

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)



2012 年年度报告摘要

路

2013 年 3 月 22 日

深圳高速公路股份有限公司 2012 年年度报告摘要

§1 重要提示

- 1.1 深圳高速公路股份有限公司（“本公司”或“公司”）本年度报告摘要摘自本公司截至 2012 年 12 月 31 日止年度（“本年度”或“报告期”）的 2012 年年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读将刊载于上海证券交易所（“上交所”）网站 <http://www.sse.com.cn> 及香港联合交易所有限公司（“联交所”）网站 <http://www.hkex.com.hk> 的年度报告全文。

按照联交所《证券上市规则》附录十六的规定须载列于年度业绩初步公告的所有资料，已收录在本公司刊登于联交所网站的 2012 年年度报告摘要中。

除特别说明外，本公告中之金额币种为人民币。

1.2 公司简介

股票简称	深高速	深圳高速
股票代码	600548	00548
股票上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴倩	龚欣、肖蔚
电话	(86) 755-8285 3331	(86) 755-8285 3338
传真	(86) 755-8285 3400	
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	

§2 利润分配预案

董事会建议以 2012 年年末总股本 2,180,770,326 股为基数，向全体股东派发 2012 年度末期现金股息每股 0.13 元（含税）（2011 年：每股 0.16 元），总额为 283,500,142.38 元。上述建议将提交本公司 2012 年度股东年会批准。有关股东年会召开的时间、股息派发登记日、股息派发办法与时间以及 H 股暂停办理股份过户的期间等事宜将另行通知。

§3 主要财务数据和股东变化

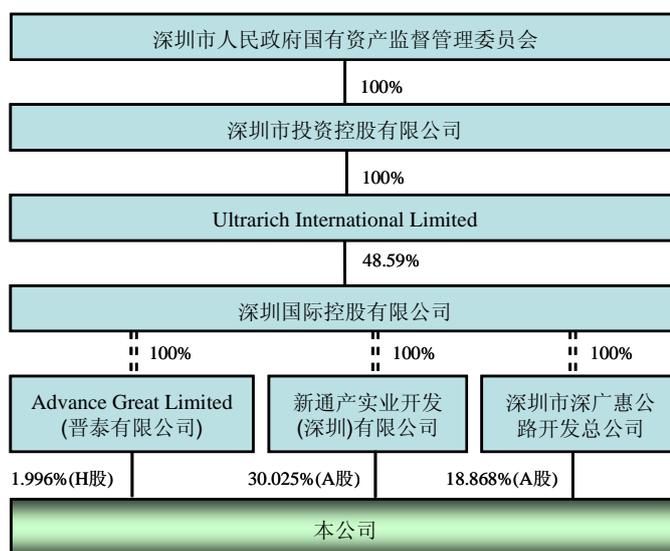
3.1 主要财务数据

单位：人民币元

主要会计数据	2012 年末	2011 年末	本年比上年增减	2010 年末 (重列后)	2010 年末 (重列前)
总资产	24,209,125,042.19	24,608,792,701.94	-1.62%	23,049,966,818.70	22,616,647,065.72
归属于上市公司股东的股东权益	9,536,486,092.32	9,204,417,052.53	3.61%	8,648,826,937.88	8,648,826,937.88
主要会计数据	2012 年	2011 年	本年比上年增减	2010 年 (重列后)	2010 年 (重列前)
经营活动产生的现金流量净额	1,530,654,667.48	1,508,130,603.41	1.49%	1,887,289,997.80	1,617,361,849.38
营业收入	3,134,623,093.04	2,951,619,056.98	6.20%	2,765,300,387.03	2,302,386,377.49
归属于上市公司股东的净利润	684,526,701.99	875,146,104.56	-21.78%	745,806,530.62	745,806,530.62
归属于上市公司股东的净利润—扣除非经常性损益	659,695,721.22	847,416,427.67	-22.15%	723,308,387.36	723,348,347.92
加权平均净资产收益率(%)	7.33%	9.84%	减少 2.51 个百分点	8.89%	8.89%
基本每股收益	0.314	0.401	-21.78%	0.342	0.342
稀释每股收益	0.314	0.401	-21.78%	0.342	0.342

注：JEL 公司自 2011 年 7 月 1 日起纳入本集团合并报表范围，由于属同一控制下的企业合并，本集团根据企业会计准则相关要求相应重述了 2011 年以前会计年度的财务报表。

