

# 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）

# 2018 年報



廣州

惠州

佛山

東莞

江門

中山

深圳

珠海

香港

澳門

合和公路基建有限公司(「本公司」)(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。

深圳市投資控股有限公司是深圳市人民政府國有資產監督管理委員會的全資附屬企業，於二零一八年四月四日成為本公司之最終母公司。

董事會於二零一九年二月二十八日建議將本公司之名稱由「合和公路基建有限公司」更改為「深圳投控灣區發展有限公司」，以反映公司業務發展方向及重新塑造企業形象。



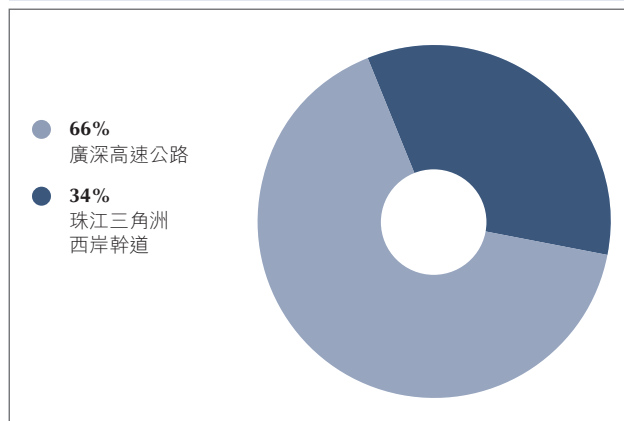
# 目錄

|     |                 |
|-----|-----------------|
| 2   | 財務摘要(按比例綜合法呈列)  |
| 3   | 五年財務摘要          |
| 6   | 主席報告書           |
| 10  | 股息及暫停辦理股份過戶登記手續 |
| 11  | 董事簡介            |
| 17  | 管理層討論及分析        |
| 17  | 業務回顧            |
| 31  | 財務回顧            |
| 41  | 其他              |
| 42  | 可持續發展報告亮點       |
| 45  | 企業管治報告書         |
| 65  | 董事會報告書          |
| 77  | 獨立核數師報告書        |
| 83  | 綜合損益及其他全面收益表    |
| 84  | 綜合財務狀況表         |
| 85  | 綜合權益變動表         |
| 86  | 綜合現金流量表         |
| 87  | 綜合財務報表附註        |
| 135 | 附錄一 綜合財務資料      |
| 139 | 詞彙              |
| 143 | 公司資料            |
| 144 | 財務日誌            |

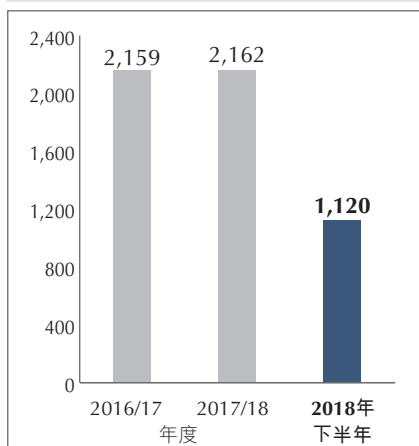
# 財務摘要

## (按比例綜合法呈列)

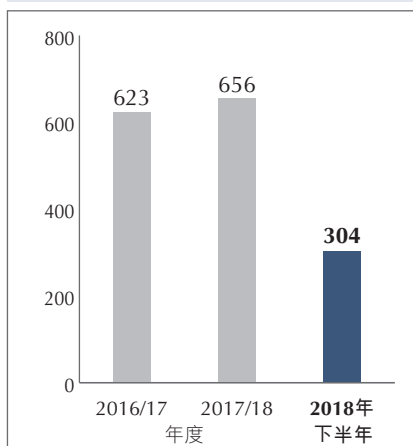
### 高速公路路費收入淨額(2018年下半年)



### 路費收入淨額 (人民幣百萬元)

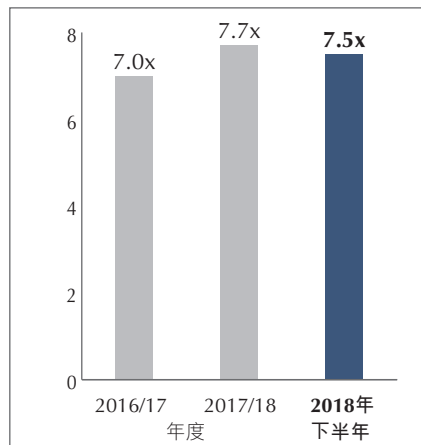


### 公司擁有人應佔溢利 (人民幣百萬元)

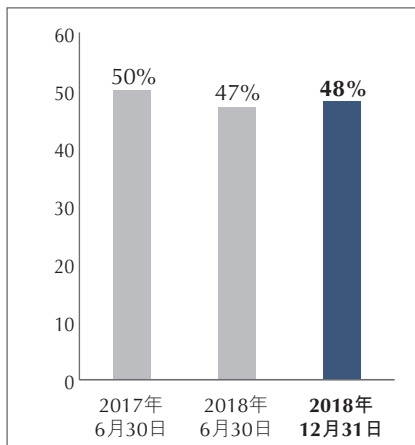


### 利息覆蓋比率

(除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利/利息開支)

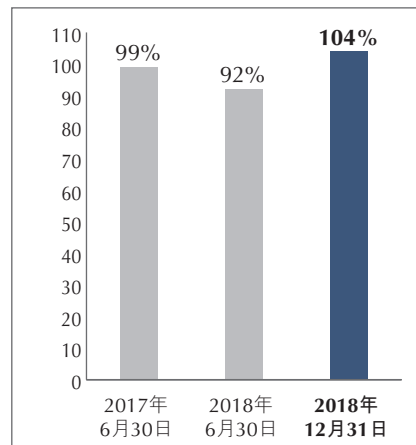


### 債務總額(附註1) 對比資產總額



### 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。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。

# 五年財務摘要

本集團自截至二零一五年六月三十日止年度至截至二零一八年十二月三十一日止六個月之財務摘要。

## 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 |            |            |            | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止六個月 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|---------------------------|
|           | 2015       | 2016       | 2017       | 2018       | 2018                      |
| 應佔合營企業業績  | 545        | 556        | 680        | 724        | <b>340</b>                |
| 企業業績      | (15)       | (35)       | (48)       | (58)       | <b>(32)</b>               |
| 年/期內溢利    | 530        | 521        | 632        | 666        | <b>308</b>                |
| 年/期內溢利撥歸： |            |            |            |            |                           |
| 本公司擁有人    | <b>520</b> | <b>511</b> | <b>623</b> | <b>656</b> | <b>304</b>                |
| 非控股權益     | 10         | 10         | 9          | 10         | <b>4</b>                  |
| 年/期內溢利    | <b>530</b> | <b>521</b> | <b>632</b> | <b>666</b> | <b>308</b>                |

## 分部收益及業績(人民幣百萬元)

|                       | 截至六月三十日止年度   |              |              |              | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止六個月 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------|
|                       | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         | 2018                      |
| 路費收入淨額                | <b>1,919</b> | <b>2,002</b> | <b>2,159</b> | <b>2,162</b> | <b>1,120</b>              |
| 廣深高速公路                | 1,438        | 1,480        | 1,560        | 1,499        | <b>743</b>                |
| 珠江三角洲西岸幹道             | 481          | 522          | 599          | 663          | <b>377</b>                |
| 除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利       | <b>1,602</b> | <b>1,705</b> | <b>1,859</b> | <b>1,889</b> | <b>983</b>                |
| 廣深高速公路 <sup>(1)</sup> | 1,209        | 1,262        | 1,343        | 1,309        | <b>663</b>                |
| 珠江三角洲西岸幹道             | 393          | 443          | 516          | 580          | <b>320</b>                |
| 折舊及攤銷                 | <b>(547)</b> | <b>(595)</b> | <b>(671)</b> | <b>(692)</b> | <b>(358)</b>              |
| 廣深高速公路                | (394)        | (414)        | (460)        | (463)        | <b>(232)</b>              |
| 珠江三角洲西岸幹道             | (153)        | (181)        | (211)        | (229)        | <b>(126)</b>              |
| 利息及稅項                 | <b>(548)</b> | <b>(499)</b> | <b>(522)</b> | <b>(538)</b> | <b>(270)</b>              |
| 廣深高速公路                | (268)        | (277)        | (324)        | (325)        | <b>(164)</b>              |
| 珠江三角洲西岸幹道             | (280)        | (222)        | (198)        | (213)        | <b>(106)</b>              |
| 分部業績 <sup>(2)</sup>   | <b>507</b>   | <b>611</b>   | <b>666</b>   | <b>659</b>   | <b>355</b>                |
| 廣深高速公路                | 547          | 571          | 559          | 521          | <b>267</b>                |
| 珠江三角洲西岸幹道             | (40)         | 40           | 107          | 138          | <b>88</b>                 |
| 分部企業業績 <sup>(3)</sup> | <b>19</b>    | <b>(8)</b>   | <b>(17)</b>  | <b>(15)</b>  | <b>(10)</b>               |
| 匯兌收益/(虧損)淨額           | 4            | (82)         | (17)         | 22           | <b>(37)</b>               |
| 年/期內溢利                | 530          | 521          | 632          | 666          | <b>308</b>                |
| 年/期內溢利撥歸：             |              |              |              |              |                           |
| 本公司擁有人                | <b>520</b>   | <b>511</b>   | <b>623</b>   | <b>656</b>   | <b>304</b>                |
| 非控股權益                 | 10           | 10           | 9            | 10           | <b>4</b>                  |
| 年/期內溢利                | <b>530</b>   | <b>521</b>   | <b>632</b>   | <b>666</b>   | <b>308</b>                |



# 五年財務摘要

## 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       |              |              |              | 於十二月三十一日     |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         | 2018         |
| 合營企業權益            | 6,203        | 6,176        | 5,172        | 4,852        | 4,798        |
| 貸款予一間合營企業         | 788          | –            | –            | –            | –            |
| 銀行結餘及現金           | 574          | 652          | 469          | 691          | 140          |
| 應收一間合營企業之股息       | 86           | 19           | 0            | 74           | –            |
| 按公允值計入其他全面收益之權益工具 | –            | –            | –            | –            | 11           |
| 投資                | 5            | 5            | 5            | 5            | –            |
| 物業及設備             | 0            | 0            | 0            | 0            | 1            |
| 其他流動資產            | 29           | 2            | 3            | 4            | 0            |
| <b>資產總額</b>       | <b>7,685</b> | <b>6,854</b> | <b>5,649</b> | <b>5,626</b> | <b>4,950</b> |
| 銀行貸款              | 237          | –            | –            | –            | –            |
| 中國預提所得稅負債         | 137          | 127          | 80           | 70           | 70           |
| 其他流動負債            | 12           | 8            | 12           | 10           | 11           |
| 應付中期股息            | –            | –            | –            | 371          | –            |
| <b>負債總額</b>       | <b>386</b>   | <b>135</b>   | <b>92</b>    | <b>451</b>   | <b>81</b>    |
| 非控股權益             | 52           | 46           | 31           | 27           | 30           |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> | <b>7,247</b> | <b>6,673</b> | <b>5,526</b> | <b>5,148</b> | <b>4,839</b> |

## 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 |            |            |            | 截至十二月三十一日止六個月 |
|------------------|------------|------------|------------|------------|---------------|
|                  | 2015       | 2016       | 2017       | 2018       | 2018          |
| 用於經營業務之現金淨額      | (38)       | (42)       | (37)       | (36)       | (14)          |
| 來自(用於)投資業務之現金淨額  |            |            |            |            |               |
| – 對一間合營企業之註冊資本出資 | (106)      | (212)      | –          | –          | –             |
| – 借予一間合營企業貸款之還款  | 212        | 788        | –          | –          | –             |
| – 收取股息淨額         | 630        | 823        | 1,619      | 911        | 449           |
| – 其他             | 813        | 57         | 22         | 19         | 8             |
| 來自(用於)融資活動之現金淨額  |            |            |            |            |               |
| – 新增銀行貸款         | 278        | 369        | –          | –          | 266           |
| – 償還銀行貸款         | (740)      | (619)      | –          | –          | (266)         |
| – 支付股息           | (518)      | (1,084)    | (1,824)    | (674)      | (1,001)       |
| – 其他             | (21)       | (2)        | –          | –          | (1)           |
| 現金及現金等值物增加(減少)淨額 | 510        | 78         | (219)      | 220        | (559)         |
| 年/期初現金及現金等值物     | 64         | 574        | 652        | 469        | 691           |
| 外匯匯率變動影響         | 0          | 0          | 36         | 2          | 8             |
| 年/期末現金及現金等值物     | 574        | 652        | 469        | 691        | 140           |
| <b>銀行結餘及現金總額</b> | <b>574</b> | <b>652</b> | <b>469</b> | <b>691</b> | <b>140</b>    |

# 五年財務摘要

## 每股值

|                    | 截至六月三十日止年度 |      |      |      | 截至十二月三十一日止六個月 |
|--------------------|------------|------|------|------|---------------|
|                    | 2015       | 2016 | 2017 | 2018 | 2018          |
| 基本每股溢利(人民幣分)       | 16.9       | 16.6 | 20.2 | 21.3 | <b>9.87</b>   |
| 每股股息(人民幣分)         |            |      |      |      |               |
| – 中期               | 8.4        | 8.4  | 8.6  | 11.6 | –             |
| – 末期               | 8.4        | 8.2  | 11.6 | 9.7  | <b>9.9</b>    |
| – 特別末期股息           | 18.0       | 40.0 | 10.0 | 10.0 | –             |
| 每股資產淨值(人民幣)        | 2.4        | 2.2  | 1.8  | 1.7  | <b>1.6</b>    |
| 派息率 <sup>(4)</sup> | 100%       | 100% | 100% | 100% | <b>100%</b>   |

## 財務比率

|  | 於六月三十日 |      |      |      | 於十二月三十一日                 |
|--|--------|------|------|------|--------------------------|
|  | 2015   | 2016 | 2017 | 2018 | 2018                     |
| 本公司擁有人應佔權益回報                             | 7%     | 8%   | 11%  | 13%  | <b>12%<sup>(7)</sup></b> |
| <b>按權益法編制</b>                            |        |      |      |      |                          |
| 債務總額 <sup>(5)</sup> 對比資產總額               | 3%     | –    | –    | –    | –                        |
| 資產負債比率(債務淨額 <sup>(5)</sup> 對比本公司擁有人應佔權益) | –      | –    | –    | –    | –                        |
| <b>按比例綜合法編制</b>                          |        |      |      |      |                          |
| 債務總額 <sup>(6)</sup> 對比資產總額               | 42%    | 43%  | 50%  | 47%  | <b>48%</b>               |
| 資產負債比率(債務淨額 <sup>(6)</sup> 對比本公司擁有人應佔權益) | 71%    | 73%  | 99%  | 92%  | <b>104%</b>              |

附註：

- (1) 不包括扣除相關所得稅後之匯兌差額。
- (2) 分部業績指本集團應佔合營企業業績未包括經扣除相關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) 不包括特別末期股息。
- (5) 按權益法，債務總額包括本集團銀行貸款。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、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合營企業已抵押銀行結餘及存款。
- (7) 折合全年的數字。





# 主席報告書

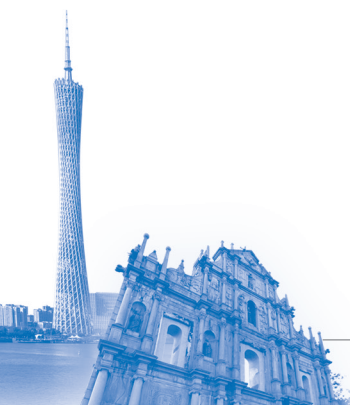
## 財務業績及股息建議

本人謹代表董事會欣然向股東報告本公司更改財政年度結算日後，本集團首個財政年度(涵蓋二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日止六個月)的業績。本集團收費高速公路項目之淨溢利為人民幣3.55億元，本公司擁有人應佔溢利為人民幣3.04億元，每股基本溢利為人民幣9.87分。

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止六個月之末期股息每股人民幣9.9分，派息率相當於本公司擁有人應佔溢利之100%。末期股息待二零一九年股東週年大會批准後派發。

## 經營環境

在剛過去的二零一八年，全球經濟受多項不利因素影響，包括中美貿易摩擦損害國際貿易和工業生產，環球利率趨升導致金融市場震盪和風險胃納下降，歐美政局動盪和國際外交風波打擊市場信心，國際原油價格波動令企業生產成本上升等，加大了企業經營的壓力和困難，致使經濟下滑的風險上升。在面對國際逆風的形勢之下，中國國內生產總值仍能達成二零一八年增長目標。然而，為了應對潛在的經濟增速放緩的風險，保持經濟平穩發展，中國政府在二零一九年將從內需方面著手推出支持增長的政策舉措，涉及加快投資項目審批和實施、擴大企業和個人的減稅範圍和幅度、疏通社會的融資渠道等，以減輕不穩定的外部環境所帶來之不利影響。為創造可持續發展的經營環境，國內繼續推進改革，務求營造一個寬鬆、公平的商業環境，並鼓勵科學研究與技術創新，提升市場活力，促進經濟邁向高質量發展。





# 主席報告書

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》已正式發佈，是粵港澳三地未來發展方向的重要指引。大灣區幅員廣闊，人口眾多，經濟發展一日千里，發展潛力巨大。區內正在積極推動多項重大規劃，包括建設「廣州 — 深圳 — 香港 — 澳門」科技創新走廊、發展落馬洲河套地區的港深創新及科技園、開發橫琴新區等。在國家支持下，大灣區城市將增強聯繫和加深合作，發揮各自的比較優勢，實現產業升級和引領區域經濟發展。本集團經營之高速公路項目貫通粵港澳大灣區的核心地帶，途經包括深圳、東莞、廣州、佛山、中山和珠海等重要城市，北面連接廣州環城高速公路，加上已通車的港珠澳大橋和相關連接路，基本形成大灣區的環狀高速公路網絡，地理優勢突出，未來必定能受惠於大灣區蓬勃發展所帶來的龐大交通運輸需求。

備受關注的《收費公路管理條例》修訂工作仍在進行中，中國交通運輸部在二零一八年十二月公佈了最新的修訂草案，並公開徵求社會意見。《收費公路管理條例》修訂草案如可通過審議正式發佈，將有利於收費公路行業的長期健康發展。

## 業務回顧及展望

本集團旗下兩個高速公路項目二零一八年的經營情況保持基本穩定。廣深高速公路的車流量及路費收入受到鄰近地區新公路通車造成分流的短期影響而錄得低單位數的降幅；而珠江三角洲西岸幹道則受到佛山一環公路限制貨車通行措施的正面影響，車流量及路費收入錄得雙位數增長。由於兩個項目沿綫城市的經濟實力穩健，車流量將因此保持穩定。此外，港珠澳大橋已經在二零一八年十月通車，透過連接路接駁珠江三角洲西岸幹道，便利珠三角西部與香港之間的公路客貨運輸，長遠有助提升珠江三角洲西岸幹道的營運表現。

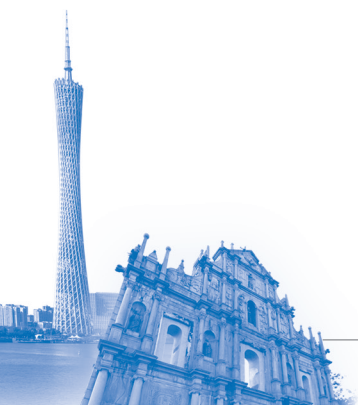


# 主席報告書

基於城市發展的需要，地方政府擬重新規劃廣深高速公路新塘立交用地，將用地性質變更為二類居住用地。如若規劃落實，新塘立交將進行改造以騰出居住開發用地，政府將按照相關土地法規收回騰出的土地，然後安排招標拍賣。新塘立交的用地權屬為廣深合營企業所有，根據相關政策，政府收回該用地需支付廣深合營企業土地補償金，並將新塘立交的改造費用轉由土地中標單位承擔。本集團正繼續研究進一步提升和體現集團在新塘立交土地價值的方案。廣深高速公路沿綫有若干立交的設計及用地範圍與新塘立交相似，隨著《粵港澳大灣區發展規劃綱要》的出台，預期各地方政府將進一步優化基建及城市用地規劃，本集團將積極配合，主動參與，探索研究與地方政府合作共贏的土地規劃方案。

本集團作為控股股東 — 深圳市投資控股有限公司的主要海外上市平台，未來的發展策略將聚焦於大灣區內的基礎設施建設及相關聯的業務，為更能反映本集團之獨特性及未來業務發展方向，董事會建議更改公司名稱為「深圳投控灣區發展有限公司」。此項建議將呈二零一九年股東週年大會審議批准。

美國聯邦儲備局在二零一八年內繼續推進利率正常化，合共加息四次，使全球金融環境進一步收緊，美元顯著轉強，而人民幣匯率在下半年出現較大幅度的貶值。本集團會繼續密切監測市場變化和加強資金管理，及早採取可能的措施降低利率上升及匯率波動造成的影響，從而節省財務成本。



# 主席報告書

## 鳴謝

至此，本人對本集團之董事、高級管理人員及全體員工在過往一年裡的辛勤付出表達衷心的謝意。與此同時，本人亦十分感謝所有股東的支持，以及銀行與業務夥伴長久以來的信賴和幫助。未來本集團會持續提升管理水平，並把握發展機遇推動業務更上一層樓！

劉征宇

主席

香港，二零一九年二月二十八日



# 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

## 末期股息

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止六個月之末期股息每股人民幣9.9分(以匯率人民幣1元兌港幣1.17328元計算，相當於每股港幣11.615472仙)。常規派息率相當於股息總額佔本公司擁有人應佔溢利之100%，與上一財政年度相同。

待股東於二零一九年四月三十日(星期二)舉行之二零一九年股東週年大會批准後，建議之末期股息將於二零一九年六月六日(星期四)派發予於二零一九年五月七日(星期二)營業時間結束時已登記之股東。

倘建議之末期股息獲股東於二零一九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二零一九年二月二十八日(星期四)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。

股東須填妥股息選擇表格(如適用)以選擇收取股息的貨幣，並最遲須於二零一九年五月二十八日(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。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席將於二零一九年四月三十日(星期二)舉行之二零一九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二零一九年四月二十四日(星期三)至二零一九年四月三十日(星期二)(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。為符合資格出席二零一九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，最遲須於二零一九年四月二十三日(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，本公司將於二零一九年五月七日(星期二)暫停辦理本公司股份過戶登記手續一天，惟建議之末期股息須獲股東於二零一九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，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一九年五月六日(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。

## 董事簡介

### 劉征宇先生

48歲，劉先生於二零一八年四月十一日獲委任為本公司非執行董事及董事會主席，並獲委任為本公司多間附屬公司之董事。彼於一九九二年七月獲得湖南財經學院（現稱湖南大學）經濟學士學位及於二零零一年七月獲得廈門大學工商管理碩士研究生學位。彼亦於二零零二年獲得高級會計師資格。劉先生於二零零二年任職深圳市投資管理公司審計部業務經理並於二零零五年於深圳市地鐵集團有限公司任職董事。劉先生於二零零九年出任深圳市投資控股有限公司（本公司之控股股東）監事會監事及財務總監職位，於二零一三年出任該公司總會計師，並於二零一七年出任副總經理。劉先生同時亦於二零一六年於中國國有資本風險投資基金股份有限公司出任董事。

### 張天亮先生

56歲，張先生於二零一八年四月十一日獲委任為本公司執行董事及總經理，並獲委任為本公司多間附屬公司之董事。彼於一九八五年七月獲得湖北大學法學學士學位，及於一九八七年七月獲得華中師範大學法學碩士學位。張先生於二零零一年獲得高級經濟師資格。彼於一九九一年十二月擔任湖北省政府政策研究室三處主任科員。一九九三年二月張先生於中共深圳市委政策研究室政治體制改革辦公室擔任主任科員，其後於中共深圳市委政策研究室政治體制改革處擔任副處長。彼於一九九八年十二月至二零零二年十月期間出任深圳市建設投資控股公司辦公室主任。張先生於二零零二年十一月任職深圳市沙河實業（集團）有限公司副總經理，並於二零零四年十一月成為監事會主席。彼於二零零六年三月調任深圳市農科集團有限公司副總經理。二零一一年二月張先生擔任深圳市長城投資控股股份有限公司董事及紀律委員會書記。張先生於二零一四年四月擔任深圳市五洲賓館有限責任公司董事長及黨委書記。



# 董事簡介

## 吳成先生

49歲，吳先生於二零一八年四月十一日獲委任為本公司執行董事及副總經理，並獲委任為本公司多間附屬公司之董事。彼於一九九五年七月獲得長沙交通學院(現稱長沙理工大學)交通運輸管理工程專業學士學位。吳先生於一九九七年十月起任職深圳市交通運輸服務公司羅湖汽車站副主任、主任，並於二零零二年二月任職深圳市快一步物流有限公司企管部副部長。彼於二零零九年二月於深圳市公路客貨運輸服務中心任職業務部部長。吳先生於二零一二年六月加入深圳市公路客貨運輸服務中心有限公司任職副總經理，並於二零一四年十一月起兼任深圳市客運服務有限公司董事長。

## 劉繼先生

43歲，劉先生於二零一八年四月十一日獲委任為本公司執行董事、副總經理及董事會秘書，並獲委任為本公司多間附屬公司之董事。劉先生分別於一九九八年及二零零四年取得中南財經大學經濟學學士及香港理工大學理學碩士學位，並於二零一八年九月取得廈門大學高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)。彼於二零零二年獲得經濟師資格。

劉先生在上市公司投資併購、國有產權管理及上市公司管治方面擁有多年經驗。彼於一九九八年加入深圳市深華集團公司，並於二零零五年加入深圳市國有資產監督管理委員會產權管理處。劉先生於二零零六年八月加入深圳國際控股有限公司(本公司控股股東之附屬公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：152))，歷任執行董事會秘書、信息技術工程部總經理、行政部總經理、企業管理部總經理、投資部總經理等職務。劉先生現為深圳國際仲裁院(深圳仲裁委員會)調解專家，並兼任深圳市深糧控股股份有限公司(於深圳證券交易所(股份代號：A000019及B200019)上市)監事。彼曾為深圳高速公路股份有限公司(於聯交所主板(股份代號：548)及上海證券交易所(股份代號：600548)上市)之非執行董事(二零一六年十一月至二零一八年五月)。





## 董事簡介

### 辜慶永先生

41歲，辜先生於二零一八年八月二十七日獲委任為本公司非執行董事。彼於一九九九年畢業於南昌大學會計與統計專業，並於二零零八年獲得中國人民大學營銷專業學士學位。辜先生於二零零一年二月加入萬科企業股份有限公司（「萬科」）（該公司股份於深圳證券交易所（股份代號：A000002）及聯交所主板（股份代號：2202）上市）。彼曾於佛山市萬科房地產有限公司及萬科集團總部工作，及曾任深圳市萬科房地產有限公司執行合夥人，負責投資和營銷的統籌管理工作。辜先生現任廣西萬科企業管理有限公司總經理。

