



# 越秀交通基建有限公司

## Yuexiu Transport Infrastructure Limited

(股份代號: 01052)

# 中期報告 2011



# 目錄

財務摘要	2
五年財務概要	3
公司簡介	4
項目位置圖	6
管理層論述及分析	13
中期財務資料的審閱報告	35
未經審核中期財務資料	
中期簡明合併利潤表	36
中期簡明合併全面收益表	37
中期簡明合併資產負債表	38
中期簡明合併現金流量表	40
中期簡明合併權益變動表	41
簡明合併中期財務資料附註	43
其他資料	58
公司及投資者關係資料	62



二〇一一年上半年業績摘要



收入\*  
人民幣6.23億元



毛利\*  
人民幣4.35億元



毛利率\*  
69.7%



營運盈利  
人民幣3.66億元



本公司股東應佔盈利  
人民幣2.54億元



每股盈利  
人民幣0.1521元



總資產  
人民幣157.5億元



每股淨資產  
人民幣4.70元

\* 來自收費公路業務



## 五年財務概要

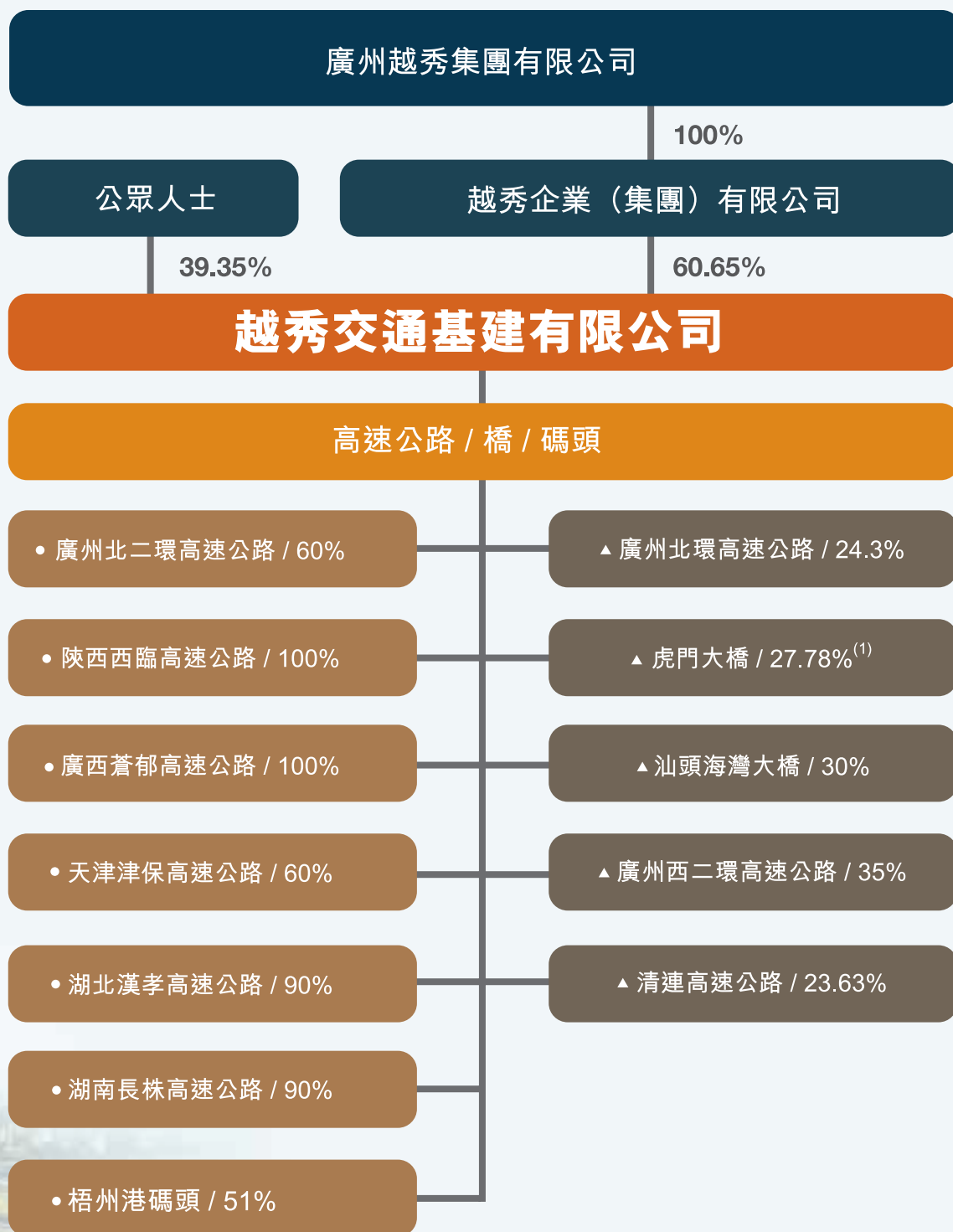
利潤表	二〇一一年	二〇一〇年	二〇〇九年	二〇〇八年	二〇〇七年
截至六月三十日止六個月 (人民幣億元)					
收入	<b>6.23</b>	5.71	4.47	4.49	3.26
本公司股東應佔盈利	<b>2.54</b>	2.38	1.55	3.00	2.34
每股盈利	人民幣 <b>0.1521</b> 元	人民幣0.1423元	人民幣0.0929元	人民幣0.1793元	人民幣0.2100元

資產負債表	二〇一一年	二〇一〇年	二〇〇九年	二〇〇八年	二〇〇七年
(人民幣億元)	六月三十日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
總資產	<b>157.5</b>	138.4	121.5	107.2	106.0
總負債	<b>59.3</b>	41.6	26.9	18.5	20.0
本公司股東應佔權益	<b>78.7</b>	78.1	76.2	74.1	72.0
本公司股東應佔每股淨資產	人民幣 <b>4.70</b> 元	人民幣4.67元	人民幣4.55元	人民幣4.43元	人民幣4.31元

財務比率	二〇一一年	二〇一〇年	二〇〇九年	二〇〇八年	二〇〇七年
	六月三十日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
本公司股東應佔權益回報率	<b>6.47%</b>	6.84%	5.02%	7.20%	6.40%
利息保障倍數	<b>12</b> 倍	20倍	15倍	15倍	16倍
資本借貸比率 <sup>1</sup>	<b>30.7%</b>	8.4%	淨現金	淨現金	淨現金
資產負債率 <sup>2</sup>	<b>37.6%</b>	30.0%	22.2%	17.3%	18.9%

1 淨債務 ÷ 總資本

2 總負債 ÷ 總資產



(1) 本集團於虎門大橋的收益分配比例由二〇一〇年起為18.446%。

■ 附屬公司

▲ 聯營公司和共同控制實體



## 公司簡介

越秀交通基建有限公司(「本公司」)(前稱越秀交通有限公司)及其附屬公司(統稱「本集團」)一直從事投資、經營及管理位於中華人民共和國(「中國」)廣東省及其他經濟發展高增長省份的收費公路、高速公路及橋樑。

於二〇一一年六月三十日，本集團投資及經營的收費公路及橋樑項目合共十一個：包括位於廣東省內的廣州市北二環高速公路(「廣州北二環高速」)、廣州市西二環高速公路(「廣州西二環高速」)、廣州市北環高速公路(「廣州北環高速」)、廣東虎門大橋(「虎門大橋」)和汕頭海灣大橋等高速公路和橋樑；連接清遠市及連州市的清連高速公路(「清連高速」)及107國道段；還包括位於陝西省西安至臨潼高速公路(「陝西西臨高速」)；位於廣西壯族自治區的蒼郁高速公路(「廣西蒼郁高速」)；天津市內津保高速公路(「天津津保高速」)；湖北省的漢孝高速公路(「湖北漢孝高速」)；及湖南省的長株高速公路(「湖南長株高速」)。本集團之收費公路和橋樑的應佔總長度於二〇一一年六月三十日約為287.9公里。此外，本集團亦投資梧州港赤水圩碼頭項目(「梧州港碼頭」)。

湖南省

鳳頭岭

連州市

清遠市

廣東省

廣州市

至北京

至清遠、連州

廣州白雲國際機場

龍山

至汕頭

至深圳、香港

廣深高速

至澳門、珠海

至開平

至廣西



汕頭市

6

324國道

深汕高速

- 本集團持有的高速公路
- 其他高速公路
- - - 其他高速公路 (在建)

4

5

小塘

3

火村

2

1

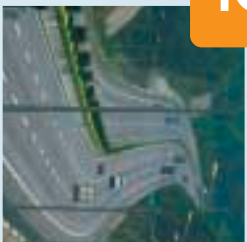
1



### 虎門大橋

全長約15.8公里六線行車之高速公路懸索橋，連接廣州市番禺區和東莞市，兩端連接廣深高速公路及廣珠東線高速公路。

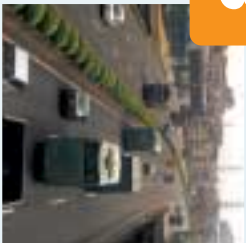
2



### 北二環高速公路

全長42.5公里，六線行車道上設有九座互通立交，連接廣州市北部共十一條省道、國道和高速公路。

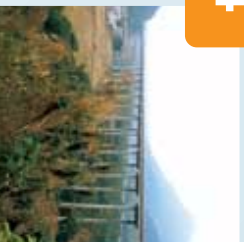
3



### 北環高速公路

全長約22.0公里，六線行車道，位於廣州市市區，東連廣深高速公路，西接廣佛高速公路。

4



### 清連高速公路

位於廣東省西北部，是連接廣東和湖南兩省地區的一條重要通道，其中包括一條高速公路約215.2公里，四線行車道和二級公路約253.0公里，二線行車道。

5



### 西二環高速公路

全長約42.1公里，雙向六車道，與廣州市北二環高速、京珠高速、廣花高速、新機場高速、廣三高速以及國道324、321、105、106、107等公路連接。

6



### 汕頭海灣大橋

位於汕頭港東部出入口處，西接深汕高速公路，橫跨汕頭港黃沙灣主航道與汕汾高速公路相接，六線行車道，全長約6.5公里。





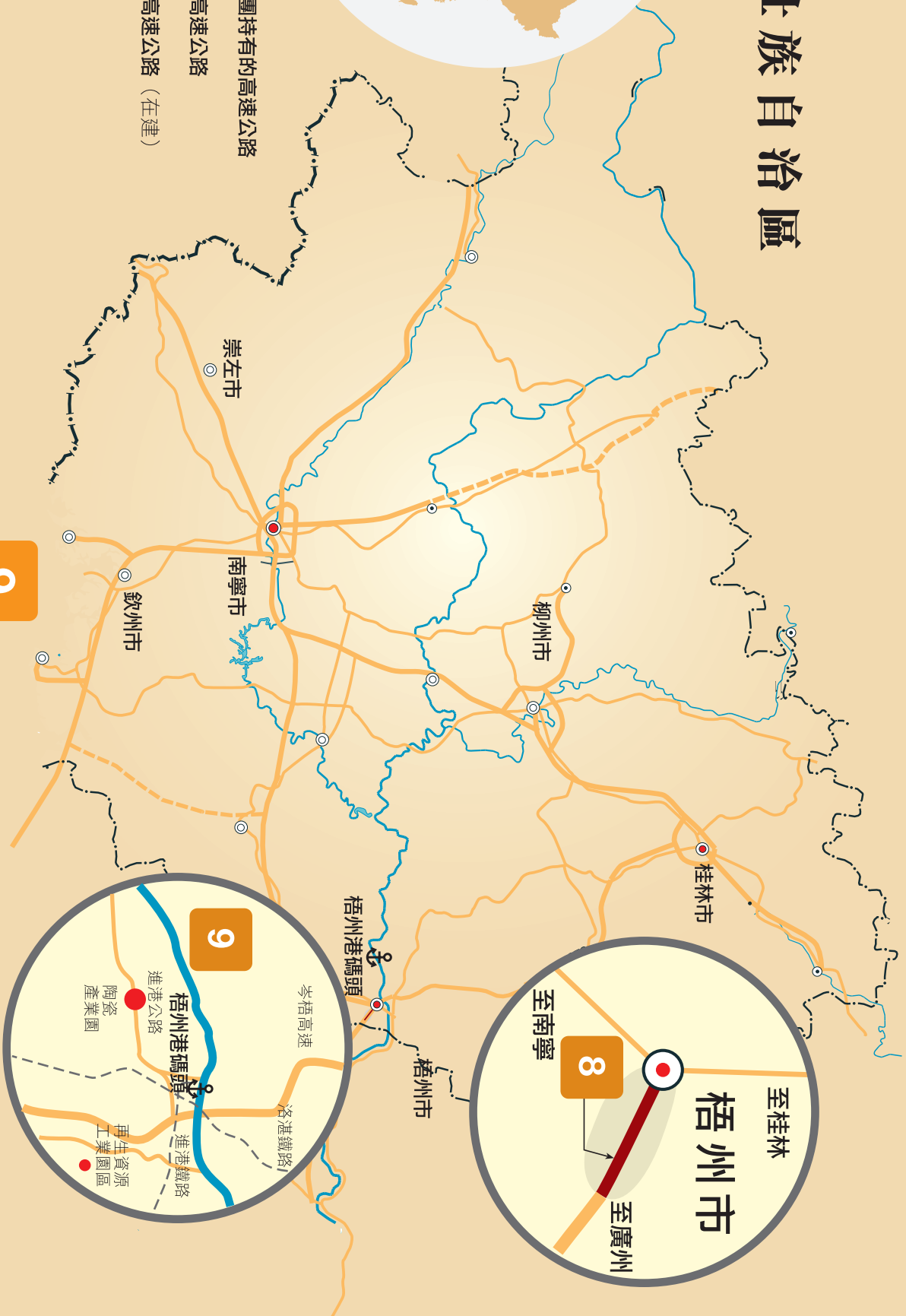
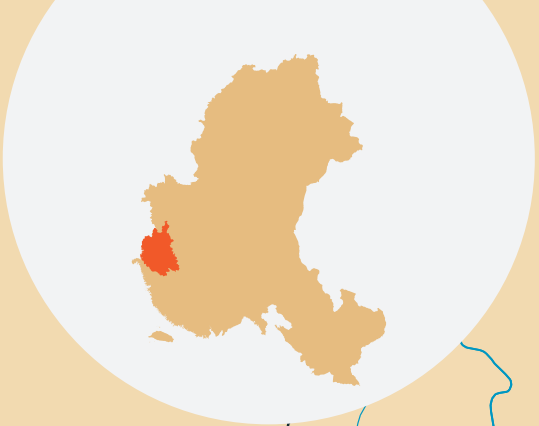
7



