

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成27年12月15日

【事業年度】 自 平成26年7月1日 至 平成27年6月30日

【会社名】 ホープウェル・ハイウェイ・インフラストラクチャー・リミテッド
(Hopewell Highway Infrastructure Limited)

【代表者の役職氏名】 業務執行取締役代理 アラン・チー・ホン・チャン
(Alan Chi Hung CHAN, Deputy Managing Director)

【本店の所在の場所】 香港、ワン・チャイ、クイーンズ・ロード・イースト183、ホープウェル・センター63階 63-02室
(Room 63-02, 63rd Floor, Hopewell Centre,
183 Queen's Road East, Wan Chai, Hong Kong)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 錦 織 康 高

【代理人の住所又は所在地】 東京都港区赤坂一丁目12番32号 アーク森ビル
西村あさひ法律事務所

【電話番号】 03-5562-8500

【事務連絡者氏名】 弁護士 佐 藤 喬 洋
弁護士 坂 本 龍 一
弁護士 片 桐 秀 樹

【連絡場所】 東京都港区赤坂一丁目12番32号 アーク森ビル
西村あさひ法律事務所

【電話番号】 03-5562-8500

【縦覧に供する場所】 該当なし

注：

- (1) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「香港ドル」および「セント」は香港における現時点での法定通貨である香港ドルおよびセントを、「円」および「/」は日本における現時点での法定通貨を、「人民元」は中華人民共和国における現時点での法定通貨を、「米ドル」または「\$」はアメリカ合衆国における現時点での法定通貨をそれぞれ指すものとする。

2015年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行による日本円の香港ドルに対する対顧客電信相場(仲値)は1香港ドル＝15.79円であった。

2015年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行による日本円の米ドルに対する対顧客電信相場(仲値)は1米ドル＝122.45円であった。

2015年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行による日本円の人民元に対する対顧客電信相場(仲値)は、1人民元＝19.73円であった。

2012年7月1日より、当社はその表示通貨を香港ドルから人民元に変更している。

- (2) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しない。
 (3) 当社の事業年度は毎年6月30日に終了する。
 (4) 本書において、文脈上別段の解釈が要求されない限り、以下の用語は下記の意味を有する。

| | |
|--------------------|---|
| 「年次報告書」 | 英語および中国語で発行されている2015年6月30日に終了した事業年度についての年次報告書。 |
| 「関係者」 | 香港上場規則上の関係者(Associate)をいう。 |
| 「取締役会」 | 当社の取締役会をいう。 |
| 「BVI」 | 英領ヴァージン諸島。 |
| 「コーポレート・ガバナンス規約」 | 香港上場規則の別紙14に含まれるコーポレート・ガバナンスの実施に関する規約。 |
| 「沿岸高速道路」 | クワンチョウ - シンセン沿岸高速道路。 |
| 「ケイマン会社法」 | ケイマン諸島の会社法第22章(1961年法律第3号。その後の統合および改正を含む。)(随時、改正、補完、またはその他修正を含む。) |
| 「当社」 | 2003年1月14日にケイマン諸島において有限責任会社として設立されたホープウェル・ハイウェイ・インフラストラクチャー・リミテッド。 |
| 「DTT」 | 監査法人トーマツ。 |
| 「取締役」 | 当社の取締役をいう。 |
| 「EBITDA」 | 支払利息・税金・減価償却・償却控除前利益。 |
| 「EIT」 | 企業所得税。 |
| 「当グループ」 | 当社およびその子会社。当社が現在の子会社の持株会社となる前に関しては、関連する時点において現在の当グループの事業を遂行していた法人。 |
| 「広深合併契約」 | 当初1987年4月20日に広深高速道路中国側合併パートナーとHHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーとの間で締結され、その後変更のなされた中外合作企業契約をいい、廣深珠高速公路有限公司の定款が含まれる。 |
| 「広深高速道路」 | 深センのホアングアンと広州のグアングアン(広州東南西環状道路と接続する。)の間を結ぶ122.8kmに及ぶクローズド・システムのアスファルト舗装された双方向合計6車線の高速道路である広深高速道路。 |
| 「廣深珠高速公路有限公司」 | 広深高速道路のために設立された合併企業である、クワンチョウ - シンセン - チューハイ・スーパーハイウェイ・カンパニー・リミテッド。 |
| 「広深高速道路中国側合併パートナー」 | カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッド。 |
| 「広東COFTEC」 | 広東対外貿易経済合作委員会。 |

| | |
|----------------------------|---|
| 「広州東南西環状道路」 | 38kmに及ぶクローズド・システムのコンクリート舗装された片側3車線の高速道路で、広州都市部の東側、南側、西側の外縁に沿って走り、広州北部環状道路に接続して広州環状道路を構成する広州東南西環状道路。 |
| 「広州北部環状道路」 | 広州東南西環状道路の東端および西端に接続する広州の北部バイパス。 |
| 「広州環状道路」 | 広州周辺の相互に接続した高速環状道路で、広州東南西環状道路および広州北部環状道路から構成される。 |
| 「HHI」 | 当社および当社が現在の子会社の持株会社となる前の期間に関しては、当該時点において現在の当グループの道路整備事業を遂行する当グループの企業により行われていた当該道路インフラストラクチャー事業。 |
| 「HHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニー」 | 香港において有限責任会社として設立された当社の子会社であるホープウェル・チャイナ・デベロップメント(スーパーハイウェイ)・リミテッド。 |
| 「HHI・リング・ロード・カンパニー」 | 英領ヴァージン諸島において有限責任会社として設立された当社の完全所有子会社であるホープウェル・クワンチョウ・リング・ロード・リミテッド。 |
| 「HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニー」 | 香港において有限責任会社として設立された当社の完全所有子会社であるホープウェル・クワンチョウ・チューハイ・スーパーハイウェイ・デベロップメント・リミテッド。 |
| 「香港ドル」 | 香港ドル。香港の法定通貨。 |
| 「香港」 | 中国の香港特別行政区。 |
| 「香港政府」 | 香港の政府。 |
| 「香港証券取引所」 | 香港証券取引所(The Stock Exchange of Hong Kong Limited)。 |
| 「ホープウェル」 | ホープウェル・ホールディング・リミテッド。 |
| 「ホープウェル株式」 | ホープウェルの普通株式。 |
| 「ホープウェル・チャイナ」 | ホープウェル・チャイナ・デベロップメント・リミテッド。 |
| 「ホープウェル・グループ」 | 当グループを除く、ホープウェルおよびその子会社。 |
| 「国際財務報告基準」 | 国際会計基準審議会(以下「IASB」という。)が公表する国際財務報告基準。国際財務報告基準には、国際会計基準(以下「IAS」という。)および解釈が含まれる。 |
| 「国際募集」 | 648,000,000株の専門投資家、機関投資家その他の投資家への募集。 |
| 「合併契約」 | いずれかの本件プロジェクトに関して、文脈に応じて広深合併契約または西部第一工区合併契約を意味する。 |
| 「合併企業」 | いずれかの本件プロジェクトに関して、当該道路の開発または運営を行う合併企業。文脈に応じて、廣深珠高速公路有限公司または廣東廣珠西綫高速公路有限公司を意味する。 |
| 「km」 | キロメートル。 |
| 「香港上場規則」 | 香港証券取引所の証券上場に関する規則。 |
| 「マカオ」 | 中国のマカオ特別行政区。 |
| 「モデルコード」 | 香港上場規則の別紙10に記載の上場会社の取締役による証券取引のためのモデルコード。 |
| 「新香港会社法」 | 会社法(香港法第622章)。 |
| 「オプション・スキーム」 | 2003年7月16日に当社が承認したストック・オプション・スキーム。 |
| 「珠江デルタ」 | 珠江デルタと通常呼ばれる地域。中国広東省南部の珠江河口に位置し、その面積は、香港およびマカオを除いて約41,698平方kmである。 |
| 「西部第一工区」 | 西部デルタ道路のうち、広州から順徳地区までの14.7kmの部分。 |

| | |
|---------------------|---|
| 「西部第一工区合併契約」 | 西部第一工区中国側合併パートナーとHHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーとの間で2004年1月5日付で締結された中外合作企業契約(その後の変更を含む。)をいう。西部デルタ道路中国側合併パートナーおよびHHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーはかかる契約に拘束される。かかる契約には、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の定款が含まれる。 |
| 「西部第二工区」 | 西部デルタ道路のうち、順徳から中山までの45.5kmの部分。 |
| 「西部第三工区」 | 西部デルタ道路のうち、中山から珠海までの37.7kmの部分。 |
| 「中国」 | 中華人民共和国をいい、本書においては、香港、マカオおよび台湾は含まないものとする。 |
| 「旧香港会社法」 | 2014年3月3日まで有効であった会社法(香港法第32章)。 |
| 「本件プロジェクト」 | 当社が経済的利益を有する有料高速道路プロジェクト。 |
| 「適格ホープウェル株主」 | 2003年7月16日の営業終了時においてホープウェルの株主名簿に氏名の記載があるホープウェル株式の保有者。2003年7月16日の業務完了時点の株主名簿上の住所が香港外域となる保有者を除く。 |
| 「廣州東南西環高速公路有限公司」 | クワンチョウ・E-S-W・リング・ロード・カンパニー・リミテッド。 |
| 「環状道路中国側合併パートナー」 | クワンチョウ・シティ・トンタ・ハイウェイ・カンパニー。 |
| 「SF0」 | 証券先物令(香港法第571章)。 |
| 「当社株式」 | 当社の資本を構成する額面0.10香港ドルの株式、およびかかる株式の引受権を有する証券。 |
| 「シェア・アワード・スキーム」 | 2007年1月25日付の取締役会により採用されたシェア・アワード・スキーム。 |
| 「深セン」 | 中国の深セン経済特区。 |
| 「米国」 | アメリカ合衆国、その準州、属領およびその法域となる全ての地域。 |
| 「米ドル」 | 米ドル。アメリカ合衆国の法定通貨。 |
| 「西部デルタ道路」 | 広州と珠海をつなぐ西部珠江デルタの西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区の輸送路からなる有料高速道路の道路網に関する道路である。 |
| 「廣東廣珠西綫高速公路有限公司」 | 西部デルタ道路のために設立された合併企業である、カントン・クワンチョウ・チューハイ・ウェスト・スーパーハイウェイ・カンパニー・リミテッド。 |
| 「西部デルタ道路中国側合併パートナー」 | カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッド。 |

第一部 【企業情報】

第1 【本国における法制等の概要】

1 【会社制度等の概要】

(1) 【提出会社の属する国・州等における会社制度】

ケイマン諸島の会社は、英国の1862年会社法に概ね基づくケイマン会社法(2013年改正)によって規制されている。会社(普通会社と呼ばれる。)は、基本定款および付属定款を会社登記官に対して登記することによって設立される。基本定款には、会社の商号(会社がケイマン会社法(2013年改正)にいう免除会社である場合を除き、「リミテッド」またはその省略形である「Ltd.」で終わらなければならない。)、登録事務所の所在地、会社の目的、株主の責任が有限であることの宣言、ならびに一定額の株式に分割され登記される資本金の通貨および額が、また保証有限会社の場合は、清算の際に各社員が会社に対して拠出することを引受ける金額の記載が含まれていなければならない。付属定款は、株式の譲渡、資本金の変更、株主総会の通知および株主総会における議事手続、議決権、取締役の権限および職務、監査ならびに決算等の事項を取扱う。普通会社は、居住者として指定され、ケイマン諸島内における域内の目的のために使用されることも、非居住者として指定され、域外における目的のために使用されることもできる。

株 式

普通会社の株式は、一定の額面金額を有さなければならないが、ケイマン会社法(2013年改正)に基づく最低資本要件は存在しない(ただし、他の法律に基づいて銀行等一定の事業に従事する会社は、特定の資本要件に従う。)。株主の氏名および住所ならびに所有株式数が株主名簿に記載されなければならない。株主名簿は、会社の登録事務所に備置されなければならない(免除会社である場合を除く。)、普通会社の場合、一般の縦覧に供される。株式および株主に関する情報を記載した年次報告は登記官に対してなされなければならない(免除会社である場合を除く。)。免除会社の場合以外は、無記名株式は認められていない。さらに、無記名株式を、会社法(2013年改正)に基づく認可預託機関以外の者に対して、発行または譲渡することはできない。

会社が発行できる株式の種類は、通常、付属定款に規定される。優先株式または転換株式等、異なった議決権を有するその他の種類も認められるが、大部分の会社が使用している種類は、普通株式である。

会社は、その付属定款により認められる場合、株主の普通決議によって授權株式資本を増加することができる。株式は、通常、額面金額以上の価額で、取締役により発行される。払込価額が額面金額を上回る場合に当該超過額は、資本準備金勘定に貸記され、会社はその基本定款および付属定款の規定(もしあれば)に従って、会社が随時定める方法によりこれを使用する(配当の支払いまたはその他の分配を含む。)ことができる。ただし、資本準備金勘定から配当または分配を行う場合には、その直後に、会社はその負債を満期に返済する能力があることを条件とする。株式は、割引価額で発行することができるが、これは株主および裁判所の承認を受けた場合に限り可能である。

発行済株式資本は、株主の特別決議および裁判所の承認(通常、一定の状況においてかつ債権者の承認が得られた場合にのみ与えられる。)によらなければ減少させることはできない。ただし、会社は、その付属定款およびケイマン会社法(2013年改正)の規定に従って、償還株式の発行または株式(償還株式として発行されたものを含む。)の買戻しを行うことができる。償還株式として発行された株式は、その発行条件にもよるが、一般的に会社または株主の選択によって償還することができる。さらに、そのような会社は、付属定款により認められている場合には、償還株式を含む会社の自己株式を購入することができる。かかる購入の方法は、付属定款または会社の普通決議のどちらかにより承認されなければならない。付属定款により、購入方法を会社の取締役が決定することができる旨を規定することができる。償還または買戻しに際しての支払いは、配当可能利益その他、この目的のために行われた株式の新規発行の手取金(額面金額ではなく)または資本準備金を原資として行うことができる。一定の場合においては、償還または買戻しは、資本金または資本準備金から行うことができるが、この場合、会社がその後も支払能力を有することを常に条件とする。

清算に際し、株主は、全ての債権者が全額返済を受けた後の会社の残余財産を付属定款の規定に従い(通常の場合、株式の保有割合に応じて)受け取る権利を有する。一定の負債、主として清算費用、ケイマン諸島の法律に基づいて支払われなければならない政府手数料ならびに一定の賃金および給与は、一般債権者に優先して支払われる。

株式の譲渡が会社の付属定款により明示的にまたは黙示的に認められており、かつ会社の付属定款に定める株式の譲渡に対する制限または条件が遵守されるときは、株式を譲渡することができる。

会社の業務および経営

会社の事業は、取締役によって運営される。付属定款に基づき、取締役は、通常株主総会において株主により任命されるが、取締役は、しばしば追加取締役を任命する権限を与えられている。

普通会社の株主総会は、少なくとも年1回の開催を要するが、ケイマン諸島外で開催することもできる。総会は、通常、決算書ならびに取締役および監査人の報告書の検討、配当の承認、取締役の選任、ならびに監査人の報酬の決定等を行う。付属定款に別段の定めがない限り、総会は、3人以上の株主が少なくとも5日前に全ての株主に対して通知を行えば招集することができる。しかしながら、株主総会は、通常、付属定款に基づき取締役により招集される。

株主の決定のほとんどは、付属定款の定めに従い、普通決議により決せられる。通常の手続は、投票が要求された場合を除き、挙手により普通決議が採択される。投票の場合、通常、各株主は、その所有する各株式に付与された数の票を投じる権利を有する。基本定款もしくは付属定款の変更または会社清算の決定などの一定の事項は、出席株主により投じられた票の3分の2以上(または付属定款に規定するより厳格な多数決)により採択される特別決議を必要とする。

配当の宣言および支払いに関する規定は、通例、付属定款に含まれている。一般的な手続としては、配当は、取締役によって宣言され、株主総会で株主により承認され、利益から支払われるが、一定の場合には、付属定款により認められていれば、配当を資本準備金勘定から支払うことができる。

ミューチュアル・ファンド、ミューチュアル・ファンド管理会社、銀行、信託会社、保険会社および企業経営会社に適用される規定を除けば、財務書類の監査を求める法律上の規定は存在しない。

免除会社

主にケイマン諸島外でその目的が遂行される会社を設立する場合は、免除会社としての登録を申請することができる。当社のような免除会社は、全てケイマン諸島内に登録事務所を有さなければならない。無額面株式、無記名株式とも全額払込済であれば発行することができる。しかし、ケイマン諸島内での株式または社債の公募は、会社がケイマン諸島証券取引所に上場されている場合を除き、一切禁じられている。また、無記名株式は、認可預託機関に対してのみ発行および/または譲渡されなければならない。

免除会社は、一定の条件下で、将来の課税免除の保証を行政評議会における総督から受けることができる。免除会社に与えられるその他の特典としては、以下のものがある。

- (a) 商号に「リミテッド」または「Ltd.」という言葉を含める必要がない。
- (b) 登録事務所に株主名簿を備置する必要がない。
- (c) 株主名簿は非公開であり、株主情報を登記官に提出する必要がない。
- (d) 年次株主総会の開催を要しない。
- (e) 会社法(2013年改正)の規定の一部が適用されない。

免除会社が会社登記官に提出しなければならない年次報告は、基本定款に変更がなく、もしくは、なされた変更は既に報告済であること、および免除会社としての要件に従い続けること、すなわち、会社の業務が主としてケイマン諸島外で行われていることを趣旨とする申告書の形をとる。これらを除けば、免除会社に適用される規則は、普通会社に適用される規則に概ね類似している。

(2) 【提出会社の定款等に規定する制度】

(a) 基本定款

当社の基本定款は、2003年7月16日に採択され、とりわけ、当社の株主の責任は制限されていること、当社が設立された目的は制限されていないこと、および当社はケイマン会社法またはケイマン諸島のその他の法律により禁止されていないあらゆる目的を遂行する全ての権能および権限を有するものとするを規定している。

(b) 付属定款

当社の定款は、2003年7月16日に採択され、2004年10月18日および2005年10月19日に改正された。以下の趣旨の規定が含まれる。

A. 株式の種類

当社の株式資本は、普通株式により構成される。

B. 取締役

(a) 株式の割当および発行権限

ケイマン会社法、基本定款および付属定款の規定に従い、当社における未発行株式は(その当初資本元本を形成している部分であろうと、増加資本を形成している部分であろうと)、取締役が自由に処理することができ、取締役は、取締役が決定する者に対して、取締役が決定する時期、対価および条件により、当該株式の募集、割当、オプションの付与またはその他の処分を行うことができる。

付属定款の規定および株主総会において当社により与えられる指示に従い、既存株式の保有者に付与される特別な権利または種類株式に付随する特別な権利を害することなく、取締役が決定する者に対して、取締役が決定する時期および対価で、当該取締役が決定する優先的、劣後的、条件付きまたはその他の特別な権利または制限(配当、投票、資本の返還またはその他に関するものを問わない。)を付した株式を発行することができ、また、これらを株式に付与することができる。ケイマン会社法および株主に付与される特別な権利または種類株式に付随する特別な権利に従い、特別決議の承認を得て、償還義務を条件とする、または当社もしくは当該株式の保有者の選択により償還される株式を発行することができる。

(b) 当社または子会社の資産の処分権限

当社の事業の経営は、取締役に帰属するものとし、取締役は、付属定款によって明示的に与えられた権限に加えて、当社によって行使、実行、または承認される全ての権能を行使し、当社によって行使、実行または承認される全ての行為および事項を実行する。当該権能ならびに行為および事項は、付属定款またはケイマン会社法では明示的に、株主総会で当社によって行使または実行されることが指示または要求されていないが、ケイマン会社法および付属定款の規定ならびに当該規定または付属定款と矛盾しないもので、株主総会において当社が随時に規定する規則(当該規則がない場合に有効である取締役の従前の行為が当該規則により無効とされないことを条件とする。)に従うものとする。

(c) 失職に対する補償または支払い

失職に対する補償として、または退職に対するもしくはそれに関連する対価としての取締役および過去の取締役に対する支払金額(取締役が契約上権利を有する支払いではない。)は、まず、株主総会において当社により承認されなければならない。

(d) 取締役に対する貸付

付属定款には、取締役および関係者に対して貸付を行うことを禁止する規定がある。当該規定は、香港会社法によって課される規制と等しいものである。

(e) 株式購入のための援助金

全ての準拠法に従い、当社は、当社、その子会社もしくは持株会社または当該持株会社の子会社の取締役および従業員に対して、当該取締役および従業員が当社、当該子会社または持株会社の株式を購入する目的で援助金を支給することができる。さらに、全ての準拠法に従い、当社は、当社、その子会社、持株会社または当該持株会社の子会社の従業員(給料制の取締役を含む。)のために保有される当社の株式、または当該子会社もしくは持株会社の株式を取得する受託者に対して、援助金を支給することができる。

(f) 当社またはその子会社との契約における権利の開示

いかなる取締役または取締役候補者も、その役職を理由に売主、買主またはその他として当社と契約を締結することを妨げられないものとする。当該契約または取締役がメンバーであるかもしくはその他利害関係がある個人、会社もしくはパートナーシップとの、会社によってもしくは会社を代理して締結されたいかなる契約もしくは取決めに、これを理由に無効とすることはできないものとする。契約をしているか、メンバーであるか、または利害関係を有する取締役は、当該取締役が当該役職にあることまたはこれによって信認関係が成立したという理由のみで、当該契約または取決めににより実現した利益を会社に対して提供する責任はないものとする。ただし、当該契約または取決めににおける利害関係が重大である場合には、具体的に、または、通知に明記される事実を理由として、当社が締結しうる特定の種類の契約に利害関係を有するとみなされることになる旨記載する一般的な通知のいずれかにより、当該取締役が利害関係について言明し得る最初の取締役会会議において、取締役が当該利害関係の種類を明らかにすることを条件とする。

取締役は、当該取締役が知る限りにおいて、当該取締役または関係者が重大な利害関係を有する契約、取決め、またはその他の議案に関して、取締役会決議で投票する権利を有しないものとする(同様に定足数の計算に含まれない。)。仮に、当該取締役が投票したとしても、その票が計算に含まれることはない(または、決議の定足数の計算に含まれない。)。しかし、当該禁止規定は、以下の事項には適用されない。すなわち、

- (i) 当社もしくはその子会社の要請により、またはそれらの利益のために当該取締役により負担された金銭の貸付または義務に関して、当該取締役もしくは関係者に対して担保または補償が提供される場合。
- (ii) 保証もしくは補償に基づきまたは担保の提供により、単独または連帯して、全部または一部につき取締役自身もしくは関係者自身が責任を負った当社または子会社の負債もしくは義務に関して、第三者に対して、担保または補償が提供される場合。
- (iii) 取締役または関係者が募集の引受もしくは下引受に関係者として利害関係を有する、または有することになる場合、かかる引受または購入に関して、当社が発起するか、当社が利害関係を有することになるその他の会社または当社による株式、社債または他の有価証券の募集に関する議案。
- (iv) 取締役もしくは関係者が、直接的または間接的を問わず、役員、職務執行職、もしくは株主としてのみ利害関係を有する場合、または、当該取締役もしくは関係者が、全体として当社(または、当該取締役もしくは関係者に利益をもたらす第三当事者の会社)の発行済株式のいかなる種類の株式もしくは議決権の合計5%以上の実質的利害関係を有していない場合における、当社以外の会社に関する一切の議案。

(v) 以下を含む、当社またはその子会社の従業員の便宜に関する議案または取決め。

(aa)従業員もしくは関係者が利益を受ける従業員持株制度、株式奨励制度、またはストック・オプション・スキームの採用、変更または運営。

(bb)当社または子会社の取締役、関係者および従業員のいずれかの者に関係し、また、取締役または関係者に関しては、それ自体、当該制度または基金に関連する加入者群には通常供与されることのない、いかなる特権または便宜も規定しない、年金、共済基金、または退職、死亡、身体障害手当制度の採用、変更または運営。

(vi) 当社の株式、社債、その他の有価証券の他の保有者と同様に、当社の株式、社債、その他の有価証券における利害関係のみに基づく取締役または関係者が利害関係を有する契約または取決め。

(g) 報 酬

取締役は、その業務に対する報酬として、取締役会または株主総会において当社により随時決定される金額を受領する権利が与えられる。かかる場合、当該金額は(報酬が決定された決議によって別段指示のない限りにおいては)取締役の間で、取締役が合意する割合および方法に従い分配され、また、合意に至らなかった場合は、均等に分配されるものとする。ただし、報酬が支払われる当該期間の途中で役職に就いた取締役に関しては、当該取締役が役職に就いていた期間に応じて分配が行われるものとする。当該報酬は、当社において給料制の従業員または役職に就いている取締役が、当該従業員または役職を理由として受け取る権利がある他の報酬に加算される。

取締役はまた、取締役会会議、委員会会議、もしくは株主総会への往復の旅費も含めた、取締役の義務の遂行の中で、もしくは当該遂行について合理的に取締役によって負担された旅費または当社の事業に従事している間、もしくは取締役としての義務の遂行にあたって負担されるその他の費用を含む全ての費用の支払いを受ける権利を有する。

取締役は、当社の要請により特別なまたは追加の業務を行った取締役に対して特別報酬を与えることができる。当該特別報酬は、取締役としての通常の報酬に加算して、またはこれに代わるものとして支払うことができ、給与、手数料、利益分配またはその他合意のなされた方法により当該取締役に対して支払うことができる。

常務取締役または当社の経営におけるその他の役職に任命された取締役の報酬は、随時、取締役によって決定され、そして、給与、手数料、利益分配への参加もしくはその他の方法で、または当該形式の全部もしくは一部によって、ならびに取締役が随時決定するその他の便宜(株式オプションおよび/または年金および/または慰労金および/またはその他の退職にかかる手当を含む。)および手当の方法によることができる。当該報酬は、受領者が取締役として受け取る権利を有する報酬に加算される。

(h) 退職、任命および解任

取締役は、臨時の欠員の補充または現在の取締役の追加のいずれかのために、取締役となる者を任命する権限を何時でもおよび随時有するものとする。このように任命された取締役は、当該任命後に行われる当社の次の株主総会までを任期とし、その後、当該総会で再選される資格を有するものとする。

当社は、特別決議により、取締役を解任することができ、普通決議により、解任された取締役の代わりに他の者を選任することができる。このように選任された取締役は、解任された取締役がもし解任されなければ有していた任期と同じ期間のみ役職に就くものとする。当社はまた、臨時の欠員の補充または現在の取締役の追加のいずれかのために、普通決議により取締役となる者を選ぶことができる。このように、当社の年次株主総会を除く株主総会において選出(再選)された取締役(上記段落における規定に従い再選された取締役を除く。)は、当社の次の年次株主総会までを任期とし、その後再選される資格を有するものとする。退職する取締役以外の者は、当該総会に出席し投票する権利を有する当社の株主(推薦される者ではないこと)による書面による通知(当該通知には、当該人物を選任のために推薦するという意向が記載される。)および選任される意思があるという、推薦される人物により署名された書面による通知が会社に対し提出されない限り、取締役会によって選任のために推薦されなければ、株主総会で取締役の役職に選任される資格を有さない。当該通知の提出期間は、最短で少なくとも7日間とする。当該通知の提出期間は、かかる選任が行われる総会の招集通知の発信日以降に開始するものとし、当該総会の日の7日前までに終了するものとする。

取締役に関して株式保有要件はなく、また、取締役に関して特定の年齢制限もない。

取締役は、以下の場合、辞職するものとする。

- (i) 本人が、当社の登録事務所または香港におけるその本店に宛ててなす、当社に対する書面による通知により辞職する場合、
- (ii) 本人が、精神障害もしくはそのおそれがある、またはその他自己の事務を管理できないことを理由に管轄裁判所または当局から命令を受けた場合で取締役が本人の辞任を決議する場合、

- (iii) 本人が、無断で、取締役会を6ヶ月続けて欠席し(本人が任命した取締役代行が本人に代わり出席している場合は除く。)、取締役が本人の辞任を決議する場合、
- (iv) 本人が、破産するか、財産管理命令が言い渡されるか、支払停止となるかまたは通常、債権者と和議を行なう場合、
- (v) 本人の死亡、または本人が、法または付属定款の規定により、取締役となることを禁止される場合、
- (vi) 本人が、当該時点において、在職する取締役(自身を含む。)の員数の4分の3(または、もし整数でなければ、最も近い最少の整数)以上が署名をした本人に宛てて送達された書面による通知により解任される場合、または、
- (vii) 本人が、付属定款に基づき、当社の株主の特別決議により解任されることとなる場合。

取締役(特定の期間を任期として任命された取締役を含む。)は、(i)再選に基づき、取締役会から最後に任命された時、(ii)再選を除く当社の株主総会における普通決議により最後に選出された時、または(iii)当社の年次株主総会において、最後に選出された時(再選または普通決議による再選を除く。)から3年目に開催される当社の年次株主総会の閉会時において退職するものとされ、かかる年次株主総会において、再選され得る資格を有するものとする。

退職する取締役は、当該取締役が退職する株主総会の閉会まで当該職にとどまり、当該総会で再選される資格を有するものとする。取締役が引退する年次株主総会において、当社は、取締役となる人物と同数を選出することにより、欠員の役職を補充することができる。

(i) 借入権限

取締役は、随時、裁量により、当社のために調達もしくは借入を行い、またはあらゆる金銭の支払いを保証し、ならびにその(現在および将来の)事業、財産、資産および未払込資本金もしくはその一部を抵当に入れるか、または担保にする当社の全ての権限を行使することができる。

(j) 取締役会の手続

取締役は、世界のいかなる場所であっても、職務処理のために会議を行い、会議を延会し、ならびに取締役が適切と考えるその他の会議および手続について規定することができる。会議に提起された議題は、過半数による議決により決定されるものとする。議決が可否同数の場合には、議長が2票または決定票を有するものとする。

C. 設立関係書類の変更

基本定款または付属定款は、特別決議によらなければ変更または修正することができない。

D. 既存株式または種類株式の権利の変更

当社の株式資本が異なる種類の株式に分割される場合は、何時でも、当該時点で発行されている種類株式に伴う全部または一部の権利は、その種類株式の発行に関して特別の定めのない限り、ケイマン会社法の規定に従い、当該種類の発行済株式の総額面金額の4分の3以上の保有者の書面による承諾または当該種類株主総会の特別決議による承認により、変更または排除することができる。付属定款の株主総会に関する全ての規定は、当該種類株主総会に準用されるものとする。ただし、当該種類株主総会およびその延会のために必要な定足数は、当該総会の日において、当該種類株式の総額面金額の3分の1以上を保有する(または代理人により出席する)1名または複数の者とし、本人またはその代理人が出席する当該種類株式の保有者は、投票を要求することができるものとする。

種類株式の保有者に付与された特別な権利は、当該株式に付随する権利または当該株式の発行条件に別段明記されていない限り、当該株式と同等の株式がさらに創設または発行されたことによって変更されたものとはみなされない。

E. 資本の変更

株主総会において当社は、随時、当該時点で全ての授權株式が発行されるか否か、当該時点で全ての発行済株式が全額払い込まれているか否かにかかわらず、普通決議による新株の創設によって、株式資本を増加させることができる。当該新規の資本は、決議により定められる金額であり、決議により定められる各金額の株式に分割される。

当社は、普通決議により、随時、次の各事項を行うことができる。

- (i) 株式資本の全部または一部を既存の株式より大きい金額の株式に併合および分割すること。全額払込済株式の併合およびより大きい金額の株式の分割に際し、取締役は、生じうる問題について取締役が得策であると考える方法で解決することができる。特に、取締役は、(前述した一般性を害することなく)併合される株式の保有者間において、特定の株式を併合されるべき株式であると決定することができる。いずれかの者が併合された株式の端数を受領する権利を有する事態が発生した場合、売却のために取締役により指定された者は、当該端数を売却し、当該被指定者は、その購入者にかかる売却株式を譲渡することができるものとし、当該譲渡の有効性につき異議を申し立てることができないものとする。当該売却の費用控除後の純利益は、別の方法で併合された株式の端数を受領する権利を有する者の間で、その者の権利または利益に従い比例分配されるか、あるいは当社の利益のために当社に支払うことができる。
- (ii) 決議成立の日に関し何人からも引受または引受の同意がされていない株式を消却し、ケイマン会社法の規定に従って消却された株式の額だけ株式資本の額を減少させること。

(iii) ケイマン会社法の規定に従うものの、当社株式を基本定款が定める金額より少額の株式に再分割すること。株式を再分割する決議は、当該再分割で生じた株式の保有者の間で、1つもしくは複数の株式が優先的あるいは特別な権利を有し、加えて当社が未発行株式または新株を引受ける権限を有するといった他と比較して劣後的な権利もしくは制限を受けることを決定することができる。

当社は、授権された方法およびケイマン会社法に規定された条件で、特別決議により株式資本、資本償還準備金または株式プレミアム勘定を減少させることができる。

F. 特別決議 特別多数が要求される

「特別決議」はケイマン会社法において有する意味で付属定款に定義されており、かかる目的において、必要多数は、提案する決議が特別決議である旨を明示した招集通知が適法に送付された株主総会において、当社の株主が直接投票を行なうことができる場合には直接投票による、法人の場合には適法に授権された代表者による、または代理人が認められる場合には代理人による、投票権の4分の3以上であるものとする。特別決議は、当社の株主総会で投票する権限を有する当社の株主の全てによって署名された一通または複数の証書により承認された決議を含むものとし、採択された特別決議の発効日は当該証書または(複数の場合には)最後の証書が署名された日であるものとする。

一方、「普通決議」は、付属定款に定義されており、付属定款に従って開催される株主総会において、当社の株主が直接投票を行なうことができる場合には直接投票による、法人の場合には適法に授権された代表者による、または代理人が認められている場合には代理人による、投票の単純過半数により可決された決議を意味する。そして、前述の当社の全ての株主により書面で承認された普通決議を含む。

G. 議決権(通常、投票権および投票を要求する権利をいう。)

当該時点で種類株式に付随する議決権に関する特別な権利、特権または制限に従って、挙手表決による株主総会において、当社の全ての株主は、本人(または、株主が法人である場合には、適法に授権された代表者)が出席している場合には、各々1個の議決権を有するものとし、投票による株主総会において本人(または、株主が法人である場合には、適法に授権された代表者)または代理人が出席している全ての株主は、当社の株主名簿に当該株主の名義により登録されている1株ごとに1個の議決権を有するものとする。本定款のいかなる定めにかかわらず、2人以上の代理人または代表者がクリアリング・ハウス(またはその名義人)である株主により指名または承認された場合、当該代理人または代表者は、挙手表決により投じる1票を有するものとする。

共同登録保有者の場合には、いかなる総会においても本人または代理人により、当該株式に関して単独で権限が与えられているかのように共同保有者のいずれか1人が投票することができるが、2人以上の当該共同保有者が直接または代理人によって総会に出席した場合には、かかる共同保有者については最上位または場合に応じて、より上位者のみが議決権を与えられる。この場合、上位者は、当該共有株式に関する名簿上の共同保有者の名義の記載順を参照することにより決定されるものとする。

精神障害またはそのおそれがあること、その他自己の事理を管理できないことを理由に管轄裁判所または当局から命令を受けた当社の株主は、挙手表決または投票のいずれについても、当該状況において授権された者によって投票することができ、かかる者は代理人により投票を行うこともできる。

付属定款に明確に定められているかまたは取締役会によって別段決定された場合を除いて、適式に登録され、かつ当該株主の株式について当該時点で当社に支払うべき全額の払込をなした当社の株主以外、いかなる者も株主総会において、本人または代理人により、株主総会に出席し、投票し(当社の別の株主の代理人として行うものを除く。)または定足数の計算に含まれる権限を有しないものとする。

株主総会において総会の議決に付される決議は、当該時点における上場規則またはその他一切の適用可能な法律、規則、もしくは規制の定めに従い投票がなされている場合、または(挙手表決の結果の宣言前、かかる宣言時、または他の投票の請求が撤回された時に)投票が適法に請求されている場合を除き、挙手表決によって決定される。投票は、次の者によって請求される。

- (a) 総会の議長、
- (b) 本人(もしくは法人の場合には適法に授権された代表者)または代理人が出席し、議決権を有する少なくとも5人の当社の株主、
- (c) 本人または代理人が出席し、総会の出席権および議決権を有する当社の全株主の総議決権の少なくとも総計10分の1以上に相当する当社の株主、または、
- (d) 本人(もしくは法人の場合には適法に授権された代表者)または代理人が出席し、総会の出席権および議決権が与えられた株式全てに払込まれた総額の少なくとも総計10分の1以上に相当する額が払込まれた、総会の出席権および議決権が与えられた株式を所有する当社の株主。

議決権は、本人または代理人に与えられるものとする。

クリアリング・ハウス(またはその名義人)が当社の株主である場合には、当該クリアリング・ハウスはその取締役もしくはその他の管理機関の決議または委任状によって、当社の株主総会または当社の種類株主総会において代表者または代理人として行動することが適切と考える者に授権することができる。ただし、2人以上の者が授権された場合には、委任状または授権は、それぞれが任命または授権したそれぞれの株式についての数および種類に限定されるものとする。本規定によって授権または任命された者は、クリアリング・ハウス(またはその名義人)を代理して、クリアリング・ハウス(またはその名義人)が、かかる授権において特定された株式の数および種類を有する自然人であった場合に行使できたものと同一の権利および権能を行使することができるものとする。

H. 年次株主総会

当社は毎年、年次株主総会として、その年の他の株主総会に加えて株主総会を開催するものとし、その招集通知において年次株主総会である旨を明示するものとする。そして年次株主総会と次回の年次株主総会の間は、15ヶ月(または香港証券取引所が承認するそれよりも長い期間)を超えないものとする。

I. 計算書類および監査

取締役は、当社の業務状態を真正かつ公正に示し、その取引およびケイマン会社法に従ってその他の点を開示および説明するのに必要な会計帳簿(契約書および請求書を含んだ重要基礎書類が該当する場合を含む。)を備置させるものとする。

取締役は、当社の計算書類および会計帳簿またはその一部を当社の株主(当社の役員を除く。)の縦覧に供するか否か、またその程度、時間、場所、条件および規則を随時決定するものとし、いかなる株主も、ケイマン会社法その他の関係法令もしくは規制が認める場合、取締役会が承認した場合または当社が株主総会において承認した場合を除いて、当社のいかなる計算書類、帳簿または文書も縦覧する権利を有しないものとする。

取締役は、最初の年次株主総会から、初年度の計算書類の場合は当社の設立以降、その他の場合には前年度の計算書類以降の期間の損益計算書を、損益計算書が作成された日付の貸借対照表、損益計算書の対象期間中の当社の損益およびその期間末日の当社の業務状態に関する取締役の報告書、当該計算書に関する監査報告書、ならびに法律が要求するその他の報告書および計算書類の監査報告書とともに、作成させ、毎年株主総会において当社の株主に提出させるものとする。年次株主総会において、当社の株主に提出される当該書類の写しは、少なくとも株主総会の21日前に、付属定款所定の当社による当社の全株主および全社債権者に対する通知の送付方法により送付されるものとする。ただし、当社が住所を認知していない者または株式もしくは社債の共同保有者のうちの2人以上の者に対しては、当社は、それらの書類の写しを送付する義務はないものとする。

当社は、年次株主総会において、次回の年次株主総会までを任期とする1名または複数の当社の監査役を選任することができる。監査役の報酬は、監査役が選任される年次株主総会において当社によって定められるものとする。ただし、特定の年に関しては、当社は、株主総会にて当該報酬の決定を取締役に委任することができる。

Ｊ．株主総会の通知および遂行される議事

年次株主総会および特別決議可決のために招集されるあらゆる臨時株主総会は、21日以上前に書面により通知することによって招集されるものとし、その他の臨時株主総会も14日以上前に書面により通知することによって招集されるものとする。上記の通知期間には、送達日もしくは送達されたとみなされる日および交付日は含まれないものとし、招集通知には、当該株主総会の日時、場所および議題、総会で検討される議案の詳細ならびに(特別議事の場合は)議事の一般的性格を記載するものとする。年次株主総会の招集通知の場合は、その旨を記載し、特別決議を可決するための総会の招集通知の場合は、当該決議を特別決議として提案する予定である旨を記載するものとする。全ての株主総会の招集通知は、監査役および当社の株主全員(付属定款の規定または保有株式の発行条件により、当社よりかかる通知を受領する権利を付与されていない者を除く。)に対して交付されるものとする。

当社の株主総会が前記通知期間より短期間の通知によって招集された場合であっても、以下の者により同意がなされている場合には適法に招集されたものとみなす。

- (a) 年次株主総会と称される株主総会の場合は、出席権および議決権を有する当社の株主またはその代理人全員。
- (b) その他の株主総会の場合は、出席権および議決権を有する株主の大多数。ただし、大多数とは、当該権利が与えられている株式の額面金額で合計95%以上保有していることをいう。

臨時株主総会において行なわれる議事は、全て特別議事とみなされる。また、年次株主総会において処理される議事のうち、通常の議事とみなされる以下の事項を除いたものも、全て特別議事とみなされる。

- (a) 配当の宣言および承認。
- (b) 計算書類、貸借対照表、取締役および監査役の報告書ならびに貸借対照表に添付することを要求されているその他書類の検討および承認。
- (c) 退職する取締役に代わる新たな取締役の選任。
- (d) 監査役の任命。
- (e) 取締役および監査役の報酬の確定またはその確定方法の決定。
- (f) 当該時点における発行済株式資本の額面金額の20%(または香港上場規則に随時規定されるその他のパーセンテージ)および下記(g)に従って買い戻された有価証券の数を超えない当社の未発行株式の募集、割当、オプション権の付与またはその他の処分の指図または権限の取締役への付与。
- (g) 当社の有価証券の買戻しの指図または権限の取締役への付与。

K. 株式譲渡

株式譲渡は、通常の共通様式または取締役が承認するその他の様式による譲渡証書によって実行することができる。

譲渡証書は、譲渡人またはその代理人および(取締役の別段の決定がない限り)譲受人またはその代理人により署名され、譲渡人は、当該譲渡に関して当社の株主名簿に譲受人の氏名が記載されるまで、株式の所有者であるとみなされる。全ての譲渡証書は、当社により保管される。

取締役は、全額払込みのされていない株式または当社が先取特権を有する株式の名義書換を拒絶することができる。取締役はまた、下記が満たされない限り、名義書換を拒絶することができる。

- (a) 譲渡証書が、関連する株券(名義書換の際に消却される。)および取締役が合理的に要求する譲渡人の譲渡を行なう権利を示すその他の証明と一緒に当社に提出されること。
- (b) 譲渡証書が1種類の種類株式のみに関するものであること。
- (c) (押印が要求される状況において)譲渡証書が適切に押印されていること。
- (d) 共同所有者に対する譲渡の場合は、株式が譲渡される共同所有者の人数が4名を超えないこと。
- (e) 当該株式に当社の先取特権が付されていないこと、および
- (f) 取締役が随時決定する、香港証券取引所が随時支払可能であると判断する手数料の最高額に相当する手数料(または、取締役が随時請求するより少額の費用)が、当該譲渡に関して当社に支払われること。

取締役は、名義書換を拒絶する場合、譲渡証書が当社に提出された日から2ヶ月以内に譲渡人および譲受人それぞれに対して当該拒絶の通知を行うものとする。

新聞公告によって、または香港上場規則に従い、付属定款に記載される電子的方法により当社が通知を交付しうる電子通信によって、14日前に通知がなされた場合、名義書換は停止され、取締役が随時決定する期間中、当社の株主名簿は閉鎖される。ただし、名義書換の停止または株主名簿の閉鎖は、年間30日(または当社の株主が普通決議によって決定する30日以上の間。ただし、当該期間の延長も、年間60日を超えてはならない。)を超えてはならない。

L. 当社の自己株式購入権限

当社は、一定の制限の下、ケイマン会社法および付属定款により自己株式を購入する権限が与えられており、取締役は、買付方法に関する株主総会における当社の株主の授権ならびに香港証券取引所および香港証券先物委員会により随時適用のある要件に従って、当社を代表して当該権限を行使することができる。買い戻された株式は、取締役が買戻しの前に、買戻しにより株式が当社の名で自己株式として保有されることを決議した場合を除き、買戻しにより消却されたものとして扱われる。

M. 当社の子会社の株式保有権限

定款には、子会社による株式所有に関する規定はない。

N. 配当その他の分配方法

ケイマン会社法および付属定款に従い、当社は、株主総会においていかなる通貨での配当も宣言することができる。ただし、配当は、取締役により提言された額を超えてはならない。株式プレミアムを含め、適法に分配のために使用できる当社の収益および準備金以外からは、いかなる配当も宣言されず、または支払われないものとする。

株式またはその発行条件に付随する権利が別途規定される場合を除き、かつその限度において、全ての配当は、(配当が支払われる期間中に全額払込がなされなかった株式に関しては)配当が支払われる期間の一部の間に株式につき払い込まれた金額に基づき按分で分配され、支払われるものとする。

この点に関して、支払請求前に株式について支払われたいかなる金額も当該株式について支払われたとみなされないものとする。

取締役は、随時、当社の利益により取締役が正当であると考える中間配当を当社の株主に対して支払うことができる。取締役はまた、分配可能な利益により支払いが正当化され则认为の場合には、半年毎または取締役により選択されたその他の期間毎に、定率で支払いをなすことができる。

取締役は、当社が先取特権を有する株式につきまたは株式に関して支払可能な配当その他の金銭を留保することができ、先取特権が存在する負債、債務または契約の履行も同様に留保することができる。取締役はまた、当社の株主に支払うべき配当または支払可能な金額から、払込請求、分割払込その他により当該株主が当該時点において当社に対して支払うべき金額(もしあれば)を控除することができる。

当社は、いかなる配当にも利息を付さないものとする。

株主総会において取締役または当社が、当社の株式資本に基づき配当を支払う、または宣言する旨の決議を行なったときは何時でも、取締役は、さらに以下の決議をすることができる。

- (a) 割当てられた株式が、被割当者によって既に保有されているものと同じ種類の株式であることに基づいて、全額払込済みとして貸記することができる株式の割当の形式で、当該配当の全額または一部を充足すること。ただし、当該権利を有する株主は、当該割当の代わりに配当(またはその一部)を現金で受領することを選択する権利を有する。
- (b) 当該配当を受ける権利を有する当社の株主は、割当てられた株式が、被割当者により既に保有されている株式と同じ種類の株式であることに基づいて、取締役が適切であると考える配当の全額または一部の代わりに全額払込済みとして貸記された株式での割当の受領を選択する権利を有する。

普通決議による取締役の提言に基づき、当社は、当社のいかなる特定の配当に関しても、前記にかかわらず株式の割当の代わりに現金で当該配当を受領することを選択する権利を当社の株主に対して提供することなく、全額払込済みとして貸記された株式での割当の方法で、配当を全額充足させる旨決議することができる。

株式の所有者に対する現金による配当、利息その他の支払額は、権利を有する当社の株主の登録上の住所宛てもしくは共同保有者の場合には共同保有に関して当社の株主名簿上で最初に記載された株主の登録上の住所宛てに、または当該保有者もしくは共同保有者が書面により指示した者もしくは住所宛てに郵送される小切手または支払証書により、支払うことができる。このように郵送された各小切手または支払証書は、保有者の指図または(共同保有者の場合には)当該株式に関して当社の株主名簿上に最初に記載された保有者の指図により、支払われるものとする。各小切手または支払証書は、株主のリスクまたは共同保有者のリスクで郵送される。その後、同一の小切手または支払証書が盗難され、または小切手または支払証書の裏書が偽造されたことが明らかになる可能性があるにもかかわらず、振出銀行による当該小切手または支払証書の支払いは、これらによって表象される配当および/または特別配当に関する当社に対する有効な免責として作用するものとする。2名以上の共同保有者のうちいずれも単独で、当該共同保有者が共有する株式について支払われる配当その他の金銭または分配財産について、有効な受領書を交付することができる。

配当の宣言日から6年間支払請求のない配当については、取締役がこれを失効させることができ、当社に帰属するものとする。

取締役は、年次株主総会における株主の承認をもって、あらゆる種類の特定の資産、特に払込済株式、社債または他の会社の有価証券を引き受けるワラントの分配により、配当の全額または一部が支払われるように指図することができる。かかる分配に関し、何らかの問題が生じた場合には、取締役は、便宜と考える形でこれを解決することができ、特に、端数を受領する権利の無視、端株の切り上げもしくは切り下げまたは当社のために端株が増加すると規定することができる。また、取締役は、当該特定資産の分配価額を確定し、全当事者の権利を調整するためにこのようにして確定された価額を基礎として、株主に対して現金を支払うことを決定し、かつ自己が便宜と考える特定資産を受託者に帰属させることができる。

0. 代理人

当社の株主総会に出席し、投票する権限を付与された当社の株主は、最大2名までの個人を当該株主に代わって株主総会に出席させ、投票する代理人として任命することができ、任命された代理人は株主総会で株主同様の発言権を有するものとする。代理人は、当社の株主である必要はない。

委任証書は、共通の様式または取締役が随時承認するその他の様式によるものとする。委任証書は、代理人が適切と考えるところに従い、株主総会において投票を請求し、または投票請求に参加し、かつ当該株主総会に提出された訂正決議に投票する権限を与えるものとみなされる。委任証書は、当該委任証書に反対の記載がされていない限り、本来の株主総会が委任証書の日付から12ヶ月以内に開催されることを条件に、関連する株主総会の延会においても同様に有効であるものとする。

委任証書は、書面によるものとし、任命者本人または書面により授権された代理人により署名され、任命者が法人の場合には、押印証明されるかまたは権限を付与された役員、代理人その他の者により署名されるものとする。

委任証書および(取締役により要求される場合)署名された委任状その他の授権(もしあれば)、または当該権能もしくは権限の公証人の認証謄本は、当社の登録事務所(または、当該株主総会の招集通知もしくは延会の通知または(いずれかの場合に)それらと一緒に送付されるあらゆる書類で指定されたその他の場所)に、委任証書で指名された者が議決権の行使を行う予定の株主総会または延会の指定開催時刻から48時間以上前までに(株主総会または延会の日以降投票が行われる場合には、投票が行われる指定時刻から48時間以上前までに)送付されるものとし、かかる送付がなされない場合には、委任証書は有効とみなされないものとする。いかなる委任証書も、記載された作成日から12ヶ月の期間が満了した後は無効となるものとする。委任証書を送付した場合でも、当社の株主は、本人自ら株主総会または関連する投票に出席し、投票することができ、かかる場合、委任証書は取り消されたものとみなされる。

P. 株式払込請求および株式の失権

取締役は、当社の株主に対し、その所有株式の未払込金(株式の額面価額についてであるか、プレミアムによるものであるかを問わない。)で、その割当条件により一定の時期に支払うべきものとされていないものに関し、随時払込を請求することができ、各株主は、(当社が払込期日および支払場所を指定した通知を14日以上前になすことを条件として)指定された期日および場所において、各株式についての請求額を当社に払い込むものとする。払込請求は、取締役の決定により撤回または延期することができる。払込請求を受けた者は、その後払込請求の対象となった株式を譲渡した場合であっても、引き続き当該払込請求について責任を負うものとする。

払込請求は、一括払いおよび分割払いとすることができ、当該請求を承認する取締役の決議が成立した時点で、かかる請求が行われたものとみなされる。株式の共同保有者は、当該株式に関して全ての払込請求もしくは分割払込の支払義務または当該株式に関するその他の金銭の支払義務を、連帯してかつ個別に負うものとする。

株式に関する払込請求が払込指定期日までに支払われなかった場合、当該払込金額の支払義務を負う者は、取締役が決定する利率(ただし、年15%を超えないものとする。)により、払込指定期日から実際の支払いの時まで当該払込金額に対する利息を支払うものとする。ただし、取締役はかかる利息の全額または一部の支払いを任意に免除することができるものとする。

払込指定期日以後に株式について払込請求または払込請求の分割払込の支払いがなされなかった場合、取締役は、これらの払込請求または分割払込の一部が未払いである間はいつでも、かかる払込請求または分割払いの未払額を実際に支払いがなされる日までの経過利息と共に支払うよう請求する通知を、当該株式の所有者に対してなすことができる。

かかる通知においては、当該通知により要求される支払いをなすべき期日(通知の交付日から14日以上経過した日とする。)および場所を指定するものとし、指定された期日までに指定された場所で支払われない場合には、かかる払込請求または分割払込の対象株式が失権する旨が記載されるものとする。

当該通知の要件が遵守されなかった場合、当該通知に係る株式は、その後、当該通知において要求された払込請求または分割払込および当該利息の支払いがなされるまでは何時でも、取締役の決議により失権させることができる。かかる失権の対象には、失権株式に関し宣言され、失権までに実際に支払いのなされていない全ての配当および特別配当が含まれるものとする。失権した株式は、当社の財産とみなされ、売却、再割当またはその他の処分をなすことができる。

所有する株式が失権した者は、当該失権株式に関する当社の株主ではなくなるが、失権にかかわらず、失権日現在においてかかる者が当該株式に関して当社に支払うべき金銭の全額を、(取締役がその裁量により要求する場合には)取締役が定める失権日から支払日までの利息(ただし、年15%を超えないものとする。)と共に、当社に支払う義務を負い続けるものとし、取締役は、失権した株式の価値を差し引く義務を負うことなく、失権日にかかる支払いを強制することができる。

Q. 株主名簿の閲覧

当社の株主名簿は、当該時点の当社の株主およびかかる株主により保有されている株式を常時示すために備置される。株主名簿は、新聞公告、または香港上場規則に従い付属定款に記載される電子的方法により当社が通知を交付しうる電子通信によって、14日前の通知がなされた場合、取締役が一般的にまたは種類株式に関して、随時決定する日に随時決定する期間閉鎖される。ただし、株主名簿の閉鎖は、年間30日(または、当社の株主が普通決議によって決定する30日以上)の期間。ただし、当該期間の延長も、年間60日を超えてはならない。)を越えてはならない。

香港において備置される株主名簿は、(取締役が課すことのできる合理的な制約に従い)通常の営業時間中に、当社の株主に対して無料で縦覧に供され、その他の者に対しては、取締役が各縦覧につき決定する2.50香港ドル以下の費用(または、香港上場規則に基づき随時許容されるより高額な費用)の支払いをもって縦覧に供される。

R. 株主総会の定足数および種類株主総会

議事に入る時点で定足数が充足されていない限り、株主総会においていかなる議事も行っていないが、定足数が充足されていない場合においても、株主総会の議事の部分として扱われない議長を選任、選択または選挙をなすことは妨げられない。

本人または代理人により2名の株主が出席する場合には、定足数を構成するものとする。ただし、当社の名簿上の株主が1名の場合には、本人または代理人による1名の株主の出席が、定足数を構成するものとする。

当社の当該株主総会または種類株主総会において代表者として行為するよう当該法人の取締役もしくは統括機関の決議または委任状により任命された者である、適法に授權された代表者によって代表される場合、当社の株主である法人は、付属定款上本人の出席とみなされる。

当社の個別の種類株主総会の定足数については、上記Dに記載されている。

S. 不正行為または非良心的行為に関する少数株主の権利

不正行為または非良心的行為に関する少数株主の権利については、付属定款上規定が存在しない。

T. 清算手続

当社が清算される場合で、当社の株主に分配可能な資産自体が払込資本金の全額の償還に不十分であるときは、当該資産は分配され、その結果、損失は、できる限り近似値で清算開始時に当社の各株主の保有株式について払込済であるか、もしくは払込済であるべき資本金の割合に応じて、当社の株主間で負担されるものとする。また、清算において、株主に分配可能な資産が清算開始時における払込資本金の全額の償還に十分で、なお余りある場合は、当該余剰資産は、清算開始時に各自の保有株式の払込資本金の割合に応じて、当社の株主間で分配されるものとする。前記は、特別な条件に基づいて発行された株式の保有者の権利には影響を及ぼさないものとする。

当社が清算される場合、清算人は、当社の特別決議の承認およびケイマン会社法が要求するその他の定めに従い、当社の資産の全部または一部(同種の財産から構成されるか否かを問わない。)を正貨または現物で当社の株主間に分配することができ、またかかる目的のために自己が前記のとおり分配される財産につき公平とみなす価格を設定し、当社の株主間または異なる種類株主間における当該分配の実施方法を決定することができる。清算人は、同様の定めにより、かかる資産の全部または一部を、当社の株主の利益のために、清算人が同様の定めおよびケイマン会社法に従い適切であると考え信託の受託者に帰属させることができるが、その結果、いかなる株主も、債務の伴う資産、株式または他の有価証券の受領を強制されないものとする。

U. 追跡不可能な株主

当社は、以下の場合、当社の株主の株式または、死亡、破産もしくは法律の運用に基づく移転により権限を付与された者の株式を売却する権限を有する。

- (i) 当該株式の保有者に対して、現金で支払可能な額の3つ以上の小切手または支払証書の全部が12年間現金化されない場合。
- (ii) 当社に、下記(iv)に記載される3ヶ月の期間の満了までの間またはそれ以前に株主の所在または生存の兆候がない場合。
- (iii) 12年間に、少なくとも3回の当該株式の配当金が支払可能となり、かつ株主が当該期間に係る配当金の請求をしない場合。
- (iv) 12年間が経過した時点で、当社が新聞広告を出して当該株式の売却の意向を通知し、かつかかる広告がなされてから3ヶ月が経過し、香港証券取引所に対してかかる意向を通知した場合。

当該売却の純手取金は、当社に帰属し、当社は、当該純手取金の受領により、当該純手取金と同額が前株主に対する負債になるものとする。

2 【外国為替管理制度】

ケイマン諸島への対内投資もしくはケイマン諸島からの対外投資、またはケイマン諸島からの送金もしくは資金の引揚げに対する為替管理、およびより具体的には、当社株式の発行または当社株式に関する支払いに対する為替管理は存在しない。

3 【課税上の取扱い】

現在の法律に基づき、ケイマン諸島においては、所得税、譲渡所得税、売上税、もしくは不動産税(ケイマン諸島における不動産の譲渡に係る従価印紙税および一定の他の印紙税を除く。)、または相続税もしくは贈与税は存在しない。

当社のような免除会社および他の一定の組織は、将来の課税免除の保証を受けることができる。租税免除法(2011年改正)に基づき、評議会における総督は、申請があれば免除会社に対し、ケイマン諸島において成立する利益、収入、所得または評価益に対して課税する法律は当該免除会社またはその業務には適用されない旨、および利益、収入、所得もしくは評価益に対して課されるかまたは不動産税もしくは相続税の性質を持ついかなる税も、当該会社の株式、社債もしくはその他の債務について、または租税免除法(2011年改正)第6条第3項に定義される当該支払いの全部もしくは一部について源泉徴収の方法によっては納税義務がない旨の保証を与えることができる。当該保証は、申請が承認された日から30年を超えない期間を対象とすることができるが、通常付与されるのは20年のみである。当社は、かかる保証を取得しており、その有効期間は発行日(2003年3月4日)から20年間に及ぶ。

4 【法律意見】

当社のケイマン諸島における法律顧問であるメーブルズ・アンド・カルダーにより、ケイマン諸島法に関する大要次の趣旨の法律意見書を関東財務局長宛に提出している。

- (1) 当社は有限責任の免除会社として適法に設立され、ケイマン諸島の法律の下で有効かつ良好な企業として存続している。
- (2) 有価証券報告書の提出は、当社によりまたは当社を代理して適法に授權されている。
- (3) 有価証券報告書に記載されたケイマン諸島の法律に関する記述の全ては、重要な全ての事項について真実かつ正確である。

上記意見は、ケイマン諸島の法律に関する限りにおいて表明されたものである。

第2 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

(1) 連結経営指標等（注1, 6）

（単位）

上段：1株当たり金額（人民元）を除き千人民元

中段：1株当たり金額（香港セント）を除き千香港ドル

下段：1株当たり金額（円）を除き百万円（注8）

| | 6月30日に終了した連結会計年度 | | | | |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| | 2011年 | 2012年 | 2013年（注7） | 2014年 | 2015年 |
| 業務収益 | - 3,811,098 60,177 | 3,188,285 3,897,805 62,905 | - - - | - - - | - - - |
| 営業利益 | - 1,711,455 27,024 | 1,443,322 1,766,347 28,477 | 66,543 82,765 1,313 | 68,932 87,096 1,360 | 50,580 63,537 998 |
| 当期純利益 （親会社の所有者に帰属） | - 1,018,481 16,082 | 836,198 1,023,218 16,498 | 600,744 747,430 11,853 | 552,825 697,840 10,907 | 519,644 651,686 10,253 |
| 包括利益 （親会社の所有者に帰属） | - 1,431,966 22,611 | 837,321 1,136,261 16,520 | 604,352 1,064,969 11,924 | 552,820 595,856 10,907 | 519,748 662,875 10,255 |
| 資本合計 | 7,370,879 8,874,541 145,427 | 7,337,518 8,951,772 144,769 | 7,620,595 9,624,812 150,354 | 7,285,808 9,099,975 143,749 | 7,299,094 9,123,867 144,011 |
| 総資産額 | 15,881,687 19,121,551 313,346 | 17,624,307 21,501,655 347,728 | 8,967,438 11,325,874 176,928 | 8,127,551 10,151,312 160,357 | 7,685,141 9,606,426 151,628 |
| 1株当たり純資産額 （注2） | - 297.44 46.97 | 2.46 299.82 48.54 | 2.46 310.13 48.54 | 2.35 293.25 46.37 | 2.35 293.95 46.37 |
| 1株当たり当期純利益 | - 34.39 5.43 | 0.2823 34.55 5.57 | 0.1975 24.57 3.90 | 0.1794 22.64 3.54 | 0.1686 21.15 3.33 |
| 希薄化後 1株当たり当期純利益 | - 34.39 5.43 | 0.2823 34.55 5.57 | 0.1975 24.57 3.90 | 0.1794 22.64 3.54 | 0.1686 21.15 3.33 |
| 自己資本比率（注2） | 46.1% | 41.3% | 84.4% | 89.0% | 94.3% |
| 自己資本利益率（注2） | 11.6% | 11.5% | 7.9% | 7.6% | 7.2% |
| 営業活動による キャッシュ・フロー | - 1,570,689 24,801 | 1,319,263 1,616,192 26,029 | 41,780 51,957 824 | 38,591 48,757 761 | 37,581 47,042 741 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | - 2,207,949 34,864 | 867,461 1,060,786 17,115 | 495,830 623,347 9,783 | 56,676 57,923 1,118 | 1,548,778 1,948,492 30,557 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | - 1,071,004 16,911 | 772,422 939,717 15,240 | 2,239,334 2,759,179 44,182 | 1,434,932 1,808,406 28,311 | 1,000,792 1,253,039 19,746 |
| 現金及び現金同等物の 期末残高 | - 2,902,511 45,831 | 3,634,074 4,433,571 71,700 | 1,480,436 1,869,790 29,209 | 63,607 79,445 1,255 | 574,012 717,514 11,325 |
| 従業員数 | 3,419名 | 3,358名 | 3,578名 | 3,642名 | 3,447名 |

(2) 提出会社の経営指標等(注1, 6)

(単位)

上段: 1株当たり金額(人民元)を除き千人民元

中段: 1株当たり金額(香港セント)を除き千香港ドル

下段: 1株当たり金額(円)を除き百万円(注8)

| | 6月30日に終了した事業年度 | | | | |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 |
| 業務収益(注3) | - - - | - - - | - - - | - - - | - - - |
| 営業利益(注3) | - - - | - - - | - - - | - - - | - - - |
| 当期純利益(注3) | - - - | - - - | - - - | - - - | - - - |
| 資本金 | 260,941 296,169 5,148 | 260,941 296,169 5,148 | 270,603 308,169 5,339 | 270,603 308,169 5,339 | 270,603 308,169 5,339 |
| 発行済株式数(千株) | 2,961,690 | 2,961,690 | 3,081,690 | 3,081,690 | 3,081,690 |
| 資本合計 | 5,250,653 6,321,786 103,595 | 5,126,062 6,253,796 101,137 | 5,482,111 6,923,906 108,162 | 5,133,765 6,412,072 101,289 | 5,568,375 6,960,468 109,864 |
| 総資産額 | 7,256,564 8,736,902 143,172 | 8,145,316 9,937,286 160,707 | 6,643,061 8,390,185 131,068 | 5,827,887 7,279,031 114,984 | 5,753,813 7,192,266 113,523 |
| 1株当たり純資産額 | 1.77 213.45 34.92 | 1.73 211.16 34.13 | 1.78 224.68 35.11 | 1.67 208.07 32.94 | 1.81 225.87 35.71 |
| 1株当たり配当額(注4, 5) | - | 0.2765(0.1470) | 0.29(0.10) | 0.18(0.10) | 0.35(0.08) |
| (うち1株当たり中間配当額) | 34.00(16.00) 5.37(2.53) | 34.00(18.00) 5.46(2.90) | 36.22(12.34) 5.72(1.97) | 22.64(12.46) 3.55(1.97) | 42.59(10.64) 6.91(1.58) |
| 1株当たり当期純利益(注3) | - - - | - - - | - - - | - - - | - - - |
| 希薄化後 1株当たり当期純利益(注3) | - - - | - - - | - - - | - - - | - - - |
| 自己資本比率 | 72.4% | 62.9% | 82.5% | 88.1% | 96.8% |
| 自己資本利益率(注3) | - | - | - | - | - |
| 配当性向(注3) | - | - | - | - | - |
| 従業員数 | 39名 | 41名 | 42名 | 41名 | 40名 |

注：

- 1．当社の財務書類は、香港の証券取引所規則によって認められている国際財務報告基準に準拠して作成している。
- 2．1株当たり純資産額、自己資本比率及び自己資本利益率の算定には、非支配持分の金額及び新株予約権（ストック・オプション、ストック・アワード）を控除した金額を用いている。
- 3．提出会社の損益計算書は開示していないため、提出会社にかかる経営指標等については記載していない。
- 4．2013年の1株当たり配当額0.29人民元は、特別決算配当金0.10人民元を含んでいる。
- 5．2015年の1株当たり配当額0.35人民元は、特別決算配当金0.18人民元を含んでいる。
- 6．2013年6月30日に終了した連結会計年度より、表示通貨を香港ドルから人民元に変更している。比較を容易にするため、参考として開示されている香港ドルの経営指標等も記載している。
- 7．共同支配企業に対する投資の会計処理は、従来、比例連結によっていたが、2014年6月30日に終了した連結会計年度より持分法に変更したため、連結純損益及びその他の包括利益計算書の項目、連結財政状態計算書の項目及び連結キャッシュ・フロー計算書の項目については2013年6月30日に終了した連結会計年度について、当該会計方針の変更を反映した遡及修正後の数値を記載している。
- 8．「円」で表示している金額は、人民元建ての経営指標等を、2015年6月30日に終了した会計年度の財政状態計算書日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行による日本円の人民元に対する対顧客電信相場（仲値）である、1人民元＝19.73円で換算している。なお、過年度の経営指標等で人民元建ての経営指標等を開示していないものについては、香港ドル建てで開示された経営指標等を、株式会社三菱東京UFJ銀行による日本円の香港ドルに対する対顧客電信相場（仲値）で円換算している。この場合の換算相場は、1香港ドル＝15.79円である。

2 【沿革】

当社は、2003年1月14日に有限責任の免除会社として、ケイマン会社法に基づきケイマン諸島で設立された。当社は、香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・イースト183、ホープウェル・センター63階、63-02室(2008年2月1日現在)に香港における事業所を設置し、2003年7月4日に、旧香港会社法第11章に基づき(現在の新香港会社法第16章に基づき)香港における外国企業としての登記を行った。訴状および通知を受領するための香港における当社の正式代表者として、香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・イースト183、ホープウェル・センター63階、63-02室所在のアラン・チャー・ホン・チャン氏を任命した。

当社の登録事務所は、ケイマン諸島、KY 1-1104、グランド・ケイマン、ウグランド・ハウス、私書箱309号に所在している。

当グループを構成する会社は、香港証券取引所への当社株式の上場に備え、当グループの構成を合理化するための再編を行った。その結果、当社は当グループの持株会社となった。再編の主な措置は以下のとおりである。

- (a) 2003年3月5日、ジェットゴールド・リミテッド(以下「ジェットゴールド」という。)(1株当たり1.00米ドルとなるよう50,000株に分割された50,000米ドルの授權株式を有する有限責任会社)は、英領ヴァージン諸島において設立された。2003年5月19日、ジェットゴールドの額面1.00米ドルの株式1株が、現金にて当社に額面価格で割当てられ、発行された。
- (b) 2003年3月12日、キングナイス・リミテッド(以下「キングナイス」という。)(1株当たり1.00米ドルとなるよう50,000株に分割された50,000米ドルの授權株式を有する有限責任会社)は、英領ヴァージン諸島において設立された。2003年5月19日、キングナイスの株式20,000株が、現金にて当社に額面価格で割当てられ、発行された。
- (c) 2003年6月30日、当社は、アンバー・インベストメンツ・リミテッド(以下「アンバー」という。)(英領ヴァージン諸島において有限責任会社として設立された会社)と、以下の株式をアンバーから取得することに関して売買証書を締結した。
 - (i) モスト・トップ・リミテッド(以下「モスト・トップ」という。)(英領ヴァージン諸島において有限責任会社として設立された会社)の全ての発行済株式資本を表章する額面1.00米ドルの株式1株。この株式は、当社の指図により、アンバーからジェットゴールドに譲渡された。
 - (ii) ヤーガー・インターナショナル・リミテッド(以下「ヤーガー」という。)(英領ヴァージン諸島において有限責任会社として設立された会社)の全ての発行済株式資本を表章する額面1.00米ドルの株式20,000株。
 - (iii) ウィルバーフォース・インターナショナル・リミテッド(以下「ウィルバーフォース」という。)(英領ヴァージン諸島において有限責任会社として設立された会社)の全ての発行済株式資本を表章する額面1.00米ドルの株式20,000株。全額払込済みとして貸記された3,120,100株をアンバーに割当発行することを対価とする。
- (d) 2003年6月30日、HHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーは、1株1.00香港ドルの普通株式1株を、ジェットゴールドおよびキングナイスのそれぞれに対して現金にて額面価格で割当発行し、ジェットゴールドはキングナイスのために1株を信託保有している。

- (e) 2003年6月30日、HHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーの株主による特別決議は、クワンチョウ・シンセン・スーパーハイウェイ・(ホールディングス)・リミテッド(以下「GSSH」という。)(前記(d)の新株発行前においてHHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーの全ての議決権を実質的に保有していた。))により実質的に保有される普通株式を1株1.00香港ドルの無議決権劣後株式に転換すること、およびこれに沿うよう定款を変更することを可決した。
- (f) 2003年6月30日、GSSHの指図により当社株式140株をアンバーに割当発行することを対価として、前記(d)および(e)記載の事項を遂行することに加えて、GSSHは、ファン・ワイ・プロパティーズ・リミテッド(以下「ファン・ワイ」という。))の全ての発行済株式資本をキングナイスに譲渡した。
- (g) 2003年6月30日、カムウェルド・インベストメンツ・リミテッド(以下「カムウェルド」という。))は、カムウェルドがGSSHの発行済株式資本を構成する1株1.00米ドルの株式500株をジェットゴールドの指図によりアンバーに譲渡することを対価として、キングナイスの発行済株式資本を構成する1株1.00米ドルの株式500株をジェットゴールドから取得した。
- (h) 2003年6月30日、更改証書が、アンバー、カムウェルド、GSSH、ジェットゴールドおよびキングナイスとの間で締結された。同証書により、アンバーおよびGSSHは、ホープウェル・チャイナ、カムウェルドおよびGSSHとの間の1994年12月28日付調整契約(ホープウェル・チャイナ、カムウェルド、GSSHおよびアンバーとの間の1997年7月14日付更改契約により変更されている。))に基づく各自の権利義務を、それぞれジェットゴールドおよびキングナイスに更改した。
- (i) 2003年7月23日、アンバーおよび当社は債務株式化契約を締結した。これにより、当社は、当社がアンバーに対して負担している4,500,000,000香港ドルの債務の資本化に際し、当社株式2,156,879,750株(全額払込済みとして貸記)をアンバーに割当発行した。

2003年8月6日、当社は株式を香港証券取引所に上場した。

2003年11月19日、有限責任会社であり、1株当たり1.00米ドルとなるよう、50,000株に分割された50,000米ドルの授權資本を有するHHI・デベロップメント・リミテッド(以下「HHIデベロップメント」という。))が、英領ヴァージン諸島において設立された。2003年11月21日、HHIデベロップメントの資本のうち1.00米ドルの株式1株が、現金にて当社に額面価格で割当てられ、発行された。

2003年11月21日、有限責任会社であり、1株当たり1.00香港ドルとなるよう、10,000株に分割された10,000香港ドルの授權資本を有するHHI・サービシズ・リミテッド(以下「HHIサービシズ」という。))が香港において設立された。2003年12月22日、HHIサービシズの資本である、それぞれ1.00香港ドルの2人の引受人の株式は、当社およびジェットゴールドに現金にて、額面どおり譲渡された。ジェットゴールドは、1株を当社から信託されたものとして保有している。

