



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代號：0548)

2004年第三季度報告

本公告將於2004年10月26日在香港和上海同步刊登。本季度報告乃依照中國證券監督管理委員會關於上市公司季度報告信息披露的有關規定編制。本季度報告所載的所有財務資料乃根據中國會計準則及制度編制。本公司本季度財務報告未經審計。本公司股東及公眾投資者在買賣股份時，宜注意投資風險。

§ 1 重要提示

- 1.1 本公司董事會及其董事保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。
- 1.2 董事張榮興先生、林向科先生，獨立董事潘啟良先生因故未能出席董事會，分別委托董事長陳潮先生、董事吳亞德先生、獨立董事何柏初先生代為出席並表決。
- 1.3 本公司第三季度財務報告未經審計。
- 1.4 本公司董事長陳潮先生、總經理吳亞德先生、財務總監龔濤濤女士、財務部經理孫斌先生聲明：保證季度報告中財務報告的真實、完整。

§ 2 公司基本情況

2.1 公司基本信息

股票簡稱	深高速 (A股)	深圳高速 (H股)
股票代碼	600548 (A股)	0548 (H股)
	董事會秘書	
姓名	吳倩	
聯繫地址	中國深圳市濱河路北5022號聯合廣場A座19樓	
電話	(86) 755-82945628/82945638	
傳真	(86) 755-82910696	
電子信箱	Johnson@sz-expressway.com	

2.2 財務資料

2.2.1 主要會計數據及財務指標

單位：人民幣元

	本報告期末 (2004年9月30日)	上年度期末 (2003年12月31日)	本報告期末比 上年度期末增減 (%)
總資產	7,468,047,433.21	7,105,308,870.56	5.11
股東權益 (不含少數股東權益)	5,834,554,628.66	5,952,865,584.17	-1.99
每股淨資產	2.68	2.73	-1.99
調整後的每股淨資產	2.67	2.73	-2.02

	報告期 (2004年7月-9月)	年初至報告期期末 (2004年1月-9月)	本報告期比 上年同期增減 (%)
經營活動產生的現金流量淨額		382,283,513.92	
每股收益	0.050	0.136	18.99
淨資產收益率(%)	1.86	5.07	0.31
扣除非經常性損益後的 淨資產收益率(%)	1.80	4.70	0.25

非經常性損益項目(2004年1月-9月)	金額
其中：處置固定資產淨損失	-7,312,717.79
政府補貼收入	27,124,699.51
收取的資金佔用費	1,048,310.23
其他營業外收入	31,390.50
其他營業外支出	-40,863.19
企業所得稅影響	940,579.54
合計	21,791,398.80

2.2.2 利潤表

利潤表(一)

未經審計

單位：人民幣元

項目	本期數 (2004年7月-9月)		上年同期數 (2003年7月-9月)	
	合併	母公司	合併	母公司
一、主營業務收入	192,189,063.48	68,723,824.64	152,792,049.23	56,911,095.17
減：主營業務成本	38,188,987.11	15,557,459.72	34,350,394.37	15,167,039.50
主營業務稅金及附加	9,911,316.36	3,557,635.09	7,896,684.03	2,959,376.93
二、主營業務利潤	144,088,760.01	49,608,729.83	110,544,970.83	38,784,678.74
加：其他業務利潤	12,359,608.39	11,195,275.34	1,854,780.28	738,172.75
減：管理費用	18,096,126.76	12,965,709.52	15,178,698.16	9,431,501.83
財務費用	6,487,900.46	3,980,902.94	2,803,319.31	-303,947.07
三、營業利潤	131,864,341.18	43,857,392.71	94,417,733.64	30,395,296.73
加：投資收益	-2,261,743.27	68,494,663.45	-710,733.28	56,819,091.00
補貼收入	7,499,995.30	7,499,995.30	16,769,719.12	10,340,119.12
營業外收入	70,751.90	70,400.00	—	—
減：營業外支出	6,117,549.68	3,687,311.73	65,332.18	59,000.00
四、利潤總額	131,055,795.43	116,235,139.73	110,411,387.30	97,495,506.85
減：所得稅	20,308,392.59	7,680,346.74	16,994,078.77	6,252,769.49
少數股東損益	2,192,609.85	—	2,185,372.48	—
五、淨利潤	108,554,792.99	108,554,792.99	91,231,936.05	91,242,737.36

利潤表(二)

