



深圳高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:00548)



年度報告

2013



「啟」為會意字，本意為打開，引申為開拓、出發。

隨著一系列行業政策的調整以及投資和管理成本的增加，傳統模式下具備商業價值的收費公路項目日益減少，如何順應形勢，創新變革，實現行業發展和企業利益的平衡，是關係深高速未來的重要課題。以「啟」作為今年的主題，反映公司在現階段最為緊迫和關鍵的任務，是及時應對環境變化，為企業的持續發展**開拓**新的方向，在發展道路上**開啟**新的征程。

近年，公司把握住資產調整和優化的機遇，並對新的業務投資和發展方向進行了積極的探索與嘗試。在此基礎上，公司將**啟動**新一輪發展戰略的研究和決策工作，深入研究行業內外的發展策略和業務模式，在公司的均衡和可持續發展進程中**開啟**新的篇章。

目錄

重要提示	02	
公司簡介	03	< 第一章
財務與業務摘要	05	< 第二章
年度記事	09	< 第三章
董事長致辭	10	< 第四章
管理層討論與分析	16	< 第五章
業務回顧	16	
財務分析	24	
風險管理	36	
前景計劃	41	
董事會報告（及重要事項）	44	< 第六章
股本及股東情況	54	< 第七章
董事、監事、高級管理人員和員工情況	58	< 第八章
公司治理	72	< 第九章
公司治理報告	72	
內部控制	89	
投資者關係	91	
審計報告及2013年度財務報表	96	< 第十章
審計報告	96	
合併及公司資產負債表	98	
合併及公司利潤表	102	
合併及公司現金流量表	104	
合併及公司股東權益變動表	106	
財務報表附註	108	
財務報表補充資料	204	
公司資料及項目信息	207	< 第十一章
備查文件	213	< 第十二章
關於公司2013年年度報告的確認意見	216	

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」等詞語或慣用語的陳述，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。

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十六次會議。

本公司2013年度財務報表已經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計並被出具了標準無保留意見的審計報告。公司年度財務報表按照中國企業會計準則編製，並同時遵循香港公司條例以及聯交所上市規則的披露要求。

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2013年度末期現金股息每股0.16元(含稅)，不實施公積金轉增股本，上述建議將提交本公司2013年度股東年會批准。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司不存在控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。

重要風險提示

近年，收費公路行業持續遭遇政策變化或調整所帶來的壓力與挑戰。國家陸續推出了綠色通道免費政策、節假日免費方案等單項政策，並自2011年起在全國範圍內開展專項清理工作，部分項目須降低收費標準、縮短收費年限或取消收費。目前，已出台政策所帶來的負面影響開始逐步穩定或趨於明朗，但有關行業發展的政策方向和管理原則仍存在較大的不確定性。本集團將繼續堅持穩健經營的理念，努力開源節流，適時調整經營策略，以適應政策的變化併力所能及地減低所受到的負面影響。

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、管理和發展趨勢的瞭解，請投資者關注。

其他說明：

1. 除特別說明外，本報告中之金額幣種為人民幣。
2. 本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，請參閱本報告第十二章和第一章的內容。

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，依托主業開展了廣告、工程諮詢和聯網收費等業務。



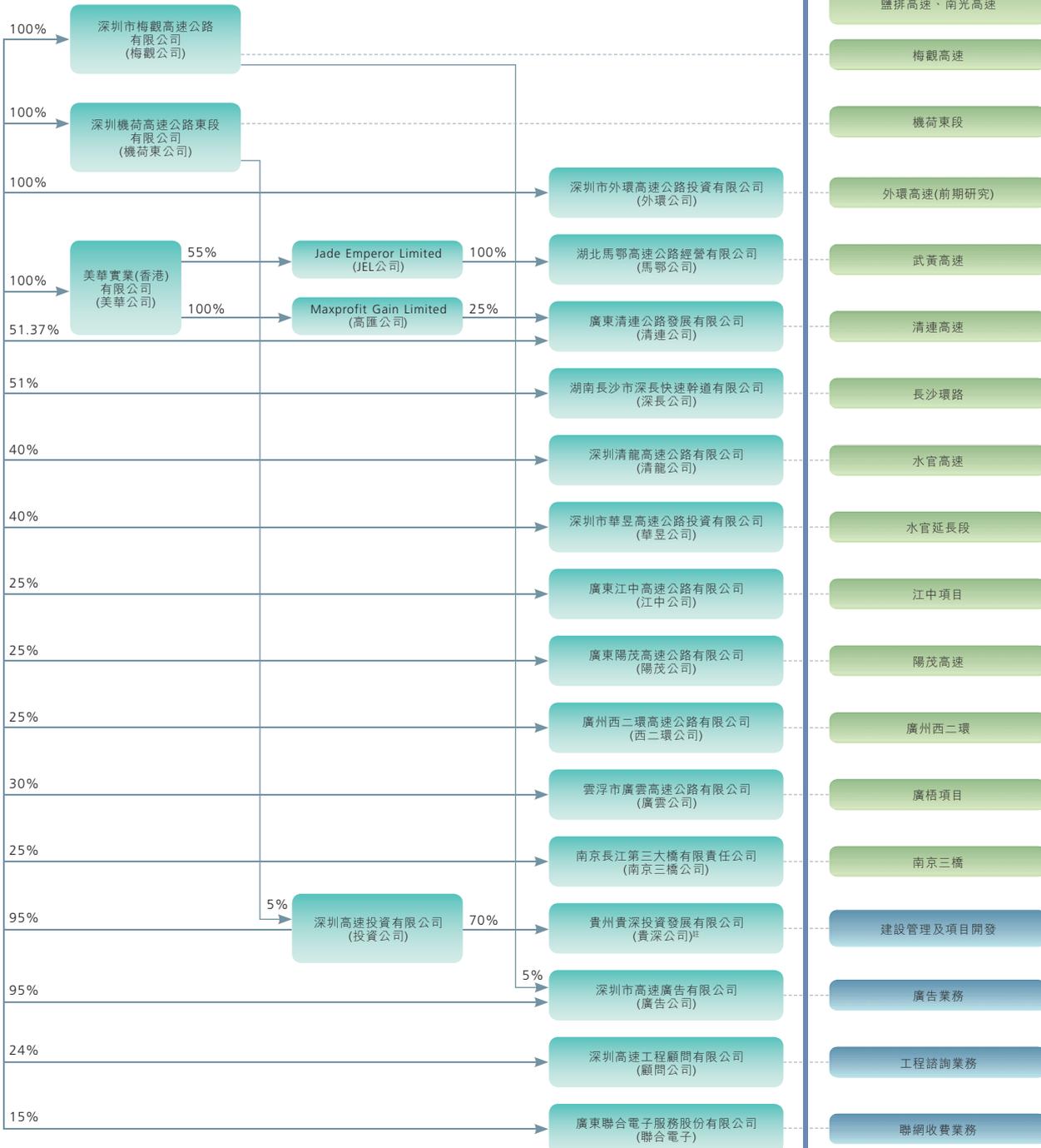
公司簡介



深圳高速公路股份有限公司

(600548. 上交所 00548. 聯交所)

集團架構圖



註：貴深公司下設多家全資子公司，包括：貴州深高速置地有限公司(置地公司)、貴州聖博置地有限公司(聖博公司)、貴州悅龍投資有限公司(悅龍公司)以及貴州騰博投資有限公司(騰博公司)。

■ 收費公路業務
■ 其他業務

財務及業務摘要

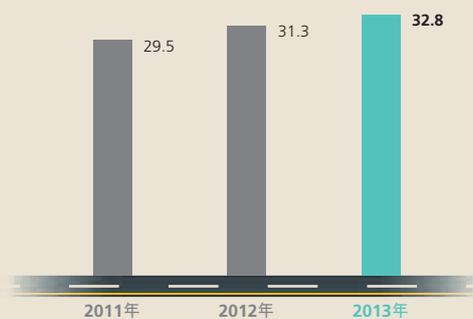
一、年度會計數據及財務指標

指標項目(單位：人民幣元)	2013年	2012年	本年比上年增減	2011年
營業收入	3,279,281,057.26	3,134,623,093.04	4.61%	2,951,619,056.98
歸屬於上市公司股東的淨利潤	719,691,617.00	684,526,701.99	5.14%	875,146,104.56
歸屬於上市公司股東的淨利潤 — 扣除非經常性損益	828,414,277.54	659,695,721.22	25.58%	847,416,427.67
經營活動產生的現金流量淨額	1,761,224,786.28	1,530,654,667.48	15.06%	1,508,130,603.41

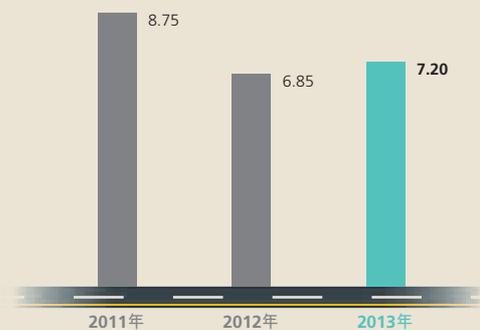
指標項目(單位：人民幣元)	2013年末	2012年末	本年比上年增減	2011年末
總資產	22,840,107,479.91	24,209,125,042.19	-5.65%	24,608,792,701.94
歸屬於上市公司股東的股東權益	9,974,420,429.05	9,536,486,092.32	4.59%	9,204,417,052.53

指標項目(單位：人民幣元·除另有說明外)	2013年	2012年	本年比上年增減	2011年
基本每股收益	0.330	0.314	5.14%	0.401
基本每股收益 — 扣除非經常性損益	0.380	0.303	25.58%	0.389
稀釋每股收益	0.330	0.314	5.14%	0.401
加權平均淨資產收益率(%)	7.40%	7.33%	增加0.07個百分點	9.84%
加權平均淨資產收益率(%) — 扣除非經常性損益	8.51%	7.06%	增加1.45個百分點	9.52%

收入
單位：人民幣億元



淨利潤
單位：人民幣億元



財務及業務摘要

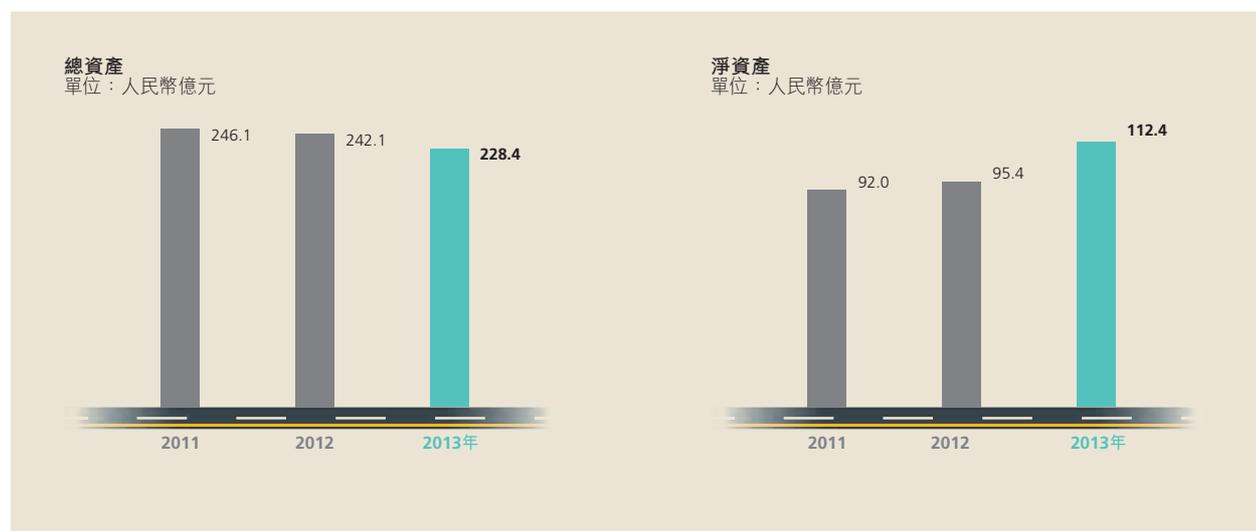
◆ 扣除的非經常性損益項目和涉及金額：

非經常性損益項目(單位：人民幣元)	2013年 ^註	2012年	2011年
受托經營管理利潤	16,990,200.00	16,990,200.00	20,779,025.37
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	16,394,108.60	13,749,423.41	12,776,796.62
處置合營企業投資產生的投資收益	—	450,000.00	—
處置清連二級路相關資產產生的損失(含相關清理費用)	(241,244,535.65)	—	—
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	2,608,984.04	(1,411,301.77)	510,735.17
少數股東損益影響額	42,740,678.54	432,521.40	(15,908.51)
所得稅影響額	53,787,903.93	(5,379,862.27)	(6,320,971.76)
合計	(108,722,660.54)	24,830,980.77	27,729,676.89

註： 各項目說明詳見本年度報告第十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	16,070,892.42	24,676,144.27	8,605,251.85	(10,348,113.96)



二、五年數據摘要

1、日均車流量

單位：輛次

路橋項目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
梅觀高速	129,769	124,921	118,976	117,244	98,318
機荷東段	149,896	128,414	118,215	111,530	93,019
機荷西段	123,343	106,564	99,390	91,111	72,800
鹽壩高速	31,260	28,563	27,610	24,313	16,509
鹽排高速	50,188	41,473	38,501	39,734	33,763
南光高速	75,029	58,715	55,995	50,612	32,212
水官高速	155,477	138,285	124,714	134,561	118,064
水官延長段	39,119	29,331	31,941	40,485	32,294
清連高速	28,344	22,827	21,445	18,292	16,011
陽茂高速	31,481	26,978	23,477	20,066	17,795
廣梧項目	27,177	25,339	23,089	17,475	11,190
江中項目	89,467	90,556	90,270	68,476	50,899
廣州西二環	42,175	34,796	33,493	28,768	14,883
武黃高速	39,127	39,712	37,856	38,034	32,412
長沙環路	14,015	13,206	9,516	8,558	7,342
南京三橋	29,312	24,680	23,293	22,057	20,029

2、日均路費收入

單位：人民幣千元

路橋項目	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
梅觀高速	803.1	875.6	943.2	951.4	814.0
機荷東段	1,328.8	1,239.9	1,407.1	1,414.7	1,242.0
機荷西段	1,048.2	1,079.8	1,229.9	1,169.2	951.4
鹽壩高速	444.1	387.4	369.3	335.4	213.4
鹽排高速	541.0	514.0	463.8	428.6	382.6
南光高速	787.2	628.8	589.0	523.5	302.9
水官高速	1,297.7	1,204.5	1,122.0	1,229.9	1,072.4
水官延長段	176.1	155.5	196.7	250.6	202.5
清連高速	1,948.1	1,460.6	1,280.4	1,036.8	829.9
陽茂高速	1,469.2	1,326.2	1,209.4	1,094.9	967.5
廣梧項目	718.5	681.3	644.4	471.9	305.7
江中項目	924.1	931.6	972.4	870.2	707.2
廣州西二環	824.8	713.0	740.0	672.3	471.0
武黃高速	1,040.4	1,170.4	1,146.2	1,268.3	1,090.0
長沙環路	143.6	119.4	86.3	72.8	63.6
南京三橋	1,169.5	894.7	828.6	782.9	672.1

財務及業務摘要

3、財務概要

指標項目(單位：人民幣百萬元，除另有說明外)	2013年	2012年	2011年	2010年(經重列)	2009年(經重列)
營業收入	3,279	3,135	2,952	2,765	1,840
其中：路費收入	2,898	2,726	2,716	2,615	1,733
息稅前利潤	1,521	1,581	1,755	1,517	1,091
淨利潤	720	685	875	746	540
經營活動之現金流入淨額	1,761	1,531	1,508	1,887	1,012
經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數	1,854	1,617	1,633	2,041	1,253
利息保障倍數(倍)	2.44	2.42	2.92	2.75	2.11
每股收益(人民幣元)	0.330	0.314	0.401	0.342	0.248
每股現金股息(人民幣元)	0.16(預案)	0.13	0.16	0.16	0.12

指標項目(單位：人民幣百萬元，除另有說明外)	2013年末	2012年末	2011年末	2010年末 (經重列)	2009年末 (經重列)
總資產	22,840	24,209	24,609	23,050	22,791
總負債	11,601	13,336	14,111	13,076	13,346
總權益	11,239	10,873	10,497	9,974	9,445
資產負債率(%)	50.79%	55.09%	57.34%	56.73%	58.56%
總負債權益比率(%)	103.22%	122.66%	134.43%	131.10%	141.30%
淨借貸權益比率(%)	73.03%	79.18%	82.99%	89.21%	99.62%
每股淨資產(人民幣元)	4.57	4.37	4.22	3.97	3.75

數據重列說明：

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，本集團根據中國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。

主要財務比率說明：

息稅前利潤 = 淨利潤+所得稅費用+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



業務發展/開發

- ▶ 董事會批准對貴龍項目300畝土地進行自主開發。
- ▶ 成功競拍貴龍項目土地，截至本報告日，已累計競拍土地1,863畝。
- ▶ 梅觀高速計劃調整收費方式，將提交2014年3月底召開的股東大會審議。

營運/路產管理

- ▶ 機荷東段修繕工程於1月完工。
- ▶ 機荷西段修繕工程於12月進入路面施工階段。
- ▶ 清連二級路於7月1日起取消收費。
- ▶ 廣東全省聯網工作穩步推進，計劃2014年中完成。

工程建設管理

- ▶ 南坪(二期)A段8月完成交工驗收。
- ▶ 沿江高速(深圳段)一期項目於三季度完成交工驗收。
- ▶ 梅觀高速北段擴建工程於年底完工。
- ▶ 貴龍項目建設進展順利，年底完工進度已超過50%。



董事長致辭

各位股東：

本人謹此代表董事會向股東匯報 2013年，本集團實現盈利7.2億元，每股收益為0.33元。董事會已建議派發2013年度末期現金股息每股0.16元，佔每股收益的48.5%，將提交公司2013年股東年會批准後實施。本公司致力於在長遠發展和股東回報之間取得良好的平衡，為股東提供穩定和持續的回報。





楊海
董事長

業務回顧

2013年，集團在經營管理中遇到不少困難和挑戰。收費公路行業政策調整的負面影響擴大至全年，直接影響公司的收益和經營現金流；清連二級路年中被取消收費，集團面臨資產損失的壓力；受徵地拆遷、審批手續、路網協調等眾多因素的影響，工程項目存在工期滯後的風險。而行業政策的方向一直未見明朗，更增加了收費公路業務未來經營的不確定性，影響著債權人和投資者對公司財務安全和投資價值的判斷。

面對變化和挑戰，公司始終堅持穩健經營的理念，腳踏實地做好各項管理工作，想方設法解決經營中遇到的新問題，較好地實現了年度管理目標。

年內，國內經濟增長趨於穩定，世界其他主要經濟體也出現了一些復甦跡象，給整體交通需求帶來正面影響。收費政策的調整，使集團主要項目的收入出現了較大幅度的下滑，但也對路網車流的增長產生了一定的拉動效應。同時，集團持續提升營運管理水平，順應政策變化實施主動的營銷宣傳措施，不斷完善高峰車流疏導和應急響應管理，多管齊下，增強項目的競爭力 and 營運表現。集團全年實現路費收入約29億元，超出年初預期。

董事長致辭

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，憑借豐富的管理經驗和迎難而上的工作作風，攻堅克難，較好地實現了進度、質量、造價、安全等各項目標。梅觀高速北段擴建工程已於2013年年底完工，將有效增強路網的通行能力，提升梅觀高速及相連道路的服務水平。年內，沿江項目一期工程已完成交工驗收，貴龍項目按計劃順利推進，有效保障了公司代建業務收益的實現，為集團盈利提供新的增長點。工程項目的順利完成以及管理團隊嚴謹誠信的表現，為集團在建設管理市場上贏得口碑，塑造了良好的品牌形象，也為集團帶來了更多的市場機遇。

伴隨著行業政策的調整，銀行和債券市場對收費公路行業的信貸政策和風險判斷正在發生微妙的變化。對此，集團加強了與金融機構的合作，定期就信貸環境和資金市場展開調查，識別和理解政策及風險的變化，並加強資金供需的預測和管理，有效保障了集團的財務安全。年內，公司按時完成了總額22億元的中期票據和公司債券的本息償付，貸款企業信用等級繼續維持AAA評級，整體財務成本也得到有效控制，同比下降約6%。

發展策略

經濟的發展、政策的變化，使收費公路行業在投資興建、維護保養、日常經營等多個環節必須面對成本不斷上升的現實。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。而社會輿論對收費公路行業的批判，無疑給企業的經營帶來了更大的壓力，也增加了管理的成本和難度。

收費公路行業屬於資本密集型行業，前期投入大且回收期長，無論是採用股東資金還是借貸資金投入，均會產生巨額的資金成本。因此，簡單地使用毛利率來說明行業的盈利水平偏高，對收費公路行業的投資者和經營者來說並不公平。相反，近年來，越來越多的投資者考慮到項目或行業內企業的投資回報率或淨資產收益率偏低，政策及管理風險卻日趨增加，而選擇了退出或裹足不前。

年內，清連二級路取消收費，集團需要對資產進行清理，對業績帶來一些負面影響，但同時也減低了未來需要承擔大額管理和維護費用的風險。集團如果能把握好資產調整和優化的機會，將可輕裝上陣，獲得更大的發展空間和發展後勁。經過艱苦的談判和持續努力，集團與深圳政府最終於2014年年初就梅觀高速調整收費的安排達成協議。此次調整收費，集團獲得了市場化的合理補償，也



有利於道路沿線社會經濟的全面進步和發展，是兼顧各方利益的多贏方案。但與此同時，如何保持公司長期、穩健發展的課題，又再次擺在了管理層面前。此外，沿江高速已通車營運，外環高速的開工建設也提上了政府的議事日程，項目的管理安排、投資方案的確定，已經迫在眉睫。

在未來相當長的一段時間內，收費公路業務將仍然是集團主要的業務類型和盈利來源。但公司相信，行業未來發展的道路若要更加健康和長久，需要政府更科學地定位、佈局和規劃行業的發展路徑，需要行業中的成員能夠更經濟、有效地運作和管理，也需要公眾更客觀和公正地看待和評價收費公路的角色與作用。作為行業內的一份子，公司將繼續提升和完善自身的管理水平，同時，順應經濟和社會的發展，與政府主管部門共同探索更適合行業和集團發展的商業模式，尋求兼顧商業價值和公眾利益的解決方案。代建代管、政府回購、BT聯動土地開發，均是一些有益的嘗試。未來行業的發展中，應該有更多的商業模式和路徑，來解決公路基礎設施投資與快捷、經濟的通行服務需求之間的矛盾，而本集團也將憑借自身的核心業務能力和管理能力，在新的發展機遇中獲得合理的回報。

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。2014年，公司將正式啟動新一輪發展戰略的研究和決策工作，深入研究行業內外的發展策略和業務模式，儘早明確下一步的發展方向，規劃好發展路徑和階段性目標，順勢而動，善用資源，促進公司的均衡和可持續發展。

致謝

藉此機會，本人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貢獻，感謝廣大投資者、客戶和商業夥伴的信賴與支持。在各方的努力和支持下，深高速必能承前啟後、繼往開來，創造新的輝煌。

楊海
董事長

中國，深圳，2014年3月19日





第五章

管理層討論與分析

業務回顧 第一節 16

財務分析 第二節 24

風險管理 第三節 36

前景計劃 第四節 41



管理層討論與分析

第一節－業務回顧



本集團的收入和盈利主要來源於收費公路的經營和投資。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，依托主業開展了廣告、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

收費公路業務

廣東省－深圳地區：

◆ 梅觀高速	100%
◆ 機荷東段	100%
◆ 機荷西段	100%
◆ 鹽壩高速	100%
◆ 鹽排高速	100%
◆ 南光高速	100%
◇ 水官高速	40%
◇ 水官延長段	40%

廣東省－其他地區：

◆ 清連高速	76.37%
◇ 陽茂高速	25%
◇ 廣梧項目	30%
◇ 江中項目	25%
◇ 廣西西二環	25%

其他省份：

◆ 武黃高速	55%
◇ 長沙環路	51%
◇ 南京三橋	25%

委託管理業務

- ◆ 建造委託管理
- ◆ 營運委託管理

其他業務

- ◆ 廣告業務
- ◇ 工程諮詢業務
- ◇ 聯網收費業務

- ◆ 納入財務報表合併範圍的項目／業務
- ◇ 不納入財務報表合併範圍的項目／業務

一、收費公路業務

2013年，本集團經營和投資的公路項目的車流量整體上保持增長，但由於受宏觀和區域經濟發展狀況、行業政策、路網格局變化等因素影響的程度各異，項目路費收入的表現存在一定差異。各項目於報告期內的基本營運數據如下：

收費公路	日均混合車流量(千輛次) ⁽¹⁾			日均路費收入(人民幣千元)		
	2013年	2012年	同比	2013年	2012年	同比
廣東省－深圳地區：						
梅觀高速	130	125	3.9%	803	876	-8.3%
機荷東段	150	128	16.7%	1,329	1,240	7.2%
機荷西段	123	107	15.7%	1,048	1,080	-2.9%
鹽壩高速 ⁽²⁾⁽³⁾	31	29	9.4%	444	387	14.7%
鹽排高速	50	41	21.0%	541	514	5.3%
南光高速	75	59	27.8%	787	629	25.2%
水官高速	155	138	12.4%	1,298	1,205	7.7%
水官延長段	39	29	33.4%	176	155	13.2%
廣東省－其他地區：						
清連高速 ⁽³⁾	28	23	24.2%	1,948	1,461	33.4%
陽茂高速 ⁽³⁾	31	27	16.7%	1,469	1,326	10.8%
廣梧項目 ⁽³⁾	27	25	7.3%	719	681	5.5%
江中項目	89	91	-2.3%	924	932	-0.8%
廣州西二環	42	35	21.2%	825	713	15.7%
其他省份：						
武黃高速 ⁽³⁾	39	40	-1.4%	1,040	1,170	-11.1%
長沙環路	14	13	6.1%	144	119	20.2%
南京三橋 ⁽³⁾	29	25	17.8%	1,169	895	30.7%

附註：

- (1) 日均混合車流量數據中不包括節假日免費通行的車流量。
- (2) 為方便深圳市民前往東部海濱休閒度假，自2007年2月起，政府按協定的標準和方式為往來鹽田與大梅沙匝道的車輛向公司統一支付通行費收入。2013年至2017年期間，政府協定支付的通行費收入為19,000千元/年，按月計入鹽壩高速的路費收入中。2017年之後的安排將由雙方在協議到期前另行協商確定。
- (3) 已實施計重收費的項目。

管理層討論與分析

第一節－業務回顧

經濟環境－

2013年，中國國內生產總值同比增長7.7%，全年進出口總額同比增長7.6%，國內經濟運行總體平穩。報告期內，廣東省地區生產總值同比增長8.5%，成為國內首個地區生產總值突破1萬億美元大關的省份。在近年積極調整產業結構政策的帶動下，廣東省2013年消費增長顯著，全年實現社會消費品零售總額2.55萬億元，同比增長12.2%。此外，國內汽車產銷仍然保持較好的增長勢頭，深圳地區於2013年末的汽車擁有量已超過250萬輛。但另一方面，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。以上數據來源：政府統計信息網站、海關網站。在此大環境下，本集團大部分收費公路項目在報告期內保持了一定幅度且相對平穩的自然增長。

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，國家及地方政府陸續出台的政策或管理措施，對項目收入帶來了較大的負面影響。

2013年，廣東省實施統一方案¹以及全國實施節假日免費方案²的負面影響繼續存在並擴大至全年，以可獲取的數據和歷史數據為基礎進行概略測算^註，分別使本集團2013年年度合併報表路費收入減少約3.85億元和1.36億元(2012年：1.93億元和0.43億元)；此外，綠色通道免費政策³對集團合併報表收入的測算^註影響約為0.75億元(2012年：0.62億元)。不過，收費價格的調整或免費可以吸引部分車流行駛高速公路並逐步形成穩定的出行習慣，在一定程度上促進了全路網車流量的增長。

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，請投資者謹慎使用。

根據廣東省交通運輸廳發出的通告，廣東省包括清連二級路在內的31個路橋項目自2013年6月30日24時起取消收費。清連二級路於1993年通車營運，開通時間較長，而且在清連一級公路高速化改造期間，承擔了大部分的區間車流，路面破損較為嚴重，因此清連公司自2010年9月下旬起對其進行封閉，以開展例行的必要的大修工作，並暫停了項目的收費。清連二級路收費權取消後，清連公司及其兩方股東均非常重視，對相關政策和要求進行了認真研究，並通過各種可行的途徑與政府主管部門協調，落實有關取消收費所涉及的具體安排。有關事項對本集團的影響，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章之財務報表附註五(10)及八(2)的內容。

1 **統一方案**：自2012年6月1日起，廣東省按照統一的收費率、收費係數、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。

2 **節假日免費方案**：根據國務院的批覆，自2012年下半年起，收費公路項目在春節、清明節、勞動節和國慶節4個國家法定節假日及其連休日期間免收7座以下(含7座)客車的通行費。

※ 上述政策的詳情，請參閱本公司日期為2012年5月31日和2012年8月17日的公告。

3 **綠色通道免費政策**：自2010年12月起，國內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。

經營條件及環境－

年內，梅觀高速北段實施擴建工程，機荷西段實施維護修繕工程，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。其中，梅觀高速北段的改擴建工程已於2013年底完工；機荷西段年內主要開展了病害處理工作，自2013年12月起正式啟動路面維修工程，預計項目將在2014年上半年完工。

道路網絡和設施的不斷完善，能夠促進人們對公路運輸方式的選擇和需求，帶動路網內總體車流量水平的提升；同時，也會使路網內的車流分佈情況發生變化，對具體項目的營運表現帶來正面或負面的影響。此外，從報告期的數據看，道路因城市交通管制或工程施工等原因實施分流或交通組織方案，對相鄰或平行道路在一段時期內的營運表現也會產生較明顯的拉動作用。

◆ 廣東省－深圳地區

南坪(二期)部分路段自2012年下半年起逐步開通，對南光高速車流量的增長起到了促進作用。2013年1月底，博深高速(廣東博羅至深圳)正式通車，對鹽排高速的營運表現產生正面影響，而機荷東段受其分流影響，收入略有下降。清平(二期)於2013年9月中旬正式開通，對機荷東段、水官延長段的車流量產生拉動效用，但對梅觀高速則有小幅分流。

◆ 廣東省－其他地區

2012年底，湖南省開通了包括永藍高速(二廣高速湖南永州至藍山段)、衡武高速(京港澳高速復線湖南衡陽至臨武段)在內的多條高速公路，相連路網的完善促進了清連高速的車流量增長；此外，京港澳高速未宜段(湖南未陽至宜章)於2013年5月至11月間進行路面大修，期間實施的交通分流措施促使清連高速的車流量和路費收入同比持續快速增長。2013年1月起，廣州市環城高速對部分貨運車輛限行，對廣州西二環的整體營運表現產生正面影響。

另一方面，廣珠西線高速公路(廣東廣州至珠海)於2013年1月全線通車，對江中項目造成小幅負面影響；而廣東與廣西間高速公路網的進一步完善，本年內也給廣梧項目帶來了一定的分流。此外，與清連高速南端相接的廣清高速(廣東廣州至清遠)正在實施改擴建工程，對大型貨運車輛進行限行，在一定程度上會限制清連高速車流量的增幅。

◆ 其他省份

大廣高速湖北南段(湖北黃石至通山)於2012年5月開通後，拉動了武黃高速的收入增長，但與其基本平行的漢鄂高速(湖北武漢至鄂州)於2012年底開通，加上國道滬蓉線(上海至四川成都)全線貫通以及武漢地區進一步實施交通管制措施等因素的負面影響持續存在，武黃高速的收費車流和路費收入在2013年均出現了同比下降。

