



合和公路基建有限公司

股份代號：737 (港幣權) 及 80737 (人民幣權)

# 2012/13 年報

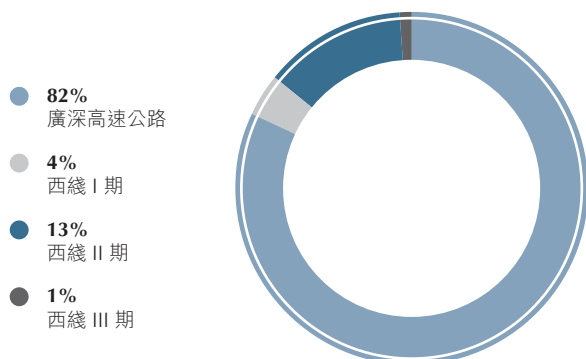
合和公路基建有限公司(「合和公路基建」)(股份代號：737 (港幣櫃檯)及80737(人民幣櫃檯))一直在廣東省興建及經營策略性的高速公路基建項目，於二零零三年八月在聯交所上市。憑著母公司合和實業有限公司(股份代號：54)的強大支持及豐富經驗，合和公路基建專注於經濟蓬勃發展的珠江三角洲地區開發、推動、發展、投資及營運收費高速公路及橋樑項目。

# 目錄

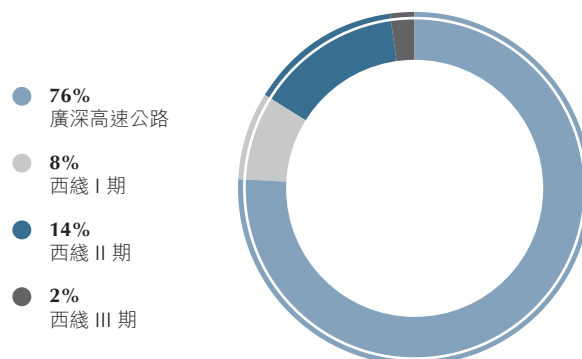
2	財務摘要
3	十年財務摘要
6	主席報告書
13	董事簡介
19	管理層討論及分析
19	業務回顧
37	財務回顧
49	其他
50	企業社會責任報告書
63	企業管治報告書
77	董事會報告書
89	獨立核數師報告書
91	綜合損益及其他全面收益表
92	綜合財務狀況表
94	公司財務狀況表
95	綜合權益變動表
97	綜合現金流量表
99	綜合財務報表附註
161	詞彙
163	公司資料
164	財務日誌

# 財務摘要

## 高速公路全年路費收入

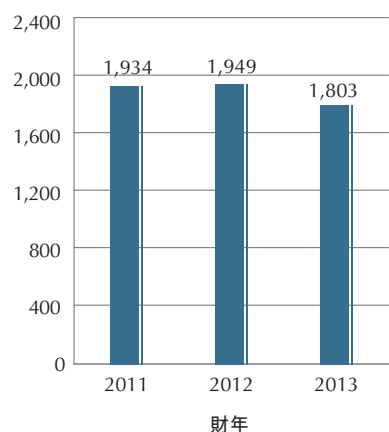


## 高速公路總車流量



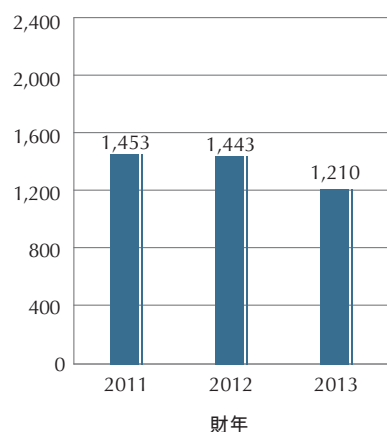
## 路費收入淨額

(人民幣百萬元)



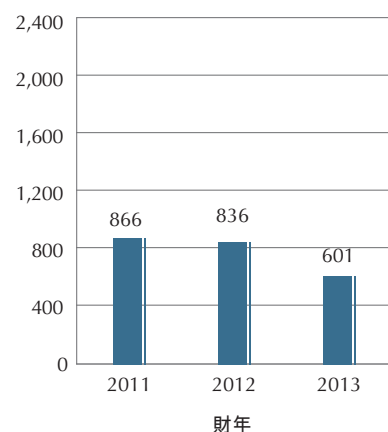
## 除利息及稅項前之溢利

(人民幣百萬元)



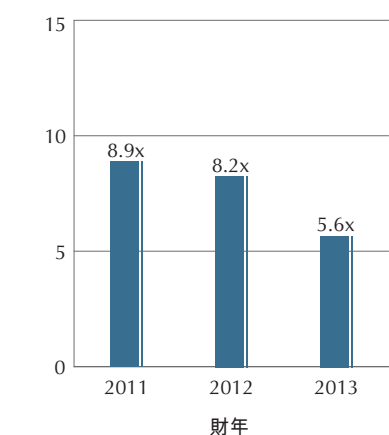
## 公司擁有人應佔溢利

(人民幣百萬元)

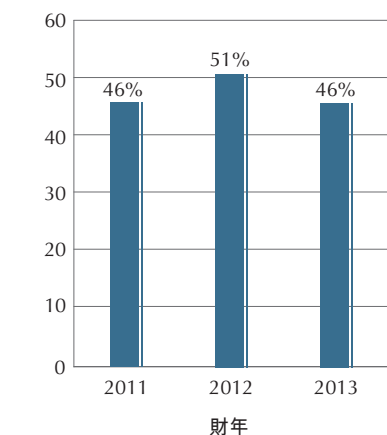


## 利息覆蓋比率

(除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利 / 利息支出)

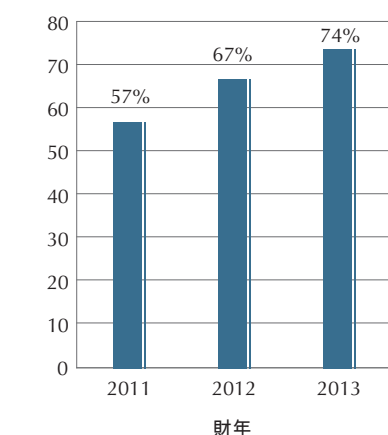


## 債務總額對比資產總額



## 資產負債比率

(債務淨額(附註)對比公司擁有人應佔權益)



附註：債務總額扣除銀行結餘及現金，已抵押銀行結餘及存款。

# 十年財務摘要

本集團自二零零三年八月於聯交所上市以來之財務摘要(以人民幣呈列)。

## 綜合業績(人民幣百萬元)<sup>(1)</sup>

	截至六月三十日止年度									
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
路費收入淨額	1,324	1,613	1,801	2,026	1,601	1,593	1,706	1,934	1,949	<b>1,803</b>
除稅前溢利	821	1,059	1,329	1,554	2,343	1,114	1,112	1,250	1,220	<b>910</b>
所得稅開支	(24)	(71)	(121)	(161)	(417)	(165)	(256)	(368)	(369)	<b>(298)</b>
年內溢利	797	988	1,208	1,393	1,926	949	856	882	851	<b>612</b>
年內溢利撥歸：										
本公司擁有人	<b>781</b>	<b>969</b>	<b>1,187</b>	<b>1,367</b>	<b>1,909</b>	<b>933</b>	<b>841</b>	<b>866</b>	<b>836</b>	<b>601</b>
非控股權益	16	19	21	26	17	16	15	16	15	<b>11</b>
年內溢利	<b>797</b>	<b>988</b>	<b>1,208</b>	<b>1,393</b>	<b>1,926</b>	<b>949</b>	<b>856</b>	<b>882</b>	<b>851</b>	<b>612</b>

## 分部收益及業績(人民幣百萬元)

	截至六月三十日止年度									
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
路費收入淨額	<b>1,324</b>	<b>1,613</b>	<b>1,801</b>	<b>2,026</b>	<b>1,601</b>	<b>1,593</b>	<b>1,706</b>	<b>1,934</b>	<b>1,949</b>	<b>1,803</b>
廣深高速公路	1,201	1,413	1,558	1,776	1,485	1,521	1,628	1,718	1,689	<b>1,470</b>
西綫 I 期	5	47	60	67	72	72	77	82	77	<b>80</b>
西綫 II 期	–	–	–	–	–	–	1	134	183	<b>231</b>
西綫 III 期	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>22</b>
東南西環高速公路 <sup>(2)</sup>	118	153	183	183	44	–	–	–	–	–
除利息及稅項前溢利	<b>967</b>	<b>1,242</b>	<b>1,369</b>	<b>1,529</b>	<b>1,110</b>	<b>1,173</b>	<b>1,192</b>	<b>1,317</b>	<b>1,333</b>	<b>1,092</b>
廣深高速公路	880	1,100	1,193	1,373	1,045	1,123	1,140	1,195	1,183	<b>912</b>
西綫 I 期	3	34	43	49	53	50	52	53	51	<b>51</b>
西綫 II 期	–	–	–	–	–	–	–	69	99	<b>126</b>
西綫 III 期	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>3</b>
東南西環高速公路 <sup>(2)</sup>	84	108	133	107	12	–	–	–	–	–
分部業績	<b>784</b>	<b>956</b>	<b>970</b>	<b>1,027</b>	<b>660</b>	<b>903</b>	<b>894</b>	<b>822</b>	<b>809</b>	<b>581</b>
廣深高速公路	770	910	906	1,055	694	882	865	832	812	<b>616</b>
西綫 I 期	(3)	9	17	25	21	21	31	37	34	<b>34</b>
西綫 II 期	–	–	–	–	–	–	(2)	(47)	(37)	<b>(20)</b>
西綫 III 期	–	–	–	–	–	–	–	–	–	<b>(49)</b>
東南西環高速公路 <sup>(2)</sup>	17	37	47	(53)	(55)	–	–	–	–	–
企業業績	16	39	96	144	75	49	(34)	(16)	–	<b>(5)</b>
匯兌收益/(虧損)淨額	(3)	(7)	142	222	377	(3)	(4)	76	42	<b>36</b>
出售東南西環高速公路盈利 <sup>(2)</sup>	–	–	–	–	814	–	–	–	–	–
年內溢利	797	988	1,208	1,393	1,926	949	856	882	851	<b>612</b>
年內溢利撥歸：										
本公司擁有人	<b>781</b>	<b>969</b>	<b>1,187</b>	<b>1,367</b>	<b>1,909</b>	<b>933</b>	<b>841</b>	<b>866</b>	<b>836</b>	<b>601</b>
非控股權益	16	19	21	26	17	16	15	16	15	<b>11</b>
年內溢利	<b>797</b>	<b>988</b>	<b>1,208</b>	<b>1,393</b>	<b>1,926</b>	<b>949</b>	<b>856</b>	<b>882</b>	<b>851</b>	<b>612</b>

## 十年財務摘要

### 綜合財務狀況表(人民幣百萬元)<sup>(3)</sup>

	於六月三十日									
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
物業及設備	28	69	101	152	162	167	268	271	311	497
經營權無形資產	12,036	11,815	11,372	11,469	9,113	9,910	10,963	11,908	12,787	13,061
與一間共同控制個體之結餘	1,156	1,166	1,200	786	467	124	155	193	246	261
提供予一間共同控制個體之貸款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500
銀行存款	-	-	-	-	-	-	-	490	-	-
投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
流動資產	2,772	3,140	3,692	4,436	5,582	2,626	2,645	3,020	4,280	1,960
<b>資產總額</b>	<b>15,992</b>	<b>16,190</b>	<b>16,365</b>	<b>16,843</b>	<b>15,324</b>	<b>12,827</b>	<b>14,031</b>	<b>15,882</b>	<b>17,624</b>	<b>16,284</b>
流動負債	467	486	545	616	603	702	1,696	1,087	2,625	1,848
非流動負債	5,833	5,681	5,338	5,700	4,518	4,765	5,053	7,424	7,662	6,815
<b>負債總額</b>	<b>6,300</b>	<b>6,167</b>	<b>5,883</b>	<b>6,316</b>	<b>5,121</b>	<b>5,467</b>	<b>6,749</b>	<b>8,511</b>	<b>10,287</b>	<b>8,663</b>
非控股權益	34	35	37	43	45	42	45	50	55	50
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>9,658</b>	<b>9,988</b>	<b>10,445</b>	<b>10,484</b>	<b>10,158</b>	<b>7,318</b>	<b>7,237</b>	<b>7,321</b>	<b>7,282</b>	<b>7,571</b>

### 綜合現金流量表(人民幣百萬元)

	截至六月三十日止年度									
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
來自經營業務之現金淨額	1,328	1,374	1,517	1,758	1,213	1,357	1,261	1,335	1,319	1,233
來自(用於)投資業務之現金淨額	(3,026)	1,448	884	(106)	1,325	(1,023)	(1,682)	(1,850)	(867)	(719)
來自(用於)融資活動之現金淨額	1,914	(1,066)	(1,004)	(742)	(700)	(3,283)	(78)	936	772	(2,328)
現金及現金等值物 增加(減少)淨額	216	1,756	1,397	910	1,838	(2,949)	(499)	421	1,224	(1,814)
年初現金及現金等值物	195	411	2,168	3,482	4,213	5,462	2,531	2,001	2,411	3,634
外匯匯率變動影響	-	1	(83)	(179)	(576)	18	(31)	(11)	(1)	-
一間共同控制個體溢利分配變動 之影響	-	-	-	-	(13)	-	-	-	-	-
<b>年末現金及現金等值物</b>	<b>411</b>	<b>2,168</b>	<b>3,482</b>	<b>4,213</b>	<b>5,462</b>	<b>2,531</b>	<b>2,001</b>	<b>2,411</b>	<b>3,634</b>	<b>1,820</b>

## 每股值

	截至六月三十日止年度									
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
基本每股溢利(人民幣分)	27.1	33.5	40.0	46.0	64.3	31.5	28.4	29.2	28.2	<b>19.8</b>
每股股息(人民幣分)										
— 中期	10.7	10.9	12.0	15.1	15.9	15.0	15.0	13.6	14.7	<b>10.0</b>
— 末期	13.3	13.6	17.5	19.5	11.4	15.9	13.1	14.9	13.0	<b>9.0</b>
— 特別	—	—	—	—	31.2	73.9	—	—	—	<b>10.0</b>
每股資產淨值(人民幣)	3.4	3.5	3.5	3.5	3.4	2.5	2.4	2.5	2.5	<b>2.5</b>

## 財務比率

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
資產負債比率(債務淨額 <sup>(4)</sup> 對比本公司擁有人應佔權益)	54%	36%	18%	14%	0%	30%	43%	57%	67%	<b>74%</b>
本公司擁有人應佔權益回報	8%	10%	12%	13%	19%	13%	12%	12%	12%	<b>8%</b>
派息率	89%	73%	74%	75%	91%	98% <sup>(5)</sup>	99%	98%	98%	<b>97%<sup>(6)</sup></b>

附註：

- (1) 以人民幣呈列的綜合業績所載的收入及費用已按交易當月的平均匯率換算，惟在期內匯率大幅波動的情形下，則按交易當日的匯率換算。
- (2) 本集團持有之東南西環高速公路有限公司(「東南西環高速公路」)45%權益已於二零零七年九月下旬售出。
- (3) 以人民幣呈列的綜合財務狀況表所載的資產及負債已按綜合財務狀況表當日的收市匯率換算。股本、股份溢價及儲備按金額釐定之時的匯率換算(即以歷史成本計算的項目按交易當日的匯率)。非控股權益已按綜合財務狀況表當日的收市匯率換算。
- (4) 債務淨額為債務總額(包括本集團之銀行貸款、共同控制個體之銀行及其他貸款、與一間合營企業夥伴之結餘、與一間共同控制個體之結餘及人民幣企業債券)扣除銀行結餘及現金連同已抵押銀行結餘及存款。於報告日期，債務淨額超出債務總額。
- (5) 不包括非慣常特別股息每股人民幣73.9分。
- (6) 不包括特別末期股息每股人民幣10.0分。

# 主席報告書

本人欣然報告本集團截至二零一三年六月三十日止財政年度之業績。回顧年度內，本集團路費收入淨額較去年減少約7%至人民幣18.03億元，主要由於自二零一二年六月實施《廣東省收費公路專項清理工作實施方案》（「新收費方案」）及其後的節假日免費通行方案，使廣深高速公路之路費收入按年下跌約13%，但部份跌幅已被西綫 II 期路費收入的強勁增長及來自於二零一三年一月二十五日通車的西綫 III 期貢獻的新收入所抵銷。本集團收費公路項目淨溢利由人民幣8.09億元減少28%至人民幣5.81億元。同時，本公司擁有人應佔溢利由人民幣8.36億元減少28%至人民幣6.01億元。年內每股基本溢利較去年港幣34.55仙（相當於人民幣28.23分）減少30%至人民幣19.75分。

## 末期股息及特別末期股息

董事會建議就截至二零一三年六月三十日止年度派發末期股息每股人民幣9分（以匯率人民幣1元兌港幣1.25691元計算，相當於每股港幣11.3122仙）及特別末期股息人民幣10分（以匯率人民幣1元兌港幣1.25691元計算，相當於每股港幣12.5691仙）。連同已派發之中期股息每股人民幣10分，本年度股息總額為每股人民幣29分，較上個財政年度之股息總額每股港幣34仙（相當於每股人民幣28分）增加5%。若不計及特別末期股息每股人民幣10分，派息率相當於本公司擁有人應佔溢利之97%，而本年度本公司之股息總額將比上個財政年度減少1%。

待股東於二零一三年十月二十一日（星期一）舉行之二零一三年股東週年大會批准後，建議之末期股息及特別末期股息將於二零一三年十一月二十五日（星期一）派發予於二零一三年十月二十五日（星期五）營業時間結束時已登記之股東。

倘建議之末期股息及特別末期股息獲股東於二零一三年股東週年大會批准，該等股息將以人民幣或港幣或以該等貨幣所組合之現金派發，人民幣及港幣間之兌換率將按中國人民銀行於二零一三年八月二十日（星期二）公佈的匯率計算，股東將有權選擇以人民幣或港幣或以人民幣及港幣之組合收取末期股息及特別末期股息。



股東須填妥股息選擇表格(如適用)以選擇收取股息的貨幣，並最遲須於二零一三年十一月十三日(星期三)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記處 — 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 17M 樓。倘股東沒有作股息選擇，該股東則會以港幣收取其末期股息及特別末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權享有建議之末期股息及特別末期股息，本公司將於二零一三年十月二十五日(星期五)暫停辦理本公司股份過戶登記手續一天，惟建議之末期股息及特別末期股息須獲股東於二零一三年股東週年大會批准。於上述暫停股份過戶登記之日，不能轉讓本公司之股份。為符合資格享有建議之末期股息及特別末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一三年十月二十四日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記處 — 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 17 樓 1712-1716 室。

為確定股東有權出席將於二零一三年十月二十一日(星期一)舉行之二零一三年股東週年大會並於會上投票，本公司將於二零一三年十月十五日(星期二)至二零一三年十月二十一日(星期一)，包括首尾兩天在內，暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一三年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一三年十月十一日(星期五)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記處 — 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 17 樓 1712-1716 室。

## 財政狀況

本集團於截至二零一三年六月三十日止年度內按比例分佔之路費收入淨額由人民幣19.49億元減少至人民幣18.03億元，按年計下降7%。

財政年度	二零一二年	二零一三年	變動%
<b>廣深高速公路(於合營企業層面)</b>			
日均車流量(千架次)	402	<b>427</b>	+6%
日均路費收入(人民幣千元)	9,910	<b>8,651</b>	-13%
<b>西綫 I 期(於合營企業層面)</b>			
日均車流量(千架次)	38	<b>42</b>	+13%
日均路費收入(人民幣千元)	435	<b>453</b>	+4%
<b>西綫 II 期(於合營企業層面)</b>			
日均車流量(千架次)	61	<b>79</b>	+30%
日均路費收入(人民幣千元)	1,028	<b>1,303</b>	+27%
<b>西綫 III 期(於合營企業層面)</b>			
日均車流量(千架次)	–	<b>14*</b>	不適用
日均路費收入(人民幣千元)	–	<b>291*</b>	不適用

\* 西綫 III 期於二零一三年一月二十五日開通，日均數字乃取自二零一三年一月二十五日至二零一三年六月三十日止期間。

因應國內收緊信貸的環境，本集團按其融資策略分別於二零一零年七月及二零一一年五月透過發行兩批人民幣企業債券，合共融資人民幣19.8億元。該等企業債券的大部份所得款項用作發展西綫 III 期融資及西綫 II 期的過渡期融資。首筆價值人民幣13.8億元的企業債券已於二零一二年七月十三日到期。第二筆價值人民幣6億元的企業債券將於二零一四年五月十八日到期。於二零一二年五月，本公司取得一筆總額為人民幣10億元的定期貸款融通及一筆總額為人民幣6億元的循環貸款，期限均為三年，用於償還首筆人民幣13.8億元企業債券及用作本集團一般營運資金。於二零一二年十月，本公司於聯交所配售120,000,000股以人民幣交易的股份，所得款項淨額約為人民幣3.75億元，目前用作本集團一般營運資金。於二零一三年六月，本集團再取得一筆港幣2億元的循環貸款及一筆港幣1億元的定期貸款，以作其一般營運資金。

於二零一三年六月三十日，本集團之銀行結餘及手頭現金(不包括合營企業)為人民幣14.8億元，該筆金額近乎全部以人民幣為單位。經扣除本公司的人民幣企業債券及本集團的銀行貸款後，本集團手頭淨現金(不包括合營企業)為人民幣2.78億元。本集團將大部份現金存作人民幣存款，以賺取更高的利息收入。本集團將繼續加強庫務管理及評估各項可行方案，以改善未來充裕的現金結存組合之收益。

年內，本集團大部分現金流入來自廣深合營企業所分派之股息，而主要現金流出則為向本公司股東派付股息。本集團將繼續改善資產負債表、改善其現金流及增強其財務狀況。

## 業務回顧

於回顧年度，低息環境持續支持全球經濟復甦及穩定金融市場。然而，全球經濟恢復至可持續增長的進展仍然緩慢。正當全球其他主要經濟體萎縮或停滯不前之際，中國卻繼續成為全球綜合國內生產總值增長的主要貢獻者。中國的國內生產總值於二零一二年穩步增長7.8%，符合政府的目標增長率，而其貿易總額不斷攀升並創歷史新高。中國連續四年繼續成為全球最大的本土汽車銷售市場。據傳媒報導，廣東省二零一二年的汽車新上牌量已超過100萬輛。全國汽車銷售市場出現增長回暖的跡象，於二零一三年上半年度售出汽車超過1,000萬輛，增幅達12%。上述因素將為中國及廣東省的經濟增添動力，進而惠及本集團的高速公路項目。

本集團按比例分佔高速公路項目之綜合路費收入淨額按年減少約7%至人民幣18.03億元，主要由於自實施新收費方案及節假日免費通行方案以來，廣深高速公路的路費收入按年下降約13%，但部份降幅已被西綫 II 期路費收入的強勁增長及新增西綫 III 期收入所抵銷。

本集團收費高速公路的綜合除利息及稅項前溢利(不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌收益，以及相關所得稅開支)由人民幣13.33億元減至人民幣10.92億元，按年下降18%。

## 主席報告書

於回顧年度，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道的綜合日均車流量按年上升約12%至561,000架次，而綜合日均路費收入則減少約6%至人民幣1,070萬元。年內，這兩條高速公路的路費總收入由人民幣41.63億元減少至人民幣38.44億元，主要因為廣深高速公路路費收入減少所致。然而，新收費方案對廣深高速公路的影響自其執行起兩個月內已趨穩定。儘管隨後有節假日免費通行方案的實施，日均路費收入在初步下跌後，已從二零一二年六月的人民幣830萬元回升至二零一三年六月的約人民幣900萬元。二零一三年六月，於實施新收費方案及節假日免費通行方案一年後，廣深高速公路的日均路費收入及日均車流量開始回復按年增長8%。另一方面，不僅節假日免費通行方案對西綫 I 期及西綫 II 期影響輕微，新收費方案對西綫 I 期及西綫 II 期的影響並不重大，此乃由於西綫 I 期及西綫 II 期自通車之日起一直實施新收費方案。

於回顧年度，西綫 I 期錄得平穩增長，而西綫 II 期則保持強勁增長。自二零一一年十二月丫髻沙大橋取消限行措施後，西綫 I 期的車流量已見回升。西綫 II 期的日均路費收入自二零一三年一月（實施節假日免費通行方案的月份除外）以來已超越人民幣140萬元。西綫 II 期已於二零一三年七月首次實現日均路費收入人民幣150萬元的利潤平衡目標。

西綫 III 期在二零一三年一月二十五日投入營運，令本集團的路費收入基礎得以擴大。珠江三角洲西岸幹道全部三期竣工，西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期產生協同效應，為其路費收入及車流量增長增添新動力。西綫 III 期於二零一三年七月分別錄得車流量18,000架次及路費收入人民幣376,000元。本集團預期，西綫 III 期可於未來兩年內達致現金流收支平衡（即日均路費收入達到人民幣850,000元）。

## 展望

儘管全球經濟復甦步伐緩慢，但中國及廣東省的國內生產總值於二零一三年上半年度仍分別增長7.6%及8.5%。中國中央政府的目標是於二零一三年實現國內生產總值增長超逾7%，同時使勞動市場保持穩定。二零一三年上半年全國汽車銷售量繼續保持增長動力。根據最新的統計數據，二零一三年上半年汽車銷售量增長12%，售出超過1,000萬輛。廣東省一類小車的車流量持續增長，這是由於乘用車銷量的持續增長所致。自新收費方案及節假日免費通行方案實施以來，廣深高速公路的路費收入一直在回升，其車流量仍有望進一步增長。

據媒體最新報導，沿江高速公路將於二零一三年九月底前全綫完工。本集團將繼續監察該高速公路的進展情況。與此同時，本集團相信，廣深高速公路仍將保持競爭優勢。

西綫 III 期建成通車，標誌著珠江三角洲西岸幹道全綫完成，使其成為區域性高速公路網中的主幹道，覆蓋廣州、佛山、中山和珠海等珠三角西岸最繁榮的城市，經預期於二零一六年年底完工的港珠澳大橋及其連接線，更可直達橫琴國家級新開發區、澳門和香港。

珠海橫琴是第三個國家級新開發區，是重點發展商業服務、旅遊、科研及文化等領域的新增長中心，其自由貿易區已制訂稅務優惠政策以吸引投資，且未來數年將建成多個包括商業地標、酒店及旅遊景點的重點發展項目。珠江三角洲西岸幹道將受惠於珠海的發展及珠三角地區各大城市之間更緊密的經濟融合所帶來的客流量及運輸需求的增加。

本公司是全球首家通過「雙幣雙股」模式提供人民幣交易股份及港幣交易股份的上市公司。此舉增加了本公司股份的日均成交量及擴大了股東基礎。此外，這有助增加本集團的資金來源，而且募集人民幣長期資金將有利於本集團的中國項目發展。由於人民幣國際化，本集團將繼續開拓不同融資及投資方法。

## 董事及委員會成員變更

費宗澄先生已於二零一二年股東週年大會結束後退任本公司獨立非執行董事、審計委員會主席及成員之職務。中原紘二郎先生已辭任本公司獨立非執行董事及審計委員會成員之職務，由二零一三年六月三十日起生效。本人謹藉此機會對費宗澄先生及中原紘二郎先生於其任內對本公司所作出之寶貴貢獻深表謝意。

葉毓強先生於二零一二年十月十八日獲委任為本公司之審計委員會主席，以接替費宗澄先生。

潘宗光教授於二零一三年六月三十日獲委任為本公司之審計委員會成員，以接替中原紘二郎先生。

## 鳴謝

本人希望藉此機會感謝本集團之董事總經理、各董事、管理層及全體員工在過往一年之努力、熱誠及投入。本人亦就本集團所有之股東、融資機構及業務夥伴過往一年的不斷支持及信任，以及對本集團的貢獻衷心致謝。

胡應湘爵士 GBS, KCMG, FICE

主席

香港，二零一三年八月二十日

# 董事簡介

## 執行董事

### 胡應湘爵士 GBS, KCMG, FICE

77歲，彼自二零零三年七月起出任本公司董事會主席及本公司多間附屬公司之董事。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之主席，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。

彼於一九五八年畢業於普林斯頓大學，獲土木工程學士學位。彼之職責包括本公司在中國的基建項目及參與設計及建造合和實業及其附屬公司在香港、中國及海外之多項物業發展項目，包括沙角B發電廠，並獲得英國建築工業獎及創下於二十二個月內竣工的世界紀錄。彼為本公司董事總經理胡文新先生之父親。

彼甚活躍於公務活動及社區服務，其公務及社區職銜包括：

#### 中國 理事 顧問

中國聯合國協會  
國家開發銀行

#### 香港 副會長

香港地產建設商會

他曾於一九八三年至二零一三年期間擔任中國人民政治協商會議全國委員會(「全國政協」)委員及曾於二零零三年至二零一三年期間擔任港澳台僑委員會(全國政協轄下之專委會)副主任。

胡爵士為多個專業組織之資深會員，包括如下：

- 英國土木工程師學會(榮譽院士)
- 香港工程師學會(院士)
- 香港工程科學院(院士)

彼亦於下列大學獲頒授榮譽博士學位：

- 香港理工大學(榮譽土木工程學博士)
- 英國史特拉斯克萊德大學(榮譽商業管理博士)
- 英國愛丁堡大學(榮譽博士)
- 香港嶺南大學(榮譽法學博士)
- 香港城市大學(榮譽社會科學博士)
- 澳門科技大學(榮譽商業管理博士)
- 加拿大曼尼托巴大學(榮譽法學博士)

## 董事簡介

獲頒授之其他獎項及榮譽包括：

獎項及榮譽	獲獎年份
獲CNBC頒授第九屆亞洲最佳企業領袖獎 — 終身成就獎	2010
獲比利時國王HM Albert II頒授Officer de L'Ordre de la Couronne勳章	2007
獲克羅地亞共和國The Order of Croatian Danica with figure of Blaz Lorkovic勳章	2007
獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章	2004
獲星島報業集團選為2003年傑出領袖(商業/金融)	2004
獲Asian Freight & Supply Chain Awards選為Personality of the Year 2003	2003
獲克羅地亞共和國於香港頒授的名譽領事職銜	2002
獲英女皇頒授聖米迦勒及聖喬治爵級司令勳章	1997
獲美國Independent Energy選為Industry All-Star	1996
獲美國George Washington University選為傑出國際行政總裁	1996
獲商業周刊選為「最佳企業家」之一	1994
獲美國International Road Federation選為年度傑出人士	1994
獲南華早報及敦豪選為年度傑出商業家	1991
獲香港亞洲經濟週刊選為傑出「亞洲公司領袖」	1991
獲比利時國王頒授Chevalier de L'Ordre de la Couronne勳章	1985

## 何炳章先生

80歲，自二零零三年七月起出任本公司副主席及本公司多間附屬公司之董事。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之副主席，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。彼在物業發展及大型基建策略發展項目的實施方面具豐富經驗，曾參與發展合和實業及公司在中國內地所有項目，包括公路、酒店及發電廠項目。彼為中國廣州市、佛山市、深圳市及順德區之榮譽市民。



## 胡文新先生

40歲，彼自二零零三年七月起出任本公司之董事總經理，並為本公司多間附屬公司之董事。胡先生負責為本公司制訂策略計劃、本公司政策及整體管理並已提升了本公司之財務和管理會計系統。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之董事總經理，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。

彼於一九九四年畢業於普林斯頓大學，獲機械及航天工程科學之高級榮譽學士學位。彼曾在日本三菱電機股份有限公司出任工程師三年，期後返回史丹福大學全時間修讀，並於一九九九年獲頒授工商管理碩士學位。

胡先生甚活躍於香港及國內之公務活動，於政府各級擔任多個顧問角色。於國內，除了擔任其他公務職銜外，彼為黑龍江省政協委員會第十屆委員會委員、廣州市政協花都區委員會委員及常委、以及中華全國工商業聯合會執委。

在香港，胡先生之主要公務職銜包括政府紀律人員薪俸及服務條件常務委員會委員及政府推動使用電動車輛督導委員會成員、以及香港公益金之董事會成員、香港體育學院有限公司及Asian Youth Orchestra Limited之董事會成員。彼亦為香港浸會大學校董會成員及香港科技大學商學院顧問委員會成員。此外，彼為新濠博亞娛樂有限公司(一間於香港及美國(納斯達克)上市的公司)之獨立非執行董事。過往，彼曾為香港理工大學校董會成員及香港科技大學顧問委員會成員。

彼除了參與專業及公務活動外，胡先生最為人認知乃其對冰球活動及香港和區內體育活動發展之熱誠。彼為國際冰球聯合會亞洲及大洋洲區副會長、香港業餘冰球會及香港冰球訓練學校之聯席創辦人及主席。彼亦為香港冰球體育總會 — 香港冰球協會之榮譽會長、中國冰球協會特邀副主席、澳門冰上運動總會榮譽會長及臺北市體育總會冰球協會之榮譽主席。

於二零零六年，世界經濟論壇選出胡先生為「全球青年領袖」。彼亦於二零一零年榮獲由香港董事學會頒發的「二零一零年度傑出董事獎」，於二零一一年、二零一二年及二零一三年榮獲由Corporate Governance Asia頒授之「Asian Corporate Director Recognition Award」，並於二零一二年及二零一三年被獲選為「Asia's Best CEO (Investor Relations)」。

胡先生乃董事會主席胡爵士之兒子。

## 董事簡介

### 陳志鴻先生

54歲，自二零零三年一月出任本公司執行董事，於二零零三年七月獲委任為董事副總經理。彼自二零一一年五月三日亦獲委任為本公司薪酬委員會成員，並出任本公司多間附屬公司之董事。彼為中國人民政治協商會議廣州市天河區第七屆委員會委員。彼於一九八三年獲香港中文大學頒授理學士學位，並於一九八九年獲香港城市大學頒授管理學專修文憑。彼負責本公司在中國的高速公路基建項目及其他項目之統籌、項目融資、管理及行政工作。彼曾於二零零二年一月一日至二零零三年七月二十五日期間，出任合和實業之執行董事。

### 賈呈會先生

72歲，彼於二零零三年七月三日出任本公司執行董事，負責與中國內地政府部門之聯絡及專案統籌工作。彼於合和實業工作達十八年，曾主力負責在中國內地之項目發展。彼曾擔任主席助理及中國專案總監，亦在內地進行航空設計研究多年。彼在一九六四年畢業於哈爾濱工業大學，並獲頒理學士學位。

### 譚明輝先生

43歲，彼於二零零九年七月一日出任本公司執行董事，負責公司之企業策劃、業務營運及項目策劃及發展。譚先生持有香港大學工商管理碩士學位及土木及結構工程學士學位。彼於一九九五年首度加入合和實業，從事廣州深圳高速公路之建造、營運及融資。彼於一九九九年離開合和實業約一年後，於二零零零年再次加入合和實業。其後，譚先生一直從事合和實業之各項公路項目及其於中國的收費公路之日常管理及新項目之策劃及發展。彼曾積極參與公司於二零零三年之上市事宜並由合和實業調任至本公司。

## 獨立非執行董事

### 潘宗光教授 GBS, JP

73歲，彼於二零零九年七月一日出任本公司獨立非執行董事及薪酬委員會主席。彼於二零一三年六月三十日再獲委任為本公司審計委員會成員。潘教授為香港理工大學榮休校長，彼在香港理工大學校長的崗位上服務達18年，直至二零零九年一月退休前，彼致力推動香港大學教育40年。彼於一九七九年獲「香港十大傑出青年獎」、一九八九年獲委任為非官守太平紳士(JP)、一九九一年獲頒英國官佐勳章(OBE)勳銜、二零零二年獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章(GBS)、二零零八年獲傑出領袖獎(教育)及二零零九年獲香港理工大學頒發榮譽人文學博士。

潘教授為理文造紙有限公司之非執行董事，恒基兆業地產有限公司、嘉華國際集團有限公司、香港中華煤氣有限公司及其士國際集團有限公司之獨立非執行董事，該等公司均為於聯交所主板上市之公司。

此外，潘教授曾被委任為立法局議員(一九八五年至一九九一年)及中國人民政治協商會議全國委員會委員(一九九八年至二零一三年)。

### 李民斌先生 JP

38歲，彼自二零一一年七月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事及審計委員會成員。李先生為東亞銀行有限公司(「東亞銀行」)(一間於香港上市的公司)的副行政總裁。李先生於二零零四年七月至二零零九年三月期間出任東亞銀行總經理兼財富管理處主管。李先生現為港華燃氣有限公司及中國海外發展有限公司之獨立非執行董事。該等公司均於聯交所上市。李先生於二零一零年三月至二零一一年六月曾任新疆金風科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所及聯交所上市的公司)獨立非執行董事一職。

李先生擔任多項公職及榮譽職務，包括中國人民政治協商會議全國委員會委員、香港證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員、香港特別行政區政府(「香港特區政府」)交通意外傷亡援助諮詢委員會主席、香港特區政府中小型企業委員會委員、香港特區政府司法人員薪俸及服務條件常務委員會委員、香港特區政府海濱事務委員會委員、香港歐盟經濟合作委員會委員，以及香港－台灣商貿合作委員會委員。

李先生為香港會計師公會資深會計師和財資市場公會專業會員，彼亦為英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員，並持有美國史丹福大學工商管理碩士學位以及英國劍橋大學文學碩士學位及學士學位。

## 董事簡介

### 葉毓強先生

61歲，彼自二零一一年七月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事及審計委員會成員。彼分別於二零一二年五月十二日及二零一二年十月十八日起獲委任為本公司之薪酬委員會成員及審計委員會主席。葉先生曾在香港、亞洲及美國於花旗集團、芝加哥第一國民銀行、富國銀行及美林證券任職達33年，是國際金融及房地產方面的專才。彼之專業領域涵蓋房地產、企業銀行、風險管理、交易銀行及財富管理。葉先生於二零零三年獲任命為花旗集團董事總經理，於一九九零年獲任命為花旗集團高級信貸主任／房地產專業。彼於花旗集團曾出任的高級職位包括企業銀行主管、交易銀行業務部(公司客戶和金融機構)主管及亞洲區投資融資部(財富管理)董事總經理／主管。彼亦曾於美林亞太區投資部出任資深執行總裁。彼為鷹君資產管理(冠君)有限公司(作為冠君產業信託的管理人)、新世界中國地產有限公司及TOM集團有限公司之獨立非執行董事。該等信託及公司均於聯交所上市。

葉先生為嶺南大學校董及諮議會會員及兼任教授、香港城市大學商學院之學院國際諮詢委員會成員、兼任教授及就業發展顧問、香港高等科技教育學院成員及校董、澳門大學國際顧問委員會委員及客座學者、聖路易斯華盛頓大學亞洲區行政院士、校友理事會國際委派員及亞洲國際諮詢理事會委員、康乃爾大學理事、滬江維多利亞學校校董會諮詢委員會委員及職業訓練局榮譽院士。葉先生亦為香港小童群益會管理委員會委員。

葉先生擁有聖路易斯華盛頓大學應用數學及計算機科學學士學位(最優等)、康乃爾大學應用數學碩士學位及卡內基梅隆大學會計及金融碩士學位。

葉先生曾於二零零七年八月十三日獲委任為本公司及合和實業之獨立非執行董事及審計委員會成員，彼其後因承擔其他私人事務，於二零零八年二月二十九日辭任以上所有職務。鑑於其在銀行業務、會計及房地產金融界之寶貴經驗，葉先生獲邀請再次加入本公司董事會出任獨立非執行董事及審計委員會成員等職務。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

於回顧年度內，廣深高速公路、西綫 I 期和西綫 II 期的綜合日均車流量上升 10% 至 54.8 萬架次，而綜合日均路費收入則下跌 8% 至人民幣 1,040 萬元。路費收入下降主要因為廣深高速公路自二零一二年六月實施新收費方案後，其路費收入減少，加上實施節假日免費通行方案所致，但部份降幅已被西綫 II 期強勁的路費收入增長抵銷。西綫 III 期於二零一三年一月二十五日開始營運，令本集團旗下四個項目二零一三財年的全年路費總收入達人民幣 38.44 億元。

因為實施新收費方案及節假日免費通行方案，廣深高速公路於回顧年度內的日均路費收入下跌 13% 至人民幣 870 萬元，日均車流量按年增長 6% 達到 42.7 萬架次。一類小車的車流量按年增長 4%，由於三、四及五類車輛的價格敏感度較高，相對之下其車流量按年錄得 12% 的強勁增長。