### 蔡俊業先生

35歲，蔡先生於二零一八年十二月一日獲委任為本公司非執行董事。彼於二零零六年本科畢業於深圳大學並獲得電子商務專業學士學位，二零一三年畢業於廈門大學公共管理專業並取得公共管理碩士學位。蔡先生畢業後一直在政府機關工作，曾工作於深圳市光明新區城市建設局、深圳市交通運輸委員會及深圳市軌道交通建設指揮部辦公室，在市政公用建築、交通基礎設施方面具有豐富工作經驗。於二零一六年十月，彼加入太平投資控股有限公司，任債權投資部董事總經理，負責保險資金投資業務，期間蔡先生參與中保投華僑城旅遊文化及城市更新產業基金、廣東省廣業綠色產業發展基金、江西省鐵路產業投資基金、廣州及深圳前海太平金融大廈項目等大型基金及不動產投資項目。





# 董事簡介

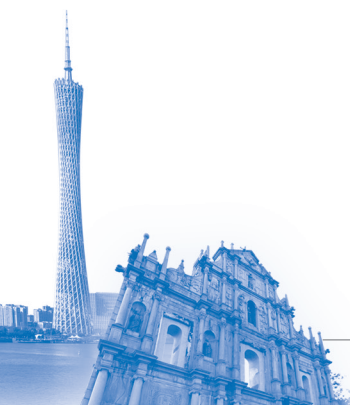
## 李民斌先生 JP

44歲，李先生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及於二零一八年四月十一日獲委任為薪酬委員會主席。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：中國人民政治協商會議全國委員會委員、香港特別行政區政府行政長官創新及策略發展顧問團成員、香港貿易發展局理事會成員、金融發展局董事、交通意外傷亡援助諮詢委員會主席，以及航空發展與機場三跑道系統諮詢委員會成員。

此外，李先生為香港歐洲商務委員會委員、港日經濟合作委員會委員，和亞洲金融論壇策劃委員會委員。彼亦為亞洲金融合作協會副理事長，以及深圳市前海深港現代服務業合作區管理局金融專業諮詢委員會委員。

李先生為香港會計師公會資深會計師和英格蘭及威爾士特許會計師協會資深會員，彼亦為財資市場公會專業會員。李先生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學士學位。



# 董事簡介

## 程如龍先生

49歲，程先生於二零一八年四月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事、審計委員會成員及主席及薪酬委員會成員。彼於核數、企業融資及會計方面擁有逾26年經驗。程先生現為一家於聯交所主板上市公司的首席財務總監。彼分別於一九九二年及二零零六年取得香港中文大學工商管理學士學位及清華大學行政人員工商管理碩士學位。程先生為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員，亦為美國註冊會計師協會會員。程先生為合生創展集團有限公司(股份代號：754)、毅興行有限公司(股份代號：1047)及添利工業國際(集團)有限公司(股份代號：93)(均於聯交所主板上市)之獨立非執行董事。



## 董事簡介

### 簡松年先生 SBS, JP

68歲，簡先生於二零一八年四月十一日獲委任為本公司獨立非執行董事、審計委員會成員及薪酬委員會成員。彼為簡松年律師行之創辦人兼資深顧問律師。自一九八二年起在香港最高法院任執業律師，同時彼亦是英格蘭及威爾斯最高法院註冊律師、澳洲首都領地最高法院註冊大律師及律師，以及新加坡最高法院註冊大律師及律師。彼亦是中國委託公證人及國際認可公證人。簡先生現時是全國政協委員，曾連續出任三屆廣東省政協委員。彼於一九八五年起當選沙田區議會民選議員，一直連選連任至二零一一年年底。彼亦曾當選區域市政局民選議員，並於一九九七年七月出任該局副主席，直至該局於一九九九年年底解散為止。

簡先生自一九八八年起出任新界鄉議局議員，現時為該局的當然議員及執行委員。簡先生現在及曾出任政府多個諮詢委員會公職，包括城市規劃委員會委員及房屋委員會建設小組委員。彼現時為香港特區行政長官選舉委員會委員。簡先生自二零一三年五月起獲委任為香港上市公司敏華控股有限公司(股份代號：1999)的獨立非執行董事。簡先生自二零一六年一月二十九日起獲委任為南旋控股有限公司(股份代號：1982)的獨立非執行董事，該公司已於二零一六年四月十二日於聯交所上市。簡先生亦出任惠州光弘科技股份有限公司(股份代號：300735)的副董事長，該公司已於二零一七年十二月二十九日於深圳證券交易所創業板上市。

於一九九四年十月至二零零四年九月期間，彼擔任美聯集團有限公司(「美聯」)(股份代號：1200)之非執行董事及其後擔任美聯之獨立非執行董事。簡先生亦於二零一四年三月至二零一六年十月期間擔任美聯之非執行董事，並於二零一六年十月起出任美聯工商舖有限公司(股份代號：459)非執行董事兼董事會主席。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 更改財政年度結算日

如本公司於二零一八年八月二十七日所刊發之公告所述，董事會已議決於刊發本集團截至二零一八年六月三十日止年度之經審核綜合財務報表後，將本公司之財政年度結算日由六月三十日變更為十二月三十一日（「更改財政年度結算日」）。更改財政年度結算日旨在使本公司財政年度結算日與本公司於中國註冊成立之主要營運合營企業（「中國合營企業」）之財政年度結算日一致，中國合營企業按法定要求須以十二月三十一日為財政年度結算日編製賬目。董事會認為更改財政年度結算日將便於編製本集團綜合財務報表。上述更改亦使本公司之財政年度結算日與其最終控股公司深圳市投資控股有限公司（於中國成立之公司）者一致。

更改財政年度結算日後，本集團之新財政年度將涵蓋一月一日至十二月三十一日止十二個月期間。本次為變更後第一個財政年度，只涵蓋二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日止六個月（「二零一八年下半年」）。為更清晰理解本集團於採納新財政年度結算日之經營狀況，以下業務分析以二零一八年十二月三十一日止十二個月（「二零一八年」）數據與二零一七年十二月三十一日止十二個月（「二零一七年」）者作比較。

### 業務總體表現

廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道二零一八年下半年總路費收入合計為人民幣24.77億元，而二零一八年的總路費收入合計則為人民幣47.84億元，綜合日均路費收入按年增長1%至人民幣1,311萬元。

廣深高速公路受到周邊新近開通的多條道路造成交通分流及經濟環境變化帶來的影響，二零一八年日均路費收入按年下跌3%至人民幣915萬元，日均折合全程車流量則按年下跌1%至10.2萬架次。預期隨著區域內整體車流量的不斷增長，分流的影響將逐步減輕。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

珠江三角洲西岸幹道的增長勢頭良好，二零一八年日均路費收入及日均折合全程車流量為人民幣395萬元及5.4萬架次，分別錄得按年10%及10%的增長。期間貨車車流量保持較快的增長，主要受到佛山一環公路主綫實施限制貨車通行的措施導致部分貨車改道行駛的正面影響，該項限制措施已經在二零一八年底結束，預期對珠江三角洲西岸幹道車流量的促進作用會逐漸減退。另一方面，港珠澳大橋已於二零一八年十月二十四日開通，車輛可經港珠澳大橋以及珠江三角洲西岸幹道往來珠江西岸各個主要城市與香港。其開通後，對珠江三角洲西岸幹道的車流量產生輕微的正面影響。從二零一九年二月二十五日開始，其他陸路跨境口岸的粵港跨境私家車獲准行駛港珠澳大橋，預期其使用率將逐步提升，使珠江三角洲西岸幹道得以受惠。

由於本集團在廣深合營企業的溢利攤分比率從二零一七年七月一日開始由48%調整為45%，二零一八年按比例分成的綜合路費收入淨額按年下跌1%至人民幣21.60億元。來自廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道的貢獻分別為68%及32%，二零一七年分別為71%及29%。

| 年份                           | 二零一七年 | 二零一八年        | 變動%  | 二零一八年<br>下半年 |
|------------------------------|-------|--------------|------|--------------|
| <b>於合營企業層面</b>               |       |              |      |              |
| <b>廣深高速公路</b>                |       |              |      |              |
| 日均路費收入 <sup>#</sup> (人民幣千元)  | 9,419 | <b>9,154</b> | -3%  | <b>9,242</b> |
| 日均折合全程車流量 <sup>*</sup> (千架次) | 103   | <b>102</b>   | -1%  | <b>103</b>   |
| <b>珠江三角洲西岸幹道</b>             |       |              |      |              |
| 日均路費收入 <sup>#</sup> (人民幣千元)  | 3,593 | <b>3,952</b> | +10% | <b>4,222</b> |
| 日均折合全程車流量 <sup>*</sup> (千架次) | 49    | <b>54</b>    | +10% | <b>58</b>    |

<sup>#</sup> 包括稅項

<sup>\*</sup> 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



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 經營環境情況

#### 國內經濟增長保持平穩

過去的二零一八年，世界政治、經濟局勢持續動盪，在中美貿易戰帶來的陰霾以及美元利率趨升的環境之下，國際形勢複雜嚴峻，使中國內地經濟增長面臨更多壓力。中國政府實施有效的宏觀調控政策，並執行減稅降費措施，妥善應對不確定的外部環境，保持經濟健康發展，最終中國內地和廣東省二零一八年本地生產總值分別增長6.6%及6.8%，貼近年初政府制定的目標。根據中國社會科學院的預測，中國國內生產總值在二零一九年將放緩至增長6.3%，而廣東省對二零一九年本地生產總值的預期增長目標為6.0%至6.5%。隨著國內經濟規模日益膨脹，增長率逐漸回落，但在政府保持固定資產投資增速和促進內部消費需求之下，經濟仍會平穩發展。

#### 粵港澳大灣區帶來發展機遇

中國國務院於二零一九年二月十八日正式公佈《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，為大灣區的發展明確戰略定位和發展目標，規劃在二零二二年基本形成國際一流灣區及世界級城市群框架，將來打造以創新為主的經濟體系和發展模式，實現區內生產資源和市場的高效聯通，提高社會生活水平和改善生態環境，使大灣區可以帶動周邊經濟、引領全國發展。該政策文件規劃香港、澳門、廣州和深圳為大灣區的四大中心城市，並擔當區域發展的重要引擎，各個城市將依托各自的優勢和特色，增強競爭力和帶動鄰近地區發展，在大灣區建設中發揮積極作用。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

大灣區地域覆蓋廣州、深圳、珠海、佛山、惠州、東莞、中山、江門、肇慶等珠三角九個城市以及香港、澳門等兩個特別行政區，總面積約5.6萬平方公里，在二零一七年的區域人口總規模約7,000萬人，兩者均高於紐約灣區、東京灣區和三藩市灣區等世界其他著名灣區，發展潛力龐大。據統計，大灣區在二零一七年創造的本地生產總值超過人民幣10萬億元，佔全國的比例超過12%，為全國經濟最活躍的區域之一，未來成長空間十分廣闊。



資料來源：廣東省統計局、香港特別行政區政府統計處、澳門特別行政區政府統計暨普查局  
備註：香港及澳門的本地生產總值按年度平均匯率計算





# 管理層討論及分析

## 業務回顧

大灣區的高速公路網絡布局正在逐步完善，以進一步加強區內城市的互聯互通。作為重要的基礎建設工程之一，全長約42公里的港珠澳大橋於二零一八年十月二十四日正式通車，大幅縮短珠海和澳門至香港的陸路距離，使珠海與香港國際機場之間的行車所需時間由約4小時大大減少至約45分鐘。廣州、佛山、中山、珠海等地區的車輛可以經珠江三角洲西岸幹道及港珠澳大橋的連接綫快速直達港珠澳大橋。全長約13公里的虎門二橋是大灣區內另一條重要的跨江通道，連接廣州市南沙區與東莞市，並會通過莞番高速公路接駁廣深高速公路的厚街南立交，預計於二零一九年中通車。隨著大灣區內城市的經濟升級，交通量將持續增長，《粵港澳大灣區發展規劃綱要》亦已提出有序推進廣深高速公路擴容改造，預期位處大灣區高速公路網絡中心地帶的廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道未來的營運表現將因而受惠。

廣東省政府在二零一七年底完成制定《廣深科技創新走廊規劃》，提出沿著廣州、東莞、深圳三個城市合共11,836平方公里土地的軸綫區域，依托區域內各類型高效率的交通網絡，建設全長約180公里的創新要素集聚區。廣深科技創新走廊沿綫將集聚創新人才、科技成果及創新型企業，藉以培育並掌握更多關鍵核心技術，構建多層式科研機構體系，同時大幅改善居住環境，形成創新的發展模式，打造中國的「矽谷」。根據《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，此項規劃將進一步延伸至香港和澳門，透過結合粵港澳三地的科技成果和產業優勢，吸引全球創新資源，建設成為大灣區內國際科技創新中心的主要載體。

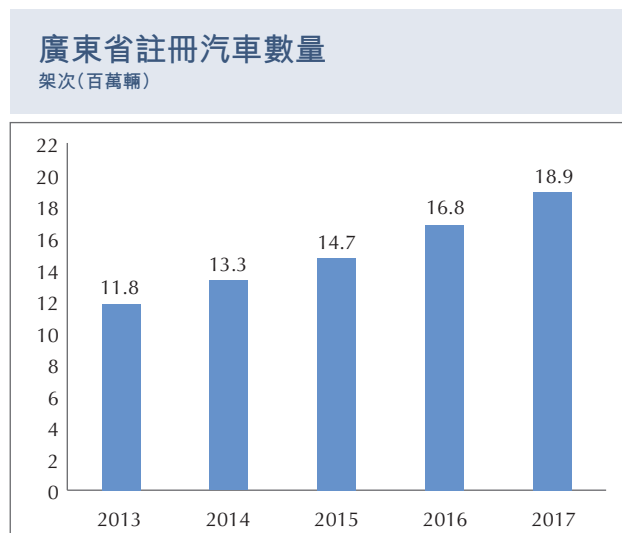


# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 廣東省註冊汽車數量持續增加

廣東省的註冊汽車數量在二零一七年增長13%至約1,900萬輛的紀錄高位，其中珠三角九個城市合計的註冊汽車數量佔全省約75%，當中廣州、佛山、深圳及東莞分別為約240萬輛、230萬輛、320萬輛及260萬輛。據媒體報導，在二零一八年，東莞市的註冊汽車數量已進一步增長並達到約300萬輛。同年中國內地汽車銷量為約2,800萬輛，連續第十年成為世界最大的汽車銷售市場，因而廣東省的註冊汽車數量亦隨之持續增加。道路使用者的數量龐大，長遠支持廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道的車流量增長。



### 《收費公路管理條例》修訂有待發佈

《收費公路管理條例》修訂草案曾先後於二零一三年及二零一五年向社會徵求意見。中國交通運輸部在二零一八年十二月二十日再次公佈了最新的修訂草案，並公開徵求社會意見。最新的修訂草案對已投入營運的收費公路可能產生重大影響的條文主要包括：(1)收費高速公路實施改擴建工程，增加路面車道的數量，其經營期限可以重新核定；(2)收費公路可以根據多項因素實行差異化收費；及(3)若政府為了公共利益提前終止經營合同、實施減免通行費和降低收費標準等政策，損害收費公路公司的合法權益且引致任何收入損失，可以通過延長營運期或給予財政補貼等方式作出補償。《收費公路管理條例》修訂草案進一步促進收費公路行業的健康發展，特別是確立了高速公路實施改擴建工程的投資回收原則，有利於行業的可持續發展。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 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(另部分路段為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%         |

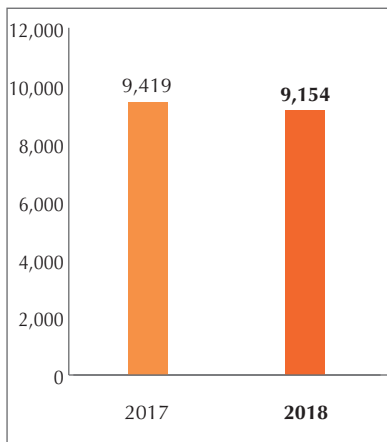
廣深高速公路是一條連接廣州、東莞、深圳三個珠三角地區主要城市及香港的高速公路主幹道。沿綫城市經濟發展平穩、成熟，廣州、東莞、深圳二零一八年地區生產總值分別增長6.2%、7.4%及7.6%，對廣深高速公路的車流量增長形成良好支持。廣深高速公路二零一八年的日均路費收入按年下跌3%至人民幣915萬元。全年總路費收入為人民幣33.41億元。日均折合全程車流量按年下跌1%至10.2萬架次。客車對路費收入及車流量的貢獻最大，佔廣深高速公路路費收入及折合全程車流量的比例分別為71.2%及83.4%。



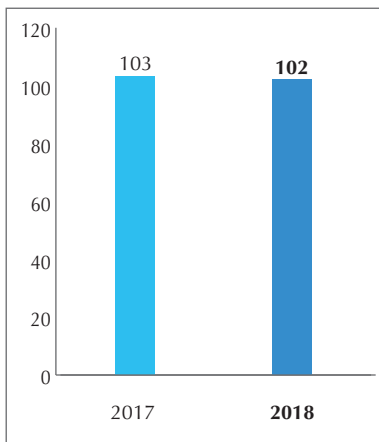
# 管理層討論及分析

## 業務回顧

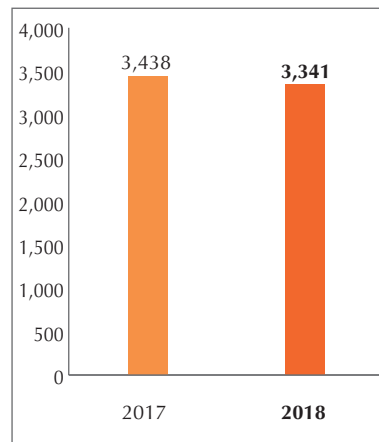
日均路費收入<sup>#</sup>  
人民幣(千元)



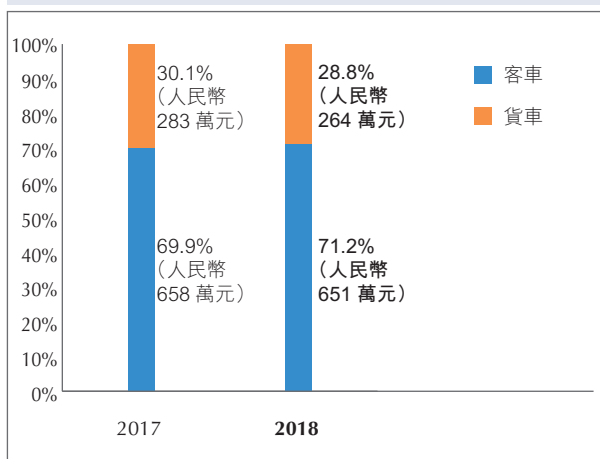
日均折合全程車流量  
架次(千輛)



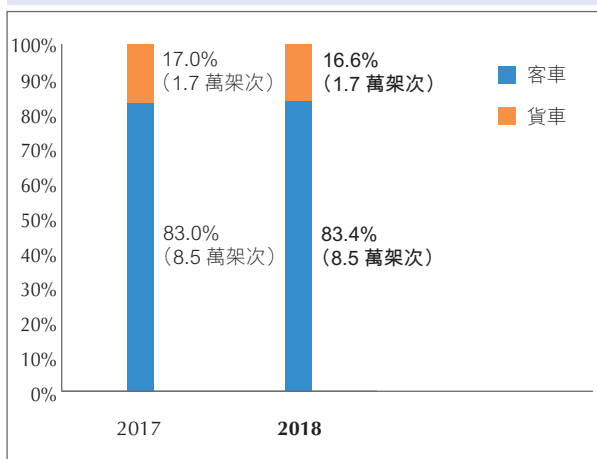
全年路費收入<sup>#</sup>  
人民幣(百萬元)



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



<sup>#</sup> 包括稅項



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

廣深高速公路的路費收入及車流量下跌，主要受到廣州段及東莞段周邊新的道路網絡建成的影響。其中，廣州北三環高速公路於二零一八年一月二十九日全綫通車，路線貫穿廣州市的增城、從化、白雲、花都四個區域，南端連接莞深高速公路，為東莞往返粵北地區的車輛提供另一條出行路線；廣惠高速公路西延綫則於二零一八年十月十六日通車，將廣惠高速公路進一步延伸並連接華南快速幹綫，方便進出廣州市中心城區的车輛。除此之外，東莞市兩條城市道路亦分別於二零一七年十一月及二零一八年二月通車，路線走向與廣深高速公路東莞段平行，因而形成競爭。上述路段相繼開通後，令道路使用者有更多的出行路徑可供選擇，因此對廣深高速公路的車流量造成分流影響。根據以往經驗，隨著區域內整體車流量的不斷增長，按年比較的分流影響將慢慢消退。自二零一八年三月一日起至二零二零年十二月三十一日，與廣深高速公路新橋至南頭路段平行的沿江高速公路深圳段對全部類型的貨車給予五折的通行費折扣優惠，該措施實施後對廣深高速公路的貨車車流量造成負面影響。

廣州市增城區國土資源和規劃局分別於二零一八年五月二十九日及七月二十日就位於廣深高速公路廣州段的新塘立交變更控制性規劃用地性質事宜發出徵求公眾意見的公示，將原來單一的道路用地性質改變為道路用地性質和二類居住用地性質。如若規劃落實，新塘立交將進行改造以騰出居住開發用地，政府將按照相關土地法規回收騰出的土地，然後安排招標拍賣。廣深合營企業享有新塘立交的用地權，為此已初步制定新塘立交改造方案以向政府收取土地補償金，並將改造費用轉由土地中標單位承擔。

廣深合營企業一直積極應用自動化技術，致力提升服務質量及營運效率。廣深合營企業的入口車道安裝自動化設備包括電子不停車收費（「ETC」）設備或自助發卡設備的比例為77%。在二零一八年，廣深合營企業已在出口車道添置了移動支付收費設備，接納微信支付及支付寶等手機應用程式支付車輛通行費，以節省收費時間及為司乘人員增添便利。此外，《粵港澳大灣區發展規劃綱要》把廣深高速公路擴容改造納入規劃，廣深合營企業已開展路面擴建的可行性研究，擬通過增加主綫的車道數量，有效提升通行效率。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 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)<br>西綫 II 期(二零一零年六月至二零三五年六月)<br>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是一條全長 97.9 公里、雙向共 6 車道的封閉式高速公路，由北至南沿珠江三角西部中央軸線伸延，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分三個階段建設及通車，是連接廣州市中心與珠海市中心唯一主要的高速公路主幹道，透過接通橫琴二橋、珠海接線及港珠澳大橋，分別提供前往橫琴、澳門及香港的最快捷路線。

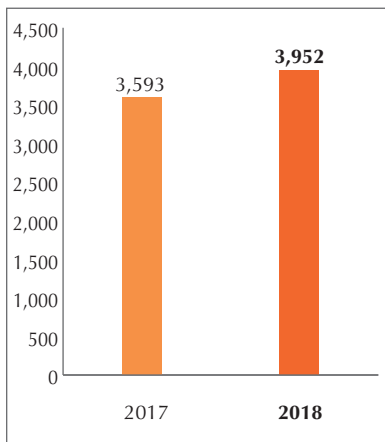
珠江三角洲西岸幹道二零一八年的日均路費收入及日均折合全程車流量分別實現按年 10% 及 10% 的增長至人民幣 395 萬元及 5.4 萬架次。與此同時，全年總路費收入為人民幣 14.43 億元。客車對路費收入及車流量的貢獻最大，佔珠江三角洲西岸幹道路費收入及折合全程車流量的比例分別為 67.6% 及 79.8%。珠江三角洲西岸幹道途經珠江西岸四個主要城市包括廣州、佛山、中山及珠海，各個城市經濟環境維持穩健，二零一八年地區生產總值分別增長 6.2%、6.3%、5.9% 及 8.0%，支持珠江三角洲西岸幹道的車流量持續增長。



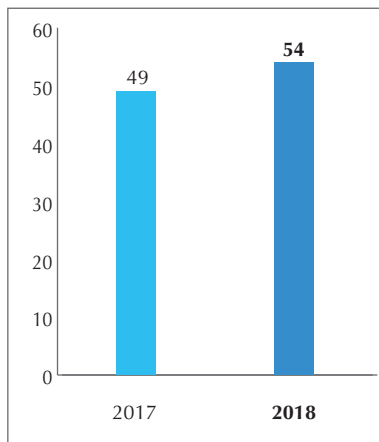
# 管理層討論及分析

## 業務回顧

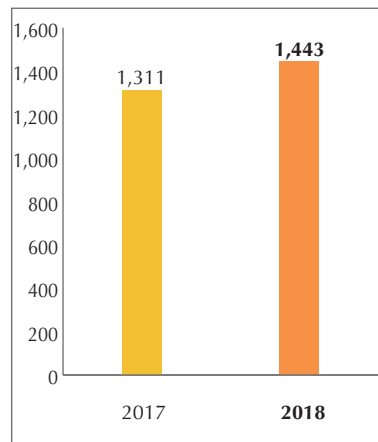
日均路費收入#  
人民幣(千元)



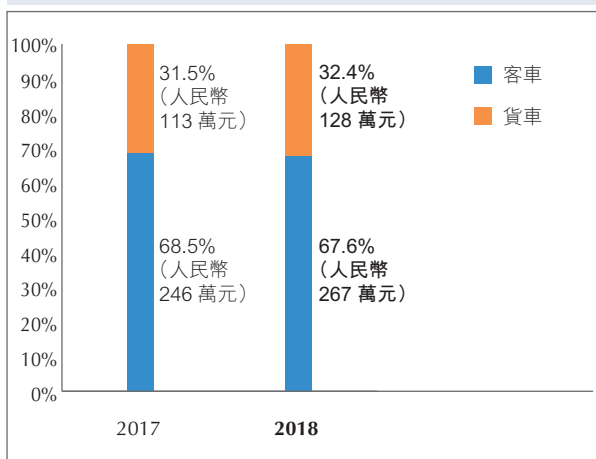
日均折合全程車流量  
架次(千輛)



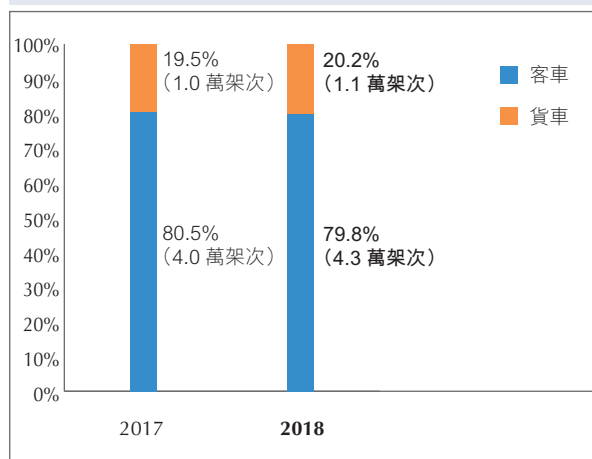
全年路費收入#  
人民幣(百萬元)



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





# 管理層討論及分析

## 業務回顧

佛山一環公路是佛山市主要的地方公路，鄰近珠江三角洲西岸幹道北端，從二零一七年六月底開始進行改造工程以升級為收費高速公路，並從二零一七年八月一日至二零一八年十二月三十日禁止一切貨車在主綫上通行，此交通管制措施為珠江三角洲西岸幹道二零一八年的車流量帶來正面影響。現時交通管制措施已經撤銷，預期部分貨車將逐漸回流至佛山一環公路，對珠江三角洲西岸幹道車流量的帶動作用會逐步減退。此外，預期佛山一環公路將於二零一九年第二季度從地方公路轉為收費高速公路，並連通廣中江高速公路及江珠高速公路，形成一條貫通佛山、江門及珠海西部的高速公路走廊，走向與珠江三角洲西岸幹道基本平行。上述路段開通後，使原來地方公路的使用者有更多高速公路路徑可選擇，本集團將密切注意其開通後對珠江三角洲西岸幹道的影響。

