

2001 年報



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)



公司資料	2
釋義	5
公司簡介	7
財務摘要	8
股本結構及股東情況	11
董事長報告	14
管理層討論與分析	17
董事會報告	42
監事會報告	52
國際審計師報告書	54
按香港會計準則編制之財務報表	55
董事、監事及高級管理人員	94
股東周年大會通告	98



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

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
郵政編碼 : 518026
電話 : (86) 755-2910588
傳真 : (86) 755-2910696

公司網址

<http://www.sz-expressway.com>
電子信箱 : szew@sz-expressway.com

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

4403011018527

稅務登記號碼

深地稅登字440304279302515

登載公司年度報告的網址

<http://www.hkex.com.hk>
<http://www.sse.com.cn>
<http://www.sz-expressway.com>

信息披露報紙

香港：
《香港經濟日報》
《南華早報》(英文)
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
A股：上海證券交易所
股份代碼：600548

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
法定審計師	普華永道中天會計師事務所 上海市淮海中路333號 瑞安廣場12樓
香港法律顧問	龍炳坤、楊永安律師行 香港中環干諾道中111號永安中心九樓 907及907A室
中國法律顧問	深圳市海埠律師事務所 中國深圳市濱河路5020號證券大廈17樓
香港主要營業地點	香港中環干諾道中111號永安中心九樓 907及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
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算公司上海分公司 上海浦東新區浦建路727號



公司資料

年度報告備置地點

香港：

中環幹諾道中111號

永安中心九樓907及907A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

中國建設銀行華僑城支行



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	本公司於中國境內發行以人民幣認購並在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
機荷東段公司	指	深圳市機荷高速公路東段有限公司
董事會	指	本公司董事會
長沙環路	指	湖南省長沙市國道繞城公路（西北段）
長沙環路公司	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	本公司董事
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司
廣東路橋	指	廣東省路橋建設發展公司
H股	指	本公司於中國境外發行的以港幣認購並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
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
華建中心	指	華建交通經濟開發中心
梅觀高速	指	深圳市梅觀高速公路
梅觀公司	指	深圳市梅觀高速公路有限公司
機荷高速	指	深圳市機荷高速公路，由東、西兩段構成

 釋義

上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）
機荷東段	指	深圳市機荷高速公路（東段）
機荷西段	指	深圳市機荷高速公路（西段）
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、澳門和臺灣
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	指	深圳市深廣惠公路開發總公司
深圳開發	指	深圳市高速公路開發有限公司
上交所	指	上海證券交易所
WTO	指	世界貿易組織
索道公司	指	深圳市梧桐嶺索道有限公司
鹽壩A段	指	深圳市鹽壩高速公路A段
鹽壩B段	指	深圳市鹽壩高速公路B段
鹽壩C段	指	深圳市鹽壩高速公路C段
鹽壩高速	指	深圳市鹽壩高速公路
正一廣告	指	深圳市正一廣告有限公司
中運傑	指	深圳市中運傑交通發展有限公司



深圳高速公路股份有限公司及其附屬公司的主營業務為建造、營運及管理在中國境內之收費公路和高速公路。

本公司於1996年12月30日由深圳市高速公路開發有限公司、深圳市深廣惠公路開發總公司、廣東省路橋建設發展公司發起成立，股本為12.682億元。於1997年3月發行7.475億面值人民幣1.00元的H股，並在香港聯交所挂牌上市。於2001年12月發行了1.65億股面值人民幣1.00元的A股，並於上海證券交易所上市。本公司總股本由此增至人民幣21.807億元。

本集團與共同控制實體目前的核心業務為經營及管理107國道（深圳段）、205國道（深圳段）、深圳梅觀高速公路、深圳機荷高速公路（東段）、深圳機荷高速公路

（西段）、湖南長沙繞城公路（西北段）、鹽壩高速公路（A段）等七條收費公路以及建造鹽壩高速公路（B段）。

本公司經營的深圳境內的高速公路和國道已構成了一個完整的公路網，並與深圳寶安國際機場、蛇口碼頭區、皇崗陸路口岸、文錦渡陸路口岸以及鹽田國際集裝箱碼頭連成一體，構築了連接深港兩地的主幹通道，極大地促進了深圳經濟貿易活動的開展。本公司因此在深圳市公路網建設和公路運輸中發揮著重要作用。

本公司擁有深圳市高速公路專營權，享有對深圳市新建高速公路項目的優先發展、經營權；本公司憑藉豐富的收費公路管理經驗以及與國家和省、市各級政府交通主管部門的良好關係，在深圳及中國其他地區發展和收購優質公路項目。



財務摘要

一、按香港會計準則編制（經審計）

業績摘要

截至12月31日止年度

	2001年 (人民幣千元)	2000年 (人民幣千元)	1999年 (人民幣千元)	1998年 (人民幣千元)	1997年 (人民幣千元)
營業額	489,813	420,455	342,069	241,416	182,475
除稅前盈利	424,605	365,598	339,035	306,912	211,800
股東應佔盈利	421,336	363,074	337,704	306,912	211,800
每股盈利(人民幣元)	0.208	0.180	0.168	0.152	0.118

資產摘要

於12月31日

	2001年 (人民幣千元)	2000年 (人民幣千元)	1999年 (人民幣千元)	1998年 (人民幣千元)	1997年 (人民幣千元)
資產總額	6,783,685	5,726,029	5,434,193	4,519,491	4,105,004
負債總額	1,420,293	1,186,531	1,137,727	439,287	256,623
淨資產總額	5,363,392	4,539,498	4,296,466	4,080,204	3,848,381
每股淨資產(人民幣元)	2.459	2.252	2.132	2.024	1.909

業務摘要

截至2001年12月31日止年度

	營業額 (人民幣千元)	股東應佔盈利 (人民幣千元)
107國道	79,052	44,591
205國道	137,613	101,124
梅觀高速	164,944	117,440
機荷西段	99,315	77,658
鹽壩A段	8,889	(2,163)
共同控制實體		
機荷東段	—	56,574
長沙環路	—	(2,245)
收費公路合計	<u>489,813</u>	<u>392,979</u>
工程建造管理服務收入	—	63,131
政府補貼收入	—	26,706
其他投資之已變現收益	—	11,142
其他投資之未變現虧損	—	(24,220)
淨利息支出	—	(15,991)
其他費用	—	(32,411)
	<u>489,813</u>	<u>421,336</u>

營業額乃指路費收入扣除相關中國營業稅及附加。



財務摘要

二、按中國會計準則編制

主要會計資料及財務指標如下(單位:人民幣元)

截至12月31日止年度

指標項目	2001年	2000年	1999年
主營業務收入	604,518,644	515,395,592	450,805,447
淨利潤	401,936,897	339,223,834	323,597,461
總資產	6,995,999,210	5,931,176,373	5,393,891,421
股東權益(不含少數股東權益)	5,070,546,337	4,282,241,353	4,143,687,519
每股收益(元/股)(全面攤薄)	0.18	0.17	0.16
每股收益(元/股)(加權平均)	0.20	0.17	0.16
扣除非經常性損益後的每股收益	0.20	0.17	0.16
每股淨資產	2.33	2.12	2.06
調整後的每股淨資產	2.31	2.11	2.04
每股經營活動產生的現金淨流量	0.26	0.21	0.19
淨資產收益率(全面攤薄)	7.93%	7.92%	7.81%

三、按不同會計準則編制賬目的主要差異(單位:人民幣元)

	淨利潤		淨資產	
	截至12月31日止 2001年	2000年	於2001年 12月31日	於2000年 12月31日
按中國會計準則計算	401,937	339,224	5,070,546	4,282,241
按香港會計準則計算	421,336	363,074	5,363,392	4,539,498
差異	(19,399)	(23,850)	(292,846)	(257,257)

其中:

資產負債表日後

宣告發放之股息	—	—	(218,070)	(201,570)
土地使用權之攤銷	(13,654)	(26,297)	(70,488)	(56,834)
已變現及未變現之其他投資收益	(4,080)	1,092	(4,288)	(208)
開辦費撇銷	(1,355)	1,355	—	1,355
其他	(310)	—	—	—

股本結構及主要股東持股情況



一、股本結構

單位：股

類別	2000年	股份變動	2001年
	12月31日		12月31日
(一) 尚未流通股份			
1、國家股	745,780,000	-91,000,000 ⁽¹⁾	654,780,000
2、國有法人股	522,420,000	+91,000,000 ⁽¹⁾	613,420,000
尚未流通股份合計	<u>1,268,200,000</u>		<u>1,268,200,000</u>
(二) 已流通股份			
1、境外上市外資股(H股)	747,500,000	—	747,500,000
2、內資普通股(A股)	—	+165,000,000 ⁽²⁾	165,000,000
已流通股份合計	<u>747,500,000</u>	<u>+165,000,000</u>	<u>851,979,000</u>
股份總數	<u><u>2,015,700,000</u></u>	<u><u>+165,000,000</u></u>	<u><u>2,180,700,000</u></u>

註：

- (1) 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，深圳開發於2000年11月2日與華建簽訂《國有股權變更協議》，將原由深圳開發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，轉由華建中心持有並管理，並於2001年5月18日辦理了變更手續。
- (2) 經中國證監會的批准，本公司於2001年12月發行了165,000,000股人民幣普通股(A股)，發行價格為人民幣3.66元，其中向社會公眾投資者發行的104,479,000股A股已於2001年12月25日起在上海證券交易所掛牌交易，向證券投資基金配售的60,521,000股A股於2002年3月25日上市流通。



股本結構及主要股東持股情況

二、 股東持股情況

1. 截至2001年12月31日止，列于本公司股東名冊的股東共有41,661名，其中國有股股東4名，H股股東748名，A股股東40,909名。

2. 截至2001年12月31日止，本公司前十名股東持股情況如下：

股東名稱	股份性質	持股數 (股)	佔總股本比例 (%)
HKSCC NOMINEES LTD (代理人)	H股	726,261,499	33.30
深圳市高速公路開發有限公司	國家股	654,780,000	30.03
深圳市深廣惠公路開發總公司	國有法人股	457,780,000	20.99
華建交通經濟開發中心	國有法人股	91,000,000	4.17
廣東省路橋建設發展公司	國有法人股	64,640,000	2.96
華安創新	A股	8,592,364	0.39
同盛基金	A股	4,564,562	0.21
南方穩健	A股	4,549,885	0.21
同益基金	A股	3,652,489	0.17
景福基金	A股	3,564,426	0.16

註： 前十大股東間不存在關聯關係。

3. 持股5%以上(含5%)股東的股份變動情況(截至2001年12月31日)

名稱			截至2001年
	截至2000年12月31日	增減	12月31日
深圳市高速公路開發有限公司	745,780,000	-91,000,000	654,780,000
深圳市深廣惠公路開發總公司	457,780,000	—	457,780,000

4. 本公司持股5%以上(含5%)股東情況介紹

深圳市高速公路開發有限公司

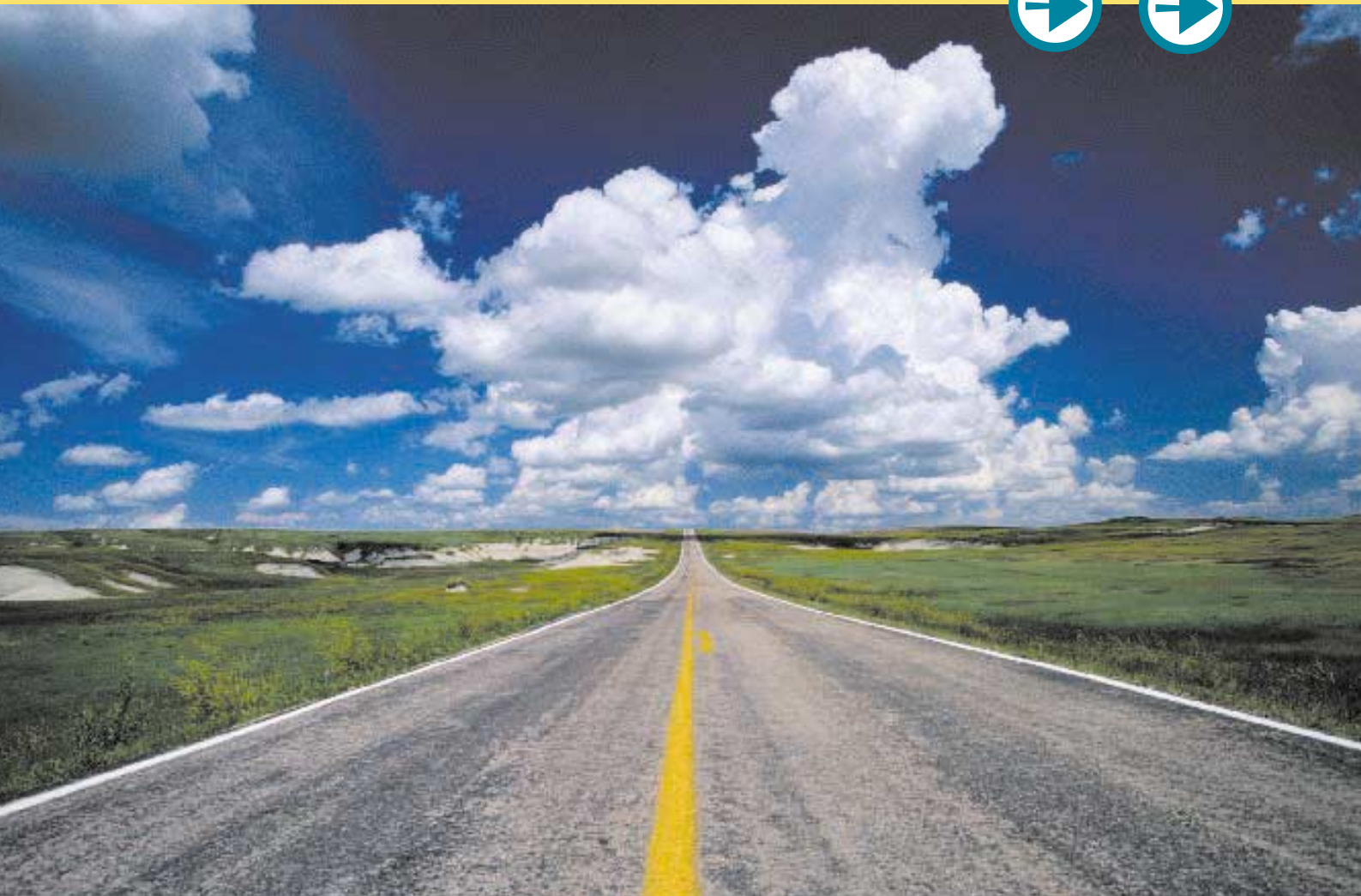
深圳開發是本公司的發起股東之一，亦是本公司的相對控股股東，其法定代表人是陳潮先生。深圳開發目前持有本公司654,780,000股，佔本公司總股本的30.03%。深圳開發是經深圳市人民政府批准於1993年9月正式成立的市屬國有企業，主要負責深圳市高速公路網的開發建設和管理，註冊資本為1000萬元人民幣，2001年註冊資本增至2億元人民幣。自2000年開始，深圳國際控股有限公司（「深圳國際」）的全資子公司Successful Plan Assets Limited（成功策劃資產有限公司）分三次向深圳市投資管理公司（「深圳投資」）收購了由深圳投資擁有深圳開發的全部股本權益。深圳開發現已成為Successful Plan Assets Limited之全資附屬公司。深圳國際是一間於百慕達註冊成立並在香港聯交所主板上市的公司，主要業務為投資控股，下屬公司主要從事全程物流及運輸配套服務，以及相關資產及項目的投資和經營管理。

深圳市深廣惠公路開發總公司

深廣惠是本公司發起股東及主要股東之一，擁有本公司457,780,000股，約佔總股本的20.99%。深廣惠於1996年7月成立，註冊資本為人民幣500萬元，法定代表人是林向科先生。深廣惠是深圳市公路局屬下企業，其主要業務是路橋建設投資業務與物資供銷業。

董 事長報告

2001年是新世紀的開局之年，是本公司境外上市的第五個年頭，也是本公司在境內上市的第一年。本公司在全體股東及社會各界朋友們的熱情關懷和大力幫助下，走過了充實、奮進並頗有收穫的一年，開了一個好局。