從2012年底開始，南京長江二橋及相關路段對部分貨運車輛和長途客運車輛限行，使南京三橋的車型結構發生變化，從而對其營運表現產生了較明顯的正面影響。

管理層討論與分析

第一節－業務回顧

經營措施－

為了提升項目營運表現，本集團深入研究項目周邊區域功能定位和特點，持續跟蹤周邊路網變化情況和車流走勢，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。年內，集團以清連高速、南光高速和鹽排高速為重點開展多方位的路網營銷和管理工作，包括：聯合知名媒體開展專項宣傳，推廣介紹項目的優勢、功能和特色；設計路線指引，加強車輛引導，盤活路網資源；加大向目標客戶宣傳收費標準調整後對出行成本的影響，吸引貨運車輛改行高速公路；突出清連高速、鹽壩高速旅遊通道的功能，通過製作和派發出行手冊等方式提高公眾對旅遊資源及連接道路的認知度。這些營銷管理措施取得了較好的效果，促進了各路段營運表現的提升。

2013年，本集團根據廣東省的統一部署，積極推進全省高速公路的聯網收費工作。同時，集團持續完善以高峰車流疏導和應急響應為核心的應急收費管理模式，保持營運工作的標準化水平，以提升路網通行環境和效率，為司乘人員提供快捷、安全的通行服務，從而提升項目競爭力和營運表現。

在順利完成了機荷東段路面修繕的實踐基礎上，年內集團啟動了機荷西段的路面修繕工程，還開展了鹽壩高速路面預防性養護方案的研究和設計。公司通過實踐運用、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。

參考信息1

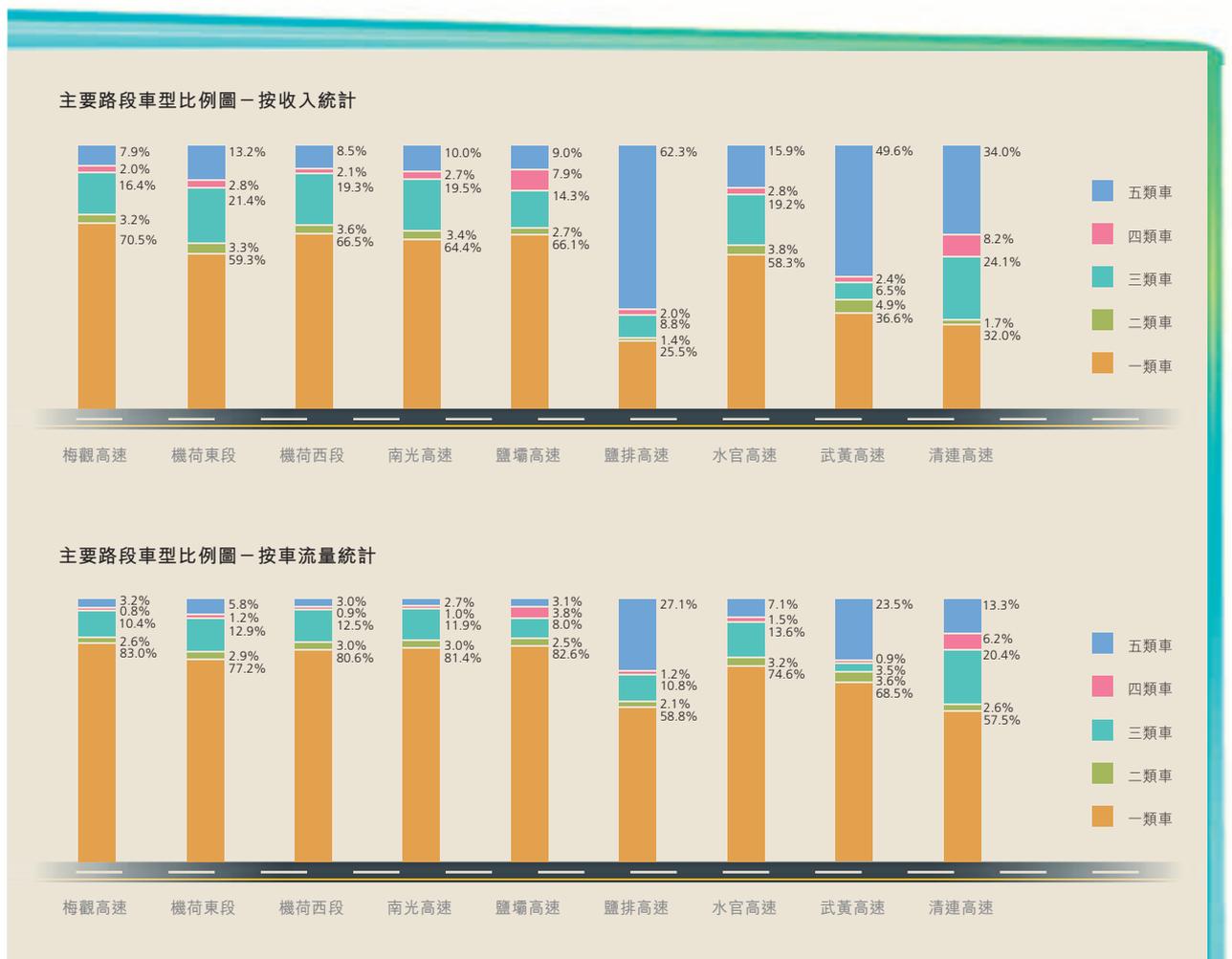
下表簡單匯總和列示了2013年內項目受政策、路網格局變化等因素的影響情況，以供參考：

收費公路	主要影響因素					日均路費收入變動 (人民幣千元)
	政策－ 統一方案	政策－ 節假日免費	路網格局變化	政策調整後對車流 的誘增影響	其他	
梅觀高速	↓	↓	↘	↑	項目擴建 ↓	-73
機荷東段	↓	↓	↗↘	↑	上年度項目修繕 ↑ 機荷西段修繕 ↓	+89
機荷西段	↓	↓		↑	項目修繕 ↓	-32
鹽壩高速	↘	↓			協議收入 ↑	+57
鹽排高速	↓	↓	↗	↑	營銷措施 ↑	+27
南光高速	↘	↓	↗		營銷措施 ↑	+158
水官高速	↘	↓			通行能力提升 ↑	+93
水官延長段	↓	↓	↑	↑		+21
清連高速	↘	↓	↑↑↓		營銷措施 ↑	+487
陽茂高速	↘	↓			沿線經濟發展 ↑	+143
廣梧項目	↓	↓	↘			+38
江中項目	↓	↓	↘			-8
廣州西二環	↓	↓	↑			+112
武黃高速	非廣東省項目	↓	↑↓↓↓			-130
長沙環路	非廣東省項目	↓	↑			+25
南京三橋	非廣東省項目	↓	↑			+274

↑：正面影響 ↗：輕微正面影響 ↓：負面影響 ↘：輕微負面影響

參考信息2

2013年，集團各主要公路項目的車型比例與去年相比沒有發生重大變化。以下是報告期集團主要公路項目車型比例的示意圖：



業務發展一

本公司擁有外環高速的優先開發權。由於該項目投資規模大、造價高，公司正在從優化設計方案、優化投資結構等多方面著手，與政府主管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。報告期內，公司繼續推進外環高速的前期研究工作，該項目的具體投資模式和開發計劃目前尚未確定。

管理層討論與分析

第一節－業務回顧

二、 委託管理及其他業務

依托於收費公路主營業務，集團憑借相關管理經驗和資源，開展或參與委託管理、廣告、工程諮詢等相關業務，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。2013年，集團委託管理業務實現收入2.67億元，廣告及其他業務實現收入約1.14億元，分別佔集團收入的8.1%和3.5%。

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業務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，本集團開展的代建、代管業務主要包括沿江項目、南坪(二期)、貴龍項目以及龍大項目等。

◆ 代建業務

報告期內，沿江項目工程進展順利，其一期工程已於三季度完工並通過了交工驗收。沿江公司目前正在推進沿江項目二期的前期工作，截止報告期末，勘察設計以及環評等的招標工作已完成，並已啟動勘察設計工作。

南坪(二期)A段已於2013年7月完成全部投資，目前正在開展項目結算及政府審計工作；南坪(二期)B段受限於政府規劃調整，大部分工程暫不具備開工條件。目前，本公司正在與委託方協調有關B段工程的整體工作安排。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。

基於代建業務的經驗，集團以貴深公司為平台，在貴州龍裡開展了貴龍項目，採用「建設－移交」模式(亦稱BT模式)參與地方道路的建設和開發。報告期內，貴龍項目的代建管理工作按計劃穩步推進。截至報告期末，累計工程形象進度約為80%。

◆ 代管業務

2013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，各項管理工作進展順利，有關合約的詳情，請參閱本年度報告第六章第16點的內容。

沿江高速(深圳段)已於2013年11月底通車試運營。根據本公司與深圳投控於2009年11月簽訂的《委託經營管理合同》，本公司受托管理沿江公司，包括對沿江高速(深圳段)建設期和經營期的管理，其中，有關經營期委託管理的具體安排須進一步磋商確定，並最終由深圳市政府批准。截至本報告日，有關委託的具體方式、管理費用的計算方法和支付安排等具體事宜仍在磋商中，並有待合同雙方按規定履行審批程序後方可確定。

報告期內各項委託管理業務的的盈利和收支情況，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章之財務報表附註五(29)(b)(i)、七(5)(a)(ii)及七(5)(c)的相關內容。

委託管理業務拓展一

與單純的代建業務相比，BT模式下受托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、週期以及安全性將直接影響項目的成敗和收益水平。年內，貴深公司還通過協商，優化了貴龍項目的款項支付安排，進一步降低了項目的回款風險。此外，集團針對項目特點並結合公司實際，對如何有效降低款項回收風險、及時實現投資收益等關鍵點進行了深入研究和探討，通過投資公司和貴深公司的平台採取了多項有效措施，並借此進行業務拓展和實踐，在獲取合理回報的同時，謹慎嘗試與公司核心業務能力相關的業務類型。

隨著貴龍城市大道及周邊基礎設施的完善以及整個貴龍城市經濟帶的開發，預期貴龍項目周邊土地有較好的增值空間。為了有效降低貴龍項目的款項回收風險，在項目中獲取預期以至最佳的收益，貴深公司積極參與貴龍項目開發範圍內土地的競拍，自2012年至今，已成功競拍土地約1,863畝(約124萬平方米)，成交金額總計約為6.52億元。貴深公司已成立若干全資子公司，具體持有和管理上述地塊的土地使用權。2013年7月，公司董事會批准貴深公司及其子公司採取滾動開發的策略，對已取得土地中的300畝(約20萬平方米)進行自主二級開發，總金額預計不超過8.5億元。年內，有關二級開發的規劃設計等前期工作正在有序推進。通過實現該部分土地的市場價值，可盡快實現集團的投資收益，切實防範與土地相關的合同和市場風險，並有助於提升貴龍項目周邊土地的整體價值，以及豐富本集團在項目開發與運作方面的經驗。在此基礎上，貴深公司將視整體市場情況和發展機會，適時通過市場轉讓、合作或自行開發等方式來實現所持有土地的市場價值。

其他業務一

本公司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、設計製作及相關業務。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。2013年4月，廣告公司在深圳市2013年第一批戶外廣告佔用公共用地使用權的拍賣中，成功競得深南大道上4個立柱廣告牌5年的經營使用權。

本公司通過參股方式，持有顧問公司24%的股權以及聯合電子15%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。有關報告期內其他業務的情況，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章之財務報表附註五(29)(b)(i)的相關內容。

管理層討論與分析

第二節－財務分析

2013年度，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤(「淨利潤」) 719,692千元(2012年：684,527千元)，同比增長5.14%。報告期內，儘管統一方案和節假日免費方案以及清連二級路取消收費等政策實施，對集團的經營業績產生較大負面影響，但得益於區域內路網的完善和區域總交通量的增長以及公司實施配套的增收節支措施等綜合影響，集團經營和投資的收費公路路費收入和利潤同比總體錄得一定增長。此外，公司依據工程實際結算情況及完工進度確認的委託建設管理服務利潤同比增加，因此，集團報告期淨利潤仍取得小幅增長，在扣除清連二級路相關資產處置損失(「清連二級路資產處置損失」)的影響後，同比增長25.32%。有關清連二級路資產處置損失的說明，詳見下文「經營成果分析」第6點的內容。

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3,279,281千元，同比增長4.61%。其中，路費收入2,898,291千元，同比增長6.31%，為集團主要的收入來源。集團報告期營業成本1,526,197千元，與上年基本持平。報告期委託管理服務收入與成本同比變動的原因，主要為各項目報告期結算規模及毛利率的綜合變動影響，本期確認了貴龍項目和南坪(二期)項目相關服務收入和成本。有關收入和成本的具體數據如下，詳情見下文「未計息稅、管理費用前利潤」的內容：

營業收入項目	2013年 (人民幣千元)	所佔比例	2012年 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
路費收入	2,898,291	88.38%	2,726,353	86.98%	6.31%
委託管理服務收入	266,656	8.13%	294,486	9.39%	-9.45%
其他收入(包括廣告收入等)	114,334	3.49%	113,784	3.63%	0.48%
營業收入合計	3,279,281	100.00%	3,134,623	100.00%	4.61%

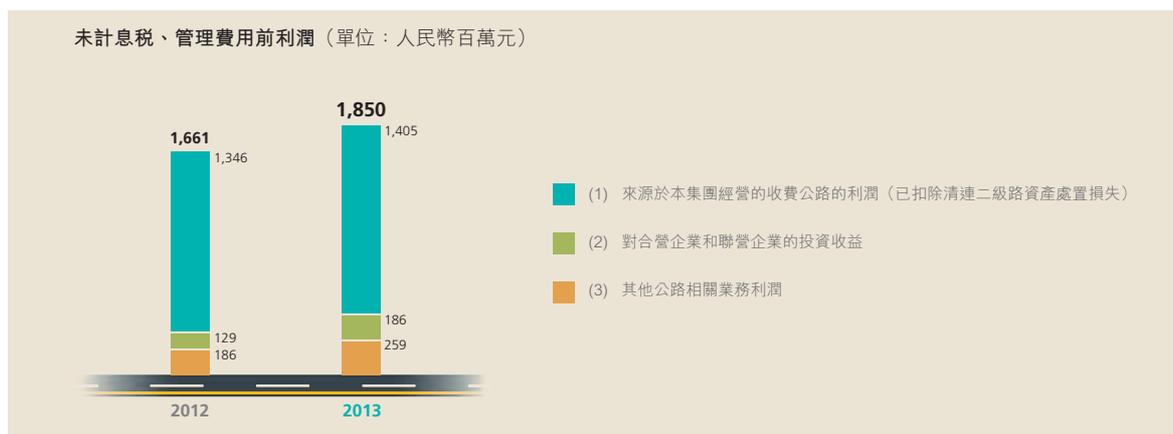
鑒於本集團的業務性質，除通行費收入外，本集團前五名客戶營業收入的總額為270,324千元，佔本集團全部營業收入的比例為8.24%。有關詳情載列於本年度報告第十章之財務報表附註五(29)。

營業成本項目	2013年 (人民幣千元)	所佔比例	2012年 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
通行服務營業成本	1,409,347	92.34%	1,301,579	86.16%	8.28%
委託管理服務成本	53,061	3.48%	152,313	10.08%	-65.16%
其他業務成本	63,789	4.18%	56,840	3.76%	12.22%
營業成本合計	1,526,197	100.00%	1,510,732	100.00%	1.02%

本集團向前五名供應商採購額為162,667千元，佔本集團採購總額的比例為27.45%。

2、未計息稅、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1,608,326千元(2012年：1,661,212千元)，同比下降3.18%。扣除清連二級路資產處置損失後，同比增長11.34%。主要業務的利潤貢獻列示如下：



註：未計息稅、管理費用前利潤=利潤總額+管理費用+利息支出，該指標有助於瞭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

◆ 利潤

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1,164,147千元(2012年：1,345,923千元)，同比下降13.51%，扣除清連二級路資產處置損失後，同比增長4.42%。主要來源於清連項目、南光高速、鹽壩高速、鹽排高速等路段利潤的增長，深圳區域其他路段受統一方案和節假日免費方案實施引致的毛利率降低以及路段施工的綜合影響、武黃高速受路網分流及上年同期路費拆分等因素影響，利潤同比有所下降。有關利潤的具體分析如下：

收費公路	路費收入		通行服務營業成本		通行服務毛利率		息稅、管理費用前利潤	
	2013年 (人民幣千元)	增減比例	2013年 (人民幣千元)	增減比例	2013年	增減 百分點	2013年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)
梅觀高速	293,125	-8.53%	111,795	9.99%	61.86%	-6.42	174,580	-33,470
機荷東段	485,006	6.88%	252,625	11.97%	47.91%	-2.37	216,103	-3,481
機荷西段	382,605	-3.19%	89,847	-0.50%	76.52%	-0.63	280,841	-10,747
鹽壩高速	162,038	14.29%	98,817	3.31%	39.02%	6.48	60,820	19,066
鹽排高速	197,476	4.97%	85,140	4.98%	56.89%	0.00	106,364	2,556
南光高速	287,325	24.86%	144,717	23.55%	49.63%	0.53	133,790	27,837
清連項目 ⁽¹⁾	710,963	32.35%	426,246	16.64%	40.05%	8.08	263,388	109,272
武黃高速 ⁽²⁾	379,753	-17.39%	200,160	-10.91%	47.29%	-3.83	169,505	-51,565
合計	2,898,291	6.31%	1,409,347	8.28%	51.37%	-0.89	1,405,391	59,468

管理層討論與分析

第二節－財務分析

附註：

- (1) 清連項目息稅、管理費用前利潤未包含報告期清連二級路資產處置損失的影響。
- (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。

◆ 路費收入

集團報告期實現路費收入2,898,291千元(2012年：2,726,353千元)，同比增長6.31%。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變化、統一方案和節假日免費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，統一方案和節假日免費方案政策實施使集團報告期路費收入分別減少約3.85億元和1.36億元，合計影響額同比增加約一倍。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

集團報告期收費公路通行服務營業成本為1,409,347千元(2012年：1,301,579千元)，同比上升8.28%。其中，各路段折舊攤銷成本隨車流量增長相應增加，以及員工成本隨著收費作業人數增加、薪酬及福利標準普調及社保繳交基數的提高有所上升；由於清連二級公路的專項維護成本同比減少，以及機荷東段實際修繕支出低於預算，使集團報告期公路維護成本同比下降。

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	2013年 (人民幣千元)	所佔比例	2012年 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
員工成本	208,615	14.80%	169,794	13.05%	22.86%
公路維護成本	89,930	6.38%	141,878	10.90%	-36.61%
折舊及攤銷	920,410	65.31%	777,088	59.70%	18.44%
其他業務成本	190,392	13.51%	212,819	16.35%	-10.54%
合計	1,409,347	100.00%	1,301,579	100.00%	8.28%

(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185,677千元(2012年：129,100千元)，同比增長43.82%。受區域經濟發展、路網車流分佈變化以及統一方案和節假日免費等政策實施等因素的綜合影響，大部分合營企業和聯營企業的路費收入同比錄得一定的增長，加上陽茂高速、南京三橋、長沙環路等公路隨車流量增長毛利率上升，以及部分企業借貸規模和財務成本的降低，使集團投資收益同比錄得較理想的增長。

對經營收費公路的合營企業和聯營企業投資收益的具體分析如下：

收費公路	路費收入		營業成本		毛利率		集團投資收益 ^F	
	2013年 (人民幣千元)	增減比例	2013年 (人民幣千元)	增減比例	2013年	增減百分點	2013年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)
合營企業：								
長沙環路	52,396	19.86%	34,118	-7.33%	34.89%	19.11	13,046	10,102
聯營企業：								
水官高速	473,659	7.44%	164,888	6.30%	65.19%	0.37	61,633	3,875
水官延長段	64,258	12.93%	51,684	17.85%	19.57%	-3.36	-4,309	782
陽茂高速	536,230	10.12%	190,872	-8.77%	64.40%	7.37	56,941	17,445
廣梧項目	262,268	5.17%	108,985	4.88%	58.48%	0.11	20,850	130
江中項目	337,415	-1.04%	234,388	0.84%	30.53%	-1.30	3,061	2,366
廣州西二環	301,044	15.30%	139,985	13.61%	53.52%	0.70	9,660	6,637
南京三橋	427,581	30.61%	161,191	17.74%	62.30%	4.12	21,111	15,027
合計							181,993	56,364

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3,684千元(2012年：3,021千元)和2012年其他投資收益450千元。有關詳情列於財務報告附註五(6)及(33)。

(3) 其他公路相關業務的未計息稅管理費用前利潤

◆ 委託建設管理服務利潤

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184,319千元，其中，本公司按股權比例計算應佔利潤共計152,964千元，主要為集團根據政府對南坪(二期)、沿江項目及貴龍項目等的相關服務審計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。委託建設管理服務項目的收入及成本的分析如下：

委託建設管理服務項目	收入		成本		本公司按股權比例計算 應佔代建利潤	
	2013年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)
南坪(一期)	555	-128,524	3,357	-58,426	-2,821	-65,767
南坪(二期)	75,179	-9,181	13,658	-43,219	57,139	32,876
沿江項目	46,821	10,960	18,709	-3,308	25,485	13,435
貴龍項目	123,123	113,587	14,409	5,210	73,161	73,161
其他項目	2,978	-14,672	2,928	491	-	-14,387
合計	248,656	-27,830	53,061	-99,252	152,964	39,318

報告期委託建設管理服務利潤主要來源於貴龍項目按合同約定及完工進度首次確認的相關收入和成本，以及南坪(二期)根據部分合同段實際結算情況進一步確認和調整了相關收入和成本。有關委託建設管理服務項目的詳情載列於本年度報告第十章之財務報表附註五(29)(b)(i)及七(五)(a)(ii)。

管理層討論與分析

第二節－財務分析

- ◆ 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章之財務報表附註五(29)(b)(i)及七(5)(c)。
- ◆ 廣告業務利潤
報告期來源於本集團廣告業務的利潤為35,086千元(2012年：33,209千元)，同比上升5.65%，主要由於報告期廣告業務收入同比上升5.61%，以及廣告使用權攤銷費用等營業成本相應同比上升12.40%所致。有關詳情載列於本年度報告第十章之財務報表附註五(29)(b)。

3、 管理費用

集團報告期管理費用87,531千元(2012年：79,969千元)，同比上升9.46%。主要是報告期員工成本由於人員調整及社會養老保險繳交基數普調有所上升。

4、 財務費用

集團報告期財務費用582,278千元(2012年：622,418千元)，同比下降6.45%，扣除公路養護責任撥備後同比下降5.15%，主要由於報告期集團平均借貸規模下降所致。有關詳情請參閱下文「財務狀況分析」第1點和「資金與融資」第3點的內容。有關財務費用的具體分析如下：

財務費用項目	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	增減比例
利息支出	599,086	619,767	-3.34%
減：資本化利息	16,968	9,330	81.87%
利息收入	24,975	34,557	-27.73%
匯兌損益及其他	(632)	(12,151)	-94.80%
未含養護撥備時間價值的財務費用	557,775	588,031	-5.15%
加：養護撥備時間價值	24,503	34,387	-28.74%
財務費用	582,278	622,418	-6.45%

5、 所得稅費用

集團報告期所得稅費用為163,411千元(2012年：209,836千元)，同比下降22.12%，主要受報告期清連二級路資產處置損失計提遞延所得稅資產等因素的影響。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章之財務報表附註三及附註五(35)。

6、 清連二級路資產處置損失

根據廣東省交通運輸廳發出的相關文件要求，本公司之控股子公司清連公司經營的清連二級路自2013年6月30日24時起取消收費。本集團及清連公司一直就取消收費後涉及公司合法權益、經濟補償等相關事宜與政府主管機構進行積極溝通。基於目前的溝通進展情況，集團決定配合政府主管部門進行資產移交工作，因此，按照中國會計準則的相關要求對清連二級路相

關資產於2013年末的賬面淨值進行了處置，相關資產淨值及資產清理費用合計為241,245千元，作為資產處置損失計入集團2013年度營業外支出，相應減少集團2013年度的淨利潤138,179千元。對於可能取得政府部門的經濟補償以及移交時政府部門可能要求集團承擔的維修義務(如有)，待進一步溝通落實並能夠可靠估計時，計入相應年度的收益或損失。相關詳情載列於本年度報告第十章之財務報表附註五(10)及八(2)。

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章之財務報表附註二(17)(a)、(29)(a)及(30)。

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0.89億元，攤銷差異同比下降，其中，清連高速由於處於開通初期，本年度攤銷差異為0.92億元。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：

收費公路	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)	
	車流量法— 2013年	車流量法— 2012年	直線法 ⁽¹⁾	2013年	2012年
梅觀高速 ⁽²⁾	59	51	42	17	13
機荷東段	201	165	155	46	10
機荷西段	47	42	28	19	14
鹽排高速	49	44	47	2	-3
鹽壩高速	55	46	69	-14	-23
南光高速	70	47	100	-30	-53
清連高速	246	177	367	-92	-145
武黃高速	95	100	89	3	6
長沙環路	13	11	18	-3	-4
水官高速	77	71	110	-13	-16
水官延長段	30	24	24	2	-
陽茂高速	74	91	90	-4	1
廣梧項目	47	68	57	-3	3
江中項目	117	120	136	-5	-4
廣州西二環	67	56	111	-11	-14
南京三橋	99	76	111	-3	-9
合計				-89	-224

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) 梅觀高速擴建工程於2013年11月30日完工，其直線法攤銷金額相應重新計算。

管理層討論與分析

第二節－財務分析

二、財務狀況分析

1、資產、負債及權益情況

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84.22%，貨幣資金和其他資產分別佔總資產的4.79%和10.99%。於2013年12月31日，集團總資產22,840,107千元(2012年12月31日：24,209,125千元)，同比下降5.65%，主要為報告期償還到期債務、特許經營無形資產攤銷、清連二級路相關資產處置及固定資產折舊所致。

集團主要資產負債項目的分析如下：

項目	2013年 12月31日 (人民幣千元)	佔總資產比例	2012年 12月31日 (人民幣千元)	佔總資產比例	增減比例
貨幣資金	1,094,797	4.79%	1,956,056	8.08%	-44.03%
長期股權投資	1,604,384	7.02%	1,653,743	6.83%	-2.98%
無形資產	17,756,263	77.74%	18,636,247	76.98%	-4.72%
一年內到期的非流動負債	620,327	2.72%	2,538,991	10.49%	-75.57%
長期借款	5,257,014	23.02%	5,217,739	21.55%	0.75%
應付債券	3,088,802	13.52%	3,081,681	12.73%	0.23%

報告期資產、負債項目同比變動在30%以上的變化原因詳列於本年度報告第十章之財務報表補充資料三。

於2013年12月31日，本集團總權益比2012年年末增長3.37%至11,238,986千元(2012年12月31日：10,872,916千元)，主要是增加報告期淨利潤及扣除派發的2012年股息所致。

2013年12月31日，集團未償還的應付債券及借貸總額為9,297,563千元(2012年12月31日：10,563,618千元)，較2012年年末下降11.99%，主要為報告期償還了到期債券所致。其中，清連項目使用借貸56.5億元。

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281,617千元的以港幣計價的外幣貨幣性負債項目，以及折合1,202千元和95千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。公司對一筆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)的金融工具鎖定利率和匯率變動風險，截至本報告期末，該筆貸款的未償還本金為港幣3.36億元(折合約2.64億元)。有關詳情請參見本年度報告第十章之財務報表附註五(24)。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	投資盈虧 (報告期 公允價值變動)	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	8,605千元	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。報告期內，由於集團利潤的增長以及償還到期債券後總借貸規模下降，期末資產負債率與淨借貸權益比率同比降低，利息保障倍數和EBITDA利息倍數有所上升。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。

	2013年12月31日	2012年12月31日
資產負債率(總負債/總資產)	50.79%	55.09%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	73.03%	79.18%
	2013年1-12月	2012年1-12月
利息保障倍數((稅前利潤+利息支出)/利息支出)	2.44	2.42
EBITDA利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	3.98	3.66

3、 資金流動性及現金管理

	2013年12月31日 (人民幣百萬元)	2012年12月31日 (人民幣百萬元)	增減金額 (人民幣百萬元)
淨流動資產/(淨流動負債)	3	(1,185)	+1,188
現金及現金等價物	1,090	1,954	-864
未使用的銀行授信額度	6,031	5,899	+132

報告期內，基於公司負債總規模較高和短期償債壓力較大的狀況，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、加強對集團附屬公司和重點項目的資金統籌安排、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。報告期內，集團按時償還了到期的中期票據及公司債券，短期償債壓力大幅降低。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。

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章之財務報表附註八。

管理層討論與分析

第二節－財務分析

三、資金及融資

1、資本支出

報告期內，本集團資本支出主要為對清連一級公路高速化改造、南光高速等項目的剩餘工程投資及結算款，以及梅觀高速改擴建投資等，共計約6.44億元。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	報告期 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	31.45	99% ^註	28,035	3,053,920	相關項目在報告期內經營表現，請參見上文「經營成果分析」的相關內容。
清連項目	61.31	100%	241,450	5,943,262	
梅觀高速改擴建	7.08	100%	246,292	545,334	

註：南光高速已於2008年通車營運，其剩餘工程受南坪(二期)設計變更影響推遲施工，預計在2014年底完工。

截至2013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6.30億元。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。

集團2014年－2016年資本支出計劃(單位：人民幣千元)

項目名稱	2014年	2015年	2016年	合計
梅觀高速改擴建	123,860	-	38,306	162,166
清連項目	174,310	13,618	-	187,928
南光高速	80,890	10,390	-	91,280
其他投資(機電設備投資等)	188,550	-	-	188,550
合計	567,610	24,008	38,306	629,924

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：

	2013年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	增減比例
經營活動產生的現金流量淨額	1,761,225	1,530,655	15.06%
投資活動產生的現金流量淨額	(505,055)	(428,056)	17.99%
籌資活動產生的現金流量淨額	(2,121,387)	(1,315,954)	61.21%

得益於集團路費收入和所投資企業利潤分配增加，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1,853,843千元(2012年：1,616,776千元)，同比增長14.66%；報告期資本開支增加，投資活動產生的現金流量淨流出額同比上升17.99%；集團償還到期債務，以及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淨流出額同比上升61.21%。

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分配條件時向股東分配現金。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瞭解集團源於經營和投資活動的經常性現金流量的表現。

3、 財務策略與融資安排

報告期，外部融資環境波動較大，下半年市場流動性及信貸規模趨緊。公司依據自身實際需求和資金狀況，提前做好融資與資金安排，在確保到期債務按期償還和資金周轉安全的基礎上，積極爭取最優的融資條件和利率，並通過加強集團內部資金的統籌力度，提升集團資金使用效率和降低綜合資金成本。此外，公司持續跟蹤資金市場動態，研究多種融資渠道、融資品種及方案，並將擇機實施，以持續優化公司債務結構。

報告期內，集團綜合借貸成本為5.84%（2012年度：5.75%），略高於2012年度0.09個百分點。報告期內，集團無逾期銀行貸款本息及債券本息。

截止報告期末，集團借貸以中長期銀行借款與債券為主，具體借貸結構如下圖所示：



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、公司債券的跟蹤評級結果均維持原AAA或AA+級的債項信用等級。

截至2013年12月31日止，集團共獲得銀行授信額度144億元，包括：在建項目專項貸款額度86億元，綜合授信額度58億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為60億元，其中建設項目專項貸款額度10.6億元，銀行綜合授信額度49.4億元。

