

深圳高速公路股份有限公司



2011 年半年度报告摘要

(A 股)

势

2011 年 8 月 12 日

目录

§1	重要提示	1
§2	公司基本情况简介	1
§3	股本变动及股东情况	3
§4	董事、监事和高级管理人员	4
§5	董事会报告	4
§6	重要事项	18
§7	财务报告	20
§8	释义	21
§9	附录	22

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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

1.2 全体董事均亲自出席了审议 2011 年半年度报告及摘要的第五届董事会第二十次会议。

1.3 公司半年度财务报告未经审计。

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

1.5 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况：否

1.6 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况：否

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	深高速	深圳高速
股票代码	600548	00548
上市证券交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司
	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴倩	龚欣、肖蔚
联系地址	深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层	
电话	(86) 755-8285 3331	(86) 755-8285 3338
传真	(86) 755-8285 3411	
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	

2.2 主要财务数据和指标

2.2.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比 上年度期末增减
总资产	22,599,286,186.39	22,616,647,065.72	-0.08%
归属于上市公司股东的所有者权益	8,658,607,026.17	8,648,826,937.88	0.11%
归属于上市公司股东的每股净资产	3.9704	3.9659	0.11%
	报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比 上年同期增减
营业利润	421,167,920.44	407,072,414.06	3.46%
利润总额	420,945,143.99	414,233,592.86	1.62%
归属于上市公司股东的净利润	352,521,341.74	359,498,732.89	-1.94%
扣除非经常性损益后 归属于上市公司股东的净利润	338,780,403.88	343,932,961.12	-1.50%
基本每股收益	0.162	0.165	-1.94%
扣除非经常性损益后 归属于上市公司股东的基本每股收益	0.155	0.158	-1.50%
稀释每股收益	0.162	0.165	-1.94%
加权净资产收益率(%)	4.02%	4.32%	减少 0.30 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	656,614,793.87	745,365,140.47	-11.91%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.301	0.342	-11.91%

2.2.2 非经常性损益项目

适用 不适用

单位：人民币元

项目	2011年1~6月
受托经营管理利润	10,660,515.46
特许权授予方提供的差价补偿摊销额	6,092,477.95
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(222,776.45)
所得税影响额	(2,825,084.12)
合计	13,705,132.84
其中：少数股东损益影响额（税后）	35,805.02
归属于上市公司股东的非经常性损益	13,740,937.86

§3 股本变动及股东情况

3.1 股份变动情况表

适用 不适用

3.2 前 10 名股东、前 10 名流通股股东或无限售条件股东持股情况表

截至报告期末，根据本公司香港及境内股份过户登记处所提供的股东名册，本公司股东总数、前十名股东及前十名无限售条件股东持股情况如下：

单位：股

股东总数	股东总数为 37,137 户，其中内资股股东 36,844 户，H 股股东 293 户。					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
HKSCC Nominees Limited (注)	外资股东	32.39%	706,329,098	+27,980,000	—	未知
新通产实业开发(深圳)有限公司	国有股东	30.03%	654,780,000	—	—	无
深圳市深广惠公路开发总公司	国有股东	18.87%	411,459,887	—	—	无
华建交通经济开发中心	国有股东	4.00%	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	—	—	无
Ip Kow	外资股东	0.56%	12,300,000	-2,826,000	—	未知
Au Siu Kwok	外资股东	0.50%	11,000,000	—	—	未知
三亚成大投资有限公司	未知	0.41%	9,013,124	+9,013,124	—	未知
裕隆证券投资基金	未知	0.25%	5,400,000	+5,400,000	—	未知
Wong Kin Ping + Li Tao	外资股东	0.23%	5,000,000	—	—	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)	706,329,098		境外上市外资股			
新通产实业开发(深圳)有限公司	654,780,000		人民币普通股			
深圳市深广惠公路开发总公司	411,459,887		人民币普通股			
华建交通经济开发中心	87,211,323		人民币普通股			
广东省路桥建设发展有限公司	61,948,790		人民币普通股			
Ip Kow	12,300,000		境外上市外资股			
Au Siu Kwok	11,000,000		境外上市外资股			
三亚成大投资有限公司	9,013,124		人民币普通股			
裕隆证券投资基金	5,400,000		人民币普通股			
Wong Kin Ping + Li Tao	5,000,000		境外上市外资股			
上述股东关联关系或一致行动的说明：	新通产公司和深广惠公司为同受深圳国际控制的关联人。 除以上关联关系外，上表中其他国有股东之间不存在关联关系，此外，本公司未知上述其他股东之间、上述四家国有股股东与上述其他股东之间是否存在关联关系。					

附注：HKSCC Nominees Limited (香港中央结算(代理人)有限公司)持有的 H 股乃代表多个客户所持有。

3.3 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

2011年7月，中国证监会核准豁免了深圳投控因国有资产行政划转导致合计控制本公司1,109,775,887股股份、约占本公司总股本的50.889%而应履行的要约收购义务。此前，深圳投控已就上述转让事宜获得香港证监会豁免其对本公司股份作出全面收购要约之责任。有关详情，请参阅本公司日期为2011年7月12日的公告。上述股份转让前后，本公司实际控制人均为深圳国资局，没有发生变化。深圳投控由深圳国资局全资拥有，通过其全资子公司 Ultrarich International Limited 间接持有本公司控股股东深圳国际 48.59% 的股份。

§4 董事、监事和高级管理人员

4.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

适用 不适用

§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析

5.1.1 收费公路业务回顾

本集团的主要业务为收费公路项目投资、建设和经营管理。目前，本集团经营和投资的收费公路项目共 16 个，分布在深圳地区、广东省其他地区及中国其他省份。有关报告期内集团收费公路业务的具体表现及业务发展概述如下：

1、 业务表现

收费公路	集团持股比例	收入合并比例	日均混合车流量（千辆次）			日均路费收入（人民币千元）		
			报告期	2010 中期	同比	报告期	2010 中期	同比
深圳地区：								
梅观高速	100%	100%	120	109	9.4%	949	892	6.4%
机荷东段	100%	100%	113	106	6.3%	1,391	1,371	1.5%
机荷西段	100%	100%	97	84	16.0%	1,210	1,091	10.9%
⁽¹⁾ 盐坝高速	100%	100%	26	20	28.4%	358	285	26.0%
盐排高速	100%	100%	37	37	-0.2%	411	407	0.9%
南光高速	100%	100%	55	44	24.2%	579	442	31.0%
水官高速	40%	-	120	129	-6.9%	1,101	1,171	-6.0%
水官延长段	40%	-	35	37	-7.4%	212	231	-8.2%