廣州市公安局於二零一八年五月二十五日發出通告，對已在廣州環城高速公路上實施的限制載重15噸或以上的貨車通行之措施作出調整，包括三個方面：(1)對象由非廣州籍的貨車擴大至全部市籍的貨車；(2)範圍擴大至涵蓋全條廣州北環高速公路；及(3)管制時間由每日早上7時正至晚上8時正延長至晚上10時正。上述調整從二零一八年七月一日起生效，有效期為五年。此交通限制措施對珠江三角洲西岸幹道整體貨車車流量未有造成影響，僅令管制時段內的部分貨車改為在非管制時段行駛。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

珠江三角洲西岸幹道是連接廣州市與珠海市主要的高速公路主幹道，透過接通珠海的高速公路網絡，高效地聯通橫琴新區以及港珠澳大橋。在二零一八年，橫琴新區已承諾的項目投資總額已超過人民幣5,000億元，並獲得政府支持建設國際休閒旅遊島，區內陸續落成和發展多個重點項目包括長隆國際海洋度假區、創新方、澳門企業投資項目等，並且積極舉辦旅遊、體育盛事及展覽活動，有助帶動當地經濟，促進經貿活動。此外，珠海市政府於二零一八年九月六日批覆《橫琴新區與保稅區、洪灣、灣仔區域一體化發展規劃》，將橫琴新區與其北面之毗連區域一併納入規劃統籌發展，使整個發展區域擴大至約161平方公里，定位是建設成為珠海市的新城市中心，同時加強粵港澳合作，打造帶動區域發展的重要經濟區。橫琴新區蓬勃發展將增加交通運輸需求，利好珠江三角洲西岸幹道的增長前景。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

港珠澳大橋於二零一八年十月二十四日正式通車，由港珠澳大橋珠澳跨境口岸至香港跨境口岸的路程全長約42公里，大幅拉近三地的陸路距離，使珠海與香港國際機場之間的行車所需時間由約4小時大大減少至約45分鐘，是繼落馬洲(皇崗)跨境口岸外另一個全天24小時運作的陸路跨境口岸。現時粵港跨境私家車及跨境巴士配額分別為11,000個及150個，而跨境貨車則毋須配額和申請便可使用。港珠澳大橋營運初期的過境車輛日均超過2,000架次。由於港珠澳大橋的通車時間尚短，因此暫時對珠江三角洲西岸幹道的車流量產生輕微的正面影響。根據香港運輸署的公佈，持有落馬洲(皇崗)、沙頭角及文錦渡跨境口岸常規配額的跨境私家車可在二零一九年二月二十五日起免手續行駛港珠澳大橋兩年；而持有深圳灣跨境口岸常規配額的跨境私家車亦可在二零一九年四月二十九日起免手續行駛港珠澳大橋兩年。這些措施相當於增加約30,000輛使用港珠澳大橋的跨境私家車配額。其建成通車後，使珠三角西部城市納入以香港為中心的三小時生活圈，有助促進兩地經貿往來，形成更多交通運輸需求，尤其是帶動相關的接駁交通，預期隨著港珠澳大橋的使用率進一步提升，珠江三角洲西岸幹道的車流量可同步受惠。

西綫合營企業積極嘗試和應用自動化技術，達致提升營運效率和減輕收費廣場通行壓力的目的。西綫合營企業的入口車道安裝自動化設備包括ETC設備或自助發卡設備的比例為55%。在二零一八年，西綫合營企業已在出口車道添置了移動支付收費設備，接納微信支付及支付寶等手機應用程式支付車輛通行費，以節省收費時間及為司乘人員增添便利。除此之外，於二零一八年八月，西綫合營企業在靠近南丫收費廣場的高速公路主綫上裝設了ETC自由流設備，為全國首例，實現了車輛在出口提前以ETC方式繳費，有效地提高收費廣場的通行效率。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

本次為更改財政年度結算日後第一個財政年度，因此，本財務報表所呈列之財務報告期涵蓋二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日止六個月期間（「二零一八年下半年」），而相關比較數字則涵蓋二零一七年七月一日至二零一八年六月三十日止十二個月期間。

更改財政年度結算日後，本集團之新財政年度將涵蓋一月一日至十二月三十一日止十二個月期間。為更清晰理解本集團於採納新財政年度結算日十二月三十一日止十二個月之經營狀況，本集團亦載列截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間（「二零一八年」）之未經審核財務業績，而相關比較數字則涵蓋二零一七年十二月三十一日止十二個月期間。

### 二零一八年下半年

本集團於截至二零一八年六月三十日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止六個月之業績呈列如下：

| 人民幣百萬元                         | 截至二零一八年                       |                  |              |              |             |                               |                  |              |              |             |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|
|                                | 六月三十日止年度                      |                  |              |              |             | 十二月三十一日止六個月                   |                  |              |              |             |
|                                | 除利息、<br>稅項、<br>路費<br>收入<br>淨額 | 折舊及<br>攤銷前<br>溢利 | 折舊<br>及攤銷    | 利息<br>及稅項    | 業績          | 除利息、<br>稅項、<br>路費<br>收入<br>淨額 | 折舊及<br>攤銷前<br>溢利 | 折舊<br>及攤銷    | 利息<br>及稅項    | 業績          |
| 集團分估項目貢獻：                      |                               |                  |              |              |             |                               |                  |              |              |             |
| 廣深高速公路 <sup>附註1</sup>          | 1,499                         | 1,309            | (463)        | (325)        | 521         | 743                           | 663              | (232)        | (164)        | 267         |
| 珠江三角洲西岸幹道                      | 663                           | 580              | (229)        | (213)        | 138         | 377                           | 320              | (126)        | (106)        | 88          |
| <b>總計</b>                      | <b>2,162</b>                  | <b>1,889</b>     | <b>(692)</b> | <b>(538)</b> | <b>659</b>  | <b>1,120</b>                  | <b>983</b>       | <b>(358)</b> | <b>(270)</b> | <b>355</b>  |
| 集團本部：                          |                               |                  |              |              |             |                               |                  |              |              |             |
| 銀行存款利息收入                       |                               |                  |              |              | 18          |                               |                  |              |              | 7           |
| 其他收入                           |                               |                  |              |              | 1           |                               |                  |              |              | 1           |
| 一般及行政費用及折舊                     |                               |                  |              |              | (34)        |                               |                  |              |              | (17)        |
| 財務成本                           |                               |                  |              |              | (0)         |                               |                  |              |              | (1)         |
| 所得稅開支                          |                               |                  |              |              | (0)         |                               |                  |              |              | (0)         |
| <b>小計</b>                      |                               |                  |              |              | <b>(15)</b> |                               |                  |              |              | <b>(10)</b> |
| 未計匯兌收益／(虧損)淨額之溢利<br>(已扣除相關所得稅) |                               |                  |              |              | 644         |                               |                  |              |              | 345         |
| 匯兌收益／(虧損)淨額<br>(已扣除相關所得稅)      |                               |                  |              |              | 22          |                               |                  |              |              | (37)        |
| <b>年／期內溢利</b>                  |                               |                  |              |              | <b>666</b>  |                               |                  |              |              | <b>308</b>  |
| 非控股權益應佔溢利                      |                               |                  |              |              | (10)        |                               |                  |              |              | (4)         |
| <b>本公司擁有人應佔溢利</b>              |                               |                  |              |              | <b>656</b>  |                               |                  |              |              | <b>304</b>  |

附註1：不包括由美元及港幣貸款所產生扣除相關所得稅後之匯兌差額。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

於二零一八年下半年，本集團分佔廣深高速公路和珠江三角洲西岸幹道兩個項目之路費收入淨額總計人民幣11.20億元，其中廣深高速公路佔66%，而珠江三角洲西岸幹道則佔34%。兩項高速公路的淨溢利總額（不包括廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生扣除相關所得稅之匯兌差額）為人民幣3.55億元。

集團本部於二零一八年下半年錄得虧損人民幣1,000萬元，主要是一般及行政費用，但部份被利息收入所抵銷。本集團未計匯兌虧損淨額之溢利（已扣除相關所得稅）為人民幣3.45億元。二零一八年下半年，本集團分佔主要來自廣深合營企業之美元及港幣貸款產生之匯兌虧損淨額人民幣3,700萬元，而本公司擁有人應佔溢利為人民幣3.04億元。

## 二零一八年

本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止十二個月之未經審核業績呈列如下：

| 人民幣百萬元                         | 二零一七年        |                 |              |              |             | 二零一八年        |                 |              |              |             |
|--------------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-------------|
|                                | 路費收入淨額       | 除利息、稅項、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       | 除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利 | 折舊及攤銷        | 利息及稅項        | 業績          |
| 集團分佔項目貢獻：                      |              |                 |              |              |             |              |                 |              |              |             |
| 廣深高速公路 <sup>附註1</sup>          | 1,551        | 1,342           | (469)        | (329)        | 544         | 1,460        | 1,310           | (459)        | (324)        | 527         |
| 珠江三角洲西岸幹道                      | 637          | 553             | (221)        | (211)        | 121         | 700          | 611             | (238)        | (211)        | 162         |
| <b>總計</b>                      | <b>2,188</b> | <b>1,895</b>    | <b>(690)</b> | <b>(540)</b> | <b>665</b>  | <b>2,160</b> | <b>1,921</b>    | <b>(697)</b> | <b>(535)</b> | <b>689</b>  |
| 按年變動                           |              |                 |              |              |             | -1%          | +1%             | +1%          | -1%          | 4%          |
| 集團本部：                          |              |                 |              |              |             |              |                 |              |              |             |
| 銀行存款利息收入                       |              |                 |              |              | 20          |              |                 |              |              | 15          |
| 其他收入                           |              |                 |              |              | 1           |              |                 |              |              | 1           |
| 一般及行政費用及折舊                     |              |                 |              |              | (41)        |              |                 |              |              | (32)        |
| 財務成本                           |              |                 |              |              | (0)         |              |                 |              |              | (1)         |
| 所得稅開支                          |              |                 |              |              | (0)         |              |                 |              |              | (0)         |
| <b>小計</b>                      |              |                 |              |              | <b>(20)</b> |              |                 |              |              | <b>(17)</b> |
| 未計匯兌收益／(虧損)淨額之溢利<br>(已扣除相關所得稅) |              |                 |              |              | 645         |              |                 |              |              | 672         |
| 按年變動                           |              |                 |              |              |             |              |                 |              |              | 4%          |
| 匯兌收益／(虧損)淨額<br>(已扣除相關所得稅)      |              |                 |              |              | 79          |              |                 |              |              | (62)        |
| <b>年內溢利</b>                    |              |                 |              |              | <b>724</b>  |              |                 |              |              | <b>610</b>  |
| 非控股權益應佔溢利                      |              |                 |              |              | (10)        |              |                 |              |              | (9)         |
| <b>本公司擁有人應佔溢利</b>              |              |                 |              |              | <b>714</b>  |              |                 |              |              | <b>601</b>  |
| 按年變動                           |              |                 |              |              |             |              |                 |              |              | -16%        |

附註1：不包括由美元及港幣貸款所產生扣除相關所得稅後之匯兌差額。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

按照廣深合營企業合同，自二零一七年七月一日起計十年至廣深合營企業合約經營期屆滿(即二零二七年六月三十日)，本集團分佔廣深合營企業的溢利攤分比率由48%調整至45%，加上受到沿綫周邊新開通道路的分流影響，因此本集團分佔廣深高速公路路費收入淨額由去年人民幣15.51億元減少6%至二零一八年人民幣14.60億元。珠江三角洲西岸幹道則持續錄得增長，本集團分佔路費收入淨額增加至人民幣7.00億元，相比去年同期人民幣6.37億元，增幅達10%。本集團分佔兩個高速公路項目之路費收入淨額總計人民幣21.60億元，與去年同期相比輕微下跌1%，其中廣深高速公路佔68%，而珠江三角洲西岸幹道則佔32%。

本集團分佔兩項收費高速公路之除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利總額(不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生扣除相關所得稅後之匯兌差額)由去年人民幣18.95億元增加1%至二零一八年人民幣19.21億元。其中珠江三角洲西岸幹道的路費收入上升，帶動本集團分佔其除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由去年人民幣5.53億元增長10%至二零一八年人民幣6.11億元，抵銷了本集團分佔廣深合營企業除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利因溢利攤分比率調整及路費收入下降而減少的影響。

本集團分佔廣深合營企業之折舊及攤銷費用由去年人民幣4.69億元下降2%至二零一八年人民幣4.59億元，主要原因是本集團分佔廣深合營企業的溢利攤分比率調整及廣深高速公路折合全程車流量下跌的影響。隨著珠江三角洲西岸幹道折合全程車流量穩步增長，其折舊及攤銷費用亦有所增加。綜合上述兩點，本集團分佔之整體折舊及攤銷費用增加至人民幣6.97億元，而去年同期人民幣6.90億元，增幅1%。





# 管理層討論及分析

## 財務回顧

儘管本集團分佔廣深合營企業的溢利攤分比率調整，但被美國持續加息影響所抵銷，以致本集團分佔廣深合營企業利息支出增加；而廣深合營企業的適用企業所得稅率仍為25%，受到溢利攤分比率調整影響，本集團分佔廣深合營企業稅項支出有所減少，總體而言，本集團分佔廣深合營企業利息及稅項支出為人民幣3.24億元，去年同期為人民幣3.29億元。於二零一八年，西綫合營企業繼續運用現金盈餘提前償還銀行貸款本金合共人民幣8.20億元（合營企業層面），令西綫合營企業的利息支出進一步減少。西綫合營企業於2015/16年度轉虧為盈後，開始按適用企業所得稅率25%計提所得稅撥備，本集團分佔西綫合營企業利息及稅項支出維持人民幣2.11億元。本集團分佔兩個高速公路項目之利息及稅項總額由去年同期人民幣5.40億元減少至二零一八年人民幣5.35億元，減幅1%。

受本集團分佔廣深合營企業的溢利攤分比率調整的影響，加上沿綫周邊新開通道路的分流影響，其淨溢利減少至人民幣5.27億元，去年同期人民幣5.44億元，減幅3%。但由於珠江三角洲西岸幹道的路費收入及車流量持續增長，本集團分佔其淨溢利由去年人民幣1.21億元增加34%至二零一八年人民幣1.62億元。兩個高速公路項目的淨溢利總額（不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生扣除相關所得稅後之匯兌差額）增加4%至人民幣6.89億元，去年同期人民幣6.65億元。

雖然集團本部的利息收入由去年人民幣2,000萬元減少至二零一八年人民幣1,500萬元；但合和實業有限公司於二零一八年四月四日完成悉數出售持有本集團66.69%之股權後，隨著董事會成員變更，以致董事薪酬支出減少，因此一般及行政費用由去年人民幣4,100萬元減少至二零一八年人民幣3,200萬元，集團本部的虧損亦由去年人民幣2,000萬元下降至二零一八年人民幣1,700萬元。





# 管理層討論及分析

## 財務回顧

本集團未計已扣除相關所得稅匯兌收益／虧損淨額之溢利由去年人民幣6.45億元上升4%至二零一八年人民幣6.72億元。然而，於二零一八年，本集團分佔主要來自廣深合營企業之美元及港幣貸款產生之匯兌虧損淨額人民幣6,200萬元，而去年同期則錄得匯兌收益淨額人民幣7,900萬元。以致本公司擁有人應佔溢利由去年人民幣7.14億元減少16%至二零一八年人民幣6.01億元(或每股人民幣19.5分)。

按照廣深合營企業合同，自二零一七年七月一日起計十年至廣深合營企業合約經營期屆滿(即二零二七年六月三十日)，本集團分佔廣深合營企業的溢利攤分比率由48%調整至45%。相應調整已對本集團業績產生影響，未來本集團分佔廣深合營企業業績將按同一基礎進行比較。本集團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及後者利息支出減少，將繼續支持本集團未來一年的業績。隨著人民幣可能持續貶值及美國加息，對廣深合營企業之美元及港幣貸款產生負面影響。人民幣每貶值1%或美元及港幣貸款利息上升1%，本集團之淨溢利將減少約人民幣900萬元。整體而言，本集團對未來表現仍維持審慎樂觀：(i)珠江三角洲西岸幹道自開通以來一直錄得穩健增長，並將繼續受惠於經濟及道路網絡的蓬勃發展，包括已於二零一八年十月份開通的港珠澳大橋及粵港澳大灣區經濟發展；及(ii)西綫合營企業運用現金盈餘提前償還未到期銀行貸款本金，預計其利息支出會持續減少。

本集團的財務狀況穩健，董事會相信本集團可以維持全年100%的派息率目標。於二零一八年十二月三十一日，集團本部現金淨額約人民幣1.40億元，加上廣深合營企業的穩定派息，預計本集團於二零一九年將收取廣深合營企業扣稅後股息淨額約人民幣6.00億元，為派付本集團股息提供穩固基礎。另外，鑒於珠江三角洲西岸幹道路費收入穩健增長，預期西綫合營企業最早於二零二零年可開始向本集團派付股息。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

本集團的財務狀況包括集團本部資產及負債、集團分佔旗下廣深合營企業及西綫合營企業之資產及負債。

### 集團本部

|         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |
|---------|--------------------------|----------------------------|---------|--------------------------|----------------------------|
| 銀行結餘及現金 | 691                      | 140                        | 其他負債    | 79                       | 81                         |
| 其他資產    | 8                        | 13                         | 應付中期股息  | 371                      | -                          |
|         | 699                      | 153                        |         | 450                      | 81                         |
|         |                          |                            | 集團本部淨資產 | 249                      | 72                         |

### 本集團分佔兩間合營企業

廣深合營企業(本集團分佔45%部分)

|         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |           | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |
|---------|--------------------------|----------------------------|-----------|--------------------------|----------------------------|
| 銀行結餘及現金 | 219                      | 203                        | 銀行貸款      |                          |                            |
| 經營權無形資產 | 4,274                    | 4,080                      | — 美元      | 1,103                    | 1,128                      |
| 物業及設備   | 182                      | 190                        | — 港幣      | 113                      | 109                        |
| 其他資產    | 26                       | 24                         | — 人民幣     | 731                      | 675                        |
|         |                          |                            | 其他貸款      | 9                        | 9                          |
|         |                          |                            | 其他負債      | 505                      | 559                        |
|         | 4,701                    | 4,497                      |           | 2,461                    | 2,480                      |
|         |                          |                            | 廣深合營企業淨資產 | 2,240                    | 2,017                      |

西綫合營企業(本集團分佔50%部分)

|            | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |              | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |
|------------|--------------------------|----------------------------|--------------|--------------------------|----------------------------|
| 銀行結餘及現金    | 44                       | 76                         | 銀行貸款         | 3,303                    | 3,078                      |
| 經營權無形資產    | 6,050                    | 5,940                      | 與一間合營企業夥伴之結餘 | 418                      | 430                        |
| 物業及設備      | 190                      | 183                        | 其他負債         | 314                      | 355                        |
| 與一間合營企業之結餘 | 418                      | 430                        |              |                          |                            |
| 其他資產       | 19                       | 14                         |              |                          |                            |
|            | 6,721                    | 6,643                      |              | 4,035                    | 3,863                      |
|            |                          |                            | 西綫合營企業淨資產    | 2,686                    | 2,780                      |

|      | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |            | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |
|------|--------------------------|----------------------------|------------|--------------------------|----------------------------|
|      |                          |                            | 負債總額       | 6,946                    | 6,424                      |
|      |                          |                            | 本公司擁有人應佔權益 | 5,148                    | 4,839                      |
|      |                          |                            | 非控股權益      | 27                       | 30                         |
| 資產總額 | 12,121                   | 11,293                     | 股東權益及負債總額  | 12,121                   | 11,293                     |
|      |                          |                            | 淨資產總額      | 5,175                    | 4,869                      |

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 資金流動性及財務資源

集團本部並無任何負債，而集團本部銀行結餘及現金（不包括合營企業）為人民幣1.40億元。本集團之負債結餘指集團分佔兩間合營企業之無追索權銀行貸款。

#### 集團本部

|         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |      | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |
|---------|--------------------------|----------------------------|------|--------------------------|----------------------------|
| 銀行結餘及現金 | 691                      | 140                        | 銀行貸款 | -                        | -                          |
|         | 691                      | 140                        |      | -                        | -                          |

現金淨額：人民幣1.40億元  
(二零一八年六月三十日：人民幣6.91億元)

#### 分佔兩間合營企業

(包括廣深合營企業及西綫合營企業)

|         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |             | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |
|---------|--------------------------|----------------------------|-------------|--------------------------|----------------------------|
| 銀行結餘及現金 | 263                      | 279                        | 銀行貸款        |                          |                            |
|         |                          |                            | — 廣深高速公路    | 1,947                    | 1,912                      |
|         |                          |                            | — 珠江三角洲西岸幹道 | 3,303                    | 3,078                      |
|         | 263                      | 279                        |             | 5,250                    | 4,990                      |

債務淨額<sup>附註1</sup>：人民幣47.11億元  
(二零一八年六月三十日：人民幣49.87億元)

附註1：銀行貸款減銀行結餘及現金。

集團本部並無任何負債，其財務狀況穩健。於二零一八年十二月三十一日，集團本部銀行結餘及現金（不包括合營企業）為人民幣1.40億元（二零一八年六月三十日：人民幣6.91億元），或每股人民幣0.05元（二零一八年六月三十日：每股人民幣0.22元）。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

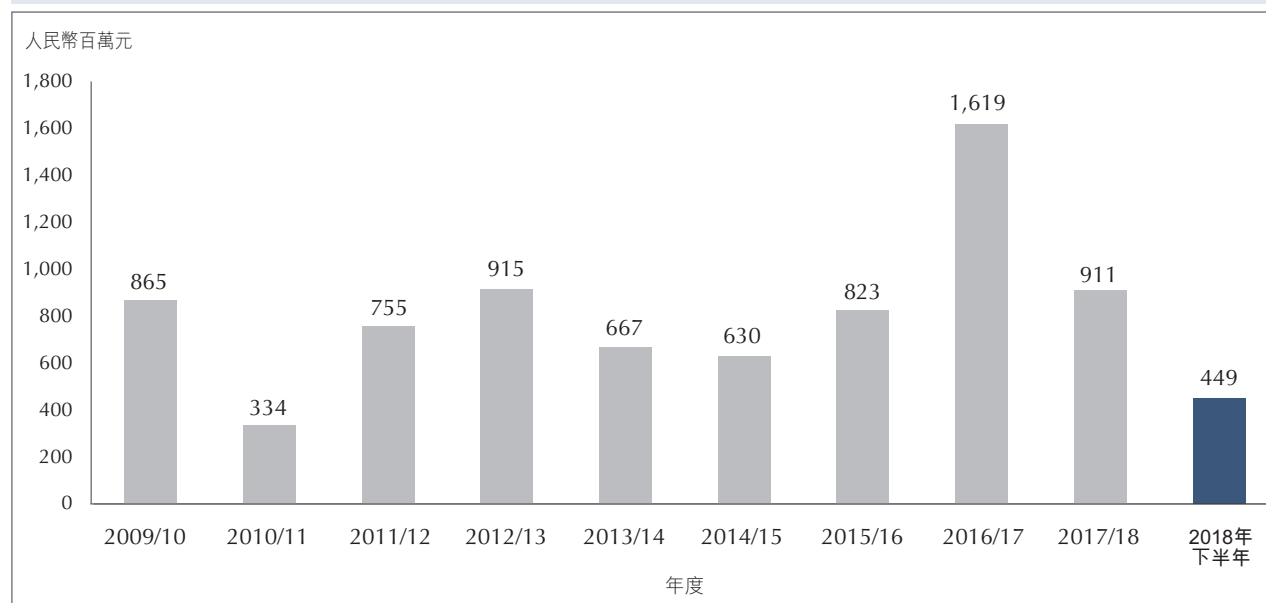
|                         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣百萬元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣百萬元 |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| 債務總額                    |                          |                            |
| — 集團本部                  | —                        | —                          |
| — 分佔合營企業 <sup>附註1</sup> | 5,677                    | 5,429                      |
| 債務淨額 <sup>附註2</sup>     | 4,723                    | 5,010                      |
| 資產總額(包括分佔合營企業的資產總額)     | 12,121                   | 11,293                     |
| 本公司擁有人應佔權益              | 5,148                    | 4,839                      |
| 債務總額／資產總額比率             | 47%                      | 48%                        |
| 資產負債比率                  | 92%                      | 104%                       |

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。

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)。

於二零一八年，本集團主要現金流收入是收取廣深合營企業的股息。另一方面，其主要現金支出為派付股東的股息。本集團將繼續優化其資產及負債、改善現金流及增強財務狀況。

### 廣深合營企業向本集團派付的扣除稅項後現金股息淨額



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

本集團於2010/11年度收取廣深合營企業的現金股息減少，主要由於廣深合營企業向西綫合營企業提供貸款導致。由於西綫合營企業已於二零一二年十二月向廣深合營企業悉數償還貸款，而廣深合營企業亦以該筆收回款項向本集團分派股息人民幣3.51億元，故於2012/13年度收取的現金股息有所增加。於二零一六年八月，廣深合營企業新增人民幣20億元八年期銀行貸款融資，用以償還以往由股東墊付的資本開支。隨後，廣深合營企業以該筆貸款向本集團派付已扣稅股息淨額人民幣9.12億元。

## 銀行及其他借貸

於二零一八年十二月三十一日，集團本部並無任何負債，但本集團分佔合營企業之銀行及其他借貸(包括美元銀行貸款等值人民幣11.28億元、港幣銀行貸款等值人民幣1.09億元及人民幣銀行及其他貸款人民幣37.62億元)總額約人民幣49.99億元(二零一八年六月三十日：人民幣52.59億元)，其概況載列如下：

- (a) 99.8%(二零一八年六月三十日：99.8%)為銀行貸款及0.2%(二零一八年六月三十日：0.2%)為其他貸款；及
- (b) 75%(二零一八年六月三十日：77%)為人民幣貸款；23%(二零一八年六月三十日：21%)為美元貸款及2%(二零一八年六月三十日：2%)為港幣貸款。

## 貸款還款期概況

於二零一八年十二月三十一日，集團本部並無任何負債，而本集團分佔兩間合營企業之銀行及其他借貸還款期概況，連同於二零一八年六月三十日之比較數字載列如下：

### 本集團分佔兩間合營企業

|          | 二零一八年六月三十日 |      | 二零一八年十二月三十一日 |      |
|----------|------------|------|--------------|------|
|          | 人民幣百萬元     | %    | 人民幣百萬元       | %    |
| 一年內償還    | 166        | 3%   | 175          | 3%   |
| 一年至五年內償還 | 2,673      | 51%  | 2,791        | 56%  |
| 五年後償還    | 2,420      | 46%  | 2,033        | 41%  |
|          | 5,259      | 100% | 4,999        | 100% |

於二零一八年十二月三十一日，本集團分佔兩間合營企業之銀行貸款及其他借貸41%(二零一八年六月三十日：46%)須於五年後償還。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 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，本集團及旗下兩間合營企業並無使用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取積極但審慎的庫務政策，並密切監察流動資金、財務資源及匯率走勢，務求降低融資成本，並提高財務資產之回報。於二零一八年十二月三十一日，集團本部之銀行結餘及現金(不包括合營企業)97.1%為港幣結餘，而餘下2.9%為人民幣。於二零一八年下半年，集團本部之銀行存款整體利息收益率為2.66%，而2017/18年度為3.22%。

