

2002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)



目錄

公司資料	2
釋義	5
公司簡介	8
財務摘要	9
股本結構及主要股東持股情況	12
董事長報告	16
管理層討論與分析	20
董事會報告	56
監事會報告	75
董事、監事及高級管理人員	77
國際審計師報告書	82
按香港會計準則編製之財務報表	83
2002年度股東年會通告	126
2003年境外上市外資股臨時股東大會通告	131
2003年內資股臨時股東大會通告	133
股東大會通告附註	135



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) 755-8294 5880
傳真：(86) 755-8291 0696

公司網址

<http://www.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

44030110018527

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》
《英文虎報》
境內：
《上海證券報》
《證券時報》

公司資料

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

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

香港中環幹諾道中111號永安中心九樓

907及907A室

中國法律顧問

廣東海埠律師事務所

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



公司資料

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
上海浦東新區浦建路727號

年度報告備置地點

香港：
中環干諾道中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

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：

本公司、公司	指	深圳高速公路股份有限公司
本集團、集團	指	深圳高速公路股份有限公司及其附屬公司
本年度、報告期	指	截至2002年12月31日止年度
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上證所	指	上海證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
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
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
人民幣	指	中國的法定貨幣人民幣
港幣	指	中國香港特別行政區的法定貨幣
董事會	指	深圳高速公路股份有限公司董事會
董事	指	深圳高速公路股份有限公司的董事
107國道	指	107國道(深圳段)
205國道	指	205國道(深圳段)
梅觀公司	指	深圳市梅觀高速公路有限公司



釋義

梅觀高速	指	深圳市梅觀高速公路
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)
鹽壩高速	指	深圳市鹽田至壩崗高速公路
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
深長公司	指	長沙市深長快速幹道有限公司
長沙環路	指	湖南省長沙市國道繞城高速公路(西北段)
長沙環路公司	指	湖南長沙環路建設開發有限公司
廣告公司	指	深圳高速廣告有限公司(原深圳市正一廣告有限公司)
水官高速	指	深圳市布吉鎮水徑村至龍崗的快速幹道(又稱龍崗二通道)
深圳龍城	指	深圳龍城星源實業有限公司
索道公司	指	深圳市梧桐嶺索道有限公司

釋 義

工程顧問公司	指	深圳高速工程顧問有限公司
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)
深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發總公司
華建中心	指	華建交通經濟開發中心
省路橋公司	指	廣東省路橋建設發展公司
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

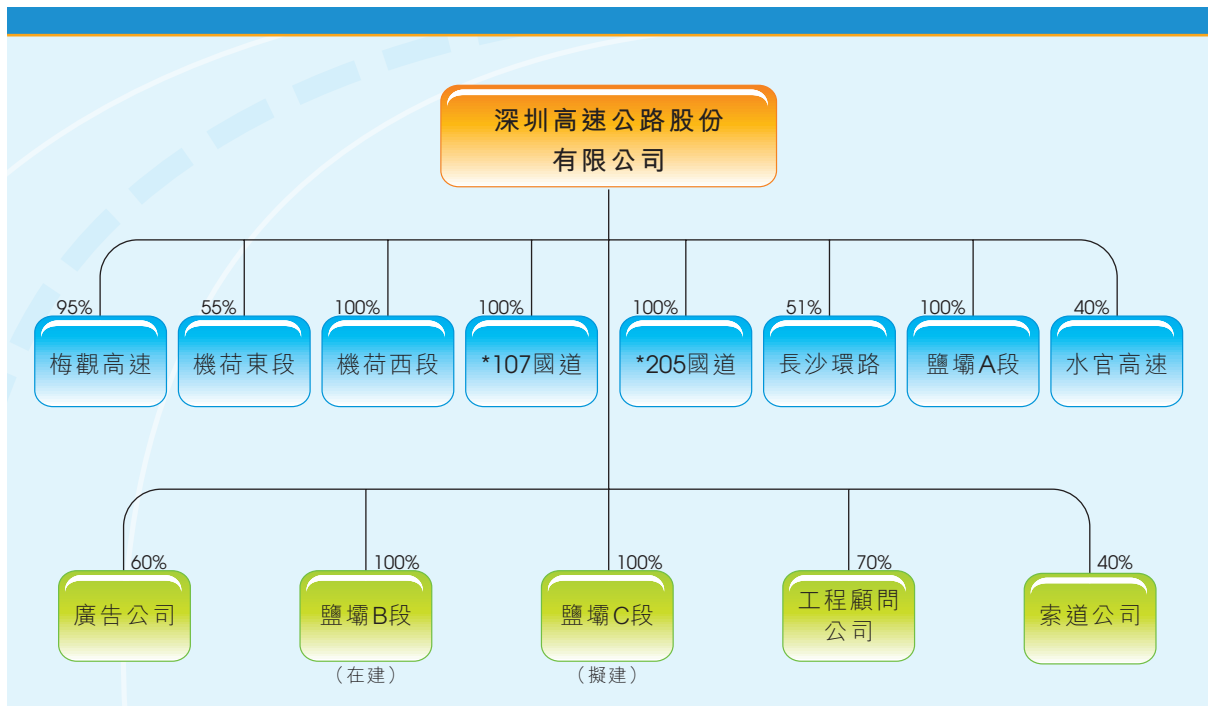


公司簡介

深圳高速公路股份有限公司於1996年12月30日由新通產實業開發(深圳)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，成立時股本為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21.807億股。

本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。

(截至2002年12月31日止本公司資產架構圖)



*註：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下轄之深圳市交通局。

財務摘要

按香港會計準則編製

業績摘要 (經審計)

截至12月31日止年度

	2002年 人民幣千元	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
營業額	524,291	489,813	420,455	342,069	241,416
除稅前經營盈利	414,018	424,605	365,598	339,035	306,912
股東應佔盈利	359,931	421,336	363,074	337,704	306,912
每股盈利(人民幣元)	0.165	0.208	0.180	0.168	0.152

資產摘要 (經審計)

於12月31日

	2002年 人民幣千元	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
資產總額	6,724,526	6,783,685	5,726,029	5,434,193	4,519,491
負債總額	1,219,273	1,420,293	1,186,531	1,137,727	439,287
淨資產總額	5,505,253	5,363,392	4,539,498	4,296,466	4,080,204
每股淨資產(人民幣元)	2.525	2.459	2.252	2.132	2.024

財務摘要

按中國會計準則編製

主要會計數據及財務指標如下(經審計)：(人民幣元)

指標項目	2002年	2001年	2000年
主營業務收入	646,127,966	604,518,644	515,395,592
淨利潤	351,353,919	401,936,897	339,223,834
總資產	6,922,502,651	6,968,563,648	5,931,176,373
股東權益(不含少數股東權益)	5,160,312,772	5,070,546,337	4,282,241,353
每股收益	0.16	0.18	0.17
每股淨資產	2.37	2.33	2.12
調整後的每股淨資產	2.35	2.31	2.11
每股經營活動產生的現金淨流量	0.20	0.26	0.21
淨資產收益率(全面攤薄)	6.81%	7.93%	7.92%
扣除非經常性損益後淨資產收益率(全面攤薄)	6.75%	8.47%	8.29%
扣除非經常性損益後淨資產收益率(加權平均)	6.81%	9.58%	8.23%

財務摘要

按不同會計準則編製賬目的主要差異

	截至2002年 12月31日止 淨利潤 人民幣千元	於2002年 12月31日 淨資產 人民幣千元
按中國會計準則計算	351,354	5,160,313
按香港會計準則計算	359,931	5,505,253
差異	<u>(8,577)</u>	<u>(344,940)</u>
其中：		
資產負債表日後提議之股息	—	(261,684)
土地使用權攤銷及固定資產折舊	(12,768)	(83,256)
已變現之其他投資虧損	4,288	—
其他	<u>(97)</u>	<u>—</u>
	<u>(8,577)</u>	<u>(344,940)</u>



股本結構及主要股東持股情況

股本結構

數量單位：股

	於2001年 12月31日	股份變動	於2002年 12月31日
(一) 未上市流通股份			
1、 發起人股份	1,268,200,000	—	1,268,200,000
其中：			
國家持有股份	654,780,000	—	654,780,000
境內法人持有股份	613,420,000	—	613,420,000
未上市流通股份合計	1,268,200,000	—	1,268,200,000
(二) 已上市流通股份			
1、 人民幣普通股	165,000,000	—	165,000,000
2、 境外上市的外資股	747,500,000	—	747,500,000
已上市流通股份合計	912,500,000	—	912,500,000
股份總數	2,180,700,000	—	2,180,700,000

股東情況

1、 截至2002年12月31日止，本公司股東總數為33,072名，其中法人股東4名，A股股東32,313名，H股股東755名。

2、 主要股東持股情況

(1) 持股5%以上(含5%)股東的股份變動情況

名稱	期初數(股)	報告期內增減	期末數(股)	質押或凍結
新通產實業開發(深圳)有限公司	654,780,000	無	654,780,000	無
深圳市深廣惠公路開發總公司	457,780,000	無	457,780,000	無

股本結構及主要股東持股情況

(2) 公司前10名股東持股情況

股東名稱	股份性質	持股數(股)	持股比例
HKSCC NOMINEES LTD(代理人)	H股	723,961,498	33.20%
新通產實業開發(深圳)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%
中國銀河證券有限責任公司	A股	7,281,286	0.33%
北京榮安通建築諮詢有限公司	A股	3,052,850	0.14%
ARSENTON NOMINEES LIMITED	H股	3,000,000	0.14%
中國發展研究基金會	A股	2,452,010	0.11%
韓文華	A股	2,121,318	0.10%

註：表中國家股和法人股股東之間不存在關聯關係；其他股東之間關聯關係無法確定。

股本結構及主要股東持股情況

3、公司主要股東情況

報告期內本公司主要股東沒有發生變化。

名稱	新通產實業開發(深圳)有限公司
法定代表人	陳潮
成立日期	1993年9月
註冊資本	人民幣2億元
公司類別	有限責任公司
股權結構	深圳國際控股有限公司全資子公司
經營範圍	運輸信息諮詢、運輸平臺專用軟件開發、興辦各類實業項目、經營招待所、中西餐、保齡球、網球及配套小百貨店：副食品、飲料的銷售

4、公司主要股東的實際控制人情況

本公司主要股東新通產實業開發(深圳)有限公司(前稱「深圳市高速公路開發有限公司」)的控股股東是深圳國際控股有限公司(「深圳國際」)，深圳國際是一家香港上市公司，其主要業務為投資控股，下屬公司主要從事提供全程物流及運輸配套服務以及相關資產及項目的投資、經營和管理。

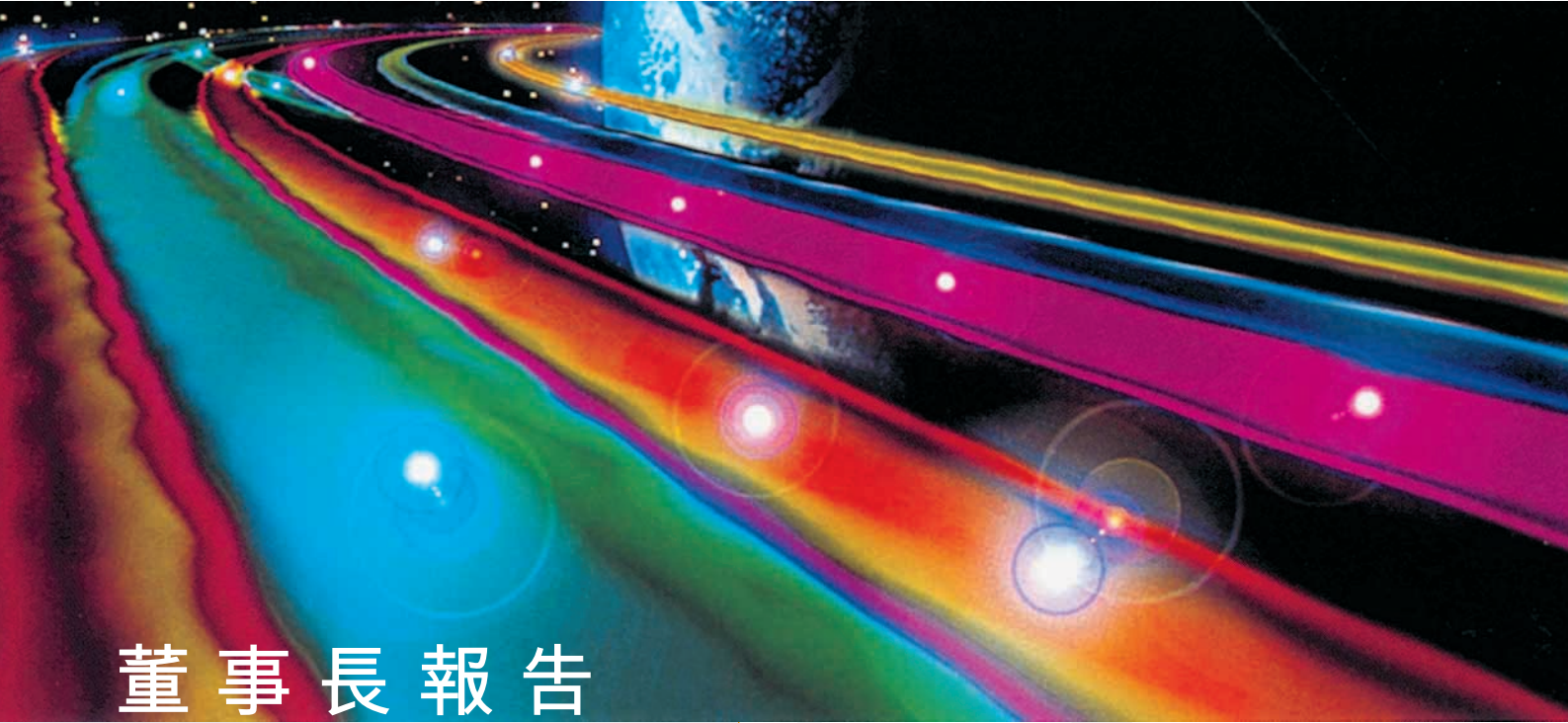
深圳國際的控股股東為深圳市投資管理公司(「深圳投資」)，擁有深圳國際已發行股本約44.25%，深圳投資是深圳市政府授權的投資公司，產業覆蓋基礎設施、能源、交通運輸、高新科技、公用事業及金融證券等領域。