於回顧年度內，西綫 I 期錄得平穩增長，而西綫 II 期則保持強勁增長。西綫 I 期的日均車流量及日均路費收入分別增長 13% 及 4%，至 42,000 架次及人民幣 45.3 萬元。西綫 II 期於回顧年度內的日均車流量及日均路費收入分別為 79,000 架次及人民幣 130.3 萬元，分別增長 30% 及 27%。西綫 II 期的日均路費收入自二零一三年一月已經超越人民幣 140 萬元（實施節假日免費通行方案的月份除外）。於二零一三年七月，西綫 II 期首次達到日均路費收入人民幣 150 萬元的利潤平衡目標。

西綫 III 期在二零一三年一月二十五日開始營運，令本集團的收入基礎得以進一步擴大。自通車至二零一三年六月三十日期間，西綫 III 期錄得日均車流量為 14,000 架次及日均路費收入為人民幣 29.1 萬元。西綫 III 期的車流量及路費收入持續攀升，至二零一三年七月分別達至 18,000 架次及人民幣 37.6 萬元。西綫 III 期與西綫 I 期及西綫 II 期產生的協同效應為兩期路段的路費收入及車流量增長帶來新動力。珠江三角洲西岸幹道全綫通車後的總路費收入佔本集團按比例分成的綜合路費收入之比例從二零一二財年的 13% 增加至 18%。

基於廣深高速公路、西綫 I 期及西綫 II 期在其首年營運錄得的全年路費收入及支出，本集團預計西綫 III 期可於未來兩年內達至營運現金流收支平衡（含利息支出），即日均路費收入達至人民幣 85 萬元（相等於全年路費收入每公里人民幣 820 萬元）。

## 收費公路政策

### 廣東省新收費方案

自二零一二年六月一日實施新收費方案後，廣東省內所有高速公路的收費費率已經統一。儘管廣深高速公路的路費收入下跌，該政策對廣深高速公路的影響自其開始執行起兩個月內已趨穩定，且與本公司及合和實業於二零一二年五月三十一日聯合發佈的自願性公告內的評估相符。廣深高速公路的日均路費收入自下降後逐步回升，由二零一二年六月的人民幣830萬元上升至二零一三年六月的約人民幣900萬元水平。經過一年的實施，廣深高速公路於二零一三年六月的日均路費收入和日均車流量均恢復按年8%的正增長。於二零一三年七月，日均車流量和日均路費收入保持增長，分別按年上升9%及7%至47.5萬架次及人民幣940萬元。而二零一三年八月一日至八月十四日，日均車流量和日均路費收入則分別按年上升約7%及6%至46.9萬架次及人民幣940萬元。另一方面，由於西綫 I 期及西綫 II 期自通車起已實施新的收費費率，故此新收費方案對其影響輕微。

### 節假日免費通行方案

誠如本公司於二零一二年八月十四日的公告，國務院於二零一二年八月二日公佈有關節假日免費通行方案之實施方案通知，據此七座或以下小型客車可於四個重大法定節假日包括春節、清明節、勞動節、國慶節及上述法定節假日之前及／或後之連休日免費使用相關收費公路。於回顧年度內，廣深高速公路、西綫 I 期及西綫 II 期實施此方案合計21天，期間允許七座或以下小型客車免費通行本集團高速公路。基於二零一三財年和二零一二財年相關法定節假日的統計，廣深高速公路、西綫 I 期及西綫 II 期的綜合全年路費收入因此方案而減少約3%，與二零一二年八月十四日的公告中公佈的數字相符。由於西綫 III 期於二零一三年一月二十五日開始投入營運，於回顧年度內(除國慶節假期期間外)，其亦已實施節假日免費通行方案。

### 收費公路管理條例(修訂建議)

交通運輸部於二零一三年五月八日提出對現行收費公路管理條例的修訂建議，並向公眾及相關行業徵求意見。當中，該修訂建議提出以延長收費期限的方式，對因中央政府實施免費通行政策導致收入損失的收費公路營運單位給予補償。本公司將密切跟進其最新發展。

## 並行公路局部開通

沿江高速公路的廣州至東莞共59公里路段中的41公里自二零一二年一月中起開通已超過一年半。於回顧年度內，廣深高速公路日均車流量錄得6%的增長。沿江高速公路此路段的開通對廣深高速公路車流量的影響輕微。

據媒體最新的報導，沿江高速公路廣州至東莞餘下的18公里路段及深圳30公里的路段計劃於二零一三年九月底前開通，因此沿江高速公路即將全綫完工。本集團將繼續跟進其發展。

對於廣深高速公路及沿江高速公路普遍有兩個誤解，第一是使用廣深高速公路往來香港與廣州的行程較使用沿江高速公路為長，第二是廣深高速公路的收費較沿江高速公路為高。倘計及沿江高速公路兩端的連接路段，即深港西部通道及接駁香港高速公路網絡和廣州環城高速公路的連接路段，使用廣深高速公路往來香港至廣州的總行程較使用沿江高速公路的總行程相差約5%。尤其是當比較沿江高速公路由其起點至終點的總長度及廣深高速公路之相應路段，即火村至南頭的路段，經此兩條路線之行駛里程亦近乎相同。此外，自新收費方案於二零一二年六月實施後，廣東省內所有六車道或以上之高速公路的收費費率已經全部劃一。因此廣深高速公路及沿江高速公路之收費費率是沒有差異的。

事實上對道路使用者而言，廣深高速公路仍然是具有競爭優勢的選擇，其擁有策略性的地理位置，提供前往人口稠密的中心城區和主要高速公路的便捷連接；而沿江高速公路則規劃連接珠江三角洲東岸的沿岸港口，主要服務以港口為目的地的貨車。因此，它們擁有不同的目標客源。隨著廣東省經濟持續增長，本集團相信廣深高速公路將維持其作為珠三角地區東岸的主要交通幹道之領導地位。

## 經營環境

### 經濟發展

在二零一三年上半年，中國和廣東的國內生產總值分別錄得7.6%及8.5%的穩定增長。全國汽車銷量亦重拾增長動力，於二零一三年上半年增長12%至超過1,000萬輛。廣東省經濟和全國汽車銷售市場的穩健發展將惠及本集團的高速公路項目。

珠江三角洲地區西岸的三個主要城市包括佛山、中山和珠海繼續保持穩健的經濟增長，其二零一三年上半年的地區生產總值分別增長9.5%、9.5%及9.8%，高於7.6%的全國增長率。佛山是廣東省第三大經濟城市，緊隨廣州和深圳，二零一二年的地區生產總值達人民幣6,710億元。與此同時，在中山市的第十二個五年規劃之下，珠江三角洲西岸幹道中山段周邊將會發展許多主要的物流樞紐、工業基地、商業中心及旅遊景點，為珠江三角洲西岸幹道帶來更大的交通運輸需求和新的車流量。此外，與珠江三角洲西岸幹道在珠海連接的高速公路途經南屏科技工業園及珠海保稅區，兩者在二零一二年的工業總產值合計超過人民幣800億元，這為珠江三角洲西岸幹道的車流量及路費收入增長帶來另一正面的增長因素。

### 橫琴發展

珠海橫琴是繼上海浦東區及天津濱海新區後第三個國家級新開發區，是重點發展商業服務、旅遊、科研、文化等領域的新增長中心。其自由貿易區已推行優惠政策以吸引投資，且未來數年將建成多個包括商業地標、酒店及旅遊景點的重點發展項目。當中橫琴標誌性項目之一的長隆海洋王國一期計劃於二零一三年年底前開業，據媒體報導，這將是一個具備度假村及酒店設施的世界級海洋樂園，目標每年吸引超過二千萬名來自世界各地的遊客。其開業和未來的擴張將進一步推動橫琴和珠海的旅遊業，珠江三角洲西岸幹道作為從廣州至橫琴最直接及最短的高速公路，將會受惠於區域發展帶來的客流量增長和交通運輸需求。

### 港珠澳大橋

根據媒體的報導，港珠澳大橋的施工進度正按計劃進行，並將於二零一六年年底前建成。其與珠海的高速公路網及珠江三角洲西岸幹道相連，提供前往澳門、香港及珠三角西岸主要城市的通道。港珠澳大橋的開通將進一步促進區域的經濟融合與發展，並帶動珠江三角洲西岸幹道的車流量增長。



## 廣東省聯網收費

根據廣東省政府的要求，廣東省四個聯網收費分區包括粵東、粵西、粵北以及廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道所屬的中部片區計劃在二零一三年年底前合併為全省統一的收費網絡，即廣東省所有鄰接的高速公路相互物理連接。每輛行駛於廣東省高速公路上的車輛將只需要在省內任一高速公路的入口取卡，便可於任何其他高速公路的出口一次性繳付全程路費，而毋須在行經多條連接的高速公路之間停車。廣東省內所有高速公路每日的路費收入將交由廣東聯合電子服務股份有限公司（「廣東聯合電子」）營運的結算中心透過聯網收費結算網絡進行集中數據處理及結算。廣深合營企業及西綫合營企業將合共投資約人民幣6,500萬元（按8年進行折舊分攤）對收費系統進行升級，以配合廣東省實施聯網收費。廣東省聯網收費將會縮短高速公路收取路費的時間，提升其效率，並有助維持交通暢順。

## 計重收費方案

作為廣東省政府實行全省聯網收費計劃的一部份，繼粵北片區於二零零九年及粵東和粵西片區於二零一一年實施計重收費方案後，中部片區的所有高速公路將於二零一三年十月對貨車實施計重收費方案。

參照廣東省其他聯網收費分區，計重收費方案下客車的收費將不受影響，三、四及五類商用貨車的收費費率將分別維持於每公里人民幣1.2元、人民幣1.8元及人民幣2.1元不變。對於空載和輕載貨車將提供降低一級收費費率的優惠安排，而超載貨車則按其超重比例收取額外路費，對於正常載重的貨車則沿用標準收費費率。按照廣東省其他聯網收費分區內高速公路的經驗，實施計重收費方案後來自貨車的路費收入普遍有所增加。由於行駛廣深高速公路和珠江三角洲西岸幹道的貨車比例相對較小，因此該方案對其路費收入可能有中性的影響。

按照計重收費方案的實施計劃，廣深合營企業及西綫合營企業將分別在38條和12條收費車道上加裝計重設備，令計重收費車道總數分別增至68及20條，總投資成本將少於人民幣2,000萬元（按8年進行折舊分攤）。預計實施計重收費方案能夠有助減少超載貨車數目，並降低對本集團高速公路的損耗。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 年票互通

珠江三角洲地區九個城市包括廣州、深圳、珠海、東莞、中山、佛山、惠州、江門和肇慶於二零一二年十二月底開始實施年票互通。憑以上九個城市中任何一個城市發行的年票，車輛現在於這九個城市之間跨市行駛時，毋須繳費。這將降低珠江三角洲地區整體交通運輸成本並提高道路的交通流量，從而增加廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道沿線的城際交通量。

#### 廣州市貨車限行

於二零一二年十二月，廣州市政府公佈自二零一三年一月十日起實施一年期的交通限行措施，禁止載重15噸或以上的非廣州籍的貨車於早上7時正至晚上8時正期間行駛廣州環城高速公路。在過去六個月，該措施對本集團之高速公路的影響輕微。

#### 通過「雙幣雙股」模式開創首次人民幣交易股份配售

為滿足市場對合和公路基建的股份及人民幣投資產品的需求，合和公路基建於二零一二年十月二十九日以每股人民幣3.22元配售120,000,000股人民幣交易新股(股份代號80737)在聯交所掛牌(「該配售」)，成為全球首家通過「雙幣雙股」模式，同時提供人民幣交易股份及港幣交易股份的上市公司。這次市場首創的配股增加了本公司股份的日均成交量，二零一二年十月二十五日至二零一三年七月二十四日該配售後九個月期間的日均成交量較二零一二年一月二十六日至二零一二年十月二十二日該配售前九個月期間增加了96%，股東基礎亦得以擴大。此外，此舉不但有助增加本公司的資金來源，而且募集人民幣長期資金將有利於本公司的中國項目的發展。該配售籌集的約人民幣3.75億元資金淨額會用作本集團的一般營運資金。

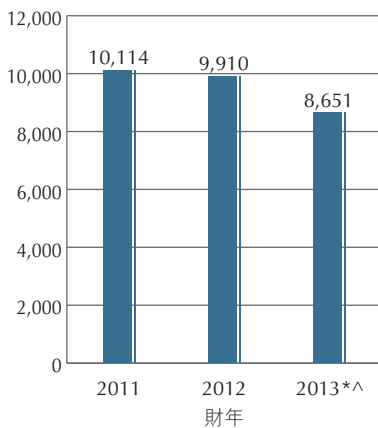
# 廣州—深圳高速公路

## 項目摘要

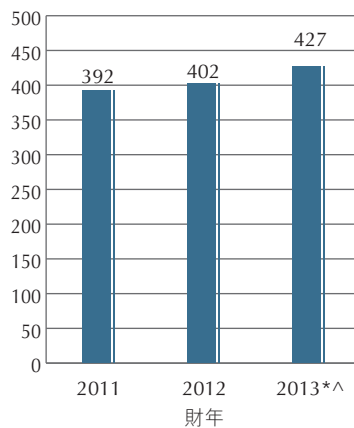
位置	中國廣東省廣州至深圳
長度	122.8公里
車道	雙向共6車道（另部份路段為10車道）
級別	高速公路
公路收費期	一九九七年七月至二零二七年六月
分潤比例	1至10年：50%； 11至20年：48%； 21至30年：45%

廣深高速公路是一條連接廣州、東莞、深圳三個珠江三角洲地區主要城市及香港的高速公路主幹道。回顧年度內，廣深高速公路日均路費收入按年下跌13%至人民幣870萬元，全年路費總收入為人民幣31.57億元，日均車流量則增長6%至42.7萬架次。自二零一二年六月實施新收費方案及節假日免費通行方案一年後，廣深高速公路於二零一三年六月的日均車流量和日均路費收入均恢復8%的正增長。

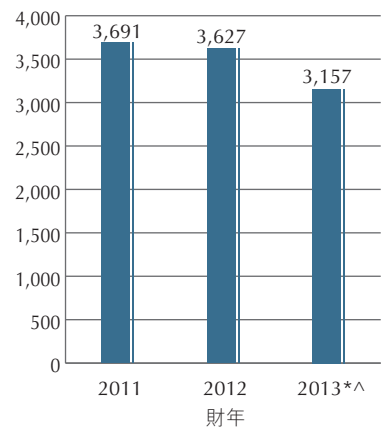
廣深高速公路  
日均路費收入  
(人民幣千元)



廣深高速公路  
日均車流  
(架次千輛)



廣深高速公路  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



\* 路費減免方案自二零一二年六月一日起實施

^ 節假日免費通行方案自二零一二年八月二日起實施，於回顧年度內合計有21天

## 管理層討論及分析

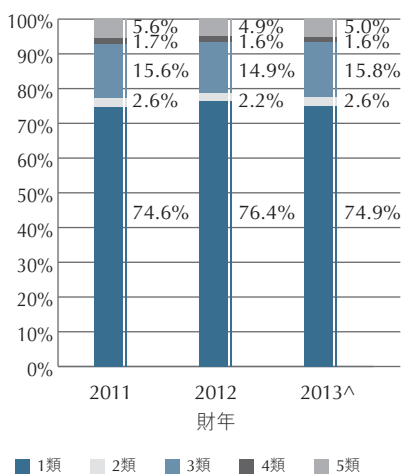
### 業務回顧

新收費方案自二零一二年六月一日實施後，對廣深高速公路的路費收入之影響在兩個月內趨於穩定。儘管隨後實施節假日免費通行方案，廣深高速公路的日均路費收入在最初下降後，從二零一二年六月的人民幣830萬元回升至二零一三年六月的約人民幣900萬元。平均每車每公里路費收入下降10%，由人民幣0.87元下跌至人民幣0.79元，主要由於二類至五類車輛之收費費率下降所致。

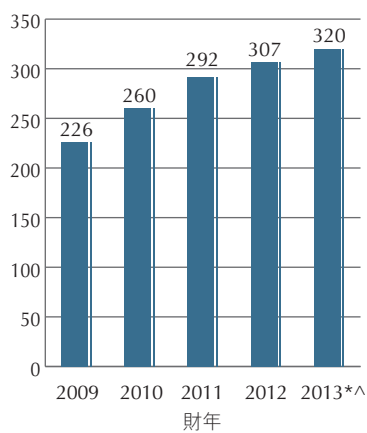
廣深高速公路全部類別車輛的日均車流量於回顧年度內均錄得增長。受惠於廣東省乘用車銷量的不斷增長，一類小車的車流量持續增長並達到歷史高位水平，佔廣深高速公路總車流量的比例達74.9%，對總路費收入的貢獻則達57%。日均路費收入減少6%至人民幣490萬元主要是由於實施節假日免費通行方案，允許七座或以下小型客車免費通行廣深高速公路，而且一類小車的平均行駛里程亦有所下跌。

由於對價格敏感度較高，四類及五類商用貨車的日均車流量自二零一二年六月一日實施收費費率下調後持續增長，但收費費率下調令日均路費收入減少12%至人民幣140萬元。

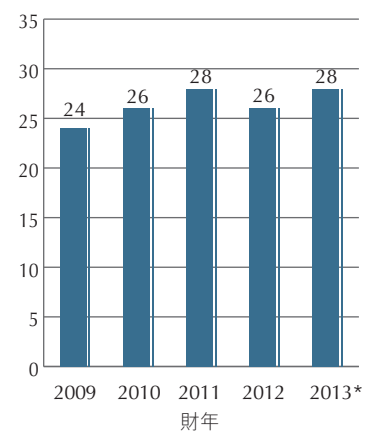
廣深高速公路  
以車輛類別劃分  
的車流量



廣深高速公路  
一類車 – 日均車流  
(2009 財年至 2013 財年)  
(架次千輛)



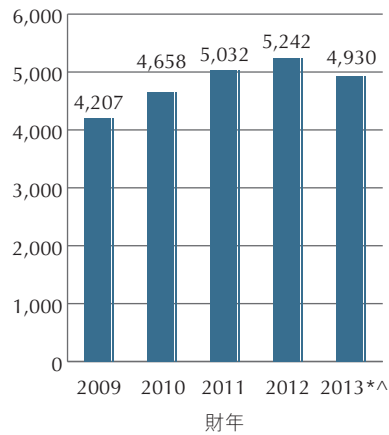
廣深高速公路  
四及五類車 – 日均車流  
(2009 財年至 2013 財年)  
(架次千輛)



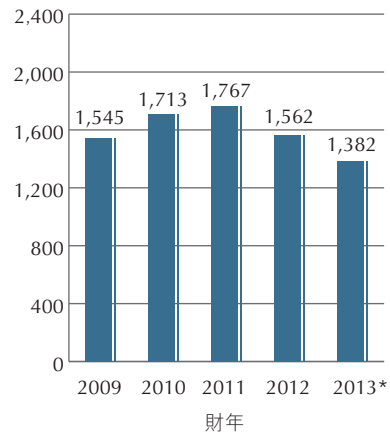
\* 路費減免方案自二零一二年六月一日起實施

<sup>^</sup> 節假日免費通行方案自二零一二年八月二日起實施，於回顧年度內合計有21天

廣深高速公路  
一類車 – 日均路費收入  
(2009 財年至 2013 財年)  
(人民幣千元)



廣深高速公路  
四及五類車 – 日均路費收入  
(2009 財年至 2013 財年)  
(人民幣千元)

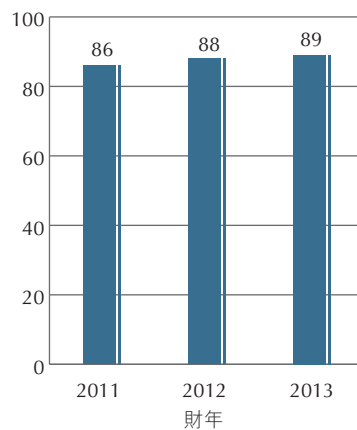


\* 路費減免方案自二零一二年六月一日起實施

△ 節假日免費通行方案自二零一二年八月二日起實施，於回顧年度內合計有 21 天

回顧年度內，廣深高速公路的日均折合全程車流量按年上升 2% 至 89,000 架次，與去年水平相若，反映廣深高速公路的車流量仍然具有增長空間。

廣深高速公路  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

誠如前文「並行公路局部開通」一節所論及，沿江高速公路廣州至東莞41公里路段自二零一二年一月中起開通，但在過去的18個月期間，對廣深高速公路的影響輕微。在回顧年度內，廣深高速公路日均車流量按年錄得6%的增長。廣深高速公路與沿江高速公路的里程相約，收費費率亦相同，但兩者擁有不同的目標客源，而且廣深高速公路的其他競爭優勢包括與人口稠密的中心城區的便捷連接、裝備完善的設施及高素質的服務，加上高效率的巡邏和拯救隊伍，以及廣東省持續的經濟增長，使本集團相信廣深高速公路將保持其作為珠江三角洲地區東岸交通主幹道的領導地位。據媒體最新的報導，沿江高速公路將於二零一三年九月底全綫完工。

常虎高速公路與廣深高速公路在新聯直接連接的新立交於二零一三年一月啟用，為途經廣深高速公路太平立交與常虎高速公路之間的車流提供另一出／入口選擇，有助緩解了廣深高速公路太平立交與五點梅立交之間的路段在繁忙時段的交通壓力。

深圳寶安國際機場鄰近鶴州立交的新客運航站樓將於二零一三年底啟用。為了順暢和便捷地連接此新客運航站樓及其接駁道路，鶴州立交在二零一三年一月至十月期間臨時封閉作重建，往來鶴州立交的車輛在此期間需要透過廣深高速公路的鄰近立交進出。鶴州立交的臨時封閉對廣深高速公路的影響輕微。當鶴州立交完成重建，將成為深圳市中心與深圳寶安國際機場之間最便捷的交通樞紐，廣深高速公路亦會受惠於機場增加的客運量及貨運量。

廣深高速公路一座鄰近麻涌立交的跨河大橋的外側樑在二零一三年四月被一艘高度超過限制的船隻意外撞擊後，在二零一三年四月至七月期間進行維修，期間的交通受到輕微影響。維修工程已於二零一三年七月二十五日完成。

廣深合營企業一直致力採用自動化設備提升廣深高速公路的營運效率，強化其應付不斷增長的車流量的能力。廣深高速公路約60%的入口車道已安裝ETC或自助發卡設備，是全廣東省擁有最多ETC車道的高速公路。這些自動化設備有助把收費人員數目控制於合理水平，同時控制廣深合營企業的營運成本。

廣深合營企業亦積極致力於環境保護的工作。除所有收費廣場已安裝LED節能燈，廣深高速公路的整條主綫亦已於二零一三年五月完成安裝LED燈，這些措施有助降低能源消耗。

# 珠江三角洲西岸 幹道第 I 期

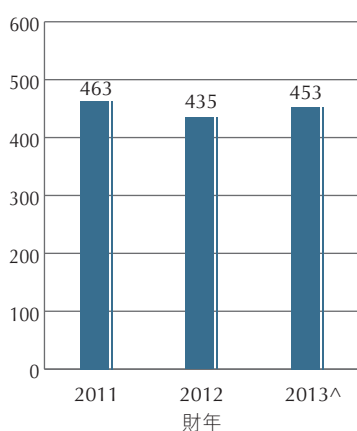
## 項目摘要

位置	中國廣東省廣州至順德區
長度	14.7公里
車道	雙向共6車道
級別	高速公路
公路收費期	二零零三年九月至二零三三年九月
分潤比例	50%

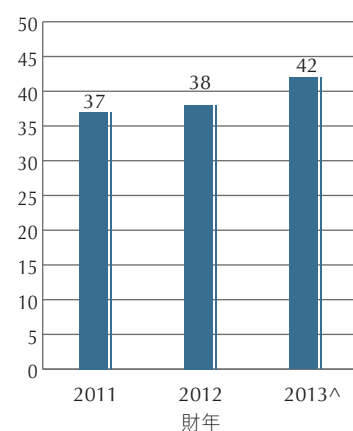
西綫 I 期全長 14.7 公里，為雙向共 6 車道的封閉式高速公路，北連廣州東南西環高速公路，南接西綫 II 期及順德的 105 國道。西綫 I 期與西綫 II 期共同形成一條連接廣州與中山中心城區的高速公路主幹道，將往來兩市的行車時間由原來經地方道路所需一小時縮減至約三十分鐘。西綫 I 期作為珠江三角洲西岸幹道的北段，與西綫 II 期和西綫 III 期產生協同效應，加上佛山市經濟不斷增長，將持續帶動西綫 I 期的車流量及路費收入增長。

西綫 I 期主要由一類小車增長帶動，車流量及路費收入穩定增長。日均車流量按年上升 13% 至 42,000 架次，日均路費收入則上升 4% 至人民幣 45.3 萬元，回顧年度內全年路費總收入為人民幣 1.65 億元。

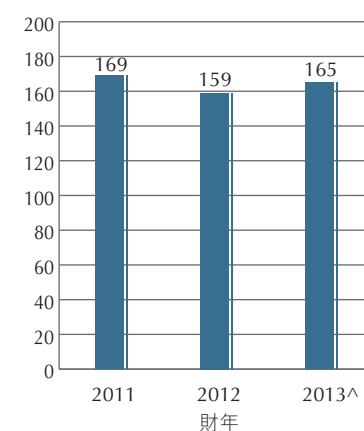
西綫 I 期  
日均路費收入  
(人民幣千元)



西綫 I 期  
日均車流  
(架次千輛)



西綫 I 期  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



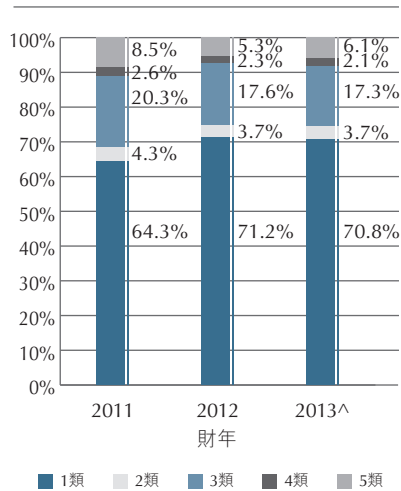
<sup>^</sup> 節假日免費通行方案自二零一二年八月二日起實施，於回顧年度內合計有 21 天

## 管理層討論及分析

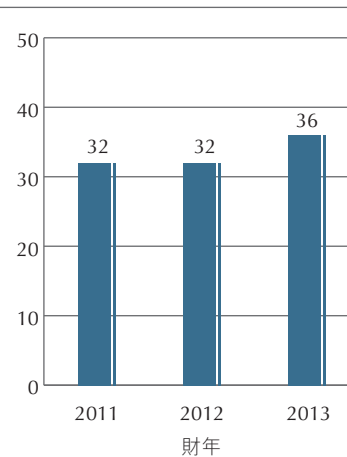
### 業務回顧

一類小車的車流量及路費收入持續上升，其車流量佔西綫 I 期總車流量的 70.8%。與此同時，自從廣州東南西環高速公路的丫髻沙特大橋對 15 噸以上貨車的禁行措施於二零一一年十二月底取消後，四類及五類貨車的車流量和路費收入逐步回升，但卻未回升至丫髻沙特大橋執行禁行措施前的水平，主要由於鄰近西綫 I 期碧江立交的 105 國道收費站於二零一二年一月撤銷，令 105 國道廣州至碧江路段自此免費通行，令部份以往使用西綫 I 期往來廣州的貨車可能分流至 105 國道。由於四類及五類貨車的車流量和路費收入回升，因此西綫 I 期平均每車每公里路費收入從人民幣 0.8 元按年上升 1% 至人民幣 0.81 元。西綫 I 期日均折合全程車流量為 36,000 架次，增長 12%。

西綫 I 期  
以車輛類別劃分的車流量



西綫 I 期  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)



<sup>^</sup> 節假日免費通行方案自二零一二年八月二日起實施，於回顧年度內合計有 21 天

於二零一二年十二月，廣州市政府公佈自二零一三年一月十日起實施一年的交通限行措施，禁止載重 15 噸或以上的非廣州籍的貨車於早上 7 時正至晚上 8 時正期間行駛廣州環城高速公路，其對西綫 I 期之影響輕微。同時，廣州市政府正考慮對非廣州籍的車輛在繁忙時段實施其他交通限行措施，但實施日期及具體詳情尚未公佈。本集團將繼續關注有關情況，並相信其對西綫 I 期之影響輕微。



# 珠江三角洲西岸 幹道第 II 期

## 項目摘要

位置	中國廣東省順德區至中山
長度	45.5公里
車道	雙向共6車道
級別	高速公路
公路收費期	二零一零年六月至二零三五年六月
分潤比例	50%

西綫 II 期全長 45.5 公里，為雙向共 6 車道的封閉式高速公路，北連順德的西綫 I 期，南接中山的西綫 III 期，並與 105 國道、廣州南二環高速公路、江中高速公路及連接西綫 II 期南端直接通往中山市中心城區之連接綫相互連接。此外，西綫 III 期已於二零一三年一月二十五日開始營運，整條珠江三角洲西岸幹道現已全綫貫通。西綫 II 期與西綫 III 期之間產生的協同效應將進一步推動西綫 II 期的車流量及路費收入增長。

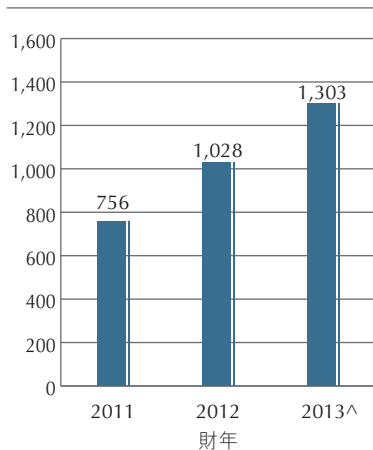
此外，於回顧年度內，西綫 II 期已經獲得廣東省政府批准的 25 年收費期限。

自二零一零年六月開通以來，西綫 II 期的車流量及路費收入持續強勁增長。回顧年度內，日均車流量增長 30% 至 79,000 架次，日均路費收入則增長 27% 至人民幣 130.3 萬元，全年路費總收入為人民幣 4.76 億元。一類小車為總車流量的主要貢獻者，佔其總車流量的 72.9%。西綫 II 期的平均每車每公里路費收入則維持於人民幣 0.79 元的水平，與去年水平相若；而日均折合全程車流量為 35,000 架次，按年增長 27%。

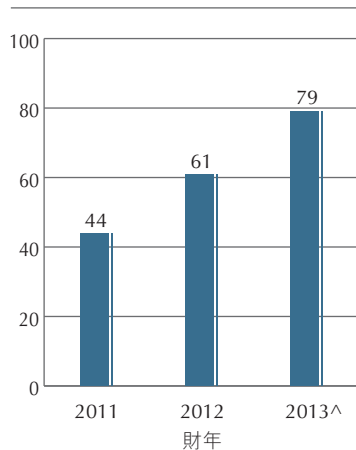
## 管理層討論及分析

### 業務回顧

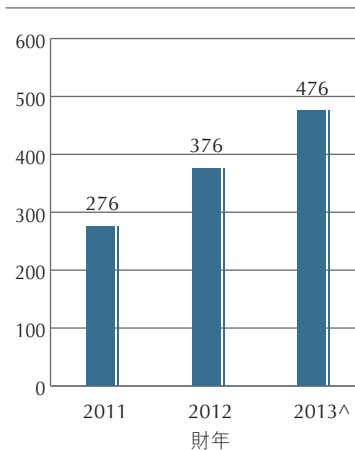
西綫 II 期  
日均路費收入  
(人民幣千元)



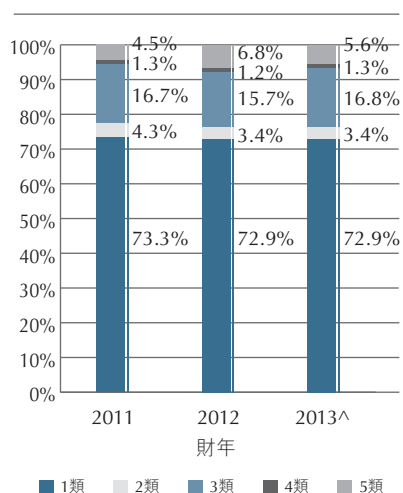
西綫 II 期  
日均車流  
(架次千輛)



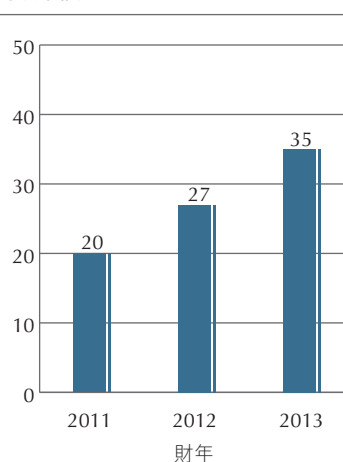
西綫 II 期  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



西綫 II 期  
以車輛類別劃分的車流量



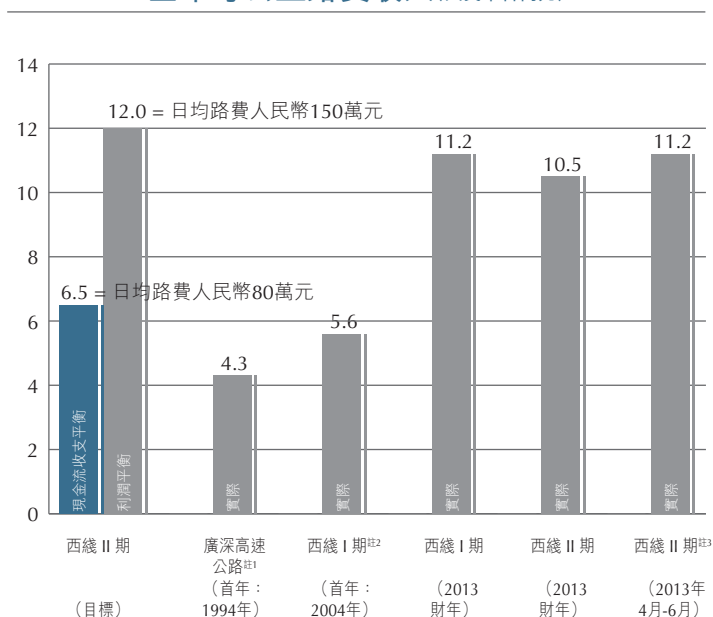
西綫 II 期  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)



<sup>^</sup> 節假日免費通行方案自二零一二年八月二日起實施，於回顧年度內合計有 21 天

於二零一一年財年的下半年，西綫 II 期的路費收入已實現本集團所設定的營運現金流收支平衡的首年營運目標(含利息支出)，即日均路費收入達至人民幣 80 萬元。回顧年度內，西綫 II 期繼續超出該目標，並錄得淨現金流入(來自營運收入並計及利息支出)，及扣除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利錄得 27% 之增長。自二零一三年一月開始，其日均路費收入已超過人民幣 140 萬元(實施節假日免費通行方案的月份除外)。於二零一三年七月，西綫 II 期的日均路費收入首次達至其人民幣 150 萬元的利潤平衡水平。

全年每公里路費收入(人民幣百萬元)



註 1: 1994 年折合全年的數字(廣深高速公路於 1994 年 7 月 18 日開始營運)

註 2: 2004 年折合全年的數字(西綫 I 期於 2004 年 4 月 30 日開始營運)

註 3: 2013 年 4 月至 6 月折合全年的數字

西綫合營企業已申請增加西綫 II 期的項目造價至人民幣 72 億元，該申請仍在國內有關當局的審批過程中，當取得有關批准後，西綫合營企業可取得由中方及本公司按 50 : 50 的比例增加投入的註冊資本和取得額外的項目銀行貸款。為了支付西綫 II 期末付項目餘款和有效運用公司的內部資源，本公司於二零一二年十二月及二零一三年一月向西綫合營企業提供合共人民幣 10 億元股東貸款作為西綫 II 期之過渡性融資，西綫合營企業亦已於二零一二年十二月連同利息償還廣深合營企業人民幣 7.31 億元的公司間往來貸款。西綫 II 期餘下不多於人民幣 5 億元的未付項目餘款或會以本公司的股東貸款支付。

## 珠江三角洲西岸 幹道第 III 期

### 項目摘要

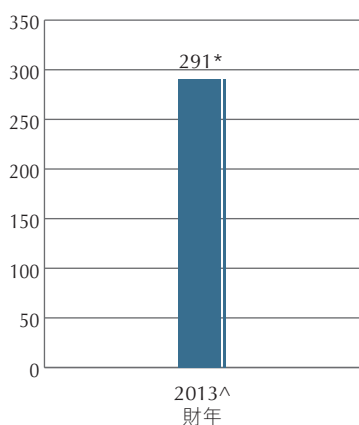
位置	中國廣東省中山至珠海
長度	37.7公里
車道	雙向共6車道
級別	高速公路
公路收費期	二零一三年一月至二零三八年一月
分潤比例	50%

西綫 III 期於二零一三年一月二十五日早於原計劃開通投入營運。西綫 III 期全長 37.7 公里，是一條雙向共 6 車道的封閉式高速公路，北端在中山與西綫 II 期連接，向南伸延連接珠海的高速公路網，可直達珠海橫琴(國家級新開發區)、澳門及正在興建的港珠澳大橋，成為往來中山中心城區和珠海中心城區最直接和便捷之高速公路。

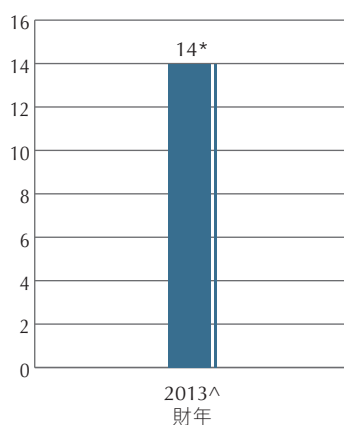
西綫 III 期通車標誌著全長 97.9 公里的珠江三角洲西岸幹道全綫完成，為本集團的收入增長提供新的動力，並將本公司投資的收費高速公路的總里程擴展 20% 至約 220 公里。珠江三角洲西岸幹道是珠三角地區西岸區域性高速公路網中的主幹道，途經廣州、佛山、中山和珠海等最繁榮和人口稠密的城市，並通過計劃於二零一六年年尾開通的港珠澳大橋及其連接線，更可直達橫琴國家級新開發區、澳門及香港。珠江三角洲西岸幹道同時把往來廣州和珠海的行車時間從目前經現有地方道路需時超過兩個小時大幅縮減至約一個小時。此外，珠江三角洲西岸幹道處於珠三角地區西岸的中心，沿中央軸線延伸，與區域內的高速公路網絡均有良好的連接，包括廣州環城高速公路、廣明高速公路、廣州南二環高速公路、中江高速公路、西部沿海高速公路及連接橫琴及港珠澳大橋的高速公路，將有助促進區域的經濟融合和增長。

西綫 III 期的車流量及路費收入持續增長，表現令人鼓舞。自其通車至二零一三年六月三十日止，西綫 III 期的日均車流量及日均路費收入分別為 14,000 架次和人民幣 29.1 萬元，並於二零一三年七月分別達至 18,000 架次和人民幣 37.6 萬元。預計西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期產生的協同效應將促進西綫 III 期的車流量及路費收入持久增長。

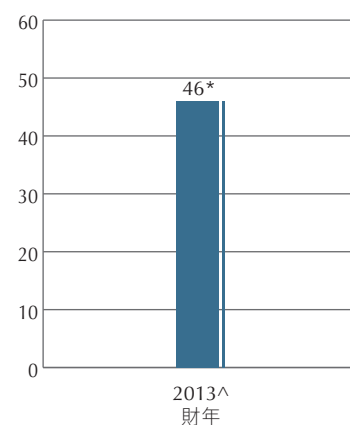
**西綫 III 期  
日均路費收入**  
(人民幣千元)



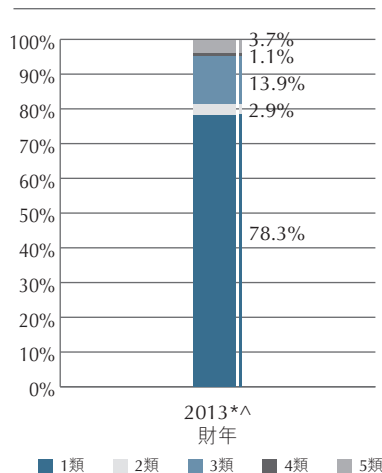
**西綫 III 期  
日均車流**  
(架次千輛)



