

整固資源 引重致遠

引重致遠：出自《周易·繫辭下》：“服牛乘馬，引重致遠，以利天下”。大意是，人必須辛勤工作，不斷耕耘，才能最後達成遠大的目標，並同時對社會有所貢獻。

深高速經過十年的努力，已獲取和儲備了較豐富的項目資源，但也需要面對隨之而來的在資本支出和財務成本方面的壓力。以“整固資源 引重致遠”作為今年年報主題，一方面反映公司這兩年的工作重點，是鞏固和發展優質資源，適當調整收益欠佳的項目；另一方面，表示深高速在前進的過程中正處在一個發展的關鍵時期，必須全力以赴，以達至更高、更遠的目標。在提升公司和股東利益的同時，公司還將銘記自身的社會責任，做個有責任的企業公民。

目錄

2	財務摘要
4	公司簡介
6	2006年記事
8	董事長報告
13	管理層討論與分析
49	企業管治報告
68	董事會報告
80	監事會報告
82	董事、監事及高級管理人員
88	獨立審計師報告
90	按香港財務報告準則編製之財務報表
148	釋義
152	公司資料
附冊	公路介紹



財務摘要

(按香港財務準則編制)

業績摘要 (截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2006年	2005年	2004年 經重列*	2003年 經重列*	2002年 經重列*
收入	1,188,556	911,482	705,776	598,137	646,128
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利	961,659	910,535	654,463	1,204,275	558,372
息稅前盈利	742,126	742,901	522,777	1,084,412	428,695
除稅前盈利	643,729	642,280	498,725	1,058,433	403,768
本年盈利	590,773	562,209	422,706	910,882	343,974
本公司權益持有人應佔盈利	579,090	552,622	414,888	904,484	338,230
每股基本盈利—本公司權益持有人應佔盈利(人民幣元)	0.266	0.253	0.190	0.415	0.155
每股股息—本公司權益持有人(人民幣元)	0.13	0.12	0.11	0.19	0.12

資產摘要 (於12月31日)

(人民幣千元)	2006年	2005年	2004年 經重列*	2003年 經重列*	2002年 經重列*
資產總額	10,317,241	10,079,315	7,527,763	7,184,338	6,957,138
負債總額	3,712,603	3,706,556	1,458,998	1,116,098	1,530,468
本公司權益持有人權益	6,604,638	6,329,621	6,027,065	6,026,510	5,384,616
總權益	6,604,638	6,372,759	6,068,765	6,068,240	5,426,670
每股淨資產—本公司權益持有人應佔淨資產(人民幣元)	3.03	2.90	2.76	2.76	2.47

主要財務比率**

(截至12月31日止年度)	2006年	2005年	2004年 經重列*	2003年 經重列*	2002年 經重列*
經營利潤率	63.86%	84.14%	74.17%	181.29%	66.35%
收費公路經營利潤率	67.57%	68.57%	66.36%	67.02%	64.23%
本公司權益持有人權益回報率	8.77%	8.73%	6.88%	15.01%	6.28%
利息保障倍數	6.63	7.74	21.99	41.74	17.20

(於12月31日)	2006年	2005年	2004年 經重列*	2003年 經重列*	2002年 經重列*
總負債權益比率	56.21%	58.16%	24.04%	18.39%	28.20%
淨借貸權益比率	29.57%	25.24%	不適用	不適用	5.72%

* 於2005年，本集團採納了若干與本集團業務相關的新頒布或經修訂之香港財務準則，以前年度的對比資料已根據相關要求作出重列。

** 主要財務比率說明：

經營利潤率 = 經營盈利 / 收入

收費公路經營利潤率 = 收費公路經營盈利(不包括政府補貼收入) / 收費公路收入

權益持有人權益回報率 = 本公司權益持有人應佔盈利 / 本公司股東權益

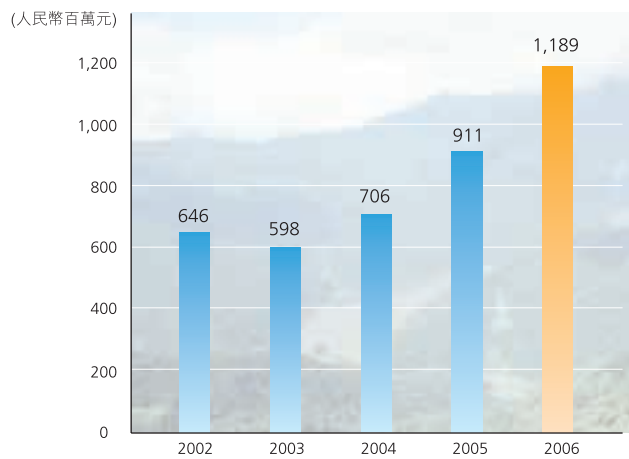
利息保障倍數 = 息稅前盈利 / 利息支出

總負債權益比率 = 負債總額 / 總權益

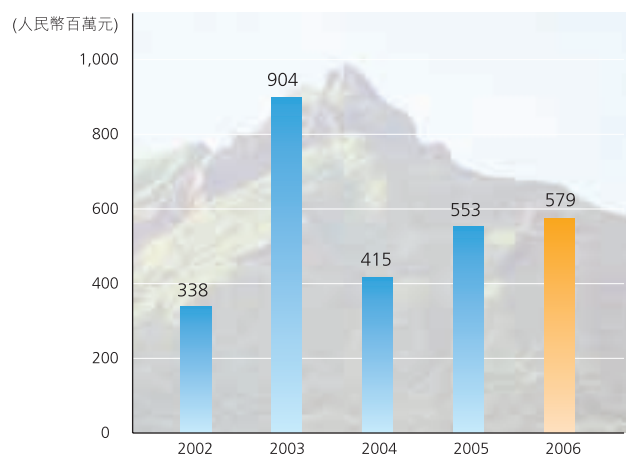
淨借貸權益比率 = (借貸總額 - 現金及現金等價物) / 總權益



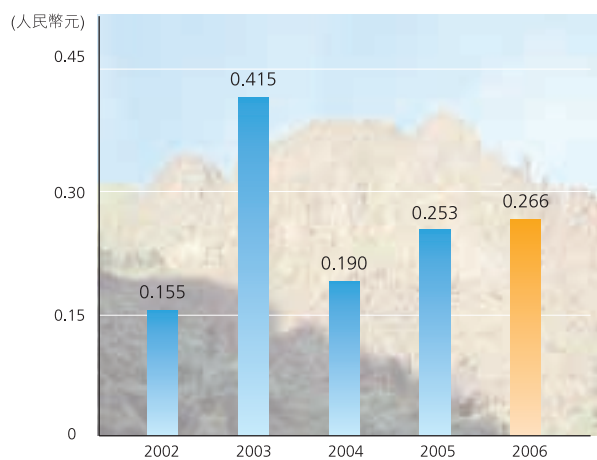
收入



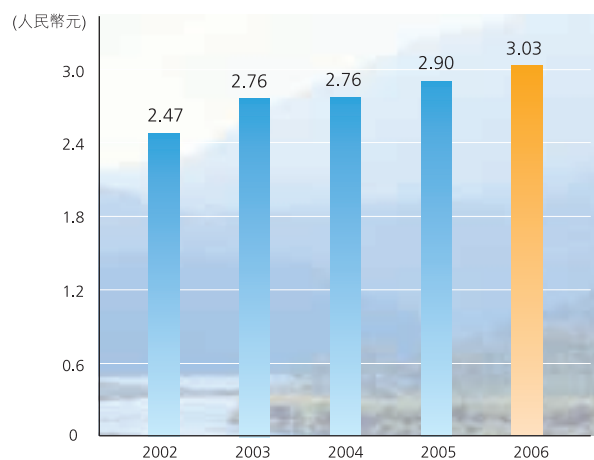
本公司權益持有人應佔盈利



每股基本盈利



每股淨資產



公司簡介

本公司主要從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。

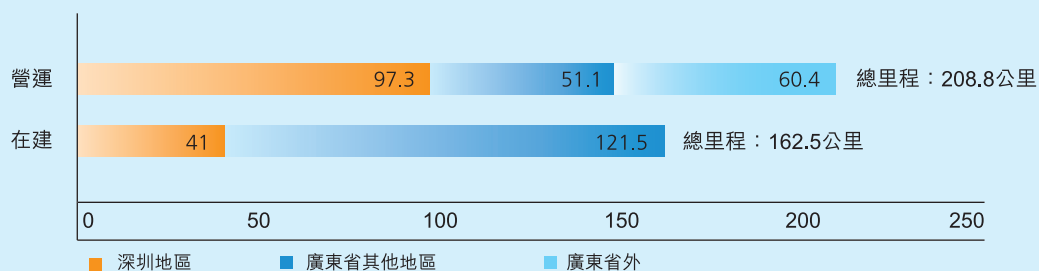
本公司一貫堅持以收費公路為主業的發展戰略，立足深圳、向珠江三角洲和中國其他經濟發達地區發展，致力增加股東價值，以合理成本為社會和政府提供優質高效的服務。

本公司於1996年12月30日成立，成立時股本為人民幣12.682億元。1997年3月在香港發行境外上市外資股(H股)7.475億股，並於1997年3月12日在聯交所掛牌上市(代碼：0548)；2001年12月發行人民幣普通股(A股)1.65億股，並於2001年12月25日在上交所掛牌上市(代碼：600548)。

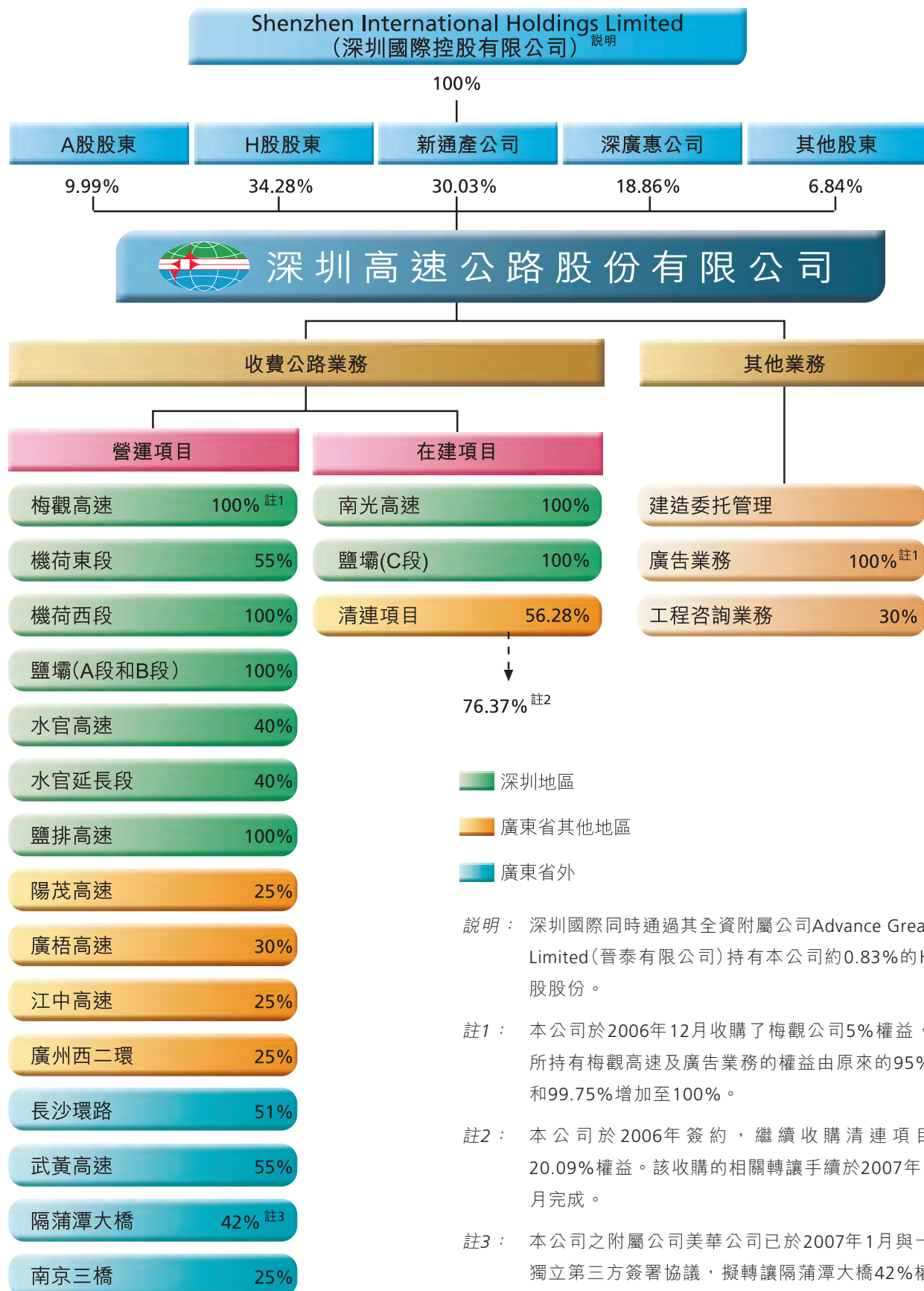
目前公司總股本為人民幣21.807億元。本公司於2006年2月27日實施股權分置改革方案，原非流通股股東持有的公司股份總數由12.682億股減少至12.154億股，股份性質由非流通股股份變更為有限售條件的流通股股份；A股流通股股份總數從1.650億股增加至2.178億股。方案實施前後公司股份總數保持不變。本公司最大股東為聯交所上市公司Shenzhen International Holdings Limited(深圳國際控股有限公司，代碼：0152)的全資附屬公司新通產實業開發(深圳)有限公司，持有本公司約30.03%股份。

本公司在深圳市和廣東省其他地區經營和投資的收費公路項目均是國家或廣東省幹線公路網的重要組成部分，不僅連接了深圳的主要港口、機場、海關和工業區，在深圳市內形成了完整的公路網，還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，是全面實施CEPA協議和建立泛珠三角經濟圈的重要基礎設施。

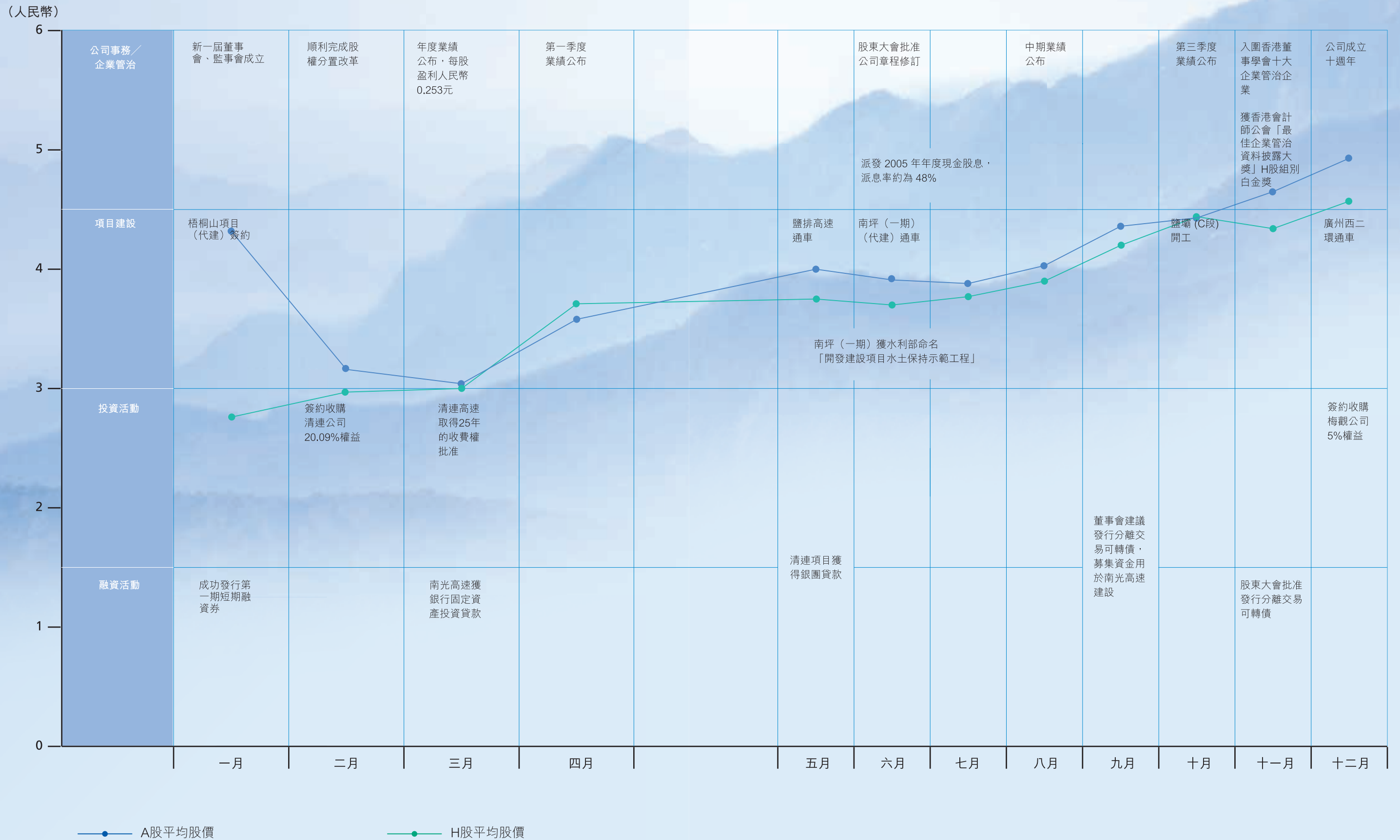
截至報告期末，本公司按權益比例計算所擁有的高等級收費公路里程數如下：



集團及業務架構 (於2006年12月31日)



2006年記事



我們肩負股東、員工和社會的

期望

將繼續秉承誠信勤勉的原則履行職責，
帶領公司邁向更遠的目標。



董事長報告

2006業績和股息

2006年，公司實現收入人民幣11.89億元，與2005年相比增長30.4%；本公司股東應佔盈利為人民幣5.79億元，每股盈利為人民幣0.266元，與2005年相比增長4.8%。以高比例及穩定的現金股息來回報股東是本集團一直堅持的派息政策。董事會已建議派發2006年度末期現金股息每

股人民幣0.13元，佔本年度中國法定財務報表之淨利潤的51%，佔按香港財務準則調整後的本公司股東應佔盈利的49%。

各位股東：

本人謹代表董事會欣然向股東匯報，2006年度本集團整體經營表現良好，業績保持穩步增長。在周邊地區經濟強勁增長的帶動下，集團各主要收費公路的車流量和收入繼續保持良好的增長態勢，同時，公司管理層圍繞業務拓展、風險控制、管理提升和客戶服務方面所制訂的經營策略得到了有效的執行，這為本公司迎接未來兩年的重大挑戰奠定了穩固的基礎。

十年回顧

在剛剛過去的2006年，深高速慶祝了她第一個10周歲的生日。10年的經歷，說不上悠久，但對深高速來說，卻是至為關鍵的開端和起步。值得我們慶幸的是，在過去的10年裏，深高速雖然經歷了不少風雨，但也得到了無數的支持，在深高速人默默而不懈的努力

下，公司逐步明晰和堅定了自身發展的目標，也為更有力地邁出新的步伐做好了各項準備。

回顧10年，深高速不但依靠自己的管理隊伍，建起了機荷、鹽壩、鹽排等堪稱精品的高速公路，也為政府投資的公路項目提供了優質的管理服務，還通過收購、參股等方式，把公司的版圖擴展到廣東省和國內其他經濟發達的地區。深高速先後在香港及上海兩地證券市場上市，獲得寶貴資金的同時，也為公司的發展壯大提供了良好的平台；而倡導機制領先，強調內部管理，也是深高速人一貫的理念和發展基石。

投資和修建高速公路能為當地的經濟發展和社會進步作出積極的貢獻。在10年裏，公司一直以改善社會交通條件為己任，所投資的公路里程數按權益比例折算由成立初期的約90公里增加到現在的超過400公里；同時，公司的總資產也由最初的人民幣30億元增加到人民幣100億元，累計實現盈利近人民幣40億元，派發現金股息近人民幣20億元，有效地實現公司效益和社會效益共同增長的發展目標。

發展理念

一路走來，深高速能夠穩步地發展，靠的是股東、政府和社會各界的支持，靠的是深高速人孜孜不倦的努力，靠的是規範、透明和均衡的發展理念。深高速從創立之始，就一直強調**規範**管理，在公司治理、經營管理方面不斷探索和完善適合公司自身特點的規則和流程，並在內部建立起權力的制衡與約束，保證公司的長期、健康發展。深高速不但在自身行為上恪守市場規則，努力做一個有責任的企業公民，而且近年也開始致力推動行業規則的不斷完善。因為我們意識到，只有在健全、規範的市場環境中，才能出現真正基業常青的企業。另外，深高速還一直堅持提升公司的**透明度**，促進內外部的溝通和瞭解。我們認為，透明度是增進彼此瞭解和信任的基礎，能夠增強投資者、債權人乃至合作夥伴和政府的信心，幫助公司獲得合作與成功的機會，增強企業競爭力。2006年11月，香港董事學會公布了其就香港上市公司2005年企業管治水平所進行的全面調查報告，深高速的名字，與一些世界知名的企業一起，出現在得分最高的10家企業名單中。這印證了公司多年來在規範和透明度方面所付出的心力。與所有企業一樣，深高速也渴望能夠持續高速的成長，但絕不會以犧牲股東、員工或社會利益作為代價，換取一時的輝煌。在短期表現和長遠發展上，我們選擇了後者。近兩年公司加大了對外投資的力度，雖然財務負擔的增加會對短期業績表現造成一定影響，但長遠來看，這些舉措會為公司帶來更多的增長潛力。同時，公司一直維持高比例的分紅派息政策，以兼顧股東當期和遠期的利益。我們相信，企業的發展是一個長期的過程，**均衡**的發展才是達致目標的基礎。





發展環境和挑戰

10歲，對一個人來說，還在混沌初開的階段，對一個企業而言，未來也剛剛開始。深高速身處的中國收費公路行業，目前正在高速發展的階段，這為公司的成長提供了發展的空間。

為滿足經濟發展的需要，2006年發布的國家「十一五」規劃綱要將交通運輸業明確定位為優先發展的行業，國家及地方政府對交通網絡也進行了全局的前瞻性規劃，未來中國公路市場的投資需求巨大。另外，根據交通部數據，國內私人汽車保有量將從2005年的3,160萬輛提高到2020年的1.4億輛，年均增長率超過10%。這都意味著，收費公路行業在未來較長的一段時間裏，仍將具有廣闊的發展前景和潛力，為本集團的發展將帶來良好的機遇。

但是，機遇與挑戰總是同時存在的。如果不能清醒的認識自身的不足和所面臨的風險，最終只能與機遇擦身而過。對深高速而言，現階段的挑戰，不僅來自外部的市場，也來自內部的資源和管理。**市場的挑戰**，體現在競爭的加劇以及行業政策的調整上。隨著收費公路市場和政府投資項目「代建」市場的日益規範，以及投資和融資結構的日趨多樣化，市場參與者不斷增多，競爭加劇，節奏加快。而且，交通運輸行業與國計民生息息相關，政府在行使管理職權時需要統籌考慮各行業、民眾以及社會利益的平衡，因此不可避免地會出現階段性的政策調整。**資源的挑戰**，來源於公司在快速發展階段可能面臨的財務資源和人力資源的短缺。公司現有的資本和財務資源雖然足夠支持董事會已批准的資本開支，但未來新項目的投資已開始在一定程度上受到了負債能力的限制。而且負債比例的提高，也增加了未來兩年公司業績增長的壓力和風險。另外，隨著公司規模擴大和業務發展，無論在數量還是素質方面，對人力資源都提出了更高的要求。公司在提升現有員工專業素質和管理能力的同時，還需要及時招聘合適的人員，並令他們儘快融入公司文化中。**管理的挑戰**，反映在企業的執行力和創新能力上。公司在發展壯大，原有的管理模式必須適時調整予以配合。在這一過程中，如何加強執行的力度和效率，提升員工的積極性和創造力，都是擺在管理層面前急待解決的課題。

策略

在對所處行業和經營環境進行了細緻的分析研究後，結合對自身優勢和不足的評估，董事會在2004年底制訂了五年發展戰略，為公司在發展方向、投資和融資策略、管理輸出、組織結構和人力資源等方面設定了階段性的目標。

2006年，是公司五年發展戰略實施的第二年，我們正在經歷一個不斷調整以謀求更大發展的關鍵時期。在發展規模方面，公司已基本實現了發展戰略所設定的目標。但深高速追求的不是簡單的規模增長，而是高質量的增長。為了提升公司資產的總體回報率，公司一方面抓緊在建項目的建設，並適



機擴大在深圳和珠江三角洲市場的份額，另一方面還將利用行業發展和市場活躍的有利時機，增加在優質項目中的權益，對無控制權、效益欠佳的項目採取減持或退出的策略。適度整合現有的項目資源，將優化公司的資產結構，使公司能集中財務資源和管理資源發展優質的項目。

2007年，是公司戰略實施中承上啟下的一年，極其關鍵而富有挑戰性。在這一年中，完成清連項目高速化改造和南光高速的建設目標是公司重中之重的任務，這對於確保項目在2008年如期完工、實現公司的業績成長目標至關重要。而隨著工程的推進，公司也進入投資的高峰期，負債比例將達到較高的水平。在沒有新項目貢獻的情況下，公司需要充分挖掘現有項目的增長潛力，加強對財務成本和經營成本的有效管理，以保持公司業績的穩定增長。

10年，對深高速來說，不僅僅是一個時間刻度上的整數，更是一個再創高峰的新起點。我們肩負股東、員工和社會的期望，將繼續秉承誠信勤勉的原則履行職責，帶領公司邁向更遠的目標。

楊海

董事長

中國，深圳，2007年3月2日

管理層討論與分析

- 15 董事總經理概述

- 17 2006年經濟環境

- 18 業務回顧與分析
 - 18 收費公路營運
 - 23 項目建設與管理
 - 24 建造委託管理
 - 25 項目投資與開發
 - 26 其他業務

- 27 財務回顧與分析
 - 27 經營成果分析
 - 33 財務狀況分析
 - 36 資金／融資
 - 38 執行中國新《企業會計準則》

- 39 風險管理

- 45 人力資源

- 47 前景與策略

持續

增長

的經濟環境和日趨規範的市場環境，
給本集團的發展帶來良好的機遇。

管理層討論與分析



董事總經理概述

正如去年年度報告中我們所提到，董事會已經制訂了公司「2005~2009發展戰略」，其總體策略和目標是：

- 專注於收費公路投資、建設和營運管理的主業，立足深圳、向珠江三角洲和其他經濟發達地區發展，不斷擴大市場份額；
- 搶先佔領公路建設管理市場，輸出工程管理技術和經驗；
- 全面提升管理水平和人力資源素質，以支持業務的發展和風險的控制；
- 最終實現公司盈利的持續增長，為股東創造高於行業平均水平的收益率。

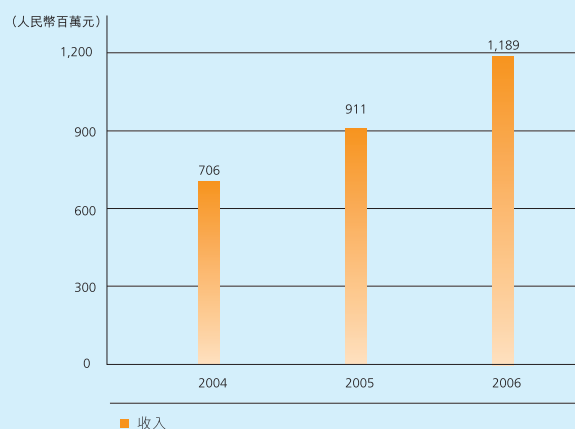
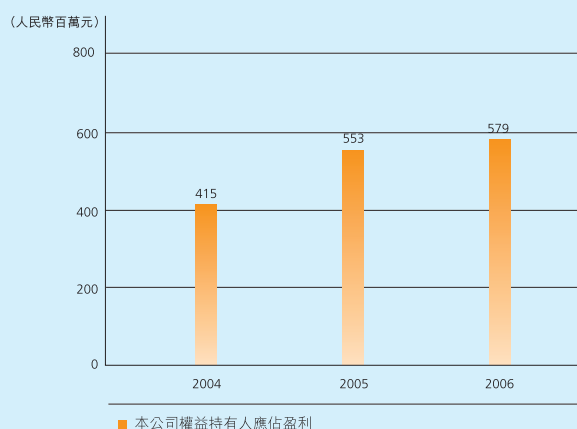
為實現總體規劃，公司經理層2006年在財務成果、業務拓展、風險控制、管理提升以及客戶服務五個方面，全方位地設定了具體的經營目標，並將工作任務分解、落實到相關機構和人員。2006年，公司全體員工在董事會的帶領下，切實完成了一系列的工作，為集團達致長遠發展目標奠定了重要基礎。

報告期內，我們的重點工作內容包括：

- 加強路網分析和相應的營銷工作，保持良好的營運表現；
- 完善收費業務的內部控制，加強路費收入監控管理，防止路費收入流失；
- 進行了營運系統管理架構的調整，以提高工作效率和降低成本；
- 檢討和調整了對投資企業的管理架構和流程，設定不同的管理重點，保障所投資項目的效益和提高整體管理水平；
- 強化在建工程的進度和現場管理，通過實施項目競賽等手段，充分調動項目管理處和建設單位的積極性和主動性，確保項目工期目標的實現；

- 加強項目的招標管理和合約管理工作，以有效控制成本和提升項目實施效率；
- 健全安全管理體系，從安全預控著手，加強對施工安全的過程控制；
- 加強環境保護和水土保持意識；
- 根據建造委託管理項目的特點，採用差別管理策略，有效控制風險和利用資源；
- 積極爭取新的建造委託管理項目，推進政府建立市場化、標準化的代建業務模式；
- 增持了清連項目和梅觀高速的權益，積極推進資源整合工作；
- 對已完成的投資項目進行了後評估工作；
- 研究和採用不同的融資品種，調整債務期限結構和利率結構，細化資金管理，以降低財務成本、防範利率風險和流動性風險；
- 做實績效管理工作，加大公開競聘的力度，加強員工培訓和人才儲備；
- 加強與投資者及政府部門的溝通，營造良好的外部經營環境；
- 貫徹良好企業管治理念，提升信息披露的透明度。

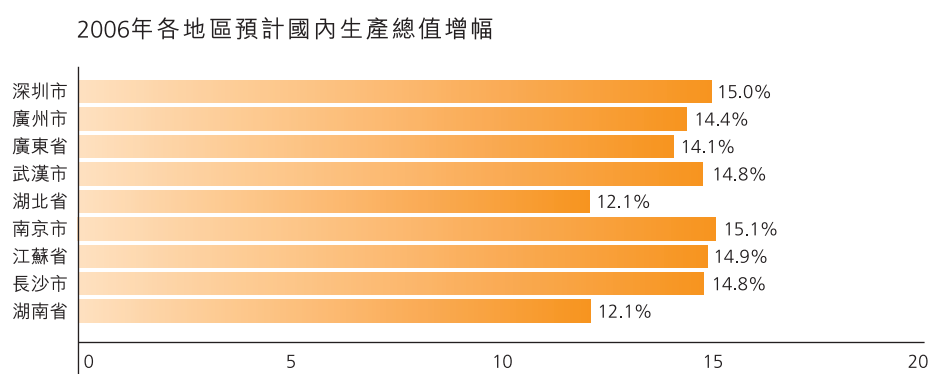
2006年度，本集團業務錄得持續增長。按香港財務準則，本集團實現收入人民幣1,188,556千元（2005年：人民幣911,482千元），與去年同期相比增長30.40%；本公司股東應佔盈利為人民幣579,090千元（2005年：人民幣552,622千元），每股盈利（基本）為人民幣0.266元（2005年：人民幣0.253元），與去年同期相比增長4.79%。



2006年經濟環境

經濟發展是決定交通需求增長的關鍵因素。本公司目前營運的收費公路項目主要分佈在深圳市和廣東省珠江三角洲地區，在廣東省外的三個項目也地處於國內經濟較發達的湖北、湖南和江蘇三省，並位於或連接三省的省會城市武漢、長沙及南京。因此，這些地區的經濟發展情況，與本公司所經營和投資的公路項目的營運表現有著比較密切的聯繫。當然，各路段的具體線位與功能定位、周邊路網的變化和產業發展等因素，都會對各路段的營運狀況帶來不同程度的影響。

2006年，中國國內生產總值比上年增長10.5%¹，繼續保持多年來高速穩定增長的趨勢。根據各地地方政府發布的政府工作報告對本地區經濟增長情況所進行的初步評估，上述地區2006年的預計國內生產總值增幅均高於全國的平均水平：



經濟繁榮將引致頻繁的人員和物資往來，從而產生旺盛的交通需求。而區域之間經貿合作和經濟交流的日益加強，是各區域發揮比較優勢的產物，是經濟發展的必然趨勢，特別是CEPA和泛珠三角經濟圈的逐步落實，為新一輪經濟合作與分工奠定了基礎，也為珠江三角洲地區商貿往來和物流運輸帶來了日益增長的旺盛需求。同時，經濟的增長還進一步推動城市化進程、促進居民生活水平的提高，並帶動機動車保有量的增長以及對公路基礎設施的需求。而道路網絡和設施的完善，反過來又進一步促進了人們對公路運輸方式的選擇和需求。

2006年，廣東省和深圳市的進出口總額分別為5,272億美元和2,374億美元，分別增長23.2%和29.9%²。深圳市2006年的港口貨物吞吐量為1.76億噸，增長14.6%；集裝箱吞吐量為1,847萬標準箱，增長14.0%，繼續穩居全球集裝箱樞紐港第四位³。

根據深圳市交警局2007年1月發布的數據，深圳本地的機動車保有量已達到96.3萬輛，比2006年初增加了17.4萬輛，在過去3年內累計增加近45萬輛。2006年，深圳市公路運輸的旅客周轉量和貨物周轉量分別增長了約18%和20%，深圳市的公路旅客運輸量首次突破1億人次大關³。以汽車運輸為主的中、短距離旅客運輸的發展，除得益於本地區旅遊業的快速發展以及人員往來的日益頻繁外，廣東省高速公路網的不斷完善也起到了重要的促進作用。

1 根據國家統計局發布的初步核算結果

2 根據廣東省和深圳市統計局的信息發布

3 根據深圳市交通局的統計數據

業務回顧與分析

本集團的盈利主要來源於收費公路的經營和投資。於報告期末，本集團經營和投資的收費公路項目共18個，其中，已營運項目15個，在建項目3個。各路段的基本情況載列於本年度報告附件之「公路介紹」中。

報告期內，得益於經濟的持續繁榮以及公路網絡的形成和完善，本集團各主要收費公路的車流量和收入繼續保持穩定增長。建設項目及建造委託管理業務的進展總體上亦符合公司的預期。為了提高資產的總體回報率，管理層一直積極考慮現有資源的整合，2006年內，本公司已簽約增持清連項目20.09%權益及梅觀高速5%權益，並掛牌出售隔蒲潭大橋42%權益。

