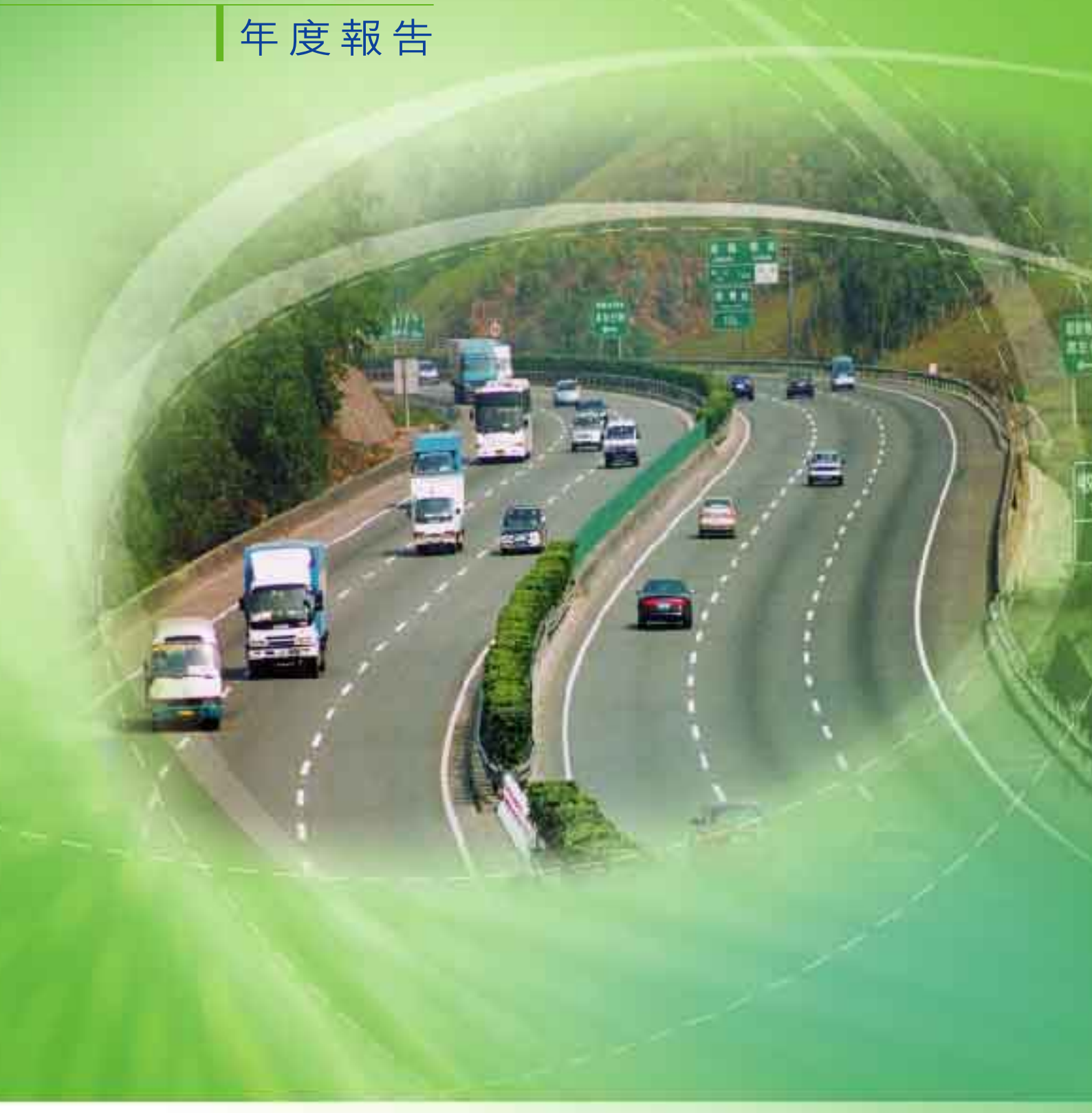


# 2003年

## 年度報告



### 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)

堅持機制領先

不求最大，但求最好

# 目錄

公司簡介	02
財務摘要	04
深圳市幹綫路網規劃圖	08
董事長報告	10
公司管治報告	16
管理層討論及分析	26
收費公路基本情況	54
董事會報告	62
監事會報告	73
董事、監事及高級管理人員	75
國際審計師報告書	82
按香港會計準則編制之財務報表	83
2003 年度股東年會通告	138
2004 年境外上市外資股臨時股東大會通告	143
2004 年內資股臨時股東大會通告	145
釋義	148
公司資料	151



## 公司簡介

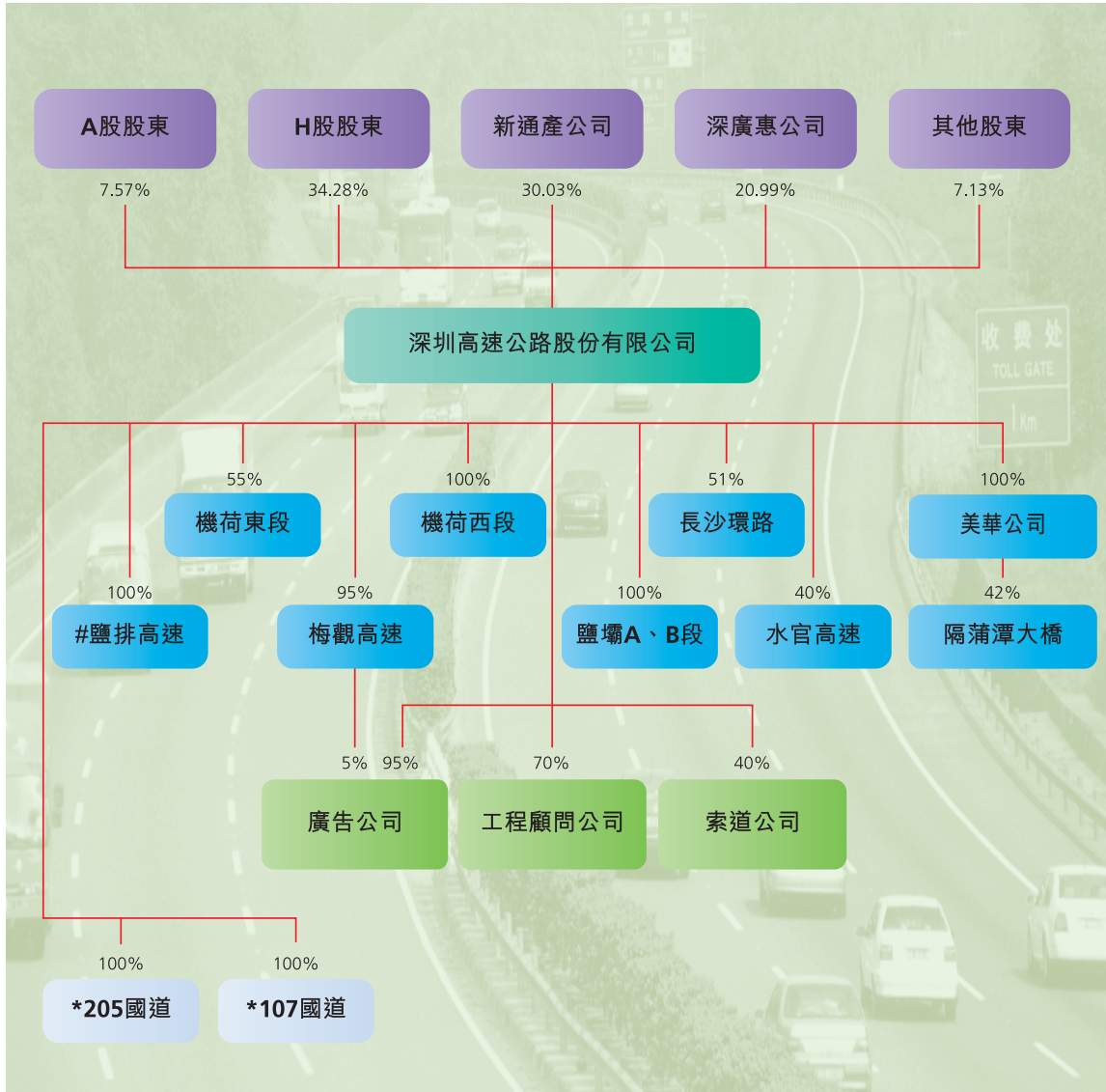
深圳高速公路股份有限公司主要從事收費公路的建設、經營及管理，擁有深圳市高速公路專營權，享有對深圳市新建高速公路的優先發展、經營權。本公司致力於以深圳市為基地，在珠江三角洲地區和中國其它地區，投資經營收費公路，管理建設公路和道路，以合理成本為社會和政府提供優質高效服務。本公司在深圳市境內的收費公路已形成完整的公路網，不僅連接了深圳的主要港口、機場、海關和工業區，同時也是國家、廣東省幹線公路網的重要組成部分，構築了連接深港兩地以及輻射珠江三角洲地區的公路主通道，在深圳市公路運輸中發揮著重要作用。

本公司於1996年12月30日成立，股本為人民幣12.682億元。1997年3月在香港發行境外上市外資股(H股)7.475億股，並於同年3月12日在香港聯合交易所有限公司掛牌上市(代碼0548)；2001年12月發行人民幣普通股(A股)1.65億股並於12月25日在上海證券交易所掛牌上市(代碼600548)，目前公司總股本為人民幣21.807億元。本公司目前最大股東為深圳國際控股有限公司(香港聯交所上市代碼0152)，通過其全資附屬公司新通產實業開發(深圳)有限公司持有本公司約30.03%股份。



# 公司簡介

本公司股東及資產架構圖



註： # 在建

\* 本公司已於2003年3月18日與深圳市交通局簽定協議，將107國道與205國道轉讓給深圳市政府。

## 財務摘要

### 一 按香港會計準則編制

#### 業績摘要 (經審計)

截至12月31日止年度

	2003年	*經重列 2002年	*經重列 2001年	*經重列 2000年	*經重列 1999年
	(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)
營業額	<b>421,531</b>	524,291	489,813	420,455	342,069
除稅前經營盈利	<b>1,054,530</b>	414,018	424,605	365,598	339,035
股東應佔盈利	<b>899,372</b>	347,064	408,222	348,958	331,030
每股盈利(人民幣元)	<b>0.412</b>	0.159	0.187	0.173	0.164

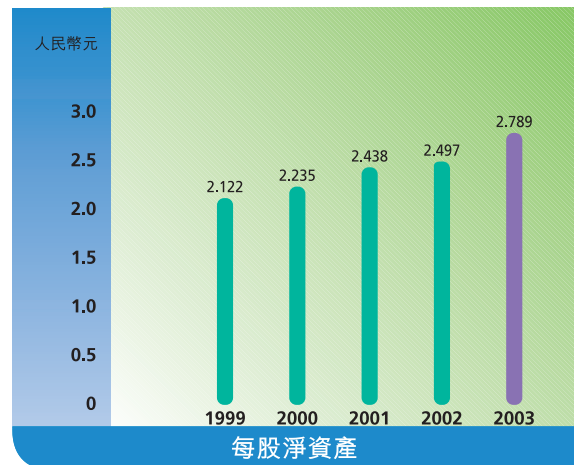
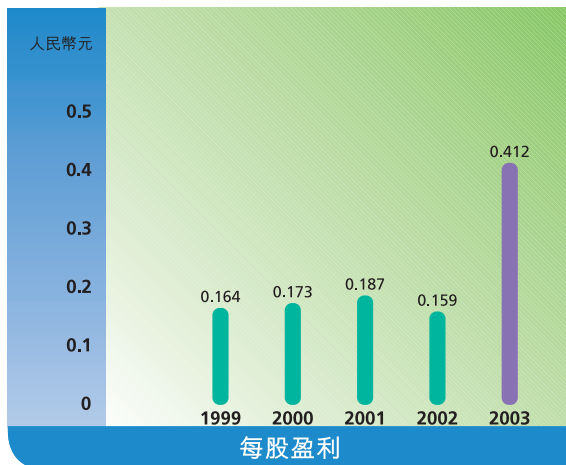
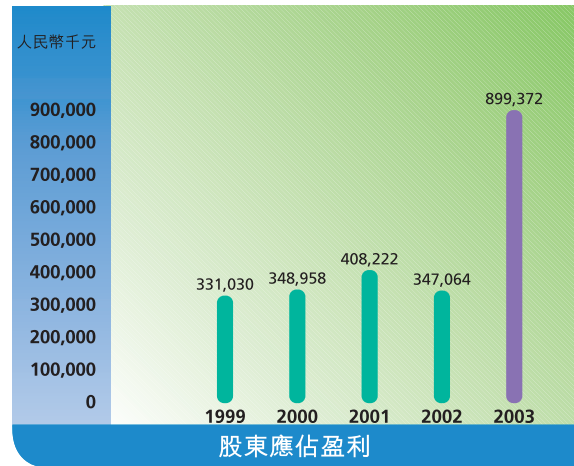
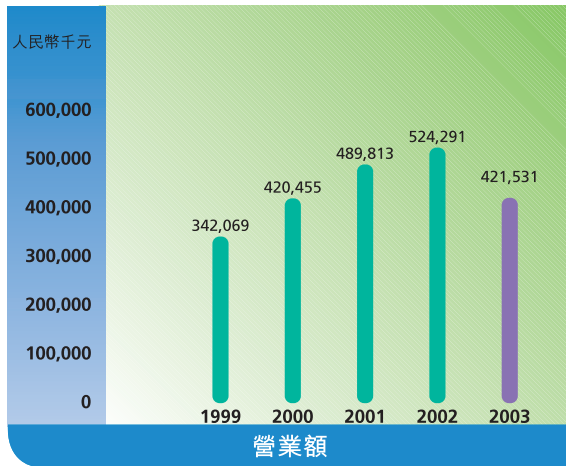
#### 資產摘要 (經審計)

於12月31日

	2003年	*經重列 2002年	*經重列 2001年	*經重列 2000年	*經重列 1999年
	(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)
資產總額	<b>6,988,973</b>	6,700,302	6,764,379	5,712,406	5,427,435
負債總額	<b>906,904</b>	1,255,021	1,448,092	1,206,899	1,150,844
淨資產總額	<b>6,082,069</b>	5,445,281	5,316,287	4,505,507	4,276,591
每股淨資產(人民幣元)	<b>2.789</b>	2.497	2.438	2.235	2.122

\* 本集團採納了香港會計師公會頒佈的於2003年1月1日起開始生效的會計實務準則第12號(經修訂)：「所得稅」構成會計政策之變更並已追溯應用，故比較數字已重列以符合經修訂之政策。

# 財務摘要



# 財務摘要

## 二 按中國會計準則編制

主要會計數據及財務指標如下(經審計)：(人民幣千元)

指標項目	截至12月31日止年度		
	2003年	2002年 經重列	2001年 經重列
主營業務收入	<b>598,137</b>	646,128	604,519
淨利潤	<b>852,037</b>	337,454	388,050
總資產	<b>7,105,309</b>	6,922,503	6,968,564
股東權益(不含少數股東權益)	<b>5,952,866</b>	5,363,352	5,243,872
每股收益(元)	<b>0.391</b>	0.155	0.178
每股淨資產(元)	<b>2.73</b>	2.46	2.41
調整後的每股淨資產(元)	<b>2.73</b>	2.44	2.39
每股經營活動產生的現金淨流量(元)	<b>0.20</b>	0.20	0.26
淨資產收益率(全面攤薄)	<b>14.31%</b>	6.29%	7.40%
扣除非經常性損益後淨資產收益率(加權平均)	<b>3.51%</b>	6.06%	7.68%

以前年度對比數重列原因為：

- 1 報告期境內公司中國所得稅會計政策由應付稅款法變更為債務法，由此對相關項目採用追溯法調整。
- 2 依據《企業會計準則——資產負債表日後事項》(2004年修訂)對資產負債表日後現金股利分配作追溯調整。

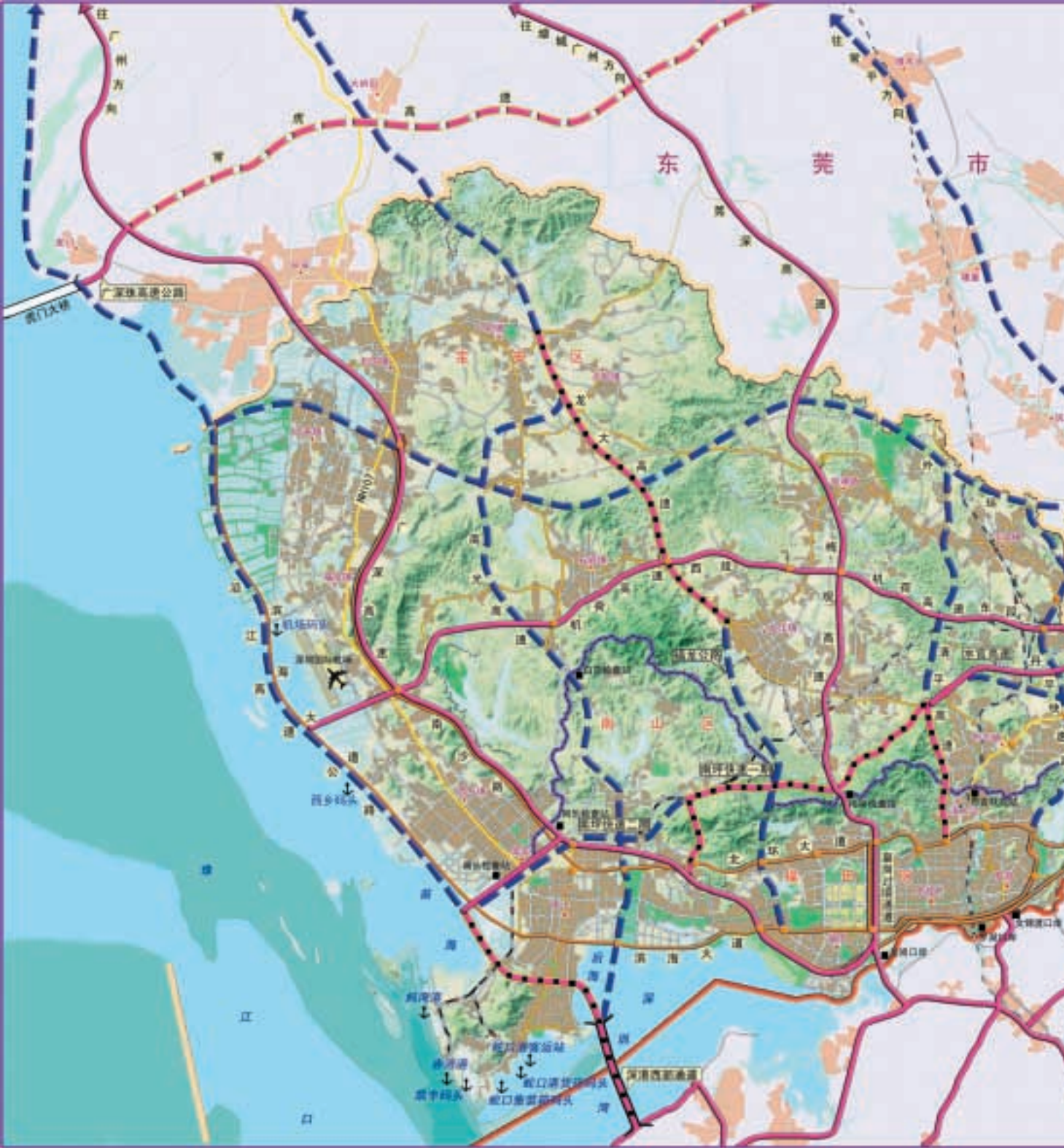


## 財務摘要

### 三 按不同會計準則編制帳目的主要差異

	股東應佔盈利 截至2003年 12月31日 止年度 人民幣千元	淨資產 於2003年 12月31日 人民幣千元
按中國會計準則計算	852,037	5,952,866
香港會計準則調整：		
土地使用權之攤銷	(3,979)	65,356
固定資產之折舊	2,447	16,368
資產轉讓額外補貼	106,109	106,109
分期收到之資產轉讓款及資產轉讓額外補貼		
折現利息之調整	(48,833)	(48,833)
遞延稅項	(8,475)	(9,797)
其他	66	—
	<hr/>	<hr/>
調整總額	47,335	129,203
	<hr/>	<hr/>
按香港會計準則調整後重列	899,372	6,082,069
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 深圳市幹綫路網規劃圖







## 董事長報告

本公司在深圳市發展收費公路產業  
正逢天時地利人和，具有獨有的  
地域優勢和機制優勢... 深圳市已於2003年9月  
通過了新的幹線道路網規劃，未來十年將投資  
人民幣200億元建設270公里新的高速公路...  
本公司面臨著前所未有的發展機遇。

致各位股東：

本集團2003年的運營狀況和財務表現令人欣慰。2003年上半年，廣東及香港地區雖然受到SARS的影響，但本公司通過加強營銷手段，與交通管理部門合作，吸引交通流量，引導大型運輸車隊使用高速公路，取得了良好的效果。下半年，本公司利用SARS疫情結束後經濟恢復增長的機會，在中國和深圳進出口貿易大幅增長等有利因素的情況下，本公司實現了高速公路收費業務的快速增長。另外，本公司成功抓住政府調整開放式一級公路收費政策的機遇，實施了有效的市場策略，從公司長遠發展及股東利益出發，與深圳市政府達成出售兩條一級公路的資產的協議，獲得了良好的收益。

### 業績

2003年度，本集團實現營業額人民幣421,531千元，高速公路營業額為人民幣382,738千元，較上年同期增長19.94%，而高速公路經營利潤則較上年同期增長24.13%。本公司經營的鹽壩高速、機荷西段和梅觀高速的營業額同比分別增長了72.29%、25.84%和11.72%。2003年度，股東應佔盈利為人民幣899,372千元，較上年同期盈利增長159.14%，其中出售兩條一級公路的資產獲得稅後盈利人民幣586,272千元。每股盈利為人民幣0.412元。

### 派息

本公司不斷致力於企業增值的同時，為股東帶來良好回報。董事會提議由即將舉行的股東年會通過派發2003年度末期股息每股人民幣0.19元（2002年：人民幣0.12元），其中特別股息為人民幣0.09元的議案。派發特別股息是考慮到2003年度出售資產獲得盈利大幅增長和持有大量現金，因此本公司2003年度增加股東回報。本公司亦對未來維持穩定的正常經營派息充滿信心。

### 回顧

在過去的2003年，本公司認真扎實地貫徹執行董事會的各項決策，在「堅持機制領先」、「不求最大，但求最好」的核心理念引導下，公司上下同心同德，經受了政策、資源、環境對主營業務的影響與考驗，化消極因素為積極因素，銳意進取，頑強拼搏，各項工作取得了可喜的成績。

2003年3月，本公司成功出售兩條一級公路的資產予深圳市政府，使本公司資產結構更有利於長期的發展。6月份，鹽壩高速B段建成通車，同時鹽排高速動工建設。2003年度，本公司進行了營運管理組織架構的調整，減少了中間層，縮短了管理鏈，節約了營運成本。通過加強營銷以及吸引車流，本公司取得了高速公路車流量的大幅增長和收入利潤率的提高。同時，積極物色廣東省珠江三角洲地區的高速公路投資項目，提升本公司的經營規模和盈利能力。另外，利用深圳市政府將市政項目建設管理推向市場的機會，拓展主要面向政府的工程項目管理諮詢服務，並取得突破性的進展，取得深圳市南坪快速路一期工程，其建設投資額達人民幣22.68億元的管理合約。



### 機遇

當前，要抓住機遇促進本公司穩步健康快速發展。本公司在深圳市發展收費公路產業正逢天時地利人和，具有獨有的地域優勢和機制優勢。深圳市多年一直保持著全國經濟增長最快的城市之一的地位，已連續11年進出口額居全國第一，2003年突破了1,000億美元大關。深圳市2003年新增機動車約120,000輛，機動車擁有量已超過700,000輛，是全國私有小汽車最密集的城市之一。2003年，深圳港口貨物吞吐量達112.4百萬噸，同比增長28.2%，而深圳港口集裝箱吞吐量達1,065萬標箱(TEU)，同比增長40%。深圳民航旅客吞吐量達1,084萬人次，同比增長16%。預計未來十年，深圳市還將新增1,000萬標箱(TEU)的吞吐能力。CEPA確定的格局、泛珠三角經濟圈的形成、零關稅造就的製造業、銷售業、運輸業、物流業的發展都為汽車運輸提供了更大的市場需求，對收費公路車流量產生最直接的拉動效應。

經濟的發展，交通必須先行。廣東省最近出臺了以交通建設為平台，建設與周邊省份、地區相連的高速公路的發展計劃。到2007年，廣東省要建成10條高速公路連接省內各主要城市，全省高速公路里程將達到4,000公里。深圳市已於2003年9月通過了新的幹線道路網規劃，未來十年將投資人民幣200億元建設270公里新的高速公路，構築一個縱橫交錯的高速公路網。本公司面臨著前所未有的發展機遇。

中國內地與香港建立更緊密經貿關係後，深圳以及珠江三角洲地區將發揮不可或缺的作用並將促進本公司穩步健康快速發展。廣東省GDP多年來一直位居全國首位，已成為中國乃至世界最大的消費品製造業基地之一。同時，廣東省的IT製造業在全世界佔有重要地位。深圳是中國華南重要的區域經濟及金融物流中心城市，其綜合競爭力居中國內地第二位，發展優勢非常明顯。

### 展望

如何把握好這一歷史賦予的發展機遇，本公司的應對策略是：堅持投資、建設、經營收費公路這個主導產業，加快公司治理的市場化進程，將公司打造成為以一流品牌、合理成本為社會和政府提供優質高效服務的公用事業類經營管理公司。本公司將利用專營權協議，搶佔先機，立足深圳，輻射珠三角，在中國內地經濟較發達地區，特別是珠江三角洲地區尋求高速公路合作項目，提高投資回報率和淨資產收益率。可以預料，本公司將隨著中國及華南地區經濟的發展而快速、健康地成長。

本公司有近十年的工程建設管理經驗，項目建設管理已發展成為本公司優勢。由政府投資的南坪快速路一期工程已經以委託本公司代為建設管理的方式進行，另外還有多個項目均將以委託本公司代為建設管理的方式進行工程建設。本公司輸出項目建設管理服務已經正式邁出了可喜的一步，這是本公司注重培育項目建設管理的一項重要成果，是本公司未來新的利潤增長點。



