

深圳高速公路股份有限公司

2010 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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，报告全文同时刊载于 <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 全体董事均亲自出席了董事会会议。

1.3 公司半年度财务报告未经审计。

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

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	00548
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	深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层	
电话	(86) 755-8285 3331	(86) 755-8285 3338
传真	(86) 755-8285 3411	
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：人民币元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比 上年度期末增减(%)
总资产	22,310,376,978.98	22,208,708,939.09	0.46%
归属于上市公司股东的所有者权益	8,271,648,509.02	8,177,489,879.64	1.15%
归属于上市公司股东的每股净资产	3.79	3.75	1.15%
	报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比 上年同期增减(%)
营业利润	407,072,414.06	334,970,124.30	21.52%
利润总额	414,233,592.86	334,915,216.79	23.68%
归属于上市公司股东的净利润	359,498,732.89	313,408,605.40	14.70%
扣除非经常性损益后归属于 上市公司股东的净利润	343,932,961.12	306,063,544.13	12.37%
基本每股收益	0.165	0.144	14.70%
扣除非经常性损益后归属于 上市公司股东的基本每股收益	0.158	0.140	12.37%
稀释每股收益	0.165	0.144	14.70%
净资产收益率(%)	4.35	4.44	减少0.09个百分点
经营活动产生的现金流量净额	745,365,140.47	571,187,701.11	30.49%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.342	0.262	30.49%

2.2.2 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
受托经营管理利润	7,194,907.10
补贴收入	5,605,991.72
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	7,161,178.80
所得税影响额	(4,391,657.08)
合计	15,570,420.54
其中：少数股东损益影响额（税后）	4,648.77
归属于上市公司股东的非经常性损益	15,565,771.77

2.2.3 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（香港）会计准则
归属于上市公司股东的净利润	359,499	359,499
归属于上市公司股东的净资产	8,271,649	8,314,114
差异说明	<p>本集团根据诠释 12 及香港会计准则 11 “建造合同”采用完工百分比法对特许经营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。而根据财政部于 2008 年 8 月 7 日颁布的解释 2 号第五条的规定，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。由此形成期末权益的差异。</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

截至报告期末，根据本公司境内及香港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

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）		32.57%	710,303,098	+33,188,000	—	未知
新通产实业开发（深圳）有限公司		30.03%	654,780,000	—	—	无
深圳市深广惠公路开发总公司		18.87%	411,459,887	—	—	无
华建交通经济开发中心		4.00%	87,211,323	—	—	无
广东省路桥建设发展有限公司		2.84%	61,948,790	—	—	无
Ip Kow		0.69%	15,126,000	+4,126,000	—	未知
Au Siu Kwok		0.50%	11,000,000	—	—	未知
百达资产管理有限公司—百达基金（卢森堡）		0.34%	7,378,492	+7,378,492	—	未知
中国银行—华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）		0.24%	5,133,698	—	—	未知
招商银行股份有限公司—南方策略优化股票型证券投资基金		0.07%	1,570,175	+1,570,175	—	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)	710,303,098	境外上市外资股
新通产实业开发(深圳)有限公司	654,780,000	人民币普通股
深圳市深广惠公路开发总公司	411,459,887	人民币普通股
华建交通经济开发中心	87,211,323	人民币普通股
广东省路桥建设发展有限公司	61,948,790	人民币普通股
Ip Kow	15,126,000	境外上市外资股
Au Siu Kwok	11,000,000	境外上市外资股
百达资产管理有限公司-百达基金(卢森堡)	7,378,492	人民币普通股
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
招商银行股份有限公司-南方策略优化股票型证券投资基金	1,570,175	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明:	新通产公司和深广惠公司为同受深圳国际控制的关联人。 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。	

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

§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

一、业务回顾

本集团的主要业务为收费公路项目投资、建设和经营管理。目前,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。报告期内,受益于国内经济增长和路网日益完善,项目车流量和路费收入录得强劲增长;而本集团亦积极推进道路的改建和扩建工作,以提升未来业务表现。有关业务于报告期的表现概述如下:

1、总体业务表现

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）		
			2010年1~6月	2009年1~6月	同比	2010年1~6月	2009年1~6月	同比
深圳地区：								
梅观高速	100%	100%	109	93	17.8%	892	769	16.0%
机荷东段	100%	100%	106	87	21.9%	1,371	1,169	17.3%
机荷西段	100%	100%	84	67	25.1%	1,091	890	22.6%
盐排高速	100%	100%	37	30	26.3%	407	340	19.7%
盐坝高速 ⁽¹⁾	100%	100%	20	15	40.0%	285	191	49.2%
南光高速	100%	100%	44	26	69.1%	442	244	81.2%
水官高速	40%	-	129	107	20.4%	1,171	971	20.6%
水官延长段	40%	-	37	29	29.9%	231	180	28.7%
广东省其他地区：								
清连高速 ⁽²⁾	76.37%	100%	18	不适用	不适用	1,050	不适用	不适用
阳茂高速	25%	-	21	19	14.4%	1,158	995	16.4%
广梧项目	30%	-	14	11	20.0%	379	295	28.2%
江中项目	25%	-	57	48	19.9%	806	677	19.1%
广州西二环	25%	-	24	11	114.9%	581	372	56.2%
中国其他省份：								
武黄高速	55%	-	37	32	18.6%	1,264	1,077	17.3%
长沙环路	51%	-	8.8	7.1	22.6%	72	62	14.9%
南京三桥	25%	-	24	20	19.3%	807	656	23.0%

附注：

- (1) 盐坝（C段）于2010年3月25日开通营运，表格中“盐坝高速”一栏已包含盐坝（C段）的营运数据。
- (2) 清连项目主线部分于2009年7月1日起按高速公路标准收费。本表数据不包含清连公司辖下仍按一级公路标准收费的连南段和清连二级路的营运数据。报告期清连公司整体的日均路费收入为人民币1,090千元。