2005年7月9日、有限責任会社であり、1株当たり1.00香港ドルとなるよう、10,000株に分割された10,000香港ドルの授權資本を有するホンウェイ・リソーシズ・リミテッド(以下「ホンウェイ・リソーシズ」という。))が香港において設立された。2005年7月15日、ホンウェイ・リソーシズの資本である、それぞれ1.00香港ドルの1人の引受人の株式は、当社に現金にて、額面どおり譲渡された。ホンウェイ・リソーシズという会社の名前は、HHI・ファイナンス・リミテッドに変更され、2005年7月21日から効力を有している。

2006年12月8日、有限責任会社であり、額面当たり1.00米ドルの単一の額面の株式を最大50,000株発行することが可能なHHI・グローバル・ファイナンス・リミテッド(以下「HHI・グローバル・ファイナンス」という。)が、英領ヴァージン諸島において設立された。2006年12月11日、HHI・グローバル・ファイナンスの資本のうち1.00米ドルの1株が、現金にて額面価格で当社に割当てられ、発行された。HHI・グローバル・ファイナンスは2010年4月12日に解散した。

2007年2月12日、有限責任会社であり、額面当たり1.00米ドルの単一の額面の株式を最大50,000株発行することが可能なHHI・ブリッジ・デベロップメント・リミテッド(以下「HHI・ブリッジ・デベロップメント」という。)が、英領ヴァージン諸島において設立された。2007年2月13日、HHI・ブリッジ・デベロップメントの資本のうち1.00米ドルの1株が、現金にて額面価格で当社に割当てられ、発行された。HHI・ブリッジ・デベロップメントは2010年4月12日に解散した。

2009年8月28日、有限責任会社であり、額面当たり1.00米ドルの単一の額面の株式を最大50,000株発行することが可能なヘイモンド・インベストメンツ・リミテッド(以下「ヘイモンド・インベストメンツ」という。)が、英領ヴァージン諸島において設立された。2009年10月13日、ヘイモンド・インベストメンツの資本のうち1.00米ドルの1株が、現金にて額面価格で当社に割当てられ、発行された。

2009年9月10日、有限責任会社であり、1株当たり1.00香港ドルとなるよう、10,000株に分割された10,000香港ドルの授權資本を有するH124・カンパニー・リミテッド(旧ホープウェル・フェリー・トランスポーターション・リミテッド)(以下「H124・カンパニー」という。)が香港において設立された。2009年10月29日、H124・カンパニーの資本である、それぞれ1.00香港ドルの1人の発起人の株式は、ヘイモンド・インベストメンツに現金にて、額面どおり譲渡された。

2010年5月11日、モスト・トップは、2004年の英領ヴァージン諸島商業会社法第197項の下、任意解散の形式で解散した。

2010年11月3日、有限責任会社であり、1株当たり1.00香港ドルとなるよう、10,000株に分割された10,000香港ドルの授權資本を有するF016・カンパニー・リミテッド(旧HHI・コンサルタント・リミテッド)(以下「F016・カンパニー」という。)が香港において設立された。2010年12月1日、F016・カンパニーの資本である、それぞれ1.00香港ドルの1人の発起人の株式は、当社に現金にて、額面どおり譲渡された。

2010年11月16日、有限責任会社であり、1株当たり1.00香港ドルとなるよう、10,000株に分割された10,000香港ドルの授權資本を有するHHI・マネジメント・リミテッド(以下「HHI・マネジメント」という。)が香港において設立された。2010年12月1日、HHI・マネジメントの資本である、それぞれ1.00香港ドルの1人の発起人の株式は、当社に現金にて、額面どおり譲渡された。

2011年4月6日、ファン・ワイ・プロパティーズ・リミテッドは、2004年の英領ヴァージン諸島商業会社法第197項の下、任意解散の形式で解散した。

2011年4月7日、ホープウェル・チャイナ・デベロップメント(スーパーハイウェイ)・リミテッドの無議決権劣後株式が2株、クワンチョウ・シンセン・スーパーハイウェイ・(ホールディングス)・リミテッドおよびホープウェル・コーポレート・サービス・リミテッドからアンバー・インベストメンツ・リミテッドへ、同種株式分配の方法により譲渡された。

2011年11月7日、カントン・ホープウェル・クワンチョウ・チューハイ・スーパーハイウェイ・デベロップメント・リミテッドが、中国において任意解散の形式で解散した。

2014年5月15日、HHIデベロップメントは、2004年英領ヴァージン諸島商業会社法の第197章に基づき、任意解散の方法により解散した。

2014年12月19日、H124・カンパニーは、新香港会社法の第750章に基づき、登録抹消の方法により解散した。

2015年1月28日、ヘイモンド・インベストメンツは、2004年英領ヴァージン諸島商業会社法の第197章に基づき、任意解散の方法により解散した。

2015年3月20日、F016・カンパニーは、新香港会社法の第750章に基づき、任意解散の方法により解散した。

3 【事業の内容】

(1) 会社およびその事業

概 況

当グループの主要な事業は、中国の南部の広東省、特に香港に隣接する珠江デルタ地域において、戦略的に重要な道路、トンネル、橋および関連するインフラストラクチャー・プロジェクトを立案、促進、開発および運営することである。広深高速道路が東莞を通過して深センの境界線において香港に到達し、広州および深セン間の主要な幹線道路を形成している、珠江デルタの開発中の道路網において、当グループの全ての既存のプロジェクトは戦略的な要素または連結部分となっている。

当グループは現在、4つの主な開通している有料高速道路プロジェクトにおける持分を有している。

- ・ 広深高速道路
- ・ 西部第一工区
- ・ 西部第二工区
- ・ 西部第三工区

当グループの全ての既存のプロジェクトの持分は、適用される中国法に従って設立された中外合作企業、ならびに関連する地域および地方の輸送インフラストラクチャーを担当する政府または行政機関により設立されたかもしくはこれらと密接に関係する全ての中国の中国側合弁パートナーを通して保有されている。

4つの既存プロジェクト

適用ある中国法に従い設立された中外合作企業協定を通じて、当グループは下記の4つの開通している有料高速道路プロジェクトにおける持分を有している。

- ・ 広深高速道路 広深高速道路は、10車線の一定区域を除く122.8kmのクロード・システムの双方向合計6車線の高速道路で、広州のグアングァンから香港-深セン境界線を走り、深センのホアングァンを横断する。広深高速道路は、広東省の首都広州を、深センおよび香港と直接接続している最初の高速道路として発達中の珠江デルタの道路網における主要幹線道路であり、東莞を通り、深センの境界線にて香港に至る珠江デルタ東岸における南北の重点地帯を形成している。
人口の多い都市および/または工業都市の多くなりに深セン宝安国際空港および各種の海港を含む重要な施設は、戦略的に設置された広深高速道路の22の料金所およびインターチェンジに接続しており、同高速道路は珠江デルタのその他の主要道路と上手く接続されている。特に、深センと虎門大橋との間の高速道路接続として、広深高速道路は、深センならびに珠江デルタの西部および南東部の地域との間の交通のための最も重要な道路である。
- ・ 西部第一工区 西部デルタ道路の第一工区は、14.7kmのクロード・システムの双方向合計6車線の高速道路事業である。当該道路により、北部の広州東南西環状道路が、南部の西部第二工区および順徳の国道105号線ならびに碧桂道路に接続される。西部第一工区は2004年4月30日に開通した。
- ・ 西部第二工区 西部第二工区は、双方向合計6車線を持つクロード・システムの45.5kmの高速道路である。西部第二工区は、北端は順徳の西部第一工区、そして南端は中山で西部第三工区に接続され、国道105号線、広州南部第二環状道路および江門-中山高速道路とも相互に接続され、その南端で中山の中心部に直接接続する。西部第二工区は2010年6月25日に開通した。
- ・ 西部第三工区 西部第三工区は、双方向合計6車線を持つクロード・システムの37.7kmの高速道路である。西部第三工区の北端は西部第二工区の中山に接続されており、南部は珠海高速道路網へと延びて連結し、珠海の横琴(国家級開発新区)、マカオおよび香港-珠海-マカオ橋(建設中)への直接のアクセスを提供する。西部第三工区は2013年1月25日に開通した。

本件プロジェクトの詳細については、後記「(2)道路プロジェクト」の項目に記載される。

沿革、展開および組織再編

ホープウェルは中国のインフラストラクチャー業界における主要企業の1つであり、ホープウェルは中国におけるインフラストラクチャー・プロジェクトに投資を行った最初の外国企業の1つであった。当グループの有料高速道路の開発は、1970年代後半の中国の経済改革に伴う広東、特に珠江デルタ地域から展開されうる将来性に関するホープウェルの見通しに基づき、1970年代後半および1980年代初めにホープウェルにより行われた立案に由来する。当グループのプロジェクトは、ホープウェルのかかる構想の追求、ならびに珠江デルタの成長潜在力およびその香港との経済統合の実現の両方が、当該地域内の統合された道路網の開発に依拠し、支えるという一貫した信念に起因する。

ホープウェル・グループの最初の中国有料道路プロジェクトは、1980年代後半に設立されたが、それは1978年にホープウェルより提唱された原案に由来する。かかる原案には、珠江デルタの東部および西部における高速道路および広州市の環状道路バイパス・システムが含まれていた。原案には、後に、それぞれ現在の形の広深高速道路、広州東南西環状道路(2007年9月、HHI・リング・ロード・カンパニーは、全持分を環状道路中国側合併パートナーに売却した。)および西部第一工区プロジェクトとなったものが含まれていた。当該戦略の遂行および道路プロジェクトの完成に成功を収めたという実績の確立の過程において、ホープウェル・グループおよびHHIは中国内における重要な経験および評価を獲得した。

ホープウェルの中国インフラストラクチャー部門は、1995年に、ホープウェル・グループの主要な中国輸送インフラストラクチャー・プロジェクトの開発、所有、管理および運営の目的のために設立された。以前にはホープウェル・グループの有料道路プロジェクトの全てが、中国インフラストラクチャー部門のプロジェクトおよび管理チームの下で管理されてきた。

グループ構造

当社は、当グループおよび4つの既存のプロジェクトにおける当グループの権益に関する持株会社である。

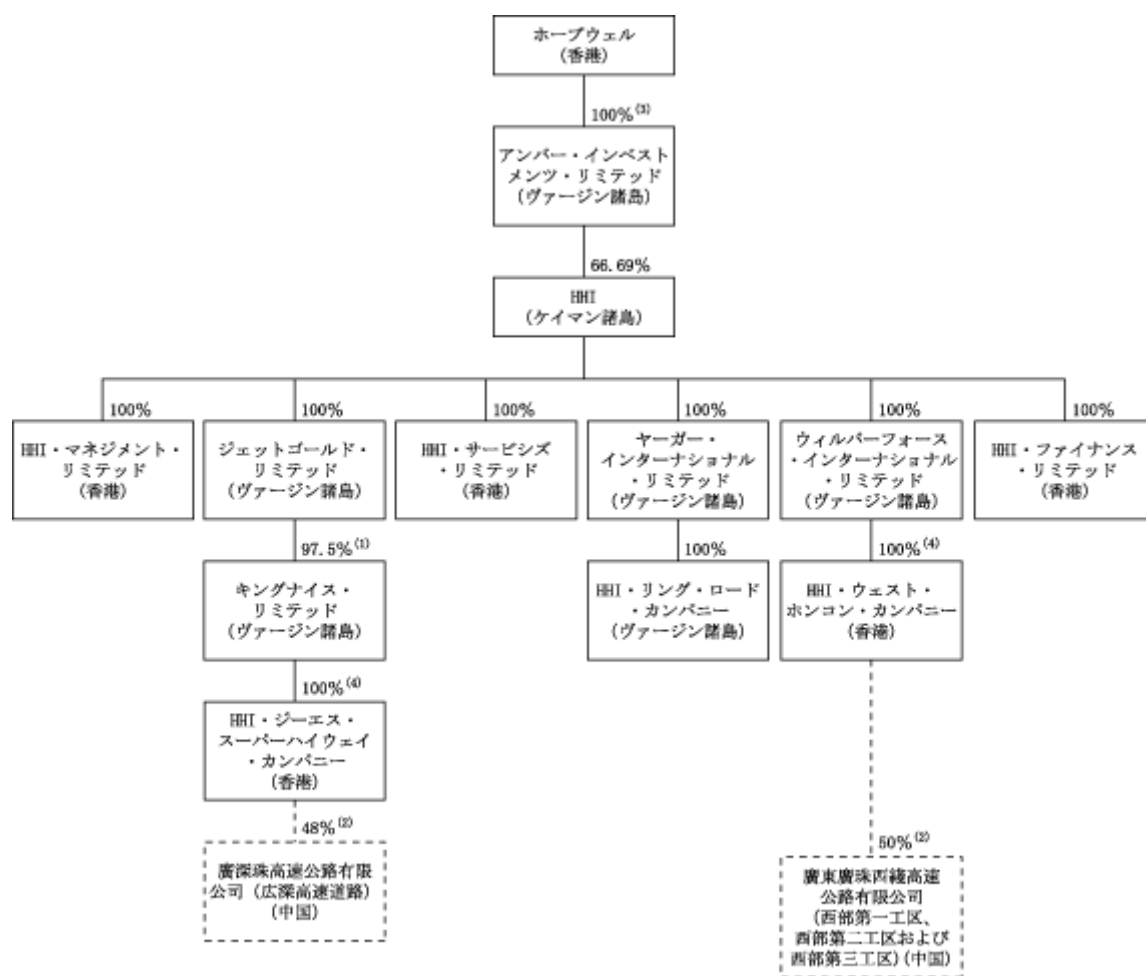
当グループの会社構造、運営構造および管理構造は、前記「2 沿革」に記載された組織再編により創設された。当グループの事業は、以前はホープウェルの中国のインフラストラクチャー部門下にあったその2つのクロード・システム有料高速道路プロジェクトから成る。当該組織再編の一部として、以前は当グループの2つのプロジェクトのいずれかに関して管理チームのメンバーとして関与していたホープウェル・グループの従業員全員が、当グループへ転籍した。

当グループの4つの既存プロジェクトの全ては、中外合作企業に関する適用ある中国法に従い設立された合併事業である。

以下の表は２つの合併企業の概要である。

| | 廣深珠高速公路有限公司 | 廣東廣珠西綫高速公路有限公司 | | |
|---------|--|---|---|---|
| | | 西部第一工区 | 西部第二工区 | 西部第三工区 |
| 設立日 | 1988年４月27日 | 2003年９月17日 | | |
| | | 2003年９月17日 (プロジェクトの開始日) | 2007年４月12日 (プロジェクトの開始日) | 2010年６月25日 (プロジェクトの開始日) |
| 認可要件 | 中外合作企業としての設立認可証は、広東省政府により1988年４月25日に発行された。 | 中外合作企業としての設立認可証は、広東省政府により2003年７月24日に発行された。 | 廣東廣珠西綫高速公路有限公司の事業範囲に含まれる西部第二工区に係る認可証は、中国商務部により2007年１月17日に発行された。 | 廣東廣珠西綫高速公路有限公司の事業範囲に含まれる西部第三工区に係る認可証は、中国商務部により2010年５月19日に発行された。 |
| 投資総額 | 12,217百万人民元(広東省監査局による監査済の総建設費) | 1,680百万人民元 | 後記「第3事業の状況 - 本件プロジェクトへの投資および資本的支出」を参照 | 後記「第3事業の状況 - 本件プロジェクトへの投資および資本的支出」を参照 |
| 登記資本 | 2007年９月に全額返済された、1991年12月12日に全額払込済および証明済の471百万人民元(702百万香港ドルに相当) | 2004年５月18日に全額払込済かつ証明済の588百万人民元 | 2015年２月16日現在で全額払込済かつ証明済の1,927百万人民元 (後記「第3事業の状況 - 本件プロジェクトへの投資および資本的支出」を参照) | 2011年７月６日現在で全額払込済かつ証明済の1,960百万人民元 |
| 通行料徴収期間 | 1997年７月１日より30年間 | 2003年９月17日より30年間 | 2010年６月25日より25年間 | 2013年１月25日より25年間 |
| 事業活動範囲 | 広深高速道路プロジェクトおよび広深高速道路の道路沿いの様々な施設(カフェテリア、広告を含む。)の企画、設計、建設、運営および管理 | 西部第一工区プロジェクトおよび西部第一工区合併契約に規定される西部第一工区の道路沿いの様々な施設の企画、設計、建設、運営および管理 | 西部第二工区プロジェクトおよび西部第二工区合併契約に規定される西部第二工区の道路沿いの様々な施設の企画、設計、建設、運営および管理 | 西部第三工区プロジェクトおよび西部第三工区合併契約に規定される西部第三工区の道路沿いの様々な施設の企画、設計、建設、運営および管理 |
| 合併企業事業 | 後記「(2)道路プロジェクト-(a)広深高速道路」の「合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント」を参照 | 後記「(2)道路プロジェクト-(b)西部第一工区」の「西部第一工区の合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント」を参照 | 後記「(2)道路プロジェクト-(c)西部第二工区」の「西部第二工区の合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント」を参照 | 後記「(2)道路プロジェクト-(d)西部第三工区」の「西部第三工区の合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント」を参照 |

2015年6月30日現在の当グループの会社構造および株式保有構造は、下記の表のとおりである。



中国側合弁会社

注：

- (1) 少数者がHHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーの親会社であるキングナイスの2.5%を保有する。当該少数者は、廣深珠高速公路有限公司により分配される配当金総額から、HHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーおよびキングナイスの間接費およびその他管理費を控除した額の1% (免許期間10年経過後は、0.75%に減額される。)を受領する権限を有する。
- (2) 中国合弁企業に関して表示された権益の割合は、関連合弁契約で特定される利益配分に対する合弁当事者の現在の配分権に基づく。
- (3) アンバーは、ホープウェルの間接的な完全子会社である。
- (4) 当グループは、その普通株式資本の100%を保有している。組織再編の結果として、ホープウェル・グループは、経済的無価値の一定の無議決権劣株を保有することになる(前記「2 沿革」を参照。)

2015年12月1日現在において、ホープウェルは、当社の支配株主であった。当グループおよびホープウェル・グループ間の関係の継続の重要な点は、後記「(3)ホープウェル・グループとの関係」の項目においてさらに詳細に記載される。

プロジェクトの立案、促進および運営

HHIは、通常、本件プロジェクトの立案および促進において主導的な役割を果たすことを目指してきた。広深高速道路プロジェクトは、ホープウェルがその珠江デルタの統合された道路網の構想を推し進めていた1980年代半ばに設立された。本件プロジェクトは、1978年12月に広東省政府に提出された提案書において概略が示されたホープウェルの立案から始まった。

中国における全ての外国投資プロジェクトと同様に、広深高速道路プロジェクトは、許容された投資ストラクチャーの形式に合致し、HHIの中国側パートナーであるカントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドと協力して、中外合作企業として、HHIにより設立された。

ホープウェルは、広深高速道路プロジェクトの立案および促進の過程(広深合弁契約および建設契約が定める免許権の交渉が含まれる。)を通じておよび本件プロジェクトの資金調達の取決めにおいて、主導的な役割を果たしてきた。ゼネラル・マネジャー(継続的な経営職務に関する主要な責任を負う。)の地位は、1988年の廣深珠高速公路有限公司の設立以来ホープウェルの会長であるゴードン・イン・シュン・ウー卿が務めている(後記「(2)道路プロジェクト-(a)広深高速道路」を参照。)。

西部デルタ道路はまた、当初、広深高速道路への合弁取決めに含まれていた。2つの道路は後に、西部第一工区プロジェクト(後記「(2)道路プロジェクト-(b)西部第一工区」を参照。)、西部第二工区プロジェクト(後記「(2)道路プロジェクト-(c)西部第二工区」を参照。)および西部第三工区プロジェクト(後記「(2)道路プロジェクト-(d)西部第三工区」を参照。)の創設を促進した、個々の開発に分離された。

本件プロジェクトは、一括事業請負後譲渡方式またはBOT方式に従っており、全ての中外合作企業は定められた免許期間操業し、免許期間の終了時には固定資産は中国側合弁パートナーまたは政府へ、無償で譲渡される。

開始されているプロジェクトに加え、当グループは、適切と思われた場合には当グループの戦略上重要な道路および関連インフラストラクチャー・プロジェクトへの関心に合致するプロジェクトへ参加するその他の機会を検討する。

当グループの主な関心は広東省および珠江デルタであるが、当グループの実績、関係および評判により中国におけるその他の機会が生じることもある。

当グループの当該プロジェクトへの支援には必ず、特定の合弁契約に従った、関連合弁企業内の戦略的役割に適した経験を有する熟練専門職員の常勤の出向が含まれる。さらに、当グループは、本件プロジェクトの進展および履行を監督する自らの独立したチームを維持し、これは、1つまたは時には複数のプロジェクトを対象とする上級のHHIの会計および運営役員の常勤体制での配置が含まれる。

当グループの合併事業は、各合併パートナーが共同で支配しており、単独のいずれのパートナーも、絶対的支配権を有しない。合併契約は、当グループに対し明示では合併企業の業務について何らの拒否権も付与していないが、当グループの合併事業取決めは概して、投資総額または登記資本の変更、資金調達取決め、上級経営陣の任命、利益の配当、定款および保険の変更等の重要な決定に関してHHIおよびその合併パートナー間の同意を要求している。合併契約が重大な決定および変更に対する効果的な安全策を規定し、実際には重大な決定が合併パートナー間の同意に基づき行われていることが、HHIの合併事業に関する総合的な経験により示されている。2015年6月30日に終了した事業年度中、当グループは、合併パートナーとの間で、友好的に解決されなかった重大な問題を経験していない。

当社は、プロジェクトの規模が当グループの行為を正当化する場合またはその他特別な状況がある場合を除き、当グループが一般的に(オープン・システム道路ではなく)クローズド・システム高速道路プロジェクトのみに参加するという方針を採用した。

プロジェクト管理の実績

HHIのプロジェクト管理チームは大規模な中国有料道路および関連インフラストラクチャー・プロジェクトの建設および運営に関して多くの実績を有する。当グループは、その様々なプロジェクトの開発および運営の全ての面において積極的に関与する、香港および中国に基盤をおく専門家の核となるグループを有する。HHIの中国におけるそのプロジェクトの開発の実績は、ホープウェル・グループが中国におけるインフラストラクチャー・プロジェクトに対して投資を行った最初の外国企業の1つであった、1970年代後半および1980年代の初めに遡る。

資金調達取決め

当グループの本件プロジェクトは一般に、当グループおよびその合併パートナーにより提供された登記資本ならびに合併企業によって調達された株主ローンおよび銀行借入の組み合わせにより資金提供されてきた。

2015年6月30日現在、西部第二工区を除き、当グループは、西部第一工区および西部第三工区に関して必要な全登記資本を廣東廣珠西綫高速公路有限公司に提供している。当グループにより廣深珠高速公路有限公司に対し提供された登記資本は、2008年6月30日に終了した事業年度中、本件プロジェクトのキャッシュ・フローから全額返済された。廣東廣珠西綫高速公路有限公司の登記資本の詳細は後記「第3 事業の状況 - 本件プロジェクトへの投資および資本的支出」の項目の関連部分に記載される。

広深高速道路の借入計画の変更

廣深珠高速公路有限公司は、残存する米ドルの借入(2,463百万人民元に等しい。)および香港ドルの借入(329百万人民元に等しい。)の支払期日を6年延期し、2018年および2019年から2025年にするのを銀行と協議している。借入計画の変更は、廣深珠高速公路有限公司による当グループに対する配当金の分配を前倒しさせ、さらに、当グループ間の資金の流動性を高める一助となるものと考えられる。2015年から2019年までの期間中の1年当たり約200百万人民元の配当金は、前倒しされて当グループに支払われる予定である。

西部第一工区の借入計画の変更

財務状況の改善のため、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、合計576百万人民元の西部第一工区の銀行借入の支払期日を5年延期し、2019年から2024年に延期することを銀行と交渉中である。

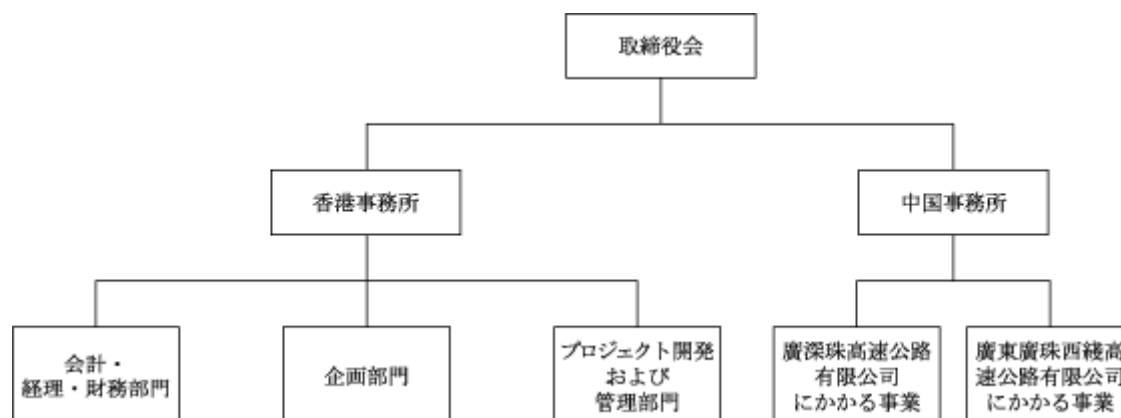
| 合併企業レベル | 銀行借入 | 当初支払期日 | 新支払期日 | 元本返済額の減少/年 (2015年 - 2019年) |
|---------|-------------------------------------|---------------|-------|-------------------------------|
| 広深高速道路 | 403百万米ドル、417百万香港ドル(2,792百万人民元に等しい。) | 2018年および2019年 | 2025年 | 471百万人民元 |
| 西部第一工区 | 576百万人民元 | 2019年 | 2024年 | 102百万人民元 |

これら資金調達の実決めのさらなる詳細は後記「第3 事業の状況 - 1 業績等の概要 - 財政状態および経営成績の分析」の項目の関連部分に記載される。

組 織

2015年6月30日現在、当グループのスタッフは9人の上級役員その他の専門職ならびに32人の管理およびサポートスタッフにより構成されている。当グループは、香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・イースト183 ホープウェル・センター63階、63-02室において事務所施設を有する(後記「第5 提出会社の状況 - 4 役員の状況」を参照。)

当グループの組織構造は、下表のとおりとなる。



保 険

それぞれの合併企業は、当社取締役が特定の本件プロジェクトの運営および状況にとって適切であると考え、保険による補償を保有する。完成した道路を運営する合併企業の双方は、公共責任、財産および金銭の全危険負担保険を含む保険を保有する。かかる保険は一般的に、通常の業界慣行に従い更新可能な1年の保険であり、補償額の除外または制限に従う。当社取締役は、これらの保険の取決めおよび当グループ自身の保険補償は十分であり、中国内の有料道路の運営者および開発業者にとって一般的といえる保険プログラムに合致し、また当グループについてはその置かれている特有の状況に合致すると考えている。破壊された所有地の補修および保守費用を回復するために、合併企業による保険金請求が行われた。

環境配慮

中国における環境保護については、環境保護法ならびに大気汚染、大気の質、水質海洋汚染および有害物質を含む多数の関連規則が適用される。地方政府は、地方の状況に適應するように、中央政府の規則を地方の法律および基準によって補完するよう奨励している。さらに、当グループが權益を有する合併企業は、インフラストラクチャー会社に特別に適用される多数の規則に服する。これらの法律および規則は、主に汚染および有害物質に関連するが、本件プロジェクトは、高速道路の存在ならびに高速道路の保守および補修に係る大規模な工事によって、自然環境に対して影響を及ぼす可能性がある。環境保護および中央政府によって定められたエネルギー節約目標に應えて、広深高速道路沿いの道路灯の一部は、より進んだ省エネルギーの道路灯に交換された。当社は、2015年6月30日に終了した事業年度中の合併企業によるかかる法律または規則の重大な違反を認識していない。

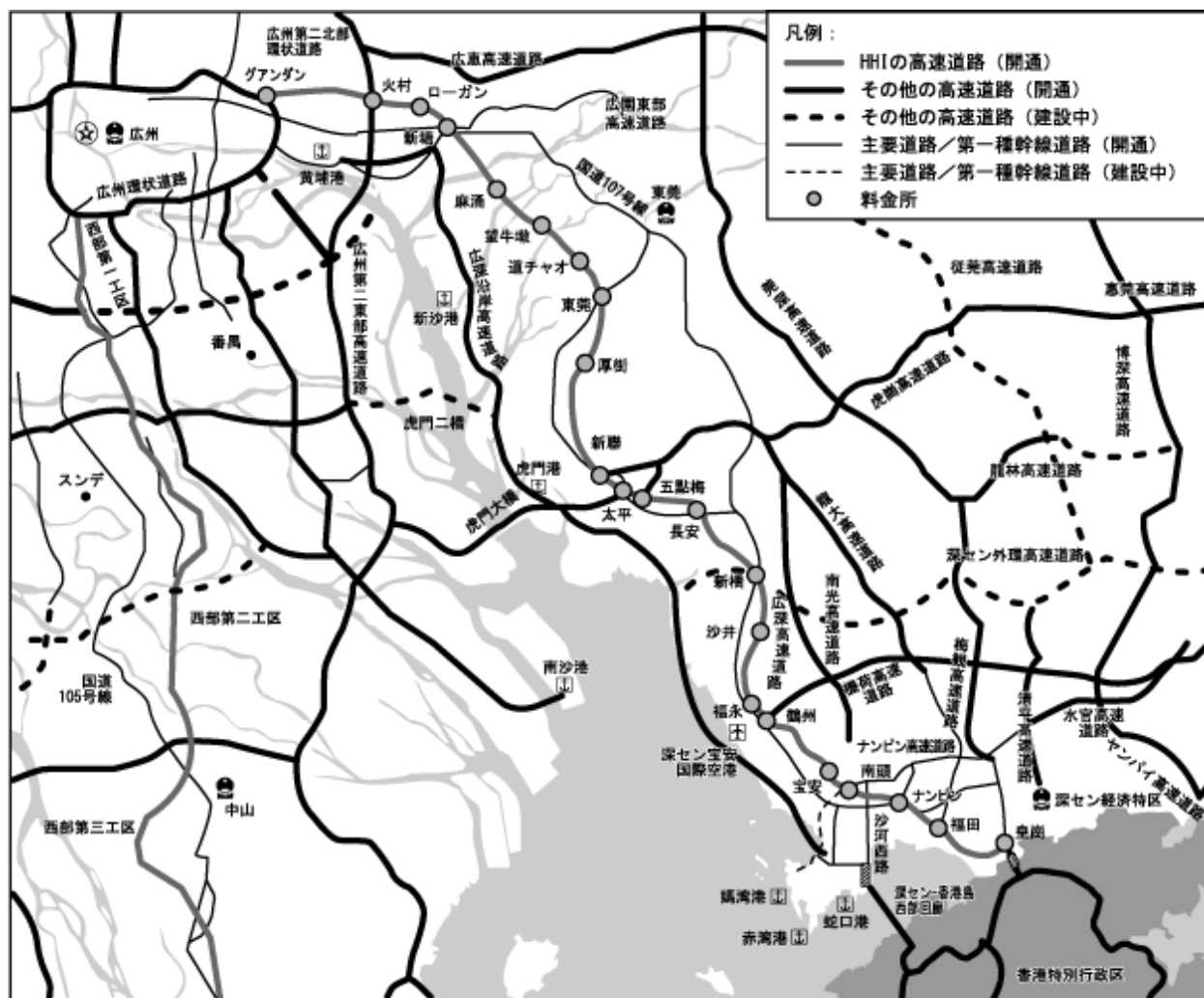
税 収

広深高速道路および西部第一工区に適用されるEIT率は、2012年から契約上の営業期間満了まで25%である。西部第二工区の適用されるEIT率は、2013年から2015年までは12.5%で、2016年以降契約上の営業期間満了まで25%に上昇する。西部第三工区は、2013年から2015年までEITから免除されている。その適用される税率は、2016年から2018年までは12.5%で、2019年以降契約上の営業期間満了まで25%に上昇する。

(2) 道路プロジェクト

(a) 広深高速道路

当社は、広州(広東省の省都)と深センおよび香港とを結ぶ広深高速道路に間接的權益を有している。広深高速道路は、広州のグアングァンから、深センの皇崗にある香港と深センとの検問所まで敷設されている。当社の広深高速道路に対する權益は、カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドと共同して設立された中外合作企業を通じて保有されている。



広深高速道路

主要データ

| | |
|----------------|--|
| 経路..... | 中国広東省の広州から深センまで |
| 総延長..... | 122.8km |
| 区分..... | 高速道路 |
| 車線数..... | 10車線の一定区域を除く双方向合計 6 車線 |
| 設計速度..... | 時速120km |
| 料金システム..... | クローズド・システム |
| 料金所数..... | 22(五点梅インターチェンジ、新聯および火村インターチェンジには、物理的な料金所は存在しない。) |
| インターチェンジ数..... | 22(両終起点のバリアを含む。) |
| 合併パートナー..... | カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッド |
| 免許期間..... | 1997年 7 月 1 日から30年間 |
| 状態..... | 全面開通、通行料徴収中 |

広深高速道路は、広州(広東省の省都)と深センおよび香港とを直接結ぶ最初の高速道路として、発展を続ける珠江デルタの道路網の重要な幹線であり、経済活動の南北を貫く主要交通ルートを形成する。

広深高速道路は、全面開業している22箇所の料金所/インターチェンジを擁するクローズド・システムの高速道路である。片側 3 車線の自動車道は、アスファルト舗装され、各車線に緊急停車用の路肩が設けられており、設計速度は時速120kmである。最高制限速度は時速120kmである。当該高速道路は、高速道路全長に沿った照明システムおよび有線テレビ(CCTV)システム、走行中の運転者に情報を提供する電子メッセージ表示板、料金ブースから管理センターへのデータ転送のための光ファイバー・システムを備えている。4 箇所の給油所が、廣深珠高速公路有限公司のライセンシーにより高速道路沿いに開発された。

広深高速道路は、1994年 7 月の試験開業以来、通行料の徴収が行われている。1997年 7 月 1 日の正式開業をもって、プロジェクト免許期間の開始とされた。

目的地および主要接続

広深高速道路の経路は、広州(広東省の省都)と深センおよび香港との間の重要な経済上の交通ルートを形成する。高速道路は、主要都市である広州、東莞および深センを通り、深センとの境界において香港に達する。

福田、宝安、松ガン、長安、太平、厚街、シーグウ、ローガンおよび新塘といった人口の多い多数の都市および/または工業都市が、戦略的に配置された22箇所のインターチェンジによって、広深高速道路に接続されている。広深高速道路は、深セン宝安国際空港、黄埔港、虎門港、新沙港および華都の広州新白雲国際空港といった様々な重要な施設をつなぐ役割も果たしている。

そのルートに直接接する都市および施設に利便性を提供する点に加え、高速道路は珠江デルタのその他の主要道路とも広範囲に接続している。特に、広深高速道路は、深センと虎門大橋(珠江の東岸と西岸をつないでいる。)との間の高速道路となっている。このため、深センと珠江デルタの西部および南東部の地域の間の交通にとって最も重要な経路である。

広深高速道路と接続するその他の主要な支線道路には、機荷高速道路(深セン宝安国際空港およびフーアオを結び、深汕高速道路を経由して汕頭に至る。)、虎崗高速道路(チャンプンおよび虎門港を結ぶ。)、ナンピン高速道路(南頭およびピンシャンを結ぶ。)、東莞大道(東莞の中心部とを結ぶ。)、広園東部高速道路(広州東部を結ぶ。)、広州第二環状道路(既に完成している北部区間が華都の広州新白雲国際空港を結び、東部区間が広州東部および番禺を結ぶ。)、広州環状道路および国道107号線が含まれる。

皇崗にある香港との検問所は、2003年1月27日以降24時間体制で業務を行っており、広深高速道路の経路は、大幅に効率の向上した検問所から便益を受ける有利な立場にある。

プロジェクトの始動および推進

広深高速道路プロジェクトは、1970年代後半の中国の経済改革を受け、ホープウェルが統合された珠江デルタの道路網という構想を推進していた1980年代半ばに計画されたものである。本件プロジェクトは、ホープウェルの発案によるものであったが、その概略は、1978年12月に広東省政府に提出された提案書に示されていた。当初の高速道路案は、広州と深センおよび珠海の双方を結ぶ経路(現在、西部デルタ道路に含まれる一定の区間を含む。)を対象としていた。同提案書には、現在の広州東南西環状道路に関する着想も含まれていた。2007年9月にHHI・リング・ロード・カンパニーは、廣州東南西環高速公路有限公司における全持分を環状道路中国側合併パートナーに売却した。

広深高速道路は、革新的なプロジェクトであり、数多くの新規かつ複雑な考慮を必要とするものであった。広深高速道路の正式提案は、1981年6月に中国側パートナーと締結した基本合意書にまとめられ、実現可能性調査の完了後、1984年に本件プロジェクトに関する予備承認を受け、1988年4月に合併企業を正式に設立した。資金調達の取決め過程は、当時の中国においてプロジェクト・ファイナンスは新しかったため長期かつ複雑なものとなり、プロジェクトの資金調達のための800百万米ドルのシンジケートローンは、最終的に1991年3月に締結された。1992年の資金調達手続のクロージング後、全面的な建設計画が開始され、1994年に試験開業された。

この過程を通じて、HHIは、本件プロジェクトの始動および推進(広深合併契約および建設契約が定める免許権の交渉を含む。)において、また本件プロジェクトの資金調達の手配において、主導的役割を果たした(後記「合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント」を参照。)。

広深高速道路の合併事業に関する取決めには、当初、広州と珠海との間の珠江デルタ西部を横切る高速道路の経路も含まれていた。2つのプロジェクトはその後、独立した開発に分離され、西部の経路は、現在の西部デルタ道路に変更された。これにより、西部第一工区プロジェクトの計画が促進された(後記「(b)西部第一工区」を参照。)。

合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント

中国における全ての外国人投資プロジェクトと同様、広深高速道路プロジェクトは、投資方法として中国において許容される方式に則って行われる。本件プロジェクトは、カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドを広深高速道路の中国側合併パートナーとする中外合作企業として、当グループにより構築された。広深高速道路の中国側合併パートナーは、カントン・プロヴィンシャル・コミュニケーション・グループ・カンパニー・リミテッドの管理下にある国有企業である。カントン・プロヴィンシャル・コミュニケーション・グループ・カンパニー・リミテッドは、広東省政府が設立した国有企業であり、広東省における大規模な交通およびインフラストラクチャープロジェクトの投資、建設、監督および運営に主として従事している。

廣深珠高速公路有限公司は、HHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーおよび広深高速道路中国側合併パートナーにより、1987年4月20日に締結された広深合併契約(その後変更されている。)に基づき、広深高速道路の建設、運営および管理を目的として設立された。中国法において、廣深珠高速公路有限公司は、有限責任の独立した合併企業である。

広深合併契約により、適用ある中国法に従い、中外合作企業が設立された。中外合作企業の方法を採用することにより、廣深珠高速公路有限公司の利益の配分に関するそれぞれの権利は、広深合併契約により規定され、プロジェクト投資の構築ならびに合併パートナーの権利、責任および義務の決定において柔軟性が与えられている。広深合併契約が定める30年間の免許期間(1997年7月1日に開始。)中に、HHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーは、広深合併契約に従い計算された廣深珠高速公路有限公司の利益について、最初の10年間は50%、次の10年間は48%、最後の10年間は45%の配分を受ける権利を有する。

広深合併契約に基づき、HHI・ジーエス・スーパーハイウェイ・カンパニーは、廣深珠高速公路有限公司の取締役10名のうち5名を指名する権利を有する。全会一致の取締役会の承認が、ゼネラル・マネージャーの任免、出資総額および登記資本の変更、保険、資金調達、利益分配ならびに定款変更といった重要な決定について要求される。取締役会は、取締役の60%以上の出席を要するものとされる。

プロジェクト免許

廣深珠高速公路有限公司は、1997年7月1日から30年間の免許期間を有する。免許期間の満了をもって、廣深珠高速公路有限公司が有する全ての固定資産は、広深高速道路中国側合併パートナーに対して無償で譲渡され、廣深珠高速公路有限公司は解散する予定である。免許期間終了時の解散時に、当事者の双方は、当該時点における各自の利益配分比率に従いかかる無償譲渡後の残余財産につきその分配を受ける予定である。

運 営

通行料徴収

広深高速道路の通行料徴収システムは、コンピュータにより通行料確認がなされるクローズド・システムの方法によっている。

広東省政府の要求により、省の4つの通行料金統合地区、すなわち、広深高速道路が位置する東部、西部、北部および中部地区は、2014年6月29日に統一的な通行料金ネットワークに統合された。広東省の全ての隣接する高速道路が、料金所を間に置くことなく物理的に接続され、広東省の高速道路を走行する全ての車両が、連続する高速道路を走行するときに停車する必要なく、高速道路の入口で無線自動識別技術のあるカード(以下「RFIDカード」という。)を取得し、いずれかの高速道路の出口において、全行程の通行料金全額を支払うだけで十分になる。広東省の全ての高速道路により徴収された通行料金収入は、通行料金統合決済ネットワークにより、日々の通行料金データを一元化し管理する決済機関である広東ユニートール徴収有限公司を通じて決済される。

トラックについての重量別料金スキームが、2009年の北部地区ならびに2011年の東部地区および西部地区での実施に次いで、同時に、2014年6月29日に中部地区の全ての高速道路においても実施された。

通行料金自動徴収システム(以下「ETC」という。)ネットワークの国内統合のため、広東省における車両の分類は国内基準に変更され、2015年6月26日より効力が生じた。乗用車およびトラックは、それぞれ、座席の数および積載重量(トン数)に従って再分類された。それにもかかわらず、それぞれのクラスの料率は変更されないままだった。さらに、トラックに適用された重量別料金スキームは、総重量基準に変更された。

(1)乗用車

当グループの高速道路の顧客の大多数を構成している、席数の数が7以下の小型乗用車は、影響を受けておらず、依然としてクラス1に分類されている。40以上の座席数を備えた長距離バスはクラス4に再分類されるが、公共交通を促進し、長距離バスの運賃を安定させるために、優先的にクラス3として課金される。下記の表は変更の詳細を示している。

分類の要約

| 乗用車およびトラックに対する 当初の広東省の分類のパラメータ | | | | |
|-----------------------------------|-----|--------|-----------------------------|----------------------|
| 分類 | 車軸数 | 車輪数 | 第1車軸 からの 車高 (メートル) | 車軸間の 距離 (メートル) |
| 1 | 2 | 2 - 4 | 1.3未満 | 3.2未満 |
| 2 | 2 | 4 | 1.3以上 | 3.2以上 |
| 3 | 2 | 6 | 1.3以上 | 3.2以上 |
| 4 | 3 | 6 - 10 | 1.3以上 | 3.2以上 |
| 5 | 3 超 | 10超 | 1.3以上 | 3.2以上 |

| 国内分類のパラメータ | | |
|------------|-------|-------------------------------------|
| | 乗用車 | トラック |
| 分類 | 座席数 | 積載量 (トン) |
| 1 | 7 以下 | 2 以下 |
| 2 | 8-19 | 2 - 5 (5 を含む。) |
| 3 | 20-39 | 5 - 10 (10を含む。) |
| 4 | 40以上 | 10-15(15を含む。) および 20フィートコンテナ |
| 5 | N/A | 15超 および 40フィートコンテナ |

(2)トラック

2015年6月26日付の車両の再分類と合わせて、当初の広東省の分類に基づく重量別料金スキームの下での通行料金は、トラックの総重量(トン)に基づく新しい方法に変更された。新しい通行料金計算の基本原則是、トラックはその重量に従って課金されるという「利用者負担」であり、中国の他のほとんどの州では数年前から既に実施されていた。6車線以上の高速道路におけるトラックに対する基本料率は、1km当たり1トンにつき0.12人民元である。通行料金は、あらかじめ用意された算定式および出口料金レーンにおいて重量装置により計測された実際の重量に基づいて計算される。一般に、重いトラックほど軽いトラックより高い通行料金が課され、過積載のトラックはペナルティとして追加通行料金が徴収される。しかしながら、出口料金レーンで重量装置が稼働しない場合、緊急時対応策として、トラックに対する通行料金は、上記の表に示されている国内分類基準の下で対応する料率に基づくものとする。

運転者がインターチェンジまたはバリアから広深高速道路に入った時に、RFIDカード(2014年6月に暗号化されたICカードからアップグレードされた。)が、料金所の入口ゲートにおいて発行され、商用トラックの運転者に対する通行料金の徴収がトラックの総重量(トン)および走行距離に基づくのに対して、乗用車の運転者は、道路を出る時に、車種および走行距離に基づく通行料金を支払う。全ての取引は、各料金所の事務所においてコンピュータにより記録され、監査および記録のために中央通行料情報センターに転送される。通行料情報センターは、東莞の太平の管理運営センターに置かれている。コンピュータ・システムにより、収受した通行料の額を正確に記録することが可能となり、不正行為を最小限に抑えるのに役立っている。同時に、各インターチェンジおよびバリアにおける時間、車両の数および車種を含む交通情報も得ることができる。さらに、有線テレビ(CCTV)カメラが各課金レーン、料金所および各出口料金ブース内部に設置されている。料金所の事務所の管理者は、有線テレビ(CCTV)モニターを通じて、通行料徴収業務および通過車両を監視することができる。

通行料徴収手続の一環として、通行料情報センターのデータ・アナリストは、毎日の業務終了時に、現金受領額とコンピュータの記録との照合確認を行っている。現金受領額の不足額は、通行料徴収担当者により精算されなければならないものとされる。日々の現金受領報告書は、その日の現金受領額を記録するためにコンピュータにより作成され、銀行預金伝票の詳細は、現金受領額が適切に銀行に預け入れられたかを確認するため、日々の現金受領報告書と照合確認される。

2004年12月、広深高速道路は、広東省政府により運営される地方高速道路ユニートル・システムに接続された。それ以来、広深高速道路では、電子的料金支払方法としての「広東ユニートル・カード」の取扱いおよびノンストップ電子料金支払の簡易化が可能となった。2015年6月30日、広東省、河南省、貴州省および湖北省は、国内通行料金自動徴収システムネットワークに統合され、2014年に既に統合されていた他の14州に続いた。異なる州により発行された電子料金支払カードは、中国のネットワーク内の全ての高速道路における電子料金支払レーンにおいて共通して使用できる。これら全ては運転手に対し便利かつ迅速な料金支払サービスを提供し、通行料徴収の効率性は増した。広東ユニートル徴収有限公司は、パスの発行、料金徴収およびシステムに参加する高速道路の運営者への徴収した通行料の分配を行うための代行機関としても活動する。

近時の展開

89kmの沿岸高速道路は2013年12月28日に全て開通した。開通以来、通行料金無料となっていた、広州-東莞間のうち、18kmの伸長部分は、2014年8月1日から通行料金徴収を再開した。2015年6月30日に終了した事業年度の上半期の1日当たり平均通行料金収入が6%減少したのに対し、沿岸高速道路が全て開通した1年後である、2015年6月30日に終了した事業年度の下半期に、広深高速道路の1日当たり平均通行料金収入は前年同期比で2%回復した。これは、交通量の流出の影響が完全に計上されたことを示している。2015年6月30日に終了した事業年度の下半期に1日当たり平均通行料金収入が8.3百万人民元にまで回復したにもかかわらず、沿岸高速道路が全て開通する前の2013年6月30日に終了した事業年度の同時期に記録した水準である8.6百万人民元にまでは回復しなかった。これは、主に中国経済の減速成長を原因とする。

広州北環状道路および広州東南西環状道路は、広深高速道路のグアンドンインターチェンジに接続され、2015年6月中旬からいくつかの区画で保守工事を開始した。これらの工事は、それぞれ2015年8月および2016年6月中旬に完了することが計画されている。これらの道路および広深高速道路間の交通は、かかる工事により若干影響を受けた。しかしながら、2015年7月の1日当たり平均交通料金収入および1日当たり平均交通量は、前年同期比でそれぞれ2%および7%増加し、広深高速道路への影響は重要ではないことを示した。

廣深珠高速公路有限公司は、料金車線および入場車線に自動機器を取り付けることによってその運用の効率性の向上、増加する交通に対処する能力の向上において絶え間なく進歩を続けている。現在、広深高速道路の入口の全料金車線のうち約67%は、ETCまたは自動カード振出機のいずれかが設置されている。また、エネルギー消費を削減し、運営費用を減少させるために、省エネルギー型のLEDライトが料金所および全ての主要路線沿いに設置された。

2013年5月8日に運輸部は、既存の有料道路の管理に関する規則の改正を提案し、一般および関連する産業から意見を募集した。近時、2015年7月21日、運輸部は新たな改正案を公表し、一般から意見を再募集した。運営中の有料道路会社に影響を与える主な新しい条項は、以下を含む。(1)通行料金徴収期間は現在の25年間に代わり、30年間まで延長できる。(2)増加する交通量に対する投資額の増加に伴い、運営期間を延長できる。(3)有料道路会社の法的な権利を侵害し、収入の損失をもたらす結果となった通行料金無料の政策を開始した地方政府は、有料道路会社に対して補償する必要がある。当社は、この問題に関する進展を注視する予定である。

深センは、広東省で最も高い自動車保有数を有しており、登録自動車数は2014年末時点で3百万台を超えるが、これは、広東省では1,000人につき124台にすぎないのに対し、1,000人につき289台であることを表している。2014年12月29日、深セン政府は小型およびミニ型乗用車の新規登録を、1年につき100,000台に限定すると公表した。当該方針は、交通混雑を緩和し、大気の質を改善するために、深センの交通システムを向上させることを目指している。

2014年12月29日に、深センの交通警察局は、深センに登録されていない乗用車の新たな交通制限を公表した。これらの車両は2014年12月30日から5ヶ月の間、7時から9時および17時30分から19時30分のピーク時間中に、6つの検問所を結ぶ道路を除き、深センの4つの中心地区、すなわち福田、羅湖、南山および塩田内を走行することが禁止される。これにより、広深高速道路に沿ってホアンガンおよび福田検問所へ走行する車両は、当該政策の下で影響は受けない。さらに2015年5月20日、深センの交通警察局はこの政策を2015年12月31日まで延長することを公表した。

管理および運営スタッフ

高速道路の管理および運営において最も重要な役割を担うのは、ゼネラル・マネージャー、チーフ・エンジニア、会計主任およびそれぞれの代行者である。ゼネラル・マネージャーは、広深合併契約の条件に従い、廣深珠高速公路有限公司の日々の運営および管理について責任を負う。ゼネラル・マネージャー職は、1988年の廣深珠高速公路有限公司の設立以来、ホープウェルの会長であるゴードン・イン・シュン・ウー卿が務めている。運営段階において、ゴードン・イン・シュン・ウー卿は、ゼネラル・マネージャーの全ての職務を、廣深珠高速公路有限公司のゼネラル・マネージャー代理を務めるHHIの従業員に委任している。広深合併契約において、ゼネラル・マネージャーの任免は、取締役会に出席する廣深珠高速公路有限公司取締役の全員一致の議決を要する。ゴードン・イン・シュン・ウー卿のゼネラル・マネージャーとしての任命期間については特に期限が設けられていない。

廣深珠高速公路有限公司は、ゼネラル・マネージャーを補佐することを職務とする4名のゼネラル・マネージャー代理、1名のチーフ・エンジニア、2名のゼネラル・マネージャー・アシスタント、2名の会計主任代理を擁する。これらの役職のうち、HHIは3名を指名し、他の6名は、広深高速道路の中国側合併パートナーにより指名される。廣深珠高速公路有限公司の従業員は、約2,488名である。

交通管理

当社は、特に予想される交通量の増加を考慮した場合、利便性が高く、迅速かつ安全な輸送を促進することを目的とした効率的な交通管理こそが、通行料収入を最大限に高め、広深高速道路の経路選択上の卓越した地位を維持するために重要であると考えている。当社は、混雑と遅延の原因となる主な4つの要素は、事故、大量の交通流量(全般的または特定の混雑地点において)、入口または出口の料金ブースの不足ならびに補修および保守工事による車線制限であると考えている。当社の運営戦略は、将来の計画および需要予測に基づき、これらの要素に起因する問題を軽減することを目的としている。

交通監視および電気通信設備は、高速道路全体に沿って適宜間隔をおいて設置された緊急電話、交通計数所、変化する掲示板および有線ビデオカメラから構成される。これらの設備により、廣深珠高速公路有限公司は、交通状況を効率的に監視することができる。照明設備もまた、広深高速道路に沿って、22箇所の料金所に設置されている。廣深珠高速公路有限公司は、交通警察との連携および協力に努め、その結果、交通警察との間で効率的かつ有益と思われる業務上の関係を築いている。交通警察職員は、広深高速道路の管理センターに配置され、緊急時には直ちに対応することができる。

重要な修繕および改良

廣深珠高速公路有限公司は、高速道路の運営者として、同社の費用負担により、免許期間中の高速道路の保守および修繕を行う責任を負う。廣深珠高速公路有限公司は、当該年度の予想営業費用、修繕・保守費用およびその他の資本的支出を対象として、年間予算策定手続を実施している。

収 益

廣深珠高速公路有限公司の収益は、大部分が、各インターチェンジおよびバリアに設けられた料金所で徴収された通行料収入よりなる。広東政府の関連当局が発表した広東省有料道路特別クリーン・アップ実施提案(以下「料金提案」という。)の要件に従って、広深高速道路の料金は、2012年6月1日を効力発生日として改定された。改定料金の下では、基本通行料率は1km当たり0.6人民元のまま変更されない。第1種車両の乗数も1のまま変更されない。広深高速道路の料金の主要な変更点は、第2種、第3種、第4種および第5種車両の各々の乗数が、それぞれ2、3、4および4.5から1.5、2、3および3.5に引き下げられた点である。入口/出口料金所および隣接高速道路の主要路線とのジャンクションの入口/出口ランプ間の道路区間の料金距離は、50%減少した。

2015年6月26日より効力が生じた、広東における車両の分類は国内基準に変更された。乗用車およびトラックは、座席の数および積載重量(トン数)に従ってそれぞれ再分類された。しかしながら、それぞれのクラスの料率に変更されないままだった。さらに、トラックに適用された重量別料金スキームは、総重量基準に変更された。詳細および近時の展開については、前記「(a)広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

国務院は2012年8月2日付で休日の通行料金無料の方針に関する通知(以下「本通知」という。)を発行した。本通知は、4つの主要な法定休日(すなわち、旧正月、清明節、労働者記念日、建国記念日ならびに当該祝日の直前および/または直後の規定された休日)の間、7座席以下の小型乗用車は関連する有料道路を無料で通行することができる、と規定されている。

通行料率

2015年6月26日に効力を生ずる乗用車の通行料率は、以下のとおりである。

| 分類 | 乗用車 | 料率 |
|----|-------|-----------------|
| | 座席数 | 1 km当たりの 人民元 |
| 1 | 7 以下 | 0.6 |
| 2 | 8 -19 | 0.9 |
| 3 | 20-39 | 1.2 |
| 4 | 40以上 | 1.8 |
| 5 | N/A | 2.1 |

総重量を元にした重量別料金スキームに基づいた2015年6月26日より効力を生ずる6車線以上ある高速道路上のトラックの基本的な通行料率は、1キロ1トン当たり0.12人民元である。料金は、既定の算定式および既存の料金レーンの重量装置によって計測される実重量に基づいて計算される。

重量装置が故障中の場合は、トラックの国内分類基準に基づく通行料率が代わりに適用される。

| 分類 | トラック | 料率 |
|----|---------------------------|-----------------|
| | 積載 (トン) | 1 km当たりの 人民元 |
| 1 | 2 以下 | 0.6 |
| 2 | 2 - 5 (5を含む) | 0.9 |
| 3 | 5 -10(10を含む) | 1.2 |
| 4 | 10-15(15を含む)および20フィートコンテナ | 1.8 |
| 5 | 15超および40フィートコンテナ | 2.1 |

過去の交通流量および通行料収入

以下の表に示すように、広深高速道路の直近5事業年度の交通流量および通行料収入は以下の表のとおりである。

| 6月30日に終了した事業年度 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1日当たり平均課金交通流量(千台) | 392 | 402 | 427 | 444 | 455 |
| 1日当たり平均通行料収入(百万人民元) | 10.1 | 9.9 | 8.7 | 8.7 | 8.5 |
| 通行料収入合計(百万人民元) | 3,691 | 3,627 | 3,157 | 3,169 | 3,089 |

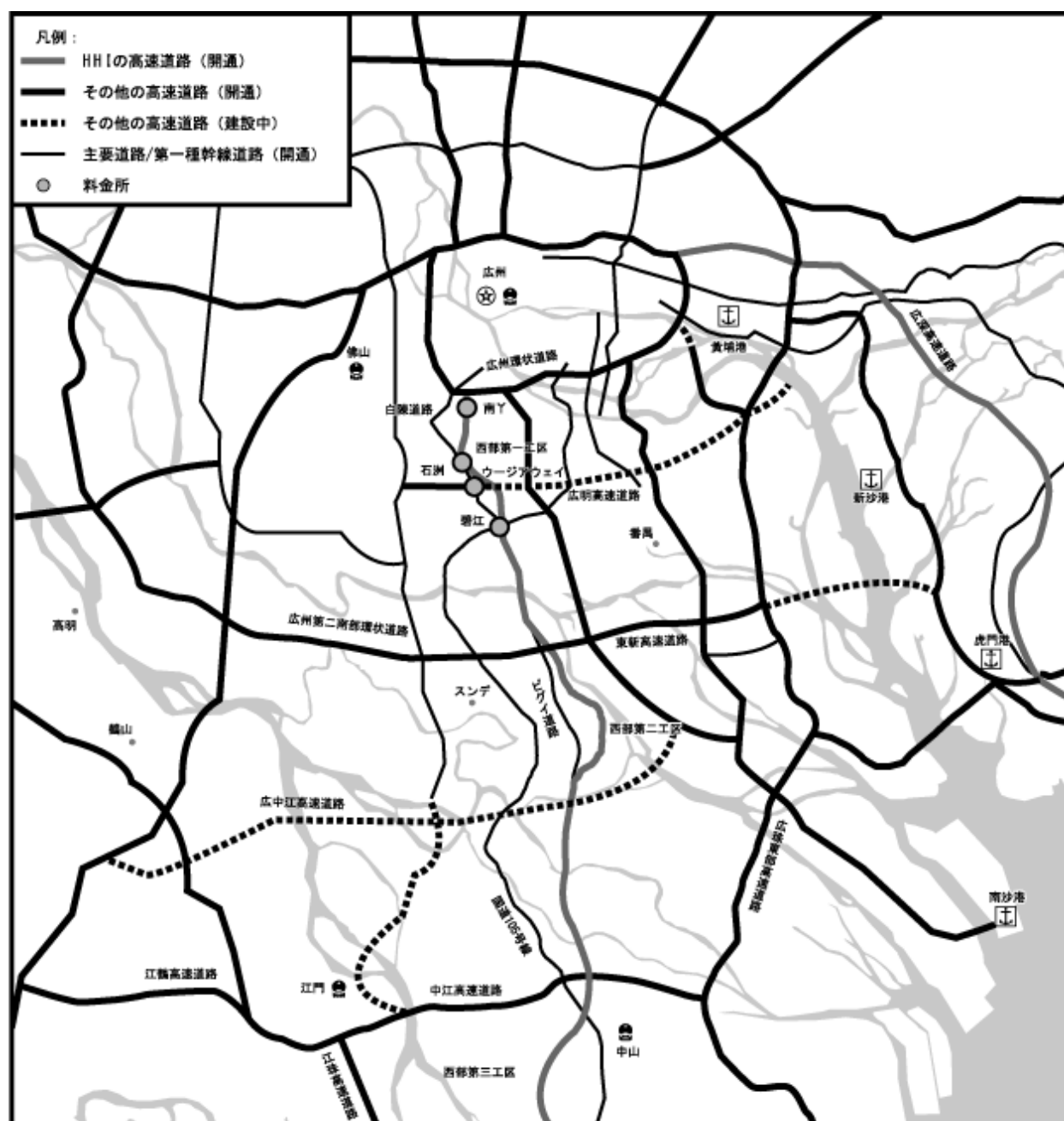
その他の収益

廣深珠高速公路有限公司は、補給所、レスキュー・サービスおよび広告看板のフランチャイズの組み合わせなどからも、比較的少額であるものの、追加的収益を上げている。

(b) 西部第一工区

当社は、西部第一工区に間接的権益を有している。西部第一工区においては、広州の広州東南西環状道路ならびに国道105号線および順徳の碧桂道路が接続される。当社の西部第一工区に対する利益は、カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドと共同で設立された中外合作企業を通じて有するものである。

プロジェクト



主要データ

経路.....中国広東省の広州から順徳まで

総延長.....14.7km

区分.....高速道路

車線数.....双方向合計 6 車線

設計速度.....時速100km

料金システム.....クローズド・システム

料金所数..... 4 (ウージアウェイインターチェンジには、物理的な料金所は存在しない。)

インターチェンジ数..... 4 (北終起点のバリアを含む。)

合弁パートナー.....カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・
リミテッド

免許期間.....2003年 9 月17日から30年間

状態.....全面開通、通行料徴収中

経 路

西部第一工区は、双方向合計 6 車線の14.7kmの高速道路であり、広州東南西環状道路の海南インターチェンジから順徳の碧江まで敷設され、順徳において西部第二工区、国道105号線および碧桂道路の北端と連絡する。

西部第一工区は、2004年 4 月30日から開通し、料金を徴収している。クローズド・システムの高速道路として建設され、4 箇所のインターチェンジ/料金所を有する。西部第一工区は、アスファルト舗装され、設計速度は時速100kmである。

石洲インターチェンジと碧江インターチェンジとの間の新たなインターチェンジ、すなわちウージアウェイインターチェンジが2014年12月末に部分的に開通した。これは広州 - 高明高速道路により建設され、現在は西部第一工区の南方面に接続されている。かかる新たな接続により、西の佛山から西部デルタ道路への交通をもたらし一助となる。

プロジェクトの始動および推進

当初の広深高速道路プロジェクトには、広州と珠海との間の珠江デルタ西部を横切る高速道路の経路も含まれていた。後記の理由から、この西部の高速道路の当初の経路は、現在の西部デルタ道路に変更され、西部第一工区はこの一部となる。したがって、西部第一工区は、広深高速道路の建設につながった1978年12月のホープウェルの提案と同一の提案により始動したものである。

廣深珠高速公路有限公司が当初検討していた東部と西部の高速道路経路は、その後独立した開発に分割され、その際珠江デルタ西部の経路の免許は、1992年に廣東合和廣珠高速公路發展有限公司に譲渡された。当時、HHIは、経路全体を廣東合和廣珠高速公路發展有限公司が開発するであろうと予想していた。しかしながら、1993年から1994年までの予備工事の開始時において、珠江デルタ西部の開発中の道路システムの進捗状況を考慮した上で、HHIは、当初の経路がもはや経済的に価値のあるものではないと判断した。その結果HHIは、1995年に、広州と中山との間の珠江デルタ西部を通る約58kmの経路の変更について、広東省政府の承認を申請し、同年に承認を取得した。1999年、HHIおよび広東省交通庁によるさらなる検討と分析の後、西部デルタ道路を3つの工区に分け、西部第一工区の開発をHHIとカントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドとで共同して行うことが、広東省交通庁との間で合意された。

実現可能性調査の完了後、西部第一工区に関する当初承認および追加承認を、それぞれ2000年6月および2001年7月に広東省発展計画委員会より取得した。2001年7月以降、HHIは、免許権、合併事業の管理ストラクチャー、建設および運営の条件および基準ならびに本件プロジェクトの資金調達のアレンジメントに関する交渉を行っている。これには、西部デルタ道路の再編および西部第一工区合併契約の準備が含まれている。2004年1月21日、HHIは、西部第一工区プロジェクトのための西部デルタ道路の再編についての最終承認を取得した(後記「西部第一工区の承認過程」を参照。)。

西部第一工区の承認過程

西部デルタ道路プロジェクトの再編は、廣東合和廣珠高速公路發展有限公司に関する取決めの変更および中外合作会社の設立を伴うものであり、広東COFTECの正式承認を必要とする。廣東合和廣珠高速公路發展有限公司の再編および廣東廣珠西綫高速公路有限公司の設立に関する予備承認は、2003年3月に広東COFTECから有効に取得している。しかしながら、広東COFTECの正式承認が発表される前に、廣東合和廣珠高速公路發展有限公司の債権者への交付を要する様々な正式通知を完了していなければならない。かかる未了の正式手続に関する範囲および過程は、広東COFTECにより処理され、西部第一工区合併契約の様式および条件は、関係する全ての当事者間において確定している。したがって、当社および西部デルタ道路中国側合併パートナーは、2004年1月5日、西部第一工区合併契約を締結し、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は適法に設立された。

西部第一工区の合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント

西部第一工区プロジェクトは、HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび広深高速道路プロジェクトにおけるHHIの中国側合併パートナーでもあるカントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドとの間における合併事業として実施された。

西部第一工区合併契約は、西部第一工区についての各合併パートナーの権益および各合併パートナーが有する廣東廣珠西綫高速公路有限公司の純営業利益の配分を受ける権利を規定する。西部第一工区合併契約は、純営業利益をHHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーと西部デルタ道路中国側合併パートナー間で均等に配分することを規定する。この配分の目的となる純営業利益は、(特に)営業費用、資本的支出、債務返済義務および従業員手当の控除を行った後に、合併契約の定めに従って決定される。

西部第一工区合併契約において、HHIは、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の取締役8名のうち4名を任命することができる。年間予算および計算書類の承認、重要契約の承認、投資総額の変更、登記資本の増額、利益分配および定款変更といった一定の重要事項は、取締役の全会一致による承認を得ることを要するものとされる。全会一致による承認を必要とする事項を除き、取締役会の決定は、取締役会に出席した取締役の3分の2の承認を要するものとされる。

廣東廣珠西綫高速公路有限公司のゼネラル・マネージャーは、西部デルタ道路中国側合併パートナーにより指名され、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の取締役会により任命される。ゼネラル・マネージャーは、西部第一工区合併契約の条件に従い、西部第一工区の日々の運営および管理の責任を負う。HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーはそれぞれ、ゼネラル・マネージャーの補佐につき責任を負うゼネラル・マネージャー代理を2名ずつ任命することができる。

合併パートナー間で合意されたとおり、廣東廣珠西綫高速公路有限公司が正式に設立されるまでの期間においては、HHIおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーからの代表者で構成される共同事業委員会により建設の管理および監督が行われていた。したがって、HHIおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーは、建設契約の承認および締結を含む全ての建設事項について決定を行い、共同して活動した。特に、土地取得費用および建設費用に関する期限を迎えた支払いは、HHIおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーの双方が満足できるように、共同で確認された。さらに、現在HHIからの代表者が責任者を務め、両合併パートナーの代表者により構成される財務監督グループは、西部第一工区プロジェクトについての財務・予算の取決めおよび利益分配を監督するために設置されたものである。特に、西部第一工区プロジェクトの予算は、両合併パートナーの承認を必要とする。

プロジェクト免許

西部第一工区は、事業免許の交付日である2003年9月17日から30年間の免許期間を有する。免許期間の満了をもって、廣東廣珠西綫高速公路有限公司が有する全ての固定資産は担当政府当局に対して無償で譲渡される予定である。免許期間終了時の解散時に、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の残余資産は合併パートナーの間で按分される。

運 営

通行料徴収

西部第一工区の通行料徴収システムは、コンピュータにより通行料確認がなされるクローズド・システムの方法による。このシステムは、広深高速道路で利用されているシステムに類似している。西部第一工区が導入した通行料徴収システムは、RFIDカード技術を用いるものである。広深高速道路の場合と同様に、西部第一工区も広東統一通行料金ネットワークの一部となり、2014年6月29日以降、トラック向けの重量別通行料金を適用した。電子的料金支払方法としての「広東ユニコントロール・カード」は西部第一工区においても認められる。詳細および近時の展開については、前記「(a)広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

管理および運営スタッフ

西部第一工区合併契約の下、廣東廣珠西綫高速公路有限公司のゼネラル・マネージャーは、西部デルタ道路中国側合併パートナーにより推薦され、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の取締役会により指名されている。ゼネラル・マネージャーは、西部第一工区合併契約の条件に従い、西部第一工区の日常管理に対し責任を負う。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、ゼネラル・マネージャーを補佐することを職務とする4名のゼネラル・マネージャー代理および1名のチーフ・エンジニアを擁する。HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーと西部デルタ道路中国側合併パートナーは各々、2名のゼネラル・マネージャー代理のうち、1名を指名する資格を有する。廣東廣珠西綫高速公路有限公司(西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区)の従業員は、約926名である。

交通管理

全ての本件プロジェクトの場合と同様、当社は、特に予想される交通量の増加を考慮した場合、利便性が高く、迅速かつ安全な輸送を促進することを目的とした効率的な交通管理こそが、通行料収入を最大限に高め、西部第一工区の経路選択上の卓越した地位を維持するために、重要であると考えている。当社は、混雑と遅延の主な原因となる4つの要素は、事故、大量の交通流量(全般的または特定の混雑地点において)、入口または出口の課金レーンの不足ならびに補修および保守工事による車線制限であると考えている。当社の運営戦略は、将来の計画および需要予測に基づき、これらの要素に起因して生じる可能性のある問題を軽減することを目的としている。

交通監視および電気通信設備は、高速道路に沿って適宜間隔をおいて設置された緊急電話および有線ビデオカメラから構成される。手作業およびコンピュータ化された通行料徴収システムと共働する監視設備により、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、交通流量および通行料徴収を効率的に監視することができる。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、交通警察との連携および協力に努め、その結果、交通警察との間で効率的かつ有益と思われる業務上の関係を築いている。

廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、激しい交通流量およびその結果として生じる混雑の兆候を早期に発見するために、高速道路に沿って交通量および流量を綿密に監視している。通常の保守工事は、基本的に交通の不通を最小限に抑えるような形で予定される。

重要な修繕および改良

廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、高速道路の運営者として、同社の費用負担により、免許期間中の高速道路の保守および修繕を行う責任を負う。

収 益

廣東廣珠西綫高速公路有限公司の収益は、大部分が、各インターチェンジおよびバリアに設けられた料金所で徴収された通行料収入からなる。通行料収入は、車種、適用される通行料率および走行距離ごとの交通量に左右される。

広東政府の関連当局が発表した料金提案(前記「(a) 広深高速道路 - 収益」を参照。)の要件に従って、西部第一工区の料金は、2012年6月1日を効力発生日として改定された。西部デルタ道路は、同じ料金体系を採用している。提案料金の実施による西部デルタ道路に対する影響は僅かであった。

2015年6月26日より効力が生じた、広東における車両の分類は国内基準に変更された。乗用車およびトラックは、座席の数および積載重量(トン数)に従ってそれぞれ再分類された。しかしながら、それぞれのクラスの料率は変更されないままだった。さらに、トラックに適用された重量別料金スキームは、総重量基準に変更された。詳細および近時の展開については、前記「(a) 広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

国務院は2012年8月2日付で休日の通行料金無料の方針に関する通知を発行し、それに基づき、主要な法定休日(旧正月、清明節、労働者記念日、建国記念日ならびに当該祝日の直前および/または直後の規定された休日)の間、小型乗用車は関連する有料道路を無料で通行することができる。

通行料率

2015年6月26日に効力を生ずる乗用車の通行料率は、以下のとおりである。

| 分類 | 乗用車 | 料率 |
|----|-------|-----------------|
| | 座席数 | 1 km当たりの 人民元 |
| 1 | 7 以下 | 0.6 |
| 2 | 8 -19 | 0.9 |
| 3 | 20-39 | 1.2 |
| 4 | 40以上 | 1.8 |
| 5 | N/A | 2.1 |

総重量を元にした重量別料金スキームに基づいた2015年6月26日より効力を生ずる6車線以上ある高速道路上のトラックの基本的な通行料率は、1キロ1トン当たり0.12人民元である。料金は、既定の算定式および既存の料金レーンの重量装置によって計測される実重量に基づいて計算される。

重量装置が故障中の場合は、トラックの国内分類基準に基づく通行料率が代わりに適用される。

| 分類 | トラック | 料率 |
|----|---------------------------|-----------------|
| | 積載 (トン) | 1 km当たりの 人民元 |
| 1 | 2 以下 | 0.6 |
| 2 | 2 - 5 (5 を含む) | 0.9 |
| 3 | 5 -10(10を含む) | 1.2 |
| 4 | 10-15(15を含む)および20フィートコンテナ | 1.8 |
| 5 | 15超および40フィートコンテナ | 2.1 |

