



深圳高速公路股份有限公司
SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

二 零 零 二 年 度 中 期 業 績 公 佈

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)按照香港會計準則編製的截至2002年6月30日止6個月(「報告期」)未經審計之中期業績連同2001年同期之比較數字如下：

中 期 業 績

報告期內，本集團實現營業額人民幣250,011,000元，比截至2001年6月30日止6個月(「同比」)增長13.80%；股東應佔盈利為人民幣199,118,000元，同比略降1.42%。每股盈利為人民幣0.0913元。

簡明綜合損益表(未經審計)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2002年 (人民幣千元)	經重列 2001年 (人民幣千元)
營業額	2	250,011	219,700
其他收入		37,974	47,609
折舊與攤銷		(44,939)	(38,723)
員工成本		(20,719)	(14,709)
道路維修費用		(8,527)	(5,663)
其他業務費用		(19,612)	(13,415)
經營利潤		194,188	194,799
財務成本		(15,137)	(18,483)
應佔共同控制實體盈利減虧損		31,194	27,148
除稅前盈利		210,245	203,464
稅項	3	(8,211)	(96)
稅後盈利		202,034	203,368
少數股東權益		(2,916)	(1,388)
股東應佔盈利		199,118	201,980
股息		218,070	201,570
每股盈利	4	人民幣9.13分	人民幣10.02分

除以上披露之損益外，本集團於本報告期並無其他已確認之損益項目。

附註：

1. 主要會計政策

未經審計之綜合簡明中期賬目(「中期賬目」)乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則(「會計實務準則」)第25號—中期財務報告編製。該等會計基準與本集團之中國法定賬目所採用之基準在若干重要方面有所不同。本集團之中國法定賬目乃按照中國適用之會計準則以及適用於股份制企業的有關財務與會計制度而編製。本中期財務報表已按照香港會計準則作出適當的調整，但有關的調整並沒有反映於本集團之中國法定賬目上。

本集團於編製此中期賬目所採用之會計政策及計算方法與編製截至2001年12月31日止年度之財務報表相同，除了採納了下列香港會計師公會新頒佈於2002年1月1日起之會計年度生效的會計實務準則：

會計實務準則第1號(經修訂)	:	財務報表之呈報
會計實務準則第11號(經修訂)	:	外幣換算
會計實務準則第15號(經修訂)	:	現金流量表
會計實務準則第25號(經修訂)	:	中期財務報告
會計實務準則第33號	:	終止業務
會計實務準則第34號	:	僱員福利

2. 營業額

	截至6月30日止6個月	
	2002年 (人民幣千元)	2001年 (人民幣千元)
營業額		
來自收費公路的收入	263,723	231,754
減：收入相關稅項	(13,712)	(12,054)
	<u>250,011</u>	<u>219,700</u>

營業額為來自經營收費道路扣除有關營業稅及附加稅後的路費收入，由全資收費公路107國道(深圳段)、205國道(深圳段)、機荷高速公路(西段)、鹽壩高速公路(A段)和持有95%權益的梅觀高速公路的營業額構成。

本集團之所有營業額均為來自於中國境內之收費公路的收入，故沒有提供分部資料。

3. 稅項

(a) 本公司須支付15%中國企業所得稅，此為於深圳經濟特區成立的企業的優惠稅率，而標準所得稅稅率為33%。根據有關部門的批准，本公司及其一家附屬公司與一家共同控制實體可獲首五個獲利年度免征中國企業所得稅及期後連續五年則可獲50%的中國企業所得稅減免。除本公司之兩家分公司(深圳機荷高速公路西段公司與深圳鹽壩高速公路公司)及該共同控制實體仍處於完全免稅期外，本報告期為其他分公司及該附屬公司之所得稅減半徵收期。本中期賬目已就上述公司本報告期估計應課稅盈利按稅率7.5%作出準備。

本集團其他附屬公司已按其應稅盈利及適用之中國企業所得稅稅率於綜合損益表作出準備。

(b) 本集團於本報告期並無應課香港利得稅之收入，故在賬目中並無就香港利得稅作出準備。

(c) 因時間差距項目之稅務對本集團影響並不重大，故在賬目中並無就遞延稅項作出準備。

4. 每股盈利

每股盈利乃根據本報告期之股東應佔盈利人民幣199,118,000元(2001年：人民幣201,980,000元)及報告期內已發行之普通股份2,180,700,000股(2001年：2,015,700,000股)計算。

