

深圳高速公路股份有限公司

SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)



2006 年中期报告全文

(A 股)

2006 年 8 月 25 日

建基十年，驰骋千里

重要提示

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、准确性和完整性负个别及连带责任。

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、财务部经理孙斌先生声明：保证中期报告中财务报告的真实、完整。

不求最大，但求最好！

公司经营理念及目标

深高速的使命，是为社会大众提供安全、便利、舒适、环保的公用基础设施服务、为股东和社会创造更大的价值、为员工创造良好的工作和发展环境。

深高速全心全意、精益求精。持续努力于：

- 创建和保持领先的机制
- 为顾客提供更好的服务
- 完成公司及政府制订的目标
- 建立良好的业务合作伙伴关系
- 尊重和培养员工

深高速的理想，是成为中国依照市场规律和审慎商业原则经营的、治理规范的、具备较强竞争力的公用基础设施建设和管理的服务商。我们要发展和管理具有世界级水平的收费公路和相关业务，最终提升公司和股东的价值。

目录

第一节	公司基本情况	1
第二节	股本变动和主要股东持股情况	6
第三节	董事、监事及高级管理人员情况	10
第四节	管理层讨论与分析	11
	一、业务回顾	11
	二、经营成果分析	17
	三、财务状况分析	21
	四、前景展望	26
第五节	重要事项	27
第六节	财务报告	31
第七节	备查文件	100
第八节	释义	101

第一节 公司基本情况

一、一般信息

公司法定中英文名称	深圳高速公路股份有限公司 Shenzhen Expressway Company Limited
法定代表人	杨海
公司电话	(86) 755-8294 5880
公司传真	(86) 755-8291 0696
公司国际互联网网址	http://www.sz-expressway.com
公司电子信箱	szew@sz-expressway.com
公司注册与办公地址	深圳市滨河路北 5022 号联合广场 A 座 19 楼
邮政编码	518033
董事会秘书	吴倩
联系电话	(86) 755-8294 5608
证券事务代表	龚欣
联系电话	(86) 755-8294 5628
投资者热线	(86) 755-8295 1041/8294 5638
电子信箱	secretary@sz-expressway.com
联系地址	深圳市滨河路北 5022 号联合广场 A 座 19 楼
股票上市交易所	A 股： 上海证券交易所 股份代码：600548 简称：G 深高速 2006 年 2 月 27 日前：深高速 H 股： 香港联合交易所有限公司 股份代码：0548 简称：深圳高速
公司选定信息披露报纸	境内： 《上海证券报》、《证券时报》 香港： 《香港经济日报》、《英文虎报》
登载公司中期报告的网址	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.sz-expressway.com

公司中期报告备置地点	境内： 深圳市滨河路北 5022 号 联合广场 A 座 19 楼 香港： 香港中环金融街 8 号 国际金融中心二期 29 楼 2911-2912 室
法定审计师	普华永道中天会计师事务所有限公司 上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
国际审计师	罗兵咸永道会计师事务所 香港中环太子大厦 22 楼
中国法律顾问	广东君言律师事务所 深圳市福田区福华一路国际商会大厦 B 座 16 层
香港法律顾问	龙炳坤、杨永安律师行暨瑞德律师事务所 香港中环金融街 8 号 国际金融中心二期 29 楼 2911-2912 室
境内股份过户登记处	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 上海浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
香港股份过户登记处	香港证券登记有限公司 香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 46 楼
A 股投资者关系顾问	九富投资顾问有限公司 深圳市滨河路北 5022 号联合广场 A 座 12 楼
H 股投资者关系顾问	纬思企业传讯有限公司 香港干诺道中 111 号永安中心 1312 室
香港主要营业地点	香港中环金融街 8 号 国际金融中心二期 29 楼 2911-2912 室 电话：(852) 2543 0633 传真：(852) 2543 9996
主要往来银行	中国工商银行 招商银行 国家开发银行

二、主要财务数据和指标

1、按中国会计准则编制的主要财务数据及指标(单位：人民币元)

项目	2006年6月30日	2005年12月31日	增减
流动资产	583,121,445.29	1,125,452,105.30	-48.19%
流动负债	2,127,839,164.94	953,976,404.93	123.05%
总资产	9,747,164,980.21	9,927,504,042.60	-1.82%
股东权益(不含少数股东权益)	6,283,443,444.80	6,269,421,377.23	0.22%
每股净资产	2.88	2.87	0.22%
调整后每股净资产	2.86	2.86	-

项目	2006年1-6月	2005年1-6月	增减
净利润	253,459,451.47	207,548,279.40	22.12%
扣除非经常性损益后的净利润	242,222,492.20	191,660,330.67	26.38%
每股收益	0.116	0.095	22.12%
净资产收益率(全面摊薄)	4.03%	3.31%	增加0.72个百分点
净资产收益率(加权平均)	3.96%	3.43%	增加0.53个百分点
经营活动产生的现金流量净额	387,880,967.88	287,578,294.68	34.88%

注：非经常性损益项目明细如下表：

项目	2006年1-6月	2005年1-6月
政府补贴收入	11,613,755.12	15,835,366.75
营业外收入	43,116.99	117,646.09
营业外支出	(486,406.23)	(68,873.39)
企业所得税影响	66,493.39	3,809.28
合计	11,236,959.27	15,887,948.73
上述项目合计占当年合并净利润的比例	4.43%	7.66%

2、其他会计资料

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第九号》，分别计算的净资产收益率和每股收益如下：

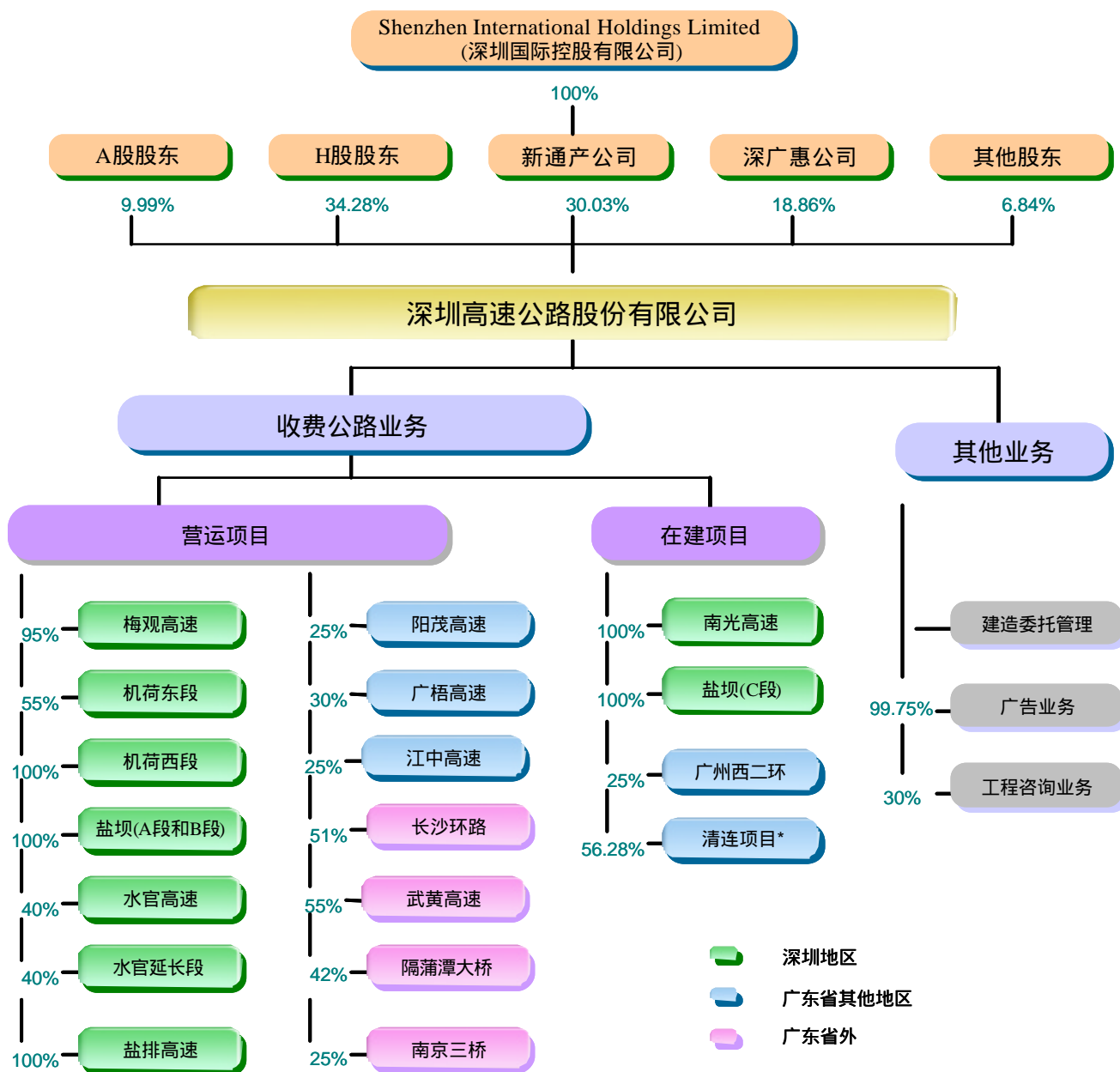
	净资产收益率(%)		每股收益(人民币元/股)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	6.37%	6.26%	0.184	0.184
营业利润	5.31%	5.21%	0.153	0.153
净利润	4.03%	3.96%	0.116	0.116
扣除非经常性损益后的净利润	3.85%	3.79%	0.111	0.111

3、按不同会计准则编制会计报表的主要差异

根据中国会计准则与香港财务报告准则（简称“香港会计准则”）编制的会计报表之主要差异摘录如下：

(单位：人民币千元)	截至 2006 年 6 月 30 日	于 2006 年 6 月 30 日
	合并 净利润	合并 股东权益
按中国会计准则计算	253,459	6,283,443
香港会计准则调整：		
固定资产折旧与股权投资差额摊销差异之调整(梅观公司)	(526)	16,180
境外应占联营公司权益与境内股权投资差额摊销差异之 调整(清连公司)	13,052	26,954
商誉摊销之冲回	256	768
对清龙公司垫款的利息	1,997	(3,030)
收购共同控制实体产生的负商誉及摊销调整(JEL 公司)	(1,018)	33,089
与购建资产相关之政府拨款计入递延收益并分期摊销	21	(23,379)
调整净额	13,782	50,582
按香港会计准则调整后列报	267,241	6,334,025

三、集团及业务架构



说明：

* 本公司于2006年2月8日签约，拟继续收购清连项目20.09%权益。该收购已经2006年第一次临时股东大会审议批准，股权变更手续正在办理之中。

第二节 股本变动和主要股东持股情况

一、股本变动情况

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
一、有限售条件股份									
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%
二、无限售条件股份									
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%
三、股份总数	2,180,700,000	100%	-	-	-	-	-	2,180,700,000	100%

本公司股权分置改革方案（“股改方案”）于2006年1月23日召开的A股市场相关股东会议上获得审议通过，由本公司全体非流通股股东向方案实施的股权登记日（即2006年2月24日）登记在册的A股流通股东每10股支付3.2股股份，以获得其持有的非流通股股份在A股市场的流通权。股改方案在获得有权机构的批准后于2006年2月27日实施完毕。股改方案实施后，公司原非流通股股东持有的公司股份总数由1,268,200,00股减少至1,215,400,000股，股份性质由非流通股股份变更为有限售条件的流通股股份；A股流通股股份从165,000,000股增加至217,800,000股。方案实施前后公司的股份总数保持不变。有关事项的详情，请参阅本公司于2005年12月23日、2006年1月5日、2006年1月6日、2006年1月10日、2006年1月17日、2006年1月18日、2006年1月24日、2006年2月20日及2006年2月23日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》及上交所网站发布的公告。

于本报告期内，本公司或其子公司或合营企业概无购买、出售或赎回任何本公司的股份。

二、股东情况

1、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

股东总数	股东总数为 32,403 户，其中内资股股东 32,023 户，H 股股东 380 户。				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	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	33.51%	730,691,398	-	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	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
全国社保基金一零二组合	其他	0.55%	12,096,445	-	未知
全国社保基金一零三组合	其他	0.36%	7,776,016	-	未知
国都证券有限责任公司	其他	0.21%	4,506,366	-	未知
中国银河证券有限责任公司	其他	0.18%	3,924,850	-	未知
张焱	其他	0.17%	3,808,500	-	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)	730,691,398		境外上市外资股		
全国社保基金一零二组合	12,096,445		人民币普通股		
全国社保基金一零三组合	7,776,016		人民币普通股		
国都证券有限责任公司	4,506,366		人民币普通股		
中国银河证券有限责任公司	3,924,850		人民币普通股		
张焱	3,808,500		人民币普通股		
ARSENTON NOMINEES LIMITED	3,000,000		境外上市外资股		
朱琪	2,180,390		人民币普通股		
HSBC NOMINEES (HONG KONG) LIMITED	2,074,000		境外上市外资股		
郑淑卿	2,073,938		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明：	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。

2、有限售条件股东持股数量及限售条件如下：

单位：股

序号	有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	可上市 交易时间	新增可上市 交易股份数量	限售条件
1	新通产实业开发 (深圳)有限公司	654,780,000	2009年 3月2日	654,780,000	自获得上市流通 权之日起,36个 月内不通过证券 交易所以挂牌上 市交易方式出 售。
2	深圳市深广惠公路 开发总公司	411,459,887		411,459,887	
3	华建交通经济开发 中心	87,211,323		87,211,323	
4	广东省路桥建设发 展有限公司	61,948,790		61,948,790	

3、于 2006 年 6 月 30 日，就本公司董事、监事及高级管理人员所知，本公司根据证券及期货条例第 336 条须存置的登记册内所记录，所有人士（本公司董事、监事或高级管理人员除外）于本公司的股份及相关股份中的权益或淡仓如下：

于本公司内资股的好仓：

	内资股数目 (附注 1)	占已发行内资股 股本总额的 概约百分比	占已发行 股本总额的 概约百分比
新通产公司 (附注 2)	654,780,000	45.68%	30.03%
深广惠公司 (附注 3)	411,459,887	28.71%	18.86%
华建中心 (附注 3)	87,211,323	6.09%	4.00%

于本公司 H 股的好仓：

	H 股数目 (附注 4)	占已发行 H 股股本总额的 概约百分比	占已发行 股本总额的 概约百分比
HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited	60,298,000(附注 5)	8.06%	2.77%
Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited	51,430,000(附注 6)	6.88%	2.36%
Sumitomo Life Insurance Company	51,430,000(附注 7)	6.88%	2.36%

附注：

1. 为有限售条件的流通股股份。
2. 新通产公司是按中国法律成立的有限责任公司，为深圳国际（其股份在联交所上市）的全资附属公司。深圳国际除通过新通产公司持有本公司上述内资股股份外，还通过其全资附属公司 Advance Great Limited（晋泰有限公司）持有本公司 8,612,000 股 H 股股份。

3. 按中国法律成立的国有企业（有限责任）。
4. 在联交所主板上市的股份。
5. 此等 60,298,000 股 H 股由 HSBC Halbis Partners (Hong Kong) Limited 以投资经理人身份持有。
6. 此等 51,430,000 股 H 股由 Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited 以投资经理人身份持有。
7. 此等 51,430,000 股 H 股由 Sumitomo Life Insurance Company 控制之公司 Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited 持有。

除上述所披露外，根据证券及期货条例第 15 部第 336 条规定须予备存的登记册所示，本公司并无接获任何有关于 2006 年 6 月 30 日在本公司股份或相关股份中拥有权益或淡仓的通知。

4、报告期内，本公司控股股东或实际控制人没有发生变化。

第三节 董事、监事及高级管理人员情况

一、报告期内董事、监事、高级管理人员持有本公司股票的变动情况

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。

二、报告期内董事、监事及高级管理人员的新聘或解聘情况

(1) 本公司于 2005 年 12 月 28 日召开的 2005 年第六次临时股东大会已选举出公司第四届董事会和监事会成员。第四届董事会和监事会成员的任期均为三年，自 2006 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

(2) 在 2006 年 1 月 6 日召开的第四届董事会第一次会议和第四届监事会第一次会议上，杨海先生和钟珊群先生分别获推选为本公司董事长和监事会主席。

三、董事、监事、高级管理人员权益披露

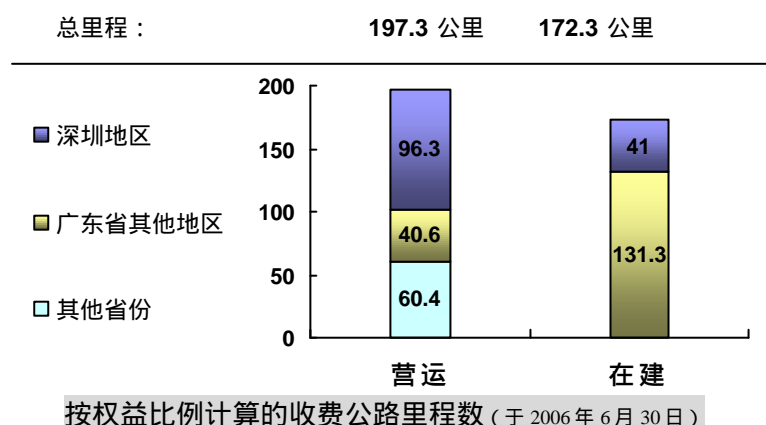
于 2006 年 6 月 30 日，董事、监事或高级管理人员概无于本公司或其任何相联法团（定义见证券及期货条例第 15 部）之股份、相关股份或债券证中，拥有根据证券及期货条例第 352 条须列入本公司存置之登记册中之权益或淡仓（包括根据证券及期货条例之条文被当作或视为拥有之权益或淡仓）；或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》须通知本公司及联交所之权益或淡仓。

第四节 管理层讨论与分析

董事会欣然宣布本集团 2006 年上半年按中国会计准则编制的未经审计的综合经营业绩。报告期内，本集团实现主营业务收入人民币 532,729 千元（2005 年同期：人民币 399,499 千元），同比增长 33.35%；净利润为人民币 253,459 千元（2005 年同期：人民币 207,548 千元），每股收益为人民币 0.116 元（2005 年同期：人民币 0.095 元），同比增长 22.12%。

一、业务回顾

本集团的盈利主要来源于收费公路的经营和投资。目前，本集团经营和投资的收费公路项目共 18 个，其中，已营运项目 14 个，在建项目 4 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，得益于经济的持续繁荣、区域经济的不断融合以及逐步形成的高速公路网络，本集团各主要收费公路的车流量和收入继续保持稳健的增长态势。今年上半年国内油价两度上涨、部分地区成品油供应紧张以及台风、暴雨天气等因素，给部分路段的营运带来了一定的影响，但影响程度并不显著。与 2005 年同期相比，本报告期内新增了武黄高速的收入贡献，使集团整体路费收入录得快速增长。

此外，在建项目的建设 and 前期开发工作在报告期内均进展顺利，而本集团增持清连项目 20.09% 权益的交易已于股东大会上获得批准，预计下半年可完成转让手续，从而增强本集团对重点投资项目在建设期的控制权，并有助于本集团进一步提升资产规模、扩大盈利基础。