收費公路營運

收費高速公路	集團 持股比例	收入 合併比例	日均混合車流量(千輛次)			日均路費收入(人民幣千元)			每公里日均 路費收入 (人民幣千元)
			2006年	2005年	增減(%)	2006年	2005年	增減(%)	
深圳地區：									
梅觀高速 ^{*3}	100%	100%	90	76	17.8	878	795	10.4	46
機荷西段	100%	100%	54	46	15.7	776	740	4.9	37
機荷東段	55%	55%	70	56	24.5	904	787	15.0	39
鹽排高速 ^{*1}	100%	100%	16	不適用	不適用	252	不適用	不適用	17
鹽壩(A/B段)	100%	100%	14	12	22.5	153	115	32.9	8.1
水官高速	40%	40%	75	55	37.5	683	504	35.5	34
水官延長段 ^{*1}	40%	—	25	32	不適用	163	229	不適用	31
廣東省其他地區：									
陽茂高速	25%	—	13	10	26.4	719	547	31.5	9.0
廣梧高速	30%	—	7.7	6.1	25.7	224	165	36.0	6.1
江中高速 ^{*1}	25%	—	26	15	不適用	386	201	不適用	10
廣州西二環 ^{*1}	25%	—	2.2	不適用	不適用	69	不適用	不適用	1.6
中國其他省份：									
武黃高速 ^{*2}	55%	55%	24	23	2.8	887	728	21.9	13
長沙環路	51%	51%	5.5	5.4	2.5	54	58	-7.2	1.6
隔蒲潭大橋 ^{*4}	42%	42%	2.9	2.7	4.7	22	20	10.7	38
南京三橋 ^{*1}	25%	—	12	8.3	不適用	472	325	不適用	30

- *1 水官延長段、鹽排高速、江中高速、廣州西二環和南京三橋分別於2005年10月、2006年5月、2005年11月、2006年12月及2005年10月開始收費，2005年無營運數據或無全年的營運數據。
- *2 武黃高速的收入自2005年8月起按比例併入本集團財務報表。2005年的營運數據為全年數據，僅供參考。
- *3 本公司於2006年12月完成梅觀公司5%權益收購。根據收購協議，2006年10月至12月梅觀公司5%權益對應的收益歸本公司所有。相關交易的詳情載列於「董事會報告」之「關連交易」中。
- *4 本公司之附屬公司美華公司已於2007年1月與一獨立第三方簽署協議，擬轉讓隔蒲潭大橋42%權益。相關交易的詳情載列於下文「項目投資與開發」部分。

深圳地區

深圳及周邊區域近年來良好的經濟發展態勢、平穩增長的運輸格局以及不斷增長的機動車擁有量，推動高速公路車流量和路費收入的持續增長。

與2005年度相比，報告期內本集團於深圳地區的收費公路日均混合車流量和日均路費收入的平均增幅分別為24%和15%（考慮數據的可比性，未統計水官延長段和鹽排高速的數據）。而由於功能定位的不同以及受周邊通行環境和路網變化等因素不同程度的影響，各項目的表現存在一定的差異。

近兩年龍大高速（龍華—東莞大嶺山）、常虎高速（東莞常平—東莞虎門）、水官延長段、鹽排高速、南坪（一期）等先後建成通車，深圳及周邊地區的快速幹線網絡已基本形成並在不斷完善中。由於路網完善以及城市交通組織方案的實施^註，公路之間的車流分佈也在不斷調整，從而對各條公路當期的收入狀況帶來一定影響：

事件	2006年對日均收入的概約影響				
	梅觀高速	機荷東段	機荷西段	水官高速	水官延長段
1. 鹽排高速開通及 2006年8月起羅沙路 實施交通管制 ^註	+1.3%	+14.8%	+7.6%	正面	—
2. 常虎高速、 龍大高速開通	-1.2%	-2.1%	-6.9%	—	—
3. 南坪（一期）開通	-4.7%	-4.5%	—	正面	負面
4. 2006年9月起皇崗路、 泥崗路等實施交通管制 ^註	-6.3%	—	—	—	正面

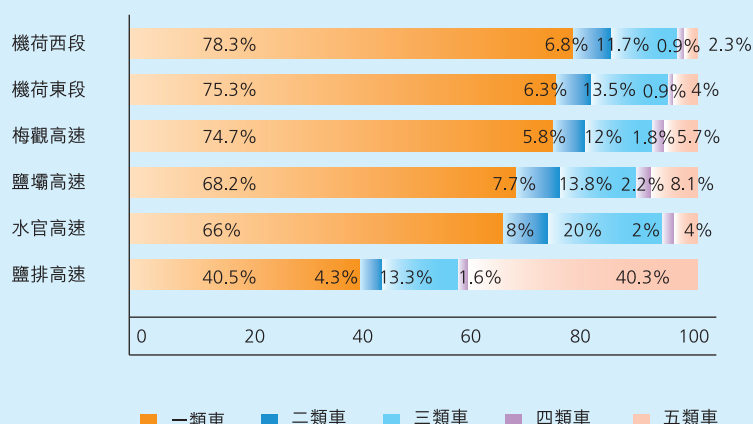
註：為了實現城市交通與疏港交通、過境交通相分離，降低貨櫃車在城市內通行對環境和居民生活造成的影響，提升路網利用率和通行質量，深圳市在2006年8月和9月分步實施了貨運交通組織方案，限制大型貨運車輛行走市內部分主要道路，包括羅沙路、皇崗路、泥崗路等。

預期隨著西部過境通道（香港—深圳）、南光高速、鹽壩（C段）、深惠沿海高速（深圳—惠州）以及部分市政道路在未來相繼建成通車，公路間的車流分佈情況還可能作進一步調整。從總體上看，路網格局的完善和交通組織的改善，是為了滿足經濟增長對交通的需求，並將改善交通狀況、提高通行效率，因此，這將對深圳地區高速公路的總體使用率起到促進作用。

梅觀高速 通車超過10年，日均車流量接近9萬輛次，已進入經營的成熟期，因此近年增長較為穩定且幅度趨緩。2005年，由於與之相接的一條市政道路改建，影響連接路段的通行效率，使部分大型貨車需要選擇其他路段行走。而這一影響因素已於2006年4月消除，極大改善了車輛出入梅觀高速的通行條件，增加了三類以上貨車的通行數量。

機荷高速 2006年的營運表現主要受上述路網變化的影響。另外，與機荷東段相接的惠鹽高速（惠州—深圳鹽田）年內進行了近6個月的改造工程，對機荷高速的車流量和收入增長有一定負面影響。該項改造工程已於2006年底完成，上述影響已經消除。由於在機荷東段的車輛結構中，來往市內的非過境車輛比例要大於機荷西段，因此其增長幅度相對較高。

報告期主要路段車型比例圖



鹽排高速 作為鹽田港的專用疏港通道，其車流量的增長依賴於鹽田港貨櫃車的增長。2006年，鹽田國際集裝箱碼頭的集裝箱吞吐量為829.6萬標準箱，增長約13%¹。為了吸引車輛使用鹽排高速，以及配合深圳市政府改善過境、疏港貨運交通組織的工作安排，本集團自2006年6月底開始推出一系列的營銷措施，給予行走鹽排高速及相連的機荷高速、水官高速的貨運車輛一定的價格優惠。目前，行走鹽排高速的日均貨櫃車數量約佔鹽田港進出港貨櫃車的60%以上。港口吞吐量的穩定增長將為鹽排高速的經營表現提供可靠的保證。

鹽壩高速 沿線新建了不少工廠，周邊區域工業生產日漸發達。同時，東部地區的旅遊產業也在不斷深化發展，遊客數量日益增加。這些因素都促進了鹽壩高速車流量的快速增長。為了方便深圳市民前往東部海岸休閒度假，政府已與本公司簽訂協議，自2007年2月起，政府將按協定的方式，統一代為支付鹽壩高速鹽田至大梅沙段所有往來車輛的通行費。2006年度，鹽



1 根據深圳市交通局的統計數據

田至大梅沙段的日均路費收入約為人民幣18千元。經理層認為，該3公里路段收費方式的改變對鹽壩高速的經營沒有重大影響。

新公路的開通及報告期內交通組織方案的實施，均對**水官高速**產生正面的影響，使其年內的增長表現遠高於深圳地區的平均水平。但南坪(一期)的通車，分流了部分行走**水官延長段**的車流，而且上半年龍景立交的施工，也導致了該公路車流量的減少。進入2007年，連接水官高速和鹽排高速的互通匝道將分期建成通車，對水官高速的車流量增長將起到促進作用。而繼續受惠於2006年9月起實施的交通組織方案，水官延長段的車流量預計也將恢復增長的趨勢。

廣東省其他地區

截至報告期末，本公司在廣東省其他地區投資的4個少數股權項目均已通車營運。由於該等公路仍處於開通初期，且本公司持有權益比例只有25%~30%，因此短期內對公司的收入及盈利不會產生重大貢獻。其中，**陽茂高速**及**廣梧高速**通車已有兩年，隨著道路知名度的提升以及受惠於良好的經濟環境，其營運表現和經營成果均超出公司年度預期。**江中高速**於2005年11月通車，與開通初期相比，本年度的日均車流量和日均路費收入分別錄得69%和92%的增長。報告期內，**廣州西二環**獲得了廣東省政府就收費標準的批准，並於2006年12月19日提前通車，目前其日均路費收入約為人民幣68.6千元。其與廣三高速(廣州一三水)相接的兩個主要跨線匝道按計劃將於2007年第二季度開通，預期其屆時會有合乎預期的營運表現。

位於廣東省北部的清連一級公路目前正在進行高速化改造。改造期間，該公路將視工程進度分段封閉施工，未封閉路段仍將按一級公路的標準通車並提供路費收入。2006年，**清連項目**的日均混合車流量(含按年票收費的車流量)為2萬輛次，日均路費收入約為人民幣322千元(2005年：人民幣364千元)。預計隨著改建工程的推進，2007年的收入水平將有較大幅度的下降。清連項目的收購及高速化改造進展，請參見下文「項目建設與管理」以及「項目投資與開發」的有關內容。

問：清連項目目前的年收入只有大約人民幣1.3億元，為什麼公司要花近人民幣23億元去收購其76.37%的權益？

答：本集團投資清連項目的目的，在於將清連一級公路改造為高速公路，為來往廣東和湖南省及內地的車輛提供一條更加安全舒適的行車道路，使現有的優質線位發揮更大的作用，同時也為本集團帶來良好的投資回報。根據公司收購本項目時所聘請的獨立交通顧問柏誠(亞洲)有限公司的交通流量預測報告，在保守情況下，預計清連高速通車後第一年的收入可超過人民幣8億元。2006年3月，清連公司還獲得了廣東省政府的批准，同意清連高速的收費期為25年，這使該項目的回報預期更具優勢。交通流量的預測報告登載在公司2006年4月25日發出的股東通函內，在交易所和本公司的網站上都可以查到。當然，交通流量顧問的預測也是基於一系列的假設以及他們對車流量、通行費及其增長率、路程等的判斷所作出的，存在一定的不確定性。公司經理層會根據相關因素的變化，定期進行評估及作出合理判斷，保障公司的投資效益。



(董事總經理吳亞德)

中國其他省份

湖北省自2006年4月起實施計重收費，對貨車計費方式的改變以及對超載貨車的懲罰性收費政策，實質上提高了部分貨車的收費費率。這使得**武黃高速**的車流量增幅放緩，但收入仍錄得了約22%的增長，處於較高水平。湖北省聯網高速公路自2006年10月20日起執行省政府的規定，在原標準的基礎上按照10%的幅度調增收費標準（詳情載於本年度報告附件之「公路介紹」），但該部分新增的收入須按規定上繳省交通廳，不作為各公路的車輛通行費收入核算。此規定將試行一年，估計對車流量的增幅有一定的負面影響。不過，**荊東高速**（荊州—東嶽廟）和**漢孝高速**（武漢—孝感）在2006年9月和12月先後通車，使得當地的交通網絡更加完善，預期將帶動武黃高速總體車流量的增長水平。



由於周邊路網的變化，**長沙環路**受到一定程度的分流影響。湖南省自2005年10月起調整了高速公路通行費標準，對車輛重新進行分類並相應降低了收費費率。因此，長沙環路報告期內的日均路費收入出現了下降。

南京三橋總體表現良好。與2005年第四季度大橋開通的初期相比，本年度的日均車流量和日均路費收入分別錄得47%和45%的增長。2006年12月，在北面與南京三橋相連的**寧連高速**（南京—連雲港）已經通車，預期路網的完善將對南京三橋的營運表現起到正面的促進作用。

問：公司目前已有15個營運的收費公路項目，怎樣才能做到有效的管理呢？

答：對於深圳市的控股項目，公司通過營運管理部門對各收費站進行直接管理；對於非控股的項目，公司派出管理人員參與項目公司的經營並行使股東的監督職能。

公司一直在積極探索和尋求適合公司實際情況的營運管理模式。今年，我們對營運管理架構進行了調整，撤銷了營運中心，設立了營運管理部和路產管理部兩個業務部門，並進一步明確了營運總監、各部門及收費站的職責權限，加強對收費站的監督考評，以提升管理水平。

近兩年來，集團在收費公路經營方面適時調整了工作重點，以適應路網完善、聯網收費實施以及公司對外投資規模擴大等變化所帶來的影響。公司一方面通過加強路網分析和有針對性的營銷工作，保證路費收入目標的完成，另一方面還檢討和調整了對投資企業的管理架構和流程，並通過加強對外派管理人員的培訓以及管理監督，提升集團對所投資企業的管理，促進投資收益的實現。今年，公司對鹽排高速實施的營銷活動就收到了良好的效果。另外，針對聯網收費的推行，公司也採取了相應的措施，包括不斷檢討和完善收費業務的內部控制與操作規則、加強路費收入的監控管理、組織收費員工的培訓、與相關管理機構緊密協調以確保路費收入及時分配並安全入賬等，保證了經營目標的順利實現。



（營運總監李健）

項目建設與管理

報告期內，鹽排高速已按計劃建成通車。本集團及聯營公司現階段正在建設的收費公路項目包括南光高速、鹽壩(C段)以及清連一級公路的高速化改造。預計到2008年底，上述項目將會陸續建成通車，屆時本集團投入運營的高速公路里程數將較目前增加一倍以上。

截至報告期末，**南光高速**已累計完成投資約人民幣7.50億元。由於項目管理處大力推進徵地拆遷工作，為工程全面施工創造了良好條件，已施工路段的進度較計劃理想。但目前仍有少量的徵地拆遷工作存在一定的難度，公司必須加大溝通協調力度，以確保南光高速按計劃在2008年上半年完工通車。

鹽壩(C段)於2006年10月正式動工建設，計劃與惠州境內正在建設的深惠沿海高速同步建成。截至報告期末，鹽壩(C段)完成約10%的路基橋涵工程，累計完成投資約人民幣0.95億元。

報告期內，廣東省政府有關部門已完成了**清連項目**改建工程的立項核准，並批准清連公司自清連一級公路改造為高速公路後享有25年的收費經營權。截至報告期末，清連項目的勘察設計和土建主體工程的招標工作已經完成，目前正在積極推進工程施工進度和所涉及的徵地拆遷工作，累計完成投資約人民幣3.30億元。項目的高速化改造工作計劃於2008年內全部完成。

問：公司如何確保清連高速和南光高速在2008年如期通車？

答：清連一級公路的高速化改造和南光高速的建設，是本公司在未來兩年的建設管理重點。在保證質量、安全和環保目標實現的前提下，項目的如期完工是降低項目財務費用和管理成本、確保投資收益的關鍵，將會為本集團按既定目標實現跳躍性成長打下良好的基礎。因此，公司經理層高度重視這兩個項目的建設管理，以加強階段性目標控制為主要方法，以抓現場管理秩序為手段，將責任落實到具體崗位。

公司除了在建設資金、人力資源等方面給項目提供全力支持外，還組織兩個項目開展競賽活動，並制訂了專項的激勵計劃，明確了獎罰措施，以充分調動項目管理人員的積極性和責任心，推動和確保整體目標的實現。

另外，項目管理處抓住秋冬兩季施工的黃金季節，利用多種形式調動和激發各單位的積極性，促使其加大投入、合理組織。同時，工程管理部门還加強了對項目的監督和檢查、強化進度和現場管理，加強對項目招標和合約的管理力度，以有效控制成本、提升實施效率。



(工程總監革非)

建造委託管理－「代建制」業務

政府投資項目的「代建制」，是指政府經過規定的程序，委託有相應資質的工程管理公司或具備相應工程管理能力的其他企業，負責政府投資項目在建設過程中的組織和管理工作。「代建制」以合同的形式界定了各方的責任、權利和義務，幫助政府對項目的預期目標實行控制和約束，從而更有效地控制工程質量、工期和造價，保證財政資金的使用效率。目前，不少地方政府正在逐步使用和推廣「代建制」模式，這為本集團輸出在道路工程管理方面積累的技術和經驗帶來了良好的機遇。

受深圳市或其下屬區政府的委託，本公司目前擔任南坪(一期)、橫坪項目及梧桐山項目的工程項目管理人。

南坪(一期)主線工程已於2006年6月建成通車，得到了政府、市民及社會各界的廣泛好評。公司的管理成果，不但體現在為社會提供了安全、快捷、舒適的交通環境，而且該項目還被國家水利部命名為「開發建設項目水土保持示範工程」，反映出公司在環境保護方面所做的不懈努力。深圳市政府目前已原則上同意由本公司繼續擔任該項目二期工程的項目管理人，合同的具體條款正在商議中，並有待雙方按照各自的管理程序予以審批。



考慮到政府擬將橫坪一級公路的部分線位納入深圳市外環高速的規劃中，報告期內，作為項目業主及管理合同委託方的深圳市龍崗區公路局已通知橫坪項目暫停施工建設。本公司作為項目管理人，積極配合政府部門進行工程照管工作和相關的清點與清算審查工作。

梧桐山項目是鹽排高速的配套工程。截至報告期末，梧桐山大道輔道已建成並具備通車條件，配套特區檢查站已完成的工程投資(根據其工程形象進度計算)約佔概算投資的10%，計劃將於2007年中完工。

報告期內各項目的收益確認情況，請參見下文「經營成果分析」中的有關內容。

項目投資與開發

報告期內，本公司已簽署合約擬增持清連項目20.09%權益以及梅觀高速5%權益。該等項目於報告期內的經營情況已在上文中敘述，相關交易的詳情載列於本年度報告第76頁「董事會報告」之「關連交易」中。

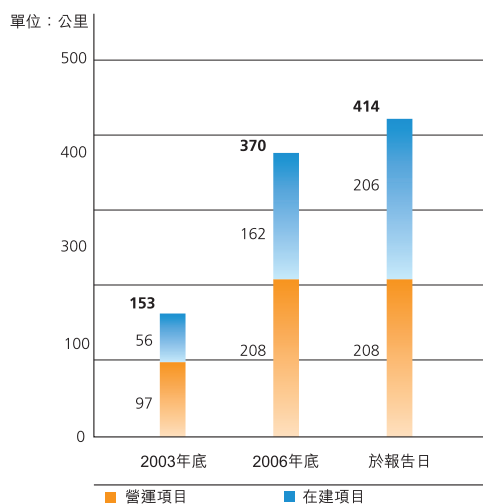
2003年，本公司向深圳市政府轉讓了兩條一級公路資產，對公司的資產規模和經營利潤均有較大幅度的影響。為了確保公司的可持續發展和業績增長，三年以來，公司經理層在牢牢把握深圳收費公路市場、積極爭取和尋求在本地區的项目開發和收購機會的同時，還在其他地區進行了一系列優質收費公路項目的投資和收購。目前，本集團按權益比例折算的收費公路里程數已由2003年底的153公里增長至目前的超過400公里，業務領域從深圳拓展到廣東省乃至國內其他經濟發達地區。

截至2007年1月，與清連項目權益收購相關的手續已辦理完畢。本集團持有的清連公司權益由2006年底的56.28%增加至76.37%，有權委派其董事會15名董事中的12名，擁有對項目公司的控制權。在會計核算方面，清連公司將自收購完成日起，由本公司的聯營公司變更為附屬公司，其經營業績合併入本集團財務報表。此次收購，不但降低了本集團於清連項目的平均投資成本，而且還將有利於集團進一步提升資產規模、擴大盈利基礎。

考慮到本集團投資規模的迅速擴大，而且目前的投資組合中在建項目仍佔有相當大的比例，因此，公司經理層近兩年正逐漸將項目投資工作的重點調整為項目資源的儲備和現有資源的優化整合。對於新的項目投資機會，董事會將充分評估其對公司整體發展的影響、與公司戰略目標的配合程度、以及公司財務資源的安全性等多方面因素，採取謹慎務實的態度進行投資決策。

2006年4月，根據相關法規的要求並經公開招標及深圳市政府部門批准，本公司已獲得深圳市外環高速的項目開發權。外環高速是深圳市政府已規劃的六條高速公路中的最後一條，位於深圳市北部，主線呈東西走向，橫跨深圳市寶安、龍崗兩區和東莞市。公司目前正在推進其橫坪路段的勘察設計工作以及其他前期工作，並將根據相關工作結果確定項目的投資模式和開發計劃。該項目業主資格的取得，將有助於進一步鞏固和提高本集團在深圳市收費公路市場的份額，為本集團的長期穩定發展儲備項目資源。

按權益比例計算的
收費公路里程數



報告期內，公司對近年投資的7個主要項目進行了檢討和評估，分析其經營狀況是否符合投資時的預期、風險因素發生的變化及影響、以及合作經營中存在或出現的問題，並將根據評估結果制訂相應的經營改善措施或資源整合計劃，以提高本集團資產的總體回報率。2006年10月，董事會通過決議，同意美華公司採取在產權交易所公開拍賣的方式，在根據評估機構估值結果所設定的轉讓價格區間內，出售隔蒲潭大橋全部42%的權益。該項拍賣工作已於2007年1月完成，美華公司與一獨立第三方簽訂了轉讓協議，轉讓價格為人民幣10,800千元。截至本年度報告日，有關交易尚未完成。公司認為，及時轉讓資產規模小、收益貢獻不大且面臨一定經營風險的隔蒲潭大橋項目，能夠幫助公司更有效地利用現有的管理資源。

其他業務

本公司投資的廣告公司，主要利用本集團經營的收費公路兩旁和收費廣場的土地使用權，開展廣告牌出租、廣告代理、設計製作及相關業務。報告期內，廣告公司實現收入人民幣15,694千元，淨利潤人民幣4,825千元，分別比2005年增長44%和78%。

本公司與工程技術人員組建顧問公司，並採取由工程技術人員持股為主的方式，開展項目管理諮詢、勘查設計、工程監理、造價諮詢、招標代理以及試驗檢測等業務。顧問公司2006年度在開拓市場、擴大業務規模方面取得進展，實現收入人民幣23,508千元，淨利潤人民幣1,868千元，分別比2005年增長96%和185%。

財務回顧與分析

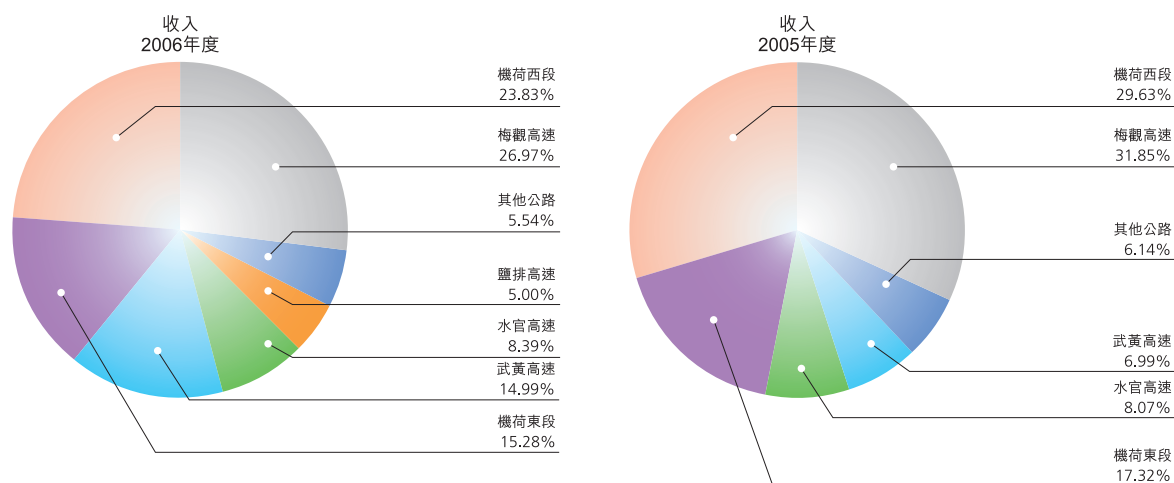
經營成果分析

主要財務指標	(人民幣千元)		
	2006年	2005年	增減比例
收入	1,188,556	911,482	30.40%
經營費用	488,376	298,135	63.81%
其他收入	97,858	191,930	-49.01%
經營盈利	759,074	766,916	-1.02%
應佔聯營公司盈利(虧損)	(16,948)	(24,015)	-29.43%
財務成本	98,397	100,621	-2.21%
所得稅	49,900	80,071	-37.68%
本公司權益持有人應佔盈利	579,090	552,622	4.79%

收入

集團2006年度實現收入人民幣1,188,556千元，比2005年增長30.40%。其中，武黃高速自2005年8月起按比例納入集團財務報表，本年度合併期間增加了7個月，路費收入貢獻比2005年增加人民幣114,426千元；鹽排高速於2006年5月開通，報告期取得路費收入人民幣59,465千元；其餘收費公路的收入總體比2005年增長了12.17%。

路費收入結構圖



報告期內，本集團路費收入的增長主要來源於各收費公路車流量的增長。剔除鹽排高速的影響，2006年集團收費公路日均混合車流量比2005年增長21.60%，這得益於中國經濟的持續增長及汽車數量的上升。關於本集團主要收費公路業務表現的分析載列於本年度報告第18頁至第22頁的「業務回顧與分析」部分。

報告期集團路費收入增長幅度低於車流量的增長幅度，主要是由於2006年收費公路的平均單車收費額與2005年相比略有下降。由於小汽車在集團收費車型結構中所佔的比例比2005年有所上升，另外，廣東省收費公路自2005年6月1日起調低五類車的收費系數，以及本集團自2006年6月份起對行走鹽排高速及與其相連的機荷高速、水官高速的貨運車輛實行價格優惠等因素，使得本集團於深圳地區的收費公路的平均單車收費額比2005年下降了4.81%。不過，武黃高速從2006年4月起實行計重收費，其平均單車收費額比2005年上升18.62%，因此，集團收費公路的平均單車收費額總體比2005年微跌3.40%。

收費公路	平均單車收費(人民幣元)			日均混合車流量 增減比例	日均路費收入 增減比例
	2006年	2005年	增減比例		
梅觀高速	9.80	10.42	-5.95%	17.77%	10.39%
機荷西段	14.42	15.92	-9.42%	15.72%	5.20%
機荷東段	12.90	13.93	-7.39%	24.46%	15.28%
鹽壩高速	9.66	9.95	-2.91%	22.53%	28.61%
水官高速	9.07	9.21	-1.52%	37.51%	35.46%
鹽排高速	16.24	不適用	不適用	不適用	不適用
長沙環路	9.79	10.81	-9.44%	2.52%	-7.16%
武黃高速**	37.72	31.80	18.62%	2.77%	21.90%
合計	13.15	13.61	-3.40%	27.54%*	23.21%

* 2006年各收費公路日均混合車流量合計數／2005年各收費公路日均混合車流量合計數

** 武黃高速2005年度按全年數據列示

收入相關稅項

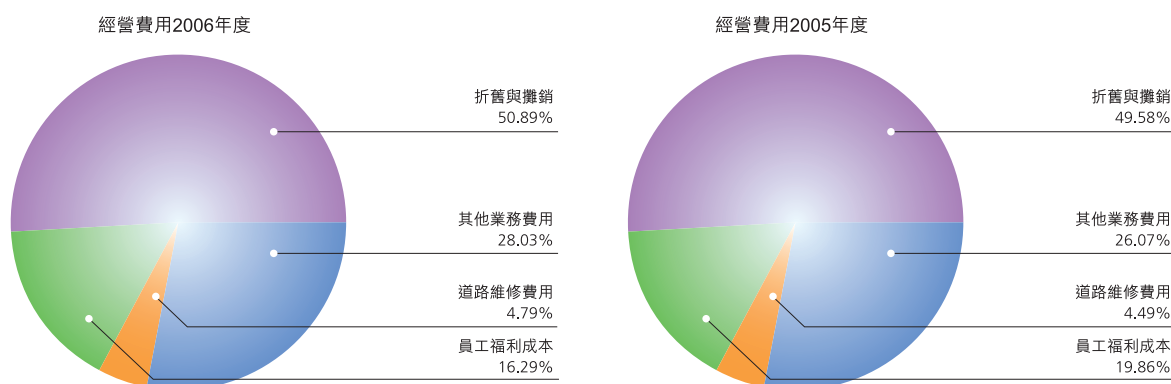
根據《財政部、國家稅務總局關於公路經營企業車輛通行費收入營業稅政策的通知》，自2005年6月1日起，集團各高速公路車輛通行費收入按3%徵收營業稅(調整前稅率：5%)，因此，報告期內營業稅項與2005年相比僅增長1.57%，低於路費收入的增長幅度。

經營費用

報告期內，集團經營費用總額為人民幣488,376千元，比2005年增長63.81%。2006年的經營費用包含了公司對長沙環路公路資產計提的減值準備人民幣57,000千元，而2005年的經營費用中，因轉回索道項目減值準備人民幣40,000千元相應沖減了等額的費用。剔除該等不可比因素後，報告期經營費用實際增加人民幣93,241千元，增長比例27.57%。其中：

- 由於各收費公路車流量增長，以及武黃高速合併期間增加了7個月和本年度新增鹽排高速等原因，報告期折舊及攤銷增長30.96%至人民幣219,533千元。年內，根據定期檢討收費公路在經營期限內預計總車流量的政策，本集團委聘了獨立專業機構對梅觀高速、機荷東段、機荷西段、鹽壩高速、鹽排高速、水官高速及長沙環路於剩餘經營期限的預計總車流量進行重新預測，並做出相應調整。本次調整減少報告期折舊費用人民幣8,979千元。
- 員工福利成本增長4.60%至人民幣70,255千元，主要原因為鹽排高速的開通以及總部及各收費公路人員的增加。
- 道路維修費用增長35.99%至人民幣20,644千元。隨著車流量的增長和道路使用年限的增加，集團加大了公路養護的投入以保持良好的公路狀況和行車環境。但總體而言，道路維修費用佔路費收入的比例仍維持在合理水平。
- 其他業務費用為人民幣177,944千元，剔除上述2006年度計提公路資產減值準備和2005年度轉回索道項目減值準備等不可比因素後，其他業務費用增長37.19%，增長額為人民幣32,787千元，主要是報告期內武黃高速所支付的委託經營管理費用比2005年增加了人民幣28,893千元。武黃高速的委託經營管理費用按其路費收入25.25%的固定比例支付。

經營費用結構圖



註：經營費用結構圖已剔除2006年度計提公路資產減值準備和2005年度轉回索道項目減值準備等不可比因素。

公路資產減值準備

年內，本公司聘請獨立專業機構對收費公路的未來車流量進行預測，並根據預測結果委聘了評估機構對長沙環路未來經營期內的使用價值進行評估。根據對長沙環路的評估結果，本集團於報告期對所持有長沙環路51%權益部分的公路資產計提減值準備人民幣57,000千元，扣除相應的遞延所得稅資產後，減少本期盈利人民幣42,750千元。截至2006年12月31日，長沙環路公路資產累計計提減值準備人民幣134,000千元，佔該公路資產賬面值的32.68%，相應計提的遞延所得稅資產餘額為人民幣32,656千元。董事認為，對公路資產在未來經營期間的車流量和可收回金額進行定期評估，並對效益欠佳的收費公路合理計提減值準備，有利於防範經營風險和提高集團資產質量。

其他收入

集團2006年的其他收入為人民幣97,858千元，比2005年減少49.01%，主要原因如下：

	(人民幣千元)		
	2006年	2005年	增減金額
出售兩條一級公路資產的長期應收款折現利息收入	—	13,054	-13,054
收購共同控制實體JEL公司的可辨認淨資產 按公允價值計量超過收購成本金額所確認的收入	—	34,955	-34,955
建造委託管理服務收入	31,468	72,830	-41,362
政府補貼遞延收益	20,947	27,356	-6,409
銀行存款利息收入	6,313	9,798	-3,485
收到深圳市政府因取消本集團稅收優惠 而給予的財政補貼	12,789	10,309	2,480
廣告業務收入	15,694	10,914	4,780

2006年確認建造委託管理服務收入人民幣31,468千元，比2005年減少人民幣41,362千元。南坪(一期)主線工程已於2006年6月底通車，但截至報告期末尚有部分主體工程未完成計量確認，公司按照實際發生成本佔預算工程總成本計量確定的服務完工進度確認建造委託管理服務收入人民幣29,203千元，確認代建盈利人民幣21,259千元，比2005年減少人民幣38,709千元。由於梧桐山項目的管理結果尚不能可靠估計，而本公司董事認為此項目發生的管理費用在將來很可能得到補償，因此本公司以報告期實際發生的管理費用人民幣2,265千元確認收入和費用。此外，因橫坪一級公路的部分線位將納入深圳市外環高速的規劃中，根據委託方要求，橫坪項目已暫停施工，故本報告期末確認相關收入和費用。根據管理合同約定，停工責任不在項目管理人的情況下，項目管理人所發生的管理費用以及經審核後實際支付給施工單位的索賠款項，可獲得委託方的相應補償。在參考了法律顧問的意見後，董事認為公司在本項目上需承擔代建管理責任和發生重大損失的可能性不大，因此無須預計建造委託管理損失。



問：建造委託管理項目是如何計算收益的？

答：建造委託管理是一項新開展的市場業務，根據目前簽訂的合同條款，項目管理單位所享有的管理收益取決於節餘的工程費用，即項目預算造價和實際發生的工程費用的差額。其中：

項目預算造價： 依照建造委託管理合同約定的造價計算方法計量，基於項目的施工設計圖和政策法規、公路建設等相關定額單價及合同約定單價來計算確定；

工程費用： 由各個單項工程的造價組成。單項工程的造價由單價和工程量確定，其單價由依據經招投標程序達成的合同條款予以明確，而其工程量則以施工圖的工程量或實際發生的工程量計量。



(財務總監龔濤濤)

以南坪(一期)和梧桐山項目為例，如果實際工程費用節餘或超支在項目預算造價的2.5%以內，該節餘或超支全部由本公司享有或承擔；如果節餘或超支的金額超過項目預算造價的2.5%，超過部分將由本公司與深圳市交通局平均享有或承擔。

當已完工部分的項目預算造價和相應的工程費用基本能夠得到合理、可靠的估計時，公司按照完工百分比比例法確認當期的收入、費用和利潤。如果相關結果尚不能可靠估計，但已發生的管理費用預期在將來很可能得到補償時，公司以發生的管理費用確認等額的收入，當期不體現利潤貢獻。

為確保建造委託管理業務的成果能夠合理和可靠的計量，本公司聘請了獨立的公路工程造價諮詢公司負責編制相關預算，並聘請了獨立的監理公司和監理工程師負責審查相關的工程費用。但預算造價和費用支出最終都需要經過政府審計部門的核定或審查。

經營盈利

集團報告期實現經營盈利人民幣759,074千元，比2005年減少人民幣7,842千元，下降1.02%。剔除上文所述計提減值準備的不可比因素後，報告期經營盈利比2005年實際增加人民幣89,158千元，增長比例為12.26%。報告期收費公路經營利潤率(不包括政府補貼收入)為67.57%，與2005年基本持平。

應佔聯營公司盈利

報告期內，集團應佔聯營公司業績為人民幣負16,948千元，主要包括報告期內集團應佔陽茂公司、廣雲公司、江中公司、華昱公司、南京三橋公司、西二環公司、顧問公司及清連公司的稅後盈利或虧損。應佔聯營公司盈利比2005年減少虧損人民幣7,067千元，主要因為收費公路收入增加，使得本集團應佔利潤增加或應佔虧損減少。聯營公司的資料載列於財務報告附註11。

