

深圳高速公路股份有限公司

2007 年半年度报告摘要

§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。

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

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司半年度财务报告未经审计。

1.4 公司董事长杨海先生、董事总经理吴亚德先生、财务总监龚涛女士及财务经理孙斌先生声明：保证半年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况

2.1 公司基本情况简介

| | | |
|---------|-----------------------------|--------------------|
| 股票简称 | 深高速 | 深圳高速 |
| 股票代码 | 600548 | 0548 |
| 上市证券交易所 | 上海证券交易所 | 香港联合交易所有限公司 |
| | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
| 姓名 | 吴倩 | 龚欣 |
| 联系地址 | 深圳市滨河路北 5022 号联合广场 A 座 19 楼 | |
| 电话 | (86) 755-8294 5608 | (86) 755-8294 5628 |
| 传真 | (86) 755-8291 0696 | |
| 电子信箱 | secretary@sz-expressway.com | |

2.2 主要财务数据和指标

2.2.1 主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

| | 本报告期末 | 上年度期末 | | 本报告期末比 上年度期末(调整后) 增减(%) |
|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|
| | | 调整后 | 调整前 | |
| 总资产 | 13,359,187,044.07 | 9,898,854,985.29 | 10,194,622,562.69 | 34.96 |
| 所有者权益(或股东权益) | 6,664,025,007.77 | 6,630,315,401.96 | 6,591,828,869.60 | 0.51 |
| 每股净资产 | 3.06 | 3.04 | 3.02 | 0.51 |
| | 报告期(1-6月) | 上年同期 | | 本报告期比 上年同期(调整后) 增减(%) |
| | | 调整后 | 调整前 | |
| 营业利润 | 366,816,338.95 | 291,022,847.85 | 333,351,409.00 | 26.04 |
| 利润总额 | 503,393,529.03 | 302,181,777.64 | 309,607,957.62 | 66.59 |
| 净利润 | 444,406,944.32 | 267,219,679.06 | 253,459,451.47 | 66.31 |
| 扣除非经常性损益的净利润 | 302,081,678.60 | 255,992,525.47 | 242,222,492.20 | 18.00 |
| 基本每股收益 | 0.204 | 0.123 | 0.116 | 66.31 |
| 稀释每股收益 | 0.204 | 0.123 | 0.116 | 66.31 |
| 净资产收益率(%) | 6.66 | 4.20 | 4.03 | 增加 2.47 个百分点 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 396,279,940.41 | 229,394,451.44 | 387,880,967.88 | 72.75 |
| 每股经营活动产生的现金流量 净额 | 0.18 | 0.11 | 0.18 | 72.75 |

2.2.2 非经常性损益项目

 适用 不适用

单位:元 币种:人民币

| 非经常性损益项目 | 金额 |
|----------------------------------|----------------|
| 合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益 | 127,206,338.51 |
| 补贴收入 | 9,453,774.25 |
| 代垫工程款利息 | 4,510,176.16 |
| 处置云港公司股权收益 | 314,865.30 |
| 索道项目垫款收回 | 1,587,122.21 |
| 其他营业外收支净额 | (82,922.69) |
| 非经常性损益的所得税影响数 | (664,088.02) |
| 合计 | 142,325,265.72 |
| 上述项目合计占当期合并净利润的比例 | 32.03% |

2.2.3 国内外会计准则差异

适用 不适用

单位:千元 币种:人民币

| | 国内会计准则 | 境外（香港）会计准则 |
|------|--|------------|
| 净利润 | 444,407 | 317,528 |
| 净资产 | 6,664,025 | 6,638,675 |
| 差异说明 | <p>1、根据香港财务准则，本公司于以前年度收到的盐排高速专项拨款应计入递延收入并分期摊销，而根据中国会计准则，该专项拨款应转入资本公积。由此产生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 327 千元，而香港财务准则下的净资产比中国会计准则下的净资产少人民币 25,350 千元。</p> <p>2、依据香港财务准则，于清连公司合并日，本集团原持有的 56.28% 权益于原收购日与合并日之间净资产公允价值的减少额，视为资产重估减值作损失处理；而根据中国会计准则，上述差额调整资本公积。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少人民币 127,206 千元，但对报告期末净资产不产生影响。</p> | |

§3 股本变动及股东情况

3.1 股份变动情况表

适用 不适用

3.2 股东数量和持股情况

单位：股

| 股东总数 | 股东总数为 40,895 户，其中内资股股东 40,587 户，H 股股东 308 户。 | | | | |
|---------------------------|--|--------|-------------|-------------|------------|
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 | 期末持股数量 | 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 | 33.75% | 735,915,098 | - | 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 | 18.87% | 411,459,887 | 411,459,887 | 无 |
| 华建交通经济开发中心 | 国有股东 | 4.00% | 87,211,323 | 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 | 61,948,790 | 无 |
| 中国银行 - 银华优势企业(平衡型)证券投资基金 | 其他 | 0.57% | 12,473,676 | - | 未知 |
| 全国社保基金一零二组合 | 其他 | 0.46% | 10,124,545 | - | 未知 |
| 中国建设银行 - 信达澳银领先增长股票型证券投资基金 | 其他 | 0.34% | 7,363,599 | - | 未知 |
| 中国农业银行 - 宝盈策略增长股票型证券投资基金 | 其他 | 0.24% | 5,263,389 | - | 未知 |
| 中国工商银行 - 汇添富均衡增长股票型证券投资基金 | 其他 | 0.23% | 4,972,910 | - | 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) | | | 735,915,098 | | 境外上市外资股 |
| 中国银行 - 银华优势企业(平衡型)证券投资基金 | | | 12,473,676 | | 人民币普通股 |
| 全国社保基金一零二组合 | | | 10,124,545 | | 人民币普通股 |
| 中国建设银行 - 信达澳银领先增长股票型证券投资基金 | | | 7,363,599 | | 人民币普通股 |
| 中国农业银行 - 宝盈策略增长股票型证券投资基金 | | | 5,263,389 | | 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 | | | 4,972,910 | | 人民币普通股 |
| ARSENTON Nominees Limited | | | 3,000,000 | | 境外上市外资股 |
| 中国建设银行 - 博时主题行业股票证券投资基金 | | | 2,500,000 | | 人民币普通股 |
| 国际金融 - 汇丰 - JPMorgan Chase Bank, National Association | | | 2,331,284 | | 人民币普通股 |
| 招商银行股份有限公司 - 上证红利交易型开放式指数证券投资基金 | | | 1,920,238 | | 人民币普通股 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明： | | 除新通产公司和深广惠公司为同受深圳国资委控制的关联人之外，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。