报告期内，对集团收费公路营运表现产生影响的主要因素包括：

经济表现 — 经济活动的活跃提升了收费公路整体的车流量水平。 2010年上半年，国内经济表现良好，国内生产总值同比增长约11.1%。在集团公路项目所在地的深圳市、广东省、湖北省、江苏省和湖南省，多项指标也反映出各地经济增速较快，投资、国内贸易和居民消费持续增长。在进出口贸易方面，全国进出口总额同比增长43.1%，深圳口岸外贸进出口总额同比增长了36.3%，贸易活动频繁。经济活动的活跃带来交通需求的增长，从而提升了收费公路整体的车流量水平。

汽车消费 — 汽车保有量的持续增长促进收费公路整体营运表现。国内汽车保有量持续增长，根据公安部门发布的资料，2010年6月底全国汽车保有量较2009年底增长了9%；同时，深圳已继北京和上海之后，成为中国第三个汽车保有量突破150万辆的城市。汽车保有量的持续增长带来了居民出行方式和习惯的改变，也相应带动了对公路网络和便捷通行服务的需求，有利于收费公路取得更佳的营运表现。

路网变化 — 报告期内对本集团道路所产生的正面影响总体大于负面影响。路网布局或道路状况的变化，如周边道路开通或整修、项目自身进行施工、政府实施城市交通组织方案等，都会对收费公路的营运表现产生影响。报告期内，路网变化对本集团公路项目所产生的正面影响总体大于负面影响。有关详情，请参阅下文第2点“具体项目分析”的内容。

政策环境 — “绿色通道免费政策”影响持续。根据相关政府部门的要求，机荷高速、阳茂高速、武黄高速、清连高速和南京三桥已执行鲜活农产品“绿色通道免费政策”。报告期内，该等项目合计免收通行费约人民币63,263千元（2009年同期：人民币54,740千元）。对本集团而言，执行该政策减少报告期收入约人民币13,041千元（2009年同期：人民币3,690千元），减少报告期利润约人民币16,662千元（2009年同期：人民币13,004千元）。

2、具体项目分析

由于功能定位、开通年限、周边路网情况等存在差异，公路项目受经济环境、路网变化等因素影响的程度以及报告期内的表现不尽相同。以下是对部分项目的补充说明：

▶ **机荷高速** — 东西走向的莞惠高速（东莞—惠州）和惠深沿海高速（深圳—惠州）相继于1月26日和3月25日开通，对机荷东段带来一定分流。在受影响期间内，上述因素分别减少机荷东段的日均路费收入约人民币77千元及16千元。但受益于良好的外部环境，报告期内该项目的日均路费收入仍录得了17.3%的增长，达到人民币1,371千元。莞惠高速对梅观高速和机荷西段以及惠深沿海高速对梅观高速和盐排高速也有一些分流，但影响轻微。

▶ **盐坝高速** — 惠深沿海高速的开通，打通了盐坝高速与粤东片区路网的连接，为深港与惠州及粤东地区的联系增添了一条快速通道。受益于盐坝（C段）投入营运和路网协同效应的发挥，盐坝高速于第二季度的日均路费收入达到人民币359千元，比第一季度增长约72%。

▶ **南光高速** — 与南光高速平行的一条市政道路（松白路）于报告期内仍在进行扩建改造，对南光高速的营运表现产生正面影响。为了进一步挖掘车流增长潜力，公司持续开展营销工作，加强对沿线企业和集团客户的宣传工作，并针对平行道路施工的情况，

向车主提供行车路线指南，增设路标路牌引导车流，有效促进了该项目营运表现的提升。

► **水官高速** — 水官高速正在进行扩建，但由于实施了合理的施工组织方案，加上区域间交通需求的快速增长，以及相邻市政道路（深惠路）仍在进行改造，极大地减低了扩建工程对其营运表现可能造成的影响。报告期内，该项目收入录得了约 20% 的增长。

► **清连项目** — 报告期内，清连公司整体日均路费收入为人民币 1,090 千元。其中，高速公路收入为人民币 1,050 千元，占 96%；一级公路收入为人民币 23 千元；二级路及其他收入为人民币 17 千元。清连高速自 2009 年 11 月试行计重收费以来，整体表现平稳，在春运交通的带动下，其日均路费收入在今年 2 月份达到了开通以来的最高峰。进入二季度后，受持续降雨和贸易淡季的影响，收入水平有所回落。清连高速通车后，吸引了原行走清连二级路的大部分车流，预期该二级路未来的功能将主要体现在解决沿线区域短途交通需求上。

► **广州西二环** — 受益于路网连通以及政府部门积极推行过境交通与城市交通分离、治理超载等交通改善措施，广州西二环的过境交通功能日益显现，对其营运表现产生显著的正面影响。

► **武黄高速** — 湖北省境内多条高速公路和快速道路近年相继通车，武汉周边地区的路网得到进一步完善，为武黄高速带来了车流量的持续增长。特别是 2009 年底沪蓉西高速湖北段通车后，由上海到成都的国家高速公路主干线全线贯通，对包括武黄高速在内的干线内各路段形成了不同程度的拉动效应。

3、业务发展

报告期内，本集团积极推进建设项目的工程进展，致力提升项目通行能力和通行质量，并以务实的态度研究市场机会和应对环境变化，为提升未来业务表现奠定坚实基础。

► **清连项目** — 清连项目连南段于 2009 年 4 月开始高速化改造，计划于 2011 年年初完工。报告期内，受粤北地区持续降雨天气影响，连南段施工难度加大，可利用的施工时间有限，对工程管理造成不利影响。对此，清连公司及时调整和优化施工组织安排，并不断加大外部协调力度，加强现场监控，较好地实现了质量、安全和进度等方面的管理目标。连南段原有路面的改造工程已于今年 2 月完成，目前，改线段的路基土石方工程已完成约 80%，作为工程关键控制点的隧道也已贯通，预期总体工期目标基本不受影响。

► **梅观高速** — 为提高项目的通行能力和服务水平，公司已批准对梅观高速北段（清湖至黎光，约 11 公里）进行改扩建。截止报告期末，扩建工程尚未正式动工，有关环境影响等方面的评价报告、工程可行性研究报告、用地预审等已获得批复或批准，施工图设计的修编工作已完成，现正进行施工招标工作。考虑到周边地区经济和交通的发展状况，政府有计划将梅观高速南端的主线收费站北移，并由政府统一为使用收费站以