股本結構及主要股東持股情況

5、其他持股5%(含5%)以上的法人股東情況

股東名稱	持股比例	法定代表人	成立日期	註冊資本	主要業務和產品
深圳市深廣惠公路 開發總公司	20.99 %	林向科	1996年7月	500萬元 人民幣	路橋建設 投資業務、 物資供銷業

據本公司所知，截至2002年12月31日止，除上述股東外，並無任何其他註冊股東持有本公司已發行股本5%或以上之權益。



董事長報告



感

謝各位股東及社會各界對本集團一直以來的關心與支持。本人欣然對本集團在2002年度的業務發展進行回顧並對未來發展作出展望。

董 事 長 報 告

業 績 與 股 息

按照香港會計準則，本集團2002年度實現營業額人民幣5.24億元，較2001年度增長7.04%，由於本公司及其附屬公司、共同控制實體所享受的「五免五減半」的企業所得稅優惠的取消增加了本公司2002年度的稅收支出，工程管理收入比上年也大幅減少，股東應佔盈利為人民幣3.60億元，較2001年度減少14.57%，每股盈利為人民幣0.165元。按照中國會計準則，本集團截至2002年12月31日止年度完成主營業務收入人民幣6.46億元，較2001年度增長6.88%，淨利潤為人民幣3.51億元，較2001年度減少12.58%，每股收益為人民幣0.16元。

鑒於本公司良好的現金流狀況和一直遵循的股東利益最大化的宗旨，董事會建議派發2002年度末期股息每股人民幣0.12元，該建議將提交於2003年5月30日舉行的2002年度股東年會審議通過。

主 營 業 務 增 長 穩 定

2002年度本公司受重大政策性變化及不明朗因素的影響，不少負面因素的困擾給本集團的經營管理帶來一定的壓力。本公司管理層勇敢地面對市場環境嚴峻的考驗與挑戰，認真分析市場變化，有效防範了投資及經營風險，積極改進管理及研究發展戰略，在全體員工共同努力下，公司仍取得了可喜的成績。

2002年，本公司屬下除205國道與機荷東段受到了水官高速的分流影響，其他各收費公路表現良好，路費收入保持穩定增長。本公司經營的高速公路已成為盈利增長的主要來源，其中機荷西段增長迅猛，日均車流量與路費收入增幅達30%以上，其他高速公路及107國道也均有不同程度的增長。



董事長報告

業務拓展正在加速

本公司繼續在深圳、珠江三角洲及國內其他地區投資發展收費高速公路項目。在完善深圳市高速公路網絡的同時，擴大本公司的主營業務收入。2002年12月，本公司成功收購新開通的深圳水官高速公路40%的股權，並繼續發展水官高速的連接段，以接通深圳市中心城區，因而水官高速有著巨大的交通量增長潛力與良好的發展前景。

2003年3月，本公司與深圳市交通局簽訂協議，以人民幣19.3億元的價格將107國道與205國道的經營收費權轉讓給深圳市交通局，一方面實現了非高速公路資產的剝離，改善了本公司長期發展的資產結構；另一方面帶給公司豐沛的現金流，可以讓公司利用出售所得資金投資和收購深圳及中國其他地區具高增長潛力的高速公路。

推進戰略研究，推動公司躍上新臺階

本公司一直注重中長期發展戰略的研究。2002年度董事會戰略發展及投資委員會加強了對本公司戰略發展的研究，通過對收費公路行業的前景分析，對本公司競爭能力和優勢的剖析，推動本公司以全面提升盈利能力及競爭優勢為目的的發展戰略研究。

董 事 長 報 告

計 劃 與 展 望

基於本公司近幾年紮實的基礎工作，本公司克服了2002年度遇到的困難，加上一些負面因素也逐漸消除或明朗，我們相信，在2003年及以後的幾年裏，本公司將進入一個發展的新階段。

不經歷風雨，怎能見彩虹。本公司將積極提高應對風險的能力，並加強風險監控力度。繼續完善公司治理結構與內部管理制度建設，調整好資本結構、資產結構及財務結構，不斷提升本公司的競爭力。面對挑戰，抓住機遇，我們對未來充滿信心。本公司將一如既往地本著對股東負責、對員工負責以及對社會負責的原則，盡我們的最大努力以給予股東良好的投資回報。

陳 潮
董 事 長

中國深圳，2003年4月11日



管理層 討論與分析



2002年度，本公司經營之收費公路一方面仍受惠於深圳經濟持續強勁的增長及進出口貿易的持續繁榮，路費收入連續第六年保持增長；另一方面在宏觀政策、法規等一系列外部客觀因素變化的情況下，對公司利潤產生了不利的影響。本公司採取積極措施應對挑戰，通過改善經營管理，仍然保持了業務經營的良好運作，順利完成了全年的經營目標。





深圳市國民經濟一直保持持續快速的發展態勢，2002年實現國內生產總值2,240億元人民幣，比2001年增長15%，全年外貿出口總額達到466億美元，比2001年增長24.2%，連續十年居全國大中城市首位。

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。2002年，深圳市實現地方財政收入人民幣304億元，比2001年增長20.4%，居全國大城市第三位。隨著深圳的經濟增長、私人購車力的上升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和寬鬆的經濟特區機制是本公司持續穩定發展重要保證。



管理層討論與分析

業務回顧

業績概述

截至2002年12月31日止年度，本集團實現營業額人民幣524,291,000元，比2001年度同期（「同比」）增長7.04%；由於本公司及其附屬公司與一家共同控制實體所享受的「五免五減半」的企業所得稅優惠的取消及工程管理收益減少，本年度之股東應佔盈利為人民幣359,931,000元，同比減少14.57%，每股盈利為人民幣0.165元。

業務概述

2002年度，本集團的核心業務為經營和管理107國道、205國道、梅觀高速、機荷東段、機荷西段、鹽壩A段和長沙環路共7條收費公路以及建設鹽壩B段，並於2002年底收購了水官高速公路40%股權，使本集團擁有的收費公路里程約為200公里。

管理層討論與分析

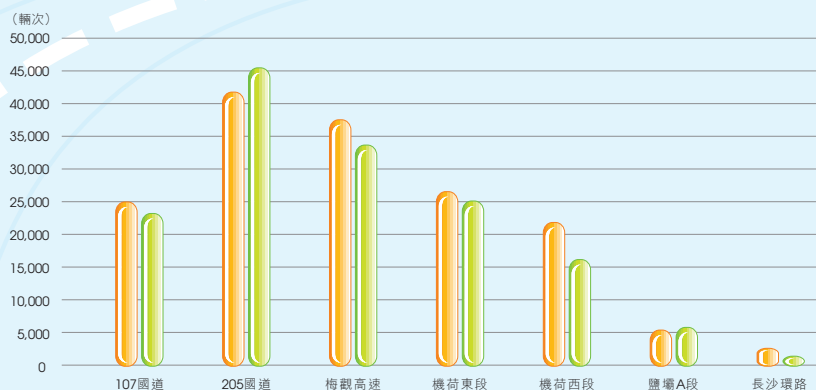
2002年度各收費公路經營情況

收費公路	日均混合車流量(輛次)			日均路費收入(人民幣元)		
	2002年	2001年	增減	2002年	2001年	增減
梅觀高速	37,566	33,634	11.69%	501,695	476,691	5.25%
機荷東段	26,547	25,103	5.75%	430,094	420,421	2.30%
機荷西段	21,809	16,134	35.17%	384,991	287,024	34.13%
長沙環路	2,576	1,373	87.64%	36,199	18,449	96.21%
鹽壩A段	5,343	5,762	-7.27%	35,505	36,132	-1.74%
107國道	25,005	23,214	7.72%	252,441	228,460	10.50%
205國道	41,760	45,408	-8.03%	340,569	397,708	-14.37%

圖一：

各收費公路2002年度與2001年度日均混合車流量對比
(單位：輛次)

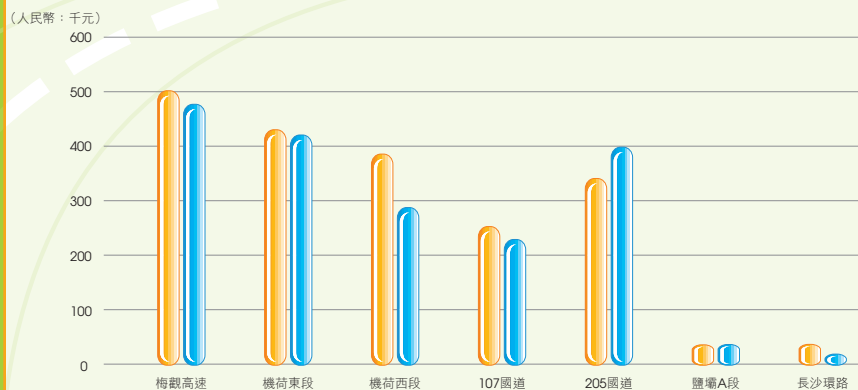
2002
2001



圖二：

2002年度與2001年度各收費公路日均路費收入對比
(單位：人民幣千元)

2002
2001





管理層討論與分析

收費政策

本公司公路通行費標準由廣東省政府確定，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。

2002年3月，廣東省政府發佈通知，擬從2003年1月1日起統一廣東省內高速公路的車型分類與收費系數，目的是為了調整車型分類的方法和實行廣東省內的聯網收費。於2002年12月23日本公司接獲廣東省物價局及交通廳的通知，2001年7月31日前已實行按車頭高度、輪軸數計收車輛通行費的高速公路，其現行的收費系數可維持到2006年7月31日止，廣東省自2006年8月1日起將全面實行高速公路按統一車型分類標準和收費系數計收車輛通行費。

根據該通知，本公司屬下的機荷高速與梅觀高速現行的車型分類標準與收費系數將保持不變，並可維持到2006年7月31日，而鹽壩高速及本公司於2002年12月收購的水官高速現行的車型分類標準和收費系數與該通知中的新標準一致。因此本公司2006年7月31日前的高速公路收費以及盈利不會因廣東省統一車輛車型分類與收費系數而受到任何影響。

管理層討論與分析

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 (元/車次)
一類車	摩托車	2.00
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	7.00
三類車	21座以上至50座客車，2噸以上至5噸貨車	15.00
四類車	51座以上客車，5噸以上至15噸貨車	25.00
五類車	15噸以上貨車和各種集裝箱車	30.00

梅觀高速、機荷高速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

管理層討論與分析

鹽壩高速、水官高速之車輛分類與收費率

車型分類標準						系數	現時收費率 (元/公里)
車類分類	軸數	輪數	車頭高度	軸距	主要車型車種		
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

管理層討論與分析

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

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

本集團在深圳市的公路已構成樞紐網絡，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。2002年度本集團高速公路車流量和路費收入仍持續增長。



管理層討論與分析

1、 高速公路車流量和路費收入持續增長

本集團一直注重高速公路的開發和經營，高速公路收費業務持續增長。其中機荷西段和梅觀高速等已成為集團維持業績穩定的重要支柱。高速公路路費收入所佔份額在逐年遞增，目前已佔本集團深圳地區路費總收入的66.15%。

梅觀高速與外貿進出口狀況關係密切，香港兩地車繳納的路費收入約佔總收入的45%。隨著深圳、香港之間口岸實行24小時通關，檢驗通行效率的提高，外貿進出口將保持良好的發展態勢，2002年度，梅觀高速的路費收入依舊領先於其他收費公路，較去年增長5.25%。

機荷高速是一條直接連接深圳東、西部的外環幹線，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。2002年機荷高速全程車流增長為33%，其中增長量較大的是四類車中的長途客運大巴。2002年度機荷西段的車流量和路費收入呈現較強的自然增長，是本年度自然車流量增長最好的路段。水官高速開通產生的分流因素，制約了機荷東段的新增車流，路費收入增幅放緩。

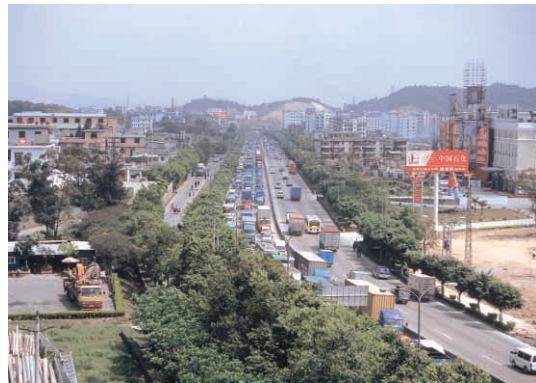
鹽壩高速由於僅開通A段，路費收入表現為季節性、周期性，大型車輛較少，車流量仍處於低水平，整體效益未能完全體現，與去年同期(4-12月)相比略有增長。預計鹽壩B段2003年7月完工並交付使用，由此可將國道主幹線、省道主幹線以及深、惠兩市的公路網有機結合為一體，充分發揮公路的網絡效應，預計在鹽壩B段開通、鹽田港三期建成後，車流量與路費收入有望快速增長。

管理層討論與分析

2、 一級公路的路費收入表現各異

本公司擁有二條一級公路，分別是廣州與深圳之間的107國道(深圳段)和深圳與惠州之間的205國道(深圳段)。

107國道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。公司通過採取各種措施抑制分流，使107國道路費收入同比增長10.5%。



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。由於水官高速基本與205國道平行，部分路段僅相隔數百米，對205國道的產生分流影響；2002年，部分路段施工也影響了道路通暢，造成車流改走其他路段。205國道路費收入及車流量較上年相比分別下降14.37%和8.03%。

