

深圳高速公路股份有限公司

(股份代號:00548)



2012 年度報告





修路築橋,是深高速立業之本。正是有了梅觀、機荷、鹽壩…這些連通遠近的道路,正是有了一批批建路、管路和護路的人,才有了今天的深高速。因此,深高速用「路」作為今年的年度主題,意在強調公司的業務和價值所在。

回首2012·收費公路行業經歷了政策的調整,也承受著輿論的壓力。在當前的經營環境下,如何選擇未來的發展之路,是擺在管理層面前一項重要的課題。「路」的主題,也反映了公司對未來發展的思考和追求。

展望前路,有坦途,有險灘;或順暢,或曲折。不變的是深高速人向前的決心和信念。前行之路,期望有各方的支持和理解,共同攜手,在成功的道路上邁步同行!

目錄

重要提示 公司簡介

第二章

財務與業務摘要



有關前瞻性陳述之提示聲明

除事實陳述外,本報告中包括了某些「前瞻性陳述」。所有本公司預計或期待未來可能或即將發生的(包括但不限於)預測、目 標、估計及經營計劃都屬於前瞻性陳述。某些陳述・例如包含「預期」、「預計」、「計劃」、「相信」、「估計」等詞語或慣用詞的 陳述·以及類似用語·均可視為前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及一些通常或特別的已知和未知的風險與不明朗因素。讀者務請注 意這些因素·其大部分不受本公司控制·影響著公司的表現、運作及實際業績。受上述因素的影響·本公司未來的實際結果可能 會與這些前瞻性陳述出現重大差異。任何人需審慎考慮上述及其他因素・並不可完全依賴本公司的「前瞻性陳述」。此外・本公 司聲明,本公司沒有義務因新信息、未來事件或其他原因而對本報告中的任何前瞻性陳述公開地進行更新或修改。本公司及其 任何員工或聯繫人、並未就本公司的未來表現作出任何保證聲明,及不為任何該等聲明負上責任。

關於公司2012年年度報告的確認意見

公司資料及項目信息

備查文件



重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本年度報告內容的真實、準確、完整,不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏,並承擔個別和連帶的法律責任。

全體董事均親自出席了審議本年度報告的第六屆董事會第九次會議。

公司年度財務報告按照中國會計準則編製,已經普華永道中天會計師事務所有限公司審計並被出具了標準無保留意見的審計報告。

公司董事長楊海、總裁吳亞德、財務總監龔濤濤、財務部總經理孫斌聲明並保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

董事會已建議派發2012年度末期現金股息每股人民幣0.13元(含税),不實施公積金轉增股本,上述建議將提交本公司2012年度股東年會批准。

重要風險提示

2012年起陸續實施的收費標準調整及免費通行政策,對本集團2012年的盈利造成了較大的影響。由於2013年將全年實施相關政策,預期本集團經營成果受影響程度還將進一步擴大。本集團將堅持穩健經營的理念,努力開源節流,適時調整經營策略,以適應政策的變化並力所能及地減低所受到的負面影響。有關詳情請參見本年度報告第五章的內容。在本年度報告第五章中,提供了有關在經營活動中面臨的風險以及應對措施的詳細信息,以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的了解,請投資者關注。

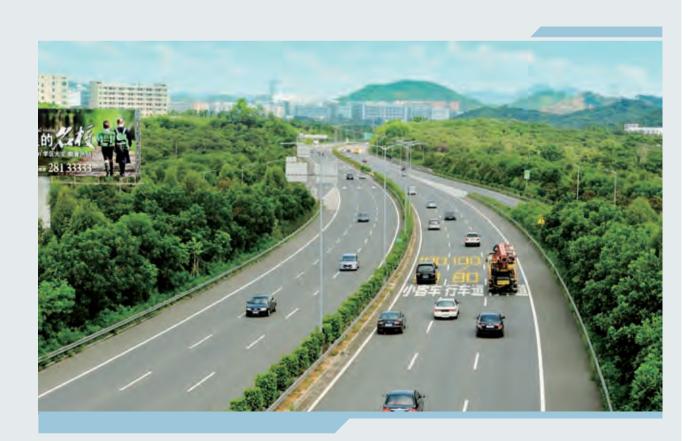
其他説明:

- 1、 除特別説明外,本年度報告中之金額幣種為人民幣。
- 2、 本年度報告中如出現分項值之和與總計數尾數不一致的,乃四捨五入原因所致。
- 3、 有關本公司道路/項目、所投資企業以及其他常用詞彙的簡稱,請參閱本年度報告第十三章和第一章的內容。

公司簡介

本公司成立於1996年12月30日,主要從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。

本公司已發行普通股股份2,180,770,326股,其中,1,433,270,326股A股在上交所上市交易,約佔公司總股本的65.72%;747,500,000股H股在聯交所上市交易,約佔公司總股本的34.28%。本公司最大股東為本公司之發起人、聯交所上市公司深圳國際的全資子公司新通產公司,現持有本公司約30.03%股份;深圳國際自2008年12月起間接持有本公司超過50%的股份,成為本公司的間接控股股東。

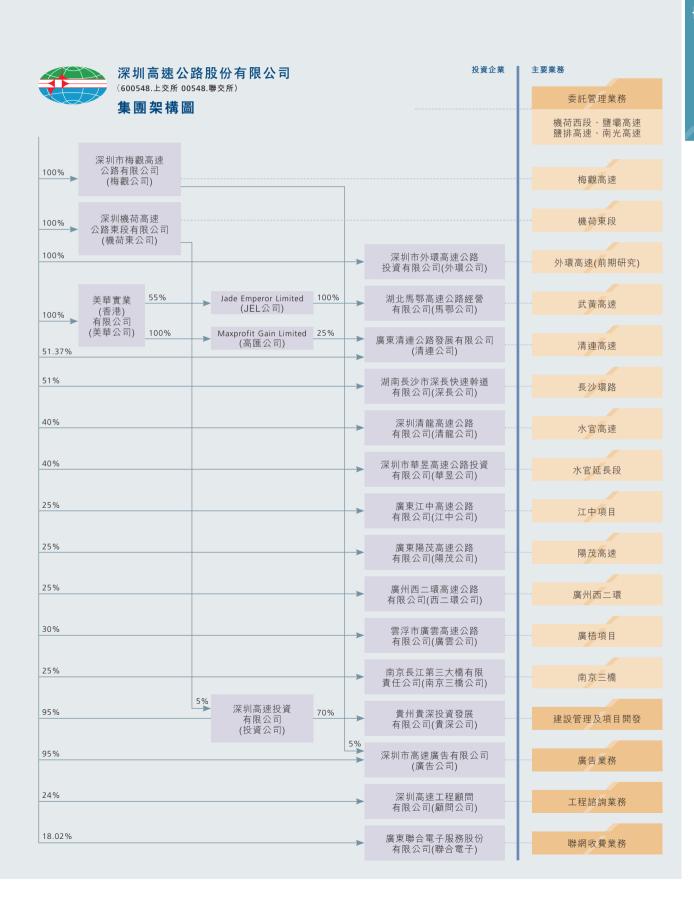


截至報告期末,本公司經營和投資的公路項目共16個,所投資的高等級公路里程數按權益比例折算約427公里。此外,本公司還為政府和其他企業提供優質的建造管理和公路營運管理服務,並憑借相關管理經驗和資源,依託主業開展了廣告、工程諮詢和聯網收費等業務。本公司的主要業務架構列示如下:



深圳高速公路股份有限公司





財務及業務摘要

一、年度會計數據及財務指標

指標項目(單位:人民幣元)	2012年	2011年	本年比上年增減	2010年(經重列)	2010年(重列前)
營業收入	3,134,623,093.04	2,951,619,056.98	6.20%	2,765,300,387.03	2,302,386,377.49
歸屬於上市公司股東的淨利潤	684,526,701.99	875,146,104.56	-21.78%	745,806,530.62	745,806,530.62
歸屬於上市公司股東的淨利潤-扣除非經常性損益	659,695,721.22	847,416,427.67	-22.15%	723,308,387.36	723,348,347.92
經營活動產生的現金流量淨額	1,530,654,667.48	1,508,130,603.41	1.49%	1,887,289,997.80	1,617,361,849.38
指標項目(單位:人民幣元)	2012年末	2011年末	本年比上年增減	2010年末(經重列)	2010年末(重列前)
總資產	24,209,125,042.19	24,608,792,701.94	-1.62%	23,049,966,818.70	22,616,647,065.72
歸屬於上市公司股東的股東權益	9,536,486,092.32	9,204,417,052.53	3.61%	8,648,826,937.88	8,648,826,937.88

指標項目(單位:人民幣元,除另有説明外)	2012年	2011年	本年比上年增減	2010年(經重列)	2010年(重列前)
基本每股收益	0.314	0.401	-21.78%	0.342	0.342
基本每股收益一扣除非經常性損益	0.303	0.389	-22.15%	0.332	0.332
稀釋每股收益	0.314	0.401	-21.78%	0.342	0.342
加權平均淨資產收益率(%)	7.33%	9.84%	減少2.51個百分點	8.89%	8.89%
加權平均淨資產收益率(%)一扣除非經常性損益	7.06%	9.52%	減少2.46個百分點	8.62%	8.62%

數據重列説明:

JEL公司自2011年7月1日起納入本集團合併報表範圍,由於屬同一控制下的企業合併,本集團根據企業會計準則相關要求相應重述了2011年以前會計年度的財務報表。

◆ 扣除的非經常性損益項目和涉及金額:

非經常性損益項目(單位:人民幣元)	2012年(註)	2011年	2010年(經重列)
受託經營管理利潤	16,990,200.00	20,779,025.37	14,292,882.10
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	13,749,423.41	12,776,796.62	12,190,816.43
處置合營企業投資產生的投資收益	450,000.00	-	_
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(1,411,301.77)	510,735.17	2,476,769.33
少數股東損益影響額	432,521.40	(15,908.51)	(62,900.11)
所得税影響額	(5,379,862.27)	(6,320,971.76)	(6,399,424.49)
合計	24,830,980.77	27,729,676.89	22,498,143.26

註: 各項目説明詳見本年度報告第十一章之財務報表補充資料的相關內容。

◆ 採用公允價值計量的項目:

項目名稱(單位:人民幣元)	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的 影響金額
衍生金融負債	12,299,445.12	16,070,892.42	3,771,447.30	7,305,857.34

淨利潤

單位:人民幣億元

2010年





2011年

2012年

財務及業務摘要

二、五年數據摘要

1、 日均車流量

單位:輛次

路橋項目2012年2011年2010年2009年2008年梅觀高速124,921118,976117,24498,31892,744機荷東段128,414118,215111,53093,01990,991機荷西段106,56499,39091,11172,80067,661鹽壩高速28,56327,61024,31316,50913,879競排高速41,47338,50139,73433,76331,898南光高速58,71555,99550,61232,21216,336水官高速138,285124,714134,561118,064106,241水官延長段29,33131,94140,48532,29428,181清連高速22,82721,44518,29216,011不適用陽茂高速26,97823,47720,06617,79518,119廣枯項目91,55990,27068,47650,89945,344廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020南京三橋24,88223,29322,05720,02918,334						單位:輛次
機荷再段 128,414 118,215 111,530 93,019 90,991 機荷西段 106,564 99,390 91,111 72,800 67,661 鹽壩高速 28,563 27,610 24,313 16,509 13,879 鹽排高速 41,473 38,501 39,734 33,763 31,898 南光高速 58,715 55,995 50,612 32,212 16,336 水官高速 138,285 124,714 134,561 118,064 106,241 水官延長段 29,331 31,941 40,485 32,294 28,181 清連高速 22,827 21,445 18,292 16,011 不適用 陽茂高速 26,978 23,477 20,066 17,795 18,119 廣梧項目 25,339 23,089 17,475 11,190 9,806 江中項目 91,559 90,270 68,476 50,899 45,344 廣州西二環 34,796 33,493 28,768 14,883 9,574 武黃高速 39,669 37,856 38,034 32,412 29,140 長沙環路 13,206 9,516 8,558 7,342 6,020	路橋項目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
機荷西段 106,564 99,390 91,111 72,800 67,661 鹽壩高速 28,563 27,610 24,313 16,509 13,879 鹽排高速 41,473 38,501 39,734 33,763 31,898 南光高速 58,715 55,995 50,612 32,212 16,336 水官高速 138,285 124,714 134,561 118,064 106,241 水官延長段 29,331 31,941 40,485 32,294 28,181 清連高速 22,827 21,445 18,292 16,011 不適用 陽茂高速 26,978 23,477 20,066 17,795 18,119 廣梧項目 25,339 23,089 17,475 11,190 9,806 江中項目 91,559 90,270 68,476 50,899 45,344 廣州西二環 34,796 33,493 28,768 14,883 9,574 武黃高速 39,669 37,856 38,034 32,412 29,140 長沙環路 13,206 9,516 8,558 7,342 6,020	梅觀高速	124,921	118,976	117,244	98,318	92,744
鹽壩高速28,56327,61024,31316,50913,879鹽排高速41,47338,50139,73433,76331,898南光高速58,71555,99550,61232,21216,336水官高速138,285124,714134,561118,064106,241水官延長段29,33131,94140,48532,29428,181清連高速22,82721,44518,29216,011不適用陽茂高速26,97823,47720,06617,79518,119廣梧項目25,33923,08917,47511,1909,806江中項目91,55990,27068,47650,89945,344廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	機荷東段	128,414	118,215	111,530	93,019	90,991
鹽排高速41,47338,50139,73433,76331,898南光高速58,71555,99550,61232,21216,336水官高速138,285124,714134,561118,064106,241水官延長段29,33131,94140,48532,29428,181清連高速22,82721,44518,29216,011不適用陽茂高速26,97823,47720,06617,79518,119廣梧項目25,33923,08917,47511,1909,806江中項目91,55990,27068,47650,89945,344廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	機荷西段	106,564	99,390	91,111	72,800	67,661
南光高速58,71555,99550,61232,21216,336水官高速138,285124,714134,561118,064106,241水官延長段29,33131,94140,48532,29428,181清連高速22,82721,44518,29216,011不適用陽茂高速26,97823,47720,06617,79518,119廣梧項目25,33923,08917,47511,1909,806江中項目91,55990,27068,47650,89945,344廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	鹽壩高速	28,563	27,610	24,313	16,509	13,879
水官高速 138,285 124,714 134,561 118,064 106,241 水官延長段 29,331 31,941 40,485 32,294 28,181 清連高速 22,827 21,445 18,292 16,011 不適用 陽茂高速 26,978 23,477 20,066 17,795 18,119 廣梧項目 25,339 23,089 17,475 11,190 9,806 江中項目 91,559 90,270 68,476 50,899 45,344 廣州西二環 34,796 33,493 28,768 14,883 9,574 武黃高速 39,669 37,856 38,034 32,412 29,140 長沙環路 13,206 9,516 8,558 7,342 6,020	鹽排高速	41,473	38,501	39,734	33,763	31,898
水官延長段 29,331 31,941 40,485 32,294 28,181 清連高速 22,827 21,445 18,292 16,011 不適用 陽茂高速 26,978 23,477 20,066 17,795 18,119 廣梧項目 25,339 23,089 17,475 11,190 9,806 江中項目 91,559 90,270 68,476 50,899 45,344 廣州西二環 34,796 33,493 28,768 14,883 9,574 武黃高速 39,669 37,856 38,034 32,412 29,140 長沙環路 13,206 9,516 8,558 7,342 6,020	南光高速	58,715	55,995	50,612	32,212	16,336
清連高速22,82721,44518,29216,011不適用陽茂高速26,97823,47720,06617,79518,119廣梧項目25,33923,08917,47511,1909,806江中項目91,55990,27068,47650,89945,344廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	水官高速	138,285	124,714	134,561	118,064	106,241
陽茂高速26,97823,47720,06617,79518,119廣梧項目25,33923,08917,47511,1909,806江中項目91,55990,27068,47650,89945,344廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	水官延長段	29,331	31,941	40,485	32,294	28,181
廣梧項目25,33923,08917,47511,1909,806江中項目91,55990,27068,47650,89945,344廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	清連高速	22,827	21,445	18,292	16,011	不適用
江中項目 91,559 90,270 68,476 50,899 45,344 廣州西二環 34,796 33,493 28,768 14,883 9,574 武黃高速 39,669 37,856 38,034 32,412 29,140 長沙環路 13,206 9,516 8,558 7,342 6,020	陽茂高速	26,978	23,477	20,066	17,795	18,119
廣州西二環34,79633,49328,76814,8839,574武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	廣梧項目	25,339	23,089	17,475	11,190	9,806
武黃高速39,66937,85638,03432,41229,140長沙環路13,2069,5168,5587,3426,020	江中項目	91,559	90,270	68,476	50,899	45,344
長沙環路 13,206 9,516 8,558 7,342 6,020	廣州西二環	34,796	33,493	28,768	14,883	9,574
	武黃高速	39,669	37,856	38,034	32,412	29,140
南京三橋24,88223,29322,05720,02918,334	長沙環路	13,206	9,516	8,558	7,342	6,020
	南京三橋	24,882	23,293	22,057	20,029	18,334

2、 日均路費收入

單位:人民幣千元

路橋項目	2012年	2011年	2010年	2009年	2008年
梅觀高速	875.6	943.2	951.4	814.0	791.8
機荷東段	1,239.9	1,407.1	1,414.7	1,242.0	1,227.3
機荷西段	1,079.8	1,229.9	1,169.2	951.4	937.3
鹽壩高速	387.4	369.3	335.4	213.4	195.6
鹽排高速	514.0	463.8	428.6	382.6	407.0
南光高速	628.8	589.0	523.5	302.9	176.0
水官高速	1,204.5	1,122.0	1,229.9	1,072.4	1,006.0
水官延長段	155.5	196.7	250.6	202.5	178.9
清連高速	1,460.6	1,280.4	1,036.8	829.9	不適用
陽茂高速	1,326.2	1,209.4	1,094.9	967.5	902.3
廣梧項目	681.3	644.4	471.9	305.7	265.0
江中項目	931.6	972.4	870.2	707.2	651.8
廣州西二環	713.0	740.0	672.3	471.0	301.5
武黃高速	1,170.4	1,146.2	1,268.3	1,090.0	1,017.1
長沙環路	119.4	86.3	72.8	63.6	60.5
南京三橋	894.7	828.6	782.9	672.1	640.1

3、 財務概要

指標項目(單位:人民幣百萬元,除另有説明外)	2012年	2011年	2010年 (經重列)	2009年 (經重列)	2008年(經重列)
營業收入	3,135	2,952	2,765	1,840	1,435
其中:路費收入	2,726	2,716	2,615	1,733	1,357
息税前利潤	1,581	1,755	1,517	1,091	933
淨利潤	685	875	746	540	503
經營活動之現金流入淨額	1,531	1,508	1,887	1,012	1,184
經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數	1,617	1,633	2,041	1,253	1,488
利息保障倍數(倍)	2.42	2.92	2.75	2.11	2.06
每股收益(人民幣元)	0.314	0.401	0.342	0.248	0.231
每股現金股息(人民幣元)	0.13	0.16	0.16	0.12	0.12

指標項目(單位:人民幣百萬元・除另有説明外)	2012年末	2011年末	2010年末 (經重列)	2009年末(經重列)	2008年末 (經重列)
總資產	24,209	24,609	23,050	22,791	18,968
總負債	13,336	14,111	13,076	13,346	10,742
總權益	10,873	10,497	9,974	9,445	8,226
資產負債率(%)	55.09%	57.34%	56.73%	58.56%	56.63%
總負債權益比率(%)	122.66%	134.43%	131.10%	141.30%	130.58%
淨借貸權益比率(%)	79.18%	82.99%	89.21%	99.62%	90.44%
每股淨資產(人民幣元)	4.37	4.22	3.97	3.75	3.21

◆ 主要財務比率説明:

息税前利潤=淨利潤+所得税費用+利息支出

經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數 = 經營活動產生的現金流量淨額 + 收回投資收到現金 + 取得投資收益所收到的現金 利息保障倍數 = 息稅前利潤/利息支出

資產負債率 = 總負債/總資產

總負債權益比率 = 總負債/總權益

淨借貸權益比率 = (借貸總額-現金及現金等價物)/總權益

年度記事

2012









1月

• 第六屆董事會及監事會履新。

3月

• 發佈2011年年度業績,年度收益8.75億元,每股收益0.40元。

5月

- 宣派2011年年度股息,每股分紅 0.16元。
- 股東大會批准修訂《公司章程》及相關 議事規則。
- 成功競拍位於貴州省內合計883畝土地的土地使用權。

6月

• 廣東省對高速公路實施統一收費標準, 集團部分項目的收入受到較大負面影響。

深圳市卓越绩效管理 示范基地 2017年8月20日40年12









8月

- 完成高級管理人員續聘工作,經理層保持 穩定。
- 南坪(二期)塘朗立交至南光高速段通車。

9月

- 股東大會批准修訂《公司章程》,進一步完善公司利潤分配政策。
- 國內首次實施重大節假日免收小型客車通行費 方案,所有高速公路項目於2012年9月30日至 10月7日期間須執行該政策,對集團收入和 利潤造成負面影響。

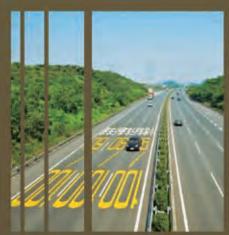
12月

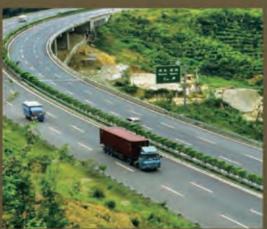
- 成功發行8億元非公開定向債務融資工具。
- 沿江項目全線路基完工,道路主體貫通。





董事長致辭







經驗室踐深化





董事長致辭

各位股東:

本人謹此代表董事會向股東匯報,2012年,本集團實現盈利6.85億元,每股收益0.314元。董事會已建議派發2012年度末期現金股息每股0.13元,佔每股收益的41.4%,將提呈本公司2012年股東年會批准後實施。



2012年,中國經濟增速放緩,世界其他主要經濟體也未見明顯的復蘇跡象,這在客觀上限制了車流量的快速增長。 在此環境下,社會輿論對收費公路行業的批判以及隨之而來的行業政策調整,無疑給企業的經營帶來了更大的壓力,不但直接影響當期的收益水平,還增加了管理的成本和難度。而投資人對項目預期的疑慮以及價值判斷的不確定性,也在悄然改變整個行業的投資模式和發展軌跡。

面對外部經營環境的眾多不利因素,集團管理層和全體員工始終以負責任的態度,踏實做好各項工作,想方設法解 決經營管理中遇到的新問題,盡力實現年初設定的各項管理目標。

2012年,本集團繼續推動廣東省內聯網收費工作,提高營運管理的規範化和信息化水平,強化車流高峰的應急響應能力,保障了路網的整體通行效率。同時,集團通過合理的交通組織和施工安排,盡量降低擴建和修繕工程的實施對道路通行能力的影響。





集團年內對機荷東段全線進行路面修繕,其主體工程已於2013年年初完成,改善了道路的舒適度和通行能力。這是集團首次在大型公路維護項目上運用路面熱再生的技術和工藝,將為其他路段的修繕工作提供有益的參考。對舊路面材料進行再生利用,不僅能降低資源消耗,符合循環經濟和環境保護的理念,還可節約成本,有助於實現「全經營期養護效益最大化」的管理目標。

在建設管理方面,工程人員堅持對項目各環節實施精細化管理,有效保障了質量、安全、進度、造價等管理目標的實現。對於代建項目,公司通過梳理管理流程,分析、總結出關鍵環節和要點,為業務發展積累了寶貴經驗。同時,公司還積極推動工程決算工作和成本的審計確認工作,多個項目實現了代建收入的回收。

董事長致辭





隨著各收費公路項目的陸續完工通車,集團對項目投資的評估工作已在有序開展。通過對項目表現進行回顧和檢討,可以讓管理層及時了解項目價值的變化,對集團資產池進行科學管理和適時調整。對表現尚不理想的項目,集 團逐項分析影響因素,有針對性地採取加強宣傳、完善指引、強化合作以及定向營銷等具體措施,主動吸引車流, 逐步提升項目的知名度和使用率。

2012年,本集團採取了靈活、審慎的財務策略,及時研究新的融資工具和品種,並對流動性進行動態管理,積極應 對資金環境的變化,節約財務資源,保障財務安全。此外,集團還加強了資金的計劃和管理工作,完善了財務風險 預警機制,較好地發揮了財務管理的決策支持功能。

在輿論和政策環境趨向負面的情況下,集團保持了與政府部門、投資者的持續溝通,説明情況,反映訴求,力求讓主管部門了解行業內公司的狀況和面臨的問題,並確保公司的投資者有順暢的溝通渠道和充分的知情權。公司相信,只有更科學地定位、布局和規劃行業的發展路徑,以及行業中的成員能夠更經濟、有效地運作和管理,公眾才能更客觀地看待和評價公路的角色與作用。此次調整的過程,若亦是反思和前行的過程,收費公路行業未來發展的道路才能更加健康和長久。





面對經營環境的變化,集團也在積極探索,嘗試通過不同的業務組合來分散行業的風險。目前,集團在委託管理和廣告業務方面取得了一些進展,正在進一步研究業務發展的具體方向和延伸領域的可行性。2011年,集團成立投資公司,年內在推進貴龍項目建設管理工作的基礎上,參與了相關土地的市場競拍,並對如何實現土地價值進行了多角度的深入研究與探討。作為戰略層面的產業布局,現階段最重要的是在實踐中獲取經驗和培養市場意識,並不斷檢討和總結,找到適合本集團的、可延續的商業模式,打造出可持續發展之路。管理層將繼續以開放的心態,尋求有利於集團長遠發展的機會和方向。

在此,我謹代表公司和公司董事會,衷心感謝全體員工的辛勤工作和無私奉獻,衷心感謝廣大投資者、客戶和商業夥伴的信賴與支持。深高速將繼續在各方的支持下,在傳承中創新,在變革中發展,創造更美好的明天。

楊海

董事長

中國,深圳,2013年3月22日

第五章

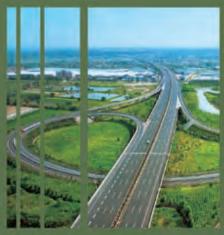
20 第一節 業務回顧

28 第二節 財務分析

40 第三節 風險管理

45 第四節 前景計畫

管理層討論與分析







開拓 / 持續 發展



第一節-業務回顧



一、 收費公路業務

1、 總體業務表現

各收費公路於報告期內的基本營運數據如下:

			日均混合車流量(千輛次)			日均路	格費收入(人民幣	千元)
收費公路	集團持股 比例	收入合併 比例	2012年	2011年	同比	2012年	2011年	同比
深圳地區:								
梅觀高速	100%	100%	125	119	5.0%	876	943	-7.2%
機荷東段	100%	100%	128	118	8.6%	1,240	1,407	-11.9%
機荷西段	100%	100%	107	99	7.2%	1,080	1,230	-12.2%
鹽壩高速(1)	100%	100%	29	28	3.4%	387	369	4.9%
鹽排高速	100%	100%	41	38	7.7%	514	464	10.8%
南光高速	100%	100%	59	56	4.9%	629	589	6.8%
水官高速	40%	-	138	125	10.9%	1,205	1,122	7.4%
水官延長段	40%	-	29	32	-8.2%	155	197	-21.0%
廣東省其他地區:								
清連高速(1)	76.37%	100%	23	21	6.4%	1,461	1,280	14.1%
陽茂高速(1)	25%	_	27	23	14.9%	1,326	1,209	9.7%
廣梧項目(1)	30%	_	25	23	9.7%	681	644	5.7%
江中項目	25%	_	92	90	1.4%	932	972	-4.2%
廣州西二環(2)	25%	_	35	33	3.9%	713	740	-3.6%
中國其他省份:								
武黃高速(1)	55%	100%	40	38	4.8%	1,170	1,146	2.1%
長沙環路	51%	-	13	10	38.8%	119	86	38.4%
南京三橋(1)(2)	25%	-	25	23	6.8%	895	829	8.0%

附註:

- (1) 已實施計重收費的項目。
- (2) 年內,廣州西二環的收費期獲批覆為24年,南京三橋的收費期根據江蘇省政府的通知由原批准的30年重新核定為25年。有關各項目收費年限的詳情,請參見本年度報告第十二章的內容。

經濟環境—

2012年,國內經濟形勢複雜,充滿挑戰。中國國內生產總值的增幅在連續七個季度回落後,於2012年第四季度企穩回升,深圳地區對歐美的進出口總額自年中起也開始穩步上升。另一方面,國內汽車產銷仍然保持較好的增長勢頭,深圳地區於2012年末的汽車擁有量已超過200萬輛。但宏觀經濟的增速、進出口總額以及港口吞吐量的增幅總體呈放緩趨勢。在此大環境下,大部分收費公路項目的車流量保持了同比增長,但增速相對平緩。

政策環境—

近年,收費公路行業的外部經營環境發生了較大的變化,行業政策收緊,國家及地方政府陸續出台政策或管理措施,對項目收入帶來了不小的負面影響。

根據廣東省相關政府部門的通知及後續安排,2012年6月1日起,廣東省按照統一的收費費率、收費系數、匝道長度計算方式和取整原則,對省內所有高速公路項目實施統一收費標準,並於其後針對因實施上述方案而提高收費額的情況進行了後續調整(以上統稱「統一方案」)。統一方案的實施對機荷高速、梅觀高速、水官延長段、鹽排高速、江中項目、廣梧項目以及廣州西二環的營運表現造成較大負面影響,廣東省內其他項目受影響程度相對輕微。

國務院於年中批覆了重大節假日免收小型客車通行費的實施方案(「節假日免費方案」),規定免收7座以下(含7座)客車於春節、清明、勞動節、國慶節四個國家法定節假日及其連休日期間的通行費。該政策在2012年的中秋和國慶假期開始正式實施,各項目在方案實施8天期間的路費收入同比均大幅下降。

自2010年12月1日起,集團全部高速公路項目均須執行「綠色通道免費政策」,對合法裝載鮮活農產品的運輸車輛免收車輛通行費。以可獲取的數據和歷史數據為基礎進行概略測算量,上述三項政策的實施,分別使本集團2012年合併報表路費收入減少約1.93億元、0.43億元和0.62億元,對本集團2012年淨利潤的影響總計約為2.3億元。

註: 本公司基於可獲取數據及歷史數據對相關影響進行模擬計算。受限於數據統計方式的調整以及各年度間經營環境的差異,相關測算無法做到完全準確。該等數據僅供投資者參考。投資者務須小心謹慎,避免不恰當地依賴該等數據。

另一方面,廣東省分階段實施計重收費政策,大部分項目在實施首年的收入同比有不同程度的增長,但同時也會增加項目的資本開支以及加大管理的難度。粵西和粵東地區分別自2011年9月和10月起開始實施該政策,對陽茂高速和廣梧項目2012年的路費收入增長帶來正面影響,對鹽壩高速營運表現的影響輕微。

經營條件及環境—

由於功能定位、開通年限、周邊路網情況等存在差異,公路項目受經濟環境、政策變化等因素影響的程度不盡相同。收費公路的營運表現,還受到周邊競爭性或協同性路網變化、相連或平行道路整修、城市交通組織方案實施等因素以及其他運輸方式的正面或負面的影響。此外,項目自身的建設或維修工程,也有可能影響其當期的營運表現。

第一節-業務回顧

隨著近幾年深圳地區交通運輸網絡的不斷完善,加上部分地方道路停止收費,使該地區路網內的車流分佈及組成發生了一定變化,從而對本集團在深圳地區經營和投資項目的營運表現產生正面或負面的影響。其中,路網格局的變化促進了鹽排高速的營運表現,而梅觀高速、水官高速和水官延長段以及南光高速則受到一定的負面影響。2012年8月,南坪(二期)塘朗立交至南光高速段通車,對南光高速車流量的增長起到了促進作用。

梅觀高速北段報告期內實施擴建工程,機荷東段的路面修繕工作也在2012年下半年進入實質性施工階段,對該等項目及相連道路的通行條件和營運表現產生一定的負面影響。另一方面,受益於沿線區域建設工程的開展,報告期內鹽壩高速貨運車流量同比增長明顯。

在廣東省其他地區,與清連高速北端相連的宜鳳高速(廣東鳳頭嶺—湖南宜章)於2011年9月底通車,完善了清連高速與周邊路網的連通,對清連高速營運表現的提升產生積極影響。但與清連高速南端相接的廣清高速(廣州—清遠)實施改擴建工程,以及該道路部分橋樑禁止30噸及以上大型運輸車輛通行,一定程度上會影響廣州到清遠間的通行能力和通行條件,並影響車輛經清連高速往來廣東和湖南及其以北地區的意願,短期內會限制清連高速車流量的快速增長。

2012年,武黃高速的日均路費收入同比增長2.1%,扭轉了2011年度收入下滑的局面。儘管國道滬蓉線(上海一成都)全線貫通以及武漢實施交通管制措施等因素的負面影響仍在繼續,但武黃高速車輛標識站於2011年6月底的啟用以及與其相連的大廣高速湖北南段(黃石—通山)於2012年5月的開通,均有效拉動了武黃高速路費收入的增長。報告期內,受益於道路周邊區域功能定位及規劃調整以及相鄰道路施工所帶來的正面影響,長沙環路的日均車流量及路費收入持續錄得較快增長。

經營措施—

隨著可選擇的出行方式越來越多,使用者對道路的通行效率和服務水平也提出了更高的要求。為了提升項目營運表現,本集團在充分採集和研究數據的基礎上,針對不同公路項目的優勢與特點,制訂並實施積極的營銷措施。此外,集團還努力提高營運管理工作的標準化和信息化水平,強化車流高峰的疏導與應急能力,並加強公路養護管理,以提高路網通行效率,為道路使用者提供更加快捷和安全的通行服務,從而提升項目競爭力和營運表現。有關詳情,請參閱下文第2點之業務提升的內容。

參考信息1

下表簡單匯總和列示了報告期內各項目受政策、路網格局變化等因素的影響情況,以供參考:

				影響因素			日均路費收入變動
收費公路	政策-統一方案	政策一節假日免費	政策-綠色通道	政策-計重收費	路網格局變化	其他	(人民幣千元)
梅觀高速	\	1	7		1	項目擴建↓	- 67
機荷東段	\	\	\			項目修繕↓	- 167
機荷西段	\	\	\			機荷東段修繕↓	- 150
鹽壩高速	7	\	7	→		區域經濟活動↑	+ 18
鹽排高速	1	1	У		1	營銷措施↑ 港口貿易↑	+ 50
南光高速	7	1	7		75	營銷措施↑	+ 40
水官高速	7	1	7		1	通行能力提升↑	+ 82
水官延長段	\	1	\		1		- 42
清連高速	7	\	\		↑↓		+ 181
陽茂高速	7	1	\	1		沿線經濟發展↑	+ 117
廣梧項目	\	1	\	1			+ 37
江中項目	\	\	\		75		+ 37
廣州西二環	\	\	\				- 41
武黃高速	非廣東省項目	\	\		↑↓		+ 24
長沙環路	非廣東省項目	\	\		1	區域規劃調整↑	+ 33
南京三橋	非廣東省項目	\	\		↑↓		+ 66

↑:正面影響 →:軽微正面影響 →:負面影響 ン:軽微負面影響 →:中性

第一節-業務回顧



2、 業務提升

加強營銷和宣傳,主動吸引車流一

報告期內,集團深入分析清連高速、南光高速、鹽排高速等路段周邊路網情況以及車流分佈情況和特點,以此為基礎有針對性地開展營銷工作。此外,集團進一步對各路段及相關地方道路的指示標牌進行梳理,為道路使用者提供清晰的指引,還與報刊、電台、電視等媒體進行合作,並設計和派發行車指南,加強公眾對項目線位走向、功能定位的認知度和對行車路線的熟悉程度,促進各路段營運表現的提升。

推進聯網收費工作,提升應急管理能力,提高通行效率一

年內,本集團按時完成了收費系統軟硬件的升級改造,並密切跟蹤檢查各環節運行狀態,及時開展業務培訓, 積極協調各相關方共同推進廣東省聯網收費工作,以確保收費系統的順利運行和數據拆分的準確與及時,保障 各項目和集團的整體利益。

為應對日益增長的車流量以及節假日車流高峰,保障道路通行能力,公司建立並運行了高峰車流疏導與應急響應管理機制。2012年,公司進一步強化對應急響應管理模式的貫徹與演練,加強應急保暢預案的檢查、應急收費的整體調度協調及應急後評估等系列工作,保證了節假日期間,特別是2012年首次實施節假日免費方案期間,各道路和重點場站的平穩、有序運行。

報告期內,集團按計劃實施梅觀高速北段的改擴建工程和機荷東段路面修繕工程。為此,本集團制訂了擁堵應 急預案,加強施工現場的安全管理和交通疏導工作,對相關路段的交通組織進行合理安排,盡量降低工程實施 對道路通行能力的影響。

做好路產養護管理,改善通行狀況,保障通行安全—

本集團定期對道路進行質量檢測並不間斷地進行路政巡查,及時掌握道路狀況,發現道路的不安全因素,並盡快採取排除、補救或養護措施,保障道路的質量與安全暢通。除日常加強路產維護外,集團年內還進行了機荷東段的路面修繕工程,並對鹽壩高速預防性養護進行了研究和試驗,通過實踐運用、檢驗、總結和推廣,不斷完善和優化道路養護模式,在保證通行品質和提高通行效率的同時,努力實現「全經營期養護效益最大化」的目標。

集團年內對機荷東段進行路面修繕,首次在大型養護項目上運用就地熱再生技術。為了盡可能降低風險,集團開展了大量的調研和研究分析工作,並在此基礎上進行試驗,根據試驗結果及時對工程設計進行完善和調整。機荷東段維護修繕的主體工程已於2013年1月完工,有效消除了道路病害,並改善了道路使用性能和通行狀況。

3、 業務發展

根據董事會批准的方案,梅觀高速北段正在實施改擴建工程。截至報告期末,大部分路基、橋涵已經完工,部分路段正在進行路面施工和綠化工程。機電監理及工程的招標工作目前也已完成。該項目計劃於2013年年底完工,工程完成後,將大幅提高梅觀高速北段的通行能力,有助於提升項目的服務水平和營運表現。

考慮到周邊地區經濟和交通的發展狀況,深圳市政府有計劃回購梅觀高速南段或全段。年內,本公司與相關政府部門進行了多次溝通和磋商,並聘請了專業機構對項目進行評估和測算。由於涉及面較廣及審批程序複雜,目前具體方案仍未確定。本公司相信,合理的交通規劃以及回購安排,可以讓集團在保有資產收益的前提下簡化管理模式,並有助於改善地方的交通運輸環境,促進社區及其經濟的發展。

第一節-業務回顧

年內,公司按步驟推進外環高速的前期研究與相關洽商工作。截至報告期末,該項目的收費立項、環境影響評價、水土保持、地震安全性評價、地質災害評估、規劃選址、用地預審均已獲得批覆。項目的初步設計工作現已完成,並已向相關主管部門提交了初步設計審查的申請。由於外環項目投資規模大、造價高,公司正在從優化設計方案、優化投資結構以及爭取政府支持等多方面著手,與相關政府部門探討和磋商可行的投資、建設和管理模式,盡力實現企業效益和社會效益的平衡。

二、委託管理及其他業務

依託於收費公路主營業務,集團憑借相關管理經驗和資源,開展或參與了委託管理、廣告、工程諮詢以及聯網收費等相關業務,並審慎嘗試新的業務類型,作為主營業務以外的有益嘗試和補充,為集團發展開拓更廣闊的空間。 2012年,委託管理業務實現收入2.94億元,廣告及其他業務實現收入約1.14億元,分別佔集團收入的9.39%和3.63%。

委託管理業務—

建設和營運委託管理業務(亦稱代建業務和代管業務),是現階段本集團在收費公路以外較為主要的業務類型。集團憑借多年來在相關領域積累的專業技能和經驗,通過輸出建設管理和收費公路營運管理方面的服務,按照與委託方約定的計費模式收取管理費用及/或獎勵金,實現合理的收入與回報。報告期內,本集團提供營運管理服務的項目包括龍大項目,提供建設管理服務的項目主要包括沿江項目、南坪(二期)以及貴龍項目。

2012年,本公司繼續接受委託,以股權管理的模式負責龍大項目的營運管理工作。年內,各項管理工作順利推進,有關合約的詳情以及委託服務的收益情況,請參閱本年度報告第六章第15點以及本章第二節財務分析的內容。

2012年,沿江項目的工程進度和工程成本支出基本符合預期。截至報告期末,項目已累計完成投資約84億元,佔已批覆概算約81%。其路基橋涵工程已基本完成,並已完成配套建築的基礎工程,目前正在進行路面施工,綠化、機電等後續工程也已陸續展開。沿江項目主要由海上橋樑組成,技術難度大、質量要求高。公司在管理過程中,通過完善管理制度、強化管理措施、優化管理手段等多種途徑,努力實現安全、質量、工期和造價目標。此外,公司還積極協調政府各相關部門,以切實解決徵地拆遷和施工過程中遇到的各種重點和難點問題。該項目主體工程計劃在2013年下半年完工。

南坪(二期)A段與南光高速相接的部分合同段已於2012年8月1日完工通車。由於前期受徵地拆遷進程的影響,以及南坪(二期)B段受限於政府規劃調整和填海工程進度,大部分工程暫不具備開工條件,因此項目總體進度將較計劃延後。根據合同約定,上述情形不會產生本公司在代建合同項下的履約責任。本公司將加大協調力度,爭取各方支持並明確相關責任,促進代建業務各項管理目標的實現。

委託管理業務拓展—

在建設委託管理業務的基礎上,集團通過控股子公司一貴深公司開展了貴龍項目,採用「建設一移交」模式(亦稱BT模式)參與道路建設以及周邊土地的一級開發。與單純的委託管理業務相比,BT模式下受託方在建設期間須負責資金的籌措,因此,資金回收是該模式下至關重要的管理環節,回收的方式、周期以及安全性將直接影響項目的成敗和收益水平。年內,貴龍項目的各項工作按計劃穩步推進。在建設管理方面,道路建設項目的挖方和填方量累計完成過半,隧道已貫通,主體工程中尚有小部分因政府負責的徵地拆遷原因暫未開工。在款項回收方面,貴深公司已按合同條款收到了委託方償還的徵地拆遷款項以及支付的道路建設款項合計2.56億元。有關貴龍項目的詳情,請參閱本公司日期為2011年8月12日和10月27日的公告。

此外,為了有效降低貴龍項目的款項回收風險,貴深公司於年內通過公開招標方式以3.09億元成功競拍了位於貴龍項目開發範圍內約883畝(約58.9萬平方米)土地的土地使用權,並計劃通過市場轉讓、合作或自行開發等方式實現土地的市場價值。2013年年初,集團全資子公司一投資公司還承接了貴龍城市經濟帶王關綜合安置區項目一期工程的代建業務。該項目由龍里縣政府負責籌資,投資公司負責安置房的建設管理。這些舉措,將有助於本集團在貴龍項目中取得預期或更佳的收益,也有助於本集團拓展和豐富業務發展的方向與經驗。為此,集團已組建專門的管理團隊,具體負責安置房工程的建設管理,積累房建工程的管理經驗,建立適合行業特點的業務流程和管理體系;同時,對多種土地變現形式的可行性、優劣勢以及對集團的綜合影響等進行深入研究,為制訂下一步的業務計劃打好基礎。

其他業務--

除委託管理業務外,本公司還通過全資持股的廣告公司,開展收費公路兩旁和收費廣場的廣告牌出租、廣告代理、設計制作及相關業務。近年,廣告公司加大了對優質戶外廣告資源的收購力度,進一步擴大業務規模和範圍。此外,本公司還通過參股方式,持有顧問公司24%的股權以及聯合電子18%的股權。顧問公司的主要業務包括項目管理諮詢、勘查設計、工程監理、造價諮詢、招標代理以及試驗檢測等。聯合電子主要從事廣東省內收費公路的電子清算業務,包括電子收費及結算系統投資、管理、服務及相關產品銷售。年內,上述各項業務的進展總體順利,符合集團預期。受規模所限,該等業務的收入和利潤貢獻目前在集團中所佔比例很小。

有關報告期內本公司委託管理業務的盈利和收支情況以及其他業務情況,請參閱本章第二節之財務分析的內容以及本年度報告第十一章之財務報表附註五(30)b(i)及七(5)a(ii)的內容。

第二節-財務分析

2012年度,集團實現歸屬於公司股東的淨利潤(「淨利潤」) 684,527千元(2011年:875,146千元),同比下降 21.78%。扣除各期間公路養護責任撥備(「養護撥備」)的影響後^註,報告期集團淨利潤為710,317千元(2011年:719,763千元),與上年基本持平。

註: 自2011年7月1日起,本集團根據對公路養護計劃和實施方案的覆核結果調整了主要收費公路的養護撥備,該會計估計的變更對集團2011 年當期盈利水平產生一定正面影響,同時集團各會計期間所計提的養護撥備在變更前後也發生了較大的變化。公司提供扣除養護撥備後 的經營成果數據,希望幫助報表使用者更準確地理解集團的經營表現和發展趨勢。有關養護撥備的影響,詳見下文「經營成果分析」第6點 的內容。

報告期內,受宏觀經濟增長放緩、統一方案等政策實施以及路網車流分佈變化等因素的影響,集團經營和投資的收費公路路費收入同比增速放緩或下降,同時折舊攤銷成本和財務費用等剛性成本上升、以及費用化的道路維護成本下降,此外,公司依據審計結果及完工進度確認的委託建設管理服務利潤同比增加。受上述因素的綜合影響,集團報告期扣除養護撥備後的經營成果與上年基本持平。

一、 經營成果分析

1、 營業收入及營業成本

報告期內,本集團實現營業收入3,134,623千元,同比增長6.20%。其中,路費收入2,726,353千元,與上年基本持平,為集團主要的收入來源。集團報告期營業成本1,510,732千元,同比上升27.75%,扣除養護撥備後同比上升4.87%。報告期的委託管理服務收入和成本增幅較大,主要為集團根據政府對南坪(一期)等項目的審計結果、相關服務結果及進度的估計確認了相關委託建設管理服務收入和成本。有關收入和成本的具體數據如下,詳細分析見下文第2點的內容:

營業收入項目	2012 年 (人民幣千元)	所佔比例	2011年 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
路費收入	2,726,353	86.98%	2,715,562	92.00%	0.40%
委託管理服務收入	294,486	9.39%	149,371	5.06%	97.15%
其他收入(包括廣告收入等)	113,784	3.63%	86,686	2.94%	31.26%
營業收入合計	3,134,623	100.00%	2,951,619	100.00%	6.20%

鑒於本集團的業務性質,除通行費收入外,本集團前五名客戶營業收入的總額為299,711千元,佔本集團全部營業收入的比例為9.55%。有關詳情載列於財務報表附註五(30)。

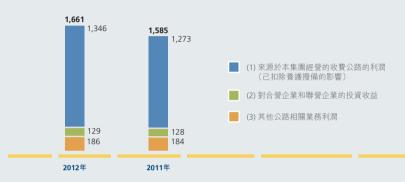
營業成本項目	2012 年 (人民幣千元)	所佔比例	2011年 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
通行服務營業成本	1,301,579	86.16%	1,100,093	93.03%	18.32%
委託管理服務成本	152,313	10.08%	35,388	2.99%	330.41%
其他業務成本	56,840	3.76%	47,053	3.98%	20.80%
營業成本合計	1,510,732	100.00%	1,182,534	100.00%	27.75%

本集團向前五名供應商採購額為202,837千元,佔本集團採購總額的比例為28.80%。

2、 未計息税、管理費用前利潤註

報告期內,集團未計息稅、管理費用前利潤為1,661,212千元(2011年:1,842,703千元),同比下降9.85%。 扣除養護撥備的影響後,同比增長4.83%。主要業務的利潤貢獻列示如下:

未計息税、管理費用前利潤(單位:人民幣百萬元)



註: 未計息稅、管理費用前利潤=利潤總額+管理費用+利息支出,該指標有助於了解本集團來源於分業務板塊的經濟活動的利潤信息。

(1) 來源於本集團經營的收費公路的未計息稅、管理費用前利潤

◆ 盈利

報告期來源於本集團經營的收費公路的未計息稅、管理費用前利潤為1,345,923千元(2011年: 1,530,973千元),同比下降12.09%,扣除養護撥備的影響後同比增長5.74%,主要來源於梅觀高速、清連項目和武黃高速等路段息稅前盈利的增長。有關盈利的具體分析如下:

		路費收入		通行服務營業成本(1)		通行服務毛利率		息税、管理費用前利潤(1)	
收費公路	所佔權益 比例	2012 年 (人民幣千元)	增減比例	2012 年 (人民幣千元)	增減比例	2012年	增減百分點	2012 年 (人民幣千元)	増減金額 (人民幣千元)
梅觀高速	100%	320,454	-6.92%	101,644	-53.26%	68.28%	31.44	208,050	92,276
機荷東段	100%	453,795	-11.65%	225,622	-3.03%	50.28%	-4.42	219,584	-45,047
機荷西段	100%	395,217	-11.96%	90,301	-4.00%	77.15%	-1.90	291,588	-51,626
鹽壩高速	100%	141,779	5.18%	95,652	5.52%	32.53%	-0.22	41,754	1,802
鹽排高速	100%	188,123	11.12%	81,102	11.75%	56.89%	-0.24	103,808	12,525
南光高速	100%	230,123	7.04%	117,137	17.46%	49.10%	-4.51	105,953	-2,182
清連項目	76.37%	537,170	13.98%	365,440	5.56%	31.97%	5.43	154,116	44,130
武黃高速(2)	55%	459,692	9.88%	224,681	9.68%	51.12%	0.08	221,070	21,169
合計		2,726,353	0.40%	1,301,579	-4.17%	52.26%	2.28	1,345,923	73,047