管理層討論與分析

第二節－財務分析

四、會計政策變更和會計估計變更

1、會計政策變更

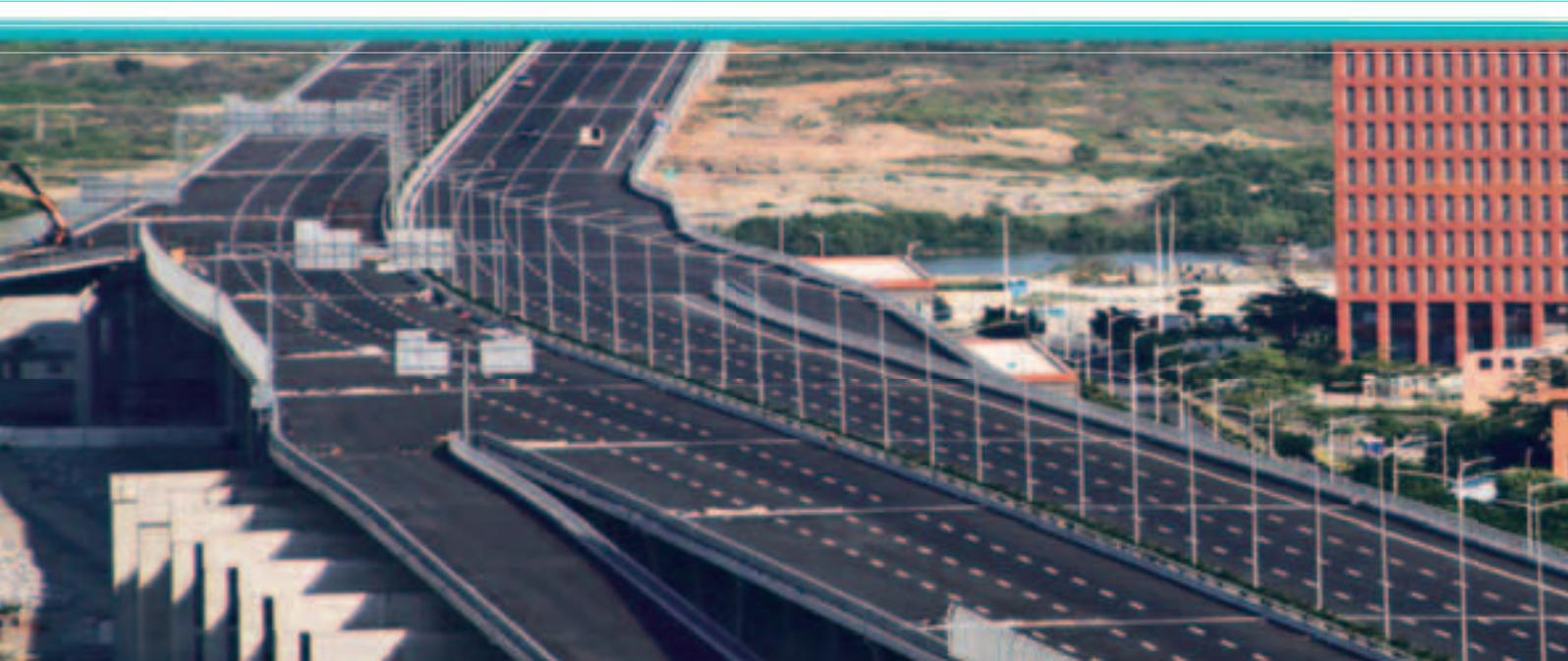
財政部於2014年初陸續發佈／修訂了5項具體會計準則，並要求自2014年7月1日起在所有執行中國企業會計準則的企業範圍內施行，鼓勵在境外上市的企業提前執行。由於本公司為同時發行A股和H股的上市公司，因此本公司已提前採用上述準則編製2013年度財務報表。執行上述準則，本集團需對「其他綜合收益」進一步劃分為「以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的其他綜合收益」以及「以後會計期間不能重分類進損益的其他綜合收益」，並對比較期間的「其他綜合收益」進行相應調整，對集團2013年度以及比較期間的財務狀況和經營成果基本沒有影響。關於本公司會計政策變更的詳情載於本年度報告第十章之財務報表附註二。

2、會計估計變更

根據會計準則以及本公司相關會計政策的要求，基於對本公司及其子公司主要收費公路車流量的覆核結果以及未來交通流量的重新研究，本公司自2013年7月1日起對南光高速、鹽壩高速和清連高速的特許經營無形資產單位攤銷額進行調整。該等調整屬於會計估計變更，採用未來適用法。有關詳情可參閱本公司日期為2013年8月16日的董事會決議公告及會計估計變更公告。本項會計估計變更增加2013年度歸屬於公司股東的淨利潤12,145千元，增加2013年12月31日總資產23,077千元，增加2013年12月31日歸屬於公司股東的股東權益12,145千元，對本集團財務狀況和經營成果不產生重大影響。

五、合併報表範圍變化

報告期內，本公司之控股子公司貴深公司設立全資子公司置地公司、聖博公司、鵬博公司、悅龍公司，因此，四家公司的財務報表納入本集團合併財務報表的範圍。上述新設立公司的註冊資本均為100萬元，本公司對其間接持股比例均為70%。



六、 主要控股公司及參股公司情況

單位：人民幣千元，除另有說明外

公司名稱	集團所佔權益	註冊資本 (千元)	2013年12月31日			2013年		主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/ (淨虧損)	
梅觀公司	100%	332,400	1,386,510	633,303	293,460	172,892	132,039	興建、經營及管理梅觀高速
機荷東公司	100%	440,000	2,515,845	1,798,129	486,447	211,979	157,503	興建、經營和管理機荷東段
美華公司	100%	港幣795,381	1,165,930	1,122,141	-	4,534	4,534	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	9,091,355	2,857,972	714,485	(77,275)	(240,193)	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	1,087,061	907,457	380,866	170,094	127,837	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	2,233,784	378,302	479,577	205,740	156,483	水官高速的開發、建設、收費與管理
投資公司	100%	400,000	1,024,967	629,618	123,733	93,424	60,786	投資實業及工程建設

報告期內，受統一方案及節假日免費方案等實施及梅觀高速北段改擴建對車流量和路費收入的影響，梅觀公司淨利潤同比下降16.02%；扣除清連二級路資產處置損失的影響後，清連公司虧損同比下降57.46%，主要受京港澳高速未宜段大修及周邊路網完善的正面影響，路費收入同比快速增長；投資公司報告期確認了貴龍項目代建收益，淨利潤同比增加。上述主要控股公司及參股公司以及其業務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。



管理層討論與分析

第三節－風險管理

公司已制訂了《風險控制管理程序》和《財務風險預警管理辦法》，主動且有系統地對經營過程中的風險事項進行識別、評估和應對，將風險管理逐步融入公司戰略、計劃、決策及運營等各個環節。有關公司風險管理體系的運作和管理情況，請參閱本年度報告第九章第二節之內部控制的內容。

2013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。

一、政策風險

風險分析及風險狀況

近年，收費公路行業的外部經營環境發生了較大的變化，行業政策趨緊。2013年，廣東省實施統一方案以及全國實施節假日免費方案的負面影響繼續存在並擴大至全年，綠色通道免費政策以及交通高峰期間歇性免費放行政策亦繼續施行，對公司路費收入和盈利產生負面影響，同時也增大道路保暢通的壓力和經營管理成本。

根據2011年起在全國範圍內開展的收費公路專項清理工作的後續檢討結果，部分地區年內提出了進一步的整改方案。年中，湖北省物價局發出公告，計劃對該省包括武黃高速在內的2個公路項目進行降低收費標準的價格聽證；廣東省交通運輸廳發出公告，省內包括清連二級路在內的31個路橋項目自2013年6月30日24時起取消收費。此外，鹽壩高速的收費年限仍在審批中，如果審批結果與公司預期有重大差異，將影響項目估值和集團未來的投資收益。

廣東省正在推進全省聯網收費工作，省內高速公路項目須在規定期限前實施計重收費及完成收費系統的軟硬件升級。此外，根據深圳市道路交通安全管理的有關條例，公司相關路段需完善照明、監控等設施。上述政策將增加公司的投資和經營成本、加大管理協調壓力。

風險管理和應對措施

年內，本集團採取了多項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：

- ◆ 總結管理經驗，持續完善以高峰車流疏導和應急響應為核心的應急收費管理模式，提高各站點管理模式運用的成熟度，保障節假日期間各道路和重點場站的平穩、有序運行。年內，公司未發生因高峰車流擁堵而需免費放行的情形。
- ◆ 主動向目標客戶宣傳收費標準調整後對出行成本的影響，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。
- ◆ 詳細分析營運業務的實際需求，制訂並比選適宜的聯網改造以及交通安全設施改造實施方案，在滿足政策要求和公司業務需求的基礎上，盡量節省投資成本。
- ◆ 通過各種可行的途徑與政府主管部門溝通協調，爭取理解和支持。目前，有關武黃高速收費價格的聽證會未召開。此外，本集團已根據具體工作進展，按照中國企業會計準則的相關要求對清連二級路相關資產的賬面價值進行了處置，形成本年度的一次性損失，但預計對清連高速車流量及價值不會產生重大負面影響。由於目前路產移交以及與政府主管部門的溝通協調仍在進行中，因此尚無法可靠估計因清連二級路取消收費而可能取得政府部門的經濟補償及／或移交時政府部門可能要求清連公司承擔的維修義務。公司將持續關注相關工作的後續進展和影響。

- ◆ 經過積極有效的協調，廣東省政府已於2013年底批覆鹽壩高速的收費年限為25年，鹽壩A段、B段和C段分別按路段建成通車收費之日起計算。有關收費項目的基本情況，請參閱本年度報告第十一章的內容。

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

集團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、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，多渠道宣傳路網優勢以吸引車流。

年內，梅觀高速擴建和機荷西段路面修繕工程的實施對相關道路通行條件造成一定影響。為此，集團制訂了擁堵應急預案，優化項目的施工和交通組織方案，加強施工現場的安全管理和交通疏導工作，盡量降低工程施工對道路通行能力和營運表現的影響。

針對廣清高速因擴建工程對大型貨運車輛實施限行措施的情況，本集團通過與政府和項目公司的溝通聯繫，採取合理方式促進工作進展；通過周邊路網調研尋求可替代路線，派發行車指南引導車流；同時，通過良好的服務提升清連項目自身的競爭力。

漢鄂高速的開通，加上滬蓉線全線貫通以及武漢地區進一步實施交通管制措施，2013年武黃高速整體表現下滑。集團密切關注路網車流走勢，通過宣傳價位優勢、增加指引路牌等方法吸引車流，降低分流影響。

三、業務拓展風險

風險分析及風險狀況

基於代建業務的經驗，集團以貴深公司為平台開展了貴龍項目，採用BT模式參與地方道路的建設和開發。此外，為了降低款項回收風險以及獲取預期收益，貴深公司還參與了貴龍項目開發範圍內土地的競拍，並獲批准對其中300畝（約20萬平方米）土地進行自主二級開發。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、國家土地及房地產管理政策或土地出讓的安排、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，集團的市場把握能力、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。

管理層討論與分析

第三節－風險管理

風險管理和應對措施

針對項目以及公司自身特點，本集團對如何有效降低款項回收風險、及時實現投資收益等關鍵點進行了深入研究和探討，通過投資公司和貴深公司採取了多項措施以有效控制風險：

- ◆ 密切跟蹤政策法規動向，充分預估相關因素的影響並盡可能地採取應對措施。
- ◆ 與各方保持積極有效的溝通，多渠道協助地方政府落實用地指標。同時，管理好項目建設進度，積極推進土地出讓及相關工作進程，並緊密跟進回款的各個審批環節，確保款項的及時返還。年內，貴深公司還通過協商，優化了項目的款項支付安排，進一步降低回款風險。
- ◆ 審慎研究市場行情及未來走勢，合理安排土地開發進度，採取滾動開發策略，降低資金投入規模和整體風險，並根據政策和市場變化及時調整投資策略和產品開發方向；同時，積極研究剩餘土地的價值實現渠道和方式。
- ◆ 在土地二級開發方面，通過加強項目管理團隊培訓、聘請資深專業人士擔任管理顧問、以及聘請經驗豐富的專業機構開展市場調研、項目定位策劃工作等措施，提供組織管理保障。同時，注重加強項目的成本核算和控制，以及加強資金計劃和預算管理，控制財務風險。此外，通過與同區的開發商加強合作，在客戶和產品定位上形成互補，共同促進片區價值的提升。

四、投資風險

風險分析及風險狀況

基於經濟及交通發展規劃的整體考慮，深圳市有計劃調整梅觀高速收費，並與本公司進行了多次溝通和磋商，但一直未能形成具體方案。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。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、回收期長，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

經過認真的測算及多輪談判，本集團已於2014年1月27日與相關政府機構簽署了《梅觀高速公路調整收費補償及資產移交協議》，詳情請參閱本公司於簽約當日發佈的公告以及本年度報告第六章第21點的內容。此次調整收費的安排，集團獲得了市場化的合理補償，也有利於道路沿線社會經濟的全面進步和發展，是兼顧各方利益的多贏方案。但協議還需要獲得公司股東大會及深圳市政府的批准方可生效，部分補償金額須經政府審計確認，而且金額較大且支付週期較長，存在一定的不確定性。公司須持續跟進並保持與政府的良好溝通，推進協議的正常履行。

年內，公司就外環高速的事宜與政府相關部門進行了溝通和磋商，探討和研究項目投資、建設和管理的多種方案。截至目前，項目投資的具體方案尚未確定。公司將繼續積極推進協商工作，盡力達成公司、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

2013年，公司15億債券的到期償還、清連公司工程款結算完畢後的集中支付以及投資公司業務拓展的資金需求等，增加了集團的資金周轉壓力。受行業政策、信貸資金用途限制以及集團債務集中到期等因素的影響，集團面臨借貸融資難度加大及成本上升的風險。此外，清連公司、投資公司受限於自身財務狀況和所處行業，在融資安排和成本控制方面難度較大，對集團整體融資安排提出更高要求。

風險管理和應對措施

2013年，貨幣政策相對穩健，受市場流動性趨緊的影響，市場利率下半年上升較快，信貸資金在用途方面的限制依然較多，但銀行對收費公路行業的評價逐漸恢復正常。根據外部融資環境和自身實際，公司延續了較為穩健的財務策略，採取有效措施控制風險：

- ◆ 與多家銀行及金融機構保持密切溝通，研究比選多種方式和期限的融資置換方案，確保了到期債券的順利償還，並有利於後續融資儲備及降低集團財務成本。
- ◆ 持續跟蹤各類融資品種，準備多種融資方案，視外部融資環境和內部資金需求及時補充資金缺口，統籌資金按期償還其他到期債務。
- ◆ 定期對相關指標進行測算監控風險水平，加強對集團重點項目及子公司資金計劃的動態管理和現金流監控，提高資金使用效率和防範資金周轉風險。
- ◆ 維護公司良好信用，保持適度規模的授信額度。截至報告期末，集團尚未使用的銀行授信額度為60億元，其中，投資公司獲取的專項授信額度為8億元。集團總部貸款企業資信等級經評定為AAA級，各債項信用級別亦維持原來的較優級別。

六、 營運管理風險

風險分析及風險狀況

廣東省高速公路聯網收費工作的推進，對網絡通訊服務質量、計算機系統的穩定性和響應能力、數據拆分以及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。

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。同時，加強機電設備日常維護保養，及時處理設備故障及更新老化設備，提高系統穩定性。對於逃費現象，公司通過對其動機和手段等的分析，有針對性地制訂整治行動方案並開展專項行動，還建立了數據庫以及在路網內進行數據共享，努力減少路費損失。

管理層討論與分析

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。2013年，隨著工程的推進，對項目工期的管理尤為關鍵。梅觀高速北段受徵地拆遷和大型設備監督檢測的影響，總體進度可能滯後；沿江項目進行路面及附屬工程的交叉施工，加上管理中心房建用地受到審批手續影響，存在較大的進度及成本控制風險。此外，預計沿江項目的累計材料調差和工程變更金額較大，如果未能列入投資控制值，或政府審批結果與公司預期存在偏差，將給公司代建收益的估計和實現帶來較大不確定性。

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目標。年內，沿江高速和梅觀高速北段擴建工程均已按計劃完工。公司將繼續與相關政府部門保持積極、有效的溝通，儘早完成相關概算和結算事項的批准和審計程序，降低代建收益結算的不確定性風險。



管理層討論與分析

第四節—前景計劃

一、對經營環境的基本判斷

中央經濟工作會議明確了2014年中國經濟工作「堅持穩中求進、改革創新」的總基調，將保持宏觀政策的連續性和穩定性，全面深化改革，積極擴大內需，加快轉變經濟發展方式，推動經濟持續健康發展。預計在中國政府的宏觀調控下，2014年中國經濟能夠實現平穩運行，而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，未來國內總體交通需求應能保持相對穩定的增長。但世界經濟仍將延續緩慢復甦態勢，經濟運行存在下行壓力，新的增長動力源尚不明朗，國際貿易投資格局、貨幣政策變化方向以及國內經濟結構轉型升級、經濟體制深化改革的效果等也存在不穩定不確定因素，這些都會增加集團收費公路項目車流量和路費收入增長的不確定性，同時增大成本控制和融資的壓力。

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。儘管集團旗下的收費公路項目基本上沒有受到來自高鐵線路開通等的直接挑戰，但隨著高速鐵路網絡的不斷擴大和成熟，民眾出行方式或市場運輸方式可能會發生新的變化，從而對收費公路行業以及具體項目產生正面或負面的影響。

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。

近年，收費公路行業持續遭遇政策變化或調整所帶來的壓力與挑戰。國家陸續推出了綠色通道免費政策、節假日免費方案等單項政策，並自2011年起在全國範圍內開展了專項清理工作，部分項目須降低收費標準、縮短收費年限或取消收費。進入2014年，已出台政策所帶來的負面影響開始逐步穩定或趨於明朗。有關政策的具體影響和分析，請參閱本章第一至三節的相關內容。從全國路網的規劃以及收費公路的規模看，行業政策短期內應不會發生重大改變。2013年上半年，交通運輸部發佈了《收費公路管理條例》修正案的徵求意見稿，就有關高速公路投資和經營等方面的修訂和補充條款向社會公開徵求意見。相關修訂和安排應能對行業的規範管理和長期健康發展起到促進作用，但修正案至今未定稿，有關行業發展的政策方向和管理原則仍存在較大的不確定性。

基於經濟及交通發展規劃的整體考慮，深圳市計劃調整梅觀高速收費，以降低市民出行成本和企業物流成本，優化深圳市區域功能和產業佈局。本公司與地方政府就相關事項進行了持續深入的研究和探討，並最終遵循市場化原則達成了共識和協議，尚待公司股東及深圳市政府的最終批准。有關詳情請參閱本公司日期為2014年1月27日的公告以及本年度報告第六章第21點的內容。梅觀高速調整收費後，可在一定程度上緩解本集團的經營管理壓力，降低經營風險，但亦引發了市場對公司主業發展空間的憂慮。政府此次調整梅觀高速收費，有其必要性和緊迫性，並需要財政資源等許多成熟條件作支持，該模式並不一定能簡單複製。此外，隨著社會和經濟的發展，公司近年也積極與政府部門共同探索行業發展的新模式，以促進公司的均衡和可持續發展。目前，公司通過委託管理的方式參與了沿江項目的建設和管理，也正在與政府磋商有關外環高速的投資模式和方案，包括但不限於合作建設、以項目評估價值獲取經營權、委託管理等多種方式。這些安排，使公司可以在降低投資風險的前提下，憑借在行業內所積累的經驗和技能獲取合理的收入和回報。但同時，由政府投資或主導投資的項目，其公益性特徵將更為明顯，項目的盈利點和預期回報方式也將發生改變。公司將保持與政府的密切溝通，關注經營環境可能發生的變化並及時應對，努力維護公司利益。

管理層討論與分析

第四節－前景計劃

面對行業經營環境的變化，公司近年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業務，以貴深公司為平台持有了具商業開發價值的土地，並獲批准對部分土地進行二級開發。因此，集團業務還可能受到國家相關土地政策、房地產管理政策等因素的影響，在新的業務領域也會面臨一定的市場和經營風險。公司將密切關注政策動向，保持與政府部門的溝通，因應市場情況及時調整經營策略。同時，公司嚴格控制投資規模，採取滾動開發的策略，加快資金周轉，並建立了與新業務相適應的管理機制，盡力降低和管理風險。

2014年，中央計劃繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，預計信貸投放額度總體偏緊，信貸用途、期限等仍將受到監管，利率的市場化水平將得到進一步提升。本公司將及時瞭解信貸政策及市場環境，識別和理解各種新政策和新風險，提出針對性措施及建議，進行合理的融資安排、降低資金成本。2014年，預計集團平均借貸規模同比下降，財務成本較2013年度將有所減少。

二、對經營條件的分析

若梅觀高速調整收費方案最終獲得批准和生效，預計本集團2014年度將增加資產處置收益約11億元，並相應增加淨資產約11億元。
*(註：以上數據為初步估算的結果，最終影響需在實際發生時予以確認，並經公司審計師審計後方可確定。)*本次調整後，所獲取的補償收入在未來期間可相應減少本集團的利息支出或增加利息收入，同時，免費路段將不再為本集團貢獻路費收入，相應減少本集團未來期間的收入，預期對本集團的總體經營表現不會產生重大影響。本集團在未來收益能夠合理預測的情況下，有機會將未來收益一次性折現，獲取現金資產，可以促進本集團降低總體負債水平，改善財務狀況，以及提升未來持續發展的能力與空間。

2013年，深圳及周邊地區的博深高速、沿江高速、清平高速(二期)等項目陸續完工通車，對深圳地區路網內的車流分佈和組成情況產生影響；深圳機場新航站樓於2013年11月底啟用，促進了機荷高速和南光高速的車流量增長。上述影響在2014年將會繼續存在或更趨明顯，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。而梅觀高速調整收費後，預計也將拉動相連道路的營運表現。

根據目前可獲得的公開消息，作為京港澳高速粵境段(原稱京珠高速)復線的廣樂高速(廣東廣州至樂昌)計劃在2014年10月通車，而二廣高速湖南永州至廣東連州段亦計劃在2014年年底建成。廣樂高速與京港澳高速粵境段相近，主要功能是分流後者日益密集的車流，解決其通行不暢、通行能力不足的問題。但廣樂高速的線位和功能與清連高速也有相似性，預計其開通後會對清連高速造成小幅分流。二廣高速湖南永州至廣東連州段通車後，預計能夠進一步吸引湖南省西部地區的車流，從而拉動清連高速車流量的增長。與清連高速南端相接的廣清高速(廣東廣州至清遠)目前正在進行改擴建工程，按照其對外公佈的計劃，將自2014年底逐步放開對大型貨運車輛的限行措施，全線工程將在2016年底完工。廣清高速擴建完工後，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。

三、 對戰略的持續檢討和落實

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，依托高速公路產業，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。2013年是該戰略實施的第四年，本集團繼續以既定的戰略方針為指導，沉著應對收費公路行業政策變化對營運表現所帶來的不利影響，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。有關詳情可參閱上文有關業務回顧和財務分析的內容。

2014年，公司將在認真檢討本戰略期各主要目標執行情況的基礎上，結合對行業政策、市場環境及自身資源等因素的分析，制訂新一期的五年戰略，儘早明確下一步的發展方向和策略。

四、 2014年工作計劃和目標

2014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2014年的總體路費收入目標為不低於29億元，經營成本及管理費用(不含折舊及攤銷)控制在7億元左右。
- ◆ **營運及路產管理**：強化營運管理品質，持續改進服務水平；有針對性地調整營銷推廣措施，有效引導車流；推進廣東省聯網收費工作，提升道路通行效率和通行能力；按計劃完成機荷西段的維護修繕工程及道路預防性養護工程，改進施工過程的交通組織工作，合理控制工程造價。
- ◆ **工程管理**：在風險可控的前提下，積極推動項目的建設進度，優化工程項目的實施環節，努力實現各項管理目標；及時總結代建經驗、整合資源，把握市場拓展機會；抓緊項目結算和驗收工作，加快結算進度，及時回收代建收益。
- ◆ **財務管理**：密切關注貨幣政策及融資環境的變化，研究各項金融工具，適時啟動新的債券發行計劃，降低資金成本，優化債務結構；加強集團資金的統籌管理，強化現金流的預測、日常管理以及投資企業的分紅管理，滿足運營與發展的資金需求。
- ◆ **業務發展和管理**：做好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；跟進梅觀高速調整收費的審批、資產移交、款項回收等各項工作，密切關注清連二級路路產移交工作的進展，做好溝通協調工作；推動BT聯動土地開發業務的項目進展，持續關注和管控風險。
- ◆ **戰略研究**：把握好業務發展和資產整合的市場機會，深化公司戰略研究，按時完成新一期戰略的編製工作。

2014年，本集團將繼續以務實的工作作風，精打細算，量入為出，切實推進各項經營管理工作，抓好重點工作和關鍵環節，全力完成年度預定目標，促進戰略目標的實現，也為新一輪戰略的升級打下堅實基礎。

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2013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2013年12月31日止年度業績載列於本年度報告第十章之合併利潤表中。
本集團及本公司於2013年12月31日的財務狀況分別載列於本年度報告第十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) 2013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，2013年度本公司實現的可供分配利潤為771,584,596.65元。

根據中國有關法規及《公司章程》，本公司2013年度提取法定盈餘公積金77,158,459.67元，董事會建議向全體股東派發截至2013年12月31日止年度之末期現金股息每股0.16元(含稅)，總額為348,923,252.16元，佔2013年度合併報表淨利潤的48.5%，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2013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)	2013年(預案)	2012年	2011年
利潤分配預案/方案			
— 每股送紅股數	無	無	無
— 每股現金股息(含稅)	0.16	0.13	0.16
— 現金分紅數額(含稅)	348,923,252.16	283,500,142.38	348,923,252.16
— 歸屬於公司股東的淨利潤	719,691,617.00	684,526,701.99	875,146,104.56
— 現金分紅佔淨利潤的比例	48.5%	41.4%	39.9%
公積金轉增股本預案/方案	無	無	無

(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16年不間斷派發現金股息。根據監管機構的相關要求並結合公司的實際情況，本公司已在2012年修訂了《公司章程》，進一步完善公司的利潤分配政策和決策程序。

根據《公司章程》，公司應本著重視股東合理回報的原則，兼顧可持續經營和發展的需要，實施積極的現金分紅政策。《公司章程》已明確規定了分紅標準和年度分紅的最低比例，並制訂了完備的決策程序和機制。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。公司制訂的2013年度利潤分配預案（含現金分紅方案）符合《公司章程》的相關要求，在預案的制訂和決策過程中，獨立董事認真研究和分析了相關因素並發表了獨立意見，而本公司亦能夠通過多種途徑聽取獨立董事和股東的意見，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、 上市債券評級及還本付息

2013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。2013年7月，本公司按照約定如期兌付了債券的年度利息，每手債券（面值1,000元）派發利息60元（含稅）。

2013年6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。2013年10月，本公司按照約定如期兌付了債券的最後一個年度利息和債券本金，每手債券（面值1,000元）派發利息10元（含稅），派發本金1,000元。「07深高債」已到期償付完畢，並於2013年10月19日在上交所摘牌。

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。

董事會報告(及重要事項)

9、 稅項及稅項減免

本公司股東依據以下規定及不時更新的稅務法規繳納相關稅項，並根據實際情況享受可能的稅項減免。下列引用的法律、法規和規定為截至2013年12月31日已發佈的相關規定，股東如有需要，應就具體稅務繳納事項或影響諮詢其專業稅務和法律顧問的意見：

(1) A股股東

根據《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，自然人股東(含證券投資基金)從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；持股期限超過1年的，暫減按25%計入應納稅所得額。上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，對於合格境外機構投資者，公司應按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如果相關股東認為其取得的股息紅利需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

(2) H股股東

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例的規定，自2008年1月1日起，凡中國境內企業向境外H股非居民企業股東派發2008年1月1日及以後年度股息時，需統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅，並以支付人為扣繳義務人。根據國家稅務總局日期為2011年6月28日的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅征管問題的通知》(國稅函[2011]348號)以及聯交所日期為2011年7月4日的《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，稅務法規及相關稅收協議另有規定的除外。

根據現行相關稅務局的慣例，在香港無須就本公司派發的股息繳付稅款。

10、 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章之財務報表附註五(26)、(27)及(28)。

11、 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章之財務報表附註五(8)、十四(5)及附註五(10)、十四(7)。

12、 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章之財務報表附註五(12)、(21)、(22)及(23)。

13、 子公司及合營企業

本公司之子公司及合營企業的詳情分別載列於本年度報告第十章之財務報表附註四(1)及七(3)。

14、 董事、監事及高級管理人員

- (1) 報告期內，公司董事、監事及高級管理人員沒有發生變化，該等人員的資料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章之財務報表附註七(5)(f)~(h)。
- (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。

董事會報告(及重要事項)

15、 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2013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⁽¹⁾：

姓名	於2013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	8,286,805	+286,805	0.05%	個人	實益擁有人

於深圳國際購股權的權益⁽¹⁾：

姓名	於2013年12月31日 尚未行使的購股權數目	報告期內變動情況	權益性質	身份
楊海	4,731,000 ⁽²⁾	-9,569,000 ⁽⁴⁾	個人	實益擁有人
李景奇	5,100,000 ⁽²⁾	-11,900,000 ⁽⁴⁾	個人	實益擁有人
趙俊榮	4,290,000 ⁽²⁾	-10,010,000 ⁽⁴⁾	個人	實益擁有人
胡偉	5,250,000 ⁽³⁾	+5,250,000 ⁽³⁾	個人	實益擁有人
謝日康	14,300,000 ⁽²⁾	無	個人	實益擁有人
鍾珊群	4,732,500 ⁽²⁾	-9,567,500 ⁽⁴⁾	個人	實益擁有人

附註：

- (1) 深圳國際每10股每股面值港幣0.10元之股份合併為1股每股面值港幣1.00元之合併股份(「股份合併」)於2014年2月13日生效，本節資料乃根據股份合併生效前的資料所載列。
- (2) 董事楊海、李景奇、趙俊榮、謝日康以及監事鍾珊群所擁有的購股權於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。
- (3) 董事胡偉所擁有的購股權於2013年1月18日授出及可於2014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0.91元。
- (4) 董事楊海、李景奇、趙俊榮以及監事鍾珊群於報告期內行使購股權而獲得的普通股均已於報告期內賣出。

除上文所披露者外，於2013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。

16、 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。本公司審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。

2013年12月27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，寶通公司繼續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2014年1月1日起至2015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。有關事項的詳情，可參閱本公司日期為2013年12月27日的公告。

除上述外，本年度報告第十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。

17、 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。

2013年度，馬鄂公司所委託資產涉及的金額為899,299千元，確認的委託管理費用為95,888千元。馬鄂公司2013年實現淨利潤127,837千元，扣除少數股東權益後歸屬於本集團的淨利潤為70,310千元，約佔本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤的9.77%。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。

董事會報告(及重要事項)

18、 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
鹽排高速收費權	質押	中國工商銀行深圳分行	總額度8億元的固定資產支持貸款本息 ⁽²⁾	至本公司清償貸款合同項下的全部債務之日止
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兌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
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 ⁽³⁾	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 ⁽⁴⁾	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 ⁽⁵⁾	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42.42億元。
- (2) 於報告期末，本公司提取的該筆貸款餘額為2.5億元。
- (3) 於報告期末，本公司提取的該筆貸款餘額為5.65億元。
- (4) 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0.22億元，本集團已安排掉期貸款的未償還本金為港幣3.36億元。
- (5) 報告期內，本公司按期完成了15億元認股權和債券分離交易的可轉換公司債券(「07深高債」)的到期兌付。本公司作為反擔保質押給中國農業銀行深圳市分行的南光高速47.3%收費權已解除質押。

19、對外擔保

單位：人民幣百萬元，除另有說明外

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	連帶責任 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
中國工商銀行深圳市分行	2010-9-17	港幣23.31 ⁽³⁾	連帶責任 擔保 ⁽²⁾	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						818.33
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計						77.92 ⁽⁴⁾
報告期末對子公司擔保餘額合計						77.92
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額						896.25
擔保總額佔公司淨資產的比例						8.99%
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額						-
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						818.33
擔保總額超過淨資產50%部分的金額						-
上述三項擔保金額合計						818.33

附註：

- (1) 上述兩項對外擔保已分別經本公司2006年度股東年會及2010年第二次臨時股東大會批准。上述對子公司的擔保已經本公司第六屆董事會第八次會議審議通過。本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- (2) 向中國建設銀行深圳市分行提供擔保的詳情請參閱上文「資產抵押、質押」的相關內容。
- (3) 因在香港融資的需要，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約為港幣23.31百萬元，折合約18.33百萬元。
- (4) 本公司於2013年1月10日與相關銀行簽署協議，按70%的股權比例為貴深公司向銀行申請的總計不超過8億元的貸款／授信額度提供連帶責任保證，擔保金額合計為5.6億元。貴深公司在上述擔保項下的8億元貸款／授信額度合同已簽署，截至2013年12月31日已使用的貸款餘額為111.32百萬元，本公司按70%的股權比例提供擔保金額為77.92百萬元。