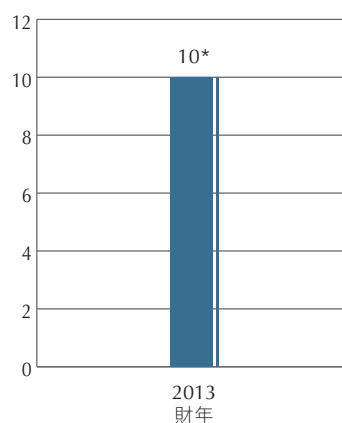
**西綫 III 期  
全年路費收入**  
(人民幣百萬元)



**西綫 III 期  
以車輛類別劃分的車流量**



**西綫 III 期  
日均折合全程車流量**  
(架次千輛)



\* 西綫 III 期於二零一三年一月二十五日開始營運

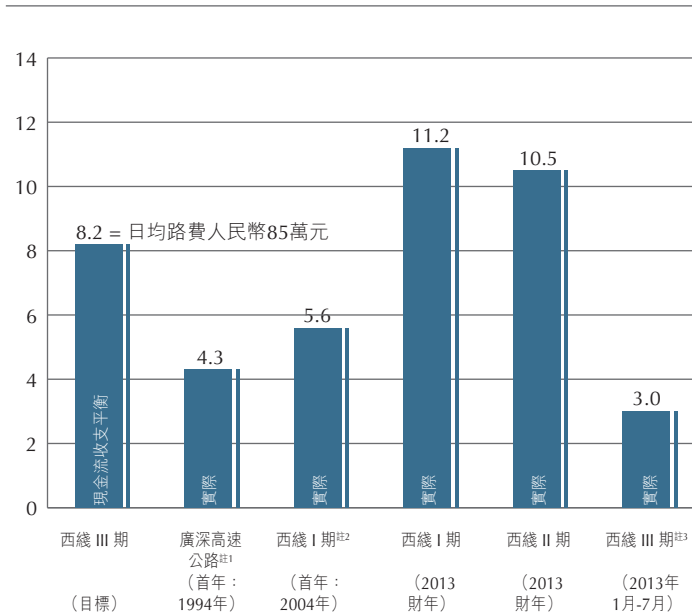
<sup>^</sup> 節假日免費通行方案自二零一二年八月二日起實施，於回顧年度內合計有 13 天

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

基於廣深高速公路、西綫 I 期及西綫 II 期在其首年營運錄得的全年路費收入及支出，本集團預計西綫 III 期的路費收入將於未來兩年內達至營運現金流收支平衡的目標(含利息支出)，即日均路費收入達到人民幣 85 萬元(相等於全年路費收入每公里人民幣 820 萬元)。隨著西綫 III 期於二零一三年一月通車，西綫合營企業目標於二零一五財年的下半年錄得利潤。

全年每公里路費收入(人民幣百萬元)



註 1: 1994 年折合全年的數字(廣深高速公路於 1994 年 7 月 18 日開始營運)

註 2: 2004 年折合全年的數字(西綫 I 期於 2004 年 4 月 30 日開始營運)

註 3: 2013 年 1 月 25 日至 7 月 31 日折合全年的數字

西綫 III 期已經獲得廣東省政府批准的 25 年收費期限。另一方面，主要由於土地成本可能高於預期，西綫 III 期的計劃總投資額或會由人民幣 56 億元增加至人民幣 61.5 億元。餘下不多於人民幣 4.4 億元的未付項目餘款(基於人民幣 61.5 億元的計劃總投資額)將會以現有的中國項目銀行貸款及本公司的股東貸款支付。

## 財務回顧

### 呈列貨幣由港幣變更為人民幣

自二零零九財年起，本公司之功能貨幣為人民幣，而本集團已直接從廣深合營企業及西綫合營企業收取人民幣股息。此外，本公司近年之資金籌措主要為人民幣。本公司亦於二零一二年十月二十九日於聯交所的人民幣交易櫃檯配售 120,000,000 股以人民幣交易的本公司股份。因此，董事們認為現以人民幣呈列本集團之營運業績及財務狀況，並以人民幣宣派股息更為適當。

故此，以下截至二零一三年六月三十日止年度之綜合財務報表以人民幣呈列，而截至二零一二年六月三十日止年度之比較數字已重列以符合呈列貨幣的變動。呈列貨幣的變動及由港幣轉為人民幣的比較金額換算對本集團於有關年度之綜合財務報表並無重大影響。以港幣呈列的綜合財務報表載於第 91 頁至第 160 頁，僅為參考目的而編製。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

本集團於截至二零一三年六月三十日止年度之表現如下：

	截至六月三十日止年度					
	二零一二年			二零一三年		
	路費收入 淨額 人民幣百萬元	除利息及 稅項前溢利 人民幣百萬元	業績 人民幣百萬元	路費收入 淨額 人民幣百萬元	除利息及 稅項前溢利 人民幣百萬元	業績 人民幣百萬元
項目貢獻：						
廣深高速公路(附註1)	1,689	1,183	812	1,470	912	616
西綫 I 期	77	51	34	80	51	34
西綫 II 期	183	99	(37)	231	126	(20)
西綫 III 期(附註2)	-	-	-	22	3	(49)
<b>項目路費收入淨額／除利息及 稅項前溢利／淨溢利</b>	<b>1,949</b>	<b>1,333</b>	<b>809</b>	<b>1,803</b>	<b>1,092</b>	<b>581</b>
按年計變動				-7%	-18%	-28%
企業業績：						
銀行存款利息收入			87			71
本集團借予一間共同控制個體 之貸款之利息收入			23			35
其他收入			1			1
一般及行政費用			(47)			(43)
財務成本			(55)			(60)
所得稅開支			(9)			(9)
			0			(5)
<b>未扣除匯兌收益淨額之溢利 (已扣除相關所得稅)</b>			<b>809</b>			<b>576</b>
按年計變動						-29%
匯兌收益淨額(已扣除相關所得稅)			42			36
<b>年內溢利</b>			<b>851</b>			<b>612</b>
非控股權益應佔溢利			(15)			(11)
<b>本公司擁有人應佔溢利</b>			<b>836</b>			<b>601</b>
按年計變動						-28%

附註 1：不包括美元及港元貸款的匯率差額及相關所得稅開支。

附註 2：西綫 III 期於二零一三年一月二十五日開通。



截至二零一三年六月三十日止年度，本集團按比例分佔高速公路項目之綜合路費收入淨額減少約7%至人民幣18.03億元，而去年為人民幣19.49億元，主要由於自二零一二年六月一日實施新收費方案及節假日免費通行方案後，廣深高速公路的路費收入按年下降約13%，但部份降幅已被西綫 II 期強勁增長的路費收入及於二零一三年一月二十五日通車的西綫 III 期貢獻的收入抵銷。在本集團合共分佔的綜合路費收入淨額中，廣深高速公路、西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期分別佔82%（人民幣14.70億元）、4%（人民幣8,000萬元）、13%（人民幣2.31億元）及1%（人民幣2,200萬元）。

由於西綫 III 期於二零一三年一月二十五日建成通車及兩間合營企業的員工成本增加，令本集團營運開支有所上升。由於車流量上升及因完成若干公路擴建和優化工程而資本化的資產帶來額外折舊費用及西綫 III 期建成通車，以致廣深合營企業和西綫合營企業的折舊費用亦有所增加。因此，收費高速公路的綜合除利息及稅項前溢利（不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌收益，以及相關所得稅開支）由人民幣13.33億元減至人民幣10.92億元，減少18%。

由於西綫 III 期已建成通車，其利息支出已於二零一三財年下半年度首次錄入綜合損益表。因財務成本有所增加，該四個項目的綜合淨溢利（不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌收益，以及相關所得稅開支）由人民幣8.09億元減至人民幣5.81億元，按年減少28%。

自二零一零年六月二十五日西綫 II 期開通營運以來，車流量及路費收入強勁增長。於本財政年度，本集團按比例分佔西綫 II 期之除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利增加27%至人民幣1.93億元。儘管西綫 II 期的財務成本有所增加，但其業績仍由淨虧損人民幣3,700萬元改善至淨虧損人民幣2,000萬元。本公司於回顧年度內向西綫合營企業借出股東貸款合共人民幣10億元，部份用於償還廣深合營企業的公司往來貸款及所產生的利息，以及部份用於支付西綫 II 期末付項目成本。於二零一三年七月，西綫 II 期首次錄得日均路費收入達至人民幣150萬元。

本集團未扣除匯兌收益淨額之溢利（已扣除相關所得稅）由人民幣8.09億元減少29%至人民幣5.76億元，主要是由於路費收入淨額減少、折舊費用增加，以及西綫 III 期自二零一三年一月二十五日建成通車以來產生的經營虧損所致。連同因人民幣於回顧年度內升值1.7%致使廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌收益淨額下降，本公司擁有人應佔溢利由人民幣8.36億元減少28%至人民幣6.01億元。

## 綜合損益及其他全面收益表

於截至二零一三年六月三十日止年度，本集團之綜合營運與一般及行政費用由人民幣2.89億元增至人民幣3.18億元，較去年增加10%。主要由於西綫 III 期之開通及兩間合營企業的員工成本增加所致。

綜合折舊及攤銷費用按年計由人民幣3.97億元增加至人民幣4.54億元，此乃由於西綫 III 期之開通、車流量增長，尤其是西綫 II 期的車流量大幅上升，以及因完成若干公路擴建及優化工程後而資本化的資產帶來額外折舊費用所致。

本集團之綜合財務成本總金額由人民幣2.23億元增加34%至人民幣2.99億元，因西綫 III 期之建成通車，其利息支出已於二零一三財年下半年度首次錄入綜合損益表。於回顧年度，本公司除了向西綫 III 期借出人民幣3,000萬元，亦已向西綫 II 期借出人民幣10億元的股東貸款。於本財政年度末，本公司總共向西綫合營企業借出了人民幣10.3億元。

自二零零八年國內的稅務改革起，廣深高速公路和西綫 I 期的稅務優惠已被調整，兩者的企業所得稅率已逐漸上升至25%。廣深高速公路和西綫 I 期的適用稅率從二零一一年的24%調升至二零一二年的25%。由二零一二年起直至其合約營運期屆滿止，廣深高速公路及西綫 I 期的企業所得稅率將維持於25%的穩定水平。該等合營企業的企業所得稅負債上升並無對本集團於回顧年度內的業績造成重大影響。西綫 II 期則於二零一零年至二零一二年獲豁免企業所得稅，而二零一三年至二零一五年的適用稅率為12.5%，二零一六年起直至其合約營運期屆滿止，適用稅率將上升至25%。西綫 III 期則於二零一三年至二零一五年獲豁免企業所得稅，而二零一六年至二零一八年的適用稅率為12.5%，二零一九年起直至其合約營運期屆滿止，適用稅率將上升至25%。

## 資金流動性及財務資源

本集團之負債結餘包括本公司之人民幣企業債券，本集團之銀行貸款以及其按比例分佔中國合營企業之無追索權之項目貸款。本集團於二零一三年六月三十日的債務總額對比資產總額比率及資產負債比率(債務淨額對比本公司擁有人應佔權益)載列如下。本集團之手頭淨現金(不包括合營企業)為人民幣2.78億元。本集團之手頭淨現金連同應收西綫合營企業之股東貸款人民幣10.3億元，合共人民幣13.08億元。

## 合和公路基建企業層面

於二零一三年六月三十日

	人民幣百萬元		人民幣百萬元
<b>銀行結餘及現金及</b>		<b>企業債務</b>	
<b>向合營企業提供之股東貸款</b>			
– 銀行結餘及現金	1,480	– 人民幣企業債券	600
– 本公司向合營企業提供之		– 人民幣銀行貸款	500
股東貸款 <sup>(附註1)</sup>	1,030	– 港幣銀行貸款	102
	<b>2,510</b>		<b>1,202</b>
現金淨額 <sup>(附註2)</sup> ：人民幣 2.78 億元			
現金淨額及本公司向合營企業提供之股東貸款：人民幣 13.08 億元			

## 按比例分佔合營企業

於二零一三年六月三十日

	人民幣百萬元		人民幣百萬元
<b>銀行結餘及現金</b>		<b>銀行貸款及</b>	
		<b>股東貸款<sup>(附註3)</sup></b>	
– 銀行結餘及現金	363	– 廣深高速公路	1,832
		– 西綫 I 期	323
		– 西綫 II 期	2,327
		– 西綫 III 期	1,875
	<b>363</b>		<b>6,357</b>
債務淨額：人民幣 59.94 億元			

附註1：在獲得增加投資的正式批准前，因西綫 II 期未能借取中國的銀行貸款，本公司已就西綫 II 期及西綫 III 期向合營企業提供股東貸款作為過渡性融資。

附註2：現金淨額之定義為銀行結餘及現金扣減企業債務。

附註3：包括銀行貸款及本集團按比例分佔的西綫 II 期及西綫 III 期之股東貸款（將於合併報表時全額撇銷）。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

	於六月三十日	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
債務總額		
– 本公司及附屬公司(包括人民幣企業債券及銀行貸款)	3,038	(附註2) <b>1,202</b>
– 合營企業	5,980	<b>6,217</b>
債務淨額(附註1)	4,870	<b>5,576</b>
資產總額	17,624	(附註2) <b>16,284</b>
本公司擁有人應佔權益	7,282	<b>7,571</b>
債務總額佔資產總額比率	51%	(附註2) <b>46%</b>
資產負債比率	67%	<b>74%</b>

附註1：合和公路基建企業層面及按比例分佔合營企業的債務淨額之定義為債務總額扣減銀行結餘及現金，連同已抵押銀行結餘及存款。

附註2：計及本公司於二零一二年七月償還人民幣13.8億元的企業債券及於二零一三年六月償還人民幣5億元銀行貸款。

於回顧年度內，本集團主要營運現金流入源自從廣深合營企業收取的股息，其中包括因西綫合營企業就西綫 II 期向廣深合營企業償還人民幣7.31億元的公司往來貸款後，本集團從廣深合營企業收取的股息人民幣3.51億元。另一方面，其主要營運現金流出為支付本公司股東的股息。本集團將繼續優化其資產負債比例、改善其現金流及增強其財務狀況。

本集團擁有強勁及穩健之財務狀況。於二零一三年六月三十日，本集團之銀行結餘及手頭現金(不包括合營企業)為人民幣14.80億元(二零一二年六月三十日：人民幣37.56億元)，或每股人民幣0.48元(二零一二年六月三十日：每股人民幣1.27元)。受二零一二年七月償還企業債券人民幣13.8億元、向西綫合營企業借出股東貸款人民幣10億元用作西綫 II 期的過渡期融資、二零一二年十月收取來自配售人民幣交易股份所得款項淨額人民幣3.75億元、二零一二年十二月從廣深合營企業收取的股息人民幣3.51億元，及人民幣5億元以提前償還人民幣16億元之銀行貸款融資之淨影響所致，本集團的銀行結餘及手頭現金有所減少。然而，本集團手頭淨現金(不包括合營企業)為人民幣2.78億元(二零一二年六月三十日：人民幣7.18億元)(經扣除本公司的人民幣企業債券及本集團的銀行貸款)，或每股人民幣0.09元(二零一二年六月三十日：每股人民幣0.24元)。此外，本集團因對西綫 II 期的過渡期融資而產生的應收西綫合營企業之貸款為人民幣10億元，以及如下詳述之有關西綫 III 期的人民幣3,000萬元。本集團手頭淨現金及應收西綫合營企業之股東貸款為人民幣13.08億元。手頭淨現金連同來自本公司於中國的收費高速公路項目的穩健現金流及穩定現金股息將為本公司之未來項目提供充足的財務資源。

## 集團融資

中國有關當局目前正在處理西綫合營企業增加西綫 II 期的項目造價至人民幣 72 億元的申請。當取得有關批准後，按照國內合作夥伴及本公司分佔的 50 : 50 比例，西綫合營企業可取得股東增加投入的註冊資本，亦可取得額外項目銀行貸款。為了支付西綫 II 期的未付項目餘款和有效運用公司的內部資源，本公司計劃向西綫合營企業提供不多於人民幣 15 億元（於二零一三年六月三十日，其中人民幣 10 億元已借出及未償還）的股東貸款作為西綫 II 期的過渡性融資。在成功申請增加西綫 II 期的項目造價和就此取得額外項目銀行貸款前，本公司將繼續向西綫合營企業提供財務支持。於二零一二年十二月，西綫合營企業使用該筆由本公司提供的人民幣 10 億元股東貸款悉數償還予廣深合營企業的公司往來貸款人民幣 7.31 億元，以及支付西綫 II 期的未付項目餘款。於二零一三年六月三十日，西綫 II 期的預計未付項目餘款不超過人民幣 5 億元，本公司提供的股東貸款將足以悉數支付該費用。

目前西綫 III 期項目預計總投資額將由人民幣 56 億元增加至人民幣 61.5 億元，主要由於土地價格比預期高。註冊資本、可動用的銀行貸款融資及股東貸款已為項目提供足夠的資金。本集團已向西綫合營企業投入全額註冊資本（人民幣 9.8 億元）和提供股東貸款總額人民幣 5.3 億元作過渡性融資。西綫合營企業已於二零一二財年向本公司償還人民幣 5 億元，截至二零一三年六月三十日未償還之股東貸款餘額為人民幣 3,000 萬元。於二零一三年六月三十日，西綫 III 期的預計未付項目餘款為不多於人民幣 4.4 億元（按預計總投資成本人民幣 61.5 億元為限），該費用將悉數由國內的項目銀行貸款及股東貸款支付。

本集團已安排了西綫合營企業之資金需求，本公司已於二零一一年五月發行人民幣 6 億元之企業債券（債券將於二零一四年五月到期）；二零一二年五月簽訂一份人民幣 16 億元之貸款融資協議（協議將於二零一五年五月到期，而截至二零一三年六月三十日，其中人民幣 5 億元已經提前償還）；已收取於二零一二年十月配售之人民幣交易股份之淨額為人民幣 3.75 億元；以及亦於二零一三年六月簽訂一份港幣 3 億元之貸款融資協議（協議將於二零一六年六月到期）。

### 截至二零一三年

六月三十日

（合營企業層面）

	預計投資額	預計未付		可動用資金
	人民幣百萬元	項目餘款	人民幣百萬元	人民幣百萬元
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	
西綫 II 期	7,200	不多於 500	500	股東貸款
西綫 III 期	6,150	不多於 440	205	國內銀行貸款
			235	股東貸款

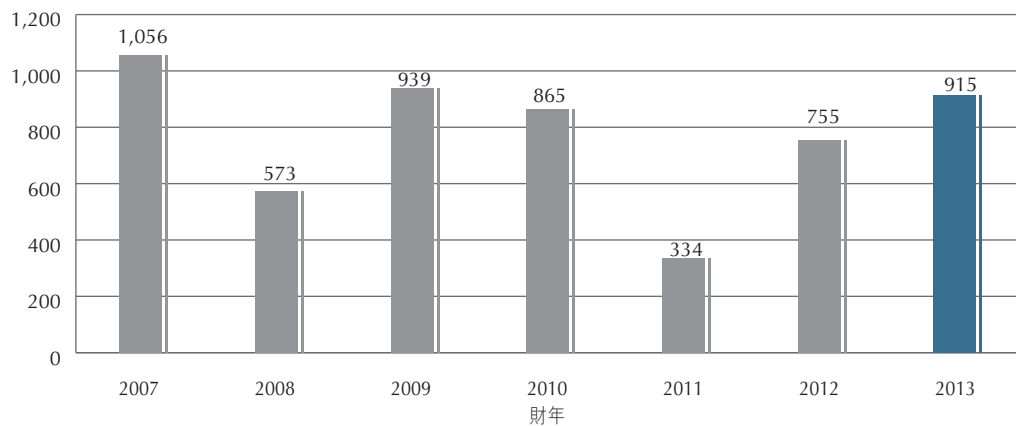
## 管理層討論及分析

### 財務回顧

若計及西綫 III 期人民幣 3,000 萬元未償還股東貸款及計劃借出人民幣 2.35 億元股東貸款(合共人民幣 2.65 億元)，以及已借出及計劃向西綫 II 期借出的人民幣 15 億元股東貸款，本集團在珠江三角洲西岸幹道的總投資額將由 18% 上升至 26%。

本集團之銀行結餘及手頭現金將足以向西綫 II 期及西綫 III 期(如需要)提供更多股東貸款。上述各項連同來自本集團收費公路的穩定現金股息亦將為未來項目提供充足財務資源。鑑於本公司的強健財務狀況，本公司於二零一三年六月以人民幣 5 億元提前償還人民幣 16 億元的銀行貸款融資，而自二零一二年六月，其中的人民幣 10 億元已被提取。

#### 從廣深合營企業收取的現金股息 (人民幣百萬元)



於二零一三年六月三十日，本集團銀行結餘及手頭現金的 99.9% (二零一二年六月三十日：99.9%) 為人民幣及 0.1% (二零一二年六月三十日：0.1%) 為港幣。本集團按比例分佔合營企業之銀行結餘及手頭現金為人民幣 3.63 億元(二零一二年六月三十日：人民幣 3.92 億元)。於截至二零一三財年、二零一二財年、二零一一財年、二零一零財年、二零零九財年、二零零八財年及二零零七財年，本集團收取廣深合營企業現金股息分別為人民幣 9.15 億元、人民幣 7.55 億元、人民幣 3.34 億元、人民幣 8.65 億元、人民幣 9.39 億元、人民幣 5.73 億元及人民幣 10.56 億元。二零一一財年及二零零八財年分別收取廣深合營企業的現金股息減少主要由於廣深合營企業就西綫 II 期向西綫合營企業提供本集團公司往來貸款及調回本公司向廣深合營企業投入的註冊資本所致。於二零一二財年，從廣深合營企業收取的現金股息已回升至其正常水平。由於西綫合營企業已於二零一二年十二月就西綫

II 期向廣深合營企業全額償還公司往來貸款，而廣深合營企業亦於回顧期內從該筆款項內向本公司分派股息人民幣 3.51 億元，故於回顧年度內現金股息有所增加。鑑於已收及應收廣深合營企業的現金股息，本集團有信心擁有充足的財務資源應付其經常營運，以及現有及潛在的投資活動。廣深合營企業的現有銀行貸款預計將於二零一九年悉數償還，本集團預期，其後廣深合營企業之現金流及本集團將收取之現金股息金額可望大幅增加。

鑑於本集團目前的經營業務現金流及強勁的財務狀況，董事會相信本集團可以維持大約 100% 的派息率目標。

## 銀行及其他借貸

於二零一三年六月三十日，本集團按比例分佔合營企業之銀行及其他借貸總額（包括美元貸款等值人民幣 16.25 億元、港幣貸款等值人民幣 2.07 億元、人民幣貸款 40.1 億元及其他人民幣借貸 700 萬元），連同本公司發行之人民幣企業債券、本公司之人民幣定期貸款及本集團之短期銀行貸款約為人民幣 70.51 億元（二零一二年六月三十日：人民幣 87.62 億元），其概況載列如下：

- (a) 91%（二零一二年六月三十日：77%）為銀行貸款及 9%（二零一二年六月三十日：23%）為其他貸款（包括總值為人民幣 6 億元之人民幣企業債券（二零一二年六月三十日：人民幣 19.8 億元））。其他貸款所佔比例減少，乃由於償還人民幣 13.8 億元之本公司到期企業債券所致；及
- (b) 23%（二零一二年六月三十日：21%）為美元貸款；73%（二零一二年六月三十日：76%）為人民幣貸款及 4%（二零一二年六月三十日：3%）為港幣貸款。人民幣貸款比例減少，乃由於本公司於二零一二年七月償還人民幣 13.8 億元之企業債券所致。

於二零一三年六月三十日，本集團之流動資產淨額由二零一二年六月三十日約人民幣 16.56 億元減少 93% 至約人民幣 1.12 億元，此乃由於本公司於二零一二年七月償還人民幣 13.8 億元之企業債券以致銀行存款及現金減少所致；本集團向西綫合營企業就西綫 II 期提供人民幣 10 億元股東貸款用作悉數償還廣深高速公路之公司往來貸款人民幣 7.31 億元；以及提前償還人民幣 16 億元銀行貸款融資內已提取的人民幣 10 億元貸款當中的人民幣 5 億元之淨影響所致，但部份已被二零一二年十月發行以人民幣交易之本公司股份所得款項淨額人民幣 3.75 億元所抵銷。此外，於流動負債減幅的淨影響乃由於在回顧年度內已償還人民幣 13.8 億元企業債券，及人民幣 6 億元企業債券（於二零一四年五月到期）由非流動負債重新分類為流動負債。

## 貸款還款期概況

於二零一三年六月三十日，本集團按比例分佔合營企業之銀行及其他借貸、本公司發行之人民幣企業債券及人民幣定期貸款及本集團之短期銀行貸款之還款期概況，連同於二零一二年六月三十日之相應比較數字載列如下：

	於六月三十日			
	二零一二年		二零一三年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
一年內償還(附註1)	1,745	20%	954	14%
一年至五年內償還(附註2)	3,151	36%	2,255	32%
五年後償還	3,866	44%	3,842	54%
	8,762	100%	7,051	100%

附註1：總額為人民幣13.8億元之人民幣企業債券於二零一二年七月到期。

附註2：總額為人民幣6億元之人民幣企業債券將於二零一四年五月到期，及人民幣5億元之人民幣定期貸款將於二零一五年五月到期(於二零一三年六月三十日，已提取的人民幣10億元貸款的其中人民幣5億元已經提前償還)。

## 利率及匯率風險

本集團密切監控其利率及外匯匯率風險，金融工具之使用亦受到嚴格控制。現時，本集團及其合營企業均無任何金融衍生工具，用於對沖利率或外匯匯率風險。



## 庫務政策

本集團繼續於財務及資金管理上採納審慎及保守的庫務政策。本集團定期審閱其流動資金及財務資源，務求降低融資成本，並提高財務資產之回報。本集團將大部份現金存作人民幣之存款。持有人民幣可配合本集團以中國為基地的營運，且能賺取高於港幣存款之人民幣存款利息收入。於二零一三年六月三十日，本集團持有之人民幣銀行存款之現金百分比維持在99.9%，因此本集團維持人民幣銀行存款對比港幣存款比率。儘管中國的人民幣存款利率於二零一二年六月及七月兩次下調，本集團之整體利息收益率由去年之3.26%下跌至3.18%。本集團將進一步加強庫務管理及評估各項可行選擇，以改善未來充裕的現金結存組合之收益。

## 資本及其他承擔

於二零一三年六月三十日，本集團已同意向西綫合營企業就西綫 II 期額外注資約人民幣4.025億元（二零一二年六月三十日：人民幣4.025億元），惟須先獲有關部門審批。現計劃於二零一四財年進行有關注資，惟須先獲有關部門審批。

於二零一三年六月三十日，本集團分別按比例分佔廣深合營企業之48%及西綫合營企業之50%。就購置物業及設備之未償付承擔合共約為人民幣3,900萬元（二零一二年六月三十日：就購置物業及設備及建設西綫 III 期之未償付承擔合共約人民幣4.19億元）。

## 資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團合營企業之部份資產已抵押予銀行，以獲取授予合營企業之銀行貸款融資。本集團按比例分佔該等資產之賬面值如下：

	於六月三十日	
	二零一二年 人民幣百萬元	二零一三年 人民幣百萬元
經營權無形資產	5,996	5,767
物業及設備	206	230
存貨	2	2
利息及其他應收款項	56	58
銀行結餘及存款	282	328
	6,542	6,385

除上述以外，廣深高速公路、西綫 II 期及西綫 III 期 100% 之路費徵收權及西綫 I 期 53.4% 之路費徵收權已抵押予銀行，以獲取有關合營企業之銀行貸款融資。

## 或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 重大收購或出售

截至二零一三年六月三十日止年度，本公司之附屬公司及聯營公司並無作出任何重大收購或出售。

## 其他

### 僱員及薪酬政策

本集團參考當前市場薪酬水平及僱員個別表現為僱員釐定具競爭力之薪酬。本集團亦為合資格僱員設立股份認購權及股份獎勵計劃，激勵參與者，以肯定僱員之貢獻及長期努力。此外，根據僱員之個人表現及本集團之業務表現，本集團可能授予僱員酌定特別花紅。本集團亦向所有員工提供醫療保險，以及向高層員工提供個人意外保險。於二零一三年六月三十日，除去合營企業，本集團共有28名僱員。

除提供具競爭力之僱員薪酬外，本集團亦致力推動家庭友善之僱傭政策及措施。本集團已安排壓力管理等工作坊及員工輔助計劃，由專業人士向員工分享處理壓力的經驗及方法。本集團亦投資於人力資源發展，透過提供相關培訓計劃以提升僱員之生產力。本集團分別透過與廉政公署、平等機會委員會及香港個人資料私隱專員公署合作舉辦不同類型之研討會及工作坊，以提昇員工對企業管治之認知。

本集團度身設計培訓計劃，以增長員工知識，並填補其在績效評估中所顯示的技能差距。總體培訓目標為提高員工之個人生產力，識別員工個人興趣，為其擔任未來職位作準備，從而促進本集團業務之成功發展。在提供正式培訓計劃之同時，本集團亦向員工提供相關全面培訓及進修機會，例如在職培訓及教育津貼。期內，本集團組織多個研討會，邀請多名顧問或服務供應商就例如諮詢及危機管理、強積金投資管理、跨境保險安排等議題演講，加強員工對有關議題的一般知識。

# 企業社會責任報告書

## 關於這份報告

### 緒言

本報告是在二零一三財年合和公路基建發表的第二份企業社會責任報告書。我們在二零一二財年發表我們首份企業社會責任報告書，以展示倡議、推動企業社會責任發展是我們業務的優先元素。這份報告反映我們對持分者在透明度方面所作出的持續承諾。通過了解我們的業務和對西綫 III 期的個案研究，可見證我們在業務營運上對企業社會責任議題的目標、做法和成效。合和公路基建已由二零一一至二零一三年連續三年被列入恒生可持續發展企業基準指數成份股，說明我們的努力已備受認同。

### 報告範圍

我們的高速公路包括全長 122.8 公里的廣深高速公路和共 97.9 公里的珠江三角洲西岸幹道。這份報告為我們的重點策略及廣闊的可持續發展的努力提供了深入的表述。我們的高速公路的覆蓋包括廣州、東莞、深圳、佛山、中山、珠海，伸延至香港、澳門及其他珠三角地區的主要城市。

### 編纂模式

本報告書是參照全球報告倡議組織(GRI)所制定的可持續發展報告框架(G3.1)部分內容撰寫。報告所涵蓋的議題的重要性是由持分者參與決定，強調企業管治、工作環境實踐、人權、環保考量、消費者議題、社區參與及發展。此報告可以透過以下連結在線上查看或下載：  
[http://www.hopewellhighway.com/WebSite\\_en/ci/ci\\_csr.htm](http://www.hopewellhighway.com/WebSite_en/ci/ci_csr.htm)。

### 衡量表現

我們在本報告中已包含了未來的目標與前一報告期根據我們的承諾所制定的的行動計劃所取得的進展。這使我們和我們的持分者能更好地跟蹤和管理我們的進度。

## 二零一三財年我們的業務概覽

### 在中國大陸經營的收費公路業務：

- 廣州—深圳高速公路
- 珠江三角洲西岸幹道第 I 期
- 珠江三角洲西岸幹道第 II 期
- 珠江三角洲西岸幹道第 III 期(已於二零一三年一月二十五日開始營運)

## 二零一三財年的成就

- 恒生可持續發展基準指數成份股
- Best Small-Cap Equity Deal (亞洲金融雜誌)
- 商界展關懷標誌(香港社會服務聯會) — 五年商界展關懷標誌
- 廣深合營企業獲頒全國就業先進企業獎(中華人民共和國國務院)
- 廣深合營企業的《廣深高速大車流情況下的交通管理》個案研究於吉隆坡第三十六屆國際質量管理小組會議(馬來西亞生產力機構)獲頒三星獎

### (甲) 個案研究／亮點：珠江三角洲西岸幹道西綫 III 期

可持續發展是我們的主要重點策略。我們在業務中融合可持續的概念及採用一系列可持續發展的措施。我們的西綫 III 期已於二零一三年一月二十五日開始營運，其無疑是我們在實踐可持續發展舉措的一個良好示範。

西綫 III 期是一條長 37.7 公里雙向共 6 車道的封閉式高速公路。西綫 III 期的建成標誌著本集團在中國一九七零年代經濟改革後，抱著廣東省尤其是珠三角地區的潛力能夠得以釋放的遠見，於一九七零年代末倡議的珠江三角洲西岸幹道及珠江三角洲高速公路網得以完成。這個策略性高速公路網由廣深高速公路、珠江三角洲西岸幹道、虎門大橋及廣州東南西環高速公路組成。西綫 III 期北端在中山與西綫 II 期連接，向南伸延連接珠海的高速公路網，可直達珠海橫琴(國家級新開發區)、澳門及即將完工的港珠澳大橋。

回應集團建立一個區域交通網絡的願景，西綫 III 期的建成進一步完善了今天的交通網絡，令其變得更全面、凝聚、及高效。往來廣州和珠海之間的行車時間大大縮短，由原來經地方道路所需超過兩個小時縮減至約一個小時。此外，我們把我們的可持續發展的倡議涵蓋珠江三角洲西岸幹道的早期設計及整個施工。高速公路展示我們在營運過程中的可持續發展理念。主要可持續發展的元素包括隧道路段及收費廣場的節能照明系統、綠化工程、於景色秀麗的山區為主綫設計選址、耐用和厚於標準要求的路面及減低對鄰近住宅地區噪音的隔音屏。

### 連接性

珠江三角洲西岸幹道成為一條橫跨珠三角地區西岸區域性高速公路網絡的主幹道，為道路使用者提供了一條直接往來廣州、佛山、中山及珠海之間的路線。珠江三角洲西岸幹道連接珠三角地區西岸各大城市及主要高速公路、地方支線和設施，南端接快將完工的港珠澳大橋。這條貫通珠三角地區西岸各人口眾多、經濟繁榮城市的連接不僅為乘客和旅客創造了方便，也刺激我們沿綫城市的社會經濟發展。我們堅信，作為一條全面覆蓋珠三角地區西岸經濟最繁榮城市的策略性高速公路，珠江三角洲西岸幹道無疑將受惠於該地區的繁榮和發展潛力。我們相信高速公路營運以來其中一個正面影響，就是為附近帶來更多住宅及工業樓宇。我們預期活躍的現代化出現在沿綫經濟發展蓬勃的城市。這回應我們的信念：基礎建設能把當地社區與大都會連接，並對各自的社會經濟發展作出貢獻。因此，我們的目標是不僅要擴大我們的業務，提升股東利益，還要支持我們高速公路附近的城市化過程。

### 節能措施

我們熱衷於推動一條可持續、舒適及具能源效益的高速公路。LED燈作為節能技術已變得日趨成熟，本集團提出修訂西綫III期隧道段的照明設計，由原先採用傳統設計的鈉燈轉為混合使用節能LED燈及鈉燈。隧道內的燈由中央控制系統控制，在不同的天氣情況及白天的時段對燈的光亮度作出相應調節。西綫III期的隧道路段和收費廣場已安裝約4,500盞節能LED燈和7,000盞鈉燈。我們力求充分利用我們的資源，以優化電力的使用效率及保持一條可持續發展的高速公路。

### 營運效率和服務質素

為了提高營運效率，西綫III期已在8條出入口安裝ETC車道。每輛車在出口車道的平均處理時間由24秒減至2至3秒。西綫III期已有5台自助發卡設備在入口投入運作。這些措施增加收費車道的效率及滿足更大的交通流，以回應廣東省持續增加的ETC用戶。

## 耐久度

我們力求為我們的道路使用者保持一條耐久和可持續發展的高速公路。繼廣深高速公路的成功先例(我們堅持採用厚於標準設計的路面，自一九九四年以來在大交通流量下已證明是成功及耐用的)，我們在西綫III期的路面再次採用厚於標準設計的路面。將路面加厚並使用更好的材料，不但使道路更穩固耐用，更有助避免因經常進行養護工程而引致的交通擁擠。

## 綠化工程

西綫III期主綫經過多山的地形。因此它的主綫是按地形而設計而不是一條簡單筆直的主綫，因此美麗的山脈得以保存而司乘人員亦能夠享受自然風光。此外，西綫合營企業與當地政府合作，沿珠江三角洲西岸幹道的立交完成綠化升級工程。我們還在高速公路兩旁的斜坡採用了滑坡的預防措施。我們努力設法保持環保的環境，並確保我們的道路使用者的交通安全。

## (乙) 貢獻一個更佳的环境

本公司及合營企業都熱衷於在業務營運上加入低碳和環境保護的意識。我們在可持續發展方面落實了包括節能措施，環保措施，電動汽車的推廣和綠化工程。透過以上措施，我們的目標是提高企業的意識，創造一個可持續發展的工作和生活環境。

## 節能措施

能源消耗是我們主要改善的焦點之一。為符合我們的可持續發展的倡議，我們不斷改進我們的業務措施以降低能耗及提高工作效率。在照明設備方面，我們已經按我們的計劃對廣深高速公路的照明系統，升級為節能燈具，包括隧道和收費廣場的LED燈，辦公室的T5型光管。而熱水系統亦升級為太陽能。

高速公路營運過程中的一種主要能源耗是燈光。我們已安裝節能照明系統以回應我們促進低碳營運的使命。廣深高速公路將主綫123公里上所有傳統的低杆燈具更換為LED燈，是廣東省內的先驅。於本報告期內，更換工程已分階段完成。廣深高速公路沿綫現有約6,280盞LED燈。由於採用LED燈，主綫照明的實際電力消耗按年減少20.9%。此外，在廣深高速公路收費廣場的所有鈉燈已更換為LED燈。我們努力尋求減少能源消耗及提高我們的營運效率。

自2010年，廣深合營企業倡議進一步促進員工的節能意識。目前，在辦公室和生活區有超過10,000套的T8型光管已更換成高效節能的T5燈。這些更換令各生活區的電力使用按年節省14.3%。

西綫合營企業特別在企業和員工的環保意識上實行可持續發展的措施。在中山南生活區、碧江生活區及容桂生活區全部員工宿舍樓已經安裝使用太陽能熱水系統。

### 綠色辦公室

本公司及合營企業致力創造一個綠色和可持續發展的環境。我們將繼續投入資源和努力，減少對自然資源的依賴。我們在環保命題其中的主要運動是綠「適」工作間運動。該運動在香港的辦公室推出。這項運動倡導綠色辦公室的做法，如使用回收紙張，雙面打印和關掉不使用的電器。分派環保隊長為代表以促進可持續發展的舉措，並鼓勵使用可再生和可持續的能源和物料。

### 推廣電動汽車

本公司及合營企業繼續探索擴充我們的環保車隊和在我們高速公路沿綫設置充電設施的可能性。為了支持環保，我們致力在附近社區推廣和普及電動汽車的使用。除了廣深合營企業的車隊在二零一一年引入了一輛油電混能汽車，本公司也在二零一二年九月購入一輛全新雷諾FLUENCE Z.E. 零排放的純電動汽車。低油耗的汽車減少了能耗，並排放更潔淨的空氣。這次購買加強了我們對綠色駕駛的承諾。我們亦鼓勵僱員在本地或跨境公幹時使用電動汽車。合營企業亦積極研究設置電動汽車充電設施的可行性，現時廣深高速公路沿綫已設置兩個試驗性充電點供內部使用。我們的目標是逐步擴大電動汽車在企業和毗鄰高速公路社區的使用。



## 綠化工程

除了促進節能落實和推廣電動汽車，我們通過在高速公路進行綠化工程，致力建立一個更綠化的環境。在我們建設高速公路的過程中，我們的目標是盡量減少對環境的影響，並創造更綠化和自然的環境。廣深高速公路廣州段及東莞段主綫兩側及立交的綠化升級工程已完成。西綫合營企業與珠江三角洲西岸幹道沿綫的當地政府合作完成西綫III期沿綫的綠化。我們深明植樹是重要的，因為樹木可以吸取空氣中的塵土微粒並吸收二氧化碳。我們在這方面的可持續發展努力，為求保持一個健康、自然的環境和有利環保的氣氛。我們將繼續努力改善空氣質素，為我們的道路使用者提供更多秀麗的景色和一個舒適的旅程。