3.3 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

报告期内，本公司实际控制人没有发生变更，仍为深圳国资委。深圳国资委原间接控制本公司 31.15% 的股份。根据深圳市政府有关文件，本公司股东深广惠公司的股权已于报告期内由深圳市公路局无偿划转到深圳国资委名下。深广惠公司为本公司发起人及第二大内资股股东，持有本公司 411,459,887 股有限售条件的内资股，占本公司总股本的 18.87%。本次股权划转不涉及本公司股东持有本公司股份数量的变更，但深圳国资委通过拥有深广惠公司股权，间接增持了本公司股份，累计控制本公司 50.02% 的股份。2007 年 6 月 26 日，香港证监会已复函确认，该股权划转并不产生香港证监会《公司收购合并守则》项下要约收购本公司股份的义务。根据中国证监会《上市公司收购管理办法》的规定，该股权划转属于对本公司的间接受购行为，并已触发要约收购义务。2007 年 7 月 27 日，本公司获深圳国资委通知，中国证监会已发出《关于核准豁免深圳市人民政府国有资产监督管理委员会要约收购深圳高速公路股份有限公司股票义务的批复》，同意豁免深圳国资委因上述国有股权行政划转而应履行的要约收购义务。

§4 董事、监事和高级管理人员

4.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

适用 不适用

§5 董事会报告

报告期内，本集团实现营业收入人民币 5.18 亿元（2006 年同期：人民币 3.44 亿元），同比增长 50.89%；归属于母公司股东的净利润（以下简称“净利润”）为人民币 4.44 亿元（2006 年同期：人民币 2.67 亿元），基本每股收益为人民币 0.204 元（2006 年同期：人民币 0.123 元），同比增长 66.31%。在扣除非经常性损益项目的影响后，净利润及基本每股收益比 2006 年同期增长 18.0%。

一、业务回顾与讨论

本集团的盈利主要来源于收费公路的经营和投资。为了更有效地集中资源发展优质项目，公司管理层一直积极考虑资源的整合和优化，以提高资产的总体回报率。2007 年 1 月，本公司完成了增持清连项目 20.09% 权益的工商变更登记。此次收购的完成，有助于本集团进一步提升资产规模、扩大盈利基础。此外，本集团还采取在产权交易所

公开拍卖的方式,出售了原持有的隔蒲潭大桥全部 42%的权益,相关交易及股权转让手续已于 2007 年 4 月完成。目前,本集团经营和投资的收费公路项目共 17 个,其中,已运营的高速公路项目 14 个,在建或改建项目 3 个,分布在深圳地区、广东省其他地区及中国其他省份。报告期的业务经营情况概述如下:

1、收费公路营运

| 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) | |
|-------------------------|--------|--------|--------------|---------|---------------|---------|
| | | | 报告期 | 同比增减(%) | 报告期 | 同比增减(%) |
| 深圳地区: | | | | | | |
| 梅观高速 | 100% | 100% | 94 | 8.0 | 892 | 5.7 |
| 机荷西段 | 100% | 100% | 61 | 22.0 | 879 | 19.5 |
| 盐排高速 ^{注1} | 100% | 100% | 22 | 不适用 | 328 | 不适用 |
| 盐坝(A/B 段) ^{注2} | 100% | 100% | 11.9 | -2.5 | 159 | 18.9 |
| 机荷东段 | 55% | - | 83 | 26.6 | 1,058 | 19.6 |
| 水官高速 | 40% | - | 93 | 46.6 | 871 | 54.7 |
| 水官延长段 | 40% | - | 26 | 11.3 | 169 | -0.8 |
| 广东省其他地区: | | | | | | |
| 阳茂高速 | 25% | - | 18 | 27.8 | 1,011 | 35.3 |
| 江中高速 | 25% | - | 37 | 64.6 | 554 | 63.7 |
| 广梧高速 | 30% | - | 9.2 | 14.3 | 261 | 14.7 |
| 广州西二环 ^{注1} | 25% | - | 5.1 | 不适用 | 146 | 不适用 |
| 清连项目 ^{注3} | 76.37% | 100% | 21 | 0.1 | 325 | -4.4 |
| 中国其他省份: | | | | | | |
| 武黄高速 | 55% | - | 27 | 12.4 | 1,012 | 21.1 |
| 长沙环路 | 51% | - | 5.6 | -1.5 | 58 | 6.3 |
| 南京三桥 | 25% | - | 17 | 32.1 | 620 | 28.4 |

注1、盐排高速和广州西二环分别于 2006 年 5 月和 2006 年 12 月开始收费。

注2、盐坝(A/B 段)的路费收入包括政府按协议为往来盐田与大梅沙匝道的车辆统一支付的通行费收入,但往来该区间的车流量自 2007 年 2 月起不再纳入统计范围。

注3、清连项目为改建项目(包括清连一级公路和清连二级路),其收入自 2007 年 1 月起纳入集团会计报表合并范围,其 2006 年上半年数据仅供参考。

报告期内,本集团于深圳地区经营和投资的收费公路日均混合车流量和路费收入与 2006 年同期相比,总体分别增长了 22.4%和 20.9%(由于无同期对比数,故未包含盐排高速的数据)。推动收费公路车流量和路费收入不断上升的主要因素,包括深圳及周边地区经济的持续稳定发展、深圳港口货物吞吐量的增加以及路网的完善。另外,从 2006 年下半年起,深圳市政府在市内部分主要路段实施了限制大型货运车辆行驶的措施,客

观上带动了高速公路货车车流量的增长。而由于功能定位以及受周边通行环境和路网变化等因素影响的程度不同，各项目的表现存在一定的差异。

清连一级公路目前正在进行高速化改造，将视工程进度分段封闭施工，未封闭路段仍将继续通车并按一级公路的标准提供路费收入。2007 年上半年，清连项目整体车流量与 2006 年同期基本持平，但受高速化改造工程的影响，选择行走清连二级路的车辆增多，因此日均路费收入较 2006 年同期下降约 4%。预计随着高速化改造工程的推进，清连项目的收入水平将进一步下降。本集团投资清连项目的目的，在于将清连一级公路改造为高速公路，为来往湘粤间的车辆提供一条安全舒适的行车道路，使现有的优质线位发挥更大作用，同时也为本集团带来良好的投资回报。

2007 年上半年，武黄高速的车流量及路费收入较 2006 年同期均有较大幅度增长，其中，货车的日均车流量及路费收入分别增长了 26.4% 和 32.8%。湖北省自 2006 年 4 月起开始实施计重收费，对货车收费方式的改变以及对超载货车实施惩罚性的收费政策，在治理高速公路超限超载的同时，也给武黄高速的路费收入带来了可观的增长。另外，经济的快速发展、汽车保有量的增长以及周边路网的完善，也为武黄高速良好的经营表现提供了有力的支持。岱黄一级公路于去年年底完成高速化改造、武汉市三环路部分路段于 2007 年 2 月通车，都带动了武黄高速车流量和路费收入的增长。

2、项目建设与开发

本集团现阶段正在建设或改建的收费公路项目包括位于深圳市的南光高速、盐坝(C 段)以及位于广东省北部的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 13.07 亿元(2006 年末：人民币 7.50 亿元)。该项目约 95% 的路基工程、80% 的桥梁工程以及 20% 的路面工程业已完成，房建、机电、交通工程等配套项目均已开始施工，项目主线工程预计可按计划在 2008 年上半年完工通车。盐坝(C 段)于 2006 年 10 月正式动工建设，截至报告期末，已累计完成投资约人民币 2.36 亿元(2006 年末：人民币 0.95 亿元)，工程项目进展顺利。清连项目截至报告期末已累计完成投资约人民币 7.71 亿元(2006 年末：人民币 3.53 亿元)。目前，全线累计完成的路基土石方、旧路破碎及挖除和新建工程桥梁桩基等主要工程量，分别约占控制总量的 42%、57% 和 63%，已完成的主线、边坡、辅道及连接线的征地工作，分别约占控制总量的 96%、62% 和 40%，完成的建筑物、管道拆迁约占控制总量的 88%。根据近期修订的项目设计概算，本公司预计清连项目高速化改造的资本支出(含资本化利息)总额约为人民币 47.7 亿元，清连项目的高速化改造工作计划于 2008 年内完成。