(一) 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(辆次)			日均路费收入(人民币千元)			每公里 日均路费 收入(人民 币千元)
			2006年 上半年	2005年 上半年	增减 (%)	2006年 上半年	2005年 上半年	增减 (%)	
深圳地区：									
梅观高速	95%	100%	86,669	73,217	18.4	843	778	8.4	44
机荷西段	100%	100%	50,265	43,532	15.5	735	711	3.4	35
机荷东段	55%	55%	65,325	54,218	20.5	885	759	16.6	38
盐坝(A/B段)	100%	100%	12,238	10,241	19.5	133	100	33.2	7
水官高速	40%	40%	63,722	44,626	42.8	563	407	38.3	28
水官延长段(*1)	40%	-	23,297	不适用	不适用	171	不适用	不适用	33
盐排高速(*1)	100%	100%	6,935	不适用	不适用	82	不适用	不适用	5
广东省其他地区：									
阳茂高速	25%	-	13,889	11,169	24.4	747	576	29.7	9
广梧高速	30%	-	8,050	5,481	46.9	228	149	52.8	6
江中高速(*2)	25%	-	22,175	不适用	不适用	338	不适用	不适用	9
中国其他省份：									
武黄高速(*3)	55%	55%	23,852	22,740	4.9	836	708	18.0	12
长沙环路	51%	51%	5,728	5,138	11.5	54	59	-7.5	2
隔蒲潭大桥	42%	42%	2,591	2,582	0.3	21	19	8.3	36
南京三桥(*4)	25%	-	12,548	不适用	不适用	483	不适用	不适用	31

*1、水官延长段和盐排高速分别于2005年10月和2006年5月开始收费。

*2、江中高速于2005年11月开始收费。

*3、武黄高速的收入自2005年8月起并入集团财务报表，其2005年上半年数据仅供参考。

*4、南京三桥于2005年10月开始收费。

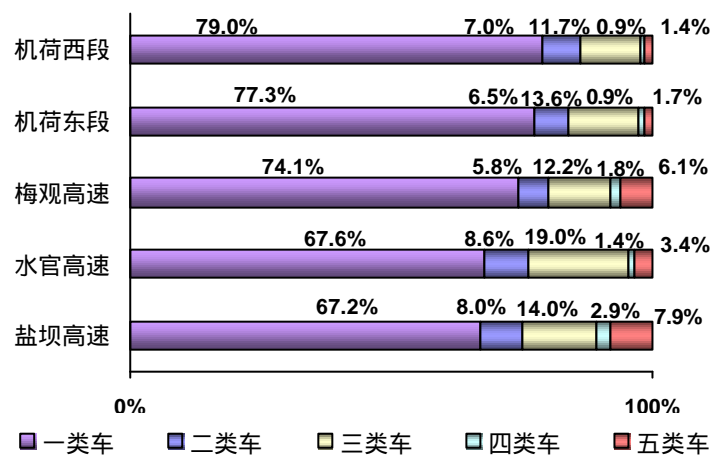
深圳地区：

与2005年同期相比，本集团位于深圳地区的收费公路于报告期内日均混合车流量和路费收入的平均增幅约为37%和24%，剔除水官延长段及盐排高速的影响后，其增长幅度约为23%和15%。周边地区经济与汽车保有量的持续增长，仍是收费公路保持良好经营表现的基础。

近两年来，龙大高速（龙华 - 大岭山）、常虎高速（常平 - 虎门）、水官延长段、盐排高速、南坪项目（一期）等先后建成通车，西部过境通道、南光高速、盐坝（C段）、深惠沿海高速等项目的建设和开发也在积极推进，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，因此，本地区各收费公路的车流分布情况也将不断地有所调整。从今年上半年的情况看，随着龙大高速、常虎高速以及南坪项目（一期）的开通，行走机荷高速和梅观高速的大型车辆增长速度放缓，因此该等路段收入的增长幅度

较车流量的增长幅度为低。而水官延长段和南坪项目（一期）的通车，使水官高速的增幅持续保持在平均增幅水平之上，体现出局部路网形成后产生的拉动作用。除路网效应外，收费公路周边物流园区的发展对公路的营运表现也会产生较大的影响。例如，连接深圳华南国际物流中心和香港码头的深港物流绿色通道在今年上半年开通，对机荷东段和梅观高速的表现起到不小的促进作用。

报告期内，本公司采取的营销策略继续对盐坝高速的车流量产生积极的影响，五类车数量与 2005 年同期相比增长达 2.7 倍，日均路费收入增幅达到 33.2%。由于深圳地区东部路网尚在完善之中，盐坝（A 段和 B 段）短期内总体表现仍属一般。预期盐坝（C 段）及惠州境内的深惠沿海高速将在未来两年内建成，届时盐坝高速接入广东省高速公路网，其车流量和路费收入将有显著增长。



2006 年上半年主要路段车型比例图

盐排高速已于 2006 年 5 月中建成通车，自通车运营以来其经营表现在逐步提升，6 月份的日均车流量比开通初期有近 50% 的增长。为吸引车辆使用盐排高速，以及配合深圳市政府改善过境、疏港货运交通组织的工作安排，本集团自 6 月底开始逐步推出一系列的营销措施，目前已取得了初步成效。7 月份该路段的日均混合车流量和日均路费收入分别增长至 11,270 辆次及人民币 139 千元，而 8 月份前半个月更达到约 23,233 辆次及人民币 289 千元。预期随着营销措施的进一步推广以及其与周边路网连接的完善，盐排高速的经营将会有理想的表现，并对机荷高速和梅观高速的营运产生积极影响。

广东省其他地区：

阳茂高速、广梧高速及江中高速均处于开通初期。受惠于良好的经济环境、周边路网的不断完善以及道路使用者对线路的日益熟悉，各路段于报告期内的车流量及路费收入均录得快速增长。由于新开通路段一般都需要一至三年才能达到盈亏平衡，且本公司

并未持有其控股权，因此在现阶段该等道路不会对集团收入或盈利产生重大影响。

清连项目目前正在进行高速化改造，将视工程进度分段封闭施工，施工期间部分路段仍将按一级公路的标准通车并提供路费收入。2006 年上半年，清连项目的日均路费收入约为人民币 340 千元，预计随着改建工程的推进，下半年的收入水平将有所下降。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更加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。清连项目高速化改造的进展，请参见本节“项目建设与开发”的有关内容。

中国其他省份：

湖北省于 2005 年 2 月调低了大型货车的收费标准，并自 2006 年 4 月起实施计重收费，使得武黄高速的路费收入在报告期内录得 18% 的理想增幅，高于同期的车流量增长水平。根据实施计重收费以来的数据统计，行走武黄高速的货车数量约占总车流量的四成左右。此外，孝襄高速（孝感 - 襄樊）及宜长高速（宜昌 - 长阳）在去年下半年陆续通车，使湖北省的高速路网不断扩大和完善，也吸引了新增车流使用武黄高速。

湖南省自 2005 年 10 月起调整收费标准，造成行走长沙环路的车流量结构发生变化，并导致部分区间车流量减少，使该路段在混合车流量增长的情况下，路费收入与 2005 年同期相比有所降低。报告期内，南京三桥和隔蒲潭大桥的总体表现良好，符合公司预期。

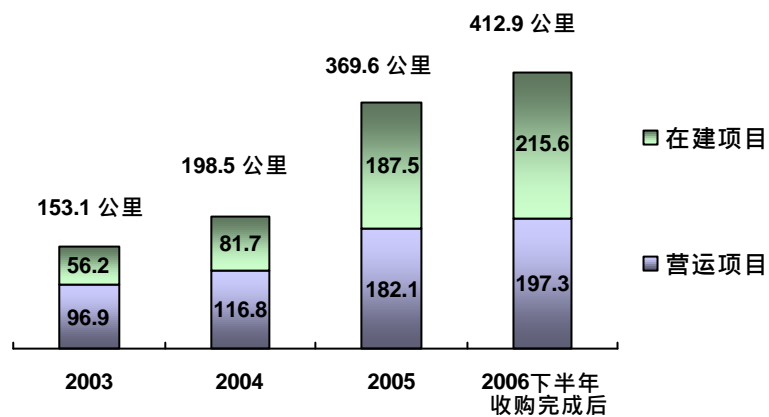


（二）项目收购

为了增强本集团对清连项目的控制权，促使清连一级公路高速化改造能更顺利及有效地进行，2006 年 2 月 8 日，本公司与清远市粤清公路建设发展有限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。2006 年 6 月 12 日，

本公司临时股东大会批准了上述收购事项，相关的股权变更手续正在办理之中，预计将在下半年完成。

上述收购完成后，本集团所持有的清连公司权益将由原来的 56.28% 增加至 76.37%，有权委派其董事会 15 名董事中的 12 名，拥有对清连公司的控制权。因此，在会计核算方面，清连公司将由本公司的联营企业变更为子公司，其经营业绩将自收购日起合并入本集团财务报表。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。



按权益比例计算的收费公路里程数

(三) 项目建设与开发

报告期内，盐排高速已按计划建成通车。本集团及联营企业现阶段正在建设的收费公路项目包括南光高速、盐坝（C 段）、广州西二环以及清连一级公路的高速化改造。预计到 2008 年底，上述项目将会陆续建成通车，届时本集团投入运营的高速公路里程数将较目前增加一倍以上。

报告期内，南光高速已经完成了约 40% 的征地拆迁工作，大部分合同段已正式开工，工程施工正常进行，该项目的主线工程计划在 2007 年底完工。目前，盐坝（C 段）的施工图设计工作已经完成，正在进行征地拆迁及施工招标的准备工作，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，联营企业负责建设的广州西二环已完成投资约人民币 17.85 亿元，约占概算投资总额的 60%，预计 2007 年上半年可建成通车。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公路后享有 25 年的收费经营权。目前，项目的高速化改造工作进展顺利，试验路段工程已经完工，全线初步设计工作已经完成并顺利通过评审，工程招标工作于 7 月份已基本完成，征地拆迁的实施工作正在积极组织进行。

根据相关法规的要求并经公开招标及深圳市政府的批准，本公司已获得深圳市外环高速的项目开发权。公司目前正在推进该项目的前期工作，并将根据相关工作的结果确定投资模式和开发计划。该项目业主资格的取得，将有助于巩固公司在深圳市收费公路市场的份额，为公司的长期稳定发展储备项目资源。

本集团近几年公路建造业务的规模较大，由于建筑材料价格波动、征地拆迁难度增大、设计变更以及政府颁布新的政策和技术规范等原因，建设项目可能面临成本上升、工期延后以及质量受到影响等风险。作为本集团的重要核心竞争力，公司在公路建造管理方面所具备的专业能力和积累的丰富经验，是管理上述风险的重要基础。本公司已制订和实施了一系列的管理制度和措施，以有效防范风险；并通过签订适当的保险合约、工程施工合约和主要材料的集中采购合约，将相关风险合理、有效地转移。

（四）建造委托管理

受政府委托，本公司目前担任南坪项目（一期）、横坪项目及梧桐山项目的工程项目管理人。

南坪项目（一期）已于6月底建成通车，得到了政府、市民及等社会各界的广泛好评。根据约定，深圳市审计局还需核定项目的施工图预算及审核项目的实际工程费用，以确定最终的工程节余金额。

横坪项目已完成的工程投资约占总预算投资额的40%。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根据市政府及有关部门的意见，通知横坪项目暂停施工建设。本公司作为项目管理人，正在积极配合深圳市龙岗区公路局处理停工后的人员设备退场工作以及已完工工程的照管工作。该项目将进行清点结算，相关准备工作正在进行。

根据本公司与代表深圳市政府的深圳市交通局于2006年1月签订的合同，公司被委任为梧桐山项目的项目管理人。该项目是盐排高速的配套工程，其中梧桐山大道辅道已完成的工程投资（根据工程形象进度计算）约占概算投资的60%，计划在今年下半年完工；配套特区检查站的建设计划在2007年上半年完成。

二、经营成果分析

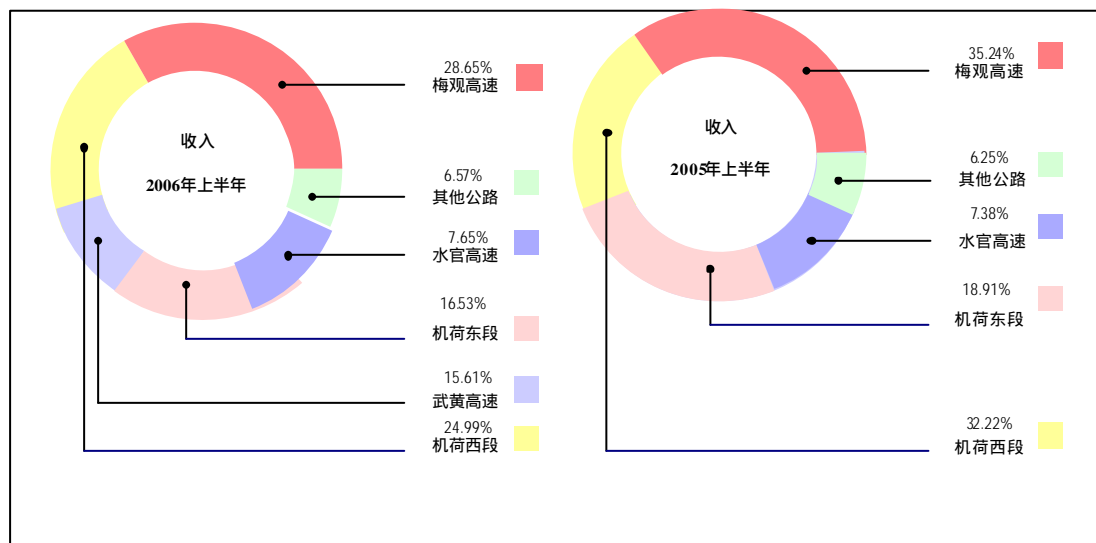
本报告期利润总额为人民币 309,608 千元，净利润为人民币 253,459 千元。两项指标分别同比增长 20.99% 和 22.12%。本报告期每股盈利为人民币 0.116 元。

主要财务指标（单位：人民币千元）	2006年1~6月	2005年1~6月	增减比例
主营业务收入	532,729	399,499	33.35%
主营业务成本	116,075	85,619	35.57%
其他业务利润	21,324	4,928	332.73%
管理费用	44,921	39,921	12.52%
财务费用	43,260	16,991	154.61%
投资收益（损失）	(34,914)	(2,760)	不适用
补贴收入	11,614	15,835	-26.66%

主营业务收入

报告期内本集团实现收入人民币 532,729 千元，较 2005 年同期增长 33.35%。与去年同期相比，报告期新增了武黄高速（自 2005 年 8 月纳入合并范围）与盐排高速（自 2006 年 5 月开通运营）的收入贡献共计人民币 87,421 千元，剔除此影响后，原有收费公路收入的增长比例为 11.47%。

路费收入结构图



报告期内，本集团收入的增长主要来源于各收费公路车流量的增长，这得益于中国经济的持续增长及汽车数量的上升。由于集团收费车型结构中小汽车所占比例比 2005 年同

期略有上升，以及自 2005 年 6 月 1 日起广东省内收费公路五类车的收费系数略有调低，本集团原有收费公路的平均单车收费额比 2005 年同期下降 6.92%，原有收费公路的路费收入增长低于车流量的增长幅度。但由于新项目武黄高速和盐排高速的贡献，集团整体的平均单车收费额比 2005 年同期增长 5.77%，整体日均路费收入增长高于日均混合车流量的增长。关于本集团主要收费公路业务表现的分析载列于本报告第 11 页至第 16 页的“业务回顾”部分。

收费公路	平均单车收费（人民币元）			日均混合车流量 增减比例	日均路费收入 增减比例
	2006 年 1~6 月	2005 年 1~6 月	增减比例		
梅观高速	9.73	10.62	-8.39%	18.37%	8.44%
机荷西段	14.63	16.34	-10.45%	15.47%	3.41%
机荷东段	13.54	13.99	-3.24%	20.49%	16.58%
盐坝高速	10.90	9.78	11.46%	19.50%	33.19%
水官高速	8.84	9.12	-3.13%	42.79%	38.32%
长沙环路	9.47	11.41	-17.01%	11.48%	-7.48%
隔蒲潭大桥	8.01	7.42	7.93%	0.32%	8.27%
小计	11.29	12.13	-6.92%	22.69%	14.19%
盐排高速	12.81	不适用	不适用	不适用	不适用
武黄高速	35.03	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	12.83	12.13	5.77%	36.00% *	43.69%

* 2006 年上半年各收费公路日均混合车流量合计数/2005 年上半年各收费公路日均混合车流量合计数

主营业务成本及税金

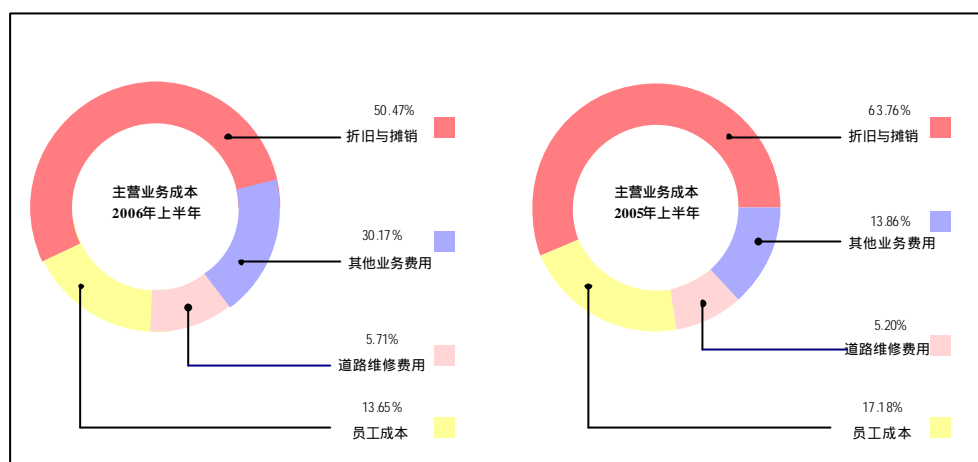
本报告期主营业务成本较 2005 年同期上升 35.57%至人民币 116,075 千元。其中，因新增武黄高速和盐排高速而增加的营运成本为人民币 25,547 千元，剔除上述影响后，原有收费公路主营业务成本与 2005 年同期相比仅增长 5.73%，低于同期路费收入的增长幅度。

主营业务成本中，员工成本比 2005 年同期增长 7.76%至人民币 15,847 千元，主要是因为配合盐排高速的开通增加了收费员人数以及公司提供了收费人员的福利待遇。道路维修费用比 2005 年同期增长 60.68%至人民币 6,625 千元。随着车流量的增长和道路使用年限的增加，集团加大了公路养护的投入以保持良好的公路状况和行车环境。但总体而言，道路维修费用占路费收入的比例仍维持在较低水平。

根据财政部、国家税务总局联合下发的《财政部、国家税务总局关于公路经营企业车辆通行费收入营业税政策的通知》，自 2005 年 6 月 1 日起，本集团各高速公路车辆

通行费收入按 3%征收营业税（调整前税率：5%），因此报告期内营业税及附加税费下降 14.03%至人民币 16,446 千元。

主营业务成本结构图



注：由于武黄高速收费经营权的摊销于“管理费用”项下核算，该经营公司的折旧与摊销占主营业务成本的比率仅为 0.02%，导致报告期总体折旧成本比重下降。

主营业务利润

由于路费收入的增长，报告期内本集团的主营业务利润较 2005 年同期增长 35.78% 至人民币 400,209 千元。本集团报告期的主营业务利润率为 75.12%（2005 年同期：73.78%）。

报告期本集团收费公路主营业务收入及利润率情况如下：

收费公路	主营业务收入 (人民币千元)	收入同比 增减(%)	主营业务成本 (人民币千元)	成本同比 增减(%)	主营业务 利润率(%)	主营业务利 润率同比 增减百分点
梅观高速	152,650	8.44	23,010	-2.96	81.81	3.46
机荷西段	133,111	3.40	21,233	5.83	80.93	1.33
机荷东段	88,054	16.58	13,306	35.76	81.86	-0.46
盐坝高速	24,148	33.19	20,945	11.13	10.14	18.89
水官高速	40,762	38.32	7,714	-8.94	78.05	11.49
长沙环路	5,006	-7.47	3,304	-5.71	30.68	0.68
隔蒲潭大桥	1,577	8.27	1,016	-16.65	30.55	19.21
武黄高速	83,181	不适用	21,608	不适用	71.02	不适用
盐排高速	4,240	不适用	3,939	不适用	3.98	不适用
合计	532,729	33.35	116,075	35.57	75.12	1.34

