香港於二零零三年一月份實施二十四小時通關，加上中國成為世貿成員及中、港兩地於二零零三年六月份簽訂更緊密經貿關係安排，這些因素將進一步刺激廣深高速公路的車流量增長。

廣深高速公路平均每日車流量
(架次千輛)



廣深高速公路平均每日路費收入
(人民幣千元)







廣深高速公路北行方向的收費系統已由磁卡收費系統提升至非接觸式的集成電路（IC）卡系統，這將縮短收費處理時間，及使我們可有效收集高速公路使用趨勢的數據，從而提升營運效率。廣深高速公路南行方向的系統升級工程計劃於二零零四年中完成。

雖然廣深高速公路仍有能力應付進一步增加的車流量，但在特別繁忙的收費站，如黃田、南頭及寶安等收費站，我們已經增加了額外的收費車道，以提升通過能力。鶴州至黃田立交間的主線正進行擴建工程，在每一方向增建一條車道以增加該2.7公里繁忙路段的通行能力。另外，超過50公里的路面重鋪工程已於本年度完成，這作為整項為期三年、範圍包括高速公路全線的主要維修計劃的一個部份。由於合和公路基建的合作公司已取得廣深高速公路兩旁的用地，日後高速公路的擴建工程的進行將相對簡單直接。

廣深高速公路的合作公司於本年獲授予ISO9001質量認證，認可了其營運及管理水平。

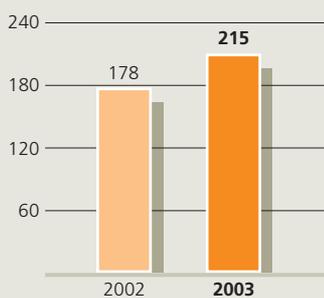




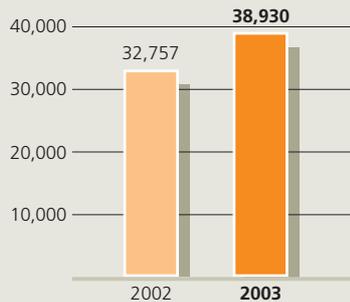
廣州東南西環高速公路 (東南西環高速公路)



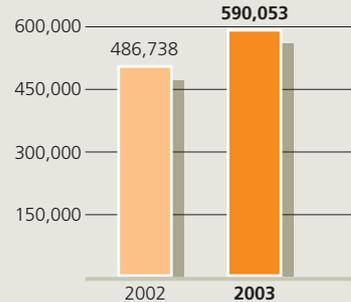
全年路費收入
(人民幣百萬元)

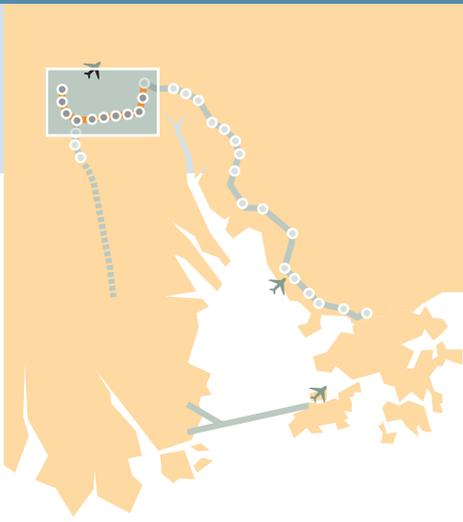


平均每日車流量
(架次)



平均每日路費收入
(人民幣)





項目摘要

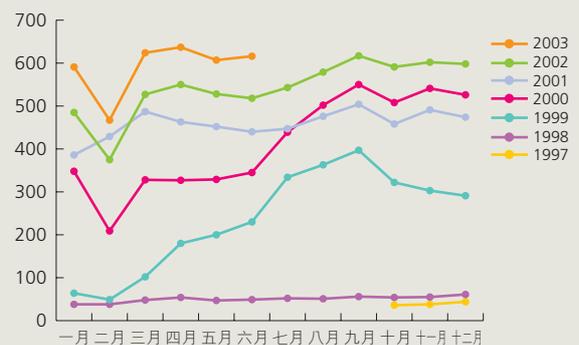
位置	中國廣東省廣州市
長度	38 公里
車道	雙向三車道
級別	高速公路
合作營運期	二零零二年一月至二零三一年十二月
分潤比例	1 至 10 年：45.0% 11 至 20 年：37.5% 21 至 30 年：32.5%

東南西環高速公路是一條長38公里、雙向三車道、設有10個立交及電腦化收費和監控系統之高速公路。它與廣州北環高速公路相連接，構成一圍繞廣州主要中心地區之環形高速公路。東南西環高速公路沿線亦與其他高速公路及公路相連接，確保車輛能通往更廣闊網絡的目的地。過往一年，東南西環高速公路持續錄得穩定的增長，其平均每日收費車流量維持在38,930車次，較去年增長19%，其全年路費收入達人民幣2.15億元，較上一財政年度增長21%。當建設中接駁東南西環高速公路的高速公路及公路建成，將增加合和公路基建的收益能力。

東南西環高速公路平均每日車流量
(架次千輛)



東南西環高速公路平均每日路費收入
(人民幣千元)





廣州汽車擁有量及生產量的強勁增長，與及廣州北面及南面地區的發展為高速公路帶來車流量增長，而今後的接駁路將進一步保證了使用高速公路車流量的持續增長。

建設中連接黃歧立交與繁忙的廣佛公路的接駁路將於二零零三年底前建成。此外，連接東南西環高速公路海南立交的珠江三角洲西岸幹道一期目前正在建設中，亦將於二零零四年中建成。而建設中的廣珠東線高速公路及廣州南部快速路亦將於新洲立交及侖頭立交與東南西環高速公路連接。





珠江三角洲西岸幹道一期



此條長 14.7 公里、雙向三車道的封閉式高速公路目前正在建設中，將於二零零四年中建成，將成為連接廣州市至順德的唯一的高速公路，並將兩個城市間的行車時間由四十分鐘縮減至十至十五分鐘。合和公路基建擁有發展珠江三角洲西岸幹道第二及三期項目的經營權。此兩期項目包含 43 公里長的由順德至中山市的高速公路。當三期項目全部建成，珠江三角洲西岸幹道將把廣州、南海、順德及中山至珠海直接連接起來。合和公路基建現正積極推動第二及三期項目的發展。

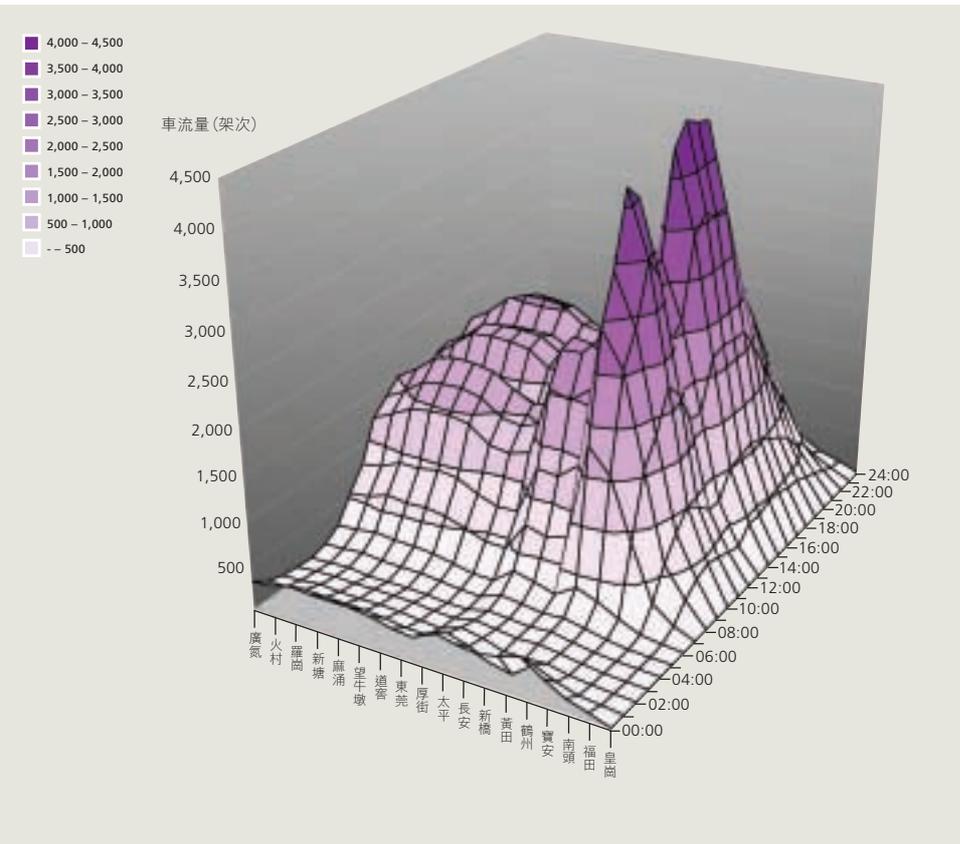


香港 - 珠海 - 澳門橋隧

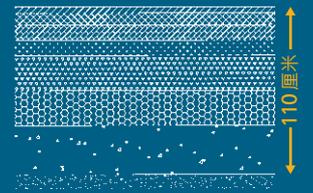
倡議中連接香港以西大嶼山與澳門及珠海的 29 公里長 Y 型橋隧，能刺激珠江三角洲西面之物流業、旅遊業及經濟活動。本公司作為最早提出及大力推動此構思、此項目需要性及可行性的倡議者，合和公路基建深信當項目推進時，本公司將擔當一個重要的角色。