为把握深圳收费公路市场的发展机会，本公司目前正在开展广深沿江高速公路深圳段的前期工作，包括项目设计、专项技术与评估、用地控制等工作以及办理相应的

评审或审批手续，以尽早确定项目的投资价值。有关项目的投资决策将根据前期工作的结果提交董事会审议。

二、财务回顾与分析

报告期内，本集团完成了对清连公司 20.09% 权益的收购，从而累计持有清连公司 76.37% 权益，清连公司由本公司的联营企业变更为子公司。自 2007 年 1 月起，清连公司的会计报表纳入本集团会计报表的合并范围，使本集团总资产、总负债、总权益及负债比率均有一定幅度增长。但由于清连项目目前处于高速化改造阶段，因此对集团本期利润影响较小。另外，依据中国会计准则，本公司于合并日初步确认了清连公司可辨认的资产、负债及相应净资产的公允价值，本次 20.09% 权益收购成本低于相应净资产公允价值的差额（以下简称“负商誉”）约人民币 1.27 亿元确认为营业外收入，使报告期净利润有较大幅度增长。

1、经营成果分析

报告期内，本集团业务经营表现良好，实现营业收入人民币 518,449 千元，同比增长 50.89%。其中，实现路费收入人民币 467,343 千元，占营业收入的 90.14%。

报告期内，扣除合营企业递延所得税负债调整因素的影响后，集团未计息税、管理费用前利润同比增长 43.04 %。主要业务的利润贡献如下：

| 未计息税、管理费用前利润 (单位：人民币百万元) | 报告期 | 所占比例 | 上年同期 | 所占比例 | 增减 |
|---|-----|--------|------|--------|---------|
| (1) 来源于本集团经营的收费公路的利润 | 318 | 62.11% | 236 | 65.92% | 34.75% |
| (2) 对联营企业和合营企业的投资收益 (已扣除递延所得税负债调整额人民币 49,133 千元) | 146 | 28.51% | 99 | 27.66% | 47.47% |
| (3) 其他 | 48 | 9.38% | 23 | 6.42% | 108.70% |
| 合计 | 512 | 100% | 358 | 100% | 43.04% |

(1) 来源于本集团经营的收费公路的利润：集团报告期实现路费收入人民币 467,343 千元，同比增长 48.76%；收费公路营业成本为人民币 144,804 千元；同比上升 78.47%（详见 5.1 的内容）。其中，清连项目报告期纳入合并范围，盐排高速自 2006 年 5 月开通，这两条公路报告期的收入贡献为人民币 118,214 千元，占集团路费收入的 25.29%；共增加报告期营业成本人民币 62,095 千元。其余收费公路收入总计同比增长了 12.66%，营业成本同比上升 2.03%。

(2) 对联营企业和合营企业的投资收益：集团报告期对合营企业、联营企业的投资收益为人民币 97,167 千元，同比减少 1.92%。根据新税法，本公司调增了马鄂公司、机

荷东段公司及清龙公司截至报告期末的递延所得税负债人民币 49,133 千元，使得集团报告期对联营企业和合营企业的投资收益相应减少。剔除上述因素后，集团对联营企业和合营企业的投资收益合计为人民币 146,300 千元，同比增长 47.68%，主要原因是所投资企业经营的收费公路的车流量及收入的强劲增长以及营业成本的控制符合预期，使得本公司的投资效益逐渐得到体现和提升。

(3) 其他：根据目前对项目预算造价及预计工程总成本的合理估计，本公司报告期内按照实际发生工程成本占预计工程总成本计量确定的服务完工进度，对代建的南坪（一期）和梧桐山项目确认了建造委托管理服务收入人民币 33,727 千元，确认相关利润人民币 30,375 千元。

集团报告期管理费用同比增长 12.52% 至 19,758 千元，主要为总部员工薪酬标准提高及员工人数增加；财务费用同比上升 79.89% 至人民币 59,882 千元，主要原因为 2006 年下半年及报告期发生的资本支出以及清连公司报告期纳入合并范围使集团总借贷规模增大、盐排高速自 2006 年 5 月营运后借款利息不再资本化、以及集团的平均借贷成本受市场利率上调等因素影响有所上升。报告期营业外收入为人民币 136,687 千元，同比增加人民币 125,056 千元，主要为报告期确认了收购清连公司 20.09% 权益的负商誉约人民币 127,206 千元。报告期内所得税费用为人民币 59,474 千元，同比增长 99.44%。根据新税法，本公司调增了截至报告期末的递延所得税负债人民币 16,715 千元，使得集团所得税费用相应增加。扣除该因素影响后，所得税费用同比增长 43.38%。

报告期内，集团各收费公路的收入和盈利能力保持良好增长，本集团报告期实现归属于母公司股东的净利润人民币 444,407 千元，同比增加人民币 177,187 千元，增长 66.31%。扣除非经常性损益项目和递延所得税负债调整的影响后，本报告期净利润同比增长约为 43.72%。

递延所得税负债调整

根据新税法的规定，企业所得税税率自 2008 年 1 月 1 日起将统一为 25%，原享受低税率优惠政策的企业，可享受五年过渡期，但过渡期具体适用的税率目前尚未明确。本公司按照五年过渡期内税率每年提高 2 个百分点及过渡期满后采用 25% 税率的基准和假设，对集团截至 2007 年 6 月 30 日的递延所得税负债进行了调整，减少报告期盈利人民币 65,848 千元。其中，本集团所经营的收费公路梅观高速、盐坝高速、机荷西段因折旧方法会计基准（车流量法）与税基（平均年限法）的差异所产生的递延所得税负债调整额为人民币 16,715 千元，报告期的所得税相应增加；合营企业马鄂公司因无形资产会计基准（收购公允价值）与税基的差异以及机荷东段公司、清龙公司因折旧方法会计基准（车流量法）与税基（平均年限法）的差异所产生的递延所得税负债调整额为

人民币 49,133 千元，集团对联营企业和合营企业的投资收益相应减少。未来企业所得税法实施条例发布并明确过渡期的税率政策后，本公司将按照相关政策对上述递延所得税负债调整金额进行复核和调整（若适用）。

清连公司公允价值确认

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初步确认清连公司于合并日净资产的公允价值为人民币 30.42 亿元，本集团持有 76.37% 权益相对应的部分为人民币 23.23 亿元，与本集团累计的收购成本基本一致。依据中国会计准则，本次收购 20.09% 权益所产生的负商誉约人民币 127,206 千元确认为营业外收入，本集团原持有的 56.28% 权益于原收购日与合并日之间净资产公允价值的减少额调整资本公积。上述负商誉占报告期利润总额及净利润的比例分别为 25.27% 和 28.62%。

