

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：00548)

### 海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.09(2)條而作出。

茲載列深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)在中國大陸報章刊登及在上海證券交易所網站發布的《2009 年年度報告摘要》，僅供參閱。

承董事會命  
吳倩  
公司秘書

中國，深圳，2010 年 3 月 19 日

於本公告之日，本公司董事為：楊海先生(董事長)、吳亞德先生(執行董事兼總裁)、李景奇先生(非執行董事)、趙俊榮先生(非執行董事)、謝日康先生(非執行董事)、林向科先生(非執行董事)、張楊女士(非執行董事)、趙志錫先生(非執行董事)、林懷漢先生(獨立非執行董事)、丁福祥先生(獨立非執行董事)、王海濤先生(獨立非執行董事)和張立民先生(獨立非執行董事)。

# 深圳高速公路股份有限公司

## 2009 年年度报告摘要

### §1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载 <http://www.sse.com.cn>。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 董事张杨因公务未亲自参加第五届董事会第十二次会议，委托董事杨海代为出席并表决。

1.3 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长杨海、总裁吴亚德、财务总监龚涛涛、财务部总经理孙斌声明：保证年度报告中财务报告的真正、完整。

1.5 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况：否

1.6 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况：否

### §2 公司基本情况简介

#### 2.1 基本情况简介

股票简称	深高速	深圳高速
股票代码	600548	00548
上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司
注册地址	深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层	
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层	
邮政编码	518026	
公司国际互联网网址	<a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>	
电子信箱	szew@sz-expressway.com	

## 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴倩	龚欣
电话	(86) 755-8285 3331	(86) 755-8285 3338
联系地址	深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层	
传真	(86) 755-8285 3400	
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	

## §3 会计数据和业务数据摘要：

### 3.1 主要会计数据

单位：人民币元

主要会计数据	2009 年	2008 年	本年比上年增减	2007 年
营业收入	1,441,673,547.22	1,063,061,574.18	35.62%	1,103,454,571.06
利润总额	570,158,285.56	560,785,018.70	1.67%	692,332,352.97
归属于上市公司股东的净利润	540,218,648.15	503,194,685.38	7.36%	606,340,229.81
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净利润	521,555,159.43	491,867,550.22	6.04%	650,642,236.84
经营活动产生的现金流量净额	779,944,975.41	945,871,572.34	-17.54%	811,724,076.01
	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减	2007 年末
总资产	22,208,708,939.09	18,205,663,955.55	21.99%	14,653,480,668.40
归属于上市公司股东权益	8,177,489,879.64	7,004,892,599.77	16.74%	6,850,609,914.39

### 3.2 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2009 年	2008 年	本年比上年增减	2007 年
基本每股收益	0.248	0.231	7.36%	0.278
稀释每股收益	0.248	0.231	7.36%	0.278
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.239	0.226	6.04%	0.298
全面摊薄净资产收益率 (%)	6.61	7.18	减少 0.57 个百分点	8.85
加权平均净资产收益率 (%)	7.35	7.29	增加 0.06 个百分点	9.43
扣除非经常性损益后的 全面摊薄净资产收益率 (%)	6.38	7.02	减少 0.64 个百分点	9.50
扣除非经常性损益后的 加权平均净资产收益率 (%)	7.10	7.13	减少 0.03 个百分点	10.12
每股经营活动产生的现金流量净额	0.358	0.434	-17.54%	0.372
	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减	2007 年末
归属于上市公司股东的每股净资产	3.75	3.21	16.82%	3.14

## 非经常性损益项目

单位:人民币元

非经常性损益项目 (单位: 人民币元)	金额
补贴收入	9,503,487.10
公允价值变动损益	-2,331,662.45
受托经营管理利润	14,218,125.00
其他营业外收支净额	2,232,805.83
非经常性损益的所得税影响数	-4,924,551.10
少数股东损益影响额	34,715.66
合计	18,698,204.38
其中: 少数股东损益影响额	34,715.66
<b>归属于母公司股东的非经常性损益</b>	<b>18,663,488.72</b>

## 采用公允价值计量的项目

单位:人民币元

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
金融资产	6,291,915.00	0	-6,291,915.00	-2,331,662.45
其中: 利率互换协议	1,209,383.00	0	-1,209,383.00	-1,179,066.33
远期外汇合同	5,082,532.00	0	-5,082,532.00	-1,152,596.12

## 3.3 境内外会计准则差异

适用 不适用

单位: 人民币千元

	境内会计准则	境外会计准则
归属于母公司股东的净利润	540,219	540,219
归属于母公司股东的净资产	8,177,490	8,219,955
差异说明	本集团根据诠释 12 号及香港会计准则 11“建造合同”采用完工百分比法对特许服务安排所提供的建造服务或改造服务的收入和成本进行确认。本集团提供建造服务所产生的收入, 按已收或应收的代价的公允价值确认, 同时确认金融资产或无形资产。而根据财政部解释 2 号的相关规定, 由于本集团未提供实际建造服务, 而是将基础设施建造发包给其他方, 因此不确认建造服务收入, 而是按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定, 分别确认为金融资产或无形资产。由此形成年末权益的差异。	

## §4 股本变动及股东情况

## 4.1 股份变动情况表

适用 不适用

报告期内, 因有限售条件的流通股上市流通和认股权证行权导致公司股份总数及股份结构均发生了变化, 有关详情如下:

- 1、公司原有限售条件的流通股股份已于 2009 年 3 月 2 日全部解除限售条件, 有关

股份变动情况如下：

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+、-)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
<b>一、有限售条件股份</b>									
1、国家持股	654,780,000	30.03%	-	-	-	-654,780,000	-654,780,000	-	-
2、国有法人持股	560,620,000	25.70%	-	-	-	-560,620,000	-560,620,000	-	-
<b>二、无限售条件股份</b>									
1、人民币普通股	217,800,000	9.99%	-	-	-	+1,215,400,000	+1,215,400,000	1,433,200,000	65.72%
2、境外上市的外资股	747,500,000	34.28%	-	-	-	-	-	747,500,000	34.28%
<b>三、股份总数</b>	<b>2,180,700,000</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,180,700,000</b>	<b>100%</b>

注：详情请参阅本公司日期为 2009 年 2 月 24 日的公告。

2、2009 年 10 月 23 日至 10 月 29 日期间为认股权证行权期。在此期间共计 70,326 份认股权证成功行权，本公司因此向认股权证持有人发行 70,326 股 A 股，有关股份变动情况如下：

股份变动情况表：									
	本次变动前		本次变动增减(+、-)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
<b>无限售条件股份</b>									
1、人民币普通股	1,433,200,000	65.72%	+70,326	-	-	-	+70,326	1,433,270,326	65.72%
2、境外上市的外资股	747,500,000	34.28%	-	-	-	-	-	747,500,000	34.28%
<b>股份总数</b>	<b>2,180,700,000</b>	<b>100%</b>	<b>+70,326</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+70,326</b>	<b>2,180,770,326</b>	<b>100%</b>

注：详情请参阅本公司日期为 2009 年 11 月 2 日的公告。

限售股份变动情况表

适用 不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
新通产公司	654,780,000	654,780,000	0	0	股改承诺自获得上市流通权之日起，36 个月内不通过证券交易所挂牌上市交易方式出售。	2009 年 3 月 2 日
深广惠公司	411,459,887	411,459,887	0	0		
华建中心	87,211,323	87,211,323	0	0		
广东路桥	61,948,790	61,948,790	0	0		
<b>合计</b>	<b>1,215,400,000</b>	<b>1,215,400,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		

注：详情请参阅本公司日期为 2009 年 2 月 24 日的公告。

## 4.2 前 10 名股东、前 10 名流通股股东或无限售条件股东持股情况表

截至报告期末，根据本公司香港及境内股份过户登记处所提供的股东名册，本公司股东总数、前十名股东及前十名无限售条件股东持股情况如下：

单位：股

<b>股东总数</b>	股东总数为 45,444 户，其中内资股股东 45,141 户，H 股股东 303 户。					
<b>前 10 名股东持股情况</b>						
股东名称	股东性质	持股比例	年末持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
HKSCC Nominees Limited <sup>(1)</sup>	外资股东	31.05%	677,115,098	-10,272,000	—	未知
新通产公司	国有股东	30.03%	654,780,000	—	—	无
深广惠公司 <sup>(2)</sup>	国有股东	18.87%	411,459,887	—	—	无
华建中心	国有股东	4.00%	87,211,323	—	—	无
广东路桥	国有股东	2.84%	61,948,790	—	—	无
Kingboard Investments limited	外资股东	1.42%	30,982,000	—	—	未知
Au Siu Kwok	外资股东	0.50%	11,000,000	—	—	未知
Ip Kow	外资股东	0.50%	11,000,000	+11,000,000	—	未知
Kingboard Chemical Holdings Limited	外资股东	0.32%	6,936,000	—	—	未知
中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	未知	0.24%	5,133,698	-7,000,000	—	未知
<b>前 10 名无限售条件股东持股情况</b>						
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类			
HKSCC Nominees Limited <sup>(1)</sup>	677,115,098		境外上市外资股			
新通产公司	654,780,000		人民币普通股			
深广惠公司 <sup>(2)</sup>	411,459,887		人民币普通股			
华建中心	87,211,323		人民币普通股			
广东路桥	61,948,790		人民币普通股			
Kingboard Investments limited	30,982,000		境外上市外资股			
Au Siu Kwok	11,000,000		境外上市外资股			
Ip Kow	11,000,000		境外上市外资股			
Kingboard Chemical Holdings limited	6,936,000		境外上市外资股			
中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	5,133,698		人民币普通股			
<b>上述股东关联关系或一致行动的说明：</b>	<p>新通产公司和深广惠公司为同受深圳国际控制的关联人。</p> <p>Kingboard Investments limited 为 Kingboard Chemical Holdings limited 的全资子公司。</p> <p>除以上关联关系外，上表中其他国有股东之间不存在关联关系，此外，本公司未知上述其他股东之间、上述四家国有股股东与上述其他股东之间是否存在关联关系。</p>					

附注：

- (1) HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人)有限公司)持有的 H 股乃代表多个客户所持有。
- (2) 深广惠公司因申请贷款，曾将其所持本公司内资股中的 2 亿股质押给招商银行深圳星河世纪支行，并于 2008 年 6 月 27 日办理了有关质押登记手续。2009 年 2 月 18 日，上述股份已解除质押并办理了质押登记解除手续。有关事项的详细情况，请参阅本公司日期分别为 2008 年 6 月 30 日和 2009 年 2 月 20 日的公告。

#### 4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

##### 4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

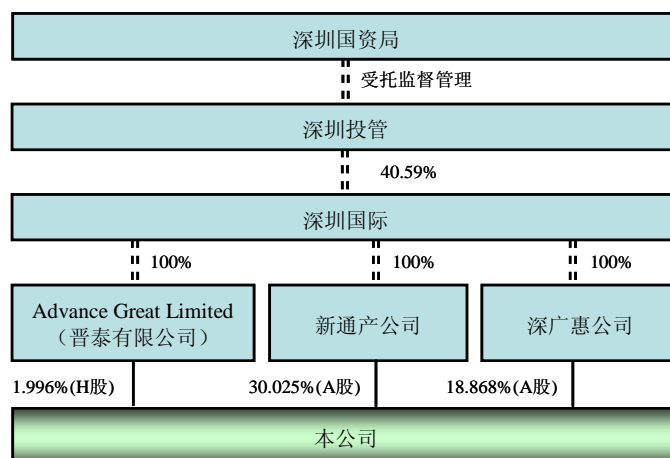
##### 4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

本公司第一大股东为新通产公司，持有本公司 30.025% 股权。新通产公司成立于 1993 年 9 月 8 日，法定代表人钟珊群，注册资本人民币 2 亿元，经营范围如下：运输信息咨询、运输平台专用软件开发、兴办各类实业项目（具体项目另行申报）。增加：经营招待所、中西餐、保龄球、网球及配套小百货店；副食品、饮料的销售。在本市设立一家非法人分支机构。增加：投资建设及经营管理公路和道路、场站、仓储；公路货代、铁路货代、道路货物运输、集装箱运输、物流基地设施的投资建设、咨询、公路运输的综合配套服务投资、经营管理（均不含危险物品）。报告期内，本公司控股股东没有发生变化。

报告期末，深圳国际间接持有本公司合共 50.889% 股份，其中，通过新通产公司持有 654,780,000 股 A 股，约占本公司总股本的 30.025%；通过深广惠公司持有 411,459,887 股 A 股，约占本公司总股本的 18.868%；通过 Advance Great Limited（晋泰有限公司）持有本公司 43,536,000 股 H 股，约占本公司总股本的 1.996%。