2003年3月18日，本公司與深圳市交通局簽訂了產權轉讓協議，將本公司擁有的107國道及205國道的全部產權轉讓給深圳市交通局。深圳市交通局於2003年3月19日起接管了上述兩條國道(詳見題為「投資與收購」段)。

管理層討論與分析

3、 長沙環路增長顯著

2002年初長沙環路所屬黃花塘、新安寺站開通，特別是伍家嶺立交橋全封閉施工，交通管理部門對城區部分路段實行交通管制，增加了過境車輛使用長沙環路，使5-10月路費收入較去年同期增長1倍以上。

4、 不停車電子收費系統提高了效率，促進了收費

本集團與深圳市商業銀行聯手開發的「不停車收費系統(ETC)」是廣東省、乃至全國較為先進的電子收費系統。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5,000多輛汽車安裝了 ETC 系統，縮短了交費時間，改善了通行條件，提高了通行效率。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。從2002年下半年開始，梅觀、機荷高速 ETC 系統日均路費收入呈現小幅攀升趨勢並維持在10萬元以上；部分大宗客戶根據業務發展需要，積極推廣使用 ETC 系統，使其在促進路費收入方面起到了積極作用。



管理層討論與分析

5、 經營中出現的問題及解決方案

2002年度本公司在經營中的各條收費公路仍不同程度地存在車流量分流現象，主要是由於深圳地區經濟繁榮，村鎮道路發達，全市的公路和市政道路密度極高所致。另外，107國道和205國道因屬開放式收費，車流量接近飽和，有時會出現車流不暢現象，同時上述兩條國道由於穿越幾大繁華村鎮，因此對其的管理與維護存在一定的難度；深圳市政府推動的路隧收費體制改革也涉及到向本公司收購107、205國道深圳段的兩個收費站的問題。

本集團針對上述情況，一方面通過進行市場調研、改進營銷手段、加強文明服務以吸引車流上路；另一方面採取各種措施抑制分流。同時本公司已與深圳市交通局於2003年3月18日達成協議，將107、205國道(深圳段)的產權轉讓給深圳市交通局，藉此機會將非高速公路資產處置，變現其投資，以集中全力發展高速公路收費業務；深圳市交通局已於2003年3月19日接管上述兩條國道。本公司將密切關注全市非高速公路收費站外移而引起車流格局的變化，做好相應的營銷對策。

6、 各收費公路盈利情況如下(單位：人民幣千元)

	合計	公司及附屬公司					共同控制實體	
		107國道	205國道	機荷西段	梅觀高速	鹽壩A段	機荷東段	長沙環路
營業額	524,291	87,350	117,844	133,215	173,597	12,285	149,056	12,473
經營費用	158,139	36,102	32,710	27,964	42,294	19,069	32,868	16,456
經營利潤	366,152	51,248	85,134	105,251	131,303	-6,784	116,188	-3,983

註：共同控制實體之營業額、經營費用、經營利潤均按100%比例全額列示。

管理層討論與分析

其他業務分析

深圳高速公路廣告有限公司

廣告公司原名深圳市正一廣告有限公司，註冊資本為人民幣2,000,000元，主要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，提供設計、製作代理國內外廣告業務及其諮詢服務。本公司擁有其60%的股權，另40%的股權由深圳市機場股份有限公司（「深圳機場」）持有。該公司於2002年底總資產為人民幣6,782,562元，全年廣告費收入2,945,781元，實現淨利潤732,695元。



本公司與深圳機場於2002年11月20日簽訂協議，本公司受讓深圳機場持有的35%股權，梅觀公司受讓其5%的股權。股權收購交易已於2003年2月18日全部完成。

深圳市梧桐嶺索道有限公司

索道公司註冊資本為人民幣5,000,000元，截至2002年12月31日止總資產為人民幣49,896,438元，主要業務為興建及管理深圳市梧桐嶺索道項目。本公司擁有其40%的股權，深圳中民投資服務公司（「中民公司」）持

管理層討論與分析

股55%，深圳市仙湖植物園管理處持股5%。索道公司的銀行負債由本公司提供擔保，中民公司提供反擔保。梧桐嶺索道工程於1999年7月開始工程設備安裝，已完成90%，由於主要合作方在管理及具體技術問題上存在較大差異，以致索道公司不能作出正常經營決定，未能按計劃於2001年投入運營，目前處於停工狀態。

為保護本公司利益，本公司於2002年5月向深圳市中級人民法院提起訴訟（訴訟詳情參見題為「訴訟仲裁事項」段），要求索道公司承擔賠償責任。深圳市中級人民法院已判本公司勝訴，本公司正在積極準備全面推進項目的復工及營運。

深圳高速工程顧問有限公司

工程顧問公司於2002年8月成立，註冊資本為3,000,000元，本公司持有70%股權。主要業務是提供項目管理諮詢、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。

通過成立工程顧問公司，可以充分發揮本公司在工程管理方面的專業優勢與人力資源優勢，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來源。目前已對外承接的河南某高速公路項目的諮詢工作進展順利。本集團相信未來工程管理業務在深圳及全國其他地區將獲得極大發展，成為公司盈利提升的一個重要方面。



管理層討論與分析

投資與收購

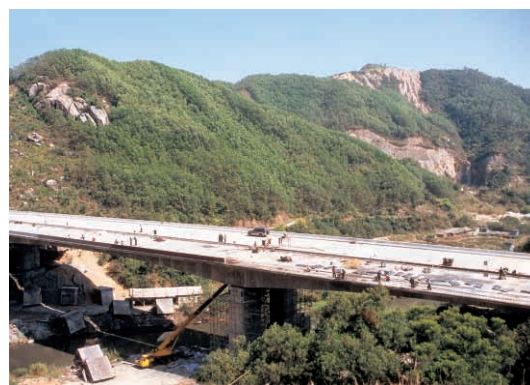
(一) 投資建設鹽壩B段



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。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絡建設、搞好深港銜接等均具有重要意義。

鹽壩A段已於2001年4月建成通車，而鹽壩B段亦於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12月發行1.65億股A股所募集資金淨額人民幣6.04億元投入。截至2002年12月31日止，累計已完成投資人民幣2.44億元，全部以募集資金投入。目前該工程建設進展順利，工程質量、投資控制情況良好，預計將於2003年7月建成通車。



管理層討論與分析

投資與收購



(二) 收購深圳龍城40%股權及提供股東墊款

本公司於2002年12月18日與深圳華昱投資有限公司(「深圳華昱」)及香港豐立投資有限公司(「香港豐立」)簽訂股權轉讓協議，同意以人民幣10,000千元的價格受讓深圳華昱持有深圳龍城10%的股權、以人民幣30,000千元的價格受讓香港豐立持有深圳龍城30%的股權。此外，為清償深圳龍城為建造水官高速的工程欠款及其他欠款，各股東同意以向該公司提供股東墊款的方式作為合作條件，本公司應提供支付股東墊款人民幣3.3億元。

截止報告期末，本公司已支付股權轉讓款人民幣40,000千元及股東墊款人民幣140,000千元，其餘股東墊款將於2003年支付。按照收購協議的約定，本公司已於2002年收回股東墊款人民幣30,000千元，從2003年開始，本公司優先分配深圳龍城可分配現金的71.74%直至收回本公司的全部股東墊款，隨後按出資比例進行分配。

深圳龍城是一家在中國成立的中外合資企業，經營期限31年，註冊資本為人民幣100,000千元，主營業務為水官高速的開發、建設、收費與管理。截至2002年12月31日止，深圳龍城經審計之總資產為人民幣1,092,053,130元，淨資產為人民幣66,716,782元。水官高速西起布吉鎮水徑村，與布龍路相連，

管理層討論與分析

東至龍崗鎮官井頭，與龍翔大道相接，是深圳特區外西南—東北方向的快速幹道，直接解決龍華至龍崗、汕頭、惠州方向的過境交通，是布吉、平湖、橫崗往東西方向的主要幹道，收費線路全長20.14公里，設計行車時速80公里，雙向六車道。全線設有4個互通立交，2個主線收費站，3個匝道收費站。於1996年開工，2002年2月8日通車收費。

是次收購完成後，本公司、深圳華昱及香港豐立分別持有深圳龍城40%、30%及30%的股權。深圳龍城亦於2003年1月13日完成上述工商變更登記手續。

是次收購的價款及股東墊款符合本公司及股東整體利益，符合本公司的管理與經營收費公路的業務發展方向，並將為收費公路業務帶來良好的協同效應和較高的投資回報。

(三) 收購廣告公司股權

2002年11月20日由本公司、深圳機場、廣告公司及梅觀公司共同簽訂《股權轉讓合同》及《補充協議》，本公司以人民幣2,753,277元受讓深圳機場持有的35%股權，梅觀公司以人民幣393,325元受讓其5%的股權。股權收購交易已於2003年2月18日全部完成，並於2003年3月27日完成有關工商變更手續。

收購廣告公司股權有利於廣告公司進一步開發、經營公路廣告項目，發揮資源整合經營的協同效應，提升公司整體經營業績。

管理層討論與分析

(四) 107國道和205國道產權轉讓

根據深圳市政府關於收費公路和隧道改革的方案，重點是在深圳市內減少道路收費站，並於深圳市邊界重設收費站，以減少在深圳市投資的成本。

於2003年3月18日，本公司與深圳市交通局簽訂《關於深圳高速公路股份有限公司廣深分公司、惠深分公司產權轉讓協議書》，將本公司擁有的107國道深圳段及205國道深圳段的全部產權轉讓給深圳市交通局，轉讓價格為人民幣19.3億元。

107國道、205國道於2003年3月19日起已由深圳市交通局全面接管並負責安置107國道和205國道全體在冊員工。

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。路費收入為上述公路的單一收入來源。然而，交通阻塞限制了這兩條公路的業務增長潛力。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他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。

有關詳情請參閱本公司於2003年3月19日及20日分別在《上海證券報》、《證券時報》和《香港經濟日報》、《英文虎報》所刊登之公告。

管理層討論與分析

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，在中國其他地區收購優質且回報高的公路項目。公司目前正在進行前期準備工作的項目是深圳鹽排高速公路。鹽排高速由鹽田港起向北經橫崗至機荷東段排榜立交，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，本公司計劃於2003年上半年動工，2005年與鹽田港三期工程同時建成。

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他高速公路。

此外，本公司目前正在珠江三角洲地區以及中國其他地區尋求新的項目，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。

公司經營成果、財務狀況分析

本集團報告期內營業額增長7.04%，因企業所得稅優惠政策於報告期內取消及工程管理收益減少，期內錄得股東應佔盈利人民幣3.60億元，較上年同期盈利下降14.57%。

本公司財務狀況仍保持穩健狀態，財務資源充足。

管理層討論與分析

經營成果分析

	2002年 人民幣千元	2001年 人民幣千元	增減
營業額	524,291	489,813	7.04%
其他收入	66,536	129,765	-48.73%
經營費用總額	213,755	211,311	1.16%
經營利潤	377,072	408,267	-7.64%
應佔共同實體損益	61,873	57,985	6.71%
財務成本	24,927	41,647	-40.15%
稅項	48,141	140	不適用
股東應佔盈利	359,931	421,336	-14.57%
撥入儲備	123,690	121,779	1.57%
每股盈利(人民幣元)	0.165	0.208	-20.67%
每股股息(人民幣元)	0.12	0.1	20%

1、營業額

	2002年 人民幣千元	2001年 人民幣千元	增減
路費收入	553,048	516,684	7.04%
減：營業稅及附加	28,757	26,871	7.02%
營業額	524,291	489,813	7.04%

本集團營業額由全資收費公路107國道、205國道、機荷西段、鹽壩A段及持有95%權益的梅觀高速營業額構成。本年度內營業額較上年增加7.04%，主要由機荷西段與梅觀高速車流量增加所致。

管理層討論與分析

2、其他收入

	2002年 人民幣千元	2001年 人民幣千元	增減
利息收入	25,322	25,656	-1.30%
工程管理服務收入	2,413	63,131	-96.18%
政府補貼收入	32,982	26,706	23.50%
其他投資收入	—	11,142	—
其他	5,819	3,130	85.91%
合計	<u>66,536</u>	<u>129,765</u>	<u>-48.73%</u>

工程管理服務收入是本公司受深圳市政府委托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產生之收益，該項目主體工程已於2001年內完工，本年度從事其附屬工程的管理，因此本年度內管理收益大幅減少。

政府補貼收入是有關政府部門給予本公司鹽壩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。此補貼收入於該收費公路所獲授權經營年限內按本公司之會計政策每年予以確認。政府補貼收入增加主要是因為本年度經營期為全年，而上年經營期只有8.5個月。

其他投資收入減少主要是因為本年度公司已全面終止委托理財業務。

管理層討論與分析

3、 經營費用

	2002年 人民幣千元	2001年 人民幣千元	增減
折舊及攤銷	100,674	88,150	14.21%
員工成本	45,950	39,853	15.30%
道路維修費用	16,561	18,496	-10.46%
其他	50,570	64,812	-21.97%
合計	213,755	211,311	1.16%

本年度經營費用較上年略有增長，其中：

折舊與攤銷較上年增加主要是因為本集團各收費公路車流量增加而增加公路折舊，及本年度鹽壩A段按全年折舊，較上年實際計提期限長所致。

員工成本增加主要為增加模擬股票期權獎勵撥備金。

其他費用減少主要為上年度發生未變現投資之虧損，而本年度無此事項發生。

4、 財務成本

報告期內財務成本下降主要為公司銀行借款總額減少；同時公司對長短期銀行借款結構進行調整，將國內人民幣借款從上年度的以長期借款為主全部調整為短期借款，銀行借款利率下降，降低了利息費用的支出。

管理層討論與分析

5、 稅項

報告期，本集團稅項支出人民幣48,141千元。

由於本公司及本公司之附屬公司梅觀公司與共同控制實體機荷東段公司享有的企業所得稅五免五減稅收優惠政策於2002年度取消，並自2002年1月1日起按規定的深圳經濟特區企業所得稅稅率(15%)繳納企業所得稅，而2001年度上述公司均處於所得稅的免徵期，因此，稅項較上年同期大幅增長。