息稅前盈利

報告期內，集團主要業務對息稅前盈利的貢獻如下：

主要業務	(人民幣千元)			
	2006年	2005年	增減金額	增減比例
梅觀高速	246,706	213,360	33,346	15.63%
機荷東段	138,658	117,535	21,123	17.97%
機荷西段	228,898	211,339	17,559	8.31%
鹽壩高速	28,500	25,193	3,307	13.13%
水官高速	70,597	42,913	27,684	64.51%
鹽排高速	34,609	不適用	34,609	不適用
武黃高速	75,582	24,840	50,742	204.28%
其他公路(註1)	(73,760)	(21,052)	(52,708)	(註1)
建造委託管理業務	21,259	59,968	(38,709)	-64.55%
公路相關業務(註2)	16,758	79,037	(62,279)	(註2)
小計	787,807	753,133	34,674	4.60%
集團未分攤費用(註3)	(45,681)	(10,232)	(35,449)	(註3)
合計	742,126	742,901	(775)	-0.10%

註1：其他公路包括長沙環路和聯營公司所經營的公路。2006年數據中含報告期計提的長沙環路公路資產減值準備人民幣57,000千元。

註2：公路相關業務收入包括廣告公司盈利、銀行存款利息收入等。2005年度還包括收購共同控制實體所確認之收入、分期收款折現利息收入共計人民幣48,009千元。

註3：2005年度相關費用中包括轉回的索道項目減值準備人民幣40,000千元。

財務成本

2006年，集團財務成本比2005年減少2.21%至人民幣98,397千元，主要原因為報告期內公司外幣借貸產生滙兌收益人民幣9,155千元及公司平均借貸成本較去年有所降低。

所得稅

集團報告期所得稅支出為人民幣49,900千元(2005年：人民幣80,071千元)，比2005年減少37.68%。根據國家稅務總局於2006年5月14日發布的國稅函[2006]452號《關於固定資產折舊方法有關問題的批覆》，工作量法與年限平均法同屬直線折舊法，採用工作量法計提固定資產折舊的企業可依照《企業所得稅稅前扣除辦法》第27條的規定進行稅務處理。本集團內資企業，包括本公司、梅觀公司及深長公司關於以工作量法計提的折舊作為所得稅稅前扣除的申請已獲得當地稅務部門的批

准，集團對該等內資企業截至2005年12月31日計提的遞延所得稅負債進行核查後，轉回以前年度計提的遞延所得稅負債人民幣42,134千元，並相應減少報告期等額的所得稅費用。本集團外資企業機荷東段公司、清龍公司以工作量法計提折舊作為所得稅稅前扣除的相關稅基核定，尚待當地稅務部門核定後清理。

本年終止經營虧損

報告期內，董事已批准美華公司出售其所持有的雲港公司42%之權益，有關出售交易預計將於2007年中完成，因此與此權益有關之資產及負債已於綜合資產負債表中分類為持有待售之處置組單獨列示，而與其有關的經營業績亦作為終止經營業務於綜合損益表中單獨列示。雲港公司報告期盈利人民幣1,086千元，扣除對處置組之資產按賬面淨值與公允價值減去出售費用後的餘額孰低計量而確認的虧損人民幣4,142千元後，本年終止經營虧損為人民幣3,056千元。終止經營的資料載列於財務報告附註15(a)。

本公司權益持有人應佔盈利

雖然報告期內建造委託管理服務收入減少以及集團計提了公路資產的減值準備，但主要收費公路的收入和經營利潤繼續保持增長，而且鹽排高速和武黃高速為集團帶來新的利潤貢獻。2006年本集團實現本公司權益持有人應佔盈利人民幣579,090千元，比2005年增長4.79%。

財務狀況分析

非流動資產

本集團一直專注於收費公路主業，非流動資產均以高等級收費公路的固定資產投資、股權投資和債權投資為主。於2006年12月31日，集團非流動資產淨值為人民幣9,768,011千元(2005年：人民幣8,993,846千元)，較2005年末增長8.61%，主要是報告期增加了對南光高速、鹽排高速、鹽壩(C段)建設項目的投資和對聯營公司江中公司、西二環公司的投資支出，包括增加不動產、廠房及設備人民幣690,637千元、在建工程人民幣167,802千元以及聯營公司權益人民幣39,762千元。報告期內原列示為在建工程的索道項目投資人民幣42,544千元和原列示為不動產、廠房及設備的雲港公司資產淨值人民幣12,431千元已作分類為持有待售之非流動資產及處置組於流動資產項下反映。報告期新增的投資將成為集團未來盈利增長新的來源。報告期新投資項目的詳情載列於本年度報告第18頁至第26頁的「業務回顧與分析」中。



流動資產和流動負債

於2006年12月31日，集團流動資產為人民幣549,230千元(2005年：人民幣1,085,469千元)，其中包括現金及現金等價物人民幣379,641千元，受限制之現金人民幣6,872千元，應收款項人民幣101,396千元以及分類為持有待售之非流動資產及處置組人民幣58,360千元。報告期末的流動資產較年初降低，主要是報告期內將年初持有的現金用於工程建設等投資，使期末現金減少人民幣512,844千元，以及收回2005年度梧桐山項目代墊的工程建造款等，使期末應收款項減少人民幣56,433千元。

本集團的現金一般存放在商業銀行作為活期或短期定期存款，並無存款存放於非銀行機構或作證券投資。

於2006年12月31日，集團流動負債為人民幣2,121,927千元(2005年：人民幣956,536千元)，其中主要包括短期借貸人民幣1,218,100千元，一年內到期之長期負債人民幣8,541千元，應付工程款人民幣176,603千元，應付銀行承兌匯票人民幣359,242千元，履約保證金和按金人民幣179,568千元，以及按協議尚未到期的JEL公司和清連公司權益收購餘款人民幣24,594千元。報告期流動負債的增加主要為短期借貸的增加。

於2006年12月31日，本集團之流動負債淨值約為人民幣1,572,697千元。本公司董事已作出評估，認為本集團能產生正面及增長的經營活動現金流，並且與銀行維持良好的關係。另外，本集團於2006年12月31日有可使用的銀行授信額度約人民幣49億元，且本公司亦計劃尋求其他融資方式，足夠滿足債務及資本承擔的資金需求。基於該等事實，董事認為本集團並不存在持續經營問題。

非流動負債

於2006年12月31日，集團非流動負債總額人民幣1,590,676千元，其中包括：

- 長期借款人民幣1,114,989千元(不含一年內到期部分)，包括銀行借貸人民幣1,096,961千元及西班牙政府貸款人民幣18,028千元。
- 遞延所得稅負債人民幣125,226千元。本集團遞延稅項的淨負債為人民幣92,570千元，包括本集團對收費公路和收費經營權的賬面金額與稅基不一致而產生的暫時性差異所計提的遞延稅款貸項分別為人民幣43,651千元及人民幣83,453千元以及就索道項目和深長公司資產減值準備計提的遞延稅款借項人民幣34,534千元。
- 政府補貼餘額人民幣350,461千元，包括有關政府部門給予本公司鹽壩高速因按深圳市政府整體規劃要求提前建造引致車流量不足而給予的補貼餘額人民幣270,784千元和財政部對本公司建設鹽排高速給予的專項財政撥款餘額人民幣25,677千元(該等補貼在高速公路獲授權經營年限內按本集團的會計政策每年在損益表內予以確認)，以及交通部對鹽壩高速的無明確還款期的撥款人民幣54,000千元。

權益

於2006年12月31日，本集團之總權益為人民幣6,604,638千元(2005年：人民幣6,372,759千元)，較2005年末增加人民幣231,879千元，主要是由於增加了報告期內本公司實現的盈利人民幣579,090千元及扣除派發的2005年年度股息人民幣261,684千元所致。

或然負債

或然負債的詳情請參見財務報告附註33。

資本結構

	2006年 12月31日	2005年 12月31日
資產負債率(負債總額/總資產)	35.98%	36.77%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	29.57%	25.24%
總負債權益比率(負債總額/總權益)	56.21%	58.16%
	2006年	2005年
利息保障倍數(息稅前盈利/利息支出)	6.63	7.74

報告期末本集團的負債比率與年初基本持平，處於安全水平。

資本支出計劃

於2006年12月31日，本集團的資本性開支計劃主要包括對鹽排高速、南光高速、鹽壩(C段)的建設投資，以及對清連項目、廣州西二環、武黃高速等項目的權益性投資。預計到2010年底，集團的資本性支出總額約為人民幣37.3億元。本公司計劃使用內部資源和通過借貸、發行債券等方式來滿足資金需求。根據董事的評估，以本集團的財務資源和融資能力目前能夠滿足各項資本支出需求。

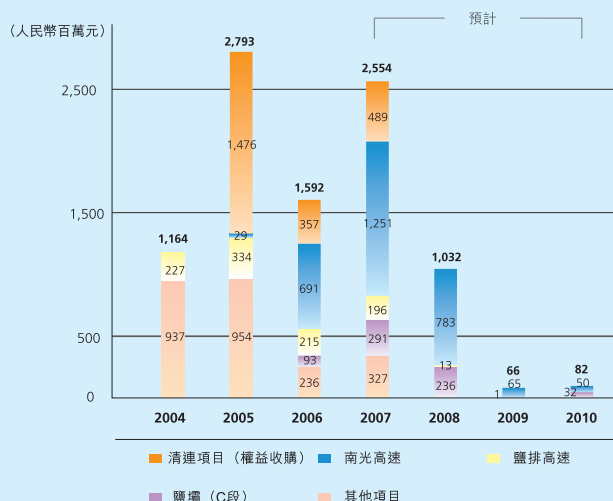
問：公司是否有信心進一步提高財務杠杆去獲得更多的資產？

答：公司相信，維持良好的資本結構有利於提升股東價值和降低財務風險。公司現有的資本和財務資源足夠支持董事會已批准的資本開支，但是未來新項目的投資已開始在一定程度上受到負債能力的限制。公司一直積極尋求合適的投資機會，短期內通過負債支付投資對價仍是最便捷的融資方式，從長遠看，公司將適時擴大資本規模以提升可發展後勁。



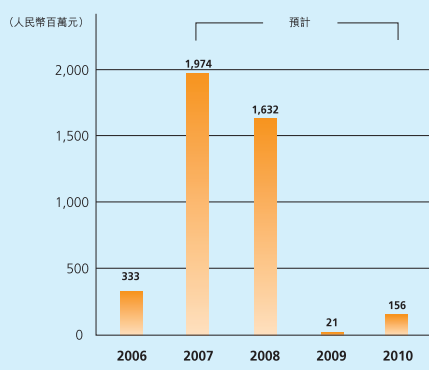
(財務總監龔濤濤)

資本支出計劃



除上述本集團的資本支出外，清連一級公路高速化改造的資金約人民幣42億元(含利息)將通過清連公司對外借款等方式支付。

清連項目高速化改造的資本支出計劃如下：



資金／融資

集團現金流量

於2006年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣381,839千元(2005年：人民幣892,485千元)，比2005年末減少人民幣510,646千元。

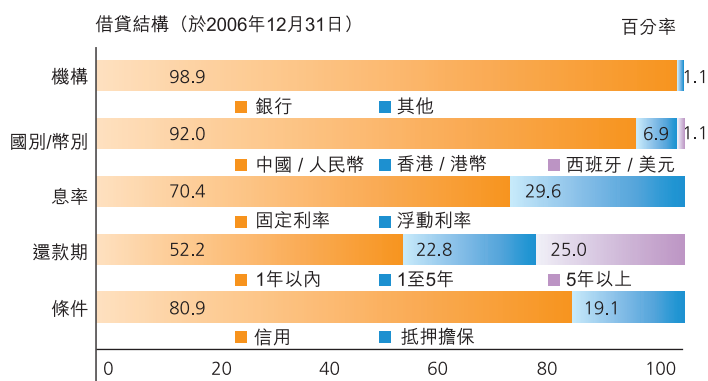
2006年度，集團經營活動之現金流入淨額及收回所投資企業投資款總計人民幣985,577千元(2005年：人民幣604,844千元)，比2005年增長62.95%，主要是報告期內本集團經營和投資的收費公路收入繼續保持增長，且武黃高速和鹽排高速本年內為集團提供了新增的經營淨現金流，以及年內收回了2005年梧桐山項目代墊的工程款。

報告期內，集團主要現金流出包括對鹽排高速、南光高速、鹽壩(C段)、清連項目、江中高速、廣州西二環、梅觀高速等的資本支出人民幣1,232,309千元(不含資本化利息)，以及支付股息和利息共計人民幣376,777千元。

融資活動

本公司憑藉穩定增長的現金流量、良好的信貸記錄和行業聲譽，在2006年繼續獲得中國人民銀行認可機構評定的AAA的信貸評級。良好的信貸評級有利於本公司的融資，以及持續享受中國人民銀行利率政策下的最優惠利率。於2006年12月31日，集團未償還的應付票據及借貸總額為人民幣2,700,872千元，較2005年底增加人民幣200,162千元。本年度綜合貸款利率為4.847%，低於去年5.42%的利率水平。

隨著資本支出和借貸規模的增加，公司積極尋求新的融資品種，並逐步提高債務結構中固定利率和中、長期債務所佔的比例，以優化公司資本結構和降低財務風險。2006年1月，公司發行了總額人民幣10億元、年利率為3.07%的短期融資券，並已於年內償還。短期融資券的發行有效降低了2006年的資金成本。2006年5月，清連公司以清連項目收費權作為質押擔保，獲得了由國家開發銀行等銀行組成的銀團所提供的總額度為人民幣46.6億元的貸款。該貸款採用了固定利率和浮動利率組合的方式，使利率上升的風險控制在一定範圍內。



報告期內，本集團積極利用外部機會和自身的有利條件，與銀行爭取簽訂新的融資額度和協議。於2006年12月31日，本集團有可使用的銀行授信額度人民幣49億元。

2006年11月，本公司股東審議通過了分離交易可轉債的發行方案，批准公司發行不超過人民幣15億元的6年期債券並附送不超過3.3億股的認股權證，募集資金將用於投資建設南光高速。董事認為，分離交易可轉債的發行，將有助於公司拓寬資金渠道、降低資金成本和財務風險，並有助於優化公司資本結構，提升長遠發展後勁。該發行方案尚須報中國證監會核准，截至本報告日，有關的申報材料正在準備中。本公司擬於近期向審批機構提出發行申請。

募集資金使用情況

本公司2001年通過增發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鹽壩(B段)。鹽壩(B段)於2001年6月動工，總長約7.75公里的路段已於2003年6月通車收費。鹽壩(B段)投入使用後，與鹽壩(A段)形成局部的交通網絡，使鹽壩高速的車流量和路費收入顯著提高。

報告期內使用募集資金人民幣45,055千元，累計使用募集資金人民幣485,042千元。截至2006年12月31日，尚有募集資金人民幣118,958千元未投入使用，該資金主要以存款方式存放於國內商業銀行，用於支付鹽壩(B段)約2公里未完工工程及少量已完工未結算工程款項。

執行中國新《企業會計準則》－對共同控制實體採用權益法記賬

從2007年1月1日起，本集團之法定財務報表將執行中國新《企業會計準則》，該準則與香港財務準則實質上趨同。執行新《企業會計準則》主要對財務報表的合併範圍產生影響，對會計估計和集團的財務狀況及經營成果不會產生重大影響。

依據《企業會計準則第33號－合併財務報表》、《企業會計準則第2號－長期股權投資》，從2007年1月1日起，對共同控制實體權益應採用權益法記賬，不再納入集團合併範圍。

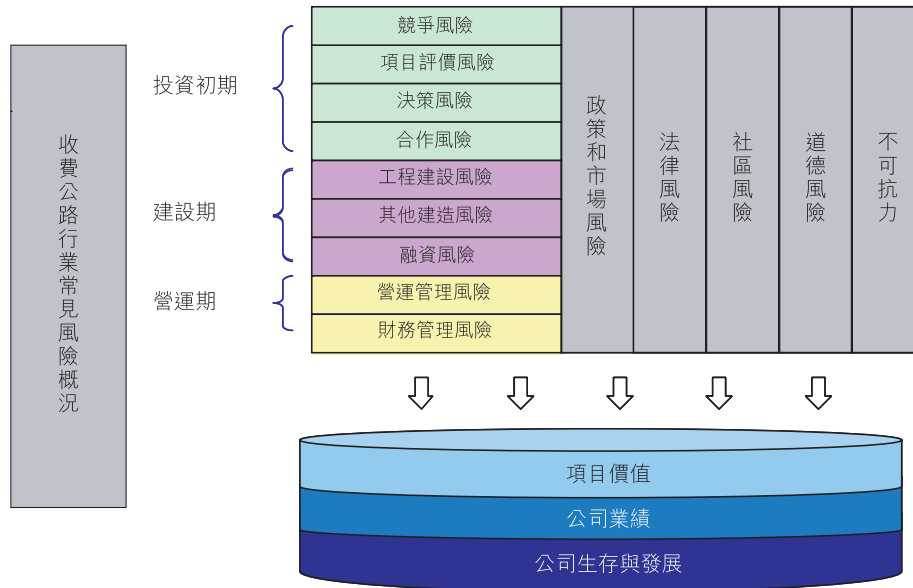
根據香港會計準則31「合營企業權益」，對共同控制實體權益可選擇以權益法或比例綜合法記賬。2006年及以前年度，集團按香港財務準則編製的會計報表對共同控制實體權益採納比例綜合法記賬。為與法定財務報表的會計政策保持一致，本集團擬自2007年1月1日起，按香港財務準則編制的會計報表對共同控制實體權益採用權益法記賬。

對共同控制實體權益採用權益法記賬後，綜合資產負債表、綜合損益表將不包括共同控制實體的資產、負債、收入和成本費用，而以共同控制實體權益和應佔共同控制實體盈利分別在綜合資產負債表和綜合損益表內列示。如本集團變更上述會計政策並相應對2006年度的綜合財務報表作追溯調整，則2006年12月31日綜合資產負債表的總資產及2006年度綜合損益表的收入以及成本費用將相應減少，但年度盈利和本公司權益持有人應佔盈利不變。

董事認為該會計政策變更有利於境內外財務信息披露的一致性，並將根據相關工作的進展適時作出決策。

風險管理

在持續快速發展的機遇面前，管理層高度重視本集團所面臨的各類風險，並不斷積極檢討和採取相應防範措施，以實現集團的戰略目標。



公司經過十年發展，在收費公路的投資、建設和經營管理方面累積了一定的經驗，對各個管理環節也分別制訂了相應的制度和辦法，並根據公司的實際情況適時進行修訂和完善，已基本形成了一個較健全的內部控制環境和體系。

然而，在不同的發展階段，公司面臨的主要風險會有所不同，因此需要董事會和經理層持續地關注、識別和評估，並制訂相應措施以防患於未然，降低各類風險對公司可能產生的不利影響，促進集團策略和目標的有效執行和實現。

現階段面臨的主要風險

我們應對風險的主要措施和準備

政策和市場風險

收費標準審批

本集團收入的主要來源是車輛通行費收入。車輛通行費的收費標準必須由省級人民政府審查批准，並依照相關法規進行聽證。因此，收費價格的調整趨勢、以及未來收費價格在物價水平及總體成本上升時能否相應調整，仍取決於國家相關政策及政府部門的審批。

面對收費價格調整的不確定性，本公司在進行項目投資分析時，採用了審慎的調價假設和敏感性分析，使新項目具備較強的抗風險能力。同時，本公司運用在營運和建設方面的管理經驗，努力降低營運成本、控制項目造價，確保在相同的收費價格水平下，為股東創造更高的回報。此外，本公司還將繼續與政府機構及行業內其他企業保持積極的溝通和良好的合作，使政府和公眾對本行業有正確和實際的瞭解，爭取合理的收費價格水平。

稅收政策

本公司及其在深圳地區的投資企業，目前適用在深圳經濟特區成立企業的優惠企業所得稅稅率；在國內其他地區的投資企業中，也有部分企業享受外商投資企業的優惠稅率及相關優惠政策。國家近年來一直在研究稅收制度的改革，計劃將境內外企業的所得稅稅率統一到25%左右的水平，這比深圳企業和外商投資企業目前享受的15%的稅率為高。

如果未來深圳經濟特區的優惠企業所得稅稅率取消，對公司的盈利會產生一定的影響。由於有關稅收制度改革的研究已持續了一段較長的時間，因此公司在過去幾年進行新項目投資時，已充分意識到稅率調整的可能性，並將此因素作為基本假設條件來測算項目的回報率。如果未來企業所得稅稅率統一，對所投資項目的價值並不會產生重大影響。

現階段面臨的主要風險

環境保護政策

高速公路在建設施工時，會對沿途的植被、水土等環境因素造成一定影響；此外，車輛通行時還會不同程度地產生有害氣體、粉塵及噪音等環境問題。隨著國家加大環境保護力度，可能會對高速公路的線路規劃、技術標準、綠化投入、噪音隔離等提出新的要求。

投資主體多元化

隨著2004年《收費公路管理條例》公布實施以及其他相關政策相繼出台，中國公路行業的市場化程度不斷提高，投資和融資結構日趨多樣化，非專業公司和民營資本對收費公路行業的投資也日趨活躍，使本行業的市場競爭加劇。

我們應對風險的主要措施和準備

本公司一直認為，保護環境不僅是應按章履行的義務，更是企業不可推卸的社會責任。公司在進行公路項目的建設和規劃時，通過加大沿線的綠化投入、改善路面材料質量等方法降低噪聲影響，並對沿線可能受到較嚴重影響的地區採取居民遷移的安排或加強其他防噪措施；在施工過程中則通過對取土場、採石場、廢方棄置地點等的合理安排，減少施工期的塵土污染。本公司將繼續關注政府在環境保護方面的政策，在保證本公司實際執行的標準不低於政府要求的基礎上，更主動地承擔環境保護方面的責任。這在一定程度上會增加集團在建設和營運方面的相關成本支出。

經過十年發展，本公司已經在公路的投資、建設和營運管理等方面積累了相當的經驗和專業實力，同時，為了保持持續發展和增長能力，公司在過去幾年裏一直不斷在行業內尋求符合公司發展戰略的投資機會，並取得了實質性的進展。公司一方面通過在建設和營運中控制成本，提高在管理方面的競爭優勢，另一方面還憑藉良好的行業聲譽、公眾形象和政府關係，提升在競爭中的「非價格」優勢，從而保持和突出自身的總體競爭能力。

現階段面臨的主要風險

路網格局變化

社會對優質交通的需求正在呈現不斷增長的趨勢，這為公路車流量的增長提供了保障。但是，經濟的增長以及對整體城市規劃的考慮，也促使地方政府不斷完善區域路網的規劃，例如建設一些免費通行的快速幹道，或者對部分地區實施交通管制措施等。路網格局的變化有可能對現有的公路產生分流影響。

我們應對風險的主要措施和準備

本公司近年加強了對路網變化及其影響、車流量構成、價格需求彈性等因素的分析和研究，以此為基礎推行有針對性的營銷措施。同時，通過提供優質的通行服務和道路設施來提升服務質量，並加強宣傳力度，主動吸引車流量，增強現有公路的競爭力。另外，本公司還將繼續與政府機構和同行企業保持良好的溝通和合作，引導區域內路網的合理分佈和連接。

周邊道路的新建開通，短期內雖然對現有公路會造成一定分流，但因其同時也會促進整體路網發揮規模效應，從而加強了對交通流量的吸引力。因此，周邊道路所帶來的分流影響，往往在其開通後的一段時間內就逐漸消除，最後形成相互促進的局面。

財務風險

利率風險

近年來，隨著收購和建設項目的增加，本集團的資本支出有較大幅度的增長，而借貸在資本開支中所佔的比重也呈上升趨勢。這使得利率的波動，特別是中長期利率的變動趨勢對本集團的影響日漸增加。

本集團正在逐步提高債務結構中固定利率和中、長期債務所佔的比例。目前已與銀行簽訂的清連項目和南光高速的項目貸款中，貸款期限設定為10~18年，其中超過50%的額度在貸款的前5~8年中採用了固定利率的安排。另外，公司還通過發行短期融資券、採用商業匯票貼現等方式降低平均利率水平，並有計劃申請發行一定規模的長期企業債券和分離交易可轉債，以拓寬融資渠道、優化資本結構和降低資金成本。報告期內，本公司未使用任何利率掉期合約。

現階段面臨的主要風險

現金流量風險

收費公路行業屬於資本密集且回報期長的行業，而本公司目前正處於資本開支的高峰時期，因此，防範現金流量的風險在現階段尤其重要。

匯率風險

本集團的主要經營業務均在中國，除美華公司以港幣融資和結算外，本集團的經營收支和資本支出均主要以人民幣結算。於報告期末，本集團主要有折合人民幣26,169千元和人民幣162,761千元的外幣貨幣性負債項目分別以美元和港幣計價，有折合人民幣55,407千元的外幣貨幣性資產以港幣計價，外幣貨幣性項目體現為淨負債。

經營風險

建造管理

公路建設具有週期長、資金投入大等特點，在工期、質量和成本等重要目標方面是否實施了有效的控制，對當期的建造成本以及未來的營運成本都會產生直接或間接的影響。近幾年，本集團在公路建設方面的業務規模較大，由於建築材料價格波動、徵地拆遷標準上漲及難度增大、設計變更以及政府頒布新的政策和技術規範等原因，新建項目面臨成本上升、工期延後以及質量受到影響等風險。

我們應對風險的主要措施和準備

本公司已建立起一套嚴密的財務測算模式，用於評估新項目的投資和本公司的財務資源。所有的項目投資均基於既定的回報率標準、公司的現金流情況和資金成本進行評估和優先排序，並就所有重要假設參數進行必要的敏感性分析。本公司每年編制資金預算，對本集團未來一年的資金來源與支出計劃進行統籌安排，提高現金管理工作的系統性和前瞻性，並對上年預算的執行情況進行回顧和檢討以保證工作效果。同時，公司還綜合考慮還款期以及利率和匯率的風險，安排均衡的債務組合和銀行信貸額度，保持資金的流動性。

由於在目前的市場環境下人民幣呈升值的趨勢，因此預期匯率的變動趨勢對本集團有利，但對本集團業績表現並不會產生重大影響。

本公司在公路建造管理方面所具備的專業能力和多年來積累的豐富經驗，是管理上述風險的重要基礎。工程管理部门制訂了《項目管理工作手冊》以及相關制度，對工程項目的進度、質量、造價、合同管理、安全管理、監理等工作都做了細緻的規定，並在實際工作中抓住勘察設計、工程變更等重點環節，加強對招標和合約的管理力度，強化現場和進度管理；而財務部門則通過完善審批程序、加強預算控制等措施，對工程款項的支付和工程管理費用的支出履行財務上的監控職能。另外，本公司還通過簽訂適當的保險合約、工程施工合約和主要材料的集中採購合約，將相關風險合理、有效地轉移。

現階段面臨的主要風險

公路維護保養

公路建成通車後，需要對道路表面進行合理的日常養護，以保證良好的通行環境。隨著公路開通年限的增長、車流量的上升和公路損耗的增大，維護業務的規模和費用可能上升；而且如果維修的範圍較大、持續的時間較長，還會影響公路的正常通行，從而導致路費收入減少。此外，交通事故及其他原因對路況造成的損害也會對道路使用產生不同程度的影響。

收費系統的可靠性

目前，國內大部分省份都在各省內分步驟地推行高速公路的聯網收費，聯網收費一方面能夠減少主線收費站的數量，降低跨路段行駛車輛的交費次數，對提高整體路網的通行效率起到積極的促進作用，另一方面也對收費系統的穩定性和安全性以及防止路費收入流失提出了更新、更高的要求。

項目評價風險

公司以項目的可行性研究、交通量預測等專業報告為基礎編寫投資項目建議書，進行投資測算、敏感性分析和風險分析。如果在項目評價過程中考慮的因素偏失、採用了錯誤的分析技術、執行了錯誤的操作、或者所依賴的專業報告可靠性不高，均有可能造成分析結果出現重大偏差，從而導致投資決策的失誤。

我們應對風險的主要措施和準備

目前，本集團現有公路的路況均保持良好狀態，維護費用佔經營費用的比例較低。公司正在制訂中長期的養護計劃，對公路項目的養護工作做出統一的安排和部署，以提高管理效率和工作質量，降低管理成本。就養護計劃的實施而言，本公司將通過安排合理的施工方案，如分段施工、分車道施工和夜間施工等，來保持公路在整體上的暢通和降低對車流高峰期的影響。另一方面，本公司通過做好路面巡查工作，對損壞公路設施和路面的情況及時進行勘查取證，提高了路況修復的效率和路產損失的賠償率。

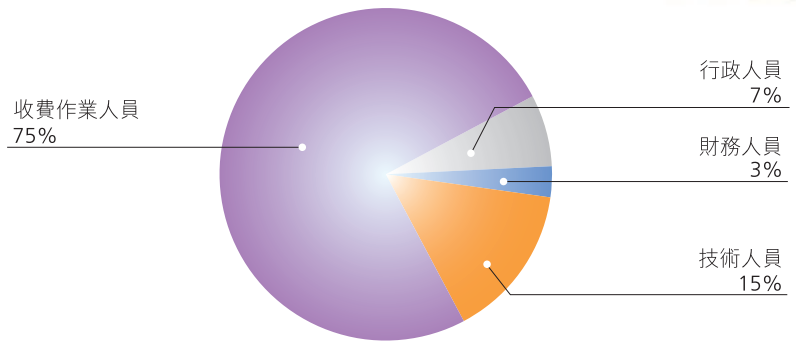
本集團已於2004年11月完成了深圳地區收費公路聯網系統的改造工作並通過驗收，目前系統運行順利。為確保聯網收費系統能夠真正發揮作用和保持效率，本公司修編了《深圳片區聯網收費管理辦法》，並組織了多輪的收費員工培訓。報告期內，公司還加強了監控中心的職能，建立了總監控中心收費業務督察的職責、規範與流程，通過完善收費管理的內部控制，提高收費效率和質量，防止路費收入流失。

公司成立了風險管理委員會，推動公司不斷優化在投資業務方面的管理程序和制度，並加強對具體投資項目的風險分析和監控。投資項目在提交董事會審議前，須經過公司總經理辦公會和風險管理委員會的審查，涉及關連交易的，還需要得到獨立董事的認可和批准。為提高專業報告的準確度，公司在部分項目中還聘請了外部監理對研究過程進行監督和審查，以及由公司的工程人員參與方案的優化。目前，公司正在修訂投資管理辦法和制訂標準化的投資建議書模型，以降低由於信息不一致或不全面而可能帶來的決策風險。

人力資源

於2006年12月31日，本公司及附屬公司共有員工1,185人，其中管理及專業人員298人，收費作業人員887人。公司員工中擁有大專以上學歷的員工人數佔總人數的33%，而行政、財務及技術人員中，擁有大專以上學

歷的員工比例為85%，其中擁有碩士學歷的佔17%，擁有學士學歷的佔44%。



員工薪酬

根據本公司2004年通過的《員工薪酬福利管理辦法》，員工薪酬由月薪、年度績效獎金、法定和公司福利三部份組成，按照以崗定薪、按績取酬、保持外部競爭的原則，根據員工的綜合績效考評結果而釐定。2006年，公司聘請了人力資源顧問對現行薪酬體系進行檢討，重新評估了各崗位價值，提出了優化方案，使薪酬體系更為公平及具競爭力。

員工保險及退休福利計劃

本集團遵照法定要求，參與了由當地政府部門統籌的職工退休福利計劃（社會養老保險），並為在職員工辦理了基本醫療保險、工傷保險及失業保險。另外，本公司還為前線員工購買了「人身意外傷害」商業險。

根據有關規定，本集團按工資總額的一定比例且在不超過規定上限的基礎上提取養老及醫療等社會保險費用，並向勞動和社會保障機構繳納。截至2006年12月31日，本公司共有2名退休人員，均在深圳市社會保險機構辦理了退休手續。有關員工福利的其他情況載列於財務報告附註2.16。

員工培訓

本公司重視員工培訓。根據戰略發展的要求，公司近來年增加了培訓經費的投入，積極開展各項培訓工作。報告期內，公司組織了委派代表管理辦法宣講、中高層管理人員專題培訓－「駐足思考」、收費系列員工入職培訓、收費站管理人員管理技能提升等37期專題培訓，累計有1,542人次參加。為實現培訓形式多元化，公司還建立了內部網絡培訓學院，首期推出了約40門培訓課程，涉及企業發展、管理及領導技能、人力資源管理、財務管理、個人發展等多方面內容。另外，各職能部門和收費站還根據實際需要，積極開展在職訓練、勞動競賽和經驗交流等活動。

高級管理人員的考評和激勵

高級管理人員的月薪約佔其薪酬總額的65%。為了吸納和激勵優秀人才，本公司以績效表現作為發放高級管理人員績效獎金的主要考慮因素，並由董事會薪酬委員會擬訂或審核其報酬和獎勵事項。

董事會於每年年初審批公司的年度經營績效目標，並明確具體的評分規則，作為年終評估總經理及公司整體表現的基礎。設定的關鍵績效目標一般包括年度的收入、費用和利潤指標、項目投資完成率、造價節省率、內部管理及其他重大事項等。

根據董事會批准的經營績效目標，公司須確定各級人員的年度工作任務和指標，而各業務總監亦須與總經理簽訂績效目標責任書。年末，董事會和總經理分別根據公司和個人績效目標的完成情況，評定公司的整體績效系數以及高級管理人員個人的績效係數，並據此核算總經理及其他高級管理人員的績效獎金。所有高級管理人員的薪酬均需提交薪酬委員會審核並向董事會匯報。

本公司自2001年起獲股東批准實施模擬股票期權計劃，並在2003年10月30日召開的臨時股東大會上獲股東批准對該計劃進行修訂。根據修訂的計劃，管理人員集體持有的模擬股票期權共5,501,400股，其行權所得作為特別獎勵基金，由本公司按照總經理及薪酬委員會批准的方案分配。截至2005年底，上述模擬股票期權已經全部行使完畢。報告期內，按照薪酬委員會批准的方案，公司共發放特別獎勵基金人民幣1,150千元，以獎勵對2004年度的重要工作或項目有貢獻的管理人員和骨幹員工，其中，董事吳亞德、監事易愛國以及高級管理人員吳羨、李健、范利平、龔濤濤、周慶明、吳倩分別領取了人民幣200千元、30千元、50千元、80千元、60千元、80千元、70千元和40千元的獎金。截至報告期末，獎勵基金結存餘額約為人民幣3,960千元，將用於以後年度的獎勵計劃。

人力資源管理

公司一直堅持以人為本的管理理念，視員工和人才為企業發展的依靠，推動人力資源的管理工作由「重人力成本」向「重人力資本」轉變。根據公司發展的需要，本年度對績效管理、人事任免、委派代表管理、收費員工排班管理等方面的人力資源制度和運作方式進行了及時修訂。在發展戰略的引導下，公司將通過實施和不斷完善激勵機制、約束機制和人才培養與選拔機制，充分激發員工的工作熱情和創造力，為員工營造良好的發展平台，實現員工利益和公司利益的和諧共贏。

前景與策略

發展環境

為滿足經濟發展的需要，國家及地方政府對交通運輸行業的發展進行了全局的前瞻性規劃。2006年發布的國家「十一五」（2006~2010年）規劃綱要提出，要優先發展交通運輸業及進一步完善公路網絡。規劃綱要中明確，「十一五」期間將重點建設國家高速公路網，繼續完善國道、省道幹線公路網絡，打通省際間通道，發揮路網整體效率；公路總里程將達到230萬公里，其中高速公路6.5萬公里。另外，根據《廣東省高速公路網規劃》（2004~2030年），未來25年內在高速公路建設方面將投資人民幣4,000多億元，高速公路里程將達到8,800公里（其中珠江三角洲地區的投資約人民幣1,700億元，高速公路里程數達到3,500公里），使高速公路達到或超過發達國家目前水平。



