



合和公路基建有限公司

股份代號：737 (港幣櫃檯) 及 80737 (人民幣櫃檯)



年報

2015/16

合和公路基建有限公司(「合和公路基建」)(股份代號：737(港幣櫃檯)及80737(人民幣櫃檯))一直在廣東省興建及經營策略性的高速公路基建項目，於二零零三年八月在聯交所上市。憑著母公司合和實業有限公司(股份代號：54)的強大支持及豐富經驗，合和公路基建專注於經濟蓬勃發展的珠江三角洲地區開發、推動、發展、投資及營運收費高速公路及橋樑項目。

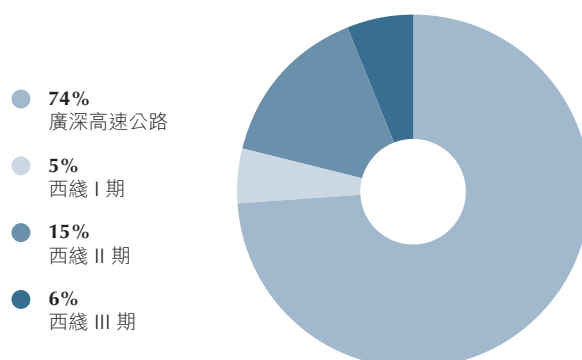
目 錄

2	財務摘要（按比例綜合法呈列）
3	十年財務摘要
6	主席報告書
11	董事簡介
19	管理層討論及分析
	19 業務回顧
	40 財務回顧
	55 其他
56	可持續發展報告書
72	企業管治報告書
87	董事會報告書
99	獨立核數師報告書
101	綜合損益及其他全面收益表
102	綜合財務狀況表
103	綜合權益變動表
105	綜合現金流量表
107	綜合財務報表附註
154	附錄 — 綜合財務資料（按比例綜合法編製）
157	詞彙
161	公司資料
162	財務日誌

財務摘要

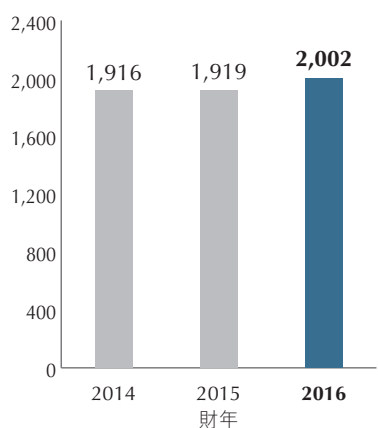
(按比例綜合法呈列)

高速公路路費收入淨額



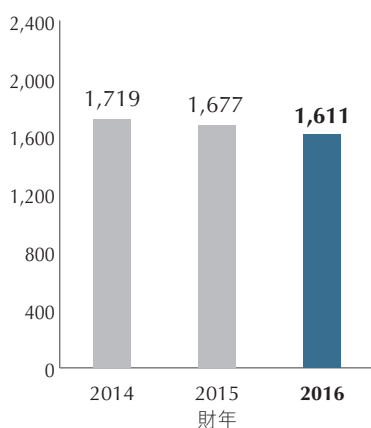
路費收入淨額

(人民幣百萬元)



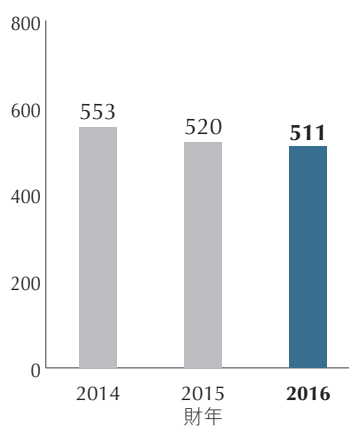
除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利

(人民幣百萬元)



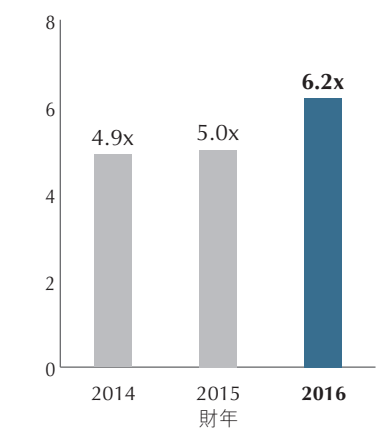
公司擁有人應佔溢利

(人民幣百萬元)

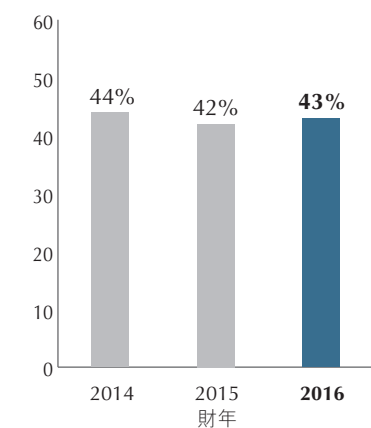


利息覆蓋比率

(除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利 / 利息開支)

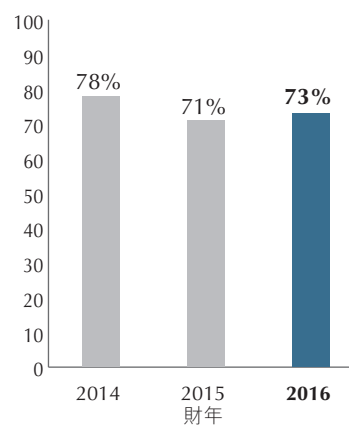


債務總額(附註 1) 對比資產總額



資產負債比率

(債務淨額(附註 1) 對比 公司擁有人應佔權益)



附註 1：債務總額包括本集團銀行貸款、合營企業之銀行及其他貸款及與一間合營企業夥伴之結餘。於報告日期，債務淨額為債務總額扣除本集團及合營企業銀行結餘及現金連同已抵押銀行結餘及存款。

十年財務摘要

本集團自二零零七年至二零一六年以人民幣呈列之財務摘要。

按權益法編製之綜合業績(人民幣百萬元)

	截至六月三十日止年度									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
應佔合營企業業績	1,207	1,031	960	958	966	896	653	576	545	556
企業業績	186	81	(11)	(102)	(84)	(45)	(41)	(12)	(15)	(35)
出售東南西環高速公路盈利 ⁽¹⁾	-	814	-	-	-	-	-	-	-	-
年內溢利	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530	521
年內溢利撥歸：										
本公司擁有人	1,367	1,909	933	841	866	836	601	553	520	511
非控股權益	26	17	16	15	16	15	11	11	10	10
年內溢利	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530	521

分部收益及業績(人民幣百萬元)

	截至六月三十日止年度									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
路費收入淨額	2,026	1,601	1,593	1,706	1,934	1,949	1,803	1,916	1,919	2,002
廣深高速公路	1,776	1,485	1,521	1,628	1,718	1,689	1,470	1,475	1,438	1,480
珠江三角洲西岸幹道	67	72	72	78	216	260	333	441	481	522
— 西綫I期	67	72	72	77	82	77	80	88	93	102
— 西綫II期	-	-	-	1	134	183	231	276	292	310
— 西綫III期	-	-	-	-	-	-	22	77	96	110
東南西環高速公路 ⁽¹⁾	183	44	-	-	-	-	-	-	-	-
除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	1,876	1,398	1,439	1,487	1,686	1,730	1,545	1,627	1,602	1,705
廣深高速公路	1,668	1,311	1,380	1,426	1,506	1,516	1,272	1,266	1,209	1,262
珠江三角洲西岸幹道	57	62	59	61	180	214	273	361	393	443
— 西綫I期	57	62	59	61	64	62	64	66	72	81
— 西綫II期	-	-	-	0	116	152	193	233	249	271
— 西綫III期	-	-	-	-	-	-	16	62	72	91
東南西環高速公路 ⁽¹⁾	151	25	-	-	-	-	-	-	-	-
折舊及攤銷	(347)	(288)	(266)	(295)	(369)	(397)	(453)	(519)	(547)	(595)
廣深高速公路	(295)	(266)	(257)	(286)	(311)	(333)	(360)	(384)	(394)	(414)
珠江三角洲西岸幹道	(8)	(9)	(9)	(9)	(58)	(64)	(93)	(135)	(153)	(181)
— 西綫I期	(8)	(9)	(9)	(9)	(11)	(11)	(13)	(17)	(18)	(21)
— 西綫II期	-	-	-	0	(47)	(53)	(67)	(81)	(92)	(98)
— 西綫III期	-	-	-	-	-	-	(13)	(37)	(43)	(62)
東南西環高速公路 ⁽¹⁾	(44)	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
利息及稅項	(502)	(450)	(270)	(298)	(495)	(524)	(511)	(573)	(548)	(499)
廣深高速公路	(318)	(351)	(241)	(275)	(363)	(371)	(296)	(291)	(268)	(277)
珠江三角洲西岸幹道	(24)	(32)	(29)	(23)	(132)	(153)	(215)	(282)	(280)	(222)
— 西綫I期	(24)	(32)	(29)	(21)	(16)	(17)	(17)	(16)	(16)	(15)
— 西綫II期	-	-	-	(2)	(116)	(136)	(146)	(144)	(139)	(102)
— 西綫III期	-	-	-	-	-	-	(52)	(122)	(125)	(105)
東南西環高速公路 ⁽¹⁾	(160)	(67)	-	-	-	-	-	-	-	-
分部業績 ⁽²⁾	1,027	660	903	894	822	809	581	535	507	611
廣深高速公路	1,055	694	882	865	832	812	616	591	547	571
珠江三角洲西岸幹道	25	21	21	29	(10)	(3)	(35)	(56)	(40)	40
— 西綫I期	25	21	21	31	37	34	34	33	38	45
— 西綫II期	-	-	-	(2)	(47)	(37)	(20)	8	18	71
— 西綫III期	-	-	-	-	-	-	(49)	(97)	(96)	(76)
東南西環高速公路 ⁽¹⁾	(53)	(55)	-	-	-	-	-	-	-	-
分部企業業績 ⁽³⁾	144	75	49	(34)	(16)	0	(5)	24	19	(8)
匯兌收益/(虧損)淨額	222	377	(3)	(4)	76	42	36	5	4	(82)
出售東南西環高速公路盈利 ⁽¹⁾	-	814	-	-	-	-	-	-	-	-
年內溢利	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530	521
年內溢利撥歸：										
本公司擁有人	1,367	1,909	933	841	866	836	601	553	520	511
非控股權益	26	17	16	15	16	15	11	11	10	10
年內溢利	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530	521

十年財務摘要

按權益法編製之綜合財務狀況表(人民幣百萬元)

	於六月三十日									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
合營企業權益	6,590	4,063	5,036	5,117	5,893	6,447	6,256	6,131	6,203	6,176
貸款予一間合營企業	-	-	-	-	500	30	1,030	1,000	788	-
銀行結餘及現金	3,805	5,275	2,447	2,158	2,856	3,756	1,480	814	574	652
應收一間合營企業之股息	393	939	1	113	252	279	167	166	86	19
投資	-	-	-	-	-	-	5	5	5	5
物業及設備	1	7	3	2	2	1	0	0	0	0
其他流動資產	28	23	6	2	32	35	29	12	29	2
資產總額	10,817	10,307	7,493	7,392	9,535	10,548	8,967	8,128	7,685	6,854
銀行貸款	-	-	-	-	21	1,058	602	698	237	-
企業債券	-	-	-	-	1,980	1,980	600	-	-	-
與東南西環高速公路之 款項 ⁽¹⁾	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中國預提所得稅負債	-	60	104	100	132	137	133	133	137	127
其他流動負債	45	44	29	10	31	36	11	11	12	8
負債總額	290	104	133	110	2,164	3,211	1,346	842	386	135
非控股權益	43	45	42	45	50	55	50	50	52	46
本公司擁有人應佔權益	10,484	10,158	7,318	7,237	7,321	7,282	7,571	7,236	7,247	6,673

按權益法編製之綜合現金流量表(人民幣百萬元)

	截至六月三十日止年度									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
用於經營業務之現金淨額	(48)	(43)	(35)	(25)	(46)	(46)	(42)	(38)	(38)	(42)
來自(用於)投資業務之 現金淨額	1,808	3,227	985	696	(1,150)	1,077	496	57	1,549	1,456
來自(用於)融資活動之 現金淨額	(887)	(1,231)	(3,795)	(929)	1,182	103	(2,240)	(1,435)	(1,001)	(1,336)
現金及現金等值物增加 (減少)淨額	873	1,953	(2,845)	(258)	(14)	1,134	(1,786)	(1,416)	510	78
年初現金及現金等值物	3,101	3,805	5,275	2,447	2,158	2,133	3,266	1,480	64	574
外匯匯率變動影響	(169)	(483)	17	(31)	(11)	(1)	0	0	0	0
年末現金及現金等值物	3,805	5,275	2,447	2,158	2,133	3,266	1,480	64	574	652
原有期限超過三個月之 定期存款	-	-	-	-	723	490	-	750	-	-
銀行結餘及現金總額	3,805	5,275	2,447	2,158	2,856	3,756	1,480	814	574	652

每股值

	截至六月三十日止年度									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
基本每股溢利(人民幣分)	46.0	64.3	31.5	28.4	29.2	28.2	19.5	17.9	16.9	16.6
每股股息(人民幣分)										
— 中期	15.1	15.9	15.0	15.0	13.6	14.7	10.0	9.8	8.4	8.4
— 末期	19.5	11.4	15.9	13.1	14.9	13.0	9.0	8.1	8.4	8.2
— 特別	—	31.2	73.9	—	—	—	10.0	—	18.0	40.0
每股資產淨值(人民幣)	3.5	3.4	2.5	2.4	2.5	2.5	2.5	2.4	2.4	2.2
派息率 ⁽⁴⁾	75%	91%	98%	99%	98%	98%	97%	99.8%	99.6%	100.1%

財務比率

	於六月三十日									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
本公司擁有人應佔權益回報	13%	19%	13%	12%	12%	12%	8%	8%	7%	8%
按權益法編製										
債務總額 ⁽⁵⁾ 對比資產總額	—	—	—	—	21%	29%	13%	9%	3%	—
資產負債比率(債務淨額 ⁽⁵⁾ 對比本公司擁有人應佔權益)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
按比例綜合法編製										
債務總額 ⁽⁶⁾ 對比資產總額	33%	29%	37%	40%	46%	51%	46%	44%	42%	43%
資產負債比率(債務淨額 ⁽⁶⁾ 對比本公司擁有人應佔權益)	14%	0%	30%	43%	57%	67%	74%	78%	71%	73%

附註：

- (1) 本集團持有之廣州東南西環高速公路(「東南西環高速公路」)45%權益已於二零零七年九月售出。
- (2) 分部業績指本集團應佔合營企業業績未包括經扣除所得稅後匯兌差異及經扣除已收一間合營企業之股息及未分配溢利應佔之預提所得稅。
- (3) 分部企業業績指企業業績未包括企業匯兌差異及已收一間合營企業之股息及未分配溢利應佔之預提所得稅。
- (4) 不包括2009財年之非慣常特別股息及2008財年、2013財年、2015財年及2016財年之特別末期股息。
- (5) 按權益法，債務總額包括本集團銀行貸款及企業債券。於報告日期，債務淨額為債務總額扣除本集團銀行結餘及現金。
- (6) 按比例綜合法，債務總額包括本集團銀行貸款、合營企業之銀行及其他貸款、與一間合營企業夥伴之結餘及本集團企業債券。於報告日期，債務淨額為債務總額扣除本集團及合營企業銀行結餘及現金連同合營企業已抵押銀行結餘及存款。

主席報告書

本人欣然報告本集團截至二零一六年六月三十日止財政年度之業績。主要受惠於廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道路費收入持續穩健增長，本集團分佔之綜合路費收入淨額增長4%，由人民幣19.19億元增至人民幣20.02億元。

收費高速公路之綜合除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利(不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌差額，以及相關所得稅)由人民幣16.02億元增加6%至人民幣17.05億元。本集團收費公路項目淨溢利由人民幣5.07億元增加20%至人民幣6.11億元。同時，本公司擁有人應佔溢利由人民幣5.20億元減少2%至人民幣5.11億元。年內每股基本溢利較去年的人民幣16.86分減少2%至人民幣16.59分。

末期股息及特別末期股息

董事會建議派發截至二零一六年六月三十日止財政年度末期股息每股人民幣8.2分(以匯率人民幣1元兌港幣1.16444元計算，相等於每股港幣9.5484仙)及特別末期股息每股人民幣40分(以匯率人民幣1元兌港幣1.16444元計算，相等於每股港幣46.5776仙)。連同已派發之中期股息每股人民幣8.4分，本年度常規股息總額將為每股人民幣16.6分，較上個財政年度之常規股息總額每股人民幣16.8分減少1%。若不計及特別末期股息每股人民幣40分，常規派息率相等於本公司擁有人應佔溢利之100.1%，較去年增加0.5%。

待股東於二零一六年十月二十六日(星期三)舉行之二零一六年股東週年大會批准後，建議之末期股息及特別末期股息將於二零一六年十二月二日(星期五)派發予於二零一六年十一月一日(星期二)營業時間結束時已登記之股東。

倘建議之末期股息及特別末期股息獲股東於二零一六年股東週年大會批准，該等股息將以人民幣或港幣或以該等貨幣所組合之現金派發，人民幣及港幣間之兌換率將按中國人民銀行於二零一六年八月二十三日(星期二)公佈的匯率計算，股東將有權選擇以人民幣或港幣或以人民幣及港幣之組合收取末期股息及特別末期股息。

股東須填妥股息選擇表格(如適用)以選擇收取股息的貨幣，並最遲須於二零一六年十一月二十一日(星期一)下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。倘股東沒有作股息選擇，該股東則會以港幣收取其末期股息及特別末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席將於二零一六年十月二十六日(星期三)舉行之二零一六年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司的股東名冊將於二零一六年十月十九日(星期三)至二零一六年十月二十六日(星期三)(包括首尾兩天在內)暫停登記。在此期間，將不會辦理本公司的股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一六年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一六年十月十八日(星期二)下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為確定股東有權享有建議之末期股息及特別末期股息，本公司將於二零一六年十一月一日(星期二)暫停辦理本公司股份過戶登記手續一天，惟建議之末期股息及特別末期股息須獲股東於二零一六年股東週年大會批准。於上述暫停股份過戶登記之日，不能轉讓本公司之股份。為符合資格享有建議之末期股息及特別末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一六年十月三十一日(星期一)下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記處 — 香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

業務回顧

於回顧年度內，全球經濟受美國加息時機不確定影響。英國公投脫離歐洲聯盟(「歐盟」)(「英國脫歐」)引發英國、歐洲及全球經濟動盪及潛在危機，其影響前所未有且難以捉摸。全球經濟脆弱，加上此等挑戰，英鎊暴跌及全球股市下挫，致令經濟前景雪上加霜。

主席報告書

中國經濟仍然是全球經濟增長的引擎。為確保國內生產總值增長維持在6.5%至7.0%之目標水平，中國政府繼續刺激國內消費、增加貨幣市場流動性、放寬利率管制、開放資本市場及投資大型基建項目。雖然二零一五年八月人民幣意外走軟，但是中國經濟仍獲得可持續發展，其二零一六年第二季度國內生產總值按年增長6.7%，與二零一五年水平相若。

於回顧年度內，廣深高速公路和珠江三角洲西岸幹道之綜合日均路費收入按年上升4%至人民幣1,160萬元，路費總收入達人民幣42.54億元。

廣深高速公路的日均路費收入按年上升3%至人民幣870萬元，其日均折合全程車流量按年增加4%至9.2萬架次，反映其自二零一五財年下半年以來保持增長動力。南光高速公路及龍大高速公路深圳段與廣深高速公路太平至南頭段平行，從二零一六年二月七日起轉變為免費高速公路，對廣深高速公路總體有輕微正面影響，本集團將密切跟進有關情況。

珠江三角洲西岸幹道的日均路費收入及日均折合全程車流量按年分別錄得8%及12%的穩健增長，達到人民幣290萬元及4萬架次，創歷史高位。

企業可持續發展

本集團相信促進可持續發展與實現長期業務增長同等重要。因此，本集團持續致力在業務運作中實現可持續發展的目標。此外，本集團對每個深入了解社區及其他持份者的機會都珍而重之，以透徹了解他們的需要及期望。本集團已制定正式的持份者參與程序並成立可持續發展督導委員會，以加強推動本集團之管理層在良好企業管治、環境保護、社區投資及工作間實務各範疇的可持續發展計劃。

為展示本公司對持份者作出的透明度及問責性方面之承擔，本公司將根據香港交易所最新的《環境、社會及管治報告指引》發表一份經獨立驗證的可持續發展報告。該報告將展示全公司於回顧年度內對可持續發展之承擔，亦將涉及本集團及其合營企業之活動所產生之重大經濟、環境及社會成就及影響。

展望

英國公投脫離歐盟後，全球經濟面臨的不確定性持續增加。這一史無前例的決定引致世界金融市場大幅下跌，英國脫歐公投結果公佈當日，英鎊兌美元匯率便暴跌約10%。此外，英國脫歐或會誘發蘇格蘭及北愛爾蘭脫離英國，或產生難以預料的多米諾骨牌效應，導致其他歐盟成員國紛紛離開歐盟，並最終引致歐盟及歐元市場瓦解。未來幾年，美國將不可避免地受到不穩定經濟形勢的影響，令聯邦儲備局作出加息決定時更為謹慎。

在動盪的經濟環境中，中國政府將繼續推動經濟轉型，實現注重內需、科技創新、保護環境的可持續增長。為保持適中的國內生產總值增速，中國政府多管齊下，包括多次下調官方貸款利率、定向減稅及實施調節性的貨幣及財政政策等，積極振興房地產市場並拉動內需。

中國的「一帶一路倡議」有策略地將中國的過剩產能以參與國際基建的方式引向其他國家。長遠而言，該倡議將促進沿線國家在經濟、金融、交通、旅遊及科技領域的共同發展和相互協作，最終實現繁榮昌盛。

廣東省註冊汽車數量以年增長率10%保持穩健增長，於二零一五年年底達1,470萬架次，創下歷史新高。道路使用需求增長率持續領先高速公路里程增長率。上述種種因素，加上珠江三角洲蓬勃的經濟發展，預期將繼續支持本集團高速公路之增長。

沿江高速公路於二零一三年十二月全綫開通後，廣深高速公路自二零一五財年下半年開始增長動力持續。珠江三角洲西岸幹道是目前珠三角西岸區域性高速公路網中最直接和便捷的主幹道，覆蓋廣州、佛山、中山和珠海等最繁榮及人口最稠密的城市。該主幹道不僅可縮短往來上述各城市間的行程，更可方便直達橫琴國家級新開發區，並通過快將落成的港珠澳大橋連接香港。珠三角地區西岸城市的都市化預期將會加快，由此創造令本集團受益之經濟增長。

鳴謝

本人希望藉此機會感謝本集團之董事總經理、各董事、管理層及全體員工在過往一年之努力、熱誠及投入。本人亦衷心感謝本集團所有之股東、融資機構及業務夥伴過往一年的不斷支持，以及對本集團的貢獻。

胡應湘爵士 KCMG, FICE

主席

香港，二零一六年八月二十三日

執行董事

胡應湘爵士 KCMG, FICE

80歲，彼自二零零三年七月起出任董事會主席及本公司多間附屬公司之董事。彼亦為 Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited 及 Supreme Choice Investments Limited 之董事及合和實業之主席，根據證券及期貨條例第 XV 部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。

彼於一九五八年畢業於普林斯頓大學，獲土木工程學士學位。彼之職責包括本公司在中國的基建項目及參與設計及建造合和實業及其附屬公司在香港、中國及海外之多項物業發展項目，包括沙角B發電廠，並獲得英國建築工業獎及創下於二十二個月內竣工的世界紀錄。彼為本公司董事總經理胡文新先生之父親。

胡爵士甚活躍於公務活動及社區服務，其公務及社區職銜包括：

中國

理事 中國聯合國協會
顧問 國家開發銀行

香港

副會長 香港地產建設商會

彼曾於一九八三年至二零一三年期間擔任中國人民政治協商會議全國委員會（「全國政協」）委員及曾於二零零三年至二零一三年期間擔任港澳台僑委員會（全國政協轄下之專委會）副主任。

胡爵士為多個專業組織之資深會員，包括如下：

- 英國土木工程師學會（院士）
- 香港工程師學會（榮譽院士）
- 香港工程科學院（院士）

董事簡介

彼亦於下列大學獲頒授榮譽博士學位：

- 香港理工大學(榮譽土木工程學博士)
- 英國史特拉斯克萊德大學(榮譽商業管理博士)
- 英國愛丁堡大學(榮譽博士)
- 香港嶺南大學(榮譽法學博士)
- 香港城市大學(榮譽社會科學博士)
- 澳門科技大學(榮譽商業管理博士)
- 加拿大曼尼托巴大學(榮譽法學博士)
- 香港教育學院(已正名為「香港教育大學」)(榮譽社會科學博士)

獲頒授之其他獎項及榮譽包括：

獎項及榮譽	獲獎年份
獲香港工程師學會頒授2015香港工程師學會榮譽大獎	2015
獲南華早報及DHL頒授2013香港商業獎 — 終身成就獎	2013
獲CNBC頒授第九屆亞洲最佳企業領袖獎 — 終身成就獎	2010
獲比利時國王HM Albert II頒授Officer de L'Ordre de la Couronne勳章	2007
獲克羅地亞共和國The Order of Croatian Danica with figure of Blaz Lorkovic勳章	2007
獲香港政府頒授金紫荊星章	2004
獲星島報業集團選為2003年傑出領袖(商業/金融)	2004
獲Asian Freight & Supply Chain Awards選為Personality of the Year 2003	2003
獲英女皇頒授聖米迦勒及聖喬治爵級司令勳章	1997
獲美國Independent Energy選為Industry All-Star	1996
獲美國George Washington University選為傑出國際行政總裁	1996
獲商業周刊選為「最佳企業家」之一	1994
獲美國International Road Federation選為年度傑出人士	1994
獲南華早報及DHL選為年度傑出商業家	1991
獲香港亞洲經濟週刊選為傑出「亞洲公司領袖」	1991
獲比利時國王頒授Chevalier de L'Ordre de la Couronne勳章	1985

何炳章先生

83歲，彼自二零零三年七月起出任本公司副主席及本公司多間附屬公司之董事。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之副主席，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。彼在物業發展及大型基建策略發展項目的實施方面具豐富經驗，曾參與發展合和實業及本公司在中國內地所有項目，包括公路、酒店及發電廠項目。彼為中國廣州市、佛山市、深圳市及順德區之榮譽市民。

胡文新先生 JP

43歲，彼自二零零三年一月起出任本公司執行董事及於二零零三年七月獲委任為本公司之董事總經理。彼亦為本公司多間附屬公司之董事。胡先生負責為本公司制訂策略計劃、公司政策及整體管理，並提升了本公司之財務和管理會計系統。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之董事總經理，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。

彼於一九九四年畢業於普林斯頓大學，獲機械及航天工程科學之高級榮譽學士學位。彼曾在日本三菱電機股份有限公司出任工程師三年，期後返回史丹福大學全時間修讀，並於一九九九年獲頒授工商管理碩士學位。彼於二零一五年獲嶺南大學頒授榮譽院士銜。

胡先生活躍於香港及中國內地之公務活動，於政府各級擔任多個顧問角色。於中國內地，除了擔任其他公務職銜外，彼為黑龍江省政協委員會第十一屆委員會委員以及廣州市政協花都區委員會委員及常委。

在香港，胡先生之主要公務職銜包括香港旅遊發展局成員、香港政府紀律人員薪俸及服務條件常務委員會委員、環境局能源諮詢委員會成員及香港公益金之名譽副會長。彼亦為香港科技大學商學院顧問委員會成員。此外，彼為新濠博亞娛樂有限公司(一間於美國(納斯達克)上市的公司)之獨立非執行董事。過往，彼曾為香港理工大學及香港浸會大學校董會成員、香港科技大學顧問委員會成員及亞洲青年管弦樂團董事會成員。

董事簡介

彼除了參與專業及公務活動外，胡先生最為人認知乃其對冰球活動及香港和區內體育活動發展之熱誠。彼為國際冰球聯合會亞洲及大洋洲區副會長、香港業餘冰球會及香港冰球訓練學校之聯席創辦人及主席，以及香港冰球裁判會之主席。彼亦為香港冰球體育總會 — 香港冰球協會之名譽會長、中國冰球協會特邀副主席、澳門冰上運動總會名譽會長及臺北市體育總會冰球協會之榮譽主席。

於二零零六年，世界經濟論壇選出胡先生為「全球青年領袖」。彼亦於二零一零年榮獲由香港董事學會頒發的「二零一零年度傑出董事獎」，於二零一一年、二零一二年及二零一三年榮獲由 *Corporate Governance Asia* 頒授之「Asian Corporate Director Recognition Award」，並於二零一二年、二零一三年及二零一四年獲選為「Asia's Best CEO (Investor Relations)」。

胡先生乃董事會主席胡應湘爵士之兒子。

陳志鴻先生

57歲，彼自二零零三年一月起出任本公司執行董事及於二零零三年七月獲委任為董事副總經理。彼亦為本公司多間附屬公司之董事。彼為中國人民政治協商會議廣州市天河區第七屆委員會委員。彼於一九八三年獲香港中文大學頒授理學士學位，並於一九八九年獲香港城市大學頒授管理學專修文憑。彼負責本公司在中國的高速公路基建項目及其他項目之統籌、項目融資、管理及行政工作。彼曾於二零一一年五月三日至二零一五年八月二十六日期間，出任本公司薪酬委員會成員及曾於二零零二年一月一日至二零零三年七月二十五日期間，出任合和實業之執行董事。

獨立非執行董事

潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc

76歲，彼於二零零九年七月一日出任本公司獨立非執行董事及薪酬委員會主席。彼於二零一三年六月三十日再獲委任為本公司審計委員會成員。潘教授早年考獲香港大學理學學士，英國倫敦大學哲學博士及高級理學博士，並在美國加州理工學院，南加州大學及加拿大多倫多大學從事博士後研究。彼亦於二零零九年獲香港理工大學頒授榮譽人文博士學位。潘教授為精進基金有限公司(註冊非牟利慈善組織)會長及香港理工大學榮休教授及榮休校長，彼在香港理工大學校長的崗位上服務達十八年，直至二零零九年一月退休前，彼致力推動香港大學教育四十年。彼於一九七九年獲「香港十大傑出青年獎」、一九八九年獲委任為非官守太平紳士(JP)、一九九一年獲頒英國官佐勳章(OBE)勳銜、二零零二年獲香港政府頒授金紫荊星章(GBS)及二零零八年獲頒傑出領袖獎(教育)。

潘教授為理文造紙有限公司之非執行董事，恒基兆業地產有限公司、香港中華煤氣有限公司及其士國際集團有限公司之獨立非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。彼曾為嘉華國際集團有限公司之獨立非執行董事(二零零九年至二零一五年)，該公司仍於聯交所主板上市。

此外，潘教授曾委任為立法局議員(一九八五年至一九九一年)及中國人民政治協商會議全國委員會委員(一九九八年至二零一三年)。

董事簡介

葉毓強先生

64歲，彼自二零一一年七月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事及審計委員會成員。彼分別於二零一二年五月十二日及二零一二年十月十八日起獲委任為本公司之薪酬委員會成員及審計委員會主席。彼亦為合和實業之獨立非執行董事及審計委員會成員。葉先生曾在香港、亞洲及美國於花旗集團、芝加哥第一國民銀行、富國銀行及美林證券任職達33年，是國際金融及房地產方面的專才。彼之專業領域涵蓋房地產、企業銀行、風險管理、交易銀行及財富管理。葉先生於二零零三年獲任命為花旗集團董事總經理，於一九九零年獲任命為花旗集團高級信貸主任／房地產專家。彼於花旗集團曾出任的高級職位包括北亞區房地產部主管、香港企業銀行部主管、交易銀行部主管 — 香港及亞洲區投資融資部(環球財富管理)主管。彼亦曾於美林亞太區投資部出任資深執行總裁。

葉先生為朗廷酒店管理人有限公司(作為朗廷酒店投資的託管人 — 經理)及朗廷酒店投資有限公司之執行董事及行政總裁，以及鷹君資產管理(冠君)有限公司(作為冠君產業信託的管理人)之非執行董事。彼亦為TOM集團有限公司、AEON信貸財務(亞洲)有限公司、電能實業有限公司及利福國際集團有限公司之獨立非執行董事。上述公司(除朗廷酒店管理人有限公司及鷹君資產管理(冠君)有限公司外)均於聯交所上市，而朗廷酒店投資為上市固定單一投資信託及冠君產業信託為上市產業投資信託。此外，葉先生為新世界中國地產有限公司(一間在二零一六年八月四日於聯交所除牌的公司)之獨立非執行董事。

葉先生為嶺南大學商學院榮譽教授、香港城市大學商學院、澳門大學及恒生管理學院之兼任教授、嶺南大學商學院與會計系的顧問委員會成員、香港科技大學校董會成員、澳門大學國際顧問委員會會員、聖路易斯華盛頓大學亞洲區行政院士、新加坡管理大學金融經濟研究所研究院士、世界綠色組織理事會成員及香港法律援助服務局成員。彼亦為香港政府教育局屬下的校長資格認證委員會委員。

葉先生擁有聖路易斯華盛頓大學科學學士學位(最優等)、康乃爾大學及卡內基梅隆大學科學碩士學位。彼亦為職業訓練局榮譽院士。

葉先生曾於二零零七年八月十三日獲委任為本公司及合和實業之獨立非執行董事及審計委員會成員，彼其後因承擔其他私人事務，於二零零八年二月二十九日辭任以上所有職務。鑑於其在銀行、會計、房地產金融及酒店及餐飲業之寶貴經驗，葉先生分別於二零一一年七月及二零一五年四月獲邀請再次加入本公司及合和實業董事會。

李民斌先生 JP

41歲，彼自二零一一年七月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事及審計委員會成員。彼更於二零一五年八月二十六日獲委任為本公司薪酬委員會成員。李先生為東亞銀行有限公司(「東亞銀行」)(一間於聯交所上市的公司)執行董事兼副行政總裁。李先生於二零零四年七月至二零零九年三月期間出任東亞銀行總經理兼財富管理處主管，彼於二零零九年四月獲任命為東亞銀行副行政總裁，並於二零一四年八月進一步獲任命為執行董事。李先生現為港華燃氣有限公司及中國海外發展有限公司之獨立非執行董事，兩家公司均於聯交所上市。

李先生擔任多項公職及榮譽職務，包括：第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會委員、香港證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員、香港政府交通意外傷亡援助諮詢委員會主席、香港政府中小型企業委員會委員、香港政府航空發展與機場三跑道系統諮詢委員會成員，以及香港政府金融發展局市場推廣小組成員。

此外，李先生為香港歐洲商務委員會委員、香港—台灣商貿合作委員會委員、亞洲金融論壇2017策劃委員會委員、英格蘭及威爾士特許會計師協會香港分會委員會委員、深圳市前海深港現代服務業合作區管理局第一屆金融專業諮詢委員會委員，以及香港管理專業協會理事會委員。

李先生為香港會計師公會資深會計師和財資市場公會專業會員，彼亦為英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員，並持有美國斯坦福大學工商管理碩士學位，和英國劍橋大學文學碩士及學士學位。

董事簡介

林柏蒼先生

43歲，彼具備逾20年金融及資產管理經驗。彼自二零零二年五月起一直擔任台灣證券交易所上市公眾公司麗嬰房股份有限公司(「麗嬰房」)之董事及後於二零一四年六月起兼任麗嬰房之副董事長。自二零一五年十二月起，彼分別擔任上海麗嬰房嬰童用品有限公司，上海麗漢貿易有限公司及蘇州麗嬰房物流有限公司之董事長。彼於二零零九年十月加盟OCP Asia (Hong Kong) Limited，出任高級投資組合經理，自二零零九年十二月至二零一三年三月出任OCP Asia (Hong Kong) Limited的負責人員。加盟OCP Asia (Hong Kong) Limited前，林先生於一九九七年十一月至二零零九年四月期間為瑞士信貸(香港)有限公司之董事總經理，且於二零零三年十月至二零零九年一月期間一直擔任負責人員。林先生於一九九五年五月畢業於美國康乃爾大學，獲國際關係專業文學士學位。彼為特許金融分析師。

業務回顧

於回顧年度內，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道的綜合日均路費收入按年增長4%至人民幣1,160萬元，路費總收入合計人民幣42.54億元。

廣深高速公路自二零一五財年下半年起保持增長動力，沿江高速公路自二零一三年十二月全綫開通後對廣深高速公路的分流影響已於二零一四年全面反映。於回顧年度內，其日均路費收入按年上升3%至人民幣870萬元，而日均折合全程車流量則按年增長4%至9.2萬架次，維持上升趨勢。

