



深圳高速公路股份有限公司
SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

二零零三年度中期業績公佈

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)按照香港普遍採納之會計準則編製的截至2003年6月30日止6個月(「報告期」)未經審計之業績連同2002年同期之比較數字載列如下：

簡明綜合損益表(未經審計)

		截至6月30日止6個月	
		2003年	經重列 2002年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
營業額	2	207,357	250,011
其他收入		33,038	37,974
出售資產之收益	3	691,416	—
折舊與攤銷		(40,359)	(44,939)
員工成本		(15,828)	(20,719)
道路維修費用		(2,805)	(8,527)
其他業務費用		(13,172)	(19,612)
經營利潤		859,647	194,188
財務成本		(8,494)	(15,137)
應佔共同控制實體盈利減虧損		38,901	31,194
稅前盈利		890,054	210,245
稅項	4	(128,344)	(24,315)
除稅後盈利		761,710	185,930
少數股東權益		(2,758)	(2,730)
股東應佔盈利		758,952	183,200
股息		261,684	218,070
每股盈利	5	人民幣34.80分	人民幣8.40分

附註：

1. 主要會計政策

本中期賬目乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則（「會計實務準則」）第25號 — 中期財務報告編製。該等會計基準與本集團之中國法定賬目所採用之基準在若干重要方面有所不同。本集團之中國法定賬目乃按照中國適用之會計準則與會計制度而編製。本中期財務報表已按照香港會計準則作出適當的調整，但有關的調整並沒有反映於本集團之中國法定賬目上。

本集團於編製此中期賬目所採用之會計政策及計算方法與編製截至2002年12月31日止年度之財務報表相同，除了採納了下列香港會計師公會新頒佈於2003年1月1日起之會計年度生效的會計實務準則：

會計實務準則第12號（經修訂）：所得稅

採納以上經修訂之準則對本集團並沒有重大財務影響。

2. 營業額

(1) 本集團營業額由全資收費公路107國道、205國道、機荷西段、鹽壩高速及持有95%權益的梅觀高速營業額構成。由於107國道和205國道於2003年3月18日轉讓，報告期營業額同比下降17.06%。

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

(3) 收入相關稅項包括下列各項：

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

3. 出售資產之收益

(1) 此乃本報告期107國道和205國道產權轉讓產生之收益（詳情請參閱管理層討論與分析）。由於本次產權轉讓的代價有30%和該產權轉讓額外補貼要到2004年以及產權轉讓代價20%要到2005年才分別收取，本公司已參照中國境內類似信用等級的公司同期債券發行年利率3.5%作為折現率計算出未來才收取的價款之折現後價值。

(2) 本公司為本次產權轉讓交易共計提了所得稅撥備人民幣105,144千元及繳納印花稅人民幣965千元，本次轉讓交易的相關稅金合計人民幣106,109千元。根據轉讓協議，深圳市交通局考慮到本次轉讓對本公司主營業務的影響，將於2004年按照本公司為本次交易實際向當地稅務機關繳交的稅金給予本公司相等金額的公路建設補償。該額外補貼已在本報告期入賬。

(3) 本次轉讓協議價格及額外補貼收入扣除分期收款折現利息、轉讓之印花稅及賬面相關成本後的所得稅前收益計人民幣691,416千元，所得稅後淨收益為人民幣586,272千元。

4. 稅項

(1) 本公司自2002年1月1日起按規定的深圳經濟特區企業所得稅稅率（15%）繳納企業所得稅，此為位於深圳經濟特區成立的企業的優惠稅率，而標準所得稅稅率為33%。

- (2) 本公司及其一家附屬公司與一家共同控制實體原可獲首五個獲利年度免徵中國企業所得稅及期後連續五年則可獲50%的中國企業所得稅減免，在2002年本集團中期業績公佈之後，根據有關稅務部門發出的最新規定，此稅收優惠政策從2002年1月1日起已停止，2002年有關公司的全年收益均要按照深圳經濟特區成立的企業之優惠稅率15%去計算繳納所得稅。因此，於編製本中期賬目時，有關比較數字已經重列，以反映有關稅收優惠政策變化對該期間之影響，比較數字的重列導致截至2002年6月30日止6個月之股東應佔盈利比原呈列之金額合共減少了人民幣15,918千元。
- (3) 本集團於報告期內並無應課香港利得稅之收入，故在賬目中並無就香港利得稅作出準備。
- (4) 因時間差距項目之稅務對本集團影響並不重大，故在賬目中並無就遞延稅項作出準備。