## 董事長報告

通過進一步調整和明確發展戰略，對戰略發展不斷進行研究，分析收費公路行業的前景，剖析本公司競爭能力和優勢，推動本公司發揮競爭優勢，提升盈利能力。本公司將順應深圳市、廣東省以及其它地區公路網的規劃與發展的需求，積極參與珠江三角洲地區高速公路網的投資與建設，使本公司同時發展成為客戶提供交通基礎設施建設管理服務與營運整體解決方案的營運商。

展望未來，本公司經營的收費公路的汽車流量將不斷增加，深圳市公路網建設五年行動計劃及十年發展綱要為本公司的發展提供了廣闊的發展空間，收購廣東省及其他地區的高速公路項目將為本公司快速擴大經營規模，增加盈利能力。本公司將繼續發揮良好的管理優勢，進一步提高公司管治的水平，使本公司有一個全面、快速的發展。

陳潮

董事長

中國深圳，2004年3月5日



## 公司管治報告

公司管理者的座右銘…

誠信勤勉

為股東謀取最佳回報

本公司自1996年12月成立以來，一直致力於完善公司法人治理結構，建立現代企業制度、規範公司運作。我們深信，良好的公司管治是企業發展的根本，能夠提升企業的競爭力，並確保公司能在為股東爭取最大利益的前提下運作。

## 董事會

本屆董事會乃本公司成立以來第三屆董事會。根據本公司章程，董事由股東大會選舉或更換，任期3年。本屆董事會從2003年1月1日始至2005年12月31日止。

為了能使董事會獨立、負責及盡責地運作，公司董事長與董事總經理的角色有清楚的界定。董事長負責制定本公司整體策略及政策。董事總經理在公司其它董事和高級管理人員的協助和支持下，負責管理集團業務、執行重要策略、日常決策和整體業務運作統籌。

本公司於2003年度舉行了8次董事會會議，出席率達到100%（包括委託其他董事出席），而董事親自參加會議的出席率為80%。董事會會議能進行富有成效地討論及做出迅速及審慎的決策。

董事會會議日期	董事總人數	出席		親自出席	
		董事人數	出席率	董事人數	出席率
2003年1月20日	11	11	100%	9	81.82%
2003年4月11日	11	11	100%	9	81.82%
2003年4月29日	11	11	100%	9	81.82%
2003年5月30日	11	11	100%	9	81.82%
2003年8月15日	12	12	100%	12	100%
2003年9月11日	12	12	100%	8	66.67%
2003年10月30日	12	12	100%	10	83.33%
2003年12月5日	12	12	100%	8	66.67%

### 董事

董事由股東大會選舉產生。董事任期3年，任期屆滿，可連選連任。公司董事會由12名董事組成，有內資法人股股東推選的董事5名，董事會推選的董事3名和獨立董事4名。董事會推選的董事應由人力資源及提名委員會推薦，董事會審核通過後，才能提交股東大會批准。獨立董事不得由主要股東推薦，而應由獨立第三方或提名委員會推薦。

本公司已在公司章程中規定規範、透明的董事選聘程序，保證董事選聘公開、公平、公正、獨立。本公司已在2003年5月28日召開的股東年會上增選一名獨立董事時採用累積投票制度選舉，充分反映了中小股東的意見。累積投票制在選舉董事時，每位股東擁有的股票數等於其所持有的股票數乘以他有權選出的董事人數的乘積數，每位股東可以將其擁有的全部選票投向某一位董事候選人，也可以任意分配給其有權選舉的所有董事候選人，或用全部選票來投向兩位或多位董事候選人，得票多者當選。獨立董事和非獨立董事實行分開投票。

在本公司擔任具體經營管理職務的董事人數為三名。本公司董事在履行職責時，均履行誠信原則，獨立發表意見。

本公司董事和董事會專業委員會有權聘請獨立專業機構為其服務，而費用由本公司支付。2003年度，本公司專業委員會聘請了獨立法律顧問和財務顧問為其提供專業意見。

根據本公司章程和監管要求，董事連續二次未能親自出席，也不委託其他董事出席董事會會議，視為不能履行職責，董事會應當建議股東大會予以撤換。



## 獨立董事

本公司在1997年已聘任2名獨立董事，1999年增加至3名，現有4名，佔董事總人數的三分之一。獨立董事來自於不同的行業背景，為香港或境內會計、金融、企業管理或人力資源方面的專業人士，並且具有豐富的專業經驗，獨立於本公司管理層和主要股東。

獨立董事在本公司董事會中發揮出越來越重要的作用，他們均熟悉上市公司董事的權利與義務，以十分認真負責的態度出席董事會和股東大會，積極參加公司介紹會，聽取公司的業務和經營情況介紹，並實地參觀公司投資的主要公路項目；對公司的重大事情及關連交易等向股東提供獨立意見及建議，並分別擔任董事會轄下專業委員會的主要職務。他們確保董事會遵守及保持高素質的財務及其它應盡的匯報責任，並為保障本公司及股東整體利益提供良好的監察和平衡作用。

## 董事會秘書

董事會秘書向董事會負責，確保相關及適用的法律法規得以遵守及董事會的程序被確切執行。董事會秘書亦負責公司信息披露事務，向董事會提供意見。本公司現任董事會秘書由公司董事兼任。

## 財務總監

財務總監為公司財務負責人，向總經理負責。財務總監負責根據中國和香港公認的會計準則編制財務報表，並遵守香港聯交所上市規則以及中國證監會和上海證券交易所有關披露的規定。財務總監亦負責組織編制公司年度預算計劃及年度決算方案，負責監控公司年度財務和經營計劃的執行。財務總監亦需要配合董事會制訂風險管理的相關制度及向董事會提出建議。

## 董事會轄下的專業委員會

### 審核委員會

本公司董事會已根據上市規則於1999年8月成立了審核委員會，以履行檢討及監察集團的財務匯報程序和內部控制的職責。

審核委員會成員的任期一般為3年，現任委員的任期均自獲委任之日起至2005年12月31日止。本屆委員會的成員包括：

- |          |   |                                        |
|----------|---|----------------------------------------|
| 何柏初，獨立董事 | — | 委員會主席（於2003年1月12日委任）                   |
| 趙志鋁，董事   | — | 前任獨立董事及委員會主席（於2003年1月12日委任）            |
| 李志正，獨立董事 | — | 因同時在三個委員會中擔任職務，工作繁重，2003年6月30日請辭本委員會工作 |
| 潘啟良，獨立董事 | — | 於2003年8月15日獲董事會委任為審核委員會委員              |

本屆委員會的成員均是會計、證券或金融行業的資深人士，具有豐富的行業及財務經驗，並始終秉承誠信勤勉和獨立客觀的態度履行職責，對公司及全體股東負責，尤其注重保護中小股東的權益，為董事會的決策過程注入了非常重要的制衡元素。

審核委員會在本年度完成的主要工作包括：

- 重新檢討和修訂了《審核委員會職權範圍書》並獲得董事會批准；
- 審閱本集團的年度和中期業績報告和財務報告、以及外部審計師發出的管理建議和公司管理層的回應；
- 檢討本集團採納的會計政策及會計實務的有關事項；
- 就外部審計師的任命、審計費用與審計計劃的適當性等向董事會提出建議；
- 監查公司審計部的工作；
- 協助董事會對集團財務匯報程序和內部控制系統的有效性做出獨立評價；
- 檢討公司模擬股票期權計劃的執行情況和效果；
- 就公司的重大事項提供獨立意見，向公司管理層提出管理建議。



## 公司管治報告

2003年度，審核委員會共舉行了7次會議，由何柏初先生主持，所有委員均有出席。會議出席情況如下：

委員會會議日期	委員會總人數	出席委員人數	出席率
2003年1月20日	3	3	100%
2003年3月20日	3	3	100%
2003年4月23日	3	3	100%
2003年6月20日	3	3	100%
2003年8月11日	2	2	100%
2003年10月21日	3	3	100%
2003年12月19日	3	3	100%

上述會議邀請了公司董事長、董事總經理、董事會秘書、財務總監及審計部經理列席。為提升審計師的獨立滙報性，委員會還舉行了與外部審計師單獨進行的內務會議，並要求外部審計師的負責合夥人必須定期輪換。

22

審核委員會會議中通過的所有事項均按照有關規則妥為記錄並存檔。於每次會議後，委員會主席均會就討論的重要事項向董事會提交報告，並至少每六個月向董事會滙報委員會的工作情況和進展。

本公司自2000年8月起成立內部審計部門，按照公司不同業務及流程的內部控制系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本公司之財務信息披露、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，確保公司對外信息披露的透明度、營運的效益和企業監控機制的有效性，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。



內部審計人員有權接觸公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部經理直接向審核委員會匯報有關工作的結果和意見，由委員會審議後向公司管理層提出建議並定期向董事會作出報告。此匯報機制能有效發揮和保持內部審計的獨立性，並確保內部審計中發現的所有重要事項能得到足夠的重視與改進。

### 戰略發展及投資委員會

2001年11月19日，本公司董事會成立了戰略發展及投資委員會，主要職責是審查、檢討公司的戰略發展方向，審議公司的戰略規劃，審議公司的中長期發展戰略和目標，監控戰略的執行。

於2003年1月20日，本公司選舉產生了新一屆委員會成員，陳潮董事長為戰略發展及投資委員會主席，其他成員包括趙志鋁董事、吳亞德董事、李志正獨立董事以及一名社會專業人士。新一屆委員會成員的任期自獲選之日起至2005年12月31日止。

2003年，委員會和公司戰略工作小組通過認真分析、研究公司外部環境、內部條件及機制、資源狀況與特點，提出了公司發展戰略初步方案。

### 人力資源及提名委員會

2001年11月19日，本公司董事會成立了人力資源及薪酬委員會，該委員會的職權範圍包括人力資源管理職權、薪酬及期權管理職權、考核、任免與提名職權等。於2003年1月20日，本公司選舉產生了新一屆委員會成員，並將其更名為人力資源及提名委員會。委員會主席為李志正獨立董事，其他成員包括陳潮董事長、張志學獨立董事與一名社會專業人士。以上成員之任期自獲選之日起至2005年12月31日止。

委員會在本年度完成的主要工作包括：

- 審議檢討了公司推行的模擬股票期權計劃，提出了修訂與完善模擬股票期權計劃的方案；
- 代表董事會對公司總經理試用期滿進行了考評；
- 對公司高級管理人員進行了任期考評；
- 檢討了公司的薪酬體系和激勵機制，審議了公司薪酬福利體系重構方案。

2003年度，委員會共舉行了4次會議，由李志正先生主持，所有委員均有出席。

### 股東大會

股東大會是公司的權力機構，依法行使職權決定公司重大事項。每年的股東年會或臨時股東大會為董事會及公司股東提供直接溝通的渠道，因此，本公司高度重視股東大會，公司要求所有董事及高級管理人員儘量出席會議。公司於會議召開45日前發出通知。本公司鼓勵所有股東出席股東年會及其它股東大會，並歡迎股東於上述會議上發問。

### 監事會

本公司按法律法規的要求設立監事會，並由兩名股東委派的監事和一名職工選舉的監事組成。本公司監事能夠認真履行自己的職責，代表股東對公司財務以及公司董事、公司經理和其它高級管理人員履行職責的合法合規性進行了監督。

### 控股股東

本公司控股股東行為規範，從未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為；本公司一直保持與控股股東之間人員、資產、財務、機構和業務的獨立。

本公司第一、二大股東於本公司成立時書面承諾，不經營與本公司主營業務相競爭的業務。股東的承諾能在過往年份中保持良好。

### 公司治理規則

本公司於2000年5月23日制訂通過了《股東大會工作條例》和《監事會工作條例》。這兩個條例是在《公司法》和公司章程的前提下制定的，程序性比較強，更加明確了股東的權利和義務，確保股東特別是控股股東，遵循相關規定。

於2000年至2001年，本公司聘請了國際知名的諮詢顧問，結合公司的業務特點，經過反復修改討論，於2001年8月制訂通過了《董事會工作條例》和《總經理工作條例》。2001年11月，本公司將上述四個條例連同審核委員會、戰略發展及投資委員會以及人力資源及提名委員會共三個專業委員會的《職權範圍書》，編輯成《公司治理規則》手冊，在本公司範圍內全面貫徹實施。

### 投資者關係

本公司董事認為，完善公司治理是進行投資者關係管理的根本。法人治理結構的關鍵在於構建高效運作的董事會。本公司重視投資者關係，通過診斷分析投資者關係管理工作中的薄弱環節，提出改進方案，並制訂投資者關係管理工作制度，培養投資者關係管理的專門人才，建立健全投資者關係管理機構，把投資者關係管理工作列入公司戰略管理的範疇，運用多種渠道、手段，對投資者包括股東和潛在投資者、證券分析員和財經媒體進行宣傳、推介，尋求投資者認同公司的發展戰略。

本公司致力於確保所有股東，特別是中小股東享有平等地位，確保所有股東能充分行使自己的權利。本公司設立投資者熱線電話，聽取投資者的批評、意見和建議，回答投資者對本公司情況的查詢。

本公司能夠充分尊重和維護銀行及其它債權人、員工、消費者等其它利益相關者的合法權益，能夠關注環境保護、公益事業等問題，推動公司持續、健康地發展。



## 管理層討論及分析

高速公路車流量和路費收入繼續保持高速增長。

深圳市幹線公路網規劃，將使高速公路網更加完善。

到2015年，深圳市高速公路和一級公路總里程將達到1,065公里，

密度為每100平方公里為54.7公里。

本公司投資、建設、經營高速公路業務具有廣闊的發展空間。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團從事收費公路的投資、建設、經營及管理。在過去的2003年，本公司全體員工克服SARS疫情對社會經濟和交通流量的影響，緊緊抓住物流、人流恢復增長的機遇，各項工作取得了可喜的成績。2003年，本公司營運收費與公路建設兩大主營業務均按預定任務目標圓滿或超計劃完成。我們正處在一個蓄勢待發、振翅欲飛的重要時刻。

2003年度，本集團實現營業額人民幣421,531千元，高速公路營業額為人民幣382,738千元，同比增長19.94%。

	公司及附屬公司					共同控制實體			
	107及								
	合計	205國道	機荷西段	梅觀高速	鹽壩高速	機荷東段	水官高速	長沙環路*	雲港交通
營業額	421,531	38,794	167,635	193,936	21,166	173,107	103,998	16,138	1,541
其他收入	46,761	—	3,953	6,517	36,291	4,796	438	60	—
經營費用	115,676	12,863	29,262	46,156	27,395	38,076	41,478	18,888	1,216
經營利潤	352,616	25,931	142,326	154,297	30,062	139,827	62,958	-2,690	325

\* 為計提減值撥備前之經營利潤

### 一 營運管理

2003年度，本集團的核心業務為經營和管理梅觀高速、機荷東段、機荷西段、鹽壩A段、鹽壩B段、水官高速和長沙環路等收費公路，並於2003年10月收購了美華實業(香港)有限公司，並因此擁有湖北隔蒲潭大橋42%的權益。本集團在深圳市的公路已連成網絡，將區內主要物流據點連結，並連接廣州、惠州、東莞等地，令車流量出現網絡效應。2003年度本集團高速公路車流量和路費收入繼續保持高速增長。

## 1 收費管理

收費公路	日均 混合車流量 (輛次)	同比增減 (%)	日均 路費收入 (人民幣元)	同比增減 (%)
梅觀高速	46,397	23.51	560,477	11.72
機荷東段	33,308	25.47	499,489	16.13
機荷西段	28,284	29.69	484,467	25.84
鹽壩A段	7,357	37.69	47,228	33.02
鹽壩高速 <sup>(1)</sup>	7,423	不適用	61,171	不適用
水官高速	30,397	33.54	300,079	27.83
長沙環路	3,454	34.07	46,836	29.38
隔蒲潭大橋	2,706	8.76	24,359	4.84
107國道 <sup>(2)</sup>	25,668	2.65	261,279	3.50
205國道 <sup>(2)</sup>	46,930	12.38	378,120	11.03

註：1、鹽壩高速指鹽壩A段和B段，其中鹽壩A段於2001年4月開通，鹽壩B段於2003年6月開通。

2、107、205國道車流量及路費收入統計截止2003年3月18日。

2003年上半年SARS疫情對本公司收費公路交通流量產生了一定影響，導致本公司各收費公路的路費收入增長幅度較預期減少了4至5個百分點。SARS疫情結束後，高速公路車流量逐步增長，本公司適時加強管理提高收費服務質量，採取措施吸引車流，確保了2003年度本集團高速公路車流量和路費收入繼續保持高速增長。

梅觀高速與外貿進出口狀況關係密切，隨著深港貿易的進一步升溫，來往深港兩地的貨櫃車激增。另一方面由於深圳市政府為推行暢通工程而採取了一系列疏導措施，也為梅觀高速增加了一定的交通流量。2003年度，梅觀高速的日均車流量較上年增長23.51%，路費收入較上年增長11.72%。

2003年，深圳市空港人流、物流激增為機荷高速特別是機荷西段帶來車流量的迅猛增長，日均車流量較上年增長29.69%，其中尤以一類車和五類車最為顯著，分別較上年增長26.8%和105%。機荷東段日均車流量較上年增加25.47%。

鹽壩B段於2003年6月12日正式開通收費，與國道主幹綫及深圳、惠州兩市的公路網有機結合為一體，使深圳市東部地區路網更趨完善，路網效應逐步顯現，使鹽壩A段日均車流量及路費收入同比分別增長了37.69%、33.03%。鹽壩高速目前車流量仍表現為季節性、周期性，大型車輛較少，預計隨著鹽壩C段與鹽田港三期同期建成後，整體車流量與路費收入將有更快速的增長。

2003年第四季度長沙環路實行新的收費辦法，從而使長沙環路實際的收費較原來的標準提高約10%；同時長沙市政府加強了城區道路交通管理，促進了長沙環路的交通流量，日均路費收入較前三季度增長33.5%。2003年，長沙環路日均車流量增幅達34.07%。

水官高速進入開通收費的第二年，車流量增長之迅速超出預期。雖然深圳市政府撤移205國道收費站曾經給該路造成一定的分流，但憑藉其獨特的地理優勢，在3個月內就消除了影響，2003年水官高速日均車流量較上年增長33.54%。

## 2 SARS的影響

2003年上半年，SARS疫情對社會經濟和收費公路交通流量均產生了影響。本公司各收費公路的路費收入增長幅度較預期減少4至5個百分點。2003年下半年，各收費公路的車流量與路費收入逐步上升。本公司抓住機會加強對收費站的管理，提高收費管理服務質量，為客戶提供快捷、通順、舒暢的服務，同時通過加強營銷手段和與交通管理部門合作，吸引交通流量，引導大型運輸車隊使用高速公路，取得了良好的效果。

### 3 公路維護保養

本公司的公路養護政策實行預防為主，防治結合，強調綜合、全面的養護，以使公路及其設施保持完好狀態，保障行車安全、暢通、舒適。公司注重養護的技術管理，積極採取正確的養護措施提高公路的養護質量，延長公路的使用年限。本公司高速公路養護質量指數保持在80以上，橋樑載重能力適應率達到100%。

本公司現階段養護工作主要是中、小修及日常保養，日常運作實行計劃管理和市場招標選擇養護單位，保障費用的合理控制。2003年中、小修及日常保養費用約為營業額的1.75%。

本公司所屬高速公路路面設計使用年限為15-20年，根據其目前路面質量狀況，預計路面大修一般在使用十五年以後發生。

### 4 收費監控與聯網收費

本公司高速公路利用先進的機電系統實施收費監控管理，該系統利用信息化技術將收費數據、收費過程監控、銀行代扣費功能融為一體，確保及時、準確、安全地傳輸收費信息。

本公司的收費監控系統由本集團營運管理中心集中運營、維護，對不同收費路段、投資主體，實行統一收費，及時分帳。全部的收費監控管理是由收費電腦記錄、監控室對收費過程實時監控、及收費現場督查及收費款項清點四部分組成完整的內控體系，以確保路費收入應收不漏。本公司制定了工作嚴格的《收費公路管理工作手冊》，以規範各項收費業務及收費人員的行為。



本公司公路自2001年開始引入不停車電子收費系統(「ETC」)，目前已在本集團收費公路下屬11個收費站、28條專用出入口通道實現不停車自動繳費，已有8,000多輛汽車安裝了ETC系統，使用ETC系統縮短了交費時間，改善了通行條件，從而大大地提高了各收費站車輛通行能力和通行效率，促進了路費收入的增加。該系統可在全市大部分範圍形成「一卡通」式便捷服務，對培育忠實客戶、穩定客源起到積極作用。

2003年，廣東省為提高路網的通行能力，撤銷和減少主線收費站，提出全省聯網收費改革方案。本公司認為聯網收費符合公司長期利益，符合公司為客戶提供優良服務的宗旨，本公司正積極按照有關要求和深圳區域的特點，參與全省聯網收費的方案設計及設備升級，預計將於2004年底前完成，預計投入資金人民幣約50,000千元。

### 5 營運管理組織架構調整

為了強化對收費站的管理，本公司營運管理組織架構進行了調整，改變一路一公司的模式，取消了項目公司及其管理機構，縮短了管理鏈條，由本集團營運中心直接管理各路段收費站。營運體制的改革，將提高營運工作對市場變化反應的靈敏度，使營運管理和營銷措施的效果更加顯著。

### 6 收費係數維持不變

2002年，廣東省為實施全省聯網收費，出台新的收費係數標準，涉及本公司已營運的梅觀高速和機荷高速。本公司通過多種途徑，進行諮詢、評估、反映情況，呼籲維持本公司受影響的高速公路收費標準的連續性和穩定性，得到廣東省政府的理解和支持。2003年7月，廣東省政府出台了「新路新辦法，老路老政策」的規定，維持原批准的收費係數不變，完全消除了收費標準調整的風險。

### 7 收費營運優質服務

本集團在提高收費效率的同時，亦重視向客戶提供優質服務。梅觀高速在開展文明優質服務活動中，獲得了國家級「青年文明號」、深圳市「巾幗文明示範崗」的稱號，機荷東段獲得廣東省「青年文明號」稱號，機荷西段和鹽壩高速獲得深圳市「青年文明號」稱號，提升了本公司的服務水平和品牌效應。

### 二 投資與建設

本公司經營管理的高速公路均由本公司管理建設。本公司擁有深圳市高速公路專營權，享有對深圳市規劃的高速公路的優先發展、經營權。1995年5月，深圳市第一條自行建設、投資的梅觀高速公路按期建成通車，工程交工驗收質量評分為85分（總分為100分）。1997年10月31日，機荷高速公路東段建成通車，交工驗收時質量評定為88分，為當時廣東省高速公路工程中質量評分最高分，被市場認為是「廣東第一路」。本公司於1999年5月建成通車機荷高速公路西段、2001年4月建成通車鹽壩高速A段以及2003年6月建成通車鹽壩高速B段。

#### 1 投資建設鹽壩B段

2003年6月，本公司投資、建設完成鹽壩B段7.75公里，與2001年4月建成通車的鹽壩A段相連，共18.37公里。鹽壩B段於2001年6月動工建設，該項目工程概算資金約人民幣6.55億元，主要以本公司2001年發行A股所募集資金淨額人民幣6.04億元投入。鹽壩B段水土保持與環境綠化管理及實施效果，受到社會各界的一致好評，被深圳市政府提名為國家推薦的「水土保持樣板工程」。

32

深圳市鹽壩高速公路西起鹽田港，東止於深圳市與惠陽市交界處，接惠州市一級公路，並連接深汕高速公路。鹽壩高速主線長28.92公里，設計行車速度為80公里／小時。鹽壩高速公路為深圳市高等級公路網的主骨架，是深圳東部沿海地區向外輻射的主要通道。它的建設對滿足深圳市東部沿海地區日益增長的交通量及鹽田港集裝箱運輸的需要，促進東部地區旅遊業及經濟的發展，大亞灣核電站應急疏散，完善粵東地區、國家東南沿海高速公路網絡建設、搞好深港銜接等均具有重要意義。



### 2 投資建設鹽排高速

深圳市鹽排高速由鹽田港起向北經橫崗至機荷高速公路東段排榜立交，是鹽田港的一條主要疏港快速幹道。全長15.2公里，投資估算約人民幣11.89億元。其可行性研究報告已通過廣東省交通部門的評審，本公司已於2003年6月動工，預計2005年12月與鹽田港三期工程同時建成。

### 3 收購美華公司100%股權

2003年10月本公司以港幣24,875千元的價格收購金騰公司持有的美華實業(香港)有限公司100%權益。美華公司的全部資產為擁有湖北雲港交通發展有限公司42%的權益。美華公司註冊資本港幣17,000千元，2003年底總資產港幣17,336千元。

雲港公司是湖北省人民政府批准設立的中外合作企業，註冊資本為人民幣43,000千元，其中美華公司出資人民幣18,000千元擁有其42%的股權，為該共同控制合營公司的合營方。該公司的主營業務是建造及經營雲夢隔蒲潭大橋，收費經營期限從2002年4月1日起15年。

雲港公司2003年底總資產為人民幣41,385千元，全年完成收入人民幣8,768千元，實現淨利潤人民幣3,281千元。

美華公司及雲港公司業績自2003年11月1日起納入本集團。

### 4 投資深圳市高速公路

本公司將充分利用深圳市政府授予的高速公路專營權優勢，優先發展深圳市規劃建設的高速公路。根據深圳市公路網建設五年行動計劃及十年發展綱要，本公司將扎實穩妥地推進南光高速、鹽壩高速C段的建設前期工作，為2004年度進入建設期打下良好的基礎。同時，積極開展深圳市東部過境通道項目的工程可行性研究，以及在政府相關部門的主持下對深鹽第二通道項目進行方案論證和勘察設計工作。

### 5 投資其它地區高速公路

本公司將利用好出售一級公路資產的時機，把握廣東省出售已建成、在建或已規劃的高速公路項目股權的機會，投資發展廣東省珠江三角洲地區的高速公路。

2004年3月5日，本公司與廣東省高速公路有限公司簽署協議，收購廣東省陽茂高速公路有限公司25%股份，收購價格為人民幣271,680千元。另外，本公司亦將與廣東省公路建設有限公司洽談協議，以收購廣東省江中高速公路有限公司25%的股權，收購價格為人民幣167,500千元。上述兩份協議均需取得本公司股東大會批准後才生效。