6、 儲備

報告期內，本集團從股東應佔盈利撥入儲備人民幣123,690千元。儲備資金將用於集團未來發展之所需。

7、 業績與股息

本公司2002年度每股盈利為人民幣0.165元，基於公司良好的財務狀況及充足的財務資源，每股擬派息人民幣0.12元，佔每股盈利的72.73%。

財務狀況與分析

本公司實行審慎的財務政策，對投資、籌資及現金採用嚴格的風險管理模式，並一貫保持穩健的資本結構。根據未來持續發展的需要和現有內部資源能力，公司亦不時調整投資、籌資和資本結構，以實現股東價值最大化。

管理層討論與分析

1、 資金流動性

	2002年	2001年
流動比率	1.30	3.13
速動比率	1.29	3.12

本集團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。報告期調整銀行借款結構，短期銀行借款增加，流動負債增加，致使期末流動性指標雖較上年有所下降，但公司流動指標仍處於良好水平。

2、 財務資源

	2002年 12月31日 折合人民幣 (千元)	2001年 12月31日 折合人民幣 (千元)
銀行結餘及現金	962,736	962,088
其中：		
庫存現金	193	87
銀行存款		
— 3個月以上人民幣定期存款	202,000	61,275
— 活期及3個月以內人民幣存款	663,597	748,507
— 港幣存款	89,231	143,741
— 美元存款	1,715	31
其他貨幣資金	6,000	8,447
短期投資	—	369,637
合計	<u>962,736</u>	<u>1,331,725</u>
借款		
— 短期銀行借款	610,000	220,000
— 長期借款	24,419	549,060
合計	<u>634,419</u>	<u>769,060</u>

管理層討論與分析

(1) 銀行結餘及現金

本公司現金包括募股資金及其他經營周轉資金。公司嚴格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。公司暫時閑置資金主要存於國內各商業銀行。

本公司銀行存款主要為A股募集資金之專項存款及預備投資之款項。

(2) 短期投資

報告期內本公司已全面終止委托理財業務，並收回委托理財本金人民幣2.9億元。截止報告期末，本公司沒有新的委托理財業務發生。

本公司自停止委托華融經貿(集團)有限公司證券投資並轉作自營管理後，採取只賣不買、逐步變現的原則，至報告期末，該證券投資已全部變現完畢。

(3) 銀行借款

本公司嚴格控制債務額度於合理範圍，並根據公司中長期的財務計劃、資金流動性、靈活性及利率等因素對銀行借款期限作出合理安排。本公司信譽良好，一般能獲得優惠的銀行借款利率。

報告期末，本公司銀行借款額共計人民幣6.34億元。報告期內獲得中國光大銀行深圳分行上步支行人民幣5億元、中國民生銀行深圳分行人民幣6億元共計人民幣11億元的綜合授信貸款額度，期末該綜合授信貸款尚有備用貸款額度人民幣9.7億元。

管理層討論與分析

(4) 政府撥款

深圳市政府計劃給予建設鹽壩高速B段人民幣1.5億元財政撥款，期內本公司收到政府撥款人民幣0.3億元，截止報告期末，累計收到深圳市政府撥款人民幣0.7億元。

(5) 產權轉讓對財務資源的影響

本公司依據107國道和205國道的產權轉讓協議將獲得約人民幣19.3億元的產權轉讓款，並於3年內分期收取；公司原以107國道、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，該質押已於2003年4月11日解除。

3、 資本承擔

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，包括鹽壩高速B、C段，水官高速和鹽排高速，資本承擔的金額如下：

	人民幣千元
已簽約但未撥備：	442,630
(報告期末)董事會已批准但未簽約：	496,000
(報告期末至本報告披露前)董事會已批准但未簽約：	<u>1,225,970</u>
合計	<u><u>2,164,600</u></u>

本公司現有財務資源能滿足上述資本承擔的支出。

管理層討論與分析

4、 外匯風險管理

本公司對外匯資金一向嚴格管理，日常外匯支出主要為支付H股股息。期末外匯存款為港幣84,799千元，美元207千元，外匯銀行借款為美元2,949千元，本年度滙率波動不大，滙率變動未對公司業績造成重大影響。由於人民幣滙率穩定，公司外滙結餘金額較小，故滙率波動對未來業績不會造成重大影響。

主要現金來源與運用項目

項目	2002年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	334,248
收取共同控制實體股息及其償還款	94,189
收回短期投資	358,300
政府撥款	30,000
固定資產購置等資本性支出	(304,010)
收購共同控制實體及借予款項	(180,000)
銀行借款減少	(134,641)
3個月以上銀行定期存款淨增加額	(140,725)
支付股利	(218,070)
其他收支淨額	20,632

截至2002年12月31日現金及現金等價物淨減少人民幣140,077千元。

1、 經營活動現金淨流量

本公司經營活動產生的現金流量主要來源於本集團各收費公路通行費收入，基本能於業務發生之日收到現金。

管理層討論與分析

2、 投資活動現金流量

本公司投資活動現金流收入主要包括收回短期投資人民幣3.58億元。投資活動現金流出主要為支付鹽壩高速公路A、B段建設等資本性支出人民幣3.04億元，以及收購深圳龍城40%股權及為其提供的股東墊款共計人民幣1.8億元。

3、 籌資活動現金流量

報告期，本公司銀行借款減少人民幣1.35億元，收到市政府給予鹽壩高速公路B段的財政撥款人民幣0.3億元。

資本結構

本公司資本結構由股東權益及債務組成。股東權益為人民幣5,505,253千元，負債為人民幣1,219,273千元，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22.15%（2001年12月31日為26.48%）。

報告期本公司財務狀況良好，利息保障倍數為17.61倍，上年同期利息保障倍數為11.20倍。

按流動性劃分之資本結構：

	2002年12月31日		2001年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
	人民幣千元		人民幣千元	
流動負債	760,047	11.30%	430,715	6.35%
長期負債	407,938	6.07%	940,235	13.86%
股東權益	5,505,253	81.87%	5,363,392	79.06%
少數股東權益	51,288	0.76%	49,343	0.73%
合計	<u>6,724,526</u>	<u>100%</u>	<u>6,783,685</u>	<u>100%</u>

管理層討論與分析

流動負債同比增加76.46%，長期負債同比減少56.61%，主要為長短期銀行貸款結構的調整影響所致。

按利率結構劃分之資本結構：

	2002年12月31日		2001年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
	人民幣千元		人民幣千元	
固定利率債務	634,419	9.44%	239,060	3.53%
浮動利息債務	—	—	530,000	7.81%
無息債務	533,566	7.93%	601,890	8.87%
股東權益	5,505,253	81.87%	5,363,392	79.06%
少數股東權益	51,288	0.76%	49,343	0.73%
合計	6,724,526	100%	6,783,685	100%

報告期國內銀行貸款全部為短期貸款，而上年同期主要為長期貸款，由於報告期銀行貸款期縮短，銀行借款利率比上年同期有所降低。國內短期貸款為固定利率，國內長期貸款為浮動利率。國內銀行短期借款人民幣6.1億元，年利率約為4.536%；國外西班牙政府長期固定利率借款2,949,236美元（折合人民幣24,419千元），其中1,474,618美元借款的年利率為1.8%，1,474,618美元借款的年利率為7.17%。目前，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。

公司目前總體負債水平較低，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。

管理層討論與分析

募集資金使用情況

本公司通過增發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用於投資建設深圳市鹽田至壩崗高速公路(鹽壩高速公路)B段。該項目工程概算資金約人民幣6.55億元，已按計劃於2001年6月動工，預計該項目將於2003年7月建成通車。目前工程建設進展順利，工程質量、投資控制情況良好，截止2002年12月31日，工程實際進度達70%。

本年度該項目工程已使用募集資金人民幣2.07億元，歷年累計使用募集資金人民幣2.44億元。

截止2002年12月31日，尚有人民幣3.6億元募集資金未投入使用，主要以定期存款方式存於國內銀行。由於鹽壩B段的建設尚未完工，故目前未能產生投資回報。

重大非募集資金投資情況

報告期內本公司重大非募集資金投資項目為投資水官高速公路(詳見投資與收購)。

資產押記

本公司為取得銀行貸款及授信額度，有以下資產質押給銀行：

質押資產	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	人民幣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	人民幣10億元	1999/2/11 — 2004/2/11

註：該質押已於2003年4月11日解除。

管理層討論與分析

擔保及履行

本公司於2002年1月履行擔保義務代深圳市梧桐嶺索道有限公司(「索道公司」)償還銀行借款本金人民幣25,000千元及利息人民幣195,450元。

訴訟仲裁事項

訴訟事項

2002年5月本公司訴索道公司償還本公司為其支付的擔保款人民幣43,000千元和有關利息及訴深圳市中民投資服務公司(「中民公司」)賠償本公司已付人民幣18,000千元擔保款中的55%計人民幣9,900千元和利息的有關訴訟事項已於分別於2002半年度報告及第三季度報告中詳細披露。

經深圳市中級人民法院於2002年8月12日開庭審理，已於10月8日一審終結。(2002)深中法經一初字第235號、266號判決書現已正式下達，該兩判決書支持本公司全部訴訟請求，判令索道公司向本公司償還已付擔保款人民幣25,195,450元及從2002年1月29日起至款項還清之日的利息；判令索道公司向本公司償還已付擔保款人民幣18,000千元及從1997年7月30日起至款項還清之日止的利息；判令中民公司對索道公司人民幣18,000千元債務中的人民幣9,900千元及相應利息(利息從1997年7月30日起計至款項還清之日止)承擔連帶賠償責任。上述利息均按中國人民銀行同期貸款利率計算，案件受理費及訴前財產保全費由索道公司負擔。

中民公司已提出上訴申請。截止報告期末，本公司就索道公司該債權計提壞賬準備人民幣18,153千元。

管理層討論與分析

仲裁事項

本公司就1999年和2000年委托華融經貿(集團)有限公司(「華融經貿」)委托理財一事，已分別於2001年度報告、2002年半年度及2002年度第三季度報告作了詳細及連續披露。就華融經貿該項委托理財給本公司造成經濟損失一事，本公司已向深圳市仲裁委員會提起仲裁，請求裁決華融經貿賠償本公司經濟損失人民幣39,365,596.51元；及基於鞍山證券公司作為華融經貿該項委托理財的擔保方及履行合同的監督方，請求裁決鞍山證券公司承擔連帶賠償責任。深圳市仲裁委員會已於2002年10月10日受理了本公司的仲裁申請。

截至本報告披露日，此項仲裁尚在審理過程中。

重大關連交易事項

報告期本公司無重大關連交易事項發生。

重大合同及其履行情況

擔保事項

本公司於2002年1月履行擔保義務代索道公司向中信實業銀行福南支行歸還借款本金人民幣25,000千元及利息人民幣195,450元。

委托投資

本集團已全面終止委托理財業務，報告期已收回全部委托理財本金。

截至報告期末，本公司沒有新的委托理財事項發生。

管理層討論與分析

銀行綜合授信合同

2002年8月28日，中國民生銀行深圳分行與本公司簽訂了《綜合授信合同》，合同規定，中國民生銀行深圳分行授予本公司授信額度人民幣6億元，期限為2002年8月28日起至2004年8月28日止，報告期本公司已向該行借款共計人民幣1億元。

2002年7月1日，中國光大銀行深圳分行上步支行與本公司簽訂了《綜合授信協議》，協議規定中國光大銀行深圳分行上步支行向本公司授予授信額度人民幣5億元，期限為2002年7月1日起至2005年7月1日止。報告期本公司向該行借款共計人民幣30,000千元。

承諾事項

本公司持股5%以上的兩大股東新通產實業開發(深圳)有限公司和深圳市深廣惠公路開發總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。

本公司於2001年12月增發A股募集資金淨額人民幣604,128千元用於鹽壩高速B段的建設。目前該資金正根據工程項目進度按招股意向書的承諾予以投入(詳情參見募集資金使用情況)。

員工培訓與薪酬

截至2002年12月31日止，本集團在職員工共1,173名，其中行政人員96人、財務人員26人、技術人員132人、收費員工926人。公司員工中有各種專業職稱的人數為162人，佔員工總數的13.8%。本公司55.8%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2002年12月31日，本集團並無退休人員。

管理層討論與分析

本公司十分重視員工培訓，在公司培訓工作領導小組的領導下，根據公司業務和管理的需求制定具體的知識與技能培訓計劃，並按計劃全部完成。共組織各類針對不同業務部門和層次的專題培訓32次，共計有540人次接受了培訓，累計完成432個培訓課時，並取得了良好的效果。

本公司高級管理人員的激勵採取長期和中短期相結合的方式。圍繞本公司行業特點和年經營業績狀況，在支付月薪金和年度獎金的基礎上，還推行了模擬股票期權計劃、提高醫療與養老待遇等長期激勵機制。

公司模擬股票期權實施情況

本集團於2001年度實施了模擬股票期權計劃。於2001年3月6日獲股東大會批准可授出模擬股票期權總數為60,471,000股，模擬股票期權的價格以香港H股價格和國內A股價格綜合計算，本公司已授予董事和中高級管理人員共18,405,000股的數量，在授權後的第一年內即2001／2002年度內不得行使，而在第二年度即2002／2003年度可行使的期權數量為4,601,250股。截至2002年12月31日，已有27人行權，行權股數為2,827,800股，激勵獎金累計為人民幣3,289,461元。

報告期內，本公司董事會進一步完善了模擬股票期權計劃的具體操作，明確了模擬股票期權行使的時間限制、價格限制和不得行使的情況。

管理層討論與分析

模擬股票期權(「期權」)計劃：

	期權數目	人數	支付之金額 (人民幣)
於2002年1月1日	18,405,000	40	
報告期授出	—		
報告期減少	(661,725)	3	
報告期行使	<u>(2,827,800)</u>	<u>27</u>	<u>3,289,461</u>
於2002年12月31日	<u>14,915,475</u>	<u>37</u>	

