

# 深圳高速公路股份有限公司

## 2006 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，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 董事赵志钊先生、独立董事张志学先生因故未能亲自出席本次董事会会议，委托董事杨海先生、独立董事李志正先生代为出席并表决。

1.3 公司董事长杨海先生、总经理吴亚德先生、财务总监龚涛女士、财务部经理孙斌先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### § 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	0548
上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司
注册地址和办公地址	深圳市滨河路北 5022 号联合广场 A 座 19 楼	
邮政编码	518033	
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	<a href="mailto:szew@sz-expressway.com">szew@sz-expressway.com</a>	

#### 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	0755-82945608	0755-82945628
联系地址	深圳市滨河路北 5022 号联合广场 A 座 19 楼	
传真	0755-82910696	
电子信箱	<a href="mailto:secretary@sz-expressway.com">secretary@sz-expressway.com</a>	

### § 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

(单位: 人民币元)

	2006 年	2005 年	本年比上年 增减(%)	2004 年
主营业务收入	1,191,926,292.23	911,481,595.40	30.77	705,775,573.99
利润总额	626,210,008.15	576,909,775.73	8.55	568,769,473.28
净利润	559,244,876.27	485,043,276.19	15.30	484,564,032.97
扣除非经常性损益的净利润	526,074,382.63	407,580,014.08	29.07	348,126,045.54
经营活动产生的现金流量净额	1,004,875,684.42	645,099,532.41	55.77	511,542,703.34
	2006 年末	2005 年末	本年末比上年 末增减(%)	2004 年末
总资产	10,194,622,562.69	9,927,504,042.60	2.69	7,518,609,524.83
股东权益(不含少数股东权益)	6,591,828,869.60	6,269,421,377.23	5.14	6,023,099,835.53

#### 3.2 主要财务指标

(单位: 人民币元)

	2006 年	2005 年	本年比上年 增减(%)	2004 年
每股收益	0.256	0.222	15.30	0.222
净资产收益率(全面摊薄)	8.48%	7.74%	9.56	8.05%
扣除非经常性损益的净利润为 基础计算的净资产收益率(加权平均)	8.18%	6.66%	22.82	5.88%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.46	0.30	55.77	0.23
	2006 年末	2005 年末	本年末比上年 末增减(%)	2004 年末
每股净资产	3.02	2.87	5.14	2.76
调整后的每股净资产	3.00	2.86	4.89	2.76

非经常性损益项目

√适用 □不适用

(单位: 人民币元)

非经常性损益项目	金额
(1) 处置固定资产产生的净收益	6,601.16
(2) 政府补贴	33,412,609.65
(3) 营业外收入	113,911.37
(4) 营业外支出	(405,354.89)
(5) 非经常性损益的所得税影响数	42,726.35
合计	33,170,493.64
上述项目合计占当年合并净利润的比例	5.93%

## 3.3 国内外会计准则差异

√适用 □不适用

(单位：人民币千元)

	国内会计准则	境外会计准则
净利润	559,245	579,090
差异说明	<p>1、 根据香港财务准则，本公司于 2005 年度收购清连公司股权所产生的收购溢价，视作清连公司所拥有的公路资产的公允价值，并按工作量法计提折旧；而根据中国会计准则及《企业会计制度》的规定，本公司将收购成本大于应享有清连公司的所有者权益份额的差额，作为股权投资差额按直线法摊销。由此形成香港财务准则下的净利润比中国会计准则下的净利润多人民币 18,720 千元。</p> <p>2、 根据香港财务准则，本公司收购梅观公司股权所产生的收购溢价，视作梅观公司所拥有的梅观高速的公允价值，作为固定资产核算，并按工作量法计提折旧；而根据中国会计准则及《企业会计制度》的规定，股权收购溢价作为股权投资差额处理，按直线法摊销。由此形成香港财务准则下的净利润比中国会计准则下的净利润少人民币 1,509 千元。</p> <p>3、 根据 2005 年 1 月 1 日香港新修订会计准则，本公司对清龙公司债权投资未偿清部分需按实际利率法，以摊余成本列示，并将按照实际利率法计算的当期应计利息确认为当期损益；而根据中国会计准则，该债权投资以成本列示。由此形成香港财务准则下的净利润比中国会计准则下的净利润多人民币 5,027 千元。</p> <p>4、 根据香港财务准则，对于本公司于 2005 年度收购 JEL 公司的净资产公允价值超过收购成本的部分确认为当期收益；而根据中国会计准则及《企业会计制度》的规定，收购的资产以成本计价。由此形成年末净资产的差异，但对年度利润没有影响。</p> <p>5、 根据香港财务准则，对于本公司于 2005 年度收购 JEL 公司时取得的收费公路经营权按公允价值入账，并按剩余经营年限摊销；而根据中国会计准则及《企业会计制度》的规定，收购的资产以成本计价。由此形成香港财务准则下的净利润比中国会计准则下的净利润少人民币 2,036 千元。</p> <p>6、 根据香港财务准则，本公司于以前年度投资美华公司、云港公司和清龙公司所形成的商誉自 2005 年 1 月 1 日起不再摊销及本年度对商誉计提减值准备；而根据中国会计准则及《企业会计制度》的规定，本公司将收购美华公司、云港公司和清龙公司的投资成本大于应享有的该等公司的所有者权益份额的差额，作为股权投资差额按直线法摊销。由此形成香港财务准则下的净利润比中国会计准则下的净利润少人民币 680 千元。</p> <p>7、 根据香港财务准则，本公司于以前年度收到的政府给予盐排高速的专项拨款应计入递延收益并分期摊销；而根据中国会计准则，该专项拨款应转入资本公积。由此形成香港财务准则下的净利润比中国会计准则下的净利润多人民币 323 千元。</p> <p>8、 根据香港财务准则，本公司于本年度增购梅观 5% 股权的收购溢价作冲减权益处理；而根据中国会计准则，该溢价列入股权投资差额。由此形成年末净资产的差异，但对年度利润没有影响。</p>	

## § 4 股本变动及股东情况

### 4.1 股份变动情况表

(数量单位: 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	30.03%
2、国有法人持股	560,620,000	25.70%	—	—	—	—	—	560,620,000	25.70%
<b>二、无限售条件股份</b>									
1、人民币普通股	217,800,000	9.99%	—	—	—	—	—	217,800,000	9.99%
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>

### 4.2 前 10 名股东、前 10 名流通股股东持股表

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 24,841 户, 其中内资股股东 24,491 户, H 股股东 350 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(注)	外资股东	33.55%	731,663,398	+3,076,000	—	未知
新通产实业开发(深圳)有限公司	国有股东	30.03%	654,780,000	—	654,780,000	无
深圳市深广惠公路开发总公司	国有股东	18.86%	411,459,887	-46,320,113	411,459,887	无
华建交通经济开发中心	国有股东	4.00%	87,211,323	-3,788,677	87,211,323	无
广东省路桥建设发展有限公司	国有股东	2.84%	61,948,790	-2,691,210	61,948,790	无
全国社保基金一零二组合	未知	0.62%	13,596,445	新增	—	未知
中国工商银行—汇添富均衡增长股票型证券投资基金	未知	0.60%	13,000,000	新增	—	未知
中国建设银行—博时主题行业股票证券投资基金	未知	0.49%	10,723,247	新增	—	未知
全国社保基金一零三组合	未知	0.42%	9,239,432	新增	—	未知
中国建设银行—博时价值增长贰号证券投资基金	未知	0.25%	5,487,708	新增	—	未知