### 或然負債

於截至2007/08年度，本公司一間附屬公司回收之前向廣深合營企業投入之註冊資本港幣7.02億元(相等於人民幣4.71億元)。根據中國中外合資經營企業法，倘若廣深合營企業於經營期屆滿前，提早歸還註冊資本與外資合營企業夥伴，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7.02億元為限。

除上文所述外，於二零一八年十二月三十一日，本集團並無其他重大或然負債。

### 重大收購或出售

於二零一八年下半年，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。



# 管理層討論及分析

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。於二零一八年十二月三十一日，本集團(不包括合營企業)共有30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。

本集團度身設計培訓計劃，以助員工持續學習及發展，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。





# 可持續發展報告亮點

本公司即將發表可持續發展報告(「報告」)，敘述於二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日期間在經濟、環境及社會各領域的表現。此亮點撮要簡述報告的重點內容。

## 締造綠色環境

本集團以「綠色節能」的環境方針為導向，在日常管理的不同環節上，推動員工、供應商及道路使用者共同保護環境。兩家合營企業的員工生活區除因地制宜地增加綠色空間外，更增闢農作物栽種區，讓員工親身參與栽種用於供應食堂的農作物，除可讓員工在工餘期間感受綠色生活外，也提倡食堂珍惜食物的風氣。

在減少排放物產生方面，本集團也繼續投入。於報告期內，兩條高速公路的收費廣場新增4條電子不停車收費(ETC)車道，令道路使用者可降低車輛停靠等候繳費時所產生的尾氣排放。此外，廣深合營企業的厚街服務區與西綫合營企業的順德服務區及沙溪服務區已全部配備電動汽車充電樁的服務，以協助推動電動汽車的使用。

## 維護道路安全與服務效率

本集團一直以「安全、優質、暢通」為道路安全及服務質量的管理方針，致力為道路使用者提供滿意的服務。

隨著移動支付在社會上的廣範應用，兩條高速公路已在293條出口車道添置了移動支付收費設備，接納道路使用者以微信支付及支付寶等手機應用程式支付車輛通行費，以節省收費時間及為司乘人員增添便利。

西綫合營企業在廣東省交通運輸廳組織的「2017–2018年度廣東省高速公路運營服務質量評價」中，從廣東省101條受評價的單位中脫穎而出取得全省第一，肯定其服務質量的卓越表現。西綫合營企業的順德服務區及沙溪服務區在全省153個服務區中，分別排名第十名及第十三名。



## 可持續發展報告亮點

2018年9月16日超強颱風「山竹」登陸廣東省，為保障安全，全省高速公路需要關閉。颱風過後，兩家合營企業快速組織清理工作，通宵清理倒樹15,000餘棵及其他雜物，在關閉20多個小時後重新開通高速公路，使社會的交通運輸回復正常。

### 共創員工發展

本集團除盡力為員工提供良好的工作環境外，亦會舉辦多元化的活動促進員工在工作與生活之間的平衡，及提供多方位培訓以協助員工於不同工作階段的發展及提升。

於報告期內，兩間合營企業舉辦的部分活動如下：

#### 廣深合營企業

「湖承快樂，跑贏健康」第四屆微馬比賽在華陽湖國家濕地公園舉行，共400多名員工參加。

「泳往直前」職工游泳比賽，共60多名員工參加。

「親出味來」親子活動，共98名員工及家屬參加。

#### 西綫合營企業

4批「綠水青山任我行」徒步活動，共300多名員工參加。

第四屆職工趣味運動會，共260名員工參加。

「繽紛樂生活，幸福家年華」親子活動，共120多名員工及家屬參加。



# 可持續發展報告亮點

於報告期內，兩間合營企業舉辦的部分培訓如下：

| 廣深合營企業                             | 西綫合營企業                     |
|------------------------------------|----------------------------|
| 「英才培訓班」，共40名主管級以上員工參加。             | 「綜合素養提升培訓班」，共59名主管級以上員工參加。 |
| 由廣州電視臺著名化妝造型師主持的形象設計專題培訓，共99名員工參加。 | 48名員工被山東大學的「圓夢計劃」取錄。       |

## 客戶及社區共融

本集團繼續積極支持員工參與社區活動及公益服務，於報告期內參與或組織的部分活動如下：

- 本公司參與香港公益金舉辦的「公益綠識日」及「公益金愛牙日」。
- 本公司參與聖雅各福群會舉辦的「2018年8公里挑戰賽活動」。
- 西綫合營企業組織社區探訪活動，共60多名員工前往陽春市馬水鎮九崗小學開展獻愛心志願活動。

廣深高速志願者總隊自2017年成立以來，堅持常態化開展志願者活動，現時在冊志願者人數達到1,746人，組織志願服務活動達92次，累計服務時長達5,877小時。於報告期內，組織志願者參與的部分活動如下：

- 組織60人參加「友善東莞溫暖你我」第七屆志願者大型公益徒步活動。
- 組織「用青春熱血，為生命加油」獻血志願活動，共76人參加。



# 企業管治報告書

## 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。於二零一八年七月，聯交所已刊發諮詢總結和董事會及董事指引，列明對於二零一九年一月一日生效之企業管治守則（「經修訂企業管治守則」）及相關上市規則（「經修訂上市規則」）所作之修訂。董事會已檢討經修訂企業管治守則和經修訂上市規則及其對本公司之影響，並已採取措施以遵守經修訂企業管治守則及經修訂上市規則。

於截至二零一八年十二月三十一日止六個月內，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轉載之獨立性要求。新董事之委任一般由主席及／或總經理提名，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。

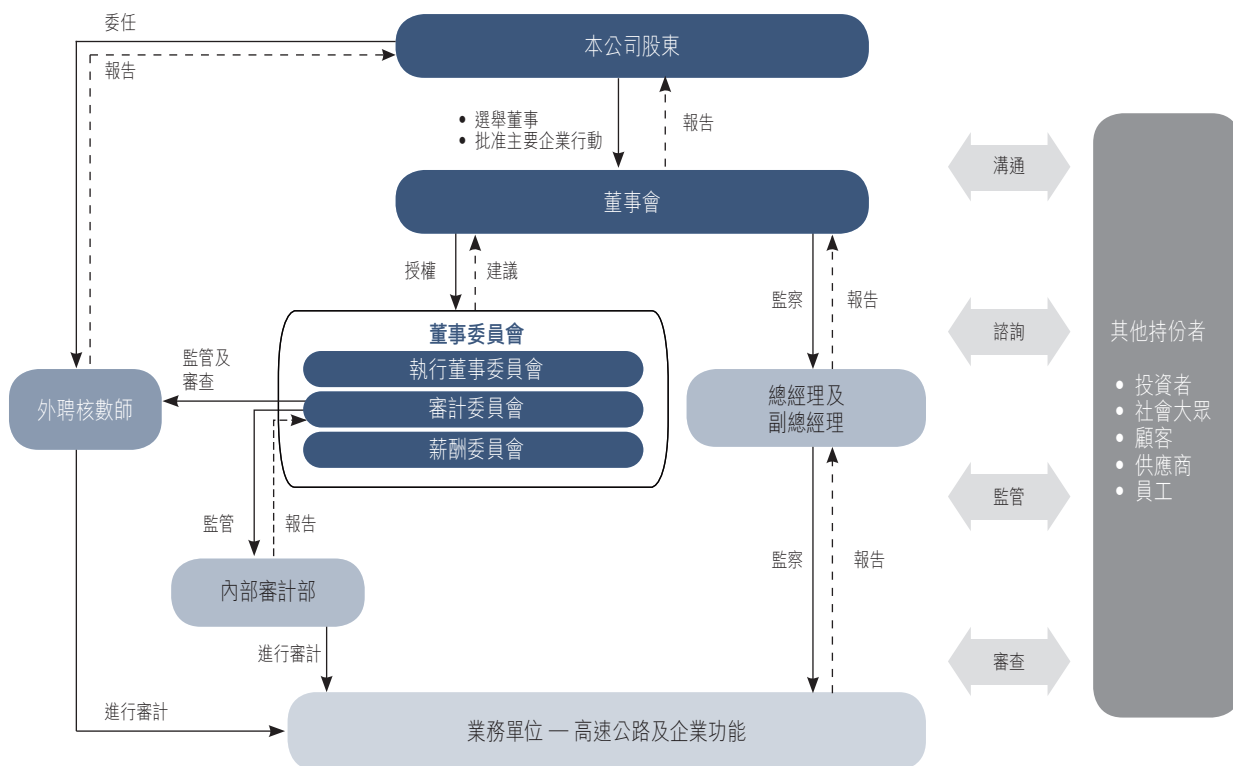
### 守則條文第 A.5.6 條

於回顧期內，本公司並無任何有關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。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。於回顧期內，董事會議決於二零一九年一月一日採納董事會多元化政策，以遵守於二零一九年一月一日生效之經修訂企業管治守則及經修訂上市規則之規定。



# 企業管治報告書

## 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三位執行董事及三位非執行董事(包括主席)及三位獨立非執行董事。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16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、以及風險管理與內部監控系統；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。

於期間內，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。

## 主席及總經理

於期間內，劉征宇先生擔任董事會主席，負責管理董事會。張天亮先生擔任執行董事及總經理，負責領導及管理本公司日常業務。主席與總經理之職責分工已清楚界定，並以書面列載。

## 董事會多元化

董事會於二零一九年一月制定董事會多元化政策，該政策旨在列載本公司為達致董事會多元化而採取的方針。

## 政策聲明

為提升決策能力及實現可持續發展，本公司致力維持一個成員多元化的董事會。在甄選過程中，本公司會考慮多方面的因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、國籍及族裔、技能、知識及服務年限，以確保成員多元化及配合本公司之業務。所有董事的任命將根據擇優原則，以候選人的能力是否能補足和擴展董事會整體的技能、知識和經驗為考慮。





# 企業管治報告書

## 可量度目標

候選人的甄選將基於一系列多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、國籍及族裔、技能、知識及服務年限。於董事會中，執行董事、非執行董事，以及獨立非執行董事的組合亦保持均衡，以確保董事會具備一定的獨立性。

## 委任、重選及罷免

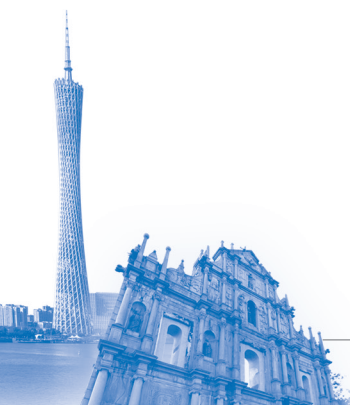
董事會須定期考慮並就為有序延續董事之委任制訂計劃，以及其架構、人數及組成情況而作出檢討，以確保董事會在技能及經驗上適度均衡，符合本公司業務要求，及確保董事會擁有適當比例的執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)，致使董事會具備高度獨立性以能有效作出獨立判斷，及非執行董事具備足夠才幹及人數，以使彼等的意見發揮作用。新董事將由主席或董事會其他成員提名，且委任必須獲得董事會之批准。

所有非執行董事(包括獨立非執行董事)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，惟彼等符合資格者可膺選連任。每一位董事均須按照本公司組織章程細則之條文，於(i)上一次獲董事會委任；(ii)上一次獲選任；或(iii)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，符合資格者可膺選連任。

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。

辜慶永先生與蔡俊業先生分別於二零一八年八月二十七日及二零一八年十二月一日獲董事會委任為非執行董事。董事會已考慮彼等之背景、經驗及專業技能，認為彼等可為有效履行董事會職責及責任提供支持。蔡俊業先生獲委任後將任職至二零一九年股東週年大會，及符合資格重選並願膺選連任。





# 企業管治報告書

## 董事委員會

董事會已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，程如龍先生(主席)、李民斌先生及簡松年先生組成。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兩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。於二零一八年十二月，董事會採納經修訂之審計委員會職權範圍，反映於二零一九年一月一日生效之經修訂企業管治守則之規定。



# 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、風險管理及內部監控系統
- 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紀律守則
- 審視本公司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

於回顧期間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
- 審閱截至二零一八年六月三十日止年度之全年財務報表
- 檢討內部審計部之工作
- 審視本集團之風險管理及內部監控系統及財務／內部審計資源是否足夠及勝任
- 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本公司網站及聯交所網站上。



# 企業管治報告書

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三位獨立非執行董事李民斌先生(主席)、程如龍先生及簡松年先生。本公司人力資源部主管(或倘未能出席,則其代表)擔任薪酬委員會秘書,並於會議結束後在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

於回顧期間內執行之主要工作包括:

- 檢討董事袍金水平及就截至二零一八年十二月三十一日止六個月之董事袍金向董事會作出建議

列載薪酬委員會之權力及職責之職權範圍已刊登於本公司網站及聯交所網站上。



# 企業管治報告書

## 會議出席率

於截至二零一八年十二月三十一日止六個月內，下列各董事於董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議及二零一八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 | 二零一八年股東週年大會 |
| <b>非執行董事</b>              |             |         |         |             |
| 劉征宇先生<br>主席               | 2/2         | 不適用     | 不適用     | 1/1         |
| 辜慶永先生<br>(於二零一八年八月二十七日獲委) | 1/1         | 不適用     | 不適用     | 1/1         |
| 蔡俊業先生<br>(於二零一八年十二月一日獲委)  | 1/1         | 不適用     | 不適用     | 不適用         |
| <b>執行董事</b>               |             |         |         |             |
| 張天亮先生<br>總經理              | 2/2         | 不適用     | 不適用     | 1/1         |
| 吳成先生<br>副總經理              | 2/2         | 不適用     | 不適用     | 1/1         |
| 劉繼先生<br>副總經理兼董事會秘書        | 2/2         | 不適用     | 不適用     | 1/1         |
| <b>獨立非執行董事</b>            |             |         |         |             |
| 李民斌先生 JP                  | 2/2         | 2/2     | 1/1     | 1/1         |
| 程如龍先生                     | 2/2         | 2/2     | 1/1     | 1/1         |
| 簡松年先生 SBS, JP             | 2/2         | 2/2     | 1/1     | 1/1         |

# 企業管治報告書

## 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。

於回顧期間內，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。

於回顧期間內，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 |
|-----------------------|------|-------|-------|
| <b>非執行董事</b>          |      |       |       |
| 劉征宇先生                 | ✓    | ✓     | ✓     |
| 辜慶永先生(於二零一八年八月二十七日獲委) | ✓    | ✓     | ✓     |
| 蔡俊業先生(於二零一八年十二月一日獲委)  | ✓    | ✓     | ✓     |
| <b>執行董事</b>           |      |       |       |
| 張天亮先生                 | ✓    | ✓     | ✓     |
| 吳成先生                  | ✓    | ✓     | ✓     |
| 劉繼先生                  | ✓    | ✓     | ✓     |
| <b>獨立非執行董事</b>        |      |       |       |
| 李民斌先生 JP              | ✓    | ✓     | ✓     |
| 程如龍先生                 | ✓    | ✓     | ✓     |
| 簡松年先生 SBS, JP         | ✓    | ✓     | ✓     |



# 企業管治報告書

## 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。

公司秘書向主席及總經理匯報，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，富榮秘書服務有限公司(一間提供服務之外聘公司)顧菁芬小姐獲本公司委任為公司秘書。本公司與顧小姐之主要聯絡人為副總經理兼董事會秘書劉繼先生。於二零一八年內，顧小姐參加不少於15小時的相關專業培訓的規定。

## 問責及核數

### 財務匯報

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。

於回顧期間內，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。



# 企業管治報告書

## 外聘核數師及其薪酬

本公司之外聘核數師乃德勤。有關財務匯報之核數師責任已載列於本年報第77頁及第82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。

截至二零一八年十二月三十一日止六個月，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   | 1,300 |
| 非審計服務： |       |
| 其他     | 10    |
| 合計     | 1,310 |





# 企業管治報告書

## 風險管理及內部監控

董事會認為穩健之風險管理及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，以及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法規。為此，本集團致力構建與COSO協會(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)標準一致的風險管理和內部監控系統，以對重大錯誤陳述或損失予提供非絕對但合理的保證。

### 角色與責任

董事會明白其對本集團的風險管理及內部監控系統負有全面責任，並透過審計委員會負責對其有效性進行持續監督，如有需要，審計委員會可於每季度舉行的董事會常規會議上向董事會匯報。執行董事及管理團隊則負責設計及營造以風險管理作為所有業務基礎的環境。

內部審計部負責獨立而持續地評估本集團主要營運操作的風險管理及內部監控系統，包括其有效性、妥善運作及內部政策和外部法規的遵循性。

### 風險管理及內部監控框架

根據董事會已採納風險管理政策，本集團致力確保將風險管理及內部監控融入正常業務流程，並與本集團的策略目標保持一致。本集團融入COSO原則後之風險管理及內部監控框架概述如下：

### 監控環境

本集團致力於秉承道德操守價值，將誠實守信、正直廉明及公平競爭視為寶貴的營商資產，並透過本集團的《紀律守則》體現有關信念，要求各層級僱員為人處事做到正直廉明、公平公正及誠實守信。為加強本集團的內部監控機制及對企業公義的意識，本集團已實施《舉報政策》，為僱員提供內部舉報平台，使其能於毋畏報復或迫害的情況下，對重大的不當事宜作出以盡責而有效的舉報。

董事會作為本集團制定策略及政策的最高機構，對由董事總經理領導下的本集團管理進行監督。本集團已確立明確的企業管治架構(見本集團《企業管治報告書》第46頁說明)及匯報流程，各負責人須為其轄下職責範圍負責。

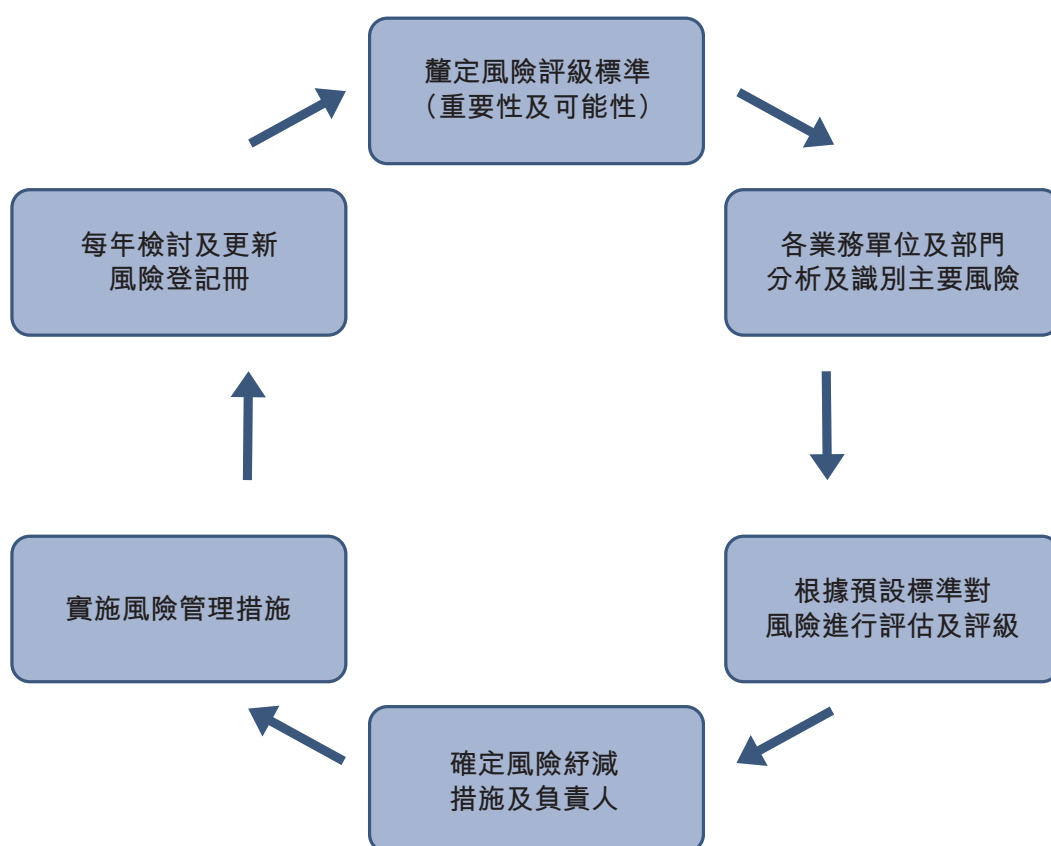
# 企業管治報告書

## 風險評估

本集團上下均採納一套整體性風險管理框架以：

- (i) 識別、傳達、紓減及上報重大風險事項；
- (ii) 將風險管理原則及目標納入策略、營運及資源規劃活動當中；及
- (iii) 設計並實施高效有力的營運措施，幫助本集團應對各類風險。

本集團持續進行的風險評估計劃包含以下關鍵步驟：



# 企業管治報告書

## 監控活動／資訊及溝通

本集團之內部監控程序包括一套詳盡的預算、資訊匯報及表現監察系統。

每年度各業務單位管理層均制訂業務計劃及財務預算(當中計及重大業務風險)，並交由執行董事作審閱及批准，其後該等計劃及預算將與實際表現作定期對比檢討，確認及調整差異。多項政策及程序已被確立，用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、財務預算差異、預測及市場前景，並處理與營運及財務有關之事宜。

各業務單位的高級管理層每年均就其是否遵守本集團政策及相關規定，是否履行風險管理及內部監控職責進行自我評估，隨後填寫確認書，並將其提交審計委員會並向董事會匯報。

## 監察活動

董事會在外聘及內部核數師協助下，透過審計委員會監督本集團的風險管理及內部監控。作為法定審計的一部分，外聘核數師向管理層及審計委員會通報所審閱的財務監控運作情況。內部核數師會將其審計發現和關注風險向負責的管理層提出，讓其修正，每年更最少四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的執行進度，並向審計委員會匯報。

## 風險管理及內部監控檢討

於回顧期間內，董事會已透過審計委員會檢討本集團內部監控及風險管理系統之有效性和運作情況、財務報告以及規則／法例的合規情況。檢討範圍亦涵蓋財務／內部審計資源及能力的充分性。並無發現重大問題。



# 企業管治報告書

## 本集團主要風險概要

根據截至二零一八年十二月三十一日止六個月的風險評估，本集團繼續面臨各類經營風險，例如公路逃費問題、成本上升及科技挑戰等等，但宏觀環境造成的影響仍構成本集團所面臨的最高級別風險。

由此識別的主要風險及其趨勢進一步闡釋如下：

| 風險類別  | 風險描述   | 截至二零一八年十二月三十一日止六個月風險變動 |
|-------|--|------------------------|
| 監管及政治 | 政治不穩、不利的政府政策、法規及立法變動。  | ↔                      |
| 商業    | 因本地競爭加劇、政府免費公路、客戶要求及價格敏感度提升，以及周邊社區及地區人口結構出現不利變動而產生的市場風險。       | ↔                      |
| 經濟及金融 | 由於經濟下滑、金融及汽車市場負面發展、信貸緊縮及再融資風險、貨幣波動及利率上升(尤其是人民幣及美元)而導致的收入／溢利減少。 | ↔                      |

備註：

↔ 固有風險(採取紓減措施前的風險)保持穩定



# 企業管治報告書

## 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《紀律守則》，為僱員提供切實遵守的道德標準。《紀律守則》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《紀律守則》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、強制性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二零一八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，於回顧期間內，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。



# 企業管治報告書

## 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》已刊載於本公司網站上。

### 本公司網站之訊息披露

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](http://www.hopewellhighway.com) 上，供股東及其他持份者查閱。本公司每月均於本公司網站上適時披露有關廣深高速公路和西岸幹道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本公司網站上刊登，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。二零一八年股東週年大會已於二零一八年十月三十日假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九展中心3樓 The Glass Pavilion 舉行。二零一九年股東週年大會擬定於二零一九年四月三十日舉行。



# 企業管治報告書

## 投資者關係

本公司致力於維護優質的企業管治，一直視與市場及股東保持良好的溝通及高透明度為首要考慮。

本公司注重與投資界維持開放及有效的溝通，並視之為與市場參與者接觸的重要一環，亦備受市場認可。回顧期間內，本公司繼續積極推動投資者關係活動。緊隨著中期及全年業績公布後，高級管理團隊通過出席電話會議，以回應投資者、分析員及傳媒的提問。為進一步促進意見交流，本公司定期參與投資者會議、路演及論壇，與會者包括來自本地和國際的投資者及分析員。此外，本公司亦適時回覆投資者有關公司業務的查詢。

為維持高企業透明度，本公司不時更新網站，適時及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，以確保投資者緊貼本公司的業務發展和財務表現。

展望未來，本公司將繼續倡導高水平的企業管治及對股東負責，藉此增強市場信心及提升股東價值。投資者可通過電郵地址 [ir@hopewellhighway.com](mailto:ir@hopewellhighway.com) 向投資者關係團隊提出意見或查詢。

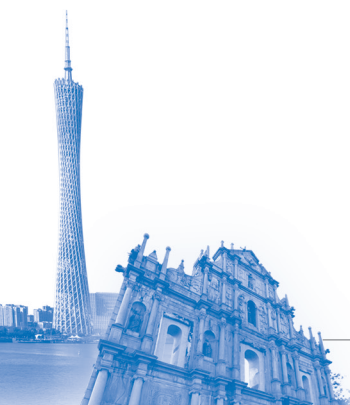
於回顧期間內，本公司之憲章文件並無重大變動。

## 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本公司網站及聯交所網站上。





# 企業管治報告書

## 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，(i) 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(ii) 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](mailto:ir@hopewellhighway.com)

電話：(852) 2863 2502

圖文傳真：(852) 2529 8602

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。

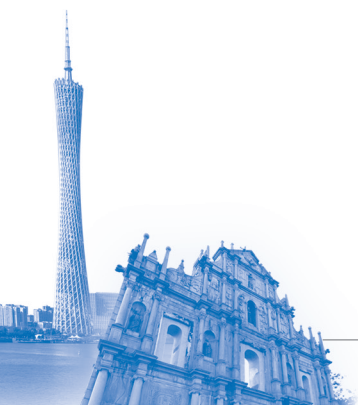


# 企業管治報告書

## 股東於股東大會上提出建議的程序

根據開曼群島公司法，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 (i) 其由董事會推薦膺選；或 (ii) 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本公司網站上。



# 董事會報告書

董事會欣然提呈本公司及本集團之董事會報告連同截至二零一八年十二月三十一日止六個月經審核之財務報表。

## 更改財政年度結算日

如本公司於二零一八年八月二十七日所刊發之公告所述，董事會已議決於刊發本集團截至二零一八年六月三十日止年度之經審核綜合財務報表後，將本公司之財政年度結算日由六月三十日變更為十二月三十一日（「更改財政年度結算日」）。更改財政年度結算日旨在使本公司財政年度結算日與本公司於中國註冊成立之主要營運合營企業（「中國合營企業」）之財政年度結算日一致，中國合營企業按法定要求須以十二月三十一日為財政年度結算日編製賬目。董事會認為更改財政年度結算日便於編製本集團綜合財務報表。上述更改亦使本公司之財政年度結算日與其最終控股公司深圳市投資控股有限公司（於中國成立之公司）者一致。