未經審計

單位：人民幣元

項目	年初至報告期數(2004年1月-9月)		上年同期數(2003年1月-9月)	
	合併	母公司	合併	母公司
一、主營業務收入	512,816,523.31	181,926,202.06	441,693,229.65	184,132,689.73
減：主營業務成本	104,762,673.86	46,029,850.14	101,311,403.97	50,015,038.59
主營業務税金及附加	26,492,476.82	9,461,233.70	22,835,611.66	9,574,831.26
二、主營業務利潤	381,561,372.63	126,435,118.22	317,546,214.02	124,542,819.88
加：其他業務利潤	16,261,437.75	12,385,224.68	2,664,884.61	995,843.30
減：管理費用	46,208,926.76	27,718,045.43	40,343,629.09	23,787,588.32
財務費用	7,001,270.10	-1,194,891.24	12,571,054.28	3,345,829.08
三、營業利潤	344,612,613.52	112,297,188.71	267,296,415.26	98,405,245.78
加：投資收益	-6,160,281.83	181,643,524.26	3,603,721.39	146,369,101.53
補貼收入	27,124,699.51	27,124,699.51	32,270,852.33	25,841,252.33
營業外收入	589,555.00	485,375.00	646,338,323.37	646,332,354.30
減：營業外支出	7,911,745.48	3,734,208.33	483,361.13	458,108.16
四、利潤總額	358,254,840.72	317,816,579.15	949,025,951.22	916,489,845.78
減：所得稅	56,129,556.28	21,778,436.29	144,122,941.46	116,561,156.23
少數股東損益	6,087,141.58	—	4,974,320.21	—
五、淨利潤	296,038,142.86	296,038,142.86	799,928,689.55	799,928,689.55

2.3 前十名流通股股東持股表

單位：股

報告期末股東總數(戶)	41,380戶(其中非流通股法人股東4戶，A股股東40,870戶，H股股東506戶)。	
前十名流通股股東持股情況		
股東名稱(全稱)	期末持有 流通股的數量	種類(A、B、 H股或其它)
HKSCC NOMINEES LIMITED(註)	729,357,398	H股
HSBC NOMINEES (HONG KONG) LIMITED	3,832,000	H股
中國銀河證券有限責任公司	3,612,781	A股
ARSENTON NOMINEES LIMITED	3,000,000	H股
RIGHT TIME HOLDINGS LTD	700,000	H股
COASIA LIMITED	628,000	H股
LAI KA CHEONG WALTER	600,000	H股
中國工商銀行—華安上證180指數 增強型證券投資基金	579,608	A股
李德祿	540,499	A股
馮根才	527,476	A股

註：根據HKSCC NOMINEES LIMITED提供的股東名冊，其持有的H股乃代表多個客戶所持有，並無任何個別股東的持股量超過本公司總股本的5%。

§ 3 管理層討論與分析

3.1 公司報告期內經營活動總體狀況的簡要分析

報告期內經營活動總體狀況

本公司及其子公司(合稱「本集團」)和合營企業所經營的收費公路資產包括深圳市的梅觀高速公路(「梅觀高速」)、機荷高速公路東段(「機荷東段」)、機荷高速公路西段(「機荷西段」)、水官高速公路(「水官高速」)、鹽壩高速公路A段和B段(「鹽壩高速」)、湖南省長沙市國道繞城高速公路(西北段)(「長沙環路」)及湖北省雲港隔蒲潭大橋(「隔蒲潭大橋」)。

報告期內各主要營運公路經營狀況良好，交通車流量和路費收入繼續保持增長，本集團共實現主營業務收入人民幣192,189,063元，同比增長了25.78%；實現淨利潤人民幣108,554,793元，同比增長18.99%。

報告期內本集團主營業務取得強勁增長，其動力主要來自於全國經濟持續穩定的增長以及「泛珠三角」經濟圈的全面啟動。在良好外部環境的推動下，深圳市及其周邊地區的經濟和外貿進出口一直保持良好的增長勢頭，商業往來、貨物運輸、機場客流以及居民出行對優質、快捷的收費公路服務的需求不斷增加，促進了本集團收費公路業務的快速增長。

報告期內本集團收費公路經營情況如下：

收費公路	日均混合 車流量 報告期(2004年 7月-9月)	與去年同期 (2003年 7月-9月) 相比	與前一報告期 (2004年 1月-6月) 相比	日均路費 收入 報告期(2004年 7月-9月)	與去年同期 (2003年 7月-9月) 相比	與前一報告期 (2004年 1月-6月) 相比
	輛次	%	%	人民幣元	%	%
梅觀高速	69,596	38.0	19.5	767,486	26.7	19.0
機荷西段	37,954	21.8	17.2	643,783	22.3	19.0
機荷東段	47,408	33.2	17.2	679,293	29.1	18.1
鹽壩高速	11,301	7.2	30.4	103,215	12.0	27.7
水官高速	42,845	35.2	18.9	412,598	33.2	16.6
長沙環路	4,689	32.0	9.5	51,235	12.6	-4.2
隔蒲潭大橋	2,865	不適用*	3.5	23,206	不適用*	5.2