### 6 南坪快速路一期工程建設管理

#### *工程建設管理*

本公司經營管理的高速公路均由本公司自行組織工程建設管理，按照國際慣例，通過公開招投標，選擇工程設計監理、工程承建商和施工監理。從1995年5月按期建成梅觀高速公路，到1997年10月和1999年5月分別建成機荷高速公路東、西段，以及於2001年4月和2003年6月分別建成的鹽壩高速公路A、B段，本公司均通過與承建商簽訂固定單價形式的建造合同，保證了將工程造價控制在預算內，因而實際工程費用都比交通部批准的概算低，完全實現了質量、工期、造價三大控制目標，被譽為高速公路建設實現「質量效益型」的典範。

#### *項目管理委託*

深圳市政府將南坪快速路一期工程委託本公司進行建設管理，是對本公司多年工程項目建設管理經驗與管理技術的充分肯定，也是對本公司在項目建設管理過程中透明、規範的操作方

式所取得的成績的充分肯定。根據本公司和代表深圳市政府的深圳市交通局簽訂的項目管理協議，本公司被委任為該項目的工程項目管理人。本公司將代表深圳市交通局直接與負責該項目的施工單位簽訂合同。項目建設資金由深圳市政府財政撥款，並按項目管理協議有關約定負責安排工程建設資金的支付。根據本公司與代表深圳市政府的深圳市交通局簽訂的項目管理協議，本公司負責該項目的環境評估報告編制及申報、該項目的項目協議書的編制、工程招標（包括施工、監管、材料設備）、項目施工及缺陷責任期的管理及協調、成本控制及對施工單位的質量及物料控制及工程進度監督等。項目建成後深圳市公路局（深圳市政府公路管理機構）將負責管理該路。

### 南坪快速路

南坪快速路是深圳市東西向的城市快速通道。根據南坪快速路一期工程設計圖紙所確定的工程內容，南坪快速路西起南山西部港區，東至龍崗大工業區，全長44.5公里，是貫穿深圳市第二圈層東西向一條重要的快速通道。南坪快速路實行一次規劃分期建設的方案。一期工程由主線，支線兩部分組成，主線工程包括全長約13.9公里的雙向八車道道路，從塘朗山大學城9號路至擬建中的水官高速公路—深平快速路立交，計劃於2004年年底完工通車；支線工程自大學城9號路至深雲路—廣深高速公路立交，長約4.17公里的連接段計劃於2005年6月底完工。南坪快速路一期工程，預計工程建設投資約為人民幣22.68億元。



南坪快速路建成通車後，將進一步將深圳市區的車輛引導到南坪快速路上，有利於車輛利用本公司高速公路向外疏通。此外，該路主線直接連接本公司擁有40%權益的水官高速公路，將大大地促進水官高速車流量的增加。

本公司擁有多年的工程建設管理經驗，具有建設項目的管理優勢。該項目管理協議使本公司有機會發展政府投資的城市道路工程的項目管理業務，並將為本公司在2004年及2005年帶來工程管理收益。

### 三 其它業務經營

#### 1 高速公路廣告

本公司擁有深圳高速公路廣告有限公司95%的股權，該公司的業務是利用本公司經營的收費公路兩旁和收費廣場的土地使用權，出租廣告牌，提供設計、製作代理國內外廣告業務及其諮詢服務。2003年該公司實現廣告收入人民幣4,138千元，淨利潤人民幣1,037千元。

#### 2 梧桐嶺索道

本公司擁有深圳市梧桐嶺索道有限公司40%的股權，該公司的主要業務為興建及管理深圳市梧桐嶺索道項目。本項目由於與合作方存在糾紛，以及政府重新審批方面的原因，目前仍處於停工狀態，考慮到本項目的現狀，本公司已對其投資和貸款提取減值。

#### 3 高速工程顧問諮詢

深圳高速工程顧問有限公司主要業務是對外提供項目管理諮詢、信息諮詢、工程諮詢，經銷工程建設材料、設備及軟件、進出口業務。本公司目前持有其70%股權，本公司將減持至30%，而將由工程技術人員的員工持股為主。該公司2003年度實現服務收入人民幣1,243千元，淨虧損人民幣218千元。

### 四 出售資產

#### 107國道和205國道

107國道(深圳段)從深圳市南頭檢查站向西延伸至深圳市與東莞市交界，是深圳市西部通向珠江三角洲地區東莞、廣州等地的主要通道。205國道(深圳段)從深圳市布吉檢查站向東至深圳市與惠州市交界，是深圳市東部通往惠州、汕頭的主要通道。這兩條國道均為開放式收費的一級公路，車輛經過107國道(深圳段)的松崗收費站和205國道(深圳段)的橫崗收費站時，需一次性繳納車輛通行費。

由於在深圳市路網佈局中歷史形成的重要位置，這兩條國道周邊地區形成了大量的工業區，保持了主幹道公路的優勢，在承擔交通運輸方面仍發揮著較大的作用。但是，這兩條國道營運年期較長，交通流量很大，公路養護和路面拓寬難，交通阻塞反而限制了沿線城鎮和工業區的發展，也影響了交通流量的進一步提高。

#### 轉讓

深圳市政府為了改善深圳市的交通環境，調整深圳市內非高速公路的收費政策，撤移在深圳市內的道路收費站，涉及本公司經營的107國道和205國道的轉讓。兩條國道資產經境內外獨立評估師的估值，於2003年3月18日，本公司與代表深圳市政府的深圳市交通局簽署轉讓協議，將本公司擁有的107國道(深圳段)及205國道(深圳段)的所有權益轉讓給深圳市交通局，轉讓價款為人民幣19.3億元。深圳市交通局於2003年3月19日起接管了這兩條國道的資產和全體在冊員工。

2003年度，本公司已收到深圳市政府按協議支付的轉讓款的50%，即人民幣9.65億元，根據協議規定，深圳市政府將在2004年12月31日前支付轉讓款的30%，2005年12月31日之前付清全部轉讓餘款。

## 管理層討論及分析

### 對公司發展的影響

於1996年，本公司發起人將107國道和205國道連同自1997年起為期30年的收費權轉讓予本公司。於2002年度，這兩條國道的營業額為人民幣205,194千元，經營利潤為人民幣136,382千元，分別佔本公司2002年度營業額、收費公路經營利潤39.14%、37.25%。本公司出售這兩條公路的產權以變現投資，可使本公司利用出售所得資金投資於深圳及中國其它地方之具有高增長潛力的高速公路，以整體改善本公司長期發展之資產結構。但是，對於本公司近幾年來說，要儘快恢復原來資產規模經營的營業額和經營利潤，是對本公司管理層的重大挑戰。

### 財務分析

#### 一 經營成果分析

本集團報告期內高速公路營業額較上年同期增加19.94%，其中鹽壩高速、機荷西段和梅觀高速同比分別增長72.29%、25.84%和11.72%。由於107國道與205國道於2003年3月18日轉讓，報告期內兩條國道同比減少288天收費期，因此本集團營業額較上年減少19.60%。

報告期股東應佔盈利人民幣899,372千元，較上年同期盈利增長159.14%，主要是因轉讓一級公路產權獲得稅後盈利人民幣586,272千元。

	2003年 (人民幣千元)	經重列 2002年 (人民幣千元)	增減
營業額	<b>421,531</b>	524,291	-19.60%
其中：高速公路營業額	<b>382,738</b>	319,097	19.94%
出售資產收益	<b>691,416</b>	—	不適用
其他收入	<b>79,510</b>	66,536	19.50%
經營費用總額	<b>(183,881)</b>	(213,755)	-13.98%
經營盈利	<b>1,008,576</b>	377,072	167.48%
應佔共同實體盈利減虧損	<b>59,094</b>	61,873	-4.49%
財務成本	<b>(13,140)</b>	(24,927)	-47.29%
除稅前盈利	<b>1,054,530</b>	414,018	154.71%
稅項	<b>(148,641)</b>	(61,085)	143.33%
股東應佔盈利	<b>899,372</b>	347,064	159.14%
每股盈利(人民幣元)	<b>0.412</b>	0.159	159.12%
每股股息(人民幣元)	<b>0.19</b>	0.12	58.33%



## 管理層討論及分析

### 1 出售資產收益

本公司於報告期內轉讓107國道與205國道產權，該項產權轉讓全部收益分期如下：

	2003年 (人民幣千元)	2004年 (人民幣千元)	2005年 (人民幣千元)
合同總代價	1,930,000	—	—
轉讓額外補貼	106,109	—	—
分期收款部分折現利息	(48,833)	35,779	13,054
	<u>1,987,276</u>		
產權轉讓之印花稅	(965)		
轉讓產權之賬面值	(1,294,895)		
轉讓產權稅前盈利	691,416		
轉讓產權所得稅撥備	(105,144)		
	<u>586,272</u>	<u>35,779</u>	<u>13,054</u>

報告期內該項產權轉讓所產生的稅後盈利為人民幣586,272千元，佔報告期內本公司股東應佔盈利的65.19%。

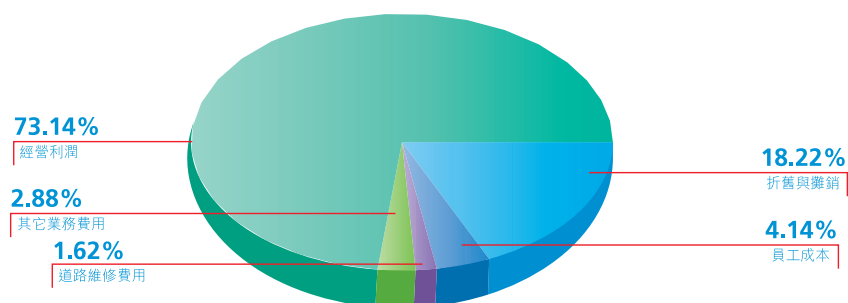
### 2 經營盈利

項目	2003年 (人民幣千元)	2002年 (人民幣千元)	增減
高速公路	326,273	262,853	+24.13%
一級公路	25,931	136,382	-80.99%
	<u>352,204</u>	<u>399,235</u>	-11.78%
出售資產之收益	691,416	—	不適用
其他費用	(35,044)	(22,163)	58.12%
	<u>1,008,576</u>	<u>377,072</u>	<u>+167.48%</u>

## 管理層討論及分析

報告期本集團高速公路收費業務繼續良好發展，高速公路經營利潤同比增長24.13%，其中機荷西段增長強勁，經營利潤同比增長29.84%，梅觀高速也增長了14.69%。由於107國道與205國道產權轉讓，報告期本集團經營盈利較上年增長167.48%。

報告期內高速公路各項營業費用佔高速公路營業額的比重如下圖所示：



營業費用佔高速公路營業額的比重

### 3 應佔共同控制實體盈利減虧損

項目	2003年 (人民幣千元)	2002年 (人民幣千元)	增減
機荷東段公司	76,896	63,904	+20.33%
深長公司	(1,372)	(2,031)	-32.45%
清龍公司	12,348	—	不適用
雲港公司	196	—	不適用
小計	88,068	61,873	42.34%
深長減值準備	(77,000)	—	不適用
委託專項借款利息提前收回	50,026		
索道減值	(2,000)		
應佔共同控制實體盈利減虧損	59,094	61,873	-4.49%

報告期新增了共同控制實體—清龍公司及雲港公司，同時由於機荷東段公司盈利增長，在扣除深長公司和索道公司減值撥備前，應佔共同控制實體盈利增長了42.34%。在扣除了減值撥備後，應佔共同控制實體盈利較上年同期略有下降。

#### 4 財務成本

報告期財務成本下降主要為公司銀行借款總額減少，降低了利息費用的支出。

#### 5 資產減值撥備

##### 深長公司固定資產減值撥備

本公司共同控制實體深長公司所經營的長沙環路，從1999年11月投入營運以來，由於車流量、經營盈利並未能達到投資預期，該公司一直處於經營虧損狀態。

2003年度本公司董事委托一間交通專業機構對長沙環路未來經營期的車流量作重新預測，並聘請一間獨立評估機構在重新預測之車流量的基礎上對該收費公路價值予以評估。依據評估報告結果，深長公司本年度對公路固定資產計提減值撥備人民幣150,981千元，並確認遞延稅項資產人民幣49,824千元，相應地，本公司本年度應佔共同控制實體盈利減少人民幣77,000千元，並相應減少遞延所得稅人民幣25,410千元，實際減少報告期股東應佔盈利人民幣51,590千元。本公司將按照相關會計準則的規定，視外部環境和估計改變，定期進行重新估計以調整或轉回減值準備。

於2003年12月，本公司與環路公司簽定協議，環路公司提前支付了截至2007年10月31日的委托貸款利息予本公司，鑒於深長公司的收費公路在本年度需計提減值撥備，本公司將上述提前收取利息扣除相關稅金後餘額人民幣50,026千元，沖減本公司應佔深長公司的減值撥備，以更真實反映本公司該項投資及交易對本公司的財務影響。深長公司的減值撥備與上述提前收回利息相抵後，減少本年度應佔股東盈利人民幣1,564千元，對報告期盈利影響不大。

### 本公司投資長沙環路項目的收益回顧

本公司於1999與環路公司合作投資深長公司，本公司共出資人民幣4.08億元（1.02億註冊資本和3.06億委託貸款）。根據深長公司的合營協議，本公司的投資收益來源於兩部分，一是3.06億委託貸款利息收入，由環路公司於長沙環路營運前八年，按中國人民銀行公布的五年以上人民幣貸款利率向本公司支付利息。二是本公司按51%的權益比例享有深長公司的經營收益。

自1999年至2003年，本公司共計從環路公司收取利息（包括上述提前收取利息）人民幣132,376千元，稅後收益人民幣123,378千元，本公司從深長公司獲得經營現金分配歸還投資款人民幣9,390千元，本公司應佔深長公司經營虧損18,479千元，本公司應佔深長公司減值撥備損失51,590萬元。因此，截至2003年12月31日，本公司對長沙環路項目投資累計共收回現金流141,766千元，累計共確認淨收益（抵扣減值和稅收後）53,309千元。

### 索道公司減值撥備

截至報告期末，政府相關部門未同意梧桐嶺索道項目恢復建設，考慮到本項目長期停工及未來復工的不確定性，本公司對索道的投資成本和墊付款賬面餘額全額計提減值撥備。本公司對索道項目的權益投資和貸款原始價值共計人民幣57,524千元，以前年度已計提了減值準備人民幣27,213千元，本年度分別對投資成本和貸款賬面餘額分別計提撥備人民幣2,000千元（列應佔共同控制實體損益）和人民幣28,311千元（列其他經營費用），扣除遞延所得稅後，該撥備實際減少本年度股東應佔盈利人民幣28,433千元。

目前本公司正積極爭取恢復索道項目建設及營運，如政府有關部門撤銷索道建設項目，公司將爭取政府給予損失的補償。

### 6 所得稅會計政策變更及其影響

於本年度，本集團採納了由香港會計師公會頒布之於2003年1月1日起開始生效的會計實務準則第12號(經修訂)：「所得稅」。

本集團採納此經修訂準則引致會計政策之變更的影響如下：

由於收費公路之折舊及土地使用權之攤銷方法在會計與稅基計提基準不一致所產生的短暫差異而未撥備之遞延稅項負債，共同控制實體根據該會計政策的變更而撥備遞延稅項令本集團相應減少之應佔該等共同控制實體盈利以及相應沖回的儲備，該等調整導致2002年12月31日之遞延稅項負債增加人民幣36,754千元，應佔共同控制實體權益減少人民幣24,224千元，少數股東權益減少人民幣1,006千元及儲備減少人民幣12,398千元(儲備的調整是按照中國有關法規的規定而作出)。截至2002年12月31日止年度之盈利及於該日止的權益影響之金額分別減少人民幣12,867千元及人民幣59,972千元。2002年及2003年1月1日之期初保留盈餘已分別減少人民幣37,647千元及人民幣47,574千元。

### 7 業績與股息

按照香港會計準則，截至2003年12月31日止年度，本集團實現營業額人民幣421,531千元，比2002年度同期減少19.6%；主要是由於107、205國道於2003年3月18日轉讓，報告期內兩條國道同比減少288天收費期所致；而高速公路營業額為人民幣382,738千元，較上年同期增長19.94%，高速公路經營利潤則較上年同期增長24.13%。由於本公司出售兩條一級公路的資產獲得稅後盈利人民幣586,272千元，本年度股東應佔盈利為人民幣899,372千元，較上年同期增長159.14%，每股盈利為人民幣0.412元。

董事會建議向於2004年3月23日(星期二)營業日結束前名列本公司股東名冊之H股股東派發本年度之末期股息，金額為每股人民幣0.19元(2002年：人民幣0.12元)，其中含特別股息人民幣0.09元。特別股息之派發乃因本公司2003年度出售國道資產而致經營業績顯著增長，董事會經審慎考慮目前及未來發展業務的資金需要，為增加股東回報而做出之決定，惟本項特別股息不應被視為會定期派發且須待股東於2004年4月23日(星期五)舉行之本公司2003年度股東年會上批准方可作實。A股股東的股權登記日、股息派發辦法與時間另行通知。

## 二 財務狀況與分析

本公司實行審慎的財務政策，對投資、融資及現金管理均建立嚴格的風險控制體系，並一貫保持穩健的資本結構。根據外部政策環境和內部資源能力變化，本公司亦不時調整投資、融資和資本結構等財務政策，以實現公司的長遠持續發展和股東價值的最大化。

### 1 資金流動性

	2003年	2002年
流動比率	<b>5.44</b>	1.30
速動比率	<b>5.43</b>	1.29

本公司流動資產主要為現金和按合同規定應於2004年12月31日前應收取107與205國道轉讓款。報告期末，現金佔流動資產總額的比例為65.56%；本公司以收費公路經營為主業，能通過日常經營活動獲取大量穩定的現金流入。報告期公司利用充裕的現金資源償還了銀行借款，因此各項流動性指標均較上年顯著提高。

### 2 財務資源

	2003年 12月31日 折合人民幣 (千元)	2002年 12月31日 折合人民幣 (千元)
現金及現金等價物		
現金	<b>150</b>	193
銀行存款		
— 3個月以上人民幣定期存款	<b>70,000</b>	202,000
— 活期及3個月以內人民幣存款	<b>1,133,493</b>	663,597
— 港幣存款	<b>64,572</b>	89,231
— 美元存款	<b>603</b>	1,715
其它貨幣資金	<b>6,000</b>	6,000
合計	<b><u>1,274,818</u></b>	<u>962,736</u>
銀行借款		
— 短期借款	<b>40,000</b>	610,000
— 長期借款	<b>36,177</b>	24,419
合計	<b><u>76,177</u></b>	<u>634,419</u>

### 3 現金及現金等價物

本公司現金包括募股資金及其它經營周轉資金。公司按招股說明書承諾事項對募股資金實行專項管理、專款專用。公司暫時閒置資金主要存於國內各商業銀行。

### 4 銀行借款

本公司根據收費公路現金流的特點和收支計劃，並考慮中國境內銀行借貸政策，安排合理的借款額度、期限及利率，在控制現金流動性風險的同時，適度采用財務杠杆以提高股東收益。由於本公司保持良好信譽，一般能獲得優惠的銀行貸款利率。

報告期末，本公司銀行借款額共計人民幣76,177千元。公司於報告期內獲得人民幣29.9億元的綜合授信借款額度。截至報告期末，公司擁有綜合授信借款額度總額人民幣40.9億元，尚可使用額度人民幣40.5億元。

### 5 政府補貼

深圳市政府計劃給予鹽壩高速B段人民幣1.5億元財政補貼，期內本公司收到政府補貼款人民幣0.8億元，截至2003年12月31日，深圳市政府給予鹽壩B段的補貼款已全部收取。

### 6 轉讓107,205國道對財務資源的影響

本公司依據轉讓107,205國道協議將獲得約人民幣19.3億元的資產轉讓款，截至2003年12月31日已收取轉讓款人民幣9.65億元，其餘將於2005年12月31日前分兩次收取。該產權轉讓款為公司未來高速公路的建設投資提供了豐厚的財務資源。公司原以107、205國道的收費經營權質押給銀行獲得的質押貸款授信額度共人民幣19億元已於2003年4月11日解除。

### 7 資本承擔

本公司的資本承擔主要為建設高速公路項目及進行高速公路項目的股權投資，包括鹽排高速、鹽壩高速C段等，資本承擔的金額如下：

	人民幣千元
已簽約但未撥備：	328,000
董事會已批准但未簽約：	1,808,000
合計	<u>2,136,000</u>

本公司現有財務資源能滿足上述資本承擔的支出。

### 8 外匯風險管理

本公司外匯存款與貸款金額較小，日常外匯支出業務主要為支付H股股息。本年度滙率波動不大，滙率變動未對公司本期業績造成重大影響。

### 9 主要現金來源與運用項目

項目	2003年 (人民幣千元)
經營活動現金淨流量	294,006
投資活動現金淨流量	899,275
融資活動現金淨流量	(749,199)
	<u>444,082</u>

報告期現金淨增加人民幣444,082千元。

### 10 經營活動現金淨流量

本公司經營活動產生的現金流主要來源於旗下各收費公路通行費收入，基本能於業務發生之日收到現金。

### 11 投資活動現金流量

本公司投資活動現金流入主要包括收到107國道和205國道資產轉讓款人民幣965,000千元，收取利息人民幣28,179千元，收取共同控制實體股息及股東墊款人民幣168,255千元。

投資活動現金流出主要為支付鹽壩高速公路A、B段建設等資本性支付人民幣177,264千元，收購美華公司100%股權支付人民幣26,574千元，為共同控制實體清龍公司提供的股東墊款人民幣190,000千元。

### 12 融資活動現金流量

報告期，本公司銀行借款減少人民幣558,242千元，收到市政府給予鹽壩高速公路B段的財政撥款人民幣80,000千元，支付股息人民幣261,684千元。



### 13 資本結構

本公司資本結構由股東權益及債務組成。股東權益計人民幣6,082,069千元，負債計人民幣856,937千元，期末資本負債率(資產負債表日負債總額佔股東權益的比率)為14.09%(2002年12月31日為22.12%)。

本集團目前整體負債水平較低，資本結構穩健，具有較強的風險抵禦能力和較大的債務融資空間。

本集團之息稅前盈利及利息保障倍數：

	2003年度	2002年度
扣除利息、折舊、攤銷和稅項前的盈利(人民幣千元)	<b>1,149,858</b>	539,619
息稅前盈利(人民幣千元)	<b>1,067,670</b>	438,945
利息保障倍數	<b>81.25</b>	17.61

報告期上述指標較上年同期有較大幅度提高是因為出售107國道與205國道經營盈利大幅增加所致。

按流動性劃分之資本結構：(單位：人民幣千元)

	2003年度		2002年度	
	金額	比例	金額	比例
流動負債	<b>357,133</b>	<b>5.11%</b>	760,047	11.34%
長期負債	<b>499,804</b>	<b>7.15%</b>	444,692	6.64%
股東權益	<b>6,082,069</b>	<b>87.02%</b>	5,445,281	81.27%
少數股東權益	<b>49,967</b>	<b>0.72%</b>	50,282	0.75%
合計	<b><u>6,988,973</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>6,700,302</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

流動負債同比減少53.01%，主要為償還銀行存款所致；長期負債同比增加12.39%，主要為遞延收入與遞延稅款增加所致。

## 管理層討論及分析

按利率結構劃分之資本結構：(單位：人民幣千元)

	2003年12月31日		2002年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
固定利率債務	<b>76,177</b>	<b>1.09%</b>	634,419	9.47%
無息債務	<b>780,760</b>	<b>11.17%</b>	570,320	8.51%
股東權益	<b>6,082,069</b>	<b>87.02%</b>	5,445,281	81.27%
少數股東權益	<b>49,967</b>	<b>0.72%</b>	50,282	0.75%
合計	<b><u>6,988,973</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>6,700,302</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>

報告期國內銀行貸款全部為短期貸款，總額人民幣40,000千元，年固定利率為4.536%；國外貸款為西班牙政府長期固定利率借款4,371千美元(折合人民幣36,177千元)，包括年利率為7.17%的貸款2,234千美元和年利率1.8%的貸款2,137千美元。因本公司銀行借款全部為固定利率，利率變動不會對公司的經營業績造成重大影響。

本公司無息債務主要是一般往來款項及遞延收益等。

### 其它事項

#### 1 募集資金使用情況

本公司通過增發人民幣普通股A股募集資金人民幣6.04億元，報告期內嚴格按照招股說明書承諾事項用於投資建設深圳市鹽壩高速公路B段。該項目已於2003年6月12日建成通車。截止2003年12月31日，本公司已投入該項目募集資金人民幣383,507千元，募集資金餘額人民幣約2.20億元。

### 2 H股回購

2003年5月30日，本公司股東以特別決議案方式批准通過了授權董事會在有關期間內購回本公司H股，數量最多不超過本公司已發行H股面值總額的10%。本公司根據中國法律、法規履行了相關程序和手續，報中國證監會審批並於2004年2月得到批准。

根據股東授權，本公司董事會在有關期間內，可以在香港聯交所交易市場上購回H股，而有關期間將於2004年4月23日本公司召開2003年度股東年會之日結束。到目前為止，本公司尚未購回任何H股。

### 3 對外擔保及履行

截至報告期末，本公司及其子公司、合營公司沒有發生對外的擔保事項。

### 4 資產抵押

截至報告期末，本公司及共同控制實體清龍公司為取得銀行貸款及授信額度，將以下資產質押給銀行：

質押資產	銀行	最高質押金額	質押期限
水官高速收費權	國家開發銀行	人民幣5.5億元貸款本息	2013年4月28日



### 5 重大合同及其履行情况

於2003年12月31日，本集團正在履行的重大合同包括：

#### 銀行綜合授信合同

銀行	授信額度	期限	報告期已借款
中國民生銀行深圳分行	6億元	2002年8月28日至 2004年8月28日	
中國光大銀行深圳分行上步支行	5億元	2002年7月1日至 2005年7月1日	0.2億元
招商銀行深圳分行皇崗支行	5.5億元	2003年6月10日至 2004年6月10日	
中國工商銀行深圳分行福田支行	7億元	2003年9月27日至 2004年9月26日	0.2億元
中國工商銀行深圳分行福田支行*	7.4億元	2003年10月20日至 2015年10月20日	
廣東發展銀行深圳分行上步路支行	3億元	2003年11月1日至 2006年11月1日	
中國建設銀行深圳分行上步支行	3億元	2003年11月5日至 2006年11月5日	
中信實業銀行深圳分行東門支行	4億元	2003年11月26日至 2008年11月25日	

