



深圳高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

中期報告
2001

目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
股本結構和股東持股情況	4
管理層討論與分析	5
重要事項	16
簡明中期帳目	18



公司資料

公司法定中英文名稱	深圳高速公路股份有限公司 Shenzhen Expressway Company Limited
授權代表	陳潮、陶宏
公司董事會秘書	張榮興 電子信箱：Johnson@sz-expressway.com
公司註冊與辦公地址	深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓 電話 (86) 755-2710588 傳真 (86) 755-2710696
公司網址	http://www.sz-expressway.com 電子信箱：szew@sz-expressway.com
資訊披露報紙	《香港經濟日報》、《亞洲華爾街日報》(英文)
登載公司中期報告的網址	http://www.hkex.com.hk
上市交易所	H股：香港聯合交易所有限公司 股份代號：0548
香港主要營業地點	香港中環干諾道中111號永安中心九樓907A室 電話 (852) 2543 0633 傳真 (852) 2543 9996
香港股份過戶登記處	香港中央結算(證券登記)有限公司 香港中環德輔道中199號維德廣場二樓

財務摘要

按香港會計準則編制(未經審計)

業績摘要

	截至6月30日止6個月		增減 (%)
	2001年 人民幣千元	2000年 人民幣千元	
營業額	219,700	208,585	5.33
除稅前經營盈利	205,160	174,257	17.73
股東應佔盈利	203,596	173,107	17.61
每股盈利(人民幣元)	0.1010	0.0859	17.58

資產摘要

	於2001年6月30日	於2000年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	6,021,433	5,687,823
負債總額	1,479,909	1,148,325
資產負債率	24.58%	20.19%
淨資產總額	4,541,524	4,539,498
每股淨資產(人民幣元)	2.25	2.25

業務摘要

截至2001年6月30日止6個月

	營業額	股東應佔盈利
	人民幣千元	人民幣千元
107國道	35,709	19,261
205國道	67,105	47,530
梅觀高速	68,515	53,952
機荷西段	45,857	36,201
鹽壩A段	2,514	(1,585)
共同控制實體		
機荷東段		29,840
長沙環路		(208)
收費公路合計	219,700	184,991
國債券投資收益		10,624
淨利息支出		(5,860)
工程管理收益		13,500
其他收益		341
合計	219,700	203,596

股本結構和股東持股情況

股本結構

類別	2001年1月1日	股份變動	2001年6月30日
(一) 尚未流通股份			
國家股	745,780,000	-91,000,000	654,780,000
國有法人股	522,420,000	+91,000,000	613,420,000
尚未流通股份合計	1,268,200,000		1,268,200,000
(二) 已流通股份			
境外上市外資股(H股)	747,500,000	—	747,500,000
已流通股份合計	747,500,000	—	747,500,000
股份總數(單位：股)	2,015,700,000		2,015,700,000

根據中國財政部、交通部、國家國有資產管理局有關文件的批復，深圳市高速公路開發有限公司(「開發公司」)於2000年11月2日與華建交通經濟開發中心(「華建」)簽訂《國有股權變更協定》，將原由開發公司代交通部持有的本公司9,100萬股國家股變更為國有法人股，轉由華建持有並管理，並於2001年5月18日辦理了變更手續。

股東持股情況(截至2001年6月30日止)

股東名稱	股份類別	股份性質	持股數(股)	佔總股本比例(%)
深圳市高速公路開發有限公司	內資股	國家股	654,780,000	32.49
深圳市深廣惠公路開發總公司	內資股	國有法人股	457,780,000	22.71
華建交通經濟開發中心	內資股	國有法人股	91,000,000	4.51
廣東省路橋建設發展公司	內資股	國有法人股	64,640,000	3.21
外資公眾股東	外資股	外資H股	747,500,000	37.08
合計			2,015,700,000	100

截至2001年6月30日止6個月內，深圳市高速公路開發有限公司以其持有本公司18,369萬股股份作質押擔保向銀行貸款。

管理層討論與分析

經營情況回顧

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)之董事欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2001年6月30日止6個月(「報告期」)按香港會計準則編制的未經審計的綜合經營業績。報告期內，本集團實現營業額人民幣21,970萬元，比去年同期增長5.33%；股東應佔盈利為人民幣20,360萬元，比去年同期增長17.61%；每股盈利為人民幣0.101元，比去年同期增長17.58%。