## 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25及15。

## 業務回顧

有關本集團期內的業務回顧、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9頁之主席報告書及第17頁至第41頁之管理層討論及分析內。綜合財務報表附註24同時載列本集團的財務風險管理目標與政策。於二零一八年十二月三十一日止六個月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9頁之主席報告書，第17頁至第41頁之管理層討論及分析及第65頁至第76頁之本董事會報告書內。以財務關鍵表現指標分析本集團期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頁之五年財務摘要內。



# 董事會報告書

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9頁之主席報告書、第17頁至第41頁之管理層討論及分析、第42頁至第44頁之可持續發展報告亮點、第45頁至第64頁之企業管治報告書及第65頁至第76頁之本董事會報告書內，而可持續發展報告書的完整版本，將可於本公司網站 [www.hopewellhighway.com](http://www.hopewellhighway.com) 上獲取。所有上述互相參照均為本董事會報告之一部分。

## 業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止六個月之業績載於第83頁之綜合損益及其他全面收益表內。

## 股息

董事建議就截至二零一八年十二月三十一日止六個月派發末期股息每股人民幣9.9分(以匯率人民幣1元兌港幣1.17328元計算，相等於每股港幣11.615472仙)(二零一八年六月三十日止年度：末期股息每股人民幣9.7分(相等於每股港幣11.114551仙)及特別末期股息每股人民幣10分(相等於每股港幣11.4583仙))。

由於更改財政年度結算日，截至二零一八年十二月三十一日止六個月之股息總額將為每股人民幣9.9分(相等於每股港幣11.615472仙)。截至二零一八年六月三十日止年度之股息總額，連同已於二零一八年九月三日派發之中期股息每股人民幣11.6分(相等於每股港幣14.24028仙)，將為每股人民幣31.3分(相等於每股港幣36.813131仙)。

## 主要項目及事項

有關本集團主要項目之詳情及本回顧期發生之重要事項，已載列於第17頁至第30頁之「業務回顧」內。

## 股本

有本期本公司之股本變動詳情載列於綜合財務報表附註20。



# 董事會報告書

## 儲備金及可供分派儲備金

本期本集團儲備金之變動詳情載列於第85頁之綜合權益變動表。

本期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21及於二零一八年十二月三十一日，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27.81億元(二零一八年六月三十日：人民幣34.40億元)。

## 固定資產

本期本集團之物業及設備之變動載列於綜合財務報表附註17。

## 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16頁。回顧期內及於本報告日期最新的董事變動如下：

辜慶永先生 (於二零一八年八月二十七日獲委任為非執行董事)

蔡俊業先生 (於二零一八年十二月一日獲委任為非執行董事)

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。

此外，根據本公司的組織章程細則，所有新任董事的任期至本公司任命後的下一次股東大會，並符合資格重選。蔡俊業先生於二零一八年二月一日獲委任為非執行董事，彼將任職至二零一九年股東週年大會，及符合資格重選並願膺選連任。

本集團之業務直接由執行董事管轄，故各執行董事被視為本集團之高級管理人員。



# 董事會報告書

## 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

於本期終結日或期內任何時間，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

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之任何股份、相關股份及債權證中擁有任何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或淡倉。

## 股份認購權

(A) 股股份認購權計劃獲本公司之股東批准，並於二零一三年十月二十二日生效（「股份認購權計劃」）。股份認購權計劃將於二零二三年十月三十一日屆滿，但屆滿後將仍可行使該認購權。股份認購權計劃之部份主要條文摘要載列於以下(B)段。



- (B) 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股份認購權計劃該日之已發行股份總數10%。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，沒有認購權根據股份認購權計劃而被授出，根據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)本公司每股股份之面值(以最高者為準)。





# 董事會報告書

## 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) 於截至二零一八年十二月三十一日止六個月內，並無獎授股份獲授出、被沒收、已歸屬或尚未歸屬，故於回顧期內，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(二零一八年六月三十日止年度：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，於本期終結日或期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二零一八年十二月三十一日止六個月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。



# 董事會報告書

## 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

於二零一九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的法定要求，本集團已成立強積金計劃。僱主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。本集團截至二零一八年十二月三十一日止六個月強積金計劃及中國退休福利計劃之總供款為人民幣420,000元(二零一八年六月三十日止年度：人民幣838,000元)。

## 管理合約

於本期終結日或期內任何時間，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。



# 董事會報告書

## 主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，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              | 佔已發行<br>股份總數之<br>概約百分比 |
|---|--------------------|-------------------|------------------------|
| 深圳投控國際資本控股基建<br>有限公司(「深投控基建」) <sup>(i)</sup>  | 實益擁有               | 2,213,449,666 (L) | 71.83                  |
| 深圳投控國際資本控股<br>有限公司 <sup>(i)</sup>   | 受控制公司擁有<br>之權益     | 2,213,449,666 (L) | 71.83                  |
| 深圳市投資控股有限公司<br>(「深投控」) <sup>(i)</sup>   | 受控制公司擁有<br>之權益     | 2,213,449,666 (L) | 71.83                  |
| 中信証券股份有限公司 <sup>(ii)</sup>  | 受控制公司擁有<br>之權益     | 2,213,449,666 (L) | 71.83                  |
| Golden Baycrest (BVI) Limited <sup>(iii)</sup>  | 實益擁有               | 305,087,338 (L)   | 9.90                   |
| 萬科企業股份有限公司 <sup>(iii)</sup>   | 受控制公司擁有<br>之權益     | 305,087,338 (L)   | 9.90                   |
| CMF Global Quantitative<br>Multi-Asset SPC — CMF<br>Global Quantitative Stable SP <sup>(iv)</sup> | 受託人                | 291,207,411 (L)   | 9.45                   |
| 中國太平人壽保險(香港)<br>有限公司 <sup>(iv)</sup>  | 信託的受益人<br>(酌情權益除外) | 291,207,411 (L)   | 9.45                   |
| 中國太平保險控股有限公司 <sup>(iv)</sup>  | 受控制公司擁有<br>之權益     | 291,207,411 (L)   | 9.45                   |

L: 好倉

# 董事會報告書

附註：

- (i) 2,213,449,666 股股份由深圳投控國際資本控股有限公司全資擁有之附屬公司深投控基建持有，而深圳投控國際資本控股有限公司則為深投控之全資附屬公司。深投控基建、深圳投控國際資本控股有限公司及深投控所持有之 2,213,449,666 股股份權益為同一批股份，根據證券及期貨條例，彼此之權益均被視為對方之權益。上述股份的權益已間接提供給中信證券股份有限公司作為擔保。
- (ii) 2,213,449,666 股股份由中信證券國際有限公司直接全資擁有之附屬公司 CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd. 持有，而中信證券國際有限公司則為中信證券股份有限公司之直接全資附屬公司。他們持有上述股份的保證權益。
- (iii) 305,087,338 股股份由萬科企業股份有限公司之間接全資附屬公司 Golden Baycrest (BVI) Limited 持有。Golden Baycrest (BVI) Limited 及萬科企業股份有限公司所持有之 305,087,338 股股份權益為同一批股份，根據證券及期貨條例，彼此之權益均被視為對方之權益。
- (iv) 中國太平人壽保險(香港)有限公司乃中國太平保險控股有限公司之直接全資附屬公司，而中國太平保險控股有限公司則分別由中國太平保險集團(香港)有限公司、太平金和投資有限公司、易和有限公司及汶豪有限公司直接擁有 50.71%、2.41%、4.68% 及 1.84%。太平金和投資有限公司、易和有限公司及汶豪有限公司由中國太平保險集團(香港)有限公司全資擁有，而中國太平保險集團(香港)有限公司則為中國太平保險集團有限責任公司之直接全資附屬公司。中國太平人壽保險(香港)有限公司、中國太平保險控股有限公司及 CMF Global Quantitative Multi-Asset SPC 所持有之 291,207,411 股股份權益為同一批股份。

除上述所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止六個月內並無購買、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

於回顧期內，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 29 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

於二零一七年十二月二十九日，Anber Investments Limited(合和實業有限公司之間接全資附屬公司，作為賣方)及合和實業有限公司(作為賣方的保證方)與深投控基建(作為買方)及深投控(作為買方的保證方)訂立協議，據此，Anber Investments Limited同意出售而深投控基建同意以現金代價每股港幣4.80元(即合共港幣9,865,379,217.60元)收購2,055,287,337股股份(相當於已發行股份總數約66.69%)(「買賣」)。買賣於二零一八年四月四日完成後，深投控基建擁有2,055,287,337股股份的權益。根據香港證券及期貨事務監察委員會公佈的公司收購、合併及股份回購守則中第26.1條，深投控基建就其本身或其一致行動人士尚未擁有及／或同意收購之全部已發行股份，以每股港幣4.80元提出無條件強制性現金要約(「要約」)。要約已於二零一八年五月二日截止及接獲754,457,078股股份接納。要約完成後，深投控基建擁有2,809,744,415股股份的權益(相當於的已發行股份總數約91.18%)。

緊接要約於二零一八年五月二日截止後，271,945,868股股份由公眾人士持有(具上市規則所賦予之涵義)，相當於已發行股份總數約8.82%。因此，少於25%的已發行股份總數(即適用於本公司的最低規定百分比)由公眾人士持有，故本公司未能符合上市規則第8.08(1)(a)條所載之最低公眾持股量規定。根據上市規則第8.08(1)(b)條，因本公司的公眾持股量百分比降至15%以下，股份自二零一八年五月三日起於聯交所暫停買賣。本公司已向聯交所申請臨時豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條。於二零一八年五月十五日，聯交所已向本公司授出自二零一八年五月二日(即要約截止日期)起至二零一八年八月二日止時期之豁免(「豁免」)。

本公司獲深投控通知，於二零一八年七月二十四日，深投控基建已完成向一名獨立於本公司之第三方，且並非本公司之核心關連人士(定議見上市規則)配售其305,087,338股股份(佔已發行股份總數約9.90%)。緊隨上述配售事項完成後，合共577,033,206股股份(佔已發行股份總數約18.72%)由公眾人士持有。本公司其後獲深投控通知，為恢復上市規則第8.08(1)(a)條所規定之本公司公眾持股量，需要額外時間以進一步配售減持股份。本公司已向聯交所申請延長豁免期。於二零一八年八月三日，聯交所已向本公司授出由二零一八年八月三日起至二零一八年九月二日之延長豁免期。

## 董事會報告書

本公司獲深投控基建進一步通知，於二零一八年八月十七日，深投控基建已完成向獨立於本公司之另一第三方，且並非本公司之核心關連人士(定義見上市規則)配售其291,207,411股股份(佔已發行股份總數約9.45%) (「配售事項」)。緊隨配售事項完成後，合共868,240,617股股份(佔已發行股份總數約28.17%)由公眾持有。本公司另獲深投控基建通知，就配售事項而言，已為配售事項作出承諾安排。然而，本公司獲聯交所通知，其認為配售事項與該承諾安排，並不是恢復本公司最低公眾持股量的認可措施。由於豁免會於二零一八年九月二日屆滿，而就恢復本公司最低公眾持股量而言獲聯交所接納之措施尚未就緒，故本公司已向聯交所申請進一步豁免期。於二零一八年九月三日，聯交所向本公司授出由二零一八年九月三日起至二零一八年九月三十日之進一步延長豁免期。

為解決聯交所之關注事宜，本公司已獲深投控及深圳投控國際資本控股有限公司通知，就恢復本公司最低公眾持股量而言獲聯交所接納之措施已經就緒。本公司已符合上市規則第8.08(1)(a)條項下之最低公眾持股量規定。本公司遂向聯交所申請恢復股份於聯交所買賣，而股份亦自二零一八年九月十八日起恢復買賣。

關於上述本公司恢復公眾持股量之進一步資料載於深投控基建與本公司發佈日期為二零一八年四月十一日之聯合公告、深投控基建與本公司聯合發佈日期為二零一八年四月十一日之綜合要約及回應文件、深投控基建與本公司發佈日期為二零一八年五月二日之聯合公告，以及本公司發佈日期為二零一八年五月十六日、二零一八年八月一日、二零一八年八月三日、二零一八年八月三十一日、二零一八年九月三日及二零一八年九月十七日之公告。

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。





# 董事會報告書

## 報告期後事項

### 建議更改公司名稱

於二零一九年二月二十八日，董事會建議將本公司之英文名稱由「Hopewell Highway Infrastructure Limited」更改為「Shenzhen Investment Holdings Bay Area Development Company Limited」，並採納中文名稱「深圳投控灣區發展有限公司」作為本公司之雙重外文名稱，以代替其現有中文名稱「合和公路基建有限公司」（「更改公司名稱」）。惟建議更改公司名稱須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (i) 股東於二零一九年股東週年大會上，通過一項特別決議案批准更改公司名稱；及
- (ii) 開曼群島公司註冊處處長批准更改公司名稱。

董事會認為，更改公司名稱會彰顯本集團之未來策略，新名稱亦將重新塑造新的企業形象及獨特性，更能反映本集團之業務發展及其未來發展方向。董事會亦認為，更改公司名稱將會有利於本集團之未來業務發展，並符合本公司及股東之整體利益。

關於更改公司名稱之詳情載於日期為二零一九年二月二十八日之本公司公告。

## 核數師

於二零一九年股東週年大會上，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

劉征宇

主席

香港，二零一九年二月二十八日





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)

## 意見

本核數師(以下簡稱「本行」)已審核載於第83頁至第134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」)之綜合財務報表，其中包括於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止六個月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，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

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 貴集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況及其截至該日止六個月之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵守香港公司條例之披露要求妥善編製。

## 意見基礎

本行已根據香港審計準則進行審核。本行於該等準則下承擔之責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任」一節中進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會專業會計師道德守則(「守則」)，本行獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。本行相信，本行所獲得之審核憑證足夠及能適當地為本行之意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據本行的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。本行於審核整體綜合財務報表處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。



## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 本行的審核如何處理關鍵審核事項

#### 合營企業權益及應佔合營企業業績 — 合營企業經營權無形資產攤銷

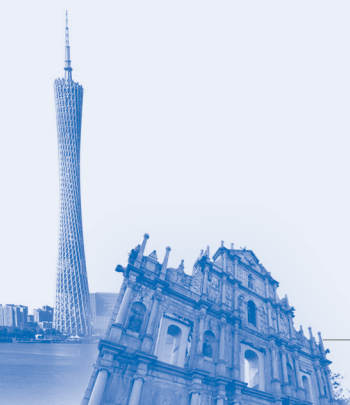
本行將合營企業經營權無形資產攤銷識別為關鍵審核事項，蓋因於釐定估計未來車流量時需作出重大判斷，從而對合營企業經營權無形資產於年末之賬面值及於當前與未來年度之攤銷費用產生影響。誠如綜合財務報表附註15所載，貴集團兩間合營企業根據服務經營權協議從事發展、經營及管理高速公路，並有權於介乎25年至30年之收費期內就經營中華人民共和國(「中國」)廣東省境內兩條高速公路(其中一條連接深圳及廣州，另一條則連接廣州、中山及珠海)收取路費。貴集團已採用權益法將其於上述合營企業權益入賬。

誠如綜合財務報表附註5(i)所載，於二零一八年十二月三十一日，合營企業權益為人民幣4,797,525,000元及截至該日止六個月應佔合營企業業績為人民幣340,188,000元。截至二零一八年十二月三十一日止六個月，貴集團應佔合營企業經營權無形資產攤銷為人民幣326,003,000元，並已計入應佔合營企業業績內。該金額乃按工作量法(即有關收費高速公路於特定期間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。

剩餘經營權期間之估計總車流量乃管理層經參考由一名第三方交通顧問於以前年度編製之報告後估計所得，並計及多種因素，例如車流量年均增長、近期實際車流量、該地區交通運輸網絡之變化、以及中國有關收費高速公路經營之政府政策。

本行就兩間合營企業經營權無形資產攤銷所進行之程序包括：

- 透過與同行業其他標桿公司比較，評價所採用之會計政策之合適性，即所採用之有關會計政策能否反映經營權無形資產之消費模式；
- 詳細分析下文所述管理層於估計過程中使用之重大判斷與估計；及
- 將管理層於過往預估之估計車流量與過往年度之實際車流量及車流量之歷史趨勢進行比較，繼而得出出現偏差之原因，並評價主要基準與假設之合適性，包括將車流量年均增長、該地區交通運輸網絡之變化、以及中國有關收費高速公路經營之政府政策。



# 獨立核數師報告書

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 本行的審核如何處理關鍵審核事項

#### 合營企業權益及應佔合營企業業績 — 合營企業重鋪路面責任撥備

本行將合營企業重鋪路面責任撥備識為關鍵審核事項，乃由於管理層之判斷涉及以貼現現金流量法釐定撥備金額。貼現現金流量法乃根據將於服務經營權協議項下之經營權期間內進行之大型重鋪路面工程數目及每項工程將產生之預期成本，按稅前貼現率貼現至現值。由於上述關鍵審核事項所述之理由，現金流量法可能會對用權益會計法計算之於二零一八年十二月三十一日之合營企業權益以及截至該日止六個月之應佔合營企業業績之金額造成影響。

誠如綜合財務報表附註5(ii)所披露，根據合約服務經營權安排，貴集團之合營企業於相關經營權期間有合約責任將收費高速公路之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於合營企業之財務報表內確認為一項重鋪路面責任撥備。

誠如綜合財務報表附註5(ii)所進一步披露，於二零一八年十二月三十一日，合營企業權益為人民幣4,797,525,000元及截至該日止六個月應佔合營企業業績為人民幣340,188,000元。貴集團應佔合營企業重鋪路面責任撥備預提為人民幣220,243,000元，並已計入合營企業權益內。

維護及重鋪路面之估計成本及該等工程之施工時間安排均視乎貴集團管理層所作估計。有關估計及合營企業之重鋪路面計劃、類似工程產生之過往成本以及服務提供商提供之最新報價。該等估計成本隨後按貴集團管理層釐定之貼現率貼現至現值，反映金錢時間價值及責任之特定風險。

本行就評估合營企業重鋪路面責任撥備所進行之程序包括：

- 評價管理層於估計責任撥備時所採用之方法、主要基礎及假設之合適性；
- 根據由合營企業工程部門編製之技術報告及近期重鋪路面工程產生之實際成本，評估重鋪路面工程估計成本及將於剩餘經營權期間內進行之大型重鋪路面工程數目之合理性；
- 參考合營企業之借貸利率，評價管理層所採用之貼現率及貼現時間之合適性；及
- 根據就上述與合營企業經營權無形資產攤銷的有關之關鍵審核事項進行之程序，評價預計車流量，用於釐定將於相應報告期於損益內扣除之重鋪路面開支金額。



# 獨立核數師報告書

## 其他資料

貴公司董事須為其他資料負責。其他資料包括年報所載之資料，但不包括綜合財務報表及本行之核數師報告。

本行對綜合財務報表發表之意見並不涵蓋其他資料，本行亦不會就此發表任何形式之保證結論。

就本行對綜合財務報表進行之審核工作而言，本行負責審閱其他資料，並考慮其他資料是否與綜合財務報表或本行從審核工作所獲得資料出現重大不相符情況，亦或在其他方面出現重大錯誤陳述。倘本行基於所進行工作而得出其他資料有重大錯誤陳述之結論，則本行須匯報有關情況。就此而言，本行並無須匯報之事宜。

## 董事及管治層就綜合財務報表須承擔之責任

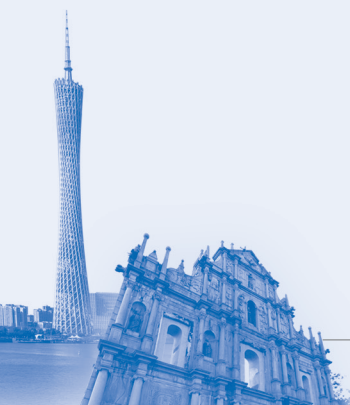
貴公司之董事須負責按照國際財務報告準則及香港公司條例之披露要求，編製真實公平之綜合財務報表，並對董事認為編製綜合財務報表所需之內部監控負責，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營之能力，並在適用情況下披露與持續經營有關之事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層須負責監督 貴集團之財務報告過程。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

本行之目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本行意見之核數師報告。本行按照與吾等協定之委聘條款僅向全體股東(作為法人)報告意見，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。合理保證乃高水平之保證，但不能保證按照香港審計準則進行之審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或整體可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出之經濟決定，則有關錯誤陳述可被視為重大。



# 獨立核數師報告書

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

在根據香港審計準則進行審核之過程中，本行運用專業判斷，保持專業懷疑態度。本行亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當之審核憑證，作為本行意見基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致之重大錯誤陳述之風險高於未能發現因錯誤而導致之重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審核相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制之有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策之合適性及所作會計估計及相關披露之合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎之合適性作出結論。根據所獲取之審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關之重大不確定性，從而可能導致對 貴集團之持續經營能力產生重大疑慮。倘本行認為存在重大不確定性，則有必要於核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中之相關披露。倘有關披露不足，則應修訂本行之意見。本行之結論乃基於截至核數師報告日期止所取得之審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表之整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動之財務資料獲取充足及適當之審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行須負責指導、監督及執行集團審核。本行為審核意見承擔全部責任。

本行與管治層就(其中包括)審核之計劃範圍、時間安排、重大審核發現(包括本行在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷)進行了溝通。



# 獨立核數師報告書

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

本行亦向管治層提交聲明，說明本行已符合有關獨立性之相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響本行獨立性之所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與管治層溝通的事項中，本行確定對本期綜合財務報表之審核至關重要之事項，因而構成關鍵審核事項。本行在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見之情況下，倘合理預期在本行之報告中溝通某事項造成的負面影響超過產生之公眾利益，則本行決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告之審計項目合夥人是洪淑芬。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港  
二零一九年二月二十八日





# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

|                                      | 附註 | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|----|--------------------------------------|---|
| 其他收入及其他費用                            | 7  | 17,983                               | 5,117                                   |
| 折舊                                   |    | (108)                                | (154)                                   |
| 一般及行政費用                              |    | (34,404)                             | (16,658)                                |
| 財務成本                                 |    | (41)                                 | (684)                                   |
| 應佔合營企業業績                             | 8  | 724,433                              | 340,188                                 |
| 除稅前溢利                                |    | 707,863                              | 327,809                                 |
| 所得稅開支                                | 9  | (41,835)                             | (19,650)                                |
| 年內／期內溢利                              | 10 | 666,028                              | 308,159                                 |
| 其他全面(費用)收益                           |    |                                      |   |
| 將不會歸類為損益的項目：                         |    |                                      |   |
| 投資於按公允值計入其他全面收益之<br>權益工具之公允值收益(扣除稅項) |    | -                                    | 417                                     |
| 將隨後歸類為損益的項目：                         |    |                                      |   |
| 換算外幣業務產生之匯兌(虧損)收益                    |    | (7,281)                              | 149                                     |
| 年內／期內全面收益總額                          |    | 658,747                              | 308,725                                 |
| 年內／期內溢利撥歸：                           |    |                                      |   |
| 本公司擁有人                               |    | 656,197                              | 304,046                                 |
| 非控股權益                                |    | 9,831                                | 4,113                                   |
|                                      |    | 666,028                              | 308,159                                 |
| 全面收益總額撥歸：                            |    |                                      |   |
| 本公司擁有人                               |    | 648,916                              | 304,612                                 |
| 非控股權益                                |    | 9,831                                | 4,113                                   |
|                                      |    | 658,747                              | 308,725                                 |
| 每股溢利                                 |    | 人民幣分                                 | 人民幣分                                    |
| 基本                                   | 12 | 21.29                                | 9.87                                    |



# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

|                   | 附註 | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------------------|----|-------------------------|---------------------------|
| <b>資產</b>         |    |                         |                           |
| <b>非流動資產</b>      |    |                         |                           |
| 合營企業權益            | 15 | 4,851,836               | <b>4,797,525</b>          |
| 按公允值計入其他全面收益之權益工具 | 16 | -                       | <b>11,100</b>             |
| 投資                | 16 | 4,785                   | -                         |
| 物業及設備             | 17 | 84                      | <b>1,291</b>              |
|                   |    | 4,856,705               | <b>4,809,916</b>          |
| <b>流動資產</b>       |    |                         |                           |
| 按金及預付款項           |    | 1,569                   | <b>678</b>                |
| 股息及其他應收款項         | 18 | 75,849                  | <b>14</b>                 |
| 銀行結餘及現金           | 19 | 691,461                 | <b>140,087</b>            |
|                   |    | 768,879                 | <b>140,779</b>            |
| <b>資產總額</b>       |    | <b>5,625,584</b>        | <b>4,950,695</b>          |
| <b>股東權益及負債</b>    |    |                         |                           |
| <b>資本及儲備</b>      |    |                         |                           |
| 股本                | 20 | 270,603                 | <b>270,603</b>            |
| 股份溢價及儲備           |    | 4,877,469               | <b>4,568,631</b>          |
| 本公司擁有人應佔權益        |    | 5,148,072               | <b>4,839,234</b>          |
| 非控股權益             |    | 27,219                  | <b>30,233</b>             |
| <b>權益總額</b>       |    | <b>5,175,291</b>        | <b>4,869,467</b>          |
| <b>非流動負債</b>      |    |                         |                           |
| 遞延稅項負債            | 22 | 69,310                  | <b>69,888</b>             |
| <b>流動負債</b>       |    |                         |                           |
| 應付款項及預提費用         |    | 10,027                  | <b>11,340</b>             |
| 應付股息              |    | 370,956                 | -                         |
|                   |    | 380,983                 | <b>11,340</b>             |
| <b>負債總額</b>       |    | <b>450,293</b>          | <b>81,228</b>             |
| <b>股東權益及負債總額</b>  |    | <b>5,625,584</b>        | <b>4,950,695</b>          |
| <b>現金及現金等值物</b>   |    | <b>691,461</b>          | <b>140,087</b>            |

張天亮  
董事

劉繼  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

|  | 歸於本公司擁有人    |               |  |                     |               |               |             |                |             |
|--|-------------|---------------|--|---------------------|---------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
|  | 股份<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 中華人民<br>共和國<br>(「中國」)<br>法定儲備<br>人民幣千元 | 投資重估<br>儲備<br>人民幣千元 | 換算儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
| 於二零一七年七月一日                               | 270,603     | 3,104,759     | 114,710                                | -                   | (499,337)     | 2,535,600     | 5,526,335   | 30,826         | 5,557,161   |
| 換算外幣業務產生之匯兌虧損                            | -           | -             | -                                      | -                   | (7,281)       | -             | (7,281)     | -              | (7,281)     |
| 年內溢利                                     | -           | -             | -                                      | -                   | -             | 656,197       | 656,197     | 9,831          | 666,028     |
| 年內全面收益總額                                 | -           | -             | -                                      | -                   | (7,281)       | 656,197       | 648,916     | 9,831          | 658,747     |
| 一間合營企業之溢利分配變動                            | -           | -             | (7,121)                                | -                   | -             | -             | (7,121)     | -              | (7,121)     |
| 於年內確認為分派之<br>股息(附註13)                    | -           | (387,790)     | -                                      | -                   | 80,724        | (712,992)     | (1,020,058) | -              | (1,020,058) |
| 已付非控股權益之股息                               | -           | -             | -                                      | -                   | -             | -             | -           | (13,438)       | (13,438)    |
| 於二零一八年六月三十日<br>期初調整(附註3)                 | 270,603     | 2,716,969     | 107,589                                | -                   | (425,894)     | 2,478,805     | 5,148,072   | 27,219         | 5,175,291   |
| 於二零一八年七月一日                               | -           | -             | -                                      | 4,856               | -             | -             | 4,856       | -              | 4,856       |
| 於二零一八年七月一日                               | 270,603     | 2,716,969     | 107,589                                | 4,856               | (425,894)     | 2,478,805     | 5,152,928   | 27,219         | 5,180,147   |
| 投資於按公允值計入其他<br>全面收益之權益工具之<br>公允值收益(扣除稅項) | -           | -             | -                                      | 417                 | -             | -             | 417         | -              | 417         |
| 換算外幣業務產生之匯兌收益                            | -           | -             | -                                      | -                   | 149           | -             | 149         | -              | 149         |
| 期內溢利                                     | -           | -             | -                                      | -                   | -             | 304,046       | 304,046     | 4,113          | 308,159     |
| 期內全面收益總額                                 | -           | -             | -                                      | 417                 | 149           | 304,046       | 304,612     | 4,113          | 308,725     |
| 於期內確認為分派之<br>股息(附註13)                    | -           | (379,280)     | -                                      | -                   | 65,419        | (304,445)     | (618,306)   | -              | (618,306)   |
| 已付非控股權益之股息                               | -           | -             | -                                      | -                   | -             | -             | -           | (1,099)        | (1,099)     |
| 於二零一八年十二月三十一日                            | 270,603     | 2,337,689     | 107,589                                | 5,273               | (360,326)     | 2,478,406     | 4,839,234   | 30,233         | 4,869,467   |