收费公路	集团持股比例	收入合并比例	日均混合车流量（千辆次）			日均路费收入（人民币千元）		
			报告期	2010 中期	同比	报告期	2010 中期	同比
广东省其他地区：								
⁽²⁾ 清连高速	76.37%	100%	21	18	19.1%	1,257	1,050	19.6%
阳茂高速	25%	-	24	21	14.2%	1,212	1,158	4.7%
广梧项目	30%	-	24	14	73.2%	646	379	70.5%
江中项目	25%	-	86	57	51.2%	951	806	17.9%
广州西二环	25%	-	33	24	39.0%	723	581	24.4%
中国其他省份：								
武黄高速	55%	-	38	37	1.9%	1,129	1,257	-10.1%
长沙环路	51%	-	9.6	8.8	9.5%	81	72	12.6%
南京三桥	25%	-	24	24	1.2%	829	807	2.8%

附注：

- (1) 盐坝高速包括盐坝（A段）、盐坝（B段）和盐坝（C段），其中，盐坝（C段）于2010年3月25日开通营运。
(2) 清连项目连南段自2011年1月25日起按高速公路标准营运。

2011年上半年，国内经济继续保持增长。在此环境下，集团收费公路业务的整体表现平稳，但由于道路的功能定位、开通年限以及周边路网情况等不尽相同，各项目的营运表现存在一定的差异。报告期内，集团经营和投资的16个项目中，有8个项目的日均路费收入同比录得了两位数增长，同时，也有3个项目的收入同比下降。对相关影响因素的分析和说明如下：

经济环境 —

2011年上半年，国内宏观经济总体运行平稳，经济增速有所放缓。上半年，国内生产总值同比增长约9.6%，进出口总额同比增长25.8%，经济平稳运行使得交通需求总量稳定，收费公路的营运表现整体上仍保持了增长。但与2010年“后金融危机”的恢复性增长相比，经济增长势头放缓，国内生产总值及进出口总额的增速同比分别回落了1.5%和17.3%，这使得收费公路项目的自然增长率普遍减缓。同时，外贸增速回落，对本集团盐坝高速、盐排高速等连通港口项目的业务增长也带来一定的压力。
数据来源：政府统计信息网站、海关网站

政策环境 —

自2010年12月起，本集团执行“绿色通道免费政策”的收费公路已由原来的机荷高速、武黄高速、清连高速、阳茂高速、长沙环路及南京三桥增加至全部16个项目。报告期内，该政策的执行减少本集团收入约人民币14,136千元（2010年中期：人民

币13,041千元)，减少本集团利润约人民币18,841千元（2010年中期：人民币16,662千元）。

路产情况及路网影响一

项目中原未建成路段的完工营运，增加了项目的收费里程，从而使该等项目的路费收入录得较快增长。盐坝（C段）于2010年3月通车，本报告期内盐坝高速全线运行的时间较长；清连项目连南段自2011年1月起高速化运营，清连高速的总收费里程由原来的188公里增加至216公里。这些路段的开通，加上路网完善后的拉动效应，使盐坝高速和清连高速的整体表现在报告期内呈现出稳步增长的态势。

此外，公路路网的完善、周边道路的整修、项目自身的施工以及政府实施城市交通组织方案等，也会对路网内车流量的分布产生正面或负面的影响。

近两年，深圳市部分市政道路（如松白路、深惠路等）实施改造，对相邻的南光高速、机荷高速、盐排高速和水官高速等的表现均有正面影响。随着市政工程的逐步完工，松白路和深惠路已分别于2010年年底和2011年年初全线恢复通行，部分在施工期间行走高速公路的车辆重新选择行走地方道路，从而对相关高速公路的车流量水平造成一定影响。

报告期内，水官高速扩建工程进入路面施工阶段，使水官高速及水官高速延长段的车流水平受到一定影响。该扩建工程已于2011年6月底完工，扩建后的水官高速现已全面开通。另外，梅观高速南段实施路面修缮及交通改善工程，受车道分阶段封闭以及车辆限行的影响，梅观高速及与其相连的机荷东段6月份的路费收入录得同比下降，但对该等项目整个报告期的营运表现影响不大。该工程已于2011年8月初完成。

广梧高速二期（河口至平台段）于2010年6月底建成通车，使得广州与梧州之间的高速公路全部开通，对广梧项目的营运表现产生正面影响，但对阳茂高速有一定分流，特别是大型车车流量的下降较为明显。受麻武高速开通等周边路网变化以及武汉实施交通管制措施等多种因素的综合影响，武黄高速日均路费收入同比有一定程度下降。马鄂公司一方面加大对项目的宣传力度，突出武黄高速的线位优势，另一方面，还对收费通信系统进行了升级改造，并启用了车辆标识站，以加强对路费收入清分的管理工作，努力应对路网格局变化带来的新挑战。

2、业务发展与提升

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

清连高速：清连项目连南段已按计划于2011年年初完成了高速化改造的全部工程，较好地实现了质量、安全、造价和工期等方面的目标。全长216公里的清连高速的贯通，改善了项目的通行条件，提升了道路通行能力，对报告期内项目的营运表现有一定的促进作用，并为路网进一步完善后的业绩提升打下良好基础。此外，由于清连二级路在清连项目高速化改造期间承担了大部分的区间车流，路面损害较为严重，本集团自2010年9月下旬起已暂停清连二级路的收费并对其进行封闭维修，以恢复其通行能力、保证行车安全。清连公司的股东已同意按股权比例对其增资合共人民币19亿元。截至报告期末，清连公司已累计完成增资人民币14亿元。此次增资安排，将进一步增强清连公司的资本实力，并有助于优化本集团的整体借贷结构、降低集团融资成本。有关详情请参阅本公司日期为2010年4月9日的公告。

梅观高速：截至报告期末，梅观高速北段的改扩建工程已完成约90%的征地拆迁工作、约87%的路基土石方工程量和约80%的桩基施工量，目前正在进行路面工程施工的招标工作。该项目预计将于2013年初完工。梅观高速南段近期实施了路面修缮及交通改善工程，并已于2011年8月初完工，工程支出约为人民币1亿元左右。这些项目的实施，将有助于提高项目的通行能力和服务水平。考虑到周边地区经济和交通的发展状况，政府有计划将梅观高速南端的主线收费站北移，并由政府统一为使用收费站以南路段的车辆支付通行费。目前，本公司正在与相关主管部门商讨项目移站方案及整体营运安排，并将根据工作进展适时将相关事宜提交董事会审议。

水官高速：由清龙公司负责的水官高速扩建工程进展顺利，已于2011年6月底顺利完工，扩建后的水官高速已全面开通，这将有效提升项目的通行能力和服务条件，进一步提升项目的收入水平。为进行项目扩建，清龙公司的各方股东同意按比例增资合计人民币3.3亿元。截至报告期末，清龙公司已累计完成增资人民币2.24亿元。有关增资的详情，请参阅本公司日期为2009年9月21日的公告。