南路段的车辆支付通行费。目前，公司正在与相关主管部门积极商讨梅观高速南段（清湖至梅林，约8公里）的整体营运和改造安排。本公司相信，合理的收费模式调整方案和改扩建方案，可以让集团在保有资产收益的前提下简化管理模式，并有助于改善地方的交通运输环境，促进社区及其经济的发展。截至本报告日，上述协商工作仍在进行中，本公司将根据工作进展，适时将相关方案提交董事会审议。

▶ **水官高速** — 由清龙公司负责的水官高速扩建工程目前进展顺利，预计将于2011年中完工。扩建采用了“先新后旧”的施工组织安排，即先扩建新车道，待其通车后再对原车道进行改建，以尽可能降低工程施工对道路通行能力的不利影响。目前，其新建车道的路基桥涵部分已接近完成，总体进度符合预期。清龙公司的各方股东已同意增资以进行项目扩建，有关详情请参见本公司日期为2009年9月21日的公告和2009年年度报告的内容。截至本报告日，有关增资工作正在进行中。

▶ **项目前期研究** — 本公司已成立具有独立法人资格的外环高速项目公司，以进一步推进项目的前期研究与相关洽商工作，在对项目的收益与风险进行深入研究的基础上确定其投资价值。截止报告期末，外环高速的收费立项已获批复，项目的规划选址、用地预审等申请已递交广东省相关政府部门审批。

二、财务分析

2010年上半年，集团经营业绩优于公司预期，集团实现归属于母公司股东的净利润（以下简称“净利润”）人民币359,499千元（2009年同期：人民币313,409千元），同比增加14.71%。扣除“公路养护责任拨备”的影响后（详见下文“经营成果分析”第5点的内容），集团报告期净利润为人民币442,471千元（2009年同期同口径数据：人民币298,589千元），同比增加48.19%。报告期内，受益于宏观经济持续回暖和路网逐步完善，集团投资和经营的收费公路路费收入获得较大幅度增长。

本集团自2010年1月1日起根据对车流量的复核结果调整机荷西段、盐排高速、梅观高速和清连二级路特许经营无形资产单位摊销额，对本集团财务状况和盈利水平总体上未产生重大影响。有关详情请参阅本摘要7.3的相关内容。

（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1,054,604千元，同比增长89.72%。路费收入为集团主要的收入来源，同比增长92.85%至人民币1,009,333千元。有关收入的具体分析如下：

营业收入项目	报告期 (人民币千元)	所占比例	2009年 (人民币千元)	所占比例	增减比例
路费收入	1,009,333	95.71%	523,375	94.15%	92.85%
委托管理服务收入 [*]	20,161	1.91%	12,471	2.24%	61.67%
其他收入(包括广告收入等)	25,110	2.38%	20,043	3.61%	25.28%
合计	1,054,604	100.00%	555,889	100.00%	89.72%

注：委托管理服务收入包含建造委托管理服务收入人民币 12,571 千元和经营委托管理服务收入人民币 7,590 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 709,399 千元（2009 年同期：人民币 495,568 千元），同比增加 43.15%。扣除“公路养护责任拨备”的影响后，集团未计息税、管理费用前利润为人民币 794,487 千元（2009 年同期：人民币 482,930 千元），同比增长 64.51%。

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利润为人民币 534,830 千元（2009 年同期：人民币 264,840 千元），同比增加 101.94%，扣除“公路养护责任拨备”的影响后，同比增长人民币 300,725 千元，增长约 96.29%。主要源于清连项目、机荷西段、南光高速等各路段盈利的增长，以及机荷东段公司自 2009 年 9 月 30 日起纳入集团财务报表合并范围。

收费公路	所占 权益 比例	路费收入		⁽¹⁾ 营业成本		⁽¹⁾ 息税、管理费用前利润	
		报告期 (人民币千元)	增减 比例	报告期 (人民币千元)	增减 比例	报告期 (人民币千元)	增减 比例
梅观高速	100%	161,415	16.01%	37,822	24.05%	119,164	13.90%
机荷东段 ⁽²⁾	100%	248,106	不适用	94,268	不适用	146,880	不适用
机荷西段	100%	197,425	22.57%	37,779	16.15%	154,843	25.01%
盐坝高速	100%	51,495	49.24%	32,138	38.16%	17,862	74.04%
盐排高速	100%	73,661	19.68%	29,351	11.97%	42,311	26.31%
南光高速	100%	80,005	81.16%	35,840	31.93%	41,748	167.31%
清连项目	76.37%	197,226	137.78%	100,609	84.69%	90,230	269.07%
合计		1,009,333	92.85%	367,807	89.46%	613,038	96.29%

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之详情请参阅下文“营业成本”和“公路养护责任拨备”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 1,009,333 千元，同比增长 92.85%。其中，机荷东段

公司自 2009 年 9 月 30 日起纳入合并范围，报告期内增加集团路费收入人民币 248,106 千元（2009 年同期：未合并），占集团路费收入的 24.58%；清连项目主体部分于 2009 年 7 月 1 日开始高速化营运，清连项目报告期路费收入同比增长 137.78%；盐坝（C 段）于本年 3 月 26 日开通营运，增加了盐坝高速总营运里程，使盐坝高速路费收入同比增长 49.24%；其余收费公路收入同比增长 26.26%。报告期内收费公路项目的经营表现，请参阅上文“业务回顾”的内容。

◆ 营业成本

报告期内，集团收费公路营业成本同比上升 84.61% 至人民币 446,015 千元（2009 年同期：人民币 241,605 千元），扣除“公路养护责任拨备”的影响后，同比增长 89.46%。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 94,268 千元（2009 年同期：未合并），占集团营业成本的 25.63%；自 2009 年 7 月 1 日清连高速运营后车流量和单位摊销额的增长，使报告期清连项目营业成本同比上升 84.69%；其余收费公路营业成本同比上升 23.83%。由于机荷东段公司报告期增加溢价摊销费用人民币 53,877 千元，使得集团折旧及摊销费用同比总体增幅较大。