2、财务状况分析

集团财务状况保持稳健，资产以高等级收费公路的固定资产投资、合营企业及联营企业投资为主。于 2007 年 6 月 30 日，集团总资产较 2006 年末增长 34.96% 至人民币 13,359,187 千元，主要由于清连公司纳入合并范围，以及清连一级公路高速化改造、南光高速、盐坝（C 段）等在建工程投资增加。报告期内，上述在建项目进展及成本均符合公司预期，预计建成营运后将作为集团新的盈利增长来源。

随着公司新建项目的推进和资金的逐步支付，集团负债比率呈上升趋势，报告期末集团资产负债率为 44.73%。报告期由于清连公司纳入合并范围，使集团负债比率有一定幅度增长；同时，公司经营业绩和现金流亦保持良好增长，报告期末集团负债比率仍处于较为安全的水平。

于报告期末，集团的现金及现金等价物为人民币 250,696 千元（2006 年 12 月 31 日：人民币 328,494 千元）。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 567,493 千元（2006 年同期：人民币 390,108 千元），增长 45.47%。受益于良好经济环境和路网逐步完善，本集团经营的收费公路的收入继续保持增长，为公司资本支出和外部融资提供了稳定的经营净现金流保障，也有利于公司保持较强的债务偿还能力。报告期内，本集团主要现金流出包括对南光高速、盐坝（C 段）、清连项目、公司办公楼等的资本支出人民币 1,649,928 千元（不含资本化利息）、支付股息人民币 272,153 千元和利息人民币 104,387 千元。

截至 2007 年 6 月 30 日，集团未偿还的应付票据及借贷总额为人民币 4,687,294 千元，较年初的 2,418,172 千元增加人民币 2,269,122 千元，主要原因为清连公司纳入合并范围，以及报告期内为发生的资本开支新增的借贷。受市场利率上升影响，报告期综合借贷成本为 5.10%，略高于 2006 年度 4.847% 的水平。

于 2007 年 6 月 30 日，本集团的资本性开支计划主要包括南光高速、盐坝（C 段）清连一级公路高速化改造的建造投资。预计到 2010 年底，集团的资本性支出总额约为人民币 65.32 亿元。本公司计划使用自有资金和通过借贷、发行债券等方式来满足资金需求。公司近年处于资本支出高峰期，借贷规模及负债率亦呈上升趋势，降低资金成本、防范财务风险和提升后续融资能力是公司近期融资活动的主要目标。报告期内，本公司积极利用资本市场、银行不断推出新融资品种的有利时机，拓宽融资渠道，优化融资结构，增加了直接融资、中长期融资和固定成本融资所占的比例。截止 2007 年 6 月 30 日，集团拥有可使用的银行授信额度人民币 72 亿元，其中，十年期以上额度比例为 64%，固定利率额度比例为 39%，其余均享受中国人民银行利率政策下的最优惠利率。2007 年 8 月，经国家发展和改革委员会以发改财金[2007]1791 号文批准，公司已公开发行人民币 8 亿元的 15 年期固定利率公司债券，债券利率为 5.5%，用于清连一级公路高速化改造建设。此外，经公司董事会及股东大会批准，公司正申请发行 6 年期不超过人民币 15 亿元的认股权和债券分离交易的可转换公司债券，用于南光高速建设。截至本报告日，该申请已获得中国证监会发行审核委员会的有条件审核通过。上述债券的发行将有利于公司现阶段融资目标的实现。

三、前景与策略

本公司的主要收费公路项目均位于中国经济发展的活跃地区，受惠于良好的经济环境和周边路网的不断完善，预计公司主要收费公路的车流量未来仍呈增长趋势。公司投资建设的清连高速、南光高速、盐坝（C 段）等项目计划在 2008 年内陆续建成通车，将在资产规模和盈利能力等方面显著提升公司的整体实力。目前，公司已获得深圳市外环高速的项目开发权，并正在积极推进广深沿江高速深圳段的前期研究工作，这些工作将有助于本公司进一步巩固和提高在深圳地区收费公路市场的份额，为公司长期稳定发展储备项目资源。

公司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。一方面，公司仍将加强对经营成本和财务成本的控制，充分挖掘现有公路的盈利增长潜力，同时紧抓新项目的建设和风险管理，确保新建项目按期按质通车；另一方面，公司还将利用行业发展和市场活跃的有利时机，充分发挥自身优势，积极关注和寻求优质的公路项目，持续优化资源配置，提升整体回报率。管理层将采取审慎的态度持续评估和检讨目前所面临的各种风险，包括建设管理、利率波动、融资环境变化以及人力资源支持等方面所带来的挑战，采取相应的防范措施，提高抗风险能力，促进公司快速、稳健的发展。

5.1 主营业务分行业、产品情况表

单位:千元 币种:人民币

| 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(%) |
|-------------|---------|---------|------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 分行业 | | | | | | |
| 交通行业 | 467,343 | 144,804 | 69.02 | 48.76 | 78.47 | -5.15 |
| 分产品 | | | | | | |
| 梅观高速 | 161,371 | 30,487 | 81.11 | 5.71 | -5.36 | 2.21 |
| 机荷西段 | 159,057 | 26,151 | 83.56 | 19.49 | 10.69 | 1.31 |
| 盐坝高速 | 28,701 | 22,131 | 22.89 | 18.86 | 3.63 | 11.33 |
| 盐排高速 | 59,368 | 20,737 | 65.09 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |
| 清连公路 | 58,846 | 45,298 | 23.02 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |

5.2 主营业务分地区情况

适用 不适用

5.3 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

适用 不适用

5.4 主营业务盈利能力（毛利率）与上年相比发生重大变化的原因说明

适用 不适用

5.5 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

 适用 不适用

根据新税法,本公司调增了合营企业截至报告期末的递延所得税负债人民币 49,133 千元,导致报告期投资收益同比减少人民币 1,898 千元。另外,由于确认了收购清连公司 20.09% 权益的负商誉约人民币 1.27 亿元,报告期营业外收入同比增加了人民币 125,056 千元。综合以上主要因素,本报告期的利润构成与上年度同期相比发生变化,其中,投资收益占利润总额的比例由 2006 年同期的 32.78% 下降到 19.3%,营业外收入占利润总额的比例由 2006 年同期的 3.85% 上升至 27.15%。有关影响因素的详情,请参见§5“董事会报告”的内容。