\* 本借款授信額度人民幣7.4億元用於鹽排高速公路建設，在營運收費之前系信用貸款方式，收費開始後轉為鹽排公路收費權質押方式。

### 6 訴訟仲裁事項

#### 仲裁事項

本公司就華融經貿(集團)有限公司該項委托理財給本公司造成經濟損失一事，於2003年向深圳市仲裁委員會提出仲裁。2003年9月15日，深圳仲裁委員會作出仲裁結果如下：華融經貿返還本公司委托資金人民幣34,804千元，並賠償相應利息損失1,648千元。鞍山證券公司清算組就華融經貿應返還委托資金和應賠償利息損失的不能清償部分的三分之一，承擔補充清償責任。本公司正在積極催收該項賠款，截至報告期末，該賠償款尚未收回。相關經濟損失本公司已在2001年的賬目入帳。

### 7 重大關聯交易事項－與長沙環路公司的委託貸款合同履行

於2003年12月23日，本公司與長沙市環路建設開發有限公司及深圳國際信託投資公司簽訂協議，將環路公司由2003年12月23日至2007年10月31日預期應付本公司之貸款利息人民幣80,702千元一次性以人民幣66,800千元還清，貸款本金轉為公司向長沙市深長快速幹道有限公司提供的免息股東墊款。作為一次性提前支付利息的優惠，本公司及信託公司同意僅收取環路公司人民幣66,800千元，代替預期收取的人民幣利息80,702千元，剩餘利息人民幣13,902千元，放棄追索。

環路公司已於2003年12月26日向本公司還清了人民幣3.06億元委託貸款在剩餘年限的利息。根據《協議書》及深長公司的相關董事會決議、股東會決議，原由環路公司向深長公司提供的人民幣6億元股東墊款中的人民幣3.06億元，在同日轉為本公司向深長公司提供的股東墊款。

在2003年12月25日，本公司與中國國內銀行簽訂了協議，根據銀行向環路公司人民幣70,000千元的授信，銀行通過鎖定貸款用途，促使環路公司將授信額度下貸款人民幣66,800千元匯入本公司，作為環路公司一次性預先償還上述應付公司的貸款利息；本公司同意對深長公司的投資、借款、收益分配及收費權質押進行控制，並對公司於深長公司51%股權轉讓做出限制。

如本公司違反上述承諾及環路公司未能到期償還銀行其授信時，並且當銀行根據與環路公司簽訂的貸款協議及質押協議拍賣持有的擔保權益且無人承受，或價格低於人民幣70,000千元，本公司承諾以人民幣70,000千元購買擔保權益。

該協議是作為環路公司償還利息人民幣66,800千元安排的一部份及可以使本公司透過銀行從環路公司取得資金來源，對本公司有利。本公司並未預期其會違反協議而致須要購買擔保權益及預期擔保權益在協議期間會維持高於人民幣70,000千元，故此本公司不會蒙受損失。由於協議並不影響深長公司日常運作，本公司認為協議不會對深長公司或本集團有任何重大影響。

### 策略與展望

#### 1 投資策略

本公司的投資策略是在發展深圳收費高速公路的同時，在中國其它地區收購優質且回報高的公路項目。本公司將根據深圳市幹線公路網規劃，投資建設深圳市規劃建設的其它高速公路。此外，本公司目前正在珠江三角洲地區以及中國其它地區尋求新的項目，投資收購已營運的高速公路的股權，通過吸收更多回報高的優良項目，進一步提高公司的盈利能力，以保持公司持續良好的發展。

#### 2 推進企業文化建設

經過十年的發展，本公司已經形成了「堅持機制領先」、「不求最大，但求最好」與「誠信勤勉」的核心理念，倡導奉獻社會，奉獻企業，追求大眾利益。今後，本公司將積極推進企業文化建設，營造一流環境、塑造一流員工、創造一流業績、打造一流品牌。

#### 3 員工與培訓

截至2003年12月31日止，本集團員工共1,029名，其中行政人員91人、財務人員32人、技術人員141人、收費員工765人。公司員工中有各種專業職稱的人數為156人，佔員工總數的15.2%。本公司44.9%的員工是大、中專以上學歷畢業生，收費員工均具有高中以上學歷。

本集團為員工辦理社會養老保險、社會醫療保險、工傷保險、失業保險。截至2003年12月31日，本集團有2名退休人員，均在深圳市社會保險局辦理了退休手續。

本公司十分重視員工的培訓。2003年，本公司加大了培訓力度，根據業務和管理的需求制定了具體的知識與技能的培訓計劃，並按計劃全部完成。2003年度，本公司共組織各類針對不同業務和層次的專題培訓34次，累計完成352個培訓課時。培訓工作不僅開展得有聲有色，而且對員工、部門和本公司績效的提高也起到了推動作用，並取得了良好的效果。本公司將根據中長期發展規劃，結合實際情況對員工進行有計劃的素質與知識能力提高的培訓。

#### 4 前景與展望

根據深圳市幹線公路網規劃，未來十年深圳市將投入人民幣200億元，興建270公里高速公路，使已有的高速公路路網聯結成更加密集的網絡。到2015年，深圳市高速公路和一級公路總里程將達到1,065公里，密度為每100平方公里為54.7公里。這一發展規劃為本公司主營業務的發展提供了廣闊的發展空間。

未來幾年，深圳市對外貿易將持續增加，深港兩地的貿易往來更加頻繁，集裝箱運輸、港口運輸業蒸蒸日上；汽車產銷兩旺，珠江三角洲地區私家車增長迅速，深圳市家庭小轎車的擁有量領先於全國，為本公司提供了穩定的車流量保障；深圳市政府大力推動現代商貿流通業和物流業的發展，使得對公路交通運輸的需求更為迫切，為本公司的收費公路提供了良好的經營環境。





## 收費公路基本情況

目前，本集團經營的收費公路主要有6條高速公路和1座大橋，即深圳市的梅觀高速、機荷高速東段、機荷高速西段、鹽壩高速（A、B段）、水官高速和位於湖南省的長沙環路、位於湖北省的隔蒲潭大橋。



## 收費公路基本情況

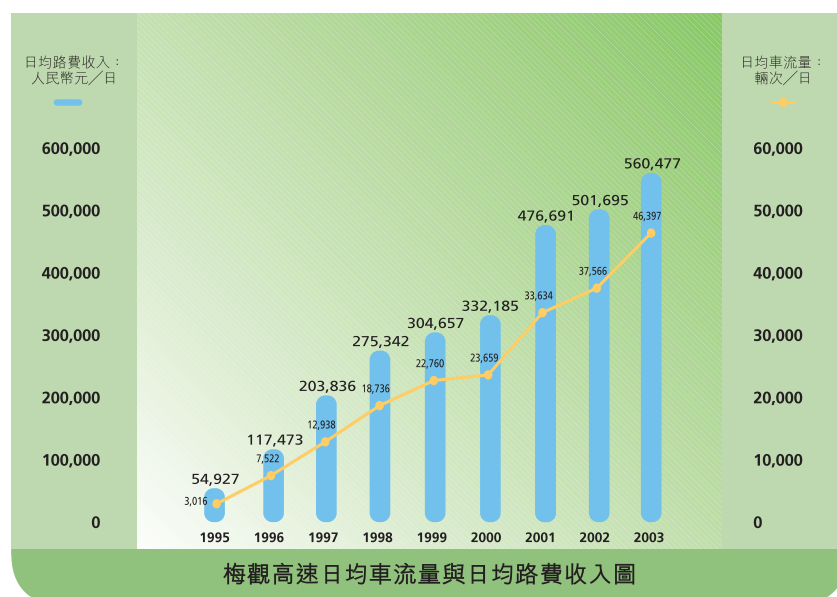
### 收費公路

#### 一般資料

收費公路	長度 (公里)	擁有 權益	車道 數量 (小車量/日)	設計容量	經營期限
梅觀高速	19.30	95%	6/4	120,000	1995年5月－2027年3月
機荷高速東段	23.30	55%	6	120,000	1997年3月－2027年3月
機荷高速西段	21.00	100%	6	120,000	1997年3月－2027年3月
鹽壩高速 (A、B段)	18.40	100%	6	120,000	2001年3月－2031年3月
水官高速	20.14	40%	6	120,000	1995年5月－2024年5月
長沙環路	34.52	51%	4	100,000	1995年5月－2024年5月
隔蒲潭大橋	0.58	42%	4	100,000	2002年4月－2017年4月

#### 梅觀高速

梅觀高速公路是深圳市中部南北方向的主幹道，南連深圳市區及亞洲最大的陸路口岸—皇崗口岸，北接東莞至深圳的莞深高速公路，而東莞市是廣東及珠江三角洲地區的出口加工城市。梅觀高速公路與橫貫深圳市中部的機荷高速公路交叉相連，是香港與中國內地貨物運輸的主要陸路幹道。

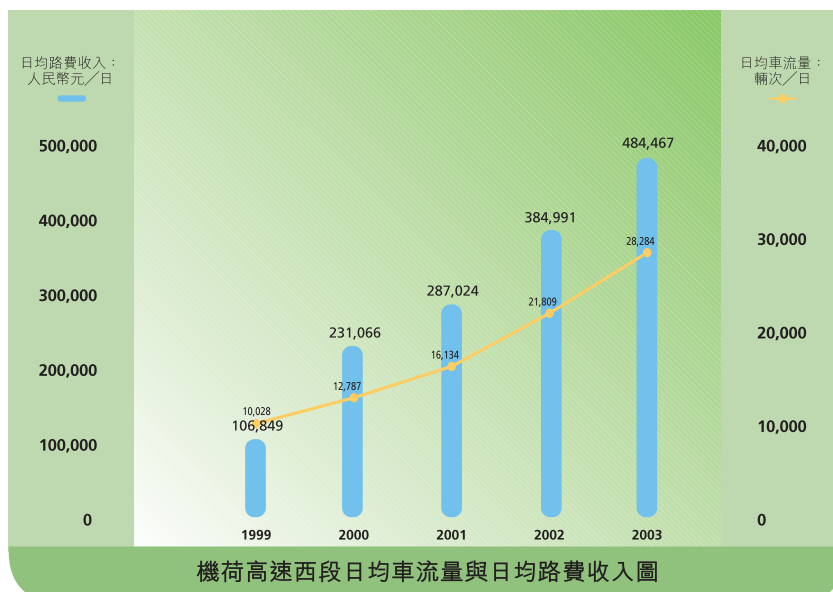
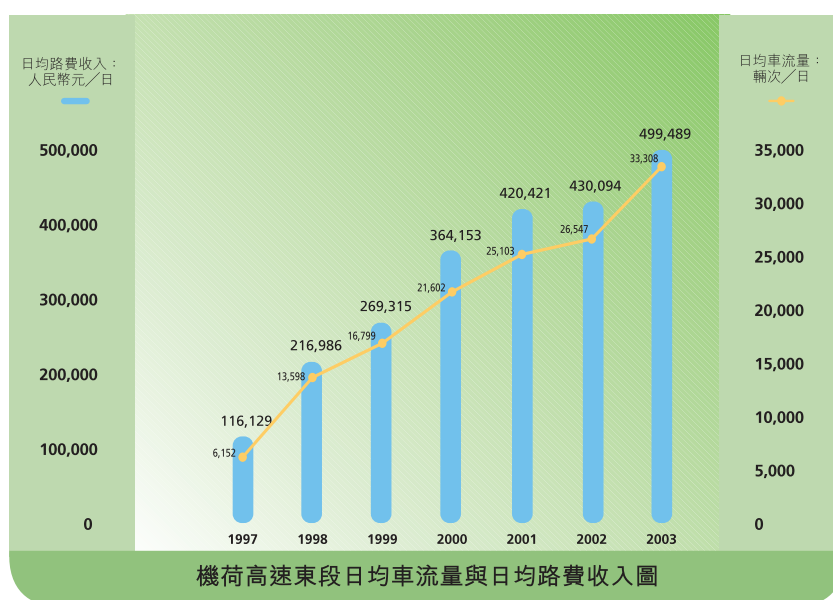


# 收費公路基本情況

## 機荷高速

機荷高速公路是深圳市的東西方向的外環高速公路，是國家沿海高速公路的一部分。機荷高速公路東接深圳至汕頭高速公路、深圳至惠州高速公路及深圳市東部地區的一級公路幹道205國道(深圳段)，西連深圳至廣州高速公路、深圳市西部地區的一級公路幹道107國道(深圳段)以及深圳國際機場。機荷高速公路是廣東省珠江三角洲地區的主要幹道。

機荷高速公路分東西兩段建設經營，1999年5月全線建成通車。

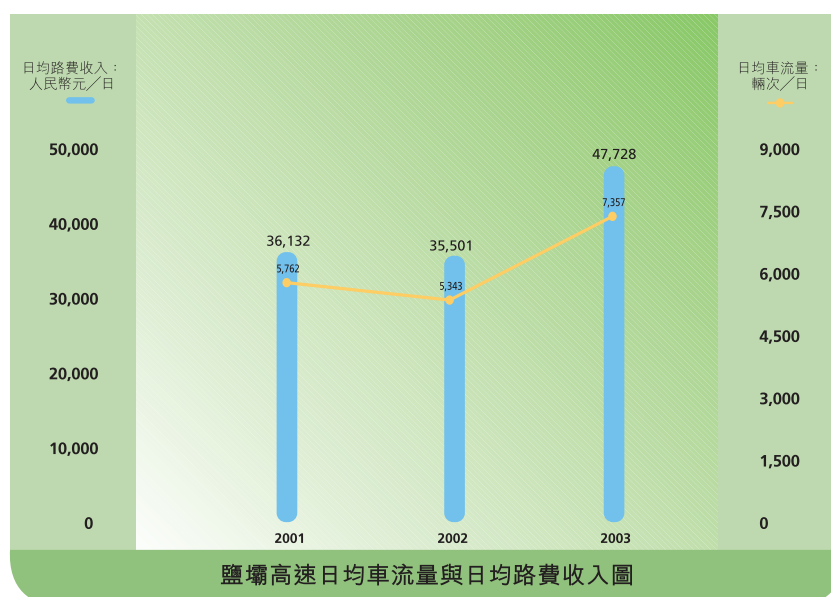


## 收費公路基本情況

### 鹽壩高速

鹽壩高速公路是深圳市的東部沿海高速公路，西連深圳港口鹽田港和深圳市區，東接深圳至大鵬的坪西一級公路、惠州市一級公路和深圳至汕頭高速公路。鹽壩高速公路主線長28.92公里，分三段建設，鹽壩高速公路A、B段共18.84公里分別於2001年3月和2003年6月建成通車。

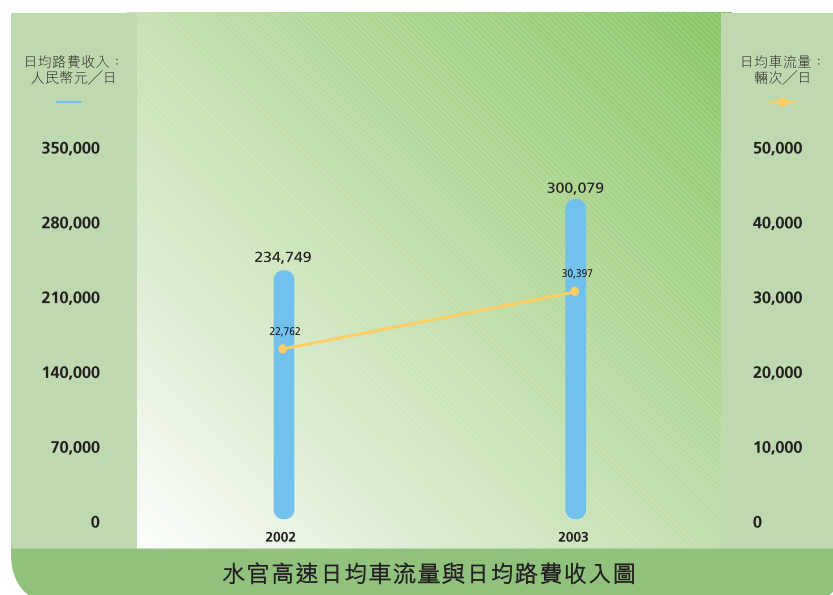
鹽壩高速公路是深圳東部沿海地區向外輻射的主要幹道，對於滿足深圳市東部沿海地區日益增長的交通量及鹽田港集裝箱運輸的需要，促進東部地區旅遊事業及經濟的發展，配合大亞灣核電站應急疏散和惠州市殼牌大型石油化工基地的發展，都具有深遠的意義。



## 收費公路基本情況

### 水官高速

水官高速是一條連接深圳市最大的工業區—龍崗大工業區與市區之間的高速公路，呈西南—東北方向，是深圳市龍崗往周邊地區的快速幹道。水官高速公路於2002年2月建成通車，本公司於2002年12月以人民幣40,000千元收購經營水官高速公路的中外合作企業—深圳清龍高速公路有限公司40%股份。



### 長沙環路

長沙環路是湖南省長沙市繞城公路(西北段)，東北與北京至廣東省珠海市的京珠高速公路、107國道(長沙段)相接，西與長沙市至益陽市的長益高速公路、319國道(長沙段)相連。

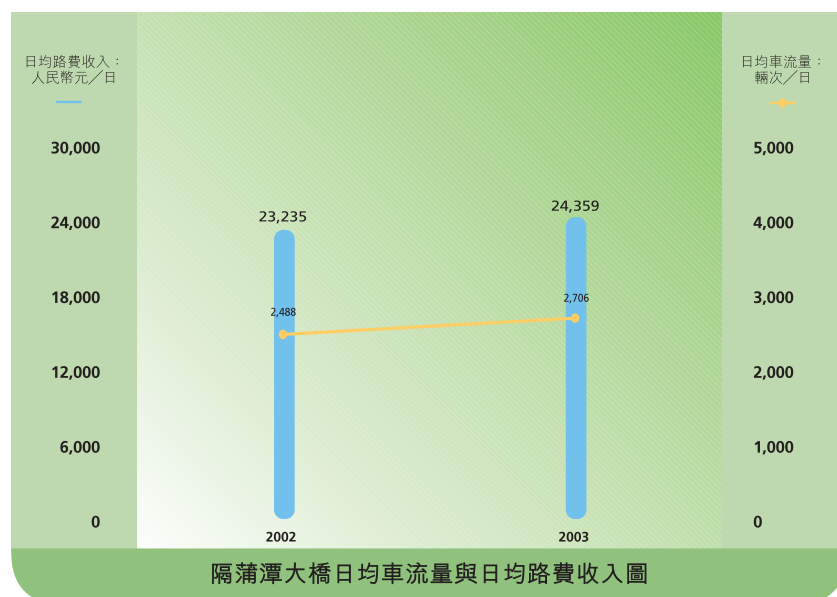
## 收費公路基本情況

隨著2004年6月長沙市繞城公路(西南段)全線建成通車，長沙市西北區域經濟的發展和相關配套公路的建成，長沙環路(西北段)的交通流量將進一步快速增長。



### 湖北隔蒲潭大橋

湖北隔蒲潭大橋座落於湖北省孝感市雲夢縣應城市交界處，是316國道和漢宜公路連接線上跨長江支流府河的一座大型橋梁，全長579米，雙向四車道，於2002年4月1日起通車。該大橋由湖北雲港交通發展有限公司投資興建和經營，投資總額為人民幣4,300萬元。本公司通過全資擁有的(香港)美華實業有限公司持有雲港公司42%的權益。



## 收費公路基本情況

### 收費標準

#### 梅觀高速、機荷高速(含東、西段)之車輛分類與收費率

類別	類型	現時收費率 元／公里
一類車	小轎車、吉普車、的士頭人貨車、摩托車	0.60
二類車	麵包車、小型人貨車、輕型貨車、小型客車	1.20
三類車	中型客車、大型普通客車、中型貨車	1.80
四類車	大型豪華客車、大型貨車、大型拖(拉)車、20英尺集裝箱車	2.40
五類車	雙層大客車、重型貨車、重型拖(拉)車、40英尺集裝箱車	3.60

#### 鹽壩高速、水官高速之車輛分類與收費率

車類分類	車型分類標準				主要車型車種	系數	現時 收費率 元／公里
	軸數	輪數	車頭高度	軸距			
一	2	2-4	<1.3	<3.2	小轎車、吉普車、 的士頭人貨車、摩托車	1	0.60
二	2	4	≥1.3	≥3.2	麵包車、小型人貨車、 輕型貨車、小型客車	1.5	0.90
三	2	6	≥1.3	≥3.2	中型客車、大型普通客車、 中型貨車	2	1.20
四	3	6-10	≥1.3	≥3.2	大型豪華客車、雙層大客車、 大型貨車、大型拖(掛)車、 20英尺集裝箱車	3	1.80
五	>3	>10	≥1.3	≥3.2	重型貨車、重型拖(掛)車、 40英尺集裝箱車	4	2.40

## 收費公路基本情況

### 長沙環路之車輛分類與收費率

類別	類型	現時收費率 元／公里
一類車	2噸以下各類火車及12座以下的小客車	0.40
二類車	2噸以上至6噸的各類貨車以及13至19座的客車	0.70
三類車	6噸以上至11噸的各類貨車及20至49座的客車	1.00
四類車	11噸以上至18噸的各類貨車及50座以上的客車	1.30
五類車	18噸以上至25噸的各類貨車	1.60
六類車	25噸以上的各類貨車	1.90



## 董事會報告

本公司不斷致力於在為企業增值的同時

更要為股東帶來長期回報，

派息是股東投資回報的一個重要部分...

本集團資金充裕，對前景充滿信心。

本集團一直致力維持高比例及穩定的派息率。



董事會欣然提呈董事會報告及截至2003年12月31日止年度本公司及本集團經審核之年度賬目。

## 1 公司詳情

本公司於1996年12月30日在中國註冊成立為股份有限公司，並於1997年3月12日及2001年12月25日分別在香港聯交所、上海證券交易所上市。

## 2 董事會工作報告摘要

本公司董事會於2003年度共召開了八次董事會會議，並於會上主要討論了下列事項：

- 2002年度董事會報告；
- 2002年度經審計財務報告；
- 2002年度利潤分配預案及2003年度利潤分配政策；
- 2003年度財務預算方案；
- 2003年度董事、監事酬金；
- 續聘羅兵咸永道會計師事務所和深圳天健信德會計師事務所分別為本公司的國際審計師和法定審計師，並授權董事會釐定其酬金；
- 授權簽定銀行授信額度及授權簽署2003年度借新還舊銀行貸款；
- 修改本公司章程有關條款；
- 召開2002年度股東年會；
- 2003年第一季度及第三季度業績報告；
- 關於本公司107、205國道產權的處置；
- 投資建設鹽排高速公路（機荷高速公路鹽田港支線）；
- 審議批准了多個投資收購高速公路項目股權的議案；
- 審議批准代理建設深圳市南坪快速路一期工程；



- 2003年境內外中期業績報告及財務報告；
- 暫停行使模擬股票期權，修改模擬股票期權計劃；
- 修改《公司董事會工作條例》，批准《公司財務管理基本制度》；
- 提交股東通過授權進行H股回購；
- 召開2003年度臨時股東大會修改模擬股票期權計劃；
- 關於加強公司投資者關係管理工作的議案，批准設立公共關係部。

### 3 主要業務

本集團主要在中國從事收費公路和高速公路的開發、經營和管理。

在本年度內對本集團之營業額和對經營盈利貢獻之分析載列於第27頁。

由於本年度之營業額及業績主要來自經營本集團於中國的收費公路，故本集團之營業額及對經營盈利之貢獻並無按業務及地域分佈作分析。

### 4 財務業績

本集團截至2003年12月31日止年度業績載列本年報所附賬目第83頁中。

本集團及本公司於2003年12月31日的財務狀況分別刊載列於財務報表第84至87頁之資產負債表中。

本公司之過往五個財政年度的業績摘要及資產與負債摘要載列於本年報第4頁。

### 5 股息

本公司董事會建議向全體股東派發截至2003年12月31日之末期股息每股人民幣0.19元（含稅），總額為人民幣414,333,000元，並派發予於2004年3月23日營業日結束時名列本公司股東名冊之H股股東（內資股股東派息股權登記日另行通知）。

按本公司章程規定，內資股股息以人民幣支付，H股股息以港幣支付，滙率採用股息宣佈之日前五個工作日中國人民銀行公布的人民幣兌換港幣的滙率平均價計算。

### 6 選舉、更換董、監事及高級管理人員情況

- (1) 於2003年1月13日召開的第三屆董事會第一次會議上陳潮先生被選舉為董事長。於2003年1月15日舉行的第三屆監事會第一次會議上，王繼中先生被選舉為監事會主席。
- (2) 本公司於2003年5月28日召開的股東年會上選舉了潘啟良先生為本公司第三屆董事會獨立董事，任期從獲選之日2003年5月28日起至2005年12月31日止。
- (3) 經本公司於2003年8月15日召開的董事會第三屆五次會議研究，批准人力資源及提名委員會考評後提出的建議，聘任王學峰先生為本公司副總經理兼營運管理總監，范利平先生為本公司副總經理兼工程管理總監；聘任吳羨先生為本公司工程技術總監，同時不再擔任本公司副總經理；任期均為自2003年8月15日起二年。徐梅生先生因退休不再擔任公司工程技術總監。
- (4) 由於李志正獨立董事同時在董事會的三個專業委員會中擔任職務，工作繁重，於2003年8月15日董事會第三屆五次會議上批准了其請辭審核委員會委員。

### 7 董事服務合約

各董事已與本公司訂立董事服務合約，此等合約內容在各主要方面均相同。

除潘啟良董事服務合約從2003年5月28日起至2005年12月31日止外，其它董事的服務合約均由2003年1月1日起至2005年12月31日止。除以上所述外，本公司與董事或監事之間概無訂立現行或擬訂立於一年內終止而須作出賠償（一般法定賠償除外）之服務合約。

### 8 董事、監事及高級管理人員的酬金

- (1) 本公司董事、監事酬金由本公司股東大會審議批准。2003年度，董事會推選的非股東委派董事趙志鋁先生和四名獨立董事領取董事酬金，其餘董事（包括在公司任職的董事）均不領取董事酬金，在本公司任職的董事根據其在本公司所擔任的具體管理職位領取工資報酬。