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說明和獨立意見。

董事會報告(及重要事項)

20、其他合約及事項

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，亦未簽署其他托管、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。

報告期內，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。

21、期後事項

2014年1月27日，本公司、本公司之全資子公司梅觀公司與深圳市交通運輸委員會(「深圳交委」，代表深圳市人民政府)、深圳市龍華新區管委會(「龍華新區」，經深圳市人民政府批准)(以上兩方合稱「深圳政府」)簽署了《梅觀高速公路調整收費補償及資產移交協議》。根據該協議，本集團同意自2014年3月31日24時起對梅觀高速梅林至觀瀾約13.8公里路段(「免費路段」)實施免費通行，保留梅觀高速深莞邊界至觀瀾約5.4公里路段的收費；深圳政府同意以現金方式進行補償安排，補償範圍包括免費路段的未來收益現值約15.98億元以及其他成本／費用約11.02億元(暫定數，部分金額以政府審計機構審計數據或實際發生額為準)。為保持廣東省高速公路聯網收費的完整性，深圳政府將新建梅觀高速主線收費站以及4個匝道收費站，自2014年12月31日24時啟用。在新建收費站啟用前，本集團採用發卡免費方式對免費路段實施免費通行，並自2015年1月1日0時起按協議條款向深圳政府移交指定資產以及轉移相關路產的維修和養護責任。該事項尚需獲得本公司股東大會批准以及深圳市人民政府的最終批准。本公司已訂於2014年3月28日召開2014年第一次臨時股東大會，提請股東審議批准關於梅觀高速公路調整收費及政府補償的議案。有關詳情請參閱本公司日期分別為2014年1月27日、2014年2月11日的公告以及日期為2014年3月6日的股東文件的內容。

22、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家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，本公司未獲悉上述兩家公司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，深圳市投資控股有限公司(「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，本公司未獲悉深圳國際或深圳投控有違反相關承諾的情況。

23、 慈善捐助

報告期內，本集團已捐出560千元用於慈善或社會公益用途。

24、 業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認截至2013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公司治理報告的內容。

25、 年度審計師聘任

有關年度審計師(包括財務報告審計及內部控制審計)聘任及報酬的詳情，載列於本年度報告第九章之公司治理報告中。

26、 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)、趙志鋁先生(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，2014年3月19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×A股收盤價(3.37元))約為48.30億元，H股流通市值(H股流通股本×H股收盤價(港幣3.49元))約為港幣26.09億元。

二、股東情況

1、股東基本情况

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

2013年年末股東總數	股東總數為31,519戶，其中內資股股東31,236戶，H股股東283戶。		本年度報告披露日前第五個交易日末股東總數		股東總數為30,701戶，其中內資股股東30,420戶，H股股東281戶。	
2013年年末前10名股東持股情況						
股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	報告期內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	境外法人	32.42%	706,949,098	-652,000	—	未知
新通產實業開發(深圳)有限公司	國有法人	30.03%	654,780,000	—	—	無
深圳市深廣惠公路開發總公司	國有法人	18.87%	411,459,887	—	—	無
招商局華建公路投資有限公司	國有法人	4.00%	87,211,323	—	—	無
廣東省路橋建設發展有限公司	國有法人	2.84%	61,948,790	—	—	無
AU SIU KWOK	境外自然人	0.50%	11,000,000	—	—	未知
IP KOW	境外自然人	0.42%	9,100,000	—	—	未知
中國人民人壽保險股份有限公司—分紅—個險分紅	未知	0.35%	7,682,917	+7,682,917	—	未知
WONG KIN PING + LI TAO	境外自然人	0.23%	5,000,000	—	—	未知
LI KIU	境外自然人	0.16%	3,550,000	+500,000	—	未知
2013年年末前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		股份種類			
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	706,949,098		H股			
新通產實業開發(深圳)有限公司	654,780,000		A股			
深圳市深廣惠公路開發總公司	411,459,887		A股			
招商局華建公路投資有限公司	87,211,323		A股			
廣東省路橋建設發展有限公司	61,948,790		A股			
AU SIU KWOK	11,000,000		H股			
IP KOW	9,100,000		H股			
中國人民人壽保險股份有限公司—分紅—個險分紅	7,682,917		A股			
WONG KIN PING + LI TAO	5,000,000		H股			
LI KIU	3,550,000		H股			
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之間、上述四家國有股東與上述其他股東之間是否存在關聯關係。						

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。

股本及股東情況

2、根據聯交所上市規則作出的股東權益披露

於2013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
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 ⁽⁴⁾	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48.01%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。

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2013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。

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2013年12月31日，其已發行股本為港幣1,657,098,694.50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)主要從物流基礎設施的投資、建設與經營，並依托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2012年年度報告，其總資產為港幣423.8億元，股東權益為港幣126.5億元，年度股東應佔盈利為港幣18.8億元，營運淨現金流為港幣19.2億元。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。根據深圳國際提供的資料，其於2013年末持有境內上市公司中國南玻集團股份有限公司約5.87%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48.01%。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	52	2012.01-2014.12	否
吳亞德	執行董事	男	49	2012.01-2014.12	否
	總裁			2012.09-2015.08	
李景奇	非執行董事	男	57	2012.01-2014.12	否
趙俊榮	非執行董事	男	49	2012.01-2014.12	否
胡偉	非執行董事	男	51	2012.01-2014.12	否
謝日康	非執行董事	男	44	2012.01-2014.12	否
張楊	非執行董事	女	49	2012.01-2014.12	否
趙志錫	非執行董事	男	59	2012.01-2014.12	否
王海濤	獨立董事	男	68	2012.01-2014.12	否
張立民	獨立董事	男	58	2012.01-2014.12	否
區勝勤	獨立董事	男	61	2012.01-2014.12	否
林鉅昌	獨立董事	男	44	2012.01-2014.12	否
鍾珊群	監事會主席	男	49	2012.01-2014.12	否
何森	監事	男	40	2012.01-2014.12	否
方傑	監事	男	53	2012.01-2014.12	否
李健	副總裁	男	55	2012.09-2015.08	否
周慶明	副總裁	男	57	2012.09-2015.08	否
革非	副總裁	男	45	2012.09-2015.08	否
廖湘文	副總裁	男	45	2012.09-2015.08	否
龔濤濤	財務總監	女	40	2012.09-2015.08	否
吳羨	總工程師	男	55	2012.09-2015.08	否
吳倩	董事會秘書	女	42	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。

二、董事、監事及高級管理人員簡歷

董事



楊海，
董事長

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

楊海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

吳亞德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

李景奇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、Ultrich 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／董事長或總經理職務。



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

趙俊榮先生擁有經濟師、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

胡偉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

謝日康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及中國匯融金融控股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

張楊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。



趙志鋸，
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、
薪酬委員會委員

趙志鋸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

王海濤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

張立民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。張先生是天津百利特精電氣股份有限公司和深圳市長城投資控股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

區勝勤先生於1978年至2009年期間任職匯豐銀行，曾擔任匯豐銀行(中國)營運總監、匯豐銀行深圳分行行長以及匯豐銀行(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

林鉅昌先生於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

鍾珊群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，曾擔任該公司總經理、董事長等職，自2007年6月起任深圳國際副總裁。鍾先生現亦在深圳國際若干家非上市公司或投資企業(包括新通產公司)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

何森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／財務管理部部长，他亦在廣東路橋多家非上市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

方傑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：

2012.9.1(再獲委任)- 2015.8.31

集團內的其他職位：

部分子公司之董事/董事長

李健先生於1996年加入本公司，2005年8月起任公司營運總監、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。



周慶明，
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

周慶明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，2004年11月起任公司行政總監、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市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/董事

革非先生擁有工程師的專業資格。他於1998年加入本公司，2005年8月起任公司工程總監、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：

子公司董事

廖湘文先生為法學博士，於2004年加入本公司，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：
子公司董事

龔濤濤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：
子公司董事

吳羨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，歷任公司副總經理、技術總監，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。



吳倩，
董事會秘書/公司秘書

1971年出生

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

吳倩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。

◆ 董事、監事及高級管理人員在股東單位的主要任職情況一覽表：

姓名	任職單位名稱	擔任職務	任職期間
楊海	深圳國際	執行董事	2007.08 - 今
李景奇	新通產公司	董事、董事長 總經理	2002.07 - 今 / 2013.11 - 今
	深廣惠公司	董事長	2009.06 - 今
	深圳國際	執行董事 / 總裁	2000.03 - 今 / 2006.08 - 今
趙俊榮	新通產公司	董事	2009.06 - 今
	深廣惠公司	董事	2009.06 - 今
	深圳國際	副總裁	2007.06 - 今
胡偉	新通產公司	董事	2012.10 - 今
	深圳國際	副總裁	2011.08 - 今
謝日康	深圳國際	財務總監	2000.06 - 今
張楊	招商局華建	副總經理	2007.04 - 今
鍾珊群	新通產公司	董事 / 總經理	2005.09 - 今 / 2003.03-2013.11
	深圳國際	副總裁	2007.06 - 今
何森	廣東路橋	財務管理部部長	2009.11 - 今

◆ 董事、監事及高管在其他上市公司任職情況一覽表：

姓名	所任職的其他上市公司名稱	擔任職務	任職期間
吳亞德	深圳市奮達科技股份有限公司	獨立董事	2010.07 - 今
李景奇	中國南玻集團股份有限公司	董事	2000.05 - 今
謝日康	卡撒天嬌集團有限公司	獨立董事	2012.10 - 今
	中國匯融金融控股有限公司	獨立董事	2013.10 - 今
張楊	四川成渝高速公路股份有限公司	副董事長	2001.06-2013.04
	吉林高速公路股份有限公司	副董事長	2010.02 - 今
	江蘇寧滬高速公路股份有限公司	董事	2007.11 - 今
	河南中原高速公路股份有限公司	董事	2009.11 - 今
張立民	深圳赤灣石油基地股份有限公司	獨立董事	2007.05-2013.05
	天津百利特精電氣股份有限公司	獨立董事	2009.04 - 今
	深圳市長城投資控股股份有限公司	獨立董事	2013.10 - 今
林鉅昌	中國中盛資源控股有限公司	獨立董事	2012.04 - 今

有關本公司董事會及監事會成員的詳細專業經歷和經驗，可參閱本公司網站<http://www.sz-expressway.com>的相關內容。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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2013年度領取應付報酬的情況如下：

單位：萬元(稅前)

姓名	職位	報告期內從公司領取的應付報酬情況			是否在股東單位領取報酬
		酬金	薪酬 ⁽¹⁾	合計	
楊海	董事長	不適用	95.9	95.9	否
吳亞德	執行董事、總裁	不適用	96.0	96.0	否
李景奇	非執行董事	不適用	不適用	—	是
趙俊榮	非執行董事	不適用	不適用	—	是
胡偉	非執行董事	不適用	不適用	—	是
謝日康	非執行董事	不適用	不適用	—	是
張楊	非執行董事	不適用	不適用	—	是
趙志鋁	非執行董事	35.0	不適用	35.0	否
王海濤	獨立董事	18.0	不適用	18.0	否
張立民	獨立董事	18.0	不適用	18.0	否
區勝勤	獨立董事	18.0	不適用	18.0	否
林鉅昌	獨立董事	18.0	不適用	18.0	否
鍾珊群	監事會主席	不適用	不適用	—	是
何森	股東代表監事	不適用	不適用	—	是
方傑 ⁽⁴⁾	職工代表監事	不適用	60.4	60.4	否
李健 ⁽⁴⁾	副總裁	不適用	74.5	74.5	否
周慶明 ⁽⁴⁾	副總裁	不適用	75.9	75.9	否
革非 ⁽⁴⁾	副總裁	不適用	76.5	76.5	否
廖湘文 ⁽⁴⁾	副總裁	不適用	72.1	72.1	否
龔濤濤 ⁽⁴⁾	財務總監	不適用	76.1	76.1	否
吳羨 ⁽⁴⁾	總工程師	不適用	77.2	77.2	否
吳倩 ⁽⁴⁾	董事會秘書	不適用	74.6	74.6	否
合計：				886.2	

說明：

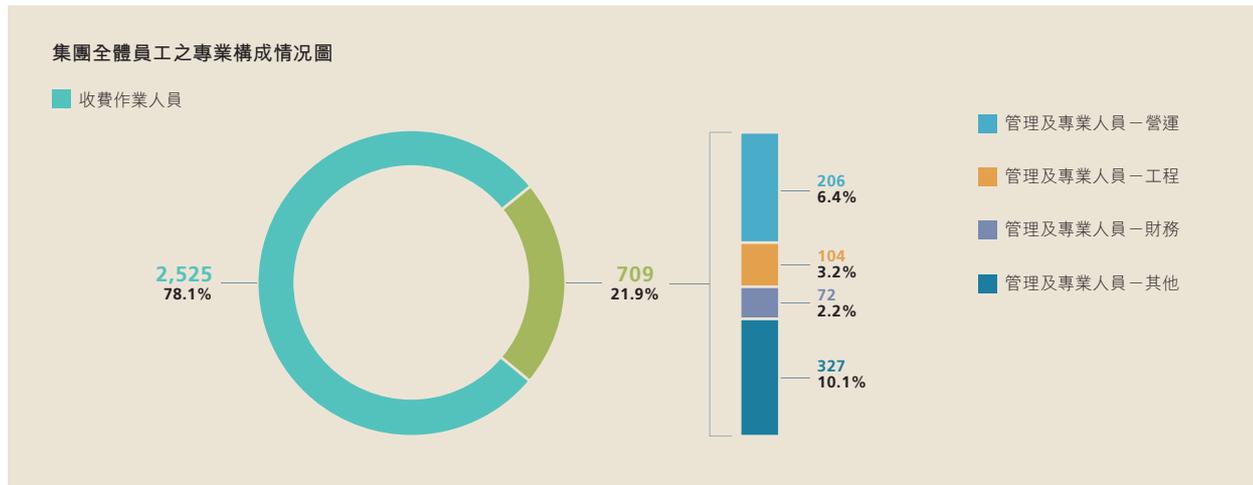
- (1) 公司董事、監事及高級管理人員2013年度實際獲得的酬金和薪酬總額為848.1萬元。
- (2) 根據股東大會批准的方案，董事、監事出席／列席相關會議可領取會議津貼。2013年，董事楊海、吳亞德、李景奇、趙俊榮、胡偉、謝日康、張楊、趙志錫、王海濤、張立民、區勝勤、林鉅昌以及監事鍾珊群、何森和方傑可領取的會議津貼(稅後)分別為1.15萬元、1.0萬元、0.65萬元、0.75萬元、0.95萬元、0.45萬元、0.75萬元、1.05萬元、1.0萬元、1.1萬元、1.4萬元、0.95萬元、0.35萬元、0.45萬元和0.65萬元，其中，董事楊海、吳亞德、李景奇、趙俊榮、胡偉、謝日康及監事鍾珊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16.2萬元、16.3萬元、13.4萬元、15.5萬元、15.8萬元、15.8萬元、15.3萬元、15.8萬元、15.6萬元和15.6萬元。
- (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、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、6.0萬元、6.0萬元、6.0萬元、6.0萬元、6.0萬元及6.0萬元的車輛補助。

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公司治理報告的內容。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、員工情況

報告期末，本集團(包括本公司及納入合併報表範圍的子公司)共有員工3,234人，其中，本公司員工1,121人，子公司員工2,113人。在集團員工中，收費作業人員有2,525人，佔總人數的78.1%；管理及專業人員有709人，包括營運、工程、財務以及其他系列的員工，佔總人數的21.9%。集團員工的專業構成情況如下圖所示：

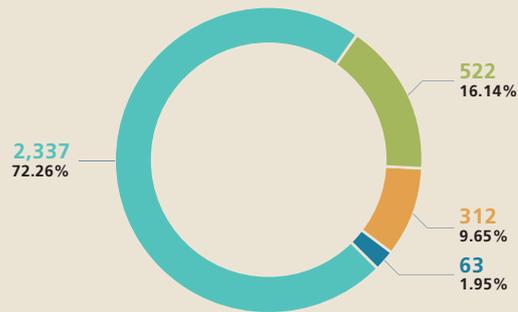


集團全體員工中擁有大專及以上學歷的人數約佔總人數的27.7%，其中，在管理及專業人員中擁有大專及以上學歷的員工比例約為86.2%。本集團員工的教育程度情況如下圖所示：



集團全體員工之教育程度情況

- 大專以下
- 大專
- 本科
- 碩士及以上



公司重視對員工的培訓，建立了基於員工崗位勝任能力的培訓體系，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。2013年，公司及各部門共組織培訓65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12,763小時，參加培訓員工1,574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公司治理報告的相關內容。



第九章

公司治理

72 公司治理報告

89 內部控制

91 投資者關係





公司治理

第一節 — 公司治理報告

良好的公司治理能夠促進公司的健康、穩定發展。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。於報告期，本公司能夠遵守《公司法》和中國證監會相關規定的要求，並已遵守聯交所上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的各項守則條文。

此外，本公司亦努力實現更佳的公司治理實踐，在若干方面已超過《企業管治守則》之守則條文的規定，主要包括：

- ☑ 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；
- ☑ 建立集團風險控制和管理體系以及財務風險預警管理體系，定期監控及匯報；
- ☑ 主動設立風險管理委員會，以協助董事會制訂風險管理政策和監察集團整體風險狀況；
- ☑ 董事會對內部控制系統負責，通過審計部進行定期評估，並聘請外部審計師對財務報告內部控制進行審計；
- ☑ 董事會已制定《反舞弊工作條例》，並為審核委員會提供了獲取舞弊風險信息的獨立渠道；
- ☑ 獨立董事的任期不超過6年；
- ☑ 定期發佈社會責任報告。

詳情請參閱本報告的相關內容。

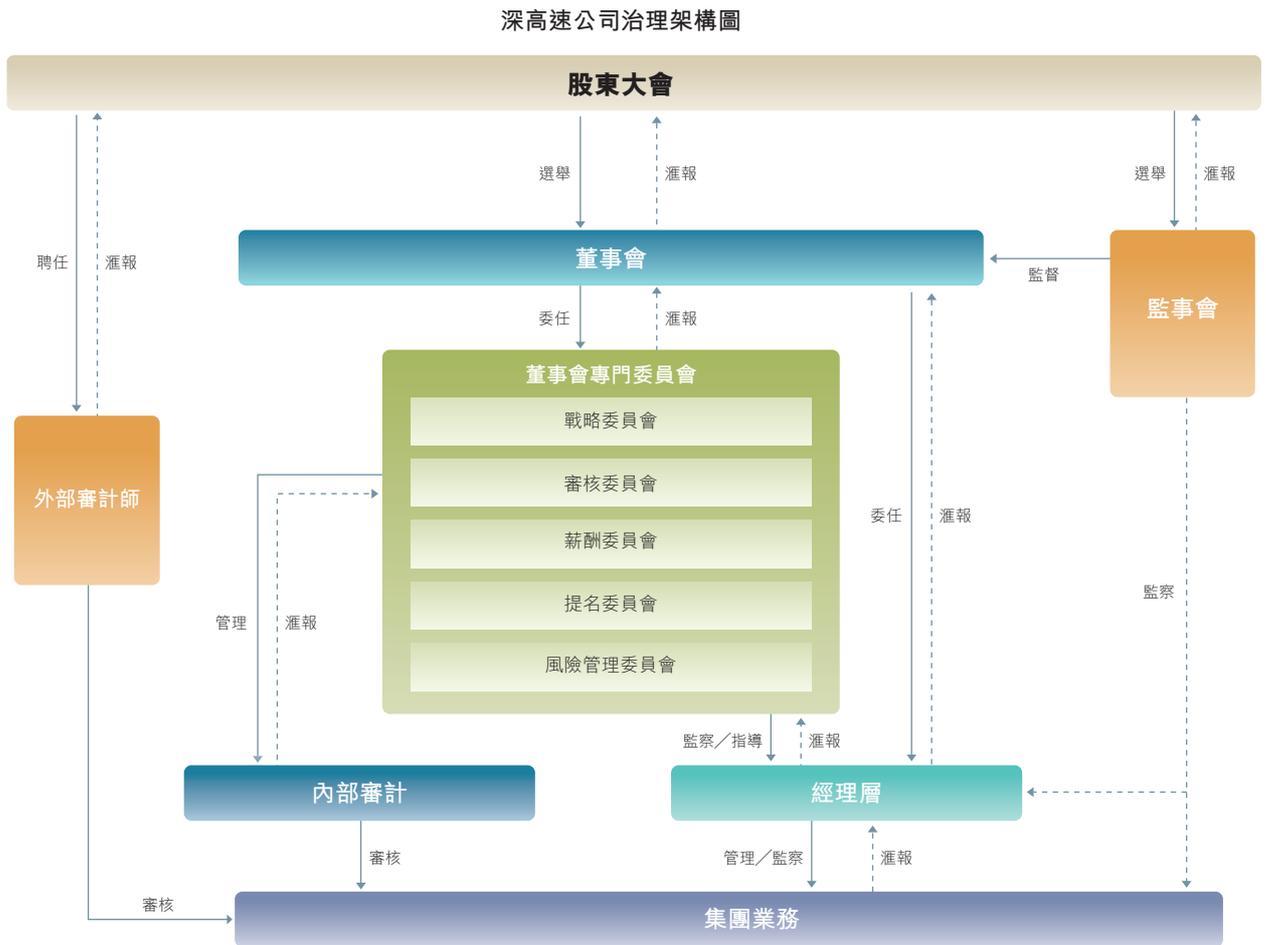
本報告將從以下方面闡述本公司的治理原則和治理實踐：

1	治理架構及規則	2	股東大會及股東權利	3	董事會	4	董事
5	董事會專門委員會	6	監事會	7	問責與監督	8	薪酬與激勵體系

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，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，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：



公司治理

第一節－公司治理報告

報告期內，本公司對董事會各專門委員會的職權範圍書進行了統一梳理和檢討，修訂完善了公司的《募集資金管理制度》、《信息披露事務管理制度》以及相關的信息披露指引，並明確了董事會成員多元化政策及其可計量目標，持續改進本公司治理標準。

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或完善情況列示如下：



[~]: 已在公司網站發佈(部分僅提供中文版本)

^R: 報告期內修訂完善的治理文件

^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。報告期內，公司能夠認真執行和落實治理規則中的各項管理規定。

二、股東大會及股東權利

公司鼓勵所有股東出席股東大會。2013年度，本公司召開了1次股東大會，會議在本公司會議室召開，出席及委託出席並登記表決的股份總數佔本公司有表決權股份總數的65.6%。會議的有關詳情如下：

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
2012年度股東年會	2013年5月15日	《上海證券報》、《證券時報》 http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.sz-expressway.com http://www.sz-expressway-ir.com.hk(H股)	2013年5月16日

股東大會以普通決議案方式審議並通過了以下事項：

- ◆ 2012年度董事會報告；
- ◆ 2012年度監事會報告；
- ◆ 2012年度經審計財務報告；
- ◆ 2012年度利潤分配方案；
- ◆ 2013年度財務預算報告；
- ◆ 續聘2013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。

公司已於股東大會召開45日前發出會議通知，並向股東提供了有助於其參會及作出決策的資料。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說明，以確保股東能夠瞭解以投票方式進行表決的程序。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。

公司董事長出席了股東年會，並安排了董事會各專門委員會主席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。年內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。

根據《公司章程》的規定，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。上述安排的具體程序和要項，在《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。2013年，公司股東大會上未發生以上情形。

在股東大會上，所有股東均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，通過多種方式與股東持續保持對話，有關詳情請參閱本章第三節有關投資者關係的內容。

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情，載列於本年度報告第七章的股本及股東情況中。

公司治理

第一節－公司治理報告

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。具體組成情況請參閱下文第四點有關董事的內容。本屆董事會的成員由股東於2011年12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。

2、職責與分工

公司董事長由楊海擔任，總裁由吳亞德擔任。董事長與總裁之間沒有關聯或利益關係，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。

公司已清晰界定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、提名與委任

《公司章程》及其附件已規定，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》列明瞭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說明。為使股東更為清晰地瞭解董事的提名程序，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。2013年度，本公司無董事提名或新董事委任事宜。

公司往屆董事會的組建已遵循多元化原則，在物色和評估董事人選時，考慮了董事候選人在任職年限、專業經驗、行業背景等方面的均衡和多元化因素。在此基礎上，董事會於年內進一步明確和完善了本公司的董事會成員多元化政策並制訂了若干可計量的目標以衡量政策的執行情況。根據該政策，董事會在甄選、評估和提名所有董事候選入時，須以用人唯才為原則，並充分考慮公司的實際情況和發展需要，以及董事會成員多元化的原則。董事會將從年齡、文化背景、教育背景、專業經驗和技能以及服務任期等多方面考慮和評估成員的多元化狀況，並授權提名委員會監察政策的執行情況以及在適當時候檢討政策、拓展和檢討可計量目標。經檢討，本屆董事會在成員的專業經驗和背景、服務任期、年齡、文化背景以及獨立性等方面均較好地體現了多元化的原則。

4、議事

2013年，董事會共召開了6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、治理規則等事宜進行了討論和決策，主要事項包括：

- ◆ 年度決算及預算；年度、半年度及季度的重大會計事項和業績報告；
- ◆ 年度內部控制評價報告；年度社會責任報告；
- ◆ 年度利潤分配預案；
- ◆ 年度審計師聘任建議；
- ◆ 年度融資工作計劃、申請發行人民幣債券類融資工具的建議、資產質押及相關融資方案；
- ◆ 廣東省高速公路聯網收費相關的資產升級改造工作、對貴龍項目300畝土地進行二級開發以及繼續受托管理龍大公司股權；
- ◆ 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；
- ◆ 落實深圳證監局現場檢查監管意見、完善公司治理規則、政策及相關管理制度；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，公司已向全體董事發出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均已在會議召開14天前發送給全體董事，臨時會議的通知則已在會議召開7-10天前發出。

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。2013年，公司董事會在審議有關依法向控股股東報送未公開信息以及代管龍大項目的關聯交易時，有關董事均遵守了迴避原則並放棄表決權。

公司治理

第一節 — 公司治理報告

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。2013年，執行董事共召開了7次會議，對授權範圍內的投資、委託建設管理、人力資源管理、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。

董事會設立了5個專門委員會，各委員會均制訂了職權範圍書，對其職責和權力做出明確說明和界定，並已獲得董事會的批准。委員會負責對公司戰略、財務報告、會計政策、項目投資以及管理層的提名、考核及薪酬等特定範疇的事務作出檢討、進行監察以及向董事會提出建議。委員會主席定期向董事會匯報工作情況，並提交相關會議記錄備案。2013年，公司5個專門委員會共召開了14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。

6、 董事會秘書

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。2013年，本公司董事會秘書已參加了由上交所、聯交所及香港秘書公會等專業機構舉辦的合計不少於15小時的相關培訓，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。

7、 履職支持

年內，公司經理層及時向董事會及專門委員會提供了審議各項議案所需的資料和信息；在董事提出查詢要求後，經理層亦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瞭解所需信息的基礎上作出合理和科學的決策。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。

根據《董事會議事規則》及相關規定，董事及各專門委員會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。本年內，沒有發生董事或專門委員會單獨提出尋求獨立專業意見的情形。

報告期內，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、投資企業動態、財務風險預警指標監測情況以及董事會休會期間工作情況等信息。經理層於年初安排了年度工作匯報會，向董事會詳述集團2012年度工作的完成情況和2013年度的工作計劃；年內還組織了3次現場考察和調研活動，實地瞭解梅觀高速改擴建項目、沿江項目、廣州西二環、廣梧項目等建設或營運項目的情況，幫助董事們更直接和深入地瞭解公司業務及表現。

2013年，董事參加了公司舉辦的3次專題培訓，內容涵蓋內幕交易防控、投資者關係管理以及宏觀經濟與企業發展等主題。此外，公司還編製了5期《參考文件彙編》、7期《市場信息簡報》以及2期《季度投資者關係分析報告》，通過文件發送、書面解讀並結合現場宣講等方式，幫助董事及時獲取及瞭解最新的法規政策、公司市場表現以及證券市場和新聞媒體的相關報道與評價等信息。

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，以提高公司的抗風險能力，保護股東的合法權益，並建立起管理人員的職業風險防禦機制，為公司吸引更多的優秀管理人才創造條件。

四、董事

報告期內，公司董事以審慎負責、積極認真的態度出席董事會和專門委員會會議，在瞭解公司運作和經營動態的基礎上，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

2013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88%；董事會專門委員會會議的親自出席率為91%；股東大會的親自出席率為83%。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：

董事	⁽¹⁾ 親自出席次數/會議次數							
	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
執行董事：								
楊海	6/6	100%	2/2	⁽³⁾ 5	⁽³⁾ 2	2/2	⁽³⁾ 1	1/1
吳亞德	⁽²⁾ 5/6	83%	2/2	⁽³⁾ 6	⁽³⁾ 2	⁽³⁾ 1	⁽³⁾ 1	1/1
非執行董事：								
李景奇	⁽²⁾ 4/6	67%	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
趙俊榮	6/6	100%	⁽³⁾ 2	不適用	不適用	不適用	不適用	⁽⁴⁾ 0/1
胡偉	6/6	100%	⁽³⁾ 2	不適用	不適用	不適用	2/2	⁽⁴⁾ 0/1
謝日康	⁽²⁾ 4/6	67%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
張楊	⁽²⁾ 5/6	83%	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	1/1
趙志錫	⁽²⁾ 5/6	83%	2/2	4/6	1/2	不適用	不適用	1/1
獨立董事：								
王海濤	6/6	100%	⁽³⁾ 1	不適用	2/2	2/2	不適用	1/1
張立民	⁽²⁾ 5/6	83%	⁽³⁾ 2	5/6	2/2	不適用	不適用	1/1
區勝勤	6/6	100%	⁽³⁾ 2	6/6	不適用	不適用	2/2	1/1
林鉅昌	⁽²⁾ 5/6	83%	2/2	不適用	不適用	2/2	不適用	1/1

公司治理

第一節 — 公司治理報告

附註：

- (1) 根據《公司章程》，通過電話等電子通訊方式參加會議視為親自出席。2013年，董事謝日康、張楊、趙志鋸、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、1次、1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) 列席會議。
- (4) 董事趙俊榮、胡偉因公務無法出席股東大會。

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。

2013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，還對公司的對外擔保、利潤分配預案、會計估計變更、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)能夠通過多種途徑瞭解公司的經營活動、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。2013年，董事長召集了一次與非執行董事的會議，聽取外部董事的意見並就下一年度董事會的重點工作和任務以及董事關注的問題進行了交流和討論。

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，請參見下文第八點有關薪酬與激勵體系的內容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。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。

6、 持續專業發展

2013年，公司董事根據其自身情況，分別參加了本公司為其提供或安排的內幕交易防控、投資者關係管理培訓以及宏觀經濟講座。同時，公司也組織部分董事參加了證券監管機構舉辦的培訓課程。此外，部分董事自行參加了香港董事學會、聯交所、律師事務所等專業機構舉辦的培訓，並向公司提供了所接受培訓的記錄。2013年董事參加培訓的具體情況如下：

董事	2013年參加培訓內容			
	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
執行董事：				
楊海	✓	✓	✓	✓
吳亞德	✓	—	✓	—
非執行董事：				
李景奇	✓	✓	✓	✓
趙俊榮	✓	—	—	—
胡偉	✓	—	✓	✓
謝日康	✓	✓	✓	—
張楊	✓	—	✓	—
趙志鋁	—	—	—	✓
獨立董事：				
王海濤	✓	—	✓	—
張立民	✓	✓	✓	—
區勝勤	✓	✓	✓	—
林鉅昌	✓	✓	✓	—

五、 董事會專門委員會

董事會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：	楊海執行董事	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：	吳亞德執行董事 李景奇非執行董事 趙志鋁非執行董事 林鉅昌獨立董事	趙志鋁非執行董事 區勝勤獨立董事	趙志鋁非執行董事 張立民獨立董事	楊海執行董事 林鉅昌獨立董事	張楊非執行董事 胡偉非執行董事