深圳国际为一家于 1989 年 11 月 22 日在百慕达注册成立的有限公司，在联交所主板上市。于 2009 年 12 月 31 日，其已发行股本为港币 1,414,192,947.50 元。深圳国际的主要业务为投资控股。该集团（包括该公司、其子公司、其共同控制主体及其联营公司）主要从事提供物流基建及配套服务，以及相关资产及项目的投资、经营及管理。深圳国际的实际控制人为深圳国资局，通过其授权机构深圳投管拥有深圳国际已发行股本约 40.59%。深圳投管是深圳市人民政府下属全民所有制企业，由深圳国资局履行出资人职责，并由深圳国资局监督管理。深圳投管将根据深圳市政府之安排与深圳投控合并。

## 4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## §5 董事、监事和高级管理人员

## 5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：人民币万元

姓名	职务	性别	年龄	当前任期 起止日期	报告期内从公司 领取的报酬总额 <sup>(3)</sup> (税前)	是否在股东单 位或其他关联 单位领取
杨海	董事长	男	49	2009.01~2011.12	95.8	否
吴亚德	执行董事	男	46	2009.01~2011.12	95.8	否
	总裁			2009.09~2012.08		
李景奇	非执行董事	男	54	2009.01~2011.12	-	是
赵俊荣	非执行董事	男	46	2009.01-2011.12	-	是
谢日康	非执行董事	男	41	2009.01-2011.12	-	是
林向科	非执行董事	男	54	2009.01-2011.12	0.7	是
张杨	非执行董事	女	46	2009.01-2011.12	1.2	是
赵志锴	非执行董事	男	56	2009.01-2011.12	36.8	否
林怀汉	独立董事	男	57	2009.01-2011.12	16.6	否
丁福祥	独立董事	男	63	2009.01-2011.12	16.5	否
王海涛	独立董事	男	65	2009.01-2011.12	16.5	否
张立民	独立董事	男	55	2009.01-2011.12	16.5	否
钟珊群	监事会主席	男	46	2009.08-2011.12	-	是
杨钦华	监事	男	42	2009.01-2011.12 <sup>(1)</sup>	1.4	是
方杰	监事	男	50	2009.01-2011.12	49	否
李健	副总裁	男	52	2009.09-2012.08	74.1	否



姓名	职务	性别	年龄	当前任期 起止日期	报告期内从公司 领取的报酬总额 <sup>(3)</sup> (税前)	是否在股东单 位或其他关联 单位领取
周庆明	副总裁	男	54	2009.09-2012.08	75.8	否
革非	副总裁	男	42	2009.09-2012.08	78.0	否
廖湘文	副总裁	男	42	2009.09-2012.08	<sup>(2)</sup> 23.1	否
龚涛涛	财务总监	女	37	2009.09-2012.08	76.4	否
吴羨	总工程师	男	52	2009.09-2012.08	84.7	否
吴倩	董事会秘书	女	39	2009.09-2012.08	75.1	否
合计					834	

附注：

- (1) 杨钦华先生辞任监事的申请已于 2010 年 1 月 8 日生效。
- (2) 廖湘文先生自 2009 年 9 月 1 日起任公司副总裁，该等金额为其任副总裁职务后领取的管理薪酬。
- (3) 详情请参阅年度报告第六节的相关内容。

报告期内，本公司董事、监事及高级管理人员均未持有或买卖本公司股票，也未有被本公司授予股权激励的情况。

## §6 董事会报告

### 6.1 管理层讨论与分析

#### 6.1.1 业务回顾与分析

本集团的盈利主要来源于收费公路的经营和投资。于报告期末，本集团经营和投资的收费公路项目共 16 个，分布在深圳地区、广东省其他地区及中国其他省份。各收费公路于报告期内的基本营运数据如下：

收费公路	集团持 股比例	收入合 并比例	日均混合车流量（千辆次）			日均路费收入（人民币千元）		
			2009 年	2008 年	同比	2009 年	2008 年	同比
<b>深圳地区：</b>								
梅观高速	100%	100%	98	93	6.0%	814	792	2.8%
机荷西段	100%	100%	73	68	7.6%	951	937	1.5%
机荷东段 <sup>(1)</sup>	100%	100%	93	91	2.2%	1,242	1,227	1.2%
盐排高速	100%	100%	34	32	5.8%	383	407	-6.0%
盐坝高速	100%	100%	17	14	19.0%	213	196	9.1%
南光高速 <sup>(2)</sup>	100%	100%	32	16	97.2%	302	176	72.1%
水官高速	40%	-	118	106	11.1%	1,072	1,006	6.6%
水官延长段	40%	-	32	28	14.6%	203	179	13.2%

收费公路	集团持股比例	收入合并比例	日均混合车流量（千辆次）			日均路费收入（人民币千元）		
			2009 年	2008 年	同比	2009 年	2008 年	同比
<b>广东省其他地区：</b>								
阳茂高速	25%	-	20	18	8.3%	968	902	7.2%
广梧项目	30%	-	11	10	14.1%	306	265	15.4%
江中项目	25%	-	51	45	12.3%	707	652	8.5%
广州西二环	25%	-	15	10	55.4%	471	301	56.2%
清连高速 <sup>(3)</sup>	76.37%	100%	16	不适用	不适用	830	不适用	不适用
<b>中国其他省份：</b>								
武黄高速	55%	-	32	29	11.2%	1,090	1,017	7.2%
长沙环路	51%	-	7	6	22.0%	64	61	5.0%
南京三桥	25%	-	20	18	9.2%	672	640	5.0%

**附注：**

- (1) 自 2009 年 9 月 30 日起，本集团对机荷东段的持股比例由 55% 增加至 100%。
- (2) 南光高速主线于 2008 年 1 月通车。
- (3) 清连项目主线工程于 2009 年 7 月 1 日起按高速公路标准收费。清连项目原开放式的收费模式和高速公路封闭式的收费模式在收费标准、车型分类和统计方法等方面存在差异，因此清连高速未提供同比变动的数据。表内数据仅为清连高速开通后的营运数据，不含清连公司辖下仍按一级公路标准收费的连南段和二级路的营运数据。2009 年，清连公司整体的日均路费收入约为人民币 663 千元，其中，上半年为人民币 458 千元，下半年为人民币 867 千元。

报告期内，除了作为疏港通道的盐排高速日均路费收入同比略有下降外，本集团经营和投资的其余公路项目的车流量和路费收入均取得了同比增长，而近年新开通的南光高速和广州西二环，增长幅度更超过了 50%。2009 年 7 月 1 日起按高速公路标准收费的清连项目，日均路费收入约为人民币 830 千元，基本符合公司预期。

2009 年，对本公司收费公路营运表现带来影响的因素主要包括：

◆ **宏观经济的影响。**2009 年，金融危机对实体经济的影响依然存在，以深圳地区为例，珠三角地区加工贸易和物流的需求明显下降，深圳港口吞吐量、集装箱吞吐量等指标都出现不同程度的下滑，直至年末方有所好转。这给公路货运带来直接的影响。受盐田港港口吞吐量下降的联动作用，集团旗下盐排高速全年的货柜车流量同比下降约 14%，货柜车车流占总车流的比例亦下降了约 6 个百分点。值得庆幸的是，在中央和地方政府出台的一系列拉动内需和刺激经济的政策引领下，中国经济稳步回升，特别是进入下半年，工业生产的强劲增长以及国内投资和消费市场的日益活跃，带来了社会运输需求的增长。在此背景下，本集团经营和投资的收费公路的营运表现总体保持了一定幅度的增长，其中，小汽车的车流量和收入贡献增长迅速，而大部分项目的货运车流量有较明显下降，但降幅逐渐收窄。

◆ **汽车消费需要的增长。**2009 年，国家公布了汽车产业振兴计划，还推行“以旧

换新”政策及对购置小排量乘用车减征车辆购置税。该等政策客观上促进了汽车销量的增长，从而带动交通需求的持续增长。根据公安部交通管理局的消息，2009 年底，我国汽车保有量已达 7,619 万辆，较 2008 年增加了 1,152 万辆，增幅 17.8%，其中，载客汽车占总量的 63.5%，2009 年共增加 991 万辆，增长 25.7%。而在深圳市，机动车数量的年增幅也连续几年保持在两位数的增长水平。汽车消费需求和保有量的持续增长，对收费公路的营运表现产生了持续的积极影响。

◆ **路网布局的变动和需求的重新分配。**收费公路的营运表现，还受到周边竞争性或协同性路网变化、相连或平行道路整修以及城市交通组织方案实施等因素的正面或负面的影响。近年高速铁路、城际铁路等的开通运行，对公路客运产生分流，亦会给与其线位相近的部分收费公路带来一些影响。具体到每个公路项目，则情况各异。以下是报告期内的简要分析：

⇒ 梅观高速：年内，梅观高速附近区域新开通一条市政道路（坂雪岗大道），带来 1~2% 的轻微分流。另一方面，与其相连的莞深高速（东莞—深圳）东江大桥于 2009 年 9 月完工并实现全线通车，为梅观高速带来一些诱增车流，但暂无重大影响。

⇒ 南光高速：与其平行的一条市政道路（松白路）部分路段年内实施扩建改造，对南光高速的营运表现产生正面影响。

⇒ 水官高速：相邻的深惠路改造及地铁施工，影响地方道路的通行能力，给水官高速带来一定正面影响。

⇒ 广州西二环：广州北环高速公路在 2009 年 7 月至 11 月间实施封闭维修，部分车流分流至广州西二环，对其营运表现产生正面影响。随着政府交通规划的不断落实和实施，广州西二环的过境交通功能日益显现，从而带来车流量和收入的持续增长。

⇒ 武黄高速：武汉地区年内有多条高速公路或快速道路通车，周边路网进一步扩大完善，有利于发挥路网的协同效应，使路网内整体车流量保持了增长的态势。2009 年 4 月，武汉至合肥的高速客运铁路开通营运，使行走武黄高速的中型客运车流发生了小幅变化，但对其整体营运情况影响甚微。

◆ **收费政策和行业政策的影响。**根据广东省政府在粤北地区试行计重收费工作的整体部署，清连高速自 2009 年 11 月 1 日起对货运车辆试行计重收费。计重收费政策的实施，有利于收费公路的安全营运，能有效减轻对公路和桥梁的损害，并在客观上增加了路费收入。11 至 12 月，清连高速的日均路费收入约为人民币 1,051 千元，比试行该政策前提升了约 46%。另一方面，湖北省自 2009 年 5 月起取消收费还贷二级公路的收费，对包括武黄高速在内的湖北省收费公路产生一定的分流影响。而年内继续执行的“绿色通道免费政策”，亦令本集团于报告期减少收入约人民币 15,690 千元。

2009 年，公司按期推进各在建项目的工程进展，把握市场机遇完成了优质项目的收购，并认真研究和策划公路改扩建方案，按部就班地推进新项目的前期研究。这些工作，将有助于进一步扩大公司的业务规模，为集团下阶段取得更佳的经营表现打好基础。

◆ **项目建设。**受南坪（二期）设计调整的影响，南光高速与南坪（二期）的互通立交等少部分收尾工程需推迟施工。报告期内，收尾工程相关的征地拆迁、施工图评审、施工招标等工作均已完成并已开始施工，预计将于 2011 年下半年与南坪（二期）同步开通。盐坝（C 段）的主体工程于 2008 年 11 月完工，目前已完成通车前的各项准备工作，计划与相连的惠深沿海高速公路（惠州稔山—深圳白沙）同步通车。2009 年上半年，清连项目管理处克服重重困难，按时完成了项目主体部分（凤头岭至连州及凤埠至迳口段）的高速化封闭、辅道建设、机电和交通安全设施安装等工程及其他收尾工作，使项目按计划于 2009 年 7 月 1 日顺利转型，开始按高速公路标准收费运营。自 2009 年 4 月起开始实施高速化改造的清连项目连南段（连州至凤埠段），目前已完成了原有路面的改造工程并恢复通行，剩余改线段及封闭工程计划于 2011 年初完成。尽管由于相连路网规划的调整，清连项目需要增加约人民币 9.8 亿元的投资进行连南段的改造，并在一定时期内影响了清连高速全线的畅通程度。但项目管理处科学安排工期、全力推进工程进展，仅花不到一年的时间就完成了旧路的路面改造工作，将上述影响降至最低。而且，连南段高速化改造完成后，将增加清连高速约 27 公里的收费里程，对提升项目的整体营运表现将产生直接的促进作用。

◆ **项目收购。**2009 年中，公司经过深入分析、精密策划、反复谈判、合规报批等一系列紧张但有序的工作后，及时完成了机荷东段 45% 权益的收购。机荷东段乃深圳地区交通流量最为密集的收费公路之一，拥有良好的经营记录，增持其权益不仅能为集团增加稳定的现金收益、扩大优质资产规模，还将有利于公司今后对项目管理和运作的统一规划。