除上述业务发展外，报告期内南光高速、机荷高速、盐坝（A段）、水官高速以及水官延长段还实施了路灯照明与监控设施工程，进一步提升了本集团在深圳地区高速公路项目的行车安全度和舒适度。其中，大部分路段的路灯光源采用了LED节能灯具并在深圳市道路照明工程中首次试行采用EMC合同能源管理投资模式，在提升项目竞争力的同时，努力实现公司的环保规划和理念。此外，公司正按步骤推进外

环项目的前期研究与相关洽商工作，将在确定其投资价值并充分考虑公司财务资源承受能力的基础上进行投资决策。目前，公司并没有任何收费公路项目的投资或收购计划。

5.1.2 财务分析

2011年上半年，集团经营业绩基本符合公司预期，集团实现归属于公司股东的净利润（以下简称“净利润”）人民币 352,521 千元（2010 年中期：人民币 359,499 千元），同比减少 1.94%。报告期内，受宏观经济增长放缓以及路网车流分布变化等因素的影响，集团投资和经营的收费公路路费收入同比增幅减缓，而经营成本依据业务计划及受通胀影响有所上升，使集团本期业绩同比较轻微下降。

一、经营成果分析

1、营业收入

报告期内，本集团实现营业收入人民币 1,178,677 千元，同比增长 11.76%。其中，路费收入为集团主要的收入来源，同比增长 10.63%至人民币 1,116,625 千元。有关收入的具体分析如下：

营业收入项目	报告期 (人民币千元)	所占比例	2010中期 (人民币千元)	所占比例	增减比例
路费收入	1,116,625	94.74%	1,009,333	95.71%	10.63%
委托管理服务收入 ^(B)	26,736	2.26%	20,162	1.91%	32.61%
其他收入（包括广告收入等）	35,316	3.00%	25,109	2.38%	40.65%
合计	1,178,677	100.00%	1,054,604	100.00%	11.76%

附注：委托管理服务收入包含建造委托管理服务收入人民币 15,454 千元和经营委托管理服务收入人民币 11,282 千元。

2、未计息税、管理费用前利润

报告期内，集团未计息税、管理费用前利润为人民币 735,481 千元（2010 年中期：人民币 709,399 千元），同比增长 3.68%。主要业务的盈利贡献如下：

未计息税、管理费用前利润	报告期 (人民币百万元)	2010 中期 (人民币百万元)
来源于本集团经营的收费公路的利润	547	535
对合营企业和联营企业的投资收益	136	132
其他公路相关业务利润	52	42
合计	735	709

(1) 来源于本集团经营的收费公路的利润

◆ 盈利

报告期来源于本集团经营的收费公路利润为人民币 547,002 千元（2010 年中期：人民币 534,830 千元），同比增长 2.28%，主要源于机荷西段、南光高速、盐坝高速等各路段盈利的增长。

收费公路	所占权益比例	路费收入		营业成本		息税、管理费用前利润	
		报告期 (人民币千元)	增减比例	报告期 (人民币千元)	增减比例	报告期 (人民币千元)	增减比例
梅观高速	100%	171,740	6.40%	46,235	22.24%	120,078	0.77%
机荷东段	100%	251,789	1.48%	101,139	7.29%	142,476	-3.00%
机荷西段	100%	219,020	10.94%	74,985	6.59%	137,388	12.36%
盐坝高速	100%	64,887	26.01%	59,167	16.03%	3,622	不适用
盐排高速	100%	74,322	0.90%	49,185	8.97%	22,858	-13.83%
南光高速	100%	104,787	30.97%	57,496	22.76%	43,886	42.71%
清连项目	76.37%	230,080	16.66%	143,502	42.63%	76,694	-15.00%
合计		1,116,625	10.63%	531,709	19.21%	547,002	2.28%

◆ 路费收入

集团报告期实现路费收入人民币 1,116,625 千元，同比增长 10.63%。其中，清连项目连南段于 2011 年 1 月 25 日通车，清连项目实现全线高速化运营，报告期路费收入同比增长 16.66%；南光高速随着路网逐步完善及公司营销措施的实施，路费收入同比增长 30.97%；盐坝（C 段）于 2010 年 3 月底开通，2010 年中期盐坝高速全线通车的时间仅为 3 个月，受益于同比收费里程增加，以及惠深沿海高速开通后的协同效应，盐坝高速路费收入同比增长 26.01%；其余收费公路路费收入同比增长 5.33%。

◆ 营业成本

集团报告期收费公路营业成本同比上升 19.21%至人民币 531,709 千元（2010 年中期：人民币 446,015 千元），主要是员工成本和公路维护成本的增加。报告期内，公司按照深圳市政府的相关规定计提了员工住房公积金，加上员工人数增加以及 2010 年下半年提高收费作业员工的薪酬水平，使得员工成本同比上升；此外，清连二级路实施全面维修以及清连高速缺陷责任期满后日常维护费用增加，使得集团公路维护成本同比有较大幅度上升。有关营业成本的具体

分析如下：

营业成本项目	报告期 (人民币千元)	所占比例	2010 中期 (人民币千元)	所占比例	增减比例
员工成本	67,050	14.96%	48,329	13.14%	38.74%
公路维护成本	57,809	12.89%	35,058	9.53%	64.89%
折旧及摊销	284,162	63.38%	259,763	70.62%	9.39%
其他成本	39,303	8.77%	24,657	6.71%	59.40%
小计	448,324	100.00%	367,807	100.00%	21.89%
公路养护责任拨备	83,385	—	78,208	—	6.62%
合计	531,709		446,015		19.21%

(2) 对合营企业和联营企业的投资收益

集团报告期对合营企业和联营企业的投资收益合计为人民币 135,708 千元（2010 年中期：人民币 132,158 千元），同比增长 2.69%。由于大部分所投资企业经营的收费公路车流量受宏观经济及路网变动影响增长放缓或下降，使集团投资收益同比增幅降低。有关对合营企业和联营企业投资收益的具体分析如下：

收费公路	所占 权益 比例	路费收入		收费公路营业成本		集团投资收益	
		报告期 (人民币千元)	增减 比例	报告期 (人民币千元)	增减 比例	报告期 (人民币千元)	增减金额 (人民币千元)
合营企业：							
武黄高速	55%	204,421	-9.86%	102,700	-2.55%	52,849	7,486
长沙环路	51%	14,569	12.41%	18,479	45.75%	-557	-1,889
联营企业：							
水官高速	40%	199,223	-5.99%	48,202	11.56%	38,916	-6,552
水官延长段	40%	38,439	-8.21%	18,796	11.21%	1,911	-1,892
阳茂高速	25%	218,520	4.22%	74,531	4.92%	20,485	2,803
广梧项目	30%	116,842	70.49%	42,767	45.53%	10,501	7,118
江中项目	25%	172,056	17.90%	101,510	28.62%	3,927	-642
广州西二环	25%	130,233	24.50%	52,590	12.62%	4,421	-302
南京三桥	25%	150,939	3.32%	67,816	23.13%	2,227	-2,713
合计		1,245,242	6.58%	527,391	14.83%	‡ 134,680	3,417