與廣深高速公路太平至南頭段平行的南光高速公路及龍大高速公路深圳段，從二零一六年二月七日起轉變為免費高速公路。當前觀察所得，深圳與廣州之間的長途車流輕微下跌，被來往於南頭立交(連接南光高速公路)至皇崗／寶安立交之間的短途車流顯著上升所抵銷。總體而言，對廣深高速公路有輕微正面的影響，本公司將密切關注有關情況。

珠江三角洲西岸幹道的日均路費收入及日均折合全程車流量按年分別錄得8%及12%的穩健增長，達到人民幣290萬元及4萬架次，創歷史高位。西綫I期保持穩定增長，西綫II期的增長則在105國道改造升級工程於二零一四年十月完工一年後，自二零一五年十一月開始回升。西綫I期的日均路費收入及日均折合全程車流量分別按年增長9%及10%，至人民幣57.4萬元及4.9萬架次。西綫II期的日均路費收入及日均折合全程車流量為人民幣174.9萬元及5.2萬架次，分別增長6%及11%。西綫III期持續表現穩健，日均路費收入及日均折合全程車流量分別按年增長14%及19%至人民幣61.7萬元及2.2萬架次。

本集團於回顧年度內按比例分成的綜合路費收入淨額按年上升4%至人民幣20.02億元，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道分別貢獻74%及26%，二零一五財年分別為75%及25%。

管理層討論及分析

業務回顧

財政年度	二零一五年	二零一六年	變動%
於合營企業層面			
廣深高速公路			
日均路費收入^(人民幣千元)	8,462	8,682	+3%
日均折合全程車流量*(千架次)	88	92	+4%
珠江三角洲西岸幹道			
日均路費收入^(人民幣千元)	2,715	2,941	+8%
日均折合全程車流量*(千架次)	36	40	+12%
西綫I期			
日均路費收入^(人民幣千元)	525	574	+9%
日均折合全程車流量*(千架次)	45	49	+10%
西綫II期			
日均路費收入^(人民幣千元)	1,651	1,749	+6%
日均折合全程車流量*(千架次)	47	52	+11%
西綫III期			
日均路費收入^(人民幣千元)	540	617	+14%
日均折合全程車流量*(千架次)	19	22	+19%

^ 包括稅項

* 日均折合全程車流量的計算方法是在高速公路行駛的全部車輛之總行駛里程除以高速公路全綫長度及回顧年度內的總天數。其考慮到高速公路上全部車輛之總行駛里程，是一項行業通用的營運數據，能更好地反映道路的使用率

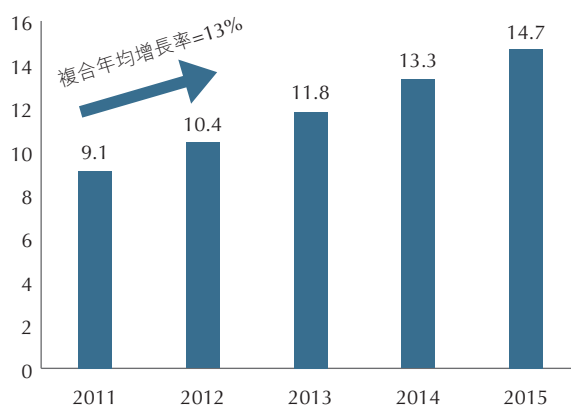
經濟環境

二零一五年，中國和廣東的國內生產總值分別溫和增長6.9%及8%。踏入「十三五」規劃時期，中國政府繼續力爭在經濟增長與結構調整之間取得平衡，一方面保持寬鬆的政策穩定增長，另一方面，推動供給側結構性改革加快經濟的升級轉型。在此經濟背景下，中國政府將全國及廣東二零一六年的國內生產總值增長目標訂於溫和區間，分別為6.5%至7.0%及7.0%至7.5%。

從二零一一年至二零一五年年底，廣東的高速公路總里程複合年均增長9%達到7,021公里。另一方面，同期內註冊汽車數量的複合年均增長達到13%，在二零一五年年底創下1,470萬輛的紀錄新高，反映持續的道路使用需求。廣東收費公路供給的增長率遠遠落後於需求。蓬勃的經濟發展以及註冊汽車數量上升創造持續的道路交通需求，將繼續支持本集團高速公路的增長。

廣東省註冊汽車數量

架次(百萬輛)

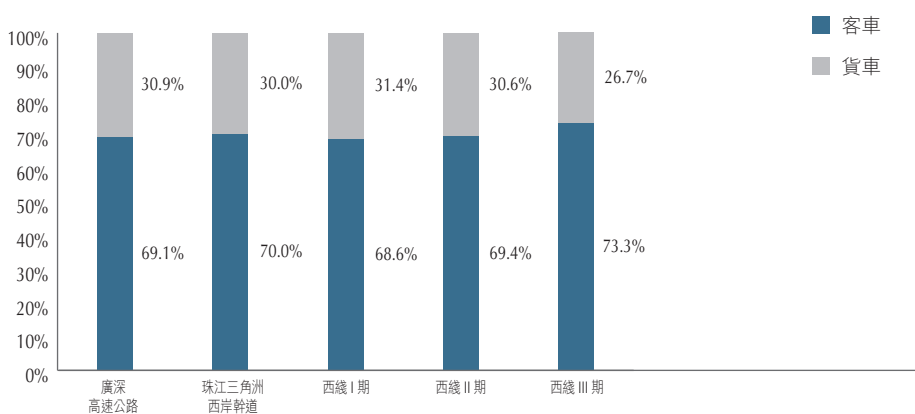


管理層討論及分析

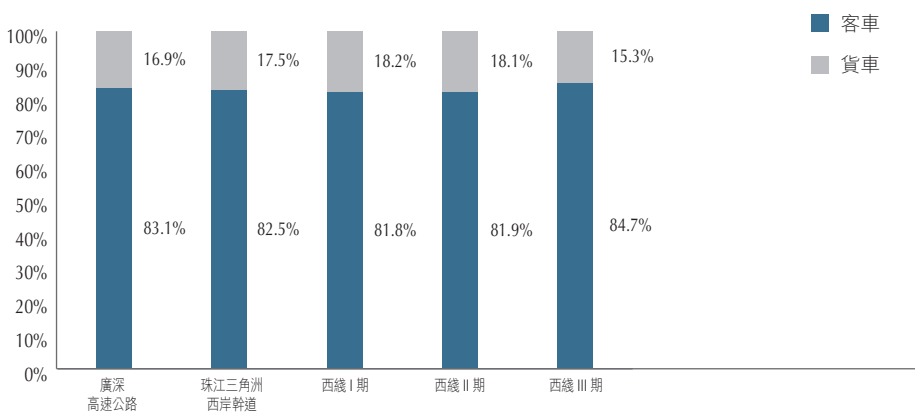
業務回顧

中國在二零一五年已連續第七年成為世界最大汽車銷售市場。根據中國汽車工業協會資料，二零一五年中國汽車銷量上升5%至約2,500萬輛。二零一六年上半年，銷量按年增長8%，達到約1,280萬輛，預計全年總銷量將按年上升6%並突破2,600萬輛。二零一五年全國的註冊汽車數量按年增加11%至1.63億輛。中國和廣東汽車數量的增長主要受到乘用車的銷售增長帶動，本公司相信廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道會持續受惠。

對路費收入的貢獻（2016財年）



對折合全程車流量的貢獻（2016財年）



珠江三角洲西岸幹道的增長潛力

珠江三角洲西岸幹道全長97.9公里，為雙向共6車道的封閉式高速公路，由西綫I期、西綫II期及西綫III期組成，是珠三角地區西岸區域性高速公路網中最直接和便捷的高速公路主幹道，從北至南途經廣州、佛山、中山和珠海等最繁榮和人口稠密的城市，更可方便直達橫琴國家級新開發區，並通過快將落成的港珠澳大橋及其連接線連接香港。珠三角地區西岸四個主要城市，即廣州、佛山、中山和珠海經濟發展穩健，在二零一六年上半年地區生產總值增長7.6%至8.1%，將為珠江三角洲西岸幹道創造強勁的交通運輸需求。

珠江三角洲西岸幹道位處珠三角地區西岸的中心，沿中央軸線伸延，與廣州環城高速公路、廣明高速公路、廣州南二環高速公路、中江高速公路以及西部沿海高速公路均有良好的連接，並將與快將落成的港珠澳大橋、廣中江高速公路、虎門二橋及深中通道(根據媒體的報導，這些基建項目將分別於二零一八年、二零一九年、二零一九年及二零二三年開通)銜接，形成一個全面的區域性高速公路網。此外，橫琴二橋於二零一五年十二月三十日開通，暫時透過地方道路接駁珠江三角洲西岸幹道南端與橫琴，至二零一六年年底，橫琴二橋將接通高速公路，並進一步強化珠江三角洲西岸幹道作為珠三角地區西岸的一條南北要道，使其成為唯一一條高速公路主幹道促進往來廣州與橫琴的交通。本公司相信良好的連接性將為珠江三角洲西岸幹道帶來持續及穩定的車流量。

管理層討論及分析

業務回顧

根據媒體報導，港珠澳大橋將於二零一八年開通。大橋落成後，珠三角地區西岸的城市將納入以香港為中心的三小時生活圈，更便捷的陸路交通和更短的行車時間將促進珠三角地區西岸與香港之間的跨境客運及貨運。在將來，透過港珠澳大橋，往來香港與珠海的交通時間將由經陸路需四個小時或經水路需超過一個小時大幅縮減至約30分鐘。參照深港西部通道於二零零七年開通後，私家車跨境牌照數目明顯增加，以利用擴大後的跨境口岸容量。預期更多的私家車跨境牌照將會在新的港珠澳大橋跨境口岸開放後不久予以發放。港珠澳大橋的開通將進一步加快區域的經濟發展與融合。



* 根據媒體報導

珠海橫琴是繼上海浦東區及天津濱海新區後第三個國家級新開發區，亦是二零一五年四月設立的中國(廣東)自由貿易試驗區的一部份，是重點發展商業服務、旅遊、娛樂、科研等領域的新增長中心。未來數年將建成包括商業地標、酒店及旅遊景點等多個重點的發展項目。根據二零一六年四月的媒體報導，橫琴新區項目承諾投資總額超過人民幣3,200億元，當中多個主要項目都在推進中。橫琴標誌性項目之一的長隆國際海洋度假區自二零一四年三月開業以來已吸引超過2,500萬旅客入場，度假區二期建設工程亦已在二零一五年一月開展。此外，麗新集團的星藝文創天地一期亦是一個側重於文化及休閒娛樂產業，並設有主題酒店的標誌性項目，據媒體報導其計劃在二零一八年開業。早於二零一四年四月，澳門政府推薦了33個合資格的項目進入粵澳合作產業園發展，涵蓋旅遊、文化、貿易及科技產業。據媒體報導，其中12個澳門投資項目已於二零一六年二月舉行了動工儀式，並從二零一八年起陸續落成。橫琴的逐步發展將增強區域內的交通運輸需求。

橫琴的發展

項目	曆年	2014	2015	2016	2017	2018	>>>
長隆國際海洋度假區一期		2014年3月開業					
長隆國際海洋度假區二期			2015年1月開始動工 (目標於2020年開業*)				
麗新星藝文創天地一期				2015年末開始動工 (目標於2018年末開業*)			
法拉帝遊艇亞太中心				2015年12月開始動工 (目標於2018年開業*)			
粵澳合作產業園				2016年2月開始動工 (目標自2018年起陸續落成*)			
基建							
澳門路氹-橫琴口岸二十四小時通關			自2014年12月開始				
橫琴二橋				2015年12月開通			

* 根據媒體報導

管理層討論及分析

業務回顧

另一方面，澳門新建的博彩度假村及酒店有助推動旅遊業，除了在二零一五年十月開幕的新濠影滙，尚有永利皇宮及澳門巴黎人預定於二零一六年下半年開幕，提供合計約6,200間客房。這些新地標將為區內帶來煥然一新的休閒娛樂及住宿體驗，推動澳門旅遊業的第二波增長。澳門對接橫琴的口岸亦自二零一四年十二月十八日起對旅客及客車實施24小時通關，促進了跨境交通量。路氹城與橫琴之間的日均跨境客流及車流增長強勁，在二零一五年分別上升53%及15%至2.1萬人次及3,000車次。珠江三角洲西岸幹道作為從廣州至橫琴和澳門最直接及最短的高速公路，將會受惠於區域發展所帶來愈來愈多的客貨運輸需求。

收費公路政策

深圳市高峰時段交通限行

於二零一四年十二月二十九日，深圳市交通警察局公佈了一項對非深圳登記客車的新交通限行措施，禁止其自二零一四年十二月三十日起，在早上七時至九時及下午五時半至七時半的高峰時段在深圳市的四個市中心區域包括福田、羅湖、南山及鹽田之內行駛。根據深圳市交通警察局的最新公佈，限行措施自二零一六年四月十五日起已擴大至額外六個市中心包括寶安、龍崗、龍華、光明、坪山及大鵬的部份區域。由於連接六個跨境口岸的路綫不在此限，因此車輛行駛廣深高速公路前往皇崗及福田跨境口岸不受影響。

收費公路管理條例(修訂建議)

交通運輸部於二零一三年五月八日提出對現行收費公路管理條例的修訂建議，並向公眾及相關行業徵求意見。其後於二零一五年七月二十一日，交通運輸部公佈了新版本的修訂並再次徵求公眾意見。影響營運中的收費公路公司的新條文主要包括(1)收費期限從現行的二十五年上調至最多三十年；(2)為了提高通行能力而增加投資可以延長營運期及(3)地方政府推出路費減免政策損害收費公路公司的合法權益且引致任何收入損失，應對該等公司作出補償。本公司將密切跟進其發展。

廣州 — 深圳高速公路

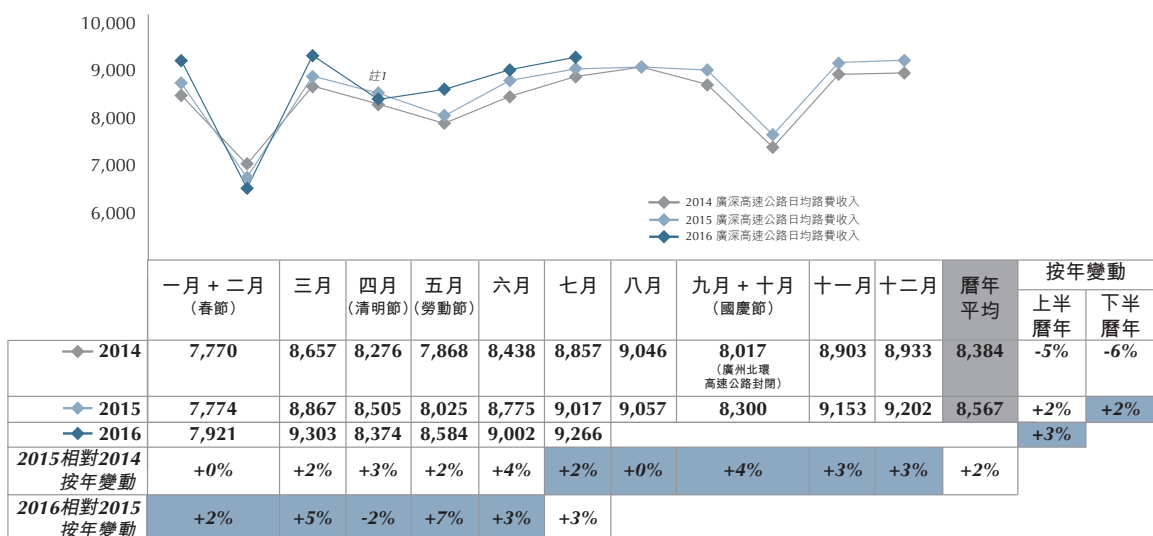
項目摘要

位置	中國廣東省廣州至深圳
長度	122.8 公里
車道	雙向共 6 車道 (另部份路段為 10 車道)
級別	高速公路
公路收費期	一九九七年七月至二零二七年六月
分潤比例	1 至 10 年：50%
	11 至 20 年：48%
	21 至 30 年：45%

廣深高速公路是一條連接廣州、東莞、深圳三個珠三角地區主要城市及香港的高速公路主幹道。自沿江高速公路於二零一三年年底全綫開通後，廣深高速公路已於二零一五財年下半年起恢復正增長。回顧年度內，增長保持穩定，日均路費收入按年上升 3% 至人民幣 870 萬元，全年路費總收入為人民幣 31.77 億元。廣深高速公路的日均折合全程車流量按年上升 4% 至 9.2 萬架次，與二零一三年九月十八日的歷史峰值 11.8 萬架次比較，仍有 28% 增長空間，反映廣深高速公路的車流量仍然具有增長空間。客車對路費收入及車流量的貢獻最大，佔廣深高速公路路費收入及折合全程車流量的比例為 69.1% 及 83.1%。

廣深高速公路日均路費收入(每月)

人民幣(千元)



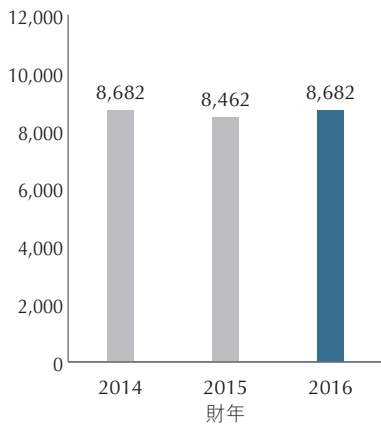
註 1：四月：相比二零一五年，二零一六年多一天實施免費通行的勞動節假日；五月：相比二零一五年，二零一六年少一天實施免費通行的勞動節假日

管理層討論及分析

業務回顧

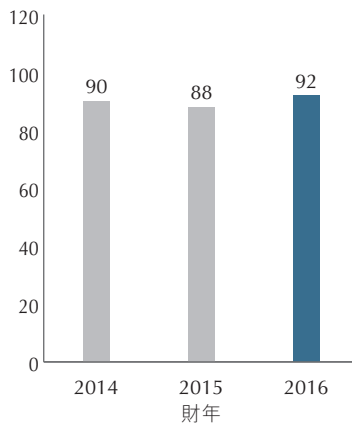
日均路費收入[△]

人民幣(千元)



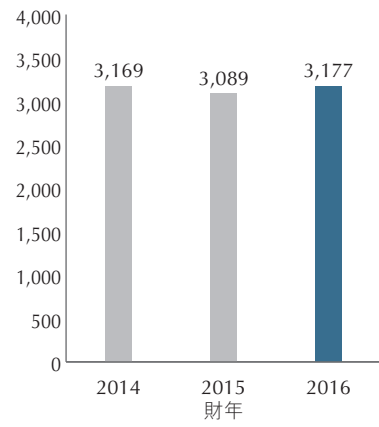
日均折合全程車流量

架次(千輛)

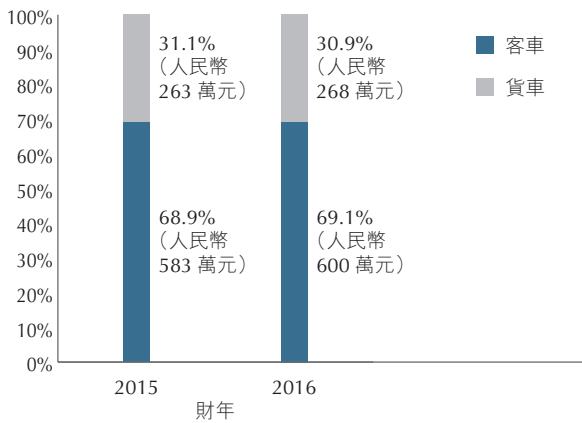


全年路費收入[△]

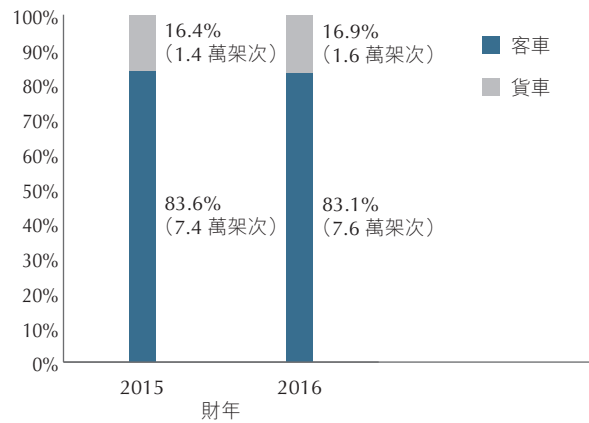
人民幣(百萬元)



以車種劃分的 日均路費收入



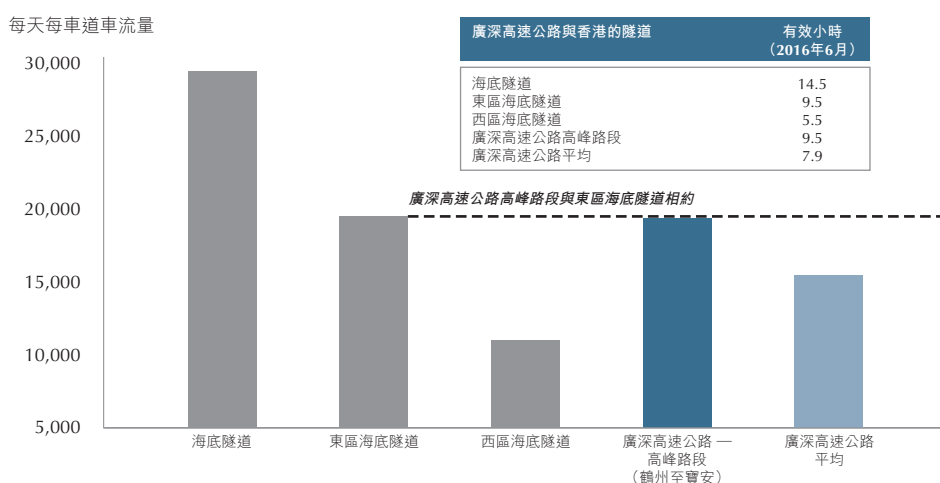
以車種劃分的 日均折合全程車流量



[△] 包括稅項

參考下圖，比較廣深高速公路與香港東區海底隧道的斷面車流量（每車道），其最繁忙的路段與東區海底隧道相約，而所有路段平均的斷面車流量則低於東區海底隧道。

廣深高速公路 — 每車道日均斷面車流量及有效小時



與廣深高速公路太平至南頭段平行的南光高速公路及龍大高速公路深圳段，從二零一六年二月七日起轉變為免費高速公路。當前觀察所得，深圳與廣州之間的長途車流輕微下跌，被來往於南頭立交(連接南光高速公路)至皇崗/寶安立交之間的短途車流顯著上升所抵銷。總體而言，對廣深高速公路有輕微正面的影響，本公司將密切關注有關情況。

廣深高速公路的通航橋樑因超過高度限制的船隻通過時造成的碰撞，導致川槎大橋、中堂水道橋(兩者位於麻涌立交和望牛墩立交之間)及新洲河橋(位於道滘立交和東莞立交之間)於二零一六年三月中至七月初期間的不同時段，封閉雙向的部份車道進行維修。這項短期措施對廣深高速公路的路費收入影響輕微。有鑒於此類事件，廣深合營企業加強了多項預警措施，包括在東莞段的通航橋樑安裝警報及警示系統，減低日後發生船隻碰撞的可能性。

管理層討論及分析

業務回顧

連接廣深高速公路廣氮立交的廣州北環高速公路及廣州東南西環高速公路的部份路段自二零一五年六月中開展維修工程。廣州北環高速公路的維修工程於二零一五年八月底完成，而廣州東南西環高速公路的改造工程則會持續至二零一七年，與廣深高速公路之間相互來往的車流受到輕微阻礙，但影響輕微。

根據媒體報導，107國道寶安段計劃在未來開展改造升級工程。建設工程的具體開工日期尚未公佈，本集團將繼續留意有關情況。

廣深合營企業一直致力於提升其營運效率，通過於收費車道及入口車道安裝自動化設備以應付不斷增長的車流量。現時廣深高速公路約76%的入口車道已安裝ETC或自助發卡設備。同時一項組織架構評估正在進行當中，以合理化員工隊伍及進一步提升營運效率。此外，為了減少能源消耗及降低營運成本，收費廣場及整條主綫已安裝LED節能燈。

珠江三角洲西岸幹道

項目摘要

位置	中國廣東省廣州至珠海
長度	97.9公里
車道	雙向共6車道
級別	高速公路
公路收費期	西綫I期(二零零三年九月至二零三三年九月) 西綫II期(二零一零年六月至二零三五年六月) 西綫III期(二零一三年一月至二零三八年一月)
分潤比例	50%

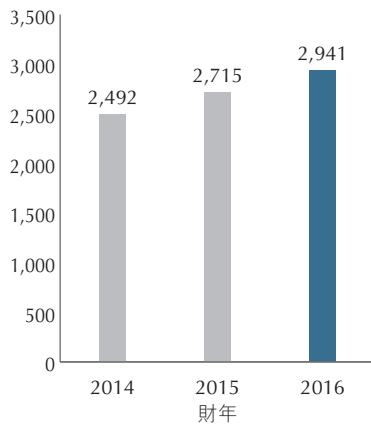
珠江三角洲西岸幹道全長97.9公里，為雙向共6車道的封閉式高速公路，由西綫I期、西綫II期及西綫III期組成，是珠三角地區西岸中心的高速公路主幹道，連接廣州、佛山、中山及珠海四個主要城市。珠江三角洲西岸幹道北接廣州的高速公路網，向南伸延連接珠海的高速公路網，提供便利的路綫前往橫琴及經快將落成的港珠澳大橋到達香港。

回顧年度內，受惠於橫琴和澳門的旅遊業發展及穩健的經濟環境，珠江三角洲西岸幹道的日均路費收入及日均折合全程車流量持續穩健增長，分別按年增長8%及12%至人民幣290萬元及4萬架次，全年路費總收入則為人民幣10.76億元。客車對路費收入及車流量的貢獻最大，佔珠江三角洲西岸幹道路費收入及折合全程車流量的比例分別為70.0%及82.5%。於二零一六年六月八日，珠江三角洲西岸幹道的路費收入錄得新高，達到人民幣390萬元。

管理層討論及分析

業務回顧

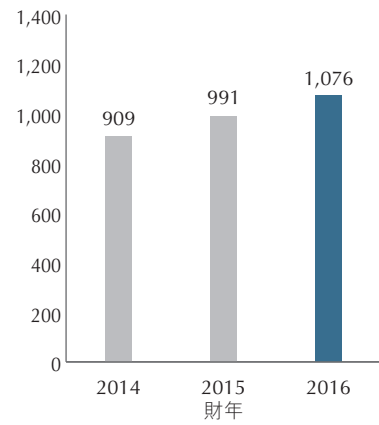
日均路費收入[^]
人民幣(千元)



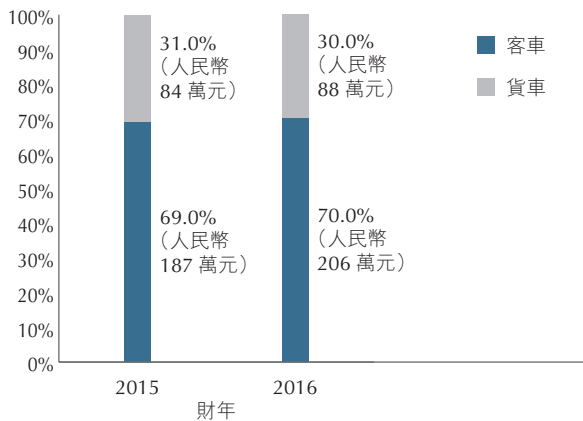
日均折合全程車流量
架次(千輛)



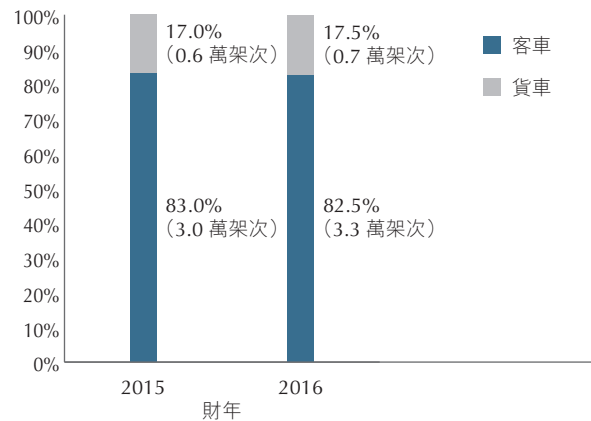
全年路費收入[^]
人民幣(百萬元)



以車種劃分的
日均路費收入



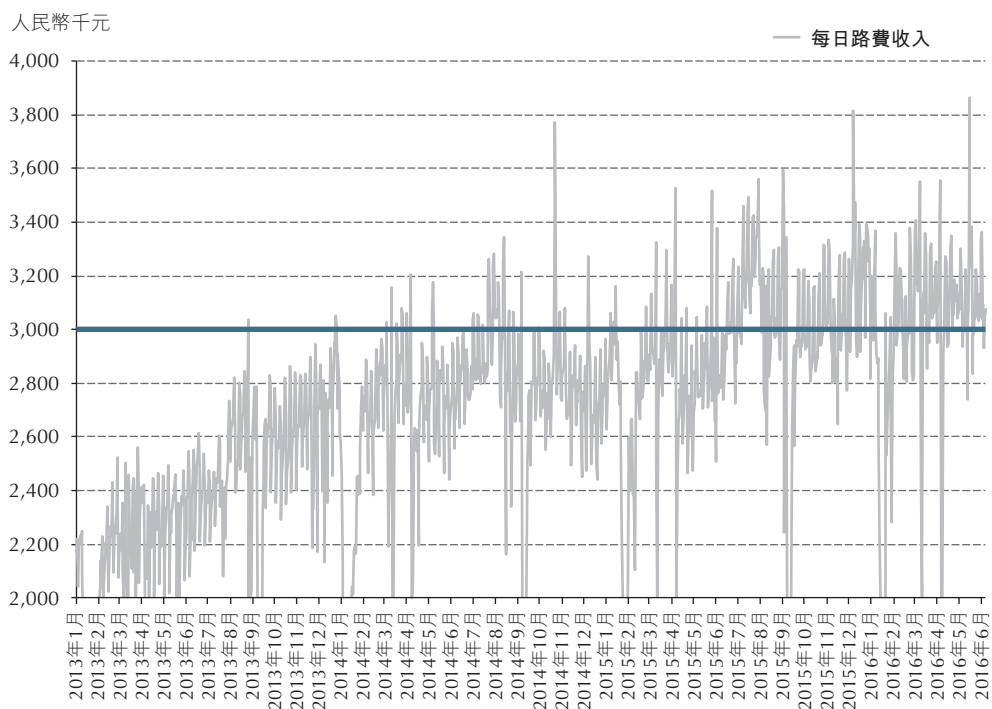
以車種劃分的
日均折合全程車流量



[^] 包括稅項

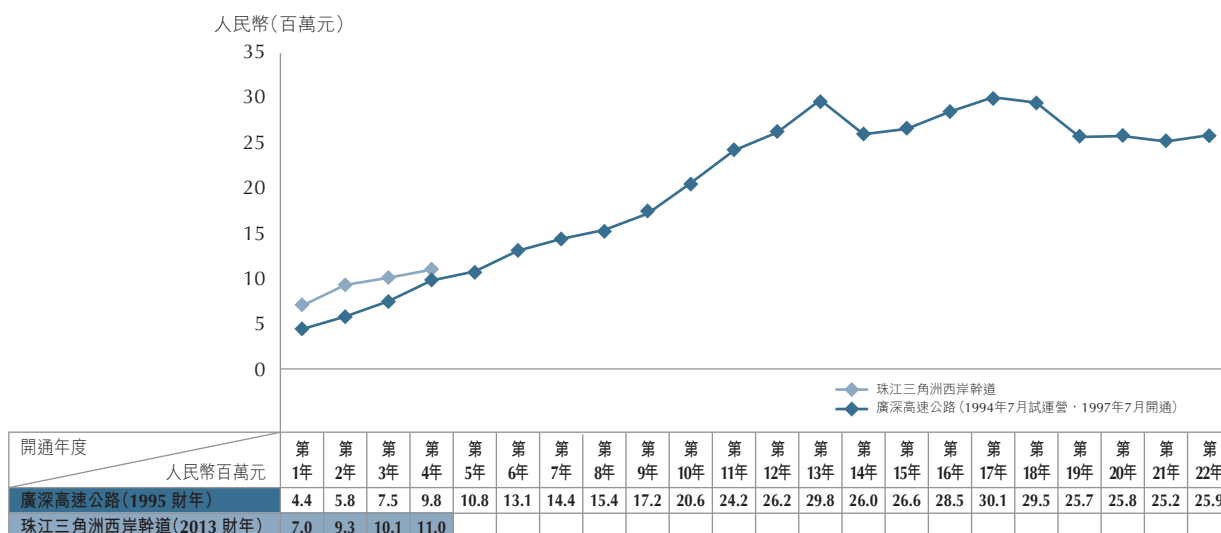
在西綫III期於二零一三財年下半年開通後，珠江三角洲西岸幹道繼續保持正營運現金流(含利息支出)。由於中國人民銀行自二零一四年第四季開始多次下調貸款利率，加上西綫II期完成新的融資計劃，減少了珠江三角洲西岸幹道的利息支出，故此珠江三角洲西岸幹道可實現利潤平衡的日均路費收入水平低於人民幣300萬元。珠江三角洲西岸幹道已在二零一六財年首度錄得盈利，與本公司的其他項目相比，珠江三角洲西岸幹道自開通起創造的收入令人鼓舞。依靠位處珠江三角洲西岸的地理優勢，其必可與區內蓬勃的經濟同步發展。

珠江三角洲西岸幹道(西綫 I、II 及 III 期)：每日路費收入*



* 數據由二零一三年一月二十五日(西綫 III 期開始營運)至二零一六年六月三十日

珠江三角洲西岸幹道 — 全年每公里路費收入[^]



[^] 包括稅項

珠江三角洲西岸幹道第 I 期

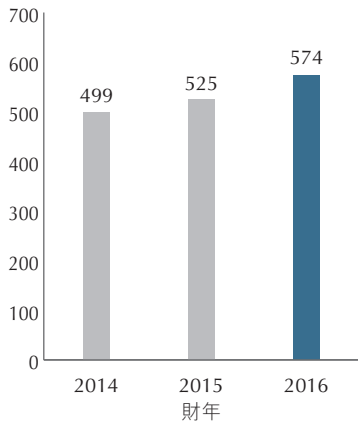
項目摘要

位置	中國廣東省廣州至順德區
長度	14.7 公里
車道	雙向共 6 車道
級別	高速公路
公路收費期	二零零三年九月至二零三三年九月
分潤比例	50%

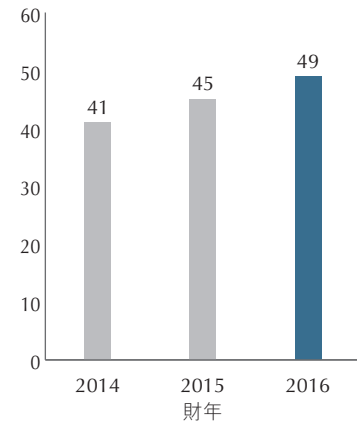
西綫 I 期北連廣州東南西環高速公路，南接西綫 II 期及順德的 105 國道。西綫 I 期作為珠江三角洲西岸幹道的北段，與西綫 II 期和西綫 III 期產生協同效應，加上廣州市及佛山市經濟不斷增長，將持續帶動西綫 I 期的車流量及路費收入增長。

西綫 I 期的車流量及路費收入穩定增長。回顧年度內，日均路費收入按年上升 9% 至人民幣 57.4 萬元，日均折合全程車流量則上升 10% 至 4.9 萬架次。全年路費總收入為人民幣 2.1 億元。客車對路費收入及車流量的貢獻最大，佔西綫 I 期路費收入及折合全程車流量的比例分別為 68.6% 及 81.8%。

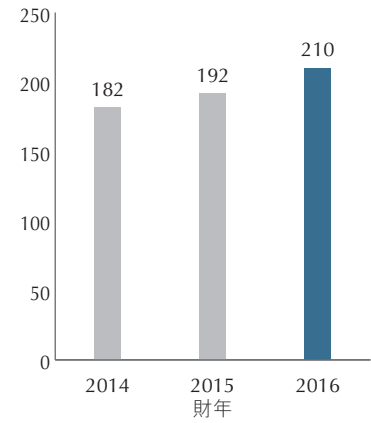
日均路費收入[^]
人民幣(千元)