5.6 募集资金使用情况

5.6.1 募集资金运用

适用 不适用

单位:千元 币种:人民币

| | | | | | | |
|----------------|--|---------------|---------|--------|----------|----------|
| 募集资金总额 | 604,000 | 本报告期已使用募集资金总额 | | | 42,951 | |
| | | 已累计使用募集资金总额 | | | 528,002 | |
| 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 |
| 投资建设盐坝(B段) | 604,000 | 否 | 528,002 | 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 | <p>盐坝(B段)于2001年6月动工,总长约7.75公里的主体工程于2003年6月建成通车后,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稳步增长。</p> <p>由于盐坝(C段)延迟建设,以及相应路网尚未形成,整体路网效益暂未得到充分体现,现阶段盐坝高速的经营效益与增发招股说明书所披露的预测数存在一定差异。根据规划,盐坝高速通过盐坝(C段)与惠州市的稔白高速(惠州稔山-深圳白沙,又称惠深沿海高速)相接,并通过稔白高速与深汕高速(深圳-汕头)相连,从而实现与广东省高速公路网的全面连接。由于稔白高速延迟至2006年动工,考虑到高速公路网络化效益的营运特点,本公司将盐坝(C段)(含盐坝(B段)剩余约2公里路段)的开工建设时间由原计划的2003年7月相应推迟至2006年10月,与稔白高速同步建设,以确保投资的经济效益和社会效益。盐坝(C段)计划于2008年内完工,预计随着盐坝高速的全线开通及惠州境内路网的逐步完善,整体路网效应将促使盐坝高速的投资效益获得进一步增长。</p> | | | | | |
| 变更原因及变更程序说明 | 不适用 | | | | | |
| 尚未使用的募集资金用途及去向 | 截至2007年6月30日,尚有募集资金人民币75,998千元未投入使用,该资金主要以存款方式存放于国内商业银行,将用于支付盐坝(B段)约2公里未完工程及少量已完工未结算之工程款。 | | | | | |

5.6.2 变更项目情况

适用 不适用

5.7 董事会下半年的经营计划修改计划

适用 不适用

5.8 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

5.9 公司董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

5.10 公司董事会对会计师事务所上年度“非标准审计报告”涉及事项的变化及处理情况的说明

适用 不适用

§6 重要事项

6.1 收购、出售资产及资产重组

6.1.1 收购资产

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

| 交易对方或最终控制方 | 被收购或置入资产 | 购买日 | 交易价格 | 自购买日起至报告期末为公司贡献的净利润(适用于非同一控制下的企业合并) | 是否为关联交易(如是,说明定价原则) | 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 |
|--------------------|---------------|-----------|-------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| 清远市粤清公路建设发展有限公司清算组 | 清连公司20.09%的权益 | 2007年1月1日 | 484,000,000 | -414,660.72 | 否 | 已于2007年1月办理完毕 | 已于2007年1月办理完毕 |

注:收购清连公司权益对本公司的影响,请参见§5“董事会报告”的内容。

6.1.2 出售或置出资产

适用 不适用

6.1.3 自资产重组报告书或收购出售资产公告刊登后,该事项的进展情况及对报告期经营成果与财务状况的影响。

适用 不适用

6.2 担保事项

适用 不适用

6.3 非经营性关联债权债务往来

适用 不适用

6.4 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

6.5 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

6.5.1 公司持有其他上市公司发行的股票和证券投资情况

适用 不适用

6.5.2 公司持有非上市金融企业、拟上市公司股权的情况

适用 不适用

6.5.3 其他重大事项的说明

适用 不适用

6.6 利润分配方案

本公司董事会建议不派发截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月的中期股利(2006 年同期：无)，也不进行资本公积金转增股本。

经 2006 年度股东大会审议通过，本公司以 2006 年年末本公司总股本 2,180,700,000 股为基数，向全体股东派发每股人民币 0.13 元（含税）的 2006 年年度现金红利，共计人民币 283,491,000.00 元。该利润分配方案已于 2007 年 6 月 30 日前实施。

§7 财务报告

7.1 审计意见

| | | |
|------|--|----|
| 财务报告 | <input checked="" type="checkbox"/> 未经审计 | 审计 |
|------|--|----|

7.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表（附后）。

7.3 报表附注

7.3.1 会计政策、会计估计变更和会计差错更正

自 2007 年 1 月 1 日起，本集团全面执行中国新《企业会计准则》，主要的会计政策变更及影响包括：1、依据《企业会计准则第 33 号 - 合并报表》，对本公司合营企业机荷东段公司、马鄂公司、清龙公司和深长公司采用权益法记账，不再按比例纳入集团合并范围。本会计政策变更主要是集团合并财务报表的合并范围发生变化，对集团的财务

状况、经营成果未产生重大影响。2、依据《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》，本集团变更了相关会计政策，并依据 H 股财务报表的相关信息对首次执行日 2006 年 12 月 31 日的资产负债表及 2006 年各期间的合并利润表进行了追溯调整。调整后 2006 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益增加人民币 38,487 千元，2006 年 1~6 月归属于母公司股东的净利润增加人民币 13,761 千元，对集团的财务状况、经营成果未产生重大影响。

7.3.2 财务报表合并范围变化

依据《企业会计准则第 33 号 - 合并报表》，对本公司合营企业机荷东段公司、马鄂公司、清龙公司和深长公司采用权益法记账，不再按比例纳入集团合并范围。详见 7.3.1 的说明。此外，本集团于 2007 年 1 月完成了增持清连项目 20.09% 权益的工商变更登记，从而累计持有清连公司 76.37% 权益，清连公司由本公司的联营企业变更为子公司。自 2007 年 1 月起，清连公司的会计报表纳入本集团会计报表的合并范围。

§8 释义

8.1 道路项目名称

| | | |
|-------|---|--|
| 梅观高速 | 指 | 深圳市梅林至观澜高速公路 |
| 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 |
| 盐排高速 | 指 | 深圳市盐田至坝排榜高速公路，又称机荷高速盐田港支线 |
| 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 |
| 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）第一期路段 |
| 南光高速 | 指 | 深圳市西丽至公明高速公路，又称丽明大道 |
| 阳茂高速 | 指 | 阳江至茂名高速公路，位于广东省 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |

| | | |
|--------|---|--|
| 清连一级公路 | 指 | 清远至连州一级公路，位于广东省 |
| 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 |
| 武黄高速 | 指 | 武汉至黄石高速公路，位于湖北省 |
| 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 |
| 南京三桥 | 指 | 南京市长江第三大桥，位于江苏省南京市 |
| 隔蒲潭大桥 | 指 | 湖北云港隔蒲潭大桥，位于湖北省孝感市 |
| 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 |
| 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 |
| 索道项目 | 指 | 深圳市梧桐岭索道项目（已停工） |

8.2 所投资企业

| | | |
|--------|---|--------------------------|
| 机荷东段公司 | 指 | 深圳机荷高速公路东段有限公司，拥有机荷东段 |
| 清连公司 | 指 | 广东清连公路发展有限公司，拥有清连项目 |
| 马鄂公司 | 指 | 湖北马鄂高速公路经营有限公司，拥有武黄高速经营权 |
| 清龙公司 | 指 | 深圳清龙高速公路有限公司，拥有水官高速 |
| 深长公司 | 指 | 湖南长沙市深长快速干道有限公司，拥有长沙环路 |
| 云港公司 | 指 | 湖北云港交通发展有限公司，拥有隔蒲潭大桥 |

8.3 其他

| | | |
|--------|---|--------------------------------------|
| 本集团、集团 | 指 | 公司及其合并子公司 |
| 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，本公司股东 |
| 深广惠公司 | 指 | 深圳市深广惠公路开发总公司，本公司股东 |
| 深圳国资委 | 指 | 深圳市人民政府国有资产监督管理委员会 |
| 新税法 | 指 | 于 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》 |
| 香港财务准则 | 指 | 香港财务报告准则 |