## 環境表現列表

指標	單位	二零一二財年		二零一三財年	
		廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業
<b>能耗</b>					
購電量(非可再生能源)	兆瓦時	28,082	4,378	<b>24,038</b>	<b>6,143<sup>(4)</sup></b>
可再生能源 <sup>(1)</sup>	兆瓦時	-	13.49	-	<b>11.65</b>
柴油	升	370,364	23,975	<b>476,192</b>	<b>13,505</b>
汽油	升	559,345	164,903	<b>545,920</b>	<b>254,963</b>
間接電力二氧化碳排放量 <sup>(2)</sup>	噸	27,414	4,274	<b>23,466</b>	<b>5,997</b>
淡水用量					
用水	立方米	495,624	96,346	<b>479,912</b>	<b>89,306<sup>(4)</sup></b>
物料使用 <sup>(3)</sup>					
水泥	噸	361,969	314,776	<b>16,973</b>	<b>81,391</b>
鋼材	噸	13,200	77,606	<b>2,238</b>	<b>5,777</b>
鋼線	噸	701	6,560	<b>21</b>	<b>42</b>
瀝青	立方米	33,240	0	<b>7,356</b>	<b>25,557</b>

附註：

- (1) 估計數據基於珠江三角洲西岸幹道19個依靠微型風力及太陽能供電的監控攝影槍的能耗而得出
- (2) 基於購電量數據及應用在中國內地南方電網的默認排放因子976.2克二氧化碳／千瓦時計算
- (3) 包括廣深高速公路主要的維修養護工程及珠江三角洲西岸幹道第II期及第III期施工期間的物料消耗
- (4) 二零一三年六月的估計數基於二零一二年七月至二零一三年五月的每月數據平均而得出

本報告期內，廣深合營企業在節電目標取得了重大里程碑。總電力消耗由28,082兆瓦小時減少至24,038兆瓦小時。整體減少14.4%相當於4百萬千瓦小時，有助於減少約4000噸的二氧化碳排放。這是由於整體節能措施的實施，包括更換LED燈，T5燈具及部分收費站場的改造。

在本報告期內，西綫III期的通車對西綫合營企業的環境表現有關鍵的作用。例如，總用電量由4,378兆瓦小時增加至6,143兆瓦小時。這40.3%的增加是由於西綫III期開通後新增的隧道照明，收費廣場照明、新辦公室及員工宿舍。節能燈已在高速公路的隧道、員工生活區及收費廣場安裝。由於所有建設項目已完成和高速公路已全面營運，與前一報告期比較物料用量大幅減少。

### (丙) 關懷我們的客戶及社區

由於我們的高速公路把珠三角地區的繁榮和人口最多的城市連接，我們與當地毗鄰社區發展密不可分的關係。我們相信與我們的客戶和附近社區保持和諧的關係與擴大我們的業務收入和利潤同樣重要。因此，我們通過參與各種社會公益事務致力平衡商業利益與我們在可持續發展上的努力。我們特別致力支持五個核心價值，包括：在我們的高速公路提倡交通安全、確保工作安全及員工健康、鼓勵我們的員工參加志願服務、倡導採購標準化和保證我們的服務質素。我們的努力備受外界肯定，廣深高速公路在二零一二年成為廣東省第一條和唯一一條高速公路獲頒「文明交通示範公路」的稱號，並在廣東省高速公路行業內擔任起促進交通安全、提升服務水平的模範角色。

#### 交通安全

確保我們高速公路上的交通安全是我們的優先目標之一。本公司及合營企業合作充分分配資源，嚴格執行和有效地確保有足夠的溝通，令我們高速公路的使用者可放心在一條安全及舒適的高速公路上行駛。我們在策略夥伴關係的努力在二零一二年亞洲質量網組織(「ANQ」)大會得到肯定。廣深合營企業及西綫合營企業分別在二零一二年七月三十一日至八月三日及八月一日參加二零一二年亞洲質量網組織(「ANQ」)大會，會議主題為「優化品質，邁向卓越」。廣深合營企業亦出席了由馬來西亞生產力機構在吉隆坡舉辦的第三十六屆國際質量管理小組會議，會議主題為「從理念到現實」，分享我們在交通繁忙時段確保行車暢通和安全的經驗，榮獲大會最高的三星獎項。

廣深高速公路是中國大陸最繁忙的高速公路之一。為了防止交通擁堵和事故，高速公路沿線的每一個路段都已系統地安裝監控攝像槍。自一九九七年正式開通以來，我們攝像槍的數量已經由34台增加至今天的超過160台。這些攝像槍組成一個完善的監控系統，在各種天氣情況下不斷監控廣深高速公路的交通情況。

廣深合營企業有超過60輛巡邏車和拖車的車隊。我們專業的巡邏和拯救隊伍由超過200位專業人員組成，負責監察交通情況和處理交通事故。隊伍密切透過監控系統觀察路況。在這些精密系統的幫助下，隊伍能在最短的時間內確認交通事故，並到達現場。隊伍為我們的道路使用者在發生車輛故障和交通事故時提供高效的服務。

我們亦以不同方式為道路使用者提供我們高速公路最新的資訊。自二零一二年的國慶節假日，廣深合營企業與中移動合作推出一個免費的手機應用程式。該應用程式為道路使用者提供最新的路況資訊。據估計，該應用程式已錄得超過10萬次下載，鼓勵我們通過日常生活細節以提高道路使用者交通安全意識的目標。同時，廣深合營企業在二零一二年九月推出了其官方網站(<http://www.g4gs.cn>)。網站為道路使用者提供最新的交通情況和方便其規劃行程的有用資訊，如加油站和服務區的位置。網站每五分鐘更新播出高速公路指定路段的交通狀況的照片。此外，我們可變信息情報板的數目亦由一九九七年正式開通的12塊增加至現有75塊。這些情報板為道路使用者提供前方路況最新、最準確的資訊。最後，廣深合營企業24小時緊急服務熱線為有需要的道路使用者提供協助。

### 營運效率和服務質素

廣深高速公路按照相同的可持續倡議，提高營運效率和服務質素。截至二零一二年六月三十日，廣深高速公路已裝有68條ETC車道，為全廣東省ETC車道數目最高的高速公路。廣深高速公路有81台自助發卡設備已在所有入口投入運作。約60%的廣深高速公路的入口車道都已配備ETC系統或自助發卡設備。

### 排水

預防雨天時路面積水及暴雨時水浸收費站或損壞公路結構是我們設計高速公路的排水系統時重要的考慮因素。涵洞、排水孔和水道都已在主綫、邊坡、路基和公路下面的水道安裝。我們在各個方面採取預防措施，專注確保交通安全。這排水系統能預防路面積水，從而預防車輛滑行。我們也繼續改善我們的高速公路排水系統以配合附近城市的發展，防止滑坡或路基結構損壞。收費站場的排水系統還與當地的市政排水系統有良好接駁，以防止暴雨時出現水浸。

### 客戶服務

優質的服務管理與客戶關係是我們對我們的道路使用者和社區的承諾。我們致力主動接近我們的客戶，以充分了解他們的需求和對我們提供的服務的評價。廣深合營企業及西綫合營企業都設立了客戶服務熱線，道路使用者可以通過這些平台提出任何查詢或投訴。當我們收到投訴後，我們會根據投訴進行調查，調查結果亦會通知道路使用者。此外，廣深合營企業在每年六月和七月會舉辦活動。該活動旨在提高服務標準，並保持客戶的滿意度。所有員工包括我們的收費員，都歡迎公眾的提問。例如東莞管理中心去年便取得了巨大成功，有約600位工作人員參加了該活動，並從我們的客戶得到了正面的評價。我們的持分者向我們提供了以下評價：珠江三角洲西岸幹道有高效率的管理，體現於營運者對交通突發事件的回應、交通狀況和道路標牌系統的通知。

### 社區服務

本公司將優先服務我們營運所在的社區。我們致力接觸毗鄰我們高速公路的當地社區，因為我們相信我們的高速公路廣泛連接城郊地區及大都會地區，對它們的社會經濟發展做出貢獻。本公司員工對支持當地的義工活動發揮著越來越積極的角色。廣深合營企業及西綫合營企業的義工隊伍在二零一二年各有500和400位成員。由於我們的管理層的支持下，隊伍能夠組織和推動員工參與各種社區服務，如慈善活動及對殘疾及老年人士的探訪。我們還參加了世界自然基金會「地球一小時二零一三」活動，從我們的員工獲得了令人振奮的支持及評價。我們將繼續擴大我們的力量並與我們的社區一起為可持續發展的未來努力。

此外，我們高速公路沿綫安裝的隔音屏改善了毗鄰的社區環境及把對周邊住宅地區的噪音減到最低。例如，位於人口稠密的深圳經濟特區內廣深高速公路深圳段二十公里有約20%位置已安裝隔音屏。

## (丁) 工作場所

### 工作安全

我們員工的安全一直是我們的首要任務。我們繼續執行我們的工作場所的安全措施，以確保我們的員工的安全及提高他們的安全意識。如社會表現列表所示，回顧年度內廣深合營企業及西綫合營企業的工傷數字分別增加五宗及兩宗。為提高工作安全，兩間合營企業推出活動和政策提高工人之間，特別是前線員工的工作安全意識。我們對我們的承建商有嚴格的要求，他們需要遵從國家安全生產規章制度及採取一切必要的預防措施以防止事故的發生。

### 促進工作與生活的平衡

此外，我們促進我們的員工在工作中有健康的工作與生活的平衡。本公司將繼續分配資源照顧我們員工生理和心理的健康。我們在廣深合營企業及西綫合營企業已經做了一系列的改善及翻新工程，以提高生活和工作環境的標準。

我們還組織康樂活動，讓員工保持健康的工作與生活的平衡及建立對公司的歸屬感。各種體育及興趣小組成立讓我們在員工當中培養各種各樣的人才。我們的合營企業舉辦了各種活動，如體育比賽、競賽、節日慶祝活動和員工的集體婚禮。西綫III期在二零一三年一月正式營運前，舉辦了員工在高速公路上騎單車的活動。

“我相信小事都足以提高員工的忠誠。儘管電子賀卡在今天已被廣泛使用，收到一張合和發出的真實的生日卡仍然令人感到溫暖。即使禮物的價值不大，但它觸動人心。”

— 萬敏達先生，  
— 合和公路基建系統經理

### 員工培訓

合和公路基建的管理見習生計劃已舉辦了7年，為青年人才提供有組織的培訓計劃。計劃為見習生提供了本公司業務的全面認識，並裝備他們職業生涯和個人發展所需要的工作技能和知識。

## 企業社會責任報告書

廣深合營企業及西綫合營企業在管理辦公室有自己的培訓中心，為收費員、救援員工和巡邏員工提供實用的培訓，以確保他們保持高品質的服務標準，並提高他們的安全意識。在年內舉辦技術知識的測驗和工作模擬練習，以作複習訓練。

我們堅定地致力為不同性別、不同年齡組別、不同背景包括少數族裔提供平等的機會。所有由我們合營企業聘用的員工都受集體合同所保障。

### (戊) 供應鏈

所有的建築供應商必須簽署一份保障勞工權益的合同，其要求供應商確保準時支付不低於法定的最低工資的薪酬。建築承建商也需要嚴格遵循合同中的環境保護條款，使用指定合適的工程技術，把對周邊環境的破壞及污染減至最低。

### 社會表現列表

指標	單位	二零一二財年		二零一三財年	
		廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業
全職員工總數					
按地區劃分	數目				
香港		3	2	3	2
中國內地		2,648	686	2,578	960
香港及中國內地僱員總數		<b>2,651</b>	<b>688</b>	<b>2,581</b>	<b>962</b>
按性別	%				
女性		39.91	40.41	39.36	37.63
男性		60.09	59.59	60.64	62.37
按年齡組別劃分	%				
30歲以下		55.90	71.95	53.08	74.95
30-50歲		42.32	26.16	44.87	23.18
50歲以上		1.77	1.89	2.05	1.87
按職業劃分	%				
高級管理人員	數目 (%)	10(0.38)	8(1.16)	8(0.31)	7(0.73)
管理人員		28(1.06)	22(3.20)	31(1.20)	19(1.98)
普通員工		2,613(98.57)	658(95.64)	2,542(98.49)	936(97.30)
少數族裔員工	%	1.85	0	1.86	1.56

指標	單位	二零一二財年		二零一三財年	
		廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業
		<b>管治機構</b>			
按性別劃分	數目				
女性		1	0	1	0
男性		9	8	9	8
按年齡組別劃分					
30歲以下		0	0	0	0
30-50歲		6	6	5	6
50歲以上		4	2	5	2
僱員流失率	數目 (%)	427(16.11)	111(16.13)	509(19.72)	151(15.70)
按性別	數目 (%)				
女性		191(7.20)	41(5.96)	258(10)	72(7.48)
男性		236(8.90)	70(10.17)	251(9.72)	79(8.21)
按年齡組別劃分	數目 (%)				
30歲以下		362(13.66)	不適用	426(16.51)	136(14.14)
30-50歲		65(2.45)	不適用	78(3.02)	14(1.46)
50歲以上		0(0)	不適用	5(0.19)	1(0.10)
<b>新僱員</b>					
新僱員數目	數目	280	103	440	444
新聘僱員比例	%	10.56	14.97	17.05	46.15
受集體談判協議保障僱員比例	%	100	100	100	100
<b>有關重要業務變更的最短通知時限，包括通知期有否在集體協議中註明</b>					
	數目	一個月	一個月	一個月	一個月
<b>工傷</b>					
按地區	數目				
香港		0	0	0	0
中國內地		5	0	10	2
按性別	數目				
女性		1	0	1	1
男性		4	0	9	1
因工傷損失的工作日數	天	不適用	0	不適用	67

指標	單位	二零一二財年		二零一三財年	
		廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業
因工死亡		0	0	1	0
每千名僱員計的工傷率		1.89	0	3.87	2.08
接受定期績效評核的員工比例	%	100	100	100	100

## 繼續我們可持續發展的未來

可持續發展是集團的重點策略之一。透過我們管理層和員工的努力，加上其他所有持分者的支持，可持續發展的價值觀已滲透到集團的不同層面，我們亦已在各方面為實現可持續發展的舉措採取措施，並取得了令人鼓舞的成就。展望未來，我們將繼續推動企業社會責任，並致力在我們不斷的可持續發展旅程中爭取更大的進步。

除了我們已經採取的舉措外，我們在未來的一年將採取幾個關鍵的行動：

### 社區

廣深合營企業及西綫合營企業計劃將在高速公路沿綫安裝更多隔音屏，以進一步降低對毗鄰住宅地區的影響。

### 工作環境

廣深合營企業將在太平及南頭生活區進行改善工程，為員工提供一個更好的生活環境。一個位於寶安立交的新員工宿舍已建成並取代原先位於鶴州立交的員工宿舍。

### 質量管理

面對我們的高速公路日益增加的車流，保持交通順暢和高品質的服務水平是本公司管理層的主要議程。廣深合營企業及西綫合營企業將透過為其工作人員提供商務禮儀、處理緊急事件及管理繁忙交通等的專業培訓以繼續保持服務水平。亦會舉行內部比賽，通過良性的競爭以提升服務質素及員工的士氣。



# 企業管治報告書

## 企業管治常規

本公司沿用審慎管理守則，以確保符合企業管治及企業責任之原則。董事會深信此承諾能長遠地提升股東價值。董事會已制訂企業管治程序，以遵守企業管治守則中之要求。

於截至二零一三年六月三十日止之年度內，除企業管治守則之守則條文第A.5.1條及第A.6.7條兩項有所偏離外(於下文闡釋)，本公司已遵守企業管治守則內載列之所有守則條文。

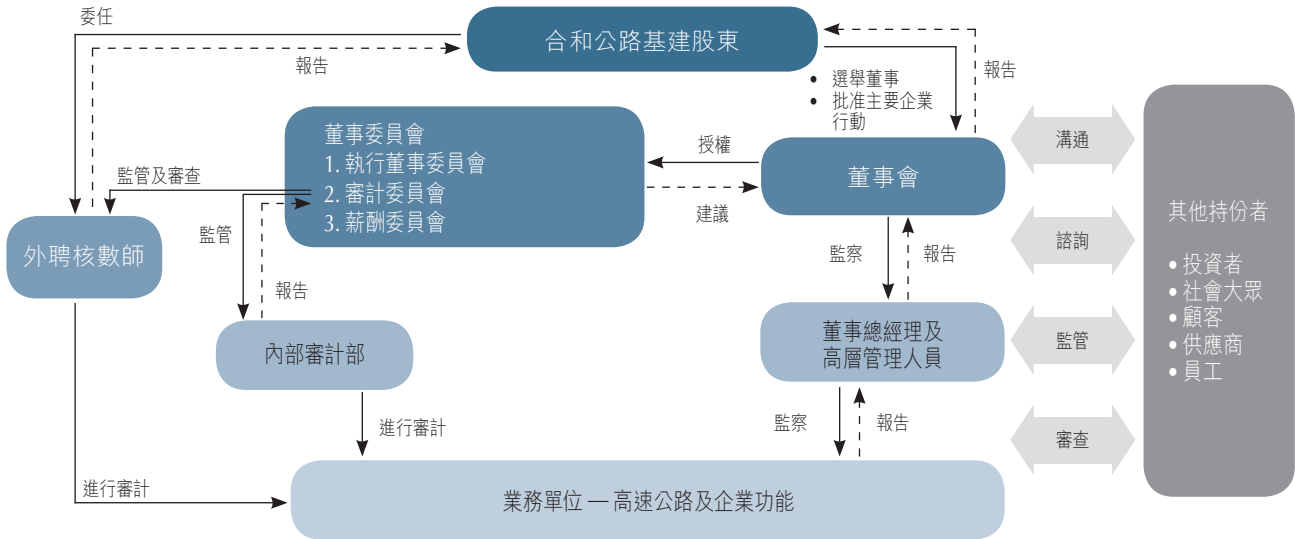
### 守則條文第A.5.1條

由於本公司已有既定政策及程序以挑選和提名董事，因此本公司並未設立提名委員會。整體上董事會定期就著委任合適董事繼任人之計劃，以及其架構、人數及組成而作出檢討。假若董事會經考慮後認為需委任新董事，董事會將編制適當委任條件，包括(如適用)：背景、經驗、專業技能、個人質素及可承擔本公司事務責任之能力等，至於獨立非執行董事之委任，則需符合不時於上市規則內所列載之獨立性要求。新董事之委任一般由主席及／或董事總經理提名，並必須獲得董事會之批准。如有需要，亦會聘請外間顧問，從而揀選更多不同類別具潛質的候選者。

### 守則條文第A.6.7條

前獨立非執行董事費宗澄先生於二零一二年股東週年大會結束後退任，由於彼當時正身處海外工作，故未能出席前述之股東週年大會。然而，所有其他獨立非執行董事均已出席該大會並可回答任何問題，以確保與本公司股東之間的有效溝通。

## 企業管治架構



## 董事會

### 董事會

本公司透過董事會運作管理，董事會現時成員包括六位執行董事（包括主席）及三位獨立非執行董事。各董事之姓名、履歷資料及彼此間之關係（如有），已載列於本年報第13頁至第18頁內。

董事會負責制訂本集團之策略性方針及政策，以及監督管理層運作。董事會保留對某些職務的權利，當中包括：監察及審批重大交易、涉及本公司主要股東或董事利益衝突之事宜、批准中期及全年業績、對公眾或監管機構披露之其他資料、以及內部監控體制；有關該等事宜必須由董事會決定。其他非特定保留之董事會職務以及有關本公司日常運作之事務，則在個別董事之監督及董事總經理領導下委派管理層處理。

董事會已有議定程序，讓董事按合理要求，可在適當之情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

獨立非執行董事是根據所需之技能和經驗而挑選，為董事會提供獨立元素，並作出獨立判斷。最少一名獨立非執行董事已具備上市規則第3.10條所載列之適當專業資格或適當之會計或相關之財務管理專長。董事會已收到各獨立非執行董事每年有關其獨立性之書面確認，所有獨立非執行董事亦符合上市規則第3.13條所指之獨立準則。

## 主席及董事總經理

於年內，胡爵士擔任董事會主席，負責領導及管理董事會。其角色與董事總經理有所區分。董事總經理胡文新先生(胡爵士之兒子)負責管理本公司日常業務。主席與董事總經理之職責分工已清楚界定，並以書面列載。

## 委任、重選及罷免

所有獨立非執行董事之委任期定為三年，並須至少每三年退任及重選連任一次。

根據本公司之組織章程細則規定，所有新委任董事之任期為至彼等獲委任後之下一個股東大會，惟彼等符合資格膺選連任。每一位董事均須按照本公司組織章程細則之條文，於(一)上一次獲董事會委任；(二)上一次獲選任；或(三)上一次獲重選連任後第三年舉行之於股東週年大會結束時退任，並符合資格膺選連任。

新委任之董事將接獲就職簡介，以了解本集團之資料，並會接獲關於在上市規則及適用之法例規定下作為上市公司董事之職責之手冊。

本公司已安排適當保險，使董事及高級人員面對法律訴訟時有所保障。

## 董事委員會

董事會於二零零四年九月成立執行董事委員會，授權負責審閱及批准本公司日常業務運作及慣常業務進程。該委員會由所有執行董事組成。

本公司亦已成立審計委員會及薪酬委員會，以客觀態度處理下列特定事項，且以所有股東的利益為依歸。除薪酬委員會成員其中一位為執行董事外，該兩個委員會之成員均為獨立非執行董事。

### 審計委員會

費宗澄先生於二零一二年股東週年大會結束後退任審計委員會主席及成員。葉毓強先生於二零一二年十月十八日獲委任為審計委員會主席以接替費先生。潘宗光教授於二零一三年六月三十日獲委任為審計委員會成員以接替中原紘二郎先生。

審計委員會現時成員包括三位獨立非執行董事葉毓強先生(主席)、潘宗光教授及李民斌先生。本公司之公司秘書擔任審計委員會秘書，並於會議結束後在合理時段內發送會議記錄予審計委員會成員。

最少一名審計委員會成員已具備上市規則所規定之適當專業資格、或具備會計或有關財務管理之專長。概無成員於其委任日期起計一年內為本公司現時之核數公司的前任合夥人。所有成員具備適當的技能及經驗，以審閱本公司之財務報表，以及提出對本公司重要之監控與財務事宜。

董事會認為審計委員會成員能行使獨立判斷，並為遵守企業管治守則的規定，授予審計委員會履行企業管治功能的職責。根據審計委員會職權範圍，審計委員會已獲授予董事會之企業管治功能以監察、達成及管理本集團內部企業合規之事宜。

審計委員會之主要職責及功能：

- 考慮外聘核數師的委任、重新委任及罷免
- 批准外聘核數師的薪酬及聘用條款
- 監察外聘核數師之獨立性和客觀性
- 檢討及監督本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度
- 在呈交董事會前，審閱及監察中期及全年財務報表
- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則

- 檢討本公司在遵守企業管治守則的情況以及在《企業管治報告書》內的披露
- 檢討就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排

於回顧年度內執行的工作：

- 考慮及批准聘請核數師的條款及其薪酬
- 審閱截至二零一二年六月三十日止年度之全年財務報表及截至二零一二年十二月三十一日止六個月之中期財務報表
- 檢討內部審計部門之工作及本集團之內部監控系統
- 檢討本公司的企業管治政策及常規
- 檢討及批准經修訂之操守準則
- 檢討及批准《舉報政策》及正規之《風險管理政策》

列載審計委員會之權力及其職責和責任之審計委員會職權範圍已刊登於合和公路基建網站及聯交所網站上。

## 薪酬委員會

薪酬委員會成員包括兩位獨立非執行董事潘宗光教授(主席)及葉毓強先生，以及一位執行董事陳志鴻先生。本公司集團人力資源部主管擔任薪酬委員會秘書，並於會議結束後之合理時段內發送會議記錄予薪酬委員會成員。

薪酬委員會已採納由其檢討管理層所提出有關執行董事及高級管理人員的薪酬建議後，向董事作出建議的模式。董事會擁有最終權力以批准經薪酬委員會提出的薪酬建議。

薪酬委員會之主要職責及功能：

- 向董事會提出有關本公司之董事及高級管理人員整體薪酬政策及架構的建議；及確立正規而具透明度的程序，以制訂薪酬政策
- 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議
- 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇
- 就獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議

## 企業管治報告書

於回顧年度內執行的工作：

- 檢討及批准所有執行董事二零一三曆年之薪酬及就二零一二曆年發放之花紅
- 檢討董事袍金水平及就截至二零一三年六月三十日止年度之董事袍金作出建議

列載薪酬委員會之權力及職責和責任之薪酬委員會職權範圍已刊登於合和公路基建網站及聯交所網站上。

### 會議出席率

於回顧年度，各董事於董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議及二零一二年股東週年大會之出席記錄如下：

會議舉行次數	會議出席次數／舉行次數			
	董事會會議	審計委員會會議	薪酬委員會會議	二零一二年股東週年大會
<b>會議舉行次數</b>	4	2	2	1
<b>執行董事</b>				
胡爵士 GBS, KCMG, FICE	4/4	不適用	不適用	1/1
何炳章先生	4/4	不適用	不適用	1/1
胡文新先生	4/4	不適用	不適用	1/1
陳志鴻先生	4/4	不適用	2/2	1/1
賈呈會先生	4/4	不適用	不適用	1/1
譚明輝先生	4/4	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>				
費宗澄先生 (於二零一二年十月十八日舉行之 二零一二年股東週年大會結束後 退任獨立非執行董事、審計委員會主席及成員)	1/1	1/1	不適用	0/1
中原紘二郎先生 (於二零一三年六月三十日辭任 獨立非執行董事及審計委員會成員)	4/4	2/2	不適用	1/1
潘宗光教授 GBS, JP (於二零一三年六月三十日 獲委任為審計委員會成員)	3/4	不適用	2/2	1/1
葉毓強先生 (於二零一二年十月十八日 獲委任為審計委員會主席)	4/4	2/2	2/2	1/1
李氏斌先生 JP	3/4	2/2	不適用	1/1

此外，董事會主席與獨立非執行董事於二零一三年八月舉行一次沒有執行董事出席的會議。

## 向董事會成員提供簡介及培訓

本公司管理層會向每名新委任的董事就本公司之主要業務營運及實務提供全面、正式及專為其而設的簡介。本公司已向每位董事派發由公司註冊處刊發之《董事責任指引》及由香港董事學會刊發之《獨立非執行董事指南》(如屬獨立非執行董事)，以供參考。

於回顧年度，董事定時收取有關本集團業務變動及發展之最新資訊及簡報，以及有關董事職務與責任之最新法律、規則及規例。本公司安排講者向董事就相關議題(重點在董事之角色、功能及職責以及企業管治之事宜)舉行講座及演講。該等培訓費用由本公司支付。

於二零一三年三月，本公司安排外聘法律專業人士向董事及高級管理人員講解有關披露內幕消息之新法定要求及競爭法概覽之簡介會。

董事之培訓乃持續的進程。本公司鼓勵所有董事參予合適的培訓課程，以增進其在履行董事職務方面之知識。董事須向公司秘書提供所接受培訓的記錄，以作存檔。

於回顧年度內，董事已接受下列範疇之培訓以更新及發展其技能及知識：

	企業管治	法律及法規	本集團業務
<b>執行董事</b>			
胡爵士 GBS, KCMG, FICE	✓	✓	✓
何炳章先生	✓	✓	✓
胡文新先生	✓	✓	✓
陳志鴻先生	✓	✓	✓
賈呈會先生	✓	✓	✓
譚明輝先生	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
費宗澄先生	✓	✓	✓
中原紘二郎先生	✓	✓	✓
潘宗光教授 GBS, JP	✓	✓	✓
葉毓強先生	✓	✓	✓
李民斌先生 JP	✓	✓	✓

### 公司秘書

公司秘書羅左華先生向董事會負責，旨在確保遵循董事會程序及董事會活動能有效率及有效地進行。彼亦負責確保董事會就有關本集團在立法、規管及企業管治發展等方面獲得全面報告，並支援及協助董事的培訓及專業發展。

公司秘書向主席及董事總經理匯報，在本公司與股東之間的關係上擔當一個重要角色，並協助董事會根據上市規則向股東履行其職責。

於回顧年度，羅先生已出席多個相關的專業講座，以更新其技能及知識。於本財政年度內，彼已遵守上市規則須參加不少於15小時的相關專業培訓的規定。

### 問責及核數

#### 財務匯報

董事明白其編製本集團綜合財務報表之責任。董事認為本集團在可預期之將來有足夠資源以繼續業務，且並無察覺有重大不明朗事件可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。

由二零一二年四月起，所有董事每月獲提供更新資料，載列有關本集團的業務表現、財務狀況及前景的不偏不倚及易於理解的評估，其內容可供每位董事及其全部履行上市規則所規定的相關職責。

#### 外聘核數師及其薪酬

本公司之外聘核數師乃德勤。有關財務匯報之核數師責任已載列於本年報第89頁至第90頁之獨立核數師報告書內。外聘核數師之獨立性受審計委員會所監督，審計委員會亦負責向董事會建議外聘核數師之委任以及批准委任彼等之條件及其薪酬。除對本集團之綜合財務報表作出法定審計外，德勤亦獲聘用對本公司截至二零一二年十二月三十一日止六個月中期財務資料作出審閱。

此外，根據上市規則第14A.38條，董事會委任德勤就載於董事會報告書「持續關連交易」一節之持續關連交易執行若干議定程序。



截至二零一三年六月三十日止年度，本集團應付予外聘核數師有關審計及非審計服務之費用如下：

	港幣千元
審計服務	1,602
非審計服務：	
中期審閱	383
其他	50
<b>合計</b>	<b>2,035</b>

## 內部監控

董事會認為穩健之內部監控系統將有助達成本集團之業務目標，捍衛本集團之資產，帶來有效及高效率之營運操作，提供可靠之財務申報，確保本集團遵守有關法例及規定。

本集團之內部監控程序包括一套詳盡預算、資訊匯報及監察表現之系統。

每年度各業務單位管理層均制訂業務計劃及財務預算，並交由執行董事作審閱及批准。於監察過程中，管理層識別、評估及報告產生重大業務風險之可能性及其潛在之財務影響，並會把該等業務計劃及財務預算與實際表現作季度對比檢討，確認及調整差異。本集團已確立多項指引及程序，以控制及批核營運開支、資本支出、項目投資、非預算開支項目及收購等。

執行董事每月審閱管理報告，並與高級營運及財務管理層召開定期會議，以商討業務表現與財務預算的差異、預測及市場狀況，並處理與會計及財務有關之事宜。

董事會知悉其對本集團內部監控系統的責任，並透過審計委員會對相關系統的有效性進行檢討。內部審計部門負責獨立地就本集團主要營運操作的內部監控，包括其有效性、妥善運作及內部政策和外部法規的遵循性，持續作出審核，並把相關審計發現和風險向管理層提出，予以修正，每年更至少向審計委員會匯報兩次有關內部監控之重要發現。

在回顧年內，董事會已透過審計委員會檢討本集團內部監控之有效性和運作情況。為進一步提升監控意識，除了於二零一二年八月生效的舉報政策外，本集團更於二零一三年五月批准採用風險管理政策，正式界定風險管理的相關權責及整體風險識別與管理方針。

### 企業道德操守

本公司認為企業道德文化及僱員之誠實與誠信皆為重要資產，並致力遵守本公司於其經營國家之法律法規，且要求所有董事及僱員須對彼等之行為負責，以確保本公司聲譽不會受損。為維持日常業務在各方面之良好操守標準，本公司採納《員工守則》，為僱員提供切實遵守的道德標準。《員工守則》已上載於本公司的內部網站，以供所有員工參閱。各業務單位主管負責向相關員工說明《員工守則》之要求。

### 薪酬政策

本公司確認需實行具競爭性之薪酬政策的需要，從而吸引、挽留及激勵董事及高級管理人員，以達致本集團之目標。執行董事之薪酬待遇包含一些固定元素：基本薪金、公積金供款及其他福利包括醫療，及按其表現而釐定之酌情花紅、股份認購權及股份獎勵。任何董事不得參與其本人薪酬之釐定。

執行董事薪酬之固定元素將會每年檢討，並會考慮其他因素如工作性質、職責、經驗、個人表現及市場普遍之薪酬趨勢。本財政年度之董事袍金已於二零一二年股東週年大會上獲批准。

### 內幕消息政策

本公司已於二零一三年五月採納《內幕消息政策》，其內容包含向董事、本集團之高級人員及所有僱員提供指引，以確保內幕消息能儘快被確定、評估，並能公平及適時地向公眾發放，以符合適用之法律及法規。

在回顧年度內，本公司已就披露內幕消息之新法定要求為董事及高級管理人員安排簡介會。

## 證券交易標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易之標準守則，以及就可能擁有本公司未公開之內幕消息之有關僱員採納條款與標準守則所載者同等嚴謹之僱員股份買賣守則（「股份買賣守則」）。經過特定查詢後，於回顧年度內，所有董事及有關僱員已確認分別遵守標準守則及股份買賣守則之規定。

## 與股東溝通

本公司一向極重視與本公司之股東（包括個人及機構以及潛在投資者）的溝通。於二零一二年二月，董事會已採納本公司之《股東通訊政策》，其所載之條文旨在確保股東及潛在投資者，均可適時取得本公司之全面、相同及容易理解的資料，一方面使本公司的股東可在知情的情況下行使權力，另一方面好讓本公司的股東及潛在投資者能積極地與本公司聯繫。《股東通訊政策》已刊載於合和公路基建網站上。

## 合和公路基建網站之訊息披露

本公司致力向所有對本集團資料有興趣之人士廣泛地及適時地披露本集團所有的重要訊息。有關本集團業務及公司事務（如年報及中期報告、公告、業務發展及營運、企業管治常規及其他資料）之重要及最新資料刊載於本公司網站 [www.hopewellhighway.com](http://www.hopewellhighway.com) 上，供股東及其他持份者查閱。透過聯交所發佈之公告會同步在合和公路基建網站上刊登，以供查閱。

本公司每月均於合和公路基建網站上適時披露有關廣深高速公路、西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期之交通流量統計及路費收入等資料。

## 股東週年大會

本公司之股東週年大會是本公司與股東溝通之其中一個主要渠道。股東週年大會為股東提供一個機會好讓股東能面對面向董事表達對本公司表現及營運的意見。所有董事（包括主席）及審計委員會主席與薪酬委員會主席連同外聘核數師均會出席股東週年大會，以回應股東之提問。二零一二年股東週年大會已於二零一二年十月十八日假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心 3 樓演講廳舉行。二零一三年股東週年大會擬定於二零一三年十月二十一日舉行。

### 以投票方式進行表決

除上市規則另有規定外，任何在本公司股東大會上提呈的決議案(就程序方面的決議案除外)均以投票方式進行表決。每次股東大會開始時均向股東解釋表決過程，並解答股東就投票程序的提問。投票結果於投票當日分別刊載於合和公路基建網站及聯交所網站上。

### 投資者關係

本公司十分重視與投資者和股東保持良好的溝通。與投資界保持積極的交流，可以讓投資者和分析員更好地了解本公司的現有業務、最新發展和未來計劃。

為了加強與投資者及分析員的溝通，本公司定期與他們會面和進行電話會議，講解本公司的業務及發展策略。此外，公司亦有籌組路演和參與本地及海外的投資者會議，以達致與全球投資者和投資界保持良好關係的目標。

本公司通過公司網站 [www.hopewellhighway.com](http://www.hopewellhighway.com) 發佈信息。通過公司網站，投資者和股東可以更方便地查閱相關的營運及財務資訊，其中包括年度報告和中期報告、公司公告、新聞發布和投資者展示幻燈片。同時，本公司充分利用公司網站發布多項營運數據，適時及準確地更新本公司收費公路項目每月的車流量及路費收入等統計數字。

維持高透明度，以及獲取投資者認可，是本公司投資者關係長遠成功的關鍵。本公司將繼續竭力提高透明度及推動卓越的投資者關係。我們的投資者關係團隊隨時準備回答投資者和股東的查詢。如有意見及建議，歡迎發電郵至 [ir@hopewellhighway.com](mailto:ir@hopewellhighway.com)。

## 股東權利

根據企業管治守則第O段之強制性披露要求，以下是須予披露之本公司股東若干權利之摘要。

### 應股東要求召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第68條，(a)本公司任何兩名或以上股東於存放書面請求召開股東特別大會的請求書當日持有不少於十分之一的本公司的已繳足資本並可於本公司股東大會上投票；或(b)本公司任何一名股東(為一間結算所(或其代理人))於存放書面請求召開股東特別大會的請求書當日持有不少於十分之一的本公司的已繳足資本並可於本公司股東大會上投票，可要求本公司董事召開股東特別大會。書面請求必須述明會議的目的，由提出請求之股東簽署及存放於本公司於香港的主要營業處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心63樓63-02室，並請註明「公司秘書收」。

倘董事在該請求書存放日期起計二十一天內，未有召開股東特別大會，則該等股東或佔全體該等股東一半以上總表決權的股東，可自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在上述請求日期起計三個月屆滿後舉行。

由股東召開的股東特別大會，須盡可能以接近董事召開股東大會的方式召開。

### 向董事會轉達股東查詢的程序

股東可於任何時間以書面方式透過投資者關係部，向董事會提出查詢及表達意見。投資者關係部的聯絡資料詳細如下：

投資者關係部

合和公路基建有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心63樓63-02室

電郵：[ir@hopewellhighway.com](mailto:ir@hopewellhighway.com)

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2529 8602

本公司之公司秘書部、企業傳訊部及投資者關係部不時處理股東之電話及書面查詢。

在適當的情況下，股東之查詢及意見將轉交董事會及／或本公司相關之董事委員會，以解答股東之提問。

### 股東於股東大會上提出動議的程序

根據開曼群島公司法(二零一一年修訂版)，概無條文批准股東於股東大會動議新決議案。然而，倘股東擬於股東特別大會上提呈決議案，必須根據本公司章程細則第68條的規定進行。有關要求及程序已載於上文。

根據本公司章程細則第116條，除退任董事外，所有人士概無資格於任何股東大會膺選董事一職，除非(a)其由董事會推薦膺選；或(b)本公司之一名股東提名有關人士膺選董事之書面通知及有關人士表明願意膺選之書面通知，須不早於進行該選舉所召開會議發出通告後的一天至該會議日期前七天期間內送交本公司；而有關期間最少為七天。根據上市規則第13.51(2)條，上述書面通知必須列明該人士之個人資料。有關股東提名膺選董事的程序已刊登於合和公路基建網站上。

# 董事會報告書

董事同寅欣然提呈本公司及本集團截至二零一三年六月三十日止年度之報告及經審核之財務報表。

## 主要業務

本集團之主要業務為透過其於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公路、隧道、橋樑及相關基建項目。本公司之主要業務為投資控股。

## 業績

本集團截至二零一三年六月三十日止年度之業績載於第91頁之綜合損益及其他全面收益表內。

## 股息

董事建議就截至二零一三年六月三十日止年度派發末期股息每股人民幣9分(以匯率人民幣1元兌港幣1.25691元計算,相當於每股港幣11.3122仙)(二零一二年:每股港幣16仙)及特別末期股息每股人民幣10分(以匯率人民幣1元兌港幣1.25691元計算,相當於每股港幣12.5691仙)。

連同已於二零一三年四月十二日派發之中期股息每股人民幣10分(相當於每股港幣12.3394仙)(二零一二年:每股港幣18仙),本年度之股息總額將為每股人民幣29分(相當於每股港幣36.2207仙)(二零一二年:每股港幣34仙)。

## 主要項目及事項

有關本集團主要項目之詳情及本回顧年度發生之重要事項,已載列於第19頁至第36頁之「業務回顧」內。

## 股本

本年度本公司之股本變動詳情載列於綜合財務報表附註24。

## 儲備金

本年度本集團儲備金之變動詳情載列於第95頁之綜合權益變動表及綜合財務報表附註25。

## 董事會報告書

### 固定資產

本年度本集團之物業及設備之變動載列於綜合財務報表附註14。

### 主要客戶及供應商

就本集團業務性質而言，並無主要客戶及供應商。

### 董事及高級管理人員

於本報告日，在職董事芳名及其簡介載於本年報之第13頁至第18頁。

年內及截至本報告日止之變更載列如下：

費宗澄先生 (於二零一二年十月十八日舉行之二零一二年股東週年大會結束時退任獨立非執行董事、審計委員會主席及成員)

葉毓強先生 (於二零一二年十月十八日獲委任為審計委員會主席)