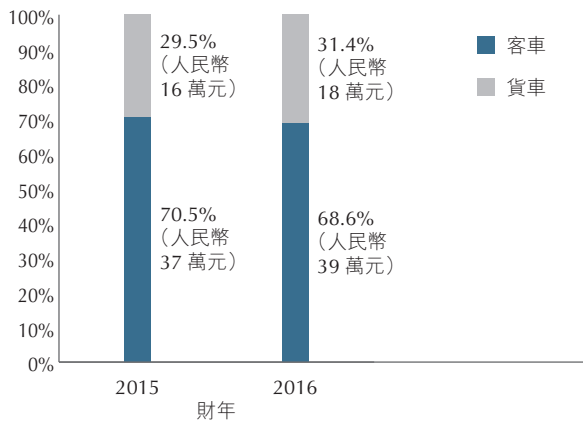
日均折合全程車流量
架次(千輛)



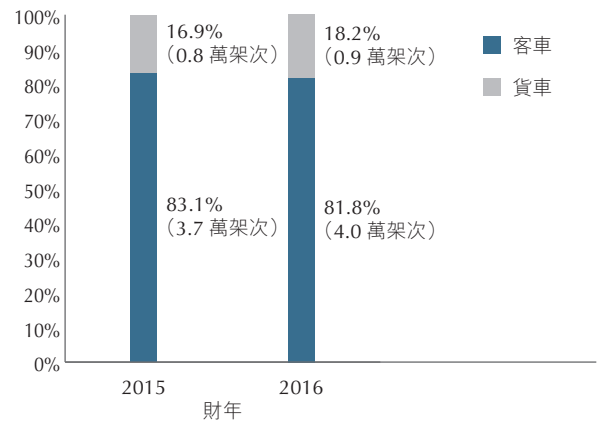
全年路費收入[^]
人民幣(百萬元)



以車種劃分的
日均路費收入



以車種劃分的
日均折合全程車流量



[^] 包括稅項

在石洲立交與碧江立交之間，一個由廣明高速公路建設名為吳家圍的新立交已於二零一四年十二月底局部開通，連接西綫I期的南行方向。該立交自二零一六年二月五日起全面開通，連接西綫I期的南北行方向。這個新接駁點有助珠江三角洲西岸幹道吸納更多來自佛山西部的車流。

珠江三角洲西岸幹道第II期

項目摘要

位置	中國廣東省順德區至中山
長度	45.5 公里
車道	雙向共6車道
級別	高速公路
公路收費期	二零一零年六月至二零三五年六月
分潤比例	50%

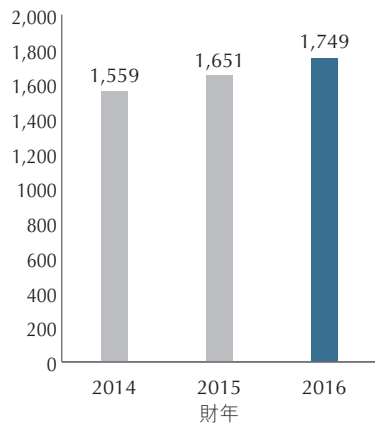
西綫II期北連順德的西綫I期，南接中山的西綫III期，並與105國道、廣州南二環高速公路、江中高速公路及其南端直接通往中山市中心城區之連接路相互連接。沿綫城市穩健的經濟發展持續推動西綫II期的車流量及路費收入增長。

回顧年度內，西綫II期的路費收入及車流量增長穩定。日均路費收入按年上升6%至人民幣174.9萬元，日均折合全程車流量則增長11%至5.2萬架次。全年路費總收入為人民幣6.4億元。客車對路費收入及車流量的貢獻最大，佔西綫II期路費收入及折合全程車流量的比例分別為69.4%及81.9%。

於二零一四年十月，與西綫II期容桂至中山西段平行的105國道順德至中山路段的改造升級工程已經完工，其車流變得更加順暢，分流了西綫II期的車流。上述並行路段改造升級完工一年後，西綫II期的車流及路費收入增長自二零一五年十一月開始回升。在順德及中山持續的經濟發展支持下，預計車流量將繼續穩定增長。

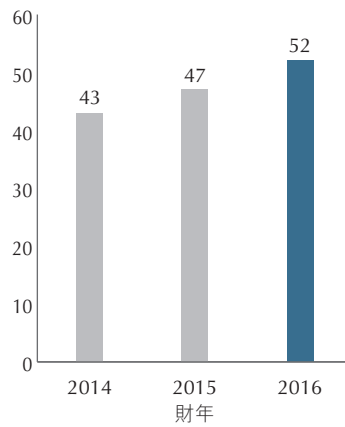
日均路費收入[^]

人民幣(千元)



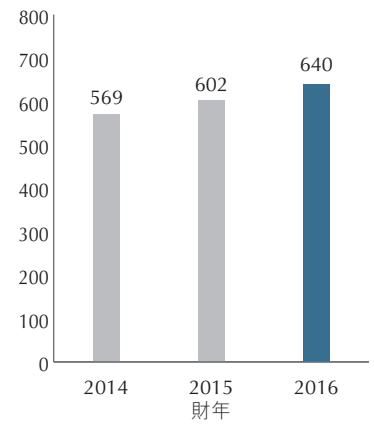
日均折合全程車流量

架次(千輛)

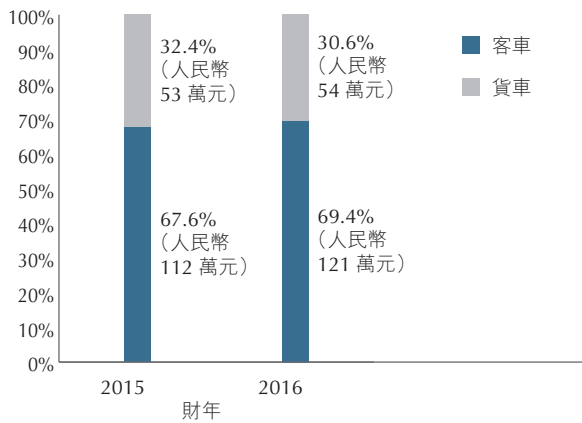


全年路費收入[^]

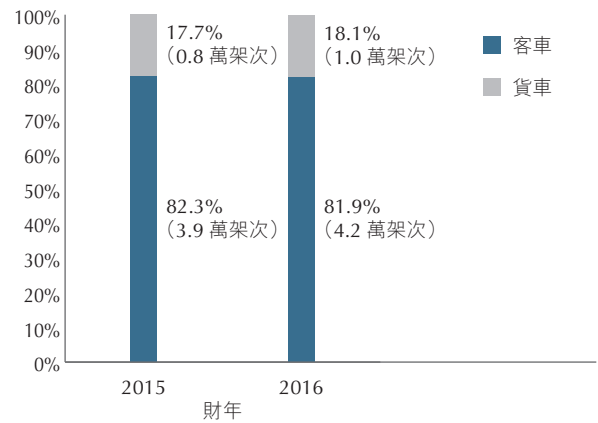
人民幣(百萬元)



以車種劃分的 日均路費收入



以車種劃分的 日均折合全程車流量



[^] 包括稅項

珠江三角洲西岸幹道第 III 期

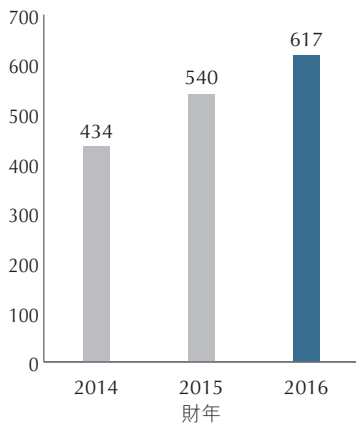
項目摘要

位置	中國廣東省中山至珠海
長度	37.7 公里
車道	雙向共 6 車道
級別	高速公路
公路收費期	二零一三年一月至二零三八年一月
分潤比例	50%

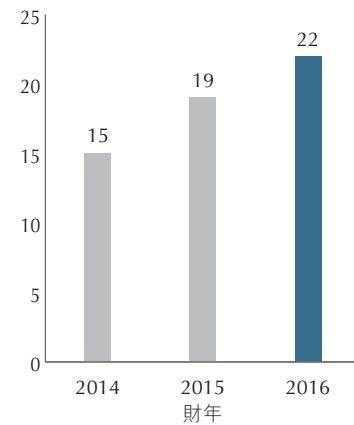
西綫 III 期北連中山的西綫 II 期，向南伸延連接珠海的高速公路網，可直達珠海橫琴（國家級新開發區）、澳門及正在興建的港珠澳大橋，成為往來中山中心城區和珠海中心城區最直接和便捷之高速公路。

西綫 III 期的車流量及路費收入持續錄得穩健增長。回顧年度內，日均路費收入及日均折合全程車流量為人民幣 61.7 萬元及 2.2 萬架次，分別上升了 14% 及 19%。全年路費總收入為人民幣 2.26 億元。客車對路費收入及車流量的貢獻最大，佔西綫 III 期路費收入及折合全程車流量的比例分別為 73.3% 及 84.7%。

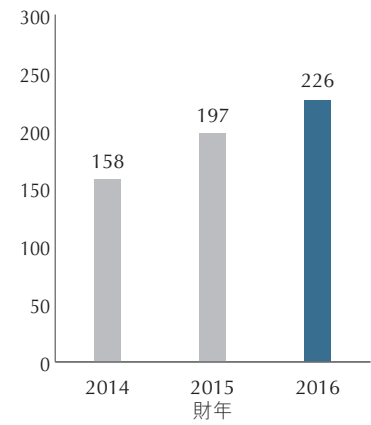
日均路費收入[^]
人民幣(千元)



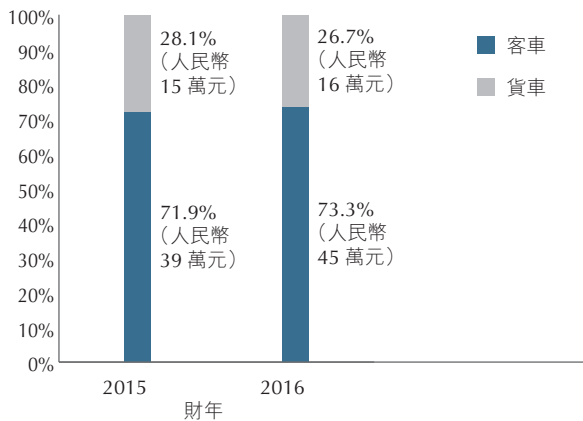
日均折合全程車流量
架次(千輛)



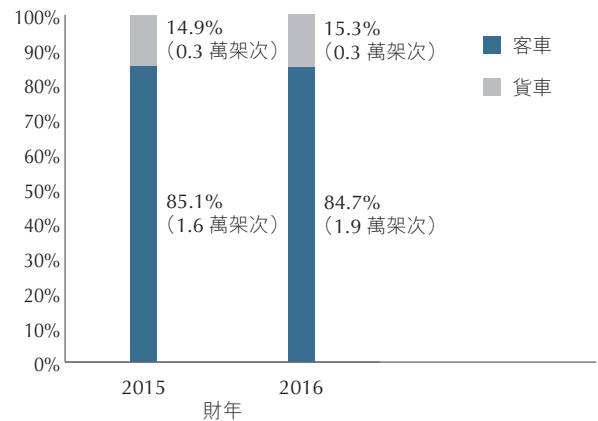
全年路費收入[^]
人民幣(百萬元)



以車種劃分的
日均路費收入



以車種劃分的
日均折合全程車流量



[^] 包括稅項

橫琴二橋於二零一五年十二月三十日開通，暫時通過地方道路接駁珠江三角洲西岸幹道南端與橫琴，至二零一六年年尾，橫琴二橋將連接珠海的高速公路網，聯同珠江三角洲西岸幹道形成一條由廣州直達珠海橫琴的高速公路紐帶，進一步便利經西綫III期往來橫琴的交通。相信良好的連接性將為珠江三角洲西岸幹道帶來持續及穩定的車流量。

管理層討論及分析

財務回顧

本集團於截至二零一六年六月三十日止年度按人民幣百萬元呈列之表現如下：

人民幣百萬元	二零一五年					二零一六年				
	除利息、 稅項、					除利息、 稅項、				
	路費 收入淨額	折舊及 攤銷前溢利	折舊 及攤銷	利息 及稅項	業績	路費 收入淨額	折舊及 攤銷前溢利	折舊 及攤銷	利息 及稅項	業績
項目貢獻：										
廣深高速公路 ^{附註1}	1,438	1,209	(394)	(268)	547	1,480	1,262	(414)	(277)	571
珠江三角洲西岸幹道	481	393	(153)	(280)	(40)	522	443	(181)	(222)	40
— 西綫I期	93	72	(18)	(16)	38	102	81	(21)	(15)	45
— 西綫II期	292	249	(92)	(139)	18	310	271	(98)	(102)	71
— 西綫III期	96	72	(43)	(125)	(96)	110	91	(62)	(105)	(76)
總額	1,919	1,602	(547)	(548)	507	2,002	1,705	(595)	(499)	611
按年計變動						+4%	+6%	+9%	-9%	+20%
企業業績：										
銀行存款利息收入					31					27
本集團借予一間合營 企業之貸款之 利息收入					57					9
其他收入					3					1
一般及行政費用 及折舊					(39)					(40)
財務成本					(24)					(4)
所得稅開支					(9)					(1)
小計					19					(8)
未計匯兌收益／(虧損) 淨額之溢利(已扣除 相關所得稅)					526					603
按年計變動										+15%
匯兌收益／(虧損)淨額 (已扣除相關所得稅)					4					(82)
年內溢利					530					521
非控股權益應佔溢利					(10)					(10)
本公司擁有人應佔溢利					520					511
按年計變動										-2%

附註1：不包括由美元及港幣貸款所產生之匯兌差額，以及相關所得稅。

於二零一六財年，本集團分佔高速公路項目之綜合路費收入淨額由人民幣19.19億元增加4%至人民幣20.02億元。由於沿江高速公路於二零一三年十二月二十八日全線開通的分流影響已經於二零一四年得到充分反映，自二零一五財年下半年開始，廣深高速公路的增長趨勢持續，路費收入淨額增加3%。珠江三角洲西岸幹道之路費收入持續錄得穩健增長，路費收入淨額增加8%至人民幣5.22億元。然而，西綫II期之路費收入僅由人民幣2.92億元上升6%至人民幣3.1億元。主要由於與西綫II期容桂立交至中山西立交平行的105國道順德至中山路段之改造升級工程，已於二零一四年十月完工，105國道車流變得更加順暢並分流西綫II期的車流。儘管如此，改造升級工程完工一年後，即自二零一五年十一月起，西綫II期路費增長仍錄得回升。在本集團分佔之綜合路費收入淨額中，廣深高速公路、西綫I期、西綫II期及西綫III期分別佔74%（人民幣14.8億元）、5%（人民幣1.02億元）、15%（人民幣3.1億元）及6%（人民幣1.1億元）。

於二零一六年三月，中國政府頒佈有關增值稅改革的通函（「通函」），據此，自二零一六年五月一日起，增值稅將在全國範圍內取代營業稅。根據該通函，廣深合營企業及西綫合營企業皆採取簡易徵稅辦法，而應繳增值稅按2.86%的有效稅率計算（於二零一六年五月一日前，營業稅按3%的稅率計算）。總體而言，增值稅改革對本集團分佔路費收入淨額及溢利淨額有輕微的正面影響。

鑒於核心業務穩健，本集團分佔收費高速公路之綜合除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利（不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌差異，以及相關所得稅）由人民幣16.02億元增加6%至人民幣17.05億元。珠江三角洲西岸幹道之路費收入上升，帶動除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由人民幣3.93億元增長13%至人民幣4.43億元。西綫III期的除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由人民幣7,200萬元大幅增加27%至人民幣9,100萬元，乃鑒於二零一五財年上半年在確定其項目最終造價產生的一次性費用人民幣500萬元。

由於廣深高速公路的折合全程車流量恢復增長且其新增改善工程完成，本集團分佔廣深合營企業之折舊及攤銷費用由人民幣3.94億元增加5%至人民幣4.14億元。隨著珠江三角洲西岸幹道折合全程車流量穩健增長，其折舊及攤銷費用亦隨之增加。因此，本集團分佔之綜合折舊及攤銷費用增加9%至人民幣5.95億元。

西綫II期的新財務計劃已於二零一六財年上半年完成。已完成西綫II期增加註冊資本合共約人民幣6.36億元。連同西綫合營企業於二零一五年十月借取的新增銀行項目貸款，西綫合營企業已償還由本集團向其提供作為西綫II期過渡性融資的股東貸款餘額。因此，西綫II期的利息支出有所減少。

管理層討論及分析

財務回顧

於二零一六年六月，西綫合營企業已成功與銀行磋商並訂立協議，將西綫I期末償還本金人民幣5.39億元(合營企業層面)之銀行貸款利率下調10%至4.635%。此外，中國人民銀行於二零一四年十一月二十一日、二零一五年二月二十八日、二零一五年五月十日、二零一五年六月二十七日、二零一五年八月二十五日及二零一五年十月二十三日宣佈下調人民幣貸款利率，有助減低西綫合營企業的財務成本。

由二零一二年起直至合約營運期屆滿止，廣深高速公路及西綫I期的適用企業所得稅率為25%。西綫II期於二零一三年至二零一五年的適用企業所得稅率為12.5%，二零一六年起直至其合約收費期限屆滿止，適用企業所得稅率將上升至25%。西綫III期則由二零一三年至二零一五年獲豁免企業所得稅，而二零一六年至二零一八年的適用稅率為12.5%，二零一九年起直至其合約收費期限屆滿止，適用稅率將上升至25%。

廣深高速公路的折舊及攤銷費用的增加抵銷了部份路費收入淨額的增幅，其淨溢利增加4%至人民幣5.71億元。由於路費及車流量持續增長，加上中國人民銀行下調貸款利率，珠江三角洲西岸幹道於二零一六年財年首度錄得淨溢利人民幣4,000萬元，相比去年同期本集團分佔淨虧損人民幣4,000萬元。西綫III期的淨虧損由人民幣9,600萬元減少至人民幣7,600萬元。整體而言，四個項目的綜合淨溢利(不包括廣深合營企業之美元及港幣貸款匯兌差額及相關所得稅)由人民幣5.07億元上升20%至人民幣6.11億元。

本公司已償還於二零一五年五月到期之企業銀行貸款人民幣5億元(於二零一二年五月簽訂人民幣16億元之銀行貸款融資協議，已提取其中人民幣10億元，並於二零一三年六月已提前償還人民幣5億元)，因此，二零一六財年的財務成本由人民幣2,400萬元減至人民幣400萬元。另一方面，於二零一五財年下半年及二零一六財年上半年，本集團向西綫合營企業提供作為西綫II期過渡性融資之股東貸款分別減少人民幣2.12億元及人民幣7.88億元，隨著西綫合營企業於二零一五年十月悉數償還款項，本集團利息收入亦減少。因此，於二零一六財年，本集團的總利息收入(包括銀行存款及向西綫合營企業提供之股東貸款)由人民幣8,800萬元減少至人民幣3,600萬元。鑒於財務成本下降被總利息收入下跌所抵銷，企業淨利息收入由人民幣6,400萬元減少至人民幣3,200萬元，以至企業由溢利人民幣1,900萬元降至虧損人民幣800萬元。

於二零一六財年，本集團未計匯兌損益淨額(已扣除相關所得稅)之溢利由人民幣5.26億元上升15%至人民幣6.03億元，這主要由於四個高速公路項目的淨溢利增加及企業層面淨利息收入下降所抵銷所致。然而，由於人民幣於二零一六財年內貶值，本集團於二零一六財年上半年及下半年分佔廣深高速公路合營企業美元及港幣貸款之匯兌虧損淨額分別錄得人民幣6,000萬元及人民幣2,200萬元。整體而言，收費高速公路之核心業務增長主要被廣深合營企業之美元及港幣貸款錄得匯兌虧損淨額所抵銷。因此，本公司擁有人應佔溢利由人民幣5.2億元減少2%至人民幣5.11億元。

二零一六財年是本集團充滿挑戰的一年。人民幣匯率於二零一五年八月突然貶值，而美國於二零一五年十二月首次(自二零零六年以來)加息，都對廣深合營企業之美元及港幣貸款產生影響。人民幣每貶值1%，合和公路基建的淨溢利將減少約人民幣1,000萬元。然而，本公司對本集團的未來表現仍保持樂觀，支持合和公路基建維持淨溢利增長：(i)廣深高速公路增長動力持續；(ii)中國人民銀行自二零一四年十一月來多次下調人民幣貸款利率，有助減低西綫合營企業的財務成本，貸款利率每下調1%，合和公路基建分佔的財務成本將減少約人民幣4,000萬元。本集團分佔西綫合營企業的利息支出預計於二零一七財年及二零一八財年分別節省約人民幣5,800萬元及人民幣6,100萬元；(iii)由於路費收入淨額的穩健增長及中國人民銀行下調貸款利率，珠江三角洲西岸幹道於二零一六財年首度錄得盈利。於二零一六財年，除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利(合營企業層面)增加至約人民幣8.86億元，往後每年直至二零一八年港珠澳大橋開通前目標增加約人民幣1億元；(iv)西綫II期新財務計劃已完成，可削減債務及利息支出；(v)西綫I期的利息支出已根據與銀行訂立自二零一六年六月起生效之協議減少10%；及(vi)西綫合營企業動用手頭現金盈餘於二零一五年十二月前提前償還於二零一六年到期的悉數銀行貸款本金人民幣2.61億元(合營企業層面)，及於二零一六年八月十一日前提前償還超過80%(或人民幣3.23億元)將於二零一七年到期的人民幣3.73億元(合營企業層面)，西綫合營企業的利息支出已進一步降低。此外，珠江三角洲西岸幹道至少至二零二零年仍可財務上自給自足，本集團無需向珠江三角洲西岸幹道進一步提供資本支出。本公司相信廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道穩健的核心業務將會支持合和公路基建二零一七年財年的淨溢利。截至二零一六年六月三十日，合和公路基建企業層面財務狀況強勁，錄得現金淨額為人民幣6.52億元，而廣深合營企業穩定的股息為派付豐厚股息提供穩固基礎。

根據合營企業合同，自二零一七年七月一日起的未來十年直至二零二七年六月三十日其合約營運期結束，本集團佔廣深合營企業的溢利攤分比率將由48%調整至45%。

管理層討論及分析

財務回顧

本集團的財務狀況包括合和公路基建企業層面資產及負債和本集團分佔其兩間中國合營企業——廣深合營企業及西綫合營企業之資產及負債。

合和公路基建企業層面

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	574	652	港幣銀行貸款	237	-
本集團向合營企業提供之 股東貸款 ^{附註1}	788	-	其他負債	13	7
其他資產	32	6			
	1,394	658		250	7
			合和公路基建 企業淨資產	1,144	651

分佔合營企業

廣深合營企業(合和公路基建分佔部份)

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	143	212	銀行貸款		
經營權無形資產	5,600	5,239	— 美元	1,182	1,248
物業及設備	214	212	— 港幣	158	155
其他資產	78	43	其他負債	720	665
	6,035	5,706		2,060	2,068
			廣深合營企業 淨資產	3,975	3,638

西綫合營企業(合和公路基建分佔部份)

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	130	50	銀行貸款	4,028	4,028
經營權無形資產	6,555	6,392	由本集團取得之		
物業及設備	259	253	股東貸款 ^{附註1}	394	-
其他資產	23	16	其他負債	365	253
	6,967	6,711		4,787	4,281
			西綫合營企業淨資產	2,180	2,430

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
			負債總額	7,097	6,356
			本公司擁有人應佔		
			權益	7,247	6,673
			非控股權益	52	46
資產總額 ^{附註2}	14,396	13,075	股東權益及負債總額	14,396	13,075
			淨資產總額	7,299	6,719

附註1：在獲得增加投資的正式批准前，因西綫合營企業未能就西綫II期借取中國的銀行貸款，本集團已向西綫合營企業提供股東貸款作為西綫II期過渡性融資。股東貸款已於二零一六財年上半年悉數償還。

附註2：未計及抵銷本集團按比例分佔向合營企業提供之股東貸款及相應股東貸款應收利息，以及按比例綜合法編製之合營企業結餘。

穩健的財務計劃

鑒於(i)廣深高速公路及西綫I期之貸款展期及(ii)截至二零一五年十月西綫II期新財務計劃，有助減低西綫合營企業之負債及悉數償還本集團股東貸款淨額人民幣6.82億元，合營企業之財務狀況已得到鞏固。西綫合營企業至少至二零二零年仍可財務上自給自足。因此，本集團無需向西綫合營企業進一步提供資本支出。

廣深高速公路貸款展期

於二零一六財年上半年，廣深合營企業與銀行已訂立協議將現有美元貸款(4.03億美元)及港幣貸款(港幣4.17億元)的到期日分別由二零一八年及二零一九年延長六年至二零二五年。貸款展期將有助加快廣深合營企業向本集團派息，進一步提升本集團的資金流動性。於二零一六財年，本集團自廣深合營企業收取的股息合計人民幣8.23億元(二零一五財年：人民幣6.3億元)。

西綫I期貸款展期

二零一六財年上半年，為提高融資彈性，西綫合營企業與銀行已訂立協議將西綫I期銀行貸款合共人民幣5.69億元的到期日由二零一九年延長五年至二零二四年。

廣深高速公路及西綫I期貸款展期

合營企業層面	展期金額	銀行貸款			每年減少 償還本金金額 (二零一五年一 二零一九年)
		於二零一六年 六月三十日	原定到期日	新訂到期日	
廣深高速公路	4.03億美元； 港幣4.17億元	3.92億美元； 港幣3.77億元	二零一八年及 二零一九年	二零二五年	等值人民幣4.71億元
西綫I期	人民幣5.69億元	人民幣5.39億元	二零一九年	二零二四年	人民幣1.02億元

西綫II期新財務計劃

西綫II期總投資為人民幣70.8億元，資金主要來自註冊資本及銀行融資。根據新資本法規，增加西綫II期項目造價的申請現時改由省級部門而非國家級部門審批，此舉有助加快審批流程。

西綫II期新財務計劃已於二零一六財年上半年完成，而本集團已於二零一五年十月悉數收回其過往向西綫合營企業提供之股東貸款淨額人民幣6.82億元的還款。根據該計劃，本集團與中國合作夥伴已按50:50的比例分三筆向西綫合營企業投入新增註冊資本合共約人民幣6.36億元，每筆注資總額為人民幣2.12億元。此外，西綫合營企業將借取新增銀行項目貸款約人民幣6.15億元。本集團所投入之新增註冊資本總額人民幣3.18億元乃透過本集團提供融資人民幣10億元股東貸款中相等金額支付。換言之，西綫合營企業於完成新增註冊資本注資時已將債務轉換為權益。此後，西綫合營企業動用中國合作夥伴投入的新增註冊資本及銀行項目貸款所得資金償還本集團提供之餘下股東貸款人民幣6.82億元，以及不超過人民幣2.51億元之未付項目餘款。三筆新增註冊資本已於二零一五年九月完成注資。另外，於二零一五年十月，西綫合營企業已提取新增銀行項目融資人民幣6.15億元其中的人民幣5億元，用以悉數償還及本集團收回向西綫合營企業提供之股東貸款餘款。

西綫II期的新財務計劃不僅已削減債務及利息支出，但同時亦已改善本集團的資金流動性及西綫合營企業的財務狀況。此外，本集團無需向西綫II期投入股東貸款。

西綫II期新財務計劃 — 完成

貸款		提供資金		截至 二零一五年 十月已收回償還 合和公路基建 股東貸款淨額 人民幣6.82億元 (悉數償還)
(合營企業層面)	人民幣百萬元	(合營企業層面)	人民幣百萬元	
合和公路基建股東貸款	1,000	合和公路基建額外註冊資本	318	←
未付項目餘款	251	國內合作夥伴額外註冊資本	318	
		新增項目銀行貸款	615	
	1,251		1,251	

西綫 III 期融資

西綫 III 期預計投資總額由人民幣 61.5 億元減少至人民幣 59.8 億元，主要由於土地成本減省。註冊資本、可動用的銀行貸款融資、股東貸款及西綫合營企業的營運現金流已為項目提供足夠的資金。本集團悉數向西綫合營企業投入註冊資本(合共人民幣 9.8 億元)和提供股東貸款合共人民幣 5.3 億元作為西綫 III 期的過渡性融資。西綫合營企業已悉數償還該筆股東貸款。於二零一六年六月三十日，西綫 III 期的預計未付項目餘款不多於人民幣 1.19 億元(按預計總投資額人民幣 59.8 億元計算)。該餘款將由國內的銀行項目貸款及西綫合營企業的營運現金流支付。此外，本集團及中國合作夥伴將來無需向西綫 III 期投入股東貸款。因此，本集團無需向珠江三角洲西岸幹道進一步提供資本支出。

資金流動性及財務資源

本集團之負債結餘包括本集團之銀行貸款以及其分佔合營企業之無追索權之項目貸款。本集團於二零一六年六月三十日的債務總額對比資產總額(包括分佔合營企業資產總額)比率及資產負債比率(債務淨額對比本公司擁有人應佔權益)載列如下。本集團之手頭淨現金(不包括合營企業)合共人民幣 6.52 億元。於二零一六財年上半年完成的廣深合營企業貸款展期，及西綫合營企業悉數償還本集團向西綫 II 期提供之股東貸款，本集團之資金流動性已獲進一步改善(該等事項已於二零一六財年上半年完成)。

合和公路基建企業層面

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金及向合營企業提供之股東貸款			企業債務		
一 銀行結餘及現金	574	652	一 港幣銀行貸款	237	-
一 應收合營企業之股東貸款 ^{附註1}	788	-			
• 合和公路基建	576	-			
• 合和公路基建作為向西綫II期註冊資本注資	212	-			
	獲西綫II期悉數償還				
	1,362	652		237	-

現金淨額^{附註2}：人民幣6.52億元
(二零一五年六月三十日：人民幣3.37億元)

分佔合營企業

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金			銀行貸款及股東貸款		
一 銀行結餘及現金	273	262	一 廣深高速公路	1,340	1,403
			一 珠江三角洲西岸幹道	4,422	4,028
			西綫I期	288	270
			西綫II期	2,196 ^{附註3}	1,813
			西綫III期	1,938	1,945
	273	262		5,762	5,431

債務淨額^{附註2}：人民幣51.69億元
(二零一五年六月三十日：人民幣54.89億元)

附註1：在獲得增加投資的正式批准前，因西綫合營企業未能就西綫II期借取中國的銀行貸款，本集團已向西綫合營企業提供股東貸款作為西綫II期過渡性融資。

附註2：銀行結餘及現金扣減債務

附註3：包括本集團分佔西綫II期之股東貸款人民幣3.94億元

管理層討論及分析

財務回顧

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
債務總額	237	—
— 本公司及附屬公司		
— 分佔合營企業 ^{附註1}	5,747	5,809
債務淨額 ^{附註2}	5,137	4,895
資產總額(包括分佔合營企業的資產總額) ^{附註3}	14,299	13,447
本公司擁有人應佔權益	7,247	6,673
債務總額／資產總額比率	42%	43%
資產負債比率	71%	73%

附註1：本集團分佔合營企業債務之定義為銀行及其他貸款加上與合作夥伴之結餘，但不包括本集團分佔西綫II期之股東貸款。

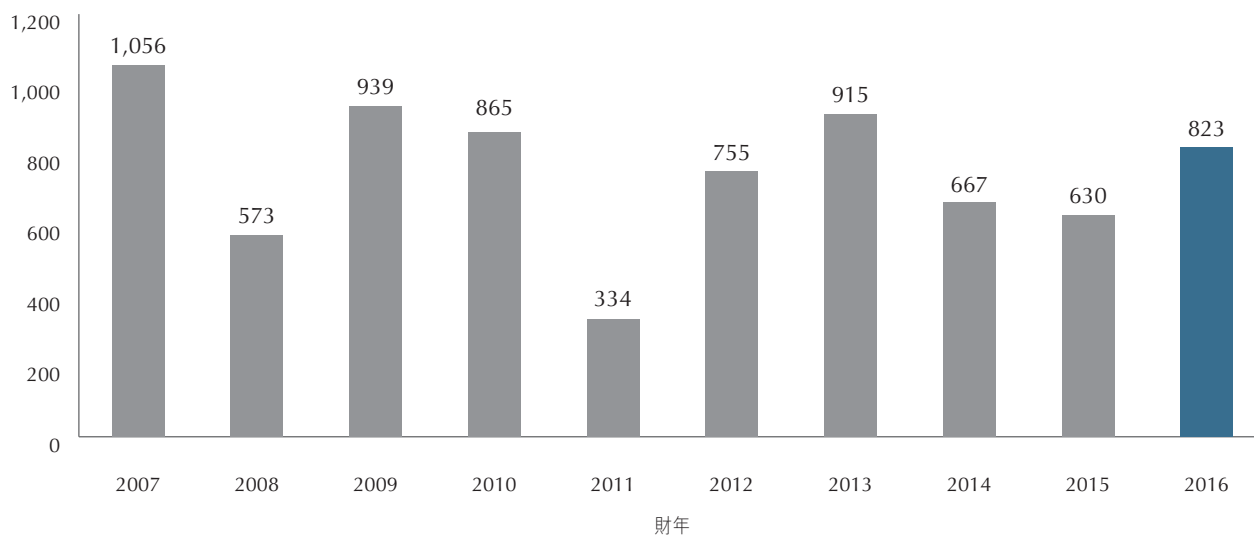
附註2：債務淨額之定義為債務總額(包括分佔合營企業)扣減銀行結餘及現金總額(包括分佔合營企業)。

附註3：經營權價值並無按市場估值，而是按歷史成本扣減折舊列賬。

於二零一六財年，本集團主要現金流入源自廣深合營企業收取的股息。另一方面，其主要現金流出為支付本公司股東的股息。本集團將繼續優化其資產負債表、改善其現金流及增強其財務狀況。

本集團擁有強勁及穩健之財務狀況。於二零一六年六月三十日，本集團之銀行結餘及手頭現金(不包括合營企業)為人民幣6.52億元(二零一五年六月三十日：人民幣5.74億元)，或每股人民幣0.21元(二零一五年六月三十日：每股人民幣0.19元)。經扣除本集團的銀行貸款(二零一六年六月三十日：無；二零一五年六月三十日：人民幣2.37億元)，本集團手頭淨現金(不包括合營企業)為人民幣6.52億元(二零一五年六月三十日：人民幣3.37億元)，或每股人民幣0.21元(二零一五年六月三十日：每股人民幣0.11元)。於二零一六年六月三十日，手頭淨現金人民幣6.52億元，連同可動用的銀行融資人民幣4.28億元，加上廣深合營企業帶來穩定現金股息，均將為其營運及潛在的投資活動提供充足的財務資源。

廣深合營企業向合和公路基建派付的現金股息(扣除稅項)(人民幣百萬元)



於二零一六年六月三十日，本集團銀行結餘及手頭現金(不包括合營企業)約99.9%(二零一五年六月三十日：99.8%)為人民幣及0.1%(二零一五年六月三十日：0.2%)為港幣。本集團分佔合營企業之銀行結餘及手頭現金為人民幣2.62億元(二零一五年六月三十日：人民幣2.73億元)。於二零一六財年，本集團收取廣深合營企業現金股息人民幣8.23億元。於二零零八財年及二零一一財年分別收取廣深合營企業的現金股息減少，主要由於調回本集團向廣深合營企業投入的註冊資本及廣深合營企業就西綫II期向西綫合營企業提供公司往來貸款所致。自二零一二財年以來，從廣深合營企業收取的現金股息已回升至其正常水平。由於西綫合營企業已於二零一二年十二月就西綫II期向廣深合營企業悉數償還公司往來貸款，而廣深合營企業亦以該等款項向本集團分派股息人民幣3.51億元，故於二零一三財年的現金股息有所增加。於二零一六年八月，廣深合營企業與銀行簽訂新增八年期人民幣20億元銀行貸款融資協議，用以償還過往由其股東墊付的資本開支，此舉有助進一步鞏固合和公路基建的財務狀況。於二零一六年六月三十日，合和公路基建應收廣深合營企業的稅後現金股息約為人民幣16億元。由廣深合營企業的已收及應收現金股息，為本集團提供了充足的財務資源應付營運及潛在的投資活動。

鑒於本集團目前的經營業務現金流及強勁的財務狀況，其中包括企業層面現金淨額人民幣6.52億元及向本集團派付的股息，董事會相信本集團可以維持全年大約100%的派息率目標。