前 10 名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
HKSCC Nominees Limited (注)	731,663,398	境外上市外资股
全国社保基金一零二组合	13,596,445	人民币普通股
中国工商银行—汇添富均衡增长股票型证券投资基金	13,000,000	人民币普通股
中国建设银行—博时主题行业股票证券投资基金	10,723,247	人民币普通股
全国社保基金一零三组合	9,239,432	人民币普通股
中国建设银行—博时价值增长贰号证券投资基金	5,487,708	人民币普通股
第一创业证券有限责任公司	3,996,200	人民币普通股
中国银河证券有限责任公司	3,974,374	人民币普通股
加拿大丰业银行	3,521,813	人民币普通股
ARSENTON NOMINEES LIMITED	3,000,000	境外上市外资股
<b>上述股东关联关系或一致行动的说明：</b>	上表中四家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、上述四家国有股东与上述其他股东之间是否存在关联关系。	

注：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。

#### 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

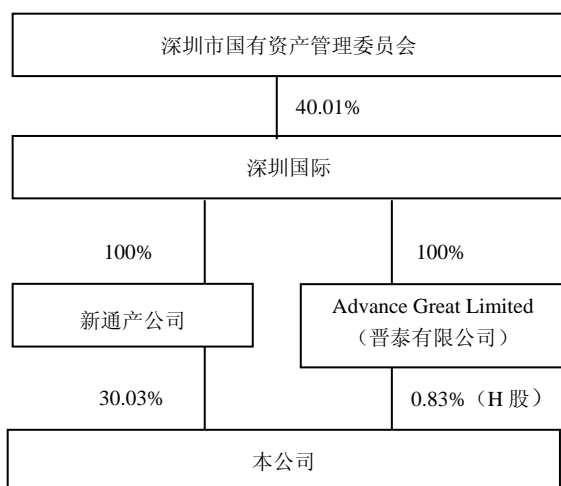
##### 4.3.2 控股股东和实际控制人具体情况介绍

本公司第一大股东为新通产公司，持有本公司 30.03%的股权，法定代表人钟珊珊先生，该公司成立于 1993 年 9 月 8 日，注册资本人民币 2 亿元，经营范围包括：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）。

本公司第一大股东新通产公司是深圳国际的全资子公司。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，并在联交所主板上市。于 2006 年 12 月

31 日，其注册资本为港币 1,208,757,214.20 元。深圳国际的主要业务为投资控股。该集团（包括该公司、其附属公司、其共同控制实体及其联营公司）主要从事提供物流及运输配套服务，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是深圳市国有资产管理委员会，通过其授权机构拥有深圳国际已发行股本约 40.01%，其第二大股东为长江实业集团，持有其已发行股本的 6.65%，其他公众人士持有其 53.34% 的股份。

#### 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：



注：于本报告日，深圳国际通过 Advance Great Limited（晋泰有限公司）持有的本公司 H 股股份增加至 24,568,000 股，约占本公司总股本的 1.13%。

## § 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	当前任期的起止日期	报告期内从公司领取的报酬总额 (含保险及福利)* (税前)	是否在股东或其他关联单位领取
杨海	董事长	男	46	2006.01-2008.12	94.4	否
吴亚德	董事总经理	男	43	2006.01-2008.12	75.5	否
李景奇	董事	男	51	2006.01-2008.12	1.1	是
王继中	董事	男	60	2006.01-2008.12	0.8	是
刘军	董事	男	44	2006.01-2008.12	0.7	是
林向科	董事	男	51	2006.01-2008.12	0.7	是
张杨	董事	女	43	2006.01-2008.12	0.8	是

姓名	职务	性别	年龄	当前任期的 起止日期	报告期内从公司 领取的报酬总额 (含保险及福利)* (税前)	是否在股东 或其他关联 单位领取
赵志鋈	董事	男	53	2006.01-2008.12	31.9	否
李志正	独立董事	男	65	2006.01-2008.12	16.3	否
张志学	独立董事	男	38	2006.01-2008.12	16.5	否
潘启良	独立董事	男	42	2006.01-2008.12	16.4	否
黄金陵	独立董事	男	58	2006.01-2008.12	16.8	否
钟珊群	监事会主席	男	43	2006.01-2008.12	1	是
张义平	监事	男	42	2006.01-2008.12	1.2	是
易爱国	监事	男	44	2006.01-2008.12	38.5	否
吴 羨	清连公司 董事总经理	男	49	2005.08-2007.08	60.9	否
李 健	营运总监	男	49	2005.08-2007.08	48.4	否
革 非	工程总监	男	39	2005.08-2007.08	53.7	否
范利平	技术总监	男	44	2005.08-2007.08	53.1	否
龚涛涛	财务总监	女	34	2005.08-2007.08	57.3	否
周庆明	行政总监	男	50	2006.10-2008.10	50.1	否
吴 倩	董事会秘书	女	35	2004.09-2007.09	55.9	否
合计	—	—	—	—	692.0	—

\* 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 A 股股票。本公司董事刘军先生于报告期内出售了其持有的本公司 H 股股票 100,000 股。

## § 6 董事会报告

### 6.1 管理层讨论与分析

#### 一、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。报告期内，得益于经济的持续繁荣以及公路网络的形成和完善，本集团各主要收费公路的车流量和收入继续保持稳定增长。建设项目及建造委托管理业务的进展总体上亦符合公司的预期。为了提高资产的总体回报率，经理层一直在积极考虑现有资源的整合，2006 年内，公司已签约增持清连项目 20.09% 权益及梅观高速 5% 权益，并挂牌出售隔蒲潭大桥 42% 权益。

## 1、收费公路营运

收费 高速公路	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)		
			2006 年	2005 年	增减(%)	2006 年	2005 年	增减(%)
<b>深圳地区</b>								
梅观高速*3	100%	100%	90	76	17.8	878	795	10.4
机荷西段	100%	100%	54	46	15.7	776	740	4.9
机荷东段	55%	55%	70	56	24.5	904	787	15.0
盐排高速*1	100%	100%	16	不适用	不适用	252	不适用	不适用
盐坝(A/B 段)	100%	100%	14	12	22.5	153	115	32.9
水官高速	40%	40%	75	55	37.5	683	504	35.5
水官延长段*1	40%	—	25	32	不适用	163	229	不适用
<b>广东省其他地区</b>								
阳茂高速	25%	—	13	10	26.4	719	547	31.5
广梧高速	30%	—	7.7	6.1	25.7	224	165	36.0
江中高速*1	25%	—	26	15	不适用	386	201	不适用
广州西二环*1	25%	—	2.2	不适用	不适用	69	不适用	不适用
<b>中国其他省份</b>								
武黄高速*2	55%	55%	24	23	2.8	887	728	21.9
长沙环路	51%	51%	5.5	5.4	2.5	54	58	-7.2
隔蒲潭大桥*4	42%	42%	2.9	2.7	4.7	22	20	10.7
南京三桥*1	25%	—	12	8.3	不适用	472	325	不适用

\*1 水官延长段、盐排高速、江中高速、广州西二环和南京三桥分别于 2005 年 10 月、2006 年 5 月、2005 年 11 月、2006 年 12 月及 2005 年 10 月开始收费，2005 年无营运数据或无全年的营运数据。

\*2 武黄高速的收入自 2005 年 8 月起并入本集团财务报表。2005 年的营运数据为全年数据，仅供参考。

\*3 本公司于 2006 年 12 月完成梅观公司 5% 权益收购。根据收购协议，2006 年 10 月至 12 月梅观公司 5% 权益对应的收益归本公司所有。

\*4 本公司之子公司美华公司已于 2007 年 1 月与一独立第三方签署协议，拟转让隔蒲潭大桥 42% 权益。

深圳及周边区域近年来良好的经济发展态势、平稳增长的运输格局以及不断增长的机动车保有量，推动高速公路车流量和路费收入的持续增长。与 2005 年度相比，报告期内本集团于深圳地区的收费公路日均混合车流量和日均路费收入的平均增幅分别为 24% 和 15%。



近两年深圳及周边地区的快速干线网络已基本形成并在不断完善中。由于路网完善以及城市交通组织方案的实施，公路之间的车流分布也在不断调整，从而对各条公路当期的收入状况带来一定影响。从总体上看，路网格局的完善和交通组织的改善，是为了满足经济增长对交通的需求，并将改善交通状况、提高通行效率，因此，这将对深圳地区高速公路的总体使用率起到促进作用。

