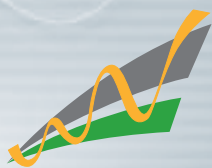


二零零三年中期報告



華南投資控股有限公司

未經審核中期業績

華南投資控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績連同二零零二年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	附註	二零零三年 一月一日至 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 二月一日至 六月三十日 (未經審核) 千港元
經營收費公路總收入	3	9,290	—
營業稅		(465)	—
經營收費公路淨收入		8,825	—
直接經營成本		(3,750)	—
		5,075	—
其他收入		690	—
行政開支		(1,848)	(7)
經營業務溢利(虧損)	4	3,917	(7)
融資成本		(180)	—
—可換股票據之利息		(180)	—
除稅前溢利(虧損)		3,737	(7)
所得稅開支	5	(714)	—
未計少數股東權益之溢利(虧損)		3,023	(7)
少數股東權益		(1,708)	—
期內股東應佔溢利(虧損)淨額		1,315	(7)
每股盈利(虧損)	6	0.28	(0.70)
基本(仙)		0.28	(0.70)
攤薄(仙)		0.23	不適用

簡明綜合資產負債表
於二零零三年六月三十日

	附註	二零零三年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
收費公路經營權		112,271	114,892
商譽		12,167	12,451
物業、廠房及設備		694	782
		<u>125,132</u>	<u>128,125</u>
流動資產			
其他應收賬款、按金及 預付款項		642	744
附屬公司一名少數股東之欠款	7	4,211	4,211
銀行結餘及現金		27,159	21,894
		<u>32,012</u>	<u>26,849</u>
流動負債			
其他應付賬款及應付費用		993	1,775
應付董事款項	8	814	814
應付稅項		388	459
		<u>2,195</u>	<u>3,048</u>
流動資產淨值		<u>29,817</u>	<u>23,801</u>
		<u>154,949</u>	<u>151,926</u>
資本及儲備			
股本		47,484	47,484
儲備		1,639	324
		<u>49,123</u>	<u>47,808</u>
少數股東權益		87,826	86,118
非流動負債			
可換股票據	9	18,000	18,000
		<u>154,949</u>	<u>151,926</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	股本 千港元	法定儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於註冊成立時按面值發行 及配發之股份	100	—	—	100
期內虧損	—	—	(7)	(7)
於二零零二年六月三十日	100	—	(7)	93
於二零零二年九月十七日 按面值發行股份	39,900	—	—	39,900
於二零零二年九月十七日發行 股份作為收購附屬公司之代價	7,484	—	—	7,484
期內溢利	—	—	331	331
分派	—	180	(180)	—
於二零零二年十二月三十一日	47,484	180	144	47,808
期內溢利	—	—	1,315	1,315
於二零零三年六月三十日	47,484	180	1,459	49,123

簡明綜合現金流量表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	二零零三年 一月一日至 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 二月一日至 六月三十日 (未經審核) 千港元
經營業務之現金流入淨額	5,128	—
投資業務之現金流入淨額	137	—
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目之增加淨額	5,265	—
期初之現金及現金等值項目	21,894	—
	<hr/>	<hr/>
期終之現金及現金等值項目	<u>27,159</u>	<u>—</u>
現金及現金等值項目之結餘分析		
銀行結餘及現金	<u>27,159</u>	<u>—</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 呈報基準

本公司於二零零二年二月一日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為受豁免有限公司。本公司之普通股已透過介紹方式於二零零二年九月十九日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其最終控股公司為Leading Highway Limited（「Leading Highway」），該公司乃於英屬處女群島註冊成立。

根據落實華南集團有限公司（強制清盤中）（「華南」）、李約翰先生及蔣宗森先生（華南共同及各別之清盤人，統稱為「清盤人」）、Leading Highway及Ferrier Hodgson（存託代理）所訂立之重組協議（「重組協議」）當中擬定之建議，本公司向清盤人收購位於中華人民共和國（「中國」）三間合營企業（「合營企業」）之權益，並成為本集團之控股公司。於重組協議完成後，華南在聯交所之上市地位將會被撤銷，而本公司股份則透過介紹上市方式於聯交所上市。有關重組之其他詳情載於二零零二年七月十八日由華南刊發之「重組建議」章程文件內。

