

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**Shenzhen Investment Holdings Bay Area
Development Company Limited**
深圳投控灣區發展有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：737（港幣櫃檯）及 80737（人民幣櫃檯）

截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年業績

摘要

- 路費收入淨額按年增長 24%至人民幣 19.55 億元，主要由於廣深高速公路及廣珠西綫高速公路在二零二零年執行國家 79 天免收費政策，同比基數較低。
- 本集團淨溢利按年下跌 12%至人民幣 6.09 億元，主要由於去年出售新塘合營企業 22.5% 股權錄得淨利潤約人民幣 4.09 億元。如剔除此一次性淨利潤，本集團淨溢利按年上升 118%。
- 建議末期股息每股人民幣 10.45 分，全年常規派息率為 100%。
- 本公司最終控股股東深投控與深高速已於二零二二年一月十一日就深投控間接持有之本公司約 71.83% 股權完成買賣。交易完成後，深高速成為本公司控股股東。

主席報告書

本人倍感榮幸，於二零二一年十二月三十一日獲董事會委任為執行董事及董事會主席。深高速與深投控就約 71.83% 本公司已發行股份的交易，亦於二零二二年一月十一日完成，深高速成為本公司的大股東。深高速是深圳市第一家香港、上海兩地上市企業，主營業務為城市及交通基礎設施和大環保產業領域的投資、建設及運營管理，其作為粵港澳大灣區交通基礎設施建設運營重要服務商，所投資或經營的高等級公路里程數按權益比例折算超過 600 公里。本集團可憑藉大股東豐富的高速公路投建運管綜合能力、土地開發建設經驗及優質資產資源，與本集團現有業務產生協同效應，進一步提升廣深高速公路和廣珠西綫高速公路的營運效益，加快推動廣深高速公路擴容改造工程及沿線潛在土地開發項目，擴大本集團的資產規模和業務拓展能力，進一步提升本集團的盈利能力和投資價值，為股東創造穩定、良好回報。

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集團二零二一年全年業績。本集團分佔投資項目的收入為人民幣 19.74 億元，按年上升 25%，主要原因是二零二零年高速公路項目執行了國家 79 天免收車輛通行費政策，致使同比基數較低；本公司擁有人應佔溢利為人民幣 6.09 億元，按年下跌 12%，每股基本溢利為人民幣 19.77 分。如剔除二零二零年因出售新塘合營企業股權錄得的一次性淨利潤約人民幣 4.09 億元，本公司擁有人應佔溢利按年上升 118%。

董事會建議派發二零二一年末期股息每股人民幣 10.45 分，派息率相當於股息總額佔本公司擁有人應佔溢利之 100%。末期股息待二零二二年股東周年大會批准後派發。

經營環境

二零二一年，全球經濟在新冠肺炎疫情不斷變化的環境下，重拾復甦步伐，無論發達經濟體或新興經濟體的國內生產總值均已回復增長。隨著新冠疫苗接種普及，各國經濟活動重啟，需求快速恢復，但供應短缺問題依然持續，原材料和能源價格上漲，嚴重的通貨膨脹問題隨之而生，加上更具傳染性的新變異毒株在世界各地爆發，全球經濟復甦之路仍充滿風險和不確定性。然而，中國面對嚴峻複雜的外部環境，堅持穩中求進工作總基調，科學統籌疫情防控和經濟社會發展，二零二一年全年國內生產總值按年增長 8.1%，經濟增速在全球主要經濟體中名列前茅，經濟總量再上一個新階段至人民幣 114 萬億元，穩居世界第二，實現「十四五」良好開局。二零二一年廣東省本地生產總值亦按年增長 8.0%，經濟總量超人民幣 12 萬億元，增速與全國同步。廣東省經濟持續穩定恢復，為本集團的業務創造有利的經營環境。

業務回顧及展望

於回顧年度內，本集團旗下廣深高速公路及廣珠西綫高速公路的營運表現，跟隨新冠肺炎疫情的反覆變化，日均路費收入及日均折合全程車流量同比出現先升後跌的情況，全年同比依然錄得較大增長。主要原因是二零二零年廣深高速公路和廣珠西綫高速公路執行了國家 79 天免收車輛通行費政策，致使上半年同比基數較低，而下半年因廣東省及國內其他省市先後出現新冠肺炎本土確診病例，各地加強防疫管控措施致使路費收入及車流量均有所下滑。此外，周邊路網的不斷完善，新開通的深圳外環高速公路、南坪快速路二期及黃圃快綫亦分別對廣深高速公路及廣珠西綫高速公路造成分流影響。在業務拓展方面，廣深高速公路蘿崗立交土地開發利用研究已經完成，相關政府部門亦已對蘿崗立交周邊地塊變更改用地性質為二類居住用地兼容商務用地作公開徵詢意見公示，若變更改用地性質得以落實，下一步將參考新塘項目的模式進行開發。本集團佔股 15% 的新塘項目已命名為公園上城，二零二一年五月開始預售首期部分住宅單位，全年合同銷售金額約人民幣 13.68 億元。

二零二二年，本集團將在大股東的支持下，明確公司「十四五發展戰略」，實現本集團在高速公路業務及沿線土地開發業務領域的進一步提升，並把握粵港澳大灣區發展的重大機遇，加強與大股東及政府的溝通合作，積極推進項目投資併購，以快速提升本集團的資產規模、收入及盈利能力，積極探索並培育新業務，挖掘利潤新的增長極，保障本集團持續健康發展。二零二二年，本集團將繼續積極與各級政府部門及合作方溝通、協調、探討，實現政府、公眾和投資人共贏的廣深高速公路擴容改造與土地開發相結合的規劃方案，爭取本集團在廣深高速擴容改造項目中最大的收益率。全力推進完成廣深高速公路擴容改造工程可行性研究報告修編工作，並進入工程項目核准申請階段，爭取在二零二三年正式實施擴容改造工程，並通過多種創新投融資模式，充分發揮境外多元化融資平台優勢，確保項目投資的合理商業回報，保障股東利益。在工程可行性研究報告的基礎上，完成東莞段及深圳段的擴容改造與土地開發相結合的規劃研究，制定土地開發路線圖，加快土地與資源盤活利用進程，爭取蘿崗立交項目在年內順利落地。充分發揮與大股東的協同效應，積極獲取粵港澳大灣區內優質資源，進一步提升本集團高速公路業務實力和行業競爭力。

本集團經營之廣深高速公路及廣珠西綫高速公路位處大灣區核心地帶，廣深高速公路更是廣深港澳科技創新走廊重要通道，對於社會經濟發展和城市交通具有重要意義。大灣區建設帶來區內經濟高質量發展，是本集團業務可持續穩定經營的重要基石。自二零一九年《粵港澳大灣區發展規劃綱要》出台以後，國家及廣東省陸續出台一系列政策，支持大灣區建設進程加快落實。二零二一年四月發布的《廣東省國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和 2035 年遠景目標綱要》，廣東省更明確以大灣區為主平台，引領帶動全省形成推動國家經濟高質量發展的強大引擎，更高水平參與國內大循環和國內國際雙循環，打造新發展格局的戰略支點，為廣東全面建設社會主義現代化提供更有力支撐。同年九月國家先後出台《橫琴粵澳深度合作區建設總體方案》和《全面深化前海深港現代服務業合作區改革開放方案》，對全面推進落實大灣區建設，提升粵港澳合作水平、互聯互通具有重要意義。在國家政策的支持下，本集團對大灣區的前景充滿信心。

本人相信在深高速的全力支持下，通過優化公司治理與經營機制，推進雙方資源整合、資本運作及業務協同，促進本集團的高質量可持續發展，為股東創造更好的回報。

致謝

藉此，本人謹代表本公司，衷心感謝廣大股東、銀行與業務夥伴、各界朋友對灣區發展的支持和信任，感謝各位董事、高級管理人員的睿智貢獻，感謝全體員工的團結協作、勤勉奉獻。二零二二年，面對各種挑戰和艱巨任務，本公司全體人員必將搶抓機遇，開拓進取，站在新的起點，持續為大灣區建設貢獻力量，奮力實現本公司發展再上新台階。

胡偉
主席

香港，二零二二年二月二十五日

末期股息

董事會建議派發截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息每股人民幣 10.45 分（以匯率人民幣 1 元兌港幣 1.23262 元計算，相當於每股港幣 12.880879 仙），連同已於二零二一年十月二十二日（星期五）派發之中期股息每股人民幣 9.3 分（以匯率人民幣 1 元兌港幣 1.19867 元計算，相當於每股港幣 11.147631 仙），截至二零二一年十二月三十一日止年度之常規股息總額為每股人民幣 19.75 分（相當於每股港幣 24.028510 仙）。較去年度每股人民幣 9.1 分之常規股息總額（不計特別中期股息每股人民幣 10 分）增加 117%。截至二零二一年十二月三十一日止年度之常規派息率相當於常規股息總額佔本公司擁有人應佔溢利之 100%。

待股東於二零二二年四月二十九日（星期五）舉行之二零二二年股東週年大會批准後，建議之末期股息將於二零二二年七月十五日（星期五）派發予於二零二二年五月六日（星期五）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二零二二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二零二二年二月二十五日（星期五）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，並最遲須於二零二二年五月三十一日（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 17M 號舖。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，除非股東過往已選擇以人民幣收取股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席將於二零二二年四月二十九日（星期五）舉行之二零二二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二零二二年四月二十六日（星期二）至二零二二年四月二十九日（星期五）（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。為符合資格出席二零二二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，最遲須於二零二二年四月二十五日（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。

為確定股東有權享有建議之末期股息，本公司將於二零二二年五月六日（星期五）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二零二二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，最遲須於二零二二年五月五日（星期四）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。

管理層討論及分析

業務回顧

業務總體表現

於回顧年度內，廣深高速公路及廣珠西綫高速公路的綜合日均路費收入按年上升 25% 至人民幣 1,184 萬元，總路費收入合計為人民幣 43.23 億元。路費收入全年出現先升後跌的情況，按年同比仍然錄得較大增幅，主要由於二零二零年執行國家在新冠肺炎疫情期間出台的免收費政策，包括於二零二零年二月十七日至二零二零年五月五日共 79 天實施全國收費公路免收車輛通行費政策，以及二零二零年春節假期免收 7 座或以下小型客車路費的政策，由原來實施 7 天延長至 16 天，而二零二一年同期則正常收費，致使二零二一年上半年的路費收入因同比基數較低而錄得大幅上升。然而，自二零二一年五月，廣東省及國內其他省市先後出現新冠肺炎本土確診病例，群眾因而減少出行，導致二零二一年下半年的路費收入同比錄得下跌，並抵消了部分上半年的增幅。廣深高速公路的日均路費收入及日均折合全程車流量分別按年增長 24% 及 26% 至人民幣 809 萬元及 9.3 萬架次；廣珠西綫高速公路的日均路費收入及日均折合全程車流量分別按年增長 26% 及 23% 至人民幣 376 萬元及 5.3 萬架次。