附注： 报告期集团投资收益数据未包含对顾问公司的投资收益人民币 1,028 千元(2010 年中期：人民币 895 千元)。

(3) 其他公路相关业务利润

◆ 建造委托管理服务利润

报告期，本公司根据已完成的深云项目预算造价审计结果，确认委托建造服务盈利人民币 1,829 千元。由于政府对南坪（一期）总成本的审计尚未完成，本公司维持对该项目的原有估计。由于沿江项目、南坪（二期）以及龙华扩建段的相关服务结果尚不能可靠估计，而本公司董事认为已发生的管理费用在将来很可能得到补偿，因此本公司报告期以实际发生的管理费用人民币 13,466 千元等额确认收入和成本。

◆ 经营委托管理服务利润

报告期内，公司根据委托经营管理合同的规定，确认对龙大项目的经营委托管理服务收入人民币 11,282 千元，扣除相关税金后确认相关盈利人民币 10,661 千元。

3、 管理费用

集团报告期管理费用同比增长 48.52% 至人民币 32,126 千元（2010 年中期：人民币 21,630 千元），主要是由于按照深圳市政府的相关规定计提了员工住房公积金以及新业务开发费用增加。

4、 财务费用

集团报告期财务费用同比基本持平，为人民币 255,871 千元（2010 年中期：人民币 253,765 千元）。报告期内，集团汇兑收益同比增加，弥补了清连项目连南段通车后费用化借贷利息增加的影响。有关财务费用的具体分析如下：

财务费用项目	报告期 (人民币千元)	2010 中期 (人民币千元)	增减比例
利息支出	254,845	259,497	-1.79%
减：资本化利息	(2,399)	(9,209)	-73.95%
利息收入	(5,528)	(7,258)	-23.84%
汇兑损益及其他	(21,011)	(12,513)	67.91%
未含公路养护责任拨备时间价值的财务费用	225,907	230,517	-2.00%
加：公路养护责任拨备时间价值	29,964	23,248	28.89%
财务费用	255,871	253,765	0.83%

5、 所得税

集团报告期内所得税支出为人民币 84,864 千元，同比增长 29.45%（2010 年中期：人民币 65,555 千元），主要原因是经营利润增加使得应纳税所得额相应增加和所得税税率提高（2011 年：24%，2010 年：22%）。

6、 特许经营无形资产摊销政策及不同摊销方法下的差异

本集团特许经营无形资产采用车流量法进行摊销，即摊销额按照单位使用量基准，以各期间实际交通流量占收费经营期限内之预计总交通流量比例计算确定。集团对该预计交通流量进行定期检讨和调整，以确保摊销额的真实和准确。在收费公路的营运初期及至未达到设计的饱和流量前，按车流量法计提的摊销额比按直线法的为低。报告期，随着各收费公路车流量的增长，按本公司权益比例计算的两种摊销方法下的摊销差异为人民币 51,905 千元，同比摊销差异降低。采用不同的摊销方法对收费公路项目产生的现金流并不产生影响，从而也不会影响各项目的估值水平。

二、 财务状况分析

1、 资产、权益及负债情况

本集团财务状况保持稳健，资产以高等级收费公路的特许经营无形资产、合营企业及联营企业投资为主。于 2011 年 6 月 30 日，集团总资产较 2010 年年末减少 0.08% 至人民币 22,599,286 千元（2010 年 12 月 31 日：人民币 22,616,647 千元），其中，经营收费公路之特许经营无形资产、合营企业、联营企业及其他股权投资合计占总资产的 89.78%。

于 2011 年 6 月 30 日，本集团总权益比 2010 年年末增长 0.61% 至人民币 9,391,843 千元（2010 年 12 月 31 日：人民币 9,335,101 千元），主要是增加报告期净利润及扣除派发的 2010 年股息所致。

由于集团经营和投资的收费公路现金流稳定充沛，以及报告期内资本开支规模进一步缩减，集团借贷总额较 2010 年年末略有下降。于 2011 年 6 月 30 日，集团未偿还的应付票据、应付债券及银行借贷总额为人民币 9,686,987 千元（2010 年 12 月 31 日：人民币 9,915,223 千元）。其中，清连项目使用借贷人民币 51.38 亿元。

2、 资本结构及偿债能力

公司注重维持合理的资本结构和不断提升盈利能力，以保持公司良好的信用评级和

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

	2011年6月30日	2010年12月31日
资产负债率 (总负债 / 总资产)	58.44%	58.72%
净借贷权益比率 ((借贷总额 - 现金及现金等价物) / 总权益)	98.86%	100.48%
	报告期	2010 中期
利息保障倍数 (息税前利润 / 利息支出)	2.48	2.43
EBITDA 利息倍数 (息税、折旧及摊销前利润 / 利息支出)	3.51	3.38

报告期末，本集团流动负债超过流动资产的净值为人民币 1,930,594 千元。基于本集团拥有稳定和充裕经营现金流以及充足的银行授信额度，并已做出恰当融资安排以满足偿债及资本支出需求等事实，公司董事会认为本集团并不存在重大的流动性风险。

3、 外币资产与负债

本集团的主要经营业务均在中国，经营收支和资本支出主要以人民币结算。于报告期末，本集团主要有折合人民币 1,343,034 千元的外币货币性负债项目以港币计价，以及折合人民币 24,528 千元和人民币 99 千元的外币货币性资产项目分别以港币和其他外币计价，外币货币性项目体现为净负债。尽管人民币汇率目前的上升趋势对本集团有利，公司仍然安排了相关的金融工具锁定外币负债的汇率，以防范未来汇率变动的风险。其中，对 5 年期港币 4.2 亿元贷款安排了“无本金交割货币掉期”（Non-Deliverable Gross Currency Swap）锁定利率和汇率，对 3 年期港币 2.27 亿元贷款安排了“无本金交割远期外汇”（Non-Deliverable Forward）锁定汇率。截至本报告期末，该笔 5 年期贷款的未偿还本金为港币 3.99 亿元。

三、 资金及融资

1、 资本支出

报告期内，本集团资本支出主要为对清连一级公路高速化改造及南光高速的剩余工程投资等，共计约人民币 4.57 亿元。截至 2011 年 6 月 30 日，本集团的资本性支出

计划主要包括清连一级公路高速化改造、南光高速等项目的剩余工程投资和结算款项以及梅观高速改扩建工程的建设投资等。预计到 2014 年底，集团的资本性支出总额约为人民币 21.41 亿元。本集团计划使用自有资金和银行借贷等方式来满足资金需求。根据董事的评估，以本集团的财务资源和融资能力目前能够满足各项资本支出的需求。