◆ **项目改扩建。**为提高项目的通行能力和服务水平，公司先后在 2009 年下半年和 2010 年年初，批准对联营公司清龙公司增资以扩建水官高速以及批准对梅观高速北段（清湖至黎光，约 11 公里）进行改扩建。水官高速扩建工程由清龙公司负责，预计总投资约人民币 11 亿元，将于 2011 年下半年完工。梅观高速北段将改建为双向 8 车道的沥青路面高速公路，工程概算约人民币 7.74 亿元，计划工期 30 个月。目前，该项目已完成约 85% 的拆迁工作，本公司正在对设计方案和施工图进行进一步的审核和优化，各项前期工作正在有序推进中。至于梅观高速南段（清湖至梅林，约 8 公里）的改扩建安排，本公司将与相关政府部门积极磋商，在综合考虑深圳市政府对周边区域路网和交通组织的统一规划与安排后，确定方案并另行提交董事会审议。

◆ **项目开发。**截止报告期末，外环高速有关环境影响和地质等方面的评价报告完成并获得批复，项目收费立项也已获批准，目前正在协调用地预审和项目核准方面的工作。为进一步推进项目前期研究与相关洽商工作，董事会已于 2010 年初批准公司设立具有独立法人资格的外环高速项目公司，对项目的收益与风险进行深入研究，以确定其投资价值。此外，沿江高速机场支线因周边路网的规划还存在一定的不确定性，该项目工程可行性报告的审批工作目前仍暂缓执行。本公司将密切关注路网规划情况并保持与政府部门的沟通，适时推动项目前期工作的进展。报告期内，本公司还签约认购了联合电子股份，有关详情请参阅下文第 7 点的内容。联合电子主要从事广东省内收费公路的电子清算业务，包括电子收费及结算系统投资、管理、服务及相关产品销售。本公司通过对联合电子的投资，可以参与广东省的联网收费业务，有助于本公司及时了解相关政策和信息，巩固本公司在广东省收费公路行业的地位。截至报告期末，有关的股份登记手续尚未完成。

#### 6.1.2 主要控股公司及参股公司情况

◆ **梅观公司：**梅观公司注册资本为人民币 332,400 千元，主要业务为兴建、经营及管理梅观高速，本公司拥有其 100% 的股权。梅观公司 2009 年底总资产为人民币 861,709 千元，净资产为人民币 816,313 千元，全年实现营业收入人民币 298,097 千元，实现净利润人民币 174,125 千元。

◆ **机荷东段公司：**机荷东段公司注册资本为人民币 440,000 千元，主要业务为兴建、经营和管理机荷东段，本公司拥有其 100% 的股权。机荷东段公司 2009 年底总资产为人民币 3,235,350 千元，净资产及股东垫款为人民币 2,371,017 千元，全年实现营业收入人民币 453,915 千元，实现净利润人民币 373,307 千元。

◆ **清龙公司：**清龙公司注册资本为人民币 100,000 千元，其主要业务为水官高速的开发、建设、收费与管理，本公司拥有其 40% 股权。清龙公司 2009 年底总资产为人民币 1,277,067 千元，净资产为人民币 282,096 千元，全年实现营业收入人民币 397,343 千元，实现净利润人民币 200,901 千元。

◆ **美华公司：**美华公司已发行股本为港币 795,381 千元，其主要资产为间接拥有清连公司 25% 的权益和马鄂公司 55% 的权益。美华公司 2009 年底总资产折合人民币 1,438,068 千元，净资产折合人民币 1,342,288 千元，全年实现营业收入折合人民币 0 千元，实现净利润折合人民币 58,753 千元。

◆ **清连公司：**清连公司注册资本为人民币 1,200,000 千元，其主要业务为建设、经营管理清连一级公路和清连二级路及相关配套设施。本公司直接持有清连公司 51.37%

的股权，并通过高汇公司持有其 25% 股权，合共持有其 76.37% 的权益。清连公司 2009 年底总资产为人民币 9,130,574 千元，净资产为人民币 2,915,475 千元，全年实现营业收入人民币 246,230 千元，录得净亏损人民币 62,998 千元。

◆ JEL 公司和马鄂公司：JEL 公司已发行股本为美元 28,000 千元，其主要业务为投资控股（拥有马鄂公司权益）；马鄂公司注册资本为美元 28,000 千元，其主要业务为武黄高速的收费与管理。本公司间接拥有其 55% 权益。JEL 公司（含马鄂公司）2009 年底总资产为人民币 1,476,149 千元，净资产为人民币 1,286,128 千元，全年实现营业收入人民币 400,677 千元，实现净利润人民币 135,933 千元。

### 6.1.3 财务回顾与分析

2009 年度，集团经营业绩基本符合公司预期，集团实现营业收入人民币 1,441,674 千元；实现归属于母公司股东的净利润（以下简称“净利润”）人民币 540,219 千元（2008 年：人民币 503,195 千元），每股盈利人民币 0.248 元，较 2008 年增长 7.36%。扣除“公路养护责任拨备计提及调整”和 2008 年补缴企业所得税的影响后，集团报告期净利润为人民币 603,743 千元（2008 年同口径数据：人民币 596,265 千元），比 2008 年增长 1.25%。

本集团自 2009 年 4 月 1 日起根据公路养护计划和折现率的复核结果调整主要收费公路的养护责任拨备，并于报告期对南光高速和部分所投资企业的收费公路计提了公路养护责任拨备，对本集团财务状况和盈利水平总体上未产生重大影响。

报告期内，本集团完成了对机荷东段公司 45% 权益的收购，从而累计持有机荷东公司 100% 的权益，机荷东段公司由本公司的合营企业变更为子公司。自 2009 年 9 月 30 日起，机荷东段公司的会计报表纳入本集团合并范围，使本集团总资产、总负债、总权益均有一定幅度增长，但对本集团报告期盈利未产生重大影响。

## 一、经营成果分析

### 1、营业收入

报告期内，本集团实现营业收入人民币 1,441,674 千元，比 2008 年增长 35.62%。路费收入为集团主要的收入来源，较 2008 年增长 35.61% 至人民币 1,335,482 千元。有关收入的具体分析如下：

营业收入项目（单位：人民币千元）	报告期	所占比例	2008年	所占比例	增减比例
路费收入	1,335,482	92.63%	984,818	92.64%	35.61%
委托管理服务收入 <sup>注</sup>	58,237	4.04%	34,548	3.25%	68.57%
其他收入（包括广告收入等）	47,955	3.33%	43,696	4.11%	9.75%
合计	1,441,674	100.00%	1,063,062	100.00%	35.62%

注：委托管理服务收入包含建造委托管理服务收入人民币 43,237 千元和经营委托管理服务收入人民币 15,000 千元。

## 2、未计息税、管理费用前利润

报告期内，集团未计息税、管理费用前利润为人民币 1,031,680 千元（2008 年：人民币 876,884 千元），比 2008 年增加 17.65%。扣除“公路养护责任拨备计提及调整”和 2008 年机荷东段补缴企业所得税的影响后，集团未计息税、管理费用前盈利比 2008 年增长 16.38%。主要业务的利润贡献如下：

未计息税、管理费用前利润（单位/百万元）	2009年	所占比例	2008年	所占比例	增减比例
来源于本集团经营的收费公路的利润 (已扣除“公路养护责任拨备计提及调整”的影响)	776	70.29%	588	61.96%	31.92%
对合营企业和联营企业的投资收益 (已扣除“公路养护责任拨备计提及调整”的影响 和2008年机荷东段补缴企业所得税减少的盈利 人民币1,367千元)	287	26.0%	304	32.03%	-5.62%
其他公路相关业务利润	41	3.71%	57	6.01%	-27.03%
合计	1,104	100%	949	100%	16.38%

### 2.1 来源于本集团经营的收费公路的利润

#### ◆ 盈利

报告期来源于本集团经营的收费公路的盈利为人民币 657,333 千元（2008 年：人民币 545,808 千元），比 2008 年增加 20.43%，扣除“公路养护责任拨备计提及调整”的影响后，比 2008 年增长人民币 187,858 千元，增长约 31.92%。主要源于南光高速和清连项目新增的盈利贡献，以及机荷东段公司自 2009 年 9 月 30 日起纳入合并范围。

收费公路	所占 权益 比例	路费收入		<sup>(1)</sup> 营业成本		<sup>(1)</sup> 收费公路毛利率		<sup>(1)</sup> 息税、管理费用前利润	
		2009年 (人民币千元)	同比增减 比例	2009年 (人民币千元)	同比增减 比例	2009年	同比增减 百分点	2009年 (人民币千元)	同比增减 (人民币千元)
梅观高速	100%	297,121	2.53%	70,356	0.48%	76.32%	0.48	218,731	6,262
机荷西段	100%	347,278	1.23%	71,268	8.76%	79.48%	-1.42	266,461	-1,693
盐坝高速	100%	77,897	8.79%	56,810	10.74%	27.07%	-1.29	19,333	1,049
盐排高速	100%	139,663	-6.24%	59,586	5.76%	57.34%	-4.84	75,919	-12,303
南光高速	100%	110,549	84.47%	61,621	24.78%	44.26%	26.67	45,515	36,848
清连项目	76.37%	242,505	239.23%	151,147	99.09%	37.67%	43.87	85,566	92,916
机荷东段 <sup>(2)</sup>	100%	120,469	不适用	52,261	不适用	56.62%	不适用	64,779	64,779
合计		1,335,482	35.61%	523,049	41.94%	60.83%	-1.75	776,304	187,858

附注：

(1) 报告期营业成本和息税、管理费用前利润未包含机荷西段、盐坝高速、盐排高速和南光高速计提的公路养护责任拨备。有关公路养护责任拨备计提及变更之详情请参阅下文“营业成本”、“公路养护责任拨备计提及调整”及“会计估计变更”的说明。

(2) 机荷东段自 2009 年 9 月 30 日起纳入集团合并范围。

### ◆ 路费收入

集团报告期实现路费收入人民币 1,335,482 千元，比 2008 年增长 35.61%。其中，机荷东段公司自 2009 年 9 月 30 日起纳入合并范围，增加集团路费收入人民币 120,469 千元，占集团路费收入的 9.02%；清连一级路高速化改造于 2008 年末完成凤头岭至连州以及凤埠至迳口段路面工程并恢复通行，并于 7 月 1 日开始高速化营运，清连项目报告期路费收入比 2008 年增长 239.23%；南光高速主线于 2008 年 1 月开通营运，随着路网逐步完善及公司营销措施的实施深入，路费收入比 2008 年增长 84.47%；其余收费公路随下半年经济回暖路费收入比 2008 年微增 1%。

### ◆ 营业成本

报告期内，集团收费公路营业成本比 2008 年上升 56.16%至人民币 642,020 千元（2008 年：人民币 411,132 千元），扣除“公路养护责任拨备计提及调整”的影响后，比 2008 年增长 41.94%。其中：机荷东段公司自 2009 年 9 月 30 日纳入合并范围，增加集团营业成本人民币 52,261 千元，占集团营业成本的 9.99%；清连一级公路恢复通行以及清连高速运营后车流量的增长，使报告期清连项目营业成本相应较 2008 年上升 99.09%；其余收费公路营业成本比 2008 年上升 9.25%。由于机荷东段公司本年增加溢价摊销费用、以及清连项目处于开通初期公路无形资产摊销费用所占比重较大，使得报告期集团折旧及摊销费用增幅较大。有关营业成本的具体分析如下：

营业成本项目	2009年 (人民币千元)	所占比例	2008年 (人民币千元)	所占比例	增减比例
员工成本	82,787	15.83%	64,567	17.52%	28.22%
公路维护成本 <sup>注</sup>	69,292	13.25%	61,154	16.60%	13.31%
折旧及摊销	311,363	59.53%	195,332	53.01%	59.40%
其他业务成本	59,607	11.40%	47,439	12.87%	25.65%
<b>合计</b>	<b>523,049</b>	<b>100.00%</b>	<b>368,492</b>	<b>100.00%</b>	<b>41.94%</b>

注：公路维护成本未包含机荷西段、盐坝高速、盐排高速和南光高速计提的公路养护责任拨备。

自 2008 年第三季度起，本集团执行解释 2 号的规定，根据对主要收费公路的大修计划，本集团对机荷西段、盐坝（A/B 段）和盐排高速计提养护责任拨备并进行了追溯调整。自本年 4 月 1 日起，本集团根据调整后的主要收费公路养护计划计提机荷西段、盐坝（A/B 段）和盐排高速的公路养护责任拨备，同时，根据批准的大修计划对南光高速开始计提公路养护责任拨备。由于梅观高速已准备实施拓宽改造，清连项目连南段工程尚未完工，故报告期末对该等项目计提公路养护责任拨备。

## 2.2 对合营企业和联营企业的投资收益

集团报告期对合营企业和联营企业的投资收益合计为人民币 332,972 千元（2008



年：人民币 274,373 千元），比 2008 年增加 21.36%，扣除“公路养护责任拨备计提及调整”和 2008 年机荷东段补缴企业所得税的影响后，比 2008 年减少人民币 17,075 千元，减少约 5.62%。剔除机荷东段公司的相关数据后，本集团报告期的投资收益较 2008 年增长约 14.44%，主要源于所投资企业经营的收费公路车流量的增长以及经营成本的良好控制。有关对合营企业和联营企业的投资收益的具体分析如下：