業績與股息

本公司董事會欣然宣佈，本集團在2001財政年度總體表現理想。按照香港公認會計準則，實現股東應佔盈利人民幣421,336,000元，較2000年同期增長16.05%；每股盈利為人民幣0.208元，較2000年增長了15.56%。按照中國會計準則，除稅後利潤為人民幣401,936,897元，較2000年同期增加18.49%。

本公司董事會建議派發2001年末期股息每股人民幣0.10元，提呈將於2002年5月31日舉行的2001年度股東周年大會通過。

業務回顧

主營業務增長穩定

本公司核心業務於2001年度繼續保持良好增長之態勢。實現營業額人民幣489,813,000元，比2000年增長16.50%，連續第五年錄得兩位數增長。本公司投資建設的深圳市鹽壩高速公路A段如期交工驗收，並再創

廣東省質量評分最高分，於2001年4月16日投入運營，使本集團在深圳地區投入營運的收費公路達6條；鹽壩高速B段已按計劃於2001年6月動工建設。梅觀高速與機荷高速車流量持續強勁增長，路費收入逐月增加，是本集團業績增長的主要來源。

財政實力得到增強

本公司財政實力於2001年度進一步得到增強，於2001年12月在中國境內發行16,500萬股人民幣普通股（A股），每股定價人民幣3.66元，籌集資金約人民幣6.04億元，滿足了鹽壩高速建設所需資金，增強了本公司的財政實力。

A股的成功發行，使本公司成為深圳市第一家同時進入香港H股和內地A股兩個資本市場的公司，股權結構進一步優化，公司的市場融資能力被進一步拓寬、激活。



公司競爭力進一步提升

本年度，公司圍繞進一步提升可持續競爭能力，組織實施了對集團總部職能部門的調整，成立了營運管理中心、工程建設管理綜合部門，強化了公司內部管理。通過制定和實施《股東大會工作條例》、《監事會工作條例》、《董事會工作條例》、《總經理工作條例》，進一步完善了公司的法人治理結構。在審核委員會良好運作的基礎上，設立了戰略發展及投資委員會和人力資源及薪酬委員會，有效地提高了董事會決策的科學、合理性和工作效率，使得公司的管理更加規範。

前景

2002年，對於本集團來說將充滿挑戰，將有許多可預見的影響和無法預料的困難在等待著我們。但我們相信，憑著本公司團結進取的精神，我們仍會向股東交上一份滿意的答卷。

在新的一年裏，本公司將加強發展戰略的研究，根據新的客觀環境，儘快確立公司中長期發展戰略；充分利用專營權優勢、收費公路管理經驗優勢，立足深圳，面向全國，在穩健經營和發展的基礎上，堅持以經營收費公路業務為主導產業，努力拓展延伸服務和增值服務。適

時穩妥地涉足公路相關產業及其他新興產業，利用資本市場培育公司新的利潤增長點和產業支柱，進一步提升公司的競爭能力和經營管理水平。

作為上市公司中的一員，我們深知：良好的公司管治、規範透明的運作和不斷攀升的業績是贏得廣大股東最終信賴、在資本市場得以長期健康發展的根本。今後，我們將自覺主動地在上海證券交易所和香港聯交所的共同監管下，履行好在境內外同時進行信息公開披露的義務，做一個自律、規範的上市公司，努力成為最優秀上市公司中的一員。

致謝

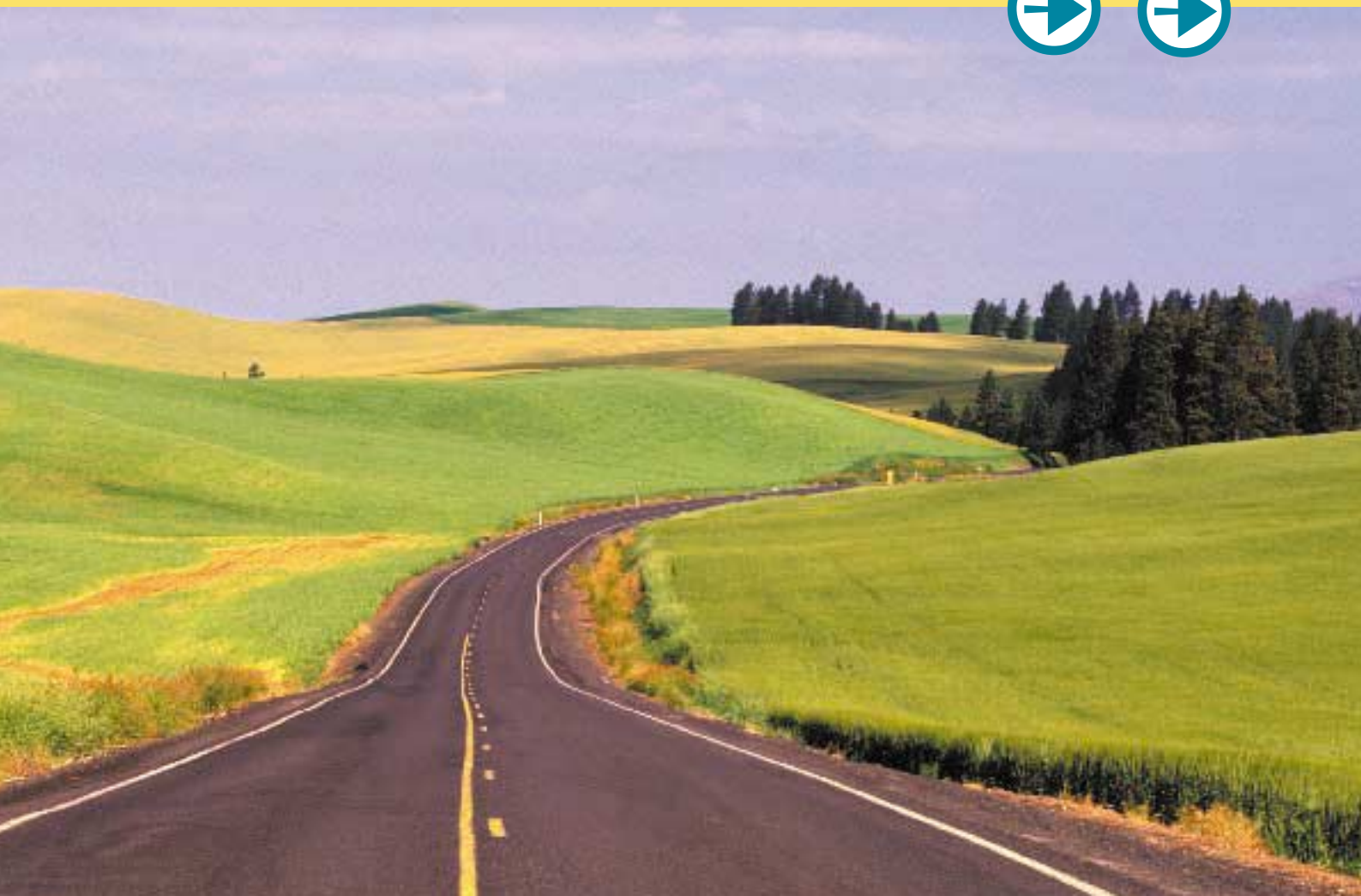
本人謹代表董事會向盡心效力本集團之全體員工及一直鼎力支持本集團之股東致以衷心感謝，並承諾將一如既往地以實現股東利益最大化為公司經營的根本宗旨，以最優良的業績回報股東。

陳潮
董事長

中國深圳，2002年4月12日

管 理層討論與分析

2001年是新世紀的第一年，中國經濟在世界經濟明顯減緩的大環境中，仍繼續保持持續健康的發展。中國國內生產總值達到人民幣95,933億元，比2000年增長7.3%。外貿進出口總額達5,098億美元，比2000年增長7.5%。





管理層討論與分析

在擴大內需、鼓勵消費政策的作用下，中國的私人轎車增長顯著。中國於2001年11月正式加入世界貿易組織（「WTO」），汽車等商品關稅在未來五年中將持續大幅下降進一步刺激了國內汽車消費。深圳市私人汽車佔汽車擁有量比例一直居全國之首，每百名居民擁有汽車量達到14輛，比2000年增長了7輛。

深圳市國民經濟仍保持持續快速的發展態勢，2001年實現國內生產總值1908.15億元人民幣，比2000年增長13.2%，全年外貿出口總額達到374.8億美元，比2000年增長8.4%，連續九年居全國大中城市首位，進口額達到311.40億美元。全年進出口總額為686.20億美元，比2000年增長7.3%。

深圳市經過二十多年的建設，已發展成為中國最具經濟活力的城市之一。深圳獨特的地理位置使其成為香港乃至東南亞與中國大陸相聯繫的樞紐。預期中國加入WTO之後，將進一步刺激深圳的經濟發展和深港兩地的貿易往來，以及珠江三角洲地區製造業的進一步

發展，對公路交通運輸的需求將更為迫切，良好的宏觀經濟環境為本公司的穩定發展創造了寬鬆的投資和經營環境。

業務回顧

經營情況回顧

截至2001年12月31日止年度，本集團實現營業額人民幣489,813,000元，比2000年度同期（“同比”）增長了16.50%；股東應佔盈利為人民幣421,336,000元，比2000年增長16.05%，每股盈利為人民幣0.208元，比2000年增長15.56%。

業務概述

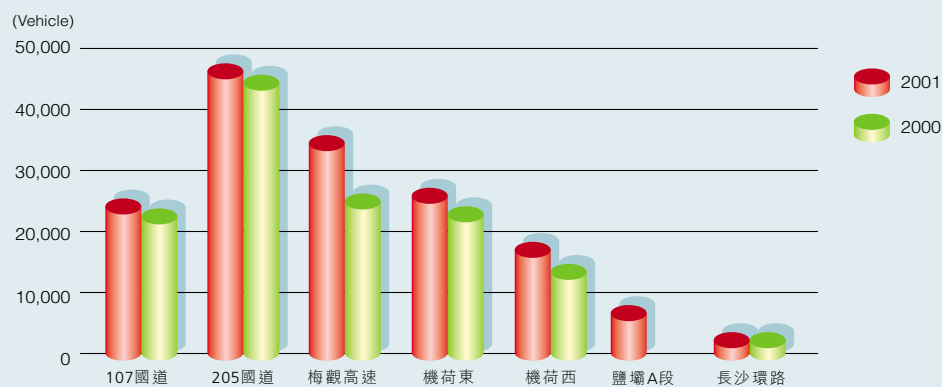
本公司主要從事收費公路的開發、建設、經營及管理。目前主要擁有五條高速公路和兩條一級公路，分別為梅觀高速、機荷高速公路東段、機荷高速公路西段、鹽壩高速公路A段、長沙繞城公路（西北段）與107國道（深圳段）、205國道（深圳段）共計7條公路，總里程達到176多公里。

各收費公路運營情況分析

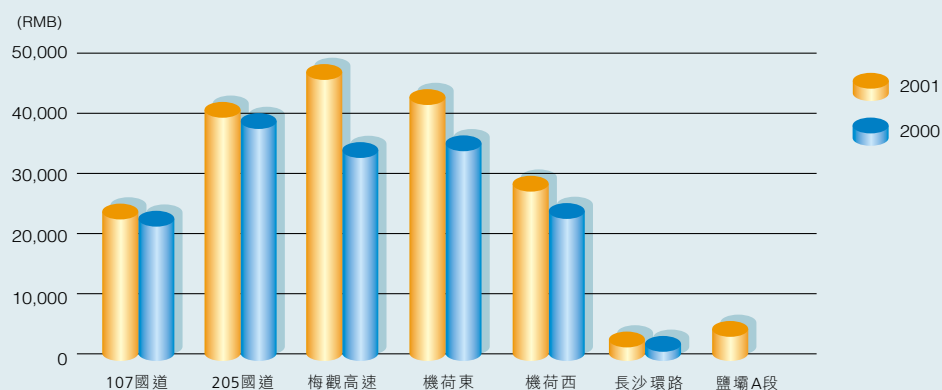
2001年度各收費路段經營情況

路段	日均混合車流量 (輛次)	同比增減 (%)	全年路費收入 (千元)	同比增減 (%)
梅觀高速	33,634	42.16	173,992	43.11
機荷西段	16,134	26.17	104,764	23.87
機荷東段	25,103	16.2	153,454	15.13
長沙環路	1,373	5.49	6,734	2.03
107國道	23,214	4.77	83,388	1.09
205國道	45,408	8.44	145,164	-3.28
鹽壩A段	5,762	—	9,377	—

圖一：各收費公路2001年與2000年日均混合車流量對比(單位：輛次)



圖二：2001年與2000年各收費公路日均路費收入對比(單位：人民幣元)





管理層討論與分析

收費政策

本公司公路通行費標準一直由廣東省政府確定，主要依據車流量、公路建造成本、預測投資回收期、貸款償還期、當地物價水平及通貨膨脹率、公路經營管理及維

修成本、使用者負擔能力等因素。本公司可根據公路的經營成本、投資回收期及物價水平的變動等情況，適時向廣東省政府提出相應調整收費標準的申請。目前，本公司各主要公路收費標準如下：

107國道、205國道之車輛分類與收費率

類別	類型	現時收費率
一類車	摩托車	2元／車次
二類車	20座以下客車，2噸以下貨車，機動三輪車，簡易機動車，各種拖拉機	7元／車次
三類車	21座以上至50座客車，2噸以上至5噸貨車	15元／車次
四類車	51座以上客車，5噸以上至15噸貨車	25元／車次
五類車	15噸以上貨車和各種集裝箱車	30元／車次

梅觀高速、機荷高速與鹽壩A段之車輛分類與收費率

類別	類型	收費率	
		機荷高速、梅觀高速	鹽壩A段
一類車	小轎車、吉普車、的士頭人貨車、摩托車	0.60元／公里	0.60元／公里
二類車	麵包車、小型人貨車、輕型貨車、小型客車	1.20元／公里	0.90元／公里
三類車	中型客車、大型普通客車、中型貨車	1.80元／公里	1.20元／公里
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元／公里	1.80元／公里
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元／公里	2.40元／公里

註：根據廣東省有關部門的規定，本公司各收費公路自2002年4月1日起對過境的香港車輛以人民幣按以上標準徵收通行費。

長沙環路之車輛分類與收費率

類別	類型	現時收費率
一類車	2噸以下各類貨車及12座以下的小客車	0.40元／公里
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元／公里
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元／公里
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元／公里
五類車	18噸以上至25噸的各類貨車	1.60元／公里
六類車	25噸以上的各類貨車	1.90元／公里

備註：

- 1) 通過月亮島大橋的車輛，收費標準未到10元的按10元計收。
- 2) 此標準於2000年5月開始執行，在原有收費基礎上每類車提高了0.10元

業務分析

2001年，中國經濟仍然保持較快的增長，國內生產總值同比增長達7.3%。作為中國主要經濟特區的深圳市的經濟發展速度仍位於全國的前列，國內生產總值增長達到13.2%。雖然全球的經濟放緩因美國“9·11”事件而加劇，廣東省進出口貿易產生劇烈波動，本集團各收費公路表現穩健，為本集團提供了穩定增長的現金流，是本集團業務的主要盈利基礎。

高速公路車流量和路費收入持續增長

2001年度，高速公路是本集團的主要利潤增長點。於2001年，梅觀高速與機荷高速的增長驕人，在公司未

來發展中扮演重要角色。其中梅觀高速於2001年度的路費收入比去年同期增長了43.11%，機荷東段與機荷西段於2001年度的路費收入分別比去年同期增長了15.13%與23.87%。

梅觀高速

梅觀高速由深圳梅林聯檢站向北至與東莞市交界處，與東莞至深圳的莞深高速公路相接，全長19.3公里。梅觀高速連接了亞洲最大陸路口岸—皇崗口岸及珠江三角洲的出口加工區東莞市，並在中間與機荷高速公路交叉相連，是香港與內地貨物運輸的主要陸路通道。本公司擁有梅觀高速95%的權益。