有关营业成本的具体分析如下：

营业成本项目	报告期 (人民币千元)	所占比例	2009年同期 (人民币千元)	所占比例	增减比例
员工成本	48,329	13.14%	33,081	17.04%	46.09%
公路维护成本*	35,058	9.53%	16,944	8.73%	106.91%
折旧及摊销	259,763	70.62%	119,521	61.57%	117.34%
其他业务成本	24,657	6.71%	24,585	12.66%	0.29%
小计	367,807	100.00%	194,131	100.00%	89.46%
公路养护责任拨备	78,208	—	47,474	—	64.74%
合计	446,015	—	241,605	—	84.61%

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。

本集团报告期对机荷西段、盐坝高速、盐排高速和南光高速计提了公路养护责任拨备，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。于 2009 年 4 月 1 日，本集团根据对收费公路养护计划的复核结果调整了上述公路养护责任拨备的会计估计，使得集团报告期公路养护责任拨备同比有较大幅度上升。

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 132,158 千元（2009 年同期：人民币 213,830 千元），同比减少 38.19%。扣除“公路养护责任拨备”的影响后，

同比减少 9.55%。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同比增长约 64.79%，主要源于所投资企业经营的收费公路车流量的增长。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		收费公路营业成本 ⁽¹⁾		集团投资收益 ⁽³⁾	
		报告期 人民币千元	增减 比例	报告期 人民币千元	增减 比例	报告期 人民币千元	增减金额 人民币千元
合营企业：							
武黄高速	55%	226,776	16.30%	105,386	17.53%	45,363	1,855
长沙环路	51%	12,961	14.90%	12,679	20.56%	1,332	-93
联营企业：							
水官高速	40%	211,921	20.62%	43,208	11.73%	45,468	10,467
水官延长段	40%	41,879	28.65%	16,902	17.73%	4,363	2,020
阳茂高速	25%	209,663	16.36%	71,037	7.22%	20,022	6,274
广梧项目	30%	68,534	28.22%	29,387	27.32%	4,083	3,469
江中项目	25%	145,928	21.36%	78,925	20.32%	6,109	6,271
广州西二环	25%	104,604	55.40%	46,697	27.30%	5,743	15,416
南京三桥	25%	146,085	22.97%	55,076	17.00%	5,660	8,164
合计⁽²⁾		1,168,351	22.40%	459,297	17.20%	138,143	53,843

附注：

(1) 报告期营业成本和 2009 年同期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之详情请参阅下文“公路养护责任拨备”的说明。

(2) 机荷东段公司自 2009 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。本表未包含机荷东段公司 2009 年同期数据（2009 年同期：路费收入人民币 211,565 千元、营业成本人民币 48,652 千元，投资收益人民币 69,344 千元）。

(3) 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 895 千元（2009 年同期：人民币 73 千元）。

2.3 其他公路相关业务利润

◆ 建造委托管理服务利润

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。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及税金在将来很可能得到补偿，因此本公司报告期以实际发生的管理费用及税金人民币 12,571 千元等额确认收入和成本。

◆ 经营委托管理服务利润

报告期内，公司根据委托经营管理合同的规定，确认龙大项目股权的经营委托管理服务收入人民币 7,590 千元，扣除相关营业税后确认相关盈利人民币 7,195 千元。

3、管理费用及财务费用

集团报告期管理费用同比减少 18.70%至人民币 21,630 千元（2009 年同期：人民币 26,604 千元），主要为律师及咨询费等专项费用的减少。集团报告期财务费用同比上升 95.56%至人民币 253,765 千元（2009 年同期：人民币 129,761 千元），扣除“公路养护责任拨备”的影响后，同比上升 97.28%。报告期内，尽管集团综合借贷成本同比下降和汇兑收益增加，但由于清连项目费用化借贷利息增加约 118,895 千元，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	2010年1-6月 (人民币千元)	2009年同期 (人民币千元)	增减比例
利息支出	259,497	240,581	7.86%
减：资本化利息	(9,209)	(119,448)	-92.29%
利息收入	(7,258)	(3,721)	95.06%
汇兑损益及其他	(12,513)	(567)	2106.88%
未含公路养护责任拨备时间价值的财务费用	230,517	116,845	97.28%
加：公路养护责任拨备时间价值	23,248	12,916	79.99%
财务费用	253,765	129,761	95.56%

4、所得税

集团报告期内所得税支出为人民币 65,555 千元，同比增加 241.08%（2009 年同期：人民币 19,220 千元）。扣除“公路养护责任拨备”的影响后，同比增加 164.93%。剔除机荷东段公司的相关数据后，报告期所得税支出同比增加 41.34%，主要为经营利润增加使得应纳税所得额相应增加和税率提高（2010 年：22%，2009 年：20%）所致。

5、公路养护责任拨备

报告期和 2009 年同期本集团公路养护责任拨备对集团盈利的影响分析如下：

项目	公路养护责任拨备影响金额 (人民币千元)	
	2010年1-6月计提	2009年1-6月计提及调整
经营成本	78,208	47,474
其中：机荷西段	32,570	20,870
盐排高速	15,784	10,505
盐坝高速	18,856	10,942
南光高速	10,998	5,157
投资收益^注	(6,880)	60,112
未计息税、管理费用前利润	(85,088)	12,638
财务费用	23,248	12,916
所得税	(25,364)	(15,099)
净利润	(82,972)	14,821

注：投资收益报告期与 2009 年同期的差异主要为机荷东段公司公路养护责任拨备的调整，有关调整的详情请参阅本公司 2009 年年度报告的相关内容。

6、特许经营无形资产摊销政策及不同摊销方法下的差异

本集团特许经营无形资产采用车流量法进行摊销，即摊销额按照单位使用量基准，以各期间实际交通流量占收费经营期限内之预计总交通流量比例计算确定。集团对该预计交通流量进行定期检讨和调整，以确保摊销额的真实和准确。在收费公路的营运初期及至未达到设计的饱和流量前，按车流量法计提的摊销额比按直线法的为低。报告期，随着各收费公路车流量的增长，按本公司权益比例计算的两种摊销方法下的摊销差异为人民币 68,705 千元，同比摊销差异大幅度降低。采用不同的摊销方法对收费公路项目产生的现金流并不产生影响，从而也不会影响各项目的估值水平。

