



合和公路基建有限公司

股份代號：737 (港幣櫃檯) 及 80737 (人民幣櫃檯)



年報

2014/15

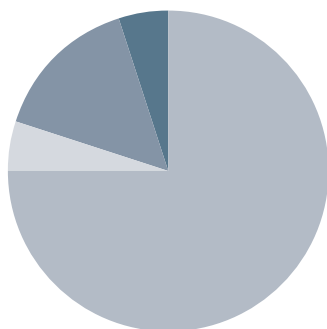
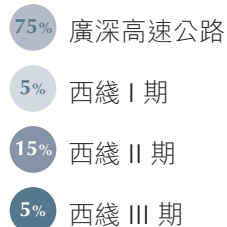
合和公路基建有限公司(「合和公路基建」)(股份代號：737 (港幣櫃檯)及80737(人民幣櫃檯))一直在廣東省興建及經營策略性的高速公路基建項目，於二零零三年八月在聯交所上市。憑著母公司合和實業有限公司(股份代號：54)的強大支持及豐富經驗，合和公路基建專注於經濟蓬勃發展的珠江三角洲地區開發、推動、發展、投資及營運收費高速公路及橋樑項目。

# 目錄

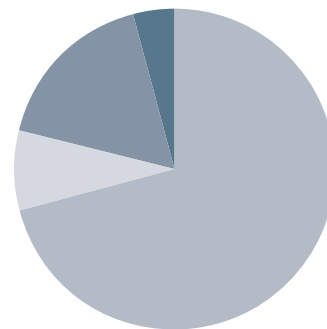
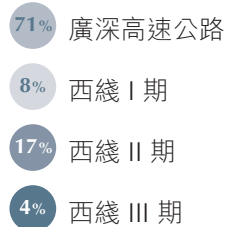
2	財務摘要
3	十年財務摘要
6	主席報告書
10	董事簡介
17	管理層討論及分析
17	業務回顧
41	財務回顧
55	其他
56	企業社會責任報告書
64	企業管治報告書
78	董事會報告書
89	獨立核數師報告書
91	綜合損益及其他全面收益表
92	綜合財務狀況表
93	公司財務狀況表
94	綜合權益變動表
96	綜合現金流量表
98	綜合財務報表附註
146	附錄一 綜合財務資料(按比例綜合法編製)
149	詞彙
151	公司資料
152	財務日誌

# 財務摘要 (附註1)

## 高速公路路費收入

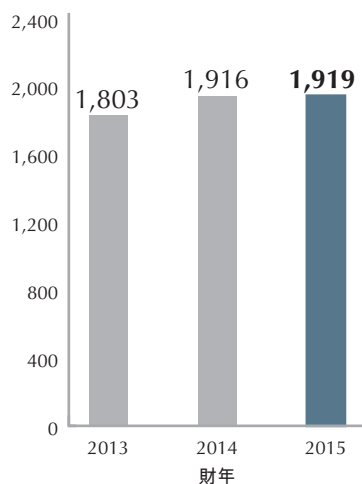


## 高速公路總車流量



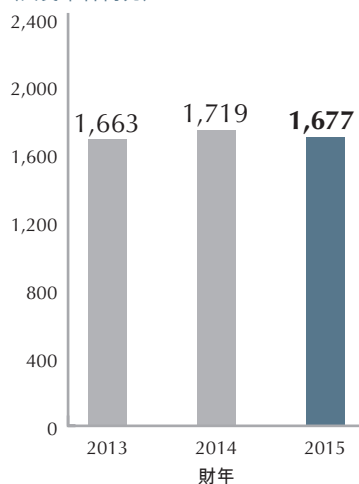
## 路費收入淨額

(人民幣百萬元)



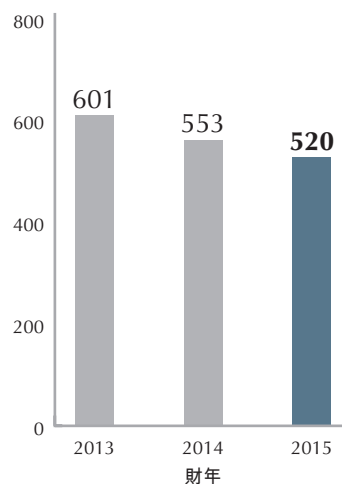
## 除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利

(人民幣百萬元)



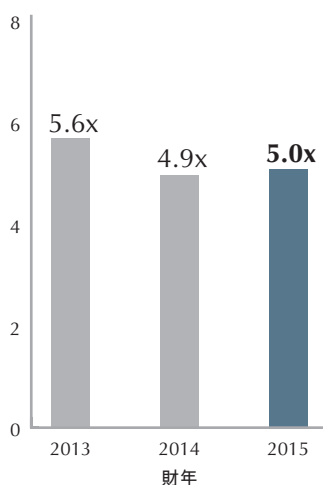
## 公司擁有人應佔溢利

(人民幣百萬元)

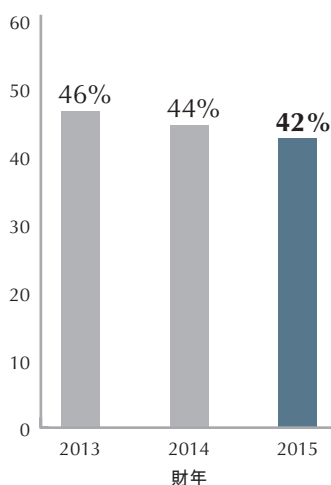


## 利息覆蓋比率

(除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利 / 利息開支)

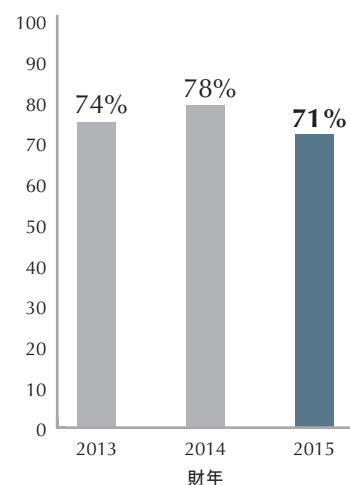


## 債務總額 (附註2) 對比資產總額



## 資產負債比率

(債務淨額 (附註2) 對比公司擁有人應佔權益)



附註1：按比例綜合法呈列。

附註2：債務總額包括本集團銀行貸款、合營企業之銀行及其他貸款、與一間合營企業夥伴之結餘及人民幣企業債券。於報告日期，債務淨額為債務總額扣除本集團及合營企業銀行結餘及現金連同已抵押銀行結餘及存款。

# 十年財務摘要

本集團自二零零六年至二零一五年之財務摘要(以人民幣呈列)。

## 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									
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
應佔合營企業業績	1,090	1,207	1,031	960	958	966	896	653	576	545
企業業績	118	186	81	(11)	(102)	(84)	(45)	(41)	(12)	(15)
出售東南西環高速公路盈利 <sup>(1)</sup>	-	-	814	-	-	-	-	-	-	-
年內溢利	1,208	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530
年內溢利撥歸：										
本公司擁有人	1,187	1,367	1,909	933	841	866	836	601	553	520
非控股權益	21	26	17	16	15	16	15	11	11	10
年內溢利	1,208	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530

## 分部收益及業績(人民幣百萬元)

	截至六月三十日止年度									
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
路費收入淨額	1,801	2,026	1,601	1,593	1,706	1,934	1,949	1,803	1,916	1,919
廣深高速公路	1,558	1,776	1,485	1,521	1,628	1,718	1,689	1,470	1,475	1,438
西綫I期	60	67	72	72	77	82	77	80	88	93
西綫II期	-	-	-	-	1	134	183	231	276	292
西綫III期	-	-	-	-	-	-	-	22	77	96
東南西環高速公路 <sup>(1)</sup>	183	183	44	-	-	-	-	-	-	-
除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	1,672	1,876	1,398	1,439	1,487	1,686	1,730	1,545	1,627	1,602
廣深高速公路	1,448	1,668	1,311	1,380	1,426	1,506	1,516	1,272	1,266	1,209
西綫I期	48	57	62	59	61	64	62	64	66	72
西綫II期	-	-	-	-	0	116	152	193	233	249
西綫III期	-	-	-	-	-	-	-	16	62	72
東南西環高速公路 <sup>(1)</sup>	176	151	25	-	-	-	-	-	-	-
折舊及攤銷	(303)	(347)	(288)	(266)	(295)	(369)	(397)	(453)	(519)	(547)
廣深高速公路	(255)	(295)	(266)	(257)	(286)	(311)	(333)	(360)	(384)	(394)
西綫I期	(5)	(8)	(9)	(9)	(9)	(11)	(11)	(13)	(17)	(18)
西綫II期	-	-	-	-	0	(47)	(53)	(67)	(81)	(92)
西綫III期	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(37)	(43)
東南西環高速公路 <sup>(1)</sup>	(43)	(44)	(13)	-	-	-	-	-	-	-
利息及稅項	(399)	(502)	(450)	(270)	(298)	(495)	(524)	(511)	(573)	(548)
廣深高速公路	(287)	(318)	(351)	(241)	(275)	(363)	(371)	(296)	(291)	(268)
西綫I期	(26)	(24)	(32)	(29)	(21)	(16)	(17)	(17)	(16)	(16)
西綫II期	-	-	-	-	(2)	(116)	(136)	(146)	(144)	(139)
西綫III期	-	-	-	-	-	-	-	(52)	(122)	(125)
東南西環高速公路 <sup>(1)</sup>	(86)	(160)	(67)	-	-	-	-	-	-	-
分部業績 <sup>(2)</sup>	970	1,027	660	903	894	822	809	581	535	507
廣深高速公路	906	1,055	694	882	865	832	812	616	591	547
西綫I期	17	25	21	21	31	37	34	34	33	38
西綫II期	-	-	-	-	(2)	(47)	(37)	(20)	8	18
西綫III期	-	-	-	-	-	-	-	(49)	(97)	(96)
東南西環高速公路 <sup>(1)</sup>	47	(53)	(55)	-	-	-	-	-	-	-
分部企業業績 <sup>(3)</sup>	96	144	75	49	(34)	(16)	0	(5)	24	19
匯兌收益/(虧損)淨額	142	222	377	(3)	(4)	76	42	36	5	4
出售東南西環高速公路盈利 <sup>(1)</sup>	-	-	814	-	-	-	-	-	-	-
年內溢利	1,208	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530
年內溢利撥歸：										
本公司擁有人	1,187	1,367	1,909	933	841	866	836	601	553	520
非控股權益	21	26	17	16	15	16	15	11	11	10
年內溢利	1,208	1,393	1,926	949	856	882	851	612	564	530

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									
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
合營企業權益	7,258	6,590	4,063	5,036	5,117	5,893	6,447	6,256	6,131	<b>6,203</b>
貸款予一間合營企業	-	-	-	-	-	500	30	1,030	1,000	<b>788</b>
銀行結餘及現金	3,101	3,805	5,275	2,447	2,158	2,856	3,756	1,480	814	<b>574</b>
應收一間合營企業之股息	363	393	939	1	113	252	279	167	166	<b>86</b>
投資	-	-	-	-	-	-	-	5	5	<b>5</b>
物業及設備	1	1	7	3	2	2	1	0	0	<b>0</b>
其他流動資產	27	28	23	6	2	32	35	29	12	<b>29</b>
<b>資產總額</b>	<b>10,750</b>	<b>10,817</b>	<b>10,307</b>	<b>7,493</b>	<b>7,392</b>	<b>9,535</b>	<b>10,548</b>	<b>8,967</b>	<b>8,128</b>	<b>7,685</b>
銀行貸款	-	-	-	-	-	21	1,058	602	698	<b>237</b>
企業債券	-	-	-	-	-	1,980	1,980	600	-	<b>-</b>
與東南西環高速公路 之款項	230	245	-	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
中國預提所得稅負債	-	-	60	104	100	132	137	133	133	<b>137</b>
其他流動負債	38	45	44	29	10	31	36	11	11	<b>12</b>
<b>負債總額</b>	<b>268</b>	<b>290</b>	<b>104</b>	<b>133</b>	<b>110</b>	<b>2,164</b>	<b>3,211</b>	<b>1,346</b>	<b>842</b>	<b>386</b>
非控股權益	37	43	45	42	45	50	55	50	50	<b>52</b>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>10,445</b>	<b>10,484</b>	<b>10,158</b>	<b>7,318</b>	<b>7,237</b>	<b>7,321</b>	<b>7,282</b>	<b>7,571</b>	<b>7,236</b>	<b>7,247</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									
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
用於經營業務之 現金淨額	(32)	(48)	(43)	(35)	(25)	(46)	(46)	(42)	(38)	<b>(38)</b>
來自(用於)投資業務之 現金淨額	1,906	1,808	3,227	985	696	(1,150)	1,077	496	57	<b>1,549</b>
來自(用於)融資活動之 現金淨額	(514)	(887)	(1,231)	(3,795)	(929)	1,182	103	(2,240)	(1,435)	<b>(1,001)</b>
現金及現金等值物增加 (減少)淨額	1,360	873	1,953	(2,845)	(258)	(14)	1,134	(1,786)	(1,416)	<b>510</b>
年初現金及現金等值物	1,816	3,101	3,805	5,275	2,447	2,158	2,133	3,266	1,480	<b>64</b>
外匯匯率變動影響	(75)	(169)	(483)	17	(31)	(11)	(1)	0	0	<b>0</b>
年末現金及現金等值物	3,101	3,805	5,275	2,447	2,158	2,133	3,266	1,480	64	<b>574</b>
定期存款(原有期限 超過三個月)	-	-	-	-	-	723	490	-	750	<b>-</b>
<b>銀行結餘及現金總額</b>	<b>3,101</b>	<b>3,805</b>	<b>5,275</b>	<b>2,447</b>	<b>2,158</b>	<b>2,856</b>	<b>3,756</b>	<b>1,480</b>	<b>814</b>	<b>574</b>

## 每股值

	截至六月三十日止年度									
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
基本每股溢利 (人民幣分)	40.0	46.0	64.3	31.5	28.4	29.2	28.2	19.5	17.9	<b>16.9</b>
每股股息(人民幣分)										
—中期	12.0	15.1	15.9	15.0	15.0	13.6	14.7	10.0	9.8	<b>8.4</b>
—末期	17.5	19.5	11.4	15.9	13.1	14.9	13.0	9.0	8.1	<b>8.4</b>
—特別	—	—	31.2	73.9	—	—	—	10.0	—	<b>18.0</b>
每股資產淨值(人民幣)	3.5	3.5	3.4	2.5	2.4	2.5	2.5	2.5	2.4	<b>2.4</b>
派息率	74%	75%	91%	98% <sup>(4)</sup>	99%	98%	98%	97% <sup>(5)</sup>	99.8%	<b>99.6%<sup>(6)</sup></b>

## 財務比率

	於六月三十日									
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
本公司擁有人應佔 權益回報	12%	13%	19%	13%	12%	12%	12%	8%	8%	<b>7%</b>
<b>按權益法編製</b>										
債務總額 <sup>(7)</sup> /資產總額 比率	—	—	—	—	—	21%	29%	13%	9%	<b>3%</b>
資產負債比率 (債務淨額 <sup>(7)</sup> 對本公司擁有人 應佔權益)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	<b>—</b>
<b>按比例綜合法編製</b>										
債務總額 <sup>(8)</sup> /資產總額 比率	33%	33%	29%	37%	40%	46%	51%	46%	44%	<b>42%</b>
資產負債比率 (債務淨額 <sup>(8)</sup> 對本公司擁有人 應佔權益)	18%	14%	0%	30%	43%	57%	67%	74%	78%	<b>71%</b>

附註：

- (1) 本集團持有之東南西環高速公路有限公司(「東南西環高速公路」)45%權益已於二零零七年九月售出。
- (2) 分部業績指本集團應佔合營企業業績未包括經扣除所得稅開支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) 不包括非慣常特別股息每股人民幣73.9分。
- (5) 不包括特別末期股息每股人民幣10.0分。
- (6) 不包括特別末期股息每股人民幣18.0分。
- (7) 按權益法，債務總額包括本集團銀行貸款及人民幣企業債券。於報告日期，債務淨額為債務總額扣除本集團銀行結餘及現金。
- (8) 按比例綜合法，債務總額包括本集團銀行貸款、合營企業之銀行及其他貸款、與一間合營企業夥伴之結餘及人民幣企業債券。於報告日期，債務淨額為債務總額扣除本集團及合營企業銀行結餘及現金連同合營企業已抵押銀行結餘及存款。

本人欣然報告本集團截至二零一五年六月三十日止財政年度之業績。本集團分佔之綜合路費收入淨額由人民幣19.16億元輕微增加至人民幣19.19億元，主要由於珠江三角洲西岸幹道路費收入持續增長，抵銷了因沿江高速公路分流而導致廣深高速公路路費收入下降之影響。

收費高速公路之綜合除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利(不包括由廣深合營企業之美元及港幣貸款所產生之匯兌收益，以及相關所得稅開支)由人民幣16.27億元輕微減少1%至人民幣16.02億元。本集團收費公路項目淨溢利由人民幣5.35億元減少5%至人民幣5.07億元。同時，本公司擁有人應佔溢利由人民幣5.53億元減少6%至人民幣5.20億元。年內每股基本溢利較去年人民幣17.94分減少6%至人民幣16.86分。

## 末期股息及特別末期股息

董事會建議就截至二零一五年六月三十日止年度派發末期股息每股人民幣8.4分(以匯率人民幣1元兌港幣1.21030元計算，相等於每股港幣10.1665仙)及特別末期股息每股人民幣18分(以匯率人民幣1元兌港幣1.21030元計算，相等於每股港幣21.7854仙)。連同已派發之中期股息每股人民幣8.4分，本年度常規股息總額為每股人民幣16.8分，較上個財政年度之常規股息總額每股人民幣17.9分減少6%。若不計及特別末期股息每股人民幣18分，常規派息率相當於本公司擁有人應佔溢利之99.6%，較去年減少0.2%。

待股東於二零一五年十月二十六日(星期一)舉行之二零一五年股東周年大會批准後，建議之末期股息及特別末期股息將於二零一五年十二月一日(星期二)派發予於二零一五年十月三十日(星期五)營業時間結束時已登記之股東。

倘建議之末期股息及特別末期股息獲股東於二零一五年股東周年大會批准，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二零一五年八月二十六日(星期三)公布的匯率計算，股東將有權選擇以人民幣或港幣或以人民幣及港幣之組合收取末期股息及特別末期股息。



股東須填妥股息選擇表格(如適用)以選擇收取股息的貨幣，並最遲須於二零一五年十一月十九日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記處 — 香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。倘股東沒有作股息選擇，該股東則會以港幣收取其末期股息及特別末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席將於二零一五年十月二十六日(星期一)舉行之二零一五年股東周年大會並於會上投票之資格，本公司的股東名冊將於二零一五年十月十九日(星期一)至二零一五年十月二十六日(星期一)(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。為符合資格出席二零一五年股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一五年十月十六日(星期五)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記處 — 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室。

為確定股東有權享有建議之末期股息及特別末期股息，本公司將於二零一五年十月三十日(星期五)暫停辦理本公司股份過戶登記手續一天，惟建議之末期股息及特別末期股息須獲股東於二零一五年股東周年大會批准。於上述暫停股份過戶登記之日，不能轉讓本公司之股份。為符合資格享有建議之末期股息及特別末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一五年十月二十九日(星期四)下午四時三十分前送達本公司之香港股份登記處 — 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室。

## 業務回顧

於回顧年度內，儘管美國聯邦儲備局已結束其量化寬鬆計劃，並醞釀上調美元利率，而歐洲及日本則推出量化寬鬆計劃，以支持其經濟增長。整體而言，已發展國家之低息環境繼續支持全球經濟復甦。受惠於油價下降及困擾全球之希臘債務問題暫告一段落，歐洲各國經濟始告喘定，並開始呈現好轉跡象。美國的失業率維持在二零零八年以來最低水平及房屋價格逐步回升，均顯示其經濟繼續緩慢復甦。

中國經濟仍然是全球經濟增長的引擎。為確保國內生產總值增長維持在7%之目標水平，中國政府繼續推行多項政策，以刺激國內消費、增加貨幣市場流動性、放寬利率管制、開放資本市場及投資大型基建項目。中國經濟將以穩健及可持續發展之新常態方式增長，其二零一五年第二季度國內生產總值按年增長7%，與二零一四年水平相若。

於回顧年度內，廣深高速公路和珠江三角洲西岸幹道之綜合日均車流量上升4%至59.3萬架次，而綜合日均路費收入則維持與二零一四財年人民幣1,120萬元相同之水平。於二零一五財年，廣深高速公路之日均路費收入下降3%至人民幣850萬元，主要由於沿江高速公路全線開通所致。珠江三角洲西岸幹道之日均路費收入上升9%至人民幣270萬元，主要得益於一類車的車流量強勁增長。廣深高速公路和珠江三角洲西岸幹道之綜合路費收入為人民幣40.8億元。

## 展望

全球經濟料將繼續逐步復蘇。美國經濟明年有望維持溫和復甦。儘管面臨希臘債務問題及歐洲地緣政治危機的雙重困擾，歐元區經濟仍有望錄得溫和增長。受惠於油價下降及日元貶值，日本經濟正在緩慢復甦。儘管美國已結束量化寬鬆措施，並醞釀加息，但其他各國央行一直在放寬其貨幣政策，為全球金融及資產市場帶來進一步支持。

中國政府繼續深化經濟轉型，不再單純依賴信貸投資、固定資產投資及出口型經濟，而是更注重帶動內需、科技創新、保護環境的可持續經濟增長。為確保國內生產總值在新常態下維持7%之增長水平，中國當局不斷調整政策，並注入流動資金，以推行目標改革。中國國內生產總值增長仍將成為全球經濟增長之主要推動力。隨著美國及歐元區經濟前景好轉，加上中國寬鬆的經濟增長政策，香港已做足準備，務求把握中國近期改革策略所帶來之機遇。

據媒體報導，廣東省國內生產總值繼續穩居中國其他省市之首。於二零一四年年底，廣東省註冊汽車數量增加13%至創新高之1,330萬輛，其中超過七成來自本集團高速公路所途經之城市。二零一零年至二零一四年，廣東省註冊汽車數量增長率（複合年增長率為14%）持續領先高速公路里程增長率（複合年增長率為7%）兩倍之多，道路交通需求殷切，將繼續支持本集團高速公路之增長。

本集團相信沿江高速公路全線開通對廣深高速公路之分流影響已經得到充分反映。二零一五財年下半年廣深高速公路之日均路費收入回升2%，而二零一五財年上半年則下降6%。本集團深信，二零一五財年下半年的增長趨勢將延續數年。

珠江三角洲西岸幹道是珠三角西岸區域性高速公路網中最直接和便捷的高速公路主幹道，覆蓋廣州、佛山、中山和珠海等最繁榮及人口最稠密的城市。據媒體報導，港珠澳大橋預期於二零一七年年年底完工，屆時珠江三角洲西岸幹道通過港珠澳大橋及其連接線，更可直達橫琴國家級新開發區、澳門和香港。

本集團擁有完善的財務規劃和強勁及穩健之財務狀況，於二零一五年六月三十日，本集團之手頭淨現金為人民幣3.37億元。此外，廣深合營企業正與銀行安排貸款展期，此舉將有助加快廣深合營企業向本集團派息，進一步提高本集團之資金流動性。鑑於國內持續降息，本集團將繼續因利息開支下降而受惠。

## 鳴謝

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

胡應湘爵士 KCMG, FICE

主席

香港，二零一五年八月二十六日

## 執行董事

### 胡應湘爵士 KCMG, FICE

79歲，彼自二零零三年七月起出任董事會主席及本公司多間附屬公司之董事。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之主席，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。

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

胡爵士甚活躍於公務活動及社區服務，其公務及社區職銜包括：

#### 中國

理事	中國聯合國協會
顧問	國家開發銀行

#### 香港

副會長	香港地產建設商會
-----	----------

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

胡爵士為多個專業組織之資深會員，包括如下：

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

彼亦於下列大學獲頒授榮譽博士學位：

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

獲頒授之其他獎項及榮譽包括：

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

### 何炳章先生

82歲，自二零零三年七月起出任本公司副主席及本公司多間附屬公司之董事。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之副主席，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。彼在物業發展及大型基建策略發展項目的實施方面具豐富經驗，曾參與發展合和實業及公司在中國內地所有項目，包括公路、酒店及發電廠項目。彼為中國廣州市、佛山市、深圳市及順德區之榮譽市民。

### 胡文新先生

42歲，彼自二零零三年七月起出任本公司之董事總經理，並為本公司多間附屬公司之董事。胡先生負責為本公司制訂策略計劃、公司政策及整體管理，並提升了本公司之財務和管理會計系統。彼亦為Anber Investments Limited、Delta Roads Limited、Dover Hills Investments Limited及Supreme Choice Investments Limited之董事及合和實業之董事總經理，根據證券及期貨條例第XV部所界定，該等公司皆為本公司之主要股東。

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

胡先生於一九九九年加盟本公司，出任執行委員會經理，並於翌年晉升為本集團總監。彼負責評估本公司運作及表現，檢討和編訂本公司整體策略運作及致力提升其財務和管理會計系統。彼自二零零一年出任本公司之執行董事，於二零零二年獲委任為營運總裁，於二零零三年出任董事副總經理及於二零零七年出任聯席董事總經理，並於二零零九年調任為董事總經理。

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

在香港，胡先生之主要公務職銜包括香港政府紀律人員薪俸及服務條件常務委員會委員、香港公益金之名譽副會長，香港旅遊發展局成員及Asian Youth Orchestra Limited之董事會成員。彼亦為香港科技大學商學院顧問委員會成員。此外，彼為新濠博亞娛樂有限公司（一間於美國（納斯達克）上市及於二零一五年七月三日於聯交所自願除牌的公司）之獨立非執行董事。過往，彼曾為香港理工大學及香港浸會大學校董會成員及香港科技大學顧問委員會成員。

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

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

胡先生乃董事會主席胡應湘爵士之兒子。

## 陳志鴻先生

56歲，自二零零三年一月出任本公司執行董事，於二零零三年七月獲委任為董事副總經理。彼出任本公司多間附屬公司之董事。彼為中國人民政治協商會議廣州市天河區第七屆委員會委員。彼於一九八三年獲香港中文大學頒授理學士學位，並於一九八九年獲香港城市大學頒授管理學專修文憑。彼負責本公司在中國的高速公路基建項目及其他項目之統籌、項目融資、管理及行政工作。彼曾於二零一一年五月三日至二零一五年八月二十六日期間，出任本公司薪酬委員會成員及曾於二零零二年一月一日至二零零三年七月二十五日期間，出任合和實業之執行董事。

### 賈呈會先生

74歲，彼自二零零三年七月三日出任本公司執行董事，負責與中國內地政府部門之聯絡及專案統籌工作。彼於合和實業工作達十八年，曾主力負責在中國內地之項目發展。彼曾擔任主席助理及中國項目總監，亦在內地進行航空設計研究多年。彼在一九六四年畢業於哈爾濱工業大學，並獲頒理學士學位。

### 獨立非執行董事

#### 潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc

75歲，彼於二零零九年七月一日出任本公司獨立非執行董事及薪酬委員會主席。彼於二零一三年六月三十日再獲委任為本公司審計委員會成員。潘教授早年考獲香港大學理學學士，英國倫敦大學哲學博士及高級理學博士，並在美國加州理工學院及南加州大學從事博士後研究。彼亦於二零零九年獲香港理工大學頒授榮譽人文博士學位。潘教授為香港理工大學榮休教授及榮休校長，彼在香港理工大學校長的崗位上服務達18年，直至二零零九年一月退休前，彼致力推動香港大學教育40年。彼於一九七九年獲「香港十大傑出青年獎」、一九八九年獲委任為非官守太平紳士(JP)、一九九一年獲頒英國官佐勳章(OBE)勳銜、二零零二年獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章(GBS)、二零零八年獲傑出領袖獎(教育)。

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

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



## 葉毓強先生

63歲，彼自二零一一年七月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事及審計委員會成員。彼分別於二零一二年五月十二日及二零一二年十月十八日起獲委任為本公司之薪酬委員會成員及審計委員會主席。彼亦為合和實業之獨立非執行董事及審核委員會成員。葉先生曾在香港、亞洲及美國於花旗集團、芝加哥第一國民銀行、富國銀行及美林證券任職達33年，是國際金融及房地產方面的專才。彼之專業領域涵蓋房地產、企業銀行、風險管理、交易銀行及財富管理。葉先生於二零零三年獲任命為花旗集團董事總經理，於一九九零年獲任命為花旗集團高級信貸主任／房地產專家。彼於花旗集團曾出任的高級職位包括北亞區房地產部主管、香港企業銀行部主管、交易銀行部主管 — 香港、及亞洲區投資融資部(環球財富管理)主管。彼亦曾於美林亞太區投資部出任資深執行總裁。

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

葉先生為嶺南大學校董會會員及兼任教授、香港城市大學商學院之兼任教授、澳門大學國際顧問委員會會員、聖路易斯華盛頓大學亞洲區行政院士、新加坡管理大學金融經濟研究所研究院士、世界綠色組織理事會成員及香港特別行政區法律援助服務局成員。葉先生亦為香港政府教育局屬下的校長資格認證委員會委員。

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

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

### 李民斌先生 JP

40歲，彼自二零一一年七月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事及審計委員會成員。彼更於二零一五年八月二十六日獲委任為本公司薪酬委員會成員。李先生為東亞銀行有限公司(「東亞銀行」)(一間於聯交所上市的公司)執行董事兼副行政總裁。李先生於二零零四年七月至二零零九年三月期間出任東亞銀行總經理兼財富管理處主管，他於二零零九年四月獲任命為東亞銀行副行政總裁，並於二零一四年八月進一步獲任命為執行董事。李先生現為港華燃氣有限公司及中國海外發展有限公司之獨立非執行董事，兩家公司均於聯交所上市。

李先生擔任多項公職及榮譽職務，包括第十二屆中國人民政治協商會議全國委員會委員、香港證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會委員、香港特別行政區政府(「香港特區政府」)交通意外傷亡援助諮詢委員會主席、香港特區政府中小型企業委員會委員、香港特區政府航空發展與三跑道系統諮詢委員會成員，以及香港特區政府金融發展局市場推廣小組成員。