报告期内本集团主营业务收入、成本及盈利按地区分类构成如下：

项目	主营业务收入 (人民币千元)	同比增长 (%)	主营业务成本 (人民币千元)	主营业务利润 (人民币千元)	主营业务 利润率(%)
深圳地区收费公路	442,965	12.82	90,147	339,114	76.56
其他地区收费公路	89,764	1207.09	25,928	61,095	68.06
合计	532,729	33.35	116,075	400,209	75.12

其他业务利润

2006 年上半年，本集团其他业务利润增长 332.73%至人民币 21,324 千元。报告期内，南坪项目（一期）按完工进度确认了工程委托管理服务收入人民币 18,645 千元，扣除管理成本及有关营业税金后，确认盈利人民币 15,340 千元。由于梧桐山项目的管理结果尚不能可靠估计，但本公司预计就此项目发生的管理成本在将来很可能得到补偿，因此本公司以报告期实际发生的管理成本人民币 1,879 千元确认了等额的收入和费用，即报告期内未确认任何利润。由于横坪一级公路的部分线位需纳入深圳外环高速的规划，本公司按照深圳市龙岗区公路局发出的通知，暂停了横坪项目的施工建设，因此报告期未确认任何相关的损益。此外，报告期内广告公司加大业务拓展力度，广告业务利润增长 42.94%至人民币 3,639 千元。

管理费用

本集团报告期内管理费用为人民币 44,921 千元，比 2005 年同期增长 12.52%，剔除 2005 年同期计提模拟期权奖励金人民币 4,412 千元的因素，实际增长比例为 26.51%，主要是因为同比新增了武黄高速包括经营权摊销在内的管理费用共人民币 7,439 千元。

财务费用

报告期内，本集团的财务费用为人民币 43,260 千元，比 2005 年同期增加人民币 26,269 千元，主要原因为借贷规模增加。

投资收益

集团报告期投资收益为净损失人民币 34,914 千元（2005 年同期：净损失人民币 2,760 千元），其中，本集团所投资企业股权投资差额摊销额为人民币 38,378 千元，比 2005 年同期增加摊销人民币 31,048 千元，主要为新增合营企业和联营企业的股权投资

差额摊销所致；联营企业以权益法核算取得的收益为人民币 3,230 千元，比 2005 年同期减少人民币 1,163 千元。

补贴收入

随着盐坝高速车流量的增加，本报告期确认的盐坝高速政府补贴递延收入减少 26.66% 至人民币 11,614 千元（2005 年同期：人民币 15,835 千元）。

三、财务状况分析

长期资产

本集团一直专注于收费公路主业，长期资产均以高等级收费公路的固定资产投资和股权投资为主。本集团于 2006 年 6 月 30 日的固定资产、在建工程、长期股权和债权投资、无形资产及其他长期资产的净值总额为人民币 9,137,688 千元，较 2005 年末的人民币 8,775,518 千元增长了 4.13%。报告期内，本集团的资本性开支为人民币 686,182 千元。于 2006 年 6 月 30 日，本集团的资本承担为人民币 2,141,880 千元（包括已签约但未拨备的资本性开支人民币 1,559,040 千元以及已签约而尚不必在会计报表上确认的投资承诺人民币 582,840 千元）。

本集团于 2006 年 6 月 30 日的递延税项资产为人民币 26,356 千元，主要是为长沙环路公路资产及索道项目减值准备计提的递延税款借项。

流动资产和流动负债

于 2006 年 6 月 30 日，本集团流动资产为人民币 583,121 千元(2005 年 12 月 31 日：人民币 1,125,452 千元)，其中包括货币资金人民币 359,416 千元（其中受限制现金乃建造委托管理项目的政府拨款余额人民币 9,734 千元）及应收款项人民币 217,147 千元。本集团的现金一般存放在商业银行作为活期或短期定期银行存款，并无存款存放于非银行机构或作证券投资。

于 2006 年 6 月 30 日，本集团流动负债为人民币 2,127,839 千元(2005 年 12 月 31 日：人民币 953,976 千元)，其中包括应付工程款和质保金人民币 229,690 千元，履约保证金人民币 52,194 千元，按协议尚未到期的清连公司、JEL 公司权益收购余款人民币 76,669 千元，一年内到期的贷款人民币 609,164 千元以及短期融资券及其利息人民币 1,014,383 千元。

于 2006 年 6 月 30 日，本集团之流动负债大于流动资产。本公司董事已作出评估，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。另外，本集团于 2006 年 6 月 30 日有可使用的银行授信额度约人民币 70.6 亿元，且本公司可于 2006 年 11 月底之前发行剩余限额为人民币 10 亿元的短期融资券，足够满足债务及承担的资金需要。根据本集团现有流动资金状况及未来现金流量的安排计划，集团预计有足够的资金偿付有关款项。基于该等事实，董事认为本集团并不存在持续经营问题。

长期负债

于 2006 年 6 月 30 日，本集团长期负债为人民币 936,797 千元(2005 年 12 月 31 日：人民币 2,303,582 千元)，其中包括梅观公司的另一股东给予的免息、无固定还款期的借款及代垫款人民币 3,796 千元，交通部对本公司建设盐坝高速给予的无息、无固定还款期拨款人民币 54,000 千元以及长期借款人民币 879,001 千元。

递延收入

于 2006 年 6 月 30 日，本集团递延收入余额为人民币 279,794 千元，本项递延收入是有关政府部门给予本公司盐坝高速因按深圳市政府整体规划要求提前建造引致车流量不足的补贴的余额。该等补贴在盐坝高速获授权经营年限内按本集团的会计政策每年于损益表内予以确认。

递延税款贷项

于 2006 年 6 月 30 日，本集团递延税款贷项余额为人民币 91,084 千元，本项递延税款贷项是本集团对收费公路之折旧方法在会计上（工作量法）和计税上（直线法）不一致所产生的时间性差异所计提的递延税款贷项。

股东权益

于 2006 年 6 月 30 日，本集团股东权益为人民币 6,283,443 千元，较年初增加人民币 14,022 千元。主要是由于报告期内增加了本集团实现的盈利人民币 253,459 千元、扣除派发的 2005 年度股息人民币 261,684 千元以及将财政部对盐排高速建设的专项拨款人民币 23,400 千元转入资本公积所致。

集团现金流量

于 2006 年 6 月 30 日，本集团现金及现金等价物为人民币 349,682 千元，与 2005 年底相比净减少人民币 542,788 千元。

本报告期内，本集团经营活动之现金流入净额和收回投资及取得投资收益所收到的现金为人民币 414,091 千元，较 2005 年同期增长了 36.62%，主要是报告期内本集团经营的收费公路的收入继续保持增长。报告期内，本集团主要现金流出包括对盐排高速、南光高速、清连项目、江中高速、广州西二环等项目的资本支出人民币 686,182 千元（不含资本化利息）以及支付股利和利息人民币 285,511 千元。

或有负债

或有负债的详情请参见会计报表附注八。

资本结构

	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日
资产负债率（负债总额/总资产）	35.25%	36.62%
净借贷权益比率（(借贷总额-现金及现金等价物)/权益）	34.03%	25.50%

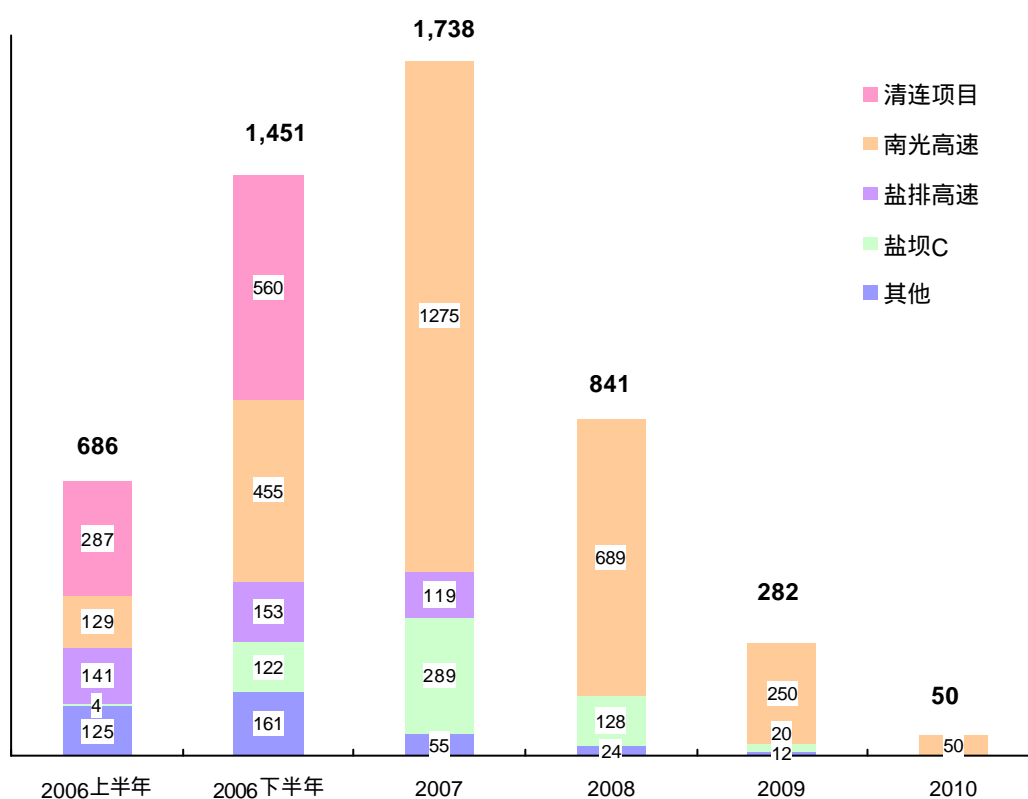
	2006 年 1~6 月	2005 年 1~6 月
利息保障倍数（息税前盈利/利息支出）	7.60	11.39

报告期末本集团的负债比率较年初没有重大波动，但借贷结构有所改善，资金成本有所降低。

资本支出及融资活动

于 2006 年 6 月 30 日，本集团的资本性开支计划主要包括对盐排高速、南光高速、盐坝（C 段）的建设投资以及对清连项目、广州西二环、江中高速等项目的权益性投资。预计至 2010 年底，集团的资本性支出总额约为人民币 43.6 亿元。本公司计划使用内部资源和借贷来满足资本支出的资金需求。目前，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。

资本支出计划 (人民币百万元)

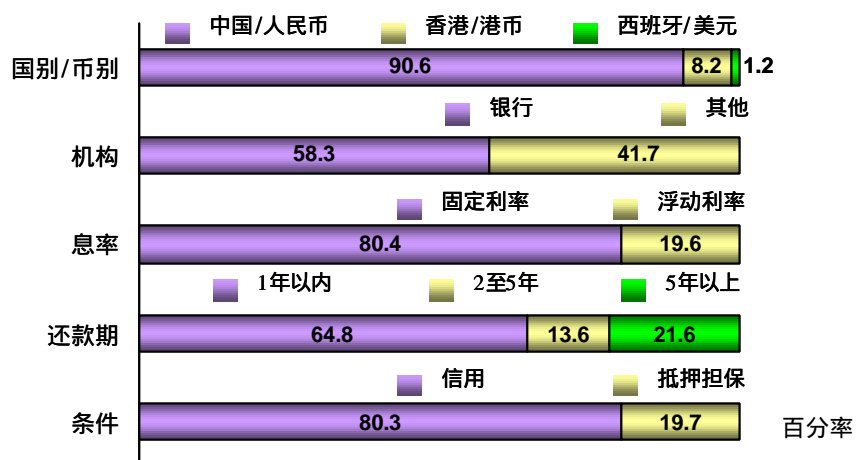


除上述本公司的资本支出外，清连一级公路高速化改造的资金约人民币 42 亿元（含利息）将通过清连公司对外借款支付。2006 年 5 月，清连公司以清连项目收费权作为质押担保，获得了国家开发银行、中国工商银行深圳市分行、中国农业银行深圳市分行、中国银行清远分行、中国建设银行深圳市分行及中国民生银行深圳分行组成的银团所提供的总额度为人民币 46.6 亿元的贷款。

本集团凭借稳定增长的现金流量、良好的信贷记录和行业声誉，已连续多年获得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下的最优惠利率。

截至 2006 年 6 月 30 日，本集团未偿还的借贷总额（包括银行贷款、政府贷款及短期融资券）为人民币 2,488,164 千元，较 2005 年底减少人民币 2,981 千元。2006 年 1 月，本公司发行了总额为人民币 10 亿元的第一期短期融资券，期限为 9 个月，年利率为 3.07%。报告期内集团的综合贷款利率为 4.62%。本集团将主要通过安排固定利率和浮动利率、短期贷款和长期贷款的合理组合，将利率上升的风险控制在一定范围内。于报告期内，本集团并无利率掉期期权的合约。

借贷结构 (于 2006 年 6 月 30 日)



报告期内，本集团积极利用外部和自身的有利条件，与银行争取签订新的融资额度和协议。于 2006 年 6 月 30 日，本集团有可使用的银行授信额度人民币 70.6 亿元，能够满足本公司发展的资金需求。

2006 年 2 月，本公司完成了股权分置改革工作（详情请参阅第 6 页的内容），这为本公司拓宽融资渠道提供了更多的机会。本公司将结合行业的特点以及国内信贷市场和公司的实际情况，综合考虑还款期、利率和汇率的风险，安排均衡的债务组合和银行信贷额度，并积极研究其他各类融资工具，以达到分散债务风险、保持资金流动性及合理的资本结构、以及降低资金成本的目的。

募集资金使用情况

本公司 2001 年通过增发 A 股募集资金人民币 6.04 亿元，本报告期内严格按照招股说明书承诺用于投资建设盐坝（B 段）。盐坝（B 段）于 2001 年 6 月动工，总长 7.75 公里的路段已于 2003 年 6 月通车收费。盐坝（B 段）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。

本报告期已使用募集资金人民币 10,245 千元，累计使用募集资金人民币 450,232 千元。截至 2006 年 6 月 30 日，尚有募集资金人民币 153,768 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，用于支付盐坝（B 段）未结算工程款项。

四、前景展望

经济的持续增长、国家公路网规划的实施所提供的潜在市场机会、以及收费公路行业和建造委托管理市场的透明度、市场化和规范化程度的提高，一方面给本集团的发展带来前所未有的机遇，另一方面，也使市场参与者不断增多，竞争加剧，节奏加快。面对机遇和挑战并存的外部环境，本集团将继续坚持主业和发展方向，充分发挥现有优势，继续提升管理水平和人员素质，不断培养和巩固核心竞争力，努力做好现有公路项目的营运和建设管理。同时，管理层也充分注意到本集团所面临的财务、市场和经营等方面的各类风险，将会采取审慎的态度持续评估和检讨，制订相应的防范措施，提高抗风险能力，以实现快速、稳健的增长。

第五节 重要事项

1、 利润分配

(1) 2006 年中期利润分配方案

本公司董事会建议不派发截至 2006 年 6 月 30 日止 6 个月的中期股利（2005 年：无），也不进行资本公积金转增股本。

(2) 2005 年年度利润分配方案及实施情况

经 2005 年度股东年会审议通过，本公司以 2005 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 0.12 元（含税）的 2005 年年度现金红利，共计人民币 261,684,000 元。该利润分配方案已于 2006 年 7 月 31 日前实施。

2、 收购事项

详情请参阅第四节“管理层讨论与分析”之“业务回顾”部分。

3、 重大关联交易事项

报告期内，本公司不存在控股股东占用本公司资金的情况。本公司与子公司、合营企业及其他关联方之间存在的非经营性资金往来乃本公司于以前年度因履行担保责任为索道公司提供的代垫款项，于 2006 年 6 月 30 日，其余额为人民币 46,084 千元。

2005 年，美华公司以其持有的 JEL 公司股份作为中国工商银行（亚洲）有限公司（“工银亚洲”）向其提供港币 6.8 亿元贷款的抵押担保，同时，中国工商银行深圳分行（“深圳工行”）以开立备用信用证的方式为美华公司提供担保，并由本公司向深圳工行提供信用反担保。鉴于部分贷款已经偿还，本公司已与有关各方签署补充协议，约定自 2006 年 6 月 19 日起，取消原深圳工行开立的备用信用证担保，本公司向深圳工行提供的信用反担保相应解除。

此外，本公司通过中国建设银行转借的西班牙政府贷款共 3,537,484 美元由本公司主要股东新通产公司提供担保。

4、 重大合同履行情况

根据一份于 1995 年 6 月 7 日所签订的合同及其后的修订，本公司的合营企业马鄂

公司在武黄高速的经营期内，将武黄高速的收费及其附属设施的使用、管理、保护、保养和维修委托给湖北省高等级公路管理局或其不时指定的承包商（目前为湖北武黄高速公路经营有限公司），并按路费收入的固定比例支付委托管理费用。上述事项已于本公司收购武黄高速权益的相关公告和通函中披露。报告期内，马鄂公司应支付的委托管理费用为人民币 38,187 千元，本公司按所拥有马鄂公司的权益比例 55%相应确认了人民币 21,003 千元的费用。有关对经营成果与财务状况影响的详情请参阅第四节“管理层讨论与分析”的相关内容。

除此之外，报告期内，本公司未签署托管、承包、租赁、对外担保或现金资产管理方面的重大合同，也没有前期发生但持续到报告期的此类重大合同。

5、重大诉讼、仲裁事项

报告期内，本公司不存在重大诉讼或仲裁事项，也不存在前期发生但持续到报告期的重大诉讼或仲裁事项。

6、资产抵押、质押

截至报告期末，本集团资产抵押或质押情况如下：

资产	类别	银行	担保范围	期限
水官高速收费权	质押*	中国建设银行	人民币 6.5 亿元的银行贷款本息	清龙公司清偿贷款合同项下的全部债务之日止
JEL 公司股份 1.54 亿股	抵押**	中国工商银行(亚洲)有限公司	港币 6.8 亿元的银行贷款本息	美华公司清偿贷款合同项下的全部债务之日止

* 由合营企业清龙公司质押。

** 由全资子公司美华公司抵押。

自 2005 年 6 月 25 日起，本公司以所持有的梅观公司 95%股权作为国家开发银行提供给本公司人民币 14 亿元贷款额度的质押担保。本报告期内，该项质押由于已偿还有关贷款已经解除。

7、公司及持股 5%以上的股东承诺事项

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任何情况。

8、原非流通股东在股权分置改革过程中做出的特殊承诺及其履行情况

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

9、公司治理

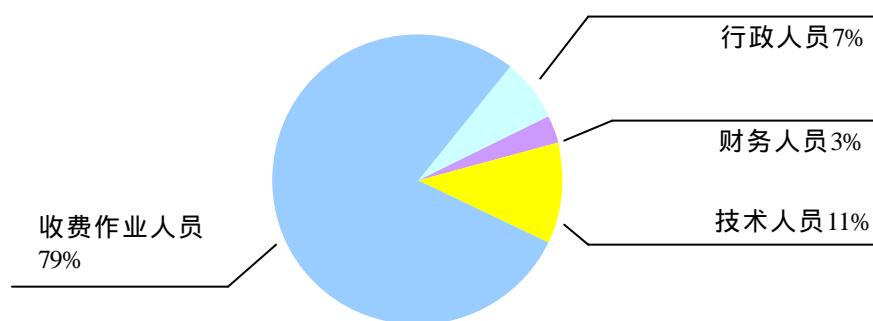
本公司致力维持高质素的公司管治水平。于报告期内，本公司的公司治理实际状况与中国证监会有关法律法规的要求不存在差异，本公司、本公司董事会及董事未受中国证监会稽查、行政处罚、通报批评，亦未被其他行政管理部门处罚或证券交易所公开谴责。根据上交所 2006 年 3 月发出的“关于召开股东大会修改公司章程有关问题的通知”要求，本公司结合自身实际情况对公司章程的部分条款进行了修改，并于 2006 年 6 月 12 日获得本公司 2005 年股东年会的批准通过。本公司章程修订的详情，请参阅本公司于 2006 年 4 月 28 日在境内外指定报刊上刊登的公告及置于上交所网页的有关股东通函。