重組協議所述之重組計劃於二零零二年九月十六日起生效。由於集團重組於二零零二年六月三十日仍未完成，董事已編製本集團截至二零零二年六月三十日止期間之備考未經審核合併收益表，並假設本公司一直為本集團之控股公司為基準，並載於財務報表第15頁以供參閱。董事認為此基準為股東提供有關本集團過往業績表現具意義之資料。

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第25號「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

本簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本常規法而編製。

編製簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之全年財務報表所用者一致，惟本集團採納下列由香港會計師公會頒佈於二零零三年一月一日或以後之會計期間起生效之會計實務準則第12號（經修訂）「所得稅」除外。

所得稅

於本期間，本集團採納會計實務準則第12號（經修訂）。採納會計實務準則第12號（經修訂）主要影響遞延稅項。於過往年度，遞延稅項乃按收益表負債法作出部份撥備，即除一些不會於可預見將來回撥之時間差距外，由於時間差距所產生之稅項都會被確認為負債。會計實務準則第12號（經修訂）規定採用資產負債表負債法，即就財務報表內之資產及負債之賬面值及其用作計算稅基之短期差距（除少數例子外）確認為遞延稅項。

採納會計實務準則第12號（經修訂）並無對本期間或過往會計期間之業績有重大影響，因此，無須作出過往期間之調整。

3. 分類資料

本集團之唯一業務為在中國管理及經營收費公路。本集團可以確認之資產及負債主要位於中國，因此，並無按業務或地區呈列分類分析。

4. 經營業務溢利(虧損)

	二零零三年 一月一日至 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零二年 二月一日至 六月三十日 (未經審核) 千港元
--	--	--

經營業務溢利(虧損)乃經
扣除(計入)下列項目：

商譽攤銷(計入行政開支)	284	—
收費公路經營權攤銷 (計入直接經營成本)	2,621	—
物業、廠房及設備折舊	108	—
員工成本(包括董事酬金)	1,068	—
土地及樓宇之經營租賃租金	189	—
銀行利息收入	(157)	—
出售物業、廠房及設備之盈利	(533)	—

5. 所得稅開支

所得稅開支乃指期內已付或應付之中國所得稅。中國所得稅乃按本公司於中國成立之附屬公司所適用之估計應課稅溢利及根據現行稅率15%而撥備。

由於本集團並無在香港產生或來自香港之收入，故並無就香港利得稅作出撥備。

由於遞延稅項並不顯著，故並無於財務報表中作出撥備。

6. 每股盈利(虧損)

截至二零零三年六月三十日止六個月之每股基本盈利(虧損)乃以期內股東應佔溢利淨額1,315,000港元(二零零二年：虧損淨額7,000港元)及已發行股份之加權平均數474,838,000股(二零零二年：1,000,000股)計算。

截至二零零三年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃以期內經調整股東應佔溢利淨額1,495,000港元及經計及轉換可換股票據之潛在攤薄影響後之加權平均數654,838,000股計算。

截至二零零二年六月三十日止六個月並無潛在攤薄影響之普通股存在，因此並無呈列每股攤薄虧損。

7. 附屬公司一名少數股東之欠款

該款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

8. 應付董事款項

該款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

9. 可換股票據

可換股票據乃向最終控股公司發行之無抵押，並以年利率2%計算利息之票據。利息由二零零二年九月十七日發行日至二零零五年九月十七日到期日每週年日派付一次。

可換股票據可於到期日前隨時按每股0.10港元之初步換股價(可予調整)轉換為本公司每股面值0.10港元之普通股。

在二零零五年九月十七日到期日前，可換股票據持有人無權要求償還可換股票據之本金金額。可換股票據持有人亦無權於本公司股東大會上投票。

10. 經營租約承擔

於二零零三年六月三十日，本集團根據不可撤銷之經營租賃就未來最低租金之承擔期滿情況如下：

	二零零三年 六月三十日 千港元	二零零二年 十二月三十一日 千港元
一年內	271	378
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	81
	<u>271</u>	<u>459</u>