## 董事會報告

- (2) 2003年度在任董事、監事和高級管理人員的年度報酬總額為人民幣6,372千元。
- (3) 2003年度四名獨立董事的董事酬金總額為人民幣552千元，其他津貼為人民幣40千元，酬金總額為人民幣592千元。
- (4) 金額最高的前三名董事的報酬總額為人民幣1,970千元。
- (5) 金額最高的前三名高級管理人員的報酬總額為人民幣1,783千元。
- (6) 2003年度本公司在任董事、監事和高級管理人員共19人，在公司領取報酬的為19人，在每個報酬(包括模擬股票期權獎金和會議津貼)區間的人員分佈情況如下：

	0至10萬	10萬至50萬	50萬至100萬
董事	3	6	3
監事	2	1	0
高級管理人員	0	0	4

### 9 董事及監事之合約利益

於2003年12月31日或本年度任何時間內，本公司及附屬公司與共同控制實體概無訂立致使本公司之董事或監事直接或間接享有重大利益的重大合約。

## 10 權益披露

於2003年12月31日，董事、監事、行政總裁或彼等聯繫人在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股本中擁有任何權益，並根據該條例15部352條須保全的登記本上的記錄載列如下：

姓名	單位數目	行使價	可行使日
陳潮	771,188	附註1	2003年3月16日
吳亞德	1,595,925 附註4	附註1	2003年3月16日
	2,750,700 附註5	附註2	2004年3月16日
	2,750,700 附註5	附註3	2005年3月16日
張榮興	1,628,363 附註4	附註1	2003年3月16日
	2,750,700 附註5	附註2	2004年3月16日
	2,750,700 附註5	附註3	2005年3月16日
鍾珊群	65,625	附註1	2003年3月16日
陶宏	194,625	附註1	2003年3月16日
林向科	155,700	附註1	2003年3月16日
張楊	155,700	附註1	2003年3月16日
趙志鎔	155,700	附註1	2003年3月16日
易愛國	1,608,900 附註4	附註1	2003年3月16日
	2,750,700 附註5	附註2	2004年3月16日
	2,750,700 附註5	附註3	2005年3月16日

附註：

1. 單位持有人有權收取行使價格人民幣3.456元與根據行使期權后第六個交易日起五個交易日內H股的平均收市價的60%加上該五個交易日A股平均收市價的40%的總和計算的參考價之差額。
2. 行使每單位所取得的收益為人民幣3.456與2003年3月16日 - 2004年3月15日本公司流通股票在交易市場的所有交易日的收市價的算術平均值之差。
3. 行使每單位所取得的收益為人民幣3.456與2004年3月16日 - 2005年3月15日本公司流通股票在交易市場的所有交易日的收市價的算術平均值之差。

4. 單位數目包含於2003年12月31日及之前由本公司管理層和管理人員集中持有的數目1,544,025股。

5. 從相關的可行使日開始由本公司管理層和管理人員集中持有的數目。

上述單位根據股東於2001年3月6日批准及於2003年10月30日批准修改的模擬股票期權計劃發出修改後，模擬股票期權由個人持有改為由經理層和管理人員集體持有，並對行權時間和行權價格作出相應變更為行使期年度內本公司流通股票在交易市場的所有交易日的收市價的算術平均價之差。變更後的模擬股票期權行權所得作為特別獎勵基金，由本公司按人力資源及提名委員會的方案再分配給經理層和管理人員。

所有董事於模擬股票期權計劃項下個人持有而未在2003年12月31日或之前行使的期權已於2003年12月31日後被取消。取消後，本公司模擬股票期權計劃項下由經理層和管理人員集體持有的期權數目為5,501,400股。取決於人力資源及提名委員會的批准，吳亞德董事、張榮興董事和易愛國監事，可能或不可能取得該等期權行使後所得的部分獎勵金。

### 11 主要客戶及供貨商

由於本集團之主要客戶為收費公路的使用者，而主要供貨商為建設收費公路的承建商，故本集團並無主要客戶及供貨商可作進一步之披露。

### 12 董事於競爭性業務之利益

於年內及截至本報告日期止，按香港聯交所上市規則規定，本公司之董事及管理層股東無與本集團業務有所競爭或可能之業務中持有權益。

### 13 管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任一可重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

### 14 股本

本公司股本為人民幣2,180,700,000元。詳情載列於賬目附註20。

## 15 主要股東持股

於2003年12月31日，本公司根據證券及期貨條例第15部第336條規定須予備存的登記冊所記錄，本公司董事、監事及高級行政人員以外的主要股東在本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉如下：

本公司股份的好倉情況：

股東名稱	股份類別	持有之股份		佔有關	
		數目	身份	類別股本之百分比	佔已發行股本總數之百分比
J.P. Morgan Chase & Co. (附註1)	H股	53,508,000(L)	受控制法團	7.16%(L)	2.45%(L)
		52,906,000(P)	之權益	7.08%(P)	2.43%(L)
新通產公司	法人股 (國家)	654,780,000(L)	實益擁有人	45.68%(L)	30.03%(L)
深廣惠公司	法人股	457,780,000(L)	實益擁有人	31.94%(L)	20.99%(L)
華建交通經濟開發中心	法人股	91,000,000(L)	實益擁有人	6.35%(L)	4.17%(L)

(L)－好倉 (P)－可供借出的股份

附註

- J.P. Morgan Chase & Co及其聯繫人持有53,508,000股H股，約相當於已發行H股的7.16%，其中380,000股H股由J.P. Morgan Chase & Co及其聯繫人作為受益人持有，222,000股H股作為投資經理持有，及52,906,000股H股作為託管公司／核准借出代理人持有。

除上述所披露者外，根據證券及期貨條例第15部第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於2003年12月31日在本公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉的通知。

## 16 儲備金

於本年度本公司儲備金的重要變動的數目及詳情載列於賬目附註21。

## 17 固定資產

於本年度本公司固定資產變動情況載列於賬目附註14。

### 18 銀行貸款及其它借款

於2003年12月31日，本集團及本公司之銀行貸款及其它借貸詳情載列於賬目附註23及附註24。

### 19 資本化的利息

本集團及本公司截至2003年12月31日止的資本化利息的款項載列賬目附註8。

### 20 發行A股所得款項之用途

本公司於2001年12月發行了1.65億股A股，發行價為每股人民幣3.66元（約為港幣3.45元），募集資金淨額約為人民幣6.04億元，主要用於建造鹽壩高速公路B段。截至2003年12月31日，累計已完成投資人民幣3.835億元，全部以募集資金投入，尚有人民幣2.20億元未投入使用，暫作銀行存款存放。

### 21 所得稅與營業稅

自2002年1月1日起本公司按照深圳經濟特區企業所得稅的標準稅率（即15%）繳納企業所得稅。

本集團須按路費收入的5%繳付中國營業稅。

### 22 委託存款及逾期未能收回的定期存款

截至二零零三年十二月三十一日止，本公司並無任何委託存款和逾期未能收回的定期存款。

### 23 購買、出售或贖回股份

於本年度內，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。

### 24 承諾事項

本公司持股5%以上的兩大股東新通產公司和深廣惠公司已在發起人協議中作出承諾，不會以任何形式在深圳從事任何直接或間接與本公司造成競爭的行業與業務，本公司董事會認為，持續到報告期，上述兩大股東均嚴格遵守了該項承諾。

### 25 訴訟、仲裁事項

於2003年，本公司訴訟、仲裁事項詳見管理層討論與分析中「訴訟、仲裁事項」之「仲裁事項」。

### 26 投資與收購

於2003年，本公司投資與收購事項詳見管理層討論與分析中「投資與建設」部分。



### 27 重大關聯交易

於2003年，本公司重大關聯交易事項詳見管理層討論與分析中「重大合同及其履行情況」之「與長沙環路公司的委託貸款合同履行」。

### 28 附屬公司及共同控制實體

本公司附屬公司詳情載列於賬目附註15，共同控制實體詳情載列於賬目附註16。

### 29 優先購買權

根據本公司的章程及中國法律，並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比重購買新股。

### 30 員工基本醫療保險計劃

本集團於成立伊始即遵照深圳市政府1996年5月頒布的《深圳市基本醫療保險暫行規定》的要求，為本公司在職員工辦理了基本醫療保險，每年的職工醫療保險費均列入員工成本開支。除此之外，本集團還為員工辦理了社會養老保險、工傷保險及失業保險。

### 31 員工退休福利計劃

本集團之雇員退休福利計劃詳情載列於賬目附註6(c)。

### 32 期後事項

於2004年2月11日，本公司作為管理人，與代表深圳市政府的深圳市交通局簽訂了關於南坪快速路項目一期的項目管理協議。

2004年3月5日，本公司與廣東省高速公路有限公司簽署協議，收購廣東省陽茂高速公路有限公司25%股份，收購價格為人民幣271,680千元。另外，本公司亦將與廣東省公路建設有限公司洽談協議，以收購廣東省江中高速公路有限公司25%的股權，收購價格為人民幣167,500千元。上述兩份協議均需取得本公司股東大會批准後才生效。

### 33 最佳應用守則

本公司董事認為，在本年度內本公司已遵守香港聯交所上市規則附錄十四之最佳應用守則。

## 34 審核委員會

本公司審核委員會已審閱並確認2003年12月31日止十二個月的末期業績公布及末期業績報告。

## 35 審計師

本公司2003年年報所收錄之賬目分別根據香港公認會計原則和中國會計準則編制，並經羅兵咸永道會計師事務所和深圳天健信德會計師事務所分別審核。

2003年度，審計師的有關報酬情況如下：

	2003年 財務審計費用	2003年 其他費用	2002年 財務審計費用	2002年 其他費用
羅兵咸永道	人民幣1,145千元	無	人民幣1,150千元	無
天健信德	人民幣710千元	人民幣270千元	人民幣640千元	人民幣84千元

註：上表財務審計費用包括會計師事務所為公司提供的審計和審閱服務費用，其它費用包括會計師事務所為本公司對外投資作財務審慎調查專項審計費用和評估服務費用。公司不承擔羅兵咸永道會計師事務所的差旅費，本公司為天健信德會計師事務所支付外地審計差旅費。

## 審計服務年限

羅兵咸永道會計師事務所從1996年開始為公司提供審計服務，已連續提供審計服務8年。天健信德會計師事務所從2001年8月開始為公司提供A股發行審計服務及2002、2003年度審計服務，已連續提供審計服務3年。

陳潮  
董事長

中國深圳，2004年3月5日

致各位股東：

截至2003年12月31日止年度（「本年度」），深圳高速公路股份有限公司（「本公司」）監事會全體成員遵照《中華人民共和國公司法》、香港聯交所《證券上市規則》、《上海證券交易所股票上市規則》及本公司章程之規定，篤守誠信原則，忠實履行公司章程賦予的職責，嚴格按照公司《監事會工作條例》，謹慎、積極、努力地開展工作，竭誠維護公司及股東的利益。

本公司於董事會秘書處設監事會秘書，負責監事會後勤事務並協助監事會與公司管理層之溝通。於2003年度，監事會共召開四次會議，三名監事均出席了全部監事會會議，會議的通知、召集及決議均符合法定程序。會議審議通過了2002年監事會報告，選舉產生了第三屆監事會主席，制訂了2003年度工作計劃，審閱了公司2002年度財務報告、2003年半年度財務報告與2003年度第一季度、第三季度財務報告，審閱了2003年度董事會書面簽署之全部決議案，並察看了南坪路、鹽排路招投標的資格預審和招標等工作。

於本年度內，三名監事會成員列席了本公司全部8次董事會會議與2次股東會議，對公司股東大會、董事會的召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況進行了監督，認為公司董事會於2003年度的工作嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市規則》、《公司章程》及其他有關法規制度進行規範運作，建立了良好的內控機制；公司的董事、總經理和其他高級管理人員，均能認真履行其職責，嚴格遵守誠信原則，以公司最大利益為出發點行事，沒有違反法律法規的行為，亦無濫用職權及無損害本公司的利益、本公司股東及員工權益的行為。

監事會認真審閱了公司的財務報表和其他會計資料，認為本公司的財務收支帳目清楚，會計核算和財務管理符合有關規定，並無發現問題。羅兵咸永道會計師事務所和深圳天健信德會計師事務所分別按香港會計準則和中國會計準則對公司2003年度財務報告進行了審計，並出具了無保留意見的審計報告。監事會認為該審計報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果，審計報告公正、客觀、真實、可靠。

## 監事會報告

---

報告期內本公司未發生監事代表公司向董事交涉或對董事起訴的事項。

監事會同意本公司董事會2003年度工作報告，並相信在董事會正確決策和管理層的積極努力下，本公司將進一步發展壯大。

承監事會命

王繼中

主席

中國深圳，2004年3月5日

### 董事



陳潮先生，48歲，高級經濟師、工程師，董事長、戰略發展及投資委員會主席、人力資源及提名委員會委員。陳先生畢業於武漢理工大學，獲工學學士學位。曾任交通部副處長、交通部副部長秘書、交通部屬下中通集團工貿公司副總經理，具有二十年公路運輸方面的豐富經驗。自本公司成立至2000年1月兼任本公司首任總經理，現專責本公司整體管理及策略規劃。1993年4月起任新通產公司總經理至2000年9月改任該公司董事長。從2000年3月起，陳先生擔任香港上市深圳國際控股有限公司(0152)副主席及總裁。此外，陳先生還擔任香港上市深圳科技控股(0106)董事、深圳市創新投資集團有限公司董事、中國南玻(集團)股份有限公司董事長等職。



吳亞德先生，40歲，董事兼總經理、戰略發展及投資委員會委員。吳先生1987年畢業於廣東行政學院，曾任深圳市公路局行政部主管、收費公路公司經理及深廣惠公司總經理、董事長、深圳市公路局工會副主席等職。2002年1月至2002年10月任本公司代總經理。2002年11月1日起吳先生正式被聘任為本公司總經理。吳先生亦擔任清龍公司董事長。吳先生在董事會授權範圍內主持公司的日常經營和管理工作，執行董事會決議。

## 董事、監事及高級管理人員



張樂興先生，41歲，工程師，董事兼董事會秘書。張先生畢業於華南理工大學，於1985年及1988年分別獲得工學學士及碩士學位。張先生曾任職於大型中外合資工業企業，負責科技、行政及管理，積累了豐富的企業管理經驗。自1993年起，加入新通產公司，曾任人事部主管、股改辦副主任。自本公司成立起一直擔任董事會秘書，2000年12月起任公司董事。現主要負責董事會有關策略、督導和協調工作及投資者關係管理等方面的工作。



鍾珊群先生，40歲，工程師，董事。1985年畢業於長沙交通學院，獲土木工程及經濟學學士學位，2002年獲得湖南大學管理科學與工程專業碩士學位。曾任職於長沙交通學院公路系統工程研究所、廣深珠高速公路有限公司。1993年5月加入新通產公司，歷任工程部经理、總經理助理、副總經理。自2003年3月起任新通產公司總經理。



陶宏女士，42歲，高級會計師，董事。陶女士畢業於西安公路交通大學，於1984年及1990年分別獲得財務及會計學士學位及工學碩士學位。陶女士具有多年的財務管理經驗，自公司成立起至2000年1月任本公司總會計師，負責公司的財務管理及規劃。2000年1月至2002年1月期間曾任本公司總經理，現任新通產公司總經濟師。

## 董事、監事及高級管理人員



林向科先生，48歲，會計師，董事。林先生在中國各類企業工作近三十年，在財務、管理等方面積累了豐富的經驗。林先生曾在深圳市公路局任計財處副處長、審計處副處長，現任深廣惠公司董事長。



張楊女士，40歲，政工師，董事。張女士1987年畢業於蘭州大學，獲經濟學學士學位。2001年取得中央黨校經濟管理專業研究生學歷。曾在航天工業部工作，1994年進入華建中心工作，歷任項目經理、部門經理，現任總經理助理兼證券管理部經理，此外，張女士還擔任廈門路橋股份有限公司、浙江滬杭甬高速公路股份有限公司與四川成渝高速公路股份有限公司董事。



趙志鎰先生，50歲，美國註冊會計師，董事、審核委員會、戰略發展及投資委員會委員。趙先生1977年畢業於美國南加州大學，取得工商管理碩士學位。趙先生在國際金融、證券、會計等方面具有豐富經驗，1994年3月起擔任深圳市政協委員，1996年1月起任香港證監會收購及合併委員會副主席，曾任香港聯合交易所主板及創業板上市委員會副主席。趙先生曾任本公司6年獨立董事，現為(香港)豐誠集團有限公司董事總經理。

## 董事、監事及高級管理人員



何柏初先生，62歲，獨立董事、審核委員會主席。何先生持有澳洲墨爾本大學商科學士學位，並為澳洲特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。於1995年至1999年，何先生受香港政府委任，擔任香港中央結算有限公司之獨立董事，同期亦擔任香港聯合交易所上市委員會委員。何先生於會計界行業擁有35年的專業經驗，1999年退休時是羅兵咸永道會計師事務所的高級合夥人。



李志正先生，62歲，研究員級高級工程師，獨立董事、人力資源及提名委員會主席、戰略發展及投資委員會委員。李先生有近35年的技術、行政與經營管理經驗，曾在國家前航空工業部擔任高級管理職務及深圳中航集團擔任總裁，多家國內上市公司的董事長。李先生現任深圳市凱地投資管理有限公司董事長。



張志學先生，35歲，獨立董事、人力資源及提名委員會委員。張先生於1991年畢業於中國人民大學勞動人事學院，持有暨南大學經濟學碩士學位。張先生有十多年人力資源管理與諮詢專業經驗，曾任職於深圳市南山區政府和深圳華為技術有限公司人力資源部，現任佐佑人力資源顧問公司總經理。



## 董事、監事及高級管理人員



潘啟良先生，39歲，獨立董事、審核委員會委員。潘先生持有香港中文大學工商管理碩士學位及金融專業博士學位，同時亦為香港註冊財務策劃師協會之資深會員，現任荷蘭商業銀行大中華區董事。潘先生曾任該銀行上海分行企業融資服務部主管及深圳分行總經理，在管理國際及中國客戶方面具有豐富的經驗，並成功達成多宗資本市場交易。潘先生同時亦為香港上市的ING北京投資有限公司的非執行董事及香港中文大學一項碩士課程的兼職教授。2000年至2001年間，潘先生擔任深圳外資金融機構同業公會之理事長，並於2001年出任深圳信息產業協會副主席、中國香港(地區)商會廣東區之理事。

### 監事



王繼中先生，57歲，正高級高級會計師，監事會主席。王先生於大學專科畢業後，先後在建築、建材、儀錶、煙草等各類大中型企業從事會計及企業管理工作三十多年，積累了豐富的經驗。王先生曾任職於深圳市投資管理公司財務部部長。自1997年10月起加入新通產公司任副總經理。



楊欽華先生，36歲，會計師，監事。楊先生畢業於中山大學管理學院會計系，曾任廣東省公路管理局會計師。自2001年3月起，楊先生擔任廣東省路橋建設發展公司副總會計師兼財務審計部經理。楊先生同時也是廣東路達高速公路有限公司、廣東粵峰房地產開發有限公司董事，廣東粵贛高速公路有限公司、廣東渝湛高速公路有限公司、河源河龍高速公路有限公司、雲浮廣雲高速公路有限公司監事。

## 董事、監事及高級管理人員



易愛國先生，41歲，經濟師，監事。於1984年與1987年分別獲得西南交通大學運輸管理工程專業學士、碩士學位。曾任廣州鐵路集團科長，廣深鐵路股份有限公司董事會秘書。易先生於1998年10月加入本公司任營運管理部經理，現任營運中心副主任及工會營運中心分會主席，梅觀公司、機荷東段公司、深長公司及廣告公司董事。

### 高級管理人員



王學峰先生，43歲，高級經濟師，副總經理兼營運管理總監及營運中心主任。華中農業大學機械工程及經濟學士，曾任職於湖北省地方政府部門。1994年加入新通產公司任人事部經理。王先生現負責本公司收費公路的營運管理，亦為梅觀公司、機荷東段公司董事長以及深長公司副董事長。



范利平先生，41歲，高級工程師，副總經理兼工程管理總監。重慶建築工程學院工學學士，曾任職於交通部第一公路勘察設計院，1994年加入新通產公司，曾任高級工程師、機荷東段總監處合約部經理。本公司成立後任工程部副經理、機荷西段項目管理處施管部經理及項目處副總經理、鹽壩A段項目管理處總經理等職位，現主要負責工程項目的建設管理。

## 董事、監事及高級管理人員



龔濤濤女士，31歲，註冊會計師、註冊資產評估師，公司財務總監。1994年畢業於上海財經大學會計學本科，1999年取得復旦大學工商管理碩士學位。曾任深圳大華會計師事務所審計員、項目經理、部門經理，1999年加入本公司，歷任財務部副經理、審計部經理。龔女士亦擔任廣告公司及工程顧問公司董事。



吳羨先生，46歲，工程師，工程技術總監。西安公路交通大學土木工程學士。吳先生1995年加入新通產公司，曾任副總經理。本公司成立後任副總經理至2003年8月。吳先生現主要負責技術管理、企業信息、培訓等工作。吳先生亦為索道公司董事長。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

## 致深圳高速公路股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立之有限公司)

本審計師已完成審核第83頁至第136頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

### 董事及審計師各自之責任

貴公司董事須負責編製真實兼公平之賬目。在編製該等真實兼公平之賬目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本審計師之責任是根據審核之結果，對該等賬目作出獨立意見，並向股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本審計師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 意見之基礎

本審計師已按照香港會計師公會所頒佈之審計準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合貴公司與貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本審計師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本審計師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本審計師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本審計師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

### 意見

本審計師認為，上述之賬目足以真實兼公平地顯示貴公司與貴集團於2003年12月31日結算時之財務狀況，及貴集團截至該日止年度之盈利及現金流量，並按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，2004年3月5日

## 綜合損益表

截至2003年十二月三十一日止年度

	附註	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元
營業額	3	421,531	524,291
其他收入	3	79,510	66,536
出售資產之收益	4	691,416	—
折舊與攤銷		(82,188)	(100,674)
員工成本	6	(36,646)	(45,950)
道路維修費用		(7,369)	(16,561)
其他業務費用		(57,678)	(50,570)
		<hr/>	<hr/>
經營盈利	5	1,008,576	377,072
財務成本	8	(13,140)	(24,927)
應佔共同控制實體盈利減虧損		59,094	61,873
		<hr/>	<hr/>
除稅前盈利		1,054,530	414,018
稅項	9	(148,641)	(61,085)
		<hr/>	<hr/>
除稅後盈利		905,889	352,933
少數股東權益		(6,517)	(5,869)
		<hr/>	<hr/>
股東應佔盈利	10	899,372	347,064
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
股息	11	414,333	261,684
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
每股盈利	12	人民幣 0.412元	人民幣 0.159元
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 綜合資產負債表

於2003年十二月三十一日

	附註	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
商譽	13	5,614	—
固定資產	14	3,306,899	4,205,215
在建工程	18	39,849	269,146
共同控制實體權益	16	1,319,175	1,240,010
長期應收款	17	372,946	—
		<u>5,044,483</u>	<u>5,714,371</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,131	5,892
應收共同控制實體款項	19	637	1,124
長期應收款之一年內應收款項	17	649,330	—
其他應收款、預付款及按金		13,574	16,179
銀行結餘及現金		1,274,818	962,736
		<u>1,944,490</u>	<u>985,931</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款及預提費用		192,760	145,484
應付稅項		121,291	4,563
一年內到期之長期負債	23	3,082	—
短期銀行貸款—有抵押	24	—	480,000
短期銀行貸款—無抵押	24	40,000	130,000
		<u>357,133</u>	<u>760,047</u>
流動資產淨值		<u>1,587,357</u>	<u>225,884</u>
總資產減流動負債		<u>6,631,840</u>	<u>5,940,255</u>

## 綜合資產負債表

於2003年十二月三十一日

	附註	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元
資金來源：			
股本	20	<b>2,180,700</b>	2,180,700
儲備	21	<b>3,127,484</b>	2,938,740
擬派末期股息	21	<b>414,333</b>	261,684
保留盈餘	21	<b>359,552</b>	64,157
		<hr/>	<hr/>
股東權益		<b>6,082,069</b>	5,445,281
少數股東權益		<b>49,967</b>	50,282
非流動負債			
長期負債	23	<b>102,389</b>	167,626
遞延稅項負債	22	<b>42,943</b>	36,754
遞延收入	25	<b>354,472</b>	240,312
		<hr/>	<hr/>
		<b>6,631,840</b>	5,940,255
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

陳潮

董事

吳亞德

董事

# 資產負債表

於2003年12月31日

	附註	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	14	<b>2,315,064</b>	3,188,397
在建工程	18	<b>39,540</b>	268,692
附屬公司投資	15	<b>873,333</b>	915,509
共同控制實體投資	16	<b>1,294,874</b>	1,243,645
長期應收款	17	<b>372,946</b>	—
		<b>4,895,757</b>	5,616,243
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>5,479</b>	5,609
應收共同控制實體款項	19	<b>2,340</b>	2,360
長期應收款之一年內應收款項	17	<b>649,330</b>	—
其他應收款、預付款及按金		<b>10,610</b>	16,793
銀行結餘及現金		<b>1,241,688</b>	900,817
		<b>1,909,447</b>	925,579
<b>流動負債</b>			
其他應付款及預提費用		<b>185,998</b>	137,239
應付稅項		<b>115,092</b>	1,135
一年內到期之長期負債	23	<b>3,082</b>	—
短期銀行貸款—有抵押	24	—	480,000
短期銀行貸款—無抵押	24	<b>40,000</b>	130,000
		<b>344,172</b>	748,374
流動資產淨值		<b>1,565,275</b>	177,205
總資產減流動負債		<b>6,461,032</b>	5,793,448



## 資產負債表

於2003年12月31日

	附註	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元
資金來源：			
股本	20	<b>2,180,700</b>	2,180,700
儲備	21	<b>3,055,496</b>	2,885,088
擬派末期股息	21	<b>414,333</b>	261,684
保留盈餘	21	<b>347,406</b>	60,615
		<hr/>	<hr/>
股東權益		<b>5,997,935</b>	5,388,087
非流動負債			
長期負債	23	<b>87,095</b>	148,419
遞延稅項負債	22	<b>21,530</b>	16,630
遞延收入	25	<b>354,472</b>	240,312
		<hr/>	<hr/>
		<b>6,461,032</b>	5,793,448
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