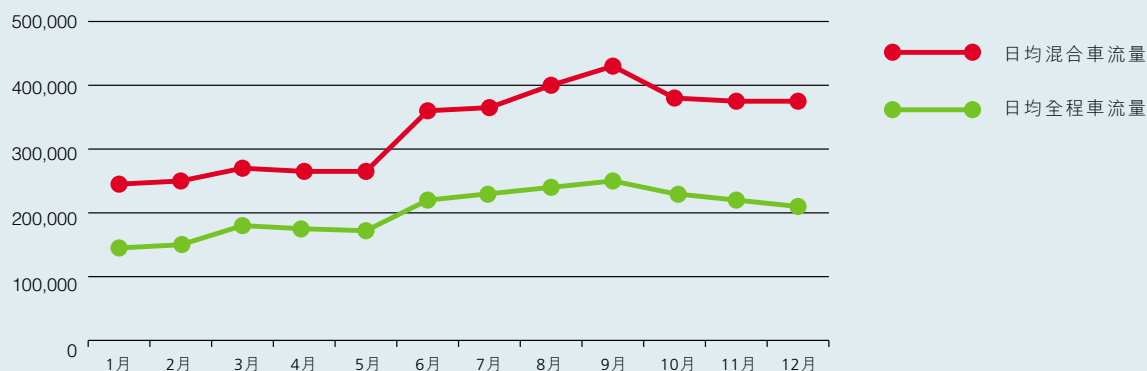
管理層討論與分析

2001年，梅觀高速的車流量與路費收入均躍上一個新的台階，日均混合車流量為33,634輛次，同比增長42.16%；全年路費收入達173,992,092元，同比增長43.11%。其中梅觀高速於2001年9月的日均車流量與日均路費收入均達歷史最高水平，分別為43,004輛與63.5萬元。

2001年，梅觀高速的車流量與路費收入增長強勁，主要是因為：(1)與梅觀高速北端相接的莞深高速於2000年下半年正式開通，使梅觀高速的車流量和路費收入出現顯著增長。莞深高速與梅觀高速相接，形成了局部

的路網效應，從而使全程行走梅觀高速的車輛在總交通流量中所佔的比例顯著增加，其中全年日均折合全程車流量達到19,969輛，較去年同期增長67.36%；(2)路費收入與車流量增長的利好因素不斷湧現。於2001年6月初，東莞鳳崗段一座橋梁被洪水損壞，導致大量車輛湧入梅觀高速，從而加速了梅觀高速的車流量與路費收入的增長；於2001年6月至10月期間，附近路段的擴建、整修工程的進行，導致不少車輛改走梅觀高速。以上因素於2001年10月份基本消除；及(3)4月份華為收費站的開通以及對民樂立交分流的有效管治也促進了梅觀高速車流量與路費收入的增長。

圖三：2001年梅觀高速每月車流量情況（輛次）



剔除了(2)中的因素後，梅觀高速的車流量與路費收入增長仍保持較為強勁的增長。梅觀高速的不停車收費系統於2001年12月28日正式使用，改善了車輛的通行條件，提高了通行效率與收費效率。預期未來梅觀高速的車流量和路費收入將繼續保持良好的增長態勢。

機荷高速

機荷高速公路由東、西兩段構成，是國家二縱二橫國道主幹線黑龍江同江至海南三亞沿海高速公路的一部分，由深圳寶安機場自西向東，經鶴洲、石岩、龍華、平湖至橫崗鎮荷坳，全長44.3公里，東接深汕高速、惠鹽高速及205國道，西連廣深珠高速和107國道。機荷高速分東、西兩段建設，1999年5月機荷高速公路西段建成後全線通車。機荷高速的全線貫通，使深圳市有了一條直接連接深圳東、西部的外環幹線，疏通了珠江三角洲地區與廣東省東部地區之間的交通。

機荷東段的路費收入在經歷了去年的高速增長後，今年仍保持良好的增長態勢。日均混合車流量為25,103輛次，比上年增長16.20%；全年路費收入達153,453,633元，較上年增長15.13%。機荷西段的車流

量與路費收入也呈現較強的自然增長。日均混合車流量為16,134輛次，較上年增長26.17%；全年路費收入達104,763,888元，同比增長23.87%。機荷東段與機荷西段已成為本公司利潤增長的主要來源。

本集團已於2001年底在機荷東段、西段安裝了不停車收費系統，改善了通行條件，提高了通行效率與收費效率。

一級公路通行條件改善，路費收入恢復穩定

107國道和205國道

107國道（深圳段）從深圳市南頭聯檢站向西延伸至深圳市與東莞市邊界，沿途經深圳市松崗、沙井、福永、西鄉、新安等主要工業區，是深圳市西部通向珠江三角洲東莞、廣州等地的主要通道，並經市區公路與南山工業區、蛇口碼頭連接。205國道（深圳段）由深圳市布吉聯檢站向東至深圳市與惠州市邊界，沿線經深圳布吉、橫崗、龍崗、坪地等主要工業鎮區，是深圳東部通往惠州、汕頭的主要通道，並經深圳市區中心道路與文錦渡口岸連接。



管理層討論與分析

2001年上半年，本公司在107國道與205國道使用了不停車繳費系統，改善了通行條件，縮短了交費時間。同時，通過對分流路段的進一步管治，使得以上兩條一級公路的路費收入得以穩定。2001年度，107國道的車流量與路費收入均較上年略有增長。日均混合車流量為23,214輛次，較上年增長4.77%；全年路費收入微升1.09%，為人民幣83,387,906元。2001年度，205國道日均混合車流量比2000年增長了8.44%，為45,408輛次，日均路費收入使用人民幣397,662元，略降3.02%。

107、205國道均為開放式收費的一級公路，在吸引交通流量、承擔運量方面仍發揮著較大作用。但隨著周邊村鎮道路的不斷完善，部分區域已形成分流。2001年12月底，於1995年就開始建設的布吉至龍崗間長約20公里的水官高速公路（或稱“龍崗二通道”）開通。該條高速公路與205國道幾乎平行，預計將對205國道造成較大的分流影響。此影響已在公司1997年上市估值時作出適當評價。

於2002年度，本公司將進一步加強對分流車輛的管制，另一方面則通過改善以上兩條國道的通行條件，進一步吸引車流，確保其車流量維持在目前水平。

長沙環路及新開通的鹽壩A段有待改善

長沙環路

長沙環路是湖南省長沙繞城公路的一部分，全長35公里（含一座2,020米長的湘江大橋），與京珠高速公路、107國道（長沙段）和長益高速公路、319國道（長沙段）相連接。

長沙環路於1999年11月開通運營。由於路網的不完善及當地政府對進入城市車輛的管理等原因，長沙環路的車流量與路費收入自開通以來一直處於較低水平。2001年下半年，長沙環路公司加強了內部管理，車流量及路費收入有所好轉。2001年長沙環路的日均混合車流量與日均路費收入分別為1,373輛次與人民幣18,425元，比2000年增長了5.49%與2.03%。

鹽壩A段

鹽壩A段是深圳市鹽壩高速公路的一部分，西起鹽田，東至溪涌，全長9.65公里，雙向六車道，目前設有大梅沙、小梅沙與溪涌共三個收費站。鹽壩A段工程投資總額約為9億元，其中市政府補貼3億元。

鹽壩A段於2001年4月16日建成通車，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，加上周邊地區經濟發展水平不高，所經地區主要以集裝箱運輸和東部海濱旅遊為主，路費收入處於較低水平。預計在與之相接的鹽壩B段建成以及鹽田港三期工程投入後，鹽壩A段的車流量與路費收入將會有較大的改觀。

投資與建設

鹽壩高速

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，其中A段（鹽田至溪涌）9.65公里，B段（溪涌至葵涌）9.19公里，C段（葵涌至壩崗）10.08公里。

鹽壩A段於2001年4月建成。鹽壩B段已於2001年6月動工建設，預計將於2003年10月建成。鹽壩B段的資金主要是通過在中國境內發行人民幣普通股（A股）募集。本公司已於2001年12月發行了1.65億股A股，為該項目募集了淨額為人民幣604,128,000元的資金，確保了鹽壩B段工程的順利進行。

依據《深圳市公路網規劃》，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





管理層討論與分析

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，鞏固海邊國防建設和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路建設、搞好深港銜接等均具有重要意義。

投資策略與規劃

本公司的投資策略是在發展深圳收費公路的同時，在中國其他地區發展和收購優質且回報高的公路項目。

目前，本公司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」）和其他深圳市已規劃的或正在規劃的高速公路。鹽排高速的工程可行性研究報告已通過省交通廳評審。本公司將通過銀行貸款及發行可換股債券方式進行建設資金融資。

此外，本公司亦在深圳市以外地區積極物色優良公路項目。本公司擬通過吸收更多回報高的優良項目，進一步提高公司的盈利增長能力，為股東帶來更高的回報。

其他業務

梧桐嶺索道

本公司投資人民幣1,100萬元，擁有深圳市梧桐嶺索道有限公司40%的股權。梧桐嶺索道工程於1999年7月開始工程設備安裝，目前完成約90%。由於合作的主要

兩方在管理理念上存在較大差異，未能良好合作，影響到索道公司的正常運作。

正一廣告

本公司投資人民幣120萬元以及本公司經營的107國道和205國道、機荷高速公路西段、鹽壩高速公路的廣告資源，擁有深圳市正一廣告有限公司60%的股權。正一廣告的業務為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，提供廣告業務服務。正一廣告於2001年度實現盈利人民幣757,054元。

中運傑交通諮詢

本公司於1999年投資人民幣60萬元於深圳市中運傑交通發展有限公司，佔股20%。中運傑的業務範圍主要包括公路建設規劃諮詢、工程監理、交通量調查、交通運輸服務等業務。由於中運傑之業務發展一直未能達到本公司投資時的預期，本公司於2002年3月以人民幣61.8萬元向深圳市交通運輸服務公司轉讓本公司持有中運傑的20%權益。

經營成果與財務狀況分析

本集團本著長期穩定、持續發展的原則，採取審慎的財務政策，力爭建立穩健、合理的資本結構，以期為股東創造最大的投資收益。報告期內，財務狀況良好，業績增長理想。

經營成果

	2001年 (人民幣千元)	2000年 (人民幣千元)	增減 (%)
營業額	489,813	420,455	16.50
其他收入	129,765	45,612	184.50
經營費用總額	(211,311)	(124,690)	69.47
經營利潤	408,267	341,377	19.59
應佔共同控制實體盈利減虧損	57,985	58,416	-0.74
財務成本	(41,647)	(34,195)	21.79
除稅前盈利	424,605	365,598	16.14

營業額

截至12月31日止年度

	2001年 (人民幣千元)	2000年 (人民幣千元)	增減 (±%)
路費收入	516,684	438,723	17.77
減：營業稅	(26,871)	(18,268)	47.09
營業額	489,813	420,455	16.50

營業額由全資收費公路107國道、205國道、機荷西段、鹽壩A段和直接持有95%權益的梅觀高速的營業額構成。合營公司的營業額直接在應佔共同控制實體損益

中體現。路費收入增加主要為梅觀高速、機荷高速車流量增加所致。



其他收入

	2001年 (人民幣千元)	2000年 (人民幣千元)
其他收入		
銀行存款利息收入	6,389	12,891
長期借款利息收入	19,267	19,321
工程建造管理服務收入	63,131	—
政府補貼收入	26,706	—
其他投資收入	11,142	10,726
其他	3,130	2,674
	<u>129,765</u>	<u>45,612</u>
合計	<u>129,765</u>	<u>45,612</u>

工程管理服務收入是指本公司受深圳市政府委託，負責管理建設深圳東部快速路鹽田港段至鹽壩高速公路聯絡段工程所獲的工程管理收益。該工程主體部分已完成，並按完工百分比法確認當期收益從而增加了本年度盈利。

利息收入降幅較大主要是因為2001年平均銀行存款額減少以及存款利率下調，從而導致利息收入下降。長期借款利息收入乃指委託金融機構向合營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

3.06億元的利息收入，該貸款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。本年度貸款收入共19,267,000元已全額收回。

政府補貼收入是指有關政府部門給予本公司鹽壩高速公路A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。此補貼收入將於該收費公司所獲授權經營年限內按本集團之會計政策每年於損益表內予以確認。

經營費用

	2001年 (人民幣千元)	2000年 (人民幣千元)	增減 (%)
折舊及攤銷	88,150	58,697	50.18
其他投資之未變現虧損	24,220	—	不適用
道路維修費用	18,496	12,963	42.68
其他費用	80,445	53,030	51.70
合計	211,311	124,690	69.47

本年度經營費用較上年度有大幅增長，主要是因為：

- 按照本集團對各收費公路在經營期限內預計總交通流量之定期檢討政策，本集團於本年度已委託有關獨立專業機構對本集團各收費公路於剩餘經營期限之預計總交通流量作出重新研究及預測，並對其作出相應的調整。此乃會計估計變更，並採用未來適用法。本集團之收費公路及土地使用權之本年度折舊已按照該重新預測之總交通流量作出計算。該項會計估計變更導致本集團收費公路及土地使用權之本年折舊額及攤銷額分別增加了人民幣15,408,000元及人民幣2,298,000元。
- 該項會計估計變更也導致本集團兩家共同控制實體——深圳機荷高速公路東段有限公司與長沙市深長快速幹道有限公司的公路及土地使用權於本年度折舊及攤銷額增加，相應減少應佔共同控制實體盈利人民幣5,387,000元。
- 有關其他投資之未變現虧損的詳情請參閱財務狀況之其他投資。
- 為提供良好的公路路況和行車環境，本年度內增加了公路維修、中小修理及綠化費用。
- 鹽壩A段投入營運增加了折舊與攤銷人民幣7,255,738元和其他經營費用人民幣3,931,637元。



管理層討論與分析

財務成本

本年度財務成本同比增加21.79%。主要是因為本年度鹽壩高速公路A段於2001年4月份投入營運後其相應之借款利息支出計入財務費用，從而導致本年度財務成本增加。

財務狀況

流動狀況

	2001年	2000年
流動比率	3.13	2.28
速動比率	3.12	2.26

本集團資產的流動性能良好，具備較強的償債能力。於2001年12月31日，流動資產為13.49億元，其中現金及銀行存款為9.62億元，佔流動資產的71.33%。流動負債約為4.31億元，主要是短期銀行借款和應付款項。

財政資源

本集團財政資源來自於經營活動獲取的現金、銀行貸款、保留盈餘和政府撥款。

於2001年12月31日，本集團銀行貸款餘額為7.69億元，本年度內到期貸款均已按時歸還。本集團貸款需求一般與工程建設進度所需資金有關，易於按計劃予以安排。

本集團共擁有21億元的授信額度，其中質押貸款的授信額度有19億元，無抵押貸款的授信額度有2億元。已使用7.5億元貸款額度，尚有備用貸款額度13.5億元可用。

於本年度，本集團通過增發1.65億A股募集取得的資金增強了本公司的財務實力。

政府部門給鹽壩高速公路A、B段提供了財政補助，截止本年度末，深圳市政府提供鹽壩A段的3億元補助款已全部到位。同時，深圳市政府計劃給予鹽壩B段提供人民幣1.5億元的財政補助，其中0.4億元已於本年度內到位。

資本結構

按資金流動性劃分：

	2001年		2000年	
	金額 (人民幣千元)	所佔比例 (%)	金額 (人民幣千元)	所佔比例 (%)
流動負債	430,715	6.35	225,123	3.93
長期負債	940,235	13.86	911,881	15.93
股東權益	5,363,392	79.06	4,539,498	79.28
少數股東權益	49,343	0.73	49,527	0.86
合計	6,783,685	100	5,726,029	100

本集團資產負債率為20%，資本結構穩健，符合公路行業投資大、回收期長的行業特點。

按資金成本劃分：

	2001年		2000年	
	金額 (人民幣千元)	所佔比例 (%)	金額 (人民幣千元)	所佔比例 (%)
固定利率債務	19,060	0.28	—	—
浮動利率債務	750,000	11.06	750,000	13.10
無息債務	601,890	8.87	387,004	6.76
股東權益	5,363,392	79.06	4,539,498	79.28
少數股東權益	49,343	0.73	49,527	0.86
合計	6,783,685	100	5,726,029	100