湖北省自 2006 年 4 月起实施计重收费，对货车计费方式的改变以及对超载货车的惩罚性收费政策，实质上提高了部分货车的收费费率。这使得武黄高速的车流量增幅放缓，但收入仍录得了 22% 左右的增长。荆东高速（荆州—东岳庙）和汉孝高速（武汉—孝感）在 2006 年 9 月和 12 月先后通车，将进一步完善当地的交通网络，预期将带动武黄高速总体车流量的增长水平。由于周边路网的变化，长沙环路受到一定程度的分流影响。另外，湖南省自 2005 年 10 月起调整了高速公路通行费标准，对车辆重新进行分类并相应降低了收费费率。因此，长沙环路报告期内的日均路费收入出现了下降。

## 2、项目建设与管理

报告期内，盐排高速已按计划建成通车。本集团及联营公司现阶段正在建设的收费公路项目包括南光高速、盐坝（C 段）以及清连一级公路的高速化改造。

截至报告期末，南光高速已累计完成投资约人民币 7.50 亿元，年内完成的投资支付超出年初公司的预算目标。由于项目管理处大力推进征地拆迁工作，为工程全面施工创造了良好条件，已施工路段的进度较计划理想。但目前仍有少量的征地拆迁工作存在一定的难度，公司必须加大沟通协调力度，以确保南光高速按计划在 2008 年上半年完工通车。盐坝（C 段）于 2006 年 10 月正式开工建设，计划与惠州境内正在建设的深惠沿海高速同步建成。截至报告期末，盐坝（C 段）完成约 10% 的路基桥涵工程，累计完成投资约人民币 0.95 亿元。报告期内，广东省政府有关部门已完成了清连项目改建工程的立项核准，并批准清连公司自清连一级公路改造为高速后享有 25 年的收费经营权。截至报告期末，清连项目的勘察设计和土建主体工程的招标工作已经完成，目前正在积极推进工程施工进度和所涉及的征地拆迁工作，累计完成投资约人民币 3.30 亿元。项目的高速化改造工作计划于 2008 年内全部完成。

## 3、建造委托管理（“代建制”业务）

受深圳市或其下属区政府的委托，本公司目前担任南坪（一期）、横坪项目及梧桐山项目的工程项目管理人。

南坪（一期）主线工程已于 2006 年 6 月建成通车，得到了政府、市民及社会各界的广泛好评。深圳市政府目前已原则上同意由本公司继续担任该项目二期工程的项

目管理人，合同的具体条款正在商议中，并有待双方按照各自的管理程序予以审批。考虑到政府拟将横坪一级公路的部分线位纳入深圳市外环高速的规划中，报告期内，作为项目业主及管理合同委托方的深圳市龙岗区公路局已通知横坪项目暂停施工建设。本公司作为项目管理人，积极配合政府部门进行工程照管工作和相关的清点与清算审查工作。梧桐山项目是盐排高速的配套工程。截至报告期末，梧桐山大道辅道已建成并具备通车条件，配套特区检查站已完成的工程投资（根据其工程形象进度计算）约占概算投资的 10%，计划将于 2007 年中完工。

#### 4、项目投资与开发

报告期内，本公司已签署合约拟增持清连项目 20.09% 权益以及梅观高速 5% 权益。梅观高速 5% 权益的收购已于 2006 年 12 月完成。截至 2007 年 1 月，与清连项目权益收购相关的手续已办理完毕。自收购完成日起，清连公司将由本公司的联营企业变更为控股子公司，其经营业绩合并入本集团会计报表。此次收购，不但降低了本集团于清连项目的平均投资成本，而且还将有利于集团进一步提升资产规模、扩大盈利基础。

2006 年 4 月，根据相关法规的要求并经公开招标及深圳市政府部门批准，本公司已获得深圳市外环高速的项目开发权。公司目前正在推进其横坪路段的勘察设计工作以及其他前期工作，并将根据相关工作结果确定项目的投资模式和开发计划。

报告期内，公司对近年投资的主要项目进行了检讨和评估，并将根据评估结果制订相应的经营改善措施或资源整合计划，以提高本集团资产的总体回报率。2007 年 1 月，美华公司与一独立第三方签订了转让协议，拟以人民币 10,800 千元的价格出售其持有的云港公司（经营隔蒲潭大桥）42% 权益。截至本公告之日，有关交易尚未完成。公司认为，适度整合现有的项目资源，将优化公司的资产结构，使公司能集中财务资源和管理资源发展优质的项目。

## 二、经营成果分析

集团 2006 年度实现收入人民币 1,191,926 千元，与去年同期相比（“同比”）增长 30.77%。其中，武黄高速自 2005 年 8 月起纳入集团财务报表，本年度合并期间同比增加 7 个月，路费收入贡献同比增加人民币 114,426 千元；盐排高速从 2006 年 5 月开通，报告期取得路费收入人民币 59,465 千元；其余收费公路收入同比增长 12.57%。

报告期主营业务成本同比上升 32.12% 至人民币 272,834 千元。其中，武黄高速和盐排高速主营业务成本增加人民币 53,606 千元，占增加额 80.81%；其余收费公路主营业务成本同比增长 6.17%，低于路费收入的增长水平。本集团报告期的主营业务利润率为 74.02%（2005 年：73.51%），主营业务获利能力稳定。

本集团的公路及构筑物采用工作量法计提折旧，并依据定期复核各收费公路经营期预计总标准车流量的情况，对收费公路的单位折旧额适时作出调整。报告期内，根据定期检讨各收费公路在经营期限内预计总车流量的政策，本集团委聘了独立专业机构对梅观高速、机荷东段、机荷西段、盐坝高速、盐排高速、水官高速及长沙环路于剩余经营期限内的预计总车流量进行重新预测，并对相关公路的单位折旧额做出相应调整。本项调整减少报告期折旧费用人民币 8,979 千元，占本年度净利润的 1.6%。

报告期内，集团其他业务利润同比下降 52.31% 至人民币 33,270 千元，主要原因是南坪（一期）于报告期确认工程委托管理服务收入人民币 29,203 千元，确认利润人民币 21,259 千元，同比减少人民币 38,709 千元。南坪（一期）已于 2006 年 6 月底通车，但截至报告期末尚有部分主体工程未完成计量确认，公司按照实际发生成本占预算工程总成本计量确定的服务完工进度确认服务收入。

集团报告期管理费用增长 86.82% 至人民币 98,415 千元。剔除 2005 年度转回索道项目减值准备人民币 40,000 千元的因素后，管理费用同比增长 6.19%。

集团报告期投资收益为净损失人民币 74,595 千元，同比增加净损失人民币 17,962 千元。其中，集团所投资企业股权投资差额摊销为人民币 69,738 千元，同比增加摊销人民币 26,824 千元，主要原因是 2005 年下半年收购的清连项目和武黄高速本年内按 12 个月摊销；联营企业以权益法核算录得亏损为人民币 2,141 千元，同比减少亏损人民币 12,338 千元，主要原因是各联营企业所经营的收费公路车流量和路费收入增加；依据专业评估机构对集团投资的隔蒲潭大桥资产估值的结果，报告期内对本项投资形成的股权投资差额计提减值准备人民币 2,950 千元。（有关计提减值准备的说明，请参见董事会决议公告的内容。）

集团报告期政府补贴收入为人民币 33,413 千元，包括于本年度确认的盐坝高速政府补贴递延收益人民币 20,624 千元、以及深圳市政府因取消本集团税收优惠而给予的财政优惠补助人民币 12,789 千元。补贴收入同比下降人民币 4,253 千元，主要原因是随着盐坝高速车流量增加，相应确认的补贴收入下降。

集团报告期营业外支出为人民币 57,556 千元，主要包括报告期对所持有长沙环路 51% 权益部分的公路资产计提的减值准备人民币 57,000 千元。（有关计提减值准备的说明，请参见董事会决议公告的内容。）