中原紘二郎先生 (於二零一三年六月三十日辭任獨立非執行董事及審計委員會成員)

潘宗光教授 (於二零一三年六月三十日獲委任為審計委員會成員)

根據本公司之組織章程細則，每一位董事均須按照本公司組織章程細則之條文，於其上一次獲選任或上一次獲重選連任後第三年舉行之本公司之股東週年大會結束時退任，並符合資格膺選連任。胡爵士、何炳章先生、胡文新先生及陳志鴻先生須於二零一三年股東週年大會上退任，及符合資格重選，並願膺選連任。

本集團之業務分別由執行董事管轄，故各執行董事被視為本集團之高級管理人員。



## 董事於重要合約之利益

於本年度終結日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立與各董事直接或間接擁有重大利益關係之重要合約。

## 董事於股份、相關股份及債權證之權益

於二零一三年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條須載錄於本公司存置之登記冊內，或根據標準守則而須通知本公司及聯交所，本公司各名董事及最高行政人員於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)之任何股份、相關股份或債權證擁有之權益及淡倉詳情如下：

### (A) 本公司<sup>(i)</sup>

董事	股份					佔已發行股本之百分比
	個人權益 (實益擁有)	家屬權益 (配偶或18歲以下子女之權益)	公司權益 <sup>(ii)</sup> (受控制公司擁有之權益)	其他權益	總權益	
胡爵士	13,717,724	5,244,000	21,249,999	6,136,000 <sup>(iii)</sup>	46,347,723	1.50
何炳章	4,751,000	275,000	14,000	–	5,040,000	0.16
胡文新	16,000,000	–	–	–	16,000,000	0.52
陳志鴻	478,500	–	–	–	478,500	0.02
賈呈會	324,100	–	–	–	324,100	0.01
譚明輝	120,000	–	–	–	120,000	0.00

附註：

- (i) 於本公司之所有股份之權益均為好倉。各董事或最高行政人員概無持有本公司任何股份之淡倉。
- (ii) 此等公司權益由若干公司實益擁有，而根據證券及期貨條例，有關董事被視作有權於該等公司之股東大會上行使或控制行使不少於三分之一投票權。
- (iii) 其他權益6,136,000股股份乃由胡爵士及其妻子胡爵士夫人共同持有之權益。

(B) 相聯法團 — 合和實業

董事	合和實業股份					佔已發行股本之百分比
	個人權益 (實益擁有)	家屬權益 (配偶或18歲以下子女之權益)		公司權益 <sup>(i)</sup> (受控制公司擁有之權益)	其他權益	
		總權益				
胡爵士	75,083,240	25,420,000	111,250,000	30,680,000 <sup>(ii)</sup>	242,433,240	27.81
何炳章	27,008,000	1,366,000	70,000	-	28,444,000	3.26
胡文新	27,600,000	-	-	-	27,600,000	3.17
陳志鴻	585,000	-	-	-	585,000	0.07
賈呈會	241,000	-	-	-	241,000	0.03

附註：

- (i) 此等合和實業股份之公司權益由若干公司實益擁有，而根據證券及期貨條例，有關董事被視作有權於該等公司之股東大會上行使或控制行使不少於三分之一投票權。
- (ii) 其他權益30,680,000股合和實業股份乃胡爵士及胡爵士夫人共同持有之權益。

所有上述於相聯法團持有之股份之權益均為好倉。

除上述所披露者外，於二零一三年六月三十日，本公司各董事或最高行政人員概無持有本公司相聯法團之任何股份、相關股份及債權證之權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條載錄於本公司存置之登記冊內者，或根據標準守則規定須通知本公司及聯交所。

股份認購權

(A) 本公司之股份認購權計劃(「股份認購權計劃」)由本公司當時之唯一股東於二零零三年七月十六日以書面決議案批准，並經合和實業之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。股份認購權計劃已於二零一三年七月十五日屆滿。股份認購權計劃之主要條款摘要載列於以下(B)段。

- (B) 股份認購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／或提供利益或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；(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士；(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。

在股份認購權計劃下，本公司因行使根據本公司之股份認購權計劃及任何其他股份認購權計劃將予授出之所有股份認購權而可能將予發行之股份總數，除獲取股東之重新批准外，合共不得超過本公司緊隨首次公開招股完成後已發行股份總數之10%。在股份認購權計劃下，任何一名參與者之最高配額，是指於任何十二個月期間內不得超過本公司已發行股本總數之1%。

股份認購權可予行使之期限將由董事會全權酌情釐定，惟股份認購權必須於授出日期起計十年內行使。除經董事會釐定及在授出股份認購權時發出之授予函內訂明外，在行使股份認購權前，並無對持有股份認購權設下最短期限。股份認購權須於授出日期後28天內接納。接納股份認購權時須支付之款項為港幣1元。認購股份之行使價須於行使股份認購權時全數繳足。

股份認購權之行使價為董事會於授出有關股份認購權時可全權酌情釐定之價格，並須通知參與者。惟行使價不得少於(a)股份於授出日期(或倘該日期並非營業日，則為下一個營業日(「授出日期」))之收市價(以聯交所日報表所載為準)；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價(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)。

股份認購權計劃於二零一三年七月十五日屆滿後，將不可授出股份認購權，惟股份認購權計劃條文之所有其他方面仍全面有效，而於股份認購權計劃有效期內授出的股份認購權仍可繼續根據相關的發行條款予以行使。

## 董事會報告書

(C) 截至二零一三年六月三十日止年度內，股份認購權計劃項下之股份認購權變動詳情如下：

	授出日期	每股行使價 (港幣)	股份認購權數目				於二零一三年 六月三十日 尚未行使	行使期限	於年內緊接 股份認購權 授出日期 之前的 收市價 (港幣)
			於二零一二年 七月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效			
僱員	17/10/2006	5.858	4,080,000	-	-	-	4,080,000	01/12/2007- 30/11/2013	不適用
僱員	19/11/2007	6.746	360,000	-	-	-	360,000	01/12/2008- 30/11/2014	不適用
僱員	24/07/2008	5.800	400,000	-	-	-	400,000	01/08/2009- 31/07/2015	不適用
合共			4,840,000	-	-	-	4,840,000		

於年內，並無股份認購權被註銷。

於二零零六年十月十七日、二零零七年十一月十九日及二零零八年七月二十四日授出之股份認購權按下列方式行使：

最多可行使之股份認購權	行使期限
<b>於二零零六年十月十七日授出</b>	
授出股份認購權之20%	01/12/2007-30/11/2008
授出股份認購權之40%*	01/12/2008-30/11/2009
授出股份認購權之60%*	01/12/2009-30/11/2010
授出股份認購權之80%*	01/12/2010-30/11/2011
授出股份認購權之100%*	01/12/2011-30/11/2013
<b>於二零零七年十一月十九日授出</b>	
授出股份認購權之20%	01/12/2008-30/11/2009
授出股份認購權之40%*	01/12/2009-30/11/2010
授出股份認購權之60%*	01/12/2010-30/11/2011
授出股份認購權之80%*	01/12/2011-30/11/2012
授出股份認購權之100%*	01/12/2012-30/11/2014
<b>於二零零八年七月二十四日授出</b>	
授出股份認購權之20%	01/08/2009-31/07/2010
授出股份認購權之40%*	01/08/2010-31/07/2011
授出股份認購權之60%*	01/08/2011-31/07/2012
授出股份認購權之80%*	01/08/2012-31/07/2013
授出股份認購權之100%*	01/08/2013-31/07/2015

\* 包括之前尚未行使之股份認購權

## 股份獎勵

- (A) 董事會已於二零零七年一月二十五日(「採納日期」)採納股份獎勵計劃。除非董事會提早終止，否則獎勵計劃自採納日期起計十五年內有效，惟自採納日期第十週年之日起，本公司不得再授出任何獎勵。獎勵計劃之部分主要條款概要載於下文(B)段。
- (B) 獎勵計劃之目的在於表揚本集團若干僱員(包括但不限於同時擔任董事之僱員)作出之貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團之持續營運及發展效力，並吸引合適人才加入以進一步推動本集團之發展。

在獎勵計劃下，董事會(或倘有關獲選僱員為董事，則為薪酬委員會)可不時按其絕對酌情權及在按其認為適當之該等條款及條件所規限下，揀選僱員參與該獎勵計劃，並釐定將予獎授之股份數目。董事會不得獎授任何股份以導致董事會根據獎勵計劃獎授所涉及之股份總數(但不包括已失效或已遭沒收之任何股份)合共佔於該授出股份日期本公司已發行股本超過10%。

- (C) 於截至二零一三年六月三十日止年度內，並無獎授股份獲授出或尚未行使，且於回顧年度內，並無就根據獎勵計劃信託持有之股份收取任何股息收入(二零一二年：無)。

## 收購股份或債券之安排

除於上文標題為「股份認購權」及「股份獎勵」段落所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一三年六月三十日止年度內概無參與任何安排，使本公司各董事得以藉購入本公司或任何其他公司之股份或債券而獲益。此外，各董事、其配偶及其18歲以下之子女概無權利認購本公司之證券及行使此權利。

## 董事薪酬

董事袍金乃由股東於股東週年大會上釐定，執行董事之其他報酬乃由董事會按照薪酬委員會之建議，並根據市場趨勢、本公司薪酬政策、董事於本集團內之職責及其對本集團之貢獻而釐定。

### 退休及公積金計劃

為遵守香港法例第485章強制性公積金計劃條例之規定，本集團已成立強積金計劃。本集團及僱員須各自就該等計劃作出相等於僱員每月有關入息的5%供款，而有關入息的上限為每月港幣25,000元。中國附屬公司聘用之僱員為中國政府設立之國家管理退休福利計劃之參與者。中國附屬公司須向該等退休福利計劃繳納相當於員工薪酬一定百分比之款項，以資助實現有關福利。本集團對該等退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出規定供款。本集團於年內就強積金計劃及中國退休福利計劃所作出之總供款為人民幣459,000元(約港幣569,000元)(二零一二年：人民幣490,000元(約港幣599,000元))。

### 董事之服務合約

於二零一三年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概無簽訂任何該僱用公司不可於一年內終止而不作出賠償(除法定賠償外)之服務合約。所有獨立非執行董事均有固定任期，惟須依本公司之組織章程細則規定於本公司股東週年大會上退任及膺選連任。

### 管理合約

於本年度終結日或年內任何時間，本公司並無簽訂或存在有關管理或經營公司全部或任何主要部份業務之重要合約。

## 主要股東

於二零一三年六月三十日，就各董事所知，持有本公司股份及相關股份權益之股東(公司董事及最高行政人員除外)按證券及期貨條例第336條之規定均須載錄於本公司存置之登記冊內者，其詳情如下：

名稱	身份	股份數目 (公司權益)	佔已發行 股本之 百分比
Anber Investments Limited	實益擁有	2,098,850,098 <sup>(i)</sup>	68.11
Delta Roads Limited	受控制公司擁有之權益	2,098,850,098 <sup>(i)</sup>	68.11
Dover Hills Investments Limited	受控制公司擁有之權益	2,098,850,098 <sup>(i)</sup>	68.11
Supreme Choice Investments Limited	受控制公司擁有之權益	2,098,850,098 <sup>(i)</sup>	68.11
合和實業有限公司	受控制公司擁有之權益	2,098,850,098 <sup>(i)</sup>	68.11

附註：

- (i) 2,098,850,098股股份由Delta Roads Limited(「Delta」)全資擁有之附屬公司Anber Investments Limited(「Anber」)持有，而Delta則由Dover Hills Investments Limited(「Dover」)全資擁有。Dover亦為Supreme Choice Investments Limited(「Supreme」)之全資擁有公司，而Supreme則為合和實業之全資附屬公司。Anber、Delta、Dover、Supreme及合和實業所持有之2,098,850,098股股份權益為同一批股份及均為好倉。根據證券及期貨條例，彼此之權益均被視為對方之權益。本公司之董事——胡爵士、何炳章先生及胡文新先生亦為Anber、Delta、Dover、Supreme及合和實業之董事。

上述主要股東持有本公司之股份之權益為好倉。

除上述所披露者外，於二零一三年六月三十日，本公司概無接獲佔本公司之已發行股本5%或以上並須按證券及期貨條例第336條載錄於本公司存置之登記冊內之任何其他權益或淡倉之通知。

### 購回、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一三年六月三十日止年度內並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島之法例並無優先購買權之條款，致使本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

### 確認獨立性

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出確認其獨立性之年度確認函，並仍然認為有關董事確屬獨立人士。

### 持續關連交易 – 與南粵訂立西綫 III 期之管理協議

於二零一零年五月二十四日，西綫合營企業與南粵（一間於中國註冊成立的公司，其H股在聯交所上市）就有關西綫 III 期之物料供應管理而訂立管理協議（「西綫 III 期管理協議」）。

根據西綫 III 期管理協議，南粵向西綫合營企業提供物料物流服務，包括西綫 III 期主要建築物料之規劃、採購及物流管理（「西綫 III 期物料物流服務」）。南粵獲委任之年期由簽署該協議日期起計為期三年或直至完成物料供應、支付全部物料費用及經由西綫合營企業的有關部門審核後（以較早日期為準）屆滿，並可按雙方協定之方式將南粵之任期延長。西綫 III 期管理協議將於南粵之委任年期結束及擔保期（即西綫 III 期竣工後24個月）屆滿後終止。服務費為西綫 III 期供應物料費用之2.5%，而服務費（在扣減5%保證費後）須按季度支付，該筆保證費將於西綫 III 期管理協議之年期屆滿後不計利息退還予南粵。南粵須向有關物料供應商採購物料及將物料供應予獲西綫合營企業委任興建西綫 III 期之承建商（「西綫 III 期建設工程承建商」）。物料費用應由西綫 III 期建設工程承建商支付予南粵。倘有關物料供應商未能按時供應物料，在獲西綫合營企業批准下，南粵可採取所需行動以恢復西綫 III 期之物料供應，包括動用本身之物料存貨或另行採購物料。



西綫 III 期管理協議的相關詳情已披露於本公司與合和實業聯合刊發日期為二零一零年五月二十四日之公告內。

根據本公司與聯交所簽訂之上市協議及合和實業於二零零三年八月七日致聯交所之函件，由本集團與西綫中方夥伴共同控制之中外合作經營企業西綫合營企業，在當時上市規則第十四章(於二零零四年三月三十一日起生效之上市規則修訂，將第十四章分割為第十四及第十四A章)之下，被視作為本公司的附屬公司。

西綫中方夥伴現分別佔西綫合營企業及廣深合營企業(由西綫中方夥伴及本公司之附屬公司成立之中外合作經營企業)之50%及52%權益。西綫中方夥伴乃一國營企業，由廣東交通集團全資擁有及管理。廣東交通集團乃由廣東省政府成立之國營企業。南粵乃廣東交通集團之附屬公司。據此，在上市規則第十四A章下，南粵被視作為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，就西綫 III 期管理協議項下進行之交易構成本公司的持續關連交易。

於截至二零一三年六月三十日止年度內，根據西綫 III 期管理協議，就所提供之西綫 III 期物料物流服務已經及應向南粵支付之服務費約為人民幣5,045,000元。

獨立非執行董事已審閱及確認南粵截至二零一三年六月三十日止財政年度提供之西綫 III 期物料物流服務乃屬本集團之一般及日常業務，按照一般商業條款進行，且根據西綫 III 期管理協議，而其條款乃屬公平合理及符合本公司股東之整體利益。

本公司已委任本公司之核數師就本集團及其共同控制個體之持續關連交易，按照香港會計師公會所頒布的香港核證準則第3000號「審核及審閱過往財務數據以外的核證委聘」，以及參考應用指引第740號「核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的信函」進行報告，本公司之核數師已根據上市規則第14A.38條出具無保留信函，信函載有對本集團已披露的持續關連交易的發現和總結。

除上述所披露者外，在年內進行但不構成關連交易或持續關連交易的關連人士交易已載列於綜合財務報表附註42。

### 公眾持股量

就可提供予本公司之公開資料及董事所知，於本報告日，本公司已發行股份有足夠並超過上市規則規定25%之公眾持股量。

### 上市規則第13.21條下之持續披露

根據本公司於二零一二年五月十日刊登之公告所披露，依照本公司與中國銀行(香港)有限公司(「該銀行」)於二零一二年五月十日簽訂的一份融通協議(「融通協議」)，該銀行向本公司提供一項總額為人民幣1,000,000,000元之定期貸款融通及一項總額為人民幣600,000,000元之循環信貸融通(統稱「該等融通」)，由二零一二年五月十日起計為期三年。

根據融通協議，倘若本公司在任何時間不再為合和實業(本公司之最終控股股東)之附屬公司，則將會構成一項違約事件，而在此情況下，其中包括，該等融通項下之全數款項可被宣佈即時到期及須予償還。

### 核數師

於二零一三年股東週年大會上，本公司將會提呈一項決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

承董事會命

胡應湘爵士 GBS, KCMG, FICE

主席

香港，二零一三年八月二十日

# 獨立核數師報告書

## Deloitte. 德勤

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(以下簡稱「本行」)已審核載於第91頁至第160頁之合和公路基建有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)以人民幣呈列之綜合財務報表，其中包括於二零一三年六月三十日之綜合財務狀況表與公司財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司之董事須負責按照國際財務報告準則及香港公司條例之披露要求，編製真實公平之綜合財務報表，並對董事認為編製綜合財務報表所需之內部監控負責，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

### 核數師之責任

本行之責任是根據本行審核工作之結果，對該等綜合財務報表發表意見，並根據已協定之委聘條款將此意見僅向全體股東(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。本行乃按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核工作。該等準則規定，本行須按照道德操守規定規劃及進行審核工作，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告書

審核工作涉及獲取綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證之執行情序。所選用之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師會考慮與有關公司編製真實公平之綜合財務報表相關之內部監控，以設計在有關情況下屬適當之審核程序，但並非為對公司之內部監控之效能發表意見。審核工作亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體呈報方式。

本行相信，本行所獲得的審核憑證已充分並適當地為本行之審核意見提供基礎。

## 意見

本行認為，綜合財務報表均按照國際財務報告準則真實與公正地反映 貴公司及 貴集團於二零一三年六月三十日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年八月二十日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年六月三十日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
(供參考之用)					
路費收入		1,948,671	<b>1,803,100</b>	2,385,666	<b>2,244,122</b>
建築收益		1,239,614	<b>683,120</b>	1,512,139	<b>861,893</b>
營業額	5	3,188,285	<b>2,486,220</b>	3,897,805	<b>3,106,015</b>
其他收入及其他費用	6	202,105	<b>201,029</b>	246,975	<b>250,679</b>
建築成本		(1,239,614)	<b>(683,120)</b>	(1,512,139)	<b>(861,893)</b>
重鋪路面費用預提		(21,343)	<b>(22,651)</b>	(26,129)	<b>(28,188)</b>
收費高速公路營運費用		(188,994)	<b>(215,721)</b>	(231,375)	<b>(268,440)</b>
折舊及攤銷費用		(396,989)	<b>(453,741)</b>	(485,979)	<b>(565,023)</b>
一般及行政費用		(100,128)	<b>(102,381)</b>	(122,811)	<b>(127,253)</b>
財務成本	7	(223,269)	<b>(299,471)</b>	(273,265)	<b>(373,276)</b>
除稅前溢利		1,220,053	<b>910,164</b>	1,493,082	<b>1,132,621</b>
所得稅開支	8	(369,045)	<b>(297,892)</b>	(451,737)	<b>(370,838)</b>
年內溢利	9	851,008	<b>612,272</b>	1,041,345	<b>761,783</b>
其他全面收益					
隨後將不會歸類為損益的項目：					
換算呈列貨幣產生之匯兌收益		–	–	113,043	<b>319,728</b>
隨後將歸類為損益的項目：					
換算外幣業務產生之匯兌收益		1,123	<b>3,608</b>	–	–
年內全面收益總額		852,131	<b>615,880</b>	1,154,388	<b>1,081,511</b>
年內溢利撥歸：					
本公司擁有人		836,198	<b>600,744</b>	1,023,218	<b>747,430</b>
非控股權益		14,810	<b>11,528</b>	18,127	<b>14,353</b>
		851,008	<b>612,272</b>	1,041,345	<b>761,783</b>
全面收益總額撥歸：					
本公司擁有人		837,321	<b>604,352</b>	1,136,261	<b>1,064,969</b>
非控股權益		14,810	<b>11,528</b>	18,127	<b>16,542</b>
		852,131	<b>615,880</b>	1,154,388	<b>1,081,511</b>
每股溢利	12	人民幣分	人民幣分	港仙	港仙
基本及攤薄後		28.23	<b>19.75</b>	34.55	<b>24.57</b>

# 綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一一年 七月一日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 七月一日 港幣千元	二零一二年 六月三十日 港幣千元 (供參考之用)	二零一三年 六月三十日 港幣千元
<b>資產</b>							
<b>非流動資產</b>							
物業及設備	14	270,571	310,987	497,179	325,767	379,404	627,937
經營權無形資產	15	11,907,961	12,787,518	13,060,456	14,337,184	15,600,772	16,495,355
與一間共同控制個體之結餘	20	193,056	245,777	260,944	232,440	299,848	329,572
貸款予一間共同控制個體(附註i)	20	-	-	500,000	-	-	631,500
投資	18	-	-	4,785	-	-	6,044
本集團之銀行存款		490,000	-	-	589,960	-	-
		12,861,588	13,344,282	14,323,364	15,485,351	16,280,024	18,090,408
<b>流動資產</b>							
存貨		1,960	2,008	1,853	2,360	2,450	2,341
按金及預付款項		11,805	17,448	6,654	14,214	21,287	8,405
利息及其他應收款項	23	85,493	95,831	85,565	102,934	116,913	108,068
貸款予一間共同控制個體(附註i)	20	252,797	16,664	22,806	304,367	20,330	28,804
共同控制個體之已抵押銀行 結餘及存款	22	244,880	282,077	328,394	294,836	344,134	414,762
銀行結餘及現金	22						
— 本集團		2,366,217	3,755,752	1,480,436	2,848,925	4,582,018	1,869,790
— 共同控制個體		56,947	110,245	34,674	68,564	134,499	43,793
		3,020,099	4,280,025	1,960,382	3,636,200	5,221,631	2,475,963
<b>資產總額</b>		15,881,687	17,624,307	16,283,746	19,121,551	21,501,655	20,566,371
<b>股東權益及負債</b>							
<b>資本及儲備</b>							
股本	24	260,941	260,941	270,603	296,169	296,169	308,169
股份溢價及儲備		7,059,784	7,021,242	7,300,132	8,517,986	8,588,095	9,253,670
本公司擁有人應佔權益		7,320,725	7,282,183	7,570,735	8,814,155	8,884,264	9,561,839
非控股權益		50,154	55,335	49,860	60,386	67,508	62,973
<b>權益總額</b>		7,370,879	7,337,518	7,620,595	8,874,541	8,951,772	9,624,812
<b>非流動負債</b>							
本集團之銀行貸款	26	-	1,000,000	500,000	-	1,220,000	631,500
共同控制個體之銀行及其他貸款	26	4,890,400	5,416,871	5,597,060	5,888,041	6,608,583	7,069,087
與一間合營企業夥伴之結餘	27	193,007	245,728	260,895	232,381	299,788	329,510
與一間共同控制個體之結餘(附註ii)	33	-	14,620	-	-	17,836	-
企業債券	28	1,980,000	600,000	-	2,383,920	732,000	-
重鋪路面責任撥備	29	43,620	57,360	80,011	52,518	69,979	101,053
遞延稅項負債	30	317,303	327,762	325,723	382,033	399,870	411,388
其他非流動負債	31	-	-	51,488	-	-	65,029
		7,424,330	7,662,341	6,815,177	8,938,893	9,348,056	8,607,567
<b>流動負債</b>							
撥備、其他應付款項、預提 費用及已收按金	32	690,606	760,305	707,387	831,489	927,572	893,431
與一間合營企業夥伴之結餘	27	-	10,000	106,595	-	12,200	134,629
與一間共同控制個體之結餘(附註ii)	33	13,641	239	-	16,423	292	-
銀行貸款	26						
— 本集團		20,515	58,033	101,821	24,700	70,800	128,600
— 共同控制個體		242,604	307,226	252,053	292,095	374,816	318,342
企業債券	28	-	1,380,000	600,000	-	1,683,600	757,800
其他應付利息		25,208	27,997	8,690	30,350	34,157	10,976
稅項負債		93,904	80,648	71,428	113,060	98,390	90,214
		1,086,478	2,624,448	1,847,974	1,308,117	3,201,827	2,333,992
<b>負債總額</b>		8,510,808	10,286,789	8,663,151	10,247,010	12,549,883	10,941,559
<b>權益及負債總額</b>		15,881,687	17,624,307	16,283,746	19,121,551	21,501,655	20,566,371

	二零一一年 七月一日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 七月一日 港幣千元	二零一二年 六月三十日 港幣千元 (供參考之用)	二零一三年 六月三十日 港幣千元
<b>現金及現金等值物分析：</b>						
共同控制個體之已抵押銀行結餘 及存款	220,880	258,077	<b>304,394</b>	265,940	314,854	<b>384,450</b>
銀行結餘及現金						
— 本集團	2,132,896	3,265,752	<b>1,480,436</b>	2,568,007	3,984,218	<b>1,869,790</b>
— 共同控制個體	56,947	110,245	<b>34,674</b>	68,564	134,499	<b>43,793</b>
	<b>2,410,723</b>	<b>3,634,074</b>	<b>1,819,504</b>	<b>2,902,511</b>	<b>4,433,571</b>	<b>2,298,033</b>

附註：

(i) 貸款予一間共同控制個體之對賬

	二零一一年 七月一日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 七月一日 港幣千元	二零一二年 六月三十日 港幣千元 (供參考之用)	二零一三年 六月三十日 港幣千元
本集團借予一間共同控制個體貸款之本金	500,000	30,000	<b>1,030,000</b>	602,000	36,600	<b>1,300,890</b>
本集團借予一間共同控制個體貸款之應收利息	5,594	3,328	<b>15,612</b>	6,734	4,060	<b>19,718</b>
減：抵銷本集團按比例分佔一間 共同控制個體之相應金額	(252,797)	(16,664)	<b>(522,806)</b>	(304,367)	(20,330)	<b>(660,304)</b>
	<b>252,797</b>	<b>16,664</b>	<b>522,806</b>	<b>304,367</b>	<b>20,330</b>	<b>660,304</b>
就呈報目的作出分析：						
非流動資產	—	—	<b>500,000</b>	—	—	<b>631,500</b>
流動資產	252,797	16,664	<b>22,806</b>	304,367	20,330	<b>28,804</b>
	<b>252,797</b>	<b>16,664</b>	<b>522,806</b>	<b>304,367</b>	<b>20,330</b>	<b>660,304</b>

(ii) 與一間共同控制個體之結餘之對賬

	二零一一年 七月一日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 七月一日 港幣千元	二零一二年 六月三十日 港幣千元 (供參考之用)	二零一三年 六月三十日 港幣千元
一間共同控制個體借予另一間 共同控制個體之貸款	340,500	365,500	—	409,950	445,910	—
一間共同控制個體借予另一間 共同控制個體貸款之應付利息	1,054	5,983	—	1,268	7,299	—
減：抵銷本集團按比例分佔共同 控制個體之相應金額	(327,913)	(356,624)	—	(394,795)	(435,081)	—
	<b>13,641</b>	<b>14,859</b>	<b>—</b>	<b>16,423</b>	<b>18,128</b>	<b>—</b>
就呈報目的作出分析：						
非流動負債	—	14,620	—	—	17,836	—
流動負債	13,641	239	—	16,423	292	—
	<b>13,641</b>	<b>14,859</b>	<b>—</b>	<b>16,423</b>	<b>18,128</b>	<b>—</b>

於二零一二年六月三十日，一間共同控制個體借予另一間共同控制個體之貸款，指本集團就廣深珠高速公路有限公司（「廣深合營企業」）借予廣東廣珠西綫高速公路有限公司（「西綫合營企業」）本金額為人民幣731,000,000元的貸款，按50%比例分佔。該金額已於二零一二年十二月全數償還。

胡文新  
董事總經理

陳志鴻  
董事副總經理

# 公司財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一一年 七月一日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一一年 七月一日 港幣千元	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一三年 六月三十日 港幣千元
(供參考之用)							
<b>資產</b>							
<b>非流動資產</b>							
於附屬公司之投資	16	2,125,439	2,298,461	<b>2,377,473</b>	2,559,028	2,804,123	<b>3,002,748</b>
應收一間附屬公司之款項	19	967,582	1,223,697	<b>2,133,746</b>	1,164,969	1,492,910	<b>2,694,921</b>
		3,093,021	3,522,158	<b>4,511,219</b>	3,723,997	4,297,033	<b>5,697,669</b>
<b>流動資產</b>							
按金及預付款項		6,169	9,685	<b>3,706</b>	7,427	11,816	<b>4,680</b>
其他應收款項		12	2,324	<b>567</b>	14	2,836	<b>716</b>
應收附屬公司之款項	21	4,106,063	3,207,165	<b>2,111,197</b>	4,943,700	3,912,741	<b>2,666,442</b>
銀行結餘及現金	22	51,299	1,403,984	<b>16,372</b>	61,764	1,712,860	<b>20,678</b>
		4,163,543	4,623,158	<b>2,131,842</b>	5,012,905	5,640,253	<b>2,692,516</b>
<b>資產總額</b>		<b>7,256,564</b>	<b>8,145,316</b>	<b>6,643,061</b>	<b>8,736,902</b>	<b>9,937,286</b>	<b>8,390,185</b>
<b>股東權益及負債</b>							
<b>資本及儲備</b>							
股本	24	260,941	260,941	<b>270,603</b>	296,169	296,169	<b>308,169</b>
股份溢價及儲備	25	4,989,712	4,865,121	<b>5,211,508</b>	6,025,617	5,957,627	<b>6,615,737</b>
		5,250,653	5,126,062	<b>5,482,111</b>	6,321,786	6,253,796	<b>6,923,906</b>
<b>非流動負債</b>							
銀行貸款	26	–	1,000,000	<b>500,000</b>	–	1,220,000	<b>631,500</b>
企業債券	28	1,980,000	600,000	<b>–</b>	2,383,920	732,000	<b>–</b>
		1,980,000	1,600,000	<b>500,000</b>	2,383,920	1,952,000	<b>631,500</b>
<b>流動負債</b>							
其他應付款項及預提費用	32	5,270	7,969	<b>4,913</b>	6,345	9,722	<b>6,204</b>
其他應付利息		20,163	20,755	<b>1,431</b>	24,276	25,322	<b>1,807</b>
企業債券	28	–	1,380,000	<b>600,000</b>	–	1,683,600	<b>757,800</b>
應付附屬公司之款項	21	478	10,530	<b>54,606</b>	575	12,846	<b>68,968</b>
		25,911	1,419,254	<b>660,950</b>	31,196	1,731,490	<b>834,779</b>
<b>負債總額</b>		<b>2,005,911</b>	<b>3,019,254</b>	<b>1,160,950</b>	<b>2,415,116</b>	<b>3,683,490</b>	<b>1,466,279</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>7,256,564</b>	<b>8,145,316</b>	<b>6,643,061</b>	<b>8,736,902</b>	<b>9,937,286</b>	<b>8,390,185</b>

胡文新  
董事總經理

陳志鴻  
董事副總經理



# 綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止年度

	歸於本公司擁有人								
	中華人民共和國 (「中國」)			股份認購權			非控股		
	股本	股份溢價	法定儲備	換算儲備	儲備	保留溢利	總計	權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年七月一日	260,941	5,309,971	114,710	(952,590)	4,227	2,583,466	7,320,725	50,154	7,370,879
換算外幣業務產生之匯兌收益	-	-	-	1,123	-	-	1,123	-	1,123
年內溢利	-	-	-	-	-	836,198	836,198	14,810	851,008
年內全面收益總額	-	-	-	1,123	-	836,198	837,321	14,810	852,131
確認股本結算以股份為基礎									
之付款	-	-	-	-	46	-	46	-	46
沒收已歸屬之股份認購權	-	-	-	-	(223)	223	-	-	-
於年內確認為分派之股息									
(附註11)	-	-	-	-	-	(875,909)	(875,909)	-	(875,909)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(9,629)	(9,629)
於二零一二年六月三十日	260,941	5,309,971	114,710	(951,467)	4,050	2,543,978	7,282,183	55,335	7,337,518
換算外幣業務產生之匯兌收益	-	-	-	3,608	-	-	3,608	-	3,608
年內溢利	-	-	-	-	-	600,744	600,744	11,528	612,272
年內全面收益總額	-	-	-	3,608	-	600,744	604,352	11,528	615,880
已發行股份	9,662	376,738	-	-	-	-	386,400	-	386,400
股份發行相關之交易費用	-	(10,604)	-	-	-	-	(10,604)	-	(10,604)
於年內確認為分派之股息									
(附註11)	-	-	-	-	-	(691,596)	(691,596)	-	(691,596)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(17,003)	(17,003)
於二零一三年六月三十日	270,603	5,676,105	114,710	(947,859)	4,050	2,453,126	7,570,735	49,860	7,620,595

就以人民幣(本集團的呈列貨幣)呈列的本集團綜合權益變動表而言,以港幣計值的股權交易及累計溢利按交易當日的匯率換算。於截至二零零九年六月三十日止年度本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前,於換算儲備中確認的匯兌差額指股權交易及累計溢利按交易當日的匯率換算與資產及負債按報告期終的匯率換算的差異。於本公司更改功能貨幣後,換算外幣業務時所產生的匯兌差額於換算儲備中確認。

# 綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止年度

(供參考之用)

	歸於本公司擁有人								
			中國		股份認購權		非控股		
	股本	股份溢價	法定儲備	換算儲備	儲備	保留溢利	總計	權益	總計
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一一年七月一日	296,169	4,942,924	110,708	711,621	4,798	2,747,935	8,814,155	60,386	8,874,541
換算呈列貨幣產生之匯兌收益	-	-	-	113,043	-	-	113,043	-	113,043
年內溢利	-	-	-	-	-	1,023,218	1,023,218	18,127	1,041,345
年內全面收益總額	-	-	-	113,043	-	1,023,218	1,136,261	18,127	1,154,388
確認股本結算以股份為基礎									
之付款	-	-	-	-	56	-	56	-	56
沒收已歸屬之股份認購權	-	-	-	-	(272)	272	-	-	-
於年內確認為分派之股息									
(附註11)	-	-	-	-	-	(1,066,208)	(1,066,208)	-	(1,066,208)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(11,005)	(11,005)
於二零一二年六月三十日	296,169	4,942,924	110,708	824,664	4,582	2,705,217	8,884,264	67,508	8,951,772
換算呈列貨幣產生之匯兌收益	-	-	-	317,539	-	-	317,539	2,189	319,728
年內溢利	-	-	-	-	-	747,430	747,430	14,353	761,783
年內全面收益總額	-	-	-	317,539	-	747,430	1,064,969	16,542	1,081,511
已發行股份	12,000	467,909	-	-	-	-	479,909	-	479,909
股份發行相關之交易費用	-	(13,171)	-	-	-	-	(13,171)	-	(13,171)
於年內確認為分派之股息									
(附註11)	-	-	-	-	-	(854,132)	(854,132)	-	(854,132)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(21,077)	(21,077)
於二零一三年六月三十日	308,169	5,397,662	110,708	1,142,203	4,582	2,598,515	9,561,839	62,973	9,624,812

換算儲備(i)於本公司功能貨幣由港幣改人民幣前，外幣業務(即功能貨幣為人民幣的業務)以呈列貨幣換算時所產生的累計匯兌差額淨額及(ii)於本公司更改功能貨幣以後，以人民幣(即本公司功能貨幣)匯報的綜合財務報表換算為呈列貨幣時產生的累計匯兌差額淨額。

# 綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
(供參考之用)					
<b>經營業務</b>					
除稅前溢利		1,220,053	<b>910,164</b>	1,493,082	<b>1,132,621</b>
經調整：					
建築收益	38	(1,239,614)	<b>(683,120)</b>	(1,512,139)	<b>(861,893)</b>
建築成本		1,239,614	<b>683,120</b>	1,512,139	<b>861,893</b>
利息收入		(124,481)	<b>(124,195)</b>	(152,116)	<b>(154,386)</b>
利息支出		219,543	<b>293,355</b>	268,706	<b>365,627</b>
匯兌收益淨額		(54,425)	<b>(48,074)</b>	(65,777)	<b>(60,469)</b>
重鋪路面費用預提		21,343	<b>22,651</b>	26,129	<b>28,188</b>
折舊及攤銷費用		396,989	<b>453,741</b>	485,979	<b>565,023</b>
以股份為基礎之付款支出		46	–	56	–
就其他應收款項(撥回)確認 之減值虧損		(1,055)	<b>248</b>	(1,287)	<b>313</b>
出售物業及設備虧損		289	–	356	–
未計營運資金變動前之經營業務 現金流量		1,678,302	<b>1,507,890</b>	2,055,128	<b>1,876,917</b>
存貨(增加)減少		(48)	<b>155</b>	(59)	<b>195</b>
按金及預付款項(增加)減少		(5,643)	<b>9,794</b>	(6,884)	<b>12,388</b>
利息及其他應收款項(增加)減少		(9,283)	<b>10,018</b>	(11,324)	<b>12,653</b>
撥備、其他應付款項、預提費用及 已收按金增加		19,577	<b>4,731</b>	23,674	<b>6,181</b>
經營業務產生之現金 已付所得稅		1,682,905	<b>1,532,588</b>	2,060,535	<b>1,908,334</b>
		(363,642)	<b>(299,570)</b>	(444,343)	<b>(371,875)</b>
來自經營業務之現金淨額		1,319,263	<b>1,233,018</b>	1,616,192	<b>1,536,459</b>
<b>投資業務</b>					
購買物業及設備		(77,920)	<b>(237,509)</b>	(95,037)	<b>(299,960)</b>
已付建築成本		(1,121,865)	<b>(603,260)</b>	(1,368,486)	<b>(762,335)</b>
出售物業及設備之所得款項		167	<b>1,975</b>	255	<b>2,494</b>
收取政府補助		–	<b>45,811</b>	–	<b>57,012</b>
貸款予一間共同控制個體(附註i)		(15,000)	<b>(500,000)</b>	(18,300)	<b>(622,720)</b>
一間共同控制個體之還款		250,000	–	305,000	–
存放銀行存款		(170,000)	<b>(400,000)</b>	(208,340)	<b>(498,000)</b>
提取銀行存款		403,321	<b>890,000</b>	490,037	<b>1,116,260</b>
投入註冊資本之款項(附註ii)		(242,000)	–	(295,240)	–
收購投資		–	<b>(3,785)</b>	–	<b>(4,709)</b>
已收利息		114,061	<b>96,742</b>	139,366	<b>120,261</b>
已付已收利息之所得稅		(8,225)	<b>(9,581)</b>	(10,041)	<b>(12,049)</b>
用於投資業務之現金淨額		(867,461)	<b>(719,607)</b>	(1,060,786)	<b>(903,746)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
<b>融資活動</b>				
新增銀行及其他貸款	1,922,544	<b>544,305</b>	2,341,659	<b>685,609</b>
償還銀行及其他貸款	(238,441)	<b>(825,655)</b>	(291,852)	<b>(1,044,421)</b>
一間共同控制個體借予另一間 共同控制個體之款項(附註iii)	14,620	–	17,836	–
一間共同控制個體償還另一間 共同控制個體之款項(附註iv)	(13,620)	<b>(14,620)</b>	(16,616)	<b>(18,202)</b>
一間合營企業夥伴提供之貸款	10,000	<b>49,514</b>	12,200	<b>61,756</b>
償還一間合營企業夥伴提供之貸款	–	<b>(10,000)</b>	–	<b>(12,450)</b>
發行股份所得款項	–	<b>386,400</b>	–	<b>479,909</b>
與股份發行相關之交易費用	–	<b>(10,604)</b>	–	<b>(13,171)</b>
償還企業債券	–	<b>(1,380,000)</b>	–	<b>(1,683,600)</b>
一間合營企業夥伴投入的註冊資本	242,000	–	295,240	–
已付利息	(279,143)	<b>(358,689)</b>	(341,537)	<b>(446,529)</b>
已付股息予：				
— 本公司擁有人	(875,909)	<b>(691,596)</b>	(1,066,208)	<b>(854,132)</b>
— 一間附屬公司之非控股權益	(9,629)	<b>(17,003)</b>	(11,005)	<b>(21,077)</b>
<b>來自(用於)融資活動之現金淨額</b>	<b>772,422</b>	<b>(2,327,948)</b>	<b>939,717</b>	<b>(2,866,308)</b>
<b>現金及現金等值物增加(減少)淨額</b>	<b>1,224,224</b>	<b>(1,814,537)</b>	<b>1,495,123</b>	<b>(2,233,595)</b>
<b>承前現金及現金等值物</b>	<b>2,410,723</b>	<b>3,634,074</b>	<b>2,902,511</b>	<b>4,433,571</b>
<b>外匯匯率變動影響</b>	<b>(873)</b>	<b>(33)</b>	<b>35,937</b>	<b>98,057</b>
<b>現金及現金等值物結轉</b>	<b>3,634,074</b>	<b>1,819,504</b>	<b>4,433,571</b>	<b>2,298,033</b>