3.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3.3 前 10 名股东持股情况表

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、前十名股东持股情况如下：

单位：股

2012 年年末 股东总数	股东总数为 34,940 户， 其中内资股股东 34,648 户， H 股股东 292 户。		本年度报告披露日前 第五个交易日末股东总数	股东总数为 34,341 户， 其中内资股股东 34,052 户， H 股股东 289 户。		
2012 年年末前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东 性质	持股 比例	持股 总数	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)	境外法人	32.45%	707,601,098	+196,000	—	未知
新通产实业开发(深圳)有限公司	国有法人	30.03%	654,780,000	—	—	无
深圳市深广惠公路开发总公司	国有法人	18.87%	411,459,887	—	—	无
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	4.00%	87,211,323	—	—	无
广东省路桥建设发展有限公司	国有法人	2.84%	61,948,790	—	—	无
Au Siu Kwok	境外自然人	0.50%	11,000,000	—	—	未知
Ip Kow	境外自然人	0.42%	9,100,000	-2,200,000	—	未知
Wong Kin Ping + Li Tao	境外自然人	0.23%	5,000,000	—	—	未知
中国建设银行—华夏红利混合型 开放式证券投资基金	未知	0.18%	3,951,080	+3,951,080	—	未知
金元证券股份有限公司	未知	0.14%	3,124,250	+3,124,250	—	未知
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。

§4 董事会报告

本集团的收入和盈利主要来源于收费公路的经营和投资。报告期内，本集团采取积极的管理和营销策略，实施合理的交通组织方案，致力提升公路业务的表现。2012 年，大部分收费公路项目的车流量保持了同比增长，但增速相对平缓。近年，收费公路行业的外部经营环境发生了较大的变化，行业政策收紧，国家及地方政府陆续出台政策或管理措施，对项目收入带来了不小的负面影响。根据广东省相关政府部门的
通知及后续安排，2012 年 6 月 1 日起，广东省按照统一的收费费率、收费系数、匝道长度
计算方式和取整原则，对省内所有高速公路项目实施统一收费标准，并于其后针对
因实施上述方案而提高收费额的情况进行了后续调整（以上统称“统一方案”）。统

一方案的实施对机荷高速、梅观高速、水官延长段、盐排高速、江中项目、广梧项目以及广州西二环的营运表现造成较大负面影响，广东省内其他项目受影响程度相对轻微。国务院于年中批复了重大节假日免收小型客车通行费的实施方案（“节假日免费方案”），规定免收 7 座以下（含 7 座）客车于春节、清明、劳动节、国庆节四个国家法定节假日及其连休日期间的通行费。该政策在 2012 年的中秋和国庆假期开始正式实施，各项目在方案实施 8 天期间的路费收入同比均大幅下降。另一方面，广东省分阶段实施计重收费政策，粤西和粤东地区分别自 2011 年 9 月和 10 月起开始实施该政策，对阳茂高速和广梧项目 2012 年的路费收入增长带来正面影响，对盐坝高速营运表现的影响轻微。

随着近几年深圳地区交通运输网络的不断完善，加上部分地方道路停止收费，使该地区路网内的车流分布及组成发生了一定变化，从而对本集团在深圳地区经营和投资项目的营运表现产生正面或负面的影响。其中，路网络局的变化促进了盐排高速的营运表现，而梅观高速、水官高速和水官延长段以及南光高速则受到一定的负面影响。2012 年 8 月，南坪（二期）塘朗立交至南光高速段通车，对南光高速车流量的增长起到了促进作用。梅观高速北段报告期内实施扩建工程，机荷东段的路面修缮工作也在 2012 年下半年进入实质性施工阶段，对该等项目及相连道路的通行条件和营运表现产生一定的负面影响。另一方面，受益于沿线区域建设工程的开展，报告期内盐坝高速货运车流量同比增长明显。在广东省其他地区，与清连高速北端相连的宜凤高速（广东凤头岭—湖南宜章）于 2011 年 9 月底通车，完善了清连高速与周边路网的连通，对清连高速营运表现的提升产生积极影响。但与清连高速南端相接的广清高速（广州—清远）实施改扩建工程，以及该道路部分桥梁禁止 30 吨及以上大型运输车辆通行，一定程度上会影响广州到清远间的通行能力和通行条件，并影响车辆经清连高速往来广东和湖南及其以北地区的意愿，短期内会限制清连高速车流量的快速增长。

根据董事会批准的方案，梅观高速北段正在实施改扩建工程。截至报告期末，大部分路基、桥涵已经完工，部分路段正在进行路面施工和绿化工程。机电监理及工程的招标工作目前也已完成。该项目计划于 2013 年年底完工，工程完成后，将大幅提高梅观高速北段的通行能力，有助于提升项目的服务水平和营运表现。