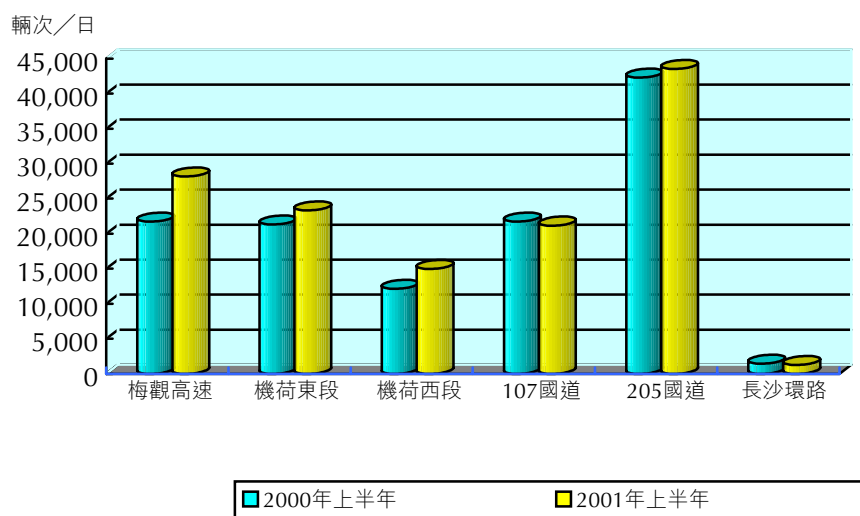
業務概述

本公司以開發、營運和管理中國境內之收費公路為主營業務。目前擁有五條高速公路和兩條一級公路，分別為深圳梅觀高速公路(「梅觀高速」)、機荷高速公路(東、西段)(「機荷東段」、「機荷西段」)、鹽壩高速公路(A段)(「鹽壩A段」、長沙繞城公路(西北段)(「長沙環路」)和107國道(深圳段)(「107國道」、205國道(深圳段)(「205國道」)。報告期內，各公路經營情況如下：

收費公路	日均混合車流量(輛次)		增減 (%)	路費收入(人民幣萬元)		增減 (%)
	2001上半年	2000上半年		2001上半年	2000上半年	
梅觀高速	28,177	21,707	29.81	7,227	5,329	35.62
機荷東段	23,331	21,296	9.56	7,178	6,454	11.22
機荷西段	14,975	12,128	23.47	4,837	4,026	20.14
長沙環路	1,239	1,426	-13.11	306	351	-12.82
鹽壩A段	2,546	—	不適用	265	—	不適用
107國道	21,151	21,729	-2.66	3,767	4,217	-10.67
205國道	43,511	42,290	2.89	7,079	7,943	-10.88



報告期內各收費公路日均混合車流量與去年同期比較：



(註：鹽壩A段2001年4月開通，不適用於進行比較)

業務分析

2001年上半年，中國經濟增長達到7.9%，深圳市的經濟發展繼續處於全國的前列，GDP增長達12.5%，內需進一步擴大。雖然受到全球經濟增長放緩、廣東省進出口貿易增幅回落的影響，但報告期內本集團的收費公路經營業務仍為本集團提供了穩定增長的現金流，是集團完成經營目標和未來發展的堅實基礎。

高速公路車流量和路費收入持續增長

本集團專注高速公路的開發建設和經營，高速公路收費業務呈高速成長，是集團業績增長的主要來源。梅觀高速和機荷高速等高速公路已成為集團利潤持續增長的主要來源，並將在公司未來發展中扮演重要角色。

梅觀高速自去年10月與莞深高速公路相接後車流量與路費收入均躍上一個新的臺階，今年4月新增加的華為收費站的開通以及對民樂立交分流的有效管治，使梅觀高速公路今年上半年的路費收入持續增長；今年6月的颱風、暴雨天氣造成附近路網中一座橋梁倒塌，使大量車輛改走梅觀高速公路，更使路費收入增長迅猛。機荷高速公路(東段)在經歷了去年35%的高速增長後，今年上半年依然保持11.2%的增長；而機荷高速公路(西段)車流量的自然增長較為明顯，路費收入增長迅速，達到20.1%。

一級公路通行條件改善，路費收入恢復穩定

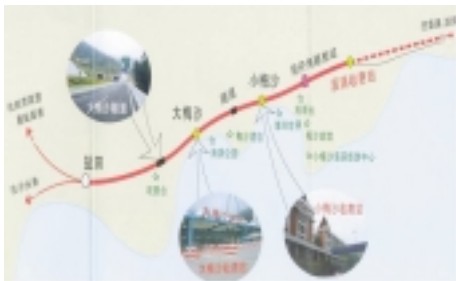
2001年上半年，本公司在107國道與205國道兩條一級公路啟用了不停車收費系統，縮短了交費時間，改善了通行條件。通過對分流路段進一步加強管治，使一級公路的路費收入得以穩定。其中205國道(深圳段)路費收入降幅已收窄，預計全年路費收入將略有下降；而107國道(深圳段)目前日均收費已回到去年同期水平，預計全年路費收入將略有增長。



長沙環路及新開通的鹽壩A段表現欠佳

長沙繞城公路(西北段)由於周邊路網正在建設，配套不夠完善，影響到兩個收費站尚未開通，報告期內該路段的車流量仍然不足，路費收入未有改觀。

鹽壩高速公路A段於2001年4月16日開始通車收費，6月1日全線開通。由於是首段開通並處於開通初期，公路里程短、未形成有效的公路網路，大型車輛較少，路費收入處於較低水平，上半年日均路費收入3.45萬元，路費收入265萬元，預計下半年日均路費收入將有所增長。



計劃與展望

中國加入世貿組織，將促進中國經濟的增長，使經濟貿易活動更加活躍，進出口貿易進一步增長，對公路交通運輸的需求將更為迫切。今年以來，深圳汽車擁有量以超過15%的速度增長，私人汽車更以每月數千輛的速度遞增，深圳註冊汽車數量已超過35萬輛，加上外地車輛約15萬輛，出入境車輛約3萬輛，深圳實際擁有汽車約50萬輛，比例在全國最高。這為本公司收費公路的營運提供了可靠的市場需求保障。本公司將進一步強化管理，夯實基礎，使公司業績再上一個臺階。