管理層討論與分析

固定利率債務為西班牙政府貸款2,302,000美元，其中1,151,000美元貸款年利率為1.8%，另外1,151,000美元貸款年利率為7.17%。浮動利率債務為人民幣貸款，年利率在5.022%-6.03%之間，如中國人民銀行調整貸款利率時，則按調整後利率計息。來源於無息債務的資金為政府撥款和一般往來款項，主要用於公路維修及工程建設款項，該等債務均能及時支付。

資金來源和運用

本年度資金主要來源為經營活動現金淨流入、發行A股和政府撥款，所得資金主要用於建設高速公路及日常經營費用。

經營活動現金淨流入

本年度經營活動現金淨流入5.36億元，同比增加1.9億元，主要為路費收入增長及獲得鹽壩高速公路聯絡段項目工程管理服務收入。

主要融資活動

於本年度，本公司發行1.65億股人民幣普通股（A股）籌集了人民幣6.04億元資金。

資本性支出

本年度用於公路建設的資本性支出為2.65億元，其中建造鹽壩高速公路A、B段共發生資本性支出2.26億元。

資金主要來源和運用簡表

（單位：人民幣千元）

經營業務之現金淨流入	535,845
銀行貸款及其他長期墊付款淨增加	125,060
從合營公司收取收益、其他收益等淨現金流入	92,989
發行普通股	604,128
支付股息	(201,570)
支付公路建設等固定資產購置	(264,643)
增加其他投資等	(233,649)
其他收支淨額	(81,487)
	576,673
截至2001年12月31日止現金及等價物淨增加	576,673

資本負債比率

本集團資本負債比率（資產負債表日負債總額佔股東權益的比率）為25.56%，表明本集團資本充足，負債率處於合理水平，有較強的財務擴張能力。

現金及短期投資管理

於資產負債表日，本集團擁有人民幣現金及銀行存款8.19億元，港幣存款1.35億港元，合計約人民幣9.62億元。人民幣存款中增發A股募集資金結餘有5.67億元，該款按募集資金使用計劃以不同期限的定期存款方式存放於國內的商業銀行。

本集團不存在任何使用金融工具對沖等業務。

未來資本承擔

本集團未來的資本性支出主要為建設鹽壩高速公路B段及C段工程，鹽壩B段估算總投資人民幣6.55億元，計劃在2002年投入約人民幣3.21億元，2003年投入募集資金餘額，不足部分將通過公司營運所得資金解決，鹽壩C段估算總投資人民幣3.88億元，計劃在2003年7月開始動工。

外匯匯率風險

本集團外匯為港幣存款1.35億港元、美元貸款230.2萬美元。以外幣為本位幣的交易，均按交易日中國人民銀行公佈的匯率折算為人民幣。港幣與美元折合人民幣匯率相對穩定，港幣兌換人民幣的匯率在1:1.0606至1.0638之間波動，對本集團業績並無造成任何重大影響。

其他投資

截至本報告通過日，本公司的其他投資情況如下：

- (1) 2001年9月，本公司委託大鵬證券有限公司（「大鵬證券」）金額為人民幣50,000,000元的理財協定到期，收回本金並獲收益人民幣4,750,000元。
- (2) 2001年3月，本公司委託大鵬證券投資理財一年，金額為人民幣40,000,000。本公司已於2002年3月收回本金並獲收益人民幣3,944,444元。



管理層討論與分析

- (3) 2001年10月，本公司委託大鵬證券投資理財一年，金額為人民幣50,000,000元，委託期限自2001年10月起至2002年10月止。年投資收益率以9905國債票面利率3.28%的基準增加2個百分點，即為5.28%，如果年投資收益率超過5.28%，大鵬證券可收取委託期限到期日專戶淨資產3.5%作為資產管理費；如果年投資收益率超過8%，超過部分的50%歸本公司，其餘作為資產管理費歸大鵬證券所有。
- (4) 本公司委託國信證券有限責任公司（「國信證券」）理財的金額為人民幣200,000,000元，委託期限自2001年1月起至2002年1月止。本公司已於2002年3月收回本金並獲收益人民幣8,800,000元。
- (5) 1999年12月和2000年9月，本公司委託華融經貿（集團）公司（「北京華融」）進行投資理財，金額分別為人民幣50,000,000元和60,000,000元，委託期限均為兩年，合同約定的年收益率不低於5.28%。因北京華融違反合同條款，超越本集團委託其管理之投資範圍進行股票買賣並造成損失，以致其於委託期滿時未能履行其合約

責任不能將本金和收益支付給本公司。本公司於2002年2月接管和控制了相應的證券賬戶。賬戶內的股票市值約為人民幣75,348,801元，因此導致本公司的其他投資產生未變現虧損共人民幣24,220,000元。

根據本公司董事會決議，本集團已全面終止委託理財業務，並已收回於國信證券和大鵬證券共2.4億元的投資成本。對已接管的委託資產，本公司將本著只賣不買的原則，把握適當時機，儘快逐步變現。董事會並決議管理層通過法律途徑追究北京華融的違約責任。

或有負債

本公司對索道公司之銀行貸款提供擔保。於2001年12月31日，索道公司已動用銀行融資為人民幣25,000,000元。該貸款已於資產負債表日後由本公司代為償還。

除此之外，本集團於本年度無其他重大或有負債。

資產押記與擔保

本公司為取得銀行貸款或授信額度，有以下資產質押給銀行：

質押資產	銀行	最高質押金額	起止日期
107國道(深圳段)的經營收費權	中國工商銀行	9億元	1999/2/9 - 2004/2/9
205國道(深圳段)的經營收費權	招商銀行	10億元	1999/2/11 - 2004/2/11

關於擔保事項，本公司只有為索道公司之銀行貸款提供擔保，詳情見上述之或有負債。

工程管理與發展新業務的前景

本公司負責高速公路的開發建設和收費公路的維護。目前，本公司採用招投標制來選擇合適的承包商建造鹽壩高速公路B段工程。

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。為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，本公司擬出資人民幣270萬元，與梅觀公司共同投資成立深圳高速工程顧問有限公司（「工程顧問公司」），佔90%的股權。工程顧問公司主要是提供項目管理諮詢。本公司通過成立工程諮詢公司，可以充分利用公司在公路工程管理方面的經驗與人力資源優勢，走向市場開展工程諮詢、項目管理等業務，從而進一步擴大本集團的盈利基礎。目前，成立工程顧問公司的相關手續正在辦理之中。

相信未來集團工程管理業務將獲得發展，成為公司的盈利點。



A股增發及上市

本公司於2001年11月29日經中國證監會批准，於2001年12月向中國境內投資者發行了165,000,000股面值為人民幣1.00股的人民幣普通股（A股），發行價為人民幣3.66元，共募集資金淨額為人民幣604,128,000元。發行A股募集的資金主要用於深圳鹽壩高速公路B段的建設。其中由社會公眾投資者持有的104,479,000股A股已於2001年12月25日起在上海證券交易所挂牌上市，向證券投資基金配售的60,521,000股A股受制於自上市日期起3個月的鎖定期並於2002年3月25日起在上海證券交易所交易。

薪酬政策與激勵計劃

員工與薪酬政策

本公司視人才為公司最寶貴之資產，上市伊始即注重建立一支精幹而專業的團隊。截至2001年12月31日，本集團在職員工1,121名員工，其中行政人員96人、財

務人員27人、技術人員136人、收費人員957人。公司員工中有各種專業職稱的人數為167人，佔員工總數的10.40%。本公司55.66%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。截至2001年12月31日，本公司並無退休人員。

本公司一直以來均按雇員崗位及表現厘定其月度薪酬及年終獎金。

於本年度，本公司聘請了境外知名的專業諮詢機構對本公司的人力資源方面進行諮詢，旨在充分考慮了員工素質、能力水平以及個人要求發展的願望後，設計、建立一套適合不同層面的考核評價和激勵機制。

員工培訓

本公司重視員工培訓，建立了員工培訓制度，每年根據公司發展形勢制定具體培訓計劃。2001年上半年已對

中層以上高級管理人員進行MBA核心課程培訓。2001年下半年則針對不同業務部門和層次開展了相應的專業培訓，在一定程度上提高了員工的業務水平與素質。

模擬股票期權計劃

本公司模擬股票期權（「期權」）計劃（「本計劃」）已經2000年股東周年大會批准後實施，旨在將管理人員的經濟利益與股東利益相結合，與本公司的經營業績和股價表現相結合，以鼓勵公司管理人員更好及長期為公司服務，提升公司與股東的價值。本計劃接受公司董事會的管理，並由其轄下的人力資源及薪酬委員會具體負責。

本計劃之模擬股票期權的總數量為60,471,000股，有效期為十年，而所有期權的行權期為五年。行權期自授予之日起五年，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%。期權的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，佔60%比重，以中國證券市場的A股為輔，佔40%比重。期權的授予價格為授予日前五個交易日本公司流通股票在交易市場的收市價平均值的90%。期權的行權價格為被授予人提出書面申請之日

後第6個交易日起的5個交易日內本公司流通股票在交易市場的收市價平均值。承權人行使期權時，本公司將計算行權價格與授權價格的差價乘以行權的股票數量，扣除所得稅後由本公司支付現金給期權的承權人。計算期權價格時，取H股價格和A股價格的代數和，而且行權價格與授權價格之差最高不超過1.5元/股，期權每推後一年行使，行使價格與授權價格之差的最高限制額增加15%。公司管理人員的行權時間限定為年報、中報、季報公佈之後的第3個交易日開始的2個月時間之內提出行權申請。本計劃規定，若本公司年度或中期公佈的盈利倒退20%以上的，自公佈之日起，當年可行使的期權不得行使，前幾年未行使的期權可以在當年行使。

前景與展望

2002年對於中國來說，將是充滿機遇與挑戰的一年。中國已於2001年11月正式加入WTO，中國政府將繼續實行積極的財政政策和貨幣政策，中國北京獲得2008年奧林匹克運動會的主辦權，西部大開發戰略已進入實施階段。這些因素都將進一步擴大內需、改善基礎設施環境、促進進出口的繁榮。預計2002年中國經濟仍保持較快的增長速度。



管理層討論與分析

中國加入WTO，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，從而對公路交通運輸提出更為迫切的需求。自2001年以來，深圳汽車擁有量以每年超過15%的速度增長，私人汽車更是以每月數千輛的速度遞增，這將為本公司收費公路的營運提供了可靠的市場需求保障。

機遇與挑戰

1. 本公司獨特的地理位置使其收費公路的車流量和路費收入與深圳、香港兩地的經濟發展和進出口貿易有著密切的關係。預計2002年中國加入WTO將促進進出口貿易的進一步增長，北京申奧成功將擴大對交通運輸設施的需求，從而使本公司收費公路的車流量與路費收入進一步增加。
2. 中國加入WTO後，中國政府實行的積極財政政策將進一步推動商用車市場的發展，預計2002年國內商用車市場增長率將保持在10%以上。此外，汽車等商品關稅的大幅下降將會激發新一輪的汽車減價浪潮，從而進一步刺激私人汽車的消費。這些都將會為本公司的收費公路營運提供了可靠的市場需求保障。
3. 預計2002年中國將正式開徵燃油稅。燃油稅的引入將會加重車輛的使用成本，導致營運車輛提高對外收費從而削弱公路運輸業對其他運輸方式的競爭力，對本公司公路車流量及路費收入會產生一定影響。但同時燃油稅取代養路費，將會導致更多的車輛使用高速公路，由此帶來的經濟效益應屬長遠。
4. 本公司在深圳的收費公路已形成了網路構架，大部分短途客運及貨運車輛使用本公司公路，已形成公路運輸高效、靈活、快捷的特點，深圳公路客貨運總量遠遠超過鐵路、水路及航空運輸，佔運輸總量的80%以上。
5. 於2001年，本公司在107國道、205國道、梅觀高速以及機荷高速安裝了不停車收費系統，提高了車輛通行效率，在一定程度上吸引了車流。但是，隨著公路周邊村鎮道路的不斷完善，本公司已營運的收費公路正面臨著局部分流的問題。本公司今後仍要不斷加強對分流的管制，減少分流對收費公路的車流量與路費收入的影響。

6. 從2002年財政年度起，本公司及梅觀公司將進入減半繳納所得稅期，即按7.5%的稅率繳交企業所得稅。這將對本公司的盈利有一定的影響。
7. 2001年下半年交通部和國家計委聯合出臺《關於對國際標準集裝箱運輸車輛行使收費公路給予通行費優惠政策的意見》，並發函徵求修改意見。根據該《意見》，全國標準集裝箱車輛的通行費平均水平將下降。雖然標準集裝箱通行費下降會對本公司路費收入產生負面影響，但同時通行費下調也會吸引更多的集裝箱車輛行使高速公路，從而增加車流量。且此項政策尚未正式出臺，因此其所產生的影響還不能估量。
8. 廣東省政府已批准從2003年1月1日起，廣東省高速公路將按統一的車型分類與收費系數收費，但新的車型分類與收費系數仍未最後確定。若最終確定的分類與收費系數低於本公司現行標準，將給本公司經營的高速公路收費與未來收益帶來較大的負面影響。以本公司經營的主要高速公路於2001年的路費收入測算，新的車型分類與收費系數下的2003年的路費收入可能下降15-20%。預計本公司的盈利亦會相應減少。
9. 廣東省擬在全省統一進行高速公路收費結算和分賬，實現全省高速公路路網收費一卡通。本公司擁有的高速公路的主線收費站有可能因此而撤銷，但不影響本公司收費。採用此種方式聯網收費可降低本公司的經營成本，並極大地方便過往車輛。
9. 廣東省有關部門最近頒佈有關文件，規定全省原批准對境外車輛收取外幣的高速公路自2002年4月1日起，一律按人民幣標價收費。本公司各收費公路自2002年4月1日起對過境的香港車輛以人民幣按境內車現行收費標準徵收通行費。該項政策的實施亦將對本公司高速公路的路費收入有一定的影響。

展望

面對多變的國內外經濟環境以及中國加入WTO帶來的機遇與挑戰，本公司將在穩健經營的基礎上進一步加強管理，完善企業法人治理結構，抓住機遇，不斷提高本公司的競爭力，勇敢迎接挑戰。同時加強財務管理和成本費用控制，積極拓展效益良好的公路項目，優化投資組合，力爭使公司業績再上一個臺階，創造良好的經濟效益和社會效益。



重要事項

2001年度利潤分配方案

本公司按照中國會計準則計算的淨利潤為人民幣401,936,897元，按照香港公認會計法則計算的股東應佔盈利為人民幣421,336,000元。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。因此本年度可供股東分配的利潤為按照中國會計準則計算的人民幣280,158,000元。

本公司董事會建議向本公司在冊所有股東派發2001年末期股息每股人民幣0.10元，並提交將於2002年5月31日舉行的股東周年大會通過。

預計2002年度的利潤分配政策

本公司將依據國家有關法律法規和本公司章程載明的股利分配政策進行利潤分配。預計2002年度本公司將採取派發現金的方式在年末分配一次股息，2002年淨利潤用於股利分配的比例及2001年留下的未分配利潤在2002年用於股利分配的比例均不低於20%，目前沒有計劃將資本公積金轉增股本。

本年度盈利預測及完成情況

本公司在2001年度11月增發A股招股意向書中公佈按中國會計準則計算的盈利預測的淨利潤為401,880,000元，實際完成淨利潤為401,940,000元。

重大訴訟、仲裁事項

於本年度，本公司未發生重大訴訟、仲裁及行政處罰事項。截至2001年12月31日，本公司並無尚未了結的或者可以預見的重大訴訟、仲裁及行政處罰事項。

聘請會計師事務所的情況

本公司於2001年3月6日召開的2000年度股東周年大會上批准續聘羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）為本公司的國際審計師，續聘中天勤會計師事務所（原天勤會計師事務所）為公司國內法定審計師。

因在其他審計業務中存在嚴重違規而受到中國證監會和財政部的查處，中天勤會計師事務所於2001年9月25日辭任本公司的國內法定審計師。公司董事會於同日通過決議同意其辭任並同時聘請天健信德會計師事務所為公司增發A股的審計師。會計師事務所的報酬情況如下：