此外，李先生為香港歐洲商務委員會委員、香港—台灣商貿合作委員會委員、亞洲金融論壇2016策劃委員會委員、英格蘭及威爾士特許會計師協會香港分會委員會委員、深圳市前海深港現代服務業合作區管理局第一屆金融專業諮詢委員會委員，以及香港管理專業協會理事會委員。

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

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

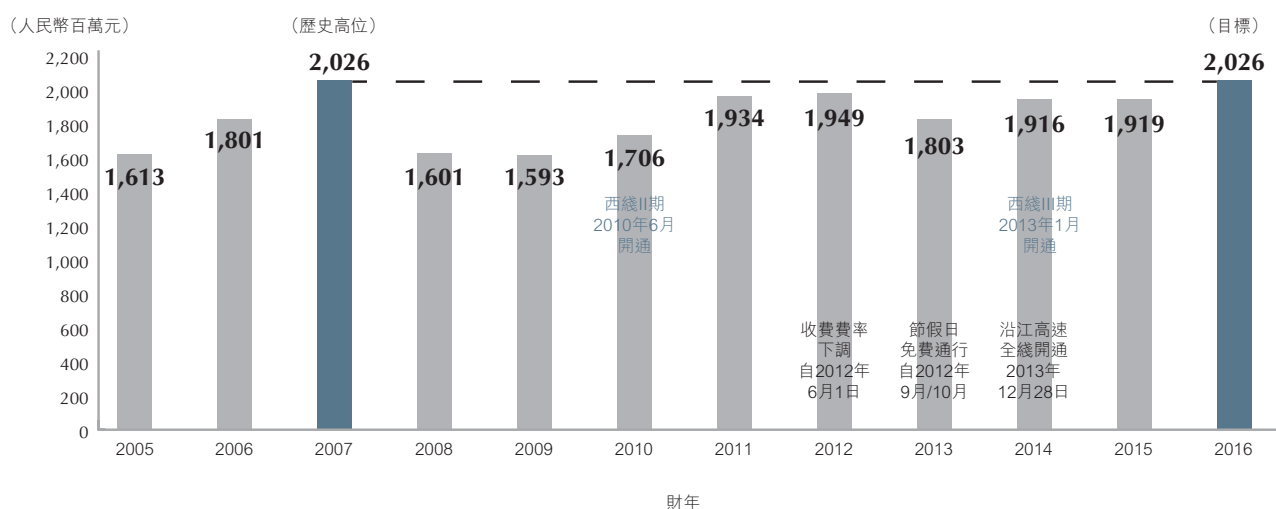
於回顧年度內，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道的綜合日均車流量上升4%至59.3萬架次，而綜合日均路費收入為人民幣1,120萬元，與二零一四財年持平。本集團旗下四個項目的路費總收入達人民幣40.8億元。

沿江高速公路全綫開通一年後，廣深高速公路的日均路費收入在二零一五財年下半年按年回升2%，由於在二零一五財年上半年下跌6%，致使在回顧年度內溫和下跌3%至人民幣850萬元，來自沿江高速公路的分流影響已完全反映。廣深高速公路的日均車流量上升2%至45.5萬架次，一類車的車流量持續增長並達到歷史高位水平。

珠江三角洲西岸幹道的日均車流量及日均路費收入持續穩定增長，分別增長10%及9%至13.8萬架次及人民幣270萬元。西綫I期與西綫II期雙雙保持穩定增長。西綫I期的日均車流量及日均路費收入分別增長10%及5%，至5.3萬架次及人民幣52.5萬元。西綫II期的日均車流量及日均路費收入為10.9萬架次及人民幣165.1萬元，分別增長10%及6%。西綫III期的車流量及路費收入持續強勁增長，其日均車流量及日均路費收入分別增長25%及24%至2.5萬架次及人民幣54萬元。

於回顧年度內，本集團按比例分成的綜合路費收入淨額從人民幣19.16億元輕微上升至人民幣19.19億元，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道分別貢獻75%及25%（二零一四財年：77%及23%）。受惠於平穩的經濟環境和持續增加的廣東省註冊汽車數量，本集團將二零一六財年綜合路費收入淨額的目標訂於人民幣20.26億元，即達至二零零七財年錄得的歷史高位。

### 合和公路基建分佔廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道的綜合路費收入淨額\*



\* 扣除營業稅後

財政年度	二零一四年	二零一五年	變動%
<b>廣深高速公路 (於合營企業層面)</b>			
日均路費收入 (人民幣千元)	8,682	<b>8,462</b>	-3%
日均車流量 (千架次)	444	<b>455</b>	+2%
日均折合全程車流量 (千架次)	90	<b>88</b>	-2%
<b>珠江三角洲西岸幹道 (於合營企業層面)</b>			
日均路費收入 (人民幣千元)	2,492	<b>2,715</b>	+9%
日均車流量 (千架次)	126 <sup>#</sup>	<b>138<sup>#</sup></b>	+10%
日均折合全程車流量 (千架次)	32	<b>36</b>	+12%
<b>西綫 I 期 (於合營企業層面)</b>			
日均路費收入 (人民幣千元)	499	<b>525</b>	+5%
日均車流量 (千架次)	49	<b>53</b>	+10%
日均折合全程車流量 (千架次)	41	<b>45</b>	+9%
<b>西綫 II 期 (於合營企業層面)</b>			
日均路費收入 (人民幣千元)	1,559	<b>1,651</b>	+6%
日均車流量 (千架次)	100	<b>109</b>	+10%
日均折合全程車流量 (千架次)	43	<b>47</b>	+9%
<b>西綫 III 期 (於合營企業層面)</b>			
日均路費收入 (人民幣千元)	434	<b>540</b>	+24%
日均車流量 (千架次)	20	<b>25</b>	+25%
日均折合全程車流量 (千架次)	15	<b>19</b>	+27%

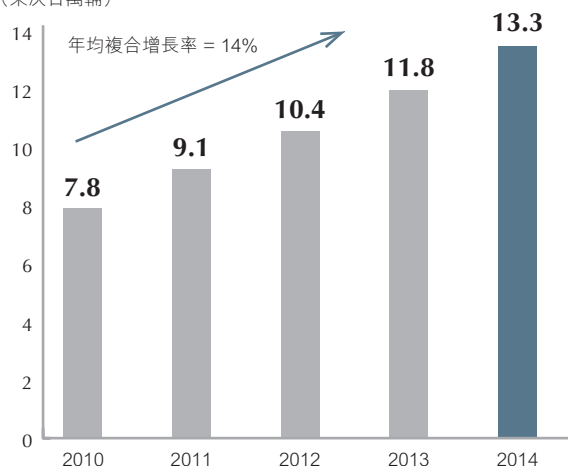
# 珠江三角洲西岸幹道的車流量數字小於西綫 I、II 及 III 期之總和，因每輛經過西綫各期的車輛在珠江三角洲西岸幹道的車流量中只被計算一次。

## 經濟環境

中國經濟已步入新常態時期。中國和廣東二零一五年上半年的國內生產總值分別溫和增長7%及7.7%。珠三角地區作為廣東省的核心經濟區域，其經濟增長強勁。於二零一五年上半年，廣深高速公路途經的三個主要城市包括廣州、東莞及深圳的地區生產總值分別錄得8.1%、7.4%及8.4%的增長，而珠江三角洲西岸幹道途經的佛山、中山和珠海的地區生產總值則分別增長8%、8.2%及9%。以上六個城市(除東莞外)的增長均優於全省平均增幅，合計貢獻了廣東省地區生產總值超過70%。另一方面，廣東省二零一四年年底的註冊汽車數量增長13%至創紀錄的1,330萬輛，上述六個城市佔比超過70%。廣東省省內汽車數目持續攀升，根據媒體報導，二零一五年上半年新增註冊汽車約80萬輛。

### 廣東省註冊汽車數量

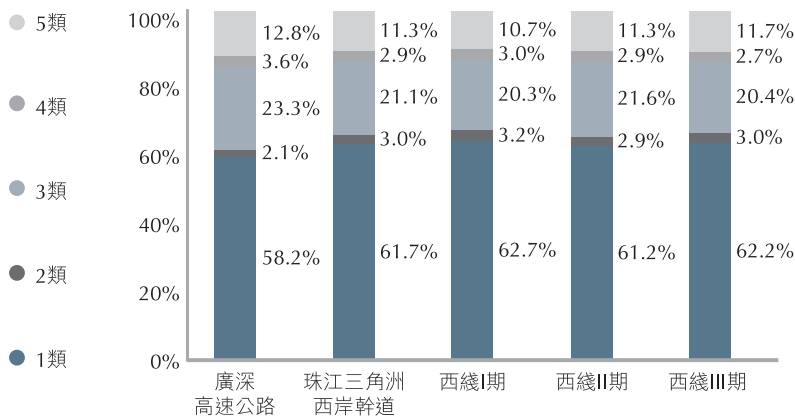
(架次百萬輛)



從二零一零年至二零一四年年底，廣東的高速公路總里程複合年均增長7%達到6,280公里。另一方面，同期內註冊汽車數量的複合年均增長達到14%，這反映持續的道路使用需求。道路使用需求增長兩倍於高速公路里程增長。蓬勃的經濟發展以及註冊汽車數量上升創造持續的道路交通需求，將繼續支持本集團高速公路的增長。

中國汽車銷售市場在二零一四年適度擴展，連續第六年成為世界最大的市場。根據中國汽車工業協會資料，在乘用車需求帶動之下，二零一五年上半年中國汽車銷量按年上升1%至1,200萬輛。鑑於一類小車對本公司旗下高速公路項目的路費收入貢獻均超過50%，本公司相信廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道會繼續受惠於中國乘用車銷售的穩定增長。

對路費收入的貢獻 (2015 財年 ^)



^ 車型分類自二零一五年六月二十六日變更為國家標準，數據截至二零一五年六月二十五日

## 珠江三角洲西岸幹道的增長潛力

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

珠江三角洲西岸幹道位處珠三角地區西岸的中心，沿中央軸線伸延，與廣州環城高速公路、廣州南二環高速公路、中江高速公路、西部沿海高速公路均有良好的連接，並將與快將落成的廣明高速公路、廣中江高速公路、港珠澳大橋、虎門二橋及深中通道(根據媒體的報導，這些基建項目將分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零二零年完工)銜接，形成一個全面的區域性高速公路網。此外，新建的橫琴二橋預計於二零一五年年底開通以直接連接珠海的橫琴，屆時將更便利經珠江三角洲西岸幹道往來橫琴的交通。相信良好的連接性將為珠江三角洲西岸幹道帶來持續及穩定的車流量。

根據媒體的報導，截至二零一五年四月底，港珠澳大橋主體工程已完成60%，開通時間因工程進度滯後將延後一年至二零一七年年底。大橋落成後，珠三角地區西岸的城市將納入以香港為中心的三小時生活圈，更便捷的陸路交通和更短的行車時間將促進珠三角地區西岸與香港之間的跨境客運及貨運。在將來，透過港珠澳大橋，往來香港與珠海的交通時間將由經陸路需四個小時或經水路需超過一個小時大幅縮減至約30分鐘。參照深港西部通道於二零零七年開通後，私家車跨境牌照數目明顯增加以利用擴大後的跨境口岸容量。預期更多的私家車跨境牌照將會在新的港珠澳大橋跨境口岸開放後不久予以發放。港珠澳大橋的開通將進一步加快區域的經濟發展與融合。



珠海橫琴是繼上海浦東區及天津濱海新區後第三個國家級新開發區，亦是二零一五年四月設立的中國(廣東)自由貿易試驗區的一部份，是重點發展商業服務、旅遊、娛樂、科研等領域的新增長中心。未來數年將建成包括商業地標、酒店及旅遊景點等多個重點的發展項目。根據媒體報導，截至二零一五年六月，橫琴新區正在推進的項目總投資額達人民幣2,900億元。橫琴標誌性項目之一的長隆國際海洋度假區正在擴建。馬戲酒店與企鵝酒店於二零一五年二月建成開業，連同橫琴灣酒店，客房數量增加至近5,000間。此外，長隆國際海洋度假區二期已自二零一五年一月起啟動建設。另一方面，澳門自二零一五年起也會相應增加休閒設施，特別是擴建全新的博彩度假村及酒店，其中澳門銀河二期在二零一五年五月二十七日開幕，新濠影滙則計劃在同年十月開業。這些新地標將為區內帶來煥然一新的休閒娛樂及住宿體驗，推動澳門旅遊業的第二波增長，加上澳門路氹城對接橫琴的口岸自二零一四年十二月十八日起對旅客及客車實施24小時通關，將促進橫琴與澳門之間的客流量。珠江三角洲西岸幹道作為從廣州至橫琴和澳門最直接及最短的高速公路，將會受惠於區域發展所帶來愈來愈多的客貨運輸需求。

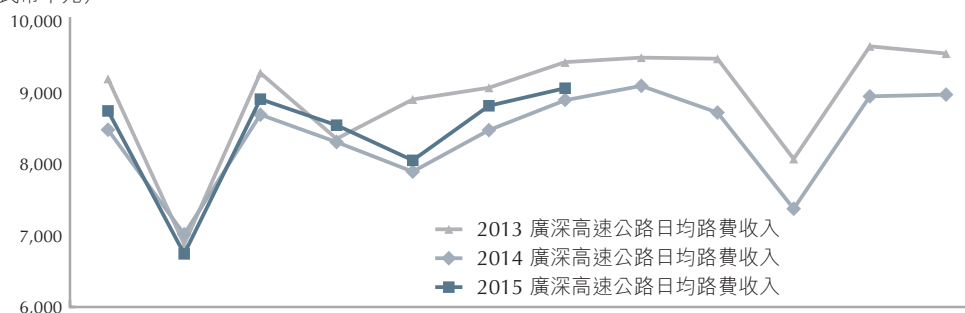


## 並行公路全綫開通

全長89公里的沿江高速公路經已於二零一三年十二月二十八日全綫開通，其廣州至東莞段自通車起免費通行的一段18公里路段已於二零一四年八月一日開始恢復收費。然而在沿江高速公路全綫開通一年後，廣深高速公路的日均路費收入在二零一五財年下半年已按年回升2%，較二零一五財年上半年下跌6%有所反彈。本集團相信沿江高速公路對廣深高速公路的分流影響已經得到充分反映。

### 廣深高速公路日均路費收入(每月)

(人民幣千元)

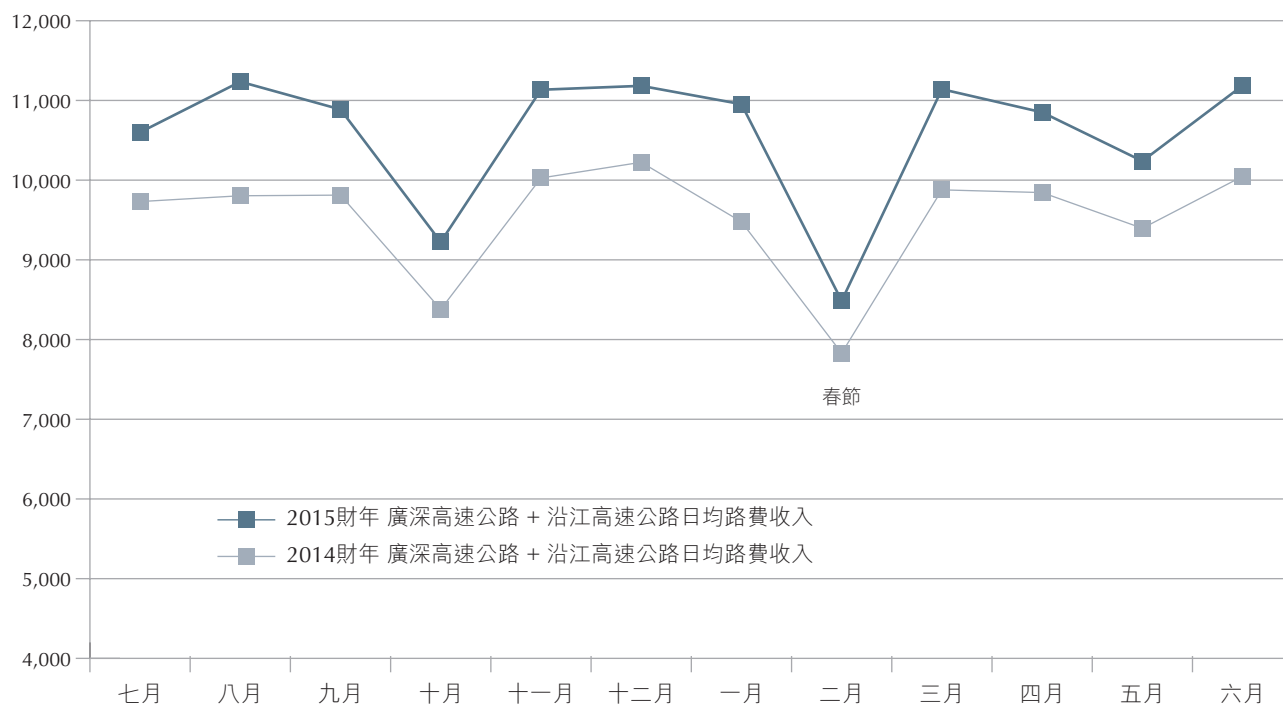


	一月+二月 (春節)	三月	四月 (清明節)	五月 (勞動節)	六月	七月	八月	九月+十月 (國慶節)	十一月	十二月	年度 平均	按年變動	
	一月- 六月	七月- 十二月											
2013	8,055	9,228	8,321	8,860	9,023	9,371	9,440	8,717	9,592	9,492	<b>8,913</b>		
2014	7,770	8,657	8,276	7,868	8,438	8,857	9,046	8,017 (廣州北環高速公路封閉)	8,903	8,933	<b>8,384</b>	-5%	-6%
2015	7,774	8,867	8,505	8,025	8,775	9,017						+2%	
<b>按年變動</b>	<b>+0%</b>	<b>+2%</b>	<b>+3%</b>	<b>+2%</b>	<b>+4%</b>	<b>+2%</b>							

以日均路費收入計算，綜合廣深高速公路及沿江高速公路的整體市場於二零一五財年增長約11%，進一步受到廣東省收費公路的剛性使用需求所支持。

### 廣深高速公路+沿江高速公路：日均路費收入(每月)

(人民幣千元)



## 全國電子不停車收費(「ETC」)聯網

### 接入全國ETC聯網

按照交通運輸部的指示，國內所有省份的高速公路將於二零一五年年底前形成全國性相互連接的電子不停車收費聯網。聯網完成後，不同省份發行的電子支付卡可以共同應用於全國聯網內每一條高速公路全部的ETC收費車道。緊隨十四個已於二零一四年聯網的省份，廣東、河南、貴州及湖北於二零一五年六月三十日一同接入全國ETC聯網。

## 車型分類改為國家標準以及計重收費方案改以總重量為依據

為了接入全國ETC聯網，廣東省交通運輸廳與廣東省發展和改革委員會聯合發佈自二零一五年六月二十六日開始，省內車型分類變更為國家標準。客車及貨車分別按照座位數目及載重噸位重新分類。儘管如此，每類車的收費費率保持不變。此外，對貨車實施的計重收費方案改以總重量為依據。

### 客車

構成本集團高速公路絕大多數用戶的七座或以下小客車不受影響，仍然劃歸為一類。四十座或以上大客車提升一級，重新劃歸為四類，但享受等同三類車的優惠收費，以提倡使用公共交通和穩定票價。以下表一列出分類改變詳情。

表一：分類概要

原廣東省客車及貨車分類參數					國家分類參數		
類別	軸數	輪數	車頭高度 (米)	軸距 (米)	客車	貨車	收費費率*
					座位數	載重(噸)	
1	2	2-4	<1.3	<3.2	≤7	≤2	0.6
2	2	4	≥1.3	≥3.2	8-19	2-5(含5噸)	0.9
3	2	6	≥1.3	≥3.2	20-39	5-10(含10噸)	1.2
4	3	6-10	≥1.3	≥3.2	≥40	10-15(含15噸) 20英尺集裝箱車	1.8
5	>3	>10	≥1.3	≥3.2	不適用	>15 40英尺集裝箱車	2.1

\* 只有當稱重設備故障時，才會對貨車啟用國家分類標準下的收費費率

### 貨車

計重收費方案自二零一四年六月起在廣東省所有高速公路實施，貨車的收費費率是按照原有的廣東省分類而定。空載及輕載貨車享受優惠費率，超載貨車則按其超重比例收取額外路費。於回顧年度內，計重收費方案的影響輕微，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道的貨車總車流量及路費收入都保持在穩定水平。

隨著二零一五年六月二十六日車型重新分類，計重收費方案下的路費改為按照貨車總重量的新方法計算，以取代原廣東省分類。新路費計算方法遵循「用者自付」的基本原則，根據貨車的重量收費，此模式已在國內大部份省份實施多年。六車道或以上的高速公路上貨車的基本收費費率為每噸每公里人民幣0.12元，路費按照預設公式和設在出口收費車道的稱重設備量度的實際重量計算。一般而言，較重的貨車會比較輕的貨車繳納更高的路費，超載貨車則會被加收路費作為罰金。然而，當設在出口收費車道的稱重設備故障時會啟動應變方案，貨車的路費將會按照上述表一所示的國家分類標準下的相應收費費率計算。

儘管經過上述變動，廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道二零一五年七月的日均路費收入分別按年上升2%及5%，與二零一五財年下半年的增長率一致。預計新安排對本集團高速公路項目日後的影響屬中性。

## 收費公路政策

### 深圳市新汽車登記政策

深圳的註冊汽車數量位居廣東省首位，二零一四年年底的總量超過300萬輛，相當於每一千人擁有289輛汽車，而廣東每一千人只擁有124輛汽車。於二零一四年十二月二十九日，深圳市政府公佈了每年新增註冊的小型及微型客車數量將限制在十萬輛。此政策旨在提升深圳市的運輸系統，以減輕交通擁堵並改善空氣質量。

### 深圳市高峰時段交通限行

於二零一四年十二月二十九日，深圳市交通警察局公佈了一項對非深圳登記客車的新交通限行措施，禁止其自二零一四年十二月三十日起五個月內，在早上七時至九時及下午五時半至七時半的高峰時段在深圳市的四個市中心區域包括福田、羅湖、南山及鹽田之內行駛，但連接六個跨境口岸的路綫除外。因此，車輛行駛廣深高速公路前往皇崗及福田跨境口岸將不受此措施影響。於二零一五年五月二十日，深圳市交通警察局再公佈延長此措施至二零一五年十二月三十一日。

### 收費公路管理條例(修訂建議)

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

## 廣州 — 深圳高速公路

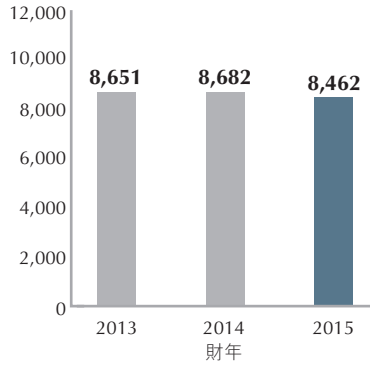
### 項目摘要

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

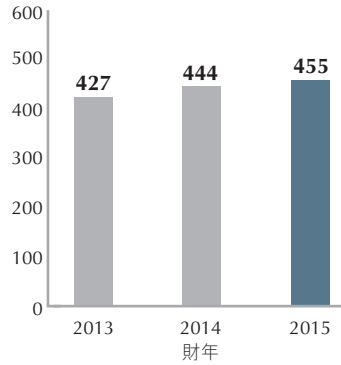
廣深高速公路是一條連接廣州、東莞、深圳三個珠三角地區主要城市及香港的高速公路主幹道。回顧年度內，廣深高速公路的日均路費收入按年溫和下跌3%至人民幣850萬元，全年路費總收入為人民幣30.89億元。在沿江高速公路全綫開通一年後，廣深高速公路的日均路費收入在二零一五財年下半年按年回升2%，較二零一五財年上半年下跌6%有所反彈，受沿江高速公路分流的影響已完全反映。雖然日均路費收入在二零一五財年下半年回升至人民幣830萬元，但尚未重回二零一三財年沿江高速公路全綫開通前同期錄得的人民幣860萬元水平，其主要因為中國經濟增速放緩。與此同時，日均車流量重拾增長動力，按年上升2%至45.5萬架次的歷史高位水平，主要由一類車帶動。廣深高速公路的日均折合全程車流量按年下跌2%至8.8萬架次，較二零一三年九月十八日的歷史峰值11.8萬架次，仍有34%上升空間，反映廣深高速公路的車流量仍然具有增長空間。

一類小車的車流量持續增長，日均車流量按年上升4%，佔廣深高速公路總車流量的比例達76.3%，二零一四財年則為75.4%。一類小車的日均路費收入下跌1%至人民幣490萬元，對總路費收入的貢獻達58.2%。四類及五類車的日均車流量及日均路費收入分別上升1%及下跌1%。平均每車每公里路費收入保持在人民幣0.77元。

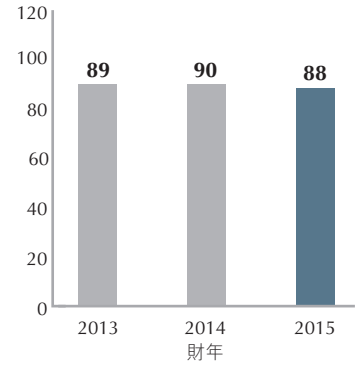
廣深高速公路  
日均路費收入  
(人民幣千元)



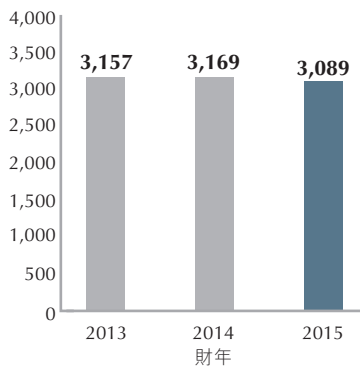
廣深高速公路  
日均車流  
(架次千輛)



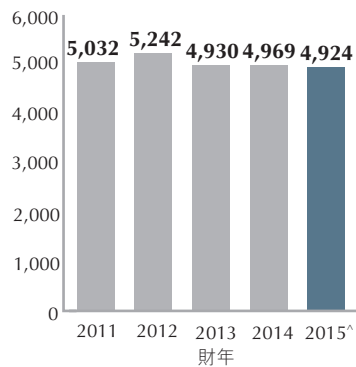
廣深高速公路  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)



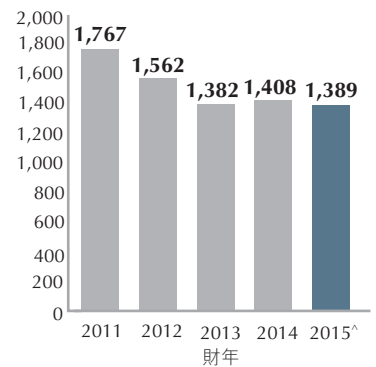
廣深高速公路  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



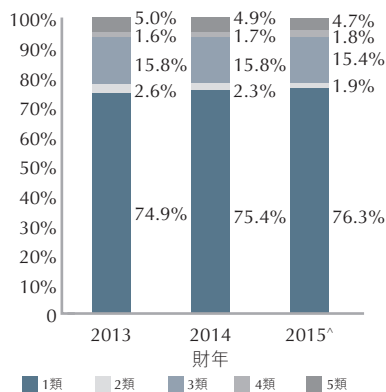
一類車一日均路費收入  
(2011財年至2015財年<sup>^</sup>)  
(人民幣千元)



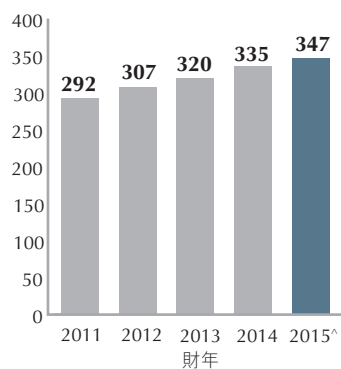
四及五類車一日均路費收入  
(2011財年至2015財年<sup>^</sup>)  
(人民幣千元)



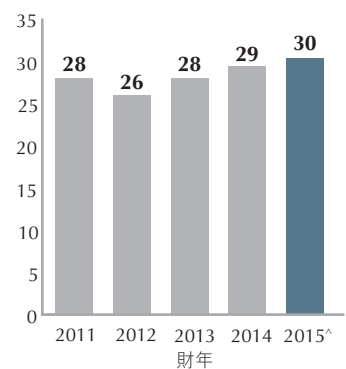
廣深高速公路  
以車輛類別劃分的車流量



一類車一日均車流  
(2011財年至2015財年<sup>^</sup>)  
(架次千輛)



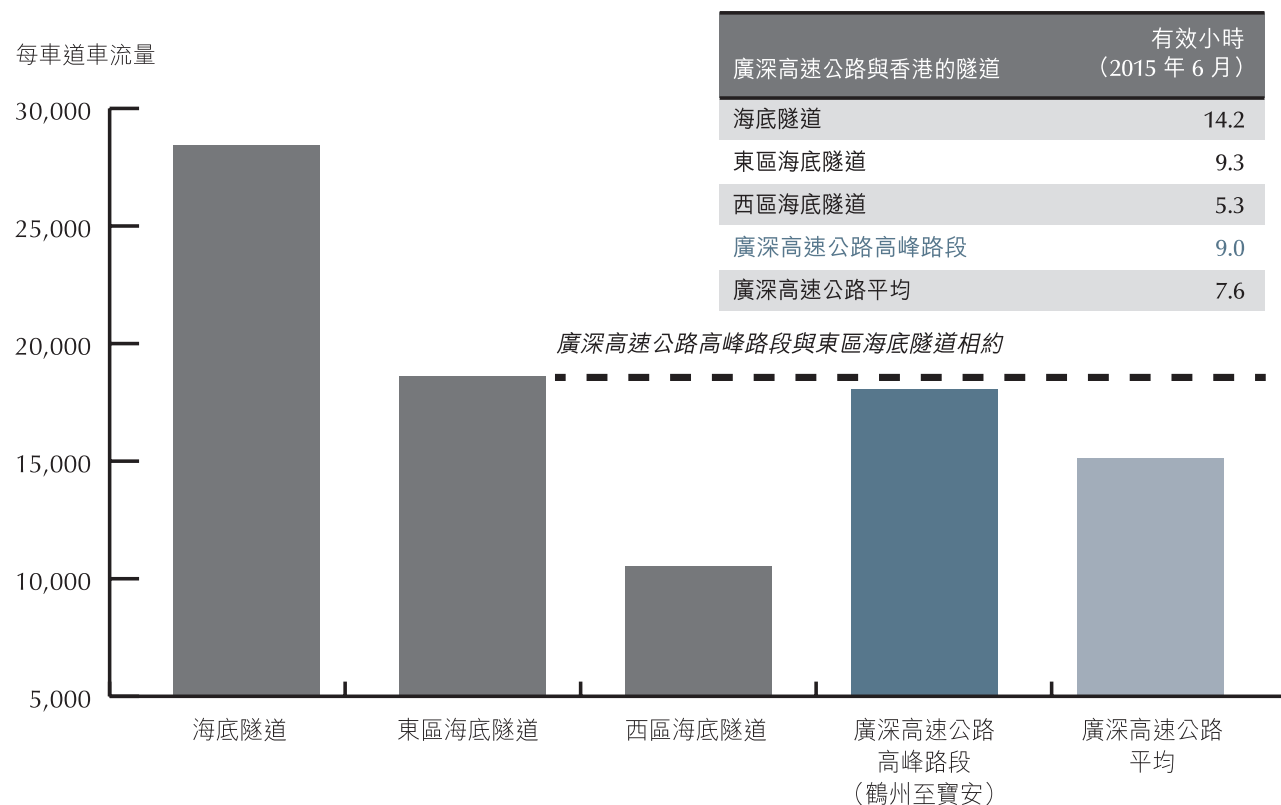
四及五類車一日均車流  
(2011財年至2015財年<sup>^</sup>)  
(架次千輛)