國務院於2004年出台了《收費公路管理條例》，交通部在2006年底也發出了《關於進一步規範收費公路管理工作的通知》，為收費公路投資、建設和經營的市場化和規範化提供了有力的政策保障，有利於保護投資者、使用者和社會公眾的利益，促進行業的長遠和健康發展。

2007年策略與計劃

2007年，本集團將繼續圍繞公司的戰略發展目標，審時度勢，踏實制訂和實施有效的年度經營策略和計劃，以確保公司的年度目標與長遠發展目標相一致。

年度目標

財務業績方面：	穩定的股東回報
業務拓展方面：	保持深圳市場的主導地位、提升公司後續增長潛力
風險控制方面：	業績、成長和風險的平衡
管理提升方面	支持業務目標、提升核心競爭力
客戶服務方面：	營造有利的外部經營環境、提升內部團隊合作

2007年公司的重點包括：

- **全面完成工程建設項目的管理任務。**2007年須抓緊清連項目、南光高速、鹽壩(C段)的工程建設管理，推動工程進度，確保項目按既定的目標在2008年完工，並將工程成本有效地控制在預算範圍內。此外，年內還將著手研究梅觀高速北段的「四改六」計劃及路面改造工程的方案。
- **確保路費收入目標的實現。**基於經營環境在重要方面不會發生重大變化的合理預期，管理層預計收費公路車流量的平均增長幅度可保持在兩位數水平，集團設定2007年的總體路費收入目標不低於人民幣9億元(2006年(註)：人民幣7.2億元)。
註：本集團法定財務報表於2007年起將執行新的《企業會計準則》，由此帶來會計政策變更和合併範圍調整，合營企業將採用權益法核算，不再按比例法合併入集團報表。上述數據已按此原則進行了調整。
- **積極審慎的研究和評估投資項目。**公司將積極推進深圳市內公路項目的收購和開發工作，保持對廣東省優質項目資源的關注，為公司長遠發展儲備項目資源，並將合理安排項目投資進度和控制總體投資規模。另外，根據已投資項目後評估的結果，適度整合現有資源，使集團資產結構更加合理，並為新的投資項目補充資金來源。
- **降低財務成本和防範財務風險。**公司將積極推進分離交易可轉債、企業債券等融資品種的申請工作，適當增加中、長期債務的比例，安排相當比例的固定利率貸款，並進一步細化資金管理。
- **提升管理水平。**公司將重點關注人力資源管理水平的提升，並進一步優化內部控制機制和推行風險管理體系，繼續提高企業管治水平。

發展目標

持續增長的經濟環境和日趨規範的市場環境，給本集團的發展帶來良好的機遇。同時，管理層也清醒地認識到本集團目前所面對的各種風險，包括市場競爭、利率波動、建設管理、車流量變化、收費政策調整以及人力資源支持等方面所帶來的挑戰。

面對機遇和挑戰同在、優勢與風險並存的經營環境，本集團將按照既定的發展戰略，繼續專注於收費公路和道路的投資、建設與經營管理，持續優化資源配置，提高盈利能力，並適時增強公司的可發展後勁，提升管理水平，加大力度營造一個適合公司發展的內部和外部環境，實現快速、穩健的增長。

企業管治報告

51 企業管治常規守則

52 董事會

55 董事

57 董事會專門委員會

61 監控機制

64 股東與其他利益相關者

67 總結

公司採用多種方式加強與投資者的

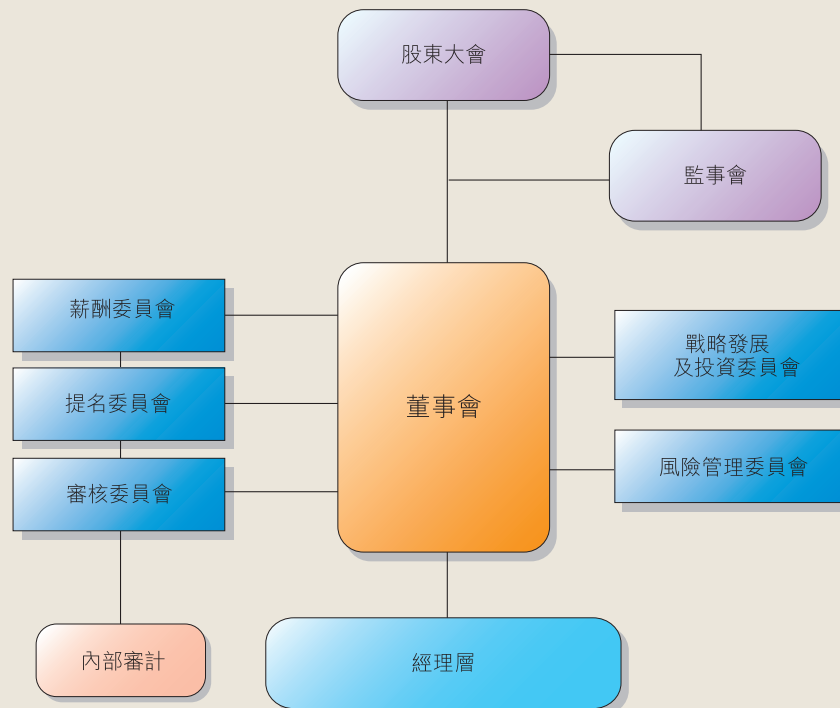


和雙向交流，並在公司內部倡導和形成尊重投資者、對投資者負責的企業文化。

企業管治報告

本公司的一貫目標是秉承誠信勤勉的企業理念，確保公司的穩健發展及努力增加股東價值。我們深信，堅守良好的企業管治原則，提高公司運作的透明度、獨立性和建立有效的問責制，可促使公司達到上述目標。

以下載列本公司的整體管治架構：



企業管治常規守則

於報告期，本公司已全面採納聯交所上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》的各項守則條文（「守則條文」）。與2005年度相比，本公司於報告期內已安排獨立董事委員會成員出席批准關連交易的股東大會以回應股東提問。

近年來，本公司在內部監控和風險管理、投資者關係、董事及高級管理人員薪酬以及財務狀況分析等漸受股東關注的範疇上，加強了信息披露的透明度。公司目前採用的企業管治應用守則，在若干方面已超過了上述守則條文的規定，包括：

- 在董事選舉中採用累積投票制度；
- 獨立董事的任期不超過6年；
- 董事會轄下除設立了審核委員會和薪酬委員會外，還設立了提名委員會、風險管理委員會（「風險委員會」）和戰略發展及投資委員會（「戰略委員會」）；
- 在年度報告內具名披露了高級管理人員的薪金；
- 按中國會計準則編制並公布季度業績報告，並主動提供按中國會計準則與香港財務準則編制會計報表的主要差異；
- 增加披露股東的資料；
- 增強與股東的溝通。

有關詳情已載於本報告內，下文中帶有[Ⓐ]標記的內容，均可在本公司網站內查閱。

一、董事會

職責與分工

董事會負責領導集團的發展、確立集團的戰略目標、並確保集團能獲得必要的財務和其他資源以實現既定的戰略目標。董事會的主要職責，是在公司發展戰略、管理架構、投資及融資、計劃、財務監控、人力資源等方面按照股東大會的授權行使管理決策權。在本公司的章程及其細則[Ⓐ]中，已詳細列明董事會在公司發展戰略和管理方面的職權以及董事會對公司發展和經營的監督與檢查職權。

公司董事會主席（董事長）和行政總裁（總經理）的職責分工已清晰界定，並已列載於本公司的章程及其細則[Ⓐ]中。公司董事長由楊海先生擔任，總經理由吳亞德先生擔任。董事長負責領導董事會制定戰略並實現集團的目標，其職責包括：主持和協調董事會的工作，確保董事會有效運作；保證董事能夠獲得準確、及時和清晰的信息，促使董事作出有效的貢獻；監察董事會決議的執行情況；以及與股東進行有效的溝通。總經理在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責統籌和管理集團的業務與運作、執行董事會制訂的策略以及做出日常決策。

組成

本屆董事會是本公司成立以來的第四屆董事會，由12名董事組成，董事會成員的基本情況如下：

姓名	職務	在股東單位的主要任職情況	首次任公司董事日期	經驗／技能
執行董事：				
楊海	董事長	新通產公司董事	2005年4月	行業經驗、路橋建設
吳亞德	總經理	—	1997年1月	行業經驗、企業管理
非執行董事：				
李景奇	非執行董事	深圳國際執行董事兼總裁	2005年4月	國際銀行經驗、風險管理
王繼中	非執行董事	新通產公司董事兼副總經理	2005年4月	行業經驗、財務管理
劉軍	非執行董事	深圳國際執行董事兼副總裁	2006年1月	財務及外商投資管理
林向科	非執行董事	深廣惠公司董事長兼總經理	1998年6月	行業經驗、財務管理
張楊	非執行董事	華建中心總經理助理	2001年3月	行業經驗、投資項目管理
趙志鋸	非執行董事	—	1996年12月	金融、證券及會計
李志正	獨立非執行董事	—	2003年1月	技術、經營及行政管理
張志學	獨立非執行董事	—	2003年1月	人力資源管理
潘啟良	獨立非執行董事	—	2003年5月	投資銀行經驗、財務及風險管理
黃金陵	獨立非執行董事	—	2005年6月	財務管理

以上董事由公司股東或董事會提名，在2005年12月28日召開的臨時股東大會上獲股東選舉產生，董事之任期自2006年1月1日起至2008年12月31日止。

董事會成員具有不同的行業背景，其中不少於一名的獨立董事具備交易所要求的會計專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長。董事的個人簡介⁶載列於本年度報告第82頁至第87頁。

目前，本公司共有4名獨立董事，佔董事會總人數的1/3。本公司現任獨立董事均具有豐富的專業經驗，一貫以十分認真負責的態度出席董事會及相關專門委員會的會議，對所討論的事項提供獨立的判斷、知識和經驗，以確保董事會切實履行財務及其他應盡的匯報職責，並以建設性的態度批評和協助制訂戰略計劃，為保障本公司及股東整體利益提供了良好的監察和平衡作用。自2005年起，獨立董事每年均在股東年會上提交年度述職報告⁶供股東審議。

董事會會議

2006年度，本公司共舉行了7次董事會會議，以討論本集團的營運及財務表現、管理架構、投資及融資方案等，主要事項包括：

- 審議年度之財務決算及預算、董事會工作報告和內部控制評估報告；
- 審議年度、半年度及季度業績報告；
- 修訂章程；
- 選舉董事長、組建新一屆董事會專門委員會；
- 擬訂董事酬金方案；
- 確定公司年度績效目標、續聘公司高級管理人員；
- 續聘國際審計師和法定審計師；
- 審議發行分離交易可轉債的方案、批准公司的貸款方案；
- 審議公路項目的收購或處置方案。

董事會會議能進行富有成效的討論及做出迅速而審慎的決策。2006年董事會會議的出席率(包括委託其他董事出席)為100%。在本年度內，各位董事出席董事會和專門委員會會議的詳情載列如下：

董事	親自出席次數／會議次數					
	董事會	戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會
執行董事：						
楊海	7/7	1/1	5(列席)	4/4	5/5	—
吳亞德	6/7 [#]	1/1	4(列席)	3(列席)	3(列席)	—
非執行董事：						
李景奇	7/7	—	—	—	—	3/3
王繼中	6/7 [#]	1(列席)	—	—	—	—
劉軍	6/7 [#]	—	—	—	—	—
林向科	6/7 [#]	—	—	—	—	—
張揚	5/7 [#]	—	—	—	—	3/3
趙志鋁	6/7 [#]	1/1	6/6	—	—	—
獨立董事：						
李志正	5/7 [#]	1/1	—	4/4	5/5	—
張志學	7/7	1(列席)	—	4/4	5/5	—
潘啟良	5/7 [#]	—	5/6 [#]	—	—	3/3
黃金陵	7/7	1(列席)	6/6	—	—	—

[#] 未能親自出席的董事均已委託其他董事出席及表決。

在董事會會議審議任何交易時，董事均需要申報其所涉及的利益，並在適當的情況下避席。根據公司的董事會議事規則⁹，當董事會所決議的事項與某位董事個人經濟利益有利害關係時，該名董事應予迴避，且無表決權。另外，按照上交所上市規則的規定，如果董事個人在關聯企業任職的，在董事會審議該等企業與上市公司的交易時，該名董事不得參與表決。本年內，公司在審議收購梅觀公司5%權益的投資建議時，在關聯企業任職的4名董事均按規定申報了利益，且未參與表決。

公司經理層負責向董事會提供審議各項議案所需要的相關資料和信息，並在董事會會議召開時安排了管理人員滙報各項工作，特別是公司重大事項的進展。本公司董事和董事會專門委員會有權根據行使職權、履行職責或業務的需要聘請獨立專業機構為其服務，由此發生的合理費用由本公司承擔。

二、董事

委任

董事由股東大會選舉或更換，公司股東、董事會或監事會有權以書面方式提名董事候選人。董事任期3年，任期屆滿後須重新提交股東大會審議其委任事宜，連選可以連任。獨立董事的連任時間不超過6年。

公司的董事會議事規則⁹已列明本公司對董事任職資格與基本素質的要求、董事的提名方式和建議程序，即由提名委員會負責對董事候選人進行資格審核與素質評估、並負責向董事會提出建議及向股東大會作出說明。

本公司董事選舉實行累積投票制度。選舉董事時，每位股東擁有的選票數等於其所持有的股份數乘以他有權選出的董事人數的乘積數，每位股東可以將其擁有的全部選票投向某一位董事候選人，也可以任意分配給其有權選舉的所有董事候選人，得票多者當選。獨立董事與非獨立董事實行分開投票。

信息支持與專業發展

新董事獲委任後，公司會提供一套全面的介紹材料，包括集團業務簡介、董事責任及其他法定要求，並會安排其參加外部或內部舉辦的專門培訓。另外，所有董事在就任期間均能通過公司秘書及時獲得上市公司董事須遵守的法定、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向。2006年，公司共編制了10期的參考文件彙編或市場信息簡報提供給各位董事，為其提供最新的法規政策文件以及證券市場和新聞媒體的相關報道和分析。年內，公司還為董事會安排了年度工作匯報會、投資和融資工作匯報會，以及組織董事考察了清連項目。本年內共有6位非執行董事參加了監管機構組織的董事培訓課程，2位執行董事和2位非執行董事參加了公司內部舉辦的專業培訓。

通過資料提供、工作匯報、實地考察以及專業培訓等多種形式，使所有董事，特別是非執行董事，能夠及時瞭解公司的業務發展、競爭和監管環境以及其他可能影響集團和所屬行業的資料，以確保董事能瞭解其應盡的職責，有利於董事作出正確的決策和有效的監督，以及保證董事會的程序得以貫徹執行和適用的法例法規得以恰當遵守。

董事酬金

本公司自2004年起具名披露董事、監事的薪酬，並從2005年起具名披露高級管理人員的薪酬。有關公司薪酬政策、董事及高級管理人員薪酬、高級管理人員考評及激勵機制等方面的詳情，載列於本年度報告第46頁和第72頁至第73頁。

董事的獨立性

本公司已委任足夠數目的獨立董事。根據聯交所上市規則第3.13條的規定，董事會已收到所有獨立董事就其獨立性提交的書面確認函。公司認為，現任獨立董事均符合該條款所載的相關指引，仍然屬於獨立人士。

董事的證券交易

董事會已根據聯交所上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》及上交所的相關規定，並結合本公司的實際情況，制訂了本公司的證券交易守則⁹，作為規範董事、監事及相關員工買賣公司證券的書面指引。本公司的證券交易守則中已包含了上市規則附錄十所訂立的標準。

在向所有董事、監事及高級管理人員作出特定查詢後，本公司確定除公司董事劉軍先生於2006年4月4日賣出其持有的全部100,000股本公司H股股份外，所有董事、監事及高級管理人員於報告期內概無持有或買賣本公司的任何證券。本公司董事會已於2006年4月5日就劉軍先生賣出公司股份的事宜在《香港經濟日報》及《英文虎報》刊登了公告。

三、董事會專門委員會

董事會已成立5個專門委員會。各委員會均制訂了職權範圍書^①，以界定其監察公司個別範疇事務的職權範圍，並已獲得董事會的批准。

戰略發展及投資委員會

2001年11月，本公司成立了戰略委員會。該委員會的主要職責是審查和檢討公司的戰略發展方向，制訂公司戰略規劃，監控戰略的執行，以及適時調整公司戰略和管治架構。

戰略委員會成員包括：

楊海先生(委員會主席)	執行董事
吳亞德先生	執行董事
趙志鋜先生	非執行董事
李志正先生	獨立董事

戰略委員會於2006年度舉行了一次會議，所有委員均有出席，並邀請了公司董事、監事及高級管理人員參加，對公司「2005~2009年發展戰略」及近兩年的執行情況進行了回顧和檢討，並結合內外部環境的變化，就公司的戰略發展方向、具體實施策略以及相應的管理和工作目標進行了討論。委員會在戰略的實施策略和規劃方面形成的意見，已提交董事會確認，作為經理層確定下一步工作重點和計劃的指導思想與依據。

審核委員會

本公司自1999年8月起成立審核委員會。委員會的職權範圍依據香港會計師公會頒布的《審核委員會有效運作指引》中所提出的建議、聯交所上市規則附錄十四之《企業管治常規守則》及中國證監會頒布的《中國上市公司治理準則》而制訂。其主要職責包括：檢討及監察集團的財務匯報質量和程序，檢討公司內部監控制度的健全性與有效性，負責獨立審計師的聘任、工作協調及對其工作效率和工作質量進行檢討，審閱內部審計人員發出的一切書面報告並檢討經理層對這些報告的反饋意見。

審核委員會成員包括：

黃金陵先生(委員會主席)	獨立董事
潘啟良先生	獨立董事
趙志鋜先生	非執行董事

2006年度審核委員會共舉行了6次會議，其中5次會議邀請了外部審計師參加。為保證匯報的獨立性，每次會議前，會議主席均會充分徵求外部審計師、公司經理層以及內部審計部門的意見，以確認相關機構是否需要與審核委員會進行獨立的會議並予以安排。

審核委員會報告

審核委員會負責檢討及監察集團的財務匯報質量和程序。根據有關程序，經理層負責集團財務報告之編制，包括選擇合適之會計政策；外部審計師負責審核及驗證集團之財務報告及評核集團內部監控制度；而審核委員會監督經理層與外部審計師之工作，認可經理層及外部審計師採用的程序及保障措施。

2006年第一季度和第三季度未經審核之財務報告（按中國會計準則）及首六個月未經審核之財務報告於公布前，已經審核委員會審閱並向董事會提出批准建議。

審核委員會已與經理層及外部審計師討論載於2006年年度報告之綜合財務報告，並就所採納的會計政策及重大會計處理事項、以及擬於2007年1月1日起之會計年度採納的新中國會計準則的影響進行了探討和溝通。審核委員會亦已獲得外部審計師之報告書及與其進行會議，討論其審計工作之範圍及其對集團內部監控制度之評價。基於上述檢討和討論及外部審計師之報告書，審核委員會建議董事會批准截至2006年12月31日止年度綜合財務報告及有關之審計師報告書。

審核委員會亦就集團內部監控系統的有效性作出獨立評價，以及監察和考核公司的內部審計工作，並持續的就內部控制及公司治理水平的提升向經理層提供專業意見。同時，審核委員會亦就公司之重大事項向經理層及時提供專業意見或提醒關注相關風險。

2006年，審核委員會向公司提供了風險管理的基本框架，協助公司建立和推行全面的風險管理體系。此外，審核委員會還就防範公司內部舞弊風險的問題進行了探討，並設立了獨立的舉報信箱⁹以便及時獲取有關舞弊風險的信息。

於每次會議後，委員會均會就曾討論的重要事項向董事會提交報告，並至少每六個月向董事會匯報委員會的工作情況和進展。

審核委員會成員

黃金陵、潘啟良、趙志鋁

2007年3月2日

2001年11月，本公司成立了人力資源及薪酬委員會，並於2003年1月將其更名為人力資源及提名委員會（統稱「人力委員會」）。人力委員會負責董事會薪酬及提名方面的事宜，其主要職責包括審議或制訂公司人力資源發展策略和規劃，審議及檢討人力資源政策、薪酬政策和激勵機制，以及就董事和高級管理人員的考核、任免與提名提出建議等。根據董事會的決議，人力委員會於2005年6月拆分為薪酬委員會和提名委員會，分別履行相關的職責。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括：研究和審議公司的薪酬政策和激勵機制，制訂公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核。

薪酬委員會成員包括：

李志正先生（委員會主席）	獨立董事
張志學先生	獨立董事
楊海先生（2006年12月8日起不再擔任）	執行董事
張楊女士（2006年12月8日起獲委任）	非執行董事

為進一步提升公司的管治水平，推進公司建立股權激勵機制的相關工作，董事會於2006年12月8日委任了非執行董事張楊女士為薪酬委員會委員，執行董事楊海先生不再擔任薪酬委員會委員。

2006年度薪酬委員會共舉行了4次會議，所有在任委員均有出席。薪酬委員會在本年度完成的主要工作包括：

- 審查2005年度公司經營績效執行情況、2006年度經理層績效管理目標；
- 審查公司調整企業年金的方案、經理層薪酬的披露方案、模擬期權特別獎勵基金的年度分配方案；
- 擬訂第四屆董事會董事薪酬實施方案；
- 指導公司薪酬體系的檢討及完善工作、公司績效管理與激勵計劃的實施工作。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括：審議或制訂公司人力資源發展策略和規劃，對董事和高級管理人員的人選、選擇標準和程序進行研究並提出建議。

提名委員會成員包括：

李志正先生（委員會主席）	獨立董事
張志學先生	獨立董事
楊海先生	執行董事

2006年度提名委員會共舉行了5次會議，所有委員均有出席。提名委員會在本年度完成的主要工作包括：

- 指導公司機構改革及組織優化工作，審查營運中心組織機構的調整方案；
- 指導和監察公司高級管理人員的任期考核工作安排和考核程序，並對行政總監的任期考核結果進行了審查；
- 審查公司向所投資企業派出委派代表的建議；
- 就薪酬委員會成員的調整向董事會作出建議；
- 指導公司管理人員的培訓工作。

風險管理委員會

2004年8月，本公司成立了風險委員會。該委員會目前的主要任務是健全與優化公司在投資業務方面的管理程序與制度，並通過對具體投資項目的風險分析和監控來支持公司的業務決策和運營。

風險委員會成員包括：

潘啟良先生(委員會主席)

獨立董事

張楊女士

非執行董事

李景奇先生

非執行董事

2006年度風險委員會共舉行了3次會議，全體委員均有出席。風險委員會在本年度對公司的項目投資風險管理手冊進行了審查和討論，為項目投資建立起標準化的投資建議書和財務分析模型初稿，並對投資後的跟蹤匯報及風險總結分析提出了相應的要求。另外，委員會還審查了兩項公路資產的收購或處置方案，並向董事會提供了具建設性的意見。

董事會就財務報表之責任聲明

本聲明旨在向股東清楚區別公司董事與審計師對財務報表所分別承擔之責任，並應與第90頁之獨立審計師報告所載之審計師責任聲明一併閱讀。

董事會認為：本公司所擁有之資源足以在可預見之將來繼續經營業務，故財務報表以持續經營作為基準編制；於編制第90頁至146頁之財務報表時，本公司已使用適當之會計政策；該等政策均貫徹地運用，並有合理與審慎之判斷及估計作支持，同時亦依循董事會認為適用之所有會計標準。

董事有責任確保本公司編制之賬目記錄能夠合理、準確地反映本公司之財務狀況，並確保該財務報表符合香港相關會計準則的要求。

四、 監控機制

監事會

監事會依法獨立行使公司監督權，保障股東、公司和員工的合法權益不受侵犯。

本公司監事會由3名監事組成，包括鍾珊群先生(監事會主席)、張義平先生和易愛國先生。本屆監事會乃本公司成立以來第四屆監事會，監事之任期自2006年1月1日起至2008年12月31日止。

本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。2006年度，監事會共舉行了7次會議，代表股東對公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了所有的董事會會議和股東大會，認真履行了監事會的職責。有關監事會的工作情況載列於本年度報告第80頁至第81頁的「監事會報告」中。

內部控制

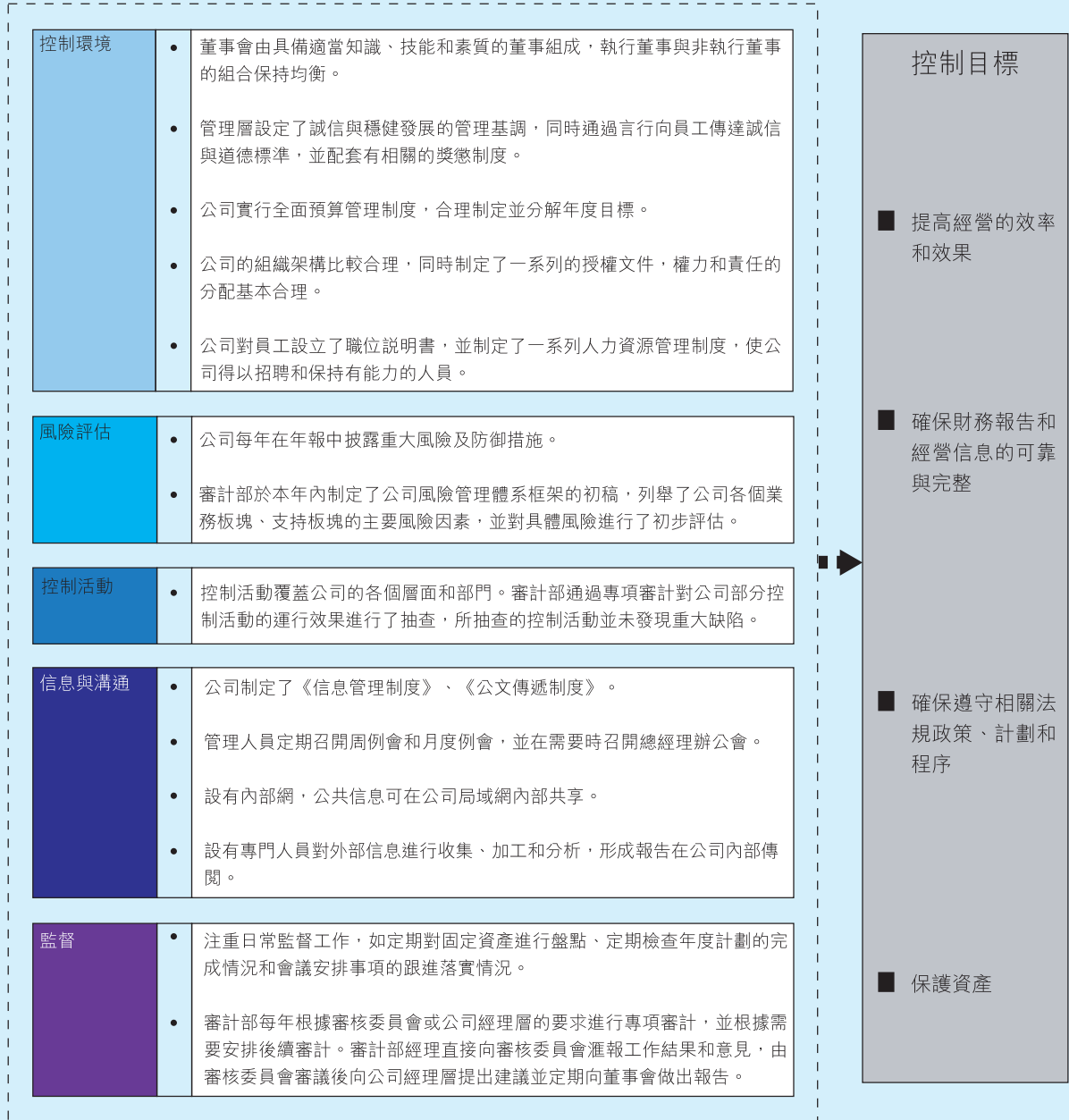
董事會負責建立及維持本公司的內部控制系統，以檢討有關財務、經營、合規性和風險管理等所有重要監控程序的有效性，保障股東權益及集團資產。於2004年12月，董事會審議批准了本公司的《內部控制制度》，該制度以COSO (the Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) 框架為藍本，對公司內部控制的目標、內容、方法和職責進行了全面的概括和闡述，有利於董事會對內部控制的有效性進行持續的檢查和評估。董事會授權經理層推行上述內部控制系統，並通過審核委員會檢討其效用。

董事會認為，內部控制能夠幫助公司實現經營業績和目標，並且對有效利用資源有巨大貢獻，它還能為公司財務報告的可靠和遵循法律法規提供合理保證，避免損害公眾形象和引致其他不良後果，最終幫助保全公司的有形和無形資產。在業務的發展階段，本公司的業務和內部管理機構正處於不斷的重組和調整的過程，在持續的變革環境中，對任何影響內部控制的事項保持敏感並及時察覺和管理是公司業務發展成功的關鍵。

公司內部控制系統的運作是通過人員管理、職責分離、授權和制訂權限、核對、資產保護、檔案保管、預算管理、電子信息技術控制、會計系統控制等方法來進行的。董事會一直致力於檢討集團的財務和非財務控制系統的有效性，其中包括經營與合規控制、風險管理和集團內部控制的程序。檢討工作包括由公司審計部對內部控制進行評估，以及外部審計師就法定審計工作中所發現事項提交報告。

本年度，董事會已通過審核委員會及其下設的審計部，圍繞著控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督這五個內部控制要素，全面檢討了公司截至2006年12月31日止年度之內部控制系統的有效性。根據歷年所進行的檢討工作以及本年度對內部控制系統的評估，董事會認為，在本年度內以及截至本年度報告日，本公司持續擁有一套包括公司治理、營運、建設、財務和行政人事等各方面的完整的內部控制系統，且該內部控制系統有效。

2006年度內部控制體系基本評價



內部控制系統的設立是為了管理可能發生的風險，而不可能完全地消除風險。鑒於內部控制系統固有的局限性，本公司的內部控制系統僅能為本公司經營目標的實現提供合理保證而不是絕對保證。同樣，該系統也不可能完全杜絕重大錯誤陳述和損失。

內部審核

為更有效地對公司的經營管理活動和內部控制系統的效用進行檢討，以及確保公司對外信息披露的合規性和透明度，本公司自2000年8月起成立了審計部，按照公司不同業務及流程的內部控制系統中可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本公司的財務信息披露及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。內部審計人員在工作中有權接觸公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部經理直接向審核委員會匯報工作結果和意見，由審核委員會審議後向公司經理層提出建議並定期向董事會做出報告。

審計部2006年對公司年度和半年度的境內外業績報告、以及季度的境內業績報告進行了審閱，從法定披露規則的遵循性、所披露事項的全面性和準確性等方面對業績報告的初稿進行覆核，並向審核委員會提交了內部審閱報告和改進建議。

另外，審計部在風險評估的基礎上，每年還會實施專項的審計工作。在過去三年裏，審計部所實施的專項審計涵蓋了營運、建設、投資、公司治理和財務管理等關鍵業務環節，對公司的內部控制系統和管理效益進行持續的監督和評價：

年度	專項審計內容				
	營運管理	建設管理	投資管理	公司治理	財務管理
2004年		1	1		
2005年	1		2	1	1
2006年	1	1(進行中)	1		2

審計部在2006年度完成的四個專項審計包括：營運中心改革效果專項審計、武黃項目專項審計、資金管理專項審計和收費公路通行費收入專項審計。相關的審計報告已提交審核委員會審議，並以委員會會議備忘錄的形式向董事會匯報了報告的主要內容。年末，審計部還編制了審計建議匯總及相關跟進落實情況的匯報，提交董事會審查。

審計師

本公司2006年年度報告所收錄之財務報表分別根據中國會計準則和香港財務準則編制，並分別經普華永道中天會計師事務所有限公司(「普華永道中天」)和羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審計。

審核委員會負責審議獨立審計師的委任、辭任或撤換事宜以及評估其所提供服務的質素和審計費用的合理性，並向董事會提交建議。本公司審計師的委任、撤換及審計費用由董事會提請股東大會審批通過或授權。

羅兵咸永道作為本公司的國際審計師，自1996年起為公司提供審計服務，已連續提供審計服務11年，該事務所已在2003年更換了負責本公司審計業務的合夥人。本公司從2004年起聘請普華永道中天為法定審計師，已連續提供審計服務3年。

2006年度，審計師的有關報酬情況如下：

(人民幣千元)	2006年		2005年	
	財務審計費用 ^{註1}	其他費用 ^{註1}	財務審計費用 ^{註1}	其他費用 ^{註1}
羅兵咸永道	1,650	—	1,650	1,265
普華永道中天	1,800 ^{註2}	—	800	—

鑒於其他費用均為審計師對本公司投資項目進行專項審計和評估的費用，本公司董事會認為其不會影響審計師的獨立性。但從提升治理水平的角度出發，審核委員會已就此事宜明確了相關原則，本公司自2006年起不再聘用公司審計師提供其他非財務審計服務。

註1：財務審計費用，是指上市公司根據法律、行政法規和規範性文件的要求，聘請審計師對公司財務報告或其他事項進行審計、審核或審閱而支付給的費用；其他費用，是指除上述費用外，上市公司因資產評估或聘請審計師提供諮詢服務等情況下支付的費用。上表中的其他費用，均為審計師對本公司擬投資項目進行財務審慎調查所發生的專項審計費用和評估服務費用。本公司不需支付審計師因提供審計和審閱服務而赴外地審計的差旅費，但需支付審計師因提供財務審慎調查的專項審計和評估服務而赴外地審計的差旅費。

註2：2006年度支付給普華永道中天的財務審計費用中，除年度審計的費用外，還包括按規定聘請其為公司擬發行分離交易可轉債提供專項服務的費用人民幣1,000千元。

審核委員會已對普華永道中天和羅兵咸永道的專業素質、2006年度審計工作的執行情況以及2007年度的費用建議進行了討論和評估，並提出了相應的意見和改進建議。審核委員會建議再次委任普華永道中天為公司法定審計師、委任羅兵咸永道為公司國際審計師，並已獲得董事會通過，將提交2006年度股東年會供股東作最終批准或授權。

五、股東及其他利益相關者

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位及充分行使自己的權利。

股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。每年的股東年會或臨時股東大會為董事會與公司股東提供直接溝通的渠道。因此，本公司高度重視股東大會，於會議召開45日前發出會議通知，鼓勵所有股東出席股東大會，並要求董事及高級管理人員儘量出席。在股東年會上，所有股東都有機會就與本集團的經營和業績有關的事項向董事提問。公司董事長出席了於2006年6月召開的股東年會，並安排了審核委員會主席、薪酬委員會和提名委員會主席所委任的代表委員出席會議以回答股東的提問。報告期內本公司召開股東大會的詳情，載列於本年度報告第69頁至第70頁。

主要股東

本公司主要股東包括新通產公司和深廣惠公司。本公司一直保持與主要股東之間人員、資產、財務、機構和業務的獨立。作為本公司主要股東，上述公司的行為規範，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。

報告期末的其他股東資料，包括股東類別、公眾持股量以及前十大流通股股東的持股情況，載列於本年度報告第74頁至第75頁。

投資者關係與溝通

本公司認為，投資者關係工作的核心是有效的溝通，目標是實現公司與投資者的共贏。

公司相信，充分的信息披露是良好投資者關係的基礎。公司應嚴格按照相關法律和上市規則的規定，及時、準確地履行法定信息披露的義務，並在此基礎上，主動披露投資者關心的其他相關信息，加深投資者對公司業務情況和發展趨勢的瞭解，使他們對投資於本公司更具信心。而公平對待公司的所有股東，是做好投資者關係工作的基本原則。因此，公司應採用多種方式加強與投資者的溝通和雙向交流，以便於不同類型的投資者特別是公眾投資者及時獲得和準確理解公司的信息，並在公司內部倡導和形成尊重投資者、對投資者負責的企業文化。