賬目調整

本公司已按照中國會計準則編製一份截至2002年6月30日止期間之賬目。根據中國與香港會計準則編製的賬目之主要差異摘錄如下：

	截至2002年6月30日止6個月 股東應佔盈利 (人民幣千元)
按中國會計準則計算	191,178
香港會計準則調整	
土地使用權之攤銷	6,934
已變現及未變現之其他投資收益	1,006
	<hr/>
按香港會計準則調整後重列	199,118
	<hr/> <hr/>

中期股息

董事會建議不派發截至2002年6月30日止6個月的中期股息(2001年：無)。

管理層討論與分析

本報告期內，本集團的營業額為人民幣250,011,000元，同比增長了13.80%。股東應佔盈利為人民幣199,118,000元，比去年同期略降1.42%。每股盈利為人民幣0.0913元。

本公司於報告期內的股東應佔盈利較2001年同期有所下降，主要是因為本公司自今年起增加繳納企業所得稅及工程建造管理收益減少等因素所致。

業務回顧

於2002年上半年，本集團的收費公路經營業務增長穩定，為本集團提供了穩定增長的現金流量，是本集團業務的主要盈利基礎。其中，各收費公路經營情況如下：

收費公路	日均 混合車流量 (輛次)	增減	日均 路費收入 (人民幣元)	增減
梅觀高速公路	34,842	+23.65%	475,929	+19.19%
機荷高速公路(西段)	20,162	+34.64%	359,903	+34.67%
機荷高速公路(東段)	25,724	+9.65%	422,760	+6.61%
長沙繞城公路(西北段)	2,064	+66.64%	27,963	+65.45%
107國道(深圳段)	24,199	+14.14%	242,095	+16.33%
205國道(深圳段)	41,541	-5.65%	344,481	-11.92%
鹽壩高速公路(A段)	5,194	不適用	34,626	不適用

於2002年上半年，本集團旗下的高速公路仍保持持續增長的態勢，梅觀高速公路(「梅觀高速」)和機荷高速公路(「機荷高速」)等高速公路已成為集團利潤的主要來源。梅觀高速在經歷了去年車流量與路費收入達40%以上的高速增長後，今年上半年仍錄得較快的增長，日均混合車流量與日均路費收入仍較去年同期增長23.65%與19.19%。

機荷高速公路(西段)(「機荷西」)進入了高速增長期，日均混合車流量與日均路費收入增長顯著，增幅分別達到34.64%與34.67%。行走機荷西全程的車流量增長強勁。上半年日均折合全程車流量為16,865輛次，較去年同期增長了33.84%。由於受到水官高速所造成的分流影響，機荷高速公路(東段)2002年上半年的車流量與路費收入增長有所放緩，增幅分別為9.65%與6.61%。

本集團已於2001年年底在梅觀高速與機荷高速安裝了不停車收費系統，改善了通行條件，提高了通行效率與收費效率。

2002年上半年，長沙繞城公路(西北段)(「長沙環路」)的車流量與路費收入有了較大的改觀，日均混合車流量與日均路費收入均錄得65%左右的大幅增長，主要是因為：1) 長沙市深長快速幹道有限公司(「深長公司」)加強了內部管理；2) 2002年2-4月份開通了兩個收費站；3) 2002年5月中旬長沙伍家嶺工程動工，當地交通部門對過往車輛進行管制，從而令到受管制的車流行走長沙環路。

鹽壩高速公路(A段)(「鹽壩A段」)由於是首段開通並處於開通初期，公路里程短、未形成有效的公路網絡，大型車輛較少，路費收入處於較低水平。

本公司自2001年起在107國道(深圳段) (「107國道」) 與205國道(深圳段) (「205國道」) 兩條一級公路啟用了不停車收費系統後，車輛通過收費站時縮短了交費時間，提高了收費效率。2002年上半年，107國道的日均混合車流量與日均路費收入增長穩定，增幅分別為14.14%與16.33%。205國道由於受到水官高速的分流影響，日均車流量較去年同期下降了5.65%，日均路費收入同比則錄得11.92%的降幅。