高速公路的擴建及養護維修

廣深高速公路每日斷面車流量分佈圖（北行方向）二零零三年六月二十日（星期五）



合和公路基建應用了先進的交通管理系統，以監察公路的使用及預測何時需要在交通關鍵路進行擴建或連接到新建接駁路。由於我們的合作公司已取得其高速公路兩旁的用地，他們可隨時於短時間內及以相對低廉的成本增加額外的行車道，這是合和公路基建其中一個重要的競爭優勢。同時，我們的目標是建設可確保使用年期長、以優質質料建成及擁有周全策劃的養護維修計劃的高速公路。



廣深高速公路主車道路面結構示意圖

「……**通**過分析在大交通

量荷載使用8年後的檢測結果

來看，道路整體的使用性能

仍然較好，這除了日常的養

護工作比較到位外，與當時

廣深高速公路超前的路面結

構設計思路及設計方法有重

要的關係。……」

引述由廣東省公路建設公司鄧小華總經理撰寫廣深高速公路路面結構使用效果評價一文。

集團業績

摘要

- 路費收入增加 **12%** 至港幣 **10.3 億元**;
- 撇除來自股東貸款的利息收入的純利增加 **17%** 至港幣 **5.07 億元**;
- 總債務減少 **14%** 至港幣 **63.8 億元**;

路費收入由上一財政年度的港幣9.18億元增加12%至港幣10.3億元，主要由於集團在中國的高速公路的車流量增幅。路費收入總額中，廣深高速公路佔92%，或港幣9.44億元，東南西環高速公路佔8%，或港幣8,600萬元。比上一財政年度增加的港幣1.12億元中，廣深高速公路佔港幣9,700萬元或87%，東南西環高速公路佔港幣1,500萬元或13%。其他營運收入由港幣1.52億元減少55%至港幣6,800萬元，主要由於廣深高速公路合作公司於二零零二年二月償還了集團部分貸款，令股東貸款利息收入減少。收入總額（包括路費收入及其他營運收入）由二零零二年財政年度的港幣10.7億元增加3%至二零零三年財政年度的港幣10.98億元。

撇除來自股東貸款的利息收入的溢利由二零零二年財政年度的港幣4.33億元增加17%至港幣5.07億元。溢利達港幣5.33億元，與上一財政年度的港幣5.32億元相若。基本上，由於廣深高速公路合作公司償還了部分貸款，令股東貸款利息收入減少，已由強勁增長的路費收入所超額補償。

費用總額，包括收費公路營運費用、折舊及攤銷費用及一般及行政費用，由二零零二年財政年度的港幣2.89億元增加至港幣3.29億元，主要由於維護費用及折舊費用的增加。由於，根據集團的會計政策，折舊及攤銷費用乃在各共同控制個體各自之剩餘經營期間根據實際車流量比率與預期之車流總量相比計算。車流量的強勁增加，令本年的折舊費用增加。由於低利率環境，財務成本由港幣2.21億元減少9%至港幣2.01億元。集團的有效稅率由3.4%增加至4.3%。由於遞延稅項作出撥備，所得稅開支由港幣1,930萬元增加28%至港幣2,474萬元。

資金流動性及財務資源

年內，集團償還了港幣5.77億元銀行貸款及其他貸款及港幣6.68億元控股公司之貸款。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，由二零零二年六月三十日的57%至二零零

三年六月三十日的 51%。假設二零零三年八月公開招股於二零零三年財政年度內完成，在二零零三年六月三十日的備考資產負債比率將為 38%，在二零零三年六月三十日的備考負債股本比率將為 37%。二零零三年財政年度的淨現金流為港幣 2.04 億元。

集團之資產負債比率如下：

	於六月三十日		
	二零零二年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元	備考 ⁽³⁾ 港幣百萬元
股東權益 ⁽¹⁾	5,321	5,846	8,726
債務總額	7,408	6,380	5,464
淨債務總額 ⁽²⁾	7,310	6,079	3,201
資產總額	12,933	12,487	14,451
債務總額對比資產總額	57%	51%	38%
淨債務總額對比股東權益	137%	104%	37%

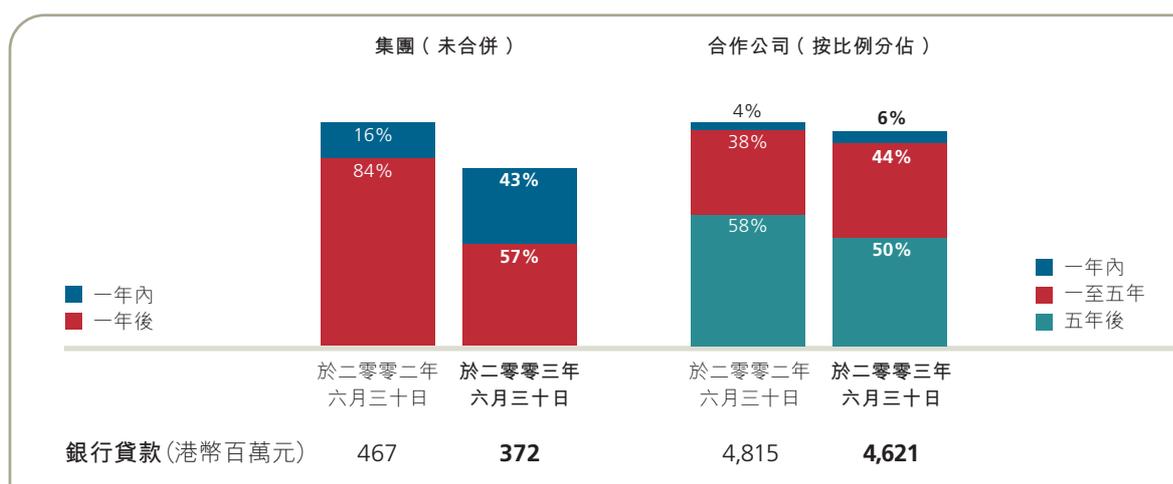
附註：

(1) 假設將港幣 45 億元應付控股公司的貸款資本化；

(2) 淨債務總額為債務總額扣除銀行結餘及現金；

(3) 假設在二零零三年八月的公開招股於二零零三年財政年度內完成，按備考基準，於二零零三年六月三十日之結餘將調整估計上市所得款項淨額港幣 28.8 億元扣除償還銀行貸款約港幣 3.72 億元及償還控股公司之股東貸款約港幣 5.44 億元。

集團於二零零三年六月三十日之銀行貸款之還款期對比二零零二年六月三十日，載列如下：



集團 (未合併) 之借貸以港幣為單位及以浮動利率計算。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。

二零零三年財政年度，集團之借貸平均利率為 2.7% (二零零二年為 3.6%)。

董事局同寅謹將本公司及本集團截至二零零三年六月三十日止年度之業務報告及經審核之帳目呈覽。

公司重組及本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市

本公司於二零零三年一月十四日根據開曼群島公司法第22章於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。為籌備本公司股份於聯交所上市，本集團進行集團重組，本公司於二零零三年六月三十日成為本集團之控股公司。有關集團重組詳情，見財務報告表附註1及本公司於二零零三年七月二十八日刊發之招股章程附錄九「公司重組」一段（「重組」）。