2012 年度，集团实现归属于公司股东的净利润（“净利润”）684,527 千元（2011 年：875,146 千元），同比下降 21.78%。扣除各期间公路养护责任拨备（“养护拨备”）的影响后^注，报告期集团净利润为 710,317 千元（2011 年：719,763 千元），与上年基本持平。（注：自 2011 年 7 月 1 日起，本集团根据对公路养护计划和实施方案的复核结果调整了主要收费公路的养护拨备，该会计估计的变更对集团 2011 年当期盈利水平产生一定正面影响，同时集团各会计期间所计提的养护拨备

在变更前后也发生了较大的变化。公司提供扣除养护拨备后的经营成果数据，希望帮助报表使用者更准确地理解集团的经营表现和发展趋势。) 报告期内，受宏观经济增长放缓、统一方案等政策实施以及路网车流分布变化等因素的影响，集团经营和投资的收费公路路费收入同比增速放缓或下降，同时折旧摊销成本和财务费用等刚性成本上升、以及费用化的道路维护成本下降，此外，公司依据审计结果及完工进度确认的委托建设管理服务利润同比增加。受上述因素的综合影响，集团报告期扣除养护拨备后的经营成果与上年基本持平。有关经营业绩和财务状况的具体情况简要说明如下：

一、营业收入

营业收入项目	2012年 (人民币千元)	所占比例	2011年 (人民币千元)	所占比例	增减比例
路费收入	2,726,353	86.98%	2,715,562	92.00%	0.40%
委托管理服务收入	294,486	9.39%	149,371	5.06%	97.15%
其他收入(包括广告收入等)	113,784	3.63%	86,686	2.94%	31.26%
营业收入合计	3,134,623	100.00%	2,951,619	100.00%	6.20%

集团报告期实现路费收入 2,726,353 千元，同比上升 0.40%。报告期内，集团经营收费公路项目的营运表现受到宏观经济增长放缓、统一方案等政策实施以及路网车流分布变化等多种因素的综合影响。其中，统一方案及节假日免费方案政策实施使集团报告期路费收入减少约 2.36 亿元。有关报告期内各项目经营表现的具体分析，请参阅上文业务回顾的内容。报告期的委托管理服务收入增幅较大，主要为集团根据政府对南坪(一期)等项目的审计结果、相关服务结果及进度的估计确认了相关委托建设管理服务收入。

二、营业成本

营业成本项目	2012年 (人民币千元)	所占比例	2011年 (人民币千元)	所占比例	增减比例
通行服务营业成本	1,301,579	86.16%	1,100,093	93.03%	18.32%
委托管理服务成本	152,313	10.08%	35,388	2.99%	330.41%
其他业务成本	56,840	3.76%	47,053	3.98%	20.80%
营业成本合计	1,510,732	100.00%	1,182,534	100.00%	27.75%

集团报告期通行服务营业成本为 1,301,579 千元(2011 年: 1,100,093 千元)，同比上升 18.32%，扣除养护拨备的影响后同比下降 4.17%。上年度，公司对深圳地区的梅观高速南段等道路进行修缮和改善支出约 132,299 千元，同时，报告期深圳区域部分公路项目按计划使用养护拨备资金实施路面修缮工程，使集团费用化公路维护成本同比有较大幅度下降。另一方面，各收费公路项目折旧摊销成本随车流量增长相应增

加。受上述因素的综合影响，报告期扣除养护拨备的通行服务营业成本略有下降。委托建设管理服务成本主要为项目管理发生的人工成本，以及根据政府对项目审计结果及合同约定所承担的其他服务成本。报告期委托建设管理服务成本 152,313 千元（2011 年：35,387 千元），同比升幅较大，主要为集团报告期根据政府对南坪（一期）等项目的审计结果及合同约定情况，确认了公司所承担的其他服务成本。

三、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 129,100 千元（2011 年：127,702 千元），同比基本持平。统一方案等政策实施以及路网车流分布变化等因素的影响，使大部分合营企业和联营企业的路费收入同比增幅减缓或下降；受益于道路周边区域功能定位及规划调整，以及相邻道路施工带来的正面影响，长沙环路路费收入和集团投资收益录得较大幅度增长；水官高速自 2011 年 7 月扩建完成后单位摊销额相应增长以及相关贷款利息费用化使其经营成本上升和集团相应的投资收益下降。