新冠肺炎疫情持續對廣深高速公路及廣珠西綫高速公路的營運表現產生負面影響，主要體現在三方面，一是出現新冠肺炎本土確診病例時，各地政府嚴格執行防疫管控措施，有關措施限制了群眾的跨區域流動和市內出行；二是國家提倡春節就地過年，令春運期間的旅客出行量較過往沒有疫情的水平為低；三是群眾改變了出行習慣，減少出行以降低自身感染風險，以往暑期的旅遊活動高峰不復見。此外，廣深高速公路及廣珠西綫高速公路周邊地區新開通的高速公路及地方道路亦造成分流情況，影響其營運表現。

新塘立交居住項目已命名為公園上城，已按計劃在二零二一年五月開始預售首期部分住宅單位，於回顧年度內合同銷售金額約人民幣13.68億元。

年份	二零二零年	二零二一年	變動%
於合營企業層面			
廣深高速公路			
日均路費收入# (人民幣千元)	6,509	8,087	24%
日均折合全程車流量* (千架次)	74	93	26%
廣珠西綫高速公路			
日均路費收入# (人民幣千元)	2,994	3,758	26%
日均折合全程車流量* (千架次)	43	53	23%

包括稅項

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

經營環境情況

國內外經濟形勢

縱然面對複雜嚴峻的國際環境及國內疫情散發等多重考驗，中國內地經濟在二零二一年仍實現高質量發展，保持全球領先地位，持續呈現復蘇的趨勢，主要宏觀經濟指標如工業生產、外貿進出口和社會消費品零售等均保持較快增長，全年中國內地本地生產總值增長8.1%，為「十四五」規劃開局之年奠定良好基礎。廣東省經濟運行同步保持恢復態勢，全年本地生產總值增長8.0%。二零二一年全球經濟回復增長，但各國經濟復蘇步伐不一，受新冠肺炎疫情不散影響，供需失衡、天然資源價格上漲、通脹壓力加劇等問題將窒礙經濟復蘇勢態，加上市場預期美國及主要經濟體將步入加息週期及新冠變種病毒疫情仍在擴散，令全球經濟環境變得更加複雜。在此複雜的經濟環境下，中國內地經濟持續恢復的態勢未有改變，預期在國家繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策下，將可穩定推動宏觀經濟高質量發展。同時，中國政府已多次表明延續實施減稅降費措施的方向，有助進一步支援中小企業健康發展。國家的穩定經濟環境，為高速公路行業的經營提供堅實基礎。

由東盟與中國及日本等15個自貿夥伴共同推動達成的大型區域貿易協定 - 《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)已於二零二二年一月一日正式生效。RCEP通過削減關稅、擴大市場准入、採取貿易投資便利化措施，促進生產要素自由流動和高效集聚，將推動形成一體化大市場，有助進一步推動區域貿易投資、促進經濟復蘇的信心，為地區間乃至全球的繁榮發展增添新動力。RCEP將增強中國與RCEP成員國市場、資源和要素的聯通性，穩定產業鏈和供應鏈，提高全球和區域價值鏈參與水平，加快形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。廣東省是中國外貿第一大省，二零二一年的外貿進出口總值創出歷史新高，首次突破人民幣8萬億元，外貿規模佔全國五分之一。貿易往來的增長定能帶動進出口行業及交通運輸行業的進一步擴張，客貨運輸量的持續增長將利好高速公路行業。

大灣區發展形勢

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》(「規劃綱要」)在二零一九年出台，是國家重大發展策略。大灣區以香港、澳門、廣州、深圳四大中心城市作為區域發展的核心引擎，加上珠海、佛山、惠州、東莞、中山、江門、肇慶等重要節點城市所組成，總面積約5.6萬平方公里。在二零二零年，區內總人口超過8,600萬，本地生產總值超過人民幣11萬億元，佔國內本地生產總值約12%，預期二零二一年仍會保持良好增長，是全國經濟最活躍的地區之一，區域優勢明顯，發展潛力龐大。

中共中央、國務院在二零二一年九月先後印發了《橫琴粵澳深度合作區建設總體方案》(「橫琴方案」)和《全面深化前海深港現代服務業合作區改革開放方案》(「前海方案」)，引領兩個合作區的發展方向。橫琴方案的戰略定位之一是推動大灣區建設的新高地，充分挖掘大灣區制度創新潛力，加快提升合作區綜合實力和競爭力，有力支撐澳門—珠海極點對大灣區的引領作用，輻射帶動珠江西岸地區加快發展。前海方案進一步擴展前海合作區發展空間，總面積由14.92平方公里擴展至120.56平方公里，在打造大灣區全面深化改革創新試驗平台及建設高水平對外開放門戶樞紐方面提出具體內容，如推進現代服務業創新發展、加快科

技發展體制機制改革創新、擴大金融業對外開放等，是構建高水平對外開放新格局的重要措施。兩個方案的出台標誌著橫琴及前海建設進入新階段，被視為深入實施規劃綱要的重大舉措，將加快大灣區融合發展，促進市場互聯互通，令大灣區成為具有國際競爭力的核心引擎，進一步推動國內國際雙循環的相互促進。《二零二二年廣東省政府工作報告》將縱深推進「雙區」建設和深圳綜合改革試點，全面推進橫琴、前海兩個合作區建設，推動國家重大發展戰略落地落實列為二零二二年重點工作首位，安排大灣區重點項目968個，年度計畫投資人民幣5,489億元。大灣區發展勢態良好，本集團將繼續發揮公路資產貫通大灣區核心城市的獨特地理優勢，尋求更多投資機遇。

《廣東省科技創新「十四五」規劃》於二零二一年十月正式印發實施，強調要推動大灣區建設具有全球影響力的科技和產業創新高地，包括進一步建設廣深港澳科技創新走廊，發揮好橫琴粵澳深度合作區、前海深港現代服務業合作區等重大合作載體作用，全面深化粵港澳科技合作，帶動「一核一帶一區」創新協調發展，推動區域間更緊密融合。隨著廣深港澳科技創新走廊全面深化建設，將加快人才、資金、資訊、技術等創新要素在大灣區匯聚與自由流動，利好位處廣深港澳科技創新走廊的廣深高速公路及廣珠西綫高速公路的經營環境，為本集團的業務發展提供有力支撐。

行業政策最新動向

高速公路差異化收費

中國交通運輸部、國家發展及改革委員會及中國財政部聯合在二零二一年六月出台《全面推廣高速公路差異化收費實施方案》，要求各地全面推廣高速公路差異化收費，持續提升高速公路網通行效率，降低高速公路出行成本，促進物流業降本增效，透過分路段、車型、時段、出入口、方向或支付方式實施合適的差異化收費方式。廣東省的具體方案及推行安排有待公佈，本集團將密切關注廣東省具體方案的出台並評估有關影響。

國內汽車銷售相關支持政策

二零二一年國內汽車銷售保持穩定增長，全年汽車銷售約為2,628萬輛，同比增長4%，結束連續三年的下跌趨勢，其中新能源汽車銷售繼續高速增長，同比增長1.6倍至約352萬輛，連續七年位居全球第一。

為提振消費者信心及全面促進消費，廣東省政府在二零二一年十月出台《關於促進城市消費的若干政策措施》。在擴大汽車銷售方面，措施提出逐步放寬廣州和深圳的汽車上牌指標限制，大力推廣節能車及新能源車使用，在二零二一年至二零二二年，廣州市配置節能小汽車增量指標增加至8萬個；深圳市亦進一步放寬新能源小汽車指標申請條件，取消社保條件等限制，促進新能源小汽車銷售。此外，亦鼓勵汽車服務商探索住行一體化消費模式，打造集餐飲、購物、住宿、休閒、文旅等延伸服務為一體的汽車驛站，培育汽車文旅消費。措施對於釋放消費需求和擴大汽車市場空間有正面作用，可進一步提升整體汽車保有量，利好高速公路行業。

廣深高速公路

廣深高速公路是一條連接廣州、東莞、深圳三個大灣區東岸地區主要城市及香港的高速公路主幹道。沿綫城市經濟穩定復甦，廣州、東莞、深圳二零二一年地區生產總值分別增長8.1%、8.2%及6.7%，對廣深高速公路的營運表現形成良好支持。二零二一年的日均路費收入及日均折合全程車流量分別按年增長24%及26%至人民幣809萬元及9.3萬架次，年內總路費收入為人民幣29.52億元。二零二一年上半年的路費收入及車流量按年大幅增長主要由於在二零二零年二月十七日至二零二零年五月五日，按照交通運輸部通知免收車輛通行費，以及二零二零年春節假期免收7座或以下小型客車路費的政策，由原來實施7天延長至16天，導致同比基數較低，而二零二一年同期則正常收費。二零二一年下半年的路費收入及車流量則按年錄得負增長，並抵消了部分上半年的增幅，主要由於期間廣東省及其他省市先後出現新冠肺炎本土確診病例，包括廣深高速公路沿綫的廣州、東莞和深圳，群眾因而減少出行。客車對路費收入及車流量的貢獻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70.4%及81.3%。使用ETC電子支付卡繳付的路費及車流佔廣深高速公路路費及車流的比例分別約為65%及66%。



包括稅項

回顧年度內，廣深高速公路周邊新開通的高速公路及地方道路亦對其造成分流影響。深圳外環高速公路深圳段一期和東莞段及深圳段二期，分別在二零二零年底及二零二二年一月通車。全線貫通的深圳外環高速公路是位於機荷高速公路以北的另一條東西走向高速公路，與廣深沿江高速公路、廣深高速公路、南光高速公路、龍大高速公路及梅觀高速公路等多條高速公路相連接。現時其與廣深高速公路連接的松崗互通暫未開通，行駛深圳外環高速公路的車輛暫未可以往返廣深高速公路，因而對廣深高速公路造成分流影響，預期分流影響在二零二二年將持續。此外，連接前海片區的南坪快速路二期在二零二一年七月通車，車輛可通過前海片區的道路往返廣深沿江高速公路，亦對廣深高速公路造成輕微分流影響。

莞番高速公路二期於二零二一年底通車，從現時連接廣深高速公路厚街南互通，向東延伸至莞深高速公路。新開通路段成為高速公路使用者往返南沙大橋的新路徑，由於通車時間尚短，對廣深高速公路的影響仍須進一步觀察。

廣深高速公路擴容改造

廣深高速公路擴容改造工程繼續按計劃推進，工程可行性研究報告現時正按相關政府部門預評審的意見，並結合工程勘察設計的研究成果進行修訂，修訂後才進入工程項目的核准申請程序，爭取在二零二三年正式實施擴容改造工程。根據工程可行性研究報告初稿，廣深高速公路將會擴建118.2公里，從現有的雙向6車道在不同路段擴建成8至12車道，初步估算費用為人民幣471億元，唯最終建設規模及估算費仍有待獲得相關政府部門的正式批覆後方能確定。