附註：

- (i) 借款予一間共同控制個體人民幣500,000,000元(約港幣622,720,000元)(二零一二年：人民幣15,000,000元(約港幣18,300,000元))指本集團於截至二零一三年六月三十日止年度向西綫合營企業提供本金額為人民幣1,000,000,000元(二零一二年：人民幣30,000,000元)的貸款(已抵銷本集團按比例分佔西綫合營企業的相應金額)。
- (ii) 投入註冊資本之款項人民幣242,000,000元(約港幣295,240,000元)指本集團於截至二零一二年六月三十日止年度向西綫合營企業提供本金額為人民幣484,000,000元的註冊資本(已抵銷本集團按比例分佔西綫合營企業的相應金額)。
- (iii) 一間共同控制個體借予另一間共同控制個體之款項人民幣14,620,000元(約港幣17,836,000元)指廣深合營企業於截至二零一二年六月三十日止年度向西綫合營企業提供本金額為人民幣731,000,000元的貸款(已抵銷本集團按比例分佔兩間共同控制個體的相應金額)。
- (iv) 一間共同控制個體償還另一間共同控制個體之款項人民幣14,620,000元(約港幣18,202,000元)(二零一二年：人民幣13,620,000元(約港幣16,616,000元))指西綫合營企業於截至二零一三年六月三十日止年度償還廣深合營企業提供本金額為人民幣731,000,000元的貸款(二零一二年：人民幣681,000,000元)的貸款(已抵銷本集團按比例分佔兩間共同控制個體的相應金額)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

## 1. 一般資料

本公司為一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之直接控股公司為 Anber Investments Limited（一家在英屬處女群島註冊成立之有限公司）。本公司之最終控股公司是合和實業有限公司（「合和實業」），是一間於香港註冊成立之公眾有限責任公司，其股份亦於聯交所上市。

本公司之註冊辦事處及主要營業處之地址於年報內公司資料一節中披露。

本公司乃一間投資控股公司。其主要附屬公司及共同控制個體之主要業務詳情分別載列於附註 37 及 17。

本公司之功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。過往財政年度綜合財務報表的呈列貨幣為港幣（「港幣」）。由於本集團直接從廣深合營企業及西綫合營企業收取人民幣股息，故自二零一二年七月一日起，本集團在編製綜合財務報表時已將呈列貨幣由港幣改為人民幣。此外，本公司近數年以人民幣集資為主及於二零一二年十月二十九日於聯交所的人民幣交易櫃檯配售 120,000,000 股人民幣交易的本公司股份。因此，本公司董事認為以人民幣呈列本集團的營運業績及財務狀況更為合適。比較資料已予重列，以與本年度按人民幣所作之呈列保持一致。該等綜合財務報表以港幣呈列，供參考之用。

就本集團以港幣呈列的綜合財務報表而言，綜合財務狀況表所載的資產及負債已按綜合財務狀況表當日的收市匯率換算為港幣。綜合損益及其他全面收益表所載的收支已按交易當月的平均匯率換算，惟在期內匯率大幅波動的情形下，則按交易當日的現行匯率換算。股本、股份溢價及儲備按金額釐定之時的匯率換算（即以歷史成本計算的項目交易當日的匯率）。綜合財務狀況表所載的非控股權益按綜合財務狀況表按當日的收市匯率換算為港幣。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團應用下列由國際會計準則委員會頒佈經修訂之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。

國際會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目
國際會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈列(為二零零九年至二零一一年期間國際財務報告準則之年度改進，於二零一二年發行的部分)

### 國際會計準則第1號(修訂本)呈列其他全面收益項目

國際會計準則第1號修訂本引入對呈報全面收益及損益表方式的新規定。按照國際會計準則第1號修訂本的規定，全面收益表須更名為損益及其他全面收益表，而收益表則須更名為損益表。國際會計準則第1號修訂本容許選擇以一個報表或兩個分開但接續的報表呈列損益或其他全面收益。然而，國際會計準則第1號修訂本規定在其他全面收益部分作出更多披露，將其他全面收益分為兩類：(a)隨後將不會歸入損益的項目；及(b)於符合特定條件時則隨後將歸入損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按此基準分配。修訂本仍然容許以稅前或扣除稅項的方式呈列其他全面收益項目。修訂本已被追溯應用，因此全面收益表已更名及其他全面收益項目的呈列方式已作修訂，以反映有關變動。除上述呈列方式之變動外，應用國際會計準則第1號修訂本對損益、其他全面收益及全面收益總額並無造成任何影響。

### 國際會計準則第1號(修訂本)財務報表的呈列(為二零零九年至二零一一年期間國際財務報告準則之年度改進，於二零一二年發行的部份)

於本年度內，本集團已提前於生效日期前首次應用國際會計準則第1號修訂本(二零一三年一月一日或以後開始的年度期間)。

國際會計準則第1號修訂本闡明只當追溯應用會計政策、重列或重新分類，對財務狀況表的前段時期(第三財務狀況表)中的資料有重大影響，企業必須呈列財務狀況表的第三財務狀況表的期初數而不包括第三財務狀況表的有關附註。

於本年度內，本集團已更改呈列貨幣及追溯重列以前年度的綜合財務報告。從而，本集團已呈列二零一一年七月一日的綜合財務狀況表而不包括有關附註。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

本集團並無提早採用下列於本財政年度已頒佈但尚未生效之新訂準則、修訂本或詮釋。

國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號及過渡披露的強制性生效日期 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及於其他實體權益之披露： 過渡指引 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資企業 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第12號	於其他企業權益之披露 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第20號	露天礦生產階段之剝採成本 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號 (於二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號 (於二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號 (於二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產之可收回金額披露 <sup>2</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法之延續 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 綜合入賬、共同安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則

一套關於綜合入賬、共同安排、聯營公司及披露之五項準則於二零一一年六月頒佈，當中包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(於二零一一年經修訂)及國際會計準則第28號(於二零一一年經修訂)。

該五項準則之主要規定載述如下。

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關綜合財務報表之部分及常設詮釋委員會—詮釋第12號綜合—特殊目的個體。國際財務報告準則第10號包含控制權之新定義，當中包括三項要素：(a)有權控制投資對象、(b)因參與投資對象營運而可或有權獲得浮動回報，及(c)能夠運用其對投資對象之權力影響投資者之回報金額。國際財務報告準則第10號已就複雜情況之處理方法加入詳細指引。

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號於合營企業之權益及常設詮釋委員會—詮釋第13號共同控制個體—合營方之非貨幣出資。國際財務報告準則第11號闡述由兩方或多方擁有共同控制權之共同安排應如何分類。根據國際財務報告準則第11號，共同安排根據安排各方的權力與義務，分類為合營業務或合營企業。相對而言，根據國際會計準則第31號，共同安排可分為三類：共同控制個體、共同控制資產及共同控制業務。

此外，根據國際財務報告準則第11號，合營企業須使用權益會計法入賬，而根據國際會計準則第31號，共同控制個體可使用權益會計法或比例會計法入賬。

國際財務報告準則第12號為披露準則，適用於於附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合結構性個體擁有權益之個體。一般而言，國際財務報告準則第12號較現行的準則提出更廣泛的披露規定。

於二零一二年七月，國際財務報告準則第10號，國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號(修訂本)，這五個國際財務報告準則的應用第一次發布澄清若干過渡性指導。

該五項準則均於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提前應用，惟五項準則須同時提前應用。本公司董事預期該五項準則將於二零一三年七月一日開始之年度期間應用於綜合財務報表。如本集團現以比例綜合法入賬的共同控制個體根據國際財務報告準則第11號屬於合營企業，將改為使用權益會計法入賬。

除上述披露外，董事預期應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。



### 3. 主要會計政策

綜合財務報表按國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦根據聯交所證券上市規則規定之適用披露要求以及香港公司條例之披露要求而編製。

綜合財務報表乃按下文所載主要會計政策所述之歷史成本基準編製。歷史成本一般按換取貨物所付代價之公平值釐定。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合賬目之基準

綜合財務報表收錄入本公司、其附屬公司及共同控制個體截至各報告期終所編製之財務報表。

於年內所收購或出售的附屬公司的收支於自收購生效之日起及截至出售生效之日(倘適用)止計入綜合損益及其他收益表。共同控制個體之業績按比例綜合賬目方式入賬。

所有集團內公司間的交易、結餘、收支已在綜合賬目時悉數對銷。

於附屬公司之非控股權益乃與本集團於其中之權益分開呈列。

#### 分配全面收益總額至非控股權益

一間附屬公司之全面收支總額撥歸本公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。

#### 於附屬公司之投資

附屬公司乃本公司控制其經營之個體。控制指本公司有權管理該個體之財務及經營政策並藉此從其業務中獲益。

於公司財務狀況表內，於附屬公司之投資乃按成本減任何已識別減值虧損列賬。附屬公司之業績由本公司按年內已收或應收股息入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於共同控制個體之權益

合營企業乃一項合約安排，據此本集團及其他各方共同經營一項各方共同控制之經濟活動，即在作出有關經濟活動之策略性財務及營運政策時，須獲享有控制權各方一致同意。

任何涉及成立一間獨立企業，各經營者均對該企業之經濟活動有共同控制權之合營企業安排乃列為共同控制個體。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法確認其於共同控制個體之權益。本集團應佔共同控制個體資產、負債、收入及支出(本集團與共同控制個體間之交易及結餘除外)與本集團相若項目按逐項基準於綜合財務報表中綜合。本集團與共同控制個體間之交易及結餘乃按本集團應佔共同控制個體有關收入、支出、應收款項及應付款項之比例對銷。本集團與共同控制個體之間交易所產生之未實現損益，乃按本集團於共同控制個體之權益比例對銷，惟作為資產減值證據之未實現虧損除外。

#### 建築合約

倘若建築合約之結果(包括服務經營權安排項下基建項目之建築服務)能可靠地估計，收入及成本則參考合約業務於報告期終之完成階段予以確認，並按就所進行之工作迄今為止所產生之合約成本相對於估計總合約成本之比例計量。

倘若建築合約之結果不能可靠地估計，合約收入則按將能收回的已產生合約成本予以確認。合約成本於其產生期內確認為支出。

當總合約成本可能超出總合約收入時，預期虧損即時確認為支出。

#### 物業及設備

物業及設備(包括在建工程以外持作服務供應或行政用途的樓宇)按成本值減其後之累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

在建工程按成本值減任何確認之減值虧損列賬。成本包括專業費用，而就合資格資產而言，借貸成本按照本集團之會計政策撥充資本。在建工程竣工及可投入擬定用途時，將歸類為適當類別之物業及設備。該等資產之折舊基準與其他物業及設備相同，均於資產可投入擬定用途之時開始計提折舊。

除在建工程以外之物業及設備項目之折舊乃於其估計使用年期內，扣除剩餘價值後以直線法確認以撇銷成本。估計使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期終檢討，估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 物業及設備(續)

物業及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟效益時取消確認。出售或停用物業及設備項目所產生之任何收益或虧損，按該資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額釐定，並於損益中確認。

#### 經營權無形資產

當本集團有權利就使用收費高速公路收取費用，作為根據服務經營權安排提供建築服務而收取之代價，本集團於初始確認時按公平值確認一項經營權無形資產。經營權無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。

從相關收費高速公路開始商業營運之日起至各自剩餘經營權期限結束止的25至30年使用年期內，經營權無形資產將計算攤銷以撇銷成本。經營權無形資產採用相關收費高速公路之實際車流量與相關高速公路各自之剩餘經營權期限之預期總車流量之比率乘以資產賬面淨值於每年計算攤銷。管理層參考獨立交通顧問編製的交通預測報告對預期車流量作出估計。估計使用年期、剩餘價值及攤銷方法乃於各報告期終檢討，估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

取消確認經營權無形資產產生之收益或虧損，按該資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計量，並於資產取消確認之期間於損益中確認。

#### 收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量，即日常業務過程中所提供服務應收款項減去折讓及相關營業稅後之金額。

本集團經營建築服務以換取經營權無形資產。建築收益參考合約業務於報告期終之完成階段確認，並按就所進行之工作迄今為止所產生之合約成本相對於估計總合約成本之比例計量。

經營收費高速公路之路費收入於使用時及已收取及應收取路費時確認入賬。

金融資產之利息收入於經濟利益可能流入本集團及收益金額能夠可靠計量時確認。利息收入按時間基準，參考尚餘本金及適用之實際利率計算，該利率為按金融資產之預計年期準確折現估計未來現金收入至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

管理費於相關服務提供時確認。

經營租賃租金收入於其各自租賃期內以直線法於損益內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃

若租賃條款實質上將所有權之所有風險及回報均轉讓予承租人，則租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

經營租賃租金收入主要包括向當地承包商出租機械設備以及於收費高速公路沿線租賃場地作廣告及服務區(包括加油站)用途之租金收入，該等收入於其各自租賃期內以直線法於損益內確認。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款以直線法於有關租賃期內確認為支出。

#### 外幣

於編製各個別集團個體的財務報表時，以該個體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日的現行匯率換算後的有關功能貨幣(即該個體經營所在主要經濟環境的貨幣)入賬。於報告期終，以外幣為單位的貨幣項目按其公平值釐定當日的現行匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣計值的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目結算及貨幣項目重新換算產生的匯兌差額乃於產生期間於損益中確認。

就本集團以人民幣呈列的綜合財務報表而言，綜合財務狀況表所載的本集團外幣業務資產及負債乃按綜合財務狀況表當日的收市匯率換算為人民幣。綜合損益及其他全面收益表的收支則按交易當月的平均匯率換算，除非期內匯率大幅波動，在此情況下，則採用交易日期現行的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)會確認於其他全面收益及累計於權益中的換算儲備。

#### 借貸成本

因購買、建造或生產需要長時間方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接應計借貸成本，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。待用於合資格資產上之特定借貸作暫時投資所賺取之投資收入，可從資本化借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在損益內確認為支出。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 政府補助

政府補助須在可合理確定本集團將符合政府補助所附帶之條件及可獲得補助時，方予確認。

政府補助於本集團將補助擬補償之相關成本確認為開支之期間按系統基準於損益內確認。具體而言，對於首要條件為本集團須採購、建造或以其他方式獲取非流動性資產之政府補助，將會於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並當有成本發生時轉移到有關資產成本中扣除。

為補償已產生開支或損失之補償，或旨在為本集團提供直接財務支持，且不會於未來產生相關成本之應收政府補助，則於其變為應收的期間於損益內確認。

#### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作之供款於僱員已提供可獲授供款之服務時列作開支扣除。倘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，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。

#### 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應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報的稅前溢利有所不同，因為它不包括其他年度之應課稅或可扣減收入或開支項目，亦不包括不可課稅或不可扣減項目。本集團的目前稅項負債按於報告期終已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表中資產及負債賬面值與用以計算應課稅溢利之相應稅基間之臨時差額確認。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可用以抵扣可使用臨時差額，遞延稅項資產一般確認所有應課稅臨時差額。倘臨時差額來自初步確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易的資產及負債，該等資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資以及於合營企業之權益相關之應課稅臨時差額確認，惟若本集團可控制該臨時差額之撥回，且該臨時差額可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資及權益相關之可扣稅臨時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用臨時差額之益處且預計於可見將來可以撥回時確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項資產之賬面值，會於報告期終進行覆核，若應課稅溢利金額於日後不再足以令該資產全部或部分收回，則其賬面值會相應減少。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。所根據之稅率(及稅法)乃於報告期終已頒佈或實際頒佈者。

遞延稅項資產及負債之計量反映本集團於報告期終預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值之稅務影響。遞延稅項於損益中確認。

#### 存貨

存貨(指物料、零件及其他易耗存貨)按成本值與可變現淨值之較低者列賬。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。

#### 金融工具

當集團個體成為金融工具合約條款之訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步乃按公平值計算。初步確認時公平值與已付/已收代價間之任何差額於損益中確認為公平值調整，直至有關差額不代表股權參與者之資本投入/股權參與者之分派為止。

收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本於初步確認時計入或扣自金融資產或金融負債之公平值(如適用)。

若付款或收入估值被修訂，則應調整金融資產或金融負債(或金融工具組別)之賬面值，以反映實際及已修訂的估計現金流量。該賬面值乃通過按金融工具之原實際利率計算估計未來現金流量之現值重新計算。有關調整乃於損益中確認為收入或支出。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產

本集團及本公司之金融資產列為貸款及應收款項及可供出售金融資產。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產之攤銷成本，以及於相關期間攤分利息收入之方法。實際利率指按金融資產之預期年期或較短期間內(如適用)準確折現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入按實際利率基準確認。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括與一間共同控制個體之結餘及貸款、應收利息及其他應收款項、應收附屬公司之款項、銀行結餘及存款，以及現金)為有固定或可釐定付款款額但並無於活躍市場內報價之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(參見下文有關金融資產減值之會計政策)。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為劃分或並非分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資之非衍生項目。

當本集團收取股息之權利確立時，可供出售股本工具之股息於損益內確認。

倘股本證券投資中的股本證券於活躍市場並無市場報價，且其公平值無法可靠地計量，投資則按成本減報告期終之任何已識別減值虧損計量(參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

##### 金融資產之減值

金融資產於報告期終評估減值跡象。若金融資產於初步確認後發生一項或多項事件而導致有客觀證據證明金融資產之估計未來現金流量受到影響，則視為出現減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手遇到嚴重財務困難；或
- 違約，例如逾期或拖欠支付利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

就可供出售的股權投資而言，當該投資的公允價值大幅度或長期下降低於其成本，被示為是減值的客觀證據。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產之減值(續)

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產減值，則減值虧損於損益確認，並按資產賬面值與根據原實際利率折現估計未來現金流量之現值之差額計量。

就按成本入賬之金融資產而言，減值虧損的金額按資產賬面值與根據類似金融資產的現行市場回報率折現的估計未來現金流量之現值之差額計量。有關減值虧損不會於隨後期間撥回。

金融資產按個別基準評估減值。就所有金融資產而言，金融資產之賬面值乃根據減值虧損直接扣減，惟應收附屬公司之款項及應收利息及其他應收款項之賬面值乃利用撥備賬扣減。撥備賬目賬面值之變動於損益中確認。倘應收附屬公司之款項及應收利息及其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬目中撇減。此前撇減的款項其後收回者計入損益。

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，倘於其後期間，減值虧損之金額減少，而當該等減少可客觀地與確認減值虧損後所發生之事件相關連，則先前確認之減值虧損將透過損益撥回，惟該項資產於撥回減值當日之賬面值不得超出倘沒有確認減值之攤銷成本。

##### 金融負債及股本工具

由集團個體發行之金融負債及股本工具按所訂立之合約安排內容，以及金融負債及股本工具之定義分類。

股本工具為證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及於相關期間分攤利息支出之方法。實際利率指按金融負債之預期年期或較短期間內(如適用)準確折現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值之利率。

債務工具之利息支出按實際利率基準確認。



### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具(續)

##### 金融負債

金融負債(包括其他應付款項、預提費用、已收按金、與一間合營企業夥伴及一間共同控制個體之結餘、應付附屬公司之款項、銀行及其他貸款、其他應付利息及企業債券)其後按實際利率法以攤銷成本計算。

##### 股本工具

本公司發行之股本工具按已收取所得款項減直接發行成本入賬。

##### 取消確認

若從資產收取現金流之權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收和應收代價之總和兩者間之差額於損益中確認。

金融負債於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期時被取消確認。取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

##### 重鋪路面責任撥備

作為合約服務安排中之責任的一部分，本集團之共同控制個體需負責重鋪收費高速公路路面。倘本集團之共同控制個體因過往事件而承擔現有責任(法定或推定)，則所產生之重鋪路面成本確認為重鋪路面責任撥備。

重鋪路面責任撥備乃以董事預計於報告期終履行責任所需開支之最佳估計的現值計量，該數值與截至該日之車流量成正比，所使用之除稅前比率反映金錢時間價值及該責任之特定風險之現時市場評估。隨時間增加之重鋪路面責任撥備(就每十二年而言超過估計重鋪路面工程者)乃於損益內確認。

##### 撥備

當本集團因過往事件而承擔現有責任，而本集團可能將被要求履行有關責任，且該責任金額能可靠估計，則會確認撥備。撥備乃經考慮有關責任之風險及不確定性，於報告期終對履行現有責任所需代價作出之最佳估計計量。倘按履行現有責任估計所需之現金流量計算撥備，則其賬面值為有關現金流量之現值(倘金錢時間價值構成重大影響)。

## 3. 主要會計政策(續)

### 股本結算以股份為基礎之付款交易

已收取服務之公平值乃參考股份認購權及獎授股份於授出當日之公平值釐定，並於歸屬期內以直線基準列作員工成本開支，並於權益中作相應增加(股份認購權儲備)。

於報告期終，本集團修訂其對預期最終將歸屬的股份認購權及獎授股份數目之估計。於歸屬期內修訂估計產生之影響(如有)在損益中確認，使累計開支反映經修訂估計，並對股份認購權儲備作相應調整。

股份認購權獲行使時，過往於股份認購權儲備中確認之數額將轉移至股份溢價。當股份認購權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，過往在股份認購權儲備中確認之數額將轉移至保留溢利。

### 有形資產及無形資產之減值虧損

本集團會於報告期終審閱其有形資產及無形資產之賬面值，判斷是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘存在減值跡象，則對資產之可收回金額進行估計，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘若無法估計個別資產之可收回金額，本集團將估計該資產所屬賺取現金單位之可收回金額。倘能識別合理一致之分配基準，公司資產亦會分配至個別賺取現金單位，或分配至可識別合理一致分配基準之賺取現金單位之最小組別。

可收回金額乃公平值減銷售成本與使用價值間之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流按稅前貼現率貼現至其現值，以反映現時市場對金錢時間價值之評估及未來現金流估計未予調整之資產之特定風險。

倘估計一項資產(或一項賺取現金單位)之可收回金額少於其賬面值，則將該資產(或一項賺取現金單位)之賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

若其後將減值虧損撥回，資產(或一項賺取現金單位)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(或一項賺取現金單位)確認減值虧損而釐定之賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

## 4. 估計不確定性的主要來源

本集團會就未來作出若干估計及假設。存在導致下個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險之估計及假設詳述如下：

### (a) 經營權無形資產攤銷

經營權無形資產攤銷乃根據有關收費高速公路之實際車流量與服務經營權協議剩餘經營權期間估計總車流量之比率進行計算。作為本集團既訂政策的一部分，管理層已檢討報告期終之估計總車流量。倘估計總車流量與實際結果出現重大差異，則經營權無形資產之賬面值或需作出相應調整。

於本年度，本集團錄得經營權無形資產攤銷人民幣405,745,000元(約港幣505,053,000元)(二零一二年：人民幣360,057,000元(約港幣441,484,000元))。管理層認為，該等金額乃參照有關收費高速公路之預期總車流量之最佳估計計算，理應與日後實際車流量並無重大出入。本年度於損益扣除的攤銷，較上一財政年度根據當時預期未來財政年度之車流量預計之攤銷減少約人民幣48,419,000元(約港幣61,153,000元)(二零一二年：人民幣23,361,000元(約港幣28,500,000元))。

### (b) 重鋪路面責任撥備

根據合約服務安排，本集團共同控制個體於相關經營權期間有責任將收費高速公路的服務維持於一定水準。維護或修復收費高速公路(提升服務除外)之責任將予以確認並作為一項重鋪路面責任撥備計算。於二零一三年六月三十日，重鋪路面責任撥備人民幣80,011,000元(約港幣101,053,000元)(二零一二年：人民幣57,360,000元(約港幣69,979,000元))乃按預期本集團履行相關責任所產生開支之現值計提。

預期於報告期終履行責任所需之金額，乃按根據服務經營權協議規定之經營權期間所進行之主要重鋪路面工程之數量及各事項所產生之預期費用釐定。成本於其後根據除稅前貼現率貼現至現值。

管理層須就維護及重鋪路面之預期成本及該等事件所發生之時間作出估計。該等估計乃根據本集團之重鋪路面計劃、類似活動之歷史成本以及服務提供商的最新報價作出。

此外，管理層認為當前估計所採用之貼現率應反映金錢時間價值及責任之特定風險。

倘預期開支、重鋪路面計劃及貼現率與管理層目前之估計存在差異，重鋪路面責任撥備之變動須於日後計算入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 4. 估計不確定性的主要來源(續)

#### (c) 所得稅

於二零一三年六月三十日，與未動用稅項虧損有關之遞延稅項資產人民幣28,490,000元(約港幣35,983,000元)(二零一二年：人民幣16,644,000元(約港幣20,306,000元))已於本集團綜合財務狀況表確認。遞延稅項資產能否變現，主要取決於未來是否有足夠可動用溢利或應課稅暫時差額。倘所產生之實際未來溢利少於預期，則遞延稅項資產可能出現重大撥回，並將於撥回期間之損益中確認。

### 5. 營業額及分部資料

#### 營業額

營業額指集團按比例分佔共同控制個體於中國營運收費高速公路之扣除營業稅後已收及應收路費收入及建築收益，分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
除營業稅前之路費收入	2,008,771	<b>1,858,873</b>	2,459,244	<b>2,313,536</b>
營業稅	(60,100)	<b>(55,773)</b>	(73,578)	<b>(69,414)</b>
	1,948,671	<b>1,803,100</b>	2,385,666	<b>2,244,122</b>
建築收益	1,239,614	<b>683,120</b>	1,512,139	<b>861,893</b>
	3,188,285	<b>2,486,220</b>	3,897,805	<b>3,106,015</b>

向主要經營決策人呈報之資料，包括分部收益、除利息及稅項前溢利(「除利息及稅項前溢利」)和分部業績，特別集中於本集團及有關合營企業夥伴聯合經營及管理的個別收費高速公路項目。於二零一三年一月二十五日，珠江三角洲西岸幹道III期(「西綫III期」)投入運營。因此，根據國際財務報告準則第8號，集團的經營分部如下：

- 廣州—深圳高速公路(「廣深高速公路」)
- 珠江三角洲西岸幹道I期(「西綫I期」)
- 珠江三角洲西岸幹道II期(「西綫II期」)
- 西綫III期

有關上述分部之資料報告如下。

## 5. 營業額及分部資料(續)

### 分部收益及業績

	二零一二年			二零一三年		
	分部收益 人民幣千元	除利息及 稅項前溢利 人民幣千元	分部業績 人民幣千元	分部收益 人民幣千元	除利息及 稅項前溢利 人民幣千元	分部業績 人民幣千元
廣深高速公路	1,688,962	1,183,360	811,421	1,470,113	912,240	615,823
西綫 I 期	77,202	50,801	34,288	80,180	51,180	34,027
西綫 II 期	182,507	99,141	(37,020)	230,665	125,616	(19,852)
西綫 III 期	-	-	-	22,142	2,762	(49,155)
總額	1,948,671	1,333,302	808,689	1,803,100	1,091,798	580,843
來自銀行存款之企業利息收入			86,733			71,319
本集團借予一間共同控制個體 之貸款之企業利息收入			23,630			35,048
其他收入			1,242			1,312
企業一般及行政費用			(47,892)			(43,255)
企業財務成本			(54,592)			(60,523)
企業所得稅開支			(9,034)			(8,828)
匯兌收益淨額(經扣除相關 所得稅開支)			42,232			36,356
年內溢利			851,008			612,272

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 5. 營業額及分部資料(續)

#### 分部收益及業績(續)

(供參考之用)

	二零一二年			二零一三年		
	分部收益 港幣千元	除利息及 稅項前溢利 港幣千元	分部業績 港幣千元	分部收益 港幣千元	除利息及 稅項前溢利 港幣千元	分部業績 港幣千元
廣深高速公路	2,067,701	1,448,606	993,309	1,829,348	1,134,983	766,170
西綫 I 期	94,522	62,191	41,989	99,793	63,675	42,336
西綫 II 期	223,443	121,399	(45,288)	287,137	156,392	(24,720)
西綫 III 期	-	-	-	27,844	3,501	(61,732)
總額	2,385,666	1,632,196	990,010	2,244,122	1,358,551	722,054
來自銀行存款之企業利息收入			106,042			88,340
本集團借予一間共同控制個體 之貸款之企業利息收入			28,786			43,846
其他收入			1,566			1,624
企業一般及行政費用			(58,080)			(53,691)
企業財務成本			(66,761)			(75,129)
企業所得稅開支			(11,046)			(10,989)
匯兌收益淨額(經扣除相關 所得稅開支)			50,828			45,728
年內溢利			1,041,345			761,783

上述呈報的所有分部收益均賺取自對外客戶。

分部業績指各分部所賺取溢利或所產生虧損，而並無分配企業利息收入(來自銀行存款及本集團借予一間共同控制個體之貸款)、其他收入(不包括共同控制個體的銀行存款利息收入、來自共同控制個體的租金收入及其他收入)、企業一般及行政費用、企業財務成本、企業所得稅開支及匯兌收益淨額(經扣除相關所得稅開支)。此乃一項就分配資源及評估表現向主要經營決策人呈報之計量準則。

## 5. 營業額及分部資料(續)

### 分部收益與營業額之對賬

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
分部收益 — 路費收入淨額	1,948,671	<b>1,803,100</b>	2,385,666	<b>2,244,122</b>
建築收益	1,239,614	<b>683,120</b>	1,512,139	<b>861,893</b>
營業額	3,188,285	<b>2,486,220</b>	3,897,805	<b>3,106,015</b>

### 其他分部資料

#### 二零一二年

	廣深高速公路 人民幣千元	西綫 I 期 人民幣千元	西綫 II 期 人民幣千元	西綫 III 期 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	重新分配 人民幣千元 (附註 i)	抵銷 人民幣千元 (附註 ii)	未分配 人民幣千元	綜合總額 人民幣千元
計入分部損益計量的金額：									
折舊及攤銷	332,655	10,987	52,524	-	396,166	-	-	823	396,989
利息收入	(21,877)	(162)	(197)	-	(22,236)	(11,553)	19,671	(110,363)	(124,481)
利息開支	22,311	18,323	136,161	-	176,795	11,553	(19,671)	54,592	223,269
所得稅開支	349,628	(1,810)	-	-	347,818	-	-	21,227	369,045

#### 二零一三年

	廣深高速公路 人民幣千元	西綫 I 期 人民幣千元	西綫 II 期 人民幣千元	西綫 III 期 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	重新分配 人民幣千元 (附註 i)	抵銷 人民幣千元 (附註 ii)	未分配 人民幣千元	綜合總額 人民幣千元
計入分部損益計量的金額：									
折舊及攤銷	359,707	12,971	67,059	13,457	453,194	-	-	547	453,741
利息收入	(11,493)	(166)	(389)	(441)	(12,489)	(15,167)	9,828	(106,367)	(124,195)
利息開支	19,071	17,153	145,468	51,917	233,609	15,167	(9,828)	60,523	299,471
所得稅開支	277,346	-	-	-	277,346	-	-	20,546	297,892

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 5. 營業額及分部資料(續)

#### 其他分部資料(續)

(供參考之用)

#### 二零一二年

	廣深高速公路 港幣千元	西綫 I 期 港幣千元	西綫 II 期 港幣千元	西綫 III 期 港幣千元	分部總額 港幣千元	重新分配 港幣千元 (附註 i)	抵銷 港幣千元 (附註 ii)	未分配 港幣千元	綜合總額 港幣千元
計入分部損益計量的金額：									
折舊及攤銷	407,264	13,450	64,259	-	484,973	-	-	1,006	485,979
利息收入	(26,789)	(199)	(241)	-	(27,229)	(14,143)	24,084	(134,828)	(152,116)
利息開支	27,324	22,434	166,687	-	216,445	14,143	(24,084)	66,761	273,265
所得稅開支	427,973	(2,232)	-	-	425,741	-	-	25,996	451,737

#### 二零一三年

	廣深高速公路 港幣千元	西綫 I 期 港幣千元	西綫 II 期 港幣千元	西綫 III 期 港幣千元	分部總額 港幣千元	重新分配 港幣千元 (附註 i)	抵銷 港幣千元 (附註 ii)	未分配 港幣千元	綜合總額 港幣千元
計入分部損益計量的金額：									
折舊及攤銷	447,773	16,155	83,497	16,925	564,350	-	-	673	565,023
利息收入	(14,195)	(206)	(487)	(554)	(15,442)	(18,875)	12,117	(132,186)	(154,386)
利息開支	23,705	21,339	181,112	65,233	291,389	18,875	(12,117)	75,129	373,276
所得稅開支	345,108	-	-	-	345,108	-	-	25,730	370,838

附註：

- (i) 計入分部損益計量的金額、本集團提供貸款予一間共同控制個體的利息收入、免息註冊資本及貸款予一間共同控制個體之估算利息收入和合營企業夥伴提供之免息註冊資本及貸款之估算利息乃按淨額基準呈列。重新分配的金額為「分部總額」與「綜合總額」之對賬。
- (ii) 廣深高速公路向西綫 II 期所提供貸款之利息收入／開支，乃計入分部損益計量並按總數基準呈列。抵銷金額為「分部總額」與「綜合總額」之對賬。



## 5. 營業額及分部資料(續)

### 地區資料

本集團之業務位於中國。本集團所有來自對外客戶的收益按所提供服務的地區釐定劃分，而位於中國的非流動資產不包括與一間共同控制個體之結餘、貸款予一間共同控制個體及投資的金額為人民幣13,557,635,000元(約港幣17,123,292,000元)(二零一二年：人民幣13,098,505,000元(約港幣15,980,176,000元))。

### 分部資產及負債

由於分部資產及負債並無定期提供予主要經營決策人以作分配資源及評估表現之用，有關資料不在綜合財務報告內呈列。

## 6. 其他收入及其他費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
				(供參考之用)
利息收入：				
銀行存款	89,298	<b>73,980</b>	109,187	<b>91,665</b>
本集團借予一間共同控制個體之 貸款	23,630	<b>35,048</b>	28,786	<b>43,846</b>
提供免息註冊資本予一間共同 控制個體之估算利息收入	11,553	<b>15,167</b>	14,143	<b>18,875</b>
匯兌收益淨額	54,425	<b>48,074</b>	65,777	<b>60,469</b>
租金收入	13,212	<b>16,257</b>	16,184	<b>20,290</b>
收取共同控制個體之管理費收入	1,242	<b>1,312</b>	1,566	<b>1,624</b>
出售物業及設備之虧損	(289)	—	(356)	—
其他	9,034	<b>11,191</b>	11,688	<b>13,910</b>
	202,105	<b>201,029</b>	246,975	<b>250,679</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 7. 財務成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
利息：				
銀行貸款	219,512	<b>315,684</b>	268,808	<b>393,316</b>
企業債券	50,562	<b>10,652</b>	61,831	<b>13,190</b>
本集團借予一間共同控制個體之 貸款	11,815	<b>17,524</b>	14,393	<b>21,923</b>
一間共同控制個體借予另一間 共同控制個體之貸款	819	<b>410</b>	1,004	<b>505</b>
一間合營企業夥伴借予一間 共同控制個體之貸款	–	<b>3,924</b>	–	<b>4,939</b>
估算利息：				
一間合營企業夥伴提供之免息註冊 資本	11,553	<b>15,167</b>	14,142	<b>18,875</b>
其他免息貸款	396	<b>423</b>	485	<b>526</b>
其他財務費用	294,657	<b>363,784</b>	360,663	<b>453,274</b>
	3,726	<b>6,116</b>	4,559	<b>7,649</b>
減：已計入收費高速公路建築成本 之款項	298,383	<b>369,900</b>	365,222	<b>460,923</b>
	(75,114)	<b>(70,429)</b>	(91,957)	<b>(87,647)</b>
	223,269	<b>299,471</b>	273,265	<b>373,276</b>

### 8. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
稅項開支包括：				
中國企業所得稅(「企業所得稅」)				
本集團	50,225	<b>51,122</b>	61,387	<b>63,848</b>
共同控制個體	310,171	<b>248,809</b>	379,847	<b>309,775</b>
於過往年度一間共同控制個體 已確認的企業所得稅退款	(1,810)	–	(2,232)	–
遞延稅項(附註30)	10,459	<b>(2,039)</b>	12,735	<b>(2,785)</b>
	369,045	<b>297,892</b>	451,737	<b>370,838</b>

由於並無源自香港或於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

## 8. 所得稅開支(續)

本集團之企業所得稅開支內包括廣深合營企業分派股息之預提所得稅人民幣42,295,000元(約港幣52,859,000元)(二零一二年：人民幣41,191,000元(約港幣50,341,000元))。

共同控制個體於截至二零一三年六月三十日止年度之企業所得稅開支，乃指本集團按比例分佔廣深合營企業於截至二零一三年六月三十日止年度之企業所得稅撥備人民幣248,809,000元(約港幣309,775,000元)，乃根據年內估計應課稅溢利截至二零一三年六月三十日止年度之25%計算。由於西綫合營企業於截至二零一三年六月三十日止年度並無應課稅溢利，故並無就其企業所得稅作出撥備。

共同控制個體於截至二零一二年六月三十日止年度之企業所得稅開支，乃指本集團按比例分佔廣深合營企業於截至二零一二年六月三十日止年度之企業所得稅撥備人民幣310,171,000元(約港幣379,847,000元)，乃根據年內估計應課稅溢利截至二零一一年十二月三十一日止半年度之24%及截至二零一二年六月三十日止半年度之25%計算。由於西綫合營企業於截至二零一二年六月三十日止年度並無應課稅溢利，故並無就其企業所得稅作出撥備。

於二零零七年三月十六日，中國頒佈中華人民共和國主席令第63號《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)。據此，本集團之中國共同控制個體稅率從二零零八年一月一日起由18%(包括3%地方稅)上調至25%。於二零零七年十二月二十六日，國務院頒佈新稅法的詳盡措施及規例(「實施規例」)。實施規例按不追溯優惠基準將企業所得稅率由15%分五年逐漸遞增至25%。不追溯優惠將適用於「2+3」豁免或「5+5」豁免，以及享有若干地域稅率優惠的企業(一般為15%)。至於已按此15%稅率繳稅之企業，15%之稅率將於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年，逐漸遞增至18%、20%、22%、24%及25%。遞延稅項結餘已作調整，以反映資產變現或負債結算之各段期間預期適用之稅率。

根據實施規例，西綫合營企業分別於二零一零年六月二十五日及二零一三年一月二十五日首次收取路費收入起計，獲豁免西綫 II 期及西綫 III 期所得稅三年，及按三年正常稅率減半之寬免稅率計算。適用之正常稅率為25%。就西綫 I 期而言，二零一一年、二零一二年及二零一三年之適用稅率分別為24%、25%及25%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 8. 所得稅開支(續)

年內之所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
除稅前溢利	1,220,053	<b>910,164</b>	1,493,082	<b>1,132,621</b>
按25%(二零一二年：25%)之一般				
中國所得稅率計算之稅項	305,013	<b>227,541</b>	373,271	<b>283,155</b>
按不同稅率計算之所得稅開支影響	(24,275)	<b>(16,121)</b>	(29,690)	<b>(20,151)</b>
非應課稅收入之稅務影響	(307,927)	<b>(177,036)</b>	(375,849)	<b>(223,248)</b>
非扣稅開支之稅務影響	350,486	<b>219,410</b>	428,030	<b>275,981</b>
中國共同控制個體臨時差額 之差額稅率	(1,438)	<b>4,072</b>	(1,757)	<b>5,264</b>
中國共同控制個體未分配溢利 之遞延稅項(附註30)	6,209	<b>(3,209)</b>	7,775	<b>(4,194)</b>
中國共同控制個體已分派溢利 之預提所得稅	41,191	<b>42,295</b>	50,341	<b>52,859</b>
其他	(214)	<b>940</b>	(384)	<b>1,172</b>
所得稅開支	369,045	<b>297,892</b>	451,737	<b>370,838</b>