過去の交通流量および通行料収入

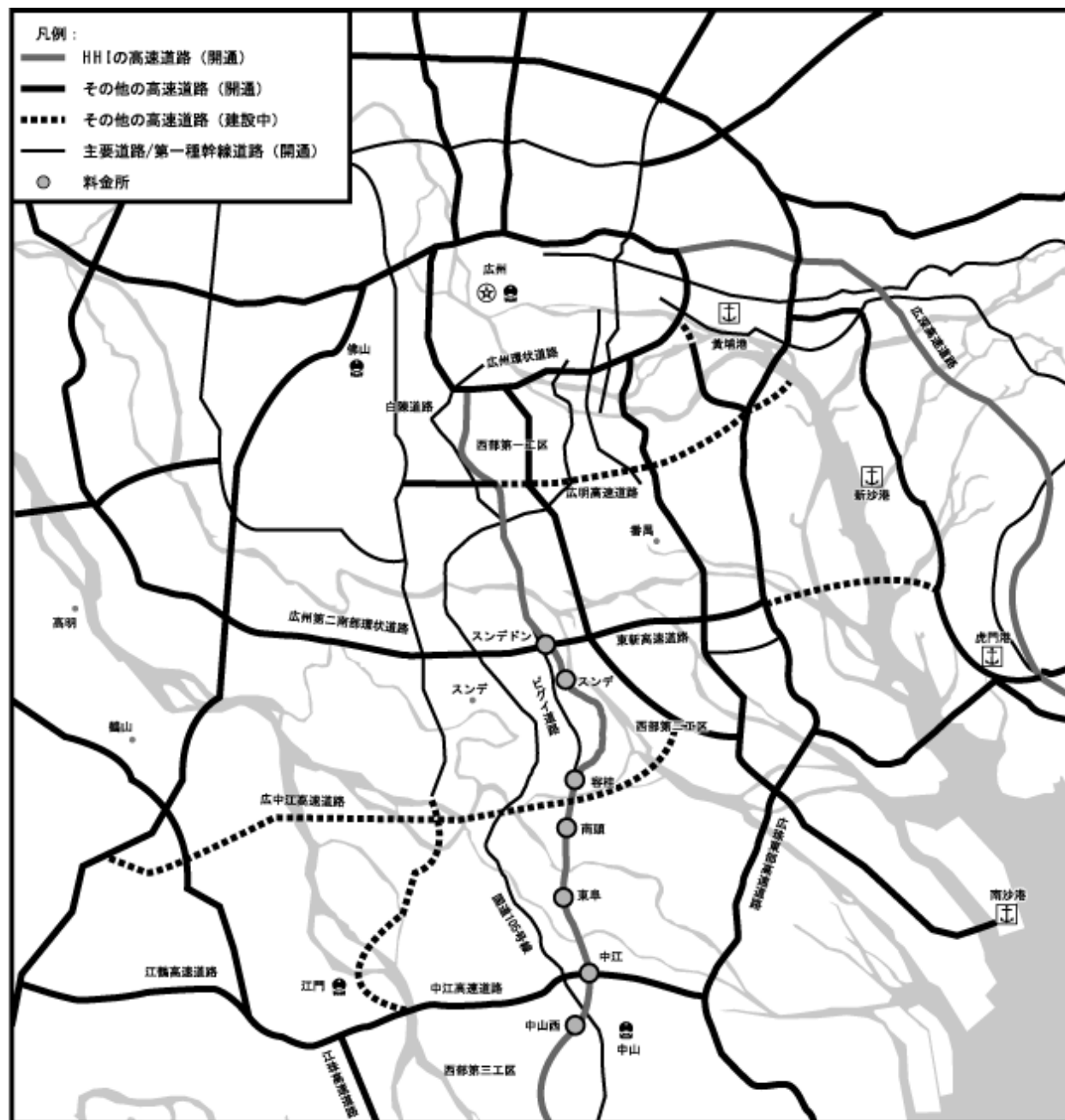
西部第一工区の直近5事業年度の交通流量および通行料収入は以下の表のとおりである。

| 6月30日に終了した事業年度 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1日当たり平均課金交通流量(千台) | 37 | 38 | 42 | 49 | 53 |
| 1日当たり平均通行料収入(百万人民元) | 0.46 | 0.43 | 0.45 | 0.50 | 0.53 |
| 通行料収入合計(百万人民元) | 169 | 159 | 165 | 182 | 192 |

(c) 西部第二工区

当社は、西部第二工区に間接的権益を有している。西部第二工区においては、北部は西部第一工区の順徳、南部は中山で西部第三工区と接続している。当社の西部第二工区に対する利害は、カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドと共同で設立された中外合作企業である廣東廣珠西綫高速公路有限公司を通じて有するものである。

プロジェクト



西部第二工区

主要データ

| | |
|----------------|---|
| 経路..... | 中国広東省の順徳から中山まで。 |
| 総延長..... | 45.5km |
| 区分..... | 高速道路 |
| 車線数..... | 双方向合計 6 車線 |
| 設計速度..... | 時速100km |
| 料金システム..... | クローズド・システム |
| 料金所数..... | 7 (順徳東および中江インターチェンジには、物理的な料金所は存在しない。) |
| インターチェンジ数..... | 7 |
| 合弁パートナー..... | カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・ リミテッド |
| 免許期間..... | 2010年 6 月から2035年 6 月まで |
| 状態..... | 全面開通、通行料徴収中 |

経 路

西部第二工区は、北部は西部第一工区の順徳から、南部は中山で西部第三工区と接続する45.5kmの双方向 6 車線を有する高速道路である。国道105号線、広州南部第二環状道路および江門 - 中山高速道路とも相互に接続され、その南端で中山の中心部に直接接続する。

西部第二工区は、2010年 6 月25日から開通し、料金を徴収している。クローズド・システムの高速道路として建設され、7 箇所のインターチェンジおよび7 箇所の料金所を有する(順徳東および中江インターチェンジには、物理的な料金所は存在しない。)。西部第二工区は、アスファルト舗装され、設計速度は時速100kmである。

プロジェクトの始動および推進

当初の広深高速道路プロジェクトには、広州と珠海との間の珠江デルタ西部を横切る高速道路の経路も含まれていた。後記の理由から、この西部の高速道路の当初の経路は、現在の西部デルタ道路に変更され、西部第二工区はこの一部となる。したがって、西部第二工区は、広深高速道路の建設につながった1978年12月のホープウェルの提案と同一の提案により始動したものである。

廣深珠高速公路有限公司が当初検討していた東部と西部の高速道路経路は、その後独立した開発に分割され、その際珠江デルタ西部の経路の免許は、1992年に廣東合和廣珠高速公路發展有限公司に譲渡された。当時、HHIは、経路全体を廣東合和廣珠高速公路發展有限公司が開発するであろうと予想していた。しかしながら、1993年から1994年までの予備工事の開始時において、珠江デルタ西部の開発中の道路システムの進捗状況を考慮した上で、HHIは、当初の経路がもはや経済的に価値のあるものではないと判断した。その結果HHIは、1995年に、広州と中山との間の珠江デルタ西部を通る約58kmの経路の変更について、広東省政府の承認を申請し、同年に承認を取得した。1999年、HHIおよび広東省交通庁によるさらなる検討と分析の後、西部デルタ道路を3つの工区に分け、西部第二工区の開発をHHIとカントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドとで共同して行うことが、広東省交通庁との間で合意された。

実現可能性調査の完了後、西部第二工区に関する承認を、2006年6月に国家發展和改革委員会より取得した。2006年6月以降、HHIは、免許権および本件プロジェクトの資金調達のアレンジメントに関する交渉を行っている。これには、西部デルタ道路の再編および西部第一工区合併契約の補足契約の準備が含まれている。

西部第二工区の承認過程

西部デルタ道路プロジェクトの再編は、廣東合和廣珠高速公路發展有限公司に関する取決めの変更および中外合作会社の設立を伴うものであり、広東COFTECの正式承認を必要とする。廣東合和廣珠高速公路發展有限公司の再編および廣東廣珠西綫高速公路有限公司の設立に関する予備承認は、2003年3月に広東COFTECから有効に取得している。しかしながら、広東COFTECの正式承認が発表される前に、廣東合和廣珠高速公路發展有限公司の債権者への交付を要する様々な正式通知を完了していなければならない。かかる未了の正式手続に関する範囲および過程は、広東COFTECにより処理され、西部第一工区合併契約の補足契約の様式および条件は、関係する全ての当事者間において確定している。したがって、当社および西部デルタ道路中国側合併パートナーは、西部第一工区合併契約の補足契約を2004年7月14日に締結した。

西部第二工区について当初見積もられた投資合計は、4,900百万人民元で、そのうち35%は、当グループおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナーが同等の割合(すなわち、それぞれ857.5百万人民元の負担)で負担した合計1,715百万人民元の廣東廣珠西綫高速公路有限公司の登録資本の増加により供給された。2008年9月2日、当グループは、西部第二工区に関する投資合計を2,300百万人民元増加して、7,200百万人民元にするために西部デルタ道路中国側合弁パートナーと西部第二工区に関する修正合意を締結した。投資合計における35%の増加は、当グループおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナーが同等の割合で負担する805百万人民元の廣東廣珠西綫高速公路有限公司の登録資本の増加により供給される。当グループにより廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対してなされる、西部第二工区の開発に関する追加の資本負担は、402.5百万人民元である。修正合意は、2009年6月30日に終了した事業年度中に、当社およびホープウェルの株主により承認されている。2015年6月30日現在、中国の関連当局は現在も、西部第二工区への投資を7,080百万人民元に増加させる廣東廣珠西綫高速公路有限公司の申請を処理している(従来の見積もり7,200百万人民元と比較して、主に土地の費用の削減による。)

西部第二工区の営業期間は2010年6月25日から25年である。

西部第二工区の合弁事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント

西部第二工区プロジェクトは、HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび広深高速道路および西部第一工区プロジェクトにおける中国側合弁パートナーでもあるカントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドとの間における合弁事業として実施された。

西部第一工区合弁契約の補足契約は、西部第二工区についての各合弁パートナーの権益および各合弁パートナーが有する廣東廣珠西綫高速公路有限公司の純営業利益の配分を受ける権利を規定する。西部第一工区合弁契約は、純営業利益をHHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーと西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で均等に配分することを規定する。この配分の目的となる純営業利益は、(特に)営業費用、資本的支出、債務返済義務および従業員手当の控除を行った後に、合弁契約の定めに従って決定される。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区プロジェクトの全てを管理しており、プロジェクト管理に関するアレンジメントは「西部第一工区の合弁事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント」を参照すること。

プロジェクト免許

西部第二工区は、開通日、すなわち2010年6月25日から25年間の免許期間を有する。免許期間の満了をもって、廣東廣珠西綫高速公路有限公司が有する全ての固定資産は担当政府当局に対して無償で譲渡される予定である。免許期間終了時の解散時に、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の残余資産は合弁パートナーの間で按分される。

運 営

通行料徴収

西部第二工区の通行料徴収システムは、コンピュータにより通行料確認がなされるクローズド・システムの方法による。このシステムは、広深高速道路で利用されているシステムに類似している。西部第二工区が導入した通行料徴収システムは、RFIDカード技術を用いるものである。広深高速道路の場合と同様に、西部第二工区も広東統一通行料金ネットワークの一部となり、2014年6月29日以降、トラック向けの重量別通行料金を適用した。電子的料金支払方法としての「広東ユニコントロール・カード」は西部第二工区においても認められる。詳細および近時の展開については、前記「(a)広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

近時の展開

西部第二工区の容桂インターチェンジから中山西インターチェンジと平行して走る国道105号線の順徳から中山区間の改修工事は、2014年10月に完了した。2015年6月30日に終了した事業年度の下半期中、西部第二工区の交通が緩やかなペースになったため、国道105号線の交通はより円滑になっている。順徳および中山における進行中の経済開発に支えられて、交通量は堅調な増加を続けると期待されている。

管理および運営スタッフ

西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区プロジェクトは全て同じく廣東廣珠西綫高速公路有限公司に管理されている。西部第一工区合弁契約の下、廣東廣珠西綫高速公路有限公司のゼネラル・マネージャーは、西部デルタ道路中国側合弁パートナーにより推薦され、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の取締役会により指名されている。ゼネラル・マネージャーは、西部第一工区合弁契約の条件に従い、西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区プロジェクトの日常管理に対し責任を負う。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、ゼネラル・マネージャーを補佐することを職務とする4名のゼネラル・マネージャー代理および1名のチーフ・エンジニアを擁する。HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーと西部デルタ道路中国側合弁パートナーは各々、2名のゼネラル・マネージャー代理を指名する資格を有する。廣東廣珠西綫高速公路有限公司(西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区)の従業員は、約926名である。

交通管理

全ての本件プロジェクトの場合と同様、当社は、特に予想される交通量の増加を考慮した場合、利便性が高く、迅速かつ安全な輸送を促進することを目的とした効率的な交通管理こそが、通行料収入を最大限に高め、西部第二工区の経路選択上の卓越した地位を維持するために、重要であると考えている。当社は、混雑と遅延の主な原因となる4つの要素は、事故、大量の交通流量(全般的または特定の混雑地点において)、入口または出口の課金レーンの不足ならびに補修および保守工事による車線制限であると考えている。当社の運営戦略は、将来の計画および需要予測に基づき、これらの要素に起因して生じる可能性のある問題を軽減することを目的としている。

交通監視および電気通信設備は、高速道路に沿って適宜間隔をおいて設置された有線ビデオカメラおよびコントロール・センターにおけるコントロール・システムから構成される。手作業およびコンピュータ化された通行料徴収システムと共働する監視設備により、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、交通流量および通行料徴収を効率的に監視することができる。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、交通警察との連携および協力に努め、その結果、交通警察との間で効率的かつ有益と思われる業務上の関係を築いている。

廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、激しい交通流量およびその結果として生じる混雑の兆候を早期に発見するために、高速道路に沿って交通量および流量を綿密に監視している。通常の保守工事は、基本的に交通の不通を最小限に抑えるような形で予定される。

重要な修繕および改良

廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、高速道路の運営者として、同社の費用負担により、免許期間中の高速道路の保守および修繕を行う責任を負う。

収 益

廣東廣珠西綫高速公路有限公司の収益は、大部分が、各インターチェンジおよびバリアに設けられた料金所で徴収された通行料収入からなる。通行料収入は、車種、適用される通行料率および走行距離ごとの交通量に左右される。

広東政府の関連当局が発表した料金提案(前記「(a) 広深高速道路 - 収益」を参照。)の要件に従って、西部第二工区の料金は、2012年6月1日を効力発生日として改定された。西部デルタ道路は、開通以来同じ料金体系を採用しているため、提案料金の実施による西部デルタ道路に対する影響は僅かであった。

2015年6月26日より効力が生じた、広東における車両の分類は国内基準に変更された。乗用車およびトラックは、座席の数および積載重量(トン数)に従ってそれぞれ再分類された。しかしながら、それぞれのクラスの料率に変更されないままだった。さらに、トラックに適用された重量別料金スキームは、総重量基準に変更された。詳細および近時の展開については、前記「(a) 広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

国務院は2012年8月2日付で休日の通行料金無料の方針に関する通知を発行し、それに基づき、主要な法定休日(旧正月、清明節、労働者記念日、建国記念日ならびに当該祝日の直前および/または直後の規定された休日)の間、小型乗用車は関連する有料道路を無料で通行することができる。

通行料率

2015年6月26日に効力を生ずる乗用車の通行料率は、以下のとおりである。

| 分類 | 乗用車 | 料率 |
|----|-------|-----------------|
| | 座席数 | 1 km当たりの 人民元 |
| 1 | 7 以下 | 0.6 |
| 2 | 8 -19 | 0.9 |
| 3 | 20-39 | 1.2 |
| 4 | 40以上 | 1.8 |
| 5 | N/A | 2.1 |

総重量を元にした重量別料金スキームに基づいた2015年6月26日より効力を生ずる6車線以上ある高速道路上のトラックの基本的な通行料率は、1キロ1トン当たり0.12人民元である。料金は、既定の算定式および既存の料金レーンの重量装置によって計測される実重量に基づいて計算される。

重量装置が故障中の場合は、トラックの国内分類基準に基づく通行料率が代わりに適用される。

| 分類 | トラック | 料率 |
|----|---------------------------|-----------------|
| | 積載 (トン) | 1 km当たりの 人民元 |
| 1 | 2 以下 | 0.6 |
| 2 | 2 - 5 (5 を含む) | 0.9 |
| 3 | 5 -10(10を含む) | 1.2 |
| 4 | 10-15(15を含む)および20フィートコンテナ | 1.8 |
| 5 | 15超および40フィートコンテナ | 2.1 |

過去の交通流量および通行料収入

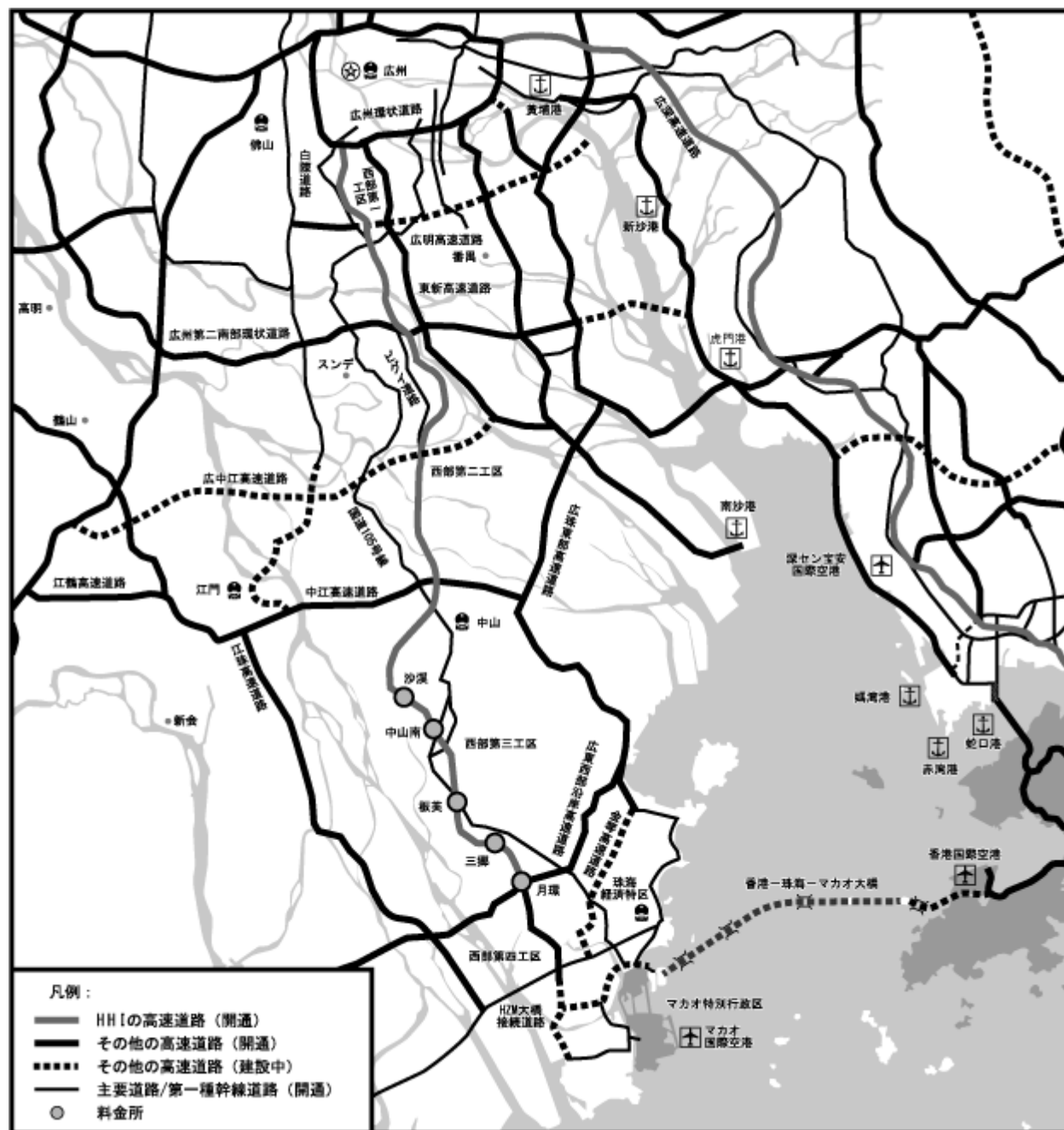
西部第二工区の直近5事業年度の交通流量および通行料収入は以下の表のとおりである。

| 6月30日に終了した事業年度 | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1日当たり平均課金交通流量(千台) | 44 | 61 | 79 | 100 | 109 |
| 1日当たり平均通行料収入(百万人民元) | 0.76 | 1.03 | 1.30 | 1.56 | 1.65 |
| 通行料収入合計(百万人民元) | 276 | 376 | 476 | 569 | 602 |

(d) 西部第三工区

当社は、北部は西部第二工区の中山に接続し、珠海高速道路網に接続するために南方に伸長している西部第三工区に間接的な利害を有している。当社の西部第三工区に対する利害は、カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドと共同で設立された中外合作企業である廣東廣珠西綫高速公路有限公司を通じて有するものである。

プロジェクト



西部第三工区

主要データ

経路.....中国広東省の中山から珠海まで。
総延長.....37.7km
区分.....高速道路
車線数.....双方向合計 6 車線
設計速度.....時速100km
料金システム.....クローズド・システム
料金所数..... 5
インターチェンジ数..... 5
合弁パートナー.....カントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・
リミテッド
免許期間.....2013年 1 月から2038年 1 月まで
状態.....全面開通、通行料徴収中

経 路

西部第三工区は、北部は西部第二工区の中山から、そして珠海高速道路網に接続するために南方に伸長している37.7kmの双方向合計 6 車線を有する高速道路である。

西部第三工区は、2013年 1 月25日から開通し、料金を徴収している。クローズド・システムの高速道路として建設され、5 箇所のインターチェンジおよび5 箇所の料金所を有する。西部第三工区は、アスファルト舗装され、設計速度は時速100kmである。

西部第三工区の開通により、西部デルタ道路の全行程が完成し、その全長は97.9kmになっている。西部デルタ道路は珠江デルタ地域の西部地区における地域の高速道路網の中で唯一の幹線高速道路を形成し、その最も豊かつ人口の多い都市(広州、佛山、中山および珠海を含む。)に接続する。2017年末までに開通が予定されている香港 - 珠海 - マカオ橋(HZM橋)との接続を通じて、横琴(国家級開発新区)、マカオおよび香港への直接のアクセスを提供する。西部デルタ道路は、広州と珠海間の運転時間を、既存の地方道路を経由したときの2時間超から、約 1 時間へと大幅に短縮もしている。

西部デルタ道路は中心部に位置しており、珠江デルタ地域の西部地区の中心部に沿って走っている。西部デルタ道路は広州環状道路、広州南部第二環状道路、中山 - 江門高速道路、西部沿岸高速道路と接続し、包括的な地域の高速道路網を形成するための来るべき広州 - 高明高速道路、広州-中山 - 江門高速道路、HZM橋、虎門第二大橋および深セン - 中山道路(メディアの報告によれば、これらの建設はそれぞれ、2015年、2016年、2017年、2018年および2020年に完成予定。)との接続がよい。さらに、珠海の横琴に直接結合する新たな第二横琴橋が2015年末に開通する予定で、西部デルタ道路を通じて横琴に往復する交通をより一層促進する。

西部第三工区の合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント

西部第三工区プロジェクトは、HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび広深高速道路、西部第一工区および西部第二工区プロジェクトにおけるHHIの中国側合併パートナーでもあるカントン・プロヴィンシャル・ハイウェイ・コンストラクション・カンパニー・リミテッドとの間における合併事業として実施された。

西部第一工区合併契約の補足契約は、西部第三工区についての各合併パートナーの権益および各合併パートナーが有する廣東廣珠西綫高速公路有限公司の純営業利益の配分を受ける権利を規定する。西部第一工区合併契約は、純営業利益をHHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーと西部デルタ道路中国側合併パートナー間で均等に配分することを規定する。この配分の目的となる純営業利益は、(特に)営業費用、資本的支出、債務返済義務および従業員手当の控除を行った後に、合併契約の定めに従って決定される。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区プロジェクトの全てを管理しており、プロジェクト管理に関するアレンジメントは「西部第一工区の合併事業およびプロジェクト管理に関するアレンジメント」を参照すること。

プロジェクト免許

西部第三工区は、開通日、すなわち2013年1月25日より25年間の免許期間を有している。免許期間の満了をもって、廣東廣珠西綫高速公路有限公司が有する全ての固定資産は担当政府当局に対して無償で譲渡される予定である。免許期間終了時の解散時に、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の残余資産は合併パートナーの間で按分される。

運 営

通行料徴収

西部第三工区の通行料徴収システムは、コンピュータにより通行料確認がなされるクローズド・システムの方法による。このシステムは、広深高速道路で利用されているシステムに類似している。西部第三工区が導入した通行料徴収システムは、RFIDカード技術を用いるものである。広深高速道路の場合と同様に、西部第三工区も広東統一通行料金ネットワークの一部となり、2014年6月29日以降、トラック向けの重量別通行料金を適用した。電子的料金支払方法としての「広東ユニートル・カード」は西部第三工区においても認められる。詳細および近時の展開については、前記「(a)広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

管理および運営スタッフ

西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区プロジェクトはいずれも同じく廣東廣珠西綫高速公路有限公司に管理されている。西部第一工区合弁契約の下、廣東廣珠西綫高速公路有限公司のゼネラル・マネージャーは、西部デルタ道路中国側合弁パートナーにより推薦され、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の取締役会により指名されている。ゼネラル・マネージャーは、西部第一工区合弁契約の条件に従い、西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区プロジェクトの日常管理に対し責任を負う。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、ゼネラル・マネージャーを補佐することを職務とする4名のゼネラル・マネージャー代理および1名のチーフ・エンジニアを擁する。HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーと西部デルタ道路中国側合弁パートナーは各々、2名のゼネラル・マネージャー代理を指名する資格を有する。廣東廣珠西綫高速公路有限公司(西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区)の従業員は、約926名である。

交通管理

全ての本件プロジェクトの場合と同様、当社は、特に予想される交通量の増加を考慮した場合、利便性が高く、迅速かつ安全な輸送を促進することを目的とした効率的な交通管理こそが、通行料収入を最大限に高め、西部第三工区の経路選択上の卓越した地位を維持するために、重要であると考えている。当社は、混雑と遅延の主な原因となる4つの要素は、事故、大量の交通流量(全般的または特定の混雑地点において)、入口または出口の課金レーンの不足ならびに補修および保守工事による車線制限であると考えている。当社の運営戦略は、将来の計画および需要予測に基づき、これらの要素に起因して生じる可能性のある問題を軽減することを目的としている。

交通監視および電気通信設備は、高速道路に沿って適宜間隔をおいて設置された有線ビデオカメラおよびコントロール・センターにおけるコントロール・システムから構成される。手作業およびコンピュータ化された通行料徴収システムと共働する監視設備により、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、交通流量および通行料徴収を効率的に監視することができる。廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、交通警察との連携および協力に努め、その結果、交通警察との間で効率的かつ有益と思われる業務上の関係を築いている。

廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、激しい交通流量およびその結果として生じる混雑の兆候を早期に発見するために、高速道路に沿って交通量および流量を綿密に監視している。通常の保守工事は、基本的に交通の不通を最小限に抑えるような形で予定される。

重要な修繕および改良

廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、高速道路の運営者として、同社の費用負担により、免許期間中の高速道路の保守および修繕を行う責任を負う。

収 益

廣東廣珠西綫高速公路有限公司の収益は、大部分が、各インターチェンジおよびバリアに設けられた料金所で徴収された通行料収入からなる。通行料収入は、車種、適用される通行料率および走行距離ごとの交通量に左右される。

広東政府の関連当局が発表した料金提案(前記「(a) 広深高速道路 - 収益」を参照。)の要件に従って、西部第三工区の料金は、開通以来同じ料金体系を採用している。

2015年6月26日より効力が生じた、広東における車両の分類は国内基準に変更された。乗用車およびトラックは、座席の数および積載重量(トン数)に従ってそれぞれ再分類された。しかしながら、それぞれのクラスの料率に変更されないままだった。さらに、トラックに適用された重量別料金スキームは、総重量基準に変更された。詳細および近時の展開については、前記「(a) 広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

国務院は2012年8月2日付で休日の通行料金無料の方針に関する通知を発行し、それに基づき、主要な法定休日(旧正月、清明節、労働者記念日、建国記念日ならびに当該祝日の直前および/または直後の規定された休日)の間、小型乗用車は関連する有料道路を無料で通行することができる。

通行料率

2015年6月26日に効力を生ずる乗用車の通行料率は、以下のとおりである。

| 分類 | 乗用車 | 料率 |
|----|-------|-----------------|
| | 座席数 | 1 km当たりの 人民元 |
| 1 | 7 以下 | 0.6 |
| 2 | 8 -19 | 0.9 |
| 3 | 20-39 | 1.2 |
| 4 | 40以上 | 1.8 |
| 5 | N/A | 2.1 |

総重量を元にした重量別料金スキームに基づいた2015年6月26日より効力を生ずる6車線以上ある高速道路上のトラックの基本的な通行料率は、1キロ1トン当たり0.12人民元である。料金は、既定の算定式および既存の料金レーンの重量装置によって計測される実重量に基づいて計算される。

重量装置が故障中の場合は、トラックの国内分類基準に基づく通行料率が代わりに適用される。

| 分類 | トラック 積載 (トン) | 料率 1 km当たりの 人民元 |
|----|---------------------------|-----------------------|
| 1 | 2 以下 | 0.6 |
| 2 | 2 - 5 (5 を含む) | 0.9 |
| 3 | 5 - 10(10を含む) | 1.2 |
| 4 | 10-15(15を含む)および20フィートコンテナ | 1.8 |
| 5 | 15超および40フィートコンテナ | 2.1 |

過去の交通流量および通行料収入

2013年 1 月25日の開通以降、西部第三工区の交通流量および通行料収入は以下の表のとおりである。

| 6 月30日に終了した事業年度 | 2013年(1) | 2014年 | 2015年 |
|----------------------|----------|-------|-------|
| 1 日当たり平均課金交通流量(千台) | 14 | 20 | 25 |
| 1 日当たり平均通行料収入(百万人民元) | 0.29 | 0.43 | 0.54 |
| 通行料収入合計(百万人民元) | 46 | 158 | 197 |

注：

- (1) 西部第三工区は2013年 1 月25日に開通したため、2013年のデータは2013年 1 月25日から2013年 6 月30日までを示している。

(3) ホープウェル・グループとの関係

概 要

2015年12月1日現在、ホープウェルは当社の発行済株式資本の約66.69%を保有しており、香港上場規則上の「支配株主」である。ホープウェルは、当社に対して、ホープウェルが「支配株主」であり、かつ当社の単独の筆頭株主である限り、ホープウェルが(自らまたは当グループを除く子会社を通じて)とりわけ以下に掲げるものを除き、中国における有料道路プロジェクト(橋梁およびトンネルを含む。)への投資に携わらないという内容の競業避止に関して合意している。

(1) 以下の内容の有料道路プロジェクト：

(i) 当グループに対し取得または関与もしくは参加する機会が与えられたもの、および、

(ii) 当社の香港上場規則上の非常務社外取締役が独自に検討し、当社による取得または関与もしくは参加の機会を拒否したもの、

(2) 当社の非常務社外取締役が、独自に検討し、ホープウェルまたはその指定子会社が当グループと共同して従事または参加することを要請することを決定し、かつ、ホープウェル・グループの従事または関与が当社の一般株主の利益に資すると非常務社外取締役により判断された有料道路プロジェクト、または、

(3) 中国有料道路プロジェクト業務に従事している会社が発行した、公認証券取引所に上場されている株式の保有(ただし、ホープウェル・グループにより、直接または間接に保有されている持分が当該会社の発行済株式総資本の15%以下であり、かつホープウェル・グループがその会社の取締役会を支配していないことを条件とする。)。

当社の非常務社外取締役が独自に検討し、当グループによる取得または関与もしくは参加の機会を拒否した一方、残りのホープウェル・グループがかかる機会を取り上げた場合に、当社はその旨公表する予定である。

上記の競業避止に関する合意を除き、ホープウェル・グループは当グループと競合する活動に従事しない旨の約束はしておらず、またかかる内容の契約上の制限は存在しない。

4 【関係会社の状況】

(1) 親会社の状況(2015年6月30日現在)

| 会社名 | 創業地/設立地 および設立年月日 | 発行済払込済 株式資本金/登記資本金 | 所有割合 | 主要な 事業内容 | 当社との 関係内容 |
|---------------------------|--|----------------------------------|--------|-------------|--------------|
| ホープウェル・ホールディングス・リミテッド | 香港、ワン・チャイ 1972年6月23日 | 普通株 11,192,132,057.24 香港ドル | 66.69% | 投資事業 | 最終持株 会社 |
| サプリーム・チョイス・インベストメンツ・リミテッド | 英領ヴァージン諸 島、トートラ、ロー ドタウン 1995年11月29日 | 普通株 1米ドル | 66.69% | 投資事業 | 間接持株 会社 |
| ドーバー・ヒルズ・インベストメンツ・リミテッド | 英領ヴァージン諸 島、トートラ、ロー ドタウン 1995年11月16日 | 普通株 1米ドル | 66.69% | 投資事業 | 間接持株 会社 |
| デルタ・ローズ・リミテッド | ケイマン諸島、グラ ンド・ケイマン 1995年11月15日 | 普通株 464,220香港ドル | 66.69% | 投資事業 | 間接持株 会社 |
| アンバー・インベストメンツ・リミテッド | 英領ヴァージン諸 島、トートラ、ロー ドタウン 1995年8月16日 | 普通株 1米ドル | 66.69% | 投資事業 | 直接持株 会社 |

後記「第5 提出会社の状況 - 1 株式等の状況 - (5)大株主の状況」も併せて参照のこと。

(2) 子会社および関連会社の状況(2015年6月30日現在)

子 会 社

| 会社名 | 創業地/設立地および 設立年月日 | 発行済払込済株式資本金 /登記資本金 | 所有割合 | 主要な 事業内容 | 当社との 関係内容 |
|--|---|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| ホープウェル・チャイナ・デベロップ メント(スーパーハイウェイ)・リミ テッド | 香港、ワン・チャイ 1981年10月30日 | 普通株 2 香港ドル 議決権無し後配株 4 香港ドル | 発行済 普通株の 97.5% | 高速道路 プロジェクト への投資事業 | 間接子会社 |
| HHI・ファイナンス・リミテッド (「HHI・ファイナンス」) | 香港、ワン・チャイ 2005年7月9日 | 普通株 1 香港ドル | 100% | 貸付資金調達 | 直接子会社 |
| ホープウェル・クワンチョウ・リン グ・ロード・リミテッド | 英領ヴァージン諸島、 トートラ、ロードタウン 1992年10月6日 | 普通株 1 米ドル | 100% | 休止中 | 間接子会社 |
| ホープウェル・クワンチョウ・チューハ イ・スーパーハイウェイ・デベロップ メント・リミテッド | 香港、ワン・チャイ 1992年9月3日 | 普通株 2 香港ドル 議決権無し後配株 2 香港ドル | 発行済 普通株の 100% | 高速道路 プロジェクト への投資事業 | 間接子会社 |
| HHI・マネジメント・リミテッド (「HHI・マネジメント」) | 香港、ワン・チャイ 2010年11月16日 | 普通株 1 香港ドル | 100% | 中国での 人民元建て 預金事業 | 直接子会社 |
| HHI・サービス・リミテッド (「HHI・サービス」) | 香港、ワン・チャイ 2003年11月21日 | 普通株 2 香港ドル | 100% | 事務所管理 | 直接子会社 |
| ジェットゴールド・リミテッド (「ジェットゴールド」) | 英領ヴァージン諸島、 トートラ、ロードタウン 2003年3月5日 | 普通株 1 米ドル | 100% | 投資事業 | 直接子会社 |
| キングナイス・リミテッド | 英領ヴァージン諸島、 トートラ、ロードタウン 2003年3月12日 | 普通株 20,000米ドル | 97.5% | 投資事業 | 間接子会社 |
| ウィルバーフォース・インターナショ ナル・リミテッド (「ウィルバーフォース」) | 英領ヴァージン諸島、 トートラ、ロードタウン 1994年5月16日 | 普通株 20,000米ドル | 100% | 投資事業 | 直接子会社 |
| ヤーガー・インターナショナル・リミ テッド (「ヤーガー」) | 英領ヴァージン諸島、 トートラ、ロードタウン 1994年9月21日 | 普通株 20,000米ドル | 100% | 投資事業 | 直接子会社 |

上記のうち、ジェットゴールド、ヤーガー、ウィルバーフォース、HHI・サービス、HHI・ファイナンスおよびHHI・マネジメントについては当社が直接的な所有権を有しているが、その他の子会社については間接的な所有権を有している。

合併支配事業体

| 法人名 | 設立地および設立年月日 | 登記資本金 | 主要な事業内容 | 当社との関係内容 |
|----------------|--------------------------|------------------|---------------------|----------|
| 廣深珠高速公路有限公司 | 中国、広東省、広州市 1988年4月27日 | なし (1) | 高速道路の開発・ 運営・管理事業 | 合併企業 |
| 廣東廣珠西綫高速公路有限公司 | 中国、広東省、広州市 2003年9月17日 | 4,475,000,000人民元 | 高速道路の開発・ 運営・管理事業 | 合併企業 |

注：

- (1) 当グループにより廣深珠高速公路有限公司に事前に投入された総額702,000,000香港ドル(471,000,000人民元相当)の登記資本は、2008年6月30日に終了した事業年度の間に、廣深珠高速公路有限公司により当グループへ返済された。

当グループの会社および株主構成に関しては、前記「3 事業の内容 - (1)会社およびその事業」を参照のこと。

5 【従業員の状況】

2015年6月30日現在、当グループ(合併企業を除く。)は、合計40名(香港に25名、中国に15名)の常勤スタッフを擁している。以下は、過去2年間の職務別の当グループの常勤スタッフ数の内訳である。

| | 6月30日現在 | |
|----------------|------------|------------|
| | 2014年 | 2015年 |
| 専門分野関係 | 9 | 8 |
| 営業関係 | 32 | 32 |
| 平均年齢 | 42.6 | 43.5 |
| 平均勤続年数 | 9.8 | 10.3 |
| 平均年間給与(賞与を含む。) | 587,249人民元 | 734,790人民元 |

当社取締役は、当社と当グループのスタッフとの関係が良好なものであると考えている。当グループのスタッフは、いかなる団体交渉単位または労働組合にも代表されていない。

当グループは、全ての従業員に対して医療給付制度を提供しており、香港の従業員については、強制年金基金制度を採用している。

当社は、当グループが事業を行う各地域における当グループの従業員または労働者のための児童保護、公正労働基準、労働条件および行為規範(以下「行為規範」という。)に関する法令および要件のいかなる違反も認識していない。

第3 【事業の状況】

1 【業績等の概要】

財政状態および経営成績の分析

以下の財政状態および経営成績の分析は「第6 経理の状況 - 1 財務書類」と読み合わせることが求められている。財務書類は国際財務報告基準に従って作成されているが、国際財務報告基準は一定の重要な点に関して、日本において一般に公正妥当と認められている会計原則との間で差異を有している。後記「第6 経理の状況 - 4 国際財務報告基準と日本における会計原則及び会計慣行との主な相違点」を参照のこと。詳細については、「第6 経理の状況 - 1 財務書類」を参照のこと。

2014年および2015年6月30日に終了した各事業年度に関する経営成績

| 百万人民元 | 6月30日に終了した事業年度 | | | | | | | | | |
|--|----------------|--------|-------------------------|-----------------|------|-------------|--------|-------------------------|-----------------|------|
| | 2014年 | | | | | 2015年 | | | | |
| | 通行料金 純収入 | EBITDA | 減価 償却費 および 償却費 | 利息 および 税金 | 経営成績 | 通行料金 純収入 | EBITDA | 減価 償却費 および 償却費 | 利息 および 税金 | 経営成績 |
| プロジェクト寄与分： | | | | | | | | | | |
| 広深高速道路(注1) | 1,475 | 1,266 | (384) | (291) | 591 | 1,438 | 1,209 | (394) | (268) | 547 |
| 西部デルタ道路 | 441 | 361 | (135) | (282) | (56) | 481 | 393 | (153) | (280) | (40) |
| 西部第一工区 | 88 | 66 | (17) | (16) | 33 | 93 | 72 | (18) | (16) | 38 |
| 西部第二工区 | 276 | 233 | (81) | (144) | 8 | 292 | 249 | (92) | (139) | 18 |
| 西部第三工区 | 77 | 62 | (37) | (122) | (97) | 96 | 72 | (43) | (125) | (96) |
| 通行料金純収入 /EBITDA/減価償却費および 償却費/利息および税金/ プロジェクト純利益 | 1,916 | 1,627 | (519) | (573) | 535 | 1,919 | 1,602 | (547) | (548) | 507 |
| 対前年変化率 | | | | | | +0.1% | -1% | +5% | -4% | -5% |
| 会社の経営成績： | | | | | | | | | | |
| 銀行預金受取利息 | | | | | 42 | | | | | 31 |
| 当グループによる合併企業に対する ローンからの受取利息 | | | | | 63 | | | | | 57 |
| その他の収入 | | | | | 2 | | | | | 3 |
| 一般管理費および減価償却費 | | | | | (38) | | | | | (39) |
| 資金調達費用 | | | | | (35) | | | | | (24) |
| 法人所得税費用 | | | | | (10) | | | | | (9) |
| 小 計 | | | | | 24 | | | | | 19 |
| 純為替差益(関連する法人 所得税控除後)前利益 | | | | | 559 | | | | | 526 |
| 対前年変化率 | | | | | | | | | | -6% |
| 純為替差益(関連する法人 所得税控除後) | | | | | 5 | | | | | 4 |
| 当期純利益 | | | | | 564 | | | | | 530 |
| 非支配持分に帰属する利益 | | | | | (11) | | | | | (10) |
| 当社の所有者に帰属する利益 | | | | | 553 | | | | | 520 |
| 対前年変化率 | | | | | | | | | | -6% |

注：

(1) 米ドルおよび香港ドル建てローンに係る為替差額ならびに関連する法人所得税費用を除く。

2015年6月30日に終了した事業年度の2014年6月30日に終了した事業年度に対する比較

高速道路プロジェクトの総通行料金純収入の当グループの割合は、2015事業年度に僅かに増加し、1,916百万人民元から1,919百万人民元になった。広深高速道路の通行料金収入は、2015事業年度中、前年同期比で3%減少した。これは主に、2013年12月28日の沿岸高速道路の全面開通および広州北環状道路を2014年9月10日から10月24日までの間メンテナンスのために閉鎖したことによる一時的な交通流出に起因するものであった。しかし、当社は、沿岸高速道路における流出の影響は完全に計上されたと考えており、広深高速道路の通行料金収入は、2015事業年度の上半期では前年同期比で6%減であったのに対し、2015事業年度の下半期において前年同期比で2%回復している。一方、広深高速道路の通行料金収入の減少は、西部デルタ道路の通行料金収入の継続的な増加(通行料金純収入は9%の増加を記録し、481百万人民元となった。)により完全に相殺された。当グループの総通行料金純収入のうち、広深高速道路、西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区は、それぞれ75%(1,438百万人民元)、5%(93百万人民元)、15%(292百万人民元)および5%(96百万人民元)の割合を占めた。

当グループの高速道路プロジェクトの営業費用の割合は、主に広深高速道路のアスファルト路面の補修費用(約12百万人民元。これは、2014事業年度に固定資産化されている。)および西部第三工区においてプロジェクト費用を最終的に費用化させることにより発生した5百万人民元の一時費用によって増加した。広深高速道路のEBITDAは5%減少し、1,266百万人民元から1,209百万人民元になった。これは主に、通行料金収入の減少および約12百万人民元のアスファルト路面の補修費用によるものであった。一方、西部デルタ道路の通行料金収入の上昇により、EBITDAは9%増加し、361百万人民元から393百万人民元になった。しかし、西部第二工区のEBITDAは7%の増加にとどまり、233百万人民元から249百万人民元となった。これは主に、西部第二工区の容桂インターチェンジから中山西インターチェンジと平行して走る国道105号線の順徳から中山区間の改修工事が、2014年10月に完了したことに起因している。国道105号線の交通はより円滑になり、それによって、西部第二工区の交通量は2015事業年度の下半期に緩やかなペースで増加した。2015事業年度中に西部第三工区においてプロジェクト費用を最終的に費用化させることにより発生した5百万人民元の一時費用は、その通行料金収入の堅調な増加によって完全に相殺され、そのため、EBITDAは16%の増加を記録し、62百万人民元から72百万人民元となった。営業費用の増加と通行料金純収入が横ばいであることを考慮すると、有料高速道路の総EBITDA(廣深珠高速公路有限公司の米ドルおよび香港ドル建てローンに係る為替差益ならびに関連する法人所得税費用を除く。)は、1%減少し、1,627百万人民元から1,602百万人民元になった。

廣深珠高速公路有限公司における当グループの減価償却費および償却費の割合は、追加の改修工事が完了した結果、僅かに3%増加して384百万人民元から394百万人民元になったが、沿岸高速道路の全面開通によってその全長に相当する交通量が減少したことにより部分的に相殺された。西部デルタ道路の交通量の堅調な増加に伴い、その減価償却費および償却費も増加した。これにより、当グループにおける減価償却費および償却費の総額の割合は、5%増加し、547百万人民元となった。

2015年1月、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、当グループおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナーにより50%ずつの割合で注入された追加資本金の合計636百万人民元のうち、西部第二工区に係る212百万人民元の第一ランシェの承認を得た。当グループにより西部第二工区のための中間融資として廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対して実行された株主ローンは、廣東廣珠西綫高速公路有限公司による返済後、1,000百万人民元から788百万人民元に減少した。それにより、西部第二工区の支払利息は減少した。

広深高速道路および西部第一工区双方に適用されるEIT率は、2012年から契約上の営業期間満了まで25%である。西部第二工区に適用されるEIT率は、2013年から2015年までは12.5%で、2016年以降契約上の営業期間満了まで25%に上昇する。西部第三工区は、2013年から2015年までEITから免除されている。その適用される税率は、2016年から2018年までは12.5%で、2019年以降契約上の営業期間満了まで25%に上昇する。

広深高速道路における通行料金純収入の減少、営業費用の増加ならびに減価償却費および償却費の増加により、純利益は、対前年比で7%減少し、547百万人民元となった。西部第二工区の交通量および通行料金収入は、2010年6月25日の開通以降、伸び続けており、2014事業年度の上半期以降黒字化している。西部第二工区は、2015事業年度には、対応する前年の8百万人民元の利益と比べて、18百万人民元の利益を出した。西部第三工区の純損失は、主に2015事業年度においてプロジェクト費用を最終的に費用化させることにより発生した5百万人民元の一時的費用により、2015事業年度に97百万人民元から96百万人民元へと僅かに減少した。西部デルタ道路の総純損失は、2015事業年度中に56百万人民元から40百万人民元に改善した。その結果、2015事業年度における4つのプロジェクトの総純利益(廣深珠高速公路有限公司の米ドルおよび香港ドル建てローンに係る為替差益ならびに関連する法人所得税費用を除く。)は、5%減少し、535百万人民元から507百万人民元となった。

当社は、2014年5月に600百万人民元の社債を償還し、2015年5月に満期を迎えた500百万人民元の銀行ローン(2012年5月に締結された1,600百万人民元の融資枠契約のうち、1,000百万人民元が引き出され、500百万人民元が2013年6月に早期弁済されている。)を返済し、それにより、2015事業年度中において、財務費用が35百万人民元から24百万人民元に減少した。しかし、これらの返済は、当グループの銀行預金も減少させる結果となった。さらに、廣東廣珠西綫高速公路有限公司による返済後、2015事業年度の下半期中において、当グループにより西部第二工区のための中間融資として廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対して実行された株主ローンが1,000百万人民元から788百万人民元に減少したこともまた、当グループの受取利息を減少させた。したがって、当グループの受取利息総額(銀行預金および廣東廣珠西綫高速公路有限公司に提供した株主ローンに対するものを含む。)は、2015事業年度中において、105百万人民元から88百万人民元に減少した。財務費用の減少が受取利息総額の減少により相殺されたことを考慮すると、2015事業年度中において、企業レベルの純受取利息は70百万人民元から64百万人民元に僅かに減少し、企業レベルでは21%利益が減少して、19百万人民元となる結果となった。

当グループの純為替差益(関連する法人所得税控除後)前利益は2015事業年度中において6%減少し、559百万人民元から526百万人民元となった。これは主に、広深高速道路の通行料金純収入の減少によるものであった。2015事業年度において、人民元で0.6%という若干の上昇があったことにより、廣深珠高速公路有限公司の米ドルおよび香港ドル建てローンに係る純為替差益の減少が記録された。

全体として、主に有料高速道路プロジェクトの純利益の減少および企業レベルの純受取利息の減少の結果として、当社の所有者に帰属する利益は、6%減少し、553百万人民元から520百万人民元となった。

(i)広深高速道路の1日当たり平均通行料金収入が、2013年12月28日における沿岸高速道路の全面開通の1年後である2015事業年度の下半期に前年同期比で2%回復したこと、(ii)西部デルタ道路が、堅調な成長を維持しており、そのEBITDA(合併企業レベル)は、2015事業年度において約800百万人民元に増加し、メディアで報じられているとおり、HZM橋が2017年に開通されるまで、1年ごとに約100百万人民元増加させることを目標としていること、西部デルタ道路は、2016事業年度における利益分岐点の達成を目標としていること、(iii)2014年11月21日、2015年2月28日、2015年5月10日、2015年6月27日および2015年8月25日に公表された、一連の中国人民銀行の人民元建てローンに対する貸出金利の引き下げによって、その財務費用が減少することにより、西部デルタ道路が恩恵を受けること、当グループの高速道路プロジェクトの支払利息の割合は、2016事業年度および2017事業年度のそれぞれにおいて、約39百万人民元および50百万人民元削減されることが見込まれていること、ならびに(iv)西部第二工区の新たな財務計画により、負債および支払利息が削減されること、当該プロジェクトの業績および財務再編がHHIの株主への配当の増加のために強力な土台を提供することを考慮して、当社は、当グループの純利益が2015事業年度において底打ちしたと考えている。

| 百万人民元 | 上半期 | 下半期 | 合計 | プラスの要因 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|---|
| 2015事業年度 | | | | |
| 西部デルタ道路 | (23) | (17) | (40) | (i) 西部デルタ道路の通行料金純収入の増加 |
| 西部第一工区(2004年4月開通) | 19 | 19 | 38 | (ii) 中国人民銀行の貸出金利の引き下げ: |
| 西部第二工区(2010年6月開通) | 8 | 10 | 18 | 0.9百万人民元の支払利息 |
| 西部第三工区(2013年1月開通) | (50) | (46) | (96) | (iii) 40百万人民元に縮小した純損失(2014事業年度: 純損失56百万人民元) |
| 2016事業年度 | 利益分岐点目標 | | | (i) 西部デルタ道路の通行料金純収入の増加 |
| | | | | (ii) 中国人民銀行の貸出金利の引き下げ: |
| | | | | 39百万人民元の支払利息 |
| 2017事業年度 | | | | (i) 西部デルタ道路の通行料金純収入の増加 |
| | | | | (ii) 中国人民銀行の貸出金利の引き下げ: |
| | | | | 50百万人民元の支払利息 |

当グループの財務状況はHHI企業レベルの資産および負債ならびに中国の合併企業2社、すなわち、廣深珠高速公路有限公司および廣東廣珠西綫高速公路有限公司の資産および負債に対する当グループの持分から構成される。

HHI企業レベル

| | 2014年 6月30日 百万人民元 | 2015年 6月30日 百万人民元 | | 2014年 6月30日 百万人民元 | 2015年 6月30日 百万人民元 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 銀行残高および手元現金 | 814 | 574 | 人民元建て銀行ローン (2015年5月に完済) | 500 | - |
| 当グループの合併企業に 対する株主ローン(注1) | 1,000 | 788 | 香港ドル建て銀行ローン | 198 | 237 |
| その他の資産 | 16 | 32 | その他の負債 | 10 | 13 |
| | 1,830 | 1,394 | | 708 | 250 |
| HHIコーポレートの純資産 額 | 1,122 | 1,144 | | | |

合併企業の持分

廣深珠高速公路有限公司(HHIの共有割合)

| | 2014年 6月30日 百万人民元 | 2015年 6月30日 百万人民元 | | 2014年 6月30日 百万人民元 | 2015年 6月30日 百万人民元 |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
| 銀行残高および手元現金 | 133 | 143 | 銀行ローン | | |
| コンセッション無形資産 | 5,920 | 5,600 | - 米ドル | 1,411 | 1,182 |
| 有形固定資産 | 224 | 214 | - 香港ドル | 184 | 158 |
| その他の資産 | 67 | 78 | その他の負債 | 698 | 720 |
| | 6,344 | 6,035 | | 2,293 | 2,060 |
| 廣深珠高速公路有限公司 の純資産額 | 4,051 | 3,975 | | | |

廣東廣珠西綫高速公路有限公司(HHIの共有割合)

| | 2014年 6月30日 百万人民元 | 2015年 6月30日 百万人民元 | | 2014年 6月30日 百万人民元 | 2015年 6月30日 百万人民元 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 銀行残高および手元現金 | 68 | 130 | 銀行ローン | 3,988 | 4,028 |
| コンセッション無形資産 | 6,726 | 6,555 | 当グループからの株主 ローン(注1) | 500 | 394 |
| 有形固定資産 | 245 | 259 | その他の負債 | 463 | 365 |
| その他の資産 | 25 | 23 | | | |
| | 7,064 | 6,967 | | 4,951 | 4,787 |
| 廣東廣珠西綫高速公路有 限公司の純資産額 | 2,113 | 2,180 | | | |

注：

(1) 投資の増加に係る政府の承認前に廣東廣珠西綫高速公路有限公司が中国の銀行から西部第二工区のための借り入れをすることができないため、西部第二工区のための中間融資として廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対して当グループの株主ローンは実行された。

(2) 当グループの合併企業に対する株主ローンの割合的持分および類似の株主ローンの未収利息の控除ならびに比例連結法で処理された合併企業との残高を除く。

当グループおよび合併企業は、その運転資金の需要を、主に営業活動から生じた資金および銀行からの融資によって賄っている。当グループの現金および現金同等物の額は、2014年および2015年の各6月30日現在でそれぞれ64百万人民元および574百万人民元であった。下記の表は、それぞれの期間における当グループの連結ベースでのキャッシュ・フローに関する情報を要約したものである。

| | | |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| 営業活動によるもの | (38,591) | (37,581) |
| 投資活動によるもの | 56,676 | 1,548,778 |
| 財務活動によるもの | (1,434,932) | (1,000,792) |
| 現金および現金同等物の純キャッシュ・インフロー/(アウトフロー) | (1,416,847) | 510,405 |

2015年6月30日に終了した事業年度については、投資活動による純インフローの合計1,548百万人民元は、750百万人民元の銀行預金の純引出額、630百万人民元の受取配当、212百万人民元の合併企業からの株主ローンの返済の受領、69百万人民元の受取利息から構成されるが、合併企業に対する106百万人民元の資本金の拠出によって部分的に相殺された。財務活動による純キャッシュ・アウトフローの合計1,000百万人民元は、主に、461百万人民元の銀行ローンの純返済額および509百万人民元の当社の株主への配当金の支払いに起因する。

本件プロジェクトへの投資および資本的支出

西部第二工区の投資合計は7,080百万人民元であり、それは主に資本金および銀行融資枠によって資金が得られる予定である。新たな資本規制の下、西部第二工区への投資を増加させる申請は、国家レベルに代わり省レベルで現在処理されており、承認の処理を早める結果となっている。

現在の計画に基づき、および中国の関連当局の承認を条件に、合計約636百万人民元の追加資本金は、当グループおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーにより50%ずつの割合で、3つのトランシェに分けて廣東廣珠西綫高速公路有限公司に注入される。さらに、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、約615百万人民元の追加のプロジェクトの銀行借入を行う契約を、2015年8月に締結した。当グループにより注入される追加資本金合計の318百万人民元は、当グループにより以前に中間融資として廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対して実行された株主ローン1,000百万人民元から、相当金額を資本化することにより提供される。後に、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、当グループにより提供された残り682百万人民元の株主ローンの返済および251百万人民元以下のプロジェクト未払費用の支払いのために、西部デルタ道路中国側合併パートナーからの追加資本金およびプロジェクトに関する銀行借入から得られた資金を使用する。西部第二工区の負債および支払利息を削減することにより、前述の西部第二工区の新たな財務計画は、当グループの流動性および廣東廣珠西綫高速公路有限公司の財務状況を改善する。さらに、当グループは、西部第二工区へ株主ローンを注入する必要がなくなる。

2015年1月、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、2015年2月に当グループおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーにより50%ずつの割合で注入された西部第二工区への追加資本金の合計636百万人民元のうち、212百万人民元に係る第一トランシェ分の承認を得た。当グループにより西部第二工区への中間融資として廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対して実行された株主ローン1,000百万人民元のうち、106百万人民元が西部第二工区への追加資本金として使用され、廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、西部デルタ道路中国側合併パートナーによる追加資本金注入から得られた資金を、当グループに106百万人民元を返済するために使用した。その結果、当グループにより廣珠西綫高速公路有限公司に対して実行された株主ローンの残高は、2015年6月30日現在で788百万人民元に減少した。

212百万人民元の追加資本金の第二トランシェは2015年5月に承認され、2015年7月に、当グループおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーにより50%ずつの割合で追加資本金が注入された。株主ローン残高の788百万人民元のうち、106百万人民元が当グループにより追加資本金として使用され、廣珠西綫高速公路有限公司は中国の合併パートナーによる追加資本金注入から得られた資金を、当グループに106百万人民元を返済するために使用した。その結果、当グループにより廣珠西綫高速公路有限公司に対して実行された株主ローンの残高は、2015年8月16日現在、788百万人民元からさらに576百万人民元に減少した。212百万人民元の追加資本金の残りのトランシェの申請は、現在、関連当局により審査中である。資本金の増加は、2015年第3四半期までに完了することが目標とされており、一方、当グループによる682百万人民元の株主ローンの純返済額のうちの、残りの470百万人民元の完済および受領は2015年10月までに完了することが目標とされている。

| 前 | | 後 | |
|------------|-------|-----------------|-------|
| (合併企業レベル) | 百万人民元 | (合併企業レベル) | 百万人民元 |
| HHI株主ローン | 1,000 | HHIの新資本金 | 318 |
| プロジェクト未払費用 | 251 | 中国の合併パートナーの新資本金 | 318 |
| | | 新たなプロジェクトの銀行借入 | 615 |
| | 1,251 | | 1,251 |

HHIへの株主ローンの純返済額: 682百万人民元
 (うち212百万人民元を2015年8月16日現在受領済) 注2

注:

- (1) 現在の計画に基づく、および中国の関連当局の承認を条件とする(新たな資本規制の下、西部第二工区への投資を増加させるための申請は、国家レベルに代わり省レベルで承認されるよう権限委譲が行われている。)
- (2) 2015年6月30日現在、682百万人民元の株主ローンの返済のうち、HHIは106百万人民元を受領した。

したがって、西部第二工区に関して、廣東廣珠西綫高速公路有限公司に、2014年6月30日現在で402.5百万人民元の追加資本金を拠出するという当グループの当初の約束は、前述の計画に置き換えられた。

予定されている西部第三工区のための投資合計は6,150百万人民元から5,980百万人民元に減少したが、これは主に土地の費用の削減による。当該プロジェクトは資本金、利用可能な銀行融資枠、株主ローンおよび廣東廣珠西綫高速公路有限公司の経営によるキャッシュ・フローによって十分に資金が得られている。当グループは、西部第三工区に対する中間融資として、廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対して、資本金全額(合計980百万人民元)を拠出し、合計530百万人民元の株主ローンを提供した。当該株主ローンは、廣東廣珠西綫高速公路有限公司により、完済された。2015年6月30日現在、西部第三工区のための推定プロジェクト未払費用は総額で187百万人民元以下(5,980百万人民元の予定投資額合計を基準とする。)であり、これは利用可能な中国のプロジェクト銀行借入および廣東廣珠西綫高速公路有限公司の経営によるキャッシュ・フローによって十分に資金を調達する予定である。さらに、当グループおよび西部デルタ道路中国側合併パートナーはもはや西部第三工区へ株主ローンを注入する必要がなくなる。これにより、西部デルタ道路に関するこれ以上の資本的支出は、HHIにとって必要でなくなる。

債務および偶発債務についての記載

借入

2015年6月30日の営業終了時点において、当グループは236.6百万人民元の無担保の銀行借入残高を有していた。

抵当権およびその他担保権

該当なし。

保 証

2015年6月30日現在、当社の完全子会社の約定銀行融資枠480百万人民元(2014年：480百万人民元)および当社の完全子会社の非約定銀行融資枠400百万人民元(2014年：160百万人民元)はそれぞれ、当社によって保証されている。

注意書き

本書の他の箇所で開示した部分を除き、当社およびそのいずれの子会社についても2015年6月30日の営業終了時現在、重要な抵当権、担保権、社債もしくはその他のローン資本または銀行における当座貸越、ローンまたは類似の債務はなく、また、買取選択権付き賃貸借約定、保証またはその他の重要な偶発債務も存在しない。当社取締役は、合理的な全ての調査を行った上で、その知る限りおよび信じる限り、2015年6月30日以降当グループの債務および偶発債務について重要な変化はない旨を確認している。

運転資金

利用可能な銀行融資を考慮にいれた場合、当社としては、自らの現在の必要額および上記「流動性および資本の源泉 - 本件プロジェクトへの投資および資本的支出」に記載された支出の額を十分に充たす運転資金を有するものと考えている。

債務の履行

当グループは、営業活動から得られた現金をその債務の主要な返済原資としている。現時点での借入については、全て2016事業年度までには残額弁済する予定となっている。2014年および2015年の各6月30日に終了した事業年度における当グループの営業利益のうち、それぞれ7.5%および4.4%が資金調達費用に振り向けられていた。

契約上の義務および商業上のコミットメント

以下の表は、当グループの合併企業に対する割合的持分を除き、2015年6月30日現在の当グループの契約上の義務および商業上のコミットメント、そしてかかる義務およびコミットメントが当グループの流動性およびキャッシュ・フローに将来与えると予想される影響の概要を示すものである。

(単位:千人民元)

| 契約上の義務 | 弁 済 期 ま で の 期 間 | | | | |
|--------------|-----------------|---------|---------|---------|-----|
| | 合 計 | 1年未満(1) | 1年ないし3年 | 4年ないし5年 | 5年超 |
| 長期債務 | 236,560 | 236,560 | | | |
| 契約上の現金支払義務合計 | 236,560 | 236,560 | | | |

(単位:千人民元)

| その他商業上のコミットメント | コミットメント(有効期間による分類) | | | | |
|----------------|--------------------|------|---------|---------|-----|
| | 合 計 額 | 1年未満 | 1年ないし3年 | 4年ないし5年 | 5年超 |
| その他商業上のコミットメント | | | | | |
| 商業上のコミットメント合計 | | | | | |

注:

(1) 長期債務の流動負債構成部分

2 【生産、受注及び販売の状況】

前記「1 業績等の概要」を参照のこと。

3 【対処すべき課題】

並行する道路の全開通

89kmの沿岸高速道路は2013年12月28日に全て開通した。開通から通行料金無料となっていた、その広州 - 東莞間のうち18kmの伸長部分は、2014年8月1日から通行料金徴収を再開した。しかし、沿岸高速道路の全面開通から1年後に、広深高速道路の1日当たり平均通行料金収入は、2015年6月30日に終了した事業年度の上半期の6%の落ち込みと比較して、2015年6月30日に終了した事業年度の下半期に前年同期比で2%回復した。当グループは広深高速道路への沿岸高速道路における流出の影響は完全に計上されたと考えている。

1日当たり平均通行料金収入に基づく、広深高速道路および沿岸高速道路から構成される市場は、2015年6月30日に終了した事業年度に約11%成長した。これは広東省での有料道路の使用に対する堅実な需要によってさらに支えられていたものである。

車種区分の国家標準への変更および重量別料金スキームから総重量ベースへの変更

全国的なETCネットワークに統合するため、広東省の交通運輸局および広東発展と改革委員会は、広東省の車種区分が国家標準に変更されること(2015年6月26日より効力を生ずる。)を共同で公表した。乗用車およびトラックは、それぞれの座席数および積載量のトン数に従い、再区分された。しかし、各区分の料率は変わっていない。さらに、トラックに適用される重量別料金スキームは総重量ベースに変更された。詳細および近時の展開については、「(a)広深高速道路 - 運営 - 通行料徴収」も参照のこと。

上記変更にもかかわらず、広深高速道路および西部デルタ道路の1日当たり平均通行料金収入は、2015年7月にそれぞれ前年同期比で2%および5%増加し、それは2015年6月30日に終了した事業年度の下半期の成長率に沿っている。当グループの高速道路プロジェクトについての新しいアレンジメントの影響は、いずれは中立的になると予想される。

広州のトラック制限

2012年12月、広州市政府は、広州市に登録されていない、かつ、重量が15トン以上のトラックが7時から20時までの間に広州環状道路を走行することを禁止するため、かかる車両に対する制限施策を公表した。2013年1月から2014年1月の1年間の試験期間後の2014年2月以降、当該制限施策はさらに追加で5年間延長された。当該施策は、それが実施されて以来、当グループの高速道路に特段の影響は及ぼさなかった。

4 【事業等のリスク】

本項目に記載されている将来に関する事項は、2015年6月30日に終了した事業年度末現在において判断したものである。

深センの新規車両登録方針

深センは広東省で最も高い自動車保有数を有しており、2014年末には登録自動車人口は3百万台超に達し、広東省では1,000人当たり124車両のみであるのと比較して、1,000人当たり289車両であった。2014年12月29日に、深セン政府は小型およびミニ型乗用車の新規登録を、1年につき100,000台に限定することを公表した。当該方針は、交通混雑を緩和し、大気の質を改善するために、深センの交通システムを向上させることを目指している。

深センにおけるピーク時間中の交通制限

2014年12月29日に、深センの交通警察局は、深センに登録されていない乗用車の新たな交通制限を公表した。これらの車両は2014年12月30日から5ヶ月の間、7時から9時および17時30分から19時30分のピーク時間中に、6つの検問所を結ぶ道路を除き、深センの4つの中心地区、すなわち福田、羅湖、南山および塩田内を走行することが禁止される。これにより、広深高速道路に沿ってホアンガンおよび福田検問所へ走行する車両は、当該政策の下で影響は受けない。2015年5月20日に、深センの交通警察局は当該政策を2015年12月31日まで延長することをさらに公表した。

有料道路の管理に関する規則(改正提案)

2013年5月8日に運輸部は、既存の有料道路の管理に関する規則の改正を提案し、一般および関連する産業から意見を募集した。つい先日、2015年7月21日に運輸部は、改正の新バージョンを公表し、再度一般から意見を募集した。営業を行っている有料道路会社に影響を与える主な新しい条項は以下を含む。

- (1) 通行料徴収期間を現行の25年間の代わりに最高30年間とすることができる。
- (2) 交通容量拡大についての投資増大により、営業期間を延長することができる。
- (3) 有料道路会社の法的権利を侵害し、結果として収入を落ち込ませる、通行料金無料の方針を開始する地方政府は、有料道路会社に補償する必要がある。当社は、当該問題について、動向を注視している。

5 【経営上の重要な契約等】

下記の契約(通常の業務の過程における契約ではない。)は、当グループのグループ企業により2003年7月23日から2015年6月30日までに締結されたものであり、現在または将来重要となる可能性のあるものである。

- (i) アンバーおよび当社間で締結された2003年7月23日付の債務株式化契約。この契約において、当社は、アンバーに対して負担している4,500,000,000香港ドルの債務の資本化に際し、当社株式2,156,879,750株(全額払込済として貸記)をアンバーに割当て発行した。
- (ii) 香港における株式の募集に関連して、特に当社およびシティグループ・グローバル・マーケット・アジア・リミテッドと引受人との間で結ばれた2003年7月25日付の引受契約。
- (iii) グローバル・オフリングに関連して、特に当社およびシティグループ・グローバル・マーケット・アジア・リミテッドと特定の引受人との間で結ばれた2003年7月31日付の引受契約。
- (iv) ホープウェル、アンバーとの間で当社が、自社のためならびに自己の子会社および合併企業を受託者として締結した2003年7月25日付の補償証書。この証書において、ホープウェルおよびアンバーは、当グループのために一定の補償を付与する。
- (v) 当社、ホープウェル、アンバーおよびシティグループ・グローバル・マーケット・アジア・リミテッド間で締結された2003年7月25日付の約束証書。この証書は、株式の発行および処分の制限に関連する約束を中心的な内容とする。
- (vi) ホープウェルが当社のために行った2003年7月25日付の競業避止約束。この約束において、ホープウェルは、一定の例外を除き、中国における有料道路プロジェクトへの投資を行わない旨約束する。
- (vii) ホープウェルが当社に対して差し入れた2003年7月25日付の補償証書。この証書においてホープウェルが当社に対して、廣州東南西環高速公路有限公司が、広州東南西環状道路の広州部分についての未取得の土地使用権利証を、入手に必要な一切の行為を行った後も取得することができない場合において、当グループが負担する債務および違約金(権利証を取得するのに必要な、一切の報酬、料金、割増金および手数料の支払いならびに一切の費用の負担を含むが、これに限らない。)につき補償を行うことに合意する。

- (viii) 西部第一工区の工事に関する、HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2004年1月5日付合弁契約および定款で、2004年1月21日に広東COFTECの承認を得たもの。
- (ix) HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2004年7月14日付の合弁契約補完契約および同日付の定款変更。両当事者はこれに従い、西部第二工区に関連して、上記(viii)の2004年1月5日付合弁契約および定款を修正することに合意した。
- (x) HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2005年9月5日付の第2次合弁契約補完契約および同日付の第2次定款変更。両当事者はこれに従い、西部第三工区に関連して、上記(viii)の2004年1月5日付合弁契約および定款を修正することに合意した。
- (xi) HHI・リング・ロード・カンパニーおよび環状道路中国側合弁パートナー間で締結された2007年8月9日付の廣州東南西環高速公路有限公司におけるHHI・リング・ロード・カンパニーの全持分および広州東南西環状道路プロジェクトにおけるHHI・リング・ロード・カンパニーのその他の権利義務の売却に関する契約。
- (xii) HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2008年9月2日付の第3次合弁契約補完契約および第3次定款変更。両当事者はこれに従い、西部第二工区および西部第三工区それぞれに関連して、上記(viii)の2004年1月5日付の合弁契約および定款を修正することに合意した。
- (xiii) HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2013年11月5日付の第4次合弁契約補完契約および第4次定款変更。両当事者はこれに従い、廣東廣珠西綫高速公路有限公司および西部デルタ道路中国側合弁パートナーの登録事務所それぞれに関連して、上記(viii)の2004年1月5日付の合弁契約および定款を修正することに合意した。
- (xiv) HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2014年12月5日付の第5次合弁契約補完契約および第5次定款変更。両当事者はこれに従い、西部第二工区に関連して、上記(viii)の2004年1月5日付の合弁契約および定款を修正することに合意した。
- (xv) HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2015年3月18日付の第6次合弁契約補完契約および第6次定款変更。両当事者はこれに従い、西部第二工区に関連して、上記(viii)の2004年1月5日付の合弁契約および定款を修正することに合意した。
- (xvi) HHI・ウェスト・ホンコン・カンパニーおよび西部デルタ道路中国側合弁パートナー間で締結された2015年7月9日付の第7次合弁契約補完契約および第7次定款変更。両当事者はこれに従い、西部第二工区に関連して、上記(viii)の2004年1月5日付の合弁契約および定款を修正することに合意した。

6 【研究開発活動】

該当なし。

7 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

以下の財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析は「第6 経理の状況 - 1 連結財務書類」と読み合わせることが求められている。連結財務書類は国際財務報告基準に従って作成されているが、国際財務報告基準は一定の重要な点に関して、日本において一般に公正妥当と認められている会計原則との間で差異がある。後記「第6 経理の状況 - 3 国際財務報告基準と日本における会計原則及び会計慣行との主な相違点」を参照のこと。詳細については、「第6 経理の状況 - 1 連結財務書類」を参照のこと。また、本項目に記載されている将来に関する事項は、2015連結事業年度末現在において判断したものである。

2015事業年度中の当グループのキャッシュ・インフローの主な供給源は、廣深珠高速公路有限公司から受け取った配当だった。一方、当社の主なキャッシュ・アウトフローは、当社の株主に対する配当の支払いおよび2015年5月に満期を迎えた500百万人民元の銀行ローン(2012年5月に締結した1,600百万人民元の融資枠契約のうち、1,000百万人民元は実行され、500百万人民元は2013年6月に早期弁済された。)の返済である。当グループは、貸借対照表の最適化、キャッシュ・フローの改善および財政状態の強化を継続する。

当グループは、健全で堅実な財務状況を享受する。2015年6月30日現在、当グループの銀行残高および手元現金(合併企業を除く。)は、574百万人民元(2014年6月30日現在は814百万人民元)または1株当たり0.19人民元(2014年6月30日現在は1株当たり0.26人民元)であった。合計237百万人民元の当グループの銀行ローン相殺後、当グループの純手元現金(合併企業を除く。)は、337百万人民元(2014年6月30日現在は116百万人民元)または1株当たり0.11人民元(2014年6月30日現在は1株当たり0.04人民元)であった。2015年6月30日現在、337百万人民元の純手元現金は、243百万人民元の利用可能な契約に基づく未使用銀行融資および廣深珠高速公路有限公司からの安定的な現金配当とともに、その営業および潜在的な投資のための十分な資金源を提供している。