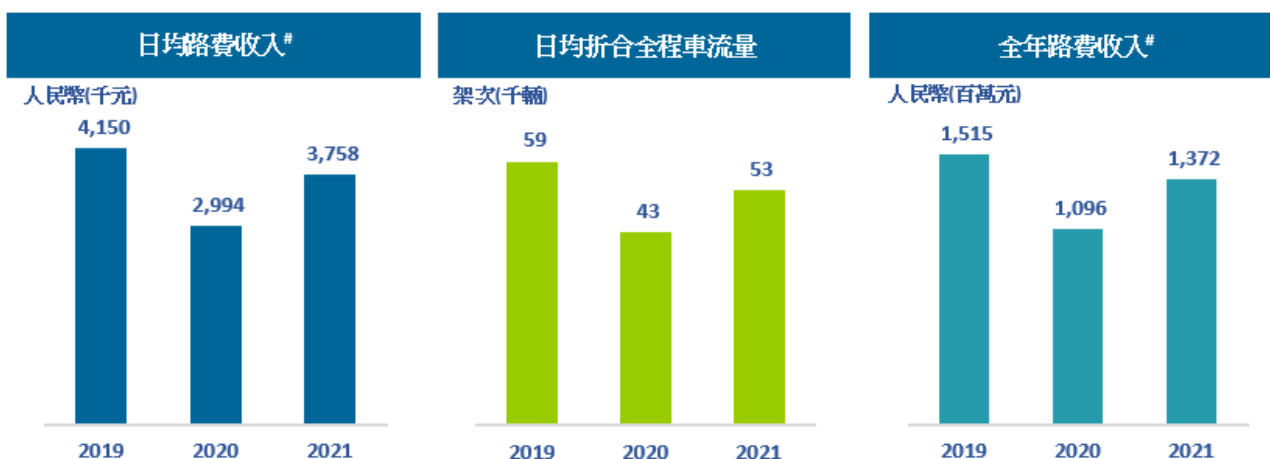
廣深高速公路潛在土地開發利用

回顧年度內，本公司與廣東公路建設已完成蘿崗立交的擴容改造與土地開發相結合的規劃研究，並提交至相關政府部門。其後，廣州市規劃和自然資源局黃埔區於二零二一年九月十八日至十月二十五日對蘿崗立交周邊地塊變用地性質為二類居住用地兼容商務用地發出公開徵詢意見公示。按照一般程序，公示結束後相關政府部門將對公示的規劃作出審議，並會作出是否變更或調整變用地性質的決定，現時相關政府部門仍未公佈有關決定。如若規劃得以落實，蘿崗立交將進行改造以騰出居住兼容商務的開發用地，政府將按照相關土地法規規定向廣深合營企業回收騰出的土地，然後安排招標拍賣。目前廣深合營企業正就可能交回地塊的確切面積及交回條款(包括補償金額)與地方政府進行磋商。本公司亦正與廣東公路建設根據二零一九年簽訂的合作備忘錄原則，磋商共同成立合營企業的安排，待地方政府將回收土地在市場公開拍賣土地使用權時參與競投。唯土地開發利用須按相關城市規劃及法規，完成變用地性質程序及取得開發權後方能實現，最終能否實現目前存在不確定性。

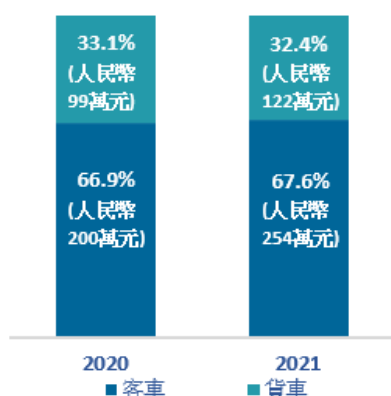
現時本公司與廣東公路建設正推進東莞段及深圳段的擴容改造與土地開發相結合的規劃研究，其中道滘立交及新橋立交將為下階段重點研究項目，並將積極與相關政府部門作進一步溝通。

廣珠西綫高速公路

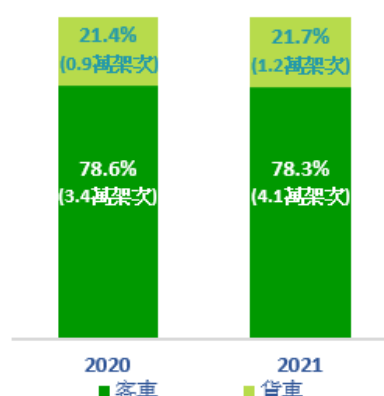
廣珠西綫高速公路是連接廣州市中心與珠海市中心及通往港珠澳大橋的高速公路主幹道。沿綫城市經濟穩定復甦，廣州、佛山、中山及珠海二零二一年地區生產總值分別增長8.1%、8.3%、8.2%及6.9%，支持了廣珠西綫高速公路的穩定營運表現。二零二一年的日均路費收入及日均折合全程車流量分別按年增長26%及23%至人民幣376萬元及5.3萬架次，年內總路費收入為人民幣13.72億元。二零二一年上半年的路費收入及車流量按年大幅增長主要由於二零二零年二月十七日至二零二零年五月五日，按照交通運輸部通知免收車輛通行費，以及二零二零年春節假期免收7座或以下小型客車路費的政策，由原來實施7天延長至16天，導致同比基數較低，而二零二一年同期則正常收費。而二零二一年下半年的路費收入及車流量按年錄得負增長，抵消了部分二零二一年上半年的增幅，主要由於期間廣東省及其他省市先後出現新冠肺炎本土確診病例，包括廣珠西綫高速公路沿綫的廣州、佛山、中山和珠海，群眾因而減少出行，以往珠海、橫琴地區在暑期的旅遊活動高峰亦不復見。客車對路費收入及車流量的貢獻佔廣珠西綫高速公路路費收入及折合全程車流量的比例分別為67.6%及78.3%。使用ETC電子支付卡繳付的路費及車流佔廣珠西綫高速公路路費及車流的比例分別約為65%及66%。



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

回顧年度內，廣珠西綫高速公路周邊新開通的地方道路及道路改善工程亦對其造成分流影響。黃圃快綫於二零二零年十二月底全線貫通，通過與容桂外環路和碧桂路的連接，形成另一條貫通順德和中山的地方路。由於其走向與廣珠西綫高速公路容桂收費站至中山西收費站路段基本平行，對廣珠西綫高速公路造成分流影響。此外，105國道中山沙朗至古鶴段改建工程於二零二一年下半年陸續完工，105國道因改建工程完成變得暢順，部分車輛因而回流至國道。

廣中江高速公路四期於二零二一年十二月底開通，實現廣中江高速公路全線通車，是珠江西岸另一條東西走向通道，與東新高速公路、廣珠西綫高速公路、佛江高速公路等多條高速公路相連接。新通車路段在南頭北互通與廣珠西綫高速公路連接，不過由於開通時間尚短，有關影響仍須進一步觀察。

廣珠西綫高速公路石洲收費站在封閉改造後，已於二零二一年一月一日重新開通並更名為三龍灣收費站，改造工程提升了收費站的處理車流能力及景觀，以與佛山市建設三龍灣片區的規劃相匹配。根據《佛山三龍灣高端創新集聚區發展總體規劃(2020-2035年)》，三龍灣片區包括佛山禪城區、南海區及順德區等部份區域，規劃面積達130平方公里，是佛山推進大灣區建設的核心平台，是大灣區建設國際科技創新中心的重點創新平台，目標在二零二五年地區生產總值達人民幣800億元，在二零三五年地區生產總值達人民幣2,000億元，近期重點建設產業項目共12項，包括國際智創園、大疆創新順德技術研發和生產基地、美的庫卡智能科技園、清華新材料研究院等。規劃有利於佛山集聚全球高端創新要素，建設自主可控先進製造業體系，對大灣區打造具有國際競爭力的先進製造業基地具有重要意義。完善的規劃將促進三龍灣片區的人流物流持續增長，長遠對廣珠西綫高速公路的營運表現有正面效應。

公園上城

新塘立交居住項目已命名為公園上城，總建築面積約 60 萬平方米。項目將分三期建設，首期部分住宅單位已在二零二一年五月開始預售，部分銷售收益已於二零二一年開始按工程量確認。回顧年度內，受到疫情以及市場環境所影響，完成全年銷售目標7萬平方米約70%，合同銷售金額約人民幣13.68億元，平均售價約為每平方米人民幣2.8萬元。目前住宅建設工程正按計劃順利推展，第一期共有7座，其中4座已封頂，其餘3座預計在二零二二年中前陸續封頂，而第二期的建設預計於二零二二年中開始動工。

公園上城位置



財務回顧

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之業績呈列如下：

人民幣百萬元	截至十二月三十一日止年度									
	二零二零年					二零二一年				
	收入	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	收入	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
本集團分佔項目貢獻：										
收費高速公路項目										
—廣深高速公路 ^{附註1}	1,041	860	(450)	(189)	221	1,289	1,194	(469)	(259)	466
—廣珠西綫高速公路	532	418	(243)	(140)	35	666	560	(237)	(160)	163
小計	1,573	1,278	(693)	(329)	256	1,955	1,754	(706)	(419)	629
土地開發利用項目										
—新塘立交	-	(1)	-	(41)	(42)	19	(5)	(0)	(25)	(30)
總計	1,573	1,277	(693)	(370)	214	1,974	1,749	(706)	(444)	599
按年變動						25%	37%	2%	20%	180%
本集團：										
銀行存款利息收入					9					36
結構性存款投資收入					2					7
借予一間合營企業 之貸款利息收入					50					39
出售新塘合營企業 22.5% 權益 之收益					545					-
其他收入及其他收益					4					15
一般及行政費用及折舊					(36)					(42)
財務成本					(17)					(21)
所得稅開支					(150)					(40)
小計					407					(6)
未計匯兌收益淨額之溢利					621					593
按年變動										-5%
匯兌收益淨額					73					25
年內溢利					694					618
非控股權益應佔溢利					(5)					(9)
本公司擁有人應佔溢利					689					609
按年變動										-12%

附註1：不包括由美元及港幣貸款所產生之匯兌差額，以及相關所得稅。

收費高速公路項目

本集團分佔兩間合營企業所營運之高速公路項目 – 廣深高速公路及廣珠西綫高速公路之路費收入淨額總計由二零二零年人民幣15.73億元增加24%至人民幣 19.55億元，其中廣深高速公路路費收入淨額由二零二零年人民幣10.41億元增加24%至人民幣12.89億元；廣珠西綫高速公路路費收入淨額由二零二零年人民幣5.32億元增加25%至人民幣6.66億元。導致路費收入增加的主要原因包括去年根據中國交通運輸部的通知，因應新冠肺炎疫情的狀況，全國收費公路由二零二零年二月十七日至二零二零年五月五日（包括首尾兩天）實施了免收車輛通行費政策，並適用於廣深高速公路及廣珠西綫高速公路（詳情載於本公司於二零二零年二月十七日及二零二零年四月二十九日之公告），從二零二零年五月六日零時起，廣深高速公路及廣珠西綫高速公路已恢復車輛通行費收費；加上二零二零年春節假期免收7座或以下小型客車路費的政策，由原來7天（二零二零年一月二十四日開始至二零二零年一月三十日結束）延長至16天（於二零二零年二月八日結束）。