于报告期，本公司已全面采纳联交所证券上市规则附录十四之《企业管治常规守则》的各项守则条文。与 2005 年度相比，本公司于报告期内已安排独立董事委员会成员出席批准关连交易的股东大会以回应股东提问。

本公司审核委员会已审阅并确认截至 2006 年 6 月 30 日止 6 个月的中期报告全文和摘要，有关的财务资料未经审计。

10、员工、薪酬及培训

于 2006 年 6 月 30 日，本公司共有员工 1,456 人，其中管理及专业人员 305 人，收费作业人员 1,151 人。公司员工中拥有大专以上学历的员工人数占总人数的 30%，而行政、财务及技术人员中，拥有大专以上学历的员工比例为 85%。



根据本公司 2004 年通过的《员工薪酬福利管理办法》，员工薪酬由月薪、年度绩效奖金、法定和公司福利三部份组成，按照以岗定薪、按绩取酬以及保持外部竞争的原则，根据员工的综合绩效考评结果而厘定。本集团遵照法定要求，参与了由当地政府部门统筹的职工退休福利计划，并为在职员工办理了基本医疗保险、工伤保险及失业保险。报告期内，公司聘请了人力资源顾问对现行薪酬体系进行检讨，重新评估了各岗位价值，提出了优化方案，使薪酬体系更为公平及具竞争力。

本公司重视员工培训，报告期内组织了委派代表管理办法专题宣讲、薪酬体系检讨方案宣讲等培训项目，累计有 587 人次参加。下半年公司还将进一步加强培训工作的力度、积极研究长效激励机制，以满足公司在发展壮大过程中对高素质人力资源的需求。

第六节 财务报告

深圳高速公路股份有限公司

合并资产负债表

2006年6月30日

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年6月30日 (未经审计)	2005年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金	五(1)	359,415,651.38	924,084,472.05
应收账款	五(2)	51,934,475.55	39,693,765.16
其他应收款	五(2)	165,212,594.80	152,827,278.22
预付账款	五(3)	3,338,263.20	4,992,711.05
存货	五(4)	3,061,243.30	3,539,540.36
待摊费用		159,217.06	314,338.46
流动资产合计		583,121,445.29	1,125,452,105.30
长期投资			
长期股权投资	五(5)	2,686,163,359.50	2,631,311,627.10
其中：合并价差	五(5)	619,087,172.42	637,192,912.78
长期债权投资	五(5)	1,019,553,619.34	1,042,150,170.68
长期投资合计		3,705,716,978.84	3,673,461,797.78
固定资产			
固定资产 - 原价		5,307,188,250.60	4,440,988,456.64
减：累计折旧		-568,993,369.24	-508,338,914.02
固定资产 - 净值		4,738,194,881.36	3,932,649,542.62
减：固定资产减值准备		-77,000,000.00	-77,000,000.00
固定资产 - 净额	五(6)	4,661,194,881.36	3,855,649,542.62
在建工程	五(7)	190,908,286.31	650,899,203.02
固定资产合计		4,852,103,167.67	4,506,548,745.64
无形资产及其他资产			
无形资产	五(8)	579,012,350.05	594,577,906.45
长期待摊费用	五(9)	855,289.36	929,068.30
无形资产及其他资产合计		579,867,639.41	595,506,974.75
递延税项			
递延税款借项	五(24)	26,355,749.00	26,534,419.13
资产总计		9,747,164,980.21	9,927,504,042.60

深圳高速公路股份有限公司

合并资产负债表(续)

2006年6月30日

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年6月30日 (未经审计)	2005年12月31日
负债及股东权益			
流动负债			
短期借款	五(10)	604,000,000.00	253,900,000.00
应付债券	五(11)	1,014,382,739.72	-
应付账款	五(12)	229,689,733.27	141,760,014.58
应付票据	五(13)	9,116,728.00	-
预收账款	五(14)	2,705,050.14	3,798,280.05
应付股利	五(15)	10,465,358.76	-
应付工资		8,073,632.67	14,837,607.21
应付福利费		4,361,979.61	4,313,837.17
应交税金	五(16)	29,999,642.36	21,512,597.49
其他应交款	五(17)	63,654.52	79,733.39
其他应付款	五(18)	200,998,687.68	481,378,289.17
预提费用	五(19)	8,818,285.91	16,187,987.46
一年内到期的长期借款	五(20)	5,163,672.30	16,208,058.41
流动负债合计		2,127,839,164.94	953,976,404.93
长期负债			
长期借款	五(20)	879,000,630.85	2,221,037,677.96
长期应付款	五(21)	3,795,926.54	9,564,747.32
专项应付款	五(22)	54,000,000.00	72,980,000.00
长期负债合计		936,796,557.39	2,303,582,425.28
递延收入			
递延收入	五(23)	279,794,100.84	291,407,855.96
递延税项			
递延税款贷项	五(24)	91,083,622.79	86,049,064.16
负债合计		3,435,513,445.96	3,635,015,750.33
少数股东权益		28,208,089.45	23,066,915.04
股东权益			
股本	五(25)	2,180,700,000.00	2,180,700,000.00
资本公积	五(26)	2,083,881,625.15	2,060,481,625.15
盈余公积	五(27)	1,315,768,995.38	1,315,768,995.38
其中：法定公益金		-	409,085,286.87
未分配利润	五(28)	703,092,824.27	711,317,372.80
其中：拟分配现金股利		-	261,684,000.00
外币报表折算差额		-	1,153,383.90
股东权益合计		6,283,443,444.80	6,269,421,377.23
负债及股东权益总计		9,747,164,980.21	9,927,504,042.60

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

母公司资产负债表

2006年6月30日

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年6月30日 (未经审计)	2005年12月31日
资产			
流动资产			
货币资金		225,074,368.51	780,286,789.15
应收账款	六(1)	45,483,912.29	35,707,926.76
其他应收款	六(1)	163,236,762.84	145,037,464.52
预付账款		3,060,415.30	3,328,433.30
存货		1,880,779.25	2,225,148.31
流动资产合计		<u>438,736,238.19</u>	<u>966,585,762.04</u>
长期投资			
长期股权投资		3,892,340,590.73	2,950,620,812.78
长期债权投资		1,449,034,597.73	1,602,856,889.88
长期投资合计	六(2)	<u>5,341,375,188.46</u>	<u>4,553,477,702.66</u>
固定资产			
固定资产 - 原价		3,226,993,190.73	2,367,342,141.22
减：累计折旧		<u>-239,950,007.41</u>	<u>-209,760,180.33</u>
固定资产 - 净值		2,987,043,183.32	2,157,581,960.89
在建工程		<u>181,678,056.08</u>	<u>648,089,477.33</u>
固定资产合计		<u>3,168,721,239.40</u>	<u>2,805,671,438.22</u>
无形资产及其他资产			
无形资产		68,825,585.00	70,504,259.00
长期待摊费用		<u>855,289.36</u>	<u>929,068.30</u>
无形资产及其他资产合计		<u>69,680,874.36</u>	<u>71,433,327.30</u>
递延税项			
递延税款借项		<u>1,878,493.77</u>	<u>1,878,493.77</u>
资产总计		<u>9,020,392,034.18</u>	<u>8,399,046,723.99</u>

深圳高速公路股份有限公司

母公司资产负债表(续)

2006年6月30日

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年6月30日 (未经审计)	2005年12月31日
负债及股东权益			
流动负债			
短期借款		560,000,000.00	200,000,000.00
应付债券		1,014,382,739.72	-
应付账款		223,754,302.82	133,017,584.64
应付票据		9,116,728.00	-
应付股利		10,465,358.76	-
应付工资		6,588,260.17	12,040,705.68
应付福利费		3,982,531.01	3,910,217.27
应交税金		8,041,501.15	3,336,076.25
其他应交款		24,481.95	44,365.03
其他应付款		104,717,067.39	84,510,955.95
预提费用		6,641,366.26	5,383,333.59
一年内到期的长期借款		4,763,672.30	4,808,058.41
流动负债合计		1,952,478,009.53	447,051,296.82
长期负债			
长期借款		413,520,630.85	1,285,242,677.96
专项应付款		54,000,000.00	72,980,000.00
长期负债合计		467,520,630.85	1,358,222,677.96
递延收入			
递延收入		279,794,100.84	291,407,855.96
递延税项			
递延税款贷项		37,155,848.16	34,096,899.92
负债合计		2,736,948,589.38	2,130,778,730.66
股东权益			
股本	五(25)	2,180,700,000.00	2,180,700,000.00
资本公积	五(26)	2,083,881,625.15	2,060,481,625.15
盈余公积		1,189,409,953.72	1,189,409,953.72
其中：法定公益金		-	368,009,311.83
未分配利润		829,451,865.93	837,676,414.46
其中：拟分配现金股利		-	261,684,000.00
股东权益合计		6,283,443,444.80	6,268,267,993.33
负债及股东权益总计		9,020,392,034.18	8,399,046,723.99

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

合并利润表

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)	2005年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)
主营业务收入	五(29)	532,729,259.71	399,499,004.23
减：主营业务成本	五(29)	-116,074,983.31	-85,619,343.81
主营业务税金及附加	五(30)	-16,445,577.37	-19,129,411.49
主营业务利润		400,208,699.03	294,750,248.93
加：其他业务利润	五(31)	21,324,327.22	4,927,861.40
减：管理费用		-44,921,212.56	-39,921,222.86
财务费用 - 净额	五(32)	-43,260,404.69	-16,990,768.50
营业利润		333,351,409.00	242,766,118.97
加：投资损失	五(33)	-34,913,917.26	-2,760,081.43
补贴收入	五(34)	11,613,755.12	15,835,366.75
营业外收入		43,116.99	117,646.09
减：营业外支出		-486,406.23	-68,873.39
利润总额		309,607,957.62	255,890,176.99
减：所得税		-51,007,331.74	-43,845,838.12
少数股东损益		-5,141,174.41	-4,496,059.47
净利润		253,459,451.47	207,548,279.40
补充资料：			
		2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
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		-	-

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

母公司利润表

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)	2005年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)
主营业务收入	六(3)	161,499,308.13	146,858,228.11
减：主营业务成本	六(3)	-46,116,335.10	-38,912,384.34
主营业务税金及附加		-5,038,778.43	-7,060,120.42
主营业务利润		110,344,194.60	100,885,723.35
加：其他业务利润		16,014,490.22	1,479,818.12
减：管理费用		-20,385,099.05	-25,022,961.57
财务费用 - 净额		-30,617,268.26	-11,142,531.98
营业利润		75,356,317.51	66,200,047.92
加：投资收益	六(4)	178,108,027.69	142,862,762.11
补贴收入		11,613,755.12	15,835,366.75
营业外收入		16,995.00	84,137.50
减：营业外支出		-362,093.97	-18,724.04
利润总额		264,733,001.35	224,963,590.24
减：所得税		-11,273,549.88	-17,415,310.84
净利润		253,459,451.47	207,548,279.40
补充资料：			
		2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
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		-	-

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

合并利润分配表

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)	2005年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)
净利润		253,459,451.47	207,548,279.40
加：年初未分配利润	五(28)	711,317,372.80	594,075,873.79
可供分配的利润		964,776,824.27	801,624,153.19
减：提取法定盈余公积		-	-
提取法定公益金		-	-
可供股东分配的利润		964,776,824.27	801,624,153.19
减：应付普通股股利	五(28)	-261,684,000.00	-239,877,000.00
未分配利润		703,092,824.27	561,747,153.19

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

母公司利润分配表

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2006年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)	2005年1月1日至 6月30日止期间 (未经审计)
净利润	253,459,451.47	207,548,279.40
加：年初未分配利润	837,676,414.46	689,518,793.51
可供分配的利润	1,091,135,865.93	897,067,072.91
减：提取法定盈余公积	-	-
提取法定公益金	-	-
可供股东分配的利润	1,091,135,865.93	897,067,072.91
减：应付普通股股利	-261,684,000.00	-239,877,000.00
未分配利润	829,451,865.93	657,190,072.91

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

合并现金流量表

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	合并 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
提供劳务收到的现金		530,152,897.53
收到的其他与经营活动有关的现金		32,062,437.16
现金流入小计		<u>562,215,334.69</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		-44,560,602.79
支付给职工以及为职工支付的现金		-32,447,885.14
支付的各项税费		-60,835,676.24
支付的其他与经营活动有关的现金	五(35)	-36,490,202.64
现金流出小计		<u>-174,334,366.81</u>
经营活动产生的现金流量净额		<u>387,880,967.88</u>
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金		25,449,786.84
取得投资收益所收到的现金		760,437.42
处置固定资产所收回的现金净额		69,299.70
收到的其他与投资活动有关的现金		24,729,722.44
现金流入小计		<u>51,009,246.40</u>
购建固定资产所支付的现金		-307,148,203.15
投资所支付的现金		-379,033,751.75
现金流出小计		<u>-686,181,954.90</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>-635,172,708.50</u>
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金		1,000,000,000.00
借款所收到的现金		999,500,000.00
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		<u>2,003,920,000.00</u>
偿还债务所支付的现金		-2,003,952,254.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		-285,511,121.84
支付的其他与筹资活动有关的现金		-6,520,236.61
现金流出小计		<u>-2,295,983,612.45</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>-292,063,612.45</u>
四、汇率变动对现金的影响		<u>-3,432,596.93</u>
五、现金净减少额	五(1)	<u>-542,787,950.00</u>

深圳高速公路股份有限公司

合并现金流量表(续)
2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

补充资料	合并 (未经审计)
1、 将净利润调节为经营活动的现金流量	
净利润	253,459,451.47
加：少数股东损益	5,141,174.41
固定资产折旧	61,827,024.69
无形资产摊销	15,565,556.40
长期待摊费用摊销	73,778.94
待摊费用的减少(减：增加)	155,121.40
预提费用的增加(减：减少)	-4,555,758.33
处置固定资产的损失(减：收益)	46,636.11
财务费用(减：收入)	43,260,404.69
投资损失(减：收益)	34,913,917.26
递延税款贷项(减：借项)	5,213,228.76
存货的减少(减：增加)	478,297.06
经营性应收项目的减少(减：增加)	-22,971,579.21
经营性应付项目的增加(减：减少)	6,887,469.35
补贴收入	-11,613,755.12
经营活动产生的现金流量净额	<u>387,880,967.88</u>
2、 不涉及现金收支的投资和筹资活动	<u>-</u>
3、 现金净减少情况	
现金的期末余额	349,681,773.36
减：现金的期初余额	-892,469,723.36
现金净减少额	<u>-542,787,950.00</u>

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

母公司现金流量表

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	母公司 (未经审计)
一、经营活动产生的现金流量		
提供劳务收到的现金		160,354,550.08
收到的其他与经营活动有关的现金		25,098,319.41
现金流入小计		<u>185,452,869.49</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		-9,452,530.50
支付给职工以及为职工支付的现金		-19,232,109.31
支付的各项税费		-14,400,915.35
支付的其他与经营活动有关的现金		-33,876,321.59
现金流出小计		<u>-76,961,876.75</u>
经营活动产生的现金流量净额		<u>108,490,992.74</u>
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金		220,698,031.06
取得投资收益所收到的现金		2,184,015.35
收到的其他与投资活动有关的现金		36,994,975.37
现金流入小计		<u>259,877,021.78</u>
购建固定资产所支付的现金		-293,244,062.10
投资所支付的现金		-830,213,372.89
现金流出小计		<u>-1,123,457,434.99</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>-863,580,413.21</u>
三、筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金		1,000,000,000.00
借款所收到的现金		950,000,000.00
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		<u>1,954,420,000.00</u>
偿还债务所支付的现金		-1,461,766,433.22
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		-263,922,057.40
支付的其他与筹资活动有关的现金		-6,516,976.76
现金流出小计		<u>-1,732,205,467.38</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>222,214,532.62</u>
四、汇率变动对现金的影响		
		<u>-456,662.12</u>
五、现金净减少额		
		<u>-533,331,549.97</u>

深圳高速公路股份有限公司

母公司现金流量表(续)
2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

补充资料	母公司 (未经审计)
1、 将净利润调节为经营活动的现金流量	
净利润	253,459,451.47
加：固定资产折旧	30,467,963.87
无形资产摊销	1,678,674.00
长期待摊费用摊销	73,778.94
预提费用的增加(减：减少)	1,258,032.67
处置固定资产的损失(减：收益)	46,818.61
财务费用(减：收入)	30,617,268.26
投资损失(减：收益)	-178,108,027.69
递延税款贷项(减：借项)	3,058,948.24
存货的减少(减：增加)	344,369.06
经营性应收项目的减少(减：增加)	-27,707,265.85
经营性应付项目的增加(减：减少)	4,914,736.28
补贴收入	-11,613,755.12
经营活动产生的现金流量净额	<u>108,490,992.74</u>
2、 不涉及现金收支的投资和筹资活动	<u>-</u>
3、 现金净减少情况	
现金的期末余额	215,340,490.49
减：现金的期初余额	-748,672,040.46
现金净减少额	<u>-533,331,549.97</u>

后附会计报表附注为会计报表的组成部分。

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

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一 公司简介

1996年12月10日，经中华人民共和国国家经济体制改革委员会以体改生[1996]185号文《关于设立深圳高速公路股份有限公司的批复》的批准，由深圳市高速公路开发公司(于2002年11月21日更名为“新通产实业开发(深圳)有限公司”，以下简称“新通产公司”)、深圳市深广惠公路开发总公司(以下简称“深广惠公司”)及广东省路桥建设发展有限公司作为发起人，将其拥有的若干经营性资产扣除相关负债后折价入股，发起设立深圳高速公路股份有限公司(以下简称“本公司”)。

1996年12月30日，本公司领取了执照号为深司字 N23624、注册号为4403011018527的企业法人营业执照。

1996年12月31日，本公司临时股东大会决议，并经中华人民共和国国家经济体制改革委员会以体改生[1997]9号文《关于同意深圳高速公路股份有限公司转为境外发行股票并上市公司的批复》及国务院证券委员会证委发[1997]11号文《关于同意深圳高速公路股份有限公司发行境外上市外资股的批复》批准，向境外公众发行境外上市外资股(H股)股票。1997年3月12日，本公司发行的境外上市外资股(H股)股票共747,500,000股在香港联合交易所有限公司主板挂牌交易。1997年4月16日，本公司在深圳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。

2000年12月28日，本公司临时股东大会通过了《关于申请公募增发不超过18,000万股人民币普通股(A股)的议案》。2001年11月29日，经中国证券监督管理委员会证监发[2001]57号文《关于核准深圳高速公路股份有限公司增发股票的通知》核准，本公司于2001年12月6日发行境内上市人民币普通股(A股)股票共165,000,000股，并于2001年12月25日在上海证券交易所挂牌交易。2001年12月19日，本公司在深圳市工商行政管理局办理了工商变更登记手续。自此，本公司的股份总数为2,180,700,000股，每股面值为人民币1元，股本为2,180,700,000元。

本公司经批准的经营范围为：公路和道路的投资、建设管理、经营管理；进出口业务(凭资格证书)。本公司及其子公司与合营企业(以下统称“本集团”)的主要业务为建造、营运及管理在中国之收费公路及高速公路。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