5. 每股盈利

每股盈利乃根據報告期內之股東應佔盈利人民幣758,952,000元(2002年：人民幣183,200,000元)及報告期內已發行之普通股份2,180,700,000股(2002年：2,180,700,000股)計算。

按不同會計準則編製賬目的主要差異

	股東應佔盈利 截至2003年 6月30日 人民幣千元	淨資產 於2003年 6月30日 人民幣千元
按中國會計準則計算	707,454	5,866,866
香港會計準則調整：		
土地使用權之攤銷及固定資產之折舊	(5,778)	77,479
資產轉讓額外補貼	106,109	106,109
分期收到之資產轉讓款及資產轉讓額外補貼折現利息之調整	(48,833)	(48,833)
調整總額	51,498	134,755
按香港會計準則調整後重列	758,952	6,001,621

中期業績與股息

根據香港會計準則，本集團於報告期內實現營業額人民幣207,357千元，比去年同期下降17.06%，主要是由於本公司於報告期內轉讓了107國道與205國道所致；同時，由於本公司從此項轉讓中獲得了特殊項目盈利，報告期內股東應佔盈利計人民幣758,952千元，較去年同期大幅增長了314.28%。每股盈利為人民幣0.348元。根據中國會計準則，本集團於報告期內的主營業務收入為人民幣288,901千元，比去年同期下降6.32%；淨利潤為人民幣707,454千元，同比大幅增長303.66%。每股收益為人民幣0.324元。

本公司董事會建議不派發截至2003年6月30日止6個月中期股息，也不進行資本公積金轉增股本。

管理層討論與分析

業務回顧

本公司主要從事收費公路的開發、建設、經營和管理。報告期內，本公司主要經營、管理深圳梅觀高速公路(「梅觀高速」)、深圳機荷高速公路(東段)(「機荷東段」)、深圳機荷高速公路(西段)(「機荷西段」)、深圳水官高速公路(「水官高速」)、深圳鹽壩高速公路(「鹽壩高速」)與湖南長沙繞城環路(西北段)(「長沙環路」)及107國道(深圳段)(「107國道」)*和205國道(深圳段)(「205國道」)*等收費公路。

於2003年上半年，本集團的收費公路經營業務增長穩定，為本集團提供了穩定增長的現金流量，是本集團業務的主要盈利基礎。由於本公司於報告期內轉讓了107國道與205國道，本集團於報告期內實現的營業額比去年同期下降17.06%，為人民幣207,357千元。

1. 2003年上半年各收費公路經營情況

收費公路	日均混合車流量 (輛次)	同比增減	日均路費收入 (人民幣元)	同比增減
梅觀高速	40,416	+16.0%	505,579	+6.2%
機荷西段	25,203	+25.0%	437,033	+21.4%
機荷東段	29,903	+16.2%	460,302	+8.9%
水官高速	28,116	+59.1%	282,567	+48.3%
鹽壩A段	5,632	+8.4%	39,763	+14.8%
長沙環路	2,883	+39.6%	42,129	+50.7%
107國道*	21,334	-11.8%	217,167	-10.3%
205國道*	39,007	-6.1%	314,282	-8.8%

* 107國道、205國道已於2003年3月18日轉讓。

儘管受到「非典」疫情的影響，廣東省以及深圳市的經濟發展勢頭良好，外貿出口保持高速增長。2003年上半年深圳市國內生產總值以及外貿進出口總額較去年同期分別增長15.9%與30.8%。深圳市的車輛擁有量增長迅速，私家車擁有量以超過20%的速度增長，深圳市擁有的車輛已超過60萬輛。深圳市快速的經濟增長與深圳市小汽車數量的迅猛增長為本公司收費公路的營運提供了可靠而穩定的市場需求。