公司治理

第一節 — 公司治理報告

2013年度，委員們能積極參與委員會的事務，通過專門委員會的良性運作，為提升董事會的決策效率和水平作出實質的貢獻。委員會會議的出席情況，請參見上文第四點有關董事履職的內容。年內，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。

2013年，戰略委員會共舉行了2次會議，聽取了有關公司發展戰略具體實施情況、業務拓展初步計劃和設想等的匯報，並就戰略實施、主業發展以及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，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。委員會由非執行董事組成，其中獨立董事佔多數。審核委員會已建立機制，有權召集獨立會議，以及應審計師、經理層或審計部的要求舉行獨立會議，以保證匯報的獨立性和客觀性。

2013年，審核委員會共舉行了6次會議，均邀請了審計師列席，年內未發生須舉行獨立會議的情形。委員會的具體工作包括：

- ◆ 審閱集團定期財務報表，包括2012年度財務報表以及2013年第一季度、半年度和第三季度未經審核之財務報表，並向董事會提出批准建議；
- ◆ 協助董事會就集團內部控制的有效性做出獨立評價；
- ◆ 監察及指導內部審計工作；
- ◆ 監察關聯交易的控制和日常管理工作；
- ◆ 監察及指導集團反舞弊工作；
- ◆ 協調與評估審計師工作並提出聘任建議。

審核委員會於2014年初(截至本報告日)還召開了2次會議，對集團2013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2013年度財務報表能夠真實、合理地反映集團2013年度的經營成果和截至2013年12月31日止的財務狀況，建議董事會予以批准。

有關集團財務匯報、內部控制以及審計師的相關情況，已載列於下文第七點以及本章第二節中。

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。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。

2013年，薪酬委員會舉行了2次會議，其年度主要工作包括：

- ◆ 評估經理層及執行董事2012年度經營績效，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2012年度的薪酬披露方案；
- ◆ 審查2013年度公司經營績效目標的設定情況並提交審查意見。

薪酬委員會於2014年初(截至本報告日)還召開了1次會議，對經理層及執行董事2013年度經營績效進行了考核和評估，並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。公司薪酬政策和激勵機制的詳情，已載列於下文第八點中。

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。

2013年，提名委員會共舉行了2次會議，其年度主要工作包括：

- ◆ 檢討董事會的架構、人數與組成；
- ◆ 檢討本公司董事會成員多元化狀況，並向董事會提出政策完善建議；
- ◆ 對所投資企業委派代表的任免工作進行持續的備案管理。

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。

2013年，風險管理委員會共舉行了2次會議，其年度主要工作包括：

- ◆ 審閱集團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；
- ◆ 審查貴龍項目土地開發議案，就重要風險控制點及應對措施向董事會提出建議。

6、企業管治職能

董事會負責履行《企業管治守則》中所規定的企業管治職責。如上文所述，本公司已建立了較為完善的治理架構，制定了多層次的治理規則，並能根據內外部環境的變化適時檢討和完善。

年內，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，持續監察公司治理的整體狀況和水平。此外，審核委員會還定期審閱審計部提交的定期報告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定期報告進行審查，並對公司治理實踐以及治理報告披露的合規性進行審查，確保相關事宜得到適當的披露。

公司治理

第一節－公司治理報告

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《公司章程》及其附件《監事會議事規則》已詳細列明瞭監事會的職權。

本公司監事會由3名監事組成，包括2名股東代表監事以及1名職工代表監事。本屆監事會由股東於2011年12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、股東代表監事)、何森(股東代表監事)和方傑(職工代表監事)。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。

2013年度，監事會共舉行了5次會議，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，對公司年度報告、半年度報告和季度報告、財務決算及預算報告、利潤分配預案、會計估計變更、關聯交易等事項進行了審議，對股東大會和董事會決策程序的合法合規性、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況等進行了監督。

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。

年內，監事會與董事會同步獲得其履職所需的資源和信息支持，有關內容可參考上文第三點中有關履職支持的內容。此外，監事亦參加了對公司項目的實地考察和調研活動以及相關培訓，持續獲取和更新監管資料及信息以履行其職責。2013年監事參加培訓的具體情況如下：

監事	2013年參加培訓內容		
	上市公司監事責任	公司治理實務	財務/金融/管理及相關
鍾珊群	✓	—	✓
何森	✓	—	—
方傑	✓	✓	✓

七、 問責與監督

1、 董事會就財務報表之責任聲明

本年度報告所收錄之財務報表根據中國企業會計準則編製，並經公司年度審計師－普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)(原名「普華永道中天會計師事務所有限公司」，以下簡稱「普華永道中天」)審計。

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

根據董事會的授權，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，委員會對集團的定期財務報表進行了審閱並向董事會提出批准建議，其具體工作包括：

- ◆ 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。
- ◆ 在年度審計過程中，與經理層及審計師保持持續溝通，就集團重大財務會計事項的處理方法、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。
- ◆ 督促審計師按計劃完成年度審計工作，審閱集團年度財務報表並出具書面意見。

在歷年的定期財務匯報中，董事會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，公司還主動瞭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、管理和發展趨勢的瞭解。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。

公司一直遵循公平對待所有投資者的原則，在遵守各項規定的前提下，積極與投資者進行充分有效的溝通和互動，增進瞭解，提高認同感。有關詳情，請參閱本章第三節有關投資者關係的內容。

3、 內部控制

完善且具操作性的內部控制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部控制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。

公司治理

第一節—公司治理報告

4、 內部審核與監督

公司自2000年8月起成立了審計部，推行具獨立性的內部審計制度，對集團的經營管理活動和內部控制系統的效用進行檢討。內部審計人員在工作中有權接觸公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部總經理直接向審核委員會匯報工作結果，由審核委員會審議後向公司經理層提出建議，並通過後續跟蹤的方式檢查整改計劃的落實情況。此外，公司還設立了標準管理部，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。

董事會制訂了《反舞弊工作條例》，明確反舞弊工作的重點領域和職責分工、舞弊的預防和控制、舞弊案件的舉報、調查、處理和報告流程等事項。審核委員會和審計部設立了獨立的舉報電話熱線和電子郵箱，並已在公司內外部網站公佈，作為各級員工及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疑似舞弊案件的渠道。

5、 審計師

經股東大會批准，公司已聘請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。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10年為本集團提供審計服務，並分別於2006、2008、2009、2011及2013年度更換了簽字註冊會計師。

2013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，包括但不限於羅兵鹹永道會計師事務所)的有關報酬情況如下：

(單位：人民幣千元)	2013年	2012年
財務報表審計／審閱費用	3,570	3,480
內部控制審計費用	630	630
其他(非審計服務)	240	80

註： 審計師已就上述報酬總額向本公司提交了書面確認。

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(特殊普通合夥)為其提供財務審計服務，子公司馬鄂公司聘請了武漢市融華會計師事務所有限公司為其提供財務審計服務，2013年財務審計費用分別為80千元、25千元和180千元(2012年：80千元、25千元及100千元)。

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。根據公司的既定程序，審核委員會已對普華永道中天2013年度的審計工作進行了評估和總結。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以及與公司的溝通效果等方面均表現良好，建議續聘其為本公司2014年度審計師。

八、薪酬與激勵體系

1、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12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。

2、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。

本集團遵照法定要求，參加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醫療、工傷、失業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过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2013年12月31日，本集團共有21名退休人員，均在深圳市或當地社會保險機構辦理了退休手續，本集團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。

3、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。2013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、淨利潤、業務收入、成本費用利潤率、客戶滿意度、工程計劃完成率、新業務拓展及其他專項工作、安全生產及重大風險控制、員工滿意度等關鍵績效目標。

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係數以及高級管理人員個人的績效係數，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。

公司治理

第一節－公司治理報告

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。2013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) 10.4萬元、10.0萬元、10.0萬元、11.8萬元、9.8萬元、9.2萬元及9.8萬元。公司薪酬委員會認為，基於戰略實施難度、激發核心團隊的積極性和創造性以及引導經營行為長期化等因素的考慮，公司應結合監管政策和要求，適時對中長期激勵措施進行研究和探討。

九、總結

企業的持續、健康發展，離不開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。自2009年起，公司均會在每年四月份前完成年度社會責任報告的編製和發佈工作，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。公司2013年度社會責任報告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，瞭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。

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。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。

承董事會命
楊海
董事長

中國，深圳，2014年3月19日

公司治理

第二節－內部控制

一、關於內部控制的責任聲明

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。

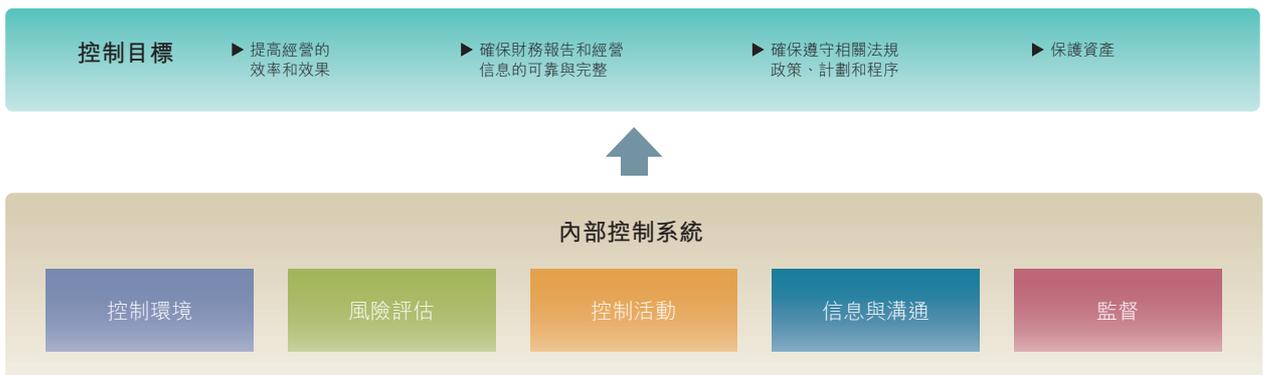
公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在固有局限性，因此僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

二、內部控制體系的建設

公司一貫重視內部管理的規範化，在經營管理的各環節均制定了較全面的管理制度和實施細則，以保證公司的穩步發展。經過持續的更新和完善，公司目前已建立了包括公司治理規則、《員工手冊》、《質量手冊》、《程序文件》和《工作文件》在內的公司管理文件體系，涵蓋了投資、工程建設、養護維修、收費管理、財務管理、知識與信息管理、人力資源管理、信息披露管理、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。

2004年，董事會審議批准了公司《內部控制制度》，對內部控制的目標、內容、方法和職責進行了全面的概括和闡述。2008年至2009年期間，在已有管理文件體系的基礎上，本公司聘請了中介機構，按照財政部、證監會等五部委發佈的《企業內部控制基本規範》及各項內部控制應用指引的要求，對公司層面控制、業務流程層面控制和IT層面控制的具體業務流程重新進行梳理診斷，進一步優化內部控制流程以及設計控制矩陣等控制文件。目前，集團的內部控制手冊已涵蓋了管理文件體系中的所有重要管理環節。此外，公司還制訂了《內部控制評價的質量控制程序》，明確了內部控制測試方法、缺陷評價方法、評估報告的編寫和披露程序等內容，以促使內部控制評價工作更加系統、科學、客觀。

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、信息與溝通以及監督五大內部控制基本要素。



公司治理

第二節－內部控制

公司已制訂《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，公司各業務部門和單元對可能影響目標實現的風險因素進行多維度的識別和評估，制訂相應的風險應對措施，形成年度風險管理計劃。管理層以此為基礎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。2010年起，公司還制定了《財務風險預警管理辦法》，定期對預警指標體系進行監控，並將監控結果分級通報管理人員、風險管理委員會和董事會。公司通過主動而系統地對經營過程中的風險事項進行識別、評估和應對，加強企業的管理能力和應變能力，進一步保障經營目標的實現和持續穩健的發展。

三、 內部控制體系的評價

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部控制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。審核委員會則通過以下工作，持續檢討集團財務匯報和內部監控系統是否有效：

- ◆ 審查及批准年度內部控制評價工作方案；
- ◆ 通過審計部的日常工作、定期總結和匯報，瞭解內部控制系統建設和評價工作的進展情況；
- ◆ 瞭解內部控制評價測試的方法、範圍以及測試發現的主要缺陷和整改情況；
- ◆ 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討論；
- ◆ 審閱年度內部控制評價報告。

2013年，公司制訂了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和目標，報告期內，各項主要工作均能按計劃推進。

按照以《企業內部控制基本規範》為核心的企業內部控制規範體系的相關要求，結合公司內部控制制度和評價辦法，在日常監督和專項監督的基礎上，董事會對公司2013年12月31日（評價報告基準日）的內部控制有效性進行了評價，出具了《2013年度內部控制評價報告》。有關評價的範圍包括公司本部、梅觀公司、機荷東公司、清連公司、馬鄂公司、廣告公司、投資公司及其子公司、美華公司和外環公司，並涵蓋了該等公司的主要業務和事項。根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷，董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。自評價報告基準日至《2013年度內部控制評價報告》發出日之間，未發生影響內部控制有效性評價結論的因素。本公司聘請的普華永道中天已對公司財務報告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《2013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。

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。同時，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。

公司治理

第三節 — 投資者關係

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，給予投資者充分的知情權和選擇權，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，並主動瞭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。

2013年，本公司按時完成了年度、半年度以及季度報告的編製和披露工作，並發佈公告及其他股東文件和資料近80份，詳細披露了有關公司董事會、監事會和股東大會運作、分紅派息、投資者交流、公司治理、經營狀況、融資安排等多方面的信息。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、管理和發展趨勢的瞭解。

二、 持續溝通

在做好信息披露工作的基礎上，公司還設立了投資者關係部，通過多種途徑與投資者保持有效的雙向溝通，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；同時廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。

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。公司在開展投資者關係活動時，主要採取了以下形式：

- ◆ 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。2013年，公司通過網站、電話和電郵方式回覆投資者查詢超過200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。2013年，公司共接待投資者來訪17批28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。

公司治理

第三節－投資者關係

- ◆ 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。2013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
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	◆	舉辦媒體交流會
	◆	參加深圳上市公司投資者關係互動平台啟動暨網上集體接待日活動
10月	◆	舉辦網上投資者交流會
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。2013年，公司共編製和發放了4期《電子資訊》及4份業績推介材料，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、集團收費公路項目月度營運數據等方面的信息。
- ◆ 2013年，本公司還通過上交所為上市公司和投資者搭建的「e互動」平台，及時關注和回覆投資者的留言，並按月上傳投資者互動記錄。

三、 股東回報

上市以來，本公司一直堅持回報股東，已連續16年不間斷派發現金股息，累計派發現金股息約40.5億元。

公司董事會建議派發2013年度現金股息每股0.16元(含稅)，佔每股收益的48.5%；現金分紅總額約為3.49億元。上述建議將提交本公司2013年度股東年會批准。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。





第十章

審計報告及 2013年度財務報表

審計報告	96
按中國會計準則編制的 2013年度財務報表	98
合併及公司資產負債表	98
合併及公司利潤表	102
合併及公司現金流量表	104
合併及公司股東權益變動表	106
財務報表附註	108
財務報表補充資料	204



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2013年12月31日的合併及公司資產負債表，2013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2013年12月31日的合併及公司財務狀況以及2013年度的合併及公司經營成果和現金流量。

普華永道中天
會計師事務所(特殊普通合夥)

註冊會計師：周偉然

中國·上海市
2014年3月19日

註冊會計師：華軍

合併資產負債表

2013年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

資產	附註	2013年12月31日	2012年12月31日
流動資產			
貨幣資金	五(1)	1,094,796,690.93	1,956,056,006.44
應收賬款	五(2)	495,330,807.64	385,812,938.72
預付款項	五(4)	134,809,901.75	320,335,136.60
應收利息		-	2,236,957.19
應收股利		68,146.67	-
其他應收款	五(3)	165,948,978.57	37,496,747.37
存貨	五(5)	345,018,118.72	2,980,022.26
其他流動資產		1,755,109.55	-
流動資產合計		2,237,727,753.83	2,704,917,808.58
非流動資產			
長期預付款項		4,814,364.00	-
長期股權投資	五(6)	1,604,384,371.24	1,653,743,186.99
投資性房地產	五(7)	15,253,525.00	15,829,225.00
固定資產	五(8)	1,112,824,141.67	1,098,074,917.42
在建工程	五(9)	36,340,507.58	16,357,384.44
無形資產	五(10)	17,756,263,229.13	18,636,247,042.26
長期待攤費用		4,650,620.40	4,717,014.07
遞延所得稅資產	五(11)	67,848,967.06	79,238,463.43
非流動資產合計		20,602,379,726.08	21,504,207,233.61
資產總計		22,840,107,479.91	24,209,125,042.19

負債及股東權益	附註	2013年12月31日	2012年12月31日
流動負債			
短期借款	五(12)	450,400,000.00	1,000,000.00
應付賬款	五(13)	375,719,993.22	661,807,999.88
預收款項	五(14)	18,889,050.32	19,343,485.00
應付職工薪酬	五(15)	104,360,502.53	82,952,114.94
應交稅費	五(16)	73,910,675.99	66,885,479.35
應付利息	五(17)	70,058,287.20	102,406,437.69
其他應付款	五(18)	518,799,906.45	416,155,154.40
一年內到期的非流動負債	五(21)	620,326,885.32	2,538,991,115.62
其他流動負債	五(20)	1,923,817.30	-
流動負債合計		2,234,389,118.33	3,889,541,786.88
非流動負債			
長期借款	五(22)	5,257,014,000.00	5,217,739,400.00
應付債券	五(23)	3,088,801,980.40	3,081,681,079.84
預計負債	五(19)	206,979,215.61	195,892,410.37
遞延所得稅負債	五(11)	813,937,505.37	935,283,505.52
衍生金融負債	五(24)	-	16,070,892.42
非流動負債合計		9,366,732,701.38	9,446,667,288.15
負債合計		11,601,121,819.71	13,336,209,075.03
股東權益			
股本	五(25)	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五(26)	3,182,754,363.49	3,181,011,501.38
盈餘公積	五(27)	1,681,423,475.54	1,604,265,015.87
未分配利潤	五(28)	2,929,472,264.02	2,570,439,249.07
歸屬於公司股東權益合計		9,974,420,429.05	9,536,486,092.32
少數股東權益	四(2)	1,264,565,231.15	1,336,429,874.84
股東權益合計		11,238,985,660.20	10,872,915,967.16
負債及股東權益總計		22,840,107,479.91	24,209,125,042.19

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海 主管會計工作的負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司資產負債表

2013年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

資產	附註	2013年12月31日	2012年12月31日
流動資產			
貨幣資金		420,707,294.65	1,168,598,474.41
應收賬款	十四(1)	338,977,218.48	340,856,332.71
預付款項		5,524,838.14	4,090,690.03
應收利息		-	2,236,957.19
應收股利		68,146.67	-
其他應收款	十四(2)	655,248,023.99	818,899,488.99
存貨		1,425,434.87	1,634,514.63
流動資產合計		1,421,950,956.80	2,336,316,457.96
非流動資產			
長期預付款項		3,016,095.00	-
長期應收款	十四(3)	1,210,000,000.00	818,333,335.01
長期股權投資	十四(4)	6,486,901,917.37	6,626,238,971.59
投資性房地產	五(7)	15,253,525.00	15,829,225.00
固定資產	十四(5)	557,392,774.26	590,628,811.45
在建工程	十四(6)	22,671,420.10	2,837,057.32
無形資產	十四(7)	4,739,650,469.50	4,982,655,389.41
長期待攤費用		1,219,704.41	2,134,482.53
遞延所得稅資產		66,337,054.28	77,553,285.95
非流動資產合計		13,102,442,959.92	13,116,210,558.26
資產總計		14,524,393,916.72	15,452,527,016.22

負債及股東權益	附註	2013年12月31日	2012年12月31日
流動負債			
短期借款	十四(9)	350,400,000.00	—
應付賬款	十四(8)	48,248,517.62	86,207,026.06
預收款項		1,583,333.02	750,000.00
應付職工薪酬		64,618,304.14	56,868,475.27
應交稅費		12,129,818.10	30,057,866.34
應付利息		62,922,086.97	94,227,811.89
其他應付款		285,996,101.87	263,316,621.65
一年內到期的非流動負債	十四(9)	428,967,101.05	2,372,232,167.49
流動負債合計		1,254,865,262.77	2,903,659,968.70
非流動負債			
長期借款	十四(9)	1,052,500,000.00	837,462,400.00
應付債券	十四(9)	3,094,536,966.01	3,088,084,219.09
預計負債	十四(10)	206,979,215.61	195,892,410.37
非流動負債合計		4,354,016,181.62	4,121,439,029.46
負債合計		5,608,881,444.39	7,025,098,998.16
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		1,681,423,475.54	1,604,265,015.87
未分配利潤		2,737,730,736.05	2,326,804,741.45
股東權益合計		8,915,512,472.33	8,427,428,018.06
負債及股東權益總計		14,524,393,916.72	15,452,527,016.22

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海 主管會計工作的負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併利潤表

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2013年度	2012年度
一、營業收入	五(29)	3,279,281,057.26	3,134,623,093.04
減：營業成本	五(29)	(1,526,197,293.57)	(1,510,732,256.08)
營業稅金及附加	五(30)	(115,958,588.67)	(112,772,487.10)
管理費用	五(31)	(87,531,411.14)	(79,968,868.64)
銷售費用		(183,800.00)	-
財務費用－淨額	五(32)	(582,277,722.43)	(622,418,496.11)
加：投資收益	五(33)	185,676,580.93	129,099,538.40
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		185,676,580.93	129,099,538.40
二、營業利潤		1,152,808,822.38	937,830,523.51
加：營業外收入	五(34)	5,775,141.66	2,945,812.33
其中：非流動資產處置收益		3,111,920.32	45,150.00
減：營業外支出	五(34)	(244,410,693.27)	(4,357,114.10)
其中：非流動資產處置損失		(242,851,139.89)	(3,684,707.52)
三、利潤總額		914,173,270.77	936,419,221.74
減：所得稅費用	五(35)	(163,410,632.99)	(209,836,232.08)
四、淨利潤		750,762,637.78	726,582,989.66
歸屬於公司股東的淨利潤		719,691,617.00	684,526,701.99
少數股東損益	四(2)	31,071,020.78	42,056,287.67
五、每股收益			
基本每股收益	五(36)	0.330	0.314
稀釋每股收益	五(36)	0.330	0.314
六、其他綜合收益扣除所得稅影響後的淨額	五(37)	1,742,862.11	(3,534,410.04)
以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的 其他綜合收益：			
現金流量套期工具產生的收益／(損失)－稅後		1,742,862.11	(3,534,410.04)
七、綜合收益總額		752,505,499.89	723,048,579.62
歸屬於公司股東的綜合收益總額		721,434,479.11	680,992,291.95
歸屬於少數股東的綜合收益總額	四(2)	31,071,020.78	42,056,287.67

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海 主管會計工作的負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司利潤表

2013年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2013年度	2012年度
一、營業收入	十四(11)	1,183,683,246.78	1,248,823,229.72
減：營業成本	十四(11)	(458,096,322.44)	(529,249,522.18)
營業税金及附加		(43,319,264.02)	(43,867,809.29)
管理費用		(77,191,480.47)	(70,231,214.16)
財務費用—淨額	十四(12)	(228,239,365.83)	(273,920,783.57)
加：投資收益	十四(13)	486,984,134.50	443,650,835.94
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		185,676,580.93	129,099,538.40
二、營業利潤		863,820,948.52	775,204,736.46
加：營業外收入		1,074,083.08	2,161,185.46
其中：非流動資產處置收益		-	25,850.00
減：營業外支出		(873,383.69)	(1,077,120.34)
其中：非流動資產處置損失		(77,599.69)	(516,641.23)
三、利潤總額		864,021,647.91	776,288,801.58
減：所得稅費用	十四(14)	(92,437,051.26)	(82,588,127.73)
四、淨利潤		771,584,596.65	693,700,673.85
五、其他綜合收益		-	-
六、綜合收益總額		771,584,596.65	693,700,673.85

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海 主管會計工作的負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併現金流量表

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2013年度	2012年度
一、經營活動產生的現金流量			
提供勞務收到的現金		3,169,272,156.49	3,026,304,904.90
收到其他與經營活動有關的現金	五(38)(a)	252,180,721.39	265,059,514.15
經營活動現金流入小計		3,421,452,877.88	3,291,364,419.05
購買商品、接受勞務支付的現金		(492,275,280.46)	(572,343,917.76)
支付給職工以及為職工支付的現金		(280,742,859.97)	(235,714,729.21)
支付的各项稅費		(397,009,563.09)	(498,626,190.39)
支付其他與經營活動有關的現金	五(38)(b)	(490,200,388.08)	(454,024,914.21)
經營活動現金流出小計		(1,660,228,091.60)	(1,760,709,751.57)
經營活動產生的現金流量淨額	五(39)(a)	1,761,224,786.28	1,530,654,667.48
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		25,839,395.60	27,816,224.05
取得投資收益所收到的現金		66,779,549.37	58,305,012.87
處置固定資產收回的現金淨額		7,305,482.84	31,451.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		-	5,350,000.00
收到其他與投資活動有關的現金	五(38)(c)	27,016,905.14	32,714,872.64
投資活動現金流入小計		126,941,332.95	124,217,560.56
購建固定資產及無形資產所支付的現金		(610,569,380.06)	(545,481,158.70)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		(16,250,000.00)	-
支付其他與投資活動有關的現金	五(38)(d)	(5,176,756.94)	(6,792,022.37)
投資活動現金流出小計		(631,996,137.00)	(552,273,181.07)
投資活動產生的現金流量淨額		(505,054,804.05)	(428,055,620.51)
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		-	142,735,990.13
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		-	142,735,990.13
取得借款收到的現金		1,506,650,000.00	473,938,192.00
發行債券收到的現金		-	798,400,000.00
籌資活動現金流入小計		1,506,650,000.00	1,415,074,182.13
償還債務支付的現金		(2,681,497,280.00)	(1,667,239,628.95)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(943,853,700.95)	(1,054,687,978.14)
其中：子公司支付少數股東股利	四(2)	(102,935,664.47)	(168,287,394.17)
支付其他與籌資活動有關的現金	五(38)(e)	(2,686,408.95)	(9,100,923.59)
籌資活動現金流出小計		(3,628,037,389.90)	(2,731,028,530.68)
籌資活動產生的現金流量淨額		(2,121,387,389.90)	(1,315,954,348.55)
四、匯率變動對現金的影響			
		649,944.21	(393,880.93)
五、現金淨減少額			
	五(39)(b)	(864,567,463.46)	(213,749,182.51)
加：年初現金餘額		1,954,204,126.56	2,167,953,309.07
六、年末現金餘額			
	五(39)(c)	1,089,636,663.10	1,954,204,126.56

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

公司現金流量表

2013年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2013年度	2012年度
一、經營活動產生的現金流量			
提供勞務收到的現金		1,183,582,711.64	1,144,546,093.66
收到其他與經營活動有關的現金		9,143,050.45	13,523,167.92
經營活動現金流入小計		1,192,725,762.09	1,158,069,261.58
購買商品、接受勞務支付的現金		(170,483,981.15)	(96,489,863.48)
支付給職工以及為職工支付的現金		(140,634,765.68)	(124,256,590.99)
支付各項稅費		(145,144,021.65)	(231,851,356.82)
支付其他與經營活動有關的現金		(154,729,619.21)	(245,139,141.86)
經營活動現金流出小計		(610,992,387.69)	(697,736,953.15)
經營活動產生的現金流量淨額	14(15)(a)	581,733,374.40	460,332,308.43
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		115,817,634.09	148,730,379.04
取得投資收益所收到的現金		368,087,102.95	372,856,310.41
處置固定資產收回的現金淨額		-	25,850.00
處置子公司及其他營業單位到的現金淨額		-	5,350,000.00
收到其他與投資活動有關的現金		849,155,446.29	287,333,799.89
投資活動現金流入小計		1,333,060,183.33	814,296,339.34
購建固定資產及無形資產所支付的現金		(39,763,401.08)	(113,906,704.21)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		(16,250,000.00)	(190,000,000.00)
支付其他與投資活動有關的現金		(892,830,793.27)	(145,000,000.00)
投資活動現金流出小計		(948,844,194.35)	(448,906,704.21)
投資活動產生的現金流量淨額		384,215,988.98	365,389,635.13
三、籌資活動產生的現金流量			
取得借款收到的現金		1,170,000,000.00	205,000,000.00
發行債券收到的現金		-	798,400,000.00
籌資活動現金流入小計		1,170,000,000.00	1,003,400,000.00
償還債務支付的現金		(2,337,709,700.00)	(1,464,464,000.00)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(546,861,344.85)	(601,524,098.97)
支付其他與籌資活動有關的現金		(2,573,812.97)	(8,106,041.96)
籌資活動現金流出小計		(2,887,144,857.82)	(2,074,094,140.93)
籌資活動產生的現金流量淨額		(1,717,144,857.82)	(1,070,694,140.93)
四、匯率變動對現金的影響		(3,833.27)	(483,067.22)
五、現金淨減少額	十四(15)(b)	(751,199,327.71)	(245,455,264.59)
加：年初現金餘額		1,166,746,594.53	1,412,201,859.12
六、年末現金餘額	十四(15)(c)	415,547,266.82	1,166,746,594.53

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海 主管會計工作的負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併股東權益變動表

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	歸屬於公司股東權益					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤			
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							
綜合收益總額							
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	
2013年1月1日年初餘額	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	
2013年度增減變動額							
綜合收益總額							
淨利潤	-	-	-	719,691,617.00	31,071,020.78	750,762,637.78	
其他綜合收益	-	1,742,862.11	-	-	-	1,742,862.11	
利潤分配							
提取盈餘公積	-	-	77,158,459.67	(77,158,459.67)	-	-	
對股東的分配	-	-	-	(283,500,142.38)	(102,935,664.47)	(386,435,806.85)	
2013年12月31日年末餘額	2,180,770,326.00	3,182,754,363.49	1,681,423,475.54	2,929,472,264.02	1,264,565,231.15	11,238,985,660.20	

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海 主管會計工作的負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司股東權益變動表

2013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
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					
綜合收益總額					
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
2013年1月1日年初餘額	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
2013年度增減變動額					
綜合收益總額					
淨利潤	-	-	-	771,584,596.65	771,584,596.65
利潤分配					
提取盈餘公積	-	-	77,158,459.67	(77,158,459.67)	-
對股東分配	-	-	-	(283,500,142.38)	(283,500,142.38)
2013年12月31日年末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,681,423,475.54	2,737,730,736.05	8,915,512,472.33

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海 主管會計工作的負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

財務報表附註

2013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。

本公司的註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2014年3月19日批准報出。

二 主要會計政策和會計估計

(1) 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則—基本準則》、具體會計準則、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)的披露規定編製。

財政部於2014年頒佈《企業會計準則第39號—公允價值計量》、《企業會計準則第40號—合營安排》以及修訂後的《企業會計準則第9號—職工薪酬》、《企業會計準則第30號—財務報表列報》以及《企業會計準則第33號—合併財務報表》。上述準則自2014年7月1日起施行，鼓勵境外上市的企業提前施行。本公司為同時發行A股和H股的上市公司，因此本公司已提前採用上述準則編製2013年度財務報表，詳見附註二(28)。

(2) 遵循企業會計準則的聲明

本公司2013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2013年12月31日的合併及公司財務狀況以及2013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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(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) 合併財務報表的編製方法

編製合併財務報表時，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，並將其於合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

在編製合併財務報表時，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製時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。

財務報表附註

2013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)

(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。

(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兌差額在資本化期間內予以資本化；其他匯兌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。

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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(9) 金融工具(續)

(a) 金融資產(續)

(ii) 金融資產確認和計量(續)

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。

(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。

表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。

(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；(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。

財務報表附註

2013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)

(b) 金融負債(續)

(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。

(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，採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支援的估值技術確定其公允價值。估值技術主要包括市場法和收益法等。採用估值技術時，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值，在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

(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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(9) 金融工具(續)

(d) 現金流量套期(續)

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。

財務報表附註

2013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)

(b) 按組合計提壞賬準備的應收款項(續)

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	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	方法說明
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。