四、管理费用及财务费用

集团报告期管理费用 79,969 千元（2011 年：87,752 千元），同比下降 8.87%。主要是报告期业务开发费用同比减少以及上年度按照深圳市政府的相关规定补提了员工住房公积金所致。集团报告期财务费用 622,418 千元（2011 年：547,659 千元），同比上升 13.65%，扣除养护拨备后同比上升 18.38%。报告期内，由于集团平均借贷规模上升、利率按合约上调及汇兑收益减少，财务成本有所上升；此外，因平均资金余额增加、存款利率上调及适当定存安排，利息收入同比增加。

五、现金流量

	2012 年 (人民币千元)	2011 年 (人民币千元)	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	1,530,655	1,508,131	1.49%
投资活动产生的现金流量净额	(428,056)	(740,857)	-42.22%
筹资活动产生的现金流量净额	(1,315,954)	828,144	不适用

报告期资本开支减少，投资活动产生的现金流量净流出额同比下降 42.22%。同时，集团根据相关资金计划和财务策略，实施相关融资安排和债务结构调整，报告期筹资活动现金流量录得较大的净流出额。

六、资产负债情况

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、对经营收费公路企业的股权投资为主，占总资产的 83.81%，货币资金和其他资产分别占总资

产的 8.08%和 8.11%。于 2012 年 12 月 31 日，集团总资产 24,209,125 千元（2011 年 12 月 31 日：24,608,793 千元），同比下降 1.62%，主要为报告期特许经营无形资产摊销及固定资产折旧所致。2012 年 12 月 31 日，集团未偿还的应付债券及银行借贷总额为 10,563,618 千元（2011 年 12 月 31 日：10,879,433 千元，2011 年 1 月 1 日：9,475,223 千元），较 2011 年年末下降 2.90%。其中，清连项目使用借贷 55.4 亿元。

报告期内，本集团的资本支出主要为对清连项目、南光高速等项目的剩余工程投资和结算款以及梅观高速改扩建投资等，共计约 5.54 亿元。截至 2012 年 12 月 31 日，本集团的资本性支出计划亦主要为上述项目支出。预计到 2016 年底，集团的资本性支出总额约为 10.66 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。

近年来，收费公路行业的外部经营环境正在发生重要的转折和变化。公众对收费公路的负面情绪增强，国家对行业的政策趋紧。2012 年，广东省实施统一方案以及全国实施节假日免费方案，对本集团的盈利造成了较大的影响。进入 2013 年，上述政策的影响仍将继续存在。而且，由于统一方案自 2012 年 6 月起实施，节假日免费方案在 2012 年的影响也仅为 8 天，因此本集团在 2013 年受上述政策影响的程度还将进一步扩大。随着地区经济的发展和交通需求的增长，公司部分项目也面临政府回购的压力。近年，深圳市政府就回购梅观高速南段或全段的事宜与本公司进行了多次沟通和磋商，但由于涉及面较广及审批程序复杂，目前具体方案仍未确定。2013 年，广东省将继续推进全省联网收费及计重收费工作的进程；深圳市根据道路交通安全管理的有关条例，也将继续对道路经营者提出具体的工作要求。这些规定，都有可能增加项目的总体投资规模，影响和改变项目的成本结构与管理模式。除了行业政策调整的影响外，集团业务还可能受到国家相关产业政策、土地政策、劳务用工政策、环境保护政策等因素的影响。公司将密切关注政策动向，保持与政府部门的沟通，制订可行的应对措施以尽量降低风险；同时，公司也将根据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利益。

2013 年，预计货币政策总体将保持稳健。然而，收费公路行业政策环境的变化有可能影响金融机构对行业前景的预期，进而对行业融资策略和信用评级产生负面影响。此外，对资金用途等的监管预计仍将趋紧。这都将使集团的融资安排和获得较低成本资金的难度加大，对集团整体的资金安排和管理工作提出更高的要求。随着集团固定利率贷款和债券的逐步到期，新增或置换资金的成本较以往为高，将拉高集团整体的借贷成本。但由于集团的平均借贷规模同比将有所下降，预期本集团 2013 年度的财务成本将与 2012 年度持平或略有降低。

基于对经营环境和经营条件的合理分析与预期，集团设定 2013 年的总体路费收入目标为不低于 26.5 亿元，经营成本及管理费用（不含折旧及摊销）控制在 7.5 亿元左右。2013 年，本集团将坚持稳健经营的理念，以开源节流为手段，抓好各项重点工作和关键环节，全力以赴完成年度预定目标，为战略的顺利推进和实现集团的平稳、健康发展提供支持与保障。

§5 涉及财务报告的相关事项

- 5.1 与上年度财务报告相比，本公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。
- 5.2 本公司报告期末发生重大会计差错更正事项。
- 5.3 与上年度财务报告相比，本公司财务报表合并范围未发生变化。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2013 年 3 月 22 日