深圳高速公路股份有限公司董事会

2007 年 8 月 24 日

(以下所有表格除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产负债表

| 项目 | 合并 | | 母公司 | |
|-----------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2007年6月30日 | 2006年12月31日(经重列) | 2007年6月30日 | 2006年12月31日(经重列) |
| 资产 | | | | |
| 流动资产 | | | | |
| 货币资金 | 259,217,644.82 | 335,366,437.10 | 159,396,572.28 | 235,761,966.06 |
| 应收账款 | 89,319,859.19 | 61,505,183.34 | 82,086,748.54 | 58,284,310.48 |
| 其他应收款 | 61,119,981.20 | 29,924,279.13 | 59,536,006.03 | 73,663,433.51 |
| 预付账款 | 2,045,158.72 | 3,853,415.60 | 1,598,315.97 | 2,971,633.77 |
| 存货 | 4,123,755.10 | 2,402,979.48 | 1,566,741.97 | 1,932,810.89 |
| 流动资产合计 | 415,826,399.03 | 433,052,294.65 | 304,184,384.79 | 372,614,154.71 |
| | | | | |
| 非流动资产 | | | | |
| 长期股权投资 | 2,801,110,061.38 | 4,702,332,087.58 | 5,715,874,896.27 | 5,280,618,548.79 |
| 固定资产 | 9,449,030,482.27 | 4,130,415,595.71 | 3,274,401,842.96 | 3,227,261,338.40 |
| 减：累计折旧 | 1,972,218,462.06 | 496,542,121.53 | 333,695,009.08 | 286,430,955.07 |
| 固定资产 - 净值 | 7,476,812,020.21 | 3,633,873,474.18 | 2,940,706,833.88 | 2,940,830,383.33 |
| 在建工程 | 2,443,477,242.05 | 900,068,079.69 | 1,671,995,122.42 | 857,307,898.39 |
| 无形资产 | 221,197,311.00 | 226,869,045.00 | 65,468,237.00 | 67,146,911.00 |
| 长期待摊费用 | 764,010.40 | 781,510.42 | 764,010.40 | 781,510.42 |
| 递延税款资产 | | 1,878,493.77 | | 1,878,493.77 |
| 非流动资产合计 | 12,943,360,645.04 | 9,465,802,690.64 | 10,394,809,099.97 | 9,148,563,745.70 |
| | | | | |
| 资产总计 | 13,359,187,044.07 | 9,898,854,985.29 | 10,698,993,484.76 | 9,521,177,900.41 |

资产负债表(续)

| 项目 | 合并 | | 母公司 | |
|------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | 2007年6月30日 | 2006年12月31日 (经重列) | 2007年6月30日 | 2006年12月31日 (经重列) |
| 负债及股东权益 | | | | |
| 流动负债 | | | | |
| 短期借款 | 990,000,000.00 | 1,195,000,000.00 | 990,000,000.00 | 1,195,000,000.00 |
| 应付账款 | 182,658,975.48 | 173,259,650.98 | 158,215,779.67 | 173,143,241.07 |
| 应付票据 | 662,488,221.89 | 359,241,707.00 | 360,590,225.89 | 359,241,707.00 |
| 预收账款 | 6,423,486.44 | 3,532,895.36 | 500,000.00 | |
| 应付职工薪酬 | 16,466,518.18 | 20,767,053.53 | 14,257,518.60 | 19,341,018.96 |
| 应交税费 | 29,521,084.24 | 25,046,326.28 | 15,771,731.47 | 14,777,517.84 |
| 其他应付款 | 321,731,516.04 | 273,834,725.12 | 205,378,184.57 | 245,123,762.16 |
| 应付利息 | 4,725,894.70 | 2,275,367.88 | 3,054,442.50 | 2,008,350.00 |
| 应付股利 | 11,337,471.99 | | 11,337,471.99 | |
| 一年内到期的长期借款 | 6,238,821.09 | 8,141,715.44 | 6,238,821.09 | 8,141,715.44 |
| 流动负债合计 | 2,231,591,990.05 | 2,061,099,441.59 | 1,765,344,175.78 | 2,016,777,312.47 |
| 非流动负债 | | | | |
| 长期借款 | 3,028,566,935.80 | 855,788,982.04 | 2,079,462,215.80 | 693,027,582.04 |
| 长期应付款 | | | | |
| 专项应付款 | 54,000,000.00 | 54,000,000.00 | 54,000,000.00 | 54,000,000.00 |
| 递延收入 | 261,330,427.96 | 270,784,202.21 | 261,330,427.96 | 270,784,202.21 |
| 递延所得税负债 | 401,255,193.89 | 26,866,957.49 | 39,533,869.20 | 24,489,163.16 |
| 非流动合计 | 3,745,152,557.65 | 1,207,440,141.74 | 2,434,326,512.96 | 1,042,300,947.41 |
| 负债合计 | 5,976,744,547.70 | 3,268,539,583.33 | 4,199,670,688.74 | 3,059,078,259.88 |
| 股东权益 | | | | |
| 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 | 1,918,038,875.32 | 2,045,245,213.83 | 2,086,009,684.88 | 2,086,009,684.88 |
| 盈余公积 | 1,245,334,441.35 | 1,245,334,441.35 | 1,245,334,441.35 | 1,245,334,441.35 |
| 未分配利润 | 1,319,951,691.10 | 1,159,035,746.78 | 987,278,669.79 | 950,055,514.30 |
| 其中：拟分配的 现金股利 | | 283,491,000.00 | | 283,491,000.00 |
| 外币报表折算差额 | | | | |
| 归属于母公司股东权益 合计 | 6,664,025,007.77 | 6,630,315,401.96 | | |
| 少数股东权益 | 718,417,488.60 | | | |
| 股东权益合计 | 7,382,442,496.37 | 6,630,315,401.96 | 6,499,322,796.02 | 6,462,099,640.53 |
| 负债及股东权益总计 | 13,359,187,044.07 | 9,898,854,985.29 | 10,698,993,484.76 | 9,521,177,900.41 |

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

利润表

| 项目 | 合并 | | 母公司 | |
|--------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| | 2007 年 1~6 月 | 2006 年 1~6 月 (经重列) | 2007 年 1~6 月 | 2006 年 1~6 月 (经重列) |
| 营业收入 | 518,448,741.49 | 343,603,304.98 | 283,395,960.89 | 182,735,650.94 |
| 减：营业成本 | 152,829,394.48 | 89,782,084.33 | 71,262,771.04 | 53,523,740.68 |
| 营业税金及附加 | 17,916,520.53 | 11,014,722.56 | 8,965,658.49 | 5,657,540.21 |
| 管理费用 | 19,758,395.87 | 17,559,645.15 | 19,726,673.42 | 17,580,784.28 |
| 财务费用 | 59,882,109.36 | 33,288,470.22 | 48,384,432.65 | 30,617,268.26 |
| 资产减值损失 | (1,587,122.21) | | (1,587,122.21) | |
| 加：投资收益 | 97,166,895.49 | 99,064,465.13 | 212,018,632.39 | 175,056,607.74 |
| | | | | |
| 营业利润 | 366,816,338.95 | 291,022,847.85 | 348,662,179.89 | 250,412,925.25 |
| 加：营业外收入 | 136,687,015.76 | 11,630,750.12 | 9,464,574.25 | 11,630,750.12 |
| 减：营业外支出 | 109,825.68 | 471,820.33 | 2,537.90 | 362,093.97 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | | | |
| | | | | |
| 利润总额 | 503,393,529.03 | 302,181,777.64 | 358,124,216.24 | 261,681,581.40 |
| 减：所得税费用 | 59,474,311.58 | 29,820,924.17 | 37,410,060.75 | 11,273,549.88 |
| | | | | |
| 净利润 | 443,919,217.45 | 272,360,853.47 | 320,714,155.49 | 250,408,031.52 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 444,406,944.32 | 267,219,679.06 | | |
| 少数股东损益 | 487,726.87 | 5,141,174.41 | | |
| | | | | |
| 每股收益 | | | | |
| 基本每股收益 | 0.204 | 0.123 | 0.147 | 0.115 |
| 稀释每股收益 | 0.204 | 0.123 | 0.147 | 0.115 |