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（EBITDA）總額（不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌差額淨額）由二零二零年人民幣12.78億元上升37%至人民幣17.54億元。主要由於廣深高速公路及廣珠西綫高速公路的路費收入於二零二一年已恢復車輛通行費收費，本集團分佔廣深高速公路除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利（EBITDA）由二零二零年人民幣 8.60億元上升39% 至人民幣11.94億元；本集團分佔廣珠西綫高速公路除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利（EBITDA）由二零二零年人民幣 4.18 億元上升34% 至人民幣5.60億元。

受惠國內經濟恢復所帶動，廣深高速公路及廣珠西綫高速公路於二零二一年之實際折合全程車流量（包括收費及免費）相比二零二零年有所增長，其中廣深高速公路的實際折合全程車流量相比二零二零年上升0.4%，本集團分佔廣深高速公路之折舊及攤銷費用為人民幣4.69億元，較二零二零年人民幣4.50億元上升4%，如剔除其他固定資產折舊及攤銷費用後，經營權無形資產折舊及攤銷費用由二零二零年人民幣3.22億元增加至二零二一年人民幣3.30億元，上升2%；廣珠西綫高速公路的表現同步回穩，實際折合全程車流量相比二零二零年上升2%，本集團分佔廣珠西綫高速公路之折舊及攤銷費用為人民幣2.37億元，較二零二零年人民幣2.43億元下降2%，如剔除其他固定資產折舊及攤銷費用後，經營權無形資產折舊及攤銷費用由二零二零年人民幣2.11億元增加至二零二一年人民幣2.15億元，上升2%。整體而言，本集團分佔兩項收費高速公路之折舊及攤銷費用總額為人民幣7.06億元，較二零二零年人民幣6.93億元上升2%。

由於廣深合營企業銀行貸款以美元為主，受惠於美國聯邦基金利率於二零二零年上半年減息1.5%及人民幣貸款利率由中國人民銀行基準利率轉換為以貸款市場報價利率為定價基準，利率得以調減，本集團分佔廣深合營企業利息由二零二零年人民幣5,700萬元下降33%至人民幣3,800萬元；而廣珠西綫合營企業於二零二零年及二零二一年間運用現金盈餘分別提前償還銀行貸款本金人民幣2.53億元及人民幣3.48億元（合營企業層面）及受惠於部份人民幣貸款利率由中國人民銀行基準利率轉換為以貸款市場報價利率為定價基準，利率得以調減，令廣珠西綫合營企業的利息支出進一步減少，本集團分佔廣珠西綫合營企業利息由二零二零年人民幣1.13億元下降16%至人民幣9,500萬元。廣深合營企業及廣珠西綫合營企業的適用國內企業所得稅率均為25%。隨著路費收入增加，本集團分佔廣深合營企業稅項支出由二零二零年人民幣1.32億元，增加67%至人民幣2.21億元，本集團分佔廣珠西綫合營企業稅項支出由二零二零年人民幣2,700萬元大幅增加141%至人民幣6,500萬元。總體而言，本集團分佔兩間合營企業之利息及稅項總額由二零二零年人民幣3.29億元上升27%至人民幣4.19億元。

由於恢復車輛通行費收費，於二零二一年，本集團分佔廣深合營企業淨溢利為人民幣4.66億元，較二零二零年淨溢利人民幣2.21億元增加111%；而本集團分佔廣珠西綫高速公路淨溢利為人民幣1.63億元，較二零二零年淨溢利人民幣3,500萬元大幅增加366%。本集團分佔兩項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之匯兌差額淨額）為人民幣6.29億元，較二零二零年淨溢利人民幣2.56億元增加146%。

土地開發利用項目

誠如本公司於二零二零年六月十二日、二零二零年七月十九日及二零二零年九月十日所刊發之公告及載於二零二零年十月二十日之通函所述，本集團（透過深灣基建）及交通集團（透過廣東公路建設）透過公開掛牌方式，出售新塘合營企業合共60%股權（即深灣基建所持有的22.5%股權及廣東公路建設所持有的37.5%股權），連同轉讓彼等於各自借予新塘合營企業的股東借款（包括其未償還應計利息）中相應部分的權利（「出售事項」）。於二零二零年九月十日，深灣基建及廣東公路建設（作為轉讓方）與深圳潤投（作為受讓方）就出售事項訂立交易合同。同日，深灣基建、利路投資、利新投資及深圳潤投訂立新合作合同及經修訂公司章程，本集團（透過深灣基建）、交通集團（透過利路投資及利新投資）及深圳潤投分別持有其15%、25%（合計）及60%股權。

於二零二一年，各訂約方按股權比例新增借予新塘合營企業為期一年之股東借款合共人民幣 25.6 億元（本集團約佔人民幣 3.84 億元），主要作為支付項目土地之出讓金尾款，股東借款年利率為 8%。本集團累計已投入新塘合營企業（已扣除出售事項項下之權利）合共約人民幣 7.49 億元（包括註冊資本人民幣 150 萬元及股東借款約人民幣 7.47 億元）。為符合國內銀行融資相關要求，新塘合營企業於二零二一年六月三十日以存量股東借款透過債轉股的方式，將註冊資本由人民幣 1,000 萬元增至人民幣 30.40 億元，各訂約方已投入之股東借款亦相應由約人民幣 49.83 億元減少至約人民幣 19.53 億元；本集團（透過深灣基建）投入的註冊資本按股權比例由人民幣 150 萬元增加至約人民幣 4.56 億元，而股東借款則由約人民幣 7.47 億元減少至約人民幣 2.93 億元。由於新塘合營企業向各訂約方進一步按股權比例償還股東借款，截至二零二一年十二月三十一日，本集團借予新塘合營企業之股東借款約人民幣 2.63 億元。新塘合營企業已於二零二一年五月正式預售部分住宅單位並已開始按工程量確認銷售收入，預期新塘合營企業於二零二三年能提供盈利貢獻。

本集團

於二零二一年，本集團銀行存款利息收入及銀行結構性存款投資收入由二零二零年合共約人民幣 1,100 萬元增加至人民幣 4,300 萬元，主要由於二零二零年九月從出售事項收取約人民幣 10.90 億元之代價，銀行存款及結構性存款投資結餘上升所致。本集團（透過深灣基建）自二零一九年十二月起以自有資金及銀行融資按股權比例以股東借款投入新塘合營企業，年利率按 8% 計算利息。

如標題「土地開發利用項目」所述，於二零二零年九月十日，深灣基建及廣東公路建設與深圳潤投就出售事項訂立交易合同。於二零二零年九月十七日，深灣基建從出售事項收取之代價約人民幣 10.90 億元，包括(i) 出售其所持有的 22.5% 新塘合營企業股權的代價約人民幣 5.58 億元；及(ii) 其於二零一九年十二月三十一日所持有之 22.5% 股東借款（連同其未償還應計利息）、其所持有之估值日期後利息及估值日期後股東借款及利息，合共約人民幣 5.32 億元。出售事項為本集團變現未扣除稅項前出售收益約人民幣 5.45 億元，扣除稅項後出售利潤約人民幣 4.09 億元。

本集團於二零二一年新增銀行貸款合共約人民幣8.58億元，主要用於投入新塘合營企業股東借款及一般日常營運資金用途，於回顧年內銀行貸款增加，但由於銀行貸款利率同比去年有所下降，銀行貸款利息支出約人民幣2,100萬元，與二零二零年利息支出約人民幣1,700萬元，只增加24%。

所得稅開支主要就深灣基建投入新塘合營企業股東借款之利息收入之稅務撥備，其適用國內企業所得稅率為25%；及就深灣基建未分派溢利之稅務撥備，根據中國現行稅法，當深灣基建分派溢利時，將按優惠稅率5%（一般稅率為10%）徵收預提所得稅。總體而言，本集團（不包括合營企業）於二零二一年虧損約人民幣600萬元，由於二零二零年包括出售新塘合營企業22.5%權益之淨利潤人民幣4.09億元，全年溢利約人民幣4.07億元。

受惠人民幣於二零二零年下半年開始升值的影響，二零二零年錄得匯兌收益淨額（包括本集團分佔廣深合營企業之美元及港幣貸款產生之匯兌收益）為人民幣7,300萬元，而二零二一年錄得匯兌收益淨額人民幣2,500萬元。因此，本公司擁有人應佔溢利人民幣6.09億元，同比二零二零年人民幣6.89億元下降12%；如剔除二零二零年出售新塘合營企業22.5%權益之淨利潤約人民幣4.09億元，同比增加約人民幣3.29億元，上升118%。

展望

二零二二年將是充滿挑戰的一年，新冠變種病毒疫情存在散發風險，加上預期美元加息，但國內出台政策支持經濟穩定發展及人民幣於二零二零年下半年開始升值，對廣深合營企業呈正面影響，本集團相信廣深高速公路及廣珠西綫高速公路穩健的核心業務，將繼續支持本集團未來的業績發展。整體而言，本集團對未來表現仍維持審慎樂觀：(i) 廣深高速公路受惠利好政策，包括大灣區經濟發展、廣深港澳科技創新走廊建設及深圳先行示範區；(ii) 廣深合營企業人民幣貸款利率因受惠採用貸款市場報價利率為定價基準而下調，而一年期貸款市場報價利率分別於二零二一年十二月及二零二二年一月下調合共0.1%，及五年期貸款市場報價利率於二零二二年一月下調0.05%，進一步降低融資成本；(iii) 廣珠西綫高速公路核心業務平穩增長，並將繼續受惠於經濟，包括大灣區經濟發展，以及廣深港澳科技創新走廊建設；(iv) 廣珠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和部份貸款利率下調，預計其利息支出會進一步減少；及(v) 公園上城已開始預售部分住宅單位。

隨著國內經濟增長趨於平穩，廣深合營企業每年的穩定派息及西綫合營企業從二零二零年開始向本集團派付股息，本集團的財務狀況穩健，董事會相信本集團可以維持按經常性收入的全年常規派息率100%的派息目標。

集團融資

如標題「土地開發利用項目」所述，根據於二零二零年九月十日訂立之新合作合同及經修訂公司章程，新塘合營企業由本集團（透過深灣基建）、交通集團（透過利路投資及利新投資）及深圳潤投分別擁有其15%、25%（合計）及60%股權。各訂約方（透過新塘合營企業）就投資該項目的最高注資總額（無論透過註冊資本、股東借款、股東擔保以及任何其他性質的金額）不超過人民幣68億元（「總上限」），其中深灣基建、利路投資、利新投資及深圳潤投各自的相應注資額最高不超過人民幣10.2億元、人民幣13.6億元、人民幣3.4億元及人民幣40.8億元，分別佔各訂約方最高注資總額的15%、20%、5%及60%。據此，新塘合營企業的註冊資本由各訂約方按相同比例擁有。