陳潮

董事

吳亞德

董事

## 綜合權益變動表

截至2003年12月31日止年度

	附註	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
於1月1日之總權益，原呈列		<b>5,505,253</b>	5,363,392
修訂會計政策之影響	2(j)	<b>(59,972)</b>	(47,105)
於1月1日之總權益，經重列		<b>5,445,281</b>	5,316,287
本年度盈利		<b>899,372</b>	347,064
股息派發	21	<b>(261,684)</b>	(218,070)
其他減少	21	<b>(900)</b>	—
於12月31日之總權益		<b>6,082,069</b>	5,445,281

# 綜合現金流量表

截至2003年十二月三十一日止年度

	附註	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
收取路費收入之現金		<b>445,140</b>	553,925
支付供應商現金		<b>(17,963)</b>	(47,091)
支付僱員的現金		<b>(39,744)</b>	(42,159)
其他現金付款		<b>(53,478)</b>	(68,315)
經營產生之現金流入淨額	26(a)	<b>333,955</b>	396,360
支付利息		<b>(13,812)</b>	(25,962)
支付中國稅項		<b>(36,320)</b>	(36,150)
收到地方政府財政補貼		<b>10,183</b>	—
經營活動之現金流入淨額		<b>294,006</b>	334,248
<b>投資活動</b>			
購置固定資產及增加在建工程		<b>(177,264)</b>	(304,010)
出售重大固定資產所得款項		<b>965,000</b>	—
出售其他固定資產所得款項		<b>463</b>	100
收取利息		<b>28,179</b>	25,938
收購附屬公司，扣除購入之現金	26(d)	<b>(24,318)</b>	—
收購共同控制實體		—	(40,000)
出售共同控制實體權益		—	618
收取投資收益		—	7,862
收取共同控制實體之股息		<b>113,861</b>	52,663
減少／(增加)銀行定期存款		<b>132,000</b>	(140,725)
收回其他投資之款項		—	358,300
借款予共同控制實體		<b>(193,040)</b>	(140,000)
共同控制實體償還借款		<b>54,394</b>	41,526
投資活動之現金流入／(流出)淨額		<b>899,275</b>	(137,728)
融資前之現金流入淨額		<b>1,193,281</b>	196,520

## 綜合現金流量表

截至2003年十二月三十一日止年度

	附註	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
融資活動	26(b)		
新增銀行貸款		<b>366,758</b>	1,255,359
償還銀行貸款		<b>(925,000)</b>	(1,390,000)
新增其他長期墊付款		<b>80,000</b>	30,000
附屬公司少數股東之資本投入		—	900
附屬公司償還少數股東借款		<b>(3,913)</b>	(4,674)
派發股息		<b>(261,684)</b>	(218,070)
派發予附屬公司少數股東之股息		<b>(5,360)</b>	(10,112)
融資活動之現金流出淨額		<b><u>(749,199)</u></b>	<b><u>(336,597)</u></b>
現金及現金等價物之增加／(減少)		<b>444,082</b>	(140,077)
1月1日之現金及現金等價物		<b><u>760,736</u></b>	<b><u>900,813</u></b>
12月31日之現金及現金等價物		<b><u><u>1,204,818</u></u></b>	<b><u><u>760,736</u></u></b>
現金及現金等價物結餘分析：			
銀行結餘及現金		<b>1,274,818</b>	962,736
銀行定期存款		<b>(70,000)</b>	(202,000)
		<b><u><u>1,204,818</u></u></b>	<b><u><u>760,736</u></u></b>

### 1 概述

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)於1996年12月30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 主要會計政策

編製此等賬目所採用之主要會計政策如下：

#### (a) 編製基準

本賬目乃按照香港普遍採納之會計原則及香港會計師公會頒佈之會計準則(「香港會計準則」)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。本賬目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。

本賬目依據歷史成本常規法編製。

於本年度，本集團採納了香港會計師公會頒佈的於2003年1月1日起開始生效的會計實務準則第12號(經修訂)：「所得稅」。

有關本集團採納此經修訂準則引致會計政策之變更的影響載於附註2(j)。

## 2 主要會計政策 (續)

### (b) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其附屬公司截至12月31日止之賬目。附屬公司指本公司能直接或間接控制其董事會之組成、超過半數投票權或持有過半數發行股本或實收資本之公司。

年內購入或售出之附屬公司，其業績由收購生效日起計或計至出售生效日止列入綜合損益表。

所有集團內公司間之重大交易及其結餘已於綜合賬目時抵銷。

出售附屬公司之收益或虧損指出售所得之收入與集團應佔該公司資產淨值之差額，連同之前並未在綜合損益賬內支銷或入賬之任何未攤銷商譽／負商譽，或已在儲備記賬之商譽／負商譽。

少數股東權益是指外界股東在附屬公司之經營業績及淨資產中擁有之權益。

在本公司之資產負債表內，附屬公司投資以成本值扣除減值虧損準備入賬。本公司將附屬公司之業績按已收及應收股息之基準入賬。

### (c) 共同控制實體

共同控制實體指本集團與其他人士以合約協議方式共同進行經濟活動而成立的公司，該活動受雙方共同控制，任何一方均沒有單方面之控制權。

綜合損益賬包括本集團應佔共同控制實體本年度業績，而綜合資產負債表則包括本集團應佔共同控制實體之淨資產值及收購時產生之商譽／負商譽(扣除累計攤銷)。

在本公司之資產負債表內，共同控制實體投資以成本值扣除減值虧損準備入賬。本公司將共同控制實體之業績按已收及應收股息之基準入賬。

## 2 主要會計政策(續)

### (d) 商譽

商譽指收購附屬公司或共同控制實體所支付之購買成本超出於收購日本集團應佔所購淨資產之公允價值之差額。商譽作為資產入賬，並於其估計可用經濟年限或20年兩者之較低者以直線法攤銷。未攤銷之商譽將於出售該附屬公司或共同控制實體時在損益表支銷。

如有跡象顯示出現減值，則商譽之賬面值即予以評估及即時將其撇減至可收回值。

### (e) 固定資產

固定資產以成本值減累計折舊／攤銷及累計減值虧損列賬。

收費公路之折舊及其土地使用權之攤銷乃按單位使用量基準計算撇銷其成本值。因此，折舊與攤銷乃按照在特定期間內之實際交通流量佔本集團獲授權經營該等道路之期限內之預計總交通流量比例作出計算。本集團已制定對各收費公路在經營期限內之預計總交通流量作出定期檢討之政策，如有需要時，本集團將委託專業機構進行獨立之專業交通研究，並就有關交通流量之重大轉變作出適當的調整。

樓宇、建築物及租賃物業裝修之折舊乃每年以直線法將其成本值按照租約或經營有關道路權利之尚餘期限或預期可使用年限(以較短者為準)撇銷。主要之折舊年率為3%至7%。

其他有形固定資產之折舊按其估計可使用年限及其預計殘值以直線法撇銷。主要之折舊年率如下：

#### 設施

交通	10%
電子及其他	20%
汽車	17%

### 2 主要會計政策 (續)

#### (e) 固定資產 (續)

將固定資產重修至其正常運作狀態之主要成本支出均在損益表支銷。固定資產改良及將固定資產重修至其正常運作狀態使整體資產可繼續使用之重大支出所發生的成本均資本化，並按照本集團上述之政策計提折舊。

在每年結算日，內外信息均須研究以評估固定資產是否出現減值。如有跡象顯示資產出現減值，則估計資產之可收回價值，及將減值虧損入賬以將資產減至其可收回價值。此等減值虧損在損益表入賬。

出售固定資產之收益或虧損指出售有關資產所得收入淨額與其賬面值之差額，並於損益表內確認。

#### (f) 在建工程

在建工程指發展收費公路、本集團自用之樓宇及建築物，並按成本列賬，其中成本包括發展費用及其他直接成本，及在建築期間對工程項目借貸而產生的利息費用。已完工程成本則轉入固定資產。

#### (g) 存貨

存貨主要為用於維修及保養高速公路的物料及備件，並按成本值及可變現淨值之較低者入賬。成本指購入時實際發生之成本，按加權平均法計算。可變現淨值按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用計算。



### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 或然負債及或然資產

或然負債指因為過往事件而可能引起之承擔，而其存在只能就本集團控制範圍以外之一宗或多宗不確定未來事件之出現而確認。或然負債亦可能是因為過往事件引致之現有承擔，但由於可能不需要有經濟資源流出，或承擔金額未能可靠衡量而未有記賬。

或然負債不會確認，但會在賬目附註中披露。假若資源流出之可能性改變導致可能出現資源流出，則確認為負債。

或然資產指因為過往事件而可能產生之資產，而其存在只能就本集團控制範圍以外之一宗或多宗不確定事件之出現而確認。

或然資產不會確認，但會於經濟收益有可能流入時在賬目附註中披露。若實質確定有收益流入，則確認為資產。

#### (i) 撥備

當集團因已發生的事件須承擔現有之法律性或推定性的責任，而解除責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下，需確立撥備。當集團預計撥備款可獲償付，例如有保險合約作保障，則將償付款確認為一項獨立資產，惟只能在償付款可實質地確定時確認。

#### (j) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與他們在賬目之賬面值兩者之短暫性差異作全數撥備。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率釐定。

遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之短暫性差異抵銷而確認。

遞延稅項乃就附屬公司及共同控制實體之短暫性差異而撥備，但假若可以控制短暫差異之撥回，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

### 2 主要會計政策 (續)

#### (j) 遞延稅項 (續)

往年度，遞延稅項乃因應就課稅而計算之盈利與賬目所示之盈利二者間之時差，根據預期於可預見將來支付或可收回之負債及資產而按現行稅率計算。採納新修訂之香港會計實務準則第12號構成會計政策之變更並已追溯應用，故比較數字已重列以符合經修訂之政策。

由於收費公路之折舊及土地使用權之攤銷方法在會計與稅基計提基準不一致所產生的短暫差異而未撥備之遞延稅項負債、共同控制實體根據該會計政策的變更而撥備遞延稅項令本集團相應減少之應佔該等共同控制實體盈利以及相應沖回的儲備，該等調整導致2002年12月31日之遞延稅項負債增加人民幣36,754,000元(附註22)，應佔共同控制實體權益減少人民幣24,224,000元，少數股東權益減少人民幣1,006,000元及儲備減少人民幣12,398,000元(儲備的調整是按照中國有關法規的規定而作出)。截至2002年12月31日止年度之盈利及於該日止的權益影響之金額分別減少人民幣12,867,000元及人民幣59,972,000元。2002年及2003年1月1日之期初保留盈餘已分別減少人民幣37,647,000元及人民幣47,574,000元(附註21)。

#### (k) 其他應收款

凡被視為屬呆賬之其他應收款，均提撥準備。在資產負債表內列賬之其他應收款已扣除有關之準備金額。

#### (l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物按成本在資產負債表內列賬。在現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金及銀行通知存款。

#### (m) 外幣換算

以外幣為本位幣之交易，均按交易日之中國人民銀行公佈之匯率折算為人民幣。於結算日以外幣顯示之貨幣性資產與負債則按結算日中國人民銀行公佈之匯率折算為人民幣。由此產生之滙兌盈虧均計入損益賬。

### 2 主要會計政策 (續)

#### (n) 收益確認

經營收費公路之路費收入在扣除營業稅及相關稅項後之淨額於收取時予以確認。

工程建造管理服務收入乃根據代管理建設項目的工程進度按完工百分比法確認。完工比率乃依據已發生之工程成本佔預計總工程成本之百分比而釐定。

利息收入依據銀行存款及其他對外貸款未償還之本金及適用利率按時間比例計算確認。

投資收入及股息收入在收取之權利確定時確認。

政府補貼公路收費之收入於有關補貼預定受益期內按附註2(o)之會計政策確認。

#### (o) 遞延收入－政府補貼

當本公司能夠合理地保證補貼將可收取時，政府補貼先確認為遞延收入。

政府給予本集團指定的收費公路之收費補貼於資產負債表上遞延並於該收費公路獲授權經營年限內予以確認。

年度應計收費補貼按每年基於實際的交通流量所計算的應補貼部分佔本集團獲授權經營該等道路期限的預計總交通流量所計算的應補貼總和之比例計算，並於每年損益表獨立確認為政府補貼收入。

本集團已制定對各收費公路在經營期限內之預計總交通流量作出定期檢討之政策，如有需要時，本集團將委託專業機構進行獨立之專業交通研究，並就有關交通流量之重大轉變作出適當的調整。

### 2 主要會計政策 (續)

#### (p) 僱員福利

##### (i) 僱員應享假期

僱員年假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供服務而產生的年假之估計負債作出撥備。

僱員的病假及產假或陪妻分娩假不作確認，直至僱員正式休假為止。

##### (ii) 獎金計劃

當本集團因為僱員已提供服務而產生現有法律或推定性責任，而責任金額能可靠估算時，則將獎金計劃之預計成本確認為負債入賬。有關模擬股票期權計劃可行使而尚未行使的期權獎金負債乃根據本公司於資產負債表日之股價計提。

##### (iii) 退休金責任

本集團向國家設立的一項界定供款退休計劃供款，所有員工均可參與。本集團與員工之供款按員工基本薪金之某個百分比計算。於損益表中列支之退休金指本集團應向該計劃支付之供款額。

退休計劃之資產與本集團之資產分開持有，由獨立管理基金管理。本集團之職工退休福利詳情列示於附註6(c)。

#### (q) 借貸成本

凡直接與購置、興建或建造某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途)有關之借貸成本，均資本化為該資產之部分成本。

所有其他借貸成本均於發生之年度在損益表中列支。

3 營業額及收入

年內確認的收入如下：

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
營業額		
來自收費公路的收入	<b>444,653</b>	553,048
減：收入相關稅項 (a)	<b>(23,122)</b>	(28,757)
	<b>421,531</b>	524,291
其他收入		
銀行存款利息收入	<b>9,616</b>	12,312
長期借款利息收入	<b>18,563</b>	13,010
工程建造管理服務收入	—	2,413
政府補貼收入(附註25)	<b>35,840</b>	32,982
地方政府財政補貼 (b)	<b>10,183</b>	—
其他	<b>5,308</b>	5,819
	<b>79,510</b>	66,536
總收入	<b>501,041</b>	590,827

(a) 收入相關稅項包括下列各項：

- 按收費公路收入之5%繳付營業稅
- 按營業稅額的1%繳付城市維護建設稅
- 按營業稅額的3%繳付教育費附加

(b) 此乃深圳市政府因取消本集團稅收優惠而給予的財政補貼。根據深圳市財政局於2003年10月28日發出之深財函[2003]784號文件，深圳市財政局給予本集團之政府財政優惠補貼共人民幣10,183,000元。

(c) 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，故沒有提供分部資料。

### 4 出售資產之收益

(a) 根據本公司與深圳市政府的授權代表－深圳市交通局於2003年3月18日簽訂的產權轉讓協議（「轉讓協議」），本公司以人民幣19.3億元的代價將本公司擁有的107國道深圳段及205國道深圳段全部產權轉讓予深圳市交通局。深圳市交通局已於2003年3月19日正式接管了上述兩段公路。

(b) 本次資產轉讓的代價將全部以人民幣現金支付，並按照以下安排進行：

(1) 於轉讓協議簽訂之日起10日內支付代價的25%，即第一期款項人民幣4.825億元；

(2) 於2003年12月31日之前支付代價的25%，即第二期款項人民幣4.825億元；

(3) 於2004年12月31日之前支付代價的30%，即第三期款項人民幣5.79億元；

(4) 於2005年12月31日之前付清全部代價餘額，即最後一期款項人民幣3.86億元。

截至2003年12月31日，本公司已根據上述安排收到第一期及第二期資產轉讓款合共人民幣9.65億元。

4 出售資產之收益(續)

(c) 是次資產轉讓所產生的收益計算如下：

		人民幣千元
協議總代價		1,930,000
資產轉讓額外補貼	(i)	106,109
分期收款部分折現利息	(ii)	<u>(48,833)</u>
		1,987,276
資產轉讓之印花稅		(965)
轉讓資產的賬面值		<u>(1,294,895)</u>
出售資產之收益		<u><u>691,416</u></u>

(i) 本公司為本次資產轉讓交易支付了印花稅人民幣965,000元，並應繳納所得稅人民幣105,144,000元(參閱附註9)，相關已付／應付稅金合共為人民幣106,109,000元。根據轉讓協議，深圳市交通局考慮到本次轉讓對本公司主營業務的影響，將於2004年按照本公司為本次交易實際向當地稅務機關繳交的稅金給予本公司相等金額的額外補償(「資產轉讓額外補貼」)。此應收補貼已在本年度入賬。

(ii) 由於本次資產轉讓的部分代價及資產轉讓額外補貼將於2003年之後年度分期收取，本公司已參照中國境內類似信用等級的公司發行的同期債券利率(年利率3.5%)作折現率計算該等未來應收價款之折現值入賬。

## 賬目附註

### 4 出售資產之收益(續)

(d) 本次資產轉讓的淨收益總額已經／將要按照以下分期計入本公司賬目：

	人民幣千元
2003年：	
出售資產之收益	691,416
出售資產之所得稅撥備	(105,144)
	586,272
出售資產之淨收益	586,272
2004年：	
分期收款折現利息	35,779
2005年：	
分期收款折現利息	13,054
	635,105
合共	635,105

### 5 經營盈利

經營盈利已計入及扣除下列項目：

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
<b>計入</b>		
淨滙兌收益	286	—
<b>扣除</b>		
其他投資之已變現虧損	—	3,475
國際審計師酬金	1,145	1,220
法定審計師酬金	980	724
淨滙兌損失	—	297
出售其他固定資產之虧損	69	39
呆壞賬撥備		
— 其他應收款	—	131
— 借予共同控制實體之貸款(附註16(e))	28,311	14,519
商譽之攤銷	153	—



6 員工成本

員工成本(包括董事酬金)有下列項目：

		2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
工資及薪金		25,267	30,244
獎金－模擬股票期權計劃	(a)	4,284	4,870
退休金－界定供款計劃	(c)	2,415	2,147
其他員工福利		4,680	8,689
		<u>36,646</u>	<u>45,950</u>

(a) 本公司於2001年3月6日召開之股東周年大會，通過了一項模擬股票期權計劃(「期權計劃」)。期權計劃的模擬期權(「期權」)共60,471,000股。期權乃授予董事及主要管理人員，並可於授出後一年起直至各自到期日內行使。根據期權計劃，被授予模擬股票期權之員工將按照行使其模擬期權時本公司的股票市值高於按該計劃規定計算的行使期權價格之差額，及行使之期權數量以現金方式從本公司獲得有關利益。員工從行使該期權所獲得的金額於當年的損益表中以員工成本列支。

(i) 有關期權數量於本年度之變化列示如下：

		董事	管理人員	合計
於本年度可行使的期權數量	(ii)	1,498,538	3,477,300	4,975,838
於本年度已提出行使權 的期權數量		<u>(1,498,538)</u>	<u>(3,477,300)</u>	<u>(4,975,838)</u>
於本年末尚未提出行使權 的期權數量		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

6 員工成本(續)

(ii) 對此等可行使之期權已支付及應支付的獎金共人民幣4,284,000元，於本年度以員工成本列支。當中，本公司董事及管理人員於本年度已提出行使權的期權獎金分別為人民幣1,617,000元及人民幣2,667,000元。

於2003年10月30日召開之臨時股東大會，批准對原模擬股票期權計劃進行修訂，將模擬股票期權由個人持有改為由經理層和管理人員集中持有，並對行權時間和行權價格作出相應的變更。變更後的模擬股票期權行權所得作為特別獎勵基金，由本公司按總經理及人力資源及提名委員會的方案再分配給經理層和管理人員。未在本公司擔任管理職務的董事已簽署聲明，放棄行使所持有的於2003年12月31日尚未行使之模擬股票期權。

(b) 於2003年12月31日，尚未行使之模擬股票期權詳情如下：

尚未行使之期權數目	本年度撥備金額 (人民幣)	可行使日
2,750,700	—	2004年3月16日
2,750,700	—	2005年3月16日
<u>5,501,400</u>	<u>—</u>	

(c) 本集團已參與一項由深圳市社會福利管理局統籌之深圳市職工退休福利計劃。根據有關規定，集團需每月分別按全職員工及臨時員工每月工資之12%及7% (2002年：12%及7%) 供款，該管理局將負責發放退休金予本集團退休之員工，而本集團沒有其他付款責任。截至2003年12月31日止年度對有關該計劃之供款為人民幣2,415,000元 (2002年：人民幣2,147,000元)。

7 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事之酬金

給予董事之酬金總額如下：

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
作為董事		
— 執行	—	—
— 非執行		
— 酬金	872	477
— 津貼	82	116
— 模擬股票期權計劃獎金	690	129
管理酬金		
— 基本薪金及津貼	696	723
— 花紅	319	250
— 退休金計劃供款	29	18
— 模擬股票期權計劃獎金	927	89
	<u>3,615</u>	<u>1,802</u>

根據於2001年3月6日召開之股東周年大會通過的模擬股票期權計劃，於本年度董事可行使的期權共1,498,538股，已全部行使。有關已行使的期權獎金共人民幣1,617,000元。有關可行使及已行使期權之詳情請參閱附註6(a)。

於2003年及2002年12月31日止年度，沒有董事放棄酬金。

於2003年及2002年12月31日止年度，本集團並無向董事支付酬金作為促使其加入或在加入本集團時之獎金或作為失去職位之賠償。

7 董事及高級管理人員酬金(續)

(b) 五位最高薪人士

本年度本集團內五名最高薪酬人士包括三名(2002年：二名)董事，其酬金已載於上文分析。其餘兩名(2002年：三名)最高薪人士之酬金分析如下：

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
基本薪金及津貼	592	828
花紅	285	255
退休金計劃供款	32	30
模擬股票期權計劃獎金	286	108
	<u>1,195</u>	<u>1,221</u>

於2003年及2002年12月31日止年度，所有董事及高級管理人員酬金均屬人民幣0元至1,060,000元(港幣1,000,000元)的組別。

8 財務成本

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款之利息	13,812	25,962
減：在建工程之資本化利息	(672)	(1,035)
	<u>13,140</u>	<u>24,927</u>

從一般借貸得來並用於在建工程之資金所用之資本化利率介乎每年1.8%至7.17%(2002年：1.8%至7.17%)。

9 稅項

計入綜合損益表的稅項金額包括：

	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元
當期稅項		
— 中國企業所得稅	47,904	40,679
— 出售資產所得稅撥備(附註4)	105,144	—
遞延稅項(附註22)	6,189	8,025
	<u>159,237</u>	<u>48,704</u>
應佔共同控制實體所得稅	(10,596)	12,381
	<u>148,641</u>	<u>61,085</u>

107

本集團對除稅前盈利計提之稅項與假若採用本公司所在地區之適用稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
除稅前盈利	<u>1,054,530</u>	<u>414,018</u>
按稅率15%(2002年:15%)計算之稅項	158,180	62,103
其他地區不同稅率之影響	(12,487)	1,525
無須課稅之收入	(23,100)	(12,074)
不可扣稅之支出	20,433	3,382
未確認之稅損	6,457	6,149
應佔共同控制實體免稅優惠	(842)	—
稅項支出	<u>148,641</u>	<u>61,085</u>

### 9 稅項(續)

(a) 於2003年，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%。

(b) 根據有關稅務部門的批准，本公司之兩家共同控制實體－深圳市清龍高速公路有限公司(「清龍公司」)及湖北雲港交通發展有限公司(「雲港公司」)可獲首兩個獲利年度免徵中國企業所得稅及期後連續三年則可獲50%的中國企業所得稅減免。本年度為清龍公司的第一個獲利年度，為雲港公司的第二個獲利年度，故這兩家公司免徵中國企業所得稅。

本公司及其附屬公司與其他共同控制實體已按其應課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。

(c) 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。

### 10 股東應佔盈利

計入本公司賬目之股東應佔盈利為人民幣871,532,000元(2002年(經重列)：(人民幣295,348,000元))。

### 11 股息

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
擬派末期股息，每普通股人民幣0.19元 (2002年：人民幣0.12元)	<b><u>414,333</u></b>	<b><u>261,684</u></b>

於2004年3月5日舉行之會議上，董事宣派末期股息按每普通股人民幣0.19元。此項擬派股息並未於本賬目中列作應付股息，而將於截至2004年12月31日止年度列作保留盈餘之分派。

### 12 每股盈利

每股盈利乃根據本集團之股東應佔盈利人民幣899,372,000元(2002年：人民幣347,064,000元)及年內已發行普通股份2,180,700,000股(2002年：2,180,700,000股)而計算。

由於本公司沒有潛在構成攤薄的股份，故沒有披露全面攤薄的每股盈利。

### 13 商譽

	集團
	人民幣千元
截至2003年12月31日止年度	
年初賬面淨值	—
收購附屬公司(附註26(d))	5,689
攤銷	(75)
	5,614
於2003年12月31日	
成本	5,689
累計攤銷	(75)
	5,614
賬面淨值	5,614

商譽的產生是由於今年收購了一家附屬公司(附註15(c))。

## 賬目附註

### 14 固定資產

#### 集團

	收費公路 人民幣千元	收費公路之 土地使用權 人民幣千元	樓宇、 建築物及 租賃物業裝修 人民幣千元	設施 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本值						
於2003年1月1日	3,628,529	533,569	222,195	179,443	16,146	4,579,882
添置	—	—	—	9,129	1,780	10,909
由在建工程轉入(附註18)	435,743	—	11,197	19,115	—	466,055
重新分類	39,888	(39,888)	—	—	—	—
收費公路出售(附註4)	(1,269,647)	(161,491)	(52,726)	(14,980)	(6,448)	(1,505,292)
其他出售	—	—	—	(196)	(2,347)	(2,543)
<b>於2003年12月31日</b>	<b>2,834,513</b>	<b>332,190</b>	<b>180,666</b>	<b>192,511</b>	<b>9,131</b>	<b>3,549,011</b>
累計折舊						
於2003年1月1日	239,515	38,841	32,924	52,055	11,332	374,667
本年度折舊	45,426	7,744	7,208	19,294	2,516	82,188
收費公路出售(附註4)	(162,723)	(21,452)	(18,492)	(4,092)	(5,973)	(212,732)
其他出售	—	—	—	(152)	(1,859)	(2,011)
<b>於2003年12月31日</b>	<b>122,218</b>	<b>25,133</b>	<b>21,640</b>	<b>67,105</b>	<b>6,016</b>	<b>242,112</b>
賬面淨值						
<b>於2003年12月31日</b>	<b>2,712,295</b>	<b>307,057</b>	<b>159,026</b>	<b>125,406</b>	<b>3,115</b>	<b>3,306,899</b>
於2002年12月31日	3,389,014	494,728	189,271	127,388	4,814	4,205,215