(1) 会计报表的编制基础

本会计报表按照国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》编制。

于2006年6月30日，本集团的流动负债超过流动资产达1,544,717,719.65元。由于本集团尚有已签约但未使用的银行授信额度约7,059,500,000元，包括一年内到期及超过一年到期的分别为3,599,500,000元及3,460,000,000元，且本公司于2006年11月底前尚可发行限额为10亿元的短期融资券，因此董事会确信本集团将会持续经营，故继续以持续经营为基础编制本期会计报表。

(2) 会计年度

本集团会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

(3) 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币。

(4) 记账基础和计价原则

本集团的记账基础为权责发生制。资产在取得时按实际成本入账；如果以后发生减值，则计提相应的减值准备。

(5) 外币业务核算方法

外币业务按业务发生当日中国人民银行公布的基准汇率折算为人民币入账。于资产负债表日以外币为单位的货币性资产和负债，按该日中国人民银行公布的基准汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了固定资产购建期间专门外币资金借款产生的汇兑损益按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。

(6) 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的存款，现金等价物是指持有的不超过三个月、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(7) 应收款项及坏账准备

应收款项包括应收账款及其他应收款。本集团对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。应收款项以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。

对于可收回性与其他各项应收款项存在明显差别的应收款项，采用个别认定法计提专项坏账准备；对于其他未计提专项坏账准备的应收款项，以账龄分析法按以下比例计提一般坏账准备：

账龄	比例
一年以内	-
一到二年	5%
二到三年	10%
三年以上	20%

坏账损失确认标准

对于有确凿证据表明应收款项确实无法收回时，如债务单位已撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足等，经批准确认为坏账，并冲销已计提的坏账准备。

(8) 存货

存货包括票证、低值易耗品和维修备件等，按成本与可变现净值孰低列示。

存货于取得时按实际成本入账。存货发出时的成本按加权平均法核算，低值易耗品在领用时采用一次转销法核算成本。

存货跌价准备一般按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按正常经营过程中，以存货的估计售价减去销售费用及相关税金后的金额确定。

本集团的存货盘存制度为永续盘存制。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(9) 长期投资

长期投资是除短期投资以外的投资，包括本公司对子公司、合营企业和联营企业的股权投资，以及不能随时变现或不准备在一年内(不含一年)变现的其他债权投资。

(a) 股权投资

子公司是指本公司直接或间接拥有其 50%以上的表决权资本/股本，且/或本公司有权决定其财务和经营政策并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位；合营企业是指本公司与其他合营者能共同控制的被投资单位；联营企业是指本公司占该企业表决权资本总额的 20%或以上至 50%，或对该企业财务和经营政策有重大影响的被投资单位。

长期股权投资的成本按投资时实际支付的价款扣除已宣告但尚未领取的现金股利入账。本公司对子公司、合营企业和联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

2003年3月17日前发生的长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，采用直线法按投资合同规定的期限摊销。2003年3月17日后发生的长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为资本公积；初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，采用直线法按投资合同规定的期限摊销。

采用权益法核算时，投资损益按应享有或应分担被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损份额确认，并调整长期股权投资的账面价值，确认被投资单位发生的净亏损以长期股权投资的账面价值减至零为限。被投资单位所分派的现金股利则于股利宣告分派时相应减少长期股权投资的账面价值。

(b) 债权投资

长期债权投资在取得时按实际支付的全部价款作为实际成本。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(9) 长期投资(续)

(c) 长期投资减值准备

长期投资由于市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致其可收回金额低于账面价值时，按可收回金额低于长期投资账面价值的差额，计提长期投资减值准备。可收回金额是指其销售净价与其使用价值两者之中的较高者。销售净价是指在熟悉交易情况的交易各方之间自愿进行的公平交易中，通过销售该项资产而取得的收入扣除处置费用后的金额。使用价值指预期从资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的预计未来现金流量的现值。

如果有迹象表明以前年度据以计提减值准备的各种因素发生变化，使得该项投资的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。

(10) 固定资产和折旧

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用期限在一年以上且单位价值较高的有形资产。自2001年1月1日起利用土地建造自用项目时，土地使用权的账面价值构成房屋、建筑物成本的一部分。

购置或新建的固定资产按取得时的成本作为入账价值。1997年1月1日的本公司的固定资产及其累计折旧系以资产评估机构评估，并经国家国有资产管理局国资评(1996)911号文确认的评估后固定资产原价及累计折旧调整入账；本公司已交付使用但尚未办理竣工决算的固定资产根据工程账面价值或工程概算价值暂估入账，待竣工决算时，再将已入账的账面价值调整为实际价值。

本集团公路及构筑物采用工作量法计提折旧。公路及构筑物在计提折旧时，以各收费公路折旧年限内预测总标准车流量和公路及构筑物的原价为基础，计算每标准车流量应计提的折旧额(以下简称“单位折旧额”)，然后按照各会计期间实际标准车流量与单位折旧额计提固定资产折旧。

公路及构筑物的折旧年限是参照公路收费经营权年限及企业经营年限综合考虑确定。各公路及构筑物的折旧年限均不超出其收费经营权年限。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(10) 固定资产和折旧(续)

本公司已制定政策每隔3至5年对各收费公路经营期限内的预测总标准车流量进行复核，当实际标准车流量与预测标准车流量出现重大差异时，本公司将委任独立的专业交通研究机构对未来交通车流量进行研究，并根据重新预测的总标准车流量调整以后年度的单位折旧额，以确保相关公路及构筑物的账面价值可于摊销期满后完全摊销。

除上述公路及构筑物外，其余固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及尚可使用年限确定折旧额。

各类固定资产的折旧方法、预计使用年限、预计净残值率和单位折旧额/年折旧率列示如下：

类别	折旧方法	预计使用 年限(年)	预计 净残值率	单位折旧额(人民币元)/ 年折旧率(%)
公路及构筑物 (i)				
高速公路	工作量法	20 - 30	-	0.72 - 8.18
隔蒲潭大桥及北岸引道公路	直线法	14.17	-	7.06%
房屋及建筑物	直线法	10 - 30	5%	3.17% - 9.50%
交通设备	直线法	8 - 10	5%	9.50 - 11.87%
机器设备	直线法	10	5%	9.50%
运输工具	直线法	5 - 6	5%	15.83 - 19.00%
办公及其他设备	直线法	5	5%	19.00%

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入营业外收入或支出。

固定资产的修理及维护支出于发生时计入当期费用。固定资产的重大改建、扩建、改良及装修等后续支出，在使该固定资产可能流入本集团的经济利益超过了原先的估计时，予以资本化。重大改建、扩建及改良等后续支出按年限平均法于固定资产尚可使用期间内计提折旧，装修支出按年限平均法在预计受益期间内计提折旧。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(10) 固定资产和折旧(续)

如果有迹象或环境变化显示单项固定资产账面价值可能超过其可收回金额时，本集团将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。转回后该资产的账面价值不超过不考虑减值因素情况下计算的资产账面净值。

(11) 在建工程

在建工程指兴建中或安装中的资本性资产，按实际发生的支出作为工程成本入账。工程成本包括建筑费用、其他直接费用、机器设备原价及安装费用，以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

如果有迹象或环境变化显示单项在建工程账面价值可能超过其可收回金额时，本集团将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值准备的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(12) 无形资产

无形资产包括土地使用权及高速公路收费经营权。

(a) 土地使用权

土地使用权以成本减去累计摊销后的净额列示。自2001年1月1日起，利用土地建造项目时，将相应土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。

土地使用权包括机荷高速公路东段、机荷高速公路西段和梅观高速公路的土地使用权。其中，机荷高速公路西段的土地使用权系本公司的发起人于1997年1月1日以业经国家国有资产管理局确认的1996年6月30日的重估价值作为其对本公司的投资而投入；梅观高速公路和机荷高速公路东段的土地使用权系本公司的发起人分别对本公司的子公司 - 深圳市梅观高速公路有限公司(以下简称“梅观公司”)和合营企业 - 深圳机荷高速公路东段有限公司(以下简称“机荷东段公司”)的原投资，按合同约定价计价。

上述土地使用权的使用年限为30年，采用直线法摊销。机荷高速公路东段的土地使用权自该公司正式营运次月(即1997年12月)起按346个月摊销，机荷高速公路西段的土地使用权从正式营运次月(即1999年6月)起按333个月摊销，梅观高速公路的土地使用权从1997年3月起按360个月摊销。

(b) 高速公路收费经营权

高速公路收费经营权是指本公司之合营企业 - 湖北马鄂高速公路经营有限公司(以下简称“马鄂公司”)所经营的武汉至黄石高速公路(以下简称“武黄高速公路”)之收费经营权。该收费经营权乃马鄂公司根据1997年9月23日与湖北省交通厅所订的经营转让协议而取得，按实际支付的价款入账，并采用直线法按获批准之收费经营期限25年平均摊销。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(12) 无形资产(续)

(c) 无形资产减值准备

如果有迹象或环境变化显示单项无形资产账面价值可能超过其可收回金额时，本集团将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。转回后该资产的账面价值不超过不考虑减值因素情况下计算的资产账面净值。

(13) 长期待摊费用

长期待摊费用包括购买的停车位使用权及已经支出但摊销期限在一年以上(不含一年)的各项费用，按预计受益期分期平均摊销，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(14) 借款费用

为购建固定资产而发生专门借款所产生的利息及汇兑损益等借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，则暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

因安排专门借款而发生的辅助费用，属于在所购建固定资产达到预定可使用状态之前发生的，于发生时资本化；其后发生的辅助费用计入当期损益。

借款费用中每期利息费用，按当期购建固定资产累计支出加权平均数与相关借款的加权平均利率或该特定借款的利率，在不超过当期专门借款实际发生的利息费用的范围内，确定资本化金额。

其他借款发生的借款费用，于发生时计入当期财务费用。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(15) 职工社会保障及福利

本集团的在职职工参加由当地政府机构设立及管理的职工社会保障体系，包括养老及医疗保险及其他社会保障制度。除此以外，本集团并无其他重大职工福利承诺。

根据有关规定，本集团按工资总额的一定比例且在不超过规定上限的基础上提取养老及医疗等社会保险费用，并向劳动和社会保障机构缴纳，相应的支出计入当期成本或费用。主要保险费的提取比例如下：

	计提比例
基本养老保险	8 - 9%
基本医疗保险	1 - 6.5%

(16) 股利分配

股东大会批准的拟分配现金股利于批准的当期确认为负债。

(17) 收入确认

- (a) 本集团从事公路通行所取得的收入，在劳务已经提供，且劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与交易相关的经济利益能够流入本集团时确认。
- (b) 对本集团的工程建设管理服务收入，在同一会计期间内开始并完成的工程建设管理服务，在管理服务完成时确认收入；如工程建设管理服务开始和完成分属不同的会计期间，在工程建设管理服务的结果能够可靠估计的情况下，根据完工百分比法确认收入，完工百分比按截至资产负债表日发生的工程项目累计实际工程费用及项目管理成本占预算工程费用总额及预算项目管理成本总额的百分比计算。在工程建设管理服务的结果不能够可靠估计的情况下，但管理成本将来很可能得到补偿时，以发生的管理成本确认等值的收入。
- (c) 广告收入等其他收入于完成服务时确认或按合同约定确认。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(17) 收入确认(续)

(d) 深圳市人民政府给予的对盐坝高速公路 A、B 段的补贴于有关补贴预定受益期内按附注二(18)之会计政策确认。除此以外的补贴收入于收到时确认。

(e) 利息收入按存款的存续期间和合同或协议规定的利率计算确认。

(18) 递延收入

递延收入系深圳市人民政府为本公司盐坝高速公路 A、B 段项目提供的 450,000,000 元政府补贴，该等款项的性质业经深圳市发展计划局分别以深计投资[2001]764 号文和深计[2003]213 号文确认。该补贴款系对盐坝高速公路 A、B 段提前投资及早期投资车流量未能达到正常水平而给予的政府补助，于资产负债表上递延，年度应计补贴收入按每年实际的标准车流量所计算的应计补贴额占本公司预计的该收费公路于 30 年收费经营权年限内按预计总标准车流量所计算的应补贴总额之比例计算，每年应计收费补贴与每年实际标准车流量成反比例关系。

(19) 所得税的会计处理方法

本集团对所得税费用的会计处理采用纳税影响会计法。递延税款按债务法根据时间性差异计算。时间性差异为因有关税收法规与会计制度在确认收入、费用或损失的时间不同而产生的应纳税所得额差异。时间性差异按现行适用的税率对累计产生的所得税影响金额进行调整。

时间性差异一般预计有足够的应纳税所得额可以抵减时，确认产生的递延税款借项。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

二 主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法(续)

(20) 合并会计报表的编制方法

合并会计报表的范围包括本公司及纳入合并范围的子公司及合营企业。合并会计报表系根据中华人民共和国财政部财会字(1995)11号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》、《企业会计制度》及相关规定编制。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其相应期间的收入、成本及利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本集团所拥有的部分作为少数股东权益在合并会计报表中单独列示。

对合营企业采用比例合并法将合营企业的资产、负债、收入、费用、利润和现金流量按照投资比例进行合并，内部交易按同比例抵销。

当纳入合并范围的子公司及合营企业与本公司采用的会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三 税项

本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

(1) 流转税及附加

税种	税率	计税基础
营业税	3%	高速公路车辆通行费收入
营业税	5%	非高速公路车辆通行费收入、广告收入
营业税	3%	工程建造管理服务收入
城市维护建设税	1%	营业税额
教育费附加	3%或5%	(i) 营业税额
文化事业建设费	3%	(ii) 营业额
堤防维护费	2%	(iii) 营业税额
地方教育发展费	1‰	(iii) 营业收入

(i) 除长沙市深长快速干道有限公司(以下简称“深长公司”)按其营业税额的5%缴纳教育费附加外，其余企业按3%缴纳。

(ii) 深圳市高速广告有限公司(以下简称“高速广告公司”)需按其营业额的3%缴纳文化事业建设费。

(iii) 湖北云港交通发展有限公司(以下简称“湖北云港公司”)按其营业税额的2%缴纳堤防维护费及按其营业收入的1‰缴纳地方教育发展费。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

三 税项(续)

(2) 企业所得税

本公司及其在深圳经济特区的子公司和合营企业的企业所得税税率为 15%，深长公司及湖北云港公司的企业所得税税率为 33%，马鄂公司的企业所得税税率为 15%。美华实业(香港)有限公司(以下简称“美华公司”)的香港利得税税率为 17.5%。高汇有限公司(以下简称“高汇公司”)于英属维尔京群岛成立，Jade Emperor Limited(以下简称“JEL”)于英属开曼群岛成立，所得税率均为零。

根据粤地税发[2001]251号文及深地税发[2001]839号文的相关规定，本公司盐坝高速公路项目的政府补贴免征企业所得税，本公司已就此向税务主管机关履行了报备手续。

2003年8月20日，经深圳市地方税务局以深地税发[2003]693号文批准，深圳清龙高速公路有限公司(以下简称“清龙公司”)从获利年度起，第一年和第二年免征企业所得税、第三年至第五年减半征收企业所得税。2006年度为清龙公司的第三个获利年度，因此按7.5%税率缴纳所得税。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 子公司及合营企业

(1) 子公司

本公司直接或间接持有 50%以上权益性资本/股本的子公司概况列示如下：

被投资单位名称	注册地点	注册资本/股本	本公司持有股权/权益比例		主营业务	经济性质或类型	法定代表人	是否合并
			直接	间接				
高速广告公司	中国广东省 深圳市	2,000,000	95%	4.75%	设计、制作代理国内 外广告业务及其咨 询服务	有限责任公司	龚涛涛	是
梅观公司	中国广东省 深圳市	332,400,000	95%	-	梅林至观澜高速公路 的收费管理	有限责任公司	李健	是
美华公司	中国香港	2,000,000,000 港元	100%	-	投资控股	有限责任公司	杨海	是
高汇公司	英属维尔京 群岛	50,000 美元	-	100%	投资控股	有限责任公司	李健	是
深圳市梧桐岭 索道有限公司 (“索道公司”)	中国广东省 深圳市	5,000,000	95%	-	开发梧桐山风景观光 索道，山顶观景塔 及旅游配套服务； 旅游用品、文化用 品的购销	有限责任公司	吴羨	否

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

四 子公司及合营企业(续)

(2) 合营企业

被投资单位名称	注册地点	注册资本/股本	本公司持有股权/权益比例		主营业务	经济性质或类型	法定代表人	是否
			直接	间接				比例
机荷东段公司	中国广东省 深圳市	440,000,000	55%	-	(i)	中外合作经营企业	李健	是
深长公司	中国湖南省 长沙市	200,000,000	51%	-	(ii)	有限责任公司	罗成宝	是
清龙公司	中国广东省 深圳市	100,000,000	40%	-	(iii)	中外合作经营企业	吴亚德	是
湖北云港公司	中国湖北省 云梦县	43,000,000	-	42%	(iv)	中外合作经营企业	王书凯	是
JEL	英属开曼群岛	30,000,000 美元	-	55%	(v)	外国企业	不适用	是
马鄂公司	中国湖北省 武汉市	28,000,000 美元	-	55%	(vi)	外商独资企业	高江平	是

(i) 机场至荷坳高速公路东段的收费管理

(ii) 绕城路的建设经营及物业管理和配套服务

(iii) 龙岗区二通道专用公路(水径村至官井头)的开发、建设、收费、管理业务以及收费站管理及配套的综合服务项目管理业务

(iv) 新建、改造、维护、经营云化公路、隔蒲潭大桥及北岸引道 2.5 公里公路

(v) 投资控股

(vi) 经营武黄高速公路的车辆通行收费

根据该等合营企业的公司章程的规定，本公司与该等合营企业的其他投资方对合营企业的重大经营和财务决策实行共同控制，故将其纳入编制合并会计报表范围，采用比例合并法予以合并。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释

(1) 货币资金

	2006年6月30日	2005年12月31日
现金	464,983.21	444,683.01
银行存款	358,950,668.17	923,639,789.04
	<u>359,415,651.38</u>	<u>924,084,472.05</u>

于2006年6月30日货币资金中包括以下外币余额：

外币名称	外币金额	汇率	折合人民币
港元	64,349,052.93	1.0294	66,240,915.09
美元	21,677.08	7.9956	173,321.26
法国法郎	11.70	1.0812	12.65
比塞塔	446.00	0.0468	20.88
英镑	30.00	15.9310	477.93
欧元	257.00	10.1313	2,603.74
			<u>66,417,351.55</u>

列示于现金流量表的现金包括：

	2006年6月30日
货币资金	359,415,651.38
减：受到限制的现金和银行存款 (i)	<u>(9,733,878.02)</u>
2006年6月30日现金余额	349,681,773.36
减：2005年12月31日现金余额	892,469,723.36
2005年12月31日货币资金	924,084,472.05
减：受到限制的现金和银行存款	<u>(31,614,748.69)</u>
现金净减少额	<u>(542,787,950.00)</u>

(i) 此为委托工程建设管理项目专项专用资金的余额(附注五(18)(d))。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(2) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2006年6月30日	2005年12月31日
应收账款	51,940,325.55	39,699,615.16
减：一般坏账准备	(5,850.00)	(5,850.00)
	<u>51,934,475.55</u>	<u>39,693,765.16</u>

应收账款中有 41,743,923.44 元(2005 年 12 月 31 日：33,117,607.46 元)乃本公司对委托工程建设管理服务根据附注二(17)(b)的会计政策按完工百分比法确认收入所产生的应收深圳市交通局的款项(附注五(31))。

应收账款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2006年6月30日			2005年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
一年以内	51,906,825.55	99.96%	-	39,666,115.16	99.9%	-
二到三年	-	-	-	33,500.00	0.1%	5,850.00
三年以上	33,500.00	0.04%	5,850.00	-	-	-
	<u>51,940,325.55</u>	<u>100%</u>	<u>5,850.00</u>	<u>39,699,615.16</u>	<u>100%</u>	<u>5,850.00</u>