進一步強化公司治理，研究確立公司發展戰略

本公司董事會已批准通過《董事會工作條例》、《總經理工作條例》和《進一步提升公司競爭力的若干意見》，並加強了公司發展戰略的研究，以儘快確立公司中長期發展戰略，確保公司的持續長遠發展。

控制成本，加強營銷，推行不停車收費系統，提高營運能力

秉承公司一貫嚴格控制成本的作風，並通過各種營銷手段吸引車輛、防止分流，努力增加路費收入；研究、開發、建立高速公路不停車收費系統，進一步簡化收費手續提高道路通行能力。

繼續拓展深圳市高速公路的經營業務

把握時機，充分利用本公司與深圳市政府簽訂的高速公路專營權協議授予的優先發展權，憑藉深圳市獨特的特區經濟環境及毗鄰香港的地域優勢，大力拓展在深圳境內的高速公路主營業務。

適時拓展其他行業的投資

本公司在大力完善和拓展收費公路業務的同時，適時擇機向其他1~2個新的行業投資發展，分散收益風險，增強利潤持續增長的能力。

建立科學的考核、激勵機制

本公司在聘請境外諮詢機構對公司管理進行全面診斷後，又聘請了專業諮詢機構進行崗位分析，以期建立科學嚴格的考核機制，並完善相應的激勵機制。

實現在中國境內增發A股並上市

本公司已獲得中國證券監督管理委員會的初步批准，預計於下半年完成發行不超過18,000萬股人民幣普通股(A股)，並在上海證券交易所上市。



重大投資及籌資計劃

本公司之重大投資項目一鹽壩高速(A段)已於今年4月16日投入運營。鹽壩高速(A段)從鹽田至溪涌，長9.65公里，雙向六車道，設有3個收費站。該項目工程決算正在進行，預計工程投資總額約人民幣8億元，其中深圳市財政補助人民幣3億元。

本公司董事會已批准的未來重大投資主要為鹽壩高速公路B、C段，B段從溪涌至葵涌，長9.19公里，C段從葵涌至壩崗，長10.08公里，該項目資金將通過在中國境內發行人民幣普通股(A股)籌集落實。正在進行可行性研究的項目主要有鹽田港至排榜高速公路(「鹽排高速」)和其他深圳市規劃中的高速公路，若該等項目獲批准立項，則本公司將通過銀行貸款、股本融資、發行可轉換債券、財政補助等方式進行融資。本公司除計劃今年於中國境內發行A股外，暫無其他股本融資、發行可轉換債券的計劃。



經營成果與財務狀況分析

(一) 經營成果

報告期內，本集團財務狀況良好，業績持續穩定增長。

	截至6月30日止6個月		增減 (%)
	2001年 人民幣千元	2000年 人民幣千元	
營業額	219,700	208,585	5.33
其他收入	38,838	15,746	146.65
經營費用總額	64,541	59,065	9.27
經營利潤	193,997	165,266	17.38
應佔共同控制實體稅前業績	29,646	29,503	0.48
財務成本	18,483	20,512	-9.89
股東應佔盈利	203,596	173,107	17.61

1. 營業額

	截至6月30日止6個月		增減 (%)
	2001年 人民幣千元	2000年 人民幣千元	
路費收入	231,754	215,147	7.72
減：營業稅及附加	12,054	6,562	83.69
營業額	219,700	208,585	5.33

營業額由全資收費公路107國道(深圳段)、205國道(深圳段)、機荷高速公路西段、鹽壩高速公路(A段)和直接持有95%權益的梅觀高速公路的營業額構成。

營業稅的變幅較大是因為本集團營業稅先征後返政策於2000年起取消後，2000年上半年仍收到1999年第4季度繳納的營業稅退稅款人民幣463萬元。營業稅在剔除營業稅返還和上年一季度兩條國道集中收取統繳費的不可比因素後實際增長10.16%。

2. 其他收入

項目	截至6月30日止6個月		增減 (%)
	2001年 人民幣千元	2000年 人民幣千元	
工程管理收益	13,500	—	不適用
國債券投資收益	10,624	1,948	445.38
長期借款利息收入	9,607	9,660	0.55
其他	5,107	4,138	23.42
合計	38,838	15,746	146.65

本公司受深圳市政府委託，承擔了深圳東部快速路與鹽壩高速公路的聯絡線工程的建設管理任務，該工程一期已建成，二期預計在9月份完工。該工程已實現管理收益人民幣1,350萬元（已扣除相關營業稅金），增加了本集團報告期的盈利。

國債券投資收益，報告期已變現投資收益人民幣348.9萬元，未變現投資收益人民幣713.5萬元，合計收益人民幣1062.4萬元，比上年同期增加人民幣867.6萬元。

長期借款利息收入為委託金融機構向本公司的共同控制實體長沙市深長快速幹道有限公司（“深長公司”）之另一投資方長沙市環路建設開發有限公司貸款人民幣3.06億元的利息，該貸款按年利率6.21%計息，應收利息均已全額收回。此項利息收益彌補了深長公司收費初期較低的公路經營投資回報。該債權將在2007年到期時轉為深長公司的股東貸款。

3. 財務成本

報告期財務成本同比下降9.89%，主要得益於銀行貸款利率的下降。公司憑藉良好財務狀況和信譽水平，絕大部分貸款獲得了低於銀行基準利率10%的優惠貸款利率。

(二) 財務狀況

1. 資金流動性

於2001年6月30日 於2000年12月31日

現金及現金等價物佔流動資產比率	97.45%	94.30%
現金及現金等價物與流動負債的比例	1.14	2.15
流動比例	1.17	2.28
速動比例	1.16	2.26