## 賬目附註

### 14 固定資產(續)

#### 公司

	收費公路之		樓宇、	設施	汽車	總額
	收費公路	土地使用權	建築物及 租賃物業裝修			
	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
成本值						
於2003年1月1日	2,830,481	293,986	188,472	135,012	13,629	3,461,580
添置	—	—	—	8,068	1,665	9,733
由在建工程轉入(附註18)	435,743	—	8,514	15,882	—	460,139
重新分類	39,888	(39,888)	—	—	—	—
收費公路出售(附註4)	(1,269,647)	(161,491)	(52,726)	(14,980)	(6,448)	(1,505,292)
其他出售	—	—	—	(196)	(2,347)	(2,543)
<b>於2003年12月31日</b>	<b>2,036,465</b>	<b>92,607</b>	<b>144,260</b>	<b>143,786</b>	<b>6,499</b>	<b>2,423,617</b>
累計折舊						
於2003年1月1日	188,839	23,805	25,021	25,906	9,612	273,183
本年度折舊	25,937	2,338	5,435	14,144	2,259	50,113
收費公路出售(附註4)	(162,723)	(21,452)	(18,492)	(4,092)	(5,973)	(212,732)
其他出售	—	—	—	(152)	(1,859)	(2,011)
<b>於2003年12月31日</b>	<b>52,053</b>	<b>4,691</b>	<b>11,964</b>	<b>35,806</b>	<b>4,039</b>	<b>108,553</b>
賬面淨值						
<b>於2003年12月31日</b>	<b>1,984,412</b>	<b>87,916</b>	<b>132,296</b>	<b>107,980</b>	<b>2,460</b>	<b>2,315,064</b>
於2002年12月31日	2,641,642	270,181	163,451	109,106	4,017	3,188,397

### 14 固定資產(續)

- (a) 本集團所持有之收費道路及有關的土地使用權及樓宇均位於中國境內。
- (b) 如附註4所詳述，本公司於本年度將兩條收費公路－107國道深圳段及205國道深圳段的全部產權轉讓予深圳市交通局。於出售日有關收費公路的固定資產賬面值為人民幣1,292,560,000元，其他相關應收債權為人民幣2,335,000元，合共人民幣1,294,895,000元。

### 15 附屬公司投資

	公司	
	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	<b>750,040</b>	721,050
借予附屬公司之墊付款	<b>123,293</b>	194,459
(d)	<b>873,333</b>	915,509

- (a) 於2003年12月31日，本公司擁有之主要附屬公司列示如下：

名稱	地位	註冊地點及法定 主要業務及經營地點	所佔權益
深圳市梅觀高速公路 有限公司 (「梅觀公司」)	中國 有限責任公司	興建、經營及管理中國 深圳市梅觀高速公路	*95%
深圳市高速廣告公司 (「廣告公司」)	中國 有限責任公司	提供廣告服務	(b) 99.75%

15 附屬公司投資(續)

名稱	地位	註冊地點及法定 主要業務及經營地點	所佔權益
深圳高速工程 顧問有限公司 (「工程顧問公司」)	中國 有限責任公司	項目管理諮詢、工程 諮詢及工程建材 的銷售	*70%
美華實業(香港) 有限公司 (「美華實業」)	香港 有限責任公司	投資雲港公司	*100%

\* 由本公司直接持有之權益

(b) 本公司原持有廣告公司60%之權益，於本年度，本公司額外收購了廣告公司35%的權益，而梅觀公司則收購其餘5%的權益。自此，本公司合共直接及間接持有廣告公司99.75%之權益。

(c) 於2003年10月，本公司出資港幣24,875,000元(折合人民幣26,574,000元)從一第三方公司收購了美華實業100%的權益。美華實業的主要經營業務為投資控股，其主要資產為對其共同控制實體—雲港公司有42%的投資權益。此次收購產生商譽人民幣5,689,000元。

美華實業從收購生效日2003年11月1日起至2003年12月31日止之經營盈利為人民幣202,000元，已計入本集團綜合損益賬。美華實業於2003年12月31日之資產及負債分別為人民幣18,476,000元及人民幣42,000元。

(d) 此乃借予梅觀公司之墊付款人民幣123,293,000元(2002年：人民幣194,459,000元)。此墊付款乃無抵押、免利息，並以梅觀公司經營其公路項目獲取之資金償還。本公司董事認為有關墊付款沒有回收性問題。

## 賬目附註

### 16 共同控制實體權益

		集團		公司	
		2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
非上市投資，原值		—	—	<b>395,060</b>	395,060
投資成本減值撥備	(h)	—	—	<b>(62,650)</b>	(9,060)
		—	—	<b>332,410</b>	386,000
除商譽外之應佔淨資產值		<b>354,998</b>	382,365	—	—
收購共同控制實體所產生之					
商譽減累計攤銷	(b)	<b>10,773</b>	9,060	—	—
商譽減值撥備	(e)	<b>(9,060)</b>	(9,060)	—	—
		<b>356,711</b>	382,365	<b>332,410</b>	386,000
借予共同控制實體之墊付款	(c)	<b>962,464</b>	526,374	<b>962,464</b>	526,374
借予共同控制實體之貸款	(d)	<b>46,464</b>	43,424	<b>46,464</b>	43,424
對貸款之撥備	(e)	<b>(46,464)</b>	(18,153)	<b>(46,464)</b>	(18,153)
共同控制實體權益—直接		<b>1,319,175</b>	934,010	<b>1,294,874</b>	937,645
共同控制實體權益—間接					
長期借款	(g)	—	306,000	—	306,000
合共		<b>1,319,175</b>	1,240,010	<b>1,294,874</b>	1,243,645

16 共同控制實體權益(續)

(a) 於2003年12月31日，本公司擁有之所有共同控制實體列示如下：

名稱	註冊地點及 法定地位	主要業務及經營地點	所佔權益
深圳機荷高速公路 東段有限公司 (「機荷東段公司」)	中國 中外合作企業	興建、經營及管理 深圳市機荷 高速(東段)公路	*55%
長沙市深長快速 幹道有限公司 (「深長公司」)	中國 有限責任公司	興建、經營及管理 長沙繞城公路 (西北段)	*51%
深圳市梧桐嶺 索道有限公司 (「索道公司」)	中國 有限責任公司	興建及管理深圳市 梧桐嶺索道項目	*40%
深圳市清龍高速 公路有限公司 (前稱「深圳龍城星源 實業有限公司」)	中國 中外合作企業	興建、經營及管理 深圳市清龍高速公路	*40%
湖北雲港交通發展 有限公司	中國 中外合作企業	興建、經營及管理 中國湖北雲夢 隔蒲潭大橋	**42%

以上公司的章程均訂明為雙方共同控制，任何一方均沒有單方面之控制權。

\* 由本公司直接持有之權益

\*\* 由本公司全資附屬公司—美華實業持有

### 16 共同控制實體權益(續)

- (b) 本公司於2002年12月收購的共同控制實體—清龍公司因而產生商譽人民幣1,791,000元，本年度已攤銷人民幣78,000元。由於本集團應佔清龍公司於2002年收購後的業績金額並不重大，故其賬目於2003年1月1日才開始按權益法計入本集團賬目。
- (c) 此乃借予機荷東段公司、清龍公司及深長公司之墊付款分別為人民幣401,453,000元(2002年：人民幣416,374,000元)、人民幣264,401,000元(2002年：110,000,000元)及人民幣296,610,000元(2002年：無)。有關墊付款並無抵押、免利息，並以該等共同控制實體經營其公路項目獲取之資金償還。本公司董事認為以上墊付款沒有回收性問題。
- (d) 此乃借予索道公司之貸款。此等貸款以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。
- (e) 由於索道公司未如預定之期限投入營運，本公司已於2001年對收購索道公司產生之商譽人民幣9,060,000元計提了減值撥備，並於2001年度和2002年度對借予索道公司之貸款計提了呆壞賬準備共人民幣18,153,000元。

於2003年12月31日，索道公司的項目因無法獲得有關政府部門的批准繼續其工程建造，仍處於停工狀態。本公司董事考慮以上詳情，決定對投資成本和借予索道公司之貸款計提全額撥備，故分別再對其貸款撥備人民幣28,311,000元及為投資成本撥備人民幣2,000,000元(附註16(h))。

16 共同控制實體權益(續)

(f) 重大共同控制實體之數據

本公司共同控制之機荷東段公司、深長公司及清龍公司，截至2003年12月31日止年度根據香港會計準則編製之財務資料如下：

	機荷東段公司		深長公司(ii)		清龍公司
	經重列(i)		經重列(i)		
	2003年	2002年	2003年	2002年	2003年
	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
損益表					
營業額	<b>173,107</b>	149,056	<b>16,138</b>	12,473	<b>103,998</b>
除稅前盈利／(虧損)	<b>139,810</b>	116,188	<b>(153,671)</b>	(3,983)	<b>30,870</b>
稅項	<b>(20,462)</b>	(17,430)	<b>44,888</b>	(5,480)	<b>(2,609)</b>
除稅後盈利／(虧損)	<b>119,348</b>	98,758	<b>(108,783)</b>	(9,463)	<b>28,261</b>
資產淨值					
固定資產	<b>1,207,197</b>	1,211,521	<b>617,079</b>	781,884	<b>942,796</b>
其他長期資產	—	26	—	—	—
遞延稅項資產	—	—	<b>49,824</b>	—	—
流動資產	<b>53,801</b>	23,758	<b>8,025</b>	14,396	<b>46,969</b>
流動負債	<b>(10,378)</b>	(9,892)	<b>(4,387)</b>	(3,650)	<b>(9,775)</b>
流動資產淨值	<b>43,423</b>	13,866	<b>3,638</b>	10,746	<b>37,194</b>
所有者墊付款	<b>(523,417)</b>	(609,385)	<b>(581,758)</b>	(600,000)	<b>(292,072)</b>
長期借款	—	—	—	—	<b>(558,008)</b>
遞延稅項負債	<b>(28,105)</b>	(24,661)	<b>(25,838)</b>	(20,902)	<b>(6,126)</b>
資產淨值	<b>699,098</b>	591,367	<b>62,945</b>	171,728	<b>123,784</b>

### 16 共同控制實體權益(續)

#### (f) 重大共同控制實體之數據(續)

- (i) 機荷東段公司及深長公司於本年度採用新修訂之香港會計準則第12號，構成會計政策之變更並已追溯應用，故其財務資料之比較數字已重列以符合經修訂之政策。有關詳情請參閱附註2(j)。
- (ii) 深長公司投入營運四年以來，歷年車流量及收益均未達到預期水平，且該公司連續四年為經營虧損。本公司董事於本年度委託一間交通流量專業機構對深長公司未來經營期的車流量進行重新預測，同時，聘請了一間獨立評估機構在重新預測之車流量的基礎上對深長公司的收費公路價值予以評估。深長公司已根據評估結果對其固定資產—收費公路於本年度計提了減值撥備共人民幣150,981,000元，並確認相應遞延稅項資產人民幣49,824,000元。

#### (g) 長期借款

於2002年12月31日之長期借款為給予深長公司之共同控制夥伴—長沙市環路建設開發有限公司(「環路公司」)之長期借款。有關借款之背景及條款如下：

1998年7月22日，本公司與一名中國獨立第三者—環路公司簽訂一項合營協議成立深長公司，用以建造、管理及營運一條位於中國長沙之公路—長沙環路。深長公司的投資總額為人民幣8億元，其中包括註冊資本人民幣2億元，而本公司需出資人民幣1.02億元，佔其註冊資本51%。深長公司的投資總額與註冊資本之間的差額人民幣6億元，全部由環路公司以免息股東墊款(「股東墊款」)借予深長公司。

該項股東墊款部分金額共人民幣306,000,000元(人民幣6億元的51%)乃本公司給予環路公司之借款。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。



16 共同控制實體權益(續)

(g) 長期借款(續)

根據合營協議，此款項將於2007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。然而，於2003年12月23日，本公司與環路公司再簽訂了一項協議，將環路公司截至2007年10月31日預期應付本公司之貸款利息合共人民幣80,702,000元一次性以人民幣66,800,000元支付予本公司，對當中差額人民幣13,902,000元本公司已放棄了向環路公司的追索權利。同時，於2003年12月23日本公司予環路公司的借款本金人民幣306,000,000元亦轉為本公司借予深長公司的免息股東墊款。鑒於深長公司的收費公路本年度需計提減值撥備，本公司董事認為上述提前收回的利息在扣除相關需繳納之稅金後，應沖減綜合損益表中本公司應佔深長公司的減值撥備，以更真實反映該項投資及交易對本公司的財務影響。

(h) 投資成本減值撥備

		公司	
		2003年	2002年
		人民幣千元	人民幣千元
1月1日	16(e)	9,060	9,060
對索道公司增加之減值撥備	16(e)	2,000	—
對深長公司之減值撥備	(i)	51,590	—
12月31日		<u>62,650</u>	<u>9,060</u>

- (i) 如上述附註16(f)(ii)所述，深長公司對其收費公路於本年度計提了減值準備，並確認了相應的遞延稅項。本集團賬目對有關之會計處理已於上述附註16(g)闡述。而於本公司之賬目上，對深長公司之投資成本計提了投資成本減值撥備共人民幣51,590,000元。

## 賬目附註

### 17 長期應收款

此款項乃根據本公司與深圳市交通局於2003年3月18日簽訂之產權轉讓協議，將於2004年和2005年收回之資產轉讓款合共人民幣919,755,000元及將於2004年收回之資產轉讓額外補貼人民幣102,521,000元。詳情分析如下：

		協議價 人民幣千元	折現利息 人民幣千元	折現後淨額 人民幣千元
資產轉讓款	附註4(b)			
2004年收到之款項		579,000	(32,191)	546,809
2005年收到之款項		386,000	(13,054)	372,946
		<u>965,000</u>	<u>(45,245)</u>	<u>919,755</u>
2004年收到之資產轉讓額外補貼	附註4(c)(i)	106,109	(3,588)	102,521
		<u>1,071,109</u>	<u>(48,833)</u>	<u>1,022,276</u>
一年內到期之長期應收款		<u>685,109</u>	<u>(35,779)</u>	<u>649,330</u>
長期應收款		<u><u>386,000</u></u>	<u><u>(13,054)</u></u>	<u><u>372,946</u></u>

## 18 在建工程

	集團		公司	
	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
1月1日結餘	269,146	64,175	268,692	64,066
增加	236,758	229,819	230,987	228,268
轉入固定資產(附註14)	(466,055)	(24,848)	(460,139)	(23,642)
12月31日結餘	<u>39,849</u>	<u>269,146</u>	<u>39,540</u>	<u>268,692</u>

在建工程主要包括於2003年12月31日尚未完成的收費公路建築開支。

## 19 應收共同控制實體款項－集團與公司

此款項主要為與一家共同控制實體－機荷東段公司相互代收對方之路費收入而產生的淨應收款。此款項乃無抵押、免息及需每月償還。

於本年度，本集團為該共同控制實體代收之路費合共為人民幣72,295,000元(2002年：人民幣61,594,000元)，而該共同控制實體代本集團收取之路費合共為人民幣79,256,000元(2002年：人民幣63,094,000元)，代收之路費乃按實收款項每月償還予對方，並不收取任何手續費。

121

## 20 股本

	已註冊、發行及繳足之股本				
	國有股 人民幣千元	法人股 人民幣千元	中國境內上市 人民幣普通股 (「A股」) 人民幣千元	香港上市 外資股 (「H股」) 人民幣千元	總計 人民幣千元
2003年及 2002年 12月31日	<u>654,780</u>	<u>613,420</u>	<u>165,000</u>	<u>747,500</u>	<u>2,180,700</u>

根據本公司章程，所有股份面值均為人民幣1元，並為註冊普通股股份，享有同等股東權利。

## 賬目附註

### 21 儲備

集團	法定盈餘		任意盈餘		總額	保留盈餘
	股票溢價	公積金	法定公益金	公積金		
	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
2003年1月1日						
結餘，原呈列	2,060,909	227,303	209,535	453,391	2,951,138	373,415
採納香港會計實務準則 第12號(經修訂) 之影響(附註2(j))	—	(6,311)	(6,087)	—	(12,398)	(47,574)
2003年1月1日						
結餘，經重列	2,060,909	220,992	203,448	453,391	2,938,740	325,841
本年度盈利	—	—	—	—	—	899,372
轉撥基金	—	98,028	91,616	—	189,644	(189,644)
2002年已派						
末期股息	—	—	—	—	—	(261,684)
其他減少	(900)	—	—	—	(900)	—
2003年						
12月31日結餘	<b>2,060,009</b>	<b>319,020</b>	<b>295,064</b>	<b>453,391</b>	<b>3,127,484</b>	<b>773,885</b>
組成如下：						
2003年擬派						
末期股息						414,333
其他						359,552
2003年						
12月31日 之保留盈餘						<b>773,885</b>
本公司及附屬公司	2,060,009	319,020	295,064	453,391	3,127,484	755,659
共同控制實體	—	—	—	—	—	18,226
2003年						
12月31日結餘	<b>2,060,009</b>	<b>319,020</b>	<b>295,064</b>	<b>453,391</b>	<b>3,127,484</b>	<b>773,885</b>

## 賬目附註

### 21 儲備(續)

集團	法定盈餘		任意盈餘		總額	保留盈餘
	股票溢價	公積金	法定公益金	公積金		
	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
2002年1月1日						
結餘，原呈列	2,060,909	156,574	156,574	453,391	2,827,448	355,244
採納香港會計實務準則 第12號(經修訂) 之影響(附註2(j))	—	(4,814)	(4,644)	—	(9,458)	(37,647)
2002年1月1日						
結餘，經重列	2,060,909	151,760	151,930	453,391	2,817,990	317,597
本年度盈利，經重列	—	—	—	—	—	347,064
轉撥基金，經重列	—	69,232	51,518	—	120,750	(120,750)
2001年已派 末期股息	—	—	—	—	—	(218,070)
<b>2002年</b>						
<b>12月31日結餘</b>	<b>2,060,909</b>	<b>220,992</b>	<b>203,448</b>	<b>453,391</b>	<b>2,938,740</b>	<b>325,841</b>
組成如下：						
2002年擬派 末期股息						261,684
其他						64,157
<b>2002年</b>						
<b>12月31日</b> <b>之保留盈餘</b>						<b>325,841</b>
本公司及附屬公司	2,060,909	220,992	203,448	453,391	2,938,740	313,008
共同控制實體	—	—	—	—	—	12,833
<b>2002年</b>						
<b>12月31日結餘</b>	<b>2,060,909</b>	<b>220,992</b>	<b>203,448</b>	<b>453,391</b>	<b>2,938,740</b>	<b>325,841</b>

## 賬目附註

### 21 儲備 (續)

公司	法定盈餘		任意盈餘		總額	保留盈餘
	股票溢價	公積金	法定公益金	公積金		
	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
2003年1月1日，						
原呈列	2,060,009	191,709	191,709	453,391	2,896,818	327,199
採納香港會計實務準則 第12號(經修訂) 之影響(附註2(j))	—	(5,865)	(5,865)	—	(11,730)	(4,900)
2003年1月1日，						
經重列	2,060,009	185,844	185,844	453,391	2,885,088	322,299
本年度盈利	—	—	—	—	—	871,532
轉撥基金	—	85,204	85,204	—	170,408	(170,408)
2002年已派 末期股息	—	—	—	—	—	(261,684)
<b>2003年</b>						
<b>12月31日結餘</b>	<b>2,060,009</b>	<b>271,048</b>	<b>271,048</b>	<b>453,391</b>	<b>3,055,496</b>	<b>761,739</b>
組成如下：						
2003年擬派 末期股息						414,333
其他						347,406
<b>2003年</b>						
<b>12月31日</b>						
<b>之保留盈餘</b>						<b>761,739</b>

## 賬目附註

### 21 儲備(續)

公司	法定盈餘		任意盈餘		總額	保留盈餘
	股票溢價	公積金	法定公益金	公積金		
	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
2002年1月1日，						
原呈列	2,060,009	156,574	156,574	453,391	2,826,548	313,711
採納香港會計實務準則						
第12號(經修訂)						
之影響(附註2(j))	—	(4,475)	(4,475)	—	(8,950)	(1,200)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
2002年1月1日，						
經重列	2,060,009	152,099	152,099	453,391	2,817,598	312,511
本年度盈利，經重列	—	—	—	—	—	295,348
轉撥基金，經重列	—	33,745	33,745	—	67,490	(67,490)
2001年已派						
末期股息	—	—	—	—	—	(218,070)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>2002年</b>						
<b>12月31日結餘</b>	<b>2,060,009</b>	<b>185,844</b>	<b>185,844</b>	<b>453,391</b>	<b>2,885,088</b>	<b>322,299</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
組成如下：						
2002年擬派						
末期股息						261,684
其他						60,615
						<u>          </u>
<b>2002年</b>						
<b>12月31日</b>						
<b>之保留盈餘</b>						<b>322,299</b>
						<u>          </u>

### 21 儲備(續)

(a) 按中國之有關法規及本公司章程，除稅後盈利須按下列順序分配

- (i) 彌補虧損；
- (ii) 10%轉入法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金之金額達到股本之50%，可以不再提取該項公積金；
- (iii) 10%轉入法定公益金；
- (iv) 由股東在股東周年大會中通過，轉入任意盈餘公積金；
- (v) 派發股利予股東。

轉入法定盈餘公積金及法定公益金之金額將以按中國會計準則編製的賬目之稅後盈利為計算基礎。

(b) **股票溢價**

股票溢價主要是指本公司發行股份的溢價減去有關發行費用。根據中國有關法規，股票溢價只可用作增加股本。

(c) **法定盈餘公積金及任意盈餘公積金**

根據中國有關法規，法定盈餘公積金及任意盈餘公積金可用作彌補虧損或增加股本。

(d) **法定公益金**

根據中國有關法規，法定公益金只可用作員工福利設施之資本性支出。除公司清盤外，法定公益金不可用以派發給股東。



21 儲備(續)

(e) 可分派予股東之盈利

根據中國有關法規及本公司之公司章程，可分派予股東之盈利應按照中國會計準則與經香港會計準則調整後之累計可分派盈利兩者中較低者為計算標準。於2003年12月31日之中國法定賬目，於扣除本年度宣告之末期股息人民幣414,333,000元後本公司可分派予股東之盈利為人民幣229,881,000元(2002年(經重列)：累計虧損人民幣18,179,000元)。

22 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就短暫性差異按主要稅15%(2002年：15%)作全數撥備。

遞延稅項負債之變動如下：

	集團		公司	
	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
1月1日	<b>36,754</b>	28,729	<b>16,630</b>	10,150
在損益賬記賬(附註9)	<b>6,189</b>	8,025	<b>4,900</b>	6,480
12月31日	<b>42,943</b>	36,754	<b>21,530</b>	16,630

22 遞延稅項(續)

年內遞延稅項資產及負債之變動(與同一徵收地區之結餘抵銷前)如下：

遞延稅項資產

	集團		公司	
	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
1月1日	—	—	—	—
在損益賬記賬	<b>(1,878)</b>	—	<b>(1,878)</b>	—
12月31日	<b>(1,878)</b>	—	<b>(1,878)</b>	—

此為對索道公司投資之減值撥備(扣除本公司對索道公司銀行貸款提供擔保部分之撥備)確認之遞延稅項資產。

遞延稅項負債

	集團		公司	
	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
1月1日	<b>36,754</b>	28,729	<b>16,630</b>	10,150
在損益賬記賬	<b>8,067</b>	8,025	<b>6,778</b>	6,480
12月31日	<b>44,821</b>	36,754	<b>23,408</b>	16,630

本集團及本公司之遞延所得稅負債人民幣44,821,000元(2002年：人民幣36,754,000元)及人民幣23,408,000元(2002年：人民幣16,630,000元)為對收費公路之折舊及土地使用權之攤銷方法在會計與稅基計提基準不一致所產生的短暫性差異所撥備之遞延稅項。

## 賬目附註

### 22 遞延稅項(續)

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列賬：

	集團		公司	
	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	經重列 2002年 人民幣千元
遞延稅項資產	<b>(1,878)</b>	—	<b>(1,878)</b>	—
遞延稅項負債	<b>44,821</b>	36,754	<b>23,408</b>	16,630
	<b>42,943</b>	36,754	<b>21,530</b>	16,630

### 23 長期負債

129

	集團		公司	
	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
其他貸款－有抵押(附註(a))	<b>36,177</b>	24,419	<b>36,177</b>	24,419
其他長期墊付款(附註(b))	<b>54,000</b>	124,000	<b>54,000</b>	124,000
附屬公司少數股東墊付款 (附註(c))	<b>15,294</b>	19,207	—	—
	<b>105,471</b>	167,626	<b>90,177</b>	148,419
一年內到期之其他貸款 (附註(a))	<b>(3,082)</b>	—	<b>(3,082)</b>	—
	<b>102,389</b>	167,626	<b>87,095</b>	148,419

### 23 長期負債(續)

- (a) 其他貸款為通過中國建設銀行轉借之西班牙政府貸款共4,370,897美元。該貸款分兩部分，一部分共2,136,697美元之利息為年利率1.8%，另一部分共2,234,200美元之利息為年利率7.17%。有關貸款須由2004年2月2日起至2011年8月1日分期償還。此貸款由本公司之主要股東—新通產實業開發(深圳)有限公司提供擔保。
- (b) 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，該等長期墊付款毋須於五年內償還。
- (c) 此乃由梅觀公司少數股東借予該公司之墊付款。此墊付款乃無抵押、免利息，並以梅觀公司經營其公路項目獲得之資金償還。

### 24 貸款

於2003年12月31日，本集團之銀行貸款及其他貸款之還款期如下：

	銀行貸款		其他貸款、其他長期墊付款及少數股東墊付款	
	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
1年內	40,000	610,000	3,082	—
第2年至第5年	—	—	19,401	19,401
5年以上	—	—	82,988	148,225
合計	<b>40,000</b>	610,000	<b>105,471</b>	167,626

截至2003年12月31日，本集團可使用之銀行貸款額度為人民幣4,090,000,000元(2002年：人民幣3,000,000,000元)，其中本集團已動用銀行貸款額度為人民幣40,000,000元(2002年：人民幣610,000,000元)。