(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 2010 年 6 月 30 日，集团总资产较 2009 年末增长 0.46% 至人民币 22,310,377 千元（2009 年 12 月 31 日：人民币 22,208,709 千元），主要为清连一级公路高速化改造和南光高速剩余工程的建造投资及相关资产摊销所致。

于 2010 年 6 月 30 日，本集团总权益比 2009 年年末增加 1.15% 至人民币 8,271,649 千元（2009 年 12 月 31 日：人民币 8,177,490 千元），主要是报告期净利润增加及扣除派发的 2009 年股息所致。

于 2010 年 6 月 30 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 10,208,911 千元，与 2009 年年末基本持平（2009 年 12 月 31 日：人民币 10,178,834 千元）。其中，清连项目已使用借贷人民币 52.63 亿元。

2、资本结构及偿债能力

	2010年6月30日	2009年12月31日
资产负债率（总负债 / 总资产）	59.89%	60.08%
净借贷权益比率（（借贷总额 - 现金及现金等价物） / 总权益）	109.16%	109.40%
	2010年1~6月	2009年1~12月
利息保障倍数（息税前盈利 / 利息支出）	2.43	1.86
EBITDA 利息倍数（息税、折旧及摊销前盈利 / 利息支出）	3.38	2.49

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。报告期随着公路项目盈利和经营现金流的的增长，本集团各项财务杠杆比率有所下降。基于集团稳定和充沛的经营现金流，及对新项目开通营运后现金流增长的预期，本公司董事认为报告期末财务杠杆比率处于安全的水平。

3、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 3,034 千元和人民币 1,182,973 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 1,079 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，公司仍然分别对两笔中长期港币贷款安排了相关的金融工具锁定外币负债的汇率和利率，以防范未来汇率和利率变动的风险。其中，对 5 年期港币 4.2 亿元的贷款安排了“无本金交割货币掉期”（Non-Deliverable Cross Currency Swap，简称“NDS”）锁定利率和汇率，对 3 年期港币 2.27 亿元的贷款安排了“无本金交割远期外汇”（Non-Deliverable Forward，简称“NDF”）锁定汇率。

（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南光高速的剩余工程投资等，共计约人民币 5.18 亿元。截至 2010 年 6 月 30 日，本集团的资本性支出计划主要包括清连一级公路高速化改造、南光高速剩余工程投资及梅观高速改扩建工程的建设投资等。预计到 2014 年底，集团的资本性支出总额约为人民币 28.98 亿元。本集团计划使用自有资金和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。

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 813,362 千元（2009 年同期：人民币 701,191 千元），比 2009 年同期增加 16%。扣除 2009 年同期本集团为沿江高速（深圳段）代收代付款净额人民币 163,658 千元后，同比增加 51.31%，主要来源于集团经营和投资的收费公路路费收入的增长以及增持机荷东段公司权益相应增加的盈利和现金流。

3、财务策略与融资安排

报告期内，受国家宏观调控政策的影响，各金融机构实施适度从紧的信贷政策。为防范银行信贷风险，拓宽融资渠道，集团报告期发行了总额为人民币 7 亿元的中期票据，并适度增加了委托贷款的规模，以进一步优化债务结构和降低资金成本。为防范财务成本波动的风险，基于对人民币汇率及外币利率未来变动的预期，报告期内集团通过 NDS 和 NDF 的交易安排，对总额为港币 6.47 亿元的中长期外币贷款的汇率与利率进行锁定，使相关借贷成本锁定在较低水平。公司报告期继续维持最优的贷款企业信用等级 AAA

级，公司债及分离交易可转债继续维持原有信用等级 AAA 级，公司报告期内发行的中期票据信用等级为 AA+级。报告期内，集团综合借贷成本为 4.95%，比 2009 年度降低了 0.52 个百分点（2009 年度：综合借贷成本 5.47%）。

截至 2010 年 6 月 30 日止，集团共获得银行授信额度人民币 149.9 亿元，其中，在建项目专项贷款额度人民币 72 亿元，综合授信额度人民币 77.9 亿元。报告期末尚未使用银行授信额度为人民币 68 亿元，其中建设项目专项贷款额度人民币 15 亿元，银行综合授信额度人民币 53 亿元。

三、前景与计划

2010 年下半年，预期外部经济环境不会发生重大不利转变，短期内收费公路的营运表现仍将保持稳定或增长的态势。不过，经济形势受多种因素影响，复杂而多变。本集团将持续关注经济走势，评估环境变化对公司经营与发展的影响，及时采取可行的应对措施。

深圳经济特区于 2010 年 7 月正式扩容，预期区域间的往来活动将更趋活跃，并将带来新的交通需求和压力。另一方面，广东省在今年五一假期期间实施了临时性的车流高峰时段间歇性免费放行措施。由于实施时间短，对本集团报告期的收入表现基本没有造成影响。但类似政策的推行，将对集团收费场站的通行能力以及投入的管理资源提出更高的要求，也给集团未来的营运管理模式和方法带来新的挑战。

今年一季度以来，国家信贷政策有较明显的收紧迹象，银行贷款和信贷额度的发放受到严格控制，市场整体融资成本上升，但加息的压力有所缓解。面对信贷环境的变化，及时了解政策规定并调整融资策略和安排，将有助于公司把握市场时机，降低融资风险。

报告期内，本集团积极推进各项工作进展、及时关注外部环境变化并相应调整业务策略，为实现本年度的经营目标和计划打下了良好基础。下半年，本集团工作的重点内容包括：

- ◆ 保障道路通行能力，提高服务质量，加强营销策划，确保收费目标的实现。下半年公司将重点对盐坝高速实施多层次营销策划，并进一步提升各路段在车流高峰期的应急响应能力。