(單位：人民幣元)

會計師事務所	2001年		2000年	
	財務審計費用	其他費用	財務審計費用	其他費用
羅兵咸永道會計師事務所	1,110,000	—	1,000,000	—
普華永道中天會計師事務所	265,000	78,000	—	—
中天勤會計師事務所	733,500	20,000	400,000	4,000
天健信德會計師事務所	480,000	—	—	—
南方民和會計師事務所	—	20,000	—	—

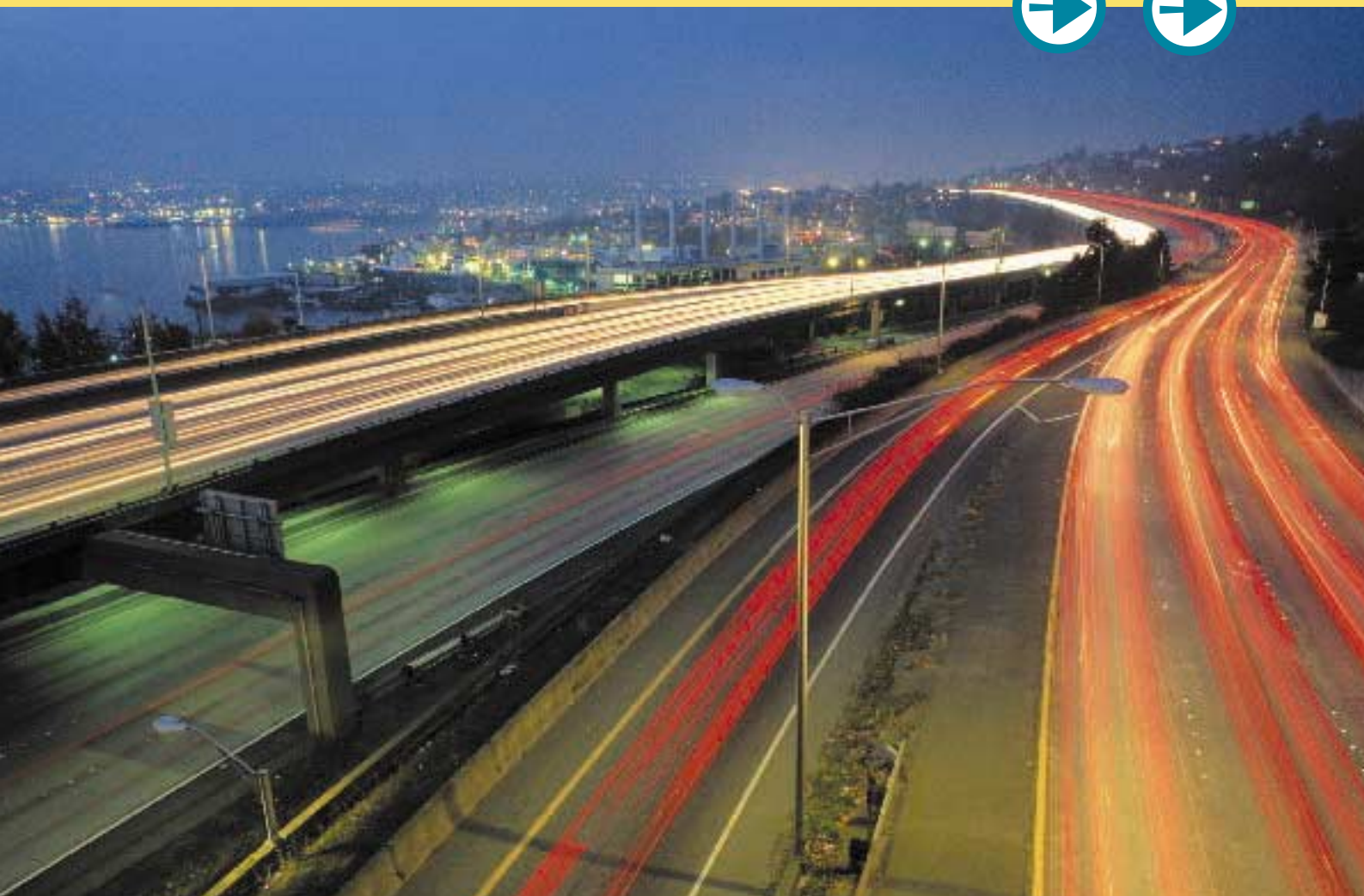
備註：以上費用包括會計師事務所的差旅費。其他費用為諮詢業務費和驗資費用。本公司董事會認為其他費用不影響會計師事務所對本公司審計的獨立性。

其他重大事項

於本年度，公司、公司董事會及現任董事並無受到監管部門的任何處罰。

董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及截至2001年12月31日止年度本公司及本集團經審計之年度賬目。



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2001年度共舉行了六次董事會會議，並於會上討論了下列事項：

- 2000年度業績報告及利潤分配方案；
- 2000年度董事會報告；
- 2000年度財務決算報告和經審計財務報告、2001年度財務預算方案；
- 2001年度董事、監事酬金；
- 推行模擬股票期權計劃的相關事宜；
- 續聘羅兵咸永道會計師事務所和中天勤會計師事務所分別為本公司的國際審計師和法定審計師，並授權董事會厘定其酬金；
- 巢民強董事辭任，增選張楊女士為本公司董事的議案；
- 修改公司章程有關股東股份比例的相關條款的議案；
- 審議通過了公司治理的相關條例及修改；
- 關於轉讓機荷東段公司持有梅觀公司5%的股權的議案；
- 關於投資西南證券、深圳創新科技投資有限公司、深圳媽灣港、廣珠東段、廣東省江門至中山高速公路等項目的議案；
- 關於收購機荷東段公司外方股權的議案；
- 2001年中期財務報告與業績報告；
- 關於成立董事會戰略發展及投資委員會、人力資源及薪酬委員會的報告；
- 投資收購汕頭海灣大橋股權的議案；



- A股增發的有關事宜；
- 審議通過審核委員會提交的人力資源審計報告；

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9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2001年12月31日止年度業績載列於第55頁的賬目中。

本集團及本公司於2001年12月31日的財務狀況分別刊載列於第56頁至第57頁的資產負債表中。

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8頁。

5. 股息

本公司董事會建議向全體股東派發截至2001年12月31日之末期股息每股人民幣0.10元，總額為人民幣218,070,000元，並派發予於2002年4月30日營業日結束時名列本公司股東名冊之H股股東。

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，匯率採用股息宣佈之日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的匯率平均價計算。

6. 2000年度股東大會介紹

於2001年，本公司共召開了一次股東大會。本公司於2001年3月6日在本公司會議室召開了2000年度股東周年大會，審議並通過了刊登於2001年1月19日《香港經濟日報》與《南華早報》(英文)之《股東周年大會通告》所有議案。2000年度股東周年大會之決議已刊登在2001年3月7日的《香港經濟日報》與《南華早報》(英文)上。

7. 選舉、更換董、監事情況

於2001年度，本公司第二屆董事、監事的任期均未屆滿，唯董事巢民強先生於2001年1月8日辭任，於2001年3月6日召開的2000年度股東周年大會增選了張楊女士為本公司第二屆董事會董事，任期自獲選之日起至2002年12月31日止。

8. 主要客戶及供應商

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

9. 股本

本公司於2001年12月於中國境內發行了165,000,000股面值人民幣1.00元的A股，本公司的總股本由此擴大至人民幣2,180,700,000元。

10. 儲備金

在本年度儲備金的重要變動的數目及詳情載列於賬目附註19。

11. 固定資產

在本年度固定資產變動情況載列於賬目附註11。

12. 銀行貸款及其他借款

於2001年12月31日，本集團及本公司之銀行貸款及其他借貸詳情載列於賬目附註20及21。

13. 資本化的利息

本集團截至2001年12月31日為止的資本化利息的款項載列賬目附註5。

14. 發行H股所得款項之用途

本公司於1997年發行了747,500,000股H股，發行價每股港幣2.20元（折合人民幣2.35元），募集資金淨額約人民幣1,685,000,000元，截至1999年12月31日止已全部使用完畢。全部資金均按招股書披露的資金運用計劃使用且使用效果良好。



15. 發行A股所得款項之用途

本公司於2001年12月發行了165,000,000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604,128,000元，其主要用途為建造深圳市鹽壩高速公路B段。截至2001年12月31日，累計已完成投資37,400,000元，全部以募集資金投入，尚有566,728,000元未投入使用，未使用的募集資金全部作為銀行存款存放。

16. 所得稅與營業稅

國務院於1999年發出通知，要求地方政府實施的退稅政策從2000年1月1日起取消。受新的稅收政策的影響，本集團在深圳市經營收費公路所享有的營業稅先征後返政策停止執行。本集團須按路費收入的5%繳付中國營業稅。

本公司及一家附屬公司（梅觀公司）與一家共同控制實體（機荷東段公司）享受（「五免五減」）的稅收優惠，即從獲利年度起首五年免繳中國企業所得稅及隨後五年減半繳納中國企業所得稅的優惠政策。而這些稅收優惠並不存在稅項返還的問題，因此未受到任何影響。

17. 委託存款及到期定期存款

於2001年12月31日，本集團並無任何委託存款存放於中國金融機構。本集團之所有現金存款現均存放在中國之商業銀行，並符合適用之法例及規則。本集團並未遇到銀行存款到期後而未能取回的情況。

18. 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。

19. 重大訴訟、仲裁事項

於本年度，本公司無重大訴訟、仲裁事項。

20. 收購、兼併與資產重組

於本年度，本公司無重大收購、兼併與資產重組事項。

21. 關連交易

本公司持有55%的機荷東段公司於2001年12月14日與本公司控股股東——深圳開發訂立權益轉讓合同，以總代價人民幣75,062,000元將其擁有的深圳梅觀高速公路有限公司5%的權益轉讓予深圳開發。本次交易完成後，本公司持有梅觀公司95%權益，深圳開發持有5%的權益。

本公司之獨立董事已審閱上述之關聯交易，並確認該項交易符合正常商業條款，及符合對股東公平合理原則。

22. 董事

於本年度內及本報告截止日之本公司董事名單如下：

陳潮 董事長

陶宏

張榮興

吳亞德

鍾珊群

施大慶

林向科

張楊（於2001年3月6日獲委任）

巢民強（於2001年1月18日辭任）

*何鍾泰 MBE, JP

*趙志鋁

*李國榮

(*獨立董事)

23. 監事

於本年度內及本報告截止日之本公司監事名單如下：

王繼中 監事會主席

王珊

李健

24. 董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務協定，此等協定之內容在各主要方面均相同，其詳情如下：

- a. 董事陳潮、陶宏的合約均由2000年1月1日起至2002年12月31日止。
- b. 董事張榮興的合約由2000年11月12日起至2002年12月31日止。
- c. 董事吳亞德、鍾珊群、施大慶、林向科以及獨立董事何鍾泰、趙志鋁的合約均由2000年1月1日起至2002年12月31日止。
- d. 董事張楊的合約由2001年3月6日起至2002年12月31日止。
- e. 獨立董事李國榮的合約由1999年6月10日起至2002年6月9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。



25. 董事、監事及高級管理人員的酬金

- (1) 董事、監事酬金由本公司股東大會審議批准。2001年度，除獨立董事外，其餘董事（包括在公司任職的董事）均不領取董事酬金。在公司任職的董事根據其在本公司所擔任的管理職位領取工資報酬。
- (2) 現任董事、監事和高級管理人員的年度工資報酬總額（包括基本工資、各項獎金、福利、補貼、住房津貼及其他津貼等）約為3,000,000元。
- (3) 三名獨立董事於2001年度的董事酬金為港幣300,000元，其他津貼共人民幣50,000元，酬金總額為人民幣368,000元。
- (4) 金額最高的前三名董事的工資報酬總額為1,165,000元。
- (5) 金額最高的前三名高級管理人員的報酬總額為1,090,000元。
- (6) 公司現任董事、監事和高級管理人員共18人，在公司領取報酬的為8人，在每個報酬區間的人員分佈情況如下表：
- (7) 本年度不在公司領取薪酬的董事、監事、高級管理人員共10人：何鍾泰、趙志鋁、李國榮、林向科、鍾珊群、施大慶、張楊、王繼中、王珊、吳亞德。

（單位：人民幣元）

	0至20萬	20萬至40萬	40萬至60萬
董事	0	2	1
監事	0	1	0
高級管理人員	0	4	0

26. 董事及監事之合約利益

於2001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。

27. 董事、監事及高管管理人員之證券權益及購買證券的權利

於2001年12月31日，各董事、監事、高級管理人員及其關連人士概無持有任何本公司及附屬公司與共同控制實體註冊股本權益而需根據證券（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（「上市規則」）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。

在本年度內，本公司及其附屬公司與共同控制實體並未作為授予董事、監事、主要高級管理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的一方。於截止2001年12月31日年度內及直至此報告日期，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。

28. 附屬公司及共同控制實體

本公司附屬公司及共同控制實體的詳情載列於賬目附註12和13。

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例重購買新股。

30. 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27。

31. 員工房屋計劃

本集團並無訂立以優惠價格將宿舍或住宅售予員工之安排或其他有關員工房屋計劃的付款責任。

中國財政部於2001年9月6日發出財企[2000]號文件，就企業住房制度改革中有關財務處理問題發出通知，並於發佈之日起施行。本公司董事會評估了該等政策後認為，本集團不存在企業住房制度改革中有關財務處理問題，因此，有關政策不會對本集團產生任何重大的影響。

32. 最佳應用守則

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。



33. 審核委員會

本公司董事會已根據上市規則於1999年8月20日成立了審核委員會，以履行檢討及監察集團的財務彙報程序及內部監控的職責。

在本年度內，審核委員會共召開過四次會議，審閱了本集團未經審計之簡明中期賬目並與董事會、公司國際核數師就本年度審計的具體內容和程序作了詳盡的討論，以確保年度審計的順利進行。

34. 戰略發展及投資委員會

於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（「戰略委員會」），為公司制訂戰略計劃、審查投資項目，為董事會的發展戰略決策和重大項目投資決策提供意見和建議。戰略委員會成員由公司董事、獨立董事和社會專業人士組成。

於本年度內及本報告截止日，戰略委員會共召開了兩次會議，審議了本公司投資項目並討論了公司未來的投資策略。

35. 人力資源及薪酬委員會

於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（「人力委員會」），為公司高級管理人員的考評、任免以及董事提名和薪酬管理等提供獨立的意見和建議。人力委員會成員由公司董事、獨立董事和社會專業人士組成。

於本年度，人力委員會共召開了兩次會議，審議討論了本公司的人力資源政策與人力資源諮詢報告並對總經理任期內的表現進行了評價。

36. 審計師

本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普華永道中天會計師事務所分別審計。

於本年度內，中天勤會計師事務所辭任本公司之法定審計師，本公司董事會決議聘任普華永道中天會計師事務所審核本公司根據中國會計準則編制的年度財務賬目。

37. 公司治理

公司自成立以來，一貫嚴格按照《公司法》、《證券法》和中國證監會有關法律法規的要求，不斷

完善公司法人治理結構、規範公司運作，履行在境內外同時進行信息公開披露的義務，確保信息披露內容真實、準確、完整。公司先後制定了《股東大會工作條例》、《董事會工作條例》、《監事會工作條例》、《總經理工作條例》和審核委員會、戰略發展及投資委員會和人力資源及薪酬委員會共三個專業委員會職權範圍書，並編輯成《公司治理規則》手冊。

公司能夠確保所有股東，特別是中小股東享有平等地位，確保所有股東能夠充分行使自己的權利。

本公司控股股東行為規範，不存在超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

本公司董事均能以認真負責的態度出席董事會和股東大會，並積極參加有關培訓、熟悉相關法律法規，瞭解作為董事的權利、義務和責任。

本公司監事能夠認真履行自己的職責，本著對股東負責的精神，對公司財務以及公司董事、公司經理和其他高級管理人員履行職責的合法合規性進行了監督。

本公司嚴格按照香港聯交所的《上市規則》履行信息披露責任，並由公司董事會秘書處負責信息披露工作，接受投資者來訪和諮詢；還採取定期舉辦推介會、路演、主動邀請投資者來訪及公司網頁等進行信息報露。