根據本公司董事會的決議，在未有持權人實際行使該等期權之前，本公司調整了2001年授出的期權總數目至18,405,000股。報告期減少的數目是由於持權人在報告期內離開本集團所致。

於資產負債表日，本公司尚有14,915,475股已授出但未行使之期權。除非已遭撤銷或另作修訂，否則其行使期由可行使日起至2006年3月15日止。

於2002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
1,773,450	1,580,744	2002年3月16日
4,380,675	—	2003年3月16日
4,380,675	—	2004年3月16日
4,380,675	—	2005年3月16日
<u>14,915,475</u>	<u>1,580,744</u>	

管理層討論與分析

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。

2002年深圳市對外貿易持續增加，深港兩地的貿易往來頻繁，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。

深圳市政府調整深圳市內非高速公路的收費政策，本公司將107國道與205國道產權轉讓給深圳市交通局，可以利用出售所得資金投資於深圳及中國其他地區具有高增長潛力的高速公路，改善本公司長期發展之資產結構。

董事會報告



董

事會欣然提呈董事會報告及截至2002年12月31日止年度本公司及本集團經審核之年度賬目。





董事會欣然提呈董事會報告及截至2002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日分別在聯交所、上證所上市。

2. 董事會工作報告摘要

本公司董事會於2002年度共召開了九次董事會會議，並於會上討論了下列事項：

- 委任公司董事吳亞德先生代行總經理之職，直至新總經理上任之日止；
- 2001年度董事會報告；
- 2001年度經審計財務報告；
- 2001年度利潤分配預案及2002年度利潤分配政策；



董事會報告

- 2002年度財務預算方案；
- 2002年度董事、監事酬金；
- 續聘羅兵咸永道會計師事務所和聘請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；
- 委托理財賬戶的處置；
- 授權簽定銀行授信額度及授權簽署2002年度借新還舊銀行貸款；
- 修改本公司章程有關條款；
- 選聘本公司總經理和財務總監；
- 2002年第一季度及第三季度業績報告；
- 關於收購深圳龍城星源實業有限公司(水官高速)與深圳市正一廣告有限公司等項目的部分股權的投資建議書；
- 建立現代企業制度自查報告；
- 2002年境內外中期業績報告及財務報告；
- 修改模擬股票期權計劃中的有關條款；
- 通過《信息披露管理制度》；
- 通過H股回購；
- 召開2002年度臨時股東大會及類別股東大會；

董事會報告

- 收費公路業務發展及本公司發展戰略的研究；
- 推選第三屆董事候選人；
- 關於本公司107、205國道產權的處置問題。

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31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2002年12月31日止年度業績載列本年報所附賬目第84頁中。

本集團及本公司於2002年12月31日的財務狀況分別刊載列於財務報表第85至86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9頁。

5. 股息

本公司董事會建議向全體股東派發截至2002年12月31日之末期股息每股人民幣0.12元(含稅)，總額為人民幣261,684,000元，並派發予於2003年4月29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)。

董事會報告

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佈的人民幣兌換港幣的滙率平均價計算。

6. 股東大會介紹

本公司於2002年5月31日召開了2001年度股東年會，會議決議公告已於2002年6月1日分別在境內之《上海證券報》與《證券時報》以及香港之《香港經濟日報》和《英文虎報》上刊登。

本公司於2002年12月30日召開了2002年度臨時股東大會和類別股東大會。本次臨時股東大會及內資股臨時股東大會決議公告已於2002年12月31日分別在《上海證券報》、《證券時報》、《香港經濟日報》和《英文虎報》上刊登。由於出席H股臨時股東大會的股東所代表的有表決權的股份數目不到本公司H股總數的二分之一，根據本公司章程第87條，H股臨時股東大會未能召開。

7. 選舉、更換董、監事及高級管理人員情況

- (1) 陶宏女士的總經理任期於2002年1月24日屆滿，公司董事會於2002年1月23日第二屆董事會第十一次會議決議委任公司董事吳亞德先生代行總經理之職，任期從2002年1月24日起直至新聘總經理上任之日止。
- (2) 李國榮先生擔任本公司獨立董事的任期於2002年6月9日屆滿。自2002年6月10日起，李國榮先生不再擔任本公司的獨立董事。
- (3) 於2002年10月30日召開的第二屆董事會第十六次會議上，董事會聘任吳亞德先生為本公司總經理，任期三年；聘任龔濤濤女士為財務總監，任期三年。

董事會報告

- (4) 於2002年12月5日，易愛國先生被選舉為第三屆監事會職工代表監事，李健先生不再擔任職工代表監事。
- (5) 本公司第二屆董事會全體董事、第二屆監事會全體監事之任期於2002年12月31日屆滿。本公司於2002年12月30日召開的臨時股東大會上選舉了陳潮先生、吳亞德先生、張榮興先生、鍾珊群先生、陶宏女士、林向科先生、張楊女士、趙志鋁先生等8人為本公司第三屆董事會非獨立董事，選舉何柏初先生、李志正先生、張志學先生3人為本公司第三屆董事會獨立董事；選舉王繼中先生、楊欽華先生為第三屆監事會監事。第三屆董事會及第三屆監事會全體成員任期皆從2003年1月1日起至2005年12月31日止。
- (6) 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。

8. 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。

各董事服務合約均由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。

董事會報告

9. 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。2002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。
- (2) 2002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3,919,000元。
- (3) 三名獨立董事2002年度的董事酬金為每人港幣150,000元，其他津貼共人民幣33,000元，酬金總額為人民幣510,000元。
- (4) 金額最高的前三名董事的報酬總額為人民幣1,061,800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1,190,600元。
- (6) 2002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10人，在每個報酬區間的人員分佈情況如下：

	0至20萬	20萬至40萬	40萬至60萬
董事	2	0	2
監事	0	1	0
高級管理人員	0	3	2

董事會報告

(7) 2002年度不在公司領取報酬的董事、監事共8人：

	姓名	領取報酬單位	備註
董事	陳 潮	新通產公司	2002年1—6月在本公司領取報酬
	鍾珊群	新通產公司	
	林向科	深廣惠公司	
	陶 宏	新通產公司	2002年1月在本公司領取報酬
	施大慶	省路橋公司	
	張 楊	華建中心	
監事	王繼中	新通產公司	
	王 珊	深廣惠公司	

註：於2002年度，上述董事、監事均在本公司領取會議津貼。

10. 董事及監事之合約利益

於2002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。

11. 權益披露

於最後實際可行日期，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

董事會報告

及期貨條例) (香港法例第571章第XV部份) 之股本中擁有任何權益，並根據該條例第341條或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益的資料載列如下：

董事姓名	單位數目	行使價	可行使日
陳潮	1,028,250	人民幣3.456元	2003年3月16日
	514,125		2004年3月16日
	514,125		2005年3月16日
	數目： 2,056,500		
吳亞德	103,800	人民幣3.456元	2003年3月16日
	103,800		2004年3月16日
	103,800		2005年3月16日
	數目： 311,400		
張榮興	168,675	人民幣3.456元	2003年3月16日
	168,675		2004年3月16日
	168,675		2005年3月16日
	數目： 506,025		
鍾珊群	130,500	人民幣3.456元	2003年3月16日
	129,750		2004年3月16日
	129,750		2005年3月16日
	數目： 390,000		
陶宏	259,500	人民幣3.456元	2003年3月16日
	129,750		2004年3月16日
	129,750		2005年3月16日
	數目： 519,000		

董事會報告

董事姓名	單位數目	行使價	可行使日
林向科	207,600	人民幣3.456元	2003年3月16日
	103,800		2004年3月16日
	103,800		2005年3月16日
	數目： 415,200		
張楊	207,600	人民幣3.456元	2003年3月16日
	103,800		2004年3月16日
	103,800		2005年3月16日
	數目： 415,200		
趙志鎬	207,600	人民幣3.456元	2003年3月16日
	103,800		2004年3月16日
	103,800		2005年3月16日
	數目： 415,200		

股東於2001年3月6日已批准根據模擬股票期權計劃授出的單位數目。持有人有權收取等值行使價與參考價（參考價按提出申請將模擬股票期權計劃項下的相關單位換取現金後的第6個交易日起計算之五個交易日H股及A股的分別平均收市價值的60%及40%總值計算）之差的現金。

12. 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建商，故本集團並無主要客戶及供應商可作進一步之披露。

13. 股本

本公司股本為人民幣2,180,700,000元。



董事會報告

14. 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19。

15. 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12。

16. 銀行貸款及其他借款

於2002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及附註21。

17. 資本化的利息

本集團及本公司截至2002年12月31日止的資本化利息的款項載列賬目附註6。

18. 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，主要於建造鹽壩高速公路B段。截至2002年12月31日，累計已完成投資人民幣2.44億元，全部以募集資金投入，尚有人民幣3.6億元未投入使用，未使用的募集資金全部作為銀行存款存放。

19. 所得稅與營業稅

因國家稅務局收緊了地方稅務局頒出的各種稅務優惠政策，本公司、附屬公司（梅觀公司）及共同控制實體（機荷東段公司）所享有的「五免五減半」的企業所得稅優惠於2002年被取消，並自2002年1月1

董事會報告

日起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，而2001年度上述公司均處於所得稅的免徵期，因此，本年度本公司之所得稅稅項較去年同期有大幅增長。

本集團須按路費收入的5%繳付中國營業稅。

20. 委托存款及到期定期存款

於2002年12月31日，本集團並無任何委托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。

21. 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。

22. 訴訟、仲裁事項

參見管理層討論與分析，即第50頁。

23. 投資與收購

參見管理層討論與分析，即第34至37頁。

24. 重大關聯交易

於2002年，本公司無重大關聯交易事項發生。

25. 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13，共同控制實體詳情載列於賬目附註14。

董事會報告

26. 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。

27. 員工退休福利計劃

本集團之僱員退休福利計劃詳情載列於賬目附註4。

28. 員工房屋計劃

本集團無其他付款責任及並無訂立以優惠價格將宿舍或住宅售予員工之安排。

29. 員工基本醫療保險計劃

深圳市政府於1996年5月2日頒佈了《深圳市基本醫療保險暫行規定》（「暫行規定」），並於1996年7月1日正式實施。本公司於1996年12月成立後，就按照暫行規定的要求，為本公司在職員工辦理基本醫療保險：具有深圳市常住戶口的在職員工按其月工資總額的9%繳交，其中本公司繳交7%，員工個人繳交2%；具有深圳市暫住戶口的員工住院醫療保險費由本公司按深圳市上年度職工月平均工資的2%繳交。每年的職工醫療保險費均列入員工成本開支，2002年本集團的職工醫療保險費約為人民幣1,000千元。該等辦法的實施，並無對本公司的綜合損益賬及綜合資產負債表項目產生任何重大的影響。

30. 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。

董事會報告

31. 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匯報程序及內部監控的職責。

第一屆審核委員會由獨立董事趙志鋁先生擔任主席，成員包括獨立董事李國榮先生、非執行董事林向科先生與施大慶先生。該屆審核委員會各成員的任期已於2002年12月31日屆滿。

第一屆審核委員會自成立以來，由委員會主席趙志鋁先生主持，共舉行了十一次會議，其中五次會議全體委員均有出席，四次會議出席人數為3人，兩次會議出席人數為2人。委員們積極開展工作，在提高董事會的效率和透明度以及提高本公司對外披露的水平及內部監控力度等方面做了大量的努力，發揮了積極有效的作用。本屆審核委員會的主要工作包括：

- 審議外部審計師的聘任，討論年度審計的策略、內容和程序，定期審閱本公司年度和中期的財務報告和業績報告，以確保信息披露的客觀與真實；
- 通過內部審計部門對本公司投資、人力資源、現金及信息溝通等方面的業務和管理程序進行了細緻的審核，提出改進建議，確保公司內部監控適當及有關措施得到有效的執行；
- 對本公司的重要會計政策和會計事項提供專業的意見。

本公司董事會於2003年1月組建了第二屆審核委員會，由獨立董事何柏初先生擔任主席，成員包括李志正獨立董事和趙志鋁董事。新一屆審核委員會成員的任期為3年，自獲委任之日起至2005年12月31日止。

董事會報告

截至本報告通過日，第二屆審核委員會共召開了兩次會議，由何柏初先生主持，所有委員均有出席。會議討論了2002年度外部審計的情況並審閱了2002年度公司之財務報告和業績報告。

32. 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（「戰略委員會」），2002年度戰略委員會共召開了兩次會議，研究討論了公司發展戰略的思路，選聘了交通部規劃研究院為公司做了收費公路行業分析等系列工作，在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方面發揮了作用。

於2003年1月20日，本公司第三屆董事會第一次會議組建了新一屆戰略發展及投資委員會，陳潮董事長為戰略委員會主席，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。新一屆戰略委員會成員的任期自獲選之日起至2005年12月31日止。

33. 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（「人力委員會」），人力委員會在2002年度共召開了三次會議，組成了總經理任期評價小組，完成了對前任總經理的任期考評；選擇了獵頭機構，完成了對總經理、財務總監的選聘工作；修訂與完善了本公司模擬股票期權的計劃和實施方案；在為董事會考評、任免、提名及薪酬管理等方面提供了專業諮詢意見，發揮了重要作用。

董事會報告

於2003年1月20日，本公司第三屆董事會第一次會議組建了新一屆人力委員會，並將其更名為人力資源及提名委員會（「提名委員會」）。提名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。

34. 審計師

本公司2002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製，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。

本公司續聘羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）為本公司2002年度的國際審計師，聘請深圳天健信德會計師事務所為公司國內法定審計師，是由審核委員會提出意見，經董事會審議通過提交於2002年5月31日召開的2001年度股東年會上批准並授權公司董事會釐定其酬金。

董事會報告

會計師事務所的年度報酬情況如下：

(單位：人民幣元)

會計師事務所	2002年度		2001年度		連續 服務年限
	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	1,220,300	—	1,110,000	—	1996年起
普華永道中天會計師事務所	—	167,554	265,000	78,000	2001年
深圳長城會計師事務所	—	3,000	—	—	—
中天勤會計師事務所	—	—	733,500	20,000	1996年— 2000年
深圳天健信德會計師事務所	640,000	84,000	480,000	—	2001年 A股發行 2002年起 財務審計
南方民和會計師事務所	—	6,000	—	20,000	—