2015年6月30日現在、当グループの銀行残高および手元現金(合併企業を除く。)のうち、99.8%(2014年6月30日現在は99.9%)が人民元建てで、0.2%(2014年6月30日現在は0.1%)が香港ドル建てであった。当グループが持分を有する合併企業の銀行残高および手元現金は、273百万人民元(2014年6月30日現在は201百万人民元)であった。当グループは、廣深珠高速公路有限公司から2015事業年度において630百万人民元の現金配当を受領した。廣深珠高速公路有限公司から既に受け取った、および受け取ることのできる現金配当により、当グループは、その営業および潜在的な投資のための十分な資金源を有していると確信している。

現在の営業キャッシュ・フローおよび健全な財務状況からみて、取締役会は通年での約100%の当グループの目標配当性向が持続可能であると考ええる。

2015年6月30日現在、当グループが持分を有する合併企業の全ての銀行借入およびその他の借入(1,182百万人民元に相当する米ドル建て銀行ローン、158百万人民元に相当する香港ドル建て銀行ローン、4,028百万人民元の人民元建て銀行ローンおよび7百万人民元のその他の人民元建て借入を含む、ただし株主ローンを除く。)は当グループの237百万人民元に相当する香港ドル建て銀行ローンとともに、下記の内訳に従い、約5,612百万人民元(2014年6月30日現在は6,288百万人民元)に達した。

- (a) 99.9%(2014年6月30日現在は99.9%)は銀行ローンで、0.1%(2014年6月30日現在は0.1%)はその他の借入であった。
- (b) 72%(2014年6月30日現在は71%)は人民元建て、21%(2014年6月30日現在は23%)は米ドル建て、7%(2014年6月30日現在は6%)は香港ドル建てであった。当グループは、人民元の増価または減価にさらされる米ドルおよび香港ドルの借入からの為替換算差損益が発生する可能性がある。

前記「1 業績等の概要」も併せて参照のこと。

第4 【設備の状況】

1 【設備投資等の概要】

前記「第2 企業の概況 - 3 事業の内容 - (2) 道路プロジェクト」を参照のこと。

2 【主要な設備の状況】

前記「第2 企業の概況 - 3 事業の内容 - (2) 道路プロジェクト」を参照のこと。

3 【設備の新設、除却等の計画】

前記「第2 企業の概況 - 3 事業の内容 - (2) 道路プロジェクト」を参照のこと。

第5 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

【株式の総数】

(2015年6月30日現在)

| 授 権 株 数 | 発 行 済 株 式 総 数 | 未 発 行 株 式 数 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 10,000,000,000株 | 3,081,690,283株 | 6,918,309,717株 |

【発行済株式】

(2015年6月30日現在)

| 記名・無記名の別 及 額面・無額面の別 | 種 類 | 発 行 数 | 上場金融商品取引所名 又 は 登録認可金融商品取引業協会名 | 内 容 |
|----------------------------|------|----------------|--|-----|
| 記名式額面株式 (1株当たり0.10香港ドル) | 普通株式 | 3,081,690,283株 | 香港証券取引所 | - |
| 計 | - | 3,081,690,283株 | - | - |

(2) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当なし。

(3) 【発行済株式総数及び資本金の推移】

| 年 月 日 | 発行済 株式総数 増減数(株) | 発行済 株式総数 残高(株) | 資本金増減額 | | 資本金残高 | |
|----------------------|-----------------------|----------------------|------------|-------------|----------------|---------------|
| | | | 香港ドル | 円 | 香港ドル | 円 |
| 2010年 7月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2010年 8月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2010年 9月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2010年10月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2010年11月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2010年12月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 1月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 2月28日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 3月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 4月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 5月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 6月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 7月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 8月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年 9月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年10月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年11月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2011年12月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 1月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 2月29日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 3月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 4月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 5月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 6月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 7月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 8月31日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年 9月30日に終了した月 | - | 2,961,690,283 | - | - | 296,169,028.30 | 4,676,508,957 |
| 2012年10月31日に終了した月(1) | 120,000,000 | 3,081,690,283 | 12,000,000 | 189,480,000 | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2012年11月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2012年12月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 1月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 2月28日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 3月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 4月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 5月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 6月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 7月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 8月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年 9月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年10月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年11月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2013年12月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |

| 年 月 日 | 発行済 株式総数 増減数(株) | 発行済 株式総数 残高(株) | 資本金増減額 | | 資本金残高 | |
|--------------------|-----------------------|----------------------|--------|---|----------------|---------------|
| | | | 香港ドル | 円 | 香港ドル | 円 |
| 2014年 1 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 2 月28日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 3 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 4 月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 5 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 6 月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 7 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 8 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年 9 月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年10月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年11月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2014年12月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2015年 1 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2015年 2 月28日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2015年 3 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2015年 4 月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2015年 5 月31日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |
| 2015年 6 月30日に終了した月 | - | 3,081,690,283 | - | - | 308,169,028.30 | 4,865,988,957 |

注： (1)120,000,000株の人民元取引当社株式(当社普通株式)が、募集代理人が自ら選び集めた独立した個人、法人、機関またはその他の投資専門家に対して募集された。

(4) 【所有者別状況】

(2015年6月30日現在)

| 株主による分類 | 株主数 (名) | 所有株式数(株) | 発行済株式総数に占める 割合(%) |
|---------|------------|---------------|----------------------|
| 法人 | 117 | 2,990,681,022 | 97.05 |
| 個人 | 8,204 | 91,009,261 | 2.95 |
| 合計 | 8,321 | 3,081,690,283 | 100.00 |

(5) 【大株主の状況】

(2015年6月30日現在)

| 氏名又は名称 | 住所 | 所有株式数 (株) | 発行済株式総 数に対する 所有株式数 の割合(%) |
|--------------------------------------|--|---------------|------------------------------------|
| アンバー・インベストメン ツ・リミテッド | 香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・ イースト183、ホープウェル・センター64階 方 | 2,055,287,337 | 66.69 |
| デルタ・ローズ・リミテッ ド(1) | 香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・ イースト183、ホープウェル・センター64階 方 | 2,055,287,337 | 66.69 |
| ドーバー・ヒルズ・インベ ストメンツ・リミテッド (2) | 香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・ イースト183、ホープウェル・センター64階 方 | 2,055,287,337 | 66.69 |
| サプリーム・チョイス・イン ベストメンツ・リミテッ ド(3) | 香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・ イースト183、ホープウェル・センター64階 方 | 2,055,287,337 | 66.69 |
| ホープウェル(4) | 香港、ワンチャイ、クイーンズ・ロード・ イースト183、ホープウェル・センター64階 方 | 2,055,287,337 | 66.69 |
| HKSCC ノミニーズ・リミ テッド | 香港、デ・ヴォー・ロード・セントラル 199、インフィニタス・プラザ7階 | 935,793,547 | 30.36 |
| 合計 | - | 2,991,080,884 | 97.05 |

- 注： (1)ここでは、上記アンバー・インベストメンツ・リミテッドの所有株式数として表示される株式と同じ株式を表している。アンバー・インベストメンツ・リミテッドはデルタ・ローズ・リミテッド(以下「デルタ・ローズ」という。)によって100%所有されているため、SF0第15章に基づき、デルタ・ローズはアンバーの所有する株式と同数の株式持分を所有するものとみなされた。
- (2)デルタ・ローズはドーバー・ヒルズ・インベストメンツ・リミテッド(以下「ドーバー・ヒルズ」という。)によって100%所有されているため、ドーバー・ヒルズはデルタ・ローズがSF0第15章に基づき持分を所有するものとみなされた株式と同数の株式持分を所有するものとみなされた。
- (3)ドーバー・ヒルズはサプリーム・チョイス・インベストメンツ・リミテッド(以下「サプリーム・チョイス」という。)によって100%所有されているため、サプリーム・チョイスはドーバー・ヒルズがSF0第15章に基づき持分を所有するものとみなされた株式と同数の株式持分を所有するものとみなされた。
- (4)サプリーム・チョイスはホープウェルによって100%所有されているため、ホープウェルはサプリーム・チョイスがSF0第15章に基づき持分を所有するものとみなされた株式と同数の株式持分を所有するものとみなされた。

2 【配当政策】

配当は、ケイマン法一般および当社の付属定款に従い分配可能とされる当社の利益および準備金からのみ支払うことができる。詳細については「第1 本国における法制等の概要 - 1 会社制度等の概要 - (2) 提出会社の定款等に規定する制度」に記載されている。

中間配当を宣言するか否かは、当社取締役会の裁量に委ねられており、事業年度ごとの最終配当は、株主の承認を要する。配当の支払いおよびその金額は、当グループの経営成績、キャッシュ・フロー、財政状態、当社に対する子会社の現金配当の支払い、将来の見通しおよびその他当社取締役が関連すると考える要素によって決せられる。さらに、当社の支配株主(香港上場規則に定義される)たるホープウェルは、当社の配当政策に影響を及ぼする地位にある。配当は、人民元建てで宣言される。

取締役会は、2015年6月30日に終了する事業年度について、最終的な配当金額として1株当たり8.4人民元セント(10.1665香港セント相当(1人民元=1.21030香港ドルの為替レート))および18人民元セントの特別配当(21.7854香港セント相当(1人民元=1.21030香港ドルの為替レート))を提案している。2015年1月5日に取締役会により決議された既に支払済みの1株当たり8.4人民元セント(10.6376香港セント相当(1人民元=1.26638香港ドルの為替レート))の中間配当金と合わせて、年間の定期的合計配当金額(上記の特別配当を除く。)は1株当たり16.8人民元セント(20.8041香港セント相当)となった。これは、前事業年度の定期的合計配当金額である1株当たり17.9人民元セント(22.6396香港セント相当(9.8人民元セントの中間配当金について1人民元=1.27133香港ドルの為替レート、8.1人民元セントの最終配当金について1人民元=1.25687香港ドルの為替レート))から6%の減少であり、当社の所有者に帰属する当社の利益の定期的配当性向は99.6%であり、前事業年度のそれより0.2%低い。最終的な配当および特別配当は、当社の2015年10月26日に開催された2015年度株主総会にて承認され、2015年12月1日にその支払いがなされた。

3 【株価の推移】

下記の表は、以下の期間における香港証券取引所における普通株式の1株当たりの終値の最高および最低価格を示したものである。

(1) 【最近5年間の事業年度別最高・最低株価】

香港証券取引所

| 年 次 | | 2015年 | 2014年 | 2013年 | 2012年 | 2011年 |
|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 決算期日 | | 6月30日 | 6月30日 | 6月30日 | 6月30日 | 6月30日 |
| 最 高 | 香港ドル | 4.09 | 4.15 | 4.75 | 5.14 | 6.25 |
| | 円(注) | 65 | 66 | 75 | 81 | 99 |
| 最 低 | 香港ドル | 3.76 | 3.52 | 3.55 | 3.58 | 4.92 |
| | 円(注) | 59 | 56 | 56 | 57 | 78 |

注： 当社の普通株式は2003年8月6日より香港証券取引所に上場されている。

(2) 【当該事業年度中最近6月間の月別最高・最低株価】

香港証券取引所

| 月 別 | | 2015年 6月 | 2015年 5月 | 2015年 4月 | 2015年 3月 | 2015年 2月 | 2015年 1月 |
|-----|------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 最 高 | 香港ドル | 3.87 | 3.95 | 4.05 | 3.80 | 3.77 | 3.98 |
| | 円(注) | 61 | 62 | 64 | 60 | 60 | 63 |
| 最 低 | 香港ドル | 3.71 | 3.79 | 3.69 | 3.67 | 3.72 | 3.73 |
| | 円(注) | 59 | 60 | 58 | 58 | 59 | 59 |

注： 当社の普通株式は2003年8月6日より香港証券取引所に上場されている。

4 【役員の状況】

取締役および経営幹部の略歴

取締役

男性：8名、女性：0名(役員のうち女性の比率：0%)

ゴードン・イン・シュン・ウー卿 (KCMG, FICE)(80歳)(1935年12月3日生)*

2003年7月より取締役会長および当社の諸子会社の取締役である。同氏はまた、Anber、Delta Roads、Dover HillsおよびSupreme Choiceの取締役ならびにホープウェルの取締役会長でもあり、これらの会社は、全てSF0第15章に規定する意味における当社の有力株主である。

同氏は、1958年に工学理学士の学位を修得し、プリンストン大学を卒業した。同氏は中国における、当社のインフラストラクチャー・プロジェクト等の責任者であり、香港、中国および海外における、ホープウェルおよびその子会社によるブリティッシュ・コンストラクション・インダストリー・アワード(British Construction Industry Award)を受賞し22ヶ月以内で完成されたという世界記録を樹立した沙角B発電所を含む数多くのビルや開発プロジェクトの設計および建設に関わってきた。同氏は、当社の業務執行取締役であるトーマス・ジェファソン・ウー氏の父親である。

同氏は公的な活動および社会奉仕に非常に積極的である。同氏が従事している公的および社会的役職には、以下が挙げられる。

中国

評議委員：中国国連協会

顧問：国家開発銀行

香港

副会長：香港地産建設商会

同氏は、1983年から2013年まで、中国人民政治協商会議(以下「CPPCC」という。)の全国委員会の委員であり、2003年から2013年まで、香港マカオ台湾華僑委員会(CPPCCの特別委員会)の副委員長であった。

ゴードン・イン・シュン・ウー卿は、以下を含むいくつかの専門機関のフェローである。

- ・土木学会(英国)(フェロー)
- ・香港技術者協会(名誉フェロー)
- ・香港工学アカデミー(フェロー)

同氏はまた、以下の大学より名誉博士号を授与されている。

- ・香港理工大学(香港)(名誉工学博士)
- ・ストラスクライド大学(英国)(名誉経営学博士)
- ・エジンバラ大学(英国)(名誉博士(Doctorem honoris causa))
- ・嶺南大学(香港)(名誉法学博士)
- ・香港城市大学(香港)(名誉社会科学博士)
- ・澳門科技大学(名誉経営学博士)
- ・マニトバ大学(カナダ)(名誉法学博士)
- ・香港教育学院(名誉社会科学博士)

また、同氏のその他の賞および栄典には、以下が挙げられる。

| 賞および栄典 | 受賞年度 |
|--|-------|
| 香港技術者協会(Hong Kong Institution of Engineers)よりHKIEゴールド・メダル2015(HKIE Gold Medal 2015) | 2015年 |
| サウスチャイナ・モーニング・ポスト(South China Morning Post)およびDHLより2013年香港ビジネス・アワードにおいてライフタイム・アチーブメント・アワード(the Lifetime Achievement Award)受賞 | 2013年 |
| CNBCより第9回アジア・ビジネス・リーダーズ・アワード(the 9th Asia Business Leaders Award)においてライフタイム・アチーブメント・アワード(the Lifetime Achievement Award)受賞 | 2010年 |
| ベルギー王国アルベール2世より王冠勲章オフィシエ章(Officer de L'Ordre de la Couronne) | 2007年 |
| クロアチア共和国よりBlaz Lorkovicのクロアチア・デンマークの勲章(the Order of Croatian Danica with figure of Blaz Lorkovic) | 2007年 |
| 香港政府よりゴールド・バウヒニア・スター(Gold Bauhinia Star)(G.B.S.) | 2004年 |
| 星島日報グループ(Sing Tao Newspaper Group)よりリーダー・オブ・ザ・イヤー2003(ビジネス/ファイナンス)(Leader of the Year 2003(Business/Finance)) | 2004年 |
| アジア貨物輸送 & サプライチェーン賞(the Asian Freight & Supply Chain Awards)における2003年度パーソナリティ・オブ・ザ・イヤー(Personality of the Year 2003) | 2003年 |
| イングランド女王より、聖マイケル・聖ジョージ勲章(the Order of St. Michael and St. George)のナイト・コマンダー(Knight Commander)(KCMG)受章 | 1997年 |
| 米国インディペンデント・エナジー(Independent Energy)誌によるインダストリー・オールスター賞(Industry All-Star Award) | 1996年 |
| 米国ジョージワシントン大学のインターナショナル・CEO・オブ・ザ・イヤー(International CEO of the Year) | 1996年 |
| ビジネス・ウィーク(Business Week)誌のベスト・アントレプレナーズ(the Best Entrepreneurs)の1人 | 1994年 |
| 国際道路連盟(the International Road Federation)(米国)のマン・オブ・ザ・イヤー(Man of the Year) | 1994年 |
| サウス・チャイナ・モーニング・ポスト(the South China Morning Post)およびDHLによるビジネスマン・オブ・ザ・イヤー(Business Man of the Year) | 1991年 |
| アジア・ファイナンス・マガジン(Asia Finance Magazine)(香港)によるアジア・コーポレート・リーダー(Asia Corporate Leader) | 1991年 |
| ベルギー王より王冠勲章シャバリエ章(Chevalier de L'Ordre de la Couronne)受章 | 1985年 |

エディー・ピン・チャン・ホー氏(83歳)(1932年10月18日生) *

2003年7月より当社の副会長であり、当社の諸子会社の取締役である。同氏はまた、Anber、Delta Roads、Dover HillsおよびSupreme Choiceの取締役ならびにホープウェルの副会長であり、これらの会社は、全てSF0第15章に規定する意味における当社の有力株主である。同氏は、不動産開発の実施および主要なインフラストラクチャーの戦略的開発プロジェクトについて幅広い経験を有しており、高速道路、ホテルおよび発電所プロジェクトを含む、中国におけるホープウェルおよび当社の全てのプロジェクトについて、開発に従事している。同氏は、中国の広州、佛山、深センおよび順徳地区の名誉市民である。

トーマス・ジェファソン・ウー氏(43歳)(1972年9月3日生) *

2003年より当社の業務執行取締役であり、当社の諸子会社の取締役でもある。ウー氏は、当社の戦略企画、会社の方針および全体の経営を担当しており、財務会計および管理会計システムの改良を行った。同氏はまた、Anber、Delta Roads、Dover HillsおよびSupreme Choiceの取締役ならびにホープウェルの業務執行取締役であり、これらの会社は、全てSF0第15章に規定する意味における当社の有力株主である。

同氏は、1994年に機械航空宇宙工学理学士の学位を高位の優等賞とともに修得してプリンストン大学を卒業した。同氏は、日本において3年間、三菱電機株式会社の技術者として勤務し、その後1999年にスタンフォード大学におけるフルタイムの研究者に戻り、経営学修士の学位を修得した。2015年に同氏は嶺南大学より名誉フェローの称号を贈られた。

ウー氏は、1999年に執行委員会室のマネージャーとして当社に入社し、その翌年にはグループ管理者に昇進した。同氏は、当社の業績、戦略企画および組織効果のレビューに関わってきており、当社の財務会計および管理会計システムの改良を行った。同氏は2001年より当社の常務取締役であり、2002年に最高業務責任者、2003年に業務執行取締役代理、2007年に共同業務執行取締役として任命され、2009年には業務執行取締役として再指名された。

ウー氏は、香港および中国の両方で公職に意欲的に取り組んでいる。同氏は、政府の様々なレベルで多くの顧問の役割を果たしている。中国において、同氏は第11回全国人民代表大会の黒龍江省委員会委員、全国人民代表大会常務委員会委員および花都区委員会委員その他の公職に就いている。

香港におけるウー氏の主要な公職は、香港政府の規律ある給与および服務条件に関する常務委員会(Standing Committee on Disciplined Services Salaries and Conditions of Service)の委員、香港協同募金のヴァイス・パトロン、香港政府観光局の委員ならびにアジア青年オーケストラ・リミテッド(Asian Youth Orchestra Limited)の取締役である。同氏は香港科技大学ビジネススクールの諮問委員会委員でもある。さらに、同氏は、米国のナスダック・グローバル・セレクト・マーケットに上場している会社であり、2015年7月3日に証券取引所から自主的に上場廃止した、メルコ・クラウン・エンターテインメント・リミテッド(Melco Crown Entertainment Limited)の社外非常勤取締役である。以前、同氏は、香港理工大学および香港浸会大学の理事ならびに香港科技大学役員会役員であった。

同氏の専門的および公的なサービスへの関与に加えて、ウー氏は、アイスホッケーならびに香港およびその地域におけるスポーツの発展に情熱を持っていることでよく知られる。同氏は、国際アイスホッケー連盟の(アジア/オセアニアの)副会長、香港アマチュア・ホッケークラブ・リミテッド(Hong Kong Amateur Hockey Club Limited)および香港アカデミー・オブ・アイスホッケー・リミテッド(Hong Kong Academy of Ice Hockey Limited)の共同創設者および会長ならびに香港アイスホッケー・オフィシャルズ・アソシエーション・リミテッド(Hong Kong Ice Hockey Officials Association Limited)の会長である。同氏はまた、香港におけるアイスホッケーのナショナル・スポーツ・アソシエーションである香港アイスホッケー・アソシエーション・リミテッド(Hong Kong Ice Hockey Association Limited)の名誉会長、中国アイスホッケー・アソシエーション(Chinese Ice Hockey Association)副会長、マカオ・アイススポーツ・フェデレーション(Macau Ice Sports Federation)の名誉会長および台北陸上連合会のアイスホッケー・アソシエーション(Ice Hockey Association)の名誉会長でもある。

2006年、世界経済フォーラムは、同氏を「ヤング・グローバル・リーダー(Young Global Leader)」に選んだ。同氏はまた、2010年に香港取締役協会(the Hong Kong Institute of Directors)より「ディレクター・オブ・ザ・イヤー・アワード(the Director of the Year Award)」を、2011年、2012年および2013年にコーポレート・ガバナンス・アジア(Corporate Governance Asia)より「アジア・コーポレート・ディレクター・レコグニション・アワード(the Asian Corporate Director Recognition Award)」を、ならびに2012年、2013年および2014年に「(投資関係で)アジアの最も優れたCEO(the Asia's Best CEO (Investor Relations))」という名前の賞を受賞した。

ウー氏は、取締役会長であるゴードン・イン・シュン・ウー卿の息子である。

アラン・チー・ホン・チャン氏(56歳)(1959年7月22日生)*

2003年1月より当社の常務取締役であり、2003年7月に当社の業務執行取締役代理に任命された。同氏は、当社の諸子会社の取締役である。同氏は、全国人民代表大会の第7回広州天河区委員会委員である。1983年に香港中文大学において理学士の学位を修得、1989年に香港城市大学において大学院課程の経営学の学位を修得し、中国における高速道路インフラストラクチャーおよびその他のプロジェクトについて、プロジェクトの調整、プロジェクト・ファイナンス、管理および運営を担当している。同氏は2011年5月3日から2015年8月26日までの期間、当社の報酬委員会のメンバーであり、2002年1月1日から2003年7月25日までの期間、ホープウェルの常務取締役であった。

チャン・ホイ・チア氏(74歳)(1941年3月1日生)*

2003年7月3日より当社の常務取締役である。同氏は、様々な中国政府当局との連絡およびプロジェクト調整を担当している。同氏は以前は主に、ホープウェルにおいて、中国におけるプロジェクト開発に18年間従事していた。また、会長補佐および中国プロジェクトの管理者でもあった。同氏は以前は、中国で長年にわたり航空宇宙科学の研究に取り組んでいた。1964年に理学士の学位を修得して、ハルビン工業大学を卒業した。

チュン・クワン・ポーン教授(GBS, JP, PhD, DSc)(75歳)(1940年2月28日生)

2009年7月1日に当社の非常務社外取締役および報酬委員会の委員長に任命された。同氏はさらに2013年6月30日に当社の監査委員会のメンバーにも任命された。ポーン教授は、香港大学から理学士号(優等)を、ロンドン大学から博士号および上級理学博士号を取得した。同氏は、カリフォルニア工科大学および南カリフォルニア大学においてポストドクターとして勤めた。同氏は、香港理工大学から2009年に人文科学の名誉博士号も受けた。ポーン教授は香港理工大学の名誉学長および名誉教授であり、香港理工大学における18年間の学長職を2009年1月に退任するまで、同氏の生涯の40年を香港における大学教育の前進に捧げてきた。同氏は1979年の「テン・アウトスタンディング・ヤング・パーソンズ・イン・ホンコン(Ten Outstanding Young Persons in Hong Kong)」の1人に選ばれ、1989年にノン・オフィシャル・ジャスティス・オブ・ザ・ピース(Non-official Justice of the Peace)(JP)に任命され、1991年にOBE賞を、2002年にゴールド・パウヒニア・スター(the Gold Bauhinia Star)(GBS)を、そして「リーダー・オブ・ザ・イヤー・アワード2008(エデュケーション)(Leader of the Year Awards 2008 (Education))」を受賞した。

ポーン教授は、リー・アンド・マン・ペーパー・マニュファクチュアリング・リミテッド(Lee & Man Paper Manufacturing Limited)の非常務取締役であり、ヘンダーソン・ランド・ディベロップメント・カンパニー・リミテッド(Henderson Land Development Company Limited)、香港中国ガス・カンパニー・リミテッド(The Hong Kong and China Gas Company Limited)およびシュヴァリエ・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド(Chevalier International Holdings Limited)の非常務社外取締役であり、これら全ては証券取引所のメイン・ボードに上場している。同氏はケー・ワー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド(K. Wah International Holdings Limited)の非常務社外取締役であり(2009年から2015年)、この会社は証券取引所のメイン・ボードに上場している。

さらに、ポーン教授は、立法会(Legislative Council)のメンバー(1985年から1991年)に、また、中国人民政治協商会議の全国委員会の委員(1998年から2013年)に任命された。

ユック・キャン・イップ氏(63歳)(1952年4月2日生)

2011年7月1日に、当社の非常務社外取締役および監査委員会のメンバーに任命された。同氏は、2012年5月12日に報酬委員会の委員に、2012年10月18日に監査委員会の会長にそれぞれ任命された。同氏は、ホープウェルの非常務社外取締役および監査委員会のメンバーでもある。イップ氏は、国際銀行業務および不動産の専門家であり、香港、アジアおよび米国において、シティグループ、シカゴ・ファースト・ナショナル・バンク(First National Bank of Chicago)、ウェルズ・ファーゴ(Wells Fargo)およびメリル・リンチ(Merrill Lynch)にて33年間の経験を有している。同氏の専門分野は、不動産、コーポレート・バンキング、リスク管理、銀行取引および資産管理である。同氏は、1990年にシティコープのシニア・クレジット・オフィサー/リアル・エスレート・スペシャリストに、2003年にシティグループの業務執行取締役に指名された。同氏は、北アジア・リアル・エスレートの責任者、香港コーポレート・バンキングの責任者、香港の責任者ならびにグローバル資産管理のアジア・リージョナル・インベストメント・ファイナンスの責任者等の、シティグループにおけるシニアの地位に就いている。同氏はメリルリンチ(アジア パシフィック)において投資の業務執行取締役であった。

イップ氏は、ランガム・ホスピタリティ・インベストメント(Langham Hospitality Investments)のトラスティ・マネージャーである、LHIL・マネージャー・リミテッド(LHIL Manager Limited)の執行取締役および最高経営責任者であり、イーグル・アセット・マネージメント(CP)・リミテッド(Eagle Asset Management (CP) Limited)の非常務社外取締役、チャンピオン・リアル・エスレート・インベストメント・トラスト(Champion Real Estate Investment Trust)のマネージャーである。同氏は、ニュー・ワールド・チャイナ・ランド・リミテッド(New World China Land Limited)、TOMグループ・リミテッド(TOM Group Limited)、イオンクレジットサービス(アジア)カンパニーリミテッド(AEON Credit Service (Asia) Company Limited)、パワー・アセット・ホールディングス・リミテッド(Power Assets Holdings Limited)およびライフスタイル・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド(Lifestyle International Holdings Limited)の非常務社外取締役である。LHIL・マネージャー・リミテッドおよびイーグル・アセット・マネージメント(CP)・リミテッドを除き、上記の会社は全て上場会社であり、ランガム・ホスピタリティ・インベストメントは上場固定型単一投資信託であり、チャンピオン・リアル・エスレート・インベストメント・トラストは上場不動産投資信託である。

イップ氏は、嶺南大学、香港城市大学およびマカオ大学の準教授(Adjunct Professor)、マカオ大学でインターナショナル・アドバイザー・コミッティーのメンバー、セントルイスにあるワシントン大学でアジアにおけるエグゼクティブ・フェロー、シンガポール経営大学で金融経済学研究所におけるリサーチ・フェロー、ワールド・グリーン・オーガニゼーション・リミテッド(World Green Organization Limited)の理事会のメンバーおよび香港特別行政区の法律扶助サービス評議会(Legal Aid Services Council)のメンバーである。同氏は、香港政府の教育局のもとでの校長資格認証委員会(Committee on Certification for Principalship)の委員である。

イップ氏はセントルイスのワシントン大学において最優秀の成績で理学士の学位を、コーネル大学およびカーネギーメロン大学において理学修士の学位を修得している。同氏は評議会の職業訓練(Vocational Training)の名誉フェローである。

イップ氏は2007年8月13日に当社およびホープウェルの非常務社外取締役および監査委員会のメンバーに任命され、同氏の他の事業に専念するため2008年2月29日に上記の全ての地位から退いた。同氏の有益な銀行、会計および不動産金融における経験を考慮して、イップ氏は当社およびホープウェルの取締役会へ、それぞれ2011年7月および2015年4月に再加入を要請された。

ブライアン・デーヴィッド・マン・パン・リー氏(JP)(41歳)(1974年11月10日生)

同氏は2011年7月1日に当社の非常務社外取締役および監査委員会のメンバーに任命された。同氏はさらに2015年8月26日に当社の報酬委員会のメンバーに任命された。リー氏は証券取引所に上場している会社である東亜銀行(以下「BEA」という。)の業務執行取締役兼副最高経営責任者である。同氏は2004年7月から2009年3月までBEAのジェネラルマネージャーおよび資産管理部門の責任者であり、2009年4月に副最高経営責任者に任命された。同氏は、さらに2014年8月にBEAの業務執行取締役に任命された。リー氏は現在、タウンガス・チャイナ・カンパニー・リミテッド(Towngas China Company Limited)およびチャイナ・オーバーシーズ・ランド&インベストメント・リミテッド(China Overseas Land & Investment Limited)の非常務社外取締役であり、両社はいずれも証券取引所に上場している。

リー氏は、中国人民政治協商会議の第12回全国委員会のメンバー、香港証券先物委員会の諮問委員会のメンバー、香港特別行政区政府(以下「HKSARG」という。)の交通事故犠牲者支援諮問委員会(Traffic Accident Victims Assistance Advisory Committee)の会長、HKSARGの中小企業委員会のメンバー、HKSARG航路開発および3滑走路システム諮問委員会のメンバー、ならびにHKSARG金融発展局(Financial Services Development Council)の市場開発委員会のメンバーを含む、多数の公的および名誉ある地位にある。

リー氏は、香港 - 欧州事業カウンスル(Hong Kong - Europe Business Council)のメンバー、香港 - 台湾事業協力委員会(Hong Kong - Taiwan Business Co-operation Committee)のメンバー、アジア金融フォーラム2016運営委員会のメンバー、イングランド・ウェールズ勅許会計士協会(the Institute of Chartered Accountants in England and Wales)(以下「ICAEW」という。)の香港支部の委員会委員、深セン市前海深港現代サービス業協力区管理局(Authority of Qianhai Shenzhen-Hong Kong Modern Service Industry Cooperation Zone of Shenzhen)の財務コンサルティング創立委員会のメンバー、香港経営管理協会の評議会メンバーである。

リー氏は香港会計師公会(the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants)のフェローおよび財資市場公会(the Treasury Markets Association)のフル・メンバーである。リー氏はICAEWのフェローでもあり、同氏は、スタンフォード大学において経営学修士の学位を、ならびにケンブリッジ大学において文学修士および文学士の学位を修得している。

注： *印の付されている者は常務取締役である。

当グループの様々なビジネスは、それぞれ上記に挙げられた当社の常務取締役が直接責任を有しており、かかる常務取締役が当グループの経営幹部とされている。

取締役の報酬

2011年、2012年、2013年、2014年および2015年の6月30日に終了した5ヶ年の各事業年度の間に当社から取締役に支払われた報酬(費用、給与、退職金プランへの負担金およびその他の利益を含む。)の総額は、それぞれ、約15,421,000人民元、19,280,000人民元、19,973,000人民元、15,921,000人民元および17,639,000人民元であった。

上記に開示した他には、2015年6月30日に終了した5ヶ年について、当社または当社の子会社による取締役に對する他の支払いがなされたことも、なすべき支払いも無い。

取締役および経営幹部に関する詳細

株式、潜在的な株式および社債に対する権利ならびに売持残高についての開示

2015年6月30日現在、当社またはその関係会社(SF0第15章に規定される意味を有する。)の株式、潜在的な当社株式または社債における、当社取締役および当社の経営責任者の権利ならびに売持残高は、SF0第352条に基づき当社による保管が要求されている登記簿への記録、または別途当社に対して行なわれた通知、およびモデルコードに従った香港証券取引所における登録に基づくところにより、以下のとおりとなっている。

(A) 当社

| 取締役 | 株式数(i) | | | | 権利合計 | 発行済株式 総数に占める 割合(おおよ その%) |
|---------------------|--------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------|-----------------------------------|
| | 個人の権利 (受益株主と して保有) | 家族の権利 (配偶者また は18歳以下の 子供の権利) | 会社の権利 (ii)(被支配 企業の権利) | その他の 権利 | | |
| ゴードン・イン・シュン・ウー 卿 | 17,471,884 | 6,815,920 | 26,812,498 | 7,670,000 (iii) | 58,770,302 | 1.90 |
| エディー・ピン・チャン・ホー | 6,274,075 | - | 17,500 | - | 6,291,575 | 0.20 |
| トーマス・ジェファソン・ウー | 18,000,000 | - | - | - | 18,000,000 | 0.58 |
| アラン・チー・ホン・チャン | 507,750 | - | - | - | 507,750 | 0.01 |
| チャン・ホイ・チア | 336,150 | - | - | - | 336,150 | 0.01 |

注:

- (i) 当社株式の、全ての権利は買持残高である。
- (ii) 会社の権利は、SF0に基づいて、関連する当社取締役がその株主総会における議決権の3分の1以上について行使する権限を有するかまたはかかる行使を支配する権限を有するものとみなされる会社によって、実質的に所有されているものである。
- (iii) 7,670,000株の当社株式についてのその他の権利は、ゴードン・イン・シュン・ウー卿および彼の妻であるアイビー・サオ・ピン・コウ・ウー女史が共同して保有する権利を示している。

(B) 関連会社 ホープウェル

| 取締役 | ホープウェル株式(i) | | | | 権利合計 | 発行済ホープウェル株式総数に占める割合(およその%) |
|-----------------|----------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------|----------------------------|
| | 個人の権利 (受益株主として保有) | 家族の権利 (配偶者または18歳以下の子供の権利) | 会社の権利 (ii)(被支配企業の権利) | その他の権利 | | |
| ゴードン・イン・シュン・ウー卿 | 75,083,240 | 25,972,800 | 111,250,000 | 30,680,000 (iii) | 242,986,040 | 27.87 |
| エディー・ピン・チャン・ホー | 27,691,500 | - | 70,000 | - | 27,761,500 | 3.18 |
| トーマス・ジェファソン・ウー | 27,710,000 | - | - | - | 27,710,000 | 3.17 |
| アラン・チー・ホン・チャン | 585,000 | - | - | - | 585,000 | 0.06 |
| チャン・ホイ・チア | 241,000 | - | - | - | 241,000 | 0.02 |

注:

- (i) ホープウェル株式の、全ての権利は買持残高である。
- (ii) ホープウェル株式の会社の権利は、SF0に基づいて、関連する当社取締役が、その株主総会における議決権の3分の1以上について行使する権限を有するかまたはかかる権限行使を支配するものとみなされる会社によって実質的に所有されているものである。
- (iii) ホープウェル株式30,680,000株のその他の権利は、ゴードン・イン・シュン・ウー卿と同氏の妻であるアイビー・サオ・ピン・コウ・ウー女史が共同して保有する権利を示している。

上記を除き、2015年6月30日現在、当社取締役および経営責任者のいずれも、SF0第352条に基づき当社に保管される登録簿に記録され、またはモデルコードに従って当社および証券取引所に別途通知される、当社またはその関連会社の株式、潜在的な株式および社債のその他の権利または売持残高を有していない。

退職および年金基金

強制年金基金制度条例(香港の法令第485章)の法的な義務に従い、当グループはMPF制度を設けた。これら制度のための強制拠出金額は、雇用主と従業員の30,000香港ドルを上限とする従業員の毎月の関連所得の5%により構成される。中国の子会社が雇用する従業員は、中国政府が運営している国営退職給付制度に加入している。中国の子会社は給付に備えて、支払給与の一定割合を退職給付制度に拠出することを義務付けられている。この退職給付制度に関する当グループの唯一の義務は、制度に基づき要求された拠出金額を納付することである。当年の当グループによるMPF制度および中国の退職給付制度に対する拠出金額合計は、805,569人民元(約1,006,961香港ドル)(2014年:785,000人民元(約991,000香港ドル))である。

ストック・オプション

2003年HHIストック・オプション・スキーム

(A) 当社のストック・オプション・スキームは、2003年7月16日に可決された当時の当社単独株主の書面決議により承認され、2003年7月16日に開催された臨時株主総会におけるホープウェルの株主により承認された(以下「2003年HHIストック・オプション・スキーム」という。)。2003年HHIストック・オプション・スキームは2013年7月15日に失効した。追加のオプションは付与されないが、その他のあらゆる点において、2003年HHIストック・オプション・スキームは有効なままであり、2003年HHIストック・オプション・スキームの期間中に付与されたオプションは各発行条件に基づき引き続き行使することができる。2003年ストック・オプション・スキームの主要な条件の概略を、以下(B)に述べる。

(B) 2003年HHIストック・オプション・スキームの目的は、適格者(当社の主要株主、当グループもしくは当グループ会社各社の取締役もしくは従業員もしくはコンサルタント、専門家またはアドバイザーを含む。)に対し、インセンティブ、報奨金、報酬、補償もしくは便益を与えるため、および取締役会が適宜承認するそれ以外の目的のための、柔軟な方法を当社にもたらすことにある。

12ヶ月間での、2003年HHIストック・オプション・スキームにおける各参加者が取得可能な最大株式数は、当社発行済株式総数の1%を超えてはならないものとする。当該報告日現在において、2003年HHIストック・オプション・スキームの下で付与され発行済のオプションはなかった。

オプション行使可能期間は、取締役会の完全なる裁量権により決定され、ただし、オプションは付与日から10年を経過する前に失効するものとする。取締役会において別途定められ、付与時のオファークターにて別途記載されない限り、オプションを行使し得るまでに当該オプションを保有しなければならない期間は存在しない。付与されたオプションは付与日から28日以内に取得できる。オプション取得の対価は、1香港ドルである。当社株式引受のための行使価格全額は、オプション行使時に支払わなければならない。

オプションの行使可能価格は、取締役会の完全なる裁量権により決定し、参加者に通知される。かかる行使可能価格は、少なくとも以下のうちの最高価格でなければならない。

- (a) 付与日(かかる日が営業日でない場合は次の営業日)(以下「付与日」という。)における証券取引所の株式相場表に記載される当社株式の終値
- (b) 付与日の直前5営業日分の香港証券取引所の株式相場表に記載される当社株式の平均終値
- (c) 当社株式の額面価格

- (C) 2015年6月30日に終了した事業年度内における2003年HHIストック・オプション・スキームに基づくストック・オプションの動向の詳細は以下のとおりであった。

| | 付与日 | 行使価格 (香港ドル) | ストック・オプションの数 | | | | | 行使期間 | 年度内における 付与日前の終値 (香港ドル) |
|-----|-------------|----------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | | | 2014年 7月1日 における未行使 オプション | 年度内に 付与された オプション | 年度内に 行使された オプション | 年度内に 無効となった オプション | 2015年 6月30日 における未行使 オプション | | |
| 従業員 | 2007年11月19日 | 6.746 | 360,000 | - | - | (360,000) | - | 2008年12月1日から 2014年11月30日まで | N/A |
| 従業員 | 2008年7月24日 | 5.800 | 400,000 | - | - | - | 400,000 | 2009年8月1日から 2015年7月31日まで | N/A |
| 合 計 | | | 760,000 | - | - | (360,000) | 400,000 | | |

当該年度内にキャンセルとなったオプションはなかった。

2007年11月19日および2008年7月24日に付与されたオプションの行使期間は、以下の方法により権利行使可能となる。

| 最大行使可能オプション | 行使期間 |
|--|---|
| 2007年11月19日付与 付与されたオプションの20% 付与されたオプションの40%* 付与されたオプションの60%* 付与されたオプションの80%* 付与されたオプションの100%* | 2008年12月1日から2009年11月30日 2009年12月1日から2010年11月30日 2010年12月1日から2011年11月30日 2011年12月1日から2012年11月30日 2012年12月1日から2014年11月30日 |
| 2008年7月24日付与 付与されたオプションの20% 付与されたオプションの40%* 付与されたオプションの60%* 付与されたオプションの80%* 付与されたオプションの100%* | 2009年8月1日から2010年7月31日 2010年8月1日から2011年7月31日 2011年8月1日から2012年7月31日 2012年8月1日から2013年7月31日 2013年8月1日から2015年7月31日 |

* 未行使のものを含む。

2013年HHIストック・オプション・スキーム

- (A) 新しいストック・オプション・スキームが、2013年10月22日付で、ホープウェルおよび当社の株主により承認された(以下「2013年HHIストック・オプション・スキーム」という。)。2013年HHIストック・オプション・スキームは2023年10月21日に失効するが、その時点で発行済のオプションは引き続き行使可能である。2013年HHIストック・オプション・スキームの主要な条件の概略を、以下(B)に述べる。
- (B) 2013年HHIストック・オプション・スキームは、適格者(当社の主要株主、当グループもしくは当グループ会社各社の取締役もしくは従業員もしくはコンサルタント、専門家またはアドバイザーを含む。)に対し、インセンティブ、報奨金、報酬、補償および/または便益を与えるためという代替手段を当社に提供することを意図し、ならびに取締役会が適宜承認するそれ以外の目的のため適宜承認するそれ以外の目的のためのものである。

2013年HHIストック・オプション・スキームおよび当社のその他のストック・オプション・スキームにおいてオプションが付与されうる当社最大株式数(2013年HHIストック・オプション・スキームに従い適宜、無効となったオプションを除き、行使されたオプションに基づき発行される当社株式および発行済のままであるオプションにかかる当社株式数と合わせて)は、改めて株主からの承認を新たに得ない限り、合計で、2013年HHIストック・オプション・スキームの適用日現在の当社発行済株式総数の10%を超えてはならないものとする。12ヶ月間での、2013年HHIストック・オプション・スキームにおける各参加者が取得可能な最大株式数は、当社発行済株式総数の1%を超えてはならないものとする。当該報告日現在において、2013年HHIストック・オプション・スキームの下で付与されたオプションはなく、2013年HHIストック・オプション・スキームの下で308,169,028株の当社株式(当社発行済株式総数の約10%に相当する。)が発行可能であった。

オプション行使可能期間は、取締役会のその裁量により決定され、付与日から10年を経過する前に失効するものとする。取締役会において別途定められ、付与時のオファーレターにて別途記載されない限り、オプションを行使し得るまでに当該オプションを保有しなければならない期間は存在しない。付与されたオプションは取締役会により決定される期間およびオファーレターに定める期間、取得できる。オプション取得の対価は、1香港ドルである。当社株式引受のための行使価格全額は、オプション行使時に支払わなければならない。

オプションの行使可能価格は、当該オプションの付与時点で取締役会の完全なる裁量により決定し、オプション付与を記載するレターに記載されるものとする。かかる行使可能価格は、最低でも、以下のうちの最高価格とする。

- (a) 付与日(取得日であると見なされる。)(営業日とする。)における証券取引所の株式相場表に記載される当社株式の終値
- (b) 付与日の直前5営業日分の証券取引所の株式相場表に記載される当社株式の平均終値
- (c) 当社株式の額面価格

シェア・アワード

(A) 2007年1月25日(採用日)、取締役会により、シェア・アワード・スキームが採用された。取締役会によりそれ以前に終了されない限り、シェア・アワード・スキームは採用日から15年間、有効かつ効力を有するものとする(10周年目の採用日当日またはそれ以後に新しいアワードが付与されないことを条件とする。)。シェア・アワード・スキームの主要な条件の概要は、下記(B)に定められている。

(B) シェア・アワード・スキームの目的は、当グループの特定の従業員(取締役兼従業員を含むがこれに限らない。)の貢献を認めること、当グループの継続的な営業と発展のために彼らを雇用し続けるためにインセンティブを与えること、および当グループのさらなる発展のため適切な人材を招致することである。

シェア・アワード・スキームの下、取締役会(または関係する選ばれた従業員が取締役でもある場合は、報酬委員会)は、適宜、その完全なる裁量権で、適切と考える条件に従って、シェア・アワード・スキームに参加する従業員を選定し、授与される当社株式数を決定することができる。取締役会は、シェア・アワード・スキームに基づいて、取締役会によって授与されるアワードの対象となる当社発行済株式総数が付与日の時点で合計して当社発行済株式総数の10%を超えるような当社株式のアワードを授与することはできない(ただし、無効となったもの、もしくは権利が失われたものは、いかなるものも数に入れない。)。

(C) 2015年6月30日に終了した事業年度内に付与または未行使の当社割当株式はなかった。したがって、当年中、シェア・アワード・スキームの信託に基づいて保有される当社株式に関して受領された配当金はなかった(2014年は0であった。)。

5 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1) 【コーポレート・ガバナンスの状況】

コーポレート・ガバナンスの実施

当社は、堅実な経営に相応しいコーポレート・ガバナンスの原則の遵守と企業の責任を果たすことに尽力している。取締役会は、かかる努力が、長期的には株主の利益を高めることになると考えている。取締役会は、コーポレート・ガバナンス規約に従った、コーポレート・ガバナンスの手順を制定した。

2015年6月30日に終了した当事業年度において、当社は、以下に説明されるコーポレート・ガバナンス規約のA.5.1およびA.5.6の規約からの逸脱を除く、コーポレート・ガバナンス規約に定められる全ての規定に従った。

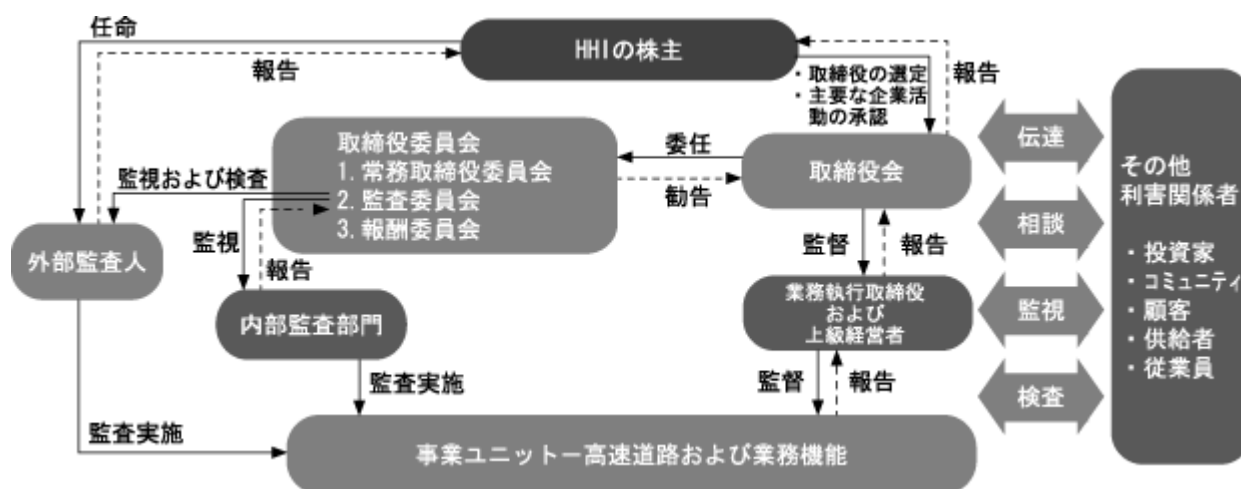
A.5.1の規約

当社には取締役の適切な選任および指名に係る方針および手順がすでにあるため、当社は、指名委員会が必要であるとは考えていない。取締役会は全体で、定期的に、取締役を選任するための秩序ある承継の仕組みを再検討し、また、その構造、規模、組織および多様性について再確認する。新しい取締役が必要だと判断した場合、取締役会は、適切な選任の基準を定める。かかる基準には、例えば、経歴、経験、専門的なスキル、個人的資質、当社の業務に注力できる程度等が適宜含まれており、また非常務社外取締役の場合は、香港上場規則に規定される独立の要件が必要に応じて含まれる。新しい取締役は、通常、取締役会の承認を前提に、取締役会長および/または業務執行取締役により任命される。より広範な有力候補者にアクセスできるよう、必要であれば、外部コンサルタントを使用することもある。

A.5.6の規約

当社は、取締役の多様性に関する方針が必要であるとは考えていない。取締役会による選任は、選ばれた候補者が取締役会にもたらすであろう能力、経験および専門知識の状況からみたメリットに基づいて行われる。当社は、その事業における全ての局面において機会の均等に取り組んでおり、その取締役会が能力、経験および視点の多様性の適切なバランスを保つよう努める一方で、当社は公式な取締役会の多様性に関する方針が取締役会の効果を向上させる目に見える利益をもたらすとは考えていない。

コーポレート・ガバナンスの構造



取 締 役 会

取 締 役 会

当社は、取締役会を通じて経営されており、取締役会は現在、5名の常務取締役(取締役会長を含む。)および3名の非常務社外取締役によって構成されている。つまり、取締役会の3分の1以上は非常務社外取締役である。取締役の名前、経歴、および取締役の間に血縁関係がある場合は当該関係について、前記「4 役員の状況」に記載されている。

取締役会は、当グループの戦略や方針の決定および経営の監督について責任を負っている。中でも、重要な取引、主要株主または当社の役員の利益に反する事項の監視および承認、また、中間決算、最終決算および一般大衆もしくは監督機関に対するその他の開示書類の承認、ならびに内部統制システムの承認などを含むいくつかの事項については、取締役会に留保されており、かかる事項に関する決定は、取締役会の決議を経なければならない。特に取締役会に留保されていない事項で当社の日常業務に必要な事項は、関係する各取締役の監督の下、および業務執行取締役のリーダーシップの下、各管理者に委任されている。

取締役が、合理的な要請に基づき、当社の経費で、適切な状況下において、個別に専門家の助言を受ける手続が定められている。

非常務社外取締役は、取締役会に強い独立性をもたらし、独立した判断を下すために必要な能力と経験に応じて選出される。非常務社外取締役の内、少なくとも1名は、香港上場規則3.10に規定される、適切な専門的資格を有する者か、あるいは会計もしくは関連した財務管理に関連する専門家である。取締役会は、各非常務社外取締役から、独立性があることの年次確認書を受領している。全ての非常務社外取締役は香港上場規則3.13に規定される独立基準を満たしている。

全ての取締役は、当年中の当社の出来事に十分な時間と注意を払ってきて、上場会社または組織において行われた主要な職務およびその他重要な関与を当社に開示してきている。

当社は、取締役および役員に対する訴訟を補償する、適当な保険に加入している。

会長および業務執行取締役

ゴードン・イン・シュン・ウー卿は、当年中において取締役会長を務め、取締役会を統率し、管理する責任がある。取締役会長の役割は、業務執行取締役が担う役割とは切り離されている。業務執行取締役であるトーマス・ジェファソン・ウー氏(ゴードン・イン・シュン・ウー卿の息子)は、当社の日常業務の管理について責任を担っている。取締役会長と業務執行取締役の責任の分離は確立されており、書面に明記されている。

任命、再任および解任

全ての非常務社外取締役の任期は3年で、3年毎に少なくとも1回、退任と再任の対象となる。

当社の付属定款に従って、全ての新任の取締役の任期は、選任後に開催される次の株主総会までとし、かかる株主総会で、再任の資格が与えられる。全ての取締役は、(i)取締役会または(ii)選挙もしくは(iii)再任により最後に選任された翌年から数えて3年目に開催される年次株主総会が終了した時点で退任することとなり、当社の付属定款の規定に従い、再任の資格が与えられる。

新たに任命された取締役は、当グループの情報に関する導入的な説明ならびに香港上場規則および適用法の双方に基づいた上場会社の取締役としての義務および責任に関する手引きを与えられる。

取締役会委員会

取締役会は2004年9月に、当社の日常業務および通常の業務の過程を検査し承認する権限を委譲された、常務取締役委員会を設立した。かかる委員会は、常務取締役全員により構成される。

当社はまた、後述の事項について株主の利益のために客観的に対処するため、監査委員会と報酬委員会を設立した。これら2つの現在の委員会のメンバーは全て3名の非常務社外取締役によって構成される。

監査委員会

監査委員会は、3人の非常務社外取締役、すなわち、ユック・キャン・イップ氏(委員長)、チュン・クワン・ポーン教授およびブライアン・デーヴィッド・マン・バン・リー氏から構成される。当社の秘書役(秘書役が欠席の場合、秘書役の代表者)は、監査委員会の秘書役としての役割を果たし、会議の議事録は、会議後合理的な期間内に監査委員会のメンバーへ送付される。

監査役委員会のメンバーのうち少なくとも1名が、適切で専門的な資格もしくは会計の知識があるか、上場規則で求められる関連する財務経営の経験がある。任命された日の直前1年以内に当社の現在の外部監査人の元パートナーだった監査委員会のメンバーはいない。全てのメンバーは、財務書類を検査することならびに当社の重要な管理および財務的問題に対処する適切な能力および経験を有している。

取締役会は、監査委員会のメンバーが独立した判断を行うことを期待して、コーポレート・ガバナンス規約で要求されることを遵守するために、コーポレート・ガバナンスの機能の責任を監査委員会に委任する。監査委員会の付託条項に基づき、当グループ内において企業コンプライアンスを監視、獲得および管理するための取締役会のコーポレート・ガバナンス機能は、監査委員会に委任されている。

監査委員会の主要な役割および機能は、以下のとおりである。

- ・ 外部監査人の任命、再任および解任について検討する。
- ・ 報酬および外部監査人の監査契約を承認する。
- ・ 外部監査人の独立および客観性を監視する。
- ・ 当グループの財政管理、内部管理およびリスク管理システムを検査する。
- ・ 取締役会に提出される前の中間および年次財務書類を検査する。
- ・ コーポレート・ガバナンスに関する当社の政策および慣行を作成および検査し、取締役会へ勧告を行う。
- ・ 取締役および上級経営者の訓練および継続的に専門性を発達させることにつき検査および監視する。
- ・ 法的および規制的な要求の遵守に関する当社の政策および慣行を検査および監視する。
- ・ 従業員および取締役に適用される行為規範を作成、検査および監視する。
- ・ コーポレート・ガバナンス規約およびコーポレート・ガバナンス報告書の開示に関する当社の遵守を検査する。
- ・ 財務報告、内部管理およびその他の事項において起こりうる不正に関する懸念の提起に対する対応を検査する。

当年中に行われた主要な業務は、以下を含んだ。

- ・ 外部監査人の監査契約および彼らの報酬を検討および承認した。
- ・ 2014年6月30日に終了した事業年度の年次財務書類および2014年12月31日に終了した6ヶ月間の中間財務書類を検査した。
- ・ 内部監査部門および当グループの内部監査システムが行った業務を検査した。
- ・ コーポレート・ガバナンスに関する当社の政策および慣行を検査した。

監査委員会の権限ならびにその義務および責任を定める付託条項は、当社のウェブサイトおよびHKExのウェブサイトで利用可能である。

報酬委員会

当年中、報酬委員会は、2名の非常務社外取締役、すなわちチュン・クワン・ポーン教授(委員長)およびユック・キャン・イップ氏ならびに1名の常務取締役であるアラン・チー・ホン・チャン氏から構成された。さらなる独立性のため、業務執行取締役代理であるアラン・チー・ホン・チャン氏に代わり、非常務社外取締役であるブライアン・デーヴィッド・バン・リー氏を報酬委員会のメンバーに任命し、2015年8月26日より効力が発生した。現在の報酬委員会は全て3名の非常務社外取締役によって構成される。当社のグループ人事部の部長(または彼/彼女の不在時、彼/彼女の代理人)は、報酬委員会の秘書役としての役割を果たし、会議の議事録は、会議後合理的な期間内に報酬委員会のメンバーへ送付される。

報酬委員会は、常務取締役および上級経営者の報酬にかかる管理によって行われる提案を検査するモデルを採用し、取締役会に勧告を行う。取締役会は、報酬委員会によって行われた勧告を承認する最終権限を有することになる。

報酬委員会の主要な役割および機能は、以下のとおりである。

- ・全ての取締役および上級経営者の報酬に係る当社の政策および構造について取締役会に勧告を行い、報酬政策の作成のための正式かつ透明な手順を設立する。
- ・取締役会の企業達成目標に関する経営者の報酬提案を検査および承認する。
- ・それぞれの常務取締役および上級経営者の報酬パッケージについて取締役会に勧告を行う。
- ・非常務社外取締役の報酬について取締役会に勧告を行う。

当年中に行われ検査を受けた主要な業務は、以下を含んでいる。

- ・取締役の費用のレベルを検査し、2015年6月30日に終了した事業年度における取締役の費用について勧告を行った。
- ・常務取締役全ての2015事業年度における報酬パッケージおよび2014事業年度における賞与支払を検査および勧告した。

報酬委員会の権限およびその義務を定める付託条項は、当社のウェブサイトおよびHKExのウェブサイトで利用可能である。

会議の出席数

当年中、取締役会、監査委員会、報酬委員会および2014年度年次株主総会における、取締役の出席記録は以下のとおりである。

開催された/出席した会議の数

| 取締役の名前 | 取締役会 | 監査委員会 | 報酬委員会 | 2014年度 年次株主総会 |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|------------------|
| 常務取締役 | | | | |
| ゴードン・イン・シュン・ウー卿 (KCMG、FICE) 取締役会長 | 5 回中 5 回 | N/A | N/A | 1 回中 1 回 |
| エディー・ビン・チャン・ホー氏 副会長 | 5 回中 5 回 | N/A | N/A | 1 回中 1 回 |
| トーマス・ジェファソン・ウー氏 業務執行取締役 | 5 回中 5 回 | N/A | N/A | 1 回中 1 回 |
| アラン・チー・ホン・チャン氏 業務執行取締役代理 | 5 回中 5 回 | N/A | 2 回中 2 回 | 1 回中 1 回 |
| チャン・ホイ・チア氏 | 5 回中 5 回 | N/A | N/A | 1 回中 1 回 |
| 非常務社外取締役 | | | | |
| チュン・クワン・ポーン教授 (GBS、JP、PhD、DSc) | 5 回中 5 回 | 2 回中 2 回 | 2 回中 2 回 | 1 回中 1 回 |
| ユック・キャン・イップ氏 | 5 回中 5 回 | 2 回中 2 回 | 2 回中 2 回 | 1 回中 1 回 |
| ブライアン・デーヴィッド・マン・パン・リー氏 (JP) | 5 回中 5 回 | 2 回中 2 回 | N/A | 1 回中 1 回 |

加えて、取締役会長は、常務取締役の出席なしに非常務社外取締役と会議を2015年5月に開催した。

取締役に対する研修プログラムおよびトレーニング

新任役員に対しては、当社の主要な事業活動分野および手法について、体系的、組織的かつ一人一人に合わせた研修プログラムが、当社の経営陣により行われる。取締役それぞれに参照用および参考用に、香港会社登記所(Companies Registry of Hong Kong)出版の「取締役の職務に関する指針」(Guide on Directors' Duties)および/または(非常務社外取締役の場合には、)香港取締役協会出版の「非常務社外取締役のための指針」(Guide for Independent Non-Executive Directors)が送付された。

当年中、取締役は当グループの事業の変化および動向ならびに取締役の職務および責任に関連する法律、規則および規制の最新の動向に関する定期的なアップデートおよびプレゼンテーションを受けた。

取締役のトレーニングは、現在進行中である。全ての取締役は、取締役としての義務を実行する知識を深めるために当該トレーニング・コースに参加するよう推奨されている。

要約すると、当年中、取締役は、能力および知識をアップデートし、発展させるために以下の分野のトレーニングを受けた。

| | コーポレート・ガバナンス | 法律および規制 | グループ事業 |
|-------------------------------|--------------|---------|--------|
| 常務取締役 | | | |
| ゴードン・イン・シュン・ウー卿(KCMG、FICE) | | | |
| エディー・ビン・チャン・ホー氏 | | | |
| トーマス・ジェファソン・ウー氏 | | | |
| アラン・チー・ホン・チャン氏 | | | |
| チャン・ホイ・チア氏 | | | |
| 非常務社外取締役 | | | |
| チュン・クワン・ポーン教授(GBS、JP、PhD、DSc) | | | |
| ユック・キャン・イップ氏 | | | |
| ブライアン・デーヴィッド・マン・パン・リー氏(JP) | | | |

秘書役

秘書役は、取締役会に対し、取締役会の手続が遵守されていることおよび取締役会の活動が効率的かつ効果的に遂行されることを確保する責任を負う。また、彼は、取締役会が当グループに関する関連法令、規制およびコーポレート・ガバナンスの動向を十分に知らされていること、ならびに取締役の研修および専門性の向上を促進することを確保する責任も負っている。

秘書役は会長および業務執行取締役に報告をし、当社と株主の間の関係において必要不可欠な役割を果たし、香港上場規則に従って株主に対する取締役会の義務を履行する手助けをしている。

当年中、外部サービス・プロバイダーであるフェア・ウィンド・セクレタリアル・サービスズ・リミテッドのポー・ワー・フエン氏が当社の秘書役として当社に雇用された。フエン氏との当社の主な連絡窓口は、業務執行取締役代理であるアラン・チー・ホン・チャン氏である。フエン氏は、当年中、15時間以上の関連する専門的トレーニングに出席した。

説明責任および監査

財 務 報 告

取締役は、当グループの連結財務書類を作成する責務を認識している。取締役は、当グループが、予測できる未来において事業を継続するのに十分な資産を有していると考えており、当社が継続企業であり続けるための能力に重大な疑問を投げかけるような出来事または状況に関する大きな不安も認識していない。

当年中、全ての取締役は毎月、関連する香港上場規則で定められた要件に基づき取締役会全体および各取締役の義務を履行するために十分詳細な、当グループの業績、情勢および見通しについての公正で分かりやすい評価を示す当グループの最新情報を与えられている。

外部監査人およびその報酬

DTTが当社の外部監査人である。財務報告に関する監査人の責任については、本書の監査報告書を参照のこと。外部監査人の独立性は、監査委員会によって監督されている。監査委員会はまた、取締役会に対して外部監査人の任命について推薦を行う責任ならびに監査報酬および監査契約を承認する責任も負う。当グループの連結財務書類の法定監査の他、DTTは、当グループの2014年12月31日に終了した6ヶ月間の中間財務情報をレビューした。

2015年6月30日に終了した事業年度中、当グループが、外部監査人の監査業務および監査以外の業務に対して外部監査人に支払った監査報酬は、以下のとおりである。

| (単位：千香港ドル) | |
|------------|-------|
| 監査業務 | 1,602 |
| 監査以外の業務： | |
| 中間審査業務 | 383 |
| その他 | 10 |
| 合 計 | 1,995 |

監査業務を執行した公認会計士の氏名、所属する監査法人名

DTTのゴードン・リー氏。

当社の財務書類について連続して監査関連業務を行っている場合における監査年数

12年。

監査業務に係る補助者の構成

該当なし。

内 部 統 制

取締役会は、適切な内部統制システムは、当グループの事業目標の達成および当グループの資産の保護に資するものであり、事業の効果と効率、財務報告の信頼性および適用法令に従った当グループのコンプライアンスに貢献するものであると考える。

当グループの内部統制手続は、総合的な予算編成、情報報告および業績モニタリング・システムを含む。

事業計画および予算は、各事業部門の管理者により毎年作成され、常務取締役による検査および承認の対象となる。かかる手続のなかで、管理者は、重要な事業のリスクの可能性および潜在的な財務上の影響について確認、判断および報告をする。かかる計画および予算は、四半期毎に実際の業績と比較してその有効性および適合性をレビューされる。営業費用、資本的支出、プロジェクト投資、予算外項目および買収の承認と統率のために種々のガイドラインおよび手続が設けられた。

常務取締役は、毎月、管理報告書を検査し、これらの報告書を検査し、業績、予算差異、見通し、市況予測について検討し、会計および財務関連事項に取り組むために、運営および財務経営幹部との定期的な会議を開催する。

取締役会は、当グループの内部統制システムについての責任および監査委員会を通してその効果を検査する責任を認識している。当グループの内部統制(その効果、適正な機能ならびに内部政策および外部規制の順守を含む。)の評価は、主要な事業について、継続的に内部監査部門により独立して実施される。監査上の所見およびリスク問題は、監査委員会に対し少なくとも毎年2回報告される重要な項目との調整のため担当経営幹部に提示される。監査所見の実施状況もまた、内部監査部門によって調査され、監査委員会に報告される。

取締役会は、監査委員会を通して当期中の当グループの内部統制システムの効果および適正な機能を継続的に検査した。主な例外は見当たらなかった。

企 業 倫 理

当社は、倫理的な企業文化ならびに従業員の正直さおよび誠実さは、重要な資産であると考え、当社が事業を行う国々における法律および規制を遵守するよう努める。全ての取締役および従業員は、当社の評価を落とさないよう責任のある行動を取ることを求められている。日々の活動における全ての局面において高水準の誠実性を維持するため、当社は従業員に対して明確な倫理的基準の遵守を求める行為規範を採用する。行為規範は、全従業員が遵守するよう、当社のイントラネットに掲載される。事業部門の責任者は、人事部門を通して、行為規範の要件を関係ある従業員に浸透させる責任を負っている。

報酬政策

当社は、企業の目標を達成するために、取締役および経営幹部を引き付け、当社に留め、意欲を起こさせるためには競争力のある報酬政策の導入が必要であることを認識している。常務取締役の報酬パッケージは、いくつかの固定要素(基本給、強制的な共済基金への拠出)およびその他の利得(医療保障ならびに業績連動要素である変動賞与、株式オプションおよび/またはシェア・アワード)から構成されている。いかなる取締役も、自らの報酬を承認することはできない。

常務取締役の報酬の固定要素は、仕事の性質、責任、経験、個人の業績の他、市場における平均給与を参考にして毎年再検討される。当年中の取締役の報酬総額は、2014年度年次株主総会で株主に承認された。

内部情報政策

取締役会は、適用される法律および規制に従って、同等および適時に、内部情報が直ちに特定され、査定され、公に広められることができるようにするための当グループの取締役および全ての従業員に対する指針を示す内部情報政策を採用した。

有価証券取引のためのモデルコード

当社は、取締役による有価証券取引のモデル規約としてモデルコード、および、未公開の内部情報を保有しているまたはその可能性のある関連する従業員のための、モデルコードで規定される規定と同じくらいに厳格な条件の従業員の株式取扱規則(以下「株式取扱規則」という。)を採用した。取締役および関連する従業員に特定の調査が行われ、彼らは全員、当年中、モデルコードおよび株式取扱規則をそれぞれ完全に遵守していたことを確認した。

株 主

株主とのコミュニケーション

当社は、当社の株主(個人および機関の両方)ならびに潜在的な投資家とのコミュニケーションの重要性を認識している。取締役会は、当社の株主が情報を把握したうえで権利を行使し、かつ当社の株主および潜在的な投資家が当社に積極的に関与できるようにするため、株主および潜在的な投資家に対して、公正で分かりやすい当社の情報への準備された、平等かつ適時のアクセスを確保するための規定を定める株主コミュニケーション指針を採用した。当社の株主コミュニケーション指針は、当社のウェブサイトに掲載されている。

当社のウェブサイトにおける情報の開示

当社は、当グループに関する全ての重要な情報を全ての関係者に可能な限り広くかつ適時に開示することに努めている。当社は、年次および中間報告、会社公告、事業動向および経営、コーポレート・ガバナンス実務ならびにその他の情報といった、当グループの活動および企業状況に関する重要かつアップデートされた情報を株主およびその他の利害関係者が閲覧することができる企業ウェブサイト(www.hopewellhighway.com)を保持している。当社は、広深高速道路、西部第一工区、西部第二工区および西部第三工区の交通統計値および通行料金収入も月次で当社のウェブサイトに適時に開示している。証券取引所を通じて会社公告が行われた場合、当社のウェブサイトでも同じ情報を入手できる。

年次株主総会

当社の年次株主総会は、当社の株主とのコミュニケーションの主要な手段のうちの1つである。それは、当社の業績および経営について取締役と直接顔を合わせてコミュニケーションする機会を株主に与える。全ての取締役(会長を含む。)、監査委員会および報酬委員会の会長ならびに当社の外部監査人が株主からの質問に答えるため、株主総会に出席することが慣行になっている。2014年度年次株主総会は、2014年10月21日に、香港、九龍、九龍湾、トレードマート・ドライブ1、九龍湾国際トレード&エキシビション・センター3階ホールで開催された。2015年度年次株主総会は、2015年10月26日に開催された。

投資家向け広報活動

コーポレート・ガバナンスの高い基準を維持するための献身は、当社のビジネス哲学の主要な目標の1つである。投資業界との積極的な交流は、後者のそのビジネスの理解を高めるために不可欠であり、それは見返りとして当社の価値に反映されると経営者は考えている。

当年中、当社は積極的な投資家向け広報活動プログラムを進め続けた。中間および最終業績の公表の後、電話会議が開催され、最新の展開を説明し株主からの問い合わせに対応した上級経営者チームが議長を務めた。プレスリリース、財務報告および毎月の経営データといった最新の企業情報もまた、当社のウェブサイトで公表された。したがって、アナリスト、既存の株主および潜在的な投資家は、景気動向および業績を適時および正確に提供された。それに加え、当社の投資家向け広報活動チームは、投資業界との関係を強化することを目的に、現場査察および投資家会議を定期的を実施した。

当社と投資業界との意見交換の促進が経営計画および堅固なコーポレート・ガバナンスの実現にとって重要であると経営者は考えており、そのため、当社は、株主との効果的な相互コミュニケーションを維持するための多大な努力を続ける。投資家はいかなる提案または質問も当社の投資家向け広報活動チームにir@hopewellhighway.com宛てで送ることができる。

当年中、当社の定款に重要な変更はなかった。

株主の権利

当社は、株主の権利を保護するガバナンスの枠組みを持つことの重大性および重要性を認識している。

投票による議決

上場規則で定められている場合を除き、当社の株主総会で付議される決議(手続問題以外)は、投票によって行われる。投票に関する手続は、それぞれの株主総会時に株主に説明され、投票手続に関する株主からの質問に対して回答がされる。投票結果は、投票日と同日に、当社のウェブサイトおよびHKExのウェブサイトに掲載される。

株主の要求による臨時株主総会の招集

当社の付属定款第68条に従い、(a)請求書の預託日に当社の株主総会における議決権を有する当社の払込済資本の10%以上を保有している当社の2名以上の株主または(b)請求書の預託日に当社の株主総会における議決権を有する当社の払込済資本の10%以上を保有している決済機関(または名義人)である当社の1名以上の株主は、臨時株主総会の招集を書面による請求により取締役会に求めることができる。書面による請求には、総会の目的を記載し、関係する株主によって署名されなければならない。香港にある当社の本店である、香港、ワン・チャイ、クイーンズ・ロード・イースト183、ホープウェル・センター63階 63-02室に秘書役宛で預託されなければならない。

取締役会が請求書の預託日から21日以内に正式に臨時株主総会を招集しない場合、関係する株主または関係する株主の総議決権の半分以上を保有する者は、彼ら自身で臨時株主総会を招集することができる。ただし、このようにして招集された臨時株主総会は、請求書の預託日から3ヶ月経過後は開催されないものとする。

株主によって招集された臨時株主総会は、取締役会によって招集される株主総会と可能な限り類似する方法で招集されるものとする。

株主が取締役会に照会をするための手続

株主は、投資家向け広報部門(詳細な連絡先は以下のとおり。)を通じて、いつでも取締役会に照会および懸念事項を書面で送付することができる。

投資家向け広報部

ホープウェル・ハイウェイ・インフラストラクチャー・リミテッド

香港、ワン・チャイ、クイーンズ・ロード・イースト183、ホープウェル・センター63階 63-02室

Eメール: ir@hopewellhighway.com

電話番号: (852) 2528 4975

FAX番号: (852) 2529 8602

当社の秘書役部門、企業広報部門および投資家向け広報部門は、当社の株主による電話および書面両方による照会に随時対応する。

株主の照会および懸念事項は、取締役会および/または株主の照会に答えることが適切な当社の関連取締役会委員会に送付される。

株主が株主総会で提案を行うための手続

ケイマン諸島会社法(2013年改正)には、株主が株主総会で新たな決議を求めることができる規定はない。しかし、株主は、臨時株主総会での決議を含めて、当社の付属定款第68条に従うことが求められる。要件および手続は上記のとおりである。

当社の付属定款第116条に従い、退職する取締役以外の者は、(a)その者が取締役会によって推薦される場合、または、(b)当該選任のために決定された株主総会の通知が発送された日以降に開始し、当該総会の日の7日前の日に前に終了する期間(ただし、当該期間は7日以上とするものとする。))において、当社の株主が、当該人物を取締役として選任することを提案する意向の書面による通知をした場合および当該人物による選任されることを希望する旨の書面による通知が当社に送付された場合を除いて、株主総会で取締役の役職に選任される資格はないものとする。書面による通知は、上場規則13.51(2)で求められるように、当該人物の経歴の詳細を記載しなければならない。当社の株主が取締役として選任する人物を提案するための手続は、当社のウェブサイトに掲載されている。