于 2006 年 6 月 30 日，应收账款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的欠款。

于 2006 年 6 月 30 日，本集团应收账款前五名债务人欠款金额合计为 51,940,325.55 元，占应收账款总额 100%。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(2) 应收账款及其他应收款(续)

(b) 其他应收款

	2006年6月30日	2005年12月31日
其他应收款	171,482,064.51	159,096,747.93
减：专项坏账准备(ii)	(6,084,070.57)	(6,084,070.57)
一般坏账准备	(185,399.14)	(185,399.14)
	<u>165,212,594.80</u>	<u>152,827,278.22</u>

其他应收款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2006年6月30日			2005年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
一年以内	109,122,514.55	63%	-	95,560,767.47	60%	-
一到二年	1,399,713.61	1%	474,927.31	16,399,713.61	10%	474,927.31
二到三年	17,826,864.39	10%	2,783,761.40	2,826,864.39	2%	2,783,761.40
三年以上	43,132,971.96	26%	3,010,781.00	44,309,402.46	28%	3,010,781.00
	<u>171,482,064.51</u>	<u>100%</u>	<u>6,269,469.71</u>	<u>159,096,747.93</u>	<u>100%</u>	<u>6,269,469.71</u>

于2006年6月30日，其他应收款中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的欠款。

于2006年6月30日，本集团其他应收款前五名债务人欠款金额合计为158,458,743.86元，占其他应收款总额的92%。详情列示如下：

	2006年6月30日	欠款原因
深圳市交通局	(i) 91,525,573.29	工程建造代垫款
索道公司	(ii) 46,084,070.57	担保代付款及垫款
深圳市龙岗区公路局(附注八)	15,000,000.00	履约保证金
广深珠高速公路有限公司	3,514,300.00	收费站共建款
深圳华昱投资开发(集团)股份有限公司	2,334,800.00	暂借款及代垫款

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(2) 应收账款及其他应收款(续)

(c) 其他应收款(续)

(i) 此乃本公司代深圳市交通局垫付的有关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项目(以下简称“梧桐山辅道及特检站项目”)之建造款项。于2006年1月14日，本公司与代表深圳市政府的深圳市交通局签订了关于梧桐山辅道及特检站项目的工程建设委托管理合同。本公司被委任为该项目的工程项目管理人，并代表该政府部门直接与负责项目的施工单位签订合同。该项目之建设资金由深圳市政府拨款，按项目管理合同有关约定负责安排工程建设资金的支付。

(ii) 应收索道公司款项为本公司对索道公司的垫付款及因以前年度为其信用证及银行借款提供担保而履行担保责任代其支付的款项。因索道公司所建造的索道项目处于停工状态，于2005年度前本公司已采用个别认定法对应收索道公司款项全额计提了专项坏账准备共46,084,070.57元。于2005年，根据深圳市政府的市府常务会议纪要，深圳市政府原则同意由深圳市财政局安排资金，对本公司停止建设索道项目予以补偿，并已进行有关的工作程序。本公司根据相关文件估计对索道公司的应收款项可以收回约40,000,000.00元，因此于2005年按此金额转回于以前年度对应收索道公司款项计提的等值的坏账准备。

(3) 预付账款

预付账款的账龄均为一年以内。

预付账款中无预付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的款项。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(4) 存货

	2006年6月30日	2005年12月31日
票证	1,995,412.05	2,149,106.70
低值易耗品	35,199.50	31,464.50
维修备件	1,030,631.75	1,358,969.16
	<u>3,061,243.30</u>	<u>3,539,540.36</u>

于2006年6月30日及2005年12月31日，本集团之存货均无需计提存货跌价准备。

(5) 长期投资

	2005年12月31日	本期增加	本期减少	2006年6月30日
长期股权投资				
未合并子公司	10,199,598.52	-	-	10,199,598.52
联营企业 (a)	1,994,118,714.32	103,984,129.66	(31,026,656.90)	2,067,076,187.08
合并价差 (b)	637,192,912.78	-	(18,105,740.36)	619,087,172.42
	<u>2,641,511,225.62</u>	<u>103,984,129.66</u>	<u>(49,132,397.26)</u>	<u>2,696,362,958.02</u>
减：长期股权投资减值准备	(10,199,598.52)	-	-	(10,199,598.52)
	<u>2,631,311,627.10</u>	<u>103,984,129.66</u>	<u>(49,132,397.26)</u>	<u>2,686,163,359.50</u>
长期债权投资 (c)	1,042,150,170.68	-	(22,596,551.34)	1,019,553,619.34
	<u>3,673,461,797.78</u>	<u>103,984,129.66</u>	<u>(71,728,948.60)</u>	<u>3,705,716,978.84</u>

本公司除对美华公司、高汇公司及 JEL 的投资外，无其他境外投资，故不存在长期投资变现及收益汇回的重大限制。本公司已将美华公司、高汇公司及 JEL 纳入合并会计报表的范围。

(a) 联营企业

		2006年6月30日	2005年12月31日
投资成本及权益调整 (I)		1,183,599,337.78	1,090,369,223.96
股权投资差额 (II)		883,476,849.30	903,749,490.36
		<u>2,067,076,187.08</u>	<u>1,994,118,714.32</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(5) 长期投资(续)

(a) 联营企业(续)

(i) 投资成本及权益调整

	投资起止期限 (年.月)	占被投资公司注册资本比例		投资成本			累计权益变动			账面金额	
		2005年 12月31日	2006年 6月30日	2005年 12月31日	本期增加	2006年 6月30日	2005年 12月31日	按权益法调 整的净损益	2006年 6月30日	2005年 12月31日	2006年 6月30日
深圳高速工程顾问有限公司 ("顾问公司")	2002.8-2022.8	30%	30%	2,134,142.45	-	2,134,142.45	1,616,985.18	(140,098.70)	1,476,886.48	3,751,127.63	3,611,028.93
深圳市华昱高速公路投资有限公司 ("深圳华昱高速公司")	2004.6-2042.1	40%	40%	60,000,000.00	-	60,000,000.00	(2,504,074.07)	2,594,137.15	90,063.08	57,495,925.93	60,090,063.08
广东江中高速公路有限公司 ("江中公司")	(i) 2004.6-2032.8	25%	25%	236,250,000.00	17,500,000.00	253,750,000.00	(5,375,722.16)	(6,847,988.78)	(12,223,710.94)	230,874,277.84	241,526,289.06
南京长江第三大桥有限责任公司 ("南京三桥公司")	2004.6-2038.1	25%	25%	270,000,000.00		270,000,000.00	(8,164,405.02)	(3,048,304.77)	(11,212,709.79)	261,835,594.98	258,787,290.21
广东阳茂高速公路有限公司 ("阳茂公司")	2004.6-2027.7	25%	25%	225,515,000.00		225,515,000.00	4,960,192.46	8,473,352.54	13,433,545.00	230,475,192.46	238,948,545.00
广州西二环高速公路有限公司 ("广州西二环公司")	(i) 2004.6-2034.8	25%	25%	102,500,000.00	72,500,000.00	175,000,000.00	-	-	-	102,500,000.00	175,000,000.00
云浮市广云高速公路有限公司 ("广云公司")	2005.6-2027.11	30%	30%	146,668,322.57		146,668,322.57	(5,037,299.16)	(717,623.59)	(5,754,922.75)	141,631,023.41	140,913,399.82
清连公司	(ii) 2005.6-2028.2	56.28%	56.28%	60,941,998.70		60,941,998.70	864,083.01	2,916,639.97	3,780,722.98	61,806,081.71	64,722,721.68
				<u>1,104,009,463.72</u>	<u>90,000,000.00</u>	<u>1,194,009,463.72</u>	<u>(13,640,239.76)</u>	<u>3,230,113.82</u>	<u>(10,410,125.94)</u>	<u>1,090,369,223.96</u>	<u>1,183,599,337.78</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(5) 长期投资(续)

(a) 联营企业(续)

(I) 投资成本及权益调整(续)

(i) 根据本公司分别与广东省公路建设有限公司于2004年4月签订的有关江中公司股权转让协议及与广州市公路开发公司及广州市越鹏信息有限公司于2004年5月签订的关于成立广州西二环公司的合同的出资规定，本公司需按工程进度及股权比例承担对江中公司及广州西二环公司的项目投资总额内的出资。于本期，本公司对江中公司及广州西二环公司分别再投入17,500,000.00元及72,500,000.00元的进度投资款。根据上述协议及合同，本公司尚需投入江中公司及广州西二环公司的款项分别为23,840,000.00元及75,000,000.00元，构成本公司于本期末的对外投资承诺(附注九(b))。

(ii) 于2005年6月，本公司及美华公司收购了清连公司合共56.28%的权益以及相应的股东贷款本金和相关利息。本公司直接持有清连公司31.28%的权益，及间接持有清连公司25%的权益。根据清连公司的章程及合作协议规定，本公司对清连公司不具备控制权，仅对其财务和经营政策实施重大影响。因此，本公司将清连公司作为本公司的联营企业处理，按权益法核算。

于2006年2月8日，本公司与清远市粤清公路建设发展有限公司(以下简称“粤清公司”)清算组签订了权益转让协议书，拟以484,000,000.00元的现金代价收购粤清公司持有清连公司20.09%的权益及相应的股东贷款本金和相关利息。若上述收购完成，本公司将持有清连公司合共76.37%的权益。截至2006年6月30日，该收购尚未完成。

(II) 股权投资差额

	初始金额	摊销期限	2005年		2006年		
			12月31日	本期增加	本期摊销	6月30日	
阳茂公司	46,165,000.00	277个月	43,165,120.00	-	(999,960.00)	(3,999,840.00)	42,165,160.00
江中公司	30,680,000.00	338个月	29,046,140.00	-	(544,620.00)	(2,178,480.00)	28,501,520.00
广云公司	32,511,677.43	270个月	31,671,894.43	-	(719,814.00)	(1,559,597.00)	30,952,080.43
清连公司	819,375,240.93	273个月	799,866,335.93	-	(18,008,247.06)	(37,517,152.06)	781,858,088.87
	<u>928,731,918.36</u>		<u>903,749,490.36</u>	-	<u>(20,272,641.06)</u>	<u>(45,255,069.06)</u>	<u>883,476,849.30</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(5) 长期投资(续)

(b) 合并价差

	初始金额	摊销期限	2005年			2006年	
			12月31日	本期增加	本期摊销	累计摊销	6月30日
梅观公司	210,130,700.00	360个月	162,047,816.14	-	(3,827,901.18)	(51,910,785.04)	158,219,914.96
美华公司	5,688,585.90	149个月	4,421,844.08	-	(217,467.74)	(1,484,209.56)	4,204,376.34
清龙公司	1,791,205.41	277个月	1,558,413.26	-	(38,798.70)	(271,590.85)	1,519,614.56
JEL	480,472,559.25	206个月	469,164,839.30	-	(14,021,572.74)	(25,329,292.69)	455,143,266.56
	<u>698,083,050.56</u>		<u>637,192,912.78</u>	-	<u>(18,105,740.36)</u>	<u>(78,995,878.14)</u>	<u>619,087,172.42</u>

(c) 长期债权投资

	初始投资额	2005年			2006年
		12月31日	本期增加	本期减少	6月30日
清龙公司	330,000,000.00	83,267,410.31	-	(22,596,551.34)	60,670,858.97
清连公司	958,882,760.37	958,882,760.37	-	-	958,882,760.37
	<u>1,288,882,760.37</u>	<u>1,042,150,170.68</u>	-	<u>(22,596,551.34)</u>	<u>1,019,553,619.34</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(6) 固定资产及累计折旧

	公路及构筑物	房屋及建筑物	交通设备	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原价							
2005年12月31日	3,892,221,440.16	250,252,817.05	242,126,313.59	13,986,931.04	20,494,508.40	21,906,446.40	4,440,988,456.64
在建工程转入	786,309,231.34	23,789,149.49	49,962,491.75	3,277,910.63	-	-	863,338,783.21
本期其他增加	-	-	126,632.10	1,584,770.00	1,385,544.69	1,879,454.24	4,976,401.03
本期减少	(826,885.00)	-	(32,538.00)	-	(774,634.73)	(481,332.55)	(2,115,390.28)
2006年6月30日	4,677,703,786.50	274,041,966.54	292,182,899.44	18,849,611.67	21,105,418.36	23,304,568.09	5,307,188,250.60
累计折旧							
2005年12月31日	323,458,571.27	51,404,349.32	102,970,012.47	4,961,305.43	13,853,953.25	11,690,722.28	508,338,914.02
本期计提	43,306,822.75	4,800,032.52	10,431,406.29	796,289.09	1,014,257.27	1,478,216.77	61,827,024.69
本期减少	-	-	(32,205.25)	-	(730,624.46)	(409,739.76)	(1,172,569.47)
2006年6月30日	366,765,394.02	56,204,381.84	113,369,213.51	5,757,594.52	14,137,586.06	12,759,199.29	568,993,369.24
减值准备							
2005年12月31日	77,000,000.00	-	-	-	-	-	77,000,000.00
本期增加	-	-	-	-	-	-	-
2006年6月30日	77,000,000.00	-	-	-	-	-	77,000,000.00
净额							
2006年6月30日	4,233,938,392.48	217,837,584.70	178,813,685.93	13,092,017.15	6,967,832.30	10,545,368.80	4,661,194,881.36
2005年12月31日	3,491,762,868.89	198,848,467.73	139,156,301.12	9,025,625.61	6,640,555.15	10,215,724.12	3,855,649,542.62

本集团公路及构筑物是为获取政府部门授予收费公路之收费经营权而建设，于该等收费公路收费经营权期满后终止收费，并按规定移交当地政府。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(6) 固定资产及累计折旧(续)

本公司之盐排高速公路于2006年5月已完工并投入营运，因竣工决算手续尚未办理完毕，故按公路预计总造价于投入营运当期暂估入账，并自次月起计提折旧。

(7) 在建工程

工程名称	2005年12月31日	本期增加	本期转入固定资产	2006年6月30日	资金来源	预算金额	工程投入占 预算的比例
盐排高速公路工程	610,287,151.79	247,614,153.71	857,901,305.50	-	银行借款及自有资金	10亿元	86%
南光公路工程	28,697,053.80	139,105,459.62	-	167,802,513.42	自有资金	28.76亿元	5.81%
深圳外环高速公路(六号路)	5,879,334.25	12,015.00	-	5,891,349.25	自有资金	*	*
盐坝高速公路C段	2,236,071.43	4,417,782.04	-	6,653,853.47	自有资金	5.63亿	1.18%
清龙收费站广场扩建	987,557.20	7,879,419.04	-	8,866,976.24	银行借款	4,000万元	66%
广告牌及灯箱工程	236,625.00	1,467,199.00	766,048.00	937,776.00	自有资金	**	**
ETC不停车收费系统	246,750.00	105,813.94	-	352,563.94	自有资金	**	**
其他	2,328,659.55	2,746,024.15	4,671,429.71	403,253.99	自有资金	**	**
	<u>650,899,203.02</u>	<u>403,347,866.50</u>	<u>863,338,783.21</u>	<u>190,908,286.31</u>			

借款资本化项目为盐排高速公路工程及清龙收费站广场扩建，本期资本化借款费用分别为998,640.00元(2005年度：11,391,615.00元)及630,983.20元(2005年度：390,456.00元)，资本化率分别为年利率5.184%及5.508%(2005年度：5.05%及5.51%)。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(7) 在建工程(续)

于2006年6月30日及2005年12月31日，本集团之在建工程均无计提减值准备。

* 此工程期末余额为前期勘察费，有关预算金额尚未确定，故未列示有关资料。

** 工程项目由于金额较小，未作单独分项预算。

(8) 无形资产

	原始金额	2005年12月31日	本期摊销额	2006年6月30日	累计摊销	剩余摊销期限	取得方式
土地使用权							
机荷高速公路西段	92,606,800.00	70,504,259.00	(1,678,674.00)	68,825,585.00	(23,781,215.00)	246个月	本公司发起人投入
机荷高速公路东段	181,500,000.00	130,617,064.05	(3,147,398.10)	127,469,665.95	(54,030,334.05)	243个月	机荷东段公司原投资者投入
梅观高速公路	250,000,000.00	167,708,254.00	(3,993,060.00)	163,715,194.00	(86,284,806.00)	246个月	收购梅观公司股权取得
	524,106,800.00	368,829,577.05	(8,819,132.10)	360,010,444.95	(164,096,355.05)		
高速公路收费经营权							
武黄高速公路	319,000,000.00	225,748,329.40	(6,746,424.30)	219,001,905.10	(99,998,094.90)	195个月	收购JEL股权取得
	843,106,800.00	594,577,906.45	(15,565,556.40)	579,012,350.05	(264,094,449.95)		

(9) 长期待摊费用

	原始发生额	2005年12月31日	本期摊销	2006年6月30日	累计摊销额	剩余摊销期限
联合广场办公楼停车位使用权	1,050,000.00	816,510.46	(17,500.02)	799,010.44	(250,989.56)	274个月
清湖二立交绿化	550,546.20	112,557.84	(56,278.92)	56,278.92	(494,267.28)	6个月
	1,600,546.20	929,068.30	(73,778.94)	855,289.36	(745,256.84)	

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(10) 短期借款

	2006年6月30日	2005年12月31日
质押借款	-	50,000,000.00
信用借款	604,000,000.00	203,900,000.00
	<u>604,000,000.00</u>	<u>253,900,000.00</u>

本公司之短期借款均为从银行借入的人民币借款。本期短期借款的年利率为4.698%至4.86%(2005年度：4.698%至5.85%)。

(11) 应付债券

	面值总额	2005年 12月31日	本期增加	本期应计利息	本期 已付利息	2006年 6月30日
短期融资券	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	14,382,739.72	-	1,014,382,739.72

根据中国人民银行银发[2005]306号文件核定，本公司可发行短期融资券，最高限额为20亿元，该限额有效期至2006年11月底。于2006年1月6日，本公司在银行间债券市场发行了年利率为3.07%，期限为9个月，总额为10亿元的第一期短期融资券。

(12) 应付账款

	2006年6月30日	2005年12月31日
应付工程款及质保金	<u>229,689,733.27</u>	<u>141,760,014.58</u>

于2006年6月30日，应付账款中无账龄超过三年的大额应付款项(2005年12月31日：无)。

于2006年6月30日，应付账款中无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的款项。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(13) 应付票据

	2006年6月30日	2005年12月31日
银行承兑汇票	9,116,728.00	-

该银行承兑汇票将于6个月内到期。

(14) 预收账款

	2006年6月30日	2005年12月31日
广告款	2,705,050.14	3,758,280.05
交通运输款	-	40,000.00
	<u>2,705,050.14</u>	<u>3,798,280.05</u>

于2006年6月30日，预收账款中无账龄超过一年的大额款项(2005年12月31日：无)。

于2006年6月30日，预收账款中无预收持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的款项。

(15) 应付股利

	2006年6月30日	2005年12月31日
华建交通经济开发中心	10,465,358.76	-

期末余额为股东尚未领取的现金股利。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(16) 应交税金

	2006年6月30日	2005年12月31日
企业所得税	24,449,738.81	15,735,668.92
营业税	2,935,799.03	5,402,110.67
城市维护建设税	37,344.45	23,462.86
房产税	302,072.64	295,599.16
其他	2,274,687.43	55,755.88
	<u>29,999,642.36</u>	<u>21,512,597.49</u>

(17) 其他应交款

	2006年6月30日	2005年12月31日
教育费附加	<u>63,654.52</u>	<u>79,733.39</u>

(18) 其他应付款

		2006年6月30日	2005年12月31日
股权转让款	(b)	76,668,610.64	384,062,231.36
投标保证金	(c)	52,193,699.09	27,901,224.64
工程建设委托管理项目拨款结余	(d)	9,733,878.02	31,614,748.69
其他		62,402,499.93	37,800,084.48
		<u>200,998,687.68</u>	<u>481,378,289.17</u>