### 西臨高速公路

是西安至潼關高速公路的一段，亦屬國道幹線 G045 連雲港到霍爾果斯的一部分，全長約20.1公里，四線行車道，並與繞城高速公路互通，是貫通西安市與世界知名歷史古跡兵馬俑、華清池等風景名勝區的重要通道。

# 廣西壯族自治區



- 本集團持有的高速公路
- 其他高速公路
- - - 其他高速公路 (在建)

## 8 蒼郁高速公路

位於廣西壯族自治區梧州市蒼梧縣境內，連接廣西蒼梧縣和廣東郁南縣，也是廣梧高速公路（廣州至梧州）的組成部份，長約 23.3 公里，雙向四車道。





## 9 梧州港碼頭

梧州港口位於中國西江黃金水道內河，是珠江水系西江航運幹線上主要內河港口之一，梧州港項目位於梧州市長洲水利樞紐壩址上游 8.2 公里，設五個 2,000 噸級泊位，年度設計吞吐量大達 198 萬噸。梧州港項目與進港一級公路及南梧二級公路孔良段連接，入口距離包茂高速約 6 公里，其進港鐵路與洛湛鐵路連接。





 本集團持有的高速公路  
 其他高速公路

遼寧省

北京市



河北省

天津市

山東省

渤海



10

10



**津保高速公路**

位於天津市西部，與河北省交界處，連接津保高速公路（河北段）、津晉高速公路、京滬高速公路及天津外環線等，長約 23.9 公里，雙向四車道。



## 漢孝高速公路

起於武漢市黃陂區，止於孝感市孝南區，全長約33.5公里，其中桃源集至橫店互通約為6.8公里的六車道，橫店互通至孝南區約為26.7公里的四車道。它通往武漢天河機場，與武漢市機場高速、京港澳高速、武漢繞城高速、岱黃高速和孝襄高速相接。







### 長株高速公路

起於長沙市長沙縣黃花村，主線（約34.8公里）止於與醴潭高速相交的龍頭鋪互通，株洲連接線（約6.8公里）終於株洲電機廠西北，全長約41.6公里，雙向四車道，路基寬度26米。它連通長沙黃花機場，與長沙市機場高速、長沙市繞城高速、長常高速、長瀏高速、醴潭高速和蓮易高速相接。

- 本集團持有的高速公路
- 其他高速公路
- 其他高速公路（在建）

重慶市  
貴州省  
廣西壯族自治區

## 湖南省

湖北省

廣東省

安徽省

江蘇省

浙江省





## 管理層論述及分析

### 經營業績與股息

本集團二〇一一年上半年(「報告期」)的路費收入為人民幣623,300,000元，較二〇一〇年同期增長9.1%，本公司股東應佔盈利為人民幣254,500,000元，較二〇一〇年同期增長6.9%。主要受惠於廣西蒼郁高速、陝西西臨高速、廣州西二環高速和清連高速等項目收費的強勁增長。

於報告期間，本集團分別成立了一家附屬公司並間接擁有廣西梧州港赤水圩碼頭51.0%股權，及增持廣西蒼郁高速剩餘10.0%股權。上述兩個項目均位於中國內地極具經濟發展潛力的西部地區，符合本集團的區域擴充戰略。其中，梧州港赤水圩碼頭是本集團投資的第一個內河碼頭項目，該項目是本集團向無經營期限限制的交通基建行業擴張的首次成功嘗試，並進一步優化了本集團的資產組合。

董事會議決宣派二〇一一年中期股息每股0.10港元，相當於約每股人民幣0.0825196元(二〇一〇年中期：每股0.10港元，相當於約每股人民幣0.085278元)。

## 業務回顧

## 營運中收費公路及橋樑的資料概要

	長度 (公里)	闊度 (行車線)	收費站	公路類別	應佔權益 (%)	餘下 經營期限 (年)
<b>附屬公司</b>						
廣州北二環高速	42.5	6	9	高速公路	60.00	21
陝西西臨高速	20.1	4	3	高速公路	100.00	5
廣西蒼郁高速	23.3	4	1	高速公路	100.00	19
天津津保高速	23.9	4	3	高速公路	60.00 <sup>(1)</sup>	19
湖北漢孝高速	33.5	4	1	高速公路	90.00	26
湖南長株高速 <sup>(2)</sup>	41.6	4	5	高速公路	90.00	29
<b>聯營公司及共同控制實體</b>						
虎門大橋	15.8	6	4	懸索橋樑	27.78 <sup>(3)</sup>	18
廣州北環高速	22.0	6	10	高速公路	24.30	12
廣州西二環高速 <sup>(4)</sup>	42.1	6	5	高速公路	35.00	尚待審批
汕頭海灣大橋	6.5	6	1	懸索橋樑	30.00	17
清連高速公路	215.2	4	17	高速公路	23.63	23

(1) 本集團應佔股權比例為60%；收益分配比例：二〇一二年及之前為90%，二〇一三年至二〇一五年為40%，二〇一六年及之後為60%。

(2) 湖南長株高速於二〇一一年六月二十七日完成收購，二〇一一年七月份開始納入本集團營運分析項目。

(3) 由二〇一〇年起的利潤分配比例為18.446%。

(4) 廣州西二環高速公路的經營期限尚待有關部門審批。

## 管理層論述及分析

### 收費公路及橋樑項目收費摘要

截至二〇一一年六月三十日止六個月

	日均收費車流量		日均路費收入	
	二〇一一年 上半年累計 (輛次)	累計 同比變動 %	二〇一一年 上半年累計 (人民幣千元)	累計 同比變動 %
<b>附屬公司</b>				
廣州北二環高速	103,234	6.2%	1,938.65	4.4%
陝西西臨高速 <sup>(1)</sup>	45,131	46.0%	603.43	63.9%
天津津保高速 <sup>(2)</sup>	23,616	12.5%	395.19	-5.9%
廣西蒼郁高速	10,633	239.5%	289.24	183.9%
湖北漢孝高速	9,440	14.5%	217.31	51.8%
<b>聯營公司及共同控制實體</b>				
虎門大橋	70,925	8.5%	2,819.48	4.8%
廣州北環高速	172,033	10.8%	1,629.62	4.3%
廣州西二環高速	32,191	35.6%	719.52	24.5%
汕頭海灣大橋	14,418	11.2%	537.55	9.1%
清連高速 <sup>(3)</sup>	21,477	19.1%	1,257.82	19.8%

(1) 受二〇一一年世界園藝博覽會的召開及周邊路網日益完善等因素促動，上半年車流量和收費同比都呈現大幅上漲。

(2) 與本項目並行的濱保高速開通至今令區間車流結構發生變化，長路徑收益車流的路徑佔比持續走低，導致通行費收入同比下降。

(3) 清連高速連州至鳳埠段(連南段)已完成高速化改造，並自二〇一一年一月二十五日起按高速公路標準營運，至此，總長度約為215.2公里的清連高速全線貫通，促進了通行費收入和車流量的快速增長。



## 收費公路及橋樑項目

### 二〇一一年度第一季至第二季度日均收費車流量分析

	一季度日均 收費車流量 (輛次)	二季度日均 收費車流量 (輛次)
<b>附屬公司</b>		
廣州北二環高速	105,594	100,901
陝西西臨高速	41,392	48,829
天津津保高速	20,486	26,712
廣西蒼郁高速	12,604	8,682
湖北漢孝高速	9,800	9,084
<b>聯營公司及共同控制實體</b>		
虎門大橋	69,320	72,513
廣州北環高速	165,598	178,398
廣州西二環高速	31,722	32,655
汕頭海灣大橋	15,105	13,738
清連高速	22,933	20,038

## 經營表現綜述

報告期內，我國經濟運行總體良好，繼續朝著宏觀調控預期方向發展，公路客貨運輸量繼續保持較快增長，公路客貨運量同比分別增長8.0%和14.7%。上半年國內生產總值人民幣204,459億元，按可比價格計算，同比增長9.6%。世界銀行發佈的最新《中國經濟季報》繼續維持對中國經濟增長前景總體上依然良好的樂觀判斷，預計二〇一一年全年中國國內生產總值(GDP)增長9.3%。

二〇一一年上半年，廣東省經濟社會呈現產業結構不斷優化、品質效益不斷提高的良好局面。初步預計，上半年全省實現生產總值人民幣23,347億元，同比增長10.1%，高於全國同期平均水準。本集團擁有控股項目的陝西、天津、廣西、湖南和湖北經濟發展步入快車道，上半年生產總值同比增長分別達到14.6%、16.6%、12.3%、13.4%和14.1%，均實現雙位數增長。

## 管理層論述及分析

報告期內，本集團屬下絕大多數項目收入增長情況符合預期。同時，近年來本集團不斷推進的投資拓展和結構調整帶來收入和利潤結構的深刻變化：一是廣西蒼郁高速、陝西西臨高速和湖北漢孝高速錄得50%以上的收入增長比率，成為拉動公司增長的引擎；廣西蒼郁高速受益於廣梧高速全線通車帶來的車流，收費車流量和路費收入同比保持翻倍增長；陝西西臨高速受世界園藝博覽會的召開影響，車流量和通行費收入均大幅上升，連創歷史新高；漢正街小商品市場正逐步搬入漢口北批發城，加上收費標準提高，湖北漢孝高速的通行費收入同比大幅增長。二是控股項目對公司利潤的貢獻率升至70%以上。廣州北二環高速由於相連接的廣清高速大修等因素影響，收入增速暫時放緩，但仍是公司最重要的利潤貢獻者；天津津保高速收入同比下降主要是因為濱保高速開通令區間車流結構發生變化、長路徑收益車流的路徑佔比降低所至，車流量同比仍在增長。

參股聯營的高速公路項目經營收入全部實現正增長，其中廣州西二環高速上半年累計增長24.5%，清連高速累計增長16.7%，汕頭海灣大橋累計增長9.1%，虎門大橋累計增長4.8%，廣州北環高速累計增長4.6%。

報告期內，本集團收購項目取得較大進展，我司順利接管了湖北漢孝高速公路項目；成功收購了廣西蒼郁高速公路項目剩餘10.0%股權，使其成為我司第二個全資控股附屬公司；梧州港赤水圩碼頭一期項目完成注資，取得營業執照，成為本集團又一家附屬公司，建設和試運營工作進展順利。湖南長株高速公路項目完成了股權轉讓的相關審批，取得了新的項目公司營業執照，並順利實現接管。至此，公司控股項目達到七個，橫跨兩個行業、分佈於六個省（區市），全國性、多元化發展格局已然成型，標誌著公司經營管理能力已躍上新台階。