2、经营现金流量

本集团收费公路主业的路费收入均以现金收取，经营现金流稳定。报告期内，集团经营活动之现金流入净额和收回投资现金合计为人民币 957,706 千元（2010 年中期：人民币 813,362 千元），同比增长 17.75%。

3、财务策略与融资安排

报告期内，国家宏观调控力度进一步加大，人民币存贷款利率和金融机构存款准备金率多次上调，市场利率大幅上涨，银行融资难度增加。为增强公司后续融资及发展能力，防范现金流风险，集团通过适当降低短期债务比例、保持外币贷款规模、申请发行公司债券等措施，持续优化集团负债结构。

由于集团固定利率债务所占比例较高及利率上调的影响有一定的滞后性，集团报告期综合借贷成本为 4.91%，仅比 2010 年度略高 0.14 个百分点（2010 年度：综合借贷成本 4.77%）。

报告期内，公司继续维持最优的 AAA 贷款企业信用等级，2007 年 8 亿元公司债券及 2007 年 15 亿元分离交易可转债继续维持 AAA 的债项信用等级，2010 年 7 亿元中期票据维持 AA+ 的债项信用等级。截至 2011 年 6 月 30 日止，集团共获得银行授信额度人民币 137.9 亿元，其中，在建项目专项贷款额度为人民币 72 亿元，综合授信额度为人民币 65.9 亿元。报告期末尚未使用的银行授信额度为人民币 54.8 亿元，其中，建设项目专项贷款额度为人民币 10.3 亿元，银行综合授信额度为人民币 44.5 亿元。报告期末，集团借贷以中长期银行贷款与债券为主。

报告期内，本集团未募集资金，也没有以前年度期间募集资金延续到报告期使用的情况（按中国证监会定义）。

经中国证监会核准，公司近期公开发行了人民币 15 亿元的公司债券。本期债券为 5 年期固定利率品种，票面利率为 6.0%，并附第 3 年末公司上调票面利率选择权和投资者回售选择权，所募集资金将用于补充本公司及/或子公司的营运资金以及偿还本

公司原有债务等。本期债券已于 2011 年 8 月 2 日发行完毕并已于 2011 年 8 月 9 日在上交所上市。有关详情可参阅本公司于 2011 年 7 月 22 日至 8 月 9 日期间发布的公告和文件。此次公司债券的发行，将有利于本集团进一步优化债务结构、降低融资风险，促进集团的稳定发展。

5.1.3 前景与计划

一、经营环境分析

2011 年下半年，宏观经济预期不会出现大的波动，短期内收费公路的营运表现仍将保持平稳的态势。本集团将持续关注经济走势，评估环境变化对公司经营与发展的影响，及时采取可行的应对措施。

深圳市 2010 年底出台的综合交通“十二五”规划，将推进特区一体化、构建深莞惠三市对接的交通网络等列作实施的重点任务和方向，预期区域间的往来活动将更趋活跃，并将带来新的交通需求和压力。

2011 年 6 月，国家发改委、交通运输部等五部委联合下发了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》，自 2011 年 6 月 20 日起在全国范围内开展为期一年的收费公路专项清理工作。本集团收费公路项目的经营已获得相关主管部门的适当批准，并在上市时及其后的信息披露文件中按规定向投资者进行了持续披露。但如果政府部门根据上述通知要求决定对项目的收费年限及收费标准等进行调整，对本集团的经营管理将可能产生一定影响。本公司对相关行业政策进行了认真研究，针对各项目的具体情况正在与主管部门积极沟通，以确定政策的实际影响并制订可行的解决方案，尽量降低政策风险。从行业管理方面看，相关政策的出台，将强化收费公路行业的规范管理，有利于本行业的长期健康发展。对于可能出现的政策调整，公司将密切关注政策动向，根据公司发展需要并顺应内外部环境，及时调整经营策略，尽力维护公司和股东的权益。

2011 年上半年，国内 CPI 的涨幅达 5.4%，给本集团的日常经营管理和工程成本控制带来较大的挑战。此外，央行在上半年 6 次提高准备金率，2 次提高基准利率，信贷政策明显收紧，银行贷款和信贷额度的发放受到严格控制，给本集团筹集资金和控制财务成本也带来了一定压力。针对从紧的信贷环境，本集团将及时了解政策规定并相应调整融资策略，合理利用市场融资品种，强化资金的计划管理，以缓解资金成本压力、降低融资风险。

交通格局的变化，如高速铁路、城际快铁或地铁的开通，可能会带来旅客出行方式的改变，从而使公路车流或车型结构发生变化。2011年6月，深圳地铁二期工程共5条线路陆续开通营运，预期对本集团深圳地区的项目会带来轻微影响，主要表现在减少一部分的小车流量和公交客运车流上。

广东省西部地区的收费公路有计划自2011年第四季度起实施计重收费，涉及本集团投资的阳茂高速及广梧项目，但具体执行方案尚未最终落实。实施计重收费，有可能提升项目的路费收入水平，但同时也会加大管理的成本和难度。

连接清连高速和京港澳高速（湖南段）的宜连高速有望在2011年下半年完工通车，这将有助于清连高速充分发挥其粤湘大动脉的线位优势，提升整体营运表现。扩建后的水官高速现已全面开通，这将有效提升道路的通行能力及通行效率，从而进一步促进项目路费收入的增长，带来新的经营现金流。

二、下半年工作重点

下半年，本集团工作的重点内容包括：

- ◆ 持续提升营运管理工作的标准化和信息化水平以及车流高峰的应急疏导能力，保障道路通行效率和通行能力。
- ◆ 加强与相邻道路业主的沟通，策划和开展清连高速的营销工作，提升道路营运表现。
- ◆ 推进预防性养护管理的各项工作，完成集团在深圳地区经营公路的预防性养护规划方案，做好机荷高速养护管理计划及实施前的准备工作。
- ◆ 加强建设和代建项目的监督与管理，努力实现设定的安全、质量、造价和工期目标。
- ◆ 推进梅观高速南段收费模式调整方案的谈判工作；继续加大对新产业的研究深度和拓展力度，审慎推动项目进展。
- ◆ 持续关注和研究信贷环境与市场政策的变化，加大对现金流的管理，合理维持债务结构及控制资金成本。

2011年下半年，集团的总体工作目标与年初相比没有发生重大变化。公司管理层将继续围绕营运、养护、建设、融资以及新产业拓展等工作重点，积极、有序地推进各项工作计划，持续关注外部环境变化并快速反应，努力提升集团经营业绩和管理水平。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币元

分行业 或分产品	营业收入	营业成本	营业 利润率 (%)	营业收入 比上年同 期增减(%)	营业成本 比上年同 期增减(%)	营业利润率 比上年同 期 增减
分行业						
收费公路行业	1,116,625,432.67	531,709,356.67	52.38%	10.63%	19.21%	减少0.31个百分点
分产品						
机荷东段	251,788,958.23	101,138,999.62	59.83%	1.48%	7.29%	增加0.95个百分点
清连高速	230,080,358.94	143,502,081.67	37.63%	16.66%	42.63%	减少8.24个百分点
机荷西段	219,020,430.86	74,984,752.39	65.76%	10.94%	6.59%	增加4.51个百分点
梅观高速	171,740,044.58	46,234,703.10	73.08%	6.40%	22.24%	减少0.37个百分点