本公司股份自二零零三年八月六日起在聯交所上市。

主要業務

本公司主要業務為透過其於中華人民共和國（「中國」）成立之共同控制個體在中國倡議、推動、發展及經營策略性重點高速公路、隧道、橋樑及相關基建項目。

業績

本集團截至二零零三年六月三十日止年度之業績載於第35頁之綜合收益表內。

股息

於二零零三年六月三十日止年度內，董事局不建議派發股息。

主要項目及事項

有關本集團主要項目之詳情及本年度發生之重要事項，已詳列於第8頁至19頁之「業務回顧」段內。

股本

本公司由二零零三年一月十四日（成立日期）至二零零三年六月三十日之股本詳情載列於財務報告表附註20。

儲備金

本年度集團儲備金之變動詳情載列於財務報告表附註21。

固定資產

本年度物業及設備之變動載列於財務報告表附註12。

購回、出售或贖回股份

除根據上述重組外，本公司或其任何附屬公司於本年度並無購回、出售或贖回本公司股份。

董事

於本報告日本公司在職董事芳名載於年報內第32頁。根據本公司組織章程，本公司所有董事，除胡文新先生及陳志鴻先生外，於即將召開之股東週年大會中依章告退，惟願膺選連任。

董事及高級行政人員履歷

胡應湘爵士* KCMG, FICE

67歲，為本公司之董事會主席。彼於一九五八年畢業於普林斯頓大學，獲土木工程學士。彼負責本集團在中國的基建項目及參與設計及建造合和集團在香港及中國之多項物業發展項目。彼亦為本集團之最終控股公司——合和實業有限公司之主席。

彼非常活躍於公職活動，公務職銜包括香港港口及航運局前主席、中國香港特別行政區策略發展委員會委員、香港物流發展局委員及中國人民政治協商會議委員。彼為克羅地亞共和國駐港名譽領事，亦為中國及海外多個城市之榮譽市民。

何炳章先生*

71歲，為本公司副主席。彼一直負責磋商中國所有合營企業及發展項目之融資，包括合和集團及本集團之酒店、發電廠及公路基建項目。此外，彼對於香港之樓宇及發展項目累積豐富經驗。彼為中國深圳市及順德之榮譽市民。彼亦為本集團之最終控股公司——合和實業有限公司之副主席及董事總經理。

胡文新先生*

31歲，為本公司之董事總經理。彼獲史丹福大學頒授工商管理碩士學位及獲普林斯頓大學頒授機械及航天工程理學士學位。彼負責為本集團制訂策略計劃、公司政策及整體管理。彼為胡應湘爵士及胡郭秀萍爵士夫人之兒子。彼亦為本集團之最終控股公司——合和實業有限公司之董事副總經理。

陳志鴻先生*

44歲，為本公司之董事副總經理。彼於一九八九年獲香港城市大學頒授管理學專修文憑及於一九八三年獲香港中文大學頒授理學士學位。彼負責中國之高速公路基建項目及其他項目之統籌、管理及行政工作。

梁國基工程師* DIC FIStructE, FICE

44歲，負責本集團項目之設計、工程及建造。彼於一九九一年畢業於倫敦大學帝國學院，獲取地震工程及結構動力學理碩士（優等級）學位，及於一九八三年獲Council for National Academic Awards頒授之土木工程理學士（一級榮譽）學位，同年並被英國土木工程師學會頒授「獎狀」為全年優秀畢業生。彼曾於新加坡、非洲肯尼亞、英格蘭及香港工作，在公路、大橋及高層樓宇設計及施工、滑模及爬模技術、大型堤壩及隧道結構方面獲取豐富經驗。

黃禮佳先生*

61歲，彼主要負責廣東省收費高速公路之營運及管理。彼曾為廣東省公路建設公司總經理。由一九六一年至一九七九年，彼曾於中國肇慶市出任多個重要的職務。

賈呈會先生*

62歲，彼為中國項目之總監及負責與各中國政府部門之聯絡及統籌工作。彼在中國進行航空研究多年。彼於一九六四年畢業於哈爾濱工業大學，獲頒理學士學位。

葉思明先生*

34歲，彼參與本公司之公司融資活動及新項目發展工作。彼曾於德意志銀行及摩根士丹利添惠亞洲有限公司擔任合併及收購部副總裁。彼於一九九三年畢業於美國布朗大學，獲頒文學士學位，及於一九九七年取得倫敦商學院頒發之工商管理碩士學位。

中原紘二郎先生

62歲，於二零零三年七月十日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於一九六四年畢業於東京商船大學，獲頒海洋工程學士學位。彼於一九六四年加入兼松株式會社，及先後在東京、新加坡及香港之辦事處擔任要職。彼於一九九六年獲委任為兼松（香港）有限公司之董事總經理及於二零零零年退休。

費宗澄先生

62歲，於二零零三年七月十日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於一九六二年獲台灣國立成功大學頒授建築工程學士學位；一九六五年獲北卡羅萊納州立大學頒授建築學士學位及一九七四年獲美國Pratt Institute頒授城市規劃理學碩士學位。彼為建築及規劃公司宗邁建築師事務所之常務合夥人。彼擁有三十年以上規劃及建築項目經驗。創立宗邁建築師事務所前，彼曾在美國多家建築公司工作。

藍利益先生

56歲，於二零零三年七月十日獲委任為本公司獨立非執行董事及於二零零三年七月十六日獲委任為審核委員會主席。彼於一九七七年獲美國卡內基美倫大學頒授管理學證書，在銀行、投資及金融業擁有逾三十年經驗。彼由一九九零年至二零零一年擔任廖創興銀行之執行董事。在此之前，彼曾為花旗銀行、Mellon Bank及美國運通銀行之副總裁。

嚴震銘先生

33歲，於二零零三年七月十日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼於一九九零年獲美國波士頓大學頒授生產工程學士學位及於一九九二年獲加拿大麥基爾大學頒授工商管理碩士學位。彼現為福田實業（集團）有限公司之主席助理。

註：* 執行董事

高級行政人員

集團各項業務分別直接由以上提及的執行董事直接管轄，故各執行董事亦被視為集團之高級行政人員。

董事於合約之利益

於結算日時或本年度內，本公司或其他附屬公司無訂立其他與本公司各董事直接或間接地有重大利益關係之重要合約。

董事之權益

由於本公司股份於二零零三年八月六日於聯交所上市，於二零零三年六月三十日本公司毋須按證券及期貨條例第XV部存置任何登記冊。

在本公司上市後，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聯交所者（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	衍生工具				股份	總權益	總權益佔發行股份之百分比
	個人權益 (實益擁有)	家庭權益 (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，按相等於發售價(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之淡倉。
- (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的投票權的行使。
- (iii) 家庭權益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 (v)	總權益	總權益佔 發行股份 之百分比
		個人	家庭	公司(ii)	其他				
胡應湘	合和實業有限公司	62,494,032	21,910,000 (iii)	111,250,000 (iv)	30,680,000	-	226,334,032	25.84	
何炳章	合和實業有限公司	19,360,000	246,000	2,050,000	-	-	21,656,000	2.47	
胡文新	合和實業有限公司	24,350,000	-	820,000	-	2,500,000	27,670,000	3.16	
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關法團股本衍生工具相關股份之淡倉。
- (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) 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。
- (iv) 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。
- (v) 於衍生工具相關股份之權益代表合和實業有限公司在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，進一步資料列於以下(c)項。
- (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) 於相聯法團股本衍生工具相關股份之實益權益及淡倉

董事姓名	授出日期	行使價每股合和實業 有限公司股份 港幣6.15元之 尚未行使認股權數目	可行使認股權之期間
胡文新	2002年4月3日	2,500,000	2002年10月3日至2005年10月2日
陳志鴻	2002年4月2日	1,000,000	2002年10月2日至2005年10月1日
賈呈會	2002年4月2日	800,000	2002年10月2日至2005年10月1日

(d) 於相聯法團債券之實益權益

在本公司上市後，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9 $\frac{7}{8}$ %）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9 $\frac{7}{8}$ %)之票據,該票面金額為美金四十萬元。

退休及公積金計劃

為遵守強制性公積金計劃條例之規定,本集團已成立有關之強制性公積金計劃。本集團及僱員須各自向該計劃作出相等於僱員有關入息的百分之五供款,而有關入息的上限為每月港幣二萬元正。

本集團於年內就強積金計劃所作出之供款共港幣十九萬四千元。

優先認股權

本公司之優先認股權計劃(「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。認股權計劃旨在以一個靈活之方式,讓本公司向參與者提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及/或提供利益及就董事會可不時批准之該等其他目的。參與者包括(i) 本集團各成員公司之任何執行或非執行董事(包括獨立非執行董事)或任何僱員(不論全職或兼職);(ii) 由本集團各成員公司之任何僱員、執行或非執行董事所成立之全權信託之任何全權對象;(iii) 本集團各成員公司之任何顧問、專業人士及其他諮詢人(或建議將獲委任以提供該等服務之人士、機構或公司);(iv) 本公司任何最高行政人員或主要股東;(v) 本公司董事、最高行政人員或主要股東之任何聯繫人;及(vi) 本公司主要股東之任何僱員。在認股權計劃下,本公司不能因行使根據認股權計劃及任何其他認股權計劃將予授出之所有認股權而可能將予發行之股份總數,合共不得超過緊隨售股完成後已發行股份總數之百分之十。