集团报告期所得税支出为人民币 55,282 千元，同比减少 32.82%。根据国家税务总局于 2006 年 5 月 14 日发布的国税函[2006]452 号《关于固定资产折旧方法有关问题的批复》，工作量法与年限平均法同属直线折旧法，采用工作量法计提固定资产折旧的企业可依照《企业所得税税前扣除办法》第 27 条的规定进行税务处理。本集团内资

企业包括本公司、梅观公司及深长公司关于以工作量法计提的折旧作为所得税税前扣除的申请获得当地税务部门的批准。集团对该等企业截至 2005 年 12 月 31 日计提的递延所得税负债进行清理，转回以前年度计提的递延所得税负债人民币 42,134 千元，同时减少报告期等额的所得税费用。集团外资企业机荷东段公司、清龙公司以工作量法计提折旧作为所得税税前扣除的相关税基核定，尚待当地税务部门核准相关递延所得税负债税基核定后清理。

虽然报告期内建造委托管理服务收入减少以及计提了资产减值准备，但由于主要收费公路的收入和经营利润继续保持增长，而且新项目盐排高速和武黄高速为集团带来新的利润贡献，因此 2006 年集团实现利润总额人民币 626,210 千元，实现净利润人民币 559,245 千元，同比分别增长 8.55% 和 15.30%。报告期每股盈利为人民币 0.256 元。

### 三、财务状况分析

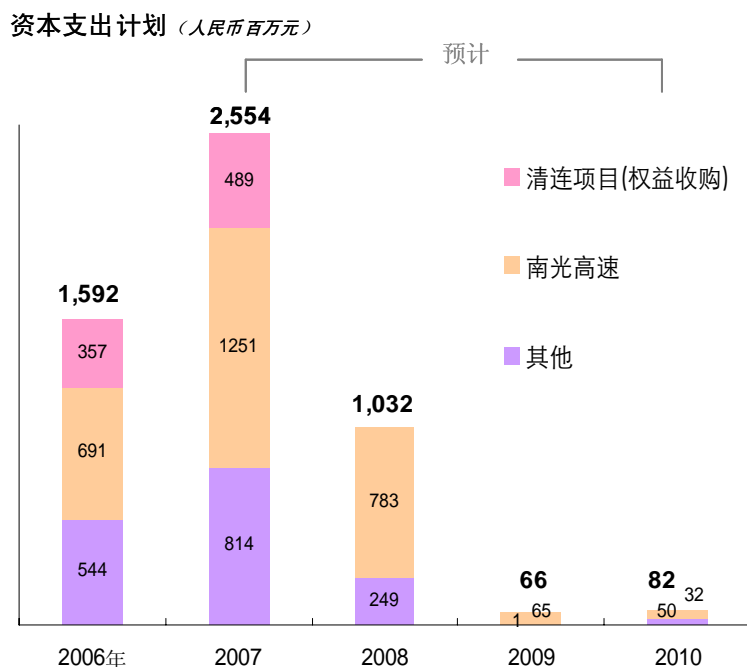
于 2006 年 12 月 31 日，本集团流动负债超出流动资产约人民币 1,586,167 千元。本公司董事已作出评估，由于本集团能产生正面及增长的经营活动现金流量，且本集团与银行维持良好的关系，本集团于进行银行额度再申请时并未遇到任何困难。另外，本公司亦计划寻求其他融资方式。基于该等财务安排，本公司董事认为本集团并不存在持续经营问题。另外，本集团于 2006 年 12 月 31 日尚有未使用之银行授信额度约人民币 49 亿元，可满足其债务及资本性承担之资金需要。

于 2006 年 12 月 31 日，集团现金及现金等价物为人民币 381,823 千元，与年初相比净减少人民币 510,646 千元。报告期内，集团经营活动之现金流入净额及收回所投资企业投资款项总计人民币 1,092,672 千元，同比增加 407,480 千元，增长率 59.46%，主要是报告期内本集团经营和投资的收费公路收入继续保持增长，且武黄高速和盐排高速本年内为集团提供了新增的经营净现金流，以及年内收回了 2005 年梧桐山项目代垫的工程款。报告期内集团主要的现金流出包括对盐排高速、南光高速、盐坝（C 段）、清连项目、江中高速、广州西二环、梅观高速等的资本支出人民币 1,232,309 千元及支付股利和利息人民币 376,777 千元。

于报告期末，集团资产负债率（负债总额/总资产）为 35.34%（2005 年：36.62%），净借贷权益比率（（借贷总额－现金及现金等价物）/权益）为 29.73%（2005 年：25.50%），报告期集团的利息保障倍数（息税前利润/利息支出）为 6.99（2005 年：7.01）。报告期末集团负债比率较年初有所上升，但仍处于较为安全的水平。

于 2006 年 12 月 31 日，集团的资本性开支计划主要包括盐排高速、南光高速、

盐坝（C 段）的建造投资，以及对清连项目、广州西二环、武黄高速等项目的权益性投资。预计到 2010 年底，集团的资本性支出总额约为人民币 37.3 亿元。本公司计划使用内部资源和通过借贷、发行债券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需求。



除上述本集团的资本支出外，清连一级公路高速化改造的资金约人民币 42 亿元（含利息）将通过清连公司对外借款等方式支付。

本公司凭借稳定增长的现金流量、良好的信贷记录和行业声誉，在 2006 年继续获取了中国人民银行认可机构评定的 AAA 的信贷评级。良好的信贷评级有利于本公司的融资，以及持续享受中国人民银行利率政策的最优惠利率。截至 2006 年 12 月 31 日，集团未偿还的应付票据及借贷总额为人民币 2,700,872 千元，较年初增加人民币 209,727 千元。本年度综合贷款利率为 4.847%，低于上年 5.42% 的利率水平。

随着资本支出和借贷规模的增加，公司积极寻求新的融资品种，并逐步提高债务结构中固定利率和中、长期限债务所占的比例，以优化公司资本结构和降低财务风险。2006 年 1 月，公司发行了总额人民币 10 亿元、年利率为 3.07% 的短期融资券，并已于年内偿还。短期融资券的发行有效降低了 2006 年的资金成本。2006 年 5 月，清连公司以清连项目收费权作为质押担保，获得了由国家开发银行等银行组成的银团所提供的总额度为人民币 46.6 亿元的贷款。该贷款采用了固定利率和浮动利率组合的方式，使利率上升的风险控制在一定范围内。

2006 年 11 月，本公司股东审议通过了分离交易可转债的发行方案，批准公司发行不超过人民币 15 亿元的 6 年期债券并附送不超过 3.3 亿股的认股权证，募集资金将用于

投资建设南光高速。董事认为，分离交易可转债的发行，将有助于公司拓宽资金渠道、降低资金成本和财务风险，并有助于优化公司资本结构，提升长远发展后劲。该发行方案尚须报中国证监会核准，截至本报告日，有关的申报材料正在准备中。本公司拟于近期向审批机构提出发行申请。

#### 四、策略与计划

2007 年，本集团将继续围绕公司的战略发展目标，审时度势，踏实制订和实施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。

2007 年公司的工作重点包括：

1、全面完成工程建设项目的管理任务。2007 年须抓紧清连项目、南光高速、盐坝（C 段）的工程建设管理，推动工程进度，确保项目按既定的目标在 2008 年完工，并将工程成本有效地控制在预算范围内。

2、确保路费收入目标的实现。基于经营环境在重要方面不会发生重大变化的合理预期，管理层预计收费公路车流量的平均增长幅度可保持在两位数水平，集团设定 2007 年的总体路费收入目标不低于人民币 9 亿元（2006 年实际：人民币 7.2 亿元）。

（注：本集团于 2007 年起将执行新的《企业会计准则》，由此带来会计政策变更和合并范围调整，合营企业将采用权益法核算，不再按比例法合并入集团报表。上述数据已按此原则进行了调整。）