公司制訂了《信息披露管理制度》[®]和《信息管理制度》，以保證信息披露的公開、公平和公正。此外，公司還設立了公司網站<http://www.sz-expressway.com>，為股東和公眾提供有關公司資產情況、車流量數據、信息披露、公司治理等投資者感興趣的廣泛資料。

2006年，公司按照有關規定及時公布了年度和中期的業績情況，發布了近40份的公告及4份股東通函[®]，客觀地提供了法定及可能影響投資者利益的有關事態及資訊的信息，並不斷提高信息披露的標準。此外，公司還通過定期發送有關公司經營發展的新聞稿和投資者通訊、日常與投資者和分析員見面、及時回應投資者的查詢、參與投資者論壇、舉辦業績推介會、新聞發布會、電話會議、境內外路演和網上投資者接待日等推介活動的方式，向投資者闡述公司的最新動向與發展前景。年內，公司共接待投資者來訪92批次約210餘人，還持續參加或舉辦了各類的推介活動。有關活動的詳情如下：

- | | |
|----|---------------------------|
| 1月 | • 在北京、上海、香港等地進行路演 |
| 2月 | • 參加巴黎百富勤在深圳舉辦的交通行業會議 |
| 4月 | • 在香港和深圳舉行年度業績推介會和新聞發布會 |
| | • 參加摩根大通在北京舉辦的「中國論壇」活動 |
| | • 在北京進行路演 |
| | • 舉辦網上接待日活動 [®] |
| 5月 | • 參加里昂證券在上海舉辦的「中國投資者論壇」活動 |

- 6月
 - 參加巴黎百富勤在香港舉辦的「企業日」活動
- 7月
 - 參加聯合證券在廣州舉辦的「投資論壇」活動
 - 參加里昂證券在香港舉辦的「交通行業日」活動
- 8月
 - 在香港和深圳舉行中期業績推介會和新聞發布會
- 9月
 - 參加平安證券在深圳舉辦的「投資論壇」活動
 - 在香港進行路演
- 10月
 - 參加花旗集團在澳門舉辦的「中國論壇」活動
 - 舉辦反路演活動
 - 舉辦網上接待日活動^①
- 11月
 - 舉辦媒體聯誼活動

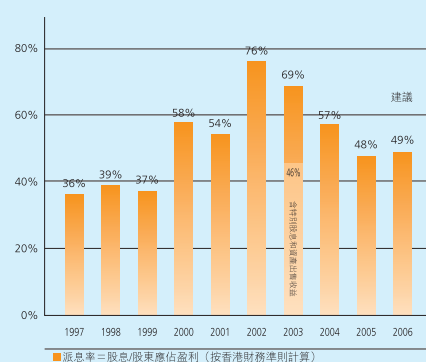
通過開展以上工作，一方面將信息有效地從公司傳遞到投資者，同時也向投資者收集信息，用心聆聽他們的反饋意見，在投資者與公司之間形成良性互動，使雙方都受益。

股東回報

上市以來，本公司一直堅持回報股東，已連續九年不間斷派發現金股利，累計派發現金股利共計人民幣19億元。

為了實現公司的發展目標，最終為股東創造高於行業平均水平的收益率，公司近年來加大了投資和收購優質項目的力度，資本支出有較大幅度的增加。但從兼顧投資者長期利益和當前收益的角度出發，董事會在未來年度仍會維持穩定的派息政策。2006年，公司董事會建議派發現金股利每股人民幣0.13元，佔本年度中國法定財務報表之淨利潤的51%，佔按香港財務準則調整後的本公司股東應佔盈利的49%。

歷年派息比例表



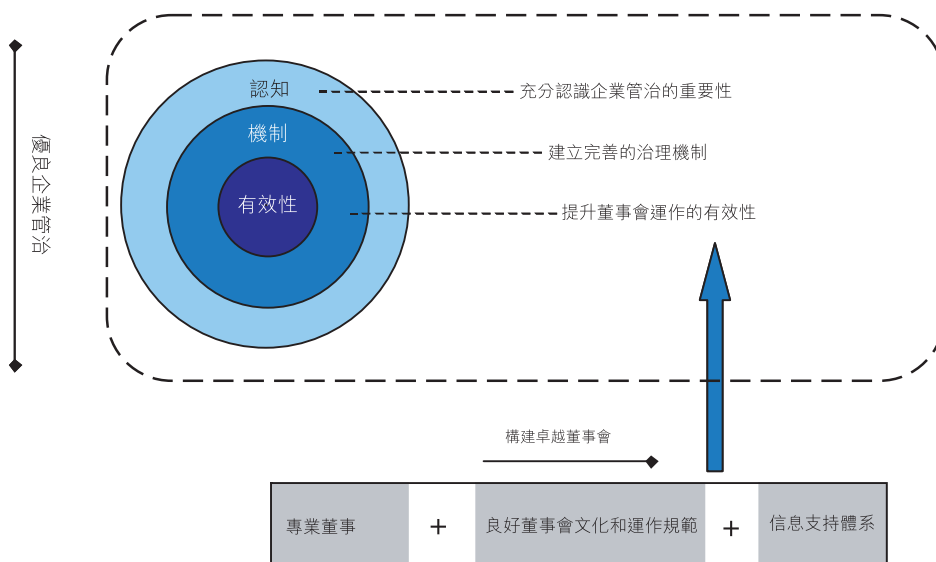
其他利益相關者

本公司在為股東提供良好回報的同時，也致力於為客戶提供滿意的服務和為員工提供發展的空間。本著對股東和投資者、員工、客戶、供貨商和社會的高度責任感，奉行誠實守信的原則，本公司在提高盈利能力的同時，依照當地法規和環境保護條例管理和拓展業務，完善企業管治，積極參與社會公益和環境保護，回饋社會。我們深信企業的持續發展離不開健康的社會環境，高尚的企業行為也有助於提高企業競爭力，我們有責任和義務去幫助和改善我們賴以生存的社會和環境。

在員工方面，公司除遵照法定要求為其辦理社會統籌醫療保險外，還主動為前線員工購買了「人身意外傷害」的商業保險。在此基礎上，公司工會還在2002年組織發起了「員工重大疾病、人身意外傷害互助金」，通過員工自願捐款、參股企業捐款和公司捐資贊助等形式募集資金，幫助員工進一步提高抵禦疾病和傷害風險的能力。近年來，互助金共募集資金人民幣187萬元，累計發放人民幣53萬元，共有27名員工直接受益，免除了員工的後顧之憂。

六、總結

本公司在2001年已完成了《公司治理規則》[®]的制訂和編輯工作，並根據境內外監管機構不時出台的相關規定以及結合公司實際不斷予以修訂和完善。按照上交所2006年3月發出的「關於召開股東大會修改公司章程有關問題的通知」要求，本公司結合自身實際情況對章程的部分條款進行了修改，並於2006年6月召開的股東年會上獲股東批准通過。章程修訂的詳情，請參閱本公司於2006年4月28日在境內外指定報刊上刊登的公告及置於交易所和本公司網站的股東通函。



良好的企業管治有助於公司的健康發展及提高投資者的信心，而董事會的有效性是良好企業管治的核心。因此，本屆董事會在未來兩年，將繼續致力於提升決策的效率和水平，著手研究建立董事會的正式績效評估制度，並注重提升董事的專業素質，培育積極、良好的董事會文化，以提升董事會的整體水平和表現，確保公司的穩健發展及增加股東價值。

公司注重提升董事的



素質，培育積極、良好的董事會文化，確保公司的穩健發展及增加股東價值。



董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及截至2006年12月31日止年度本公司及本集團經審核之年度財務報告。

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、上交所上市。

董事會工作報告摘要

董事會於2006年共召開了7次會議，有關詳情載列於本年度報告第54頁至第55頁的「企業管治報告」中。

股東大會召開情況

報告期內本公司召開股東大會的情況如下：

會議屆次	召開日期	信息披露主要報章	信息披露日期
A股市場相關股東會議	2006年1月23日		2006年1月24日
2006年第一次臨時股東大會	2006年6月12日	《上海證券報》	2006年6月13日
2005年度股東年會、2006年境外上市外資股臨時股東大會、2006年內資股臨時股東大會		《證券時報》 《香港經濟日報》 《英文虎報》	
2006年第二次臨時股東大會、2006年第二次H股臨時股東大會、2006年第二次內資股臨時股東大會	2006年11月3日		2006年11月6日

在上述股東大會或相關股東會議上分別審議了以下重要事項：

1、以普通決議案方式通過的事項包括：

- 2005年度之董事會報告、監事會報告、經審計財務報告及利潤分配方案
- 2006年度之財務預算方案及董事、監事酬金方案
- 續聘國際審計師和法定審計師
- 收購清連公司20.09%權益
- 發行分離交易可轉債募集資金投資項目可行性
- 前次募集資金使用情況

2、以特別決議案方式通過的事項包括：

- 股權分置改革方案
- 修訂章程
- 授權董事會購回本公司部分H股股份
- 分離交易可轉債發行方案

有關議案及審議的詳情，請參閱上述信息披露資料。

主要業務

本集團主要在中國從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。報告期內，本集團業務未發生任何重大變更。

對報告期內本集團之收入和經營盈利貢獻之分析載列於第27頁至第33頁。

由於報告期之收入及業績主要來自經營本集團於中國的收費公路，故本集團之收入及對經營盈利之貢獻並無按業務及地域分佈作分析。

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，而通常沒有與日常經營相關的大宗採購，故本集團並無主要客戶及供應商可作進一步之披露。

財務業績

本集團截至2006年12月31日止年度業績載列於本年度報告所附財務報告第94頁之綜合損益表中。

本集團及本公司於2006年12月31日的財務狀況分別載列於本年度報告所附財務報告第92頁至第93頁之資產負債表中。

本集團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度報告第2頁至第3頁。

股息

1、 建議派發2006年年度末期股息

本公司董事會建議向全體股東派發截至2006年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.13元(含稅)，總額為人民幣283,491,000元。股息將派發予於2007年3月20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、股息派發辦法與時間將另行通知。上述股息須待股東於2007年4月20日(星期五)舉行的本公司2006年度股東年會上批准方可作實。

按章程規定，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5個工作日中國人民銀行公布的人民幣兌換港幣的匯率平均價計算。

2、 2005年年度股息分配方案及實施情況

經2005年度股東年會審議通過，本公司以2005年年末本公司總股本2,180,700,000股為基數，向全體股東派發每股人民幣0.12元的2005年度末期股息，共計人民幣261,684,000元。該股息分配方案已於2006年7月31日前實施。

董事及監事

1、 董事及監事的資料載列於本年度報告第82頁至第85頁。

2、 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。董事的服務合約均由2006年1月1日起至2008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。

3、 董事及監事之合約利益

於報告期末或報告期內任何時間，本公司及其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擁有重大權益的重要合約或直接或間接存在關鍵性利害關係的合約，也不存在於報告期末或報告期內任何時間內仍然生效的上述合約(服務合約除外)。

4、 報告期內，本集團概無直接或者間接向本公司及控股股東的董事、監事及高級管理人員或彼等之關連人士提供貸款或貸款擔保。

選舉、更換董事、監事及高級管理人員情況

- 1、 公司於2005年12月28日召開的2005年第六次臨時股東大會已選舉出公司第四屆董事會和監事會成員。第四屆董事會和監事會全體成員的任期均為3年，自2006年1月1日起至2008年12月31日止。董事會和監事會的組成情況載列於本年度報告第53頁及第61頁的「企業管治報告」中。
- 2、 經2006年1月6日召開的第四屆董事會第一次會議和第四屆監事會第一次會議審議，楊海先生和鍾珊群先生分別獲推選為本公司董事長和監事會主席。
- 3、 第四屆董事會第一次會議批准了有關組建新一屆董事會專門委員會的議案。委員會成員的詳細情況載列於本年度報告第57頁至第60頁的「企業管治報告」中。
- 4、 經2006年10月26日召開的第四屆董事會第六次會議審議，董事會同意續聘周慶明先生為本公司行政總監，任期為二年。
- 5、 經2006年12月8日召開的第四屆董事會第七次會議審議，董事會同意委任非執行董事張楊女士為薪酬委員會委員，執行董事楊海先生不再擔任薪酬委員會委員。

董事、監事及高級管理人員的酬金

本公司董事和監事的酬金乃根據中國的相關政策或規定並考慮市場水平及公司實際情況而釐訂，由董事會和監事會分別審議後提交股東大會批准。報告期內，董事會薪酬委員會負責就董事薪酬的制訂方案向董事會提出建議。

2006年度，4名獨立董事及非股東提名董事趙志鋁先生領取董事酬金，其餘董事及監事均不領取董事酬金或監事酬金。所有董事、監事按規定領取會議津貼。執行董事及職工代表監事根據其在公司所擔任的具體管理職位領取管理薪酬。公司管理人員的薪酬由崗位工資、績效獎金和福利三部分組成，其中福利包括公司按規定繳納的社會養老保險（退休福利計劃供款）、其他各項社會保險以及補充養老保險等。公司的薪酬福利政策、高級管理人員的考評和激勵載於本年度報告第46頁的「人力資源」部分。

公司董事、監事及高級管理人員於2006年度領取報酬的詳情如下：

單位：人民幣千元(稅前)

報告期內從公司領取的報酬總額

姓名	董事／監事酬金	會議津貼	管理薪酬 (含保險及福利)	合計	是否在股東 單位或其他 關聯單位領取
執行董事：					
楊海 ^{註1}		— ^{註1}	944	944	否
吳亞德 ^{註1}		— ^{註1}	755	755	否
非執行董事：					
李景奇		11		11	是
王繼中		8		8	是
劉軍		7		7	是
林向科		7		7	是
張楊		8		8	是
趙志鋁 ^{註2}	(港幣) 300	13		319	否
獨立董事：					
李志正	150	13		163	否
張志學	150	15		165	否
潘啟良 ^{註2}	(港幣) 150	11		164	否
黃金陵 ^{註2}	(港幣) 150	15		168	否
監事：					
鍾珊群		10		10	是
張義平		12		12	是
易愛國 ^{註3}		13	372	385	否
高級管理人員：					
吳羨 ^{註3}			609	609	否
李健 ^{註3}			484	484	否
革非 ^{註3}			537	537	否
范利平 ^{註3}			531	531	否
龔濤濤 ^{註3}			573	573	否
周慶明 ^{註3}			501	501	否
吳倩			559	559	否
				6,920	

註：

- 1、董事楊海和吳亞德已分別放棄本年度應收會議津貼人民幣19千元及人民幣13千元。
- 2、為折算而使用的匯率為港幣1.00元兌人民幣1.02元。
- 3、根據深圳市有關政策指引，公司實施了公務用車改革計劃。凡參加此計劃的管理人員，公司不再提供或安排公務用車，而代之以每月發放一定的車輛補助。監事易愛國、高級管理人員吳羨、李健、革非、范利平、龔濤濤、周慶明參加了上述計劃，於報告期內還分別領取了人民幣43.2千元、人民幣38.4千元、人民幣60千元、人民幣60千元、人民幣60千元、人民幣60千元和人民幣60千元的車輛補助。

權益披露

- 1、於2006年12月31日，董事、監事或高級管理人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第15部)之股份、相關股份或債券證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置之登記冊中之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉；
- 2、董事、監事或高級管理人員在由本集團任何成員公司訂立之任何合約或安排或在本年度報告刊發日期仍然有效且對本集團業務有重大影響之任何合約或安排中概無重大權益。

股本

本公司股本為人民幣2,180,700,000元。詳情載列於財務報告附註16。

股東情況

- 於2006年12月31日，本公司股東總數為24,841戶，其中內資股股東24,491戶，H股股東350戶。
- 於2006年12月31日，就本公司董事、監事及高級管理人員所知，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內所記錄，所有人士(本公司董事、監事或高級管理人員除外)於本公司的股份及相關股份中的權益或淡倉如下：

於本公司內資股的好倉：

	內資股數目 (附註1)	佔已發行內資股 股本總額的 概約百分比	佔已發行 股本總額的 概約百分比
新通產公司(附註2)	654,780,000	45.68%	30.03%
深廣惠公司(附註3)	411,459,887	28.71%	18.86%
華建中心(附註3)	87,211,323	6.09%	4.00%

於本公司H股的好倉：

	H股數目 (附註4)	佔已發行H股 股本總額的 概約百分比	佔已發行 股本總額的 概約百分比
Sumitomo Life Insurance Company (附註5)	51,430,000	6.88%	2.36%
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited (附註6)	51,430,000	6.88%	2.36%
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited (前身為HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited)	44,302,000 (附註7)	5.93%	2.03%
JP Morgan Chase & Co. (附註8)	37,959,000	5.08%	1.74%

附註：

- 為有限售條件的流通股股份。
- 新通產公司是按中國法律成立的有限責任公司，為深圳國際(其股份在聯交所上市)的全資附屬公司。深圳國際除通過新通產公司持有本公司上述內資股股份外，還通過其全資附屬公司Advance Great Limited(晉泰有限公司)持有本公司18,008,000股H股股份。於本年度報告日，Advance Great Limited(晉泰有限公司)持有本公司24,568,000股H股股份。
- 按中國法律成立的國有企業(有限責任)。
- 在聯交所主板上市的股份。
- 此等51,430,000股H股由Sumitomo Life Insurance Company控制之公司Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited持有。
- 此等51,430,000股H股由Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited以投資經理人身份持有。
- 此等44,302,000股H股由Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited以投資經理人身份持有。
- 此等37,959,000股H股由JP Morgan Chase & Co.以核准借出代理人身份持有。

除上述所披露外，根據證券及期貨條例第15部第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於2006年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的通知。

- 3、於2006年12月31日，根據本公司香港及境內股份過戶登記處所提供的股東名冊，本公司前十名無限售條件股份持有人持股情況如下：

股東名稱	持有無限售條件	
	股份數量	股份種類
HKSCC Nominees Limited (註)	731,663,398	H股
全國社保基金一零二組合	13,596,445	A股
中國工商銀行－匯添富均衡增長股票型證券投資基金	13,000,000	A股
中國建設銀行－博時主題行業股票證券投資基金	10,723,247	A股
全國社保基金一零三組合	9,239,432	A股
中國建設銀行－博時價值增長貳號證券投資基金	5,487,708	A股
第一創業證券有限責任公司	3,996,200	A股
中國銀河證券有限責任公司	3,974,374	A股
加拿大豐業銀行	3,521,813	A股
ARSENTON Nominees Limited	3,000,000	H股

註：HKSCC Nominees Limited (香港中央結算(代理人)有限公司) 持有的H股乃代表多個客戶所持有。

- 4、本公司的股權分置改革方案(「股改方案」)於2006年2月27日實施完畢。公司原非流通股股東向方案實施的股權登記日(即2006年2月24日)登記在冊的A股流通股股東每10股支付3.2股股份，以獲得其持有股份在A股市場的流通權。股改方案實施後，公司原非流通股股東持有的公司股份總數從12.682億股減少至12.154億股，股份性質由非流通股股份變更為有限售條件的流通股股份；原A股流通股股東所持股份總數從1.65億股增加至2.178億股。方案實施前後本公司的股份總數保持不變。

有限售條件 股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	限售條件	可上市交易時間
新通產公司	654,780,000股	自獲得上市流通權之日起， 36個月內不通過證券交易所 以掛牌上市交易方式出售。	2009年3月2日
深廣惠公司	411,459,887股		
華建中心	87,211,323股		
廣東路橋	61,948,790股		

- 5、公眾持股數量

基於董事所知悉的公開資料，董事會認為本公司在刊發本年度報告的最後實際可行日期的公眾持股量是足夠的。

購買、出售或贖回股份

於本年度內，本公司或其附屬公司或共同控制實體概無購買、出售或贖回任何本公司的股份。

優先購買權

中國法律及章程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購買新股。

儲備

於報告期內，本公司儲備的重要變動的數目及詳情載列於財務報告附註17。

固定資產

於報告期內，本集團及本公司固定資產變動情況載列於財務報告附註5。

銀行貸款及其他借貸

於報告期末，本集團及本公司之銀行貸款及其他借貸詳情載列於財務報告附註18。

資本化的利息

於報告期內，本集團的資本化利息的款項載列於財務報告附註26。

所得稅與營業稅

於報告期內，本集團的所得稅與營業稅詳情分別載列於財務報告附註27和附註24。

委託存款及逾期未能收回的定期存款

於報告期內，本集團並無任何委託存款或逾期未能收回的定期存款。

附屬公司及共同控制實體

本公司附屬公司詳情載列於財務報告附註9，共同控制實體詳情載列於財務報告附註10。

重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司或其附屬公司或共同控制實體沒有發生重大訴訟或仲裁事項，也沒有前期發生但持續到報告期的重大訴訟或仲裁事項。

投資與收購

本公司於報告期內投資與收購的詳情載列於本年度報告第25頁的「業務回顧與分析」部分及下文的「關連交易事項」。

關連交易事項

於2006年，根據聯交所上市規則第14A章，本集團就屬關連交易的事項進行了披露，符合相關規定，詳情如下：

- 1、2006年2月8日，本公司與粵清公司清算組簽訂協議，擬以人民幣4.84億元的價格收購清連公司20.09%的權益。按照聯交所上市規則，由於粵清公司為本公司發起人之一廣東路橋（當時持有本公司約2.96%的股份）的聯繫人，該交易構成本公司的主要及關連交易，須受上市規則的申報、公布及獨立股東批准的規定所限。於2006年6月12日，本公司臨時股東大會批准了上述收購事項，廣東路橋及其聯繫人已於股東大會上放棄表決權。交易詳情請參閱本公司日期為2006年2月8日的公告和2006年4月25日的通函。有關的工商變更登記已於2007年1月辦理完畢。

- 2、2006年12月11日，本公司與新通產公司簽訂協議，以人民幣96,000千元的價格收購梅觀公司5%的權益。新通產公司為本公司的發起人之一，持有本公司約30.03%的股份，按照聯交所和上交所上市規則，該交易構成本公司的關連交易，須遵守有關申報及公告的規定，但無須提交獨立股東批准。本公司董事會於2006年12月8日批准了上述收購事項，在新通產公司同時任職的董事楊海先生、李景奇先生、王繼中先生和劉軍先生已申報了各自的利益並回避。交易詳情請參閱本公司日期為2006年12月11日的公告。該收購已於2006年12月完成。

上述兩項收購的有關代價乃通過競標確定或基於公平原則協商達成，有關協議乃在正常業務中按一般商業條款訂立，對本公司及全體股東而言屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。上述收購有利於強化本集團的資產規模和盈利基礎，與本集團投資收費公路的整體業務策略是一致的。

關聯方資金往來

與關聯方(按中國相關監管規定之定義)存在的債權債務或擔保事項：

- 1、報告期內，本公司不存在控股股東或其附屬企業佔用本公司資金的情況。本公司與子公司、合營企業及其他關聯方(按中國相關監管規定之定義)之間存在的非經營性資金往來乃本公司於以前年度因履行擔保責任為索道公司提供的代墊款項，於2006年12月31日，其餘額為人民幣46,084千元。本公司法定審計師已對本公司按《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》(證監發(2003)56號)的規定編制的控股股東及其他關聯方佔用資金情況表出具了專項說明。
- 2、本公司為美華公司的銀行貸款提供反擔保的情況請參閱下文「資產抵押、質押」的第(2)點。
- 3、本公司通過中國建設銀行轉借的西班牙政府貸款共3,351,300美元由本公司主要股東新通產公司提供擔保。

其他重大合同

除本年度報告所述收購事項涉及的合同外，報告期內本集團其他重要合同的有關情況如下：

- 1、管理合約：

根據一份於1995年6月7日所簽訂的合同及其後的修訂，本公司共同控制實體馬鄂公司在武黃高速的經營期內，將武黃高速的收費及其附屬設施的使用、管理、保護、保養和維修委託給湖北省高等級公路管理局或其不時指定的承包商(目前為湖北武黃高速公路經營有限公司)，並按路費收入的固定比例支付委託管理費用。上述事項已於本公司收購武黃高速權益的相關公告和通函中披露。

2006年度，本集團應佔武黃高速收入約佔本集團收入的14.99%，應佔武黃高速盈利約佔本集團稅後盈利的10.47%，本公司按所擁有馬鄂公司的權益比例55%確認的委託管理費用為人民幣44,984千元。有關對經營成果及財務狀況影響的情況請參閱本年度報告第27頁至第35頁「財務回顧與分析」的相關內容。

2、資產抵押、質押：

截至報告期末，本集團資產抵押或質押的詳情如下：

資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
水官高速收費權	質押*	中國建設銀行	人民幣6.5億元的 銀行貸款本息	清龍公司 清償貸款合同項下的 全部債務之日止
JEL公司股份 1.54億股	抵押**	中國工商銀行 (亞洲)有限公司	港幣6.8億元的 銀行貸款本息 ⁽²⁾	美華公司 清償貸款合同項下的 全部債務之日止

* 由共同控制實體清龍公司質押。

** 由全資附屬公司美華公司抵押。

- (1) 自2005年6月25日起，本公司以所持有的梅觀公司95%股權作為國家開發銀行提供給本公司人民幣14億元貸款額度的質押擔保。本報告期內，由於有關貸款已償還，該項質押已經解除。
- (2) 2005年，美華公司以其持有的JEL公司股份作為中國工商銀行(亞洲)有限公司向其提供港幣6.8億元貸款的抵押擔保，同時，中國工商銀行深圳分行(「深圳工行」)以開立備用信用證的方式為美華公司提供擔保，並由本公司向深圳工行提供信用反擔保。鑒於部分貸款已經償還，本公司已與有關各方簽署補充協議，約定自2006年6月19日起，取消原深圳工行開立的備用信用證擔保，本公司向深圳工行提供的信用反擔保相應解除。截至報告期末，未償還的貸款餘額為港幣1.62億元。
- (3) 2006年5月19日，聯營公司清連公司與貸款銀行簽署合同，以下述權益作為貸款銀行提供的總額度為人民幣46.6億元貸款的質押擔保：(a)在清連一級公路高速化改造的建設期內，清連一級公路和清連二級路的收費權；(b)在清連一級公路高速化改造完成後，清連高速和清連二級路的收費權。有關的貸款安排載列於本年度報告第37頁「資金／融資」部分。

除上述所披露者外，報告期內，本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約，亦未簽署其他託管、承包、租賃、擔保或現金資產管理方面的重大合同，也沒有前期發生但持續到報告期的此類重大合同。

本公司獨立董事已按中國證監會的有關規定就公司的對外擔保情況出具了專項說明和獨立意見。

聯交所上市規則之持續披露

本集團於2005年收購了清連公司56.28%的權益，亦按所收購之權益比例承接了原權益所有者對清連公司提供的墊付款以及所計提的未支付的相關利息共計人民幣958,883千元，於聯營公司權益中反映。報告期內，根據清連公司權益所有者的約定及清連公司的董事會決議，本公司將上述款項中的人民幣829,393千元轉為對清連公司的資本投入。因此，於報告期末，本公司已無根據聯交所上市規則第13.22條須作出的持續披露事項。

承諾事項

- 1、 本公司持股5%以上的股東新通產公司和深廣惠公司已在發起人協議中作出承諾，不會以任何形式在深圳從事任何直接或間接與本公司造成競爭的行業與業務。截至報告期末，本公司未獲悉上述兩大股東有違反該項承諾的情況。
- 2、 股東在股權分置改革過程中做出的特殊承諾及其履行情況：

股東名稱	特殊承諾	承諾履行情況
新通產公司	1、 其所持有的本公司非流通股份自獲得上市流通權之日起，36個月內不通過證券交易所掛牌上市交易方式出售；	
深廣惠公司 華建中心 廣東路橋	2、 其在本公司股權分置改革完成後的連續三年，將在股東年會上提出本公司現金分紅比例不低於當期實現可供投資者分配利潤的50%的分紅議案，並保證在股東大會表決時對該議案投贊成票；	本公司未獲悉該等股東於報告期內有違反相關承諾的情況。
	3、 此次股權分置改革相關的全部費用按其持股比例分別承擔。	

業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認截至2006年12月31日止十二個月的年度業績公布及年度業績報告。

審計師

有關審計師聘任及報酬的詳情載列於本年度報告第63頁至第64頁的「企業管治報告」中。

董事姓名

於本報告日，董事會成員包括：楊海先生(董事長)、吳亞德先生(董事兼總經理)、李景奇先生(非執行董事)、王繼中先生(非執行董事)、劉軍先生(非執行董事)、林向科先生(非執行董事)、張楊女士(非執行董事)、趙志鋁先生(非執行董事)、李志正先生(獨立董事)、張志學先生(獨立董事)、潘啟良先生(獨立董事)和黃金陵先生(獨立董事)。

承董事會命

楊海

董事長

中國，深圳，2007年3月2日

監事會報告

2006年度，本公司新一屆監事會全體成員秉承公司監事會一貫的嚴謹作風，遵照公司法、上市規則、章程及其他有關規定，忠實履行職責，竭誠維護股東、公司及員工的利益。報告期內，監事會具體工作情況如下：


報告期內，監事會共召開了7次會議，會議的通知、召集、召開及決議均符合相關法規和章程的要求。監事會審議、審查的主要事項包括：

- 選舉第四屆監事會主席
- 2005年度監事會工作報告及2006年度監事會工作計劃
- 監事酬金
- 審查2005年度財務決算方案及經審計財務報告、2005年度利潤分配預案、2005年年度報告和年報摘要、2006年度財務預算方案
- 審查2006年第一季度報告、半年度報告及第三季度報告
- 審查分離交易可轉債發行方案、發行分離交易可轉債募集資金投資項目可行性及前次募集資金使用情況說明
- 審查收購梅觀公司5%權益的投資建議

2006年度，監事會依法出席、列席了全部的股東大會和董事會，審查了董事會書面決議案的簽署情況，對公司決策的程序性和合法性以及決策執行情況進行了監督，並及時提醒公司董事會和經理層關注可能存在的風險。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。

根據有關規定，監事會對本公司2006年度有關事項發表以下獨立意見：

- 1、2006年度，公司嚴格按照公司法、證券法、上市規則、章程及其他有關法規制度進行經營決策，依法規範運作，不斷完善內控機制，公司治理水平進一步提升。公司董事、總經理及其他高級管理人員均能從維護股東及公司利益的角度出發，認真履行職責。監事會沒有發現其違反法律法規、章程或損害本公司利益的情況。

- 
- 2、經審閱羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所有限公司分別就本公司按香港財務準則和中國會計準則編制的2006年度財務報表出具的標準無保留意見的審計報告，監事會認為2006年度財務報表客觀、真實、公允地反應了公司及集團的財務狀況、經營成果及現金流情況。
 - 3、公司於2001年12月增發1.65億A股，募集資金人民幣6.04億元，用於投資建設鹽壩(B段)。截至2006年12月31日，已累計使用募集資金人民幣4.85億元，實際投入項目與招股說明書承諾投資的項目一致。
 - 4、2006年度公司簽約增持清連項目20.09%權益及收購梅觀公司5%權益。按照上交所上市規則，收購梅觀公司5%權益屬關聯交易。按照聯交所上市規則，上述兩項收購均構成關連交易。監事會對其審查後(有關增持清連項目20.09%權益的審查工作於2005年進行)，認為上述收購符合本公司及股東的整體利益，交易條款對本公司及全體股東而言是公平合理的，有關的決策程序合法，未發現內幕交易或董事會存在違反誠信原則決策、簽署協議和披露信息等情形。

承監事會命

鍾珊群

監事會主席

中國，深圳，2007年3月2日

董事、監事及高級管理人員

董事

楊海先生

46歲，高級工程師，董事長、戰略發展及投資委員會主席、提名委員會委員，1982年畢業於重慶建築大學道橋系，曾任交通部第二公路工程局隊長、處長、局長助理。楊先生於1997年至2000年期間曾任本公司副總經理，於2000年3月加入深圳國際(香港上市公司)，任深圳國際之全資附屬公司怡萬實業發展(深圳)有限公司總經理至2005年4月，並於2004年6月至2006年7月期間擔任深圳國際副總裁。楊先生自2005年4月起任本公司董事長，現亦擔任本公司所投資企業美華公司之董事長。楊先生亦為深圳國際附屬公司新通產公司、深科實業發展(深圳)有限公司之董事以及深圳市西部物流有限公司之董事、中國南玻集團股份有限公司(中國上市公司)之監事。

吳亞德先生

43歲，董事總經理、戰略發展及投資委員會委員，1987年畢業於廣東行政學院，並於2002年取得廣東省社會科學院研究生學歷，曾任深圳市公路局行政部主管、收費公路公司經理等職。1996年11月起先後擔任深廣惠公司總經理、董事長、深圳市公路局工會副主席，2002年1月至2002年10月任本公司代總經理，2002年11月起正式任本公司總經理。吳先生自1997年1月起擔任本公司董事，現亦擔任本公司所投資企業清連公司之董事長。

李景奇先生

51歲，董事、風險委員會委員。李先生畢業於上海外國語大學，曾任深圳國際之控股股東深圳市投資管理公司總裁助理，擁有超過二十年國際銀行經驗及外匯資金業務及風險管理經驗。李先生於2000年3月至2006年8月期間任深圳國際執行董事兼副總裁，自2006年8月起任深圳國際執行董事兼總裁。李先生自2005年4月起任本公司董事。李先生亦為中國南玻集團股份有限公司(中國上市公司)的董事長及深圳國際多家附屬公司包括新通產公司的董事，並曾任Shenzhen High-Tech Holdings Limited(深圳科技控股有限公司)(香港上市公司)執行董事。

王繼中先生

60歲，正高級會計師，董事。王先生於大學專科畢業後，先後在建築、建材、儀錶、煙草等各類大中型企業從事會計及企業管理工作三十多年，積累了豐富的經驗。王先生曾任職於深圳市投資管理公司財務部部長，自1997年10月起加入新通產公司任副總經理。王先生於1998年6月至2005年4月期間任本公司監事會主席，自2005年4月起任本公司董事。王先生亦為新通產公司、深圳市華南國際物流有限公司、深圳市大升高科技工程有限公司和滿台城水電建設有限責任公司之董事以及全程物流(深圳)有限公司副董事長。

■ 劉軍先生

44歲，董事，畢業於南京理工大學，獲計算機軟件專業學士學位及管理系統工程專業碩士學位，擁有逾十五年的企業發展、財務管理及外商投資管理經驗。劉先生於2000年4月加入深圳國際任副總裁，並於2004年5月獲委任為深圳國際執行董事。劉先生自2006年1月起任本公司董事。劉先生亦為全程物流(深圳)有限公司之董事長，中國南玻集團股份有限公司(中國上市公司)、深圳航空有限責任公司和深圳國際多家附屬公司包括新通產公司之董事。

■ 林向科先生

51歲，高級政工師、高級會計師，董事。林先生在國內各類企業工作逾三十年，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，1999年起任深廣惠公司董事長，2004年4月起任深廣惠公司董事長兼總經理。林先生自1998年6月起任本公司董事。

■ 張楊女士

43歲，政工師，董事、風險委員會委員、薪酬委員會委員，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。張女士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。張女士自2001年3月起擔任本公司董事。此外，張女士亦為廈門港務發展股份有限公司(中國上市公司)、浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(香港上市公司)和四川成渝高速公路股份有限公司(香港上市公司)之董事。

■ 趙志鋁先生

53歲，美國註冊會計師，董事、戰略發展及投資委員會委員、審核委員會委員，1977年畢業於美國南加州大學，取得工商管理碩士學位。趙先生現任(香港)豐誠集團有限公司董事總經理，在國際金融、證券、會計等方面具有豐富經驗。趙先生於1996年12月至2002年12月期間任本公司獨立董事，自2003年起擔任本公司董事。趙先生自1996年1月起任香港證監會收購及合併委員會副主席，亦曾擔任深圳市政協委員、聯交所主板和創業板上市委員會副主席、以及重慶鋼鐵股份有限公司(香港上市公司)和中國鋁業股份有限公司(香港上市公司)之獨立董事等職務。