註:

- (1) 通行服務營業成本和息税、管理費用前利潤未包含機荷西段、鹽壩高速、鹽排高速和南光高速計提的養護撥備,有關養護撥備之詳情參閱下文「通行服務營業成本」和「養護撥備」的説明。
- (2) 武黃高速2012年路費收入中包含取得與鄂東大橋重疊里程2010年9月至2012年12月拆分的路費收入計32,532千元,扣除該因素影響後,武黃高速路費收入同比增長2.1%。

第二節-財務分析

◆ 路費收入

集團報告期實現路費收入2,726,353千元,同比上升0.40%。報告期內,集團經營收費公路項目的營運表現受到宏觀經濟增長放緩、統一方案等政策實施以及路網車流分佈變化等多種因素的綜合影響。其中,統一方案及節假日免費方案政策實施使集團報告期路費收入減少約2.36億元。有關報告期內各項目經營表現的具體分析,請參閱本章第一節業務回顧的內容。

◆ 通行服務營業成本

集團報告期通行服務營業成本為1,301,579千元(2011年:1,100,093千元),同比上升18.32%,扣除養護撥備的影響後同比下降4.17%。上年度,公司對深圳地區的梅觀高速南段等道路進行修繕和改善支出約132,299千元,同時,報告期深圳區域部分公路項目按計劃使用養護撥備資金實施路面修繕工程,使集團費用化公路維護成本同比有較大幅度下降。另一方面,各收費公路項目折舊攤銷成本隨車流量增長相應增加。受上述因素的綜合影響,報告期扣除養護撥備的通行服務營業成本略有下降。

有關通行服務營業成本的分析如下:

通行服務營業成本項目	2012 年 (人民幣千元)	所佔比例	2011年 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
員工成本	169,794	13.05%	159,797	11.77%	6.26%
公路維護成本	141,878	10.90%	311,134	22.91%	-54.40%
折舊及攤銷	777,088	59.70%	687,244	50.60%	13.07%
其他業務成本	212,819	16.35%	200,014	14.73%	6.40%
小計	1,301,579	100.00%	1,358,189	100.00%	-4.17%
養護撥備	_	_	(258,096)	_	不適用
合計	1,301,579	-	1,100,093	-	18.32%

(2) 對合營企業和聯營企業的投資收益

集團報告期對合營企業和聯營企業的投資收益合計為129,100千元(2011年:127,702千元),同比基本持平。統一方案等政策實施以及路網車流分佈變化等因素的影響,使大部分合營企業和聯營企業的路費收入同比增幅減緩或下降;受益於道路周邊區域功能定位及規劃調整,以及相鄰道路施工帶來的正面影響,長沙環路路費收入和集團投資收益錄得較大幅度增長;水官高速自2011年7月擴建完成後單位攤銷額相應增長以及相關貸款利息費用化使其經營成本上升和集團相應的投資收益下降。有關對合營企業和聯營企業投資收益的具體分析如下:

		路費收入營業成本		成本	毛利率		集團投資收益(註)		
收費公路	所佔權益 比例	2012 年 (人民幣千元)	增減比例	2012 年 (人民幣千元)	增減比例	2012年	増減 百分點	2012 年 (人民幣千元)	増減金額 (人民幣千元)
合營企業:									
長沙環路	51%	43,715	38.92%	36,817	4.16%	15.78%	28.10%	2,944	5,182
聯營企業:									
水官高速	40%	440,858	7.65%	155,117	21.39%	64.81%	-3.98%	57,758	-5,759
水官延長段	40%	56,903	-20.75%	43,854	-11.43%	22.93%	-8.10%	-5,091	-3,809
陽茂高速	25%	486,957	10.50%	209,230	7.77%	57.03%	1.09%	39,496	4,985
廣梧項目	30%	249,366	6.03%	103,910	-4.85%	58.33%	4.76%	20,720	3,949
江中項目	25%	340,952	-3.97%	232,426	1.99%	31.83%	-3.98%	695	-2,970
廣州西二環	25%	261,086	-2.99%	123,167	2.69%	52.83%	-2.61%	3,023	-3,505
南京三橋	25%	327,382	8.27%	136,901	0.47%	58.18%	3.25%	6,084	2,676
合計								125,629	749

註: 報告期集團投資收益數據未包含對顧問公司的投資收益3,021千元(2011年:2,822千元)及其他投資收益450千元。有關詳情列於財務報表附註五(6)及(34)。

第二節-財務分析

(3) 其他公路相關業務利潤

◆ 委託建設管理服務利潤

報告期,本集團對於完工結果能可靠估計的代建項目確認委託建設管理服務利潤共計113,646千元,主要為集團根據政府對南坪(一期)等項目的審計結果、相關服務結果及進度的估計確認了相關委託建設管理服務收入和成本。有關詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五(30)b(i)及七(5)a(ii)。委託建設管理服務項目的收入及成本的分析如下:

	收入		成	本	代建盈利	
委託建設管理服務項目	2012 年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)	2012 年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)	2012 年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)
南坪(一期)	129,079	129,079	61,783	61,783	62,946	62,946
南坪(二期)	84,359	74,030	56,876	46,548	24,263	24,263
沿江項目	35,861	-60,803	22,017	564	12,050	-56,925
其他項目	27,187	6,823	11,637	8,031	14,387	-1,558
合計	276,486	149,129	152,313	116,926	113,646	28,726

委託建設管理服務成本主要為項目管理發生的人工成本,以及根據政府對項目審計結果及合同約定所承擔的其他服務成本,報告期委託建設管理服務成本152,313千元(2011年:35,387千元),同比升幅較大,主要為集團報告期根據政府對南坪(一期)等項目的審計結果及合同約定情況,確認了公司所承擔的其他服務成本。

◆ 委託經營管理服務利潤

報告期內,本公司根據合同條款確認了對龍大項目的委託經營管理服務收入18,000千元,扣除相關稅 金後確認相關盈利16,990千元。有關詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五(30)b(i)。

◆ 廣告業務利潤

報告期來源於本集團廣告業務的利潤為33,209千元(2011年:30,713千元),同比上升8.13%。隨著集團廣告業務的對外拓展,報告期廣告業務收入同比上升20.99%,廣告使用權攤銷費用等營業成本相應同比上升23.50%。有關詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五(30)b。

3、 管理費用

集團報告期管理費用79,969千元(2011年:87,752千元),同比下降8.87%。主要是報告期業務開發費用同比減少以及上年度按照深圳市政府的相關規定補提了員工住房公積金所致。

4、 財務費用

集團報告期財務費用622,418千元(2011年:547,659千元),同比上升13.65%,扣除養護撥備後同比上升18.38%。報告期內,由於集團平均借貸規模上升、利率按合約上調及匯兑收益減少,財務成本有所上升;此外,因平均資金餘額增加、存款利率上調及適當定存安排,利息收入同比增加。相關詳情請參閱下文「財務狀況分析」第1點和「資金與融資」第4點的內容。有關財務費用的具體分析如下:

財務費用項目	2012 年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)	增減比例
利息支出	619,767	550,380	12.61%
減:資本化利息	9,330	2,962	214.99%
利息收入	34,557	16,349	111.37%
匯兑損益及其他	(12,151)	34,328	不適用
未含養護撥備時間價值的財務費用	588,031	496,741	18.38%
加:養護撥備時間價值	34,387	50,918	-32.47%
財務費用	622,418	547,659	13.65%

5、 所得税費用

集團報告期所得税費用為209,836千元(2011年:237,077千元),扣除養護撥備後同比上升17.89%,主要受報告期所得税税率提高(2012年:25%,2011年:24%)、應納税所得額增加及2011年馬鄂公司收到以前年度退税等因素綜合影響。有關本年度集團適用之所得稅稅率以及所得稅費用的詳情,分別載列於本年度報告第十一章之財務報表附註三及附註五(36)。

6、 養護撥備

本集團養護撥備計提及調整對2012年和2011年合併利潤表主要項目的影響金額列示如下:

	養護撥備的影響金額(人民幣千元)	
項目	2012年	2011年(註)
營業成本	-	(258,096)
其中:機荷西段	-	(160,773)
鹽排高速	-	(16,411)
鹽壩高速	-	(77,089)
南光高速	-	(3,823)
未計息税、管理費用前利潤	-	258,096
財務費用	34,387	50,918
所得税費用	(8,597)	51,795
淨利潤	(25,790)	155,383

註: 自2011年7月1日起,本集團根據對公路養護計劃和實施方案的覆核結果調整了主要收費公路的養護撥備,有關詳情請參閱本公司2011年年度報告之財務報表附註二(29)。

第二節-財務分析

7、 特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團特許經營無形資產採用車流量法進行攤銷,即攤銷額按照單位使用量基準,以各期間實際交通流量佔收費經營期限內之預計總交通流量比例計算確定。集團對該預計交通流量進行定期檢討和調整,以確保攤銷額的真實和準確。關於本項會計政策和會計估計的詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註二(17)a及二(28)a。

在收費公路的營運初期及至未達到設計的飽和流量前,按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低。報告期,按本公司權益比例計算的兩種攤銷方法下的攤銷差異為2.24億元,其中,清連高速由於處於開通初期,攤銷差異為1.45億元。採用不同的攤銷方法對收費公路項目產生的現金流並不產生影響,從而也不會影響各項目的估值水平。報告期按各收費公路計算的參考數據列示如下:

		收費經營權攤銷額 (人民幣百萬元)			按公司權益比例應佔攤銷差異 (人民幣百萬元)		
收費公路	所佔權益比例	車流量法 2012年	車流量法 2011年	⑴直線法	2012年	2011年	
梅觀高速	100%	51	46	38	13	10	
機荷東段	100%	165	159	155	10	4	
機荷西段	100%	42	41	28	14	13	
鹽排高速	100%	44	39	47	-3	-8	
鹽壩高速	100%	46	43	69	-23	-26	
南光高速(2)	100%	47	41	100	-53	-44	
清連高速(2)	76.37%	177	124	367	-145	-181	
武黃高速	55%	100	90	89	6	1	
長沙環路	51%	11	8	18	-4	-5	
水官高速(3)	40%	71	55	110	-16	-6	
水官延長段	40%	24	21	24	-	-1	
陽茂高速	25%	91	73	90	1	-4	
廣梧項目	30%	68	58	57	3	1	
江中項目	25%	120	108	136	-4	-5	
廣州西二環	25%	56	57	111	-14	-14	
南京三橋	25%	76	72	111	-9	-10	
合計					-224	-275	

註:

- (1) 假設無形資產的賬面價值在特許權授予方授予的經營期限內平均攤銷。
- (2) 南光高速和清連高速報告期均有工程完工,其直線法攤銷金額相應重新計算。
- (3) 水官高速擴建於2011年7月底完工,增加特許經營無形資產價值,2012年直線法攤銷額按全年計算。

二、財務狀況分析

1、 資產、權益及負債情況

本集團財務狀況保持穩健,資產以高等級收費公路的特許經營無形資產、對經營收費公路企業的股權投資為主,佔總資產的83.81%,貨幣資金和其他資產分別佔總資產的8.08%和8.11%。於2012年12月31日,集團總資產24,209,125千元(2011年12月31日:24,608,793千元),同比下降1.62%,主要為報告期特許經營無形資產攤銷及固定資產折舊所致。

集團主要資產負債項目列示如下:

項目	2012年 12月31日 (人民幣千元)	所佔比例	2011年 12月31日 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
貨幣資金	1,956,056	8.08%	2,175,670	8.84%	-10.09%
長期股權投資	1,653,743	6.83%	1,616,115	6.57%	2.33%
無形資產	18,636,247	76.98%	18,962,585	77.06%	-1.72%
一年內到期的非流動負債	2,538,991	10.49%	812,397	3.30%	212.53%
長期借款	5,217,739	21.55%	5,898,631	23.97%	-11.54%
應付債券	3,081,681	12.73%	4,355,650	17.70%	-29.25%

集團一年內到期的非流動負債大幅增加,主要是因為以前年度發行的分離交易可轉債及中期票據將於2013年到期,應償還金額已轉入一年內到期的非流動負債,此外,機荷西段計劃在2013年開展修繕工作,與其相關的預計負債亦轉入一年內到期的非流動負債項目中。報告期同比變動在30%以上的其他資產負債項目的說明,詳列於本年度報告第十一章之財務報表補充資料三。

於2012年12月31日, 本集團總權益比2011年年末增長3.58%至10,872,916千元(2011年12月31日: 10,497,388千元),主要是增加報告期淨利潤及扣除派發的2011年股息所致。

2012年12月31日,集團未償還的應付債券及銀行借貸總額為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),較2011年年末下降2.90%。其中,清連項目使用借貸55.4億元。

本集團的主要經營業務均在中國,經營收支和資本支出主要以人民幣結算。於報告期末,本集團主要有折合427,344千元的以港幣計價的外幣貨幣性負債項目,以及折合3,673千元和97千元的分別以港幣和其他外幣計價的貨幣性資產項目,外幣貨幣性項目體現為淨負債。公司安排了相關的金融工具鎖定外幣負債的匯率變動風險。其中,對5年期港幣4.2億元貸款安排了「無本金交割貨幣掉期」(Non-Deliverable Gross Currency Swap)鎖定利率和匯率,截至本報告期末,該筆5年期貸款的未償還本金為港幣3.57億元;對3年期港幣2.27億元貸款安排了「無本金交割遠期外匯」(Non-Deliverable Forward)鎖定匯率,截止本報告期末,該遠期外匯合約已結算完畢。有關詳情請參見本年度報告第十一章之財務報表附註五(24)。

第二節-財務分析

上述以公允價值計量的衍生金融負債有關情況及報告期公允價值變動情況如下:

投資類型	資金來源	簽約方	投資份額	投資期限	產品類型	預計收益 (人民幣千元)	投資盈虧(報告期 公允價值變動) (人民幣千元)	是否涉訴
衍生品	自有	中國工商銀行 (亞洲)有限公司	港幣4.2億元	2010.4-2014.9	無本金交割貨幣掉期	不適用	4,707	否
衍生品	自有	中國工商銀行 (亞洲)有限公司	港幣2.27億元	2010.4-2012.9	無本金交割遠期外匯	-2,158	-935	否

2、 資本結構及償債能力

公司注重維持合理的資本結構和不斷提升盈利能力,以保持公司良好的信用評級和穩健的財務狀況。集團報告期末的資產負債率與淨借貸權益比率同比降低,同時利息保障倍數受集團利潤下降及利息支出上升影響有所下降。基於集團穩定和充沛的經營現金流以及良好的融資及資金管理能力,董事認為報告期末財務槓桿比率處於安全的水平。

	2012年12月31日	2011年12月31日
資產負債率(總負債/總資產)	55.09%	57.34%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	79.18%	82.99%
	2012年1~12月	2011年1~12月
利息保障倍數(税前利潤+利息支出/利息支出)	2.42	2.92
EBITDA利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	3.66	4.10

3、 資金流動性及現金管理

報告期內,基於收費公路行業較為負面的融資政策和環境,以及公司總負債規模較高和流動負債逐步增加的狀況,本集團通過相關融資安排持續優化借貸結構以降低流動負債壓力、加強對重點項目和子公司的現金回收和 監控、適當增加庫存現金以及保持充足的銀行授信額度等手段,防範資金流動性風險。同時,集團通過安排多 筆適當期限的定期存款,盡量提高資金收益。

報告期末,集團的現金均存放於商業銀行,並無存款存放於非銀行金融機構或用作證券投資及委託理財投資。

	2012年12月31 日 (人民幣百萬元)	2011年12月31日 (人民幣百萬元)	增減比例
淨流動資產/(淨流動負債)	(1,185)	155	不適用
現金及現金等價物	1,954	2,168	-9.86%
未使用的銀行授信額度	5,899	6,008	-1.81%

4、 或有負債

集團報告期或有負債的詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註八。

三、資金及融資

1、 資本支出

報告期內,本集團的資本支出主要為對清連項目、南光高速等項目的剩餘工程投資和結算款以及梅觀高速改擴建投資等,共計約5.54億元。年內主要項目的投資情況如下:

項目名稱	項目金額 (人民幣億元)	項目進度	本年度 投入金額 (人民幣千元)	累計實際 投入金額 (人民幣千元)	項目收益情況
南光高速	30.95	98% [±]	65,100	3,025,910	相關項目在報告期內經營表
清連項目	61.73	100%	255,810	5,707,860	現,請參見上文「經營成果分 析」的相關內容。
梅觀高速改擴建	7.15	43%	123,940	299,040	

註: 南光高速已於2008年通車營運,其南坪立交部分受南坪(二期)設計影響推遲施工,剩餘工程預計在2014年完工。

截至2012年12月31日,本集團的資本性支出計劃亦主要為上述項目支出。預計到2016年底,集團的資本性支出總額約為10.66億元。本集團計劃使用自有資金和銀行借貸等方式來滿足資金需求。根據董事的評估,以本集團的財務資源和融資能力目前能夠滿足各項資本支出的需求。

資本支出計劃(單位:人民幣百萬元)



第二節-財務分析

2、 現金流量

本集團收費公路主業的路費收入均以現金收取,經營現金流穩定。報告期內,集團現金流量狀況列示如下:

	2012 年 (人民幣千元)	2011年 (人民幣千元)	增減比例
經營活動產生的現金流量淨額	1,530,655	1,508,131	1.49%
投資活動產生的現金流量淨額	(428,056)	(740,857)	-42.22%
籌資活動產生的現金流量淨額	(1,315,954)	828,144	不適用

報告期內,集團經營活動之現金流入淨額和收回投資現金^註合計為1,616,776千元(2011年:1,632,720千元),同比基本持平。報告期資本開支減少,投資活動產生的現金流量淨流出額同比下降42.22%。同時,集團根據相關資金計劃和財務策略,實施相關融資安排和債務結構調整,報告期籌資活動現金流量錄得較大的淨流出額。

註: 經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數 = 經營活動產生的現金流量淨額+收回投資收到現金+取得投資收益所收到的現金。本公司之合營和聯營企業的公司章程約定,在該等公司滿足現金流分配條件時向股東分配現金流。根據收費公路行業特點,該等收回投資現金為持續穩定的現金流。公司提供經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數,希望幫助報表使用者了解集團源於經營和投資活動的經常性現金流量的表現。

3、 募集資金使用情況

2011年8月,本公司完成了總額15億元的公司債券的公開發行,募集資金使用情況如下:

單位:人民幣億元

						单位· 人氏帝思儿
募集年份	募集方式	募集資金總額	本年度已使用 募集資金總額	已累計使用募 集資金總額	尚未使用募集 資金總額	尚未使用募集 資金用途及去 向
2011年	公司債	15	4.34	15	0	不適用
募集資金總體使用情況説明			8億元用於本公司及/或子公司補充營運資金,7億元用於歸還公司原有 債務,符合募集說明書有關用途的承諾。			

基於本集團擁有穩定和充裕的經營現金流以及足夠的銀行授信額度,董事評估本公司財務資源和融資能力能夠滿足未來債券按期兑付本息的需求。

4、 財務策略與融資安排

本年度,儘管整體貨幣政策適度放鬆及市場利率下行,但受行業負面政策影響,不僅降低集團經營收入和現金流,更使集團外部融資難度加大。報告期內,集團積極爭取清連項目等專項貸款合約的提取,發行了總額8億元的非公開定向債務融資工具,用於補充公司及子公司的營運資金,並結合外部環境和集團內部資金收支計劃的變動,及時調整集團中短期負債規模及結構。此外,公司還積極研究多種融資途徑和品種。上述策略和安排,不僅確保本期資金需求和有效成本控制,也為集團下一年度財務安排打下基礎。

報告期內,集團綜合借貸成本為5.75%(2011年度:4.96%),高於2011年度0.79個百分點。報告期內,集團無逾期銀行貸款本息。

借貨結構(於2012年12月31日)



報告期內,公司貸款企業信用等級繼續維持最優的AAA級,所發行的企業債、公司債券以及中期票據的跟蹤評級結果均維持原AAA或AA+級的債項信用等級。

截至2012年12月31日止,集團共獲得銀行授信額度136億元,包括:在建項目專項貸款額度78億元,綜合授信額度58億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為59億元,其中建設項目專項貸款額度6億元,銀行綜合授信額度53億元。

四、主要控股公司及參股公司情況

單位:人民幣千元,除另有説明外

			2012年1	2月31日		2012年		
公司名稱	本集團所佔權益	註冊資本 (千元)	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/	主要業務
梅觀公司	100%	332,400	1,008,031	643,967	320,586	208,725	156,471	興建、經營及管理梅觀高速
機荷東公司	100%	440,000	2,806,008	1,877,443	461,330	211,196	158,080	興建、經營和管理機荷東段
美華公司	100%	港幣795,381	1,271,633	1,115,864	-	51,918	51,918	間接擁有清連公司25%的權益和馬鄂公司55%的權益
清連公司	76.37%	3,105,960	9,567,191	3,098,165	540,226	-178,651	-139,316	建設、經營管理清連高速和清連二級路及相關配套設施
JEL公司/馬鄂公司	55%	美元28,000	1,224,715	1,008,366	460,916	222,143	166,586	JEL公司:投資控股(擁有馬鄂公司權益):馬鄂公司:武黃高速的收費與管理
清龍公司	40%	324,000	2,102,825	604,825	445,744	190,362	144,394	水官高速的開發、建設、收費與管理

報告期梅觀公司淨利潤同比增幅較大,主要原因是上年度梅觀高速南段進行路面修繕,發生了約1.15億元非經常性的開支事項。上述主要控股公司及參股公司以及其所經營管理的收費公路在報告期的經營和財務表現,請參閱本章第一節業務回顧以及本節其他部分的相關內容。

第三節-風險管理

加強風險管理,主動而系統地對企業經營過程中的風險事項進行識別、評估和應對,有助於加強企業的管理能力和應變能力,保證經營目標的實現和持續穩健的發展。近幾年來,為了支撐公司業務規模的快速增長,風險管理已逐步融入公司戰略、計劃、決策及運營等各個環節。年內,公司重點關注了有關政策、市場、業務拓展以及投資、財務、營運和建設管理等方面的內外部風險事項並積極採取了應對措施。

一、政策風險

風險分析及風險狀況

根據交通運輸部等五部委發出的有關開展收費公路專項清理工作的通知,各地方政府自2011年下半年起對收費公路的收費模式、標準、年限等情況進行調查統計,並陸續出台具體實施方案。預計有關政策的調整將對公司盈利和經營管理模式帶來直接影響。此外,地方政府還不時出台或細化與公路管理相關的政策規定與管理要求,如計重收費、聯網收費、照明及監控系統標準等,有可能會影響或改變項目的投資計劃、成本結構以及管理模式等。

廣東省自2012年6月1日起實施收費標準統一方案,而小客車節假日免費方案也在2012年的中秋和國慶假期正式在 全國範圍內實施,這些均對本集團2012年收入和淨利潤產生負面影響。有關詳情請參閱上文第一節之業務回顧的內 容。另外,南京三橋的收入年限由原來的30年重新核定為25年,將影響項目估值和集團未來的投資收益。

風險管理和應對措施

年內,本集團採取了以下措施以適應政策的變化,力所能及地減低所受到的負面影響:

- ◆ 認真了解政策要求,與主管部門充分溝通協調,盡可能地表達公司及投資者的期望,並提出合理工作方案,努力維護公司利益。
- ◆ 開展以突出路網優勢為主題的營銷活動,加強宣傳和引導工作,努力吸引車輛上路。
- ◆ 建立並運行高峰車流疏導及應急響應管理機制,及時、有效地疏導車流,提高路網通行能力,盡力減少收入流失,並確保節假日和高峰期間車流暢順、安全。
- ◆ 在收費公路項目的投資測算與決策中採用更為保守和謹慎的原則,並嘗試通過不同業務組合來分散行業和政策 的風險。

二、市場風險

風險分析及風險狀況

公路路網的完善、周邊道路的整修、項目自身的施工以及政府實施交通組織方案等,都會使路網內的車流量分佈發生變化,從而對收費公路項目的業績產生正面或負面影響。儘管公司已提前研究、合理預測並採取應對措施,但如果相關項目的實際進展或對交通量的影響與公司預計存在偏差,可能導致項目乃至集團的經營表現無法達到預期。 有關路網格局變化對具體項目的影響,請參閱上文第一節之業務回顧的內容。

風險管理和應對措施

針對廣州至清遠高速公路因橋樑維護對大型貨運車輛實施限行措施的情況,本集團加強了與政府和項目公司的溝通 聯繫,持續跟進項目進度和計劃,採取合理方式促進工作進展;同時,集團對周邊路網進行調研,尋求可替代路線 並派發行車指南引導車流。

在梅觀高速擴建和機荷東段路面修繕工程中,集團通過制訂合理的施工和交通組織方案,降低工程施工對營運的影響。

年內,集團還持續跟進區域內路網格局發生的各種變化,如市政路網的完善、收費站點的撤銷、政府交通組織方案的實施以及平行線路的開通等,及時分析對集團項目的影響,並有針對性地制訂營銷措施、加大宣傳力度,積極引導路網內車輛上路。

三、業務拓展風險

風險分析及風險狀況

根據公司總體戰略,集團已開展貴龍項目,採用「建設-移交」(BT)模式參與道路建設以及周邊土地的一級開發。該項目的資金回收和收益水平,取決於相關土地的出讓和價值實現。如果委託方無法按計劃取得土地指標或土地出讓的安排、條件以及市場環境等發生重大變化,將影響項目收益和資金安全。

此外,BT業務及其配套的土地開發在商業模式上與收費公路業務存在差異,公司的市場把握能力、業務經驗、管理模式以及人力資源等如果無法與之相適應,可能會影響新業務的拓展結果並影響集團的整體表現。

風險管理和應對措施

為確保貴龍項目的順利推進,本集團密切跟蹤政策法規動向,與各方保持積極有效的溝通,協助地方政府儘早落實相關用地指標和推進土地出讓工作進程,並緊密跟進回款的各個審批環節。截至報告期末,首期土地的出讓程序已完成,本集團亦按合同條款收到了委託方償還的徵地拆遷款和支付的道路建設款項合計2.56億元。

年內,本集團通過公開投標成功競拍貴龍項目開發範圍內約883畝土地的土地使用權,並對轉讓、合作開發、自主開發等多種土地變現形式的可行性、優劣勢以及對集團的綜合影響等進行了深入研究,為制訂下一步的業務計劃打下了堅實的基礎。

根據業務拓展的需要,公司已組建專門的項目管理團隊,初步建立了相配套的激勵機制和考核責任體系,年內還聘請了專家顧問,並加強人員培訓,致力打造專業的管理團隊和科學的管理機制,防範管理風險。

第三節-風險管理

四、投資風險

風險分析及風險狀況

公司已與政府就梅觀高速南段收費方式調整的方案進行了多次協商,目前尚未形成具體方案。相關安排是否合理以及能否順利實施,對公司投資收益和管理目標的實現都將產生一定影響。政府其後還啟動了對梅觀高速全段進行回購的方案研究,加大了最終方案的不確定性以及推進的難度。另外,公司擁有外環高速的優先開發權,但該項目投資規模大,存在回報不符合公司要求和增大公司財務風險的不確定性。

風險管理和應對措施

針對梅觀高速南段或全段收費方式調整的事宜,公司已聘請交通流量顧問出具流量預測報告,與評估機構和法律顧問等就補償和税收安排、協議框架、員工安置、資產移交等具體問題進行了專題研究,並向相關部門提出了補償的基本原則,為後續談判做好準備。由於涉及面較廣及審批程序複雜,具體方案目前仍未確定。

年內,公司繼續深化對外環高速的研究工作,並保持與政府部門的積極溝通。目前,該項目的投資模式和開發計劃 尚未確定。

公司將繼續優化項目實施方案並積極推進與政府的協商工作,盡力達致公司、股東、公眾及政府等多方利益的共贏。

五、 財務風險

風險分析及風險狀況

2012年,存款準備金率和存貸款利率數次下調,外部融資環境總體較上年趨於寬鬆。但信貸及相關融資品種的資金用途繼續受到嚴格限制,而由於收費公路行業開展專項清理工作,金融機構對本行業的信貸政策亦趨於負面。同時,由於負債規模仍維持在較高水平,而且其中22億元債券將在2013年陸續到期,集團將面臨較大資金集中兑付的壓力,並加大借貸融資的難度和成本。隨著固定利率的貸款和債券逐步到期,新增或置換資金的成本較以往為高,將拉高集團整體的借貸成本。此外,清連公司的借貸已超過集團總借貸的一半,並逐步進入還貸期,如果項目的收支狀況及資金來源不能達到預期或無法按計劃安排,其資金周轉可能出現困難。

風險管理和應對措施

基於外部環境變化和內部資金需求,本集團採取了各項可行措施,以控制財務風險及財務成本。具體措施包括:

- ◆ 及時了解信貸政策及市場環境變化,識別風險並有針對性地調整融資策略;加強市場溝通,維護集團信用評級。
- ◆繼續優化債務結構,保留相對充裕的資金儲備;分階段提前償還或置換借款,減輕集中償債壓力。

- ◆ 維持適度規模的有效授信額度,並積極研究資本市場融資方案。2012年,本公司發行了8億元非公開定向債務 融資工具,並籌劃了多套後續融資方案以緩解償債壓力。此外,在公司的協調安排下,梅觀高速擴建、機荷 東段路面修繕以及貴龍項目的專項授信額度已獲得銀行批准,拓寬了集團的融資渠道。
- ◆ 強化財務風險預警機制,加強資金使用的計劃管理,重點做好對清連公司、投資公司現金流的動態管理和監控,提高資金使用效率和防範資金周轉風險。

截至報告期末,集團尚未使用的銀行授信額度為59億元。本集團年內未出現到期債務無法償付的情形,集團平均借貸成本為5.75%,付現資金成本為5.16%。

六、營運管理風險

風險分析及風險狀況

2012年,廣東省政府繼續推動全省高速公路聯網收費工作。收費網絡的擴大對網絡通訊服務質量、計算機系統的穩定性和響應能力、銀行結算的準確性和及時性等均提出了更高的要求。此外,收費網絡擴大後,衝閘、倒卡等偷逃路費行為以及因管理不當而發生免費放行等事件的影響範圍和程度也隨之擴大,將增加路費收入流失的機率。

收費公路經營者有責任按照一定的技術標準維持道路通行狀況、配置交通及安全設施,並在出現交通事故或其他異常的情況下,採取必要的安全措施。深圳市2012年開始實施《深圳經濟特區道路交通安全管理條例》,在交通安全設施、管理機制、監督設施以及服務水平等方面提出了更高的要求。相關要求將增加項目的投入和管理成本,但如果不按要求執行則可能受到處罰,影響公司市場形象和聲譽。另外,在出現交通安全事故時,如果本集團和道路使用者在責任界定方面產生分歧,可能引起投訴,甚至引起法律糾紛,給公司帶來負面影響。

風險管理和應對措施

為應對聯網收費環境下的業務管理風險,公司建立了與交通主管部門、物價部門、路網內各收費公路經營者、聯網收費管理機構、銀行等的有效溝通機制,積極協調聯網收費事務,及時發現和解決異常問題:並通過加強機電設備日常維護保養和及時排障、對老化設備進行更新、完善防雷設施和全線機房、對中心主交換機進行雙機熱備份等措施,確保系統穩定性。同時,公司制訂了整治方案並與執法部門聯合開展專項行動打擊逃費現象,努力減少路費損失。

在交通安全管理方面,公司針對深圳市最新實施的管理條例制訂了工作方案並與主管部門加強溝通,計劃分階段落實有關規定。日常管理則加強了路面養護和公路巡查,及時維修路面破損,清理路障,消除事故隱患,並做好跟蹤記錄。同時,公司還進一步規範交通事故安全防護設施設置,及時通過有效途徑發佈交通事故警示提醒信息。此外,公司亦做好人員培訓,以妥善處理投訴事項。

第三節-風險管理

七、建設管理風險

風險分析及風險狀況

由於建築材料價格波動、徵地拆遷標準上漲及難度增大、設計變更、政府頒佈新的政策和技術規範以及政府調整發展規劃等原因,公司自建和代建項目都可能面臨成本上升和工期延後等風險。此外,隨著項目建設進入高峰期,工程質量和安全管理任務加大,客觀上也增加了管理風險。

在代建管理方面,如果政府未能按期審批項目預算,或其審批結果與公司預期存在偏差,將給公司收益的估計帶來較大不確定性;政府竣工決算審計的進度也會影響代建收益的實現和現金的回收。

風險管理和應對措施

根據各建設項目的特點和管理要求,工程管理部門認真梳理項目重點和難點,合理優化工程設計,並嚴格履行合同,落實各項管理制度和檢查與獎懲辦法,完善和改進計量支付控制措施,實現動態成本控制和管理目標。同時,公司在代建合同和施工承包合同中明確材料價差調整方式和材料調價方式,通過合約條款降低或轉移部分造價風險。

公司通過合約手段,敦促施工單位加強施工組織的計劃性和加大資源投入,並與政府相關部門密切聯繫和協調,排除影響施工的各項不確定因素,積極推進項目進展。目前,南坪(二期)B段的大部分工程受政府規劃影響,仍不具備施工條件,公司將繼續密切跟蹤其進展。

在質量和安全管理方面,公司嚴格執行管理程序,加強對現場材料、試驗管理、生產作業的規範性以及安全管理的檢查力度,做好相關培訓並制訂應急預案,確保管理目標的實現。

對於代建項目,公司與相關政府部門積極溝通,儘早完成概算和工程變更事項的批準確認程序,盡量降低造價風險;並通過加強實施過程中預算審計、成本審計和分項工程結算的及時性,減少項目完工後的審計工作量,降低代建收益結算的不確定性風險。目前,南坪(一期)大部分代建收入以及深雲項目的代建收入已收回,公司代建項目的實施進展和結果基本符合公司目標,未發現重大損失和違約風險。

第四節-前景計劃

一、對經營環境的基本判斷

隨著城鎮化進程的推進和區域經濟的轉型與升級,以及得益於較高水平的汽車保有量,預期未來國內總體交通需求 能夠保持相對穩定的增長。2012年下半年,經濟出現小幅回升跡象。總體經濟若能平穩運行或實質性復蘇,亦將有 利於交通運輸總量的穩定以及交通運輸和相關行業的暢旺。

社會和經濟的發展,為收費公路行業帶來機遇與挑戰。經濟發展推動了交通基礎設施的發展,多種交通工具和運輸方式為不同群體提供多樣化的選擇,不僅進一步帶動民眾出行的需求,也改變了收費公路經營所面臨的競爭格局。經濟的發展,帶動了土地、材料、勞動力等多種生產要素價格的上漲,加上政府部門不時出台新的行業標準,在投資興建、維護保養、日常經營等多個環節給收費公路企業帶來成本上升的壓力。特別是新建收費公路,由於徵地拆遷和建設成本的上升,其收益率總體上呈下降趨勢。經濟發展引發技術革新,使得收費公路行業有機會提高效率、降低成本,但同時也提高了企業經營對外部信息系統的依賴程度,增加了新技術使用在成本和效果方面的不確定性。

近年來,收費公路行業的外部經營環境正在發生重要的轉折和變化。公眾對收費公路的負面情緒增強,國家對行業的政策趨緊。2012年,廣東省實施統一方案以及全國實施節假日免費方案,對本集團的盈利造成了較大的影響。有關詳情請參閱本章第一節的具體內容。進入2013年,上述政策的影響仍將繼續存在。而且,由於統一方案自2012年6月起實施,節假日免費方案在2012年的影響也僅為8天,因此本集團在2013年受上述政策影響的程度還將進一步擴大。概略計算量,與未實施上述政策前相比,集團收入按年減少約15%。儘管從國內的路網規劃和公路規模看,收費公路的總體政策短期內發生重大改變的可能性不大,但陸續出台的單項政策或管理措施,依然會給集團的經營管理帶來壓力和挑戰。

註: 本公司基於可獲取數據及歷史數據對相關影響進行模擬計算。受限於數據統計方式的調整以及各年度間經營環境的差異,相關測算無法做到完全準確。該等數據僅供投資者參考。投資者務須小心謹慎,避免不恰當地依賴該等數據。

隨著地區經濟的發展和交通需求的增長,公司部分項目也面臨政府回購的壓力。近年,深圳市政府就回購梅觀高速 南段或全段的事宜與本公司進行了多次溝通和磋商,但由於涉及面較廣及審批程序複雜,目前具體方案仍未確定。 如果回購安排最終實施,有可能對本集團的短期盈利水平和長期盈利來源產生影響,並有可能影響深圳地區路網的 車流分佈和組成情況,從而對路網內其他項目產生正面或負面的影響。此外,政府近年計劃逐步取消二級路的收 費,如果清連二級路近期取消收費權,可能存在資產損失的風險。廣東省有關取消經營性二級路收費的具體實施安 排和方案尚不確定,公司將適時與政府協商,制訂合理可行的方案以降低不利風險。

2013年,廣東省將繼續推進全省聯網收費及計重收費工作的進程;深圳市根據道路交通安全管理的有關條例,也將繼續對道路經營者提出具體的工作要求。這些規定,都有可能增加項目的總體投資規模,影響和改變項目的成本結構與管理模式。

除了行業政策調整的影響外,集團業務還可能受到國家相關產業政策、土地政策、勞務用工政策、環境保護政策等因素的影響。公司將密切關注政策動向,保持與政府部門的溝通,制訂可行的應對措施以盡量降低風險;同時,公司也將根據發展需要並順應內外部環境,及時調整經營策略,盡力維護公司和股東的利益。

第四節-前景計劃

2013年,預計貨幣政策總體將保持穩健。然而,收費公路行業政策環境的變化有可能影響金融機構對行業前景的預期,進而對行業融資策略和信用評級產生負面影響。此外,對資金用途等的監管預計仍將趨緊。這都將使集團的融資安排和獲得較低成本資金的難度加大,對集團整體的資金安排和管理工作提出更高的要求。隨著集團固定利率貸款和債券的逐步到期,新增或置換資金的成本較以往為高,將拉高集團整體的借貸成本。但由於集團的平均借貸規模同比將有所下降,預期本集團2013年度的財務成本將與2012年度持平或略有降低。

二、對經營條件的分析



2013年,在深圳及周邊地區的仁深高速博羅至深圳段(亦稱博深高速)、沿江高速深圳段、清平高速二期等項目將陸續完工通車。此外,政府有計劃對深惠路等地方道路實施貨運車輛交通組織方案以及取消鹽田坳隧道的收費。這些都會對路網內的車流分佈和組成情況產生影響,進而影響本集團在深圳地區經營和投資的收費公路項目的營運表現。

2012年12月底,湖南省內開通了15條高速公路, 其中,二廣高速湖南永州至藍山段(亦稱永藍高速)、京港澳高速復線湖南衡陽至臨武段(亦稱衡武高速)以及廈蓉高速汝城至道縣湖南段(橫向連接永藍高速和衡武高速)的開通,預計將為清連高速帶來新的車流增長。

根據規劃,二廣高速湖南永州至廣東連州段以及廣樂高速(廣州—樂昌)正在建設中,預期對清連高速未來的營運表現分別帶來正面和負面的影響。目前, 上述項目的建設計劃和完工時間尚未最終落實。 與清連高速南端相接的廣清高速(廣州—清遠)部分橋樑仍在執行禁止30噸及以上大型運輸車輛通行的措施,目前尚未獲悉有關限行措施停止執行的信息。此外,廣清高速現正實施改擴建工程,工程完工後將有助於疏導由清連高速南下的車流,提升整個通道的通行效率和服務能力,進而提升清連高速的競爭力。但短期而言,廣州到清遠間的通行條件會在一定程度上影響車輛經清連高速往來廣東和湖南及其以北地區的意願,從而限制清連高速車流量的快速增長。

湖北漢鄂高速(武漢一鄂州)已於2012年年底通車,其線位與武黃高速基本平行,將形成一定分流。對此,馬鄂公司加大了對項目的宣傳力度,並通過完善指引標牌設置等方式引導車輛,努力應對路網格局變化帶來的新挑戰。

隨著路產項目使用年限的增長和深圳地區預防性養護規劃方案的完成,集團將陸續實施項目的修繕和養護工程。繼2013年年初完成機荷東段維護修繕的主體工程後,本集團於2013年年內還計劃開展機荷西段的維護修繕以及部分路段的路面預防性養護工程,梅觀高速北段的擴建工程也將按計劃繼續推進。這些工程的實施對相關道路的通行效率會產生一定影響,有可能導致車流量和路費收入水平的下降。本公司已在實踐工作中積累了一定的施工期交通組織經驗,而隨著技術進步和經驗的積累,本集團安排類似的工程施工也將更趨合理,預期未來的養護或改擴建工程對集團的日常經營不會產生重大影響。

三、對戰略的持續檢討和落實

在對環境和實際情況持續檢討的基礎上,董事會於2010年初批准了公司「2010-2014年發展戰略」,明確了「堅持市場化導向,依託高速公路產業,積極探索並嘗試新的產業投資,實現規模效益協同增長」的發展方向。在新的戰略期內,公司的發展重點是提升公司資產的整體回報,並將積極研究和嘗試與收費公路行業和公司核心業務能力相關的產業與業務,為集團長遠發展尋求新的機會。

2012年是集團實施發展戰略的第三年,集團繼續以既定的戰略方針為指導,圍繞年度經營目標開展各項工作,積極應對宏觀經濟放緩和收費公路行業政策持續趨緊對公司營運表現所帶來的不利影響。2012年,公司較好地實現了年初設定的經營管理目標,在收入和成本控制等方面與年初計劃沒有重大差異,符合管理層預期。有關詳情可參閱上文有關業務回顧和財務分析的內容。

在業務拓展方面,集團在委託管理和廣告業務方面取得了一些進展,正在進一步研究業務發展的具體方向和延伸領域的可行性。為了建立與新業務拓展相適應的管理機制,明確管理人員的責任,提高工作效率和應對市場變化的能力,集團於2011年成立了投資公司,本年內在推進貴龍項目建設管理工作的基礎上,參與了相關土地的市場競拍,並對如何實現土地價值進行了多角度的深入研究與探討,為下一步的戰略實施打下了良好的基礎。

第四節-前景計劃

四、2013年工作計劃和目標

新的一年裡,本集團將繼續秉承務實進取的原則,積極應對各項挑戰,努力提高經營業績。2013年集團的工作目標和重點包括:

- ◆ 經營目標:基於對經營環境和經營條件的合理分析與預期,集團設定2013年的總體路費收入目標為不低於 26.5億元,經營成本及管理費用(不含折舊及攤銷)控制在7.5億元左右。
- ◆ **營運管理**:及時更新路網內車流數據並加以分析,有針對性地開展路網宣傳和車輛引導工作,挖掘市場潛力; 進一步提升高峰車流應急響應管理,有序推進廣東省聯網收費工作,保障道路通行效率和通行能力;研究和跟 進珠三角地區實施計重收費的具體要求,基於公司實際實施合理的工作方案。
- ◆ **路產管理**:推進路產管理體系建設,對機荷東段的維護修繕工程進行總結和檢討,積累養護技術的實踐經驗, 高質量完成機荷西段的維護修繕工程及深圳地區道路的預防性養護工程,有效控制工程造價。
- ◆ 工程管理:強化工程項目的精細化和規範化管理,在保證工程安全和質量的前提下,積極推動項目的建設進度,努力實現各項管理目標。加強代建項目管理,積極與委託方溝通協調,加快項目結算進度,及時回收代建收益。
- ◆ 業務發展:做好梅觀高速和清連二級路收費模式調整、外環高速投資模式以及沿江項目營運管理模式等預案的研究和磋商工作;以貴龍項目為平台,深化對BT聯動土地開發業務的運作模式、盈利模式和風險防範措施的研究與認識,審慎推動項目進展。
- ◆ 財務管理:密切關注貨幣政策及融資環境的變化,做好中期票據和分離交易可轉債的到期還本工作;多方拓展融資渠道,擇機選擇較低成本的融資品種;加強現金流的預測和日常管理,提高資金計劃的及時性和準確性。在保證集團財務安全的前提下,進一步優化債務結構,合理控制資金成本。
- ◆ **綜合管理:**繼續優化人力資源管理體系,建立適合公司發展階段的人才隊伍和管理體系;持續改進集團的內部 控制和風險管理機制,推動組織優化工作,使之不斷適應集團發展的實際需要。

2013年,本集團將堅持穩健經營的理念,以開源節流為手段,抓好各項重點工作和關鍵環節,全力以赴完成年度預定目標,為戰略的順利推進和實現集團的平穩、健康發展提供支持與保障。

董事會報告(及重要事項)

董事會欣然提呈董事會報告及截至2012年12月31日止年度本公司及本集團經審核之年度財務報表。

1、 主要業務

本集團主要在中國從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。報告期內,本集團業務未發生任何重大變更。

對報告期內本集團之收入和經營盈利貢獻之分析載列於本年度報告第五章之財務分析;對報告期內本集團之收入及對經營盈利之貢獻按業務分佈分析之詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註六。

2、 主要客戶及供應商

鑒於本集團的業務性質,通常沒有與日常經營相關的大宗銷售或採購,報告期內,本集團對五個最大的客戶的營業額及對五個最大供應商的採購額所佔本集團營業額及採購額的比例均不超過30%,有關情況可參見本年度報告第五章之財務分析的內容。本集團並無主要客戶及供應商可作進一步之披露。

3、 財務業績

本集團截至2012年12月31日止年度業績載列於本年度報告第十一章之合併利潤表中。

本集團及本公司於2012年12月31日的財務狀況分別載列於本年度報告第十一章之合併資產負債表及公司資產 負債表中。

本公司之過往五個財政年度的業績摘要及資產與負債摘要載列於本年度報告第二章中。

4、 利潤分配及年度股息

(1) 2012年年度利潤分配預案

《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》規定,可供分配利潤以母公司報表為基準。據此,2012年度本公司實現的可供分配利潤為693,700,673.85元。

根據中國有關法規及《公司章程》,本公司2012年度提取法定盈餘公積金69,370,067.39元,董事會建議向全體股東派發截至2012年12月31日止年度之末期現金股息每股0.13元(含税),總額為283,500,142.38元,佔2012年度合併報表淨利潤的41.42%,分配後餘額結轉下年度,本年度不實施公積金轉增股本。上述建議將提交本公司2012年度股東年會批准。

本公司近三年的利潤分配及資本公積金轉增股本預案/方案如下:

(單位:人民幣元)	2012	2011	2010
利潤分配預案/方案			
一每股送紅股數	無	無	無
- 每股現金股息(含税)	0.13	0.16	0.16
-現金分紅數額(含稅)	283,500,142.38	348,923,252.16	348,923,252.16
一歸屬於公司股東的淨利潤	684,526,701.99	875,146,104.56	745,806,530.62
一現金分紅佔淨利潤的比例	41.4%	39.9%	46.8%
公積金轉增股本預案/方案	無	無	無

董事會報告(及重要事項)

(2) 利潤分配政策

本公司一直堅持回報股東,自上市後已連續15年不間斷派發現金股息。2012年8月,董事會通過了有關股東回報規劃的論證報告,並據此提出了《公司章程》修訂案,進一步完善公司的利潤分配政策和具體內容,明確利潤分配事項的決策程序和機制。本公司獨立董事對公司利潤分配政策的制訂與完善發表了獨立意見。該修訂案已於2012年9月20日經公司2012年第一次臨時股東大會以特別決議方式批准通過,有關詳情請參閱本公司日期為2012年8月3日和9月20日的公告。

根據《公司章程》,本公司將繼續實施積極的現金分紅政策,並有明確的分紅標準和年度分紅的最低比例。公司如果調整利潤分配政策或無法按政策制訂/實施利潤分配方案,須提交股東大會以特別決議審議。在利潤分配政策和分配預案的制訂與決策過程中,本公司能夠通過多種途徑聽取獨立董事和股東的意見,充分關注中小投資者的訴求和合法權益。

5、 股本

本公司股本為2,180,770,326元。詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五(25)以及第七章。

6、 購回、出售或贖回證券

報告期內,本公司或其子公司或合營企業概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

7、 上市债券評級及付息

2012年5月,中誠信國際信用評級有限責任公司對本公司發行的「07深高債」債券進行了跟蹤評級,維持原AAA的債項信用等級。2012年10月,本公司按照約定如期兑付了債券的年度利息,每手債券(面值1,000元)派發利息10元(含稅)。

2012年4月,中誠信證券評估有限公司對本公司發行的「11深高速」債券進行了跟蹤評級,維持原AA+的債項信用等級。2012年7月,本公司按照約定如期兑付了債券的年度利息,每手債券(面值1,000元)派發利息60元(含税)。

8、 優先購買權

中國法律及《公司章程》並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比例購買新股。

9、 儲備

於報告期內,本集團及本公司儲備的重要變動的數目及詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五 (26)、(27)及(28)。