備註：除深圳天健信德會計師事務所外，本集團不承擔其他會計師事務所的差旅費。其他費用為諮詢業務費、驗資費用及外匯年檢費用，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。

本公司將向於2003年5月30日舉行的2002年度股東年會提交「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2003年境內外審計師」的議案。

35. 公司治理

本公司自成立以來，一貫嚴格按照《公司法》、《證券法》、《上市規則》和中國證監會有關法律法規的要求積極完善公司法人治理結構，建立現代企業制度、規範公司運作。公司早於2001年就先後制定了《股

董事會報告

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》，並編輯成《公司治理規則》手冊，在全公司範圍內全面貫徹實施。

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

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；公司的人員、資產、財務、機構和業務獨立。

本公司董事會的人數和人員構成符合法律法規的要求，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。

本公司早在1997年就已設立2名獨立董事，1999年增加至3名，第三屆董事會將增加為4名，佔董事總人數的三分之一；獨立董事均為香港或境內會計、金融、企業管理及人力資源方面的專業人士，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，對公司的重大事情及關聯交易等向股東提供獨立意見及建議，並分別擔任三個專業委員會的主要職務，對公司董事會的規範運作起了積極的作用。

本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求，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、公司經理和其他高級管理人員履行職責的合法合規性進行了監督。

董事會報告

公司能夠充分尊重和維護銀行及其他債權人、員工、消費者等其他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。

本公司嚴格按照聯交所和上證所的《上市規則》履行信息披露責任，並由公司董事會秘書處專職負責信息披露工作，接受投資者來訪和查詢；還採取適時在境內外舉辦推介會、路演、主動邀請投資者來訪及公司網頁等進行信息報露。先後頒佈了「關於加強對外信息披露管理的通知」和「關於建立發言人及對外接待聯絡系統的通知」，並於2002年10月30日通過了《公司信息披露管理制度》。

2002年7月22日至7月26日，中國證券監督管理委員會深圳證券監督辦公室（「深圳證管辦」）對本公司巡迴檢查，並發出了《關於要求深圳高速公路股份有限公司限期整改的通知》（深證辦發字〔2002〕212號）（「通知」）。通知在肯定本公司能主動完善公司治理，運作比較規範的同時，也中肯地提出了本公司需要改進的不足之處，本公司已於2002年9月25日分別在《上海證券報》、《證券時報》、《香港經濟日報》及《英文虎報》上作出了整改公告，並按照通知的要求積極組織整改。分別於2002年8月13日調整了已授出模擬股票期權的數量；於10月30日通過了《深圳高速公路股份有限公司信息披露管理制度》；於11月13日根據《上市公司章程指引》及《上市公司治理準則》的要求對公司章程有關條款進行了修改等。

報告期內，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。

承董事會命
陳潮
董事長

中國深圳，2003年4月11日

監事會報告

致各位股東：

截至2002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，監事會共召開五次會議，制訂了2001年度工作計劃，審議通過了2001年監事會報告、對深長公司考察的報告以及模擬股票期權修改方案，審閱了由會計師編製的2001年度財務報告、2002年半年度財務報告與2002年度第一季度、第三季度財務報告，討論了《公司短期投資的報告》並研究對監事進行激勵的方案。

於本年度內，監事會對公司股東大會、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2002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。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2002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

本公司最近一次募集資金是於2001年12月6日增發A股16,500萬股，共募集資金淨額604,128,000元，根據招股意向書全部用於建設鹽壩B段。該項目已按照計劃於2001年6月動工，所募資金正按實施周期連續投入，目前工程進展順利。截止2002年12月31日，累計已完成投資2.44億元，全部以募集資金投入，實際投入項目與承諾投資項目一致。

報告期內，公司收購、出售資產情況有：1)向深圳市機場股份有限公司收購其持有的原正一廣告35%股權；2)收購深圳龍城40%股權；監事會認為：上述資產收購及轉讓屬於公平交易，價格合理，未發現內幕交易和損害部分股東的權益或造成公司資產流失的行為。

在報告期內，本公司未發生重大關聯交易。

2002年度監事會列席了公司全部的董事會會議、股東大會會議，考察了公司的投資項目；對發現的風險及時提請董事會予以關注，對董事會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，進行了監督；認為公司董事會能夠認真履行股東大會的有關決議。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，2003年4月11日

董事、監事及高級管理人員

董事

陳潮先生，47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，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，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兼黨委書記。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)副主席、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，陳先生還兼任工程顧問公司董事長。

吳亞德先生，39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。吳先生亦擔任深圳龍城公司(水官高速)董事長、工程顧問公司董事。

張榮興先生，40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、督導和協調工作及公司與投資者、市場分析師關係等方面的工作。

董事、監事及高級管理人員

鍾珊群先生，39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，歷任工程部經理、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，41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。

林向科先生，47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，39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。

趙志錫先生，49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並委員會副主席，1999年8月起任香港

董事、監事及高級管理人員

聯合交易所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，現為豐誠集團有限公司(香港)董事總經理。

何柏初先生，61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，61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、審核委員會、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，亦擔任多家國內上市公司的董事長，現任深圳市凱地投資管理有限公司董事長。

張志學先生，34歲，獨立董事、人力資源及提名委員會委員。1991年畢業於中國人民大學勞動人事學院，1996年畢業於暨南大學經濟學院，獲經濟學碩士。張先生曾任職於深圳市南山區政府和深圳市華為技術有限公司人力資源經理，現任佐佑人力資源顧問公司總經理。

監事

王繼中先生，56歲，高級會計師，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。自1997年10月起加入新通產公司任副總經理。



董事、監事及高級管理人員

楊欽華先生，35歲，會計師，監事。1992年7月大專畢業於廣州大學經濟系工商會計專業，歷任廣東省公路管理局會計員、助理會計師、廣東省路橋建設發展公司財務科會計師與副總會計師。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審部經理。

易愛國先生，40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。曾任廣州鐵路集團副科長、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，現任營運中心綜合管理部經理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

吳羨先生，45歲，工程師，副總經理。西安公路交通大學土木工程學士。吳先生1995年加入新通產公司任副總經理，本公司成立後任副總經理，現主要負責本公司技術管理、企業資訊、培訓等工作。吳先生亦為索道公司董事、工程顧問公司總工程師。

王學峰先生，42歲，高級經濟師，副總經理兼營運管理總監。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。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。

董事、監事及高級管理人員

范利平先生，40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，歷任高級工程師、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及工程顧問公司副董事長等職，現主要負責高速公路的建設管理。

徐梅生先生，61歲，高級工程師，工程技術總監。湖南大學土木工程學士，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，徐先生加入新通產公司任總工程師。現負責本公司高速公路項目規劃、設計、的技術發展及管理。

龔濤濤女士，30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。

國際審計師報告書



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有限公司)

本審計師已完成審核第83頁至第124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。

意見之基礎

本審計師已按照香港會計師公會所頒布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二零零二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製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零三年四月十一日

綜合損益表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
營業額	3	524,291	489,813
其他收入	3	66,536	129,765
折舊與攤銷		(100,674)	(88,150)
員工成本	4	(45,950)	(39,853)
道路維修費用		(16,561)	(18,496)
其他業務費用		(50,570)	(64,812)
經營盈利	5	377,072	408,267
財務成本	6	(24,927)	(41,647)
應佔共同控制實體盈利減虧損		61,873	57,985
除稅前盈利		414,018	424,605
稅項	7	(48,141)	(140)
除稅後盈利		365,877	424,465
少數股東權益		(5,946)	(3,129)
股東應佔盈利	8	359,931	421,336
撥入儲備	19	(123,690)	(121,779)
本年保留盈利結餘		236,241	299,557
股息	9	261,684	218,070
每股盈利	10	人民幣0.165元	人民幣0.208元

綜合資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

	附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	12	4,205,215	4,231,541
共同控制實體權益	14	958,234	833,149
長期借款	14	306,000	306,000
在建工程	15	269,146	64,175
流動資產			
存貨		5,892	5,815
應收共同控制實體款項	16	1,124	—
其他應收款、預付款及按金		16,179	11,280
其他投資	17	—	369,637
銀行結餘及現金		962,736	962,088
		985,931	1,348,820
流動負債			
應付共同控制實體款項	16	—	1,964
其他應付款及應計開支		145,484	208,717
應付稅項		4,563	34
一年內到期之長期銀行貸款	20	—	120,000
短期銀行貸款 — 有抵押		480,000	100,000
短期銀行貸款 — 無抵押		130,000	—
		760,047	430,715
流動資產淨值		225,884	918,105
總資產減流動負債		5,964,479	6,352,970
資金來源：			
股本	18	2,180,700	2,180,700
儲備	19	2,951,138	2,827,448
擬派末期股息	19	261,684	218,070
保留盈餘	19	111,731	137,174
股東權益		5,505,253	5,363,392
少數股東權益		51,288	49,343
非流動負債			
長期負債	20	167,626	666,941
遞延收入	22	240,312	273,294
		5,964,479	6,352,970

陳潮
董事

吳亞德
董事

資產負債表

於二零零二年十二月三十一日

	附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	12	3,188,397	3,187,630
附屬公司投資	13	915,509	1,037,870
共同控制實體投資	14	937,645	814,290
長期借款	14	306,000	306,000
在建工程	15	268,692	64,066
流動資產			
存貨		5,609	5,244
應收共同控制實體款項	16	2,360	1,324
其他應收款、預付款及按金		16,793	11,088
其他投資	17	—	369,637
銀行結餘及現金		900,817	854,960
		925,579	1,242,253
流動負債			
其他應付款及應計開支		137,239	194,796
應付稅項		1,135	—
一年內到期之長期銀行貸款	20	—	120,000
短期銀行貸款 — 有抵押		480,000	100,000
短期銀行貸款 — 無抵押		130,000	—
		748,374	414,796
流動資產淨值		177,205	827,457
總資產減流動負債		5,793,448	6,237,313
資金來源：			
股本	18	2,180,700	2,180,700
儲備	19	2,896,818	2,826,548
擬派末期股息	19	261,684	218,070
保留盈餘	19	65,515	95,641
股東權益		5,404,717	5,320,959
非流動負債			
長期負債	20	148,419	643,060
遞延收入	22	240,312	273,294
		5,793,448	6,237,313

陳潮
董事

吳亞德
董事



綜合權益變動表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
於一月一日之總權益		5,363,392	4,539,498
本年度盈利	19	359,931	421,336
股息	19	(218,070)	(201,570)
發行股份		—	165,000
發行股份溢價		—	439,128
於十二月三十一日之總權益		5,505,253	5,363,392

綜合現金流量表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
經營活動			
收取路費收入之現金		553,925	521,405
收取工程建造管理服務收入之現金		—	92,597
支付供應商現金		(47,091)	(29,226)
支付給僱員及為僱員支付的現金		(42,159)	(35,767)
其他現金付款		(68,315)	(13,164)
經營產生之現金流入淨額	23(a)	396,360	535,845
支付利息		(25,962)	(49,207)
支付中國稅項		(36,150)	(157)
經營活動之現金流入淨額		334,248	486,481
投資活動			
購置固定資產及增加在建工程		(304,010)	(264,643)
出售固定資產所得款項		100	416
收取利息		25,938	25,656
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	11,142
收取共同控制實體之股息		52,663	56,191
增加銀行定期存款		(140,725)	(61,275)
收回／(增加)其他投資之款項		358,300	(233,649)
借款予共同控制實體		(140,000)	(25,252)
共同控制實體償還借款		41,526	55,858
投資活動之現金流出淨額		(137,728)	(435,556)
融資前之現金流入淨額		196,520	50,925
融資活動			
發行普通股	23(b)	—	604,128
新增銀行貸款		1,255,359	559,060
償還銀行貸款		(1,390,000)	(540,000)
新增其他長期墊付款		30,000	106,000
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		(4,674)	—
派發股息		(218,070)	(201,570)
派發予附屬公司少數股東之股息		(10,112)	(1,870)
融資活動之現金(流出)／流入淨額		(336,597)	525,748
現金及現金等價物之(減少)／增加		(140,077)	576,673
一月一日之現金及現金等價物		900,813	484,348
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		760,736	900,813
現金及現金等價物結餘分析：			
銀行結餘及現金		962,736	962,088
三個月以上銀行定期存款		(202,000)	(61,275)
		760,736	900,813

賬目附註

1. 概述

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

2. 主要會計政策

編製此等賬目時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布之會計準則(「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，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布之會計實務準則(「會計準則」)，該等會計準則於二零零二年一月一日或以後開始之會計期間生效：

會計準則第1號(經修訂)	:	「財務報表之呈報」
會計準則第11號(經修訂)	:	「外幣換算」
會計準則第15號(經修訂)	:	「現金流量表」
會計準則第33號	:	「終止經營」
會計準則第34號(經修訂)	:	「僱員福利」
會計準則第35號	:	「政府補貼及政府資助之披露」

採納此等新／經修訂準則對本集團並沒有重大財務影響。

賬目附註

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議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)。

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。

賬目附註

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，本集團將委托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%。

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%

賬目附註

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。

(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。

賬目附註

2. 主要會計政策(續)

(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。可變現淨值按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用計算。

(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。

(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。

賬目附註

2. 主要會計政策(續)

(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布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布之匯率折算為人民幣。由此產生之滙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釐定。

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。

賬目附註

2. 主要會計政策(續)

(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，政府補貼初步確認為遞延收入。

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，本集團將委托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) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員在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之服務而產生之年假之估計負債作出撥備。

僱員之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。

賬目附註

2. 主要會計政策 (續)

(p) 僱員福利 (續)