### 高速公路及橋樑表現

#### 廣東省內高速公路、橋樑

##### 廣州北二環高速

報告期內日均收費車流量為103,234架次及日均路費收入為人民幣193.9萬元，分別較二〇一〇年上半年增長6.2%和4.4%。

廣州北二環高速作為廣東省高速公路網的重要組成部分，同時也是溝通廣州市北部地方國道幹線公路的重要紐帶，與多條高速公路及一級公路相連接。外地過境車只須通過廣州北二環高速就可直接到達珠江三角洲（「珠三角」）地區，而不需經過廣州市區，大大減輕了廣州市區的交通壓力。受去年廣州亞運利好因素導致的去年車流基數較大、綠色通道運載鮮活農產品車輛全面免費放行政策、廣清高速龍山立交至獅嶺立交路段封閉大修及粵通卡九八折優惠政策等因素影響，報告期內廣州北二環車流量和通行費收入均出現了增幅放緩的現象。

### 虎門大橋

報告期內日均收費車流量為70,925架次及日均收入為人民幣281.9萬元，分別較二〇一〇年上半年上升8.5%和4.8%。

受益於廣東地區生產總值穩步提升的大背景影響，虎門大橋通行費收入保持穩步增長，但受宏觀緊縮調控政策、綠色通道車輛免費通行政策、粵通卡實施九八折優惠等影響，虎門大橋於報告期內路費收入增長幅度略低於預期。

### 廣州北環高速

報告期內日均收費車流量為172,033架次及日均收入為人民幣163.0萬元，分別較二〇一〇年上半年上升10.8%和4.3%。

報告期內廣州北環高速受周邊路網貫通的可利影響，且大修後吸引更多客貨車通行，加上金沙洲創輝路上廣州北環高速路口開通，使金沙洲可直接通往廣州市中心區，報告期內廣州北環高速車流量和通行費收入均保持穩定增長。

### 廣州西二環高速

報告期內日均收費車流量為32,191架次及日均收入為人民幣72.0萬元，分別較二〇一〇年上半年上升35.6%和24.5%。

受益於珠三角經濟的穩步發展，及廣賀高速公路、廣梧高速公路二期的開通，使通往廣西、貴州、雲南、四川、重慶等地的車輛增加，給廣州西二環高速帶來了良好的機遇，且作為廣州以西地區往來廣州花都白雲國際機場的便捷通道，加之廣州西二環高速加大宣傳力度，隨著車主對廣州西二環高速公路逐漸熟悉和接受，促使車流量快速增長。報告期內廣州西二環高速日均收費車流量與去年同期相比均保持大幅上升。

### 汕頭海灣大橋

報告期內日均收費車流量為14,418架次及日均收入為人民幣53.8萬元，分別較二〇一〇年上半年上升11.2%和9.1%。

報告期內，汕頭海灣大橋受汕頭地區區域經濟的較快增長，二〇一〇年產業轉移戰略吸引珠三角、台灣等地區和在外潮商來潮投資，及324國道澄海路段仍在在大修，汕汾高速和大橋分流效應較明顯，加上二〇一一年納入聯網收費、實施計重收費等影響，報告期內汕頭海灣大橋車流量和通行費收入均保持穩定增長。

## 管理層論述及分析

### 清連高速

報告期內清連高速公路日均收費車流量為21,477架次及日均收入為人民幣125.8萬元，分別較二〇一〇年上半年上升19.1%和19.8%。

今年年初清連高速連南段開通後，清連高速全線貫通，為粵西北地方快速融入珠三角經濟圈提供良好機遇，收費里程增加以及通行條件改善對車流吸引效應顯現，車流量有較大增長；此外清連高速實行計重收費以來，為通行提供了更好的運營服務，加之加大了行銷宣傳力度，報告期內清連高速通行費收入增長較大。

### 廣東省以外高速公路

#### 陝西西臨高速

報告期內日均收費車流量為45,131架次及日均收入為人民幣60.3萬元，分別較二〇一〇年上半年上升46.0%和63.9%。

報告期內，陝西西臨高速經營環境相比去年有所好轉，世園會召開和周邊路網日益完善均推動車流量及路費收入增長，加上二〇一〇年西潼高速改擴建及市政道路施工分流禁貨，造成去年上半年車流量及路費收入下降明顯，上述原因下，使陝西西臨高速車流量和通行費收入均保持大幅增長速度。

#### 天津津保高速

報告期內日均收費車流量為23,616架次及日均收入為人民幣39.5萬元，分別較二〇一〇年上半年上升12.5%和下降5.9%。

報告期內，隨著周邊高速路網的逐步完善，天津津保高速迎國檢大修完工後道路路況良好，車流量同比增長較大。但受濱保高速開通影響，「路徑分流」效應影響較大，長路徑收益車流的路徑佔比一直持續走低，直接造成天津津保高速天津段長路徑收益車輛的減少，加上「綠色通道」政策增加了天津津保高速天津段免費車的範圍，致使天津津保高速於報告期內通行費收入有所下降。

#### 廣西蒼郁高速

報告期內日均收費車流量為10,633架次及日均收入為人民幣28.9萬元，分別較二〇一〇年上半年上升239.5%和183.9%。

報告期內，受北部灣經濟圈產業轉移和路網貫通影響，及廣西地區高速公路實行全區聯網收費，且廣西蒼郁高速身處廣西地區高速公路東大門的有利位置，貨運車輛實行計重收費模式，加之大力加強行銷宣傳力度，報告期內車流量和通行費實現大幅翻倍增長。



## 湖北漢孝高速

報告期內日均收費車流量為9,440架次及日均收入為人民幣21.7萬元，分別較二〇一〇年上半年上升14.5%和51.8%。

報告期內，武漢市政府決定將漢正街小商品市場逐步搬入漢口北批發城。作為緊鄰的高速公路，湖北漢孝高速貨物流通量大幅增加，加上收費標準提高的影響，其通行費收入同比大幅增長。

## 財務回顧

### 主要營運業績數據

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元	
收入	<b>623,333</b>	571,359	9.1
來自道路收費的毛利	<b>434,647</b>	354,057	22.8
營運盈利	<b>365,555</b>	300,993	21.4
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>1</sup>	<b>577,935</b>	559,756	3.2
財務費用	<b>(44,928)</b>	(29,595)	51.8
應佔聯營公司除稅後盈利減虧損	<b>75,972</b>	101,564	-25.2
應佔共同控制實體除稅後盈利	<b>10,480</b>	8,508	23.2
本公司股東應佔盈利	<b>254,460</b>	238,133	6.9
每股基本及攤薄盈利	<b>人民幣0.1521元</b>	人民幣0.1423元	6.9
中期股息	<b>138,069</b>	142,684	

1 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利不包括非現金收益及損失

### 營運業績分析

報告期內，本集團錄得收入為人民幣623,300,000元，較二〇一〇年同期增長9.1%。隨著四條一級公路的收費經營權於二〇一〇年十月底被終止，作為比較用途，若剔除四條一級公路於二〇一〇年的收入(人民幣74,100,000元)，收入增長為25.3%。本公司股東應佔盈利為人民幣254,500,000元和每股基本及攤薄盈利為人民幣0.1521元，較二〇一〇年同期增長6.9%。如剔除四條一級公路，本公司股東應佔盈利增長11.4%。湖北漢孝高速(於二〇一〇年十二月完成收購)全六個月的貢獻已於報告期內合併入本集團。

報告期間，除了天津津保高速從二〇一〇年十二月起因濱保高速開通使區域車流量有輕微改變而導致錄得路費收入下降5.9%至人民幣71,500,000元外，所有收費項目較二〇一〇年同期都錄得收入正增長。在本集團控股收費項目之中，廣州北二環高速為本集團最高收入貢獻者，達到人民幣350,900,000元，顯示有人民幣14,700,000元或4.4%的增長。

## 管理層論述及分析

陝西西臨高速為第二高收入貢獻者，達到人民幣109,200,000元，顯示有人民幣42,600,000元或63.9%增長。廣西蒼郁高速受惠於廣梧高速於二〇一〇年六月三十日開通，於報告期內有183.9%的收入增長至人民幣52,400,000元。湖北漢孝高速（於二〇一〇年十二月完成收購）於報告期內貢獻了人民幣39,300,000元至本集團的總收入。

報告期內本集團的非控股收費項目表現，當中收入總共增長了8.9%，然而本集團應佔除稅後盈利／（虧損）卻下降21.5%，主要是因為清連高速尚在營運初期階段而錄得預期中的正常經營虧損及虎門大橋的稅務優惠期於二〇一〇年已完結，所得稅率由二〇一〇年的11.0%增加至二〇一〇一年的24.0%。

本集團從二〇〇九年十二月起改變其功能貨幣的會計政策，人民幣被視為本集團的功能貨幣而人民幣以外的貨幣均被視為外幣。根據有關的香港會計準則，按年結日的匯率折算轉換原外幣幣值的貨幣資產及負債，從而產生的外匯兌換收益及虧損均於利潤表內確認。於去年同期，被確認入利潤表的淨匯兌虧損（主要是由於換算以港幣列值的現金及現金等價物）為人民幣13,600,000元。隨著本集團採取外匯風險措施，即利用人民幣業務在香港進一步放寬的措施所提供的優勢及直接將其大部份以港幣和美元列值的現金轉換為人民幣，來自外幣換算的匯兌虧損已極微小。反而於報告期內，主要因根據湖北漢孝高速股權轉讓協議條款下鎖定轉讓價的人民幣對港幣匯兌率，而導致一項人民幣3,700,000元的淨匯兌收益被確認。

### 收入

本集團於報告期內錄得人民幣623,300,000元的收入，較二〇一〇年同期增長9.1%。若剔除四條一級公路於二〇一〇年的收入（人民幣74,100,000元），收入增長為25.3%。

#### 各控股收費項目的收入分析

控股收費項目	報告期間 人民幣千元	佔總收入 比例 %	二〇一〇年 上半年 人民幣千元	佔總收入 比例 %	變動 %
廣州北二環高速	350,896	56.3	336,195	58.8	4.4
陝西西臨高速	109,221	17.5	66,647	11.7	63.9
天津津保高速	71,530	11.5	75,992	13.3	-5.9
廣西蒼郁高速	52,352	8.4	18,441	3.2	183.9
湖北漢孝高速	39,334	6.3	不適用	不適用	不適用 <sup>(1)</sup>
	<b>623,333</b>		497,275		25.3
一級公路	—	不適用	74,084	13.0	不適用 <sup>(2)</sup>
合計	<b>623,333</b>	<b>100.0</b>	571,359	100.0	9.1

註：

- (1) 湖北漢孝高速於二〇一〇年十二月底完成收購。作為比較用途，由二〇一〇年一月一日至二〇一〇年六月三十日的收入為人民幣25,900,000元，報告期較此收入高出51.8%。
- (2) 一級公路的收費經營權已於二〇一〇年十月底被終止。

## 管理層論述及分析

報告期內，廣州北二環高速仍然為本集團貢獻最多收入。廣州北二環高速的收入為人民幣350,900,000元，佔本集團的總收入約56.3%（二〇一〇年同期：58.8%），較二〇一〇年同期增長4.4%。

陝西西臨高速的收入已從去年的暫時性下降反彈回升，排列路費收入貢獻的第二位。於報告期內陝西西臨高速的路費收入錄得63.9%的增長至人民幣109,200,000元，佔本集團的總收入約17.5%（二〇一〇年同期：11.7%）。

天津津保高速排列路費收入貢獻的第三位，於報告期內下降5.9%至人民幣71,500,000元，佔本集團的總收入約11.5%（二〇一〇年同期：13.3%）。下降的主要原因是濱保高速於二〇一〇年十二月開通後，導致區域車流量有輕微改變。

廣西蒼郁高速的貢獻佔整體收入的8.4%（二〇一〇年同期：3.2%），受惠於廣梧高速於二〇一〇年六月三十日之開通，報告期內廣西蒼郁高速顯示出有令人滿意的183.9%收入增長，上升至人民幣52,400,000元。

隨著二〇一〇年十二月完成收購湖北漢孝高速，報告期內湖北漢孝高速貢獻了人民幣39,300,000元的路費收入（佔整體收入約6.3%）至本集團。

隨著一級公路收費站於二〇一〇年十月底關閉，故報告期內不再有來自一級公路的路費收入（二〇一〇年同期：人民幣74,100,000元）。

### 經營成本

報告期內，本集團的收費公路之經營成本為人民幣188,700,000元（二〇一〇年同期：人民幣217,300,000元），較二〇一〇年同期下降人民幣28,600,000元或13.2%。若剔除四條一級公路，報告期內的經營成本增加了人民幣18,900,000元或11.1%，其中無形經營權攤銷增加人民幣10,300,000元或10.8%；員工成本增加人民幣9,600,000元或49.5%；及營業稅增加人民幣6,100,000元或40.2%，和收費公路及橋樑的養護開支減少人民幣11,000,000元或49.4%（所有上述經營成本合共佔報告期內總經營成本約90.0%）。本集團的無形經營權是根據單位使用方法計算攤銷，而當中的攤銷率與車流量增長率是一致。員工成本增加主要是源於人員添加，員工薪金調整及根據有關政府政策而採用新的社會保障成本計算基準。於二〇一〇年十二月推行的新營業稅政策《國務院國發[2010]35號通知》，外資企業現在須支付（原來是獲豁免）「城市維護建設稅」和「教育費附加」。