- ◆ 加强路产养护管理，深化研究“全生命周期最优成本”养护规划。根据具体施工条件、路产状况和工作进度，部分专项维护工程或结算工作已调整至下半年进行，预计下半年发生的公路维护费用将比上半年有较大幅度增长。

- ◆ 加强建设和代建项目的监督与管理，努力实现设定的安全、质量、造价和工期目标。

- ◆ 推进梅观高速南段营运及改建方案的协调工作，加强资产池优化的可行性研究，

积极推动新产业的研究工作。

◆ 持续关注和研究信贷环境与市场政策的变化，加强对融资和税务工作的管理，控制总体资金成本。

本集团将继续以务实的态度，把握市场机会，合理控制风险，不断提升股东价值和回报。

5.1 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	营业收入	营业成本	营业利 润率(%)	营业收入 比上年同期 增减(%)	营业成本 比上年同期 增减(%)	营业利润率 比上年同期 增减
分行业						
收费公路行业	1,009,332,965.62	446,016,721.74	52.69%	92.85%	84.61%	增加2.24个百分点
分产品						
梅观高速	161,415,286.33	37,822,475.89	73.45%	16.01%	24.05%	减少1.52个百分点
机荷西段	197,424,544.29	70,349,751.79	61.25%	22.57%	31.75%	减少2.48个百分点
机荷东段	248,105,565.23	94,267,993.06	58.88%	不适用	不适用	不适用
清连高速	197,225,696.71	100,608,903.30	45.87%	137.78%	84.69%	增加16.49个百分点

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

5.6 募集资金使用情况

5.6.1 募集资金运用

适用 不适用

5.6.2 资金变更项目情况

适用 不适用

5.6.3 非募集资金项目情况

单位：人民币千元

项目名称	报告期 项目金额	项目进度	项目收益情况
清连项目	368,580	主要用于清连一级公路高速化改造工程的投资和结算。项目按计划推进，详情见“董事会报告”的相关内容。	有关项目在报告期内的经营表现，请参见“董事会报告”的相关内容
南光高速	115,870	主要用于南光高速工程的投资和结算。项目按计划推进，详情见“董事会报告”的相关内容。	

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 收购资产

适用 不适用

6.2 出售资产

适用 不适用

6.3 担保事项

适用 不适用

单位：人民币千元

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				27.81%		
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		

注：该两项对外担保已分别经本公司 2006 年度股东年会和 2007 年度股东年会批准。

6.4 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
沿江公司 ⁽¹⁾	-	-	23,888	24,470
宝通公司 ⁽²⁾	-	-	(507)	393
南京三桥公司	-	-	-	46,500
合计	-	-	23,381	71,363

附注：

- (1) 为保证沿江项目费用的及时支付而发生的经营性资金往来。
- (2) 其他应付宝通公司的款项为根据委托代建合同预收的管理费。

报告期内，本公司未发生与关联方的非经营性债权债务。本公司通过中国建设银行转借的西班牙政府贷款共 446,840.00 美元由本公司主要股东新通产公司提供担保。

6.5 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

6.6 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

6.6.1 持有的其他上市公司股权情况

适用 不适用

6.6.2 持有非上市金融企业股权的情况

适用 不适用

6.7 利润分配方案

董事会建议不派发截至 2010 年 6 月 30 日止 6 个月的中期股利（2009 年同期：无），也不进行资本公积金转增股本。

经 2009 年度股东大会审议通过，本公司以 2009 年年末本公司总股本 2,180,770,326 股为基数，向全体股东派发每股人民币 0.12 元（含税）的 2009 年年度现金股利，共计人民币 261,692,439.12 元。该利润分配方案已于 2010 年 7 月 13 日前实施完毕。

§7 财务报告

7.1 审计意见

财务报告	<input checked="" type="checkbox"/> 未经审计 <input type="checkbox"/> 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 会计政策、会计估计变更

适用 不适用

根据公司相关会计政策和制度的要求，结合各主要收费公路的实际情况，本集团自 2010 年 1 月 1 日起变更机荷西段、盐排高速、梅观高速和清连二级路特许经营无形资产单位摊销额的相关会计估计，按照调整后未来经营期预测总标准车流量对上述路段特许经营无形资产单位摊销额进行调整。上述会计估计变更减少截至 2010 年 6 月 30 日的归

属于母公司股东权益约人民币 11,225 千元，减少报告期净利润人民币 11,225 千元，对本集团财务状况和经营成果总体上未产生重大影响。有关详情可参阅本公司日期为 2010 年 4 月 28 日的董事会决议公告。

7.4 本报告期无前期会计差错更正

§8 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，请参阅本公司 2010 年半年度报告的内容。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2010 年 8 月 20 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	
	2010年6月30日	2009年12月31日	2010年6月30日	2009年12月31日
资产				
流动资产				
货币资金	906,976,963.03	969,357,723.52	671,266,585.33	757,877,673.52
应收账款	204,087,814.90	176,713,368.40	182,412,606.13	157,004,259.72
其他应收款	32,134,701.41	34,121,231.51	37,990,307.71	41,791,746.80
预付款项	6,014,850.32	5,692,660.44	4,496,019.37	4,696,993.78
应收利息	7,600,684.93	2,579,794.53	7,600,684.93	2,579,794.52
存货	3,023,582.08	3,436,321.38	1,836,318.67	1,956,978.86
流动资产合计	1,159,838,596.67	1,191,901,099.78	905,602,522.14	965,907,447.20
非流动资产				
长期应收款	-	-	1,344,980,787.05	818,333,335.00
长期股权投资	2,267,825,464.46	2,203,664,697.57	6,511,058,175.79	6,439,020,312.85
投资性房地产	17,268,475.00	17,556,325.00	17,268,475.00	17,556,325.00
固定资产	1,048,149,958.46	1,110,653,409.31	600,995,932.57	646,735,554.40
固定资产清理	2,850,185.57	-	-	-
在建工程	14,764,755.39	18,083,727.94	8,175,950.57	2,803,152.12
无形资产	17,717,442,053.83	17,617,588,483.68	5,143,921,406.93	5,156,427,600.66
长期待摊费用	8,499,467.82	676,510.30	5,258,473.82	676,510.30
递延所得税资产	73,738,021.78	48,584,685.51	73,738,021.78	48,584,685.51
非流动资产合计	21,150,538,382.31	21,016,807,839.31	13,705,397,223.51	13,130,137,475.84
资产总计	22,310,376,978.98	22,208,708,939.09	14,610,999,745.65	14,096,044,923.04