在認股權計劃下,任何一名參與者之最高配額,是指於任何十二個月期間內因行使授予各參與者之認股權而發行及將予發行之股份總數,惟股份數目不得超過已發行股份總數之百分之一。於二零零三年八月六日,根據認股權計劃可予發行的股份總數合共288,000,000股(佔本公司之發行股本百份之十)。

認股權可予行使之期限將由本公司董事局全權釐定,惟認股權必須於授出日期(即接納認股權之日)後最少六個月後及於授出日期起計十年內行使。認股權須於授予認股權日期28天內接納。接納認股權時須支付之款項為港幣一元。認購股份之行使價須於行使認股權時全數繳足。

任何特定認股權之行使價為本公司董事局於授出有關認股權時可酌情釐定之價格，並須於提出授予認股權之函件中說明，惟行使價不得少於(a) 股份於承授人接納建議日期（或倘該日期並非一營業日，則為下一個營業日（「授出日期」））的收市價（以聯交所日報表所載為準）；及 (b) 股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價（收市價同樣以聯交所日報表所載為準）；及 (c) 本公司每股股份之面值（以最高者為準）。

認股權計劃將於二零一三年七月十五日屆滿。自從採納認股權計劃，本公司並無授出任何認股權。

收購股份及債券之安排

本公司或其附屬公司於本年度內無參與任何安排，使本公司各董事得以藉購入本公司或其他公司之股份或債券而獲益。此外，各董事、其配偶及其十八歲以下之子女並無權利認購本公司之證券及行使此權利。

僱員

於二零零三年六月三十日，本集團僱員人數為三十一人，香港二十六人及中國五人。本集團參考市場情況及個別表現向我們的僱員提供競爭性的薪酬待遇。此外，本集團亦為僱員提供多項福利包括醫療及個人意外保險保障。本集團為僱員持續提供訓練計劃，以保持僱員的效率。

董事之服務合約

於即將召開之股東週年大會上擬重選連任之董事與本公司或其任何附屬公司並無簽訂任何該僱任公司不作出賠償（除法定賠償外）而不可於一年內終止之服務合約。

本公司之所有獨立非執行董事均受任於固定任期，該任期終於各董事與本公司議定之其他日期。但彼等須依本公司公司章程規定於本公司股東週年大會輪值告退。

於本年度內或結算日時並無就本公司之全部或重大部份之業務簽訂或存在任何管理及行政合約。

主要股東

由於本公司股份於二零零三年八月六日於聯交所上市，於二零零三年六月三十日本公司毋須按證券及期貨條例第XV部存置任何登記冊。

在本公司股份上市後，及在各名董事知悉的情況下，就證券及期貨條例而言，須予披露於本公司股份及股本衍生工具相關股份百份之五或以上的權益如下：

(a) 本公司股份之權益

名稱	股份數目	百分比
Anber Investments Limited	2,160,000,000	75%
珠江基建發展有限公司(i)	2,160,000,000	75%
Dover Hills Investments Limited (ii)	2,160,000,000	75%
Supreme Choice Investments Limited (iii)	2,160,000,000	75%
合和實業有限公司(iv)	2,160,000,000	75%

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。

(b) 本公司股本衍生工具相關股份之權益 (i)

名稱	股份數目	百分比
中國銀行(香港)有限公司	144,000,000	5%
中銀香港(控股)有限公司(ii)	144,000,000	5%
BOC Hong Kong (BVI) Limited(iii)	144,000,000	5%
中銀香港(集團)有限公司(iv)	144,000,000	5%
中國銀行(iv)	144,000,000	5%

附註：

- (i) 以上於本公司股本衍生工具相關股份為合和實業有限公司授出之購買本公司建議股權。
- (ii) 此處指上文中國銀行(香港)有限公司名稱右欄呈列之同一批股份。由於中國銀行(香港)有限公司由中銀香港(控股)有限公司全資擁有，根據證券及期貨條例第XV部，中銀香港(控股)有限公司將被視為擁有中國銀行(香港)有限公司持有之同等數目之股份權益。
- (iii) 由於中銀香港(控股)有限公司中74.37%權益受控於BOC Hong Kong (BVI) Limited，根據證券及期貨條例第XV部，BOC Hong Kong (BVI) Limited將被視為擁有中銀香港(控股)有限公司持有之同等數目之股份權益。
- (iv) 由於中銀香港(集團)有限公司全資擁有BOC Hong Kong (BVI) Limited，根據證券及期貨條例第XV部，中銀香港(集團)有限公司將被視為擁有BOC Hong Kong (BVI) Limited持有之同等數目之股份權益。
- (v) 由於中國銀行全資擁有中銀香港(集團)有限公司，根據證券及期貨條例第XV部，中國銀行將被視為擁有中銀香港(集團)有限公司持有之同等數目之股份權益。

優先購買權

本公司之公司細則或開曼群島法例並無就優先購買權訂立規定，致使本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

最佳應用守則

自本公司於二零零三年八月六日在聯交所上市後，本公司皆遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

審核委員會

本公司於二零零三年七月十六日成立審核委員會，並已按上市規則附錄十四所載之最佳應用守則書面列明職權。審核委員會之主要職務為審閱和監督本集團之財務申報程序和內部控制制度。審核委員會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。

結算日後事項

結算日後事項之詳情載列於財務報告表附註31。

核數師

截至二零零三年六月三十日止年度財務報告表由德勤•關黃陳方會計師行審核。於即將召開之股東週年大會上，本公司將會提呈一決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事局命

胡應湘爵士 KCMG, FICE

主席

香港，二零零三年九月八日

董事局

胡應湘爵士 * KCMG, FICE

主席

何炳章先生 *

副主席

胡文新先生 *

董事總經理

陳志鴻先生 *

董事副總經理

梁國基工程師 *

黃禮佳先生 *

賈呈會先生 *

葉思明先生 *

中原紘二郎先生

費宗澄先生

藍利益先生

嚴震銘先生

* 執行董事

公司秘書

李業華先生

註冊辦事處

P.O. Box 309GT

Ugland House

South Church Street

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

主要營業

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

法律顧問

胡關李羅律師行

香港康樂廣場 1 號

怡和大廈 26 樓

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

香港中環干諾道中 111 號

永安中心 26 樓

主要往來銀行

中國銀行廣東支行

中國銀行(香港)有限公司

中國建設銀行廣東支行

開曼群島股份及認股權證 過戶及登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited

36C Bermuda House

British American Centre

Dr. Roy's Drive

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

香港股份及認股權證 過戶及登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心 17 樓

1712-1716 室

公司網址

www.hopewellhighway.com

投資資訊

ir@hopewellhighway.com

財務報表

34	核數師報告書
35	綜合收益表
36	綜合資產負債表
38	公司資產負債表
39	綜合權益變動報表
40	綜合現金流量表
41	財務報告表附註

核數師報告書

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

致合和公路基建有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師行已完成審核刊於第35頁至64頁按照國際財務申報準則編制之財務報告表。

董事及核數師各自之責任

貴公司董事須負責編制真實與公平之財務報告表。在編制該等財務報告表時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。

本行之責任乃根據本行審核工作之結果，對該等財務報告表作出獨立意見，並將此意見僅向股東(作為法人)報告，而不作其他用途，本行不對任何其他人士就本報告內容負責或承擔責任。

意見之基礎

本行乃按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報告表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編制該等財務報告表時所作出之重大估計及判斷、所釐定之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況及有否貫徹運用並足夠披露該等會計政策。

本行在策劃和進行審核工作時，均以取得一切本行認為必需之資料及解釋為目標，使本行能獲得充分之憑證，就該等財務報告表是否存有重要錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本行亦已衡量該等財務報告表所載資料在整體上是否足夠。本行相信，本行之審核工作已為下列意見建立了合理之基礎。

意見

本行認為該等財務報告表均真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零三年六月三十日結算時之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流動，並已按照香港公司條例之披露要求妥善編制。

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

香港，二零零三年九月八日

綜合收益表

截至二零零三年六月三十日止年度

	附註	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	3	918,450	1,030,350
其他營運收入	4	151,639	68,055
收費公路營運費用		(77,549)	(87,803)
折舊及攤銷費用		(160,905)	(186,310)
一般及行政費用		(50,222)	(54,864)
經營業務溢利	5	781,413	769,428
財務成本	6	(220,635)	(200,628)
除稅前溢利		560,778	568,800
所得稅開支	7	(19,298)	(24,740)
除稅後溢利		541,480	544,060
少數股東權益		(9,051)	(10,981)
年內溢利		532,429	533,079
股息	8	2,200,000	—
		港幣	港幣
每股溢利—基本	9	0.25	0.25