流動資產主要為現金及現金等價物，流動性良好；流動比例與速動比例分別為1.17與1.16。本公司仍具備較強的償債能力。

2. 財務資源

財務資源主要包括銀行貸款、股本、保留盈餘、政府資助。

本集團銀行貸款截至2001年6月30日的餘額為人民幣8.9億元。其中報告期內歸還到期短期貸款人民幣1.5億元，提前歸還長期貸款人民幣5000萬元；增加短期貸款人民幣2.4億元，增加長期貸款人民幣1億元。本集團貸款需求一般與工程建設進度所需資金有關。

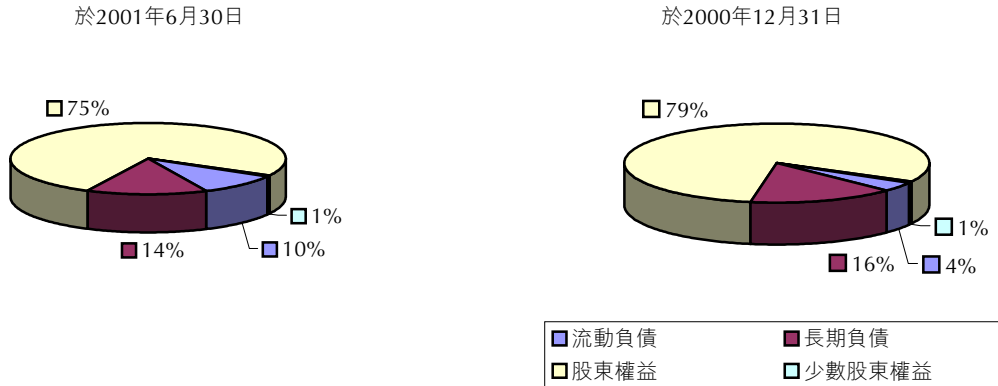
截至報告期末，本集團共擁有人民幣21.5億元的授信額度，其中質押貸款的授信額度有人民幣19億元，無抵押貸款的授信額度有人民幣2.5億元。本集團已使用人民幣8.9億元貸款額度，現有備用貸款額度人民幣12.6億元。

為確保本公司投資深圳鹽壩高速公路獲得合理回報，深圳市政府承諾給鹽壩高速公路(A段)提供財政補助人民幣3億元，報告期內本集團已獲財政補助人民幣2.9億元，另有人民幣1000萬元將在今年下半年到帳。市政府同意給予今年下半年開工建設的鹽壩高速公路(B段)人民幣1.5億元的財政補助。

本公司的資本承擔主要為鹽壩高速公路資本性支出人民幣11.39億元，該資本開支主要通過增發A股籌資人民幣約9億元及政府補助人民幣1.5億元解決。

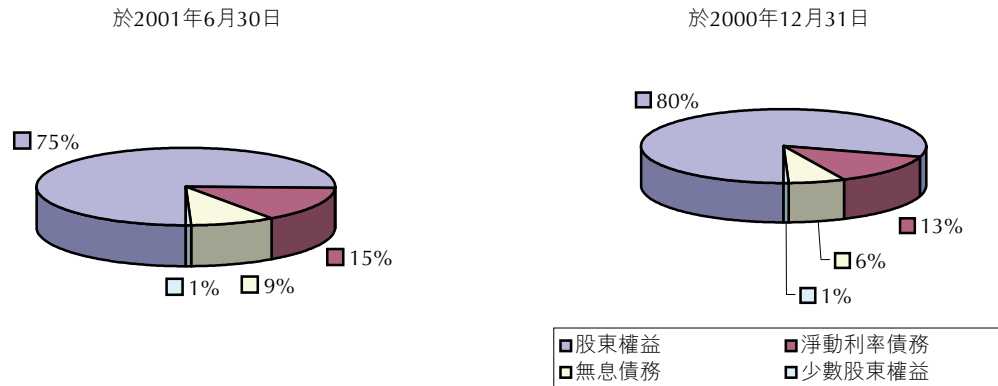
3. 資本結構

按資金流動性劃分的資本結構如下圖：



本公司資本結構穩健，符合公路行業投資大、項目回收期長的行業特點。

按資金成本劃分的資本結構如下圖：



	於2001年6月30日		於2000年12月31日	
	金額 人民幣千元	所佔比例 (%)	金額 人民幣千元	所佔比例 (%)
股東權益	4,541,524	75.42	4,539,498	79.81
浮動利率債務	890,000	14.78	750,000	13.19
無息債務	555,110	9.22	363,123	6.38
少數股東權益	34,799	0.58	35,202	0.62
合計	6,021,433	100	5,687,823	100

浮動利率債務為銀行貸款債務，均為人民幣項目貸款。目前該貸款年利率為5.022%-6.03%，如中國人民銀行調整貸款利率時，則按調整後利率計利息。無息債務為政府撥款和一般往來。集團短期無息債務主要為公路維修及工程建設款項，該等債務均能及時支付。

4. 資金來源和使用

本公司實行審慎的財務政策，為現在經營和未來增長提供資金。對備用現金引入嚴格的風險管理，採用投資低風險的國債券品種，增加收益，減低財務費用。

現金主要流動項目(人民幣千元)