3、积极审慎的研究和评估投资项目。公司将积极推进深圳市内公路项目的收购和开发工作，保持对广东省优质项目资源的关注，为公司长远发展储备项目资源，并将合理安排项目投资进度和控制总体投资规模。另外，根据已投资项目后评估的结果，适度整合现有资源，使集团资产结构更加合理，并为新的投资项目补充资金来源。

4、降低财务成本和防范财务风险。公司将积极推进分离交易可转债、企业债券等融资品种的申请工作，适当增加中、长期债务的比例，安排相当比例的固定利率贷款，并进一步细化资金管理。

5、提升管理水平。公司将重点关注人力资源管理水平的提升，并进一步优化内部控制机制和推行风险管理体系，继续提高企业管治水平。

持续增长的经济环境和日趋规范的市场环境，给本集团的发展带来良好的机遇。同时，管理层也清醒地认识到本集团目前所面对的各种风险，包括市场竞争、利率波动、建设管理、车流量变化、收费政策调整以及人力资源支持等方面所带来的挑战。面对机遇和挑战同在、优势与风险并存的经营环境，本集团将按照既定的发展战略，继续专注于收费公路和道路的投资、建设与经营管理，持续优化资源配置，提高盈利能力，并适时增强公司的可发展后劲，提升管理水平，加大力度营造一个适合公司发展的内部和外部环境，实现快速、稳健的增长。

6.1.1 执行新企业会计准则后，公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况

√适用 □不适用

从 2007 年 1 月 1 日起，本集团将执行新《企业会计准则》，由此对本集团的会计政策、会计估计以及本集团的财务状况、经营成果产生影响，具体分析如下：

1、合并财务报表范围对合营企业权益不再采用比例法合并，而是采用权益法。2006 年及以前年度，公司对合营企业采用比例合并法。依据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》、《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》，从 2007 年度起，对合营企业的长期投资采用权益法，不再纳入合并范围。该会计政策的变更，对合并财务报表的经营成果—本公司所有者的利润不会产生影响。以 2006 年度合并财务报表为例，合并资产负债表的总资产将比原报表减少约 3.3%，合并利润表的主营业务收入以及相关成本费用将相应减少，但对净利润不会产生影响。

2、截至 2006 年 12 月 31 日，公司不存在投资性房地产和股份支付等依据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》规定应当追溯调整的项目。

3、根据《企业会计准则实施问题专家工作组意见》（以下简称“意见”），原同时按照国内会计准则及国际财务报告准则对外提供财务报告的 B 股、H 股等上市公司，首次执行日根据取得的相关信息、能够对因会计政策变更所涉及的有关交易和事项进行追溯调整的，以追溯调整后的结果作为首次执行日的余额。

本集团首次执行日财务报表涉及追溯调整的会计政策包括根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 20 号—企业合并》等变更的会计政策。该等会计政策变更参照 H 股财务报表的相关信息作追溯调整，详情请参阅 2006 年度会计报表—其他财务补充资料（一）“境内、外合并会计报表差异调节表”（“调节表”）。根据《〈企业会计准则第 16 号—政府补助〉应用指南》，对政府专项拨款中，属于资本性投入作为“资本公积”处理的，不属于政府补助。为此，上述调节表中依据香港财务准则对该准则下计入递延收益的政府补助进行调整的项目，不属于会计政策变更应当追溯调整的会计事项。

(1) 以 2006 年度的利润表为例，该等会计政策变更对经营成果的影响将体现为调增 2006 年度合并净利润人民币 19,522 千元，较原利润表的净利润增长 3.49%，该等会计政策变更对公司的经营成果不产生重大影响。2006 年度境内外本公司股东应占盈利差异如固定资产与股权差额摊销、商誉摊销、收购共同控制实体的负商誉摊销等项目

将于 2007 年度继续存在，依据会计政策变更及追溯调整，将对 2007 年度的净利润产生正面但非重大的影响。

(2) 依据 H 股财务报表的信息，对因会计政策变更所涉及的有关交易和事项进行追溯调整，将调增本公司股东权益人民币 38,486 千元，占 2006 年 12 月 31 日本公司净资产约 0.58%。该等会计政策的调整对本公司股东权益影响不大。

4、本公司会计估计包括固定资产折旧年限、无形资产土地使用权摊销年限、公路及构筑物单位标准车流量折旧额等。于 2006 年度，公司聘请独立专业机构对收费公路的未来车流量进行预测，并根据预测结果对收费公路的单位标准车流量折旧额作适当的修订。执行新《企业会计准则》不会导致该等会计估计发生重大变更。

综上所述，执行新《企业会计准则》主要对公司合并财务报表的合并范围产生影响，对会计估计和公司的财务状况、经营成果不会产生重大影响。

## 6.2 主营业务分行业、产品情况表

(单位：人民币元)

分行业 或分产品	主营业务 收入	主营 业务成本	主营业 务利润 率(%)	主营业 务收 入比上 年增减(%)	主营业 务成 本比上 年增减(%)	主营业 务利润 率比 上年增 减
交通行业	1,191,926,292.23	272,833,661.39	74.02	30.77	32.12	增加 0.51 个百分点
其中：						
梅观高速	320,583,872.23	51,908,087.28	80.69	10.44	7.25	增加 1.30 个百分点
机荷西段	283,175,861.92	46,203,851.83	80.56	4.86	3.59	增加 1.01 个百分点
机荷东段	181,575,002.20	30,798,810.58	80.01	14.99	22.58	减少 0.25 个百分点
武黄高速	178,153,932.94	46,781,780.73	70.74	不适用(注)	不适用(注)	不适用(注)
其中：关联交易	—					

注：武黄高速的业绩自 2005 年 8 月起合并入本集团财务报表。

## 6.3 主营业务分地区情况

(单位：人民币元)

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
深圳地区	1,000,327,544	19.96
其他地区	191,598,748	146.83



## 6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

(单位：人民币万元)

募集资金总额	60,400	本年度使用募集资金总额		4,505.5	
		已累计使用募集资金总额		48,504.2	
承诺项目	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益金额	是否符合计划进度和预计收益
投资建设盐坝(B段)	60,400	否	48,504.2 (注1)	(注2)	是

注1：募集资金余额约人民币 11,895.8 万元，该资金主要以存款方式存放于国内商业银行，用于支付盐坝（B 段）约 2 公里未完工工程及少量已完工未结算工程款项。

注2：盐坝(B段)于 2001 年 6 月动工，总长约 7.75 公里的路段已于 2003 年 6 月通车收费。其投入使用后，与盐坝（A 段）形成局部的交通网络，使盐坝高速的车流量和路费收入显著提高。2006 年，盐坝高速日均车流量为 1.4 万辆次，实现日均路费收入人民币 15.3 万元。

## 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

项目名称	项目预算金额	项目进度	项目收益情况
盐排高速	人民币 10 亿元	已建成通车(注)	(注)
南光高速	人民币 31.71 亿元	(注)	建设中，未产生收益
盐坝（C 段）	人民币 5.15 亿元	(注)	建设中，未产生收益

注：详情请见 6.1 的“管理层讨论与分析”。

## 6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”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股本预案

√适用 □不适用

2006 年度国内合并会计报表净利润为人民币 559,244,876.27 元, 根据公司章程提取法定公积金 (含子公司) 人民币 84,831,063.79 元。

根据中国有关法规及公司章程, 可分配给股东的利润应按照中国会计准则与按照香港财务准则计算的可分配利润两者中较低者作为对股东利润分配的基础。按此原则, 2006 年度可供股东可分配的利润为人民币 924,047,185.28 元。

董事会建议以 2006 年底总股本 2,180,700,000 股为基数, 派发年度现金股利每 10 股人民币 1.30 元 (含税), 共计人民币 283,491,000.00 元, 分配后余额结转下年度。上述建议将提交 2007 年 4 月 20 日举行的 2006 年度股东会批准。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