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

合并现金流量表

| 项目 | 2007 年 1~6 月 | 2006 年 1~6 月(经重列) |
|--------------------|------------------|-------------------|
| 一、 经营活动产生的现金流量 | | |
| 提供劳务收到的现金 | 480,118,264.75 | 312,181,112.21 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 70,167,276.21 | 30,256,416.68 |
| 现金流入小计 | 550,285,540.96 | 342,437,528.89 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 29,551,998.34 | 16,530,539.55 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 38,237,587.63 | 26,137,808.58 |
| 支付的各项税费 | 64,031,536.35 | 37,035,822.39 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 22,184,478.23 | 33,338,906.93 |
| 现金流出小计 | 154,005,600.55 | 113,043,077.45 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 396,279,940.41 | 229,394,451.44 |
| 二、 投资活动产生的现金流量 | | |
| 收回投资所收到的现金 | 73,257,862.41 | 89,990,664.72 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 97,954,910.80 | 70,722,984.59 |
| 处置固定资产所收回的现金净额 | | |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 50,315,866.35 | 24,523,338.66 |
| 现金流入小计 | 221,528,639.56 | 185,236,987.97 |
| 购建固定资产所支付的现金 | 1,198,838,935.10 | 294,945,581.66 |
| 投资所支付的现金 | 451,089,469.22 | 379,033,751.75 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 1,246,230.00 | |
| 现金流出小计 | 1,651,174,634.32 | 673,979,333.41 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 1,429,645,994.76 | 488,742,345.44 |
| 三、 筹资活动产生的现金流量 | | |
| 借款所收到的现金 | 2,954,300,000.00 | 950,000,000.00 |
| 吸收投资所收到的现金 | | 1,000,000,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | | 4,420,000.00 |
| 现金流入小计 | 2,954,300,000.00 | 1,954,420,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | 1,619,502,260.59 | 1,933,552,254.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 376,540,064.24 | 276,687,013.89 |
| 其中：子公司支付少数股东股利 | | |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 142,704.59 | 6,519,279.54 |
| 现金流出小计 | 1,996,185,029.42 | 2,216,758,547.43 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 958,114,970.58 | 262,338,547.43 |
| 四、 汇率变动对现金的影响 | 2,547,191.93 | 3,135,933.22 |
| 五、 现金净减少额 | 77,798,275.70 | 524,822,374.65 |
| 加:期初现金余额 | 328,494,300.57 | 822,805,209.85 |
| 六、 期末现金金额 | 250,696,024.87 | 297,982,835.20 |

合并现金流量表(续)

| 补充资料 | 2007 年 1~ 6 月 | 2006 年 1~ 6 月 (经重列) |
|---------------------------------|------------------|------------------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量 | | |
| 净利润 | 444,406,944.32 | 267,219,679.06 |
| 加： 少数股东损益 | 487,726.87 | (5,141,174.41) |
| 资产减值准备 | (1,587,122.21) | |
| 收购清连公司额外 20.09% 权益产生的收益 | (127,206,338.51) | |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 89,113,871.31 | 43,787,633.48 |
| 无形资产摊销 | 5,671,734.00 | 5,671,734.00 |
| 长期待摊费用摊销 | 17,500.02 | 73,778.94 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减：收益) | 94,825.68 | 46,818.61 |
| 固定资产报废损失(减：收益) | | |
| 公允价值变动损失(减：收益) | | |
| 财务费用(减：收益) | 59,882,109.36 | 33,288,470.22 |
| 投资损失(减：收益) | (97,166,895.49) | (99,064,465.13) |
| 递延所得税资产减少(减：增加) | 1,878,493.77 | |
| 递延所得税负债增加(减：减少) | 16,391,385.93 | 3,017,842.00 |
| 存货的减少(减：增加) | 349,967.38 | 469,569.64 |
| 经营性应收项目的减少(减：增加) | (8,948,135.28) | (24,373,862.44) |
| 经营性应付项目的增加(减：减少) | 22,355,638.91 | 16,012,824.10 |
| 其他 | (9,461,765.65) | (11,613,755.12) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 396,279,940.41 | 229,394,451.44 |
| | | |
| 2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动 | | |
| | | |
| 3、现金及现金等价物变动情况 | | |
| 现金的期末余额 | 250,696,024.87 | 297,982,835.20 |
| 减： 现金的期初余额 | 328,494,300.57 | (822,805,209.85) |
| 加： 现金等价物的期末余额 | | |
| 减： 现金等价物的期初余额 | | |
| 现金及现金等价物净增加额 | (77,798,275.70) | (524,822,374.65) |

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

母公司现金流量表

| 项目 | 2007 年 1~ 6 月 | 2006 年 1~ 6 月(经重列) |
|--------------------|------------------|--------------------|
| 一、 经营活动产生的现金流量 | | |
| 提供劳务收到的现金 | 246,520,555.94 | 160,354,550.08 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 70,821,397.77 | 25,098,319.41 |
| 现金流入小计 | 317,341,953.71 | 185,452,869.49 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 12,734,432.39 | 9,452,530.50 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 24,678,849.65 | 19,232,109.31 |
| 支付的各项税费 | 35,220,310.40 | 14,400,915.35 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 21,055,731.33 | 33,876,321.59 |
| 现金流出小计 | 93,689,323.77 | 76,961,876.75 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 223,652,629.94 | 108,490,992.74 |
| 二、 投资活动产生的现金流量 | | |
| 收回投资所收到的现金 | 60,501,308.23 | 71,782,218.17 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 212,394,386.21 | 151,099,828.24 |
| 处置固定资产所收回的现金净额 | | |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 26,342,075.03 | 36,994,975.37 |
| 现金流入小计 | 299,237,769.47 | 259,877,021.78 |
| 购建固定资产所支付的现金 | 949,683,301.60 | 293,244,062.10 |
| 投资所支付的现金 | 484,000,000.00 | 830,213,372.89 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | | |
| 现金流出小计 | 1,433,683,301.60 | 1,123,457,434.99 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 1,134,445,532.13 | 863,580,413.21 |
| 三、 筹资活动产生的现金流量 | | |
| 借款所收到的现金 | 2,740,000,000.00 | 950,000,000.00 |
| 吸收投资所收到的现金 | | 1,000,000,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | | 4,420,000.00 |
| 现金流入小计 | 2,740,000,000.00 | 1,954,420,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | 1,560,468,260.59 | 1,461,766,433.22 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 345,323,782.04 | 263,922,057.40 |
| 其中：子公司支付少数股东股利 | | |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 142,128.14 | 6,516,976.76 |
| 现金流出小计 | 1,905,934,170.77 | 1,732,205,467.38 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 834,065,829.23 | 222,214,532.62 |
| 四、 汇率变动对现金的影响 | 1,287,804.24 | 456,662.12 |
| 五、 现金净减少额 | 78,014,877.20 | 533,331,549.97 |
| 加:期初现金余额 | 235,761,966.06 | 748,672,040.46 |
| 六、 期末现金金额 | 157,747,088.86 | 215,340,490.49 |