李志正先生

65歲，研究員級高級工程師，獨立董事、提名委員會主席、薪酬委員會主席、戰略發展及投資委員會委員。李先生有超過三十五年的技術、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。自1988年起，李先生曾先後擔任中國航空技術進出口深圳公司集團總裁、多家國內上市公司董事長及深圳市凱地投資管理有限公司董事長，現任(香港)萊蒙鵬源集團有限公司董事執行總裁。李先生自2003年1月起任本公司獨立董事。

張志學先生

38歲，獨立董事、提名委員會委員、薪酬委員會委員，畢業於中國人民大學勞動人事學院，持有暨南大學經濟學碩士學位。張先生有十餘年人力資源管理與諮詢專業經驗，曾任職於深圳市南山區政府和深圳華為技術有限公司人力資源部，1999年3月起任佐佑人力資源顧問公司總經理，自2006年2月起任佐佑人力資源顧問公司董事長。張先生自2003年1月起任本公司獨立董事。

潘啟良先生

42歲，獨立董事、風險委員會主席、審核委員會委員，持有香港中文大學工商管理碩士學位及金融專業博士學位，同時亦為香港註冊財務策劃師協會之資深會員。潘先生1993年加入荷蘭商業銀行，曾任該銀行上海分行企業融資服務部主管及深圳分行總經理，在管理國際及中國客戶方面具有豐富的經驗，並成功達成多宗資本市場交易，現任該銀行大中華區董事總經理。潘先生自2003年5月起任本公司獨立董事。

黃金陵先生

58歲，獨立董事、審核委員會主席，畢業於香港理工大學(原香港理工學院)。黃先生為英國特許會計師公會資深會員、澳洲會計師公會資深會員、香港會計師公會會員以及英國特許公司秘書公會會員。黃先生於1987年至1991年期間先後擔任中國染廠集團有限公司(曾為香港上市公司)的集團總會計師及凱威電子有限公司(曾為香港上市公司)的集團總會計師。於1991年9月至2004年12月退休前，黃先生在百富電子有限公司(為美國納斯達克股票交易所上市公司Bel Fuse Inc.的子公司)擔任財務總監及顧問職務，除財務監控工作外，黃先生還負責建立公司管治系統及程序，在財務管理、會計和公司管治方面積累了豐富的經驗。黃先生自2005年6月起任本公司獨立董事。

監事

■ 鍾珊群先生

43歲，監事會主席，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。鍾先生擁有逾十年的工程建設管理和企業管理的經驗，1994年加入新通產公司，歷任工程部經理、總經理助理、副總經理和總經理，自2005年9月起任該公司董事長兼總經理，並於2004年6月至2006年7月期間任深圳國際副總裁。鍾先生於1997年1月至2005年4月期間曾任本公司董事，自2006年1月起任本公司監事會主席。鍾先生現亦為深圳市華南國際物流有限公司之董事長及深圳市創新投資集團有限公司之董事。

■ 張義平先生

42歲，審計師、註冊資產評估師，監事，畢業於湖南大學會計學專業。張先生從事審計工作十餘年，曾任湖南省衡陽市審計局副主任科員、深圳市經濟特區審計師事務所審計部項目經理。1998年2月調入深圳市公路局，先後在審計處和企業改革和發展辦公室從事內部審計和企業改革工作，2004年5月起任深廣惠公司副總經理。張先生自2006年1月起任本公司監事，現亦為深廣惠公司董事以及深圳市粵通建設工程有限公司、深圳市公路隧道養護管理有限公司和深圳市泰新利物業管理有限公司之監事。

■ 易愛國先生

44歲，監事，畢業於西南交通大學，獲運輸管理工程專業學士學位及碩士學位。易先生曾任廣州鐵路集團科長、廣深鐵路股份有限公司董事會秘書，於1998年10月加入本公司任營運管理部經理。易先生自2003年1月起擔任本公司職工代表監事，現亦為本公司所投資企業雲港公司和廣告公司之董事。

高級管理人員

■ 吳羨先生

49歲，註冊監理工程師，清連公司董事總經理。吳先生畢業於西安公路學院橋隧專業本科，土木工程學士。吳先生曾任職於長沙交通學院，1995年加入新通產公司，曾任副總經理、機荷東段總監處副總監。本公司成立後歷任副總經理、機荷西段項目管理處副總經理及總經理、本公司技術總監，並曾任顧問公司總工程師。吳先生自2005年8月起任清連公司董事總經理，並任清連高速化改造項目建設管理總部總經理，主要負責清連公司的經營管理及清連項目高速化改造的建設管理工作。

李健先生

49歲，講師，營運總監。李先生畢業於長沙交通學院，1994年加入新通產公司，曾任辦公室主任。本公司成立後歷任營運部經理、投資發展部經理，並曾擔任本公司第二屆監事會職工代表監事。李先生自2005年8月起任本公司營運總監，現主要負責本公司收費公路的營運管理及相關工作。李先生亦為本公司所投資企業機荷東段公司之董事長、江中公司和南京三橋公司之副董事長及梅觀公司和西二環公司之董事。

革非先生

39歲，工程師，工程總監。革先生畢業於北方交通大學，先後在鐵道部第五工程局、廣深珠高速公路有限公司工作。1994年1月加入新通產公司，先後任梅觀高速合約主管、機荷東段的路面部經理和工程部經理，1998年起加入本公司，歷任機荷項目管理處副總經理、公司工程部副經理、鹽壩高速項目管理處總經理，2003年至2005年8月期間任顧問公司董事副總經理，2005年8月起任本公司工程總監，現主要負責本公司公路工程項目建設和建造委託管理業務等方面的管理工作。革先生亦為本公司所投資企業清龍公司和華昱公司之董事。

范利平先生

44歲，高級工程師，技術總監。范先生畢業於重慶建築工程學院，曾任職於交通部第一公路勘察設計院，1994年加入新通產公司，曾任高級工程師、機荷東段總監處合約部經理。本公司成立後歷任工程部副經理、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)項目管理處總經理以及工程總監，2005年8月起任本公司技術總監，現主要負責本公司公路工程項目的前期開發和技術管理方面的工作。范先生亦為本公司所投資企業雲港公司之副董事長及廣雲公司之董事。

龔濤濤女士

34歲，中國註冊會計師、註冊資產評估師，財務總監。龔女士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，2002年11月起任本公司財務總監，目前亦為本公司之合資格會計師，主要負責制訂公司的財務預算和決算、監控財務和經營計劃的執行以及制訂內部控制相關制度等方面的工作。龔女士亦為本公司所投資企業廣告公司之董事長。



■ 周慶明先生

50歲，高級工程師、註冊安全主任，行政總監。周先生1998年3月進入本公司擔任公司辦公室主任，2000年3月至2004年10月期間任公司總經理助理，自2004年10月起擔任本公司行政總監，現主要負責本公司的信息化建設、文化建設、公共關係統籌、危機管理以及行政管理方面的工作。周先生亦為本公司所投資企業顧問公司之董事及梅觀公司之監事。

■ 吳倩女士

35歲，中國註冊會計師、經濟師，聯席公司秘書。吳女士畢業於深圳大學，曾在多家外資銀行和企業工作，並曾任本公司董事會秘書助理。2000年10月至2003年3月期間任職普華永道中天會計師事務所，2003年3月起任本公司審計部經理，並自2004年9月起擔任本公司聯席公司秘書，現主要負責本公司信息披露、投資者關係管理和企業管治方面的工作以及協調董事會的工作等。

■ 謝日康先生

37歲，香港會計師公會資深會計師及澳洲會計師公會澳洲註冊會計師，聯席公司秘書。謝先生1992年於澳大利亞MONASH大學本科畢業，主修會計及計算機科學，曾在一家國際會計師事務所任職多年，自2000年起任深圳國際財務總監，並為深圳國際公司秘書及合資格會計師，負責該集團財務管理及策劃，並統籌該集團的主要交易及企業管治方面事宜。謝先生在會計、財務及上市公司管治方面擁有多年經驗，對香港及中國的會計及財務法規有深入的認識。謝先生自2004年9月起獲本公司委任為聯席公司秘書，以協助吳倩女士履行公司秘書的職責。



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

獨立審計師報告

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)

我們已審核列載於第90至146頁之深圳高速公路股份有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，包括於二零零六年十二月三十一日的綜合與公司的資產負債表，截至該日止年度之綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事對財務報表之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布之香港財務報告準則及香港《公司條例》之披露規定編製及真實兼公平地列報該等綜合財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實兼公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；選擇和應用適當的會計政策；以及作出合理的會計估計。

審計師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布之香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理之保證。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤而導致財務報表存有重大錯報的風險之評估。在評估該等風險時，審計師考慮與公司編製及真實兼公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司之內部控制的有效性作出意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當的，為我們的審核意見提供基礎。



意見

我們認為，上述綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實兼公平地反映貴公司與貴集團於二零零六年十二月三十一日之財務狀況，及貴集團截至該日止年度之盈利及現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2007年3月2日

綜合資產負債表

於 2006 年 12 月 31 日

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、廠房及設備	5	4,745,718	4,055,081
在建工程	6	861,245	693,443
土地使用權	7	351,192	368,830
無形資產	8	770,535	824,585
聯營公司投資	11	3,006,665	2,966,903
遞延所得稅資產	19	32,656	6,764
借予共同控制實體款項		—	78,240
		9,768,011	8,993,846
流動資產			
存貨		2,961	3,540
應收及其他應收款	12	101,396	157,829
受限制之現金	13	6,872	31,615
現金及現金等價物	14	379,641	892,485
		490,870	1,085,469
分類為持有待售之非流動資產及處置組	15	58,360	—
		549,230	1,085,469
總資產		10,317,241	10,079,315
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	16	2,180,700	2,180,700
其他儲備	17	3,419,372	3,376,930
保留盈餘			
— 擬派末期股息	30	283,491	261,684
— 其他		721,075	510,307
		6,604,638	6,329,621
少數股東權益	9(a)(i)	—	43,138
總權益		6,604,638	6,372,759

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
貸款	18	1,114,989	2,230,602
遞延所得稅負債	19	125,226	155,030
政府補貼	20	350,461	364,388
		1,590,676	2,750,020
流動負債			
其他應付款及預提費用	21	856,331	670,692
應付所得稅項		33,624	15,736
貸款	18	1,226,641	270,108
		2,116,596	956,536
與分類為持有待售之 處置組直接相關之負債	15	5,331	—
		2,121,927	956,536
總負債		3,712,603	3,706,556
總權益及負債		10,317,241	10,079,315
流動(負債)/資產淨值		(1,572,697)	128,933
總資產減流動負債		8,195,314	9,122,779

楊海
董事

吳亞德
董事

第97至146頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

資產負債表

於 2006 年 12 月 31 日

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、廠房及設備	5	2,941,612	2,158,511
在建工程	6	857,308	648,089
土地使用權	7	67,146	70,504
附屬公司投資	9	1,649,963	812,690
共同控制實體投資	10	958,859	1,105,944
聯營公司投資	11	2,691,624	2,601,624
		9,166,512	7,397,362
流動資產			
存貨		1,933	2,225
應收及其他應收款	12	94,919	144,074
受限制之現金	13	6,872	31,615
現金及現金等價物	14	228,890	748,672
		332,614	926,586
分類為持有待售之非流動資產	15	40,000	—
		372,614	926,586
總資產		9,539,126	8,323,948
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	16	2,180,700	2,180,700
其他儲備	17	3,305,340	3,249,416
保留盈餘			
— 擬派末期股息	30	283,491	261,684
— 其他		686,719	503,248
總權益		6,456,250	6,195,048

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
貸款	18	693,028	1,285,243
遞延所得稅負債	19	22,611	32,218
政府補貼	20	350,461	364,388
		1,066,100	1,681,849
流動負債			
其他應付款及預提費用	21	800,087	242,243
應付所得稅項		13,548	—
貸款	18	1,203,141	204,808
		2,016,776	447,051
總負債		3,082,876	2,128,900
總權益及負債		9,539,126	8,323,948
流動(負債)/資產淨值		(1,644,162)	479,535
總資產減流動負債		7,522,350	7,876,897

楊海
董事

吳亞德
董事

第97至146頁的附註為本財務報表的整體部分。

綜合損益表

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
持續經營			
收入	22	1,188,556	911,482
其他收入	23	97,858	191,930
營業稅項	24	(38,964)	(38,361)
折舊與攤銷		(219,533)	(167,634)
員工福利成本	25	(70,255)	(67,163)
道路維修費用		(20,644)	(15,181)
其他業務費用		(177,944)	(48,157)
經營盈利		759,074	766,916
財務成本	26	(98,397)	(100,621)
應佔聯營公司虧損	11	(16,948)	(24,015)
除所得稅前盈利		643,729	642,280
所得稅	27	(49,900)	(80,071)
本年持續經營盈利		593,829	562,209
終止經營			
本年終止經營虧損	15(a)	(3,056)	—
本年盈利		590,773	562,209
組成如下：			
本公司權益持有人應佔盈利	28	579,090	552,622
少數股東權益		11,683	9,587
		590,773	562,209
年內本公司權益持有人			
應佔持續經營盈利的每股盈利			
(以每股人民幣元計)			
— 基本及攤薄	29	0.267	0.253
年內本公司權益持有人			
應佔終止經營虧損的每股虧損			
(以每股人民幣元計)			
— 基本及攤薄	29	(0.001)	—
股息	30	283,491	261,684

第97至146頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

附註	本公司權益持有人應佔			少數	合計
	股本	其他儲備	保留盈餘	股東權益	
	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元	人民幣千元	
2005年1月1日結餘	2,180,700	3,247,852	587,171	41,700	6,057,423
貨幣匯兌差額	—	1,153	—	—	1,153
年度盈利	—	—	552,622	9,587	562,209
2005年確認的總收入	—	1,153	552,622	9,587	563,362
計提儲備金	—	127,925	(127,925)	—	—
分派2004年股息	—	—	(239,877)	(8,149)	(248,026)
2005年12月31日結餘	2,180,700	3,376,930	771,991	43,138	6,372,759
2006年1月1日結餘	2,180,700	3,376,930	771,991	43,138	6,372,759
貨幣匯兌差額	—	(1,153)	—	—	(1,153)
年度盈利	—	—	579,090	11,683	590,773
2006年確認的總收入	—	(1,153)	579,090	11,683	589,620
計提儲備金	—	84,831	(84,831)	—	—
分派2005年股息	—	—	(261,684)	(7,889)	(269,573)
收購附屬公司少數股東權益 9(a)(i)	—	(41,236)	—	(46,932)	(88,168)
2006年12月31日結餘	2,180,700	3,419,372	1,004,566	—	6,604,638

第97至146頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

綜合現金流量表

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
收取路費收入之現金		1,182,625	920,170
收取委託公路建設管理之現金		17,335	27,868
支付供應商之現金		(98,845)	(45,581)
支付僱員之現金		(60,551)	(57,666)
其他現金收取／(支付)	36	47,283	(125,804)
營運產生之現金	31	1,087,847	718,987
支付利息		(115,093)	(88,992)
支付所得稅		(87,762)	(75,552)
收到地方政府財政補貼		12,789	10,309
經營活動產生之淨現金		897,781	564,752
投資活動的現金流量			
購置不動產、廠房及設備及增加在建工程		(688,525)	(425,271)
出售重大不動產、廠房及設備所得款項		—	386,000
出售其他不動產、廠房及設備所得款項		312	—
收取公路工程建設項目之施工單位按金	36	145,936	—
收購附屬公司少數股東權益	9(a)(i)	(96,000)	—
收購共同控制實體，扣除購入之現金		—	(612,651)
收購聯營公司	21(a)	(357,784)	(1,653,754)
增加對聯營公司投資	11(b)	(90,000)	(101,840)
收回借予共同控制實體款項		54,506	40,092
收到聯營公司利潤及分配款		33,290	—
收取利息		6,313	9,798
投資活動所用之淨現金		(991,952)	(2,357,626)
融資活動的現金流量			
新增貸款		2,531,762	3,394,072
發行短期融資券	18(a)	1,000,000	—
償還貸款		(2,672,746)	(1,702,959)
償還短期融資券	18(a)	(1,000,000)	—
支付其他借貸成本		(7,666)	(16,409)
收到政府撥款		7,020	18,980
償還附屬公司少數股東墊付款		(2,350)	(2,528)
派予本公司股東之股息	30	(261,684)	(239,877)
派予附屬公司少數股東之股息		(7,889)	(8,149)
融資活動(所用)／產生之淨現金		(413,553)	1,443,130
現金及現金等價物之淨減少			
年初現金及現金等價物		892,485	1,241,838
現金及現金等價物匯兌(損失)／收益		(2,922)	391
年末現金及現金等價物	14	381,839	892,485

第97至146頁的附註為本綜合財務報表的整體部分。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

1 概述

深圳高速公路股份有限公司（「本公司」）於1996年12月30日在中華人民共和國（「中國」）成立為股份有限公司。本公司及其附屬公司與其共同控制實體（統稱「本集團」）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。

本公司之註冊地址為深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓。

本公司之H股和A股分別於香港聯合交易所有限公司及中國上海證券交易所上市。

本綜合財務報表以人民幣列報（除另有註明外）。本綜合財務報表已經由董事會於2007年3月2日批准刊發。

2 主要會計政策

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本綜合財務報表是根據香港財務報告準則（「香港財務準則」）編製。該等會計基準與本集團之中國法定財務報表所採用之基準在若干方面有所不同。本集團之中國法定財務報表乃按照中國適用之會計準則以及適用於本集團的有關財務規定（「中國會計準則」）而編製。本綜合財務報表已按照香港財務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。

本綜合財務報表已按照歷史成本法編製。

於2006年12月31日，本集團之流動負債淨值約為人民幣1,572,697,000元。本公司董事已作出評估，由於本集團能產生正面及增長的經營活動現金流量，且本集團與銀行維持良好的關係，本集團於進行銀行額度再申請時並未遇到任何困難。另外，本公司亦計劃發行附認股權證的債券，及本集團於2006年12月31日尚有未使用之承諾銀行授信額度約人民幣49億元，可滿足其債務及承擔之資金需要。基於該等財務安排，本公司董事認為本集團並不存在持續經營問題。因此，本公司董事以持續經營為基礎編製本年度財務報告。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。此亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

2 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

下列之準則、修訂及詮釋於2006年度生效，除另有說明外，與本集團之業務不相關或對本集團的財務報表影響不重大：

- 香港會計準則19(修訂)，「精算盈虧，集團界定福利計劃和披露」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效；
- 香港會計準則21(修訂)，「海外經營之淨投資」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效；
- 香港會計準則39(修訂)，「預測集團間交易之現金流量對沖會計法」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效；
- 香港會計準則39(修訂)，「公允值選擇權」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效；
- 香港會計準則39(修訂)及香港財務準則4(修訂)，「財務擔保合約」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效；
- 香港財務準則6，「礦產資源勘探及評估」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效；
- 香港財務準則1及6(修訂)，「首次執行香港財務報告準則和礦產資源勘探及評估」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效；
- 香港財務準則一詮釋4，「釐定一項安排是否包含租賃」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效。本集團已經復核其所有執行之合同，沒有任何合同需根據香港會計準則17「租賃」作為租賃處理；
- 香港財務準則一詮釋5，「對拆卸、復原及環境修復基金權益之權利」，於2006年1月1日或以後開始的會計期間生效。由於本集團之所有公路資產需於各有關獲授收費經營權期滿後歸還予當地政府部門(附註5(b))，因此該詮釋與本集團不相關；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋6，「參與特殊市場一廢棄電力及電子設備產生之負債」，於2005年12月1日或以後開始的會計期間生效。

下列新訂準則及對現行準則之詮釋已頒布但仍未於2006年度生效，本集團並無提早採納：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋7，「應用香港會計準則29的重列方法」，於2006年3月1日或以後開始的會計期間生效。管理層預期該詮釋與本集團不相關；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋8，「香港財務準則2的範圍」，於2006年5月1日或以後開始的會計期間生效。管理層預期該詮釋與本集團不相關；

2 主要會計政策(續)

2.1 編製基準(續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9，「嵌入衍生物的再評估」，於2006年6月1日或以後開始的會計期間生效。管理層預期該詮釋與本集團不相關；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10，「中期財務報告及減值」，於2006年11月1日或以後開始的會計期間生效。該詮釋解釋管理層不能轉回對以前中期對商譽或對權益投資／以成本列賬之金融資產所確認之減值虧損。該詮釋對本集團適用，本集團將於2007年1月1日起的年度期間採用該詮釋；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11，「香港財務準則2－集團及庫存股份交易」，於2007年3月1日或以後開始的會計期間生效。管理層預期該詮釋與本集團不相關；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12，「服務經營權安排」，於2008年1月1日或以後開始的會計期間生效。該詮釋對參予服務經營權的公司適用，並提供了對公共對私有服務經營權安排的經營的會計指引。該詮釋對本集團適用，本集團將於2008年1月1日起的年度期間採用該詮釋；及
- 香港財務準則7，「金融工具：披露」，於2007年1月1日或以後開始的會計期間生效。香港會計準則1(修訂)，「資本披露」，於2007年1月1日或以後開始的會計期間生效。本集團已對香港財務準則7以及香港會計準則1(修訂)的影響進行評估，認為須增加的額外披露主要是對市場風險的敏感度分析以及香港會計準則1(修訂)中所要求的對資本的披露。本集團將於2007年1月1日起的年度期間採用香港財務準則7以及香港會計準則1(修訂)。

2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司與共同控制實體截至12月31日止的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財務及經營政策的所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

會計收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日所給予資產、所發行的權益工具及所產生或承擔的負債的公允價值計算，另加可直接歸入收購的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以其於收購日的公允價值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識認資產淨值公允價值的數額確認為商譽(附註2.7(a))。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公允價值，該差額直接在損益表確認。

2 主要會計政策(續)

2.2 綜合賬目(續)

(a) 附屬公司(續)

集團內公司之間的交易、結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，附屬公司投資按成本值扣除減值虧損準備(附註2.8)列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息之基準入賬。

(b) 與少數股東之交易

本集團採用政策，對其與少數股東之交易作為與本集團之權益持有人之交易處理。自少數股東之收購，所支付之收購價格與購入相關的應佔所購附屬公司之淨資產賬面價值份額之間的差額計入權益。對向少數股東之出售交易所產生的收益或虧損亦於權益內確認。對向少數股東之出售，所收到的款項與相關少數股東權益份額之間的差額亦於權益內確認。

(c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，一般附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團之聯營公司投資包括收購時所確認的商譽(扣除任何累計減值虧損)(附註2.7(a))。

本集團應佔收購後聯營公司的盈利或虧損於損益表內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按本集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，聯營公司投資按成本值扣除減值虧損準備(附註2.8)列賬。聯營公司之業績由本公司按已收及應收股息之基準入賬。

2 主要會計政策(續)

2.2 綜合賬目(續)

(d) 合營企業

本集團在共同控制實體的權益按比例綜合法入賬。本集團將其應佔各共同控制實體的個別收入和費用、資產和負債以及現金流量，分別按本集團財務報表中相類似的項目逐行合併。本集團對向共同控制實體出售資產中其他合營方應佔的盈虧部份確認入賬。本集團不確認本集團向共同控制實體購入資產而產生之應佔共同控制實體盈虧，除非其已將資產轉售予第三方。然而，若有關虧損證明流動資產的可變現淨值減少或出現減值虧損，交易虧損即時確認。

在本公司之資產負債表內，共同控制實體投資按成本值扣除減值虧損準備(附註2.8)列賬。共同控制實體之業績由本公司按已收及應收股息之基準入賬。

2.3 外幣匯兌

(a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(功能貨幣)計量。本集團之所有實體已確定以人民幣作為其功能貨幣，本綜合財務報表亦以本公司的功能貨幣和列賬貨幣人民幣呈報。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣，由於外幣交易的結算和將外幣計值的貨幣性資產和負債以年末匯率換算產生的匯兌盈虧在損益表確認。

2.4 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備以歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括以購買該項目直接應計的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面金額或確認為獨立資產(按適用)。被置換部分之賬面金額將終止確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益表支銷。

收費公路之折舊乃參照香港會計師公會頒布的香港會計詮釋1，「基建設施的適當政策」，按單位使用量基準計算撇銷其成本值。因此，折舊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。

2 主要會計政策(續)

2.4 不動產、廠房及設備(續)

樓宇及建築物之折舊乃以直線法將其成本值按照租約或經營有關道路權利之尚餘期限或預期可使用年限(以較短者為準)撇銷至其剩餘價值。樓宇及建築物之預計可使用年限為 10 至 30 年。

其他不動產、廠房及設備之折舊按以下的估計可使用年限以直線法將其成本值撇銷至其剩餘價值：

設施

— 交通	8—10 年
— 電子及其他	5—10 年
汽車	5—6 年

資產的剩餘價值及可使用年限在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面金額高於其估計可收回金額，其賬面金額即時撇減至可收回金額(附註 2.8)。

出售之收益或虧損以出售資產所得收入淨額與其賬面金額之差額確定，並於損益表之其他業務費用中確認。

2.5 在建工程

在建工程按成本列賬，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可歸屬資本化資產建設的借貸成本(附註 2.18)。已完工程成本則轉入不動產、廠房及設備。

2.6 土地使用權

對土地使用權的預付租賃款在租賃期限內以直線法在損益表中列支。若有減值，減值在損益表中列支。

2.7 無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日本集團應佔所收購附屬公司／聯營公司／共同控制實體的可識認淨資產公允價值份額的數額。收購附屬公司及共同控制實體所產生的商譽包括在無形資產內。收購聯營公司所產生的商譽包括在聯營公司權益內，並作為整體餘額的一部分每年就減值進行測試。單獨確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽之減值虧損不予轉回。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面金額。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產出單元，並按照預期受益於有商譽產生的企業合併的現金產出單元或現金產出單元組合進行分配。

(b) 公路收費經營權

公路收費經營權按取得時實際發生之成本列賬，並以直線法於獲授經營權期限內進行攤銷。

2 主要會計政策(續)

2.8 附屬公司、合營企業、聯營公司投資及非金融資產之減值

無確定使用年期的資產無需攤銷，但至少每年作減值測試，並於存在表明賬面金額不能回收時的事件或環境變化時核查該資產的減值。涉及攤銷的資產，於存在表明賬面金額不能回收時的事件或環境變化時核查該資產的減值。減值損失以資產賬面金額超過其可收回金額部分確認。可收回金額是扣減銷售費用之資產公允價值與使用價值的較高者。在作減值評估時，資產按照產生可單獨辨認現金流量的最低層次(現金產出單元)組合。除商譽外之已計提減值準備的資產於每個資產負債表日被復核確定是否可轉回減值撥備。

2.9 金融資產

本集團將其金融資產分以下類別：以公允價值計量並計入損益、借款和應收款、持有至到期日及可供出售。該等分類以取得該等金融資產的目的為依據。管理層在初始確認時確定其分類。本年內，本集團只持有借款和應收款類別之金融資產。

借款和應收款是在活躍市場上沒有市場報價而具有固定或可確定金額的非衍生金融資產。除非到期日在資產負債表日後12個月以上而被列為非流動資產外，此類金融資產分類為流動資產。借款和應收款在資產負債表中分類為應收及其他應收款(附註2.12)。

金融資產的常規購買和出售在交易日確認，即本集團承諾購買或出售該資產當日。對所有不以公允價值計量並計入損益的金融資產以公允價值加交易費用作初始確認。當對金融資產的現金流量的收款權力已經到期或轉讓，及本集團已轉讓與其所有權相關的所有風險和報酬時，金融資產被終止確認。借款和應收款於期後運用實際利率法，以攤餘成本計量。

於每個資產負債表日，本集團評估是否有確切證據顯示金融資產或金融資產組合存在減值。

2.10 持有待售之非流動資產及處置組

若非流動資產及處置組之賬面金額非通過持續使用，而主要通過出售交易而收回，被分類為持有待售之資產，並按其賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額之較低者列賬。

2.11 存貨

存貨主要為票證及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列賬。成本指購入時實際發生之成本，按加權平均法計算。可變現淨值按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用計算。

2 主要會計政策(續)

2.12 應收及其他應收款

應收及其他應收款在取得時以公允價值確認，而其後運用實際利率法，以攤餘成本扣除減值撥備計量。當有明顯證據表明本集團不能按應收款原條款收回所有到期金額時，應收及其他應收款需計提減值撥備。債務人出現重大財務困難、債務人很可能進行破產或財務重組及不履行或不及時履行付款責任，均需考慮應收款項存在減值跡象。撥備金額為資產之賬面金額及以原實際利率對未來預計現金流量折算的現值的差額。資產之賬面金額通過使用撥備賬戶而沖減，虧損金額於損益表之其他業務費用中確認。當應收賬款不能收回，將沖減撥備賬戶。對以前撇銷之金額在期後收回，則貸計入損益表之其他業務費用中。

2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款以及原到期日為三個月或以下的其他短期高度流動性投資。

2.14 貸款

貸款按公允價值扣減發生的交易費用作初始確認。貸款期後以攤餘成本列示。扣減交易費用後的所得與到期償還價值之間的差額，以實際利率法於借貸期間內於損益表確認。

除非本集團有無條件權力將負債的結算遞延至資產負債表日後至少12個月，否則貸款被列為流動負債。

2.15 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與其在財務報表的賬面金額之差產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒布或實質頒布，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、共同控制實體及聯營公司投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

2 主要會計政策(續)

2.16 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團參予中國當地政府部門統籌之職工退休福利計劃。該等計劃乃界定供款計劃，本集團向當地社會福利管理局支付固定供款，若該管理局並無持有足夠資產向僱員就其在當期及以往期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任支付進一步付款。本集團之供款按員工基本薪金之某個百分比(不超過規定上限)計算。

本集團需強制性地向該等計劃供款，供款在應付時確認為僱員福利成本。預付款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

(b) 以股份為基礎的報酬

本公司的模擬期權計劃乃一項以現金結算及以股份為基礎的報酬計劃。根據模擬期權計劃，模擬期權乃授予管理人員，並可於授出後至各自到期日內行使。有關獎金為行使模擬期權時本公司的股票市值高於按該計劃規定計算的行使模擬期權價格之差額，以現金方式支付。

僱員為獲取模擬期權而提供的服務的公允價值確認為費用。所產生之負債於初始確認時、於每個資產負債表日及直至結算時，均以負債的公允價值計量，同時考慮對授出模擬期權之條款及條件以及直到目前員工所提供服務的程度。有關公允價值的變動於損益表確認。

(c) 獎金計劃

本集團依據考慮了本公司股東的應佔盈利(作出若干調整後)的計算方法就獎金確認負債及費用。本集團就合約責任或據過往經驗已產生推定責任而確認撥備。

2.17 撥備

在出現以下情況時，就環境複修、重建費用和法律索償作出撥備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；較可能需要有資源流出以償付責任；金額已經可靠估計。重建撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。對未來營運虧損不確認撥備。

如有多項類似責任，其在償付中需要資源流出的可能性根據責任的類別作整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍需確認撥備。

撥備乃按預期需要償付責任所發生的支出以反映現金的時間價值及對責任的特定風險的現時市場估計的稅前利率折算的現值計量。由於時間的經過導致撥備的增加確認為利息支出。

2 主要會計政策 (續)

2.18 借貸成本

因為興建任何可資本化資產而產生的借貸成本，在完成和籌備資產作其預定用途所需的期間內資本化。其他借貸成本作費用支銷。

2.19 收入確認

收入包括提供服務已收及應收款項的公允價值。當收入金額能可靠計量，未來經濟利益很可能流入本集團，且載於下文的本集團各業務之特定條件已實現時，對收入進行確認。收入之金額不認為可靠計量，直至與該銷售有關之所有或有事項已確定。本集團依據其對過往結果作出估計，並考慮客戶類型、交易類型及各項安排之細則。

(a) 路費收入

經營收費公路之路費收入於收取時予以確認。

(b) 工程建造管理服務收入

工程建造管理服務收入指本集團受委託管理的公路工程建設項目所獲得的成本節省額（「節省額」），按實際工程費用總額與該工程建設項目合同預算造價相比，或根據與合約方簽訂的服務協議中所定義的按比例分成的節省額確定。

在工程建造管理服務的結果能夠可靠估計情況下，有關收入依據服務完工百分比比例法釐定，完工比例依據截至資產負債表日發生之累計實際工程費用及管理費用佔預算工程費用總額及預算管理費用總額之百分比計算。在工程建造管理服務的結果不能夠可靠估計情況下，但管理費用將來很可能得到補償時，以發生的管理費用為限確認等額的收入。

(c) 其他服務收入

廣告服務收入是指為廣告客戶於本集團所擁有的廣告板上提供刊登廣告服務所獲得的收入。有關收入於刊登廣告的有關期間內按比例確認。

(d) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。倘應收款項出現減值，本集團將其賬面金額減至可收回金額，即估計的未來現金流量按該工具之原實際利率進行貼現的金額，並繼續將貼現計算及確認為利息收入。已減值借款之利息收入按原實際利率確認。

(e) 股息收入

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

(f) 政府補貼收入

政府補貼公路收費之收入及用於公路建設的有關補貼按附註2.20之會計政策確認。其他政府補貼於收到時或能夠合理地保證將可收取時確認。

2 主要會計政策(續)

2.20 政府補貼

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，將政府提供的補助確認入賬。

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確認為遞延收入，並於該收費公路獲授權經營年限內予以攤銷確認。各會計期間確認之補貼收入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授權經營該道路期限的預計總交通流量所計算的應補貼總和之比例計算確定，每期應計補貼收入與各期實際交通流量成反向關係。

與購建不動產、廠房及設備有關之政府補貼列入非流動負債，於資產完成購建後轉入遞延收入，並於有關資產之預計使用年限按與有關資產計提折舊的相同基準在損益表確認。

2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的經營活動令其面臨多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險及公允價值之利率風險)，流動性風險和現金流量之利率風險。

(a) 外匯風險

本集團主要於中國經營業務，其絕大部分交易以人民幣結算。除於2006年12月31日，本集團之部分現金及銀行存款計人民幣55,407,000元及銀行貸款計人民幣162,761,000元以港元計價，而其他貸款計人民幣26,169,000元以美元計價外，本集團於中國不會面臨重大的外匯風險。對人民幣轉換為外幣受中國政府頒布的外匯管制條例監管。

(b) 流動性風險

審慎的流動性風險管理包括保持充足的現金及通過承諾信貸的足夠額度獲得資金。基於經營業務的特點，本集團將通過銀行信貸額度及其他外部融資以保持資金的流動性。

於2006年12月31日，本集團尚有未使用之承諾銀行授信額度約人民幣49億元。本公司董事確信此等授信額度能使本集團有能力支付其到期之債務及資本性承擔款項。

(c) 現金流量及公允價值之利率風險

本集團無重大計息之資產，故本集團之收入及經營現金流量與市場利率的變動保持較大的獨立性。

本集團的利率風險源自長期貸款。浮動利率的貸款令本集團承擔現金流量之利率風險，而固定利率的貸款令本集團承擔公允價值之利率風險。本集團於本年度並無使用利率掉期合約對其利率風險進行套期。

3 財務風險管理(續)

3.2 公允價值的估計

對一年內到期之金融資產及負債的賬面金額減去減值撥備(若有)後接近其公允價值。作為披露目的，金融負債的公允價值是根據本集團類似金融工具的現時市場利率對未來約定的現金流量折現而估計。

4 重要會計估計及判斷

估計及判斷會根據過往經驗及其他因素不斷復核，包括對於有關情況下被認為合理的未來事件的期望。

本集團對未來作出估計及假設。此會計估計，就其定義而言，甚少會與有關實際結果絕對相符。於未來年度可能會導致對資產及負債的賬面金額作重大調整的重大風險的估計及假設討論如下。