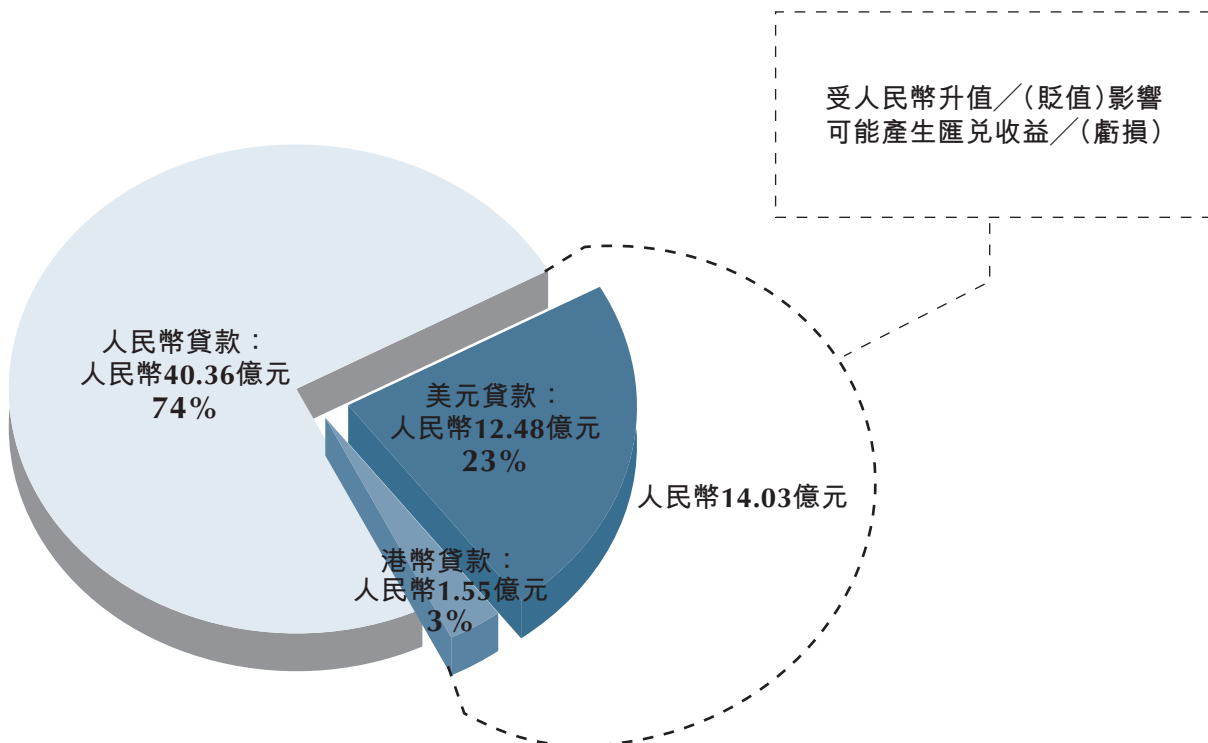
銀行及其他借貸

於二零一六年六月三十日，本集團分佔合營企業之銀行及其他借貸總額(包括美元銀行貸款等值人民幣12.48億元、港幣銀行貸款等值人民幣1.55億元、人民幣銀行貸款人民幣40.28億元及其他人民幣借貸人民幣800萬元)，金額約人民幣54.39億元(二零一五年六月三十日：人民幣56.12億元)，其概況載列如下：

- (a) 99.9%(二零一五年六月三十日：99.9%)為銀行貸款及0.1%(二零一五年六月三十日：0.1%)為其他貸款；及
- (b) 74%(二零一五年六月三十日：72%)為人民幣貸款；23%(二零一五年六月三十日：21%)為美元貸款及3%(二零一五年六月三十日：7%)為港幣貸款。受人民幣升值或貶值影響，本集團可能產生來自美元及港幣貸款之匯兌損益。

合和公路基建分佔^{附註1}

(於二零一六年六月三十日)



附註1：合和公路基建分佔合營企業之銀行貸款共人民幣54.31億元及其他借貸共人民幣800萬元。

貸款還款期概況

於二零一六年六月三十日，本集團分佔合營企業之銀行及其他借貸（不包括股東貸款）及本集團之銀行貸款之還款期概況，連同於二零一五年六月三十日之相應比較數字載列如下：

合和公路基建企業層面

	二零一五年六月三十日		二零一六年六月三十日	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
一年內償還	237	100%	-	-

分佔合營企業

	二零一五年六月三十日		備考			
	人民幣百萬元	%	二零一六年六月三十日 ^{附註1}	%	二零一六年六月三十日 ^{附註2}	%
一年內償還	365	7%	65	1%	125	2%
一年至五年內償還	2,181	40%	1,521	28%	2,000	31%
五年後償還	2,829	53%	3,853	71%	4,274	67%
	5,375	100%	5,439	100%	6,399	100%

附註1：於二零一六財年，西綫合營企業已使用手頭現金盈餘提前償還將於二零一七年到期的銀行貸款，金額為人民幣2.9億元。

附註2：於廣深合營企業提取新增銀行貸款融資人民幣20億元後。

於二零一六年六月三十日，本集團分佔合營企業之銀行貸款及其他借貸（不包括股東貸款）71%（二零一五年六月三十日：53%）均於五年後償還。相關增幅是因為廣深合營企業及西綫合營企業就西綫I期之貸款展期已完成。因此銀行貸款及其他借貸將繼續維持相對較低的再融資風險。

利率及匯率風險

本集團密切監控利率及外匯匯率風險，金融工具之使用亦受到嚴格控制。現時，本集團及其合營企業均無任何金融衍生工具用於對沖利率或外匯匯率風險。

庫務政策

本集團繼續於財務及資金管理上採納審慎及保守的庫務政策。本集團定期審閱流動資金及財務資源，務求降低融資成本，並提高財務資產之回報。本集團將大部份現金存作人民幣之存款。持有人民幣可配合本集團以中國為基地的營運，且能賺取高於港幣存款之人民幣存款利息收入。於二零一六年六月三十日，本集團以人民幣銀行存款持有之現金百分比為99.9%。於二零一六財年，本集團之銀行存款整體利息收益率為3.3%，對比二零一五財年為3.57%。本集團將進一步加強庫務管理及評估各項可行選擇，以改善未來充裕的現金結存組合之收益。

資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團合營企業之部份資產已抵押予銀行，以獲取授予合營企業之銀行貸款融資。本集團分佔該等資產之賬面值如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一六年 六月三十日 人民幣百萬元
經營權無形資產	5,188	4,855
物業及設備	214	213
存貨	1	1
利息及其他應收款項	76	40
銀行結餘及存款	257	252
	5,736	5,361

除上述以外，廣深高速公路、西綫II期及西綫III期之100%路費徵收權及西綫I期53.4%之路費徵收權已抵押予銀行，以獲取授予有關合營企業之銀行貸款融資。

或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

重大收購或出售

於二零一六財年，本公司之附屬公司及聯營公司並無作出任何重大收購或出售。

其他

僱員及薪酬政策

本集團參考當前市場薪酬水平及僱員個別表現為僱員釐定具競爭力之薪酬待遇。本集團亦為合資格僱員設立股份認購權及股份獎勵計劃，以激勵及肯定其貢獻及長期努力。此外，根據僱員之個人表現及本集團之業務表現，本集團授予僱員酌情花紅。本集團亦向所有員工提供醫療保險，以及向高層員工提供個人意外保險。於二零一六年六月三十日，除去合營企業，本集團共有23名僱員。

除提供具競爭力之薪酬待遇外，本集團亦致力推動家庭友善之僱傭政策及措施。本集團除安排員工生日會、燒烤活動、聖誕派對及週年晚宴外，亦已安排員工輔助計劃，由專業人士向員工分享處理壓力的經驗及方法。本集團亦投資於人力資源發展，透過提供相關培訓計劃以提升僱員之生產力。本集團分別透過與廉政公署、平等機會委員會及香港個人資料私隱專員公署合作舉辦不同類型之研討會及工作坊，以提升員工對企業管治之認知。

本集團度身設計培訓計劃，以增長員工知識，並填補其在績效評估中所顯示的技能差距。總體培訓目標為提高員工之個人生產力，確立員工事業發展計劃，為其擔任未來職位作準備，從而促進本集團業務之成功發展。在提供正式培訓計劃之同時，本集團亦向員工提供相關全面培訓及進修機會，例如在職培訓、教育津貼及考試假期。

可持續發展報告書

關於本報告

報告範圍

本2016財年的可持續發展報告，展示了我們對可持續發展的方針，以及我們業務在經濟、環境和社會各領域的表現，當中涵蓋了我們在廣東省高速公路基建的核心業務。

編纂模式

本報告所涵蓋的範疇及指標，是由我們管理層及與持份者的長期溝通和業界所確定，可反映我們業務對經濟、環境及社會的重大影響。不同的內部和外界持份者皆參與了討論，確保我們能夠回應他們的期望和關注。

本報告依照聯交所公佈的環境、社會及管治報告指引編撰，並經香港品質保證局核證內容。本報告末段載有指引列表，概述本報告所引用的表現指標。

本報告概述本集團的業務及表現，有關企業管治、規管事宜及董事酬金等詳情則載於本集團2015/16年報內(可於https://www.hopewellhighway.com/WebSite_cht/ir/ir_ai.htm下載)。

我們的業務

合和公路基建通過與廣東省公路建設有限公司組成合營企業，持有共四個公路項目的權益，分別為全長122.8公里的廣深高速公路，以及全長97.9公里的珠江三角洲西岸幹道(分為西綫I期、西綫II期及西綫III期)。目前，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道均已通車營運。本集團及兩間合營企業致力為道路使用者提供安全的交通環境和素質最佳的服務。

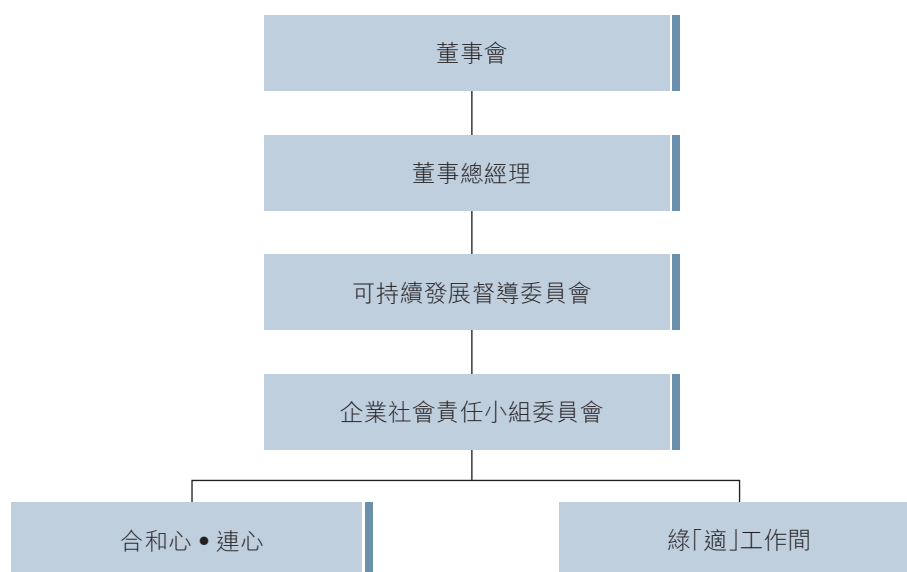
願景及著力點

合和公路基建採取整合的可持續發展方針，在作出決策及行動前會納入各種環境和社會因素。通過一套核心的可持續發展理念及有效的企業管治架構的指引，我們著力降低業務運作對環境的負面影響，並藉業務為社區帶來正面影響。

我們的可持續發展核心價值

- 我們認為促進社區可持續發展與實現長遠業務增長同等重要。
- 我們相信蓬勃的社區有助持續推動公司業務的成功。
- 我們認為與持份者保持溝通對提高社區福祉至為重要。
- 我們將繼續聆聽持份者意見，合作共創雙贏。

企業管治結構



董事會是本公司的最高管治機關，現時由四位執行董事（包括主席）及四位獨立非執行董事組成，當中過三分之一的董事會成員是獨立非執行董事。

主席與董事總經理保持職責分離以確保兩者有明確的分工。董事會的職責是為本集團制定策略性方針及政策，同時監督管理層。我們已設立審核委員會及薪酬委員會，並以書面定明各委員會的職權範圍，供公眾人士從網上下載。

本集團的所有員工都參與公司的風險管理程序，每名員工均有責任向上級評估、了解及匯報其職責範圍內的風險事項，且可於適當及必要的情況下向執行董事匯報並採取相應的緩解措施。

可持續發展報告書

於二零一一年初，我們與母公司合和實業共同成立可持續發展督導委員會，進一步促進可持續發展成為集團長遠發展策略的一部分。該委員會致力推動集團的優良企業管治，以及各種可持續發展計劃。可持續發展督導委員會的職責為：

- 制訂及檢討集團的企業可持續發展願景、策略及原則。
- 採納相關政策及常規，批准計劃及預算，以及制訂目標、關鍵績效指標和措施，藉此監督集團在企業可持續發展方面的表現。
- 監察各項計劃、政策及常規實施進展，檢討質素及成效，並於適當時向董事會提出建議。
- 就實施可持續發展計劃向工作小組發出指示。
- 收取由指定行政人員提交有關工作小組及集團企業可持續發展表現的定期報告。

商業誠信

本公司視合乎道德的企業文化及員工的誠實和誠信為重要的資產，並致力遵守我們業務所在國家的法律和法規。所有董事和員工都必須為其行為負責，以確保公司的聲譽不被損毀。本公司採用的員工守則提供了一套確定的道德標準，使員工可在各項日常活動中遵從，以保持高標準的誠信。我們會舉行簡報會令員工了解員工守則中的程序，同時亦會在迎新活動中向新入職的員工介紹相關政策。員工守則已上載在公司的內聯網，供所有員工閱覽。通過人力資源部的協助，各業務單位的主管負責向有關員工宣傳員工守則。我們出台了舉報政策，讓員工以保密方式報告在業務運作中所遇到的任何問題。

獎項及嘉許

通過不斷努力，兩家合營企業獲得了多個全國和廣東省的榮譽稱號，藉此肯定了我們在業界的卓越管理、安全生產、服務素質及對社區的正面影響。獎項列示如下：

廣深合營企業：

- 中國交通企業管理協會頒發的「2015年全國交通運輸文化建設卓越單位」
- 廣東省安全生產協會頒發的「2015年廣東省安全文化建設示範企業」

西綫合營企業：

- 中國交通企業管理協會頒發的「2015年全國交通運輸文化建設優秀單位」
- 廣東省安全生產協會頒發的「2015年廣東省安全文化建設示範企業」
- 廣東省交通運輸廳及廣東省公安廳交通管理局頒發的「平安公路示範路」
- 交通運輸部頒發的「優秀服務區」(順德服務區和沙溪服務區)

持份者參與

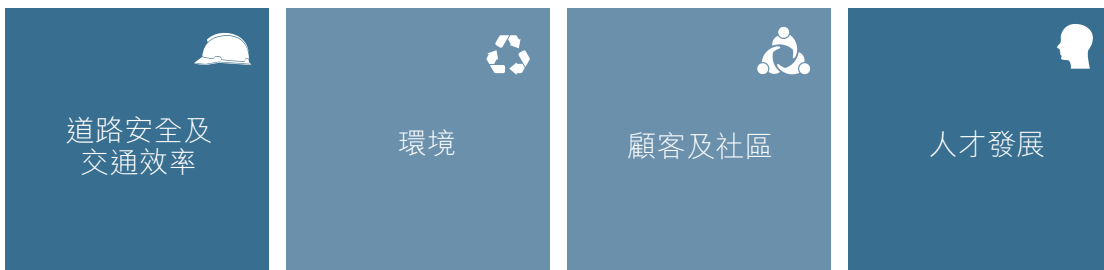
持份者參與是我們的業務發展及對企業可持續發展的承諾的一個重要組成部分，我們通過各種正式或非正式的平台，與各獨立及內部持份者建立起長期關係，並將他們的觀點融入在我們的業務發展中。通過可持續發展報告的年度持份者參與活動及定期舉行交流活動，讓我們能夠與持份者持續對話，使我們能夠有更多訊息以作出決策，並更好地評估和管理各種活動產生的影響。

投資者及股東 <ul style="list-style-type: none">• 股東週年大會• 投資者簡報會及記者招待會• 面談• 電話會議• 公司網站	合營企業夥伴 <ul style="list-style-type: none">• 獨立訪談• 定期會議	員工 <ul style="list-style-type: none">• 培訓、講座及簡報會• 「合和心•連心」活動• 24小時僱員輔助計劃熱線• 面談• 獨立關注小組及訪談• 康樂及義工活動
社區及非政府團體 <ul style="list-style-type: none">• 僱員義工活動• 由非政府團體發起的計劃• 籌辦公開活動• 獨立訪談	公路使用者 <ul style="list-style-type: none">• 獨立訪談• 向道路使用者派發免費的旅遊手冊• 設置服務諮詢點讓公眾查詢	

可持續發展報告書

持份者 \ 聯繫方式	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	
高級管理層	關注小組及問卷調查	面談	內部調查	問卷調查	
機構投資者			面談	內部調查	
員工			面談		
公路使用者			面談		
合營企業夥伴			面談		

我們從2012財年已開始參照全球報告倡議組織所制定的可持續發展報告框架(G3.1)部分內容撰寫企業社會責任報告書。今年，我們第一次依據聯交所最新公佈的環境、社會及管治報告指引編制可持續發展報告。我們按各內部及外部持份者的意見，匯總成為重要性矩陣，以清楚界定我們報告中的4個主要範疇。



道路安全及交通效率

為我們的道路使用者提供一個安全、可靠、順暢的交通環境一直是我們的首要任務及堅定承諾，並通過一系列的舉措和提升公眾意識來實現。我們持續的工作如下：

- 配備監控攝像槍對廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道進行全天候式的監控。
- 廣深合營企業擁有一隊專業的巡邏和拯救隊伍，該隊伍配備42輛拖車及21輛巡邏車，能在最短的時間內發現交通事故、到達現場並作出高效的處理。
- 透過高速公路沿線的可變信息情報板，為道路使用者提供最新的路況及交通安全資訊。
- 透過省級客戶服務網站(www.02096998.com)、廣深高速公路官方網站(www.g4gs.cn)及微信向公眾發佈最新的交通資訊。
- 加強與交警的溝通及合作，包括組織定期聯席會議和共享視頻，以增加處理交通事故的效率及促進高速公路沿線的交通安全。
- 我們的認可承建商、供應商和服務商名單上有超過150個單位，並對供應鏈持續管理，以維持公路服務的高標準。廣深合營企業及西綫合營企業的名單上分別有約69%和52%為廣東省的承建商和服務商。
- 我們在維修工程合同上，列明了對第三方的工作質量、安全和賠償、能源效益率、防止貪污及其他法定的要求，以確保工程進度及質量。
- 與同業分享我們的知識並一同合作，以提升整個行業的水平。
- 於二零一五年十二月，西綫合營企業成為廣東省第一間榮獲廣東省交通運輸廳及廣東省公安廳交通管理局頒發「平安公路示範路」稱號的高速公路企業，在廣東省高速公路行業內擔任起營運及交通安全的模範角色。
- 西綫合營企業於二零一五年十月二十八日與中山市公安局的消防隊及交警、中山市環境保護局、中山市安全生產監督管理局及中山市板芙醫院進行了一場聯合應急演練，以加強隧道內發生緊急事故的處理能力。

我們亦致力為所有員工和前線工作人員提供一個安全的工作環境。兩家合營企業均有指定部門負責安全生產事務，並通過各種會議、教育活動和檢查，來確保工作場所的安全。西綫合營企業於二零一五年十一月舉行了一個為期2天共80名相關員工參加的消防競賽活動，使員

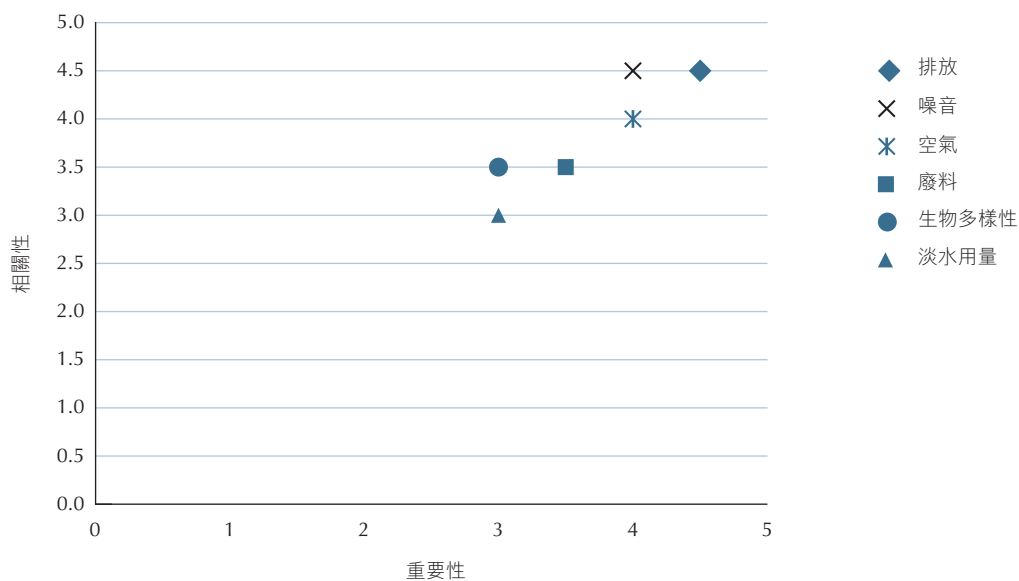
可持續發展報告書

工重溫消防知識和技能，以推廣安全的工作環境。去年，兩家合營企業均獲得了廣東省安全生產協會頒發的「2015年廣東省安全文化建設示範企業」的稱號。

除遵守所有相關的地方性法規及條例外，兩家合營企業在二零一六年六月繼續舉行了「安全生產月」活動，以增強員工對安全生產法規的認知、推動安全生產文化及加強員工的安全意識。兩家合營企業印發了一批安全生產管理手冊予前線員工，並開展內部競賽及組織各種宣傳活動，如晚會、寫作及猜謎等，鼓勵員工參與並加強他們的安全意識。去年，廣深高速合營企業共舉辦了3場有關安全生產的座談會，有超過200位員工出席。

環境

我們已經完成營運對環境的評估工作，碳排放、空氣和噪音污染對我們的社區產生了值得關注的影響，因此，我們致力與我們的持份者合作，並採取各種措施來減少有關影響。



排放

在日常營運上，我們積極監控並實施各種節能措施，如使用LED燈、節能汽車及可再生能源設備，同時提高我們員工的環保意識，以減少溫室氣體排放量。

節能燈

廣深合營企業作為廣東省內的先驅，率先將廣深高速公路主綫 122.8 公里上所有傳統的低桿鈉燈更換為 LED 燈。自 LED 燈在二零一三年六月開始全面運作以來，主綫電力消耗一直維持在較低水平。此外，廣深合營企業在二零一六年六月將高桿燈改裝為節能燈，以進一步降低電力消耗。同時，西綫 III 期的隧道路段及收費廣場亦自二零一三年一月開通時已經採用節能 LED 燈。

公司車輛的使用管理和電動汽車

兩家合營企業保持有效的汽車使用管理，使燃料消耗按年降低了 11.6%。

本集團及旗下合營企業致力探究擴充我們的環保車隊，目前我們有 3 輛油電混能汽車及 1 輛電動汽車。據我們的使用經驗，油電混能汽車相比其他的傳統汽車可減少約 40% 的燃料消耗。我們亦鼓勵僱員在公幹時使用油電混能汽車及電動汽車。在使用油電混能汽車和電動汽車後，預期溫室氣體的排放將會減少。

使用可再生能源

珠江三角洲西岸幹道有 26 個以微型風力及太陽能供電的監控攝像槍在運作中，用以推廣可再生能源的使用。

綠色辦公室

我們舉辦的綠「適」工作間計劃除對為環保努力的員工作出認可外，還鼓勵他們在日常生活中採取和保持實踐環保。每一個部門會委派一位環保隊長，帶頭鼓勵其他同事參與環保活動。此外，廣深合營企業鼓勵員工支持世界自然基金會「地球一小時 2016」活動。

空氣污染

空氣污染的其中一個主要源頭是由路面上汽車燃燒燃料時所產生。更順暢和更有效率的交通可顯著減少汽車在公路上的時間，以及潛在的空氣污染。交通事故是交通堵塞的主要原因之一，我們的拯救隊伍能在最短的時間內確認交通事故、到達現場及作高效的處理，以保證交通順暢。

可持續發展報告書

降低噪音

我們覺察到交通所產生的噪音會影響附近民居，故我們採取積極的行動以減少影響。回顧年度內，西綫合營企業在高速公路沿綫增設約1.1公里的隔音屏，在過去三年共增設超過6公里的隔音屏，以減輕對鄰近住宅地區的影響。

環境表現列表

指標	單位	二零一三財年			二零一四財年			二零一五財年			二零一六財年		
		廣深合營企業	西綫合營企業	總數	廣深合營企業	西綫合營企業	總數	廣深合營企業	西綫合營企業	總數	廣深合營企業	西綫合營企業	總數
能源耗用													
購電量													
(非可再生能源)	兆瓦時	24,038	6,143	30,181	21,702	10,216	31,917	21,823	10,653 ⁽⁵⁾	32,476	21,880	10,950 ⁽⁶⁾	32,830
	十億焦耳	86,537	20,272	106,809	78,125	36,777	114,903	78,564	38,349	116,913	78,769	39,420	118,189
可再生能源 ⁽¹⁾	兆瓦時	-	11.65	11.65	-	12.87	12.87	-	12.79	12.79	-	15.42	15.42
	十億焦耳	-	41.94	41.94	-	46.33	46.33	-	46.03	46.03	-	55.50	55.50
柴油	升	476,192	13,505	489,697	439,872	23,110	462,982	408,610	19,136	427,746	320,448	21,443	341,890
	十億焦耳	17,076	484	17,561	15,774	829	16,603	14,653	686	15,339	11,491	769	12,260
汽油	升	545,920	254,963	800,883	509,007	275,949	784,956	485,867	275,110	760,977	430,244	278,729	708,972
	十億焦耳	17,568	8,205	25,772	16,380	8,880	25,260	15,635	8,853	24,488	13,845	8,969	22,815
液化石油氣	噸	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	112	67	179
排放量													
直接二氧化碳當量													
排放量	噸	2,798	728	3,526	2,598	811	3,409	2,448	798	3,246	2,053	814	2,868
間接電力二氧化碳													
當量排放量 ⁽²⁾	噸	22,461	5,740	28,201	20,015	9,422	29,437	20,040	9,783	29,823	19,602	9,810	29,413
硫化物	噸	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0.11	0.07	0.18
氮氧化物	噸	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	28	15	43
淡水用量													
用水	立方米	479,912	89,306	569,218	392,869	126,231	519,100	365,829	165,077 ⁽⁵⁾	530,906	333,686	156,620 ⁽⁶⁾	490,305
廢料⁽³⁾													
非危險廢料	噸	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	4,334	404	4,738
物料使用⁽⁴⁾													
水泥	噸	16,973	81,391	98,364	17,494	186	17,680	10,831	290	11,121	11,496	739	12,235
鋼材	噸	2,238	5,777	8,015	4,557	1	4,558	2,001	70	2,071	1,777	17	1,794
鋼線	噸	21	42	63	86	0	86	65	0	65	105	0	105
瀝青	立方米	7,356	25,557	32,913	9,122	0	9,122	9,943	562	10,505	4,972	1,225	6,197

附註：

- 基於珠江三角洲西岸幹道上26個依靠微型風力及太陽能供電的監控攝像槍的能耗估計的數據
- 基於購電量數據及應用在中國內地南方電網的默認排放因子895.9克二氧化碳/千瓦時計算
- 數據指在廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道路面上收集到的廢物量
- 包括廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道維修養護工程的物料消耗
- 去年引用的估計數據已修正為實際數據
- 部分收費站場二零一六年四月至六月的數據是基於二零一五年七月至二零一六年三月之月度用量估算

人才發展

我們的持續成功有賴我們的員工。我們視員工為最重要的資產，並致力創造合適的環境，讓每位員工可以發展潛能，盡展所長。

我們提倡機會平等，消除所有包括性別、年齡、殘疾、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、性取向或種族的歧視，一切聘任、升遷、薪酬評核及調職的決定僅會以員工表現作考慮因素。

除了遵守所有相關的地方規定及條例，本集團的高級管理人員與國內夥伴緊密合作，確保合營企業聘用的所有員工均得到公平待遇，與本集團內奉行的高標準一致。

我們設有舉報政策，讓員工以保密方式報告在業務運作中所遇到的任何事情。本集團已訂立了紀律守則，當中列明了本集團的誠信價值觀、各種指引及限制，並舉行政策簡報會令員工了解有關程序。我們亦會在迎新活動中向新入職的員工介紹相關的政策。

紀律守則和舉報政策已上載至公司的內聯網，方便所有員工查閱。報告期內，沒有與本集團或員工有關的因貪污行為而作出裁決的法律訴訟。

發展與培訓

廣深合營企業和西綫合營企業舉辦了各種專業培訓和教育活動，在回顧年度內分別有超過3,000及1,800人次參加。

兩家合營企業均定期舉辦收費員技能比賽，以提升員工士氣、提高工作效率及服務素質。除了在辦公室內進行的活動，廣深合營企業共228位員工在二零一五年八月參加了在深圳舉行的2天歷奇活動，以加強員工的領導才能、團隊合作精神和提升溝通技巧。西綫合營企業亦在二零一五年十二月舉辦了趣味運動會加強員工的團隊精神，有超過700名員工參加。

我們亦邀請廉政公署為員工(主任及經理級別)提供誠信教育的培訓。

可持續發展報告書

社會表現列表

指標	單位	二零一三財年		二零一四財年		二零一五財年		二零一六財年	
		廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業
全職員工總數	數目	2,581	962	2,584	951	2,488	926	2,342	982
按地區劃分	數目								
香港		3	2	3	2	3	1	3	1
中國內地		2,578	960	2,581	949	2,485	925	2,339	981
按性別劃分	%								
女性		39.36	37.63	39.09	39.12	38.22	40.93	38.04	41.24
男性		60.64	62.37	60.91	60.88	61.78	59.07	61.96	58.76
按年齡組別劃分	%								
30歲以下		53.08	74.95	52.09	72.34	48.43	70.19	48.93	70.88
30-50歲		44.87	23.18	45.47	25.66	48.27	27.97	47.57	27.70
50歲以上		2.05	1.87	2.44	2.00	3.30	1.84	3.50	1.43
按職業組別劃分	%								
高級管理人員		0.31	0.73	0.35	0.84	0.36	0.65	0.38	0.61
管理人員		1.20	1.98	1.32	1.89	1.33	1.62	1.32	1.32
普通員工		98.49	97.30	98.34	97.27	98.31	97.73	98.29	98.07
少數族裔員工	%	1.86	1.56	1.86	2.10	2.49	1.94	2.39	2.04
管治機構									
按性別劃分	數目								
女性		1	0	1	0	1	0	0	0
男性		9	8	9	8	9	8	10	8
按年齡組別劃分	數目								
30歲以下		0	0	0	0	0	0	0	0
30-50歲		5	6	5	6	6	6	5	5
50歲以上		5	2	5	2	4	2	5	3
僱員流失率	數目(%)	509(19.72)	151(15.70)	341(13.20)	180(18.93)	364(14.63)	173(18.68)	539(23.01)	160(16.29)
按性別劃分	數目(%)								
女性		258(10)	72(7.48)	163(6.31)	71(7.47)	165(6.63)	71(7.67)	201(8.58)	59(6.01)
男性		251(9.72)	79(8.21)	178(6.89)	109(11.46)	199(8.00)	102(11.02)	338(14.43)	101(10.29)
按年齡組別劃分	數目(%)								
30歲以下		426(16.51)	136(14.14)	273(10.57)	158(16.61)	295(11.86)	156(16.85)	359(15.33)	119(12.12)
30-50歲		78(3.02)	14(1.46)	60(2.32)	22(2.31)	59(2.37)	14(1.51)	169(7.22)	37(3.77)
50歲以上		5(0.19)	1(0.10)	8(0.31)	0(0)	10(0.40)	3(0.32)	11(0.47)	4(0.41)

指標	單位	二零一三財年		二零一四財年		二零一五財年		二零一六財年	
		廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業	廣深合營企業	西綫合營企業
新僱員	數目(%)	440 (17.05)	444 (46.15)	344 (13.31)	171 (17.98)	269 (10.81)	196 (21.17)	395 (16.87)	173 (17.62)
按性別劃分	數目(%)								
女性		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	141(6.02)	63(6.42)
男性		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	254(10.85)	110(11.2)
按年齡組別劃分	數目(%)								
30歲以下		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	383(16.35)	150(15.27)
30-50歲		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	12(0.51)	23(2.34)
50歲以上		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0(0)	0(0)
受集體談判協議保障僱員比例	%	100	100	100	100	100	100	100	100
有關重要業務變更的最短通知時限，包括通知期有否在集體協議中註明。	數目	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月
工傷按地區	數目								
香港		0	0	0	0	0	0	0	0
中國內地		10	2	8	1	7	2	7	3
按性別劃分	數目								
女性		1	1	2	1	1	1	2	0
男性		9	1	6	0	6	1	5	3
因工傷損失的工作日數	天	不適用	67	不適用	18	不適用	178	412	440
因工死亡	數目	1	0	0	0	0	0	1	0
每千名僱員計的工傷率	%	3.87	2.08	3.10	1.05	2.81	2.16	2.99	3.05
接受定期績效評核的員工比例	%	100	100	100	100	100	100	100	100

客戶與社區

客戶服務

道路使用者的經驗和他們的反饋是提升我們服務標準的關鍵動力之一。兩家合營企業均設立了客戶熱線以處理客戶的反饋和投訴。在接獲投訴後，會依據既定政策和程序進行調查並把結果回覆投訴人。廣深合營企業還訂立了一個「5天處理」的標準，以確保及時回覆投訴人。

於回顧年度內，以投訴量除以總車流量計算的投訴率為0.0003%。有78%的投訴涉及廣東省政府所公佈的適用於省內所有收費公路的收費費率方案或收費公路政策，有22%的投訴涉及個別的服務問題。所有個案已完成調查並回覆投訴人，其中91%的投訴人表示接受或滿意我們的回覆。另一方面，我們也收到72次客戶的表揚，當中有87%是有關為客戶尋回失物及協助解決車輛故障的問題。

我們也注重保護車流量數據，所有道路使用者的交易記錄只被用於業務需要，以保障客戶的隱私。兩家合營企業的員工都必須遵守內部指引，確保沒有數據外洩。於回顧年度內，沒有發生數據丟失的事件。

兩家合營企業每年均會開展一場為期一個月、以提高服務水平及維持客戶滿意度為主題的活動，活動期間會為道路使用者提供免費的旅遊手冊和應急藥品，並設置服務諮詢點讓公眾查詢。為了提供一個友好的環境，廣深合營企業的厚街服務區已向公眾免費開放無線上網服務，以進一步改善服務水平。厚街服務區及皇崗加油站已計劃在近期安裝電動汽車的充電設施以推廣零排放。

社區活動

我們的業務與業務所在的社區息息相關，因此我們投入大量資源推動社區發展。我們以環境保護、關懷社區、青少年發展及關懷長者四大重心，制定我們的社區活動。



環境保護

- 兩間合營企業已在高速公路沿綫及生活區進行綠化工作。廣深合營企業和西綫合營企業合共有超過300名員工參與二零一六年三月舉行的植樹活動，合共種植了約245棵樹。



關懷社區

- 我們的員工一直支持及參與社區計劃、義工服務和籌款活動，包括由香港公益金舉辦的「2015年公益金便服日」、「公益愛牙日」、「公益月餅2015」、「公益行善折食日2016」、「公益綠識日2016」和「公益金百萬行」活動。
- 我們的員工在二零一五年十月二十五日參與了由小母牛香港舉辦的「小母牛競步善行2015」接力賽，並取得優秀成績。
- 廣深合營企業組織了76位志願者參加獻血活動，以支援深圳市光明新區二零一六年一月發生的滑坡事故。



青少年發展

- 超過10位西綫合營企業的志願者於二零一六年二月探訪在佛山市順德區服刑的年輕人，並與他們分享正面的信息。
- 超過30位西綫合營企業的志願者於二零一六年三月探訪一所農村小學，並捐贈了約50張桌子和100套教學材料。