(2)【監査報酬の内容等】

【外国監査公認会計士等に対する報酬の内容】

| 区分 | 前連結会計年度 | | 当連結会計年度 | |
|-------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 監査証明業務に基づく報酬 (千人民元(千円)) | 非監査業務に基づく報酬 (千人民元(千円)) | 監査証明業務に基づく報酬 (千人民元(千円)) | 非監査業務に基づく報酬 (千人民元(千円)) |
| 提出会社 | 921 (18,171) | 341 (6,728) | 927 (18,290) | 312 (6,156) |
| 連結子会社 | 348 (6,866) | 0 (0) | 351 (6,925) | 0 (0) |
| 計 | 1,269 (25,037) | 341 (6,728) | 1,278 (25,215) | 312 (6,156) |

【その他重要な報酬の内容】

該当なし。

【外国監査公認会計士等の提出会社に対する非監査業務の内容】

当社は、監査人に、税務代理業務および当グループの業績の中間審査業務を含む監査以外の業務の提供を依頼している。

【監査報酬の決定方針】

外部監査人の独立性は、監査委員会によって監督されている。監査委員会はまた、取締役会に対して外部監査人の任命について推薦を行う責任ならびに監査報酬および監査契約を承認する責任も負う。監査人の報酬は、基本的に、監査を受ける会社の規模および監査に要する日数等に従って決定される。

第6 【経理の状況】

1. 以下に掲げるホープウェル・ハイウェイ・インフラストラクチャー・リミテッド（以下、「当社」という。）の財務書類の原文は、当社が香港において公表した、香港の証券取引所規則によって認められている国際財務報告基準に準拠して作成されたものである。邦文の財務書類はこれを翻訳したものであり、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）（以下、「財務諸表等規則」という。）第131条第1項の規定の適用を受けている。
2. 本書記載の当社の2015年6月30日に終了した会計年度の財務書類は、当社の本国における会計監査人である香港デロイト・トウシュ・トーマツの会計監査を受けており、別紙のとおり監査報告書を受領している。

なお、前述の財務書類は、「金融商品取引法施行令」（昭和40年政令第321号）第35条の規定に基づく「財務諸表等の監査証明に関する内閣府令」（昭和32年大蔵省令第12号）第1条の2の規定により、金融商品取引法第193条の2の規定に基づく我が国の公認会計士又は監査法人による会計監査は受けていない。
3. 本書記載の財務書類の原文は、人民元で表示している。「円」で表示している金額は、財務諸表等規則第134条の規定に基づき、2015年6月30日に終了した会計年度の財政状態計算書日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行による日本円の人民元に対する対顧客電信相場（仲値）である、1人民元＝19.73円で換算している。金額は百万円単位（四捨五入）で表示している。なお、当該円換算額は、単に便宜上の表示を目的としており、人民元で表示された金額が上記の相場で実際に円に換算されることを意味するものではない。
4. 当社が採用している会計基準、会計処理手続及び表示方法と、日本において一般に公正妥当と認められている企業会計の基準、会計処理手続及び表示方法との間の主な相違点に関しては、「4 国際財務報告基準と日本における会計原則及び会計慣行との主な相違点」に記載している。
5. 邦文の財務書類中の円金額及び「2 主な資産・負債及び収支の内容」から「4 国際財務報告基準と日本における会計原則及び会計慣行との主な相違点」までに記載している事項は、財務書類の原文には含まれておらず、上記2の会計監査の対象にもなっていない。

1 【財務書類】

(1) 連結純損益及びその他の包括利益計算書

2015年6月30日に終了した連結会計年度

| | 注記 番号 | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|--------------------------------|----------|----------|--------|---------------|----------|--------|---------------|
| | | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) |
| その他の収益及びその他の費用 | 6 | 107,398 | 2,119 | 135,712 | 89,888 | 1,773 | 112,749 |
| 減価償却費 | | (160) | (3) | (202) | (139) | (3) | (174) |
| 一般管理費 | | (38,306) | (756) | (48,414) | (39,169) | (773) | (49,038) |
| 財務費用 | 7 | (35,164) | (694) | (44,431) | (24,134) | (476) | (30,257) |
| 共同支配企業に関する持分法損益 | 8 | 575,589 | 11,357 | 726,559 | 545,396 | 10,761 | 683,847 |
| 税引前当期純利益 | | 609,357 | 12,023 | 769,224 | 571,842 | 11,282 | 717,127 |
| 法人所得税 | 9 | (45,702) | (902) | (57,709) | (42,081) | (830) | (52,758) |
| 当期純利益 | 10 | 563,655 | 11,121 | 711,515 | 529,761 | 10,452 | 664,369 |
| その他の包括利益(損失) | | | | | | | |
| その後に純損益に振り替えられるこ とのない項目: | | | | | | | |
| 表示通貨への為替換算差額 | | - | - | (104,514) | - | - | 11,183 |
| その後に純損益に振り替えられる可 能性がある項目: | | | | | | | |
| 在外営業活動体の為替換算差額 | | (5) | (0) | - | 104 | 2 | - |
| 当期包括利益 | | 563,650 | 11,121 | 607,001 | 529,865 | 10,454 | 675,552 |
| 当期純利益の帰属: | | | | | | | |
| 親会社の所有者 | | 552,825 | 10,907 | 697,840 | 519,644 | 10,253 | 651,686 |
| 非支配持分 | | 10,830 | 214 | 13,675 | 10,117 | 199 | 12,683 |
| | | 563,655 | 11,121 | 711,515 | 529,761 | 10,452 | 664,369 |
| 当期包括利益の帰属: | | | | | | | |
| 親会社の所有者 | | 552,820 | 10,907 | 595,856 | 519,748 | 10,255 | 662,875 |
| 非支配持分 | | 10,830 | 214 | 11,145 | 10,117 | 199 | 12,677 |
| | | 563,650 | 11,121 | 607,001 | 529,865 | 10,454 | 675,552 |
| | | 人民元 | 円 | 香港セント | 人民元 | 円 | 香港セント |
| 1株当たり当期純利益及び希薄化後1 株当たり当期純利益 | 13 | 0.1794 | 3.54 | 22.64 | 0.1686 | 3.33 | 21.15 |

(2) 連結財政状態計算書

2015年6月30日現在

| | | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|------------------|----------|------------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 注記 番号 | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) |
| 資産 | | | | | | | |
| 非流動資産 | | | | | | | |
| 共同支配企業に対する持分 | 16 | 6,130,731 | 120,959 | 7,657,283 | 6,203,147 | 122,388 | 7,753,934 |
| 投資 | 17 | 4,785 | 95 | 5,977 | 4,785 | 95 | 5,982 |
| 有形固定資産 | 18 | 369 | 7 | 461 | 261 | 5 | 326 |
| | | <u>6,135,885</u> | <u>121,061</u> | <u>7,663,721</u> | <u>6,208,193</u> | <u>122,488</u> | <u>7,760,242</u> |
| 流動資産 | | | | | | | |
| 預け金及び前渡金 | | 3,617 | 72 | 4,517 | 1,306 | 26 | 1,632 |
| 未収配当金及びその他の債権 | 21 | 172,740 | 3,408 | 215,752 | 88,132 | 1,739 | 110,166 |
| 共同支配企業に対する貸付金 | 22 | 1,000,000 | 19,730 | 1,249,000 | 788,000 | 15,547 | 985,000 |
| 共同支配企業に対する未収利息 | 22 | 1,708 | 34 | 2,134 | 25,498 | 503 | 31,872 |
| 現金及び預金 | 23 | 813,601 | 16,052 | 1,016,188 | 574,012 | 11,325 | 717,514 |
| | | <u>1,991,666</u> | <u>39,296</u> | <u>2,487,591</u> | <u>1,476,948</u> | <u>29,140</u> | <u>1,846,184</u> |
| | | <u>8,127,551</u> | <u>160,357</u> | <u>10,151,312</u> | <u>7,685,141</u> | <u>151,628</u> | <u>9,606,426</u> |
| 資産合計 | | | | | | | |
| 資本及び負債 | | | | | | | |
| 資本及び剰余金 | | | | | | | |
| 資本金 | 24 | 270,603 | 5,339 | 308,169 | 270,603 | 5,339 | 308,169 |
| 剰余金及び準備金 | | 6,965,425 | 137,428 | 8,729,630 | 6,976,694 | 137,651 | 8,750,952 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | | 7,236,028 | 142,767 | 9,037,799 | 7,247,297 | 142,990 | 9,059,121 |
| 非支配持分 | | 49,780 | 982 | 62,176 | 51,797 | 1,021 | 64,746 |
| 資本合計 | | <u>7,285,808</u> | <u>143,749</u> | <u>9,099,975</u> | <u>7,299,094</u> | <u>144,011</u> | <u>9,123,867</u> |
| 非流動負債 | | | | | | | |
| 銀行借入金 | 26 | 198,479 | 3,916 | 247,900 | - | - | - |
| 繰延税金負債 | 27 | 133,136 | 2,627 | 166,287 | 137,335 | 2,710 | 171,668 |
| | | <u>331,615</u> | <u>6,543</u> | <u>414,187</u> | <u>137,335</u> | <u>2,710</u> | <u>171,668</u> |
| 流動負債 | | | | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | | 8,771 | 173 | 10,956 | 8,694 | 172 | 10,868 |
| 未払利息 | | 96 | 2 | 120 | 121 | 2 | 151 |
| 銀行借入金 | 26 | 500,000 | 9,865 | 624,500 | 236,560 | 4,667 | 295,700 |
| 未払税金 | | 1,261 | 25 | 1,574 | 3,337 | 66 | 4,172 |
| | | <u>510,128</u> | <u>10,065</u> | <u>637,150</u> | <u>248,712</u> | <u>4,907</u> | <u>310,891</u> |
| | | <u>841,743</u> | <u>16,608</u> | <u>1,051,337</u> | <u>386,047</u> | <u>7,617</u> | <u>482,559</u> |
| 負債合計 | | <u>8,127,551</u> | <u>160,357</u> | <u>10,151,312</u> | <u>7,685,141</u> | <u>151,628</u> | <u>9,606,426</u> |
| 資本及び負債合計 | | | | | | | |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | | 749,994 | 14,797 | 936,743 | - | - | - |
| 現金及び現金同等物 | | 63,607 | 1,255 | 79,445 | 574,012 | 11,325 | 717,514 |
| 現金及び預金合計 | | <u>813,601</u> | <u>16,052</u> | <u>1,016,188</u> | <u>574,012</u> | <u>11,325</u> | <u>717,514</u> |

(3) 当社の財政状態計算書

2015年6月30日現在

| | | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|------------------|----------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 注記 番号 | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) |
| 資産 | | | | | | | |
| 非流動資産 | | | | | | | |
| 子会社に対する投資 | 15 | 2,379,819 | 46,954 | 2,972,394 | 2,404,539 | 47,441 | 3,005,674 |
| 子会社に対する貸付金 | 19 | 2,199,006 | 43,386 | 2,746,559 | 1,330,951 | 26,260 | 1,663,688 |
| | | <u>4,578,825</u> | <u>90,340</u> | <u>5,718,953</u> | <u>3,735,490</u> | <u>73,701</u> | <u>4,669,362</u> |
| 流動資産 | | | | | | | |
| 預け金及び前渡金 | | 1,321 | 26 | 1,650 | 233 | 5 | 291 |
| 未収利息及びその他債権 | | 376 | 8 | 470 | 84 | 2 | 105 |
| 子会社に対する貸付金 | 20 | 1,060,537 | 20,924 | 1,324,610 | 1,808,576 | 35,683 | 2,260,720 |
| 現金及び預金 | 23 | 186,828 | 3,686 | 233,348 | 209,430 | 4,132 | 261,788 |
| | | <u>1,249,062</u> | <u>24,644</u> | <u>1,560,078</u> | <u>2,018,323</u> | <u>39,822</u> | <u>2,522,904</u> |
| | | <u>5,827,887</u> | <u>114,984</u> | <u>7,279,031</u> | <u>5,753,813</u> | <u>113,523</u> | <u>7,192,266</u> |
| 資産合計 | | | | | | | |
| 資本及び負債 | | | | | | | |
| 資本及び剰余金 | | | | | | | |
| 資本金 | 24 | 270,603 | 5,339 | 308,169 | 270,603 | 5,339 | 308,169 |
| 剰余金及び準備金 | 25 | 4,863,162 | 95,950 | 6,103,903 | 5,297,772 | 104,525 | 6,652,299 |
| | | <u>5,133,765</u> | <u>101,289</u> | <u>6,412,072</u> | <u>5,568,375</u> | <u>109,864</u> | <u>6,960,468</u> |
| 流動負債 | | | | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | | 5,075 | 100 | 6,339 | 5,247 | 104 | 6,559 |
| 銀行借入金 | 26 | 500,000 | 9,865 | 624,500 | - | - | - |
| 子会社に対する債務 | 20 | 189,047 | 3,730 | 236,120 | 180,191 | 3,555 | 225,239 |
| | | <u>694,122</u> | <u>13,695</u> | <u>866,959</u> | <u>185,438</u> | <u>3,659</u> | <u>231,798</u> |
| 負債合計 | | | | | | | |
| | | <u>5,827,887</u> | <u>114,984</u> | <u>7,279,031</u> | <u>5,753,813</u> | <u>113,523</u> | <u>7,192,266</u> |
| 資本及び負債合計 | | | | | | | |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | | 183,646 | 3,623 | 229,374 | - | - | - |
| 現金及び現金同等物 | | 3,182 | 63 | 3,974 | 209,430 | 4,132 | 261,788 |
| 現金及び預金合計 | | <u>186,828</u> | <u>3,686</u> | <u>233,348</u> | <u>209,430</u> | <u>4,132</u> | <u>261,788</u> |

(4) 連結持分変動計算書

2015年6月30日に終了した連結会計年度

(単位：千人民元)

| | 親会社の所有者への帰属額 | | | | | | | 非支配持分 | 合計 |
|-------------------------------|--------------|-----------|---------------------|--------------|---------|-----------|-----------|----------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 中国法 による 法定準備金 | 為替換算 調整勘定 | 新株予約権 | 利益剰余金 | 合計 | | |
| 2013年7月1日現在 | 270,603 | 5,676,105 | 114,710 | (947,859) | 4,050 | 2,453,126 | 7,570,735 | 49,860 | 7,620,595 |
| 在外営業活動体の為替換算差額 | - | - | - | (5) | - | - | (5) | - | (5) |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 552,825 | 552,825 | 10,830 | 563,655 |
| 当期包括利益（損失） | - | - | - | (5) | - | 552,825 | 552,820 | 10,830 | 563,650 |
| 権利確定したストック・オプションの 失効 | - | - | - | - | (3,384) | 3,384 | - | - | - |
| 当連結会計年度に認識された配当金の 支払額（注12） | - | (308,169) | - | - | - | (579,358) | (887,527) | - | (887,527) |
| 非支配持分に対する配当金の支払額 | - | - | - | - | - | - | - | (10,910) | (10,910) |
| 2014年6月30日現在 | 270,603 | 5,367,936 | 114,710 | (947,864) | 666 | 2,429,977 | 7,236,028 | 49,780 | 7,285,808 |
| 在外営業活動体の為替換算差額 | - | - | - | 104 | - | - | 104 | - | 104 |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 519,644 | 519,644 | 10,117 | 529,761 |
| 当期包括利益 | - | - | - | 104 | - | 519,644 | 519,748 | 10,117 | 529,865 |
| 権利確定したストック・オプションの 失効 | - | - | - | - | (295) | 295 | - | - | - |
| 当連結会計年度に認識された配当金の 支払額（注12） | - | - | - | - | - | (508,479) | (508,479) | - | (508,479) |
| 非支配持分に対する配当金の支払額 | - | - | - | - | - | - | - | (8,100) | (8,100) |
| 2015年6月30日現在 | 270,603 | 5,367,936 | 114,710 | (947,760) | 371 | 2,441,437 | 7,247,297 | 51,797 | 7,299,094 |

(単位：百万円)

| | 親会社の所有者への帰属額 | | | | | | | 非支配持分 | 合計 |
|-------------------------------|--------------|---------|---------------------|--------------|-------|----------|----------|-------|----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 中国法 による 法定準備金 | 為替換算 調整勘定 | 新株予約権 | 利益剰余金 | 合計 | | |
| 2013年7月1日現在 | 5,339 | 111,990 | 2,263 | (18,701) | 80 | 48,400 | 149,371 | 983 | 150,354 |
| 在外営業活動体の為替換算差額 | - | - | - | (0) | - | - | (0) | - | (0) |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 10,907 | 10,907 | 214 | 11,121 |
| 当期包括利益（損失） | - | - | - | (0) | - | 10,907 | 10,907 | 214 | 11,121 |
| 権利確定したストック・オプションの 失効 | - | - | - | - | (67) | 67 | - | - | - |
| 当連結会計年度に認識された配当金の支 払額（注12） | - | (6,080) | - | - | - | (11,431) | (17,511) | - | (17,511) |
| 非支配持分に対する配当金の支払額 | - | - | - | - | - | - | - | (215) | (215) |
| 2014年6月30日現在 | 5,339 | 105,910 | 2,263 | (18,701) | 13 | 47,943 | 142,767 | 982 | 143,749 |
| 在外営業活動体の為替換算差額 | - | - | - | 2 | - | - | 2 | - | 2 |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 10,253 | 10,253 | 199 | 10,452 |
| 当期包括利益 | - | - | - | 2 | - | 10,253 | 10,255 | 199 | 10,454 |
| 権利確定したストック・オプションの 失効 | - | - | - | - | (6) | 6 | - | - | - |
| 当連結会計年度に認識された配当金の 支払額（注12） | - | - | - | - | - | (10,032) | (10,032) | - | (10,032) |
| 非支配持分に対する配当金の支払額 | - | - | - | - | - | - | - | (160) | (160) |
| 2015年6月30日現在 | 5,339 | 105,910 | 2,263 | (18,699) | 7 | 48,170 | 142,990 | 1,021 | 144,011 |

当グループの連結持分変動計算書を当グループの表示通貨である人民元にて開示するために、香港ドル建ての資本取引及び利益剰余金は、取引日の為替レートにより換算している。当社の機能通貨を香港ドルから人民元に変更する前の2009年6月30日に終了した連結会計年度には、換算差額は、取引発生日の為替レートにより換算した資本取引及び累積利益と、各連結会計年度の決算日レートにより換算した資産及び負債の差額から認識していた。当社の機能通貨の変更後、換算差額は在外営業活動体の為替換算差額として、為替換算調整勘定にて認識している。

(参考)

(単位: 千香港ドル)

| | 親会社の所有者への帰属額 | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------|-----------|---------------------|--------------|---------|-----------|-------------|----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 中国法 による 法定準備金 | 為替換算 調整勘定 | 新株予約権 | 利益剰余金 | 合計 | 非支配持分 |
| 2013年7月1日現在 | 308,169 | 5,397,662 | 110,708 | 1,142,203 | 4,582 | 2,598,515 | 9,561,839 | 62,973 |
| 表示通貨への換算による為替換算差額 | - | - | - | (101,984) | - | - | (101,984) | (2,530) |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 697,840 | 697,840 | 13,675 |
| 当期包括利益(損失) | - | - | - | (101,984) | - | 697,840 | 595,856 | 11,145 |
| 権利確定したストック・オプションの 失効 | - | - | - | - | (3,826) | 3,826 | - | - |
| 当連結会計年度に認識された配当金の 支払額(注12) | - | (387,341) | - | - | - | (732,555) | (1,119,896) | - |
| 非支配持分に対する配当金の支払額 | - | - | - | - | - | - | - | (11,942) |
| 2014年6月30日現在 | 308,169 | 5,010,321 | 110,708 | 1,040,219 | 756 | 2,567,626 | 9,037,799 | 62,176 |
| 表示通貨への換算による為替換算差額 | - | - | - | 11,189 | - | - | 11,189 | (6) |
| 当期純利益 | - | - | - | - | - | 651,686 | 651,686 | 12,683 |
| 当期包括利益 | - | - | - | 11,189 | - | 651,686 | 662,875 | 12,677 |
| 権利確定したストック・オプションの 失効 | - | - | - | - | (334) | 334 | - | - |
| 当連結会計年度に認識された配当金の 支払額(注12) | - | - | - | - | - | (641,553) | (641,553) | - |
| 非支配持分に対する配当金の支払額 | - | - | - | - | - | - | - | (10,107) |
| 2015年6月30日現在 | 308,169 | 5,010,321 | 110,708 | 1,051,408 | 422 | 2,578,093 | 9,059,121 | 64,746 |

為替換算調整勘定は、() 当社の機能通貨を香港ドルから人民元に変更する前の、在外営業活動(すなわち、機能通貨である人民元での営業活動)を当グループの表示通貨へ換算する際に生じた正味の換算差額の累計額と、() 当社の機能通貨変更後の、当社の機能通貨である人民元を、当グループの連結財務諸表の表示通貨に換算する際に生じた正味の換算差額の累計額である。

(5) 連結キャッシュ・フロー計算書

2015年6月30日に終了した連結会計年度

| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|----------------------------------|-------------|----------|---------------|-------------|----------|---------------|
| | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | | | | | |
| 税引前当期利益 | 609,357 | 12,023 | 769,224 | 571,842 | 11,282 | 717,127 |
| 調整項目: | | | | | | |
| 受取利息 | (104,803) | (2,068) | (132,427) | (88,321) | (1,742) | (110,749) |
| 支払利息 | 31,828 | 628 | 40,219 | 21,422 | 423 | 26,858 |
| 純為替差損益 | (574) | (11) | (732) | 995 | 20 | 1,223 |
| 受取配当金 | - | - | - | (400) | (8) | (500) |
| 有形固定資産処分益 | - | - | - | (34) | (1) | (43) |
| 減価償却費 | 160 | 3 | 202 | 139 | 3 | 174 |
| 共同支配企業に関する持分法損益 | (575,589) | (11,357) | (726,559) | (545,396) | (10,761) | (683,847) |
| 運転資本変動前の営業キャッシュ・フロー | (39,621) | (782) | (50,073) | (39,753) | (784) | (49,757) |
| 預け金及び前渡金の減少額 | 291 | 6 | 364 | 2,311 | 45 | 2,889 |
| その他債権の減少額 | 1,049 | 21 | 1,311 | 57 | 1 | 71 |
| 未払債務及び未払費用の減少額 | (142) | (3) | (145) | (71) | (1) | (89) |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | (38,423) | (758) | (48,543) | (37,456) | (739) | (46,886) |
| 法人所得税等の支払額 | (168) | (3) | (214) | (125) | (2) | (156) |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (純額) | (38,591) | (761) | (48,757) | (37,581) | (741) | (47,042) |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | | | | | |
| 有形固定資産の取得による支出 | (102) | (2) | (128) | (31) | (1) | (39) |
| 有形固定資産の処分による収入 | - | - | - | 34 | 1 | 43 |
| 共同支配企業に対する登記資本の拠出による支出 | - | - | - | (106,000) | (2,091) | (131,122) |
| 共同支配企業に対する貸付金等の回収による収入 | 30,000 | 592 | 38,160 | 212,000 | 4,183 | 262,244 |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金の預入 | (2,003,077) | (39,521) | (2,525,327) | (864,971) | (17,066) | (1,086,586) |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金の払戻 | 1,253,083 | 24,723 | 1,563,727 | 1,614,965 | 31,863 | 2,033,507 |
| 配当金の受取額(中国における源泉徴収税控除後) | 666,707 | 13,154 | 842,453 | 630,431 | 12,438 | 792,028 |
| 利息の受取額 | 120,299 | 2,374 | 151,863 | 69,042 | 1,362 | 86,788 |
| 受取利息に対する法人所得税支払額 | (10,234) | (202) | (12,825) | (6,692) | (132) | (8,371) |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー (純額) | 56,676 | 1,118 | 57,923 | 1,548,778 | 30,557 | 1,948,492 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | | | | | |
| 銀行からの借入による収入 | 195,904 | 3,865 | 247,900 | 277,986 | 5,485 | 347,800 |
| 銀行からの借入金の返済による支出 | (101,821) | (2,009) | (128,600) | (739,808) | (14,597) | (925,000) |
| 社債の償還による支出 | (600,000) | (11,838) | (745,200) | - | - | - |
| 利息の支払額 | (33,230) | (656) | (41,990) | (21,397) | (422) | (26,824) |
| 配当金の支払額: | | | | | | |
| - 親会社の所有者に対する支払額 | (884,875) | (17,458) | (1,128,574) | (509,473) | (10,052) | (638,908) |
| - 子会社の非支配持分に対する支払額 | (10,910) | (215) | (11,942) | (8,100) | (160) | (10,107) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (純額) | (1,434,932) | (28,311) | (1,808,406) | (1,000,792) | (19,746) | (1,253,039) |
| 現金及び現金同等物の増加(減少)額 | (1,416,847) | (27,954) | (1,799,240) | 510,405 | 10,070 | 648,411 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 1,480,436 | 29,209 | 1,869,790 | 63,607 | 1,255 | 79,445 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 18 | 0 | 8,895 | - | - | (10,342) |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 63,607 | 1,255 | 79,445 | 574,012 | 11,325 | 717,514 |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | 749,994 | 14,797 | 936,743 | - | - | - |
| 現金及び預金合計 | 813,601 | 16,052 | 1,016,188 | 574,012 | 11,325 | 717,514 |

注:

現金及び現金同等物は、銀行預金、手許現金及び預入期間が3ヶ月以内で価値の変動リスクが小さい預金から構成される。

[次へ](#)

(6) 連結財務諸表に対する注記

2015年6月30日に終了した連結会計年度

1. 一般的な情報

当社はケイマン諸島の会社法に基づき有限責任の免除会社として設立され、その株式は香港証券取引所（以下、「証券取引所」という。）に上場している。当社の直接持株会社は、英領バージン・アイランドに設立されたアンバー・インベストメント・リミテッドである。当社の最終持株会社は、公開有限責任会社として香港で設立され、証券取引所に上場しているホープウェル・ホールディング・リミテッド（以下、「HHL」という。）である。

登記上の事務所の住所及び当社の事業活動の主な拠点は、年次報告書の企業情報に開示している。

当社は投資持株会社である。当社の子会社及び共同支配企業の主な事業内容は、それぞれ注記31と注記16に記載している。

当社の機能通貨及び表示通貨は、人民元である。上記の連結財務諸表における香港ドル表示額は、参考情報として開示している。

2. 新設及び改訂された国際財務報告基準

当グループは当連結会計年度において、国際会計基準審議会が発行した以下の国際財務報告基準（以下、「IFRSs」という。）の修正及び新たな解釈指針を、初めて適用している。

| | |
|------------------------------------|-----------------------------|
| IFRSs（修正） | IFRSsの2010 - 2012年サイクルの年次改善 |
| IFRSs（修正） | IFRSsの2011 - 2013年サイクルの年次改善 |
| IFRS第10号、IFRS第12号及び IAS第27号（修正） | 投資企業 |
| IFRS第19号（修正） | 確定給付制度：従業員拠出 |
| IFRS第32号（修正） | 金融資産と金融負債の相殺 |
| IFRS第36号（修正） | 非金融資産に係る回収可能価額の開示 |
| IFRS第39号（修正） | デリバティブの契約更改とヘッジ会計の継続 |
| IFRIC第21号 | 賦課金 |

当連結会計年度におけるこれらのIFRSsの修正及び新たな解釈指針は、上記の連結財務諸表における金額及び開示に、重要な影響を及ぼしていない。

当グループは、公表済みで未発効の以下の新設又は改訂されたIFRSsについて、早期適用はしていない。

| | |
|--------------------------------------|---|
| IFRSs (修正) | IFRSsの2012 - 2014年サイクルの年次改善 (注 1) |
| IFRS 第 9 号 | 金融商品 (注 2) |
| IFRS第10号、IFRS 第12号及び IAS第28号 (修正) | 投資企業：連結の例外の適用 (注 1) |
| IFRS第10号及び IAS第28号 (修正) | 投資者とその関連会社又は共同支配企業との間の 資産の売却又は拋出 (注 1) |
| IFRS第11号 (修正) | 共同支配の取決め (注 1) |
| IFRS第15号 | 顧客との契約から生じる収益 (注 2) |
| IAS第 1 号 (修正) | 開示に関する取組み (注 1) |
| IAS第16号及びIAS第38号 (修正) | 減価償却及び償却の許容される方法の明確化 (注 1) |
| IAS第16号及びIAS第41号 (修正) | 農業：果実生成型植物 (注 1) |
| IAS第27号 (修正) | 個別財務諸表における持分法 (注 1) |

注：

1. 2016年 1 月 1 日以降に開始する会計年度から適用開始。
2. 2018年 1 月 1 日以降に開始する会計年度から適用開始。

IFRS第 9 号 金融商品

2009年に発行されたIFRS第 9 号は、金融商品の分類及び測定に関して新たな要求事項を導入した。IFRS第 9 号には、2010年の修正で、金融負債の分類及び測定と認識の中止に関する要求事項が追加され、さらに2013年の修正で、一般ヘッジ会計に関する新たな要求事項が追加された。2014年には新たな修正版IFRS第 9 号が発行され、主に、(a)金融資産の減損に関する要求事項と、(b)特定の単純な負債性金融商品について「その他の包括利益を通じて公正価値」で測定する区分の導入による、分類と測定に関する要求事項の限定的な修正が追加された。

当グループは、2018年 7 月 1 日に開始する連結会計年度の連結財務諸表よりIFRS第 9 号を適用する予定であり、当社取締役は、IFRS第 9 号が連結財務諸表に及ぼす影響について評価の途中である。

IAS第38号 (修正) 減価償却及び償却の許容される方法の明確化

IAS第38号 (修正) は、無形資産に対する収益を基礎とした償却方法は適切ではないという、反証可能な推定を導入している。この推定は、次の 2 つの限定的な状況のいずれかにおいてのみ、反証可能である。

- (a) 無形資産が収益の測定値として示される。
- (b) 収益と無形資産の経済的便益の消費とが強い相関関係があると立証できる。

本修正は、2016年 1 月 1 日以後に開始する会計年度から将来に向かって適用される。当社取締役は、IAS第38号 (修正) が当グループの共同支配企業におけるコンセッション無形資産の償却に及ぼす影響について、評価の途中である。

上記以外に、当社取締役は、その他の新設及び改訂されたIFRSsの適用が、当グループの損益及び財政状態に与える重要な影響はないことを見込んでいる。

3. 重要な会計方針

準拠の表明

連結財務諸表は、IFRSsに準拠して作成している。さらに、連結財務諸表には、香港会社法の開示要求事項及び証券取引所の上場会社の規則が定める開示要求事項が適用されている。

作成の基礎

連結財務諸表は、以下の主要な会計方針に記載されているように、取得原価主義に基づき作成している。

取得原価は、一般的に資産及び役務提供と引換に受取った対価の公正価値に基づいている。

公正価値は、その価格が直接観察可能であるか、他の評価技法を用いて見積られるかにかかわらず、測定日時点で、市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却するために受取るであろう価格又は負債を移転するために支払うであろう価格である。資産又は負債の公正価値を見積もるにあたり、当グループは、市場参加者が測定日において当該資産又は負債の価格付けにあたり、資産又は負債の特徴を考慮に入れる場合には、資産又は負債の特徴を考慮している。これらの連結財務諸表における測定及び（又は）開示目的での公正価値は、対象となる取引がある場合、株式に基づく報酬取引、リース取引、棚卸資産の正味実現可能価額又は資産の減損における使用価値のような、公正価値と何らかの類似性はあるが公正価値ではない測定を除き、上記のように決定している。

主要な会計方針は、以下に記載しているとおりである。

連結の基礎

連結財務諸表は、当社と、当社及びその子会社が支配している企業の財務諸表に基づき作成している。支配は、以下のいずれをも満たす場合に達成される。

- ・当社が投資先に対して影響力を有している。
- ・当社が、投資先への関与により生じる変動リターンに対するエクスポージャー又は権利を有している。
- ・当社が、そのリターンの額に影響を及ぼすように、投資先に対して影響力を行使する能力を有している。

当グループは、上述の支配の3つの要素のいずれかに変化があったことが示す事実や状況がある場合には、投資先を支配しているかどうかを再判定している。

当グループは、子会社に対して支配を獲得したときに当該子会社の連結を開始し、支配を喪失したときに連結を終了する。具体的には、当会計年度に取得又は処分した子会社の収益及び費用については、当グループが子会社に対する支配を獲得した日から喪失した日まで、連結純損益及びその他の包括利益計算書に含まれる。

純損益とその他の包括利益のそれぞれの項目は、当社の所有者帰属分と非支配持分帰属分に配分される。子会社の包括利益合計額は、たとえ非支配持分が負の残高になる場合でも、当社の所有者帰属分と非支配持分帰属分に配分される。

連結子会社が採用する会計方針を当グループの会計方針と整合させるため、必要に応じて連結子会社の財務諸表に調整を加えている。

すべてのグループ内部の取引に関連する資産及び負債、資本、収益、費用及びキャッシュ・フローは、連結財務諸表の作成にあたり全額消去している。

子会社に対する投資

当社の財政状態計算書における子会社に対する投資は、取得原価から認識された減損損失を控除して表示している。

共同支配企業に対する持分

共同支配企業とは、取決めに共同支配する当事者が、取決めに係る純資産に対する権利を有する共同支配の取決めである。共同支配とは、取決めに係る契約上合意された支配の共有であり、関連する活動に関する意思決定が、支配を共有している当事者の全員一致の合意を必要とする場合にのみ存在する。

連結財務諸表において、共同支配企業の損益と資産及び負債は、持分法を用いて会計処理している。持分法のために用いる共同支配企業の財務諸表は、類似の状況における同様の取引及び事象について、当グループと同一の会計方針に基づき作成している。持分法では、共同支配企業に対する持分は、取得当初は連結財政状態計算書において取得原価で認識され、以後は当該共同支配企業の損益及びその他の包括利益に対する当グループの持分を認識するように調整される。共同支配企業の損失に対する当グループの持分が、その所有持分（実質的に共同支配企業に対する当グループの純投資の一部を構成する長期債権を含む。）を超える場合、当グループは、それ以上の共同支配企業による損失に対する持分の認識を中止する。追加の損失は、当グループが共同支配企業の代わりに法的又は推定的債務を引き受けたか弁済を行った場合にのみ、認識される。

当グループの共同支配企業に対する投資について、すべての減損損失の認識要否を決定するにあたっては、IAS第39号「金融商品：認識及び測定」の要求事項が適用される。必要に応じて、投資簿価の全額（のれんを含む。）については、IAS第36号「資産の減損」に準じて、その回収可能価額（使用価値と正味売却価額のいずれか高い金額）と帳簿価額を比較することで、単一の資産として減損テストが行われる。認識されたすべての減損損失は、投資簿価の一部を構成する。投資の回収可能価額が事後的に回復した際は、IAS第36号に準じて減損損失を戻入れる。

当グループは、共同支配企業が運営する有料高速道路の建設及び開発に関して、当該共同支配企業が計上していない追加の開発支出を負担している。それらの支出は、共同支配企業に対する投資に追加的に含まれ、当該共同支配企業がプロジェクト費用の償却にあたって適用するものと同一の前提で、運営を請け負うプロジェクトの開始日から、共同支配期間にわたって償却している。共同支配企業を売却する際、未償却の追加的な投資の帰属額は、その売却損益の決定に含まれる。

グループ企業が当グループの共同支配企業に対して販売又は資産提供取引を行う場合、共同支配企業との当該取引から生じる損益は、当グループが関係しない共同支配企業の持分についてのみ、当グループの連結財務諸表において認識される。

有形固定資産

有形固定資産は、減価償却累計額及び減損が生じている場合には取得原価からその累計額を控除した額で、連結財政状態計算書に計上される。

有形固定資産に関する減価償却は、残存価額を考慮後の取得原価を償却するために、その見積耐用年数にわたって定額法により認識される。見積耐用年数及び減価償却の方法は毎期末に見直され、見積もりの変更による影響は将来に向かって会計処理される。

有形固定資産は、処分によって、あるいは継続的な資産の使用による将来の経済的便益が期待できなくなった時点で、認識が中止される。有形固定資産の処分又は除却から生じる損益は、販売金額と当該資産の帳簿価額との差額によって測定され、純損益として認識される。

収益の認識

金融資産の受取利息は、経済的便益が当グループに流入する可能性が高く、収入金額が信頼性を持って測定できる場合に、認識される。受取利息は、元本の残存金額と適用される実効金利に基づいて、発生時に認識される。適用される実効金利は、それらの金融資産の見積残存期間において将来予想される現金受取額を、正味帳簿価額まで厳密に割り引いた利率である。

投資からの配当収入は、当グループが支払いを受ける権利が確定した場合に（ただし、経済的便益が当グループに流入する可能性が高く、収入金額が信頼性を持って測定できる場合に限る。）、認識される。

管理報酬は、関連するサービスが提供された時点で認識される。

リース

リースは、実質的にすべてのリスクと所有権が賃借人に移転する場合、ファイナンス・リースに分類される。その他はすべてオペレーティング・リースに分類される。

オペレーティング・リースによるリース料の支払いは、関連するリースの契約期間にわたり、定額法により費用として計上される。

外貨

グループの各個別の事業体の財務諸表を作成するうえで、機能通貨以外の通貨（外国通貨）での取引は、取引日の当該機能通貨（その事業体が活動する主な経済環境の通貨）の実勢為替レートで換算される。期末日において、外貨建ての貨幣性項目は、期末日の実勢為替レートで再換算される。外貨の取得原価で測定された非貨幣性項目は、再換算されない。

貨幣性項目の為替換算差額は、発生した期間の損益として認識される。

当グループの連結財務諸表を人民元建てで作成するため、当グループの在外子会社の資産及び負債は、各期末日の実勢為替レートで人民元に換算される。期中の為替レートが著しく変動し取引時の為替レートを使用する場合を除いて、収益及び費用項目は当該期間の平均為替レートで換算される。為替差額が生じた場合、その他の包括利益で認識され、為替換算調整勘定という名称で資本に累積される。

借入費用

意図した使用あるいは販売が可能になるまでに相当の期間を必要とする適格資産の取得、建設又は製造に直接帰属する借入費用は、実質的にその資産の意図した使用あるいは販売が可能となるまで、それらの資産の取得原価に含まれる。

特定目的借入からの適格資産に対する支出を保留したことに伴う一時的な投資による投資収益は、資産化に適格な借入費用から控除される。

その他の借入費用は、発生した会計年度の損益に費用として認識される。

退職給付費用

確定拠出型退職給付制度への支払額は、従業員が拠出額に対する権利を得る勤務を提供した時点で、費用として認識される。

税金

法人所得税は、当期に負担すべき税金及び繰延税金の合計を表している。

当期の未払法人所得税は、課税所得に基づいて計算される。課税所得は、他の年度に加減算される益金や損金項目を除外し、さらに、永久に加減算されない益金や損金項目も除外しているため、連結純損益及びその他の包括利益計算書の当期純利益とは異なる。当グループの法人所得税は、期末日において制定されている又は実質的に制定されている税率を用いて計算される。

繰延税金資産及び繰延税金負債は、連結財務諸表上の資産及び負債の帳簿価額と、課税所得の計算に使用される対応する税務基準額との一時差異について認識される。繰延税金負債は、通常、すべての将来加算一時差異について認識される。繰延税金資産は、通常、将来減算一時差異が利用できる課税所得が得られる可能性が高い範囲内において、すべての将来減算一時差異について認識される。会計上の利益にも課税所得にも影響を与えない取引によって発生する資産及び負債の当初の認識により生じる一時差異については、対応する繰延税金資産及び負債を認識しない。

繰延税金負債は、当グループが一時差異の解消をコントロールでき、かつ予測可能な期間内に一時差異が解消しない可能性が高い場合を除き、子会社に対する投資と共同支配企業の持分に関する将来加算一時差異について認識される。そのような投資や持分に関連する将来減算一時差異から発生する繰延税金資産は、一時差異からの便益を利用するのに十分な課税所得がある可能性が高く、予測可能な将来の期間に解消する可能性が高い範囲でのみ認識される。

繰延税金資産の帳簿価額は期末日において見直され、当該繰延税金資産の全額又は一部が実現するだけの十分な課税所得が得られる可能性が見込めない部分については、帳簿価額を取り崩している。

繰延税金資産及び繰延税金負債は、負債を決済する又は資産が実現する期間において、期末日に制定されている、あるいは実質的に制定されている税率（及び税法）によって測定される。

繰延税金資産及び繰延税金負債の測定は、期末時点で、当グループが資産及び負債の帳簿価額を回収する、または決済を行おうとしている方法から生じる税務上の影響を反映している。当期税金及び繰延税金は、収益又は費用として認識される。

金融商品

金融資産及び金融負債は、当グループが金融商品の契約条項の当事者となった時点で認識される。

金融資産及び負債は、公正価値により当初測定される。金融資産及び金融負債の取得又は発行に直接起因する取引費用は、当初認識時において、適切に金融資産又は負債の公正価値に加算又は減算される。

金融資産

当グループ及び当社の金融資産は、貸付金及び債権と売却可能金融資産に分類される。この分類は、その金融資産の性質と取得した目的に応じて、当初認識時に決定している。

実効金利法

実効金利法は、金融資産の償却原価を計算し、関係する期間にわたり受取利息を配分する方法である。実効金利は、負債性金融商品の予想残存期間、またはそれが適切な場合にはより短い期間を通じての、将来の見積もり現金受領額（実効金利の不可分な一部を構成するすべての受取又は支払手数料及びポイント、取引費用、その他のプレミアム又は割引を含む。）を、当初認識時の正味帳簿価額まで正確に割引く利率である。

受取利息は、負債性金融商品の実効金利法に基づき認識される。

貸付金及び債権

貸付金及び債権（未収配当金及びその他債権、共同支配企業に対する貸付金、共同支配企業に対する未収利息、子会社に対する貸付金、銀行預金及び現金を含む。）は、活発な市場で取引されていない、支払額が固定又は決定可能な非デリバティブの金融資産である。当初認識後、貸付金及び債権は、実効金利法により計算された償却原価から認識された減損損失を控除した金額で測定される（金融資産の減損損失の会計処理については下記を参照）。

売却可能金融資産

売却可能金融資産は、売却可能として指定される非デリバティブ金融資産、または損益を通じて公正価値評価される金融資産、貸付金及び債権あるいは満期保有投資に分類されない非デリバティブ金融資産である。

売却可能持分金融商品にかかる配当金は、当グループが配当を受ける権利が確定した時点で、損益として認識される。

活発な市場における相場価格を有しない又は公正価値を信頼性をもって測定できない持分証券は、各期末日において、取得原価からすべての識別可能な減損損失を控除した額で測定される（金融資産の減損損失の会計処理については下記を参照）。

金融資産の減損

金融資産は、会計年度末に減損の兆候の有無が評価される。金融資産は、当初認識後に発生した1つ以上の事象の結果として、当該金融資産の見積もり将来キャッシュ・フローが影響を受けているという客観的な証拠がある場合には、減損しているとみなされる。

減損の客観的な証拠は以下のいずれかを含む：

- ・ 発行者又は取引先の重大な財政的困難
- ・ 利息又は元本の支払不履行又は遅延等の契約違反
- ・ 債務者の破産又は財務的再編成に陥る可能性が高くなった場合

売却可能持分投資については、取得原価を下回る重要な又は継続的な公正価値の下落が、減損の客観的な兆候とされる。

償却原価で評価される金融資産について、減損損失の金額は、当該資産の帳簿価額と、見積もり将来キャッシュ・フローを金融資産の当初の実効金利で割り引いた金融資産の現在価値との差額によって測定される。

取得原価で評価される金融資産について、減損損失の金額は、当該資産の帳簿価額と、見積もり将来キャッシュ・フローを類似の金融資産にかかる現在の市場収益率で割り引いた金融資産の現在価値との差額によって測定される。そのような減損損失は、その後の期間において戻入れがなされない。

金融資産は個別に減損の要否が検討される。引当金が計上されることにより帳簿価額から減額される、子会社に対する貸付金、未収利息及びその他債権以外の、すべての金融資産の帳簿価額は減損損失として直接減額される。引当金残高の増減は損益として認識される。子会社に対する貸付金、未収配当金及びその他債権が回収不能と判断された場合には、貸倒引当金と相殺して直接減額される。過去に直接減額した金額の事後の回収額は、損益として計上される。

償却原価で評価される金融資産について、その後の期間において、減損損失の金額が減少し、その減少が減損が認識された後に発生した事象に客観的に関連している場合には、減損損失の戻入れが生じる日の投資の帳簿価額が減損が認識されなかった場合の償却原価額を超過しない限り、過去に認識した減損損失は損益として戻入れる。

金融負債及び資本性金融商品

当グループ企業が発行した負債性金融商品又は資本性金融商品は、契約の実態と金融負債及び資本性金融商品の定義に従って、金融負債又は資本に分類される。

資本性金融商品は、当グループのすべての負債を控除した後の資産に対する残余持分を証する契約である。当グループが発行した資本性金融商品は、直接的な発行費用を控除した受領金額によって認識している。

金融負債

金融負債（未払債務及び未払費用、子会社に対する債務、未払利息及び銀行借入金を含む。）は、当初認識後、実効金利法を用いて計算された償却原価で計上される。

実効金利法

実効金利法は、金融負債の償却原価を計算し、対応する期間にわたり支払利息を配分する方法である。実効金利は、金融負債の予想残存期間、またはそれが適切な場合にはより短い期間を通じての、将来の見積現金支払額（実効金利の不可分な一部を構成するすべての受取又は支払手数料及びポイント、取引費用、その他のプレミアム又は割引を含む。）を、当初認識の正味帳簿価額まで正確に割引く利率である。

支払利息は、負債性金融商品の実効金利法に基づき認識される。

認識の中止

当グループは、資産から生じるキャッシュ・フローを受領する権利が消滅した場合、または金融資産を譲渡しほとんどすべてのリスクと経済価値が他の企業に移転した場合にのみ、金融資産の認識を中止する。当グループが譲渡資産の所有に係るリスクと経済価値のほとんどすべてを移転したわけでも、ほとんどすべてを保持しているわけでもなく、当該資産を引き続き支配している場合には、当グループは継続的関与の範囲において当該資産の認識を継続し、関連する負債も認識する。当グループが譲渡資産の所有に係るリスクと経済価値のほとんどすべてを保持している場合には、当グループは当該資産の認識を継続し、また、受領した譲渡の対価を担保付きの借入として認識する。

金融資産の認識の中止にあたっては、当該資産の帳簿価額と、受け取った対価及び受取可能な対価の合計との差額が、純損益として認識される。

金融負債は、当グループの債務が免責、取り消し又は失効となった時に、その認識が中止される。認識を中止した金融負債の帳簿価額と、支払われた又は支払う予定の対価の差額が、純損益として認識される。

引当金

当グループは、過去の事象の結果として現在の債務が存在し、当グループが当該債務の決済を要求される可能性が高く、かつ当該債務が信頼性をもって見積もることができる場合に、引当金を認識する。引当金は、当該債務に関するリスク及び不確実性を考慮に入れた、期末現在の債務を決済するために要する対価の最善の見積もりに基づき測定される。引当金が現在の債務の決済のために見積もりキャッシュ・フローを利用して測定される場合には、引当金の帳簿価額はキャッシュ・フローの現在価値である（貨幣の時間価値の影響が重要な場合）。

持分決済型の株式報酬

ストック・オプション及びストック・アワード付与日の公正価値を基準とする受領したサービスの公正価値は、対応する資本（ストック・オプション剰余金）の増加とともに、権利確定期間にわたり定額法により人件費として費用処理される。

期末日において、当グループは最終的に権利確定すると予想されるストック・オプション及びストック・アワードの数の見積もりを修正する。もし、権利確定期間の見積もりの修正による影響があった場合、累積費用が修正した見積もりを反映するように損益を認識し、対応するストック・オプション剰余金を修正する。

ストック・オプションが行使される場合、ストック・オプション剰余金として認識していた金額を資本剰余金に振り替える。ストック・オプションの権利確定後に失効、または満期までに行使されなかった場合、ストック・オプション剰余金として認識されていた金額は利益剰余金に振り替えられる。

有形固定資産の減損

期末日において、当グループは有形固定資産の帳簿価額を見直し、それら資産が減損損失にさらされている兆候の有無を判断する。もし、減損の兆候がある場合には、減損損失の程度を算定するために、資産の回収可能価額を見積もる。個々の資産の回収可能価額を見積もることができない場合には、当グループはその資産の属する資金生成単位の回収可能価額を見積もる。合理的かつ首尾一貫した基準で配分できる場合、全社資産もまた、個々の資金生成単位に配分され、そうでない場合には、これらは合理的で首尾一貫した配分基準を識別し得る最小の資金生成単位に配分される。

回収可能価額とは、売却費用控除後の公正価値と使用価値のいずれか大きい方である。使用価値を評価するにあたって、見積もり将来キャッシュ・フローは、貨幣の時間価値及び資産固有のリスクのうち将来キャッシュ・フローを調整していないものについての現在の市場評価を反映している税引前割引率を用いて、現在価値に割り引かれる。

資産（もしくは資産生成単位）の回収可能価額がその帳簿価額を下回ると見積られた場合には、資産（もしくは資産生成単位）の帳簿価額はその回収可能価額まで減額される。減損に伴う損失は即時に損益として認識される。

減損損失をその後戻入れる場合には、当該資産（もしくは資産生成単位）の帳簿価額は、過年度の減損損失認識前の資産（もしくは資金生成単位）の帳簿価額を超えない範囲で、修正後の見積もり回収可能価額まで引き上げられる。減損損失の戻入は即時に収益又は費用として認識される。

4. 重要な会計上の判断及び不確実性の見積もりの主要な源泉

注記3に記載している当グループの会計方針の適用にあたって、当社取締役は、他の情報源から直ちに明らかにならない資産と負債の帳簿価額に対する判断、見積もり及び仮定を行うことが要求される。見積もり及びその基礎となる仮定は、過去の経験と利用可能なその他の要因に基づいている。実績値はこのような見積もりと異なることがある。

見積もり及びその基礎となる仮定は、継続的に見直される。会計上の見積もりの修正は、修正した期間のみに影響を与える場合は修正が行われた期間に認識し、修正した期間及び将来の双方に影響を及ぼす場合には当該期間及び将来の期間に認識している。

会計方針の適用にあたっての重要な判断

廣深珠高速公路有限公司及び廣東廣珠西綫高速公路有限公司の共同支配企業としての分類

廣深珠高速公路有限公司及び廣東廣珠西綫高速公路有限公司はいずれも、共同支配の取決めの当事者と当社それ自体が、法的に分離されている有限責任会社である。さらに、共同支配の取決めの当事者が、共同支配の取決めに關する資産に対する権利及び債務に対する義務を有することを特定するような、契約上の取決めやその他の事実及び状況は存在しない。この結果、廣深珠高速公路有限公司及び廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、当グループの共同支配企業に分類される。詳細は注記16に記載している。

不確実性の見積もりの主要な源泉

当グループは、将来について見積もりや仮定を立てる。翌期の会計年度において、資産及び負債の帳簿価額に重要な修正をもたらす原因となる、重要なリスクを保有する見積もり及び仮定は下記のとおりである。

共同支配企業に関する持分法損益

(i) 共同支配企業におけるコンセッション無形資産の償却

共同支配企業におけるコンセッション無形資産の償却費は、有料高速道路の実際の交通量と予想総交通量の比率に基づき、サービス委譲契約の残りの委譲期間にわたって計算される。当グループの採用している方針として、当社の経営者は期末日において、予想総交通量を見直している。実際の交通量と予想総交通量に重要な差異がある場合には、コンセッション無形資産の帳簿価額の調整が必要となる。

当期の共同支配企業に関する持分法損益には、コンセッション無形資産の償却費に関する持分477,146,000人民元（約598,111,000香港ドル）（2014年：459,092,000人民元（約579,392,000香港ドル））が含まれている。当社経営者は、それらは有料高速道路の予想総交通量に基づいた最善の見積もりであり、将来における実際の交通量との重要な相違があってはならないと考えている。当期のコンセッション無形資産の償却費は、前期の財務諸表上の将来における見積交通量に基づく償却費よりも少なく、その共同支配企業に関する持分法損益に対する影響は約31,276,000人民元（約39,199,000香港ドル）（2014年：10,862,000人民元（約13,560,000香港ドル））である。

(ii) 共同支配企業における再舗装引当金

当グループの共同支配企業は、建設サービス契約に基づき委譲期間において有料高速道路を特定のサービスレベルで運営する契約上の義務を負っている。改善サービスを除く有料高速道路の維持又は修復を行うこれらの義務は、再舗装引当金として認識、測定される。再舗装引当金は、共同支配企業が当該義務を履行するために生じると見積った支出の現在価値である。2015年6月30日現在の当グループの連結財務諸表において、再舗装引当金の影響は共同支配企業に対する持分に含まれており、その金額は121,440,000人民元（約151,801,000香港ドル）（2014年：100,682,000人民元（約125,752,000香港ドル））である。

期末日において当該義務を履行するために要求される見積額は、サービス委譲契約に基づく委譲期間において実施された主な再舗装作業の案件数及び各案件に発生する見積費用に基づき計算される。当費用は、税引前割引率により現在価値に割り引かれる。

維持及び再舗装の見積費用、並びにそのような案件の実施時期については、当グループの再舗装計画や類似の活動により生じた費用及び最新のサービス提供者による相場に基づく、経営者の見積もりに含まれている。

見積支出、再舗装計画及び割引率が経営者の現在の見積もりと異なる場合は、再舗装引当金を将来に向かって修正する必要がある。

経営者は、現在の見積もりに使用されている割引率は、貨幣の時間価値及び当該義務に対する固有のリスクを反映しなければならないと考えている。

(iii) 共同支配企業における法人所得税

2015年6月30日現在、未使用の税務上の欠損金にかかる共同支配企業の繰延税金資産59,515,000人民元（約74,394,000香港ドル）（2014年：40,134,000人民元（約50,127,000香港ドル））が、共同支配企業に対する持分に含まれている。繰延税金資産の回収可能性は、主に将来において十分な利益又は将来加算一時差異を獲得できるかによっている。将来における利益実績が予想を下回る場合、重要な繰延税金資産が取り崩され、取り崩しが生じる期の損益として認識される可能性がある。

5. セグメント情報

当グループの報告及び事業セグメントは、資源の配分及び業績評価を行うために最高経営意思決定者に報告される情報に基づいて、決定される。

最高経営意思決定者に報告される情報は、セグメント収益、利払い前税引前償却前利益（EBITDA）、減価償却費及び償却費、純支払利息及び法人所得税、並びにセグメント純損益を含み、当グループ及び関連する合併パートナーによって共同で運営及び管理されている個々の有料高速道路プロジェクトを特に対象としている。これによって、当グループのIFRS第8号「事業セグメント」が定める報告及び事業セグメントは、以下のとおりとなる。

- 廣深珠高速道路
- 西部第一工区
- 西部第二工区
- 西部第三工区

当グループの上記のセグメントに関する情報は、以下のとおりである。

セグメント収益及び純損益

(単位：千人民元)

| | 2014年度 | | | | |
|-----------------------|-------------|-----------|----------------|----------------------|-------------|
| | セグメント 収益 | EBITDA | 減価償却費 及び償却費 | 純支払利息 及び 法人所得税 | セグメント 損益 |
| 廣深珠高速道路 | 1,475,348 | 1,265,785 | (384,221) | (290,782) | 590,782 |
| 西部第一工区 | 88,268 | 65,846 | (16,725) | (16,155) | 32,966 |
| 西部第二工区 | 275,949 | 233,324 | (81,148) | (143,606) | 8,570 |
| 西部第三工区 | 76,868 | 61,824 | (37,163) | (121,965) | (97,304) |
| 合計 | 1,916,433 | 1,626,779 | (519,257) | (572,508) | 535,014 |
| 受取預金利息 | | | | | 41,755 |
| 共同支配企業からの受取利息 | | | | | 63,048 |
| その他の収益 | | | | | 2,021 |
| 全社一般管理費及び減価償却費 | | | | | (38,466) |
| 全社財務費用 | | | | | (35,164) |
| 全社法人所得税 | | | | | (10,199) |
| (関連する税引後の)換算差益 (注) | | | | | 5,646 |
| 当期純利益 | | | | | 563,655 |
| 非支配持分に帰属する当期純利益 | | | | | (10,830) |
| 親会社の所有者に帰属する当期純 利益 | | | | | 552,825 |

| | 2015年度 | | | | |
|-----------------------|-------------|-----------|----------------|----------------------|-------------|
| | セグメント 収益 | EBITDA | 減価償却費 及び償却費 | 純支払利息 及び 法人所得税 | セグメント 損益 |
| 廣深珠高速道路 | 1,438,254 | 1,208,937 | (393,475) | (268,297) | 547,165 |
| 西部第一工区 | 92,959 | 72,872 | (18,419) | (16,400) | 38,053 |
| 西部第二工区 | 292,195 | 248,831 | (91,725) | (139,039) | 18,067 |
| 西部第三工区 | 95,537 | 71,845 | (43,147) | (124,465) | (95,767) |
| 合計 | 1,918,945 | 1,602,485 | (546,766) | (548,201) | 507,518 |
| 受取預金利息 | | | | | 31,390 |
| 共同支配企業からの受取利息 | | | | | 56,931 |
| その他の収益 | | | | | 2,562 |
| 全社一般管理費及び減価償却費 | | | | | (39,308) |
| 全社財務費用 | | | | | (24,134) |
| 全社法人所得税 | | | | | (8,934) |
| (関連する税引後の)換算差益 (注) | | | | | 3,736 |
| 当期純利益 | | | | | 529,761 |
| 非支配持分に帰属する当期純利益 | | | | | (10,117) |
| 親会社の所有者に帰属する当期純 利益 | | | | | 519,644 |

注：

(関連する税引後の)換算差益は、共同支配企業の(関連する税引後の)換算差益に対する当グループの持分4,731,000人民元(2014年：5,072,000人民元)と当グループの換算差損995,000人民元(2014年：574,000人民元の為替差益)の合計である。

(参考)

(単位：千香港ドル)

| | 2014年度 | | | | |
|-----------------------|-------------|-----------|----------------|----------------------|-------------|
| | セグメント 収益 | EBITDA | 減価償却費 及び償却費 | 純支払利息 及び 法人所得税 | セグメント 損益 |
| 廣深珠高速道路 | 1,862,523 | 1,597,614 | (485,031) | (366,904) | 745,679 |
| 西部第一工区 | 111,378 | 82,990 | (21,103) | (20,387) | 41,500 |
| 西部第二工区 | 348,130 | 294,246 | (102,378) | (181,253) | 10,615 |
| 西部第三工区 | 96,940 | 77,980 | (46,878) | (153,908) | (122,806) |
| 合計 | 2,418,971 | 2,052,830 | (655,390) | (722,452) | 674,988 |
| 受取預金利息 | | | | | 52,800 |
| 共同支配企業からの受取利息 | | | | | 79,627 |
| その他の収益 | | | | | 2,553 |
| 全社一般管理費及び減価償却費 | | | | | (48,616) |
| 全社財務費用 | | | | | (44,431) |
| 全社法人所得税 | | | | | (12,878) |
| (関連する税引後の)換算差益 (注) | | | | | 7,472 |
| 当期純利益 | | | | | 711,515 |
| 非支配持分に帰属する当期純利益 | | | | | (13,675) |
| 親会社の所有者に帰属する当期純 利益 | | | | | 697,840 |

| | 2015年度 | | | | |
|-----------------------|-------------|-----------|----------------|----------------------|-------------|
| | セグメント 収益 | EBITDA | 減価償却費 及び償却費 | 純支払利息 及び 法人所得税 | セグメント 損益 |
| 廣深珠高速道路 | 1,802,971 | 1,515,371 | (493,191) | (336,337) | 685,843 |
| 西部第一工区 | 116,534 | 91,354 | (23,086) | (20,552) | 47,716 |
| 西部第二工区 | 366,342 | 312,001 | (114,974) | (174,295) | 22,732 |
| 西部第三工区 | 119,759 | 90,039 | (54,079) | (156,000) | (120,040) |
| 合計 | 2,405,606 | 2,008,765 | (685,330) | (687,184) | 636,251 |
| 受取預金利息 | | | | | 39,361 |
| 共同支配企業からの受取利息 | | | | | 71,388 |
| その他の収益 | | | | | 3,223 |
| 全社一般管理費及び減価償却費 | | | | | (49,212) |
| 全社財務費用 | | | | | (30,257) |
| 全社法人所得税 | | | | | (11,204) |
| (関連する税引後の)換算差益 (注) | | | | | 4,819 |
| 当期純利益 | | | | | 664,369 |
| 非支配持分に帰属する当期純利益 | | | | | (12,683) |
| 親会社の所有者に帰属する当期純 利益 | | | | | 651,686 |

注：

(関連する税引後の)換算差益は、共同支配企業の(関連する税引後の)換算差益に対する当グループの持分6,042,000香港ドル(2014年：6,740,000香港ドル)と当グループの換算差損1,223,000香港ドル(2014年：732,000香港ドルの為替差益)の合計である。

セグメント収益は、関連する共同支配企業の取決めにおいて定められた利益配分率に基づく、中国の高速道路事業において共同支配企業が受領した又は受取可能な、(営業税控除後の)通行料収益に対する当グループの持分である。上記のセグメント収益は、すべて外部顧客からの収益である。

EBITDA、減価償却費及び償却費、並びに純支払利息及び法人所得税は、関連する共同支配企業の取決めにおいて定められた利益配分率に基づく、中国の高速道路事業において共同支配企業が獲得した、換算差益加算前のEBITDA、減価償却費及び償却費、並びに純支払利息及び法人所得税に対する当グループの持分である。

セグメント損益は、(i) 関連する共同支配企業の取決めにおいて定められた利益配分率に基づく、中国の高速道路事業において共同支配企業が獲得した、(関連する税引後の)換算差益加算前の損益に対する当グループの持分、(ii) 共同支配企業から受領した源泉徴収税控除後の配当金及び共同支配企業の未処分利益及び(iii) 共同支配企業に対する投資にかかる追加的な支出の償却費からなる。これらの指標は、資源の配分及び業績評価を行うために、最高経営意思決定者に報告される。

セグメント純損益合計から連結純損益及びその他の包括利益計算書における共同支配企業に関する持分法損益への調整は、以下のとおりである。

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|---|---------|---------------|---------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| セグメント損益合計 | 535,014 | 674,988 | 507,518 | 636,251 |
| 加算： | | | | |
| （関連する税引後の）換算差益 | 5,072 | 6,740 | 4,731 | 6,042 |
| 受取配当及び共同支配企業の未分配収益に係る源泉徴収税（注9） | 35,503 | 44,831 | 33,147 | 41,554 |
| 連結純損益及びその他の包括利益計算書に表示される共同支配企業に関する持分法損益 | 575,589 | 726,559 | 545,396 | 683,847 |

その他のセグメント情報

以下のその他のセグメント情報は、セグメント損益の測定値に含まれる、共同支配企業が獲得した受取利息に対する当グループの持分である。共同支配企業に関するこれらの金額は、「セグメント合計」から「連結合計」への調整にあたって、持分法会計のもとで消去されている。

| | (単位：千人民元) | | | | | | | |
|--------|-------------|------------|------------|------------|-------------|---------|---------|---------|
| | 廣深珠 高速道路 | 西部 第一工区 | 西部 第二工区 | 西部 第三工区 | セグメント 合計 | 相殺 | 未配分 | 連結合計 |
| 2014年度 | 1,834 | 210 | 492 | 995 | 3,531 | (3,531) | 104,803 | 104,803 |
| 2015年度 | 2,165 | 310 | 750 | 248 | 3,473 | (3,473) | 88,321 | 88,321 |

| | (単位：千香港ドル) | | | | | | | |
|--------|-------------|------------|------------|------------|-------------|---------|---------|---------|
| | 廣深珠 高速道路 | 西部 第一工区 | 西部 第二工区 | 西部 第三工区 | セグメント 合計 | 相殺 | 未配分 | 連結合計 |
| 2014年度 | 2,313 | 264 | 621 | 1,272 | 4,470 | (4,470) | 132,427 | 132,427 |
| 2015年度 | 2,712 | 388 | 940 | 311 | 4,351 | (4,351) | 110,749 | 110,749 |

所在地情報

当グループの共同支配企業は、中国において事業を行っている。共同支配企業の外部顧客からのすべての収益は、中国におけるサービスの提供により生成されたものであり、共同支配企業に対する持分及び投資を除く非流動資産261,000人民元（約326,000香港ドル）（2014年：369,000人民元（約461,000香港ドル））の所在地は、すべて香港である。

セグメント資産及び負債

セグメント資産及び負債は、資源の配分及び業績評価を行う目的で最高経営意思決定者には報告されないため、連結財務諸表では開示していない。

[次へ](#)

6. その他の収益及びその他の費用

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|----------------------|---------|---------------|--------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 受取利息: | | | | |
| 銀行預金 | 41,755 | 52,800 | 31,390 | 39,361 |
| 当グループから共同支配企業に対する貸付金 | 63,048 | 79,627 | 56,931 | 71,388 |
| 純為替差損益 | 574 | 732 | (995) | (1,223) |
| 共同支配企業からの経営指導料 | 2,021 | 2,553 | 1,730 | 2,177 |
| 受取配当金 | - | - | 400 | 500 |
| 有形固定資産処分益 | - | - | 34 | 43 |
| その他 | - | - | 398 | 503 |
| | 107,398 | 135,712 | 89,888 | 112,749 |

7. 財務費用

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|----------|--------|---------------|--------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 支払利息: | | | | |
| 銀行借入金 | 23,624 | 29,833 | 21,422 | 26,858 |
| 社債(注) | 8,204 | 10,386 | - | - |
| | 31,828 | 40,219 | 21,422 | 26,858 |
| その他の財務費用 | 3,336 | 4,212 | 2,712 | 3,399 |
| | 35,164 | 44,431 | 24,134 | 30,257 |

注:

額面価額が600,000,000人民元の社債は、年率1.55%の固定金利が適用されてきたが、2014年5月18日に償還された。

8. 共同支配企業に関する持分法損益

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|--|----------|---------------|----------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 当グループによる無利息の登記資本拠出に係る帰属利息及び共同支配企業に対する追加投資の償却額を控除前の、共同支配企業に関する持分法損益 | 654,127 | 825,714 | 623,164 | 781,328 |
| 共同支配企業に対する追加投資の償却額 | (78,538) | (99,155) | (77,768) | (97,481) |
| 共同支配企業が負担した、当グループによる無利息の登記資本拠出に係る帰属利息に対する持分 | (32,254) | (40,700) | (34,301) | (42,991) |
| 当グループが認識した、無利息の登記資本拠出に係る帰属利息 | 32,254 | 40,700 | 34,301 | 42,991 |
| | 575,589 | 726,559 | 545,396 | 683,847 |

9. 法人所得税

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|--------------|--------|---------------|--------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 法人所得税の構成： | | | | |
| 中国法人所得税（EIT） | 45,239 | 57,212 | 37,882 | 47,456 |
| 繰延税金（注27） | 463 | 497 | 4,199 | 5,302 |
| | 45,702 | 57,709 | 42,081 | 52,758 |

香港で獲得又は発生した課税所得がないため、香港所得税は引当て計上していない。

2015年6月30日に終了した連結会計年度の当グループにかかるEITは、当グループの共同支配企業により当年度中に申告された配当金に係る5%の源泉税28,948,000人民元（約36,252,000香港ドル）（2014年：35,040,000人民元（約44,334,000香港ドル））を含んでおり、対応する繰延税金は、前期の共同支配企業の未処分利益の計算において既に引当て計上していた。

当該年度にかかる法人所得税と連結純損益及びその他の包括利益計算書上の税引前当期純利益は、以下のとおり調整される。

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|--|-----------|---------------|-----------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 税引前当期純利益 | 609,357 | 769,224 | 571,842 | 717,127 |
| 通常の所得税率（25%）によって計算された税額 （2014年：25%） | 152,339 | 192,306 | 142,960 | 179,282 |
| 所得税の税率差異による影響額 | (12,794) | (16,166) | (10,109) | (12,672) |
| 非課税所得による影響額 | (3,894) | (4,927) | (3,722) | (4,672) |
| 損金不算入費用による影響額 | 18,445 | 23,305 | 16,154 | 20,228 |
| 共同支配企業に関する持分法損益による影響額 | (143,897) | (181,640) | (136,349) | (170,962) |
| 共同支配企業の未配当の剰余金に対する繰延税金 （注27） | 463 | 497 | 4,199 | 5,302 |
| 共同支配企業の配当の剰余金に対する源泉所得税 | 35,040 | 44,334 | 28,948 | 36,252 |
| 法人所得税 | 45,702 | 57,709 | 42,081 | 52,758 |

10. 当期純利益

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|----------------------|--------|---------------|--------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 当期純利益の算定にあたって計上した項目： | | | | |
| 監査報酬 | 1,269 | 1,602 | 1,278 | 1,602 |
| 役員報酬（注11） | 15,921 | 20,139 | 17,639 | 22,053 |
| その他人件費 | 12,782 | 16,138 | 13,349 | 16,724 |
| 人件費合計 | 28,703 | 36,277 | 30,988 | 38,777 |
| 有形固定資産の減価償却費 | 160 | 202 | 139 | 174 |

11. 役員報酬及び最高給与者上位 5 名

役員報酬

取締役 8 名（2014 年：9 名）への支払済又は未払いの役員報酬の詳細は、以下のとおりである。

| | 2014 年度 | | | | | 2015 年度 | | | | |
|----------------------|---------|-------------|-------|---------------------|--------|---------|-------------|-------|---------------------|--------|
| | 役員報酬 | 給与及び 諸手当 | 賞与 | 退職給付 制度への 提出金 | 合計 | 役員報酬 | 給与及び 諸手当 | 賞与 | 退職給付 制度への 提出金 | 合計 |
| サー・ゴードン・イン・シュン・ウー | 238 | 2,518 | - | - | 2,756 | 239 | 1,994 | - | - | 2,233 |
| エディー・ビン・チャン・ホー | 198 | 2,014 | - | - | 2,212 | 199 | 1,595 | 925 | - | 2,719 |
| トーマス・ジェファーソン・ウー | 158 | 2,374 | - | 12 | 2,544 | 160 | 2,880 | 1,091 | 14 | 4,145 |
| アラン・チャー・ホン・チャン | 158 | 2,528 | 476 | 12 | 3,174 | 160 | 2,722 | 953 | 14 | 3,849 |
| チャン・ホイ・チア | 158 | 2,726 | 517 | - | 3,401 | 160 | 2,939 | 877 | - | 3,976 |
| チャン・クアン・ポー | 238 | - | - | - | 238 | 239 | - | - | - | 239 |
| ユック・キャン・イップ | 238 | - | - | - | 238 | 239 | - | - | - | 239 |
| ブライアン・デイビッド・マン・バン・リー | 238 | - | - | - | 238 | 239 | - | - | - | 239 |
| アラン・ミン・ファイ・タム（注） | 57 | 749 | 310 | 4 | 1,120 | - | - | - | - | - |
| | 1,681 | 12,909 | 1,303 | 28 | 15,921 | 1,635 | 12,130 | 3,846 | 28 | 17,639 |

（参考）

| | 2014 年度 | | | | | 2015 年度 | | | | |
|----------------------|---------|-------------|-------|---------------------|--------|---------|-------------|-------|---------------------|--------|
| | 役員報酬 | 給与及び 諸手当 | 賞与 | 退職給付 制度への 提出金 | 合計 | 役員報酬 | 給与及び 諸手当 | 賞与 | 退職給付 制度への 提出金 | 合計 |
| サー・ゴードン・イン・シュン・ウー | 300 | 3,180 | - | - | 3,480 | 300 | 2,504 | - | - | 2,804 |
| エディー・ビン・チャン・ホー | 250 | 2,544 | - | - | 2,794 | 250 | 2,003 | 1,145 | - | 3,398 |
| トーマス・ジェファーソン・ウー | 200 | 3,000 | - | 15 | 3,215 | 200 | 3,606 | 1,350 | 18 | 5,174 |
| アラン・チャー・ホン・チャン | 200 | 3,195 | 610 | 15 | 4,020 | 200 | 3,411 | 1,179 | 18 | 4,808 |
| チャン・ホイ・チア | 200 | 3,445 | 663 | - | 4,308 | 200 | 3,684 | 1,085 | - | 4,969 |
| チャン・クアン・ポー | 300 | - | - | - | 300 | 300 | - | - | - | 300 |
| ユック・キャン・イップ | 300 | - | - | - | 300 | 300 | - | - | - | 300 |
| ブライアン・デイビッド・マン・バン・リー | 300 | - | - | - | 300 | 300 | - | - | - | 300 |
| アラン・ミン・ファイ・タム（注） | 71 | 949 | 397 | 5 | 1,422 | - | - | - | - | - |
| | 2,121 | 16,313 | 1,670 | 35 | 20,139 | 2,050 | 15,208 | 4,759 | 36 | 22,053 |