經營業務之現金淨流入	320,441
從合營公司收取收益、其他收益等淨現金流入	20,742
銀行貸款淨增加	140,000
政府鹽壩撥款	(40,000)
支付股息	(201,570)
支付公路建設等固定資產購置	(143,122)
截至2001年6月30日止6個月現金及現金等價物淨增加	176,491

經營業務之現金淨流入同比增加人民幣1.57億元，主要得益於公路收費項目穩定增長的現金流和委托管理聯絡綫工程政府撥款形成的人民幣1.12億元淨現金流入。

報告期內，本集團擁有之現金及現金等價物為人民幣6.68億元，其中港幣存款1.13億元，以定期存款方式存於銀行的港幣為1.05億元，存款利率依據定期存款期限不同而有差異，在年利率3.533%-4.125%之間；短期國債券投資市值人民幣4.07億元。其中人民幣2.4億元為委託國內有良好信譽並具備相應資格的券商進行國債券投資管理，以充分利用專業機構的優勢，分散和減低國債券投資風險。一旦本集團有必要使用該資金時，可及時提取或變現。進行國債券短期投資，主要是為集團未來投資做合理資金儲備，同時充分發揮備用資金閒置時的效益，以降低財務成本。其餘均為人民幣存款。

5. 資本和負債比例

	於2001年6月30日	於2000年12月31日
資本和負債的比例	32.59%	25.30%

上述資本和負債比例的計算公式為報告期末負債總額／股東權益總額。集團資本充足，負債率處於較低水平，資本和負債的比例穩定，財務風險較低，有較強的財務擴張能力。公司發行A股融資人民幣9億元，資本實力將進一步增強，隨公司投資規模擴大，貸款規模將增加。集團將在考慮效益、財務靈活性、財務風險等因素的基礎上，充分利用財務杠杆，以期為股東創造最大的價值。

(三) 外匯匯率風險管理

本集團外匯主要為港幣，2001年6月30日港幣存款額1.13億元，港幣來源為收費公路的路費收入，港幣主要用於支付H股股息。上半年港幣兌換人民幣的匯率相對穩定，在1：1.0606至1.0638之間波動，對本集團業績並無造成重大影響。

(四) 工程管理

本公司負責高速公路的開發建設和收費公路的維護。本公司對工程管理採用招投標制來選擇承包商，以確保工程成本的有效控制。目前，鹽壩A段工程主要為履約承包合同的結算，鹽壩高速公路(B段)工程進行招投標，以選擇合適的承包商建設高速公路。

本公司在公路工程管理積累了豐富的經驗，有良好的工程質量管理、成本控制記錄，公路建設信譽良好。公司正研討設立工程管理公司的可行性，以充分發揮本公司在工程管理方面的專業優勢，適應新業務發展需要。相信未來集團工程管理諮詢業務將獲得發展，成為公司的盈利點。



重要事項

2001年中期利潤分配方案

本公司董事會建議不派發截至2001年6月30日止6個月中期股息，也不進行資本公積金轉增股本。

2000年度利潤分配實施情況

本公司2000年度利潤分配方案於2001年3月6日經公司2000年度股東周年大會審議通過，具體方案為：以2000年末總股本2,015,700,000股為基數向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.10元（H股股東獲派發現金紅利每股港幣0.0942元），詳見2001年3月7日《香港經濟日報》及《南華早報》（英文）。2000年末期股息已於2001年3月21日前派發完畢。

重大訴訟、仲裁事項

報告期內本公司無重大訴訟、仲裁事項。

收購、兼併與資產重組

報告期內本公司無收購、兼併與資產重組事項。

重大關聯交易事項

報告期內本公司無重大關聯交易事項。

員工與薪酬政策

截至2001年6月30日止，本公司共有1,050名員工，其中本公司總部員工85人。員工受雇之薪酬福利與員工崗位職責和工作績效相對應。

本公司模擬股票期權計劃已經2000年度股東周年大會批准後實施，計劃之模擬股票期權的總數量為60,471,000股，報告期內本公司42名中高級管理人員獲授第一批期權共計38,832,500股，具體期權數量區間在30萬-400萬股之間。其中董事獲授的期權數量有2名在300-400萬股之間，其餘9位在200萬股以內。行權期為自授予之日起五年，第一年不得行使，第二年、第三年、第四年的行權比例累計分別不得超過其被授予期權總數的25%、50%和75%。授予價格和行權價格以H股價格和A股價格綜合計算，以反映香港國際市場的H股價格為主，中國證券市場的A股價格為輔。

員工培訓

本公司重視員工培訓，常設培訓工作領導機構，建立了《員工培訓制度》，每年依據公司發展形勢制定具體培訓計劃。2001年上半年已開始對中層以上高級管理人員進行MBA核心課程培訓，公司亦針對不同業務部門和層次制定了相應的專業培訓，並將在下半年繼續展開。

資產押記與擔保

本公司為取得銀行貸款及授信額度，有以下資產質押給銀行：

質押資產	到期日
— 107國道(深圳段)的經營收費權	2004年2月9日
— 205國道(深圳段)的經營收費權	2004年2月11日
— 梅觀高速公路收費權	已於2001年7月16日終止

本公司為其共同控制實體深圳市梧桐嶺索道有限公司人民幣2500萬元銀行貸款提供擔保，保證期至2003年12月16日止。

最佳應用守則

本公司董事認為，報告期內已遵守香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)公佈的上市規則(「上市規則」)附錄十四之最佳應用守則。