10、固定資產及無形資產

於報告期內,本集團及本公司固定資產及無形資產變動情況分別載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五(8)、十三(5)及附註五(10)、十三(7)。

11、銀行貸款及其他借貸

於報告期末,本集團及本公司之銀行貸款及其他借貸詳情載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五(12)、(21)、(22)、(23)及附註十三(9)。

12、子公司及合營企業

本公司子公司及合營企業的詳情分別載列於本年度報告第十一章之財務報表附註四(1)及十(3)。

13、董事、監事及高級管理人員

- (1) 董事、監事及高級管理人員的資料以及該等人員在報告期內的變動情況,載列於本年度報告第八章。
- (2) 有關董事、監事及高級管理人員於報告期內領取薪酬的詳情,載列於本年度報告第八章及第十一章之財務報表附註七(5)(e)~(q)。
- (3) 董事服務合約:

各董事均已與本公司訂立了董事服務合約,此等合約內容在各主要方面均相同。董事的服務合約均由 2012年1月1日起至2014年12月31日止。除以上所述外,本公司與董事或監事之間概無訂立現行或擬訂 立於一年內終止而須作出賠償(一般法定賠償除外)之服務合約。

(4) 董事及監事之合約利益:

於報告期末或報告期內任何時間,本公司及其子公司概無訂立致使本公司之董事或監事直接或間接擁有 重大權益的重要合約或直接或間接存在關鍵性利害關係的合約,也不存在於報告期末或報告期內任何時 間內仍然生效的上述合約(服務合約除外)。

- (5) 董事、監事或高級管理人員在由本集團任何成員公司訂立之任何合約或安排或在本年度報告刊發日期仍 然有效且對本集團業務有重大影響之任何合約或安排中概無利害關係。
- (6) 報告期內,本集團概無直接或者間接向本公司及控股股東的董事、監事及高級管理人員或彼等之關連人士提供貸款或貸款擔保。

14、董事、監事及高級管理人員權益披露(按聯交所上市規則要求)

於2012年12月31日,董事、監事或高級管理人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第15部)之股份、相關股份或債券證中,擁有根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置之登記冊中之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉(統稱「權益或淡倉))如下:

於深圳國際普通股的好倉:

姓名	於2012年12月31日 所持普通股數目	報告期內變動情況	所持普通股數目 約佔深圳國際 已發行股本的百分比	權益性質	身份
李景奇	8,000,000	無	0.05%	個人	實益擁有人

董事會報告(及重要事項)

於深圳國際購股權的權益:

	於2012年12月31日			
姓名	尚未行使的購股權數目註	報告期內變動情況	權益性質	身份
楊海	14,300,000	無	個人	實益擁有人
李景奇	17,000,000	無	個人	實益擁有人
趙俊榮	14,300,000	無	個人	實益擁有人
謝日康	14,300,000	無	個人	實益擁有人
鍾珊群	14,300,000	無	個人	實益擁有人

註: 該等購股權於2010年9月28日授出及可於2012年9月28日至2015年9月27日期間內按照授予條款行使,行使價為每股港幣0.58元。

除上文所披露者外,於2012年12月31日,董事、監事或高級管理人員概無上文定義之權益或淡倉。

15、關聯交易事項

- (1) 報告期內,本公司或其子公司未發生重大關聯交易事項。
- (2) 根據聯交所上市規則,本公司對持續關連交易作如下披露:

2011年12月29日,本公司與寶通公司簽訂了委託經營管理合同。根據該合同,寶通公司將其持有的龍大公司89.93%股權委託予本公司代為管理,委託管理期限由2012年1月1日起至2013年12月31日止,委託管理費用為每年18,000千元,由寶通公司以現金方式分期支付給本公司。龍大公司的主要業務為龍大高速的收費、養護、路產路權管理及資源開發。有關事項的詳情,可參閱本公司日期為2011年12月29日的公告。本公司獨立董事對此項持續關連交易進行了年度審核,確認此項交易屬本公司按照一般商務條款進行的日常業務,於報告期內已根據所簽署的委託管理合同之條款進行,而該等條款屬公平合理,符合公司及股東的整體利益。本公司會計師已按照聯交所上市規則的要求對此項持續關連交易進行年度審核並已就聯交所上市規則第14A.38條所述的事項出具了書面函件。

除上述外,本年度報告第十一章之財務報表附註七(5)所載之關聯交易為根據聯交所上市規則第14A.31(2)、14A.31(6)及14A.33(3)條獲豁免遵守申報、公告、獨立股東批准及/或年度審核規定的關連交易或持續關連交易,或者不構成聯交所上市規則第14A章所定義之關連交易或持續關連交易。本公司並無其他需要按聯交所上市規則第14A章作出披露的事項。

(3) 與關聯方存在的債權債務或擔保事項(按中國相關監管規定之定義)

於本報告日,本公司不存在控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。本公司審計師已對本公司按規定編製的控股股東及其他關聯方佔用資金情況表出具了專項報告。

16、管理合約

根據一份於1995年6月7日所簽訂的合同及其後的修訂,馬鄂公司在武黃高速的經營期內,將武黃高速的收費及其附屬設施的使用、管理、保護、保養和維修委託給湖北省高等級公路管理局或其不時指定的承包商(目前為湖北武黃高速公路經營有限公司),並按路費收入的固定比例支付委託管理費用。上述事項已於本公司收購武黃高速權益的相關公告和通函中披露。

2012年度,馬鄂公司確認的委託管理費用為116,071千元,淨利潤為166,586千元。扣除少數股東權益後,馬鄂公司歸屬於本集團的淨利潤為91,622千元,約佔本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤的13.38%。上述管理合約對本集團的經營成果及財務狀況不會產生重大影響。

17、資產抵押、質押

截至報告期末,本公司及其子公司資產抵押或質押情況如下:

資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
清連項目收費權(1)	質押	國家開發銀行等 銀行組成的銀團	總額度59億元的銀行貸款本息(1)	至清連公司清償貸款合同項 下的全部債務之日止
梅觀公司100%股權	質押	中國建設銀行 深圳市分行	為8億元公司債券的到期兑付提供不可撤銷 的連帶責任擔保的反擔保	至公司債券本息償還完畢之 日止
南光高速47.3%收費權	質押	中國農業銀行 深圳市分行	為15億元的分離交易可轉債的到期兑付提 供不可撤銷的連帶責任擔保的反擔保	至分離交易可轉債本息償還 完畢之日止
清龍公司40%股權	質押	中國工商銀行深圳分行	總額度13億元的銀行貸款本息(2)	至本公司清償貸款合同項下 的全部債務之日止
JEL公司股份1.54億股 ⁽³⁾	質押	中國工商銀行(亞洲) 有限公司	港幣3.8億元的貸款以及港幣6.47億元掉期額度項下的相關支付義務 ⁽³⁾	至美華公司所有抵押義務償 還完畢後第七個月止

附註:

- (1) 由控股子公司清連公司質押。於報告期末,清連公司提取的銀團貸款餘額為43.42億元。
- (2) 於報告期末,本公司提取的該筆貸款餘額為5.65億元。
- (3) 由全資子公司美華公司質押。於報告期末,美華公司提取的該額度項下的貸款餘額為港幣1.7億元,本集團已安排掉期貸款的未 償還本金為港幣3.57億元。

董事會報告(及重要事項)

18、對外擔保

單位:人民幣百萬元,除另有説明外

					单位·人氏常日音	昂兀,陈为有祝明外
		公司對外	擔保情況(不包括對子公	(司的擔保)		
擔保對象名稱	發生日期(協議 簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方 擔保
中國建設銀行深圳市分行	2007-4-20	800	反擔保 ⁽²⁾	自2007年8月至本公司債券本息償還完畢之日止	否	否
中國農業銀行深圳市分行	2008-7-11	1,500	反擔保 ⁽²⁾	自2009年2月至分離交易可轉債本 息償還完畢之日止	否	否
中國工商銀行深圳市分行	2010-9-17	HK\$220.5 (3)	反擔保 ⁽³⁾	至擔保銀行的擔保責任解除且協議項下債權(如有)全部清償之日止	否	否
報告期內擔保發生額合計						0
報告期末擔保餘額合計					2,478.79	
			公司對子公司的擔保情	況		
報告期內對子公司擔保發生額合	i l					0
報告期末對子公司擔保餘額合計						0
		公司擔任	R總額情況(包括對子公	司的擔保)		
擔保總額					2,47	'8.79
擔保總額佔公司淨資產的比例					25.	99%
其中:						
為股東、實際控制人及其關聯方	提供擔保的金額					0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額					2,478.79	
擔保總額超過淨資產50%部分的	金額					0
上述三項擔保金額合計					2,47	'8.79

附註:

- (1) 上述三項對外擔保已分別經本公司2006年度股東年會、2007年度股東年會及2010年第二次臨時股東大會批准。
- (2) 有關詳情請參閱上文「資產抵押、質押」的相關內容。
- (3) 因在香港融資的需要,全資子公司美華公司接受中國工商銀行股份有限公司深圳市分行提供擔保,擔保總額不超過港幣6.45億元,本公司為此以信用擔保的方式向擔保銀行提供反擔保。截至報告期末,美華公司接受的擔保額為港幣2.205億元,折合約1.788億元。

經董事會批准,本公司於2013年1月10日與相關銀行簽署協議,承諾按70%的比例為本公司控股子公司一貴深公司的銀行貸款/授信額度內的債務提供連帶責任保證,所擔保的債務本金總計不超過8億元。截至本報告日,貴深公司已分別向招商銀行和平安銀行申請了3億元的銀行貸款和5億元的綜合授信額度並獲得批准。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。本公司獨立董事已按中國證監會的有關規定就公司的對外擔保情況出具了專項説明和獨立意見。

19、其他合約及事項

本集團與清連公司合作股東於2010年4月簽訂合同,同意按股權比例對清連公司增資合共約19億元。截至報告期末,有關增資已經完成,詳情請參見財務報表附註九(3)的內容。

除本報告所披露者外,報告期內,本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約,亦未簽署其他託管、承包、租賃或擔保方面的重大合同,也沒有前期發生但持續到報告期的此類重大合同;本公司未發生重大訴訟、仲裁或媒體普遍質疑事項,未發生破產重組事項,未發生重大資產收購及出售或企業合併事項,未實施股權激勵計劃,也沒有以前期間發生但延續到報告期的相關事項。

20、承諾事項

- (1) 本公司持股5%以上的股東新通產公司和深廣惠公司於1997年1月在發起人協議中作出承諾,不會以任何形式在深圳從事任何直接或間接與本公司造成競爭的行業與業務。截至報告期末,本公司未獲悉上述兩大股東有違反該項承諾的情況。
- (2) 深圳國際及深國際(深圳)在其於2007年10月18日在中國證券市場公佈的《詳式權益變動報告書》中,作出了避免同業競爭以及規範關聯交易的承諾。有關詳情可參閱上述《詳式權益變動報告書》或本公司 2007年年度報告的相關內容。截至報告期末,本公司未獲悉深圳國際、深國際(深圳)有違反該項承諾的情況。
- (3) 深圳國際分別於2010年12月及2011年6月就避免同業競爭及支持本公司業務發展等事項作出了承諾, 其中包括承諾用5-8年左右的時間將擁有的高速公路資產在符合條件的情況下注入到本公司。有關詳情可參閱深圳投控於2011年1月4日在中國證券市場公佈的《收購報告書》以及本公司日期為2011年6月1日的公告。截至報告期末,本公司未獲悉深圳國際有違反相關承諾的情況。
- (4) 深圳投控分別於2010年12月及2011年5月就避免同業競爭及支持本公司業務發展等事項作出了承諾, 其中包括承諾用5-8年左右的時間將擁有的高速公路資產在符合條件的情況下注入到本公司。有關詳情可參閱深圳投控於2011年1月4日在中國證券市場公佈的《收購報告書》以及本公司日期為2011年6月1日的公告。截至報告期末,本公司未獲悉深圳投控有違反相關承諾的情況。

21、慈善捐助

報告期內,本公司已捐出200千元用於慈善或社會公益用途。有關詳情載列於本年度報告第十章中。

22、業績審閲

本公司審核委員會已審閱並確認截至2012年12月31日止十二個月的財務報表及年度報告。詳情請參閱本年度報告第九章之審核委員會報告的內容。

董事會報告(及重要事項)

23、年度審計師聘任

有關年度審計師聘任及報酬的詳情,載列於本年度報告第九章之公司治理實踐報告中。

24、董事姓名

於本報告日,董事會成員包括:楊海先生(董事長)、吳亞德先生(執行董事兼總裁)、李景奇先生(非執行董事)、趙俊榮先生(非執行董事)、胡偉先生(非執行董事)、謝日康先生(非執行董事)、張楊女士(非執行董事)、趙志錩先生(非執行董事)、王海濤先生(獨立董事)、張立民先生(獨立董事)、區勝勤先生(獨立董事)和林鉅昌先生(獨立董事)。

承董事會命

楊海

董事長

中國,深圳,2013年3月22日

股本及股東情況

一、股本變動情況

1、 股份變動情況表

	本次變動	前		本次變動增減(+、-)			本次變動後		
	數量	比例	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例
無限售條件流通股份									
1. 人民幣普通股	1,433,270,326	65.72%	-	-	-	-	-	1,433,270,326	65.72%
2. 境外上市的外資股	747,500,000	34.28%	-	-	-	-	-	747,500,000	34.28%
股份總數	2,180,770,326	100%	-	-	-	-	-	2,180,770,326	100%

2、 證券發行與上市情況

報告期內,本公司股份總數及結構沒有發生變化;本報告期末公司無內部職工股。截至報告期末近3年,本公司發行證券的情況如下:

證券種類	發行日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易 數量	交易終止日期
公司債券	2011年8月2日	票面利率6.0%・並附第3年末 公司上調票面利率選擇權和投 資者回售選擇權	1,500萬張·面值100元/張· 總計15億元	2011年8月9日	1,500萬張, 總計15億元	2016年7月27日

3、 公眾持股數量

基於董事所知悉的公開資料,董事會認為本公司在刊發本報告的最後實際可行日期的公眾持股量是足夠的。

4、 流通市值

基於可知悉的公開資料,於報告期末,本公司A股流通市值(A股流通股本 \times A股收盤價(3.40元))約為48.73億元,H股流通市值(H股流通股本 \times H股收盤價(港幣2.99元))約為港幣22.35億元。

股本及股東情況

二、股東情況

1、 股東基本情況

截至報告期末,根據本公司境內及香港股份過戶登記處所提供的股東名冊,本公司股東總數、前十名股東及前十名無限售條件股東持股情況如下:

單位:股

Re							單位:	
股東名稱 股東性質 持限比例	2012年年末股東總數	股股東34,648戶,			總數 資股股東34,052戶			
限乗性質 持股比例 持股機数 報告期内増減 件股份数量 股份	2012年年末前10名股東持股情況							
新通産真業開發(深圳)有限公司 國有法人 30.03% 654,780,000	股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	報告期內增減		質押或凍結6 股份數量	
深圳市深廣惠公路開發總公司 國有法人 18.87% 411,459,887	HKSCC Nominees Limited ^(註)	境外法人	32.45%	707,601,098	+196,000	-	未	
超商局華建公路投資有限公司 國有法人 4.00% 87,211,323	新通產實業開發(深圳)有限公司	國有法人	30.03%	654,780,000	-	-		
廣東省路橋建設發展有限公司 國有法人 2.84% 61,948,790 - - Au Siu Kwok 境外自然人 0.50% 11,000,000 - - Ip Kow 境外自然人 0.42% 9,100,000 -2,200,000 - Wong Kin Ping + Li Tao 境外自然人 0.23% 5,000,000 - - 中國建設銀行一華夏紅利混合型 開放式證券投資基金 未知 0.14% 3,124,250 +3,124,250 - 2012年末前10名無限售條件股份數量 果好 持有無限售條件股份數量 B股份 HKSCC Nominees Limited(III) 707,601,098 新通產實業開發(深圳)有限公司 411,459,887 超商局華建公路投資有限公司 第7,211,323 第7,211,323 廣東省路橋建設發展有限公司 11,000,000 11,000,000 Ip Kow 9,100,000 9,100,000 Wong Kin Ping + Li Tao 5,000,000 中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金 3,951,080 3,124,250 上並股東關聯關係或一致行動的説明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外・上表中其他國有股東之間不存在關聯關係、此外・本公司未知上述其他股東	深圳市深廣惠公路開發總公司	國有法人	18.87%	411,459,887	-	-	;	
Au Siu Kwok 境外自然人 0.50% 11,000,000 - <t< td=""><td>招商局華建公路投資有限公司</td><td>國有法人</td><td>4.00%</td><td>87,211,323</td><td>-</td><td>-</td><td>;</td></t<>	招商局華建公路投資有限公司	國有法人	4.00%	87,211,323	-	-	;	
p Kow	廣東省路橋建設發展有限公司	國有法人	2.84%	61,948,790	-	-	;	
Wong Kin Ping + Li Tao 境外自然人 0.23% 5,000,000 - - -	Au Siu Kwok	境外自然人	0.50%	11,000,000	-	-	未	
中國建設銀行 - 華夏紅利混合型 未知 0.18% 3,951,080 +3,951,080 - 開放式證券投資基金 2012年末前10名無限售條件股東持股情況 股東名稱 特有無限售條件股効數量 股份	Ip Kow	境外自然人	0.42%	9,100,000	-2,200,000	-	未	
開放式證券投資基金 金元證券股份有限公司 未知 0.14% 3,124,250 +3,124,250 - 2012年末前10名無限售條件股東持股情況 股東名稱 持有無限售條件股份數量 股份	Wong Kin Ping + Li Tao	境外自然人	0.23%	5,000,000 -		-	未	
Page 2012年末前10名無限售條件股東持股情況		未知	0.18%	3,951,080	+3,951,080	-	未	
股東名稱持有無限售條件股份數量股份HKSCC Nominees Limited(注)707,601,098新通產實業開發(深圳)有限公司654,780,000深圳市深廣惠公路開發總公司411,459,887招商局華建公路投資有限公司87,211,323廣東省路橋建設發展有限公司61,948,790Au Siu Kwok11,000,000Ip Kow9,100,000Wong Kin Ping + Li Tao5,000,000中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金3,951,080金元證券股份有限公司3,124,250上述股東關聯關係或一致行動的説明:新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東	金元證券股份有限公司	未知	0.14%	3,124,250	+3,124,250	-	未	
HKSCC Nominees Limited(註) 707,601,098 新通產實業開發(深圳)有限公司 654,780,000 深圳市深廣惠公路開發總公司 411,459,887 招商局華建公路投資有限公司 87,211,323 廣東省路橋建設發展有限公司 61,948,790 Au Siu Kwok 11,000,000 Ip Kow 9,100,000 Wong Kin Ping + Li Tao 5,000,000 中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金 3,951,080 金元證券股份有限公司 3,124,250 上述股東關聯關係或一致行動的説明:新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東	2012年末前10名無限售條件股東持股情	況						
新通產實業開發(深圳)有限公司 654,780,000 深圳市深廣惠公路開發總公司 411,459,887 相商局華建公路投資有限公司 87,211,323 廣東省路橋建設發展有限公司 61,948,790 40 Siu Kwok 11,000,000 1p Kow 9,100,000 1p Kow 3,951,080 3,951,080 金元證券股份有限公司 3,124,250 1c 上述股東關聯關係或一致行動的説明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東	股東名稱			持有無限	售條件股份數量		股份種	
深圳市深廣惠公路開發總公司 411,459,887 招商局華建公路投資有限公司 87,211,323 廣東省路橋建設發展有限公司 61,948,790 Au Siu Kwok 11,000,000 Ip Kow 9,100,000 Wong Kin Ping + Li Tao 5,000,000 中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金 3,951,080 金元證券股份有限公司 3,124,250 上述股東關聯關係或一致行動的説明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東	HKSCC Nominees Limited ^(註)				707,601,098	H		
招商局華建公路投資有限公司 87,211,323 廣東省路橋建設發展有限公司 61,948,790 Au Siu Kwok 11,000,000 Ip Kow 9,100,000 Wong Kin Ping + Li Tao 5,000,000 中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金 3,951,080 金元證券股份有限公司 3,124,250 上述股東關聯關係或一致行動的説明: 新通産公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外・上表中其他國有股東之間不存在關聯關係・此外・本公司未知上述其他股東.	新通產實業開發(深圳)有限公司				654,780,000		А	
廣東省路橋建設發展有限公司 61,948,790 11,000,000 11,000,000 11,000,000 11,000,000	深圳市深廣惠公路開發總公司				411,459,887		А	
Au Siu Kwok 11,000,000 Ip Kow 9,100,000 Wong Kin Ping + Li Tao 5,000,000 中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金 3,951,080 金元證券股份有限公司 3,124,250 上述股東關聯關係或一致行動的説明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外・上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東.	招商局華建公路投資有限公司				87,211,323		А	
Ip Kow	廣東省路橋建設發展有限公司				61,948,790		А	
Wong Kin Ping + Li Tao 5,000,000 中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金 3,951,080 金元證券股份有限公司 3,124,250 上述股東關聯關係或一致行動的説明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東.	Au Siu Kwok 11,000,000							
中國建設銀行一華夏紅利混合型開放式證券投資基金 3,951,080 3,124,250 3,124,250 上述股東關聯關係或一致行動的説明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東	p Kow 9,100,000						Н	
金元證券股份有限公司 3,124,250 上述股東關聯關係或一致行動的説明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東	Wong Kin Ping + Li Tao				5,000,000		Н	
上述股東關聯關係或一致行動的說明: 新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東,	中國建設銀行-華夏紅利混合型開放式	證券投資基金			3,951,080		А	
除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東	金元證券股份有限公司				3,124,250		А	
	除以上關聯關係外,上表中其他國有股東之間不存在關聯關係,此外,本公司未知上述其他股東之							

註: HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

2、 根據聯交所上市規則作出的股東權益披露

於2012年12月31日,按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內所記錄,或根據本公司及聯交所接到的通知,所有人士(本公司董事、監事或高級管理人員除外)於本公司的股份及相關股份中的權益或淡 倉如下:

內資股:

股東名稱	身份	持有本公司內資股股份 數目	佔已發行內資股股本的 百分比
深圳國際(2)	所控制法團權益(3)	1,066,239,887(L)	74.39%(L)
深圳投控	所控制法團權益(4)	1,066,239,887(L)	74.39%(L)

H股:

股東名稱	身份	持有本公司H股股份數目	佔已發行H股股本的 百分比
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人、投資經理及保管人一 法團/核准借出代理人 ⁽⁵⁾	51,673,043(L) 450,000(S) 51,215,043(P)	6.91%(L) 0.06%(S) 6.85%(P)
Franklin Templeton Investments (Asia) Limited	投資經理	44,523,582(L)	5.96%(L)
Franklin Templeton Investment Management Limited	投資經理	44,371,043(L)	5.94%(L)
Advance Great Limited	實益擁有人	43,536,000(L)	5.82%(L)
深圳國際(2)	所控制法團權益(3)	43,536,000(L)	5.82%(L)
深圳投控	所控制法團權益⑷	43,536,000(L)	5.82 %(L)
Veritas Asset Management (UK) Limited	投資經理	40,028,000(L)	5.35%(L)

註釋:(L)-好倉,(S)-淡倉,(P)-可供借出的股份。有關定義詳見證券及期貨條例。

附註:

- (1) 本公司內資股股份均在上交所上市,H股股份均在聯交所主板上市。
- (2) 深圳國際為在百慕達註冊成立的有限公司,其股份在聯交所主板上市。
- (3) 深圳國際全資子公司新通產公司以實益擁有人身份直接持有654,780,000股內資股好倉,深廣惠公司以實益擁有人身份直接持有411,459,887股內資股好倉,Advance Great Limited以實益擁有人身份直接持有43,536,000股H股好倉。
- (4) 深圳投控間接持有深圳國際48.59%股份,故根據證券及期貨條例,深圳投控被視為於深圳國際所持有本公司股份中擁有權益。
- (5) JPMorgan Chase & Co.全資子公司JPMorgan Chase Bank, N.A.直接持有51,215,043股好倉、J.P. Morgan Whitefriars Inc.直接持有8,000股好倉、JF Asset Management Limited直接持有232,000股好倉和淡倉以及其持有98.95%權益的子公司J.P. Morgan Securities Ltd.直接持有218,000股好倉和淡倉。

除上述所披露外,根據證券及期貨條例第15部第336條規定須予備存的登記冊所示,本公司並無接獲任何有關 於2012年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的通知。

股本及股東情況

3、 控股股東及實際控制人情況

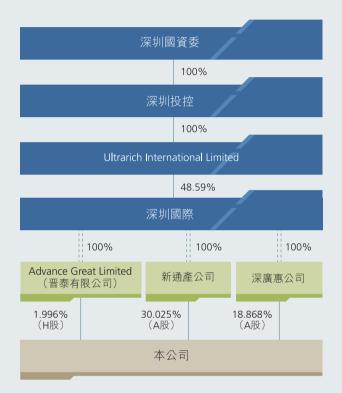
本公司第一大實益股東為新通產公司,持有本公司30.025%股權。新通產公司成立於1993年9月8日,法定代表人鍾珊群,組織機構代碼19224376-X,註冊資本2億元,主要經營範圍為運輸信息諮詢、運輸平台專用軟件開發、興辦各類實業項目(具體項目另行申報)。

報告期末,深圳國際間接持有本公司合共50.889%股份,其中,通過新通產公司持有654,780,000股A股,約佔本公司總股本的30.025%;通過深廣惠公司持有411,459,887股A股,約佔本公司總股本的18.868%;通過Advance Great Limited(晉泰有限公司)持有本公司43,536,000股H股,約佔本公司總股本的1.996%。

深圳國際為一家於1989年11月22日在百慕達註冊成立的有限公司,在聯交所主板上市,現任董事會主席為高雷。於2012年12月31日,其已發行股本為港幣1,637,297,306.40元。深圳國際的主要業務為投資控股。該集團(包括該公司、其子公司、其共同控制主體及其聯營公司)主要從事物流基礎設施的投資、建設與經營,並依託擁有的基礎設施向客戶提供各類物流增值服務。根據深圳國際2011年年度報告,其總資產為港幣399億元,股東權益為港幣112億元,年度股東應佔盈利為港幣17.5億元,營運淨現金流為港幣18.5億元。深圳國際集團的發展戰略是以中國珠三角、長三角和環渤海地區為主要戰略區域,通過收購、重組與整合,重點介入物流園區及收費公路等物流基礎設施的投資、建設與經營,在此基礎上應用供應鏈管理技術及信息技術向客戶提供高端物流增值服務,為股東創造更大的價值。根據深圳國際網站http://www.szihl.com所披露的資料,其持有境內上市公司中國南玻集團股份有限公司約6.42%的股份。有關深圳國際的詳細情況和最新進展,可參閱其在聯交所網站及其公司網站上披露的資料。

深圳國際的控股股東深圳投控為深圳國資委的全資子公司,持有深圳國際已發行股本約48.59%。深圳國資委根據深圳市政府授權,依法履行出資人職責,承擔監管市屬企業國有資產的責任。

報告期內,本公司控股股東沒有發生變化。於報告期末,本公司與實際控制人之間的產權和控制關係如下圖所示:



4、 其他法人股東情況

截至報告期末,實益持有本公司10%以上股份的其他法人股東包括:

股東名稱	法定代表人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營管理活動
深廣惠公司	李景奇	1993年6月	45576829-4	105,600,000元	路橋建設投資業務、物 資供銷業

根據本公司境內及香港股份過戶登記處所提供的股東名冊,截至報告期末,除新通產公司和深廣惠公司外,本公司並未發現其他單一股東實益持有本公司已發行股份達到或超過總股本10%的情形。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事及高級管理人員基本情況一覽表

姓名	職務	性別	年齡	本次任期起止日期	是否持有或買賣 本公司股票
楊海	董事長	男	51	2012.01-2014.12	否
吳亞德	執行董事	- 男	40	2012.01-2014.12	— 否
天 显德	總裁	·	48	2012.09-2015.08	
李景奇	非執行董事	男	56	2012.01-2014.12	否
趙俊榮	非執行董事	男	48	2012.01-2014.12	否
胡偉	非執行董事	男	50	2012.01-2014.12	否
謝日康	非執行董事	男	43	2012.01-2014.12	否
張楊	非執行董事	女	48	2012.01-2014.12	否
趙志錩	非執行董事	男	58	2012.01-2014.12	否
王海濤	獨立董事	男	67	2012.01-2014.12	否
張立民	獨立董事	男	57	2012.01-2014.12	否
區勝勤	獨立董事	男	60	2012.01-2014.12	否
林鉅昌	獨立董事	男	43	2012.01-2014.12	否
鍾珊群	監事會主席	男	48	2012.01-2014.12	否
何森	監事	男	39	2012.01-2014.12	否
方傑	監事	男	52	2012.01-2014.12	否
李健	副總裁	男	54	2012.09-2015.08	否
周慶明	副總裁	男	56	2012.09-2015.08	否
革非	副總裁	男	44	2012.09-2015.08	否
廖湘文	副總裁	男	44	2012.09-2015.08	否
龔濤濤	財務總監	女	39	2012.09-2015.08	否
吳羨	總工程師	男	54	2012.09-2015.08	否
吳倩	董事會秘書	女	41	2012.09-2015.08	否

報告期內,本公司董事、監事及高級管理人員沒有發生變動。2012年8月,董事會對公司全體高級管理人員進行了任期考核,並根據考核結果批准了相關續聘議案,吳亞德獲續聘為總裁,李健、周慶明、革非、廖湘文獲續聘為副總裁,龔濤濤獲續聘為財務總監,吳羨獲續聘為總工程師,吳倩獲續聘為董事會秘書,上述人員新一任的任期均自2012年9月1日起至2015年8月31日止。

二、董事、監事及高級管理人員簡歷

董事



1961年出生

自2005年4月起擔任董事及董事長 任期:

2012.1.1(再獲委任)- 2014.12.31

集團內的其他職位:

戰略委員會主席、提名委員會委員、 子公司董事 楊先生擁有高級工程師的專業資格。他曾於1997年至2000年期間任本公司副總經理,2000年3月加入深圳國際,曾擔任深圳國際一家非上市子公司總經理、深圳國際副總裁等職,2007年8月起至今任深圳國際執行董事。楊先生亦在深圳國際的一家非上市子公司兼任董事職務。



吳亞德

執行董事、總裁

1964年出生

自1997年1月起擔任董事 任期:

2012.1.1(再獲委任)- 2014.12.31

自2002年1月起擔任總裁

任期:

2012.9.1(再獲委任)- 2015.8.31

集團內的其他職位:

戰略委員會委員、子公司董事/董事長

吳先生擁有高級政工師的專業資格。他曾擔任深廣惠公司董事、總經理、董事長等職 2002年1月起至今擔任本公司代總裁/總裁職務。吳先生還擔任深圳市奮達科技股份有限公司的獨立董事。



李景奇

非執行董事

1956年出生

自2005年4月起擔任董事

任期

2012.1.1(再獲委任)- 2014.12.31

集團內的其他職位: 戰略委員會委員 李先生擁有高級經濟師的專業資格。李先生自2000年3月 起至今任深圳國際執行董事,2006年8月起至今任該公司 總裁。李先生也是中國南玻集團股份有限公司的董事、 Ultrarich International Ltd的董事,並在深圳國際多家非 上市子公司或投資企業(包括新通產公司及深廣惠公司) 兼任董事職務。



趙俊榮

非執行董事

1964年出生

自2009年1月起擔任董事

任期

2012.1.1(再獲委任)- 2014.12.31

趙先生擁有經濟師、律師的專業資格。他於2001年 10月加入深圳國際,自2007年6月起任深圳國際副總裁。 趙先生還在深圳國際多家非上市子公司或投資企業(包括 新通產公司及深廣惠公司)兼任董事職務。

董事、監事、高級管理人員和員工情況



胡**偉** 非執行董事 1962年出生 自2012年1月起擔任董事 任期: 2012.1.1-2014.12.31

集團內的其他職位: 風險管理委員會委員

胡先生擁有高級經濟師的專業資格。他於2001年6月至2011年8月期間任職於中國光大銀行,於2011年8月加入深圳國際任副總裁。胡先生在深圳國際若干非上市子公司或投資企業(包括新通產公司)兼任了董事職務。



謝日康 非執行董事 1969年出生 自2009年1月起擔任董事 任期: 2012.1.1(再獲委任)-2014.12.31

謝先生是香港會計師公會資深會計師、澳洲會計師公會澳 洲資深註冊會計師。他於2000年6月加入深圳國際任財務 總監。謝先生在深圳國際若干非上市子公司兼任董事職 務,並擔任卡撒天嬌集團有限公司的獨立董事。



張楊 非執行董事 1964年出生 自2001年3月起擔任董事 任期: 2012.1.1(再獲委任)-2014.12.31 集團內的其他職位:

風險管理委員會委員

趙志錩

張女士擁有政工師的專業資格。她於1994年加入招商局華建,自2007年4月任該公司副總經理。張女士還兼任了四川成渝高速公路股份有限公司和吉林高速公路股份有限公司的副董事長,以及江蘇寧滬高速公路股份有限公司和河南中原高速公路股份有限公司的董事。



非執行董事 1954年出生 自1996年12月起擔任董事 (1996-2002年期間任獨立董事) 任期: 2012.1.1(再獲委任)-2014.12.31 集團內的其他職位:

戰略委員會、審核委員會及

薪酬委員會委員

趙先生是美國註冊會計師。他自1994年1月起至今任(香港)豐誠集團有限公司董事總經理。趙先生還擔任香港特別行政區大學教育資助委員會委員,並曾擔任香港證監會收購及合併委員會副主席、香港證監會程序覆檢委員會委員、香港交易所主板上市委員會副主席以及創業板上市委員會副主席等職。



王海濤 獨立董事

1945年出生

自2009年1月起擔任獨立董事 任期: 2012.1.1(再獲委任)-2014.12.31

集團內的其他職位: 提名委員會及 薪酬委員會主席 王先生擁有高級經濟師的專業資格。王先生於1994年4月 加入招商銀行,歷任總行辦公室副主任(主持工作)、培訓 中心主任、行政部總經理、總行工會副主席等職,於2006 年2月退休。



張立民 獨立董事

1955年出生

自2009年1月起擔任獨立董事

任期: 2012.1.1(再獲委任)-2014.12.31

集團內的其他職位: 審核委員會主席、 薪酬委員會委員 張先生為中國註冊會計師。他於1999年至2009年期間 擔任中山大學管理學院會計學教授、博士生導師,2009 年起任北京交通大學經濟管理學院會計學教授、博士生 導師。張先生是深圳赤灣石油基地股份有限公司和天津 百利特精電器股份有限公司的獨立董事,還擔任了中國 審計學會副會長及中國註冊會計師協會事務所懲戒委員會 委員等職。



區勝勤

獨立董事

1952年出生

自2012年1月起擔任獨立董事 任期:

2012.1.1- 2014.12.31

集團內的其他職位: 風險管理委員會主席、 審核委員會委員 區先生於1978年至2009年期間任職滙豐銀行,曾擔任 滙豐銀行(中國)營運總監、滙豐銀行深圳分行行長以及 滙豐銀行(澳門)行政總裁等職。區先生2009年退休後擔任 立其國際投資顧問有限公司董事。



林鉅昌 獨立董事

1969年出生

自2012年1月起擔任獨立董事 任期:

2012.1.1- 2014.12.31

集團內的其他職位: 戰略委員會及 提名委員會委員 林先生於2002年至2006年期間擔任華潤置地有限公司財務總監,2006年至2010年期間擔任龍湖地產有限公司財務總監、執行董事,現任聚智投資有限公司之主席兼行政總裁,並擔任了中國中盛資源控股有限公司的獨立董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

監事



鍾珊群 監事會主席

1964年出生

自2009年8月起擔任監事及監事會主席^註 任期:

2012.1.1(再獲委任)- 2014.12.31

註

1997.1-2005.4曾任董事, 2006.1-2007.9曾任監事會主席 鍾先生擁有工程師的專業資格。他於1994年1月加入新通產公司,自2003年3月起至今擔任該公司總經理,自2005年9月起至今擔任該公司董事長。鍾先生自2007年6月起任深圳國際副總裁,他亦在深圳國際多家非上市子公司或投資企業兼任董事/董事長職務。



何森 *監事*

1973年出生

自2010年1月起擔任監事 任期:

2012.1.1(再獲委任)- 2014.12.31

何先生擁有高級會計師的專業資格。何先生2001年3月加入廣東路橋,曾擔任廣東廣韶高速公路有限公司總經理助理、副總經理兼總會計師、廣東路橋財務部副經理等職,2009年11月起至今任廣東路橋財務部經理,他亦在廣東路橋多家非上市子公司或投資企業兼任監事職務。



方傑 監事(職工代表)

1960年出生

自2008年8月起擔任監事

任期:

2012.1.1(再獲委任)- 2014.12.31

集團內的其他職位: 子公司監事 方先生擁有高級工程師的專業資格。方先生於2001年1月至2007年3月期間任職於新通產公司,於2007年4月加入本公司,先後擔任項目開發部總經理和總工程師辦公室主任。

高級管理人員



李健 副總裁 1958年出生 自2007年8月起擔任副總裁 任期:

集團內的其他職位: 部分子公司之董事/董事長

周慶明

2012.9.1(再獲委任)- 2015.8.31

李先生於1996年加入本公司,2007年8月起任本公司副總裁,現主要負責戰略、權益性融資和投資項目的統籌管理以及新產業的整體研究。李先生還兼任了集團投資企業西二環公司、江中公司和南京三橋公司的副董事長職務。



副總裁
1956年出生
自2007年8月起擔任副總裁
任期:
2012.9.1(再獲委任)-2015.8.31
集團內的其他職位:
體系建設管理者代表、子公司之董事

周先生擁有高級工程師的專業資格,為註冊安全主任。他於1998年加入本公司,2007年8月起任本公司副總裁,現主要負責公路養護、路政以及在建工程業務的統籌管理,並負責質量體系管理工作。周先生以公司代表身份兼任了龍大公司董事長、沿江公司執行董事兼總經理以及深圳快速路實業有限公司董事長職務。



革非 副總裁 1968年出生 自2007年8月起擔任副總裁 任期: 2012.9.1(再獲委任)-2015.8.31 集團內的其他職位:

子公司董事長

革先生擁有工程師的專業資格。他於1998年加入本公司, 2007年8月起擔任本公司副總裁,現主要負責本公司的 新業務拓展以及對具體項目的實施進行統籌管理。



廖湘文 副總裁 1968年出生 自2009年9月起擔任副總裁 任期: 2012.9.1(再獲委任)-2015.8.31 集團內的其他職位: 人力資源部總經理、子公司董事

廖先生為法學博士,於2004年加入本公司,2005年11月 起任人力資源部總經理,並自2009年9月起任副總裁。 廖先生現主要負責本公司收費及機電維護業務、人力資源 事務、法律事務、公共關係、企業文化建設以及行政事務 等的統籌管理。他還兼任了集團投資企業聯合電子的 董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況



龔濤濤 財務總監

1973年出生

自2002年11月起擔任財務總監 任期: 2012.9.1(再獲委任)-2015.8.31

集團內的其他職位: 部分子公司董事 龔女士擁有中國註冊會計師、註冊資產評估師的專業資格。她於1999年加入本公司·2002年11月起任財務總監,現主要負責本公司的整體財務運作,包括財務戰略和計劃制訂、預算、決算和定期財務報告的編製、非權益性融資和資金管理以及財務和經營計劃執行監控等方面的工作。



吳羨 總工程師 1958年出生 自2007年8月起擔任總工程師 任期: 2012.9.1(再獲委任)-2015.8.31 集團內的其他職位:

吳先生擁有高級工程師和註冊監理工程師的專業資格。吳 先生於1996年加入本公司,自2007年8月起任本公司總工 程師,現主要負責本公司技術工作、項目前期工作以及安 全生產工作的統籌管理。吳先生還兼任了集團對外投資企 業清龍公司和華昱公司的董事長。



吳**倩** 董事會秘書/公司秘書

1971年出生

子公司董事

自2004年9月起擔任董事會秘書 自2007年9月起擔任公司秘書 任期:

2012.9.1(再獲委任)- 2015.8.31

吳女士擁有中國註冊會計師、經濟師的專業資格。她於 2003年加入本公司,2004年9月起任本公司董事會秘書, 2007年9月起擔任公司秘書。吳女士現主要負責本公司信息披露、投資者關係管理和企業管治方面的工作。

註:有關本公司董事會及監事會成員的詳細專業經歷和經驗,可登陸本公司網站查閱。

三、董事、監事及高級管理人員的權益及報酬情況

報告期內,本公司董事、監事及高級管理人員均未持有或買賣本公司股票,也沒有被本公司授予股權激勵的情況。 有關本公司董事、監事及高級管理人員於本公司及/或控股股東之合約或證券中擁有權益的情況,請參見本年度報 告第六章的相關內容。

公司董事、監事及高級管理人員2012年度領取應付報酬的情況如下:

單位:萬元(税前)

		報告期內	從公司領取的應付	報告期內從股東	
姓名	職位	酬金	薪酬(3)	合計	單位獲得的 應付報酬總額 ⁽⁵⁾
楊海	董事長	不適用	95.8	95.8	-
吳亞德	執行董事、總裁	不適用	95.8	95.8	-
李景奇	非執行董事	不適用	不適用	-	
趙俊榮	非執行董事	不適用	不適用	-	
胡偉	非執行董事	不適用	不適用	-	
謝日康	非執行董事	不適用	不適用	-	
張楊	非執行董事	不適用	不適用	-	
趙志錩	非執行董事	35	不適用	35	-
王海濤	獨立董事	18	不適用	18	-
張立民	獨立董事	18	不適用	18	-
區勝勤	獨立董事	18	不適用	18	-
林鉅昌	獨立董事	18	不適用	18	-
鍾珊群	監事會主席	不適用	不適用	-	
何森	股東代表監事	不適用	不適用	-	
方傑(4)	職工代表監事	不適用	58.8	58.8	-
李健(4)	副總裁	不適用	72.8	72.8	-
周慶明(4)	副總裁	不適用	74.9	74.9	-
革非(4)	副總裁	不適用	76.4	76.4	-
廖湘文(4)	副總裁	不適用	69.0	69.0	-
龔濤濤 ⑷	財務總監	不適用	75.8	75.8	-
吳羨(4)	總工程師	不適用	77.2	77.2	-
吳倩(4)	董事會秘書	不適用	74.2	74.2	-
合計:				877.7	

董事、監事、高級管理人員和員工情況

説明:

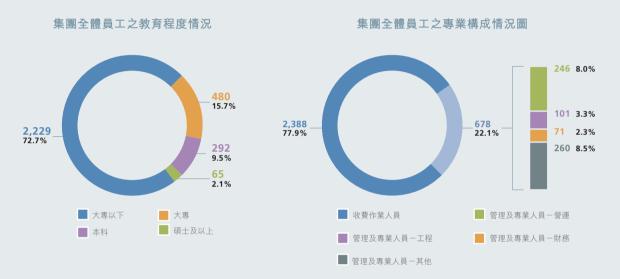
- (1) 公司董事、監事及高級管理人員2012年度實際獲得的酬金和薪酬總額為809.9萬元。
- (2) 根據股東大會批准的方案,董事、監事出席/列席相關會議可領取會議津貼。2012年,董事楊海、吳亞德、李景奇、趙俊榮、胡偉、謝日康、張楊、趙志錩、王海濤、張立民、區勝勤、林鉅昌以及監事鍾珊群、何森和方傑可領取的會議津貼(税後)分別為1.35萬元、1.05萬元、0.9萬元、0.85萬元、0.9萬元、1.3萬元、0.95萬元、1.3萬元、0.9萬元、1.45萬元、1.1萬元、0.7萬元、0.8萬元和0.55萬元,其中,董事楊海、吳亞德、李景奇、趙俊榮、胡偉、謝日康及監事鍾珊群已放棄本年度應收之會議津貼。
- (3) 公司員工的薪酬包括崗位工資和績效獎金組成。此外,員工還依照法定要求和公司規定,享受法定和公司福利,包括公司按規定繳納的 社會養老保險、其他各項社會保險、企業年金及住房公積金等。於報告期,董事楊海、吳亞德、監事方傑、高級管理人員李健、周慶 明、革非、廖湘文、龔濤濤、吳羨、吳倩所享受的福利金額分別為14.3萬元、14.8萬元、11.9萬元、13.6萬元、13.8萬元、13.9萬元、13 萬元、14萬元、13.5萬元和13.8萬元。
- (4) 根據深圳市有關政策指引,公司實施了公務用車改革計劃。參加此計劃的管理人員,公司不再提供或安排公務用車,而代之以每月發放一定的車輛補助。監事方傑、高級管理人員李健、周慶明、革非、廖湘文、龔濤濤、吳羨、吳倩參加了上述計劃,於報告期內還分別領取了4.3萬元、6萬元、4.5萬元、1.3萬元、6萬元、6萬元、6萬元及6萬元的車輛補助。
- (5) 除已確認不在股東單位獲取薪酬的外,其他數據未獲披露。

有關本公司董事/監事之酬金政策、公司薪酬福利政策以及績效評價與激勵體系的情況,請參見本年度報告第九章之薪酬委員會報告的內容。

四、員工情況

報告期末,本集團共有員工3,066人,其中,本公司員工1,076人,子公司員工1,990人。在集團員工中,收費作業人員有2,388人,佔總人數的77.9%;管理及專業人員有678人,佔總人數的22.1%。

本集團員工的教育程度情況及專業構成情況如下圖所示:



集團全體員工中擁有大專及以上學歷的人數約佔總人數的27.3%,在管理及專業人員中,擁有大專及以上學歷的員工比例約為84.2%。

公司重視對員工的培訓,每年年初根據業務和員工的實際需要制定培訓計劃,作為當年培訓工作的方向,並在年末進行總結和檢討。2012年,公司及各部門共組織培訓61次,內容涉及公司各大板塊的業務,包括綜合管理、營運管理以及專業技能等,累計培訓課時12,805小時,參加培訓員工1,823人次,涵蓋了從收費員到高級管理人員等各層級的員工。

有關員工薪酬福利政策、包括員工離退休安排等方面的詳細情況,請參見本年度報告第九章之薪酬委員會報告的相關內容。

第九章

74 公司治理實踐報告89 內部控制92 審核委員會報告94 薪酬委員會報告

96

公司治理







將來一繁榮共建





第一節一公司治理實踐報告

本公司相信,良好的公司治理能夠促進公司的健康、穩定發展,並將提升公司在行業和資本市場的形象,贏得投資者、債權人、合作夥伴以及社會等各方面對公司發展的認可與信心。本公司一直致力於完善治理結構,建立健全各項運作規則,並不斷提升治理工作的有效性。

本公司同時在上交所和聯交所上市,在公司治理實踐方面需要遵守兩地適用法律以及證券監管規定的要求。報告期內,聯交所上市公司應遵守《企業管治常規守則》(前載於聯交所上市規則附錄十四)及《企業管治守則》(聯交所上市規則附錄十四的新版本,於2012年4月1日起生效)的守則條文。在相應期間,本公司已遵守上述守則中所載的各項守則條文,惟下文所披露的偏離事項除外。同時,本公司亦能遵守《公司法》和中國證監會相關規定的要求,並努力實現更佳的公司治理實踐。

偏離《企業管治守則》事項:

公司部分董事因公務未能根據《企業管治守則》條文第A.6.7條之規定親自出席公司的股東大會,有關詳情請參閱下文第四點有關董事年度履職情況的內容。

本公司的治理實踐在以下主要方面超過了聯交所《企業管治守則》守則條文的規定:

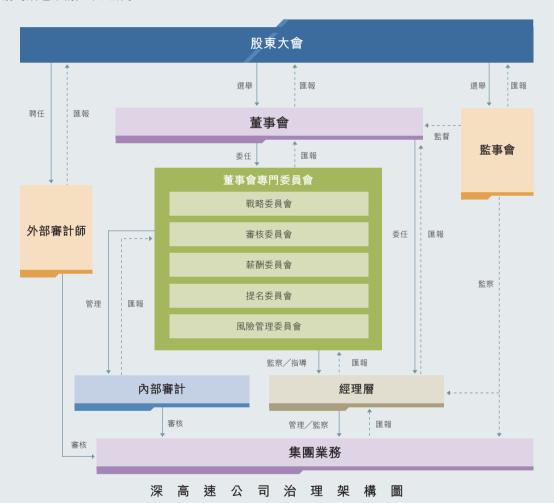
- ☑ 獨立董事的任期不超過6年;
- ☑ 董事會轄下設立了風險管理委員會;
- ☑ 審核委員會、薪酬委員會、提名委員會均由獨立董事擔任委員會主席,成員中獨立董事佔大多數;
- ▶ 為審核委員會獲取舞弊風險的信息提供了獨立渠道,並制定了《反舞弊工作條例》;
- ▶ 聘請了外部審計師對財務報告內部控制進行審計;
- ☑ 在董事及監事選舉中採用累積投票制度;
- ☑ 在年度報告內具名披露所有董事、監事及高級管理人員的酬金;
- ☑ 編製並公佈季度業績報告;
- ☑ 定期發佈《社會責任報告》。