<sup>^</sup> 車型分類自二零一五年六月二十六日變更為國家標準，數據截至二零一五年六月二十五日

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

### 廣深高速公路 — 每車道日均斷面車流量及有效小時



備註：

- 1) 有效小時 = 每車道車流量 / 每車道每小時 2,000 車次
- 2) 廣深高速公路擴建後，五點梅至太平及鶴州至福永路段為雙向10車道
- 3) 香港各隧道日均車流量(2015年5月)：海底隧道 11.4 萬車次，東區海底隧道 7.4 萬車次，西區海底隧道 6.3 萬車次
- 4) 廣深高速公路日均車流量(2015年6月)



誠如前文「並行公路全綫開通」一節所述，本集團相信沿江高速公路全綫開通對廣深高速公路的分流影響已經得到充分反映。事實上，廣深高速公路與沿江高速公路的里程相約，收費費率亦相同，但兩者擁有不同的目標客源，加上廣深高速公路擁有其他的競爭優勢包括與人口稠密的中心城區和主要高速公路的便捷連接、裝備完善的設施、高效率的巡邏和拯救隊伍及高素質的服務，隨著廣東省持續的經濟增長，本集團相信廣深高速公路將保持其作為珠三角地區東岸交通主幹道的領導地位。

連接廣深高速公路廣氮立交的廣州北環高速公路及廣州東南西環高速公路的部份路段自二零一五年六月中開展維修工程，工程分別計劃於二零一五年八月初及二零一六年六月中完成，相互來往的車流或受到輕微影響。然而，廣深高速公路二零一五年七月的日均路費收入及日均車流量分別按年增長2%及7%，反映該等工程影響輕微。

廣深合營企業一直致力於提升其營運效率，通過於收費車道及入口車道安裝自動化設備以應付不斷增長的車流量。現時廣深高速公路約67%的入口車道已安裝ETC或自助發卡設備。此外，為了減少能源消耗及降低營運成本，收費廣場及整條主綫已安裝LED節能燈。



童德功先生(廣東省公路建設有限公司董事長，左)及  
陳志鴻先生(合和公路基建有限公司董事副總經理)  
出席廣深合營企業工作會議

## 珠江三角洲西岸幹道

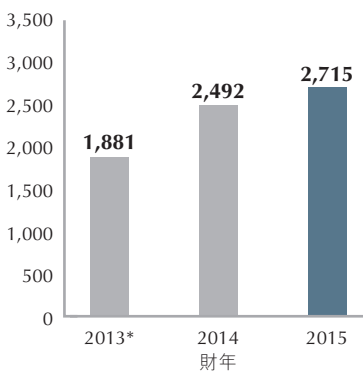
### 項目摘要

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

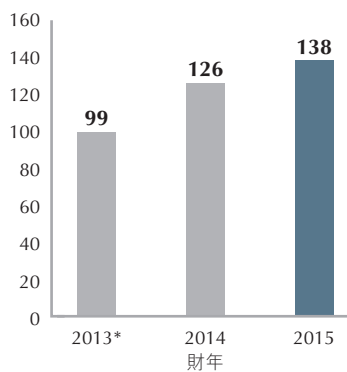
珠江三角洲西岸幹道全長97.9公里，為雙向共6車道的封閉式高速公路，由西綫I期、西綫II期及西綫III期組成，是珠三角地區西岸中心的高速公路主幹道，連接廣州、佛山、中山及珠海四個主要城市。珠江三角洲西岸幹道北接廣州的高速公路網，向南伸延連接珠海的高速公路網，提供便利的路綫前往橫琴及經快將落成的港珠澳大橋到達香港。

回顧年度內，受惠於一類車車流量的強勁增長及橫琴的旅遊業發展，珠江三角洲西岸幹道的日均車流量及日均路費收入持續穩定增長，分別實現10%及9%的按年增長至13.8萬架次及人民幣270萬元。與此同時，全年路費總收入為人民幣9.91億元。珠江三角洲西岸幹道的日均折合全程車流量增長12%至3.6萬架次。

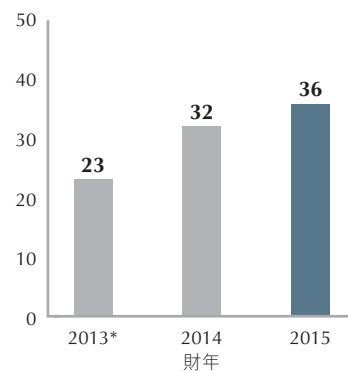
珠江三角洲西岸幹道  
日均路費收入  
(人民幣千元)



珠江三角洲西岸幹道  
日均車流  
(架次千輛)

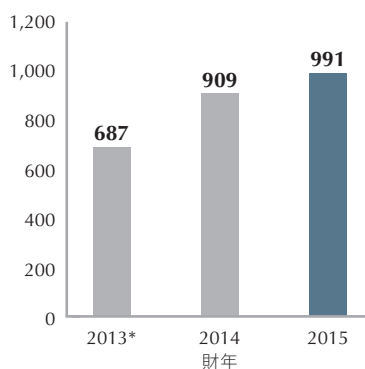


珠江三角洲西岸幹道  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)

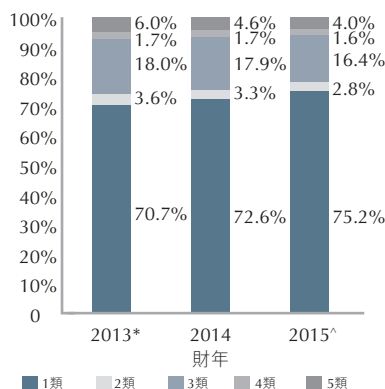


\* 西綫III期於二零一三年一月二十五日開始營運

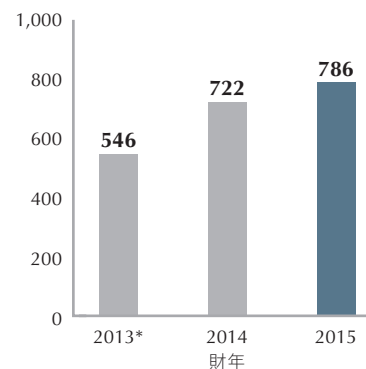
珠江三角洲西岸幹道  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



珠江三角洲西岸幹道  
以車輛類別劃分的車流量



珠江三角洲西岸幹道(合營企業層面)除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利  
(人民幣百萬元)



\* 西綫III期於二零一三年一月二十五日開始營運

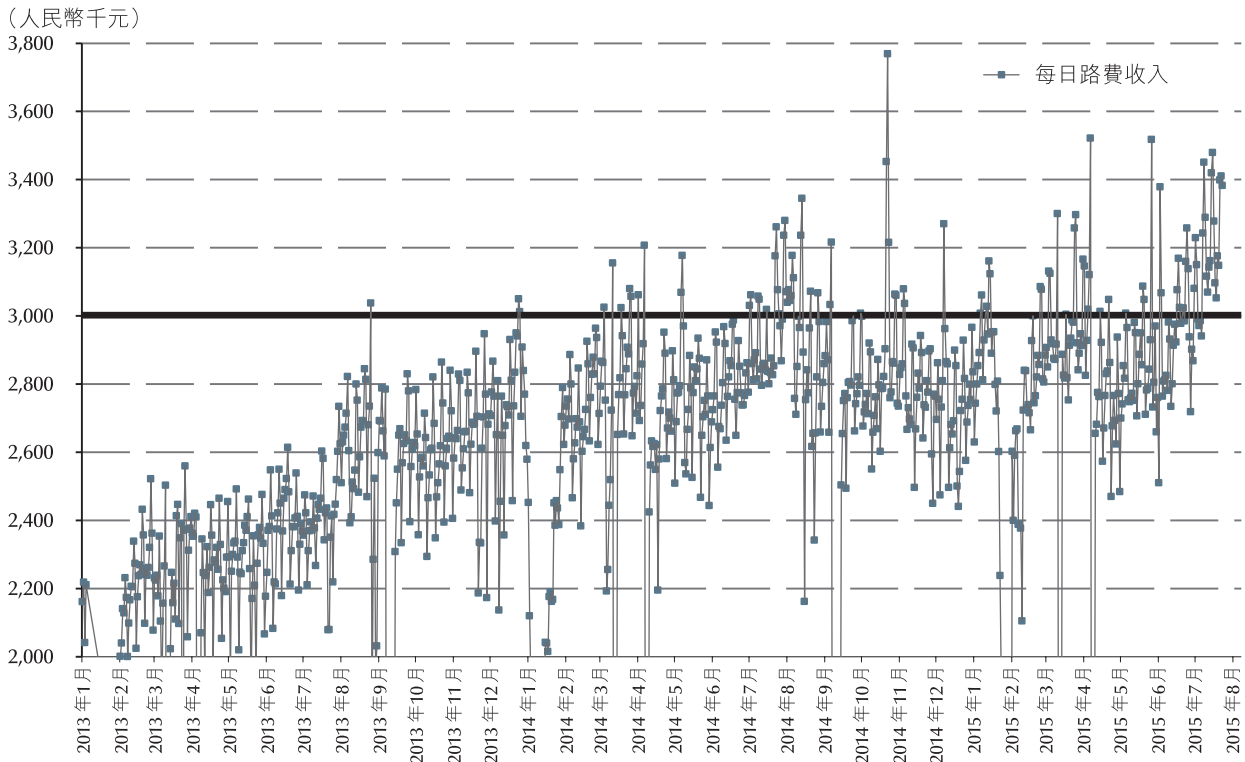
^ 車型分類自二零一五年六月二十六日變更為國家標準，數據截至二零一五年六月二十五日

於二零一五財年，珠江三角洲西岸幹道(合營企業層面)的除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由二零一四財年的人民幣7.22億元上升9%至約人民幣8億元，往後每年目標增加約人民幣1億元直至二零一七年，即媒體報導港珠澳大橋開通之年。在西綫III期於二零一三財年下半年開通後，珠江三角洲西岸幹道繼續保持正營運現金流(含利息支出)。由於中國人民銀行自二零一四年第四季開始多次下調貸款利率，加上西綫II期啟動新的融資計劃，減少了珠江三角洲西岸幹道的利息支出。故此，珠江三角洲西岸幹道可實現利潤平衡的日均路費收入水平從早前披露的人民幣320萬元下降至少於人民幣300萬元。現時以在二零一六財年實現利潤平衡作為目標，而非早前的二零一五財年下半年，主要因為西綫II期增長緩和。與本公司的其他項目相比，珠江三角洲西岸幹道自開通起創造的收入令人鼓舞，依靠位處珠江三角洲西岸的地理優勢，其必可與區內蓬勃的經濟同步發展。



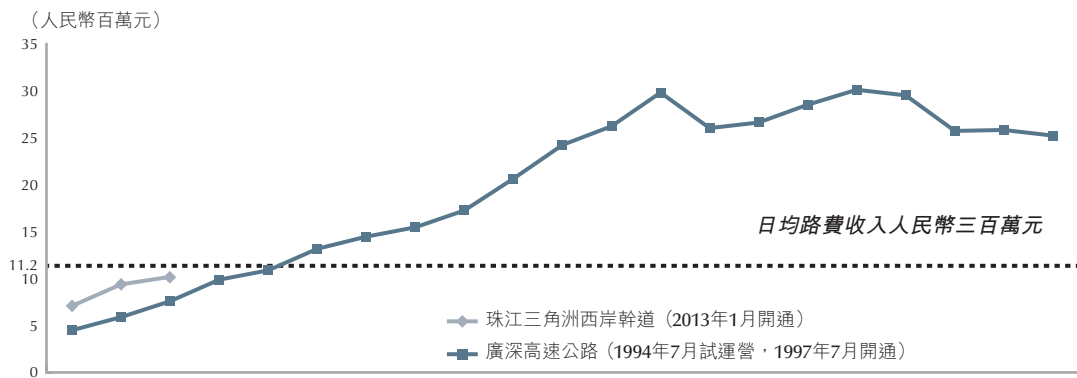
童德功先生(廣東省公路建設有限公司董事長，左)、  
陳志鴻先生(合和公路基建有限公司董事副總經理)及  
伍尚干先生(廣東廣珠西綫高速公路有限公司總經理，右)  
出席西綫合營企業工作會議

珠江三角洲西岸幹道(西綫I、II及III期)：每日路費收入\*



\* 數據由二零一三年一月二十五日(西綫III期開始營運)至二零一五年八月十六日

珠江三角洲西岸幹道 — 全年每公里路費收入



開通年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
廣深高速公路(1995財年)	4.4	5.8	7.5	9.8	10.8	13.1	14.4	15.4	17.2	20.6	24.2	26.2	29.8	26.0	26.6	28.5	30.1	29.5	25.7	25.8	25.2
珠江三角洲西岸幹道(2013財年)	7.0	9.3	10.1																		

## 珠江三角洲西岸幹道第I期

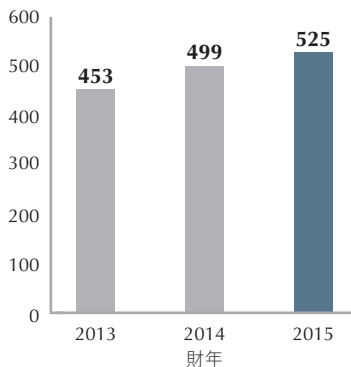
### 項目摘要

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

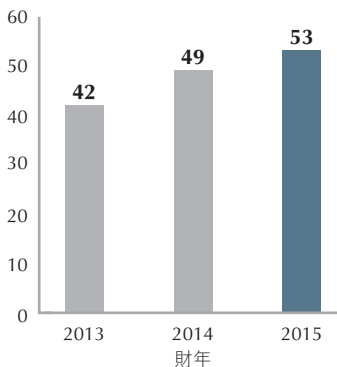
西綫I期北連廣州東南西環高速公路，南接西綫II期及順德的105國道。西綫I期作為珠江三角洲西岸幹道的北段，與西綫II期和西綫III期產生協同效應，加上廣州市及佛山市經濟不斷增長，將持續帶動西綫I期的車流量及路費收入增長。

西綫I期主要由一類小車強勁的增長帶動，車流量及路費收入穩定增長。回顧年度內，日均車流量按年上升10%至5.3萬架次，日均路費收入則上升5%至人民幣52.5萬元。全年路費總收入為人民幣1.92億元。一類小車的車流量及路費收入持續增長，佔西綫I期總車流量的75.3%。西綫I期的日均折合全程車流量為4.5萬架次，按年增長9%。

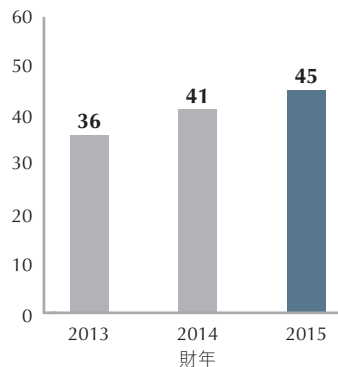
西綫I期  
日均路費收入  
(人民幣千元)



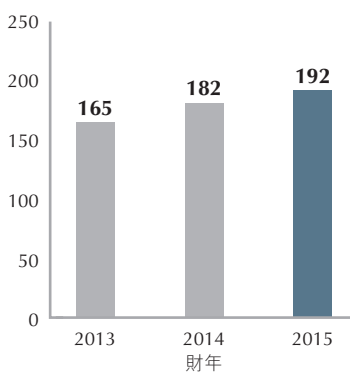
西綫I期  
日均車流  
(架次千輛)



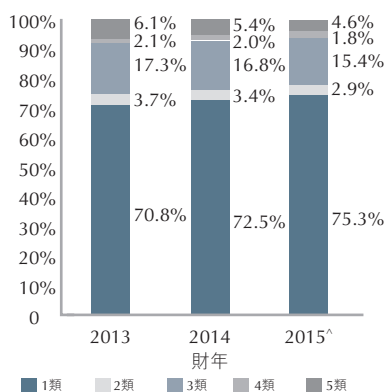
西綫I期  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)



西綫I期  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



西綫I期  
以車輛類別劃分的車流量



△ 車型分類自二零一五年六月二十六日變更為國家標準，數據截至二零一五年六月二十五日

在石洲立交與碧江立交之間一個名為吳家圍的新立交已於二零一四年十二月底局部開通。該立交由廣明高速公路建設，現時已連接西綫I期的南行方向。整個立交預計在二零一五年年底前建成並全面通車。這個新接駁點有助珠江三角洲西岸幹道吸納來自佛山西部的車流。

## 珠江三角洲西岸幹道第II期

### 項目摘要

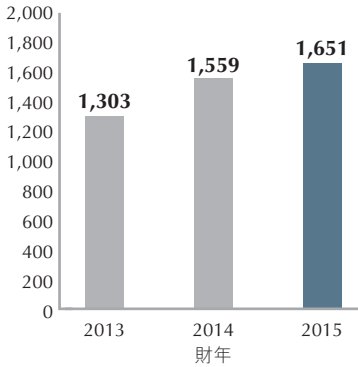
位置	中國廣東省順德區至中山
長度	45.5公里
車道	雙向共6車道
級別	高速公路
公路收費期	二零一零年六月至二零三五年六月
分潤比例	50%

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

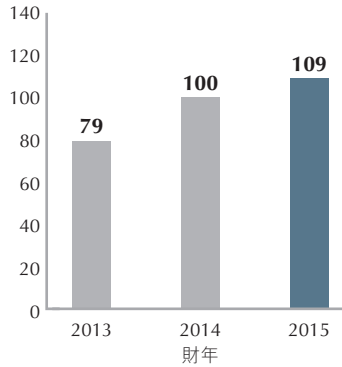
回顧年度內，西綫II期的車流量及路費收入穩定增長。日均車流量按年上升10%至10.9萬架次，日均路費收入則增長6%至人民幣165.1萬元。全年路費總收入為人民幣6.02億元。作為主要推動力的一類小車錄得強勁增長，佔西綫II期總車流量的77.3%。西綫II期的日均折合全程車流量為4.7萬架次，按年增長9%。

於二零一四年十月，與西綫II期容桂立交至中山西立交平行的105國道順德至中山路段的改造升級工程已經完工，其車流變得更加順暢，導致西綫II期的車流量增速於二零一五財年下半年較緩和。在順德及中山持續的經濟發展支持下，預計車流量將繼續保持穩定增長。

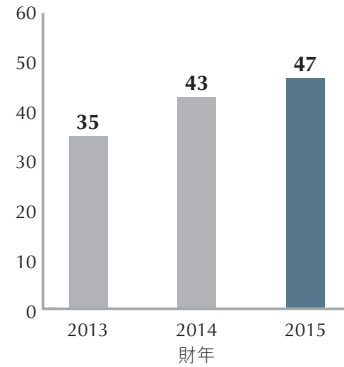
西綫II期  
日均路費收入  
(人民幣千元)



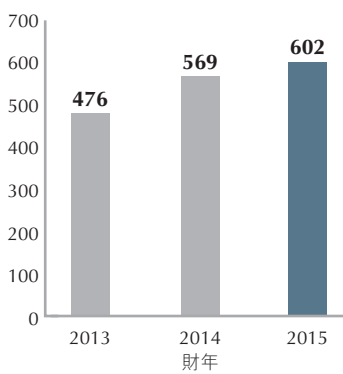
西綫II期  
日均車流  
(架次千輛)



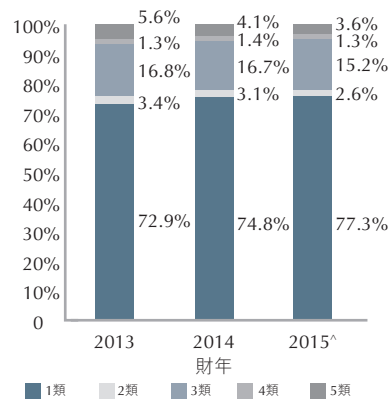
西綫II期  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)



西綫II期  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



西綫II期  
以車輛類別劃分的車流量



△ 車型分類自二零一五年六月二十六日變更為國家標準，數據截至二零一五年六月二十五日



## 珠江三角洲西岸幹道第III期

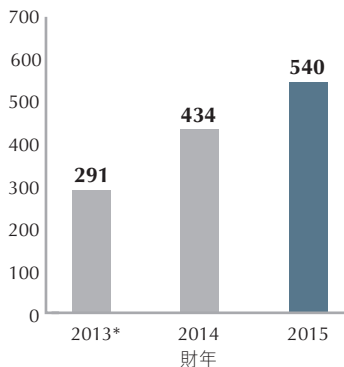
### 項目摘要

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

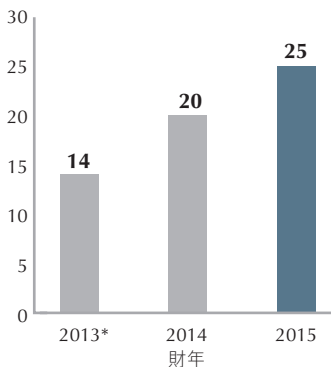
西綫III期北連中山的西綫II期，向南伸延連接珠海的高速公路網，可直達珠海橫琴（國家級新開發區）、澳門及正在興建的港珠澳大橋，成為往來中山中心城區和珠海中心城區最直接和便捷之高速公路。

西綫III期的車流量及路費收入持續強勁增長。回顧年度內，日均車流量及日均路費收入為2.5萬架次及人民幣54萬元，分別上升了25%及24%。全年路費總收入為人民幣1.97億元。西綫III期的日均折合全程車流量按年增長27%至1.9萬架次。

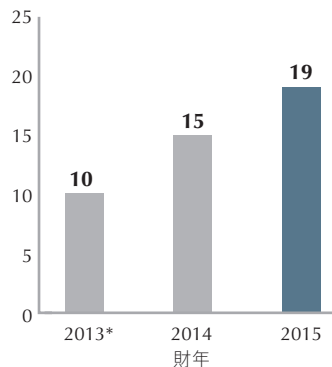
西綫III期  
日均路費收入  
(人民幣千元)



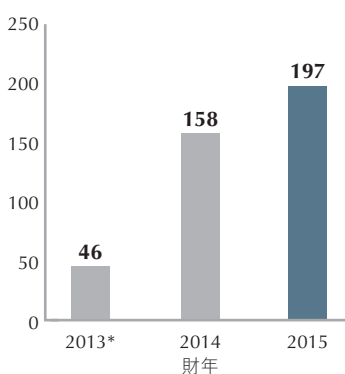
西綫III期  
日均車流  
(架次千輛)



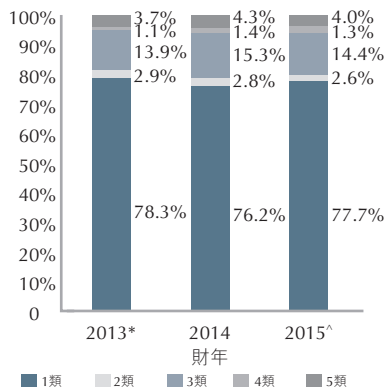
西綫III期  
日均折合全程車流量  
(架次千輛)



西綫III期  
全年路費收入  
(人民幣百萬元)



西綫III期  
以車輛類別劃分的車流量



\* 西綫III期於二零一三年一月二十五日開始營運

△ 車型分類自二零一五年六月二十六日變更為國家標準，數據截至二零一五年六月二十五日

據媒體報導，新建的橫琴二橋預計於二零一五年年底開通以直接連接珠海的橫琴，屆時將更便利經西綫III期往來橫琴的交通。相信良好的連接性將為珠江三角洲西岸幹道帶來持續及穩定的車流量。

## 財務回顧

本集團於截至二零一五年六月三十日止年度之表現按人民幣百萬元呈列如下：

人民幣百萬元	截至六月三十日止年度									
	二零一四年					二零一五年				
	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
項目貢獻：										
廣深高速公路(附註1)	1,475	1,266	(384)	(291)	591	1,438	1,209	(394)	(268)	547
珠江三角洲西岸幹道	441	361	(135)	(282)	(56)	481	393	(153)	(280)	(40)
— 西綫I期	88	66	(17)	(16)	33	93	72	(18)	(16)	38
— 西綫II期	276	233	(81)	(144)	8	292	249	(92)	(139)	18
— 西綫III期	77	62	(37)	(122)	(97)	96	72	(43)	(125)	(96)
項目路費收入淨額／除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利／折舊及攤銷／利息及稅項／淨溢利	1,916	1,627	(519)	(573)	535	1,919	1,602	(547)	(548)	507
按年計變動						+0.1%	-1%	+5%	-4%	-5%
企業業績：										
銀行存款利息收入					42					31
本集團借予一間合營企業之貸款之利息收入					63					57
其他收入					2					3
一般及行政費用及折舊					(38)					(39)
財務成本					(35)					(24)
所得稅開支					(10)					(9)
小計					24					19
未計匯兌收益淨額之溢利(已扣除相關所得稅)					559					526
按年計變動										-6%
匯兌收益淨額(已扣除相關所得稅)					5					4
年內溢利					564					530
非控股權益應佔溢利					(11)					(10)
本公司擁有人應佔溢利					553					520
按年計變動										-6%

附註1：不包括美元及港幣貸款所產生之匯兌差額，以及相關所得稅開支。

於二零一五財年，本集團分佔高速公路項目之綜合路費收入淨額由人民幣19.16億元輕微增加至人民幣19.19億元。廣深高速公路之路費收入於二零一五財年按年下降3%，主要由於沿江高速公路於二零一三年十二月二十八日全線開通及廣州北環高速公路由二零一四年九月十日至十月二十四日封閉養護造成暫時性交通分流。然而，本公司認為沿江高速公路分流的影響已完全被消化，二零一五財年下半年廣深高速公路之路費收入按年回升2%，而二零一五財年上半年則按年下跌6%。同時，珠江三角洲西岸幹道之路費收入持續增長，路費收入淨額上升9%至人民幣4.81億元，完全抵銷了廣深高速公路之路費收入的下降。於本集團分佔之綜合路費收入淨額中，廣深高速公路、西綫I期、西綫II期及西綫III期分別佔75%（人民幣14.38億元）、5%（人民幣9,300萬元）、15%（人民幣2.92億元）及5%（人民幣9,600萬元）。

本集團分佔高速公路項目的營運開支有所上升，主要由於廣深高速公路進行瀝青路面維修費用約人民幣1,200萬元（二零一四財年則已資本化）及西綫III期造價確定後產生的一次性費用人民幣500萬元。廣深高速公路的除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由人民幣12.66億元下降5%至人民幣12.09億元，主要由於其路費收入減少及瀝青路面維修費用約人民幣1,200萬元。另一方面，珠江三角洲西岸幹道之路費收入上升，帶動除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由人民幣3.61億元增長9%至人民幣3.93億元。此外，西綫II期的除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利亦由人民幣2.33億元增長7%至人民幣2.49億元，主要由於與西綫II期容桂立交至中山西立交平行的105國道順德至中山路段之改造升級工程於二零一四年十月完工，其車流變得更為順暢，導致二零一五財年下半年西綫II期的車流量增長放緩。於二零一五財年西綫III期造價確定後產生的一次性費用人民幣500萬元，因其路費收入強勁增長而被悉數抵銷，因此，西綫III期的除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利由人民幣6,200萬元增長16%至人民幣7,200萬元。鑒於營運開支增加而路費收入淨額持平，收費高速公路的綜合除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利（不包括廣深合營企業之美元及港幣貸款產生之匯兌收益及相關所得稅開支），由人民幣16.27億元減少1%至人民幣16.02億元。

本集團分佔廣深合營企業的折舊及攤銷費用由人民幣3.84億元稍微增加3%至人民幣3.94億元，主要由於廣深高速公路新增改善工程完成所致，但部分被沿江高速公路全線開通後之折合全程車流量下降所抵銷。隨著珠江三角洲西岸幹道車流量穩健增長，其折舊及攤銷費用亦隨之增加。因此，本集團分佔的綜合折舊及攤銷費用增加5%至人民幣5.47億元。

西綫合營企業於二零一五年一月獲批准由本集團與國內合作夥伴按50：50的比例向西綫II期投入新增註冊資本合共人民幣6.36億元其中首筆的人民幣2.12億元。西綫合營企業償還本集團向西綫合營企業提供作為西綫II期過渡性融資之股東貸款後，由人民幣10億元減少至人民幣7.88億元。因此，西綫II期的利息開支有所減少。

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

廣深高速公路的路費收入淨額減少、營運開支增加以及折舊及攤銷費用增加，令其淨溢利按年減少7%至人民幣5.47億元。西綫II期自二零一零年六月二十五日開通營運以來，其車流量及路費收入持續增長，已於二零一四財年上半年開始獲利。西綫II期於二零一五財年錄得溢利人民幣1,800萬元，相比去年溢利人民幣800萬元。西綫III期於二零一五財年淨虧損由人民幣9,700萬元輕微減少至人民幣9,600萬元，主要由於二零一五財年項目造價確定後產生一次性費用人民幣500萬元。珠江三角洲西岸幹道於二零一五財年的淨虧損總額由人民幣5,600萬元改善至人民幣4,000萬元。因此，於二零一五財年，四個項目的綜合淨溢利(不包括廣深合營企業之美元及港幣貸款匯兌收益及相關所得稅開支)由人民幣5.35億元下跌5%至人民幣5.07億元。