綜合資產負債表

二零零三年六月三十日結算

	附註	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	9,098,700	9,000,553
於共同控制個體之額外投資成本	13	1,934,308	1,900,258
發展中收費公路項目	15	430,513	151,237
借予共同控制個體之貸款	16	1,209,208	1,014,416
		12,672,729	12,066,464
流動資產			
存貨		5,064	1,928
應收賬款、按金及預付款項		129,512	71,406
應收合營企業夥伴之利息	17	27,521	45,813
銀行結餘及現金	18	97,819	301,293
		259,916	420,440
總資產		12,932,645	12,486,904
股東權益及負債			
資本及儲備			
股本	20	312	312
儲備	21	820,788	1,346,169
		821,100	1,346,481
少數股東權益		18,732	29,714
非流動負債			
銀行及其他貸款－於一年後到期	22	5,171,533	4,662,467
應付其他利息－於一年後到期	23	18,163	—
合營企業夥伴提供之貸款	24	746,007	719,502
應付控股公司金額	25	5,711,311	5,043,452
遞延稅項負債	26	91,900	116,405
		11,738,914	10,541,826

綜合資產負債表(續)

二零零三年六月三十日結算

	附註	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
流動負債			
應付賬款及已收按金		49,389	53,425
銀行及其他貸款－於一年內到期	22	253,857	426,406
應付－共同控制個體之利息	27	34,478	55,599
應付其他利息－於一年內到期	23	16,125	33,403
稅務負債		50	50
		353,899	568,883
股東權益及負債總額		12,932,645	12,486,904

胡文新
董事

葉思明
董事

公司資產負債表

二零零三年六月三十日結算

	附註	2003 港幣千元
資產		
非流動資產		
附屬公司權益，按成本值		312
應收附屬公司之款項		156
總資產		468
股東權益及負債		
資本		
股本	20	312
非流動負債		
應付附屬公司之款項		156
股東權益及負債總額		468

胡文新
董事

葉思明
董事

綜合權益變動報表

截至二零零三年六月三十日止年度

	股本 港幣千元	中國 法定儲備 港幣千元	換算儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零零一年七月一日之結餘	312	—	23,757	2,465,779	2,489,848
在香港以外地區之營運之 滙兌差額(未於收益表確認)	—	—	(1,177)	—	(1,177)
年內溢利	—	—	—	532,429	532,429
保留溢利之攤分	—	22,884	—	(22,884)	—
股息	—	—	—	(2,200,000)	(2,200,000)
於二零零二年六月三十日之結餘	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)	—	—	(7,698)	—	(7,698)
年內溢利	—	—	—	533,079	533,079
保留溢利之攤分	—	33,580	—	(33,580)	—
於二零零三年六月三十日之結餘	312	56,464	14,882	1,274,823	1,346,481

綜合現金流量表

截至二零零三年六月三十日止年度

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
經營業務		
除稅前溢利	560,778	568,800
經調整：		
利息費用	216,590	199,729
利息收入	(120,792)	(49,893)
滙兌(收益)虧損·淨額	(1,538)	1,236
折舊及攤銷費用	160,905	186,310
未計營運資金變動前之經營業務現金流動	815,943	906,182
存貨(增加)減少	(491)	3,136
應收賬款、按金及預付款項(增加)減少	(102,252)	92,112
應付賬款及已收按金(減少)增加	(10,738)	4,036
經營業務產生之現金	702,462	1,005,466
已收利息	5,467	6,369
已付所得稅	(398)	(235)
來自經營業務現金淨額	707,531	1,011,600
投資業務		
於共同控制個體之額外投資成本	(1,179)	(3,109)
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	16,229	4,313
償還於共同控制個體之額外投資成本	—	5,057
購買物業及設備	(8,849)	(96,265)
償還借予共同控制個體之貸款	3,171,253	220,876
來自投資業務現金淨額	3,177,454	401,838
融資活動		
已付利息	(293,876)	(178,664)
新增銀行及其他貸款	3,296,710	240,210
償還銀行及其他貸款	(1,295,922)	(576,727)
償還合營企業夥伴貸款	(143,077)	(26,799)
償還控股公司之款項	(5,868,473)	(667,859)
融資活動所動用現金淨額	(4,304,638)	(1,209,839)
現金及現金等值物(減少)增加淨額	(419,653)	203,599
年初現金及現金等值物	512,749	97,819
外滙滙率變動影響	4,723	(125)
年末現金及現金等值物	97,819	301,293
銀行結餘及現金	97,819	301,293

財務報告表附註

截至二零零三年六月三十日止年度

1. 集團重組及財務報告表之編製基準

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。

本公司乃一間投資控股公司。其附屬公司及共同控制個體之主要業務詳情分別載於附註32及14。

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發行股份換取捷富有限公司、Yager International Limited 及 Wilberforce International Limited 之全部已發行股本，並因此成為本集團之控股公司。

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，按面值以入賬列為繳足股款方式，將應付控股公司金額港幣4,500,000,000元資本化（「資本化發行」）。

二零零三年八月五日，本公司透過一項首次公開售股以公開發售方式，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。

有關上述發行股本之詳情，見本公司於二零零三年七月二十八日刊發之招股章程。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，財務報告表乃按合併會計基準編製。

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。

2. 主要會計政策

財務報告表乃根據歷史成本慣例及按國際財務申報準則編製。採納之主要會計政策如下：

綜合賬目之基準

綜合財務報告表納入本公司及其附屬公司及共同控制個體截至各結算日所作之財務報告表。

附屬公司之經營業績及少數股東應佔權益於綜合收益表中入賬。共同控制個體之經營業績如下文所述按比例綜合賬目時入賬。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

2. 主要會計政策 (續)

附屬公司

附屬公司乃本公司控制其經營之該等個體。倘本公司有權管理接受投資之企業之財務及經營政策藉此從其業務中獲益，即達致控制。

於共同控制個體之權益

合營企業乃一項合約性安排，根據安排，本集團及其他各方共同經營一項各方共同控制之商業業務。

涉及成立各企業均有權益之個別個體之合營企業安排列作共同控制個體。本集團根據有關合營企業安排指定之溢利攤分比率使用比例綜合報告其於共同控制個體之權益。本集團應佔共同控制個體收入、開支、資產及負債(本集團與共同控制個體間之交易及結餘除外)與等值項目按逐行基準於綜合財務報告表中合併。倘為本集團應佔共同控制個體有關收入、開支、應收款項及應付款項，本集團與共同控制個體間之交易及結餘對銷。因共同控制個體之交易產生之未實現損益與本集團於共同控制個體之權益對銷(倘作為轉讓資產減值證據之未實現虧損除外)。

於共同控制個體之額外投資成本

本集團已就建造及發展共同控制個體經營之收費公路產生額外發展開支(「額外發展成本」)，且該等個體並無入賬。按比例綜合賬目時，該等成本之一部分乃根據本集團於共同控制個體之權益計算，並計入收費公路之成本內。該等成本餘下部分以共同控制個體之額外投資成本列賬，及按有關共同控制個體折舊其收費公路時採納之相同基準攤銷。

於出售共同控制個體時，應佔未攤銷額外開發成本之款額將予計入以計算出售時之溢利或虧損。

物業及設備

物業及設備乃按成本值減折舊及累計減值虧損(倘適用)入賬。於維修及保養時資本化之改良工程於產生時在收益表中扣除。

在建工程在有關資產之工程完成前不會折舊。

收費公路之成本包括本集團按比例分佔之(i)共同控制個體之財務報告表中記錄之收費公路建造成本及(ii)額外發展成本。收費公路成本中並無計入之額外發展成本餘額已獨立呈列作為共同控制個體之額外投資成本。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

2. 主要會計政策 (續)

物業及設備 (續)

由收費公路之商業經營之開始日期起，收費高速公路之折舊乃在各共同控制個體各自之剩餘期間根據實際車流量比率與由管理層估計或經參考獨立交通顧問編製之交通預測報告後，預期之車流總量相比計算以撇銷其成本。

其他物業及設備之折舊乃於其估計使用年期以直線法按每年20%計算以撇銷其成本。

因出售資產或資產報廢所產生之損益，為該資產之銷售所得款項與賬面值之差額，並於收入中確認入賬。

收益確認

經營收費公路之收費收入於使用時及收取收費時確認入賬。

對共同控制個體之資本出資及貸款之利息收入乃根據合營企業協議所載之適用利率確認入賬。

其他利息收入乃參考未償還本金根據實際適用利率按時間基準計入。

租金收入(主要包括出租收費公路下之空間及出租機器及設備予當地承包人之收入)按直線基準於有關租約年期確認。

租賃

根據經營租約之應付租金於有關租約年期按直線基準在收入中列支。

外幣

以港元(呈報貨幣)以外之貨幣進行之交易初步以交易當日之匯率記錄。以該等貨幣結算之貨幣資產及負債以結算日之匯率再進行換算。匯兌產生之損益均計入年內之純利或虧損淨額中。