适用  不适用

## §7 重要事项

### 7.1 收购资产

适用  不适用

(单位: 人民币万元)

交易对方及被收购资产	购买日	交易价格	自购买日起至本年末为上市公司贡献的净利润**	是否为关联交易*	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
清连项目(注 1)	(注 1)	48,400	(注 1)	否	已于 2007 年 1 月办理完毕	已于 2007 年 1 月办理完毕
梅观高速(注 2)	2006.12	9,600	(注 2)	是	是	是

\* 以上交所上市规则为依据。

\*\* 有关项目在报告期经营表现的详情, 请参见 6.1 的“管理层讨论与分析”。

(1) 2006 年 2 月 8 日, 本公司与粤清公司清算组签订协议, 拟以人民币 4.84 亿元的价格收购清连公司 20.09% 的权益。按照联交所上市规则, 由于粤清公司为本公司发起人之一广东路桥 (当时持有本公司约 2.96% 的股份) 的联系人, 该交易构成本公司的主要及关连交易, 须受上市规则的申报、公布及独立股东批准的规定所限。于 2006 年 6 月 12 日, 本公司临时股东大会批准了上述收购事项, 广东路桥及其联系人已于股东大会上放弃表决权。交易详情请参阅本公司日期为 2006 年 2 月 8 日的公告和 2006 年 4 月 25 日的通函。有关的工商变更登记已于 2007 年 1 月办理完毕。截至报告期末,

该收购对本公司的净利润未产生影响。

(2) 2006 年 12 月 11 日, 本公司与新通产公司签订协议, 以人民币 96,000 千元的价格收购梅观公司 5% 的权益。新通产公司为本公司的发起人之一, 持有本公司约 30.03% 的股份, 按照联交所和上交所上市规则, 该交易构成本公司的关联交易, 须遵守有关申报及公告的规定, 但无须提交独立股东批准。本公司董事会于 2006 年 12 月 8 日批准了上述收购事项, 在新通产公司同时任职的董事杨海先生、李景奇先生、王继中先生和刘军先生已申报了各自的利益并回避。交易详情请参阅本公司日期为 2006 年 12 月 11 日的公告。该收购于 2006 年 12 月底完成。

上述两项收购的有关代价乃通过竞标确定或基于公平原则协商达成, 有关协议乃在正常业务中按一般商业条款订立, 对本公司及全体股东而言属公平合理, 符合本公司及股东的整体利益。上述收购有利于强化本集团的资产规模和盈利基础, 与本集团投资收费公路的整体业务策略是一致的。

## 7.2 出售资产

适用  不适用

## 7.3 重大担保

适用  不适用

## 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

### 7.4.2 关联债权债务往来

适用  不适用

(单位: 人民币万元)

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
索道公司	-	4,608	-	-
<b>合计</b>	-	<b>4,608</b>	-	-

其中: 报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 0 元, 余额 0 元。

## 7.4.3 2006 年资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

## 报告期内新增资金占用情况

适用 不适用

截止 2006 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

适用 不适用

## 7.5 委托理财

适用 不适用

## 7.6 承诺事项履行情况

适用 不适用

本公司持股 5% 以上的两大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。

## 7.6.1 原非流通股股东在股权分置改革过程中做出的承诺事项及其履行情况

适用 不适用

股东名称	承诺事项	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挂牌上市交易方式出售； 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； 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。	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		
华建中心		
广东路桥		

注：承诺事项指股权分置改革时作出的除法定承诺之外的其他承诺。

报告期末持股 5% 以上的原非流通股股东持有的无限售条件流通股数量增减变动情况

适用  不适用

#### 7.7 重大诉讼仲裁事项

适用  不适用

### § 8 监事会报告

本公司监事会认为公司能依法运作，公司财务状况、募集资金使用、收购资产和关联交易不存在问题，报告期内未发生监事代表公司向董事交涉或对董事起诉的事项（监事会报告详情请参阅年度报告全文）。

### § 9 财务报告

#### 9.1 审计意见

本公司 2006 年年度财务会计报告经中国注册会计师普华永道中天会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 9.2 比较式合并及母公司的资产负债表、利润表和现金流量表（附后）

9.3 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

9.4 与最近一期年度报告相比，会计报表合并范围未发生变化。

#### 9.5 新旧会计准则股东权益差异调节表

##### **重要提示：**

本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”），目前本公司正在评价执行新会计准则对本公司财务状况、经营成果和现金流量所产生的影响，在对其进行慎重考虑或参照财政部对新会计准则的进一步讲解后，本公司在编制 2007 年度财务报告时可能对编制“新旧会计准则股东权益差异调节表”（以下简称“差异调节表”）时所采用相关会计政策或重要认定进行调整，从而可能导致差异调节表中列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准

则) 与 2007 年度财务报告中列报的相应数据之间存在差异。

(单位: 人民币千元)

项目	注释	项目名称	金额
<b>2006 年 12 月 31 日股东权益 (现行会计准则)</b>			<b>6,591,829</b>
1		长期股权投资差额	-
		其中: 同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-
		其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	-
2		拟以公允价值模式计量的投资性房地产	-
3		因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	-
4		符合预计负债确认条件的辞退补偿	-
5		股份支付	-
6		符合预计负债确认条件的重组义务	-
7		企业合并	-
		其中: 同一控制下企业合并商誉的账面价值	-
		根据新准则计提的商誉减值准备	-
8		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	-
9		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-
10		金融工具分拆增加的权益	-
11		衍生金融工具	-
12		所得税	-
13	*	其他	38,486
<b>2007 年 1 月 1 日股东权益 (新会计准则)</b>			<b>6,630,315</b>

\* 根据《企业会计准则实施问题专家工作组意见》，原同时按照国内会计准则及国际财务报告准则对外提供财务报告的 B 股、H 股等上市公司，首次执行日根据取得的相关信息、能够对因会计政策变更所涉及的有关交易和事项进行追溯调整的，以追溯调整后的结果作为首次执行日的余额。详情请参考上文 3.3、6.1.1 以及年度报告的相关说明。

本公司新旧会计准则股东权益差异调节表已经普华永道中天会计师事务所有限公司审阅，并出具了标准无保留意见的审阅意见。

## § 10 释义

A 股	指	公司于中国境内发行的、以人民币认购并在上交所上市的每股面值人民币 1.00 元的人民币普通股
分离交易可转债	指	认股权和债券分离交易的可转换公司债券
长沙环路	指	湖南长沙国道绕城高速公路（西北段），位于湖南省长沙市
本公司、公司	指	深圳高速公路股份有限公司
广东路桥	指	广东省路桥建设发展有限公司
隔蒲潭大桥	指	湖北云港隔蒲潭大桥，位于湖北省孝感市
本集团、集团	指	公司及其合并子公司与合营企业
广梧高速	指	广州至梧州高速公路（马安至河口段），位于广东省
广云公司	指	云浮市广云高速公路有限公司，一家于广东省注册成立的有限责任公司，拥有广梧高速
广州西二环	指	国道主干线广州绕城公路小塘至茅山段，又称广州西二环高速公路，位于广东省
H 股	指	公司于香港发行的、以港币认购并在联交所上市的每股面值人民币 1.00 元的境外上市外资股
横坪项目	指	深圳市横坪一级公路（西段）工程，本公司被政府委托为该工程的项目管理人
联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港财务准则	指	香港财务报告准则
华建中心	指	华建交通经济开发中心
江中公司	指	广东江中高速公路有限公司，一家于广东省注册成立的有限责任公司，拥有江中高速
江中高速	指	中山至江门高速公路及江门至鹤山高速公路二期，位于广东省
JEL 公司	指	Jade Emperor Limited，一家于开曼群岛注册成立的有限责任公司，是湖北马鄂高速公路经营有限公司（一家于湖北省注册成立的外商独资企业，拥有武黄高速经营权）的唯一股东
机荷东段公司	指	深圳机荷高速公路东段有限公司，一家于深圳市注册成立的中外合作经营企业，拥有机荷东段
机荷高速	指	深圳市机场至荷坳高速公路，由机荷东段和机荷西段组成
上市规则	指	联交所证券上市规则及/或上交所股票上市规则，视乎情况而定
美华公司	指	美华实业（香港）有限公司，一家于香港注册成立的有限责任公司
梅观公司	指	深圳市梅观高速公路有限公司，一家于深圳市注册成立的有限责任公司，拥有梅观高速
梅观高速	指	深圳市梅林至观澜高速公路
南光高速	指	深圳市西丽至公明高速公路，又称丽明大道
南京三桥	指	南京市长江第三大桥，位于江苏省南京市