三名獨立董事在本公司董事會發揮重要作用。他們均熟悉董事的權利與義務，以十分認真負責的態度出席董事會和股東大會，獨立董事擔任了審核委員會主席、戰略發展及投資委員會委員、人力資源及薪酬委員會委員。對公司董事會的規範運作發揮了積極的作用。本公司的關聯交易均按要求經獨立董事同意，並向股東提出意見及建議。

承董事會命

陳潮

董事長

中國深圳，2002年4月12日

**致各位股東：**

截至2001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《上市規則》及本公司之章程的規定，遵守誠信原則，忠實履行公司章程賦予的職責，謹慎、積極努力地開展工作，竭誠維護公司及股東的利益。

在本年度，監事會共召開兩次會議，討論並通過了2000年監事會報告，審閱了由會計師編制的2000年度財務報表，討論了107國道與205國道路費收入與車流量下降的原因並修改了公司已通過的《監事會工作條例》中第4條、第9條、第10條與第13條。監事會成員列席了公司全部的董事會會議與股東大會會議，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；參觀考察了公司投資的項目；對公司的生產經營、發展計劃等提出了參考意見；對董事會會議所作出的各項決議是否符合國家的法律法規及公司章程，是否符合股東大會決議及

股東的合法權益等，進行了有效的監督；按時審閱了公司的財務報表和其他會計資料。我們認為，本公司的財務收支賬目清楚，會計核算和財務管理符合有關規定，並無發現問題。

本公司於2001年12月6日向國內投資者發行了1.65億股A股，所募資金正按實施周期連續投入於2001年6月動工的深圳市鹽壩高速公路B段建設中。監事會認為，實際投入項目與承諾項目一致。

於本年度，本公司向深圳市交通運輸服務公司轉讓本公司持有中運傑交通諮詢有限公司20%的股權。此外，本公司持有55%股權的深圳市機荷高速公路東段有限公司將其擁有的深圳梅觀高速公路有限公司5%的權益轉讓給深圳市高速公路開發有限公司。監事會認為，以上資產出售或關聯交易之條款均屬公平、合理，未發現內幕交易或造成公司資產流失，亦未損害股東或公司的利益。

本年度本公司未發生任何訴訟事項，亦無監事代表公司向董事交涉或對董事起訴的事宜，公司所參與的經營活動及所有關連交易均屬普通及一般業務，而且均按對股東而言公平及合理之條款達成。

本監事會詳細核對了董事會擬提交股東周年大會審議的董事會報告、2001年財務報告和利潤分配方案，認為報告真實公平地反映了公司2001年度的經營業績和資產狀況。同時，我們也認為，公司的董事、總經理和其他高級管理人員，均能夠按照公司章程和《上市規則》的規定，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。

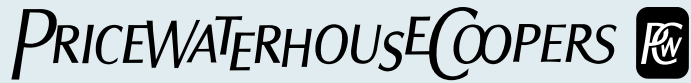
監事會同意公司董事會2001年度工作報告，並對本公司的發展前景充滿信心。

承監事會命

王繼中

主席

中國深圳·2002年4月12日



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

電話：(852) 2289 8888

傳真：(852) 2810 9888

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股份有限公司)

本審計師已完成審核第55頁至第92頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編制。

董事及審計師各自之責任

貴公司董事須負責編制真實兼公平之賬目。在編制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。

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制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二零零一年十二月三十一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制。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零二年四月十二日

綜合損益表

截至二零零一年十二月三十一日止年度



		二零零一年 人民幣千元	經重列 二零零零年 人民幣千元
	附註		
營業額	3	489,813	420,455
其他收入	3	129,765	45,612
折舊與攤銷		(88,150)	(58,697)
員工成本		(23,620)	(21,442)
道路維修費用		(18,496)	(12,963)
其他業務費用		(81,045)	(31,588)
經營盈利	4	408,267	341,377
財務成本	5	(41,647)	(34,195)
應佔共同控制實體盈利減虧損		57,985	58,416
除稅前盈利		424,605	365,598
稅項	6	(140)	(219)
除稅後盈利		424,465	365,379
少數股東權益		(3,129)	(2,305)
股東應佔盈利	7	421,336	363,074
撥入儲備	19	(121,779)	(137,654)
本年保留盈利結餘		299,557	225,420
股息	8	218,070	201,570
每股盈利	9	人民幣0.208	人民幣0.180

除以上披露之損益外，本集團於本年度並沒有其他已確認之損益項目。



綜合資產負債表

於二零零一年十二月三十一日

		二零零一年 人民幣千元	經重列 二零零零年 人民幣千元
	附註		
固定資產	11	4,231,541	3,367,868
共同控制實體權益	13	833,149	874,655
在建工程	14	64,175	663,913
長期借款	15	306,000	306,000
流動資產			
存貨		5,815	5,156
其他應收款、預付款及按金		11,280	24,089
其他投資	16	369,637	160,208
銀行結餘及現金		962,088	324,140
		1,348,820	513,593
流動負債			
應付共同控制實體款項	17	1,964	11,926
其他應付款及應計開支		208,717	63,146
應付稅項		34	51
一年內到期之長期銀行貸款	20	120,000	—
短期銀行貸款一有抵押		100,000	150,000
		430,715	225,123
流動資產淨值		918,105	288,470
總資產減流動負債		6,352,970	5,500,906
資金來源：			
股本	18	2,180,700	2,015,700
儲備	19	2,827,448	2,266,541
保留盈餘	19	137,174	55,687
擬派末期股息	19	218,070	201,570
股東權益		5,363,392	4,539,498
少數股東權益		49,343	49,527
長期負債	20	666,941	911,881
遞延收入	22	273,294	—
		6,352,970	5,500,906

陳潮

董事

吳亞德

董事

資產負債表

於二零零一年十二月三十一日



		二零零一年 人民幣千元	經重列 二零零零年 人民幣千元
固定資產	11	3,187,630	2,302,895
附屬公司投資	12	1,037,870	1,029,266
共同控制實體投資	13	814,290	857,590
在建工程	14	64,066	660,730
長期借款	15	306,000	306,000
流動資產			
存貨		5,244	4,724
應收共同控制實體款項	17	1,324	—
其他應收款、預付款及按金		11,088	22,431
其他投資	16	369,637	160,208
銀行結餘及現金		854,960	253,442
		1,242,253	440,805
流動負債			
應付共同控制實體款項	17	—	197
其他應付款及應計開支		194,796	56,341
一年內到期之長期銀行貸款	20	120,000	—
短期銀行貸款—有抵押		100,000	150,000
		414,796	206,538
流動資產淨值		827,457	234,267
總資產減流動負債		6,237,313	5,390,748
資金來源：			
股本	18	2,180,700	2,015,700
儲備	19	2,826,548	2,265,641
保留盈餘	19	95,641	19,837
擬派末期股息	19	218,070	201,570
股東權益		5,320,959	4,502,748
長期負債	20	643,060	888,000
遞延收入	22	273,294	—
		6,237,313	5,390,748

陳潮
董事

吳亞德
董事



綜合現金流量表

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	附註	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	23(a)	<u>535,845</u>	<u>345,909</u>
投資回報及融資成本			
收取利息		25,656	32,212
支付利息		(49,207)	(51,627)
收取共同控制實體之股息		56,191	52,822
收取投資收益		11,142	10,518
派發股息		(201,570)	(124,820)
派發予附屬公司少數股東之股息		(1,870)	(842)
投資回報及融資成本之現金流出淨額		<u>(159,658)</u>	<u>(81,737)</u>
稅項			
支付中國稅項		(157)	(117)
投資業務			
購置固定資產及增加在建工程		(264,643)	(295,233)
增加其他投資		(233,649)	—
借款予共同控制實體		(25,252)	—
增加銀行定期存款		(61,275)	—
共同控制實體償還借款		55,858	13,706
出售固定資產所得款項		416	68
投資業務之現金流出淨額		<u>(528,545)</u>	<u>(281,459)</u>
融資前之現金流出淨額		<u>(152,515)</u>	<u>(17,404)</u>
融資	23(b)		
發行普通股		604,128	—
新增銀行貸款		559,060	650,000
償還銀行貸款		(540,000)	(800,000)
新增其他長期墊付款		106,000	168,000
附屬公司少數股東之資本投入		—	1,500
融資之現金流入淨額		<u>729,188</u>	<u>19,500</u>
現金及現金等價物之增加		576,673	2,096
一月一日之現金及現金等價物		484,348	482,252
現金等價物分類為其他投資		(160,208)	—
十二月三十一日之現金及現金等價物		<u>900,813</u>	<u>484,348</u>
現金及現金等價物結餘分析：			
銀行結餘及現金		962,088	324,140
其他投資		—	160,208
三個月以上銀行定期存款		(61,275)	—
		<u>900,813</u>	<u>484,348</u>



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. 主要會計政策

編制此等賬目時所採用之主要會計政策如下：

(a) 編制基準

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」）編制。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制。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制，惟其他投資乃按公平值列賬（見附註2(g)）。

於本年度，本集團採納了下列由香港會計師公會頒佈之會計準則，該等會計準則於二零零一年一月一日或以後開始之會計期間生效：

會計準則第9號（經修訂）：	「資產負債表日後事項」
會計準則第28號：	「準備、或然負債和或然資產」
會計準則第29號：	「無形資產」
會計準則第31號：	「資產減值」
會計準則第32號：	「綜合財務報表和對附屬公司投資之會計處理」

採納此等新準則之影響載於以下之會計政策。



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十二月三十一日止之賬目。附屬公司指本集團能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) 合營業務

合營業務指本集團與其他人士以合約協定方式共同進行經濟活動，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產生之商譽／負商譽（扣除累計攤銷）。

於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二十年兩者之較低者以直線法平均攤銷。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。

如有迹象顯示出現減值，則商譽之賬面值需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間或預期可使用年限（以較短者為準）撇銷。主要之折舊年率為3%至7%。



2. 主要會計政策(續)

(e) 固定資產(續)

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%

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，內外資訊均須研究以評估固定資產是否出現減值。如有迹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，但假若資產乃按評估值列賬，而減值虧損不超過該資產之重估盈餘，在此情況下則作為重估減值。

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。

2. 主要會計政策（續）

(g) 其他投資

其他投資按公平值列賬，公平值乃參照結算日營業時間結束時該等證券於個別證券交易所之售價而定。於每個資產負債表日，由於其他投資之公平值變動而引起的未實現之淨損益於損益表中確認。出售其他投資之損益指出售所得款項淨額與賬面值之差額，並在產生時於損益表中確認。

(h) 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。

(i) 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。



2. 主要會計政策（續）

(j) 遞延稅項

為課稅而計算之盈利與賬目內所示之盈利二者間之時差，若預期將於可預見將來導致資產與負債之收付，即按現行稅率計算遞延稅項。

(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手頭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。由此產生之匯兌盈虧均計入損益賬。

(n) 收益確認

經營收費公路之通行費收入在扣除營業稅及相關稅項後之淨額按收取時予以確認。

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。完工階段乃依據已發生之工程成本佔預計總工程成本之百分比而厘定。

2. 主要會計政策 (續)

(n) 收益確認 (續)

利息收入依據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之期限內按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。

(p) 退休金成本

本集團向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。於損益表中支銷之退休金成本指本集團應向該計劃支付之供款額。本集團向該項界定供款退休計劃作出之供款於發生時作為費用列支。退休計劃之資產與本集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。本集團之職工退休福利詳情列示於附註27。



2. 主要會計政策(續)

(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。

(r) 股息

按照經修訂之會計準則第9號,本集團於結算日後擬派或宣派之股息不再於結算日確認為負債。此項會計政策之變更已追溯至以往年度,故比較數位已重新列賬,以符合經修訂之政策。

此項變更導致二零零一年一月一日之期初保留盈餘增加了人民幣201,570,000元(二零零零年一月一日:人民幣120,942,000元),此乃二零零零年度(二零零零年:一九九九年度)擬派末期股息準備之撥回數額,雖然有關股息於結算日後始作宣派,惟過往於二零零零年十二月三十一日(二零零零年:一九九九年十二月三十一日)已入賬列為負債。詳情請參閱附註19。

3. 營業額及收入

年內確認的收入如下：

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
營業額		
來自收費公路的收入	516,684	438,723
減：收入相關稅項 (a)	(26,871)	(18,268)
	<u>489,813</u>	<u>420,455</u>
其他收入		
銀行存款利息收入	6,389	12,891
長期借款利息收入	19,267	19,321
工程建造管理服務收入	63,131	—
政府補貼收入(附註22)	26,706	—
其他投資收入	11,142	10,726
其他	3,130	2,674
	<u>129,765</u>	<u>45,612</u>
總收入	<u>619,578</u>	<u>466,067</u>

(a) 收入相關稅項包括下列各項：

- 按收費公路收入之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

(b) 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。

 賬目附註

4. 經營盈利

經營盈利已計入及扣除下列項目：

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
計入		
其他投資之已變現收益	11,142	10,518
其他投資之未變現收益	—	208
淨匯兌收益	181	—
	<u>11,323</u>	<u>10,726</u>
扣除		
其他投資之未變現虧損	24,220	—
員工福利及花紅撥備	7,246	5,317
審計師酬金	1,110	1,000
淨匯兌損失	—	648
商譽之減值	9,060	—
轉讓於附屬公司權益之虧損	1,035	—
出售固定資產之虧損	3,206	22
呆壞賬撥備		
— 其他應收款	63	—
— 借予共同控制實體之貸款	3,634	—
	<u>39,264</u>	<u>6,987</u>

5. 財務成本

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款之利息	49,207	51,627
減：在建工程之資本化利息	(7,560)	(17,432)
	<u>41,647</u>	<u>34,195</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5.427%至6.03% (二零零零年：5.427%至7.587%)。

6. 稅項

計入綜合損益表的稅項金額包括：

	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	140	93
應佔共同控制實體所得稅	—	126
	<u>140</u>	<u>219</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優惠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按其應課稅盈利及其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。

7. 股東應佔盈利

計入本公司賬目之股東應佔盈利為人民幣415,653,000元（二零零零年：人民幣351,323,000元）。



8. 股息

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
擬派末期股息·每普通股人民幣0.10元 (二零零零年:人民幣0.10元)	<u>218,070</u>	<u>201,570</u>

- (a) 過往於結算日後擬派或宣派但在截至一九九九年及二零零零年十二月三十一日止年度計算入賬之末期股息分別為人民幣120,942,000元及人民幣201,570,000元。根據本集團之新會計政策(請參閱附註2(r))·此等數額已於二零零零年及二零零一年一月一日之年初保留盈餘中撥回·並於建議派發股息之期間扣除。
- (b) 於二零零二年四月十二日舉行之會議上·董事宣派末期股息按每普通股人民幣0.10元。此項擬派股息並未於本賬目中列作應付股息·而將於二零零二年十二月三十一日止年度列作保留盈餘之分派。

9. 每股盈利

每股盈利乃根據本集團之股東應佔盈利人民幣421,336,000元(二零零零年:人民幣363,074,000元)及年內已發行普通股份之加權平均數2,024,867,000股(二零零零年:2,015,700,000股)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。

10. 董事、監事及高級管理人員酬金

(a) 董事之酬金

給予董事、監事及高級管理人員之酬金總額如下：

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
作為董事		
— 執行	—	—
— 非執行	318	318
作為監事	—	—
管理酬金		
— 基本薪金及津貼	1,911	1,384
— 花紅	700	302
— 退休金計劃供款	71	50
	<u>3,000</u>	<u>2,054</u>

於二零零一年及二零零零年十二月三十一日止年度，本公司所有董事（包括執行及非執行）和監事的酬金均屬人民幣0元至1,060,000元（港幣1,000,000元）的組別。

於二零零一年及二零零零年十二月三十一日止年度，沒有董事或監事放棄酬金。

於二零零一年及二零零零年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事或監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。