(a) 收費公路之折舊及遞延收入之確認

如附註2.4及2.20所詳述，本集團收費公路資產之折舊及遞延收入之確認乃根據本集團獲當地政府部門授權經營有關道路之經營權期限內之預計總交通流量(「總預計交通流量」)而計算確定。如總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，對收費公路及遞延收入的賬面金額需要作出相應調整。

如附註2.4所述的本集團所制訂的政策，本公司董事對總預計交通流量作出定期檢討，獨立之專業交通研究亦定期進行，以確定若存在重大轉變時所需之適當的調整。本集團於2006年度委託中國專業交通顧問對本集團所經營之各主要收費公路之總預計交通流量進行了獨立專業交通研究。本集團已就研究結果根據經調整之總預計交通流量對各收費公路計提本年度折舊。本公司董事認為現時對總預計交通流量的估計為最佳估計。

(b) 工程建造管理服務收入

截至2006年12月31日止年度，本集團對一項工程項目—南坪快速路(一期)工程(「南坪項目」)所提供的工程管理服務確認了工程管理收入計人民幣29,203,000元。南坪項目乃代有關當地政府部門管理建設(附註23(a))。此工程管理收入乃按完工百分比法(詳載於附註2.19(b)的本集團會計政策)確認，截至2006年12月31日累計確認了工程管理收入合共人民幣102,859,000元。對此收入確認的準確性乃依據本公司董事所作出的估計，包括需由政府部門批准的項目預算造價及完成工程所需的總預計成本。

由於項目預算造價截至2006年12月31日尚未獲有關政府部門最終確定，本公司董事根據現時與有關政府部門的溝通結果及所獲得的有關資料對其作出最佳估計。

對完成工程所需的總成本的確定，本公司董事已參考目前已發生的實際成本及第三方證據，如已簽訂的建設合同及有關附件及與施工單位所作出的有關變更通知，有關建設及設計計劃等。若需要及/或適用時，本公司董事亦運用了相關專業判斷及行業經驗。

4 重要會計估計及判斷(續)

(b) 工程建造管理服務收入(續)

若最終項目預算造價與完成工程的總成本與管理層現時的估計差距5%，本集團於未來年度將需多確認工程建造管理服務收入約人民幣115,874,000元(若轉變為有利)，或需確認工程建造管理服務虧損約人民幣172,000,000元(若轉變為不利)。

(c) 收費公路資產之減值撥備

根據附註2.8所述的會計政策，本集團對不動產，廠房及設備於存在表明賬面金額不能回收時的事件或環境變化時作減值測試。於2003年度，本公司對其共同控制實體－湖南長沙市深長快速幹道有限公司(「深長公司」)的收費公路資產按本公司所持深長公司權益比例進行比例合併在綜合財務報表中確認了減值撥備計人民幣77,000,000元。於本年度，由於有跡象顯示深長公司之收費公路資產出現進一步減值，因此本公司委聘了中國評估機構對相關資產的可收回金額進行了重估。根據有關評估結果，於本年度再計提了額外的減值撥備計人民幣57,000,000元。因此，截至2006年12月31日，對該資產累計共計提了人民幣134,000,000元的減值撥備。

對可收回金額的評估乃以使用價值計算確定，並依據本公司所委聘的專業交通顧問對深長公司的收費公路於未來經營期的交通流量進行的重新預測。該等估值及評估的準確性，依據計算現金流量模型時所應用之多項估計及假設，包括對交通流量及收費價格的預計增長／增加、深長公司的收費公路所在區域的經濟發展、未來路網規劃所產生的影響、收費公路路況及需進行的大修及維護的影響、所採用之企業所得稅稅率及反映該公路經營特定風險的稅前貼現率等。本公司董事主要依據就現時市場條件所應用之最佳估計作出此等假設。

若深長公司之收費公路的可收回金額之評估較本公司董事現時的估計差距5%(有利或不利)，本集團於未來年度需轉回以前年度確認的減值虧損或將確認進一步的減值虧損分別約人民幣12,910,000元。

(d) 已完成之收費公路項目之成本估計

於2006年5月，本公司興建之收費公路項目－鹽排高速公路已經竣工並投入營運。相應地，有關資產已按所興建之收費公路資產類別從在建工程轉入不動產、廠房及設備，並開始計提折舊。截至本財務報表批准日，若干與有關施工單位及第三方代理之驗證評估及確認工作尚未完成，故此對興建此資產之總成本未能最終確定。基於該等事實，本公司董事根據可利用之資料，如項目的預算成本、實際發生之工程成本以及施工單位提交的尚未完成結算的賬單及付款申請等，對該資產的總成本估計約為人民幣897,331,000元。本公司董事認為現時對該資產總成本的估計為最佳估計，並預期與將進行的竣工決算或將達成的最終協議的實際結果不會產生重大的差異。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

5 不動產、廠房及設備

集團

	收費公路 人民幣千元	樓宇及 建築物 人民幣千元	設施 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
於 2005 年 1 月 1 日					
成本	4,076,920	241,002	249,865	18,996	4,586,783
累計折舊	(231,539)	(41,384)	(93,825)	(12,672)	(379,420)
累計減值虧損 (附註(c))	(77,000)	—	—	—	(77,000)
賬面淨值	3,768,381	199,618	156,040	6,324	4,130,363
截至 2005 年 12 月 31 日止年度					
年初賬面淨值	3,768,381	199,618	156,040	6,324	4,130,363
在建工程轉入 (附註6)	17,340	7,123	15,435	—	39,898
增加	—	255	2,759	1,835	4,849
收購共同控制實體	—	1,460	8,667	352	10,479
出售	—	—	(434)	(64)	(498)
折舊	(94,527)	(9,608)	(24,069)	(1,806)	(130,010)
年末賬面淨值	3,691,194	198,848	158,398	6,641	4,055,081
於 2005 年 12 月 31 日					
成本	4,094,260	250,253	278,019	20,494	4,643,026
累計折舊	(326,066)	(51,405)	(119,621)	(13,853)	(510,945)
累計減值虧損 (附註(c))	(77,000)	—	—	—	(77,000)
賬面淨值	3,691,194	198,848	158,398	6,641	4,055,081
截至 2006 年 12 月 31 日止年度					
年初賬面淨值	3,691,194	198,848	158,398	6,641	4,055,081
在建工程轉入 (附註6)	836,699	24,098	54,963	—	915,760
增加	—	461	5,268	1,935	7,664
出售	(8,771)	(11)	(115)	(180)	(9,077)
折舊	(114,487)	(10,025)	(27,666)	(2,101)	(154,279)
轉入分類為持有待售之 處置組 (附註15(a))	(11,357)	(716)	(272)	(86)	(12,431)
減值 (附註(c))	(57,000)	—	—	—	(57,000)
年末賬面淨值	4,336,278	212,655	190,576	6,209	4,745,718
於 2006 年 12 月 31 日					
成本	4,905,847	273,738	336,705	19,273	5,535,563
累計折舊	(435,569)	(61,083)	(146,129)	(13,064)	(655,845)
累計減值虧損 (附註(c))	(134,000)	—	—	—	(134,000)
賬面淨值	4,336,278	212,655	190,576	6,209	4,745,718

5 不動產、廠房及設備(續)

公司

	收費公路 人民幣千元	樓宇及 建築物 人民幣千元	設施 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2005年1月1日					
成本	2,036,465	144,260	153,986	5,273	2,339,984
累計折舊	(78,921)	(16,612)	(45,802)	(1,923)	(143,258)
賬面淨值	1,957,544	127,648	108,184	3,350	2,196,726
截至2005年12月31日止年度					
年初賬面淨值	1,957,544	127,648	108,184	3,350	2,196,726
在建工程轉入(附註6)	—	5,441	10,029	1,227	16,697
增加	—	—	1,410	—	1,410
出售	—	—	(129)	(590)	(719)
折舊	(34,848)	(4,680)	(15,294)	(781)	(55,603)
年末賬面淨值	1,922,696	128,409	104,200	3,206	2,158,511
於2005年12月31日					
成本	2,036,465	149,701	165,296	5,910	2,357,372
累計折舊	(113,769)	(21,292)	(61,096)	(2,704)	(198,861)
賬面淨值	1,922,696	128,409	104,200	3,206	2,158,511
截至2006年12月31日止年度					
年初賬面淨值	1,922,696	128,409	104,200	3,206	2,158,511
在建工程轉入(附註6)	786,309	23,023	49,552	—	858,884
增加	—	494	2,208	1,056	3,758
出售	(826)	—	(90)	(76)	(992)
折舊	(52,306)	(5,481)	(19,228)	(1,534)	(78,549)
年末賬面淨值	2,655,873	146,445	136,642	2,652	2,941,612
於2006年12月31日					
成本	2,821,948	173,218	216,462	5,442	3,217,070
累計折舊	(166,075)	(26,773)	(79,820)	(2,790)	(275,458)
賬面淨值	2,655,873	146,445	136,642	2,652	2,941,612

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

5 不動產、廠房及設備(續)

- (a) 本集團之收費道路及樓宇均位於中國境內。
- (b) 本集團獲當地有關政府部門授予對各收費公路之收費經營權，期限為15至30年。根據有關政府批准文件及有關法規，本集團需負責對有關收費公路的建設及有關設備設施的採購，並負責於獲授予的經營期限內對公路的經營及管理、維護及大修保養。於經營期限內所取得的路費收入歸屬本集團。於該等公路之收費經營權期滿後，有關公路資產需無償歸還當地政府。根據有關法規，該等收費經營權一般不能延期，且本集團不存在單方面的撤銷選擇權。因此，除本公司經營的機荷高速公路西段、本公司之附屬公司－深圳市梅觀高速公路有限公司(「梅觀公司」)經營的梅觀高速公路及本公司之共同控制實體－深圳機荷高速公路東段有限公司(「機荷東段公司」)經營的機荷高速公路東段外，本集團並未取得與其擁有及經營之收費公路相關之土地使用權。
- (c) 累計減值虧損是對本公司之共同控制實體－深長公司的收費公路賬面金額所計提的減值虧損撥備。以往年度，已對該收費公路計提了減值虧損撥備人民幣77,000,000元。於本年度，根據本公司董事的評估，計提了進一步減值虧損撥備人民幣57,000,000元。

6 在建工程

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
1月1日結餘	693,443	286,584	648,089	280,242
增加	1,126,353	412,729	1,068,350	389,861
減值準備轉回	—	40,000	—	—
轉入不動產、廠房及設備(附註5)	(915,760)	(39,898)	(858,884)	(16,697)
轉入分類為持有待售之 非流動資產(附註9(b))	(42,544)	—	—	—
其他減少	(247)	(5,972)	(247)	(5,317)
12月31日結餘	861,245	693,443	857,308	648,089

於2006年12月31日的在建工程主要為本集團尚未完成的收費公路建築開支。

7 土地使用權

本集團之土地使用權指預付租賃款，其賬面淨值分析如下：

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
在香港以外持有 10至50年期的租賃期限	351,192	368,830	67,146	70,504

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
年初餘額	368,830	386,468	70,504	73,862
預付租賃款的攤銷	(17,638)	(17,638)	(3,358)	(3,358)
年末餘額	351,192	368,830	67,146	70,504

本集團之土地使用權均與收費公路經營有關，並位於中國境內。

8 無形資產

	商譽 人民幣千元 (附註(a))	公路收費 經營權 人民幣千元 (附註(b))	合計 人民幣千元
於2005年1月1日			
成本	8,425	—	8,425
累計攤銷	(665)	—	(665)
累計減值虧損	(945)	—	(945)
賬面淨值	6,815	—	6,815
截至2005年12月31日止年度			
年初賬面淨值	6,815	—	6,815
收購共同控制實體	—	837,756	837,756
攤銷	—	(19,986)	(19,986)
年末賬面淨值	6,815	817,770	824,585
於 2005年12月31日			
成本	6,815	837,756	844,571
累計攤銷	—	(19,986)	(19,986)
賬面淨值	6,815	817,770	824,585

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

8 無形資產(續)

	商譽	公路收費 經營權	合計
	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元 (附註(b))	人民幣千元
截至 2006 年 12 月 31 日止年度			
年初賬面淨值	6,815	817,770	824,585
攤銷	—	(48,871)	(48,871)
轉入分類為持有待售之處置組(附註15(a))	(5,179)	—	(5,179)
年末賬面淨值	1,636	768,899	770,535
於 2006 年 12 月 31 日			
成本	1,636	837,756	839,392
累計攤銷	—	(68,857)	(68,857)
賬面淨值	1,636	768,899	770,535

(a) 商譽減值測試

商譽根據本集團各收費公路的經營，分配至以下本集團可識別的現金產出單元：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
隔蒲潭大橋及引道公路	—	5,179
水官高速公路	1,636	1,636
	1,636	6,815

隔蒲潭大橋及引道公路及水官高速公路分別由本公司之共同控制實體－湖北雲港交通發展有限公司(「雲港公司」)及深圳清龍高速公路有限公司(「清龍公司」)經營。

本公司董事於本年度已批准本集團出售其對雲港公司42%之權益，因此與此權益投資有關之商譽計人民幣5,179,000元已轉入分類為持有待售之處置組列示及計量(附註15(a))。對水官高速公路的現金產出單元的可收回金額根據使用價值計算確定。計算方式利用稅前現金流量預測，依據管理層批核的五年期財政預算。超過五年期的現金流量依據管理層的估計作出推算。管理層參考了該業務過往表現及其對市場發展的預測，以確定預算經營業績。所採用的貼現率為稅前比率，並反映相關收費公路業務的特定風險。根據對與水官高速公路相關的商譽於2006年12月31日所進行的減值測試，無需計提減值準備。

8 無形資產(續)

(b) 公路收費經營權

此乃本公司的共同控制實體－湖北馬鄂高速公路經營有限公司(「馬鄂公司」)所經營的從湖北省交通廳購入的武黃高速公路之收費經營權，期限為25年，自1997年9月至2022年8月為止。該經營權作為本集團收購Jade Emperor Limited(「JEL」)55%的股權中所收購的資產的一部份，以其公允價值人民幣837,756,000元於綜合財務報表作初始確認，並於剩餘的經營權期限內以直線法作出攤銷。

9 附屬公司投資

	附註	公司	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	(a)	1,642,431	759,945
減值撥備	(b)	(4,142)	(12,005)
		1,638,289	747,940
對附屬公司貸款	(b)	—	46,084
減值撥備	(b)	—	(6,084)
		—	40,000
借予附屬公司之墊付款	(c)	11,674	24,750
		1,649,963	812,690

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

9 附屬公司投資(續)

(a) 於 2006 年 12 月 31 日，本公司之所有附屬公司列示如下：

名稱	註冊地及法定地位	主要業務及經營地	已發行股本/ 實收資本	所佔權益	
				直接	間接
梅觀公司(i)	中國 有限責任公司	興建、經營及管理 高速公路，中國	人民幣 332,400,000 元	100%	—
深圳市高速廣告有限公司	中國 有限責任公司	提供廣告服務， 中國	人民幣 2,000,000 元	95%	5%
深圳市梧桐嶺索道有限公司 (「索道公司」)(附註(b))	中國 有限責任公司	興建及管理索道， 中國	人民幣 5,000,000 元	95%	—
美華實業(香港)有限公司 (「美華公司」)(ii)	香港 有限責任公司	投資控股， 香港	795,381,300 普通股， 每股 1 港元	100%	—
高匯有限公司 (「高匯公司」)	英屬維爾京群島 有限責任公司	投資控股， 英屬維爾京群島	1 普通股， 每股 1 美元	—	100%

(i) 本公司原持有梅觀公司 95% 之權益。於 2006 年 12 月，本公司與新通產實業開發(深圳)有限公司(「新通產」)簽訂協議，以人民幣 96,000,000 元之現金價格收購新通產佔梅觀公司 5% 之權益，並承接新通產對梅觀公司的墊付款。新通產為持有本公司 30.03% 權益之主要股東。該收購於 2006 年 12 月完成。在綜合財務報表中，所支付的收購成本與梅觀公司少數股東權益賬面金額之間的差額計人民幣 41,236,000 元已記錄於其他儲備的借方。

(ii) 於 2006 年，本公司通過認購美華公司發行之新增加的註冊股本的方式，增加對其權益投資共人民幣 805,705,000 元(折合港幣 778,381,000 元)。

9 附屬公司投資(續)

- (b) 於2005年，本公司之附屬公司-索道公司停建其正在興建的索道項目。當地政府部門同意對本公司由此產生的損失給予部分補償。於本年度，與該索道項目有關的設備及設施已由政府有關部門作公開拍賣變現。因此，有關資產按其賬面淨值人民幣42,544,000元(已撇減至各估計公允價值減去出售費用後的餘額)從在建工程轉出，並於本集團2006年12月31日之綜合資產負債表中分類列示為持有待售之非流動資產(附註15)。另外，於本公司資產負債表中將其對索道公司之投資連同對其貸款於扣除減值撥備後，合共人民幣40,000,000元(已撇減至其估計公允價值減去出售費用後的餘額)，分類列示為持有待售之非流動資產(附註15)。於2007年1月，本公司收到了有關政府部門給予之補償款約人民幣47,240,000元，本公司及本集團無需就此安排確認任何額外的收益或損失。
- (c) 此餘額為本公司根據投資協議的規定，作為本公司對梅觀公司投資的一部分借予梅觀公司之墊付款。此墊款無抵押、免利息，並以梅觀公司經營其公路項目獲取之資金償還。本公司董事認為有關墊付款屬投資性質，因此按成本值列賬。董事亦認為該款項於2006年12月31日沒有回收性問題。

10 共同控制實體投資

	附註	公司	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	(a)	436,477	384,000
減值撥備	(b)	(94,340)	(51,590)
		342,137	332,410
借予共同控制實體之墊付款	(c)	616,722	643,134
借予共同控制實體之貸款	(d)	—	130,400
		958,859	1,105,944

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

10 共同控制實體投資(續)

(a) 於 2006 年 12 月 31 日，本公司之所有共同控制實體列示如下：

名稱	註冊點及法定地位	主要業務及經營地	所佔權益	
			直接	間接
機荷東段公司	中國 中外合作經營企業	興建、經營及 管理高速公路，中國	55%	—
清龍公司	中國 中外合作經營企業	興建、經營及 管理高速公路，中國	40%	—
深長公司	中國 有限責任公司	興建、經營及 管理繞城公路，中國	51%	—
雲港公司	中國 中外合作經營企業	興建、經營及 管理大橋，中國	—	*42%
JEL	開曼群島 有限責任公司	投資控股，開曼群島	—	*55%
馬鄂公司	中國 外商獨資企業	興建、經營及 管理高速公路，中國	—	**55%

* 對雲港公司及JEL的權益乃通過本公司之附屬公司—美華公司而間接持有。於雲港公司經營的首四個年度，本集團可優先按90%比例分配收益。

** JEL 為馬鄂公司的唯一權益所有者。本公司通過美華公司及JEL持有馬鄂公司55%之權益。

(b) 此乃就本公司對深長公司的投資因其收費公路減值而計提的投資減值虧損撥備。截至2006年12月31日止年度，管理層對該收費公路的可收回金額作重新評估，結果導致需就本公司對深長公司投資確認進一步減值撥備計人民幣42,750,000元。對深長公司的收費公路的減值評估詳情，已載於附註4(c)。

(c) 此乃借予機荷東段公司及深長公司之墊付款分別為人民幣341,573,000元(2005年：人民幣361,372,000元)及人民幣275,149,000元(2005年：人民幣281,762,000元)。借予機荷東段公司及深長公司之墊付款乃本公司根據投資協議的規定作為對該等共同控制實體投資的一部分而投入。本公司董事認為有關墊付款屬投資性質，因此按成本值列賬。

此等墊付款並無抵押、免利息，並以機荷東段公司及深長公司經營其公路項目獲取之資金償還。董事認為該等款項於2006年12月31日沒有回收性問題。

10 共同控制實體投資(續)

- (d) 於2005年12月31日之餘額為借予清龍公司之貸款。該貸款為無抵押、免利息，並以清龍公司之經營所獲取之現金流量盈餘以優先分配方式償還。
- (e) 以下金額為與本集團對其共同控制實體權益相關的未經審計的資產和負債，以及收入及業績，並已列入綜合資產負債表及損益表中：

	機荷東段公司		清龍公司		深長公司		雲港公司*		JEL(已合併馬聯公司)		合計	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
資產												
非流動資產	580,872	604,149	422,847	448,152	274,263	310,175	—	13,679	782,209	788,641	2,060,191	2,164,796
流動資產	29,863	24,662	18,007	35,220	3,243	27,747	—	2,624	9,294	18,879	60,407	109,132
	610,735	628,811	440,854	483,372	277,506	337,922	—	16,303	791,503	807,520	2,120,598	2,273,928
負債												
非流動負債	13,449	12,497	262,536	263,335	—	—	—	—	83,452	99,767	359,437	375,599
流動負債	13,724	12,336	6,486	6,291	3,991	2,720	—	181	32,954	62,370	57,155	83,898
	27,173	24,833	269,022	269,626	3,991	2,720	—	181	116,406	162,137	416,592	459,497
淨資產	583,562	603,978	171,832	213,746	273,515	335,202	—	16,122	675,097	645,383	1,704,006	1,814,431
收入	181,575	157,904	99,685	73,592	10,075	10,853	—	3,043	178,154	63,727	469,489	309,119
其他收入	4,057	2,858	951	1,073	169	624	—	9	175	101	5,352	4,665
成本及費用	(67,390)	(59,440)	(48,665)	(44,258)	(41,166)	(11,950)	—	(2,387)	(116,440)	(43,263)	(273,661)	(161,298)
除所得稅後 盈利/ (虧損)	118,242	101,322	51,971	30,407	(30,922)	(473)	—	665	61,889	20,565	201,180	152,486

* 本集團對雲港公司之權益已於本年度經批准將予以出售(附註8(a))。相應地，於2006年12月31日與雲港公司權益有關之資產及負債已於綜合資產負債表中轉入分類為持有待售之處置組，而截至2006年12月31日止年度之有關業績已於綜合損益表中作為終止經營業績列示(附註15(a))。

除已在附註5(b)中所述的有關公路資產需於經營權期滿後歸還當地政府的承擔外，於2006年12月31日，本集團對其共同控制實體投資並無產生任何重大承擔及或然負債，而該等共同控制實體亦無重大承擔及或然負債。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

11 聯營公司投資

	附註	集團		公司	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
年初餘額		2,966,903	870,698	2,601,624	871,404
收購聯營公司		—	2,018,380	—	1,628,380
增加對聯營公司投資	(b)	90,000	101,840	90,000	101,840
聯營公司利潤及分配		(33,290)	—	—	—
應佔聯營公司業績	(a)	(16,948)	(24,015)	—	—
年末餘額		3,006,665	2,966,903	2,691,624	2,601,624

年末餘額組成如下：

	附註	集團		公司	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
非上市投資， 按成本值		—	—	2,562,134	1,642,741
除商譽外之 應佔淨資產值	(a)	2,801,875	1,932,720	—	—
收購聯營公司 之商譽	(c)	75,300	75,300	—	—
		2,877,175	2,008,020	2,562,134	1,642,741
借予聯營公司 之墊付款	(d)	129,490	958,883	129,490	958,883
		3,006,665	2,966,903	2,691,624	2,601,624

11 聯營公司投資(續)

(a) 本集團之聯營公司均為於中國成立及經營，本集團按所持權益比例應佔其聯營公司之權益(未經審計)如下：

名稱	法定地位及		資產		負債		收入		盈利/(虧損)		資本承擔		*所佔權益%	
	實收資本	主營業務	2006年	2005年	2006年	2005年	2006年	2005年	2006年	2005年	2006年	2005年	2006年	2005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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%	%
廣東江中高速公路有限公司 (江中公司) (附註(b))	有限責任公司， 人民幣 1,015,000,000元	興建、經營及管理 高速公路及 其配套設施	751,015	755,130	516,658	525,345	35,501	3,363	(12,928)	(6,464)	—	—	25%	25%
廣州西二環高速公路有限公司 (西二環公司) (附註(b))	有限責任公司， 人民幣 700,000,000元	興建、經營及管理 高速公路	580,779	330,772	408,473	228,272	223	—	(2,695)	—	—	35,795	25%	25%
深圳市華昱高速公路投資有限公司	有限責任公司， 人民幣 150,000,000元	投資開發及 經營管理 高速公路	238,895	240,168	177,546	182,672	23,750	6,149	3,853	(2,504)	—	—	40%	40%
深圳高速工程顧問有限公司	有限責任公司， 人民幣 7,000,000元	項目管理諮詢、 工程諮詢及 工程建材的銷售	10,101	6,345	5,790	2,594	7,052	3,603	560	197	—	—	30%	30%
南京長江第三大橋有限公司	有限責任公司， 人民幣 1,080,000,000元	興建、經營及 管理大橋	844,141	849,127	590,460	587,291	43,116	6,997	(8,154)	(8,164)	—	—	25%	25%
廣東陽茂高速公路有限公司 (陽茂公司)	有限責任公司， 人民幣 200,000,000元	興建、經營及管理 高速公路	549,563	591,333	343,198	362,858	65,574	49,882	11,180	3,541	—	—	25%	25%
雲浮市廣雲高速公路有限公司	有限責任公司， 人民幣 10,000,000元	興建、經營及 管理高速公路	444,909	449,513	273,214	276,211	24,533	11,285	(1,608)	(5,878)	—	—	30%	30%
廣東清連公路發展有限公司 (清連公司)	中外合作企業， 人民幣 1,200,000,000元	興建、經營及 管理收費公路	2,450,276	2,326,633	752,465	1,451,058	70,279	38,131	(7,156)	(4,743)	2,190,000	2,359,270	56.28%	56.28%
			5,869,679	5,549,021	3,067,804	3,616,301	270,028	119,410	(16,948)	(24,015)	2,190,000	2,395,065		

* 除清連公司外，本公司直接持有其他聯營公司的權益。清連公司由本公司直接持有31.28%之權益及通過兩家全資附屬公司—美華公司及高匯公司間接持有另外25%之權益。

** 於2006年12月31日，本集團對其聯營公司權益並無產生任何重大或然負債，而該等聯營公司亦無重大或然負債。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

11 聯營公司投資(續)

- (b) 根據對江中公司及西二環公司之投資協議規定，本公司於本年度對該兩家聯營公司再分別投入資本人民幣 17,500,000 元及人民幣 72,500,000 元。該等資金乃根據該兩家聯營公司的公路建設進度對資金的需求而投入。根據有關投資協議的規定，本公司尚需對江中公司及西二環公司在未來分別投入人民幣 23,840,000 元及人民幣 75,000,000 元。
- (c) 此乃本公司於以前年度收購江中公司及陽茂公司的權益時所產生的商譽之未攤銷額，分別為人民幣 30,135,000 元及人民幣 45,165,000 元。按香港財務準則 3 及香港會計準則 38 的規定，本集團自 2005 年 1 月 1 日起停止攤銷商譽。該商譽計入聯營公司權益中，並作為整體餘額的一部分於每年就減值進行測試。經本公司董事的評估，於 2006 年 12 月 31 日無需確認減值虧損。
- (d) 於 2005 年 12 月 31 日之借予聯營公司之墊付款為於收購清連公司權益時所承接清連公司的原權益所有者對其之墊付款。於 2006 年，經本公司同意及清連公司召開的董事會決議批准，本公司將對清連公司的墊付款計人民幣 829,393,000 元轉增對清連公司之額外資本投入。相應地，該款項已轉為對清連公司之投資。

於 2006 年 2 月 8 日，本公司與清遠市粵清公路建設發展有限公司(「粵清公司」，清連公司的其中之一所有者)清算組簽訂了協議，以合共人民幣 484,000,000 元的現金代價再收購粵清公司持有清連公司 20.09% 的權益及其給予清連公司的相應股東貸款和應佔清連公司的所有其他可派權益。此收購已於 2007 年 1 月完成，本公司直接及間接持有清連公司合共 76.37% 之權益。

12 應收及其他應收款

	附註	集團		公司	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
應收賬款	(a)	63,820	39,694	58,285	35,708
應收共同控制 實體款項					
— 貿易		869	—	—	—
— 非貿易		67	838	148	1,862
其他應收款	(b)	936	838	148	1,862
預付款	(c)	32,820	112,304	33,515	103,176
		3,820	4,993	2,971	3,328
		101,396	157,829	94,919	144,074

12 應收及其他應收款(續)

- (a) 應收賬款主要為對工程建造管理服務確認收入(附註23(a))而產生的應收深圳市政府款項計人民幣47,032,000元(2005年:人民幣33,118,000元)。

於2006年及2005年12月31日,應收賬款(包括屬貿易性質之應收共同控制實體款項)之賬齡分析如下:

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
1年以內	48,879	39,666	42,475	35,708
1年以上	15,810	28	15,810	—
	64,689	39,694	58,285	35,708

- (b) 於2006年12月31日之餘額主要為本公司及本公司之附屬公司—梅觀公司與共同控制實體—機荷東段公司相互代收對方的路費收入而產生的淨應收款。於2005年12月31日的餘額為本公司代機荷東段公司墊付有關款項而產生的應收款項。

由於本集團內的收費公路的地理分佈,本公司、梅觀公司及機荷東段公司之收費公路相互交選而需相互代收路費。於本年度,本公司與梅觀公司為機荷東段公司代收之路費合共為人民幣109,432,000元(2005年:人民幣103,428,000元),而機荷東段公司代本公司與梅觀公司收取之路費合共為人民幣112,784,000元(2005年:人民幣100,020,000元),代收之路費乃按實收款項於代收款項後3天內償還予對方,並不收取任何手續費。

- (c) 於2005年12月31日的其他應收款中包括本公司代深圳市交通局墊付的有關管理建設梧桐山大道輔道及機荷高速公路鹽田港支線特區檢查站工程項目(「梧桐山項目」)的工程項目款項共人民幣74,024,000元。本公司於2006年1月與該政府部門正式簽訂有關委託管理建設梧桐山項目的服務合同,主要墊付款項亦已於年內進行結算。於2006年12月31日,尚有應收該政府部門款項計人民幣3,143,000元。

13 受限制之現金

	集團及公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
工程建設管理合同的項目撥款餘額	6,872	31,615

此乃有關本公司受委託對管理建設橫坪一級公路(西段)(「橫坪項目」)的工程項目資金餘額。該工程項目資金由政府撥款,並存放於本公司與相關政府部門共同監管之銀行帳戶中。該項目撥款餘額於資產負債表中列為受限制之現金,與此相對應的等額負債計入其他應付款中。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

14 現金及現金等價物

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
現金及銀行存款	349,237	863,025	228,890	748,672
短期銀行存款	30,404	29,460	—	—
	379,641	892,485	228,890	748,672

短期銀行定期存款實際年利率為4.1% (2005年：4.1%)，平均存款期限為7天 (2005年：33天)。

為編製現金流量表，現金及現金等價物包括下列項目：

	集團	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
現金及現金等價物	379,641	892,485
包括在分類為持有待售之處置組之 現金及現金等價物 (附註15(a))	2,198	—
	381,839	892,485

15 分類為持有待售之非流動資產及處置組

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
分類為持有待售之 非流動資產 (附註9(b))				
— 在建工程	42,544	—	—	—
— 附屬公司投資	—	—	40,000	—
	42,544	—	40,000	—
分類為持有待售之處置組 (附註(a))	15,816	—	—	—
	58,360	—	40,000	—
與分類為持有待售之 處置組直接相關之負債 (附註(a))	5,331	—	—	—

15 分類為持有待售之非流動資產及處置組 (續)

- (a) 本公司董事於2006年10月批准本集團出售其持有雲港公司(本集團之共同控制實體)42%之權益。有關出售交易預計將於2007年完成。因此與此權益投資有關之資產及負債已於綜合資產負債表中作為分類為持有待售之處置組單獨列示，而與其有關的經營業績亦作為終止經營業務於綜合損益中單獨列示。詳情如下：

分類為持有待售之處置組

	集團	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
分類為持有待售之處置組		
不動產、廠房及設備	12,431	—
商譽	1,037	—
現金及現金等價物(附註14)	2,198	—
其他流動資產	150	—
	15,816	—
與分類為持有待售之處置組直接相關之負債		
應付所得稅項	30	—
其他流動負債	5,301	—
	5,331	—

對終止經營業務業績之分析

	集團	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
收入	3,370	—
其他收入	9	—
營業稅項	(169)	—
折舊與攤銷	(1,255)	—
員工福利成本	(414)	—
其他成本及費用	(371)	—
終止經營業務之盈利－稅前	1,170	—
所得稅	(84)	—
終止經營業務之盈利－稅後	1,086	—
對處置組之資產計量所確認之虧損	(4,142)	—
本年終止經營業務虧損	(3,056)	—

對持有待售之處置組按賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額之較低者計量。由此計量所確認的虧損計人民幣4,142,000元，已反映作為撇減有關商譽之賬面金額。

由於本公司董事認為終止經營於2005年度之業績並不重大，因此並未於綜合損益表中對截至2005年12月31日止年度進行相關的披露。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

15 分類為持有待售之非流動資產及處置組(續)

終止經營業務之現金流量

	集團	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
經營活動所產生之淨現金	2,369	1,903
投資活動所用之淨現金	(7)	(25)
籌資活動所用之淨現金	(1,937)	(2,258)
	425	(380)

16 股本

	2006年 1月1日 餘額 人民幣千元	本年變動 人民幣千元 (附註(a))	2006年 12月31日 餘額 人民幣千元
已註冊、發行及繳足之股本			
2,180,700,000股，每股面值人民幣1元			
非流通股			
— 國有股	654,780	(654,780)	—
— 法人股	613,420	(613,420)	—
	1,268,200	(1,268,200)	—
有限售條件之流通股			
— 國有股	—	654,780	654,780
— 法人股	—	560,620	560,620
	—	1,215,400	1,215,400
流通股			
— 中國境內上市普通股(A股)	165,000	52,800	217,800
— 香港上市外資股(H股)	747,500	—	747,500
	912,500	52,800	965,300
總計	2,180,700	—	2,180,700

16 股本(續)

- (a) 本公司股權分置改革方案(「股權分置方案」)於2006年1月23日召開的A股市場股東會議上獲得審議通過，由本公司全體非流通股股東向股權分置方案實施的股權登記日(即2006年2月24日)登記在冊的流通A股股東每10股支付3.2股股份，以獲得其持有的非流通股股份在中國A股市場的流通權。股權分置方案在獲得有關機構的批准後於2006年2月27日實施完畢。股權分置方案實施後，本公司原非流通股股東持有的本公司股份為1,215,400,000股，而A股股東持有的本公司股份為217,800,000股，原非流通股股份變更為有限售條件的流通股股份。關於股權分置方案，本公司不承擔任何其他費用或義務。
- (b) 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。除有限售條件(如(a)所述)及股息之幣值外，所有股份享有同等股東權利。

17 其他儲備

集團	股票溢價 人民幣千元	法定盈餘		任意盈餘		其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
		公積金 人民幣千元	法定公益金 人民幣千元	公積金 人民幣千元	滙兌差額 人民幣千元		
2005年1月1日結餘	2,060,009	383,114	351,338	453,391	—	—	3,247,852
計提儲備金	—	70,178	57,747	—	—	—	127,925
貨幣滙兌差額	—	—	—	—	1,153	—	1,153
2005年12月31日結餘	2,060,009	453,292	409,085	453,391	1,153	—	3,376,930
儲備金分類調整(附註(c))	—	409,085	(409,085)	—	—	—	—
收購附屬公司							
少數股東權益(附註9(a)(i))	—	—	—	—	—	(41,236)	(41,236)
計提儲備金	—	84,831	—	—	—	—	84,831
貨幣滙兌差額	—	—	—	—	(1,153)	—	(1,153)
2006年12月31日結餘	2,060,009	947,208	—	453,391	—	(41,236)	3,419,372