## 管理層論述及分析

### 各控股收費項目的經營成本分析

控股收費項目	報告期間 人民幣千元	佔總成本 比例 %	二〇一〇年 上半年 人民幣千元	佔總成本 比例 %	變動 %
廣州北二環高速	101,304	53.7	94,982	43.7	6.7
陝西西臨高速	24,772	13.1	35,805	16.5	-30.8
天津津保高速	36,912	19.6	28,032	12.9	31.7
廣西蒼郁高速	14,147	7.5	10,323	4.8	37.0
湖北漢孝高速	10,865	5.8	不適用	不適用	不適用
	<b>188,000</b>		169,142		11.1
一級公路	686	0.3	48,160	22.1	不適用
合計	<b>188,686</b>	<b>100.0</b>	217,302	100.0	-13.2

報告期內，廣州北二環高速的經營成本增加6.7%或人民幣6,300,000元，主要原因是其無形經營權之攤銷、員工成本和營業稅增加。

陝西西臨高速的經營成本顯示下降了30.8%或人民幣11,000,000元，主要是由於二〇一〇年產生較高的養護開支所致。

天津津保高速的經營成本增加了31.7%或人民幣8,900,000元，主要是因為無形經營權之攤銷和員工成本增加所致。

廣西蒼郁高速於報告期間的經營成本增加37.0%或人民幣3,800,000元，主要原因是無形經營權之攤銷和營業稅增加。

湖北漢孝高速於報告期間已把全六個月的經營成本併入本集團，使本集團的經營成本增加了人民幣10,900,000元。

### 毛利

報告期間來自道路收費的毛利上升了人民幣80,600,000元或22.8%。若剔除四條一級公路，報告期間的毛利則上升人民幣107,200,000元或32.7%。來自道路收費的毛利率從二〇一〇年上半年的66.0%上升至報告期間的69.8%。

## 各控股收費項目的來自道路收費毛利分析

控股收費項目	報告期間		二〇一〇年上半年	
	毛利 人民幣千元	毛利率	毛利 人民幣千元	毛利率
廣州北二環高速	<b>249,592</b>	<b>71.1%</b>	241,213	71.7%
陝西西臨高速	<b>84,449</b>	<b>77.3%</b>	30,842	46.3%
天津津保高速	<b>34,618</b>	<b>48.4%</b>	47,960	63.1%
廣西蒼郁高速	<b>38,205</b>	<b>73.0%</b>	8,118	44.0%
湖北漢孝高速	<b>28,469</b>	<b>72.4%</b>	不適用	不適用
	<b>435,333</b>	<b>69.8%</b>	328,133	66.0%
一級公路	<b>(686)</b>	不適用	25,924	35.0%
合計	<b>434,647</b>	<b>69.7%</b>	354,057	62.0%

## 一般及行政開支

本集團於報告期間的一般及行政開支為人民幣75,900,000元(二〇一〇年同期：人民幣65,000,000元)，較二〇一〇年同期增加人民幣10,900,000元或16.7%。若剔除四條一級公路，一般及行政開支於報告期間增加了人民幣19,700,000元或35.5%。該增加主要是源自員工成本(佔一般及行政開支總額約63.9%)，在計入董事酬金下降(因董事人數減少)的影響後，淨增加人民幣8,600,000元。員工成本增加的主要原因包括：一、新收購的湖北漢孝高速產生的員工成本；二、人員添加和薪酬水平增加；三、根據有關政府政策而採用新的基準計算社會保障成本。

## 財務費用

本集團於報告期間的財務費用為人民幣44,900,000元(二〇一〇年同期：人民幣29,600,000元)，較二〇一〇年同期增加約51.8%。於報告期內，湖北漢孝高速全六個月的財務費用人民幣20,500,000元已合併入本集團；而廣州北二環高速在報告期間的財務費用錄得減少了人民幣3,200,000元至人民幣10,900,000元。就附屬公司的非控股權益(即少數股東)之免息貸款因採用香港會計準則第39條而被確認的財務費用增加了人民幣1,300,000元(非現金性質)。

## 應佔聯營公司及共同控制實體除稅後盈利減虧損

本集團應佔聯營公司除稅後盈利減虧損在報告期間下降25.2%至人民幣76,000,000元。下降原因主要是清連高速在其公路培育期內的營運虧損及虎門大橋的稅務優惠期於二〇一〇年完結(由二〇一一年開始，所得稅率從二〇一〇年的11.0%調整至24.0%)。報告期間，應佔共同控制實體之除稅後盈利增長23.2%至人民幣10,500,000元。



## 管理層論述及分析

報告期間，應佔虎門大橋除稅後盈利為人民幣55,400,000元，較二〇一〇年同期下降11.2%。然而於項目公司層面，虎門大橋在報告期間的收入有4.8%增長，至人民幣510,400,000元。隨著稅務優惠期完結，所得稅率從二〇一〇年的11.0%增加至報告期的24.0%。

報告期內，應佔清連高速的虧損為人民幣23,500,000元，在收費公路培育期間此乃是本集團預料範圍之內。於項目公司層面，收入在報告期間呈現16.7%增長至人民幣230,100,000元。展望未來，預期隨著宜連高速於二〇一一年第四季度開通，盈利能力將有可能提升，並預期將成為本集團較重要的盈利貢獻項目。

雖然在項目公司層面，廣州北環高速的路費收入於報告期內增長4.6%至人民幣296,100,000元，但報告期間因廣州北環高速的養護開支增加，使應佔廣州北環高速除稅後盈利下降11.9%至人民幣29,300,000元。

報告期內應佔汕頭海灣大橋除稅後盈利為人民幣14,700,000元，較二〇一〇年上半年增長3.1%，其路費收入在項目公司層面增長9.1%至人民幣97,300,000元。

從二〇〇六年十二月通車後，廣州西二環高速於二〇一〇年開始錄得盈利。報告期內應佔西二環高速的除稅後盈利為人民幣10,500,000元（二〇一〇年同期：人民幣8,500,000元），較二〇一〇年同期增長23.2%。在項目公司層面，於報告期間路費收入為人民幣130,200,000元，較二〇一〇年同期增長24.5%。

### 應佔聯營公司及共同控制實體除稅後盈利及虧損及其有關收入的分析

	持有權益應佔 的百分比 %	收入 <sup>(1)</sup>		應佔除稅後盈利／(虧損)	
		報告期間 人民幣千元	累計 同比變動 %	報告期間 人民幣千元	累計 同比變動 %
<b>聯營公司</b>					
虎門大橋	18.446 <sup>(2)</sup>	<b>510,373</b>	4.8	<b>55,445</b>	-11.2
廣州北環高速	24.3	<b>296,140</b>	4.6	<b>29,287</b>	-11.9
汕頭海灣大橋	30.0	<b>97,297</b>	9.1	<b>14,732</b>	3.1
清連高速	23.63	<b>230,080</b>	16.7	<b>(23,492)</b>	增損180.0
小計		<b>1,133,890</b>	7.3	<b>75,972</b>	-25.2
<b>共同控制實體</b>					
廣州西二環高速	35.0	<b>130,234</b>	24.5	<b>10,480</b>	23.2
<b>合計</b>		<b>1,264,124</b>	8.9	<b>86,452</b>	-21.5

註：

(1) 乃屬於各項目公司層面的數據。

(2) 由二〇一〇年一月一日起，本集團應佔虎門大橋的盈利分配比率由二〇〇九年度的27.78%依合作企業合同約定變更為18.446%。

## 所得稅開支

本集團於報告期間的總所得稅開支為人民幣76,900,000元，比二〇一〇年同期增加了人民幣12,600,000元或19.6%。在新中國企業所得稅法提供的五年過渡期下，本集團的國內附屬公司和聯營公司於報告期間所適用的所得稅率由二〇一〇年度22.0%增加至報告期的24.0%。廣州北二環高速的稅率於二〇一一年（是其稅務優惠期的最後一年）為12.0%及將會從二〇一二年起增加至25.0%。

## 本公司股東應佔盈利

報告期內本公司股東應佔盈利為人民幣254,500,000元，較二〇一〇年同期增長6.9%。

### 本公司股東應佔盈利分析

	報告期間 人民幣千元	佔總計 比例 %	二〇一〇年 上半年 人民幣千元	佔總計 比例 %	變動 %
控股收費項目的淨盈利	<b>221,065</b>	<b>71.9</b>	169,109	60.6	30.7
非控股收費 項目的淨盈利 <sup>(1)</sup>	<b>86,452</b>	<b>28.1</b>	110,072	39.4	-21.5
收費項目的淨盈利	<b>307,517</b>	<b>100.0</b>	279,181	100.0	10.1
國內股息的預扣稅	<b>(20,753)</b>		(21,689)		-4.3
公司收入和開支	<b>(32,304)</b>		(40,959)		-21.1
投資收入	<b>—</b>		21,600		不適用
本公司股東應佔盈利	<b>254,460</b>		238,133		6.9

(1) 指應佔聯營公司和共同控制實體的除稅後盈利減虧損。

## 管理層論述及分析

### 本公司股東應佔盈利分析(如剔除四條一級公路)

	報告期間 人民幣千元	佔總計 比例 %	二〇一〇年 上半年 人民幣千元	佔總計 比例 %	變動 %
控股收費項目的淨盈利	<b>222,292</b>	<b>72.0</b>	160,575	59.3	38.4
非控股收費 項目的淨盈利 <sup>(1)</sup>	<b>86,452</b>	<b>28.0</b>	110,072	40.7	-21.5
收費項目的淨盈利	<b>308,744</b>	<b>100.0</b>	270,647	100.0	14.1
國內股息的預扣稅	<b>(20,753)</b>		(21,689)		-4.3
公司收入和開支	<b>(32,304)</b>		(40,959)		-21.1
投資收入	<b>—</b>		21,600		不適用
本公司股東應佔盈利	<b>255,687</b>		229,599		11.4

(1) 指應佔聯營公司和共同控制實體的除稅後盈利減虧損。

如剔除四條一級公路，報告期間來自收費項目的淨盈利為人民幣308,700,000元，較二〇一〇年同期增長14.1%或人民幣38,100,000元。報告期內來自控股收費項目的盈利佔72.0%（二〇一〇年同期：59.3%），而非控股收費項目佔28.0%（二〇一〇年同期：40.7%）。

在控股收費項目之中，本公司股東應佔廣州北二環高速的盈利（佔39.6%）為人民幣122,600,000元（較二〇一〇年同期增長3.8%）；因為經營成本下降而致使本公司股東應佔陝西西臨高速的盈利（佔18.5%）於報告期間增加196.8%至人民幣57,100,000元；廣西蒼郁高速於報告期內扭虧為盈而本公司股東應佔其盈利（佔7.3%）於報告期間為人民幣22,400,000元；於報告期間本公司股東應佔天津津保高速的盈利為人民幣18,100,000元（佔5.9%），下降35.6%或人民幣10,000,000元。

在非控股收費項目之間，來自虎門大橋、廣州北環高速、汕頭海灣大橋和廣州西二環高速之盈利分別佔本公司股東應佔盈利的18.0%（二〇一〇年同期：23.1%）、9.5%（二〇一〇年同期：12.3%）、4.8%（二〇一〇年同期：5.3%）和3.4%（二〇一〇年同期：3.1%）。

## 中期股息

董事局議決宣派二〇一一年中期股息每股0.10港元相當於約人民幣0.0825196元(二〇一〇年：每股0.10港元相當於約人民幣0.085278元)，並定於二〇一一年十一月十八日派發予於二〇一一年十月二十一日名列本公司股東名冊的股東。中期股息的派息率為54.3%(二〇一〇年：61.3%)。

應付予股東的股息將以港元派發。本公司派息所採用的匯率為宣佈派息日前五個營業日中國人民銀行公佈的人民幣匯率中間價的平均值。

## 主要財務狀況數據

	(未經審核)		變動 %
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元	
總資產	<b>15,746,982</b>	13,842,966	13.8
總負債	<b>5,924,916</b>	4,156,148	42.6
現金及現金等價物	<b>934,790</b>	2,111,929	-55.7
總借款	<b>3,679,280</b>	2,054,922	79.0
銀行借款	<b>3,463,120</b>	1,844,300	87.8
流動比率	<b>1.6倍</b>	2.1倍	
利息保障倍數	<b>12.0倍</b>	20.0倍	
本公司股東應佔權益	<b>7,865,890</b>	7,813,584	0.7