本公司已按照中國證監會的安排和部署開展了加強公司治理的專項活動,完成了自查、公眾評議和整改提高三個階段的工作,並按規定進行了披露,詳情可參閱本公司在上交所網站披露的日期為2007年6月27日、2007年10月29日以及2008年7月18日的公告。

一、治理架構及規則

本公司已建立了由股東大會、董事會、監事會和經理層組成的公司治理架構,並以公司章程為基礎制定了多層次的治理規則,用以明確各方的職責、權限和行為準則。

公司目前的治理架構如下圖所示:

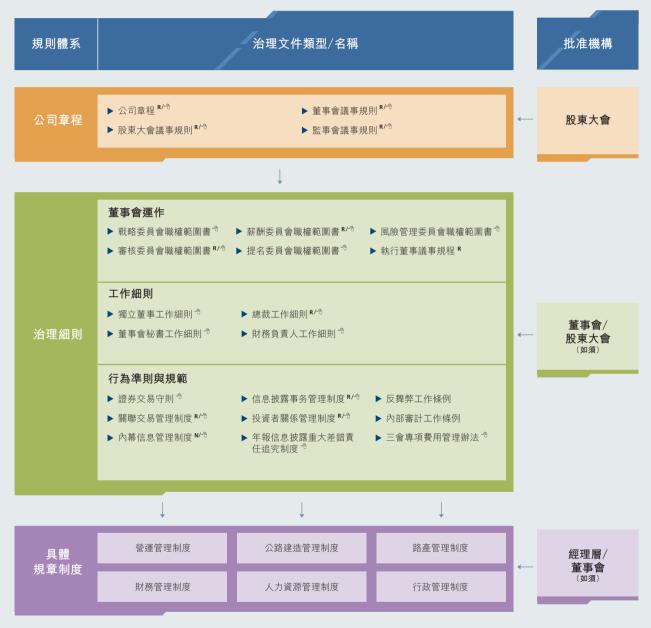


2012年,本公司對《公司章程》及其附件進行了全面的梳理,明確了董事會對執行董事的授權安排、完善了利潤分配政策及相關決策程序,並根據聯交所對上市規則的修訂補充了董事會在公司治理方面的職權等內容。

報告期內,本公司還制定了《內幕信息管理制度》,進一步加強對內幕信息的管理,並細化了內幕信息知情人的登記管理制度。此外,公司亦修訂完善了多項治理細則,持續改進本公司的治理標準。有關制訂《內幕信息管理制度》的情況,詳見本公司在上交所網站發佈的日期為2012年3月28日的公告。報告期內,本公司未發現違反該制度的情形。

第一節-公司治理實踐報告

本公司的治理規則體系、主要治理文件及本報告期內的制訂和完善情況列示如下:



令:已在公司網站發佈(部分僅提供中文版本)

R: 報告期內修訂的治理文件

N:報告期內新制訂的治理文件

本公司的主要治理文件已在上交所及聯交所網站發佈,並可在本公司網站之「公司治理」欄目內查閱或下載。

二、股東大會及股東權利

公司鼓勵所有股東出席股東大會。公司於股東大會召開至少45日前發出會議通知,並向股東提供有助於其參會及作出決策的資料。無法親自出席會議的股東,可以委託代理人(該代理人不必是本公司股東)出席會議及投票。每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜,均以個別議案的形式分別提出。公司在股東大會的會議資料中,對投票表格的填寫方式、股東權利、表決程序以及計票方式等進行了詳細説明,以確保股東能夠了解以投票方式進行表決的程序。

2012年度,本公司召開了2次股東大會,會議均在本公司會議室召開。公司董事長出席了全部股東大會,並安排了董事會各專門委員會主席或其代表以及年度審計師的代表出席股東年會,以在有需要時回答股東的提問。公司董事出席股東大會的情況,載列於下文第四點有關董事履職情況的內容中。報告期內本公司召開股東大會的詳情如下:

會議屆次	召開日期	決議披露的主要報章及網址	報章刊登日期
2011年度股東年會	2012年5月28日	《上海證券報》、《證券時報》	2012年5月29日
2012年第一次臨時股東大會	2012年9月20日	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.sz-expressway.com	2012年9月21日

股東大會以普通決議案方式審議並通過了以下事項:

- ◆ 2011年度董事會報告、監事會報告、經審計財務報告:
- ◆ 2011年度利潤分配方案:
- ◆ 2012年度財務預算方案:
- ◆ 續聘2012年度審計師。

股東大會以特別決議案方式審議並通過了以下事項:

- ◆ 向董事會授予發行人民幣債券類融資工具的一般授權;
- ◆ 修訂《公司章程》及其附件。

本公司符合條件的股東,有權按照既定的程序提請召開股東大會、提出臨時提案或向其他股東徵集投票權。股東在 選舉董事和監事時,實行累積投票制度。這些安排,有助於保障中小股東的權利,鼓勵其充分發表意見。有關上述 安排的具體程序和要求,在本公司《公司章程》及其附件《股東大會議事規則》中已作出了詳細的規定。

在股東大會上,所有股東都會獲安排就與議案有關的事項向董事及其他管理層提問。股東大會閉會期間,股東可致電本公司投資者熱線或以書面方式(包括傳真、函件、電子郵件、網上留言等方式)向董事會提出查詢及表達意見。公司通過網站、股東大會通知、股東通函、年度報告等途徑發佈詳細的聯繫方式,供股東提出主張或進行查詢。董事會已制訂《投資者關係管理制度》及《投資者關係管理工作規範》,明確了股東溝通的原則、責任人、溝通方式和工作規範,並在2012年內進行了檢討和完善。董事會通過多種方式與股東持續保持對話,有關詳請請參閱本章第五節有關投資者關係管理的內容。

有關公司股份總額、股東類別、主要股東以及公眾持股市值等詳請,載列於本年度報告第七章的股本及股東情況中。

第一節-公司治理實踐報告

向控股股東依法報送信息的情況説明

由於深圳國際持有本公司超過50%的股份,因此本集團所進行的交易或行為有可能觸發深圳國際其本身作為香港上市公司在披露義務和決策程序方面的要求;而按照相關會計和審計法規的要求,深圳國際亦需要獲得公司的相關財務資料以完成其按香港會計準則編製的合併財務報表及報告。為協助深圳國際依法完成財務報表及定期報告的編製和審計工作以及履行上市公司的審批、申報和披露義務,本公司年內依法向其報送了3次未公開信息,分別為2011年半年度財務報表以及有關進行沿江項目和貴龍項目的事項。為加強對內幕信息的管理,本公司已制定《內幕信息管理制度》,對上述信息報送行為進行了嚴格規範和控制。上述依法提供信息的整體安排已經公司董事會批准,在信息報送前,本公司已執行了相應的批准程序以及取得了深圳國際作出的相關承諾函和提交的知情人名單,本公司在報送信息時,亦及時提醒股東履行信息保密的義務及切實防範內幕交易,並向相關證券監管部門報備了知情人名單和相關資料。

三、董事會

公司董事會按照股東大會的授權,在發展戰略、管理架構、投資及融資、計劃、財務監控、人力資源以及公司治理等方面行使管理決策權,負責領導集團的發展,確保集團能獲得必要的資源以實現既定的戰略目標,以及對公司的發展和經營進行監督與檢查。

1、組成

公司董事會由12名董事組成,其中,執行董事2名、非執行董事6名、獨立董事4名。本屆董事會由股東於2011年11月在公司臨時股東大會上選出,所有董事之任期均由2012年1月1日起至2014年12月31日止。

本屆董事會成員分別具有公路行業、工程建設、財務會計與審計、金融證券、法律、房地產開發、行政人事等 多方面的行業背景或專業技能,其中3名董事(包括1名獨立董事)具備財務會計專業資格。董事的個人簡介, 包括其任期、專業資格及主要任職情況等,載列於本年度報告第八章中。

本屆董事會成員包括:

執行董事	非執行董事	獨立董事
楊海(董事長)	李景奇	王海濤
吳亞德	趙俊榮	張立民
	胡偉	區勝勤
	謝日康	林鉅昌
	張楊	
	趙志錩	

2、 職責與分工

公司董事長由楊海擔任,總裁由吳亞德擔任。董事長與總裁之間不存有任何關係,包括財務、業務、家屬或其他相關關係。董事長主持和協調董事會的工作,領導董事會制定集團的整體發展戰略和方向並實現集團目標,確保董事會有效運作並確保公司具有良好的公司治理常規和程序。總裁在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下,負責統籌和管理集團的業務與運作、執行董事會制定的策略以及作出日常決策。

公司清晰界定了董事長和總裁的職責,董事會與經理層的職能分開,並在《公司章程》、《董事會議事規則》和《總裁工作細則》中作詳細列明,以保障權力和授權分佈均衡,以及董事會決策與經營管理活動的相對獨立。

3、 委任

董事由股東大會選舉或更換,公司股東、董事會或監事會有權提名董事候選人。董事任期3年,任期屆滿後須重新提交股東大會審議其委任事宜,連選可以連任。獨立董事的連任時間不超過6年。

公司《董事會議事規則》列明了本公司對董事任職資格與基本素質的要求、董事的提名方式和建議程序。提名 委員會負責對董事候選人進行資格審核與素質評估,並負責向董事會提出建議及向股東大會作出説明。為使股 東更為清晰地了解董事的提名程序,本公司已將有關董事提名程序的條文單獨摘錄,並載於本公司網站。

4、 議事

2012年,董事會共召開了8次全體會議,對集團的營運及財務表現、計劃與監控、業務發展、投資及融資方案、治理規則、架構及人員等事宜進行了討論和決策,主要事項包括:

- ◆ 選舉董事長、組建新一屆董事會專門委員會;
- ◆ 年度、半年度及季度業績報告;
- ◆ 年度內部控制評價報告、年度社會責任報告;
- ◆ 重大會計事項處理、年度決算、年度預算;
- ◆ 年度利潤分配預案;完善股東回報規劃;
- ◆ 年度融資工作計劃、申請發行人民幣債券類融資工具的授權;
- ◆ 年度審計師聘任;
- ◆ 對外投資、對外擔保;
- ◆ 檢討董事會授權體系、完善公司治理規則及相關管理制度;
- ◆ 評估集團上年度經營績效目標執行情況、設定本年度經營績效目標;
- ◆ 續聘高級管理人員、聘任審計部總經理;等。

董事會每季度舉行一次定期會議,並在有需要時召開臨時會議。定期會議召開30日前,全體董事均會收到有關會議召開日期和提交議案的書面提示,確保其有機會提出商討事項並列入會議議程。所有定期會議的正式通知至少在會議召開前14天發送給全體董事,其他臨時會議的通知則至少在會議召開前5天發出。

第一節-公司治理實踐報告

如果主要股東或董事在所議事項中存有重大的利益衝突,公司必須舉行董事會全體會議進行審議,不得以書面決議或授權的方式達成決議。在審議相關事項時,有關聯或有利害關係的董事沒有表決權,並應在適當的情況下避席。本年內,公司沒有發生需要董事會決策的關聯交易事項。

董事因行使職權或業務需要,可按照既定的程序聘請專業機構或人員為其提供專業意見,由此發生的費用由本公司承擔。對於一些需由專業機構提供意見的事項,公司均主動聘請專業機構或協助獨立董事選聘專業機構出 具報告。本年內,沒有發生董事單獨提出尋求獨立專業意見的情形。

本公司董事會會議的會議紀要記載了會議討論事項的詳細資料,包括各位董事所考慮的因素、提出的問題或表達的反對意見以及達成的決定。會議紀要的初稿在會後的合理時間內發送給各位董事徵求意見,由各與會董事及董事會秘書簽字確認的定稿則妥為存檔保管。董事亦可通過董事會秘書隨時查閱。

5、 管理功能

在確保不會對董事會整體履行職權的能力造成重大妨礙或削弱的前提下,董事會給予了執行董事一定的授權,以提升公司的整體決策質量和效率;同時,董事會制定了《執行董事議事規程》,通過建立程序管理、報備及定期檢討機制,對授權事項進行監控和管理。有關授權的具體內容和管理程序,已在《公司章程》及其附件《董事會議事規則》中明確。2012年,執行董事共召開了5次會議,對授權範圍內的資產轉讓、投資企業增資及交易事項、人力資源管理以及慈善捐助等事宜進行了討論和決策,所形成的決議已及時向董事會和監事會報備。

為協助董事會履行職責及促進有效運作,董事會設立了5個專門委員會,在既定的職權範圍內對公司特定範疇的事務作出檢討和進行監察,並向董事會提出建議。各委員會的職權範圍書由董事會批准,對委員會的職責和權力做出明確說明與界定。2012年,各專門委員會共召開了11次會議,詳情請參見下文第五點有關董事會專門委員會的內容。

董事會負責履行《企業管治守則》中所規定的企業管治職責。如上文第一點所述,本公司已建立了較為完善的治理架構,並制定了多層次的治理規則,包括在公司治理、合規運作、行為準則等方面的總體政策、原則和工作規範,並根據內外部環境的變化適時檢討和完善。董事會定期獲得有關治理規則檢討、公司合規運作、董事合規履職以及管理人員培訓和發展等情況的報告,以持續監察公司治理的整體狀況和水平,並確保相關事宜得到適當的披露。

6、 履職支持

公司經理層負責向董事會及專門委員會提供審議各項議案所需的資料和信息,相關文件至少在會議召開前3天 送達全體董事或委員。在董事提出合理的查詢要求後,經理層能盡快作出回應或提供進一步資料,使董事會及 專門委員會能夠在充分了解所需信息的基礎上作出合理和科學的決策。

2012年4月起,公司每月向董事發送《經營信息月報》,定期匯報集團公路項目的經營表現、工程項目進展以及重大風險預警狀況。公司每年於年初和年中安排專題工作匯報,向董事會詳述集團工作的完成情況和下階段的工作計劃。年內,公司還適時向董事會匯報了重點代建項目的情況和進展、清連項目周邊路網情況以及收費政策變化對集團的影響等事項;董事亦獲安排現場考察正在擴建的梅觀高速、集團代建的貴龍項目以及集團投資的江中項目,以更直接和深入地了解公司業務情況和重點工作的實際進展。此外,每位董事與公司的高級管理人員以及專門委員會秘書之間均擁有在需要時獨立溝通和聯絡的途徑。

董事會秘書是公司的高級管理人員,由董事會聘任,日常工作向董事長匯報。董事會秘書負責公司與董事、股東之間的溝通協調工作,向董事會及經理層提供有關公司治理、信息披露和投資者關係管理方面的意見並進行具體的事務安排。董事會秘書於2012年參加了由香港秘書公會以及上交所舉辦的共計28.5個小時的相關專業培訓,以持續更新專業知識和技能,更好地支持董事會的運作。

所有董事在就任期間均能通過董事會秘書及時獲得有關其法定、監管及其他持續責任的資料和最新動向,並在需要時能夠個別而獨立地與董事會秘書直接聯繫,以獲取更詳盡的資料及意見。2012年,公司為新履職的董事安排了啟導活動,舉辦了3次有關上市規則及法規及投資者關係管理的專題培訓,並編製了5期《參考文件匯編》和6期《市場信息簡報》,通過文件發送和現場解讀等方式,幫助董事及管理人員及時獲取及了解最新的法規政策、公司市場表現以及證券市場和新聞媒體的相關報道與分析等信息。

根據股東大會的批准和授權,本公司自2008年起每年為董事、監事和高級管理人員購買責任保險,就管理人員可能面對的法律行動作出了適當的投保安排。

第一節-公司治理實踐報告

四、董事

報告期內,公司董事主動了解公司運作和經營動態,以審慎負責、積極認真的態度出席董事會和專門委員會會議, 充分發揮各自的專業經驗及特長,對所討論的事項提供了獨立的判斷、知識和經驗,使董事會能夠進行富有成效的 討論並做出迅速而審慎的決策,並在保障董事會以公司最佳利益為目標行事方面起到了積極的促進作用。

1、 年度履職情況

2012年,董事會會議的出席率(包括委託其他董事出席)為100%,親自出席率為91%;董事會專門委員會會議的親自出席率為94%;股東大會的親自出席率為54%。下表列示了年內各位董事出席董事會會議、專門委員會會議及股東大會的情況:

	(1)親自出席次數/會議次數							
董事	董事會	董事會親自 出席率	戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險管理委 員會	股東大會
楊海	8/8	100%	1/1	(4) 4	⁽⁴⁾ 1	2/2	⁽⁴⁾ 1	2/2
吳亞德	8/8	100%	0/1	(4) 4	⁽⁴⁾ 1	⁽⁴⁾ 2	⁽⁴⁾ 1	⁽⁵⁾ 1/2
李景奇	(2) 6/8	75%	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
趙俊榮	(2) 7/8	88%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	(5) 0/2
胡偉	(2) 7/8	88%	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	⁽⁵⁾ 1/2
謝日康	8/8	100%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	⁽⁵⁾ 1/2
張楊	(2) 6/8	75%	⁽⁴⁾ 1	不適用	不適用	不適用	2/2	2/2
趙志錩	8/8	100%	1/1	5/5	1/1	不適用	不適用	(5) 0/2
王海濤	8/8	100%	⁽⁴⁾ 1	⁽⁴⁾ 1	1/1	2/2	不適用	2/2
張立民	(2) 6/8	75%	不適用	5/5	(3) 0/1	不適用	不適用	(5) 0/2
區勝勤	8/8	100%	不適用	5/5	不適用	不適用	2/2	2/2
林鉅昌	(2) 7/8	88%	1/1	⁽⁴⁾ 1	不適用	2/2	不適用	(5) 0/2

附註:

- (1) 根據《公司章程》,透過電話等電子通訊方式參加會議視為親自出席。2012年,董事李景奇、謝日康、張楊、趙志錩、張立民、林 鉅昌以電子通訊方式參加會議的次數分別為1次、1次、3次、1次、2次及3次。
- (2) 未能親自出席的董事已委託其他董事出席及表決。
- (3) 未能親自出席的委員已委託其他委員發表意見。
- (4) 列席會議。
- (5) 部分董事因公務無法出席股東大會。其中,張立民董事作為審核委員會主席,因公務出國無法親自出席公司股東年會,已委託審核委員會成員區勝勤董事代為出席,以在有需要時回答股東的提問。

2、 獨立董事及其獨立性

本公司已委任了4名獨立董事,佔董事會人數的1/3,符合相關規定。

本公司獨立董事能夠獨立履行職責。根據聯交所上市規則第3.13條的規定,董事會已收到所有獨立董事就其獨立性提交的書面確認函。公司認為,現任獨立董事均符合該條款所載的相關指引,仍然屬於獨立人士。

2012年,公司4名獨立董事除認真出席董事會和專門委員會會議外,還對公司的高級管理人員續聘、股東回報規劃、對外擔保、關聯交易以及持續關連交易的年度審核等事項出具了書面的獨立意見函,並與外部審計師舉行了2次會議,討論年度審計工作安排及審計中遇到的問題。年內,獨立董事對董事會決議的事項未提出異議,也沒有出現提議召開董事會、股東大會或公開向股東徵集投票權的情況。

3、 非執行董事

公司的非執行董事(包括獨立董事)能夠通過多種途徑了解公司的經營活動、業務發展趨勢以及作為公司董事的職責,從而確保其能適當地履職。董事會鼓勵董事保持應有的謹慎和懷疑態度,並營造開放的討論氛圍,鼓勵持不同意見的董事充分發表其觀點和看法,促進董事,特別是非執行董事,對董事會作出有效的貢獻。2012年,董事長召集了一次由全體非執行董事出席的會議,聽取外部董事對於公司表現、發展策略以及董事會運作等方面的獨立意見。

4、 董事酬金

本公司具名披露董事、監事和高級管理人員的薪酬。有關董事酬金政策、高級管理人員考評及激勵機制、管理層年度薪酬等方面的詳情,請參見本章第四節薪酬委員會報告以及本年度報告第八章的內容。

5、 董事的證券交易

董事會已根據聯交所上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以及境內證券監管機構的相關規定,制訂了本公司的《證券交易守則》,作為規範董事、監事及相關員工買賣公司證券的書面指引,並適時更新。本公司的《證券交易守則》已包含並在一定程度超越了聯交所上市規則附錄十所訂立的標準。

在向所有董事、監事及高級管理人員作出特定查詢後,本公司確認董事、監事及高級管理人員於報告期內均有 遵守上述守則所規定的有關進行證券交易的標準。有關董事、監事及高級管理人員的持股權益情況,載列於本 年度報告第八章。

第一節-公司治理實踐報告

6、 持續專業發展

2012年,公司董事根據其自身情況,分別參加了本公司為其提供的新任董事啟導活動、上市規則及法規專題培訓或投資者關係管理專題培訓。同時,公司也組織部分董事參加了深圳證監局、香港秘書公會舉行的培訓課程或講座。此外,部分董事/監事也自行參加了專業機構如香港董事學會、香港銀行學會、英國企業家協會等舉辦的培訓並向公司提供了所接受培訓的記錄。2012年,公司董事/監事參加培訓的具體情況如下:

	2012年參加培訓內容				
董事/監事	上市公司董事責任	上市規則及法規更新	公司治理實務	財務/金融管理及相關	
楊海	\checkmark	$\sqrt{}$	$\sqrt{}$	_	
吳亞德	√	√	√	_	
李景奇	√	√	√	_	
趙俊榮	√	√	√	_	
胡偉	√	\checkmark	√	_	
謝日康	\checkmark	\checkmark	\checkmark	\checkmark	
張楊	_	\checkmark	_	_	
趙志錩	\checkmark	\checkmark	_	\checkmark	
王海濤	\checkmark	\checkmark	_	_	
張立民	_	\checkmark	\checkmark	_	
區勝勤	√		√	_	
林鉅昌	√	√	_	_	
鍾珊群	√		_		
何森	√	$\sqrt{}$	_	√	
方傑	√	√	√	_	

五、董事會專門委員會

董事會已成立5個專門委員會,各委員會的職權範圍書已載於本公司網站,供投資者和公眾查閱。專門委員會成員由董事會委任,每3年一屆,與董事任期一致。除戰略委員會外,其他專門委員會主席均由獨立董事擔任。報告期內,各委員會的組成情況如下:

	戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險管理委員會
主席:	楊海朝行董事	張立民獨立董事	王海濤獨立董事	王海濤獨立董事	區勝勤 ^{獨立董事}
成員:	吳亞德 李景奇非執行董事 趙志錩 排統行董事 林鉅昌 獨立董事	趙志錩 ^{非執行董事} 區勝勤 ^{獨立董事}	趙志錩 ^{非執行董事} 張立民 ^{獨立董事}	楊海 ^{珠行董事} 林鉅昌 ^{獨立董事}	張楊 ^{非執行董事} 胡偉 ^{非執行董事}

委員出席委員會會議的情況,請參見上文第四點有關董事履職的內容。公司已指定適當的管理人員擔任委員會秘書,委員會會議通過的所有事項均妥為記錄和存檔。委員會主席負責在董事會會議上匯報委員會的工作情況,並提交相關會議記錄備案。委員會因行使職權或業務需要,可按照既定的程序尋求獨立專業意見,由此發生的費用由公司承擔。2012年度各委員會的工作情況載列如下:

1、 戰略委員會

戰略委員會於2001年11月成立,負責研究公司的戰略發展方向,審議公司的戰略規劃,監控戰略的執行,並 適時研究調整公司的戰略和管治架構。

戰略委員會於2012年度舉行了1次會議,聽取了有關公司發展戰略具體實施情況的回顧總結,就戰略實施進展和新產業拓展等事宜進行了討論。

2、 審核委員會

審核委員會於1999年8月成立,由非執行董事組成,其中獨立董事佔多數。委員會負責檢討及監察集團的財務會計政策、財務匯報程序和報告質量;檢討公司內部控制體系的健全性與有效性,監察公司的舞弊風險及管理措施;負責與審計師的工作協調並對其工作效率、工作質量和聘任事宜進行檢討;審閱內部審計報告並檢討經理層的反饋意見;負責公司關聯交易的控制和日常管理。

2012年,審核委員會共舉行了5次會議,完成的主要工作包括審閱定期財務報表、監督和評價內部控制體系、協調與評估審計師工作並提出聘任建議、指導反舞弊工作、審查關聯人清單以及檢討委員會職權範圍等。有關詳情請參見本章第三節審核委員會報告的內容。

3、 薪酬委員會

薪酬委員會於2001年11月成立,主要由獨立董事組成,負責研究和審議公司的薪酬政策和激勵機制,制訂公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核。委員會僅就董事的薪酬待遇向董事會提出建議,董事及高級管理人員的薪酬由股東大會或董事會具體釐定。

2012年,薪酬委員會召開了1次會議,完成的主要工作包括考核執行董事及經理層2011年度的經營績效、審查2012年度的經營績效目標、審查董事及高級管理人員的薪酬方案及披露安排以及檢討委員會職權範圍等。委員會就截至本報告日的各項工作完成情況以及公司的薪酬福利政策和績效評價體系提交了專項報告,有關詳情請參見本章第四節薪酬委員會報告的內容。

4、 提名委員會

提名委員會於2001年11月成立,主要由獨立董事組成,負責審議或制訂公司人力資源發展策略和規劃,對公司董事和高級管理人員的人選、選擇標準和程序進行研究並提出建議。

2012年,提名委員會共舉行了2次會議,對高級管理人員的任期考核和續聘進行了討論,並向董事會提出了續聘建議。報告期內,本公司無董事提名或新董事委任事宜。

第一節-公司治理實踐報告

5、 風險管理委員會

風險管理委員會於2004年8月成立,由非執行董事組成。委員會負責制訂公司風險管理政策,指導經理層建立 風險管理體系,監察集團整體風險狀況,以及對公司重大項目進行風險分析和監控。

2012年,風險管理委員會共舉行了2次會議,完成的主要工作包括審閱公司的年度風險回顧報告及風險管理計劃、審閱財務預警指標體系的更新情況、監控預警指標的重大變動情況以及對公司具體投資項目的風險分析進行審查。委員會與經理層討論了公司面臨的主要風險及應對措施,並建議董事會關注與貴龍項目相關的風險點,在審慎研究的基礎上儘早確定項目後續開發方案。

六、 監事會

監事會對股東大會負責,依法獨立行使公司監督權,保障股東、公司和員工的合法權益不受侵犯。本公司的章程及 其附件(《監事會議事規則》)已詳細列明了監事會的職權。

公司監事會由3名監事組成,包括2名股東代表監事及1名職工代表監事。本屆監事會由股東於2011年11月在公司臨時股東大會上選出,所有監事之任期均由2012年1月1日起至2014年12月31日止。監事會成員包括鍾珊群(監事會主席)、何森和方傑。有關監事的個人簡介,包括其任期、專業資格及主要任職情況等,載列於本年度報告第八章中。

2012年度,監事會共舉行了5次會議,並出席、列席了全部的股東大會和董事會會議,審查了董事會、股東大會的各項決議,對公司決策的程序性和合法性、董事會對股東大會決議的執行情況、公司利潤分配政策的執行情況、定期報告及其他信息披露情況、董事和高級管理人員的履職情況以及相關證券監管要求的執行情况等進行了監督。

報告期內,本公司未發生監事代表公司向董事交涉或對董事起訴的事項。監事會對報告期內的監督事項無異議。

七、問責與審計監督

1、 董事會就財務報表之責任聲明

本聲明旨在向股東清楚區別公司董事與審計師對財務報表所分別承擔的責任,並應與本年度報告第十一章之審計報告所載之審計師責任聲明一併閱讀。

董事會認為:本公司所擁有之資源足以在可預見之將來繼續經營業務,故財務報表以持續經營作為基準編製; 於編製財務報表時,本公司已使用適當的會計政策;該等政策均貫徹地運用,並有合理與審慎的判斷及估計作 支持,同時亦依循董事會認為適用之所有會計標準。

董事有責任確保本公司編製之賬目記錄能夠合理、準確地反映本公司之財務狀況,並確保該財務報表符合相關會計準則的要求。

2、 財務匯報

董事會在歷年的定期財務匯報中,努力遵循相關法律和上市規則的規定,並按照從多、從嚴的原則編製文件和披露信息,以同時符合上海和香港兩地市場的監管要求。在此基礎上,公司還主動了解投資者的關注重點,有針對性地進行自願性的信息披露,力求對集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正和清晰的表述。公司在年度報告中除了對經營和財務狀況以及影響業務表現的主要因素進行深入全面的分析外,還提供有關在經營活動中面臨的風險、經營環境、應對措施以及發展戰略和計劃等的信息,以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的了解。公司亦按照中國證監會和上交所的要求,在每年第一季度和第三季度結束後30日內編製及發佈季度業績報告。董事會所披露的資料,應足以讓股東評核公司的表現、財務狀況及前景。

3、 內部監控

完善且具可操作性的內控體系是良好公司治理的基礎。董事會負責建立及維持本公司的內部控制系統,以檢討有關財務、經營、合規性和風險管理等所有重要監控程序的有效性,保障股東權益及集團資產。

本公司每年檢討集團內控體系的健全性和有效性,並出具內部控制自我評價報告。自2011年起,本公司根據中國證監會及上交所的要求,聘請了審計師對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計。有關詳情請參閱本章第二節之內部控制的內容。

4、 審計師

本年度報告所收錄之財務報表根據中國會計準則編製,並經普華永道中天會計師事務所有限公司(「普華永道中天」)審計。經股東大會批准,公司已聘請普華永道中天為本公司2012年度審計師,對年度財務報表和內部控制進行整合審計,並承擔國際審計師按照聯交所上市規則應盡的職責。本公司自2004年起聘請普華永道中天為法定審計師,該事務所已連續提供審計服務9年,並分別於2006、2008、2009及2011年度更換了簽字註冊會計師。

2012年度,公司審計師(指普華永道中天及與其處於同一控制權、所有權或管理權下的其他機構,包括但不限 於羅兵咸永道會計師事務所)的有關報酬情況如下:

(單位:人民幣千元)	2012年	2011年(經重列)⑵
財務報表審計/審閲費用	3,480	3,304 (2)
內部控制審計費用	630	700
與證券發行相關的專項服務費用	-	100
其他	80	160 (2)

附註:

- (1) 審計師已就上述報酬總額向本公司提交了書面確認。
- (2) JEL公司自2011年7月1日起納入本集團財務報表合併範圍,為保持數據的可比性,將原納入「其他」事項中統計的JEL公司年度財務審計費用重列至「財務報表審計/審閱費用」中。JEL公司2012年財務審計費用為240千元(2011年:港幣400千元,折合人民幣約為324千元)。

第一節-公司治理實踐報告

除上述外,本公司之子公司清連公司和廣告公司聘請了天健會計師事務所有限公司為其提供財務審計服務, 2012年財務審計費用分別為80千元和25千元(2011年:80千元和20千元)。

審核委員會負責對審計師完成年度審計工作情況及其執業質量做出評價,並就審計師的委任或撤換事宜向董事會提交建議。有關委任或撤換審計師及確定審計費用的事宜,由董事會提請股東大會審批通過或授權。審核委員會已對2012年度的審計工作進行了總結評估,並向董事會提出了關於聘任年度審計師的建議。詳情請參閱本章第三節審核委員會報告的內容。

八、總結

本公司深知,秉承誠信勤勉的企業理念,堅守良好的公司治理原則,提高公司運作的透明度、獨立性和建立有效的問責制,有助於確保公司的穩健發展及增加股東價值;而科學規範的決策體系、相互制衡的監督機制以及切實有效的執行力,是公司健康、持續發展的基石。因此,本公司將一如既往地持續檢討和完善治理結構,建立健全各項運作規則,不斷提升管理效率和公司治理水平,確保公司的穩健發展及股東價值的提升。

承董事會命

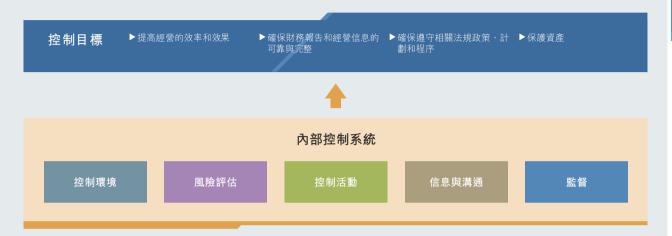
楊海

董事長

中國,深圳,2013年3月22日

第二節一內部控制

董事會負責建立及維持公司的內部控制體系,以檢討有關財務、經營、合規性和風險管理等所有重要監控程序的有效性,保障股東權益及集團資產。



董事會有責任建立和維護充分的財務報告相關內部控制制度。財務報告相關內部控制的目標是保證財務報告信息的真實、完整和可靠,防範重大錯報風險。由於內部控制存在固有局限性,因此僅能對上述目標提供合理保證。

根據董事會的授權,審核委員會負責持續監督和檢討公司內控體系的健全性和有效性,並定期作出匯報。本公司於 2000年8月成立了向審核委員會負責的審計部,獨立地對公司的經營管理活動和內部控制系統的效用進行檢討,並直 接向審核委員會匯報。

為進一步貫徹落實財政部、證監會等五部委發佈的《企業內部控制基本規範》及相關配套指引的要求,公司於2012年初制訂了年度內部控制評價工作方案,細化了在內部控制體系建設與完善、自我評估以及審計方面的具體工作目標和內容。報告期內,各項主要工作均能按計劃推進,公司的內控體系得到進一步強化。

2012年,董事會已按照《企業內部控制基本規範》的要求對集團財務報告相關內部控制進行了評價,出具了《內部控制評價報告》。有關評價的範圍包括公司本部、清連公司和馬鄂公司,並涵蓋了該等公司的主要業務和事項。董事會認為,報告期內,本集團對納入評價範圍的業務和事項均已建立了內部控制,並得以有效執行,達到了公司內部控制的目標,不存在重大缺陷。監事會對報告進行了審閱,認為該報告全面、客觀地評價了公司內部控制的實際情況,對該報告沒有異議。此外,本公司聘請的普華永道中天已對公司財務報告相關內部控制有效性進行了審計,並出具了無保留的審計意見。本公司《2012年度內部控制評價報告》及審計師出具的審計報告(中文版)已在交易所及本公司網站以單獨報告的形式披露。

本公司在建立完善內部控制體系及維持其有效性方面,考慮了控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監

第二節-內部控制

督五個基本要素。2012年,董事會對公司內部控制體系各要素的認定和自我評估結果概述如下:

控制環境

- ✓ 治理結構關係清晰,運作規範;董事會由具備適當知識、技能和素質的董事組成,架構及職責劃分較為合理。
- ✓ 建立了董事會領導下的總裁負責制與通過授權的委託代理制;內部職能機構設置合理,並能根據業務發展需要適時調整崗位設置、職責分工和授權;制訂了財務人員任用回避的相關規定,財務部門組織構架和崗位設置合理,符合內部牽制制度的要求。
- ✓ 制訂了發展戰略,並實施全面的預算、質量、風險和績效管理,保障總體戰略目標的實現。
- ✓ 管理層重視企業文化建設,設定了誠信與穩健發展的基調,並制訂《員工手冊》、《反舞弊工作條例》等對員工 的行為和誠信道德進行規範。
- ✓ 嚴格遵守國家法律法規和政策規定,制定了人力資源管理程序以及人力資源管理工作文件,詳細規定了員工 聘用、入職、培訓、考核、薪酬福利及離職等程序。

風險評估

- ✓ 建立了統一規範的《風險控制管理程序》,定義了風險評估模型和風險評價標準,從風險發生概率和影響程度兩個維度,對風險進行定性評估。
- ✓ 在編製年度工作計劃和專項計劃時,對可能影響目標實現的風險因素進行全面識別和評估,制訂相應的風險 應對措施,形成年度風險管理計劃;識別公司層面的重大風險作為年度風險管理的重點,並於半年和年終 時對風險管理計劃的執行情況進行回顧和評估。
- ✓ 2012年,對年度財務預警指標和預警區間進行了檢討和修訂,定期對集團財務風險預警指標體系進行監控,並將監控結果上報公司經理層和董事會風險管理委員會。

控制活動

- ✓ 已建立全面的內部控制管理體系,涵蓋了投資、工程建設、養護維修、收費、財務管理、知識與信息管理、 人力資源、信息披露、對所投資企業的管理以及內部審計等各業務板塊和支持板塊的重要管理環節。
- ✓ 採取不相容職務分離控制、授權審批控制、會計系統控制、財產保護控制、預算控制、運營分析控制和績效考評控制等控制措施,並根據業務發展和相關法規的變化,不斷完善和修訂內部控制管理體系的制度文件,確保公司內部控制管理體系的合法合規性、合理性和適用性。

信息與溝通

- ✓ 經理層每季度編製經營活動分析報告上報董事會,並及時向董事會匯報公司的重要或敏感信息及異常事件。
- ✓ 定期召開管理人員會議,管理人員可及時了解所投資企業及各項目經營情況、建設進展及預算執行情況等。
- ✓ 公司《信息披露事務管理制度》在報告期內得到了有效執行。公司已制訂《年報信息披露重大差錯責任追究制度》,報告期內,本公司未發生年報信息披露重大差錯。
- ✓ 通過開展多種形式的投資者關係活動,促進投資者和社會公眾對公司經營情況和發展前景的全面了解;設有專門人員對外部信息進行收集、加工和分析,並在公司內部傳閱;設置了投資者熱線及客戶的諮詢和投訴電話,認真對待投資者和客戶的意見與建議。
- ✓ 設置了獨立的舞弊舉報電話熱線、電子郵件信箱和舉報箱,並在公司內外部網站公佈。

內部監督

- ✓ 建立了管理層監督的相關文件體系。
- ✓ 設立了標準管理部,作為公司的內部質量管理部門,持續檢查集團內部控制體系的遵循性;在各業務單元內建立「內審員」制度,負責日常對內部控制流程執行情況的檢查和自我評估工作。
- ✓ 建立了以《內部控制手冊》為基礎的內部控制檢查監督機制,定期開展內部控制自我評估。
- ▼ 報告期內,審計部對公司本部、清連公司和馬鄂公司的《內部控制手冊》進行了全面的覆核、穿行測試及抽樣 測試,針對測試發現的內控缺陷,及時反饋經理層安排整改。
- ✓ 報告期內,審計部對公司編製的所有定期報告進行了審閱,從法定披露規則的遵循性、所披露事項的全面性 和準確性等方面對報告初稿進行覆核,並向審核委員會提交內部審閱報告。

內部控制系統的設立是為了管理可能發生的風險,而不可能完全地消除風險。鑒於其固有的局限性,本公司的內部控制系統僅能為本公司經營目標的實現提供合理保證而不是絕對保證。同時,公司也注意到,內部控制應當與公司經營規模、業務範圍、競爭狀態和風險水平等相適應,並隨著情況的變化及時加以調整。完善內部控制制度、規範制度執行以及強化內部控制的監督檢查,將是一項長期而持續的工作。

第三節-審核委員會報告

本公司審核委員會根據董事會批准的職權範圍書開展工作,主要負責對公司財務匯報以及內部監控工作的質量和效率進行獨立檢討。2012年,委員會共舉行了5次會議,其中4次會議邀請了審計師參加。此外,委員會還與審計師召開了1次獨立會議。審核委員會擁有要求或應審計師、經理層或審計部要求進行獨立會議的安排機制,以保證匯報的獨立性和客觀性。本報告將匯報委員會的年度履職情況,並披露委員會對2012年度財務報表、審計師續聘等事項的意見。

一、定期財務報表的審閱

審核委員會負責檢討及監察集團的財務匯報質量和程序。年內,委員會審閱了2011年度財務報表以及2012年第一季度、半年度及第三季度未經審核之財務報表,並向董事會提出批准建議。委員會的具體工作包括:

- ◆ 審閱集團的半年度及季度財務報表,聽取審計師的審閱情況匯報,與經理層及審計師就重大財務會計事項的處理方法進行討論。
- ◆ 在年度審計開始前,取得公司提供的年度財務報表編製和審計工作計劃以及審計師提供的年度審計計劃,並與 審計師舉行見面會,溝通審計工作小組的人員構成、年度風險、審計範圍、審計方法、審計重點以及年度審計 時間表。
- ◆ 在年度審計開始前,初步審閱集團財務報表並出具書面意見,重點關注年度重大財務會計事項的處理方法。
- ◆ 督促審計師按計劃完成年度審計工作,並與審計師就重要事項進行及時溝通;在審計師出具了初步審計意見後 再次審閱集團年度財務報表,與經理層及審計師就集團採納會計政策的適當性及會計估計的合理性等進行討論 和確認。
- ◆ 審閱審計部就定期報告提交的內部審閱報告和相關審閱清單,從法定披露規則的遵循性、所披露信息的全面性 和準確性等方面對年度報告、半年度報告和季度報告進行審查,並對公司治理實踐的合規性以及公司治理報告 的內容進行審查。

此外,委員會於2013年初(截至本報告簽署之日)還召開了2次會議,對集團2012年度財務報表及年度報告進行審閱。基於相關工作結果並參考審計師的審計意見,委員會認為集團2012年度財務報表能夠真實、合理地反映集團的經營成果和財務狀況,建議董事會予以批准。

二、內部控制和風險管理

審核委員會負責協助董事會檢討集團的內部監控系統是否有效,有關檢討涵蓋了所有重要的監控方面,包括財務監控、運作監控、合規監控以及風險管理功能。

委員會負責審查公司審計部的年度工作計劃和總結、專項審計計劃以及專項審計報告,監察部門工作成效,並就審計部的工作與公司經理層進行溝通,確保審計部有足夠的資源和適當的地位履行其職責,在公司內部控制和風險管理方面發揮重要作用。

2012年,委員會根據公司的《內部控制評價的質量控制程序》的要求,審議批准了公司《2012年度內部控制評價工作方案》。委員會通過審計部的定期工作總結和匯報,了解公司內部控制建設和評價工作的進展情況,包括納入內部控制評價範圍的各公司《內部控制手冊》的編製及覆核情況,以及內部控制測試發現的主要缺陷及整改情況。其中,委員會重點審閱與財務報表編製有關的內部控制流程測試底稿,並對相關的崗位設置、人員素質以及培訓安排等進行了檢討。委員會認為,公司報告期內在會計及財務匯報職能方面的資源和投入、員工資歷和經驗能夠滿足要求。

審核委員會審閱了公司《2012年度內部控制評價報告》,並與審計師就內部控制審計的工作範圍、審計發現和審計意見等進行了討論,協助董事會就集團內部控制的有效性做出獨立評價。年內,委員會繼續就集團重大事項和管理水平的提升事宜向經理層提供專業意見,並持續提醒關注相關風險。

三、反舞弊工作

2012年,委員會依託公司《反舞弊工作條例》,對公司的反舞弊工作進行指導監督,就舞弊風險及其管理控制措施與審計師交換意見,了解審計師及公司審計部提出的內部控制建議以及經理層的反饋和整改情況,並覆核了經理層採用的重大會計政策和會計估計。基於上述工作,委員會認為公司防範舞弊風險的管理和控制是有效的。

四、關聯交易控制和日常管理

2012年,本公司未發生重大關聯交易。年內,委員會在了解公司關聯交易識別和審批程序的基礎上,對公司《關聯人清單》的編製及報備工作進行了審查。

五、審計師工作評估及續聘

2012年度,公司聘請普華永道中天會計師事務所(「普華永道中天」)對年度財務報表和內部控制進行整合審計,並承 擔國際審計師按照聯交所上市規則應盡的職責。

審核委員會根據公司《年審註冊會計師選聘管理制度》的要求,在與經理層進行商討和評估後,對普華永道中天2012 年度的審計工作進行了總結。委員會認為,普華永道中天在獨立客觀性、專業技術水平、財務信息披露審核的質量 和效率、與經理層、審核委員會以及董事會的溝通效果等方面均表現良好,建議公司續聘普華永道中天為本公司 2013年度審計師,對年度財務報表和內部控制進行整合審計,並承擔國際審計師按照聯交所上市規則應盡的職責。

審核委員會 **張立民、趙志錩、區勝勤**

中國,深圳,2013年3月22日

第四節-薪酬委員會報告

公司薪酬委員會根據董事會批准的職權範圍書開展工作,主要負責研究和審議公司的薪酬政策和激勵機制,以及負責制訂公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核。本委員會的目標,是促使公司建立和採用合理的績效評價體系與薪酬激勵政策。本報告將匯報委員會的年度履職情況,並闡述公司的薪酬福利政策和績效評價體系。

一、薪酬委員會年度履職情況

2012年,薪酬委員會完成的主要工作包括:

- ◆ 檢討《薪酬委員會職權範圍書》並提出修訂建議;
- ◆ 評估經理層及執行董事2011年度經營績效,審查董事和高級管理人員薪酬方案的執行情況,向董事會提交考核結果及獎勵建議;
- ◆ 審查董事及高級管理人員2011年度的薪酬披露方案;
- ◆ 審查2012年度公司經營績效目標的設定情況並提交審查意見。

截至本年度報告日,薪酬委員會還召開了2013年第一次會議,對經理層及執行董事2012年度經營績效進行了考核和評估,並就2013年公司經營績效目標的設定向董事會提交了審查意見。委員會還審查了董事及高級管理人員的年度薪酬披露方案,認為相關披露能夠符合證券監管規定的要求。

二、公司之董事/監事酬金政策

本公司的董事和監事酬金方案是根據中國的相關政策/規定並考慮市場水平及公司實際情況釐訂,由董事會和監事會分別審議後提交股東大會批准。薪酬委員會負責就董事酬金方案向董事會提出建議。

根據股東於2011年11月召開的臨時股東大會上批准的方案,本公司第六屆董事會中的4名獨立董事以及1名非股東提名董事領取董事酬金;在公司或股東單位領取管理薪酬的董事或監事,本公司不再另行釐定和支付董事或監事酬金。 有關董事、監事年內領取酬金的詳情,請參閱本年度報告第八章的內容。

三、公司薪酬福利政策

公司的薪酬福利政策依照法定要求及本公司《薪酬福利管理程序》執行。員工的薪酬和福利包括崗位工資、績效獎金以及法定和公司福利,根據崗位的市場價值和員工的綜合績效情況釐定,以戰略、市場和績效為導向,並兼顧內外公平性。本公司遵照法定要求,參與了由當地政府部門統籌或組織的職工退休福利計劃(社會養老保險)和住房公積金計劃,並為在職員工辦理了基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等多項保障計劃。根據有關規定,本集團按員工工資總額的一定比例且在不超過規定上限的基礎上提取養老及醫療等社會保險費用以及住房公積金費用,分別向勞動和社會保障機構及住房公積金管理中心繳納。此外,本公司還為管理人員及核心技術人員定期繳納企業年金(補充養老保險)。截至2012年12月31日,本公司共有12名退休人員,均在深圳市社會保險機構辦理了退休手續,本公司無需承擔相關退休費用。有關報告期內員工薪酬和福利的詳情,載列於本年度報告第十一章之財務報表附註五(15)。

公司執行董事、高級管理人員以及職工代表監事根據其在公司所擔任的具體管理職位領取管理薪酬。高級管理人員的薪酬中,月薪和績效獎金所佔薪酬的比例分別約為60%和40%,其中,績效獎金的計算乃基於高級管理人員年度績效目標的完成情況,並由薪酬委員會擬訂或審核。

四、公司績效評價與激勵體系

董事會於每年年初審議公司的年度經營績效目標,並明確具體的評分規則,作為年終評估執行董事和公司經理層整體表現的基礎。2012年,公司按財務、客戶、內部流程和學習成長四個維度進行分解,設定了股東權益收益率、業務收入、費用和利潤、客戶滿意度、投融資管理及新產業推進、工程管理、營運及綜合管理、人才培養等關鍵績效目標。

根據董事會批准的經營績效目標,公司須確定各級人員的年度工作任務和指標,將公司目標具體分解、落實到相關機構和人員。而高級管理人員亦須與總裁簽訂績效目標責任書。年末,董事會和總裁分別根據公司和個人績效目標的完成情況,評定公司的整體績效系數以及高級管理人員個人的績效系數,並據此核算執行董事及其他高級管理人員的績效獎金。所有高級管理人員的薪酬均需提交薪酬委員會審核並向董事會匯報。

公司目前暫未建立長期激勵機制或實施股權激勵計劃。為了持續引導經理層關注長期績效,強化約束機制,公司針對核心管理人員建立了年度獎勵的延期支付計劃,通過設立獎金池的方式,對於核心管理人員的年度績效獎金按照一定的比例和原則實施延期支付,延發金額須在完成既定目標的前提下重新核算、確認和發放,以達到激勵與保留人才的目的。2012年,根據相關目標的完成情況,公司高級管理人員李健、周慶明、革非、廖湘文、龔濤濤、吳羨、吳倩分別獲得延發獎金(稅前)4萬元、4.3萬元、4.3萬元、4.1萬元、4.1萬元、3.9萬元及4.1萬元。

五、持續檢討

委員會將協助董事會持續檢討公司的薪酬政策和激勵機制,並確保任何董事、高級管理人員或其聯繫人士均不得自行擬定薪酬。

薪酬委員會 王海濤、趙志錩、張立民

中國,深圳,2013年3月22日

第五節-投資者關係管理

公司倡導尊重投資者、對投資者負責的企業文化,以充分的信息披露為基礎,通過開展多種形式的投資者關係活動,與投資者建立起順暢的溝通渠道,增進彼此的信任和互動,並給予投資者充分的知情權和選擇權。