梅觀高速、機荷東段、機荷西段與水官高速錄得不俗的表現，路費收入與車流量呈穩定增長的態勢。小汽車流量的快速增長是高速公路車流量增長的主要特點。

行走梅觀高速全程的車輛在總交通流量所佔比例持續增長。上半年日均折合全程車流量達到24,648輛次，較去年同期增長了16.50%。

於2003年上半年，機荷西段的日均車流量與路費收入增幅超過20%。日均折合全程車流量為20,934輛次，較去年同期增長了24.1%。

於2003年上半年，機荷東段受到水官高速的分流影響逐漸減弱，機荷東段的車流量與路費收入增長回升。

水官高速2003年上半年車流量與路費收入均表現良好，並於3月份創下了日均路費收入人民幣31.8萬元的歷史新高。但由於4月份「非典」疫情的爆發，以及205國道橫崗收費站於4月28日遷到深圳與惠州交界處，給水官高速帶來了一定的分流，導致水官高速於2003年第二季度的車流量與路費收入增長較第一季度有所放緩。

2003年上半年，長沙環路的車流量與路費收入表現繼續向好。然而，長沙環路的收益不符合投資預期，本公司正在對其投資價值進行評估，以判斷其是否進行減值。

鹽壩高速B段於2003年6月12日開始投入運營，與鹽壩高速A段形成局部的路網，促進了鹽壩高速A段的車流量與路費收入的增長。預計2003年下半年，由於鹽壩高速B段的開通，鹽壩高速A段的表現將繼續向好。

本公司於2003年3月18日將107國道、205國道轉讓予深圳市交通局。107國道與205國道自2003年1月1日起至2003年3月18日期間的營業額為人民幣38,793千元。

今年4月份由於「非典」疫情的爆發，本公司各收費公路的路費收入增長幅度較預期減少4~5個百分點。5月中下旬由於「非典」疫情的緩和，各收費公路的車流量與路費收入逐步回升。從整體來看，「非典」疫情並未對本公司的收費公路業務造成任何重大的影響。

2003年7月，本公司收到廣東省政府頒發的文件，統一收費系數問題按「新路新辦法，舊路舊辦法」的新規定執行，即2001年7月31日前批准的收費項目，按原批准的收費標準進行收費。因此，本公司經營的高速公路所面臨的收費標準調整的風險已完全消除，其現行收費標準能夠維持不變。

2. 轉讓107國道、205國道及其對本公司的影響

於2003年3月18日，本公司與代表深圳市政府的深圳市交通局簽訂轉讓協議，將本公司擁有的107國道(深圳段)與205國道(深圳段)的所有產權轉讓予深圳市交通局，轉讓價款為人民幣19.3億元，於2005年12月31日前分期付清。

於2002年度，107國道與205國道的營業額為人民幣205,194千元，經營利潤為人民幣136,382千元，分別佔當年營業額、收費公路(包括共同控制實體)經營利潤的39.10%、31.86%。107國道與205國道於2003年的營業額為人民幣38,793千元，經營利潤為人民幣26,721千元。

本公司將從本次轉讓中獲取豐沛的現金流。本公司已收到本次轉讓的首期轉讓款，主要用於償還了銀行貸款，減少了利息支出。以後收取的轉讓款將陸續投資於深圳及中國其他地區具有高增長潛力的高速公路項目，以期擴大本公司的盈利基礎。

報告期內，轉讓107國道與205國道所產生的稅後盈利為人民幣586,272千元，佔報告期內本公司股東應佔盈利的77.25%。根據香港會計準則和中國會計準則，本次轉讓所產生的盈利在報告期內入賬，因此，預計本集團2003年度全年的股東應佔盈利比2002年同期將有大幅度增長。

3. 投資建設與規劃

(1) 鹽壩高速B段

鹽壩高速B段於2001年6月動工建設，於2003年6月12日通車收費。鹽壩高速B段的工程概算投資額約為人民幣6.55億元，主要使用在中國境內發行人民幣普通股(A股)所募集的資金。

鹽壩高速B段於6月份開通18天的路費收入為人民幣399千元，日均混合車流量為4,351輛次。預期鹽壩高速B段的建成將會大大促進鹽壩高速A段的車流量與路費收入的增長。

(2) 鹽排高速

鹽排高速由鹽田港至機荷東段的排榜立交，全長約為15.2公里，投資估算約為人民幣11.89億元。鹽排高速已於2003年7月舉行開工典禮，預計可於2005年12月完工。

(3) 水官高速連接段

水官高速連接段由清水河聯檢站至龍崗區布龍立交，全長5.25公里，總投資額約為人民幣4.7億元。水官高速連接段已動工建設，預計可於2004年年底建成通車。本公司佔有該項目40%的股權。預計水官高速連接段通車後將會進一步促進水官高速的增長。