總上限參考取得項目土地之土地使用權的預計成本、配套工程的預計成本及有關經營新塘合營企業之其他預計成本及費用後釐定。相應訂約方限額乃基於彼等各自於新塘合營企業的股權百分比而釐定。深灣基建以對外融資及本集團內部資源撥付不超過其須承擔的相應訂約方限額。而新塘合營企業的總投資額不受總上限約束，新塘合營企業可以其自身信用及資產，安排獲得銀行或其他第三方融資以用作開發項目土地的資金。

本集團已妥善安排新塘合營企業之資金需求。於二零二一年十二月三十一日，本集團已注資新塘合營企業約人民幣9.44億元（包括註冊資本約人民幣4.56億元、股東借款約人民幣2.63億元，及提供予銀行貸款之股東擔保約人民幣2.25億元）。

本集團的財務狀況包括集團本部資產及負債、本集團分佔廣深合營企業、廣珠西綫合營企業及新塘合營企業之資產及負債。

集團本部

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元		二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
銀行結餘、現金及銀行 結構性存款	1,561	1,903	銀行貸款	1,078	1,936
借予一間合營企業之 股東借款	336	263	應付稅費	147	139
應收借予一間合營企業之 股東借款利息	56	1	應付股息	306	-
其他資產	34	33	其他負債	86	18
	1,987	2,200		1,617	2,093
			本集團淨資產	370	107

本集團分佔合營企業

廣深合營企業（本集團分佔45%部分）

	二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元		二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	446	250	銀行貸款		
經營權無形資產	3,425	3,017	— 美元	1,039	882
物業及設備	226	276	— 港幣	90	76
其他資產	41	92	— 人民幣	506	394
			其他貸款	10	11
			其他負債	683	687
	4,138	3,635		2,328	2,050
			廣深合營企業淨資產	1,810	1,585

廣珠西綫合營企業（本集團分佔50%部分）

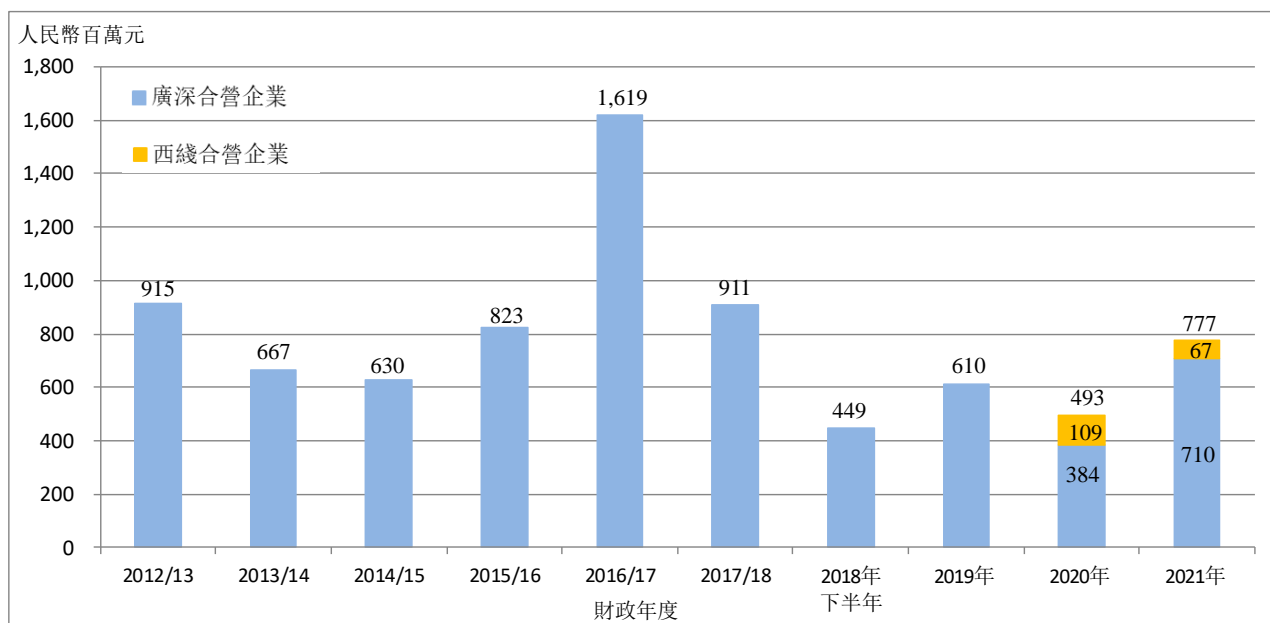
	二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元		二零二零年 十二月三十一日 人民幣百萬元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	93	85	銀行貸款	2,500	2,143
經營權無形資產	5,538	5,323	與一間合營企業夥伴 之結餘	484	514
物業及設備	180	163	其他負債	455	442
與一間合營企業之結餘	484	514			
其他資產	21	17			
	6,316	6,102		3,439	3,099
			廣珠西綫合營企業淨資產	2,877	3,003

新塘合營企業（本集團分佔15%部分）

	二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日		二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元		人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行結餘及現金	5	33	股東借款	336	263
項目土地成本	620	805	應付股東借款利息	56	1
其他資產	31	38	銀行貸款	-	7
			應付項目土地出讓金	319	-
			合同負債	-	160
			其他負債	-	61
	656	876		711	492
			新塘合營企業淨(負債)/資產	(55)	384
	二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日		二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元		人民幣百萬元	人民幣百萬元
			負債總額	8,095	7,734
			本公司擁有人應佔 權益	4,978	5,057
			非控股權益	24	22
資產總額	13,097	12,813	股東權益及負債總額	13,097	12,813
			淨資產總額	5,002	5,079

資金流動性及財務資源

合營企業向本集團派付除稅項後現金股息



於二零一七年六月三十日止年度，廣深合營企業新增人民幣 20 億元銀行貸款融資，用以償還以往由股東墊付的資本開支。隨後於二零一八年六月三十日止年度，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。

從二零二零年二月十七日至二零二零年五月五日止（包括首尾兩天），全國收費公路實施了免收車輛通行費政策，在免收車輛通行費政策實施期間，兩間合營企業收入中斷，導致二零二零年廣深合營企業延遲派付部分股息，保留資金以應付日常營運費用。

銀行及其他借貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團之港幣銀行貸款等值約人民幣19.36億元，連同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8.82億元、港幣銀行貸款等值人民幣7,600萬元及人民幣銀行及其他貸款人民幣25.55億元，但不包括股東借款）約人民幣35.13億元，總額約人民幣54.49億元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣52.23億元），其概況載列如下：

- 99.8%（二零二零年十二月三十一日：99.8%）為銀行貸款及 0.2%（二零二零年十二月三十一日：0.2%）為其他貸款；及
- 47%（二零二零年十二月三十一日：58%）為人民幣貸款；16%（二零二零年十二月三十一日：20%）為美元貸款及 37%（二零二零年十二月三十一日：22%）為港幣貸款。

貸款還款期概況

於二零二一年十二月三十一日，集團本部及本集團分佔合營企業之銀行及其他借貸（不包括股東借款）之還款期概況，連同於二零二零年十二月三十一日之比較數字載列如下：

集團本部

	二零二零年十二月三十一日		二零二一年十二月三十一日	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
一年內償還	324	30%	882	46%
一年至五年內償還	754	70%	1,054	54%
	1,078	100%	1,936	100%

本集團分佔合營企業

	二零二零年十二月三十一日		二零二一年十二月三十一日	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
一年內償還	352	8%	220	6%
一年至五年內償還	3,314	80%	2,541	72%
五年後償還	479	12%	752	22%
	4,145	100%	3,513	100%

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。現時集團本部及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、利率及匯率走勢，務求降低融資成本，並提高財務資產之回報。本集團堅持以確保資金安全和流動性為前提，通過對階段性閑置資金的合理、有效運作，提升本集團整體資金收益，如購買保本型銀行結構性存款的預期收益受風險因素影響很小，但本集團可以獲得較中國之商業銀行提供之定期存款利率為高的回報。於二零二一年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金（包括銀行結構性存款）99.7%為人民幣，而餘下0.3%為港幣結餘。於二零二一年，本集團之銀行存款（包括銀行結構性存款）整體收益率為3.06%，而二零二零年為2.16%。

擔保

於二零二一年十二月三十一日，本公司全資附屬公司之銀行融資約人民幣37.37億元（二零二零年：人民幣59.56億元），由本公司擔保。本公司有能力控制該等信貸融資之運用。

於年度內，本公司非全資附屬公司已向一家銀行提供公司擔保以取得授予一間合營企業約人民幣2.25億元之銀行授信。於二零二一年十二月三十一日，合營企業已使用金額約人民幣705萬元。董事認為，該財務擔保之公允值並不重大。

重大收購或出售

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司之附屬公司及聯營公司並無作出任何重大收購或出售。

其他資料

全年業績之審閱

審計委員會已與本公司之管理層審閱本集團所採納之會計準則與實務及討論財務報告事宜，其中包括本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年業績。

本公司核數師有關初步公告之工作範圍

本集團之核數師德勤·關黃陳方會計師行（「德勤」）認為，本集團於初步公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之數字與本集團本年度經審核綜合財務報表之數字相符一致。德勤就此進行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證委聘，因此，德勤並不就初步公告作出任何保證。

購回、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

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。

於年度內，除企業管治守則之守則條文第A.5.1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有效的守則條文。

守則條文第 A.5.1 條

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

於二零二二年一月一日，本公司已成立提名委員會，由主席擔任提名委員會主席，及由三名獨立非執行董事組成。提名委員會的成立詳情載於本公司日期為二零二一年十二月三十一日之公告。載有提名委員會授權及其職責的職權範圍可在本公司網站及香港聯交所網站查閱。

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，於二零二一年，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。

出售及購買本公司股份

於二零二一年三月十五日，本公司最終控股股東深投控與深圳高速公路股份有限公司（隨後於二零二一年十二月二十日更名為深圳高速公路集團股份有限公司，「深高速」）就本公司股份的可能買賣訂立諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）。

根據公開的訊息，深高速為一家於中國註冊成立之公司，其股份於聯交所（股份代號：548）和上海證券交易所（上海交易所股份代號：600548）上市，為深圳國際控股有限公司（於聯交所上市之公司（「深國際」，股份代號：152））之附屬公司。深國際由深投控擁有約 43.39% 股份。深投控由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。誠如深高速所提供的訊息，深高速及其附屬公司之主要業務為中國的收費公路投資、建設、營運和管理及環保業務。