公司把促進價值持續增長、不斷提高為股東創造財富的能力作為經營目標,並堅持回報股東。

一、信息披露

信息披露不僅是上市公司須持續履行的責任和義務,良好的信息披露還能夠有效地搭建公司與投資者、監管機構和 社會公眾之間溝通和認知的橋樑,使公司的價值得到更充分和廣泛的認識。歷年來,公司本著公開、公正、公平的 基本原則,努力遵循相關法律和上市規則的規定,及時、準確地履行信息披露義務,並主動了解投資者的關注重 點,有針對性地進行自願性的信息披露,以提升公司信息披露質量,增強公司透明度。

2012年,本公司及時公佈了年度、半年度報告和季度報告,發佈公告近40份,詳細披露了有關公司業績、經營狀況、投資與融資工作、董事會、監事會和股東大會運作等多方面的信息。公司在行業中率先主動以公告形式披露月度營運數據,還堅持在年度報告中對經營和財務狀況以及影響業務表現的主要因素進行深入全面的分析,並提供有關在經營活動中面臨的風險以及應對措施的信息,以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的了解。

二、投資者關係活動

本公司相信,有效的雙向溝通,一方面能夠向投資者傳遞其所關注的信息,增強其對公司未來發展的信心;另一方面能夠幫助公司廣泛收集市場反饋,提高公司治理和經營管理水平。公司在開展投資者關係活動時,主要採取了以下形式:

- ◆ 設立了投資者關係部,確保投資者的需求和意見得到妥善和及時的處理。
- ◆ 公佈投資者熱線電話和投資者關係電子郵箱、設立網站投資者留言欄目,及時回應投資者的查詢。2012年, 公司通過網站、電話和電郵方式回覆投資者查詢超過300次。

投資者熱線電話: (86) 755 - 8285 3330 投資者關係電子郵箱: ir@sz-expressway.com

公司網站: http://www.sz-expressway.com

◆ 妥善安排投資者的來訪和調研要求。2012年,公司共接待投資者來訪19批46人次,以開放的態度與投資者交流溝通,建立了投資者與公司直接對話的機制。

◆ 開展各項推介活動,包括舉辦業績推介會與新聞發佈會、網上交流會、路演及反向路演等活動以及參加各類投資者論壇,與投資者進行面對面的交流。2012年,公司各項推介活動的詳情如下:

3月	•	在香港和深圳舉行年度業績推介會和新聞發佈會
	•	在香港進行路演活動
	•	在深圳舉辦分析師午餐會
4月	•	舉辦網上投資者交流會
5月	•	參加中金公司在香港舉辦的「2012年上市公司與投資者信息交流會」
6月	•	參加瑞銀證券在香港舉辦的「2012年亞洲交運行業交流會」
7月	•	參加花旗集團在香港舉辦的「2012年香港基礎設施及機械行業主題會議」
8月	•	在香港和深圳舉行中期業績推介會和新聞發佈會
	•	在香港進行路演活動
9月	•	舉辦2012年度反向路演活動
10月	•	舉辦網上投資者交流會
11月	•	参加花旗集團在澳門舉辦的「2012年大中華投資者會議」
	•	舉辦媒體交流會
12月	•	參加摩根大通在香港舉辦的「亞洲基礎設施企業交流日」

- ◆ 定期發送有關集團經營發展的電子資訊。2012年,公司共編製了7期《電子快報》或《電子通訊》,向投資者介紹公司的營運表現和經營環境,回應投資者關心的問題。除以電子郵件方式發送外,亦上傳至公司網站以方便更多投資者隨時查閱。
- ◆ 投資者和公眾可以通過本公司網站,隨時查閱有關集團基本資料、公司治理規則、信息披露文件、董事、監事及高級管理人員簡介、集團月度營運表現等方面的信息。作為一種公平、環保和低成本的溝通方式,公司還將繼續加強網站內容的管理和建設,為投資者提供更豐富和及時的資訊。
- ◆ 公司管理層重視與投資者的溝通工作。年內,公司董事長、總裁、財務總監、董事會秘書和其他高級管理人員 參與了相關的投資者關係活動,與投資者進行直接的溝通交流。

第五節-投資者關係管理

三、股東回報

上市以來,本公司一直堅持回報股東,已連續15年不間斷派發現金股息,累計派發現金股息約37.7億元。

公司董事會建議派發2012年度現金股息每股0.13元(含税),佔每股收益的41.4%。有關詳情以及本公司的現金分紅政策及執行情況,請參閱本年度報告第六章的內容。

歷年派息比例表



註: 派息比例乃根據派發當年的財務數據計算,未考慮其後會計政策變更而重列的影響。

第十章

企業社會責任

本公司的主要產品,是建造與投資的高等級公路,它不僅能夠滿足社會對快速出行的需求,還能有效促進區域經濟和社會的發展。因此,提供高品質的產品,使社會獲得「安全、快捷、經濟、舒適」的運輸服務,是公司基本的社會 責任。

企業在提供產品和服務並獲得盈利的同時,應該尊重股東、客戶、員工、債權人、服務商以及社群等利益相關方的 利益並持續關注企業對環境的影響。這種關注和尊重,來自於利益相關方對企業發展的重要性,更來自於企業對其 賴以生存的社會和環境的感恩與回報。一直以來,深高速都秉持做優秀企業公民的誠意,將可持續發展和社會責任 理念融入到公司日常經營和企業文化中。

一、品質與安全

公司致力建造優質的公路,在營運期間保持公路良好的技術狀況,並在建造和營運的全過程中實現安全化生產。高品質的產品既是公司持續發展的基礎,也是公司對社會責任的承擔。

在自建和代建公路的建設管理中,公司建立了全過程的業務流程和質量控制體系,並在項目運作的各個環節中執行與遵守。公司對工程材料實施准入管理制度,對主要原材料及部分工程實體實施第三方檢測或抽檢,以消除工程材料的質量隱患。在項目建設過程中,公司全面推行標準化管理和標桿管理,嚴控工程質量。科學規範的質量管理體系與良好的制度執行力相結合,使公司的工程項目建設質量一直保持在較高水平。2012年,沿江項目和梅觀高速擴建工程均在全省「在建高速公路工程質量監督綜合檢查評比活動」中名列前茅,由公司負責建造管理的南坪(二期)A段第二合同段獲得深圳建築業協會頒發的「深圳市優質工程獎」。

加強公路養護管理,有助於及時消除安全隱患,保持公路良好的技術狀態以及延長公路使用壽命,從而有效提高公路運輸效率。公司建立了公路養護管理系統,密切監控公路技術狀況,及早發現公路病害並加以整治,保證道路通行品質。在養護工程實施過程中,公司嚴格按照各項技術規範的要求來控制工程質量,並引進預防性養護理念,以使路況性能可以長期保持在較高水平。報告期內,公司管理的各條高速公路的公路技術狀況指數都達到了優良。

企業社會責任

公司直管公路2010-2012年度公路技術狀況指數(MQI)



説明: 公路技術狀況評價包括路面、路基、橋隧構造物和沿線設施四部分,用公路技術狀況指數MQI (Maintenance Quality Indicator)和相應分項 指標表示,分為優、良、中、次、差五個等級,其中80-90分為良,90分以上為優。2010至2012年度,梅觀高速因實施改擴建和道路修 繕工程,未安排相關的公路技術狀況評價工作。

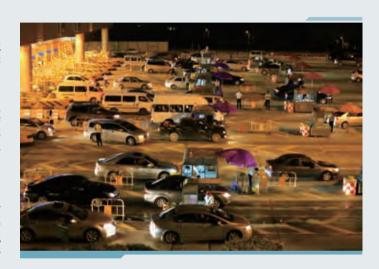
公司建立了安全管理體系,並不斷完善安全生產制度和標準規範,切實落實安全責任。在日常管理中,公司堅持「安全第一、預防為主」的安全管理原則,做好預測、預報、預警和預防工作。為保證工程項目安全生產目標的實現,公司要求承建商及監理方建立健全各級安全保證和管理體系、梳理安全隱患源並制定針對性的措施和應急預案。同時,公司加大施工巡查力度,定期組織對重大危險源安全管理情況的專項檢查,預防各類事故發生。

二、服務

本公司建設和管理高速公路,為客戶提供安全、 快捷的運輸服務。同時,公司也承擔著組織和疏 導交通的社會責任,盡力保障交通的順暢,不斷 提高客戶的滿意度。

公司成立了客戶服務中心,通過嚴格執行規範標準和程序,在車流監控、應急處理以及車流疏導等方面進行統籌協調,有效提高服務效率,提升服務質量。

公司通過科學分析以及實踐中的不斷摸索與總結,已建立了一套行之有效的高峰車流疏導及應急響應管理機制,包括車流預測、應急資源配置、分級響應與控制、規範操作及疑難處理指引、業務培訓與演練、出行指引及信息發佈、車



流高峰疏導、指揮與調度以及管理後評估等管理模塊,通過系統管理來有效引導和疏通車流。2012年的中秋和國慶假期,國內首次實施節假日小客車免費通行政策。面對集中驟增的車流高峰,公司啟動了最高級別應急響應預案,確保了整個節日期間通行的安全、有序和順暢。而公司的管理模式,也在省、市交通主管部門組織的專項檢查中獲得肯定和示範性推廣。

2012年,營運業務年度總投訴率為0.843/10萬車次,其中有理投訴率僅為0.055/10萬車次。年內,公司以道路使用者為主要對象,採用問卷調查及電話回訪形式,組織開展顧客滿意度調查。根據統計結果,本公司2011年度的顧客整體滿意度指數為80.3分,持續保持在較高水平。

企業社會責任

三、員工

本公司一直重視和保護員工的合法權益,努力為員工提供健康的工作環境,並為員工構築多層次的職業發展平台,以期實現員工利益和公司利益的和諧共贏。

公司維持長期雇傭的理念,堅持男女平等,同工同酬,嚴禁各種形式的雇傭未成年人現象發生。公司依照法定要求並根據市場情況,制定符合公司實際的薪酬福利制度,有關詳情請參閱本年度報告第九章之薪酬委員會報告的內容。2012年,公司已連續第三年調升了收費作業員工的整體薪酬水平,切實保障員工權益,並使員工能夠分享公司經營成果。除了為員工提供合理的薪酬待遇外,公司還主動為全體員工購買了與人身意外傷害相關的商業保險,並由公司工會發起設立了「員工重大疾病、人身意外傷害互助金」,提高員工抵御疾病和意外風險的能力。對於意外發生工傷的員工,公司盡最大能力給予搶救和治療,並嚴格遵守工傷保險等的有關規定。2012年,公司共為6位發生工傷事故的員工辦理了工傷理賠。



公司盡力為員工提供健康的工作環境,配備了必要的 職業安全設備和文化體育設施,並通過為員工提供定 期體檢、健康知識講座和心理輔導等多種方式,關注 員工身心健康。公司管理層通過日常溝通、績效面談、員工意見箱、員工論壇、公司郵箱、員工座談會和調查問券等多種方式傾聽員工心整。

公司通過建立健全職業發展體系、多層次培訓體系和員工激勵體系,鼓勵員工充分發揮自身潛能,在為公司贏得成功的同時實現自我發展。2012年度,公司及各部門共組織培訓61次,參加培訓員工1,823人次,累計培訓課時12,805小時,涵蓋了從收費員到高級管理人員等各層級的員工。公司還建立了網絡培訓學院,並推行學歷教育以及資格考試管理,對參加相關學歷和專業資格考試的員工給予一定金額的補助或獎勵,鼓勵員工不斷學習和成長。對工作滿5年的

收費員工,公司推出了再就業鼓勵金措施,在充分肯定員工對公司所作貢獻的基礎上,鼓勵員工再就業,為其職業發展提供更多的機會和選擇。在員工激勵和職業發展方面,公司建立了以顧客和業務改善為導向的員工績效管理體系和薪酬激勵體系,建立了後備人才庫和後備幹部選拔、培養、任用和考核機制,建立了行政和技術職位「雙通道」的職業發展模式,並正在構築員工職業生涯規劃管理體系,希望為優秀人才提供更多元化的發展空間,以員工成長促公司發展,實現公司與員工的雙贏。

四、環境

公司在運營和建設過程中,遵守政府的各項環保要求,倡導綠色營運,推行綠色施工,並積極推進新材料、新工藝的應用,注重資源的保護和利用,努力實踐保護環境的社會責任。

在公路營運管理中,公司將減少能源消耗和碳排放作為重要關注點,倡導低碳營運。公司通過強化收費流程培訓和技術培訓,提高人工收費效率,並通過設立自動繳費車道、安裝自助發卡機、保持路面暢通等措施提升通行效率,促進車輛降低油耗和減少廢氣排放。此外,公司在道路照明工程中採用節能燈具並採用了合同能源管理投資模式,2012年共節電約430萬度,節電率達52%。



在工程建設中,公司在項目規劃設計環節進行環境影響分析,針對不良影響的範圍和程度,在設計和施工方案中提出防治污染、減輕環境影響以及改進現存環境問題的措施與對策;在項目施工階段加強環境監測,利用合同手段約束施工單位,推行綠色施工理念,落實對綠化、水土保持和污染防範等的各項措施,注重保護資源,並推進建設廢棄物質的再生利用。

在路產養護方面,公司近年來積極推動公路養護管理體系的優化工作,協同行業專家開展預防性養護技術的研究, 通過推廣就地熱再生技術和新材料的使用,在提高公路使用性能的同時,有效降低了資源消耗。

五、合作

在經營管理中,公司一直秉持「合作共贏」的價值理念,視所有價值鏈合作方為合作夥伴,不以強勢自居,也不因弱勢而放棄立場與權益。在選擇合作夥伴時,公司以誠信為基礎,謀求與具有共同價值理念、良好信譽和實力的夥伴 建立持久深入的合作關係,與合作夥伴共同發展。

管理層設定了誠信與穩健發展的基調,並通過《員工手冊》、《反舞弊工作條例》等對員工的行為和誠信道德進行規範。公司審核委員會、審計部和紀檢監察室設立了各自的舉報電子郵箱、舉報電話熱線或舉報箱,並已在公司內外部網站公佈,作為各級員工和公司利益相關方反映、舉報公司或其人員違反職業道德問題或舞弊案件的渠道,防範和查處經營管理過程中可能出現的賄賂、欺詐和貪污舞弊等行為。

企業社會責任

六、社群



公司在招聘收費員工時,推行優先向欠發達地區招聘的政策。通過收費員工在深圳的工作和生活,改善其家庭經濟狀況,提供傳遞新思想和新觀念的平台,從而促進地區人員就業,支持地區發展。報告期內,公司共向社會捐款200千元,用於資助有需要的學生。

公司在支持公益事業的同時,也鼓勵投資企業和員工參與各種形式的公益活動。2012年,廣告公司提供了25個廣告位作公益宣傳,總面積超過3,000M²。年內,公司員工開展了對貧困家庭學生的一對一幫扶活動,還捐款捐物用於幫助貧困地區兒童。公司義工隊則組織了多次關愛孤寡老人和孤殘兒童的慰問活動以及環保義工等活動,為支持公益事業盡一份力。

七、小結

企業的持續、健康發展,離不開一個和諧的內部和外部環境:而高尚的企業行為,也有助於提升企業的競爭力。 因此,本公司在為股東提供良好回報的同時,也致力於成為一個負責任的企業公民。

有關本公司與股東、債權人等利益相關方的關係及具體實踐,可參見本年度報告第七章及第九章的內容。本公司在每年四月份前,完成上年度《年度社會責任報告》的編製和發佈,以加強各利益相關方與公司之間的理解與聯繫,並接受社會的監督。《年度社會責任報告》(中文版)已在交易所網站以單獨報告的形式披露,並登載於公司網站的「公司概況」之「社會責任」欄目內,投資者可通過該報告,了解本公司在履行社會責任方面更為全面和翔實的信息與資料。

第十一章

106 審計報告

108 按中國會計準則編制的2012年度 財務報表

108 合併及公司資產負債表

112 合併及公司利潤表

114 合併及公司現金流量表

116 合併及公司股東權益變動表

118 財務報表附註

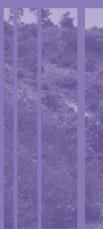
208 財務報表補充資料

208 非經常性損益明細表

209 淨資產收益率和每股收益明細表

209 本集團主要會計報表項目的異常情況及原因的説明

審計報告及 2012年度財務報表







審計報告



普华永道

深圳高速公路股份有限公司全體股東:

我們審計了後附的深圳高速公路股份有限公司(以下簡稱「深高速公司」)的財務報表,包括2012年12月31日的合併及公司資產負債表,2012年度的合併及公司利潤表、合併及公司股東權益變動表和合併及公司現金流量表以及財務報表附註。

一、 管理層對財務報表的責任

編制和公允列報財務報表是深高速公司管理層的責任。這種責任包括:

- (1) 按照企業會計準則的規定編制財務報表,並使其實現公允反映;
- (2) 設計、執行和維護必要的內部控制,以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

二、註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國 註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則,計畫和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理 保證。

審計工作涉及實施審計程序,以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷,包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時,註冊會計師考慮與財務報表編制和公允列報相關的內部控制,以設計恰當的審計程序。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性,以及評價財務報表的總體列報。

我們相信,我們獲取的審計證據是充分、適當的,為發表審計意見提供了基礎。

三、 審計意見

我們認為,上述深高速公司的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編制,公允反映了深高速公司2012年12月31日的合併及公司財務狀況以及2012年度的合併及公司經營成果和現金流量。

普華永道中天	註冊會計師	
會計師事務所有限公司	,	姚文平
中國◆上海市	註冊會計師	
2013年3月22日		華軍

合併資產負債表

2012年12月31日 (除特別註明外,金額單位為人民幣元)

資產	附註	2012年12月31日	2011年12月31日
流動資產			
貨幣資金	五(1)	1,956,056,006.44	2,175,670,176.39
應收賬款	五(2)	385,812,938.72	315,745,448.31
預付款項	五(4)	320,335,136.60	15,930,561.01
應收利息		2,236,957.19	1,054,222.22
其他應收款	五(3)	37,496,747.37	194,749,864.07
存貨	五(5)	2,980,022.26	3,643,274.66
流動資產合計		2,704,917,808.58	2,706,793,546.66
長期股權投資	五(6)	1,653,743,186.99	1,616,114,885.51
投資性房地產	五(7)	15,829,225.00	16,404,925.00
固定資產	五(8)	1,098,074,917.42	1,215,347,067.45
在建工程	五(9)	16,357,384.44	28,349,097.79
無形資產	五(10)	18,636,247,042.26	18,962,584,720.93
長期待攤費用		4,717,014.07	3,049,260.65
遞延所得税資產	五(11)	79,238,463.43	60,149,197.95
非流動資產合計		21,504,207,233.61	21,901,999,155.28
資產總計		24,209,125,042.19	24,608,792,701.94

負債及股東權益	附註	2012年12月31日	2011年12月31日
流動負債			
短期借款	五(12)	1,000,000.00	137,819,000.00
應付賬款	五(13)	661,807,999.88	906,979,801.44
預收款項	五(14)	19,343,485.00	24,086,880.00
應付職工薪酬	五(15)	82,952,114.94	73,765,642.43
應交税費	五(16)	66,885,479.35	199,149,842.71
應付利息	五(17)	102,406,437.69	96,738,066.52
應付股利	五(18)	-	7,829,353.57
其他應付款	五(19)	416,155,154.40	292,636,940.62
一年內到期的非流動負債	五(21)	2,538,991,115.62	812,396,755.52
流動負債合計		3,889,541,786.88	2,551,402,282.81
非流動負債			
長期借款	五(22)	5,217,739,400.00	5,898,630,708.00
應付債券	五(23)	3,081,681,079.84	4,355,649,716.83
預計負債	五(20)	195,892,410.37	356,109,917.53
遞延所得税負債	五(11)	935,283,505.52	938,248,278.82
衍生金融負債	五(24)	16,070,892.42	11,364,107.77
非流動負債合計		9,446,667,288.15	11,560,002,728.95
負債合計		13,336,209,075.03	14,111,405,011.76
股東權益			
股本	五(25)	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五(26)	3,181,011,501.38	3,184,545,911.42
盈餘公積	五(27)	1,604,265,015.87	1,534,894,948.48
未分配利潤	五(28)	2,570,439,249.07	2,304,205,866.63
歸屬於公司股東權益合計		9,536,486,092.32	9,204,417,052.53
少數股東權益	五(29)	1,336,429,874.84	1,292,970,637.65
股東權益合計		10,872,915,967.16	10,497,387,690.18
負債及股東權益總計		24,209,125,042.19	24,608,792,701.94

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司資產負債表

2012年12月31日 (除特別註明外,金額單位為人民幣元)

資產	附註	2012年12月31日	2011年12月31日
流動資產			
貨幣資金		1,168,598,474.41	1,419,918,726.44
應收賬款	十三(1)	340,856,332.71	261,825,282.91
預付款項		4,090,690.03	5,277,612.43
應收利息		2,236,957.19	1,054,222.22
其他應收款	十三(2)	818,899,488.99	234,432,358.68
存貨		1,634,514.63	1,396,799.80
流動資產合計		2,336,316,457.96	1,923,905,002.48
長期應收款	十三(3)	818,333,335.01	1,286,001,469.25
長期股權投資	十三(4)	6,626,238,971.59	6,519,524,825.09
投資性房地產	五(7)	15,829,225.00	16,404,925.00
固定資產	十三(5)	590,628,811.45	655,712,088.89
在建工程	十三(6)	2,837,057.32	1,392,509.32
無形資產	十三(7)	4,982,655,389.41	5,060,277,975.29
長期待攤費用		2,134,482.53	3,049,260.65
遞延所得税資產		77,553,285.95	60,149,197.95
非流動資產合計		13,116,210,558.26	13,602,512,251.44
資產總計		15,452,527,016.22	15,526,417,253.92

負債及股東權益	附註	2012年12月31日	2011年12月31日
流動負債			
短期借款	十三(9)	_	155,000,000.00
應付賬款	十三(8)	86,207,026.06	113,209,630.98
預收款項		750,000.00	750,000.00
應付職工薪酬		56,868,475.27	49,767,762.00
應交税費		30,057,866.34	115,317,600.31
應付利息		94,227,811.89	90,967,202.86
其他應付款		263,316,621.65	197,942,202.12
一年內到期的非流動負債	十三(9)	2,372,232,167.49	379,586,432.03
流動負債合計		2,903,659,968.70	1,102,540,830.30
非流動負債			
長期借款	十三(9)	837,462,400.00	1,622,019,900.00
應付債券	十三(9)	3,088,084,219.09	4,363,096,009.72
預計負債	十三(10)	195,892,410.37	356,109,917.53
非流動負債合計		4,121,439,029.46	6,341,225,827.25
負債合計		7,025,098,998.16	7,443,766,657.55
股東權益			
股本		2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積		2,315,587,934.74	2,315,587,934.74
盈餘公積		1,604,265,015.87	1,534,894,948.48
未分配利潤		2,326,804,741.45	2,051,397,387.15
股東權益合計		8,427,428,018.06	8,082,650,596.37
負債及股東權益總計		15,452,527,016.22	15,526,417,253.92

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

合併利潤表

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣元)

	附註	2012年度	2011年度
一、營業收入減:營業成本營業税金及附加管理費用財務費用一淨額加:投資收益	五(30)	3,134,623,093.04	2,951,619,056.98
	五(30)	(1,510,732,256.08)	(1,182,533,577.16)
	五(31)	(112,772,487.10)	(105,272,231.68)
	五(32)	(79,968,868.64)	(87,751,927.66)
	五(33)	(622,418,496.11)	(547,658,865.68)
	五(34)	129,099,538.40	127,701,980.00
其中:對聯營企業和合營企業的投資收益 二、營業利潤 加:營業外收入 其中:非流動資產處置收益 減:營業外支出 其中:非流動資產處置損失	五(35)	129,099,538.40 937,830,523.51 2,945,812.33 45,150.00 (4,357,114.10) (3,684,707.52)	1,156,104,434.80 1,854,612.46 81,690.00 (1,343,877.29) (211,657.27)
三、 利潤總額	五(36)	936,419,221.74	1,156,615,169.97
減:所得税費用		(209,836,232.08)	(237,077,391.39)
四、淨利潤		726,582,989.66	919,537,778.58
歸屬於公司股東的淨利潤		684,526,701.99	875,146,104.56
少數股東損益		42,056,287.67	44,391,674.02
五、每股收益 基本每股收益 稀釋每股收益	五(37) 五(37)	0.314 0.314	0.401 0.401
六、其他綜合收益	五(38)	(3,534,410.04)	29,367,262.25
七、綜合收益總額		723,048,579.62	948,905,040.83
歸屬於公司股東的綜合收益總額		680,992,291.95	904,513,366.81
歸屬於少數股東的綜合收益總額		42,056,287.67	44,391,674.02

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司利潤表

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣元)

	附註	2012年度	2011年度
一、營業收入減:營業成本營業税金及附加管理費用	+=(11) +=(11)	1,248,823,229.72 (529,249,522.18) (43,867,809.29) (70,231,214.16)	1,121,723,824.97 (136,018,999.94) (41,251,170.83) (84,804,591.07)
財務費用一淨額加:投資收益 加:投資收益 其中:對聯營企業和合營企業的投資收益	十三(12) 十三(13)	(273,920,783.57) 443,650,835.94 129,099,538.40	(223,988,226.45) 402,618,567.27 127,701,980.00
二、營業利潤 加:營業外收入 其中:非流動資產處置收益 減:營業外支出 其中:非流動資產處置損失		775,204,736.46 2,161,185.46 25,850.00 (1,077,120.34) (516,641.23)	1,038,279,403.95 1,346,803.36 7,170.00 (970,797.41) (61,049.25)
三、 利潤總額 減:所得税費用	十三(14)	776,288,801.58 (82,588,127.73)	1,038,655,409.90 (154,032,377.34)
四、淨利潤		693,700,673.85	884,623,032.56
五、其他綜合收益		-	-
六、綜合收益總額		693,700,673.85	884,623,032.56

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

合併現金流量表

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣元)

	附註	2012年度	2011年度
一、經營活動產生的現金流量 提供勞務收到的現金 收到的稅收返還 收到其他與經營活動有關的現金	五(39)(a)	3,026,304,904.90 - 265,059,514.15	2,891,723,137.78 17,398,563.48 44,187,422.64
經營活動現金流入小計		3,291,364,419.05	2,953,309,123.90
購買商品、接受勞務支付的現金 支付給職工以及為職工支付的現金 支付的各項税費 支付其他與經營活動有關的現金	五(39)(b)	(572,343,917.76) (235,714,729.21) (498,626,190.39) (454,024,914.21)	(514,918,258.92) (216,113,042.21) (405,525,273.88) (308,621,945.48)
經營活動現金流出小計		(1,760,709,751.57)	(1,445,178,520.49)
經營活動產生的現金流量淨額	五(40)(a)	1,530,654,667.48	1,508,130,603.41
二、投資活動產生的現金流量 收回投資收到的現金 取得投資收益所收到的現金 處置固定資產收回的現金淨額 處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額 收到其他與投資活動有關的現金	五(39)(c)	27,816,224.05 58,305,012.87 31,451.00 5,350,000.00 32,714,872.64	19,301,663.36 105,288,020.64 1,214,947.68 – 17,009,922.62
投資活動現金流入小計		124,217,560.56	142,814,554.30
購建固定資產及無形資產所支付的現金 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額 支付其他與投資活動有關的現金	五(39)(d)	(545,481,158.70) - (6,792,022.37)	(872,999,038.45) (6,570,000.00) (4,102,820.00)
投資活動現金流出小計		(552,273,181.07)	(883,671,858.45)
投資活動產生的現金流量淨額		(428,055,620.51)	(740,857,304.15)
三、籌資活動產生的現金流量 吸收投資收到的現金 其中:子公司吸收少數股東投資收到的現金 取得借款收到的現金 發行債券收到的現金 收到其他與籌資活動有關的現金	五(39)(e)	142,735,990.13 142,735,990.13 473,938,192.00 798,400,000.00	122,562,335.84 122,562,335.84 1,151,534,808.00 1,481,500,000.00 275,000,000.00
籌資活動現金流入小計		1,415,074,182.13	3,030,597,143.84
償還債務支付的現金 分配股利、利潤或償付利息所支付的現金 其中:子公司支付少數股東股利 支付其他與籌資活動有關的現金	五(39)(f)	(1,667,239,628.95) (1,054,687,978.14) (168,287,394.17) (9,100,923.59)	(1,233,175,098.65) (963,835,985.85) (172,125,000.00) (5,442,319.18)
籌資活動現金流出小計		(2,731,028,530.68)	(2,202,453,403.68)
籌資活動產生的現金流量淨額		(1,315,954,348.55)	828,143,740.16
四、匯率變動對現金的影響		(393,880.93)	(4,776,124.46)
五、現金淨(減少)/增加額 加:年初現金餘額	五(40)(b)	(213,749,182.51) 2,167,953,309.07	1,590,640,914.96 577,312,394.11
六、年末現金餘額	五(40)(c)	1,954,204,126.56	2,167,953,309.07

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司現金流量表

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣元)

	附註	2012年度	2011年度
一、經營活動產生的現金流量 提供勞務收到的現金 收到其他與經營活動有關的現金		1,144,546,093.66 13,523,167.92	1,066,113,470.75 310,285,557.39
經營活動現金流入小計		1,158,069,261.58	1,376,399,028.14
購買商品、接受勞務支付的現金 支付給職工以及為職工支付的現金 支付的各項税費 支付其他與經營活動有關的現金		(96,489,863.48) (124,256,590.99) (231,851,356.82) (245,139,141.86)	(97,252,265.47) (122,575,764.96) (119,866,054.75) (569,637,608.36)
經營活動現金流出小計		(697,736,953.15)	(909,331,693.54)
經營活動產生的現金流量淨額	十三(15)(a)	460,332,308.43	467,067,334.60
二、投資活動產生的現金流量 收回投資收到的現金 取得投資收益所收到的現金 處置固定資產收回的現金淨額 處置子公司及其他營業單位到的現金淨額 收到其他與投資活動有關的現金		148,730,379.04 372,856,310.41 25,850.00 5,350,000.00 287,333,799.89	378,476,238.13 380,204,607.91 6,420.00 – 125,677,882.61
投資活動現金流入小計		814,296,339.34	884,365,148.65
購建固定資產及無形資產所支付的現金 投資子公司支付的現金淨額 支付其他與投資活動有關的現金		(113,906,704.21) (190,000,000.00) (145,000,000.00)	(298,650,700.26) (346,388,326.38) (4,302,147.16)
投資活動現金流出小計		(448,906,704.21)	(649,341,173.80)
投資活動產生的現金流量淨額		365,389,635.13	235,023,974.85
三、籌資活動產生的現金流量 取得借款收到的現金 發行債券收到的現金 收到其他與籌資活動有關的現金		205,000,000.00 798,400,000.00 –	949,600,000.00 1,481,500,000.00 275,000,000.00
籌資活動現金流入小計		1,003,400,000.00	2,706,100,000.00
償還債務支付的現金 分配股利、利潤或償付利息所支付的現金 支付其他與籌資活動有關的現金		(1,464,464,000.00) (601,524,098.97) (8,106,041.96)	(1,709,834,749.80) (551,193,265.58) (6,982,735.79)
籌資活動現金流出小計		(2,074,094,140.93)	(2,268,010,751.17)
籌資活動產生的現金流量淨額		(1,070,694,140.93)	438,089,248.83
四、匯率變動對現金的影響		(483,067.22)	160,783.26
五、現金淨(減少)/增加額 加:年初現金餘額	+Ξ(15)(b)	(245,455,264.59) 1,412,201,859.12	1,140,341,341.54 271,860,517.58
六、年末現金餘額	+≡(15)(c)	1,166,746,594.53	1,412,201,859.12

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣元)

歸屬於公司股東權益

		21/21/11 C	· 1000 / 1 E III			
項目	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2011年1月1日年初餘額	2,180,770,326.00	3,155,178,649.17	1,446,432,645.22	1,866,445,317.49	1,325,095,981.35	9,973,922,919.23
2011年度增減變動額						
淨利潤	-	-	-	875,146,104.56	44,391,674.02	919,537,778.58
其他綜合收益	-	29,367,262.25	-	-	-	29,367,262.25
股東投入資本	-	-	-	-	122,562,335.84	122,562,335.84
利潤分配						
提取盈餘公積	-	-	88,462,303.26	(88,462,303.26)	-	-
對股東的分配	-	-	-	(348,923,252.16)	(199,079,353.56)	(548,002,605.72)
2011年12月31日年末餘額	2,180,770,326.00	3,184,545,911.42	1,534,894,948.48	2,304,205,866.63	1,292,970,637.65	10,497,387,690.18
2012年1月1日年初餘額	2,180,770,326.00	3,184,545,911.42	1,534,894,948.48	2,304,205,866.63	1,292,970,637.65	10,497,387,690.18
2012年度增減變動額						
淨利潤	-	-	-	684,526,701.99	42,056,287.67	726,582,989.66
其他綜合收益	-	(3,534,410.04)	-	-	-	(3,534,410.04)
股東投入資本	-	-	-	-	142,735,990.13	142,735,990.13
利潤分配						
提取盈餘公積	-	-	69,370,067.39	(69,370,067.39)	-	-
對股東的分配	-	-	-	(348,923,252.16)	(141,333,040.61)	(490,256,292.77)
2012年12月31日年末餘額	2,180,770,326.00	3,181,011,501.38	1,604,265,015.87	2,570,439,249.07	1,336,429,874.84	10,872,915,967.16

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司股東權益變動表

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣元)

項目	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2011年1月1日年初餘額	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
2011年度增減變動額					
淨利潤	-	-	-	884,623,032.56	884,623,032.56
利潤分配			00 462 202 26	(00, 462, 202, 26)	
提取盈餘公積	-	_	88,462,303.26	(88,462,303.26)	
對股東分配				(348,923,252.16)	(348,923,252.16)
2011年12月31日年末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,534,894,948.48	2,051,397,387.15	8,082,650,596.37
2012年1月1日年初餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,534,894,948.48	2,051,397,387.15	8,082,650,596.37
2012年度增減變動額					
淨利潤	-	-	-	693,700,673.85	693,700,673.85
利潤分配					
提取盈餘公積	-	-	69,370,067.39	(69,370,067.39)	-
對股東分配	-	-	-	(348,923,252.16)	(348,923,252.16)
2012年12月31日年末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,604,265,015.87	2,326,804,741.45	8,427,428,018.06

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

一 公司基本情況

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)於1996年12月30日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)的主要業務為建造、營運及管理在中國的收費公路及高速公路。

本公司的計冊地址和總部地址為深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層。

本公司的母公司為深圳國際控股有限公司(「深圳國際」),深圳市投資控股有限公司(「深圳投控」)為本公司的最終控股公司。

本公司的H股及A股分別於香港聯合交易所有限公司及中國上海證券交易所上市。

本財務報表由本公司董事會於2013年3月22日批准報出。

二 主要會計政策和會計估計

(1) 財務報表的編制基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則-基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號-財務報告的一般規定》(2010年修訂)的披露規定編制。

於2012年12月31日,本集團的流動負債超過流動資產達人民幣1,184,623,978.30元。本公司董事已作出評估,由於本集團能產生正面的經營活動現金流量,且本集團於2012年12月31日尚有未使用之銀行授信額度約人民幣58.99億元,而有關銀行未有對這些貸款額度的使用做出任何保留,可滿足本集團債務及資本性承諾之資金需要,本公司董事認為本集團並不存在持續經營問題。因此,本公司以持續經營為基礎編制本財務報表。

(2) 遵循企業會計準則的聲明

本公司2012年度財務報表符合企業會計準則的要求,真實、完整地反映了本公司2012年12月31日的合併及公司財務狀況以及2012年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

(3) 會計年度

會計年度為公曆1月1日起至12月31日止。

(4) 記賬本位幣

本公司的記賬本位幣為人民幣。

(5) 企業合併

(a) 同一控制下的企業合併

合併方支付的合併對價及取得的淨資產均按賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額,調整資本公積(股本溢價);資本公積(股本溢價)不足以沖減的,調整留存收益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用,計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

(b) 非同一控制下的企業合併

購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於 購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額,確認為商譽:合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額 的差額,計入當期損益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為企業合併而發行權益性證券或債 務性證券的交易費用,計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

(6) 合併財務報表的編制方法

編制合併財務報表時,合併範圍包括本公司及全部子公司。

從取得子公司的實際控制權之日起,本集團開始將其納入合併範圍;從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於同一控制下企業合併取得的子公司,自其與本公司同受最終控制方控制之日起納入本公司合併範圍,並將其在合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

在編制合併財務報表時,子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的,按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司,以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編制時予以抵銷。子公司的股東權益及當期淨損益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。

(7) 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指庫存現金,可隨時用於支付的存款,以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金及價值變動風險很小的投資。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(8) 外幣折算

外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。

於資產負債表日,外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣。為購建符合借款費用資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兑差額在資本化期間內予以資本化;其他匯兑差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目,於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額在現金流量表中單獨列示。

(9) 金融工具

(a) 金融資產

(i) 金融資產分類

金融資產於初始確認時分類為:以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收款項、可供出售金融資產和持有至到期投資。金融資產的分類取決於本集團對金融資產的持有意圖和持有能力。本集團所持有的金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及應收款項。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括持有目的為短期內出售的金融資產,該資產在資產負債表中以交易 性金融資產列示。

應收款項

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

(ii) 金融資產確認和計量

金融資產於本集團成為金融工具合同的一方時,按公允價值在資產負債表內確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產,取得時發生的相關交易費用計入當期損益;其他金融資產的相關交易費用計入初始確認金額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按照公允價值進行後續計量,但在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資,按照成本計量;應收款項採用實際利率法,以攤餘成本計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動作為公允價值變動損益計入當期損益:在資產持有期間 所取得的利息或現金股利以及處置時產生的處置損益計入當期損益。

(9) 金融工具(續)

(a) 金融資產(續)

(iii) 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外,本集團於資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查,如果有客觀證據表明某項金融資產發生減值的,計提減值準備。

以攤餘成本計量的金融資產發生減值時,按預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值低於賬面價值的差額,計提減值準備。如果有客觀證據表明該金融資產價值已恢復,且客觀上與確認該損失後發生的事項有關,原確認的減值損失予以轉回,計入當期損益。

(iv) 金融資產的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的,予以終止確認:(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止;(2)該金融資產已轉移,且本 集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方;或者(3)該金融資產已轉移,雖然本集團既沒有轉移也沒有 保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬,但是放棄了對該金融資產控制。

金融資產終止確認時,其賬面價值與收到的對價以及原直接計入股東權益的公允價值變動累計額之和的差額,計入當期損益。

(b) 金融負債

(i) 金融負債分類

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團的金融負債主要為其他金融負債,包括應付款項、借款及應付債券等。

(ii) 金融負債確認和計量

應付款項包括應付賬款、其他應付款、應付票據等,以公允價值進行初始計量,並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

借款及應付債券按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量,並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

其他金融負債期限在一年以下(含一年)的,列示為流動負債;期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的,列示為一年內到期的非流動負債;其餘列示為非流動負債。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時,終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額,計入當期損益。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(9) 金融工具(續)

(c) 金融工具的公允價值確定

存在活躍市場的金融工具,以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具,採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融資產的當前公允價值、現金流量折現法、期權定價模型等。採用估值技術時,盡可能最大程度使用可觀察到的市場參數,減少使用與本集團特定相關的參數。

(d) 現金流量套期

現金流量套期,是指對現金流量變動風險進行的套期。該類現金流量變動源於已存在的資產、負債或與很可能發生的預期 交易有關的某類特定風險,並將會影響企業的損益。

現金流量套期的被套期項目是本集團面臨現金流量變動風險,且被指定為被套期對象的項目。現金流量套期工具是本集團為進行套期而指定的、其現金流量變動預期可抵銷被套期項目的現金流量變動的衍生工具。

當被套期項目的剩餘期限超過12個月時,套期衍生工具的公允價值全部會被分類為非流動資產或負債。

本集團於訂立套期交易時以及後期持續記錄其對於該等用於套期交易的衍生工具有效性的評估,以判斷其是否高度有效地抵銷被套期項目的現金流量變動(即該套期的實際抵消結果是否在80%至125%的範圍內)。本集團採用比率分析方法來評估現金流量套期的後續有效性。

現金流量套期工具利得或損失中屬於有效套期的部分,本集團直接將其計入其他綜合收益,並單列項目反映。對於套期工 具利得或損失中屬於無效套期的部分,則計入當期損益。

在權益中記錄的套期工具的利得或損失當被套期項目影響損益時轉出並確認在損益表中。然而,當被套期的預期交易導致一項非金融資產的確認,之前在權益中記錄的利得或損失從權益中轉出,並計入該非金融資產初始確認的成本中。

當套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使時或套期不再滿足套期會計方法的條件時,本集團不再使用套期會計。直至預期交易實際發生時,本集團才將在套期有效期間直接計入權益中的套期工具利得或損失轉出,計入當期損益。如果被套期項目預計不會發生,在套期有效期間直接計入權益中的套期工具利得或損失就會轉出,計入當期損益。

(10) 應收款項

應收款項包括應收賬款、其他應收款等。本集團對外提供勞務形成的應收賬款,按從勞務接受方應收的合同或協議價款的 公允價值作為初始確認金額。

(a) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

對於單項金額重大的應收款項,單獨進行減值測試。當存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項時,計提壞賬準備。

單項金額重大的判斷標準為:應收賬款單項金額超過5,000,000.00元;其他應收款單項金額超過1,000,000.00元。

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的計提方法為:根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

(b) 按組合計提壞賬準備的應收款項

對於單項金額不重大的應收款項,與經單獨測試後未減值的應收款項一起按信用風險特徵劃分為若干組合,根據以前年度與之具有類似信用風險特徵的應收款項組合的實際損失率為基礎,結合現時情況確定應計提的壞賬準備。

確定組合的依據如下:

組合1 應收政府及應收關聯方 組合2 所有其他第三方

按組合計提壞賬準備的計提方法如下:

組合1其他方法組合2賬齡分析法

組合中,採用賬齡分析法的計提比例列示如下:

	應收賬款計提比例	其他應收款計提比例
三年以內	不計提	
三年以上	100%	100%

組合中,採用其他方法計提壞賬準備的:

組合名稱	方法説明
組合1	除存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項外,

不對應收政府款項及應收關聯方款項計提壞賬準備。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(10) 應收款項(續)

(c) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

單項計提壞賬準備的理由為:存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項。

壞賬準備的計提方法為:根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

(11) 存貨

(a) 分類

存貨包括票證、低值易耗品、維修備件和庫存材料等,按成本與可變現淨值孰低列示。

(b) 發出存貨的計價方法

存貨發出時的成本按加權平均法核算。

(c) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中,以存貨的估計售價減去估計的銷售費 用以及相關税費後的金額確定。

(d) 本集團的存貨盤存制度為永續盤存制。

(e) 低值易耗品的攤銷方法

低值易耗品在領用時採用一次轉銷法進行攤銷。

(12) 長期股權投資

長期股權投資包括:本公司對子公司的長期股權投資;本集團對合營企業和聯營企業的長期股權投資;以及本集團對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響,並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資。

子公司是指本公司能夠對其實施控制的被投資單位;合營企業是指本集團與其他方對其實施共同控制的被投資單位;聯營企業是指本集團對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。

對子公司的投資,在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示,在編制合併財務報表時按權益法調整後進行合併;對合營企業和聯營企業投資採用權益法核算。對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響,並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資,採用成本法核算。

(12) 長期股權投資(續)

(a) 投資成本確定

對於企業合併形成的長期股權投資:同一控制下企業合併取得的長期股權投資,在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為投資成本;非同一控制下企業合併取得的長期股權投資,按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

對於以企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資:支付現金取得的長期股權投資,按照實際支付的購買價款作為初始 投資成本;發行權益性證券取得的長期股權投資,以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

(b) 後續計量及投資損益確認方法

採用成本法核算的長期股權投資按照初始投資成本計量,被投資單位宣告分派的現金股利或利潤,確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資, 初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的, 以初始投資成本作為長期股權投資成本; 初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的, 其差額計入當期損益, 並相應調增長期股權投資成本。

採用權益法核算的長期股權投資,本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。如被投資單位與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的,按照本公司的會計政策和會計期間對被投資單位財務報表進行必要的調整。確認被投資單位發生的淨虧損,以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限,但本集團負有承擔額外損失義務且符合或有事項準則所規定的預計負債確認條件的,繼續確認投資損失並作為預計負債核算。被投資單位除淨損益以外股東權益的其他變動,在本集團持股比例不變的情況下,按照持股比例計算應享有或承擔的部分直接計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分,相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分,予以抵銷,在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失,其中屬於資產減值損失的部分,相應的未實現損失不予抵銷。

(c) 確定對被投資單位具有控制、共同控制、重大影響的依據

控制是指有權決定被投資單位的財務和經營政策,並能據以從其經營活動中獲取利益。在確定能否對被投資單位實施控制時,被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素也同時予以考慮。

共同控制是指按照合同約定對某項經濟活動所享有的控制·僅在與該項經濟活動相關的重要財務和經營決策需要分享控制 權的投資方一致同意時存在。

重大影響是指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力,但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的 制定。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(12) 長期股權投資(續)

(d) 長期股權投資減值

對子公司、合營企業及聯營企業的長期股權投資,當其可收回金額低於其賬面價值時,賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的其他長期股權投資發生減值時,按其賬面價值超過按類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額,確認減值損失。減值損失一經確認,以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(13) 投資性房地產

投資性房地產指以出租為目的的建築物,以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出,在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時,計入投資性房地產成本;否則,於發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對所有投資性房地產進行後續計量,按其預計使用壽命及淨殘值率對其計提攤銷。投資性房地產的預計使用壽命、淨殘值率及年攤銷率列示如下:

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年攤銷率
停車位	30年	_	3.33%

投資性房地產的用途改變為自用時,自改變之日起,將該投資性房地產轉換為固定資產或無形資產。自用房地產的用途改 變為賺取租金或資本增值時,自改變之日起,將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產。發生轉換時,以轉換前的賬面 價值作為轉換後的入賬價值。

對投資性房地產的預計使用壽命、預計淨殘值和攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時,終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時,賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

(14) 固定資產

(a) 固定資產確認及初始計量

固定資產包括房屋及建築物、交通設備、運輸工具以及辦公及其他設備等。

固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團、且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的固定資產按取得時的成本進行初始計量。1997年1月1日國有股股東作為出資投入本公司的固定資產及其累計折舊系以資產評估機構評估,並經國家國有資產管理局國資評(1996)911號文確認的評估後固定資產原價及累計折舊調整入賬。

與固定資產有關的後續支出,在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時,計入固定資產成本;對於 被替換的部分,終止確認其賬面價值;所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

(b) 固定資產的折舊方法

固定資產折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提。對計提了減值準備的固定資產,則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下:

類別	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率	
-經營辦公用房	20-30年	5%	3.17%-4.75%	
一簡易房	10年	5%	9.50%	
一建築物	15年	5%	6.33%	
交通設備	8-10年	5%	9.50%-11.87%	
運輸工具	5-6年	5%	15.83%-19.00%	
辦公及其他設備	5年	5%	19.00%	

對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

(c) 固定資產的減值

當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時,賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

(d) 固定資產的處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時,終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(15) 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時,轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時,賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

(16) 借款費用

發生的可直接歸屬於需要經過相當長時間的購建活動才能達到預定可使用狀態之資產的購建的借款費用,在資產支出及借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用狀態所必要的購建活動已經開始時,開始資本化並計入該資產的成本。當購建的資產達到預定可使用狀態時停止資本化,其後發生的借款費用計入當期損益。如果資產的購建活動發生非正常中斷,並且中斷時間連續超過3個月,暫停借款費用的資本化,直至資產的購建活動重新開始。

對於為購建符合資本化條件的固定資產而借入的專門借款,以專門借款當期實際發生的利息費用減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款借款費用的資本化金額。

對於為購建符合資本化條件的固定資產而佔用的一般借款,按照累計資產支出超過專門借款部分的資本支出加權平均數乘 以所佔用一般借款的加權平均實際利率計算確定一般借款借款費用的資本化金額。實際利率為將借款在預期存續期間或適 用的更短期間內的未來現金流量折現為該借款初始確認金額所使用的利率。

(17) 無形資產

無形資產包括特許經營無形資產、戶外廣告用地使用權及計算機軟件使用權,以成本計量。

(a) 特許經營無形資產

特許經營無形資產是各特許權授予方授予本集團向收費公路使用者收取費用的權利以及所獲得的與特許經營權合同有關的 土地使用權。特許經營無形資產按實際發生的成本計算。實際成本包括建築過程中支付的工程價款,本公司發生的與建築 相關的成本費用,以及在收費公路達到預定可使用狀態之前所發生的符合資本化條件的借款費用。本公司已交付使用但尚 未辦理竣工決算的收費公路的特許經營無形資產按收費公路工程賬面價值或工程概算價值暫估入賬,待竣工決算時,再將 已入賬的賬面價值調整為實際價值。

1997年1月1日國有股股東作為出資投入本公司的收費公路的特許經營無形資產以資產評估機構評估,並經國家國有資產管理局國資評(1996)911號文確認的評估值入賬;機荷高速公路西段的土地使用權系本公司的發起人在公司改制時以業經國家國有資產管理局確認的1996年6月30日的重估價值作為其對本公司的投資而投入;梅觀高速公路的土地使用權系由本公司的發起人之一新通產實業開發(深圳)有限公司(「新通產公司」)原作為其對本公司的子公司一深圳市梅觀高速公路有限公司(「梅觀公司」)的投資而投入按雙方確定的合同約定價計價。