注：

アラン・ミン・ファイ・タム氏は、2013 年 11 月 8 日付で当社の執行役員を退任した。

最高給与者上位 5 名

2014 年度及び 2015 年度の報酬が最も高かった 5 名はいずれも当社の取締役であり、報酬内容は上記に記載している。

2014 年 6 月 30 日及び 2015 年 6 月 30 日に終了した連結会計年度において、当グループから当社の取締役又は当グループの取締役である最高給与者上位 5 名に対して支払われた入社勧誘報奨金もしくは離職補償金はなく、報酬を辞退した取締役もいなかった。

12. 配当金

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 連結会計年度における配当金の支払額及び配当金の決議額： | | | | |
| 中間配当金：1株あたり0.0840人民元（10.6376香港セント相当）（2014年：0.0980人民元（12.4590香港セント相当）） | 302,006 | 383,948 | 258,862 | 327,818 |
| 2014年6月30日に終了した会計年度に係る決算配当金：1株当たり0.0810人民元（10.1806香港セント相当）（2014年：2013年6月30日に終了した会計年度に係る決算配当金0.0900人民元（約11.3122香港セント相当）） | 277,352 | 348,607 | 249,617 | 313,735 |
| 2014年6月30日に終了した会計年度に係る特別決算配当金：なし（2014年：2013年6月30日に終了した会計年度に係る特別決算配当金1株当たり0.1000人民元（12.5691香港セント相当）） | 308,169 | 387,341 | - | - |
| | <u>887,527</u> | <u>1,119,896</u> | <u>508,479</u> | <u>641,553</u> |
| 決算配当金提案額：1株当たり0.0840人民元（10.1665香港セント相当）（2014年：0.0810人民元（10.1806香港セント相当）） | 249,617 | 313,735 | 258,862 | 313,300 |
| 特別決算配当金：1株当たり0.1800人民元（21.7854香港セント相当）（2014年：なし） | - | - | 554,704 | 671,359 |
| | <u>249,617</u> | <u>313,735</u> | <u>813,566</u> | <u>984,659</u> |

当社取締役会は、2015年6月30日に終了した会計年度の決算配当金及び特別決算配当金を、それぞれ1株当たり0.0840人民元（10.1665香港セント相当）及び1株当たり0.1800人民元（21.7854香港セント相当）とすることを提案した。配当金は次回の年次株主総会において承認を受けて確定されるため、連結財務諸表上には負債として認識されていない。提案された決算配当金及び特別決算配当金は、連結財務諸表の承認日における発行済株式数に基づき計算される。

13. 1株当たり当期純利益

当社の1株当たり当期純利益及び希薄化後1株当たり当期純利益は、以下の情報を基に算定している。

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 1株当たり当期純利益及び希薄化後1株当たり当期純利益算定のための当期純利益 | 552,825 | 697,840 | 519,644 | 651,686 |
| | <u>株式数</u> | | <u>株式数</u> | |
| 1株当たり当期純利益及び希薄化後1株当たり当期純利益算定のための普通株式の加重平均株式数 | 3,081,690,283 | | 3,081,690,283 | |

希薄化後1株当たり当期純利益の算定は、当社の発行済みストック・オプションの行使価格が、2014年及び2015年6月30日に終了した連結会計年度の平均の市場株価よりも高く行使されることを前提としていない。

14. 退職給付制度

当グループは、香港従業員のため、強制積立金制度（以下、「MPF制度」という。）を設けている。当制度の資産は、独立した受託者の管理下にあるファンドが別々に管理している。この退職給付制度への拠出額として計上した損益は、25,000香港ドル（2014年6月1日付で30,000香港ドルへ増額）を上限とした従業員の毎月の関連所得の5%相当額である当グループによる拠出額又は未払拠出額を示している。さらに、当グループの中国の従業員は、中国政府が運営している国営退職給付制度に加入している。当グループは給付に備えて、給与の18%を退職給付制度に拠出することを義務付けられている。この退職給付制度に関する当グループの唯一の義務は、退職給付制度に定められた拠出金額を納付することである。2015年6月30日現在、将来の債務から控除できる失効拠出金はなかった。当年度における当グループのMPF制度及び中国国営退職給付制度への合計拠出額は、842,000人民元（約1,055,000香港ドル）（2014年：785,000人民元（約991,000香港ドル））である。

15. 子会社に対する投資

当社

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 子会社株式等 | 1,816,650 | 2,268,996 | 1,816,650 | 2,270,812 |
| 子会社への出資 | 563,169 | 703,398 | 587,889 | 734,862 |
| | <u>2,379,819</u> | <u>2,972,394</u> | <u>2,404,539</u> | <u>3,005,674</u> |

主要子会社に関する事項については、注記31に記載している。

16. 共同支配企業に対する持分

当グループ

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 非上場の投資: | | | | |
| 取得原価 | | | | |
| 共同支配企業に対する投資原価 | 1,817,535 | 2,270,101 | 1,891,405 | 2,364,256 |
| 追加投資 | 2,520,218 | 3,147,752 | 2,520,218 | 3,150,272 |
| 当グループによる無利息の登記資本拠出に係る帰属利息を控除前の、共同支配企業に関する持分法損益（受取配当金の控除後） | 2,667,396 | 3,331,578 | 2,711,580 | 3,389,476 |
| 控除：共同支配企業が負担した、当グループによる無利息の登記資本拠出に係る帰属利息に対する持分 | (240,177) | (299,981) | (274,478) | (343,097) |
| 控除：追加投資の償却累計額 | <u>(1,188,383)</u> | <u>(1,484,291)</u> | <u>(1,266,151)</u> | <u>(1,582,689)</u> |
| | <u>5,576,589</u> | <u>6,965,159</u> | <u>5,582,574</u> | <u>6,978,218</u> |
| 償却原価 | | | | |
| 登記資本拠出の額面額 | 2,131,500 | 2,662,244 | 2,237,500 | 2,796,875 |
| 当初認識時の公正価値との差額 | (1,817,535) | (2,270,101) | (1,891,405) | (2,364,256) |
| 当グループが認識した帰属利息の累計額 | 240,177 | 299,981 | 274,478 | 343,097 |
| | <u>554,142</u> | <u>692,124</u> | <u>620,573</u> | <u>775,716</u> |
| | <u>6,130,731</u> | <u>7,657,283</u> | <u>6,203,147</u> | <u>7,753,934</u> |

2014年6月30日及び2015年6月30日現在における当グループの共同支配企業の詳細は、以下のとおりである。

| 会社名 | 設立地及び 運営拠点 | 登記資本 | 主な事業活動 | 出資比率 | 議決権比率 |
|----------------|---------------|---|----------------------|------|-------|
| 廣深珠高速公路有限公司 | 中国 | なし (注()) | 有料高速道路の開発、 運営及び管理 | 該当なし | 50% |
| 廣東廣珠西綫高速公路有限公司 | 中国 | 4,475,000,000人民元 (2014年: 4,263,000,000人民元) (注()) | 有料高速道路の開発、 運営及び管理 | 50% | 50% |

上記二つの共同支配企業は、中国における有料高速道路プロジェクトへの投資のために設立された外資合弁企業である。

共同支配企業が営業活動を行ううえで、当該子会社及び対応する合弁パートナーとの間で締結された共同支配企業の取決めの主な条件は、以下のとおりである。

() 廣深珠高速公路有限公司

廣深珠高速公路有限公司は、深圳と広州を走る中国広東省の高速道路（以下、「広深高速道路」という。）の開発、運営及び管理を請け負うために中国に設立された。運営期間は正式開始日である1997年7月1日から30年間である。運営期間の終了時に、廣深珠高速公路有限公司のすべての不動産及び設備は、無償で合弁パートナーに返還される。

廣深珠高速公路有限公司の運営における収益に対する当グループの権利は、運営期間の始めの10年が50%、次の10年が48%、そして最後の10年が45%である。

当グループにより、過去に廣深珠高速公路有限公司に拠出された702,000,000香港ドル（471,000,000人民元相当）の登記資本は、2008年6月30日に終了した連結会計年度に廣深珠高速公路有限公司から当グループに払い戻された。

() 廣東廣珠西綫高速公路有限公司

廣東廣珠西綫高速公路有限公司は、広州、中山、珠海を結ぶ有料高速道路（以下、「西部デルタ道路」という。）の開発、運営及び管理を請け負うために設立され、同有料高速道路は3つの工区に分けて建設された。

西部第一工区

西部第一工区の投資総額は1,680,000,000人民元であり、このうち35%は、当グループと中国合弁パートナーが同額で出資した廣東廣珠西綫高速公路有限公司の登記資本588,000,000人民元（それぞれ294,000,000人民元）を原資としている。西部第一工区の運営期間は、2003年9月17日から30年である。

西部第二工区

西部第二工区の免許期間は、2010年6月25日から25年である。当初の西部第二工区にかかる見積投資総額は4,900,000,000人民元であり、このうち35%は、当グループと廣東廣珠西綫高速公路有限公司の中国合弁パートナーがそれぞれ857,500,000人民元を出資した、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の登記資本1,715,000,000人民元を原資している。

2015年6月30日に終了した連結会計年度において、当グループは廣東廣珠西綫高速公路有限公司の中国合弁パートナーと、西部第二工区への投資総額が6,110,000,000人民元となるよう出資額を1,210,000,000人民元増額するための、2回の出資変更契約を締結した。追加の総投資額のうち35%について、当グループと中国合弁パートナーが、それぞれ同額を登記資本として拠出する。この変更契約に基づく、当グループによる廣東廣珠西綫高速公路有限公司への追加の資本拠出額の合計は、212,000,000人民元である。当グループによる追加の資本拠出のうち第一回目の払込106,000,000人民元（約131,122,000香港ドル）は、2015年2月に完了した。期末日後、追加の資本拠出のうち第二回目の払込106,000,000人民元（約132,500,000人民元）は、2015年7月に完了した。

2015年7月に、当グループは廣東廣珠西綫高速公路有限公司の中国合弁パートナーと、西部第二工区への投資総額が6,715,000,000人民元となるよう出資額を605,000,000人民元増額するための、3回目の変更契約を締結した。追加の総投資額のうち35%について、当グループと中国合弁パートナーが、それぞれ同額を登記資本として拠出する。中国関連当局の承認が必要ではあるが、当グループは、追加の資本拠出のうち第三回目の払込106,000,000人民元（約132,500,000香港ドル）を行う予定である。

西部第三工区

西部第三工区への投資総額は5,600,000,000人民元であり、このうち35%は、当グループと中国合弁パートナーが同額で出資した廣東廣珠西綫高速公路有限公司の登記資本1,960,000,000人民元（それぞれ980,000,000人民元）を原資としている。西部第三工区の免許期間は、2013年1月25日から25年である。

2015年6月30日現在、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の承認された登記資本は4,475,000,000人民元（2014年：4,263,000,000人民元）である。

当グループは、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の営業利益の50%について、分配を受ける権利が与えられている。西部第一工区、西部第二工区及び西部第三工区のそれぞれ運営期間あるいは免許期間の終了時に、すべての不動産及び設備は無償で中国交通運輸部に返還される。登記資本拠出は当グループ及び中国合弁パートナーの両者に払い戻される。返済にあたっては、廣東廣珠西綫高速公路有限公司の取締役会の承認が求められる。

共同支配企業の要約財務情報

当グループの共同支配企業の要約財務情報及びその要約財務情報から連結財務諸表において認識される共同支配企業に対する持分の帳簿残高への調整は、以下に記載している。下記の要約財務情報は、IFRSsに準拠して作成された共同支配企業の財務諸表における金額を表している。

2014年6月30日及び2015年6月30日に終了した連結会計年度：

| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|---------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 |
| (単位：千人民元) | | | | | | |
| 非流動資産 | | | | | | |
| 有形固定資産 | 466,810 | 489,169 | 955,979 | 445,447 | 517,526 | 962,973 |
| コンセッション無形資産 | 9,745,647 | 13,375,691 | 23,121,338 | 9,248,988 | 13,037,236 | 22,286,224 |
| | <u>10,212,457</u> | <u>13,864,860</u> | <u>24,077,317</u> | <u>9,694,435</u> | <u>13,554,762</u> | <u>23,249,197</u> |
| 流動資産 | | | | | | |
| 現金及び預金 | | | | | | |
| － 現金及び現金同等物 | 226,423 | 137,080 | 363,503 | 247,454 | 259,297 | 506,751 |
| － 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | 50,000 | - | 50,000 | 50,000 | - | 50,000 |
| その他 | 128,194 | 47,303 | 175,497 | 151,419 | 43,999 | 195,418 |
| | <u>404,617</u> | <u>184,383</u> | <u>589,000</u> | <u>448,873</u> | <u>303,296</u> | <u>752,169</u> |
| 非流動負債 | | | | | | |
| 再舗装引当金 | (196,415) | (57,390) | (253,805) | (227,644) | (68,926) | (296,570) |
| 非流動金融負債 | | | | | | |
| － 銀行及びその他の借入金 | (2,824,878) | (7,906,310) | (10,731,188) | (2,259,713) | (7,851,310) | (10,111,023) |
| その他 | (383,553) | (88,740) | (472,293) | (357,951) | (84,909) | (442,860) |
| | <u>(3,404,846)</u> | <u>(8,052,440)</u> | <u>(11,457,286)</u> | <u>(2,845,308)</u> | <u>(8,005,145)</u> | <u>(10,850,453)</u> |
| 流動負債 | | | | | | |
| 流動金融負債 | | | | | | |
| － 銀行借入金 | (513,054) | (70,500) | (583,554) | (548,234) | (205,000) | (753,234) |
| － 合併パートナーに対する負債の持分相当額 | - | (138,321) | (138,321) | - | (121,946) | (121,946) |
| － 未払配当金 | (346,750) | - | (346,750) | (180,000) | - | (180,000) |
| － 未払利息 | (746) | (15,205) | (15,951) | (676) | (38,801) | (39,477) |
| － 当グループからの借入金 | - | (1,000,000) | (1,000,000) | - | (788,000) | (788,000) |
| その他 | (635,010) | (623,816) | (1,258,826) | (667,501) | (416,800) | (1,084,301) |
| | <u>(1,495,560)</u> | <u>(1,847,842)</u> | <u>(3,343,402)</u> | <u>(1,396,411)</u> | <u>(1,570,547)</u> | <u>(2,966,958)</u> |
| 共同支配企業の純資産 | <u>5,716,668</u> | <u>4,148,961</u> | <u>9,865,629</u> | <u>5,901,589</u> | <u>4,282,366</u> | <u>10,183,955</u> |
| 当グループの持分比率 | 48% | 50% | | 48% | 50% | |
| 共同支配企業の純資産に係る当グループの持分 | 2,744,001 | 2,074,481 | 4,818,482 | 2,832,763 | 2,141,183 | 4,973,946 |
| 運営期間中の共同支配企業に係る持分比率変動の影響額 | (19,586) | - | (19,586) | (24,866) | - | (24,866) |
| 当グループに帰属する純資産 | <u>2,724,415</u> | <u>2,074,481</u> | <u>4,798,896</u> | <u>2,807,897</u> | <u>2,141,183</u> | <u>4,949,080</u> |
| 追加投資の帳簿価額 | <u>1,293,412</u> | <u>38,423</u> | <u>1,331,835</u> | <u>1,215,994</u> | <u>38,073</u> | <u>1,254,067</u> |
| 当グループの共同支配企業に対する持分の帳簿価額 | <u>4,017,827</u> | <u>2,112,904</u> | <u>6,130,731</u> | <u>4,023,891</u> | <u>2,179,256</u> | <u>6,203,147</u> |

(参考)

| | (単位：千香港ドル) | | | (単位：千香港ドル) | | |
|--|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
| | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 |
| 非流動資産 | | | | | | |
| 有形固定資産 | 583,046 | 610,972 | 1,194,018 | 556,809 | 646,908 | 1,203,717 |
| コンセッション無形資産 | 12,172,313 | 16,706,238 | 28,878,551 | 11,561,235 | 16,296,545 | 27,857,780 |
| | <u>12,755,359</u> | <u>17,317,210</u> | <u>30,072,569</u> | <u>12,118,044</u> | <u>16,943,453</u> | <u>29,061,497</u> |
| 流動資産 | | | | | | |
| 現金及び預金 | | | | | | |
| － 現金及び現金同等物 | 282,802 | 171,213 | 454,015 | 309,318 | 324,121 | 633,439 |
| － 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | 62,450 | - | 62,450 | 62,500 | - | 62,500 |
| その他 | 160,114 | 59,082 | 219,196 | 189,274 | 54,999 | 244,273 |
| | <u>505,366</u> | <u>230,295</u> | <u>735,661</u> | <u>561,092</u> | <u>379,120</u> | <u>940,212</u> |
| 非流動負債 | | | | | | |
| 再舗装引当金 | (245,322) | (71,680) | (317,002) | (284,555) | (86,158) | (370,713) |
| 非流動金融負債 | | | | | | |
| － 銀行及びその他の借入金 | (3,528,273) | (9,874,981) | (13,403,254) | (2,824,641) | (9,814,138) | (12,638,779) |
| その他 | (479,057) | (110,836) | (589,893) | (447,439) | (106,136) | (553,575) |
| | <u>(4,252,652)</u> | <u>(10,057,497)</u> | <u>(14,310,149)</u> | <u>(3,556,635)</u> | <u>(10,006,432)</u> | <u>(13,563,067)</u> |
| 流動負債 | | | | | | |
| 流動金融負債 | | | | | | |
| － 銀行借入金 | (640,804) | (88,055) | (728,859) | (685,293) | (256,250) | (941,543) |
| － 合併パートナーに対する負債の持分相当額 | - | (172,763) | (172,763) | - | (152,433) | (152,433) |
| － 未払配当金 | (433,091) | - | (433,091) | (225,000) | - | (225,000) |
| － 未払利息 | (932) | (18,991) | (19,923) | (845) | (48,501) | (49,346) |
| － 当グループからの借入金 | - | (1,249,000) | (1,249,000) | - | (985,000) | (985,000) |
| その他 | (793,127) | (779,146) | (1,572,273) | (834,376) | (521,000) | (1,355,376) |
| | <u>(1,867,954)</u> | <u>(2,307,955)</u> | <u>(4,175,909)</u> | <u>(1,745,514)</u> | <u>(1,963,184)</u> | <u>(3,708,698)</u> |
| 共同支配企業の純資産 | 7,140,119 | 5,182,053 | 12,322,172 | 7,376,987 | 5,352,957 | 12,729,944 |
| 当グループの持分比率 | 48% | 50% | | 48% | 50% | |
| 共同支配企業の純資産に係る当グループの持分 運営期間中の共同支配企業に係る持分比率変動 の影響額 | 3,427,257 | 2,591,027 | 6,018,284 | 3,540,954 | 2,676,479 | 6,217,433 |
| | <u>(24,462)</u> | <u>-</u> | <u>(24,462)</u> | <u>(31,082)</u> | <u>-</u> | <u>(31,082)</u> |
| 当グループに帰属する純資産 | 3,402,795 | 2,591,027 | 5,993,822 | 3,509,872 | 2,676,479 | 6,186,351 |
| 追加投資の帳簿価額 | 1,615,471 | 47,990 | 1,663,461 | 1,519,992 | 47,591 | 1,567,583 |
| 当グループの共同支配企業に対する持分の帳簿 価額 | <u>5,018,266</u> | <u>2,639,017</u> | <u>7,657,283</u> | <u>5,029,864</u> | <u>2,724,070</u> | <u>7,753,934</u> |

| | (単位：千人民元) | | | (単位：千人民元) | | |
|-----------------|---------------------|------------------------|------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
| | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 |
| 通行業務収益(事業税の控除後) | 3,073,642 | 882,170 | 3,955,812 | 2,996,363 | 961,381 | 3,957,744 |
| 建設業務収益 | 109,455 | - | 109,455 | 88,435 | 96,000 | 184,435 |
| 収益合計 | 3,183,097 | 882,170 | 4,065,267 | 3,084,798 | 1,057,381 | 4,142,179 |
| 建設費用 | (109,455) | - | (109,455) | (88,435) | (96,000) | (184,435) |
| その他の収益 | 64,110 | 23,392 | 87,502 | 65,667 | 31,538 | 97,205 |
| 再舗装引当金繰入額 | (34,617) | (17,028) | (51,645) | (35,916) | (21,144) | (57,060) |
| 通行業務費用 | (357,061) | (126,606) | (483,667) | (405,813) | (127,204) | (533,017) |
| 一般管理費 | (94,935) | (39,939) | (134,874) | (88,541) | (57,476) | (146,017) |
| 減価償却費及び償却費 | (637,408) | (269,528) | (906,936) | (658,451) | (305,882) | (964,333) |
| 財務費用 | (31,133) | (563,451) | (594,584) | (27,114) | (559,809) | (586,923) |
| 法人所得税 | (504,220) | - | (504,220) | (466,066) | - | (466,066) |
| 当期純利益(損失)(注) | <u>1,478,378</u> | <u>(110,990)</u> | <u>1,367,388</u> | <u>1,380,129</u> | <u>(78,596)</u> | <u>1,301,533</u> |

(参考)

(単位：千香港ドル)

| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|---------------------|------------------------|-------------|
| | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 | 廣深珠 高速公路 有限公司 | 廣東廣珠西綫 高速公路 有限公司 | 合計 |
| 通行業務収益(事業税の控除後) | 3,880,256 | 1,112,895 | 4,993,151 | 3,756,189 | 1,205,269 | 4,961,458 |
| 建設業務収益 | 136,709 | - | 136,709 | 110,544 | 120,000 | 230,544 |
| 収益合計 | 4,016,965 | 1,112,895 | 5,129,860 | 3,866,733 | 1,325,269 | 5,192,002 |
| 建設費用 | (136,709) | - | (136,709) | (110,544) | (120,000) | (230,544) |
| その他の収益 | 81,705 | 29,517 | 111,222 | 82,608 | 39,545 | 122,153 |
| 再舗装引当金繰入額 | (43,681) | (21,464) | (65,145) | (45,015) | (26,500) | (71,515) |
| 通行業務費用 | (450,820) | (160,156) | (610,976) | (509,017) | (159,484) | (668,501) |
| 一般管理費 | (120,375) | (50,359) | (170,734) | (110,960) | (72,042) | (183,002) |
| 減価償却費及び償却費 | (804,624) | (340,030) | (1,144,654) | (825,309) | (383,401) | (1,208,710) |
| 財務費用 | (39,300) | (711,096) | (750,396) | (33,991) | (701,695) | (735,686) |
| 法人所得税 | (636,367) | - | (636,367) | (584,334) | - | (584,334) |
| 当期純利益(損失)(注) | 1,866,794 | (140,693) | 1,726,101 | 1,730,171 | (98,308) | 1,631,863 |
| その他の包括利益 | (75,777) | (42,132) | (117,909) | (3,415) | (5,255) | (8,670) |
| 包括利益(損失) | 1,791,017 | (182,825) | 1,608,192 | 1,726,756 | (103,563) | 1,623,193 |

注：

廣深珠高速公路有限公司の当期純利益には、(関連する税引後の)換算差益9,856,000人民元(約12,588,000香港ドル)(2014年：10,567,000人民元(約14,042,000香港ドル))が含まれている。

17. 投資

当グループ

投資は売却可能金融資産に分類している。同資産は中国における非上場有限責任会社の持分であり、当社取締役がその公正価値を信頼性をもって測定できないと判断していることから、期末日において取得原価から減損損失を控除した額で測定される。

18. 有形固定資産

当グループ

| | 車輛 | | 什器、器具及び備品 | | 合計 | |
|----------------|-------|---------------|-----------|---------------|-------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 取得価額 | | | | | | |
| 2013年7月1日現在 | 892 | 1,126 | 4,926 | 6,222 | 5,818 | 7,348 |
| 為替調整 | - | (12) | - | (64) | - | (76) |
| 追加取得 | - | - | 102 | 128 | 102 | 128 |
| 処分/廃棄 | - | - | (363) | (460) | (363) | (460) |
| 2014年6月30日現在 | 892 | 1,114 | 4,665 | 5,826 | 5,557 | 6,940 |
| 為替調整 | - | - | - | 5 | - | 5 |
| 追加取得 | - | - | 31 | 39 | 31 | 39 |
| 処分/廃棄 | (345) | (430) | (15) | (19) | (360) | (449) |
| 2015年6月30日現在 | 547 | 684 | 4,681 | 5,851 | 5,228 | 6,535 |
| 減価償却累計額 | | | | | | |
| 2013年7月1日現在 | 634 | 800 | 4,757 | 6,008 | 5,391 | 6,808 |
| 為替調整 | - | (9) | - | (62) | - | (71) |
| 減価償却費 | 62 | 78 | 98 | 124 | 160 | 202 |
| 処分/破棄に伴う消去 | - | - | (363) | (460) | (363) | (460) |
| 2014年6月30日現在 | 696 | 869 | 4,492 | 5,610 | 5,188 | 6,479 |
| 為替調整 | - | - | - | 5 | - | 5 |
| 減価償却費 | 62 | 78 | 77 | 96 | 139 | 174 |
| 処分/破棄に伴う消去 | (345) | (430) | (15) | (19) | (360) | (449) |
| 2015年6月30日現在 | 413 | 517 | 4,554 | 5,692 | 4,967 | 6,209 |
| 帳簿価額 | | | | | | |
| 2014年6月30日現在 | 196 | 245 | 173 | 216 | 369 | 461 |
| 2015年6月30日現在 | 134 | 167 | 127 | 159 | 261 | 326 |

上記の各有形固定資産はその意図した方法で稼働可能となった日から、3年から5年の見積もり耐用年数にわたって、定額法で減価償却される。

19. 子会社に対する貸付金

当社

非流動資産に区分している子会社に対する貸付金は無利息、無担保であり、特定の返済期限を設けていない。当社取締役の見解では、2014年6月30日及び2015年6月30日現在の子会社からの将来見積もりキャッシュ・フローに基づく評価によると、子会社に対する貸付金は期末日から1年以内には回収されないため、非流動資産として区分される。子会社に対する貸付金の実効金利は0.66%から4.92%（2014年：0.66%から4.92%）であり、子会社の借入金利を表している。2015年6月30日現在、子会社に対する貸付金のうち、505,571,000人民元（約631,964,000香港ドル）（2014年：491,210,000人民元（約613,522,000香港ドル））は香港ドル建てであり、残りの825,380,000人民元（約1,031,724,000香港ドル）（2014年：1,707,796,000人民元（約2,133,037,000香港ドル））は人民元建てである。

20. 子会社に対する債務及び子会社に対する貸付金

当社

流動項目の子会社に対する債務及び子会社に対する貸付金は無担保、無利息で要求払いである。2015年6月30日現在、子会社に対する貸付金のうち、51,815,000人民元（約64,769,000香港ドル（2014年：40,765,000人民元（約50,915,000香港ドル））は香港ドル建てであり、残りの子会社に対する貸付金1,756,761,000人民元（約2,195,951,000香港ドル）（2014年：1,019,772,000人民元（約1,273,695,000香港ドル））は人民元建てである。

2015年6月30日現在、子会社に対する債務のうち、179,650,000人民元（約224,563,000香港ドル）（2014年：93,698,000人民元（約117,029,000香港ドル））は香港ドル建てであり、残りの子会社に対する債務541,000人民元（約676,000香港ドル）（2014年：95,349,000人民元（約119,091,000香港ドル））は人民元建てである。

21. 未収配当金及びその他の債権

当グループ

以下は、期末日現在の未収配当金及びその他債権の内訳である。

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|-----------------|---------|---------------|--------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 共同支配企業に対する未収配当金 | 166,440 | 207,884 | 86,400 | 108,000 |
| 未収利息 | 5,690 | 7,107 | 1,179 | 1,474 |
| その他 | 610 | 761 | 553 | 692 |
| | 172,740 | 215,752 | 88,132 | 110,166 |

22. 共同支配企業に対する貸付金及び共同支配企業に対する未収利息

当グループ

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|------------------------------|-----------|---------------|---------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 当グループから共同支配企業に対する貸付金元本 | 1,000,000 | 1,249,000 | 788,000 | 985,000 |
| 当グループから共同支配企業に対する貸付金にかかる未収利息 | 1,708 | 2,134 | 25,498 | 31,872 |
| | 1,001,708 | 1,251,134 | 813,498 | 1,016,872 |

当グループから廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対する貸付金は無担保、年5.75%（2014年：6.15%）の固定金利が適用されており、期末日から1年（2014年：1年）以内に返済される。

23. 現金及び預金

当グループ

2015年6月30日現在、現金及び預金には、利回りが年0.01%から3.60%の、預入期間が3ヶ月以内の定期預金、預金及び現金が含まれている。

2014年6月30日現在、現金及び預金には、実勢金利が年3.08%から3.70%の、預入期間が3ヶ月を超える定期預金749,994,000人民元（約936,743,000香港ドル）が含まれていた。残りの現金及び預金の利回りは、年0.1%から3.55%であった。

当グループの預金及び現金の通貨別内訳：

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|------|---------|---------------|---------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 人民元 | 812,463 | 1,014,766 | 573,072 | 716,340 |
| 香港ドル | 1,114 | 1,393 | 917 | 1,145 |
| 米国ドル | 24 | 29 | 23 | 29 |
| | 813,601 | 1,016,188 | 574,012 | 717,514 |

当社

2015年6月30日現在、現金及び預金には、利回りが年0.01%から3.60%の、預入期間が3ヶ月以内の定期預金、預金及び現金が含まれている。

2014年6月30日現在、当社の現金及び預金には、実勢金利が年3.55%から3.70%の、預入期間が3ヶ月を超える定期預金183,646,000人民元（約229,374,000香港ドル）が含まれていた。残りの現金及び預金の利回りは、年0.01%から3.55%であった。

当社の現金及び預金の通貨別内訳：

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|------|---------|---------------|---------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 人民元 | 186,544 | 232,993 | 209,220 | 261,524 |
| 香港ドル | 261 | 327 | 187 | 235 |
| 米国ドル | 23 | 28 | 23 | 29 |
| | 186,828 | 233,348 | 209,430 | 261,788 |

24. 資本金

当グループ及び当社

| | 株式数 | 金額 千香港ドル | |
|------------------------------------|----------------|-------------|---------|
| 額面0.1香港ドルの普通株式 | | | |
| 授権株式： | | | |
| 2013年7月1日、2014年6月30日及び2015年6月30日現在 | 10,000,000,000 | 1,000,000 | |
| | | | |
| | 株式数 | 金額 千香港ドル | 千人民元相当 |
| 発行済及び全額払込済株式： | | | |
| 2013年7月1日、2014年6月30日及び2015年6月30日現在 | 3,081,690,283 | 308,169 | 270,603 |

ストック・オプション・スキーム

ストック・オプション・スキームは、2003年7月16日に通過した当社の単独株主による書面決議及び2003年7月16日に開催された臨時株主総会でのHHIの株主の承認決議に従い、当社において承認された（以下、これを「2003年HHIストック・オプション・スキーム」という。）。2003年HHIストック・オプション・スキームは10年間有効であり、（i）外部を含む常勤、非常勤取締役又は当グループの従業員（常勤、非常勤を問わない。）、（ii）当グループの従業員、常勤・非常勤取締役により設立された任意の信託の任意の対象、（iii）当グループのコンサルタント、専門家、アドバイザー、（iv）最高取締役、当社の主要株主、（v）当社の取締役会、最高取締役、当社の主要株主及び（vi）当社の主要株主の従業員（常勤、非常勤を問わない。）への奨励金、報酬等の支給、並びに取締役会により承認されたその他の事項を目的としている。

付与されたストック・オプションは、オファーレターの日から28日以内に受け入れの対価として1香港ドルの支払いをもって、受け入れなければならない。対価は受取時点に損益として認識される。

2013年7月15日における2003年HHIストック・オプション・スキームの終了に伴い、今後、同制度に基づく新たなオプションの付与は行われませんが、2003年HHIストック・オプション・スキームにかかるその他すべての規定はなお有効であり、2003年HHIストック・オプション・スキームの有効な期間中に付与されたオプションについては、それぞれの発行条件に基づき引き続き行使可能である。

以下の表は、当社が取締役及び従業員に対して、名目的な対価で2003年HHIストック・オプション・スキームにより付与したストック・オプションの詳細である。

| | | ストック・オプション数 | | | | | | 権利行使日時点の加重平均株価 |
|---------------|-------------------|-------------|-------|------|-------------|--------------|---------|----------------|
| 付与日 | 1株当たり募集価額 香港ドル | 2013年7月1日現在 | 当期の推移 | | | 2014年6月30日現在 | | |
| | | 未行使 | 付与数 | 行使数 | 失効数 | 未行使数 | 行使数 | |
| 2006年10月17日 | 5.858 | 4,080,000 | - | - | (4,080,000) | - | - | 該当なし |
| 2007年11月19日 | 6.746 | 360,000 | - | - | - | 360,000 | 360,000 | 該当なし |
| 2008年7月24日(注) | 5.800 | 400,000 | - | - | - | 400,000 | 400,000 | 該当なし |
| | | 4,840,000 | - | - | (4,080,000) | 760,000 | 760,000 | |
| 加重平均行使価格 | | 香港ドル | 香港ドル | 香港ドル | 香港ドル | 香港ドル | 香港ドル | |
| | | 5.919 | 該当なし | 該当なし | 5.858 | 6.248 | 6.248 | |

| 付与日 | 1株当たり 募集価額 香港ドル | ストック・オプション数 | | | | | | 権利行使日時点の加 重平均株価 香港ドル |
|---------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------|
| | | 2014年7月1日現在 | 当期の推移 | | | 2015年6月30日現在 | | |
| | | 未行使 | 付与数 | 行使数 | 失効数 | 未行使数 | 行使数 | |
| 2007年11月19日 | 6.746 | 360,000 | - | - | (360,000) | - | - | 該当なし |
| 2008年7月24日(注) | 5.800 | 400,000 | - | - | - | 400,000 | 400,000 | 該当なし |
| | | 760,000 | - | - | (360,000) | 400,000 | 400,000 | |
| 加重平均行使価格 | | 香港ドル 6.248 | 香港ドル 該当なし | 香港ドル 該当なし | 香港ドル 6.746 | 香港ドル 5.800 | 香港ドル 5.800 | |

注：

2015年6月30日に終了した連結会計年度以降、1株当たり行使価格5.8香港ドルの権利確定したストック・オプション400,000個が、2015年8月1日に失効した。

2003年HHIストック・オプション・スキームにより付与されたストック・オプションに関する事項は、以下のとおりである。

| 付与日 | ストック・ オプション数 | 権利確定期間 | 行使期間 | 1株当たり 行使価格 香港ドル |
|-------------|-----------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| 2006年10月17日 | 1,240,000 | 2006年12月1日～2007年11月30日 | 2007年12月1日～2013年11月30日 | 5.858 |
| 2006年10月17日 | 1,240,000 | 2006年12月1日～2008年11月30日 | 2008年12月1日～2013年11月30日 | 5.858 |
| 2006年10月17日 | 1,240,000 | 2006年12月1日～2009年11月30日 | 2009年12月1日～2013年11月30日 | 5.858 |
| 2006年10月17日 | 1,240,000 | 2006年12月1日～2010年11月30日 | 2010年12月1日～2013年11月30日 | 5.858 |
| 2006年10月17日 | 1,240,000 | 2006年12月1日～2011年11月30日 | 2011年12月1日～2013年11月30日 | 5.858 |
| 2007年11月19日 | 152,000 | 2007年11月19日～2008年11月30日 | 2008年12月1日～2014年11月30日 | 6.746 |
| 2007年11月19日 | 152,000 | 2007年11月19日～2009年11月30日 | 2009年12月1日～2014年11月30日 | 6.746 |
| 2007年11月19日 | 152,000 | 2007年11月19日～2010年11月30日 | 2010年12月1日～2014年11月30日 | 6.746 |
| 2007年11月19日 | 152,000 | 2007年11月19日～2011年11月30日 | 2011年12月1日～2014年11月30日 | 6.746 |
| 2007年11月19日 | 152,000 | 2007年11月19日～2012年11月30日 | 2012年12月1日～2014年11月30日 | 6.746 |
| 2008年7月24日 | 160,000 | 2008年8月1日～2009年7月31日 | 2009年8月1日～2015年7月31日 | 5.800 |
| 2008年7月24日 | 160,000 | 2008年8月1日～2010年7月31日 | 2010年8月1日～2015年7月31日 | 5.800 |
| 2008年7月24日 | 160,000 | 2008年8月1日～2011年7月31日 | 2011年8月1日～2015年7月31日 | 5.800 |
| 2008年7月24日 | 160,000 | 2008年8月1日～2012年7月31日 | 2012年8月1日～2015年7月31日 | 5.800 |
| 2008年7月24日 | 160,000 | 2008年8月1日～2013年7月31日 | 2013年8月1日～2015年7月31日 | 5.800 |

ストック・オプション費用として計上した損益は、二項モデルを用いて決定した評価に基づいている。付与されたストック・オプションの評価にあたっては、以下の仮定を使用している：

| 付与日 | オプション数 | 付与された オプション の公正価値 香港ドル | 付与日の 株価の終値 香港ドル | 行使価格 香港ドル | 予想 ボラティ リティ | オプション の効力期間 | リスクフ リーレート | 期待 配当率 | 準最適 行使要因 |
|-------------|-----------|---------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------|----------------|---------------|-----------|-------------|
| 2006年10月17日 | 6,200,000 | 5,814,000 | 5.70 | 5.858 | 23.00% | 7年 | 3.969% | 4.75% | 2 |
| 2007年11月19日 | 760,000 | 705,000 | 6.55 | 6.746 | 23.83% | 7年 | 3.330% | 5.78% | 2 |
| 2008年7月24日 | 800,000 | 843,000 | 5.80 | 5.800 | 25.94% | 7年 | 3.600% | 4.66% | 1.31 |

予想ボラティリティは、過去の当社の株価の対前年比のボラティリティを使用して決定している。行使の有効期間、譲渡制限、行使制限及び行動学的考察はモデルに考慮されている。ストック・オプションの公正価値の算定に使用した変数及び仮定は、当社取締役の最善の見積もりによるものである。特定の主観的な仮定に基づいた異なる変数を使用することにより、オプション価格は異なる。

新たなストック・オプション・スキームの導入が、2013年10月22日付でHHLの株主及び当社の双方によって承認された（以下、これを「2013年HHIストック・オプション・スキーム」という。）。2013年HHIストック・オプション・スキームは10年間有効であり、（i）当グループのいかなる取締役、代表執行役あるいはすべての従業員（常勤、非常勤を問わない。）、（ii）当グループのいかなる取締役、代表執行役あるいはすべての従業員（常勤、非常勤を問わない。）により設立された任意の信託の任意の対象、（iii）当グループのいかなる取締役、代表執行役あるいはすべての従業員（常勤、非常勤を問わない。）が実質的に保有する会社、（iv）当グループのいかなる人員に対するいかなるコンサルタント、専門家及びその他のアドバイザー、あるいは当グループのいかなる人員に対して任命することを提案された、いかなるコンサルタント、専門家及びその他のアドバイザー（それらのいかなる従業員、パートナー、取締役又は執行役を含む。）、（v）当グループのいかなる取締役、代表執行役あるいは重要な株主のいかなる関連者及び（vi）HHLグループ（当グループを除く。）のいかなる取締役、代表執行役あるいは従業員（常勤、非常勤を問わない。）への奨励金、報酬等の支給、並びに取締役会により承認されたその他の内容を目的としている。当事業年度及び前事業年度においてともに、ストック・オプションは付与されなかった。

ストック・アワード・スキーム

2007年1月25日に、当社は従業員に対するストック・アワード・スキーム（以下、これを「HHIストック・アワード・スキーム」という。）を導入した。HHIストック・アワード・スキームは、2007年1月25日から15年間、有効かつ効力を有する。HHIストック・アワード・スキームの運営と付与された株式を権利確定するまで保持することを目的として、同制度のルールに従って、当社はHHI従業員ストック・アワード信託を設定した。

HHIストック・アワード・スキームに基づき2007年1月25日に付与された株式について、付与対象者は権利確定日から12ヶ月間において、当該株式を処分することも、処分のためのいかなる契約を締結することもできない。

当事業年度及び前事業年度においてともに、当社では株式の付与はなかった。

[前へ](#)

[次へ](#)

25. 資本剰余金及び準備金

当社

当社の分配可能剰余金は、資本剰余金及び利益剰余金である。ケイマン諸島会社法第22条上、当社の資本剰余金は覚書又は基本定款の内容を条件として、株主へ分配又は配当可能である。ただし、仮に分配又は分配の宣言に直ちに付した場合であっても、当社は通常の業務において支払日の到来する債務を支払うことができる。当社の基本定款によると、分配は利益剰余金及び資本剰余金からのみ分配可能である。2015年6月30日現在、当社の株主への分配可能剰余金は6,268,355,000人民元（約6,054,922,000香港ドル）（2014年：5,833,450,000人民元（約5,506,081,000香港ドル））であり、その内訳は利益剰余金900,419,000人民元（約1,044,601,000香港ドル）（2014年：465,514,000（約495,760,000香港ドル））及び資本剰余金5,367,936,000人民元（約5,010,321,000香港ドル）（2014年：5,367,936,000人民元（約5,010,321,000香港ドル））である。

(単位：千人民元)

| | 資本剰余金 | 為替換算 調整勘定 (注) | 新株予約権 (ストック・ オプション) | 利益剰余金 | 合計 |
|---------------------|-----------|---------------------|---------------------------|-----------|-----------|
| 2013年7月1日現在 | 5,676,105 | (970,954) | 4,050 | 502,307 | 5,211,508 |
| 当期純利益及び当期包括利益 | - | - | - | 539,181 | 539,181 |
| 権利確定したストック・オプションの失効 | - | - | (3,384) | 3,384 | - |
| 当期に認識された支払配当額(注12) | (308,169) | - | - | (579,358) | (887,527) |
| 2014年6月30日現在 | 5,367,936 | (970,954) | 666 | 465,514 | 4,863,162 |
| 当期純利益及び当期包括利益 | - | - | - | 943,089 | 943,089 |
| 権利確定したストック・オプションの失効 | - | - | (295) | 295 | - |
| 当期に認識された支払配当額(注12) | - | - | - | (508,479) | (508,479) |
| 2015年6月30日現在 | 5,367,936 | (970,954) | 371 | 900,419 | 5,297,772 |

(参考)

(単位：千香港ドル)

| | 資本剰余金 | 為替換算 調整勘定 (注) | 新株予約権 (ストック・ オプション) | 利益剰余金 | 合計 |
|---------------------|-----------|---------------------|---------------------------|-----------|-------------|
| 2013年7月1日現在 | 5,397,662 | 673,021 | 4,582 | 540,472 | 6,615,737 |
| 表示通貨への換算差額 | - | (75,955) | - | - | (75,955) |
| 当期純利益 | - | - | - | 684,017 | 684,017 |
| 当期包括利益(損失) | - | (75,955) | - | 684,017 | 608,062 |
| 権利確定したストック・オプションの失効 | - | - | (3,826) | 3,826 | - |
| 当期に認識された支払配当額(注12) | (387,341) | - | - | (732,555) | (1,119,896) |
| 2014年6月30日現在 | 5,010,321 | 597,066 | 756 | 495,760 | 6,103,903 |
| 表示通貨への換算差額 | - | (111) | - | - | (111) |
| 当期純利益 | - | - | - | 1,190,060 | 1,190,060 |
| 当期包括利益(損失) | - | (111) | - | 1,190,060 | 1,189,949 |
| 権利確定したストック・オプションの失効 | - | - | (334) | 334 | - |
| 当期に認識された支払配当額(注12) | - | - | - | (641,553) | (641,553) |
| 2015年6月30日現在 | 5,010,321 | 596,955 | 422 | 1,044,601 | 6,652,299 |

注：

- (i) 当社の機能通貨を香港ドルから人民元に変更する前の2009年6月30日に終了した会計年度において、換算差額は、取引発生日の為替レートにより換算した資本取引及び累積利益と、各会計年度の決算日レートにより換算した資産及び負債の差額から認識されていた。
- (ii) 為替換算調整勘定は、当社の機能通貨変更後の機能通貨である人民元建ての当社の財務諸表を、表示通貨に換算する際に生じた正味の換算差額の累計額である。

26. 銀行借入金

当グループ

当グループの銀行借入金の通貨別内訳：

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|-----------|---------|---------------|---------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 人民元(注) | 500,000 | 624,500 | - | - |
| 香港ドル(注) | 198,479 | 247,900 | 236,560 | 295,700 |
| | 698,479 | 872,400 | 236,560 | 295,700 |
| 借入金の返済期日： | | | | |
| 1年以内 | 500,000 | 624,500 | 236,560 | 295,700 |
| 1年超2年以内 | 198,479 | 247,900 | - | - |
| | 698,479 | 872,400 | 236,560 | 295,700 |

注：

(i) これらの銀行借入金は無担保で、固定金利年3.98%が適用されていたが、2015年6月30日に終了した連結会計年度において返済された。

(ii) これらの銀行借入金は無担保で、一般の借入金利が適用されている。当連結会計年度における当該銀行借入金に対する実効金利は、年0.74%から1.48%(2014年：1.32%から1.86%)である。

2015年6月30日現在、当グループはそれぞれ、未使用の約定された銀行融資枠を243,440,000人民元(約304,300,000香港ドル)(2014年：581,905,000人民元(約726,800,000香港ドル))、未約定の銀行融資枠を400,000,000人民元(約500,000,000香港ドル)(2014年：160,128,000人民元(約200,000,000香港ドル))有している。

当社

当社の銀行借入金500,000,000人民元(約624,500,000香港ドル)は人民元建て、無担保で、固定金利年3.98%が適用されていたが、2015年6月30日に終了した事業年度において返済された。

2015年6月30日現在、当社は未使用の約定された銀行融資枠を有していない(2014年：300,000,000人民元(約374,700,000香港ドル))。

27. 繰延税金負債

当グループ

繰延税金負債は、共同支配企業の未処分利益に関連する金額である。繰延税金負債の変動は、以下のとおりである。

| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
|---------------|----------|---------------|
| 2013年7月1日現在 | 132,673 | 167,566 |
| 為替調整 | - | (1,776) |
| 損益 | 35,503 | 44,831 |
| 源泉税の支払いによる取崩し | (35,040) | (44,334) |
| 2014年6月30日現在 | 133,136 | 166,287 |
| 為替調整 | - | 79 |
| 損益 | 33,147 | 41,554 |
| 源泉税の支払いによる取崩し | (28,948) | (36,252) |
| 2015年6月30日現在 | 137,335 | 171,668 |

28. 資本リスク管理

当グループは、当グループ企業が負債と株主資本のバランスの最適化を通じて、株主への還元を最大化し継続するように資本を管理している。当グループの全体的な戦略に前期から変更はない。

当グループの資本構成は、それぞれ注記26に記載している銀行借入金と、当社の所有者に帰属する資本金、資本剰余金、利益剰余金及びその他剰余金からなる。

当社取締役は、定期的に資本構成を見直している。当該見直しにあたって、当社取締役は各資本の種類に関連する費用とリスクを考慮している。当グループは新しい債務の発行や既存の債務の返済を通じて、全体的な資本構成を均衡させる。

当社取締役は銀行借入金の利用状況を観察しており、年間を通じて財務制限条項の遵守を確保している。

29. 金融商品

(a) 金融商品の分類

当グループ

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|---------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 金融資産 | | | | |
| 現金及び現金同等物を含む貸付金及び債権 | 1,988,049 | 2,483,074 | 1,475,642 | 1,844,552 |
| 売買可能金融資産 | 4,785 | 5,977 | 4,785 | 5,982 |
| | 1,992,834 | 2,489,051 | 1,480,427 | 1,850,534 |
| 金融負債 | | | | |
| 償却原価 | 702,924 | 877,952 | 240,638 | 300,798 |

当社

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|---------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 金融資産 | | | | |
| 現金及び現金同等物を含む貸付金及び債権 | 3,446,747 | 4,304,987 | 3,349,041 | 4,186,301 |
| 金融負債 | | | | |
| 償却原価 | 692,228 | 864,594 | 183,337 | 229,172 |

(b) 財務リスク管理

当社取締役は、当グループのリスク管理体制の構築と管理について全体的な責任を負う。当グループのリスク管理方針は、市場環境及び当グループの活動へのリスク、順守を監視するためのリスクの制限及び適切なコントロールを設定し、当グループが直面するリスクを識別、分析するために構築されている。研修や管理基準及び手続を通じて、当グループはすべての従業員が役割と義務を理解できるような規律ある建設的なコントロール環境の開発を行っている。当社取締役は、適切な基準が適時に有効に導入されるように当グループの運営に関する財務リスクを管理及び監視している。

当グループは、リスク・マネジメントについて保守的な戦略を採用しており、投機目的やヘッジのためのデリバティブ商品を含む、いかなる金融商品の売買も行っていない。

当グループのマーケット・リスクに対するエクスポージャーや管理及び評価の方法に変更はない。

(i) 為替変動リスク管理

当グループ及び当社は、特定の外貨建ての取引を実施しているため、為替変動に対するエクスポージャーが発生する。当グループ及び当社の特定の金融資産及び負債は、当グループとその子会社の機能通貨とは異なり香港ドル又は米国ドル建てである。当グループは、為替レートを定期的にモニタリングすることにより、為替変動リスクを管理している。

期末日現在における外貨建て金融資産及び金融負債の帳簿価額は、以下のとおりである。

当グループ

| | 資産 | | | | 負債 | | | |
|------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|
| | 2014年度 | | 2015年度 | | 2014年度 | | 2015年度 | |
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 米国ドル | 24 | 29 | 23 | 29 | - | - | - | - |
| 香港ドル | 1,114 | 1,393 | 917 | 1,145 | 3,796 | 4,741 | 4,032 | 5,040 |

当社

| | 資産 | | | | 負債 | | | |
|------|---------|---------------|---------|---------------|--------|---------------|---------|---------------|
| | 2014年度 | | 2015年度 | | 2014年度 | | 2015年度 | |
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 米国ドル | 23 | 28 | 23 | 29 | - | - | - | - |
| 香港ドル | 532,256 | 664,788 | 557,574 | 696,968 | 96,758 | 120,850 | 182,795 | 228,494 |

当グループ及び当社は、外貨変動に対するエクスポージャーについて、為替ヘッジする方針はない。

感応度分析

当グループの共同支配企業も同じく、共同支配企業の機能通貨（すなわち、人民元）ではない香港ドル及び米国ドル建ての銀行借入金と預金を有している。

当グループ、その共同支配企業及び当社の主な外貨リスクは、香港ドル及び米国ドルに対する人民元（2015年6月30日現在、当社、その子会社及び共同支配企業の機能通貨）の変動である。以下の感応度分析は、当社、その子会社及び共同支配企業の米国ドル及び香港ドル建ての貨幣性項目に関連する為替変動リスクを含んでいる。また、当グループの感応度分析は、子会社間残高に対する為替変動リスクに対するエクスポージャーを含んでいる。

感応度分析には未決済の外貨建ての貨幣性項目のみが含まれており、年度末の換算レートを5%修正し、その他の変数は一定としている。

当グループ

当グループ（共同支配企業を除く。）の外貨建て金融資産及び金融負債の帳簿価額は重要でなく、当社取締役は、為替変動リスクに対するエクスポージャーは軽微であると考えている。そのため、感応度分析は省略している。

2014年6月30日及び2015年6月30日現在、当グループの共同支配企業は、共同支配企業の機能通貨（すなわち、人民元）ではない香港ドル及び米国ドル建ての銀行借入金と預金を有している。共同支配企業にかかる為替変動リスクは、共同支配企業の損益に対する持分に反映される。仮に人民元の為替レートが、香港ドル及び米国ドルに対して5%高く（低く）なった場合、当連結会計年度における当社の親会社の所有者に帰属する当期純利益は、46,969,000人民元（約58,711,000香港ドル）（2014年：55,901,000人民元（約69,820,000香港ドル））増加（減少）する。

当社

仮に人民元の為替レートが、香港ドル及び米国ドルに対して5%高く（低く）なった場合、当事業年度における当社の親会社の所有者に帰属する当期純利益は、18,740,000人民元（約23,425,000香港ドル）（2014年：21,776,000人民元（約27,198,000香港ドル））減少（増加）する。

(ii) 金利リスク管理

当グループの金利リスクは、注記26及び注記23に記載している、主に当グループと共同支配企業の変動金利の銀行借入金及び預金に関連している。

それぞれ注記19、注記23及び注記26に記載している、当グループ及び当社の子会社に対する貸付金、一部の預金及び固定金利の銀行借入金に係る固定利率について、金利変動リスクに対するエクスポージャーが存在する。経営者は、当グループと当社の公正価値金利に対するエクスポージャーを継続的に観察している。

感応度分析**当グループ**

2014年6月30日及び2015年6月30日現在、当グループ（共同支配企業を除く。）は、変動金利の銀行借入金及び預金に関連して、金利変動リスクにさらされている。仮に金利が100ベース・ポイント（2014年：100ベース・ポイント）高く（低く）なった場合、当連結会計年度における当社の親会社の所有者に帰属する当期純利益は、3,066,000人民元（約3,833,000香港ドル）（2014年：5,593,000人民元（約6,986,000香港ドル））増加（減少）する。

2014年6月30日及び2015年6月30日現在、当グループの共同支配企業は、変動金利の銀行借入金及び預金に関連して、金利変動リスクにさらされている。仮に金利が100ベース・ポイント（2014年：100ベース・ポイント）高く（低く）なった場合、当連結会計年度における当社の親会社の所有者に帰属する当期純利益は、47,376,000人民元（約59,220,000香港ドル）（2014年：49,447,000人民元（約61,759,000香港ドル））減少（増加）する。

当社

当社のネット・キャッシュは重要でなく、当社取締役は、金利変動リスクに対するエクスポージャーは軽微であると考えている。そのため、感応度分析は省略している。

(iii) 信用リスク管理**当グループ**

当グループの信用リスクは、主に共同支配企業に対する貸付金、共同支配企業に対する未収利息、未収配当金及びその他の債権あるいは預金にかかるものである。

当グループの、期末日に認識された金融資産の種類ごとの、取引先の債務不履行による信用リスクに対する最大エクスポージャーは、連結財政状態計算書に計上された金融資産の帳簿価額である。

当グループは、共同支配企業に対する貸付金、共同支配企業に対する未収利息及び共同支配企業に対する未収配当金に、信用リスクが著しく集中している。経営者は、このような信用リスクを低減するために、合併パートナーとともに共同支配企業の関連する活動に対する協同支配権を行使することによって、共同支配企業の良好な財政状態を維持する責任を有している。

さらに、当社の経営者及び各共同支配企業は、その他の信用リスクを最小化するために、回収期限が過ぎた債権を回収するための追跡手続が取られているかについて、監視する責任を有している。経営者はまた、回収不能な金額に対して適切に減損を認識するために、期末日における個別の債権金額の回収可能額を見直す責任を有している。この点について、当社取締役は当グループの信用リスクは著しく低減されていると考えている。

当社

当社の信用リスクは主に子会社に対する貸付金と、注記35で開示している当社による財務保証に関連する偶発債務からなる。当社は、子会社に対する貸付金の総額の86%（2014年：87%）である、最も残高の大きな2件の子会社に対する貸付金に、信用リスクが集中している。子会社は当社と同じ財務リスク管理体制のもと管理されているため、その信用リスクは制限されている。

当社の預金は特定の取引先に集中しており、取引先は信用力の高い銀行であることから、流動資金に対する信用リスクは制限されている。

上記以外に、当グループ及び当社は信用リスクの著しい集中はない。

(iv) 流動性リスク管理

当グループの財務活動は、より良いリスク管理の達成と資金調達コストの最小化が中心である。現金は、主に人民元建てで銀行預金に預けられている。経営者は、適切な資金調達の継続性と、銀行やその他からの借入利用の柔軟性とのバランスを維持することを目指している。当グループの流動性及び資金需要は、キャッシュ・フローの変動による影響を軽減するために定期的に見直されている。経営者は、適切なギアリング・レシオを維持するために、新しい資金調達を検討している。

以下の表は合意された返済期限に基づいた、当グループ及び当社の非デリバティブの金融負債の、期末日に残存している契約期間の明細である。当明細は、金融負債の割引前キャッシュ・フロー（約定利率に基づいて計算した支払利息、または変動金利であれば期末日の適切な利率に基づいて計算した支払利息を含む。）あるいは当グループ及び当社が支払う可能性がある最も早い期日を表している。

当グループ

| (単位：千人民元) | | | | | | |
|------------|-----------|-------|---------|---------|------------------------|---------|
| | 利率（％） | 要求払い | 1年内 | 1年-2年 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2014年度： | | | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | - | 4,349 | - | - | 4,349 | 4,349 |
| 未払利息 | - | - | 96 | - | 96 | 96 |
| 銀行借入金 | 1.36-3.98 | - | 520,058 | 201,220 | 721,278 | 698,479 |
| | | 4,349 | 520,154 | 201,220 | 725,723 | 702,924 |
| | | | | | | |
| | 利率（％） | 要求払い | 1年内 | 1年-2年 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2015年度： | | | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | - | 3,957 | - | - | 3,957 | 3,957 |
| 未払利息 | - | - | 121 | - | 121 | 121 |
| 銀行借入金 | 1.35-1.37 | - | 239,773 | - | 239,773 | 236,560 |
| | | 3,957 | 239,894 | - | 243,851 | 240,638 |

(参考)

| (単位：千香港ドル) | | | | | |
|------------|-----------|---------|---------|------------------------|---------|
| 利率 (%) | 要求払い | 1年内 | 1年-2年 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2014年度： | | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | 5,432 | - | - | 5,432 | 5,432 |
| 未払利息 | - | 120 | - | 120 | 120 |
| 銀行借入金 | 1.36-3.98 | 649,553 | 251,324 | 900,877 | 872,400 |
| | 5,432 | 649,673 | 251,324 | 906,429 | 877,952 |
| 利率 (%) | 要求払い | 1年内 | 1年-2年 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2015年度： | | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | 4,947 | - | - | 4,947 | 4,947 |
| 未払利息 | - | 151 | - | 151 | 151 |
| 銀行借入金 | 1.35-1.37 | 299,717 | - | 299,717 | 295,700 |
| | 4,947 | 299,868 | - | 304,815 | 300,798 |

当社

| (単位：千人民元) | | | | |
|------------|---------|---------|------------------------|---------|
| 利率 (%) | 要求払い | 1年内 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2014年度： | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | 3,181 | - | 3,181 | 3,181 |
| 子会社に対する債務 | 189,047 | - | 189,047 | 189,047 |
| 銀行借入金 | 3.98 | 517,302 | 517,302 | 500,000 |
| 債務保証契約 | - | - | 198,479 | - |
| | 390,707 | 517,302 | 908,009 | 692,228 |
| 利率 (%) | 要求払い | 1年内 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2015年度： | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | 3,146 | - | 3,146 | 3,146 |
| 子会社に対する債務 | 180,191 | - | 180,191 | 180,191 |
| 債務保証契約 | - | - | 236,560 | - |
| | 419,897 | - | 419,897 | 183,337 |

(参考)

| (単位：千香港ドル) | | | | |
|------------|---------|---------|------------------------|---------|
| 利率 (%) | 要求払い | 1年内 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2014年度： | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | 3,974 | - | 3,974 | 3,974 |
| 子会社に対する債務 | 236,120 | - | 236,120 | 236,120 |
| 銀行借入金 | 3.98 | 646,110 | 646,110 | 624,500 |
| 債務保証契約 | - | - | 247,900 | - |
| | 487,994 | 646,110 | 1,134,104 | 864,594 |
| 利率 (%) | 要求払い | 1年内 | 割引前 キャッシュ・ フロー総額 | 帳簿価額 |
| 2015年度： | | | | |
| 未払債務及び未払費用 | 3,933 | - | 3,933 | 3,933 |
| 子会社に対する債務 | 225,239 | - | 225,239 | 225,239 |
| 債務保証契約 | - | - | 295,700 | - |
| | 524,872 | - | 524,872 | 229,172 |

上記の非デリバティブの金融負債の変動金利商品に含まれる金額は、変動金利が期末日における利率の見積もりと異なる場合、変動する可能性がある。

上記の債務保証契約に含まれる金額は、完全保証の取決めに基づいて、会社が取引先から保証を主張された場合に求められ得る最大金額である。期末日における予測によれば、おそらく、会社は当該取決めに基づいて、当該金額が支払われることはないと考えている。しかし、この予測は取引先が、取引先が保有する保証された金融債権が貸倒損失を被る尤度関数である、当該保証に基づいて主張を行う可能性の変化に依存している。

(c) 公正価値

金融資産及び金融負債の公正価値は、割引キャッシュ・フロー分析に基づく一般に認められている価格モデルに準拠して、繰り返し決定している。

取締役は、連結財務諸表において償却原価で計上している金融資産及び金融負債の帳簿残高は、その公正価値に近似していると考えている。

30. 総資産マイナス流動負債 / 正味流動資産

当グループ

2015年6月30日現在、当グループの総資産から流動負債を減算した残高は、7,436,429,000人民元（約9,295,535,000香港ドル）（2014年：7,617,423,000人民元（約9,514,162,000香港ドル））である。2015年6月30日現在、当グループの正味流動資産は、1,228,236,000人民元（約1,535,293,000香港ドル）（2014年：1,481,538,000人民元（約1,850,441,000香港ドル））である。

当社

2015年6月30日現在、当社の総資産から流動負債を減算した残高は5,568,375,000人民元（約6,960,468,000香港ドル）（2014年：5,133,765,000人民元（約6,412,072,000香港ドル））である。2015年6月30日現在、当社の正味流動資産は1,832,885,000人民元（約2,291,106,000香港ドル）（2014年：554,940,000人民元（約693,119,000香港ドル））である。

31. 主要な子会社の詳細

当社取締役はすべての子会社を表示することは過度の分量になると考えているため、2014年6月30日及び2015年6月30日現在の当グループの損益、資産又は負債に重要な影響を与える子会社のみを、下記に掲げている。なお、当連結会計年度及び当連結会計年度末において、負債証券を発行している子会社はない。

| 子会社名 | 設立国 | 発行済及び 払込済株式数 | 当社の資本持分 | 当社の議決権 比率 | 主な事業 |
|--|-----------|--------------------------------------|-------------------|--------------|----------------------|
| キングナイス・ リミテッド | 英領ヴァージン諸島 | 普通株式 20,000 米国ドル | 97.5% | 100% | 投資会社 |
| ホープウェル・ チャイナ・ デベロップメント (スーパーハイウェイ) ・リミテッド | 香港 | 普通株式 2 香港ドル 無議決権後配株式 4 香港ドル | 発行済普通株式の 97.5% | 100% | 有料高速道路 プロジェクトへの投資 |
| ホープウェル・ クワンチョウ・ チューハイ・ スーパーハイウェイ・ デベロップメント・ リミテッド | 香港 | 普通株式 2 香港ドル 無議決権後配株式 2 香港ドル | 発行済普通株式の 100% | 100% | 有料高速道路 プロジェクトへの投資 |
| HHI ファイナンス・ リミテッド | 香港 | 普通株式 1 香港ドル | 100% | 100% | 貸付業 |

HHI ファイナンス・リミテッドを除き、上記のすべての子会社は当社により間接保有されている。

32. オペレーティング・リース

当グループが賃借人の場合：

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|------------------------|--------|---------------|--------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 当期のオペレーティング・リースの最低リース料 | 1,929 | 2,437 | 1,205 | 1,510 |

期末日における当グループの解約不能なオペレーティング・リースの将来の最低支払リース料は、以下のとおりである。

| | 2014年度 | | 2015年度 | |
|------|--------|---------------|--------|---------------|
| | 千人民元 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 千香港ドル (参考) |
| 1 年内 | 1,209 | 1,510 | - | - |

2015年6月30日現在、当グループにおいてリース契約の取決めはない。

2014年6月30日現在、リース契約の取決めは期間1年、リース料固定である。

33. 資本コミットメント

2015年6月30日に終了した連結会計年度において、当グループは西部第二工区の開発に関して、廣東廣珠西綫高速公路有限公司に対する総額318,000,000人民元（約396,122,000香港ドル）の追加の資本拠出を、3段階で行うことを決定した。

当グループは中国合弁パートナーと、西部第二工区の開発に関して廣東廣珠西綫高速公路有限公司への追加の資本拠出を行うため、2回の出資変更契約を締結した。当グループによる追加の資本拠出のうち第一回目の払込106,000,000人民元（約131,122,000香港ドル）は、2015年2月に完了した。期末日後、追加の資本拠出のうち第二回目の払込106,000,000人民元（約132,500,000人民元）は、2015年7月に完了した。

2015年7月に、当グループは中国合弁パートナーと、西部第二工区の開発に関して廣東廣珠西綫高速公路有限公司への追加の資本拠出を行うため3回目の変更契約を締結し、中国関連当局の承認が必要ではあるが、当グループは、追加の資本拠出のうち第三回目の払込106,000,000人民元（約132,500,000香港ドル）を行う予定である。

これによって、2014年6月30日における、当グループが西部第二工区の開発のために廣東廣珠西綫高速公路有限公司へ追加の資本拠出402,500,000人民元（約502,723,000香港ドル）を行うとした同意は、上述の3回の変更契約に置き換えられている。

34. 関連当事者取引

関連当事者との債権及び債務額は、連結財政状態計算書及び関連注記に記載している。2015年6月30日に終了した連結会計年度において、当グループは賃借料、空調費、管理手数料及び駐車場代として1,522,000人民元（約1,907,000香港ドル）（2014年：2,379,000人民元（約3,005,000香港ドル））を兄弟会社に対して支払っている。

過去に当社の子会社により廣深珠高速公路有限公司へ拠出された702,000,000香港ドル（471,000,000人民元相当）の登記資本は、2008年6月30日に終了した連結会計年度において廣深珠高速公路有限公司により払い戻された。中国の中国-外国合弁契約にかかる法律によると、合弁企業の運営の満了前に払い戻された出資金について、当社の子会社は、外国の合弁パートナーとして、廣深珠高速公路有限公司が合弁企業の運営期間中に金融債務の履行を守れなかった場合、廣深珠高速公路有限公司の金融債務を702,000,000香港ドルまで保証することが求められている。

主要な経営者への報酬

当社取締役である主要な経営者への報酬は、注記11に記載している。

35. 債務保証

2015年6月30日現在、当社の完全子会社による約定された銀行融資枠480,000,000人民元（約600,000,000香港ドル）（2014年：480,384,000人民元（約600,000,000香港ドル））及び未約定の銀行融資枠400,000,000人民元（約500,000,000香港ドル）（2014年：160,128,000人民元（約200,000,000香港ドル））についてはそれぞれ、当社が債務保証を行っている。当社は、当該融資枠の利用を管理することができる。2015年6月30日現在、子会社は当該融資枠のうち、236,560,000人民元（約295,700,000香港ドル）（2014年：198,479,000人民元（約247,900,000香港ドル））を使用している。

36. 財務諸表の承認

連結財務諸表の原文の91ページから145ページは、2015年8月26日付けの取締役会で承認されたものである。

付録 - 連結財務情報（比例連結の場合）

連結損益計算書

2015年6月30日に終了した連結会計年度

（参考）

| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|------------|-----------|----------|---------------|-----------|----------|---------------|
| | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) |
| 通行業務収益 | 1,916,433 | 37,811 | 2,418,971 | 1,918,945 | 37,860 | 2,405,606 |
| 建設業務収益 | 52,538 | 1,037 | 65,620 | 90,449 | 1,785 | 113,061 |
| 業務収益 | 1,968,971 | 38,848 | 2,484,591 | 2,009,394 | 39,645 | 2,518,667 |
| その他の収益 | 165,995 | 3,275 | 210,039 | 154,328 | 3,045 | 193,668 |
| 建設費用 | (52,538) | (1,037) | (65,620) | (90,449) | (1,785) | (113,061) |
| 再舗装引当金繰入額 | (25,131) | (496) | (31,699) | (27,812) | (549) | (34,857) |
| 通行業務費用 | (234,692) | (4,630) | (296,472) | (258,392) | (5,098) | (324,071) |
| 一般管理費 | (103,845) | (2,049) | (131,374) | (110,407) | (2,178) | (138,319) |
| 減価償却費及び償却費 | (519,417) | (10,248) | (655,592) | (546,905) | (10,790) | (685,504) |
| 財務費用 | (347,961) | (6,865) | (439,193) | (334,204) | (6,594) | (418,915) |
| 税引前当期純利益 | 851,382 | 16,798 | 1,074,680 | 795,553 | 15,696 | 997,608 |
| 法人所得税 | (287,727) | (5,677) | (363,165) | (265,792) | (5,244) | (333,239) |
| 当期純利益 | 563,655 | 11,121 | 711,515 | 529,761 | 10,452 | 664,369 |
| 当期純利益の帰属： | | | | | | |
| 親会社の所有者 | 552,825 | 10,907 | 697,840 | 519,644 | 10,253 | 651,686 |
| 非支配持分 | 10,830 | 214 | 13,675 | 10,117 | 199 | 12,683 |
| | 563,655 | 11,121 | 711,515 | 529,761 | 10,452 | 664,369 |

連結財政状態計算書

2015年6月30日現在

(参考)

| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|----------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) |
| 資産 | | | | | | |
| 非流動資産 | | | | | | |
| 有形固定資産 | 468,970 | 9,253 | 585,743 | 472,786 | 9,328 | 590,982 |
| コンセッション無形資産 | 12,645,704 | 249,500 | 15,794,484 | 12,155,053 | 239,819 | 15,193,816 |
| 共同支配企業の資産に対する持分相当額 | 277,071 | 5,466 | 346,062 | 310,286 | 6,122 | 387,858 |
| 投資 | 4,785 | 95 | 5,977 | 4,785 | 95 | 5,982 |
| | <u>13,396,530</u> | <u>264,314</u> | <u>16,732,266</u> | <u>12,942,910</u> | <u>255,364</u> | <u>16,178,638</u> |
| 流動資産 | | | | | | |
| 棚卸資産 | 1,320 | 26 | 1,649 | 1,255 | 25 | 1,569 |
| 預け金及び前渡金 | 5,206 | 103 | 6,502 | 2,693 | 53 | 3,366 |
| 未収利息及びその他の債権 | 93,999 | 1,854 | 117,405 | 99,194 | 1,957 | 123,992 |
| 共同支配企業に対する貸付金(注) | 500,854 | 9,882 | 625,567 | 406,749 | 8,025 | 508,436 |
| 共同支配企業の担保預金 | 197,439 | 3,895 | 246,601 | 257,301 | 5,077 | 321,626 |
| 現金及び預金 | | | | | | |
| - 当グループ | 813,601 | 16,052 | 1,016,188 | 574,012 | 11,325 | 717,514 |
| - 共同支配企業 | 3,784 | 75 | 4,726 | 15,125 | 298 | 18,908 |
| | <u>1,616,203</u> | <u>31,887</u> | <u>2,018,638</u> | <u>1,356,329</u> | <u>26,760</u> | <u>1,695,411</u> |
| | <u>15,012,733</u> | <u>296,201</u> | <u>18,750,904</u> | <u>14,299,239</u> | <u>282,124</u> | <u>17,874,049</u> |
| 資産合計 | | | | | | |
| 資本及び負債 | | | | | | |
| 資本及び剰余金 | | | | | | |
| 資本金 | 270,603 | 5,339 | 308,169 | 270,603 | 5,339 | 308,169 |
| 剰余金及び準備金 | 6,965,425 | 137,428 | 8,729,630 | 6,976,694 | 137,651 | 8,750,952 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 7,236,028 | 142,767 | 9,037,799 | 7,247,297 | 142,990 | 9,059,121 |
| 非支配持分 | 49,780 | 982 | 62,176 | 51,797 | 1,021 | 64,746 |
| 資本合計 | <u>7,285,808</u> | <u>143,749</u> | <u>9,099,975</u> | <u>7,299,094</u> | <u>144,011</u> | <u>9,123,867</u> |
| 非流動負債 | | | | | | |
| 当グループの銀行借入金 | 198,479 | 3,916 | 247,900 | - | - | - |
| 共同支配企業の銀行及びその他の借入金 | 5,308,698 | 104,741 | 6,630,564 | 5,009,939 | 98,846 | 6,262,423 |
| 合併パートナーに対する負債の持分相当額 | 277,021 | 5,466 | 345,999 | 310,236 | 6,121 | 387,795 |
| 再舗装引当金 | 100,682 | 1,986 | 125,752 | 121,440 | 2,396 | 151,801 |
| 繰延税金負債 | 318,980 | 6,293 | 398,405 | 310,889 | 6,134 | 388,611 |
| その他の非流動負債 | 38,156 | 753 | 47,657 | 36,241 | 715 | 45,301 |
| | <u>6,242,016</u> | <u>123,155</u> | <u>7,796,277</u> | <u>5,788,745</u> | <u>114,212</u> | <u>7,235,931</u> |
| 流動負債 | | | | | | |
| 引当金、その他の債務、未払費用及び預り金 | 568,451 | 11,216 | 709,996 | 477,639 | 9,424 | 597,049 |
| 合併パートナーに対する負債の持分相当額 | 69,160 | 1,364 | 86,381 | 60,972 | 1,203 | 76,216 |
| 銀行借入金 | | | | | | |
| - 当グループ | 500,000 | 9,865 | 624,500 | 236,560 | 4,667 | 295,700 |
| - 共同支配企業 | 281,516 | 5,554 | 351,613 | 365,652 | 7,214 | 457,065 |
| その他の未払利息 | 7,203 | 142 | 8,996 | 7,098 | 140 | 8,872 |
| 未払税金 | 58,579 | 1,156 | 73,166 | 63,479 | 1,253 | 79,349 |
| | <u>1,484,909</u> | <u>29,297</u> | <u>1,854,652</u> | <u>1,211,400</u> | <u>23,901</u> | <u>1,514,251</u> |
| | <u>7,726,925</u> | <u>152,452</u> | <u>9,650,929</u> | <u>7,000,145</u> | <u>138,113</u> | <u>8,750,182</u> |
| 負債合計 | | | | | | |
| 資本及び負債合計 | <u>15,012,733</u> | <u>296,201</u> | <u>18,750,904</u> | <u>14,299,239</u> | <u>282,124</u> | <u>17,874,049</u> |