於綜合賬目時，本集團在香港以外地區之營運及共同控制個體之資產及負債以結算日之匯率換算。收入及開支項目按年內平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)列作股本及轉移至本集團之換算儲備中。該等換算差額確認為出售經營業務期間之收入或開支。

收購外國實體所產生之商譽及公允價值調整列作外國實體之資產及負債處理，並按結算日之匯率換算。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

2. 主要會計政策 (續)

借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接借貸成本，計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。在合資格資產產生支出前，臨時投資於該等特定借貸所賺取之投資收入，乃在該等資產之成本中扣除。

其他借貸成本按其產生期間之溢利或虧損淨額確認入賬。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作之供款於到期時列作開支扣除。向退休福利計劃所作之供款列作向界定供款計劃作出供款處理，而本集團及共同控制個體根據計劃之責任相等於界定供款退休福利計劃所產生之責任。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項總數。

目前應付稅項乃根據年內業績計算。收益表所報之應課稅溢利與純利有所不同，因為它包括其他年度之應課稅或可扣除收入或開支項目，而它進一步不包括不可課稅或扣除之項目。本集團目前稅項之負債乃以結算日制定或實際制定之稅率計算。

遞延稅項是財務報告表中資產賬面值及負債與用以計算應課稅溢利之有關稅基間之差額之預期應付或可收回稅項，並以結算日負債法入賬。遞延稅項負債一般確認所有應課稅臨時差額，倘可能出現應課稅溢利而可扣除臨時差額可使用，遞延稅項資產即確認入賬。倘臨時差額乃有關商譽(或負商譽)或來自一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債之初步確認(業務合併除外)，該等資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項按預期應用於資產變現或清償負債之稅率計算。遞延稅項於收益表中扣除或入賬，倘其所關於之項目直接於權益中扣除或入賬除外，在此情況下，遞延稅項亦於權益中處理。

倘遞延稅項資產及負債關於相同稅務機關徵收之所得稅，及本集團計劃以淨額基準償還現有稅務資產及負債，遞延稅項資產及負債即抵銷。

2. 主要會計政策(續)

減值

於各個結算日，本集團審核其有形及無形資產之賬面值，以決定是否顯示該等資產蒙受減值虧損。倘出現減值跡象，便會估計資產之可收回金額，以決定減值虧損之程度(如有)。若無法估計個別資產之可收回金額，本集團會估計該項資產所屬之賺取現金單位之可收回金額。

可收回金額乃售價淨額及使用價值之較大者。在評估使用價值時，估計未來現金流動按稅前貼現率貼現為其現值，以反映現時市場對金錢時間值之評估及該資產特有之風險。

倘估計一項資產(或賺取現金單位)之可收回金額少於其賬面值，則將該資產(賺取現金單位)之賬面值減至其可收回金額。減值虧損予以即時確認。

若其後將減值虧損撥回，資產(賺取現金單位)之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估計值，但該增加後賬面值不會超過假設往年度沒有就該資產(賺取現金單位)確認虧損而釐定之賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

存貨

存貨(指物料、零件及其他易耗存貨)按成本值減過時撥備(如有)列賬。成本包括所有採購成本及促使存貨達至現行地點及狀況之其他費用，並按先入先出方式計算。

財務工具

當本集團成為工具合約撥備之一方，財務資產及財務負債即確認於本集團資產負債表中。

應收賬款、按金及預付款項

應收賬款、按金及預付款項按其面值(經對估計不可收回金額之適當撥備而減少)入賬。

銀行及其他借貸

計算計息之銀行及其他貸款按取得之所得款項減直接發出成本予以記錄。財務費用按應計制入賬，倘並未於財務費用產生期間予以償還，財務費用即加於金融工具之賬面值。

應付賬款及已收按金

應付賬款及已收按金其面值入賬。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

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，即透過其於中華人民共和國(「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

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
利息收入來自：		
共同控制個體	98,814	25,766
合營企業夥伴	16,511	17,758
銀行存款	5,467	6,369
租金收入	2,225	5,891
滙兌收益，淨額	1,538	—
共同控制個體償還營運費用	3,006	3,238
其他收入	24,078	9,033
	151,639	68,055

5. 經營業務溢利

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
經營業務溢利已扣除下列各項：		
核數師酬金	725	744
董事酬金(附註11)	3,382	2,682
滙兌虧損，淨額	—	1,236
其他職員成本(不包括董事)	41,260	46,001
於共同控制個體之額外投資成本之攤銷	28,249	32,102
折舊：		
收費公路	128,063	150,031
其他物業及設備	4,593	4,177

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

6. 財務成本

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
於下列各項之利息：		
銀行貸款	176,177	173,005
共同控制個體之貸款	16,511	21,653
合營企業夥伴之貸款	669	297
最終控股公司之貸款	4,024	—
其他貸款	19,209	4,774
	216,590	199,729
其他財務費用	4,045	899
借貸成本總額	220,635	200,628

7. 所得稅開支

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
中國所得稅	398	235
遞延稅項(附註26)	18,900	24,505
	19,298	24,740

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。

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。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

7. 所得稅開支 (續)

根據國家稅務局廣州分局之批准，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。

年內之所得稅費用可按如下之收益表對賬為除稅前溢利：

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
除稅前溢利	560,778	568,800
按33%之一般所得稅率計算之稅項	185,057	187,704
應計稅項：		
非應課稅收入	(182,674)	(175,322)
非扣減開支	39,595	41,764
共同控制個體臨時差額之差額稅率	(22,680)	(29,406)
所得稅開支	19,298	24,740

8. 股息

本公司自註冊成立以來並無派付或宣派股息。以前年度披露之股息金額乃一附屬公司於二零零二年六月三十日止年度內曾向其當時之股東宣派股息。此等股息透過與控股公司之往來賬戶支付。

9. 每股溢利－基本

每股基本溢利乃根據本年度淨溢利港幣533,079,000元（二零零二年：港幣532,429,000元），並按於二零零三年六月三十日集團重組時已發行之3,120,250股及於資本化發行之2,156,879,750股，共2,160,000,000股（於兩個年度均被視為已發行）計算。

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

10. 退休福利計劃

於二零零二年及二零零三年六月三十日，本集團及共同控制個體之僱員總數分別為2,083名及2,208名。

於二零零三年六月三十日，本集團之僱員已參加由最終控股公司經營之強制性公積金(「強積金」)計劃。僱主及僱員各自按僱員有關月薪之百分之五對該等計劃作出強制性供款，上限為港幣20,000元。於結算日，並無沒收之供款可削減未來之責任。本年度，本集團於強積金計劃之供款約為港幣194,000元(二零零二年：港幣183,000元)。

本集團中國共同控制個體之僱員是由中國政府推行之國家管理退休福利計劃之成員。該等個體須按支薪開支之百分之十八向退休福利計劃作出供款。共同控制個體對退休福利計劃之唯一責任作出有關特定供款。本年度，共同控制個體作出本集團按比例分佔之供款約為港幣3,926,000元(二零零二年：港幣3,447,000元)。

11. 董事酬金及五位最高薪僱員

董事

於上市後，本集團向擔任本公司董事之人士支付之酬金詳情如下：

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
袍金	—	—
薪金及其他福利	2,358	2,194
表現相關花紅	1,000	464
退休福利計劃供款	24	24
酬金總額	3,382	2,682

該等董事之酬金屬於下列組別：

	二零零二年 董事人數	二零零三年 董事人數
零至港幣1,000,000元	11	11
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	—	—
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	—	1
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	1	—

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

11. 董事酬金及五位最高薪僱員 (續)

五位最高薪僱員之酬金

於上市後，五位最高薪人士包括兩名擔任本公司董事之人士，其酬金已載於以上披露。其餘人士個別低於港幣1,000,000元之酬金如下：

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
薪金及其他福利	2,090	1,742
退休福利計劃供款	36	36
酬金總額	2,126	1,778

在截至二零零三年六月三十日止兩年間，本集團並無向任何擔任本公司董事之人士或五位最高薪僱員支付酬金，作為鼓勵加入本集團或加入本集團之獎勵，或離職補償，亦並無擔任本公司董事之人士放棄任何酬金。