25 遞延收入

		集團與公司	
		2003年	2002年
		人民幣千元	人民幣千元
1月1日結餘	(a)	<b>240,312</b>	273,294
由其他長期墊付款轉入	(b)	<b>150,000</b>	—
本年度應計政府補貼收入轉出		<b>(35,840)</b>	(32,982)
12月31日結餘		<b>354,472</b>	240,312

(a) 遞延收入是指有關政府部門給予本公司鹽壩收費公路A、B段因按深圳市政府整體規劃要求提前興建引致交通流量不足而補貼之收入。根據深圳市政府於2001年11月21日發出之深計投資[2001]764號文件，深圳市政府批准本公司毋須償還有關政府部門於往年度提供的長期墊付款合共人民幣300,000,000元，有關款項作為向本公司提供該公路的路費收入補貼並確認為遞延收入，該等補貼收入於該收費公路獲授權經營年限內按本集團之會計政策（請參閱附註2(n)）每年於損益表內予以確認。

(b) 本年度，本公司鹽壩收費公路B段已建成完工並投入營運，根據深圳市政府於2001年11月21日發出之深計投資[2001]764號文件，深圳市政府批准本公司毋須償還有關政府部門於往年度提供的長期墊付款合共人民幣150,000,000元，有關款項作為向本公司提供該公路的路費收入補貼並確認為遞延收入，該等補貼收入於該收費公路獲授權經營年限內按本集團之會計政策（請參閱附註2(n)）每年於損益表內予以確認。

26 綜合現金流量表附註

(a) 經營盈利與經營活動之現金流入淨額的調節

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
經營盈利	1,008,576	377,072
折舊與攤銷	82,188	100,674
商譽之攤銷	153	—
其他應收款項呆壞賬撥備	—	131
借予共同控制實體貸款呆壞賬撥備	28,311	14,519
出售重大固定資產收益	(691,416)	—
出售其他固定資產虧損	69	39
存貨增加	(239)	(77)
其他應收款、預付款及按金增加	(2,950)	(5,646)
應收共同控制實體款項減少	487	—
應付共同控制實體款項減少	—	(3,088)
其他應付款及預提費用減少	(17,022)	(32,435)
銀行存款之利息收入	(9,616)	(12,312)
長期借款之利息收入	(18,563)	(13,010)
其他投資之投資虧損	—	3,475
政府補貼收入	(35,840)	(32,982)
地方政府財政補貼	(10,183)	—
	<u>333,955</u>	<u>396,360</u>
經營產生之現金流入淨額	<u>333,955</u>	<u>396,360</u>

26 綜合現金流量表附註(續)

(b) 年內融資變動分析

	股本及股票溢價		少數股東權益		銀行貸款及其他長期負債	
	2003年	2002年	2003年	2002年	2003年	2002年
	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
1月1日結餘	4,241,609	4,241,609	50,282	48,414	777,626	886,941
附屬公司少數股東						
資本投入	—	—	—	900	—	—
少數股東應佔盈利	—	—	6,517	5,869	—	—
支付/應付附屬公司少數						
股東股息	—	—	(5,360)	(4,901)	—	—
新增銀行貸款	—	—	—	—	366,758	1,255,359
新增其他墊付款	—	—	—	—	80,000	30,000
償還附屬公司少數股東						
墊付款	—	—	—	—	(3,913)	(4,674)
償還銀行貸款	—	—	—	—	(925,000)	(1,390,000)
由其他長期墊付款轉入						
遞延收入	—	—	—	—	(150,000)	—
其他	(900)	—	(1,472)	—	—	—
12月31日結餘	4,240,709	4,241,609	49,967	50,282	145,471	777,626

(c) 不涉及現金之重大交易

如附註16(g)所詳述，本公司於本年度將對環路公司之長期借款人民幣306,000,000元轉為本公司借予深長公司之股東墊付款。

## 賬目附註

### 26 綜合現金流量表附註(續)

#### (d) 收購附屬公司(附註15(c))

	2003年 人民幣千元
購入之淨資產	
共同控制實體權益	18,595
其他應收款	117
銀行結餘及現金	2,256
其他應付款及預提費用	(83)
	<u>20,885</u>
商譽	5,689
	<u>26,574</u>
支付方式－現金	<u>26,574</u>

年內收購之附屬公司－美華實業對經營活動支付現金人民幣20,000元，並無投資活動及融資活動發生，也未繳納稅項。

收購附屬公司產生之現金流出淨額分析：

	2003年 人民幣千元
現金代價	26,574
購入之銀行結餘及現金	(2,256)
	<u>24,318</u>



### 27 承擔

於2003年12月31日，本集團及本公司有下列高速公路建造及投資之承擔：

	2003年 人民幣千元	2002年 人民幣千元
資本承擔		
— 已簽約但未撥備	<b>328,000</b>	252,630
— 董事會已批准但未簽約	<b>1,197,000</b>	496,000
	<b>1,525,000</b>	748,630
投資承擔		
— 董事會已批准但未簽約	<b>611,000</b>	—
	<b>2,136,000</b>	748,630
	<b>2,136,000</b>	748,630

於2003年12月31日，本公司之共同控制實體並無任何重大資本或投資承擔。

### 28 有關連人士交易

除本賬目附註所載外，本集團於本年度內並無與有關連人士進行任何其他重大交易。

### 29 結算日期後事項

- (a) 於2004年2月11日，本公司與深圳市政府的授權代表—深圳市交通局簽訂了關於深圳市南坪快速公路(一期工程)項目(「該項目」)工程建設委託管理合同(「項目管理合同」)。根據項目管理合同，本公司被委任為該項目的工程項目管理人。該項目的預算工程建設投資約為人民幣22.68億元。受深圳市交通局委託，本公司將代表深圳市交通局直接與負責該項目的施工單位簽訂合同。項目建設資金由深圳市政府財政撥款。而本公司享有的管理費用將取決於該項目實際工程費用與預算工程費用之間的節餘。
- (b) 於2004年3月5日，本公司與廣東省高速公路有限公司(「廣東高速公路公司」)—本公司的發起人兼股東廣東省路橋建設發展有限公司的同集團附屬公司訂立一份協議。本公司同意向廣東高速公路公司收購廣東陽茂高速公路有限公司的25%股權，涉及代價為人民幣271,680,000元。本公司已支付按金人民幣1,000,000元予廣東高速公路公司。餘額人民幣270,680,000元將於該份協議生效後五個工作天內支付予廣東高速公路。有關協議需取得本公司股東大會批准後才生效。

### 30 賬目通過

本年度賬目已於2004年3月5日由董事會通過。

## 補充資料（未經審計）

截至2003年十二月三十一日止年度

### 賬目調整

本集團已按照中國會計準則編製一份截至2003年12月31日止年度之合併賬目。根據中國與香港會計準則編制的賬目之主要差異摘錄如下：

	股東應佔盈利 截至2003年 12月31日 止年度 人民幣千元	淨資產 於2003年 12月31日 人民幣千元
按中國會計準則計算	852,037	5,952,866
香港會計準則調整：		
土地使用權之攤銷	(3,979)	65,356
固定資產之折舊	2,447	16,368
資產轉讓額外補貼	106,109	106,109
分期收到之資產轉讓款及資產轉讓額 外補貼折現利息之調整	(48,833)	(48,833)
遞延稅項	(8,475)	(9,797)
其他	66	—
調整總額	47,335	129,203
按香港會計準則調整後重列	<u>899,372</u>	<u>6,082,069</u>

## 2003 年度股東年會通告

茲通告深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)謹定於2004年4月23日(星期五)上午10:00在深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓本公司會議室召開本公司2003年度股東年會，並將處理以下事項：

- 1 審議及批准2003年度董事會報告；
- 2 審議及批准2003年度監事會報告；
- 3 審議及批准2003年度經審計財務報告；
- 4 審議及批准2003年利潤分配方案(包括宣派末期股息)；
- 5 審議及批准2004年度財務預算方案；
- 6 審議及批准2004年度董事、監事酬金方案；
- 7 審議及批准續聘羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)為本公司國際審計師及聘請普華永道中天會計師事務所為本公司法定審計師，並授權本公司董事會釐定其酬金；
- 8 審議及批准以特別決議案方式通過公司章程中有關條款的修改的議案：

將本公司章程修改，採用以下條文取代本公司章程第12、66(2)、81、92、95條和第105條，並授權董事會向中國有關政府機關提交本公司經修訂的公司章程備案：

第12條 公司的經營範圍包括：投資、建設及經營管理公路和道路；經營進出口業務(憑資格證書經營)。

第66條(二) 公司的股東，若是按香港證券及期貨條例(香港法例第571章)(Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong))定義的認可的結算公司，或公司股份上市地管轄法律認可的結算公司(「結算公司」)，可授權一名或多名人士擔任其代表出席公司的任何股東會或公司任何類別股東的股東會，但倘若獲授權人多於一位，則授權書必須訂明與該名人士獲授權有關的股份類別及數目。經此獲授權的人士將有權代表結算公司(或其代理人)行使權力，正如結算公司(或其代理人)是公司個別的股東一樣。

第81條 股東大會審議有關關聯交易事項時，有利害關係的股東不應當參與投票表決，其所代表的有表決權的股份數不計入有效表決總數；股東大會決議的公告應當充分披露非關聯股東的表決情況。如有特殊情況關聯股東無法回避時，公司在徵得有關部門同意後，可以按照正常程序進行表決，並在股東大會決議公告中作出詳細說明。

除涉及公司商業秘密不能在股東大會上公開外，董事會和監事會應當對股東的質詢和建議作出答覆或說明。

凡任何股東須按香港聯合交易所《上市規則》於某一事項上放棄表決權或只能投贊成或反對票，任何違反有關規定或限制的股東的投票或代表有關股東的投票，將不能計入表決結果內。

第92條 董事由股東大會選舉或更換，任期三年。董事任期屆滿，可以連選連任。有關提名董事候選人的書面通知，應在股東大會七天前發給公司，該候選人可於期間向公司發出通知，表明願意參選。董事選舉實行累積投票制度。選舉董事時，每位股東擁有的選票數等於其所持有的股票數乘以他有權選出的董事人數的乘積數，每位股東可以將其擁有的全部選票投向某一位董事候選人，也可以任意分配給其有權選舉的所有董事候選人，或用全部選票來投向兩位或多位董事候選人，得票多者當選。獨立董事和非獨立董事實行分開投票。

股東在公司發出有關進行董事競選的股東大會通知第二天開始，有權向公司發出書面通知提名董事候選人，向公司發出書面通知的期限(期間該位董事候選人可向公司發出通知，表明願意參選)將為七天。在任何情況下，上述通知期於有關股東大會舉行日期七天前結束。

- 第95條 (一) 董事會在處置固定資產時，如擬處置固定資產的預期價值，與此項處理建議前四個月內已處置了固定資產所得到的價值的總和，超過股東大會最近審議的資產負債表所顯示的固定資產價值的百分之三十三，則董事會在未經股東大會批准前不得處置或者同意處置該固定資產。

本條所指對固定資產的處置，包括轉讓某些資產權益的行為，但不包括以固定資產提供擔保的行為。

- (二) 公司處置固定資產進行的交易的有效性，不因違反本條第一款而受影響。
- (三) 公司對外擔保應當取得董事會全體成員三分之二以上同意，或者經股東大會批准。公司不得直接或間接為資產負債率超過70%之被擔保對象提供債務擔保；不得為控股股東及本公司持股50%以下之其他關聯方、任何非法人單位或個人提供擔保。公司對外擔保總額不得超過最近一個會計年度合併會計報表淨資產之50%。公司對外擔保必須要求對方提供反擔保，且反擔保的提供方應當具有實際承擔能力。

- 第105條 董事會決議事項與某位董事有利害關係時，該董事應予回避，且無表決權。在計算出席會議的法定董事人數時，該董事不予計入。若出席會議無利害關係董事不足公司全體董事的二分之一，經有關監管機構批准後，有利害關係董事可參與表決，並計算出席會議的法定董事人數，公司應在有關公告中作出詳細說明。

若董事的聯繫人(按香港聯合交易所《上市規則》定義)在某事項上具有重大權益，有關董事須放棄在董事會會議上就該事項進行表決，有關董事也不會計入有關董事會會議的法定人數內。

9 審議及批准將本公司變更為外商投資股份有限公司的議案；

10 會議將審議及批准以特別決議案方式通過下列議案：

授權董事會購回本公司H股，惟數額最多以本公司已發行H股面值總額的10%為限；

「動議：

(a) 在下文(b)及(c)段的規限下，批准董事會於有關期間(定義見下文(d)段)內按照所有中國，香港聯交所或任何其它政府或監管機關的所有適用法例、法規及規例及／或規定，行使本公司全部權力在香港聯交所購回本公司已發行H股；

(b) 根據上文(a)段的批准，在有關期間獲授予購回的H股面值總額不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行H股面值總額的10%；

(c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方為作實：

(i) 本公司謹定於2004年4月23日舉行的2004年境外上市外資股臨時股東大會及2004年內資股臨時股東大會上通過的特別決議案的條款與本段(惟本段第(c)(i)分段除外)所載決議案的條款相同；

(ii) 本公司已按照中國的法例、法規及規例規定取得中國證券監督管理委員會、中國國務院及任何其它監管機關(如適用)所須的審批；

(iii) 根據本公司的公司章程第25條所載的通知程序，本公司任何債權人並無要求本公司還款或就任何尚欠債權人的款項提供擔保(或如本公司任何債權人要求本公司還款或提供擔保，由本公司全權決定還款或就有關欠款提供擔保)；

## 2003 年度股東年會通告

- (d) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本決議案獲通過當日起至下列三者中較早的日期止的期間：
- (i) 本公司下屆股東年會結束時；
  - (ii) 依照法例或本公司之章程規定須舉行本公司下屆股東年會之期限屆滿時；或
  - (iii) 本公司股東於任何股東大會上通過特別決議案撤回或修訂本特別決議案所述的授權之日；
- (e) 在取得中國全部有關政府機關批准購回該等H股的情況下，授權董事會：
- (i) 於上文(a)段所述本公司擬購回H股時，在董事會認為合適的情況下就公司章程作出相應的修訂，藉以削減本公司的已註冊股本，並反映本公司的新股本結構；及
  - (ii) 向中國有關政府機關提交本公司經修訂的公司章程備案。」

142

### 11 審議及批准以特別決議案方式通過下列議案：

- (a) 在取得適用法律的任何政府及／或監管批准的前提下，發行、配發及處理本公司額外的境外上市外資股（不超過通過股東特別決議案當日已發行境外上市外資股總面值的20%）；及
- (b) （倘適用）在符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則及中國公司法（分別以不時經修訂者為準），以及有關中國政府機關的批准的前提下，據此修訂本公司的章程。

承董事會命  
張榮興  
董事兼董事會秘書

中國深圳，2004年3月5日



## 2004年境外上市外資股臨時股東大會通告

茲通告深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)謹定於2004年4月23日(星期五)上午11:00在深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓本公司會議室召開本公司2004年境外上市外資股(「H股」)臨時股東大會(「H股臨時股東大會」)，並將處理以下事項：

會議將審議及批准以特別決議案方式通過下列議案：

授權董事會購回本公司H股，惟數額最多以本公司已發行H股面值總額的10%為限；

「動議：

- (a) 在下文(b)及(c)段的規限下，批准董事會於有關期間(定義見下文(d)段)內按照所有中國，香港聯交所或任何其它政府或監管機關的所有適用法例、法規及規例及／或規定，行使本公司全部權力在香港聯交所購回本公司已發行H股；
- (b) 根據上文(a)段的批准，在有關期間獲授予購回的H股面值總額不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行H股面值總額的10%；
- (c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方為作實：
  - (i) 本公司謹定於2004年4月23日(或該等延遲舉行臨時股東大會(如適用)的日期)舉行的2004年內資股臨時股東大會及2003年股東大會上通過的特別決議案的條款與本段(惟本段第(c)(i)分段除外)所載決議案的條款相同；
  - (ii) 本公司已按照中國的法例、法規及規例規定取得中國證券監督管理委員會、中國國務院及任何其它監管機關(如適用)所須的審批；
  - (iii) 根據本公司的公司章程第25條所載的通知程序，本公司任何債權人並無要求本公司還款或就任何尚欠債權人的款項提供擔保(或如本公司任何債權人要求本公司還款或提供擔保，由本公司全權決定還款或就有關欠款提供擔保)；

## 2004年境外上市外資股臨時股東大會通告

- (d) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本決議案獲通過當日起至下列三者中較早的日期止的期間：
- (i) 本公司下屆股東年會結束時；
  - (ii) 依照法例或本公司之章程規定須舉行本公司下屆股東年會之期限屆滿時；或
  - (iii) 本公司股東於任何股東大會上通過特別決議案撤回或修訂本特別決議案所述的授權之日；
- (e) 在取得中國全部有關政府機關批准購回該等H股的情況下，授權董事會：
- (i) 於上文(a)段所述本公司擬購回H股時，在董事會認為合適的情況下就公司章程作出相應的修訂，藉以削減本公司的已註冊股本，並反映本公司的新股本結構；及
  - (ii) 向中國有關政府機關提交本公司經修訂的公司章程備案。」

承董事會命  
張榮興  
董事兼董事會秘書

中國深圳，2004年3月5日

## 2004年內資股臨時股東大會通告

茲通告深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)謹定於2004年4月23日(星期五)上午11:30在深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓本公司會議室召開本公司2004年內資股臨時股東大會(「內資股臨時股東大會」)，並將處理以下事項：

會議將審議及批准以特別決議案方式通過下列議案：

授權董事會購回本公司H股，惟數額最多以本公司已發行H股面值總額的10%為限；

「動議：

- (a) 在下文(b)及(c)段的規限下，批准董事會於有關期間(定義見下文(d)段)內按照所有中國，香港聯交所或任何其它政府或監管機關的所有適用法例、法規及規例及／或規定，行使本公司全部權力在香港聯交所購回本公司已發行H股；
- (b) 根據上文(a)段的批准，在有關期間獲授予購回的H股面值總額不得超過於本決議案獲通過當日本公司已發行H股面值總額的10%；
- (c) 上文(a)段的批准須待下列條件獲達成後，方為作實：
  - (i) 本公司謹定於2004年4月23日(或該等延遲舉行臨時股東大會(如適用)的日期)舉行的2004年境外上市外資股臨時股東大會及2003年股東年會上通過的特別決議案的條款與本段(惟本段第(c)(i)分段除外)所載決議案的條款相同；
  - (ii) 本公司已按照中國的法例、法規及規例規定取得中國證券監督管理委員會、中國國務院及任何其它監管機關(如適用)所須的審批；
  - (iii) 根據本公司的公司章程第25條所載的通知程序，本公司任何債權人並無要求本公司還款或就任何尚欠債權人的款項提供擔保(或如本公司任何債權人要求本公司還款或提供擔保，由本公司全權決定還款或就有關欠款提供擔保)；

## 2004年內資股臨時股東大會通告

- (d) 就本特別決議案而言，「有關期間」乃指本決議案獲通過當日起至下列三者中較早的日期止的期間：
- (i) 本公司下屆股東年會結束時；
  - (ii) 依照法例或本公司之章程規定須舉行本公司下屆股東年會之期限屆滿時；或
  - (iii) 本公司股東於任何股東大會上通過特別決議案撤回或修訂本特別決議案所述的授權之日；
- (e) 在取得中國全部有關政府機關批准購回該等H股的情況下，授權董事會：
- (i) 於上文(a)段所述本公司擬購回H股時，在董事會認為合適的情況下就公司章程作出相應的修訂，藉以削減本公司的已註冊股本，並反映本公司的新股本結構；及
  - (ii) 向中國有關政府機關提交本公司經修訂的公司章程備案。」

承董事會命  
張榮興  
董事兼董事會秘書

中國深圳，2004年3月5日

附註：

一 出席股東年會，境外上市外資股臨時股東大會，內資股臨時股東大會的資格

凡於2004年3月23日營業日結束時在本公司股東名冊上登記的本公司股東，在履行必要的登記手續後，均有權出席2003年度股東年會；於該日登記的H股股東還有權參加2004年H股臨時股東大會，而於該日登記的內資股股東則還有權參加2004年內資股臨時股東大會。

# 2004年內資股臨時股東大會通告

## 二 參加會議的登記手續

- 1 擬出席2003年度股東年會的股東、2004年H股臨時股東大會、2004年內資股臨時股東大會的股東，應當在2004年4月3日或之前，將出席上述大會的書面回覆(連同所需登記文件)交由本公司。回覆方式可採用來人、郵遞或者傳真。
- 2 本公司的H股股東名冊將自2004年3月24日至2004年4月23日(包括首尾兩天)期間內停止登記H股轉讓。H股股東如要出席2003年度股東年會及H股臨時股東大會，必須將其轉讓文件及有關股票憑證於2004年3月23日(下午四時)或以前，送交香港證券登記有限公司。

## 三 委派代理人

- 1 有權出席上述大會的股東有權書面委托一位或多位代理人出席及參加投票，受委托之代理人毋須為本公司股東。
- 2 委托代理人必須由委托人或其受托人正式以書面方式授權。如授權書由委托人的受托人簽署，授權該受托人簽署的授權書或其它授權文件必須經公證人公證。至於內資股股東，經公證人證明的授權書或其它授權文件及代理人表格必須於股東大會指定舉行時間24小時或以前送交本公司，以確保上述文件有效。至於H股持有人，上述文件必須於同一時限內送交香港證券登記有限公司，以確保上述文件有效。
- 3 如股東委托的代理人超過一名，代理人不可以同時參加以舉手方式的投票。
- 4 股東或股東代理人出席上述大會時應出示本人身份證明。

147

## 四 其它事項

- 1 A股股東的派息股權登記日、股息派發辦法另行通知。
- 2 大會會期預期不會超過一天。參加大會的股東往返及食宿費用自理。
- 3 香港證券登記有限公司的地址為：  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心19樓  
1901至5室
- 4 本公司聯繫地址為：  
中國  
廣東省  
深圳市  
濱河路北5022號  
聯合廣場A座19樓  
郵政編碼：518026  
電話：(86) 755 8294 5880  
傳真：(86) 755 8291 0496/8291 0696

## 釋義

本年度報告中，除非文意另有所指，下列簡稱具有如下特定意義：

A股	指	公司於中國境內發行的以人民幣認購並在境內上海證券交易所上市的面值人民幣1.00元的人民幣普通股
廣告公司	指	深圳高速廣告有限公司
董事會	指	深圳高速公路股份有限公司董事會
CEPA	指	中國內地與香港更緊密經貿關係安排
長沙環路	指	湖南省長沙市國道繞城高速公路(西北段)
環路公司	指	湖南長沙環路建設開發有限公司
本公司、公司	指	深圳高速公路股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	深圳高速公路股份有限公司的董事
工程顧問公司	指	深圳高速工程顧問有限公司
隔蒲潭大橋	指	湖北隔蒲潭大橋
本集團、集團	指	深圳高速公路股份有限公司及其附屬公司
省路橋公司	指	廣東省路橋建設發展公司
H股	指	公司於中國境外發行的以外幣認購的於香港聯交所上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
港幣	指	中國香港特別行政區的法定貨幣
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司

## 釋義

華建中心	指	華建交通經濟開發中心
機荷東段	指	深圳市機荷高速(東段)
機荷東段公司	指	深圳機荷高速公路東段有限公司
機荷高速	指	深圳市機荷高速公路，由東、西兩段構成
機荷西段	指	深圳市機荷高速(西段)
梅觀公司	指	深圳市梅觀高速公路有限公司
梅觀高速	指	深圳市梅觀高速公路
美華公司	指	美華實業(香港)有限公司，其全部資產為擁有雲港公司42%權益
107國道	指	107國道(深圳段)
205國道	指	205國道(深圳段)
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，並不包括香港、澳門和台灣
清龍公司	指	深圳清龍高速公路有限公司
人民幣	指	中國的法定貨幣人民幣
深長公司	指	長沙市深長快速幹道有限公司
深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發總公司
水官高速	指	深圳市布吉鎮水徑村至龍崗的快速幹道(又稱龍崗二信道)
上證所	指	上海證券交易所
索道公司	指	深圳市梧桐嶺索道有限公司

## 釋義

新通產公司	指	新通產實業開發(深圳)有限公司(原深圳市高速公路開發有限公司)
鹽壩A段	指	深圳市鹽壩高速A段
鹽壩B段	指	深圳市鹽壩高速B段
鹽壩C段	指	深圳市鹽壩高速C段
鹽壩高速	指	深圳市鹽田至壩崗高速公路
鹽排高速	指	深圳市鹽田至排榜高速公路(又稱機荷高速公路鹽田港支線)
本年度、報告期	指	截至2003年12月31日止12個月年度
雲港公司	指	湖北雲港交通發展有限公司，一家經湖北省人民政府批准設立的中外合作企業，主營業務為建造及經營隔蒲潭大橋



## 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
法定代表人	陳潮
公司董事會秘書電子信箱：	張榮興 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 郵政編碼：518026 公司電話：(86) 755-8294 5880 投資者熱線：(86) 755-8294 5638 公司傳真：(86) 755-8291 0696
公司網址	<a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>
首次註冊登記日期及地點	1996年12月30日於廣東省深圳市
最近一次變更註冊登記日期	2001年12月19日
企業法人營業執照註冊號	44030110018527
稅務登記號碼	440304279302515
登載公司年度報告的網址	<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>
信息披露報紙	香港： 《香港經濟日報》 《英文虎報》 境內： 《上海證券報》 《證券時報》
上市交易所	H股：香港聯合交易所有限公司 股份代碼：0548 簡稱：深圳高速 A股：上海證券交易所 股份代碼：600548 簡稱：深高速
國際審計師	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓

## 公司資料

法定審計師	深圳天健信德會計師事務所 深圳市濱河路5020號 證券大廈15、16樓
香港法律顧問	龍炳坤、楊永安律師行 暨瑞德律師事務所 香港金融街8號 國際金融中心二期 29樓2911-2912室
中國法律顧問	廣東君言律師事務所 中國深圳市 福華一路國際商會大廈B座16層
香港主要營業地點	香港： 中環金融街8號 國際金融中心二期 29樓2911-2912室 電話：(852) 2543 0633 傳真：(852) 2543 9996
香港股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港皇后大道東183號 合和中心19樓1901至5室
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算有限公司上海分公司 上海浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓
年度報告備置地點	香港： 中環金融街8號 國際金融中心二期 29樓2911-2912室 境內： 深圳市濱河路北5022號 聯合廣場A座19樓
主要往來銀行	中國工商銀行福田支行 招商銀行皇崗支行