(17) 無形資產(續)

(a) 特許經營無形資產(續)

收費公路在達到預定可使用狀態時,特許經營無形資產採用車流量法在收費公路經營期限內進行攤銷。特許經營無形資產在進行攤銷時,以各收費公路經營期限內的預測總標準車流量和收費公路的特許經營無形資產的原價/賬面價值為基礎,計算每標準車流量的攤銷額(「單位攤銷額」),然後按照各會計期間實際標準車流量與單位攤銷額攤銷特許經營無形資產。

本公司已制定政策每年對各收費公路經營期限內的預測總標準車流量進行內部覆核。每隔3至5年或當實際標準車流量與預測標準車流量出現重大差異時,本公司將委任獨立的專業交通研究機構對未來交通車流量進行研究,並根據重新預測的總標準車流量調整以後年度的單位攤銷額,以確保相關特許經營無形資產可於攤銷期滿後完全攤銷。

各收費公路的經營年限以及特許經營無形資產的單位攤銷額列示如下:

項目	營運期限	單位攤銷額(元)
鹽壩高速公路	2001年4月~2031年12月	3.60
鹽排高速公路	2006年5月~2027年3月	1.49
梅觀高速公路	1995年5月~2027年3月	1.48
機荷高速公路西段	1999年5月~2027年3月	1.22
南光高速公路	2008年1月~2033年1月	3.68*
機荷高速公路東段	1997年10月~2027年3月	4.54
武黃高速公路	1997年9月~2022年9月	6.52
清連高速公路	2009年7月~2034年7月	33.04**
107國道清連段	1995年9月~2028年9月	35.36

- * 南光高速公路與南坪快速路工程二期(「南坪項目二期」)相接的立交匝道於2012年8月1日完工交付使用,南光高速公路特許經營 無形資產增加,南光高速公路以其剩餘經營期的預測總車流量為基礎重新計算單位攤銷額。
- ** 清連高速公路收費站擴建工程於2012年9月30日完工交付使用,清連高速公路特許經營無形資產增加,清連高速公路以其剩餘經營期的預測總車流量為基礎重新計算單位攤銷額。

與收費公路有關的後續支出,在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時,計入特許經營無形資產成本:所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

(b) 其他無形資產

戶外廣告土地使用權按使用年限5年平均攤銷。外購計算機軟件按5年平均攤銷。

(c) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(17) 無形資產(續)

(d) 無形資產減值

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時,賬面價值減記至可收回金額(附計二(19))。

(18) 長期待攤費用

長期待攤費用包括預付的已經發生但應由本期和以後各期負擔的攤銷期限在一年以上的各項費用,按預計受益期平均攤銷,並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

(19) 長期資產減值

固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業及聯營企業的長期股權投資等,於資產負債表日存在減值跡象的,進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的,按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認,如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的,以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽,無論是否存在減值跡象,至少每年進行減值測試。減值測試時,商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的,確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值,再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重,按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認,以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(20) 職工薪酬

職工薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、社會保險費及住房公積金、工會經費和職工教育經費等其他與獲得職工提供的服務相關的支出。

本集團的在職職工按規定參加由政府機構設立及管理的設定繳款的退休養老統籌計畫,以在職職工工資為基礎,按照規定 比例(10%至11%)且在不超過規定上限的基礎上按月計提基本養老保險金,並向當地勞動和社會保障機構繳納。

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係、或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議,當本集團 已經制定正式的解除勞動關係計畫或提出自願裁減建議並即將實施、且本集團不能單方面撤回解除勞動關係計畫或裁減建 議時,確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的預計負債,同時計入當期費用。

除因解除與職工的勞動關係給予的補償外,於職工提供服務的期間確認應付的職工薪酬,並根據職工提供服務的受益對象 計入相關資產成本和費用。

(21) 股利分配

現金股利於股東大會批准的當期,確認為負債。

(22) 預計負債

因特許經營權合同要求本集團需承擔對所管理收費公路進行養護及路面重鋪的責任形成的現時義務,當履行該義務很可能導致經濟利益的流出,且其金額能夠可靠計量時,確認為預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量,並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的,通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數;因隨著時間推移所進行的折現還原而導致的預計負債賬面價值的增加金額,確認為利息費用。

於資產負債表日,對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整,以反映當前的最佳估計數。

(23) 可轉換公司債券

發行的可轉換公司債券於初始確認時對其負債和權益成份進行分拆,負債成份按未來現金流量進行折現後的金額確定,權 益成份按發行收入扣除負債金額後的金額確定。發行可轉換公司債券發生的交易費用,在負債成分和權益成分之間按其初 始確認金額為比例進行分攤。可轉換公司債券中的負債金額採用實際利率法,按攤餘成本進行計量。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(24) 收入確認

收入的金額按照本集團在日常經營活動中提供勞務時,已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。

與交易相關的經濟利益能夠流入本集團,相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時,確認 相關的收入。

- (a) 本集團從事公路通行所取得的收入,在勞務已經提供,且勞務收入和成本能夠可靠地計量、與交易相關的經濟利益能夠流 入本集團時確認。
- (b) 對本集團的工程建設管理服務收入,在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下,根據完工百分比法確認收入,完工百分比按截至資產負債表日發生的工程項目累計實際工程費用及項目管理成本佔預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下,但管理成本預計能夠得到補償時,以發生的管理成本確認等值的收入。
- (c) 對本集團與政府部門簽訂特許經營權合同,參予收費公路基建的發展、融資、經營及維護,在建造期間,如果本集團提供了實際建造服務,將採用完工百分比法確定在某段期間內應記賬的收入及費用金額。完工比例參考每份合約截至結算日止已發生之有關基建成本佔該合約的估計總成本之百分比計算。如果本集團未提供實際建造服務,將基礎設施建造發包給其他方的,不確認建造服務收入。
- (d) 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (e) 利息收入按照其他方使用本集團貨幣資金的時間採用實際利率計算確定。
- (f) 經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。

(25) 政府補助

政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產,包括税費返還、財政補貼等。

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時,予以確認。政府補助為貨幣性資產的,按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的,按照公允價值計量。

與收益相關的政府補助,用於補償以後期間的相關費用或損失的,確認為遞延收益,並在確認相關費用的期間,計入當期 損益;用於補償已發生的相關費用或損失的,直接計入當期損益。

(26) 遞延所得税資產和遞延所得税負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法 規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損,確認相應的遞延所得稅資產。對於商譽的初始確認產生的暫時性差 異,不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中 產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異,不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日,遞 延所得稅資產和遞延所得稅負債,按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異,確認遞延所得稅負債,除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異,當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時,確認遞延所得稅資產。

同時滿足下列條件的遞延所得税資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示:

- 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收征管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關;
- 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

(27) 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部,以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分:(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用:(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果,以決定向其配置資源、評價其業績:(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵,並且滿足一定條件的,則合併為一個經營分部。

(28) 重要會計估計和判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素,包括對未來事項的合理預期,對所採用的重要會計估計和關鍵假設進行持續的評價。

下列重要會計估計和關鍵假設存在會導致下一會計期間資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險:

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(28) 重要會計估計和判斷(續)

(a) 特許經營無形資產之攤銷

如附註二(17)(a)所述,本集團特許經營無形資產按車流量法攤銷,當總預計交通流量與實際結果存在重大差異時,對特許經營無形資產的單位攤銷額作出相應調整。

本公司董事對總預計交通流量作出定期覆核。若預計交通流量與實際交通流量存在重大差異時,本集團將委託專業機構進行獨立的專業交通研究,以確定適當的調整。本公司分別於2006年度及2010年度委託有關專業機構對主要收費公路的總預計交通流量進行了獨立專業交通研究,並於未來經營年度根據重新預測的總預計交通流量對各特許經營無形資產進行攤銷。

(b) 公路養護責任預計負債

如附註二(22)所述,作為各特許經營權合同中的責任的一部分,本集團需承擔對所管理收費公路進行養護及路面重鋪的責任。所產生的養護成本,除屬於改造服務外,需計提預計負債。

預期需結算有關債務的支出按本集團在特許經營安排下經營各收費公路期間需要進行的主要養護及路面重鋪作業的次數及 各作業預期發生的開支確定。對預期養護及路面重鋪的開支及此等作業的發生時間的確定,需要本公司董事進行估計,而 有關金額根據本集團的整體養護計畫及過去發生類似作業的歷史成本作出估計。另外,董事通過評估市場的貨幣時間價值 和有關責任特有風險確定所採用的折現率。

若預期開支、養護計畫及折現率與管理層現時的估計有變化,導致對養護責任預計負債的變化,將按未來適用法處理。

(c) 特許經營無形資產之減值

根據附註二(19)的會計政策,本集團對於資產負債表日存在減值跡象的特許經營無形資產進行減值測試。於本年度,雖然南光高速公路、鹽壩高速公路及清連高速公路等三條處於開通初期的路段經營結果低於預期,但經過本公司測試後,認為其可收回金額仍大於賬面值,因此無需對上述高速公路的特許經營無形資產計提減值準備。本估計是依賴於本公司對上述高速公路的車流量預測數據進行的。如果未來實際車流量與預測車流量存在重大差異,將會導致該估計的變更。

(28) 重要估計和判斷(續)

(d) 所得税及遞延所得税

本集團在多個地區繳納企業所得税。在正常的經營活動中,很多交易和事項的最終的稅務處理都存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時,本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異,該差 異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

在預計可利用可彌補虧損的未來期間內很可能取得足夠的應納税所得額時,本集團確認遞延所得税資產。確認遞延所得稅 資產主要涉及管理層對產生虧損的公司的應納稅所得額產生的時間以及金額做出判斷和估計。如果實際取得應納稅所得額 的時間和金額與估計存在差異,則會對遞延所得稅資產及當期所得稅費用產生影響。

三 税項

本集團適用的主要税種及其税率列示如下:

税種	計税基礎	税率
企業所得税	應納税所得額	(i)
營業税	高速公路車輛通行費收入	3%
營業税	非高速公路車輛通行費收入及自2012年1月1日至	5%
	2012年10月31日至期間的廣告收入	
營業税	工程建設管理服務收入	3%
城市維護建設税	繳納的流轉稅額	7%
教育費附加	繳納的流轉税額	3%
地方教育附加	繳納的流轉税額	2%
文化事業建設費(ii)	營業額	3%
增值税(iii)	應税營業收入	6%

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

三 税項(續)

(i) 企業所得税

本公司及其子公司本年度適用企業所得税税率列示如下:

	適用税率
本公司	25%
深圳市高速廣告有限公司(「高速廣告公司」)	25%
梅觀公司	25%
深圳機荷高速公路東段有限公司(「機荷東段公司」)	25%
廣東清連公路發展有限公司(「清連公司」)	12.5%
美華實業(香港)有限公司(「美華公司」)	25%
高匯有限公司(「高匯公司」)	25%
深圳市外環高速公路投資有限公司(「外環公司」)	25%
Jade Emperor Limited(「JEL公司」)	25%
湖北馬鄂高速公路經營有限公司(「馬鄂公司」)	25%
深圳高速投資有限公司(「高速投資公司」)	25%
貴州貴深投資發展有限公司(「貴深公司」)	25%

本公司及其子公司-高速廣告公司、梅觀公司、機荷東段公司及馬鄂公司原適用的企業所得稅稅率為15%。依據所得稅法的相關規定,本公司、高速廣告公司、梅觀公司、機荷東段公司及馬鄂公司適用的企業所得稅率在2008年至2012年的5年期間內逐步過渡到25%,2012年度適用的稅率為25%(2011年度:24%)。

本公司的子公司-清連公司,依據所得税法的相關規定,清連公司適用的企業所得税率在2008年至2012年的5年期間內逐步過渡到25%,2012年適用税率為25%。根據清國税發(1997)072號文的復函,清連公司自彌補以前年度累計虧損後第一個獲利年度起,可享受「二免三減半」的税收優惠政策。根據國務院國發(2007)39號文的規定,其税收優惠期限從2008年度起計算。因此清連公司2012年度實際稅率為12.5%(2011年度:12%)。

根據國家稅務總局於2010年12月30日發出的國稅函(2010)651號《國家稅務總局關於深圳高速公路股份有限公司有關境外公司居民企業認定問題的批覆》,美華公司、高匯公司以及JEL公司被判定為中國居民企業,並實施相應的稅收管理,自2008年度起執行。

- (ii) 高速廣告公司需按其營業額的3%繳納文化事業建設費。
- (iii) 根據財政部、國家税務總局《關於在北京等8省市開展交通運輸業和部分現代服務業營業税改征增值税試點的通知》(財稅(2012)71號),自2012年11月1日起,本公司的廣告營業收入適用增值稅,稅率為6%。

四 企業合併及合併財務報表

(1) 子公司情況

(a) 通過設立取得的子公司列示如下:

	子公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	已發行債券	您尝範圍	企業類型	法人代表	組織機構代碼
外環公司	直接控股	中國廣東省深圳市	公路經營	100,000,000	-	建設經營及管理深圳外環高速公路深圳段	有限責任公司	吳亞德	55543683-6
高速投資公司	直接及間接控股	中國廣東省深圳市	投資	400,000,000	-	投資實業及工程建設	有限責任公司	革非	440304-180904
貴深公司	間接控股*	中國貴州省龍裡縣	基礎設施建設	500,000,000	-	公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理	有限責任公司	革非	522730-001615

* 高速投資公司持有貴深公司70%股權。

	本年末 實際出資額	實質上構成對 子公司淨投資的 其他項目餘額	持股比例	表決權 比例	是否合併報表	少數股東權益	少數股東 權益中用於 沖減少數股東 損益的金額	
外環公司	100,000,000.00	-	100%	100%	是	-	不適用	Ī
高速投資公司	400,000,000.00	-	100%	100%	是	-	不適用	
貴深公司	350,000,000.00	-	70%	70%	是	149,845,697.11	不適用	

(b) 通過同一控制下的企業合併取得的子公司列示如下:

					已發行				
	子公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	債券	經營範圍	企業類型	法人代表	組織機構代碼
JEL公司	間接控股*	開曼群島	投資控股	30,000,000美元	-	投資控股	外國企業	不適用	不適用
馬鄂公司	間接控股*	中國湖北省	公路經營	28,000,000美元	-	武漢至黃石高速公路 的收費管理	有限責任公司	李健	615407405

* 本公司子公司美華公司持有JEL公司55%股權,JEL公司持有馬鄂公司100%股權。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

四 企業合併及合併財務報表(續)

- (1) 子公司情況(續)
- (b) 通過同一控制下的企業合併取得的子公司列示如下:(續)

							少數股東
		實質上構成對					權益中用於
	本年末	子公司淨投資的		表決	是否		沖減少數股東
	實際出資額	其他項目餘額	持股比例	權比例	合併報表	少數股東權益	損益的金額
JEL公司	593,979,051.32	-	55%	55%	是	453,764,527.05	-
馬鄂公司	231,883,200.00	-	55%	55%	是	-	不適用

(c) 通過非同一控制下的企業合併取得的子公司列示如下:

					已發行				
	子公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	債券	經營範圍	企業類型	法人代表	組織機構代碼
清連公司	直接及間接控股	中國廣東省清遠市	公路經營	3,105,959,997.64	-	建設經營及管理清連高速公路及 107國道清連段	有限責任公司	吳亞德	61806320-6
高速廣告公司	直接及間接控股	中國廣東省深圳市	度生	30,000,000	-	設計、製作代理國內外廣告業務及 其諮詢服務	有限責任公司	羅成寶	19224838-4
梅觀公司	直接控股	中國廣東省深圳市	公路經營	332,400,000	-	梅林至觀瀾高速公路的收費管理	有限責任公司	廖湘文	61887636-2
美華公司	直接控股	中國香港	投資控股	795,381,300港元	-	投資控股	外國企業	不適用	不適用
高匯公司	間接控股	英屬維京群島	投資控股	82,780,081美元	-	投資控股	外國企業	不適用	不適用
機荷東段公司	直接控股	中國廣東省深圳市	公路經營	440,000,000	-	深圳機場至荷坳高速公路東段的 收費管理	有限責任公司	廖湘文	61892043-1

四 企業合併及合併財務報表(續)

- (1) 子公司情況(續)
- (c) 通過非同一控制下的企業合併取得的子公司列示如下:(續)

	本年末 實際出資額	實質上構成對 子公司淨投資的 其他項目餘額	持股比例	表決 權比例	是否 合併報表	少數股東權益	少數股果 權益中用於 沖減少數股東 損益的金額
清連公司	2,799,690,825.95	-	76.37%	76.37%	是	732,819,650.68	32,920,426.48
高速廣告公司	3,500,000.01	-	100%	100%	是	-	不適用
梅觀公司	641,254,743.00	-	100%	100%	是	-	不適用
美華公司	831,769,303.26	-	100%	100%	是	-	不適用
高匯公司	933,069,337.68	-	100%	100%	是	-	不適用
機荷東段公司	1,082,946,738.33	-	100%	100%	是	-	不適用

五 合併財務報表項目附註

(1) 貨幣資金

	2012年12月31日			2011年12月31日			
	外幣金額	匯率	折合人民幣	外幣金額	匯率	折合人民幣	
庫存現金							
人民幣			10,528,775.94			3,845,413.16	
美元	11,321.00	6.2855	71,158.15	11,321.00	6.3009	71,332.49	
其他外幣			98,603.72			20,456.85	
小計			10,698,537.81			3,937,202.50	
銀行存款							
人民幣		1	,941,757,315.20		2	,138,830,722.01	
港幣	4,410,851.37	0.8109	3,576,759.37	40,557,566.03	0.8107	32,880,018.78	
美元	3,721.91	6.2855	23,394.06	3,528.56	6.3009	22,233.10	
小計		1	,945,357,468.63		2	,171,732,973.89	
合計		1	,956,056,006.44		2	,175,670,176.39	

本公司受託管理公路建設項目,於2012年12月31日,項目委託工程管理專項賬戶存款餘額為1,851,879.88元(2011年12月31日:7,716,867.32元)。上述項目委託工程管理專項賬戶存款在現金流量表的貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映(附註五(40)(c))。

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣)

合併財務報表項目附註(續) 五

(2) 應收賬款

	2012年12月31日	2011年12月31日
應收賬款 減:壞賬準備	385,846,438.72	315,778,948.31
<u> </u>	(33,500.00)	(33,500.00)
	385,812,938.72	315,745,448.31

應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下: (a)

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年以內	307,435,317.87	129,219,411.84
一到兩年	45,277,003.37	61,327,067.98
兩到三年	-	12,485.00
三年以上	33,134,117.48	125,219,983.49
	385,846,438.72	315,778,948.31

(b) 應收賬款 按類別分析如下:

		2012年12月31日				2011年12月31日			
	 賬面飲	徐額	壞賬準備		 賬面餘額		壞賬準備		
	金額	佔總額比例	金額	計提比例	金額	佔總額比例	金額	計提比例	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備 按組合計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-	
-組合1	306,436,293.86	79.42%	-	-	279,139,841.26	88.40%	-	-	
-組合2	79,410,144.86	20.58%	33,500.00	0.04%	36,639,107.05	11.60%	33,500.00	0.09%	
單項金額雖不重大但單獨 計提壞脹準備	-	-	-	-	-	-	-	-	
	385,846,438.72	100.00%	33,500.00	0.01%	315,778,948.31	100.00%	33,500.00	0.01%	

五 合併財務報表項目附註(續)

(2) 應收賬款(續)

(c) 組合2為採用賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款,具體分析如下:

		2012年12月31日				2011年12月31日			
		額	壞賬準備		賬面餘額		壞脹準備		
	金額	占總額比例	金額	計提比例	金額	占總額比例	金額	計提比例	
一年以內	79,376,644.86	99.96%	-	-	36,593,122.05	99.88%	-	-	
一到兩年	-	-	-	-	-	-	-	-	
兩到三年	-	-	-	-	12,485.00	0.03%	-	-	
三年以上	33,500.00	0.04%	33,500.00	100.00%	33,500.00	0.09%	33,500.00	100.00%	
	79,410,144.86	100.00%	33,500.00	0.04%	36,639,107.05	100.00%	33,500.00	0.09%	

(d) 應收關聯方的應收賬款分析如下:

		2012年12月31日		2011年12月31日			
	與本集團關係	金額	佔應收賬款 總額的比例	壞賬準備	金額	佔應收賬款 總額的比例	壞賬準備
深圳市廣深沿江高速公路 投資有限公司(「沿江項目公司」)	與本公司同受最終控股 公司控制	78,741,667.61	20.41%	-	42,880,964.26	13.58%	-
深圳市寶通公路建設開發有限公司 (「寶通公司」)	與本公司同受母公司控制	2,295,854.23	0.60%	-	3,231,848.78	1.02%	-
		81,037,521.84	21.01%	-	46,112,813.04	14.60%	-

(e) 於2012年12月31日和2011年12月31日,應收賬款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的欠款。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(2) 應收賬款(續)

(f) 於2012年12月31日,餘額前五名的應收賬款分析如下:

	與本集團關係	金額	賬齡	佔總額比例
應收深圳市交通運輸委員會 (「深圳市交通局」)南坪快速路 工程一期(「南坪項目一期」)代建服務費	獨立第三方	109,829,378.84	一到兩年	28.46%
應收深圳市交通局南坪項目二期 代建服務費	獨立第三方	80,875,356.55	一年以內	20.96%
應收沿江項目公司關於廣深沿江 高速公路深圳段項目(「沿江項目」) 代建服務費	與本公司同受最終控股 公司控制	78,741,667.61	一到兩年	20.41%
應收粵通卡路費收入	獨立第三方	45,698,223.86	一年以內	11.84%
應收龍崗區公路局橫坪項目 代建服務費	獨立第三方	33,407,071.35	一到四年	8.66%
		348,551,698.21		90.33%

⁽g) 於2012年12月31日和2011年12月31日,應收賬款全部為人民幣餘額。

(3) 其他應收款

	2012年12月31日	2011年12月31日
應收代墊款項	26,183,786.84	175,754,609.79
其他	11,312,960.53	18,995,254.28
\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\	37,496,747.37	194,749,864.07
減:壞賬準備	_	
	37,496,747.37	194,749,864.07

(a) 其他應收款賬齡分析如下:

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年以內	29,929,859.11	193,472,935.11
一到兩年	6,398,220.25	1,023,144.19
兩到三年	1,168,668.01	253,784.77
	37,496,747.37	194,749,864.07

(b) 其他應收款按類別分析如下:

		2012年12月31日				2011年12月31日			
		額	壞賬準備				壞脹準備		
	金額	 佔總額比例	金額	計提比例	金額		金額	計提比例	
軍項金額重大並單獨計提壞賬準備 按組合計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-	
-組合1	26,183,786.84	69.83%	-	-	175,679,961.81	90.21%	-	-	
-組合2 單項金額雖不重大但單獨 計提壞賬準備	11,312,960.53	30.17%	-	-	19,069,902.26	9.79%	-	-	
H I New Skynky I I III	37,496,747.37	100.00%	-	-	194,749,864.07	100.00%	-	-	

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(3) 其他應收款(續)

(c) 組合2為採用賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款,具體分析如下:

		2012年12月31日			2011年12月31日			
	 賬面飲	額 壞脹準備		 賬面餘額		壞賬準備		
	金額	占總額比例	金額	計提比例	金額	占總額比例	金額	計提比例
一年以內	9,836,465.60	86.95%	-	-	18,446,532.07	96.73%	-	-
一到兩年	1,330,357.89	11.76%	-	-	369,585.42	1.94%	-	-
兩到三年	146,137.04	1.29%	-	-	253,784.77	1.33%	-	-
	11,312,960.53	100.00%	-	-	19,069,902.26	100.00%	-	-

- (d) 於2012年12月31日和2011年12月31日,其他應收款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的欠款,亦無應收關聯方款項。
- (e) 於2012年12月31日,餘額前五名的其他應收款分析如下:

	與本集團關係	金額	賬齡	佔總額比例
應收貴州省龍裡縣人民政府關於 土地一級開發代墊款	獨立第三方	19,443,119.84	一年以內	51.85%
應收深圳市政府梅林收費站遷移 工程代墊款	獨立第三方	6,740,667.00	一到兩年	17.98%
應收代墊的南光特檢站水電費	獨立第三方	1,187,778.47	一到三年	3.17%
應收代墊的中國移動廣東深圳 分公司電費	獨立第三方	260,980.00	一年以內	0.70%
應收東莞發展控股有限公司 廣告牌押金	獨立第三方	50,000.00	一到三年	0.13%
		27,682,545.31		73.83%

(f) 於2012年12月31日和2011年12月31日,其他應收款全部為人民幣餘額。

(4) 預付款項

	2012年12月31日	2011年12月31日
預付土地出讓金(a)	309,010,800.00	-
其他	11,324,336.60	15,930,561.01
	320,335,136.60	15,930,561.01

- (a) 該款項系本公司的子公司貴深公司投標競得貴州省龍裡縣約883畝土地使用權並預付的土地出讓金。於2012年12月31日, 由於尚未達到土地出讓協議約定的交付條件,該土地使用權證尚在辦理中。本公司計畫通過市場轉讓、合作或自行開發等 方式實現該土地的市場價值。
- (b) 預付款項賬齡分析如下:

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金額 佔總額比例		金額	佔總額比例
一年以內 一到兩年 兩到三年	319,254,629.93 695,506.67 385,000.00	99.66% 0.22% 0.12%	15,364,061.01 566,500.00 –	96.44% 3.56% -
	320,335,136.60	100.00%	15,930,561.01	100.00%

於2012年12月31日,賬齡超過一年的預付款項主要為預付設計費及交通設備維護款項,因為合同尚未結算,該款項尚未結 清。

(c) 預付關聯方款項分析如下:

			2012年12月31日		2011年12月31日		
	與本集團關係	金額	佔預付賬款 總額的比例	壞賬準備	金額	佔預付賬款 總額的比例	壊脹準備
深圳高速工程顧問有限公司 (「顧問公司」)	本公司的聯營企業	3,127,180.20	0.98%	-	949,523.20	5.96%	-

(d) 於2012年12月31日和2011年12月31日,預付賬款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的欠款。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(4) 預付款項(續)

(e) 於2012年12月31日,餘額前五名的預付賬款分析如下:

	與本集團關係	金額	賬齡	佔總額比例
預付貴州省龍裡縣政府土地出讓金	獨立第三方	309,010,800.00	一年以內	96.47%
預付深圳高速工程顧問有限公司檢測費及監理費	本公司的聯營企業	3,127,180.20	一年以內	0.98%
預付深圳市東鵬印刷廠印刷費	獨立第三方	2,475,200.00	一年以內	0.77%
預付深圳市日東紅廣告有限公司廣告發佈費	獨立第三方	611,474.59	一年以內	0.19%
預付深圳大學設計院設計費	獨立第三方	550,000.00	一到兩年	0.17%
		315,774,654.79		98.58%

(f) 於2012年12月31日和2011年12月31日,預付款項全部為人民幣餘額。

(5) 存貨

	2012年12月31日	2011年12月31日
票證	2,086,963.86	2,748,416.26
低值易耗品	402,531.60	402,531.60
維修備件	490,526.80	492,326.80
	2,980,022.26	3,643,274.66

於2012年12月31日,本集團之存貨均無需計提存貨跌價準備(2011年12月31日:無)。

(6) 長期股權投資

	2012年12月31日	2011年12月31日
一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一一	174,639,254.25	183,131,418.94
聯營企業一非上市公司(b)	1,448,933,932.74	1,402,813,466.57
其他長期股權投資一非上市公司(c)	30,170,000.00	30,170,000.00
	1,653,743,186.99	1,616,114,885.51

本集團不存在長期股權投資變現的重大限制。

於2012年12月31日,本集團之長期股權投資無需計提減值準備(2011年12月31日:無)。

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣)

合併財務報表項目附註(續) 田

長期股權投資(續 (e) (e)

對合營企業投資

	本年計提	減值準備	1	1	ı
		減值準備	1	1	1
	特股比例與 表決權比例	不一致的説明	(ii)	(1)	
		表決權比例	(ii)	(iii)	
		持股比例	51%	49%	
	2012年	12月31日	174,639,254.25		174,639,254.25
		處置(三)	1	(4,900,000.00)	(4,900,000.00)
本年增減變動		投資收回(()	(6,536,060.31)	1	(6,536,060.31)
	宣告分派的	現金股利	1	1	1
	按權益法	調整的淨損益	2,943,895.62	1	2,943,895.62
	2011年	12月31日	178,231,418.94	4,900,000.00	183,131,418.94
		本年末投資成本	334,800,130.01	•	
		核算方法	料型	權益法	
			湖南長沙市深長快速幹道有限公司(「深長公司」)	貴州省貴龍城市經濟帶投資開發有限公司([貴龍公司])	

為合營企業根據合營合同以其經營公路項目所獲取的現金流進行的分配,本公司作為對其長期股權投資成本的收回入賬

 \equiv

於2012年度,本公司將特有的貴龍公司49%股權以5,350,000.00元的價格轉讓貴龍公司另一方股東貴州省龍裡縣國有資本營運有限責任公司,產生450,000.00元投 資收益(附註五(34))。 \equiv

根據合營公司的合作合同及公司章程的規定,上述合營企業的重要財務和生產經營決策需要合作雙方一致同意方可實施,因此上述企業為本公司合營企業,並對其 進行權益法核算。 \equiv

合併財務報表項目附註(續) ₩ (9)

長期股權投資(續) 對聯營企業投資

本公司持有的聯營企業清龍公司的40%權益作為565,000,000.00元長期借款(附註五(22)(a))的質押品。

本年宣告分派的 現金股利

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(6) 長期股權投資(續(c) 其他長期股權投資

	1	田爛上	18.02%	18.02%	30,170,000.00	ı	30,170,000.00	30,170,000.00	成本法	廣東聯合電子股份有限公司(「聯合電子」)
減重	減值準備	不一致的説明	表決權比例*	持股比例*	12月31日	新增投資	12月31日	本年末投資成本	核算方法	被投資公司名稱
本年		與表決權比較			2012年	本年	2011年			
		行权に別								

根據聯合電子2009年第三次臨時股東大會決議,註冊資本擬由1千萬元增加至2億元。截至2012年12月31日,聯合電子增資工作尚未全部完成,本公司出資額佔聯 合電子實收資本比例為18.02%,待聯合電子增資工作全部完成後,本公司持股比例將為15%。

(6) 長期股權投資(續)

(d) 合營企業和聯營企業

				2012年12月31日		2012 [£]	手度
	持股比例	表決權比例	資產總額	負債總額	————— 淨資產	營業收入	淨利潤/(虧損)
合營企業-							
深長公司	51%	51%	356,507,800.88	14,077,890.59	342,429,910.29	46,886,537.39	5,772,344.35
聯營企業-							
清龍公司	40%	40%	2,102,824,961.30	1,498,000,000.00	604,824,961.30	445,744,223.76	144,393,967.25
顧問公司	24%	24%	130,597,701.20	63,200,081.37	67,397,619.83	183,968,753.65	12,590,110.83
華昱公司	40%	40%	494,759,012.30	366,387,144.27	128,371,868.03	57,853,028.16	(12,726,920.13)
江中公司	25%	25%	2,526,081,301.02	1,554,248,463.42	971,832,837.60	366,153,323.74	2,778,132.12
南京三橋公司	25%	25%	3,318,310,832.56	2,305,753,618.20	1,012,557,214.36	335,837,500.00	24,335,935.56
陽茂公司	25%	25%	1,680,256,737.17	992,974,699.30	687,282,037.87	525,798,673.60	157,983,767.08
廣州西二環公司	25%	25%	2,607,216,678.78	1,725,972,190.18	881,244,488.60	264,817,734.97	12,091,609.52
廣雲公司	30%	30%	1,231,996,374.44	750,458,222.37	481,538,152.07	252,445,309.74	69,066,120.87
			14,092,043,598.77	9,256,994,419.11	4,835,049,179.66	2,432,618,547.62	410,512,723.10

(7) 投資性房地產

	停車位
原價 2011年12月31日及2012年12月31日	18,180,000.00
累計攤銷 2011年12月31日 本年計提	(1,775,075.00) (575,700.00)
2012年12月31日	(2,350,775.00)
賬面淨值 2012年12月31日	15,829,225.00
2011年12月31日	16,404,925.00

2012年度,本集團上述投資性房地產取得的租金收入為2,311,750.00元(2011年:2,114,257.00元),直接支出為1,126,836.93元(2011年:1,247,253.63元)。

於2012年12月31日,本集團之投資性房地產無需計提跌價準備(2011年12月31日:無)。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(8) 固定資產

	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
 原價					
2011年12月31日	612,001,335.90	1,060,175,383.26	29,933,843.08	54,136,141.08	1,756,246,703.32
本年在建工程轉入(附註五(9))	1,437,452.00	41,460,058.81	-	-	42,897,510.81
本年其他增加	412,496.00	16,616,009.52	1,118,300.00	3,102,392.82	21,249,198.34
本年完工結算調整原值	(29,704,033.59)	(20,046,980.21)	-	-	(49,751,013.80)
本年減少	-	(8,152,103.52)	(1,255,598.90)	(583,110.00)	(9,990,812.42)
2012年12月31日	584,147,250.31	1,090,052,367.86	29,796,544.18	56,655,423.90	1,760,651,586.25
累計折舊					
2011年12月31日	117,610,022.81	372,948,931.90	16,872,598.96	33,468,082.20	540,899,635.87
本年計提	21,934,663.22	94,964,223.71	4,026,701.52	7,065,477.01	127,991,065.46
本年減少	-	(4,616,653.51)	(1,149,149.47)	(548,229.52)	(6,314,032.50)
2012年12月31日	139,544,686.03	463,296,502.10	19,750,151.01	39,985,329.69	662,576,668.83
2012年12月31日	444,602,564.28	626,755,865.76	10,046,393.17	16,670,094.21	1,098,074,917.42
2011年12月31日	494,391,313.09	687,226,451.36	13,061,244.12	20,668,058.88	1,215,347,067.45

本集團尚有淨值為309,660,176.98元(原值440,743,982.65元)的房屋及建築物沒有辦妥產權證書(2011年12月31日:淨值為354,993,137.23元,原值為463,211,448.83元)。根據本集團收費公路經營的實際特點,公路及附屬房屋將於政府批准的收費期滿後無償歸還政府,因而本集團未有計劃獲取相關產權證書。

2012年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為122,012,181.03元及5,978,884.43元(2011年:105,246,798.46元及6,954,870.79元)。

於2012年12月31日,本集團之固定資產無需計提減值準備(2011年12月31日:無)。

(9) 在建工程

工程名稱	預算數	2011年 12月31日	本年増加	本年轉入 固定資產	2012年 12月31日	資金來源	本年 工程投入佔 預算的比例	工程進度
清連高速公路收費站擴建工程 廣告牌及燈箱工程 武黃高速公路中央隔離	0.33億 0.10億	24,764,993.79 1,573,103.83	7,900,017.71 987,578.17	(32,665,011.50) (1,437,452.00)	- 1,123,230.00	自有資金自有資金	24.18% 9.88%	完工 完工 在建
帶改造工程 其他	0.13億 *	- 2,011,000.17	9,746,700.00 12,271,501.58	- (8,795,047.31)	9,746,700.00 5,487,454.44	自有資金 自有資金	73.00%	在建 在建
合計		28,349,097.79	30,905,797.46	(42,897,510.81)	16,357,384.44			

* 由於這些項目金額較小,未作單獨分項核算。

於2012年12月31日,本集團之在建工程均無需計提減值準備(2011年12月31日:無)。

(10) 無形資產

	原價	2011年12月31日	本年増加	本年攤銷	2012年12月31日	累計攤銷
特許經營無形資產	21,845,674,410.31	18,909,589,514.43	330,876,569.01	(658,801,864.22)	18,581,664,219.22	(3,264,010,191.09)
其中:清連高速公路*	9,391,099,517.68	8,895,414,288.59	50,911,132.03	(162,027,824.72)	8,784,297,595.90	(606,801,921.78)
南光高速公路*	2,763,602,966.26	2,566,366,997.68	88,212,166.26	(46,903,779.31)	2,607,675,384.63	(155,927,581.63)
機荷高速公路東段	3,094,975,262.55	2,739,472,123.77	-	(165,221,083.00)	2,574,251,040.77	(520,724,221.78)
鹽壩高速公路	1,321,937,644.13	1,189,507,053.82	-	(33,617,084.12)	1,155,889,969.70	(166,047,674.43)
武黃高速公路	1,523,192,561.64	1,051,524,939.65	-	(99,768,830.95)	951,756,108.70	(571,436,452.94)
梅觀高速公路	1,434,313,194.28	847,221,615.63	189,212,395.79	(51,352,956.51)	985,081,054.91	(449,232,139.37)
鹽排高速公路	910,532,308.18	746,777,791.61	-	(43,142,075.40)	703,635,716.21	(206,896,591.97)
機荷高速公路西段	843,668,552.23	556,160,125.81	-	(41,906,705.89)	514,253,419.92	(329,415,132.31)
107國道清連段*	512,997,570.61	270,330,620.05	-	(14,861,524.32)	255,469,095.73	(257,528,474.88)
外環高速公路	49,354,832.75	46,813,957.82	2,540,874.93	-	49,354,832.75	-
辦公軟體	2,705,220.00	1,659,339.55	850,400.00	(456,908.18)	2,052,831.37	(652,388.63)
戶外廣告用地使用權	102,529,905.69	51,335,866.95	26,504,766.97	(25,310,642.25)	52,529,991.67	(49,999,914.02)
合計	21,950,909,536.00	18,962,584,720.93	358,231,735.98	(684,569,414.65)	18,636,247,042.26	(3,314,662,493.74)

^{*} 有關南光路段的收費權的質押情況請參考附註五(23)(a)。有關清連高速公路及107國道清連段的收費權質押情況請參考附註五 (22)(a)。

2012年度無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為684,569,414.65元(2011年:598,787,232.85元)。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(10) 無形資產(續)

於2012年12月31日的借款費用資本化情況如下:

	借款費用資本化	其中:本年借款	本年借款
	累計金額	費用資本化金額	費用資本化率
梅觀高速公路改擴建	9,889,317.21	9,330,000.00	6.25%

(11) 遞延所得税資產和遞延所得稅負債

(a) 未經抵銷的遞延所得税資產

	2012年1	12月31日	2011年1	2月31日
	遞延 所得税資產	可抵扣 暫時性差異	 遞延 所得税資產	可抵扣 暫時性差異
收費公路養護責任預計負債(i) 特許權授予方提供的差價補償(ii) 可抵扣虧損(iii) 已計提尚未發放的職工薪酬 其他	117,921,437.04 23,091,745.34 82,783,574.01 1,475,634.30 1,685,177.48	471,685,748.16 91,552,336.50 331,134,296.03 6,707,428.64 6,740,709.92	170,059,433.96 23,759,742.38 44,000,882.53 1,475,634.30 1,858,442.18	680,237,735.84 94,224,324.67 176,003,530.12 6,707,428.64 7,433,768.72
	226,957,568.17	907,820,519.25	241,154,135.35	964,606,787.99

- (i) 此為收費公路養護責任預計負債在會計上和計稅上不一致所產生的暫時性差異所計提之遞延所得稅資產。
- (ii) 此為本集團於以前年度從特許權授予方獲得的差價補償的計稅基礎和賬面價值之間的差異所產生的遞延所得稅資產。
- (iii) 本集團對清連公司未來運營收入和利潤狀況進行了預測,在此基礎上預計了清連公司在未來年度對本年及以前年度的虧損的彌補情況,由此對預計可抵扣暫時性差異確認了遞延所得稅資產。

(11) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(b) 未經抵銷的遞延所得稅負債

	2012年1	12月31日	2011年	12月31日
	遞延所得税負債	應納税暫時性差異	遞延所得税負債	應納税暫時性差異
特許經營無形資產攤銷(i) 非同一控制下企業合併(ii)	59,034,129.07	236,136,516.28	62,305,460.74	249,221,842.96
- 清連公司	349,950,786.77	1,413,022,374.69	353,231,952.66	1,483,893,987.45
- 機荷東段公司	450,184,182.74	1,800,736,731.00	479,075,606.97	1,916,302,427.89
-JEL公司	178,122,107.63	712,977,020.92	196,931,202.36	788,213,399.88
一梅觀公司	33,353,410.56	133,413,642.24	-	_
分離交易可轉債(iii)	12,357,993.49	49,431,973.96	27,708,993.49	110,835,973.96
	1,083,002,610.26	4,345,718,259.09	1,119,253,216.22	4,548,467,632.14

- (i) 此為原就收費公路特許經營無形資產之攤銷方法在會計上(車流量法)和計税上(直線法)不一致所產生的暫時性差異所計提之遞延所得稅負債。
- (ii) 本公司因收購清連公司、機荷東段公司、JEL公司以及梅觀公司而在確認了清連公司、機荷東段公司、JEL公司以及梅觀公司各項可辨認資產、負債公允價值後,對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- (iii) 分離交易可轉債的發行金額扣除負債部分的初始確認金額後的差額產生了暫時性差異,本集團對該差異確認了相應的遞延所得 稅負債。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(11) 遞延所得税資產和遞延所得税負債(續)

(c) 本集團未確認遞延所得税資產的可抵扣虧損分析如下:

	2012年12月31日	2011年12月31日
可抵扣虧損	218,840,833.45	199,177,037.70

(d) 上述未確認遞延所得税資產的可抵扣虧損將於以下年度到期:

	2012年12月31日	2011年12月31日
2013年	26,718,082.61	26,718,082.61
2014年	30,139,513.95	30,139,513.95
2015年	126,651,015.07	126,651,015.07
2016年	15,668,426.07	15,668,426.07
2017年	19,663,795.75	-
	218,840,833.45	199,177,037.70

(e) 遞延所得税資產和遞延所得稅負債互抵金額:

	2012年12月31日	2011年12月31日
遞延所得税資產	(147,719,104.74)	(181,004,937.40)
遞延所得税負債	147,719,104.74	181,004,937.40

抵銷後的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額列示如下:

	2012年12月31日		2011年1	12月31日
	遞延所得税 資產或負債淨額	互抵後 的可抵扣或應 納税暫時性差額	遞延所得税 資產或負債淨額	互抵後 的可抵扣或應 納税暫時性差額
遞延所得税資產	79,238,463.43	316,944,100.31	60,149,197.95	240,587,038.39
遞延所得税負債	935,283,505.52	3,754,841,840.15	938,248,278.82	3,365,537,866.38

(12) 短期借款

	2012年12月31日	2011年12月31日
信用借款	1,000,000.00	-
質押借款	-	137,819,000.00
	1,000,000.00	137,819,000.00

- (a) 於2012年12月31日,本集團無短期質押借款(2011年12月31日:本集團之子公司美華公司在中國工商銀行(亞洲)有限公司的港幣170,000,000.00元借款(折137,819,000.00元),以美華公司持有的JEL公司的55%權益做質押)。
- (b) 本集團無已到期未償還的短期借款(2011年12月31日:無)。
- (c) 於2012年12月31日,短期借款的加權平均年利率為4.49%(2011年12月31日: 3.66%)。

(13) 應付賬款

	2012年12月31日	2011年12月31日
應付工程款及質保金	661,807,999.88	906,979,801.44

於2012年12月31日,賬齡超過一年的應付賬款為563,402,869.75元(2011年12月31日:714,019,173.08元),主要為應付工程款、品質保證金、材料款,鑒於工程尚未結算完成,該款項尚未進行最後結算,截至本財務報表批准報出日,已償還127,846,227.76元。

應付關聯方的應付賬款分析如下:

	2012年12月31日	2011年12月31日
深圳快速路實業有限公司(「快速路公司」)	5,286.35	72,954.35

於2012年12月31日和2011年12月31日,應付賬款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的借款。

於2012年12月31日和2011年12月31日,所有應付賬款均為人民幣餘額。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(14) 預收款項

	2012年12月31日	2011年12月31日
預收廣告款	18,593,485.00	23,128,879.00
其他	750,000.00	958,001.00
	19,343,485.00	24,086,880.00

於2012年12月31日和2011年12月31日,預收賬款賬齡均在一年以內。

於2012年12月31日和2011年12月31日,預收賬款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的借款,亦無關聯方預收賬款。

於2012年12月31日和2011年12月31日,所有預收款項均為人民幣餘額。

(15) 應付職工薪酬

	2011年 12月31日	本年增加	本年減少	2012 年 12 月31日
工資、獎金、津貼和補貼	69,039,677.38	181,865,665.52	(172,458,096.44)	78,447,246.46
職工福利費	-	25,589,333.62	(25,589,333.62)	_
社會保險費	124,585.87	24,542,516.08	(24,503,570.00)	163,531.95
其中: 醫療保險費	31,736.22	6,251,806.00	(6,241,885.12)	41,657.10
基本養老保險	75,756.50	14,923,483.06	(14,899,801.25)	99,438.31
失業保險費	8,883.70	1,750,024.70	(1,747,247.62)	11,660.78
工傷保險費	4,092.94	806,279.60	(805,000.13)	5,372.41
生育保險費	4,116.51	810,922.72	(809,635.88)	5,403.35
住房公積金	119,924.10	12,541,255.57	(12,661,179.67)	_
工會經費和職工教育經費	3,603,954.48	3,577,383.50	(3,631,759.74)	3,549,578.24
企業年金	377,047.40	5,834,914.90	(5,705,694.27)	506,268.03
其他	500,453.20	103,537.06	(318,500.00)	285,490.26
	73,765,642.43	254,054,606.25	(244,868,133.74)	82,952,114.94

於2012年12月31日,應付職工薪酬中沒有屬於拖欠性質的應付款,其中約91.91%預計將於2013年度發放和使用,其餘8.09%預計將於滿足條件後支付。

(16) 應交税費

	2012年12月31日	2011年12月31日
應交企業所得税	50,082,557.77	178,307,324.88
應交營業税	12,774,272.43	15,837,595.13
應交教育費附加	458,792.92	921,119.60
應交城市維護建設税	923,781.20	1,234,367.59
應交增值税	508,743.36	_
其他	2,137,331.67	2,849,435.51
	66,885,479.35	199,149,842.71

於2012年度,本集團繳納了以前年度計提的地方性財政補貼收入相關應交企業所得税41,721,512.41元。

(17) 應付利息

	2012年12月31日	2011年12月31日
長期公司債券利息	57,292,239.11	57,292,239.11
中期票據利息	27,264,849.32	24,542,136.98
分期付息到期還本的長期借款利息	9,366,220.26	10,769,672.91
分離交易可轉債利息	3,410,959.00	3,410,959.00
短期借款應付利息	3,733,400.00	723,058.52
定向債務融資工具利息	1,338,770.00	-
	102,406,437.69	96,738,066.52

(18) 應付股利

	2012年12月31日	2011年12月31日
應付少數股東輝輪投資有限公司股利	-	7,829,353.57

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(19) 其他應付款

	2012年12月31日	2011年12月31日
應付公路養護費用	90,972,967.43	64,823,786.75
應付投標及履約保證金及質保金 (a)	85,980,391.73	101,821,090.17
應付委託建設管理服務成本	72,482,017.72	-
應付聯營企業往來款	62,176,022.47	52,044,681.47
應付貴龍大道一期工程建設移交項目(「龍裡BT項目」)		
承建工程公司工程款	30,851,611.90	-
應付機電費用	13,653,559.61	2,259,672.96
工程建設委託管理項目撥款結餘 (b)	1,851,879.88	7,716,867.32
其他	58,186,703.66	63,970,841.95
	416,155,154.40	292,636,940.62

- (a) 投標及履約保證金主要為本集團收到承建工程公司為清連高速公路、南光高速公路、梅觀高速公路改擴建項目及南坪項目二期等工程的投標及履約保證金。
- (b) 本公司受深圳市龍崗區公路局委託管理建設橫坪項目及受深圳市寶安區城市管理局委託管理機荷高速公路大浪段遮擋屏工程。項目建設資金由深圳市政府撥款,本公司按項目管理合同有關約定負責安排工程建設資金的支付。依據有關工程建設委託管理合同,本公司對工程建設資金設立專項賬戶,專門用於辦理所有工程項目的款項支付。

於2012年12月31日,工程專項撥款餘額為1,851,879.88元(2011年12月31日:7,716,867.32元)反映在委託工程管理專項賬戶存款中,在現金流量表的貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映。

(19) 其他應付款(續)

(c) 於2012年12月31日,其他應付款中賬齡超過一年的其他應付款為135,445,074.76元(2011年12月31日:101,049,009.61元),具體情況如下:

	2012年12月31日	2011年12月31日	尚未結清的原因	截至 本財務報告批准 報出日已償還
應付聯營企業往來款	52,044,681.47	39,544,681.47	預分配款	-
應付投標及履約保證金及質保金	69,661,473.56	50,954,174.38	合同尚未結算	4,090,686.33
應付公路養護費用	1,792,626.53	-	合同尚未結算	-
其他	11,946,293.20	10,550,153.76	合同尚未結算	3,000,000.00
	135,445,074.76	101,049,009.61		7,090,686.33

(d) 應付持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的其他應付款:

	2012年12月31日	2011年12月31日
深圳國際	5,000.00	-

(e) 應付關聯方的其他應付款:

	2012年12月31日	2011年12月31日
南京三橋公司	39,544,681.47	39,544,681.47
廣州西二環公司	22,500,000.00	12,500,000.00
聯合電子	1,336,522.58	1,388,420.97
顧問公司	131,341.00	-
四川新路橋機械有限公司(「新路橋公司」)	99,286.20	117,127.80
寶通公司	-	1,003,160.85
	63,611,831.25	54,553,391.09

(f) 於2012年12月31日和2011年12月31日,所有其他應付款均為人民幣餘額。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(20) 預計負債

	2011年12月31日	本年變動	2012年12月31日
收費公路養護責任預計負債 減:一年內到期	680,237,735.70 (324,127,818.17)	(208,551,987.72) 48,334,480.56	471,685,747.98 (275,793,337.61)
	356,109,917.53	(160,217,507.16)	195,892,410.37

(21) 一年內到期的非流動負債

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年內到期的中期票據(附註五(23))	699,523,703.83	-
一年內到期的分離交易可轉債(附註五(23))	1,446,445,174.18	-
一年內到期的長期借款 其中: 信用借款(a) 質押借款(b)	18,028,900.00 99,200,000.00	336,053,600.00 151,280,000.00
	117,228,900.00	487,333,600.00
一年內到期的預計負債(附註五(20))	275,793,337.61	324,127,818.17
一年內到期的衍生金融負債(附註五(24))	-	935,337.35
	2,538,991,115.62	812,396,755.52

(a) 一年內到期的長期信用借款列示如下:

					2012年12月31日		
	借款起始日	借款終止日	年利率	幣種	外幣金額	人民幣金額	
中國建設銀行股份 有限公司深圳分行	2009.9.17	2013.9.17	HIBOR+150BPS	港幣	21,000,000.00	17,028,900.00	
中國農業銀行股份 有限公司深圳分行	2010.9.21	2013.9.19	5.985%	人民幣		1,000,000.00	
						18,028,900.00	

(b) 一年內到期的長期質押借款99,200,000.00元為清連項目銀團貸款,詳見附註五(22)(a)。

(22) 長期借款

	2012年12月31日	2011年12月31日
質押借款(a)	4,945,277,000.00	4,941,610,808.00
信用借款(b)	272,462,400.00	957,019,900.00
	5,217,739,400.00	5,898,630,708.00

(a) 於2012年12月31日,本集團長期質押借款明細列示如下:

201	12年1	12月	31	В

	年利率	幣種	外幣金額	金額	質押情況
銀團貸款	6.12%/6.55%	人民幣		4,341,624,000.00	以107國道清連段以及清連 高速公路收費權做質押
中國工商銀行股份有限公司	5.508%	人民幣		565,000,000.00	以本公司持有的清龍公司的40% 權益做質押
中國工商銀行(亞洲)有限公司	HIBOR+260BPS	港幣	170,000,000.00	137,853,000.00	以美華公司持有的JEL公司的55% 權益做質押
				5,044,477,000.00	
其中:一年內到期的銀團貸款				(99,200,000.00)	
				4,945,277,000.00	

(b) 信用借款為港幣借款336,000,000.00元(折人民幣272,462,400.00元)(2011年12月31日:人民幣借款667,600,000.00元, 港幣借款357,000,000.00元(折人民幣289,419,900.00))。2012年信用借款的年利率為1.90%(2011年:1.79%至6.65%)。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(22) 長期借款(續)

(c) 金額前五名的長期借款:

					2012年12月31日		2011年	12月31日
	借款起始日	借款終止日	幣種	利率		人民幣金額	外幣金額	人民幣金額
銀團貸款-甲組	2006.9.30	2024.6.20	人民幣	6.12%		2,099,900,000.00		2,004,420,000.00
銀團貸款-乙組	2006.9.30	2024.6.20	人民幣	6.12%		1,534,000,000.00		1,534,000,000.00
銀團貸款-丙組	2011.1.6	2027.1.6	人民幣	6.12%/6.55%		608,524,000.00		567,943,808.00
中國工商銀行股份有限公司	2006.3.15	2021.3.12	人民幣	5.508%		565,000,000.00		665,000,000.00
中國建設銀行股份有限公司	2009.9.17	2014.9.17	港幣	HIBOR+150BPS	336,000,000.00	272,462,400.00	357,000,000.00	289,419,900.00
						5,079,886,400.00		5,060,783,708.00

於2012年12月31日,長期借款的加權平均年利率為5.75%(2011年12月31日:5.84%)。

(23) 應付債券

	2011年12月31日	本年發行	本年度交易費用	本年攤銷	2012年12月31日
分離交易可轉債	1,379,704,762.18	-	_	66,740,412.00	1,446,445,174.18
長期公司債券	2,276,421,207.11	-	-	7,058,153.64	2,283,479,360.75
中期票據	699,523,747.54	-	(2,126,564.00)	2,126,520.29	699,523,703.83
定向債務融資工具	-	800,000,000.00	(1,800,000.00)	1,719.09	798,201,719.09
	4,355,649,716.83	800,000,000.00	(3,926,564.00)	75,926,805.02	5,227,649,957.85
其中:一年內到期的中期票據 一年內到期的分離交易可轉債	-				(699,523,703.83) (1,446,445,174.18)
	4,355,649,716.83				3,081,681,079.84

債券有關信息如下:

	幣種	面值	發行日期	債券期限	發行金額	票面利率
分離交易可轉債(a)	人民幣	1,500,000,000.00	2007年10月9日	6年	1,500,000,000.00	1%
長期公司債券(b)	人民幣	800,000,000.00	2007年7月31日	15年	800,000,000.00	5.5%
長期公司債券(b)	人民幣	1,500,000,000.00	2011年8月2日	5年	1,500,000,000.00	6.0%
中期票據(c)	人民幣	400,000,000.00	2010年3月15日	3年	400,000,000.00	4.97%
中期票據(c)	人民幣	300,000,000.00	2010年3月26日	3年	300,000,000.00	4.97%
定向債務融資工具(d)	人民幣	800,000,000.00	2012年12月20日	3年	800,000,000.00	5.9%

(23) 應付債券(續)

債券之應計利息分析如下:

	2011年12月31日	本年應計利息	本年已付利息	2012年12月31日
分離交易可轉債	3,410,959.00	15,000,000.00	(15,000,000.00)	3,410,959.00
長期公司債券	57,292,239.11	134,000,000.00	(134,000,000.00)	57,292,239.11
中期票據	24,542,136.98	34,012,712.34	(31,290,000.00)	27,264,849.32
定向債務融資工具	-	1,338,770.00	-	1,338,770.00
	85,245,335.09	184,351,482.34	(180,290,000.00)	89,306,817.43

(a) 分離交易可轉債

該分離交易可轉債每年付息一次(即每年10月9日),2013年10月份到期一次還本,最後一期利息隨本金的兑付一起支付。 於2012年12月31日,該分離交易可轉債重分類至一年內到期的非流動負債(附註五(20))。

該分離交易可轉債由中國農業銀行股份有限公司深圳市分行提供擔保。本公司已將南光高速公路收費權按該分離交易可轉債的金額佔南光高速公路總投資相應的比例47.3%質押給中國農業銀行股份有限公司深圳市分行作為反擔保(附註五(10)),質押期限至2014年4月9日。

分離交易可轉債負債部分的公允價值根據發行日不附認股權證的類似債券的市場利率5.5%評估。分離交易可轉債的發行金額扣除負債部分的初始確認金額後的餘額作為內含權益部分的公允價值,並計入資本公積。

於2012年12月31日,分離交易可轉債的負債部分的賬面淨值列示如下:

分離交易可轉債的票面價值 發行時確認的權益金額	1,500,000,000.00 (337,198,296.00)
滅:歸屬於負債部分的交易費用	(32,018,323.14)
於發行日負債的賬面價值	1,130,783,380.86
自發行日至2012年12月31日累計攤銷額	315,661,793.32
於2012年12月31日的賬面淨值	1,446,445,174.18

於2012年12月31日,分離交易可轉債的負債部分的公允價值約為1,467,593,323.31元。該公允價值是按照資產負債表日可參考的公司債券的市場利率4.33%的年利率所折算的現金流量計算確定。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(23) 應付債券(續)

(b) 長期公司債券

經國家發展和改革委員會發改財金(2007)1791號文的批准,本公司於2007年7月31日發行了800,000,000.00元的公司債券,年利率為5.5%,每年付息一次(即每年7月31日),2022年7月31日到期一次還本。該債券的本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保,本公司以持有梅觀公司的100%權益提供反擔保。於2012年12月31日,該長期公司債券的公允價值約為789,997,882.07元。該公允價值是按照可參考的公司債券的市場利率5.27%所折算的現金流量計算確定。

經中國證券監督管理委員會證監許可(2011)1131號文批准,本公司於2011年8月2日發行了1,500,000,000.00元的公司債券,年利率為6.0%,每年付息一次,2016年7月27日到期一次還本。債券期限為5年期,並附第3年末公司上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權。於2012年12月31日,該長期公司債券的公允價值約為1,497,352,621.18元。該公允價值是按照可參考的公司債券的市場利率5.201%所折算的現金流量計算確定。

(c) 中期票據

本公司向中國銀行間市場交易商協會申請發行700,000,000.00元中期票據的註冊獲得批准。中期票據於2010年3月分兩期發行完畢,期限3年,採用附息式浮動利率按面值發行,第一年票面利率3.72%,第二年票面利率4.47%,第三年票面利率4.97%。該中期票據將於2013年3月份到期,故於2012年12月31日,該中期票據重分類至一年內到期的非流動負債(附註五(21))。

由於可參考的中期票據的市場利率與票面利率相近且貼現的影響不大,中期票據的公允價值與其賬面價值相近。

(d) 定向債務融資工具

2012年12月18日,本公司向中國銀行間市場交易商協會申請發行人民幣1,500,000,000.00元非公開定向融資工具的註冊獲得批准。註冊額度自《接受註冊通知書》發出之日起2年內有效,本公司在註冊有效期內可分期發行定向債務融資工具。2012年12月20日,首期定向債務融資工具人民幣800,000,000.00元發行完畢,採用附息固定利率5.90%按面值發行,期限3年,每年付息一次,2015年12月20日到期一次還本。

由於可參考的定向債務融資工具的市場利率與票面利率相近且貼現的影響不大,定向債務融資工具的公允價值與其賬面價值相近。

(24) 衍生金融負債

	2012年12月31日	2011年12月31日
現金流量套期		
一貨幣利率掉期合約(a) (a)	16,070,892.42	11,364,107.77
-遠期外匯合約(b) (b)	-	935,337.35
	16,070,892.42	12,299,445.12
減:一年內到期的遠期外匯合約(附註五(21))	-	(935,337.35)
	16,070,892.42	11,364,107.77

(a) 貨幣利率掉期合約

本集團採用貨幣利率掉期合約對沖一筆名義本金為港幣4.2億元(2011年12月31日:港幣4.2億元)的浮動利率借款的利率和匯率風險。該借款的還款計畫為:2010年至2013年期間每年於9月份償還港幣0.21億元,2014年9月償還港幣3.36億元。於2012年12月31日,尚未結算的貨幣利率掉期合約的本金金額為港幣3.57億元(2011年12月31日:港幣3.78億元)。通過該合約安排,本集團按固定年利率1.8%支付利息費用並按約定的本金償還計畫支付以簽約當日人民幣對港幣即期匯率計算的人民幣本金,該借款原承擔的年度浮動利息費用(3個月HIBOR+150BPS)以及按還款計畫需償還的港幣本金被該貨幣利率掉期合約收取的利息和本金抵銷。該掉期合約從2010年6月至2014年9月每季度結算一次利息。

(b) 遠期外匯合約

本公司採用遠期外匯合約對沖一筆名義本金為港幣2.27億元(2011年12月31日:港幣2.27億元)借款的匯率風險。該筆借款已於2012年9月份到期。通過該合約安排,本公司將在合約到期日按合同約定的港幣對人民幣匯率購買港幣,以此對沖上述港幣借款的匯率風險。該遠期外匯合約已於2012年9月以淨值結算。

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣)

合併財務報表項目附註(續) 五

(25) 股本

	2011年12月31日	本年增加	本年減少	2012年12月31日
每股面值1元				
無限售條件股份				
人民幣普通股	1,433,270,326.00	-	_	1,433,270,326.00
境外上市的外資股	747,500,000.00	-	-	747,500,000.00
股份總額	2,180,770,326.00	-	-	2,180,770,326.00
	2010年12月31日	本年增加	本年減少	2011年12月31日
每股面值1元				
無限售條件股份				
人民幣普通股	1,433,270,326.00	-	-	1,433,270,326.00
境外上市的外資股	747,500,000.00	-	-	747,500,000.00
股份總額	2,180,770,326.00	_	-	2,180,770,326.00

(26) 資本公積

見てる 限				
	2011年12月31日	本年轉入	本年轉出	2012年12月31日
股本溢價	2,274,351,523.42	_	_	2,274,351,523.42
其他資本公積-				
企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
現金流量套期-税後	16,590,228.99	3,771,447.30	(7,305,857.34)	13,055,818.95
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	-	-	65,760.27
	3,184,545,911.42	3,771,447.30	(7,305,857.34)	3,181,011,501.38
	2010年12月31日	本年轉入	本年轉出	2011年12月31日
股本溢價	2,274,351,523.42	-	_	2,274,351,523.42
其他資本公積-				
企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
現金流量套期-税後	(12,777,033.26)	(13,396,637.20)	42,763,899.45	16,590,228.99
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	_		65,760.27
	3,155,178,649.17	(13,396,637.20)	42,763,899.45	3,184,545,911.42

(27) 盈餘公積

	2011年12月31日	本年提取	2012年12月31日
法定盈餘公積金 任意盈餘公積金	1,081,503,618.42 453,391,330.06	69,370,067.39 –	1,150,873,685.81 453,391,330.06
	1,534,894,948.48	69,370,067.39	1,604,265,015.87
	2010年12月31日	本年提取	2011年12月31日
法定盈餘公積金	993,041,315.16	88,462,303.26	1,081,503,618.42
任意盈餘公積金	453,391,330.06	-	453,391,330.06
	1,446,432,645.22	88,462,303.26	1,534,894,948.48

根據《中華人民共和國公司法》、本公司章程及董事會的決議,本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金,當法定盈餘公積金累計額達到股本的50%以上時,可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損,或者增加股本。經董事會決議,本公司2012年按公司淨利潤的10%計提法定盈餘公積金69,370,067.39元(2011年度:按淨利潤的10%提取,共88,462,303.26元)。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議,經股東大會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。本公司2012年未計提任意盈餘公積(2011年:無)。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(28) 未分配利潤

	2012年度		20114	年度
	金額	提取或分配比例	金額	提取或分配比例
年初未分配利潤	2,304,205,866.63		1,866,445,317.49	
加:本年歸屬於母公司股東的淨利潤	684,526,701.99		875,146,104.56	
減:提取法定盈餘公積	(69,370,067.39)	10.13%	(88,462,303.26)	10.11%
提取任意盈餘公積	-	-	-	-
應付普通股股利	(348,923,252.16)	39.87%	(348,923,252.16)	46.78%
年末未分配利潤	2,570,439,249.07		2,304,205,866.63	

於2012年12月31日,未分配利潤中包含歸屬於公司的子公司盈餘公積餘額263,195,123.54元(2011年12月31日:239,215,257.81元),其中子公司本年度計提的歸屬於公司的盈餘公積為24,475,413.23元(2011年度:27,264,329.78元)。

根據2012年5月28日股東年會決議,本公司向全體股東派發2011年度現金股利,每股0.16元,按已發行股份2,180,770,326股計算,派發現金股利共計348,923,252.16元,已悉數支付。該股利佔本公司2011年度淨利潤的39.87%。

根據2013年3月22日董事會決議,董事會提議本公司向全體股東派發2012年度現金股利,每股0.13元,按已發行股份2,180,770,326股計算,擬派發現金股利共計283,500,142.38元,上述提議尚待股東大會批准(附註十)。該擬派發股利佔本公司2012年度淨利潤的41.42%。

(29) 少數股東權益

歸屬於各子公司少數股東的少數股東權益

	2012年12月31日	2011年12月31日
清連公司少數股東-廣東水泥股份有限公司	732,819,650.68	713,004,087.03
JEL公司少數股東-輝輪投資有限公司	453,764,527.05	520,133,968.62
貴深公司少數股東一中交二公局第五工程有限公司	149,845,697.11	59,832,582.00
	1,336,429,874.84	1,292,970,637.65

(30) 營業收入及營業成本

	2012年度	2011年度
主營業務收入(a) 其他業務收入(b)	2,726,353,184.85 408,269,908.19	2,715,561,596.63 236,057,460.35
	3,134,623,093.04	2,951,619,056.98
主營業務成本(a) 其他業務成本(b)	1,301,578,996.25 209,153,259.83	1,100,092,861.01 82,440,716.15
	1,510,732,256.08	1,182,533,577.16

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2012年度		201	1年度
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
通行費收入	2,726,353,184.85	1,301,578,996.25	2,715,561,596.63	1,100,092,861.01

本集團的通行費收入來源於廣東省和湖北省。

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	2012年度		2011年度	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
委託管理服務收入(i)	294,485,944.84	152,312,757.54	149,371,008.88	35,387,177.66
廣告收入	95,291,780.21	55,713,665.36	78,759,499.00	45,110,682.49
其他收入	18,492,183.14	1,126,836.93	7,926,952.47	1,942,856.00
	408,269,908.19	209,153,259.83	236,057,460.35	82,440,716.15

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

- (30) 營業收入及營業成本(續)
- (b) 其他業務收入和其他業務成本(續)
- (i) 委託管理服務收入

本公司截至目前主要受託建設南坪項目一期及南坪項目二期、橫坪項目、梧桐山輔道及特檢站項目、深圳市北環至深雲立交改造工程(「深雲立交」)、龍大高速公路龍華擴建段(「龍華擴建項目」附註七(5)(a)(ii))、沿江項目、龍大市政段項目以及龍裡BT項目,所獲得的回報為項目管理服務收入。南坪項目一期、橫坪項目與梧桐山輔道及特檢站項目基本已經於以前年度完成,本公司於本年度主要的代建項目是南坪項目二期、深雲立交、龍華擴建項目、沿江項目、龍大市政段項目以及龍裡BT項目。管理服務收入的確定取決於項目預算造價與實際發生成本的節餘。對南坪項目二期、深雲立交項目、龍華擴建項目以及龍大市政段項目,若節餘金額在項目預算造價的2.5%以內,節餘由本公司享有;若節餘金額在2.5%以上,超過部分本公司享有20%。對沿江項目,委託代理費用按沿江項目建設投資概算的1.5%計取,節餘金額的20%由本公司享有。對龍裡BT項目,本公司將享有資金成本回報以及投資回報,其中資金成本回報按本公司代墊的工程投資的8%計算,投資回報按本公司代墊的工程投資及資金成本回報合計的5%計算。

根據有關委託建設管理合同,本公司需承擔項目超支的管理責任。對龍大市政段項目、南坪項目二期以及深雲立交,本公司需要承擔所有超出項目預算造價之工程費用;對沿江項目,本公司需承擔超出項目造價預算之工程費用的20%。根據該等項目的實際進展情況及基於審慎及合理的判斷,本公司董事認為該等項目發生超支而導致經濟利益流出本公司的可能性為低。

於本年度,本公司根據已完成的南坪項目一期、深雲立交以及龍華擴建項目預算造價及工程總成本審計結果,分別確認了該項目委託管理服務收入129,079,407.85元、5,810,835.32元以及10,065,267.01元:根據南坪項目二期及沿江項目的完工比例分別確認該項目委託管理服務收入計84,358,995.55元及35,860,703.24元(2011年:10,328,863.41元及96,664,263.59元);對於龍大市政段項目及龍裡BT項目,由於代建項目的管理服務結果不能可靠估計,但本公司預計與管理服務有關的成本將來可以得到補償,因此本公司分別依據實際發生的管理成本及稅金1,774,669.41元及9,536,066.66元確認了等額項目委託管理服務收入(2011年:178,776.76元及695,602.38元)。

於2011年12月29日,本公司與寶通公司(為本公司之母公司深圳國際之全資子公司)簽訂了委託管理合同。根據委託管理合同,寶通公司將其持有的深圳龍大高速公路有限公司(「龍大公司」)89.93%股權委託予本公司代為經營管理,但對龍大公司的控制權仍保留在寶通公司。委託經營管理費用以年度計算,按每年18,000,000.00元確定。於本年本公司確認委託經營管理收入18,000,000.00元(2011年:22,014,011.40元)。

(30) 營業收入及營業成本(續)

(c) 本集團前五名客戶的營業收入情況

鑒於本集團的業務性質,除通行費收入外,本集團前五名客戶營業收入的總額為299,711,275.43元(2011年: 148,226,469.22元),佔本集團全部營業收入的比例為9.55%(2011年: 5.02%),具體情況如下:

		佔本集團全部
	營業收入	營業收入的比例
深圳市交通局	219,249,238.72	6.99%
沿江項目公司	35,860,703.04	1.14%
寶通公司	28,065,267.01	0.90%
貴州省龍裡縣人民政府	9,536,066.66	0.30%
深圳市龍崗區橫崗街道辦事處	7,000,000.00	0.22%
	299,711,275.43	9.55%

(31) 營業税金及附加

	2012年度	2011年度
營業税	97,433,433.12	91,877,491.42
城市維護建設税	6,712,629.81	6,558,761.50
教育費附加	4,461,904.75	4,643,503.07
文化事業建設費	2,726,981.43	1,154,529.57
其他	1,437,537.99	1,037,946.12
	112,772,487.10	105,272,231.68

(32) 管理費用

	2012年度	2011年度
工資薪酬	47,056,611.96	50,786,743.05
折舊費	5,978,884.43	6,594,870.79
審計費用	3,926,800.00	4,004,280.00
證券交易所費用	3,325,684.28	4,498,219.13
辦公樓管理費	1,956,090.38	1,913,463.60
其他	17,724,797.59	19,954,351.09
	79,968,868.64	87,751,927.66

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(33) 財務費用-淨額

	2012年度	2011年度
利息支出	610,436,683.45	547,417,783.86
其中: 銀行借款利息支出	359,488,396.09	352,563,850.49
應付債券利息支出	260,278,287.36	197,816,336.58
資本化利息	(9,330,000.00)	(2,962,403.21)
公路養護責任預計負債時間價值	34,387,212.24	50,918,285.96
減:利息收入	(34,556,635.52)	(16,348,773.60)
匯兑損失/(收益)	6,116,707.86	(39,068,280.45)
其他	6,034,528.08	4,739,849.91
	622,418,496.11	547,658,865.68

利息支出按銀行借款及應付債券的償還期分析如下:

	2012年		2011年	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在五年之內的 借款及應付債券 最後一期還款日為五年之後的	49,877,114.95	215,581,313.45	80,789,711.63	153,148,182.94
借款及應付債券	309,611,281.14	44,696,973.91	271,774,138.86	44,668,153.64
	359,488,396.09	260,278,287.36	352,563,850.49	197,816,336.58

(34) 投資收益

	2012年度	2011年度
權益法核算對合營企業投資收益	2,943,895.62	(2,237,501.98)
權益法核算對聯營企業投資收益	125,705,642.78	129,939,481.98
處置合營企業投資產生的投資收益	450,000.00	-
	129,099,538.40	127,701,980.00

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

於2012年及2011年,本集團投資收益全部產生於非上市類投資。

(34) 投資收益(續)

投資收益佔本集團利潤總額5%以上的被投資單位,或佔利潤總額比例最高的前五家被投資單位列示如下:

	2012年度	2011年度	本年比上年增減變動的原因
清龍公司	57,757,586.90	63,516,542.50	
陽茂公司	39,495,941.77	34,511,475.94	通行費收入增加
廣雲公司	20,719,836.26	16,771,478.14	通行費收入增加
南京三橋	6,083,983.89	3,407,869.88	通行費收入增加
廣州西二環公司	3,022,902.38	6,528,008.72	通行費收入下降及財務費用增加
	127,080,251.20	124,735,375.18	

(35) 營業外收入及營業外支出

(a) 營業外收入

	2012年度	2011年度	計入2012年度 非經常性損益的金額
政府獎勵金 處置固定資產淨收益 其他	1,710,000.00 45,150.00 1,190,662.33	1,000,000.00 81,690.00 772,922.46	1,710,000.00 45,150.00 1,190,662.33
	2,945,812.33	1,854,612.46	2,945,812.33

(b) 營業外支出

			計入2012年度
	2012年度	2011年度	非經常性損益的金額
捐贈支出	200,000.00	920,000.00	200,000.00
處置固定資產淨損失	3,684,707.52	211,657.27	3,684,707.52
其他	472,406.58	212,220.02	472,406.58
	4,357,114.10	1,343,877.29	4,357,114.10

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附註(續)

(36) 所得税費用

	2012年度	2011年度
按税法及相關規定計算的當期所得税 遞延所得税	268,623,737.80 (58,787,505.72)	286,864,135.46 (49,786,744.07)
	209,836,232.08	237,077,391.39

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用税率計算的所得税調節為所得税費用:

	2012年度	2011年度
利潤總額	936,419,221.74	1,156,615,169.97
按適用税率25%計算的所得税(2011年:24%)	234,104,805.44	277,587,640.79
遞延税資產及負債轉回時的税率與現行税率的差異	3,281,165.88	2,810,624.37
非應納税收入	(34,046,625.89)	(50,500,016.89)
未確認遞延所得税資產的可抵扣虧損	4,915,948.94	3,760,422.26
不得扣除的成本、費用和損失	1,967,809.49	3,790,117.77
分離交易可轉債發行費用的攤銷扣除	(386,871.78)	(371,396.91)
所得税費用	209,836,232.08	237,077,391.39

(37) 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算:

	2012年度	2011年度
歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤 本公司發行在外普通股的加權平均數	684,526,701.99 2,180,770,326.00	875,146,104.56 2,180,770,326.00
基本每股收益	0.314	0.401
其中:持續經營基本每股收益	0.314	0.401

(37) 每股收益(續)

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算,由於本公司於截至2012年12月31日止年度不存在稀釋性股份,故稀釋每股收益等於基本每股收益。

(38) 其他綜合收益

	2012年度	2011年度
現金流量套期工具產生的(損失)/收益 所得税影響額	(3,534,410.04) –	29,367,262.25 –
現金流量套期工具產生的(損失)/收益,扣除税項	(3,534,410.04)	29,367,262.25

(39) 現金流量表項目註釋

(a) 收到其他與經營活動有關的現金

	2012年度	2011年度
收回龍裡BT項目及一級土地開發墊款	246,021,850.97	_
收到廣州西二環公司往來款	10,000,000.00	12,500,000.00
收回橫坪項目工程保證金	-	9,425,400.00
其他經營收入	9,037,663.18	22,262,022.64
	265,059,514.15	44,187,422.64

(b) 支付其他與經營活動有關的現金

	2012年度	2011年度
支付土地出讓金	309,010,800.00	_
支付龍裡BT項目及一級土地開發墊款	75,758,366.74	167,364,988.40
歸還南坪項目二期保證金	16,685,874.62	43,667,738.05
沿江項目管理費用支出	7,235,958.36	13,304,386.50
南坪二期項目管理費用支出	5,267,309.54	10,988,863.41
審計、評估、律師及諮詢費用	4,074,386.76	3,224,232.34
證券交易所費用	3,286,423.65	2,887,328.87
代墊梅林收費站遷移工程款項	1,000,000.00	5,740,667.00
歸還沿江項目保證金	-	20,500,000.00
其他經營費用	31,705,794.54	40,943,740.91
	454,024,914.21	308,621,945.48

(d)

(e)

(f)

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣)

合併財務報表項目附註(續) 五

(39) 現金流量表項目註釋(續)

收到其他與投資活動有關的現金 (c)

2012年度	2011年度
31,714,872.64	17,009,922.62
1,000,000.00	-
32,714,872.64	17,009,922.62
2012年度	2011年度
	4,102,820.00
0,752,022.37	4,102,020.00
2012年度	2011年度
2012 年度 一	2011年度 275,000,000.00
2012 年度 -	
-	275,000,000.00
2012年度 - 2012年度	
-	275,000,000.00
	31,714,872.64 1,000,000.00

9,100,923.59

5,442,319.18

五 合併財務報表項目附註(續)

(40) 現金流量表補充資料

(b)

(c)

貨幣資金(附註五(1))

年末現金餘額

減:受到限制的專項賬戶存款(附註五(1))

(a) 將淨利潤調節為經營活動現金流量

以 <i>是 作用 则 成 则 正 吾 /日 到 /0 亚 /0</i> 重		
	2012年度	2011年度
淨利潤	726,582,989.66	919,537,778.58
加:投資性房地產攤銷	575,700.00	575,700.00
固定資產折舊	127,991,065.46	112,201,669.25
無形資產攤銷	684,569,414.65	598,787,232.85
長期待攤費用攤銷	1,789,787.45	914,778.12
處置固定資產的損失	3,639,557.52	129,967.27
財務費用	622,418,496.11	547,658,865.68
投資收益	(129,099,538.40)	(127,701,980.00)
遞延所得税資產及負債的淨減少	(58,787,505.72)	(49,786,744.07)
存貨的減少/(增加)	663,252.40	(241,629.28)
經營性應收項目的增加	(217,218,949.30)	(223,412,783.49)
經營性應付項目的減少	(232,469,602.35)	(12,435,941.63)
計入主營業務成本的預計負債	-	(258,096,309.87)
經營活動產生的現金流量淨額	1,530,654,667.48	1,508,130,603.41
見金淨變動情況		
	2012年度	2011年度
現金的年末餘額	1,954,204,126.56	2,167,953,309.07
減:現金的年初餘額	(2,167,953,309.07)	(577,312,394.11)
現金淨(減少)/增加額	(213,749,182.51)	1,590,640,914.96
見金及現金等價物		
	2012年12月31日	2011年12月31日

1,956,056,006.44

1,954,204,126.56

(1,851,879.88)

2,175,670,176.39

2,167,953,309.07

(7,716,867.32)

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

六 分部信息

本集團的報告分部是提供不同服務的業務單元。由於各種業務需要不同的技術和市場戰略,因此,本集團獨立管理報告分部的生產經營活動,並評價其經營成果,以決定向其配置資源並評價其業績。

本集團只有1個報告分部,為通行費業務分部,負責在中國大陸地區進行收費公路營運及管理。

其他業務主要包括提供廣告服務、工程建造管理服務及其他服務。本集團無來源於分部間的收入。該等業務均不構成獨立的可報告分部。

(1) 2012年度及2012年12月31日分部信息列示如下:

業務分部	通行費	其他	未分配	集團
對外交易收入	2,726,353,184.85	408,269,908.19	_	3,134,623,093.04
利息收入	2,812,716.18	1,291,594.88	30,452,324.46	34,556,635.52
利息費用	610,436,683.45	_	_	610,436,683.45
對聯營和合營企業的投資收益	125,627,911.80	3,471,626.60	_	129,099,538.40
折舊費和攤銷費	777,839,146.26	29,130,928.67	7,955,892.63	814,925,967.56
利潤總額	791,726,243.06	168,446,678.58	(23,753,699.90)	936,419,221.74
所得税費用	168,294,578.36	41,541,653.72	_	209,836,232.08
淨利潤	623,431,664.70	126,905,024.86	(23,753,699.90)	726,582,989.66
資產總額	23,017,957,040.78	1,023,574,233.31	167,593,768.10	24,209,125,042.19
負債總額	12,984,330,458.35	172,042,492.86	179,836,123.82	13,336,209,075.03
對聯營企業和合營企業的				
長期股權投資	1,607,397,758.23	16,175,428.76	_	1,623,573,186.99
長期股權投資以外的其他				
非流動資產增加額	(431,722,059.92)	4,295,717.94	(7,993,881.17)	(435,420,223.15)

六 分部信息(續)

(2) 2011年度及2011年12月31日分部信息列示如下:

業務分部	通行費	其他	未分配	集團
型外交易收入 對外交易收入	2,715,561,596.63	236,057,460.35	_	2,951,619,056.98
利息收入	6,047,771.87	430,602.14	9,870,399.59	16,348,773.60
利息費用	547,412,118.18	5,665.68	-	547,417,783.86
對聯營和合營企業的投資收益	124,880,477.27	2,821,502.73	-	127,701,980.00
折舊費和攤銷費	687,243,716.75	16,919,847.70	8,315,815.77	712,479,380.22
利潤總額	1,104,614,963.72	136,908,819.18	(84,908,612.93)	1,156,615,169.97
所得税費用	204,107,511.95	32,969,879.44	-	237,077,391.39
淨利潤	900,507,451.77	103,938,939.74	(84,908,612.93)	919,537,778.58
資產總額	24,136,350,766.96	287,184,093.19	185,257,841.79	24,608,792,701.94
負債總額	13,943,080,958.19	30,206,573.71	138,117,479.86	14,111,405,011.76
對聯營企業和合營企業的				
長期股權投資 長期股權投資以外的其他	1,572,791,083.35	13,153,802.16	-	1,585,944,885.51
非流動資產增加額	(22,909,931.57)	61,025,236.51	(6,405,642.91)	31,709,662.03

本集團所有的對外交易收入以及所有除金融資產及遞延所得稅資產以外的非流動資產均來自於國內。

七 關聯方關係及其交易

(1) 母公司情况

(a) 母公司基本情况

	企業類型	註卌地	法人代表	組織機構代碼	業務性質
深圳國際	外資企業	百慕大	不適用	不適用	投資控股

深圳國際的最終控股公司為深圳投控。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

七 關聯方關係及其交易(續)

(1) 母公司情況(續)

(b) 母公司註冊資本及其變化

	2011年12月31日	本年增加	本年減少	2012年12月31日
深圳國際	2,000,000,000.00港元	-	-	2,000,000,000.00港元

(c) 母公司對本公司的持股比例和表決權比例

	2012年12月31日 持股比例 表決權比例		2011年12月31日		
			持股比例	表決權比例	
深圳國際	50.89%	50.89%	50.89%	50.89%	

(2) 子公司情况

子公司的基本情況及相關信息見附註四(1)。

(3) 合營企業和聯營企業情況

	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權比例	組織機構代碼
合營企業-								
深長公司	有限責任公司	湖南省長沙市	羅成寶	(i)	2億元	51%	51%	71216935-7
聯營企業-								
清龍公司	有限責任公司	廣東省深圳市	吳羨	(i)	3.24億元	40%	40%	19230570-5
顧問公司	有限責任公司	廣東省深圳市	蔡成果	(ii)	1,875萬元	24%	24%	74124302-6
華昱公司	有限責任公司	廣東省深圳市	吳羨	(i)	1.50億元	40%	40%	73417205-5
江中公司	有限責任公司	廣東省廣州市	陸亞興	(i)	10.45億元	25%	25%	74296235-6
南京三橋公司	有限責任公司	江蘇省南京市	馮寶椿	(i)	10.80億元	25%	25%	74537269-3
陽茂公司	有限責任公司	廣東省廣州市	羅應生	(i)	2億元	25%	25%	74170833-x
廣州西二環公司	有限責任公司	廣東省廣州市	徐結紅	(i)	10億元	25%	25%	76400825-6
廣雲公司	有限責任公司	廣東省雲浮市	古水靈	(i)	1,000萬元	30%	30%	74448922-4

⁽i) 高速公路的建設經營。

⁽ii) 工程顧問諮詢。

七 關聯方關係及其交易(續)

(4) 其他關聯方情況

	與本集團的關係	組織機構代碼
輝輪投資有限公司	與本公司同受母公司控制	不適用
寶通公司	與本公司同受母公司控制	72618130-6
龍大公司	與本公司同受母公司控制	77715423-6
深圳市深國際華南物流有限公司(「華南物流公司」)	與本公司同受母公司控制	72615808-5
新通產公司	本公司股東	19224376-X
深圳市華通源物流有限公司(「華通源公司」)	與本公司同受母公司控制	78924196-X
沿江項目公司	與本公司同受最終控股公司控制	68201030-1
聯合電子	本公司高級管理人員擔任其董事	74084676-5
快速路公司	本公司高級管理人員擔任其董事	72302096-1
新路橋公司	本公司關鍵管理人員擔任其董事	70926987-5

(5) 關聯交易

(a) 接受和提供勞務

(i) 接受勞務

			2012年	度	2011年	度
關聯方	關聯交易內容	關聯交易 定價方式及決策程序	金額	佔同類交易 金額的比例	金額	佔同類交易 金額的比例
顧問公司	接受工程管理服務	協議價	32,873,307.47	50.03%	29,887,550.45	29.55%
聯合電子	接受聯網收費結算服務	物價主管部門核定	16,593,161.73	100.00%	19,421,866.56	100.00%
新路橋公司	接受橋樑維修服務	協議價	728,907.00	1.76%	1,606,217.38	13.30%
快速路公司	接受廣告牌電器維修勞務	協議價	450,813.00	37.94%	520,314.00	53.10%
其他	接受廣告牌供電服務	協議價	165,568.65	41.88%	170,687.63	45.61%

本集團與顧問公司簽訂管理服務合同,主要為清連公司及機荷東段公司提供工程管理服務。

廣東省人民政府已指定聯合電子負責全省公路聯網收費的分賬管理工作以及非現金結算系統的統一管理工作。本公司及子公司已與聯合電子簽訂數份廣東省高速公路聯網收費委託結算協定,委託聯合電子為本集團投資的梅觀高速公路、機荷高速公路、鹽壩高速公路、鹽排高速公路、南光高速公路和清連高速公路提供收費結算服務,服務期限至各路段收費期限屆滿之日為止,服務費標準由廣東省物價主管部門核定。

本集團與新路橋公司簽訂工程施工協定,主要為清連高速公路橋樑伸縮縫進行維修。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(a) 接受和提供勞務(續)

本公司子公司高速廣告公司與快速路公司簽訂廣告牌電器維修服務合同,快速路公司為高速廣告公司提供廣告牌電器維修服務。

本公司子公司高速廣告公司接受華南物流公司、新通產公司、華昱公司、快速路公司及龍大公司提供的廣告牌供電服務,由於金額較小,未單獨列示。

(ii) 提供勞務

			2012年	度	2011年	厚度
關聯方	關聯交易內容	關聯交易 定價方式及決策程序	金額	佔同類交易 金額的比例	金額	佔同類交易 金額的比例
寶通公司	受託提供建設管理服務	協議價	10,065,267.01	3.77%	1,132,578.82	0.89%
沿江項目公司	受託提供建設管理服務	協議價	35,860,703.04	13.43%	96,664,263.59	76.32%
龍大公司	提供路段聯網收費服務	協議價	66,983.86	20.92%	280,153.16	38.57%
其他	提供工作場所水電服務	協議價	1,059,835.75	43.17%	904,478.47	34.98%

於2009年5月20日,寶通公司和本公司簽訂代建合同,寶通公司委託本公司代建龍華擴建項目。根據代建合同,本公司作為代建人負責龍華擴建段的建設管理等工作。寶通公司作為委託人負責籌集和支付項目建設的資金。根據代建合同,委託建設管理費用包括代建管理費和投資控制獎(如有)。基本代建管理費5,000,000元,投資控制獎的計取以批准的工程施工圖預算和工程決算費用為依據,若工程決算費用的節省金額在施工圖預算金額的2.5%以內(含2.5%),則節省金額全部作為投資控制獎;若節省金額超出施工圖預算金額2.5%,則投資控制獎還包括超出施工圖預算金額2.5%以外部分節省金額的20%。於本年度,本公司根據該項目預算造價審計結果,確認委託管理服務收入10,065,267.01元(2011年:根據項目完工比例確認代建收入1,132,578.82元)。

於2009年11月6日,深圳投控與本公司簽訂了《委託經營管理合同》,將其所持有100%股權的沿江項目公司全面委託給本公司代為經營管理,委託期間由本公司按合同約定對沿江項目公司進行經營管理,完成沿江項目的建設和運營。根據該合同,委託建設管理費用按沿江項目建設投資概算的1.5%計取,且該等條款已在於2011年9月9日本公司與沿江項目公司簽訂的《委託建設(代建)合同》中正式約定。於本年度,本公司根據沿江項目的完工比例確認代建收入35,860,703.04元(2011年:96,664,263.59元)。

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(a) 接受和提供勞務(續)

(ii) 提供勞務(續)

本公司與龍大公司約定對雙方代收代付現金通行費實行差額結算並向淨代收方支付服務費。於2012年度,本公司根據與龍大公司所述差額結算情況確認服務收入計66,983.86元(2011年:280,153.16元)。

本公司為深圳國際、顧問公司及聯合電子提供水電資源服務,按支付予供水供電機構的價格計算收取。由於金額較小,未單獨列示。

(b) 租賃

(i) 本集團為出租人

本集團分別與聯合電子以及顧問公司簽訂房屋租賃合同,向對方出租辦公場所,於2012年度確認上述租賃收入406,902.00元,由於金額較小,未單獨列示(2011年:126,038.00元)。

(ii) 本集團為承租人

本公司子公司高速廣告公司與深圳國際簽訂房屋租賃合同,租用深圳國際辦公場所,於2012年度確認租賃費用1,627,610.40元(2011年:無)。

本公司子公司高速廣告公司與龍大公司、華昱公司、清龍公司、華南物流公司、新通產公司及華通源公司簽訂租賃合同,租用其戶外廣告用地使用權,於2012年度確認租賃費用2,187,940.30元(2011年:906,350.00元)。由於金額較小,未單獨列示。

(c) 關聯託管情況

						2012年	2011年
		受託方			託管收益	確認的	確認的
委託方名稱	受託類型	名稱	受託起始日	受託終止日	定價依據	託管收益	託管收益
寶通公司	股權託管	本公司	2012.01.01	2013.12.31	協議價	18,000,000.00	22,014,011.40

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(d) 資金拆借

	拆借金額	利息	起始日	到期日
+C 1	71 H == HX	1330	~#	2.7.7
拆入一		,)
廣州西二環公司	10,000,000.00	無	2012年5月4日	沒有具體期限規定,但可要求隨時還款
清龍公司	40,000,000.00	1,131,716.16	2012年7月11日	2013年3月30日,
				已於2012年12月31日提前還款
清龍公司	40,000,000.00	1,131,716.16	2012年7月11日	2013年9月30日,
				已於2012年12月31日提前還款
清龍公司	20,000,000.00	565,858.08	2012年7月11日	2014年3月30日,
				已於2012年12月31日提前還款
清龍公司	40,000,000.00	361,643.84	2012年11月6日	2013年3月31日 [,]
				已於2012年12月31日提前還款
清龍公司	40,000,000.00	361,643.84	2012年11月6日	2013年9月30日,
				已於2012年12月31日提前還款
清龍公司	20,000,000.00	180,821.92	2012年11月6日	2014年3月31日,
	,,	, ,		已於2012年12月31日提前還款
	210 000 000 00	2 722 400 00		
	210,000,000.00	3,733,400.00		

(e) 關鍵管理人員薪酬

	2012年度	2011年度
關鍵管理人員薪酬	10,627,500.00	10,642,000.00

關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員。本公司於本年度共有關鍵管理人員22人(2011年:22人)。

(f) 董事、監事及執行總裁薪酬

2012年度每位董事、監事及執行總裁的薪酬如下:

姓名	酬金	工資及獎金	合計
楊海*	_	958,000.00	958,000.00
吳亞德(執行總裁董事)*	_	958,000.00	958,000.00
趙志錩	350,000.00	_	350,000.00
區勝勤	180,000.00	-	180,000.00
林鉅昌	180,000.00	-	180,000.00
王海濤	180,000.00	-	180,000.00
張立民	180,000.00	-	180,000.00
方傑*	-	588,000.00	588,000.00

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(f) 董事、監事及執行總裁薪酬(續)

2011年度每位董事、監事及執行總裁的薪酬如下:

姓名	酬金	工資及獎金	合計
- 楊海*	_	947,000.00	947,000.00
吳亞德(執行總裁董事)*	-	958,000.00	958,000.00
趙志錩	350,000.00	-	350,000.00
林懷漢	150,000.00	-	150,000.00
丁福祥	150,000.00	-	150,000.00
王海濤	150,000.00	-	150,000.00
張立民	150,000.00	-	150,000.00
方傑*	-	535,000.00	535,000.00

* 以上董事、監事及執行總裁的薪酬已反映在關鍵管理人員薪酬中(附註七(5)(d))。

董事楊海、執行總裁董事吳亞德、董事李景奇、趙俊榮、胡偉、謝日康、張楊、趙志錩、王海濤、張立民、區勝勤、林鉅昌以及監事鐘珊群、何森及方傑於2012年可領取的會議津貼(税後)分別為13,500.00元、10,500.00元、9,000.00元、8,500.00元、9,000.00元、13,000.00元、13,000.00元、9,000.00元、14,500.00元、11,000.00元、7,000.00元、8,000.00元和5,500.00元。其中,董事楊海、執行總裁董事吳亞德、董事李景奇、趙俊榮、胡偉、謝日康及監事鐘珊群已放棄本年度應收的會議津貼。

於本年度,董事楊海先生和執行總裁董事吳亞德先生分別獲取了退休計畫的雇主供款88,000.00元(2011年:54,000.00元) 和93,000.00元(2011年:54,000.00元)。

此外,董事楊海先生和執行總裁董事吳亞德先生還獲取了其他福利和津貼,包括職工醫療保險計畫、節日費及車輛補助等,於本年度金額分別為55,000.00元(2011年:95,000.00元)和55,000.00元(2011年:96,000.00元)。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(g) 薪酬最高的前五位董事

本年度本集團薪酬最高的前五位中包括2位董事(2011年度:2位董事),其薪酬已反映在上表中;其他3位(2011年度:3位)的薪酬合計金額列示如下:

	2012年度	2011年度
基本工資、獎金、住房補貼以及其他補貼 養老金	2,619,000.00 246,000.00	2,793,000.00 151,000.00
	2,865,000.00	2,944,000.00

	人	數
	2012年度	2011年度
薪酬範圍:		
港幣0元 – 1,000,000元	-	_
港幣1,000,001元 – 1,500,000元	3	3
港幣1,500,001元 – 2,000,000元	-	_

(6) 關聯方應收、應付款項餘額

		2012年12月31日	2011年12月31日
應收賬款	沿江項目公司	78,741,667.61	42,880,964.26
	寶通公司	2,295,854.23	3,231,848.78
		81,037,521.84	46,112,813.04
預付賬款	顧問公司	3,127,180.20	949,523.20
應付賬款	快速路公司	5,286.35	72,954.35
其他應付款	南京三橋公司	39,544,681.47	39,544,681.47
	廣州西二環公司	22,500,000.00	12,500,000.00
	聯合電子	1,336,522.58	1,388,420.97
	顧問公司	131,341.00	_
	新路橋公司	99,286.20	117,127.80
	深圳國際	5,000.00	-
	寶通公司	-	1,003,160.85
		63,616,831.25	54,553,391.09
應付股利	輝輪投資有限公司	-	7,829,353.57
應付利息	清龍公司	3,733,400.00	-

七 關聯方關係及其交易(續)

(7) 關聯方承諾

除附註九(2)(a)所述的對聯營企業清龍公司的投資性承諾外,以下為本集團於資產負債表日,已簽約而尚未在資產負債表上 列示的與關聯方有關的承諾事項:

(a) 接受勞務

	2012年12月31日	2011年12月31日
顧問公司	32,392,485.71	4,600,958.03

八 或有負債

(a) 於2011年度,本公司與代表深圳市政府的深圳市交通公用設施建設中心簽署代建管理合同,接受委託管理龍大高速大浪段市政配套設施工程項目,根據有關合同約定,本公司已向深圳市交通公用設施建設中心提供人民幣2,000,000.00元不可撤銷履約銀行保函。

於2011年度,本公司與代表深圳市政府的沿江項目公司簽署代建管理合同,接受委託管理建設沿江項目,根據有關合同約定,本公司已向沿江項目公司提供人民幣200,000,000元不可撤銷履約銀行保函。

(b) 未決訴訟

清連公司在經政府相關部門審批後對原清連一級公路進行高速化改造,清連一級公路高速化改造於2011年1月25日完成。2011年度,清遠市風雲生態旅遊發展有限公司因原清連一級公路進行高速化改造封閉高速公路路口持有異議,向清遠市中級人民法院提起訴訟。一審判決本公司勝訴,該公司向廣東省高級人民法院提出上訴,經廣東省高級人民法院裁定發回清遠市中級人民法院重審。截至本財務報表批准報出日,該訴訟尚在審理之中。根據原清連一級公路進行高速化改造項目的立項和施工情況,本公司董事認為該訴訟結果不會對本公司產生重大影響。

九 承諾事項

(1) 資本性承諾事項

(a) 以下為於資產負債表日,已簽約而尚未在財務報表上確認的資本支出承諾:

	2012年12月31日	2011年12月31日
高速公路建設項目	662,605,498.80	357,834,597.53

此主要為梅觀高速公路改擴建項目及外環高速公路項目的資本支出承諾。

(b) 以下為於資產負債表日,管理層已批准但尚未簽約的資本支出承諾:

	2012年12月31日	2011年12月31日
高速公路建設項目	241,005,584.59	401,395,296.48

於2012年12月31日及2011年12月31日,合營企業自身無資本性支出承諾。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

九 承諾事項(續)