關懷長者

- 廣深合營企業的13位義工於二零一五年八月九日在東莞市厚街鎮的一間老人院進行了為期半天的探訪，為長者提供剪髮、剪甲和按摩服務，並派發小禮物。

繼續可持續發展的未來

可持續發展是本集團的重點策略之一。在我們管理層、員工及持份者的支持下，可持續發展的價值觀已深入集團的不同層面，我們已率先行動以達至環境、社會及管治各個方面的目標。展望未來，我們將繼續在滿足社區需求的同時，致力實現一個可持續發展的業務環境。



核實聲明

範圍及目的

香港品質保證局已對合和公路基建有限公司（以下簡稱「合和公路基建」）二零一五／一六年可持續發展報告（以下簡稱「報告」）內容進行獨立驗證。報告陳述了合和公路基建在2015年7月1日至2016年6月30日於可持續發展方面的承諾和表現。

此核實聲明的目的是對報告內容的完整性及準確性提供合理保證。合和公路基建可持續發展報告依循香港交易所發佈的《環境、社會及管治報告指引》進行報告。

核實方法

核實的程序包括審閱相關之文件、與負責編製報告內容的代表面談及選取報告內具有代表性的數據和資料進行查核。對所選樣本的數據及證據已進行徹底審查。

獨立性

香港品質保證局不涉及收集和計算此報告內容的數據或參與編撰此報告。香港品質保證局的核實過程是獨立於合和公路基建。

結論

是次的核實結果肯定了合和公路基建用作管理和報告其可持續發展表現資料的系統和流程為有效。我們確定報告內所陳述的資料可靠和準確。環境、社會及管治報告指引中載述的關鍵績效指標得到適切地涵蓋。報告的內容結構完整合理，能平衡及一致地反映有關合和公路基建重要可持續發展範疇於2015/16年的實踐表現。

合和公路基建一直積極地主動與持份者保持良好溝通。持份者的意見極受重視並且成為合和公路基建建立可持續發展策略和編制報告內容的基礎。同時，合和公路基建亦能及時回應持份者的關注及期望，報告也記載了有關例子。總括而言，報告清楚載述了有關合和公路基建在重要可持續發展範疇的承諾，實踐及表現。

香港品質保證局

譚玉秀
策略業務總監

2016年9月

聯交所環境、社會及管治報告指引指標列表

範疇	披露部分	解釋
A1：排放	環境	
KPI A1.1	環境表現列表	
KPI A1.2	環境表現列表	
KPI A1.3		此關鍵績效指標與我們業務不相關
KPI A1.4	環境表現列表	
KPI A1.5	環境	
KPI A1.6		根據我們環境評估的結果，我們環境部分集中討論碳排放、噪音和空氣污染的管理。廢料管理被界定為對我們公司不是一個重大的議題
A2：資源使用	環境	
KPI A2.1	環境表現列表	
KPI A2.2	環境表現列表	
KPI A2.3	環境	
KPI A2.4		根據我們環境評估的結果，我們環境部分集中討論碳排放、噪音和空氣污染的管理。水源管理被界定為對我們公司不是一個重大的議題
KPI A2.5		因本集團的業務性質，用於成品的包裝材料很少
A3：環境及自然資源	環境	
KPI A3.1	環境	
B1：就業	人才發展	
KPI B1.1	社會表現列表	
KPI B1.2	社會表現列表	
B2：健康及安全	道路安全及交通效率	
KPI B2.1	社會表現列表	
KPI B2.2	社會表現列表	
KPI B2.3	道路安全及交通效率	
B3：發展及培訓	人才發展	
KPI B3.1		數據將在下一份報告中提供
KPI B3.2		數據將在下一份報告中提供
B4：勞工標準	人才發展	
KPI B4.1		我們致力防止強逼勞工及童工。本集團的高級管理人員與國內夥伴緊密合作，盡力防止在合營企業內有強逼勞工及童工
KPI B4.2		在回顧年度內，沒有業務被界定為具有童工及強逼勞工的顯著風險
B5：供應鏈管理	道路安全及交通效率	
KPI B5.1	道路安全及交通效率	
KPI B5.2	道路安全及交通效率	
B6：產品責任	道路安全及交通效率	
	客戶與社區	
KPI B6.1		此關鍵績效指標與我們業務不相關
KPI B6.2	客戶與社區	
KPI B6.3		此關鍵績效指標與我們業務不相關
KPI B6.4		此關鍵績效指標與我們業務不相關
KPI B6.5	客戶與社區	
B7：防止貪污	人才發展	
KPI B7.1	人才發展	
KPI B7.2	人才發展	
B8：社區投資	客戶與社區	
KPI B8.1	客戶與社區	
KPI B8.2	客戶與社區	

企業管治常規

本公司沿用審慎管理守則，以確保符合企業管治及企業責任之原則。董事會深信此承諾能長遠地提升股東價值。董事會已制訂企業管治程序，以遵守企業管治守則中之要求。

於截至二零一六年六月三十日止年度內，除企業管治守則之守則條文第A.5.1條及第A.5.6條有所偏離外(於下文闡釋)，本公司已遵守企業管治守則內載列之所有守則條文。

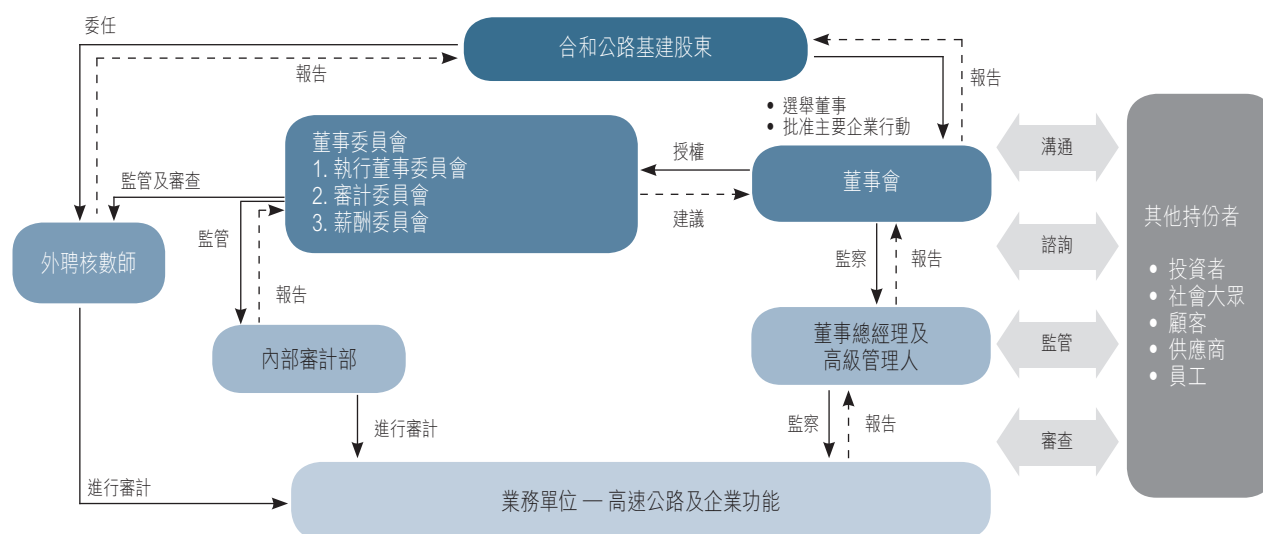
守則條文第A.5.1條

由於本公司已有既定政策及程序以挑選和提名董事，因此本公司並未設立提名委員會。董事會全體定期就為有序延續董事之委任制訂計劃，以及其架構、人數、組成及多元化情況而作出檢討。假若董事會經考慮後認為需委任新董事，董事會將編製相關委任條件，包括(如適用)：背景、經驗、專業技能、個人質素及可承擔本公司事務責任之能力等，至於獨立非執行董事之委任，則需符合不時於上市規則內所列載之獨立性要求。新董事之委任一般由主席及／或董事總經理提名，並必須獲得董事會之批准。如有需要，亦會外聘顧問，從而揀選更多不同類別具潛質的候選者。

守則條文第A.5.6條

本公司認為毋須制定董事會成員多元化政策。董事會任人唯才，著眼已甄選候選人將為董事會帶來之技能、經驗及專長。鑒於本公司致力於各業務領域發展機會平等，努力確保董事會在技能、經驗及觀點多元化上適度均衡，本公司認為正式的董事會多元化政策並不能為提高董事會效能帶來切實利益。

企業管治架構



董事會

董事會

本公司透過董事會管理，董事會現時成員包括四位執行董事（包括主席）及四位獨立非執行董事。即董事會已有三分之一之成員為獨立非執行董事。各董事之姓名、履歷資料及彼此間之關係（如有），已載列於本年報第11頁至第18頁內。執行董事被視為本公司高級管理人員，彼等薪酬載於綜合財務報表附註11。

董事會負責制訂本集團之策略性方針及政策，以及監督管理層運作。董事會保留對某些職務的權利，當中包括：監察及審批重大交易、涉及本公司主要股東或董事利益衝突之事宜、批准中期及全年業績、對公眾或監管機構披露其他資料、以及內部監控系統；有關該等事宜必須由董事會決定。其他非特定保留之董事會職務以及有關本公司日常運作之事務，則在個別董事之監督及董事總經理領導下委派管理層處理。

企業管治報告書

董事會已有議定程序，讓董事按合理要求，可在適當之情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

獨立非執行董事是根據所需之技能和經驗而挑選，為董事會提供強大獨立元素，並作出獨立判斷。最少一名獨立非執行董事已具備上市規則第3.10條所載列之適當專業資格或適當之會計或相關之財務管理專長。董事會已收到各獨立非執行董事每年有關其獨立性之書面確認，所有獨立非執行董事亦符合上市規則第3.13條所載之獨立準則。

於年內，各董事均已付出足夠時間及精神以處理本公司之事務及已向本公司披露其於公眾公司或組織擔任之主要職務及其他重要的承擔。

本公司已安排適當保險，使董事及高級人員面對法律訴訟時有所保障。

主席及董事總經理

於年內，胡爵士擔任董事會主席，負責領導及管理董事會。其角色與董事總經理有所區分。董事總經理胡文新先生(胡爵士之兒子)負責管理本公司日常業務。主席與董事總經理之職責分工已清楚界定，並以書面列載。

委任、重選及罷免

所有獨立非執行董事之委任期定為三年，並須至少每三年退任及重選連任一次。

根據本公司之組織章程細則規定，所有新委任董事之任期為至彼等獲委任後之本公司下一個股東大會，惟彼等符合資格膺選連任。每一位董事均須按照本公司組織章程細則之條文，於(一)上一次獲董事會委任；(二)上一次獲選任；或(三)上一次獲重選連任後第三年舉行之本公司股東週年大會結束時退任，並符合資格膺選連任。

新委任之董事將接受就職簡介，以了解本集團之資料，並會收到關於在上市規則及適用之法例規定下作為上市公司董事之職責和責任之手冊。

董事委員會

董事會於二零零四年九月成立執行董事委員會，授權負責審閱及批准本公司日常業務運作及慣常業務進程。該委員會由所有執行董事組成。

本公司亦已成立審計委員會及薪酬委員會，以客觀態度處理下列特定事項，且以所有股東的利益為依歸。目前該兩個委員會均由三位獨立非執行董事組成。

審計委員會

審計委員會由三位獨立非執行董事葉毓強先生(主席)、潘宗光教授及李民斌先生組成。本公司之公司秘書(或倘未能出席，則其代表)擔任審計委員會秘書，並於會議結束後在合理時段內發送會議記錄予審計委員會成員。

最少一名審計委員會成員已具備上市規則所規定之適當專業資格，或具備適當之會計或相關之財務管理專長。審計委員會概無成員於其委任日期前的一年內為本公司現時之外聘核數師的前任合夥人。所有成員具備適當的技能及經驗，以審閱本公司之財務報表，以及提出對本公司重要之監控與財務事宜。

董事會預期審計委員會成員能行使獨立判斷，並為遵守企業管治守則的規定，授予審計委員會履行企業管治功能的職責。根據審計委員會職權範圍，審計委員會已獲授予董事會之企業管治功能，以監察、達成及管理本集團內部企業合規之事宜。

企業管治報告書

審計委員會之主要職責及功能包括：

- 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議
- 批准外聘核數師的薪酬及聘用條款
- 檢討及監察外聘核數師之獨立性和客觀性
- 持續檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度
- 在呈交董事會前，審閱中期及全年財務報表
- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則
- 檢討本公司在遵守企業管治守則的情況以及在《企業管治報告書》內的披露
- 檢討就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排

於回顧年度內執行之主要工作包括：

- 考慮及批准外聘核數師的薪酬及其聘用條款
- 審閱截至二零一五年六月三十日止年度之全年財務報表及截至二零一五年十二月三十一日止六個月之中期財務報表
- 檢討內部審計部之工作及本集團之內部監控系統
- 檢討本公司的企業管治政策及常規

列載審計委員會之權力及其職責之職權範圍已刊登於合和公路基建網站及聯交所網站上。

薪酬委員會

薪酬委員會由三位獨立非執行董事潘宗光教授(主席)、葉毓強先生及李民斌先生(於二零一五年八月二十六日接替董事副總經理陳志鴻先生，以提高獨立性)。本公司集團人力資源部主管(或倘未能出席，則其代表)擔任薪酬委員會秘書，並於會議結束後之合理時段內發送會議記錄予薪酬委員會成員。

薪酬委員會已採納由其檢討管理層所提出有關執行董事及高級管理人員的薪酬建議後，向董事會作出建議的模式。董事會擁有最終權力以批准經薪酬委員會提出的建議。

薪酬委員會之主要職責及功能包括：

- 向董事會提出有關本公司全體董事及高級管理人員薪酬政策及架構的建議；及確立正規而具透明度的程序，以制訂薪酬政策
- 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議
- 向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇
- 就獨立非執行董事的薪酬向董事會提出建議

於回顧年度內執行之主要工作包括：

- 檢討董事袍金水平及就截至二零一六年六月三十日止年度之董事袍金向董事會作出建議
- 檢討及建議所有執行董事於二零一六曆年之薪酬待遇及二零一五曆年發放之花紅

列載薪酬委員會之權力及職責之職權範圍已刊登於合和公路基建網站及聯交所網站上。

企業管治報告書

會議出席率

於回顧年度，各董事於董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議及二零一五年股東週年大會之出席記錄如下：

董事名稱	會議出席次數／舉行次數			
	董事會會議	審計委員會會議*	薪酬委員會會議	二零一五年股東週年大會
執行董事				
胡爵士 KCMG, FICE				
主席	4/5#	不適用	不適用	1/1
(胡文新先生JP為替代董事)	(1/1)	不適用	不適用	不適用
何炳章先生				
副主席	5/5	不適用	不適用	1/1
胡文新先生JP				
董事總經理	5/5	不適用	不適用	1/1
陳志鴻先生				
董事副總經理				
(於二零一五年八月二十六日辭任 薪酬委員會委員)	5/5	不適用	1/1	1/1
賈呈會先生				
(於二零一六年三月一日退任)	4/4	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事				
潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc	5/5	2/2	2/2	1/1
葉毓強先生	5/5	2/2	2/2	1/1
李民斌先生JP				
(於二零一五年八月二十六日獲委任 為薪酬委員會委員)	5/5	1/2	1/1	1/1
林柏蒼先生				
(於二零一六年五月九日獲委任 為獨立非執行董事)	不適用	不適用	不適用	不適用

* 除了正式的審計委員會會議外，亦有兩次由葉毓強先生主持的非正式預備會議。就2014/15全年業績舉行的預備會議是與外聘核數師和內部審計部主管進行，而就2015/16中期業績舉行的預備會議則與內部審計部主管進行。

由替代董事出席除外

此外，董事會主席與獨立非執行董事於二零一六年五月在沒有執行董事出席的情況下舉行一次會議。

向董事會成員提供簡介及培訓

本公司管理層會向每名新委任的董事會成員就本公司之主要業務營運及實務提供全面、正式及專為其而設的簡介。本公司已向每位董事派發由香港公司註冊處刊發之《董事責任指引》及由香港董事學會刊發之《獨立非執行董事指南》(如屬獨立非執行董事)，以供參考。

於回顧年度，董事定時收取有關本集團業務變動及發展之最新資訊及簡報，以及有關董事職務與責任之最新法律、規則及規例。

董事之培訓乃持續的進程。本公司鼓勵所有董事參與相關的培訓課程，以增進其在履行董事職務方面之知識。

於回顧年度內，董事已接受下列範疇之培訓以更新及發展其技能及知識：

董事名稱	企業管治	法律及法規	本集團業務
執行董事			
胡爵士 KCMG, FICE	✓	✓	✓
何炳章先生	✓	✓	✓
胡文新先生 JP	✓	✓	✓
陳志鴻先生	✓	✓	✓
賈呈會先生(於二零一六年三月一日退任)	✓	✓	✓
獨立非執行董事			
潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc	✓	✓	✓
葉毓強先生	✓	✓	✓
李民斌先生 JP	✓	✓	✓
林柏蒼先生(於二零一六年五月九日獲委任)	✓	✓	✓

公司秘書

公司秘書向董事會負責，旨在確保遵循董事會程序及董事會活動能有效率及有效地進行。彼亦負責確保董事會就有關本集團在立法、規管及企業管治發展等方面獲得全面報告，並支援及協助董事的培訓及專業發展。

公司秘書向主席及董事總經理滙報，在本公司與股東之間的關係上擔當一個重要角色，並協助董事會根據上市規則向股東履行其職責。

於回顧年度內，富榮秘書服務有限公司(一間提供服務之外聘公司)之禰寶華先生獲本公司委任為公司秘書。本公司與禰先生之主要聯絡人為董事副總經理陳志鴻先生。於回顧年度內，禰先生參加不少於15小時的相關專業培訓的規定。

問責及核數

財務滙報

董事明白其編製本集團綜合財務報表之責任。董事認為本集團在可預期之將來有足夠資源以繼續業務，且並無察覺有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。

於回顧年度內，所有董事每月獲提供更新資料，載列有關本集團的業務表現、財務狀況及前景的不偏不倚及易於理解的評估，其內容可供全體董事會及個別董事履行上市規則所規定的相關職責。

外聘核數師及其薪酬

本公司之外聘核數師乃德勤。有關財務滙報之核數師責任已載列於本年報第99頁及第100頁之獨立核數師報告書內。外聘核數師之獨立性受審計委員會所監督，審計委員會亦負責向董事會建議外聘核數師之委任以及批准委任彼等之條件及其薪酬。除對本集團之綜合財務報表作出法定審計外，德勤亦獲聘用對本公司截至二零一五年十二月三十一日止六個月中期財務資料作出審閱。

至二零一六年六月三十日止年度，本集團應付予外聘核數師有關審計及非審計服務之費用如下：

	港幣千元
審計服務	1,602
非審計服務：	
中期審閱	383
其他	10
合計	1,995

內部監控

董事會認為穩健之內部監控系統將有助達成本集團之業務目標，捍衛本集團之資產，帶來有效及高效率之營運操作，提供可靠之財務報告，確保本集團遵守適用之法例及規定。

本集團之內部監控程序包括一套詳盡的預算、資訊匯報及監察表現系統。

每年度各業務單位管理層均制訂業務計劃及財務預算，並交由執行董事作審閱及批准。於監察過程中，管理層識別、評估及報告會產生重大業務風險之可能性及其潛在之財務影響，並把該等計劃及預算與實際表現作季度對比檢討，確認及調整差異。本集團已確立多項指引及程序，以批核及控制營運開支、資本支出、項目投資、非預算開支項目及收購等。

執行董事每月審閱管理報告，並與高級營運及財務管理層召開定期會議，以商討業務表現與財務預算的差異、預測及市場狀況，並處理與會計及財務相關事宜。

董事會知悉其對本集團內部監控系統的責任，並透過審計委員會對相關系統的有效性進行檢討。內部審計部負責獨立地就本集團主要營運操作的內部監控，包括其有效性、妥善運作及內部政策和外部法規的遵循性，持續作出審核，並把相關審計發現和風險向管理層提出，予以修正，每年更至少兩次向審計委員會匯報有關內部監控之重要發現。內部審計部亦會跟進審計發現之執行進度，並向審計委員會匯報。

企業管治報告書

在回顧年度內，董事會已透過審計委員會持續檢討本集團內部監控系統之有效性和妥善運作情況，並無發現重大問題。

企業道德操守

本公司認為企業道德文化及僱員之誠實與誠信皆為重要資產，並致力遵守本公司於其經營國內之法律和法規，且要求所有董事及僱員須對彼等之行為負責，以確保本公司聲譽不會受損。為維持公司在各日常業務之良好操守標準，本公司採納了一套《員工守則》，為僱員提供切實遵守的道德標準。《員工守則》已上載於本公司的內聯網，以供所有員工參閱。各業務單位主管負責透過人力資源部向相關員工說明《員工守則》之要求。

薪酬政策

本公司確認需實行具競爭力之薪酬政策的需要，從而吸引、挽留及激勵董事及高層管理人員，以達致本集團之目標。執行董事之薪酬待遇包含一些固定元素：基本薪金、公積金供款及其他福利包括醫療，及按表現而釐定之酌情花紅、股份認購權及／或股份獎勵。任何董事不得參與其本人薪酬之釐定。

執行董事薪酬之固定元素將會每年檢討，並會考慮其他因素如工作性質、職責、經驗、個人表現及市場普遍之薪酬趨勢。本財政年度之董事袍金已於二零一五年股東週年大會上獲股東批准。

內幕消息政策

本公司已採納《內幕消息政策》，其內容包含向董事及本集團所有僱員提供指引，為確保內幕消息能盡快被確定、評估，並能公平及適時地向公眾發放，以符合適用之法律及法規。

證券交易標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易之標準守則，以及就擁有或可能擁有內幕消息之有關僱員採納條款與標準守則所載者同等嚴謹之僱員股份買賣守則（「股份買賣守則」）。經過特定查詢後，於回顧年度內，所有董事及有關僱員已確認分別遵守標準守則及股份買賣守則之規定。

股東

與股東溝通

本公司一向極重視與本公司之股東（包括個人及機構以及潛在投資者）的溝通。董事會已採納《股東通訊政策》，其所載之條文旨在確保股東及潛在投資者，均可適時取得本公司之全面、相同及容易理解的資料，一方面使股東可在知情的情況下行使權利，另一方面好讓本公司的股東及潛在投資者能積極地與本公司聯繫。本公司的《股東通訊政策》已刊載於合和公路基建網站上。

合和公路基建網站之訊息披露

本公司致力向所有對本集團資料有興趣之人士廣泛地及適時地披露本集團所有的重要訊息。有關本集團業務及公司事務（如年報及中期報告、公告、業務發展及營運、企業管治常規及其他資料）之重要及最新資料刊載於本公司網站 www.hopewellhighway.com 上，供股東及其他持份者查閱。本公司每月均於合和公路基建網站上適時披露有關廣深高速公路和西岸幹道（包含西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期）之交通流量統計及路費收入等資料。透過聯交所發佈之公告會同步在合和公路基建網站上刊登，以供查閱。

股東週年大會

本公司之股東週年大會是本公司與股東溝通之其中一個主要渠道。股東週年大會為股東提供一個機會，好讓股東能面對面向董事表達對本公司表現及營運的意見。所有董事(包括主席)及審計委員會與薪酬委員會主席連同本公司之外聘核數師均會出席股東週年大會，以回應股東之提問。二零一五年股東週年大會已於二零一五年十月二十六日假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心6樓展貿廳3舉行。二零一六年股東週年大會擬定於二零一六年十月二十六日舉行。

投資者關係

維持良好的企業管治及高透明度，為本公司的主要目標之一。我們期望藉此提高市場對本公司業務的了解，並爭取股東的信任及忠誠。

本公司明白與股東維持開放及有效溝通的重要性，因此於回顧年度內繼續積極推動投資者關係活動。緊隨業績公布後的電話會議，讓高級管理團隊可以回應來自投資界的查詢。為促進與投資者的交流，本公司定期參與本地及海外的投資者會議及投資論壇。另外，本公司亦通過公司網頁適時和準確地發放重要的企業資訊，包括公司公告、新聞稿及財務報告等，務求令投資者緊貼本公司的業務發展和財務表現。

展望將來，本公司將繼續維持高水平的企業管治，藉此提升市場信心及創造股東價值。投資者可通過電郵地址 ir@hopewellhighway.com 向投資者關係團隊提出意見或查詢。

於回顧年度內，本公司之憲章文件並無重大變動。

股東權利

本公司明白建立管治架構對保障股東權利的意義和重要性。

以投票方式進行表決

除上市規則所規定外，在本公司股東大會上提呈的決議案(就程序方面的決議案除外)均以投票方式進行表決。每次股東大會均向股東解釋表決過程，並解答股東就投票程序的提問。投票結果於投票當日刊載於合和公路基建網站及聯交所網站上。

應股東要求召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第 68 條，(a) 本公司任何兩名或以上股東於送達書面請求召開股東特別大會的請求書當日持有不少於十分之一的本公司的已繳足資本並可於本公司股東大會上投票；或 (b) 本公司任何一名股東(為一間結算所(或其代理人))於送達書面請求召開股東特別大會的請求書當日持有不少於十分之一的本公司的已繳足資本並可於本公司股東大會上投票，可書面要求董事會召開股東特別大會(「股東特別大會」)。書面請求必須述明會議的目的，由提出請求之股東簽署及送達本公司於香港的主要營業處，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 63 樓 63-02 室，並請註明「公司秘書收」。

倘董事會在該請求書送達日期起計二十一天內，未有召開股東特別大會，則該等股東或佔全體該等股東一半以上總表決權的股東，可自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在上述請求日期起計三個月屆滿後舉行。

由股東召開的股東特別大會，須盡可能以接近董事會召開股東大會的方式召開。

向董事會轉達股東查詢的程序

股東可於任何時間以書面方式透過投資者關係部，向董事會提出查詢及表達意見。投資者關係部的聯絡資料詳細如下：

投資者關係部

合和公路基建有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心63樓63-02室

電郵：ir@hopewellhighway.com

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2529 8602

本公司之公司秘書部、企業傳訊部及投資者關係部不時處理本公司股東之電話及書面查詢。

在適當的情況下，股東之查詢及意見將轉交董事會及／或本公司相關之董事委員會，以解答股東之提問。

股東於股東大會上提出建議的程序

根據開曼群島公司法(二零一三年修訂版)，概無條文批准股東於股東大會動議新決議案。然而，倘股東擬於股東特別大會上提呈決議案，必須根據本公司組織章程細則第68條的規定進行。有關要求及程序已載於上文。

根據本公司組織章程細則第116條，除退任董事外，所有人士概無資格於任何股東大會膺選董事一職，除非(a)其由董事會推薦膺選；或(b)本公司之一名股東提名有關人士膺選董事之書面通知及有關人士表明願意膺選之書面通知，須不早於進行該選舉所召開會議發出通告後的一天至該會議日期前七天期間內送交本公司；而有關期間最少為七天。根據上市規則第13.51(2)條，書面通知必須列明該人士之個人資料。有關本公司的股東提名膺選董事的程序已刊登於合和公路基建網站上。

董事會欣然提呈本公司及本集團之董事會報告連同截至二零一六年六月三十日止年度經審核之財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。本集團專注於透過其於中國成立之合營企業在中國開發、推動、發展及經營收費高速公路及橋樑。本集團的主要子公司及合營企業之主要業務分別載列於綜合財務報表附註30及16。

業務審視

有關本集團年內的業務審視、對本集團未來業務發展的討論及有關本公司可能面對的風險及不明朗因素的描述已載列於本年報第6頁至第10頁之主席報告書及第19頁至第55頁之管理層討論及分析內。綜合財務報表附註29同時載列本集團的財務風險管理目標與政策。於二零一六年六月三十日止財務年度終結後發生並對本集團有影響的重大事件概要(如適用)已載列於本年報第6頁至第10頁之主席報告書及第19頁至第55頁之管理層討論及分析內。以財務關鍵表現指標分析本集團年內表現及本集團財務摘要已均載列於本年報第2頁之財務摘要及第3頁至第5頁之十年財務摘要內。

此外，關於本集團環保政策、與持份者關係及對本集團有重大影響的相關法律及規例之遵守情況，分別載於本年報第6頁至第10頁之主席報告書、第19頁至第55頁之管理層討論及分析、第56頁至第71頁之可持續發展報告書、第72頁至第86頁之企業管治報告書及第87頁至第98頁之本董事會報告書內。

業績

本集團截至二零一六年六月三十日止年度之業績載於第101頁之綜合損益及其他全面收益表內。

股息

董事建議就截至二零一六年六月三十日止年度派發末期股息每股人民幣8.2分(以匯率人民幣1元兌港幣1.16444元計算,相等於每股港幣9.5484仙)(二零一五年:每股人民幣8.4分(相等於每股港幣10.1665仙))及特別末期股息每股人民幣40分(以匯率人民幣1元兌港幣1.16444元計算,相等於每股港幣46.5776仙)(二零一五年:每股人民幣18分(相等於每股港幣21.7854仙))。

連同已於二零一六年三月二十二日派發之中期股息每股人民幣8.4分(相等於每股港幣9.9737仙)(二零一五年:每股人民幣8.4分(相等於每股港幣10.6376仙)),本年度之股息總額將為每股人民幣56.6分(相等於每股港幣66.0997仙)(二零一五年:每股人民幣34.8分(相等於每股港幣42.5895仙))。

主要項目及事項

有關本集團主要項目之詳情及本回顧年度發生之重要事項,已載列於第19頁至第39頁之「業務回顧」內。

股本

有本年度本公司之股本變動詳情載列於綜合財務報表附註24。

儲備金及可供分派儲備金

本年度本集團儲備金之變動詳情載列於第103頁及第104頁之綜合權益變動表。

本年度本公司之可供分派儲備金之詳情載列於綜合財務報表附註25及於二零一六年六月三十日,本公司可供分派儲備金為本公司於該日之保留溢利及股份溢價,數額約為人民幣53.27億元(約港幣51.17億元)(二零一五年:人民幣62.68億元(約港幣60.55億元))。

固定資產

本年度本集團之物業及設備之變動載列於綜合財務報表附註18。

主要客戶及供應商

就本集團業務性質而言，並無主要客戶及供應商。

董事及高級管理人員

於本報告日期，在職董事及其簡介載於本年報之第11頁至第18頁。年內及直至本報告日期止之董事及董事委員會成員變更載列如下：

陳志鴻先生 （於二零一五年八月二十六日不再擔任薪酬委員會成員）

李民斌先生 （於二零一五年八月二十六日獲委任為薪酬委員會成員）

賈呈會先生 （於二零一六年三月一日退任為執行董事）

林柏蒼先生 （於二零一六年五月九日獲委任為獨立非執行董事）

根據本公司之組織章程細則，每一位董事均須按照本公司組織章程細則之條文，於其上一次獲選任或上一次獲重選連任後第三年舉行之本公司之股東週年大會結束時退任，並符合資格膺選連任。胡應湘爵士、何炳章先生、胡文新先生及陳志鴻先生須於二零一六年股東週年大會上退任，及符合資格重選並願膺選連任。

此外，根據本公司之組織章程細則，所有新委任的董事之任期為直至其獲委任後之下一個股東大會為止，並符合資格膺選連任。林柏蒼先生於二零一六年五月九日獲委任為本公司之獨立非執行董事，任期由彼獲委任後直至二零一六年股東週年大會為止，並符合資格膺選連任。

本集團之業務分別由本公司執行董事管轄，故各執行董事被視為本集團之高級管理人員。

獲准許之彌償條文

根據本公司之組織章程細則，每名董事應有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事在獲判勝訴或獲判無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或責任。本公司已就本集團之董事可能面對任何訴訟時產生的責任和相關的費用購買保險。

董事於交易、安排或合約之重大利益

於本年度終結日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司或其母公司概無訂立與各董事或任何與其有關連之實體直接或間接擁有重大利益關係而有關本集團業務之重要交易，安排或合約。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份及債權證中擁有已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內，或根據標準守則另行通知本公司及聯交所之權益及淡倉詳情如下：

(A) 本公司

董事	股份 ⁽ⁱ⁾					佔已發行 股份數目之 概約百分比
	個人權益 (實益擁有)	家屬權益 (配偶或18歲 以下子女 之權益)	公司權益 ⁽ⁱⁱ⁾ (受控制公司 擁有之權益)	其他權益	總權益	
胡爵士	17,471,884	6,815,920	27,051,498	7,670,000 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	59,009,302	1.91
何炳章	6,274,075	–	17,500	–	6,291,575	0.20
胡文新	18,000,000	–	–	–	18,000,000	0.58
陳志鴻	507,750	–	–	–	507,750	0.01

附註：

- (i) 所有於本公司之股份權益均為好倉。
- (ii) 此等公司權益由若干公司實益擁有，而根據證券及期貨條例，有關董事被視作有權於該等公司之股東大會上行使或控制行使不少於三分之一投票權。
- (iii) 其他權益7,670,000股股份乃由胡爵士及其妻子胡爵士夫人共同持有之權益。

(B) 相聯法團 — 合和實業

董事	合和實業股份 ⁽ⁱ⁾					佔已發行 合和實業 股份數目之 概約百分比
	家屬權益 (配偶或18歲 以下子女 之權益)		公司權益 ⁽ⁱⁱ⁾ (受控制公司 擁有之權益)		總權益	
	個人權益 (實益擁有)			其他權益		
胡爵士	75,083,240	26,972,800	111,450,000	30,680,000 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	244,186,040	28.07
何炳章	27,691,500	-	70,000	-	27,761,500	3.19
胡文新	28,900,000	-	-	-	28,900,000	3.32
陳志鴻	585,000	-	-	-	585,000	0.06

附註：

- (i) 所有於合和實業股份之權益均為好倉。
- (ii) 此等合和實業股份之公司權益由若干公司實益擁有，而根據證券及期貨條例，有關董事被視作有權於該等公司之股東大會上行使或控制行使不少於三分之一投票權。
- (iii) 其他權益30,680,000股合和實業股份乃胡爵士及胡爵士夫人共同持有之權益。

除上述所披露者外，於二零一六年六月三十日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有任何其他已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內，或根據標準守則另行通知本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉。

股份認購權

二零零三年合和公路基建股份認購權計劃

- (A) 本公司之股份認購權計劃由本公司當時之唯一股東於二零零三年七月十六日以書面決議案批准，並經合和實業之股東於二零零三年七月十六日舉行之股東特別大會上批准（「二零零三年合和公路基建股份認購權計劃」）。二零零三年合和公路基建股份認購權計劃已於二零一三年七月十五日屆滿。沒有認購權可被授出，但二零零三年合和公路基建股份認購權計劃之條文在所有其他方面仍然生效及具有效力，根據二零零三年合和公路基建股份認購權計劃有效期內授出之認購權可依據其個別發行時的條文繼續行使。二零零三年合和公路基建股份認購權計劃之部份主要條文摘要載列於以下(B)段。
- (B) 二零零三年合和公路基建股份認購權計劃旨在以一個靈活之方式，讓本公司向任何合資格人士（包括本公司之主要股東、董事或僱員或本集團各成員公司之顧問、專業人士或諮詢人）提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及／或提供利益及就董事會可不時批准之該等其他目的。

二零零三年合和公路基建股份認購權計劃項下之每位參與者之最高配額在任何十二個月期間內不得超過本公司已發行股份總數之1%。於本報告日期，二零零三年合和公路基建股份認購權計劃項下沒有已授出但尚未行使之認購權。

認購權可予行使之期限將由董事會按絕對酌情權釐定，惟認購權必須於授出日期起計十年內行使。除經董事會另行釐定及在授出股份認購權時發出之授予函內訂明外，在行使認購權前，並無對持有認購權設下最短期限。認購權須於授出日期後28天內接納。接納認購權時須支付之款項為港幣1元。認購股份之行使價須於行使認購權時全數繳足。

認購權之行使價為董事會可絕對酌情權釐定之價格，並須通知參與者。行使價不得少於(a) 股份於授出日期（或倘該日期並非營業日，則為下一個營業日（「授出日期」））之收市價（以聯交所日報表所載為準）；(b) 股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價（以聯交所日報表所載為準）；及(c) 本公司每股股份之面值（以最高者為準）。

- (C) 截至二零一六年六月三十日止年度內，二零零三年合和公路基建股份認購權計劃項下之股份認購權變動詳情如下：

	授出日期	每股 行使價 港幣	股份認購權數目						於年內緊接 授出日期 之前的收市價 港幣
			於 二零一五年 七月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於 二零一六年 六月三十日 尚未行使	行使期限	
僱員	24/07/2008	5.800	400,000	-	-	(400,000)	-	01/08/2009- 31/07/2015	不適用
合共			400,000	-	-	(400,000)	-		

於年內，並無認購權被註銷。

於二零零八年七月二十四日授出之認購權行使期限如下：

最多可行使之認購權	行使期限
於二零零八年七月二十四日授出	
授出認購權之20%	01/08/2009-31/07/2010
授出認購權之40%*	01/08/2010-31/07/2011
授出認購權之60%*	01/08/2011-31/07/2012
授出認購權之80%*	01/08/2012-31/07/2013
授出認購權之100%*	01/08/2013-31/07/2015