董事、監事及高級管理人員之證券及購買證券的權利

於2001年6月30日，本公司各董事、監事、主要行政人員及其關連人士概無持有任何本公司註冊股本權益而需根據證券條例(公開權益)條例第二十九條要求於登記冊上予以記錄，或根據香港聯交所證券上市規則內的上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及香港聯交所。

於報告期，本公司並未作授予董事、監事、主要行政人員及其關連人士認購本公司或其他公司的股本或債券而取得利益的安排。報告期內，本公司概無發行購買本公司股本或債券的權利，亦沒有任何人仕兌換或行使此等權利。

購買、出售或贖回股份

報告期內本公司或其附屬公司及共同控制實體概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至2001年6月30日止6個月未經審計之簡明中期帳目並與董事會討論了內部監控及財務報告事宜。

簡明中期帳目

簡明綜合損益表

截至二零零一年六月三十日止六個月

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
營業額	3	219,700	208,585
其他收入	3	38,838	15,746
折舊與攤銷		(30,754)	(29,411)
員工成本		(14,590)	(15,125)
道路維修費用		(5,663)	(6,287)
其他業務費用		(13,534)	(8,242)
經營利潤	4	193,997	165,266
財務成本		(18,483)	(20,512)
應佔共同控制實體稅前業績		29,646	29,503
除稅前盈利		205,160	174,257
稅項	5	(96)	(145)
稅後盈利		205,064	174,112
少數股東權益		(1,468)	(1,005)
股東應佔盈利		203,596	173,107
撥入儲備		—	(32,968)
上年度保留盈利結餘	15	203,596	140,139
		257,257	152,779
股息	6	460,853	292,918
		(201,570)	(120,942)
本期間保留盈利結餘		259,283	171,976
每股盈利	7	人民幣10.10分	人民幣8.59分

由於已確認損益表之唯一項目為上述股東應佔盈利，故無單獨呈列此表。

簡明綜合資產負債表

於二零零一年六月三十日及二零零零年十二月三十一日結算

	附註	未經審計	
		二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
固定資產		4,153,183	3,367,868
於共同控制實體之權益	8	835,528	836,449
在建工程		41,276	663,913
長期借款	9	306,000	306,000
流動資產			
存貨		5,723	5,156
其他應收款、預付款及按金		11,749	24,089
其他投資	10	407,135	160,208
現金及銀行結餘		260,839	324,140
		685,446	513,593
流動負債			
應付共同控制實體款項	11	14,954	11,926
其他應付款及應計開支		212,109	63,146
應付稅項		47	51
短期銀行貸款 — 有抵押		150,000	150,000
— 無抵押		90,000	—
一年內到期之長期銀行貸款	12	120,000	—
		587,110	225,123
淨流動資產值		98,336	288,470
總資產減流動負債		5,434,323	5,462,700
資本來源：			
股本	14	2,015,700	2,015,700
儲備		2,266,541	2,266,541
保留盈餘	15	259,283	55,687
擬派股息	6	—	201,570
股東權益		4,541,524	4,539,498
少數股東權益		34,799	35,202
長期負債	12	858,000	888,000
		5,434,323	5,462,700

簡明綜合現金流量表

截至二零零一年六月三十日止六個月

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
經營業務之現金流入淨額	<u>320,441</u>	<u>163,252</u>
投資回報及融資成本之現金流出淨額	<u>(183,883)</u>	<u>(91,922)</u>
稅項支付	<u>(100)</u>	<u>—</u>
投資活動之現金流出淨額	<u>(139,967)</u>	<u>(153,446)</u>
融資活動之現金流入淨額	<u>180,000</u>	<u>1,500</u>
現金及現金等價物增加／(減少)	176,491	(80,616)
期初之現金及現金等價物之餘額	484,348	482,252
其他投資之未變現收益	<u>7,135</u>	<u>—</u>
期末之現金及現金等價物之餘額	<u>667,974</u>	<u>401,636</u>
現金及現金等價物結餘分析：		
現金及銀行結餘	260,839	301,136
其他投資	407,135	100,500
	<u>667,974</u>	<u>401,636</u>

簡明中期賬目附註

1 概述

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)於一九九六年十二月三十日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)與其共同控制實體的主要業務為建造、營運及管理在中國之收費公路及高速公路。

2 編制基礎及會計政策

未經審計之綜合簡明中期賬目(「中期賬目」)乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則(「會計實務準則」)第25號「中期財務報告」而編製。該等會計基準與本集團之中國法定賬目所採用之基準在若干重要方面有所不同。本集團之中國法定賬目乃按照中國適用之會計準則以及適用於股份制企業的有關財務與會計制度而編製。本中期財務報表已按照香港會計準則作出適當的調整，但有關的調整並沒有反映於本集團之中國法定賬目上。

本集團除因採納由香港會計師公會頒佈之會計實務準則第9號(修訂)：「結算日後事項」(此會計實務準則於二零零一年一月一日或以後開始之會計期間生效)而改變有關會計政策外，於編制此中期賬目所採用之會計政策、計算方法與編制截至二零零零年十二月三十一日止年度之財務賬目相同。

根據新修訂之會計實務準則第9號，本集團對於結算日後擬派或宣派之股息不再於結算日確認為負債。此會計政策之改變已追溯及應用至以往期間，以往呈報的比較數字亦重新列賬以符合會計政策的改變，故於二零零零年及二零零一年一月一日之初保盈餘已分別增加人民幣120,942,000元及人民幣201,570,000元。