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

17 其他儲備(續)

公司	法定盈餘		任意盈餘		合計
	股票溢價	公積金	法定公益金	公積金	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2005年1月1日結餘	2,060,009	319,504	319,504	453,391	3,152,408
計提儲備金	—	48,504	48,504	—	97,008
2005年12月31日結餘	2,060,009	368,008	368,008	453,391	3,249,416
儲備金分類調整(附註(c))	—	368,008	(368,008)	—	—
計提儲備金	—	55,924	—	—	55,924
2006年12月31日結餘	2,060,009	791,940	—	453,391	3,305,340

(a) 按中國有關法規及本公司章程，自2006年起，除稅後盈利須按下列順序分配：

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

轉入法定盈餘公積金之金額將以按中國會計準則編製之本公司中國法定財務報表所列報之稅後盈利為計算基礎。

(b) 股票溢價

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

(c) 法定盈餘公積金及任意盈餘公積金

根據中國有關法規，法定盈餘公積金及任意盈餘公積金可用作彌補虧損或增加股本。

根據中國有關法規，本公司自2006年1月1日起，作利潤分配時不需再提取法定公益金，同時將2005年12月31日的法定公益金結餘轉作法定盈餘公積金。

17 其他儲備(續)

(d) 可分派予股東之盈利

根據中國有關法規及本公司章程，可分派予股東之盈利應按照中國會計準則與經香港財務準則調整後之累計可分派盈利兩者中較低者為計算標準。

18 貸款

	附註	集團		公司	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
非流動					
銀行貸款					
— 有抵押	(b)	422,361	1,897,195	—	950,000
— 無抵押	(d)	675,000	310,000	675,000	310,000
其他貸款—擔保	(c)	1,097,361	2,207,195	675,000	1,260,000
少數股東墊付款		26,169	30,051	26,169	30,051
		—	9,564	—	—
		1,123,530	2,246,810	701,169	1,290,051
減：一年內到期 之長期貸款					
銀行貸款					
— 有抵押	(b)	(400)	(11,400)	—	—
其他貸款					
— 擔保	(c)	(8,141)	(4,808)	(8,141)	(4,808)
		(8,541)	(16,208)	(8,141)	(4,808)
		1,114,989	2,230,602	693,028	1,285,243
流動					
銀行貸款					
— 有抵押		—	50,000	—	50,000
— 無抵押	(d)	1,218,100	203,900	1,195,000	150,000
		1,218,100	253,900	1,195,000	200,000
一年內到期之 長期貸款		8,541	16,208	8,141	4,808
		1,226,641	270,108	1,203,141	204,808
貸款合計		2,341,630	2,500,710	1,896,169	1,490,051

(a) 根據中國人民銀行的批准核定，本公司獲批准可於2006年11月底前發行不超過人民幣20億元的短期融資券。於2006年1月6日，本公司發行了總額為人民幣10億元的第一期短期融資券，年利率為3.07%，期限為9個月。該筆短期融資券已於2006年10月全部償還。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

18 貸款(續)

- (b) 抵押銀行貸款中有人民幣 259,600,000 元由清龍公司的水官高速公路收費經營權作抵押，另有人民幣 162,761,000 元 (162,000,000 港元) 以美華公司持有 JEL 55% 的股權作質押。該等貸款之年利率介乎 4.99% 至 6.156% 之間。
- (c) 其他貸款為通過中國建設銀行股份有限公司轉借之西班牙政府貸款共 3,351,300 美元 (折合人民幣 26,169,000 元)。該貸款分兩部分，一部分共 2,234,200 美元之利息為年利率 1.8%，於 2007 年 2 月至 2011 年 11 月分期償還。另一部分共 1,117,100 美元之利息為年利率 7.17%，於 2007 年 2 月至 2009 年 8 月分期償還。此貸款由新通產提供擔保。
- (d) 本集團無抵押銀行貸款之年利率介於 4.698% 至 6.156% (2005 年：4.698% 至 5.85%) 之間。
- (e) 貸款之還款期限如下：

集團	銀行貸款		其他貸款及墊付款	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
一年以內	1,218,500	265,300	8,141	4,808
一至二年	400	81,609	6,397	6,611
二至五年	555,761	1,287,386	11,631	16,829
五年以內合計	1,774,661	1,634,295	26,169	28,248
五年以上	540,800	826,800	—	11,367
	2,315,461	2,461,095	26,169	39,615

公司	銀行貸款		其他貸款	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
一年以內	1,195,000	200,000	8,141	4,808
一至二年	—	50,000	6,397	6,611
二至五年	345,000	610,000	11,631	16,829
五年以內合計	1,540,000	860,000	26,169	28,248
五年以上	330,000	600,000	—	1,803
	1,870,000	1,460,000	26,169	30,051

- (f) 非流動貸款的賬面金額及其公允價值如下：

	賬面金額		公允價值	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
銀行貸款	1,096,961	2,195,795	1,042,454	2,157,010
其他貸款	18,028	25,243	16,594	23,191
少數股東墊付款	—	9,564	—	8,112
	1,114,989	2,230,602	1,059,048	2,188,313

公允價值乃基於按照一般銀行貸款利率 6.30% 至 6.84% (2005 年：5.89% 至 6.12%) 之年利率所折算的現金流量計算確定。

18 貸款(續)

(g) 貸款之賬面金額以下列貨幣計價：

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
人民幣	2,152,700	1,794,464	1,870,000	1,460,000
美元	26,169	30,051	26,169	30,051
港元	162,761	676,195	—	—
	2,341,630	2,500,710	1,896,169	1,490,051

(h) 本集團有以下尚可使用之銀行授信額度：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
浮動利率		
— 可於一年內使用	2,894,000	3,700,000
— 可於一年以上使用	1,245,000	2,720,000
	4,139,000	6,420,000
固定利率		
— 可於一年以上使用	770,000	400,000
	4,909,000	6,820,000

於2006年11月，本公司之股東通過了決議，批准本公司發行附送認股權證的不超過人民幣15億元的可轉換債券，所附送的認股權證不超過3.3億股本公司新發行之A股股份。本次募集資金擬用於投資建設南光高速公路。有關發行需由中國證券監督管理委員會核准。截至本財務報表批准日，有關申報資料正在準備中，本公司擬於近期向審批部門遞交申請。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

19 遞延所得稅

當有法定權利可將現有稅務資產與現有稅務負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一稅務機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列賬：

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
遞延稅項資產				
— 超過12個月後收回部分	(32,256)	(6,364)	—	—
— 在12個月內收回部分	(400)	(400)	—	—
	(32,656)	(6,764)	—	—
遞延稅項負債				
— 超過12個月後結算部分	119,928	149,732	22,111	32,218
— 在12個月內結算部分	5,298	5,298	500	—
	125,226	155,030	22,611	32,218
	92,570	148,266	22,611	32,218

遞延所得稅的總變動如下：

	集團		公司	
	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
年初餘額	148,266	50,294	32,218	26,671
收購共同控制實體	—	90,958	—	—
遞延所得稅轉回(附註(a))	(42,134)	—	(9,104)	—
在損益表確認	(13,562)	7,014	(503)	5,547
年末餘額	92,570	148,266	22,611	32,218

19 遞延所得稅(續)

年內遞延稅項資產和負債沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

集團	遞延稅項資產			遞延稅項負債		
	不動產、 廠房及設備 之減值撥備	其他資產之 減值撥備	合計	不動產、 廠房及 設備之折舊	無形資產 會計基準與 稅基之差額	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2005年1月1日	25,040	1,878	26,918	77,212	—	77,212
收購共同控制實體	—	—	—	—	90,958	90,958
在損益表確認	(384)	—	(384)	8,837	(2,207)	6,630
於2005年12月31日	24,656	1,878	26,534	86,049	88,751	174,800
稅項轉回(附註(a))	—	—	—	(42,134)	—	(42,134)
在損益表確認	8,000	—	8,000	(264)	(5,298)	(5,562)
於2006年12月31日	32,656	1,878	34,534	43,651	83,453	127,104

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

19 遞延所得稅(續)

公司	遞延稅項資產	遞延稅項負債
	資產之減值撥備 人民幣千元	不動產、 廠房及 設備之折舊 人民幣千元
於2005年1月1日	1,878	28,549
在損益表確認	—	5,547
於2005年12月31日	1,878	34,096
稅項轉回	—	(9,104)
在損益表確認	—	(503)
於2006年12月31日	1,878	24,489

根據國家稅務總局於2006年5月14日發佈的有關批復，對不動產、廠房及設備計提折舊所採用之工作量法與年限平均法同屬直線折舊法，採用工作量法計提折舊的企業可視同直線法進行稅務抵扣。本集團之非外商投資企業，包括本公司、梅觀公司及深長公司，已獲得當地稅務部門的書面批復，自2006年1月1日起就收費公路之折舊按工作量法進行稅務處理。因此，本集團對該等企業截至2005年12月31日已計提的遞延所得稅負債的充足性進行評估，轉回遞延所得稅負債人民幣42,134,000元，作為本年度所得稅費用的沖減。本集團之外商投資企業，即機荷東段公司及清龍公司，以工作量法計提折舊的相關稅基截至2006年12月31日尚未與當地稅務部門最終確定，因此本集團對其遞延所得稅負債仍按以前年度採用的方法進行處理。

20 政府補貼

集團及公司

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
遞延收入	(a)	296,461	291,408
政府撥款	(b)	54,000	72,980
		350,461	364,388

(a) 遞延收入

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
年初餘額	291,408	318,764
增加	26,000	—
本年在損益表確認之政府補貼收入(附註23)	(20,947)	(27,356)
年末餘額	296,461	291,408

於2005年，本公司從有關政府部門收到了對建設鹽排公路之撥款人民幣18,980,000元。於本年度，再收到額外的撥款人民幣7,020,000元，全數合共人民幣26,000,000元計入資產負債表中的政府補貼中。由於鹽排公路已在2006年5月竣工，所收到的全部撥款轉入遞延收入，並於鹽排公路獲授權經營期限內以與有關資產計提折舊相同的基準在損益表中確認。

- (b) 此乃由政府部門鼓勵本公司參予鹽壩收費公路項目提供之撥款人民幣54,000,000元(2005年：人民幣54,000,000元)。由於有關政府部門對該撥款的還款義務並未有明確的規定，以及該收費公路的建設期將超過一年，因此將該撥款於資產負債表中作為非流動負債處理。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

21 其他應付款及預提費用

	附註	集團		公司	
		2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
收購聯營公司及 共同控制實體權益 應付代價款	(a)	24,594	384,062	—	1,714
在建工程進度應付款	(b)	176,603	141,760	173,143	133,018
工程建設項目 履約保證金	(b)	179,568	27,901	179,568	27,901
工程建設委託 管理項目撥款餘額	13	6,872	31,615	6,872	31,615
應付票據	(b)	359,242	—	359,242	—
其他	(c)	109,452	85,354	81,262	47,995
		856,331	670,692	800,087	242,243

(a) 此乃尚未支付的於 2005 年收購清連公司及 JEL 權益的轉讓款分別為人民幣 4,857,000 元 (2005 年：人民幣 363,626,000 元) 及人民幣 19,737,000 元 (2005 年：人民幣 20,436,000 元)。於本年度，本集團已支付共約人民幣 357,784,000 元。

(b) 此等款項分別為本集團投資興建中的公路建設項目的工程應付款人民幣 176,603,000 元 (2005 年：人民幣 141,760,000 元)；收到的各工程承包的投標保證金及履約保證金共人民幣 179,568,000 元 (2005 年：人民幣 27,901,000 元) 及有關應付票據人民幣 359,242,000 元 (2005 年：無)。

(c) 此餘額包括尚未結算之本年度審計師酬金。本年度之審計師酬金總額詳情如下，已計入損益表中之其他業務費用中：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
國際審計師酬金		
年度審計	1,550	1,550
其他審計／審閱服務	100	1,365
法定審計師酬金		
年度審計	650	650
其他審計／審閱服務	1,150	150

22 收入

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
來自收費公路的收入	1,188,556	911,482

本集團所有收入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。

23 其他收入

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
銀行存款利息收入		6,313	9,798
長期應收款貼現利息收入		—	13,054
借予共同控制實體款項之利息收入		5,027	6,315
工程建造管理服務收入	(a)	31,468	72,830
政府補貼收入	20(a)	20,947	27,356
地方政府財政補貼	(b)	12,789	10,309
廣告收入		15,694	10,914
應佔所收購共同控制實體淨資產 的公允價值超過收購成本之金額		—	34,955
其他		5,620	6,399
		97,858	191,930

- (a) 本公司接受當地政府部門委託管理建設南坪項目、橫坪項目及梧桐山項目。有關管理服務收入根據有關合同的規定按管理工程項目所獲得的節省額計算。

由於政府對公路網路規劃的轉變，橫坪項目已按有關政府部門出具的通知暫停施工。因此，本公司本年度對橫坪項目未確認有關的服務收入(2005年：人民幣5,507,000元)。本公司董事諮詢了法律顧問的意見，認為本公司承擔的代建項目管理責任和發生重大損失的可能性不大。

對南坪項目，按附註2.19(b)所述的會計政策於本年度應用完工百分比法確認的管理服務收入約人民幣29,203,000元(2005年：人民幣67,323,000元)。詳情載於附註4(b)。

截至2006年12月31日，梧桐山項目之結果尚不能可靠估計，但本公司預計與管理有關的成本將來可以得到補償，故本公司依據已發生的管理成本及費用人民幣2,265,000元(2005年：無)確認了等額的收入。

- (b) 此乃深圳市政府因取消本集團企業所得稅優惠而給予本集團的財政補貼。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

24 營業稅項

此金額包括對本集團的收費公路收入、提供工程建設管理服務的收入及其他服務收入所計提的中國營業稅及附加稅費分別為人民幣36,635,000元(2005年：人民幣34,956,000元)、人民幣982,000元(2005年：人民幣2,272,000元)及人民幣1,347,000元(2005年：人民幣1,133,000元)。

本集團的收入相關稅項包括下列各項：

- 按收費公路收入之3%或5%繳付中國營業稅。於2005年5月31日前，本集團的高速公路的路費收入按5%繳付中國營業稅，根據有關稅收法規，自2005年6月1日起，對高速公路的路費收入減按3%的稅率繳付中國營業稅；
- 按中國營業稅的1%繳付城市維護建設稅；及
- 按中國營業稅的3%或5%繳付教育費附加。

25 員工福利成本

	附註	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
工資、薪金及獎金		55,061	48,060
獎金－模擬期權計劃		—	4,412
退休金－界定供款計劃	(a)	3,988	3,465
其他員工福利		11,206	11,226
		70,255	67,163

(a) 本集團參與由當地社會福利管理局統籌之職工退休福利計劃。根據有關規定，本集團於本年度每月需按員工每月工資之8%至10% (2005年：8%至9%) 供款，該管理局將負責發放退休金予本集團退休之員工，而本集團沒有進一步的付款責任。於本年度，並無動用沒收供款以減少日後供款。

25 員工福利成本(續)

(b) 董事及高級管理人員之酬金

截至2006年12月31日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情獎金	其他福利	退休計劃的	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	及津貼 人民幣千元	僱主供款 人民幣千元	
楊海先生	—	706	211	8	19	944
吳亞德先生	—	543	186	7	19	755
李景奇先生	—	—	—	11	—	11
王繼中先生	—	—	—	8	—	8
劉軍先生	—	—	—	7	—	7
林向科先生	—	—	—	7	—	7
張楊女士	—	—	—	8	—	8
趙志鋸先生	306	—	—	13	—	319
李志正先生	150	—	—	13	—	163
張志學先生	150	—	—	15	—	165
潘啟良先生	153	—	—	11	—	164
黃金陵先生	153	—	—	15	—	168

截至2006年12月31日止年度

25 員工福利成本(續)

(b) 董事及高級管理人員之酬金(續)

截至2005年12月31日止年度，每名董事的薪酬如下：

董事姓名	袍金		薪金	酌情獎金	其他福利 及津貼	退休計劃的 僱主供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元					
楊海先生	—	534	203	21	12	770	
吳亞德先生	—	522	171	23	15	731	
張榮興先生	—	380	47	58	8	493	
林向科先生	—	—	—	12	—	12	
張楊女士	—	—	—	10	—	10	
李景奇先生	—	—	—	8	—	8	
王繼中先生	—	—	—	10	—	10	
趙志鎔先生	312	—	—	14	—	326	
李志正先生	150	—	—	11	—	161	
張志學先生	150	—	—	12	—	162	
陳潮先生(i)	—	—	—	—	—	—	
陶宏女士(i)	—	—	—	2	—	2	
鍾珊群先生(i)	—	—	—	5	—	5	
何柏初先生(ii)	66	—	—	2	—	68	
潘啟良先生	156	—	—	16	—	172	
黃金陵先生	90	—	—	10	—	100	

(i) 於2005年4月8日辭任。

(ii) 於2005年6月3日辭任。

(iii) 其他福利及津貼包括醫療計劃之僱主供款、給予董事出席董事會會議的津貼及車輛補貼。

於2006年及2005年12月31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元至人民幣1,020,000元(港幣1,000,000元)的組別。

於2005年，陳潮先生放棄所提供的出席董事會會議之補貼計人民幣12,000元。於2006年，楊海先生與吳亞德先生放棄所提供的出席董事會會議之補貼分別為人民幣19,000元及人民幣13,000元。於2006年及2005年12月31日止年度，沒有其他董事放棄任何酬金。

於2006年及2005年12月31日止年度，本集團並無向董事支付酬金作為促使其加入或在加入本集團時之獎金或作為失去職位之賠償。

25 員工福利成本(續)

(c) 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(2005年：兩名)董事，其酬金已載於上文分析。本年度支付予其餘三名(2005年：三名)人士之酬金如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
基本薪金	1,226	1,213
獎金	413	443
退休金供款	57	44
其他福利及津貼	143	213
	1,839	1,913

於2006年及2005年12月31日止年度，所有以上高級管理人員酬金均屬人民幣0元至人民幣1,020,000元(港幣1,000,000元)的組別。

26 財務成本

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
銀行貸款利息	103,030	94,845
其他貸款利息	845	1,186
減：在建工程之資本化利息	(3,989)	(11,782)
	99,886	84,249
其他借貸成本	7,666	16,409
外匯淨收益	(9,155)	(37)
	98,397	100,621

為建設收費公路及有關設施而專門融資所產生的借貸成本共人民幣3,989,000元(2005年：人民幣11,782,000元)在年內資本化，並計入在建工程之增加中。所採用的資本化率介乎年利率5.05%至5.51%(2005年：5.05%至5.51%)之間，相當於融資該等項目所發生之貸款借貸成本。

截至 2006 年 12 月 31 日止年度

27 所得稅

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
當期稅項		
— 中國企業所得稅	105,596	73,057
遞延稅項		
— 產生之暫時差異(附註19)	(13,562)	7,014
— 轉回(附註19)	(42,134)	—
	(55,696)	7,014
	49,900	80,071

(a) 於2006年，適用於本公司的中國企業所得稅稅率為15%（2005年：15%），此為於深圳經濟特區成立的企業的優惠稅率。

(b) 根據有關稅務部門的批准，本公司之共同控制實體—清龍公司可獲首兩個獲利年度免徵中國企業所得稅及往後連續三年可獲50%的中國企業所得稅減免。本年度為清龍公司的第3個獲利年度，故清龍公司按7.5%計提中國企業所得稅。

計入綜合損益表的中國企業所得稅已根據本公司及其於中國境內的附屬公司與其共同控制實體按其應課稅盈利及各自適用之中國企業所得稅稅率15%或33%（2005年：15%或33%）計算。

(c) 於香港成立之本公司之附屬公司—美華公司之適用稅率為17.5%（2005年：17.5%）。由於該附屬公司並無應課香港利得稅之收入，故在財務報表中並無就香港利得稅作出準備。高滙公司及JEL分別於英屬維爾京群島及開曼群島成立，不需計繳利得稅。

27 所得稅(續)

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

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
除所得稅前盈利	643,729	642,280
按稅率15%(2005年：15%)計算之稅項	96,559	96,342
其他地區不同稅率之影響	2,545	1,134
無須課稅之收入	(5,814)	(19,798)
不可扣稅之支出	40	74
未確認遞延稅項資產之稅損	745	9,082
使用以前未確認之稅損	—	(5,552)
遞延所得稅負債轉回(附註19)	(42,134)	—
共同控制實體稅收優惠	(4,583)	(4,813)
應佔聯營公司業績未確認之遞延稅項	2,542	3,602
所得稅	49,900	80,071

28 本公司權益持有人應佔盈利

計入本公司財務報表中的本公司權益持有人應佔盈利為人民幣522,886,000元(2005年：人民幣521,460,000元)。

29 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔盈利除以年內已發行普通股份計算。

	2006年	2005年
本公司權益持有人應佔持續經營盈利(人民幣千元)	582,146	552,622
本公司權益持有人應佔終止經營虧損(人民幣千元)	(3,056)	—
已發行普通股股份(千股)	2,180,700	2,180,700
每股基本盈利/(虧損)(每股人民幣元)		
— 持續經營盈利	0.267	0.253
— 終止經營虧損	(0.001)	—

由於本公司在2005年及2006年均沒有潛在構成攤薄的股份，故所披露之每股攤薄盈利/(虧損)與每股基本盈利/(虧損)一致。

截至 2006年 12月 31日 止 年 度

30 股息

截至2006年及2005年12月31日止年度內支付的股息分別為人民幣261,684,000元(每股人民幣0.12元)及人民幣239,877,000元(每股人民幣0.11元)。2006年的末期股息每股0.13元，合計為人民幣283,491,000元，將於2007年4月20日之股東周年大會上建議派發。此項擬派股息並未於本財務報表中列作應付股息，而將於截至2007年12月31日止年度列作保留盈餘之分派。

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
擬派末期股息，每普通股人民幣0.13元 (2005年：人民幣0.12元)	283,491	261,684

31 經營產生之現金

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
年度盈利	590,773	562,209
調整項目：		
— 所得稅	49,984	80,071
— 折舊	154,279	130,010
— 攤銷	66,509	37,624
— 對持有待售之處置組計量確認之虧損	4,142	—
— 固定資產減值撥備	57,000	—
— 資產減值撥備轉回	—	(40,000)
— 出售不動產、廠房及設備(收益)/虧損	(6)	291
— 銀行存款之利息收入	(6,313)	(9,798)
— 長期應收款貼現利息收入	—	(13,054)
— 借予共同控制實體款項之利息收入	(5,027)	(6,315)
— 政府補貼收入	(20,947)	(27,356)
— 地方政府補貼	(12,789)	(10,309)
— 應佔所收購共同控制實體淨資產的 公允價值超過收購成本之金額	—	(34,955)
— 利息費用	99,886	84,249
— 其他借貸成本	7,666	16,409
— 應佔聯營公司虧損	16,948	24,015
— 滙兌收益	(9,155)	(37)
營運資金變動(不包括收購的影響)：		
— 存貨	571	3,827
— 應收及其他應收款	56,093	(121,092)
— 其他應付款及預提費用	38,233	43,198
經營產生之現金	1,087,847	718,987

32 承擔

於資產負債表日尚未發生的資本及投資之承擔如下：

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
資本承擔－收費公路之建設		
－已簽約但未撥備	1,256,118	1,054,550
－董事會已批准但未簽約	1,389,332	2,700,800
	2,645,450	3,755,350
投資承擔		
－已簽約但未撥備	582,840	188,840
－董事會已批准但未簽約	—	484,000
	582,840	672,840
	3,228,290	4,428,190

本公司董事認為本集團的內部資金及銀行貸款額足以滿足以上承擔之支出。

33 或然負債

根據如附註23(a)所述的三份建設管理合同的有關規定，本公司需承擔該等項目超支的管理責任。對橫坪項目，本公司需承擔所有超支項目造價預算之工程費用；對南坪項目及梧桐山項目，若實際工程費用超過預算造價的2.5%以下，本公司需承擔所有超支項目造價預算之工程費用，若超過預算造價的2.5%以上，本公司需與有關政府部門共同承擔超支2.5%以上之部分。根據該等項目的實際進展及狀況，本公司董事認為該等項目發生超支而導致資源流出的可能性極小。

根據有關合同約定，本公司已向深圳市龍崗區公路局提供人民幣30,000,000元的不可撤銷履約銀行保函，並支付人民幣15,000,000元的保證金，以擔保對橫坪項目的工程建設進度、質量及安全管理目標。

34 關聯方交易

本公司之主要股東為新通產，持有本公司30.03%的股權。新通產由深圳國際控股有限公司全資持有，而該公司之股份於香港聯合交易所有限公司上市。

除已於本財務報表附註9(a)(i)、12(b)及18(c)所載之有關收購附屬公司少數股東權益、代收路費收入及貸款擔保的關聯方交易及餘額外，本集團於本年內有以下主要關聯方交易：

主要管理人員報酬

	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
薪金、獎金及其他短期員工福利	6,851	6,402

主要管理人員包括董事(執行及非執行)及高級管理人員，而本公司於本年度共有主要管理人員19人(2005年：19人)。

35 結算日後事項

(a) 如附註11(d)所詳述，本公司於2007年1月以合共人民幣484,000,000元的現金代價再收購了粵清公司持有清連公司20.09%的權益及其給予清連公司的相應股東貸款和應佔清連公司的所有其他可派權益。本公司管理層尚在評估所收購之可辨認資產及負債之公允價值，截至本財務報表批准日尚未到達適合披露收購的詳情。

(b) 於2007年1月，本公司之附屬公司—美華公司與一第三方實體簽訂了協議，擬以人民幣10,800,000元之價格出售其對雲港公司42%之權益。截至本財務報表批准日，有關交易尚未完成。

36 對比數字

若干對比數字已經重分類以符合本年度之披露方式。

財務報表調整

本集團已按照中國會計準則編製一份截至2006年12月31日止年度之綜合財務報表。根據中國會計準則與香港財務準則編製的財務報表之主要差異摘錄如下：

	截至2006年 12月31日 止年度 本公司權益 持有人應佔盈利 人民幣千元	於2006年 12月31日 本公司權益 持有人 應佔權益 人民幣千元
按中國會計準則計算	559,245	6,591,829
香港財務準則調整：		
根據收購淨資產公允價值對聯營公司權益之調整	18,720	32,622
不動產、廠房及設備之折舊	(1,509)	15,197
借予共同控制實體款項按攤餘成本計量之調整	5,027	—
對應佔所收購共同控制實體的淨資產公允價值 超過收購成本的金額確認	—	34,955
無形資產之攤銷及相關遞延所得稅項	(2,036)	(2,884)
對分類為持有待售之處置組資產計量所確認之虧損	(1,192)	(1,192)
對中國會計準則下由收購產生之股權投資差額攤銷之沖回	512	1,024
對中國會計準則下計入資本公積的 政府補助確認為遞延收入	323	(25,677)
收購成本超過所收購附屬公司少數 股東權益之差額計入權益	—	(41,236)
調整淨額	19,845	12,809
按香港財務準則調整後重列	579,090	6,604,638

釋義

A股	指	公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
章程	指	深圳高速公路股份有限公司公司章程
廣告公司	指	深圳市高速廣告有限公司，一家於深圳市註冊成立的有限責任公司
分離交易可轉債	指	認股權和債券分離交易的可轉換公司債券
董事會	指	公司董事會
CEPA	指	中國內地與香港更緊密經貿關係安排
長沙環路	指	湖南長沙國道繞城高速公路(西北段)，位於湖南省長沙市
本公司、公司、 深高速	指	深圳高速公路股份有限公司
顧問公司	指	深圳高速工程顧問有限公司，一家於深圳市註冊成立的有限責任公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	公司董事
廣東路橋	指	廣東省路橋建設發展有限公司
隔蒲潭大橋	指	湖北雲港隔蒲潭大橋，位於湖北省孝感市
本集團、集團	指	公司及其附屬公司與共同控制實體
廣梧高速	指	廣州至梧州高速公路(馬安至河口段)，位於廣東省
廣雲公司	指	雲浮市廣雲高速公路有限公司，一家於廣東省註冊成立的有限責任公司，擁有廣梧高速
西二環公司	指	廣州西二環高速公路有限公司，一家於廣東省註冊成立的有限責任公司，擁有廣州西二環
廣州西二環	指	國道主幹線廣州繞城公路小塘至茅山段，又稱廣州西二環高速公路，位於廣東省

H股	指	公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
橫坪項目	指	深圳市橫坪一級公路(西段)工程，本公司被政府委託為該工程的項目管理人
港幣	指	港幣，中國香港特別行政區的法定貨幣
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港財務準則	指	香港財務報告準則
華建中心	指	華建交通經濟開發中心
華昱公司	指	深圳市華昱高速公路投資有限公司，一家於深圳市註冊成立的有限責任公司，擁有水官延長段
獨立董事	指	公司獨立非執行董事
江中公司	指	廣東江中高速公路有限公司，一家於廣東省註冊成立的有限責任公司，擁有江中高速
江中高速	指	中山至江門高速公路及江門至鶴山高速公路二期，位於廣東省
JEL公司	指	Jade Emperor Limited，一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司，是馬鄂公司的唯一股東
機荷東段公司	指	深圳機荷高速公路東段有限公司，一家於深圳市註冊成立的中外合作經營企業，擁有機荷東段
機荷高速	指	深圳市機場至荷坳高速公路，由機荷東段和機荷西段組成
上市規則	指	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視乎情況而定
高匯公司	指	高匯有限公司，一家在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，持有清連公司25%權益
馬鄂公司	指	湖北馬鄂高速公路經營有限公司，一家於湖北省註冊成立的外商獨資企業，擁有武黃高速經營權
美華公司	指	美華實業(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的有限責任公司

梅觀公司	指	深圳市梅觀高速公路有限公司，一家於深圳市註冊成立的有限責任公司，擁有梅觀高速
梅觀高速	指	深圳市梅林至觀瀾高速公路
南光高速	指	深圳市西麗至公明高速公路，又稱麗明大道
南京三橋公司	指	南京長江第三大橋有限責任公司，一家於江蘇省註冊成立的有限責任公司，擁有南京三橋
南京三橋	指	南京市長江第三大橋，位於江蘇省南京市
南坪(一期)	指	深圳市南坪快速路(又稱南坪大道)第一期工程，本公司被政府委託為該工程的項目管理人
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港和澳門特別行政區及台灣
清連一級公路	指	清遠至連州一級公路，位於廣東省
清連公司	指	廣東清連公路發展有限公司，一家於廣東省註冊成立的中外合作經營企業，擁有清連項目
清連項目	指	清連一級公路及／或其高速化改造及／或廣東省清遠至連州二級公路，視乎情況而定
清龍公司	指	深圳清龍高速公路有限公司，一家於深圳市註冊成立的中外合作經營企業，擁有水官高速
報告期、本年度	指	截至2006年12月31日止年度
人民幣	指	人民幣，中國的法定貨幣
索道公司	指	深圳市梧桐嶺索道有限公司，一家於深圳市註冊成立的有限責任公司，本公司擁有其95%權益，主要業務為興建及管理索道項目
索道項目	指	深圳市梧桐嶺索道項目(已停工)
證券及期貨條例	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》

深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發總公司
深長公司	指	湖南長沙市深長快速幹道有限公司，一家於湖南省註冊成立的有限責任公司，擁有長沙環路
深圳國際	指	Shenzhen International Holdings Limited (深圳國際控股有限公司)，其股份於聯交所主板上市
水官高速	指	深圳市水徑村至官井頭高速公路，又稱龍崗二通道
水官延長段	指	水官高速延長段，為玉平大道(深圳市玉龍坑至平湖高速公路，又稱清平高速)的第一期路段
上交所	指	上海證券交易所
監事	指	公司監事
武黃高速	指	武漢至黃石高速公路，位於湖北省
梧桐山項目	指	深圳市梧桐山大道輔道及機荷高速公路鹽田港支線特區檢查站工程，本公司被政府委託為該工程的項目管理人
新通產公司	指	新通產實業開發(深圳)有限公司，前身為深圳市高速公路開發公司
鹽壩高速	指	深圳市鹽田至壩崗高速公路，由鹽壩(A段)、鹽壩(B段)和鹽壩(C段)組成
陽茂公司	指	廣東陽茂高速公路有限公司，一家於廣東省註冊成立的有限責任公司，擁有陽茂高速
陽茂高速	指	陽江至茂名高速公路，位於廣東省
鹽排高速	指	深圳市鹽田至排榜高速公路，又稱機荷高速鹽田港支線
粵清公司	指	清遠市粵清公路建設發展有限公司
雲港公司	指	湖北雲港交通發展有限公司，一家於湖北省註冊成立的中外合作經營企業，擁有隔蒲潭大橋

公司資料

公司法定中英文名稱	深圳高速公路股份有限公司 Shenzhen Expressway Company Limited
法定代表人	楊海
公司註冊地址	深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓
聯席公司秘書	吳倩／謝日康
聯繫地址	深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓 (郵政編碼：518033)
電子郵箱	secretary@sz-expressway.com
公司電話	(86) 755-8294 5880
投資者熱線	(86) 755-8295 1041
公司傳真	(86) 755-8291 0696
公司網址	http://www.sz-expressway.com
香港主要營業地點	香港中環金融街8號 國際金融中心二期29樓2911-2912室 電話：(852) 2543 0633 傳真：(852) 2543 9996
首次註冊登記日期及地點	1996年12月30日／廣東省深圳市
最近一次變更註冊登記日期	2006年4月20日
企業法人營業執照註冊號	4403011018527
稅務登記號碼	440304279302515
股票上市交易所	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
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》
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

公司年度報告備置地地點

香港： 香港中環金融街8號
國際金融中心二期29樓2911-2912室

境內： 深圳市濱河路北5022號
聯合廣場A座19樓

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有限公司
上海湖濱路202號普華永道中心11樓

香港法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行暨瑞德律師事務所
香港中環金融街8號
國際金融中心二期29樓2911-2912室

中國法律顧問

廣東君言律師事務所
深圳市福田區福華一路國際商會大廈B座16層

香港股份過戶登記處

香港證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓

境內股份過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

H股投資者關係顧問

緯思企業傳訊有限公司
香港干諾道中111號永安中心1312室

A股投資者關係顧問

九富投資顧問有限公司
深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座7樓

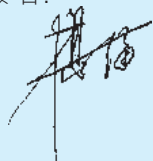
主要往來銀行

中國工商銀行
招商銀行
國家開發銀行

董事、高級管理人員 關於公司2006年年度報告的確認意見

作為本公司的董事、高級管理人員，我們保證本公司2006年年度報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

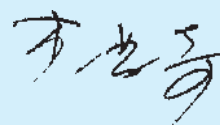
董事簽名：



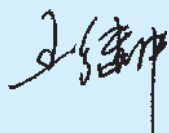
楊海



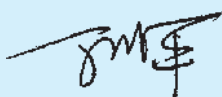
吳亞德



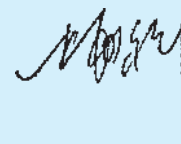
李景奇



王繼中



劉軍



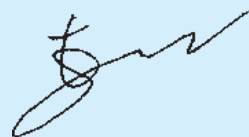
林向科



張楊



趙志鋸



李志正



張志學

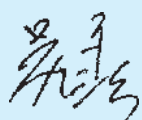


潘啓良

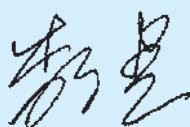


黃金陵

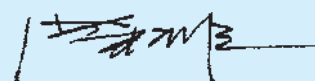
高級管理人員簽名：



吳羨




李健



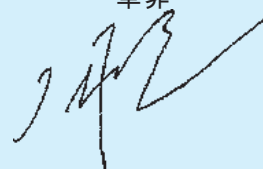
革非



范利平



龔濤濤



周慶明



吳倩

2007年3月2日