资产负债表(续)

项目	合并		母公司	
	2010年6月30日	2009年12月31日	2010年6月30日	2009年12月31日
负债及股东权益				
流动负债				
短期借款	1,387,285,950.00	1,569,457,400.00	1,152,924,000.00	1,565,055,000.00
应付账款	891,719,274.15	1,072,989,873.13	197,180,785.04	242,014,912.25
应付票据	20,677,646.00	52,768,732.00	20,677,646.00	52,768,732.00
预收款项	13,718,083.45	11,802,970.92	392,775.45	1,649,763.92
应付职工薪酬	20,153,400.90	52,779,726.56	13,786,320.16	39,943,533.02
应交税费	113,826,094.62	100,471,334.26	66,932,177.08	58,727,583.37
应付利息	75,599,751.82	37,269,239.50	66,632,370.93	29,981,216.52
其他应付款	312,186,078.75	330,129,995.76	342,356,452.27	240,768,021.37
应付股利	81,176,907.43	-	81,176,907.43	-
一年内到期的非流动负债	110,338,625.76	223,410,572.89	21,354,845.76	51,541,612.89
流动负债合计	3,026,681,812.88	3,451,079,845.02	1,963,414,280.12	2,282,450,375.34
非流动负债				
长期借款	5,914,403,200.00	6,285,944,556.44	2,181,383,200.00	2,243,724,556.44
应付债券	2,776,205,252.73	2,047,252,922.01	2,785,403,776.08	2,055,660,522.18
预计负债	803,811,106.29	702,355,060.83	539,637,184.75	446,645,137.75
递延所得税负债	839,315,507.25	855,659,919.48	-	-
衍生金融负债	205,346.41	-	-	-
非流动性负债合计	10,333,940,412.68	9,891,212,458.76	5,506,424,160.83	4,746,030,216.37
负债合计	13,360,622,225.56	13,342,292,303.78	7,469,838,440.95	7,028,480,591.71
股东权益				
股本	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
资本公积	3,164,308,018.04	3,167,955,682.43	2,315,587,934.74	2,315,587,934.74
盈余公积	1,372,324,752.84	1,372,324,752.84	1,372,324,752.84	1,372,324,752.84
未分配利润	1,554,245,412.14	1,456,439,118.37	1,272,478,291.12	1,198,881,317.75
其中:拟分配的现金股利				
归属于母公司股东权益合计	8,271,648,509.02	8,177,489,879.64	-	-
少数股东权益	678,106,244.40	688,926,755.67	-	-
股东权益合计	8,949,754,753.42	8,866,416,635.31	7,141,161,304.70	7,067,564,331.33
负债及股东权益总计	22,310,376,978.98	22,208,708,939.09	14,610,999,745.65	14,096,044,923.04

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

2010 年 1-6 月

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	1,054,604,141.90	555,888,556.48
其中：营业收入	1,054,604,141.90	555,888,556.48
二、营业总成本	779,689,373.82	432,658,803.14
其中：营业成本	467,700,410.17	256,355,634.33
营业税金及附加	36,593,960.90	19,938,169.85
管理费用	21,629,981.22	26,603,944.68
财务费用	253,765,021.53	129,761,054.28
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	2,089,162.45
投资收益（损失以“－”号填列）	132,157,645.98	213,829,533.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	132,157,645.98	213,829,533.41
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	407,072,414.06	334,970,124.30
加：营业外收入	7,835,550.03	33,070.00
减：营业外支出	674,371.23	87,977.51
其中：非流动资产处置净损失	278,845.92	79,459.43
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	414,233,592.86	334,915,216.79
减：所得税费用	65,555,371.24	19,219,756.31
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	348,678,221.62	315,695,460.48
归属于母公司所有者的净利润	359,498,732.89	313,408,605.40
少数股东损益	(10,820,511.27)	2,286,855.08
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.165	0.144
（二）稀释每股收益	0.165	0.144
七、其他综合收益	(3,647,664.39)	-
八、综合收益总额	345,030,557.23	315,695,460.48
归属于母公司股东的综合收益总额	355,851,068.50	313,408,605.40
归属于少数股东的综合收益总额	(10,820,511.27)	2,286,855.08

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

2010 年 1-6 月

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	425,503,848.97	315,703,971.94
减：营业成本	224,731,472.50	162,000,855.55
营业税金及附加	15,792,880.55	9,928,317.51
管理费用	21,512,444.69	26,602,950.61
财务费用	112,040,710.57	115,474,188.97
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	2,089,162.45
投资收益（损失以“－”号填列）	285,883,121.52	242,321,392.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	86,794,601.22	170,321,392.58
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	337,309,462.18	241,929,889.40
加：营业外收入	7,284,915.95	9,410.00
减：营业外支出	587,209.02	73,259.08
其中：非流动资产处置净损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	344,007,169.11	241,866,040.32
减：所得税费用	8,717,756.62	(3,839,019.22)
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	335,289,412.49	245,705,059.54
五、其他综合收益总额	-	-
六、综合收益总额	335,289,412.49	245,705,059.54