* 包括之前尚未行使之認購權

二零一三年合和公路基建股份認購權計劃

- (A) 新股份認購權計劃獲合和實業及本公司之股東批准，並於二零一三年十月二十二日生效（「二零一三年合和公路基建股份認購權計劃」）。二零一三年合和公路基建股份認購權計劃將於二零二三年十月二十一日屆滿，但屆滿後將仍可行使該認購權。二零一三年合和公路基建股份認購權計劃之部份主要條文摘要載列於以下(B)段。
- (B) 二零一三年合和公路基建股份認購權計劃旨在提供另一種方式，讓本公司向任何合資格人士(包括本公司之主要股東、董事或僱員或本集團各成員公司之顧問、專業人士或諮詢人)提供鼓勵、獎勵、酬勞、補償及/或提供利益及就董事會可不時批准之該等其他目的。

除獲得股東重新批准外，行使根據二零一三年合和公路基建股份認購權計劃及本公司任何其他股份認購權計劃之認購權而將予授出之本公司股份數目（包括根據二零一三年合和公路基建股份認購權計劃行使認購權而發行之股份及任何尚未行使之認購權之股份，惟不包括不時失效之股份認購權），最多合共不得超過採納二零一三年合和公路基建股份認購權計劃該日之已發行股份總數10%。二零一三年合和公路基建股份認購權計劃項下之每位參與者之最高配額在任何十二個月內不得超過已發行股份總數之1%。於本報告日期，沒有認購權根據二零一三年合和公路基建股份認購權計劃而被授出，根據二零一三年合和公路基建股份認購權計劃可予發行的股份總數合共308,169,028股，佔本公司已發行股份總數約10%。

認購權可予行使之期限將由董事會按絕對酌情權釐定，惟認購權必須於授出日期起計十年內行使。除經董事會另行釐定及在授出股份認購權時發出之授予函內訂明外，在行使認購權前，並無對持有認購權設下最短時限。認購權於本公司董事會決定並在授予函內訂明的期限內接納。接納認購權時須支付之款項為港幣1元。認購股份之行使價須於行使認購權時全數繳足。

認購權之行使價為董事會於授出有關認購權時可按絕對酌情權釐定之價格，並須於授予認購權之函件中說明。行使價不得少於(a)股份於授予認購權日期（被視為授出日期，其必須為營業日）的收市價（以聯交所日報表所載為準）；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價（以聯交所日報表所載者為準）；及(c)合和公路基建每股股份之面值（以最高者為準）。

股份獎勵

- (A) 董事會已於二零零七年一月二十五日(「採納日期」)採納股份獎勵計劃。除非董事會提早終止，否則股份獎勵計劃自採納日期起計十五年內有效，惟自採納日期第十週年之日起，本公司不得再授出任何獎勵。獎勵計劃之部分主要條文概要載於下文(B)段。
- (B) 股份獎勵計劃之目的在於表揚本集團若干僱員(包括但不限於同時擔任董事之僱員)作出之貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團之持續營運及發展效力，並吸引合適人才加入以進一步推動本集團之發展。

在股份獎勵計劃下，董事會(或倘有關獲選僱員為董事，則為薪酬委員會)可不時按其絕對酌情權及在按其認為適當之有關條文及條件所規限下，揀選僱員參與該股份獎勵計劃，並釐定將予獎授之股份數目。董事會不得獎授任何股份以導致董事會根據股份獎勵計劃獎授所涉及之股份總數(但不包括已失效或已遭沒收之任何股份)合共佔於該授出股份日期本公司已發行股份總數超過10%。

- (C) 於截至二零一六年六月三十日止年度內，並無獎授股份獲授出、被沒收、已歸屬或尚未歸屬，故於回顧年度內，並無就根據股份獎勵計劃信託持有之股份收取任何股息收入(二零一五年：無)。

股票掛鈎協議

除於「股份認購權」及「股份獎勵」段所披露者外，本公司於本年度終結日或年內任何時間概無訂立任何股票掛鈎協議。

收購股份或債權證之安排

除於上文標題為「股份認購權」及「股份獎勵」段落所披露者外，本公司或其任何附屬公司，同系附屬公司或其母公司於截至二零一六年六月三十日止年度內概無參與任何安排，使本公司各董事得以藉購入本公司或任何其他公司之股份或債權證而獲益。此外，各董事、其配偶及其18歲以下之子女概無權利認購本公司之證券及行使此權利。

董事薪酬

董事袍金乃由股東於本公司之股東週年大會上批准，執行董事之其他報酬乃由董事會按照薪酬委員會之建議，並根據當前市場趨勢、本公司薪酬政策、董事於本集團內之職責和責任及其對本集團之貢獻而釐定。

董事之服務合約

於二零一六年股東週年大會上擬重選連任之董事與本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何該僱用公司不可於一年內終止而不作出賠償(除法定賠償外)之服務合約。所有獨立非執行董事均有固定任期，惟須依本公司之組織章程細則規定於本公司股東週年大會上退任及膺選連任。

退休及公積金計劃

為遵守香港法例第485章強制性公積金計劃條例之規定法定要求，本集團已成立強積金計劃。本集團及僱員須各自就該等計劃作出相等於僱員每月有關入息的5%供款，而有關入息的上限為每月港幣30,000元。中國附屬公司聘用之僱員為中國政府設立之國家管理退休福利計劃之參與者。中國附屬公司須向該等退休福利計劃繳納相當於員工薪酬若干百分比之款項，以資助實現有關福利。本集團對該等退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出規定供款。本集團於本年度強積金計劃及中國退休福利計劃之總供款為人民幣876,000元(約港幣1,060,000元)(二零一五年：人民幣842,000元(約港幣1,055,000元))。

管理合約

於本年度終結日或年內任何時間，本公司並無訂立或存在有關管理或經營公司全部或任何主要部份業務之合約。

主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，就董事所知，本公司主要股東(已於上文披露之董事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內之權益或淡倉詳情如下：

名稱	身份	股份數目 ⁽ⁱ⁾ (公司權益)	佔已發行股份 數目之概約百分比
Anber Investments Limited	實益擁有	2,055,287,337 ⁽ⁱⁱ⁾	66.69
Delta Roads Limited	受控制公司擁有 之權益	2,055,287,337 ⁽ⁱⁱ⁾	66.69
Dover Hills Investments Limited	受控制公司擁有 之權益	2,055,287,337 ⁽ⁱⁱ⁾	66.69
Supreme Choice Investments Limited	受控制公司擁有 之權益	2,055,287,337 ⁽ⁱⁱ⁾	66.69
合和實業	受控制公司擁有 之權益	2,055,287,337 ⁽ⁱⁱ⁾	66.69

附註：

- (i) 所有於本公司股份權益均為好倉。
- (ii) 2,055,287,337股股份由Delta Roads Limited(「Delta Roads」)全資擁有之附屬公司Anber Investments Limited(「Anber」)持有，而Delta Roads則由Dover Hills Investments Limited(「Dover Hills」)全資擁有。Dover Hills為Supreme Choice Investments Limited(「Supreme Choice」)之全資擁有公司，而Supreme Choice則為合和實業之全資附屬公司。Anber、Delta Roads、Dover Hills、Supreme Choice及合和實業所持有之2,055,287,337股股份權益為同一批股份及均為好倉。根據證券及期貨條例，彼此之權益均被視為對方之權益。本公司之董事—胡爵士、何炳章先生及胡文新先生亦為Anber、Delta Roads、Dover Hills、Supreme Choice及合和實業之董事。

除上述所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司概無接獲佔本公司之已發行股份總數5%或以上，並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內之任何其他權益或淡倉之通知。

購回、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一六年六月三十日止年度內並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

優先購買權

本公司之組織章程細則或開曼群島之法例並無優先購買權之條款，致使本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

關連交易及持續關連交易

於回顧年度內，概無關連交易及持續關連交易須根據上市規則之規定予以披露。根據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無載於綜合財務報表附註33所披露之關連人士交易構成上市規則第14A章項下之關連交易。

公眾持股量

就可提供予本公司之公開資料及董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份總數有足夠並超過上市規則規定25%之公眾持股量。

核數師

於二零一六年股東週年大會上，本公司將會提呈一項決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

胡應湘爵士 KCMG, FICE

主席

香港，二零一六年八月二十三日

Deloitte. 德勤

致合和公路基建有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「本行」)已審核載於第101頁至第153頁之合和公路基建有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)以人民幣呈列之綜合財務報表，其中包括於二零一六年六月三十日之綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司之董事須負責按照國際財務報告準則及香港公司條例之披露要求，編製真實公平之綜合財務報表，並對董事認為編製綜合財務報表所需之內部監控負責，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

核數師之責任

本行之責任是根據本行審核工作之結果，對該等綜合財務報表發表意見，並根據已協定之委聘條款將此意見僅向全體股東(作為法人)報告，而不作其他用途。本行不對任何其他人士就本報告內容負責或承擔責任。本行乃按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核工作。該等準則規定，本行須按照道德操守規定規劃及進行審核工作，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告書

審核工作涉及獲取綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證之執程序。所選用之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師會考慮與有關公司編製真實公平之綜合財務報表相關之內部監控，以設計在有關情況下屬適當之審核程序，但並非為對公司之內部監控之效能發表意見。審核工作亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體呈報方式。

本行相信，本行所獲得的審核憑證已充分並適當地為本行之審核意見提供基礎。

意見

本行認為，綜合財務報表均按照國際財務報告準則真實與公正地反映 貴集團於二零一六年六月三十日之財務狀況及其截至該日止年度之財務表現及現金流量，並已遵守香港公司條例之披露要求妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年八月二十三日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
其他收入及其他費用	6	89,888	39,543	112,749	48,221
折舊		(139)	(190)	(174)	(229)
一般及行政費用		(39,169)	(40,161)	(49,038)	(48,475)
財務成本	7	(24,134)	(3,793)	(30,257)	(4,617)
應佔合營企業業績	8	545,396	556,178	683,847	669,260
除稅前溢利		571,842	551,577	717,127	664,160
所得稅開支	9	(42,081)	(31,086)	(52,758)	(37,441)
年內溢利	10	529,761	520,491	664,369	626,719
其他全面收益(費用)					
將不會歸類為損益的項目：					
換算呈報貨幣產生之匯兌 收益(虧損)		–	–	11,183	(599,864)
將隨後歸類為損益的項目：					
換算外幣業務產生之匯兌 收益(虧損)		104	(13,581)	–	–
年內全面收益總額		529,865	506,910	675,552	26,855
年內溢利撥歸：					
本公司擁有人		519,644	511,332	651,686	615,702
非控股權益		10,117	9,159	12,683	11,017
		529,761	520,491	664,369	626,719
全面收益總額撥歸：					
本公司擁有人		519,748	497,751	662,875	19,845
非控股權益		10,117	9,159	12,677	7,010
		529,865	506,910	675,552	26,855
每股溢利	13	人民幣分	人民幣分	港仙	港仙
基本及攤薄後		16.86	16.59	21.15	19.98

綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
資產					
非流動資產					
合營企業權益	16	6,203,147	6,176,025	7,753,934	7,207,421
投資	17	4,785	4,785	5,982	5,585
物業及設備	18	261	473	326	552
		6,208,193	6,181,283	7,760,242	7,213,558
流動資產					
按金及預付款項		1,306	691	1,632	806
股息及其他應收款項	21	88,132	19,675	110,166	22,960
貸款予一間合營企業	22	788,000	–	985,000	–
應收一間合營企業之利息	22	25,498	–	31,872	–
銀行結餘及現金	23	574,012	652,435	717,514	761,392
		1,476,948	672,801	1,846,184	785,158
資產總額		7,685,141	6,854,084	9,606,426	7,998,716
股東權益及負債					
資本及儲備					
股本	24	270,603	270,603	308,169	308,169
股份溢價及儲備		6,976,694	6,402,017	8,750,952	7,478,779
本公司擁有人應佔權益		7,247,297	6,672,620	9,059,121	7,786,948
非控股權益		51,797	46,554	64,746	54,328
權益總額		7,299,094	6,719,174	9,123,867	7,841,276
非流動負債					
遞延稅項負債	26	137,335	127,412	171,668	148,690
流動負債					
應付款項及預提費用		8,815	7,498	11,019	8,750
銀行貸款	27	236,560	–	295,700	–
稅項負債		3,337	–	4,172	–
		248,712	7,498	310,891	8,750
負債總額		386,047	134,910	482,559	157,440
股東權益及負債總額		7,685,141	6,854,084	9,606,426	7,998,716
現金及現金等值物		574,012	652,435	717,514	761,392

胡文新
董事總經理

陳志鴻
董事副總經理

綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止年度

	歸於本公司擁有人								
	中華人民共和國 (「中國」)						股份		
	股本	股份溢價	法定儲備	換算儲備	認購權儲備	保留溢利	總額	非控股權益	總額
	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
於二零一四年七月一日	270,603	5,367,936	114,710	(947,864)	666	2,429,977	7,236,028	49,780	7,285,808
換算外幣業務產生之匯兌收益	-	-	-	104	-	-	104	-	104
年內溢利	-	-	-	-	-	519,644	519,644	10,117	529,761
年內全面收益總額	-	-	-	104	-	519,644	519,748	10,117	529,865
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(295)	295	-	-	-
於年內確認為分派之股息 (附註12)	-	-	-	-	-	(508,479)	(508,479)	-	(508,479)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(8,100)	(8,100)
於二零一五年六月三十日	270,603	5,367,936	114,710	(947,760)	371	2,441,437	7,247,297	51,797	7,299,094
換算外幣業務產生之匯兌虧損	-	-	-	(13,581)	-	-	(13,581)	-	(13,581)
年內溢利	-	-	-	-	-	511,332	511,332	9,159	520,491
年內全面(費用)收益總額	-	-	-	(13,581)	-	511,332	497,751	9,159	506,910
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(371)	371	-	-	-
於年內確認為分派之股息 (附註12)	-	(721,212)	-	166,508	-	(517,724)	(1,072,428)	-	(1,072,428)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(14,402)	(14,402)
於二零一六年六月三十日	270,603	4,646,724	114,710	(794,833)	-	2,435,416	6,672,620	46,554	6,719,174

就以人民幣(本集團的呈列貨幣)呈列的本集團綜合權益變動表而言，以港幣計值的股權交易及累計溢利按交易當日的匯率換算。於截至二零零九年六月三十日止年度本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前，於換算儲備中確認的匯兌差額指股權交易及累計溢利按交易當日的匯率換算與資產及負債按各報告期終的收市匯率換算的差異。於本公司更改功能貨幣後，換算外幣業務時所產生的匯兌差額於換算儲備中確認。

截至二零一五年六月三十日止年度之特別末期股息每股人民幣18分共計約人民幣554,704,000元乃從本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前產生之股份溢價中分派。因此，股份溢價及相應換算儲備分別減少人民幣721,212,000元及人民幣166,508,000元。

綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止年度

(供參考之用)

	歸於本公司擁有人								
	中國			股份			總額	非控股權益	總額
	股本	股份溢價	法定儲備	換算儲備	認購權儲備	保留溢利			
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於二零一四年七月一日	308,169	5,010,321	110,708	1,040,219	756	2,567,626	9,037,799	62,176	9,099,975
換算呈列貨幣產生之匯兌									
收益(虧損)	-	-	-	11,189	-	-	11,189	(6)	11,183
年內溢利	-	-	-	-	-	651,686	651,686	12,683	664,369
年內全面收益總額	-	-	-	11,189	-	651,686	662,875	12,677	675,552
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(334)	334	-	-	-
於年內確認為分派之股息									
(附註12)	-	-	-	-	-	(641,553)	(641,553)	-	(641,553)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(10,107)	(10,107)
於二零一五年六月三十日	308,169	5,010,321	110,708	1,051,408	422	2,578,093	9,059,121	64,746	9,123,867
換算呈列貨幣產生之匯兌虧損	-	-	-	(595,857)	-	-	(595,857)	(4,007)	(599,864)
年內溢利	-	-	-	-	-	615,702	615,702	11,017	626,719
年內全面(費用)收益總額	-	-	-	(595,857)	-	615,702	19,845	7,010	26,855
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(422)	422	-	-	-
於年內確認為分派之股息									
(附註12)	-	(671,359)	-	-	-	(620,659)	(1,292,018)	-	(1,292,018)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(17,428)	(17,428)
於二零一六年六月三十日	308,169	4,338,962	110,708	455,551	-	2,573,558	7,786,948	54,328	7,841,276

換算儲備指(i)於本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前，外幣業務(即功能貨幣為人民幣的業務)以本集團呈列貨幣換算時產生的累計匯兌差額淨額；及(ii)於本公司更改功能貨幣以後，以人民幣(即本公司功能貨幣)匯報的綜合財務報表換算為本集團呈列貨幣時產生的累計匯兌差額淨額。

綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
經營業務				
除稅前溢利	571,842	551,577	717,127	664,160
經調整：				
利息收入	(88,321)	(36,035)	(110,749)	(43,914)
利息開支	21,422	2,211	26,858	2,693
匯兌虧損(收益)淨額	995	(2,329)	1,223	(2,859)
投資之股息收入	(400)	–	(500)	–
出售物業及設備收入	(34)	–	(43)	–
折舊	139	190	174	229
應佔合營企業業績	(545,396)	(556,178)	(683,847)	(669,260)
未計營運資金變動前之經營業務現金流量	(39,753)	(40,564)	(49,757)	(48,951)
按金及預付款項減少	2,311	615	2,889	718
其他應收款項減少	57	552	71	664
應付款項及預提費用減少	(71)	(1,845)	(89)	(2,218)
用於經營業務之現金	(37,456)	(41,242)	(46,886)	(49,787)
已付所得稅	(125)	(102)	(156)	(119)
用於經營業務之現金淨額	(37,581)	(41,344)	(47,042)	(49,906)
投資業務				
購買物業及設備	(31)	(402)	(39)	(492)
出售物業及設備所得款項	34	–	43	–
對一間合營企業之註冊資本出資	(106,000)	(212,000)	(131,122)	(261,502)
借予一間合營企業貸款之還款	212,000	788,000	262,244	965,288
存放原有期限超過三個月之定期存款	(864,971)	(353,200)	(1,086,586)	(441,221)
提取原有期限超過三個月之定期存款	1,614,965	353,200	2,033,507	433,023
經扣除中國預提所得稅後已收股息	630,431	822,735	792,028	995,685
已收利息	69,042	62,238	86,788	75,886
已收利息所付之所得稅	(6,692)	(4,478)	(8,371)	(5,246)
來自投資業務之現金淨額	1,548,778	1,456,093	1,948,492	1,761,421

綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
融資活動				
新增銀行貸款	277,986	369,453	347,800	445,000
償還銀行貸款	(739,808)	(618,973)	(925,000)	(740,700)
已付利息	(21,397)	(2,332)	(26,824)	(2,844)
已付股息予：				
— 本公司擁有人	(509,473)	(1,069,944)	(638,908)	(1,288,974)
— 一間附屬公司之非控股權益	(8,100)	(14,402)	(10,107)	(17,428)
用於融資活動之現金淨額	(1,000,792)	(1,336,198)	(1,253,039)	(1,604,946)
現金及現金等值物增加淨額	510,405	78,551	648,411	106,569
承前現金及現金等值物	63,607	574,012	79,445	717,514
外匯匯率變動影響	—	(128)	(10,342)	(62,691)
現金及現金等值物結轉	574,012	652,435	717,514	761,392

附註：現金及現金等值物包括銀行存款及手頭現金和定期存款，其所承受價值變動風險不大，以及於存入日期起三個月或以內到期。

綜合財務報表附註

於二零一六年六月三十日

公司財務狀況表

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
資產					
非流動資產					
附屬公司投資	15	2,404,539	2,467,110	3,005,674	2,879,117
應收一間附屬公司之款項	19	1,330,951	1,398,165	1,663,688	1,631,658
		3,735,490	3,865,275	4,669,362	4,510,775
流動資產					
按金及預付款項		233	224	291	262
利息及其他應收款項		84	474	105	553
應收附屬公司之款項	20	1,808,576	283,588	2,260,720	330,947
銀行結餘及現金	23	209,430	651,896	261,788	760,763
		2,018,323	936,182	2,522,904	1,092,525
資產總額		5,753,813	4,801,457	7,192,266	5,603,300
股東權益及負債					
資本及儲備					
股本	24	270,603	270,603	308,169	308,169
股份溢價及儲備	25	5,297,772	4,522,994	6,652,299	5,285,959
		5,568,375	4,793,597	6,960,468	5,594,128
流動負債					
應付款項及預提費用		5,247	4,161	6,559	4,856
應付附屬公司之款項	20	180,191	3,699	225,239	4,316
負債總額		185,438	7,860	231,798	9,172
股東權益及負債總額		5,753,813	4,801,457	7,192,266	5,603,300
現金及現金等值物		209,430	651,896	261,788	760,763

胡文新
董事總經理

陳志鴻
董事副總經理

1. 一般資料

本公司為一家在開曼群島註冊成立獲豁免的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之直接控股公司為 Anber Investments Limited（一家在英屬處女群島註冊成立之有限公司）。本公司之最終控股公司是合和實業有限公司（「合和實業」），是一間於香港註冊成立之公眾有限責任公司，其股份亦於聯交所上市。

本公司之註冊辦事處及主要營業處之地址於年報內公司資料一節中披露。

本公司乃一間投資控股公司。其主要附屬公司及合營企業之主要業務詳情分別載列於附註 30 及 16。

本公司之功能貨幣及呈列貨幣為人民幣。以港幣呈列之綜合財務報表，僅供參考之用。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度首次應用的國際會計準則理事會頒佈的新訂或經修訂香港財務報告準則，對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於本綜合財務報表呈列之披露事項並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年期間國際財務報告準則之年度改進 ¹
國際財務報告準則第 2 號（修訂本）	以股份為基礎的付款之分類及計量 ³
國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ³
國際財務報告準則第 10 號、 國際財務報告準則第 12 號及 國際會計準則第 28 號（修訂本）	投資企業：應用綜合入賬的例外情況 ¹
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
國際財務報告準則第 11 號（修訂本）	收購合營業務權益的會計處理 ¹
國際財務報告準則第 15 號	來自客戶合約之收益 ³
國際財務報告準則第 15 號（修訂本）	國際財務報告準則第 15 號來自客戶合約之收益之澄清 ³
國際財務報告準則第 16 號	租賃 ⁴
國際會計準則第 1 號（修訂本）	披露計劃 ¹
國際會計準則第 7 號（修訂本）	披露計劃 ²
國際會計準則第 12 號（修訂本）	就未實現虧損確認遞延稅項資產 ²

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	折舊及攤銷可接受方式的澄清 ¹
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ¹
國際會計準則第27號(修訂本)	權益法於獨立財務報表 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於待定日期或以後開始之年度期間生效

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈之國際財務報告準則第9號，引入金融資產分類及計量之新規定。國際財務報告準則第9號其後於二零一零年經修訂，涵蓋對金融負債分類及計量以及不再確認之要求，並於二零一三年進一步修訂，涵蓋有關一般對沖會計處理之新規定。於二零一四年頒佈另一經修訂版本之國際財務報告準則第9號主要包括：(a)有關金融資產之減值規定；及(b)對分類及計量規定作出有限修訂，為若干簡單債務工具引入「按公平值計入其他全面收益」計量類別。

本集團將於二零一八年七月一日開始的年度之綜合財務報表內採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第9號之應用不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際會計準則第38號(修訂本)折舊及攤銷可接受方式的澄清

國際會計準則第38號(修訂本)引入一項可推翻之假設，即收益並非無形資產攤銷之合適基準。此項假設僅於以下兩種有限情況下可被推翻：

- (a) 當以收益來衡量無形資產；或
- (b) 當可證明收益與無形資產經濟利益之消耗存在高度關聯時。

相關修訂適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度。於二零一六年七月一日採納相關修訂時預計不會對本集團之財務狀況或表現造成任何重大影響，因為本集團並未使用以收益為基礎的方法計算其非流動資產折舊。

除上文所披露外，董事預期應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表按國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦根據聯交所證券上市規則規定以及香港公司條例之適用披露要求而編製。

綜合財務報表乃於各報告期末按下文所載主要會計政策所述之歷史成本基準編製。

歷史成本一般按換取貨物及服務所付代價之公平值釐定。

公平值是指市場參與者之間於計量日期進行之有序交易中出售一項資產所收取之價格或轉讓一項負債所支付之價格，無論該價格是直接觀察到的結果或採用其他估值方法作出的估計。

主要會計政策載列如下。

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括了本公司及由本公司及其附屬公司控制之個體之財務報表。擁有控制權是指本公司：

- 有權控制投資對象；
- 因參與投資對象營運而享有浮動回報之風險承擔或權利；及
- 能夠運用其權力影響其回報。

倘事實及情況表明上文所列三項控制因素有一項或多項改變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。

當本集團取得附屬公司之控制權時，便將該附屬公司綜合入賬；當本集團失去附屬公司之控制權時，則停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，於年內所收購或出售之附屬公司之收支於本集團取得控制權當日起直至本集團對該附屬公司之控制權終止當日為止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益之各組成部分撥歸本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額撥歸本公司擁有人及非控股權益，即使這導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，附屬公司之財務報表將作出調整，以使其會計政策與本集團之會計政策一致。

所有與本集團成員公司間有關的集團內部資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

3. 主要會計政策(續)

附屬公司投資

於公司財務狀況表內，附屬公司投資乃按成本扣減任何已識別減值列賬。

合營企業權益

合營企業是這樣一種共同安排，即共同控制安排的各方有權利享受安排之資產淨額。共同控制權指按照合約協定對一項安排所共有之控制權，僅在相關活動必須獲得共同享有控制權之各方一致同意方能決定時存在。

合營企業之業績、資產及負債按權益會計法計入該等綜合財務報表。合營企業用作權益會計法用途之財務報表乃採用與本集團在類似情況下就類似交易及事件所採用者一致之會計政策編製。根據權益法，於合營企業之投資首先按成本在綜合財務狀況表確認，並於此後作出調整以確認本集團應佔該合營企業之損益及其他全面收益。倘本集團應佔合營企業之虧損超出其於該合營企業權益(包括任何實質上構成本集團於該合營企業之投資淨額之長期權益)，則本集團不再確認其應佔之額外虧損。本集團僅在承擔法定或推定責任或代有關合營企業付款之情況下，方會確認額外虧損。

國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」之規定應用以釐定是否需要確認有關本集團投資於合營企業之任何減值。於有需要時，投資之全部賬面值(包括商譽)將會根據國際會計準則第36號「資產減值」作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額(使用價值及公平值減銷售成本兩者間之較高者)與其賬面值。被確認之任何減值均構成投資賬面值之一部分。該減值之任何撥回根據國際會計準則第36號予以確認，惟受隨後增加之可收回投資金額規限。

本集團因建設及發展合營企業經營之收費高速公路而承擔額外發展開支，該等個體並未將有關金額入賬。該等成本乃計入合營企業之額外投資成本內，並按相關合營企業攤銷其項目成本所採用之相同基準，由該項目之營運日開始於合營企業經營期間攤銷。當出售一間合營企業時，未攤銷額外投資成本之應佔金額應於釐定出售之損益時計入。

倘一集團個體與本集團一間合營企業進行銷售或資產出資交易，則本集團於其綜合財務報表中確認與該合營企業交易所產生之損益，惟以該合營企業與本集團無關之權益為限。

3. 主要會計政策(續)

物業及設備

物業及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值(如有)於綜合財務狀況表入賬。

資產之折舊乃於其估計使用年期內，以直線法確認以撇銷成本。估計使用年期及折舊方法乃於各報告期終檢討，估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

物業及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或停用物業及設備項目所產生之任何收益或虧損，按該資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額釐定，並於損益中確認。

收益確認

金融資產之利息收入於經濟利益可能流入本集團及收益金額能夠可靠計量時確認。利息收入按時間基準，參考尚餘本金及適用之實際利率計算，該利率為按金融資產之預計年期準確折現估計未來現金收入至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

投資之股息收入乃於本集團獲派股息之權利確立時確認(倘經濟利益可能流入本集團及收益金額能夠可靠計量)。

管理費收入於相關服務提供時確認。

租賃

若租賃條款實質上將擁有權之所有風險及回報均轉讓予承租人，則租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

經營租賃付款以直線法於租賃期內確認為支出。

外幣

於編製各個別集團個體的財務報表時，以該個體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按交易日的現行匯率確認。於報告期終，以外幣為單位的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣計值的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目之匯兌差額乃於產生期間於損益中確認。

3. 主要會計政策(續)

外幣(續)

就本集團以人民幣呈列的綜合財務報表而言，本集團外幣業務資產及負債乃按報告期末的匯率換算為人民幣。收支則按期間的平均匯率換算，除非期內匯率大幅波動，在此情況下，則採用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)會於其他全面收益確認及累計於權益中的換算儲備。

於出售外幣業務(即出售本集團外幣業務全部權益或出售涉及失去對一間附屬公司(包括外幣業務)的控制權或部分出售一項合營安排(包括保留權益成為其金融資產的外幣業務)的權益)時，就本集團擁有人應佔該業務而於權益累計的全部匯兌差額則重新分類至損益。

借貸成本

因購買、建造或生產需要長時間方可供其擬定用途或銷售之合資格資產所產生之直接應計借貸成本，計入該等資產之成本中，直至該等資產已大致上可供其擬定用途或銷售。

待用於合資格資產上之特定借貸作暫時投資所賺取之投資收入，可從資本化借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在損益中確認為開支。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作之供款於僱員已提供可獲授供款之服務時確認為開支。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項總數。

目前應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報的「稅前溢利」有所不同，此乃由於其他年度之應課稅或可扣減收入或開支及不可課稅或不可扣減項目所致。本集團的目前稅項負債按於報告期終已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表中資產及負債賬面值與用以計算應課稅溢利之相應稅基間之臨時差額確認。遞延稅項負債一般確認所有應課稅臨時差額。倘可能出現應課稅溢利可用以抵扣可扣減臨時差額，遞延稅項資產一般確認所有可扣減臨時差額。倘臨時差額來自初步確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易的資產及負債，該等遞延稅項資產及負債不會確認入賬。

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債乃按於附屬公司投資以及合營企業權益相關之應課稅臨時差額確認，惟若本集團可控制該臨時差額之撥回，且該臨時差額可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資及權益相關之可扣減臨時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用臨時差額之益處且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值，會於報告期終進行覆核，若應課稅溢利金額於日後不再足以令該資產全部或部分收回，則其賬面值會相應減少。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。所根據之稅率(及税法)乃於報告期終已頒佈或實際頒佈者。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團於報告期終預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值之稅務影響。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與於其他全面收益報表或直接於權益中確認的項目相關者除外，在該等情況下，即期與遞延稅項亦於其他全面收益報表或直接於權益中確認。

金融工具

當集團個體成為金融工具合約條款之訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初步乃按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本於初步確認時計入或扣自金融資產或金融負債之公平值(如適用)。

金融資產

金融資產列為貸款及應收款項及可供出售金融資產。該分類取決於金融資產的性質和用途，並於初步確認時釐定。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本，以及於相關期間攤分利息收入之方法。實際利率指按於債務工具之預期年期或較短期間內(如適用)準確折現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入按實際利率基準確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括股息及其他應收款項、貸款予一間合營企業、應收一間合營企業之利息、應收附屬公司之款項、銀行結餘及現金)為有固定或可釐定付款款額但並無於活躍市場內報價之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計算列賬(參見下文有關金融資產減值之會計政策)。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為劃分或並非分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資之非衍生項目。

當本集團收取股息之權利確立時，可供出售股本工具之股息於損益中確認。

倘股本證券投資中的股本證券於活躍市場並無市場報價，且其公平值無法可靠地計量，投資則按成本減報告期終之任何已識別減值計量(參見下文有關金融資產減值之會計政策)。

金融資產之減值

金融資產於各報告期終評估減值跡象。若金融資產於初步確認後發生一項或多項事件而導致有客觀證據證明金融資產之估計未來現金流量受到影響，則視為出現減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手遇到嚴重財務困難；或
- 違約，例如逾期或拖欠支付利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

就可供出售的股權投資而言，當該投資的公平值大幅度或長期下降至低於其成本，則被視為是減值的客觀證據。

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，減值的金額按資產賬面值與根據原實際利率折現估計未來現金流量之金融資產現值之差額確認。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之減值(續)

就按成本入賬之金融資產而言，減值的金額按資產賬面值與根據類似金融資產的現行市場回報率折現的估計未來現金流量之現值之差額計量。有關減值不會於隨後期間撥回。

金融資產按個別基準評估減值。就所有金融資產而言，金融資產之賬面值乃根據減值直接扣減，惟應收附屬公司之款項及股息及其他應收款項之賬面值乃利用撥備賬扣減。撥備賬目賬面值之變動於損益中確認。倘應收附屬公司之款項及股息及其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬目中撇減。此前撇減的款項其後收回者計入損益中。

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，倘於其後期間，減值之金額減少，而當該等減少可客觀地與確認減值後所發生之事件相關連，則先前確認之減值將透過損益撥回，惟該項資產於撥回減值當日之賬面值不得超出倘沒有確認減值之攤銷成本。

金融負債及股本工具

由集團個體發行之債務及股本工具按所訂立之合約安排內容以及金融負債及股本工具之定義分類為金融負債及股本工具。

金融負債

金融負債(包括應付款項及預提費用、應付附屬公司之款項及銀行貸款)其後按實際利率法以攤銷成本計算。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及於相關期間攤分利息開支之方法。實際利率指按金融負債之預期年期或較短期間內(如適用)準確折現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

股本工具

股本工具為證明本集團資產經扣除其所有負債後剩餘權益之任何合約。本公司發行之股本工具按已收取所得款項減直接發行成本入賬。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

取消確認

本集團取消確認金融資產僅當自資產收取現金流之合約權利已到期，或轉讓金融資產及於資產擁有權之絕大部分風險及回報予另一實體。

於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收和應收代價之總和兩者間之差額於損益中確認。

本集團僅於其責任獲解除、取消或到期時取消確認金融負債。取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

撥備

當本集團因過往事件而承擔現有責任(法定或推定)，而本集團可能將被要求履行有關責任，且責任金額能可靠估計，則會確認撥備。

撥備乃經考慮有關責任之風險及不確定性，於報告期終對履行現有責任所需代價作出之最佳估計計量。倘按履行現有責任估計所需之現金流量計算撥備，則其賬面值為有關現金流量之現值(倘金錢時間價值構成重大影響)。

股本結算以股份為基礎之付款交易

向僱員及其他提供類似服務之人士作出股本結算以股份為基礎之付款按股本工具於授出日期之公平值計量。有關釐定股本結算以股份為基礎之交易之公平值詳情載列於本集團之綜合財務報表附註24。

已收取服務之公平值乃參考股份認購權及獎授股份於授出當日之公平值釐定，並於歸屬期內以直線基準列作員工成本開支，並於權益中作相應增加(股份認購權儲備)。

於報告期終，本集團修訂其對預期最終將歸屬的股份認購權及獎授股份數目之估計。於歸屬期內修訂原始估計產生之影響(如有)在損益中確認，使累計開支反映經修訂估計，並對股份認購權儲備作相應調整。

股份認購權獲行使時，過往於股份認購權儲備中確認之數額將轉移至股份溢價。當股份認購權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，過往在股份認購權儲備中確認之數額將轉移至保留溢利。

3. 主要會計政策(續)

有形資產之減值

本集團會於報告期終審閱其有形資產之賬面值，判斷是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值。倘存在減值跡象，則對資產之可收回金額進行估計，以釐定減值(如有)之程度。倘若無法估計個別資產之可收回金額，本集團將估計該資產所屬賺取現金單位之可收回金額。倘能識別合理一致之分配基準，公司資產亦會分配至個別賺取現金單位，或分配至可識別合理一致分配基準之賺取現金單位之最小組別。

可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值兩者間之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流按稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映現時市場對金錢時間價值及未來現金流估計未予調整之資產所具特定風險之評估。

倘估計一項資產(或一項賺取現金單位)之可收回金額少於其賬面值，則將該資產(或一項賺取現金單位)之賬面值減至其可收回金額。減值即時於損益中確認。

若其後將減值撥回，資產(或一項賺取現金單位)之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估計值，但該增加後賬面值不會超過假設往年度沒有就該資產(或一項賺取現金單位)確認減值而釐定之賬面值。撥回減值即時於損益中確認。

4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源

應用附註3所述的本集團會計政策時，董事須對無法依循其他途徑即時得知之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及關連假設乃根據過往經驗及其他相關因素作出。實際結果或會與該等估計有別。