因取消擬派股息撥備之調整引致於二零零零年十二月三十一日之流動負債減少人民幣201,570,000元。

3 營業額及收入

期間內確認的收入如下：

		截至六月三十日止六個月	
		二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
營業額	(a)		
來自收費公路的收入		231,754	215,147
減：收入相關稅項	(b)	(12,054)	(6,562)
		<u>219,700</u>	<u>208,585</u>
其他業務收入			
銀行存款利息收入		3,016	2,773
長期借款利息收入		9,607	9,660
其他投資收入		10,624	1,948
工程建造管理收益		13,500	—
其他收入		2,091	1,365
		<u>38,838</u>	<u>15,746</u>
總收入		<u>258,538</u>	<u>224,331</u>

3 營業額及收入 (續)

(a) 本集團之所有營業額均為來自於中國境內之收費公路的收入，故沒有提供板塊資料。

(b) 收入相關稅項包括下列各項：

- 按過路費收入之5%繳付中國營業稅
- 按中國營業稅額的1%繳付城市維護建設稅
- 按中國營業稅額的3%繳付教育費附加

4 經營利潤

經營利潤已計入及扣除下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
計入		
出售其他投資之已變現收益	3,489	1,948
其他投資之未變現收益	7,135	—
匯兌淨收益	<u>101</u>	<u>—</u>
扣除		
員工福利及花紅撥備	865	930
審計師酬金	530	500
固定資產報廢損失	267	19
匯兌淨損失	<u>—</u>	<u>145</u>

5 稅項

計入綜合損益表的稅項金額包括：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
中國企業所得稅	96	35
應佔共同控制實體所得稅	<u>—</u>	<u>110</u>
	<u>96</u>	<u>145</u>

(a) 本公司須支付15%中國企業所得稅，此為於深圳經濟特區成立的企業的優惠稅率，而標準所得稅稅率為33%。根據有關部門的批准，本公司及其一家附屬公司與一家共同控制實體可獲首五個獲利年度免徵中國企業所得稅及期後連續五年則可獲50%的中國企業所得稅減免。因此，賬目中並無對上述仍處於稅務全免期之公司就中國企業所得稅作出準備。

本集團其他附屬公司及共同控制實體已分別按應稅盈利及各自適用之中國企業所得稅稅率於綜合損益表作出準備。

(b) 本集團並無應課香港利得稅之收入，故在賬目中並無就香港利得稅作出準備。

(c) 因時間差距項目之稅務對本集團影響並不重大，故在賬目中並無就遞延稅項作出準備。

6 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
派發二零零零年末期股息，每普通股人民幣0.10元 (一九九九年：人民幣0.06元) (附註(a))	201,570	120,942

(a) 此乃在二零零零年度財務報表中預提之擬派末期股息人民幣201,570,000元(一九九九年：人民幣120,942,000元)。根據附註2所載述本集團之新會計政策，該股息已撥回至二零零零年及二零零一年一月一日之期初儲備，並於宣告發放股息期間入賬。

(b) 董事會建議不派發中期股息(二零零零年：無)。

7 每股盈利

每股盈利乃根據本期間之股東應佔盈利人民幣203,596,000元(二零零零年：人民幣173,107,000元)及期間內已發行之普通股股份2,015,700,000股(二零零零年：2,015,700,000股)計算。

8 於共同控制實體之權益

	附註	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
除商譽外之應佔資產淨值		365,899	363,665
收購產生之商譽		9,060	9,060
		374,959	372,725
借予共同控制實體之墊付款	(a)	442,397	445,552
借予共同控制實體之貸款	(b)	18,172	18,172
		835,528	836,449

(a) 此墊付款乃借予深圳機荷高速東段有限公司(「機荷東段公司」)，該款項乃無抵押、免利息，並以該共同控制實體經營其公路項目獲取之資金償還。

(b) 此貸款乃借予深圳市梧桐嶺索道有限公司(「索道公司」)，並以該共同控制實體主要股東之55%權益及索道公司若干之營運設施及設備作為抵押。該貸款以中國同期銀行貸款利率計算及無固定還款期。

此外，本公司須就索道公司之全部籌資及信貸融資提供擔保。該擔保以索道公司之主要股東之55%權益及索道公司以獲提供之上述信貸融資購買之設備作為抵押。於二零零一年六月三十日，索道公司已動用銀行融資產人民幣25,000,000元(二零零零年十二月三十一日：人民幣25,000,000元)。

9 長期借款

此款項共人民幣306,000,000元(二零零零年十二月三十一日：人民幣306,000,000元)乃根據於一九九八年七月二十二日簽訂之合營協議通過中國的金融機構給予本公司的共同控制實體—長沙市深長快速幹道有限公司(「深長公司」)之合作方—長沙市環路建設開發有限公司(「環路公司」)之借款。此款項乃借予環路公司用以籌措資金建造長沙繞城公路。此借款並無抵押及需要按中國人民銀行公佈的五年以上年期的貸款利率計算利息。環路公司已將其於深長公司49%的權益抵押給本公司以確保其對借款利息的償付責任。此款項將於二零零七年從本公司承擔支付深長公司之相等借款餘額中抵銷，以作為一次性償還該款項。