財務分析

1. 出售資產之收益

本公司轉讓107、205國道產權協議於報告期內生效。報告期確認該項轉讓稅後淨收益人民幣586,272千元，佔股東應佔盈利的77.25%。

按轉讓合同，本公司轉讓107、205國道產權的全部收益將按以下分期計入各年度收益：

(人民幣：千元)

2003年	出售資產之收益	691,416
	出售資產之所得稅撥備	(105,144)
	出售資產之淨收益	<u>586,272</u>
2004年	分期收款折現利息收入	35,779
2005年	分期收款折現利息收入	<u>13,054</u>
總計		<u><u>635,105</u></u>

2. 經營利潤

由於107、205國道產權轉讓，報告期內本集團整體經營利潤較上年同期增長342.69%。

3. 財務成本

財務成本同比降低43.89%，主要為報告期內本公司收取107、205國道產權的首期轉讓款項，歸還了部分銀行貸款，因此利息費用降低。

4. 經營費用

報告期經營費用總額為人民幣72,164千元，同比降低23.06%，主要是由於本公司107、205國道產權已於3月18日轉讓，報告期經營費用相應降低。

5. 資金流動性

	於2003年 6月30日	於2002年 12月31日
流動比率	2.19	1.30
速動比率	2.18	1.29

報告期內本公司流動資產增加主要是增加了應收107、205國道產權轉讓款，流動負債減少主要是由於銀行貸款額下降。

6. 財務資源

(1) 現金及存款

報告期末，本公司現金及存款共計人民幣654,181千元，包括募股資金及其他經營周轉資金。公司嚴格按招股說明書承諾事項對募股資金實行專項管理、專款專用。公司暫時閒置的資金主要存於國內各商業銀行。

本公司銀行存款主要為A股募集資金之專項存款、H股回購準備金及預備投資之款項。

(2) 銀行借款

報告期末，本公司銀行借款額共計人民幣240,373千元。

(3) 綜合授信額度

本公司共擁有國內銀行綜合授信額度人民幣16.5億元。截至報告期末，該綜合授信借款尚有備用額度人民幣15.05億元。

(4) 政府撥款

深圳市政府計劃給予本公司建設鹽壩高速B段人民幣1.5億元財政撥款，報告期內收到政府撥款人民幣0.3億元。截止報告期末，累計已收到深圳市政府撥款人民幣1億元。

(5) 產權轉讓分期收款

根據本公司與深圳市交通局簽訂的107、205國道產權轉讓協議，計劃獲取的人民幣19.3億元產權轉讓款將分三年分期收取，報告期內已收到人民幣4.825億元，本年內還將收取人民幣4.825億元；2004年12月31日之前收取人民幣5.79億元，剩餘人民幣3.86億元將於2005年12月31日之前收取。

7. 資本承擔

本公司的資本承擔主要為高速公路的建設和投資，包括建設鹽排高速等。於2003年6月30日，本公司之資本承擔計人民幣2,123,500千元。本公司現有財務資源能滿足上述資本承擔的支出。

8. 外匯風險管理

本公司日常外匯支出主要為支付H股股息。期末外匯存款為港幣83,471千元，美元126千元，外匯銀行貸款為美元4,273千元。報告期匯率波動不大，匯率變動未對公司業績造成重大影響。

9. 主要現金來源與運用項目

截至2003年6月30日，現金及現金等價物淨減少額為人民幣296,555千元。

(1) 經營活動現金流

報告期經營活動現金淨流入為人民幣135,911千元，主要來源於各收費公路通行費收入，一般於業務發生之日以現金收取。

(2) 投資活動現金流

報告期投資活動現金淨流入為人民幣188,060千元。其中，107、205國道產權轉讓收回資金人民幣4.825億元，收取共同控制實體股息及其償還的股東墊款共計人民幣0.54億元；支付鹽壩高速公路建設等資本性支出人民幣1.21億元，為深圳清龍高速公路有限公司提供股東墊款人民幣1.9億元。

(3) 籌資活動現金流

報告期籌資活動現金淨流出為人民幣620,526千元。其中，銀行借款減少人民幣3.94億元；派發2002年度股息人民幣2.43億元；收到深圳市政府給予鹽壩高速B段的財政撥款人民幣0.3億元。