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。

截至二零一八年六月三十日止年度之特別末期股息每股人民幣10分(截至二零一八年六月三十日止年度:截至二零一七年六月三十日止年度為人民幣10分)共計約人民幣313,861,000元(截至二零一八年六月三十日止年度:人民幣307,066,000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379,280,000元(二零一八年六月三十日:人民幣387,790,000元)及人民幣65,419,000元(二零一八年六月三十日:人民幣80,724,000元)。

根據廣深珠高速公路有限公司(「廣深合營企業」)之合營企業合同,自二零一七年七月一日起計未來十年直至合約經營期結束(即二零二七年六月三十日),本集團分佔廣深合營企業的溢利攤分比率由48%調整至45%。因此,本集團應佔廣深合營企業之儲備已作出調整。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

|                           | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|---------------------------|--------------------------------------|---|
| <b>經營業務</b>               |                                      |   |
| 除稅前溢利                     | 707,863                              | <b>327,809</b>                          |
| 經調整：                      |                                      |   |
| 投資／按公允值計入其他全面收益之權益工具之股息收入 | (600)                                | <b>(600)</b>                            |
| 利息收入                      | (18,504)                             | <b>(7,128)</b>                          |
| 利息支出                      | —                                    | <b>667</b>                              |
| 出售物業及設備收益                 | (128)                                | —                                       |
| 匯兌虧損淨額                    | 1,389                                | <b>2,826</b>                            |
| 折舊                        | 108                                  | <b>154</b>                              |
| 應佔合營企業業績                  | (724,433)                            | <b>(340,188)</b>                        |
| 未計營運資金變動前之經營業務現金流量        | (34,305)                             | <b>(16,460)</b>                         |
| 按金及預付款項(增加)減少             | (628)                                | <b>891</b>                              |
| 其他應收款項減少                  | 10                                   | —                                       |
| 應付款項及預提費用(減少)增加           | (1,257)                              | <b>1,462</b>                            |
| <b>用於經營業務之現金淨額</b>        | <b>(36,180)</b>                      | <b>(14,107)</b>                         |
| <b>投資業務</b>               |                                      |   |
| 購買物業及設備                   | (100)                                | <b>(1,361)</b>                          |
| 出售物業及設備所得款項               | 319                                  | —                                       |
| 經扣除中國預提所得稅後已收一間合營企業之股息    | 911,124                              | <b>449,120</b>                          |
| 已收利息                      | 18,441                               | <b>8,829</b>                            |
| <b>來自投資業務之現金淨額</b>        | <b>929,784</b>                       | <b>456,588</b>                          |
| <b>融資活動</b>               |                                      |   |
| 新增銀行貸款                    | —                                    | <b>265,957</b>                          |
| 已歸還之銀行貸款                  | —                                    | <b>(265,957)</b>                        |
| 已付利息                      | —                                    | <b>(667)</b>                            |
| 已付股息予：                    |                                      |   |
| — 本公司擁有人                  | (660,428)                            | <b>(1,000,143)</b>                      |
| — 一間附屬公司之非控股權益            | (13,438)                             | <b>(1,099)</b>                          |
| <b>用於融資活動之現金淨額</b>        | <b>(673,866)</b>                     | <b>(1,001,909)</b>                      |
| <b>現金及現金等值物增加(減少)淨額</b>   | <b>219,738</b>                       | <b>(559,428)</b>                        |
| <b>承前現金及現金等值物</b>         | <b>469,067</b>                       | <b>691,461</b>                          |
| <b>外匯匯率變動影響</b>           | <b>2,656</b>                         | <b>8,054</b>                            |
| <b>現金及現金等值物結轉</b>         | <b>691,461</b>                       | <b>140,087</b>                          |

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

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 1. 一般資料

合和公路基建有限公司(「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是深圳投控國際資本控股基建有限公司(一家在英屬維爾京群島註冊成立之有限公司)。本公司之最終控股公司是深圳市投資控股有限公司(一家於中國註冊成立之有限公司)。

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25及15。

本公司之功能貨幣及呈列貨幣為人民幣。

## 2. 綜合財務報表之編製基準

於當前財政期間，由於本公司董事(「董事」)議決使本集團之年度報告期間結算日與本公司於中國註冊成立之合營企業及最終控股公司者一致，故本集團之報告期間結算日已由六月三十日變更為十二月三十一日。因此，當前期間之綜合財務報表涵蓋截至二零一八年十二月三十一日止六個月期間。綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註所呈列的相應比較金額涵蓋由二零一七年七月一日至二零一八年六月三十日止十二個月期間，故未必可與當前期間之呈列金額比較。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 3. 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

### 於本年度強制生效之國際財務報告準則之新訂及修訂本

於本期內，本集團首次採用以下由國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則之新訂及修訂本：

|                   |   |
|-------------------|---|
| 國際財務報告準則第9號       | 金融工具  |
| 國際財務報告準則第15號      | 來自客戶合約之收入及相關修訂                              |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號 | 外幣交易與預先支收代價                                 |
| 國際財務報告準則第2號(修訂本)  | 以股份為基礎的付款交易之分類及計量                           |
| 國際財務報告準則第4號(修訂本)  | 與國際財務報告準則第4號「保險合約」<br>一併應用國際財務報告準則第9號「金融工具」 |
| 國際會計準則第28號(修訂本)   | 作為二零一四年至二零一六年期間國際財務報告<br>準則年度改進之一部分         |
| 國際會計準則第40號(修訂本)   | 投資物業轉移                                      |

除下文所述者外，於本期內應用國際財務報告準則之新訂及修訂本，並無對本集團於期內及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表呈列之披露事項造成重大影響。

### 國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本

於當前期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及其他國際財務報告準則相關的相應修訂本。國際財務報告準則第9號對(i)金融資產及金融負債之分類及計量、(ii)金融資產之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及(iii)一般對沖會計處理引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載之過渡條款應用國際財務報告準則第9號，即對於二零一八年七月一日(首次應用日期)尚未終止確認之工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損模式項下之減值)，且並無對已於二零一八年七月一日終止確認之工具應用相關規定。於二零一八年六月三十日之賬面值與於二零一八年七月一日之賬面值之間的差額於權益之其他部分確認，且並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必可與根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製之比較資料比較。

應用國際財務報告準則第9號產生之會計政策於附註4披露。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 3. 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

### 於本年度強制生效之國際財務報告準則之新訂及修訂本(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本(續)

#### 首次應用國際財務報告準則第9號產生之影響概要

下表列示於首次應用日期(即二零一八年七月一日)根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號進行之金融資產分類。

|                           | 附註  | 可供出售<br>人民幣千元 | 按公允值<br>計入其他<br>全面收益之<br>權益工具<br>人民幣千元 | 遞延稅項<br>負債<br>人民幣千元 | 投資<br>重估儲備<br>人民幣千元 |
|---------------------------|-----|---------------|--|---------------------|---------------------|
| 於二零一八年六月三十日之期末結餘          |     |               |  |                     |                     |
| 一 國際會計準則第39號              |     | 4,785         | –                                      | 69,310              | –                   |
| 首次應用國際財務報告準則第9號<br>產生之影響： |     |               |  |                     |                     |
| 重新分類                      |     |               |  |                     |                     |
| 自可供出售                     | (i) | (4,785)       | 4,785                                  | –                   | –                   |
| 重新計量                      |     |               |  |                     |                     |
| 自成本減減值至公允值                | (i) | –             | 5,815                                  | 959                 | 4,856               |
| 於二零一八年七月一日之期初結餘           |     | –             | 10,600                                 | 70,269              | 4,856               |

附註：

- (i) 可供出售投資  
自可供出售股權投資至按公允值計入其他全面收益之權益工具。

本集團選擇將先前分類為可供出售之所有股權投資之公允值變動於其他全面收益中列賬。該投資並非持作買賣，且預計於可預見未來不會出售。於首次應用國際財務報告準則第9號之日，金額為人民幣4,785,000元已從可供出售投資重新分類至按公允值計入其他全面收益之權益工具，當中全數金額是關於先前根據國際會計準則第39號按成本減減值計量的無報價股權投資。與該先前按成本減減值列賬的無報價股權投資有關的公允值扣除稅項後收益人民幣4,856,000元已調整至於二零一八年七月一日之按公允值計入其他全面收益之權益工具，遞延稅項負債及投資重估儲備。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 3. 應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

### 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及經修訂國際財務報告準則：

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 國際財務報告準則第16號                     | 租賃 <sup>1</sup>                             |
| 國際財務報告準則第17號                     | 保險合約 <sup>3</sup>                           |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號                | 所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>                     |
| 國際財務報告準則第3號(修訂本)                 | 業務之定義 <sup>4</sup>                          |
| 國際財務報告準則第9號(修訂本)                 | 具有負面補償特性之提前還款 <sup>1</sup>                  |
| 國際財務報告準則第10號及<br>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<br>資產出售或注資 <sup>2</sup>   |
| 國際會計準則第1號及國際會計<br>準則第8號(修訂本)     | 重大之定義 <sup>5</sup>                          |
| 國際會計準則第19號(修訂本)                  | 計劃修改、削減或結算 <sup>1</sup>                     |
| 國際會計準則第28號(修訂本)                  | 對關聯企業及合資之長期權益 <sup>1</sup>                  |
| 國際財務報告準則(修訂本)                    | 二零一五年至二零一七年期間國際財務報告準則<br>之年度改進 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於待定日期或以後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 就自二零二零年一月一日或之後開始首個年度期間或之後開始之收購日期之業務合併及資產收購生效

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

董事預期應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來不會對綜合財務報表造成重大影響。

## 4. 主要會計政策

綜合財務報表按國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟於各報告期終按公允值計量的若干金融工具除外，如下文所載的會計政策所闡釋。

歷史成本一般按換取貨物及服務所付代價之公允值釐定。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

公允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。估計資產或負債的公允值時，本集團會考慮市場參與者在計量日期為有關資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。綜合財務報表中用於計量及／或披露的公允值均按該基準釐定。

此外，就財務匯報而言，公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察程度及公允值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就有關資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

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／期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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 綜合賬目之基準(續)

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。

於附屬公司的非控股權益與本集團的權益分別呈列，其代表現時的所有權權益，賦予其持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的權利。

### 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。合營企業之會計政策已作出適當調整，以與本集團之會計政策保持一致。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。合營企業之淨資產(不包括損益及其他全面收益)變動若非導致本集團所持有之擁有權權益出現變動，則不予入賬。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。

本集團評估是否存在客觀證據顯示合營企業權益已出現減值。倘若存在客觀證據，則該項投資之全部賬面值(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，方法為比較其可收回金額(使用價值與公允值減出售成本兩者間之較高者)與其賬面值。任何已確認減值均構成該項投資賬面值之一部份。有關減值的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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 合營企業權益(續)

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。

### 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

收益按已收或應收代價之公允值計量。收益乃於收益金額能夠可靠計量；於未來經濟利益流入本集團且當本集團各業務達成特定標準時，方會予以確認，概述如下。

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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 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。

所有其他借貸成本於產生期間在損益中確認。

### 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。

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。

### 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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 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／期內應課稅溢利計算。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。

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(及稅法)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。

當擁有合法可強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債對銷，且有關資產及負債與同一稅務機關徵收之所得稅有關，而本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

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。





# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具

當集團個體成為金融工具合約條款之訂約方時，確認為金融資產及金融負債。所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及取消確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。

金融資產及金融負債初步乃按公允值計量。收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公允值計入損益之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允值(如適用)。因收購按公允值計入損益之金融資產及金融負債而直接產生之交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本，以及於相關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率指按金融資產或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收入及付款(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。

### 金融資產

#### 金融資產的分類及其後計量(按附註3內過渡規定應用國際財務報告準則第9號後)

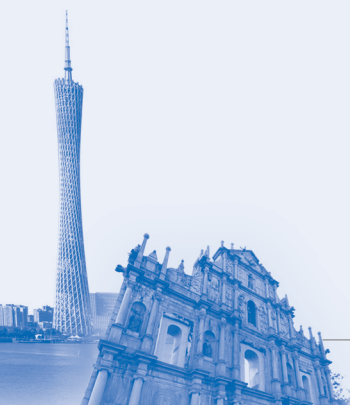
符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產的業務模式目標為收取合約現金流量；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件的金融資產其後按公允值計入其他全面收益計量：

- 持有金融資產的業務模式目標為同時收回合約現金流量及出售；及
- 合約條款於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公允值計入損益計量，但在首次應用／初步確認財務資產之日，倘股權投資並非持作買賣，亦非由於收購方在國際財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中確認的或然代價，則本集團可以不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股權投資的其後公允值變動。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(按附註3內過渡規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

##### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按按公允值計入其他全面收益計量的債務工具／應收款項的利息收入乃使用實際利率法確認。對於除購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融工具，利息收入乃對金融資產總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。自下個報告期起，對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。若自報告期期初起，信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再信貸減值，則在確定金融資產不再信貸減值後，利息收入乃對金融資產總賬面值應用實際利率予以確認。

##### 指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具

按公允值計入其他全面收益之權益工具投資其後按公允值計量，公允值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於投資重估儲備內累計；無須作減值評估。累計收益或虧損將不會重新分類至出售股權投資之損益，並將轉撥至保留溢利。

當本集團收取股息之權利確立時，除非能明確顯示股息是用作填補一部分投資成本，否則權益工具投資的股息於損益中確認。股息計入損益內「其他收入及其他開支」項目中。

##### 金融資產的減值(按附註3內過渡規定應用國際財務報告準則第9號後)

本集團就根據國際財務報告準則第9號進行減值的金融資產(包括股息及其他應收款項以及銀行結餘及現金)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來之信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指相關工具於預計年期內所有可能違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。





# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(按附註3內過渡規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

##### 金融資產的減值(按附註3內過渡規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

就所有工具而言，本集團計量等同於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非當信貸風險自初步確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃根據自初步確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著上升。

##### 信貸風險顯著上升

於評估信貸風險自初步確認以來是否已顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初步確認日期出現違約的風險。作出此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須過度耗費成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期大幅惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的大幅惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期大幅惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初步確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明並非如此，則作別論。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的分類及其後計量(按附註3內過渡規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

#### 信貸風險顯著上升(續)

儘管有上述規定，若於報告日期債務工具被判定為具有較低信貸風險，則本集團會假設債務工具的信貸風險自初步確認以來並未顯著上升。在以下情況下，債務工具會被判定為具有較低信貸風險：(i)債務工具具有較低違約風險；(ii)借款人具備強大能力履行近期的合約現金流量義務；及(iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。本集團認為，若根據眾所周知的定義，債務工具的內部或外部信貸測評為「投資級」，則該債務工具具有較低信貸風險。

本集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

#### 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，倘內部生成或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不考慮本集團持有之任何抵押品)，則本集團認為已發生違約事件。

#### 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之違約事件時，金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括有關以下事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遇到嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人之放款人因與借款人出現財務困難有關之經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 由於財務困難致使金融資產之活躍市場消失。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的分類及其後計量(按附註3內過渡規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

##### 撇銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能(例如交易對手已清算或進入破產程序)之時，本集團會撇銷金融資產。已撇銷的金融資產仍可在適當情況下經考慮法律意見後根據本集團的收回程序實施強制執行。撇銷構成取消確認事件。任何其後收回款項會於損益中確認。

##### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損之計量乃違約可能性、違約損失率(即發生違約時之損失程度)及違約風險承擔之函數。違約可能性及違約損失率之評估乃基於根據前瞻性資料作出調整之歷史數據進行。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。

一般而言，預期信貸虧損為按照合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期將收取之現金流量之間的差額，並按於初步確認時釐定之實際利率貼現。

若按綜合基準計量預期信貸虧損，以處理個別工具層面的證據尚未可得的情況，金融工具乃按以下基準分組：

- 金融工具的性質(即本集團的其他應收款項分別作為單獨組別評估)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及所在行業；及
- 可獲取的外部信貸評級。

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(於二零一八年七月一日應用國際財務報告準則第9號前)

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。

##### 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以及銀行結餘及現金)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量。

債務工具之利息收入按實際利率基準確認。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或並非分類為以下各項之非衍生項目：(a)貸款及應收款項，(b)持有至到期投資或(c)按公允值計入損益之金融資產。

倘可供出售的股權投資於活躍市場並無市場報價，且其公允值無法可靠地計量，則按成本減報告期終之任何已識別減值計量。

當本集團收取股息之權利確立時，可供出售權益工具之股息於損益中確認。

##### 金融資產的減值(於二零一八年七月一日應用國際財務報告準則第9號前)

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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產的分類及其後計量(於二零一八年七月一日應用國際財務報告準則第9號前)(續)

##### 金融資產的減值(於二零一八年七月一日應用國際財務報告準則第9號前)(續)

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。

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。

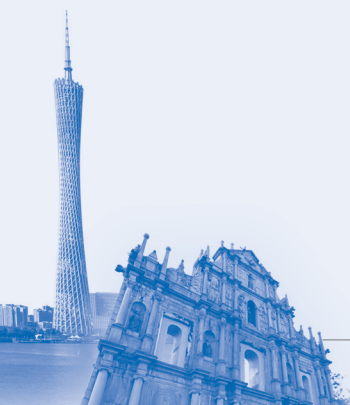
就所有金融資產而言，金融資產之賬面值乃根據減值直接扣減，惟股息及其他應收款項之賬面值乃利用撥備賬扣減。撥備賬目賬面值之變動於損益中確認。倘股息及其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬目中撇減。此前撇減的款項其後收回則計入損益中。

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。

#### 金融資產取消確認

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。

於取消確認按攤銷成本計量之金融資產時，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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本

#### 分類為債務或股本

債務及權益工具根據所訂立合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或股本。

#### 權益工具

權益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。本公司發行之權益工具按已收取所得款項減直接發行成本入賬。

#### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括應付款項及預提費用與應付股息)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 取消確認金融負債

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。

### 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。

本集團對有形資產之可收回金額作個別估計，當不可能個別估計可收回金額時，本集團估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。當可識別合理及一致之分配基準時，公司資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致分配基準之最小組別現金產生單位。





# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 4. 主要會計政策(續)

### 有形資產之減值(續)

可收回金額乃公允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。減值之金額將按比例分配至有關單位之資產。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。

## 5. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源

應用附註4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。

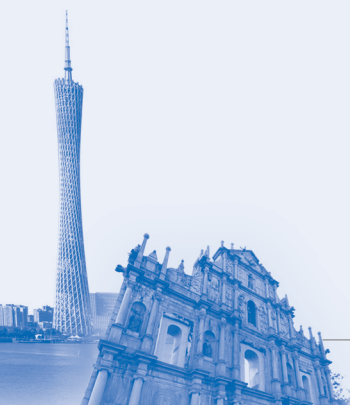
該等估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計之修訂僅影響到修訂估計之期間，則有關修訂會在該期間確認；倘修訂影響到當前及未來期間，則會在修訂期間以及未來期間確認。

### 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15。





# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 5. 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

以下為有關未來之主要假設及於報告期終估計不確定性之其他主要來源，極有可能導致下一個財政年度資產及負債之賬面值作出重大調整。

### 合營企業權益／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按工作量法(即有關收費高速公路於特定期間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。剩餘經營權期間之估計總車流量乃管理層經參考由一名第三方交通顧問於以前年度編製之報告後估計所得，並計及多種因素，例如車流量年均增長、近期實際車流量、該地區交通運輸網絡之變化、以及中國有關收費高速公路經營之政府政策。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。

於二零一八年十二月三十一日，合營企業權益為人民幣4,797,525,000元(二零一八年六月三十日：人民幣4,851,836,000元)及截至該日止六個月應佔合營企業業績為人民幣340,188,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣724,433,000元)。金額為人民幣326,003,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣618,494,000元)為本集團應佔合營企業經營權無形資產攤銷，並已計入應佔合營企業業績內。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。本期內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(截至二零一八年六月三十日止年度：增加)，對應佔合營企業業績的影響約為人民幣2,091,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣12,228,000元)。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 5. 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)

合營企業權益／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。

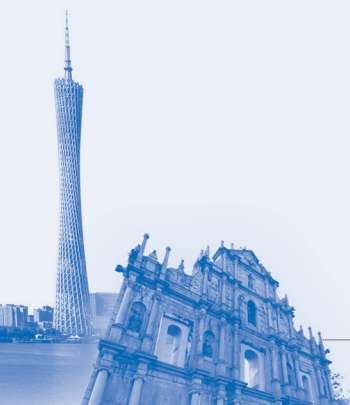
於二零一八年十二月三十一日，合營企業權益為人民幣4,797,525,000元(二零一八年六月三十日：人民幣4,851,836,000元)及截至該日止六個月應佔合營企業業績為人民幣340,188,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣724,433,000元)。金額為人民幣220,243,000元(二零一八年六月三十日：人民幣207,590,000元)為本集團應佔合營企業重鋪路面責任撥備預提，並已計入合營企業權益內。

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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 6. 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、本集團應佔合營企業之未計匯兌收益／虧損淨額之除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利、本集團應佔合營企業之折舊及攤銷（包括於合營企業額外投資成本之攤銷）（「折舊及攤銷」）、本集團應佔合營企業之未計匯兌收益／虧損稅項之利息及稅項並包括一間合營企業已分派溢利之預提所得稅（「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

有關上述分部之資料報告如下。

### 分部收益及業績

|                             | 截至二零一八年六月三十日止年度             |           |           |           |          | 截至二零一八年十二月三十一日止六個月          |         |           |           |          |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------------------|---------|-----------|-----------|----------|
|                             | 除利息、<br>稅項、折舊<br>及<br>攤銷前溢利 | 折舊及攤銷     | 利息及稅項     | 分部業績      |          | 除利息、<br>稅項、折舊<br>及<br>攤銷前溢利 | 折舊及攤銷   | 利息及稅項     | 分部業績      |          |
|                             | 人民幣千元                       | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元                       | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元    |
| 廣深高速公路                      | 1,498,636                   | 1,308,583 | (462,525) | (324,885) | 521,173  | 742,973                     | 663,212 | (232,267) | (164,147) | 266,798  |
| 珠江三角洲西岸幹道                   | 663,013                     | 580,436   | (229,783) | (212,711) | 137,942  | 377,122                     | 320,004 | (126,133) | (105,704) | 88,167   |
| 總額                          | 2,161,649                   | 1,889,019 | (692,308) | (537,596) | 659,115  | 1,120,095                   | 983,216 | (358,400) | (269,851) | 354,965  |
| 企業銀行存款利息收入                  |                             |           |           |           | 18,504   |                             |         |           |           | 7,128    |
| 其他收入                        |                             |           |           |           | 868      |                             |         |           |           | 815      |
| 企業一般及行政費用及折舊                |                             |           |           |           | (34,512) |                             |         |           |           | (16,812) |
| 企業財務成本                      |                             |           |           |           | (41)     |                             |         |           |           | (684)    |
| 企業所得稅開支                     |                             |           |           |           | (60)     |                             |         |           |           | (60)     |
| 經扣除相關所得稅後匯兌收益<br>(虧損)淨額(附註) |                             |           |           |           | 22,154   |                             |         |           |           | (37,193) |
| 年內/期內溢利                     |                             |           |           |           | 666,028  |                             |         |           |           | 308,159  |
| 年內/期內溢利撥歸非控股權               |                             |           |           |           | (9,831)  |                             |         |           |           | (4,113)  |
| 年內/期內溢利撥歸<br>本公司擁有人         |                             |           |           |           | 656,197  |                             |         |           |           | 304,046  |

附註：經扣除相關所得稅後匯兌收益(虧損)淨額包括集團應佔一間合營企業經扣除相關所得稅後匯兌虧損淨額人民幣34,367,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：扣除相關所得稅後匯兌收益人民幣23,543,000元)及本集團扣除相關所得稅後匯兌虧損淨額人民幣2,826,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：匯兌虧損淨額人民幣1,389,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 6. 分部資料(續)

### 分部收益及業績(續)

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經扣除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。

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相關所得稅後匯兌收益／虧損淨額；(ii)經扣除已收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：

|                          | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|--------------------------|--------------------------------------|---|
| 分部業績總額                   | 659,115                              | <b>354,965</b>                          |
| 加：                       |                                      |   |
| 經扣除相關所得稅後匯兌收益(虧損)淨額      | 23,543                               | <b>(34,367)</b>                         |
| 已收合營企業之股息及未分配溢利之預提所得稅    | 41,775                               | <b>19,590</b>                           |
| 綜合損益及其他全面收益表所呈列之應佔合營企業業績 | 724,433                              | <b>340,188</b>                          |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 6. 分部資料(續)

### 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。

|                        | 廣深<br>高速公路<br>人民幣千元 | 珠江三角洲<br>西岸幹道<br>人民幣千元 | 分部總額<br>人民幣千元 | 抵銷<br>人民幣千元    | 未分配<br>人民幣千元 | 綜合總額<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------------|------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| 截至二零一八年<br>六月三十日止年度    | 4,036               | 769                    | 4,805         | (4,805)        | 18,504       | 18,504        |
| 截至二零一八年<br>十二月三十一日止六個月 | <b>3,247</b>        | <b>502</b>             | <b>3,749</b>  | <b>(3,749)</b> | <b>7,128</b> | <b>7,128</b>  |

### 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按公允值計入其他全面收益之權益工具／投資的金額為人民幣1,291,000元(二零一八年六月三十日：人民幣84,000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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 7. 其他收入及其他費用

|                           | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|---------------------------|--------------------------------------|---|
| 銀行存款利息收入                  | 18,504                               | 7,128                                   |
| 匯兌虧損淨額                    | (1,389)                              | (2,826)                                 |
| 投資／按公允值計入其他全面收益之權益工具之股息收入 | 600                                  | 600                                     |
| 出售物業及設備收益                 | 128                                  | -                                       |
| 其他                        | 140                                  | 215                                     |
|                           | 17,983                               | 5,117                                   |