10. 董事、監事及高級管理人員酬金（續）

(b) 五位最高薪人士

五位最高薪人士乃董事或監事，其酬金已於上述披露。

(c) 模擬股票期權計劃

於二零零一年三月六日召開之股東周年大會，通過了一項授權董事會執行之模擬股票期權計劃，獲准授權共60,471,000股。根據此計劃，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股票市值高於按該計劃規定計算的行使期權價格之差額，以其行使之期權為限以現金方式從本公司獲得。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。

於本年內，共有38,832,500股模擬股票期權已授予本公司董事及高級管理人員。有關模擬股票期權需於二零零二年三月十六日之後方可行使，因此本年度賬目並沒有計提有關費用。

11. 固定資產—集團

	樓宇、建築物 及租賃					總額
	收費公路	土地使用權	物業裝修	設施	汽車	
	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						
於二零零一年一月一日	2,817,509	493,681	141,790	97,812	12,646	3,563,438
添置	5,395	—	4,509	1,701	1,509	13,114
由在建工程轉入 (附註14)	850,865	—	64,210	27,256	—	942,331
出售	—	—	(2,782)	(8,404)	(1,105)	(12,291)
於二零零一年 十二月三十一日	<u>3,673,769</u>	<u>493,681</u>	<u>207,727</u>	<u>118,365</u>	<u>13,050</u>	<u>4,506,592</u>
累計折舊						
於二零零一年一月一日	121,442	19,703	16,137	29,486	8,802	195,570
本年度折舊	56,393	8,878	8,035	12,360	2,484	88,150
出售	—	—	(1,020)	(6,687)	(962)	(8,669)
於二零零一年 十二月三十一日	<u>177,835</u>	<u>28,581</u>	<u>23,152</u>	<u>35,159</u>	<u>10,324</u>	<u>275,051</u>
賬面淨值						
於二零零一年 十二月三十一日	<u>3,495,934</u>	<u>465,100</u>	<u>184,575</u>	<u>83,206</u>	<u>2,726</u>	<u>4,231,541</u>
於二零零零年 十二月三十一日	<u>2,696,067</u>	<u>473,978</u>	<u>125,653</u>	<u>68,326</u>	<u>3,844</u>	<u>3,367,868</u>



11. 固定資產—公司

	樓宇、建築物 及租賃					總額
	收費公路	土地使用權	物業裝修	設施	汽車	
	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						
於二零零一年一月一日	2,019,461	254,098	112,027	56,941	10,711	2,453,238
添置	5,395	—	3,759	1,488	927	11,569
由在建工程轉入 (附註14)	850,865	—	61,000	25,530	—	937,395
出售	—	—	(2,782)	(7,469)	(1,105)	(11,356)
於二零零一年 十二月三十一日	<u>2,875,721</u>	<u>254,098</u>	<u>174,004</u>	<u>76,490</u>	<u>10,533</u>	<u>3,390,846</u>
累計折舊						
於二零零一年一月一日	104,822	14,010	11,817	11,841	7,853	150,343
本年度折舊	40,108	4,715	6,225	7,613	2,007	60,668
出售	—	—	(1,020)	(5,813)	(962)	(7,795)
於二零零一年 十二月三十一日	<u>144,930</u>	<u>18,725</u>	<u>17,022</u>	<u>13,641</u>	<u>8,898</u>	<u>203,216</u>
賬面淨值						
於二零零一年 十二月三十一日	<u>2,730,791</u>	<u>235,373</u>	<u>156,982</u>	<u>62,849</u>	<u>1,635</u>	<u>3,187,630</u>
於二零零零年 十二月三十一日	<u>1,914,639</u>	<u>240,088</u>	<u>100,210</u>	<u>45,100</u>	<u>2,858</u>	<u>2,302,895</u>

(a) 本集團所持有之收費道路及樓宇均位於中國境內。自本公司成立日起為期三十年內，本集團有權使用其收費道路及樓宇之土地。

11. 固定資產(續)

- (b) 按照本集團對各收費公路在經營期限內預計總交通流量之定期檢討政策，本集團於本年度已委託有關獨立專業機構對集團內各收費公路於剩餘經營期限之預計總交通流量作出重新研究及預測，並對其作出相應的調整。本集團之收費公路及土地使用權之本年度折舊已按照該重新預測之總交通流量作出計算。此乃會計估計變更，並採用未來適用法。該項會計估計變更導致本集團收費公路及土地使用權之本年折舊額及攤銷額分別增加了人民幣15,408,000元及人民幣2,298,000元，而本年度盈利相應地減少了人民幣17,706,000元。

12. 附屬公司投資

	公司	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	718,950	718,950
借予附屬公司之墊付款 (c)	318,920	310,316
	<u>1,037,870</u>	<u>1,029,266</u>

- (a) 於二零零一年十二月三十一日，本公司擁有之所有附屬公司列示如下：

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%
深圳市正一廣告公司 (「正一廣告」)	中國 有限責任公司	提供廣告服務	*60%

* 由本公司直接持有



12. 附屬公司投資(續)

- (b) 梅觀公司原由本公司及本公司持有55%權益之共同控制實體—深圳機荷高速公路東段有限公司(「機荷東段公司」)分別持有其95%及5%之權益。於本年內,機荷東段公司將其於梅觀公司5%之權益以人民幣75,062,000元之價格轉讓予本公司之主要股東—深圳市高速公路開發有限公司(「開發公司」)。此後,梅觀公司為本公司直接持有95%權益之附屬公司。
- (c) 此乃借予梅觀公司之墊付款人民幣318,920,000元(二零零零年:人民幣310,316,000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。

13. 共同控制實體權益

	附註	集團		公司	
		二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
非上市投資,原值		—	—	355,660	355,660
減值撥備	(d)	—	—	(9,060)	—
		—	—	346,600	355,660
除商譽外之應佔淨資產值		365,459	363,665	—	—
收購共同控制實體所產生 之商譽減攤銷		9,060	9,060	—	—
減值撥備	(d)	(9,060)	—	—	—
		365,459	372,725	346,600	355,660
借予共同控制實體之墊付款	(b)	427,900	483,758	427,900	483,758
借予共同控制實體之貸款	(c)	43,424	18,172	43,424	18,172
呆壞賬撥備	(d)	(3,634)	—	(3,634)	—
		833,149	874,655	814,290	857,590

13. 共同控制實體權益（續）

(a) 於二零零一年十二月三十一日，本公司擁有之主要共同控制實體列示如下：

名稱	註冊地點	主要業務 及經營地點	擁有權／ 投票權／ 盈利分攤 之百分比
深圳機荷高速公路東段 有限公司 （「機荷東段公司」）	中國	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	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	興建及管理深圳市 梧桐嶺索道項目	*40%

* 由本公司直接持有

- (b) 此墊付款乃借予機荷東段公司，且無抵押、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。
- (c) 借予索道公司之貸款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。當中包括人民幣25,000,000元是本公司因對索道公司銀行貸款提供擔保，而於資產負債表日後代為償還的款項。



13. 共同控制實體權益 (續)

(d) 索道公司於本年度尚未投入營運，所以收購該公司所產生的商譽被提撥了減值虧損計人民幣9,060,000元，另對借予該公司之貸款計提了呆壞賬準備計人民幣3,634,000元。

(e) 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與深長公司，截至二零零一年十二月三十一日止年度根據香港會計準則編制之財務資料如下：

	機荷東段公司		深長公司	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
損益表				
營業額	145,704	128,956	6,357	6,230
除稅前盈利／(虧損)	112,219	107,381	(3,273)	751
稅項	—	—	—	(248)
除稅後盈利／(虧損)	112,219	107,381	(3,273)	503
資產淨值				
固定資產	1,252,153	1,269,432	794,225	801,091
投資證券	—	69,467	—	—
其他長期資產	43	—	49	—
流動資產	19,362	27,133	5,662	3,242
流動負債	(9,159)	(3,580)	(3,323)	(3,654)
流動資產／(負債)淨值	10,203	23,553	2,339	(412)
所有者墊付款	(646,303)	(892,060)	(599,886)	(600,679)
資產淨值	616,096	470,392	196,727	200,000

14. 在建工程

	集團		公司	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
一月一日結餘	663,913	380,770	660,730	379,074
增加	342,593	309,501	340,731	308,014
轉入固定資產(附註11)	(942,331)	(26,358)	(937,395)	(26,358)
十二月三十一日結餘	64,175	663,913	64,066	660,730

在建工程主要包括於二零零一年十二月三十一日尚未完成的收費公路建築開支。

15. 長期借款—集團與公司

此款項共人民幣306,000,000元(二零零零年: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給予擁有深長公司之合作方—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。

16. 其他投資—集團與公司

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
其他投資·按公平值	369,637	160,208



16. 其他投資—集團與公司（續）

其他投資主要為委託證券商代為管理之投資，其中兩家證券商—國信證券有限責任公司（「國信證券」）及大鵬證券有限責任公司（「大鵬證券」）乃擁有中國證券業務及委託理財資格。該等代為管理的投資主要包括於中國深圳證券交易所及上海證券交易所上市買賣的中國政府債券及股票。詳情如下：

委託投資機構	投資成本 人民幣千元	公平值 人民幣千元	投資類別
國信證券	200,000	202,71	政府債券
大鵬證券	90,000	91,571	政府債券及股票
華融經貿（集團）公司	103,857	75,349	股票
	<u>393,857</u>	<u>369,637</u>	

17. 應收／應付共同控制實體款項—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／應付款。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收取之路費合共為人民幣64,313,000元（二零零零年：人民幣53,425,000元），而該共同控制實體代本集團收取之路費合共為人民幣53,537,000元（二零零零年：人民幣46,157,000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。

18. 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		總計 人民幣千元
			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	
二零零零年					
十二月三十一日	745,780	522,420	—	747,500	2,015,700
股東轉讓股份(附註(b))	(91,000)	91,000	—	—	—
發行股份(附註(c))	—	—	165,000	—	165,000
二零零一年					
十二月三十一日	<u>654,780</u>	<u>613,420</u>	<u>165,000</u>	<u>747,500</u>	<u>2,180,700</u>

- (a) 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，享有同等股權。
- (b) 於本年度，根據有關政府部門之批准，本公司之主要股東—深圳市高速公路開發有限公司將其代交通部持有本公司之國家股份共91,000,000股變更為國有法人股，並轉讓予華建交通經濟開發中心，一家國有獨資企業持有。
- (c) 於二零零一年十二月十三日，本公司以溢價每股人民幣3.66元發行了165,000,000股每股人民幣1元之普通股（「A股」），發行股份所得資金超過已發行股份之資本面值總額扣除發行費用後已計入本公司之資本公積賬戶。此籌集之股份於二零零一年十二月二十五日於上海證券交易所挂牌上市。



19. 儲備

集團	資本公積	法定盈餘 公積金	法定公益金	任意盈餘 公積金	總額	保留盈餘
	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
二零零零年一月一日結餘，原呈列 採納香港會計準則第9號（經修訂） 之影響（附註2(r)）	1,620,881	82,458	82,458	342,190	2,127,987	31,837
	—	—	—	—	—	120,942
二零零零年一月一日結餘，經重列 應佔附屬公司少數股東投入資本 之權益	1,620,881	82,458	82,458	342,190	2,127,987	152,779
本年度盈利	900	—	—	—	900	—
轉撥基金	—	—	—	—	—	363,074
一九九九年已派末期股息	—	33,922	33,922	69,810	137,654	(137,654)
	—	—	—	—	—	(120,942)
二零零零年十二月三十一日結餘	<u>1,621,781</u>	<u>116,380</u>	<u>116,380</u>	<u>412,000</u>	<u>2,266,541</u>	<u>257,257</u>
相當於：						
二零零零年十二月三十一日保留 盈餘						55,687
二零零零年擬派末期股息						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	1,621,781	116,380	116,380	412,000	2,266,541	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>1,621,781</u>	<u>116,380</u>	<u>116,380</u>	<u>412,000</u>	<u>2,266,541</u>	<u>257,257</u>

19. 儲備 (續)

集團	資本公積	法定盈餘 公積金	法定公益金	任意盈餘 公積金	總額	保留盈餘
	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
二零零一年一月一日結餘，原呈列 採納香港會計準則第9號(經修訂) 之影響(附註2(r))	1,621,781	116,380	116,380	412,000	2,266,541	55,687
	—	—	—	—	—	201,570
二零零一年一月一日結餘，經重列	1,621,781	116,380	116,380	412,000	2,266,541	257,257
發行A股溢價	439,128	—	—	—	439,128	—
本年度盈利	—	—	—	—	—	421,336
轉撥基金	—	40,194	40,194	41,391	121,779	(121,779)
二零零零年已派末期股息	—	—	—	—	—	(201,570)
二零零一年十二月三十一日結餘	2,060,909	156,574	156,574	453,391	2,827,448	355,244
相當於：						
二零零一年十二月三十一日保留 盈餘						137,174
二零零一年擬派末期股息						218,070
二零零一年十二月三十一日結餘						355,244
本公司及附屬公司	2,060,909	156,574	156,574	453,391	2,827,448	336,385
共同控制實體	—	—	—	—	—	18,859
二零零一年十二月三十一日結餘	2,060,909	156,574	156,574	453,391	2,827,448	355,244

19. 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實收資本之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制的賬目之稅後盈利為計算基礎。

(b) 資本公積

資本公積主要包括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，資本公積只可用作增加資本。

(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資本。

(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。

 賬目附註

19. 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。於二零零一年十二月三十一日之中國法定賬目，於扣除本年度宣告之末期股息後本公司可分派予股東之盈利為人民幣62,088,000元（二零零零年：無）。

20. 長期負債—集團與公司

	集團		公司	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
銀行貸款—有抵押	650,000	600,000	650,000	600,000
一年內到期之長期銀行貸款	(120,000)	—	(120,000)	—
	530,000	600,000	530,000	600,000
其他貸款—有抵押 (附註(a))	19,060	—	19,060	—
其他長期墊付款 (附註(b))	94,000	288,000	94,000	288,000
附屬公司少數股東墊付款 (附註(c))	23,881	23,881	—	—
	666,941	911,881	643,060	888,000

- (a) 此貸款為通過中國建設銀行轉借之西班牙政府貸款。有關貸款之利息介乎年利率1.8%至7.17%之間，並無須於五年內全部償還。此貸款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」）提供擔保。

20. 長期負債—集團與公司 (續)

- (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，該項長期墊付款毋須於五年內償還。

有關政府墊付款，有人民幣24,000,000元乃通過開發公司代本公司收取。

- (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。

以上長期負債之分析如下：

	集團		公司	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
銀行貸款—須於五年內全部償還	650,000	600,000	650,000	600,000
其他貸款—毋須於五年內全部償還	19,060	—	19,060	—
其他長期墊付款				
—毋須於五年內全部償還	94,000	288,000	94,000	288,000
附屬公司少數股東墊付款				
—毋須於五年內全部償還	23,881	23,881	—	—
	786,941	911,881	763,060	888,000
一年內到期之長期銀行貸款	(120,000)	—	(120,000)	—
	666,941	911,881	643,060	888,000



21. 借款

於二零零一年十二月三十一日，本集團之銀行貸款及其他借款之還款期如下：

	銀行貸款及其他貸款		其他長期墊付款及 少數股東墊付款	
	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	220,000	150,000	—	—
第二年	—	120,000	—	—
第三年至第五年	530,000	480,000	—	—
五年以上	19,060	—	117,881	311,881
合計	<u>769,060</u>	<u>750,000</u>	<u>117,881</u>	<u>311,881</u>

截至二零零一年十二月三十一日，本集團可使用之銀行貸款額度為人民幣2,100,000,000元（二零零零年：人民幣1,950,000,000元），而本集團已動用銀行貸款人民幣750,000,000元（二零零零年：人民幣750,000,000）。此等貸款額度由本公司對國道107深圳段及國道205深圳段的收費經營權作抵押。

22. 遞延收入—集團與公司

	集團與公司	
	二零零一年	二零零零年
	人民幣千元	人民幣千元
一月一日結餘	—	—
由其他長期墊付款轉入（附註23(b)）	300,000	—
本年度應計政府補貼收入轉出（附註3）	(26,706)	—
十二月三十一日結餘	<u>273,294</u>	<u>—</u>