## 財務狀況分析

### 資產、負債及權益

於二〇一一年六月三十日，本集團的總資產為人民幣157.5億元，較二〇一〇年十二月三十一日的結餘增加13.8%。本集團的總資產主要包括無形經營權人民幣104.1億元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣77.0億元)；共同控制實體和聯營公司投資為人民幣20.0億元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣21.0億元)；應收一級公路賠償款人民幣11.0億元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣11.0億元)和現金及現金等價物人民幣934,800,000元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣21.0億元)。於二〇一一年六月底，湖南長株高速已被合併入本集團及無形經營權增加了人民幣27.0億元。於報告期後，本集團收到一筆屬應收補償款的部份款項，從而，截至中期業績公告日止，累計已收補償款現金款項總額約為人民幣542,600,000元。

## 管理層論述及分析

於二〇一一年六月三十日，本集團的總負債為人民幣59.0億元，較二〇一〇年十二月三十一日結餘增加42.6%。本集團的總負債主要包括銀行借款人民幣35.0億元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣18.0億元)；來自非控股權益之貸款為人民幣216,200,000元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣210,600,000元)；及遞延所得稅負債人民幣12.0億元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣11.0億元)。由於湖南長株高速於二〇一一年六月底合併入本集團，使負債內增加了包括人民幣17.0億元的銀行借款，遞延所得稅負債人民幣72,500,000元和應付附屬公司的非控股權益之款項(乃是應付收購代價)人民幣543,000,000元。遞延所得稅負債於報告期間的變動包括支付與國內可分派股息有關的股息稅人民幣36,600,000元。

於二〇一一年六月三十日，本集團的總權益為人民幣98.0億元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣97.0億元)，其中本公司股東應佔人民幣79.0億元，與二〇一〇年十二月三十一日的結餘人民幣78.0億元相近。

### 主要資產、負債及權益項目分析

項目	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 %
<b>總資產</b>	<b>15,746,982</b>	13,842,966	13.8
其中約90.0%是：			
無形經營權	<b>10,408,268</b>	7,740,035	34.5
在建工程	<b>17,243</b>	—	不適用
共同控制實體和聯營公司投資	<b>1,999,402</b>	2,082,316	-4.0
現金及現金等價物	<b>934,790</b>	2,111,929	-55.7
<b>總負債</b>	<b>5,924,916</b>	4,156,148	42.6
其中約90.0%是：			
銀行借款—一年內到期	<b>212,860</b>	582,560	-63.5
—長期部份	<b>3,250,260</b>	1,261,740	157.6
應付非控股權益款項(即應付少數股東)	<b>738,662</b>	773,364	-4.5
非控股權益之貸款(即少數股東貸款)	<b>216,160</b>	210,622	2.6
遞延所得稅負債	<b>1,158,168</b>	1,100,669	5.2
<b>總權益</b>	<b>9,822,066</b>	9,686,818	1.4
其中：本公司股東應佔權益	<b>7,865,890</b>	7,813,584	0.7

### 現金流量

本集團的現金及現金等價物於二〇一一年六月三十日約為人民幣934,800,000元，較二〇一〇年十二月三十一日的水平下降55.7%。

報告期間，經營業務產生的現金淨額為人民幣375,900,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣280,600,000元)，是減去利息支出人民幣46,600,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣35,600,000元)和中國企業所得稅人民幣90,800,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣56,200,000元)後所得數。



報告期間，投資業務所用現金淨額為人民幣13.0億元(二〇一〇年六月三十日：產生的現金淨額人民幣137,900,000元)。於支出方面，約人民幣16.0億元(二〇一〇年六月三十日：人民幣33,200,000元)屬於資本性支出。於流入方面，主要包括聯營公司的投資回報約人民幣182,000,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣151,300,000元)；及銀行利息收入約人民幣11,000,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣19,800,000元)。

財務活動於報告期內所用的現金淨額約人民幣265,100,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣334,100,000元)。於支出方面，財務活動所用的現金主要是償還銀行貸款人民幣110,000,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣26,000,000元)；投資回報給予附屬公司之非控股權益約為人民幣42,500,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣131,600,000元)及股息支付予本公司股東為人民幣169,400,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣175,200,000元)。於流入方面，收到聯營公司償還貸款之款項人民幣50,700,000元(二〇一〇年六月三十日：無)。

### 流動比率

於二〇一一年六月三十日的流動比率(流動資產除流動負債)為1.6倍(二〇一〇年十二月三十一日：2.1倍)。於二〇一一年六月三十日，除了現金及現金等價物是本集團流動資產的主要成份之外，還有一項應收款人民幣1,059,300,000元(作為一級公路關閉收費站補償協議之應收代價款餘額)。於二〇一一年六月三十日，包括在本集團流動負債內的短期銀行借款(一年內到期)約為人民幣212,900,000元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣582,600,000元)。對於各項從二〇一〇年下半年起承諾和完成的資本性支出和投資項目並於報告期內已運用到相當本集團目前的現金及現金等價物的較大部份同時亦增加了本集團的銀行借款，為減低流動性風險，管理層將採取小心謹慎的策略，務求可有效地支配現有的現金及現金等價物和未來營運資金及投資現金回報與資本及負債承擔。

### 利息保障倍數

利息保障倍數是按扣除利息、稅項、折舊及攤銷(「除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」)前盈利與利息開支(有現金流影響)的比率計算。由於財務費用增加，截至二〇一一年六月三十日止年度的利息保障倍數為12.0倍(二〇一〇年十二月三十一日：20.0倍)。

### 資本性支出和投資

於報告期間，收購湖北漢孝高速約支付人民幣769,500,000元；有關收購湖南長株高速所支付的部份款項(減去現金及現金等價物合併入本集團後)約人民幣548,600,000元；收購廣西蒼郁高速餘下10.0%權益支付人民幣54,000,000元及額外注資人民幣63,400,000元入一間聯營公司。注資入梧州港項目(於二〇一一年四月批准的合營協議)為人民幣87,200,000元，而合併帶來現金及現金等價物約人民幣129,800,000元，因此產生來自收購的一項淨現金流入人民幣42,600,000元。除前面所述之外，報告期內並無支付重大的投資金額。報告期內就添置無形經營權和其他固定資產總共支付人民幣97,200,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣16,500,000元)。

## 管理層論述及分析

### 資本架構

	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	<b>3,463,120</b>	1,844,300
非控股權益之貸款(即少數股東貸款)	<b>216,160</b>	210,622
應付附屬公司的非控股權益之款項 (即應付少數股東)	<b>738,662</b>	773,364
應付控股公司款項	<b>883</b>	224
總債務	<b>4,418,825</b>	2,828,510
減：現金及現金等價物	<b>(934,790)</b>	(2,111,929)
淨債務	<b>3,484,035</b>	716,581
本公司股東應佔權益	<b>7,865,890</b>	7,813,584
總資本	<b>11,349,925</b>	8,530,165
資本借貸比率(淨債務／總資本)	<b>30.7%</b>	8.4%

本集團於二〇一一年六月三十日的銀行借款約為人民幣35.0億元，是貸自中國大陸並同時以附屬公司持有的高速公路之路費徵收權作質押而獲得之人民幣浮息貸款。大約6.1%的總銀行借款，即約人民幣212,900,000元是一年內償還及約93.9%或約人民幣33.0億元是長期貸款。於二〇一一年六月三十日之銀行借款的實際利率為年利率5.23% (二〇一〇年六月三十日：5.35%)。

非控股權益之貸款是若干附屬公司的非控股權益根據各附屬公司成立時有關合作企業合同的條款按相關股份比例投入資金的部份款項。此貸款乃為無抵押、免息及為人民幣。該等貸款的賬面值以公允值呈報。

應付附屬公司之非控股權益／控股公司之款項乃為無抵押、免息、按需要時償還(除了關於收購湖南長株高速的應付代價餘款之外)及以主要為人民幣。包括在本期內有收購長株高速之應付代價餘款約人民幣543,000,000元(包括在二〇一〇年內有關湖北漢孝高速的應付代價已於報告期內支付。)

於二〇一一年六月三十日，本公司股東應佔權益為人民幣79.0億元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣78.0億元)，相當於本集團總資本的69.3%(二〇一〇年十二月三十一日：91.6%)。

## 財務政策

本集團的財務政策主要是專注於防止風險和提高資金的流動性，特別是處於不利的經濟環境和金融衰退的情況下，謹慎地管理現金及透徹地評估融資和金融產品的運用。於二〇〇九年下半年(金融風暴開始消退及金融市場轉趨穩定)至本報告期，本集團已抓緊一些投資項目並有效地承諾大量的內部資金及提高其槓桿比率。今後，管理層認為本集團的穩定營運現金流及適當的融資安排，將能夠滿足其未來的資本開支和投資需要。

本集團的業務主要在中國經營，所有收入皆源自中國，且均以人民幣列賬。同時，除了若干籌集資金的活動可能在香港發生之外，大多數開支均是於中國產生及以人民幣列賬。因此在貨幣方面，本集團的收入及開支有自然和高度的支配。

此外，在市場上預期人民幣升值中，本集團已於二〇〇九年十二月將其功能貨幣轉為人民幣及於二〇一〇年本集團利用人民幣業務在香港進一步放寬的措施下所提供之優勢，直接把其大部份的港幣和美元以現金轉換成人民幣，並以同等幣值以註冊資本形式注入至本集團近期在中國成立的投資公司。於二〇一一年六月三十日，以港元及美元列值的現金及現金等價物的金額水平約為5,900,000港元。

所有本集團目前的債務融資主要為銀行借款方式並產生自中國。今後，隨著本集團繼續發展和融資渠道增加時，當人民幣貸款利率高於外幣貸款時，管理層將考慮以外幣列值的股權與債務融資作為期內投資項目的資金來源的另一途徑。本集團將維持與香港及中國金融機構之銀行業務關係，以利用兩個市場所提供不同程度的資金流動性。

## 資本承諾及或然負債

於二〇一一年六月三十日，本集團含有與無形經營權和物業、廠房及設備有關的資本承諾，其中約人民幣248,000,000元是已訂約但沒有撥備及約人民幣227,100,000元是已經批准但沒有訂約。

除上文所述之外，本集團於二〇一一年六月三十日並無重大資本承諾。

本集團於二〇一一年六月三十日亦無重大或然負債。

## 僱員

於二〇一一年六月三十日，本集團約有1,217名僱員，其中約1,035名僱員直接從事日常運作、管理及監督收費公路項目。本集團主要按照行內慣例對僱員提供報酬，包括公積金供款及其他員工福利。本集團亦已採納購股權計劃。



## 管理層論述及分析

### 未來展望

#### 經營管理

路費收入的增長與收費公路所在地區的經濟增長有很重要的關聯。展望未來，預計國內整體經濟將在結構性經濟調整與抗通脹中穩步增長，因此為本集團業務發展帶來挑戰與機遇。

受惠於地區經濟持續穩定的發展，預計本集團旗下較為成熟的項目如廣州北二環高速、陝西西臨高速、天津津保高速、虎門大橋、廣州北環高速、汕頭海灣大橋等依然是穩定的利潤來源。

廣州西二環高速受惠於周邊路網的逐步完善，車流量和收費繼續保持良好的增長趨勢，已於二〇一〇年首年度實現盈利，並有望成為本集團重要的新利潤增長點。集團於二〇〇九年收購的廣西蒼郁高速，受益於二〇一〇年六月底廣梧高速的全線貫通，收購後連續第三年實現盈利，車流量和路費收入迅猛增長，成為公司今年投資收購和營運管理的一個突出亮點。

清連高速已於二〇一一年初完成了連南段的高速化改造，全程約215.2公里已按照高速公路收費標準經營收費，未來必會成為本集團另一重要的利潤增長點。

於二〇一〇年收購的湖北漢孝高速、湖南長株高速(後者已於二〇一一年六月底完成有關審批，由公司全面接管)將受惠於國家大力支持中部地區經濟發展的政策，成為集團未來穩定、重要的利潤增長點。其中，湖北漢孝高速自公司全面接管後，運營情況理想，車流量、路費收入呈現良好的增長態勢，且機場北延線建設工程進展順利，預計二〇一一年十月份將建成通車，屆時有望進一步促使湖北漢孝高速的車流量、路費收入實現進一步的增長。

#### 行業政策風險分析

二〇一一年六月八日，國務院總理溫家寶主持召開國務院常務會議，研究部署促進物流業健康發展工作，推出了《推動物流業發展的八項配套措施》(簡稱「國八條」)；二〇一一年六月十四日，交通運輸部、國家發改委等五部委聯合發佈了《關於開展收費公路專項清理工作的通知》(簡稱「五部委通知」)，要求通過一年左右全面清理行業內違規及不合理收費現象。

通過仔細解讀「國八條」及「五部委通知」，我們認為「國八條」旨在促進物流業的健康、良好發展，對本集團並無實質性影響。「五部委通知」則涉及較多清理整頓行業內違規、不合理行為和現象的具體措施。我們認為，本集團所投資及營運管理的各項目均是在開始營運時已獲得政府有關部門的合法審批，並一貫遵循有關法律、法規實行經營收費，應不存在違規、不合理行為和現象。我們並且認為，若從長遠來看，「五部委通知」可促使公路行業更健康、良好地發展，在此背景下本集團反而可能面對更多良好的發展機遇。