(2) 投資性承諾事項

(a) 根據本公司2009年9月18日的董事會決議,本公司計畫以現金方式對聯營企業清龍公司增資1.32億元,用於水官高速的擴建工程,截至2012年12月31日已累計增資8,960萬元,增資承諾為4,240萬元。

(3) 前期承諾履行情況

本集團2011年12月31日之資本性支出承諾已按照之前承諾履行。於本年度,本公司按照董事會決議對清連公司增資2.18億元,包括股東貸款轉註冊資本1.47億元以及現金投入0.71億元;對貴深公司增資2.1億元。

十 資產負債表日後事項

資產負債表日後利潤分配情況説明

擬分配的股利(a)

一經審議批准宣告發放的股利

283,500,142.38

(a) 根據2013年3月22日董事會決議,董事會提議本公司向全體股東分配股利283,500,142.38元,未在本財務報表中確認為負債(附註五(28))。

十一 金融工具及其風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險:市場風險(主要為外匯風險和利率風險)、信用風險和流動風險。本集團整體的風險管理計畫針對金融市場的不可預見性,力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。

(1) 市場風險

(a) 外匯風險

本集團主要於中國地區經營業務,其絕大部分交易以人民幣結算。但本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為港幣)依然存在外匯風險。本集團總部財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模,以最大程度降低面臨的外匯風險;為此,本集團以簽署遠期外匯合約及貨幣掉期合約等方式來達到規避外匯風險的目的。

於2012年12月31日及2011年12月31日,本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下:

		2012年12月31日	
	港幣項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產— 貨幣資金	3,672,859.37	97,055.93	3,769,915.30
外幣金融負債- 一年內到期的非流動負債 長期借款	17,028,900.00 410,315,400.00	- -	17,028,900.00 410,315,400.00
	427,344,300.00	-	427,344,300.00
		2011年12月31日	
	港幣項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產— 貨幣資金	32,898,022.17	96,019.05	32,994,041.22
外幣金融負債— 短期借款 一年內到期的非流動負債 長期借款	137,819,000.00 201,053,600.00 459,666,900.00	- - -	137,819,000.00 201,053,600.00 459,666,900.00

剔除已採用貨幣利率掉期合約對沖匯率風險的港幣3.57億元借款(附註五(24)),於2012年12月31日,對於本集團各類港幣金融資產和港幣金融負債,如果人民幣對港幣升值或貶值10%,其他因素保持不變,則本集團將增加或減少淨利潤約13,423,227.71元(2011年12月31日:約28,266,199.92元)。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

十一 金融工具及其風險(續)

(1) 市場風險(續)

(b) 利率風險

本集團的利率風險主要產生於長期借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險,固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2012年12月31日,本集團按浮動利率計算的長期帶息債務(含一年內到期部分)賬面餘額為4,652,939,400.00元(2011年12月31日:5,984,434,455.54元)。

利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出,並對本集團的財務業績產生重大的不利影響。本集團總部財務部門持續監控集團利率水準並且會依據最新的市場狀況及時做出調整。管理層已 進行貨幣利率掉期合約安排來降低利率風險。

剔除已採用貨幣利率掉期合約對沖利率風險的港幣3.57億元借款(附註五(24)),於本年,如果以浮動利率計算的長期帶息債務(含一年內到期部分)利率上升或下降50個基點,而其他因素保持不變,本集團的淨利潤會減少或增加約19,053,183.11元(2011年:約17,238,984.84元)。

(2) 信用風險

本集團不存在重大的信用風險。貨幣資金、應收及其他應收款的賬面價值代表了本集團對金融資產相關的最大風險。

於資產負債表日,本集團的銀行存款餘額如下:

	2012年12月31日	2011年12月31日
國有銀行	679,823,902.53	875,265,279.96
其他銀行	1,265,533,556.10	1,296,467,693.93
	1,945,357,458.63	2,171,732,973.89

由於國有銀行有政府支持,而其他銀行均為上市或大中型的商業銀行,管理層預期銀行存款不存在重大的信用風險。管理 層預期這些銀行會履行相關義務。

鑒於本集團的業務性質,除與委託管理服務有關的應收深圳市相關政府部門以及與龍裡BT項目及一級土地開發服務有關的應收龍裡縣相關政府部門合計約3.33億元(2011年12月31日:約4.09億元)外,本集團無來源於客戶的重大信用風險。

十一 金融工具及其風險(續)

(3) 流動風險

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上,在集團層面持續監 控短期和長期的資金需求,以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券;同時持續監控是否符合借款協議的規 定,從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾,以滿足短期和長期的資金需求。

於資產負債表日,本集團各項金融資產及金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下:

			2012年12月31日		
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產-					
貨幣資金	1,956,056,006.44	-	-	-	1,956,056,006.44
應收款項(註1)	425,580,143.28	-	-	-	425,580,143.28
	2,381,636,149.72	-	-	-	2,381,636,149.72
金融負債一					
短期借款 一年內到期的非	1,058,027.40	-	-	-	1,058,027.40
流動負債(註3)	2,373,345,801.20	-	_	_	2,373,345,801.20
應付款項(註2)	1,077,963,154.28	-	_	-	1,077,963,154.28
長期借款	300,061,538.72	689,516,545.20	2,139,508,896.58	4,074,335,185.79	7,203,422,166.29
應付債券	181,200,000.00	181,200,000.00	2,659,200,000.00	1,020,000,000.00	4,041,600,000.00
衍生金融負債	1,590,644.65	23,107,949.98			24,698,594.63
	3,935,219,166.25	893,824,495.18	4,798,708,896.58	5,094,335,185.79	14,722,087,743.80
			2011年12月31日		
	一年以內	一到二年	2011年12月31日 二到五年	五年以上	合計
	一年以內	一到二年		五年以上	合計
貨幣資金	一年以內 2,175,670,176.39	一到二年		五年以上	合計 2,175,670,176.39
		一到二年 - -		五年以上 - -	
貨幣資金	2,175,670,176.39	一到二年 - - -		五年以上 - - -	2,175,670,176.39
貨幣資金	2,175,670,176.39 511,549,534.60	一到二年 - - -		五年以上 - - -	2,175,670,176.39 511,549,534.60
貨幣資金 應收款項(註1) 金融負債一 短期借款	2,175,670,176.39 511,549,534.60	一到二年 - - -		五年以上 - - -	2,175,670,176.39 511,549,534.60
貨幣資金 應收款項(註1) 金融負債— 短期借款 一年內到期的非流動負債(註3)	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99	一到二年 - - - -		五年以上 - - - -	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99
貨幣資金 應收款項(註1) 金融負債— 短期借款 一年內到期的非流動負債(註3) 應付款項(註2)	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99 138,738,370.95 506,078,535.12 1,207,446,095.63	- - - - -		- - - - -	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99
貨幣資金 應收款項(註1) 金融負債— 短期借款 一年內到期的非流動負債(註3) 應付款項(註2) 長期借款	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99 138,738,370.95 506,078,535.12 1,207,446,095.63 337,323,525.08	- - - - - 888,941,465.22	二到五年 - - - - 2,550,025,684.22	- - - - - 4,439,998,647.50	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99 138,738,370.95 506,078,535.12 1,207,446,095.63 8,216,289,322.02
貨幣資金 應收款項(註1) 金融負債— 短期借款 一年內到期的非流動負債(註3) 應付款項(註2) 長期借款 應付債券	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99 138,738,370.95 506,078,535.12 1,207,446,095.63 337,323,525.08 180,290,000.00	- - - - - - - - - - - - - - - - - - -	二到五年 - - - - 2,550,025,684.22 1,902,000,000.00	- - - - -	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99 138,738,370.95 506,078,535.12 1,207,446,095.63 8,216,289,322.02 5,526,580,000.00
貨幣資金 應收款項(註1) 金融負債— 短期借款 一年內到期的非流動負債(註3) 應付款項(註2) 長期借款	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99 138,738,370.95 506,078,535.12 1,207,446,095.63 337,323,525.08	- - - - - 888,941,465.22	二到五年 - - - - 2,550,025,684.22	- - - - - 4,439,998,647.50	2,175,670,176.39 511,549,534.60 2,687,219,710.99 138,738,370.95 506,078,535.12 1,207,446,095.63 8,216,289,322.02

註1: 應收款項包括應收賬款原值、其他應收款原值及應收利息。

註2: 應付款項包括應付賬款、應付股利及其他應付款。 註3: 不包括一年內到期的預計負債。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

十一 金融工具及其風險(續)

(3) 流動風險(續)

銀行借款本金及應付債券本金償還期分析如下:

	2012年1	12月31日	2011年12月31日		
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券	
最後一期還款日在五年之內 的借款及應付債券 最後一期還款日為五年之後	429,344,300.00	4,500,000,000.00	1,700,339,308.00	3,700,000,000.00	
的借款及應付債券	4,906,624,000.00	800,000,000.00	4,823,444,000.00	800,000,000.00	
	5,335,968,300.00	5,300,000,000.00	6,523,783,308.00	4,500,000,000.00	

鑒於本集團擁有穩定和充裕的經營現金流以及充足的授信額度,並已做出恰當融資安排以滿足償債及資本支出,公司董事 會認為本集團不存在重大的流動性風險。

(4) 公允價值

(a) 不以公允價值計量的金融工具

不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括:應收款項、短期借款、應付款項、長期借款和應付債券。

除下述金融負債以外,其他不以公允價值計量的金融資產和負債的賬面價值與公允價值相差很小。

	2012年1	12月31日	2011年12月31日		
	賬面價值	公允價值	 賬面價值	公允價值	
金融負債一					
長期借款	565,000,000.00	548,641,193.55	765,000,000.00	728,440,632.70	
應付債券	3,081,681,079.84	3,085,552,222.33	3,656,125,969.29	3,594,544,669.26	
	3,646,681,079.84	3,634,193,415.88	4,421,125,969.29	4,322,985,301.96	

固定利率的長期借款以及不存在活躍市場的固定利率應付債券,以合同規定的未來現金流量按照市場上具有可比信用等級 並在相同條件下提供幾乎相同現金流量的利率進行折現後的現值確定其公允價值。

(b) 以公允價值計量的金融工具

根據在公允價值計量中對計量整體具有重大意義的最低層級的輸入值,公允價值層級可分為:

第一層級: 相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價。

第二層級: 直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第一層級中的市場報價以外的資產或負

債的輸入值。

第三層級: 以可觀察到的市場數據以外的變數為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

十一 金融工具及其風險(續)

(4) 公允價值(續)

(b) 以公允價值計量的金融工具(續)

於2012年12月31日,以公允價值計量的金融資產及負債按上述三個層級列示如下:

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產	_	-	-	-
金融負債— 衍生金融負債	-	16,070,892.42	-	16,070,892.42

於2011年12月31日,以公允價值計量的金融資產及負債按上述三個層級列示如下:

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產	-	-	-	-
金融負債一 一年內到期的衍生金融負債 衍生金融負債	- -	935,337.35 11,364,107.77	- -	935,337.35 11,364,107.77
	-	12,299,445.12	-	12,299,445.12

存在活躍市場的金融工具,以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具,採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融資產的當前公允價值、現金流量折現法等。相關估值假設包括提前還款率、預計信用損失率、利率或折現率。

十二 以公允價值計量的資產和負債

	2011年12月31日	本年度公允價值 變動損益	計入權益的累計 公允價值變動	本年度計提的 減值準備	2012年12月31日
一年內到期的衍生金融負債負債 衍生金融負債	935,337.35 11,364,107.77	- -	(935,337.35) 4,706,784.65	- -	- 16,070,892.42
	12,299,445.12	-	3,771,447.30	-	16,070,892.42

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

十三 公司財務報表附註

(1) 應收賬款

	340,856,332.71	261,825,282.91
減:壞賬準備	-	-
應收賬款	340,856,332.71	261,825,282.91
	2012年12月31日	2011年12月31日

(a) 應收賬款賬齡分析如下:

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年以內	262,478,711.86	75,299,246.44
一到兩年	45,277,003.37	61,327,067.98
兩到三年	-	12,485.00
三年以上	33,100,617.48	125,186,483.49
	340,856,332.71	261,825,282.91

(b) 應收賬款按類別分析如下:

		2012年12月31日			2011年12月31日			
	 賬面餌	額	壞賬準備		 賬面餘額		壞賬準備	
	金額	占總額比例	金額	計提比例	金額	占總額比例	金額	計提比例
軍項金額重大並單獨計提壞賬準備 按組合計提壞賬	-	-	-	-	-	-	-	-
-組合1	306,436,293.86	89.90%	-	-	248,326,314.16	94.84%	-	-
一組合2 單項金額雖不重大但單 獨計提壞賬準備	34,420,038.85	10.10%	-	-	13,498,968.75	5.16%	-	-
	340,856,332.71	100.00%	-	-	261,825,282.91	100.00%	-	_

(c) 組合2為採用賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款,具體分析如下:

	2012年12月31日			2011年12月31日				
			壞賬準備		 賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例	金額	計提比例
一年以內	34,420,038.85	100.00%	-	-	13,486,483.75	99.91%	-	-
一到兩年	-	-	-	-	12,485.00	0.09%	-	-
	34,420,038.85	100.00%	-	-	13,498,968.75	100.00%	-	-

十三 公司財務報表附註(續)

(1) 應收賬款(續)

(d) 應收關聯方的應收賬款分析如下:

		2012年12月31日		2011年12月31日		
與本公司關係		佔應收賬款 總額的比例	壞賬準備	金額	佔應收賬款 總額的比例	壞賬準備
 與本公司同受最終控股公司控制 與本公司同受母公司控制	78,741,667.61 2,295,854.23	23.10% 0.67%	-	42,880,964.26 3,231,848.78	16.38% 1.23%	-
	81,037,521.84	23.77%	-	46,112,813.04	17.61%	-

- (e) 於2012年12月31日和2011年12月31日,應收賬款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的欠款。
- (f) 於2012年12月31日,餘額前五名的應收賬款分析如下:

	與本公司關係	金額	賬齢	佔總額比例
應收深圳市交通局南坪項目 一期代建服務費	獨立第三方	109,829,378.84	一到兩年	32.22%
應收深圳市交通局南坪項目二期代建服務費	獨立第三方	80,875,356.55	一年以內	23.73%
應收沿江項目公司關於沿江項目代建服務費	與本公司同受最終控 股公司控制	78,741,667.61	一到兩年	23.10%
應收龍崗區公路局橫坪項目代建服務費	獨立第三方	33,407,071.35	一到四年	9.80%
應收粵通卡路費收入	獨立第三方	23,075,314.18	一年以內	6.77%
		325,928,788.53		95.62%

(g) 於2012年12月31日及2011年12月31日,應收賬款全部為人民幣餘額。

2012年度 (除特別註明外,金額單位為人民幣)

十三 公司財務報表附註(續)

(2) 其他應收款

	2012年12月31日	2011年12月31日
應收清連公司借款	417,113,358.91	_
應收代墊款項	398,098,491.93	228,108,299.60
其他	3,687,638.15	6,324,059.08
	818,899,488.99	234,432,358.68
減:壞賬準備	_	-
	818,899,488.99	234,432,358.68

其他應收款賬齡分析如下: (a)

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年以內	817,832,633.17	231,506,980.42
一到兩年	414,053.25	2,831,728.14
兩到三年	652,802.57	93,650.12
	818,899,488.99	234,432,358.68

其他應收款按類別分析如下: (b)

	2012年12月31日				2011年12月31日			
		Į	壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	占總額比例	金額	計提比例	金額	占總額比例	金額	計提比例
軍項金額重大並單獨計提壞賬準備 按組合計提壞賬	-	-	-	-	-	-	-	-
-組合1	815,125,655.12	99.54%	-	-	228,108,299.60	97.30%	-	-
-組合2	3,773,833.87	0.46%	-	-	6,324,059.08	2.70%	-	-
單項金額雖不重大但單								
獨計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	818,899,488.99	100.00%	-	-	234,432,358.68	100.00%	-	-

十三 公司財務報表附註(續)

(2) 其他應收款(續)

(c) 組合2為採用賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款,具體分析如下:

		2012年12月31日				2011年12月31日			
		額	壞賬準備	<u> </u>		額	壞脹凖備		
	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例	金額	計提比例	
一年以內	3,056,704.38	81.00%	-	-	5,901,013.47	93.31%	-	-	
一到兩年	697,129.49	18.47%	-	-	329,395.49	5.21%	-	-	
兩到三年	20,000.00	0.53%	-	-	93,650.12	1.48%	-	-	
	3,773,833.87	100.00%	-	-	6,324,059.08	100.00%	-	-	

- (d) 於2012年12月31日和2011年12月31日,其他應收款中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東的欠款。
- (e) 應收關聯方的其他應收款中分析如下:

			2012年12月31日			2011年12月31日		
	與本公司關係	金額	佔總額的比例	壞賬準備	金額	佔總額的比例	壞賬準備	
清連公司	本公司的子公司	417,113,358.91	50.93%	-	-	-	-	
機荷東段公司	本公司的子公司	210,314,923.93	25.68%	-	85,986,514.82	36.68%	-	
梅觀公司	本公司的子公司	181,381,406.16	22.15%	-	136,096,968.70	58.05%	-	
外環公司	本公司的子公司	4,392,561.13	0.54%	-	-	-	-	
		813,202,250.13	99.30%	-	222,083,483.52	94.73%	-	

(f) 於2012年12月31日,餘額前五名的其他應收款分析如下:

	與本公司關係	金額	賬齡	佔總額比例
應收清連公司借款	本公司的子公司	417,113,358.91	一年以內	50.93%
應收機荷東段公司代墊款	本公司的子公司	210,314,923.93	一年以內	25.68%
應收梅觀公司代墊款	本公司的子公司	181,381,406.16	一年以內	22.15%
應收外環公司代墊款	本公司的子公司	4,392,561.13	一年以內	0.54%
應收代墊的南光特檢站水電費	獨立第三方	1,187,778.47	一到三年	0.15%
		814,390,028.60		99.45%

(g) 於2012年12月31日及2011年12月31日,其他應收款全部為人民幣餘額。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

十三 公司財務報表附註(續)

(3) 長期應收款

		2012年12月31日	2011年12月31日
	應收清連公司借款	818,333,335.01	1,286,001,469.25
(4)	長期股權投資		
		2012年12月31日	2011年12月31日
	子公司一非上市公司(a)	4,972,495,784.60	4,903,409,939.58
	合營企業一非上市公司(b)	174,639,254.25	183,131,418.94
	聯營企業-非上市公司(b)	1,448,933,932.74	1,402,813,466.57
	其他股權投資一非上市公司(b)	30,170,000.00	30,170,000.00
		6,626,238,971.59	6,519,524,825.09
	減:長期股權投資減值準備	_	-
		6,626,238,971.59	6,519,524,825.09

於2012年12月31日,本公司之長期股權投資無需計提減值準備(2011年12月31日:無)。

(a) 子公司

	本年末	2011/712 1217	± /- ¥ ₀	+ F10 70 ILD	2012年	本期宣告	14.00 (1.75)	+44:05	\4 /+ \4 H
	投資成本	2011年12月31日	本年増加	本年投資收回	12月31日	發放的股利	持股比例	表決權比例	減值準備
機荷東段公司	1,082,946,738.33	1,145,145,597.78	-	(62,198,859.45)	1,082,946,738.33	158,079,859.57	100%	100%	-
梅觀公司	641,254,743.00	651,394,912.16	-	(10,140,169.16)	641,254,743.00	156,471,437.97	100%	100%	-
高速廣告公司	3,325,000.01	3,325,000.01	-	-	3,325,000.01	-	95%	95%	-
美華公司	831,769,303.26	831,769,303.26	-	-	831,769,303.26	-	100%	100%	-
清連公司	1,933,200,000.00	1,981,775,126.37	-	(48,575,126.38)	1,933,200,000.00	-	51.37%	51.37%	-
外環公司	100,000,000.00	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	100%	100%	-
高速投資公司	380,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00	-	380,000,000.00	-	95%	95%	-
	4,972,495,784.60	4,903,409,939.58	190,000,000.00	(120,914,154.99)	4,972,495,784.60	314,551,297.54			-

本公司對上述子公司以成本法核算。

如附註五(23)(b)所述,本公司長期公司債券的本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保,本公司以持有梅觀公司的100%權益提供反擔保。

(b) 對合營企業、聯營企業的投資及其他長期股權投資具體參見附註五(6)(a)、附註五(6)(b)和附註五(6)(c)。

十三 公司財務報表附註(續)

(5) 固定資產

	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
原價					
2011年12月31日	381,619,282.45	574,210,610.06	16,330,867.35	37,199,427.23	1,009,360,187.09
本年在建工程轉入(附註十三(6))	_	3,135,120.31	_	-	3,135,120.31
本年其他增加	-	8,881,024.16	601,590.00	1,498,059.95	10,980,674.11
本年完工結算調整原值	-	(8,337,667.65)	-	-	(8,337,667.65)
本年減少	-	(1,602,120.13)	(549,225.90)	(661,134.18)	(2,812,480.21)
2012年12月31日	381,619,282.45	576,286,966.75	16,383,231.45	38,036,353.00	1,012,325,833.65
累計折舊					
2011年12月31日	76,419,035.39	240,160,850.56	11,787,361.60	25,280,850.65	353,648,098.20
本年計提	13,304,706.48	50,686,406.19	1,836,389.00	4,477,206.53	70,304,708.20
本年減少	-	(1,195,397.86)	(485,017.62)	(575,368.72)	(2,255,784.20)
2012年12月31日	89,723,741.87	289,651,858.89	13,138,732.98	29,182,688.46	421,697,022.20
2012年12月31日	291,895,540.58	286,635,107.86	3,244,498.47	8,853,664.54	590,628,811.45
2011年12月31日	305,200,247.06	334,049,759.50	4,543,505.75	11,918,576.58	655,712,088.89

本公司尚有淨值183,423,772.38元(原值256,161,448.83元)的房屋及建築物沒有辦妥產權證書(2011年12月31日:淨值為202,142,607.45元,原值為256,161,448.83元)。根據本公司收費公路經營的實際特點,公路及附屬房屋將於政府批准的收費期滿後無償歸還政府,因而本公司未有計劃獲取相關產權證書。

2012年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為64,666,013.95元及5,638,694.25元(2011年:55,622,648.35元及5,517,622.80元)。於2012年12月31日,本公司之固定資產無需計提減值準備(2011年12月31日:無)。

(6) 在建工程

工程名稱	預算數	2011年 12月31日	本年增加	本年轉入 固定資產	2012年 12月31日	資金來源	本年工程投入 佔預算的比例	工程進度
其他	*	1,392,509.32	4,579,668.31	(3,135,120.31)	2,837,057.32	自有資金	*	在建

* 由於這些項目金額較小,未作單獨分項核算。

於2012年12月31日,本集團之在建工程均無需計提減值準備(2011年12月31日:無)。

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

十三 公司財務報表附註(續)

(7) 無形資產

	原價	2011年12月31日	本年增加	本年攤銷	2012年12月31日	累計攤銷
特許經營無形資產	5,751,529,304.54	5,058,811,968.92	88,212,166.26	(165,569,644.72)	4,981,454,490.46	(858,286,980.34)
其中:南光高速公路	2,675,390,800.00	2,566,366,997.68	88,212,166.26	(46,903,779.31)	2,607,675,384.63	(155,927,581.63)
鹽壩高速公路	1,321,937,644.13	1,189,507,053.82	-	(33,617,084.12)	1,155,889,969.70	(166,047,674.43)
鹽排高速公路	910,532,308.18	746,777,791.61	-	(43,142,075.40)	703,635,716.21	(206,896,591.97)
機荷高速公路西段	843,668,552.23	556,160,125.81	-	(41,906,705.89)	514,253,419.92	(329,415,132.31)
辦公軟體	1,604,820.00	1,466,006.37	61,800.00	(326,907.42)	1,200,898.95	(465,721.05)
合計	5,753,134,124.54	5,060,277,975.29	88,273,966.26	(165,896,552.14)	4,982,655,389.41	(858,752,701.39)

2012年度無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為165,896,552.14元(2011年:150,735,829.79元)。

(8) 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下:

	2012年12月31日	2011年12月31日
一年以內(含一年)	7,684,220.75	41,151,194.98
一年以上	78,522,805.31	72,058,436.00
	86,207,026.06	113,209,630.98

(9) 銀行借款及應付債券

銀行借款本金及應付債券本金償還期分析如下:

	2012年1	12月31日	2011年12月31日		
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券	
最後一期還款日在五年之內的 借款及應付債券 最後一期還款日為五年之後的	290,491,300.00	4,500,000,000.00	1,448,073,500.00	3,700,000,000.00	
借款及應付債券	565,000,000.00	800,000,000.00	665,000,000.00	800,000,000.00	
	855,491,300.00	5,300,000,000.00	2,113,073,500.00	4,500,000,000.00	

(10) 預計負債

	2011年12月31日	本年變動	2012年12月31日
收費公路養護責任預計負債 減:一年內到期	399,642,749.56 (43,532,832.03)	4,109,050.29 (164,326,557.45)	403,751,799.85 (207,859,389.48)
	356,109,917.53	(160,217,507.16)	195,892,410.37

十三 公司財務報表附註(續)

(11) 營業收入和營業成本

	2012年	2011年
主營業務收入(a) 其他業務收入(b)	955,242,007.62 293,581,222.10	967,988,704.23 153,735,120.74
	1,248,823,229.72	1,121,723,824.97
主營業務成本(a) 其他業務成本(b)	384,191,744.94 145,057,777.24	98,925,974.73 37,093,025.21
	529,249,522.18	136,018,999.94

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2012年		2011	年
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
通行費收入	955,242,007.62	384,191,744.94	967,988,704.23	98,925,974.73

本公司的通行費收入均來源於深圳地區。

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	2012年		2011	年
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
委託管理服務 其他收入	284,949,878.18 8,631,343.92	143,113,128.74 1,944,648.50	148,675,406.50 5,059,714.24	34,691,575.28 2,401,449.93
	293,581,222.10	145,057,777.24	153,735,120.74	37,093,025.21

(c) 本公司前五名客戶的營業收入情況

鑒於本公司的業務性質,除通行費收入外,本公司前五名客戶營業收入的總額為286,778,907.77元(2011年: 146,841,365.22元),佔本公司全部營業收入的比例為22.96%(2011年: 13.09%),具體情況如下:

		佔本公司全部
	營業收入	營業收入的比例
深圳市交通局	219,249,238.72	17.55%
沿江項目公司	35,860,703.04	2.87%
寶通公司	28,065,267.01	2.25%
廈深鐵路廣東有限公司	2,500,000.00	0.20%
中國移動廣東深圳分公司	1,103,699.00	0.09%
	286,778,907.77	22.96%

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

十三 公司財務報表附註(續)

(12) 財務費用-淨額

	2012年度	2011年度
利息支出	269,489,551.62	243,554,777.64
其中:銀行借款利息支出	69,969,022.88	114,918,323.68
應付債券利息支出	199,520,528.74	128,636,453.96
公路養護責任預計負債時間價值	25,073,762.60	32,869,655.64
減:利息收入	(28,808,587.52)	(12,478,268.84)
匯兑損失/(收益)	2,386,580.29	(44,138,577.92)
其他	5,779,476.58	4,180,639.93
	273,920,783.57	223,988,226.45

利息支出按銀行借款及應付債券的償還期分析如下:

	2012年		2011年	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在五年之內 的借款及應付債券 最後一期還款日為五年之後	33,401,184.52	199,520,528.74	77,781,398.68	128,636,453.96
的借款及應付債券	36,567,838.36	-	37,136,925.00	-
	69,969,022.88	199,520,528.74	114,918,323.68	128,636,453.96

(13) 投資收益

	2012年度	2011年度
成本法核算的長期股權投資收益 權益法核算的長期股權投資收益	314,551,297.54	274,916,587.27
催血 本	128,649,538.40 450,000.00	127,701,980.00 –
	443,650,835.94	402,618,567.27

(a) 成本法核算的長期股權投資收益

投資收益佔本公司利潤總額5%以上的被投資單位,或佔利潤總額比例最高的前5家被投資單位列示如下:

	2012年度	2011年度	本年比上年增減變動的原因
機荷東段公司 梅觀公司	158,079,859.57 156,471,437.97	189,361,788.60 85,554,798.67	路費收入下降 梅觀高速公路南段路面維修支出減少
	314,551,297.54	274,916,587.27	

十三 公司財務報表附註(續)

(13) 投資收益(續)

(b) 權益法核算的長期股權投資收益

投資收益佔本公司利潤總額5%以上的被投資單位,或佔利潤總額比例最高的前5家被投資單位列示如下:

	2012年度	2011年度	本年比上年增減變動的原因
清龍公司	57,757,586.90	63,516,542.50	營業成本及財務費用增加
陽茂公司	39,495,941.77	34,511,475.94	通行費收入增加
廣雲公司	20,719,836.26	16,771,478.14	通行費收入增加
南京三橋	6,083,983.89	3,407,869.88	通行費收入增加
廣州西二環公司	3,022,902.38	6,528,008.72	通行費收入下降及財務費用增加
	127,080,251.20	124,735,375.18	

(14) 所得税費用

	2012年度	2011年度
按税法及相關規定計算的當期所得税 遞延所得税	99,992,215.73 (17,404,088.00)	110,688,790.50 43,343,586.84
	82,588,127.73	154,032,377.34

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用税率計算的所得税調節為所得税費用:

	2012年度	2011年度
利潤總額	776,288,801.58	1,038,655,409.90
按適用税率25%計算的所得税(2011年:24%) 遞延税資產及負債轉回時的税率與現行税率的差異	194,072,200.40	249,277,298.38 2,329,864.82
非應納税收入 不得扣除的成本、費用和損失	(112,684,450.27)	(99,081,433.97)
分離交易可轉債發行費用的攤銷扣除	1,587,249.38 (386,871.78)	1,878,045.02 (371,396.91)
所得税費用	82,588,127.73	154,032,377.34

2012年度

(b)

(c)

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

十三 公司財務報表附註(續)

(15) 現金流量表補充資料

(a) 將淨利潤調節為經營活動現金流量

	2012年度	2011年度
淨利潤	693,700,673.85	884,623,032.56
加:投資性房地產攤銷	575,700.00	575,700.00
固定資產折舊	70,304,708.20	61,140,271.15
無形資產攤銷	165,896,552.14	150,735,829.79
長期待攤費用攤銷	914,778.12	914,778.12
處置固定資產的損失	490,791.23	53,879.25
財務費用	273,920,783.57	223,988,226.45
投資收益	(443,650,835.94)	(402,618,567.28)
遞延所得税資產的(增加)/減少	(17,404,088.00)	43,343,586.84
存貨的(增加)/減少	(237,714.83)	223,233.46
經營性應收項目的增加	(663,963,082.72)	(224,158,638.99)
經營性應付項目的增加/(減少)	379,784,042.81	(13,657,686.89)
計入主營業務成本的預計負債	-	(258,096,309.86)
經營活動產生的現金流量淨額	460,332,308.43	467,067,334.60
現金淨變動情況		
	2012年度	2011年度
現金的年末餘額	1,166,746,594.53	1,412,201,859.12
減:現金的年初餘額	(1,412,201,859.12)	(271,860,517.58)
現金淨(減少)/增加額	(245,455,264.59)	1,140,341,341.54
現金及現金等價物		
	2012年12月31日	2011年12月31日
貨幣資金	1,168,598,474.41	1,419,918,726.44
滅:受到限制的專項賬戶存款(附註五(1))	(1,851,879.88)	(7,716,867.32)
年末現金餘額	1,166,746,594.53	1,412,201,859.12

深圳高速公路股份有限公司 2012年年報

十四 淨流動資產

	本集團		
	2012年12月31日	2011年12月31日	
流動資產 減:流動負債	2,704,917,808.58 (3,889,541,786.88)	2,706,793,546.66 (2,551,402,282.81)	
淨流動(負債)/資產	(1,184,623,978.30)	155,391,263.85	
		公司	
	本公 2012年12月31日	公司 2011年12月31日	
流動資產 減:流動負債			

十五 總資產減流動負債

	本集團		
	2012年12月31日	2011年12月31日	
資產總計 減:流動負債	24,209,125,042.19 (3,889,541,786.88)	24,608,792,701.94 (2,551,402,282.81)	
總資產減流動負債	20,319,583,255.31	22,057,390,419.13	
	本名	公司	
	本: 2012年12月31日	公司 2011年12月31日	
資產總計 減:流動負債			

財務報表補充資料

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

一 非經常性損益明細表

	2012年	2011年	注釋
受託經營管理利潤	16,990,200.00	20,779,025.37	本年受託經營管理龍大公司的委託管理利潤。
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	13,749,423.41	12,776,796.62	本年按車流量法確認收到的特許權授予方提供給本公司 建設鹽壩、鹽排等的差價補償攤銷額。在會計處理上表 現為沖減特許經營權無形資產攤銷。
處置合營企業投資產生的投資收益	450,000.00	-	本年處置合營企業投資產生的投資收益.
營業外收支一淨額	(1,411,301.77)	510,735.17	營業外收入和支出淨額
	29,778,321.64	34,066,557.16	
所得税影響額(2012年度按25%,2011年度按24%)	(5,379,862.27)	(6,320,971.76)	非經常性損益項目對本年所得税的影響。
少數股東損益影響額(税後)	432,521.40	(15,908.51)	
	24,830,980.77	27,729,676.89	

非經常性損益明細表編制基礎

根據中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益(2008)》(以下簡稱「解釋性公告第1號」)的規定,非經常性損益是指與公司正常經營業務無直接關係,以及雖與正常經營業務相關,但由於其性質特殊和偶發性,影響報表使用人對公司經營業績和盈利能力作出正確判斷的各項交易和事項產生的損益。

深圳高速公路股份有限公司 2012年年報

二 淨資產收益率和每股收益明細表

每股收益

	加權平均淨資產收益率		基本每股收益		稀釋每股收益	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.33%	9.84%	0.314	0.401	0.314	0.401
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	7.06%	9.52%	0.303	0.389	0.303	0.389

三 本集團主要會計報表項目的異常情況及原因的説明

兩年會計報表數據變動幅度超過30%(含30%)的重要項目分析如下:

		2012年12月31日	2011年12月31日	增/(減)(%)
預付賬款	1	320,335,136.60	15,930,561.01	1,910.82
其他應收款	2	37,496,747.37	194,749,864.07	(80.75)
在建工程	3	16,357,384.44	28,349,097.79	(42.30)
遞延所得税資產	4	79,238,463.43	60,149,197.95	31.74
短期借款	5	1,000,000.00	137,819,000.00	(99.27)
應交税費	6	66,885,479.35	199,149,842.71	(66.41)
其他應付款	7	416,155,154.40	292,636,940.62	42.21
一年內到期的非流動負債	8	2,538,991,115.62	812,396,755.52	212.53
預計負債	9	195,892,410.37	356,109,917.53	(44.99)
衍生金融負債	10	16,070,892.42	11,364,107.77	41.42
		2012年	2011年	增/(減)(%)
投資活動現金流量淨額	11	(428,055,620.51)	(740,857,304.15)	(42.22)
籌資活動現金流量淨額	12	(1,315,954,348.55)	828,143,740.16	不適用

財務報表補充資料

2012年度

(除特別註明外,金額單位為人民幣)

三 本集團主要會計報表項目的異常情況及原因的説明(續)

- 1. 本年貴深公司投標競得貴州省龍裡縣約883畝土地使用權,預付該土地出讓金約3.09億元。
- 2. 本年收回部分貴州省龍裡縣土地一級開發墊款並收到龍裡BT項目建設款項。
- 3. 本年清連高速收費站擴建工程完工轉入固定資產。
- 4. 本年與分離交易可轉債及特許經營無形資產攤銷應納税暫時性差異相關的遞延所得税負債減少,導致經抵消的遞延 所得稅資產增加。
- 5. 本年歸還大部分短期借款。
- 6. 本年繳納了以前年度計提的地方性財政補貼收入相關應交企業所得稅及匯算清繳繳納上年度企業所得稅。
- 7. 本年增加了龍裡BT項目承建工程公司工程款以及與委託建設管理服務成本相關的應付款。
- 8. 本年分離交易可轉債及中期票據轉入一年內到期的非流動負債,與機荷高速公路西段的相關的預計負債轉入一年內到期的非流動負債。
- 9. 本年與機荷高速公路西段的相關的預計負債轉入一年內到期的非流動負債。
- 10. 本年貨幣利率掉期合約之公允價值變動。
- 11. 本年資本開支減少。
- 12. 本年融資金額減少且償還貸款金額增加。

公司資料及項目信息

一、公司基本情況

註冊名稱 深圳高速公路股份有限公司

英文名稱 Shenzhen Expressway Company Limited

法定代表人

註冊與辦公地址 深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層(郵政編碼:518026)

國際互聯網網址 http://www.sz-expressway.com

電子信箱 ir@sz-expressway.com

電話 (86) 755-8285 3331

證券事務代表 龔欣、肖蔚

電話 (86) 755-8285 3338

傳真 (86) 755-8285 3400

投資者熱線 (86) 755-8285 3330

電子信箱 secretary@sz-expressway.com

聯繫地址 深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層

證券上市交易所 A股: 上海證券交易所

證券代碼: 600548 簡稱:深高速

H股: 香港聯合交易所有限公司

證券代碼:00548 簡稱:深圳高速

債券:上海證券交易所

債券代碼: 126006/122085 簡稱: 07深高債/11深高速

公司選定信息披露報紙 《上海證券報》、《證券時報》(A股)

登載年度報告的網址 http://www.sse.com.cn

http://www.hkex.com.hk http://www.sz-expressway.com

http://www.sz-expressway-ir.com.hk(H股)

年度報告備置地點 境內: 深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層

香港: 香港中環康樂廣場1號

怡和大廈20樓2001-2005室

公司資料及項目信息

獨立審計師 普華永道中天會計師事務所有限公司 上海湖濱路202號普華永道中心11樓

簽字會計師姚文平、華軍

中國法律顧問 廣東君言律師事務所 深圳市福田區福華一路免税商務大廈13樓

香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2005室

境內股份過戶登記處 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

香港股份過戶登記處香港證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓

A股投資者關係顧問 九富投資顧問有限公司 深圳市福田區金田路4028號

榮超經貿中心五樓512-515室

H股投資者關係顧問 皓天財經集團有限公司

香港干諾道中41號盈置大廈6樓

香港主要營業地點 香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2005室

電話:(852) 2543 0633傳真:(852) 2543 9996

首次註冊登記日期及地點 1996年12月30日/深圳

最近一次變更註冊登記日期 2012年9月29日

企業法人營業執照註冊號 440301104056451

税務登記號碼 440300279302515

組織機構代碼 27930251-5

主要往來銀行 中國工商銀行 招商銀行 招商銀行 図家開發銀行

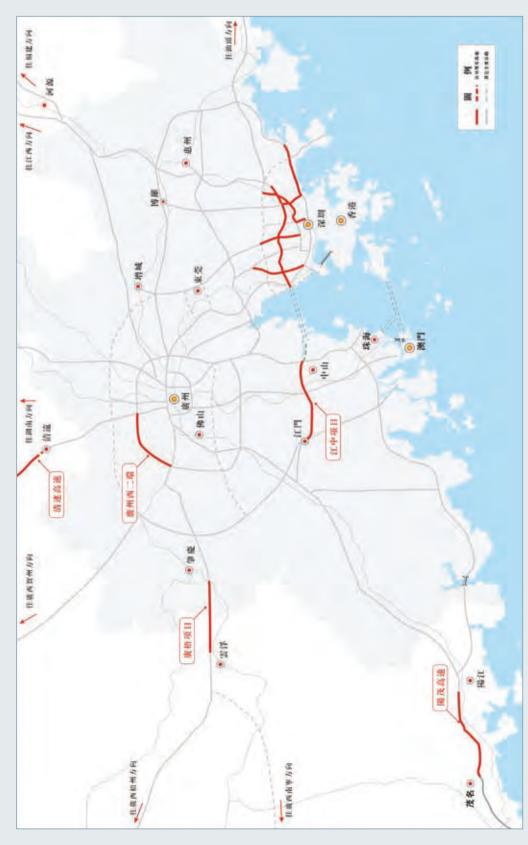
二、項目介紹(項目信息截至2013年3月)

收費項目	本公司權益	位置	收費里程(公里)	車道數量	狀況	營運期限
梅觀高速	100%	深圳	19.2	6/8	營運/擴建	1995.05-2027.03
機荷東段	100%	深圳	23.7	6	營運	1997.10-2027.03
機荷西段	100%	深圳	21.8	6	營運	1999.05-2027.03
鹽壩高速	100%	深圳	29.1	6	營運	審批中
水官高速	40%	深圳	20.0	10	營運	2002.02-2025.12
水官延長段	40%	深圳	6.3	6	營運	2005.10-2025.12
鹽排高速	100%	深圳	15.6	6	營運	2006.05-2027.03
南光高速	100%	深圳	31.0	6	營運	2008.01-2033.01
陽茂高速	25%	廣東	79.8	4	營運	2004.11-2027.07
廣梧項目	30%	廣東	37.9	4	營運	2004.12-2027.11
江中項目	25%	廣東	39.6	4	營運	2005.11-2027.08
廣州西二環	25%	廣東	40.2	6	營運	2006.12-2030.12
清連項目:						
一清連高速 一清連二級路	76.37%	廣東	- 216 - 253	- 4 - 2	- 營運 - 維修	2009.07-2034.07 暫停收費
武黃高速	55%	湖北	70.3	4	營運	1997.09-2022.09
長沙環路	51%	湖南	34.7	4	營運	1999.11-2029.10
南京三橋	25%	江蘇	15.6	6	營運	2005.10-2030.10
規劃項目	本公司權益	位置	長度(公里)	車道數量	狀況	開發計劃
外環高速	100%	深圳	約90	6	前期研究	未確定
代管項目	委託方	位置	長度(公里)	車道數量	狀況	委託合同期限
龍大項目	寶通公司	深圳/東莞	28.2	6	營運	2012.01-2013.12
代建項目	委託方	位置	長度(公里)	預計投資	狀況	主體工程完工計劃
南坪(二期)	深圳交通局	深圳	15	A段:約21億; B段:約16億	在建	A段:大部分路段已於 2012年8月通車 B段:調整中
龍大市政段	深圳市交通公用 設施建設中心	深圳	2	約1.6億	在建	調整中
沿江項目	深圳投控	深圳	30	約104億	在建	2013年下半年
其他項目	合約方	位置	長度(公里)	合同金額	狀況	完工計劃
ALC AH	H W 1/1	- H	人人(八五工)	H I J MZ LIX	70 (2) (2014年

註: 上述收費項目的具體介紹及收費標準等信息,請登陸本公司網站http://www.sz-expressway.com的「公司業務」之「收費路橋」欄目查詢。

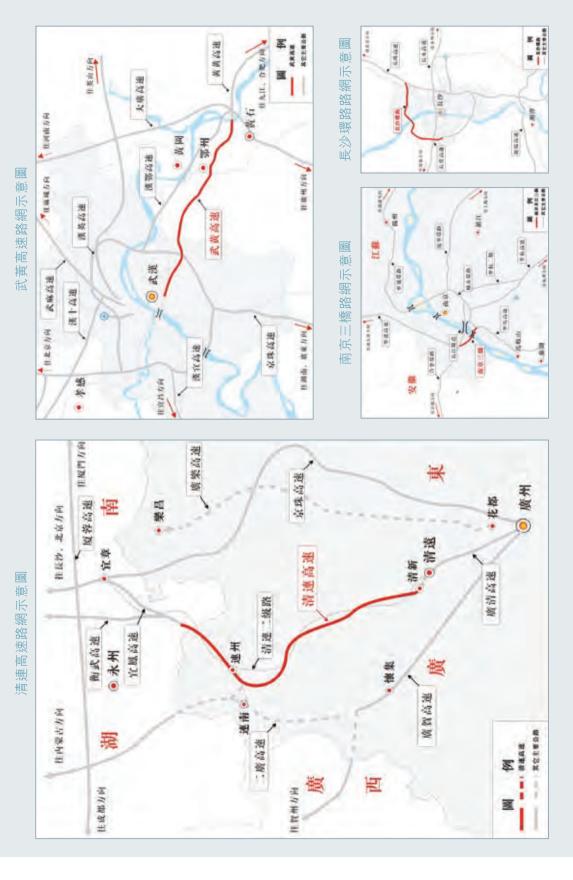
메미 深圳地區高速路網示意

公司資料及項目信息 五. 新華、 祖籍方向 日海町, 福建石匠 III ₹ 香港特別行政區 织 福田屋 11:常年/月16 作業売別向 是二四國(吳麗麗)



珠三角地區高速路網示意圖

公司資料及項目信息



備查文件

本公司經營、投資及管理的道路/項目簡稱

梅觀高速 深圳市梅林至觀瀾高速公路,包括梅觀高速北段(清湖至黎光)及梅觀高速南段(梅林至清

湖)

機荷高速 深圳市機場至荷坳高速公路,包括機荷東段(清湖至荷坳)和機荷西段

(機場至清湖)

鹽壩高速 深圳市鹽田至壩崗高速公路,包括鹽壩(A段)(鹽田至溪湧)、鹽壩(B段)(溪湧至葵湧)和

鹽壩(C段)(葵湧至壩崗)

鹽排高速深圳市鹽田至排榜高速公路,又稱機荷高速鹽田港支線

南光高速深圳市西麗至公明高速公路,又稱麗明大道

水官高速深圳市水徑村至官井頭高速公路,又稱龍崗二通道

水官延長段 水官高速延長段,為清平高速(深圳市玉龍坑至平湖高速公路,又稱玉平大道)的第一期

路段

外環高速深圳市外環高速公路

沿江高速(深圳段) 廣州至深圳沿江高速公路(簡稱沿江高速)深圳南山至東寶河

(東莞與深圳交界處)段

龍大高速 深圳龍華至東莞大嶺山高速公路

清連項目 清遠至連州的清連高速、清連一級公路、清連二級路及/或

清連一級公路的高速化改造工程,視乎情況而定

陽茂高速陽江至茂名高速公路

廣梧項目 廣東廣州至廣西梧州高速公路(簡稱廣梧高速)馬安至河口段

江中項目 中山至江門高速公路及江門至鶴山高速公路二期

廣州西二環 廣州繞城高速小塘至茅山段,又稱廣州西二環高速公路

武黃高速 武漢至黃石高速公路

長沙環路 長沙市繞城高速公路(西北段)

南京三橋南京市長江第三大橋

備查文件

龍大項目 本公司受託管理龍大公司89.93%股權,包括對龍大高速的日常經營管理

南坪項目 本公司承接的深圳市南坪快速路(又稱南坪大道)的代建工程項目,其中,南坪快速路第

一期工程稱南坪(一期),南坪快速路第二期工程稱南坪(二期),由A段和B段兩部分組成

深雲項目 本公司承接的深圳市北環-深雲立交改造的代建工程項目

龍大市政段 本公司承接的龍大高速大浪段市政配套設施的代建工程項目

沿江項目 本公司受託管理沿江公司,包括對沿江高速(深圳段)建設期和經營期的管理

貴龍項目 本集團承接的貴州龍里貴龍城市大道一期採用「建設一移交」模式進行建設的工程項目(簡

稱道路建設項目)及相關的土地一級開發項目(簡稱開發項目)

其他詞彙簡稱

報告期、本年度 截至2012年12月31日止12個月

同比 與2011年同期相比

本公司、公司、深高速 深圳高速公路股份有限公司

本集團、集團 本公司及其合併子公司

A股 本公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的人民幣普通股

H股 本公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所上市的境外上市外資股

中國證監會中國證券監督管理委員會

香港證監會香港證券及期貨事務監察委員會

上交所 上海證券交易所

聯交所香港聯合交易所有限公司

證券及期貨條例 香港法例第571章《證券及期貨條例》

上市規則 聯交所證券上市規則及/或上交所股票上市規則,視乎情況而定

中國會計準則 《中華人民共和國企業會計準則(2006)》

分離交易可轉債認股權和債券分離交易的可轉換公司債券

新通產公司 新通產實業開發(深圳)有限公司,原名深圳市高速公路開發公司

深廣惠公司深圳市深廣惠公路開發總公司

招商局華建公路投資有限公司,原名華建交通經濟開發中心

廣東路橋 廣東省路橋建設發展有限公司

深圳國資委深圳市人民政府國有資產監督管理委員會

深圳投控深圳市投資控股有限公司

深圳國際控股有限公司

深國際(深圳) 深國際控股(深圳)有限公司,原名怡萬實業發展(深圳)有限公司

寶通公司深圳市寶通公路建設開發有限公司

龍大公司深圳龍大高速公路有限公司

沿江公司深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司

中國中華人民共和國,就本報告而言,不包括香港和澳門特別行政區及台灣

註: 有關本公司所投資企業的主要業務情況和簡稱,請參閱本報告第一章之集團架構圖的內容。

關於公司2012年度報告的確認意見

作為深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)的董事、高級管理人員,我們保證本公司2012年年度報告內容的真實、 準確、完整,不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏,並承擔個別和連帶的法律責任。

2013年3月22日

簽署確認意見的董事姓名:

楊 海 吳亞德 李景奇 趙俊榮

胡 偉 謝日康 張 楊 趙志錩

王海濤 張立民 區勝勤 林鉅昌

簽署確認意見的高級管理人員姓名:

李 健 周慶明 革 非 廖湘文

龔濤壽 吳羨 吳倩