(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

存貨包括購入的土地及其相關稅費、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

購入的擬開發的土地發出時採用個別計價法確定其實際成本。票證、低值易耗品、維修備件和庫存材料等存貨發出時的成本按加權平均法核算。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(11) 存貨(續)

- (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稅費後的金額確定。
- (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且本集團僅對該被投資單位的淨資產享有權利；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，在編製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。

(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。

財務報表附註

2013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)

(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

控制是指擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

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。

(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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(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。

財務報表附註

2013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)

(14) 固定資產(續)

(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
房屋及建築物			
經營辦公用房	20-30年	5%	3.17%-4.75%
簡易房	10年	5%	9.50%
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。

(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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(16) 借款費用(續)

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—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。

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。

財務報表附註

2013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)

(a) 特許經營無形資產(續)

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	註1	3.98(註1)
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	3.18(註2)
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	4.22(註3)
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	25.36(註4)
107國道清連段	1995年9月~2013年6月	35.36(註5)

註1：本公司從2013年7月1日起根據更新後鹽壩高速公路的未來車流量預測採用未來適用法了將其單位攤銷額從3.60元調整為3.74元(附註二(30))。

鹽壩高速公路A段、B段和C段分別於2001年4月、2003年7月和2010年3月建成通車。鹽壩高速公路收費年限未批覆前，本公司暫按自鹽壩高速公路A段建成通車之日起30年計算鹽壩高速公路的單位攤銷額。根據廣東省人民政府辦公廳於2013年12月底下發的《關於汕頭至揭陽高速公路等項目收費年限的復函》(「復函」)，鹽壩高速公路各路段收費年限確定為自建成通車之日起25年。另外，於2013年12月底，本公司對鹽壩高速公路進行完工結算並根據實際結算情況調整了鹽壩高速公路的特許經營無形資產原值。本公司根據該復函批覆後的收費年限以及調整後的特許經營無形資產原值採用未來適用法於2014年1月1日起將鹽壩高速公路的單位攤銷額由3.74元調整為3.98元。

註2：梅觀高速公路改擴建項目於2013年11月30日完工。本公司根據調整後的特許經營無形資產原值採用未來適用法於2013年12月1日起將梅觀高速公路的單位攤銷額由1.48元調整為3.18元。

註3：本公司從2013年7月1日起根據更新後南光高速公路的未來車流量預測採用未來適用法了將其單位攤銷額從3.68元調整為4.22元(附註二(30))。

註4：本公司從2013年7月1日起根據更新後清連高速公路的未來車流量預測採用未來適用法了將其單位攤銷額從33.04元調整為25.95元(附註二(30))。

另外，於2013年12月底，本公司對清連高速公路進行完工結算並根據實際結算情況調整了清連高速公路的特許經營無形資產原值。本公司根據調整後的特許經營無形資產原值採用未來適用法於2014年1月1日起將清連高速公路的單位攤銷額由25.95元調整為25.36元。

註5：107國道清連段原營運期限至2028年9月。根據廣東省交通廳於2013年發出的《關於加快推進我省收費公路專項清理工作有關事項的通知》(粵交明電(2013)56號)，107國道清連段自2013年6月30日24時起取消收費，詳見附註五(10)。

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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(17) 無形資產(續)

(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。

(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(附註二(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。

財務報表附註

2013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)

(20) 職工薪酬

職工薪酬是本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償，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。

(a) 短期薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

(b) 基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(c) 辭退福利

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，在(i)本集團不能單方面撤回解除勞動關係計畫或裁減建議時和(ii)確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本費用時兩者孰早日，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的負債，同時計入當期損益。

(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相關的風險、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複核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(23) 分離交易可轉債

發行的分離交易可轉債於初始確認時對其負債和權益成分進行分拆，負債成分按未來現金流量進行折現後的金額確定，權益成分按發行收入扣除負債金額後的金額確定。發行分離交易可轉債發生的交易費用，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。分離交易可轉債中的負債金額採用實際利率法，按攤餘成本進行計量。

(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。

財務報表附註

2013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)

(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，包括稅費返還、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。

與資產相關的政府補助，是指企業取得的、用於構建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

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) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

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稅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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(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) 重要會計政策變更

會計政策變更的內容和原因	審批程序	受影響的報表項目名稱	影響金額
(a) 職工薪酬 如附註二(1)所述，本集團在編製2013年度財務報表時提前採用了財政部於2014年發佈的《企業會計準則第9號—職工薪酬》(2014年修訂)。此項會計政策變更對本集團2013年度財務報表的職工薪酬計量及列報沒有影響。	本公司董事會於2014年3月19日批准了該等會計政策變更。	無	—
(b) 財務報表列報 如附註二(1)所述，本集團在編製2013年度財務報表時提前採用了財政部於2014年發佈的《企業會計準則第30號—財務報表列報》(2014年修訂)，比較財務報表數據相應調整。	本公司董事會於2014年3月19日批准了該等會計政策變更。	其他綜合收益	將2013年及2012年其他綜合收益金額1,742,862.11元及3,534,410.04元均進一步劃分為「以後會計期間在滿足規定條件時將重分類進損益的其他綜合收益」。

財務報表附註

2013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) 重要會計政策變更(續)

會計政策變更的內容和原因	審批程序	受影響的報表 項目名稱	影響金額
<p>(c) 公允價值計量 如附註二(1)所述，本集團在編製2013年度財務報表時提前採用了財政部於2014年發佈的《企業會計準則第39號—公允價值計量》，2013年度財務報表若干與公允價值有關的披露信息系根據該準則編製，根據該準則，比較財務報表中的相關信息無需進行調整。</p>	本公司董事會於2014年3月19日批准了該等會計政策變更。	不適用	不適用
<p>(d) 合併財務報表及合營安排 如附註二(1)所述，本集團在編製2013年度財務報表時提前採用了財政部於2014年發佈的《企業會計準則第33號—合併財務報表》(2014年修訂)和《企業會計準則第40號—合營安排》。此等會計政策變更對本集團2013年度財務報表以及其比較財務報表沒有影響。</p>	本公司董事會於2014年3月19日批准了該等會計政策變更。	無	—

二 主要會計政策和會計估計(續)

(29) 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：

(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、2010年度及2013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2013年上半年，湖北省物價局發佈公告，按照交通運輸部、國家發改委、財政部《關於加快推進收費公路專項清理整改工作的函》(交函公路(2013)110號)要求，經省人民政府同意，擬按照價格法律、行政法規的規定組織聽證後，降低武黃高速公路的收費標準。截止本財務報告批准報出日，該聽證尚未舉行。本公司基於收費標準下調幅度的最佳估計對武黃高速公路進行減值測試，認為其可回收金額仍大於賬面價值。本估計是依賴於本公司對武黃高速公路的車流量預測數據以及收費標準下調幅度最佳估計進行的，如果未來實際車流量與預測車流量存在重大差異以及實際收費標準下降幅度與預測下降幅度存在重大差異，將會導致該估計的變更。

財務報表附註

2013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)

(29) 重要會計估計和判斷(續)

(c) 特許經營無形資產之減值(續)

如附註二(17)(a)所述，根據廣東省人民政府辦公廳於2013年12月底下發的復函，鹽壩高速公路各路段收費年限確定為自建成通車之日起25年。本公司根據經批覆的收費年限對鹽壩高速公路進行減值測試，認為其可回收金額仍大於賬面價值。本估計是依賴於本公司對鹽壩高速公路的未來車流量預測數據的最佳估計進行的，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。

(d) 所得稅及遞延所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。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稅所得額時，本集團確認遞延所得稅資產。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。

(30) 會計估計變更

鑒於南光高速公路、鹽壩高速公路和清連高速公路建設運營初期實際車流量與原預測情況差異較大，而目前周圍路網建設已趨完善穩定，實際車流量與原預測情況的差異可能持續存在，本公司聘請了外部獨立專業機構對上述高速未來剩餘經營期內的車流量進行重新預測。根據於2013年8月16日的一項董事會決議，本集團從2013年7月1日起根據更新後的未來車流量預測採用未來適用法調整了上述公路的單位攤銷額，該會計估計變更對2013年度會計報表項目的影響如下：

	對2013年度的影響金額
無形資產增加	23,076,977.13
遞延所得稅負債增加	7,283,117.05
應交稅費下降	1,513,872.77
少數股東權益增加	5,163,001.68
營業成本下降	23,076,977.13
所得稅費用增加	5,769,244.28
少數股東損益增加	5,163,001.68
歸屬於公司股東的淨利潤增加	12,144,731.17

三 稅項

本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

稅種	計稅基礎	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	(i)
營業稅	高速公路車輛通行費收入	3%
營業稅	非高速公路車輛通行費收入	5%
營業稅	工程建設管理服務收入	3%
城市維護建設稅	繳納的流轉稅額	7%
教育費附加	繳納的流轉稅額	3%
地方教育附加	繳納的流轉稅額	2%
文化事業建設費(ii)	營業額	3%
增值稅(iii)	應稅廣告營業收入	6%

(i) 企業所得稅

本公司及其子公司本年度適用企業所得稅稅率列示如下：

	適用稅率
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」)	25%
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%
貴州深高速置地有限公司(「置地公司」)	25%
貴州聖博置地有限公司(「聖博公司」)	25%
貴州鵬博投資有限公司(「鵬博公司」)	25%
貴州悅龍投資有限公司(「悅龍公司」)	25%

本公司的子公司—清連公司，依據所得稅法的相關規定，清連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年適用稅率為25%。根據清國稅發(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」的稅收優惠政策。根據國務院國發(2007)39號文的規定，其稅收優惠期限從2008年度起計算。因此清連公司2013年度實際稅率為25%(2012年度：12.5%)。

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。

財務報表附註

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三 稅項(續)

根據貴州省龍裡縣地方稅務局於2013年核發的龍地稅(2013)91號稅務事項通知書，本公司子公司貴深公司自2013年8月1日至2013年12月31日止期間適用企業所得稅核定徵收方式，按其2013年8月1日至2013年12月31日止期間收入的8%核定為應納稅所得額。

- (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、國家稅務總局《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稅改征增值稅試點的通知》(財稅(2012)71號)，自2012年11月1日起，廣告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	主要經營地	業務性質	註冊資本	已發行 債券	經營範圍	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	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	中國貴州省 龍裡縣	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	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
置地公司	間接控股*	中國貴州省 龍裡縣	中國貴州省 龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000	-	土地綜合開發、房地產 開發	有限責任公司	革非	07200031-7
聖博公司	間接控股*	中國貴州省 龍裡縣	中國貴州省 龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000	-	土地綜合開發、房地產 開發	有限責任公司	革非	07849092-7
鵬博公司	間接控股*	中國貴州省 龍裡縣	中國貴州省 龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000	-	土地綜合開發、房地產 開發	有限責任公司	雷雨宏	08567401-1
悅龍公司	間接控股*	中國貴州省 龍裡縣	中國貴州省 龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000	-	土地綜合開發、房地產 開發	有限責任公司	雷雨宏	08567405-4

* 高速投資公司持有貴深公司70%股權，貴深公司持有置地公司、聖博公司、鵬博公司以及悅龍公司100%股權。

四 企業合併及合併財務報表(續)

(1) 子公司情況(續)

(a) 通過設立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
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	180,147,551.03	-
置地公司	700,000.00	-	70%	70%	是	-	不適用
聖博公司	700,000.00	-	70%	70%	是	-	不適用
鵬博公司	700,000.00	-	70%	70%	是	-	不適用
悅龍公司	700,000.00	-	70%	70%	是	-	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:

	子公司類型	註冊地	主要經營地	業務性質	註冊資本	已發行 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	中國湖北省	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	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。

	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
JEL公司	538,479,329.71	-	55%	55%	是	408,355,663.90	-
馬鄂公司	231,883,200.00	-	55%	55%	是	-	不適用

財務報表附註

2013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)

(c) 通過非同一控制下的企業合併取得的子公司列示如下：

子公司 類型	註冊地	主要經營地	業務性質	註冊資本	已發行 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	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	中國廣東省 深圳市	廣告	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	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	周慶明	61887636-2
美華公司	直接控股	中國香港	中國湖北省及 廣東省	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	中國廣東省	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	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	周慶明	61892043-1

	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
清連公司	2,799,690,825.95	-	76.37%	76.37%	是	676,062,016.22	56,757,634.46
高速廣告公司	3,500,000.01	-	100%	100%	是	-	不適用
梅觀公司	630,590,725.39	-	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	1,003,632,517.49	-	100%	100%	是	-	不適用

四 企業合併及合併財務報表(續)

(1) 子公司情況(續)

(d) 本集團不存在使用集團資產或清償集團負債方面的限制。

(e) 本年度新納入合併範圍的主體

	2013年12月31日淨資產	本期淨(虧損)/利潤
置地公司	817,123.77	(182,876.23)
聖博公司	1,001,724.06	1,724.06
鵬博公司	999,884.73	(115.27)
悅龍公司	1,000,023.07	23.07

該等公司為本年度本公司新設立的子公司，其本期淨(虧損)/利潤為該等公司自成立日至2013年12月31日止期間的淨(虧損)/利潤。

(2) 存在重要少數股東權益的子公司

少數股東		2013年12月31日 少數股東權益	2013年度 少數股東損益	2013年度 子公司宣告分配予 少數股東的股利
清連公司	廣東水泥股份有限公司	676,062,016.22	(56,757,634.46)	-
JEL公司	輝輪投資有限公司	408,355,663.90	57,526,801.33	102,935,664.47
貴深公司	中交二公局第五工程 有限公司	180,147,551.03	30,301,853.91	-
		1,264,565,231.15	31,071,020.78	102,935,664.47

上述子公司主要財務信息列示如下：

(a) 財務狀況

	清連公司		JEL公司		貴深公司	
	2013年12月31日	2012年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流動資產	166,550,814.43	91,601,612.96	184,360,509.29	227,827,285.46	971,173,552.99	539,136,974.27
非流動資產	8,924,804,111.52	9,475,588,952.08	902,700,242.37	996,887,971.60	1,547,586.45	1,913,937.08
流動負債	(567,406,571.39)	(1,083,053,966.41)	(19,064,789.49)	(38,227,533.76)	(288,738,882.14)	(41,565,254.32)
非流動負債	(5,665,976,524.31)	(5,385,971,647.52)	(160,538,931.28)	(178,122,107.63)	(83,490,000.00)	-
淨資產	2,857,971,830.25	3,098,164,951.11	907,457,030.89	1,008,365,615.67	600,492,257.30	499,485,657.03

財務報表附註

2013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)

(2) 存在重要少數股東權益的子公司(續)

(b) 經營成果

	清連公司		JEL公司		貴深公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
營業收入	714,484,930.05	540,226,006.63	380,866,473.89	460,915,948.29	123,123,121.28	9,512,416.18
(虧損)/利潤總額	(319,438,770.28)	(181,380,093.00)	170,617,633.91	222,295,159.44	103,341,750.44	375,101.97
淨(虧損)/利潤	(240,193,120.87)	(139,316,235.63)	127,837,336.26	166,585,775.63	101,006,179.74	(36,016.77)
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-
綜合收益總額	(240,193,120.87)	(139,316,235.63)	127,837,336.26	166,585,775.63	101,006,179.74	(36,016.77)
歸屬於少數股東的綜合收益總額	(56,757,634.46)	(32,920,426.48)	57,526,801.33	74,963,599.04	30,301,853.91	(10,805.03)

(c) 現金流量

	清連公司		JEL公司		貴深公司	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
經營活動產生/(使用)的 現金流量淨額	569,061,352.39	361,373,674.83	87,243,754.02	429,727,914.60	(192,070,953.64)	(128,090,794.64)
投資活動(使用)/產生的 現金流量淨額	(244,065,175.81)	(260,498,682.46)	(1,601,009.55)	(15,392,781.22)	2,122,969.25	(758,904.02)
籌資活動(使用)/產生的 現金流量淨額	(245,445,708.07)	(225,650,272.77)	(228,749,854.46)	(350,599,947.83)	243,365,769.77	300,000,000.00
年初現金及現金等價物	48,433,279.35	173,298,981.12	218,160,620.57	154,424,665.72	201,371,123.92	30,220,822.58
年末現金及現金等價物	127,976,048.01	48,433,279.35	75,052,440.92	218,160,620.57	254,788,909.30	201,371,123.92

上述信息為集團內各企業之間相互抵銷前的金額。

五 合併財務報表項目附註

(1) 貨幣資金

	2013年12月31日			2012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			13,199,657.53			10,528,775.94
美元	11,321.00	6.0969	69,023.00	11,321.00	6.2855	71,158.15
其他外幣			65,910.63			98,603.72
小計			13,334,591.16			10,698,537.81
銀行存款						
人民幣			1,080,299,887.84			1,941,757,315.20
港幣	1,447,853.77	0.7862	1,138,302.63	4,410,851.37	0.8109	3,576,759.37
美元	3,921.55	6.0969	23,909.30	3,721.91	6.2855	23,394.06
小計			1,081,462,099.77			1,945,357,468.63
合計			1,094,796,690.93			1,956,056,006.44

本公司受託管理公路建設項目，於2013年12月31日，項目委託工程管理專項賬戶存款餘額為1,371,284.40元(2012年12月31日：1,851,879.88元)以及因南坪快速路一期工程(「南坪項目一期」)訴訟而凍結的銀行存款為3,788,743.43元(該訴訟已於2013年12月18日經廣東省深圳市中級人民法院裁定且該凍結的銀行存款已於2014年1月份劃轉支付)(2012年12月31日：無)。上述項目委託工程管理專項賬戶存款以及銀行凍結資金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(39)(c))。

(2) 應收賬款

	2013年12月31日	2012年12月31日
應收賬款	495,364,307.64	385,846,438.72
減：壞賬準備	(33,500.00)	(33,500.00)
	495,330,807.64	385,812,938.72

(a) 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以內	292,931,673.58	307,435,317.87
一到兩年	181,982,712.71	45,277,003.37
兩到三年	14,250.00	-
三年以上	20,435,671.35	33,134,117.48
	495,364,307.64	385,846,438.72

財務報表附註

2013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

(2) 應收賬款(續)

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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								
一組合1	404,791,473.15	81.72%	-	-	306,436,293.86	79.42%	-	-
一組合2	90,572,834.49	18.28%	33,500.00	0.04%	79,410,144.86	20.58%	33,500.00	0.04%
單項金額雖不重大但單獨計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	495,364,307.64	100.00%	33,500.00	0.01%	385,846,438.72	100.00%	33,500.00	0.01%

(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：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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	90,534,919.40	99.95%	-	-	79,376,644.86	99.96%	-	-
一到兩年	4,415.09	0.01%	-	-	-	-	-	-
三年以上	33,500.00	0.04%	33,500.00	100.00%	33,500.00	0.04%	33,500.00	100.00%
	90,572,834.49	100.00%	33,500.00	100.00%	79,410,144.86	100.00%	33,500.00	0.04%

(d) 應收關聯方的應收賬款分析如下：

	與本集團關係	2013年12月31日			2012年12月31日		
		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	105,562,861.17	21.31%	-	78,741,667.61	20.41%	-
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	0.46%	-	2,295,854.23	0.60%	-
		107,858,715.40	21.77%	-	81,037,521.84	21.01%	-

(e) 於2013年12月31日和2012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。

五 合併財務報表項目附註(續)

(2) 應收賬款(續)

(f) 於2013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 (「深圳市交委」)關於南坪快速路 工程二期(「南坪項目二期」) 代建服務費	獨立第三方	135,147,953.62	一到兩年	27.29%
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	105,562,861.17	一到三年	21.31%
應收貴州省龍裡縣人民政府關於 貴龍大道一期工程建設移交項目 (「龍裡BT項目」)代建服務費	獨立第三方	104,516,324.83	一年以內	21.10%
應收粵通卡路費收入	獨立第三方	52,325,418.07	一年以內	10.56%
應收深圳市交委關於南坪項目一期 代建服務費	獨立第三方	34,098,880.63	一到兩年	6.88%
		431,651,438.32		87.14%

(g) 於2013年12月31日和2012年12月31日，應收賬款全部為人民幣餘額。

財務報表附註

2013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

	2013年12月31日	2012年12月31日
應收代墊款項	157,163,045.20	26,183,786.84
其他	8,785,933.37	11,312,960.53
	165,948,978.57	37,496,747.37
減：壞賬準備	-	-
	165,948,978.57	37,496,747.37

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以內	155,109,068.00	29,929,859.11
一到兩年	3,724,794.47	6,398,220.25
兩到三年	7,115,116.10	1,168,668.01
	165,948,978.57	37,496,747.37

(b) 其他應收款按類別分析如下：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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								
一組合1	156,994,438.43	94.60%	-	-	26,183,786.84	69.83%	-	-
一組合2	8,954,540.14	5.40%	-	-	11,312,960.53	30.17%	-	-
單項金額雖不重大但單獨計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	165,948,978.57	100.00%	-	-	37,496,747.37	100.00%	-	-

(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：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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	5,735,296.57	64.05%	-	-	9,836,465.60	86.95%	-	-
一到兩年	1,844,794.47	20.60%	-	-	1,330,357.89	11.76%	-	-
兩到三年	1,374,449.10	15.35%	-	-	146,137.04	1.29%	-	-
	8,954,540.14	100.00%	-	-	11,312,960.53	100.00%	-	-

五 合併財務報表項目附註(續)

(3) 其他應收款(續)

(d) 其他應收關聯方款項分析如下：

	與本集團關係	2013年12月31日			2012年12月31日		
		金額	佔其他應收賬款總額的比例	壞賬準備	金額	佔其他應收賬款總額的比例	壞賬準備
沿江項目公司	與本公司同受最終控股公司控制	8,385,331.16	5.05%	-	-	-	-
深圳市華昱高速公路投資有限公司(「華昱公司」)	聯營企業	20,000.00	0.01%	-	-	-	-
深圳龍大高速公路有限公司(「龍大公司」)	與本公司同受母公司控制	10,000.00	0.01%	-	-	-	-
深圳高速工程顧問有限公司(「顧問公司」)	聯營企業	8,472.00	0.01%	-	-	-	-
廣東聯合電子股份有限公司(「聯合電子」)	本公司高級管理人員擔任其董事	6,620.00	0.00%	-	-	-	-
		8,430,423.16	5.08%	-	-	-	-

(e) 於2013年12月31日和2012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。

財務報表附註

2013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)

(f) 於2013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龍裡BT項目代墊款	獨立第三方	141,820,373.27	一到兩年	85.46%
應收沿江項目公司代墊款	與本公司同受最終控股公司控制	8,385,331.16	一年以內	5.05%
應收深圳市政府梅林收費站遷移工程代墊款	獨立第三方	6,788,734.00	一到三年	4.09%
應收代墊的南光特檢站水電費	獨立第三方	1,187,778.47	一到四年	0.72%
應收廣東晶通公路工程有限公司代墊款	獨立第三方	629,535.21	一到兩年	0.38%
		158,811,752.11		95.70%

(g) 於2013年12月31日和2012年12月31日，其他應收款全部為人民幣餘額。

(4) 預付款項

	2013年12月31日	2012年12月31日
預付土地出讓金(a)	125,551,827.34	309,010,800.00
其他	9,258,074.41	11,324,336.60
	134,809,901.75	320,335,136.60

(a) 於2013年12月31日，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350畝土地使用權並預付的土地出讓金及契稅。由於尚未達到土地出讓協議約定的交付條件，故列示於預付款項中。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。

五 合併財務報表項目附註(續)

(4) 預付款項(續)

(b) 預付款項賬齡分析如下：

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金額	佔總額比例	金額	佔總額比例
一年以內	134,112,305.08	99.48%	319,254,629.93	99.66%
一到兩年	697,596.67	0.52%	695,506.67	0.22%
兩到三年	-	-	385,000.00	0.12%
	134,809,901.75	100.00%	320,335,136.60	100.00%

於2013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：

	與本集團關係	2013年12月31日			2012年12月31日		
		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	壞賬準備
顧問公司	本公司的聯營企業	3,035,060.00	2.25%	-	3,127,180.20	0.98%	-

(d) 於2013年12月31日和2012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。

財務報表附註

2013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2013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	125,551,827.34	一年以內	93.13%
預付顧問公司檢測費及監理費	本公司的聯營企業	3,035,060.00	一年以內	2.25%
預付深圳市飛鈴智慧系統集成有限公司工程款	獨立第三方	2,327,145.83	一年以內	1.73%
預付中國人民財產保險股份有限公司深圳分公司保險費	獨立第三方	538,369.00	一年以內	0.40%
預付中鐵第四勘察設計院集團有限公司深圳分公司設計費	獨立第三方	456,030.00	一年以內	0.34%
		131,908,432.17		97.85%

(f) 於2013年12月31日和2012年12月31日，預付款項全部為人民幣餘額。

五 合併財務報表項目附註(續)

(5) 存貨

	2013年12月31日	2012年12月31日
擬開發的土地(a)	342,246,344.33	-
票證	2,249,284.15	2,086,963.86
低值易耗品	166,667.75	402,531.60
維修備件	348,798.49	490,526.80
其他	7,024.00	-
	345,018,118.72	2,980,022.26

- (a) 本公司的子公司貴深公司投標競得貴州省龍裡縣約1,283畝土地使用權並預付土地出讓金，其中約883畝已於2013年辦妥土地使用權證並根據本公司對上述土地的持有意圖轉入存貨的核算；另有約50畝土地截止2013年12月底已由龍裡縣國土資源管理局完成徵地拆遷工作並交付貴深公司管理，由此貴深公司實質上獲得了該部分土地使用權，根據本公司對該等土地持有意圖將其轉入存貨核算，於2013年12月31日，該50畝土地的土地使用權證尚在辦理。

於2013年12月31日，本集團之存貨均無需計提存貨跌價準備(2012年12月31日：無)。

(6) 長期股權投資

	2013年12月31日	2012年12月31日
合營企業－無公開報價(a)	183,996,250.12	174,639,254.25
聯營企業－無公開報價(b)	1,390,218,121.12	1,448,933,932.74
其他長期股權投資－無公開報價(c)	30,170,000.00	30,170,000.00
	1,604,384,371.24	1,653,743,186.99

本集團與聯營企業、合營企業之間不存在轉移資金方面的重大限制。

於2013年12月31日，本集團之長期股權投資無需計提減值準備(2012年12月31日：無)。

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

被投資公司名稱	核算方法	本年末 投資成本	2012年 12月31日	2013年 12月31日	持股比例	表決權比例	持股比例與 表決權比較 不一致的說明	減值準備	本年計提 減值準備	本年宣告分派的 現金股利
聯合電子	成本法	30,170,000.00	30,170,000.00	-	30%	15%	15%	-	-	-

(d) 合營企業和聯營企業

	持股比例	表決權比例	2013年12月31日			淨利潤/(虧損)	
			資產總額	負債總額	淨資產		
合營企業-							
深長公司	51%	51%	371,324,769.92	10,547,808.90	360,776,961.02	65,282,243.56	25,580,276.16
聯營企業-							
清龍公司	40%	40%	2,232,019,648.09	1,855,482,121.91	376,537,526.18	479,577,127.74	154,082,931.55
顧岡公司	24%	24%	175,863,811.30	95,741,743.17	80,122,068.13	202,585,473.06	15,349,448.29
華昱公司	40%	40%	474,169,638.30	356,570,756.87	117,598,881.43	66,142,766.63	(10,772,986.60)
江中公司	25%	25%	2,439,949,663.67	1,390,872,774.79	1,049,076,888.88	363,217,508.98	12,244,051.28
南京三橋公司	25%	25%	3,214,277,945.51	2,151,348,660.23	1,062,929,285.28	437,413,666.30	84,445,291.08
陽茂公司	25%	25%	1,726,077,599.17	871,617,707.13	854,459,892.04	580,301,061.27	227,765,168.72
廣州西二環公司	25%	25%	2,565,901,479.15	1,646,018,521.03	919,882,958.12	306,531,927.17	38,638,469.52
廣雲公司	30%	30%	1,259,878,002.48	843,841,352.51	416,036,649.97	265,087,118.52	69,498,497.90
			14,088,137,787.67	9,211,493,637.64	4,876,644,150.03	2,700,856,649.67	591,250,871.74

(e) 由於本集團2013年及2012年應佔每家合營企業和聯營企業的投資收益/(虧損)均不超過本集團當年利潤總額的10%，本公司董事認為各家合營企業和聯營企業均為非重大的合營企業和聯營企業。

財務報表附註

2013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)

(7) 投資性房地產

	停車位
原價	
2012年12月31日及2013年12月31日	18,180,000.00
累計攤銷	
2012年12月31日	(2,350,775.00)
本年計提	(575,700.00)
2013年12月31日	(2,926,475.00)
賬面淨值	
2013年12月31日	15,253,525.00
2012年12月31日	15,829,225.00

2013年度，本集團上述投資性房地產取得的租金收入為2,502,162.00元(2012年：2,311,750.00元)，直接支出為1,168,146.38元(2012年：1,126,836.93元)。

於2013年12月31日，本集團之投資性房地產無需計提跌價準備(2012年12月31日：無)。

(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					
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
本年在建工程轉入(附註五(9))	921,908.00	9,746,700.00	-	-	10,668,608.00
本年購置	-	31,592,748.39	2,278,945.00	2,763,345.17	36,635,038.56
本年完工結算調整原值	56,425,393.72	35,489,450.37	-	-	91,914,844.09
本年減少	-	(2,782,527.75)	(861,180.00)	(3,272,309.85)	(6,916,017.60)
2013年12月31日	641,494,552.03	1,164,098,738.87	31,214,309.18	56,146,459.22	1,892,954,059.30
累計折舊					
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
本年計提	22,553,591.10	91,138,331.91	3,387,994.38	5,848,115.58	122,928,032.97
本年減少	-	(1,641,982.92)	(806,323.95)	(2,926,477.30)	(5,374,784.17)
2013年12月31日	162,098,277.13	552,792,851.09	22,331,821.44	42,906,967.97	780,129,917.63
淨值					
2013年12月31日	479,396,274.90	611,305,887.78	8,882,487.74	13,239,491.25	1,112,824,141.67
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

五 合併財務報表項目附註(續)

(8) 固定資產(續)

本集團尚有淨值為350,170,169.42元(原值497,169,375.77元)的房屋及建築物沒有辦妥產權證書(2012年12月31日:淨值為309,660,176.98元,原值為440,743,982.65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。

2013年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為117,336,457.71元及5,591,575.26元(2012年:122,012,181.03元及5,978,884.43元)。於2013年12月31日,本集團之固定資產無需計提減值準備(2012年12月31日:無)。

(9) 在建工程

工程名稱	預算數	2012年		本年轉入 固定資產	本期其他轉出	2013年	資金來源	本年工程投入 佔預算的比例	工程進度
		12月31日	本年增加			12月31日			
計重收費工程	0.22億	-	13,905,659.64	-	-	13,905,659.64	自有資金	63.18%	在建
廣告牌及燈箱工程	0.10億	1,123,230.00	3,109,068.00	(524,768.00)	-	3,707,530.00	自有資金	31.09%	在建
聯網收費系統工程	0.82億	-	3,443,800.00	-	-	3,443,800.00	自有資金	4.73%	在建
收費車道改造工程	0.05億	-	3,477,755.27	-	-	3,477,755.27	自有資金	67.91%	在建
武黃高速公路中央 隔離帶改造工程	0.13億	9,746,700.00	-	(9,746,700.00)	-	-	自有資金	-	完工
其他	*	5,487,454.44	7,821,507.67	(397,140.00)	(1,106,059.44)	11,805,762.67	自有資金	*	在建
合計		16,357,384.44	31,757,790.58	(10,668,608.00)	(1,106,059.44)	36,340,507.58			