本公司已於二零一四年五月償還人民幣6億元的企業債券及於二零一五年五月到期人民幣5億元的銀行貸款(於二零一二年五月簽訂一份人民幣16億元之銀行貸款融資協議，已提取其中人民幣10億元，及於二零一三年六月提前償還人民幣5億元)，令二零一五財年的財務成本由人民幣3,500萬元減至人民幣2,400萬元，但還款亦降低了本集團的銀行存款。此外，西綫合營企業還款後，於二零一五財年下半年，本集團向西綫合營企業提供作為西綫II期過渡性融資之股東貸款由人民幣10億元減少至人民幣7.88億元，亦減低了本集團的利息收入。因此，於二零一五財年，本集團的總利息收入(包括銀行存款及向西綫合營企業提供之股東貸款)由人民幣1.05億元減少至人民幣8,800萬元。鑒於財務成本下降被總利息收入下跌所抵銷，於二零一五財年，企業淨利息收入由人民幣7,000萬元輕微減少至人民幣6,400萬元，以至企業溢利下降21%至人民幣1,900萬元。

本集團未計匯兌收益淨額(已扣除相關所得稅)之溢利於二零一五財年由人民幣5.59億元下跌6%至人民幣5.26億元，主要由於廣深高速公路路費收入淨額減少所致。由於二零一五財年人民幣只輕微升值0.6%，廣深合營企業美元及港幣貸款之匯兌收益淨額錄得下降。

總體而言，由於高速公路項目之淨溢利及企業層面淨利息收入下降，本公司擁有人應佔溢利由人民幣5.53億元減少6%至人民幣5.2億元。

本公司相信本集團的淨溢利已於二零一五財年見底，這是基於(i)沿江高速公路於二零一三年十二月二十八日全線通車一年後，廣深高速公路的日均路費收入於二零一五財年下半年按年回升2%；(ii)珠江三角洲西岸幹道維持穩健增長，其除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利於二零一五財年增加至約人民幣8億元(按合營企業層面)，目標是每年增加約人民幣1億元，直至根據媒體報導將於二零一七年港珠澳大橋開通。珠江三角洲西岸幹道的目標是二零一六財年達至收支平衡；(iii)中國人民銀行於二零一四年十一月二十一日、二零一五年二月二十八日、二零一五年五月十日、二零一五年六月二十七日及二零一五年八月二十五日宣佈下調人民幣貸款利率，有助減低珠江三角洲西岸幹道的財務成本。本集團分佔高速公路項目的利息開支預計於二零一六財年及二零一七財年分別減少約人民幣3,900萬元及人民幣5,000萬元；及(iv)西綫II期的新財務規劃將削減債務及利息開支。項目業績和財務重整提供強勁基礎，以派付豐厚的股息予合和公路基建的股東。

## 珠江三角洲西岸幹道的淨溢利(合和公路基建分佔部份)

人民幣百萬元	上半年	下半年	總額	正面因素
<b>二零一五財年</b>				
<b>珠江三角洲西岸幹道</b>	<b>(23)</b>	<b>(17)</b>	<b>(40)</b>	(i) 珠江三角洲西岸幹道的路費收入淨額增長
西綫I期(二零零四年四月開通)	19	19	38	(ii) 中國人民銀行下調人民幣貸款利率：
西綫II期(二零一零年六月開通)	8	10	18	↓人民幣90萬元利息開支
西綫III期(二零一三年一月開通)	(50)	(46)	(96)	(iii) 淨虧損收窄至人民幣4,000萬元 (二零一四財年：淨虧損人民幣5,600萬元)
<b>二零一六財年</b>				
	達到收支平衡目標			(i) 珠江三角洲西岸幹道的路費收入淨額增長 (ii) 中國人民銀行下調人民幣貸款利率： ↓人民幣3,900萬元利息開支
<b>二零一七財年</b>				
				(i) 珠江三角洲西岸幹道的路費收入淨額增長 (ii) 中國人民銀行下調人民幣貸款利率： ↓人民幣5,000萬元利息開支

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

## 合和公路基建企業層面

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	814	574	人民幣銀行貸款		
本集團向合營企業提供之 股東貸款 <sup>(附註1)</sup>	1,000	788	(於二零一五年五月 全數償還)	500	-
其他資產	16	32	港幣銀行貸款	198	237
			其他負債	10	13
	1,830	1,394		708	250
合和公路基建企業淨資產	1,122	1,144			

## 分佔合營企業

### 廣深合營企業(合和公路基建分佔部份)

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	133	143	銀行貸款		
經營權無形資產	5,920	5,600	— 美元	1,411	1,182
物業及設備	224	214	— 港幣	184	158
其他資產	67	78	其他負債	698	720
	6,344	6,035		2,293	2,060
廣深合營企業淨資產	4,051	3,975			

### 西綫合營企業(合和公路基建分佔部份)

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
銀行結餘及現金	68	130	銀行貸款	3,988	4,028
經營權無形資產	6,726	6,555	由本集團取得之 股東貸款 <sup>(附註1)</sup>	500	394
物業及設備	245	259	其他負債	463	365
其他資產	25	23		4,951	4,787
	7,064	6,967			
西綫合營企業淨資產	2,113	2,180			

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
			負債總額	7,952	7,097
			本公司擁有人應佔權益	7,236	7,247
			非控股權益	50	52
資產總額 <sup>(附註2)</sup>	15,238	14,396	股東權益及負債總額	15,238	14,396
淨資產總額	7,286	7,299			

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

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

## 穩健的財務計劃

鑒於(i)廣深高速公路及西綫I期之貸款展期及(ii)預期於二零一五年十月完成西綫II期新財務計劃，將有助減低西綫合營企業之負債及悉數償還本集團之股東貸款淨額人民幣6.82億元，合營企業之財務狀況得到鞏固。因此，直至二零一八財年，本集團並無向西綫合營企業進一步提供資本支出的需要，即使假設期內日均路費收入並無增長，西綫合營企業亦能夠實現財務上自給自足。

### 廣深高速公路貸款展期

廣深合營企業與銀行正安排將現有美元貸款(等值人民幣24.63億元)及港幣貸款(等值人民幣3.29億元)的到期日由二零一八年及二零一九年延長六年至二零二五年。貸款展期將有助加快廣深合營企業向本集團派息，進一步提升本集團的資金流動性。二零一五年至二零一九年每年將向本集團增加派付股息約人民幣2億元。

### 西綫I期貸款展期

為提高融資彈性，西綫合營企業亦與銀行進行商討將西綫I期銀行貸款合共人民幣5.76億元的到期日由二零一九年延長五年至二零二四年。

### 廣深高速公路及西綫I期貸款展期計劃

合營企業層面	銀行貸款	原定到期日	新訂到期日	償還本金金額減少／年 (二零一五年—二零一九年)
廣深高速公路	4.03億美元；港幣4.17億元 (等值人民幣27.92億元)	二零一八年及 二零一九年	二零二五年	人民幣4.71億元
西綫I期	人民幣5.76億元	二零一九年	二零二四年	人民幣1.02億元

### 西綫II期新財務計劃

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



根據目前計劃，並待中國有關部門批准後，本集團及國內合作夥伴將按50：50比例分三筆向西綫合營企業投入新增註冊資本合共約人民幣6.36億元。另外，西綫合營企業已於二零一五年八月簽訂協議，新增項目銀行貸款約人民幣6.15億元。由本集團投入的新增註冊資本合共人民幣3.18億元，將透過本集團過往向西綫合營企業提供作為過渡性融資人民幣10億元股東貸款中相等金額支付。西綫合營企業將可利用國內合作夥伴投入的新增註冊資本及項目銀行貸款所得資金償還本集團提供之餘下股東貸款約人民幣6.82億元，以及不超過人民幣2.51億元之未付項目餘款。透過削減西綫II期的債務及利息開支，以上提及對西綫II期的新財務計劃將改善本集團的資金流動性及西綫合營企業的財務狀況。此外，本集團將來無需向西綫II期投入股東貸款。

西綫合營企業已於二零一五年一月取得批准西綫II期新增註冊資本合共為人民幣6.36億元其中首筆的人民幣2.12億元，本集團與國內合作夥伴已於二零一五年二月按50：50的比例投入。本集團向西綫合營企業提供作為西綫II期過渡性融資的人民幣10億元股東貸款，其中人民幣1.06億元作為西綫II期的新增註冊資本，西綫合營企業已將國內合作夥伴投入新增註冊資本的所得資金人民幣1.06億元償還予本集團。因此，於二零一五年六月三十日，本集團向西綫合營企業提供的股東貸款未償還餘款減少至人民幣7.88億元。

第二筆新增註冊資本人民幣2.12億元已於二零一五年五月通過審批，本集團與國內合作夥伴已於二零一五年七月按50：50的比例投入新增註冊資本。未償還股東貸款人民幣7.88億元中，本集團以人民幣1.06億元作為新增註冊資本，西綫合營企業已將國內合作夥伴投入新增註冊資本的所得資金人民幣1.06億元償還予本集團。因此，於二零一五年八月十六日，本集團向西綫合營企業提供的股東貸款未償還餘款由人民幣7.88億元進一步減少至人民幣5.76億元。餘下新增註冊資本人民幣2.12億元的申請現正在有關部門審批中，本集團的目標是在二零一五年第三季度完成增加註冊資本，及在二零一五年十月完成悉數償還及收回股東貸款淨額人民幣6.82億元中餘下人民幣4.7億元。

## 西綫II期新財務計劃<sup>(附註1)</sup> — 分批

申請增資前		申請增資後		償還予合和公路基建的股東貸款淨額： 人民幣6.82億元 (於二零一五年八月十六日已收到其中人民幣2.12億元) <sup>(附註2)</sup>
(合營企業層面)	人民幣百萬元	(合營企業層面)	人民幣百萬元	
合和公路基建股東貸款	1,000	合和公路基建額外註冊資本	318	↑
未付項目餘款	251	國內合作夥伴額外註冊資本	318	
	1,251	新增項目銀行貸款	615	
			1,251	

附註1：根據目前計劃及視乎中國有關部門的審批(根據新資本法規，增加西綫II期項目造價的申請已轉由省級部門而非國家級部門審批)。

附註2：於二零一五年六月三十日，合和公路基建已收取股東貸款人民幣6.82億元中的人民幣1.06億元。

## 西綫III期融資

西綫III期預計投資總額由人民幣61.5億元減少至人民幣59.8億元，主要由於土地成本減省。註冊資本、可動用的銀行貸款融資、股東貸款及西綫合營企業的營運現金流已為項目提供足夠的資金。本集團已悉數向西綫合營企業投入註冊資本(合共人民幣9.8億元)和提供股東貸款合共人民幣5.3億元作為西綫III期的過渡性融資。西綫合營企業已全數償還該筆股東貸款。於二零一五年六月三十日，西綫III期的預計未付項目餘款不多於人民幣1.87億元(按預計總投資額人民幣59.8億元計算)。該餘款將由國內的項目銀行貸款及西綫合營企業的營運現金流悉數支付。此外，本集團及國內合作夥伴將來無需向西綫III期投入股東貸款。因此，合和公路基建無需向珠江三角洲西岸幹道進一步提供資本支出。

## 資金流動性及財務資源

本集團之負債結餘包括本集團之銀行貸款以及其分佔合營企業之無追索權之項目貸款。本集團於二零一五年六月三十日的債務總額對比資產總額(包括分佔合營企業資產總額)比率及資產負債比率(債務淨額對比本公司擁有人應佔權益)載列如下。本集團之手頭淨現金(不包括合營企業)連同應收西綫合營企業之股東貸款(經扣除註冊資本注資)合共人民幣9.13億元。除了西綫合營企業悉數償還本集團向西綫II期提供之股東貸款外，廣深合營企業之貸款展期完成後，本集團之資金流動性有望進一步改善。

## 合和公路基建企業層面

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
<b>銀行結餘及現金及 向合營企業提供之 股東貸款</b>			<b>企業債務</b>		
一 銀行結餘及現金	814	574	一 人民幣銀行貸款	500	←
一 應收合營企業之 股東貸款 (附註1)	1,000	788	一 港幣銀行貸款	198	237
• 合和公路基建收取	(附註2) 1,000	576			
• 合和公路基建作為向 西綫II期註冊 資本注資	(附註2) -	212			
		由於西綫II期償還人民幣2.12億元(其中 人民幣1.06億元作為西綫II期註冊資本)而有所 減少			於二零一五年五月償還貸款人民幣5億元
	1,814	1,362		698	237
現金淨額 (附註3)：人民幣3.37億元(二零一四年六月三十日：人民幣1.16億元)					
現金淨額及應收合營企業之股東貸款(經扣除註冊資本注資)：人民幣9.13億元 (二零一四年六月三十日：人民幣11.16億元)					

## 分佔合營企業

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元		二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
<b>銀行結餘及現金</b>			<b>銀行貸款及股東貸款</b>		
一 銀行結餘及現金	201	273	一 廣深高速公路	1,595	(附註5) 1,340
			一 珠江三角洲西岸幹道	4,488	4,422
			西綫I期	307	288
			西綫II期 (附註4)	2,318	2,196
			西綫III期	1,863	1,938
	201	273		6,083	5,762
債務淨額 (附註6)：人民幣54.89億元(二零一四年六月三十日：人民幣58.82億元)					

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

附註2：於二零一四年六月三十日西綫II期之新財務計劃正在規劃中。

附註3：現金淨額之定義為銀行結餘及現金扣減企業債務。

附註4：包括本集團分佔的銀行貸款及西綫II期之股東貸款人民幣3.94億元(二零一四年六月三十日：人民幣5億元)。

附註5：美元貸款及港幣貸款分別等值為人民幣11.82億元及人民幣1.58億元。

附註6：債務淨額之定義為本集團分佔的銀行貸款及股東貸款扣減本集團分佔的銀行結餘及現金。

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
債務總額		
— 本公司及附屬公司	698	237
— 分佔合營企業 <sup>(附註1)</sup>	5,937	5,747
債務淨額 <sup>(附註2)</sup>	5,620	5,137
資產總額(包括分佔合營企業的資產總額)	15,013	14,299
本公司擁有人應佔權益	7,236	7,247
債務總額／資產總額比率	44%	42%
資產負債比率	78%	71%

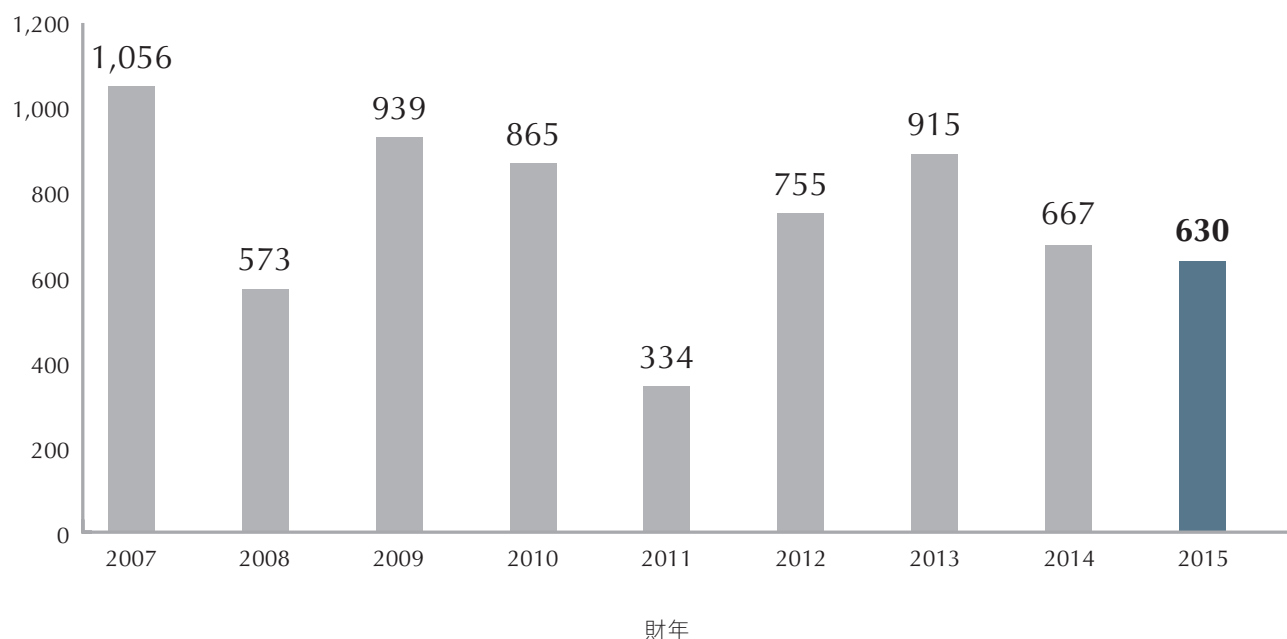
附註1：本集團分佔合營企業債務之定義為銀行及其他貸款加上與合營企業夥伴之結餘，但不包括本集團分佔西綫II期之股東貸款。

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

於二零一五財年，本集團主要現金流入源自廣深合營企業收取的股息。另一方面，其主要現金流出為支付本公司股東的股息以及償還於二零一五年五月到期的人民幣5億元銀行貸款(於二零一二年五月簽訂一份人民幣16億元之銀行貸款融資協議，已提取其中人民幣10億元，二零一三年六月提前償還人民幣5億元)。本集團將繼續優化其資產負債表、改善其現金流及增強其財務狀況。

本集團擁有強勁及穩健之財務狀況。於二零一五年六月三十日，本集團之銀行結餘及手頭現金(不包括合營企業)為人民幣5.74億元(二零一四年六月三十日：人民幣8.14億元)，或每股人民幣0.19元(二零一四年六月三十日：每股人民幣0.26元)。經扣除本集團的銀行貸款合共人民幣2.37億元，本集團手頭淨現金(不包括合營企業)為人民幣3.37億元(二零一四年六月三十日：人民幣1.16億元)，或每股人民幣0.11元(二零一四年六月三十日：每股人民幣0.04元)。於二零一五年六月三十日，手頭淨現金人民幣3.37億元，連同已承諾但未提取銀行融資人民幣2.43億元，加上廣深合營企業帶來穩定現金股息，均將為其營運及潛在的投資活動提供充足的財務資源。

## 從廣深合營企業收取的現金股息(扣除稅項)(人民幣百萬元)



於二零一五年六月三十日，本集團銀行結餘及手頭現金(不包括合營企業)約99.8%(二零一四年六月三十日：99.9%)為人民幣及0.2%(二零一四年六月三十日：0.1%)為港幣。本集團分佔合營企業之銀行結餘及手頭現金為人民幣2.73億元(二零一四年六月三十日：人民幣2.01億元)。於二零一五財年期間，本集團收取廣深合營企業現金股息人民幣6.3億元。於二零一一財年及二零零八財年分別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就西綫II期向西綫合營企業提供公司往來貸款及調回本集團向廣深合營企業投入的註冊資本所致。自二零一二財年以來，從廣深合營企業收取的現金股息已回升至其正常水平。由於西綫合營企業已於二零一二年十二月就西綫II期向廣深合營企業全額償還公司往來貸款，而廣深合營企業亦以該等款項向本集團分派股息人民幣3.51億元，故於二零一三財年的現金股息有所增加。鑒於廣深合營企業的已收及應收現金股息，本集團有信心擁有充足的財務資源應付營運及潛在的投資活動。

鑒於本集團目前的經營業務現金流及強勁的財務狀況，董事會相信本集團可以維持全年大約100%的派息率目標。

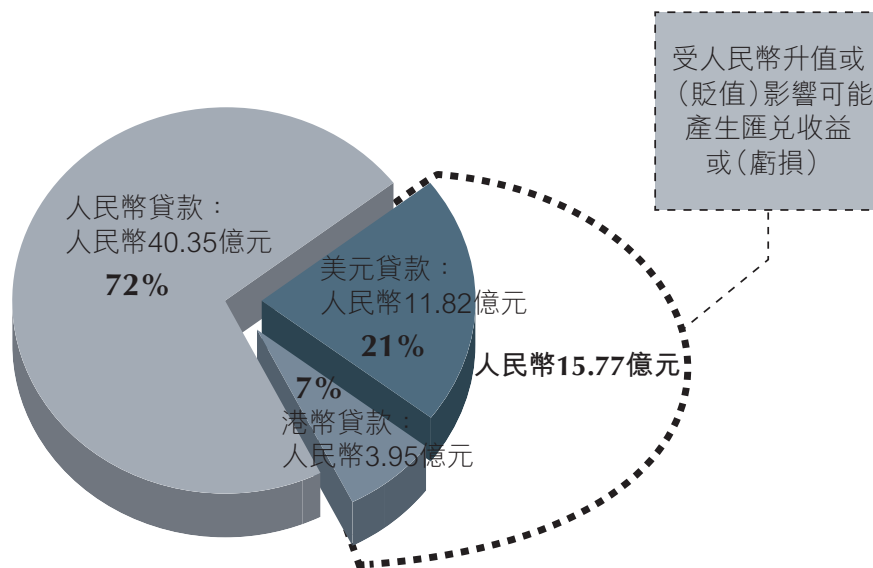
## 銀行及其他借貸

於二零一五年六月三十日，本集團分佔合營企業之銀行及其他借貸總額（包括美元貸款等值人民幣11.82億元、港幣貸款等值人民幣1.58億元、人民幣貸款人民幣40.28億元及其他人民幣借貸人民幣700萬元，但不包括股東貸款），連同本集團之港幣銀行貸款等值人民幣2.37億元，金額約人民幣56.12億元（二零一四年六月三十日：人民幣62.88億元），其概況載列如下：

- (a) 99.9%（二零一四年六月三十日：99.9%）為銀行貸款及0.1%（二零一四年六月三十日：0.1%）為其他貸款；及
- (b) 72%（二零一四年六月三十日：71%）為人民幣貸款；21%（二零一四年六月三十日：23%）為美元貸款及7%（二零一四年六月三十日：6%）為港幣貸款。受人民幣升值或貶值影響，本集團可能產生來自美元及港幣貸款之匯兌收益或（虧損）。

### 合和公路基建分佔<sup>(附註1)</sup>

（於二零一五年六月三十日）



附註1：合和公路基建分佔合營企業之銀行及其他借貸共人民幣53.75億元連同合和公路基建企業銀行貸款共人民幣2.37億元，但不包括給予合營企業之股東貸款。

## 貸款還款期概況

於二零一五年六月三十日，本集團分佔合營企業之銀行及其他借貸(不包括股東貸款)及本集團之銀行貸款之還款期概況，連同於二零一四年六月三十日之相應比較數字載列如下：

### 合和公路基建企業層面

	二零一四年六月三十日		二零一五年六月三十日	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
一年內償還(附註1)	500	72%	237	100%
一年至五年內償還	198	28%	—	—
	698	100%	237	100%

### 分佔合營企業

	二零一四年六月三十日		二零一五年六月三十日		備考(附註2)	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
一年內償還	281	5%	365	7%	124	2%
一年至五年內償還	2,102	38%	2,181	40%	1,142	21%
五年後償還	3,207	57%	2,829	53%	4,109	77%
	5,590	100%	5,375	100%	5,375	100%

附註1：本公司之人民幣5億元之人民幣定期貸款已於二零一五年五月償還。

附註2：廣深合營企業及西綫合營企業就西綫I期之貸款展期完成後。

於二零一五年六月三十日，本集團分佔合營企業之銀行貸款及其他借貸(不包括股東貸款)53%(二零一四年六月三十日：57%)均於五年後償還。廣深合營企業及西綫合營企業就西綫I期之貸款展期完成後這比例將提高至77%。因此銀行貸款及其他借貸將繼續維持相對較低的再融資風險。

## 利率及匯率風險

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

## 庫務政策

本集團繼續於財務及資金管理上採納審慎及保守的庫務政策。本集團定期審閱流動資金及財務資源，務求降低融資成本，並提高財務資產之回報。本集團將大部份現金存作人民幣之存款。持有人民幣可配合本集團以中國為基地的營運，且能賺取高於港幣存款之人民幣存款利息收入。於二零一五年六月三十日，本集團持有人民幣銀行存款之百分比為99.8%。本集團之銀行存款整體利息收益率由二零一四財年之3.01%上升至二零一五財年之3.57%。本集團將進一步加強庫務管理及評估各項可行選擇，以改善未來充裕的現金結存組合之收益。

## 資本承擔

資本承擔之詳情載列於綜合財務報表附註33。

## 資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團合營企業之部份資產已抵押予銀行，以獲取授予合營企業之銀行貸款融資。本集團分佔該等資產之賬面值如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣百萬元	二零一五年 六月三十日 人民幣百萬元
經營權無形資產	5,585	5,188
物業及設備	224	214
存貨	1	1
利息及其他應收款項	64	76
銀行結餘及存款	198	257
	6,072	5,736

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

## 或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 重大收購或出售

截至二零一五年六月三十日止年度，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

### 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，激勵參與者，以肯定僱員之貢獻及長期努力。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。於二零一五年六月三十日，除去合營企業，本集團共有25名僱員。

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

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

## 緒言

這份企業社會責任報告書展示合和公路基建在業務上對企業社會責任議題的多元化目標、做法和成效，並反映我們對持份者在透明度方面所作出的持續承諾。合和公路基建從二零一一年至二零一五年均獲選為恒生可持續發展企業基準指數成份股，說明我們的努力已備受認同。

## 編纂模式

本報告書是參照全球報告倡議組織(GRI)所制定的可持續發展報告框架(G3.1)部分內容撰寫。報告所涵蓋的議題的重要性是由持份者參與決定，強調交通安全、環保考量、消費者議題、社區參與及工作環境實踐。我們在本報告中匯報了前一報告期所承諾制定的行動計劃之進展及訂立未來的目標，這使我們的持份者能更好地跟蹤我們的進度。

## 我們的表現

### (甲)交通安全 — 我們的首要任務

確保交通安全是我們的首要任務。我們恪守承諾，透過一系列的舉措和努力提升公眾意識，以避免造成傷亡的交通事故發生。

- 廣深高速公路配備有監控攝像槍進行全天候式的監控，並擁有一隊由超過200位訓練有素的專業人員組成的巡邏和拯救隊伍，能在最短的時間內確認交通事故、到達現場及作高效的處理。
- 廣深合營企業在回顧年度內購置了5輛新的拖車，其目前共擁有42輛拖車。來年計劃更換2輛舊的拖車。
- 廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道沿綫的可變信息情報板為道路使用者提供最新的路況，並提醒他們注意交通安全。
- 分別透過省級客戶服務網站([www.02096998.com](http://www.02096998.com))、官方網站([www.g4gs.cn](http://www.g4gs.cn))及微信向公眾發佈交通資訊。

- 西綫合營企業於二零一四年十一月六日與中山市公安局消防隊、交警及中山市三鄉醫院的醫療人員進行了一小時的聯合應急演練，加強處理隧道內突發事件的能力。
- 廣深合營企業和西綫合營企業將繼續與沿綫交警緊密合作並參加聯席會議。

## (乙)為更佳的环境出力

我們致力在業務營運中實踐低碳和環境保護，提高企業對創造可持續發展的工作和生活環境的意識。

### 節能措施

廣深合營企業將廣深高速公路沿綫122.8公里上所有傳統的低杆鈉燈更換為LED燈，是廣東省內的先驅。自沿綫LED燈在二零一三年六月開始全面運作後，電力消耗維持在較低的水平。此外，其將在來年把高桿燈改裝為節能燈，以進一步降低電力消耗。西綫III期的隧道路段及收費廣場亦自二零一三年一月開通時已經採用節能LED燈。

### 我們員工的參與

兩家合營企業鼓勵員工支持世界自然基金會「地球一小時2015」活動。我們的員工響應活動，於二零一五年三月二十八日在宿舍關燈，對活動予以熱烈的支持。

廣深合營企業和西綫合營企業分別有450和60名員工參與了在三月十二日舉行的「二零一五年全國植樹日」，合共種植了310棵樹。

### 環保車隊

本公司及旗下合營企業致力研究擴充我們的環保車隊和在高速公路沿綫設置充電設施的可行性。廣深合營企業使用的油電混能汽車，相比其他的傳統汽車減少約40%的燃料消耗。我們亦鼓勵僱員在公幹時使用油電混能汽車及電動汽車。

環境表現列表

指標	單位	二零一二財年			二零一三財年			二零一四財年			二零一五財年		
		廣深合營	西綫合營	總數	廣深合營	西綫合營	總數	廣深合營	西綫合營	總數	廣深合營	西綫合營	總數
		企業	企業		企業	企業		企業	企業 <sup>(4)</sup>		企業		
<b>能源耗用</b>													
購電量(非再生能源)	兆瓦時	28,082	4,378	32,460	24,038	6,143	30,181	21,702	10,216 <sup>(5)</sup>	31,917	21,823	10,479 <sup>(6)</sup>	32,302
	十億焦耳	101,095	15,761	116,856	86,537	20,272	106,809	78,125	36,777	114,903	78,564	37,725	116,289
可再生能源 <sup>(1)</sup>	兆瓦時	-	13.49	13.49	-	11.65	11.65	-	12.87	12.87	-	12.79	12.79
	十億焦耳	-	48.56	48.56	-	41.94	41.94	-	46.33	46.33	-	46.03	46.03
柴油	升	370,364	23,975	394,339	476,192	13,505	489,697	439,872	23,110	462,982	408,610	19,136	427,746
	十億焦耳	13,281	860	14,141	17,076	484	17,561	15,774	829	16,603	14,653	686	15,339
汽油	升	559,345	164,903	724,248	545,920	254,963	800,883	509,007	275,949	784,956	485,867	275,110	760,977
	十億焦耳	18,000	5,307	23,306	17,568	8,205	25,772	16,380	8,880	25,260	15,635	8,853	24,488
<b>二氧化碳當量排放量<sup>(2)</sup></b>													
直接二氧化碳當量排放量	噸	2,541	513	3,054	2,798	728	3,526	2,598	811	3,409	2,448	798	3,246
間接電力二氧化碳當量排放量	噸	27,414	4,274	31,687	22,461	5,740	28,201	20,015	9,422	29,437	20,040	9,623	29,663
<b>淡水用量</b>													
用水	立方米	495,624	96,346	591,970	479,912	89,306	569,218	392,869	126,231 <sup>(5)</sup>	519,100	365,829	161,744 <sup>(6)</sup>	527,573
<b>物料使用<sup>(3)</sup></b>													
水泥	噸	361,969	314,776	676,745	16,973	81,391	98,364	17,494	186	17,680	10,831	290	11,121
鋼材	噸	13,200	77,606	90,806	2,238	5,777	8,015	4,557	1	4,558	2,001	70	2,071
鋼線	噸	701	6,560	7,261	21	42	63	86	0	86	65	0	65
瀝青	立方米	33,240	0	33,240	7,356	25,557	32,913	9,122	0	9,122	9,943	562	10,505