母公司现金流量表(续)

| 补充资料 | 2007 年 1~ 6 月 | 2006 年 1~ 6 月 (经重列) |
|---------------------------------|------------------|------------------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量 | | |
| 净利润 | 320,714,155.49 | 250,408,031.52 |
| 加： 资产减值准备 | (1,587,122.21) | |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 47,030,540.12 | 30,467,963.87 |
| 无形资产摊销 | 1,678,674.00 | 1,678,674.00 |
| 长期待摊费用摊销 | 17,500.02 | 73,778.94 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减：收益) | (8,262.10) | 46,818.61 |
| 固定资产报废损失(减：收益) | | |
| 公允价值变动损失(减：收益) | | |
| 财务费用(减：收益) | 48,384,432.65 | 30,617,268.26 |
| 投资损失(减：收益) | (212,018,632.39) | (175,056,607.74) |
| 递延所得税资产减少(减：增加) | | |
| 递延所得税负债增加(减：减少) | 16,923,199.81 | 3,058,948.24 |
| 存货的减少(减：增加) | 366,068.92 | 344,369.06 |
| 经营性应收项目的减少(减：增加) | (8,301,692.78) | (27,707,265.85) |
| 经营性应付项目的增加(减：减少) | 19,907,542.66 | 6,172,768.95 |
| 其他 | (9,453,774.25) | (11,613,755.12) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 223,652,629.94 | 108,490,992.74 |
| | | |
| 2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动 | | |
| | | |
| 3、现金及现金等价物变动情况 | | |
| 现金的期末余额 | 381,823,416.92 | 215,340,490.49 |
| 减： 现金的期初余额 | (892,469,723.36) | (748,672,040.46) |
| 加： 现金等价物的期末余额 | | |
| 减： 现金等价物的期初余额 | | |
| 现金及现金等价物净增加额 | (510,646,306.44) | (533,331,549.97) |

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

合并所有者权益变动表(2007年1-6月)

| 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 |
| | 实收资本(或股本) | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | | | | | | | | | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 2,180,700,000.00 | 2,045,245,213.83 | | 1,245,334,441.35 | | 1,159,035,746.78 | | | 6,630,315,401.96 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | | | | | | | |
| (一)净利润 | | | | | | 444,406,944.32 | | (487,726.87) | 443,919,217.45 |
| (二)直接计入所有者权益的利得和损失 | | | | | | | | | |
| 1、可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | | | |
| 2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | | | |
| 3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | | | |
| 4、其他 | | (127,206,338.51) | | | | | | 718,905,215.47 | 591,698,876.96 |
| 上述(一)和(二)小计 | | (127,206,338.51) | | | | 444,406,944.32 | | 718,417,488.60 | 1,035,618,094.41 |
| (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 | | | | | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | | | | |
| 2、提取一般风险准备 | | | | | | | | | |
| 3、对所有者(或股东)的分配 | | | | | | (283,491,000.00) | | | (283,491,000.00) |
| 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、本期末余额 | 2,180,700,000.00 | 1,918,038,875.32 | | 1,245,334,441.35 | | 1,319,951,691.10 | | 718,417,488.60 | 7,382,442,496.37 |

合并所有者权益变动表(2006 年 1-6 月)

| 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 |
| | 实收资本(或股本) | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 一般风险准备 | 未分配利润 | 外币报表折算差额 | | |
| 一、上年年末余额 | 2,180,700,000.00 | 2,060,481,625.15 | | 1,315,768,995.38 | | 711,317,372.80 | 1,153,383.90 | 23,066,915.04 | 6,292,488,292.27 |
| 加：会计政策变更 | | | | (126,359,041.66) | | 186,558,970.32 | | 20,070,905.79 | 80,270,834.45 |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 2,180,700,000.00 | 2,060,481,625.15 | | 1,189,409,953.72 | | 897,876,343.12 | 1,153,383.90 | 43,137,820.83 | 6,372,759,126.72 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | | | | | |
| （一）净利润 | | | | | | 267,219,679.06 | | 5,141,174.41 | 272,360,853.47 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | | | | | | | | | |
| 1、可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | | | |
| 2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | | | |
| 3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | | | |
| 4、其他 | | 23,400,000.00 | | | | | (1,153,383.90) | | 22,246,616.10 |
| 上述（一）和（二）小计 | | 23,400,000.00 | | | | 267,219,679.06 | (1,153,383.90) | 5,141,174.41 | 294,607,469.57 |
| （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 | | | | | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | | | | |
| 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、本期末余额 | 2,180,700,000.00 | 2,083,881,625.15 | | 1,189,409,953.72 | | 903,412,022.18 | | 48,278,995.24 | 6,405,682,596.29 |

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(2007 年 1-6 月)

| 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 | | | | | | |
| 加：会计政策变更 | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 2,180,700,000.00 | 2,086,009,684.88 | | 1,245,334,441.35 | 950,055,514.30 | 6,462,099,640.53 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | | | | |
| (一)净利润 | | | | | 320,714,155.49 | 320,714,155.49 |
| (二)直接计入所有者权益的利得和损失 | | | | | | |
| 1、可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | |
| 2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | |
| 3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | |
| 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 | | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | |
| 2、对所有者(或股东)的分配 | | | | | (283,491,000.00) | (283,491,000.00) |
| 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 | 2,086,009,684.88 | | 1,245,334,441.35 | 987,278,669.79 | 6,499,322,796.02 |

母公司所有者权益变动表(2006 年 1-6 月)

| 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 | 2,060,481,625.15 | | 1,189,409,953.72 | 837,676,414.46 | 6,268,267,993.33 |
| 加：会计政策变更 | | (471,940.27) | | | (141,160,662.77) | (141,632,603.04) |
| 前期差错更正 | | | | | | |
| 二、本年年初余额 | 2,180,700,000.00 | 2,060,009,684.88 | | 1,189,409,953.72 | 696,515,751.69 | 6,126,635,390.29 |
| 三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列) | | | | | | |
| (一)净利润 | | | | | 250,408,031.52 | 250,408,031.52 |
| (二)直接计入所有者权益的利得和损失 | | | | | | |
| 1、可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | |
| 2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | |
| 3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | |
| 4、其他 | | 23,400,000.00 | | | | 23,400,000.00 |
| 上述(一)和(二)小计 | | 23,400,000.00 | | | 250,408,031.52 | 273,808,031.52 |
| (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 | | | | | | |
| 1、提取盈余公积 | | | | | | |
| 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、本期末余额 | 2,180,700,000.00 | 2,083,409,684.88 | | 1,189,409,953.72 | 685,239,783.21 | 6,138,759,421.81 |

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