注:

共同支配企業に対する貸付金の調整

| | 2014年度 | | | 2015年度 | | |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) | 千人民元 | 百万円 | 千香港ドル (参考) |
| 当グループから共同支配企業に対する貸付金の元本 | 1,000,000 | 19,730 | 1,249,000 | 788,000 | 15,547 | 985,000 |
| 当グループから共同支配企業に対する貸付金にかかる未収利息 | 1,708 | 34 | 2,134 | 25,498 | 503 | 31,872 |
| 当グループの共同支配企業に対する持分相当額の消去 | (500,854) | (9,882) | (625,567) | (406,749) | (8,025) | (508,436) |
| | <u>500,854</u> | <u>9,882</u> | <u>625,567</u> | <u>406,749</u> | <u>8,025</u> | <u>508,436</u> |

[前へ](#)[次へ](#)

Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

For the year ended 30 June 2015

| | NOTES | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|--|-------|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Other income and other expense | 6 | 107,398 | 89,888 | 135,712 | 112,749 |
| Depreciation | | (160) | (139) | (202) | (174) |
| General and administrative expenses | | (38,306) | (39,169) | (48,414) | (49,038) |
| Finance costs | 7 | (35,164) | (24,134) | (44,431) | (30,257) |
| Share of results of joint ventures | 8 | 575,589 | 545,396 | 726,559 | 683,847 |
| Profit before tax | | 609,357 | 571,842 | 769,224 | 717,127 |
| Income tax expenses | 9 | (45,702) | (42,081) | (57,709) | (52,758) |
| Profit for the year | 10 | 563,655 | 529,761 | 711,515 | 664,369 |
| Other comprehensive (expense) income | | | | | |
| Item that will not be reclassified to profit or loss: | | | | | |
| Exchange (loss) gain arising on translation to presentation currency | | – | – | (104,514) | 11,183 |
| Item that may be subsequently reclassified to profit or loss: | | | | | |
| Exchange (loss) gain arising on translation of foreign operations | | (5) | 104 | – | – |
| Total comprehensive income for the year | | 563,650 | 529,865 | 607,001 | 675,552 |
| Profit for the year attributable to: | | | | | |
| Owners of the Company | | 552,825 | 519,644 | 697,840 | 651,686 |
| Non-controlling interests | | 10,830 | 10,117 | 13,675 | 12,683 |
| | | 563,655 | 529,761 | 711,515 | 664,369 |
| Total comprehensive income attributable to: | | | | | |
| Owners of the Company | | 552,820 | 519,748 | 595,856 | 662,875 |
| Non-controlling interests | | 10,830 | 10,117 | 11,145 | 12,677 |
| | | 563,650 | 529,865 | 607,001 | 675,552 |
| | | RMB cents | RMB cents | HK cents | HK cents |
| Earnings per share | 13 | | | | |
| Basic and diluted | | 17.94 | 16.86 | 22.64 | 21.15 |

Consolidated Statement of Financial Position

As at 30 June 2015

| | NOTES | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-------|-----------------|-----------------|---|------------------|
| ASSETS | | | | | |
| Non-current Assets | | | | | |
| Interests in joint ventures | 16 | 6,130,731 | 6,203,147 | 7,657,283 | 7,753,934 |
| Investment | 17 | 4,785 | 4,785 | 5,977 | 5,982 |
| Property and equipment | 18 | 369 | 261 | 461 | 326 |
| | | 6,135,885 | 6,208,193 | 7,663,721 | 7,760,242 |
| Current Assets | | | | | |
| Deposits and prepayments | | 3,617 | 1,306 | 4,517 | 1,632 |
| Dividend and other receivables | 21 | 172,740 | 88,132 | 215,752 | 110,166 |
| Loans to a joint venture | 22 | 1,000,000 | 788,000 | 1,249,000 | 985,000 |
| Interest receivable from a joint venture | 22 | 1,708 | 25,498 | 2,134 | 31,872 |
| Bank balances and cash | 23 | 813,601 | 574,012 | 1,016,188 | 717,514 |
| | | 1,991,666 | 1,476,948 | 2,487,591 | 1,846,184 |
| Total Assets | | 8,127,551 | 7,685,141 | 10,151,312 | 9,606,426 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | | | | |
| Capital and Reserves | | | | | |
| Share capital | 24 | 270,603 | 270,603 | 308,169 | 308,169 |
| Share premium and reserves | | 6,965,425 | 6,976,694 | 8,729,630 | 8,750,952 |
| Equity attributable to owners of the Company | | 7,236,028 | 7,247,297 | 9,037,799 | 9,059,121 |
| Non-controlling interests | | 49,780 | 51,797 | 62,176 | 64,746 |
| Total Equity | | 7,285,808 | 7,299,094 | 9,099,975 | 9,123,867 |
| Non-current Liabilities | | | | | |
| Bank loans | 26 | 198,479 | – | 247,900 | – |
| Deferred tax liabilities | 27 | 133,136 | 137,335 | 166,287 | 171,668 |
| | | 331,615 | 137,335 | 414,187 | 171,668 |
| Current Liabilities | | | | | |
| Payables and accruals | | 8,771 | 8,694 | 10,956 | 10,868 |
| Interest payable | | 96 | 121 | 120 | 151 |
| Bank loans | 26 | 500,000 | 236,560 | 624,500 | 295,700 |
| Tax liabilities | | 1,261 | 3,337 | 1,574 | 4,172 |
| | | 510,128 | 248,712 | 637,150 | 310,891 |
| Total Liabilities | | 841,743 | 386,047 | 1,051,337 | 482,559 |
| Total Equity and Liabilities | | 8,127,551 | 7,685,141 | 10,151,312 | 9,606,426 |
| Time deposits with original maturity over three months | | | | | |
| | | 749,994 | – | 936,743 | – |
| Cash and cash equivalents | | 63,607 | 574,012 | 79,445 | 717,514 |
| Total bank balances and cash | | 813,601 | 574,012 | 1,016,188 | 717,514 |

Thomas Jefferson WU
Managing Director

Alan Chi Hung CHAN
Deputy Managing Director

Company's Statement of Financial Position

As at 30 June 2015

| | NOTES | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-------|-----------------|-----------------|---|------------------|
| ASSETS | | | | | |
| Non-current Assets | | | | | |
| Investments in subsidiaries | 15 | 2,379,819 | 2,404,539 | 2,972,394 | 3,005,674 |
| Amount due from a subsidiary | 19 | 2,199,006 | 1,330,951 | 2,746,559 | 1,663,688 |
| | | 4,578,825 | 3,735,490 | 5,718,953 | 4,669,362 |
| Current Assets | | | | | |
| Deposits and prepayments | | 1,321 | 233 | 1,650 | 291 |
| Interest and other receivables | | 376 | 84 | 470 | 105 |
| Amounts due from subsidiaries | 20 | 1,060,537 | 1,808,576 | 1,324,610 | 2,260,720 |
| Bank balances and cash | 23 | 186,828 | 209,430 | 233,348 | 261,788 |
| | | 1,249,062 | 2,018,323 | 1,560,078 | 2,522,904 |
| Total Assets | | 5,827,887 | 5,753,813 | 7,279,031 | 7,192,266 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | | | | |
| Capital and Reserves | | | | | |
| Share capital | 24 | 270,603 | 270,603 | 308,169 | 308,169 |
| Share premium and reserves | 25 | 4,863,162 | 5,297,772 | 6,103,903 | 6,652,299 |
| | | 5,133,765 | 5,568,375 | 6,412,072 | 6,960,468 |
| Current Liabilities | | | | | |
| Payables and accruals | | 5,075 | 5,247 | 6,339 | 6,559 |
| Bank loan | 26 | 500,000 | – | 624,500 | – |
| Amounts due to subsidiaries | 20 | 189,047 | 180,191 | 236,120 | 225,239 |
| Total Liabilities | | 694,122 | 185,438 | 866,959 | 231,798 |
| Total Equity and Liabilities | | 5,827,887 | 5,753,813 | 7,279,031 | 7,192,266 |
| Time deposits with original maturity over three months | | 183,646 | – | 229,374 | – |
| Cash and cash equivalents | | 3,182 | 209,430 | 3,974 | 261,788 |
| Total bank balances and cash | | 186,828 | 209,430 | 233,348 | 261,788 |

Thomas Jefferson WU
Managing Director

Alan Chi Hung CHAN
Deputy Managing Director

Consolidated Statement of Changes in Equity

For the year ended 30 June 2015

| | Attributable to owners of the Company | | | | | | | | |
|--|---------------------------------------|---------------|---|---------------------|----------------------|------------------|-----------|---------------------------|-----------|
| | Share capital | Share premium | People's Republic of China ("PRC") statutory reserves | Translation reserve | Share option reserve | Retained profits | Total | Non-controlling interests | Total |
| | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 |
| As at 1 July 2013 | 270,603 | 5,676,105 | 114,710 | (947,859) | 4,050 | 2,453,126 | 7,570,735 | 49,860 | 7,620,595 |
| Exchange loss on translation of foreign operations | - | - | - | (5) | - | - | (5) | - | (5) |
| Profit for the year | - | - | - | - | - | 552,825 | 552,825 | 10,830 | 563,655 |
| Total comprehensive (expense) income for the year | - | - | - | (5) | - | 552,825 | 552,820 | 10,830 | 563,650 |
| Expiry of vested share options | - | - | - | - | (3,384) | 3,384 | - | - | - |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | - | (308,169) | - | - | - | (579,358) | (887,527) | - | (887,527) |
| Dividends paid to non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | (10,910) | (10,910) |
| As at 30 June 2014 | 270,603 | 5,367,936 | 114,710 | (947,864) | 666 | 2,429,977 | 7,236,028 | 49,780 | 7,285,808 |
| Exchange gain on translation of foreign operations | - | - | - | 104 | - | - | 104 | - | 104 |
| Profit for the year | - | - | - | - | - | 519,644 | 519,644 | 10,117 | 529,761 |
| Total comprehensive income for the year | - | - | - | 104 | - | 519,644 | 519,748 | 10,117 | 529,865 |
| Expiry of vested share options | - | - | - | - | (295) | 295 | - | - | - |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | - | - | - | - | - | (508,479) | (508,479) | - | (508,479) |
| Dividends paid to non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | (8,100) | (8,100) |
| As at 30 June 2015 | 270,603 | 5,367,936 | 114,710 | (947,760) | 371 | 2,441,437 | 7,247,297 | 51,797 | 7,299,094 |

For the purpose of presenting the consolidated statement of changes in equity of the Group in Renminbi ("RMB") (the presentation currency of the Group), the equity transactions and accumulated earnings denominated in Hong Kong Dollar ("HKD") are translated at the exchange rates at the transaction dates. Before the change in functional currency of the Company from HKD to RMB during the year ended 30 June 2009, the exchange differences recognised in translation reserve represented the difference between the equity transactions and accumulated earnings translated at the exchange rates at the transaction dates and the assets and liabilities translated at the closing rates at the end of each reporting period. Subsequent to the change in functional currency of the Company, the exchange differences recognised in translation reserve represented translation of its foreign operations.

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | Attributable to owners of the Company | | | | | | | Non-controlling interests | Total |
|--|---------------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|----------------------|------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| | Share capital | Share premium | PRC | | Share option reserve | Retained profits | Total | | |
| | | | statutory reserves | Translation reserve | | | | | |
| | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 |
| As at 1 July 2013 | 308,169 | 5,397,662 | 110,708 | 1,142,203 | 4,582 | 2,598,515 | 9,561,839 | 62,973 | 9,624,812 |
| Exchange loss on translation to presentation currency | - | - | - | (101,984) | - | - | (101,984) | (2,530) | (104,514) |
| Profit for the year | - | - | - | - | - | 697,840 | 697,840 | 13,675 | 711,515 |
| Total comprehensive (expense) income for the year | - | - | - | (101,984) | - | 697,840 | 595,856 | 11,145 | 607,001 |
| Expiry of vested share options | - | - | - | - | (3,826) | 3,826 | - | - | - |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | - | (387,341) | - | - | - | (732,555) | (1,119,896) | - | (1,119,896) |
| Dividends paid to non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | (11,942) | (11,942) |
| As at 30 June 2014 | 308,169 | 5,010,321 | 110,708 | 1,040,219 | 756 | 2,567,626 | 9,037,799 | 62,176 | 9,099,975 |
| Exchange gain (loss) on translation to presentation currency | - | - | - | 11,189 | - | - | 11,189 | (6) | 11,183 |
| Profit for the year | - | - | - | - | - | 651,686 | 651,686 | 12,683 | 664,369 |
| Total comprehensive income for the year | - | - | - | 11,189 | - | 651,686 | 662,875 | 12,677 | 675,552 |
| Expiry of vested share options | - | - | - | - | (334) | 334 | - | - | - |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | - | - | - | - | - | (641,553) | (641,553) | - | (641,553) |
| Dividends paid to non-controlling interests | - | - | - | - | - | - | - | (10,107) | (10,107) |
| As at 30 June 2015 | 308,169 | 5,010,321 | 110,708 | 1,051,408 | 422 | 2,578,093 | 9,059,121 | 64,746 | 9,123,867 |

The translation reserve represented (i) the accumulated net exchange difference arising on translation of foreign operations (i.e. operations with functional currency of RMB) to the presentation currency of the Group before the change in functional currency of the Company from HKD to RMB; and (ii) the accumulated net exchange difference arising on translation of the consolidated financial statements denominated in RMB, the functional currency of the Company, to the presentation currency of the Group after the change in functional currency of the Company.

Consolidated Statement of Cash Flows

For the year ended 30 June 2015

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|--|-----------------|------------------|---|------------------|
| OPERATING ACTIVITIES | | | | |
| Profit before tax | 609,357 | 571,842 | 769,224 | 717,127 |
| Adjustments for: | | | | |
| Interest income | (104,803) | (88,321) | (132,427) | (110,749) |
| Interest expenses | 31,828 | 21,422 | 40,219 | 26,858 |
| Net exchange (gain) loss | (574) | 995 | (732) | 1,223 |
| Dividend income from investment | – | (400) | – | (500) |
| Gain on disposal of property and equipment | – | (34) | – | (43) |
| Depreciation | 160 | 139 | 202 | 174 |
| Share of results of joint ventures | (575,589) | (545,396) | (726,559) | (683,847) |
| Operating cash flows before movements in working capital | (39,621) | (39,753) | (50,073) | (49,757) |
| Decrease in deposits and prepayments | 291 | 2,311 | 364 | 2,889 |
| Decrease in other receivables | 1,049 | 57 | 1,311 | 71 |
| Decrease in payables and accruals | (142) | (71) | (145) | (89) |
| Cash used in operations | (38,423) | (37,456) | (48,543) | (46,886) |
| Income taxes paid | (168) | (125) | (214) | (156) |
| NET CASH USED IN OPERATING ACTIVITIES | (38,591) | (37,581) | (48,757) | (47,042) |
| INVESTING ACTIVITIES | | | | |
| Purchases of property and equipment | (102) | (31) | (128) | (39) |
| Proceeds on disposal of property and equipment | – | 34 | – | 43 |
| Registered capital contribution to a joint venture | – | (106,000) | – | (131,122) |
| Repayment of loan from a joint venture | 30,000 | 212,000 | 38,160 | 262,244 |
| Placement of time deposits with original maturity over three months | (2,003,077) | (864,971) | (2,525,327) | (1,086,586) |
| Withdrawal of time deposits with original maturity over three months | 1,253,083 | 1,614,965 | 1,563,727 | 2,033,507 |
| Dividends received (net of PRC withholding tax) | 666,707 | 630,431 | 842,453 | 792,028 |
| Interest received | 120,299 | 69,042 | 151,863 | 86,788 |
| Income tax paid for interest received | (10,234) | (6,692) | (12,825) | (8,371) |
| NET CASH FROM INVESTING ACTIVITIES | 56,676 | 1,548,778 | 57,923 | 1,948,492 |

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|--------------------|--------------------|---|--------------------|
| FINANCING ACTIVITIES | | | | |
| New bank loans raised | 195,904 | 277,986 | 247,900 | 347,800 |
| Repayment of bank loans | (101,821) | (739,808) | (128,600) | (925,000) |
| Repayment of corporate bonds | (600,000) | – | (745,200) | – |
| Interest paid | (33,230) | (21,397) | (41,990) | (26,824) |
| Dividends paid to: | | | | |
| – owners of the Company | (884,875) | (509,473) | (1,128,574) | (638,908) |
| – non-controlling interests of a subsidiary | (10,910) | (8,100) | (11,942) | (10,107) |
| NET CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES | (1,434,932) | (1,000,792) | (1,808,406) | (1,253,039) |
| NET (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS | (1,416,847) | 510,405 | (1,799,240) | 648,411 |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS BROUGHT FORWARD | 1,480,436 | 63,607 | 1,869,790 | 79,445 |
| EFFECT OF FOREIGN EXCHANGE RATE CHANGES | 18 | – | 8,895 | (10,342) |
| CASH AND CASH EQUIVALENTS CARRIED FORWARD | 63,607 | 574,012 | 79,445 | 717,514 |
| TIME DEPOSITS WITH ORIGINAL MATURITY OVER THREE MONTHS | 749,994 | – | 936,743 | – |
| TOTAL BANK BALANCES AND CASH | 813,601 | 574,012 | 1,016,188 | 717,514 |

Note: Cash and cash equivalents comprise cash at banks and cash on hand, and deposits with banks subjected to insignificant risk of change in value, and with a maturity of three months or less from date of placing.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

1. General Information

The Company is an exempted company with limited liability incorporated in the Cayman Islands and its shares are listed on The Stock Exchange of Hong Kong Limited (the "Stock Exchange"). The Company's immediate holding company is Anber Investments Limited, a limited company incorporated in the British Virgin Islands. The Company's ultimate holding company is Hopewell Holdings Limited ("HHL"), a public limited company incorporated in Hong Kong whose shares are listed on the Stock Exchange.

The addresses of the registered office and principal place of business of the Company are disclosed in the section of corporate information in the annual report.

The Company is an investment holding company. Details of the principal activities of the principal subsidiaries and the joint ventures are set out in notes 31 and 16 respectively.

The Company's functional currency and presentation currency are RMB. The presentation of HKD amounts in these consolidated financial statements is for information purpose only.

2. Adoption of New and Revised International Financial Reporting Standards

In the current year, the Group has applied, for the first time, the following amendments to International Financial Reporting Standards ("IFRSs") and a new Interpretation issued by the International Accounting Standards Board.

| | |
|--|--|
| IFRSs (Amendments) | Annual Improvements to IFRSs 2010–2012 Cycle |
| IFRSs (Amendments) | Annual Improvements to IFRSs 2011–2013 Cycle |
| IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 (Amendments) | Investment Entities |
| IAS 19 (Amendments) | Defined Benefit Plans: Employee Contributions |
| IAS 32 (Amendments) | Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities |
| IAS 36 (Amendments) | Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets |
| IAS 39 (Amendments) | Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting |
| IFRIC 21 | Leases |

The application of the above amendments to IFRSs and the new Interpretation in the current year has had no material effect on the amounts reported and/or disclosures set out in these consolidated financial statements.

2. Adoption of New and Revised International Financial Reporting Standards (continued)

The Group has not early applied the following new or revised IFRSs that have been issued but are not yet effective:

| | |
|--|--|
| IFRSs (Amendments) | Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle ¹ |
| IFRS 9 | Financial Instruments ² |
| IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 (Amendments) | Investment Entities: Applying the Consolidation Exception ¹ |
| IFRS 10 and IAS 28 (Amendments) | Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture ¹ |
| IFRS 11 (Amendments) | Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations ¹ |
| IFRS 15 | Revenue from Contracts with Customers ² |
| IAS 1 (Amendments) | Disclosure Initiative ¹ |
| IAS 16 and IAS 38 (Amendments) | Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation ¹ |
| IAS 16 and IAS 41 (Amendments) | Agriculture: Bearer Plants ¹ |
| IAS 27 (Amendments) | Equity Method in Separate Financial Statements ¹ |

¹ Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016.

² Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 issued in 2009 introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was subsequently amended in 2010 to include requirements for the classification and measurement of financial liabilities and for derecognition, and further amended in 2013 to include the new requirements for general hedge accounting. Another revised version of IFRS 9 was issued in 2014 mainly to include (a) impairment requirements for financial assets and (b) limited amendments to the classification and measurement requirements by introducing a 'fair value through other comprehensive income' measurement category for certain simple debt instruments.

IFRS 9 will be adopted in the Group's consolidated financial statements for the annual period beginning on 1 July 2018 and the Directors are in the process of assessing the impact of IFRS 9 to the consolidated financial statements.

IAS 38 (Amendments) Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation

IAS 38 (Amendments) introduce a rebuttable presumption that the revenue is not appropriate basis for amortisation of an intangible asset. This presumption can only be rebutted in the following two limited circumstances.

- (a) when the intangible asset is expressed as a measure of revenue; or
- (b) when it can be demonstrated that revenue and consumption of the economic benefits of the intangible asset are highly correlated.

The amendments apply prospectively for annual periods beginning on or after 1 January 2016. The Directors are in the process of assessing the impact of IAS 38 (Amendments) on amortisation of concession intangible assets held by joint ventures of the Group.

Other than disclosed above, the Directors anticipate that the application of the other new and revised IFRSs will have no material impact on the results and the financial position of the Group.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

3. Significant Accounting Policies

Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the IFRSs. In addition, the consolidated financial statements include applicable disclosures required by the Rules Governing the Listing of Securities on the Stock Exchange and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

Basis of preparation

The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis, as explained in the principal accounting policies set out below.

Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for goods and services.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group takes into account the characteristics of the asset or liability if market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and/or disclosure purposes in these consolidated financial statements is determined on such a basis, except for share-based payment transactions, leasing transactions, and measurements that have some similarities to fair value but are not fair value, such as net realisable value of inventories or value in use of impairment of assets, if any.

The principal accounting policies are set out below.

Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities controlled by the Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Company;

- has power over the investee;
- is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- has the ability to use its power to affect its returns.

The Group reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

Consolidation of a subsidiary begins when the Group obtains control over the subsidiary and ceases when the Group loses control of the subsidiary. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Group gains control until the date when the Group ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies.

All intragroup assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

3. Significant Accounting Policies (continued)

Investments in subsidiaries

In the Company's statement of financial position, investments in subsidiaries are stated at cost less any identified impairment loss.

Interests in joint ventures

A joint venture is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint arrangement. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

The results and assets and liabilities of joint ventures are incorporated in these consolidated financial statements using the equity method of accounting. The financial statements of joint ventures used for equity accounting purposes are prepared using uniform accounting policies as those of the Group for like transactions and events in similar circumstances. Under the equity method, an investment in a joint venture is initially recognised in the consolidated statement of financial position at cost and adjusted thereafter to recognise the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the joint venture. When the Group's share of losses of joint venture exceeds the Group's interest in that joint venture (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the joint venture), the Group discontinues recognising its share of further losses. Additional losses are recognised only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the joint venture.

The requirements of IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" are applied to determine whether it is necessary to recognise any impairment loss with respect to the Group's investment in a joint venture. When necessary, the entire carrying amount of the investment (including goodwill) is tested for impairment in accordance with IAS 36 "Impairment of Assets" as a single asset by comparing its recoverable amount (higher of value in use and fair value less costs of disposal) with its carrying amount. Any impairment loss recognised forms part of the carrying amount of the investment. Any reversal of that impairment loss is recognised in accordance with IAS 36 to the extent that the recoverable amount of the investment subsequently increases.

The Group has incurred additional development expenditure for the construction and development of the toll expressways operated by the joint ventures, which were not accounted for by those entities. Such cost are included in additional cost of investments in joint ventures and are amortised over the joint venture period on the same basis as that adopted by the relevant joint ventures in respect of amortisation of its project cost, commencing from the date of operation of the project undertaken. On disposal of a joint venture, the attributable amount of the unamortised additional cost of investments is included in the determination of the profit or loss on disposal.

When a group entity transacts a sale or contribution of assets with a joint venture of the Group, profits and losses resulting from the transactions with the joint venture are recognised in the Group's consolidated financial statements only to the extent of interests in the joint venture that are not related to the Group.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

3. Significant Accounting Policies (continued)

Property and equipment

Property and equipment are stated in the consolidated statement of financial position at cost less subsequent accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any.

Depreciation is recognised so as to write off the cost of items of property and equipment over their estimated useful lives, using the straight-line method. The estimated useful lives, and depreciation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

An item of property and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

Revenue recognition

Interest income from a financial asset is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the amount of income can be measured reliably. Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts the estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount on initial recognition.

Dividend income from investments is recognised when the Group's rights to receive payment have been established (provided that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the amount of income can be measured reliably).

Management fee income is recognised when the related services are provided.

Leasing

Leases are classified as finance leases whenever the terms of the lease transfer substantially all the risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are classified as operating leases.

Operating leases payment is recognised as an expense on a straight-line basis over the term of the relevant leases.

Foreign currencies

In preparing the financial statements of each individual group entity, transactions in currencies other than the functional currency of that entity (foreign currencies) are recorded in the respective functional currency (i.e. the currency of the primary economic environment in which the entity operates) at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. At the end of the reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchange differences on monetary items are recognised in profit or loss in the period in which they arise.

For the purpose of presenting the consolidated financial statements of the Group in RMB, the assets and liabilities of the Group's foreign operation are translated into RMB using exchange rates prevailing at the end of each reporting period. Income and expenses items are translated at the average exchange rates for period, unless exchange rates fluctuate significantly during the period, in which case, the exchange rates at the dates of transactions are used. Exchange differences arising, if any, are recognised in other comprehensive income and accumulated in equity under the heading of translation reserve.

3. Significant Accounting Policies (continued)

Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalisation.

All other borrowing costs are recognised as expenses in profit or loss in the period in which they are incurred.

Retirement benefit costs

Payments to defined contribution retirement benefit schemes are recognised as an expense when employees have rendered service entitling them to the contributions.

Taxation

Income tax expenses represent the sum of the tax currently payable and deferred tax.

The tax currently payable is based on the taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit before tax as reported in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liabilities for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantially enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the corresponding tax base used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary difference to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. Such deferred tax assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit.

Deferred tax liabilities are recognised for taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and interests in joint ventures, except where the Group is able to control the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future. Deferred tax assets arising from deductible temporary differences associated with such investments and interests are only recognised to the extent that it is probable that there will be sufficient taxable profits against which to utilise the benefits of the temporary differences and they are expected to reverse in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of the reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of such asset to be recovered.

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset is realised, based on tax rate (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

The measurement of deferred tax assets and liabilities reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities. Current and deferred tax is recognised in profit or loss.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

3. Significant Accounting Policies (continued)

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when a group entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition.

Financial assets

The financial assets of the Group and the Company are classified as loans and receivables and available-for-sale financial assets. The classification depends on the nature and purpose of the financial assets and is determined at the time of initial recognition.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a debt instrument and of allocating interest income over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts (including all fees and points paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period to the net carrying amount on initial recognition.

Interest income is recognised on an effective interest basis for debt instruments.

Loans and receivables

Loans and receivables (including dividend and other receivables, loans to a joint venture, interest receivable from a joint venture, amounts due from subsidiaries, bank balances and cash) are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Subsequent to initial recognition, loans and receivables are measured at amortised cost using the effective interest method, less any identified impairment losses (see accounting policy on impairment of financial assets below).

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are either designated or not classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables or held-to-maturity investments.

Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss when the Group's right to receive the dividends is established.

Investment in equity securities that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value cannot be measured reliably are measured at cost less any identified impairment losses at the end of each reporting period (see the accounting policy in respect of impairment loss on financial assets below).

3. Significant Accounting Policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

Impairment of financial assets

Financial assets are assessed for indicators of impairment at the end of the reporting period. Financial assets are considered to be impaired where there is objective evidence that, as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset, the estimated future cash flows of the financial assets have been affected.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty; or
- breach of contract, such as default or delinquency in interest or principal payments; or
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial re-organisation.

For an available-for-sale equity investment, a significant or prolonged decline in the fair value of that investment below its cost is considered to be objective evidence of impairment.

For financial assets carried at amortised cost, the amount of the impairment loss recognised is the difference between the asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the financial assets' original effective interest rate.

For financial assets carried at cost, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment loss will not be reversed in subsequent periods.

Financial assets are assessed for impairment on an individual basis. The carrying amount of the financial asset is reduced by the impairment loss directly for all financial assets with the exception of amounts due from subsidiaries and dividend and other receivables, where the carrying amount is reduced through the use of an allowance account. Changes in the carrying amount of the allowance account are recognised in profit or loss. When the amounts due from subsidiaries and dividend and other receivable are considered uncollectible, they are written off against the allowance account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited to profit or loss.

For financial assets carried at amortised cost, if in a subsequent period, the amount of impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed through profit or loss to the extent that the carrying amount of the asset at the date the impairment is reversed does not exceed what the amortised cost would have been had the impairment not been recognised.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

3. Significant Accounting Policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial liabilities and equity instruments

Financial liabilities and equity instruments issued by a group entity are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

An equity instrument is any contract that evidences a residual interest in the assets of the Group after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by a group entity are recognised at the proceeds received, net of direct issue costs.

Financial liabilities

Financial liabilities (including payables and accruals, amounts due to subsidiaries, interest payable and bank loans) are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortised cost of a financial liability and of allocating interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments (including all fees and point paid or received that form an integral part of the effective interest rate, transaction costs and other premiums or discounts) through the expected life of the financial liability, or, where appropriate, a shorter period, to the net carrying amount on initial recognition.

Interest expense is recognised on an effective interest basis.

Derecognition

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the assets expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group continues to recognise the asset to the extent of its continuing involvement and recognises an associated liability. If the Group retains substantially all the risk and rewards of the ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognise a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of a financial asset, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit and loss.

Financial liabilities are derecognised when the Group's obligations are discharged, cancelled or expired. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable is recognised in profit or loss.

Provision

Provision is recognised when the Group has a present obligation as a result of a past event, and it is probable that the Group will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Provision is measured at the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. Where a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows (where the effect of the time value of money is material).

3. Significant Accounting Policies (continued)

Equity-settled share-based payment transactions

The fair value of services received, determined by reference to the fair value of share options and awarded shares granted at the grant date, is expensed as staff costs on a straight-line basis over the vesting period, with a corresponding increase in equity (share option reserve).

At the end of the reporting period, the Group revises its estimates of the number of share options and the awarded shares that are expected to ultimately vest. The impact of the revision of the estimates during the vesting period, if any, is recognised in profit or loss such that the cumulative expenses reflects the revised estimate, with a corresponding adjustment to share option reserve.

When the share options are exercised, the amount previously recognised in share option reserve will be transferred to share premium. When the share options are forfeited after the vesting date or are still not exercised at the expiry date, the amount previously recognised in share option reserve will be transferred to retained profits.

Impairment losses on tangible assets

At the end of the reporting period, the Group reviews the carrying amounts of its tangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss, if any. Where it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. Where a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs of disposal and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risk specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or a cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (or a cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in profit or loss.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset (or a cash-generating unit) is increased to the revised estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognised for the asset (or a cash-generating unit) in prior years. A reversal of an impairment loss is recognised immediately in profit or loss.

4. Critical Accounting Judgements and Key Sources of Estimation Uncertainty

In the application of the Group's accounting policies, which are described in note 3, the Directors are required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and underlying assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an on-going basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period, or in the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

4. Critical Accounting Judgements and Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Critical judgements in applying accounting policies

Classification of Guangzhou-Shenzhen-Zhuhai Superhighway Company Limited ("GS Superhighway JV") and Guangdong Guangzhou-Zhuhai West Superhighway Company Limited ("West Route JV") as joint ventures

Both GS Superhighway JV and West Route JV are limited liability companies whose legal form confers separation between the parties to the joint arrangement and the Company itself. Furthermore, there are no contractual arrangements or any other facts and circumstances that specify that the parties to the joint arrangement have rights to the assets and obligations for the liabilities of the joint arrangement. Accordingly, GS Superhighway JV and West Route JV are classified as joint ventures of the Group. Details are set out in note 16.

Key sources of estimation uncertainty

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The estimates and assumptions have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are discussed below:

Share of results of joint ventures

(i) Amortisation of concession intangible assets of the joint ventures

Amortisation of concession intangible assets of the joint ventures of the Group is calculated based on the ratio of actual traffic volume of the underlying toll expressways compared to the total expected traffic volume of the underlying toll expressways over the remaining concession periods of the service concession agreements. As part of the established policy of the Group, the management has reviewed the total expected traffic volume at the end of the reporting periods. Adjustments may need to be made to the carrying amounts of concession intangible assets should there be a material difference between the total expected traffic volume and the actual results.

In the current year, the share of results of joint ventures included the share of amortisation of concession intangible assets of RMB477,146,000 (approximately HK\$598,111,000) (2014: RMB459,092,000 (approximately HK\$579,392,000)). The management considers that the amortisation is calculated by reference to the best estimates of the total expected traffic volumes of the underlying toll expressways and they should not be materially different from the actual traffic volumes in future. The current year amortisation of concession intangible assets is less than the amortisation estimated in the prior financial year based on the then expected traffic volumes for future financial years and the effect on share of results of joint ventures is approximate to RMB31,276,000 (approximately HK\$39,199,000) (2014: RMB10,862,000 (approximately HK\$13,560,000)).

4. Critical Accounting Judgements and Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Key sources of estimation uncertainty (continued)

Share of results of joint ventures (continued)

(ii) Resurfacing obligations of the joint ventures

The joint ventures of the Group have contractual obligations under the contractual service arrangements to maintain the toll expressways to a specified level of serviceability over the respective concession periods. These obligations to maintain or restore the toll expressways, except for upgrade services, are to be recognised and measured as resurfacing obligations. Resurfacing obligations had been made at the present value of expenditures expected to be incurred by the joint ventures to settle the obligations. As at 30 June 2015, the effect of the provision to the Group consolidated financial statements, as included in interests in joint ventures, amounting to RMB121,440,000 (approximately HK\$151,801,000) (2014: RMB100,682,000 (approximately HK\$125,752,000)).

The amount expected to be required to settle the obligations at the end of the reporting period is determined based on the number of major resurfacing works to be undertaken over the concession periods under the service concession agreements and the expected costs to be incurred for each event. The costs are then discounted to the present value based on a pre-tax discount rate.

The expected costs for maintenance and resurfacing and the timing of such events to take place involve estimates made by the management, which were based on the resurfacing plans of the Group, historical costs incurred for similar activities and the latest quotations from the service provider.

If the expected expenditures, resurfacing plans and discount rate were different from the management's current estimates, the change in resurfacing obligations is required to be accounted for prospectively.

The management are of the view that the discount rate currently used in the current estimate should reflect the time value of money and the risks specific to the obligations.

(iii) Income taxes of a joint venture

As at 30 June 2015, as included in interests in joint ventures, amount of RMB59,515,000 (approximately HK\$74,394,000) (2014: RMB40,134,000 (approximately HK\$50,127,000)) represents the deferred tax asset of a joint venture in relation to its unused tax losses. The realisability of the deferred tax asset mainly depends on whether sufficient future profits or taxable temporary differences will be available in the future. If the actual future profits generated are less than expected, a reversal of deferred tax assets may arise, which would be recognised in profit or loss for the period in which such a reversal takes place.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

5. Segment Information

The Group's reportable and operating segments are determined based on information reported to the chief operating decision maker for the purpose of resource allocation and performance assessment.

Information reported to the chief operating decision maker, including segment revenue, earnings before interest, tax, depreciation and amortisation ("EBITDA"), depreciation and amortisation, interest and tax, and segment results, is more specifically focused on individual toll expressways projects jointly operated and managed by the Group and the relevant joint venture partner. Accordingly, the Group's reporting and operating segments under IFRS 8 "Operating Segments" are therefore as follows:

- Guangzhou-Shenzhen Superhighway ("GS Superhighway")
- Phase I of the Western Delta Route ("Phase I West")
- Phase II of the Western Delta Route ("Phase II West")
- Phase III of the Western Delta Route ("Phase III West")

Information regarding the above segments is reported below.

Segment revenue and results

| | 2014 | | | | | 2015 | | | | |
|---|-----------------|-----------|-------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------|-------------------------------|------------------|-----------------|
| | Segment revenue | EBITDA | Depreciation and amortisation | Interest and tax | Segment results | Segment revenue | EBITDA | Depreciation and amortisation | Interest and tax | Segment results |
| | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 |
| GS Superhighway | 1,475,346 | 1,265,785 | (384,221) | (290,782) | 590,782 | 1,438,254 | 1,208,937 | (393,475) | (268,297) | 547,165 |
| Phase I West | 88,268 | 65,846 | (16,725) | (16,155) | 32,966 | 92,959 | 72,872 | (18,419) | (16,400) | 38,053 |
| Phase II West | 275,949 | 233,324 | (81,148) | (143,606) | 6,570 | 292,195 | 248,831 | (91,725) | (139,039) | 18,067 |
| Phase III West | 76,868 | 61,824 | (37,163) | (121,965) | (97,304) | 95,537 | 71,845 | (43,147) | (124,465) | (95,767) |
| Total | 1,916,433 | 1,626,779 | (519,257) | (572,508) | 535,014 | 1,918,945 | 1,602,485 | (546,766) | (548,201) | 507,518 |
| Corporate interest income from bank deposits | | | | | 41,755 | | | | | 31,390 |
| Corporate interest income from loans made by the Group to a joint venture | | | | | 63,048 | | | | | 56,931 |
| Other income | | | | | 2,021 | | | | | 2,562 |
| Corporate general and administrative expenses and depreciation | | | | | (38,464) | | | | | (39,308) |
| Corporate finance costs | | | | | (35,164) | | | | | (24,134) |
| Corporate income tax expenses | | | | | (10,195) | | | | | (8,934) |
| Net exchange gain (net of related income tax expenses) (Note) | | | | | 5,646 | | | | | 3,736 |
| Profit for the year | | | | | 563,655 | | | | | 529,761 |
| Profit for the year attributable to non-controlling interests | | | | | (10,830) | | | | | (10,117) |
| Profit for the year attributable to owners of the Company | | | | | 552,825 | | | | | 519,644 |

Note: Net exchange gain (net of related income tax expenses) is composed of the Group's share of the exchange gain (net of related income tax expenses) of a joint venture of RMB4,731,000 (2014: RMB5,072,000) and the net exchange loss of the Group of RMB995,000 (2014: net exchange gain of RMB574,000).

5. Segment Information (continued)

Segment revenue and results (continued) (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | 2014 | | | | | 2015 | | | | |
|---|-----------------|-----------|-------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------|-------------------------------|------------------|-----------------|
| | Segment revenue | EBITDA | Depreciation and amortisation | Interest and tax | Segment results | Segment revenue | EBITDA | Depreciation and amortisation | Interest and tax | Segment results |
| | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 |
| CS Superhighway | 1,662,521 | 1,397,614 | (485,031) | (366,904) | 745,679 | 1,802,971 | 1,515,371 | (493,191) | (336,337) | 685,843 |
| Phase I West | 111,378 | 82,990 | (21,103) | (20,387) | 41,500 | 116,534 | 91,354 | (23,066) | (20,552) | 47,716 |
| Phase II West | 348,130 | 294,246 | (102,378) | (181,253) | 10,615 | 366,342 | 312,801 | (114,974) | (174,295) | 22,732 |
| Phase III West | 96,940 | 77,980 | (46,878) | (153,908) | (122,806) | 119,759 | 90,839 | (54,079) | (156,000) | (120,840) |
| Total | 2,418,971 | 2,052,830 | (655,390) | (722,452) | 674,988 | 2,405,606 | 2,008,765 | (685,330) | (687,184) | 636,251 |
| Corporate interest income from bank deposits | | | | | 32,800 | | | | | 39,361 |
| Corporate interest income from loans made by the Group to a joint venture | | | | | 79,627 | | | | | 71,388 |
| Other income | | | | | 2,553 | | | | | 3,223 |
| Corporate general and administrative expenses and depreciation | | | | | (48,616) | | | | | (49,212) |
| Corporate finance costs | | | | | (44,431) | | | | | (30,257) |
| Corporate income tax expenses | | | | | (12,878) | | | | | (11,204) |
| Net exchange gain (net of related income tax expenses) (Note) | | | | | 7,472 | | | | | 4,819 |
| Profit for the year | | | | | 711,515 | | | | | 664,369 |
| Profit for the year attributable to non-controlling interests | | | | | (13,675) | | | | | (12,683) |
| Profit for the year attributable to owners of the Company | | | | | 697,840 | | | | | 651,686 |

Note: Net exchange gain (net of related income tax expenses) is composed of the Group's share of the exchange gain (net of related income tax expenses) of a joint venture of HK\$6,042,000 (2014: HK\$6,740,000) and the net exchange loss of the Group of HK\$1,223,000 (2014: net exchange gain of HK\$732,000).

The segment revenue represents the Group's share of the joint ventures' toll revenue received and receivable (net of business tax) from the operations of toll expressways in the PRC based on the profit-sharing ratios specified in the relevant joint venture agreements. All of the segment revenue reported above is earned from external customers.

The EBITDA, depreciation and amortisation, and interest and tax represent the Group's share of joint ventures' EBITDA, depreciation and amortisation, and interest and tax from the operations of toll expressways in the PRC before net exchange gain, based on the profit-sharing ratios specified in the relevant joint venture agreements.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

5. Segment Information (continued)

Segment revenue and results (continued)

The segment results represent (i) the Group's share of joint ventures' results from the operations of toll expressways in the PRC before net exchange gain (net of related income tax expenses) based on the profit-sharing ratios specified in the relevant joint venture agreements, (ii) net of the withholding tax attributed to the dividend received from and the undistributed earnings of a joint venture and (iii) amortisation of additional cost of investment in joint ventures. This is the measure reported to the chief operating decision maker for the purposes of resource allocation and performance assessment.

The total segment results can be reconciled to the share of results of joint ventures as presented in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as follows:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|--|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Total segment results | 535,014 | 507,518 | 674,988 | 636,251 |
| Add: | | | | |
| Net exchange gain (net of related income tax expenses) | 5,072 | 4,731 | 6,740 | 6,042 |
| Withholding tax attributed to the dividend received from and the undistributed earnings of a joint venture (Note 9) | 35,503 | 33,147 | 44,831 | 41,554 |
| Share of results of joint ventures as presented in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income | 575,589 | 545,396 | 726,559 | 683,847 |

Other segment information

The below other segment information, included in the measure of segment profit or loss, represents the Group's share of interest income of the joint ventures. Such amount relating to the joint ventures are eliminated under equity method of accounting to reconcile from "Segment total" to "Consolidated total".

| Year | GS Superhighway RMB'000 | Phase I West RMB'000 | Phase II West RMB'000 | Phase III West RMB'000 | Segment total RMB'000 | Elimination RMB'000 | Unallocated RMB'000 | Consolidated total RMB'000 |
|------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------|
| 2014 | 1,834 | 210 | 492 | 995 | 3,531 | (3,531) | 104,803 | 104,803 |
| 2015 | 2,165 | 310 | 750 | 248 | 3,473 | (3,473) | 88,321 | 88,321 |

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| Year | GS Superhighway HK\$'000 | Phase I West HK\$'000 | Phase II West HK\$'000 | Phase III West HK\$'000 | Segment total HK\$'000 | Elimination HK\$'000 | Unallocated HK\$'000 | Consolidated total HK\$'000 |
|------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 2014 | 2,313 | 264 | 621 | 1,272 | 4,470 | (4,470) | 132,427 | 132,427 |
| 2015 | 2,712 | 388 | 940 | 311 | 4,351 | (4,351) | 110,749 | 110,749 |

5. Segment Information (continued)

Geographical information

The operations of the Group's joint ventures are located in the PRC. All of the joint ventures' revenue from external customers was generated from the services provided in the PRC and the location of the non-current assets excluding interests in joint ventures and investment amounting to RMB261,000 (approximately HK\$326,000) (2014: RMB369,000 (approximately HK\$461,000)) are in Hong Kong.

Segment assets and liabilities

Segment assets and liabilities are not disclosed in the consolidated financial statements as they are not regularly provided to chief operating decision maker for the purpose of resource allocation and performance assessment.

6. Other Income and Other Expense

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Interest income from: | | | | |
| Bank deposits | 41,755 | 31,390 | 52,800 | 39,361 |
| Loans made by the Group to a joint venture | 63,048 | 56,931 | 79,627 | 71,388 |
| Net exchange gain (loss) | 574 | (995) | 732 | (1,223) |
| Management fee income from joint ventures | 2,021 | 1,730 | 2,553 | 2,177 |
| Dividend income from investment | – | 400 | – | 500 |
| Gain on disposal of property and equipment | – | 34 | – | 43 |
| Others | – | 398 | – | 503 |
| | 107,398 | 89,888 | 135,712 | 112,749 |

7. Finance Costs

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Interests on: | | | | |
| Bank loans | 23,624 | 21,422 | 29,833 | 26,858 |
| Corporate bonds (Note) | 8,204 | – | 10,386 | – |
| | 31,828 | 21,422 | 40,219 | 26,858 |
| Other financial expenses | 3,336 | 2,712 | 4,212 | 3,399 |
| | 35,164 | 24,134 | 44,431 | 30,257 |

Note: The corporate bonds with principal amounts of RMB600,000,000 carried interest at fixed rate of 1.55% per annum and was repaid on 18 May 2014.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

8. Share of Results of Joint Ventures

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Share of results of joint ventures before share of imputed interest expenses incurred by a joint venture on interest-free registered capital contributions made by the Group and amortisation of additional cost of investments in joint ventures | 654,127 | 623,164 | 825,714 | 781,328 |
| Amortisation of additional cost of investments in joint ventures | (78,538) | (77,768) | (99,155) | (97,481) |
| Share of imputed interest expenses incurred by a joint venture on interest-free registered capital contributions made by the Group | (32,254) | (34,301) | (40,700) | (42,991) |
| Imputed interest income recognised by the Group on interest-free registered capital contributions made by the Group | 32,254 | 34,301 | 40,700 | 42,991 |
| | 575,589 | 545,396 | 726,559 | 683,847 |

9. Income Tax Expenses

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|---|------------------|
| The tax charge comprises: | | | | |
| PRC Enterprise Income Tax ("EIT") | 45,239 | 37,882 | 57,212 | 47,456 |
| Deferred tax (Note 27) | 463 | 4,199 | 497 | 5,302 |
| | 45,702 | 42,081 | 57,709 | 52,758 |

No provision for Hong Kong Profits Tax has been made as there was no assessable profit derived from or arising in Hong Kong.

The EIT charge of the Group for the year ended 30 June 2015 included an amount of RMB28,948,000 (approximately HK\$36,252,000) (2014: RMB35,040,000 (approximately HK\$44,334,000)) representing the 5% withholding tax imposed on dividends declared during the year by a joint venture of the Group of which the corresponding amount had already been provided for deferred tax in prior years in respect of undistributed earnings of a joint venture.

9. Income Tax Expenses (continued)

The income tax expenses for the year can be reconciled to the profit before tax per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as follows:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Profit before tax | 609,357 | 571,842 | 769,224 | 717,127 |
| Tax at normal PRC income tax rate of 25% (2014: 25%) | 152,339 | 142,960 | 192,306 | 179,282 |
| Effect of different tax rates on income tax expenses | (12,794) | (10,109) | (16,166) | (12,672) |
| Tax effect of income not taxable for tax purposes | (3,894) | (3,722) | (4,927) | (4,672) |
| Tax effect of expenses not deductible for tax purposes | 18,445 | 16,154 | 23,305 | 20,228 |
| Tax effect of share of results of joint ventures | (143,897) | (136,349) | (181,640) | (170,962) |
| Deferred tax on undistributed earnings of a joint venture (Note 27) | 463 | 4,199 | 497 | 5,302 |
| Withholding tax on earnings distributed by a joint venture | 35,040 | 28,948 | 44,334 | 36,252 |
| Income tax expenses | 45,702 | 42,081 | 57,709 | 52,758 |

10. Profit for the Year

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Profit for the year has been arrived at after charging: | | | | |
| Auditor's remuneration | 1,269 | 1,278 | 1,602 | 1,602 |
| Directors' remuneration (Note 11) | 15,921 | 17,639 | 20,139 | 22,053 |
| Other staff costs | 12,782 | 13,349 | 16,138 | 16,724 |
| Total staff costs | 28,703 | 30,988 | 36,277 | 38,777 |
| Depreciation of property and equipment | 160 | 139 | 202 | 174 |

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

11. Directors' and Five Highest Paid Individuals' Emoluments

Directors' emoluments

The emoluments paid or payable to each of the 8 (2014: 9) Directors were as follows:

| | 2014 | | | | | 2015 | | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------------------|---------|--|---------|-----------------|-----------------------------|---------|--|---------|
| | Directors' fees | Salaries and other benefits | Bonus | Contributions to retirement benefits plans | Total | Directors' fees | Salaries and other benefits | Bonus | Contributions to retirement benefits plans | Total |
| | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 |
| Sir Gordon Ying Sheung WU | 238 | 2,518 | - | - | 2,756 | 239 | 1,994 | - | - | 2,233 |
| Eddie Ping Chang HO | 198 | 2,014 | - | - | 2,212 | 199 | 1,595 | 925 | - | 2,719 |
| Thomas Jefferson WU | 158 | 2,374 | - | 12 | 2,544 | 160 | 2,888 | 1,891 | 14 | 4,145 |
| Alan Chi Hung CHAN | 158 | 2,528 | 476 | 12 | 3,174 | 160 | 2,722 | 953 | 14 | 3,849 |
| Cheng Hui JA | 158 | 2,724 | 517 | - | 3,401 | 160 | 2,939 | 877 | - | 3,976 |
| Chung Kwong POON | 238 | - | - | - | 238 | 239 | - | - | - | 239 |
| Yuk Keung IP | 238 | - | - | - | 238 | 239 | - | - | - | 239 |
| Brian David Man Bun LI | 238 | - | - | - | 238 | 239 | - | - | - | 239 |
| Alan Ming Fai TAM (Note) | 57 | 749 | 310 | 4 | 1,120 | - | - | - | - | - |
| | 1,681 | 12,909 | 1,303 | 28 | 15,921 | 1,635 | 12,130 | 3,846 | 28 | 17,639 |

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | 2014 | | | | | 2015 | | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------------------|---------|--|---------|-----------------|-----------------------------|---------|--|---------|
| | Directors' fees | Salaries and other benefits | Bonus | Contributions to retirement benefits plans | Total | Directors' fees | Salaries and other benefits | Bonus | Contributions to retirement benefits plans | Total |
| | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 | HKS'000 |
| Sir Gordon Ying Sheung WU | 300 | 3,180 | - | - | 3,480 | 300 | 2,584 | - | - | 2,884 |
| Eddie Ping Chang HO | 250 | 2,544 | - | - | 2,794 | 250 | 2,083 | 1,145 | - | 3,398 |
| Thomas Jefferson WU | 200 | 3,000 | - | 15 | 3,215 | 200 | 3,606 | 1,350 | 18 | 5,174 |
| Alan Chi Hung CHAN | 200 | 3,195 | 810 | 15 | 4,020 | 200 | 3,411 | 1,179 | 18 | 4,808 |
| Cheng Hui JA | 200 | 3,445 | 663 | - | 4,308 | 200 | 3,684 | 1,085 | - | 4,969 |
| Chung Kwong POON | 300 | - | - | - | 300 | 300 | - | - | - | 300 |
| Yuk Keung IP | 300 | - | - | - | 300 | 300 | - | - | - | 300 |
| Brian David Man Bun LI | 300 | - | - | - | 300 | 300 | - | - | - | 300 |
| Alan Ming Fai TAM (Note) | 71 | 949 | 397 | 5 | 1,422 | - | - | - | - | - |
| | 2,121 | 16,313 | 1,670 | 35 | 20,139 | 2,050 | 15,288 | 4,759 | 36 | 22,053 |

Note: Mr. Alan Ming Fai TAM resigned as an Executive Director of the Company with effect from 8 November 2013.

Five highest paid individuals' emoluments

The five highest paid individuals of the Group in 2014 and 2015 were all Directors and details of their emoluments are disclosed above.

During the years ended 30 June 2014 and 30 June 2015, no emoluments were paid by the Group to any of the persons who are Directors or the five highest paid individuals of the Group as an inducement to join or upon joining the Group or as compensation for loss of office and none of the persons who are Directors waived any emoluments.

12. Dividends

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|--|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Dividends paid and recognised as a distribution during the year: | | | | |
| Interim dividend paid of RMB8.4 cents (equivalent to HK10.6376 cents) (2014: RMB9.8 cents (equivalent to HK12.4590 cents)) per share | 302,006 | 258,862 | 383,948 | 327,818 |
| Final dividend for the year ended 30 June 2014 paid of RMB8.1 cents (equivalent to HK10.1806 cents) (2014: year ended 30 June 2013 paid of RMB9 cents (equivalent to HK11.3122 cents)) per share | 277,352 | 249,617 | 348,607 | 313,735 |
| Special final dividend for the year ended 30 June 2014: Nil (2014: year ended 30 June 2013 paid of RMB10 cents (equivalent to HK12.5691 cents)) per share | 308,169 | — | 387,341 | — |
| | 887,527 | 508,479 | 1,119,896 | 641,553 |
| Final dividend proposed of RMB8.4 cents (equivalent to HK10.1665 cents) (2014: RMB8.1 cents (equivalent to HK10.1806 cents)) per share | 249,617 | 258,862 | 313,735 | 313,300 |
| Special final dividend proposed of RMB18 cents (equivalent to HK21.7854 cents) (2014: Nil) per share | — | 554,704 | — | 671,359 |
| | 249,617 | 813,566 | 313,735 | 984,659 |

A final dividend and special final dividend in respect of the year ended 30 June 2015 of RMB8.4 cents (equivalent to HK10.1665 cents) per share and RMB18 cents (equivalent to HK21.7854 cents) per share respectively are proposed by the Board of Directors. The dividends are subject to approval by shareholders at the forthcoming annual general meeting and have not been included as liabilities in these consolidated financial statements. The proposed final dividend and special final dividend are calculated based on the total number of shares in issue at the date of approval of these consolidated financial statements.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

13. Earnings Per Share

The calculation of the basic and diluted earnings per share attributable to the owners of the Company is based on the following data:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Earnings for the purposes of basic and diluted earnings per share | 552,825 | 519,644 | 697,840 | 651,686 |

| | 2014 Number of shares | 2015 Number of shares |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Weighted average number of ordinary shares for the purposes of basic and diluted earnings per share | 3,081,690,283 | 3,081,690,283 |

The computation of diluted earnings per share does not assume the exercise of the Company's outstanding share options as the exercise price of those options is higher than the average market price for shares for years ended 30 June 2014 and 30 June 2015.

14. Retirement Benefits Plans

The Group has established a Mandatory Provident Fund Scheme (the "MPF Scheme") for its Hong Kong employees. The assets of the scheme are held separately in funds which are under the control of independent trustees. The retirement benefit scheme contributions charged to profit or loss represent contributions paid or payable by the Group to the scheme at 5% of each of the employees' monthly relevant income capped at HK\$25,000 (increases to HK\$30,000 effective from 1 June 2014). In addition, the PRC employees employed by the Group are members of the state-managed retirement benefit schemes operated by the PRC Government. The Group is required to contribute 18% of their payroll to the retirement benefit schemes to fund the benefits. The only obligation of the Group with respect to the retirement benefit schemes is to make the required contributions under the schemes. At 30 June 2015, there were no forfeited contributions available to reduce future obligations. The total contributions made by the Group to the MPF Scheme and the PRC retirement benefit schemes for the year are RMB842,000 (approximately HK\$1,055,000) (2014: RMB785,000 (approximately HK\$991,000)).

15. Investments in Subsidiaries

The Company

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---|------------------|
| Investment in subsidiaries | 1,816,650 | 1,816,650 | 2,268,996 | 2,270,812 |
| Capital contributions to subsidiaries | 563,169 | 587,889 | 703,398 | 734,862 |
| | 2,379,819 | 2,404,539 | 2,972,394 | 3,005,674 |

Particulars of the principal subsidiaries are set out in note 31.

16. Interests in Joint Ventures

The Group

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|------------------|--------------------|---|--------------------|
| Unlisted investments: | | | | |
| At cost | | | | |
| Cost of investment in a joint venture | 1,817,535 | 1,891,405 | 2,270,101 | 2,364,256 |
| Additional cost of investments | 2,520,218 | 2,520,218 | 3,147,752 | 3,150,272 |
| Share of results of joint ventures before share of imputed interest expenses incurred by a joint venture on interest-free registered capital contributions made by the Group (net of dividend received) | 2,667,396 | 2,711,580 | 3,331,578 | 3,389,476 |
| Less: Share of accumulated imputed interest expenses incurred by a joint venture on interest-free registered capital contributions made by the Group | (240,177) | (274,478) | (299,981) | (343,097) |
| Less: Accumulated amortisation of additional cost of investments | (1,188,383) | (1,266,151) | (1,484,291) | (1,582,689) |
| | 5,576,589 | 5,582,574 | 6,965,159 | 6,978,218 |
| At amortised cost | | | | |
| Registered capital contribution, at nominal amount | 2,131,500 | 2,237,500 | 2,662,244 | 2,796,875 |
| Fair value adjustment on initial recognition | (1,817,535) | (1,891,405) | (2,270,101) | (2,364,256) |
| Accumulated imputed interest income recognised by the Group | 240,177 | 274,478 | 299,981 | 343,097 |
| | 554,142 | 620,573 | 692,124 | 775,716 |
| | 6,130,731 | 6,203,147 | 7,657,283 | 7,753,934 |

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

16. Interests in Joint Ventures (continued)

Particulars of the Group's joint ventures as at 30 June 2014 and 30 June 2015 are as follows:

| Name of company | Place of establishment and principal place of operation | Fully paid registered capital | Principal activity | Proportion of registered capital contribution | Proportion of voting rights held |
|--|---|--|--|---|----------------------------------|
| 廣深珠高速公路有限公司 Guangzhou-Shenzhen-Zhuhai Superhighway Company Limited | The PRC | Nil (Note ii) | Development, operation and management of an expressway | Not applicable | 50% |
| 廣東廣珠西端高速公路有限公司 Guangdong Guangzhou-Zhuhai West Superhighway Company Limited | The PRC | RMB4,475,000,000 (2014: RMB4,263,000,000) (Note iii) | Development, operation and management of an expressway | 50% | 50% |

Both joint ventures are sino-foreign co-operative joint venture enterprises established to invest in toll expressways projects in the PRC.

The principal terms of the joint venture agreements entered into between the relevant subsidiaries and the corresponding joint venture partner under which the joint ventures operate are as follows:

(i) GS Superhighway JV

GS Superhighway JV is established to undertake the development, operation and management of an expressway in Guangdong Province of the PRC running between Shenzhen and Guangzhou ("GS Superhighway"). The operation period is 30 years from the official opening date 1 July 1997. At the end of the operation period, all the immovable assets and facilities of GS Superhighway JV will revert to the PRC joint venture partner without compensation.

The Group's entitlement to the profit of the toll operations of GS Superhighway JV is 50% for the initial 10 years of operation period, 48% for the next 10 years and 45% for the last 10 years of the operation period.

The registered capital amounting to HK\$702,000,000 (equivalent to RMB471,000,000) previously injected by the Group to GS Superhighway JV had been repaid to the Group by GS Superhighway JV during the year ended 30 June 2008.

(ii) West Route JV

West Route JV is established to undertake the development, operation and management of an expressway linking Guangzhou, Zhongshan and Zhuhai ("Western Delta Route") and was built in three phases.

Phase I West

The total investment for the Phase I West is RMB1,680,000,000, 35% of which was funded by the registered capital of West Route JV amounting to RMB588,000,000 which had been contributed by the Group and the PRC joint venture partner in equal share (i.e. each to contribute RMB294,000,000). The operation period for Phase I West is 30 years commencing from 17 September 2003.

16. Interests in Joint Ventures (continued)

(ii) West Route JV (continued)

Phase II West

The toll collection period for Phase II West is 25 years commencing from 25 June 2010. The initial estimated total investment for the Phase II West was RMB4,900,000,000, 35% of which was funded by an increase in the registered capital of West Route JV by RMB1,715,000,000 in total which had been contributed by the Group and the PRC joint venture partner in equal share (i.e. each to contribute RMB857,500,000).

During the year ended 30 June 2015, the Group entered into the two amendment agreements with the PRC joint venture partner of West Route JV to increase the total investment of Phase II West by RMB1,210,000,000 in aggregate to RMB6,110,000,000. 35% of the increase in total investment will be funded by registered capital by the Group and the PRC joint venture partner in equal share. Accordingly, the additional capital contribution to be made by the Group to West Route JV is totalling RMB212,000,000. The first tranche of the additional capital contribution of RMB106,000,000 (approximately HK\$131,122,000) had been contributed by the Group in February 2015. Subsequent to the financial year end, the second tranche of the additional capital contribution of RMB106,000,000 (approximately HK\$132,500,000) has been contributed by the Group in July 2015.

In July 2015, the Group entered into the third amendment agreement with the PRC joint venture partner of West Route JV to increase the total investment of Phase II West by RMB605,000,000 to RMB6,715,000,000. 35% of the increase in total investment will be funded by registered capital by the Group and the PRC joint venture partner in equal share. Subject to the approval of relevant PRC authorities, the third tranche of additional capital contribution of RMB106,000,000 (approximately HK\$132,500,000) will be made by the Group.

Phase III West

The total investment for the Phase III West is RMB5,600,000,000, 35% of which was funded by an increase in the registered capital of West Route JV by RMB1,960,000,000 in total which had been contributed by the Group and the PRC joint venture partner in equal share (i.e. each to contribute RMB980,000,000). The toll collection period for Phase III West is 25 years commencing from 25 January 2013.

As at 30 June 2015, the fully paid registered capital of West Route JV was RMB4,475,000,000 (2014: RMB4,263,000,000).

The Group is entitled to 50% of the distributable profits from operation of West Route JV. At the end of the respective operation/toll collection periods of Phase I West, Phase II West and Phase III West, all the immovable assets and facilities of each phase will be reverted to relevant PRC governmental authority which regulates transportation without compensation. The registered capital contributions are required to be repaid to both the Group and the PRC joint venture partner. The repayments are required to be approved by the Board of Directors of West Route JV.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

16. Interests in Joint Ventures (continued)

Summarised financial information of joint ventures

Summarised financial information in respect of the Group's joint ventures and reconciliation of the summarised financial information to the carrying amount of the interests in joint ventures recognised in the consolidated financial statements are set out below. The summarised financial information below represents amounts shown in the joint venture's financial statements prepared in accordance with IFRSs.

In respect of the year ended 30 June 2014 and 30 June 2015:

| | 2014 | | | 2015 | | |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| | GS Superhighway JV RMB'000 | West Route JV RMB'000 | Total RMB'000 | GS Superhighway JV RMB'000 | West Route JV RMB'000 | Total RMB'000 |
| Non-current Assets | | | | | | |
| Property and equipment | 466,810 | 489,169 | 955,979 | 445,447 | 517,526 | 962,973 |
| Concession intangible assets | 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 |
| Current Assets | | | | | | |
| Bank balance and cash | | | | | | |
| – Cash and cash equivalents | 226,423 | 137,080 | 363,503 | 247,454 | 259,297 | 506,751 |
| – Time deposits with original maturity over three months | 50,000 | – | 50,000 | 50,000 | – | 50,000 |
| Others | 128,194 | 47,303 | 175,497 | 151,419 | 43,999 | 195,418 |
| | 404,617 | 184,383 | 589,000 | 448,873 | 303,296 | 752,169 |
| Non-current Liabilities | | | | | | |
| Resurfacing obligations | (196,415) | (57,390) | (253,805) | (227,644) | (68,926) | (296,570) |
| Non-current financial liabilities | | | | | | |
| – Bank and other loans | (2,824,878) | (7,906,310) | (10,731,188) | (2,259,713) | (7,851,310) | (10,111,023) |
| Others | (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) |
| Current Liabilities | | | | | | |
| Current financial liabilities | | | | | | |
| – Bank loans | (513,054) | (70,500) | (583,554) | (548,234) | (205,000) | (753,234) |
| – Balance with a joint venture partner | – | (138,321) | (138,321) | – | (121,946) | (121,946) |
| – Dividend payable | (346,750) | – | (346,750) | (180,000) | – | (180,000) |
| – Interest payable | (746) | (15,205) | (15,951) | (676) | (38,801) | (39,477) |
| – Loans made by the Group | – | (1,000,000) | (1,000,000) | – | (788,000) | (788,000) |
| Others | (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) |
| Net assets of joint ventures | 5,716,668 | 4,148,961 | 9,865,629 | 5,901,589 | 4,282,366 | 10,183,955 |
| Proportion of the Group's interest | 48% | 50% | | 48% | 50% | |
| Net assets shared by the Group | 2,744,001 | 2,074,481 | 4,818,482 | 2,832,763 | 2,141,183 | 4,973,946 |
| Effect of change in profit sharing ratio of a joint venture over the operation period | (19,586) | – | (19,586) | (24,866) | – | (24,866) |
| Net assets contributable to the Group | 2,724,415 | 2,074,481 | 4,798,896 | 2,807,897 | 2,141,183 | 4,949,080 |
| Carrying amount of additional cost of investments | 1,293,412 | 38,423 | 1,331,835 | 1,215,994 | 38,073 | 1,254,067 |
| Carrying amount of the Group's interests in joint ventures | 4,017,827 | 2,112,904 | 6,130,731 | 4,023,891 | 2,179,256 | 6,203,147 |

16. Interests in Joint Ventures (continued)

Summarised financial information of joint ventures (continued)
(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | 2014 | | | 2015 | | |
|---|--------------------------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| | GS Superhighway JV HK\$'000 | West Route JV HK\$'000 | Total HK\$'000 | GS Superhighway JV HK\$'000 | West Route JV HK\$'000 | Total HK\$'000 |
| Non-current Assets | | | | | | |
| Property and equipment | 583,046 | 610,972 | 1,194,018 | 556,809 | 646,908 | 1,203,717 |
| Concession intangible assets | 12,172,313 | 16,706,218 | 28,878,531 | 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 |
| Current Assets | | | | | | |
| Bank balance and cash | | | | | | |
| – Cash and cash equivalents | 282,802 | 171,213 | 454,015 | 309,318 | 324,121 | 633,439 |
| – Time deposits with original maturity over three months | 62,450 | – | 62,450 | 62,500 | – | 62,500 |
| Others | 160,114 | 59,082 | 219,196 | 189,274 | 54,999 | 244,273 |
| | 505,366 | 230,295 | 735,661 | 561,092 | 379,120 | 940,212 |
| Non-current Liabilities | | | | | | |
| Resurfacing obligations | (245,322) | (71,680) | (317,002) | (284,555) | (86,158) | (370,713) |
| Non-current financial liabilities | | | | | | |
| – Bank and other loans | (3,528,273) | (9,874,981) | (13,403,254) | (2,824,641) | (9,814,138) | (12,638,779) |
| Others | (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) |
| Current Liabilities | | | | | | |
| Current financial liabilities | | | | | | |
| – Bank loans | (640,804) | (88,055) | (728,859) | (685,293) | (256,250) | (941,543) |
| – Balance with a joint venture partner | – | (172,763) | (172,763) | – | (152,433) | (152,433) |
| – Dividend payable | (433,091) | – | (433,091) | (225,000) | – | (225,000) |
| – Interest payable | (932) | (18,991) | (19,923) | (845) | (48,501) | (49,346) |
| – Loans made by the Group | – | (1,249,000) | (1,249,000) | – | (985,000) | (985,000) |
| Others | (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) |
| Net assets of joint ventures | 7,140,119 | 5,182,053 | 12,322,172 | 7,376,987 | 5,352,957 | 12,729,944 |
| Proportion of the Group's interest | 48% | 50% | | 48% | 50% | |
| Net assets shared by the Group | 3,427,257 | 2,591,027 | 6,018,284 | 3,540,954 | 2,676,479 | 6,217,433 |
| Effect of change in profit sharing ratio of a joint venture over the operation period | (24,462) | – | (24,462) | (31,082) | – | (31,082) |
| Net assets contributable to the Group | 3,402,795 | 2,591,027 | 5,993,822 | 3,509,872 | 2,676,479 | 6,186,351 |
| Carrying amount of additional cost of investments | 1,615,471 | 47,990 | 1,663,461 | 1,519,992 | 47,591 | 1,567,583 |
| Carrying amount of the Group's interests in joint ventures | 5,018,266 | 2,639,017 | 7,657,283 | 5,029,864 | 2,724,070 | 7,753,934 |

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

16. Interests in Joint Ventures (continued)

Summarised financial information of joint ventures (continued)

| | 2014 | | | 2015 | | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|-----------|-----------------|---------------|-----------|
| | GS | | | GS | | |
| | Superhighway JV | West Route JV | Total | Superhighway JV | West Route JV | Total |
| | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 |
| Toll revenue (net of business tax) | 3,073,642 | 882,170 | 3,955,812 | 2,996,363 | 961,381 | 3,957,744 |
| Construction revenue | 109,455 | – | 109,455 | 88,435 | 96,000 | 184,435 |
| Total revenue | 3,183,097 | 882,170 | 4,065,267 | 3,084,798 | 1,057,381 | 4,142,179 |
| Construction costs | (109,455) | – | (109,455) | (88,435) | (96,000) | (184,435) |
| Other income | 64,110 | 23,392 | 87,502 | 65,667 | 31,538 | 97,205 |
| Provision of resurfacing | (34,617) | (17,028) | (51,645) | (35,916) | (21,144) | (57,060) |
| Toll expressway operation expenses | (357,061) | (126,606) | (483,667) | (405,813) | (127,204) | (533,017) |
| General and administrative expenses | (94,935) | (39,939) | (134,874) | (88,541) | (57,476) | (146,017) |
| Depreciation and amortisation charges | (637,408) | (269,528) | (906,936) | (658,451) | (305,882) | (964,333) |
| Finance costs | (31,133) | (563,451) | (594,584) | (27,114) | (559,809) | (586,923) |
| Income tax expenses | (504,220) | – | (504,220) | (466,066) | – | (466,066) |
| Profit (loss) for the year (Note) | 1,478,378 | (110,990) | 1,367,388 | 1,380,129 | (78,596) | 1,301,533 |

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | 2014 | | | 2015 | | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|-------------|-----------------|---------------|-------------|
| | GS | | | GS | | |
| | Superhighway JV | West Route JV | Total | Superhighway JV | West Route JV | Total |
| | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 |
| Toll revenue (net of business tax) | 3,880,256 | 1,112,895 | 4,993,151 | 3,756,189 | 1,205,269 | 4,961,458 |
| Construction revenue | 136,709 | – | 136,709 | 110,544 | 120,000 | 230,544 |
| Total revenue | 4,016,965 | 1,112,895 | 5,129,860 | 3,866,733 | 1,325,269 | 5,192,002 |
| Construction costs | (136,709) | – | (136,709) | (110,544) | (120,000) | (230,544) |
| Other income | 81,705 | 29,517 | 111,222 | 82,608 | 39,545 | 122,153 |
| Provision of resurfacing | (43,681) | (21,464) | (65,145) | (45,015) | (26,500) | (71,515) |
| Toll expressway operation expenses | (450,820) | (160,156) | (610,976) | (509,017) | (159,484) | (668,501) |
| General and administrative expenses | (120,375) | (50,359) | (170,734) | (110,960) | (72,042) | (183,002) |
| Depreciation and amortisation charges | (804,624) | (340,030) | (1,144,654) | (825,309) | (383,401) | (1,208,710) |
| Finance costs | (39,300) | (711,096) | (750,396) | (33,991) | (701,695) | (735,686) |
| Income tax expenses | (636,367) | – | (636,367) | (584,334) | – | (584,334) |
| Profit (loss) for the year (Note) | 1,866,794 | (140,693) | 1,726,101 | 1,730,171 | (98,308) | 1,631,863 |
| Other comprehensive expenses | (75,777) | (42,132) | (117,909) | (3,415) | (5,255) | (8,670) |
| Total comprehensive income (expenses) | 1,791,017 | (182,825) | 1,608,192 | 1,726,756 | (103,563) | 1,623,193 |

Note: Profit for the year of GS Superhighway JV included the amount of RMB9,856,000 (approximately HK\$12,588,000) (2014: RMB10,567,000 (approximately HK\$14,042,000)) representing the exchange gain (net of related income tax expenses).

17. Investment

The Group

The investment represents interest in unlisted limited company incorporated in the PRC and is classified as available-for-sale financial asset. It is measured at cost less impairment at the end of the reporting period because the Directors are of the opinion that its fair value cannot be measured reliably.