建設與規劃

鹽壩高速公路(B段) (「鹽壩B段」) 於2001年6月正式動工建設，目前約35.88%的工程已完成，預計將於2003年7月建成。鹽壩B段的總投資額約為人民幣6.55億元，主要使用在中國境內發行人民幣普通股(A股) 所募集的資金以及深圳市政府計劃給予的人民幣1.5億元的政府補貼。

本公司正在進行可行性研究或項目前期準備工作的項目主要有鹽排高速公路與其他深圳市已規劃的高速公路。鹽排高速公路的工程可行性研究報告已通過廣東省交通廳的評審，預計可於2002年年底或2003年年初動工。本公司計劃通過銀行貸款等方式進行資金融資。

經營成果與財務分析

其他收入

	截至6月30日止6個月		增減
	2002年 (人民幣千元)	2001年 (人民幣千元)	
銀行存款利息收入	6,162	3,016	+104.31%
長期借款利息收入	9,148	9,607	-4.78%
政府補貼收入	18,109	8,771	+106.46%
其他投資收入	826	10,624	-92.23%
工程建造管理收益	2,413	13,500	-82.13%
其他收入	1,316	2,091	-37.06%
合計	<u>37,974</u>	<u>47,609</u>	-20.24%

銀行存款利息收入增加主要是因為2001年A股募集資金於報告期內尚未投入有關項目的部分存放於國內銀行，增加了報告期利息收入。

長期借款利息收入為委託金融機構向共同控制實體深長公司之另一投資方長沙市環路建設開發有限公司貸款人民幣3.06億元按中國人民銀行公佈的5年以上期貸款利率計算的利息收入。

補貼收入是深圳市人民政府對本公司鹽壩A段提前興建及早期車流量未能達到正常水平給予的政府補貼。鹽壩A段於報告期營運時間同比多約3.5個月，補貼收入相應增加。

其他投資收入主要為委託有資格的證券商代為管理之投資收入，報告期委託投資逐步收回，相應收益減少。

本公司受深圳市政府委託建設管理深圳東部快速路鹽田港段至鹽壩高速公路連接線工程，該項目主體工程已於2001年完工，本期間從事該項目附屬工程等的管理，相應管理收益減少。

經營費用

	截至6月30日止6個月		增減
	2002年 (人民幣千元)	2001年 (人民幣千元)	
經營費用總額	93,797	72,510	+29.36%
其中：折舊與攤銷	44,939	38,723	+16.05%
員工成本	20,719	14,709	+40.86%
道路維修費用	8,527	5,663	+50.57%
其他業務費用	19,612	13,415	+46.19%

報告期內經營費用較上年同期有部分增長，主要是因為：

1. 隨著各收費公路車流量的增長，相應增加了按車流量法計提的公路與土地使用權折舊費用。
2. 員工成本增加主要為報告期增加模擬股票期權計劃之撥備人民幣3,090,000元。
3. 為了維持良好的公路狀況及行車環境，報告期增加了公路中、小修等道路維修費用。
4. 其他業務費用上升主要為其他投資損失人民幣2,319,000元及對本公司的一家共同控制實體——深圳市梧桐嶺索道有限公司（「索道公司」）應收債權計提壞賬準備人民幣5,650,000元。

流動狀況

	2002年6月30日	2001年12月31日
流動比率	1.43	3.13
速動比率	1.42	3.12

報告期末流動性指標較年初有所下降，主要為募集資金用於鹽壩B段工程建設、銀行短期借款增加及用於歸還長期借款，該指標仍處於良好水平。本集團作為收費公路企業，自營運以來一直保持著較為強勁的現金流量，資產的流動性良好，資本結構穩健，具備較強的償債能力。

財務資源

於2002年6月30日，本集團共持有現金人民幣817,766,000元，短期投資人民幣100,081,000元；銀行借款人民幣494,418,000元。

本集團共有質押授信額度人民幣19億元。截至報告期末，本集團尚有備用的授信額度人民幣14.3億元。

另外，深圳市政府計劃給予鹽壩B段提供人民幣1.5億元財政撥款。截至報告期末，累計收到人民幣0.5億元的撥款。

財務政策及目標

1. 現金管理

本集團對募股資金實行專項管理，並專項用於鹽壩B段的建設，結餘募股資金主要以定期存款方式存於銀行。其他經營周轉現金，主要為正常運營支付、償還到期債務及適當投資用途之準備，暫時閒置的資金主要存於銀行或歸還銀行借款。