主要收费公路	所占权益比例	路费收入		<sup>(1)</sup> 收费公路营业成本		<sup>(1)</sup> 收费公路毛利率		<sup>(1)</sup> 集团投资收益	
		2009年 (人民币千元)	同比增减 比例	2009年 (人民币千元)	同比增减 比例	2009年	同比增减 百分比	2009年 (人民币千元)	同比增减 (人民币千元)
<b>合营企业：</b>									
机荷东段 <sup>(2)</sup>	55%	332,843	-25.90%	98,330	2.69%	70.46%	-8.23	115,722	-38,642
武黄高速	55%	397,844	6.87%	<sup>(3)</sup> 183,984	8.38%	53.75%	-0.64	74,763	-5,829
长沙环路	51%	23,205	1.07%	22,353	-2.92%	3.67%	不适用	3,089	772
<b>联营企业：</b>									
水官高速	40%	391,416	6.31%	86,422	7.00%	77.92%	-0.14	80,361	-3,204
阳茂高速	25%	353,150	6.94%	192,520	39.44%	45.49%	-12.71	16,564	-2,681
江中项目	25%	255,885	7.26%	156,213	9.50%	38.95%	-1.24	144	6,342
南京三桥	25%	245,308	4.70%	109,131	3.54%	55.51%	0.50	-1,524	5,244
广梧项目	30%	111,596	15.07%	52,737	7.30%	52.74%	3.42	1,303	4,721
广州西二环	25%	171,916	55.82%	90,803	33.30%	47.18%	8.92	-11,495	10,272
水官延长段	40%	73,915	12.89%	33,057	8.13%	55.28%	1.97	5,765	5,509
<b>合计</b>		<b>2,357,075</b>	<b>3.00%</b>	<b>1,025,550</b>	<b>13.54%</b>	<b>56.49%</b>	<b>-4.04%</b>	<b><sup>(4)</sup>284,692</b>	<b>-17,496</b>

附注：

(1) 报告期营业成本和上年比较数未包含计提及调整的公路养护责任拨备，集团投资收益未包含相应的影响数。有关公路养护责任拨备计提及变更之详情请参阅下文“公路养护责任拨备计提及调整”及“会计估计变更”的说明。

(2) 机荷东段公司自本年 9 月 30 日起由本公司的合营企业变更为子公司，纳入集团合并范围。

(3) 武黄高速营业成本因武黄高速特许经营无形资产摊销方法按本集团会计政策调整减少人民币 11,913 千元（2008 年：人民币 19,229 千元）。

(4) 报告期集团投资收益数据未包含对顾问公司的投资收益人民币 1,944 千元（2008 年：未包含对顾问公司的投资收益人民币 1,524 千元）。

自 2009 年 4 月 1 日起，本集团根据调整后的收费公路养护计划调整了机荷东段的公路养护责任拨备。报告期内，本集团根据相关会计准则要求和公司会计政策之规定，对符合条件的所投资企业经营的收费公路编制了大修计划，并自报告期开始计提公路养护责任拨备。

### 2.3 其他公路相关业务利润

报告期本公司未确认任何建造委托管理服务利润或损失（2008 年：人民币 5,288 千元）。报告期内，由于政府对南坪（一期）工程总成本及梧桐山项目预算造价的审计尚未完成，本公司维持对该等项目的原有估计，报告期内未确认或预计相关收益。沿江项目、南坪（二期）、龙华扩建段、深云项目及横坪联络段由于相关服务结果尚不能可

靠估计，而本公司董事认为已发生的管理费用在将来很可能得到补偿，因此报告期以实际发生的管理费用合计人民币 43,237 千元等额确认收入和成本。

报告期内，公司根据委托经营管理合同的规定，确认龙大项目的经营委托管理服务收入人民币 15,000 千元，扣除相关税金后确认相关盈利人民币 14,218 千元。

### 3、管理费用及财务费用

集团报告期管理费用比 2008 年增加 25.38% 至人民币 67,719 千元（2008 年：人民币 54,012 千元），主要为员工福利成本、新办公楼折旧费用和内控等专项咨询费用的增加。集团报告期财务费用比 2008 年上升 54.22% 至人民币 382,271 千元（2008 年：人民币 247,870 千元），扣除“公路养护责任拨备计提及调整”的影响后，比 2008 年上升 58.31%。报告期内，尽管银行借贷利率下降，但由于清连项目、南光高速、盐坝（C 段）费用化借贷利息增加和汇兑收益减少，使集团报告期财务成本整体有所上升。有关财务成本的具体分析如下：

项 目	2009 年 (人民币千元)	2008 年 (人民币千元)	增减比例
利息支出	491,449	429,221	14.50%
减：资本化利息	(125,156)	(190,907)	-34.44%
利息收入	(8,673)	(7,390)	17.36%
汇兑损益及其他	(2,858)	(6,826)	-58.13%
<i>未含公路养护责任拨备时间价值的财务费用</i>	354,762	224,098	58.31%
加：公路养护责任拨备时间价值	27,509	23,772	15.72%
<b>财务费用</b>	<b>382,271</b>	<b>247,870</b>	<b>54.22%</b>

### 4、公允价值变动收益

报告期集团确认金融工具公允价值变动损失人民币 2,332 千元（2008 年：确认金融工具公允价值变动收益人民币 6,292 千元）。

本公司于 2007 年 7 月与荷兰银行签订了期限两年、总额人民币 3 亿元的贷款，并以此项贷款为标的，与该银行签订了以浮动利率换固定利率的人民币利率互换合同。因报告期内人民币利率总体低于该利率互换合同约定的固定利率，公司报告期确认公允价值变动损失人民币 1,179 千元，该利率互换合同已于本年 7 月 31 日到期，该合约公司累计实现公允价值变动收益人民币 2,264 千元。

为控制汇率变化的风险，本公司于 2008 年 6 月与中国银行签订了与金额为 133,095 千元的一年期港币借款合同相关的远期结汇/售汇协议。因报告期内人民币汇率总体低于约定汇率，公司报告期确认公允价值变动损失人民币 1,153 千元。该协议已于本年 6 月到期，公司累计实现公允价值变动收益人民币 3,929 千元。

## 5、所得税

集团报告期内所得税费用为人民币 44,826 千元，比 2008 年减少 32.35%（2008 年：人民币 66,257 千元）。扣除“公路养护责任拨备计提及调整”和 2008 年补缴企业所得税的影响后，比 2008 年增加 18.15%。根据本公司与深圳市税务机关的相关书面文件和沟通结果，本集团于 2008 年度确认了所得税负债人民币 39,236 千元，并据此补税引伸的暂时差异确认了相关的递延所得税资产人民币 25,313 千元，相应调增 2008 年度所得税费用人民币 13,923 千元。基于目前公司与税务机关等相关政府机构的沟通结果，报告期本公司董事对上述所得税补缴事项维持原有的判断和估计。

## 6、机荷东段公司公允价值确认及经营利润

根据会计准则的相关要求，本公司依据专业评估机构的评估报告确认机荷东段公司于合并日净资产的公允价值为人民币 23.96 亿元。其中：集团本次收购 45% 权益相应的净资产公允价值与本集团本次收购成本一致；集团原持有 55% 权益相应的净资产公允价值较原公允价值增加 8.93 亿元，视为资产重估增值计入资本公积。于报告期末，机荷东段公司公允价值未发生重大变化。报告期内，机荷东段公司 1-3 季度计入本公司投资收益的净利润为人民币 174,197 千元，自 9 月 30 日起纳入集团合并范围后确认的净利润为人民币 56,585 千元，报告期机荷东段公司实现归属于本公司股东的净利润合计约为人民币 230,782 千元，扣除“公路养护责任拨备计提及调整”和 2008 年补缴企业所得税的影响后，较 2008 年增长 13.55%。

## 7、公路养护责任拨备计提及调整

报告期和 2008 年度本集团公路养护责任拨备计提及调整对集团盈利的影响分析如下：

项目	公路养护责任拨备计提及调整影响金额(人民币千元)	
	2009 年	2008 年
<b>经营成本</b>	118,971	42,640
其中：机荷西段	50,725	21,609
盐坝高速	28,204	8,403
盐排高速	24,570	12,628
南光高速	15,472	—
<b>投资收益</b>	46,336	(27,971)
<b>未计息税、管理费用前利润</b>	<b>(72,635)</b>	<b>(70,611)</b>
<b>财务费用</b>	27,509	23,772
<b>所得税</b>	(36,620)	(16,603)
<b>净利润</b>	<b>(63,524)</b>	<b>(77,780)</b>

## 8、净利润

2009 年度, 本集团实现净利润人民币 540,219 千元(2008 年: 人民币 503,195 千元), 较 2008 年增长 7.36%。扣除“公路养护责任拨备计提及调整”和 2008 年补缴企业所得税的影响后, 比 2008 年增长 1.25%。主要为集团经营和投资的收费公路收入和盈利总体获得增长, 弥补了报告期费用化借贷利息增加导致的财务成本上升的影响。

报告期内清连项目、南光高速等新营运项目的收入增长, 促进了公司资产回报率和股东回报率的提升, 而机荷东段公司纳入合并范围及其公允价值的增值摊薄了集团本年度的总资产利润率和股东权益收益率。报告期末本集团新开通营运的公路资产占到集团营运资产的四成, 从而摊薄了集团营运资产利润率。未来随着路网逐步完善和新项目车流量的增长, 预计该等项目将成为公司中长期盈利增长的来源, 从而提升公司整体的盈利能力。

	2009 年末	2008 年末	2007 年末	2006 年末
总资产利润率 ((盈利+财务费用)/总资产)	4.21%	4.20%	5.22%	6.63%
营运资产利润率((盈利+财务费用)/年度末营运资产)	4.94%	8.11%	11.40%	9.40%
股东权益收益率	6.61%	7.18%	8.85%	8.35%

## 二、财务状况分析

### 1、资产、权益及负债情况

本集团财务状况保持稳健, 资产以高等级收费公路的特许经营无形资产、合营及联营企业投资为主。于 2009 年 12 月 31 日, 集团总资产较 2008 年末增长 21.99% 至人民币 22,208,709 千元, 主要由于机荷东段公司自 2009 年 9 月 30 日起纳入合并范围, 以及增加清连项目、南光高速、盐坝(C 段) 等项目的建造投资。其中, 清连项目完工段自 2009 年 7 月 1 日起按高速公路标准收费, 已完工程于报告期末已结转至营运公路资产。该等新增的运营资产将成为集团未来盈利增长的重要来源。

于 2009 年 12 月 31 日, 本集团总权益比 2008 年年末增加 15.02% 至人民币 8,866,417 千元(2008 年年末: 人民币 7,708,706 千元), 主要为本集团因增持控股机荷东段公司而确认了原持有其 55% 权益部分的公允价值增值人民币 893,132 千元、报告期净利润及扣除派发的 2008 年股息后净增加人民币 263,649 千元以及分离交易可转债附送的认股权证本年到期行权新增的权益人民币 930 千元。

于 2009 年 12 月 31 日, 集团未偿还的应付票据、应付债券及银行借贷总额为人民币 10,178,834 千元, 较 2008 年年末增加人民币 2,142,136 千元(2008 年年末: 人民币 8,036,698 千元)。主要为增加机荷东段公司收购专项贷款人民币 10.7 亿元和清连项目借

贷人民币 8.6 亿元。截至报告期末，清连项目已使用借贷人民币 49.16 亿元。此外，按照公司公路养护计划和会计政策计提的预计负债—公路养护责任拨备将逐年增加直至相关养护计划实施。

## 2、资本结构及偿债能力

	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产负债率（总负债/总资产）	60.08%	57.66%
净借贷权益比率（（借贷总额—现金及现金等价物）/总权益）	109.40%	97.30%
	2009 年	2008 年
利息保障倍数（息税前盈利）/利息支出）	1.86	1.82
EBITDA 利息倍数（息税、折旧及摊销前盈利 / 利息支出）	2.49	2.27

公司注重维持合理的资本结构和不断提升盈利能力,以保持公司良好的信用评级和稳健的财务状况。报告期末,本集团负债比率较年初有所上升,主要是增加借贷用于股权投资和在建项目的投资。基于集团稳定和充沛的经营现金流、对新项目开通营运后盈利和现金流增长的预期,本公司董事认为报告期末的财务杠杆比率仍处于安全的水平。

## 3、资金流动性与现金管理

报告期内,本公司维持流动负债余额和库存现金余额于安全水平,并保持了充足的银行授信额度,以防范资金流动性的风险。于报告期末,本集团的现金均存放在商业银行作为活期或短期定期存款,并无存款存放于非银行机构或作证券投资。基于本集团拥有稳定和充裕经营现金流以及足够的银行授信额度,并已做出恰当融资安排以满足偿债及资本支出需求等事实,公司董事会认为本集团并不存在持续经营问题。