### 近期關注的投資拓展方向

本集團將繼續充分利用自有及外部資源，繼續保持對優質高速公路投資拓展的主要發展方向，並考慮其他經營期限更長的交通基礎設施項目，優化本集團的資產組合，增厚可持續發展能力。

本集團將繼續密切跟蹤國內多個經濟發展較為成熟的地區，主要包括：(1)近年來受益於武廣高鐵帶來機遇、經濟發展較為成熟，並受益於國家大力政策支援的中部地區；(2)受益於東盟自由貿易區發展及珠三角產業轉移而帶來發展機遇的西部省份；及(3)經濟發展成熟程度較高的珠三角及東部沿海地區。

我們將進一步抓緊在目標地區考察項目，發掘並適時投資於預計回報理想、發展前景看好的項目。同時，我們亦加強對現有資產的盤點、評估、挖掘及整合，進一步提升優質資產的潛力，並著力提高標準化、規範化的營運管理能力、提高整體的收益回報。

承董事會命  
董事長  
張招興

香港，二〇一一年八月十日



# 中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

## 中期財務資料的審閱報告

致越秀交通基建有限公司(前稱越秀交通有限公司)董事會

(於百慕達註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第36至57頁的中期財務資料，此中期財務資料包括越秀交通基建有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二〇一一年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、中期簡明合併全面收益表、權益變動表和現金流量表及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二〇一一年八月十日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

# 中期簡明合併利潤表

截至二〇一一年六月三十日止六個月

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
	附註	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
收入	5	<b>623,333</b>	571,359
經營成本	7	<b>(188,686)</b>	(217,302)
服務特許權之建造收入		<b>73,901</b>	11,806
其他收入		<b>1,416</b>	22,341
其他收益／(虧損)，淨額	6	<b>5,361</b>	(10,448)
服務特許權之建造成本		<b>(73,901)</b>	(11,806)
一般及行政開支	7	<b>(75,869)</b>	(64,988)
本期出售組別的盈利	15	—	31
營運盈利		<b>365,555</b>	300,993
財務收入		<b>10,100</b>	8,052
財務費用		<b>(44,928)</b>	(29,595)
應佔共同控制實體除稅後盈利		<b>10,480</b>	8,508
應佔聯營公司除稅後盈利減虧損		<b>75,972</b>	101,564
除所得稅前盈利		<b>417,179</b>	389,522
所得稅開支	8	<b>(76,893)</b>	(64,302)
本期盈利		<b>340,286</b>	325,220
應佔盈利：			
本公司股東		<b>254,460</b>	238,133
非控股權益		<b>85,826</b>	87,087
		<b>340,286</b>	325,220
本公司股東應佔每股盈利		每股人民幣元	每股人民幣元
基本及攤薄	9	<b>0.1521</b>	0.1423
		人民幣千元	人民幣千元
中期股息	10	<b>138,069</b>	142,684

# 中期簡明合併全面收益表

截至二〇一一年六月三十日止六個月

(未經審核)  
截至六月三十日止六個月

	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
本期盈利	<b>340,286</b>	325,220
其他全面收益		
可供出售財務資產公允值收益／(虧損)(除稅後)	<b>1,368</b>	(7,665)
匯兌差額	<b>579</b>	(167)
本期全面收益總額	<b>342,233</b>	317,388
應佔全面收益總額：		
本公司股東	<b>256,407</b>	230,301
非控股權益	<b>85,826</b>	87,087
	<b>342,233</b>	317,388

# 中期簡明合併資產負債表

於二〇一一年六月三十日

	附註	(未經審核) 二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形經營權	11	<b>10,408,268</b>	7,740,035
商譽	12	<b>371,089</b>	302,352
物業、廠房及設備	11	<b>128,886</b>	89,484
投資物業	11	<b>9,918</b>	9,918
在建工程	11	<b>17,243</b>	—
共同控制實體投資		<b>317,618</b>	307,138
聯營公司投資		<b>1,681,784</b>	1,775,178
可供出售財務資產		<b>149,647</b>	147,823
衍生金融工具		<b>9,140</b>	9,140
其他非流動應收款項	13	<b>544,870</b>	151,137
<b>非流動資產總額</b>		<b>13,638,463</b>	10,532,205
<b>流動資產</b>			
應收賬款	14	<b>18,773</b>	19,789
其他應收款項、按金及預付款項	14	<b>1,152,201</b>	1,154,101
應收附屬公司之非控股權益款項		<b>2,755</b>	24,942
現金及現金等價物		<b>934,790</b>	2,111,929
<b>流動資產總額</b>		<b>2,108,519</b>	3,310,761
<b>總資產</b>		<b>15,746,982</b>	13,842,966

# 中期簡明合併資產負債表

於二〇一一年六月三十日

	附註	(未經審核) 二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司股東應佔權益			
股本	16	<b>147,322</b>	147,322
儲備		<b>7,718,568</b>	7,666,262
		<b>7,865,890</b>	7,813,584
非控股權益		<b>1,956,176</b>	1,873,234
<b>總權益</b>		<b>9,822,066</b>	9,686,818
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	17	<b>3,466,420</b>	1,472,362
遞延所得稅負債	18	<b>1,158,168</b>	1,100,669
<b>非流動負債總額</b>		<b>4,624,588</b>	2,573,031
<b>流動負債</b>			
一年內到期借款	17	<b>212,860</b>	582,560
應付附屬公司之非控股權益款項		<b>738,662</b>	773,364
應付控股公司款項		<b>883</b>	224
應付賬款及其他應付款及應計費用	19	<b>306,953</b>	187,477
當期所得稅負債		<b>40,970</b>	39,492
<b>流動負債總額</b>		<b>1,300,328</b>	1,583,117
<b>總負債</b>		<b>5,924,916</b>	4,156,148
<b>權益與負債總額</b>		<b>15,746,982</b>	13,842,966
<b>流動資產淨額</b>		<b>808,191</b>	1,727,644
<b>總資產減流動負債</b>		<b>14,446,654</b>	12,259,849

# 中期簡明合併現金流量表

截至二〇一一年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
經營業務產生的現金淨額	<b>375,932</b>	280,632
投資業務(所用)／產生的現金淨額	<b>(1,287,939)</b>	137,884
財務活動所用的現金淨額	<b>(265,132)</b>	(334,140)
現金及現金等價物的(減少)／增加	<b>(1,177,139)</b>	84,376
一月一日的現金及現金等價物	<b>2,111,929</b>	1,964,134
六月三十日的現金及現金等價物	<b>934,790</b>	2,048,510
現金及現金等價物結餘分析：		
中期簡明合併資產負債表內的現金及現金等價物	<b>934,790</b>	2,038,756
分類為持有待售資產內的現金及現金等價物	<b>—</b>	9,754
六月三十日的現金及現金等價物	<b>934,790</b>	2,048,510



# 中期簡明合併權益變動表

截至二〇一一年六月三十日止六個月

	(未經審核)											
	本公司股東應佔										與非控股 權益	
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌波動		可供出售 財務資產		資產重估 儲備(註)	交易儲備 (附註22)	非控股權益		總額
				儲備	法定儲蓄	公允價值儲備	保留盈餘					
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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		
於二〇一一年一月一日	147,322	2,375,743	1,501,711	580,593	58,036	50,273	2,541,656	558,250	-	1,873,234	9,686,818	
<b>全面收益</b>												
本期盈利	-	-	-	-	-	-	254,460	-	-	85,826	340,286	
<b>其他全面收益</b>												
匯兌差額	-	-	-	579	-	-	-	-	-	-	579	
可供出售財務資產 公允價值增加	-	-	-	-	-	1,824	-	-	-	-	1,824	
可供出售財務資產公允價值 增加之遞延稅項	-	-	-	-	-	(456)	-	-	-	-	(456)	
<b>截至二〇一一年 六月三十日止期間 全面收益總額</b>	-	-	-	579	-	1,368	254,460	-	-	85,826	342,233	
<b>與擁有人交易：</b>												
轉撥	-	-	-	-	1,458	-	(1,458)	-	-	-	-	
因業務合併而產生 之非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,415	113,415	
由非控股權益注資 於一間附屬公司 之擁有權益改變	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,791	83,791	
而控制權不變	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,715)	(19,285)	(54,000)	
二〇一〇年股息	-	-	-	-	-	-	(169,386)	-	-	(180,805)	(350,191)	
	-	-	-	-	1,458	-	(170,844)	-	(34,715)	(2,884)	(206,985)	
於二〇一一年六月三十日	147,322	2,375,743	1,501,711	581,172	59,494	51,641	2,625,272	558,250	(34,715)	1,956,176	9,822,066	

# 中期簡明合併權益變動表

截至二〇一一年六月三十日止六個月

	(未經審核)									
	本公司股東應佔									
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌		可供出售		資產	非控股	總額
				波動儲備	法定儲備	財務資產	重估儲備			
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	
於二〇一〇年一月一日	147,322	2,375,743	1,501,711	602,819	45,020	49,398	2,339,598	558,250	1,840,729	9,460,590
全面收益										
本期盈利	-	-	-	-	-	-	238,133	-	87,087	325,220
其他全面收益										
匯兌差額	-	-	-	(167)	-	-	-	-	-	(167)
可供出售財務資產										
公允值減少	-	-	-	-	-	(10,220)	-	-	-	(10,220)
可供出售財務資產公允值										
減少之遞延稅項	-	-	-	-	-	2,555	-	-	-	2,555
截至二〇一〇年六月三十日										
止期間全面收益總額	-	-	-	(167)	-	(7,665)	238,133	-	87,087	317,388
與擁有人交易：										
轉撥	-	-	-	-	24,254	-	(24,254)	-	-	-
二〇〇九年股息	-	-	-	-	-	-	(175,161)	-	(131,601)	(306,762)
	-	-	-	-	24,254	-	(199,415)	-	(131,601)	(306,762)
於二〇一〇年六月三十日	147,322	2,375,743	1,501,711	602,652	69,274	41,733	2,378,316	558,250	1,796,215	9,471,216

註：資產重估儲備代表於二〇〇七年本集團持有的廣州市北二環高速公路有限公司（「北二環高速公路公司」）之40%權益因收購其額外20%權益而產生的公平值調整。

# 簡明合併中期財務資料附註

## 1 一般資料

於二〇一一年五月三十日，GZI Transport limited已更改為“Yuexiu Transport Infrastructure Limited”（「本公司」）及本公司亦採納中文名稱「越秀交通基建有限公司」為本公司的第二名稱。

越秀交通基建有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事投資以及發展，經營及管理於中華人民共和國（「中國」）廣東省及其他經濟發展高增長省份的高速公路及橋樑。除此之外，本集團亦從事興建、管理和經營位於廣西的梧州港赤水圩作業區碼頭一期項目（「梧州港」）。

本公司為一間按照百慕達法律註冊成立的獲豁免公司，其註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda，而其香港主要營業地點為香港灣仔駱克道160號越秀大廈23樓。

本公司是於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

除另有列明外，本財務報表以人民幣千元呈列。簡明合併中期財務資料已經本公司董事會獲准於二〇一一年八月十日刊發。

## 2 編製基準

截至二〇一一年六月三十日止六個月簡明合併中期財務資料乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與截至二〇一〇年十二月三十一日止年度，根據香港財務報告準則編製的年度財務報表一併閱讀。

### 3 會計政策

除了下列所述之外，本報表所採納的會計政策與本集團截至二〇一〇年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者一致。

與收入有關的稅項在中期是按適用於預期每年總收入的稅率作計提。

#### 被本集團採用的經修訂準則

下列為本集團須於二〇一一年一月一日開始的財政年度必須採納，並與其業務有關的經修改準則及對準則的修訂。

香港會計準則第24號(修改) 關聯方披露

香港會計師公會對二〇一〇年五月刊發之若干香港財務報告準則作出之年度改進

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈列
香港會計準則第27號(修訂)	合併及單獨財務報表
香港會計準則第34號(修訂)	中期財務報告
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併
香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具：披露

採納這些經修改的準則及對準則的修訂對本集團的中期財務資料並無重大影響。

下列與本集團業務有關的新準則及對準則的修訂已頒佈但尚未於二〇一一年一月一日開始的財政年度生效，及並未被提早採納：

		於以下日期起或期後的 會計期間生效
香港會計準則第12號(修訂)	遞延稅：收回相關資產	二〇一二年一月一日
香港會計準則第27號(二〇一一年)	單獨財務報表	二〇一三年一月一日
香港會計準則第28號(二〇一一年)	於聯營公司及共同控制實體的投資	二〇一三年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二〇一三年一月一日
香港財務報告準則第10號	合併財務報表	二〇一三年一月一日
香港財務報告準則第11號	合營安排	二〇一三年一月一日
香港財務報告準則第12號	於其他實體中權益的披露	二〇一三年一月一日
香港財務報告準則第13號	公允值計量	二〇一三年一月一日