附註：

- (1) 估計數據基於珠江三角洲西岸幹道23個依靠微型風力及太陽能供電的監控攝影槍的能耗而得出
- (2) 基於購電量數據及應用在中國內地南方電網的默認排放因子918.3克二氧化碳/千瓦時計算
- (3) 包括廣深高速公路及珠江三角洲西岸幹道主要的維修養護工程的物料消耗
- (4) 西綫III期於二零一三年一月通車
- (5) 去年引用的估計數據已修正為實際數據
- (6) 部分收費站場二零一五年四月至六月的數據是基於二零一四年七月至二零一五年三月之用量估算

## (丙)關懷我們的社區及客戶

### 社區關懷

兩家合營企業已在高速公路沿綫安裝更多的隔音屏，以進一步減低對鄰近住宅地區的影響。在本報告期內，廣深合營企業和西綫合營企業分別在高速公路沿綫增設約0.7公里和約1.6公里的隔音屏。西綫合營企業將於來年在高速公路沿綫增設約2.4公里的隔音屏。

### 客戶服務

我們相信清晰和充足的道路指示牌，對確保道路使用者能順利和方便地進入我們的高速公路十分重要。廣深合營企業在回顧年度內增加了3塊道路指示牌及改善了10塊道路指示牌的信息。西綫合營企業亦在廣州市中心的海珠區和荔灣區新增安裝68塊道路指示牌，其亦將於來年在高速公路鄰近的佛山市及中山市地區增設道路指示牌，以提供充足的交通資訊給道路使用者。

兩家合營企業印制了超過100萬張傳單並派發給道路使用者，以向他們介紹在接入全國ETC聯網和實施以總重量為依據的計重收費方案後的新收費機制，確保他們能夠獲得最新和充分的廣東省收費公路市場的資訊。西綫合營企業在二零一五年春節期間向道路使用者派發了超過20萬本以廣東省高速公路網為封面的旅遊手冊，其餘10萬本旅遊手冊亦將於暑假期間在收費廣場和服務區派發。

兩家合營企業在每年六月或七月會舉辦一個為期一個月，以提高服務水平及保持客戶滿意度為主題的活動，期間會為道路使用者提供免費的旅遊手冊和應急藥品，並設置服務諮詢點讓公眾查詢。活動期間亦會舉辦收費員的技術水平比賽及操作知識考核，以提升員工士氣、提高工作效率及服務素質。

### 社區服務

兩家合營企業均鼓勵員工積極參與各種社區活動。廣深合營企業的東莞管理處義工隊於二零一三年十二月成立，現已擁有超過300名成員。該義工隊自成立以來已組織各種各樣的社區活動，包括長者探訪、對山區的貧困學生進行捐贈和戶外清潔活動等，累計服務時間及參予人次分別達8,770小時及1,987人次。廣深合營企業的28位員工在二零一四年十二月獲福田區政府和南山區義工聯會授予優秀義工的榮譽，以表揚他們對社區的貢獻。此外，廣深合營企業的巡邏及拯救人員張景祥先生為二零一五年全中國五十位獲授予「全國學雷鋒標兵」榮譽的其中一人，他在工作崗位上出色的表現和對社區的影響力備受肯定。

西綫合營企業的28名義工於二零一四年十一月探訪順德兒童福利院及捐贈日用品。西綫合營企業亦在二零一五年三月組織舊衣物回收活動，合共回收了7箱舊衣物，供循環再用及分配給有需要的人。

本公司亦鼓勵員工積極參與各種社區活動，例如「二零一四／二零一五年度港島、九龍區百萬行」、「二零一四年公益金便服日」、「公益綠識日二零一四」、「公益愛牙日二零一四」、「公益行善折食日二零一五」、「港島區賣旗日」及「端陽長者探訪」。

### (丁)關愛我們的員工工作安全 工作安全

兩家合營企業在二零一五年繼續舉行「安全生產月」活動，向員工教授安全生產的法規知識、推動安全生產文化及加強員工的安全意識。兩家合營企業同時印發了一批安全管理手冊予前線員工。除了舉辦內部比賽外，亦舉辦各種宣傳活動，如晚會、猜謎等，鼓勵員工參與並加強他們的安全意識。

## 員工發展

我們相信員工是寶貴的資產。廣深合營企業和西綫合營企業舉辦了各種專業培訓、內部比賽和教育活動，在回顧年度內分別有超過6,500及1,700人次參加。

兩家合營企業舉辦收費員技術水平比賽，以提升員工的士氣、提高工作效率及服務素質。此外，亦安排交流會讓五星級的收費員與其他員工分享成功經驗，以加強團隊合作精神。

除了在辦公室內進行的活動，西綫合營企業分別在二零一四年十一月十八日至十九日及十一月二十五日至二十六日在清遠舉行兩次為期2天的歷奇活動，以加強員工的領導才能和團隊合作精神，並提升他們的溝通技巧。

## 更好的工作和生活環境

我們繼續在員工之間提倡健康的工作與生活的平衡。中山南生活區的新羽毛球場館已在二零一五年開放予員工使用，以進一步改善和提升社區和休閒設施的種類。

廣深合營企業於二零一四年十一月十一日和十三日在東莞松山湖舉行了健身和觀光活動，超過300多位員工及其家屬以步行或騎自行車的形式遊覽附近的景點。另一個在二零一五年六月三日和四日於東莞銀瓶山森林公園舉行的遠足活動，亦有超過200位員工參加。

廣深合營企業和西綫合營企業在二零一五年顯著增加員工食堂的伙食補貼金額，以抵銷食物價格的增幅及改善食物質素。

社會表現列表

指標	單位	二零一二財年		二零一三財年		二零一四財年		二零一五財年	
		廣深合營 企業	西綫合營 企業	廣深合營 企業	西綫合營 企業	廣深合營 企業	西綫合營 企業	廣深合營 企業	西綫合營 企業
<b>全職員工總數</b>									
按地區劃分	數目								
香港		3	2	3	2	3	2	3	1
中國內地		2,648	686	2,578	960	2,581	949	2,485	925
香港及中國內地僱員總數		2,651	688	2,581	962	2,584	951	2,488	926
按性別劃分	%								
女性		39.91	40.41	39.36	37.63	39.09	39.12	38.22	40.93
男性		60.09	59.59	60.64	62.37	60.91	60.88	61.78	59.07
按年齡組別劃分	%								
30歲以下		55.90	71.95	53.08	74.95	52.09	72.34	48.43	70.19
30-50歲		42.32	26.16	44.87	23.18	45.47	25.66	48.27	27.97
50歲以上		1.77	1.89	2.05	1.87	2.44	2.00	3.30	1.84
按職業劃分	%								
高級管理人員	數目(%)	10(0.38)	8(1.16)	8(0.31)	7(0.73)	9(0.35)	8(0.84)	9(0.36)	6(0.65)
管理人員		28(1.06)	22(3.20)	31(1.20)	19(1.98)	34(1.32)	18(1.89)	33(1.33)	15(1.62)
普通員工		2,613(98.57)	658(95.64)	2,542(98.49)	936(97.30)	2,541(98.34)	925(97.27)	2,446(98.31)	905(97.73)
少數族裔員工	%	1.85	0	1.86	1.56	1.86	2.10	2.49	1.94
<b>管治機構</b>									
按性別劃分	數目								
女性		1	0	1	0	1	0	1	0
男性		9	8	9	8	9	8	9	8
按年齡組別劃分									
30歲以下		0	0	0	0	0	0	0	0
30-50歲		6	6	5	6	5	6	6	6
50歲以上		4	2	5	2	5	2	4	2
僱員流失率	數目(%)	427(16.11)	111(16.13)	509(19.72)	151(15.70)	341(13.20)	180(18.93)	364(14.63)	173(18.68)
按性別劃分	數目(%)								
女性		191(7.20)	41(5.96)	258(10)	72(7.48)	163(6.31)	71(7.47)	165(6.63)	71(7.67)
男性		236(8.90)	70(10.17)	251(9.72)	79(8.21)	178(6.89)	109(11.46)	199(8.00)	102(11.02)
按年齡組別劃分	數目(%)								
30歲以下		362(13.66)	不適用	426(16.51)	136(14.14)	273(10.57)	158(16.61)	295(11.86)	156(16.85)
30-50歲		65(2.45)	不適用	78(3.02)	14(1.46)	60(2.32)	22(2.31)	59(2.37)	14(1.51)
50歲以上		0(0)	不適用	5(0.19)	1(0.10)	8(0.31)	0(0)	10(0.40)	3(0.32)
<b>新僱員</b>									
新僱員數目	數目	280	103	440	444	344	171	269	196
新聘僱員比例	%	10.56	14.97	17.05	46.15	13.31	17.98	10.81	21.17
受集體談判協議保障僱員比例	%	100	100	100	100	100	100	100	100



指標	單位	二零一二財年		二零一三財年		二零一四財年		二零一五財年	
		廣深合營 企業	西綫合營 企業	廣深合營 企業	西綫合營 企業	廣深合營 企業	西綫合營 企業	廣深合營 企業	西綫合營 企業
有關重要業務變更的最短通知 時限，包括通知期有否在集體 協議中註明	數目	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月	一個月
<b>工傷</b>									
按地區	數目								
香港		0	0	0	0	0	0	0	0
中國內地		5	0	10	2	8	1	7	2
按性別劃分	數目								
女性		1	0	1	1	2	1	1	1
男性		4	0	9	1	6	0	6	1
因工傷損失的工作日數	天	不適用	0	不適用	67	不適用	18	不適用	178
因工死亡		0	0	1	0	0	0	0	0
每千名僱員計的工傷率		1.89	0	3.87	2.08	3.10	1.05	2.81	2.16
接受定期績效評核的員工比例	%	100	100	100	100	100	100	100	100

## 繼續可持續發展的未來

可持續發展是本集團的重點策略之一。在我們管理層、員工及持份者的支持下，可持續發展的價值觀已滲透到集團的不同層面，我們亦已為推動企業社會責任採取不同的舉措。展望未來，我們將繼續在滿足社區需求的同時，致力實現可持續發展的業務環境。

## 企業管治常規

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

於截至二零一五年六月三十日止年度內，除企業管治守則之守則條文第A.5.1條及第A.5.6條有所偏離外(於下文闡釋)，本公司已遵守企業管治守則內載列之所有守則條文。

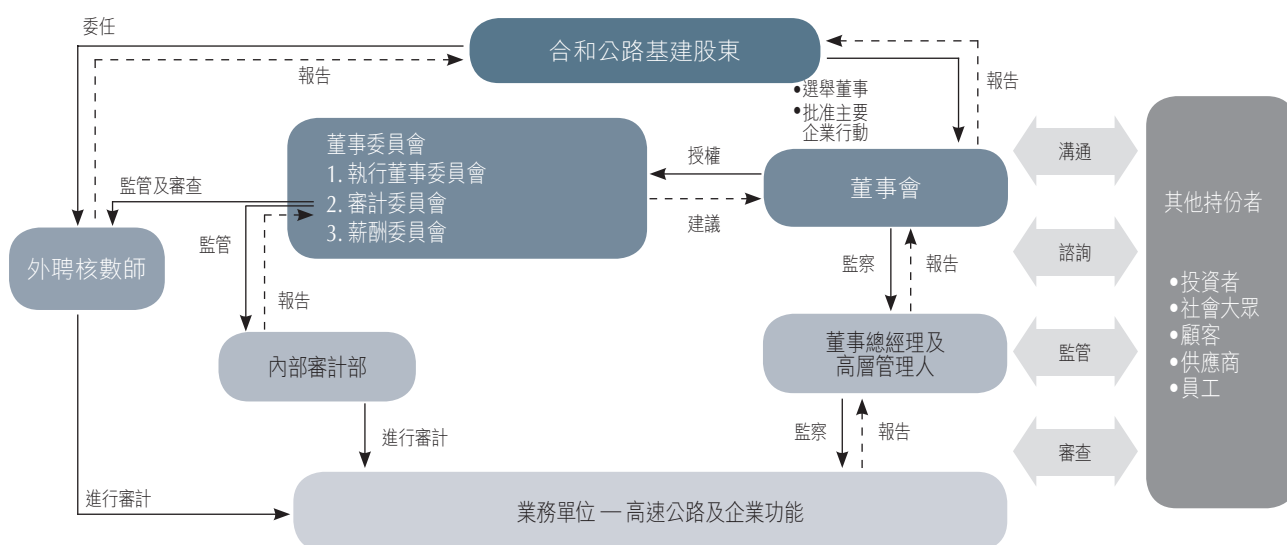
### 守則條文第A.5.1條

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

### 守則條文第A.5.6條

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

## 企業管治架構



## 董事會

### 董事會

本公司透過董事會管理，董事會現時成員包括五位執行董事（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10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、以及內部監控系統；有關該等事宜必須由董事會決定。其他非特定保留之董事會職務以及有關本公司日常運作之事務，則在個別董事之監督及董事總經理領導下委派管理層處理。

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

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

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

本公司已安排適當保險，使董事及高級人員面對法律訴訟時有所保障。

### 主席及董事總經理

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

### 委任、重選及罷免

所有獨立非執行董事之委任期定為三年，並須至少每三年退任及重選連任一次。

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

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

## 董事委員會

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

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

## 審計委員會

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

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

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

審計委員會之主要職責及功能包括：

- 考慮外聘核數師的委任、重新委任及罷免
- 批准外聘核數師的薪酬及聘用條款
- 監察外聘核數師之獨立性和客觀性
- 檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度
- 在呈交董事會前，審閱中期及全年財務報表
- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則

- 檢討本公司在遵守企業管治守則的情況以及在《企業管治報告書》內的披露
- 檢討就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排

於回顧年度內執行之主要工作包括：

- 考慮及批准外聘核數師的聘用條款及其薪酬
- 審閱截至二零一四年六月三十日止年度之全年財務報表及截至二零一四年十二月三十一日止六個月之中期財務報表
- 檢討內部審計部之工作及本集團之內部監控系統
- 檢討本公司的企業管治政策及常規

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

### 薪酬委員會

於回顧年度內，薪酬委員會由兩位獨立非執行董事潘宗光教授(主席)及葉毓強先生，以及一位執行董事陳志鴻先生組成。為提高獨立性，獨立非執行董事李民斌先生於二零一五年八月二十六日獲委任為本公司薪酬委員會成員，以接替董事副總經理陳志鴻先生。薪酬委員會現由三位獨立非執行董事組成。本公司集團人力資源部主管(或倘未能出席，則其代表)擔任薪酬委員會秘書，並於會議結束後之合理時段內發送會議記錄予薪酬委員會成員。

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

薪酬委員會之主要職責及功能包括：

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

於回顧年度內執行之主要工作包括：

- 檢討董事袍金水平及就截至二零一五年六月三十日止年度之董事袍金作出建議
- 檢討及建議所有執行董事於二零一五曆年之薪酬待遇及就二零一四曆年發放之花紅

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

## 會議出席率

於回顧年度，各董事於董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議及二零一四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	二零一四年股東週年大會
<b>執行董事</b>				
胡爵士 KCMG, FICE				
主席	5/5	不適用	不適用	1/1
何炳章先生				
副主席	5/5	不適用	不適用	1/1
胡文新先生				
董事總經理	5/5	不適用	不適用	1/1
陳志鴻先生				
董事副總經理	5/5	不適用	2/2	1/1
賈呈會先生	5/5	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>				
潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc	5/5	2/2	2/2	1/1
葉毓強先生	5/5	2/2	2/2	1/1
李民斌先生 JP	5/5	2/2	不適用	1/1

此外，董事會主席與獨立非執行董事於二零一五年五月在沒有執行董事出席的情況下舉行一次會議。

### 向董事會成員提供簡介及培訓

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

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

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

於回顧年度內，董事已接受下列範疇之培訓以更新及發展其技能及知識：

	企業管治	法律及法規	本集團業務
<b>執行董事</b>			
胡爵士 KCMG, FICE	✓	✓	✓
何炳章先生	✓	✓	✓
胡文新先生	✓	✓	✓
陳志鴻先生	✓	✓	✓
賈呈會先生	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc	✓	✓	✓
葉毓強先生	✓	✓	✓
李民斌先生 JP	✓	✓	✓

### 公司秘書

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



公司秘書向主席及董事總經理匯報，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。

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

## 問責及核數

### 財務匯報

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。

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

### 外聘核數師及其薪酬

本公司之外聘核數師乃德勤。有關財務匯報之核數師責任已載列於本年報第89頁至第90頁之獨立核數師報告書內。外聘核數師之獨立性受審計委員會所監督，審計委員會亦負責向董事會建議外聘核數師之委任以及批准委任彼等之條件及其薪酬。除對本集團之綜合財務報表作出法定審計外，德勤亦獲聘用對本公司截至二零一四年十二月三十一日止六個月中期財務資料作出審閱。

至二零一五年六月三十日止年度，本集團應付予外聘核數師有關審計及非審計服務之費用如下：

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

### 內部監控

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

本集團之內部監控程序包括一套詳盡的預算、資訊匯報及監察表現系統。

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

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

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

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

## 企業道德操守

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

## 薪酬政策

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

執行董事薪酬之固定元素將會每年檢討，並會考慮其他因素如工作性質、職責、經驗、個人表現及市場普遍之薪酬趨勢。本財政年度之董事袍金已於二零一四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未公開內幕消息之有關僱員採納條款與標準守則所載者同等嚴謹之僱員股份買賣守則（「股份買賣守則」）。經過特定查詢後，於回顧年度內，所有董事及有關僱員已確認分別遵守標準守則及股份買賣守則之規定。

### 股東

#### 與股東溝通

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

#### 合和公路基建網站之訊息披露

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

## 股東週年大會

本公司之股東週年大會是本公司與股東溝通之其中一個主要渠道。股東週年大會為股東提供一個機會，好讓股東能面對面向董事表達對本公司表現及營運的意見。所有董事(包括主席)及審計委員會與薪酬委員會主席連同本公司之外聘核數師均會出席股東週年大會，以回應股東之提問。二零一四年股東週年大會已於二零一四年十月二十一日假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心3樓演講廳舉行。二零一五年股東週年大會擬定於二零一五年十月二十六日舉行。

## 投資者關係

致力維持高水平的企業管治，是本公司的營商哲學的主要目標之一。管理層認為必須與投資界維持積極互動，加強他們對公司業務的了解，從而提升本公司的價值。

於回顧年度內，本公司繼續與投資者保持積極互動。在公布中期及全年業績後，本公司舉辦由管理層主持的電話會議，向持份者講解公司最新的發展動向以及解答他們的查詢。最新的企業資訊，如新聞稿、財務報告及每月的營運數據，均會通過公司網頁發放，以便分析員、股東及潛在投資者可適時和準確地掌握公司的業務趨勢和財務表現。另外，為加強與投資界的溝通及保持良好關係，本公司的投資者關係團隊亦不時安排實地考察及投資者會議。

管理層深信促進本公司與投資界交流，能有利業務計劃及實踐良好的企業管治，因此本公司將繼續致力維持與持份者的雙向溝通。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。

於回顧年度內，本公司之憲章文件並無重大變動。

### 股東權利

本公司明白建立管治架構對保障股東權利的意義和重要性。

#### 以投票方式進行表決

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

#### 應股東要求召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第68條，(a)本公司任何兩名或以上股東於存放書面請求召開股東特別大會的請求書當日持有不少於十分之一的本公司的已繳足資本並可於本公司股東大會上投票；或(b)本公司任何一名股東(為一間結算所(或其代理人))於存放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存放於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存放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) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2529 8602

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

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

## 股東於股東大會上提出建議的程序

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

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

董事同寅欣然提呈本公司及本集團之董事會報告連同截至二零一五年六月三十日止年度經審核之財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務為透過其於中國成立之合營企業在中國開發、推動、發展及經營策略性重點公路、隧道、橋樑及相關基建項目。

## 業績

本集團截至二零一五年六月三十日止年度之業績載於第91頁之綜合損益及其他全面收益表內。

## 股息

董事建議就截至二零一五年六月三十日止年度派發末期股息每股人民幣8.4分(以匯率人民幣1元兌港幣1.21030元計算，相等於每股港幣10.1665仙)(二零一四年：每股人民幣8.1分(相等於每股港幣10.1806仙))及特別末期股息每股人民幣18分(以匯率人民幣1元兌港幣1.21030元計算，相等於每股港幣21.7854仙)(二零一四年：無)。

連同已於二零一五年二月十七日派發之中期股息每股人民幣8.4分(相等於每股港幣10.6376仙)(二零一四年：每股人民幣9.8分(相等於每股港幣12.4590仙))，本年度之股息總額將為每股人民幣34.8分(相等於每股港幣42.5895仙)(二零一四年：每股人民幣17.9仙(相等於每股港幣22.6396仙))。

## 主要項目及事項

有關本集團主要項目之詳情及本回顧年度發生之重要事項，已載列於第17頁至第40頁之「業務回顧」內。

## 股本

有本年度本公司之股本變動詳情載列於綜合財務報表附註24。



## 儲備金及可供分派儲備金

本年度本集團儲備金之變動詳情載列於第94頁及第95頁之綜合權益變動表。

本年度本公司之可供分派儲備金之詳情載列於綜合財務報表附註25及於二零一五年六月三十日，本公司可供分派儲備金為本公司於該日之保留溢利及股份溢價，數額約為人民幣62.68億元(約港幣60.55億元)(二零一四年：人民幣58.33億元(約港幣55.06億元))。

## 固定資產

本年度本集團之物業及設備之變動載列於綜合財務報表附註18。

## 主要客戶及供應商

就本集團業務性質而言，並無主要客戶及供應商。

## 董事及高級管理人員

於本報告日，在職董事芳名及其簡介載於本年報之第10頁至第16頁。年內及直至本報告之日止之董事變更載列如下：

胡爵士 (於二零一五年三月二十七日獲委任為何炳章先生之替代董事)

陳志鴻先生 (於二零一五年八月二十六日不再擔任薪酬委員會成員)

李民斌先生 (於二零一五年八月二十六日獲委任為薪酬委員會成員)

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。潘宗光教授須於二零一五年股東週年大會上退任，及符合資格重選並願膺選連任。

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

## 董事於重要合約之利益

於本年度終結日或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立與各董事直接或間接擁有重大利益關係之重要合約。

## 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

於二零一五年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份及債權證中擁有已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內，或根據標準守則另行通知本公司及聯交所之權益及淡倉詳情如下：

### (A) 本公司

董事	股份 <sup>(i)</sup>					佔已發行股份 數目之 概約百分比
	家屬權益		公司權益 <sup>(ii)</sup>		總權益	
	個人權益 (實益擁有)	18歲以下子女 之權益	(配偶或 受控制公司 擁有之權益)	其他權益		
胡爵士	17,471,884	6,815,920	26,812,498	7,670,000 <sup>(iii)</sup>	58,770,302	1.90
何炳章	6,274,075	–	17,500	–	6,291,575	0.20
胡文新	18,000,000	–	–	–	18,000,000	0.58
陳志鴻	507,750	–	–	–	507,750	0.01
賈呈會	336,150	–	–	–	336,150	0.01

附註：

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

## (B) 相聯法團 — 合和實業

董事	合和實業股份 <sup>(i)</sup>					佔已發行 股份數目之 概約百分比
	個人權益 (實益擁有)	家屬權益 (配偶或 18歲以下子女 之權益)	公司權益 <sup>(ii)</sup> (受控制公司擁 有之權益)	其他權益	總權益	
胡爵士	75,083,240	25,972,800	111,250,000	30,680,000 <sup>(iii)</sup>	242,986,040	27.87
何炳章	27,691,500	–	70,000	–	27,761,500	3.18
胡文新	27,710,000	–	–	–	27,710,000	3.17
陳志鴻	585,000	–	–	–	585,000	0.06
賈呈會	241,000	–	–	–	241,000	0.02

附註：

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

除上述所披露者外，於二零一五年六月三十日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有任何其他已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊內，或根據標準守則另行通知本公司及聯交所之任何其他權益或淡倉。

## 股份認購權

### 二零零三年合和公路基建股份認購權計劃

- (A) 本公司之股份認購權計劃由本公司當時之唯一股東於二零零三年七月十六日以書面決議案批准，並經合和實業之股東於二零零三年七月十六日舉行之股東特別大會上批准（「二零零三年合和公路基建股份認購權計劃」）。二零零三年合和公路基建股份認購權計劃已於二零一三年七月十五日屆滿。沒有認購權可被授出，但二零零三年合和公路基建股份認購權計劃之條文在所有其他方面仍然生效及具有效力，根據二零零三年合和公路基建股份認購權計劃有效期內授出之認購權可依據其個別發行時的條文繼續行使。二零零三年合和公路基建股份認購權計劃之部份主要條文摘要載列於以下(B)段。

- (B) 二零零三年合和公路基建股份認購權計劃旨在以一個靈活之方式，讓本公司向任何合資格人士(包括本公司之主要股東、董事或僱員或本集團各成員公司之顧問、專業人士或諮詢人)提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及／或提供利益及就董事會可不時批准之該等其他目的。

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

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

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

- (C) 截至二零一五年六月三十日止年度內，二零零三年合和公路基建股份認購權計劃項下之股份認購權變動詳情如下：

	授出日期	每股 行使價 港幣	股份認購權數目				於二零一五年 六月三十日 尚未行使	行使期限	於年內緊接 股份認購權 授出日期之前 的收市價 港幣
			於二零一四年 七月一日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效			
僱員	19/11/2007	6.746	360,000	-	-	(360,000)	-	01/12/2008- 30/11/2014	不適用
僱員	24/07/2008	5.800	400,000	-	-	-	400,000	01/08/2009- 31/07/2015	不適用
<b>合共</b>			<b>760,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(360,000)</b>	<b>400,000</b>		

於年內，並無認購權被註銷。

於二零零七年十一月十九日及二零零八年七月二十四日授出之認購權行使期限如下：

最多可行使之認購權	行使期限
<b>於二零零七年十一月十九日授出</b>	
授出認購權之20%	01/12/2008–30/11/2009
授出認購權之40%*	01/12/2009–30/11/2010
授出認購權之60%*	01/12/2010–30/11/2011
授出認購權之80%*	01/12/2011–30/11/2012
授出認購權之100%*	01/12/2012–30/11/2014
<b>於二零零八年七月二十四日授出</b>	
授出認購權之20%	01/08/2009–31/07/2010
授出認購權之40%*	01/08/2010–31/07/2011
授出認購權之60%*	01/08/2011–31/07/2012
授出認購權之80%*	01/08/2012–31/07/2013
授出認購權之100%*	01/08/2013–31/07/2015

\* 包括之前尚未行使之認購權

## 二零一三年合和公路基建股份認購權計劃

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

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

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

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

## 股份獎勵

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

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

- (C) 於截至二零一五年六月三十日止年度內，並無獎授股份獲授出或尚未行使，故於回顧年度內，並無就根據股份獎勵計劃信託持有之股份收取任何股息收入(二零一四年：無)。

## 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於截至二零一五年六月三十日止年度內概無參與任何安排，使本公司各董事得以藉購入本公司或任何其他公司之股份或債權證而獲益。此外，各董事、其配偶及其18歲以下之子女概無權利認購本公司之證券及行使此權利。

## 董事薪酬

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

### 退休及公積金計劃

為遵守香港法例第485章強制性公積金計劃條例之規定法定要求，本集團已成立強積金計劃。本集團及僱員須各自就該等計劃作出相等於僱員每月有關入息的5%供款，而有關入息的上限為每月港幣30,000元。中國附屬公司聘用之僱員為中國政府設立之國家管理退休福利計劃之參與者。中國附屬公司須向該等退休福利計劃繳納相當於員工薪酬若干百分比之款項，以資助實現有關福利。本集團對該等退休福利計劃之唯一責任為根據該等計劃作出規定供款。本集團於本年度強積金計劃及中國退休福利計劃之總供款為人民幣805,569元(約港幣1,006,961元)(二零一四年：人民幣785,000元(約港幣991,000元))。

### 董事之服務合約

於二零一五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。

### 管理合約

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



## 主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，就董事所知，本公司主要股東（已於上文披露之董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內之權益或淡倉詳情如下：

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

附註：

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

除上述所披露者外，於二零一五年六月三十日，本公司概無接獲佔本公司之已發行股份總數5%或以上，並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內之任何其他權益或淡倉之通知。

### 購回、出售或贖回證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一五年六月三十日止年度內並無購回、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 優先購買權

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

### 關連交易及持續關連交易

於回顧年度內，概無關連交易及持續關連交易須根據上市規則之規定予以披露。根據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無載於綜合財務報表附註34所披露之關連人士交易構成上市規則第14A章項下之關連交易。

### 公眾持股量

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

### 核數師

於二零一五年股東週年大會上，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。

承董事會命

胡應湘爵士 KCMG, FICE

主席

香港，二零一五年八月二十六日

## Deloitte. 德勤

致合和公路基建有限公司各股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「本行」)已審核載於第91頁至第145頁之合和公路基建有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)以人民幣呈列之綜合財務報表，其中包括於二零一五年六月三十日之綜合財務狀況表與公司財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