	2009 年 12 月 31 日 (人民币百万元)	2008 年 12 月 31 日 (人民币百万元)	增减比例
流动负债净值	2,259	1,903	18.71%
现金及现金等价物	479	536	-10.63%
未使用的银行授信额度	7,333	6,610	10.94%

## 4、外币资产与负债

本集团的主要经营业务均在中国,经营收支和资本支出主要以人民币结算。于报告期末,本集团主要有折合人民币 4,577 千元和人民币 1,193,956 千元的外币货币性负债项目分别以美元和港币计价,有折合人民币 2,191 千元的外币货币性资产以港币计价,外币货币性项目体现为净负债。尽管人民币汇率目前的上升趋势对本集团有利,公司仍然计划安排相关金融工具锁定外币负债的汇率,以防范未来汇率变动的风险。

### 三、资金及融资

#### 1、资本支出

报告期内，本集团资本支出主要为对清连一级公路高速化改造及清连高速南段、南光高速、盐坝（C 段）的建设投资以及机荷东段公司股权收购投资等，共计约人民币 24.25 亿元。截至 2009 年 12 月 31 日，本集团的资本性支出计划主要包括清连高速连南段、南光高速及梅观高速改扩建工程的建设投资等。预计到 2013 年底，集团的资本性支出总额约为人民币 33.74 亿元。本公司计划使用自有资金和通过银行借贷等方式来满足资金需求。根据董事的评估，以本集团的财务资源和融资能力目前能够满足各项资本支出的需求。

项目	2009年	预计			
		2010年	2011年	2012年	2013年
清连项目（含股权收购及改建支出）	853	1,115	452	74	-
南光高速	209	331	66	16	23
梅观高速北段改扩建	20	254	250	185	32
机荷东段股权收购	1,150	-	-	-	-
其他项目	193	531	45	-	-
<b>合计</b>	<b>2,425</b>	<b>2,231</b>	<b>813</b>	<b>275</b>	<b>55</b>

#### 2、经营现金流量

本集团收费公路主业的路费收入均以现金收取，经营现金流稳定。报告期内，集团经营活动之现金流入净额和收回投资现金合计为人民币 1,021,641 千元，比 2008 年减少 24.08%（2008 年：人民币 1,345,737 千元）。扣除本公司为沿江项目（深圳段）代收代付款净额变化的影响后，比 2008 年增加 6.08%，主要为本集团新项目车流量和路费收入增长的影响。

#### 3、财务策略与融资安排

本年度，中国政府为对应全球经济危机的负面影响，促进经济持续增长，实施了积极的财政政策与宽松的货币政策，商业银行均加大了信贷投放力度。其他各国政府也均推出多项政策和措施，以刺激经济的恢复和增长，外币利率保持在较低水平。基于上述良好的债务融资环境，公司在保持财务稳健和安全的前提下，适当增加了短期贷款和外币贷款所占的比重，并积极引进信托贷款、委托贷款等新的融资渠道，以通过债务结构调整，进一步降低资金成本。得益于公司稳定的现金流、收益增长的预期以及良好的管治水平，公司报告期继续维持最优的贷款企业信用等级以及债券信用等级-AAA 级，并持续享受人民银行的最优惠贷款利率。公司报告期综合借贷成本为 5.47%，低于 2008 年 0.23 个百分点（2008 年：综合借贷成本 5.7%）。

截至 2009 年 12 月 31 日，集团共获得银行授信额度人民币 153 亿元，其中，建设项目专项贷款额度人民币 75 亿元，综合授信额度人民币 78 亿元。报告期末尚未使用的银行授信额度为人民币 73 亿元，其中，建设项目专项贷款额度人民币 23 亿元，综合授信额度人民币 50 亿元。

#### 6.1.4 风险管理

企业面临的风险，是指未来的不确定性对企业实现其经营目标的影响。加强风险管理，主动而系统地对企业经营过程中的风险事项进行识别、评估和应对，有利于加强企业的管理能力和应变能力，保证企业经营目标的实现和持续稳健的发展。本集团主要从事收费公路和道路的投资、建设和经营管理，近几年正处于业务规模不断扩大的快速发展时期，因此现阶段尤其需要关注和积极面对/防范政策和市场、财务以及经营方面的各项风险。以下是我们对相关风险的具体描述、影响分析以及所采取的应对措施和计划：

##### 一、政策和市场风险

###### 1、宏观环境变化

收费公路行业对经济周期的变化具有一定的敏感性。2009 年，政府为应对经济增速放缓及全球性金融危机带来的影响，已采取多种措施促进经济的恢复和增长，并取得初步效果。但由于宏观环境的复杂多变，预计相关影响还将在一段时间内持续，使本集团收费公路项目的车流量和收入增长受到抑制。另外，政府为拉动内需而加大对公路在内的基础设施投资，在增大公路市场投资机会的同时，也将对现有公路路网交通流量产生正面或负面的影响。

公司持续跟踪分析宏观环境对业务经营的影响。2009 年，公司所经营的公路项目中，路网货车车流的总体降幅低于年初预期，并且相关数据在 11 和 12 月实现了同比增长，反映经济逐步回暖。本公司将通过采取有针对性的营销措施吸引车流，减低相关负面影响。同时，保持与政府机构和同行企业的沟通，重点关注与本集团相关路网规划的调整，研究分析其影响及制订对策。

###### 2、收费政策变化

本集团收入的主要来源是车辆通行费收入，而收费价格、期限、计费方式等收费政策主要由政府决定。因此，收费政策的变化，直接影响到公司收入和经营目标的实现。2009 年，清连高速自 11 月开始对货运车辆试行“计重收费”方式，预计对路费收入产生一定正面影响，但同时加大了收费管理的难度；“绿色通道免费政策”继续实施对本集团路费收入造成一定的负面影响；政府自 2009 年起逐步取消二级公路的收费，对本集团清连二级路未来的经营带来不确定性；此外，政府相关机构正在研究与公路改扩建和大修

相关的收费价格调整政策，可能会给公司未来经营带来一定影响。

面对收费政策变化的诸多不确定性，我们所做的工作包括：

- ◆ 在进行项目投资分析和设定经营目标时，采用审慎的调价假设和敏感性分析，降低投资风险。
- ◆ 努力降低建造成本和营运成本，在同等的收费价格水平下取得更高的收益。
- ◆ 借鉴同行企业经验，建立计重收费管理流程，在执行“绿色通道”政策的同时严格查验程序，尽量减少路费流失。
- ◆ 通过多种途径使政府和公众了解本行业的实际情况和对社会发展的作用，争取合理的收费价格水平或政府补助。

### 3、路网变化

公路路网的变化及网络化效应可能促进车流量快速增长，也有可能对现有公路产生分流影响。与周边道路的连接尚未通畅、相连道路实施维修工程、相关道路收费标准变化或取消收费，均可能导致收费公路的车流量下降，甚至使项目整体经营表现无法达到预期。自 2009 年起，政府加大公路在内基础设施投资建设及取消二级公路收费等政策，将加速公路网及交通流量分布的变动。

针对以上风险，我们所做的工作包括：

- ◆ 积极跟进相关路网的工程进度、路网规划及调整信息，在可行的情况下提供必要的协助。例如，为推动与清连高速相接的宜连高速的工程进展，本公司委派了专业人员到该项目现场协助开展工作，以共同促进路网的有效衔接和畅通。
- ◆ 针对南光高速、清连高速等新开通项目开展企业调研、广告宣传、完善交通指示和车辆引导等措施，促使交通流量的增长。
- ◆ 对近年内拟开通路网可能产生的影响提前进行分析研究并拟订对策，以促进正面效益和降低负面影响。

## 二、财务风险

### 1、利率风险

随着集团借贷规模的增加，财务成本占集团利润的比重逐年加大，这使得利率的波动，特别是中长期利率的变动趋势，对本集团的影响日渐增加。2009 年，受全球金融危机影响，人民币利率仍保持在较低水平，在一定程度上减低了集团财务成本的压力。自 2009 年末开始，人民币面临较强的加息预期，对集团中长期财务成本管理带来压力。

2009 年，公司充分把握利率阶段性下调的机会，提前向银行申请借新还旧，置换原来成本较高的贷款；在保证财务安全前提下，适当增加短期贷款的比重，以降低整体资金成本。年内，集团实际支付的借贷成本为 4.9%，记账借贷成本为 5.47%，比 2008



年分别下降 0.1 个百分点和 0.23 个百分点。面对利率未来可能上涨的预期，公司计划在 2010 年适当增大固定利率借贷的比重，并在一定额度内进行利率锁定的安排。

## 2、融资和流动性风险

近几年，本公司积极举债实现了收费公路资产规模的大幅度增长，集团负债水平达到历史高位，使集团现阶段面临一定的融资和资金周转压力。根据 2010 年资本开支计划，公司负债规模将继续上升。同时，受新项目开通初期收益较低的影响，集团业绩指标预计有所下降，使公司的信用评级面临下调风险。受全球金融危机的影响，尽管中国货币政策目前保持宽松，但面临波动和紧缩的风险，且银行基于自身风险的考虑，将对贷款业务采取更加审慎的策略。因此，虽然公司本年度获取足够借贷资金并无困难，但集团融资管理和资金管理的难度加大。

2009 年，本集团视内、外部环境变化进行了以下融资安排：

◆ 积极把握政策和市场的良好时机，针对清连项目连南段投资和机荷东段收购的资金需求及时做出了最佳的借贷安排。

◆ 在保障财务安全的前提下，适当调增了外币、信托及短期借贷的比重。

◆ 维持最高信用评级，保持良好的银企合作关系并安排足够的授信额度。报告期末，本集团未使用的授信额度为人民币 73 亿元。

◆ 持续研究多种资本市场融资工具，如中期票据，资产支持票据等。

通过以上措施，公司年内实现了“维持稳健财务结构、保障财务安全”的目标。2010 年，公司将继续开展相关工作，并在 2009 年对资本市场融资工具深入研究的基础上择机实施，以进一步改善公司资本结构和降低财务风险。

## 3、外币借贷风险

近年以来，人民币汇率总体呈上升趋势，而受全球金融危机影响，美元等外币利率降至较低水平，这均使得外币综合借贷成本较人民币为低。2009 年第三季度末，本集团适当增大了外币借贷规模，有利于集团资金成本的降低。由于本公司主要经营业务均在中国，经营收支和资本支出主要以人民币结算。若未来人民币汇率下降及/或外币利率上升，均使公司面临成本上升风险。

年内，人民币汇率和外币利率总体波动不大，公司获取一定汇兑收益。公司计划于 2010 年安排相关金融工具锁定外币负债的汇率和利率，防范未来汇率和利率变动的风险。2010 年 1 月 26 日，公司董事会已批准有关对集团三笔外币贷款实施利率和汇率锁定的议案，并将择机实施。

## 三、经营风险

### 1、项目投资风险

收费公路属于资本密集型行业，投资额大，回收期长，投资策略和项目投资的决策是决定公司资产质量和收益水平的关键因素。集团定期对投资策略进行检讨和调整，并已建立起标准化的财务测算、风险分析体系和投资决策流程，并利用可行性研究、交通量预测、估值报告等外部专业报告，以尽量提升项目评价质量。但是，由于外部环境的复杂多变，投资策略未及时调整、项目主要假设条件或基础数据发生变化、项目评价程序执行效果不佳等，都可能导致项目投资实际效果不能达到预期；而对于扩建、权益增持等不同类型的投资项目，经验不足或评价不恰当亦可能导致投资成本过高或项目收益下降。

针对以上风险，我们所做的工作包括：

◆ 对于投资评价结果显示存在较大不确定性或风险的项目，通过与政府积极沟通，采用代建代管的模式参与，避免新建项目的投资风险。

◆ 结合政府规划变化等因素导致的项目主要假设变化，对项目实施投资后评价，及时总结经验、发现问题和挖掘潜力。

◆ 对于本公司负责经营管理的扩建和权益增持项目，公司充分利用已有的资料信息，组织内部专业部门进行深入的投资评价，尽量降低不确定性因素的影响。公司计划建立新项目、扩建、股份增持等不同类型的财务测算和风险分析体系，以反映各类投资特定的性质和目的。

## 2、公路维护保养风险

收费公路的大修周期一般为 10-15 年。随着公路开通年限的增长、车流量的上升和公路损耗的增大，公路维护业务的规模和费用可能上升。未来几年，本集团主要营运公路将陆续进入大修期，公路大修改造将提升营运项目的中长期竞争力，但短期内将会引致路费收入下降、成本上升和资金压力加大，从而对盈利带来一定负面影响。尽管公司已采用计提公路养护责任拨备的会计政策将费用在各期间进行分摊，但公路大修实施时间过于集中、计划编制不准确或计划调整较大均可能导致公司盈利的波动。