根據諒解備忘錄，深高速擬購買，且深投控擬出售 2,213,449,666 股股份，即佔全部已發行股份約 71.83%（「可能交易」）。可能交易須待締約方進一步協商並簽署正式的買賣協議。關於諒解備忘錄及可能交易之詳情載於本公司於二零二一年三月十五日之公告。

深高速已向執行人員申請於香港公司收購及合併守則（「收購守則」）規則 26.1 註釋 6(a) 項下的強制性全面要約義務之豁免，執行人員已於二零二一年四月十三日授予該豁免。就收購守則而言，要約期已於二零二一年四月十四日結束。關於執行人員授予強制性全面要約豁免之詳情載於本公司於二零二一年四月十四日之公告。

於二零二一年八月十日，深投控之全資附屬公司深圳投控國際資本控股有限公司（「賣方」）與深高速之全資附屬公司美華實業（香港）有限公司（「買方」）訂立一份買賣協議（「該協議」），藉以實現可能交易。根據該協議，賣方有條件同意出售，而買方有條件同意購買深圳投控國際資本控股基建有限公司（「目標公司」）之全部已發行股份，總代價為港幣2,450,034,805.18元，買方進一步有條件同意提供資金以償還目標公司欠賣方之貸款（本金總額約為700,000,000美元）及目標公司欠若干銀行之數筆現有銀行貸款（本金總額約為港幣2,429,495,000元）（「該交易」）。

茲提述本公司日期為二零一八年九月十七日的公告所提及有關（其中包括）深投控、賣方及 CMF Global Quantitative Stable Segregated Portfolio（「CMF Fund」）之受託人同意 CMF Fund 可於當時配售本公司股份予 CMF Fund 的成交日期屆滿五週年（「五週年日期」）前三個月期間內向深投控及賣方（或其中任何一方）發出一一次性通知，表明 CMF Fund 有意於五週年日期屆滿或後六個月內於場內及／或場外向獨立第三方出售全部或部分先前配售股份（「出售事項」），倘 CMF Fund 於出售事項下所收取之代價總額少於 CMF Fund 及其投資者就出售股份之總投資成本，深投控及賣方（或其中任何一方）將以現金向 CMF Fund 支付差額（「付款責任」）。深投控、賣方、買方及深高速同意於該交易完成後買方及深高速將向 CMF Fund 履行付款責任（如有），預計上限不超過港幣 139,000,000 元。

該交易須待若干先決條件（其中包括於深高速及其控股公司深國際各自之股東大會上分別獲其獨立股東批准）獲達成後，方告完成。關於控股股東買賣股份之詳情載於本公司於二零二一年八月十日之公告。

於二零二一年十二月十日，批准該協議及其項下擬進行交易之相關決議案已於深高速臨時股東大會上獲其獨立股東批准及已於深國際股東特別大會上獲其獨立股東批准。關於控股股東買賣目標公司股份的進一步更新情況之詳情載於本公司於二零二一年十二月十日之公告。

於二零二二年一月十一日，根據該協議買賣目標公司之全部已發行股份已完成。該交易完成後，買方、深高速及深國際已成為本公司之中間控股股東，而買方（透過其於目標公司之100%股權）間接持有本公司已發行股份總數約 71.83%。由於買方為深高速之全資附屬公司，深高速為深國際之附屬公司，而深國際由深投控所控制，故深投控於該交易完成後仍為本公司之最終控股股東。關於控股股東完成買賣目標公司股份之詳情載於本公司於二零二二年一月十一日之公告。

代表董事會
胡偉
主席

香港，二零二二年二月二十五日

綜合損益及其他全面收益表
截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收入	5	64,178	84,950
其他收益及虧損	6	13,378	19,627
出售一間合營企業部份權益之收益	7	545,181	-
折舊		(575)	(1,034)
一般及行政費用		(35,199)	(41,124)
財務成本		(17,266)	(20,651)
應佔合營企業業績	8	295,090	656,758
除稅前溢利		864,787	698,526
所得稅開支	9	(171,004)	(80,440)
年內溢利	10	693,783	618,086
其他全面收益（費用）			
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 股本工具之公允值收益（虧損）（扣除稅項）		7,560	(9,810)
將隨後歸類為損益的項目：			
換算外幣業務產生之匯兌收益		64,359	46,870
年內全面收益總額		765,702	655,146
年內溢利撥歸：			
本公司擁有人		688,661	609,208
非控股權益		5,122	8,878
		693,783	618,086
全面收益總額撥歸：			
本公司擁有人		760,580	646,268
非控股權益		5,122	8,878
		765,702	655,146
每股溢利		人民幣分	人民幣分
基本	11	22.35	19.77

綜合財務狀況表
於二零二一年十二月三十一日

	<u>附註</u>	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零二一年</u> 人民幣千元
資產			
非流動資產			
合營企業權益		4,673,688	4,971,183
按公允值計入其他全面收益之權益工具	13	31,000	20,100
物業及設備		2,111	1,768
使用權資產		-	4,999
應收一間合營企業之款項		322,792	-
		<u>5,029,591</u>	<u>4,998,050</u>
流動資產			
按金及預付款項		545	735
利息及其他應收款項		1,208	5,621
應收一間合營企業之款項		27,041	263,636
結構性存款		801,503	351,381
原有期限超過三個月之定期存款		240,000	-
銀行結餘及現金		519,042	1,552,319
		<u>1,589,339</u>	<u>2,173,692</u>
資產總額		<u>6,618,930</u>	<u>7,171,742</u>
股東權益及負債			
資本及儲備			
股本		270,603	270,603
股份溢價及儲備		4,707,513	4,785,775
本公司擁有人應佔權益		<u>4,978,116</u>	<u>5,056,378</u>
非控股權益		23,586	22,107
權益總額		<u>5,001,702</u>	<u>5,078,485</u>

	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零二一年</u> 人民幣千元
非流動負債		
租賃負債	-	3,335
銀行貸款	754,002	1,053,922
遞延稅項負債	76,025	130,746
	<u>830,027</u>	<u>1,188,003</u>
流動負債		
應付款項及預提費用	10,255	10,857
租賃負債	-	1,674
銀行貸款	324,347	882,353
應付股息	306,030	-
應付稅項	146,569	10,370
	<u>787,201</u>	<u>905,254</u>
負債總額	<u>1,617,228</u>	<u>2,093,257</u>
股東權益及負債總額	<u>6,618,930</u>	<u>7,171,742</u>
現金及現金等值物	<u>519,042</u>	<u>1,552,319</u>

1. 一般資料

深圳投控灣區發展有限公司（「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。於二零二一年十二月三十一日，本公司之直接控股公司及最終控股公司為深圳投控國際資本控股基建有限公司（「深投控基建」）（一家在英屬維爾京群島註冊成立之有限公司）及深圳市投資控股有限公司（「深投控」）（一家於中華人民共和國（「中國」）註冊成立之有限公司）。年內，本公司之中間控股公司深圳投控國際資本控股有限公司與美華實業（香港）有限公司（「美華」）訂立協議，以出售其於深投控基建的所有股權。該交易於二零二二年一月十一日完成，美華成為本公司的中間控股公司。由於美華由深投控控制，於該交易完成後，深投控仍為本公司的最終控股公司。

2. 綜合財務報表之編製基準

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。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出之決定，則有關資料被視為重大。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。

歷史成本一般按換取貨物及服務所付代價之公允值釐定。

本公司之功能貨幣及呈列貨幣為人民幣。

3. 應用國際財務報告準則修訂本

於本年度強制生效之國際財務報告準則修訂本

於本年度，本集團首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則的修訂本，以編製綜合財務報表：

國際財務報告準則第 16 號（修訂本）	與 2019 冠狀病毒病有關之租金減讓
國際財務報告準則第 9 號、	利率指標變革第二階段
國際會計準則第 39 號、	
國際財務報告準則第 7 號、	
國際財務報告準則第 4 號及	
國際財務報告準則第 16 號（修訂本）	

3 應用國際財務報告準則修訂本（續）

於本年度強制生效之國際財務報告準則修訂本（續）

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或於該等綜合財務報表所載之披露事項並無造成重大影響。

應用國際財務報告準則第 9 號、國際會計準則第 39 號、國際財務報告準則第 7 號、國際財務報告準則第 4 號及國際財務報告準則第 16 號（修訂本）「利率指標變革第二階段」的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂涉及因應國際財務報告準則第 7 號「金融工具：披露事項」獲應用後的利率指標變革、特定對沖會計規定及相關披露規定，對金融資產、金融負債及租賃負債之合約現金流的釐定基準作出更改。

於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日，本集團有分別為賬面值為人民幣 1,078,349,000 元及人民幣 1,936,275,000 元的銀行貸款，銀行貸款的利息與基準利率掛鉤，其將會或可能須作出利率指標變革，即香港銀行同業拆息。

由於相關合約於年內概無轉換至相關替代利率，故該等修訂並無對綜合財務報表造成影響。本集團將因應按攤銷成本計量的銀行貸款的利率指標變革所導致的合約現金流變動應用實際權宜法。

已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第 17 號	保險合約及相關修訂本 ³
國際財務報告準則第 3 號（修訂本）	概念框架的提述 ²
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ⁴
國際財務報告準則第 16 號（修訂本）	二零二一年六月三十日之後與 2019 冠狀病毒病 有關之租金減免 ¹
國際會計準則第 1 號（修訂本）	按流動或非流動負債分類 ³
國際會計準則第 1 號及國際財務報告 準則實務報告第 2 號（修訂本）	會計政策披露 ³
國際會計準則第 8 號（修訂本）	會計估計的定義 ³
國際會計準則第 12 號（修訂本）	由單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ³
國際會計準則第 16 號（修訂本）	不動產、廠房及設備：達到預定使用前的價款 ²
國際會計準則第 37 號（修訂本）	虧損合約 — 履約成本 ²
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度 改進 ²

3. 應用國際財務報告準則修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本（續）

- 1 於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於特定日期或之後開始之年度期間生效。

除下述國際會計準則第 1 號（修訂本）「按流動或非流動負債分類」外，董事預期應用所有其他新訂國際財務報告準則及其修訂本於可見未來不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際會計準則第 1 號（修訂本）「按流動或非流動負債分類」

該等修訂本為評估將結算期限延遲至報告日期後最少十二個月的權利提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，當中：

- 訂明負債應基於報告期末存在的權利而分類為流動或非流動。具體而言，該等修訂本澄清：
 - (i) 該分類不應受管理層在十二個月內結算負債的意圖或預期所影響；及
 - (ii) 倘若該權利以遵守契諾為條件，即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，則該權利會在報告期末符合條件的情況下存在；及
- 澄清倘若負債具有條款，可由交易對手選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結算，則僅當實體應用國際會計準則第 32 號「金融工具：呈列」將選擇權單獨確認為權益工具時，該等條款方不會對其分類為流動或非流動造成影響。