(ii) 獎金計劃

當本集團因為僱員已提供之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4(b)。

(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。

賬目附註

3. 營業額及收入

年內確認的收入如下：

	附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
營業額			
來自收費公路的收入		553,048	516,684
減：收入相關稅項	(a)	(28,757)	(26,871)
		<u>524,291</u>	<u>489,813</u>
其他收入			
銀行存款利息收入		12,312	6,389
長期借款利息收入		13,010	19,267
工程建造管理服務收入		2,413	63,131
政府補貼收入(附註22)		32,982	26,706
其他投資收入		—	11,142
其他		5,819	3,130
		<u>66,536</u>	<u>129,765</u>
總收入		<u>590,827</u>	<u>619,578</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. 員工成本

員工成本(包括董事酬金)有下列項目：

	附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
工資及薪金		30,244	29,442
獎金 — 模擬股票期權計劃	(a)	4,870	—
退休成本 — 界定供款計劃	(b)	2,226	2,662
減：在建工程之資本化退休成本		(79)	(135)
其他員工福利		8,689	7,884
		45,950	39,853

(a) 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，期權可於授出後一年起並於各自到期日內行使。根據期權計劃，被授予期權之員工將按照行使其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。

賬目附註

4. 員工成本(續)

(a) 模擬股票期權計劃(續)

(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
於本年度可行使之期權數量	(ii)	1,668,900	2,932,350	4,601,250
於本年度已提出行使權的期權數量		(505,275)	(2,322,525)	(2,827,800)
於本年末尚未提出行使權的期權數量		1,163,625	609,825	1,773,450

(ii) 對此等可行使之期權已支付及應支付的獎金共人民幣4,870,000元，於本年度以員工成本列支。其中，對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218,000元及人民幣3,071,000元。

(b) 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，本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%(二零零一年：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。截至二零零二年十二月三十一日止年度對有關該計劃之供款為人民幣2,226,000元(二零零一年：人民幣2,662,000元)。

賬目附註

4. 員工成本(續)

(c) 於二零零二年十二月三十一日，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
1,773,450	1,580,744	2002年3月16日
4,380,675	—	2003年3月16日
4,380,675	—	2004年3月16日
4,380,675	—	2005年3月16日
<u>14,915,475</u>	<u>1,580,744</u>	

5. 經營盈利

經營盈利已計入及扣除下列項目：

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
計入		
其他投資之已變現收益	—	11,142
淨滙兌收益	—	181
扣除		
其他投資之已變現虧損	3,475	—
其他投資之未變現虧損	—	24,220
審計師酬金	1,220	1,110
淨滙兌損失	297	—
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	39	3,206
呆壞賬撥備		
— 其他應收款	131	63
— 借予共同控制實體之貸款(附註14(e))	14,519	3,634

賬目附註

6. 財務成本

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款之利息	25,962	49,207
減：在建工程之資本化利息	(1,035)	(7,560)
	<u>24,927</u>	<u>41,647</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%(二零零一年：5.427%至6.03%)。

7. 稅項

計入綜合損益表的稅項金額包括：

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
中國企業所得稅	40,679	140
應佔共同控制實體所得稅	7,462	—
	<u>48,141</u>	<u>140</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原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。根據有關稅務部門於二零零二年八月發出的最新規定，此稅收優惠政策從二零零二年一月一日起已停止，本公司及該附屬公司與共同控制實體自二零零二年一月一日起需按有關規定繳納中國企業所得稅，稅率為15%。

本公司及其附屬公司與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所得稅準備。

賬目附註

7. 稅項 (續)

(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。

8. 股東應佔盈利

計入本公司賬目之股東應佔盈利為人民幣301,828,000元(二零零一年：人民幣415,653,000元)。

9. 股息

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
擬派末期股息，每普通股人民幣0.12元 (二零零一年：人民幣0.10元)	261,684	218,070

於二零零三年四月十一日舉行之會議上，董事宣派末期股息按每普通股人民幣0.12元。此項擬派股息並未於本賬目中列作應付股息，而將於二零零三年十二月三十一日止年度列作保留盈餘之分派。

10. 每股盈利

每股盈利乃根據本集團之股東應佔盈利人民幣359,931,000元(二零零一年：人民幣421,336,000元)及年內已發行普通股份之加權平均數2,180,700,000股(二零零一年：2,024,867,000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。

賬目附註

11. 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：

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
作為董事		
— 執行	—	—
— 非執行		
— 酬金	477	318
— 津貼	116	—
— 模擬股票期權計劃獎金	129	—
作為監事	—	—
管理酬金		
— 基本薪金及津貼	723	756
— 花紅	250	403
— 退休金計劃供款	18	30
— 模擬股票期權計劃獎金	89	—
	1,802	1,507

根據於二零零一年三月六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1,668,900股。對董事已提出行使權的期權獎金共人民幣218,000元。有關可行使及已行使期權之詳情請參閱附註4(a)。

於二零零二年及二零零一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)的酬金均屬人民幣0元至1,060,000元(港幣1,000,000元)的組別。

於二零零二年及二零零一年十二月三十一日止年度，沒有董事放棄酬金。

於二零零二年及二零零一年十二月三十一日止年度，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。

賬目附註

11. 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兩名(二零零一年：三名)董事，其酬金已載於上文分析。其餘三名(二零零一年：兩名)最高薪人士之酬金分析如下：

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
基本薪金及津貼	828	530
花紅	255	184
退休金計劃供款	30	20
模擬股票期權計劃獎金	108	—
	1,221	734

於二零零二年及二零零一年十二月三十一日止年度，所有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。

賬目附註

12. 固定資產 — 集團

	收費公路 人民幣千元	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						
於二零零二年一月一日	3,673,769	493,681	207,727	118,365	13,050	4,506,592
添置	2,732	39,888	267	2,345	4,407	49,639
由在建工程轉入 (附註15)	4,564	—	—	20,284	—	24,848
重分類	(52,536)	—	14,201	39,106	(771)	—
出售	—	—	—	(657)	(540)	(1,197)
於二零零二年 十二月三十一日	3,628,529	533,569	222,195	179,443	16,146	4,579,882
累計折舊						
於二零零二年一月一日	177,835	28,581	23,152	35,159	10,324	275,051
本年度折舊	62,116	10,260	9,001	17,107	2,190	100,674
重分類	(436)	—	771	333	(668)	—
出售	—	—	—	(544)	(514)	(1,058)
於二零零二年 十二月三十一日	239,515	38,841	32,924	52,055	11,332	374,667
賬面淨值						
於二零零二年 十二月三十一日	3,389,014	494,728	189,271	127,388	4,814	4,205,215
於二零零一年 十二月三十一日	3,495,934	465,100	184,575	83,206	2,726	4,231,541

賬目附註

12. 固定資產 — 公司

	收費公路 人民幣千元	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						
於二零零二年一月一日	2,875,721	254,098	174,004	76,490	10,533	3,390,846
添置	2,732	39,888	267	708	4,407	48,002
由在建工程轉入 (附註15)	4,564	—	—	19,078	—	23,642
重分類	(52,536)	—	14,201	39,106	(771)	—
出售	—	—	—	(370)	(540)	(910)
於二零零二年 十二月三十一日	2,830,481	293,986	188,472	135,012	13,629	3,461,580
累計折舊						
於二零零二年一月一日	144,930	18,725	17,022	13,641	8,898	203,216
本年度折舊	44,345	5,080	7,228	12,204	1,896	70,753
重分類	(436)	—	771	333	(668)	—
出售	—	—	—	(272)	(514)	(786)
於二零零二年 十二月三十一日	188,839	23,805	25,021	25,906	9,612	273,183
賬面淨值						
於二零零二年 十二月三十一日	2,641,642	270,181	163,451	109,106	4,017	3,188,397
於二零零一年 十二月三十一日	2,730,791	235,373	156,982	62,849	1,635	3,187,630

(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。

賬目附註

13. 附屬公司投資

	附註	二零零二年 人民幣千元	公司 二零零一年 人民幣千元
非上市投資，按成本值		721,050	718,950
借予附屬公司之墊付款	(c)	194,459	318,920
		915,509	1,037,870

(a) 於二零零二年十二月三十一日，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	直接 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 深圳市梅觀高速公路	95%
深圳高速廣告有限公司 (前稱「深圳市正一廣告 有限公司」)	中國 有限責任公司	提供廣告服務	60%
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%

(b) 於本年度，本公司出資人民幣2,100,000元，投資成立了工程顧問公司，佔其70%的權益。

(c) 此乃借予梅觀公司之墊付款人民幣194,459,000元(二零零一年：人民幣318,920,000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。

賬目附註

14. 共同控制實體權益／長期借款

附註	集團		公司	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
非上市投資，原值	—	—	395,060	355,660
減值撥備	—	—	(9,060)	(9,060)
	—	—	386,000	346,600
除商譽外之應佔 淨資產值	406,589	365,459	—	—
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 (e)	(9,060)	(9,060)	—	—
	406,589	365,459	386,000	346,600
借予共同控制實體之 墊付款 (c)	526,374	427,900	526,374	427,900
借予共同控制實體之貸款 (d)	43,424	43,424	43,424	43,424
對貸款之撥備 (e)	(18,153)	(3,634)	(18,153)	(3,634)
共同控制實體權益	958,234	833,149	937,645	814,290
長期借款 (g)	306,000	306,000	306,000	306,000

賬目附註

14. 共同控制實體權益／長期借款(續)

(a) 於二零零二年十二月三十一日，本公司擁有之所有共同控制實體列示如下：

名稱	註冊地點	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 機荷高速公路(東段)	*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%
深圳龍城星源實業有限公司 (「龍城星源公司」) (附註(b))	中國	興建、經營及管理深圳市 水官高速公路	*40%

* 由本公司直接持有

(b) 於二零零二年十二月，本公司以人民幣40,000,000元之價格，從一家第三者公司收購了龍城星源公司40%之權益。本集團應佔該共同控制實體於收購後的業績並不重大，故尚未包括在本集團本年度的綜合損益賬上。另外，本公司借予該共同控制實體墊付款共人民幣140,000,000元，於本年度已償還了人民幣30,000,000元。

(c) 此乃借予機荷東段公司及龍城星源公司之墊付款分別為人民幣416,374,000元(二零零一年：人民幣427,900,000元)及人民幣110,000,000元(二零零一年：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。

賬目附註

14. 共同控制實體權益／長期借款(續)

- (d) 此乃借予索道公司之貸款，包括因本公司對索道公司銀行貸款提供擔保而代其償還之貸款共人民幣25,000,000元。此等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利息及無固定還款期。
- (e) 本公司於二零零一年度就收購索道公司所產生的商譽計提了減值虧損共人民幣9,060,000元，另對借予該公司之貸款計提了準備共人民幣3,634,000元。

索道公司截至二零零二年十二月三十一日仍未按計劃投入營運。本公司已於二零零二年五月向深圳市中級人民法院(「法院」)提出訴訟，要求索道公司償還本公司向其銀行提供擔保而支付的款項共人民幣43,000,000元及有關利息。同時，本公司亦向法院對索道公司的共同控制夥伴——深圳市中民投資服務公司(「中民公司」)提出訴訟，要求其對索道公司部分銀行貸款擔保責任共人民幣9,900,000元及有關利息承擔連帶賠償責任。根據法院於二零零二年十月的裁決，判定本公司勝訴，索道公司應償還本公司全部之索償款項，而中民公司對擔保債務承擔連帶賠償責任。截至二零零二年十二月三十一日止，應收索道公司及中民公司款項尚未收回。

中民公司對該判決不服，已於二零零三年一月向法院提出上訴申請，但直至本報告日，法院尚未正式受理其上訴申請。

本公司董事已詳細考慮及評估上述情況並已聘請一間獨立評估機構對本公司於索道投資價值予以評估。於本年度為借予索道公司之貸款再計提了撥備共人民幣14,519,000元。

賬目附註

14. 共同控制實體權益／長期借款(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與深長公司，截至二零零二年十二月三十一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	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
損益表				
營業額	149,056	145,704	12,473	6,357
除稅前盈利／(虧損)	116,188	112,219	(3,983)	(3,387)
稅項	(13,568)	—	—	—
除稅後盈利／(虧損)	102,620	112,219	(3,983)	(3,387)
資產淨值				
固定資產	1,211,521	1,252,153	781,884	794,225
其他長期資產	26	43	—	49
流動資產	23,758	19,362	14,396	5,662
流動負債	(9,892)	(9,159)	(3,650)	(3,323)
流動資產淨值	13,866	10,203	10,746	2,339
所有者墊付款	(609,385)	(646,303)	(600,000)	(600,000)
資產淨值	616,028	616,096	192,630	196,613

賬目附註

14. 共同控制實體權益／長期借款(續)

(g) 長期借款

此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。

一九九八年七月二十二日，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、管理及營運一條在長沙之公路 — 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，而本公司及環路公司需分別出資人民幣1.02億元及人民幣0.98億元，分別佔其註冊資本51%及49%。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，全部由環路公司墊付。

根據合營協議，本公司需給予環路公司長期借款共人民幣306,000,000元。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布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。

15. 在建工程

	集團		公司	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
一月一日結餘	64,175	663,913	64,066	660,730
增加	229,819	342,593	228,268	340,731
轉入固定資產(附註12)	(24,848)	(942,331)	(23,642)	(937,395)
十二月三十一日結餘	269,146	64,175	268,692	64,066

在建工程主要包括於二零零二年十二月三十一日尚未完成的收費公路建築開支。

賬目附註

16. 應收／應付共同控制實體款項 — 集團與公司

此款項主要為本集團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61,594,000元（二零零一年：人民幣64,313,000元），而該共同控制實體代本集團收取之路費合共為人民幣 63,094,000元（二零零一年：人民幣53,537,000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。

17. 其他投資 — 集團與公司

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
其他投資，按公平值	—	369,637

上年度其他投資主要為委托證券商代為管理之投資，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。本公司已於本年度將所有其他投資出售。

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	香港上市	總計 人民幣千元
上市人民幣 普通股 （「A股」） 人民幣千元			外資股 （「H股」） 人民幣千元		
二零零二年及二零零一年 十二月三十一日	654,780	613,420	165,000	747,500	2,180,700