本公司已建立对大修计划的定期检讨机制，通过对各收费公路路况进行专业检测，结合周边路网未来变化情况，确定各公路大修紧迫程度和优先排序，并对原有大修计划进行调整。根据本年度检讨结果，机荷东段等公路的大修将自 2011 年底起陆续展开并略有错开，有利于减低近年公司的业绩和资金压力。2009 年，公司对部分路段实施了预养护和大修试点，并采取多项措施提升路产养护管理水平。

## 3、工程建造风险

集团资本性开支主要为公路建设支出，建设工期、质量、成本、安全及环保等重要目标是否符合预期，对项目总成本、收益水平及公司声誉都会产生影响。上述建设管理

目标的实现主要受到材料价格波动、征地拆迁补偿标准提高、规划或设计变更、政府政策变化等因素影响。近几年，除了新建公路外，集团对于现有公路的更新改造或扩建项目日益增加，该类项目在施工技术、交通组织和封闭工程等方面均有较大难度，加大了集团相关管理压力。

公司在公路建造管理方面多年来已积累了丰富经验和培养了充足的人力资源，建立了完善的项目管理制度和流程，并保持了良好的业绩记录，这都将是公司防范上述风险的有力保证。本年内，集团各项目基本上实现了既定的造价、工期和质量等目标，采取的具体措施包括：

- ◆ 重点做好前期设计、招标和征地拆迁等的管理工作，加强工程部门对项目管理处指导和监督工作，使造价、工期、质量和安全等目标的可控性提高。

- ◆ 加强与政府部门的沟通协调，妥善安排施工与交通组织方案，将项目改扩建对公司和道路使用者的综合负面影响降至最低。

- ◆ 充分听取外部专家的意见，借鉴其他改扩建项目的经验。

#### 4、委托管理风险

近几年，在政府投资体制改革和加大基建投资规模的形势下，公司充分利用自身在公路建设管理和营运管理方面的经验和优势，积极拓展建造和营运委托管理业务。由于目前尚未形成规范和成熟的委托管理模式，相关合约的合理性、工程造价超支的承担及收益结算等风险的防范，成为公司拓展本项业务的关键因素。

针对以上风险，我们的对策包括：

- ◆ 持续优化公司建设管理和营运管理水平，确保合约设定的造价、工期、质量等目标的实现，巩固和加强公司在委托管理市场的竞争优势和本区域市场领先地位。

- ◆ 总结经验，建立代建管理业务流程，降低内部管理风险。

- ◆ 加强与政府沟通，使相关合约文本趋于完善和标准化，降低公司的不可控风险；推进代建项目实施过程中的审计，以加快项目完工的结算进度和减少争议。

- ◆ 在项目评估和决策过程中，对于不可控风险采取更为审慎的假设基准。

截至目前，公司委托管理项目的实施进展和结果基本符合公司目标，未发现重大损失和违约风险。

#### 5、管理风险

近几年，随着集团业务的快速发展和规模的逐年上升，公司在经营和建设方面的管理规模和难度均有所上升，这些均对公司提升管理水平提出了新的要求。

公司自 2006 年起引进卓越绩效管理体系，近两年通过对公司管理架构、工作流程的全面梳理和规范，较好地提升了集团管理水平和经营绩效。公司近年还持续对内部控

制体系进行全面梳理、自我评价和缺陷改进，大大降低内控失效的风险。此外，公司还针对部分新业务或业务薄弱环节实施专项检查和评估，并采取专项措施降低风险。有关详情，请参阅本公司 2009 年年度报告附件“内部控制自我评估报告”的内容。

#### 6.1.4 2010 年计划及目标

2010 年，本集团将紧紧围绕新的战略目标，制订和实施务实有效的年度经营策略和计划，以确保公司的年度目标与长远发展目标相一致。2010 年公司的工作重点包括：

◆ **提升经营管理水平，实现营运收益目标。**基于经营环境在重要方面不会发生重大变化的合理预期，集团设定 2010 年的总体路费收入目标为不低于人民币 19 亿元，经营成本及管理费用（不含折旧、摊销及大修拨备）不高于人民币 4.5 亿元（2009 年实际：人民币 13.4 亿元和人民币 3.3 亿元）。年内的重点工作包括：①完善片区联网收费管理模式，提高收费效率；②进一步强化营运工作标准化管理，建立与公司营运规模相适应的管理模式；③加强南光高速、盐坝高速和清连高速的营销策划，提高道路营运表现；④优化机电管理模式和路产养护管理模式，提高道路通行效率和通行能力；⑤统筹路产养护规划，贯彻并实施“全经营期最优成本”的管理理念，提升路产管理和养护水平，确保公路运行质量。

◆ **完成工程建造项目的管理任务。**2010 年，本集团需要积极有效推进清连项目连南段、梅观高速改扩建等自建项目和南坪（二期）、深云项目、龙华扩建段等委托代建项目的建设管理工作，努力实现设定的工期、质量、造价和安全目标，并做好沿江项目委托管理具体条款和安排的磋商与谈判工作，为公司的业务发展打下良好基础。

◆ **维持稳健的财务结构，努力降低财务成本。**2010 年，本集团将在保证财务安全的前提下，优化整体借贷结构和降低总体融资成本。在 2009 年研究各种债券性融资工具、利率和汇率掉期安排等金融品种并开始操作的基础上，本集团将继续推进具体方案的实施，并继续保持对市场政策和融资模式的关注与研究，拓宽融资渠道，合理安排债务组合，控制总体资金成本。

◆ **启动新产业研究，加强投资风险管理。**2010 年，本公司将以高速公路产业为依托，充分利用公司现有资源及管理优势，积极研究和探索新的产业投资方向，研究相关产业政策和盈利模式，以提升公司的业务发展空间。同时，公司将以审慎态度对收费公路项目的投资机会进行研究和评估，加强投资风险管理，以提高集团收益率为前提推动公司的业务拓展。

◆ **进一步提升综合管理能力。**2010 年，公司将继续巩固卓越绩效管理的工作成果，不断优化和完善内部控制体系，进一步加强风险管理，确保管理体系得到恰当的遵守，

并符合集团业务发展的实际需要。同时，公司还将进一步完善人力资源体系的建设，加强人才的培养和引进，使之不断适应集团发展的实际需要。

## 6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币千元

分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减百分点
分行业						
交通行业	1,335,482	642,020	51.93%	35.61%	56.16%	-6.32
分产品						
梅观高速	297,121	70,356	76.32%	2.53%	0.48%	0.48
机荷西段	347,278	121,993	64.87%	1.23%	40.00%	-9.73
盐排高速	139,663	84,156	39.74%	-6.24%	22.02%	-13.95
清连项目	242,505	151,147	37.67%	239.23%	99.09%	43.87

## 6.3 主营业务分地区情况

适用 不适用

## 6.4 募集资金使用情况

适用 不适用

单位：人民币千元

募集资金总额	930	本年度已使用募集资金总额			930	
		已累计使用募集资金总额			930	
承诺项目	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益情况	是否符合计划进度	是否符合预计收益
南光项目	930	否	930	(详见说明)	(详见说明)	(详见说明)
未达到计划进度和收益的说明	南光高速主体工程已于 2008 年 1 月建成通车。受南坪（二期）设计调整的影响，南光高速与南坪（二期）的互通立交等少部分收尾工程需推迟施工，按计划将于 2011 年下半年与南坪（二期）同步开通。由于整体路网效应暂未得到充分体现，现阶段南光高速的营运表现与预期存在一定差异。2009 年，南光高速的日均混合车流量和日均路费收入分别为 32 千辆次和人民币 302 千元，比 2008 年增长了 97% 和 72%。预计随着周边路网的逐步完善，南光高速的经营表现将得到进一步提升。					

## 变更项目情况

适用 不适用

## 6.5 非募集资金项目情况

适用 不适用

报告期内，本集团投资收购的项目包括机荷东段公司 45% 权益和联合电子股权，建设或改扩建的项目包括清连一级公路的高速化改造和南光高速等。上述项目的具体情况，请参阅上文 6.1“管理层讨论与分析”的内容。

#### 6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

#### 6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

适用 不适用

2009 年度按中国会计准则编制的合并会计报表净利润和母公司报表净利润分别为人民币 540,218,648.15 元和人民币 509,527,283.13 元，按香港会计准则调整后的合并净利润和母公司净利润分别为人民币 540,219 千元和人民币 511,140 千元。根据中国有关法规及公司章程提取法定盈余公积金人民币 50,952,728.31 元。

根据中国有关法规及公司章程，可供分配利润以按照中国会计准则与按照香港会计准则计算的税后利润数中较低者为准；根据中国现行《企业会计准则》的规定和基于稳健原则，可供分配利润以合并报表与母公司报表税后利润数中较低者为准。按上述原则，2009 年度本公司实现的可供分配利润为人民币 509,527,283.13 元。

本公司董事会建议以 2009 年底总股本 2,180,770,326 股为基数，派发年度现金股利每 10 股人民币 1.20 元（含税），共计人民币 261,692,439.12 元，占 2009 年度实现的可供分配利润的 51.36%，占归属于上市公司股东的净利润的 48.44%，分配后余额结转下年度。本年度不实施公积金转增股本。上述建议将提交 2009 年度股东大会批准。

## §7 重要事项

### 7.1 收购资产

适用 不适用

**1、收购机荷东段公司权益。**2009 年 6 月 1 日，本公司、路安公司、路劲公司订立权益转让合同，本公司有条件地同意受让及路安公司有条件地同意转让路安公司于机荷东段公司的所有权益（以 2009 年 3 月 31 日为权益转让基准日），包括机荷东段公司 45% 的股权及相应股东贷款；路劲公司作为担保方，按照权益转让合同的约定对路安公司应履行的义务承担有关保证责任。本次交易的价格为人民币 10.688 亿元，同时，本公司同意补偿路安公司实际承担的因本次权益转让而产生的所得税。有关事项的详情，可参阅

本公司日期分别为 2009 年 6 月 1 日、2009 年 7 月 9 日及 2009 年 10 月 9 日的公告，以及日期为 2009 年 6 月 23 日的股东通函。报告期内，本公司已完成收购机荷东段公司 45% 权益的全部手续。机荷东段公司自 2009 年 9 月 30 日起由本公司的合营公司变更为全资子公司，其财务报表将纳入本公司财务报表合并范围。

**2、认购联合电子股权。**2009 年 11 月 25 日，本公司与联合电子签订新股发行认购协议书，本公司同意以面值认购联合电子 28,500,000 股新发行股份，支付代价共计人民币 28,500 千元，占联合电子本次新股发行获全额认购后总股本的 14.25%。有关事项的详情，可参阅本公司日期为 2009 年 11 月 25 日的公告。报告期内，本公司已按照股份认购协议的约定支付了认购该等股份的价款；截至本报告日，有关的股份登记手续正在办理之中。此外，本公司还计划进一步收购深圳投控所持有的联合电子 1,500,000 股股份，但收购条款仍在磋商之中。在上述认购及收购工作全部完成后，本公司将持有联合电子 30,000,000 股股份，占联合电子届时所发行股份的 15%。

## 7.2 出售资产

适用 不适用

## 7.3 重大担保

适用 不适用

单位：人民币百万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
中国建设银行深圳市分行	2007-4-20	800	反担保	自 2007 年 8 月至本公司债券本息偿还完毕之日止	否	否
中国农业银行深圳市分行	2008-7-11	1,500	反担保	自 2009 年 2 月至分离交易可转债本息偿还完毕之日止	否	否
报告期内担保发生额合计				0		
报告期末担保余额合计				2,300		
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计				0		
报告期末对子公司担保余额合计				0		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额				2,300		
担保总额占公司净资产的比例				28.13%		

其中:	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额	0
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额	2,300
担保总额超过净资产 50% 部分的金额	0
上述三项担保金额合计	2,300

附注:

(1) 2007 年 4 月 20 日, 本公司与中国建设银行股份有限公司深圳市分行签署协议, 将本公司所持有的梅观公司 100% 股权向其质押, 作为其为本公司发行人民币 8 亿元公司债券的到期兑付提供无条件的不可撤销的连带责任担保的反担保。按照协议的约定, 上述股权的质押手续已于 2007 年 8 月办理完毕。

(2) 2008 年 7 月 11 日, 本公司与中国农业银行深圳市分行签署协议, 向其质押 47.3% 的南光高速收费权, 作为其为本公司提供发行人民币 15 亿元分离交易可转债的到期兑付提供无条件的不可撤销的连带责任担保的反担保。上述收费权质押登记手续已于 2009 年 2 月办理完毕。

## 7.4 重大关联交易

### 7.4.1 与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

单位: 人民币千元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	发生额	余额	发生额	余额
怡宾公司	15,000	15,000	-	-
<b>合计</b>	<b>15,000</b>	<b>15,000</b>	-	-

附注: 2008 年 1 月 7 日, 本公司与深圳国际的全资附属公司怡宾公司签订了委托管理合同。根据委托管理合同, 怡宾公司将其持有的宝通公司 100% 股权及宝通公司持有的龙大公司 89.93% 股权委托本公司代为经营管理, 委托经营管理期限由 2008 年 1 月 8 日至 2009 年 12 月 31 日, 委托经营管理费用以年度计算, 按人民币 15,000 千元或经审计确认的龙大公司当年净利润 8% (但最多不超过人民币 25,000 千元) 两者孰高的原则确定, 委托经营管理费用由怡宾公司以现金方式分期支付给本公司。报告期内确认委托经营管理收入为 15,000 千元。