(a) 于2006年6月30日，其他应付款中无账龄超过三年的大额应付款项及无应付持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的款项。

(b) 股权转让款为尚未支付的收购清连公司股权的转让款 56,446,504.95 元及收购 JEL 股权的转让款 20,222,105.69 元。

(c) 投标保证金及质保金主要为本公司收到承建工程公司为南光公路工程 and 盐排高速公路工程的投标保证金。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(18) 其他应付款(续)

- (d) 本公司受深圳市龙岗区公路局委托管理建设横坪一级公路项目(以下简称“横坪项目”)。横坪项目的项目建设资金由深圳市政府拨款，按项目管理合同有关约定负责安排工程建设资金的支付。依据有关工程建设委托管理合同，本公司对工程建设资金设立专项账户，专门用于办理所有工程项目的款项支付。

于本期，横坪项目的专项拨款余额变动如下：

	横坪项目
期初余额	31,614,748.69
本期收到专项拨款	15,000,000.00
本期代支付工程款	<u>(36,880,870.67)</u>
期末余额	<u>9,733,878.02</u>

期末工程专项拨款余额反映在委托工程管理专项账户存款中，在货币资金项目中作为受到限制的现金及银行存款反映(附注五(1)(i))。

(19) 预提费用

	2006年6月30日	2005年12月31日
审计及咨询等中介机构费用	2,137,788.00	1,315,800.00
公路养护维修费	1,319,895.96	4,226,587.98
房屋建筑物维修费	1,243,375.28	1,524,298.14
水电费	1,598,295.38	820,882.45
借款利息	2,483,730.00	7,039,488.33
其他	35,201.29	1,260,930.56
	<u>8,818,285.91</u>	<u>16,187,987.46</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(20) 长期借款

	2006年6月30日	2005年12月31日
信用借款(a)	390,000,000.00	310,000,000.00
质押借款(b)	465,880,000.00	1,897,195,000.00
担保借款(c)	28,284,303.15	30,050,736.37
	<u>884,164,303.15</u>	<u>2,237,245,736.37</u>
减：一年内到期的长期借款	<u>(5,163,672.30)</u>	<u>(16,208,058.41)</u>
	<u>879,000,630.85</u>	<u>2,221,037,677.96</u>

(a) 信用借款均为银行人民币借款，年利率为5.508%(2005年：4.698%至5.184%)。

(b) 于2006年6月30日，本集团质押借款明细列示如下：

	金额	到期日	年利率
中国建设银行股份有限公司(i)	260,000,000.00	2006年9月5日至2015年 9月5日分10期非等额偿还	浮动利率(期末利率：5.508%)
中国工商银行(亚洲)有限公司(ii)	205,880,000.00	2007年6月30日至2010年 8月4日分4期非等额偿还	HIBOR
	<u>465,880,000.00</u>		
减：一年内到期的质押借款	<u>(400,000.00)</u>		
	<u>465,480,000.00</u>		

(i) 该质押借款以清龙公司的水官高速收费权作为质押。

(ii) 该质押借款为港元借款，共200,000,000.00港元，以美华公司持有JEL 55%的股权作为质押。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(20) 长期借款(续)

(c) 于2006年6月30日，本公司担保借款明细列示如下：

	原币金额 (美元)	本位币金额 (人民币元)	到期日	年利率
第一部分	2,234,200.00	17,863,769.52	2006年11月至2011年 5月每半年一次分期偿还	1.800%
第二部分	1,303,283.51	10,420,533.63	2006年8月至2009年 8月每半年一次分期偿还	7.170%
	<u>3,537,483.51</u>	<u>28,284,303.15</u>		
减：一年内到期的担保借款	<u>(595,786.72)</u>	<u>(4,763,672.30)</u>		
	<u>2,941,696.79</u>	<u>23,520,630.85</u>		

担保借款系通过中国建设银行股份有限公司转借之西班牙政府贷款，由本公司之主要股东 - 新通产公司提供担保。

(21) 长期应付款

	2006年6月30日	2005年12月31日
新通产公司	<u>3,795,926.54</u>	<u>9,564,747.32</u>

此为梅观公司之另一股东 - 新通产公司给予该公司的免息、无固定还款期的股东垫款。该垫款乃新通产公司对梅观公司投资总额的一部分，并以梅观公司经营其公路项目获取之资金偿还。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(22) 专项应付款

		2006年6月30日	2005年12月31日
交通部	(a)	54,000,000.00	54,000,000.00
财政部	(b)	-	18,980,000.00
		<u>54,000,000.00</u>	<u>72,980,000.00</u>

(a) 此乃交通部为鼓励本公司参与盐坝公路项目而对本公司提供的拨款，该款项乃无抵押、免利息，且该政府部门对该拨款的还款义务并未有明确的规定。

(b) 根据财政部[2004]16号文《关于印发 车辆购置税交通专项资金财政直接拨付管理暂行办法 的通知》和交通部交规划发[2005]88号文《关于下达2005年交通固定资产投资计划的通知》，本公司申请了国家专项资金用于本公司所兴建之高速公路项目。截至2006年6月30日止，本公司累计收到财政部拨入的专项建设资金23,400,000.00元(2005年12月31日：18,980,000元)用于盐排高速公路的建设。由于盐排高速公路建设已于本期完成，因此该专项建设资金于本期转入资本公积。

(23) 递延收入

	总额	2005年 12月31日	本期结转	累计结转	2006年 6月30日
盐坝高速公路政府补贴	450,000,000.00	<u>291,407,855.96</u>	(11,613,755.12)	(170,205,899.16)	<u>279,794,100.84</u>

如附注二(18)所述，递延收入是指深圳市人民政府为本公司盐坝高速公路A、B段项目提供的4.5亿元的政府补贴。该补贴于资产负债表上递延并在该收费公路获得的收费经营权年限内予以确认。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(24) 递延税项

	2005年12月31日	本期增加	本期转回	2006年6月30日
递延税款借项				
其他应收款坏账准备	490,303.99	-	-	490,303.99
长期投资减值准备	1,388,189.78	-	-	1,388,189.78
固定资产减值准备	24,655,925.36	-	(178,670.13)	24,477,255.23
	<u>26,534,419.13</u>	<u>-</u>	<u>(178,670.13)</u>	<u>26,355,749.00</u>
递延税款贷项				
固定资产折旧差异 (a)	86,049,064.16	5,034,558.63	-	91,083,622.79

- (a) 本集团之递延所得税贷项为就收费公路之折旧方法在会计上(工作量法)和计税上(直线法)不一致所产生的时间性差异所计提之递延税款贷项。

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》第二十七条的规定进行税务处理。由于本公司就该批复的适用范围及税务处理方法的变更(如适用)正与相关税务部门进行咨询及确定，因此于本期仍按原方法计提递延税款贷项。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(25) 股本

	2005年12月31日	本期变动	2006年6月30日
每股面值人民币1元			
非流通股			
发起人	1,268,200,000.00	(1,268,200,000.00)	-
其中：国家持有股	654,780,000.00	(654,780,000.00)	-
境内法人持有股	613,420,000.00	(613,420,000.00)	-
非流通股股份合计	1,268,200,000.00	(1,268,200,000.00)	-
有限售条件的流通股			
国家持有股	-	654,780,000.00	654,780,000.00
境内法人持有股	-	560,620,000.00	560,620,000.00
有限售条件的流通股股份合计	-	1,215,400,000.00	1,215,400,000.00
已上市流通股			
境内上市的人民币普通股(A股)	165,000,000.00	52,800,000	217,800,000.00
境外上市的外资股(H股)	747,500,000.00	-	747,500,000.00
已上市流通股股份合计	912,500,000.00	52,800,000	965,300,000.00
股份总额	2,180,700,000.00	-	2,180,700,000.00

本公司的股权分置方案于2006年1月23日召开的A股市场相关股东会议上获得审议通过，由本公司全体非流通股股东向股权分置方案实施的股权登记日(即2006年2月24日)登记在册的流通A股股东每10股支付3.2股股份，以获得其持有的非流通股股份在A股市场的流通权。股权分置方案在获得有权机构的批准并于2006年2月27日实施完毕。股权分置方案实施后，本公司原非流通股股东持有的本公司股份从1,268,200,000股变更为1,215,400,000股，性质由非流通股股份变更为有限售条件的流通股股份；A股流通股股份从165,000,000股变更为217,800,000股。股权分置方案实施前后本公司的股份总数保持不变。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(26) 资本公积

	2005年12月31日	本期变动 (附注五(22)(b))	2006年6月30日
股本溢价	2,060,009,684.88	-	2,060,009,684.88
股权投资准备	406,180.00	-	406,180.00
其他资本公积	65,760.27	23,400,000.00	23,465,760.27
	<u>2,060,481,625.15</u>	<u>23,400,000.00</u>	<u>2,083,881,625.15</u>

(27) 盈余公积

	2005年12月31日	本期变动	2006年6月30日
法定盈余公积金	453,292,378.45	409,085,286.87	862,377,665.32
法定公益金	409,085,286.87	(409,085,286.87)	-
任意盈余公积金	453,391,330.06	-	453,391,330.06
	<u>1,315,768,995.38</u>	<u>-</u>	<u>1,315,768,995.38</u>

根据《财政部关于<公司法>施行后有关企业财务处理问题的通知》的相关规定，本公司从2006年1月1日起，利润分配时不再提取公益金，同时将2005年12月31日的法定公益金结余转作法定盈余公积金管理使用。

(28) 未分配利润

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
期初未分配利润	711,317,372.80	594,075,873.79
加：本期实现的净利润	253,459,451.47	207,548,279.40
减：应付普通股股利－股东大会已 批准的上年度现金股利	<u>(261,684,000.00)</u>	<u>(239,877,000.00)</u>
期末未分配利润	<u>703,092,824.27</u>	<u>561,747,153.19</u>

经2006年6月12日股东大会批准，2005年度按已发行股份2,180,700,000股计算，按每10股向全体股东派发现金股利1.20元，共计261,684,000.00元。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(29) 主营业务收入及主营业务成本

业务类别	2006年1月1日至6月30日止期间		2005年1月1日至6月30日止期间	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
通行费收入	532,729,259.71	116,074,983.31	399,499,004.23	85,619,343.81

本集团主营业务收入按地区分布列示如下：

地区	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
	广东省	442,965,057.02
其他地区	89,764,202.69	6,867,478.66
	<u>532,729,259.71</u>	<u>399,499,004.23</u>

(30) 主营业务税金及附加

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
营业税	15,937,217.27	18,391,308.60
城市维护建设税	142,640.56	183,184.81
教育费附加	365,719.54	554,918.08
	<u>16,445,577.37</u>	<u>19,129,411.49</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(31) 其他业务利润

	2006年1月1日至6月30日止期间			2005年1月1日至6月30日止期间		
	其他业务收入	其他业务支出	其他业务利润	其他业务收入	其他业务支出	其他业务利润
工程委托管理服务收入	20,524,346.81	(5,184,828.81)	15,339,518.00	1,610,645.22	(803,370.19)	807,275.03
广告	7,424,709.91	(3,785,377.24)	3,639,332.67	4,943,028.02	(2,396,965.34)	2,546,062.68
其他	2,474,523.35	(129,046.80)	2,345,476.55	1,714,206.69	(139,683.00)	1,574,523.69
	<u>30,423,580.07</u>	<u>(9,099,252.85)</u>	<u>21,324,327.22</u>	<u>8,267,879.93</u>	<u>(3,340,018.53)</u>	<u>4,927,861.40</u>

工程委托管理服务业务利润包括以下各项：

本公司代有关市政府管理建设南坪快速路(一期工程)项目(以下简称“南坪项目”)、横坪项目和梧桐山辅道及特检站项目，所获得的回报为项目管理服务收入，而管理服务收入的厘定取决于项目预算造价与实际发生成本的节余。对南坪项目和梧桐山辅道及特检站项目，若节余金额在项目预算造价的2.5%以内，该节余由本公司享有；若节余金额在2.5%以上，超过部分由本公司与深圳市交通局平均享有。对横坪项目，所有的节余金额均由本公司享有。

本公司本期对南坪项目确认了工程委托管理服务收入18,645,447.00元(2005年同期：1,610,645.22元)，相关的工程委托管理成本及税金共3,305,929.00元(2005年同期：1,610,645.22元)。该委托管理服务收入是根据有关委托建设管理合同按照附注二(17)(b)所述的会计政策，并依据本公司对需由政府部門批准的項目預算造價(合同價格)及預計完成工程所需的總成本等事項所作出的估計而計算确认。本公司在作出有关估计时乃依据已签订的工程合同及相关附件、项目工程设计图、已实际发生的成本费用等资料。若最終經批准之項目預算造價與完成工程的預計總成本與管理層的現時估計存在差异時，本集團將需於未來期間對以前期間已確認之工程管理服務收益進行調整。

由于梧桐山辅道及特检站项目的管理服务结果不能可靠估计，但本公司预计与管理有关的成本将来可以得到补偿，本公司依据已发生的管理成本及费用共1,878,899.81元确认等额的收入。

由于横坪公路南北段需纳入外环高速组成部分建设，本公司按深龙公路[2006]20号《关于暂停横坪公路K19+560—K45+842段施工的紧急通知》的要求，暂停了横坪公路的施工，鉴于上述原因本公司本期对横坪项目未确认相关的工程委托管理收入。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(31) 其他业务利润(续)

另外，根据有关委托建设管理合同，本公司需承担项目超支的管理责任。对横坪项目，本公司需要承担所有超出项目预算造价之工程费用；对南坪项目和梧桐山辅道及特检站项目，若实际工程费用超过预算造价的 2.5%以内，本公司需承担所有超出项目造价预算之工程费用，若超过预算造价的 2.5%以上，本公司需与深圳市交通局共同承担超支 2.5%以上之部分。根据该等项目的实际进展情况及基于审慎及合理的判断，本公司董事认为该等项目发生超支而导致经济利益流出本公司的可能性极小，且认为本公司无需对横坪项目承担由于上述暂停施工所产生的项目超支部分。

(32) 财务费用

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
利息支出	44,998,865.01	21,349,172.98
减：利息收入	(3,174,102.88)	(4,815,055.99)
汇兑损失	550,320.47	183,812.47
减：汇兑收益	(5,822,819.54)	(12,555.59)
其他	6,708,141.63	285,394.63
	<u>43,260,404.69</u>	<u>16,990,768.50</u>

(33) 投资损失

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
股权投资差额摊销	38,378,381.42	7,330,397.62
期末按权益法调整的被投资公司 所有者权益净增额	(3,230,113.82)	(4,392,752.50)
其他	(234,350.34)	(177,563.69)
	<u>34,913,917.26</u>	<u>2,760,081.43</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

五 合并会计报表主要项目注释(续)

(34) 补贴收入

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
盐坝高速公路政府补贴(附注五(23))	11,613,755.12	15,835,366.75

(35) 支付的其他与经营活动有关的现金

现金流量表中支付的其他与经营活动有关的现金主要包括：

	2006年1月1日至 6月30日止期间
审计、评估、律师及咨询费用	2,112,958.07
证券交易所费用	2,832,379.93
代垫梧桐山辅道及特检站项目建造款	17,504,876.94
其他经营费用	14,039,987.70
	<u>36,490,202.64</u>

六 母公司会计报表主要项目注释

(1) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2006年6月30日	2005年12月31日
应收账款(附注五(2)(a))	45,483,912.29	35,707,926.76
减：坏账准备	-	-
	<u>45,483,912.29</u>	<u>35,707,926.76</u>

于2006年6月30日及2005年12月31日应收账款账龄均为一年以内，故无计提坏账准备。于2006年6月30日，本公司应收账款前五名债务人欠款金额占应收账款总额的100%。

于2006年6月30日，应收账款中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的欠款。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表主要项目注释(续)

(1) 应收账款及其他应收款(续)

(b) 其他应收款

	2006年6月30日	2005年12月31日
其他应收款	169,506,232.55	151,306,934.23
减：专项坏账准备	(6,084,070.57)	(6,084,070.57)
一般坏账准备	(185,399.14)	(185,399.14)
	<u>163,236,762.84</u>	<u>145,037,464.52</u>

其他应收款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2006年6月30日			2005年12月31日		
	金额	比例(%)	坏账准备	金额	比例(%)	坏账准备
一年以内	107,226,618.45	63%	-	87,850,889.63	58%	-
一到二年	1,399,713.61	1%	474,927.31	16,399,713.61	11%	474,927.31
二到三年	17,825,304.39	11%	2,783,761.40	2,825,304.39	2%	2,783,761.40
三年以上	43,054,596.10	25%	3,010,781.00	44,231,026.60	29%	3,010,781.00
	<u>169,506,232.55</u>	<u>100%</u>	<u>6,269,469.71</u>	<u>151,306,934.23</u>	<u>100%</u>	<u>6,269,469.71</u>

于2006年6月30日，其他应收款中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东的欠款。

于2006年6月30日，本公司其他应收款前五名债务人欠款金额与本集团相同，详情见附注(五)(2)(b)。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表主要项目注释(续)

(2) 长期投资

	2005年 12月31日	本期增加	本期减少	2006年 6月30日
长期股权投资				
子公司(a)	461,865,074.54	876,393,530.01	(2,184,015.35)	1,336,074,589.20
合营企业(b)	713,172,877.62	75,231,700.91	(80,671,366.92)	707,733,211.61
联营企业(c)	1,062,914,496.83	95,840,547.89	(3,906,027.51)	1,154,849,017.21
股权投资差额(d)	722,867,962.31	-	(18,984,591.08)	703,883,371.23
	<u>2,960,820,411.30</u>	<u>1,046,150,938.18</u>	<u>(104,431,160.23)</u>	<u>3,902,540,189.25</u>
减：长期股权投资减值准备	(10,199,598.52)	-	-	(10,199,598.52)
	<u>2,950,620,812.78</u>	<u>1,046,150,938.18</u>	<u>(104,431,160.23)</u>	<u>3,892,340,590.73</u>
长期债权投资(e)	1,602,856,889.88	-	(153,822,292.15)	1,449,034,597.73
	<u>4,553,477,702.66</u>	<u>1,046,150,938.18</u>	<u>(258,253,452.38)</u>	<u>5,341,375,188.46</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表主要项目注释(续)

(2) 长期投资(续)

(a) 子公司

	投资起止期限 (年.月)	占被投资公司注册资本比例		投资成本			累计权益变动			账面金额		
		2005年 12月31日	2006年 6月30日	2005年 12月31日	本期 增加/(减少)	2006年 6月30日	2005年 12月31日	按权益法调 整的净损益	宣告分派 的现金股利	2006年 6月30日	2005年 12月31日	2006年 6月30日
梅观公司	1997.1-2027.2	95%	95%	320,734,074.00	-	320,734,074.00	117,537,311.78	97,682,313.80	-	215,219,625.58	438,271,385.78	535,953,699.58
高速广告公司	1999.5-2019.7	95%	95%	4,671,964.98	-	4,671,964.98	1,949,170.01	2,275,741.24	(2,184,015.35)	2,040,895.90	6,621,134.99	6,712,860.88
美华公司	不适用	100%	100%	20,885,590.26	756,084,202.24	776,969,792.50	(5,913,036.49)	20,351,272.73	-	14,438,236.24	14,972,553.77	791,408,028.74
索道公司	2003.4-2019.5	95%	95%	2,000,000.00	-	2,000,000.00	-	-	-	-	2,000,000.00	2,000,000.00
				348,291,629.24	756,084,202.24	1,104,375,831.48	113,573,445.30	120,309,327.77	(2,184,015.35)	231,698,757.72	461,865,074.54	1,336,074,589.20