* 隔蒲潭大橋自2003年11月1日起納入本集團。

其他影響因素分析與說明

本公司於2001年從深圳市交通局承接鹽壩高速聯絡段代建管理工程，報告期內，本公司已就該項目完成了與深圳市政府的結算工作，項目以前年度累計確認的工程管理服務收入與項目結算總收益的差額人民幣11,017,830元，已於本報告期計入其他業務利潤。

本報告期確認的營業外支出主要是收費系統和軟件的報廢損失。本集團計劃今年內完成參與廣東省實施的全省聯網收費的工作，因此所經營的高速公路已根據統一標準安裝了新的收費系統。本報告期確認原收費系統及軟件的報廢損失共計人民幣6,103,927元。

報告期內共確認補貼收入人民幣7,499,995元，同比下降55.3%，主要是由於去年同期確認了深圳市政府因取消本集團稅收優惠而給予的財政補貼共計人民幣12,048,600元。

報告期內的投資損失主要反映投資梅觀公司等股權投資的溢價攤銷。

前三季度經營成果變動說明

2004年前三季度，本集團累計實現淨利潤人民幣296,038,143元，與去年同期相比下降63.0%。若剔除去年上半年確認的兩條一級公路107國道、205國道產權轉讓淨收益及其轉讓前的經營淨利潤，本集團2004年前三季度淨利潤的實際增長為29.1%。

3.1.1 佔主營收入或主營業務利潤總額10%以上的主營行業或產品情況

適用 不適用

(未經審計)

單位：人民幣元

分行業或分產品 (2004年7月-9月)	主營業務收入	主營業務成本	毛利率(%)
收費公路行業：	192,189,063.48	38,188,987.11	80.13%
其中：梅觀高速	70,608,745.46	11,455,267.92	83.78%
機荷東段	34,372,247.93	4,348,410.40	87.35%
機荷西段	59,228,077.72	7,602,121.38	87.16%

3.1.2 公司經營的季節性或周期性特徵

適用 不適用

3.1.3 報告期利潤構成情況(主營業務利潤、其他業務利潤、期間費用、投資收益、補貼收入與營業外收支淨額在利潤總額中所佔比例與前一報告期相比的重大變動及原因的說明)

適用 不適用

3.1.4 主營業務及其結構與前一報告期相比發生重大變化的情況及原因說明

適用 不適用

3.1.5 主營業務盈利能力(毛利率)與前一報告期相比發生重大變化的情況及其原因說明

適用 不適用

3.2 重大事項及其影響和解決方案的說明

適用

不適用

項目投資

項目 (人民幣千元)	投資 總金額	報告期內 投入資金	截至 報告期末 共投入資金	說明
陽茂高速	271,680	0	271,680	(1)
江中高速	308,270	35,590	205,090	(2)
南京三橋	270,000	108,000	189,000	(3)
廣州西二環	250,000	0	62,500	(4)
水官延長段	60,000	40,000	60,000	(5)

- (1) 關於本公司於2004年3月5日收購廣東陽茂高速公路有限公司25%股權(「陽茂高速」)之詳情，請參閱分別於2004年3月9日和2004年4月8日刊登的相關公告及2004年8月9日披露的2004半年度報告的相關內容。截至報告期末，該路已基本完工，計劃於2004年年底通車營運。(相關公告已刊登在《香港經濟日報》、《英文虎報》、《上海證券報》及《證券時報》，以下相同。)
- (2) 關於本公司於2004年4月7日收購廣東江中高速公路有限公司25%股權(「江中高速」)之詳情，請參閱分別於2004年3月9日和2004年4月8日刊登的相關公告及2004半年度報告相關內容。截至報告期末，路基工程已基本完工，目前已進入路面施工階段，項目預計將於2005年中建成通車。
- (3) 關於本公司於2004年6月8日投資參股南京長江第三大橋有限責任公司25%股權(「南京三橋」)的詳情，請參閱2004半年度報告的相關內容。報告期內已完成工程投資約人民幣2.7億元，累計完成投資約人民幣14億元，佔概算總投資的45%。
- (4) 關於本公司於2004年5月24日投資參股廣州西二環高速公路有限公司25%股權(「廣州西二環」)的詳情，請參閱2004半年度報告的相關內容。目前，該項目正在進行施工的前期準備工作，預計將於2007年9月底建成通車。
- (5) 關於本公司收購深圳市華昱高速公路投資有限公司(「華昱高速」)40%股權的詳情，請參閱2004半年度報告相關內容。華昱高速的主要業務為建設、經營深圳市水官高速公路延長段(「水官延長段」)。截至報告期末，水官延長段主體工程已接近尾聲，預計將於2005年投入使用。