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

### 核數師之責任

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

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

本行相信，本行所獲得的審核憑證已充分並適當地為本行之審核意見提供基礎。

### 意見

本行認為，綜合財務報表均按照國際財務報告準則真實與公正地反映 貴公司及 貴集團於二零一五年六月三十日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之財務表現及現金流量，並已遵守香港公司條例之披露要求妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一五年八月二十六日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年六月三十日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
				(供參考之用)	
其他收入及其他費用	6	107,398	<b>89,888</b>	135,712	<b>112,749</b>
折舊		(160)	<b>(139)</b>	(202)	<b>(174)</b>
一般及行政費用		(38,306)	<b>(39,169)</b>	(48,414)	<b>(49,038)</b>
財務成本	7	(35,164)	<b>(24,134)</b>	(44,431)	<b>(30,257)</b>
應佔合營企業業績	8	575,589	<b>545,396</b>	726,559	<b>683,847</b>
除稅前溢利		609,357	<b>571,842</b>	769,224	<b>717,127</b>
所得稅開支	9	(45,702)	<b>(42,081)</b>	(57,709)	<b>(52,758)</b>
年內溢利	10	563,655	<b>529,761</b>	711,515	<b>664,369</b>
其他全面(費用)收益					
隨後將不會歸類為損益的項目：					
換算呈報貨幣產生之匯兌					
(虧損)收益		-	-	(104,514)	<b>11,183</b>
隨後將歸類為損益的項目：					
換算外幣業務產生之匯兌					
(虧損)收益		(5)	<b>104</b>	-	-
年內全面收益總額		563,650	<b>529,865</b>	607,001	<b>675,552</b>
年內溢利撥歸：					
本公司擁有人		552,825	<b>519,644</b>	697,840	<b>651,686</b>
非控股權益		10,830	<b>10,117</b>	13,675	<b>12,683</b>
		563,655	<b>529,761</b>	711,515	<b>664,369</b>
全面收益總額撥歸：					
本公司擁有人		552,820	<b>519,748</b>	595,856	<b>662,875</b>
非控股權益		10,830	<b>10,117</b>	11,145	<b>12,677</b>
		563,650	<b>529,865</b>	607,001	<b>675,552</b>
每股溢利	13	人民幣分	人民幣分	港仙	港仙
基本及攤薄後		17.94	<b>16.86</b>	22.64	<b>21.15</b>

# 綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
合營企業權益	16	6,130,731	<b>6,203,147</b>	7,657,283	<b>7,753,934</b>
投資	17	4,785	<b>4,785</b>	5,977	<b>5,982</b>
物業及設備	18	369	<b>261</b>	461	<b>326</b>
		6,135,885	<b>6,208,193</b>	7,663,721	<b>7,760,242</b>
<b>流動資產</b>					
按金及預付款項		3,617	<b>1,306</b>	4,517	<b>1,632</b>
股息及其他應收款項	21	172,740	<b>88,132</b>	215,752	<b>110,166</b>
貸款予一間合營企業	22	1,000,000	<b>788,000</b>	1,249,000	<b>985,000</b>
應收一間合營企業之利息	22	1,708	<b>25,498</b>	2,134	<b>31,872</b>
銀行結餘及現金	23	813,601	<b>574,012</b>	1,016,188	<b>717,514</b>
		1,991,666	<b>1,476,948</b>	2,487,591	<b>1,846,184</b>
<b>資產總額</b>		<b>8,127,551</b>	<b>7,685,141</b>	<b>10,151,312</b>	<b>9,606,426</b>
<b>股東權益及負債</b>					
<b>資本及儲備</b>					
股本	24	270,603	<b>270,603</b>	308,169	<b>308,169</b>
股份溢價及儲備		6,965,425	<b>6,976,694</b>	8,729,630	<b>8,750,952</b>
本公司擁有人應佔權益		7,236,028	<b>7,247,297</b>	9,037,799	<b>9,059,121</b>
非控股權益		49,780	<b>51,797</b>	62,176	<b>64,746</b>
<b>權益總額</b>		<b>7,285,808</b>	<b>7,299,094</b>	<b>9,099,975</b>	<b>9,123,867</b>
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款	26	198,479	–	247,900	–
遞延稅項負債	27	133,136	<b>137,335</b>	166,287	<b>171,668</b>
		331,615	<b>137,335</b>	414,187	<b>171,668</b>
<b>流動負債</b>					
應付款項及預提費用		8,771	<b>8,694</b>	10,956	<b>10,868</b>
應付利息		96	<b>121</b>	120	<b>151</b>
銀行貸款	26	500,000	<b>236,560</b>	624,500	<b>295,700</b>
稅項負債		1,261	<b>3,337</b>	1,574	<b>4,172</b>
		510,128	<b>248,712</b>	637,150	<b>310,891</b>
<b>負債總額</b>		<b>841,743</b>	<b>386,047</b>	<b>1,051,337</b>	<b>482,559</b>
<b>股東權益及負債總額</b>		<b>8,127,551</b>	<b>7,685,141</b>	<b>10,151,312</b>	<b>9,606,426</b>
原有期限超過三個月之定期存款		749,994	–	936,743	–
現金及現金等值物		63,607	<b>574,012</b>	79,445	<b>717,514</b>
<b>銀行結餘及現金總額</b>		<b>813,601</b>	<b>574,012</b>	<b>1,016,188</b>	<b>717,514</b>

胡文新  
董事總經理

陳志鴻  
董事副總經理

# 公司財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
附屬公司投資	15	2,379,819	<b>2,404,539</b>	2,972,394	<b>3,005,674</b>
應收一間附屬公司之款項	19	2,199,006	<b>1,330,951</b>	2,746,559	<b>1,663,688</b>
		4,578,825	<b>3,735,490</b>	5,718,953	<b>4,669,362</b>
<b>流動資產</b>					
按金及預付款項		1,321	<b>233</b>	1,650	<b>291</b>
利息及其他應收款項		376	<b>84</b>	470	<b>105</b>
應收附屬公司之款項	20	1,060,537	<b>1,808,576</b>	1,324,610	<b>2,260,720</b>
銀行結餘及現金	23	186,828	<b>209,430</b>	233,348	<b>261,788</b>
		1,249,062	<b>2,018,323</b>	1,560,078	<b>2,522,904</b>
<b>資產總額</b>		5,827,887	<b>5,753,813</b>	7,279,031	<b>7,192,266</b>
<b>股東權益及負債</b>					
<b>資本及儲備</b>					
股本	24	270,603	<b>270,603</b>	308,169	<b>308,169</b>
股份溢價及儲備	25	4,863,162	<b>5,297,772</b>	6,103,903	<b>6,652,299</b>
		5,133,765	<b>5,568,375</b>	6,412,072	<b>6,960,468</b>
<b>流動負債</b>					
應付款項及預提費用		5,075	<b>5,247</b>	6,339	<b>6,559</b>
銀行貸款	26	500,000	–	624,500	–
應付附屬公司之款項	20	189,047	<b>180,191</b>	236,120	<b>225,239</b>
<b>負債總額</b>		694,122	<b>185,438</b>	866,959	<b>231,798</b>
<b>股東權益及負債總額</b>		5,827,887	<b>5,753,813</b>	7,279,031	<b>7,192,266</b>
原有期限超過三個月之定期存款		183,646	–	229,374	–
現金及現金等值物		3,182	<b>209,430</b>	3,974	<b>261,788</b>
<b>銀行結餘及現金總額</b>		186,828	<b>209,430</b>	233,348	<b>261,788</b>

胡文新  
董事總經理

陳志鴻  
董事副總經理

# 綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止年度

## 歸於本公司擁有人

	中華人民共和國 (「中國」)								
	股本	股份溢價	法定儲備	換算儲備	股份		總額	非控股權益	總額
					認購權儲備	保留溢利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年七月一日	270,603	5,676,105	114,710	(947,859)	4,050	2,453,126	7,570,735	49,860	7,620,595
換算外幣業務產生之									
匯兌虧損	-	-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
年內溢利	-	-	-	-	-	552,825	552,825	10,830	563,655
年內全面(費用)收益總額	-	-	-	(5)	-	552,825	552,820	10,830	563,650
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(3,384)	3,384	-	-	-
於年內確認為分派之股息 (附註12)	-	(308,169)	-	-	-	(579,358)	(887,527)	-	(887,527)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(10,910)	(10,910)
於二零一四年六月三十日	<b>270,603</b>	<b>5,367,936</b>	<b>114,710</b>	<b>(947,864)</b>	<b>666</b>	<b>2,429,977</b>	<b>7,236,028</b>	<b>49,780</b>	<b>7,285,808</b>
換算外幣業務產生之匯兌收益	-	-	-	104	-	-	104	-	104
年內溢利	-	-	-	-	-	519,644	519,644	10,117	529,761
年內全面收益總額	-	-	-	104	-	519,644	519,748	10,117	529,865
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(295)	295	-	-	-
於年內確認為分派之股息 (附註12)	-	-	-	-	-	(508,479)	(508,479)	-	(508,479)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(8,100)	(8,100)
於二零一五年六月三十日	<b>270,603</b>	<b>5,367,936</b>	<b>114,710</b>	<b>(947,760)</b>	<b>371</b>	<b>2,441,437</b>	<b>7,247,297</b>	<b>51,797</b>	<b>7,299,094</b>

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。



(供參考之用)

	歸於本公司擁有人								
	中國			股份			總額	非控股權益	總額
	股本	股份溢價	法定儲備	換算儲備	認購權儲備	保留溢利			
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於二零一三年七月一日	308,169	5,397,662	110,708	1,142,203	4,582	2,598,515	9,561,839	62,973	9,624,812
換算呈列貨幣產生之									
匯兌虧損	-	-	-	(101,984)	-	-	(101,984)	(2,530)	(104,514)
年內溢利	-	-	-	-	-	697,840	697,840	13,675	711,515
年內全面(費用)收益總額	-	-	-	(101,984)	-	697,840	595,856	11,145	607,001
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(3,826)	3,826	-	-	-
於年內確認為分派之股息									
(附註12)	-	(387,341)	-	-	-	(732,555)	(1,119,896)	-	(1,119,896)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(11,942)	(11,942)
於二零一四年六月三十日	<b>308,169</b>	<b>5,010,321</b>	<b>110,708</b>	<b>1,040,219</b>	<b>756</b>	<b>2,567,626</b>	<b>9,037,799</b>	<b>62,176</b>	<b>9,099,975</b>
換算呈列貨幣產生之									
匯兌收益(虧損)	-	-	-	11,189	-	-	11,189	(6)	11,183
年內溢利	-	-	-	-	-	651,686	651,686	12,683	664,369
年內全面收益總額	-	-	-	11,189	-	651,686	662,875	12,677	675,552
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	-	-	(334)	334	-	-	-
於年內確認為分派之股息									
(附註12)	-	-	-	-	-	(641,553)	(641,553)	-	(641,553)
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	(10,107)	(10,107)
於二零一五年六月三十日	<b>308,169</b>	<b>5,010,321</b>	<b>110,708</b>	<b>1,051,408</b>	<b>422</b>	<b>2,578,093</b>	<b>9,059,121</b>	<b>64,746</b>	<b>9,123,867</b>

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

# 綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
			(供參考之用)	
<b>經營業務</b>				
除稅前溢利	609,357	<b>571,842</b>	769,224	<b>717,127</b>
經調整：				
利息收入	(104,803)	<b>(88,321)</b>	(132,427)	<b>(110,749)</b>
利息開支	31,828	<b>21,422</b>	40,219	<b>26,858</b>
匯兌(收益)虧損淨額	(574)	<b>995</b>	(732)	<b>1,223</b>
投資之股息收入	–	<b>(400)</b>	–	<b>(500)</b>
出售物業及設備收入	–	<b>(34)</b>	–	<b>(43)</b>
折舊	160	<b>139</b>	202	<b>174</b>
應佔合營企業業績	(575,589)	<b>(545,396)</b>	(726,559)	<b>(683,847)</b>
未計營運資金變動前之經營業務現金流量	(39,621)	<b>(39,753)</b>	(50,073)	<b>(49,757)</b>
按金及預付款項減少	291	<b>2,311</b>	364	<b>2,889</b>
其他應收款項減少	1,049	<b>57</b>	1,311	<b>71</b>
應付款項及預提費用減少	(142)	<b>(71)</b>	(145)	<b>(89)</b>
用於經營業務之現金	(38,423)	<b>(37,456)</b>	(48,543)	<b>(46,886)</b>
已付所得稅	(168)	<b>(125)</b>	(214)	<b>(156)</b>
<b>用於經營業務之現金淨額</b>	<b>(38,591)</b>	<b>(37,581)</b>	<b>(48,757)</b>	<b>(47,042)</b>
<b>投資業務</b>				
購買物業及設備	(102)	<b>(31)</b>	(128)	<b>(39)</b>
出售物業及設備所得款項	–	<b>34</b>	–	<b>43</b>
對一間合營企業之註冊資本出資	–	<b>(106,000)</b>	–	<b>(131,122)</b>
借予一間合營企業貸款之還款	30,000	<b>212,000</b>	38,160	<b>262,244</b>
存放原有期限超過三個月之定期存款	(2,003,077)	<b>(864,971)</b>	(2,525,327)	<b>(1,086,586)</b>
提取原有期限超過三個月之定期存款	1,253,083	<b>1,614,965</b>	1,563,727	<b>2,033,507</b>
經扣除中國預提所得稅後已收股息	666,707	<b>630,431</b>	842,453	<b>792,028</b>
已收利息	120,299	<b>69,042</b>	151,863	<b>86,788</b>
已收利息所付之所得稅	(10,234)	<b>(6,692)</b>	(12,825)	<b>(8,371)</b>
<b>來自投資業務之現金淨額</b>	<b>56,676</b>	<b>1,548,778</b>	<b>57,923</b>	<b>1,948,492</b>

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
<b>融資活動</b>				
新增銀行貸款	195,904	<b>277,986</b>	247,900	<b>347,800</b>
償還銀行貸款	(101,821)	<b>(739,808)</b>	(128,600)	<b>(925,000)</b>
償還企業債券	(600,000)	–	(745,200)	–
已付利息	(33,230)	<b>(21,397)</b>	(41,990)	<b>(26,824)</b>
已付股息予：				
— 本公司擁有人	(884,875)	<b>(509,473)</b>	(1,128,574)	<b>(638,908)</b>
— 一間附屬公司之非控股權益	(10,910)	<b>(8,100)</b>	(11,942)	<b>(10,107)</b>
<b>用於融資活動之現金淨額</b>	<b>(1,434,932)</b>	<b>(1,000,792)</b>	<b>(1,808,406)</b>	<b>(1,253,039)</b>
現金及現金等值物(減少)增加淨額	(1,416,847)	<b>510,405</b>	(1,799,240)	<b>648,411</b>
承前現金及現金等值物	1,480,436	<b>63,607</b>	1,869,790	<b>79,445</b>
外匯匯率變動影響	18	–	8,895	<b>(10,342)</b>
現金及現金等值物結轉	63,607	<b>574,012</b>	79,445	<b>717,514</b>
原有期限超過三個月之定期存款	749,994	–	936,743	–
<b>銀行結餘及現金總額</b>	<b>813,601</b>	<b>574,012</b>	<b>1,016,188</b>	<b>717,514</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。

## 1. 一般資料

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

本公司之註冊辦事處及主要營業處之地址於年報內公司資料一節中披露。

本公司乃一間投資控股公司。其主要附屬公司及合營企業之主要業務詳情分別載列於附註31及16。

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

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則之修訂本及新訂的詮釋。

國際財務報告準則（修訂本）	二零一零年至二零一二年期間國際財務報告準則之年度改進
國際財務報告準則（修訂本）	二零一一年至二零一三年期間國際財務報告準則之年度改進
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（修訂本）	投資企業
國際會計準則第19號（修訂本）	界定利益計劃：僱員供款
國際會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號（修訂本）	非金融資產之可收回金額披露
國際會計準則第39號（修訂本）	衍生工具更替及對沖會計法之延續
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

本年度應用以上國際財務報告準則之修訂本及新訂的詮釋概無對該等報告金額及／或該等綜合財務報表所載披露造成重大影響。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年期間國際財務報告準則之年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第28號(修訂本)	投資企業：應用綜合入賬的例外情況 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計處理 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	折舊及攤銷可接受方式的澄清 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(修訂本)	權益法於獨立財務報表 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

### 國際財務報告準則第9號 金融工具

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

本集團將於二零一八年七月一日開始的年度之綜合財務報表內採納國際財務報告準則第9號及董事現正評估國際財務報告準則第9號對綜合財務報表之影響。

### 國際會計準則第38號(修訂本) 折舊和攤銷可接受方式的澄清

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

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

上述修訂採用應用於二零一六年一月一日或之後開始的年度。董事現正評估國際會計準則第38號(修訂本)對本集團之合營企業持有之經營權無形資產攤銷之影響。

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

## 3. 主要會計政策

### 遵守聲明

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

### 編製基準

綜合財務報表乃按下文所載主要會計政策所述之歷史成本基準編製。

歷史成本一般按換取貨物及服務所付代價之公平值釐定。

公平值是指市場參與者之間於計量日期進行之有序交易中出售一項資產所收取之價格或轉讓一項負債所支付之價格，無論該價格是直接觀察到的結果或採用其他估值方法作出的估計。在對資產或負債之公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者於計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮之相關特徵。於該等綜合財務報表中用作計量及／或披露用途之公平值均按此基準予以釐定，惟以股份為基礎之付款交易、租賃交易以及與公平值類似但並非公平值之計量（例如，存貨之可變現淨值或資產減值之使用價值（如有））除外。

主要會計政策載列如下。

### 綜合賬目之基準

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

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

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

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

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

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

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

### 3. 主要會計政策(續)

#### 附屬公司投資

於公司財務狀況表內，附屬公司投資乃按成本扣減任何已識別減值虧損列賬。

#### 合營企業權益

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

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

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

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

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

## 3. 主要會計政策(續)

### 物業及設備

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

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

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

### 收益確認

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

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

管理費收入於相關服務提供時確認。

### 租賃

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

經營租賃付款以直線法於有關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換算後的有關功能貨幣(即該個體經營所在主要經濟環境的貨幣)入賬。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)會確認於其他全面收益及累計於權益中的換算儲備。



### 3. 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。

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

所有其他借貸成本於產生期間在損益中確認為開支。

#### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃所作之供款於僱員已提供可獲授供款之服務時作開支扣除。

#### 稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項總數。

目前應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報的稅前溢利有所不同，因為它不包括其他年度之應課稅或可扣減收入或開支項目，亦不包括不可課稅或不可扣減項目。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。

遞延稅項資產及負債之計量反映本集團於報告期終預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值之稅務影響。即期及遞延稅項於損益中確認。

## 3. 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，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表中確認。

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

### 金融資產

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

### 實際利率法

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

債務工具之利息收入按實際利率基準確認。

### 貸款及應收款項

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

### 可供出售金融資產

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

當本集團收取股息之權利確立時，可供出售股本工具之股息於損益中確認。

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

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產之減值

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

減值之客觀證據可包括：

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

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

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，減值虧損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，減值虧損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。有關減值虧損不會於隨後期間撥回。

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

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，倘於其後期間，減值虧損之金額減少，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，則先前確認之減值虧損將透過損益撥回，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。

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具

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

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

#### 金融負債

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

#### 實際利率法

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

利息開支按實際利率基準確認。

#### 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。若本集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團將按持續參與程度繼續確認資產及確認關連負債。若本集團保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認該金融資產，亦確認已收取所得款項的有抵押借貸。

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

金融負債於本集團之責任獲解除、取消或到期時被取消確認。取消確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

#### 撥備

當本集團因過往事件而承擔現有責任，而本集團可能將被要求履行有關責任，且責任金額能可靠估計，則會確認撥備。撥備乃經考慮有關責任之風險及不確定性，於報告期終對履行現有責任所需代價作出之最佳估計計量。倘按履行現有責任估計所需之現金流量計算撥備，則其賬面值為有關現金流量之現值(倘金錢時間價值構成重大影響)。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 股本結算以股份為基礎之付款交易

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

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

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

#### 有形資產之減值虧損

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虧損。倘存在減值跡象，則對資產之可收回金額進行估計，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘若無法估計個別資產之可收回金額，本集團將估計該資產所屬賺取現金單位之可收回金額。倘能識別合理一致之分配基準，公司資產亦會分配至個別賺取現金單位，或分配至可識別合理一致分配基準之賺取現金單位之最小組別。

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

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

若其後將減值虧損撥回，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)確認減值虧損而釐定之賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

### 4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源

於附註3所述應用本集團會計政策時，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。該等估計及基本假設乃根據過往經驗及其他相關因素作出。實際結果或會與該等估計有別。

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

## 4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

### 應用會計政策之重要判斷

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

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

### 估計不確定性的主要來源

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

### 應佔合營企業業績

#### (i) 合營企業經營權無形資產攤銷

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

於本年度，應佔合營企業業績包括應佔經營權無形資產攤銷人民幣477,146,000元(約港幣598,111,000元)(二零一四年：人民幣459,092,000元(約港幣579,392,000元))。管理層認為攤銷乃參照有關收費高速公路之估計總車流量之最佳估計計算，理應與日後實際車流量並無重大出入。本年度經營權無形資產攤銷，較上一財政年度根據當時預期未來財政年度之車流量預計之攤銷減少，對應佔合營企業業績的影響約為人民幣31,276,000元(約港幣39,199,000元)(二零一四年：人民幣10,862,000元(約港幣13,560,000元))。

## 4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

### 估計不確定性的主要來源(續)

#### 應佔合營企業業績(續)

##### (ii) 合營企業重鋪路面責任撥備

根據合約服務安排，本集團之合營企業於相關經營權期間有責任將收費高速公路的服務維持於一定水準。提升服務除外，維護或修復收費高速公路之責任將予以確認並作為一項重鋪路面責任撥備計算。重鋪路面責任撥備乃按預期合營企業履行相關責任所產生開支之現值計提。於二零一五年六月三十日，包含合營企業權益中之相關撥備對本集團綜合財務報表之影響為人民幣121,440,000元(約港幣151,801,000元)(二零一四年：人民幣100,682,000元(約港幣125,752,000元))。

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

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

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

管理層認為當前估計所採用之貼現率應反映金錢時間價值及責任之特定風險。

##### (iii) 合營企業所得稅

於二零一五年六月三十日，包含合營企業權益中的款項人民幣59,515,000元(約港幣74,394,000元)(二零一四年：人民幣40,134,000元(約港幣50,127,000元))，指一間合營企業的未用稅項虧損的相關遞延稅項資產。遞延稅項資產能否使用，主要取決於將來是否有足夠溢利或應課稅暫時差額。倘將來所產生之溢利少於預期，則遞延稅項資產可能出現撥回，並將於撥回期間於損益中確認。

## 5. 分部資料

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

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

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

有關上述分部之資料報告如下。

### 分部收益及業績

	二零一四年					二零一五年				
	除利息、 稅項、折舊及					除利息、 稅項、折舊及				
	分部收益	攤銷前溢利	折舊及攤銷	利息及稅項	分部業績	分部收益	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	人民幣千元
廣深高速公路	1,475,348	1,265,785	(384,221)	(290,782)	590,782	1,438,254	1,208,937	(393,475)	(268,297)	547,165
西綫I期	88,268	65,846	(16,725)	(16,155)	32,966	92,959	72,872	(18,419)	(16,400)	38,053
西綫II期	275,949	233,324	(81,148)	(143,606)	8,570	292,195	248,831	(91,725)	(139,039)	18,067
西綫III期	76,868	61,824	(37,163)	(121,965)	(97,304)	95,537	71,845	(43,147)	(124,465)	(95,767)
總額	1,916,433	1,626,779	(519,257)	(572,508)	535,014	1,918,945	1,602,485	(546,766)	(548,201)	507,518
企業銀行存款利息收入					41,755					31,390
本集團借予一間合營企業之 貸款之企業利息收入					63,048					56,931
其他收入					2,021					2,562
企業一般及行政費用及折舊					(38,466)					(39,308)
企業財務成本					(35,164)					(24,134)
企業所得稅開支					(10,199)					(8,934)
經扣除所得稅開支後 匯兌收益淨額（附註）					5,646					3,736
年內溢利					563,655					529,761
年內溢利撥歸非控股權益					(10,830)					(10,117)
年內溢利撥歸本公司擁有人					552,825					519,644

附註：經扣除所得稅開支後匯兌收益淨額包括本集團應佔一間合營企業經扣除所得稅開支後匯兌收益人民幣4,731,000元（二零一四年：人民幣5,072,000元）及本集團匯兌虧損淨額人民幣995,000元（二零一四年：匯兌收益淨額人民幣574,000元）。



## 5. 分部資料(續)

### 分部收益及業績(續)

(供參考之用)

	二零一四年					二零一五年				
	除利息、 稅項、折舊及					除利息、 稅項、折舊及				
	分部收益	攤銷前溢利	折舊及攤銷	利息及稅項	分部業績	分部收益	攤銷前溢利	折舊及攤銷	利息及稅項	分部業績
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
廣深高速公路	1,862,523	1,597,614	(485,031)	(366,904)	745,679	<b>1,802,971</b>	<b>1,515,371</b>	<b>(493,191)</b>	<b>(336,337)</b>	<b>685,843</b>
西綫I期	111,378	82,990	(21,103)	(20,387)	41,500	<b>116,534</b>	<b>91,354</b>	<b>(23,086)</b>	<b>(20,552)</b>	<b>47,716</b>
西綫II期	348,130	294,246	(102,378)	(181,253)	10,615	<b>366,342</b>	<b>312,001</b>	<b>(114,974)</b>	<b>(174,295)</b>	<b>22,732</b>
西綫III期	96,940	77,980	(46,878)	(153,908)	(122,806)	<b>119,759</b>	<b>90,039</b>	<b>(54,079)</b>	<b>(156,000)</b>	<b>(120,040)</b>
總額	<b>2,418,971</b>	<b>2,052,830</b>	<b>(655,390)</b>	<b>(722,452)</b>	<b>674,988</b>	<b>2,405,606</b>	<b>2,008,765</b>	<b>(685,330)</b>	<b>(687,184)</b>	<b>636,251</b>
企業銀行存款利息收入					52,800					39,361
本集團借予一間合營企業之 貸款之企業利息收入					79,627					71,388
其他收入					2,553					3,223
企業一般及行政費用及折舊					(48,616)					(49,212)
企業財務成本					(44,431)					(30,257)
企業所得稅開支					(12,878)					(11,204)
經扣除所得稅開支後 匯兌收益淨額(附註)					7,472					4,819
年內溢利					711,515					664,369
年內溢利撥歸非控股權益					(13,675)					(12,683)
年內溢利撥歸本公司擁有人					697,840					651,686

附註：經扣除所得稅開支後匯兌收益淨額包括本集團應佔一間合營企業經扣除所得稅開支後匯兌收益港幣6,042,000元(二零一四年：港幣6,740,000元)及本集團匯兌虧損淨額港幣1,223,000元(二零一四年：匯兌收益淨額港幣732,000元)。

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

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

## 5. 分部資料(續)

### 分部收益及業績(續)

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

分部業績總額與綜合損益及其他全面收益表所呈列應佔合營企業業績之對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
分部業績總額	535,014	<b>507,518</b>	674,988	<b>636,251</b>
加：				
經扣除所得稅開支後匯兌收益淨額	5,072	<b>4,731</b>	6,740	<b>6,042</b>
收取一間合營企業之股息及未分配溢利之預提所得稅(附註9)	35,503	<b>33,147</b>	44,831	<b>41,554</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	575,589	<b>545,396</b>	726,559	<b>683,847</b>

### 其他分部資料

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

年度	廣深高速公路 人民幣千元	西綫I期 人民幣千元	西綫II期 人民幣千元	西綫III期 人民幣千元	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
二零一四年	1,834	210	492	995	3,531	(3,531)	104,803	104,803
二零一五年	<b>2,165</b>	<b>310</b>	<b>750</b>	<b>248</b>	<b>3,473</b>	<b>(3,473)</b>	<b>88,321</b>	<b>88,321</b>

(供參考之用)

年度	廣深高速公路 港幣千元	西綫I期 港幣千元	西綫II期 港幣千元	西綫III期 港幣千元	分部總額 港幣千元	抵銷 港幣千元	未分配 港幣千元	綜合總額 港幣千元
二零一四年	2,313	264	621	1,272	4,470	(4,470)	132,427	132,427
二零一五年	<b>2,712</b>	<b>388</b>	<b>940</b>	<b>311</b>	<b>4,351</b>	<b>(4,351)</b>	<b>110,749</b>	<b>110,749</b>

## 5. 分部資料(續)

### 地區資料

本集團合營企業之業務位於中國。合營企業所有來自對外客戶的收益均來自在中國提供的服務，而位於香港的非流動資產不包括合營企業權益及投資的金額為人民幣261,000元(約港幣326,000元)(二零一四年：人民幣369,000元(約港幣461,000元))。

### 分部資產及負債

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

## 6. 其他收入及其他費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
利息收入：				
銀行存款	41,755	<b>31,390</b>	52,800	<b>39,361</b>
本集團借予一間合營企業之貸款	63,048	<b>56,931</b>	79,627	<b>71,388</b>
匯兌收益(虧損)淨額	574	<b>(995)</b>	732	<b>(1,223)</b>
收取合營企業之管理費收入	2,021	<b>1,730</b>	2,553	<b>2,177</b>
投資之股息收入	–	<b>400</b>	–	<b>500</b>
出售物業及設備收益	–	<b>34</b>	–	<b>43</b>
其他	–	<b>398</b>	–	<b>503</b>
	107,398	<b>89,888</b>	135,712	<b>112,749</b>

## 7. 財務成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
利息：				
銀行貸款	23,624	<b>21,422</b>	29,833	<b>26,858</b>
企業債券(附註)	8,204	–	10,386	–
	31,828	<b>21,422</b>	40,219	<b>26,858</b>
其他財務費用	3,336	<b>2,712</b>	4,212	<b>3,399</b>
	35,164	<b>24,134</b>	44,431	<b>30,257</b>

附註：人民幣600,000,000元之企業債券按固定年利率1.55%計息，並已於二零一四年五月十八日償還。

## 8. 應佔合營企業業績

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
應佔合營企業業績(未扣除應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息開支及攤銷合營企業額外投資成本)	654,127	<b>623,164</b>	825,714	<b>781,328</b>
攤銷合營企業額外投資成本	(78,538)	<b>(77,768)</b>	(99,155)	<b>(97,481)</b>
應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息開支	(32,254)	<b>(34,301)</b>	(40,700)	<b>(42,991)</b>
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	32,254	<b>34,301</b>	40,700	<b>42,991</b>
	575,589	<b>545,396</b>	726,559	<b>683,847</b>

## 9. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
稅項開支包括：				
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	45,239	<b>37,882</b>	57,212	<b>47,456</b>
遞延稅項(附註27)	463	<b>4,199</b>	497	<b>5,302</b>
	45,702	<b>42,081</b>	57,709	<b>52,758</b>