### 9. 年內溢利

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：				
核數師酬金	1,310	<b>1,291</b>	1,602	<b>1,602</b>
董事薪酬(附註10)	19,280	<b>19,973</b>	23,609	<b>24,797</b>
其他員工成本	144,076	<b>162,726</b>	176,435	<b>202,525</b>
員工成本合計	163,356	<b>182,699</b>	200,044	<b>227,322</b>
經營權無形資產攤銷	360,057	<b>405,745</b>	441,484	<b>505,053</b>
物業及設備折舊	37,048	<b>48,127</b>	44,636	<b>60,135</b>
減：已計入收費高速公路建築 成本之金額	(116)	<b>(131)</b>	(141)	<b>(165)</b>
	36,932	<b>47,996</b>	44,495	<b>59,970</b>
其他應收款項減值虧損(回撥)確認	(1,055)	<b>248</b>	(1,287)	<b>313</b>

## 10. 董事及五位最高薪僱員之酬金

### 董事酬金

已付或應付予 11 位(二零一二年：12 位)董事各自之酬金詳情如下：

	二零一二年					二零一三年				
	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
胡應湘爵士	245	2,526	1,015	-	3,786	242	2,563	852	-	3,657
何炳章	204	2,021	649	-	2,874	201	2,050	511	-	2,762
胡文新	164	2,011	375	10	2,560	161	2,417	557	12	3,147
陳志鴻	164	2,549	560	10	3,283	161	2,589	588	12	3,350
賈呈會	164	2,731	609	-	3,504	161	2,776	639	-	3,576
譚明輝	164	1,748	390	10	2,312	161	1,858	409	12	2,440
潘宗光(附註a)	164	-	-	-	164	242	-	-	-	242
葉毓強(附註b)	164	-	-	-	164	242	-	-	-	242
李民斌	164	-	-	-	164	242	-	-	-	242
中原紘二郎(附註c)	164	-	-	-	164	242	-	-	-	242
費宗澄(附註d)	164	-	-	-	164	73	-	-	-	73
嚴震銘(附註e)	141	-	-	-	141	-	-	-	-	-
	2,066	13,586	3,598	30	19,280	2,128	14,253	3,556	36	19,973

(供參考之用)

	二零一二年					二零一三年				
	董事袍金 港幣千元	薪金及 其他福利 港幣千元	花紅 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	總額 港幣千元	董事袍金 港幣千元	薪金及 其他福利 港幣千元	花紅 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	總額 港幣千元
胡應湘爵士	300	3,090	1,250	-	4,640	300	3,180	1,060	-	4,540
何炳章	250	2,472	800	-	3,522	250	2,544	636	-	3,430
胡文新	200	2,461	462	12	3,135	200	3,000	692	15	3,907
陳志鴻	200	3,117	690	12	4,019	200	3,212	732	15	4,159
賈呈會	200	3,340	750	-	4,290	200	3,445	795	-	4,440
譚明輝	200	2,138	480	12	2,830	200	2,307	509	15	3,031
潘宗光(附註a)	200	-	-	-	200	300	-	-	-	300
葉毓強(附註b)	200	-	-	-	200	300	-	-	-	300
李民斌	200	-	-	-	200	300	-	-	-	300
中原紘二郎(附註c)	200	-	-	-	200	300	-	-	-	300
費宗澄(附註d)	200	-	-	-	200	90	-	-	-	90
嚴震銘(附註e)	173	-	-	-	173	-	-	-	-	-
	2,523	16,618	4,432	36	23,609	2,640	17,688	4,424	45	24,797

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 10. 董事及五位最高薪僱員之酬金(續)

#### 董事酬金(續)

附註：

- (a) 潘宗光教授獲委任為本公司審計委員會成員，以接替中原紘二郎先生，自二零一三年六月三十日起生效。
- (b) 葉毓強先生於二零一一年七月一日獲委任為本公司獨立非執行董事及審計委員會成員，並於二零一二年五月十二日獲委任為薪酬委員會成員。彼獲委任為本公司審計委員會主席，以接替費宗澄先生，自二零一二年十月十八日起生效。
- (c) 中原紘二郎先生已辭任本公司非執行董事及審計委員會成員等職務，自二零一三年六月三十日起生效。
- (d) 費宗澄先生繼於二零一二年十月十八日舉行的二零一二年股東週年大會結束時從董事會退任後，辭任本公司獨立非執行董事、審計委員會主席及成員等職務。
- (e) 嚴震銘博士已辭任本公司獨立非執行董事、審計委員會成員及薪酬委員會成員等職務，自二零一二年五月十二日起生效。

#### 五位最高薪僱員之酬金

於二零一二年及二零一三年，本集團之五位最高薪人士均為本公司董事，其酬金資料已於上文披露。

截至二零一三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本集團之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後之獎勵又或離職補償，亦並無擔任本公司董事之人士放棄任何酬金。

## 11. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
年內已付及已確認分派之股息：				
已付中期股息每股人民幣10分 (相等於港幣12.3394仙) (二零一二年：港幣18仙 (約人民幣14.70分))	435,327	<b>308,169</b>	533,104	<b>380,262</b>
已付截至二零一二年六月三十日止 年度之末期股息每股港幣16仙 (約人民幣12.95分)(二零一二年： 截至二零一一年六月三十日止 年度港幣18仙(約人民幣14.88分))	440,582	<b>383,427</b>	533,104	<b>473,870</b>
	875,909	<b>691,596</b>	1,066,208	<b>854,132</b>
擬派末期股息每股人民幣9分(相等於 港幣11.3122仙)(二零一二年： 港幣16仙(約人民幣12.95分)) 及擬派特別末期股息人民幣10分 (相當於港幣12.5691仙) (二零一二年：無)	383,427	<b>585,521</b>	473,870	<b>735,948</b>

董事會擬派二零一三年財政年度之末期股息及特別末期股息分別為每股人民幣9分(相等於港幣11.3122仙)及每股人民幣10分(相等於港幣12.5691仙)，合計金額約人民幣585,521,000元(約港幣735,948,000元)。股息須於應屆股東週年大會上獲股東在批准後方始生效，且並未在綜合財務報表中列作負債。擬派末期股息及特別末期股息根據綜合財務報表獲批准日期已發行之股份數目計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 12. 每股溢利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄後溢利按下列數據計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元 (供參考之用)	二零一三年 港幣千元
計算每股基本及攤薄後溢利之溢利 金額	836,198	<b>600,744</b>	1,023,218	<b>747,430</b>
			二零一二年 股份數目	二零一三年 股份數目
計算每股基本及攤薄後溢利之普通股數目加權平均數目			2,961,690,283	<b>3,042,238,228</b>

計算每股攤薄後溢利時，並無假設本公司之尚未行使股份認購權獲行使，因該等股份認購權之行使價高於各自截至二零一二年六月三十日及二零一三年六月三十日止年度之股份平均市場價格。

### 13. 退休福利計劃

本集團已為香港僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產以獨立信託人監管之基金形式分開持有。於損益扣除之退休福利計劃供款為本集團按各僱員以港幣20,000元(自二零一二年六月一日起上調至港幣25,000元)為上限之有關月薪5%之已付或應付供款。此外，受僱於本集團之中國員工是由中國政府推行之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須按薪金開支之18%向退休福利計劃作出供款。本集團對退休福利計劃之唯一責任為作出有關特定供款。於二零一三年六月三十日，並無沒收之供款可削減未來之責任。本集團於本年度強積金計劃及中國退休福利計劃之總供款為人民幣459,000元(約港幣569,000元)(二零一二年：人民幣490,000元(約港幣599,000元))。

本集團之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。該等個體須按薪金開支之18%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為作出有關特定供款。本年度，本集團按比例分佔共同控制個體作出之供款為人民幣14,524,000元(約港幣18,344,000元)(二零一二年：人民幣13,052,000元(約港幣15,924,000元))。



## 14. 物業及設備

	本集團				
	建築物 人民幣千元	汽車 人民幣千元	配套 交通設施、 傢俱、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>按成本值</b>					
於二零一一年七月一日	70,592	36,517	276,944	26,188	410,241
增加	410	10,724	4,590	62,196	77,920
轉撥	12,399	–	61,808	(74,207)	–
出售／撇賬	–	(1,688)	(114)	–	(1,802)
於二零一二年六月三十日	<b>83,401</b>	<b>45,553</b>	<b>343,228</b>	<b>14,177</b>	<b>486,359</b>
增加	<b>456</b>	<b>4,430</b>	<b>6,283</b>	<b>226,340</b>	<b>237,509</b>
轉撥	<b>63,140</b>	–	<b>157,562</b>	<b>(220,702)</b>	–
出售／撇賬	<b>(3,884)</b>	<b>(2,186)</b>	<b>(1,529)</b>	–	<b>(7,599)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>143,113</b>	<b>47,797</b>	<b>505,544</b>	<b>19,815</b>	<b>716,269</b>
<b>折舊</b>					
於二零一一年七月一日	6,303	22,702	110,665	–	139,670
年內折舊	3,419	3,192	30,437	–	37,048
出售／撇賬時對銷	–	(1,232)	(114)	–	(1,346)
於二零一二年六月三十日	<b>9,722</b>	<b>24,662</b>	<b>140,988</b>	–	<b>175,372</b>
年內折舊	<b>4,830</b>	<b>4,337</b>	<b>38,960</b>	–	<b>48,127</b>
出售／撇賬時對銷	<b>(1,288)</b>	<b>(1,961)</b>	<b>(1,160)</b>	–	<b>(4,409)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>13,264</b>	<b>27,038</b>	<b>178,788</b>	–	<b>219,090</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一二年六月三十日	73,679	20,891	202,240	14,177	310,987
於二零一三年六月三十日	<b>129,849</b>	<b>20,759</b>	<b>326,756</b>	<b>19,815</b>	<b>497,179</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 14. 物業及設備(續)

(供參考之用)

	本集團				
	建築物 港幣千元	汽車 港幣千元	配套 交通設施、 傢俱、裝置 及設備 港幣千元	在建工程 港幣千元	總計 港幣千元
<b>按成本值</b>					
於二零一一年七月一日	84,992	43,967	333,441	31,530	493,930
匯兌調整	1,150	635	4,402	419	6,606
增加	481	13,049	5,628	75,879	95,037
轉撥	15,127	–	75,405	(90,532)	–
出售/撇賬	–	(2,076)	(139)	–	(2,215)
於二零一二年六月三十日	<b>101,750</b>	<b>55,575</b>	<b>418,737</b>	<b>17,296</b>	<b>593,358</b>
匯兌調整	<b>3,609</b>	<b>1,972</b>	<b>14,737</b>	<b>609</b>	<b>20,927</b>
增加	<b>553</b>	<b>5,581</b>	<b>7,957</b>	<b>285,869</b>	<b>299,960</b>
轉撥	<b>79,745</b>	<b>–</b>	<b>199,002</b>	<b>(278,747)</b>	<b>–</b>
出售/撇賬	<b>(4,906)</b>	<b>(2,761)</b>	<b>(1,931)</b>	<b>–</b>	<b>(9,598)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>180,751</b>	<b>60,367</b>	<b>638,502</b>	<b>25,027</b>	<b>904,647</b>
<b>折舊</b>					
於二零一一年七月一日	7,589	27,334	133,240	–	168,163
匯兌調整	104	418	2,237	–	2,759
年內折舊	4,168	3,801	36,667	–	44,636
出售/撇賬時對銷	–	(1,465)	(139)	–	(1,604)
於二零一二年六月三十日	<b>11,861</b>	<b>30,088</b>	<b>172,005</b>	<b>–</b>	<b>213,954</b>
匯兌調整	<b>492</b>	<b>1,075</b>	<b>6,623</b>	<b>–</b>	<b>8,190</b>
年內折舊	<b>6,026</b>	<b>5,462</b>	<b>48,647</b>	<b>–</b>	<b>60,135</b>
出售/撇賬時對銷	<b>(1,627)</b>	<b>(2,477)</b>	<b>(1,465)</b>	<b>–</b>	<b>(5,569)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>16,752</b>	<b>34,148</b>	<b>225,810</b>	<b>–</b>	<b>276,710</b>
<b>賬面值</b>					
於二零一二年六月三十日	89,889	25,487	246,732	17,296	379,404
於二零一三年六月三十日	<b>163,999</b>	<b>26,219</b>	<b>412,692</b>	<b>25,027</b>	<b>627,937</b>

上述物業及設備項目(在建工程除外)以直線法按下列年率折舊：

建築物	3%–4%
汽車	9%–20%
配套交通設施、傢俱、裝置及設備	3.45%–20%

## 15. 經營權無形資產

	本集團	
	人民幣千元	港幣千元 (供參考 之用)
<b>按成本值</b>		
於二零一一年七月一日	14,714,832	17,716,657
匯兌調整	–	235,628
增加	1,239,614	1,512,139
於二零一二年六月三十日	<b>15,954,446</b>	<b>19,464,424</b>
匯兌調整	–	<b>686,928</b>
增加	<b>683,120</b>	<b>861,893</b>
減少	<b>(16,849)</b>	<b>(21,280)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>16,620,717</b>	<b>20,991,965</b>
<b>攤銷</b>		
於二零一一年七月一日	2,806,871	3,379,473
匯兌調整	–	42,695
年內折舊	360,057	441,484
於二零一二年六月三十日	<b>3,166,928</b>	<b>3,863,652</b>
匯兌調整	–	<b>143,581</b>
年內折舊	<b>405,745</b>	<b>505,053</b>
減少	<b>(12,412)</b>	<b>(15,676)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>3,560,261</b>	<b>4,496,610</b>
<b>賬面值</b>		
於二零一二年六月三十日	12,787,518	15,600,772
於二零一三年六月三十日	<b>13,060,456</b>	<b>16,495,355</b>

根據附註3所載之方法，截至二零一三年六月三十日止年度的經營權無形資產攤銷比率介乎0.22%至5.15%（二零一二年：1.24%至4.73%）。

## 16. 於附屬公司之投資

	本公司			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
於附屬公司之投資	1,816,650	<b>1,816,650</b>	2,216,313	<b>2,294,429</b>
向附屬公司資本注資	481,811	<b>560,823</b>	587,810	<b>708,319</b>
	2,298,461	<b>2,377,473</b>	2,804,123	<b>3,002,748</b>

主要附屬公司資料載於附註37。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 17. 於共同控制個體之投資

於二零一三年及二零一二年六月三十日，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	註冊資本出資	主要業務	註冊資本出資比例
廣深珠高速公路有限公司	中國	零 (附註 i)	發展、經營及管理 一條高速公路	不適用
廣東廣珠西綫高速公路有限公司	中國	人民幣 4,263,000,000 元 (附註 ii)	發展、經營及管理 一條高速公路	50%

兩間共同控制個體均為根據中國法律成立之中外合作合營企業。

有關附屬公司與相關合營企業夥伴訂立並據此經營共同控制個體之合營企業協議之主要條款如下：

#### (i) 廣深合營企業

廣深合營企業是成立以負責發展、經營及管理中國廣東省一條連接深圳及廣州之高速公路（「廣深高速公路」）。營運期由正式通車日一九九七年七月一日起計為期三十年。於營運期屆滿後，廣深合營企業之所有不動資產及設施將無償撥歸中國合營企業夥伴。

本集團享有廣深合營企業之公路經營業務溢利分佔比率，營運期首十年為 50%，其後十年為 48%，營運期最後十年為 45%。

於截至二零零八年六月三十日止年度，廣深合營企業已償還本集團此前向廣深合營企業注入之註冊資本港幣 702,000,000 元（相當於人民幣 471,000,000 元）。

#### (ii) 西綫合營企業

西綫合營企業是成立以負責發展、經營及管理連接廣州、中山及珠海之一條高速公路（「珠江三角洲西岸幹道」）。該高速公路分三期建造。西綫 I 期之營運期由二零零三年九月十七日起為期三十年。西綫 I 期的投資總額為人民幣 1,680,000,000 元，其中 35% 的資金即人民幣 588,000,000 元來自西綫合營企業的註冊資本，由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半（即各自出資人民幣 294,000,000 元）。

## 17. 於共同控制個體之投資(續)

### (ii) 西綫合營企業(續)

西綫 II 期之初步估計投資總額為人民幣 4,900,000,000 元，其中 35% 由西綫合營企業之新增註冊資本合共人民幣 1,715,000,000 元提供，而此新增註冊資本已由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半(即各自出資人民幣 857,500,000 元)。於二零零八年九月二日，本集團就西綫 II 期與中國合營企業夥伴訂立修訂協議，將西綫 II 期之投資總額增加人民幣 2,300,000,000 元至人民幣 7,200,000,000 元。新增投資總額的 35% 將由西綫合營企業之新增註冊資本人民幣 805,000,000 元提供，而此新增註冊資本將由本集團及中國合營企業夥伴按相同份額各自投入。本集團就西綫 II 期之發展須向西綫合營企業投入之相關新增資本為人民幣 402,500,000 元。該修訂協議已於截至二零零九年六月三十日止年度獲得本公司及合和實業之股東批准，於該等綜合財務報表獲批准刊發日期正由中國政府有關部門審批當中。西綫 II 期之營運期由二零一零年六月二十五日起為期二十五年。

西綫 III 期之投資總額為人民幣 5,600,000,000 元，其中 35% 由西綫合營企業之新增註冊資本人民幣 1,960,000,000 元提供，而此新增註冊資本將由本集團及中國合營企業夥伴按相同份額各自投入(即各自出資人民幣 980,000,000 元)。西綫 III 期之營運期由二零一三年一月二十五日起為期二十五年。

二零一三年六月三十日，西綫合營企業已獲批准之註冊資本為人民幣 4,263,000,000 元(二零一二年：人民幣 4,263,000,000 元)。

本集團有權分佔西綫合營企業經營業務之 50% 可分配溢利。於西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期的相關營運期屆滿後，各期的所有不動資產及設施將無償撥歸中國政府監管交通運輸的有關部門。註冊資本須分別償還予本集團及中國合營企業夥伴。該等還款須獲得西綫合營企業董事會的批准。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 17. 於共同控制個體之投資(續)

截至二零一二年六月三十日及二零一三年六月三十日止年度本集團按比例分佔共同控制個體之資產、負債、收入及支出(未計抵銷集團內公司間之交易、結餘、收入及支出)載列如下：

	二零一二年			二零一三年		
	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總計 人民幣千元	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總計 人民幣千元
流動資產	513,393	319,082	832,475	<b>238,244</b>	<b>206,048</b>	<b>444,292</b>
非流動資產	5,253,654	6,374,782	11,628,436	<b>5,098,475</b>	<b>7,063,425</b>	<b>12,161,900</b>
流動負債	856,688	960,428	1,817,116	<b>713,284</b>	<b>602,934</b>	<b>1,316,218</b>
非流動負債	2,116,534	3,563,198	5,679,732	<b>1,913,289</b>	<b>4,531,167</b>	<b>6,444,456</b>
收入	1,987,566	1,296,433	3,283,999	<b>1,633,153</b>	<b>939,875</b>	<b>2,573,028</b>
支出	(704,518)	(1,324,081)	(2,028,599)	<b>(619,515)</b>	<b>(1,005,188)</b>	<b>(1,624,703)</b>
除稅前溢利	1,283,048	(27,648)	1,255,400	<b>1,013,638</b>	<b>(65,313)</b>	<b>948,325</b>
所得稅(開支)抵免	(314,350)	1,810	(312,540)	<b>(251,424)</b>	-	<b>(251,424)</b>
除稅後溢利	968,698	(25,838)	942,860	<b>762,214</b>	<b>(65,313)</b>	<b>696,901</b>

(供參考之用)

	二零一二年			二零一三年		
	廣深 合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總計 港幣千元	廣深 合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總計 港幣千元
流動資產	626,339	389,281	1,015,620	<b>300,902</b>	<b>260,239</b>	<b>561,141</b>
非流動資產	6,409,458	7,777,234	14,186,692	<b>6,439,374</b>	<b>8,921,106</b>	<b>15,360,480</b>
流動負債	1,045,159	1,171,723	2,216,882	<b>900,878</b>	<b>761,506</b>	<b>1,662,384</b>
非流動負債	2,582,172	4,347,101	6,929,273	<b>2,416,484</b>	<b>5,722,864</b>	<b>8,139,348</b>
收入	2,432,512	1,582,776	4,015,288	<b>2,034,328</b>	<b>1,180,291</b>	<b>3,214,619</b>
支出	(861,788)	(1,616,593)	(2,478,381)	<b>(772,494)</b>	<b>(1,262,157)</b>	<b>(2,034,651)</b>
除稅前溢利	1,570,724	(33,817)	1,536,907	<b>1,261,834</b>	<b>(81,866)</b>	<b>1,179,968</b>
所得稅(開支)抵免	(384,807)	2,232	(382,575)	<b>(312,984)</b>	-	<b>(312,984)</b>
除稅後溢利	1,185,917	(31,585)	1,154,332	<b>948,850</b>	<b>(81,866)</b>	<b>866,984</b>

### 18. 投資

投資指對在中國註冊成立的非上市有限公司之投資並分類為可供出售金融資產。由於本公司董事認為其公平值不能可靠計量，故投資於報告期終按成本減值計量。

## 19. 應收一間附屬公司之款項

### 本公司

應收一間附屬公司之款項分類為非流動資產，為免息、無抵押及無固定還款期。本公司董事認為，根據彼等於二零一二年及二零一三年六月三十日對來自一間附屬公司之估計未來現金流作出之評估，應收一間附屬公司之款項於報告期終起一年內無需償還，因此將該等款項歸類為非流動資產。於報告期終應收一間附屬公司款項之實際年利率(即該附屬公司之借貸利率)介乎0.66%至4.92%(二零一二年：介乎0.66%至4.92%)。於二零一三年六月三十日，應收一間附屬公司之款項人民幣471,664,000元(約港幣595,712,000元)(二零一二年：人民幣474,191,000元(約港幣578,513,000元))以港幣計值，應收一間附屬公司之餘下款項人民幣1,662,082,000元(約港幣2,099,209,000元)(二零一二年：人民幣749,506,000元(約港幣914,397,000元))以人民幣計值。

## 20. 與一間共同控制個體之結餘／貸款予一間共同控制個體

	本集團			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
				(供參考之用)
本集團提供予西綫合營企業 之註冊資本 — 非流動	245,777	<b>260,944</b>	299,848	<b>329,572</b>
本集團貸款予一間共同控制個體 — 非流動	—	<b>500,000</b>	—	<b>631,500</b>
本集團貸款予一間共同控制個體 — 流動	15,000	<b>15,000</b>	18,300	<b>18,945</b>
本集團借予一間共同控制個體貸款 之應收利息 — 流動	1,664	<b>7,806</b>	2,030	<b>9,859</b>
	262,441	<b>783,750</b>	320,178	<b>989,876</b>

總結餘指本集團投入之註冊資本及本集團提供予一間共同控制個體之貸款，經對銷本集團按比例分佔共同控制個體之相應金額。

本集團向西綫合營企業投入註冊資本本金額人民幣2,131,500,000元(二零一二年：人民幣2,131,500,000元)為免息，且註冊資本的償還須獲得西綫合營企業董事會批准。本公司董事認為將於相關經營期屆滿日償還。本集團向西綫合營企業投入之註冊資本之公平值於初步確認時採納介乎4.67%至7.05%(二零一二年：4.67%至7.05%)之實際年利率計算。

本集團提供予西綫合營企業之貸款人民幣500,000,000元為無抵押、按固定年利率6.15%(二零一二年：零)計息及須於報告期終起兩年內償還。餘下人民幣15,000,000元為無抵押、按固定年利率5.99%(二零一二年：5.99%)計息及須於報告期終起十二個月內償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 21. 應收／應付附屬公司之款項

#### 本公司

應收附屬公司之款項及應付附屬公司之款項之流動部分均為無抵押、免息及須於要求時償還。於二零一三年六月三十日，應收附屬公司之款項人民幣809,848,000元(約港幣1,022,838,000元)(二零一二年：人民幣1,871,328,000元(約港幣2,283,020,000元))以港幣計值，應收附屬公司之餘下款項人民幣1,301,349,000元(約港幣1,643,604,000元)(二零一二年：人民幣1,335,837,000元(約港幣1,629,721,000元))以人民幣計值。於二零一三年六月三十日，應付附屬公司之款項以港幣(二零一二年：港幣)計值。

### 22. 共同控制個體之已抵押銀行結餘及存款／銀行結餘及現金

共同控制個體之已抵押銀行結餘及存款以及銀行結餘及現金，包括按每年3.05%(二零一二年：3.05%至4.40%)之現行利率計息之定期存款人民幣24,000,000元(約港幣30,312,000元)(二零一二年：人民幣514,000,000元(約港幣627,080,000元))，到期期限為六個月(二零一二年：六個月至兩年)。餘下銀行結餘及現金按介乎每年0.01%至4.05%(二零一二年：0.01%至3.14%)之市場利率計息。

共同控制個體之已抵押銀行結餘及存款作為本集團各共同控制個體獲授銀行融資之擔保。於二零一三年六月三十日，除六個月到期期限金額為人民幣24,000,000元(約港幣30,312,000元)(二零一二年：人民幣24,000,000元(約港幣29,280,000元))外，共同控制個體在通知有關提供銀行融資之銀行的情況下可使用其餘金額人民幣304,394,000元(約港幣384,450,000元)(二零一二年：人民幣258,077,000元(約港幣314,854,000元))。

共同控制個體之已抵押銀行結餘及存款，及本集團和共同控制個體之銀行結餘及現金按貨幣分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
人民幣	4,147,565	<b>1,842,652</b>	5,060,030	<b>2,327,269</b>
美元(「美元」)	51	<b>46</b>	62	<b>58</b>
港幣	458	<b>806</b>	559	<b>1,018</b>
	4,148,074	<b>1,843,504</b>	5,060,651	<b>2,328,345</b>



## 22. 共同控制個體之已抵押銀行結餘及存款／銀行結餘及現金(續)

本公司之銀行結餘及現金包括按介乎每年2.75%至3.60%(二零一二年:2.15%至3.30%)之現行利率計息之定期存款人民幣12,221,000元(約港幣15,435,000元)(二零一二年:人民幣1,403,311,000元(約港幣1,712,040,000元)),原到期期限為三個月。餘下銀行結餘及現金按介乎每年0.01%至4.05%(二零一二年:0.10%至0.30%)之市場利率計息。

本公司之銀行結餘及現金按外幣(即美元及港幣)及功能貨幣(即人民幣)分析如下:

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
人民幣	1,403,769	<b>15,970</b>	1,712,598	<b>20,171</b>
美元	25	<b>21</b>	30	<b>26</b>
港幣	190	<b>381</b>	232	<b>481</b>
	1,403,984	<b>16,372</b>	1,712,860	<b>20,678</b>

## 23. 利息及其他應收款項

於報告期終未收取之利息及其他應收款項分析如下:

	本集團			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
應收路費收入	58,693	<b>60,104</b>	71,605	<b>75,911</b>
應收利息	18,449	<b>7,301</b>	22,508	<b>9,221</b>
其他	23,879	<b>23,598</b>	29,132	<b>29,804</b>
減:呆賬撥備	(5,190)	<b>(5,438)</b>	(6,332)	<b>(6,868)</b>
利息及其他應收款項總計	95,831	<b>85,565</b>	116,913	<b>108,068</b>

應收路費收入正常應於30日(二零一二年:三十日)內收回。

利息及其他應收款項包括總賬面值為人民幣839,000元(約港幣1,060,000元)(二零一二年:人民幣775,000元(約港幣946,000元))之應收賬款,該等款項逾期不超過一年但未作出減值虧損撥備。本集團未對該等結餘持有任何抵押品。

本集團已將所有預期無法回收之逾期應收款項全數撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 23. 利息及其他應收款項(續)

#### 呆賬撥備變動

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
年初結餘	6,245	<b>5,190</b>	7,519	<b>6,332</b>
確認(回撥)其他應收款項減值虧損	(1,055)	<b>248</b>	(1,287)	<b>313</b>
匯兌調整	-	-	100	<b>223</b>
年末結餘	5,190	<b>5,438</b>	6,332	<b>6,868</b>

由於嚴重財困而個別減值之其他應收款項已計提總結餘為人民幣5,438,000元(約港幣6,868,000元)(二零一二年：人民幣5,190,000元(約港幣6,332,000元))之呆賬撥備。本集團未對該等結餘持有任何抵押品。

### 24. 股本

#### 本集團及本公司

	股份數目	面值 港幣千元
每股港幣0.1元之普通股		
法定：		
於二零一一年七月一日、二零一二年六月三十日 及二零一三年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000
	股份數目	港幣千元 人民幣千元 等值
已發行及繳足股款：		
於二零一一年七月一日及二零一二年 六月三十日	2,961,690,283	296,169 260,941
已發行股份	120,000,000	12,000 9,662
於二零一三年六月三十日	3,081,690,283	308,169 270,603

於二零一二年十月二十九日，本公司向獨立第三方發行及配售合共120,000,000股每股面值港幣0.1元之普通股，代價為每股人民幣3.22元(約港幣4.00元)。該等股份在各方面與其他已發行股份享有相同地位。

## 24. 股本(續)

### 股份認購權計劃

本公司根據當時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採納股份認購權計劃(「股份認購權計劃」)，並經合和實業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。股份認購權計劃之有效期為十年，旨在讓本公司向參與者提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及／或利益及滿足董事會可不時批准之其他目的。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；(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士；(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。

股份認購權須於授予股份認購權日期起28天內接納，並支付港幣1元之接納代價，而該代價於收到時在損益內確認。

股份認購權計劃於二零一三年七月十五日屆滿後，將不可授出股份認購權，惟股份認購權計劃條文之所有其他方面仍全面有效，而於股份認購權計劃有效期內授出的股份認購權仍可繼續根據相關的發行條款予以行使。

下表披露本公司根據股份認購權計劃以象徵性代價向其董事及僱員授出股份認購權之詳情：

授出日期	每股認購價 港幣	授出股份認購權股份數目						於行使日期 之加權 平均股價 港幣
		於二零一一年 七月一日	年內之變動			於二零一二年六月三十日		
		未行使	授出	行使	失效	未行使	可予行使	
二零零六年十月十七日	5.858	4,368,000	-	-	(288,000)	4,080,000	4,080,000	不適用
二零零七年十一月十九日	6.746	360,000	-	-	-	360,000	288,000	不適用
二零零八年七月二十四日	5.800	400,000	-	-	-	400,000	240,000	不適用
		5,128,000	-	-	(288,000)	4,840,000	4,608,000	
加權平均行使價		港幣5.916元	不適用	不適用	港幣5.858元	港幣5.919元	港幣5.910元	

授出日期	每股認購價 港幣	授出股份認購權股份數目						於行使日期 之加權 平均股價 港幣
		於二零一二年 七月一日	年內之變動			於二零一三年六月三十日		
		未行使	授出	行使	失效	未行使	可予行使	
二零零六年十月十七日	5.858	4,080,000	-	-	-	4,080,000	4,080,000	不適用
二零零七年十一月十九日	6.746	360,000	-	-	-	360,000	360,000	不適用
二零零八年七月二十四日	5.800	400,000	-	-	-	400,000	320,000	不適用
		4,840,000	-	-	-	4,840,000	4,760,000	
加權平均行使價		港幣5.919元	不適用	不適用	不適用	港幣5.919元	港幣5.921元	

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 24. 股本(續)

#### 股份認購權計劃(續)

根據股份認購權計劃授出之股份認購權詳情如下：

授出日期	股份認購權數目	歸屬期	行使期限	每股行使價 港幣
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零零七年十一月三十日	二零零七年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零零八年十一月三十日	二零零八年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零零九年十一月三十日	二零零九年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零一零年十一月三十日	二零一零年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零一一年十一月三十日	二零一一年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零零八年十一月三十日	二零零八年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零零九年十一月三十日	二零零九年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一零年十一月三十日	二零一零年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一一年十一月三十日	二零一一年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一二年十一月三十日	二零一二年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零零九年七月三十一日	二零零九年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一零年七月三十一日	二零一零年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一一年七月三十一日	二零一一年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一二年七月三十一日	二零一二年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一三年七月三十一日	二零一三年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800

從損益中扣除之股份認購權開支乃以使用二項式模式釐定之估值為基礎。授出之股份認購權乃基於以下假設進行估值：

授出日期	已授出 股份認購權 數目	已授出 股份認購權 公平值 港幣	於授出日期 之股份 收市價 港幣	行使價 港幣	預期波幅	股份認購權 之年期	無風險 利率	預期 股息率	次佳 行使因素
二零零六年十月十七日	6,200,000	5,814,000	5.70	5.858	23.00%	7年	3.969%	4.75%	2
二零零七年十一月十九日	760,000	705,000	6.55	6.746	23.83%	7年	3.330%	5.78%	2
二零零八年七月二十四日	800,000	843,000	5.80	5.800	25.94%	7年	3.600%	4.66%	1.31

## 24. 股本(續)

### 股份認購權計劃(續)

預期波幅乃根據本公司股價於上年度之歷史波幅釐定。該模式已考慮歸屬時間、不可轉讓性、行使限制及行為因素之影響。計算股份認購權公平值採用之變量及假設乃基於管理層之最佳估計。股份認購權之價值隨特定主觀性假設之不同變量而變化。

於截至二零一二年六月三十日止年度，本集團就授出之股份認購權確認支出總額人民幣46,000元(約港幣56,000元)。

## 25. 股份溢價及儲備

### 本公司

本公司之可供分派儲備包括股份溢價及保留溢利。根據開曼群島公司法第22章，倘若在不違反公司章程大綱或細則，並在緊隨分派股息後，本公司有能力償還在日常業務過程中到期之債項，則本公司之股份溢價可用於向股東分派或派付股息。根據本公司之公司章程細則，股息只可以本公司之保留溢利及股份溢價分派。於二零一三年六月三十日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣6,178,412,000元(約港幣5,938,134,000元)(二零一二年：人民幣5,832,025,000元(約港幣5,494,263,000元))，其中包括保留溢利人民幣502,307,000元(約港幣540,472,000元)(二零一二年：人民幣522,054,000元(約港幣551,339,000元))及股份溢價人民幣5,676,105,000元(約港幣5,397,662,000元)(二零一二年：人民幣5,309,971,000元(約港幣4,942,924,000元))。

	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 (附註i) 人民幣千元	股份認購權 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總數 人民幣千元
於二零一一年七月一日	5,309,971	(970,954)	4,227	646,468	4,989,712
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	751,272	751,272
確認股本結算以股份為基礎之付款	-	-	46	-	46
沒收已歸屬之股份認購權	-	-	(223)	223	-
於年內確認為分派之股息(附註11)	-	-	-	(875,909)	(875,909)
於二零一二年六月三十日	<b>5,309,971</b>	<b>(970,954)</b>	<b>4,050</b>	<b>522,054</b>	<b>4,865,121</b>
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	671,849	671,849
已發行股份	376,738	-	-	-	376,738
與發行股份有關之交易成本	(10,604)	-	-	-	(10,604)
於年內確認為分派之股息(附註11)	-	-	-	(691,596)	(691,596)
於二零一三年六月三十日	<b>5,676,105</b>	<b>(970,954)</b>	<b>4,050</b>	<b>502,307</b>	<b>5,211,508</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 25. 股份溢價及儲備(續)

(供參考之用)

	股份溢價 港幣千元	換算儲備 (附註ii) 港幣千元	股份認購權 儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總數 港幣千元
於二零一一年七月一日	4,942,924	332,519	4,798	745,376	6,025,617
換算呈列貨幣產生之匯兌收益	-	126,263	-	-	126,263
年內溢利	-	-	-	871,899	871,899
年內全面收益總額	-	126,263	-	871,899	998,162
確認股本結算以股份為基礎之付款	-	-	56	-	56
沒收已歸屬之股份認購權	-	-	(272)	272	-
於年內確認為分派之股息(附註11)	-	-	-	(1,066,208)	(1,066,208)
於二零一二年六月三十日	<b>4,942,924</b>	<b>458,782</b>	<b>4,582</b>	<b>551,339</b>	<b>5,957,627</b>
換算呈列貨幣產生之匯兌收益	-	214,239	-	-	214,239
年內溢利	-	-	-	843,265	843,265
年內全面收益總額	-	214,239	-	843,265	1,057,504
已發行股份	467,909	-	-	-	467,909
與發行股份有關之交易成本	(13,171)	-	-	-	(13,171)
於年內確認為分派之股息(附註11)	-	-	-	(854,132)	(854,132)
於二零一三年六月三十日	<b>5,397,662</b>	<b>673,021</b>	<b>4,582</b>	<b>540,472</b>	<b>6,615,737</b>

附註：

- (i) 於截至二零零九年六月三十日止年度本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前，於換算儲備中確認的匯兌差額指股權交易及累計溢利按交易當日的匯率換算與資產及負債按報告期終的匯率換算的差異。
- (ii) 換算儲備於本公司更改功能貨幣以後，以人民幣(即本公司功能貨幣)匯報的本公司財務報表換算為呈列貨幣時產生的累計匯兌差額淨額。

## 26. 銀行及其他貸款

### 本集團

本集團之銀行貸款人民幣500,000,000元(約港幣631,500,000元)(二零一二年：人民幣1,000,000,000元(約港幣1,220,000,000元))乃以人民幣計值，為無抵押，以3.98%之固定年利率計息及須於報告期終起兩年(二零一二年：三年)內償還。

本集團之銀行貸款人民幣101,821,000元(約港幣128,600,000元)(二零一二年：人民幣58,033,000元(約港幣70,800,000元))乃以港幣計值，為無抵押，按現行商業借貸利率計息及須按要求償還。年內銀行貸款之實際年利率介乎1.12%至1.93%(二零一二年：0.55%至2.85%)。

於二零一三年六月三十日，本集團擁有可使用之未動用銀行貸款融資人民幣831,591,000元(約港幣1,050,300,000元)(二零一二年：人民幣992,787,000元(約港幣1,211,200,000元))。

### 共同控制個體

於報告期終，本集團按比例分佔共同控制個體之銀行及其他貸款之分析如下：

	本集團			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
				(供參考之用)
本集團按比例分佔共同控制個體之銀行貸款，有抵押(附註i)	5,717,820	<b>5,842,413</b>	6,975,741	<b>7,378,967</b>
本集團按比例分佔一間共同控制個體之其他貸款，無抵押(附註ii)	6,277	<b>6,700</b>	7,658	<b>8,462</b>
	5,724,097	<b>5,849,113</b>	6,983,399	<b>7,387,429</b>
借貸須於下列期間償還：				
一年內	307,226	<b>252,053</b>	374,816	<b>318,342</b>
第二年	332,623	<b>286,044</b>	405,800	<b>361,273</b>
第三至第五年(包括首尾兩年)	1,218,300	<b>1,468,580</b>	1,486,326	<b>1,854,816</b>
五年後	3,865,948	<b>3,842,436</b>	4,716,457	<b>4,852,998</b>
	5,724,097	<b>5,849,113</b>	6,983,399	<b>7,387,429</b>
減：於一年內到期償還之金額 (呈列於流動負債)	(307,226)	<b>(252,053)</b>	(374,816)	<b>(318,342)</b>
於一年後到期償還之金額	5,416,871	<b>5,597,060</b>	6,608,583	<b>7,069,087</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 26. 銀行及其他貸款(續)

#### 共同控制個體(續)

本集團按比例分佔共同控制個體之貸款按外幣(即美元及港幣)及功能貨幣(即人民幣)分析如下:

	二零一二年				二零一三年			
	美元貸款	港幣貸款	人民幣貸款	總計	美元貸款	港幣貸款	人民幣貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	1,859,146	234,773	3,623,901	5,717,820	1,624,581	207,190	4,010,642	5,842,413
其他貸款	-	-	6,277	6,277	-	-	6,700	6,700
	1,859,146	234,773	3,630,178	5,724,097	1,624,581	207,190	4,017,342	5,849,113

(供參考之用)

	二零一二年				二零一三年			
	美元貸款	港幣貸款	人民幣貸款	總計	美元貸款	港幣貸款	人民幣貸款	總計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
銀行貸款	2,268,158	286,423	4,421,160	6,975,741	2,051,846	261,681	5,065,440	7,378,967
其他貸款	-	-	7,658	7,658	-	-	8,462	8,462
	2,268,158	286,423	4,428,818	6,983,399	2,051,846	261,681	5,073,902	7,387,429

附註:

- (i) 於二零一三年六月三十日,本集團按比例分佔共同控制個體之浮息銀行貸款人民幣5,842,413,000元(約港幣7,378,967,000元)(二零一二年:人民幣5,717,820,000元(約港幣6,975,741,000元))按現行商業借貸利率計息。年內銀行貸款之實際年利率介乎0.77%至7.05%(二零一二年:0.75%至7.05%)。
- (ii) 於二零一三年六月三十日,本集團按比例分佔一間共同控制個體之其他貸款人民幣6,700,000元(約港幣8,462,000元)(二零一二年:人民幣6,277,000元(約港幣7,658,000元))為免息,及須於廣深合營企業之營運期屆滿時(即二零二七年六月)償還,本金額為人民幣16,720,000元(「廣深免息貸款」)。該免息貸款之公平值乃按初步確認時採納之實際年利率6.75%計算。

#### 本公司

本公司之銀行貸款人民幣500,000,000元(約港幣631,500,000元)(二零一二年:人民幣1,000,000,000元(約港幣1,220,000,000元))乃以人民幣計值,為無抵押,以3.98%之固定年利率計息及須於報告期終起兩年(二零一二年:三年)內償還。

於二零一三年六月三十日,本公司擁有可使用之未動用銀行貸款融資人民幣300,000,000元(約港幣378,900,000元)(二零一二年:人民幣600,000,000元(約港幣732,000,000元))。



## 27. 與一間合營企業夥伴之結餘

總結餘指本集團按比例分佔中國合營企業夥伴投入一間共同控制個體之註冊資本及應付中國合營企業夥伴之款項。

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
			(供參考之用)	
中國合營企業夥伴投入西綫合營企業之 註冊資本 — 非流動(附註 i)	245,728	<b>260,895</b>	299,788	<b>329,510</b>
西綫合營企業中國合營企業夥伴提供的 貸款 — 流動(附註 ii)	10,000	<b>20,000</b>	12,200	<b>25,260</b>
應付西綫合營企業中國合營企業夥伴之 款項 — 流動(附註 iii)	—	<b>66,291</b>	—	<b>83,725</b>
應付廣深合營企業中國合營企業夥伴之 款項 — 流動(附註 iv)	—	<b>20,304</b>	—	<b>25,644</b>
	255,728	<b>367,490</b>	311,988	<b>464,139</b>

附註：

- (i) 中國合營企業夥伴向西綫合營企業投入之本金額人民幣2,131,500,000元(二零一二年：人民幣2,131,500,000元)之註冊資本為免息，且於相關合營企業經營期間償還註冊資本須獲得西綫合營企業董事會批准。於相關合營企業經營期限的屆滿日期，須向中國合營企業夥伴償還所有尚餘之註冊資本。本公司董事預期還款將於相關合營企業經營期限的屆滿日期作出。中國合營企業夥伴向西綫合營企業投入之註冊資本之公平值乃按初步確認時採納之實際利率4.67%至7.05%(二零一二年：4.67%至7.05%)計量。
- (ii) 西綫合營企業中國合營企業夥伴提供的貸款為無抵押，按現行商業借貸利率計息及須於報告期終起十二個月(二零一二年：六個月)內償還。本年度的年利率為6.00%(二零一二年：5.85%)。
- (iii) 應付西綫合營企業中國合營企業夥伴賬面值為人民幣48,246,000元(約港幣60,934,000元)(二零一二年：零)之應付款項，為無抵押，按現行商業借貸利率計息及須按要求償還。本年度的年利率為5.90%。餘下金額為無抵押，免息及須按要求償還。
- (iv) 應付廣深合營企業中國合營企業夥伴之款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 28. 企業債券

本金額為人民幣600,000,000元(約港幣757,800,000元)(二零一二年：人民幣600,000,000元(約港幣732,000,000元))之企業債券於二零一四年五月十八日到期及按固定年利率1.55%計息。於二零一二年六月三十日，另一筆本金額為人民幣1,380,000,000元(約港幣1,683,600,000元)之企業債券按固定年利率2.98%計息，已於二零一二年七月十三日償還。兩筆企業債券均為無抵押。

### 29. 重鋪路面責任撥備

結餘指本集團根據服務經營權安排按比例分佔共同控制個體之重鋪路面責任撥備。

	本集團	
	人民幣千元	港幣千元 (供參考之用)
於二零一一年七月一日	43,620	52,518
匯兌調整	–	995
年內預提增加	21,343	26,129
動用重鋪路面責任撥備	(7,603)	(9,663)
於二零一二年六月三十日	<b>57,360</b>	<b>69,979</b>
匯兌調整	–	<b>2,886</b>
年內預提增加	<b>22,651</b>	<b>28,188</b>
於二零一三年六月三十日	<b>80,011</b>	<b>101,053</b>

重鋪路面責任撥備指管理層就本集團按比例分佔本集團共同控制個體於約十二年周期內就重鋪路面工程責任作出撥備之估計。結餘將於報告期終起十二個月後償付，因此分類為非流動負債。

### 30. 遞延稅項負債

遞延稅項負債(資產)指本集團按比例分佔共同控制個體之負債(資產)。遞延稅項負債(資產)之主要組成部分及變動如下：

	本集團					
	加速 稅項折舊 人民幣千元	重鋪路面 責任撥備 人民幣千元	其他可扣減 臨時差額 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	中國 共同控制 個體之	總額 人民幣千元
					未分派溢利 人民幣千元	
於二零一一年七月一日	214,075	(10,905)	(14,752)	(7,680)	136,565	317,303
於損益扣除(計入)(附註8)	15,090	(3,435)	1,559	(8,964)	6,209	10,459
於二零一二年六月三十日	<b>229,165</b>	<b>(14,340)</b>	<b>(13,193)</b>	<b>(16,644)</b>	<b>142,774</b>	<b>327,762</b>
於損益扣除(計入)(附註8)	<b>16,419</b>	<b>(5,663)</b>	<b>2,260</b>	<b>(11,846)</b>	<b>(3,209)</b>	<b>(2,039)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>245,584</b>	<b>(20,003)</b>	<b>(10,933)</b>	<b>(28,490)</b>	<b>139,565</b>	<b>325,723</b>

(供參考之用)

	本集團					
	加速 稅項折舊 港幣千元	重鋪路面 責任撥備 港幣千元	其他可扣減 臨時差額 港幣千元	稅項虧損 港幣千元	中國 共同控制 個體之	總額 港幣千元
					未分派溢利 港幣千元	
於二零一一年七月一日	257,746	(13,130)	(17,762)	(9,247)	164,426	382,033
匯兌調整	4,039	(239)	(236)	(446)	1,984	5,102
於損益扣除(計入)(附註8)	17,797	(4,126)	1,902	(10,613)	7,775	12,735
於二零一二年六月三十日	<b>279,582</b>	<b>(17,495)</b>	<b>(16,096)</b>	<b>(20,306)</b>	<b>174,185</b>	<b>399,870</b>
匯兌調整	<b>9,906</b>	<b>(670)</b>	<b>(486)</b>	<b>(727)</b>	<b>6,280</b>	<b>14,303</b>
於損益扣除(計入)(附註8)	<b>20,684</b>	<b>(7,098)</b>	<b>2,773</b>	<b>(14,950)</b>	<b>(4,194)</b>	<b>(2,785)</b>
於二零一三年六月三十日	<b>310,172</b>	<b>(25,263)</b>	<b>(13,809)</b>	<b>(35,983)</b>	<b>176,271</b>	<b>411,388</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 31. 其他非流動負債

該等金額指一間共同控制個體已收政府之樓宇建築成本補助。該金額已列為遞延收入，並當有成本發生時轉移到有關資產成本中扣除。於二零一三年六月三十日，該建築工程正在進行中。

### 32. 撥備、其他應付款項、預提費用及已收按金

#### 本集團

撥備、其他應付款項、預提費用及已收按金指應付補償之撥備、應付建設費用及就薪資與水電費而承擔之費用。

#### 本公司

其他應付款項及預提費用主要是就營運開支而承擔之費用。

### 33. 與一間共同控制個體之結餘

於二零一二年六月三十日，與一間共同控制個體之結餘指廣深合營企業向西綫合營企業提供之貸款，經對銷本集團按比例分佔共同控制個體之相應金額。該款項為無抵押，按現行商業借貸利率計息及須於報告期終起兩年內償還。該年度的年利率為5.99%。該等金額已於二零一二年十二月全數償還。

### 34. 資本風險管理

本集團實行資本管理的目標為確保本集團內個體能持續經營，同時通過債務與權益平衡的優化，實現擁有人回報的最大化。本集團的整體策略與過往年度保持一致。

本集團的資本結構包括附註26及28各自披露之銀行及其他貸款及企業債券、本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)。

本公司董事定期檢討資本結構。作為評估之一部分，本公司董事會將考慮資本成本及各類資本的相關風險。本集團將通過發行新債或償還現有債務平衡整體資本結構。

年內，本公司董事監督動用銀行借貸之情況，確保完全遵守貸款契諾。

## 35. 金融工具

### (a) 金融工具分類

	本集團			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
				(供參考之用)
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項 (包括現金及現金等值物)	4,506,346	<b>2,712,819</b>	5,497,742	<b>3,426,289</b>
可供出售金融資產	-	<b>4,785</b>	-	<b>6,044</b>
	4,506,346	<b>2,717,604</b>	5,497,742	<b>3,432,333</b>
<b>金融負債</b>				
攤銷成本	9,764,894	<b>8,075,702</b>	11,913,169	<b>10,199,612</b>

	本公司			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
				(供參考之用)
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項 (包括現金及現金等值物)	5,837,170	<b>4,261,882</b>	7,121,347	<b>5,382,757</b>
<b>金融負債</b>				
攤銷成本	3,017,460	<b>1,159,178</b>	3,681,302	<b>1,464,042</b>

### (b) 財務風險管理目標

本公司董事全權負責建立及監督本集團的風險管理架構。本集團制定風險管理政策以識別及分析本集團所面臨的風險、設定適當的風險上限及控制措施以監控風險，並令其符合市況及本集團業務之要求。本集團旨在透過培訓及管理準則與程式，樹立具紀律性及建設性的監控環境，讓所有僱員瞭解彼等之職能及責任。本公司董事監控並管理有關本集團業務之財務風險，確保適當之措施得以及時有效地執行。

本集團就風險管理採取審慎策略，且並無以對沖或投機為目的參與任何金融工具(包括衍生金融工具)之買賣。

本集團所面臨之市場風險或管理及計量風險之方式並無任何變化。

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (i) 外匯風險管理

本集團、其共同控制個體及本公司有若干交易是以外幣進行，所以會受匯率浮動影響。本集團、其共同控制個體及本公司之若干金融資產及金融負債乃以港幣或美元計值，而該等貨幣有別於本公司、其附屬公司及其共同控制個體各自之功能貨幣。本集團透過持續監控外匯匯率之變動管理其外匯風險。

於報告期終本集團及本公司以外幣計值之貨幣資產及本集團、其共同控制個體及本公司負債之賬面值如下：

		本集團							
		資產				負債			
		二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	港幣千元	港幣千元	人民幣千元	人民幣千元	港幣千元	港幣千元
		(供參考之用)				(供參考之用)			
美元	51	<b>46</b>	62	<b>58</b>	1,861,351	<b>1,625,416</b>	2,270,848	<b>2,052,901</b>	
港元	458	<b>401</b>	559	<b>506</b>	244,096	<b>211,133</b>	297,797	<b>266,061</b>	
		本公司							
		資產				負債			
		二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	港幣千元	港幣千元	人民幣千元	人民幣千元	港幣千元	港幣千元
		(供參考之用)				(供參考之用)			
美元	25	<b>21</b>	30	<b>26</b>	-	<b>-</b>	-	<b>-</b>	
港元	2,317,630	<b>1,281,893</b>	2,827,508	<b>1,619,031</b>	16,693	<b>57,741</b>	20,365	<b>72,926</b>	

本集團、其共同控制個體及本公司目前並無就外匯風險採取任何外匯對沖政策。

#### 敏感度分析

本集團、其共同控制個體及本公司之外匯風險主要集中在本公司、其附屬公司及共同控制個體之功能貨幣人民幣於二零一三年六月三十日與美元及港幣的匯率浮動。以下敏感度分析包括本公司、附屬公司及本集團共同控制個體以美元及港幣計值貨幣項目之外匯風險。本集團之敏感度分析亦包括公司間結餘的外匯風險。

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (i) 外匯風險管理(續)

##### 敏感度分析(續)

敏感度分析僅包括以外幣計值之未結算貨幣項目，並於所有其他變動維持不變時按5%之匯率變動幅度調整其於年底之換算。

本集團						
二零一二年			二零一三年			
人民幣升值 (貶值)	除稅前溢利 增加(減少) 人民幣千元	除稅前溢利 增加(減少) 港幣千元 (供參考之用)	人民幣升值 (貶值)	除稅前溢利 增加(減少) 人民幣千元	除稅前溢利 增加(減少) 港幣千元 (供參考之用)	
美元	5%	93,065	113,539	5%	81,269	102,642
	(5%)	(93,065)	(113,539)	(5%)	(81,269)	(102,642)
港幣	5%	12,182	14,862	5%	10,537	13,308
	(5%)	(12,182)	(14,862)	(5%)	(10,537)	(13,308)

本公司						
二零一二年			二零一三年			
人民幣升值 (貶值)	除稅前溢利 增加(減少) 人民幣千元	除稅前溢利 增加(減少) 港幣千元 (供參考之用)	人民幣升值 (貶值)	除稅前溢利 增加(減少) 人民幣千元	除稅前溢利 增加(減少) 港幣千元 (供參考之用)	
美元	5%	(1)	(2)	5%	(1)	(1)
	(5%)	1	2	(5%)	1	1
港幣	5%	(115,047)	(140,357)	5%	(61,208)	(77,305)
	(5%)	115,047	140,357	(5%)	61,208	77,305

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (ii) 利率風險管理

本集團及其共同控制個體之現金流量利率風險主要與本集團及其共同控制個體之浮息銀行貸款、銀行結餘及存款有關，詳情分別載於附註22及26。本集團及其共同控制個體透過重點降低本集團之整體債務成本及利率變動風險管理其利率風險。管理層將繼續監控經營及債務市場之現金流量，倘管理層認為合適，本集團將以較低成本之工具就該等借貸進行再融資。

本集團、其共同控制個體及本公司因應收一間附屬公司之款項、與一間共同控制個體之結餘及貸款、固定利率銀行貸款、與一間合營企業夥伴之結餘及企業債券而承受公平值利率風險，詳情分別載於附註19、20、26、27及28。管理層將繼續監察本集團及本公司承受之公平值利率風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃以本集團及其共同控制個體之浮息銀行貸款、銀行結餘及存款於報告期終所面臨的利率風險為基準釐定。此敏感度分析之編製乃假設報告期終未結算之資產及負債金額於整個年度均未結算。50基點(二零一二年：50基點)之增減指管理層就利率之可能合理變動而作出之評估。

#### 本集團

若利率上升/下降50基點(二零一二年：50基點)，而其他變量均保持不變及考慮利息資本化影響之後，本集團截至二零一三年六月三十日止年度之除稅前溢利將減少/增加人民幣30,505,000元(約港幣38,528,000元)(二零一二年：人民幣21,509,000元(約港幣26,241,000元))。

#### (iii) 信貸風險管理

#### 本集團

本集團之信貸風險主要來自與一間共同控制個體之結餘及貸款、利息及其他應收款項、銀行結餘及存款以及現金。

倘交易對手於報告期終未能履行有關各類已確認金融資產之責任，則本集團須承受之最大信貸風險為綜合財務狀況表所述該等資產之賬面值。

本集團在與一間共同控制個體之結餘及貸款中擁有重大集中信貸風險。管理層負責與中國合營企業夥伴一起對共同控制個體之財務及經營活動實施共同控制，以確保共同控制個體保持有利的財務狀況，從而減少該等信貸風險。



## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (iii) 信貸風險管理(續)

##### 本集團(續)

此外，管理層及各共同控制個體負責監控信貸程序，確保採取跟進措施收回逾期未付債務，將其其他信貸風險減至最小。管理層亦負責於報告期終檢討每項債務之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅減少。

於二零一三年六月三十日，本集團於利息及其他應收款項中擁有重大集中信貸風險，因為利息及其他應收款項中之52%(二零一二年：47%)來自一名(二零一二年：一名)主要債務人。然而，該債務人還款紀錄良好，因此該債務人之信貸風險有限。

儘管本集團及其共同控制個體之已抵押銀行結餘及存款以及銀行結餘及現金集中於某些交易對手，但流動資金的信貸風險有限，因為該等交易對手為中國若干國有銀行。

##### 本公司

本公司之信貸風險主要來自應收附屬公司之款項及由本公司提供財務擔保(如附註43所披露)之或然負債金額。由於應收附屬公司之兩筆最大款項佔應收附屬公司款項總額之67%(二零一二年：48%)，故本公司存在風險集中情況，但信貸風險有限，原因是附屬公司採用相同管理層的部分財務風險管理政策。

儘管本公司之銀行結餘及現金集中於某些交易對手，但流動資金的信貸風險有限，因為該等交易對手為擁有良好聲譽的銀行。

除上述者外，本集團及本公司並無其他重大集中信貸風險。

#### (iv) 流動資金風險管理

本集團集中管理庫務活動，以較好地控制風險及盡量減少資金成本。現金一般作人民幣銀行存款。管理層旨在通過使用銀行及其他借款實現充足資金的連續性與靈活性之間的平衡。本集團定期審核流動資金及融資要求，以減少現金流量波動的影響。於維持適當資產負債比率的同時，管理層亦將考慮進行新的融資。

# 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (iv) 流動資金風險管理(續)

下表詳列於報告期終本集團及本公司的非衍生金融負債之餘下合約到期日，到期日乃按協定還款期確定。該表乃根據金融負債之未貼現現金流量(包括以合約利率計算，而如屬浮動利率，則根據報告期終通行利率計算之利息支出)及本集團及本公司可能須付款的最早日期而列出：

#### 本集團

	利率 %	於要求時					未貼現現金	
		償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一二年</b>								
其他應付款項、預提費用及 已收按金	-	704,180	-	-	-	-	704,180	704,180
與一間合營企業夥伴之結餘 — 非流動(附註)	-	-	-	-	-	1,065,750	1,065,750	245,728
與一間合營企業夥伴之結餘 — 流動	5.85	-	10,593	-	-	-	10,593	10,000
其他應付利息	-	-	27,997	-	-	-	27,997	27,997
共同控制個體之銀行及其他貸款	0.75-7.05	-	537,541	554,320	1,841,030	4,824,027	7,756,918	5,724,097
本集團之銀行貸款	0.55-3.98	58,033	40,352	40,352	1,034,605	-	1,173,342	1,058,033
企業債券	1.55-2.98	-	1,390,764	608,204	-	-	1,998,968	1,980,000
與一間共同控制個體之結餘 — 非流動	5.99	-	887	15,253	-	-	16,140	14,620
與一間共同控制個體之結餘 — 流動	-	-	239	-	-	-	239	239
		762,213	2,008,373	1,218,129	2,875,635	5,889,777	12,754,127	9,764,894

	利率 %	於要求時					未貼現現金	
		償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一三年</b>								
其他應付款項、預提費用及 已收按金	-	648,588	-	-	-	-	648,588	648,588
與一間合營企業夥伴之結餘 — 非流動(附註)	-	-	-	-	-	1,065,750	1,065,750	260,895
其他應付利息	-	-	8,690	-	-	-	8,690	8,690
共同控制個體之銀行及其他貸款	0.77-6.55	-	513,726	544,616	2,194,306	4,937,480	8,190,128	5,849,113
本集團之銀行貸款	1.63-3.98	101,821	20,176	517,302	-	-	639,299	601,821
企業債券	1.55	-	608,204	-	-	-	608,204	600,000
與一間合營企業夥伴之結餘 — 流動	0-6.00	86,595	20,714	-	-	-	107,309	106,595
		837,004	1,171,510	1,061,918	2,194,306	6,003,230	11,267,968	8,075,702

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (iv) 流動資金風險管理(續)

##### 本集團(續)

(供參考之用)

	利率 %	於要求時					未貼現現金	
		償還 港幣千元	一年以內 港幣千元	一至兩年 港幣千元	三至五年 港幣千元	五年後 港幣千元	流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
<b>二零一二年</b>								
其他應付款項、預提費用及 已收按金	-	859,097	-	-	-	-	859,097	859,097
與一間合營企業夥伴之結餘								
— 非流動(附註)	-	-	-	-	-	1,300,215	1,300,215	299,788
與一間合營企業夥伴之結餘								
— 流動	5.85	-	12,924	-	-	-	12,924	12,200
其他應付利息	-	-	34,157	-	-	-	34,157	34,157
共同控制個體之銀行及其他貸款	0.75-7.05	-	655,800	676,271	2,246,056	5,885,312	9,463,439	6,983,399
本集團之銀行貸款	0.55-3.98	70,800	49,230	49,230	1,262,217	-	1,431,477	1,290,800
企業債券	1.55-2.98	-	1,696,732	742,009	-	-	2,438,741	2,415,600
與一間共同控制個體之結餘								
— 非流動	5.99	-	1,082	18,608	-	-	19,690	17,836
與一間共同控制個體之結餘								
— 流動	-	-	292	-	-	-	292	292
		929,897	2,450,217	1,486,118	3,508,273	7,185,527	15,560,032	11,913,169
<b>二零一三年</b>								
其他應付款項、預提費用及 已收按金	-	819,168	-	-	-	-	819,168	819,168
與一間合營企業夥伴之結餘								
— 非流動(附註)	-	-	-	-	-	1,346,042	1,346,042	329,510
其他應付利息	-	-	10,976	-	-	-	10,976	10,976
共同控制個體之銀行及其他貸款	0.77-6.55	-	648,836	687,850	2,771,408	6,236,037	10,344,131	7,387,429
本集團之銀行貸款	1.63-3.98	128,600	25,483	653,352	-	-	807,435	760,100
企業債券	1.55	-	768,162	-	-	-	768,162	757,800
與一間合營企業夥伴之結餘								
— 流動	0-6.00	109,369	26,162	-	-	-	135,531	134,629
		1,057,137	1,479,619	1,341,202	2,771,408	7,582,079	14,231,445	10,199,612

附註：償還與一間合營企業夥伴之結餘需視乎可動用之現金流及所有合營企業夥伴之同意。因此，與一間合營企業夥伴之結餘的未貼現現金流之到期日基於共同控制個體的估計未來現金流。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 35. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標(續)

##### (iv) 流動資金風險管理(續)

本公司

	於要求時					未貼現現金		
	利率 %	償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一二年</b>								
其他應付款項及預提費用	-	6,175	-	-	-	-	6,175	6,175
其他應付利息	-	-	20,755	-	-	-	20,755	20,755
應付附屬公司之款項	-	10,530	-	-	-	-	10,530	10,530
銀行貸款	3.98	-	40,352	40,352	1,034,605	-	1,115,309	1,000,000
企業債券	1.55-2.98	-	1,390,764	608,204	-	-	1,998,968	1,980,000
財務擔保合約	-	58,033	-	-	-	-	58,033	-
		74,738	1,451,871	648,556	1,034,605	-	3,209,770	3,017,460

	於要求時					未貼現現金		
	利率 %	償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年後 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一三年</b>								
其他應付款項及預提費用	-	3,141	-	-	-	-	3,141	3,141
其他應付利息	-	-	1,431	-	-	-	1,431	1,431
應付附屬公司之款項	-	54,606	-	-	-	-	54,606	54,606
銀行貸款	3.98	-	20,176	517,302	-	-	537,478	500,000
企業債券	1.55	-	608,204	-	-	-	608,204	600,000
財務擔保合約	-	101,821	-	-	-	-	101,821	-
		159,568	629,811	517,302	-	-	1,306,681	1,159,178

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (iv) 流動資金風險管理(續)

本公司(續)

(供參考之用)

	利率 %	於要求時					未貼現現金	
		償還 港幣千元	一年以內 港幣千元	一至兩年 港幣千元	三至五年 港幣千元	五年後 港幣千元	流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
<b>二零一二年</b>								
其他應付款項及預提費用	-	7,534	-	-	-	-	7,534	7,534
其他應付利息	-	-	25,322	-	-	-	25,322	25,322
應付附屬公司之款項	-	12,846	-	-	-	-	12,846	12,846
銀行貸款	3.98	-	49,230	49,230	1,262,217	-	1,360,677	1,220,000
企業債券	1.51-2.98	-	1,696,732	742,009	-	-	2,438,741	2,415,600
財務擔保合約	-	70,800	-	-	-	-	70,800	-
		91,180	1,771,284	791,239	1,262,217	-	3,915,920	3,681,302

	利率 %	於要求時					未貼現現金	
		償還 港幣千元	一年以內 港幣千元	一至兩年 港幣千元	三至五年 港幣千元	五年後 港幣千元	流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
<b>二零一三年</b>								
其他應付款項及預提費用	-	3,967	-	-	-	-	3,967	3,967
其他應付利息	-	-	1,807	-	-	-	1,807	1,807
應付附屬公司之款項	-	68,968	-	-	-	-	68,968	68,968
銀行貸款	3.98	-	25,483	653,352	-	-	678,835	631,500
企業債券	1.55	-	768,162	-	-	-	768,162	757,800
財務擔保合約	-	128,600	-	-	-	-	128,600	-
		201,535	795,452	653,352	-	-	1,650,339	1,464,042

## 35. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (iv) 流動資金風險管理(續)

##### 本公司(續)

倘浮息變動有別於報告期終釐定的該等估計利率，以上計入非衍生金融負債浮息工具的款額會有所變動。

以上計入財務擔保合約之款項指本公司於全部擔保款額(該款額乃由擔保之交易對手申索)之安排項下或需償付之最高款額。根據報告期終之預測，本公司認為於該安排項下有可能並無任何應付款額。但此估計仍須依據交易對手於擔保項下提出申索之概率(即交易對手所持經擔保財務應收款項遭受信貸損失之概率函數)而作出變動。

### (c) 公平值

金融資產及金融負債之公平值乃根據公認之定價模式，以貼現現金流分析釐定。

除與一間共同控制個體之非流動資產結餘(賬面值為人民幣260,944,000元(約港幣329,572,000元)(二零一二年：人民幣245,777,000元(約港幣299,848,000元))及與一間合營企業夥伴之非流動負債結餘賬面值為人民幣260,895,000元(約港幣329,510,000元)(二零一二年：人民幣245,728,000元(約港幣299,788,000元))於二零一三年六月三十日之公平值分別約為人民幣321,366,000元(約港幣405,885,000元)(二零一二年：人民幣305,080,000元(約港幣372,198,000元))及人民幣321,366,000元(約港幣405,885,000元)(二零一二年：人民幣305,080,000元(約港幣372,198,000元))外，本公司董事認為於綜合財務報表按攤銷成本入賬之其他金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

## 36. 資產總額減流動負債／淨流動資產

### 本集團

本集團於二零一三年六月三十日之資產總額減流動負債為人民幣14,435,772,000元(約港幣18,232,379,000元)(二零一二年：人民幣14,999,859,000元(約港幣18,299,828,000元))。本集團於二零一三年六月三十日之淨流動資產約為人民幣112,408,000元(約港幣141,971,000元)(二零一二年：人民幣1,655,577,000元(約港幣2,019,804,000元))。

### 本公司

本公司於二零一三年六月三十日之資產總額減流動負債為人民幣5,982,111,000元(約港幣7,555,406,000元)(二零一二年：人民幣6,726,062,000元(約港幣8,205,796,000元))。本公司於二零一三年六月三十日之淨流動資產為人民幣1,470,892,000元(約港幣1,857,737,000元)(二零一二年：人民幣3,203,904,000元(約港幣3,908,763,000元))。

### 37. 主要附屬公司資料

本公司董事認為若將所有附屬公司列出，篇幅將過於冗長，故下文只概列主要影響本集團之業績、資產或負債之本公司附屬公司於二零一三年及二零一二年六月三十日之資料。所有附屬公司於年內或年末時均無發行任何債務證券。

附屬公司名稱	註冊地點	已發行及繳足股份	本公司所持應佔股權	主要業務
冠佳有限公司	英屬處女群島	普通股 20,000美元	97.5%	投資控股
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 股本之97.5%	投資高速公路項目
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 股本之100%	投資高速公路項目
HHI Finance Limited	香港	普通股 港幣1元	100%	貸款融資

除 HHI Finance Limited 外，上述全部附屬公司由本公司間接持有。

### 38. 主要非現金交易

截至二零一三年六月三十日止年度，本集團按比例分佔共用控制個體之建築成本為人民幣567,578,000元(約港幣716,851,000元)(二零一二年：人民幣612,454,000元(約港幣747,193,000元))尚未償付，並計入報告期終撥備、其他應付款項、預提費用及已收按金。

截至二零一三年六月三十日止年度，為換取經營權無形資產，本集團之共同控制個體向收費高速公路提供價值為人民幣683,120,000元(約港幣861,893,000元)(二零一二年：人民幣1,239,614,000元(約港幣1,512,139,000元))之建築服務。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 39. 經營租約

#### (a) 本集團作為出租人

於報告期終，本集團已與租戶訂立合約，日後最低租賃款項如下：

	二零一二年			二零一三年		
	出租設備 人民幣千元	出租廣告位 人民幣千元	出租 服務區 人民幣千元	出租設備 人民幣千元	出租廣告位 人民幣千元	出租 服務區 人民幣千元
一年內	82	5,311	3,310	161	5,311	3,387
第二至第五年 (包括首尾兩年)	315	24,670	18,740	236	22,566	18,367
超過五年	-	2,765	63,357	-	-	59,267
	397	32,746	85,407	397	27,877	81,021

(供參考之用)

	二零一二年			二零一三年		
	出租設備 港幣千元	出租廣告位 港幣千元	出租 服務區 港幣千元	出租設備 港幣千元	出租廣告位 港幣千元	出租 服務區 港幣千元
一年內	100	6,480	4,038	203	6,708	4,278
第二至第五年 (包括首尾兩年)	384	30,097	22,863	298	28,501	23,198
超過五年	-	3,374	77,296	-	-	74,854
	484	39,951	104,197	501	35,209	102,330

經營租賃款項為本集團就向當地承包商出租設備以及於收費高速公路沿線租賃場地作廣告及服務區(包括加油站)用途而應收之租金。一般而言，租約經過協商，租金固定不變，租賃期為一年至二十五年。若干租約包括參照租戶之營業額計算的或然租金。

#### (b) 本集團作為承租人

	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	港幣千元	港幣千元
年內根據經營樓宇租約已 支付之最低租賃款項	1,570	1,553	1,927	1,927

(供參考之用)



## 39. 經營租約(續)

### (b) 本集團作為承租人(續)

於報告期終，本集團根據不可撤銷樓宇經營租約於日後應付的最低租賃款項承擔如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
一年內	1,579	-	1,927	-

租約的租賃期為兩年，租金固定不變。

## 40. 資本承擔

於二零一三年六月三十日，本集團已同意向西綫合營企業額外注資人民幣402,500,000元(約港幣508,358,000元)(二零一二年：人民幣402,500,000元(約港幣491,050,000元))以發展西綫II期，惟須先獲有關部門審批。

於二零一三年六月三十日，本集團按比例分佔48%之廣深合營企業及50%之西綫合營企業已簽約但未計提之購買物業及設備未償付承擔合計金額為人民幣39,208,000元(約港幣49,520,000元)。於二零一二年六月三十日，本集團按比例分佔48%之廣深合營企業及50%之西綫合營企業已簽約但未計提之購買物業及設備及建設西綫III期未償付承擔合計金額為人民幣418,908,000元(約港幣511,068,000元)。

## 41. 資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團共同控制個體之部分資產已抵押予銀行，以獲取授予共同控制個體之銀行貸款融資。本集團按比例分佔該等資產之賬面值分析如下：

	本集團			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
經營權無形資產	5,996,483	<b>5,767,130</b>	7,315,709	<b>7,283,885</b>
物業及設備	205,371	<b>230,194</b>	250,553	<b>290,736</b>
存貨	1,903	<b>1,732</b>	2,322	<b>2,187</b>
利息及其他應收款項以及按金及 預付款項	55,780	<b>57,806</b>	68,052	<b>73,009</b>
銀行結餘及存款	282,077	<b>328,394</b>	344,134	<b>414,762</b>
	6,541,614	<b>6,385,256</b>	7,980,770	<b>8,064,579</b>

除上述以外，100%之廣深高速公路、西綫II期及西綫III期之路費徵收權以及53.4%之西綫I期路費徵收權已抵押予銀行，以獲取有關共同控制個體之銀行貸款融資。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止年度

### 42. 關連人士交易

應付及應收關連人士之款項已在綜合財務狀況表及有關附註披露。截至二零一三年六月三十日止年度，本集團已支付租金、空調、管理費及停車費予同集團之附屬公司，金額為人民幣2,180,000元(約港幣2,705,000元)(二零一二年：人民幣2,178,000元(約港幣2,662,000元))。

年內，除附註6及7所披露之關連人士交易外，本集團之共同控制個體與其合營企業夥伴(本集團除外)有如下重大交易：

關係	交易性質	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	港幣千元	港幣千元
				(供參考之用)	
廣深合營企業之合營 企業夥伴	營運費用	1,943	<b>1,909</b>	2,376	<b>2,369</b>
	已宣派股息	892,467	<b>916,384</b>	1,090,933	<b>1,145,269</b>

截至二零零八年六月三十日止年度，本公司一間附屬公司之前向廣深合營企業投入之註冊資本港幣702,000,000元(相當於人民幣471,000,000元)已獲廣深合營企業償還。根據中國的中外合資經營企業法，倘若註冊資本於合營企業經營期屆滿前獲償還而廣深合營企業於合營企業經營期內無法履行其財務責任，則本公司之附屬公司作為外資合營企業夥伴須承擔廣深合營企業之財務責任，惟相關金額以港幣702,000,000元為上限。

### 主要管理人員之薪酬

所有身為本公司董事之主要管理人員之薪酬於附註10中披露。

### 43. 擔保

於二零一三年六月三十日，本公司全資附屬公司總值人民幣633,413,000元(約港幣800,000,000元)(二零一二年：人民幣456,820,000元(約港幣550,000,000元))之循環信貸融資由本公司提供擔保。本公司控制該等信貸融資之運用。於二零一三年六月三十日，附屬公司已動用部分該等信貸融資人民幣101,821,000元(約港幣128,600,000元)(二零一二年：人民幣58,033,000元(約港幣70,800,000元))。

### 44. 財務報表之批准

載於第91至160頁之綜合財務報表已於二零一三年八月二十日獲董事會批准及授權刊發。

# 詞彙

「二零一二年股東週年大會」	指	本公司於二零一二年十月十八日(星期四)上午十時正假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心3樓演講廳舉行之股東週年大會
「二零一三年股東週年大會」	指	本公司將於二零一三年十月二十一日(星期一)上午十時正假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心3樓演講廳舉行之股東週年大會
「獎勵計劃」	指	董事會於二零零七年一月二十五日採納之股份獎勵計劃
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》
「沿江高速公路」	指	廣深沿江高速公路
「本公司」或「合和公路基建」	指	合和公路基建有限公司
「董事」	指	本公司董事
「德勤」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「二零零七財年」	指	截至二零零七年六月三十日止財政年度
「二零零八財年」	指	截至二零零八年六月三十日止財政年度
「二零零九財年」	指	截至二零零九年六月三十日止財政年度
「二零一零財年」	指	截至二零一零年六月三十日止財政年度
「二零一一財年」	指	截至二零一一年六月三十日止財政年度
「二零一二財年」	指	截至二零一二年六月三十日止財政年度
「二零一三財年」	指	截至二零一三年六月三十日止財政年度
「二零一四財年」	指	截至二零一四年六月三十日止財政年度
「二零一五財年」	指	截至二零一五年六月三十日止財政年度
「廣東交通集團」	指	廣東省交通集團有限公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「廣深高速公路」	指	廣州 – 深圳高速公路
「廣深合營企業」	指	廣深珠高速公路有限公司，為廣深高速公路成立之合營企業
「合和公路基建網站」	指	本公司之網站 <a href="http://www.hopewellhighway.com">www.hopewellhighway.com</a>

## 詞彙

「合和實業」	指	合和實業有限公司
「合和實業股份」	指	合和實業之每股面值港幣 2.50 元之普通股
「港幣」	指	香港之法定貨幣 – 港幣
「聯交所網站」	指	聯交所之網站 <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a>
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港政府」	指	中國香港特別行政區政府
「港珠澳大橋」	指	香港珠海澳門大橋
「胡爵士夫人」	指	胡爵士夫人郭秀萍女士
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「中國大陸」	指	中國，不包括香港及澳門
「強積金計劃」	指	本集團設立之強制性公積金計劃
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
「南粵」	指	廣東南粵物流股份有限公司
「西綫 I 期」	指	珠江三角洲西岸幹道第 I 期
「西綫 II 期」	指	珠江三角洲西岸幹道第 II 期
「西綫 III 期」	指	珠江三角洲西岸幹道第 III 期
「中國」或「國內」	指	中華人民共和國
「珠三角」	指	珠江三角洲
「人民幣」	指	中國之法定貨幣 – 人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例
「胡爵士」	指	胡應湘爵士
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國之法定貨幣 – 美元
「西綫合營企業」	指	廣東廣珠西綫高速公路有限公司，為珠江三角洲西岸幹道成立之合營企業
「西綫中方夥伴」	指	廣東省公路建設有限公司
「珠江三角洲西岸幹道」	指	收費高速公路網絡之幹道，包括西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期

# 公司資料

## 董事會

胡應湘爵士 GBS, 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

賈呈會先生

譚明輝先生

潘宗光教授 GBS, JP<sup>#</sup>

葉毓強先生<sup>#</sup>

李民斌先生 JP<sup>#</sup>

\* 亦為胡應湘爵士之替代董事

# 獨立非執行董事

## 審計委員會

葉毓強先生

主席

潘宗光教授 GBS, JP

李民斌先生 JP

## 薪酬委員會

潘宗光教授 GBS, JP

主席

陳志鴻先生

葉毓強先生

## 公司秘書

羅左華先生

## 註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

## 主要營業處

香港灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心 63 樓 63-02 室

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2861 0177

## 法律顧問

胡關李羅律師行

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 上市資料

香港聯合交易所有限公司

港幣交易普通股份(股份代號：737)

人民幣交易普通股份(股份代號：80737)

## 主要往來銀行+

中國銀行股份有限公司

中國銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司

三菱東京 UFJ 銀行

東亞銀行

法國巴黎銀行

中信銀行股份有限公司

國家開發銀行廣東省分行

中國光大銀行股份有限公司

廣東發展銀行股份有限公司

廣東南粵銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

平安銀行股份有限公司

三井住友銀行

+ 名稱以英文字母次序排列

## 開曼群島股份登記及過戶處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093

Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

## 香港股份登記及過戶處

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

電話：(852) 2862 8555

圖文傳真：(852) 2529 6087

## 美國預託證券

CUSIP 編號

439554106

交易符號

HHILY

普通股與美國預託證券相比率

1:10

託管銀行

美國花旗銀行

## 投資者關係

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2529 8602

電郵：ir@hopewellhighway.com

## 公司網址

www.hopewellhighway.com

註：本年報之中文譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

# 財務日誌

公佈中期業績	二零一三年二月二十一日
以港幣支付中期股息兌換率釐定日期	二零一三年二月二十一日
除淨日	二零一三年三月六日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一三年三月八日
遞交中期股息選擇表格之截止日期	二零一三年三月二十七日
派付中期股息 (每股人民幣10分或港幣12.3394仙)	二零一三年四月十二日
公佈全年業績	二零一三年八月二十日
以港幣支付末期股息及特別末期股息 兌換率釐定日期	二零一三年八月二十日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一三年十月十五日至二零一三年十月二十一日 (包括首尾兩天在內)
二零一三年股東週年大會	二零一三年十月二十一日
除淨日	二零一三年十月二十三日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一三年十月二十五日
遞交股息選擇表格之截止日期	二零一三年十一月十三日
派付建議之末期股息及特別末期股息 <sup>#</sup> 末期股息：每股人民幣9分或港幣11.3122仙 特別末期股息：每股人民幣10分或港幣12.5691仙	二零一三年十一月二十五日

<sup>#</sup> 須待股東於二零一三年十月二十一日舉行之二零一三年股東週年大會上批准後，方可作實。





## 合和公路基建有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心63樓63-02室

電話：(852) 2528 4975

傳真：(852) 2861 0177

[www.hopewellhighway.com](http://www.hopewellhighway.com)