於二零二一年十二月三十一日，本集團延遲償還貸款人民幣 1,053,922,000 元的權利，須符合自報告日期起計十二個月內的若干財務比率。由於本集團於二零二一年十二月三十一日符合該等比率，有關借貸分類為非流動。本集團將根據評估該等修訂對借貸的財務及其他契諾的潛在影響。應用的影響（如有）將在本集團未來的綜合財務報表中披露。

除上述披露外，應用該等修訂本不會導致本集團截至 2021 年 12 月 31 日的其他負債被重新分類。

4. 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。主要經營決策人更特別專注於由本集團及有關合營企業夥伴於年內共同經營及管理之個別收費高速公路項目及土地開發利用項目。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」）
- 廣州 — 珠海西綫高速公路（「廣珠西綫高速公路」）
- 新塘立交

4. 分部資料（續）

有關上述分部之資料報告如下：

分部收益及業績

	二零二零年					二零二一年				
	分部收益 人民幣千元	除利息、 稅項、折舊及 攤銷前溢利 人民幣千元	折舊及攤銷 人民幣千元	利息及稅項 人民幣千元	分部業績 人民幣千元	分部收益 人民幣千元	除利息、 稅項、折舊及 攤銷前溢利 人民幣千元	折舊及攤銷 人民幣千元	利息及稅項 人民幣千元	分部業績 人民幣千元
收費高速公路項目										
廣深高速公路	1,040,756	859,495	(449,886)	(188,433)	221,176	1,289,560	1,193,530	(468,721)	(258,666)	466,143
廣珠西綫高速公路	531,899	418,468	(243,289)	(140,305)	34,874	665,803	560,385	(237,528)	(159,973)	162,884
	<u>1,572,655</u>	<u>1,277,963</u>	<u>(693,175)</u>	<u>(328,738)</u>	<u>256,050</u>	<u>1,955,363</u>	<u>1,753,915</u>	<u>(706,249)</u>	<u>(418,639)</u>	<u>629,027</u>
土地開發利用項目										
新增立交	-	(554)	-	(41,482)	(42,036)	18,632	(5,329)	(90)	(24,706)	(30,125)
總額	<u>1,572,655</u>	<u>1,277,409</u>	<u>(693,175)</u>	<u>(370,220)</u>	<u>214,014</u>	<u>1,973,995</u>	<u>1,748,586</u>	<u>(706,339)</u>	<u>(443,345)</u>	<u>598,902</u>
企業銀行存款利息收入					8,939					36,325
企業結構性存款投資收入					1,503					6,947
本集團提供予一間合營企業借款 之企業利息收入					49,537					38,985
出售一間合營企業部份權益之收益					545,181					-
其他收入及其他收益					4,199					14,749
企業一般及行政費用及折舊					(35,774)					(42,158)
企業財務成本					(17,266)					(20,651)
企業所得稅開支					(149,683)					(40,303)
經扣除所得稅後匯兌收益 淨額（附註）					73,133					25,290
年內溢利					693,783					618,086
年內溢利撥歸非控股權益					(5,122)					(8,878)
年內溢利撥歸本公司擁有人					<u>688,661</u>					<u>609,208</u>

附註： 經扣除相關所得稅後匯兌收益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收益淨額人民幣 17,719,000 元（二零二零年：人民幣 59,755,000 元）及本集團扣除相關所得稅後匯兌收益淨額人民幣 7,571,000 元（二零二零年：人民幣 13,378,000 元）。

分部收益指本集團根據有關合營企業合同訂明之溢利攤分比率應佔合營企業於中國營運收費高速公路之經扣除增值稅後已收及應收路費收入及中國土地開發利用項目已收及應收（扣除增值稅）物業銷售收入。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)本集團分別根據有關合營企業合同訂明之溢利攤分比率及持股比例應佔合營企業於中國營運收費高速公路及土地開發利用項目之業績，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。

4. 分部資料（續）

分部收益及業績（續）

分部業績總額與綜合損益及其他全面收益表所呈列應佔合營企業業績之對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分部業績總額	214,014	598,902
加：		
經扣除所得稅後匯兌收益淨額	59,755	17,719
已收合營企業之股息及未分配溢利之 之預提所得稅	<u>21,321</u>	<u>40,137</u>
綜合損益及其他全面收益表所呈列之 應佔合營企業業績	<u>295,090</u>	<u>656,758</u>

其他分部資料

以下計入分部損益計量之其他分部資料，指本集團應佔銀行存款及應收一間合營企業之款項的利息收入及結構性存款之投資收入。按權益會計法抵銷與合營企業相關之金額為「分部總額」與「綜合總額」之對賬。

年度	廣深 高速公路 人民幣千元	廣珠西綫 高速公路 人民幣千元	新塘立交 人民幣千元	分部總額 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合總額 人民幣千元
二零二零年	<u>8,979</u>	<u>2,186</u>	<u>114</u>	<u>11,279</u>	<u>(11,279)</u>	<u>59,979</u>	<u>59,979</u>
二零二一年	<u>10,237</u>	<u>1,496</u>	<u>564</u>	<u>12,297</u>	<u>(12,297)</u>	<u>82,257</u>	<u>82,257</u>

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、應收一間合營企業之款項、按公允值計入其他全面收益之權益工具及位於中國的物業及設備之金額為人民幣 1,044,000 元（二零二零年：人民幣 1,782,000 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。

5. 其他收入

	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零二一年</u> 人民幣千元
利息收入：		
銀行存款	8,939	36,325
應收一間合營企業之款項	49,537	38,985
結構性存款之投資收入	1,503	6,947
政府補助（附註）	1,027	-
按公允值計入其他全面收益之權益工具之股息收入	1,100	604
其他	2,072	2,089
	<u>64,178</u>	<u>84,950</u>

附註： 於二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已就與 2019 冠狀病毒病相關的補貼確認政府補助人民幣 1,027,000 元，其中人民幣 1,027,000 元與香港政府提供之「保就業」計劃有關（二零二一：無）。

6. 其他收益及虧損

	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零二一年</u> 人民幣千元
匯兌收益淨額	13,378	7,571
回撥以前年度出售一間合營企業部分權益之未實現虧損	-	12,056
	<u>13,378</u>	<u>19,627</u>

7. 出售一間合營企業部份權益之收益

於二零二零年九月十日，本集團訂立一項協議，透過於中國公開掛牌方式，出售廣州臻通實業發展有限公司（「新塘合營企業」）之 22.5% 股權。連同轉讓其借予新塘合營企業的股東借款及其未償還應計利息中相應部分的權益（「部分出售」）。

部分出售收益人民幣 545,181,000 元於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認，乃基於部分出售之代價人民幣 1,090,432,000 元減截至二零二零年九月十七日之墊付新塘合營企業之股東借款及未償還應計利息人民幣 532,534,000 元減相關費用約人民幣 12,717,000 元，並計及本集團於完成日期持有新塘合營企業之 22.5% 股權為零。

8. 應佔合營企業業績

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應佔合營企業業績（未扣除應佔一間合營企業 因本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息 支出及攤銷合營企業額外投資成本）	388,039	752,059
攤銷合營企業額外投資成本	(92,949)	(95,301)
應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本 而產生之估算利息支出	(55,784)	(59,280)
本集團就本集團提供免息註冊資本而確認之估算利息收入	55,784	59,280
	<u>295,090</u>	<u>656,758</u>

9. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
稅項開支包括：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
本集團	176,487	30,412
於過往年度一間附屬公司已確認的企業所得稅 之退款	-	(5,783)
遞延稅項	<u>(5,483)</u>	<u>55,811</u>
	<u>171,004</u>	<u>80,440</u>

由於兩年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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團之企業所得稅開支包括本集團合營企業於年內宣派股息預提 5% 所得稅人民幣 9,141,000 元（二零二零年：人民幣 26,340,000 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。

9. 所得稅開支（續）

年內之所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>864,787</u>	<u>698,526</u>
按 25%（二零二零年：25%）之一般中國所得稅率計算之稅項	216,197	174,632
按不同稅率計算之所得稅開支影響	(469)	(95)
非應課稅收入之稅務影響	(5,532)	(9,174)
非扣稅開支之稅務影響	13,260	14,314
應佔合營企業業績之稅務影響	(73,773)	(164,189)
預提所得稅	<u>21,321</u>	<u>64,952</u>
所得稅開支	<u>171,004</u>	<u>80,440</u>

10. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內溢利已扣除下列各項：		
核數師酬金	1,668	1,946
董事薪酬	8,037	8,967
其他人員成本	<u>17,530</u>	<u>18,393</u>
人員成本合計	<u>25,567</u>	<u>27,360</u>
物業及設備折舊	575	887
使用權資產折舊	-	147
短期租賃費用	1,791	2,405
銀行貸款利息及銀行手續費	17,266	20,635
租賃負債利息	<u>-</u>	<u>16</u>
財務成本合計	<u>17,266</u>	<u>20,651</u>

11. 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：

	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零二一年</u> 人民幣千元
計算每股基本溢利之溢利金額	<u>688,661</u>	<u>609,208</u>
	股份數目	
	<u>二零二零年</u>	<u>二零二一年</u>
計算每股基本溢利之普通股股份數目	<u>3,081,690,283</u>	<u>3,081,690,283</u>

由於兩年內概無發行潛在普通股，因此並無呈列每股攤薄後溢利。

12. 股息

	<u>二零二零年</u> 人民幣千元	<u>二零二一年</u> 人民幣千元
年內確認及已付分派之股息：		
已付截至二零二零年十二月三十一日止年度 之末期股息每股人民幣 9.1 分（相等於港幣 10.936835 仙） （二零二零年：已付截至二零一九年十二月三十一日止年度 每股人民幣 10.1 分（相等於港幣 11.320989 仙））	320,807	281,511
應付截至二零二零年十二月三十一日止年度之特別中期股息 每股人民幣 10 分（相等於港幣 11.787600 仙）	307,715	-
應付截至二零二一年十二月三十一日止年度之中期股息 每股人民幣 9.3 分（相等於港幣 11.147631 仙）	-	286,495
	<u>628,522</u>	<u>568,006</u>
	<u>二零二零年</u>	<u>二零二一年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
擬派股息：		
擬派截至二零二一年十二月三十一日止年度之 末期股息每股人民幣 10.45 分（相等於港幣 12.880879 仙） （二零二零年：截至二零二零年十二月三十一日止年度 每股人民幣 9.1 分（相等於港幣 10.936835 仙））	280,434	322,037

董事會擬派截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息為每股人民幣 10.45 分（相等於港幣 12.880879 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。

13. 按公允值計入其他全面收益之權益工具

本集團持有於中國註冊成立的非上市有限公司之權益（「該投資」），董事已選擇將該投資指定為按公允值計入其他全面收益之權益工具，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。

附錄一 綜合財務資料

(按比例綜合法編製)

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

(供參考之用)