2. 外匯風險管理

本集團外匯為港幣存款114,275,000元，美元存款29.2萬美元及美元借款295萬美元。本集團自今年4月1日起不再收取港幣路費。報告期港幣與美元折合人民幣相對穩定，其匯率波動對公司業績未造成重大影響。

3. 到期債務、銀行借款期限及利率的管理

本集團按時支付到期的銀行借款和其他債務，銀行借款期限根據本集團中長期的財務計劃、資金的流動性、靈活性、風險性及銀行借款利率等因素綜合確定，確保集團及時償還到期債務、減低償債風險、降低財務成本，並為現在和未來發展提供資金。

本集團銀行借款利率主要為浮動利率，利率基準為中國人民銀行公佈的基準利率。本集團憑藉良好的信譽，一般能獲取低於基準利率的優惠利率。

主要現金來源與運用

1. 經營活動現金淨流量

2002年上半年本集團經營活動現金淨流入為人民幣1.98億元，主要來源於收費公路較快增長的通行費收入。

2. 投資活動

報告期本集團收回委托投資人民幣2.4億元，另外一筆委托投資人民幣50,000,000元已於2002年8月2日提前收回。

3. 主要融資活動

政府撥款：本集團上半年收到政府對鹽壩B段撥款人民幣1,000萬元；

銀行融資：報告期內本集團共歸還借款人民幣8.9億元，其中短期借款人民幣2.4億元、長期借款人民幣6.5億元；報告期新增短期借款人民幣6.1億元，新增長期借款64.7萬美元(折合人民幣535.7萬元)。截至報告期末，短期借款人民幣4.7億元，3-5年長期借款295萬美元(折合人民幣24,418,000元)。

4. 資本性支出

本報告期用於公路建設等固定資產購置的資本性支出為人民幣1.83億元，主要為支付鹽壩A段的工程款及建設鹽壩B段的工程支出。

財務成本

報告期內，本集團積極採取各項措施降低財務成本及報告期內中國人民銀行借款利率下調等因素，財務成本同比降低18.10%。

資本結構

本集團資產負債率為16.39%，集團經營與資本結構穩健，總體負債水平低，自有資金對償債風險的承受能力很強，符合公路行業投資大、回收期長的行業特點。

	於2002年6月30日		於2001年12月31日	
	金額 (人民幣千元)	所佔比例	金額 (人民幣千元)	所佔比例
固定利率債務	24,418	0.38%	19,060	0.28%
浮動利率債務	470,000	7.28%	750,000	11.06%
無息債務	563,119	8.72%	601,890	8.87%
股東權益	5,344,440	82.81%	5,363,392	79.06%
少數股東權益	52,260	0.81%	49,343	0.73%
合計	<u>6,454,237</u>	<u>100%</u>	<u>6,783,685</u>	<u>100%</u>

固定利率債務為西班牙政府借款計295萬美元，其中147.5萬美元借款年利率為1.8%，另外147.5萬美元的借款年利率為7.17%。

浮動利率債務為人民幣借款，年利率為4.536%。

來源於無息債務的資金為一般往來款項及少數股東墊款等，主要是公路維修及工程建設款項，該等債務均能及時支付。

資本和負債比率

本集團2002年6月30日資本和負債比率(本報告期末負債總額佔股東權益的比率)為19.79%，在同行業中處於較低水平，表明本集團資本充足，有較強的財務擴張能力。

其他投資

截至2002年6月30日止，其他投資的總額為人民幣100,081,000元，包括委託擁有證券業務及委托理財資格的國內證券商——大鵬證券有限責任公司代為管理之投資共人民幣50,000,000元及自營投資共人民幣50,081,000元。此等其他投資包括於深圳證券交易所及上海證券交易所上市買賣的中國政府債券及股票。本公司已於2002年8月2日提前收回委託大鵬證券有限責任公司代為管理的投資。

或有負債

本集團於報告期內並無重大或有負債。

募集資金及使用情況

本集團嚴格按照A股招股說明書所承諾事項，將募股資金人民幣6.04億元用於鹽壩B段的建設，該項目計劃於2003年完工，估算總投資人民幣6.55億元，計劃在2002年投資人民幣3.21億元。截至2002年6月30日，該項目實際進度35.88%，累計投入募股資金共人民幣152,048,749元。