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。

賬目附註

19. 儲備

	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
集團						
二零零二年一月一日結餘	2,060,909	156,574	156,574	453,391	2,827,448	355,244
本年度盈利	—	—	—	—	—	359,931
轉撥基金	—	70,729	52,961	—	123,690	(123,690)
二零零一年已派末期股息	—	—	—	—	—	(218,070)
二零零二年						
十二月三十一日結餘	2,060,909	227,303	209,535	453,391	2,951,138	373,415
相當於：						
二零零二年擬派末期股息						261,684
保留盈餘						111,731
二零零二年						
十二月三十一日之保留盈餘						373,415
本公司及附屬公司	2,060,909	227,303	209,535	453,391	2,951,138	349,922
共同控制實體	—	—	—	—	—	23,493
二零零二年						
十二月三十一日結餘	2,060,909	227,303	209,535	453,391	2,951,138	373,415

賬目附註

19. 儲備(續)

	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
集團						
二零零一年一月一日結餘	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：						
二零零一年擬派末期股息						218,070
保留盈餘						137,174
二零零一年十二月三十一日						
之保留盈餘						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

賬目附註

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製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。於二零零二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人民幣261,684,000元後本公司可分派予股東之盈利為人民幣28,068,000元(二零零一年：人民幣62,088,000元)。

20. 長期負債 — 集團與公司

	集團		公司	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
銀行貸款 — 有抵押	—	650,000	—	650,000
一年內到期之長期銀行貸款	—	(120,000)	—	(120,000)
	—	530,000	—	530,000
其他貸款 — 有抵押(附註(a))	24,419	19,060	24,419	19,060
其他長期墊付款(附註(b))	124,000	94,000	124,000	94,000
附屬公司少數股東墊付款(附註(c))	19,207	23,881	—	—
	167,626	666,941	148,419	643,060

(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2,950,000美元。該貸款分兩部分，一部分共1,475,000美元之利息為年利率1.8%，另一部分共1,475,000美元之利息為年利率7.17%。有關貸款毋須於五年內全部償還。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(前稱「深圳市高速公路開發有限公司」)提供擔保。

賬目附註

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。

以上長期負債之分析如下：

	集團		公司	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
銀行貸款 — 須於五年內 全部償還	—	650,000	—	650,000
其他貸款 — 毋須於五年內 全部償還	24,419	19,060	24,419	19,060
其他長期墊付款 — 毋須於五年內全部償還	124,000	94,000	124,000	94,000
附屬公司少數股東墊付款 — 毋須於五年內全部償還	19,207	23,881	—	—
	167,626	786,941	148,419	763,060
一年內到期之長期銀行貸款	—	(120,000)	—	(120,000)
	167,626	666,941	148,419	643,060

賬目附註

21. 貸款

於二零零二年十二月三十一日，本集團之銀行貸款及其他貸款之還款期如下：

	銀行貸款及其他貸款		其他長期墊付款及 少數股東墊付款	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
一年內	610,000	220,000	—	—
第二年至第五年	—	530,000	—	—
五年以上	24,419	19,060	143,207	117,881
合計	634,419	769,060	143,207	117,881

截至二零零二年十二月三十一日，本集團可使用之銀行貸款額度為人民幣3,000,000,000元（二零零一年：人民幣2,100,000,000元），而本集團已動用銀行貸款人民幣610,000,000元（二零零一年：人民幣750,000,000元）。其中貸款額度計人民幣1,900,000,000元由本公司對國道107深圳段及國道205深圳段的收費經營權作抵押。

於資產負債表日後，本公司簽訂了產權轉讓協議，將其對國道107深圳段及國道205深圳段的所有資產及收費經營權轉讓予深圳市交通局（詳見附註26）。於該轉讓事項完成後，本公司由該等公路收費經營權作抵押之銀行貸款額度計人民幣1,900,000,000元將於簽訂的產權轉讓協議生效日後的6個月內被取消。

賬目附註

22. 遞延收入 — 集團與公司

	集團與公司	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
一月一日結餘	273,294	—
由其他長期墊付款轉入	—	300,000
本年度應計政府補貼收入轉出	(32,982)	(26,706)
十二月三十一日結餘	240,312	273,294

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。

賬目附註

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

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
經營盈利	377,072	408,267
折舊與攤銷	100,674	88,150
商譽之減值	—	9,060
其他應收款項呆壞賬撥備	131	63
借予共同控制實體呆壞賬撥備	14,519	3,634
出售固定資產虧損	39	3,206
存貨增加	(77)	(659)
其他應收款、預付款及按金(增加)/減少	(5,646)	12,746
應付共同控制實體款項減少	(3,088)	(9,962)
其他應付款及應計開支(減少)/增加	(32,435)	60,624
銀行存款之利息收入	(12,312)	(6,389)
長期借款之利息收入	(13,010)	(19,267)
其他投資之投資虧損	3,475	13,078
政府補貼收入	(32,982)	(26,706)
經營產生之現金流入淨額	396,360	535,845

賬目附註

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	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
一月一日結餘	4,241,609	3,637,481	49,343	49,527	886,941	1,061,881
發行股份	—	604,128	—	—	—	—
附屬公司少數股東資本投入	—	—	900	—	—	—
少數股東應佔盈利	—	—	5,946	3,129	—	—
支付/應付附屬公司 少數股東股息	—	—	(4,901)	(3,313)	—	—
新增銀行貸款	—	—	—	—	1,255,359	559,060
新增其他墊付款	—	—	—	—	30,000	106,000
償還附屬公司少數 股東墊付款	—	—	—	—	(4,674)	—
償還銀行貸款	—	—	—	—	(1,390,000)	(540,000)
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	4,241,609	4,241,609	51,288	49,343	777,626	886,941

賬目附註

24. 承擔

資本承擔

於二零零二年十二月三十一日，本集團及本公司有下列高速公路建造之資本承擔：

	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
已簽約但未撥備	252,630	311,509
董事會已批准但未簽約	496,000	722,666
	<u>748,630</u>	<u>1,034,175</u>

於二零零二年十二月三十一日，本公司之共同控制實體並無任何重大資本承擔（二零零一年：無）。

財務承擔

於二零零二年十二月三十一日，本集團及本公司對於借予共同控制實體墊付款之財務承擔有共人民幣190,000,000元（二零零一年：無）。

25. 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。

賬目附註

26. 結算日期後事項

於二零零三年三月十八日，本公司與深圳市政府的授權代表——深圳市交通局簽訂了產權轉讓協議（「轉讓協議」），有關本公司將其所擁有的107國道深圳段及205國道深圳段的所有資產及權益，包括土地使用權、相關建築物、設施及收費經營權等轉讓予深圳市交通局。該資產轉讓價格經雙方協商後初步確定為人民幣19.3億元，而隨後將根據雙方各自聘請的評估機構對該等資產作出的評估報告進行調整。轉讓上述資產的代價將按照下列形式以現金支付：

- (i) 初步代價人民幣19.3億元的25%須於轉讓協議簽訂之日起10天內支付；
- (ii) 代價的25%須於2003年12月31日之前支付；
- (iii) 代價的30%須於2004年12月31日之前支付；及
- (iv) 代價的餘款須於2005年12月31日之前支付。

於二零零三年三月二十八日，深圳市交通局向本公司支付了初步代價人民幣4.825億元的轉讓款額。

另外，根據轉讓協議，深圳市交通局亦將於二零零四年支付本公司一筆等值本公司因本次轉讓而需支付予當地稅務部門的稅款金額。

27. 比較數字

如本賬目附註2(a)所述，由於於本年度採用了若干新／經修訂的會計準則，賬目的若干項目及餘額之會計處理及披露已經修訂以符合新的要求。相應地，若干比較數字已重新分類，以配合本年度之呈列方式。

28. 賬目通過

本年度賬目已於二零零三年四月十一日由董事會通過。

補充資料

截至二零零二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二零零二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製的賬目之主要差異摘錄如下：

	股東應佔盈利 截至二零零二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	淨資產 於二零零二年 十二月三十一日 人民幣千元
按中國會計準則計算	351,354	5,160,313
香港會計準則調整：		
土地使用權之攤銷及固定資產之折舊	12,768	83,256
已變現之其他投資虧損	(4,288)	—
沖回本年資產負債表日後宣告發放的二零零二年股息	—	261,684
其他	97	—
調整總額	8,577	344,940
按香港會計準則調整後重列	359,931	5,505,253



2002 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2003年5月30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2002年度股東年會，並將處理以下事項：

1. 審議及批准2002年度董事會報告；
2. 審議及批准2002年度監事會報告；
3. 審議及批准2002年度經審計財務報告；
4. 審議及批准2002年利潤分配方案（包括宣派末期股息）；
5. 審議及批准2003年度財務預算方案；
6. 審議及批准2003年度董事、監事酬金；
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深圳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釐定其酬金；
8. 審議及批准即時委任潘啟良先生為本公司獨立董事，任期自獲選之日起至2005年12月31日止（簡歷附後）。
9. 審議並以普通決議案方式通過下列議案：

「批准、確認及追認本公司（作為賣方）與深圳市交通局（作為賣方）於2003年3月18日簽訂的轉讓協議，根據協議，本公司同意出售，深圳市交通局同意購入由本公司擁有的107國道（深圳段）與205國道（深圳段）的所有權益，有關資產詳列於由西門（遠東）有限公司及深圳市德正信資產評估的評估報告中；及批准、確認及追認根據轉讓協議擬進行之交易；及批准本公司任何一名董事採取其認為與協議或交

2002 年度股東年會通告

易有關的所有必要、恰當或有利的行動及作為，並簽署所有文件，包括對協議作出其認有必要、恰當或有利的修訂。」

10. 審議及批准以特別決議案方式通過公司章程中有關經營範圍的修改的議案：

將本公司章程修改，並採用以下條文取代本公司章程的第十二條：

「第十二條 公司的經營範圍包括：設計、建設、經營、管理和維修保養收費公路項目；經營進出口業務（憑資格證書經營）。」

11. 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他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2003年5月30日(或該等延遲舉行臨時股東大會(如適用)的日期)舉行的境外上市外資股及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；

2002 年度股東年會通告

- (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他監管機關(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，有本公司全權決定還款或就有關欠款提供擔保)；
- (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) 本特別決議案獲通過後本公司下屆股東年會結束時；
 - (ii) 本特別決議案獲通過後12個月期限屆滿之時；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) 待取得中國全部有關政府機關批准購回該等H股後，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存檔。」
12. 審議及批准以特別決議案方式通過下列議案：
- [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

2002 年度股東年會通告

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、協議及認購權。
- 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、協議及認購權，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），不得超過本決議案通過當日本公司已發行的境外上市外資股之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（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) 本特別決議案獲通過後本公司下屆股東年會結束時；

2002 年度股東年會通告

- (ii) 本特別決議案獲通過後12個月期限屆滿之時；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；
- 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2,330,200,000元。
- 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18條、第21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。

附獨立董事候選人簡歷：

潘啟良先生，38歲，持有香港中文大學工商管理碩士學位及金融系博士學位，同時亦為香港註冊財務策劃師協會之資深會員。潘先生現任荷蘭商業銀行上海分行總監兼企業融資服務部主管，曾任該銀行深圳分行總經理。過去五年來，潘先生致力為中國或位於中國之跨國公司安排銀團貸款及項目融資。潘先生同時亦為 ING 北京投資有限公司的非執行董事。於2000年及2001年，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。

承董事會命
張榮興
董事兼董事會秘書

中國深圳，2003年4月11日

2003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2003年5月30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2003年境外上市外資股(「H股」)臨時股東大會(「H股臨時股東大會」)。

會議將以特別決議案方式審議以下議案：

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他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2003年5月30日(或該等延遲舉行臨時股東大會(如適用)的日期)舉行的2002年度股東年會及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他監管機關(如適用)所須的審批；

2003年境外上市外資股臨時股東大會通告

- (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，有本公司全權決定還款或就有關欠款提供擔保)；
- (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) 本特別決議案獲通過後本公司下屆股東年會結束時；
 - (ii) 本特別決議案獲通過後12個月期限屆滿之時；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) 待取得中國全部有關政府機關批准購回該等H股後，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存檔。」

承董事會命
張榮興
董事兼董事會秘書

中國·深圳·2003年4月11日

2003 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2003年5月30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2003年內資股臨時股東大會(「內資股臨時股東大會」)。具體事項如下:

會議將以特別決議案方式審議下列議案:審議授權董事會購回本公司H股,數量最多不超過本公司已發行H股面值總額的10%:

「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)內按照所有中華人民共和國(「中國」)、香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)或任何其他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,在有關期間獲授權將予購回的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2003年5月30日(或該等延遲舉行臨時股東大會(如適用)的日期)舉行的2003年境外上市外資股臨時股東大會及2002年度股東年會上通過的特別決議案的條例與本段(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規定取得中國證券監督管理委員會、中國國務院及任何其他監管機關(如適用)所須的審批;及

2003年內資股臨時股東大會通告

- (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)；
- (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下列三者中較早的日期止的期間：
 - (i) 本特別決議案獲通過後本公司下屆股東年會結束時；
 - (ii) 本特別決議案獲通過後十二個月期限屆滿之時；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；及
- (e) 待取得中國全部有關政府機關批准購回該等H股後，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存檔。

承董事會命
張榮興
董事兼董事會秘書

中國·深圳·2003年4月11日

股東大會通告附註

一、出席會議資格

凡於2003年4月29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2002年度股東年會；於該日登記的H股股東還有權參加2003年境外上市外資股臨時股東大會，而於該日登記的A股股東則還有權參加2003年內資股臨時股東大會。

二、參加會議的登記手續

- 1、 擬出席2002年度股東年會、2003年外資股臨時股東大會、2003年內資股臨時股東大會的股東，應當在2002年5月10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2003年4月30日至2002年5月30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2002年度股東年會及2003年外資股臨時股東大會，必須將其轉讓文件及有關股票憑證於2003年4月29日(下午四時)或以前，送交香港證券登記有限公司(「香港證券登記」)。

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，以確保上述文件有效。



股東大會通告附註

- 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。

四、其他事項

- 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