### 7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

单位: 人民币千元

关联方	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
<sup>(1)</sup> 深圳投控	-	-	-300,000	-
<sup>(1)</sup> 沿江公司	-	-	582	582
<sup>(2)</sup> 宝通公司	-	-	900	900
南京三桥公司	-	-	-	46,500
<b>合计</b>	-	-	-298,518	47,982



附注：

- (1) 其他应付深圳投控的款项为该公司向本集团提供的资金。该资金以无息方式向本公司提供，以保证沿江高速（深圳段）的前期费用在相关委托管理合同签署之前的及时支付。报告期内，深圳投控已成立了沿江公司，负责沿江高速（深圳段）的投资、建设、经营、养护及管理，并与本公司签订了框架性的委托经营管理合同，委托本公司代为经营管理沿江公司。据此，本公司将累计获得的沿江项目专项建设资金借款扣除沿江项目建设代垫款后的结余资金转入沿江公司。
- (2) 其他应付宝通公司的款项为本公司因受托代建龙华扩建段按合同预收的管理费。

报告期内，本公司不存在控股股东或其附属企业占用本公司资金的情况。本公司法定审计师已对本公司按规定编制的控股股东及其他关联方占用资金情况表出具了专项说明。

此外，本公司通过中国建设银行转借的西班牙政府贷款共 670,260.00 美元由本公司主要股东新通产公司提供担保。

#### 7.4.3 2008 年资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

#### 7.5 委托理财情况

适用 不适用

#### 7.6 承诺事项履行情况

##### 7.6.1 公司或持股 5% 以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

适用 不适用

1、本公司持股 5% 以上的股东新通产公司和深广惠公司已在发起人协议中作出承诺，不会以任何形式在深圳从事任何直接或间接与本公司造成竞争的行业与业务。截至报告期末，本公司未获悉上述两大股东有违反该项承诺的情况。

2、股东在股权分置改革过程中做出的特殊承诺及其履行情况：

股东名称	特殊承诺	承诺履行情况
新通产公司	1、其所持有的本公司非流通股份自获得上市流通权之日起，36 个月内不通过证券交易所以挂牌上市交易方式出售；	本公司未获悉该等股东于报告期内有违反相关承诺的情况。
深广惠公司	2、其在本公司股权分置改革完成后的连续三年，将在股东年会上提出本公司现金分红比例不低于当期实现可供投资者分配利润的 50% 的分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票；	
华建中心		
广东路桥	3、此次股权分置改革相关的全部费用按其持股比例分别承担。	

注：2009 年 3 月 2 日，公司股权分置改革形成的有限售条件的流通股股份已全部解除限售条件。截至报告期末，本公司上述股东在股权分置改革过程中作出的特殊承诺已全部履行完毕。

3、深圳国际及深国际（深圳）在 2007 年 10 月 18 日就拟收购深广惠公司 100% 权益所公布的《详式权益变动报告书》中，作出了督促深广惠公司继续遵守其在本公司股权分置改革中所作的承诺、避免同业竞争以及规范关联交易的承诺。有关详情可参阅深圳国际及深国际（深圳）于 2007 年 10 月 18 日公布的《详式权益变动报告书》或本公司 2007 年年度报告的相关内容。截至报告期末，本公司未获悉深圳国际、深国际（深圳）有违反该项承诺的情况。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

适用 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

适用 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

适用 不适用

## §8 监事会报告

报告期内，监事会共举行了 13 次会议，监事会会议的通知、召集、召开及决议均符合相关法规和公司章程的要求。监事会年内审议、审查的主要事项包括：

- ◆ 审议监事会年度工作报告及工作计划；

- ◆ 审议关于监事辞任及提名监事候选人的议案、选举监事会主席；
- ◆ 审查年度之财务决算及预算、年度利润分配预案以及及年度、半年度及季度业绩报告；
- ◆ 检讨和修订《监事会议事规则》、审查《三会专项费用管理办法》、《证券交易守则》、《信息披露事务管理制度》和《反舞弊工作条例》；
- ◆ 审查公司与关联人士的交易或合约安排，包括收购机荷东段公司 45% 权益、向清龙公司增资用以扩建水官高速、投资联合电子、受托管理沿江公司以及继续受托管理龙大公司股权的事宜。

#### 8.1 监事会对公司依法运作情况的独立意见

2009 年度，公司严格按照公司法、证券法、上市规则、章程及其他有关法规制度进行经营决策，依法规范运作，不断完善内部控制制度，公司治理水平进一步提升，在境内外证券市场获得了好评，并得到了深圳证券监督管理机构的认可。公司董事、高级管理人员均能从维护股东及公司利益的角度出发，勤勉尽责。监事会没有发现其违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的情况。

#### 8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

经审阅普华永道中天会计师事务所有限公司和罗兵咸永道会计师事务所分别就本公司按中国会计准则和香港会计准则编制的 2009 年度财务报表出具的标准无保留意见的审计报告，监事会认为 2009 年度财务报表客观、真实、公允地反映了公司及集团的财务状况、经营成果及现金流情况。

#### 8.3 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

本公司随分离交易可转债的发行而无偿派发的认股权证于 2009 年 10 月行权，共募集资金人民币 930 千元，用于南光高速的投资建设。报告期内，该笔募集资金已全部使用完毕，资金实际投入项目与募集说明书承诺投入的项目一致。

#### 8.4 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内，公司进行了机荷东段公司权益收购、联合电子股权投资以及对清龙公司增资共三项投资或收购。经审查，监事会未发现内幕交易，未发现损害部分股东的权益或造成公司资产流失的情形。

## 8.5 监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内，公司进行了收购机荷东段公司权益、代建龙华扩建段、投资联合电子股权、对清龙公司增资及代管龙大公司股权共五项上交所上市规则所定义的关联交易及/或联交所上市规则所定义的关连交易。经审查，监事会未发现董事会存在违反诚信原则对上述交易作出决策、签署相关协议或披露信息的情形，未发现上述交易存在损害公司、股东和员工利益的情形。报告期内，上述交易对本公司的独立性没有影响。

## 8.6 监事会对董事及其他高级管理人员履职情况的独立意见

报告期内，监事会对公司董事及高级管理人员履行信息披露相关职责的行为进行监督，并对《信息披露事务管理制度》的实施情况进行了检查。经审查，监事会未发现《信息披露事务管理制度》及其 2009 年度实施情况存在重大缺陷，亦未发现公司信息披露存在违规行为。监事会对董事 2009 年度履职情况进行了考评，未发现董事存在违反法律法规、《公司章程》、损害公司利益或不当履行职责的情形。

## §9 财务报告

### 9.1 审计意见

财务报告	<input type="checkbox"/> 未经审计	<input checked="" type="checkbox"/> 审计
审计意见	<input checked="" type="checkbox"/> 标准无保留意见	<input type="checkbox"/> 非标意见
<b>审计意见全文</b>		
<p>深圳高速公路股份有限公司全体股东：</p> <p>我们审计了后附的第 3 页至第 103 页的深圳高速公路股份有限公司(以下简称“深高速公司”)的财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表以及 2009 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表和财务报表附注。</p> <p>一、管理层对财务报表的责任</p> <p>按照企业会计准则的规定编制财务报表是深高速公司管理层的责任。这种责任包括：</p> <p>(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；</p> <p>(2) 选择和运用恰当的会计政策；</p> <p>(3) 作出合理的会计估计。</p> <p>二、注册会计师的责任</p> <p>我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>		

### 三、审计意见

我们认为，上述深高速公司的财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了深高速公司 2009 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2009 年度的合并及公司经营成果和现金流量。

中国·上海市

注册会计师：曾华光、华军

2010 年 3 月 19 日

## 9.2 财务报表（附后）

## 9.3 报告期会计政策、会计估计和核算方法变更的说明

### 1、公路养护责任拨备的调整

本集团定期复核已制订的公路养护计划和计提公路养护责任拨备适用的折现率，以保持公路养护责任拨备相关会计估计的合理性和适用性。对于会计估计变更，依据《企业会计准则 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》采用未来适用法处理。

2009 年二季度，本公司依据外部专业检测机构的检测结果，对前期制订的公路养护计划进行了复核及调整。同时，根据宏观经济和政策的变化，将计提公路养护责任拨备采用的税前折现率由 10% 下调为 6.62%。自 2009 年 4 月 1 日起，本集团根据调整后的主要收费公路养护计划和折现率计提机荷东段、机荷西段、盐坝（A/B 段）和盐排高速的公路养护责任拨备。

上述会计估计变更增加截至 2009 年 12 月 31 日的股东权益人民币 18,206 千元，增加 2009 年 4 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日期间净利润人民币 18,206 千元，对报告期和本年度本集团总资产、财务状况和盈利水平总体上未产生重大影响。

上述会计估计变更已经本公司第五届董事会第七次会议审议通过，详情请参阅本公司日期为 2009 年 8 月 28 日的公告。

### 2、机荷东段特许经营无形资产单位摊销额的调整

本公司于 2009 年 9 月 30 日完成对机荷东段公司的收购，并委托专业交通顾问对机荷东段未来经营期总交通流量进行了重新预测。自 2009 年 10 月 1 日起，本集团根据调整后的未来经营期预测总交通流量，对机荷东段特许经营无形资产单位摊销额进行调整。

上述该会计估计变更增加截至 2009 年 12 月 31 日的股东权益人民币 1,502 千元，增加 2009 年 10 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日期间净利润人民币 1,502 千元，对报告期和本年度本集团总资产、财务状况和盈利水平总体上未产生重大影响。

上述会计政策变更经本公司第五届董事会第十二次会议审议通过,详情请参阅本公司日期为2010年3月19日的公告。

#### 9.4 本报告期无会计差错更正

#### 9.5 本报告期公司财务报表合并范围变化

本公司于2009年9月30日完成了对机荷东段45%权益的收购,本公司累计持有有机荷东段100%的权益,机荷东段由本公司的合营企业变更为子公司。根据相关会计准则的规定,本次收购属于通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并,本公司于合并日初步确认了机荷东段可辨认的资产、负债及相应净资产的公允价值,并依据会计准则的规定进行了相关会计处理,机荷东公司的会计报表自2009年9月30日起纳入本集团会计报表的合并范围。

#### §10 释义

如需了解其他有关项目及所投资企业等的缩写和释义,请参阅年度报告的内容。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2010年3月19日

**合并资产负债表**  
2009 年 12 月 31 日

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	969,357,723.52	676,872,367.35
交易性金融资产	-	6,291,915.00
应收账款	176,713,368.40	166,882,707.15
预付款项	5,692,660.44	4,252,190.05
应收利息	2,579,794.53	2,406,817.91
其他应收款	34,121,231.51	150,084,634.67
存货	3,436,321.38	3,074,822.88
流动资产合计	1,191,901,099.78	1,009,865,455.01
<b>非流动资产：</b>		
长期股权投资	2,203,664,697.57	2,477,660,729.24
投资性房地产	17,556,325.00	18,132,025.00
固定资产	1,110,653,409.31	696,264,435.87
在建工程	18,083,727.94	267,562,176.78
无形资产	17,617,588,483.68	13,735,467,623.31
长期待摊费用	676,510.30	711,510.34
递延所得税资产	48,584,685.51	-
非流动资产合计	21,016,807,839.31	17,195,798,500.54
资产总计	22,208,708,939.09	18,205,663,955.55

项目	期末余额	年初余额
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,569,457,400.00	783,376,707.15
应付票据	52,768,732.00	13,991,617.00
应付账款	1,072,989,873.13	977,126,972.94
预收款项	11,802,970.92	9,421,975.00
应付职工薪酬	52,779,726.56	39,189,067.20
应交税费	100,471,334.26	63,736,435.20
应付利息	37,269,239.50	42,710,972.25
其他应付款	330,129,995.76	648,142,207.14
一年内到期的非流动负债	223,410,572.89	335,598,950.25
流动负债合计	3,451,079,845.02	2,913,294,904.13
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	6,285,944,556.44	4,914,773,738.93
应付债券	2,047,252,922.01	1,988,955,876.45
预计负债	702,355,060.83	304,133,361.39
递延所得税负债	855,659,919.48	375,800,391.27
非流动负债合计	9,891,212,458.76	7,583,663,368.04
负债合计	13,342,292,303.78	10,496,958,272.17
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	2,180,770,326.00	2,180,700,000.00
资本公积	3,167,955,682.43	2,273,963,376.71
盈余公积	1,372,324,752.84	1,321,372,024.53
未分配利润	1,456,439,118.37	1,228,857,198.53
归属于母公司所有者权益合计	8,177,489,879.64	7,004,892,599.77
少数股东权益	688,926,755.67	703,813,083.61
所有者权益合计	8,866,416,635.31	7,708,705,683.38
负债和所有者权益总计	22,208,708,939.09	18,205,663,955.55