截止2002年6月30日，本集團尚未使用的募股資金共人民幣452,079,251元，全部以銀行存款的形式存放於國內商業銀行。

資產押記詳情

本集團為取得銀行借款及授信額度，有以下公路經營收費權質押給銀行：

質押資產	銀行	最高質押金額	起止日期
107國道之經營收費權	中國工商銀行	人民幣9億元	1999年2月9日 — 2004年2月9日
205國道之經營收費權	招商銀行	人民幣10億元	1999年2月11日 — 2004年2月11日

擔保履行

本公司於2002年1月履行擔保義務代索道公司償還銀行借款本金人民幣2,500萬元及利息人民幣19.5萬元。

工程管理

本公司負責高速公路的開發建設和收費公路的維護。本公司對工程管理採用招投標制來選擇承包商，以確保工程成本的有效控制。

為充分發揮本公司在工程管理方面的專業優勢，本公司擬成立深圳高速工程顧問有限公司，提升項目管理、工程諮詢等業務的競爭力。

展望

展望下半年，本集團的核心業務仍將平穩發展。本集團屬下的高速公路仍是本公司盈利的基礎。梅觀高速與機荷高速的車流量及路費收入將繼續保持較為高速的增長；但是水官高速公路對機荷東與205國道的車流量分流的形勢仍將繼續存在，對本集團的路費收入有一定的影響。

預計下半年本集團將實現營業額約為人民幣2.77億元。下半年本集團將進一步提高收費公路管理水平，完善成本預算控制管理，以確保全年經營目標的順利完成。

其他重要事項

訴訟事項

於2002年5月，本公司向深圳市中級人民法院提出訴訟，要求索道公司償還本公司為其支付的擔保款計人民幣43,000,000元及有關利息。同時，本公司向深圳市中級人民法院對索道公司的共同控制夥伴 — 深圳市中民投資服務公司（「中民公司」）提出訴訟，要求其對索道公司部分銀行貸款擔保責任計人民幣9,900,000元及有關利息承擔連帶賠償責任。法院已查封中民公司擁有索道公司55%的股權。截至本中期報告披露日，有關案件尚未開庭審理。

截至2002年6月30日止，本公司對該應收款項已提取壞賬準備人民幣9,284,000元。

收購、兼併及資產重組

報告期內本集團無收購、兼併與資產重組事項。

重大關聯交易事項

報告期內本集團無重大關聯交易事項。

員工與薪酬政策

截至2002年6月30日止，本公司共有1,170名員工，其中本公司總部員工89人。員工受僱之薪酬福利與員工崗位職責和工作績效相對應。

本公司於2002/2003年度可行使的模擬股票期權數量為4,601,250股。截至2002年6月30日，已提出行權申請的模擬股票期權為2,491,200股，計提模擬股票期權行權金人民幣3,090,000元。

本公司重視員工培訓，建立了《員工培訓制度》，每年依據公司發展形勢制定具體培訓計劃。

董事、監事及高級管理人員之證券權益及購買證券的權利

於2002年6月30日，本公司各董事、監事、高級管理人員及其關連人士概無持有任何本公司及附屬公司與共同控制實體註冊股本權益而需根據證券(公開權益)條例第二十九條要求於登記冊上予以記錄，或根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則內的上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及香港聯交所。

於報告期，本公司並未授予董事、監事、主要行政人員及其關連人士認購本公司或其他公司的股本或債券而取得利益的安排。報告期內，本公司概無發行購買本公司股本或債券的權利，亦沒有任何人仕兌換或行使此等權利。

最佳應用守則

本公司董事認為，報告期內已遵守香港聯交所公佈的證券上市規則附錄十四之最佳應用守則。

購買、出售或贖回股份

報告期內本公司或其附屬公司及共同控制實體概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

審核委員會

於報告期內，本公司審核委員會共召開兩次會議，審閱了本集團2001年度業績報告與財務報告及截至2002年6月30日止6個月之中期業績報告與未經審計之簡明中期賬目，審議了短期投資內部控制及其他內部監控事宜。

承董事會命
陳潮
董事長

中國深圳，2002年8月9日

載有根據上市規則附錄16第46(1)至46(5)段規定的所有資料的詳細中期業績公告將於稍後時間在香港聯合交易所有限公司的網頁：<http://www.hkex.com.hk>上刊登。

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。