管理層正評估該等新準則及對準則的修訂的影響，惟目前未能說明該等新準則及對準則的修訂會否對本集團的經營業績及財務狀況有重大影響。

# 簡明合併中期財務資料附註

## 4 重要會計估計及假設

在編製中期財務報表時，管理層需要對影響所採納的會計政策及資產和負債、收入及開支的呈報金額作出判斷、估計及假設。真實的業績可能與該估計不同。

於編製該等簡明合併中期財務報表時，管理層對本集團採用的會計政策所做的重大判斷及估計不確定性的重要來源均與截至二〇一〇年十二月三十一日止年度的合併財務報表所採用者相同。

下文討論對下一個財政期間之資產或負債之賬面值造成重大調整之高風險估計及假設。

### 無形經營權之攤銷

無形經營權之攤銷的計算乃按一特定期間的交通量除以資產整段年期之預測總交通量，根據單位使用基準計算以攤銷其成本。

本集團在有關資產之整段年期內定期審閱總交通量預測，及倘其認為適當，將會取得獨立專業交通研究。倘出現重大變動，將會作出適當調整。

目前，個別收費公路及橋樑預測每年交通量之增長率約為0%至92%。增長率的範圍廣闊乃由於本集團若干收費公路及橋樑的交通量已經飽和；而由於廣西的經濟快速發展，預期廣西的一條收費公路的車流量將會有顯著增長。

### 無形經營權之減值

倘若減值跡象出現，本集團會就無形經營權作出減值檢測。現金產生單位之可收回價值以使用價值法釐定。在計算使用價值時，本集團需估計無形經營權所屬的現金單位產生之未來現金流量，並以適當之折現率計算其現值。倘實際未來現金流量少於預期，則可能出現減值虧損。

### 當期所得稅及遞延所得稅

本集團須繳納中國大陸之所得稅。於釐定相關所得稅之撥備金額及支付時間時須作出重大判斷。於日常業務過程中有頗多未能確定最終稅項之交易及計算。倘該等事宜之最終稅務結果與初步記錄之金額不同，有關差異將影響作出釐定之期間內之所得稅及遞延稅項計提。

倘管理層認為未來應課稅盈利可用作對銷暫時性差異或稅項虧損可予動用時，則會確認與若干暫時性差異有關之遞延所得稅項資產及稅項虧損。倘與其結果與原先之估算不同，有關差異會對有關估算出現變動之期間內遞延所得稅項資產及所得稅項之確認構成影響。

## 5 收入

本期所確認的收入為公路及橋樑之路費收入。

本公司董事會已被確認為主要營運決策者。董事會審閱本集團的內部報告，以評估本集團的表現和資源分配至不同營運分部。管理層已確定根據董事會審閱報告的營運分部，以制定重要的決策。於二〇一一年四月十八日，本集團已成立一間非全資擁有的附屬公司，從事建設、管理及經營位於廣西的梧州港赤水圩作業區碼頭一期項目（「梧州港」）。除收費公路及橋樑的營運分部之外，管理層考慮梧州港為一個港口營運分部（是本集團的一個新營運分部）。

收費公路及橋樑分部仍是主要營運分部，因其為本集團貢獻大部份的收入、經營業績及總資產和負債。港口營運分部不符合香港財務報告準則第8條「營運分部」所要求合資格作為呈報分部的量化起點。因此沒有對本集團的收入和營運盈利貢獻作出分部分析呈報。

## 6 其他收益／（虧損），淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
匯兌收益／（虧損）	3,671	(13,586)
出售物業、廠房及設備之虧損	(85)	—
其他	1,775	3,138
	<b>5,361</b>	<b>(10,448)</b>



# 簡明合併中期財務資料附註

## 7 按性質劃分的開支

包括在經營成本和一般及行政開支內的開支作以下分析：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
營業稅	21,371	18,962
無形經營權的攤銷(附註11)	106,361	117,542
物業、廠房及設備折舊(附註11)	9,503	7,230
商譽減值虧損(附註12)	3,550	2,281
收費公路及橋樑之養護開支	11,278	34,100
收費公路及橋樑之營運開支	14,172	14,744
員工成本(包括董事酬金)		
—薪金及薪酬	55,539	56,163
—退休金成本(界定供款計劃)	5,024	2,445
—社會保障成本	4,373	3,250
—員工福利	11,687	12,549
核數師酬金	1,335	1,013

## 8 所得稅開支

- (a) 由於本集團在期內並無任何應繳納香港利得稅的收入，故並無於期內就香港利得稅作出計提(二〇一〇年：無)。
- (b) 截至二〇一一年六月三十日止六個月期間，本集團根據中國外商投資企業及外國企業所得稅法，對本集團在中國的附屬公司、聯營公司和共同控制實體所獲得的盈利作出中國企業所得稅計提。

於二〇〇七年三月十六日，全國人民代表大會通過了中國企業所得稅法(「新中國企業所得稅法」)，據此所有內資和外資企業標準所得稅率從二〇〇八年一月一日起統一為25%。本集團的主要所得稅率由二〇〇八年一月一日開始，於五年期內將會逐步增加至標準稅率之25%。截至二〇一一年六月三十日止六個月的適用主要所得稅率為24%(二〇一〇年六月三十日：22%)。

另外，二〇〇八年一月一日以後，於外資企業賺取的盈利中進行的股息分派須按5%或10%的稅率繳納企業預扣所得稅。於此期間，本集團在中國的附屬公司和聯營公司之未分派盈利按5%或10%的稅率計提預扣所得稅(二〇一〇年六月三十日：5%或10%)。

## 8 所得稅開支(續)

(c) 中期簡明合併利潤表內已扣除的所得稅開支金額指：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	<b>55,714</b>	42,059
遞延所得稅	<b>21,179</b>	22,243
	<b>76,893</b>	64,302

## 9 每股盈利

每股基本盈利乃將本公司股東應佔盈利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年	二〇一〇年
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	<b>254,460</b>	238,133
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>1,673,162</b>	1,673,162
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	<b>0.1521</b>	0.1423

截至二〇一一年六月三十日止六個月期間，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。於此期間，並無已發行潛在攤薄普通股。

## 10 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
中期股息，擬派每股0.10港元，等值每股人民幣0.0825196元 (二〇一〇年：每股0.10港元，等值每股人民幣0.085278元)	<b>138,069</b>	142,684

於結算日後擬派的中期股息於結算日並無確認為負債。

# 簡明合併中期財務資料附註

## 11 無形資產及資本開支

	無形經營權 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	在建工程 人民幣千元
於二〇一一年一月一日 的期初賬面淨值	<b>7,740,035</b>	—	<b>89,484</b>	<b>9,918</b>	—
添置	<b>73,901</b>	—	<b>47,229</b>	—	<b>17,243</b>
收購一間附屬公司 (附註20)	<b>2,701,080</b>	—	<b>1,588</b>	—	—
出售	<b>(387)</b>	—	<b>(215)</b>	—	—
攤銷／折舊支出	<b>(106,361)</b>	—	<b>(9,503)</b>	—	—
匯兌差額	—	—	<b>303</b>	—	—
於二〇一一年六月三十日 的期末賬面淨值	<b>10,408,268</b>	—	<b>128,886</b>	<b>9,918</b>	<b>17,243</b>
於二〇一〇年一月一日 的期初賬面淨值	7,193,211	570	81,224	8,849	—
採用香港會計準則第17號 (修訂)後之影響	—	(570)	570	—	—
於二〇一〇年一月一日 (經重列)	7,193,211	—	81,794	8,849	—
添置	11,805	—	4,654	—	—
出售	—	—	(13)	—	—
攤銷／折舊支出	(117,542)	—	(7,230)	—	—
匯兌差額	—	—	(84)	(81)	—
於二〇一〇年六月三十日 的賬面淨值 (經重列)	7,087,474	—	79,121	8,768	—

## 12 商譽

	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
於一月一日	<b>302,352</b>	187,334
收購一間附屬公司(附註20)	<b>72,287</b>	—
減值虧損	<b>(3,550)</b>	(2,281)
於六月三十日	<b>371,089</b>	185,053

商譽的主要產生歸因於確認產生自收購附屬公司按公允值收益計算之遞延稅項負債。

現金產生單位的可收回金額乃根據計算使用價值而釐定。相關計算使用根據獲管理層批准的財務預算的現金流量預測。

計算使用價值所採用的主要假設包括估計路費收入的增加、收費公路及橋樑營運的車輛類型以及預計國內生產總值的增長率。

管理層根據以往表現及對市場發展的預期，以估計路費收入增加、車輛類型以及預計國內生產總值的增長率。所採用的貼現率是稅前貼現率，並反映收費公路及橋樑營運商行業的特定風險。

## 13 其他非流動應收款項

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應收代價(註a)	<b>146,647</b>	151,137
已付在建工程按金(註b)	<b>398,223</b>	—
	<b>544,870</b>	151,137

註：

- (a) 餘額代表於二〇〇九年與出售本集團的湘江二橋之收費經營權有關的應收代價餘款以現值呈報(按折現率5.32%)的非即期部份。

於二〇一一年六月三十日，應收代價款餘額為人民幣164,300,000元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣158,700,000元)，將會於特許營運期完結(即二〇二一年十一月三十日)分22期每半年支付。按照收款時間表，二〇一二年六月三十日(二〇一一年十二月三十一日)以後將收取人民幣146,600,000元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣151,100,000元)。

- (b) 餘額代表已付一條收費高速公路的在建工程按金。

# 簡明合併中期財務資料附註

## 14 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

應收賬款主要為其他人士代本集團收取的路費收入。結餘賬齡為30日內。

於二〇一一年六月三十日，本集團的其他應收款項包括人民幣1,059,300,000元(二〇一〇年十二月三十一日：人民幣1,059,300,000元)乃是本集團應收廣州市人民政府(「廣州市政府」)之應收剩餘補償款(關於廣州一級公路應廣州市政府要求關閉遷移收費站)。

經廣州市政府同意，與關閉有關之現金賠償總額(包括交出相關無形經營權和營運資產)，將會於二〇一一年十二月三十一日或之前以現金支付。於報告期後，本集團收到部份應收補償款，因此，截至中期業績公告日止，與補償款有關的已收現金款項約為人民幣542,600,000元。

本集團的收入一般是以現金付款及通常不會持有任何應收賬款結餘。因此，本集團不會為其客戶提供任何特定信貸期。

## 15 出售組別

廣州市太和公路發展有限公司(「太和公路公司」)持有的廣從公路第一段(一級公路)的太和收費站已於二〇〇九年一月應廣州市政府要求關閉遷移。於二〇〇九年十二月一日，太和公路公司的國內合作公司股東—廣州公路開發公司(「公路開發公司」)與本集團訂立幾份補償協議，公路開發公司將收購本集團於太和公路公司的全部80%權益及應收太和公路公司款項淨額，代價為分別於廣州市新廣公路發展有限公司(「新廣」)及廣州市太龍公路發展有限公司(「太龍」)之額外股權35%及39%，以及轉讓新廣所結欠的債權人民幣107,400,000元及轉讓太龍所結欠的債權人民幣65,100,000元給本集團。出售事項已於二〇一〇年十月二十八日完成。

自分類為出售組別後太和公路公司於本期業績如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
收入	—	76
支出	—	(45)
本期出售組別的盈利	—	31

## 16 股本

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
法定股本：		
2,000,000,000普通股，每股面值人民幣0.08805元	<b>176,100</b>	176,100
已發行及繳足股本：		
1,673,162,295普通股，每股面值人民幣0.08805元	<b>147,322</b>	147,322

## 17 借款

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
法定股本：		
長期銀行借款	<b>3,463,120</b>	1,844,300
來自若干附屬公司之非控股權益的貸款	<b>216,160</b>	210,622
借款總額	<b>3,679,280</b>	2,054,922
減：顯示於流動負債下，一年內到期的金額	<b>(212,860)</b>	(582,560)
	<b>3,466,420</b>	1,472,362

- (a) 截至二〇一一年六月三十日止六個月借款的利息支出為人民幣44,928,000元(二〇一〇年六月三十日：人民幣29,595,000元)。
- (b) 銀行貸款由本集團的無形經營權抵押。於二〇一一年六月三十日銀行貸款之實際利率為5.23%(二〇一〇年六月三十日：5.35%)。
- (c) 若干附屬公司的非控股權益提供之貸款乃無抵押、一年內毋須償還及免息。來自若干附屬公司的非控股權益之免息貸款的賬面值與其公允值相若，其公允值乃按照現金流量以每年6.31%(二〇一〇年十二月三十一日：5.81%)折現計算。
- (d) 借款以人民幣計值。於結算日，本集團的借款面對利率波動及合約重新定價日之風險為一年以內(二〇一〇年十二月三十一日：一年內)。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 18 遞延所得稅負債