## 8. 應佔合營企業業績

|  | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|--|--------------------------------------|---|
| 應佔合營企業業績(未扣除應佔一間合營企業<br>因本集團提供免息註冊資本而產生之估算<br>利息支出及攤銷合營企業額外投資成本)(附註15) | 816,975                              | 386,942                                 |
| 攤銷合營企業額外投資成本   | (92,542)                             | (46,754)                                |
| 應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本<br>而產生之估算利息支出                                     | (47,912)                             | (25,452)                                |
| 本集團就本集團提供免息註冊資本而確認之<br>估算利息收入  | 47,912                               | 25,452                                  |
|  | 724,433                              | 340,188                                 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 9. 所得稅開支

|                  | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|------------------|--------------------------------------|---|
| 稅項開支包括：          |                                      |   |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 52,740                               | <b>20,114</b>                           |
| 遞延稅項(附註22)       | (10,905)                             | <b>(464)</b>                            |
|                  | <b>41,835</b>                        | <b>19,650</b>                           |

由於年內／期內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。

截至二零一八年十二月三十一日止六個月，本集團之企業所得稅開支包括本集團一間合營企業於年內／期內宣派股息預提5%所得稅人民幣20,054,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣52,680,000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。

年內／期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：

|   | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|---|--------------------------------------|---|
| 除稅前溢利                                       | 707,863                              | <b>327,809</b>                          |
| 按25%(截至二零一八年六月三十日止年度：25%)之<br>一般中國所得稅率計算之稅項 | 176,966                              | <b>81,952</b>                           |
| 按不同稅率計算之所得稅開支影響                             | (90)                                 | <b>(90)</b>                             |
| 非應課稅收入之稅務影響                                 | (4,693)                              | <b>(1,835)</b>                          |
| 非扣稅開支之稅務影響                                  | 8,985                                | <b>5,080</b>                            |
| 應佔合營企業業績之稅務影響                               | (181,108)                            | <b>(85,047)</b>                         |
| 一間合營企業已分派溢利之預提所得稅                           | 41,775                               | <b>19,590</b>                           |
| 所得稅開支                                       | <b>41,835</b>                        | <b>19,650</b>                           |



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 10. 年內／期內溢利

|                 | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|-----------------|--------------------------------------|---|
| 年內／期內溢利已扣除下列各項： |                                      |   |
| 核數師酬金           | 1,383                                | 1,141                                   |
| 董事薪酬(附註11)      | 10,193                               | 2,863                                   |
| 其他員工成本          | 12,625                               | 7,073                                   |
| 員工成本合計          | 22,818                               | 9,936                                   |
| 物業及設備折舊         | 108                                  | 154                                     |
| 財務成本(附註)        | 41                                   | 684                                     |

附註：該金額代表該年內／期內銀行手續費及銀行貸款利息。

## 11. 董事及五位最高薪僱員之酬金

### 董事酬金

已付或應付予八位(截至二零一八年六月三十日止年度：十三位)董事各自之酬金詳情如下：

|            | 截至二零一八年六月三十日止年度 |                      |               |                       |             | 截至二零一八年十二月三十一日止六個月 |                      |               |                       |             |
|------------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------------|-------------|--------------------|----------------------|---------------|-----------------------|-------------|
|            | 董事袍金<br>人民幣千元   | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 退休福利<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 | 董事袍金<br>人民幣千元      | 薪金及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 退休福利<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
| 劉征宇(附註a)   | -               | -                    | -             | -                     | -           | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
| 張天亮(附註b)   | 36              | 195                  | -             | -                     | 231         | 87                 | 656                  | -             | -                     | 743         |
| 吳成(附註c)    | 36              | 195                  | -             | -                     | 231         | 87                 | 637                  | -             | -                     | 724         |
| 劉繼(附註d)    | 36              | 195                  | -             | -                     | 231         | 87                 | 637                  | -             | -                     | 724         |
| 辜慶永(附註e)   | -               | -                    | -             | -                     | -           | 108                | -                    | -             | -                     | 108         |
| 蔡俊業(附註f)   | -               | -                    | -             | -                     | -           | 26                 | -                    | -             | -                     | 26          |
| 李民斌(附註g)   | 330             | -                    | -             | -                     | 330         | 184                | -                    | -             | -                     | 184         |
| 程如龍(附註h)   | 75              | -                    | -             | -                     | 75          | 184                | -                    | -             | -                     | 184         |
| 簡松年(附註i)   | 70              | -                    | -             | -                     | 70          | 170                | -                    | -             | -                     | 170         |
| 胡應湘爵士(附註j) | 213             | 1,194                | -             | -                     | 1,407       | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
| 何炳章(附註k)   | 180             | 955                  | -             | -                     | 1,135       | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
| 胡文新(附註l)   | 148             | 2,881                | -             | 13                    | 3,042       | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
| 陳志鴻(附註m)   | 148             | 2,452                | -             | 13                    | 2,613       | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
| 潘宗光(附註n)   | 291             | -                    | -             | -                     | 291         | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
| 葉毓強(附註o)   | 291             | -                    | -             | -                     | 291         | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
| 林柏蒼(附註p)   | 246             | -                    | -             | -                     | 246         | -                  | -                    | -             | -                     | -           |
|            | 2,100           | 8,067                | -             | 26                    | 10,193      | 933                | 1,930                | -             | -                     | 2,863       |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 11. 董事及五位最高薪僱員之酬金(續)

### 董事酬金(續)

上文所示執行董事的酬金主要就彼等有關管理本公司及本集團事務的服務而支付。上文所示非執行董事及獨立非執行董事的酬金主要就彼等擔任本公司董事的服務而支付。

附註：

- (a) 劉征宇先生於二零一八年四月十一日獲委任為非執行董事及本公司董事會(「董事會」)主席。彼已放棄由二零一八年四月十一日至二零一八年十二月三十一日期間擔任非執行董事及董事會主席之董事袍金。
- (b) 張天亮先生於二零一八年四月十一日獲委任為執行董事及本公司總經理。
- (c) 吳成先生於二零一八年四月十一日獲委任為執行董事及本公司副總經理。
- (d) 劉繼先生於二零一八年四月十一日獲委任為執行董事，本公司副總經理及董事會秘書。
- (e) 辜慶永先生於二零一八年八月二十七日獲委任為本公司非執行董事。
- (f) 蔡俊業先生於二零一八年十二月一日獲委任為本公司非執行董事。
- (g) 李民斌先生於二零一八年四月十一日獲委任為獨立非執行董事、本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)主席。
- (h) 程如龍先生於二零一八年四月十一日獲委任為獨立非執行董事，本公司審計委員會(「審計委員會」)主席及薪酬委員會成員。
- (i) 簡松年先生於二零一八年四月十一日獲委任為獨立非執行董事，本公司審計委員會成員及薪酬委員會成員。
- (j) 胡應湘爵士於二零一八年四月十一日自執行董事及董事會主席調任為非執行董事，並於二零一八年五月二日辭任。
- (k) 何炳章先生於二零一八年四月十一日自執行董事及董事會副主席調任為非執行董事，並於二零一八年五月二日辭任。
- (l) 胡文新先生於二零一八年四月十一日自執行董事及本公司董事總經理調任為非執行董事，並於二零一八年五月二日辭任。
- (m) 陳志鴻先生於二零一八年四月十一日自執行董事及本公司副董事總經理調任為非執行董事，並於二零一八年五月二日辭任。
- (n) 潘宗光教授於二零一八年四月十一日不再擔任本公司薪酬委員會主席及審計委員會成員並於二零一八年五月二日辭任獨立非執行董事。
- (o) 葉毓強先生於二零一八年四月十一日不再擔任本公司審計委員會主席及薪酬委員會成員，並於二零一八年五月二日辭任獨立非執行董事。
- (p) 林柏蒼先生於二零一八年五月二日辭任獨立非執行董事。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 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

本集團五位最高薪酬人士當中，三位(截至二零一八年六月三十日止年度：四位)為董事，其酬金見上文披露。

其餘兩位人士(截至二零一八年六月三十日止年度：一位)為最高薪酬員工，其酬金如下：

|          | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|----------|--------------------------------------|---|
| 薪金及其他福利  | 1,041                                | 1,146                                   |
| 酌情花紅     | 127                                  | -                                       |
| 退休福利計劃供款 | 15                                   | 16                                      |
|          | 1,183                                | 1,162                                   |

酬金在以下範圍內且並非董事之最高薪酬僱員人數如下：

|                            | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>僱員人數 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>僱員人數 |
|----------------------------|-------------------------------------|--|
| 零至港幣 1,000,000 元           | -                                   | 2                                      |
| 港幣 1,000,001 至 1,500,000 元 | 1                                   | -                                      |

截至二零一八年六月三十日止年度及二零一八年十二月三十一日止六個月，本集團並無向任何擔任董事之人士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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 12. 每股溢利

本公司擁有人應佔每股基本溢利按下列數據計算：

|               | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|---------------|--------------------------------------|---|
| 計算每股基本溢利之溢利金額 | 656,197                              | 304,046                                 |

|                  | 股份數目                        |                                |
|------------------|-----------------------------|--------------------------------|
|                  | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月 |
| 計算每股基本溢利之普通股股份數目 | 3,081,690,283               | 3,081,690,283                  |

由於年內／期內概無發行潛在普通股，因此並無呈列每股攤薄後溢利。

## 13. 股息

|   | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|---|--------------------------------------|---|
| 年內／期內確認及已付分派之股息：  |                                      |   |
| 截至二零一八年六月三十日止年度之中期股息<br>每股人民幣 11.6 分(相等於港幣 14.24028 仙)  | 356,796                              | —                                       |
| 已付截至二零一八年六月三十日止年度之末期股息<br>每股人民幣 9.7 分(相等於港幣 11.114551 仙)<br>(截至二零一八年六月三十日止年度：已付截至<br>二零一七年六月三十日止年度每股人民幣 11.6 分<br>(相等於港幣 13.58986 仙)) | 356,196                              | 304,445                                 |
| 已付截至二零一八年六月三十日止年度之特別末期股息<br>每股人民幣 10 分(相等於港幣 11.4583 仙)<br>(截至二零一八年六月三十日止年度：已付截至<br>二零一七年六月三十日止年度每股人民幣 10 分<br>(相等於港幣 11.71540 仙))    | 307,066                              | 313,861                                 |
|   | 1,020,058                            | 618,306                                 |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 13. 股息(續)

|  | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|--|--------------------------------------|---|
| 擬派股息：  |                                      |   |
| 擬派截至二零一八年十二月三十一日止六個月之末期股息<br>每股人民幣9.9分(相等於港幣11.615472仙)<br>(截至二零一八年六月三十日止年度：截至<br>二零一八年六月三十日止年度每股人民幣9.7分<br>(相等於港幣11.114551仙)) | 298,924                              | <b>305,087</b>                          |
| 截至二零一八年六月三十日止年度之特別末期股息<br>每股人民幣10分(相等於港幣11.4583仙)  | 308,169                              | —                                       |
|  | <b>607,093</b>                       | <b>305,087</b>                          |

董事會擬派截至二零一八年十二月三十一日止六個月之末期股息為每股人民幣9.9分(相等於港幣11.615472仙)。股息須於應屆股東週年大會上獲股東批准後方始生效，及並未在綜合財務報表中列作負債。擬派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。

## 14. 退休福利計劃

本集團已為香港僱員設立強積金計劃。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。於二零一八年十二月三十一日，並無沒收之供款可削減未來之責任。本集團於截至二零一八年十二月三十一日止六個月之強積金計劃及中國退休福利計劃之總供款為人民幣420,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣838,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 15. 合營企業權益

|   | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---|-------------------------|---------------------------|
| 非上市投資：  |                         |                           |
| 按成本   |                         |                           |
| 於一間合營企業之投資成本  | 2,020,789               | <b>2,020,789</b>          |
| 額外投資成本  | 2,520,218               | <b>2,520,218</b>          |
| 應佔合營企業業績(未扣除應佔一間合營企業因<br>本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息開支，<br>經扣除已收股息) | 1,408,699               | <b>1,401,142</b>          |
| 減：應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊<br>資本而產生之累計估算利息開支                      | (405,944)               | <b>(431,396)</b>          |
| 減：額外投資成本之累計攤銷   | (1,526,581)             | <b>(1,573,335)</b>        |
|   | 4,017,181               | <b>3,937,418</b>          |
| 按攤銷成本   |                         |                           |
| 註冊資本出資(按面值)   | 2,449,500               | <b>2,449,500</b>          |
| 初始確認時之公允值調整   | (2,020,789)             | <b>(2,020,789)</b>        |
| 本集團確認之累計估算利息收入  | 405,944                 | <b>431,396</b>            |
|   | 834,655                 | <b>860,107</b>            |
|   | 4,851,836               | <b>4,797,525</b>          |

於二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團之合營企業之資料詳列如下：

| 公司名稱               | 成立地點及<br>主要經營地點 | 已付<br>註冊資本                 | 主要業務               | 註冊資本<br>出資比例 | 所持<br>投票權比例 |
|--------------------|-----------------|----------------------------|--------------------|--------------|-------------|
| 廣深珠高速公路<br>有限公司    | 中國              | 零<br>(附註i)                 | 發展、經營及<br>管理一條高速公路 | 不適用          | 50%         |
| 廣東廣珠西綫高速公路<br>有限公司 | 中國              | 人民幣4,899,000,000<br>(附註ii) | 發展、經營及<br>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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 15. 合營企業權益(續)

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、經營及管理廣深高速公路 — 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、經營及管理珠江三角洲西岸幹道 — 連接廣州、中山及珠海之一條高速公路。該高速公路分三期建造。

#### 珠江三角洲西岸幹道第I期(「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。

#### 珠江三角洲西岸幹道第II期(「西綫II期」)

西綫II期的投資總額為人民幣6,715,000,000元，其中35%的資金即人民幣2,351,000,000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1,175,500,000元)。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。

#### 珠江三角洲西岸幹道第III期(「西綫III期」)

西綫III期的投資總額為人民幣5,600,000,000元，其中35%的資金即人民幣1,960,000,000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。

於二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，西綫合營企業已付註冊資本為人民幣4,899,000,000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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 15. 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。

截至二零一八年六月三十日止年度及二零一八年十二月三十一日止六個月：

|                        | 二零一八年六月三十日          |                     |             | 二零一八年十二月三十一日        |                     |             |
|------------------------|---------------------|---------------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------|
|                        | 廣深<br>合營企業<br>人民幣千元 | 西綫<br>合營企業<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 | 廣深<br>合營企業<br>人民幣千元 | 西綫<br>合營企業<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>           |                     |                     |             |                     |                     |             |
| 物業及設備                  | 400,152             | 380,621             |             | 418,117             | 366,346             |             |
| 經營權無形資產                | 7,384,044           | 12,026,226          |             | 7,056,333           | 11,806,442          |             |
|                        | 7,784,196           | 12,406,847          |             | 7,474,450           | 12,172,788          |             |
| <b>流動資產</b>            |                     |                     |             |                     |                     |             |
| 銀行結餘及現金                |                     |                     |             |                     |                     |             |
| — 現金及現金等值物             | 436,463             | 88,212              |             | 400,345             | 151,943             |             |
| — 原有期限超過三個月之<br>定期存款   | 50,000              | —                   |             | 50,000              | —                   |             |
| 其他                     | 53,335              | 35,774              |             | 54,339              | 27,781              |             |
|                        | 539,798             | 123,986             |             | 504,684             | 179,724             |             |
| <b>非流動負債</b>           |                     |                     |             |                     |                     |             |
| 重鋪路面責任撥備               | (376,926)           | (100,832)           |             | (397,472)           | (107,648)           |             |
| 非流動金融負債                |                     |                     |             |                     |                     |             |
| — 銀行及其他貸款              | (3,991,043)         | (6,593,121)         |             | (3,909,320)         | (6,129,621)         |             |
| 合營企業伙伴提供之免息<br>註冊資本之結餘 | —                   | (1,669,310)         |             | —                   | (1,720,214)         |             |
| 其他                     | (233,631)           | (234,577)           |             | (203,958)           | (291,117)           |             |
|                        | (4,601,600)         | (8,597,840)         |             | (4,510,750)         | (8,248,600)         |             |
| <b>流動負債</b>            |                     |                     |             |                     |                     |             |
| 流動金融負債                 |                     |                     |             |                     |                     |             |
| — 銀行貸款                 | (355,183)           | (13,000)            |             | (359,171)           | (26,500)            |             |
| — 應付股息                 | (158,742)           | —                   |             | —                   | —                   |             |
| — 應付利息                 | (4,813)             | (8,090)             |             | (5,748)             | (8,293)             |             |
| 其他                     | (518,447)           | (281,503)           |             | (642,097)           | (303,282)           |             |
|                        | (1,037,185)         | (302,593)           |             | (1,007,016)         | (338,075)           |             |
| 合營企業之資產淨額              | 2,685,209           | 3,630,400           |             | 2,461,368           | 3,765,837           |             |
| 本集團分佔權益之比例             | 45%                 | 50%                 |             | 45%                 | 50%                 |             |
| 本集團分佔資產淨額              | 1,208,344           | 1,815,200           | 3,023,544   | 1,107,616           | 1,882,919           | 2,990,535   |
| 額外投資成本之賬面值             | 957,080             | 36,557              | 993,637     | 910,671             | 36,212              | 946,883     |
| 本集團按攤銷成本提供免息<br>註冊資本   | —                   | 834,655             | 834,655     | —                   | 860,107             | 860,107     |
| 本集團於合營企業權益之賬面值         | 2,165,424           | 2,686,412           | 4,851,836   | 2,018,287           | 2,779,238           | 4,797,525   |

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 15. 合營企業權益(續)

### 合營企業之財務資料概要(續)

|               | 截至二零一八年六月三十日止年度     |                     |             | 截至二零一八年十二月三十一日止六個月  |                     |             |
|---------------|---------------------|---------------------|-------------|---------------------|---------------------|-------------|
|               | 廣深<br>合營企業<br>人民幣千元 | 西綫<br>合營企業<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 | 廣深<br>合營企業<br>人民幣千元 | 西綫<br>合營企業<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
| 路費收入(經扣除增值稅)  | 3,330,301           | 1,326,026           |             | 1,651,051           | 754,243             |             |
| 建築收益          | 60,718              | 16,286              |             | 51,708              | 1,171               |             |
| 收益總額          | 3,391,019           | 1,342,312           |             | 1,702,759           | 755,414             |             |
| 建築成本          | (60,718)            | (16,286)            |             | (51,708)            | (1,171)             |             |
| 其他收入及費用       | 123,253             | 40,461              |             | 60,767              | 20,114              |             |
| 重鋪路面費用撥備      | (48,623)            | (11,844)            |             | (19,230)            | (6,815)             |             |
| 收費高速公路營運費用    | (348,912)           | (142,343)           |             | (258,282)           | (100,262)           |             |
| 一般及行政費用       | (78,298)            | (51,428)            |             | (62,330)            | (27,272)            |             |
| 折舊及攤銷費用       | (823,478)           | (458,402)           |             | (413,018)           | (251,576)           |             |
| 財務成本          | (155,378)           | (313,030)           |             | (89,944)            | (143,358)           |             |
| 所得稅開支(附註i)    | (508,223)           | (97,069)            |             | (216,189)           | (58,733)            |             |
| 年內/期內溢利(附註ii) | 1,490,642           | 292,371             |             | 652,825             | 186,341             |             |
| 本集團分佔權益之比例    | 45%                 | 50%                 |             | 45%                 | 50%                 |             |
| 本集團分佔溢利       | 670,789             | 146,186             | 816,975     | 293,771             | 93,171              | 386,942     |

附註：

- (i) 西綫合營企業所得稅開支指遞延稅項開支。
- (ii) 廣深合營企業之年內/期內溢利包括經扣除相關所得稅後匯兌虧損淨額為人民幣76,372,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：經扣除相關所得稅後匯兌收益淨額為人民幣52,318,000元)。

## 16. 按公允值計入其他全面收益之權益工具/投資

投資指於在中國註冊成立的非上市有限公司之權益。於二零一八年六月三十日，由於本公司董事認為其公允值不能可靠計量，故於報告期終按成本減值計量並分類為可供出售金融資產。

於首次應用國際財務報告準則第9號之日，人民幣4,785,000元已從可供出售投資重新分類至按公允值計入其他全面收益之權益工具。董事已選擇將股權投資指定為按公允值計入其他全面收益，乃因彼等深信該投資並非持作買賣，且預計於可預見未來不會出售。該非上市股權投資先前按成本減值列帳，其相關之公允值收益(扣除稅項)人民幣4,856,000元已於二零一八年七月一日調整至按公允值計入其他全面收益之權益工具，遞延稅項負債及投資重估儲備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 17. 物業及設備

|               | 汽車<br>人民幣千元  | 傢俱、<br>裝置及設備<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元  |
|---------------|--------------|-----------------------|--------------|
| <b>按成本值</b>   |              |                       |              |
| 於二零一七年七月一日    | 873          | 4,618                 | 5,491        |
| 增加            | –            | 100                   | 100          |
| 出售／撇賬         | (536)        | (127)                 | (663)        |
| 於二零一八年六月三十日   | <b>337</b>   | <b>4,591</b>          | <b>4,928</b> |
| 增加            | <b>1,273</b> | <b>88</b>             | <b>1,361</b> |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <b>1,610</b> | <b>4,679</b>          | <b>6,289</b> |
| <b>折舊</b>     |              |                       |              |
| 於二零一七年七月一日    | 645          | 4,563                 | 5,208        |
| 年內折舊          | 38           | 70                    | 108          |
| 出售／撇賬時對銷      | (346)        | (126)                 | (472)        |
| 於二零一八年六月三十日   | <b>337</b>   | <b>4,507</b>          | <b>4,844</b> |
| 期內折舊          | <b>127</b>   | <b>27</b>             | <b>154</b>   |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <b>464</b>   | <b>4,534</b>          | <b>4,998</b> |
| <b>賬面值</b>    |              |                       |              |
| 於二零一八年六月三十日   | –            | 84                    | 84           |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <b>1,146</b> | <b>145</b>            | <b>1,291</b> |

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。

## 18. 股息及其他應收款項

於報告期終未收取之股息及其他應收款項分析如下：

|                 | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 應收一間合營企業之股息(附註) | 74,134                  | –                         |
| 應收利息            | 1,715                   | 14                        |
|                 | <b>75,849</b>           | <b>14</b>                 |

附註：截至二零一八年十二月三十一日止六個月，廣深合營企業向本集團宣派之股息為人民幣394,500,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣1,037,398,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 19. 銀行結餘及現金

於二零一八年十二月三十一日，銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及銀行結餘按介乎每年0.01%至4.39%（二零一八年六月三十日：0.01%至10.00%）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：

|     | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|---------------------------|
| 人民幣 | 690,548                 | 4,036                     |
| 港幣  | 908                     | 136,046                   |
| 美元  | 5                       | 5                         |
|     | 691,461                 | 140,087                   |

## 20. 股本

|  | 股份數目           | 面值<br>港幣千元                |
|--|----------------|---------------------------|
| 每股港幣0.1元之普通股                           |                |                           |
| 法定：                                    |                |                           |
| 於二零一七年七月一日、二零一八年六月三十日<br>及二零一八年十二月三十一日 | 10,000,000,000 | 1,000,000                 |
|  | 股份數目           | 面值<br>人民幣千元<br>港幣千元<br>等值 |
| 已發行及繳足股款：                              |                |                           |
| 於二零一七年七月一日、二零一八年六月<br>三十日及二零一八年十二月三十一日 | 3,081,690,283  | 308,169<br>270,603        |

## 20. 股本(續)

### 股份認購權計劃

股份認購權計劃獲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(「股份認購權計劃」)。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)；及(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董事會可不時批准之該等其他目的。於所呈列之年內／期內，本公司根據股份認購權計劃均無授出股份認購權概無任何獲授出、被沒收、已歸屬或發行在外之股份認購權。

### 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(「股份獎勵計劃」)。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)，旨在管理股份獎勵計劃及於獎授股份歸屬前持有該等股份。於所呈列年內／期內，概無任何獲授出、被沒收、已歸屬或發行在外之獎勵股份。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 21. 公司財務狀況表

|                  | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>資產</b>        |                         |                           |
| <b>非流動資產</b>     |                         |                           |
| 附屬公司投資           | 1,570,678               | <b>1,531,917</b>          |
| 應收一間附屬公司之款項      | 1,609,532               | <b>1,647,638</b>          |
|                  | 3,180,210               | <b>3,179,555</b>          |
| <b>流動資產</b>      |                         |                           |
| 按金及預付款項          | 189                     | <b>403</b>                |
| 利息及其他應收款項        | 1,715                   | –                         |
| 應收附屬公司之款項        | 81,964                  | <b>85,310</b>             |
| 銀行結餘及現金          | 690,951                 | <b>114,778</b>            |
|                  | 774,819                 | <b>200,491</b>            |
| <b>資產總額</b>      | 3,955,029               | <b>3,380,046</b>          |
| <b>股東權益及負債</b>   |                         |                           |
| <b>資本及儲備</b>     |                         |                           |
| 股本               | 270,603                 | <b>270,603</b>            |
| 股份溢價及儲備          | 3,003,730               | <b>2,410,081</b>          |
|                  | 3,274,333               | <b>2,680,684</b>          |
| <b>流動負債</b>      |                         |                           |
| 應付款項及預提費用        | 2,980                   | <b>2,690</b>              |
| 應付股息             | 370,956                 | –                         |
| 應付附屬公司之款項        | 306,760                 | <b>696,672</b>            |
| <b>負債總額</b>      | 680,696                 | <b>699,362</b>            |
| <b>股東權益及負債總額</b> | 3,955,029               | <b>3,380,046</b>          |
| <b>現金及現金等值物</b>  | 690,951                 | <b>114,778</b>            |

張天亮  
董事

劉繼  
董事



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 21. 公司財務狀況表(續)

### 公司之股份溢價及儲備

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。於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣2,780,681,000元(二零一八年六月三十日：人民幣3,439,749,000元)，其中包括保留溢利人民幣442,992,000元(二零一八年六月三十日：人民幣722,780,000元)及股份溢價人民幣2,337,689,000元(二零一八年六月三十日：人民幣2,716,969,000元)。

|                   | 股份溢價<br>人民幣千元    | 換算儲備<br>人民幣千元<br>(附註) | 保留溢利<br>人民幣千元    | 總額<br>人民幣千元      |
|-------------------|------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| 於二零一七年七月一日        | 3,104,759        | (516,743)             | 933,826          | 3,521,842        |
| 年內溢利及全面收益總額       | –                | –                     | 501,946          | 501,946          |
| 於年內確認為分派之股息(附註13) | (387,790)        | 80,724                | (712,992)        | (1,020,058)      |
| 於二零一八年六月三十日       | <b>2,716,969</b> | <b>(436,019)</b>      | <b>722,780</b>   | <b>3,003,730</b> |
| 期內溢利及全面收益總額       | –                | –                     | 24,657           | 24,657           |
| 於期內確認為分派之股息(附註13) | <b>(379,280)</b> | <b>65,419</b>         | <b>(304,445)</b> | <b>(618,306)</b> |
| 於二零一八年十二月三十一日     | <b>2,337,689</b> | <b>(370,600)</b>      | <b>442,992</b>   | <b>2,410,081</b> |

附註：

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。

截至二零一八年六月三十日止年度之特別末期股息每股人民幣10分(截至二零一八年六月三十日止年度：截至二零一七年六月三十日止年度為人民幣10分)共計約人民幣313,861,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣307,066,000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379,280,000元(二零一八年六月三十日：人民幣387,790,000元)及人民幣65,419,000元(二零一八年六月三十日：人民幣80,724,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 22. 遞延稅項負債