中期股息

董事會不建議派付截至二零零三年六月三十日止六個月之中期股息（二零零二年：無）。

業務回顧

截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本集團之未經審核綜合營業額為9,290,000港元（二零零二年：13,838,000港元），較去年同期下跌33%。股東應佔溢利淨額為1,315,000港元（二零零二年：4,128,000港元），較去年同期下降68%。下跌之主要原因為於杭州之新收費公路已於二零零三年初開始啟用並帶來競爭所致。非典型肺炎亦對上半年之收入有輕微之影響。

收入比較之摘要如下：

杭州收費公路

二零零三年上半年之平均每日收費交通流量約為4,029架次（二零零二年：5,661架次），較去年同期下跌29%。二零零三年上半年加權平均收費每輛為人民幣13.50元（二零零二年：人民幣14.32元），較去年同期下跌6%。

山西襄翼收費公路

二零零三年上半年之平均每日收費交通流量約為2,892架次（二零零二年：3,076架次），較去年同期下跌6%。二零零三年上半年加權平均收費每輛為人民幣10.06元（二零零二年：人民幣8.80元），較去年同期增加14%。

山西臨洪收費公路

二零零三年上半年之平均每日收費交通流量約為8,045架次（二零零二年：6,483架次），較去年同期增加24%。二零零三年上半年加權平均收費每輛為人民幣5.93元（二零零二年：人民幣6.48元），較去年同期下跌8%。

流動資金及財務資源

於二零零三年六月三十日為止，本集團之手頭現金及銀行存款合共為27,159,000港元。本集團之總資產為157,144,000港元，總負債為20,195,000港元及股東權益為49,123,000港元。本集團之流動比率為14.6。

由於本集團之收益及開支以港元及人民幣結算，故此本集團之外匯波動風險極微。

於二零零三年六月三十日為止，本集團之借款乃18,000,000港元之可換股票據，該等票據為無抵押及按年息2%計息，以及可按初步換股價每股0.10港元（可予調整）轉換為每股面值0.10港元之普通股。於二零零三年六月三十日為止之資產負債比率（總負債／總資產）為13%。

除上述者外，本公司之最終控股公司Leading Highway已向聯交所作出無條件及不可撤回承諾，由二零零二年九月十七日起計18個月內為本集團安排財務貸款以作營運資金之用。

展望

鑒於競爭環境激烈，本集團須保持嚴格之運作控制，並增強其人力效益。本集團將持續採取謹慎之業務管理方法，確保成本與業務活動保持一致水平。而管理層亦將繼續尋求收費公路業務之投資商機，以拓寬本集團收入及盈利能力之來源。

僱員

截至二零零三年六月三十日為止，本集團聘用約56名僱員。僱員之薪金水平乃按彼等之職務、表現及對本集團所作出之貢獻並反映現時行內慣例而釐訂。

為向員工提供獎勵及回報，本公司於二零零二年八月採納一項購股權計劃。

董事於股份之權益

於二零零三年六月三十日，按本公司遵照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定所存置之登記冊所載，各董事及彼等之聯繫人士於本公司所佔權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質	好倉股份 總數權益	佔已發行 股本百分比
鄭榕彬	法團	325,500,000 (附註)	68.55%

附註：此等股份乃由Leading Highway所持有，Leading Highway乃一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由鄭榕彬先生全資擁有。此外，Leading Highway亦持有本公司18,000,000港元之可換股票據之全部權益。

除上文所披露者外，董事或主要行政人員，或彼等之聯繫人士概無擁有本公司或其任何聯營公司（定義見證券及期貨條例）之任何證券權益或淡倉；而各董事或主要行政人員，或彼等之配偶或18歲以下之子女亦無任何可認購本公司證券之權利，或曾於期內行使該等權利。

購股權計劃

本公司於二零零二年八月十四日透過唯一股東書面決議案採納本公司之購股權計劃（「購股權計劃」），初步旨在對選定參與者作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。根據購股權計劃，本公司董事會可向合資格參與者授出購股權，包括本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員、高級職員或董事（包括執行及非執行董事）及將會或曾經對本集團作出貢獻之任何供應商、專家顧問及顧問，以認購本公司股份。

購股權計劃 (續)