(b) 合营企业

	投资起止期限 (年.月)	占被投资公司注册资本比例		投资成本			累计权益变动			账面金额		
		2005年 12月31日	2006年 6月30日	2005年 12月31日	本期 增加/(减少)	2006年 6月30日	2005年 12月31日	按权益法调 整的净损益	宣告分派 的现金股利	2006年 6月30日	2005年 12月31日	2006年 6月30日
机荷东段公司	1997.1-2026.10	55%	55%	756,506,666.67	-	756,506,666.67	(152,528,886.34)	57,669,837.61	(66,875,738.91)	(161,734,787.64)	603,977,780.33	594,771,879.03
深长公司	1999.3-2030.3	51%	51%	102,000,000.00	-	102,000,000.00	(72,798,367.72)	(382,930.29)	-	(73,181,298.01)	29,201,632.28	28,818,701.99
清龙公司	2002.12-2026.1	40%	40%	38,208,794.59	-	38,208,794.59	41,784,670.42	17,561,863.30	(13,412,697.72)	45,933,836.00	79,993,465.01	84,142,630.59
				896,715,461.26	-	896,715,461.26	(183,542,583.64)	74,848,770.62	(80,288,436.63)	(188,982,249.65)	713,172,877.62	707,733,211.61

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表主要项目注释(续)

(2) 长期投资(续)

(c) 联营企业

	占被投资公司注册资本比例			
	2006年 6月30日	2005年 12月31日	2006年6月30日	2005年12月31日
顾问公司	30%	30%	3,611,028.93	3,751,127.63
深圳华昱高速公司	40%	40%	60,090,063.08	57,495,925.93
江中公司	25%	25%	241,526,289.06	230,874,277.84
南京三桥公司	25%	25%	258,787,290.21	261,835,594.98
阳茂公司	25%	25%	238,948,545.00	230,475,192.46
广州西二环公司	25%	25%	175,000,000.00	102,500,000.00
广云公司	30%	30%	140,913,399.82	141,631,023.41
清连公司	31.28%	31.28%	35,972,401.11	34,351,354.58
			<u>1,154,849,017.21</u>	<u>1,062,914,496.83</u>

(d) 股权投资差额

	初始金额	摊销期限	2005年	本期摊销	累计摊销	2006年
			12月31日			6月30日
子公司						
索道公司	10,004,570.00	-	8,199,598.52	-	(1,804,971.48)	8,199,598.52
梅观公司	210,130,700.00	360个月	162,047,816.14	(3,827,901.18)	(51,910,785.04)	158,219,914.96
美华公司	5,688,585.90	149个月	4,421,844.08	(217,467.74)	(1,484,209.56)	4,204,376.34
	<u>225,823,855.90</u>		<u>174,669,258.74</u>	<u>(4,045,368.92)</u>	<u>(55,199,966.08)</u>	<u>170,623,889.82</u>
合营企业						
清龙公司	1,791,205.41	277个月	1,558,413.26	(38,798.70)	(271,590.85)	1,519,614.56
联营企业						
阳茂公司	46,165,000.00	277个月	43,165,120.00	(999,960.00)	(3,999,840.00)	42,165,160.00
江中公司	30,680,000.00	338个月	29,046,140.00	(544,620.00)	(2,178,480.00)	28,501,520.00
广云公司	32,511,677.43	270个月	31,671,894.43	(719,814.00)	(1,559,597.00)	30,952,080.43
清连公司	456,446,135.88	273个月	442,757,135.88	(12,636,029.46)	(26,325,029.46)	430,121,106.42
	<u>565,802,813.31</u>		<u>546,640,290.31</u>	<u>(14,900,423.46)</u>	<u>(34,062,946.46)</u>	<u>531,739,866.85</u>
	<u>793,417,874.62</u>		<u>722,867,962.31</u>	<u>(18,984,591.08)</u>	<u>(89,534,503.39)</u>	<u>703,883,371.23</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

六 母公司会计报表主要项目注释(续)

(2) 长期投资(续)

(e) 长期债权投资

	初始投资额	2005年		2006年	
		12月31日	本期增加	本期减少	6月30日
梅观公司	480,233,220.00	223,432,909.05	-	(111,254,894.07)	112,178,014.98
深长公司	306,000,000.00	281,762,203.32	-	(4,906,479.26)	276,855,724.06
清龙公司	330,000,000.00	138,779,017.14	-	(37,660,918.82)	101,118,098.32
清连公司	958,882,760.37	958,882,760.37	-	-	958,882,760.37
	<u>2,075,115,980.37</u>	<u>1,602,856,889.88</u>	-	<u>(153,822,292.15)</u>	<u>1,449,034,597.73</u>

(3) 主营业务收入及主营业务成本

业务类别	2006年1月1日至6月30日止期间		2005年1月1日至6月30日止期间	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
通行费收入	<u>161,499,308.13</u>	<u>46,116,335.10</u>	<u>146,858,228.11</u>	<u>38,912,384.34</u>

(4) 投资收益

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
按权益法应享有或分担的被投资公司净损益的份额	197,092,618.77	149,493,959.73
股权投资差额摊销	<u>(18,984,591.08)</u>	<u>(6,631,197.62)</u>
	<u>178,108,027.69</u>	<u>142,862,762.11</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易

(1) 存在控制或共同控制关系的关联方

存在控制关系的子公司及共同控制关系的合营企业概况分别载于附注四(1)及四(2)。

(2) 存在控制或共同控制关系的关联方的注册资本/股本及其变化

存在控制关系的子公司及共同控制关系的合营企业的注册资本/股本于本期内均无变化，详情已分别载于附注四(1)及四(2)。

(3) 存在控制或共同控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

关联方名称	2005年12月31日		本期增加		2006年6月30日	
	金额	%	金额	%	金额	%
高速广告公司	1,995,000.00	99.75	-	-	1,995,000.00	99.75
梅观公司	315,780,000.00	95	-	-	315,780,000.00	95
美华公司	17,000,000.00 港元	100	730,000,000.00 港元	-	747,000,000.00 港元	100
索道公司	4,750,000.00	95	-	-	4,750,000.00	95
高汇公司	1.00 美元	100	-	-	1.00 美元	100
机荷东段公司	242,000,000.00	55	-	-	242,000,000.00	55
深长公司	102,000,000.00	51	-	-	102,000,000.00	51
清龙公司	40,000,000.00	40	-	-	40,000,000.00	40
湖北云港公司	18,060,000.00	42	-	-	18,060,000.00	42
JEL	15,400,000.00 美元	55	-	-	15,400,000.00 美元	55
马鄂公司	15,400,000.00 美元	55	-	-	15,400,000.00 美元	55

(4) 不存在控制关系的关联方的性质

关联方名称	与本公司的关系
新通产公司	本公司的主要直接股东 (直接持有本公司 30.03%的股份)
深圳国际控股有限公司(“深圳国际”)*	本公司的主要间接股东 (间接持有本公司 30.42%的股份)

* 深圳国际除通过新通产公司持有本公司 30.03%的股份外，还通过其全资子公司晋泰有限公司持有本公司 0.39%(8,612,000 股)之股份。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(5) 重大关联交易

(a) 提供担保

如附注五(20)(c)所述，新通产公司为本公司的借款共 3,537,483.51 美元提供担保。

(b) 代收路费服务

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
本公司与其子公司代机荷东段 公司收取路费	55,278,584.14	53,981,258.16
机荷东段公司代本公司及其子 公司收取路费	49,166,161.88	51,132,225.07

代收之路费一般按代收款项后 3 天内偿还予对方，并不收取任何手续费。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

七 关联方关系及其交易(续)

(6) 应收、应付关联方款项余额

	2006年6月30日	2005年12月31日
其他应收款		
索道公司	46,084,070.57	46,084,070.57
机荷东段公司		
- 比例合并抵消前余额	965,947.87	1,861,678.54
- 比例合并抵消后余额	<u>434,676.54</u>	<u>837,755.34</u>
长期债权投资		
清龙公司(附注五(5)(c)及六(2)(e))		
- 比例合并抵消前余额	101,118,098.32	138,779,017.14
- 比例合并抵消后余额	<u>60,670,858.97</u>	<u>83,267,410.31</u>
深长公司(附注六(2)(e))		
- 比例合并抵消前余额	276,855,724.06	281,762,203.32
- 比例合并抵消后余额	<u>-</u>	<u>-</u>
清连公司(附注五(5)(c))	<u>958,882,760.37</u>	<u>958,882,760.37</u>
长期应付款		
新通产公司(附注五(21))	<u>3,795,926.54</u>	<u>9,564,747.32</u>

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

八 或有负债

除已在附注五(31)所述对南坪项目、横坪项目及梧桐山辅道及特检站项目有关承担项目超支责任安排外，根据有关合同约定，本公司于2004年已分别向深圳市龙岗区公路局及深圳市交通局提供30,000,000.00元及100,000,000.00元的不可撤销履约银行保函；并向深圳市龙岗区公路局支付了15,000,000.00元的保证金(附注五(2)(b))，以担保对南坪项目和横坪项目的工程建设进度、质量及安全管理目标。

九 承诺事项

(a) 资本性承诺事项

以下为于资产负债表日，已签约而尚不必在会计报表上确认的资本支出承诺：

	2006年6月30日	2005年12月31日
高速公路投资建设项目	1,559,040,000.00	1,054,550,000.00

此主要为对盐坝高速公路C段及南光公路工程的资本支出承诺，资金来源为银行借款、短期融资券及自有资金。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

九 承诺事项(续)

(b) 对外投资承诺事项

以下为于资产负债表日，已签约而尚不必在会计报表上确认的对外投资承诺：

	2006年6月30日	2005年12月31日
联营企业投资	582,840,000.00	188,840,000.00

联营企业投资承诺包括于附注五(5)(a)(l)(i)所述对江中公司及广州西二环公司23,840,000元及75,000,000元的进度投资款及本公司再收购清连公司20.09%之权益的现金代价484,000,000元(附注十)。

于2006年6月30日，本集团尚有未使用的银行授信额度约70.6亿元。本公司董事认为，本集团的内部资金及现金银行贷款额足以满足以上承诺之支出。

深圳高速公路股份有限公司

中期会计报表附注

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

十 扣除非经常性损益后的净利润

	2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间
净利润	253,459,451.47	207,548,279.40
加/(减)：非经常性损益项目		
- 处置固定资产产生的损失(减：收益)	-	13,800.50
- 政府补贴	(11,613,755.12)	(15,835,366.75)
- 营业外收入	(43,116.99)	(84,516.00)
- 营业外支出	486,406.23	21,942.80
	<u>(11,170,465.88)</u>	<u>(15,884,139.45)</u>
非经常性损益的所得税影响数	(66,493.39)	(3,809.28)
	<u>(11,236,959.27)</u>	<u>(15,887,948.73)</u>
扣除非经常性损益后的净利润	<u>242,222,492.20</u>	<u>191,660,330.67</u>

深圳高速公路股份有限公司

补充资料

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

其他财务补充资料(一)

境内、外合并会计报表差异调节表

根据中国会计准则与香港财务报告准则(简称“香港会计准则”)编制的会计报表之差异摘录如下：

	附注	截至 2006 年 6 月 30 日 人民币千元 母公司股东 应占盈利	于 2006 年 6 月 30 日 人民币千元 母公司股东 权益
按香港会计准则调整后重列		267,241	6,334,025
香港会计准则调整：			
固定资产折旧与股权投资差额摊 销差异之调整(梅观公司)	(a)	526	(16,180)
境外应占联营公司权益与境内股 权投资差额摊销差异之调整(清 连公司)	(b)	(13,052)	(26,954)
商誉摊销之冲回	(c)	(256)	(768)
对清龙公司垫款的利息	(d)	(1,997)	3,030
收购共同控制实体产生的负商誉 及摊销(JEL 公司)	(e)	1,018	(33,089)
与购建资产相关之政府拨款计入 递延收益并分期摊销	(f)	(21)	23,379
调整净额		<u>(13,782)</u>	<u>(50,582)</u>
按中国会计准则计算		<u>253,459</u>	<u>6,283,443</u>

- (a) 根据香港会计准则，本公司收购梅观公司股权所产生的收购溢价，视作梅观公司所有的梅观高速公路的公允价值，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。由此产生对期末净资产及期间净利润的差异。

深圳高速公路股份有限公司

补充资料

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

- (b) 根据香港会计准则，本公司收购清连公司股权所产生的收购溢价，视作清连公司所有的公路资产的公允价值，并按工作量法计提折旧，而本公司应占清连公司之权益按此处理后进行确认；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。由此产生期末净资产和期间净利润的差异。
- (c) 根据香港会计准则，本公司投资美华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；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和清龙公司的投资成本大于应享有的美华公司和清龙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。由此产生期末净资产和期间净利润的差异。
- (d) 根据香港会计准则，本公司对清龙公司债权投资需按实际利率法，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。由此形成期末净资产和期间净利润的差异。
- (e) 根据香港会计准则，对于JEL公司净资产公允价值超过本公司收购成本的部分确认为当期收益，并且对于收购取得的JEL公司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及摊销。由此形成期末净资产和期间净利润的差异。
- (f) 根据香港会计准则，本公司收到的盐排专项建设资金应计入递延收益并分期摊销，而根据中国会计准则，该专项建设资金应于资产购建完成后转入资本公积。由此形成期末净资产和期间净利润的差异。

深圳高速公路股份有限公司

补充资料

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

其他财务补充资料(二)

净资产收益率和每股收益明细表

单位: 人民币元

	净资产收益率(%)		每股收益(人民币元/股)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	6.37	6.26	0.184	0.184
营业利润	5.31	5.21	0.153	0.153
净利润	4.03	3.96	0.116	0.116
扣除非经常性损益后的净利润	3.85	3.79	0.111	0.111

深圳高速公路股份有限公司

补充资料

2006年1月1日至6月30日止期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

其他财务补充资料(三)

资产减值准备明细表

单位: 人民币元

	2005年12月31日	本期增加	本期减少			2006年6月30日
			因资产价值	其他原因	合计	
			回升转回数	转出数		
一、坏账准备合计	6,275,319.71	-	-	-	-	6,275,319.71
其中: 应收账款	5,850.00	-	-	-	-	5,850.00
其他应收款	6,269,469.71	-	-	-	-	6,269,469.71
二、固定资产减值准备	77,000,000.00	-	-	-	-	77,000,000.00
三、长期投资减值准备合计	10,199,598.52	-	-	-	-	10,199,598.52
其中: 长期股权投资	10,199,598.52	-	-	-	-	10,199,598.52
长期债权投资	-	-	-	-	-	-

深圳高速公路股份有限公司

补充资料

2006年1月1日至6月30日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

变动异常的报表项目及其说明

本期间本集团变动异常的报表项目及其说明如下：

		单位：人民币元		
		2006年6月30日	2005年12月31日	增(减)%
货币资金	1	359,415,651.38	924,084,472.05	(61.11)
应收账款	2	51,934,475.55	39,693,765.16	30.84
在建工程	3	190,908,286.31	650,899,203.02	(70.67)
短期借款	4	604,400,000.00	253,900,000.00	137.89
应付债券	5	1,014,382,739.72	-	N/A
应付账款	6	229,689,733.27	141,760,014.58	62.03
其他应付款	7	200,998,687.68	481,378,289.17	(58.25)
预提费用	8	8,818,285.91	16,187,987.46	(45.53)
一年内到期的长期负债	9	5,163,672.30	16,208,058.41	(68.14)
长期借款	10	879,000,630.85	2,221,037,677.96	(60.42)
长期应付款	11	3,795,926.54	9,564,747.32	(60.31)
		2006年1月1日至 6月30日止期间	2005年1月1日至 6月30日止期间	增(减)%
其他业务利润	12	21,324,327.22	4,927,861.40	332.73
财务费用	13	43,260,404.69	16,990,768.50	154.61
投资损失	14	34,913,917.26	2,760,081.43	1164.96

1. 货币资金减少主要为本期支付了大部分股权收购余款及偿还长期借款。
2. 应收账款增加主要为应收南坪工程管理服务收入。
3. 在建工程减少主要为盐排高速公路本期完工并转入固定资产。
4. 短期借款增加为增加了短期银行贷款。
5. 应付债券增加为本期发行短期融资券所致。
6. 应付账款增加为本期盐排高速公路暂估入账而增加的应付工程款。
7. 其他应付款减少主要为本期支付了大部分应付的股权收购款。
8. 预提费用减少主要为预提长期借款利息减少。
9. 一年内到期的长期负债减少原因为归还一年内到期长期贷款。
10. 长期借款减少为本期提前偿还银行贷款所致。
11. 长期应付款减少主要为本期内归还部分款项所致。
12. 其他业务利润增加主要为同比工程委托管理收入增加。
13. 财务费用增加的原因为同比短期银行贷款增加及短期融资券发行导致财务费用增加。
14. 投资损失增加主要为同比联营公司及合营公司的股权投资差额摊销增加。

第七节 备查文件

备查文件包括：

- (一) 载有董事长签名的中期报告文本；
- (二) 载有法定代表人、财务总监、财务经理签名并盖章的财务报告文本；
- (三) 报告期内在《上海证券报》、《证券时报》、《香港经济日报》、《英文虎报》上公开披露过的所有文件文本；
- (四) 公司章程文本；
- (五) 在香港证券市场披露的中期报告文本。

备查文件存放地点：本公司董事会秘书处

第八节 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
广告公司	指	深圳市高速广告有限公司
董事会	指	公司董事会
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
独立董事	指	公司独立非执行董事
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
董事	指	公司董事
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，位于湖北省云港市
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，拥有广梧高速
广州西二环	指	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
港币	指	中国香港特别行政区的法定货币
联交所	指	香港联合交易所有限公司
华建中心	指	华建交通经济开发中心
华昱公司	指	深圳华昱高速公路投资有限公司，拥有水官延长段
江中公司	指	广东江中高速公路有限公司，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，是马鄂公司的唯一股东
机荷东段	指	机荷高速（东段）

机荷高速	指	深圳市机荷高速公路，由机荷东段和机荷西段组成
机荷西段	指	机荷高速（西段）
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
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
美华公司	指	美华实业（香港）有限公司
梅观公司	指	深圳市梅观高速公路有限公司，拥有梅观高速
梅观高速	指	深圳市梅观高速公路
南光高速	指	深圳市南光高速公路
南京三桥公司	指	南京长江第三大桥有限责任公司，拥有南京三桥
南京三桥	指	南京市长江第三大桥，位于江苏省南京市
南坪项目(一期)	指	深圳市南坪快速路（一期）工程，本公司被政府委托为该工程的项目管理人
中国	指	中华人民共和国，就本报告而言，不包括香港和澳门特别行政区及台湾
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，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，拥有水官高速
本报告期、报告期	指	截至 2006 年 6 月 30 日止 6 个月
人民币	指	中国的法定货币
索道公司	指	深圳市梧桐岭索道有限公司，本公司拥有其 95% 权益，主要业务为兴建及管理索道项目
索道项目	指	深圳市梧桐岭索道项目（已停工）
证券及期货条例	指	香港法例第 571 章《证券及期货条例》
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，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	深圳市水官高速公路，又称龙岗二通道

水官延长段	指	水官高速延长段，又称清平高速一期，位于深圳市
上交所	指	上海证券交易所
监事	指	公司监事
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，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	深圳市盐排高速公路，又称机荷高速盐田港支线

董事、高级管理人员关于公司 2006 年中期报告的确认意见

作为深圳高速公路股份有限公司（“本公司”）的董事、高级管理人员，我们保证本公司 2006 年中期报告所载资料不存在虚假记载、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。

董事签名：

杨 海：_____

吴亚德：_____

李景奇：_____

王继中：_____

刘 军：_____

林向科：_____

张 杨：_____

赵志辑：_____

李志正：_____

张志学：_____

潘启良：_____

黄金陵：_____

高级管理人员签名：

吴 羨：_____

李 健：_____

革 非：_____

范利平：_____

龚涛涛：_____

周庆明：_____

吴 倩：_____

2006 年 8 月 25 日