* 由於這些項目金額較小,未作單獨分項核算。

於2013年12月31日,本集團之在建工程均無需計提減值準備(2012年12月31日:無)。

財務報表附註

2013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

	原價	2012年12月31日	本年增加	本年			2013年12月31日	累計攤銷
				完工決算調整	本年攤銷	本年處置		
特許經營無形資產	21,476,247,998.06	18,581,664,219.22	379,696,928.39	(228,700,760.48)	(806,221,111.05)	(244,744,392.42)	17,681,694,883.66	(3,794,553,114.40)
其中：清連高速公路*	9,228,999,209.22	8,784,297,595.90	-	(162,100,308.46)	(230,591,924.78)	-	8,391,605,362.66	(837,393,846.56)
南光高速公路	2,790,981,381.35	2,607,675,384.63	27,378,415.09	-	(69,993,361.80)	-	2,565,060,437.92	(225,920,943.43)
機荷高速公路東段	3,092,170,511.84	2,574,251,040.77	-	-	(201,348,847.09)	(1,681,994.35)	2,371,220,199.33	(720,950,312.51)
鹽壩高速公路	1,255,337,192.11	1,155,889,969.70	-	(66,600,452.02)	(40,367,164.26)	-	1,048,922,353.42	(206,414,838.69)
武黃高速公路	1,523,192,561.64	951,756,108.70	-	-	(94,865,157.38)	-	856,890,951.32	(666,301,610.32)
梅觀高速公路	1,772,314,036.53	985,081,054.91	342,621,101.09	-	(59,465,059.64)	(2,562,867.86)	1,265,674,228.50	(506,639,808.03)
鹽排高速公路***	910,532,308.18	703,635,716.21	-	-	(47,752,166.67)	-	655,883,549.54	(254,648,758.64)
機荷高速公路西段	843,668,552.23	514,253,419.92	-	-	(46,867,863.91)	-	467,385,556.01	(376,282,996.22)
107國道清連段**	-	255,469,095.73	-	-	(14,969,565.52)	(240,499,530.21)	-	-
外環高速公路	59,052,244.96	49,354,832.75	9,697,412.21	-	-	-	59,052,244.96	-
辦公軟件	5,772,672.00	2,052,831.37	3,067,452.00	-	(689,680.72)	-	4,430,602.65	(1,342,069.35)
戶外廣告用地使用權	150,323,430.73	52,529,991.67	47,793,525.04	-	(30,185,773.89)	-	70,137,742.82	(80,185,687.91)
合計	21,632,344,100.79	18,636,247,042.26	430,557,905.43	(228,700,760.48)	(837,096,565.66)	(244,744,392.42)	17,756,263,229.13	(3,876,080,871.66)

五 合併財務報表項目附註(續)

(10) 無形資產(續)

- * 有關清連高速公路的收費權質押情況請參考附註五(22)(a)。
- ** 廣東省交通運輸廳於2013年發出通知，按照《關於加快推進我省收費公路專項清理工作有關事項的通知》(粵交明電(2013)56號)，屬於建成通車後由政府還貸轉讓為經營性公路的收費公路，其最長收費年限為20年。根據上述通知，本公司的子公司清連公司所持有的107國道清連段自2013年6月30日24時起取消收費。107國道清連段的原經批准的收費期至2028年2月止。由於107國道清連段為清連公司通過合法投資和經正式審批程序獲得的合法收益權，本集團及清連公司已於2013年內就停止收費後涉及公司合法權益及補償等相關事宜與政府主管機構進行溝通。於2013年12月底，依據本公司與政府主管機構的最新溝通結果，本集團將107國道清連段相關的特許經營無形資產及相關固定資產進行處置，按其於2013年12月31日的淨值240,499,530.21元及145,005.44元計入營業外支出。
- *** 有關鹽排高速公路收費權的質押情況請參考附註五(22)(a)。

2013年度無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為837,096,565.66元(2012年：684,569,414.65元)。

2013年度的借款費用資本化情況如下：

	借款費用 資本化累計金額	其中：本年借款 費用資本化金額	本年借款費用
梅觀高速公路改擴建項目	25,468,752.64	15,579,435.43	5.37%
南光高速公路	94,898,284.78	1,388,584.59	3.00%
	120,367,037.42	16,968,020.02	

財務報表附註

2013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) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(a) 未經抵銷的遞延所得稅資產

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異
收費公路養護責任預計負債(i)	75,320,779.21	301,283,116.84	117,921,437.04	471,685,748.16
特許權授予方提供的差價補償(ii)	22,290,979.89	89,163,919.56	23,091,745.34	91,552,336.50
可抵扣虧損(iii)	152,765,946.57	611,063,786.27	82,783,574.01	331,134,296.03
已計提尚未發放的職工薪酬	2,321,339.25	9,285,357.00	1,475,634.30	6,707,428.64
其他	1,511,912.78	6,047,651.12	1,685,177.48	6,740,709.92
	254,210,957.70	1,016,843,830.79	226,957,568.17	907,820,519.25
其中：				
預計於1年內(含1年)使用的金額	39,678,757.29		43,574,687.98	
預計於一年後使用的金額	214,532,200.41		183,382,880.19	
	254,210,957.70		226,957,568.17	

- (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。

五 合併財務報表項目附註(續)

(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

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異
特許經營無形資產攤銷(i)	54,299,215.86	217,196,863.44	59,034,129.07	236,136,516.28
非同一控制下企業合併(ii)				
— 清連公司	340,687,509.92	1,375,969,267.29	349,950,786.77	1,413,022,374.69
— 機荷東段公司	414,975,100.92	1,659,900,403.72	450,184,182.74	1,800,736,731.00
— JEL公司	160,538,931.28	642,644,315.52	178,122,107.63	712,977,020.92
— 梅觀公司	29,798,738.02	119,194,952.08	33,353,410.56	133,413,642.24
分離交易可轉債(iii)	—	—	12,357,993.49	49,431,973.96
	1,000,299,496.00	4,014,905,802.05	1,083,002,610.26	4,345,718,259.09
其中：				
預計於1年內(含1年)轉回的金額	90,326,157.26		74,432,802.83	
預計於一年後轉回的金額	909,973,338.74		1,008,569,807.43	
	1,000,299,496.00		1,083,002,610.26	

- (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)和計稅上(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和其負債部分的初始確認金額之間存在暫時性差異，本集團對該差異確認了相應的遞延所得稅負債。

(c) 本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
可抵扣虧損	213,714,129.99	192,122,750.84

財務報表附註

2013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) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(d) 上述未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	2013年12月31日	2012年12月31日
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	19,663,795.75
2018年	21,591,379.15	-
	213,714,129.99	192,122,750.84

(e) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債互抵金額：

	2013年12月31日	2012年12月31日
遞延所得稅資產	(186,361,990.64)	(147,719,104.74)
遞延所得稅負債	186,361,990.64	147,719,104.74

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：

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	遞延所得稅資產 或負債淨額	互抵後的 可抵扣或應納稅 暫時性差額	遞延所得稅資產 或負債淨額	互抵後的 可抵扣或應納稅 暫時性差額
遞延所得稅資產	67,848,967.06	271,395,868.24	79,238,463.43	316,944,100.31
遞延所得稅負債	813,937,505.37	3,269,457,839.55	935,283,505.52	3,754,841,840.15

(12) 短期借款

	2013年12月31日	2012年12月31日
信用借款	450,400,000.00	1,000,000.00

(a) 本集團無已到期未償還的短期借款(2012年12月31日：無)。

(b) 於2013年12月31日，短期借款的加權平均年利率為5.82%(2012年12月31日：4.49%)。

(c) 應付關聯方短期借款分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
清龍公司	400,000.00	-

五 合併財務報表項目附註(續)

(13) 應付賬款

	2013年12月31日	2012年12月31日
應付工程款及質保金	375,719,993.22	661,807,999.88

於2013年12月31日，賬齡超過一年的應付賬款為168,361,364.62元(2012年12月31日：563,402,869.75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29,622,878.76元。

應付關聯方的應付賬款分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
顧問公司	6,738,801.10	-

於2013年12月31日和2012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2013年12月31日和2012年12月31日，所有應付賬款均為人民幣餘額。

(14) 預收款項

	2013年12月31日	2012年12月31日
預收廣告款	17,305,717.29	18,593,485.00
其他	1,583,333.03	750,000.00
	18,889,050.32	19,343,485.00

於2013年12月31日和2012年12月31日，預收賬款賬齡均在一年以內。

於2013年12月31日和2012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2013年12月31日和2012年12月31日，所有預收款項均為人民幣餘額。

財務報表附註

2013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)

(15) 應付職工薪酬

	2012年12月31日	本年增加	本年減少	2013年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	78,447,246.46	232,791,872.34	(212,588,804.73)	98,650,314.07
職工福利費	–	20,379,930.66	(20,379,930.66)	–
社會保險費	163,531.95	25,180,231.17	(25,207,201.87)	136,561.25
其中：				
醫療保險費	41,657.10	6,414,253.52	(6,421,123.87)	34,786.75
基本養老保險	99,438.31	15,311,256.27	(15,327,656.25)	83,038.33
失業保險費	11,660.78	1,795,497.51	(1,797,420.68)	9,737.61
工傷保險費	5,372.41	827,230.05	(828,116.10)	4,486.36
生育保險費	5,403.35	831,993.82	(832,884.97)	4,512.20
住房公積金	–	13,533,736.49	(13,533,736.49)	–
工會經費和職工教育經費	3,549,578.24	2,847,104.10	(2,286,616.24)	4,110,066.10
企業年金	506,268.03	6,009,723.16	(5,873,575.34)	642,415.85
其他	285,490.26	700,155.00	(164,500.00)	821,145.26
	82,952,114.94	301,442,752.92	(280,034,365.33)	104,360,502.53

於2013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91.10%預計將於2014年度發放和使用，其餘8.90%預計將於滿足條件後支付。

(16) 應交稅費

	2013年12月31日	2012年12月31日
應交企業所得稅	60,444,435.82	50,082,557.77
應交營業稅	9,455,666.63	12,774,272.43
應交教育費附加	351,812.08	458,792.92
應交城市維護建設稅	694,340.17	923,781.20
應交增值稅	478,877.93	508,743.36
其他	2,485,543.36	2,137,331.67
	73,910,675.99	66,885,479.35

(17) 應付利息

	2013年12月31日	2012年12月31日
長期公司債券利息	57,292,239.11	57,292,239.11
分期付息到期還本的長期借款利息	10,510,889.91	9,366,220.26
定向債務融資工具利息	1,338,770.06	1,338,770.00
短期借款應付利息	916,388.12	3,733,400.00
分離交易可轉債利息	–	3,410,959.00
中期票據利息	–	27,264,849.32
	70,058,287.20	102,406,437.69

五 合併財務報表項目附註(續)

(18) 其他應付款

	2013年12月31日	2012年12月31日
應付公路養護費用	91,321,952.90	90,972,967.43
應付聯營企業往來款	70,636,595.28	62,176,022.47
應付投標及履約保證金及質保金 (a)	68,968,758.66	85,980,391.73
應付龍裡BT項目工程款	61,289,758.87	30,851,611.90
應付龍裡土地一級開發徵地拆遷款	55,683,914.00	—
應付委託建設管理服務成本	46,724,431.93	72,482,017.72
應付修機荷路繕項目工程款	41,671,815.42	—
應付機電費用	36,253,586.05	13,653,559.61
工程建設委託管理項目撥款結餘 (b)	1,371,284.40	1,851,879.88
其他	44,877,808.94	58,186,703.66
	518,799,906.45	416,155,154.40

(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。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2013年12月31日，工程專項撥款餘額為1,371,284.40元(2012年12月31日：1,851,879.88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。

(c) 於2013年12月31日，其他應付款中賬齡超過一年的其他應付款為147,559,355.26元(2012年12月31日：135,445,074.76元)，具體情況如下：

	2013年12月31日	2012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	56,026,376.43	52,044,681.47	預分配款	—
應付投標及履約保證金及質保金	44,271,933.08	69,661,473.56	合同尚未結算	3,357,216.13
應付公路養護費用	4,260,352.60	1,792,626.53	合同尚未結算	100,000.00
其他	43,000,693.15	11,946,293.20	合同尚未結算	312,032.00
	147,559,355.26	135,445,074.76		3,769,248.13

財務報表附註

2013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)

(18) 其他應付款(續)

(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：

	2013年12月31日	2012年12月31日
深圳國際	5,000.00	5,000.00

(e) 應付關聯方的其他應付款：

	2013年12月31日	2012年12月31日
南京三橋公司	33,526,376.43	39,544,681.47
廣州西二環公司	30,000,000.00	22,500,000.00
顧問公司	7,110,218.85	131,341.00
聯合電子	1,477,986.12	1,336,522.58
	72,114,581.40	63,512,545.05

(f) 於2013年12月31日和2012年12月31日，所有其他應付款均為人民幣餘額。

(19) 預計負債

	2012年12月31日	本年變動	2013年12月31日
收費公路養護責任預計負債	471,685,747.98	(170,402,631.32)	301,283,116.66
減：一年內到期部分(附註五(21))	(275,793,337.61)	181,489,436.56	(94,303,901.05)
	195,892,410.37	11,086,805.24	206,979,215.61

(20) 其他流動負債

	2013年12月31日		2012年12月31日	
與政府補助相關的遞延收益	1,923,817.30		-	
	2012年 12月31日	本年新增 補助金額	本年 計入營業外 收入金額	2013年 12月31日
政府補助項目				與資產相關
契稅返還	-	1,923,817.30	-	1,923,817.30
				與貴深公司擬開發的 土地相關

五 合併財務報表項目附註(續)

(21) 一年內到期的非流動負債

	2013年12月31日	2012年12月31日
一年內到期的長期借款		
其中：質押借款(附註五(22)(a))	151,353,640.00	99,200,000.00
擔保借款(附註五(22)(b))	27,830,000.00	-
信用借款(a)	322,163,200.00	18,028,900.00
	501,346,840.00	117,228,900.00
一年內到期的預計負債(附註五(19))	94,303,901.05	275,793,337.61
一年內到期的衍生金融負債(附註五(24))	24,676,144.27	-
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
	620,326,885.32	2,538,991,115.62

(a) 一年內到期的長期信用借款列示如下：

	借款起始日	借款終止日	年利率	幣種	2013年12月31日	
					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	2014.9.17	HIBOR+150BPS	港幣	336,000,000.00	264,163,200.00
應付清龍公司貸款	2013.7.1	2014.12.31	6.00%	人民幣	-	58,000,000.00
						322,163,200.00

(b) 應付關聯方一年內到期的非流動負債分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
清龍公司	58,000,000.00	-

(22) 長期借款

	2013年12月31日	2012年12月31日
質押借款(a)	4,923,524,000.00	4,945,277,000.00
擔保借款(b)	83,490,000.00	-
信用借款(c)	250,000,000.00	272,462,400.00
	5,257,014,000.00	5,217,739,400.00

財務報表附註

2013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)

(a) 於2013年12月31日，本集團長期質押借款明細列示如下：

	年利率	幣種	2013年12月31日		質押情況
			外幣金額	金額	
銀團貸款	5.895%~6.55%	人民幣		4,242,424,000.00	以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
中國工商銀行股份有限公司	5.535%	人民幣		240,000,000.00	以本公司持有的鹽排高速公路收費權做質押
中國工商銀行股份有限公司	5.76%	人民幣		10,000,000.00	以本公司持有的鹽排高速公路收費權做質押
中國工商銀行(亞洲)有限公司	HIBOR+260BPS	港幣	22,200,000.00	17,453,640.00	以美華公司持有的JEL公司的55%權益做質押
				5,074,877,640.00	
其中：一年內到期的銀團貸款				(121,400,000.00)	以清連高速公路收費權做質押
一年內到期的中國工商銀行股份有限公司質押借款				(12,500,000.00)	以本公司持有的鹽排高速公路收費權做質押
一年內到期的中國工商銀行(亞洲)有限公司質押借款			(22,200,000.00)	(17,453,640.00)	以美華公司持有的JEL公司的55%權益做質押
				4,923,524,000.00	

(b) 於2013年12月31日，擔保借款為人民幣借款111,320,000.00元(其中一年內到期的借款為27,830,000.00元)，此項借款由本公司及少數股東中交二公局第五工程有限公司按股權比例對子公司貴深公司之借款提供擔保(2012年12月31日：無)。

(c) 信用借款為人民幣借款250,000,000.00元(2012年12月31日：港幣借款336,000,000.00元(折人民幣272,462,400.00元))。2013年信用借款的加權平均年利率為3.51%(2012年：1.90%)。

五 合併財務報表項目附註(續)

(22) 長期借款(續)

(d) 金額前五名的長期借款：

	借款起始日	借款終止日	幣種	利率	2013年12月31日	2012年12月31日
銀團貸款－甲組	2006.9.30	2024.6.20	人民幣	6.12%/5.895%	2,003,300,000.00	2,099,900,000.00
銀團貸款－乙組	2006.9.30	2024.6.20	人民幣	6.12%/5.895%	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%/5.895%	583,724,000.00	608,524,000.00
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	565,000,000.00
中國進出口銀行股份有限公司	2013.9.10	2018.9.9	人民幣	5.76%	250,000,000.00	-
					4,936,024,000.00	4,807,424,000.00

於2013年12月31日，長期借款的加權平均年利率為5.64%(2012年12月31日：5.75%)。

(23) 應付債券

	2012年12月31日	本年償還	本年攤銷	2013年12月31日
分離交易可轉債	1,446,445,174.18	(1,500,000,000.00)	53,554,825.82	-
長期公司債券	2,283,479,360.75	-	7,058,153.64	2,290,537,514.39
中期票據	699,523,703.83	(700,000,000.00)	476,296.17	-
定向債務融資工具	798,201,719.09	-	62,746.92	798,264,466.01
	5,227,649,957.85	(2,200,000,000.00)	61,152,022.55	3,088,801,980.40
其中：一年內到期的中期票據	(699,523,703.83)			-
一年內到期的分離交易可轉債	(1,446,445,174.18)			-
	3,081,681,079.84			3,088,801,980.40

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%

財務報表附註

2013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)

債券之應計利息分析如下：

	2012年12月31日	本年應計利息	本年已付利息	2013年12月31日
分離交易可轉債	3,410,959.00	11,589,041.00	(15,000,000.00)	-
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	27,264,849.32	7,525,150.68	(34,790,000.00)	-
定向債務融資工具	1,338,770.00	48,802,360.06	(48,802,360.00)	1,338,770.06
	89,306,817.43	201,916,551.74	(232,592,360.00)	58,631,009.17

(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)，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。該分離交易可轉債已於本年度全部償還完畢。

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，該質押於本年度隨著該分離交易可轉債的到期償還而解除。

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。

(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2013年12月31日，該長期公司債券的公允價值約為761,013,484.28元。該公允價值是按照可參考的公司債券的市場利率5.75%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2013年12月31日，該長期公司債券的公允價值約為1,426,070,864.57元。該公允價值是按照可參考的公司債券的市場利率6.51%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%。該中期票據已於本年全部償還完畢。

五 合併財務報表項目附註(續)

(23) 應付債券(續)

(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

		2013年12月31日	2012年12月31日
現金流量套期			
— 貨幣利率掉期合約	(a)	24,676,144.27	16,070,892.42
減：一年內到期部分(附註五(21))		(24,676,144.27)	—
		—	16,070,892.42

(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(2012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。該借款的還款計劃為：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2013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3.36億元(2012年12月31日：港幣3.57億元)。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。

(25) 股本

	2012年12月31日	本年增加	本年減少	2013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

財務報表附註

2013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)

(25) 股本(續)

	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

(26) 資本公積

	2012年12月31日	本年轉入	本年轉出	2013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 - 稅後	13,055,818.95	(8,605,251.85)	10,348,113.96	14,798,681.06
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	-	-	65,760.27
	3,181,011,501.38	(8,605,251.85)	10,348,113.96	3,182,754,363.49

	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 - 稅後	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

五 合併財務報表項目附註(續)

(27) 盈餘公積

	2012年12月31日	本年提取	2013年12月31日
法定盈餘公積金	1,150,873,685.81	77,158,459.67	1,228,032,145.48
任意盈餘公積金	453,391,330.06	-	453,391,330.06
	1,604,265,015.87	77,158,459.67	1,681,423,475.54

	2011年12月31日	本年提取	2012年12月31日
法定盈餘公積金	1,081,503,618.42	69,370,067.39	1,150,873,685.81
任意盈餘公積金	453,391,330.06	-	453,391,330.06
	1,534,894,948.48	69,370,067.39	1,604,265,015.87

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2013年按淨利潤的10%計提法定盈餘公積金，共77,158,459.67元(2012年度：按淨利潤的10%提取，共69,370,067.39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2013年末計提任意盈餘公積(2012年：無)。

(28) 未分配利潤

	2013年度		2012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	2,570,439,249.07		2,304,205,866.63	
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	719,691,617.00		684,526,701.99	
減：提取法定盈餘公積	(77,158,459.67)	10.72%	(69,370,067.39)	10.13%
提取任意盈餘公積	-	-	-	-
應付普通股股利	(283,500,142.38)	41.42%	(348,923,252.16)	39.87%
年末未分配利潤	2,929,472,264.02		2,570,439,249.07	

財務報表附註

2013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(續)

於2013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365,486,530.30元(2012年12月31日：263,195,123.54元)，其中子公司本年度計提的歸屬於公司的盈餘公積為40,551,365.90元(2012年度：24,475,413.23元)。

根據2013年5月15日股東年會決議，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，派發現金股利共計283,500,142.38元，已悉數支付。該股利佔本公司2012年度淨利潤的41.42%。

根據2014年3月19日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東派發2013年度現金股利，每股0.16元，按已發行股份2,180,770,326股計算，擬派發現金股利共計348,923,252.16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2013年度淨利潤的48.48%。

(29) 營業收入及營業成本

	2013年度	2012年度
主營業務收入(a)	2,898,290,836.01	2,726,353,184.85
其他業務收入(b)	380,990,221.25	408,269,908.19
	3,279,281,057.26	3,134,623,093.04
主營業務成本(a)	1,409,347,264.49	1,301,578,996.25
其他業務成本(b)	116,850,029.08	209,153,259.83
	1,526,197,293.57	1,510,732,256.08

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2013年度		2012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	2,898,290,836.01	1,409,347,264.49	2,726,353,184.85	1,301,578,996.25

本集團的通行費收入來源於廣東省和湖北省。

五 合併財務報表項目附註(續)

(29) 營業收入及營業成本(續)

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	2013年度		2012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)	266,655,579.94	53,061,451.64	294,485,944.84	152,312,757.54
廣告收入	100,636,927.57	62,620,431.06	95,291,780.21	55,713,665.36
其他收入	13,697,713.74	1,505,785.54	18,492,183.14	1,126,836.93
	380,990,221.25	116,850,029.08	408,269,908.19	209,153,259.83

(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」)、沿江項目、龍大市政段項目、龍裡BT項目及貴龍城市經濟帶王關綜合安置區項目一期工程(「龍裡安置房一期項目」)，所獲得的回報為項目管理服務收入。南坪項目一期、深雲立交、龍華擴建項目、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、沿江項目、龍大市政段項目、龍裡BT項目以及龍裡安置房項目。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。對龍裡安置房一期項目，本公司享有全部的節餘額。

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、龍裡BT項目、龍裡安置房一期項目以及深雲立交，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。

財務報表附註

2013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)

(29) 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(續)

於本年度，本公司根據已完成的南坪項目一期預算造價及工程總成本審計結果，確認了該項目委託管理服務收入554,563.13元；根據南坪項目二期、沿江項目及龍裡BT項目的完工比例分別確認該項目委託管理服務收入計75,178,305.93元、46,821,193.56元及123,123,121.28元(2012年：84,358,995.55元、35,860,703.24元及9,536,066.66元)；對於龍大市政段項目及龍裡安置房一期項目，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税金確認了等額項目委託管理服務收入2,368,281.50及610,114.54元(2012年：1,774,669.41元及無)。

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(2012年：18,000,000.00元)。

(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270,323,563.59元(2012年：299,711,275.43元)，佔本集團全部營業收入的比例為8.24%(2012年：9.55%)，具體情況如下：

	營業收入	佔本集團全部 營業收入的比例
貴州省龍里縣人民政府	123,733,235.82	3.77%
深圳市交委	75,732,869.06	2.31%
沿江項目公司	46,821,193.56	1.43%
寶通公司	18,000,000.00	0.55%
華南國際工業原料城	6,036,265.15	0.18%
	270,323,563.59	8.24%

五 合併財務報表項目附註(續)

(29) 營業收入及營業成本(續)

(d) 營業成本按性質分類

	2013年度	2012年度
工資薪酬	242,843,418.80	204,104,177.83
折舊費	117,336,457.71	122,012,181.03
攤銷費	839,564,970.70	686,934,902.10
公路維護成本	70,859,851.27	114,487,784.71
物料及水電消耗	36,780,284.40	38,309,182.48
其他	218,812,310.69	344,884,027.93
	1,526,197,293.57	1,510,732,256.08

(30) 營業税金及附加

	2013年度	2012年度
營業稅	99,379,787.98	97,433,433.12
城市維護建設稅	7,221,273.84	6,712,629.81
教育費附加	5,159,291.75	4,461,904.75
文化事業建設費	3,030,412.61	2,726,981.43
其他	1,167,822.49	1,437,537.99
	115,958,588.67	112,772,487.10

(31) 管理費用

	2013年度	2012年度
工資薪酬	56,485,507.69	47,056,611.96
折舊費	7,930,123.58	5,978,884.43
審計費用	3,840,000.00	3,926,800.00
證券交易所費用	2,958,829.07	3,325,684.28
辦公樓管理費	2,353,660.29	1,956,090.38
其他	13,963,290.51	17,724,797.59
	87,531,411.14	79,968,868.64

(32) 財務費用－淨額

	2013年度	2012年度
利息支出	582,118,380.29	610,436,683.45
其中：借款利息支出	336,017,826.02	359,488,396.09
應付債券利息支出	263,068,574.29	260,278,287.36
資本化利息	(16,968,020.02)	(9,330,000.00)
公路養護責任預計負債時間價值	24,502,875.48	34,387,212.24
減：利息收入	(24,975,054.59)	(34,556,635.52)
匯兌(收益)/損失	(246,838.10)	6,116,707.86
其他	878,359.35	6,034,528.08
	582,277,722.43	622,418,496.11

財務報表附註

2013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)

(32) 財務費用－淨額(續)

利息支出按借款及應付債券的償還期分析如下：

	2013年		2012年	
	借款	應付債券	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	38,664,760.67	218,400,420.65	49,877,114.95	215,581,313.45
最後一期還款日為五年之後的 借款及應付債券	297,353,065.35	44,668,153.64	309,611,281.14	44,696,973.91
	336,017,826.02	263,068,574.29	359,488,396.09	260,278,287.36

(33) 投資收益

	2013年度	2012年度
權益法核算對合營企業投資收益	13,045,940.84	2,943,895.62
權益法核算對聯營企業投資收益	172,630,640.09	125,705,642.78
處置合營企業投資產生的投資收益	-	450,000.00
	185,676,580.93	129,099,538.40

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

於2013年及2012年，本集團投資收益全部產生於非上市類投資。

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：

	2013年度	2012年度	本年比上年增減變動的原因
清龍公司	61,633,172.62	57,757,586.90	通行費收入增加
陽茂公司	56,941,292.18	39,495,941.77	通行費收入增加及財務成本降低
南京三橋	21,111,322.77	6,083,983.89	通行費收入增加及財務成本降低
廣雲公司	20,849,549.37	20,719,836.26	通行費收入增加
深長公司	13,045,940.84	2,943,895.62	通行費收入增加及專項維修費用減少
	173,581,277.78	127,001,244.44	

五 合併財務報表項目附註(續)

(34) 營業外收入及營業外支出

(a) 營業外收入

	2013年度	2012年度	計入2013年度 非經常性 損益的金額
政府獎勵金	950,000.00	1,710,000.00	950,000.00
處置固定資產淨收益	3,111,920.32	45,150.00	3,111,920.32
其他	1,713,221.34	1,190,662.33	1,713,221.34
	5,775,141.66	2,945,812.33	5,775,141.66

(b) 營業外支出

	2013年度	2012年度	計入2013年度 非經常性 損益的金額
捐贈支出	560,000.00	200,000.00	560,000.00
處置固定資產淨損失	2,351,609.68	3,684,707.52	2,351,609.68
處置特許經營無形資產淨損失(附註五(10))	240,499,530.21	-	240,499,530.21
其他	999,553.38	472,406.58	999,553.38
	244,410,693.27	4,357,114.10	244,410,693.27

(35) 所得稅費用

	2013年度	2012年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	273,367,136.77	268,623,737.80
遞延所得稅	(109,956,503.78)	(58,787,505.72)
	163,410,632.99	209,836,232.08

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	2013年度	2012年度
利潤總額	914,173,270.77	936,419,221.74
按適用稅率25%計算的所得稅(2012年：25%)	228,543,317.69	234,104,805.44
貴深公司核定徵稅方式差額	(23,742,355.77)	-
遞延稅資產及負債轉回時的稅率與現行稅率的差異	-	3,281,165.88
非應納稅收入	(50,776,122.84)	(34,046,625.89)
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	5,397,844.79	4,915,948.94
不得扣除的成本、費用和損失	4,278,102.96	1,967,809.49
分離交易可轉債發行費用的攤銷扣除	(290,153.84)	(386,871.78)
所得稅費用	163,410,632.99	209,836,232.08

財務報表附註

2013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) 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：

	2013年度	2012年度
歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤	719,691,617.00	684,526,701.99
本公司發行在外普通股的加權平均數	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
基本每股收益	0.330	0.314
其中：持續經營基本每股收益	0.330	0.314

(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2013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。

(37) 其他綜合收益扣除所得稅影響後的淨額

	2013年度	2012年度
現金流量套期工具產生的收益／(損失)	1,742,862.11	(3,534,410.04)
所得稅影響	-	-
現金流量套期工具產生的收益／(損失)－稅後	1,742,862.11	(3,534,410.04)

(38) 現金流量表項目註釋

(a) 收到其他與經營活動有關的現金

	2013年度	2012年度
收回龍裡BT項目及一級土地開發墊款	166,469,503.64	246,021,850.97
收到貴州省龍裡縣人民政府關於龍裡安置房一期專案開發款	39,389,885.46	-
收到深圳報業集團地鐵傳媒有限公司往來款	27,839,268.00	-
收到廣州西二環公司往來款	7,500,000.00	10,000,000.00
其他經營收入	10,982,064.29	9,037,663.18
	252,180,721.39	265,059,514.15

五 合併財務報表項目附註(續)

(38) 現金流量表項目註釋(續)

(b) 支付其他與經營活動有關的現金

	2013年度	2012年度
支付龍裡BT項目及一級土地開發墊款	209,108,028.82	75,758,366.74
支付土地出讓金	139,879,903.00	309,010,800.00
支付深圳報業集團地鐵傳媒有限公司往來款	27,839,268.00	-
歸還南坪項目二期保證金	20,049,108.60	16,685,874.62
支付龍裡安置房一期項目代墊款	18,918,898.49	-
沿江項目管理費用支出	5,718,555.92	7,235,958.36
南坪二期項目管理費用支出	7,955,010.84	5,267,309.54
審計、評估、律師及諮詢費用	4,492,017.72	4,074,386.76
證券交易所費用	3,012,496.63	3,286,423.65
代墊梅林收費站遷移工程款項	48,067.00	1,000,000.00
其他經營費用	53,179,033.06	31,705,794.54
	490,200,388.08	454,024,914.21

(c) 收到其他與投資活動有關的現金

	2013年度	2012年度
利息收入	27,016,905.14	31,714,872.64
自建項目收回押金	-	1,000,000.00
	27,016,905.14	32,714,872.64

(d) 支付其他與投資活動有關的現金

	2013年度	2012年度
退還自建項目工程保證金	5,176,756.94	6,792,022.37

(e) 支付其他與籌資活動有關的現金

	2013年度	2012年度
支付債券發行費用	1,639,099.50	2,338,792.00
其他籌資費用	1,047,309.45	6,762,131.59
	2,686,408.95	9,100,923.59

財務報表附註

2013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)

(39) 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

	2013年度	2012年度
淨利潤	750,762,637.78	726,582,989.66
加：投資性房地產攤銷	575,700.00	575,700.00
固定資產折舊	122,928,032.97	127,991,065.46
無形資產攤銷	837,096,565.66	684,569,414.65
長期待攤費用攤銷	1,892,705.04	1,789,787.45
處置非流動資產的淨損失	239,739,219.57	3,639,557.52
財務費用	582,277,722.43	622,418,496.11
投資收益	(185,676,580.93)	(129,099,538.40)
遞延所得稅資產及負債的淨減少	(109,956,503.78)	(58,787,505.72)
存貨的減少／(增加)	(342,038,096.46)	663,252.40
經營性應收項目的增加	(52,444,865.27)	(217,218,949.30)
經營性應付項目的減少	(83,931,750.73)	(232,469,602.35)
經營活動產生的現金流量淨額	1,761,224,786.28	1,530,654,667.48