5.3 主营业务分地区情况

适用 不适用

5.4 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

适用 不适用

5.5 主营业务盈利能力（毛利率）与上年相比发生重大变化的原因说明

适用 不适用

5.6 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

适用 不适用

5.7 募集资金使用情况

5.7.1 募集资金运用

适用 不适用

5.7.2 资金变更项目情况

适用 不适用

5.7.3 非募集资金项目情况

单位：人民币千元

项目名称	报告期 项目金额	项目进度	项目收益情况
清连项目	221,109	主要用于清连一级公路高速化改造工程的投资和结算。清连项目连南段按计划于2011年年初完成了高速化改造的全部工程，全长216公里的清连高速已贯通。详情见上文5.1“管理层讨论与分析”的相关内容。	有关项目在报告期内的经营表现，请参见上文5.1“管理层讨论与分析”的相关内容

5.8 董事会下半年的经营计划修改计划

适用 不适用

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

适用 不适用

5.10 公司董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

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

适用 不适用**§6 重要事项**

6.1 收购资产

适用 不适用

6.2 出售资产

适用 不适用

6.3 担保事项

适用 不适用

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期 (协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
中国建设银行 深圳市分行	2007-4-20	人民币 8 亿元	反担保	自 2007 年 8 月至本公司债券本息偿还完毕之日止	否	否
中国农业银行 深圳市分行	2008-7-11	人民币 15 亿元	反担保	自 2009 年 2 月至分离交易可转债本息偿还完毕之日止	否	否
中国工商银行 深圳市分行	2010-9-17	港币 2.205 亿元	反担保	至担保银行的担保责任解除且协议项下债权（如有）全部清偿之日止	否	否
报告期内担保发生额合计（人民币百万元）					-	
报告期末担保余额合计（人民币百万元）					2,483	
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计（人民币百万元）					-	
报告期末对子公司担保余额合计（人民币百万元）					-	
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额（人民币百万元）					2,483	
担保总额占公司净资产的比例					26.44%	
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（人民币百万元）					-	
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额（人民币百万元）					2,483	
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（人民币百万元）					-	
上述三项担保金额合计（人民币百万元）					2,483	

注：上述三项对外担保已分别经本公司 2006 年度股东大会、2007 年度股东大会及 2010 年第二次临时股东大会批准。有关详情请参见半年度报告全文的内容。

6.4 关联债权债务往来

适用 不适用

单位：人民币千元

关联方	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
沿江公司 ⁽¹⁾	-	-	(5,715)	35,079
宝通公司 ⁽²⁾	-	-	(211)	(575)
南京三桥公司	-	-	-	46,500
合计	-	-	(5,926)	81,004

附注：

- (1) 为保证沿江项目费用的及时支付而发生的经营性资金往来。
- (2) 预收宝通公司的款项为根据龙华扩建段委托建造管理合同预收的管理费，报告期末余额为本公司预收的管理费与公司按会计政策确认的收入直接的差异。

此外，本公司通过中国建设银行转借的一笔西班牙政府贷款由本公司主要股东新通产公司提供担保。该笔贷款于报告期初余额为 223,420 美元，于报告期内归还完毕，上述担保已于 2011 年 4 月 30 日到期失效。

6.5 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

6.6 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

6.6.1 持有的其他上市公司股权情况

适用 不适用

6.6.2 持有非上市金融企业股权的情况

适用 不适用

6.7 利润分配方案

董事会建议不派发截至 2011 年 6 月 30 日止 6 个月的中期股利（2010 年同期：无），也不进行资本公积金转增股本。

经 2010 年度股东大会审议通过，本公司以 2010 年年末本公司总股本 2,180,770,326 股为基数，向全体股东派发每股人民币 0.16 元（含税）的 2010 年年度末期现金股利，共计人民币 348,923,252.16 元。截至本公告日，该利润分配方案已实施完毕。

§7 财务报告

7.1 审计意见

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

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

7.3 会计政策、会计估计变更

适用 不适用

7.4 本报告期无前期会计差错更正

§8 释义

如需了解其他有关项目及所投资企业等的缩写和释义，请参阅本公司 2011 年半年度报告的内容。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2011年8月12日

§9 附录

合并资产负债表
2011年6月30日

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
流动资产：		
货币资金	690,991,272.48	832,427,381.66
应收股利	9,569,209.91	-
应收账款	237,346,744.84	245,327,133.78
预付款项	28,406,002.45	13,865,949.18
应收利息	4,661,815.07	1,715,171.24
其他应收款	33,662,535.59	36,456,038.12
存货	4,725,070.68	3,401,645.38
流动资产合计	1,009,362,651.02	1,133,193,319.36
非流动资产：		
长期股权投资	2,224,117,147.67	2,394,169,935.76
投资性房地产	16,692,775.00	16,980,625.00
固定资产	1,056,797,366.92	1,026,607,672.44
在建工程	86,372,300.12	42,034,013.85
无形资产	18,065,752,281.68	17,896,204,675.75
长期待摊费用	3,506,649.71	3,964,038.77
递延所得税资产	136,685,014.27	103,492,784.79
非流动资产合计	21,589,923,535.37	21,483,453,746.36
资产总计	22,599,286,186.39	22,616,647,065.72

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
流动负债：		
短期借款	771,309,200.00	1,174,259,800.00
应付票据	-	3,024,616.00
应付账款	1,023,542,544.48	939,782,814.66
预收款项	24,670,777.73	14,171,844.00
应付职工薪酬	40,541,815.10	62,689,956.43
应交税费	125,833,619.40	149,211,799.65
应付利息	81,761,973.01	62,367,213.28
应付股利	106,911,126.91	-
其他应付款	283,382,170.55	386,406,073.32
一年内到期的非流动负债	482,003,666.41	195,463,729.63
流动负债合计	2,939,956,893.59	2,987,377,846.97
非流动负债：		
长期借款	5,614,217,760.00	5,757,383,500.00
应付债券	2,838,949,128.33	2,807,923,750.11
预计负债	984,491,917.15	882,434,765.75
递延所得税负债	803,039,686.35	820,729,860.38
衍生金融负债	26,788,084.77	25,696,082.32
非流动负债合计	10,267,486,576.60	10,294,167,958.56
负债合计	13,207,443,470.19	13,281,545,805.53
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
资本公积	3,161,360,647.88	3,155,178,649.17
盈余公积	1,446,432,645.22	1,446,432,645.22
未分配利润	1,870,043,407.07	1,866,445,317.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,658,607,026.17	8,648,826,937.88
少数股东权益	733,235,690.03	686,274,322.31
所有者权益（或股东权益）合计	9,391,842,716.20	9,335,101,260.19
负债和所有者权益（或股东权益）总计	22,599,286,186.39	22,616,647,065.72