遞延所得稅乃按負債法就短暫時差按適用所得稅率以全數計算。

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延所得稅負債		
— 加速折舊	156,592	145,000
— 可供出售財務資產	17,214	16,758
— 來自收購附屬公司於收費公路權益而產生的公允值收益	934,587	873,300
— 投資物業的公允值收益	252	259
— 附屬公司和聯營公司的未分派盈利	49,523	65,352
	<b>1,158,168</b>	1,100,669

### 19 應付賬款及其他應付款及應計費用

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	47,035	49,732
其他應付款及應計費用	259,918	137,745
	<b>306,953</b>	187,477

應付賬款代表應付建造商之建造成本。

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款的賬齡分析如下：		
0至30天	732	4,675
31至90天	188	1,027
超過90天	46,115	44,030
	<b>47,035</b>	49,732

應付賬款及其他應付款及應計費用均以人民幣計值，及賬面值與其公允值相若。



## 20 業務合併

於二〇一〇年十二月二十一日，本集團與湖南中和威特投資有限公司及武漢奧深科技集團有限公司(兩間公司各為獨立第三方)訂立協議，藉此，本集團有條件地同意以現金代價約人民幣1,093,000,000元收購湖南長株高速公路開發有限責任公司的90%股權及代價尚待最後落實。該項交易已於二〇一一年六月二十七日完成。

已收購資產淨值及商譽詳情如下：

	人民幣千元
收購代價：	
應付及已付現金	1,093,020
已收購可識別資產淨值的公允值(見下文)	<u>(1,020,733)</u>
商譽	<u>72,287</u>

商譽之產生主要可歸因於就收購湖南長株高速公路開發有限責任公司之90%股權而出現的公允值收益所產生的遞延稅項負債之確認。

已收購可識別資產及假設負債的確認金額如下：

	公允值 人民幣千元
現金及現金等價物	1,439
物業、廠房及設備	1,588
無形經營權	2,701,080
其他應收款項、按金及預付款項	399,815
應付賬款及應計費用	(121,759)
應付非控股權益款項	(46,742)
借款	(1,728,820)
遞延所得稅負債	<u>(72,453)</u>
已收購可識別資產淨值	<u>1,134,148</u>
本集團收購90%股權的應佔可識別資產淨值	<u>1,020,733</u>

購買代價將於二〇一一年及二〇一二年由本集團分三期支付。截至二〇一一年六月三十日止期間，已付第一期款項人民幣550,000,000元。

## 簡明合併中期財務資料附註

### 21 承諾

#### (a) 租賃承諾

本集團根據物業不可撤銷經營租賃下之未來合共最少租賃付款／收款如下：

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
租賃付款		
不遲於一年	<b>223</b>	456
租賃收款		
不遲於一年	<b>362</b>	23
遲於一年及不遲於五年	<b>285</b>	—
	<b>647</b>	23

#### (b) 資本承諾

	於	
	二〇一一年 六月三十日 人民幣千元	二〇一〇年 十二月三十一日 人民幣千元
經批准但沒有訂約		
無形經營權	<b>212,766</b>	170,000
物業、廠房及設備	<b>14,340</b>	—
	<b>227,106</b>	170,000
經訂約但沒有撥備		
無形經營權	<b>92,660</b>	93,570
物業、廠房及設備	<b>155,298</b>	5,860
	<b>247,958</b>	99,430

## 22 於一間附屬公司之擁有權益改變而控制權不變

收購一間附屬公司的額外權益

於二〇一一年三月十一日，本集團支付代價人民幣54,000,000元以收購蒼梧桂海蒼郁高速公路有限公司（「蒼郁」）額外10%股份。直至收購完成，蒼郁變為本集團的全資擁有附屬公司。於收購日，蒼郁之非控股權益賬面值為人民幣19,300,000元。本集團確認非控股權益減少了人民幣19,300,000元及本公司股東應佔權益減少至人民幣34,700,000元。本期內於蒼郁的擁有權益之改變對本公司股東應佔權益之影響總結如下：

	於 二〇一一年 六月三十日 人民幣千元
所收購的非控股權益之賬面值	<b>19,285</b>
已付非控股權益的代價	<b>(54,000)</b>
	<hr/>
超過已付代價於權益內確認	<b>(34,715)</b>
	<hr/> <hr/>

在二〇一〇年內於該附屬公司的控制權沒有改變且擁有權益亦無其他改變。

# 簡明合併中期財務資料附註

## 23 關聯方交易

### (a) 關聯方

本公司董事視廣州越秀集團有限公司(於中國註冊成立)為最終控股公司。

關聯方指有能力直接或間接控制另一方，或就另一方之財務及經營決定發揮重大影響之人士。倘本公司與該等人士受到共同控制或共同重大影響，亦視為有關連。下文所載列表概述本公司於二〇一一年六月三十日關聯方(本集團與彼等於期內曾進行重大交易)之名稱及其於期內與本公司之關係：

關聯方	與本公司關係
越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」)	最終控股公司的全資附屬公司
越秀地產股份有限公司(「越秀地產」)	最終控股公司之聯營公司
頌輝投資有限公司	同一集團附屬公司
廣州西二環高速公路有限公司	一間附屬公司之共同控制實體
廣東虎門大橋有限公司	一間附屬公司之聯營公司
廣東清連公路發展有限公司	一間附屬公司之聯營公司
廣東汕頭海灣大橋有限公司	一間附屬公司之聯營公司
廣州北環高速公路有限公司	一間附屬公司之聯營公司

### (b) 與關聯方的交易

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
付予越秀地產的行政服務費	550	567
付予同一集團附屬公司之租金開支	227	234

### (c) 主要管理層的報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年 人民幣千元	二〇一〇年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	6,525	12,533

## 董事權益

於二〇一一年六月三十日，本公司董事於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之定義）之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉而須根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條載入本公司置存之登記冊或知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）如下：

於本公司股份之好倉：

董事姓名	權益性質	股份實益權益	權益百分率概約
梁凝光先生	個人	34,950	0.002
李新民先生	個人	200,000	0.012
錢尚寧先生	個人	250,000	0.015
劉漢銓先生	個人	195,720	0.012

除本文所披露者外，於二〇一一年六月三十日，本公司董事概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉權益，而須根據證券及期貨條例第352條載入本公司置存之登記冊；或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及聯交所。

## 股東根據證券及期貨條例須予披露的權益

於二〇一一年六月三十日，下列人士擁有以下須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存之登記冊中之股份或相關股份之權益或淡倉：

名稱	附註	好倉股份	權益百分率概約
廣州越秀集團有限公司	(a)	1,014,796,050	60.65
越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」)	(a)	1,014,796,050	60.65
威穗集團有限公司	(a)	578,428,937	34.57
First Dynamic Limited	(a)	367,500,000	21.96
Housemaster Holdings Limited	(a)	367,500,000	21.96
Matthews International Capital Management, LLC	(b)	100,461,000	6.00

附註：

(a) 越秀企業的全部已發行股本乃由廣州越秀集團有限公司全資實益擁有。越秀企業作為實益擁有人持有本公司8,653股股份，並透過其全資附屬公司（即威穗集團有限公司、Housemaster Holdings Limited、越秀財務有限公司、龍年實業有限公司及Greenwood Pacific Limited）被視為於餘下1,014,787,397股股份中擁有權益。

(b) Matthews International Capital Management, LLC 以投資經理身份持有該等股份。

## 其他資料

### 購股權

本公司股東於二〇〇二年六月二十五日通過有關終止舊購股權計劃及採納新購股權計劃(「二〇〇二年購股權計劃」)之決議案。二〇〇二年購股權計劃符合香港聯合交易所有限公司(「上市規則」)上市規則第17章之修訂。

根據二〇〇二年購股權計劃，本公司董事會(「董事會」)可授予越秀企業、本公司或彼等任何各自之附屬公司之僱員、高級職員、董事、代理人、顧問或代表(「參與人士」)購股權認購股份。二〇〇二年購股權計劃旨在獎勵參與人士對本集團作出貢獻，並讓本集團聘請、挽留及鼓勵能幹之僱員及吸納對本集團而言屬寶貴之人力資源。根據二〇〇二年購股權計劃將予授出方購股權而可予發行之股份總數為本公司於批准二〇〇二年購股權計劃日期已發行股份數目之10%。各參與人士在與緊接建議授出任何購股權日期前十二個月期間內獲授及將獲授之購股權予以行使時之權益上限為建議授出該等購股權日期已發行股份數目之1%，任何進一步授出超過此限額之購股權須待股東於股東大會上批准後，方可作實。購股權可於購股權期限開始日期行使(購股權期限指董事會於授出購股權時通知之期限，該期限於授出日期或董事會可能決定之較後日期開始，直至該期限之最後一日屆滿止，惟於任何情況下，不能超過由授出日期起計10年)，惟限於(i)直至購股權期限開始日期首週年之期間內，行使最多達有關授出項下所授出購股權方30%；及(ii)直至購股權期限開始日期第二週年之期間內，行使最多達有關授出項下所授出購股權方60%(包括根據(i)項行使方任何購股權)。於購股權期限開始日期第二週年後，該等限制將終止。就身為越秀企業、本公司或彼等任何各自之附屬公司僱員之參與人士而言，上文所述行使購股權方相同限額亦適用，惟上文(i)及(ii)項所指方期間應由(a)該名參與人士持續受僱於越秀企業、本公司或任何彼等附屬公司(視情況而定)作為全職員工一年之完成日期；及(b)購股權期限之開始日期(以較後發生為準)起開始，而當限制終止時方日期應據此作出相應修訂。行使價由董事會釐訂，而且該行使價不得低於下列三者中方最高金額：(a)授出日期股份在聯交所每日報價表所列之收市價；(b)緊接授出日期前五個營業日股份在聯交所每日報價表所列方平均收市價；及(c)股份之面值。每次授出購股權之現金代價為10港元，而行使價將於行使購股權時悉數支付。於二〇一一年六月三十日，自採納該計劃以來，因所述之購股權並無授予任何人士，根據上市規則，無須作出任何披露。

### 企業管治

截至二〇一一年六月三十日止六個月內，本公司已遵守上市規則附錄14所載之「企業管治常規守則」（「守則」）之守則條文，除對下述有所偏離：

#### 守則條文A.4.1

守則條文A.4.1規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司非執行董事並無指定任期，惟本公司所有非執行董事須依據本公司之公司細則之規定，在本公司之股東週年大會上輪席告退。本公司所有非執行董事均已在過去三年內輪席告退並獲重選連任。

### 中期業績審閱

審核委員會及本公司之核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱了本集團截至二〇一一年六月三十日止六個月的業績。

### 進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事確認於截至二〇一一年六月三十日止六個月期間內均遵守標準守則。

特定僱員若可能擁有關於本集團的尚未公開股價敏感資料，已被要求遵守標準守則的規定。本公司並無發現有任何僱員不遵守規定的情況。

### 董事履歷詳情變動

自本公司二〇一〇年年報日期以來須根據上市規則第13.51(2)及13.51B條披露的董事履歷詳情變動載列如下：

錢尚寧先生不再擔任本公司常務副總經理，自二〇一一年六月十三日起生效。



## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司股份

截至二〇一一年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司於期內亦無購買或出售本公司任何股份。

### 暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二〇一一年十月十八日星期二至二〇一一年十月二十一日星期五(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合獲派中期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二〇一一年十月十七日星期一下午四時三十分前，交回香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司，辦理過戶登記手續。

## 董事會

### 執行董事

張招興先生 (董事長)  
梁由潘先生  
李新民先生  
梁凝光先生  
王恕慧先生  
錢尚寧先生

### 獨立非執行董事及審核委員會成員

馮家彬先生  
劉漢銓先生  
張岱樞先生

### 公司秘書

余達峯先生

### 合資格會計師

曾金訂女士

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港執業會計師

### 香港法律顧問

銘德律師事務所

### 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM12  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港  
灣仔  
駱克道160號  
越秀大廈  
23樓

## 香港股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 股份上市

本公司之股份於香港聯合交易所有限公司上市

股票編號為：  
香港聯合交易所有限公司－1052  
路透社－1052.HK  
彭博資訊－1052 HK

## 投資者關係

如欲進一步查詢越秀交通基建有限公司的資料，請聯絡：  
李若琳女士  
電話：(852) 2865 2205  
傳真：(852) 2865 2126  
電郵：contact@gzitransport.com.hk

## 公司資料查閱網址

<http://www.yuexiutransportinfrastructure.com>  
<http://www.irasia.com/listco/hk/yuexiutransport>  
<http://www.hkexnews.hk>