項目建設

- (6) 關於本公司投資建設的深圳市鹽排高速公路(「鹽排高速」)的詳情，請參閱2004半年度報告的相關內容。鹽排高速投資總金額為人民幣11.49億元，報告期內投入資金人民幣58,880千元，截至報告期末共投入資金人民幣172,910千元。目前項目主體工程已完成約30%。
- (7) 關於本公司於2004年2月11日被深圳市交通局委任為深圳市南坪快速路一期工程的工程項目管理人的詳情，請參閱本公司於2004年2月12日刊登的相關公告及2004半年度報告的相關內容。截至報告期末，本公司已收到政府撥付的工程款人民幣4億元，支付工程款總額約人民幣2.18億元。
- (8) 關於本公司於2004年3月12日被深圳市龍崗區公路局委任為深圳市龍崗區橫坪一級公路工程項目西段的工程項目管理人的詳情，請參閱本公司於2004年3月15日刊登的相關公告及2004半年度報告的相關內容。截至報告期末，該項目的路基橋涵工程已全面開工，本公司已收到政府撥付的工程款人民幣20,000千元，支付工程款總額約人民幣6,160千元。

高級管理人員變動

- (9) 因本公司選派原董事會秘書赴英國修讀工商管理碩士學位，張榮興先生自2004年9月13日起不再擔任本公司董事會秘書職務。董事會聘請吳倩女士出任本公司境內董事會秘書，聘請吳倩女士和謝日康先生出任本公司香港聯席公司秘書，自2004年9月13日起生效。詳情請參閱本公司在2004年9月14日刊登的相關公告。
- (10) 為進一步完善公司架構，加強問責管理，經本公司於2004年10月25日召開的第三屆董事會第十五次會議批准，本公司全面推行業務總監制。公司在原有的營運總監、工程總監、技術總監及財務總監職位之外，增設行政總監一職。根據公司總經理的提名，董事會同意聘任周慶明先生擔任公司行政總監，任期為自2004年10月25日起二年。

其他事項

- (11) 2004年8月2日，本公司以人民幣945千元的成本價競拍獲得深圳市中民投資服務公司持有的深圳市梧桐嶺索道有限公司(「索道公司」)55%的股權。2004年8月26日，索道公司完成了企業法人營業執照的變更登記。至此，本公司共持有索道公司95%的權益。截至報告期末，索道公司負責建設、管理的梧桐嶺索道項目仍處於停工狀態。本公司正在積極尋求適當的解決方案。

3.3 會計政策、會計估計、合併範圍變化以及重大會計差錯的情況及原因說明

適用

不適用

本集團於2003年末決定：自2003年1月1日起將所得稅會計政策由應付稅款法變更為納稅影響會計法－債務法。因此本報告期對2003年前三季度的所得稅作追溯調整：本報告期合併利潤表對比數(2003年7月－9月)調增所得稅人民幣2,691,459.77元，調減淨利潤人民幣2,682,514.95元；年初至報告期合併利潤表對比數(2003年1月－9月)調增所得稅人民幣1,475,763.46元，調減淨利潤人民幣1,439,018.45元，並相應調整了去年同期的財務指標。

於2004年5月，本公司所持深圳高速工程顧問有限公司的權益由70%降為30%，不再納入本集團合併報表範圍。

3.4 經審計且被出具「非標意見」情況下董事會和監事會出具的相關說明

適用 不適用

3.5 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

適用 不適用

3.6 公司對已披露的年度經營計劃或預算的滾動調整情況

適用 不適用

於本公告日，本公司董事會成員為：陳潮(董事長)、吳亞德(董事兼總經理)、張榮興(董事)、鍾珊群(董事)、陶宏(董事)、林向科(董事)、張楊(董事)、趙志鋈(董事)、何柏初(獨立董事)、李志正(獨立董事)、張志學(獨立董事)、潘啟良(獨立董事)。

承董事會命
陳潮
董事長

中國深圳，2004年10月25日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。