22. 遞延收入—集團與公司（續）

遞延收入是指有關政府部門給予本公司鹽壩收費公路A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。根據深圳市政府於二零零一年十一月二十一日發出之深計投資[2001]764號文件，深圳市政府批准本公司無需償還有關政府部門於以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。此補貼收入將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(o)）每年於損益表內予以確認。

23. 綜合現金流量表附註

(a) 經營盈利與經營業務之現金流入淨額的調節

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
經營盈利	408,267	341,377
折舊與攤銷	88,150	58,697
商譽之減值	9,060	—
應收款項呆壞賬撥備	3,697	—
營業前開支撇銷	—	2,737
出售固定資產虧損	3,206	22
存貨增加	(659)	(5,156)
其他應收款、預付款及按金減少／（增加）	12,746	(3,475)
應付共同控制實體款項（減少）／增加	(9,962)	11,926
其他應付款及應計開支增加／（減少）	60,624	(17,489)
銀行存款之利息收入	(6,389)	(12,891)
長期借款之利息收入	(19,267)	(19,321)
其他投資之投資虧損／（收益）	13,078	(10,518)
政府補貼收入	(26,706)	—
	<u>535,845</u>	<u>345,909</u>
經營業務之現金流入淨額	<u>535,845</u>	<u>345,909</u>



23. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 年內融資變動分析

	股本及資本公積		少數股東權益		銀行貸款及 其他長期墊付款	
	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年	二零零一年	二零零零年
	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
一月一日結餘	3,637,481	3,636,581	49,527	47,464	1,061,881	1,043,881
發行股份	604,128	—	—	—	—	—
附屬公司少數股東 資本投入	—	900	—	600	—	—
少數股東應佔盈利	—	—	3,129	2,305	—	—
支付／應付附屬公司 少數股東股息	—	—	(3,313)	(842)	—	—
新增銀行貸款	—	—	—	—	559,060	650,000
新增其他墊付款	—	—	—	—	106,000	168,000
償還銀行貸款	—	—	—	—	(540,000)	(800,000)
由其他長期墊付款轉 入遞延收入	—	—	—	—	(300,000)	—
十二月三十一日結餘	<u>4,241,609</u>	<u>3,637,481</u>	<u>49,343</u>	<u>49,527</u>	<u>886,941</u>	<u>1,061,881</u>

24. 或然負債

	集團		公司	
	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
為一家共同控制實體—索道公司				
作銀行貸款擔保	—	25,000	—	25,000

本公司對索道公司之信貸融資提供擔保。於二零零一年十二月三十一日，索道公司已動用銀行融資產人民幣25,000,000元（二零零零年：人民幣25,000,000元）。該貸款已於資產負債表日後由本公司代為償還，而有關金額亦已經於二零零一年十二月三十一日作為負債入賬。

25. 承擔

於二零零一年十二月三十一日，本集團及本公司有下列高速公路建造之資本承擔：

	二零零一年 人民幣千元	二零零零年 人民幣千元
已簽約但未撥備	311,509	129,390
董事會已批准但未簽約	722,666	1,152,150
	1,034,175	1,281,540

於二零零一年十二月三十一日，本公司之共同控制實體並無任何重大資本承擔。

26. 有關連人士交易

除此賬目所載外，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。

**27. 職工退休福利**

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%（二零零零年：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。截至二零零一年十二月三十一日止年度對有關該計劃之供款為人民幣2,662,000元（二零零零年：人民幣2,026,000元）。

28. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以配合本年度之呈列方式。

29. 賬目通過

本年度賬目已於二零零二年四月十二日由董事會通過。



賬目調整

本集團已按照中國會計準則編制一份截至二零零一年十二月三十一日止年度之賬目。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 截至二零零一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	淨資產 於二零零一年 十二月三十一日 人民幣千元
按中國會計準則計算	401,937	5,070,546
香港會計準則調整：		
土地使用權之攤銷	13,654	70,488
已變現及未變現之其他投資收益	4,080	4,288
沖回營業前開支撇銷	1,355	—
沖回本年資產負債表日後宣告發放的二零零一年股息	—	218,070
其他	310	—
按香港會計準則調整後重列	<u>421,336</u>	<u>5,363,392</u>



董事、監事、高級管理人員

一、 董事

陳潮先生，46歲，工程師，本公司董事長、戰略發展及投資委員會主席與人力資源及薪酬委員會主席。陳先生畢業於武漢交通科技大學，持有工程學士學位，曾任交通部公路局副處長、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。陳先生具有二十多年公路運輸方面的豐富經驗，自本公司成立至2000年1月一直兼任本公司總經理職務，現專責本公司整體管理及策略規劃。自1993年4月起至今，陳先生為深圳市高速公路開發公司總經理。從2000年3月起，陳先生擔任深圳國際控股有限公司副主席及總裁。此外，陳先生還擔任深圳科技控股有限公司副主席、深圳市創新科技投資有限公司董事、中國南坡集團股份有限公司董事長等職。

吳亞德先生，38歲，本公司董事、代總經理。吳先生於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路開發總公司總經理、董事長等職。自2002年1月24日起任本公司代總經理。吳先生現為深圳市公路局工會副主席。

陶宏女士，39歲，高級會計師，本公司董事、戰略發展及投資委員會成員。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月一直擔任本公司總會計師，負責本公司的財務管理及規劃。自2000年1月至2002年1月擔任本公司總經理一職。陶女士現任深圳市高速公路開發有限公司總經濟師。

張榮興先生，38歲，工程師，本公司董事兼董事會秘書。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，加入深圳市高速公路開發公司，曾任人事部主管、股改辦副主任。自本公司成立起，張先生一直擔任本公司董事會秘書。張先生現主要負責董事會有關策略、督導和協調工作及公司對外投資者關係等方面的工作。

董事、監事、高級管理人員



鍾珊群先生，37歲，工程師，本公司董事。鍾先生畢業於長沙交通學院，持有土木工程及經濟學學士學位。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月加入深圳市高速公路開發公司，歷任工程部副經理、經理、總經理助理，現任深圳市高速公路開發有限公司副總經理、工會主席。

施大慶先生，36歲，工程師，本公司董事、審核委員會成員。施先生於1987年、1992年分獲東南大學工學學士學位與同濟大學土木工程碩士學位。施先生曾任職於交通部公路規劃設計院，1994年加入廣東省路橋建設發展公司，曾任合同部經理。自1996年1月起，施先生為廣東省路橋建設發展公司副總經理。

林向科先生，45歲，會計師，本公司董事、審核委員會成員與戰略發展及投資委員會成員。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，現任深圳市深廣惠公路開發總公司董事長。

何鍾泰博士，MBE., J.P., 62歲，本公司獨立董事。畢業於英國倫敦城市大學，持有土木工程博士學位，擁有39年大型基建項目的豐富經驗。何博士現為香港特區立法會議員、會泰集團聯席主席、華都集團聯席主席及廣東省大亞灣核電廠安全委員會副主席。

趙志錫先生，47歲，美國特許會計師，本公司獨立董事、審核委員會主席與戰略發展及投資委員會成員。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，1999年8月起任創業板上市委員會副主席。趙先生現為豐誠集團有限公司董事總經理。



董事、監事、高級管理人員

李國榮先生，46歲，會計師，本公司獨立董事、審核委員會成員和人力資源及薪酬委員會成員。李先生擁有加拿大亞伯特省大學一級榮譽商學士學位，並為英國公認會計師公會及香港會計師公會的會員。李先生在會計、投資銀行、工商管理等方面具有豐富經驗，曾任職於安達信會計師事務所，歷任會計師、經理、合夥人及香港和中國區主管、主管合夥人，1995年至1998年任西敏證券亞洲有限公司董事總經理（亞太區），1998年至2002年初任工商東亞金融控股有限公司總裁，2002年4月起為冠聯金融之創辦人及總裁。

張楊女士，37歲，政工師，本公司董事。張女士於1987年畢業於蘭州大學，獲經濟學學士學位。畢業後曾在航天工業部工作，1994年進入華建交通經濟開發中心工作，歷任項目經理、部門經理，現任華建中心總經理助理兼證券管理部經理，亦為四川成渝高速公路股份有限公司執行董事。曾任湖南長永高速公路股份有限公司董事。

二、 監事

王繼中先生，54歲，高級會計師，本公司監事會主席。王先生於貴州工業管理學校大學專科畢業後，於各類企業工作三十多年，積累了豐富的實踐經驗。王先生曾在深圳市投資管理公司任工交部副部長、財務部部長。王先生自1997年10月起加入深圳市高速公路開發公司任副總經理。

王珊先生，31歲，會計師，本公司監事。王先生1993年畢業於長沙交通學院，獲得學士學位。王先生曾任職於深圳市公路局計劃財務處，現任深圳市深廣惠公路開發總公司計財部部長。

李健先生，43歲，本公司監事。李先生1983年畢業於長沙交通學院，獲得工程機械學士學位。李先生於1994年11月加入深圳市高速公路開發公司，曾任辦公室主任。本公司成立後曾任本公司營運管理部經理。李先生現任本公司投資發展部經理。



三、高級管理人員

吳羨先生，43歲，工程師，本公司副總經理。吳先生1982年畢業於西安公路交通大學，持有土木工程學士學位。1995年加入深圳市高速公路開發公司，任副總經理。本公司成立後為本公司副總經理，現主要負責本公司企業管理、企業資訊、培訓等工作。吳先生亦為深圳市梧桐嶺索道有限公司董事、深圳市正一廣告有限公司副董事長。

王學峰先生，40歲，高級經濟師，本公司副總經理兼營運管理總監。王先生於1983年畢業於華中農業大學，持有機械工程及經濟學士學位。王先生曾任職於湖北省地方政府部門。1995年加入深圳市高速公路開發公司，曾任人事部經理。王先生現負責本公司收費公路的營運管理，亦為深圳市梅觀高速公路有限公司、深圳市機荷高速公路東段有限公司董事長以及長沙市深長快速幹道有限公司監事。

范利平先生，38歲，高級工程師，本公司副總經理兼工程管理總監。范先生1982年畢業於重慶建築工程學院，持有工學學士學位。范先生曾任職於交通部第一公路勘察設計院，1994年加入深圳市高速公路開發公司歷任工程師、高級工程師、機荷東段總監處合約部經理。本公司成立後任職本公司工程部副經理、機荷西段項目管理處施管部經理及項目處副總經理等職。范先生在工程建設與管理方面具有豐富的經驗，現主要負責高速公路的建設管理。

徐梅生先生，58歲，高級工程師，本公司工程技術總監。徐先生1968年畢業於湖南大學，持有土木工程學士學位。徐先生曾任深圳市公路管理部門高級工程師、深圳市公路管理處處長。1993年12月，徐先生加入深圳市高速公路開發公司任總工程師。徐先生擁有逾30年公路行業經驗，現負責本公司高速公路項目的技術發展及管理。



股東周年大會通告

茲通告深圳高速公路股份有限公司（「本公司」）謹定於2002年5月31日（星期五）上午10:00在深圳市福田區濱河路北5022號聯合廣場A座19樓本公司會議室召開本公司2001年度股東周年大會，並將處理以下事項：

1. 審議及批准2001年度董事會報告；
2. 審議及批准2001年度監事會報告；
3. 審議及批准2001年度經審計財務報告；
4. 審議及批准2001年利潤分配方案（包括宣派末期股息）；
5. 審議及批准2002年度財務預算方案；
6. 確認及批准2002年度董事、監事酬金；
7. 審議及通過《公司股東大會工作條例》的修改；
8. 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天健信德會計師事務所為本公司法定審計師，並授權本公司董事會厘定其酬金；
9. 審議及批准以特別決議案方式通過下列議案：

採用以下條文取代本公司章程中第十八條與第二十一條：

「第十八條 公司成立時由三名發起人認購1,268,200,000股內資股。

公司於1997年2月21日經國務院證券委員會批准，向境外投資人發行的以港幣認購且在境外上市的境外上市外資股（H股）為747,500,000股，於1997年3月12日在香港聯合交易所上市。

公司於2001年11月29日經中國證監會證監發字[2001]57號文核准，向境內投資人發行的以人民幣認購且在境內上市的人民幣普通股（A股）為165,000,000股，於2001年12月25日在上海證券交易所上市。」

「第二十一條 公司的註冊資本為人民幣2,180,700,000元」。

10. 審議及批准以特別決議案方式通過以下議案：
 - “a. 在須受下列c段及d段之限制之下，及在符合香港聯合交易所有限公司（不時修訂之）證券上市規則及中國公司法的情況下，一般性及無條件授權董事會單獨或者同時於有關期間內行使本公司



之全部權利配發或發行或以其他方式處理新股，並按董事會可能決定之條件或條款，行使發行或以其他方式處理該等股份的權利，包括：

1. 決定配發股份種類及數額；
 2. 決定新股發行價格；
 3. 決定發行或以其他方式處理新股的起止日期；
 4. 決定向原有股東發行新股的種類及數額；及
 5. 其於須行使此等權利之情況下訂立或發出建議、協定及認購權。
- b. a段之批准將授權本公司董事會於有關期間內訂立或發出建議、協定及認購權，而該等權利將會或可能須於有關期間屆滿後行使。
- c. 公司董事會依據上述a段給予之授權而將予配發或有條件或無條件同意配發（不論其為依據認購權或其他行使配發）之內資股及境外上市外資股之面值總額，（不包括任何按照中國公司法及本公司章程把公積金轉化為資本的安排而配發之股份），各自不得超過本決議案通過當日本公司已發行的內資股及境外上市外資股之20%。
- d. 本公司董事會在行使上述a段的權利時需（1）符合中國法例、法規、香港聯交所證券上市規則與上海證券交易所股票上市規則（均不時修訂），及（2）獲得中國證監會及中國有關機關批准方可。
- e. 就本決議案而言：
- 「有關期間」指由本決議案通過之日起至下列較早者為止之期間：
1. 本公司下屆股東周年大會結束；
 2. 依照法例或本公司之公司章程規定須舉行本公司下屆股東周年大會之期限屆滿時；及
 3. 於股東大會上通過特別決議案，撤消或更改本決議案所授予之權利時。
- f. 授權董事會在行使上述a段的權利時，增加本公司註冊資本至該有關配發股份的金額，但註冊資本不得超過人民幣2,616,840,000元。



股東周年大會通告

- g. 在香港聯交所上市委員會批准本公司擬發行的本公司股本中的H股上市及買賣、和國務院證券委員會批准該等股份發行的條件下，授權董事會對本公司章程第十八條、第二十一條進行其認為適當及所需的修訂，以便反映由於配售或發售新股份所引致對本公司股本結構的變動。
11. 審議及通過持有公司有表決權的股份總數5%或以上的股東提案（如有）。

承董事會命
張榮興
董事兼董事會秘書

中國深圳，2002年4月12日

附註：

一、 出席股東周年大會的資格

凡於2002年4月30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，均有權出席本次股東周年大會。

二、 參加股東周年大會的登記手續

1. 擬出席股東周年大會的股東，應當在2002年5月10日或之前，將出席本屆股東周年大會的書面回復（連同所需登記文件）交回本公司。回復可採用來人、郵遞或傳真方式傳遞。
2. 本公司的H股股東名冊將自2002年5月1日至2002年5月31日（包括首尾兩天）期間內停止登記H股轉讓。H股的股東如要出席股東周年大會，必須將其轉讓文件及有關股票憑證於2002年4月30日（下午四時）或以前，送交香港中央結算（證券登記）有限公司（「香港中央結算」）。

三、 委派代理人

1. 有權出席股東周年大會的股東有權書面委託一位或多位代理人出席及參加投票，受委託之代理人毋須為本公司股東。
2. 委託代理人必須由委託人或其受託人正式以書面方式授權。如授權書由委託人的受託人簽署，授權該受託人簽署的授權書或其他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他授權文件及代理人表格必須於股東周年大會指定舉行時間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分送交香港中央結算，以確保上述文件有效。
3. 如股東委託的代理人超過一名，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大會時應出示本人身份證明。

四、 其他事項

1. A股股東的股權登記日、股息派發辦法與時間另行通知。
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. 香港中央結算（證券登記）有限公司的地址為：
香港德輔道中199號
維德廣場2樓
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
郵遞區號：518026
電話：(86)755 2910588
傳真：(86)755 2910696