由於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。

截至二零一五年六月三十日止年度，本集團之企業所得稅開支包括本集團一間合營企業於年內宣派股息預提5%所得稅人民幣28,948,000元(約港幣36,252,000元)(二零一四年：人民幣35,040,000元(約港幣44,334,000元))。該預提所得稅已於過往年度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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
除稅前溢利	609,357	<b>571,842</b>	769,224	<b>717,127</b>
按25%(二零一四年：25%)之一般中國 所得稅稅率計算之稅項	152,339	<b>142,960</b>	192,306	<b>179,282</b>
按不同稅率計算之所得稅開支影響	(12,794)	<b>(10,109)</b>	(16,166)	<b>(12,672)</b>
非應課稅收入之稅務影響	(3,894)	<b>(3,722)</b>	(4,927)	<b>(4,672)</b>
非扣稅開支之稅務影響	18,445	<b>16,154</b>	23,305	<b>20,228</b>
應佔合營企業業績之稅務影響	(143,897)	<b>(136,349)</b>	(181,640)	<b>(170,962)</b>
一間合營企業未分配溢利之遞延稅項 (附註27)	463	<b>4,199</b>	497	<b>5,302</b>
一間合營企業已分派溢利之預提所得稅	35,040	<b>28,948</b>	44,334	<b>36,252</b>
所得稅開支	45,702	<b>42,081</b>	57,709	<b>52,758</b>

## 10. 年內溢利

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
年內溢利已扣除下列各項：				
核數師酬金	1,269	<b>1,278</b>	1,602	<b>1,602</b>
董事薪酬(附註11)	15,921	<b>17,639</b>	20,139	<b>22,053</b>
其他員工成本	12,782	<b>13,349</b>	16,138	<b>16,724</b>
員工成本合計	28,703	<b>30,988</b>	36,277	<b>38,777</b>
物業及設備折舊	160	<b>139</b>	202	<b>174</b>

## 11. 董事及五位最高薪僱員之酬金

### 董事酬金

已付或應付予8位(二零一四年:9位)董事各自之酬金詳情如下:

	二零一四年					二零一五年				
	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
胡應湘爵士	238	2,518	-	-	2,756	239	1,994	-	-	2,233
何炳章	198	2,014	-	-	2,212	199	1,595	925	-	2,719
胡文新	158	2,374	-	12	2,544	160	2,880	1,091	14	4,145
陳志鴻	158	2,528	476	12	3,174	160	2,722	953	14	3,849
賈呈會	158	2,726	517	-	3,401	160	2,939	877	-	3,976
潘宗光	238	-	-	-	238	239	-	-	-	239
葉毓強	238	-	-	-	238	239	-	-	-	239
李民斌	238	-	-	-	238	239	-	-	-	239
譚明輝(附註)	57	749	310	4	1,120	-	-	-	-	-
	1,681	12,909	1,303	28	15,921	1,635	12,130	3,846	28	17,639

(供參考之用)

	二零一四年					二零一五年				
	董事袍金 港幣千元	薪金及 其他福利 港幣千元	花紅 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	總額 港幣千元	董事袍金 港幣千元	薪金及 其他福利 港幣千元	花紅 港幣千元	退休福利 計劃供款 港幣千元	總額 港幣千元
胡應湘爵士	300	3,180	-	-	3,480	300	2,504	-	-	2,804
何炳章	250	2,544	-	-	2,794	250	2,003	1,145	-	3,398
胡文新	200	3,000	-	15	3,215	200	3,606	1,350	18	5,174
陳志鴻	200	3,195	610	15	4,020	200	3,411	1,179	18	4,808
賈呈會	200	3,445	663	-	4,308	200	3,684	1,085	-	4,969
潘宗光	300	-	-	-	300	300	-	-	-	300
葉毓強	300	-	-	-	300	300	-	-	-	300
李民斌	300	-	-	-	300	300	-	-	-	300
譚明輝(附註)	71	949	397	5	1,422	-	-	-	-	-
	2,121	16,313	1,670	35	20,139	2,050	15,208	4,759	36	22,053

附註: 譚明輝先生已辭任本公司執行董事, 自二零一三年十一月八日起生效。

### 五位最高薪僱員之酬金

於二零一四年及二零一五年, 本集團之五位最高薪僱員均為董事, 其酬金資料已於上文披露。

截至二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日止年間, 本集團並無向任何擔任董事或本集團之五位最高薪僱員支付酬金, 作為鼓勵加入本集團或加入本集團後之獎勵又或離職補償, 亦並無擔任董事放棄任何酬金。

## 12. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
年內已付及已確認分派之股息：				
已付中期股息每股人民幣8.4分(相等於港幣10.6376仙)(二零一四年：人民幣9.8分(相等於港幣12.4590仙))	302,006	<b>258,862</b>	383,948	<b>327,818</b>
已付截至二零一四年六月三十日止年度之末期股息每股人民幣8.1分(相等於港幣10.1806仙)(二零一四年：已付截至二零一三年六月三十日止年度每股人民幣9分(相等於港幣11.3122仙))	277,352	<b>249,617</b>	348,607	<b>313,735</b>
已付截至二零一四年六月三十日止年度之特別末期股息：無 (二零一四年：於二零一三年六月三十日每股人民幣10分(相等於每股港幣12.5691仙))	308,169	–	387,341	–
	887,527	<b>508,479</b>	1,119,896	<b>641,553</b>
擬派末期股息每股人民幣8.4分(相等於港幣10.1665仙) (二零一四年：每股人民幣8.1分(相等於港幣10.1806仙))	249,617	<b>258,862</b>	313,735	<b>313,300</b>
擬派特別末期股息每股人民幣18分(相等於港幣21.7854仙) (二零一四年：無)	–	<b>554,704</b>	–	<b>671,359</b>
	249,617	<b>813,566</b>	313,735	<b>984,659</b>

董事會擬派二零一五年六月三十日之末期股息及特別末期股息分別為每股人民幣8.4分(相等於港幣10.1665仙)及每股人民幣18分(相等於港幣21.7854仙)。股息須於應屆股東週年大會上獲股東批准後方始生效，且並未在綜合財務報表中列作負債。擬派末期股息根據綜合財務報表獲批准日期已發行之股份總數計算。

### 13. 每股溢利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄後溢利按下列數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
計算每股基本及攤薄後溢利之溢利金額	552,825	<b>519,644</b>	697,840	<b>651,686</b>
			二零一四年 股份數目	二零一五年 股份數目
計算每股基本及攤薄後溢利之普通股股份加權平均數目			3,081,690,283	<b>3,081,690,283</b>

計算每股攤薄後溢利時，並無假設本公司之尚未行使股份認購權獲行使，因該等認購權之行使價高於截至二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日止年度之股份平均市場價格。

### 14. 退休福利計劃

本集團已為香港僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃之資產以獨立信託人監管之基金形式分開持有。於損益扣除之退休福利計劃供款為本集團按各僱員以港幣25,000元(自二零一四年六月一日起上調至港幣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。於二零一五年六月三十日，並無沒收之供款可削減未來之責任。本集團於本年度強積金計劃及中國退休福利計劃之總供款為人民幣842,000元(約港幣1,055,000元)(二零一四年：人民幣785,000元(約港幣991,000元))。



## 15. 附屬公司投資

### 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
附屬公司投資	1,816,650	<b>1,816,650</b>	2,268,996	<b>2,270,812</b>
向附屬公司資本注資	563,169	<b>587,889</b>	703,398	<b>734,862</b>
	2,379,819	<b>2,404,539</b>	2,972,394	<b>3,005,674</b>

主要附屬公司資料載於附註31。

## 16. 合營企業權益

### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
非上市投資：				
按成本				
於一間合營企業之投資成本	1,817,535	<b>1,891,405</b>	2,270,101	<b>2,364,256</b>
額外投資成本	2,520,218	<b>2,520,218</b>	3,147,752	<b>3,150,272</b>
應佔合營企業業績(未扣除應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之估算利息開支，經扣除已收股息)	2,667,396	<b>2,711,580</b>	3,331,578	<b>3,389,476</b>
減：應佔一間合營企業因本集團提供免息註冊資本而產生之累計估算利息開支	(240,177)	<b>(274,478)</b>	(299,981)	<b>(343,097)</b>
減：額外投資成本之累計攤銷	(1,188,383)	<b>(1,266,151)</b>	(1,484,291)	<b>(1,582,689)</b>
	5,576,589	<b>5,582,574</b>	6,965,159	<b>6,978,218</b>
按攤銷成本				
註冊資本出資(按面值)	2,131,500	<b>2,237,500</b>	2,662,244	<b>2,796,875</b>
於初始確認時之公平值調整	(1,817,535)	<b>(1,891,405)</b>	(2,270,101)	<b>(2,364,256)</b>
本集團確認之累計估算利息收入	240,177	<b>274,478</b>	299,981	<b>343,097</b>
	554,142	<b>620,573</b>	692,124	<b>775,716</b>
	6,130,731	<b>6,203,147</b>	7,657,283	<b>7,753,934</b>

## 16. 合營企業權益 (續)

於二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日，本集團之合營企業之資料詳列如下：

公司名稱	成立地點及 主要經營地點	已繳足註冊資本	主要業務	註冊資本 出資比例	所持 投票權比例
廣深珠高速公路有限公司	中國	零 (附註i)	發展、經營及管理 一條高速公路	不適用	50%
廣東廣珠西綫高速公路有限公司	中國	人民幣4,475,000,000元 (二零一四年：人民幣 4,263,000,000元) (附註ii)	發展、經營及管理 一條高速公路	50%	50%

兩間合營企業均為中外合作合營企業，為投資於中國收費高速公路項目而成立。

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

### (i) 廣深合營企業

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

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

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

### (ii) 西綫合營企業

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

#### 西綫I期

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

## 16. 合營企業權益(續)

### (ii) 西綫合營企業(續)

#### 西綫II期

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

截至二零一五年六月三十日止年度，本集團與西綫合營企業之中國合營企業夥伴簽訂兩份修改協議，將西綫II期之投資總額合共增加人民幣1,210,000,000元至人民幣6,110,000,000元。新增投資總額的35%由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半之註冊資本。因此，本集團向西綫合營企業作出之額外出資合共為人民幣212,000,000元。本集團已於二零一五年二月作出首筆額外出資人民幣106,000,000元(約港幣131,122,000元)。於本財政年度結束後，本集團於二零一五年七月作出第二筆額外出資人民幣106,000,000(約港幣132,500,000元)。

本集團於二零一五年七月與西綫合營企業之中國合營企業夥伴簽訂第三份修改協議，將西綫II期之投資總額增加人民幣605,000,000元至人民幣6,715,000,000元。新增投資總額的35%由本集團及中國合營企業夥伴各自承擔一半之註冊資本。待中國有關部門批准後，本集團將作出第三筆額外出資人民幣106,000,000元(約港幣132,500,000元)。

#### 西綫III期

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

於二零一五年六月三十日，西綫合營企業已繳足註冊資本為人民幣4,475,000,000元(二零一四年：人民幣4,263,000,000元)。

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

## 16. 合營企業權益 (續)

### 合營企業之財務資料概要

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

截至二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日止年度：

	二零一四年			二零一五年		
	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總額 人民幣千元	廣深 合營企業 人民幣千元	西綫 合營企業 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>非流動資產</b>						
物業及設備	466,810	489,169	955,979	445,447	517,526	962,973
經營權無形資產	9,745,647	13,375,691	23,121,338	9,248,988	13,037,236	22,286,224
	10,212,457	13,864,860	24,077,317	9,694,435	13,554,762	23,249,197
<b>流動資產</b>						
銀行結餘及現金						
— 現金及現金等值物	226,423	137,080	363,503	247,454	259,297	506,751
— 原有期限超過三個月之定期存款	50,000	—	50,000	50,000	—	50,000
其他	128,194	47,303	175,497	151,419	43,999	195,418
	404,617	184,383	589,000	448,873	303,296	752,169
<b>非流動負債</b>						
重鋪路面責任撥備	(196,415)	(57,390)	(253,805)	(227,644)	(68,926)	(296,570)
非流動金融負債						
— 銀行及其他貸款	(2,824,878)	(7,906,310)	(10,731,188)	(2,259,713)	(7,851,310)	(10,111,023)
其他	(383,553)	(88,740)	(472,293)	(357,951)	(84,909)	(442,860)
	(3,404,846)	(8,052,440)	(11,457,286)	(2,845,308)	(8,005,145)	(10,850,453)
<b>流動負債</b>						
流動金融負債						
— 銀行貸款	(513,054)	(70,500)	(583,554)	(548,234)	(205,000)	(753,234)
— 與一間合營企業夥伴之結餘	—	(138,321)	(138,321)	—	(121,946)	(121,946)
— 應付股息	(346,750)	—	(346,750)	(180,000)	—	(180,000)
— 應付利息	(746)	(15,205)	(15,951)	(676)	(38,801)	(39,477)
— 本集團提供的貸款	—	(1,000,000)	(1,000,000)	—	(788,000)	(788,000)
其他	(635,010)	(623,816)	(1,258,826)	(667,501)	(416,800)	(1,084,301)
	(1,495,560)	(1,847,842)	(3,343,402)	(1,396,411)	(1,570,547)	(2,966,958)
合營企業之資產淨額	5,716,668	4,148,961	9,865,629	5,901,589	4,282,366	10,183,955
本集團分佔權益之比例	48%	50%		48%	50%	
本集團分佔資產淨額	2,744,001	2,074,481	4,818,482	2,832,763	2,141,183	4,973,946
於經營期內一間合營企業之溢利攤分 比率之變動影響	(19,586)	—	(19,586)	(24,866)	—	(24,866)
本集團應佔資產淨額	2,724,415	2,074,481	4,798,896	2,807,897	2,141,183	4,949,080
額外投資成本之賬面值	1,293,412	38,423	1,331,835	1,215,994	38,073	1,254,067
本集團於合營企業之權益之賬面值	4,017,827	2,112,904	6,130,731	4,023,891	2,179,256	6,203,147

## 16. 合營企業權益 (續)

### 合營企業之財務資料概要 (續)

(供參考之用)

	二零一四年			二零一五年		
	廣深 合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總額 港幣千元	廣深合營企業 港幣千元	西綫 合營企業 港幣千元	總額 港幣千元
<b>非流動資產</b>						
物業及設備	583,046	610,972	1,194,018	556,809	646,908	1,203,717
經營權無形資產	12,172,313	16,706,238	28,878,551	11,561,235	16,296,545	27,857,780
	12,755,359	17,317,210	30,072,569	12,118,044	16,943,453	29,061,497
<b>流動資產</b>						
銀行結餘及現金						
— 現金及現金等值物	282,802	171,213	454,015	309,318	324,121	633,439
— 原有期限超過三個月之定期存款	62,450	–	62,450	62,500	–	62,500
其他	160,114	59,082	219,196	189,274	54,999	244,273
	505,366	230,295	735,661	561,092	379,120	940,212
<b>非流動負債</b>						
重鋪路面責任撥備	(245,322)	(71,680)	(317,002)	(284,555)	(86,158)	(370,713)
非流動金融負債						
— 銀行及其他貸款	(3,528,273)	(9,874,981)	(13,403,254)	(2,824,641)	(9,814,138)	(12,638,779)
其他	(479,057)	(110,836)	(589,893)	(447,439)	(106,136)	(553,575)
	(4,252,652)	(10,057,497)	(14,310,149)	(3,556,635)	(10,006,432)	(13,563,067)
<b>流動負債</b>						
流動金融負債						
— 銀行貸款	(640,804)	(88,055)	(728,859)	(685,293)	(256,250)	(941,543)
— 與一間合營企業夥伴之結餘	–	(172,763)	(172,763)	–	(152,433)	(152,433)
— 應付股息	(433,091)	–	(433,091)	(225,000)	–	(225,000)
— 應付利息	(932)	(18,991)	(19,923)	(845)	(48,501)	(49,346)
— 本集團提供的貸款	–	(1,249,000)	(1,249,000)	–	(985,000)	(985,000)
其他	(793,127)	(779,146)	(1,572,273)	(834,376)	(521,000)	(1,355,376)
	(1,867,954)	(2,307,955)	(4,175,909)	(1,745,514)	(1,963,184)	(3,708,698)
合營企業之資產淨額	7,140,119	5,182,053	12,322,172	7,376,987	5,352,957	12,729,944
本集團分佔權益之比例	48%	50%		48%	50%	
本集團分佔資產淨額	3,427,257	2,591,027	6,018,284	3,540,954	2,676,479	6,217,433
於經營期內一間合營企業之溢利攤分 比率之變動影響	(24,462)	–	(24,462)	(31,082)	–	(31,082)
本集團應佔資產淨額	3,402,795	2,591,027	5,993,822	3,509,872	2,676,479	6,186,351
額外投資成本之賬面值	1,615,471	47,990	1,663,461	1,519,992	47,591	1,567,583
本集團於合營企業之權益之賬面值	5,018,266	2,639,017	7,657,283	5,029,864	2,724,070	7,753,934

## 16. 合營企業權益 (續)

### 合營企業之財務資料概要 (續)

	二零一四年			二零一五年		
	廣深	西綫	總額	廣深	西綫	總額
	合營企業 人民幣千元	合營企業 人民幣千元		合營企業 人民幣千元	合營企業 人民幣千元	
路費收入(經扣除營業稅)	3,073,642	882,170	3,955,812	2,996,363	961,381	3,957,744
建築收益	109,455	-	109,455	88,435	96,000	184,435
收益總額	3,183,097	882,170	4,065,267	3,084,798	1,057,381	4,142,179
建築成本	(109,455)	-	(109,455)	(88,435)	(96,000)	(184,435)
其他收入	64,110	23,392	87,502	65,667	31,538	97,205
重鋪路面費用預提	(34,617)	(17,028)	(51,645)	(35,916)	(21,144)	(57,060)
收費高速公路營運費用	(357,061)	(126,606)	(483,667)	(405,813)	(127,204)	(533,017)
一般及行政費用	(94,935)	(39,939)	(134,874)	(88,541)	(57,476)	(146,017)
折舊及攤銷費用	(637,408)	(269,528)	(906,936)	(658,451)	(305,882)	(964,333)
財務成本	(31,133)	(563,451)	(594,584)	(27,114)	(559,809)	(586,923)
所得稅開支	(504,220)	-	(504,220)	(466,066)	-	(466,066)
年內溢利(虧損)(附註)	1,478,378	(110,990)	1,367,388	1,380,129	(78,596)	1,301,533

(供參考之用)

	二零一四年			二零一五年		
	廣深	西綫	總額	廣深	西綫	總額
	合營企業 港幣千元	合營企業 港幣千元		合營企業 港幣千元	合營企業 港幣千元	
路費收入(經扣除營業稅)	3,880,256	1,112,895	4,993,151	3,756,189	1,205,269	4,961,458
建築收益	136,709	-	136,709	110,544	120,000	230,544
收益總額	4,016,965	1,112,895	5,129,860	3,866,733	1,325,269	5,192,002
建築成本	(136,709)	-	(136,709)	(110,544)	(120,000)	(230,544)
其他收入	81,705	29,517	111,222	82,608	39,545	122,153
重鋪路面費用預提	(43,681)	(21,464)	(65,145)	(45,015)	(26,500)	(71,515)
收費高速公路營運費用	(450,820)	(160,156)	(610,976)	(509,017)	(159,484)	(668,501)
一般及行政費用	(120,375)	(50,359)	(170,734)	(110,960)	(72,042)	(183,002)
折舊及攤銷費用	(804,624)	(340,030)	(1,144,654)	(825,309)	(383,401)	(1,208,710)
財務成本	(39,300)	(711,096)	(750,396)	(33,991)	(701,695)	(735,686)
所得稅開支	(636,367)	-	(636,367)	(584,334)	-	(584,334)
年內溢利(虧損)(附註)	1,866,794	(140,693)	1,726,101	1,730,171	(98,308)	1,631,863
其他全面支出	(75,777)	(42,132)	(117,909)	(3,415)	(5,255)	(8,670)
全面收益(支出)總額	1,791,017	(182,825)	1,608,192	1,726,756	(103,563)	1,623,193

附註：廣深合營企業之年內溢利包括金額人民幣9,856,000元(約港幣12,588,000元)(二零一四年：人民幣10,567,000元(約港幣14,042,000元))為經扣除相關所得稅開支後匯兌收益。

## 17. 投資

### 本集團

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

## 18. 物業及設備

### 本集團

	傢俱、			傢俱、		
	汽車 人民幣千元	裝置及設備 人民幣千元	總額 人民幣千元	汽車 港幣千元	裝置及設備 港幣千元	總額 港幣千元
<b>按成本值</b>						
於二零一三年七月一日	892	4,926	5,818	1,126	6,222	7,348
匯兌調整	-	-	-	(12)	(64)	(76)
增加	-	102	102	-	128	128
出售／撇賬	-	(363)	(363)	-	(460)	(460)
於二零一四年六月三十日	<b>892</b>	<b>4,665</b>	<b>5,557</b>	<b>1,114</b>	<b>5,826</b>	<b>6,940</b>
匯兌調整	-	-	-	-	5	5
增加	-	31	31	-	39	39
出售／撇賬	(345)	(15)	(360)	(430)	(19)	(449)
於二零一五年六月三十日	<b>547</b>	<b>4,681</b>	<b>5,228</b>	<b>684</b>	<b>5,851</b>	<b>6,535</b>
<b>折舊</b>						
於二零一三年七月一日	634	4,757	5,391	800	6,008	6,808
匯兌調整	-	-	-	(9)	(62)	(71)
年內折舊	62	98	160	78	124	202
出售／撇賬時對銷	-	(363)	(363)	-	(460)	(460)
於二零一四年六月三十日	<b>696</b>	<b>4,492</b>	<b>5,188</b>	<b>869</b>	<b>5,610</b>	<b>6,479</b>
匯兌調整	-	-	-	-	5	5
年內折舊	62	77	139	78	96	174
出售／撇賬時對銷	(345)	(15)	(360)	(430)	(19)	(449)
於二零一五年六月三十日	<b>413</b>	<b>4,554</b>	<b>4,967</b>	<b>517</b>	<b>5,692</b>	<b>6,209</b>
<b>賬面值</b>						
於二零一四年六月三十日	196	173	369	245	216	461
於二零一五年六月三十日	<b>134</b>	<b>127</b>	<b>261</b>	<b>167</b>	<b>159</b>	<b>326</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。

## 19. 應收一間附屬公司之款項

### 本公司

應收一間附屬公司之款項分類為非流動資產，為免息、無抵押及無固定還款期。本公司董事認為，根據彼等於二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日對來自一間附屬公司之估計未來現金流作出之評估，應收一間附屬公司之款項於報告期終起一年內無需償還，因此將該款項歸類為非流動。於報告期終應收一間附屬公司之款項之實際年利率（即該附屬公司之借貸利率）介乎0.66%至4.92%（二零一四年：0.66%至4.92%）。於二零一五年六月三十日，應收一間附屬公司之款項人民幣505,571,000元（約港幣631,964,000元）（二零一四年：人民幣491,210,000元（約港幣613,522,000元））以港幣計值，應收一間附屬公司之餘下款項人民幣825,380,000元（約港幣1,031,724,000元）（二零一四年：人民幣1,707,796,000元（約港幣2,133,037,000元））以人民幣計值。

## 20. 應收／應付附屬公司之款項

### 本公司

應收附屬公司之款項及應付附屬公司之款項之流動部分均為無抵押、免息及須於要求時償還。於二零一五年六月三十日，應收附屬公司之款項人民幣51,815,000元（約港幣64,769,000元）（二零一四年：人民幣40,765,000元（約港幣50,915,000元））以港幣計值，應收附屬公司之餘下款項人民幣1,756,761,000元（約港幣2,195,951,000元）（二零一四年：人民幣1,019,772,000元（約港幣1,273,695,000元））以人民幣計值。

於二零一五年六月三十日，應付附屬公司之款項人民幣179,650,000元（約港幣224,563,000元）（二零一四年：人民幣93,698,000元（約港幣117,029,000元））以港幣計值，應付附屬公司之餘下款項人民幣541,000元（約港幣676,000元）（二零一四年：人民幣95,349,000元（約港幣119,091,000元））以人民幣計值。

## 21. 股息及其他應收款項

### 本集團

於報告期終未收取之股息及其他應收款項分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
應收一間合營企業之股息	166,440	<b>86,400</b>	207,884	<b>108,000</b>
應收利息	5,690	<b>1,179</b>	7,107	<b>1,474</b>
其他	610	<b>553</b>	761	<b>692</b>
	172,740	<b>88,132</b>	215,752	<b>110,166</b>



## 22. 貸款予一間合營企業／應收一間合營企業之利息

### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
本集團借予一間合營企業貸款之本金	1,000,000	<b>788,000</b>	1,249,000	<b>985,000</b>
本集團借予一間合營企業貸款之 應收利息	1,708	<b>25,498</b>	2,134	<b>31,872</b>
	1,001,708	<b>813,498</b>	1,251,134	<b>1,016,872</b>

本集團提供予西綫合營企業之貸款為無抵押、按固定年利率5.75% (二零一四年：6.15%) 計息及須於報告期終起一年 (二零一四年：一年) 內償還。

## 23. 銀行結餘及現金

### 本集團

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

於二零一四年六月三十日，銀行結餘及現金包括按介乎每年3.08%至3.70%之現行利率計息之定期存款人民幣749,994,000元 (約港幣936,743,000元)，到期期限為超過三個月。餘下銀行結餘及現金按介乎每年0.01%至3.55%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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
人民幣	812,463	<b>573,072</b>	1,014,766	<b>716,340</b>
港幣	1,114	<b>917</b>	1,393	<b>1,145</b>
美元	24	<b>23</b>	29	<b>29</b>
	813,601	<b>574,012</b>	1,016,188	<b>717,514</b>

### 本公司

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

於二零一四年六月三十日，本公司之銀行結餘及現金包括按介乎每年3.55%至3.70%之現行利率計息之定期存款人民幣183,646,000元 (約港幣229,374,000元)，到期期限為超過三個月。餘下銀行結餘及現金按介乎每年0.01%至3.55%之市場利率計息。

## 23. 銀行結餘及現金 (續)

### 本公司 (續)

本集團之銀行結餘及現金按貨幣分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
人民幣	186,544	<b>209,220</b>	232,993	<b>261,524</b>
港幣	261	<b>187</b>	327	<b>235</b>
美元	23	<b>23</b>	28	<b>29</b>
	186,828	<b>209,430</b>	233,348	<b>261,788</b>

## 24. 股本

### 本集團及本公司

	股份數目	面值 港幣千元
每股港幣0.1元之普通股		
法定：		
於二零一三年七月一日、二零一四年六月三十日及 二零一五年六月三十日	10,000,000,000	1,000,000

	股份數目	面值 港幣千元	人民幣千元 等值
已發行及繳足股款：			
於二零一三年七月一日、二零一四年六月三十日及 二零一五年六月三十日	3,081,690,283	308,169	270,603

### 股份認購權計劃

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

## 24. 股本(續)

### 股份認購權計劃(續)

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

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

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

授出日期	每股認購價 港幣	授出股份認購權股份數目						於行使日期 之加權 平均股價 港幣	
		於二零一三年 七月一日		年內之變動			於二零一四年六月三十日		
		未行使	授出	行使	失效	未行使	可予行使		
二零零六年十月十七日	5.858	4,080,000	-	-	(4,080,000)	-	-	不適用	
二零零七年十一月十九日	6.746	360,000	-	-	-	360,000	360,000	不適用	
二零零八年七月二十四日(附註)	5.800	400,000	-	-	-	400,000	400,000	不適用	
		4,840,000	-	-	(4,080,000)	760,000	760,000		
加權平均行使價	港幣5.919元	不適用	不適用	不適用	港幣5.858元	港幣6.248元	港幣6.248元		

授出日期	每股認購價 港幣	授出股份認購權股份數目						於行使日期 之加權 平均股價 港幣	
		於二零一四年 七月一日		年內之變動			於二零一五年六月三十日		
		未行使	授出	行使	失效	未行使	可予行使		
二零零七年十一月十九日	6.746	360,000	-	-	(360,000)	-	-	不適用	
二零零八年七月二十四日(附註)	5.800	400,000	-	-	-	400,000	400,000	不適用	
		760,000	-	-	(360,000)	400,000	400,000		
加權平均行使價	港幣6.248元	不適用	不適用	不適用	港幣6.746元	港幣5.800元	港幣5.800元		

附註：於截至二零一五年六月三十日止年度後，400,000份行使價為每股港幣5.8元之已歸屬股份認購權於二零一五年八月一日失效。

## 24. 股本 (續)

### 股份認購權計劃 (續)

根據二零零三年合和公路基建股份認購權計劃授出之股份認購權詳情如下：

授出日期	股份認購權數目	歸屬期	行使期限	每股行使價 港幣
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零零七年十一月三十日	二零零七年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零零八年十一月三十日	二零零八年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零零九年十一月三十日	二零零九年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零一零年十一月三十日	二零一零年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零六年十月十七日	1,240,000	二零零六年十二月一日至 二零一一年十一月三十日	二零一一年十二月一日至 二零一三年十一月三十日	5.858
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零零八年十一月三十日	二零零八年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零零九年十一月三十日	二零零九年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一零年十一月三十日	二零一零年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一一年十一月三十日	二零一一年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零七年十一月十九日	152,000	二零零七年十一月十九日至 二零一二年十一月三十日	二零一二年十二月一日至 二零一四年十一月三十日	6.746
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零零九年七月三十一日	二零零九年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一零年七月三十一日	二零一零年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一一年七月三十一日	二零一一年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一二年七月三十一日	二零一二年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800
二零零八年七月二十四日	160,000	二零零八年八月一日至 二零一三年七月三十一日	二零一三年八月一日至 二零一五年七月三十一日	5.800

## 24. 股本(續)

### 股份認購權計劃(續)

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

授出日期	已授出	已授出	於授出日期		預期波幅	股份認購權 之年期	無風險 利率	預期 股息率	次佳 行使因素
	股份認購權 數目	股份認購權 公平值 港幣	之股份 收市價 港幣	行使價 港幣					
二零零六年十月十七日	6,200,000	5,814,000	5.70	5.858	23.00%	7年	3.969%	4.75%	2
二零零七年十一月十九日	760,000	705,000	6.55	6.746	23.83%	7年	3.330%	5.78%	2
二零零八年七月二十四日	800,000	843,000	5.80	5.800	25.94%	7年	3.600%	4.66%	1.31