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
路費收入	1,572,655	1,955,363	1,783,753	2,357,700
物業出售收入	-	18,632	-	22,578
建築收益	34,262	6,860	40,669	8,397
營業額	1,606,917	1,980,855	1,824,422	2,388,675
其他收入及其他費用(附註 i)	290,893	317,342	332,102	383,118
出售一間合營企業部分權益之收益	545,181	-	618,877	-
物業出售成本	-	(12,749)	-	(15,453)
建築成本	(34,262)	(6,860)	(40,669)	(8,397)
重鋪路面費用撥備	(20,487)	(19,362)	(23,042)	(23,342)
收費高速公路營運費用	(302,314)	(266,326)	(346,979)	(322,346)
一般及行政費用	(113,414)	(127,597)	(128,156)	(154,200)
折舊及攤銷費用	(693,751)	(707,371)	(780,589)	(852,928)
財務成本(附註 ii)	(271,953)	(218,361)	(304,758)	(262,952)
除稅前溢利	1,006,810	939,571	1,151,208	1,132,175
所得稅開支	(313,027)	(321,485)	(356,315)	(387,415)
年內溢利	693,783	618,086	794,893	744,760
年內溢利撥歸：				
本公司擁有人	688,661	609,207	789,031	734,054
非控股權益	5,122	8,879	5,862	10,706
	693,783	618,086	794,893	744,760

附註：

(i) 其他收入及其他費用

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
利息收入：				
銀行存款	21,721	55,568	24,961	66,980
本集團提供予一間合營企業之貸款	49,537	38,985	54,991	46,814
本集團提供免息註冊資本予一間合營企業之估算利息收入	27,892	29,640	31,361	35,742
匯兌收益淨額	93,051	31,196	107,968	38,034
租金收入	23,458	24,885	26,269	30,026
其他	75,234	137,068	86,552	165,522
	290,893	317,342	332,102	383,118

(ii) 財務成本

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
利息：				
銀行貸款	185,752	153,112	208,237	184,478
合營企業夥伴提供之貸款	43,206	33,553	47,986	40,269
分期支付土地出讓價款利息	12,894	1,145	14,705	1,370
一間合營企業夥伴提供之免息註冊資本之估算利息	27,892	29,640	31,361	35,742
其他	648	710	729	854
	270,392	218,160	303,018	262,713
其他財務費用	1,561	201	1,740	239
	271,953	218,361	304,758	262,952

附錄一 綜合財務資料

(按比例綜合法編製)

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

(供參考之用)

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
資產				
非流動資產				
物業及設備	405,760	440,730	481,636	539,453
經營權無形資產	8,964,620	8,339,889	10,641,005	10,208,024
使用權資產	-	6,063	-	7,421
與一間合營企業之結餘	484,195	513,835	574,739	628,934
本集團提供予一間合營企業之貸款	365,214	-	433,509	-
按公平值計入其他全面收益 之權益工具	31,000	20,100	36,797	24,603
	<u>10,250,789</u>	<u>9,320,617</u>	<u>12,167,686</u>	<u>11,408,435</u>
流動資產				
存貨	619,979	803,725	735,915	983,759
按金及預付款項	24,467	16,563	29,042	20,273
利息及其他應收款項	57,662	112,538	68,444	137,746
本集團提供予一間合營企業之貸款	27,041	263,636	32,098	322,690
結構性存款	801,503	351,381	951,384	430,090
原有期限超過三個月之定期存款	240,000	-	284,880	-
合營企業之已抵押銀行結餘及存款	530,634	284,002	629,863	347,619
銀行結餘及現金				
— 本集團	519,042	1,552,319	616,103	1,900,039
— 合營企業	12,743	84,556	15,126	103,496
	<u>2,833,071</u>	<u>3,468,720</u>	<u>3,362,855</u>	<u>4,245,712</u>
資產總額	<u>13,083,860</u>	<u>12,789,337</u>	<u>15,530,541</u>	<u>15,654,147</u>
股東權益及負債				
資本及儲備				
股本	270,603	270,603	308,169	308,169
股份溢價及儲備	4,707,513	4,785,775	5,600,854	5,880,837
本公司擁有人應佔權益	4,978,116	5,056,378	5,909,023	6,189,006
非控股權益	23,586	22,107	27,996	27,059
權益總額	<u>5,001,702</u>	<u>5,078,485</u>	<u>5,937,019</u>	<u>6,216,065</u>
非流動負債				
銀行及其他貸款				
— 本集團	754,002	1,053,922	895,000	1,290,000
— 合營企業	3,794,182	3,292,534	4,503,695	4,030,062
與一間合營企業夥伴之結餘	484,144	513,785	574,679	628,872
合營企業夥伴提供之貸款	362,965	-	430,840	-
重鋪路面責任撥備	256,694	276,056	304,696	337,893
遞延稅項負債	267,802	295,099	317,880	361,201
租賃負債	-	3,796	-	4,647
其他非流動負債	192,332	184,954	228,298	226,384
	<u>6,112,121</u>	<u>5,620,146</u>	<u>7,255,088</u>	<u>6,879,059</u>
流動負債				
撥備、其他應付款項、 預提費用及已收按金	750,493	631,650	890,835	773,139
租賃負債	-	2,297	-	2,812
應付股息	306,030	-	363,257	-
銀行貸款				
— 本集團	324,347	882,353	385,000	1,080,000
— 合營企業	351,694	220,491	417,461	269,882
合營企業夥伴提供之貸款	27,041	262,920	32,098	321,814
其他應付利息	4,934	4,878	5,857	5,970
稅項負債	205,498	86,117	243,926	105,406
	<u>1,970,037</u>	<u>2,090,706</u>	<u>2,338,434</u>	<u>2,559,023</u>
負債總額	<u>8,082,158</u>	<u>7,710,852</u>	<u>9,593,522</u>	<u>9,438,082</u>
股東權益及負債總額	<u>13,083,860</u>	<u>12,789,337</u>	<u>15,530,541</u>	<u>15,654,147</u>

詞彙

「2012/13」	指	截至二零一三年六月三十日止年度
「2013/14」	指	截至二零一四年六月三十日止年度
「2014/15」	指	截至二零一五年六月三十日止年度
「2015/16」	指	截至二零一六年六月三十日止年度
「2016/17」	指	截至二零一七年六月三十日止年度
「2017/18」	指	截至二零一八年六月三十日止年度
「2018 年下半年」	指	截至二零一八年十二月三十一日止六個月
「2019」	指	截至二零一九年十二月三十一日止年度
「2020」	指	截至二零二零年十二月三十一日止年度
「2021」	指	截至二零二一年十二月三十一日止年度
「經修訂公司章程」	指	新塘合營企業股東之訂約方所訂立及採納日期為二零二零年九月十日的經修訂公司章程（誠如本公司日期為二零二零年九月十日的公告所披露）
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「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
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》
「本公司」	指	深圳投控灣區發展有限公司（前稱合和公路基建有限公司），一間於開曼群島註冊成立之有限公司
「新冠肺炎疫情」	指	2019 冠狀病毒病（COVID-19）大流行
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	本集團（透過深灣基建）及交通集團（透過廣東公路建設）透過公開掛牌方式，出售新塘合營企業合共 60% 股權（即深灣基建所持有的 22.5% 股權及廣東公路建設所持有的 37.5% 股權），連同轉讓彼等於各自借予新塘合營企業的股東借款（包括其未償還應計利息）中相應部分的權利（誠如本公司日期為二零二零年六月十二日、二零二零年七月十九日及二零二零年九月十日的公告及載於二零二零年十月二十日之通函所披露）
「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
「交通集團」	指	廣東省交通集團有限公司及其附屬公司的統稱（包括廣東公路建設、利路投資及利新投資）

「廣東公路建設」	指	廣東省公路建設有限公司，為廣深合營企業的中國合營企業夥伴及一間於中國成立的有限公司，並為廣東省交通集團有限公司（於中國成立的國有企業）之非全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「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
「廣深高速公路」	指	廣州 — 深圳高速公路
「廣珠西綫合營企業」	指	廣東廣珠西綫高速公路有限公司，為廣珠西綫高速公路成立之合營企業
「廣珠西綫高速公路」	指	廣州 — 珠海西綫高速公路，亦稱為珠江三角洲西岸幹道
「橫琴方案」	指	《橫琴粵澳深度合作區建設總體方案》
「港幣」	指	香港之法定貨幣 — 港幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港珠澳大橋」	指	香港珠海澳門大橋
「利路投資」	指	廣州利路實業投資有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為廣東公路建設之全資附屬公司
「利新投資」	指	廣州利新實業投資有限公司，一間於中國成立的有限公司，並為廣東利通置業投資有限公司的全資子公司
「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
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「路費收入淨額」	指	已扣除相關稅項之路費收入
「新合作合同」	指	訂約方就新塘合營企業訂立日期為二零二零年九月十日之合作合同（誠如本公司日期為二零二零年九月十日的公告所披露）
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「規劃綱要」	指	《粵港澳大灣區發展規劃綱要》

「各訂約方」	指 深灣基建、利路投資、利新投資及深圳潤投的統稱，各稱為「訂約方」
「中國」	指 中華人民共和國
「珠三角」	指 珠江三角洲
「項目土地」	指 位於新塘立交廣深高速公路兩側的土地（地塊編號：83101203A19206）（誠如本公司日期為二零一九年十一月二十九日的公告所披露）
「前海方案」	指 《全面深化前海深港現代服務業合作區改革開放方案》
「人民幣」	指 中國之法定貨幣 — 人民幣
「股份」	指 本公司股本中每股面值港幣 0.1 元的普通股份
「股東」	指 本公司之股東
「深灣基建」	指 深灣基建（深圳）有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，由本公司為投資新塘合營企業而成立
「深圳先行示範區」	指 中國一項國家發展策略 — 由國務院於二零一九年八月發佈《關於支持深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見》
「深圳潤投」	指 深圳市潤投諮詢有限公司，一間於中國成立的有限責任公司
「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
「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
「總上限」	指 各訂約方對新塘合營企業作出的最高注資總額（無論透過註冊資本、股東借款或任何其他性質）不得超過人民幣 68 億元（誠如本公司日期為二零二零年九月十日的公告所披露）
「美國」	指 美利堅合眾國
「美元」	指 美利堅合眾國之法定貨幣 — 美元

「新塘合營企業」

指 廣州臻通實業發展有限公司，一間於中國成立為開發項目土地的合營企業公司，最初由深灣基建、廣東公路建設、利路投資及利新投資分別持有其 37.5%、37.5%、20% 及 5% 股權。於出售事項後，由深灣基建、利路投資、利新投資及深圳潤投分別持有合營企業公司其 15%、20%、5% 及 60% 股權（誠如本公司日期為二零二零年九月十日的公告所披露）

於本公告日期，董事會成員包括五名執行董事，分別為胡偉先生(主席)、張天亮先生(總經理)、吳建明先生(執行總經理)、吳成先生(副總經理)及劉繼先生(副總經理兼董事會秘書)；兩名非執行董事，分別為蔡俊業先生及宗衛國先生；以及四名獨立非執行董事，分別為李民斌先生、程如龍先生、簡松年先生及薛鵬先生。