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

母公司资产负债表
2011年6月30日

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
流动资产：		
货币资金	415,657,944.68	568,822,519.87
应收账款	211,877,311.14	217,361,364.51
预付款项	19,518,915.05	5,817,924.39
应收利息	4,661,815.07	1,715,171.24
其他应收款	119,453,956.27	54,197,326.13
存货	2,355,824.67	1,620,033.26
流动资产合计	773,525,766.88	849,534,339.40
非流动资产：		
长期应收款	1,302,750,539.48	1,332,357,225.41
长期股权投资	6,597,628,473.35	6,536,154,096.00
投资性房地产	16,692,775.00	16,980,625.00
固定资产	564,627,504.02	585,565,536.27
在建工程	55,440,465.41	1,746,567.52
无形资产	5,140,039,522.40	5,160,086,289.08
长期待摊费用	3,506,649.71	3,964,038.77
递延所得税资产	136,685,014.27	103,492,784.79
非流动资产合计	13,817,370,943.64	13,740,347,162.84
资产总计	14,590,896,710.52	14,589,881,502.24

项目	2011年6月30日	2010年12月31日
流动负债:		
短期借款	624,116,000.00	798,959,000.00
应付票据	-	3,024,616.00
应付账款	169,277,900.84	177,072,709.99
预收款项	2,846,214.73	750,000.00
应付职工薪酬	29,748,258.99	46,561,798.21
应交税费	75,324,449.05	81,855,281.28
应付利息	75,105,024.49	51,995,863.04
应付股利	106,911,126.91	-
其他应付款	326,520,966.77	316,618,145.73
一年内到期的非流动负债	365,308,805.41	172,631,343.63
流动负债合计	1,775,158,747.19	1,649,468,757.88
非流动负债:		
长期借款	1,696,718,000.00	1,944,794,500.00
应付债券	2,847,479,498.04	2,816,038,196.64
预计负债	725,662,067.99	632,629,231.75
非流动负债合计	5,269,859,566.03	5,393,461,928.39
负债合计	7,045,018,313.22	7,042,930,686.27
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
资本公积	2,315,587,934.74	2,315,587,934.74
盈余公积	1,446,432,645.22	1,446,432,645.22
未分配利润	1,603,087,491.34	1,604,159,910.01
所有者权益(或股东权益)合计	7,545,878,397.30	7,546,950,815.97
负债和所有者权益(或股东权益)总计	14,590,896,710.52	14,589,881,502.24

公司法定代表人: 杨海

主管会计工作负责人: 龚涛涛

会计机构负责人: 孙斌

合并利润表

2011年1-6月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	2011年1月1日至 6月30日止期间	2010年1月1日至 6月30日止期间
一、营业总收入	1,178,677,459.95	1,054,604,141.90
其中：营业收入	1,178,677,459.95	1,054,604,141.90
二、营业总成本	893,217,218.42	779,689,373.82
其中：营业成本	561,543,381.60	467,700,410.17
营业税金及附加	43,677,005.94	36,593,960.90
管理费用	32,125,755.03	21,629,981.22
财务费用	255,871,075.85	253,765,021.53
加：投资收益（损失以“－”号填列）	135,707,678.91	132,157,645.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	135,707,678.91	132,157,645.98
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	421,167,920.44	407,072,414.06
加：营业外收入	107,223.18	7,835,550.03
其中：非流动资产处置收益	8,920.00	5,749,322.70
减：营业外支出	329,999.63	674,371.23
其中：非流动资产处置损失	238,707.00	278,845.92
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	420,945,143.99	414,233,592.86
减：所得税费用	84,863,570.37	65,555,371.24
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	336,081,573.62	348,678,221.62
归属于母公司所有者的净利润	352,521,341.74	359,498,732.89
少数股东损益	-16,439,768.12	-10,820,511.27
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.162	0.165
（二）稀释每股收益	0.162	0.165
七、其他综合收益	6,181,998.71	-3,647,664.39
八、综合收益总额	342,263,572.33	345,030,557.23
归属于母公司股东的综合收益总额	358,703,340.45	355,851,068.50
归属于少数股东的综合收益总额	-16,439,768.12	-10,820,511.27

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

母公司利润表
2011年1-6月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	2011年1月1日至 6月30日止期间	2010年1月1日至 6月30日止期间
一、营业收入	492,296,012.28	425,503,848.97
减：营业成本	252,252,688.04	224,731,472.50
营业税金及附加	19,869,233.25	15,792,880.55
管理费用	32,115,384.08	21,512,444.69
财务费用	93,628,042.87	112,040,710.57
加：投资收益（损失以“－”号填列）	274,962,635.83	285,883,121.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	82,858,832.59	86,794,601.22
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	369,393,299.87	337,309,462.18
加：营业外收入	91,995.18	7,284,915.95
其中：非流动资产处置收益	1,900.00	-
减：营业外支出	75,851.76	587,209.02
其中：非流动资产处置损失	28,373.26	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	369,409,443.29	344,007,169.11
减：所得税费用	21,558,609.80	8,717,756.62
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	347,850,833.49	335,289,412.49
五、其他综合收益总额	-	-
六、综合收益总额	347,850,833.49	335,289,412.49

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

合并现金流量表

2011年1-6月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	2011年1月1日至 6月30日止期间	2010年1月1日至 6月30日止期间
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,188,975,169.90	1,025,361,349.38
收到其他与经营活动有关的现金	16,371,986.31	62,740,473.96
经营活动现金流入小计	1,205,347,156.21	1,088,101,823.34
购买商品、接受劳务支付的现金	154,261,587.94	83,990,805.64
支付给职工以及为职工支付的现金	102,153,429.82	83,949,639.09
支付的各项税费	206,129,771.39	135,068,927.34
支付其他与经营活动有关的现金	86,187,573.19	39,727,310.80
经营活动现金流出小计	548,732,362.34	342,736,682.87
经营活动产生的现金流量净额	656,614,793.87	745,365,140.47
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	52,784,313.24	18,726,140.57
取得投资收益收到的现金	248,306,943.84	49,270,738.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,410.00	26,569,132.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,791,521.98	2,120,358.58
投资活动现金流入小计	304,890,189.06	96,686,369.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	472,687,970.94	531,734,822.35
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	4,900,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	4,814,735.95	21,568,106.88
投资活动现金流出小计	482,402,706.89	553,302,929.23
投资活动产生的现金流量净额	-177,512,517.83	-456,616,559.56
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	63,400,992.64	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	63,400,992.64	-
取得借款收到的现金	914,294,760.00	861,746,009.63
发行债券收到的现金	-	697,326,500.00
筹资活动现金流入小计	977,695,752.64	1,559,072,509.63
偿还债务支付的现金	1,139,084,625.43	1,517,565,206.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	444,401,877.19	368,710,537.60
支付其他与筹资活动有关的现金	4,223,391.10	1,100,360.39
筹资活动现金流出小计	1,587,709,893.72	1,887,376,104.40
筹资活动产生的现金流量净额	-610,014,141.08	-328,303,594.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,405,223.48	7,626.30
五、现金及现金等价物净增加额	-133,317,088.52	-39,547,387.56
加：期初现金及现金等价物余额	535,465,379.37	479,100,883.88
六、期末现金及现金等价物余额	402,148,290.85	439,553,496.32