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

项目	2010年1~6月	2009年1~6月
一、经营活动产生的现金流量		
提供劳务收到的现金	1,025,361,349.38	543,430,567.30
收到的其他与经营活动有关的现金	62,740,473.96	957,526,688.79
经营活动现金流入小计	1,088,101,823.34	1,500,957,256.09
购买商品、接受劳务支付的现金	83,990,805.64	51,904,334.56
支付给职工以及为职工支付的现金	83,949,639.09	61,160,187.02
支付的各项税费	135,068,927.34	55,737,573.11
支付的其他与经营活动有关的现金	39,727,310.80	760,967,460.29
经营活动现金流出小计	342,736,682.87	929,769,554.98
经营活动产生的现金流量净额	745,365,140.47	571,187,701.11
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	18,726,140.57	10,942,271.67
取得投资收益收到的现金	49,270,738.52	119,061,000.45
处置固定资产收回的现金净额	26,569,132.00	5,010.00
收到的其他与投资活动有关的现金	2,120,358.58	26,880,910.61
投资活动现金流入小计	96,686,369.67	156,889,192.73
购建固定资产支付的现金	531,734,822.35	464,612,294.63
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		95,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	21,568,106.88	14,871,410.22
投资活动现金流出小计	553,302,929.23	574,483,704.85
投资活动产生的现金流量净额	(456,616,559.56)	(417,594,512.12)
三、筹资活动产生的现金流量		
取得借款收到的现金	861,746,009.63	1,212,678,755.51
发行债券收到的现金	697,326,500.00	-
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	1,559,072,509.63	1,328,950,151.89
偿还债务支付的现金	1,517,565,206.41	881,295,321.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	368,710,537.60	365,977,490.46
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,100,360.39	217,821.53
筹资活动现金流出小计	1,887,376,104.40	1,247,490,633.41
筹资活动产生的现金流量净额	(328,303,594.77)	81,459,518.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,626.30	(76,337.79)
五、现金及现金等价物净增加额	(39,547,387.56)	234,976,369.68
加：期初现金及现金等价物余额	479,100,883.88	536,292,564.27
六、期末现金及现金等价物金额	439,553,496.32	771,268,933.95

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

项目	2010年1~6月	2009年1~6月
一、经营活动产生的现金流量		
提供劳务收到的现金	396,080,805.77	301,625,580.11
收到的其他与经营活动有关的现金	168,689,255.42	956,691,565.41
经营活动现金流入小计	564,770,061.19	1,258,317,145.52
购买商品、接受劳务支付的现金	36,651,879.18	26,051,402.60
支付给职工以及为职工支付的现金	49,871,868.42	42,604,037.33
支付的各项税费	43,011,503.64	24,538,232.42
支付的其他与经营活动有关的现金	35,882,047.06	739,717,307.12
经营活动现金流出小计	165,417,298.30	832,910,979.47
经营活动产生的现金流量净额	399,352,762.89	425,406,166.05
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金	65,485,999.76	10,942,271.67
取得投资收益收到的现金	248,359,258.82	191,061,000.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	26,568,682.00	4,710.00
收到的其他与投资活动有关的现金	1,570,317.52	15,016,913.74
投资活动现金流入小计	341,984,258.10	217,024,895.86
购建固定资产支付的现金	155,431,615.89	106,305,156.38
取得子公司及其他经营单位支付的现金净额	100,000,000.00	95,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	500,462,396.38	9,062,348.22
投资活动现金流出小计	755,894,012.27	210,367,504.60
投资活动产生的现金流量净额	(413,909,754.17)	6,657,391.26
三、筹资活动产生的现金流量		
取得借款收到的现金	469,249,759.63	816,198,755.51
发行债券收到的现金	697,326,500.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	1,909,642.86	116,271,396.38
筹资活动现金流入小计	1,168,485,902.49	932,470,151.89
偿还债务支付的现金	963,811,585.53	881,295,321.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	252,817,107.80	253,390,693.72
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,099,570.84	193,161.68
筹资活动现金流出小计	1,217,728,264.17	1,134,879,176.82
筹资活动产生的现金流量净额	(49,242,361.68)	(202,409,024.93)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	21,637.70	(75,142.32)
五、现金及现金等价物净增加额	(63,777,715.26)	229,579,390.06
加：期初现金及现金等价物余额	267,620,833.88	441,915,076.77
六、期末现金及现金等价物金额	203,843,118.62	671,494,466.83

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(2010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	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
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		(3,647,664.39)				97,806,293.77		(10,820,511.27)	83,338,118.11
(一) 净利润						359,498,732.89		(10,820,511.27)	348,678,221.62
(二) 其他综合收益		(3,647,664.39)							(3,647,664.39)
上述(一)和(二)小计		(3,647,664.39)				359,498,732.89		(10,820,511.27)	345,030,557.23
(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						(261,692,439.12)			(261,692,439.12)
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						(261,692,439.12)			(261,692,439.12)
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	3,164,308,018.04		1,372,324,752.84		1,554,245,412.14		678,106,244.40	8,949,754,753.42

合并所有者权益变动表(2009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	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
加：会计政策变更									
前期差错更正									
二、本年初余额	2,180,700,000.00	2,273,963,376.71		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）						51,724,605.40		2,286,855.08	54,011,460.48
（一）净利润						313,408,605.40		2,286,855.08	315,695,460.48
（二）其他综合收益									
上述（一）和（二）小计						313,408,605.40		2,286,855.08	315,695,460.48
（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						(261,684,000.00)			(261,684,000.00)
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、本期期末余额	2,180,700,000.00	2,273,963,376.71		1,321,372,024.53		1,280,581,803.93		706,099,938.69	7,762,717,143.86

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(2010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	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
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					73,596,973.37	73,596,973.37
（一）净利润					335,289,412.49	335,289,412.49
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					335,289,412.49	335,289,412.49
（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					(261,692,439.12)	(261,692,439.12)
1、提取盈余公积						
2、对所有者（或股东）的分配					(261,692,439.12)	(261,692,439.12)
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	1,272,478,291.12	7,141,161,304.70

母公司所有者权益变动表(2009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	2,314,727,847.76		1,321,372,024.53	1,001,990,762.93	6,818,790,635.22
加：会计政策变更						
前期差错更正						
二、本年初余额	2,180,700,000.00	2,314,727,847.76		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）					(15,978,940.46)	(15,978,940.46)
（一）净利润					245,705,059.54	245,705,059.54
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					245,705,059.54	245,705,059.54
（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					(261,684,000.00)	(261,684,000.00)
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、本期期末余额	2,180,700,000.00	2,314,727,847.76		1,321,372,024.53	986,011,822.47	6,802,811,694.76

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