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

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

### 股份獎勵計劃

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

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

於所呈列之兩個年度內，本公司均無獎授股份。

## 25. 股份溢價及儲備

### 本公司

本公司之可供分派儲備包括股份溢價及保留溢利。根據開曼群島公司法第22章，倘若在不違反公司章程大綱或細則的情況下，並在緊隨分派股息後，本公司有能力償還在日常業務過程中到期之債項，則本公司之股份溢價可用於向股東分派或派付股息。根據本公司之公司章程細則，股息只可以本公司之保留溢利及股份溢價分派。於二零一五年六月三十日，本公司可供分派予股東之儲備為人民幣6,268,355,000元（約港幣6,054,922,000元）（二零一四年：人民幣5,833,450,000元（約港幣5,506,081,000元）），其中包括保留溢利人民幣900,419,000元（約港幣1,044,601,000元）（二零一四年：人民幣465,514,000元（約港幣495,760,000元））及股份溢價人民幣5,367,936,000元（約港幣5,010,321,000元）（二零一四年：人民幣5,367,936,000元（約港幣5,010,321,000元））。

	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元 (附註i)	股份		總額 人民幣千元
			認購權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於二零一三年七月一日	5,676,105	(970,954)	4,050	502,307	5,211,508
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	539,181	539,181
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	(3,384)	3,384	-
於年內確認為分派之股息(附註12)	(308,169)	-	-	(579,358)	(887,527)
於二零一四年六月三十日	<b>5,367,936</b>	<b>(970,954)</b>	<b>666</b>	<b>465,514</b>	<b>4,863,162</b>
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	943,089	943,089
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	(295)	295	-
於年內確認為分派之股息(附註12)	-	-	-	(508,479)	(508,479)
於二零一五年六月三十日	<b>5,367,936</b>	<b>(970,954)</b>	<b>371</b>	<b>900,419</b>	<b>5,297,772</b>

## 25. 股份溢價及儲備(續)

### 本公司(續)

(供參考之用)

	股份溢價 港幣千元	換算儲備 港幣千元 (附註ii)	股份 認購權儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一三年七月一日	5,397,662	673,021	4,582	540,472	6,615,737
換算呈列貨幣產生之匯兌虧損	-	(75,955)	-	-	(75,955)
年內溢利	-	-	-	684,017	684,017
年內全面(費用)收益總額	-	(75,955)	-	684,017	608,062
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	(3,826)	3,826	-
於年內確認為分派之股息(附註12)	(387,341)	-	-	(732,555)	(1,119,896)
於二零一四年六月三十日	<b>5,010,321</b>	<b>597,066</b>	<b>756</b>	<b>495,760</b>	<b>6,103,903</b>
換算呈列貨幣產生之匯兌虧損	-	(111)	-	-	(111)
年內溢利	-	-	-	1,190,060	1,190,060
年內全面(費用)收益總額	-	(111)	-	1,190,060	1,189,949
已歸屬股份認購權屆滿	-	-	(334)	334	-
於年內確認為分派之股息(附註12)	-	-	-	(641,553)	(641,553)
於二零一五年六月三十日	<b>5,010,321</b>	<b>596,955</b>	<b>422</b>	<b>1,044,601</b>	<b>6,652,299</b>

附註：

- (i) 於截至二零零九年六月三十日止年度本公司功能貨幣由港幣改為人民幣前，於換算儲備中確認的匯兌差額指股權交易及累計溢利按交易當日的匯率換算與資產及負債按各報告期終的收市匯率換算的差異。
- (ii) 換算儲備指於本公司更改功能貨幣以後，本公司以人民幣(即本公司功能貨幣)匯報的財務報表換算為本公司呈列貨幣時產生的累計匯兌差額淨額。

## 26. 銀行貸款

### 本集團

本集團之銀行貸款按貨幣分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
人民幣(附註i)	500,000	–	624,500	–
港幣(附註ii)	198,479	<b>236,560</b>	247,900	<b>295,700</b>
	698,479	<b>236,560</b>	872,400	<b>295,700</b>
須於下列期間償還之賬面值：				
一年內	500,000	<b>236,560</b>	624,500	<b>295,700</b>
超過一年，但不超過兩年	198,479	–	247,900	–
	698,479	<b>236,560</b>	872,400	<b>295,700</b>

附註：

- (i) 銀行貸款為無抵押，以3.98%之固定年利率計息。該項銀行貸款已於截至二零一五年六月三十日止年度內償還。
- (ii) 銀行貸款為無抵押，按現行商業借貸利率計息。年內銀行貸款之實際年利率介乎0.74%至1.48%(二零一四年：1.32%至1.86%)。

於二零一五年六月三十日，本集團分別擁有未動用已承諾之銀行貸款融資人民幣243,440,000元(約港幣304,300,000元)(二零一四年：人民幣581,905,000元(約港幣726,800,000元))，及未承諾之銀行貸款融資人民幣400,000,000元(約港幣500,000,000元)(二零一四年：人民幣160,128,000元(約港幣200,000,000元))。

### 本公司

本公司之銀行貸款人民幣500,000,000元(約港幣624,500,000元)乃以人民幣計值，為無抵押，以3.98%之固定年利率計息及須於截至二零一五年六月三十日止年度內償還。

於二零一五年六月三十日，本公司並無任何未動用已承諾之銀行貸款融資(二零一四年：人民幣300,000,000元(約港幣374,700,000元))。



## 27. 遞延稅項負債

### 本集團

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

	人民幣千元	港幣千元 (供參考之用)
於二零一三年七月一日	132,673	167,566
匯兌調整	–	(1,776)
於損益中扣除	35,503	44,831
解除預扣稅付款於損益	(35,040)	(44,334)
於二零一四年六月三十日	<b>133,136</b>	<b>166,287</b>
匯兌調整	–	79
於損益中扣除	<b>33,147</b>	<b>41,554</b>
解除預扣稅付款於損益	<b>(28,948)</b>	<b>(36,252)</b>
於二零一五年六月三十日	<b>137,335</b>	<b>171,668</b>

## 28. 資本風險管理

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

本集團的資本結構包括附註26披露之銀行貸款及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)。

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

年內，董事監督動用銀行貸款之情況，確保完全遵守貸款契諾。

## 29. 金融工具

### (a) 金融工具分類

#### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項(包括現金 及現金等值物)	1,988,049	<b>1,475,642</b>	2,483,074	<b>1,844,552</b>
可供出售金融資產	4,785	<b>4,785</b>	5,977	<b>5,982</b>
	1,992,834	<b>1,480,427</b>	2,489,051	<b>1,850,534</b>
<b>金融負債</b>				
攤銷成本	702,924	<b>240,638</b>	877,952	<b>300,798</b>

#### 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項(包括現金 及現金等值物)	3,446,747	<b>3,349,041</b>	4,304,987	<b>4,186,301</b>
<b>金融負債</b>				
攤銷成本	692,228	<b>183,337</b>	864,594	<b>229,172</b>

### (b) 財務風險管理目標

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。

本集團採取審慎的風險管理策略，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。

## 29. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標 (續)

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) 外匯風險管理

本集團及本公司有若干交易是以外幣進行，所以會受匯率浮動影響。本集團及本公司之若干金融資產及金融負債乃以港幣或美元計值，而該等貨幣有別於本公司及其附屬公司各自之功能貨幣。本集團透過持續監控外匯匯率之變動管理其外匯風險。

於報告期終，本集團及本公司以外幣計值之貨幣資產及負債之賬面值如下：

#### 本集團

	資產				負債			
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)
美元	24	23	29	29	-	-	-	-
港幣	1,114	917	1,393	1,145	3,796	4,032	4,741	5,040

#### 本公司

	資產				負債			
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元 (供參考之用)
美元	23	23	28	29	-	-	-	-
港幣	532,256	557,574	664,788	696,968	96,758	182,795	120,850	228,494

本集團及本公司目前並無就外匯風險採取任何外匯對沖政策。

## 29. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標 (續)

#### (i) 外匯風險管理 (續)

##### 敏感度分析

本集團之一間合營企業均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的功能貨幣(即人民幣)。

本集團及其合營企業，及本公司之外匯風險主要集中在本公司、其附屬公司及其合營企業之功能貨幣人民幣於二零一五年六月三十日與美元及港幣的匯率浮動。以下敏感度分析包括本公司、其附屬公司及其合營企業以美元及港幣計值貨幣項目之貨幣風險。本公司之敏感度分析亦包括公司間結餘的貨幣風險。

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

##### 本集團

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

於二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日，本集團之一間合營企業有以港幣及美元計值的未償還銀行貸款及銀行存款，而有關貨幣並非該合營企業之功能貨幣(即人民幣)。合營企業之外匯風險於應佔合營企業業績中反映。因此，倘人民幣兌港幣及美元匯率轉強/轉弱5%，則本公司擁有人本年度應佔溢利將增加/減少人民幣46,969,000元(約港幣58,711,000元)(二零一四年：人民幣55,901,000元(約港幣69,820,000元))。

##### 本公司

倘人民幣兌港幣及美元匯率轉強/轉弱5%，則本公司擁有人本年度應佔溢利將減少/增加人民幣18,740,000元(約港幣23,425,000元)(二零一四年：人民幣21,776,000元(約港幣27,198,000元))。

## 29. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標 (續)

#### (ii) 利率風險管理

本集團之現金流量利率風險主要關於浮息銀行貸款及銀行結餘，詳情分別載於附註26及23，及其合營企業之浮息銀行貸款及銀行結餘。

本集團及本公司因應收一間附屬公司之款項，若干銀行結餘及固定利率銀行貸款而承受公平值利率風險，詳情分別載於附註19，23及26。管理層將繼續監察本集團及本公司承受之公平值利率風險。

#### 敏感度分析

##### 本集團

於二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日，本集團(不包括合營企業)擁有以浮息計算之銀行貸款及銀行存款而承受現金流量利率風險。若利率上升/下降100基點(二零一四年：100基點)，則本公司擁有人本年度應佔溢利增加/減少人民幣3,066,000元(約港幣3,833,000元)(二零一四年：人民幣5,593,000元(約港幣6,986,000元))。

於二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日，本集團之合營企業擁有以浮息計算之銀行貸款及銀行存款而承受現金流量利率風險。若利率上升/下降100基點(二零一四年：100基點)，則本公司擁有人本年度應佔溢利將減少/增加人民幣47,376,000元(約港幣59,220,000元)(二零一四年：人民幣49,447,000元(約港幣61,759,000元))。

##### 本公司

由於本公司之淨現金狀況不顯著，董事認為本公司之現金流量利率風險甚微，因此並無呈報敏感度分析。

#### (iii) 信貸風險管理

##### 本集團

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

倘交易對手於報告期終未能履行有關各類已確認金融資產之責任，則本集團須承受之最大信貸風險為綜合財務狀況表所述該等資產之賬面值。

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

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

## 29. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標 (續)

#### (iii) 利率風險管理 (續)

##### 本公司

本公司之信貸風險主要來自應收附屬公司之款項及由本公司提供財務擔保(如附註35所披露)之或然負債金額。由於應收附屬公司之兩筆最大款項佔應收附屬公司款項總額之86%(二零一四年:87%)，故本公司存在風險集中情況，但信貸風險有限，原因是附屬公司採用相同管理層之相同財務風險管理政策。

儘管本公司之銀行結餘集中於某些交易對手，但流動資金之信貸風險有限，因為該等交易對手為擁有良好聲譽的銀行。

除上述者外，本集團及本公司並無其他重大集中信貸風險。

#### (iv) 流動資金風險管理

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时，管理層亦將考慮進行新的融資。

下表詳列於報告期終本集團及本公司的非衍生金融負債之餘下合約到期日，到期日乃按協定還款期確定。該表乃根據金融負債之未貼現現金流量(包括以合約利率計算，而如屬浮動利率，則根據報告期終通行利率計算之利息開支)及本集團及本公司可能須付款的最早日期而列出：

##### 本集團

	利率 %	於要求時 償還			未貼現現金 流量總額	
		一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一四年</b>						
應付款項及預提費用	-	4,349	-	-	4,349	4,349
應付利息	-	-	96	-	96	96
銀行貸款	1.36-3.98	-	520,058	201,220	721,278	698,479
		4,349	520,154	201,220	725,723	702,924

	利率 %	於要求時 償還			未貼現現金 流量總額	
		一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一五年</b>						
應付款項及預提費用	-	3,957	-	-	3,957	3,957
應付利息	-	-	121	-	121	121
銀行貸款	1.35-1.37	-	239,773	-	239,773	236,560
		3,957	239,894	-	243,851	240,638

## 29. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標(續)

#### (iv) 流動資金風險管理(續)

##### 本集團(續)

(供參考之用)

	利率 %	於要求時 償還 港幣千元	一年以內 港幣千元	一至兩年 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
<b>二零一四年</b>						
應付款項及預提費用	-	5,432	-	-	5,432	5,432
應付利息	-	-	120	-	120	120
銀行貸款	1.36-3.98	-	649,553	251,324	900,877	872,400
		5,432	649,673	251,324	906,429	877,952

	利率 %	於要求時 償還 港幣千元	一年以內 港幣千元	一至兩年 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
<b>二零一五年</b>						
應付款項及預提費用	-	4,947	-	-	4,947	4,947
應付利息	-	-	151	-	151	151
銀行貸款	1.35-1.37	-	299,717	-	299,717	295,700
		4,947	299,868	-	304,815	300,798

##### 本公司

	利率 %	償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一四年</b>					
應付款項及預提費用	-	3,181	-	3,181	3,181
應付附屬公司之款項	-	189,047	-	189,047	189,047
銀行貸款	3.98	-	517,302	517,302	500,000
財務擔保合約	-	198,479	-	198,479	-
		390,707	517,302	908,009	692,228

	利率 %	償還 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零一五年</b>					
應付款項及預提費用	-	3,146	-	3,146	3,146
應付附屬公司之款項	-	180,191	-	180,191	180,191
財務擔保合約	-	236,560	-	236,560	-
		419,897	-	419,897	183,337

## 29. 金融工具 (續)

### (b) 財務風險管理目標 (續)

#### (iv) 流動資金風險管理 (續)

本公司 (續)

(供參考之用)

	利率 %	償還 港幣千元	一年以內 港幣千元	未貼現現金 流量總額 港幣千元	賬面值 港幣千元
<b>二零一四年</b>					
應付款項及預提費用	–	3,974	–	3,974	3,974
應付附屬公司之款項	–	236,120	–	236,120	236,120
銀行貸款	3.98	–	646,110	646,110	624,500
財務擔保合約	–	247,900	–	247,900	–
		487,994	646,110	1,134,104	864,594
<b>二零一五年</b>					
應付款項及預提費用	–	3,933	–	3,933	3,933
應付附屬公司之款項	–	225,239	–	225,239	225,239
財務擔保合約	–	295,700	–	295,700	–
		524,872	–	524,872	229,172

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

以上計入財務擔保合約之款項指本公司於全部擔保款額 (該款額乃由擔保之交易對手申索) 之安排項下或需償付之最高款額。根據報告期終之預測，本公司認為於該安排項下有可能並無任何應付款額。但此估計仍須依據交易對手於擔保項下提出申索之概率 (即交易對手所持經擔保財務應收款項遭受信貸損失之概率函數) 而作出變動。

### (c) 公平值

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

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



### 30. 資產總額減流動負債／淨流動資產

#### 本集團

本集團於二零一五年六月三十日之資產總額減流動負債為人民幣7,436,429,000元(約港幣9,295,535,000元)(二零一四年：人民幣7,617,423,000元(約港幣9,514,162,000元))。本集團於二零一五年六月三十日之淨流動資產為人民幣1,228,236,000元(約港幣1,535,293,000元)(二零一四年：人民幣1,481,538,000元(約港幣1,850,441,000元))。

#### 本公司

本公司於二零一五年六月三十日之資產總額減流動負債為人民幣5,568,375,000元(約港幣6,960,468,000元)(二零一四年：人民幣5,133,765,000元(約港幣6,412,072,000元))。本公司於二零一五年六月三十日之淨流動資產為人民幣1,832,885,000元(約港幣2,291,106,000元)(二零一四年：人民幣554,940,000元(約港幣693,119,000元))。

### 31. 主要附屬公司資料

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二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日之資料。所有附屬公司於年內或年末時均無發行任何債務證券。

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

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

## 32. 經營租約

### 本集團作為承租人

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
年內根據經營樓宇租約已支付之 最低租賃款項	1,929	1,205	2,437	1,510

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元 (供參考之用)	二零一五年 港幣千元
一年內	1,209	-	1,510	-

於二零一五年六月三十日，本集團並無簽訂任何租賃協議。

於二零一四年六月三十日，租約的租賃期為一年，租金固定不變。

## 33. 資本承擔

截至二零一五年六月三十日止年度，本集團決定向西綫合營企業提供三筆西綫II期額外出資合共人民幣318,000,000元(約港幣396,122,000元)。

本集團與中國合營企業夥伴簽訂兩份西綫II期修改協議，向西綫合營企業提供額外出資。本集團已於二零一五年二月投入首筆額外出資人民幣106,000,000元(約港幣131,122,000元)。於本財政年度結束後，本集團於二零一五年七月投入第二筆額外出資人民幣106,000,000元(約港幣132,500,000元)。

於二零一五年七月，本集團與中國合營企業夥伴簽訂第三份西綫II期修改協議，向西綫合營企業提供額外出資，待中國有關部門批准後，本集團將投入第三筆額外出資人民幣106,000,000元(約港幣132,500,000元)。

因此，本集團於二零一四年六月三十日原有承諾向西綫合營企業提供之西綫II期額外出資人民幣402,500,000元(約港幣502,723,000元)已被上述三份修改協議取代。

## 34. 關連人士交易

應付及應收關連人士之款項已在綜合財務狀況表及有關附註披露。截至二零一五年六月三十日止年度，本集團已支付租金、空調、管理費及停車費予同集團之附屬公司，金額為人民幣1,522,000元(約港幣1,907,000元)(二零一四年：人民幣2,379,000元(約港幣3,005,000元))。

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

### 主要管理人員之薪酬

所有身為董事之主要管理人員之薪酬於附註11中披露。

## 35. 擔保

於二零一五年六月三十日，本公司全資附屬公司之已承諾之銀行貸款融資為人民幣480,000,000元(約港幣600,000,000元)(二零一四年：人民幣480,384,000元(約港幣600,000,000))及本公司全資附屬公司之未承諾之銀行貸款融資為人民幣400,000,000元(約港幣500,000,000元)(二零一四年：人民幣160,128,000元(約港幣200,000,000元))均分別由本公司擔保。本公司有能力控制該等信貸融資之運用。於二零一五年六月三十日，附屬公司已動用部分已承諾之貸款融資人民幣236,560,000元(約港幣295,700,000元)(二零一四年：人民幣198,479,000元(約港幣247,900,000元))。

## 36. 財務報表之批准

載於第91至145頁之綜合財務報表已於二零一五年八月二十六日獲董事會批准及授權刊發。

# 附錄一 綜合財務資料(按比例綜合法編製)

## 綜合損益表

截至二零一五年六月三十日止年度  
(供參考之用)

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
路費收入	1,916,433	<b>1,918,945</b>	2,418,971	<b>2,405,606</b>
建築收益	52,538	<b>90,449</b>	65,620	<b>113,061</b>
營業額	1,968,971	<b>2,009,394</b>	2,484,591	<b>2,518,667</b>
其他收入	165,995	<b>154,328</b>	210,039	<b>193,668</b>
建築成本	(52,538)	<b>(90,449)</b>	(65,620)	<b>(113,061)</b>
重鋪路面費用預提	(25,131)	<b>(27,812)</b>	(31,699)	<b>(34,857)</b>
收費高速公路營運費用	(234,692)	<b>(258,392)</b>	(296,472)	<b>(324,071)</b>
一般及行政費用	(103,845)	<b>(110,407)</b>	(131,374)	<b>(138,319)</b>
折舊及攤銷費用	(519,417)	<b>(546,905)</b>	(655,592)	<b>(685,504)</b>
財務成本	(347,961)	<b>(334,204)</b>	(439,193)	<b>(418,915)</b>
除稅前溢利	851,382	<b>795,553</b>	1,074,680	<b>997,608</b>
所得稅開支	(287,727)	<b>(265,792)</b>	(363,165)	<b>(333,239)</b>
年內溢利	563,655	<b>529,761</b>	711,515	<b>664,369</b>
年內溢利撥歸：				
本公司擁有人	552,825	<b>519,644</b>	697,840	<b>651,686</b>
非控股權益	10,830	<b>10,117</b>	13,675	<b>12,683</b>
	563,655	<b>529,761</b>	711,515	<b>664,369</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

(供參考之用)

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業及設備	468,970	<b>472,786</b>	585,743	<b>590,982</b>
經營權無形資產	12,645,704	<b>12,155,053</b>	15,794,484	<b>15,193,816</b>
與一間合營企業之結餘	277,071	<b>310,286</b>	346,062	<b>387,858</b>
投資	4,785	<b>4,785</b>	5,977	<b>5,982</b>
	13,396,530	<b>12,942,910</b>	16,732,266	<b>16,178,638</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	1,320	<b>1,255</b>	1,649	<b>1,569</b>
按金及預付款項	5,206	<b>2,693</b>	6,502	<b>3,366</b>
利息及其他應收款項	93,999	<b>99,194</b>	117,405	<b>123,992</b>
貸款予一間合營企業(附註)	500,854	<b>406,749</b>	625,567	<b>508,436</b>
合營企業之已抵押銀行結餘及存款	197,439	<b>257,301</b>	246,601	<b>321,626</b>
銀行結餘及現金				
— 本集團	813,601	<b>574,012</b>	1,016,188	<b>717,514</b>
— 合營企業	3,784	<b>15,125</b>	4,726	<b>18,908</b>
	1,616,203	<b>1,356,329</b>	2,018,638	<b>1,695,411</b>
<b>資產總額</b>	15,012,733	<b>14,299,239</b>	18,750,904	<b>17,874,049</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>	308,169	<b>308,169</b>
股份溢價及儲備	6,965,425	<b>6,976,694</b>	8,729,630	<b>8,750,952</b>
本公司擁有人應佔權益	7,236,028	<b>7,247,297</b>	9,037,799	<b>9,059,121</b>
非控股權益	49,780	<b>51,797</b>	62,176	<b>64,746</b>
<b>權益總額</b>	7,285,808	<b>7,299,094</b>	9,099,975	<b>9,123,867</b>
<b>非流動負債</b>				
本集團之銀行貸款	198,479	—	247,900	—
合營企業之銀行及其他貸款	5,308,698	<b>5,009,939</b>	6,630,564	<b>6,262,423</b>
與一間合營企業夥伴之結餘	277,021	<b>310,236</b>	345,999	<b>387,795</b>
重鋪路面責任撥備	100,682	<b>121,440</b>	125,752	<b>151,801</b>
遞延稅項負債	318,980	<b>310,889</b>	398,405	<b>388,611</b>
其他非流動負債	38,156	<b>36,241</b>	47,657	<b>45,301</b>
	6,242,016	<b>5,788,745</b>	7,796,277	<b>7,235,931</b>

綜合財務狀況表(續)

於二零一五年六月三十日

(供參考之用)

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
<b>流動負債</b>				
撥備、其他應付款項、預提費用及已收按金	568,451	<b>477,639</b>	709,996	<b>597,049</b>
與一間合營企業夥伴之結餘	69,160	<b>60,972</b>	86,381	<b>76,216</b>
銀行貸款				
— 本集團	500,000	<b>236,560</b>	624,500	<b>295,700</b>
— 合營企業	281,516	<b>365,652</b>	351,613	<b>457,065</b>
其他應付利息	7,203	<b>7,098</b>	8,996	<b>8,872</b>
稅項負債	58,579	<b>63,479</b>	73,166	<b>79,349</b>
	1,484,909	<b>1,211,400</b>	1,854,652	<b>1,514,251</b>
<b>負債總額</b>	7,726,925	<b>7,000,145</b>	9,650,929	<b>8,750,182</b>
<b>股東權益及負債總額</b>	15,012,733	<b>14,299,239</b>	18,750,904	<b>17,874,049</b>

附註：貸款予一間合營企業之對賬

	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本集團借予一間合營企業貸款之本金	1,000,000	<b>788,000</b>	1,249,000	<b>985,000</b>
本集團借予一間合營企業貸款之應收利息	1,708	<b>25,498</b>	2,134	<b>31,872</b>
減：抵銷本集團按比例分佔一間合營企業 之相應金額	(500,854)	<b>(406,749)</b>	(625,567)	<b>(508,436)</b>
	500,854	<b>406,749</b>	625,567	<b>508,436</b>

## 詞彙

「二零一四年股東週年大會」	指	本公司將於二零一四年十月二十一日(星期二)上午十時正假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心3樓演講廳舉行之股東週年大會
「二零一五年股東週年大會」	指	本公司將於二零一五年十月二十六日(星期一)上午十時正假座香港九龍九龍灣展貿徑一號九龍灣國際展貿中心6樓展貿廳3舉行之股東週年大會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》
「沿江高速公路」	指	廣深沿江高速公路
「本公司」或「合和公路基建」	指	合和公路基建有限公司
「董事」	指	本公司董事
「德勤」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「二零零七財年」或「2007財年」	指	截至二零零七年六月三十日止財政年度
「二零零八財年」或「2008財年」	指	截至二零零八年六月三十日止財政年度
「二零零九財年」或「2009財年」	指	截至二零零九年六月三十日止財政年度
「二零一零財年」或「2010財年」	指	截至二零一零年六月三十日止財政年度
「二零一一財年」或「2011財年」	指	截至二零一一年六月三十日止財政年度
「二零一二財年」或「2012財年」	指	截至二零一二年六月三十日止財政年度
「二零一三財年」或「2013財年」	指	截至二零一三年六月三十日止財政年度
「二零一四財年」或「2014財年」	指	截至二零一四年六月三十日止財政年度
「二零一五財年」或「2015財年」	指	截至二零一五年六月三十日止財政年度
「二零一六財年」或「2016財年」	指	截至二零一六年六月三十日止財政年度
「二零一七財年」或「2017財年」	指	截至二零一七年六月三十日止財政年度
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「廣深高速公路」	指	廣州—深圳高速公路
「廣深合營企業」	指	廣深珠高速公路有限公司，為廣深高速公路成立之合營企業

「合和公路基建網站」	指	本公司之網站 <a href="http://www.hopewellhighway.com">www.hopewellhighway.com</a>
「合和實業」	指	合和實業有限公司
「合和實業股份」	指	合和實業之普通股
「港幣」	指	香港之法定貨幣 — 港幣
「聯交所網站」	指	聯交所之網站 <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a>
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港政府」	指	中國香港特別行政區政府
「港珠澳大橋」	指	香港珠海澳門大橋
「胡爵士夫人」	指	胡爵士夫人郭秀萍女士
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「中國大陸」	指	中國，不包括香港及澳門
「強積金計劃」	指	本集團設立之強制性公積金計劃
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「西綫I期」	指	珠江三角洲西岸幹道第I期
「西綫II期」	指	珠江三角洲西岸幹道第II期
「西綫III期」	指	珠江三角洲西岸幹道第III期
「中國」或「國內」	指	中華人民共和國
「珠三角」	指	珠江三角洲
「人民幣」	指	中國之法定貨幣 — 人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份獎勵計劃」	指	董事會於二零零七年一月二十五日採納之股份獎勵計劃
「胡爵士」	指	胡應湘爵士
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國之法定貨幣 — 美元
「西綫合營企業」	指	廣東廣珠西綫高速公路有限公司，為珠江三角洲西岸幹道成立之合營企業
「珠江三角洲西岸幹道」	指	收費高速公路網絡之幹道，包括西綫I期、西綫II期及西綫III期



# 公司資料

## 董事會

胡應湘爵士<sup>1</sup>KCMG, FICE

主席

何炳章先生

副主席

胡文新先生<sup>2</sup>

董事總經理

陳志鴻先生

董事副總經理

賈呈會先生

潘宗光教授<sup>#</sup>GBS, JP, PhD, DSc

葉毓強先生<sup>#</sup>

李民斌先生<sup>#</sup>JP

<sup>1</sup> 亦為何炳章先生之替代董事

<sup>2</sup> 亦為胡應湘爵士之替代董事

<sup>#</sup> 獨立非執行董事

## 審計委員會

葉毓強先生

主席

潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc

李民斌先生 JP

## 薪酬委員會

潘宗光教授 GBS, JP, PhD, DSc

主席

葉毓強先生

李民斌先生 JP

## 公司秘書

禰寶華先生

## 註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

## 主要營業處

香港灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心 63 樓 63-02 室

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2861 0177

## 法律顧問

胡關李羅律師行

## 核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

## 上市資料

香港聯合交易所有限公司

港幣交易普通股份 (股份代號：737)

人民幣交易普通股份 (股份代號：80737)

## 主要往來銀行<sup>+</sup>

中國銀行股份有限公司

中國銀行(香港)有限公司

交通銀行股份有限公司

三菱東京UFJ銀行

東亞銀行

法國巴黎銀行

中信銀行股份有限公司

國家開發銀行廣東省分行

中國光大銀行股份有限公司

廣東發展銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

平安銀行股份有限公司

三井住友銀行

<sup>+</sup> 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 室

電話：(852) 2862 8555

圖文傳真：(852) 2529 6087

## 美國預託證券

CUSIP 編號

交易符號

普通股與美國預託證券相比率

託管銀行

439554106

HHILY

1 : 10

美國花旗銀行

## 投資者關係

電話：(852) 2528 4975

圖文傳真：(852) 2529 8602

電郵：ir@hopewellhighway.com

## 公司網址

www.hopewellhighway.com

註：本年報之中文譯本與英文本如有歧異，概以英文本為準。

公佈中期股息	二零一五年一月五日
以港幣支付中期股息之兌換率釐定日期	二零一五年一月五日
除淨日	二零一五年一月十六日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一五年一月二十日
公佈中期業績	二零一五年一月二十六日
派付中期股息 (每股人民幣8.4分或港幣10.6376仙)	二零一五年二月十七日
公佈全年業績	二零一五年八月二十六日
以港幣支付末期股息及特別末期股息兌換率釐定日期	二零一五年八月二十六日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一五年十月十九日至 二零一五年十月二十六日 (包括首尾兩天在內)
二零一五年股東週年大會	二零一五年十月二十六日
除淨日	二零一五年十月二十八日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一五年十月三十日
遞交股息選擇表格之截止日期	二零一五年十一月十九日
派付建議之末期股息及特別末期股息 <sup>#</sup> 末期股息：每股人民幣8.4分或港幣10.1665仙 特別末期股息：每股人民幣18分或港幣21.7854仙	二零一五年十二月一日

<sup>#</sup> 須待股東於二零一五年十月二十六日舉行之二零一五年股東週年大會上批准後，方可作實。



設計及製作：鉅京財經印刷服務有限公司



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)