10 其他投資

其他投資包括投資於中國政府債券、企業債券等。該等債券於中國深圳證券交易所及上海證券交易所上市買賣，投資金額合計為人民幣400,000,000元(二零零零年十二月三十一日：人民幣160,000,000元)，其中有人民幣240,000,000元(二零零零年十二月三十一日：無)為委託中國境內有認可牌照及信譽良好之證券公司進行管理。於二零零一年六月三十日，該項投資之市值為人民幣407,135,000元(二零零零年十二月三十一日：人民幣160,208,000元)。

11 應付共同控制實體款項

此款項主要乃與一家共同控制實體相互代收對方之路費收入而產生的淨應付款。此款項乃無抵押、免息及隨時需償還。

截至二零零一年六月三十日止期間，本集團為該共同控制實體代收取之路費合共為人民幣28,226,000元(二零零零年：人民幣23,952,000元)，而該共同控制實體代本集團收取之路費合共為人民幣24,800,000元(二零零零年：人民幣20,582,000元)。代收之路費乃按實收款項償還予對方，並不收取任何手續費。

12 長期負債

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款 — 有抵押	650,000	600,000
減：一年內到期之長期銀行貸款	(120,000)	—
	530,000	600,000
其他長期墊付款	328,000	288,000
	858,000	888,000

其他長期墊付款乃當地政府部門鼓勵本公司參與一項公路項目而提供之補助，此等墊付款為無抵押、免利息及無固定還款期。本公司董事認為，該項長期墊付款無須於五年內償還。

以上長期負債之分析如下：

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款 — 須於五年內全部償還	650,000	600,000
其他長期墊付款 - 毋須於五年內全部償還	328,000	288,000
	978,000	888,000
一年內到期之長期銀行貸款	(120,000)	—
	858,000	888,000

13 借款

於二零零一年六月三十日，本集團歸還銀行貸款及其他借款之還款期如下：

	銀行貸款		其他長期墊付款	
	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
第一年	360,000	150,000	—	—
第二年	—	120,000	—	—
第三年至第五年	530,000	480,000	—	—
五年以上	—	—	328,000	288,000
合計	<u>890,000</u>	<u>750,000</u>	<u>328,000</u>	<u>288,000</u>

於二零零一年六月三十日，本集團共擁有銀行貸款額度為人民幣2,150,000,000元（二零零零年十二月三十一日：人民幣2,700,000,000元），而本集團已動用銀行貸款人民幣890,000,000元（二零零零年十二月三十一日：人民幣750,000,000元）。此等貸款中人民幣800,000,000元（二零零零年十二月三十一日：人民幣750,000,000元）乃以本公司對國道107深圳段及國道205深圳段的收費經營權做抵押。於二零零一年六月三十日，本集團未動用之銀行貸款額度為人民幣1,260,000,000元（二零零零年十二月三十一日：人民幣1,950,000,000元）。

14 股本

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
已註冊、發行及繳足之人民幣1元股本		
中國內資股	1,268,200	1,268,200
香港上市外資股（「H股」）	747,500	747,500
	<u>2,015,700</u>	<u>2,015,700</u>

根據本公司章程第三條，中國內資股及H股均為註冊普通股股份，並享有同等股權。

15 保留盈餘

二零零零年	附註	保留盈餘 人民幣千元
二零零零年一月一日原呈報結餘		31,837
採納會計實務準則第9號（修訂）後之影響	2	120,942
二零零零年一月一日結餘重列		152,779
派發一九九九年度股息	6	(120,942)
二零零零年度利潤		363,074
轉撥基金		(137,654)
二零零零年十二月三十一日結餘		<u>257,257</u>
保留盈餘		55,687
二零零零年擬派末期股息	6	201,570
二零零零年十二月三十一日結餘		<u>257,257</u>
本公司及附屬公司		240,541
共同控制實體		16,716
二零零零年十二月三十一日結餘		<u>257,257</u>

15 保留盈餘 (續)

	附註	保留盈餘 人民幣千元
截至二零零一年六月三十日止六個月		
二零零一年一月一日原呈報結餘		55,687
採納會計實務準則第9號(修訂)後之影響	2	<u>201,570</u>
二零零一年一月一日結餘重列		257,257
派發二零零零年度股息	6	(201,570)
本期間利潤		<u>203,596</u>
二零零一年六月三十日結餘		<u>259,283</u>
本公司及附屬公司		240,057
共同控制實體		<u>19,226</u>
二零零一年六月三十日結餘		<u><u>259,283</u></u>

16 或然負債

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
為一家共同控制實體作銀行貸款擔保(附註8(b))	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>

17 承擔

於二零零一年六月三十日，本集團有下列高速公路建造之資本承擔：

	二零零一年 六月三十日 人民幣千元	二零零零年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約但未撥備	75,790	129,390
董事會已批准但未簽約	<u>1,063,270</u>	<u>1,152,150</u>
	<u><u>1,139,060</u></u>	<u><u>1,281,540</u></u>

於二零零一年六月三十日，本公司之共同控制實體並無任何資本承擔。

18 有關連人士交易

本公司之其他長期墊付款乃由本公司之主要股東，深圳市高速公路開發有限公司(「開發公司」)代本公司向當地有關政府部門收取，並全額償還予本公司，不收取任何手續費。於本期間，開發公司代本公司收取之墊付款合共為人民幣24,000,000元(二零零零年：人民幣122,000,000元)。