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

母公司现金流量表
2011年1-6月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	2011年1月1日至 6月30日止期间	2010年1月1日至 6月30日止期间
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	496,065,688.17	396,080,805.77
收到其他与经营活动有关的现金	106,804,078.67	168,689,255.42
经营活动现金流入小计	602,869,766.84	564,770,061.19
购买商品、接受劳务支付的现金	44,087,989.06	36,651,879.18
支付给职工以及为职工支付的现金	61,248,113.81	49,871,868.42
支付的各项税费	82,325,019.82	43,011,503.64
支付其他与经营活动有关的现金	138,675,418.72	35,882,047.06
经营活动现金流出小计	326,336,541.41	165,417,298.30
经营活动产生的现金流量净额	276,533,225.43	399,352,762.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	118,186,695.51	65,485,999.76
取得投资收益收到的现金	250,019,889.35	248,359,258.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,900.00	26,568,682.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,546,009.61	1,570,317.52
投资活动现金流入小计	369,754,494.47	341,984,258.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	163,491,065.26	155,431,615.89
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	154,718,326.38	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	500,462,396.38
投资活动现金流出小计	318,209,391.64	755,894,012.27
投资活动产生的现金流量净额	51,545,102.83	-413,909,754.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	328,600,000.00	469,249,759.63
发行债券收到的现金	-	697,326,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	62,600,000.00	1,909,642.86
筹资活动现金流入小计	391,200,000.00	1,168,485,902.49
偿还债务支付的现金	541,452,006.58	963,811,585.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	320,332,216.76	252,817,107.80
支付其他与筹资活动有关的现金	2,703,464.81	1,099,570.84
筹资活动现金流出小计	864,487,688.15	1,217,728,264.17
筹资活动产生的现金流量净额	-473,287,688.15	-49,242,361.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	163,805.36	21,637.70
五、现金及现金等价物净增加额	-145,045,554.53	-63,777,715.26
加：期初现金及现金等价物余额	271,860,517.58	267,620,833.88
六、期末现金及现金等价物余额	126,814,963.05	203,843,118.62

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

合并所有者权益变动表

2011年1-6月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,180,770,326.00	3,155,178,649.17	1,446,432,645.22	1,866,445,317.49		686,274,322.31	9,335,101,260.19
二、本年初余额	2,180,770,326.00	3,155,178,649.17	1,446,432,645.22	1,866,445,317.49		686,274,322.31	9,335,101,260.19
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		6,181,998.71		3,598,089.58		46,961,367.72	56,741,456.01
（一）净利润				352,521,341.74		-16,439,768.12	336,081,573.62
（二）其他综合收益		6,181,998.71					6,181,998.71
上述（一）和（二）小计		6,181,998.71		352,521,341.74		-16,439,768.12	342,263,572.33
（三）所有者投入和减少资本						63,401,135.84	63,401,135.84
1. 所有者投入资本						63,401,135.84	63,401,135.84
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配				-348,923,252.16			-348,923,252.16
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配				-348,923,252.16			-348,923,252.16
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
四、本期期末余额	2,180,770,326.00	3,161,360,647.88	1,446,432,645.22	1,870,043,407.07		733,235,690.03	9,391,842,716.20

项目	上年同期金额						
	归属于母公司所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,180,770,326.00	3,167,955,682.43	1,372,324,752.84	1,456,439,118.37		688,926,755.67	8,866,416,635.31
二、本年初余额	2,180,770,326.00	3,167,955,682.43	1,372,324,752.84	1,456,439,118.37		688,926,755.67	8,866,416,635.31
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-3,647,664.39		97,806,293.77		-10,820,511.27	83,338,118.11
（一）净利润				359,498,732.89		-10,820,511.27	348,678,221.62
（二）其他综合收益		-3,647,664.39					-3,647,664.39
上述（一）和（二）小计		-3,647,664.39		359,498,732.89		-10,820,511.27	345,030,557.23
（三）所有者投入和减少资本							
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
（四）利润分配				-261,692,439.12			-261,692,439.12
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配				-261,692,439.12			-261,692,439.12
4. 其他							
（五）所有者权益内部结转							
1. 资本公积转增资本（或股本）							
2. 盈余公积转增资本（或股本）							
3. 盈余公积弥补亏损							
4. 其他							
四、本期期末余额	2,180,770,326.00	3,164,308,018.04	1,372,324,752.84	1,554,245,412.14		678,106,244.40	8,949,754,753.42

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌

母公司所有者权益变动表
2011年1-6月

编制单位：深圳高速公路股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74		1,446,432,645.22	1,604,159,910.01	7,546,950,815.97
二、本年初余额	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74		1,446,432,645.22	1,604,159,910.01	7,546,950,815.97
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					-1,072,418.67	-1,072,418.67
（一）净利润					347,850,833.49	347,850,833.49
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					347,850,833.49	347,850,833.49
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配					-348,923,252.16	-348,923,252.16
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配					-348,923,252.16	-348,923,252.16
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74		1,446,432,645.22	1,603,087,491.34	7,545,878,397.30

项目	上年同期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74		1,372,324,752.84	1,198,881,317.75	7,067,564,331.33
二、本年初余额	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74		1,372,324,752.84	1,198,881,317.75	7,067,564,331.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					73,596,973.37	73,596,973.37
（一）净利润					335,289,412.49	335,289,412.49
（二）其他综合收益						
上述（一）和（二）小计					335,289,412.49	335,289,412.49
（三）所有者投入和减少资本						
1. 所有者投入资本						
2. 股份支付计入所有者权益的金额						
3. 其他						
（四）利润分配					-261,692,439.12	-261,692,439.12
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者（或股东）的分配					-261,692,439.12	-261,692,439.12
3. 其他						
（五）所有者权益内部结转						
1. 资本公积转增资本（或股本）						
2. 盈余公积转增资本（或股本）						
3. 盈余公积弥补亏损						
4. 其他						
四、本期期末余额	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74		1,372,324,752.84	1,272,478,291.12	7,141,161,304.70

公司法定代表人：杨海

主管会计工作负责人：龚涛涛

会计机构负责人：孙斌