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

12. 物業及設備

集團

	收費公路 港幣千元	汽車 港幣千元	家具、裝置 及設備 港幣千元	在建工程 港幣千元	總計 港幣千元
按成本值					
於二零零二年七月一日	9,689,221	20,129	9,824	227	9,719,401
增加	92,554	798	2,888	25	96,265
滙兌差額	(2,032)	(3)	(2)	—	(2,037)
轉讓	252	445	(445)	(252)	—
出售	(38,143)	(827)	—	—	(38,970)
於二零零三年六月三十日	9,741,852	20,542	12,265	—	9,774,659
累計折舊					
於二零零二年七月一日	602,267	13,817	4,617	—	620,701
年內折舊	150,031	3,044	1,133	—	154,208
滙兌差額	(148)	(2)	(1)	—	(151)
出售時撇除	—	(652)	—	—	(652)
於二零零三年六月三十日	752,150	16,207	5,749	—	774,106
賬面值					
於二零零二年六月三十日	9,086,954	6,312	5,207	227	9,098,700
於二零零三年六月三十日	8,989,702	4,335	6,516	—	9,000,553

附註：

於結算日，共同控制個體之收費公路及其他資產已抵押，作為授予本集團及其共同控制個體之銀行貸款融資之抵押。已抵押收費公路之賬面值約為港幣8,989,702,000元(二零零二年：港幣9,086,954,000元)。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

13. 於共同控制個體之額外投資成本

集團

港幣千元

按成本值

於二零零二年七月一日	2,075,460
增加	3,109
出售	(5,057)
於二零零三年六月三十日	2,073,512

攤銷

於二零零二年七月一日	141,152
年內折舊	32,102
於二零零三年六月三十日	173,254

賬面值

於二零零二年六月三十日	1,934,308
於二零零三年六月三十日	1,900,258

14. 共同控制個體之投資

於二零零三年六月三十日，本集團之共同控制個體之資料詳列如下：

公司名稱	成立地點	註冊資本	主要業務
廣深珠高速公路有限公司 (「廣深高速公路合營企業」)	中國	人民幣471,000,000元	發展、經營及 管理高速公路
廣州東南西環高速公路有限公司 (「環城公路合營企業」)	中國	美金55,000,000元	發展、經營及 管理高速公路

廣深高速公路合營企業及環城公路合營企業均為根據中國法律註冊之中外合作經營企業。

14. 共同控制個體之投資(續)

有關附屬公司與相關合營企業夥伴訂立之由共同控制個體經營的合營企業協議之主要條款如下：

(i) 廣深高速公路合營企業

廣深高速公路合營企業是成立以負責興建、經營及管理中國廣東省之一條之高速公路。項目第一期包括行走深圳至廣州之一條高速公路(「廣深高速公路」)。合作期由正式通車日起計為期三十年。於合作期屆滿，廣深高速公路合營企業之所有不動資產及設備，將無償撥歸中方合營企業夥伴所有。

項目第二及第三期之發展包括珠江三角洲西岸之主要交通幹道(「珠江三角洲西岸幹道」)，並由本公司之一家附屬公司，廣東合和廣珠高速公路發展有限公司(「廣東合和」)負責(附註15)。

本集團享有廣深高速公路合營企業之公路經營業務溢利分佔比率，合作期首十年為50%，其後十年為48%，合作期最後十年為45%。由廣深高速公路完工日起計三十年期間，本集團有權分佔來自廣深高速公路沿線及路段下之商業中心及店舖空間之租金及其他收入經扣除營運及財務支出後之80%。廣深高速公路合營企業亦獲授待確定發展權，發展若干位於廣深高速公路立交內之土地，作為出售或出租。該等安排之詳細條款正待作出最終決議。廣深高速公路已於一九九七年七月正式通車。

(ii) 環城公路合營企業

環城公路合營企業是成立以負責興建、經營及管理行走沿廣州市區之東、南及西邊緣地區之一條高速公路(「東南西環高速公路」)。該公路合作期由二零零二年一月一日起為期三十年。本集團享有東南西環高速公路之現金流動淨額(即營運收入總額減營運費用、債務還本付息成本及稅項)，經營首十年為45%，其後十年減至37.5%，環城公路合營企業整段合作期之餘下經營年數則減至32.5%。東南西環高速公路已於二零零二年一月正式通車。於合作期結束時，環城公路合營企業的所有不動產及設施將無償撥歸中方合營企業夥伴所有。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

14. 共同控制個體之投資 (續)

以下所載為本集團按比例綜合賬目而計入共同控制個體之資產、負債、收入及開支：

就截至二零零二年六月三十日止年度而言：

	廣深高速公路 合營企業 港幣千元	環城公路 合營企業 港幣千元	總計 港幣千元
流動資產	192,402	65,112	257,514
非流動資產	5,375,603	1,896,333	7,271,936
流動負債	219,377	8,485	227,862
非流動負債	4,246,797	1,383,143	5,629,940
收入	863,596	92,048	955,644
費用	319,254	70,744	389,998

就截至二零零三年六月三十日止年度而言：

	廣深高速公路 合營企業 港幣千元	環城公路 合營企業 港幣千元	總計 港幣千元
流動資產	182,676	68,375	251,051
非流動資產	5,334,581	1,880,531	7,215,112
流動負債	325,739	10,614	336,353
非流動負債	3,922,125	1,364,249	5,286,374
收入	961,491	105,780	1,067,271
費用	356,236	84,756	440,992

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

15. 發展中收費公路項目

結餘指本集團發展珠江三角洲西岸幹道所產生之成本。

珠江三角洲西岸幹道將分三期發展。項目第一期(「西線一期」)將透過就此成立之共同控制個體發展，估計總發展成本約為人民幣1,680,000,000元，其中人民幣294,000,000元將由本集團透過向該共同控制個體注資提供。根據本集團與中方合營企業夥伴訂立之合營協議，西線一期之合作期由發出合營企業營業執照之日起計三十年。於合作期內，本集團有權分享共同控制個體於西線一期中產生營運收入淨額之50%。有關合作方仍未就有關發展珠江三角洲西岸幹道第二及第三期的詳細條款達成協議。

16. 借予共同控制個體之貸款

	集團	
	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
貸款借予：		
廣深高速公路合營企業	563,880	387,676
環城公路合營企業	645,328	626,740
	1,209,208	1,014,416

結餘指本集團向共同控制個體借出之貸款(並未於採納按比例綜合共同控制個體賬目時對銷)。

提供予共同控制個體之貸款為無抵押、須以共同控制個體經營之現金盈餘淨額償還及免息，惟廣深高速公路合營企業之貸款按商業借款利率計息除外。

17. 應收合營企業夥伴之利息

結餘指本集團按比例綜合應收環城公路合營企業之外方合營企業夥伴之利息。該款項為無抵押、免息及於要求時償還。

18. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團之中國附屬公司及共同控制個體以美金、港幣及人民幣持有之銀行存款約為港幣301,276,000元(二零零二年：港幣97,800,000元)。將該等銀行存款匯出中國以外地區，須經有關地方機關批准，方可進行。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

19. 其他財務資產

董事認為應收賬款、按金及預付款項之賬面值接近其公允價值。

銀行結餘及現金包括為本集團財資功能而持有之現金及短期存款。該等資產之賬面值接近其公允價值。

信貨風險

本集團之信貨風險主要來自應收賬款、按金及預付款項。於結算日呈列之金額為本集團管理層按以往經驗及現時之經濟環境估計之呆賬抵免淨額。

流動資產之信貨風險有限，因為交易對手是被國際信貨評級機構評為高信貨評級之銀行或中國之國有銀行。

本集團並無高度集中之信貨風險，風險分佈於數目眾多之交易對手及客戶。

20. 股本

	股份數目	金額 港幣千元
本公司之股本詳情如下：		
法定：		
註冊成立，每股面值港幣1元	380,000	380
由每股面值港幣1元轉為港幣0.1元	3,420,000	—
期內增加	996,200,000	999,620
於二零零三年六月三十日	1,000,000,000	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

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

20. 股本(續)

本公司於二零零三年一月十四日(註冊成立日期)至二零零三年六月三十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) 根據於二零零三年六月三十日通過之本公司單一股東書面決議案：
 - (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1,000,000,000元。
- (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。

於二零零二年六月三十日列入綜合資產負債表之股本，指本公司根據集團重組收購之附屬公司之股本。

本公司於二零零三年六月三十日後之股本變動載於附註31。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

21. 儲備

集團

本集團之儲備包括本集團分佔共同控制個體之收購後儲備，詳情如下：

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
中國法定儲備	22,884	56,464
滙兌儲備	2,883	3,754
保留溢利	589,931	754,754
	615,698	814,972