本公司自採納該計劃以來，概無授出任何購股權。

於二零零三年六月三十日，根據購股權計劃可予發行之股份總數為47,483,765股，佔本公司已發行股本之10%。

購買股份或債券之安排

除「董事於股份之權益」一節所披露者外，本公司、其最終控股公司或其最終控股公司之任何附屬公司於期內任何時間概無訂立任何安排，可讓本公司董事透過購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。同時，董事、彼等之配偶或18歲以下之子女概無任何權利可認購本公司之股份，或已行使任何該等權利。

董事於合約之權利及關連人士交易

期內，180,000港元可換股票據之利息已計入Leading Highway之賬戶。

Leading Highway已向聯交所作出無條件及不可撤回之承諾及契諾，於二零零二年九月十七日起18個月內，按本公司與Leading Highway不時同意之條款及條件，為本公司安排財務貸款或促使安排財務貸款，以應付本集團營運資金所需。

除上文所述者外，本公司、其最終控股公司或其最終控股公司之任何附屬公司在期終或期內任何時間概無訂立本公司董事於其中擁有直接或間接重大權益之重大合約。

主要股東

除上文「董事於股份之權益」一節所披露之權益外，根據本公司遵照證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東登記冊所載，概無其他人士於二零零三年六月三十日持有本公司已發行股本5%或以上權益。

購買、贖回或出售上市證券

於期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、贖回或出售本公司任何上市股份。

審核委員會

審核委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計政策及準則，並就內部監控及財務申報等事宜進行商討，當中包括審閱本集團截至二零零三年六月三十日止六個月期間之未經審核綜合中期財務報表。

遵守最佳應用守則

本公司董事概不知悉有任何資料可合理顯示本公司現時或於截至二零零三年六月三十日止六個月期間並無遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

承董事會命
主席
鄭榕彬

香港，二零零三年九月三日

其他財務資料

為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市，本公司已於二零零二年九月十七日完成集團重組。由於董事認為呈報截至二零零二年六月三十日止六個月之財務業績作為本公司股東評估本集團現時及過往表現乃屬恰當，故本集團透過以其他財務資料形式提呈截至二零零二年六月三十日止期間之備考未經審核合併收益表。

備考未經審核收益表

截至二零零三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零三年 (未經審核 及綜合) 千港元	二零零二年 (未經審核 及合併) 千港元
經營收費公路總收入		9,290	13,838
營業稅		(465)	(692)
經營收費公路淨收入		8,825	13,146
直接經營成本		(3,750)	(3,793)
		5,075	9,353
其他收入		690	56
行政開支		(1,848)	(1,104)
經營業務溢利		3,917	8,305
融資成本			
— 可換股票據之利息		(180)	—
除稅前溢利		3,737	8,305
所得稅開支		(714)	(1,330)
未計少數股東權益之溢利		3,023	6,975
少數股東權益		(1,708)	(2,847)
期內股東應佔溢利淨額		1,315	4,128
每股盈利	2		
— 基本(仙)		0.28	0.87
— 攤薄(仙)		0.23	0.66

備考未經審核收益表附註

截至二零零三年六月三十日止六個月

1. 編製備考未經審核收益表之基準

截至二零零二年六月三十日止期間之未經審核合併業績包括本公司、其附屬公司及基建合營公司之業績，編製基準乃猶如現有架構於截至二零零二年六月三十日止整段期間已一直存在。

2. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 千港元	二零零二年 千港元
用作計算每股基本盈利之 盈利(附註)	1,315	4,128
普通股之潛在攤薄影響： 可換股票據之利息	<u>180</u>	<u>180</u>
用作計算每股攤薄盈利之盈利	<u>1,495</u>	<u>4,308</u>
	股份數目	
	二零零三年 千股	二零零二年 千股
用作計算每股基本盈利之 普通股股數(附註)	474,838	474,838
普通股之潛在攤薄影響： 預期於兌換可換股票據時 將發行之股份	<u>180,000</u>	<u>180,000</u>
用作計算每股攤薄盈利之 加權平均普通股股數	<u>654,838</u>	<u>654,838</u>

附註：截至二零零二年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃根據股東應佔期內溢利淨額及期內已發行股份474,838,000股計算，並假設為準備股份上市所作之集團重組及新集團架構已於二零零二年一月一日完成。