該等估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計之修訂僅影響到修訂估計之期間，則有關修訂會在該期間確認；倘修訂影響到當前及未來期間，則會在修訂期間以及未來期間確認。

4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

應用會計政策之重要判斷

除涉及估計之判斷以外，以下為董事於應用本集團之會計政策時已作出且對綜合財務報表中確認之金額產生最大影響之重大判斷。

廣深珠高速公路有限公司(「廣深合營企業」)及廣東廣珠西綫高速公路有限公司(「西綫合營企業」)分類為合營企業

廣深合營企業及西綫合營企業均為有限責任公司，其法律形式將共同安排各方與本公司自身分開。此外，並無合約安排或任何其他事實及情況訂明共同安排各方對共同安排之資產享有權利以及對共同安排之負債負有責任。因此，廣深合營企業及西綫合營企業均分類為本集團之合營企業。詳情載於附註16。

估計不確定性的主要來源

本集團會就未來作出若干估計及假設。導致下一個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險之估計及假設，詳述如下：

應佔合營企業業績

(i) 合營企業經營權無形資產攤銷

本集團之合營企業經營權無形資產攤銷乃根據有關收費高速公路之實際車流量與服務經營權協議剩餘經營權期間有關收費高速公路之估計總車流量之比率計算。作為本集團既訂政策的一部分，管理層已檢討報告期終之估計總車流量。倘估計總車流量與實際結果出現重大差異，則經營權無形資產之賬面值或需作出相應調整。

於本年度，應佔合營企業業績包括應佔經營權無形資產攤銷人民幣521,789,000元(約港幣627,042,000元)(二零一五年：人民幣477,146,000元(約港幣598,111,000元))。管理層認為攤銷乃參照有關收費高速公路之估計總車流量之最佳估計計算，理應與日後實際車流量並無重大出入。本年度經營權無形資產攤銷，較上一財政年度根據當時預期未來財政年度之車流量預計之攤銷減少，對應佔合營企業業績的影響約為人民幣17,485,000元(約港幣20,405,000元)(二零一五年：人民幣31,276,000元(約港幣39,199,000元))。

4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

應佔合營企業業績(續)

(ii) 合營企業重鋪路面責任撥備

根據合約服務安排，本集團之合營企業於相關經營權期間有責任將收費高速公路的服務維持於一定水準。提升服務除外，維護或修復收費高速公路之責任將予以確認並作為一項重鋪路面責任撥備計算。重鋪路面責任撥備乃按預期合營企業履行相關責任所產生開支之現值計提。於二零一六年六月三十日，包含合營企業權益中之相關撥備對本集團綜合財務報表之影響為人民幣149,406,000元(約港幣174,356,000元)(二零一五年：人民幣121,440,000元(約港幣151,801,000元))。

預期於報告期終履行責任所需之金額，乃按根據服務經營權協議規定之經營權期間所進行之主要重鋪路面工程之數量及各事項所產生之預期費用釐定。成本於其後根據除稅前貼現率貼現至現值。

管理層須就維護及重鋪路面之預期成本及該等事件所發生之時間作出估計。該等估計乃根據本集團之重鋪路面計劃、類似活動之歷史成本以及服務提供商的最新報價作出。

倘預期開支、重鋪路面計劃及貼現率與管理層目前之估計存在差異，重鋪路面責任撥備之變動須於日後計算入賬。

管理層認為當前估計所採用之貼現率應反映金錢時間價值及責任之特定風險。

(iii) 合營企業所得稅

於二零一六年六月三十日，包含合營企業權益中的款項人民幣67,293,000元(約港幣78,531,000元)(二零一五年：人民幣59,515,000元(約港幣74,394,000元))，指一間合營企業的未用稅項虧損的相關遞延稅項資產。遞延稅項資產能否使用，主要取決於將來是否有足夠溢利或應課稅暫時差額。倘將來所產生之溢利少於預期，則遞延稅項資產可能出現撥回，並將於撥回期間於損益中確認。

5. 分部資料

本集團之可呈報經營分部是根據向主要經營決策人呈報之資料而作為分配資源及表現評估之計量準則。

向主要經營決策人呈報之資料，包括分部收益、除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利、折舊及攤銷、利息及稅項、及分部業績，更特別專注於由本集團及有關合營企業夥伴共同經營及管理之個別收費高速公路項目。因此，根據國際財務報告準則第8號「分部業績」，本集團之可呈報經營分部如下：

- 廣州 — 深圳高速公路(「廣深高速公路」)
- 珠江三角洲西岸幹道I期(「西綫I期」)
- 珠江三角洲西岸幹道II期(「西綫II期」)
- 珠江三角洲西岸幹道III期(「西綫III期」)

有關上述分部之資料報告如下。

分部收益及業績

	二零一五年					二零一六年				
	除利息、 稅項、折舊 及攤銷前		折舊及攤銷 人民幣千元	利息及稅項 人民幣千元	分部業績 人民幣千元	除利息、 稅項、折舊 及攤銷前		折舊及攤銷 人民幣千元	利息及稅項 人民幣千元	分部業績 人民幣千元
	分部收益 人民幣千元	溢利 人民幣千元				分部收益 人民幣千元	溢利 人民幣千元			
廣深高速公路	1,438,254	1,208,937	(393,475)	(268,297)	547,165	1,479,816	1,261,771	(414,320)	(276,685)	570,766
珠江三角洲西岸幹道	480,691	393,548	(153,291)	(279,904)	(39,647)	522,108	442,905	(181,722)	(221,257)	39,926
— 西綫I期	92,959	72,872	(18,419)	(16,400)	38,053	101,863	80,981	(21,295)	(14,243)	45,443
— 西綫II期	292,195	248,831	(91,725)	(139,039)	18,067	310,614	270,802	(98,279)	(101,716)	70,807
— 西綫III期	95,537	71,845	(43,147)	(124,465)	(95,767)	109,631	91,122	(62,148)	(105,298)	(76,324)
總額	1,918,945	1,602,485	(546,766)	(548,201)	507,518	2,001,924	1,704,676	(596,042)	(497,942)	610,692
企業銀行存款利息收入					31,390					26,869
本集團借予一間合營企業之 貸款之企業利息收入					56,931					9,166
其他收入					2,562					1,179
企業一般及行政費用及折舊					(39,308)					(40,351)
企業財務成本					(24,134)					(3,793)
企業所得稅開支					(8,934)					(1,244)
經扣除所得稅後匯兌收益 (虧損)淨額(附註)					3,736					(82,027)
年內溢利					529,761					520,491
年內溢利撥歸非控股權益					(10,117)					(9,159)
年內溢利撥歸本公司擁有人					519,644					511,332

附註：經扣除所得稅後匯兌收益(虧損)淨額包括本集團應佔一間合營企業經扣除所得稅後匯兌虧損人民幣84,356,000元(二零一五年：經扣除所得稅後匯兌收益人民幣4,731,000元)及本集團匯兌收益淨額人民幣2,329,000元(二零一五年：匯兌虧損淨額人民幣995,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止年度

5. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

(供參考之用)

	二零一五年					二零一六年				
	除利息、 稅項、折舊 及攤銷前					除利息、 稅項、折舊 及攤銷前				
	分部收益 港幣千元	溢利 港幣千元	折舊及攤銷 港幣千元	利息及稅項 港幣千元	分部業績 港幣千元	分部收益 港幣千元	溢利 港幣千元	折舊及攤銷 港幣千元	利息及稅項 港幣千元	分部業績 港幣千元
廣深高速公路	1,802,971	1,515,371	(493,191)	(336,337)	685,843	1,779,673	1,517,226	(498,181)	(332,801)	686,244
珠江三角洲西岸幹道	602,635	493,394	(192,139)	(350,847)	(49,592)	627,777	532,621	(218,068)	(266,428)	48,125
— 西綫I期	116,534	91,354	(23,086)	(20,552)	47,716	122,494	97,400	(25,592)	(17,140)	54,668
— 西綫II期	366,342	312,001	(114,974)	(174,295)	22,732	373,474	325,666	(118,154)	(122,521)	84,991
— 西綫III期	119,759	90,039	(54,079)	(156,000)	(120,040)	131,809	109,555	(74,322)	(126,767)	(91,534)
總額	2,405,606	2,008,765	(685,330)	(687,184)	636,251	2,407,450	2,049,847	(716,249)	(599,229)	734,369
企業銀行存款利息收入					39,361					32,566
本集團借予一間合營企業之 貸款之企業利息收入					71,388					11,348
其他收入					3,223					1,448
企業一般及行政費用及折舊					(49,212)					(48,704)
企業財務成本					(30,257)					(4,617)
企業所得稅開支					(11,204)					(1,539)
經扣除所得稅後匯兌收益 (虧損)淨額(附註)					4,819					(98,152)
年內溢利					664,369					626,719
年內溢利撥歸非控股權益					(12,683)					(11,017)
年內溢利撥歸本公司擁有人					651,686					615,702

附註：經扣除所得稅後匯兌收益(虧損)淨額包括本集團應佔一間合營企業經扣除所得稅後匯兌虧損港幣101,011,000元(二零一五年：經扣除所得稅後匯兌收益港幣6,042,000元)及本集團匯兌收益淨額港幣2,859,000元(二零一五年：匯兌虧損淨額港幣1,223,000元)。

分部收益指本集團根據有關合營企業合同訂明之溢利攤分比率應佔合營企業於中國營運收費高速公路之扣除營業稅/增值稅後已收及應收路費收入。上述呈報的所有分部收益均賺取自對外客戶。

除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利、折舊及攤銷、及利息及稅項指本集團根據有關合營企業合同訂明之溢利攤分比率應佔合營企業於中國營運收費高速公路之除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利、折舊及攤銷、及利息及稅項但不包括匯兌收益(虧損)淨額。

5. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

分部業績指(i)本集團根據有關合營企業合同訂明之溢利攤分比率應佔合營企業於中國營運收費高速公路之業績但不包括經扣除所得稅後匯兌收益(虧損)淨額、(ii)經扣除已收一間合營企業之股息及未分配溢利應佔之預提所得稅及(iii)於合營企業額外投資成本之攤銷。此乃一項就分配資源及評估表現而向主要經營決策人呈報之計量準則。

分部業績總額與綜合損益及其他全面收益表所呈列應佔合營企業業績之對賬如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
分部業績總額	507,518	610,692	636,251	734,369
加：				
經扣除所得稅後匯兌收益(虧損)淨額	4,731	(84,356)	6,042	(101,011)
已收一間合營企業之股息及未分配溢利之預提所得稅(附註9)	33,147	29,842	41,554	35,902
綜合損益及其他全面收益表所呈列之應佔合營企業業績	545,396	556,178	683,847	669,260

其他分部資料

以下計入分部損益計量之其他分部資料，指本集團應佔合營企業之利息收入。按權益會計法抵銷與合營企業相關之金額為「分部總額」與「綜合總額」之對賬。

年度	廣深				分部總額	抵銷	未分配	綜合總額
	高速公路 人民幣千元	西綫I期 人民幣千元	西綫II期 人民幣千元	西綫III期 人民幣千元				
二零一五年	2,165	310	750	248	3,473	(3,473)	88,321	88,321
二零一六年	2,603	205	866	207	3,881	(3,881)	36,035	36,035

(供參考之用)

年度	廣深				分部總額	抵銷	未分配	綜合總額
	高速公路 港幣千元	西綫I期 港幣千元	西綫II期 港幣千元	西綫III期 港幣千元				
二零一五年	2,712	388	940	311	4,351	(4,351)	110,749	110,749
二零一六年	3,106	243	1,045	247	4,641	(4,641)	43,914	43,914

5. 分部資料(續)

地區資料

本集團合營企業之業務位於中國。合營企業所有來自對外客戶的收益均來自在中國提供的服務，而位於香港的非流動資產不包括合營企業權益及投資的金額為人民幣473,000元(約港幣552,000元)(二零一五年：人民幣261,000元(約港幣326,000元))。

分部資產及負債

由於分部資產及負債並無定期提供予主要經營決策人以作分配資源及評估表現之用，有關資料不在綜合財務報告內披露。

6. 其他收入及其他費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
利息收入：				
銀行存款	31,390	26,869	39,361	32,566
本集團借予一間合營企業之貸款	56,931	9,166	71,388	11,348
匯兌(虧損)收益淨額	(995)	2,329	(1,223)	2,859
收取合營企業之管理費收入	1,730	1,164	2,177	1,429
投資之股息收入	400	–	500	–
出售物業及設備收益	34	–	43	–
其他	398	15	503	19
	89,888	39,543	112,749	48,221

7. 財務成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
銀行貸款利息	21,422	2,211	26,858	2,693
其他財務費用	2,712	1,582	3,399	1,924
	24,134	3,793	30,257	4,617

8. 應佔合營企業業績

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
應佔合營企業業績(未扣除應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息支出及攤銷合營企業額外投資成本)	623,164	636,683	781,328	766,064
攤銷合營企業額外投資成本	(77,768)	(80,505)	(97,481)	(96,804)
應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息支出	(34,301)	(38,456)	(42,991)	(46,240)
本集團就本集團提供免息註冊資本而確認之估算利息收入	34,301	38,456	42,991	46,240
	545,396	556,178	683,847	669,260

9. 所得稅開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
稅項開支包括：				
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	37,882	41,009	47,456	49,698
遞延稅項(附註26)	4,199	(9,923)	5,302	(12,257)
	42,081	31,086	52,758	37,441

由於兩個年度並無源自香港或於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

截至二零一六年六月三十日止年度，本集團之企業所得稅開支包括本集團一間合營企業於期內宣派股息預提5%所得稅人民幣39,765,000元(約港幣48,159,000元)(二零一五年：人民幣28,948,000元(約港幣36,252,000元))。該預提所得稅已於過往期間歸納於合營企業之未分配溢利計提遞延稅項。

綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止年度

9. 所得稅開支(續)

年內之所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
除稅前溢利	571,842	551,577	717,127	664,160
按25%(二零一五年:25%)之一般中國 所得稅稅率計算之稅項	142,960	137,894	179,282	166,040
按不同稅率計算之所得稅開支影響	(10,109)	(1,317)	(12,672)	(1,629)
非應課稅收入之稅務影響	(3,722)	(6,755)	(4,672)	(8,188)
非扣稅開支之稅務影響	16,154	10,467	20,228	12,631
應佔合營企業業績之稅務影響	(136,349)	(139,045)	(170,962)	(167,315)
一間合營企業未分配溢利之遞延稅項 (附註26)	4,199	(9,923)	5,302	(12,257)
一間合營企業已分派溢利之預提所得稅	28,948	39,765	36,252	48,159
所得稅開支	42,081	31,086	52,758	37,441

10. 年內溢利

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
年內溢利已扣除下列各項：				
核數師酬金	1,278	1,325	1,602	1,602
董事酬金(附註11)	17,639	20,226	22,053	24,344
其他員工成本	13,349	11,202	16,724	13,577
員工成本合計	30,988	31,428	38,777	37,921
物業及設備折舊	139	190	174	229

11. 董事及五位最高薪僱員之酬金

董事酬金

已付或應付予9位(二零一五年：8位)董事各自之酬金詳情如下：

	二零一五年					二零一六年				
	薪金及		退休福利			薪金及		退休福利		
	董事袍金	其他福利	酌情花紅	計劃供款	總額	董事袍金	其他福利	酌情花紅	計劃供款	總額
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
胡應湘爵士	239	1,994	-	-	2,233	248	1,513	-	-	1,761
何炳章	199	1,595	925	-	2,719	207	1,210	396	-	1,813
胡文新	160	2,880	1,091	14	4,145	165	3,567	1,107	15	4,854
陳志鴻(附註a)	160	2,722	953	14	3,849	165	3,041	935	15	4,156
賈呈會(附註b)	160	2,939	877	-	3,976	109	4,025	2,448	-	6,582
潘宗光	239	-	-	-	239	348	-	-	-	348
葉毓強	239	-	-	-	239	348	-	-	-	348
李民斌(附註c)	239	-	-	-	239	321	-	-	-	321
林柏蒼(附註d)	-	-	-	-	-	43	-	-	-	43
	1,635	12,130	3,846	28	17,639	1,954	13,356	4,886	30	20,226

(供參考之用)

	二零一五年					二零一六年				
	薪金及		退休福利			薪金及		退休福利		
	董事袍金	其他福利	酌情花紅	計劃供款	總額	董事袍金	其他福利	酌情花紅	計劃供款	總額
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
胡應湘爵士	300	2,504	-	-	2,804	300	1,828	-	-	2,128
何炳章	250	2,003	1,145	-	3,398	250	1,463	475	-	2,188
胡文新	200	3,606	1,350	18	5,174	200	4,313	1,327	18	5,858
陳志鴻(附註a)	200	3,411	1,179	18	4,808	200	3,677	1,121	18	5,016
賈呈會(附註b)	200	3,684	1,085	-	4,969	133	4,843	2,900	-	7,876
潘宗光	300	-	-	-	300	420	-	-	-	420
葉毓強	300	-	-	-	300	420	-	-	-	420
李民斌(附註c)	300	-	-	-	300	387	-	-	-	387
林柏蒼(附註d)	-	-	-	-	-	51	-	-	-	51
	2,050	15,208	4,759	36	22,053	2,361	16,124	5,823	36	24,344

附註：

- 陳志鴻先生於二零一五年八月二十六日不再擔任本公司薪酬委員會成員。彼已放棄由二零一五年七月一日至二零一五年八月二十五日期間擔任薪酬委員會成員之額外董事袍金。
- 賈呈會先生因退休緣故已辭任本公司執行董事，自二零一六年三月一日起生效。
- 李民斌先生於二零一五年八月二十六日獲委任為本公司薪酬委員會成員。
- 林柏蒼先生於二零一六年五月九日獲委任為本公司獨立非執行董事。

11. 董事及五位最高薪僱員之酬金(續)

五位最高薪僱員之酬金

於二零一五年及二零一六年，本集團之五位最高薪僱員均為本公司董事，其酬金資料已於上文披露。

截至二零一五年六月三十日及二零一六年六月三十日止年間，本集團並無向任何擔任董事或本集團之五位最高薪僱員支付酬金，作為鼓勵加入本集團或加入本集團後之獎勵又或離職補償。

12. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元 (供參考之用)
年內已付及已確認分派之股息：				
已付中期股息每股人民幣8.4分(相等於港幣9.9737仙)(二零一五年：人民幣8.4分(相等於港幣10.6376仙))	258,862	258,862	327,818	307,359
已付截至二零一五年六月三十日止年度之末期股息每股人民幣8.4分(相等於港幣10.1665仙)(二零一五年：已付截至二零一四年六月三十日止年度每股人民幣8.1分(相等於港幣10.1806仙))	249,617	258,862	313,735	313,300
已付截至二零一五年六月三十日止年度之特別末期股息每股人民幣18仙(相等於港幣21.7854仙)	–	554,704	–	671,359
	508,479	1,072,428	641,553	1,292,018
擬派末期股息每股人民幣8.2分(相等於港幣9.5484仙)(二零一五年：人民幣8.4分(相等於港幣10.1665仙))	258,862	252,699	313,300	294,252
擬派特別末期股息每股人民幣40分(相等於港幣46.5776仙)(二零一五年：人民幣18分(相等於港幣21.7854仙))	554,704	1,232,676	671,359	1,435,377
	813,566	1,485,375	984,659	1,729,629

董事會擬派二零一六年六月三十日之末期股息及特別末期股息分別為每股人民幣8.2分(相等於港幣9.5484仙)及每股人民幣40分(相等於港幣46.5776仙)。股息須於應屆股東週年大會上獲股東批准後方始生效，且並未在綜合財務報表中列作負債。擬派末期股息及特別末期股息根據綜合財務報表獲批准日期已發行之股份總數計算。

13. 每股溢利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄後溢利按下列數據計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
計算每股基本及攤薄後溢利 之溢利金額	519,644	511,332	651,686	615,702

	二零一五年 股份數目	二零一六年 股份數目
計算每股基本及攤薄後溢利之普通股股份加權平均數目	3,081,690,283	3,081,690,283

計算每股攤薄後溢利時，並無假設本公司之尚未行使股份認購權獲行使，因該等認購權之行使價高於截至二零一五年六月三十日止年度及由二零一五年七月一日至股份認購權之屆滿日(即二零一五年七月三十一日)期間之股份平均市場價格。

14. 退休福利計劃

本集團已為香港僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產以獨立信託人監管之基金形式分開持有。於損益扣除之退休福利計劃供款為本集團按各僱員以港幣30,000元為上限之有關月薪5%之已付或應付供款。此外，受僱於本集團之中國員工是由中國政府推行之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須按薪金開支之18%向退休福利計劃作出供款。本集團對退休福利計劃之唯一責任為作出有關特定供款。於二零一六年六月三十日，並無沒收之供款可削減未來之責任。本集團於本年度強積金計劃及中國退休福利計劃之總供款為人民幣876,000元(約港幣1,060,000元)(二零一五年：人民幣842,000元(約港幣1,055,000元))。

15. 於附屬公司投資

本公司

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
附屬公司投資	1,816,650	1,816,650	2,270,812	2,120,031
向附屬公司資本注資	587,889	650,460	734,862	759,086
	2,404,539	2,467,110	3,005,674	2,879,117

主要附屬公司資料載於附註30。

16. 合營企業權益

本集團

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
非上市投資：				
按成本				
於一間合營企業之投資成本	1,891,405	2,020,789	2,364,256	2,358,261
額外投資成本	2,520,218	2,520,218	3,150,272	2,941,094
應佔合營企業業績(未扣除應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息開支，經扣除已收股息)	2,711,580	2,552,963	3,389,476	2,979,307
減：應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之累計估算利息開支	(274,478)	(312,934)	(343,097)	(365,194)
減：額外投資成本之累計攤銷	(1,266,151)	(1,346,656)	(1,582,689)	(1,571,547)
	5,582,574	5,434,380	6,978,218	6,341,921
按攤銷成本				
註冊資本出資(按面值)	2,237,500	2,449,500	2,796,875	2,858,567
於初始確認時之公平值調整	(1,891,405)	(2,020,789)	(2,364,256)	(2,358,261)
本集團確認之累計估算利息收入	274,478	312,934	343,097	365,194
	620,573	741,645	775,716	865,500
	6,203,147	6,176,025	7,753,934	7,207,421

16. 合營企業權益(續)

本集團(續)

於二零一五年六月三十日及二零一六年六月三十日，本集團之合營企業之資料詳列如下：

公司名稱	成立地點及 主要經營地點	已付註冊資本	主要業務	註冊資本 出資比例	所持 投票權比例
廣深珠高速公路有限公司	中國	零(附註i)	發展、經營及管理 一條高速公路	不適用	50%
廣東廣珠西綫高速公路有限公司	中國	人民幣4,899,000,000元 (二零一五年：人民幣4,475,000,000元) (附註ii)	發展、經營及管理 一條高速公路	50%	50%

兩間合營企業均為中外合作合營企業，為投資於中國收費高速公路項目而成立。

有關附屬公司與相關合營企業夥伴訂立並據此經營合營企業之合營企業協議之主要條款如下：

(i) 廣深合營企業

廣深合營企業是成立以負責發展、經營及管理中國廣東省一條連接深圳及廣州之高速公路(「廣深高速公路」)。經營期由正式通車日一九九七年七月一日起計為期三十年。於經營期屆滿後，廣深合營企業之所有不動資產及設施將無償撥歸中國合營企業夥伴。

本集團享有廣深合營企業之公路經營業務溢利分佔比率，經營期首十年為50%，其後十年為48%，經營期最後十年為45%。

於截至二零零八年六月三十日止年度，廣深合營企業已償還本集團此前向廣深合營企業注入之註冊資本港幣702,000,000元(相等於人民幣471,000,000元)。

(ii) 西綫合營企業

西綫合營企業是成立以負責發展、經營及管理連接廣州、中山及珠海之一條高速公路(「珠江三角洲西岸幹道」)。該高速公路分三期建造。

西綫I期

西綫I期的投資總額為人民幣1,680,000,000元，其中35%的資金即人民幣588,000,000元來自西綫合營企業的註冊資本，由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半(即各自出資人民幣294,000,000元)。西綫I期之經營期由二零零三年九月十七日起為期三十年。

16. 合營企業權益(續)

本集團(續)

(ii) 西綫合營企業(續)

西綫II期

西綫II期之收費期由二零一零年六月二十五日起計為期二十五年。西綫II期之初步估計投資總額為人民幣4,900,000,000元，其中35%由西綫合營企業之新增註冊資本合共人民幣1,715,000,000元提供，而此新增註冊資本已由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半(即各自出資人民幣857,500,000元)。

截至二零一五年六月三十日止年度，本集團與西綫合營企業之中國合營企業夥伴簽訂兩份修改協議，將西綫II期之投資總額合共增加人民幣1,210,000,000元至人民幣6,110,000,000元。新增投資總額的35%由西綫合營企業之額外註冊資本合共人民幣424,000,000元提供。此額外註冊資本出資分為兩筆。首筆額外註冊資本已由本集團及中國合營企業夥伴於截至二零一五年六月三十日止年度各自承擔一半(即各自出資人民幣106,000,000元(約港幣131,122,000元))。第二筆額外註冊資本已由本集團及中國合營企業夥伴於截至二零一六年六月三十日止年度各自承擔一半(即各自出資人民幣106,000,000元(約港幣132,288,000元))。

截至二零一六年六月三十日止年度，本集團已與西綫合營企業之中國合營企業夥伴簽訂第三份修改協議，將西綫II期之投資總額增加人民幣605,000,000元至人民幣6,715,000,000元。新增投資總額的35%由西綫合營企業之額外註冊資本人民幣212,000,000元提供，此額外註冊資本已由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半(即各自出資人民幣106,000,000元(約港幣129,214,000元))。

西綫III期

西綫III期之投資總額為人民幣5,600,000,000元，其中35%由西綫合營企業之新增註冊資本合共人民幣1,960,000,000元提供，而此新增註冊資本已由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半(即各自出資人民幣980,000,000元)。西綫III期之收費期由二零一三年一月二十五日起計為期二十五年。

於二零一六年六月三十日，西綫合營企業已付註冊資本為人民幣4,899,000,000元(二零一五年：人民幣4,475,000,000元)。

本集團有權分佔西綫合營企業經營業務之50%可分配溢利。於西綫I期、西綫II期及西綫III期的相關經營期/收費期屆滿後，各期的所有不動資產及設施將無償撥歸中國政府監管交通運輸的有關部門。註冊資本須分別償還予本集團及中國合營企業夥伴。該等還款須獲得西綫合營企業董事會的批准。

16. 合營企業權益(續)

合營企業之財務資料概要

有關本集團合營企業之財務資料概要以及該財務資料概要與於綜合財務報表中確認之於合營企業之權益賬面值之對賬載列如下。下文所載財務資料概要指按國際財務報告準則編製之合營企業財務報表內所列金額。

截至二零一五年六月三十日及二零一六年六月三十日止年度：

	二零一五年			二零一六年		
	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總額 人民幣千元	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總額 人民幣千元
非流動資產						
物業及設備	445,447	517,526	962,973	442,671	506,952	949,623
經營權無形資產	9,248,988	13,037,236	22,286,224	8,687,492	12,710,801	21,398,293
	9,694,435	13,554,762	23,249,197	9,130,163	13,217,753	22,347,916
流動資產						
銀行結餘及現金						
— 現金及現金等值物	247,454	259,297	506,751	391,047	100,150	491,197
— 原有期限超過三個月之 定期存款	50,000	—	50,000	50,000	—	50,000
其他	151,419	43,999	195,418	77,176	30,326	107,502
	448,873	303,296	752,169	518,223	130,476	648,699
非流動負債						
重鋪路面責任撥備	(227,644)	(68,926)	(296,570)	(270,142)	(84,059)	(354,201)
非流動金融負債						
— 銀行及其他貸款	(2,259,713)	(7,851,310)	(10,111,023)	(2,833,502)	(8,027,810)	(10,861,312)
其他	(357,951)	(84,909)	(442,860)	(342,165)	(111,836)	(454,001)
	(2,845,308)	(8,005,145)	(10,850,453)	(3,445,809)	(8,223,705)	(11,669,514)
流動負債						
流動金融負債						
— 銀行貸款	(548,234)	(205,000)	(753,234)	(105,805)	(28,500)	(134,305)
— 與一間合營企業夥伴之 結餘	—	(121,946)	(121,946)	—	—	—
— 應付股息	(180,000)	—	(180,000)	(40,000)	—	(40,000)
— 應付利息	(676)	(38,801)	(39,477)	(1,181)	(10,688)	(11,869)
— 本集團提供的貸款	—	(788,000)	(788,000)	—	—	—
其他	(667,501)	(416,800)	(1,084,301)	(547,079)	(298,279)	(845,358)
	(1,396,411)	(1,570,547)	(2,966,958)	(694,065)	(337,467)	(1,031,532)
合營企業之資產淨額	5,901,589	4,282,366	10,183,955	5,508,512	4,787,057	10,295,569
本集團分佔權益之比例	48%	50%		48%	50%	
本集團分佔資產淨額	2,832,763	2,141,183	4,973,946	2,644,086	2,393,529	5,037,615
於經營期內一間合營企業之 溢利攤分比率之變動影響	(24,866)	—	(24,866)	(35,152)	—	(35,152)
本集團應佔資產淨額	2,807,897	2,141,183	4,949,080	2,608,934	2,393,529	5,002,463
額外投資成本之賬面值	1,215,994	38,073	1,254,067	1,135,908	37,654	1,173,562
本集團於合營企業之權益之 賬面值	4,023,891	2,179,256	6,203,147	3,744,842	2,431,183	6,176,025

綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止年度

16. 合營企業權益 (續)

合營企業之財務資料概要 (續)

(供參考之用)

	二零一五年			二零一六年		
	廣深 合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總額 港幣千元	廣深 合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總額 港幣千元
非流動資產						
物業及設備	556,809	646,908	1,203,717	516,597	591,613	1,108,210
經營權無形資產	11,561,235	16,296,545	27,857,780	10,138,303	14,833,505	24,971,808
	12,118,044	16,943,453	29,061,497	10,654,900	15,425,118	26,080,018
流動資產						
銀行結餘及現金						
— 現金及現金等值物	309,318	324,121	633,439	456,352	116,875	573,227
— 原有期限超過三個月之 定期存款	62,500	—	62,500	58,350	—	58,350
其他	189,274	54,999	244,273	90,065	35,390	125,455
	561,092	379,120	940,212	604,767	152,265	757,032
非流動負債						
重鋪路面責任撥備	(284,555)	(86,158)	(370,713)	(315,256)	(98,097)	(413,353)
非流動金融負債						
— 銀行及其他貸款	(2,824,641)	(9,814,138)	(12,638,779)	(3,306,697)	(9,368,454)	(12,675,151)
其他	(447,439)	(106,136)	(553,575)	(399,306)	(130,513)	(529,819)
	(3,556,635)	(10,006,432)	(13,563,067)	(4,021,259)	(9,597,064)	(13,618,323)
流動負債						
流動金融負債						
— 銀行貸款	(685,293)	(256,250)	(941,543)	(123,474)	(33,260)	(156,734)
— 與一間合營企業夥伴之 結餘	—	(152,433)	(152,433)	—	—	—
— 應付股息	(225,000)	—	(225,000)	(46,680)	—	(46,680)
— 應付利息	(845)	(48,501)	(49,346)	(1,378)	(12,473)	(13,851)
— 本集團提供的貸款	—	(985,000)	(985,000)	—	—	—
其他	(834,376)	(521,000)	(1,355,376)	(638,441)	(348,092)	(986,533)
	(1,745,514)	(1,963,184)	(3,708,698)	(809,973)	(393,825)	(1,203,798)
合營企業之資產淨額	7,376,987	5,352,957	12,729,944	6,428,435	5,586,494	12,014,929
本集團分佔權益之比例	48%	50%		48%	50%	
本集團分佔資產淨額	3,540,954	2,676,479	6,217,433	3,085,649	2,793,247	5,878,896
於經營期內一間合營企業之 溢利攤分比率之變動影響	(31,082)	—	(31,082)	(41,022)	—	(41,022)
本集團應佔資產淨額	3,509,872	2,676,479	6,186,351	3,044,627	2,793,247	5,837,874
額外投資成本之賬面值	1,519,992	47,591	1,567,583	1,325,604	43,943	1,369,547
本集團於合營企業之權益之 賬面值	5,029,864	2,724,070	7,753,934	4,370,231	2,837,190	7,207,421

16. 合營企業權益(續)

合營企業之財務資料概要(續)

	二零一五年			二零一六年		
	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總額 人民幣千元	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總額 人民幣千元
路費收入(經扣除營業稅/ 增值稅)	2,996,363	961,381	3,957,744	3,082,949	1,044,217	4,127,166
建築收益	88,435	96,000	184,435	36,479	3,163	39,642
收益總額	3,084,798	1,057,381	4,142,179	3,119,428	1,047,380	4,166,808
建築成本	(88,435)	(96,000)	(184,435)	(36,479)	(3,163)	(39,642)
其他收入及費用	65,667	31,538	97,205	(172,942)	30,087	(142,855)
重鋪路面費用預提	(35,916)	(21,144)	(57,060)	(47,300)	(22,808)	(70,108)
收費高速公路營運費用	(405,813)	(127,204)	(533,017)	(383,234)	(123,764)	(506,998)
一般及行政費用	(88,541)	(57,476)	(146,017)	(85,107)	(41,922)	(127,029)
折舊及攤銷費用	(658,451)	(305,882)	(964,333)	(696,323)	(362,602)	(1,058,925)
財務成本	(27,114)	(559,809)	(586,923)	(33,796)	(442,515)	(476,311)
所得稅開支	(466,066)	-	(466,066)	(421,878)	-	(421,878)
年內溢利(虧損)(附註)	1,380,129	(78,596)	1,301,533	1,242,369	80,693	1,323,062

(供參考之用)

	二零一五年			二零一六年		
	廣深 合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總額 港幣千元	廣深 合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總額 港幣千元
路費收入(經扣除營業稅/ 增值稅)	3,756,189	1,205,269	4,961,458	3,707,651	1,255,555	4,963,206
建築收益	110,544	120,000	230,544	42,571	3,691	46,262
收益總額	3,866,733	1,325,269	5,192,002	3,750,222	1,259,246	5,009,468
建築成本	(110,544)	(120,000)	(230,544)	(42,571)	(3,691)	(46,262)
其他收入及費用	82,608	39,545	122,153	(206,969)	36,212	(170,757)
重鋪路面費用預提	(45,015)	(26,500)	(71,515)	(56,871)	(27,425)	(84,296)
收費高速公路營運費用	(509,017)	(159,484)	(668,501)	(461,088)	(148,762)	(609,850)
一般及行政費用	(110,960)	(72,042)	(183,002)	(102,423)	(50,338)	(152,761)
折舊及攤銷費用	(825,309)	(383,401)	(1,208,710)	(837,254)	(435,127)	(1,272,381)
財務成本	(33,991)	(701,695)	(735,686)	(40,535)	(532,857)	(573,392)
所得稅開支	(584,334)	-	(584,334)	(507,855)	-	(507,855)
年內溢利(虧損)(附註)	1,730,171	(98,308)	1,631,863	1,494,656	97,258	1,591,914
其他全面(支出)收益	(3,415)	(5,255)	(8,670)	457,151	270,125	727,276
全面收益(支出)總額	1,726,756	(103,563)	1,623,193	1,951,807	367,383	2,319,190

附註：廣深合營企業之年內溢利包括經扣除相關所得稅後匯兌虧損金額為人民幣175,742,000元(約港幣210,440,000元)
(二零一五年：經扣除相關所得稅匯兌收益人民幣9,856,000元(約港幣12,588,000元))。

綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止年度

17. 投資

本集團

投資指於在中國註冊成立的非上市有限公司之權益並分類為可供出售金融資產。由於本公司董事認為其公平值不能可靠計量，故於報告期終按成本減值計量。

18. 物業及設備

本集團

	汽車 人民幣千元	傢俱、 裝置及設備 人民幣千元	總額 人民幣千元	汽車 港幣千元	傢俱、 裝置及設備 港幣千元 (供參考之用)	總額 港幣千元
按成本值						
於二零一四年七月一日	892	4,665	5,557	1,114	5,826	6,940
匯兌調整	-	-	-	-	5	5
增加	-	31	31	-	39	39
出售/撇賬	(345)	(15)	(360)	(430)	(19)	(449)
於二零一五年六月三十日	547	4,681	5,228	684	5,851	6,535
匯兌調整	-	-	-	(64)	(389)	(453)
增加	326	76	402	400	92	492
出售/撇賬	-	(119)	(119)	-	(142)	(142)
於二零一六年六月三十日	873	4,638	5,511	1,020	5,412	6,432
折舊						
於二零一四年七月一日	696	4,492	5,188	869	5,610	6,479
匯兌調整	-	-	-	-	5	5
年內折舊	62	77	139	78	96	174
出售/撇賬時對銷	(345)	(15)	(360)	(430)	(19)	(449)
於二零一五年六月三十日	413	4,554	4,967	517	5,692	6,209
匯兌調整	-	-	-	(38)	(378)	(416)
年內折舊	105	85	190	127	102	229
出售/撇賬時對銷	-	(119)	(119)	-	(142)	(142)
於二零一六年六月三十日	518	4,520	5,038	606	5,274	5,880
賬面值						
於二零一五年六月三十日	134	127	261	167	159	326
於二零一六年六月三十日	355	118	473	414	138	552