根據適用於本集團之中國共同控制個體之有關中國規定，共同控制個體須於向其合營企業夥伴宣派股息前，作出中國法定儲備之撥備，基準由董事會釐定及批准。該等儲備包括一般資金及發展資金，於合作期屆滿前不可分派，合作期屆滿時任何儲備餘額可於共同控制個體清盤時分派。共同控制個體之可供分派溢利乃根據中國會計規則及規定計算之保留溢利釐定。

公司

公司於二零零三年六月三十日無可分派的儲備。

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

22. 銀行及其他貸款

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	
集團			
銀行貸款			
有抵押	5,042,113	4,993,040	
無抵押	240,294	—	
其他貸款，無抵押	142,983	95,833	
	5,425,390	5,088,873	
借貨須於下列期間償還：			
於要求時或一年內	253,857	426,406	
第二年	671,137	568,022	
第三至第五年(包括首尾兩年)	1,534,644	1,666,227	
五年後	2,965,752	2,428,218	
	5,425,390	5,088,873	
減：於十二個月內到期償還之金額 (呈列於流動負債)	(253,857)	(426,406)	
於十二個月後到期償還之金額	5,171,533	4,662,467	
按貨幣劃分之借貸分析：			
	於二零零二年六月三十日		
	美金 港幣千元	人民幣 港幣千元	港幣 港幣千元
銀行貸款	3,947,317	868,090	467,000
其他貸款	—	142,983	—
	3,947,317	1,011,073	467,000
	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

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

22. 銀行及其他貸款 (續)

除約港幣16,406,000元(二零零二年：港幣16,412,000元)之其他貸款金額為免息外，銀行及其他貸款乃按商業借款利率計息。

銀行貸款及其他貸款之平均利率分別為2.7%(二零零二年：3.6%)及4.8%(二零零二年：5.1%)。

董事認為，計息貸款之賬面值接近其公允價值，鑒於免息貸款之條款，董事認為釐定其公允價值並不可行。

23. 應付其他利息

應付其他利息為不計息，但不包括以下按商業借貸利率計息之未償還款額之結餘：

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
應付其他利息	25,531	28,565
減：十二個月內到期償還之金額 (呈列於流動負債)	(12,766)	(28,565)
於十二個月後到期償還之金額	12,765	—

董事認為，計息結餘之賬面值接近其公允價值，鑒於免息結餘之條款，董事認為釐定其公允價值並不可行。

24. 合營企業夥伴提供之貸款

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
應付以下合營企業之夥伴：		
廣深高速公路		
合營企業(計息)	7,960	8,254
環城公路合營企業(免息)	738,047	711,248
	746,007	719,502

結餘指本集團按比例應佔外方合營企業夥伴(「其他合營企業夥伴」)借予共同控制個體之貸款。該等貸款為無抵押及須以共同控制個體經營之現金盈餘淨額償還。

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

24. 合營企業夥伴提供之貸款(續)

來自廣深高速公路合營企業之其他合營企業夥伴之貸款乃按商業借款利率計息。

鑒於環城公路合營企業之其他合營企業夥伴提供之免息貸款條款，董事認為釐定其公允價值並不可行。

25. 應付控股公司金額

金額為無抵押、免息及毋須於結算日起計一年內償還。鑒於結餘之條款，董事認為釐定其公允價值並不可行。

於二零零三年六月三十日後，應付控股公司金額約港幣4,500,000,000元被資本化，詳情載於附註31(a)。

26. 遞延稅項負債

呈列於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：

	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
免稅額超出折舊之差額	106,600	134,605
未動用稅項虧損	(14,700)	(18,200)
	91,900	116,405

年內遞延稅項負債(資產)之變動如下：

	加速稅項折舊 港幣千元	稅項虧損 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零一年七月一日	77,100	(4,100)	73,000
年內支出(抵免)(附註7)	29,500	(10,600)	18,900
於二零零二年六月三十日	106,600	(14,700)	91,900
年內支出(抵免)(附註7)	28,005	(3,500)	24,505
於二零零三年六月三十日	134,605	(18,200)	116,405

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

27. 應付一共同控制個體之利息

該筆款項為應付環城公路合營企業之款項(並未於採納按比例綜合共同控制個體賬目時對銷)。該筆款項乃無抵押、免息及無固定還款期。鑒於該筆款項之條款，董事認為釐定其公允價值並不可行。

28. 其他財務負債

應付賬款及已收按金主要包括持續成本之未償還金額。董事認為應付賬款及已收按金之賬面值接近其公允價值。

29. 資本承擔

誠如附註15所述，西線一期將由將成立之共同控制個體發展。西線一期之估計發展開支總額達到約人民幣1,680,000,000元，當中人民幣294,000,000元由本集團提供。

於結算日，就興建西線一期之已訂約承擔之發展費用約為港幣361,000,000元(二零零二年：港幣566,000,000元)。

於結算日，廣深高速公路合營企業就已訂約但未撥備之瀝青重鋪廣深高速公路之未償還承擔約為港幣70,000,000元(二零零二年：無)。

30. 關連人士交易

除附註16、17、24、25及27所披露關連人士應收及欠付之款項外，截至二零零二年六月三十日止的年度內，本集團之一共同控制個體已付利息予最終控股公司金額約為港幣8,049,000元。利息根據未償還貸款本金按固定年息10.1244%厘計算。

此外，最終控股公司於截至二零零三年六月三十日之兩年內就本集團及共同控制個體獲授之若干銀行貸款融資給予無償擔保。本公司董事已確認，該等擔保將於本公司上市後，以本公司發出之擔保取代。

本集團亦已付同集團附屬公司之租金、空調及電費，以及差餉約為港幣525,000元(二零零二年：港幣554,000元)。

財務報告表附註(續)

截至二零零三年六月三十日止年度

30. 關連人士交易(續)

本集團之共同控制個體與其合營企業夥伴而非本集團有如下重大交易：

關係	交易性質	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
廣深高速公路 合營企業之 其他合營企業夥伴	已付利息(附註a) 向合營企業夥伴 償還營運費用(附註b)	1,339 5,440	595 5,795
	已付顧問費(附註b)	—	1,884
	已付及應付股息	—	423,900
環城公路 合營企業之 其他中國合營企業夥伴	已付管理費 (附註b)	3,999	3,999
環城公路 合營企業之 其他外國合營企業夥伴	已付管理費 (附註b) 利息收入(附註a)	2,000 33,021	2,000 39,460

截至二零零三年六月三十日止年度，廣深高速公路合營企業之其他合營企業夥伴就授予廣深高速公路合營企業之銀行貸款融資人民幣510,000,000元給予擔保之款額約為港幣283,000元(二零零二年：港幣565,000元)。於二零零三年五月，廣深高速公路合營企業籌得一筆新銀行貸款，以支付償還銀行貸款人民幣510,000,000元，及上述其他合營企業夥伴給予之擔保已獲解除。

附註：

- 利息根據未償還貸款本金額按商業借款利率計息。
- 董事認為，交易乃按有關各方協議之條款及在日常業務過程中進行。

31. 結算日後事項

下列主要事項於結算日後發生：

- 於二零零三年七月二十三日，本公司配發及發行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4,500,000,000元資本化。
- 於二零零三年八月五日，本公司按每股港幣4.18元之價格，發行720,000,000股每股面值港幣0.1元之新股。本公司已收之現金(未扣費用)約為港幣3,009,600,000元。

財務報告表附註 (續)

截至二零零三年六月三十日止年度

32. 附屬公司

於二零零三年六月三十日，本公司附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	應佔股本 權益	主要業務
捷富有限公司	英屬處女群島	普通股 美金1元	100%	投資控股
冠佳有限公司	英屬處女群島	普通股 美金20,000元	97.5%	投資控股
Fan Wai Properties Limited	英屬處女群島	普通股 美金1元	97.5%	投資資金
茂高有限公司	英屬處女群島	普通股 美金1元	100%	投資控股
廣東合和廣珠高速公路 發展有限公司(註)	中國	註冊資本 人民幣600,000,000元	100%	於高速公路 項目之投資
合和中國發展(高速公路) 有限公司	香港	普通股 港幣2元 無投票權遞延股 港幣4元	已發行 普通股本 之97.5%	於高速公路 項目之投資
合和環穗公路有限公司	英屬處女群島	普通股 美金1元	100%	於高速公路 項目之投資
合和廣珠高速公路發展 有限公司	香港	普通股 港幣2元 無投票權遞延股 港幣2元	已發行 普通股本 之100%	於高速公路 項目之投資
Wilberforce International Limited	英屬處女群島	普通股 美金20,000元	100%	投資控股
Yager International Limited	英屬處女群島	普通股 美金20,000元	100%	投資控股

除捷富有限公司、Yager International Limited及Wilberforce International Limited由本公司直接持有外，上述全部附屬公司乃由本公司間接持有。

註：這附屬公司為一間在中國成立的全資外國企業。



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