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌



**母公司资产负债表**  
2009 年 12 月 31 日

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	757,877,673.52	582,494,879.85
交易性金融资产	-	6,291,915.00
应收账款	157,004,259.72	153,233,896.24
预付款项	4,696,993.78	3,728,319.74
应收利息	2,579,794.52	2,406,817.91
其他应收款	41,791,746.80	146,948,597.87
存货	1,956,978.86	2,070,630.77
流动资产合计	965,907,447.20	897,175,057.38
<b>非流动资产：</b>		
长期应收款	818,333,335.00	818,700,000.00
长期股权投资	6,439,020,312.85	5,329,418,833.43
投资性房地产	17,556,325.00	18,132,025.00
固定资产	646,735,554.40	646,073,825.92
在建工程	2,803,152.12	19,835,350.28
无形资产	5,156,427,600.66	5,075,776,001.13
长期待摊费用	676,510.30	711,510.34
递延所得税资产	48,584,685.51	-
非流动资产合计	13,130,137,475.84	11,908,647,546.10
资产总计	14,096,044,923.04	12,805,822,603.48

项目	期末余额	年初余额
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,565,055,000.00	783,376,707.15
应付票据	52,768,732.00	13,991,617.00
应付账款	242,014,912.25	282,518,719.93
预收款项	1,649,763.92	750,000.00
应付职工薪酬	39,943,533.02	31,797,391.89
应交税费	58,727,583.37	48,391,938.56
应付利息	29,981,216.52	36,321,968.50
其他应付款	240,768,021.37	588,666,519.09
一年内到期的非流动负债	51,541,612.89	335,598,950.25
流动负债合计	2,282,450,375.34	2,121,413,812.37
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,243,724,556.44	1,559,580,958.93
应付债券	2,055,660,522.18	1,998,031,630.26
预计负债	446,645,137.75	304,133,361.39
递延所得税负债	-	3,872,205.31
非流动负债合计	4,746,030,216.37	3,865,618,155.89
负债合计	7,028,480,591.71	5,987,031,968.26
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	2,180,770,326.00	2,180,700,000.00
资本公积	2,315,587,934.74	2,314,727,847.76
盈余公积	1,372,324,752.84	1,321,372,024.53
未分配利润	1,198,881,317.75	1,001,990,762.93
所有者权益（或股东权益）合计	7,067,564,331.33	6,818,790,635.22
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,096,044,923.04	12,805,822,603.48

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

## 合并利润表

### 2009 年 1-12 月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	1,441,673,547.22	1,063,061,574.18
其中：营业收入	1,441,673,547.22	1,063,061,574.18
二、营业总成本	1,204,387,921.18	783,581,396.64
其中：营业成本	706,575,491.55	445,377,632.25
营业税金及附加	47,822,654.58	36,698,764.52
管理费用	67,719,230.25	54,012,629.24
财务费用	382,270,544.80	247,869,720.63
资产减值损失	-	-377,350.00
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-2,331,662.45	6,291,915.00
投资收益（损失以“－”号填列）	332,971,516.14	275,992,277.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	332,971,516.14	274,372,711.23
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	567,925,479.73	561,764,370.10
加：营业外收入	3,629,430.06	518,404.32
减：营业外支出	1,396,624.23	1,497,755.72
其中：非流动资产处置净损失	93,266.69	144,753.38
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	570,158,285.56	560,785,018.70
减：所得税费用	44,825,965.35	66,257,482.17
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	525,332,320.21	494,527,536.53
归属于母公司所有者的净利润	540,218,648.15	503,194,685.38
少数股东损益	-14,886,327.94	-8,667,148.85
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.248	0.231
（二）稀释每股收益	0.248	0.231
七、其他综合收益	893,132,218.74	-
八、综合收益总额	1,418,464,538.95	494,527,536.53
归属于母公司股东的综合收益总额	1,433,350,866.89	503,194,685.38
归属于少数股东的综合收益总额	-14,886,327.94	-8,667,148.85

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

**母公司利润表**  
2009 年 1-12 月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	738,722,468.06	663,721,843.68
减：营业成本	413,431,146.95	280,939,470.82
营业税金及附加	22,175,776.22	21,087,937.24
管理费用	67,668,236.18	53,867,071.71
财务费用	230,145,329.20	221,811,319.29
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-2,331,662.45	6,291,915.00
投资收益（损失以“－”号填列）	496,518,415.64	466,656,422.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	258,208,416.30	193,780,458.47
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	499,488,732.70	558,964,382.29
加：营业外收入	3,360,684.06	449,150.33
减：营业外支出	1,152,028.66	1,122,678.52
其中：非流动资产处置净损失	69,898.46	78,609.18
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	501,697,388.10	558,290,854.10
减：所得税费用	-7,829,895.03	20,924,197.37
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	509,527,283.13	537,366,656.73

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

## 合并现金流量表

### 2009 年 1-12 月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,391,483,514.40	1,030,160,397.02
收到其他与经营活动有关的现金	1,553,439,466.59	429,349,191.63
经营活动现金流入小计	2,944,922,980.99	1,459,509,588.65
购买商品、接受劳务支付的现金	123,722,606.15	111,289,783.82
支付给职工以及为职工支付的现金	109,788,417.20	93,236,713.49
支付的各项税费	176,219,110.38	129,383,098.85
支付其他与经营活动有关的现金	1,755,247,871.85	179,728,420.15
经营活动现金流出小计	2,164,978,005.58	513,638,016.31
经营活动产生的现金流量净额	779,944,975.41	945,871,572.34
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	16,681,675.99	91,422,096.99
取得投资收益收到的现金	225,014,068.88	308,444,358.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,770.00	9,533.00
收到其他与投资活动有关的现金	8,500,190.17	4,120,210.91
投资活动现金流入小计	250,223,705.04	403,996,199.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,028,975,345.57	2,697,265,347.64
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,068,031,569.11	37,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	3,532,518.26	47,412,709.45
投资活动现金流出小计	2,100,539,432.94	2,782,178,057.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,850,315,727.90	-2,378,181,857.51
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	930,412.98	-
取得借款收到的现金	4,361,757,457.71	4,876,835,022.50
收到其他与筹资活动有关的现金	116,271,396.38	-
筹资活动现金流入小计	4,478,959,267.07	4,876,835,022.50
偿还债务支付的现金	2,316,544,504.71	2,545,235,792.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	696,105,156.94	712,996,420.88
支付其他与筹资活动有关的现金	450,346,523.46	119,272,849.44
筹资活动现金流出小计	3,462,996,185.11	3,377,505,062.42
筹资活动产生的现金流量净额	1,015,963,081.96	1,499,329,960.08
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-2,784,009.55	2,282,823.63
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-57,191,680.08	69,302,498.54
加：期初现金及现金等价物余额	536,292,564.27	466,990,065.73
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	479,100,884.19	536,292,564.27

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

## 母公司现金流量表

### 2009 年 1-12 月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	687,385,614.88	637,464,166.71
收到其他与经营活动有关的现金	1,549,433,595.22	426,759,362.30
经营活动现金流入小计	2,236,819,210.10	1,064,223,529.01
购买商品、接受劳务支付的现金	59,834,832.62	42,336,213.51
支付给职工以及为职工支付的现金	65,261,654.27	60,169,377.11
支付的各项税费	57,905,532.82	69,704,113.56
支付其他与经营活动有关的现金	1,765,401,069.96	175,816,758.26
经营活动现金流出小计	1,948,403,089.67	348,026,462.44
经营活动产生的现金流量净额	288,416,120.43	716,197,066.57
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	43,771,164.45	97,081,315.18
取得投资收益收到的现金	567,137,709.60	511,611,676.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,770.00	600.00
收到其他与投资活动有关的现金	12,900,112.77	2,441,224.03
投资活动现金流入小计	623,835,756.82	611,134,815.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	279,451,709.03	780,577,048.41
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,223,807,117.89	37,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	4,943,789.14	30,943,845.34
投资活动现金流出小计	1,508,202,616.06	849,020,893.75
投资活动产生的现金流量净额	-884,366,859.24	-237,886,077.94
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	930,412.98	-
取得借款收到的现金	3,498,309,057.71	2,797,239,822.50
收到其他与筹资活动有关的现金	160,271,396.38	44,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,659,510,867.07	2,841,239,822.50
偿还债务支付的现金	2,316,544,504.71	2,505,547,142.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	468,214,926.95	563,801,764.84
支付其他与筹资活动有关的现金	450,316,368.09	119,084,652.39
筹资活动现金流出小计	3,235,075,799.75	3,188,433,559.33
筹资活动产生的现金流量净额	424,435,067.32	-347,193,736.83
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-2,778,571.09	3,014,683.48
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-174,294,242.58	134,131,935.28
加：期初现金及现金等价物余额	441,915,076.77	307,783,141.49
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	267,620,834.19	441,915,076.77

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

## 合并所有者权益变动表

2009年1-12月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,180,700,000.00	2,273,963,376.71	1,321,372,024.53	1,228,857,198.53		703,813,083.61	7,708,705,683.38
二、本年年初余额	2,180,700,000.00	2,273,963,376.71	1,321,372,024.53	1,228,857,198.53		703,813,083.61	7,708,705,683.38
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	70,326.00	893,992,305.72	50,952,728.31	227,581,919.84		-14,886,327.94	1,157,710,951.93
（一）净利润				540,218,648.15		-14,886,327.94	525,332,320.21
（二）其他综合收益		893,132,218.74					893,132,218.74
上述（一）和（二）小计		893,132,218.74		540,218,648.15		-14,886,327.94	1,418,464,538.95
（三）所有者投入和减少资本	70,326.00	860,086.98					930,412.98
1. 所有者投入资本	70,326.00	860,086.98					930,412.98
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配			50,952,728.31	-312,636,728.31			-261,684,000.00
1. 提取盈余公积			50,952,728.31	-50,952,728.31			0
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配				-261,684,000.00			-261,684,000.00
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
四、本期期末余额	2,180,770,326.00	3,167,955,682.43	1,372,324,752.84	1,456,439,118.37		688,926,755.67	8,866,416,635.31

项目	上年同期金额						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,180,700,000.00	2,273,963,376.71	1,267,635,358.86	1,128,311,178.82		712,480,232.46	7,563,090,146.85
二、本年初余额	2,180,700,000.00	2,273,963,376.71	1,267,635,358.86	1,128,311,178.82		712,480,232.46	7,563,090,146.85
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）			53,736,665.67	100,546,019.71		-8,667,148.85	145,615,536.53
（一）净利润				503,194,685.38		-8,667,148.85	494,527,536.53
（二）其他综合收益							
上述（一）和（二）小计				503,194,685.38		-8,667,148.85	494,527,536.53
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配			53,736,665.67	-402,648,665.67			-348,912,000.00
1. 提取盈余公积			53,736,665.67	-53,736,665.67			0
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配				-348,912,000.00			-348,912,000.00
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
四、本期期末余额	2,180,700,000.00	2,273,963,376.71	1,321,372,024.53	1,228,857,198.53		703,813,083.61	7,708,705,683.38

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌



**母公司所有者权益变动表**  
2009年1-12月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,180,700,000.00	2,314,727,847.76		1,321,372,024.53	1,001,990,762.93	6,818,790,635.22
二、本年初余额	2,180,700,000.00	2,314,727,847.76		1,321,372,024.53	1,001,990,762.93	6,818,790,635.22
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	70,326.00	860,086.98		50,952,728.31	196,890,554.82	248,773,696.11
（一）净利润					509,527,283.13	509,527,283.13
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					509,527,283.13	509,527,283.13
（三）所有者投入和减少资本	70,326.00	860,086.98				930,412.98
1. 所有者投入资本	70,326.00	860,086.98				930,412.98
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				50,952,728.31	-312,636,728.31	-261,684,000.00
1. 提取盈余公积				50,952,728.31	-50,952,728.31	0
2. 对所有者（或股东）的分配					-261,684,000.00	-261,684,000.00
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74		1,372,324,752.84	1,198,881,317.75	7,067,564,331.33

项目	上年同期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,180,700,000.00	2,314,727,847.76		1,267,635,358.86	867,272,771.87	6,630,335,978.49
二、本年初余额	2,180,700,000.00	2,314,727,847.76		1,267,635,358.86	867,272,771.87	6,630,335,978.49
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				53,736,665.67	134,717,991.06	188,454,656.73
（一）净利润					537,366,656.73	537,366,656.73
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计						
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配				53,736,665.67	-402,648,665.67	-348,912,000.00
1. 提取盈余公积				53,736,665.67	-53,736,665.67	0
2. 对所有者（或股东）的分配					-348,912,000.00	-348,912,000.00
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	2,180,700,000.00	2,314,727,847.76		1,321,372,024.53	1,001,990,762.93	6,818,790,635.22

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