南坪(一期)	指	深圳市南坪快速路(又称南坪大道)第一期工程, 本公司被政府委托为该工程的项目管理人
清连一级公路	指	清远至连州一级公路, 位于广东省
清连公司	指	广东清连公路发展有限公司, 一家于广东省注册成立的中外合作经营企业, 拥有清连项目
清连项目	指	清连一级公路及/或其高速化改造及/或广东省清远至连州二级公路, 视乎情况而定
清龙公司	指	深圳清龙高速公路有限公司, 一家于深圳市注册成立的中外合作经营企业, 拥有水官高速
报告期、本年度	指	截至 2006 年 12 月 31 日止年度
索道公司	指	深圳市梧桐岭索道有限公司, 一家于深圳市注册成立的有限责任公司, 本公司拥有其 95% 权益, 主要业务为兴建及管理索道项目
深广惠公司	指	深圳市深广惠公路开发总公司
深长公司	指	湖南长沙市深长快速干道有限公司, 一家于湖南省注册成立的有限责任公司, 拥有长沙环路
深圳国际	指	Shenzhen International Holdings Limited (深圳国际控股有限公司), 其股份于联交所主板上市
水官高速	指	深圳市水径村至官井头高速公路, 又称龙岗二通道
水官延长段	指	水官高速延长段, 为玉平大道(深圳市玉龙坑至平湖高速公路, 又称清平高速)的第一期路段
上交所	指	上海证券交易所
武黄高速	指	武汉至黄石高速公路, 位于湖北省
梧桐山项目	指	深圳市梧桐山大道辅道及机荷高速公路盐田港支线特区检查站工程, 本公司被政府委托为该工程的项目管理人
新通产公司	指	新通产实业开发(深圳)有限公司, 前身为深圳市高速公路开发公司
盐坝高速	指	深圳市盐田至坝岗高速公路, 由盐坝(A段)、盐坝(B段)和盐坝(C段)组成
阳茂公司	指	广东阳茂高速公路有限公司, 一家于广东省注册成立的有限责任公司, 拥有阳茂高速
阳茂高速	指	阳江至茂名高速公路, 位于广东省
盐排高速	指	深圳市盐田至排榜高速公路, 又称机荷高速盐田港支线
粤清公司	指	清远市粤清公路建设发展有限公司
云港公司	指	湖北云港交通发展有限公司, 一家于湖北省注册成立的中外合作经营企业, 拥有隔蒲潭大桥

深圳高速公路股份有限公司董事会

2007 年 3 月 2 日



**深圳高速公路股份有限公司**  
**资产负债表**

(单位: 人民币元)

资产	合并		母公司	
	2006年12月31日	2005年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>流动资产</b>				
货币资金	388,695,553.45	924,084,472.05	235,761,966.06	780,286,789.15
应收账款	64,688,634.38	39,693,765.16	58,284,310.48	35,707,926.76
其他应收款	72,912,491.46	152,827,278.22	73,663,433.51	145,037,464.52
预付账款	3,819,512.52	4,992,711.05	2,971,633.77	3,328,433.30
存货	2,969,325.28	3,539,540.36	1,932,810.89	2,225,148.31
待摊费用	116,641.65	314,338.46	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>533,202,158.74</b>	<b>1,125,452,105.30</b>	<b>372,614,154.71</b>	<b>966,585,762.04</b>
<b>长期投资</b>				
长期股权投资	3,503,891,610.36	2,631,311,627.10	4,786,186,233.53	2,950,620,812.78
其中: 合并价差	659,338,749.17	637,192,912.78	-	-
长期债权投资	129,490,411.69	1,042,150,170.68	624,161,544.33	1,602,856,889.88
<b>长期投资合计</b>	<b>3,633,382,022.05</b>	<b>3,673,461,797.78</b>	<b>5,410,347,777.86</b>	<b>4,553,477,702.66</b>
<b>固定资产</b>				
固定资产 - 原价	5,351,847,177.47	4,440,988,456.64	3,227,261,338.40	2,367,342,141.22
减: 累计折旧	(649,816,863.27)	(508,338,914.02)	(286,430,955.07)	(209,760,180.33)
固定资产 - 净值	4,702,030,314.20	3,932,649,542.62	2,940,830,383.33	2,157,581,960.89
减: 固定资产减值准备	(134,000,000.00)	(77,000,000.00)	-	-
固定资产 - 净额	4,568,030,314.20	3,855,649,542.62	2,940,830,383.33	2,157,581,960.89
在建工程	861,244,700.32	650,899,203.02	857,307,898.39	648,089,477.33
<b>固定资产合计</b>	<b>5,429,275,014.52</b>	<b>4,506,548,745.64</b>	<b>3,798,138,281.72</b>	<b>2,805,671,438.22</b>
<b>无形资产及其他资产</b>				
无形资产	563,446,793.65	594,577,906.45	67,146,911.00	70,504,259.00
长期待摊费用	781,510.42	929,068.30	781,510.42	929,068.30
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>564,228,304.07</b>	<b>595,506,974.75</b>	<b>67,928,421.42</b>	<b>71,433,327.30</b>
<b>递延税项</b>				
递延税款借项	34,535,063.31	26,534,419.13	1,878,493.77	1,878,493.77
<b>资产总计</b>	<b>10,194,622,562.69</b>	<b>9,927,504,042.60</b>	<b>9,650,907,129.48</b>	<b>8,399,046,723.99</b>

**深圳高速公路股份有限公司**  
**资产负债表（续）**

(单位：人民币元)

负债及股东权益	合并		母公司	
	2006年12月31日	2005年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>流动负债</b>				
短期借款	1,218,100,000.00	253,900,000.00	1,195,000,000.00	200,000,000.00
应付账款	176,602,985.07	141,760,014.58	173,143,241.07	133,017,584.64
应付票据	359,241,707.00	-	359,241,707.00	-
预收账款	3,532,895.36	3,798,280.05	-	-
应付工资	16,834,993.09	14,837,607.21	13,843,589.38	12,040,705.68
应付福利费	4,322,443.07	4,313,837.17	4,094,629.18	3,910,217.27
应交税金	37,276,628.72	21,512,597.49	14,742,527.01	3,336,076.25
其他应交款	85,661.95	79,733.39	34,990.83	44,365.03
其他应付款	279,399,768.48	481,378,289.17	240,397,938.42	84,510,955.95
预提费用	15,430,202.84	16,187,987.46	8,136,974.14	5,383,333.59
一年内到期的长期借款	8,541,715.44	16,208,058.41	8,141,715.44	4,808,058.41
<b>流动负债合计</b>	<b>2,119,369,001.02</b>	<b>953,976,404.93</b>	<b>2,016,777,312.47</b>	<b>447,051,296.82</b>
<b>长期负债</b>				
长期借款	1,114,988,982.04	2,221,037,677.96	693,027,582.04	1,285,242,677.96
长期应付款	-	9,564,747.32	-	-
专项应付款	54,000,000.00	72,980,000.00	54,000,000.00	72,980,000.00
<b>长期负债合计</b>	<b>1,168,988,982.04</b>	<b>2,303,582,425.28</b>	<b>747,027,582.04</b>	<b>1,358,222,677.96</b>
<b>递延收入</b>				
递延收入	270,784,202.21	291,407,855.96	270,784,202.21	291,407,855.96
<b>递延税项</b>				
递延税款贷项	43,651,507.82	86,049,064.16	24,489,163.16	34,096,899.92
<b>负债合计</b>	<b>3,602,793,693.09</b>	<b>3,635,015,750.33</b>	<b>3,059,078,259.88</b>	<b>2,130,778,730.66</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>-</b>	<b>23,066,915.04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>股东权益</b>				
股本	2,180,700,000.00	2,180,700,000.00	2,180,700,000.00	2,180,700,000.00
资本公积	2,086,481,625.15	2,060,481,625.15	2,086,481,625.15	2,060,481,625.15
盈余公积	1,400,600,059.17	1,315,768,995.38	1,245,334,441.35	1,189,409,953.72
其中：法定公益金	-	409,085,286.87	-	368,009,311.83
未分配利润	924,047,185.28	711,317,372.80	1,079,312,803.10	837,676,414.46
其中：拟分配的现金股利	283,491,000.00	261,684,000.00	283,491,000.00	261,684,000.00
外币报表折算差额	-	1,153,383.90	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>6,591,828,869.60</b>	<b>6,269,421,377.23</b>	<b>6,591,828,869.60</b>	<b>6,268,267,993.33</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>10,194,622,562.69</b>	<b>9,927,504,042.60</b>	<b>9,650,907,129.48</b>	<b>8,399,046,723.99</b>