遞延稅項負債變動如下：

|                          | 投資於按<br>公允值計入<br>其他全面收益<br>之權益工具<br>之公允值調整<br>人民幣千元 | 合營企業<br>未分配<br>溢利之<br>稅項<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元   |
|--------------------------|---|-----------------------------------|---------------|
| 於二零一七年七月一日               | –   | 80,215                            | 80,215        |
| 於損益中扣除                   | –   | 41,775                            | 41,775        |
| 解除預扣稅付款於損益               | –   | (52,680)                          | (52,680)      |
| 於二零一八年六月三十日<br>期初調整(附註3) | –<br>959  | 69,310<br>–                       | 69,310<br>959 |
| 於二零一八年七月一日               | 959   | 69,310                            | 70,269        |
| 於損益中扣除                   | –   | 19,590                            | 19,590        |
| 於其他全面收益扣除                | 83  | –                                 | 83            |
| 解除預扣稅付款於損益               | –   | (20,054)                          | (20,054)      |
| 於二零一八年十二月三十一日            | 1,042   | 68,846                            | 69,888        |

## 23. 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本公司擁有人應佔權益(包括股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)。

本公司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/期內，董事監督動用銀行貸款之情況，確保完全遵守貸款契諾。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 24. 金融工具

### (a) 金融工具分類

|                     | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>金融資產</b>         |                         |                           |
| 金融資產之攤銷成本           | –                       | <b>140,101</b>            |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等值物) | 767,310                 | –                         |
| 按公允值計入其他全面收益之權益工具   | –                       | <b>11,100</b>             |
| 可供出售金融資產            | 4,785                   | –                         |
|                     | <b>772,095</b>          | <b>151,201</b>            |
| <b>金融負債</b>         |                         |                           |
| 金融負債之攤銷成本           | 376,344                 | <b>8,975</b>              |

### (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。

#### (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金融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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 24. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標與政策(續)

#### (i) 外匯風險(續)

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                      |                           |
|----|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
|    | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| 美元 | 5                       | 5                         | -                       | -                         |
| 港幣 | 908                     | 136,046                   | 375,166                 | 5,996                     |

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二零一八年十二月三十一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其合營企業以美元及港幣計值貨幣項目之貨幣風險。

5%為內部向主要管理人員匯報外幣風險所用之敏感率，反映管理層對匯率合理可能變動之評估。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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團(不包括合營企業)擁有以港幣計值的貨幣資產及貨幣負債，而港幣並非本集團之功能貨幣(即人民幣)。倘人民幣兌港幣匯率轉強/轉弱5%，則本公司擁有人本期內應佔溢利將增加/減少人民幣6,503,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：增加/減少人民幣18,713,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，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%，則本公司擁有人本期內應佔溢利將增加/減少人民幣43,417,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣42,667,000元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 24. 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，詳情載於附註19，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而承受公允值利率風險，詳情載於附註19。管理層將繼續監察本集團及本公司承受之公允值利率風險。

#### 敏感度分析

敏感度分析僅包括於報告期終尚未行使之浮息金融工具，其於全年均未獲行使。向主要管理層人員內部報告利率風險時使用100個基點的敏感度比率，此為管理層對利率可能出現合理變動之評估。

於二零一八年十二月三十一日，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(截至二零一八年六月三十日止年度：100基點)，則本公司擁有人本期內應佔溢利增加/減少人民幣1,401,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣6,915,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，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(截至二零一八年六月三十日止年度：100基點)，則本公司擁有人本期內應佔溢利將減少/增加人民幣42,006,000元(截至二零一八年六月三十日止年度：人民幣44,708,000元)。

#### (iii) 信貸風險及減值評估

本集團之信貸風險主要來自股息及其他應收款項及銀行結餘。

於二零一八年十二月三十一日，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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 24. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標與政策(續)

#### (iii) 信貸風險及減值評估(續)

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。

本集團之流動資金之信貸風險有限，因為交易對手乃信譽良好之銀行。

除上述者外，本集團並無其他重大集中信貸風險。

下表詳述須作預期信貸虧損評估的本集團金融資產之信貸風險：

| 二零一八年十二月三十一日 | 外部<br>信貸評級 | 內部<br>信貸評級 | 12個月或全期<br>預期信貸虧損 | 總賬面值<br>人民幣千元 |
|--------------|------------|------------|-------------------|---------------|
| 按攤銷成本計量的金融資產 |            |            |                   |               |
| 銀行結餘及現金      | A+         | 不適用        | 12個月預期信貸虧損        | 140,087       |

#### (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。

金融負債之賬面值指本集團須支付並須按要求償還之未貼現現金流量。所有金融負債均為免息。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 24. 金融工具(續)

### (c) 金融工具之公允值計量

按經常性基準以公允值計量的本集團金融資產公允值

本集團若干金融資產於各報告期終按公允值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產公允值(尤其是所用估值方法及輸入數據)以及公允值計量根據公允值計量的輸入數據可觀察程度劃分的公允值層級水平(第一至三級)的資料。

- 第一級公允值計量乃自相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)得出；
- 第二級公允值計量乃自資產或負債可直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察的輸入數據(第一級內包括的報價除外)得出；及
- 第三級公允值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值方法得出。

| 金融資產                      | 二零一八年<br>六月三十日 | 二零一八年<br>十二月三十一日          | 公允值層級 | 估值方法及<br>主要輸入數據 | 重大不可觀察<br>輸入數據   | 不可觀察輸入數據<br>與公允值的關係<br>(附註ii)                              |
|---------------------------|----------------|---------------------------|-------|-----------------|--|--|
| 按公允值計入其他<br>全面收益之<br>權益工具 | 不適用(附註i)       | 非上市股權投資<br>人民幣11,100,000元 | 第三級   | 市場方法            | 多家可比較公司<br>之市盈率倍數<br><br>多家可比較公司之<br>企業價值與除利息、<br>稅項、折舊及攤銷<br>前溢利倍數<br><br>缺乏適銷性折讓而<br>作出的風險調整 | 倍數越大，<br>公允值越大<br><br>倍數越大，<br>公允值越大<br><br>折讓越大，<br>公允值越小 |

附註：

- (i) 非上市股權投資於國際財務報告準則第9號的初步應用日期(即二零一八年七月一日)由可供出售投資重新分類至按公允值計入其他全面收益之權益工具。
- (ii) 倘估值模式之市盈率倍數上升/下降5%，而所有其他變量保持不變，公平值將增加/減少約人民幣183,000元。倘估值模式當中就缺乏適銷性折讓而作出的風險調整上升/下降5%，而所有其他變量保持不變，公平值將減少/增加人民幣310,000元。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 24. 金融工具(續)

### (c) 金融工具之公允值計量(續)

金融資產及金融負債之攤銷成本之公允值乃根據公認之定價模式，以貼現現金流分析基準釐定。

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允值相若。

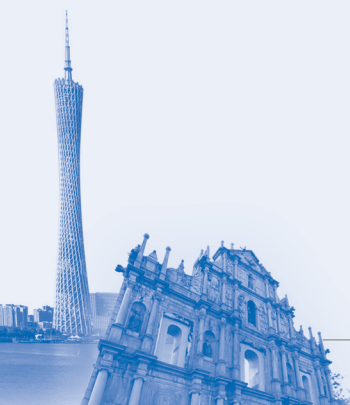
## 25. 主要附屬公司資料

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二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日之資料。所有附屬公司於期內或期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<br>應佔股權    | 本公司所持<br>投票權比例 | 主要業務     |
|-------------------------------|---------|----------------------------|------------------|----------------|----------|
| 冠佳(英屬維爾京群島)有限公司<br>(前稱冠佳有限公司) | 英屬維爾京群島 | 普通股20,000美元                | 97.5%            | 100%           | 投資控股     |
| 合和中國發展(高速公路)<br>有限公司          | 香港      | 普通股港幣2元<br>無投票權遞延股<br>港幣4元 | 已發行普通股<br>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<br>無投票權遞延股<br>港幣2元 | 已發行普通股<br>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。

至年末／期末，概無附屬公司曾發行任何債務證券。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 26. 經營租約

### 本集團作為承租人

|                         | 截至<br>二零一八年<br>六月三十日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--------------------------------------|---|
| 年內/期內根據經營樓宇租約已支付之最低租賃款項 | 1,271                                | 1,016                                   |

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：

|     | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|---------------------------|
| 一年內 | 1,262                   | 1,052                     |

於二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，租約的租賃期為一年，租金固定不變。

## 27. 資本承擔

於二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無未履行之資本承擔。

## 28. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列本集團融資活動所產生負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生之負債乃指其現金流量已於或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量之負債。

|               | 銀行貸款<br>人民幣千元 | 應付股息<br>人民幣千元 | 應付利息<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零一七年七月一日    | -             | -             | -             | -           |
| 融資現金流量        | -             | (673,866)     | -             | (673,866)   |
| 宣派之股息         | -             | 1,033,496     | -             | 1,033,496   |
| 匯兌差異          | -             | 11,326        | -             | 11,326      |
| 於二零一八年六月三十日   | -             | 370,956       | -             | 370,956     |
| 融資現金流量        | -(附註)         | (1,001,242)   | (667)         | (1,001,909) |
| 宣派之股息         | -             | 619,405       | -             | 619,405     |
| 利息支出          | -             | -             | 667           | 667         |
| 匯兌差異          | -             | 10,881        | -             | 10,881      |
| 於二零一八年十二月三十一日 | -             | -             | -             | -           |

附註：銀行貸款之融資現金流量包括期內所籌得之新銀行貸款人民幣265,957,000元及已償還銀行貸款人民幣265,957,000元。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

## 29. 關連人士交易

合和實業有限公司(「合和實業」)於二零一八年四月四日不再為本公司之最終控股公司，於二零一七年七月一日至二零一八年四月三日期間，本集團已支付租金、空調、管理費及停車費予合和事業之附屬公司，金額為人民幣1,101,000元。

### 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。

## 30. 擔保

於二零一八年十二月三十一日，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263,389,000元(二零一八年六月三十日：人民幣253,593,000元)由本公司擔保。本公司有能力控制該等信貸融資之運用。

## 31. 或然負債

於截至二零零八年六月三十日止年度，本公司一間附屬公司回收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)。根據中國中外合資經營企業法，倘若廣深合營企業於經營期屆滿前，提早歸還註冊資本與外資合營企業夥伴，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元為限。

## 32. 報告期後事項

於二零一九年二月二十八日，董事會建議將本公司之英文名稱由「Hopewell Highway Infrastructure Limited」更改為「Shenzhen Investment Holdings Bay Area Development Company Limited」，並採納中文名稱「深圳投控灣區發展有限公司」作為本公司之雙重外文名稱，以代替其現有中文名稱「合和公路基建有限公司」。建議更改公司名稱之詳情已載於本公司二零一九年二月二十八日的公告。

## 33. 財務報表之批准

載於第83至134頁之綜合財務報表已於二零一九年二月二十八日獲董事會批准及授權刊發。



## 附錄一 綜合財務資料

更改財政年度結算日後，本集團之新財政年度將涵蓋一月一日至十二月三十一日止十二個月期間。為更清晰理解本集團於採納新財政年度結算日十二月三十一日止十二個月之經營狀況，本集團亦載列截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間之未經審核財務業績，而相關比較數字則涵蓋二零一七年十二月三十一日止十二個月期間。

### 綜合損益表 (按權益法編製)

截至二零一八年十二月三十一日止十二個月  
(供參考之用)

|                | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 其他收入及其他費用(附註i) | 39,727         | (1,063)        |
| 折舊             | (163)          | (190)          |
| 一般及行政費用        | (41,204)       | (32,261)       |
| 財務成本           | (18)           | (714)          |
| 應佔合營企業業績       | 770,588        | 683,533        |
| 除稅前溢利          | 768,930        | 649,305        |
| 所得稅開支(附註ii)    | (44,992)       | (39,332)       |
| 年內溢利           | 723,938        | 609,973        |
| 年內溢利撥歸：        |                |                |
| 本公司擁有人         | 714,066        | 601,391        |
| 非控股權益          | 9,872          | 8,582          |
|                | 723,938        | 609,973        |

附註：

(i) 其他收入及其他費用

|                           | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 銀行存款利息收入                  | 20,253         | 15,009         |
| 匯兌收益(虧損)淨額                | 18,606         | (16,887)       |
| 投資／按公允值計入其他全面收益之權益工具之股息收入 | 600            | 600            |
| 出售物業及設備收益                 | 128            | -              |
| 其他                        | 140            | 215            |
|                           | 39,727         | (1,063)        |

(ii) 所得稅開支

|         | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 稅項開支包括： |                |                |
| 中國企業所得稅 | 44,495         | 40,167         |
| 遞延稅項    | 497            | (835)          |
|         | 44,992         | 39,332         |

# 附錄一 綜合財務資料

## 綜合損益表 (按比例綜合法編製)

截至二零一八年十二月三十一日止年度  
(供參考之用)

|                | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>港幣千元 | 二零一八年<br>港幣千元    |
|----------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
| 路費收入           | 2,187,861      | <b>2,160,208</b> | 2,532,954     | <b>2,551,518</b> |
| 建築收益           | 60,393         | <b>24,388</b>    | 72,658        | <b>27,174</b>    |
| 營業額            | 2,248,254      | <b>2,184,596</b> | 2,605,612     | <b>2,578,692</b> |
| 其他收入及其他費用(附註i) | 197,259        | <b>68,585</b>    | 229,013       | <b>81,495</b>    |
| 建築成本           | (60,393)       | <b>(24,388)</b>  | (72,658)      | <b>(27,174)</b>  |
| 重鋪路面費用撥備       | (40,382)       | <b>(19,463)</b>  | (46,790)      | <b>(39,391)</b>  |
| 收費高速公路營運費用     | (244,189)      | <b>(259,735)</b> | (283,408)     | <b>(289,187)</b> |
| 一般及行政費用        | (103,280)      | <b>(97,228)</b>  | (119,644)     | <b>(113,150)</b> |
| 折舊及攤銷費用        | (690,188)      | <b>(696,969)</b> | (799,417)     | <b>(822,996)</b> |
| 財務成本(附註ii)     | (258,180)      | <b>(248,966)</b> | (298,566)     | <b>(294,385)</b> |
| 除稅前溢利          | 1,048,901      | <b>906,432</b>   | 1,214,142     | <b>1,073,904</b> |
| 所得稅開支          | (324,963)      | <b>(296,459)</b> | (376,608)     | <b>(351,502)</b> |
| 年內溢利           | 723,938        | <b>609,973</b>   | 837,534       | <b>722,402</b>   |
| 年內溢利撥歸：        |                |                  |               |                  |
| 本公司擁有人         | 714,066        | <b>601,391</b>   | 826,072       | <b>712,241</b>   |
| 非控股權益          | 9,872          | <b>8,582</b>     | 11,462        | <b>10,161</b>    |
|                | 723,938        | <b>609,973</b>   | 837,534       | <b>722,402</b>   |

附註：

(i) 其他收入及其他費用

|                               | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元  | 二零一七年<br>港幣千元 | 二零一八年<br>港幣千元   |
|-------------------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 銀行存款利息收入                      | 24,345         | <b>20,956</b>   | 28,049        | <b>24,836</b>   |
| 本集團提供免息註冊資本予一間<br>合營企業之估算利息收入 | 23,253         | <b>24,704</b>   | 26,916        | <b>29,185</b>   |
| 匯兌溢利(虧損)淨額                    | 99,005         | <b>(77,133)</b> | 115,573       | <b>(88,599)</b> |
| 租金收入                          | 24,036         | <b>18,396</b>   | 27,742        | <b>21,906</b>   |
| 其他                            | 26,620         | <b>81,662</b>   | 30,733        | <b>94,167</b>   |
|                               | 197,259        | <b>68,585</b>   | 229,013       | <b>81,495</b>   |

(ii) 財務成本

|                            | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>港幣千元 | 二零一八年<br>港幣千元  |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 銀行貸款利息                     | 234,231        | <b>223,476</b> | 270,844       | <b>264,273</b> |
| 一間合營企業夥伴提供之免息註冊資本<br>之估算利息 | 23,253         | <b>24,704</b>  | 26,916        | <b>29,185</b>  |
| 其他                         | 550            | <b>570</b>     | 637           | <b>672</b>     |
|                            | 258,034        | <b>248,750</b> | 298,397       | <b>294,130</b> |
| 其他財務費用                     | 146            | <b>216</b>     | 169           | <b>255</b>     |
|                            | 258,180        | <b>248,966</b> | 298,566       | <b>294,385</b> |

# 附錄一 綜合財務資料

## 綜合財務狀況表 (按比例綜合法編製)

於二零一八年十二月三十一日

(供參考之用)

|                       | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>六月三十日<br>港幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>港幣千元 |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>資產</b>             |                         |                           |                        |                          |
| <b>非流動資產</b>          |                         |                           |                        |                          |
| 物業及設備                 | 371,923                 | <b>374,077</b>            | 439,985                | <b>426,073</b>           |
| 經營權無形資產               | 10,324,590              | <b>10,020,474</b>         | 12,213,990             | <b>11,413,320</b>        |
| 與一間合營企業之結餘            | 417,328                 | <b>430,054</b>            | 493,698                | <b>489,831</b>           |
| 按公平值計入其他全面收益<br>之權益工具 | –                       | <b>11,100</b>             | –                      | <b>12,642</b>            |
| 投資                    | 4,785                   | –                         | 5,661                  | –                        |
|                       | 11,118,626              | <b>10,835,705</b>         | 13,153,334             | <b>12,341,866</b>        |
| <b>流動資產</b>           |                         |                           |                        |                          |
| 存貨                    | 731                     | <b>863</b>                | 865                    | <b>983</b>               |
| 按金及預付款項               | 2,210                   | <b>1,697</b>              | 2,614                  | <b>1,933</b>             |
| 利息及其他應收款項             | 41,994                  | <b>36,239</b>             | 49,679                 | <b>41,276</b>            |
| 與一間合營企業之結餘            | 2,700                   | –                         | 3,194                  | –                        |
| 合營企業之已抵押銀行結餘<br>及存款   | 253,563                 | <b>273,235</b>            | 299,965                | <b>311,215</b>           |
| 銀行結餘及現金               |                         |                           |                        |                          |
| — 本集團                 | 691,461                 | <b>140,087</b>            | 817,998                | <b>159,559</b>           |
| — 合營企業                | 9,451                   | <b>5,392</b>              | 11,181                 | <b>6,141</b>             |
|                       | 1,002,110               | <b>457,513</b>            | 1,185,496              | <b>521,107</b>           |
| <b>資產總額</b>           | 12,120,736              | <b>11,293,218</b>         | 14,338,830             | <b>12,862,973</b>        |

# 附錄一 綜合財務資料

## 綜合財務狀況表(續) (按比例綜合法編製)

於二零一八年十二月三十一日

(供參考之用)

|                         | 二零一八年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>六月三十日<br>港幣千元 | 二零一八年<br>十二月三十一日<br>港幣千元 |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>股東權益及負債</b>          |                         |                           |                        |                          |
| <b>資本及儲備</b>            |                         |                           |                        |                          |
| 股本                      | 270,603                 | <b>270,603</b>            | 308,169                | <b>308,169</b>           |
| 股份溢價及儲備                 | 4,877,469               | <b>4,568,631</b>          | 5,782,001              | <b>5,203,717</b>         |
| 本公司擁有人應佔權益              | 5,148,072               | <b>4,839,234</b>          | 6,090,170              | <b>5,511,886</b>         |
| 非控股權益                   | 27,219                  | <b>30,234</b>             | 32,199                 | <b>34,436</b>            |
| <b>權益總額</b>             | 5,175,291               | <b>4,869,468</b>          | 6,122,369              | <b>5,546,322</b>         |
| <b>非流動負債</b>            |                         |                           |                        |                          |
| 合營企業之銀行及其他貸款            | 5,092,566               | <b>4,824,040</b>          | 6,024,505              | <b>5,494,582</b>         |
| 與一間合營企業夥伴之結餘            | 417,277                 | <b>430,003</b>            | 493,639                | <b>489,774</b>           |
| 重鋪路面責任撥備                | 207,590                 | <b>220,243</b>            | 245,579                | <b>250,857</b>           |
| 遞延稅項負債                  | 259,820                 | <b>276,413</b>            | 307,367                | <b>314,833</b>           |
| 其他非流動負債                 | 38,175                  | <b>37,078</b>             | 45,161                 | <b>42,232</b>            |
|                         | 6,015,428               | <b>5,787,777</b>          | 7,116,251              | <b>6,592,278</b>         |
| <b>流動負債</b>             |                         |                           |                        |                          |
| 撥備、其他應付款項、<br>預提費用及已收按金 | 343,097                 | <b>406,399</b>            | 405,884                | <b>462,888</b>           |
| 應付股息                    | 370,956                 | –                         | 438,841                | –                        |
| 合營企業之銀行貸款               | 166,333                 | <b>174,877</b>            | 196,771                | <b>199,185</b>           |
| 其他應付利息                  | 6,211                   | <b>6,733</b>              | 7,347                  | <b>7,669</b>             |
| 稅項負債                    | 43,420                  | <b>47,964</b>             | 51,367                 | <b>54,631</b>            |
|                         | 930,017                 | <b>635,973</b>            | 1,100,210              | <b>724,373</b>           |
| <b>負債總額</b>             | 6,945,445               | <b>6,423,750</b>          | 8,216,461              | <b>7,316,651</b>         |
| <b>股東權益及負債總額</b>        | 12,120,736              | <b>11,293,218</b>         | 14,338,830             | <b>12,862,973</b>        |



# 詞彙

|               |   |  |
|---------------|---|--|
| 「2007/08 年度」  | 指 | 截至二零零八年六月三十日止年度  |
| 「2009/10 年度」  | 指 | 截至二零一零年六月三十日止年度  |
| 「2010/11 年度」  | 指 | 截至二零一一年六月三十日止年度  |
| 「2011/12 年度」  | 指 | 截至二零一二年六月三十日止年度  |
| 「2012/13 年度」  | 指 | 截至二零一三年六月三十日止年度  |
| 「2013/14 年度」  | 指 | 截至二零一四年六月三十日止年度  |
| 「2014/15 年度」  | 指 | 截至二零一五年六月三十日止年度  |
| 「2015/16 年度」  | 指 | 截至二零一六年六月三十日止年度  |
| 「2016/17 年度」  | 指 | 截至二零一七年六月三十日止年度  |
| 「二零一七年」       | 指 | 截至二零一七年十二月三十一日止十二個月  |
| 「2017/18 年度」  | 指 | 截至二零一八年六月三十日止年度  |
| 「二零一八年」       | 指 | 截至二零一八年十二月三十一日止十二個月  |
| 「二零一八年股東週年大會」 | 指 | 本公司於二零一八年十月三十日(星期二)上午十一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  |
| 「二零一九年股東週年大會」 | 指 | 本公司將於二零一九年四月三十日(星期二)上午十一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 |
| 「大灣區」         | 指 | 中國一項國家發展策略 — 粵港澳大灣區  |
| 「董事會」         | 指 | 本公司董事會   |



# 詞彙

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「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」      | 指 | 合和公路基建有限公司  |
| 「德勤」       | 指 | 德勤•關黃陳方會計師行   |
| 「董事」       | 指 | 本公司董事   |
| 「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                                |
| 「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                                  |
| 「廣深科技創新走廊」 | 指 | 廣東省一項重大發展戰略，範圍涉及廣州、深圳及東莞三個城市                                |
| 「橫琴新區」     | 指 | 橫琴國家級新開發區   |
| 「港幣」       | 指 | 香港之法定貨幣 — 港幣  |
| 「聯交所網站」    | 指 | 聯交所之網站 <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a> |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區   |
| 「港深創新及科技園」 | 指 | 香港和深圳合作發展的一個科研項目，位於約 87 公頃的落馬洲河套地區                          |
| 「港珠澳大橋」    | 指 | 香港珠海澳門大橋  |



# 詞彙

|             |   |                                |
|-------------|---|--------------------------------|
| 「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」或「國內」 | 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                 |
| 「標準守則中國」    | 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》 |
| 「路費收入淨額」    | 指 | 已扣除相關稅項之路費收入                   |
| 「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」        | 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                  |
| 「二零一八年下半年」  | 指 | 截至二零一八年十二月三十一日止六個月             |
| 「證券及期貨條例」   | 指 | 香港法例第 571 章證券及期貨條例             |
| 「股份」        | 指 | 本公司股本中每股面值港幣 0.1 元的普通股份        |
| 「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       |
| 「股東」        | 指 | 本公司之股東                         |



# 詞彙

|              |   |  |
|--------------|---|--|
| 「深投控」        | 指 | 深圳市投資控股有限公司，於中國成立的有限責任公司，本公司之最終母公司                 |
| 「深投控基建」      | 指 | 深圳投控國際資本控股基建有限公司，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司             |
| 「矽谷」         | 指 | 美國加利福尼亞州聖塔克拉拉谷                                     |
| 「聯交所」        | 指 | 香港聯合交易所有限公司  |
| 「路費收入」       | 指 | 路費收入已包括稅項  |
| 「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                   |
| 「西部沿海高速公路支線」 | 指 | 廣東省公路建設有限公司(於珠江三角洲西岸幹道的聯營夥伴)及廣東交通實業投資有限公司擁有之非本公司項目 |
| 「珠江三角洲西岸幹道」  | 指 | 珠三角西部收費高速公路網絡之幹道，連接廣州至珠海                           |



# 公司資料

## 董事會

劉征宇先生(非執行董事及主席)  
張天亮先生(執行董事及總經理)  
吳成先生(執行董事及副總經理)  
劉繼先生(執行董事、副總經理及董事會秘書)  
辜慶永先生(非執行董事)  
蔡俊業先生(非執行董事)  
李民斌先生JP(獨立非執行董事)  
程如龍先生(獨立非執行董事)  
簡松年先生SBS, JP(獨立非執行董事)

## 審計委員會

程如龍先生(主席)  
李民斌先生JP  
簡松年先生SBS, JP

## 薪酬委員會

李民斌先生JP(主席)  
程如龍先生  
簡松年先生SBS, JP

## 公司秘書

顧菁芬小姐

## 法律顧問

胡關李羅律師行

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 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

## 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(香港)有限公司  
交通銀行股份有限公司  
創興銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

+ 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) 2863 2502  
圖文傳真：(852) 2861 0177  
電郵：ir@hopewellhighway.com

## 公司網址

www.hopewellhighway.com



# 財務日誌

|  |  |
|--|--|
| 公佈截至二零一八年十二月三十一日止六個月業績及建議之末期股息                               | 二零一九年二月二十八日                              |
| 暫停辦理股份過戶登記手續以確定股東有權出席二零一九年股東週年大會的資格                          | 二零一九年四月二十四日至<br>二零一九年四月三十日<br>(包括首尾兩天在內) |
| 二零一九年股東週年大會  | 二零一九年四月三十日                               |
| 除淨日  | 二零一九年五月三日                                |
| 暫停辦理股份過戶登記手續以確定股東有權享有建議之末期股息                                 | 二零一九年五月七日                                |
| 遞交股息選擇表格之截止日期  | 二零一九年五月二十八日                              |
| 派付建議之末期股息 <sup>#</sup><br><b>末期股息：每股人民幣9.9分或港幣11.615472仙</b> | 二零一九年六月六日                                |

<sup>#</sup> 須待股東於二零一九年四月三十日舉行之二零一九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](http://www.hopewellhighway.com)