上述物業及設備項目自可用於擬定用途當日起計，於其估計三至五年使用年期內以直線法折舊。

19. 應收一間附屬公司之款項

本公司

應收一間附屬公司之款項分類為非流動資產，為免息、無抵押及無固定還款期。本公司董事認為，根據彼等於二零一五年六月三十日及二零一六年六月三十日對來自一間附屬公司之估計未來現金流作出之評估，應收一間附屬公司之款項於報告期終起一年內無需償還，因此將該款項歸類為非流動。於報告期終應收一間附屬公司之款項之實際年利率(即該附屬公司之借貸利率)介乎0.66%至4.92%(二零一五年：0.66%至4.92%)。於二零一六年六月三十日，應收一間附屬公司之款項人民幣557,898,000元(約港幣651,067,000元)(二零一五年：人民幣505,571,000元(約港幣631,964,000元))以港幣計值，應收一間附屬公司之餘下款項人民幣840,267,000元(約港幣980,591,000元)(二零一五年：人民幣825,380,000元(約港幣1,031,724,000元))以人民幣計值。

20. 應收／應付附屬公司之款項

本公司

應收附屬公司之款項及應付附屬公司之款項之流動部分均為無抵押、免息及須於要求時償還。於二零一六年六月三十日，應收附屬公司之款項人民幣57,790,000元(約港幣67,441,000元)(二零一五年：人民幣51,815,000元(約港幣64,769,000元))以港幣計值，應收附屬公司之餘下款項人民幣225,798,000元(約港幣263,506,000元)(二零一五年：人民幣1,756,761,000元(約港幣2,195,951,000元))以人民幣計值。

於二零一六年六月三十日，應付附屬公司之款項人民幣1,777,000元(約港幣2,073,000元)(二零一五年：人民幣179,650,000元(約港幣224,563,000元))以港幣計值，應付附屬公司之餘下款項人民幣1,922,000元(約港幣2,243,000元)(二零一五年：人民幣541,000元(約港幣676,000元))以人民幣計值。

21. 股息及其他應收款項

本集團

於報告期終未收取之股息及其他應收款項分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
應收一間合營企業之股息	86,400	19,200	108,000	22,406
應收利息	1,179	474	1,474	552
其他	553	1	692	2
	88,132	19,675	110,166	22,960

22. 貸款予一間合營企業／應收一間合營企業之利息

本集團

本集團提供予西綫合營企業之無抵押、按固定年利率5.75%計息之貸款及其相關的應收利息已於截至二零一六年六月三十日止年度內償還。

23. 銀行結餘及現金

本集團

於二零一六年六月三十日，銀行結餘及現金包括到期期限為三個月或以內之定期存款，銀行結餘及現金按介乎每年0.01% to 5.24% (二零一五年：0.01%至3.60%)之市場利率計息。

本集團之銀行結餘及現金按貨幣分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
人民幣	573,072	651,787	716,340	760,635
港幣	917	624	1,145	728
美元	23	24	29	29
	574,012	652,435	717,514	761,392

本公司

於二零一六年六月三十日，銀行結餘及現金包括到期期限為三個月或以內之定期存款，銀行結餘及現金按介乎每年0.01% to 5.24% (二零一五年：0.01%至3.60%)之市場利率計息。

本公司之銀行結餘及現金按貨幣分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
人民幣	209,220	651,657	261,524	760,484
港幣	187	215	235	250
美元	23	24	29	29
	209,430	651,896	261,788	760,763

24. 股本

本集團及本公司

	股份數目	面值
		港幣千元
每股港幣0.1元之普通股		
法定：		
於二零一四年七月一日、二零一五年六月三十日及 二零一六年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000

	股份數目	面值	人民幣千元
		港幣千元	等值
已發行及繳足股款：			
於二零一四年七月一日、 二零一五年六月三十日及 二零一六年六月三十日	3,081,690,283	308,169	270,603

股份認購權計劃

本公司之股份認購權計劃由本公司當時之唯一股東於二零零三年七月十六日書面決議案通過，並經合和實業股東於二零零三年七月十六日舉行之股東特別大會上批准（「二零零三年合和公路基建股份認購權計劃」）。二零零三年合和公路基建股份認購權計劃之有效期為十年及旨在讓本公司提供鼓勵、獎勵、酬勞、補償及／或利益予(i)本集團各成員公司之任何執行或非執行董事（包括獨立非執行董事）或任何僱員（不論全職或兼職）；(ii)由本集團各成員公司之任何僱員、執行或非執行董事所成立之全權信託之任何全權對象；(iii)本集團各成員公司之任何顧問、專業人士及其他諮詢人士；(iv)本公司任何最高行政人員或主要股東；(v)本公司董事、最高行政人員或主要股東之任何聯繫人；及(vi)本公司主要股東之任何僱員（不論全職或兼職）及董事會可不時批准之該等其他目的。

股份認購權須於授予股份認購權日期起28天內接納，並支付港幣1元之接納代價，而該代價於收到時在損益中確認。

二零零三年合和公路基建股份認購權計劃於二零一三年七月十五日屆滿後，將不可授出股份認購權，惟二零零三年合和公路基建股份認購權計劃之條文在所有其他方面仍然生效及具有效力，根據二零零三年合和公路基建股份認購權計劃有效期內授出的股份認購權可依據其個別發行時的條款繼續行使。

綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止年度

24. 股本(續)

股份認購權計劃(續)

下表披露本公司根據二零零三年合和公路基建股份認購權計劃以象徵性代價向其董事及僱員授出股份認購權之詳情：

授出日期	每股認購價 港幣	授出股份認購權股份數目						於行使日期 之加權 平均股價 港幣
		於二零一四年 七月一日	年內之變動			於二零一五年 六月三十日		
		未行使	授出	行使	失效	未行使	可予行使	
二零零七年十一月十九日	6.746	360,000	-	-	(360,000)	-	-	不適用
二零零八年七月二十四日	5.800	400,000	-	-	-	400,000	400,000	不適用
		760,000	-	-	(360,000)	400,000	400,000	
加權平均行使價		港幣6.248元	不適用	不適用	港幣6.746元	港幣5.800元	港幣5.800元	

授出日期	每股認購價 港幣	授出股份認購權股份數目						於行使日期 之加權 平均股價 港幣
		於二零一五年 七月一日	年內之變動			於二零一六年 六月三十日		
		未行使	授出	行使	失效	未行使	可予行使	
二零零八年七月二十四日	5.800	400,000	-	-	(400,000)	-	-	不適用
加權平均行使價		港幣5.800元	不適用	不適用	港幣5.800元	不適用	不適用	

24. 股本(續)

股份認購權計劃(續)

根據二零零三年合和公路基建股份認購權計劃授出之股份認購權詳情如下：

授出日期	股份 認購權數目	歸屬期	行使期限	每股行使價 港幣
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零零八年十一月三十日	二零零八年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零零九年十一月三十日	二零零九年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一零年十一月三十日	二零一零年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一一年十一月三十日	二零一一年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一二年十一月三十日	二零一二年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零零九年七月三十一日	二零零九年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一零年七月三十一日	二零一零年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一一年七月三十一日	二零一一年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一二年七月三十一日	二零一二年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一三年七月三十一日	二零一三年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800

24. 股本(續)

股份認購權計劃(續)

從損益中扣除之股份認購權開支乃以使用二項式模式釐定之估值為基礎。授出之股份認購權乃基於以下假設進行估值：

授出日期	已授出 股份認購 權數目	已授出 股份 認購權 公平值 港幣	於授出 日期 之股份 收市價 港幣	行使價 港幣	預期波幅	股份 認購權 之年期	無風險 利率	預期 股息率	次佳 行使因素
二零零七年十一月十九日	760,000	705,000	6.55	6.746	23.83%	7年	3.330%	5.78%	2
二零零八年七月二十四日	800,000	843,000	5.80	5.800	25.94%	7年	3.600%	4.66%	1.31

預期波幅乃根據本公司股價於上年度之歷史波幅釐定。該模式已考慮歸屬時間、不可轉讓性、行使限制及行為因素之影響。計算股份認購權公平值採用之變量及假設乃基於管理層之最佳估計。股份認購權之價值隨特定主觀性假設之不同變量而變化。

新股份認購權計劃獲合和實業及本公司之股東批准採納，並於二零一三年十月二十二日生效（「二零一三年合和公路基建股份認購權計劃」）。二零一三年合和公路基建股份認購權計劃之有效期為十年，旨在讓本公司以另一種方式提供鼓勵、獎勵、酬勞、補償及／或利益予(i)本集團任何成員公司的任何董事、最高行政人員或僱員（不論全職或兼職）；(ii)由本集團任何成員公司的任何董事、最高行政人員或僱員（不論全職或兼職）所設立之全權信託的任何全權受益人；(iii)本集團任何成員公司的任何董事、最高行政人員或僱員（不論全職或兼職）實益擁有的公司；(iv)本集團任何成員公司的現任或擬委任任何諮詢公司、專業人士及其他顧問（包括彼等的任何僱員、合作人、董事及行政人員）；(v)本集團任何成員公司的任何董事、最高行政人員或主要股東的任何聯繫人；及(vi)合和實業集團（不包括本集團）的任何董事、最高行政人員或僱員（不論全職或兼職）及董事會可不時批准之該等其他目的。於所呈列之兩個年度內，本公司均無授出股份認購權。

股份獎勵計劃

於二零零七年一月二十五日，本公司採納一項僱員股份獎勵計劃（「合和公路基建股份獎勵計劃」）。合和公路基建股份獎勵計劃由二零零七年一月二十五日起生效，為期十五年。根據合和公路基建股份獎勵計劃之規定，本公司已設立一項信託（合和公路基建僱員股份獎勵計劃信託），旨在管理合和公路基建股份獎勵計劃及於獎授股份歸屬前持有該等股份。

對於二零零七年一月二十五日根據合和公路基建有限公司股份獎勵計劃獎授之股份，該獎授人士不可於有關歸屬日期起計十二個月期間內出售或訂立任何協議出售有關已獎授股份。

於所呈列之兩個年度內，概無任何獲授出、被沒收、已歸屬或尚未歸屬之獎勵股份。

25. 股份溢價及儲備

本公司

本公司之可供分派儲備包括股份溢價及保留溢利。根據開曼群島公司法第22章，倘若在不違反公司章程大綱或細則的情況下，並在緊隨分派股息後，本公司有能力償還在日常業務過程中到期之債項，則本公司之股份溢價可用於向股東分派或派付股息。根據本公司之公司章程細則，股息只可以本公司之保留溢利及股份溢價分派。於二零一六年六月三十日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣5,327,440,000元(約港幣5,116,629,000元)(二零一五年：人民幣6,268,355,000元(約港幣6,054,922,000元))，其中包括保留溢利人民幣680,716,000元(約港幣777,667,000元)(二零一五年：人民幣900,419,000元(約港幣1,044,601,000元))及股份溢價人民幣4,646,724,000元(約港幣4,338,962,000元)(二零一五年：人民幣5,367,936,000元(約港幣5,010,321,000元))。

	股份				總額 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	認購權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
	(附註i)				
於二零一四年七月一日	5,367,936	(970,954)	666	465,514	4,863,162
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	943,089	943,089
已歸屬股份認購權屆滿	—	—	(295)	295	—
於年內確認為分派之股息 (附註12)	—	—	—	(508,479)	(508,479)
於二零一五年六月三十日	5,367,936	(970,954)	371	900,419	5,297,772
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	297,650	297,650
已歸屬股份認購權屆滿	—	—	(371)	371	—
於年內確認為分派之股息 (附註12)	(721,212)	166,508	—	(517,724)	(1,072,428)
於二零一六年六月三十日	4,646,724	(804,446)	—	680,716	4,522,994

綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止年度

25. 股份溢價及儲備(續)

本公司(續)

(供參考之用)

	股份溢價 港幣千元	換算儲備 港幣千元 (附註ii)	股份 認購權儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一四年七月一日	5,010,321	597,066	756	495,760	6,103,903
換算呈列貨幣產生之匯兌虧損	–	(111)	–	–	(111)
年內溢利	–	–	–	1,190,060	1,190,060
年內全面(費用)收益總額	–	(111)	–	1,190,060	1,189,949
已歸屬股份認購權屆滿 於年內確認為分派之股息 (附註12)	–	–	(334)	334	–
於二零一五年六月三十日	5,010,321	596,955	422	1,044,601	6,652,299
換算呈列貨幣產生之匯兌虧損	–	(427,625)	–	–	(427,625)
年內溢利	–	–	–	353,303	353,303
年內全面(費用)收益總額	–	(427,625)	–	353,303	(74,322)
已歸屬股份認購權屆滿 於年內確認為分派之股息 (附註12)	–	–	(422)	422	–
於二零一六年六月三十日	4,338,962	169,330	–	777,667	5,285,959

附註：

- (i) 於截至二零零九年六月三十日止年度本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前，於換算儲備中確認的匯兌差額指股權交易及累計溢利按交易當日的匯率換算與資產及負債按各報告期終的收市匯率換算的差異。

至二零一五年六月三十日止年度之特別末期股息每股人民幣18分共計約人民幣554,704,000元乃從本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前產生之股份溢價中分派。因此，股份溢價及相應換算儲備分別減少人民幣721,212,000元及人民幣166,508,000元。

- (ii) 換算儲備指於本公司更改功能貨幣以後，本公司以人民幣(即本公司功能貨幣)匯報的財務報表換算為本公司呈列貨幣時產生的累計匯兌差額淨額。

26. 遞延稅項負債

本集團

該等金額指與一間合營企業未分配溢利有關之遞延稅項負債。遞延稅項負債變動如下：

	人民幣千元	港幣千元 (供參考之用)
於二零一四七月一日	133,136	166,287
匯兌調整	-	79
於損益中扣除	33,147	41,554
解除預扣稅付款於損益	(28,948)	(36,252)
於二零一五年六月三十日	137,335	171,668
匯兌調整	-	(10,721)
於損益中扣除	29,842	35,902
解除預扣稅付款於損益	(39,765)	(48,159)
於二零一六年六月三十日	127,412	148,690

27. 銀行貸款

本集團

銀行貸款以港幣列值，為無抵押，按現行商業借貸利率計息，並已於截至二零一六年六月三十日止年度償還。截至二零一六年六月三十日止年度，銀行貸款之實際年利率介乎0.78%至1.41%（二零一五年：0.74%至1.48%）。

於二零一六年六月三十日，本集團並無任何未動用已承諾之銀行貸款融資（二零一五年：人民幣243,440,000元（約港幣304,300,000元））及擁有未動用未承諾之銀行貸款融資人民幣428,449,000元（約港幣500,000,000元）（二零一五年：人民幣400,000,000元（約港幣500,000,000元））。

28. 資本風險管理

本集團實行資本管理的目標為確保本集團內個體能持續經營，同時通過債務與權益平衡的優化，實現擁有人回報的最大化。本集團的整體策略與過往年度保持一致。

本集團的資本結構包括附註27披露之銀行貸款、本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備）。

董事定期檢討資本結構。作為評估之一部分，董事將考慮資本成本及各類資本的相關風險。本集團將通過發行新債或償還現有債務平衡整體資本結構。

年內，董事監督動用銀行貸款之情況，確保完全遵守貸款契諾。

29. 金融工具

(a) 金融工具分類

	本集團			
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
金融資產				
貸款及應收款項(包括現金 及現金等值物)	1,475,642	672,110	1,844,552	784,352
可供出售金融資產	4,785	4,785	5,982	5,585
	1,480,427	676,895	1,850,534	789,937
金融負債				
攤銷成本	240,638	4,460	300,798	5,205

(b) 財務風險管理目標與政策

董事全權負責建立及監督本集團的風險管理架構。本集團制定風險管理政策以識別及分析本集團所面臨的風險、設定適當的風險上限及控制措施以監控風險，並令其符合市況及本集團業務之要求。本集團旨在透過培訓及管理準則與程式，樹立具紀律性及建設性的監控環境，讓所有僱員瞭解彼等之職能及責任。董事監控並管理有關本集團業務之財務風險，確保適當之措施得以及時有效地執行。

本集團就風險管理採取審慎策略，且並無以對沖或投機為目的參與任何金融工具(包括衍生金融工具)之買賣。

本集團所面臨之市場風險或管理及計量風險之方式並無任何變化。

29. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標與政策(續)

(i) 外匯風險

本集團有若干交易是以外幣進行，所以會受匯率浮動影響。本集團之若干金融資產及負債乃以港幣或美元計值，而該等貨幣有別於各集團個體之功能貨幣。本集團透過持續監控外匯匯率之變動管理其外匯風險。

於報告期終，本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產				負債			
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元 (供參考之用)
美元	23	24	29	29	-	-	-	-
港幣	917	625	1,145	730	4,032	4,455	5,040	5,199

本集團目前並無就外匯風險採取任何外匯對沖政策。

敏感度分析

本集團及一間合營企業之外匯風險主要集中在本公司、其附屬公司及一間合營企業之功能貨幣人民幣於二零一六年六月三十日與美元及港幣的匯率浮動。以下敏感度分析包括各集團實體及合營企業以美元及港幣計值貨幣項目之貨幣風險。

敏感度分析僅包括以外幣計值之未結算貨幣項目，並於所有其他變動維持不變時按5%之匯率變動幅度調整其於年底之換算。

由於本集團(不包括合營企業)以外幣計值之貨幣資產及負債之賬面值都不顯著，董事認為本集團的外匯風險甚微，因此並無呈報敏感度分析。

於二零一六年六月三十日，本集團之一間合營企業有以港幣及美元計值的未償還銀行貸款及銀行存款，而有關貨幣並非該合營企業之功能貨幣(即人民幣)。合營企業之外匯風險於應佔合營企業業績中反映。因此，倘人民幣兌港幣及美元匯率轉強/轉弱5%，則本公司擁有人本年度應佔溢利將增加/減少人民幣49,169,000元(約港幣57,380,000元)(二零一五年：人民幣46,969,000元(約港幣58,711,000元))。

29. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標與政策(續)

(ii) 利率風險

本集團之現金流量利率風險主要關於浮息銀行結餘及銀行貸款，詳情分別載於附註23及27，及其合營企業之浮息銀行結餘及銀行貸款。

本集團因若干銀行結餘及固定利率銀行貸款而承受公平值利率風險，詳情分別載於附註23及27。管理層將繼續監察本集團及本公司承受之公平值利率風險。

敏感度分析

於二零一六年六月三十日，本集團(不包括合營企業)擁有以浮息計算之銀行存款及銀行貸款而承受現金流量利率風險。若利率上升/下降100基點(二零一五年：100基點)，則本公司擁有人本年度應佔溢利增加/減少人民幣6,524,000元(約港幣7,614,000元)(二零一五年：人民幣3,066,000元(約港幣3,833,000元))。

於二零一六年六月三十日，本集團之合營企業擁有以浮息計算之銀行存款及銀行貸款而承受現金流量利率風險。若利率上升/下降100基點(二零一五年：100基點)，則本公司擁有人本年度應佔溢利將減少/增加人民幣48,127,000元(約港幣56,164,000元)(二零一五年：人民幣47,376,000元(約港幣59,220,000元))。

(iii) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自貸款予一間合營企業、應收一間合營企業之利息、股息及其他應收款項及銀行結餘。

於二零一六年六月三十日，本集團因交易對手未能履行責任而可能導致本集團產生財務損失的最高信貸風險，來自綜合財務狀況表所呈列的相關金融資產賬面值。

本集團在其貸款予一間合營企業，應收一間合營企業之利息及應收一間合營企業之股息中擁有重大集中信貸風險。管理層負責與一間中國合營企業夥伴一起對合營企業之相關活動實施共同控制，以確保合營企業保持有利的財務狀況，從而減少該等信貸風險。

此外，管理層及各合營企業負責監控信貸程序，確保採取跟進措施收回逾期未付債務，將其他信貸風險減至最小。管理層亦負責於報告期終檢討每項債務之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大幅減少。

除上述者外，本集團並無其他重大集中信貸風險。

29. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標與政策(續)

(iv) 流動資金風險

本集團集中管理庫務活動，以較好地控制風險及盡量減少資金成本。現金一般作人民幣銀行存款。管理層旨在通過使用銀行及其他借款實現充足資金的連續性與靈活性之間的平衡。本集團定期審核流動資金及融資要求，以減少現金流量波動的影響。於維持適當資產負債比率的同時，管理層亦將考慮進行新的融資。

下表詳列本集團非衍生金融負債之餘下合約到期日。該表乃根據金融負債按協定還款條款釐定之未貼現現金流量(包括以合約利率計算，而如屬浮動利率，則根據報告期終通行利率計算之利息開支)及本集團可能須付款的最早日期而列出：

	利率 %	償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一五年					
應付款項及預提費用	-	3,957	121	4,078	4,078
銀行貸款	1.35-1.37	-	239,773	239,773	236,560
		3,957	239,894	243,851	240,638
二零一六年					
應付款項及預提費用	-	4,460	-	4,460	4,460

29. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標與政策(續)

(iv) 流動資金風險(續)

(供參考之用)

	利率 %	償還 港幣千元	一年以內 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
二零一五年					
應付款項及預提費用	-	4,947	151	5,098	5,098
銀行貸款	1.35-1.37	-	299,717	299,717	295,700
		4,947	299,868	304,815	300,798
二零一六年					
應付款項及預提費用	-	5,205	-	5,205	5,205

倘浮息變動有別於報告期終釐定的該等估計利率，以上計入非衍生金融負債浮息工具的款額會有所變動。

(c) 公平值

金融資產及金融負債之公平值乃根據公認之定價模式，以貼現現金流分析按經常性基準釐定。

董事認為，按攤銷成本於綜合財務報表入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

30. 主要附屬公司資料

本公司董事認為若將所有附屬公司列出，篇幅將過於冗長，故下文只概列主要影響本集團之業績、資產或負債之本公司附屬公司於二零一五年六月三十日及二零一六年六月三十日之資料。所有附屬公司於年內或年末時均無發行任何債務證券。

附屬公司名稱	註冊地點	已發行及繳足股份	本公司所持 應佔股權	本公司所持 投票權比例	主要業務
冠佳有限公司	英屬處女群島	普通股 20,000 美元	97.5%	100%	投資控股
合和中國發展(高速公路) 有限公司	香港	普通股港幣 2 元 無投票權遞延股 港幣 4 元	已發行普通股 之 97.5%	100%	投資高速 公路項目
合和廣珠高速公路發展 有限公司	香港	普通股港幣 2 元 無投票權遞延股 港幣 2 元	已發行普通股 之 100%	100%	投資高速 公路項目
HHI Finance Limited	香港	普通股港幣 1 元	100%	100%	貸款融資

除 HHI Finance Limited 外，上述全部附屬公司由本公司間接持有。

31. 經營租約

本集團作為承租人

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
年內根據經營樓宇租約已支付之 最低租賃款項	1,205	1,152	1,510	1,394

於報告期終，本集團根據不可撤銷樓宇經營租約於日後應付的最低租賃款項承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一六年 港幣千元
一年內	-	1,053	-	1,229

於二零一六年六月三十日，租約的租賃期為一年四個月，租金固定不變。

於二零一五年六月三十日，本集團並無簽訂任何租賃協議。

32. 資本承擔

截至二零一五年六月三十日止年度，本集團決定為西綫合營企業的西綫II期項目提供三筆總額為人民幣318,000,000元(相等於港幣392,624,000元)之額外資本。本集團已分別於二零一五年二月、二零一五年七月及二零一五年九月投入首筆、第二筆及第三筆額外資本額各人民幣106,000,000元(分別相等於港幣131,122,000元、港幣132,288,000元及港幣129,214,000元)。

據此，於二零一六年六月三十日，本集團並無未履行之資本承擔。

33. 關連人士交易

應付及應收關連人士之款項已在綜合財務狀況表及有關附註披露。截至二零一六年六月三十日止年度，本集團已支付租金、空調、管理費及停車費予同集團之附屬公司，金額為人民幣1,459,000元(約港幣1,765,000元)(二零一五年：人民幣1,522,000元(約港幣1,907,000元))。

截至二零零八年六月三十日止年度，本公司一間附屬公司之前向廣深合營企業投入之註冊資本港幣702,000,000元(相等於人民幣471,000,000元)已獲廣深合營企業償還。根據中國的中外合資經營企業法，倘若註冊資本於合營企業經營期屆滿前獲償還而廣深合營企業於合營企業經營期內無法履行其財務責任，則本公司之附屬公司作為外資合營企業夥伴須承擔廣深合營企業之財務責任，惟相關金額以港幣702,000,000元為上限。

主要管理人員之薪酬

所有身為本公司董事之主要管理人員之薪酬於附註11中披露。

34. 擔保

於二零一六年六月三十日，本公司全資附屬公司之未動用未承諾銀行貸款融資為人民幣428,449,000元(約港幣500,000,000元)(二零一五年：人民幣400,000,000元(約港幣500,000,000元))由本公司擔保。本公司有能力控制該等信貸融資之運用。

於二零一五年六月三十日，本公司附屬公司之已承諾銀行貸款融資為人民幣480,000,000元(約港幣600,000,000元)由本公司擔保。於二零一五年六月三十日，該附屬公司已動用部分已承諾貸款融資人民幣236,560,000元(約港幣295,700,000元)，並已於截至二零一六年六月三十日止年度償還。

35. 財務報表之批准

載於第101頁至第153頁之綜合財務報表已於二零一六年八月二十三日獲董事會批准及授權刊發。

附錄一 綜合財務資料 (按比例綜合法編製)

綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止年度

(供參考之用)

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
路費收入	1,918,945	2,001,924	2,405,606	2,407,450
建築收益	90,449	19,091	113,061	22,280
營業額	2,009,394	2,021,015	2,518,667	2,429,730
其他收入及其他費用	154,328	(9,197)	193,668	(9,898)
建築成本	(90,449)	(19,091)	(113,061)	(22,280)
重鋪路面費用預提	(27,812)	(34,108)	(34,857)	(41,010)
收費高速公路營運費用	(258,392)	(245,834)	(324,071)	(295,703)
一般及行政費用	(110,407)	(101,974)	(138,319)	(122,807)
折舊及攤銷費用	(546,905)	(596,231)	(685,504)	(716,478)
財務成本	(334,204)	(260,502)	(418,915)	(313,623)
除稅前溢利	795,553	754,078	997,608	907,931
所得稅開支	(265,792)	(233,587)	(333,239)	(281,212)
年內溢利	529,761	520,491	664,369	626,719
年內溢利撥歸：				
本公司擁有人	519,644	511,332	651,686	615,702
非控股權益	10,117	9,159	12,683	11,017
	529,761	520,491	664,369	626,719

綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

(供參考之用)

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
資產				
非流動資產				
物業及設備	472,786	466,379	590,982	544,264
經營權無形資產	12,155,053	11,631,547	15,193,816	13,574,016
與一間合營企業之結餘	310,286	370,822	387,858	432,749
投資	4,785	4,785	5,982	5,585
	12,942,910	12,473,533	16,178,638	14,556,614
流動資產				
存貨	1,255	1,173	1,569	1,369
按金及預付款項	2,693	1,920	3,366	2,241
利息及其他應收款項	99,194	55,703	123,992	65,006
貸款予一間合營企業(附註)	406,749	–	508,436	–
合營企業之已抵押銀行結餘及存款	257,301	252,028	321,626	294,116
銀行結餘及現金				
— 本集團	574,012	652,435	717,514	761,392
— 合營企業	15,125	9,750	18,908	11,377
	1,356,329	973,009	1,695,411	1,135,501
資產總額	14,299,239	13,446,542	17,874,049	15,692,115
股東權益及負債				
資本及儲備				
股本	270,603	270,603	308,169	308,169
股份溢價及儲備	6,976,694	6,402,017	8,750,952	7,478,779
本公司擁有人應佔權益	7,247,297	6,672,620	9,059,121	7,786,948
非控股權益	51,797	46,554	64,746	54,328
權益總額	7,299,094	6,719,174	9,123,867	7,841,276
非流動負債				
合營企業之銀行及其他貸款	5,009,939	5,373,629	6,262,423	6,271,025
與一間合營企業夥伴之結餘	310,236	370,772	387,795	432,691
重鋪路面責任撥備	121,440	149,406	151,801	174,356
遞延稅項負債	310,889	293,389	388,611	342,385
其他非流動負債	36,241	49,704	45,301	58,005
	5,788,745	6,236,900	7,235,931	7,278,462

附錄一 綜合財務資料 (按比例綜合法編製)

綜合財務狀況表(續)

於二零一六年六月三十日

(供參考之用)

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
流動負債				
撥備、其他應付款項、預提費用 及已收按金	477,639	369,077	597,049	430,713
與一間合營企業夥伴之結餘	60,972	–	76,216	–
銀行貸款				
— 本集團	236,560	–	295,700	–
— 合營企業	365,652	65,036	457,065	75,897
其他應付利息	7,098	5,911	8,872	6,898
稅項負債	63,479	50,444	79,349	58,869
	1,211,400	490,468	1,514,251	572,377
負債總額	7,000,145	6,727,368	8,750,182	7,850,839
股東權益及負債總額	14,299,239	13,446,542	17,874,049	15,692,115

附註：貸款予一間合營企業之對賬

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元
本集團借予一間合營企業貸款之本金	788,000	–	985,000	–
本集團借予一間合營企業貸款之 應收利息	25,498	–	31,872	–
減：抵銷本集團按比例分佔一間 合營企業之相應金額	(406,749)	–	(508,436)	–
	406,749	–	508,436	–

「二零一五年股東週年大會」	指	本公司於二零一五年十月二十六日(星期一)上午十時正假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心6樓展貿廳3舉行之股東週年大會
「二零一六年股東週年大會」	指	本公司將於二零一六年十月二十六日(星期三)上午十時正假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心3樓The Glass Pavilion舉行之股東週年大會
「日均折合全程車流量」	指	在高速公路行駛的全部車輛之總行駛里程除以高速公路全綫長度及回顧年度內的總天數
「日均路費收入」	指	日均路費收入已包括稅項
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》
「沿江高速公路」	指	廣深沿江高速公路
「本公司」或「合和公路基建」	指	合和公路基建有限公司
「董事」	指	本公司董事
「德勤」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「二零零七財年」或「2007財年」	指	截至二零零七年六月三十日止財政年度
「二零零八財年」或「2008財年」	指	截至二零零八年六月三十日止財政年度
「二零零九財年」或「2009財年」	指	截至二零零九年六月三十日止財政年度
「二零一零財年」或「2010財年」	指	截至二零一零年六月三十日止財政年度

詞彙

「二零一一財年」或「2011財年」	指	截至二零一一年六月三十日止財政年度
「二零一二財年」或「2012財年」	指	截至二零一二年六月三十日止財政年度
「二零一三財年」或「2013財年」	指	截至二零一三年六月三十日止財政年度
「二零一四財年」或「2014財年」	指	截至二零一四年六月三十日止財政年度
「二零一五財年」或「2015財年」	指	截至二零一五年六月三十日止財政年度
「二零一六財年」或「2016財年」	指	截至二零一六年六月三十日止財政年度
「二零一七財年」或「2017財年」	指	截至二零一七年六月三十日止財政年度
「二零一八財年」或「2018財年」	指	截至二零一八年六月三十日止財政年度
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「廣深高速公路」	指	廣州 — 深圳高速公路
「廣深合營企業」	指	廣深珠高速公路有限公司，為廣深高速公路成立之合營企業
「合和公路基建網站」	指	本公司之網站 www.hopewellhighway.com
「合和實業」	指	合和實業有限公司
「合和實業股份」	指	合和實業之普通股
「港幣」	指	香港之法定貨幣 — 港幣
「聯交所網站」	指	聯交所之網站 www.hkexnews.hk
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港政府」	指	中國香港特別行政區政府

「港珠澳大橋」	指	香港珠海澳門大橋
「胡爵士夫人」	指	胡爵士夫人郭秀萍女士
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「中國內地」	指	中國，不包括香港及澳門
「強積金計劃」	指	本集團設立之強制性公積金計劃
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「西綫 I 期」	指	珠江三角洲西岸幹道第 I 期
「西綫 II 期」	指	珠江三角洲西岸幹道第 II 期
「西綫 III 期」	指	珠江三角洲西岸幹道第 III 期
「中國」或「國內」	指	中華人民共和國
「珠三角」	指	珠江三角洲
「人民幣」	指	中國之法定貨幣 — 人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例
「股份獎勵計劃」	指	董事會於二零零七年一月二十五日採納之股份獎勵計劃
「胡爵士」	指	胡應湘爵士
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

詞彙

「一帶一路倡議」	指	絲綢之路經濟帶和 21 世紀海上絲綢之路
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國之法定貨幣 — 美元
「西綫合營企業」	指	廣東廣珠西綫高速公路有限公司，為珠江三角洲西岸幹道成立之合營企業
「珠江三角洲西岸幹道」	指	收費高速公路網絡之幹道，包括西綫 I 期、西綫 II 期及西綫 III 期

公司資料

董事會

胡應湘爵士¹KCMG, FICE

主席

何炳章先生

副主席

胡文新先生²JP

董事總經理

陳志鴻先生

董事副總經理

潘宗光教授[#]GBS, JP, PhD, DSc

葉毓強先生[#]

李民斌先生[#]JP

林柏蒼先生[#]

1 亦為何炳章先生之替代董事

2 亦為胡應湘爵士之替代董事

獨立非執行董事

審計委員會

葉毓強先生

主席

潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc

李民斌先生 JP

薪酬委員會

潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc

主席

葉毓強先生

李民斌先生 JP

公司秘書

禰寶華先生

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

主要營業處

香港灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心 63 樓 63-02 室

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2861 0177

法律顧問

胡關李羅律師行

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

上市資料

香港聯合交易所有限公司

港幣交易普通股份(股份代號：737)

人民幣交易普通股份(股份代號：80737)

主要往來銀行+

中國銀行股份有限公司

中國銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司

東亞銀行有限公司

三菱東京 UFJ 銀行

法國巴黎銀行

中信銀行股份有限公司

國家開發銀行廣東省分行

中國光大銀行股份有限公司

創興銀行有限公司

廣東發展銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

平安銀行股份有限公司

三井住友銀行

+ 名稱以英文字母次序排列

開曼群島股份登記及過戶處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093

Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

香港股份登記及過戶處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東 183 號

合和中心 17 樓 1712-1716 號舖

電話：(852) 2862 8555

圖文傳真：(852) 2529 6087

美國預託證券

CUSIP 編號

439554106

交易符號

HHILY

普通股與美國預託證券相比率

1 : 10

託管銀行

美國花旗銀行

投資者關係

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2529 8602

電郵：ir@hopewellhighway.com

公司網址

www.hopewellhighway.com

註：本年報之中文譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

財務日誌

公佈中期股息	二零一六年二月二日
以港幣支付中期股息之兌換率釐定日期	二零一六年二月二日
除淨日	二零一六年二月十八日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一六年二月二十二日
公佈中期業績	二零一六年二月二十四日
派付中期股息 (每股人民幣8.4分或港幣9.9737仙)	二零一六年三月二十二日
公佈全年業績	二零一六年八月二十三日
以港幣支付建議之末期股息及特別末期股息 之兌換率釐定日期	二零一六年八月二十三日
暫停辦理股份過戶登記手續以確定股東有權出席 二零一六年股東週年大會的資格	二零一六年十月十九日至 二零一六年十月二十六日 (包括首尾兩天在內)
二零一六年股東週年大會	二零一六年十月二十六日
除淨日	二零一六年十月二十八日
暫停辦理股份過戶登記以確定股東有權享有建議之 末期股息及特別末期股息的資格	二零一六年十一月一日
遞交股息選擇表格之截止日期	二零一六年十一月二十一日
派付建議之末期股息及特別末期股息 [#] 末期股息：每股人民幣8.2分或港幣9.5484仙 特別末期股息：每股人民幣40分或港幣46.5776仙	二零一六年十二月二日

[#] 須待股東於二零一六年十月二十六日舉行之二零一六年股東週年大會上批准後，方可作實。



合和公路基建有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心63樓63-02室

電話：(852) 2528 4975

傳真：(852) 2861 0177

www.hopewellhighway.com