企业负责人：杨海

主管会计工作的负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

**深圳高速公路股份有限公司  
利润表**

(单位: 人民币元)

	合并		母公司	
	2006年度	2005年度	2006年度	2005年度
主营业务收入	1,191,926,292.23	911,481,595.40	398,483,308.07	312,072,724.28
减: 主营业务成本	(272,833,661.39)	(206,496,629.17)	(114,413,314.19)	(86,346,892.11)
主营业务税金及附加	(36,804,188.66)	(34,955,777.11)	(12,432,679.19)	(12,214,812.71)
<b>主营业务利润</b>	<b>882,288,442.18</b>	<b>670,029,189.12</b>	<b>271,637,314.69</b>	<b>213,511,019.46</b>
加: 其他业务利润	33,269,719.62	69,765,341.11	22,847,375.02	62,524,997.95
减: 管理费用	(98,414,855.44)	(52,678,068.07)	(51,675,946.34)	(15,483,576.93)
财务费用 - 净额	(92,465,733.31)	(91,001,544.49)	(71,258,009.15)	(53,099,213.75)
<b>营业利润</b>	<b>724,677,573.05</b>	<b>596,114,917.67</b>	<b>171,550,734.22</b>	<b>207,453,226.73</b>
加: 投资收益/(损失)	(74,595,332.20)	(56,632,709.76)	379,342,053.82	266,905,996.52
补贴收入	33,412,609.65	37,665,529.73	25,226,408.75	32,926,879.73
营业外收入	270,676.71	255,753.68	132,782.50	213,762.98
减: 营业外支出	(57,555,519.06)	(493,715.59)	(375,457.85)	(70,173.68)
<b>利润总额</b>	<b>626,210,008.15</b>	<b>576,909,775.73</b>	<b>575,876,521.44</b>	<b>507,429,692.28</b>
减: 所得税	(55,282,248.10)	(82,279,074.84)	(16,631,645.17)	(22,386,416.09)
少数股东损益	(11,682,883.78)	(9,587,424.70)	-	-
<b>净利润</b>	<b>559,244,876.27</b>	<b>485,043,276.19</b>	<b>559,244,876.27</b>	<b>485,043,276.19</b>

## 补充资料:

1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益	-	-	-	-
2. 自然灾害发生的损失	-	-	-	-
3. 会计政策变更增加/(减少)利润总额	-	-	-	-
4. 会计估计变更增加/(减少)利润总额	-	-	-	-
5. 债务重组损失	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-

企业负责人: 杨海

主管会计工作的负责人: 龚涛涛

会计机构负责人: 孙斌

**深圳高速公路股份有限公司  
现金流量表**

(单位：人民币元)

	合并 2006年度	母公司 2006年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>		
提供劳务收到的现金	1,182,624,863.80	393,602,428.02
收到的其他与经营活动有关的现金	153,357,099.49	128,567,106.16
<b>现金流入小计</b>	<b>1,335,981,963.29</b>	<b>522,169,534.18</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	(98,844,891.30)	(22,844,289.19)
支付给职工以及为职工支付的现金	(60,551,274.63)	(35,762,075.83)
支付的各项税费	(138,306,991.17)	(36,275,968.25)
支付的其他与经营活动有关的现金	(33,403,121.77)	(26,642,830.80)
<b>现金流出小计</b>	<b>(331,106,278.87)</b>	<b>(121,525,164.07)</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,004,875,684.42</b>	<b>400,644,370.11</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>		
收回投资所收到的现金	73,045,935.34	156,180,916.41
取得投资收益所收到的现金	14,750,023.44	357,995,995.65
处置固定资产所收回的现金净额	311,782.51	196,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	160,248,103.45	157,993,889.58
<b>现金流入小计</b>	<b>248,355,844.74</b>	<b>672,366,801.64</b>
购建固定资产所支付的现金	(688,525,433.55)	(665,837,799.34)
投资所支付的现金	(543,783,681.10)	(993,419,033.44)
<b>现金流出小计</b>	<b>(1,232,309,114.65)</b>	<b>(1,659,256,832.78)</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(983,953,269.91)</b>	<b>(986,890,031.14)</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>		
借款所收到的现金	2,531,762,381.19	2,430,012,381.19
吸收投资所收到的现金	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	7,020,000.00	7,020,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>3,538,782,381.19</b>	<b>3,437,032,381.19</b>
偿还债务所支付的现金	(3,672,746,220.08)	(3,023,893,820.08)
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	(387,016,410.35)	(338,665,375.91)
其中：子公司支付少数股东股利	(7,888,990.98)	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	(7,666,415.03)	(7,661,190.22)
<b>现金流出小计</b>	<b>(4,067,429,045.46)</b>	<b>(3,370,220,386.21)</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>(528,646,664.27)</b>	<b>66,811,994.98</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>(2,922,056.68)</b>	<b>(348,544.88)</b>
<b>五、现金净减少额</b>	<b>(510,646,306.44)</b>	<b>(519,782,210.93)</b>

**深圳高速公路股份有限公司**  
**现金流量表（续）**

(单位：人民币元)

补充资料	合并	母公司
	2006年度	2006年度
<b>1、将净利润调节为经营活动的现金流量</b>		
净利润	559,244,876.27	559,244,876.27
加：少数股东损益	11,682,883.78	-
计提的固定资产减值准备	57,000,000.00	-
固定资产折旧	144,968,000.22	78,423,817.57
无形资产摊销	31,131,112.80	3,357,348.00
长期待摊费用摊销	147,557.88	147,557.88
待摊费用的减少	197,696.81	-
预提费用的增加	3,971,487.83	2,362,290.55
处置固定资产的收益	(6,601.16)	(56,684.62)
财务费用	92,465,733.31	71,258,009.15
投资损失(减：收益)	74,595,332.20	(379,342,053.82)
递延税款借项	(50,398,200.52)	(9,607,736.76)
存货的减少	570,215.08	292,337.42
经营性应收项目的减少	56,093,116.07	49,154,446.82
经营性应付项目的增加	43,836,127.60	46,033,815.40
补贴收入	(20,623,653.75)	(20,623,653.75)
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,004,875,684.42</b>	<b>400,644,370.11</b>
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3、现金净减少情况</b>		
现金的年末余额	381,823,416.92	228,889,829.53
减：现金的年初余额	(892,469,723.36)	(748,672,040.46)
<b>现金净减少额</b>	<b>(510,646,306.44)</b>	<b>(519,782,210.93)</b>

企业负责人：杨海

主管会计工作的负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