10. 資本結構

本集團股東權益計人民幣6,001,621千元，負債計人民幣986,866千元（不含少數股東權益），期末資本負債率（資產負債表日負債總額佔股東權益的比率）為16.44%（2002年12月31日為21.22%）。

報告期末，本公司固定利率債務共計人民幣240,373千元。其中，國內商業銀行短期固定利率借款人民幣2.05億元，年利率4.536%；西班牙政府長期固定利率借款美元4,273,394（折合人民幣35,373千元），其中包括年利率為7.17%的借款美元2,136,697，年利率為1.8%的借款美元2,136,697。

目前，公司銀行借款全部為固定利率，利率變動不會對公司報告期的經營業績造成重大影響。

本公司無息債務主要是一般往來款項及遞延收益等。

募集資金使用情況

本公司通過增發A股募集資金人民幣6.04億元，報告期內嚴格按照招股說明書承諾事項用於投資建設鹽壩高速B段。報告期已使用募集資金人民幣0.98億元，累計使用募集資金人民幣3.42億元。

截止2003年6月30日，尚有人民幣2.62億元募集資金未投入使用，將用於支付未結工程款項。目前主要以定期存款等方式存於國內銀行。

資產質押

本集團佔40%權益的共同控制企業 — 深圳清龍高速公路有限公司將水官高速收費權質押給國家開發銀行，擔保範圍為人民幣5.5億元借款本息，擔保期限至2013年4月28日止。

本公司107國道、205國道經營收費權分別質押給中國工商銀行、招商銀行的質押協議合同已於2003年4月11日解除。

其他重要事項

1. 已了結訴訟事項

於2002年5月，本公司訴深圳市梧桐嶺索道有限公司（「索道公司」）及訴深圳市中民投資服務公司（「中民公司」）的訴訟事項已經深圳市中級人民法院審理並作出判決，並獲支援本公司全部訴訟請求。2003年4月，本公司與中民公司達成和解協定，本公司擬以人民幣2,520千元的價格受讓中民公司持有的索道公司55%的股權。截至本報告披露日，有關收購的細節尚在商議中。

2. 重大關聯交易事項

報告期內本集團無重大關聯交易事項。

3. 員工與薪酬政策

截至2003年6月30日止，本公司共有862名員工，其中本公司總部員工80人。報告期內，本公司完成了107國道和205國道產權轉讓，與此相應的員工共311人亦於2003年3月19日起轉移至深圳市交通局相應的管理部門。

4. 專業委員會

(1) 審核委員會

截至本報告日，本公司審核委員會共召開5次會議，審閱了本集團2002年度業績報告與財務報告及2003年第一季度業績報告和中期業績報告，並從財務匯報、審計

工作、內部監控及風險管理等方面對本公司的運作進行了獨立的檢討。審核委員會全體委員出席了所有的會議。

(2) 人力資源及提名委員會

截止本報告日，本公司人力資源及提名委員會共召開4次會議，主要工作事項包括總經理試用期滿考評和副總經理任期考評以及對模擬股票期權計劃實施情況的檢討與評價等。人力資源及提名委員會全體委員出席了所有的會議。

5. 購買、出售或贖回股份

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

6. 最佳應用守則

本公司董事認為，報告期內已遵守香港聯交所公佈的證券上市規則附錄十四之最佳應用守則。

前景與展望

根據深圳市幹線公路網規劃，未來10年深圳市將投入人民幣200億元，興建270公里的高速公路，這一規劃將為本公司主營業務的發展提供廣闊的空間。深圳市經濟的發展、珠江三角洲地區特別是深圳市小汽車數量的不斷增長以及對外貿易的持續增長，提供了不斷增長的交通量需求，為本公司經營收費公路提供了良好的環境。

本公司堅持收費公路為主業的發展戰略，以深圳市為基地，積極向珠江三角洲及周邊地區拓展主業，不斷壯大盈利基礎。

承董事會命
陳 潮
董事長

中國深圳，2003年8月15日

載有根據上市規則附錄16第46(1)至46(3)段規定的所有資料的詳細中期業績公告將於短期內在**香港聯合交易所有限公司**的網頁<http://www.hkex.com.hk>上刊登。

請同時參閱本公佈於**(香港經濟日報)**刊登的內容。