18. Property and Equipment

The Group

| | <i>Motor vehicles</i> | <i>Furniture, fixtures and equipment</i> | <i>Total</i> | <i>Motor vehicles</i> | <i>Furniture, fixtures and equipment</i> | <i>Total</i> |
|-------------------------------------|--------------------------------|--|--------------|---------------------------|--|--------------|
| | RMB'000 | RMB'000 | RMB'000 | HK\$'000 | HK\$'000 | HK\$'000 |
| | (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | | | | | |
| COST | | | | | | |
| As at 1 July 2013 | 892 | 4,926 | 5,818 | 1,126 | 6,222 | 7,348 |
| Exchange adjustments | – | – | – | (12) | (64) | (76) |
| Additions | – | 102 | 102 | – | 128 | 128 |
| Disposals/written off | – | (363) | (363) | – | (460) | (460) |
| As at 30 June 2014 | 892 | 4,665 | 5,557 | 1,114 | 5,826 | 6,940 |
| Exchange adjustments | – | – | – | – | 5 | 5 |
| Additions | – | 31 | 31 | – | 39 | 39 |
| Disposals/written off | (345) | (15) | (360) | (430) | (19) | (449) |
| As at 30 June 2015 | 547 | 4,681 | 5,228 | 684 | 5,851 | 6,535 |
| DEPRECIATION | | | | | | |
| As at 1 July 2013 | 634 | 4,757 | 5,391 | 800 | 6,008 | 6,808 |
| Exchange adjustments | – | – | – | (9) | (62) | (71) |
| Charge for the year | 62 | 98 | 160 | 78 | 124 | 202 |
| Eliminated on disposals/written off | – | (363) | (363) | – | (460) | (460) |
| As at 30 June 2014 | 696 | 4,492 | 5,188 | 869 | 5,610 | 6,479 |
| Exchange adjustments | – | – | – | – | 5 | 5 |
| Charge for the year | 62 | 77 | 139 | 78 | 96 | 174 |
| Eliminated on disposals/written off | (345) | (15) | (360) | (430) | (19) | (449) |
| As at 30 June 2015 | 413 | 4,554 | 4,967 | 517 | 5,692 | 6,209 |
| CARRYING AMOUNTS | | | | | | |
| As at 30 June 2014 | 196 | 173 | 369 | 245 | 216 | 461 |
| As at 30 June 2015 | 134 | 127 | 261 | 167 | 159 | 326 |

The above items of property and equipment are depreciated over their estimated useful lives of 3 to 5 years from the date on which they became available for their intended use using the straight-line method.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

19. Amount Due from a Subsidiary**The Company**

The amount due from a subsidiary classified under non-current assets is interest-free, unsecured and with no fixed repayment term. In the opinion of the Directors, based on their assessment as at 30 June 2014 and 30 June 2015 of the estimated future cash flows from a subsidiary, the amount due from a subsidiary will not be repayable within one year from the end of the reporting period, accordingly this amount is classified as non-current. The effective interest rate on the amount due from a subsidiary at the end of the reporting period ranged from 0.66% to 4.92% (2014: 0.66% to 4.92%) per annum, representing the borrowing rates of that subsidiary. As at 30 June 2015, the amount due from a subsidiary amounting to RMB505,571,000 (approximately HK\$631,964,000) (2014: RMB491,210,000 (approximately HK\$613,522,000)) are denominated in HKD and the remaining amount due from a subsidiary amounting to RMB825,380,000 (approximately HK\$1,031,724,000) (2014: RMB1,707,796,000 (approximately HK\$2,133,037,000)) are denominated in RMB.

20. Amounts due from/to Subsidiaries**The Company**

The current portion of amounts due from subsidiaries and the amounts due to subsidiaries are unsecured, interest-free and repayable on demand. As at 30 June 2015, amounts due from subsidiaries of RMB51,815,000 (approximately HK\$64,769,000) (2014: RMB40,765,000 (approximately HK\$50,915,000)) are denominated in HKD and the remaining amounts due from subsidiaries of RMB1,756,761,000 (approximately HK\$2,195,951,000) (2014: RMB1,019,772,000 (approximately HK\$1,273,695,000)) are denominated in RMB.

As at 30 June 2015, the amounts due to subsidiaries of RMB179,650,000 (approximately HK\$224,563,000) (2014: RMB93,698,000 (approximately HK\$117,029,000)) are denominated in HKD and remaining amounts due to subsidiaries of RMB541,000 (approximately HK\$676,000) (2014: RMB95,349,000 (approximately HK\$119,091,000)) are denominated in RMB.

21. Dividend and Other Receivables**The Group**

The following is an analysis of the dividend and other receivables outstanding at the end of the reporting period:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|--|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Dividend receivable from a joint venture | 166,440 | 86,400 | 207,884 | 108,000 |
| Interest receivable | 5,690 | 1,179 | 7,107 | 1,474 |
| Others | 610 | 553 | 761 | 692 |
| | 172,740 | 88,132 | 215,752 | 110,166 |

22. Loans to a Joint Venture/Interest Receivable from a Joint Venture

The Group

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|---|-----------------|-----------------|---|------------------|
| Principal amount of loans from the Group to a joint venture | 1,000,000 | 788,000 | 1,249,000 | 985,000 |
| Interest receivable for loans from the Group to a joint venture | 1,708 | 25,498 | 2,134 | 31,872 |
| | 1,001,708 | 813,498 | 1,251,134 | 1,016,872 |

The loans made by the Group to West Route JV are unsecured, carry fixed interest rates at 5.75% (2014: 6.15%) per annum and repayable within one year (2014: one year) from the end of the reporting period.

23. Bank Balances and Cash

The Group

As at 30 June 2015, bank balances and cash include the time deposits with maturity of three months or less, bank balances and cash carry interest at market rates which range from 0.01% to 3.60% per annum.

As at 30 June 2014, bank balances and cash included time deposits of RMB749,994,000 (approximately HK\$936,743,000) with maturity period over three months that carried interest at prevailing interest rate of range from 3.08% to 3.70% per annum. Remaining bank balances and cash carried interest at market rates which ranged from 0.01% to 3.55% per annum.

Analysis of the bank balances and cash of the Group by currency:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|---|------------------|
| RMB | 812,463 | 573,072 | 1,014,766 | 716,340 |
| HKD | 1,114 | 917 | 1,393 | 1,145 |
| United States dollars ("USD") | 24 | 23 | 29 | 29 |
| | 813,601 | 574,012 | 1,016,188 | 717,514 |

The Company

As at 30 June 2015, bank balances and cash include the time deposits with maturity of three months or less, bank balances and cash carry interest at market rates which range from 0.01% to 3.60% per annum.

As at 30 June 2014, bank balances and cash of the Company included time deposits of RMB183,646,000 (approximately HK\$229,374,000) with maturity period over three months that carried interest at prevailing interest rates of range from 3.55% to 3.70% per annum. Remaining bank balances and cash carry interest at market rates which ranged from 0.01% to 3.55% per annum.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

23. Bank Balances and Cash (continued)

The Company (continued)

Analysis of the bank balances and cash of the Company by currency:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|-----|-----------------|-----------------|---|------------------|
| RMB | 186,544 | 209,220 | 232,993 | 261,524 |
| HKD | 261 | 187 | 327 | 235 |
| USD | 23 | 23 | 28 | 29 |
| | 186,828 | 209,430 | 233,348 | 261,788 |

24. Share Capital

The Group and the Company

| | Number of shares | Nominal amount HK\$'000 |
|--|---------------------|---|
| Ordinary shares of HK\$0.1 each | | |
| Authorised: | | |
| As at 1 July 2013, 30 June 2014 and 30 June 2015 | 10,000,000,000 | 1,000,000 |
| | Number of shares | Nominal amount Equivalent to HK\$'000 RMB'000 |
| Issued and fully paid: | | |
| As at 1 July 2013, 30 June 2014 and 30 June 2015 | 3,081,690,283 | 308,169 270,603 |

Share option scheme

A share option scheme was approved by the written resolutions of the then sole shareholder of the Company passed on 16 July 2003 and approved by the shareholders of HHL at an extraordinary general meeting held on 16 July 2003 (the "2003 HHI Share Option Scheme"). The 2003 HHI Share Option Scheme shall be valid and effective for a period of ten years and the purpose of which is to provide the Company with a means of giving incentive to rewarding, remunerating, compensating and/or providing benefits to (i) any executive or non-executive directors including independent non-executive directors or any employees (whether full-time or part-time) of each member of the Group; (ii) any discretionary objects of a discretionary trust established by any employees, executive or non-executive directors of each member of the Group; (iii) any consultants, professionals and other advisers to each member of the Group; (iv) any chief executives, or substantial shareholders of the Company; (v) any associates of director, chief executives, or substantial shareholders of the Company; and (vi) any employees (whether full-time or part-time) of substantial shareholders of the Company and for such other purposes as the Board may approve from time to time.

24. Share Capital (continued)

Share option scheme (continued)

Share options granted must be taken up within 28 days from the date of the offer letter upon payment of HK\$1, payable as consideration on acceptance, which is recognised in profit or loss when received.

Upon the expiry of the 2003 HHI Share Option Scheme on 15 July 2013, no further options will be granted but in all other respects the provisions of the 2003 HHI Share Option Scheme shall remain in full force and effect, and options which were granted during the life of the 2003 HHI Share Option Scheme may continue to be exercisable in accordance with their respective terms of issue.

The following table discloses the details of share options granted under the 2003 HHI Share Option Scheme by the Company to its Directors and employees at nominal consideration:

| Date of grant | Subscription price per share HK\$ | Number of shares under options granted | | | | | | Weighted average share price at the date of exercise HK\$ |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------|-----------|-------------|-----------------|-------------|---|
| | | At 1 July 2013 | Movements during the year | | | At 30 June 2014 | | |
| | | Outstanding | Granted | Exercised | Lapsed | Outstanding | Exercisable | |
| 17 October 2006 | 5.858 | 4,080,000 | - | - | (4,080,000) | - | - | N/A |
| 19 November 2007 | 6.746 | 360,000 | - | - | - | 360,000 | 360,000 | N/A |
| 24 July 2008 (Note) | 5.800 | 400,000 | - | - | - | 400,000 | 400,000 | N/A |
| | | 4,840,000 | - | - | (4,080,000) | 760,000 | 760,000 | |
| Weighted average exercise price | | HK\$5.919 | N/A | N/A | HK\$5.858 | HK\$6.248 | HK\$6.248 | |

| Date of grant | Subscription price per share HK\$ | Number of shares under options granted | | | | | | Weighted average share price at the date of exercise HK\$ |
|---------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------|---|
| | | At 1 July 2014 | Movements during the year | | | At 30 June 2015 | | |
| | | Outstanding | Granted | Exercised | Lapsed | Outstanding | Exercisable | |
| 19 November 2007 | 6.746 | 360,000 | - | - | (360,000) | - | - | N/A |
| 24 July 2008 (Note) | 5.800 | 400,000 | - | - | - | 400,000 | 400,000 | N/A |
| | | 760,000 | - | - | (360,000) | 400,000 | 400,000 | |
| Weighted average exercise price | | HK\$6.248 | N/A | N/A | HK\$6.746 | HK\$5.800 | HK\$5.800 | |

Note: After the year ended 30 June 2015, 400,000 vested share options with exercise price of HK\$5.8 per share were lapsed on 1 August 2015.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

24. Share Capital (continued)

Share option scheme (continued)

The followings are the particulars of share options granted under the 2003 HHI Share Option Scheme:

| <i>Date of Grant</i> | <i>Number of share options</i> | <i>Vesting period</i> | <i>Exercisable period</i> | <i>Exercise price per share HK\$</i> |
|----------------------|------------------------------------|---|--|--|
| 17 October 2006 | 1,240,000 | 1 December 2006 to 30 November 2007 | 1 December 2007 to 30 November 2013 | 5.858 |
| 17 October 2006 | 1,240,000 | 1 December 2006 to 30 November 2008 | 1 December 2008 to 30 November 2013 | 5.858 |
| 17 October 2006 | 1,240,000 | 1 December 2006 to 30 November 2009 | 1 December 2009 to 30 November 2013 | 5.858 |
| 17 October 2006 | 1,240,000 | 1 December 2006 to 30 November 2010 | 1 December 2010 to 30 November 2013 | 5.858 |
| 17 October 2006 | 1,240,000 | 1 December 2006 to 30 November 2011 | 1 December 2011 to 30 November 2013 | 5.858 |
| 19 November 2007 | 152,000 | 19 November 2007 to 30 November 2008 | 1 December 2008 to 30 November 2014 | 6.746 |
| 19 November 2007 | 152,000 | 19 November 2007 to 30 November 2009 | 1 December 2009 to 30 November 2014 | 6.746 |
| 19 November 2007 | 152,000 | 19 November 2007 to 30 November 2010 | 1 December 2010 to 30 November 2014 | 6.746 |
| 19 November 2007 | 152,000 | 19 November 2007 to 30 November 2011 | 1 December 2011 to 30 November 2014 | 6.746 |
| 19 November 2007 | 152,000 | 19 November 2007 to 30 November 2012 | 1 December 2012 to 30 November 2014 | 6.746 |
| 24 July 2008 | 160,000 | 1 August 2008 to 31 July 2009 | 1 August 2009 to 31 July 2015 | 5.800 |
| 24 July 2008 | 160,000 | 1 August 2008 to 31 July 2010 | 1 August 2010 to 31 July 2015 | 5.800 |
| 24 July 2008 | 160,000 | 1 August 2008 to 31 July 2011 | 1 August 2011 to 31 July 2015 | 5.800 |
| 24 July 2008 | 160,000 | 1 August 2008 to 31 July 2012 | 1 August 2012 to 31 July 2015 | 5.800 |
| 24 July 2008 | 160,000 | 1 August 2008 to 31 July 2013 | 1 August 2013 to 31 July 2015 | 5.800 |

24. Share Capital (continued)

Share option scheme (continued)

Share option expenses charged to the profit or loss are based on valuation determined using the Binomial model. Share options granted were valued based on the following assumptions:

| Date of grant | Number of options granted | Fair values of options granted HK\$ | Closing share price at date of grant HK\$ | Exercise price HK\$ | Expected volatility | Option life | Risk-free rate | Expected dividend yield | Suboptimal exercise factor |
|------------------|---------------------------|-------------------------------------|---|---------------------|---------------------|-------------|----------------|-------------------------|----------------------------|
| 17 October 2006 | 6,200,000 | 5,814,000 | 5.70 | 5.858 | 23.00% | 7 years | 3.969% | 4.75% | 2 |
| 19 November 2007 | 760,000 | 705,000 | 6.55 | 6.746 | 23.83% | 7 years | 3.330% | 5.78% | 2 |
| 24 July 2008 | 800,000 | 843,000 | 5.80 | 5.800 | 25.94% | 7 years | 3.600% | 4.66% | 1.31 |

Expected volatility was determined by using the historical volatility of the Company's share price over the previous year. The effects of time to vest, non-transferability, exercise restrictions and behavioural considerations have been taken into account in the model. The variables and assumptions used in computing the fair value of the share options are based on the management's best estimate. The value of share options varies with different variables of certain subjective assumptions.

A new share option scheme was approved for adoption by both the shareholders of HHL and the Company effective on 22 October 2013 (the "2013 HHI Share Option Scheme"). The 2013 HHI Share Option Scheme shall be valid and effective for a period of ten years and the purpose of which is to provide the Company with an alternative means of giving incentive to rewarding, remunerating, compensating and/or providing benefits to (i) any director, chief executive or employee (whether full-time or part-time) of any member of the Group; (ii) any discretionary object of a discretionary trust established by any director, chief executive or employee (whether full-time or part-time) of any member of the Group; (iii) a company beneficially owned by any director, chief executive or employee (whether full-time or part-time) of any member of the Group; (iv) any consultant, professional and other adviser to any member of the Group or any consultant, professional and other adviser proposed to be appointed to any member of the Group (including any of their employees, partners, directors or executives); (v) any associates of any director, chief executive, or substantial shareholder of any member of the Group; and (vi) any director, chief executive or employee (whether full-time or part-time) of the HHL Group (excluding the Group) and for such other purposes as the Board may approve from time to time. No share options were granted in both years presented.

Share award scheme

On 25 January 2007, an employees's share award scheme ("HHI Share Award Scheme") was adopted by the Company. The HHI Share Award Scheme is valid and effective for a period of 15 years commencing from 25 January 2007. Pursuant to the rules of the HHI Share Award Scheme, the Company has set up a trust, HHI Employees' Share Award Scheme Trust, for the purpose of administering the HHI Share Award Scheme and holding the awarded shares before they are vested.

For awarded shares granted on 25 January 2007 according to the HHI Share Award Scheme, the awardees shall not dispose of, nor enter into any agreement to dispose of the relevant awarded shares in the 12-month period commencing on the vesting date thereof.

No shares in the Company were awarded in both years presented.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

25. Share Premium and Reserves

The Company

The Company's reserves available for distribution represent the share premium and retained profits. Under the Companies Law Chapter 22 of the Cayman Islands, the share premium of the Company is available for paying distributions or dividends to shareholders subject to the provisions of its Memorandum or Articles of Association and provided that immediately following the distribution of a dividend, the Company is able to pay its debt as they fall due in the ordinary course of business. In accordance with the Company's Articles of Association, dividends can only be distributed out of the retained profits and share premium of the Company. As at 30 June 2015, the Company's reserves available for distribution to its shareholders amounting to RMB6,268,355,000 (approximately HK\$6,054,922,000) (2014: RMB5,833,450,000 (approximately HK\$5,506,081,000)), comprising retained profits of RMB900,419,000 (approximately HK\$1,044,601,000) (2014: RMB465,514,000 (approximately HK\$495,760,000)) and share premium of RMB5,367,936,000 (approximately HK\$5,010,321,000) (2014: RMB5,367,936,000 (approximately HK\$5,010,321,000)).

| | Share premium RMB'000 | Translation reserve RMB'000 (Note i) | Share option reserve RMB'000 | Retained profits RMB'000 | Total RMB'000 |
|--|-----------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| As at 1 July 2013 | 5,676,105 | (970,954) | 4,050 | 502,307 | 5,211,508 |
| Profit and total comprehensive income for the year | – | – | – | 539,181 | 539,181 |
| Expiry of vested share options | – | – | (3,384) | 3,384 | – |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | (308,169) | – | – | (579,358) | (887,527) |
| As at 30 June 2014 | 5,367,936 | (970,954) | 666 | 465,514 | 4,863,162 |
| Profit and total comprehensive income for the year | – | – | – | 943,089 | 943,089 |
| Expiry of vested share options | – | – | (295) | 295 | – |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | – | – | – | (508,479) | (508,479) |
| As at 30 June 2015 | 5,367,936 | (970,954) | 371 | 900,419 | 5,297,772 |

25. Share Premium and Reserves (continued)

The Company (continued)
(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | Share premium HK\$'000 | Translation reserve HK\$'000 (Note ii) | Share option reserve HK\$'000 | Retained profits HK\$'000 | Total HK\$'000 |
|--|------------------------------|---|--|---------------------------------|-------------------|
| As at 1 July 2013 | 5,397,662 | 673,021 | 4,582 | 540,472 | 6,615,737 |
| Exchange loss on translation to presentation currency | – | (75,955) | – | – | (75,955) |
| Profit for the year | – | – | – | 684,017 | 684,017 |
| Total comprehensive (expense) income for the year | – | (75,955) | – | 684,017 | 608,062 |
| Expiry of vested share options | – | – | (3,826) | 3,826 | – |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | (387,341) | – | – | (732,555) | (1,119,896) |
| As at 30 June 2014 | 5,010,321 | 597,066 | 756 | 495,760 | 6,103,903 |
| Exchange loss on translation to presentation currency | – | (111) | – | – | (111) |
| Profit for the year | – | – | – | 1,190,060 | 1,190,060 |
| Total comprehensive (expense) income for the year | – | (111) | – | 1,190,060 | 1,189,949 |
| Expiry of vested share options | – | – | (334) | 334 | – |
| Dividends recognised as distribution during the year (Note 12) | – | – | – | (641,553) | (641,553) |
| As at 30 June 2015 | 5,010,321 | 596,955 | 422 | 1,044,601 | 6,652,299 |

Notes:

- (i) Before the change in functional currency of the Company from HKD to RMB during the year ended 30 June 2009, the exchange differences recognised in translation reserve represented the difference between the equity transactions and accumulated earnings translated at the exchange rates at the transaction dates and the assets and liabilities translated at the closing rates at the end of each reporting period.
- (ii) The translation reserve represented the accumulated net exchange difference arising on translation of the Company's financial statements denominated in RMB, the functional currency of the Company, to the presentation currency of the Company after the change in functional currency of the Company.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

26. Bank Loans

The Group

Analysis of the bank loans of the Group by currency:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 |
|--|-----------------|-----------------|---|------------------|
| RMB (Note i) | 500,000 | – | 624,500 | – |
| HKD (Note ii) | 198,479 | 236,560 | 247,900 | 295,700 |
| | 698,479 | 236,560 | 872,400 | 295,700 |
| Carrying amount repayable: | | | | |
| Within one year | 500,000 | 236,560 | 624,500 | 295,700 |
| More than one year, but not exceeding two years | 198,479 | – | 247,900 | – |
| | 698,479 | 236,560 | 872,400 | 295,700 |

Notes:

- (i) The bank loan was unsecured, carried interest at fixed rate of 3.98% per annum and was repaid during the year ended 30 June 2015.
- (ii) The bank loans are unsecured and carry interests at prevailing commercial lending rates. The effective interest rates for bank loans for the year are ranged from 0.74% to 1.48% (2014: 1.32% to 1.86%) per annum.

As at 30 June 2015, the Group has unutilised committed banking facilities of RMB243,440,000 (approximately HK\$304,300,000) (2014: RMB581,905,000 (approximately HK\$726,800,000)) and uncommitted banking facilities of RMB400,000,000 (approximately HK\$500,000,000) (2014: RMB160,128,000 (approximately HK\$200,000,000)) respectively.

The Company

The bank loan of the Company amounting to RMB500,000,000 (approximately HK\$624,500,000), denominated in RMB, was unsecured, carried interest at fixed rate of 3.98% per annum and was repaid during the year ended 30 June 2015.

As at 30 June 2015, the Company do not have any unutilised committed banking facilities (2014: RMB300,000,000 (approximately HK\$374,700,000)).

27. Deferred Tax Liabilities

The Group

The amounts represent the deferred tax liabilities associated with the undistributed earnings of a joint venture. The movement of deferred tax liabilities is as follows:

| | <i>RMB'000</i> | <i>HK\$'000</i> (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) |
|---|-----------------|---|
| As at 1 July 2013 | 132,673 | 167,566 |
| Exchange adjustments | – | (1,776) |
| Charge to profit or loss | 35,503 | 44,831 |
| Release to profit or loss upon payment of withholding tax | (35,040) | (44,334) |
| As at 30 June 2014 | 133,136 | 166,287 |
| Exchange adjustments | – | 79 |
| Charge to profit or loss | 33,147 | 41,554 |
| Release to profit or loss upon payment of withholding tax | (28,948) | (36,252) |
| As at 30 June 2015 | 137,335 | 171,668 |

28. Capital Risk Management

The Group manages its capital to ensure that entities in the Group will be able to continue as a going concern while maximising the return to owners through the optimisation of the debt and equity balance. The Group's overall strategy remains unchanged from that of the prior years.

The capital structure of the Group consist of bank loans disclosed in note 26 and equity attributable to owners of the Company, comprising issued capital, share premium, retained profits and other reserves.

The Directors review the capital structure periodically. As part of this review, the Directors consider the cost of capital and the risks associated with each class of capital. The Group will balance its overall capital structure through the issue of new debt or the repayment of existing debt.

The Directors monitor the utilisation of bank loans and ensures full compliance with loan covenants during the year.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

29. Financial Instruments

(a) Categories of financial instruments

The Group

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) |
|---|-----------------|-----------------|---|---|
| Financial assets | | | | |
| Loans and receivables including cash and cash equivalents | 1,988,049 | 1,475,642 | 2,483,074 | 1,844,552 |
| Available-for-sales financial asset | 4,785 | 4,785 | 5,977 | 5,982 |
| | 1,992,834 | 1,480,427 | 2,489,051 | 1,850,534 |
| Financial liabilities | | | | |
| Amortised cost | 702,924 | 240,638 | 877,952 | 300,798 |

The Company

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) |
|---|-----------------|-----------------|---|---|
| Financial assets | | | | |
| Loans and receivables including cash and cash equivalents | 3,446,747 | 3,349,041 | 4,304,987 | 4,186,301 |
| Financial liabilities | | | | |
| Amortised cost | 692,228 | 183,337 | 864,594 | 229,172 |

(b) Financial risk management objectives

The Directors have overall responsibility for the establishment and oversight of the Group's risk management framework. The Group's risk management policies are established to identify and analyse the risks faced by the Group, to set appropriate risk limits and controls to monitor risks and adherence to market conditions and the Group's activities. The Group, through its training and management standards and procedures, aims to develop a disciplined and constructive control environment in which all employees understand their roles and obligations. The Directors monitor and manage the financial risks relating to the operations of the Group to ensure appropriate measures are implemented on a timely and effective manner.

The Group employs a conservative strategy regarding its risk management and does not engage in trading of any financial instruments, including derivative financial instruments, for hedging or speculative purpose.

29. Financial Instruments (continued)

(b) Financial risk management objectives (continued)

There has been no change to the Group's exposure to market risks or the manner in which it manages and measures.

(i) Foreign currency risk management

The Group and the Company undertake certain transactions denominated in foreign currencies, hence exposure to exchange fluctuation arise. Certain of the financial assets and liabilities of the Group and the Company are denominated in HKD or USD which are currencies other than their respective functional currencies of the Company and its subsidiaries. The Group manages its foreign currency risk by constantly monitoring the movement of the foreign exchange rates.

The carrying amounts of the foreign currency denominated monetary assets and liabilities of the Group and the Company at the end of the reporting period are as follows:

The Group

| | Assets | | | | Liabilities | | | |
|-----|-----------------|-----------------|---|---|-----------------|-----------------|---|---|
| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) |
| USD | 24 | 23 | 29 | 29 | – | – | – | – |
| HKD | 1,114 | 917 | 1,393 | 1,145 | 3,796 | 4,032 | 4,741 | 5,040 |

The Company

| | Assets | | | | Liabilities | | | |
|-----|-----------------|-----------------|---|---|-----------------|-----------------|---|---|
| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) |
| USD | 23 | 23 | 28 | 29 | – | – | – | – |
| HKD | 532,256 | 557,574 | 664,788 | 696,968 | 96,758 | 182,795 | 120,850 | 228,494 |

The Group and the Company currently do not have a foreign currency hedging policy in respect of foreign currency exposure.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

29. Financial Instruments (continued)

(b) Financial risk management objectives (continued)

(i) Foreign currency risk management (continued)

Sensitivity analysis

A joint venture of the Group had also outstanding bank loans and bank balances denominated in HKD and USD that are not the functional currency of the joint venture (i.e. RMB).

The foreign currency risk of the Group and the joint venture, and the Company is mainly concentrated on the fluctuation of RMB, the functional currency of the Company, its subsidiaries and the joint venture as at 30 June 2015, against USD and HKD. The following sensitivity analysis includes currency risk related to USD and HKD denominated monetary items of the Company, the subsidiaries and the joint venture. The sensitivity analysis of the Company also includes currency risk exposure on inter-company balances.

The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the year end for a 5% change in foreign currency rate and all other variables are held constant.

The Group

As the carrying amounts of foreign currency denominated monetary assets and liabilities of the Group (excluding its joint ventures) were not significant, the Directors are of the opinion that the Group's exposures to foreign currency risk is minimal. Accordingly, no sensitivity analysis is presented.

As at 30 June 2014 and 30 June 2015, a joint venture of the Group had outstanding bank loans and bank balances denominated in HKD and USD that are not the functional currency of a joint venture (i.e. RMB). The foreign currency risk exposed by the joint venture is reflected in the share of results of joint ventures. If exchange rate of RMB against HKD and USD had been strengthened/weakened by 5%, the profit for the year attributable to owners of the Company for the current year would increase/decrease by RMB46,969,000 (approximately HK\$58,711,000) (2014: RMB55,901,000 (approximately HK\$69,820,000)).

The Company

If exchange rate of RMB against HKD and USD had been strengthened/weakened by 5%, the profit for the year attributable to owners of the Company for the current year would decrease/increase by RMB18,740,000 (approximately HK\$23,425,000) (2014: RMB21,776,000 (approximately HK\$27,198,000)).

29. Financial Instruments (continued)

(b) Financial risk management objectives (continued)

(ii) Interest rate risk management

The cash flows interest rate risk of the Group relates primarily to variable rate bank loans and bank balances with details as set out in notes 26 and 23 and the variable rate bank loans and bank balances of its joint ventures.

The Group and the Company are exposed to fair value interest risk in relation to amount due from a subsidiary, certain bank balances and a fixed rate bank loan, with details as set out in notes 19, 23 and 26 respectively. The management continues to monitor the fair value interest rate exposure of the Group and the Company.

Sensitivity analysis

The Group

As at 30 June 2014 and 30 June 2015, the Group (excluding its joint ventures) are exposed to cash flow interest rate in relation to the variable rate bank loans and bank balances. If interest rate had been 100 (2014: 100) basis points higher/lower, the profit for the year attributable to owners of the Company for the current year would increase/decrease by RMB3,066,000 (approximately HK\$3,833,000) (2014: RMB5,593,000 (approximately HK\$6,986,000)).

As at 30 June 2014 and 30 June 2015, the joint ventures of the Group were exposed to cash flow interest rate risk in relation to the variable rate bank loans and bank balances. If interest rate had been 100 (2014: 100) basis points higher/lower, the profit for the year attributable to owners of the Company for the current year would decrease/increase by RMB47,376,000 (approximately HK\$59,220,000) (2014: RMB49,447,000 (approximately HK\$61,759,000)).

The Company

As the net cash position of the Company was not significant, the Directors are of the opinion that the Company's exposures to cash flow interest rate risk is minimal. Accordingly, no sensitivity analysis is presented.

(iii) Credit risk management

The Group

The Group's credit risk is primarily attributable to its loans to a joint venture, interest receivables from a joint venture, dividend and other receivables and bank balances.

The Group's maximum exposure to credit risk in the event of the counterparties' failure to perform their obligations at the end of the reporting period in relation to each class of recognised financial assets is the carrying amount of those assets as stated in the consolidated statement of financial position.

The Group has significant concentration of credit risk in its loans to a joint venture, interest receivables from a joint venture and dividend receivable from a joint venture. The management is responsible to exercise the joint control on the relevant activities of the joint ventures with a PRC joint venture partner to ensure the joint ventures maintaining favourable financial position in order to reduce such credit risk.

In addition, the management and the respective joint ventures are responsible for monitoring the procedures to ensure that follow-up actions are taken to recover overdue debts, in order to minimise other credit risks. The management is also responsible for reviewing the recoverable amount of each individual debt at the end of the reporting period to ensure that adequate impairment losses are made for irrecoverable amounts. In this regard, the Directors consider that the Group's credit risk is significantly reduced.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

29. Financial Instruments (continued)

(b) Financial risk management objectives (continued)

(iii) Credit risk management (continued)

The Company

The Company's credit risk is primarily attributable to amounts due from subsidiaries and the amount of contingent liabilities in relation to financial guarantee issued by the Company as disclosed in note 35. The Company has concentration of risk as 86% (2014: 87%) of total amounts due from subsidiaries represented the two largest amounts due from subsidiaries. The credit risk is limited because the subsidiaries are under the same management with same financial risk management policies.

The bank balances of the Company are concentrated on certain counterparties and the credit risk on liquid funds is limited because the counterparties are banks with good reputation.

Other than the above, the Group and the Company have no other significant concentration of credit risk.

(iv) Liquidity risk management

The Group's treasury activities are centralised to achieve better risk control and minimise the cost of funds. Cash is generally placed in bank deposits mostly denominated in RMB. The management aims to maintain a balance between continuity of adequate funding and the flexibility through the use of bank and other borrowings. The Group's liquidity and financing requirements are reviewed regularly to mitigate the effects of fluctuations in cash flows. The management will consider new financing while maintaining appropriate gearing ratio.

The following table details the remaining contractual maturities at the end of the reporting period of the Group's and the Company's non-derivative financial liabilities based on the agreed repayment terms. The table has been drawn up based on undiscounted cash flows of financial liabilities (including interest payments computed using contractual rates or, if floating, based on rate current at the end of the reporting period) and the earliest date the Group and the Company can be required to pay:

The Group

| | Interest rate % | Repayable on demand RMB'000 | Less than 1 year RMB'000 | 1-2 years RMB'000 | Total undiscounted cash flows RMB'000 | Carrying amounts RMB'000 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
| 2014 | | | | | | |
| Payables and accruals | - | 4,349 | - | - | 4,349 | 4,349 |
| Interest payable | - | - | 96 | - | 96 | 96 |
| Bank loans | 1.36-3.98 | - | 520,058 | 201,220 | 721,278 | 698,479 |
| | | 4,349 | 520,154 | 201,220 | 725,723 | 702,924 |

| | Interest rate % | Repayable on demand RMB'000 | Less than 1 year RMB'000 | 1-2 years RMB'000 | Total undiscounted cash flows RMB'000 | Carrying amounts RMB'000 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|
| 2015 | | | | | | |
| Payables and accruals | - | 3,957 | - | - | 3,957 | 3,957 |
| Interest payable | - | - | 121 | - | 121 | 121 |
| Bank loans | 1.35-1.37 | - | 239,773 | - | 239,773 | 236,560 |
| | | 3,957 | 239,894 | - | 243,851 | 240,638 |

29. Financial Instruments (continued)

(b) Financial risk management objectives (continued)

(iv) Liquidity risk management (continued)

The Group (continued)

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | Interest rate % | Repayable on demand HK\$'000 | Less than 1 year HK\$'000 | 1-2 years HK\$'000 | Total undiscounted cash flows HK\$'000 | Carrying amounts HK\$'000 |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|
| 2014 | | | | | | |
| Payables and accruals | - | 5,432 | - | - | 5,432 | 5,432 |
| Interest payable | - | - | 120 | - | 120 | 120 |
| Bank loans | 1.36-3.98 | - | 649,553 | 251,324 | 900,877 | 872,400 |
| | | 5,432 | 649,673 | 251,324 | 906,429 | 877,952 |

| | Interest rate % | Repayable on demand HK\$'000 | Less than 1 year HK\$'000 | 1-2 years HK\$'000 | Total undiscounted cash flows HK\$'000 | Carrying amounts HK\$'000 |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|
| 2015 | | | | | | |
| Payables and accruals | - | 4,947 | - | - | 4,947 | 4,947 |
| Interest payable | - | - | 151 | - | 151 | 151 |
| Bank loans | 1.35-1.37 | - | 299,717 | - | 299,717 | 295,700 |
| | | 4,947 | 299,868 | - | 304,815 | 300,798 |

The Company

| | Interest rate % | Repayable on demand RMB'000 | Less than 1 year RMB'000 | Total undiscounted cash flows RMB'000 | Carrying amounts RMB'000 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
| 2014 | | | | | |
| Payables and accruals | - | 3,181 | - | 3,181 | 3,181 |
| Amounts due to subsidiaries | - | 189,047 | - | 189,047 | 189,047 |
| Bank loan | 3.98 | - | 517,302 | 517,302 | 500,000 |
| Financial guarantee contracts | - | 198,479 | - | 198,479 | - |
| | | 390,707 | 517,302 | 908,009 | 692,228 |

| | Interest rate % | Repayable on demand RMB'000 | Less than 1 year RMB'000 | Total undiscounted cash flows RMB'000 | Carrying amounts RMB'000 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
| 2015 | | | | | |
| Payables and accruals | - | 3,146 | - | 3,146 | 3,146 |
| Amounts due to subsidiaries | - | 180,191 | - | 180,191 | 180,191 |
| Financial guarantee contracts | - | 236,560 | - | 236,560 | - |
| | | 419,897 | - | 419,897 | 183,337 |

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

29. Financial Instruments (continued)

(b) Financial risk management objectives (continued)

(iv) Liquidity risk management (continued)

The Company (continued)

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | Interest rate % | Repayable on demand HK\$'000 | Less than 1 year HK\$'000 | Total undiscounted cash flows HK\$'000 | Carrying amounts HK\$'000 |
|-------------------------------|-----------------------|------------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------|
| 2014 | | | | | |
| Payables and accruals | – | 3,974 | – | 3,974 | 3,974 |
| Amounts due to subsidiaries | – | 236,120 | – | 236,120 | 236,120 |
| Bank loan | 3.98 | – | 646,110 | 646,110 | 624,500 |
| Financial guarantee contracts | – | 247,900 | – | 247,900 | – |
| | | 487,994 | 646,110 | 1,134,104 | 864,594 |
| | | | | | |
| | Interest rate % | Repayable on demand HK\$'000 | Less than 1 year HK\$'000 | Total undiscounted cash flows HK\$'000 | Carrying amounts HK\$'000 |
| 2015 | | | | | |
| Payables and accruals | – | 3,933 | – | 3,933 | 3,933 |
| Amounts due to subsidiaries | – | 225,239 | – | 225,239 | 225,239 |
| Financial guarantee contracts | – | 295,700 | – | 295,700 | – |
| | | 524,872 | – | 524,872 | 229,172 |

The amounts included above for variable interest rate instruments for non-derivative financial liabilities are subject to change if changes in variable interest rates differ to those estimates of interest rates determined at the end of the reporting period.

The amounts included above for financial guarantee contracts are the maximum amounts the Company could be required to settle under the arrangement for the full guaranteed amount if that amount is claimed by the counterparty to the guarantee. Based on expectations at the end of the reporting period, the Company considers that it is more likely than not that no amount will be payable under the arrangement. However, this estimate is subjected to change depending on the probability of the counterparty claiming under the guarantee which is a function of the likelihood that the financial receivables held by the counterparty which are guaranteed suffer credit losses.

(c) Fair value

The fair values of financial assets and financial liabilities are determined on a recurring basis in accordance with generally accepted pricing models based on discounted cash flow analysis.

The Directors consider that the carrying amounts of the financial assets and financial liabilities recorded at amortised cost in the consolidated financial statements approximate their fair values.

30. Total Assets Less Current Liabilities/Net Current Assets

The Group

The Group's total assets less current liabilities as at 30 June 2015 amounted to RMB7,436,429,000 (approximately HK\$9,295,535,000) (2014: RMB7,617,423,000 (approximately HK\$9,514,162,000)). The Group's net current assets as at 30 June 2015 amounted to RMB1,228,236,000 (approximately HK\$1,535,293,000) (2014: RMB1,481,538,000 (approximately HK\$1,850,441,000)).

The Company

The Company's total assets less current liabilities as at 30 June 2015, amounted to RMB5,568,375,000 (approximately HK\$6,960,468,000) (2014: RMB5,133,765,000 (approximately HK\$6,412,072,000)). The Company's net current assets as at 30 June 2015 amounted to RMB1,832,885,000 (approximately HK\$2,291,106,000) (2014: RMB554,940,000 (approximately HK\$693,119,000)).

31. Particulars of Principal Subsidiaries

The following list contains the particulars of the subsidiaries of the Company at 30 June 2014 and 30 June 2015 which principally affect the results, assets or liabilities of the Group as the Directors are of the opinion that a full list of all the subsidiaries would be of excessive length. None of the subsidiaries had issued any debt securities during the year or at the end of the year.

| <i>Name of subsidiary</i> | <i>Place of incorporation</i> | <i>Issued and fully paid share</i> | <i>Attributable equity interest held by the Company</i> | <i>Proportion of voting power held by the Company</i> | <i>Principal activity</i> |
|--|-------------------------------|--|---|---|----------------------------------|
| Kingnice Limited | British Virgin Islands | Ordinary shares US\$20,000 | 97.5% | 100% | Investment holding |
| Hopewell China Development (Superhighway) Limited | Hong Kong | Ordinary shares HK\$2 Non-voting deferred shares HK\$4 | 97.5% of issued ordinary shares | 100% | Investment in expressway project |
| Hopewell Guangzhou-Zhuhai Superhighway Development Limited | Hong Kong | Ordinary shares HK\$2 Non-voting deferred shares HK\$2 | 100% of issued ordinary shares | 100% | Investment in expressway project |
| HHI Finance Limited | Hong Kong | Ordinary share HK\$1 | 100% | 100% | Loan finance |

Except HHI Finance Limited, all the above subsidiaries are indirectly held by the Company.

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended 30 June 2015

32. Operating Leases

The Group as lessee

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) |
|--|-----------------|-----------------|---|---|
| Minimum lease payments paid under operating lease for premises during the year | 1,929 | 1,205 | 2,437 | 1,510 |

At the end of the reporting period, the Group has commitments for future minimum lease payments under non-cancellable operating leases in respect of premises which fall due as follows:

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) | 2015 HK\$'000 (FOR INFORMATION PURPOSE ONLY) |
|-----------------|-----------------|-----------------|---|---|
| Within one year | 1,209 | – | 1,510 | – |

As at 30 June 2015, the Group does not have any negotiated lease agreement.

As at 30 June 2014, leases are negotiated for a lease term of one year with fixed rentals.

33. Capital Commitments

During the year ended 30 June 2015, the Group decided to make additional capital contributions to West Route JV in respect of Phase II West by three tranches in aggregate of RMB318,000,000 (approximately HK\$396,122,000).

The Group entered into two amendment agreements in relation to Phase II West with the PRC joint venture partner to make additional capital contributions to West Route JV. The first tranche of the additional capital contribution of RMB106,000,000 (approximately HK\$131,122,000) had been contributed by the Group in February 2015. Subsequent to the financial year end, the second tranche of the additional capital contribution of RMB106,000,000 (approximately HK\$132,500,000) has been contributed by the Group in July 2015.

In July 2015, the Group entered into the third amendment agreement in relation to Phase II West with the PRC joint venture partner to make additional capital contribution to West Route JV, subject to the approval of relevant PRC authorities, the third tranche of additional capital contribution of RMB106,000,000 (approximately HK\$132,500,000) will be made by the Group.

Accordingly, the Group's original additional capital contributions commitment of RMB402,500,000 (approximately HK\$502,723,000) to West Route JV in respect of Phase II West as at 30 June 2014 has been replaced by the above-mentioned three amendment agreements.

34. Related Party Transactions

Amounts due to and from related parties are disclosed in the consolidated statement of financial position and relevant notes. During the year ended 30 June 2015, the Group paid rentals, air-conditioning, management fee and car parking charges to fellow subsidiaries amounting to RMB1,522,000 (approximately HK\$1,907,000) (2014: RMB2,379,000 (approximately HK\$3,005,000)).

The registered capital amounting to HK\$702,000,000 (equivalent to RMB471,000,000) previously injected by a subsidiary of the Company to GS Superhighway JV was repaid by GS Superhighway JV during the year ended 30 June 2008. According to the Law of the PRC on Chinese-foreign Contractual Joint Venture, in relation to the repayment of registered capital before the expiry of the joint venture operation period, the subsidiary of the Company, as the foreign joint venture partner, is required to undertake the financial obligations of GS Superhighway JV to the extent of HK\$702,000,000 when GS Superhighway JV fails to meet its financial obligations during the joint venture operation period.

Compensation of key management personnel

The remuneration of key management personnel who are all Directors is disclosed in note 11.

35. Guarantee

As at 30 June 2015, the committed banking facilities of the Company's wholly-owned subsidiary of RMB480,000,000 (approximately HK\$600,000,000) (2014: RMB480,384,000 (approximately HK\$600,000,000)) and uncommitted banking facilities of the Company's wholly-owned subsidiary of RMB400,000,000 (approximately HK\$500,000,000) (2014: RMB160,128,000 (approximately HK\$200,000,000)) are guaranteed by the Company respectively. The Company is able to control the utilisation of the facilities. As at 30 June 2015, the subsidiary had utilised part of committed facilities of RMB236,560,000 (approximately HK\$295,700,000) (2014: RMB198,479,000 (approximately HK\$247,900,000)).

36. Approval of Financial Statements

The consolidated financial statements on page 91 to 145 were approved and authorised for issue by the Board of Directors on 26 August 2015.

Appendix – Consolidated Financial Information (Prepared under Proportionate Consolidation Method)

Consolidated Statement of Profit or Loss

For the year ended 30 June 2015

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 | 2015 HK\$'000 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Toll revenue | 1,916,433 | 1,918,945 | 2,418,971 | 2,405,606 |
| Revenue on construction | 52,538 | 90,449 | 65,620 | 113,061 |
| Turnover | 1,968,971 | 2,009,394 | 2,484,591 | 2,518,667 |
| Other income | 165,995 | 154,328 | 210,039 | 193,668 |
| Construction costs | (52,538) | (90,449) | (65,620) | (113,061) |
| Provision for resurfacing charges | (25,131) | (27,812) | (31,699) | (34,857) |
| Toll expressway operation expenses | (234,692) | (258,392) | (296,472) | (324,071) |
| General and administrative expenses | (103,845) | (110,407) | (131,374) | (138,319) |
| Depreciation and amortisation charges | (519,417) | (546,905) | (655,592) | (685,504) |
| Finance costs | (347,961) | (334,204) | (439,193) | (418,915) |
| Profit before tax | 851,382 | 795,553 | 1,074,680 | 997,608 |
| Income tax expenses | (287,727) | (265,792) | (363,165) | (333,239) |
| Profit for the year | 563,655 | 529,761 | 711,515 | 664,369 |
| Profit for the year attributable to: | | | | |
| Owners of the Company | 552,825 | 519,644 | 697,840 | 651,686 |
| Non-controlling interests | 10,830 | 10,117 | 13,675 | 12,683 |
| | 563,655 | 529,761 | 711,515 | 664,369 |

Consolidated Statement of Financial Position

As at 30 June 2015

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 | 2015 HK\$'000 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| ASSETS | | | | |
| Non-current Assets | | | | |
| Property and equipment | 468,970 | 472,786 | 585,743 | 590,982 |
| Concession intangible assets | 12,645,704 | 12,155,053 | 15,794,484 | 15,193,816 |
| Balance with a joint venture | 277,071 | 310,286 | 346,062 | 387,858 |
| Investment | 4,785 | 4,785 | 5,977 | 5,982 |
| | 13,396,530 | 12,942,910 | 16,732,266 | 16,178,638 |
| Current Assets | | | | |
| Inventories | 1,320 | 1,255 | 1,649 | 1,569 |
| Deposits and prepayments | 5,206 | 2,693 | 6,502 | 3,366 |
| Interest and other receivables | 93,999 | 99,194 | 117,405 | 123,992 |
| Loans to a joint venture (Note) | 500,854 | 406,749 | 625,567 | 508,436 |
| Pledged bank balances and deposits of joint ventures | 197,439 | 257,301 | 246,601 | 321,626 |
| Bank balances and cash | | | | |
| – The Group | 813,601 | 574,012 | 1,016,188 | 717,514 |
| – joint ventures | 3,784 | 15,125 | 4,726 | 18,908 |
| | 1,616,203 | 1,356,329 | 2,018,638 | 1,695,411 |
| Total Assets | 15,012,733 | 14,299,239 | 18,750,904 | 17,874,049 |
| EQUITY AND LIABILITIES | | | | |
| Capital and Reserves | | | | |
| Share capital | 270,603 | 270,603 | 308,169 | 308,169 |
| Share premium and reserves | 6,965,425 | 6,976,694 | 8,729,630 | 8,750,952 |
| Equity attributable to owners of the Company | 7,236,028 | 7,247,297 | 9,037,799 | 9,059,121 |
| Non-controlling interests | 49,780 | 51,797 | 62,176 | 64,746 |
| Total Equity | 7,285,808 | 7,299,094 | 9,099,975 | 9,123,867 |
| Non-current Liabilities | | | | |
| Bank loan of the Group | 198,479 | – | 247,900 | – |
| Bank and other loans of joint ventures | 5,308,698 | 5,009,939 | 6,630,564 | 6,262,423 |
| Balance with a joint venture partner | 277,021 | 310,236 | 345,999 | 387,795 |
| Resurfacing obligations | 100,682 | 121,440 | 125,752 | 151,801 |
| Deferred tax liabilities | 318,980 | 310,889 | 398,405 | 388,611 |
| Other non-current liabilities | 38,156 | 36,241 | 47,657 | 45,301 |
| | 6,242,016 | 5,788,745 | 7,796,277 | 7,235,931 |

Appendix – Consolidated Financial Information (Prepared under Proportionate Consolidation Method)

Consolidated Statement of Financial Position (Continued)

As at 30 June 2015

(FOR INFORMATION PURPOSE ONLY)

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 | 2015 HK\$'000 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Current Liabilities | | | | |
| Provision, other payables, accruals and deposits received | 568,451 | 477,639 | 709,996 | 597,049 |
| Balance with a joint venture partner | 69,160 | 60,972 | 86,381 | 76,216 |
| Bank loans | | | | |
| – The Group | 500,000 | 236,560 | 624,500 | 295,700 |
| – Joint ventures | 281,516 | 365,652 | 351,613 | 457,065 |
| Other interest payable | 7,203 | 7,098 | 8,996 | 8,872 |
| Tax liabilities | 58,579 | 63,479 | 73,166 | 79,349 |
| | 1,484,909 | 1,211,400 | 1,854,652 | 1,514,251 |
| Total Liabilities | 7,726,925 | 7,000,145 | 9,650,929 | 8,750,182 |
| Total Equity and Liabilities | 15,012,733 | 14,299,239 | 18,750,904 | 17,874,049 |

Note: Reconciliation of loans to a joint venture

| | 2014 RMB'000 | 2015 RMB'000 | 2014 HK\$'000 | 2015 HK\$'000 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Principal amount of loans from the Group to a joint venture | 1,000,000 | 788,000 | 1,249,000 | 985,000 |
| Interest receivable for loans from the Group to a joint venture | 1,708 | 25,498 | 2,134 | 31,872 |
| Less: Elimination of the Group's proportionate share of the corresponding amounts of a joint venture | (500,854) | (406,749) | (625,567) | (508,436) |
| | 500,854 | 406,749 | 625,567 | 508,436 |

2 【主な資産・負債及び収支の内容】

前掲の「1 財務書類」の注記事項を参照のこと。

3 【その他】

（1）決算日後の状況

特記事項はない。

（2）訴訟等

当グループのいかなる構成員も重要な訴訟及び仲裁には関与しておらず、また当社取締役の知る限り当グループの構成員に対して係争中となっている訴訟及び申し立てはない。

4 【国際財務報告基準と日本における会計原則及び会計慣行との主な相違点】

当社の財務書類は国際財務報告基準に準拠して作成されており、日本で一般に公正妥当と認められる会計原則及び会計慣行（以下、「日本の会計基準」という。）とはいくつかの重要な点において異なる。かかる差異は財務書類の金額の算定に関連するとともに、日本の会計基準で要求されている開示情報に関するものも含む。

当社の財務書類と関連する国際財務報告基準と日本の会計基準との重要な差異は、以下に記載したとおりであるが、これらはすべての差異を網羅するものではない。また、当社はその差異に関する影響額を算定していないため、投資家は会社情報、公募条件及び財務書類について自己の分析により投資判断を行わなければならない。よって、潜在的な投資家は、国際財務報告基準と日本の会計基準との差異の理解及びその差異が当社の財務書類に及ぼす影響を及ぼすかについて、自己の専門家と相談すべきと考えられる。

さらに、現行の会計基準や規則の変更に伴う将来の国際財務報告基準と日本の会計基準との差異を特定する試みは、実施されてない。また、将来に起こり得る取引や事象に関し、国際財務報告基準と日本の会計基準との差異が当社の財務書類に及ぼす影響を特定する試みは、実施されていない。

（1）長期性資産の減損

国際財務報告基準では、各報告日ごとに資産の減損の兆候の有無を確認する。兆候が認められ、当該資産の回収可能価額（正味売却可能価額と使用価値のいずれか高い金額）が帳簿価額を下回ると見積もられる場合には、その差額を減損損失として認識する。当該資産の帳簿価額が再評価の結果として増加する場合には、のれんの減損を除き、減損損失の戻入れが求められる。

日本の会計基準では、減損の兆候が認められ、かつ割引前の見積将来キャッシュ・フロー（20年以内の合理的な期間に基づく。）が帳簿価額を下回ると見積もられる場合において、回収可能価額と帳簿価額の差額につき減損損失を計上する。減損損失の戻入れは認められない。

(2) 繰延税金

国際財務報告基準では、繰延税金資産及び負債は、報告期間の末日において施行され又は実質的に施行されている法定税率及び税法に基づいて、負債が決済される期あるいは資産が実現する期に適用されると予想される税率で測定しなければならない。また、繰延税金資産及び負債は、財政状態計算書の非流動項目として表示される。

日本の会計基準では、改正税法が公布された日を基準として新税率を使用して、繰延税金資産及び負債の算定を行う。また、繰延税金資産及び負債は、計上の基礎となった一時差異の資産及び負債の分類に応じて流動又は非流動の区分表示を行う。特定の資産あるいは負債に関連しない繰延税金資産又は繰延税金負債については、翌期に解消される見込みの一時差異等に係るものは流動資産又は流動負債とし、それ以外の一時差異等に係るものは投資その他の資産又は固定負債として表示する。

(3) 外貨建取引

国際財務報告基準では、企業は機能通貨（企業が営業活動を行う主たる経済環境の通貨）を決定し、すべての外貨項目は機能通貨に換算されなければならない。

日本の会計基準では、機能通貨の概念についての規定はなく、円以外の通貨で取引価額が表示される取引を円貨に換算及び報告することについて規定している。

(4) 引当金

国際財務報告基準では、企業が過去の事象の結果として現在の法的又は実質的な義務を有し、その義務を履行するにあたって合理的に見積もられる経済的便益をもつ資源の流出が必要となる可能性が高い場合に、引当金が計上される。引当金として認識される金額は、報告日における現在の義務を決済するために要する支出の最善の見積もりでなければならない。引当金の計上額を決定するにあたって見積もられる経済的便益の流出は、その時間的貨幣価値の重要度が高い場合には、現在価値に割り引かれる。

日本の会計基準では、将来の特定の費用又は損失であり、当該費用又は損失の発生が当期以前の事象に起因し、その発生の可能性が高く、その金額を合理的に見積ることができる場合に、引当金を計上する。必ずしも現在の義務が存在しなくとも、将来の義務となる事象であって、その原因となる事象が発生していれば当該事象をも引当金の認識対象とする。

(5) 借入費用の資産計上

国際財務報告基準では、意図された利用又は販売に供するまで相当な期間を要する適格資産の取得、建設及び製造に対して直接起因する借入費用は、当該資産の取得原価に算入される。原価に算入される金額は、適格資産がなければ避けられたであろう借入費用の金額となる。ただし、適格資産に対する支出以前に借入金を一時的に投資したことにより生じた投資利益は、資産の取得原価から控除される。

日本の会計基準においては不動産開発事業等を除き、借入費用を期間費用とすることを原則とする。

(6) 在外子会社の連結のための会計原則

国際財務報告基準では、連結財務諸表の作成上、同一環境下で行われた同一の性質の取引等について、親会社と子会社が採用する会計原則は、原則として統一されなければならない。

日本の会計基準では、親会社及び子会社が採用する会計方針は、原則として統一されなければならない。ただし、企業会計基準委員会実務対応報告第18号「連結財務諸表作成における在外子会社の会計処理に関する当面の取扱い」によれば、在外子会社の財務諸表が国際財務報告基準又は米国会計基準に準拠して作成されている場合は、のれんの償却、退職給付会計における数理計算上の差異の費用処理、研究開発費の支出時費用処理、並びに投資不動産の時価評価及び固定資産の再評価などの一定の項目について修正したうえで、これを連結決算手続上利用できることと規定されている。

(7) 非支配持分の測定

国際財務報告基準では、非支配持分のうち、清算時に純資産に対する持分を所有者に与える部分については、以下のいずれかにより測定する。

(a) 公正価値

(b) 被取得企業の識別可能な純資産に対する持分

その他のすべての非支配持分の要素は、公正価値で測定する。非支配持分は財政状態計算書において資本の部に、親会社の所有者持分とは区別して表示される。包括利益の合計は、非支配持分が負の残高となる場合であっても、非支配持分と親会社の所有者持分に配分される。

日本の会計基準では、非支配持分は全面時価評価法により測定する。子会社の欠損金のうち、非支配株主に割当てられる額が非支配株主の負担すべき額を超える場合には、超過額は原則として親会社の所有者持分に負担させる。

(8) 金融資産の認識の中止

国際財務報告基準では、企業が金融資産の実質的にほとんどすべてのリスク及び経済価値を譲渡した場合、当該譲渡資産に対して支配を有していない限り、当該譲渡資産の認識を中止する。

日本の会計基準では、譲渡金融資産の構成要素ごとに、支配が移転しているかどうかの判断に基づいて、当該金融資産の認識を中止する。

(9) 金融商品の評価

国際財務報告基準では、金融資産及び金融負債は以下のように測定される。

- トレーディング目的保有として分類される金融資産及び金融負債は公正価値で測定し、公正価値の変動は純損益として認識される。
- 純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融資産及び金融負債は公正価値で測定し、利得及び損失は純損益に認識される。
- 売却可能金融資産は、財政状態計算書上、公正価値で測定される。公正価値を信頼性をもって測定できない、相場のない持分投資は取得原価で計上され、売却可能金融資産に分類される。減損損失及び外貨建貨幣性売却可能金融資産の償却原価の再換算から生じる外国為替差額は、実効金利法を適用して計算した利息とともに純損益に認識される。売却可能金融資産の公正価値及び関連する税金のその他の変動は、売却により累積利得又は損失が純損益に認識されるまでは、株主持分の区分項目として計上される。
- 貸出金及び債権は、実効金利法を用いて、償却原価で測定される。
- 満期保有投資は、実効金利法を用いて、償却原価で測定される。
- トレーディング目的保有又は純損益を通じて公正価値で測定するものとして指定された金融負債以外の金融負債は、実効金利法を用いて、償却原価で測定される。

また、IAS第39号では、一定の要件を満たす場合、企業は、金融資産を当初損益を通じて公正価値により測定する金融資産に分類することで、公正価値で測定し、公正価値の変動額を損益認識することができる（公正価値オプション）。2009年11月、IASBは、金融商品の分類及び測定に関する新基準であるIFRS第9号「金融商品」を公表した。IFRS第9号は、金融資産を償却原価又は公正価値のいずれで測定するかを決定するため単一アプローチを使用しており、IAS第39号の多くの相違する規則を置き換えるものである。

IFRS第9号には2010年の修正で、金融負債の分類及び測定と認識の中止に関する要求事項が追加され、さらに2013年の修正で、一般ヘッジ会計に関する新たな要求事項が追加された。2014年には新たな修正版IFRS第9号が発行され、主に、(a)金融資産の減損に関する要求事項と(b)特定の単純な負債性金融商品について「その他の包括利益を通じて公正価値」で測定する区分の導入による、分類と測定に関する要求事項の限定的な修正が追加された。なお、当グループは、2018年7月1日に開始する連結会計年度の連結財務諸表よりIFRS第9号を適用する予定である。

日本の会計基準では、金融資産及び金融負債は以下のように測定される。

- 売買目的有価証券は、時価で測定し、時価の変動は損益認識される。
- 個別財務諸表においては、子会社株式及び関連会社株式は取得原価で計上される。
- 満期保有目的の債券は、取得原価又は償却原価で測定される。
- 売買目的有価証券、満期保有目的の債券、子会社株式及び関連会社株式以外の有価証券（「其他有価証券」）は、時価で測定し、時価の変動額は純資産に計上され、売却、減損あるいは回収時に損益計算書へ計上される、もしくは個々の有価証券について、時価が原価を上回る場合には純資産に計上し、下回る場合には損益計算書に計上する。

- 時価を把握することが極めて困難と認められる有価証券については、それぞれ次の方法による。(a) 社債その他の債券の貸借対照表価額は、債権の貸借対照表価額に準ずる。(b) 社債その他の債券以外の有価証券は、取得原価をもって貸借対照表価額とする。
- 貸出金及び債権は、取得原価又は償却原価で測定される。
- 金融負債は、債務額で測定される。ただし、社債については償却原価法に基づいて算定された価額で評価しなければならない。

日本には、国際財務報告基準で認められるような、公正価値オプションに関する会計基準はない。

(10) サービス委譲契約

国際財務報告基準では、民間の営業者が政府等公的機関との契約に基づき、学校や刑務所、道路、橋、病院などの公共部門のインフラ資産及びサービスに関与する場合の、民間の営業者の会計処理についての解釈指針を示している。

解釈指針の範囲に適合する契約（実質的には、インフラ資産が民間の営業者によって支配されていない場合）については、インフラ資産は営業者の有形固定資産としては認識されない。契約条項により、営業者は以下のいずれかを認識する。

- 金融資産：営業者が、契約期間にわたり固定額の現金その他の金融資産を受領する、無条件の権利を有する場合
- 無形資産：営業者の将来キャッシュ・フローをあらかじめ特定できない場合（例えば、インフラ資産の利用に応じて将来キャッシュ・フローが変動する場合）
- 金融資産と無形資産の両方：営業者の受領する対価の一部が金融資産であり、一部が無形資産である場合

日本の会計基準では、サービス委譲契約に該当するような明確な基準又は実務指針等は存在しない。

(11) 株式に基づく報酬

国際財務報告基準では、IFRS第2号「株式に基づく報酬」がすべての株式に基づく報酬取引に適用され、持分決済型、現金決済型及び現金選択権付きの株式に基づく報酬取引の3つが規定されている。

- 持分決済型の株式に基づく報酬取引：受け取った財又はサービス及びそれに対応する資本の増加を、受け取った財又はサービスの公正価値で測定する。
- 現金決済型の株式に基づく報酬取引：受け取った財又はサービス及び発生した負債を、当該負債の公正価値で測定する。
- 現金選択権付きの株式に基づく報酬取引：株式に基づく報酬取引又は当該取引の構成要素を、現金又は他の資産で決済する負債が発生している場合には、その範囲で現金決済型の株式に基づく報酬取引として、そのような負債が発生していない場合には、その範囲で持分決済型の株式に基づく報酬取引として、会計処理される。

また持分決済型取引に関して、ストック・オプション等の公正価値と予想される権利確定数に基づいて費用計上額を確定した後は、取消・清算、あるいは権利確定後に失効した場合でも費用の戻入れ等の処理は行われず、認識される株式に基づく報酬費用の総額に影響は生じない。

日本の会計基準においても、企業会計基準第8号「ストック・オプション等に関する会計基準」に基づき、会社法施行日（2006年5月1日）以後に付与されたストック・オプション等については、ストック・オプションの付与日から権利確定日までの期間にわたり、付与日現在のストック・オプションの公正な評価額に基づいて報酬費用が認識され、対応する金額は資本（純資産の部の新株予約権）に計上される。

ただし、同基準の適用範囲は持分決済型株式報酬に限定されており、現金決済型取引等については特段規定がなく、実務上は発生時に費用（引当て）処理される。また持分決済型取引について、日本の会計基準では権利確定後に失効した場合には、失効に対応する新株予約権につき利益計上（戻入）が行われる。

（12）補助金及び拠出金

国際財務報告基準では、非流動資産に関して受領した補助金及び拠出金は、繰延収益として計上され、当該資産の経済的耐用年数にわたり規則的かつ合理的に収益認識されるか、あるいは、帳簿価額を算定する際に控除され、当該補助金は減価償却費の減少として償却資産の耐用年数にわたり収益認識される。

日本の会計基準では、固定資産に関して受領した補助金及び交付金は、受入時に収益として認識される。ただし、対応する資産の取得原価から当該補助金及び交付金を直接控除するか、あるいは剰余金処分により積立金に計上し処理することも認められている。

第7 【外国為替相場の推移】

前記「第6 経理の状況」に記載の当社の財務情報の表示に用いられた通貨と日本円との間の為替相場が、時事に関する事項を掲載する2以上の日刊新聞紙に最近5年間の事業年度において掲載されているので、省略する。

第8 【本邦における提出会社の株式事務等の概要】

1 本邦における株式事務等の概要

当社株式の取得者(以下「実質株主」という。)は、その取得窓口となった証券会社(以下「窓口証券会社」という。)との間に外国証券取引口座約款を締結する必要がある。当該約款により、実質株主の名で外国証券取引口座(以下「取引口座」という。)が開設される。売買、売買代金の決済、証券の保管およびその他当社株式の取引に関する事項は、全てこの取引口座により処理される。この場合、売買、売買代金の決済および外国証券の取引に関するその他の支払いに関する事項は、全て当該約款の各条項に従い処理される。

以下において、外国証券取引口座約款に定める株式取扱手続の内容を概説する。

(1) 株券の保管

当社株式は、窓口証券会社を代理する香港における保管機関(以下「現地保管機関」という。)またはそのノミニーの名義で当社に登録され、当該株券は、現地保管機関に保管される。

(2) 当社株式の移転に関する手続

実質株主は、窓口証券会社にその当社株式の売却注文または保管替えの指示をなすことができる。実質株主と窓口証券会社との間の決済は、原則として円貨による。

(3) 実質株主に対する諸通知

当社が株主に対して行う通知および通信は、当社株式の登録所持人たる現地保管機関またはそのノミニーに対してなされる。現地保管機関は、これを窓口証券会社に送付する義務があり、窓口証券会社は、これをさらに窓口証券会社の店頭に備え付け、実質株主の閲覧に供する。ただし、実質株主がかかる通知および通信を希望する場合は、窓口証券会社はかかる実質株主にそれらを送付し、実費は当該実質株主に請求される。

(4) 実質株主の議決権の行使に関する手続

当社株式の登録所持人としての現地保管機関またはそのノミニーは、実質株主が窓口証券会社を通じて行う指示に基づき、議決権の行使を行う。ただし、実質株主が特に指示しない場合、現地保管機関またはそのノミニーは議決権の行使を行わない。

(5) 現金配当の支払手続

外国証券取引口座約款に従い、窓口証券会社は現地保管機関またはそのノミニーから配当金を一括受領の上、当該配当金を取引口座を通じて実質株主に支払う。

(6) 株式配当等の交付手続

配当として発行された当社株式は、実質株主の特段の指示がない限り、香港において現地保管機関が窓口証券会社のために処分し、窓口証券会社は、現地保管機関またはそのノミニーから売却代金(処分にかかる全ての経費および費用(税金があれば、それを含む。))を控除する。)を一括して受領の上、当該売却代金を取引口座を通じて実質株主に支払う。株式分割の方法により発行される当社株式は、一般に、現地保管機関またはそのノミニーに対して交付される。

(7) 新株引受権

当社株式について新株引受権が付与される場合には、当該新株引受権は、通常、香港で売却され、窓口証券会社は、現地保管機関またはそのノミニーから売却代金を一括して受領の上、当該売却代金を取引口座を通じて実質株主に支払う。

2 実質株主に関する株式事務

(1) 名義書換代理人、名義書換取扱場所および実質株主明細表の作成

本邦には、当社株式に関する当社の名義書換代理人または名義書換取扱場所はない。各窓口証券会社は、自社に取引口座を持つ全実質株主の明細表(以下「実質株主明細表」という。)を作成する。実質株主明細表には、各実質株主の氏名および各実質株主に代わって所有する当社株式数が記載される。

(2) 実質株主明細表の基準日

当社取締役会は、配当の支払いおよび新株引受権の付与のため基準日を定めることができる。

実質株主明細表作成のための基準日は、通常、当社の当該基準日と同一の暦日となる。

(3) 事業年度の終了

当社の事業年度は、毎年6月30日に終了する。

(4) 公 告

日本においては、当社株式に関する公告は行わない。

(5) 実質株主に対する株式事務に関する手数料

実質株主は、取引口座開設時にこれを維持するための年間口座管理料を支払う他、必要に応じて実費を支払う。

(6) 配当等に関する日本における課税上の取扱い

課税上の取扱いは変更される可能性があり、また各実質株主に特有の事情に応じ、実質株主の課税上の取扱いは、下記に記載された記述と異なる可能性があることに注意すべきである。個別の課税上の取扱いについては、各人の税務顧問に相談すべきである。

- (a) 配当 : 実質株主に対する配当は、日本の税法上個人は配当所得、法人は益金となる。
- 日本の課税上、日本の居住者たる個人または日本の法人が支払いを受ける配当金につき、香港において当該配当の支払いの際に徴収された香港政府またはその下部行政主体の源泉課税があるときは、この額を香港における当該配当の支払額から控除した残額に対して、個人では20%、法人では15%が源泉徴収される。
- これに加えて、2013年1月1日から2037年12月31日までに支払われる配当については、東日本大震災による復興特別所得税が適用される。したがって、2014年1月1日から2037年12月31日までに支払われる配当については個人では20.315%、法人では15.315%の税率がそれぞれ適用される。
- 2014年1月1日以降は、金融商品取引業者等の営業所に開設した非課税口座において管理されている個人の少額の株式等の配当については、適用ある法令の要件の下で、5年間の非課税措置を受けることができる。
- なお、個人株主についての配当控除の適用はなく、また、原則として、法人株主についての受取配当益金不算入の適用はない。
- 香港において課税された税額は、日本の税法上の規定に従い、外国税額控除の対象となることがある。
- (b) 売買損益 : 当社株式の日本における売買に基づく損益についての課税は、日本の内国会社の株式の売買損益課税と同様である。
- 2014年1月1日以降は、金融商品取引業者等の営業所に開設した非課税口座において管理されている個人の少額の株式等の譲渡益については、適用ある法令の定めに従い、5年間の非課税措置を受けることができる。
- (c) 相続税 : 当社株式を相続または遺贈を受けた日本の実質株主には、日本の相続税法に基づき相続税が課せられるが、香港または他国で課された相続税がある場合には外国税額控除が認められる場合がある。

第9 【提出会社の参考情報】

1 【提出会社の親会社等の情報】

該当なし

2 【その他の参考情報】

以下の書類が平成27年 6 月30日に終了した事業年度の開始日から本有価証券報告書の提出日までに提出された。

(1) 有価証券報告書

有価証券報告書およびその添付書類を平成26年12月12日に関東財務局長に提出

(2) 半期報告書

半期報告書およびその添付書類を平成27年 3 月20日に関東財務局長に提出

第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当なし

独立監査人の監査報告書

ホープウェル・ハイウェイ・インフラストラクチャー・リミテッド

取締役会御中

(有限責任会社としてケイマン諸島に設立)

当監査法人は、原文の91ページから145ページに掲載されているホープウェル・ハイウェイ・インフラストラクチャー・リミテッド(以下、「当社」という。)及びその子会社(以下、合わせて「当グループ」という。)の連結財務諸表、すなわち、人民元で表示されている2015年6月30日現在の連結財政状態計算書、当社の財政状態計算書及び同日をもって終了する会計年度の連結純損益及びその他の包括利益計算書、連結持分変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書並びに重要な会計方針の要約及び注記について監査を行った。

連結財務諸表に対する取締役の責任

当社取締役の責任は、国際財務報告基準及び香港会社法の開示要件に準拠し、正確かつ公正な連結財務諸表を作成することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し、適正に表示するために取締役が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査法人の責任

当監査法人の責任は、契約により合意された条件に従い、当監査法人が実施した監査に基づいて、これらの連結財務諸表に対する意見を表明することであり、他の目的に対しては責任を有していない。当監査法人は、当報告書の内容に関して他者に対する責任を想定しておらず、また責任も有していない。当監査法人は、香港公認会計士協会が発行した監査基準に準拠して監査を行った。当該基準は、当監査法人が倫理規則を遵守し、連結財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、監査を計画し実施することを求めている。

監査は、連結財務諸表の金額及び開示に関する監査証拠を得るための手続の実施を含んでいる。監査手続は、当監査法人の判断に拠り、不正又は誤謬による連結財務諸表の重要な虚偽表示のリスク評価に基づいて選択及び適用される。これらリスク評価の実施に際して、当監査法人は状況に応じた監査手続を立案するために、会社の正確かつ公正な連結財務諸表の作成に関する内部統制を考慮するが、これは会社の内部統制の有効性に関する意見を表明するためのものではない。また監査には、取締役が採用した会計方針及びその適用方法並びに取締役による会計上の見積もりの評価も含め、全体としての連結財務諸表全般の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

意見

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、国際財務報告基準に準拠して、当社及び当グループの2015年6月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する会計年度の当グループの財務業績及びキャッシュ・フローの状況について正確かつ公正に表示しており、香港会社法の開示要求に準拠して適正に作成されているものと認める。

デロイト・トウシュ・トーマツ
公認会計士事務所

香港
2015年8月26日

[次へ](#)

Independent Auditor's Report

Deloitte.

德勤

TO THE MEMBERS OF HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCTURE LIMITED

合和公路基建有限公司

(incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

We have audited the consolidated financial statements of Hopewell Highway Infrastructure Limited (the “Company”) and its subsidiaries (collectively referred to as the “Group”) set out on pages 91 to 145, which are presented in RMB and comprise the consolidated and Company’s statements of financial position as at 30 June 2015, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Directors’ Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The Directors of the Company are responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards and the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance, and for such internal control as the Directors determine is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor’s Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit and to report our opinion solely to you, as a body, in accordance with our agreed terms of engagement, and for no other purpose. We do not assume responsibility towards or accept liability to any other person for the contents of this report. We conducted our audit in accordance with Hong Kong Standards on Auditing issued by the Hong Kong Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company and of the Group as at 30 June 2015, and of the Group's financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards and have been properly prepared in compliance with the disclosure requirements of the Hong Kong Companies Ordinance.

Deloitte Touche Tohmatsu

Certified Public Accountants

Hong Kong

26 August 2015

(注) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は有価証券報告書提出会社が別途保管しております。