(b) 現金淨變動情況

	2013年度	2012年度
現金的年末餘額	1,089,636,663.10	1,954,204,126.56
減：現金的年初餘額	(1,954,204,126.56)	(2,167,953,309.07)
現金淨減少額	(864,567,463.46)	(213,749,182.51)

(c) 現金及現金等價物

	2013年12月31日	2012年12月31日
貨幣資金(附註五(1))	1,094,796,690.93	1,956,056,006.44
減：受到限制的專項賬戶存款(附註五(1))	(1,371,284.40)	(1,851,879.88)
銀行凍結資金(附註五(1))	(3,788,743.43)	-
年末現金餘額	1,089,636,663.10	1,954,204,126.56

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。

六 分部信息(續)

(1) 2013年度及2013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	2,898,290,836.01	380,990,221.25	-	3,279,281,057.26
利息收入	3,250,214.92	2,797,385.00	18,927,454.67	24,975,054.59
利息費用	578,836,323.08	3,282,057.21	-	582,118,380.29
對聯營和合營企業的投資收益	181,992,713.34	3,683,867.59	-	185,676,580.93
折舊費和攤銷費	920,409,639.56	33,998,890.00	8,084,474.11	962,493,003.67
利潤總額	854,720,748.95	136,660,922.01	(77,208,400.19)	914,173,270.77
所得稅費用	130,036,042.09	33,374,590.90	-	163,410,632.99
淨利潤	724,684,706.86	103,286,331.11	(77,208,400.19)	750,762,637.78
資產總額	21,215,906,230.47	1,462,036,972.34	162,164,277.10	22,840,107,479.91
負債總額	10,993,308,221.80	432,928,044.79	174,885,553.12	11,601,121,819.71
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	1,554,985,074.89	19,229,296.35	-	1,574,214,371.24
長期股權投資以外的 其他非流動資產增加額	(868,842,711.40)	17,967,731.17	(1,593,711.56)	(852,468,691.79)

(2) 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
所得稅費用	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)

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。

財務報表附註

2013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

(1) 母公司情況

(a) 母公司基本情況

	企業類型	註冊地	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。

(b) 母公司註冊資本及其變化

	2012年12月31日	本年增加	本年減少	2013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

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	持股比例	表決權比例	持股比例	表決權比例
深圳國際	50.89%	50.89%	50.89%	50.89%

(2) 子公司情況

子公司的基本情況及相關信息見附註四(1)。

七 關聯方關係及其交易(續)

(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	鄧利民	(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	符捷頻	(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	符捷頻	(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	王康臣	(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	張映芳	(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	鐘鳴	(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。

(4) 其他關聯方情況

	與本集團的關係	組織機構代碼
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

財務報表附註

2013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

(a) 接受和提供勞務

(i) 接受勞務

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價方式 及決策程序	2013年度		2012年度	
			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	31,280,718.91	34.28%	32,873,307.47	50.03%
聯合電子	接受聯網收費 結算服務	物價主管部門核定	17,233,013.26	100.00%	16,593,161.73	100.00%
其他	接受廣告牌供電服務	協議價	636,676.28	7.41%	165,568.65	41.88%

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。

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

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價方式 及決策程序	2013年度		2012年度	
			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%
沿江項目公司	受託提供建設 管理服務	協議價	46,821,193.56	18.83%	35,860,703.04	13.43%
龍大公司	提供路段聯網 收費服務	協議價	86,652.47	12.89%	66,983.86	20.92%
其他	提供工作場所 水電服務	協議價	1,418,929.00	39.36%	1,059,835.75	43.17%

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图預算金額的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图預算金額2.5%，則投資控制獎還包括超出施工图預算金額2.5%以外部分節省金額的20%。該項目已於2012年度基本完工，因此2013年無委託管理服務收入(2012年：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)。

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委託管理收入46,821,193.56元(2012年：35,860,703.04元)。

財務報表附註

2013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)

(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2013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86,652.47元(2012年：66,983.86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2013年度確認上述租賃收入120,998.00元，由於金額較小，未單獨列示(2012年：406,902.00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2013年度確認租賃費用271,268.40元(2012年：1,627,610.40元)。

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2013年度確認租賃費用2,678,400.00元(2012年：2,187,940.30元)。由於金額較小，未單獨列示。

(c) 關聯託管情況

委託方名稱	受託類型	受託方名稱	受託起始日	受託終止日	託管收益定價依據	2013年確認的託管收益	2012年確認的託管收益
寶通公司	股權託管	本公司	2012.01.01	2013.12.31	協議價	18,000,000.00	18,000,000.00

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
拆入—				
廣州西二環公司	7,500,000.00	—	2013年12月9日	沒有具體期限規定，但可要求隨時還款
清龍公司	80,000,000.00	1,133,333.33	2013年1月6日	2013年3月31日，已按期償還
清龍公司	36,000,000.00	1,032,000.00	2013年1月6日	2013年8月31日，已於2013年6月27日 提前償還
清龍公司	22,000,000.00	630,666.67	2013年1月6日	2013年12月31日，已於2013年6月27日 提前償還
清龍公司	32,000,000.00	917,333.33	2013年1月6日	2014年8月31日，已於2013年6月27日 提前償還
清龍公司	30,000,000.00	860,000.00	2013年1月6日	2014年12月31日，已於2013年6月27日 提前償還
清龍公司	20,000,000.00	180,000.00	2013年7月9日	2013年8月31日，已按期償還
清龍公司	16,000,000.00	144,000.00	2013年7月9日	2013年8月31日，已按期償還
清龍公司	22,000,000.00	645,333.33	2013年7月9日	2013年12月31日，已按期償還
清龍公司	32,000,000.00	938,666.67	2013年7月9日	2014年8月31日
清龍公司	30,000,000.00	798,666.67	2013年7月9日	2014年12月31日，已於2013年8月31日 部分償還4,000,000.00元
清龍公司	400,000.00	—	2013年12月31日	2014年8月31日
	327,900,000.00	7,280,000.00		

(e) 代付款項

於本年度，本集團根據2009年11月6日與深圳投控簽訂的關於委託經營管理沿江項目公司的框架合同(附註七(5)(a)(ii))，代沿江項目公司支付其前期部分營運費用合計8,385,331.16元(2012年：無)。

財務報表附註

2013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)

(f) 關鍵管理人員薪酬

	2013年度	2012年度
關鍵管理人員薪酬	10,944,500.00	10,627,500.00

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(2012年：22人)。

(g) 董事及監事薪酬

2013年度每位董事及監事的薪酬如下：

姓名	酬金	工資及獎金	合計
楊海*	—	959,000.00	959,000.00
吳亞德*	—	960,000.00	960,000.00
趙志錫	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*	—	604,000.00	604,000.00

2012年度每位董事及監事的薪酬如下：

姓名	酬金	工資及獎金	合計
楊海*	—	958,000.00	958,000.00
吳亞德*	—	958,000.00	958,000.00
趙志錫	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

* 以上董事及監事的薪酬已反映在關鍵管理人員薪酬中(附註七(5)(f))。

董事長楊海、執行董事兼總裁吳亞德、董事李景奇、趙俊榮、胡偉、謝日康、張楊、趙志錫、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2013年可領取的會議津貼(稅後)分別為11,500.00元、10,000.00元、6,500.00元、7,500.00元、9,500.00元、4,500.00元、7,500.00元、10,500.00元、10,000.00元、11,000.00元、14,000.00元、9,500.00元、3,500.00元、4,500.00元和6,500.00元。其中，董事長楊海、執行董事兼總裁吳亞德、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。

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(g) 董事及監事薪酬(續)

於本年度，董事長楊海先生和執行董事兼總裁吳亞德先生分別獲取了退休計劃的僱主供款103,000.00元(2012年：88,000.00元)和104,000.00元(2012年：93,000.00元)。

此外，董事長楊海先生和執行董事兼總裁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58,500.00元(2012年：55,000.00元)和58,500.00元(2012年：55,000.00元)。

(h) 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(2012年度：2位董事)，其薪酬已反映在上表中；其他3位(2012年度：3位)的薪酬合計金額列示如下：

	2013年度	2012年度
基本工資、獎金、住房補貼以及其他補貼	2,654,500.00	2,619,000.00
養老金	294,000.00	246,000.00
	2,948,500.00	2,865,000.00

	人數	
	2013年度	2012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	–	–

財務報表附註

2013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)

(6) 關聯方應收、應付款項餘額

		2013年12月31日	2012年12月31日
應收賬款	沿江項目公司	105,562,861.17	78,741,667.61
	寶通公司	2,295,854.23	2,295,854.23
		107,858,715.40	81,037,521.84
應收股利	清龍公司	68,146.67	-
其他應收款	沿江項目公司	8,385,331.16	-
	華昱公司	20,000.00	-
	龍大公司	10,000.00	-
	顧問公司	8,472.00	-
	聯合電子	6,620.00	-
		8,430,423.16	-
預付賬款	顧問公司	3,035,060.00	3,127,180.20
應付賬款	顧問公司	6,738,801.10	-
其他應付款	南京三橋公司	33,526,376.43	39,544,681.47
	廣州西二環公司	30,000,000.00	22,500,000.00
	聯合電子	1,477,986.12	1,336,522.58
	顧問公司	7,110,218.85	131,341.00
	深圳國際	5,000.00	5,000.00
		72,119,581.40	63,517,545.05
短期借款	清龍公司	400,000.00	-
一年內到期的非流動負債	清龍公司	58,000,000.00	-
應付利息	清龍公司	-	3,733,400.00

(7) 關聯方承諾

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

	2013年12月31日	2012年12月31日
顧問公司	36,483,921.26	32,392,485.71

八 或有負債

- (1) 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。
- (2) 如附註五(10)所述，根據廣東省交通運輸廳發出的《關於加快推進我省收費公路專項清理工作有關事項的通知》(粵交明電(2013)56號)，本公司子公司清連公司所持有的107國道清連段自2013年6月30日24時起取消收費。根據與政府主管機構的溝通及路產移交進展情況，清連公司可能負有將107國道清連段維修至符合政府主管機構接養條件的義務。由於截至本財務報告批准報出日路產移交事宜仍在溝通中，其維修義務結果無法可靠估計，因此本公司董事並未計提相關維修負債。

(3) 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。截至本財務報告批准報出日，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：

	2013年12月31日	2012年12月31日
高速公路建設項目	499,204,893.31	662,605,498.80

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：

	2013年12月31日	2012年12月31日
高速公路建設項目	148,380,999.50	241,005,584.59

於2013年12月31日及2012年12月31日，合營企業自身無資本性支出承諾。

財務報表附註

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

九 承諾事項(續)

(2) 擬開發房地產項目承諾

	2013年12月31日	2012年12月31日
已簽約但尚未撥備	18,740,504.00	-

(3) 前期承諾履行情況

本集團2012年12月31日之資本性支出承諾已按照之前承諾履行。

十 資產負債表日後事項

(1) 資產負債表日後利潤分配情況說明(a)

經審議批准宣告發放的股利	348,923,252.16
--------------	----------------

(a) 根據2014年3月19日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東分配股利348,923,252.16元，未在本財務報表中確認為負債(附註五(28))。

(2) 本公司及其少數股東廣東水泥有限公司於2014年1月24日按股權比例完成對清連公司合計255,040,002.36元的增資。

(3) 經本公司2014年1月26日召開的董事會批准，於2014年1月27日，本公司、本公司子公司梅觀公司與代表深圳市人民政府的深圳市交委及深圳市龍華新區管委會簽署了《梅觀高速公路調整收費補償及資產移交協定》(「調整協定」)。

根據調整協定，本公司同意自2014年3月31日24時起對梅觀高速公路梅林至觀瀾約13.8公里路段(「免費路段」)實施免費通行，保留梅觀高速深莞邊界至觀瀾約5.4公里路段的收費；深圳市人民政府同意以現金方式進行補償安排，補償範圍包括免費路段的未來收益現值約159,795萬元以及其他成本/費用補償約110,237萬元(暫定數，部分金額以政府審計機構審計數據或實際發生額為準)。

本集團並未為免費路段單獨進行核算。截至2013年12月31日，本集團根據公路里程以及重大構築物及附屬設施的分佈等實際情況，測算出該免費路段相關的特許經營無形資產、固定資產及在建工程賬面淨值合計約為86,349萬元。本次調整後自2014年3月31日24時起免費路段將不再為本集團貢獻路費收入。此外，根據該調整協定所進行的資產處置預計將增加本集團2014年度淨利潤約11億元，相應增加歸屬於公司股東的權益約11億元。該調整協議尚需獲得本公司股東大會以及深圳市人民政府的最終批准方可生效。

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劃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) 金融風險因素

(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，本集團以簽署貨幣掉期合約等方式來達到規避外匯風險的目的。

於2013年12月31日及2012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：

	2013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	1,201,692.44	95,453.12	1,297,145.56
外幣金融負債－			
一年內到期的非流動負債	281,616,840.00	–	281,616,840.00
	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	17,028,900.00	–	17,028,900.00
長期借款	410,315,400.00	–	410,315,400.00
	427,344,300.00	–	427,344,300.00

剔除已採用貨幣利率掉期合約對沖匯率風險的港幣3.36億元借款(附註五(24))，於2013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1,625,408.11元(2012年12月31日：約13,423,227.71元)。

財務報表附註

2013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) 金融風險因素(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2013年12月31日，本集團按浮動利率計算的長期帶息債務賬面餘額為4,692,014,000.00元(2012年12月31日：4,652,939,400.00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。

於本年，如果以浮動利率計算的長期帶息債務利率上升或下降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16,528,461.18元(2012年：約19,053,183.11元)。

(c) 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：

	2013年12月31日	2012年12月31日
國有銀行	826,419,772.59	679,823,902.53
其他銀行	255,042,327.18	1,265,533,556.10
	1,081,462,099.77	1,945,357,458.63

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，於2013年12月31日，本集團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達約5.62億元(2012年12月31日：約3.33億元)，本公司董事認為該等應收款的信用風險是可控的。除此以外，本集團無來源於其他客戶的重大信用風險。

(d) 流動性風險

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。

十一 金融工具及其風險(續)

(1) 金融風險因素(續)

(d) 流動性風險(續)

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：

	2013年12月31日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
金融資產—					
貨幣資金	1,094,796,690.93	—	—	—	1,094,796,690.93
應收款項(註1)	661,313,286.21	—	—	—	661,313,286.21
	1,756,109,977.14	—	—	—	1,756,109,977.14
金融負債—					
短期借款	463,160,569.86	—	—	—	463,160,569.86
一年內到期的非流動負債(註3)	545,446,886.01	—	—	—	545,446,886.01
應付款項(註2)	894,519,899.67	—	—	—	894,519,899.67
長期借款	306,732,949.80	783,510,887.10	2,527,713,230.59	3,338,288,596.54	6,956,245,664.03
應付債券	181,200,000.00	981,200,000.00	1,722,000,000.00	976,000,000.00	3,860,400,000.00
	2,391,060,305.34	1,764,710,887.10	4,249,713,230.59	4,314,288,596.54	12,719,773,019.57
	2012年12月31日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
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—					
短期借款	1,058,027.40	—	—	—	1,058,027.40
一年內到期的非流動負債(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

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及其他應付款。

註3：不包括一年內到期的預計負債。

財務報表附註

2013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) 金融風險因素(續)

(d) 流動性風險(續)

借款本金及應付債券本金償還期分析如下：

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	借款	應付債券	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	1,471,336,840.00	2,300,000,000.00	429,344,300.00	4,500,000,000.00
最後一期還款日為五年之後的借款 及應付債券	4,737,424,000.00	800,000,000.00	4,906,624,000.00	800,000,000.00
	6,208,760,840.00	3,100,000,000.00	5,335,968,300.00	5,300,000,000.00

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，本公司董事認為本集團不存在重大的流動性風險。

(2) 資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與同行業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監控其資本。該比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括短期借款、一年內到期的長期借款及應付債券、長期借款和應付債券等)減去列示於現金流量表的現金餘額。總資本為合併資產負債表中所列示的股東權益與債務淨額之和。

本集團通過定期檢查資本與債務比率以掌握資本情況。於2013年12月31日及2012年12月31日，本集團的資本負債比率如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
總借款		
短期借款	450,400,000.00	1,000,000.00
一年內到期的長期借款	501,346,840.00	117,228,900.00
一年內到期的應付債券	-	2,145,968,878.01
長期借款	5,257,014,000.00	5,217,739,400.00
應付債券	3,088,801,980.40	3,081,681,079.84
	9,297,562,820.40	10,563,618,257.85
減：列示於現金流量表的現金餘額	(1,089,636,663.10)	(1,954,204,126.56)
債務淨額	8,207,926,157.30	8,609,414,131.29
股東權益	11,238,985,660.20	10,872,915,967.16
總資本	19,446,911,817.50	19,482,330,098.45
資本負債比率	42.21%	44.19%

十二 公允價值估計

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(1) 持續的以公允價值計量的資產及負債

於2013年12月31日，持續的以公允價值計量的資產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－				
一年內到期的衍生金融負債	-	24,676,144.27	-	24,676,144.27

於2012年12月31日，持續的以公允價值計量的資產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

本集團以導致各層次之間轉換的事項發生日為確認各層次之間轉換的時點。本年度無第一層次與第二層次間的轉換。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型主要為現金流量折現模型和市場可比公司模型等。估值技術的輸入值主要包括無風險利率、基準利率、匯率、信用點差、流動性溢價、EBITDA乘數、缺乏流動性折價等。

本集團由財務部門負責金融資產及金融負債的估值工作，同時委託外部獨立評估師對本集團衍生金融負債的公允價值進行評估。上述估值結果由本集團財務部門進行獨立驗證及賬務處理，並基於經驗證的估值結果編製與公允價值有關的披露信息。

財務報表附註

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十二 公允價值估計(續)

(2) 不以公允價值計量但披露其公允價值的資產和負債

本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債主要包括：應收款項、短期借款、一年內到期的長期借款、應付款項、長期借款和應付債券等。

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。

	2013年12月31日		2012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—				
長期借款	565,000,000.00	553,704,494.72	565,000,000.00	548,641,193.55
應付債券	3,088,801,980.40	2,985,348,814.86	3,081,681,079.84	3,085,552,222.33
	3,653,801,980.40	3,539,053,309.58	3,646,681,079.84	3,634,193,415.88

固定利率的長期借款以及不存在活躍市場的應付債券，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，屬於第二層次。

十三 以公允價值計量的資產和負債

	2012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	2013年 12月31日
衍生金融負債	16,070,892.42	—	(8,605,251.85)	—	24,676,144.27

十四 公司財務報表附註

(1) 應收賬款

	2013年12月31日	2012年12月31日
應收賬款	338,977,218.48	340,856,332.71
減：壞賬準備	-	-
	338,977,218.48	340,856,332.71

(a) 應收賬款賬齡分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以內	136,582,499.51	262,478,711.86
一到兩年	181,978,297.62	45,277,003.37
兩到三年	14,250.00	-
三年以上	20,402,171.35	33,100,617.48
	338,977,218.48	340,856,332.71

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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								
—組合1	300,275,148.32	88.58%	-	-	306,436,293.86	89.90%	-	-
—組合2	38,702,070.16	11.42%	-	-	34,420,038.85	10.10%	-	-
單項金額雖不重大但單獨計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	338,977,218.48	100.00%	-	-	340,856,332.71	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：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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	38,702,070.16	100.00%	-	-	34,420,038.85	100.00%	-	-

財務報表附註

2013年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四 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：

	與本公司關係	2013年12月31日			2012年12月31日		
		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
沿江項目公司	與本公司同受最終 控股公司控制	105,562,861.17	31.14%	-	78,741,667.61	23.10%	-
寶通公司	與本公司同受母公司 控制	2,295,854.23	0.68%	-	2,295,854.23	0.67%	-
		107,858,715.40	31.82%	-	81,037,521.84	23.77%	-

(e) 於2013年12月31日和2012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2013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	賬齡	佔總額比例
應收深圳市交委關於南坪項目 二期代建服務費	獨立第三方	135,147,953.62	一到三年	39.87%
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	105,562,861.17	一到三年	31.14%
應收深圳市交委關於南坪項目 一期代建服務費	獨立第三方	34,098,880.63	一到兩年	10.06%
應收粵通卡路費收入	獨立第三方	25,655,409.61	一年以內	7.57%
應收龍崗區公路局關於橫坪項目 代建服務費	獨立第三方	19,557,071.35	一到四年	5.77%
		320,022,176.38		94.41%

(g) 於2013年12月31日及2012年12月31日，應收賬款全部為人民幣餘額。

十四 公司財務報表附註(續)

(2) 其他應收款

	2013年12月31日	2012年12月31日
應收清連公司借款	19,093,239.13	417,113,358.91
應收貴深公司借款	135,128,054.79	-
應收代墊款項	499,226,246.52	398,098,491.93
其他	1,800,483.55	3,687,638.15
	655,248,023.99	818,899,488.99
減：壞賬準備	-	-
	655,248,023.99	818,899,488.99

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以內	653,987,596.52	817,832,633.17
一到兩年	580,494.90	414,053.25
兩到三年	679,932.57	652,802.57
	655,248,023.99	818,899,488.99

(b) 其他應收款按類別分析如下：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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								
—組合1	652,571,769.66	99.59%	-	-	815,125,655.12	99.54%	-	-
—組合2	2,676,254.33	0.41%	-	-	3,773,833.87	0.46%	-	-
單項金額雖不重大但單獨計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	655,248,023.99	100.00%	-	-	818,899,488.99	100.00%	-	-

財務報表附註

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四 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：

	2013年12月31日				2012年12月31日			
	賬面餘額		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	1,415,826.86	52.90%	-	-	3,056,704.38	81.00%	-	-
一到兩年	580,494.90	21.69%	-	-	697,129.49	18.47%	-	-
兩到三年	679,932.57	25.41%	-	-	20,000.00	0.53%	-	-
	2,676,254.33	100.00%	-	-	3,773,833.87	100.00%	-	-

(d) 於2013年12月31日和2012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：

	與本公司關係	2013年12月31日			2012年12月31日		
		金額	佔總額的比例	壞賬準備	金額	佔總額的比例	壞賬準備
梅觀公司	本公司的子公司	383,784,086.37	58.57%	-	181,381,406.16	22.15%	-
貴深公司	本公司的子公司	135,128,054.79	20.62%	-	-	-	-
機荷東段公司	本公司的子公司	97,286,222.51	14.85%	-	210,314,923.93	25.68%	-
清連公司	本公司的子公司	19,093,239.13	2.91%	-	417,113,358.91	50.94%	-
沿江項目公司	與本公司同受最終控股公司控制	8,385,331.16	1.28%	-	-	-	-
外環公司	本公司的子公司	5,852,562.93	0.89%	-	4,392,561.13	0.54%	-
顧問公司	聯營企業	8,472.00	0.00%	-	-	-	-
聯合電子	本公司高級管理人員擔任其董事	845.00	0.00%	-	-	-	-
		649,538,813.89	99.12%	-	813,202,250.13	99.31%	-

十四 公司財務報表附註(續)

(2) 其他應收款(續)

(f) 於2013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
應收梅觀公司代墊款	本公司的子公司	383,784,086.37	一年以內	58.57%
應收貴深公司借款	本公司的子公司	135,128,054.79	一年以內	20.62%
應收機荷東段公司代墊款	本公司的子公司	97,286,222.51	一年以內	14.85%
應收清連公司借款	本公司的子公司	19,093,239.13	一年以內	2.91%
應收沿江項目公司代墊款	與本公司同受最終 控股公司控制	8,385,331.16	一年以內	1.28%
		643,676,933.96		98.23%

(g) 於2013年12月31日及2012年12月31日，其他應收款全部為人民幣餘額。

(3) 長期應收款

	2013年12月31日	2012年12月31日
應收清連公司借款	1,210,000,000.00	818,333,335.01

(4) 長期股權投資

	2013年12月31日	2012年12月31日
子公司—無公開報價(a)	4,882,517,546.15	4,972,495,784.60
合營企業—無公開報價(b)	183,996,250.12	174,639,254.25
聯營企業—無公開報價(b)	1,390,218,121.10	1,448,933,932.74
其他股權投資—無公開報價(b)	30,170,000.00	30,170,000.00
	6,486,901,917.37	6,626,238,971.59
減：長期股權投資減值準備	—	—
	6,486,901,917.37	6,626,238,971.59

於2013年12月31日，本公司之長期股權投資無需計提減值準備(2012年12月31日：無)。

財務報表附註

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四 公司財務報表附註(續)

(4) 長期股權投資(續)

(a) 子公司

	本年末投資成本	2012年12月31日	本年投資收回	2013年12月31日	本期宣告發放的股利	持股比例	表決權比例	減值準備
機荷東段公司	1,003,632,517.49	1,082,946,738.33	(79,314,220.84)	1,003,632,517.49	157,503,000.26	100%	100%	-
梅觀公司	630,590,725.39	641,254,743.00	(10,664,017.61)	630,590,725.39	132,038,515.66	100%	100%	-
高速廣告公司	3,325,000.01	3,325,000.01	-	3,325,000.01	11,766,037.65	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	1,933,200,000.00	-	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	380,000,000.00	-	380,000,000.00	-	95%	95%	-
	4,882,517,546.15	4,972,495,784.60	(89,978,238.45)	4,882,517,546.15	301,307,553.57			-

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)。由於本公司2013年及2012年應佔每家合營企業和聯營企業的投資收益／(虧損)均不超過本公司當年利潤總額的10%，本公司董事認為各家合營企業和聯營企業均為非重大的合營企業和聯營企業。

(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					
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
本年購置	-	251,532.66	832,000.00	1,654,509.51	2,738,042.17
本年完工結算調整原值	20,468,468.75	8,348,367.62	-	-	28,816,836.37
本年減少	-	-	(507,000.00)	(1,121,712.27)	(1,628,712.27)
2013年12月31日	402,087,751.20	584,886,867.03	16,708,231.45	38,569,150.24	1,042,251,999.92
累計折舊					
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
本年計提	13,304,706.48	46,653,164.48	1,143,504.79	3,594,866.29	64,696,242.04
本年減少	-	-	(481,650.00)	(1,052,388.58)	(1,534,038.58)
2013年12月31日	103,028,448.35	336,305,023.37	13,800,587.77	31,725,166.17	484,859,225.66
淨值					
2013年12月31日	299,059,302.85	248,581,843.66	2,907,643.68	6,843,984.07	557,392,774.26
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

十四 公司財務報表附註(續)

(5) 固定資產(續)

本公司尚有淨值194,533,042.97元(原值276,629,917.58元)的房屋及建築物沒有辦妥產權證書(2012年12月31日:淨值為183,423,772.38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。

2013年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為59,308,419.79元及5,387,822.25元(2012年:64,666,013.95元及5,638,694.25元)。於2013年12月31日,本公司之固定資產無需計提減值準備(2012年12月31日:無)。

(6) 在建工程

工程名稱	預算數	2012年 12月31日	本年增加	2013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
計重收費工程	0.12億	-	8,460,481.04	8,460,481.04	自有資金	70.50%	在建
車道改造項目	0.03億	-	3,025,555.27	3,025,555.27	自有資金	97.73%	在建
聯網收費系統工程	0.46億	-	2,847,755.00	2,847,755.00	自有資金	6.18%	在建
其他	*	2,837,057.32	5,500,571.47	8,337,628.79	自有資金	*	在建
		2,837,057.32	19,834,362.78	22,671,420.10			

* 由於這些項目金額較小,未作單獨分項核算。

於2013年12月31日,本集團之在建工程均無需計提減值準備(2012年12月31日:無)。

(7) 無形資產

	原價	2012年12月31日	本年完工決算調整	本年增加	本年攤銷	2013年12月31日	累計攤銷
特許經營無形資產	5,800,519,433.87	4,981,454,490.46	(66,600,452.02)	27,378,415.09	(204,980,556.66)	4,737,251,896.87	(1,063,267,537.00)
其中:南光高速公路	2,790,981,381.35	2,607,675,384.63	-	27,378,415.09	(69,993,361.82)	2,565,060,437.90	(225,920,943.45)
鹽壩高速公路	1,255,337,192.11	1,155,889,969.70	(66,600,452.02)	-	(40,367,164.26)	1,048,922,353.42	(206,414,838.69)
鹽排高速公路	910,532,308.18	703,635,716.21	-	-	(47,752,166.67)	655,883,549.54	(254,648,758.64)
機荷高速公路西段	843,668,552.23	514,253,419.92	-	-	(46,867,863.91)	467,385,556.01	(376,282,996.22)
辦公軟體	3,282,461.60	1,200,898.95	-	1,615,841.60	(418,167.92)	2,398,572.63	(883,888.97)
合計	5,803,801,895.47	4,982,655,389.41	(66,600,452.02)	28,994,256.69	(205,398,724.58)	4,739,650,469.50	(1,064,151,425.97)

2013年度無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為205,398,724.58元(2012年:165,896,552.14元)。

財務報表附註

2013年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四 公司財務報表附註(續)

(8) 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2013年12月31日	2012年12月31日
一年以內(含一年)	1,071,742.00	7,684,220.75
一年以上	47,176,775.62	78,522,805.31
	48,248,517.62	86,207,026.06

(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：

	2013年12月31日		2012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	1,172,563,200.00	2,300,000,000.00	290,491,300.00	4,500,000,000.00
最後一期還款日為五年之後的借款及應付債券	565,000,000.00	800,000,000.00	565,000,000.00	800,000,000.00
	1,737,563,200.00	3,100,000,000.00	855,491,300.00	5,300,000,000.00

(10) 預計負債

	2012年12月31日	本年變動	2013年12月31日
收費公路養護責任預計負債	403,751,799.85	(102,468,683.19)	301,283,116.66
減：一年內到期	(207,859,389.48)	113,555,488.43	(94,303,901.05)
	195,892,410.37	11,086,805.24	206,979,215.61

(11) 營業收入和營業成本

	2013年度	2012年度
主營業務收入(a)	1,029,443,252.92	955,242,007.62
其他業務收入(b)	154,239,993.86	293,581,222.10
	1,183,683,246.78	1,248,823,229.72
主營業務成本(a)	418,521,773.10	384,191,744.94
其他業務成本(b)	39,574,549.34	145,057,777.24
	458,096,322.44	529,249,522.18

十四 公司財務報表附註(續)

(11) 營業收入和營業成本(續)

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2013年		2012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	1,029,443,252.92	418,521,773.10	955,242,007.62	384,191,744.94

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

	2013年		2012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	142,922,344.12	38,068,763.80	284,949,878.18	143,113,128.74
其他收入	11,317,649.74	1,505,785.54	8,631,343.92	1,944,648.50
	154,239,993.86	39,574,549.34	293,581,222.10	145,057,777.24

(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145,318,305.25元(2012年：286,778,907.77元)，佔本公司全部營業收入的比例為12.28%(2012年：22.96%)，具體情況如下：

	營業收入	佔本公司全部營業收入的比例
深圳市交委	75,732,869.06	6.40%
沿江項目公司	46,821,193.56	3.96%
寶通公司	18,000,000.00	1.52%
中國移動廣東深圳分公司	2,395,961.48	0.20%
深圳市交通公用設施建設中心	2,368,281.15	0.20%
	145,318,305.25	12.28%

(12) 財務費用－淨額

	2013年度	2012年度
利息支出	230,144,871.98	269,489,551.62
其中：銀行借款利息支出	40,007,659.08	79,299,022.88
應付債券利息支出	207,105,232.92	199,520,528.74
資本化利息支出	(16,968,020.02)	(9,330,000.00)
公路養護責任預計負債時間價值	24,502,875.48	25,073,762.60
減：利息收入	(17,497,138.96)	(28,808,587.52)
匯兌(收益)/損失	(9,537,160.96)	2,386,580.29
其他	625,918.29	5,779,476.58
	228,239,365.83	273,920,783.57

財務報表附註

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四 公司財務報表附註(續)

(12) 財務費用－淨額(續)

利息支出按銀行借款及應付債券的償還期分析如下：

	2013年		2012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	4,757,954.08	207,105,232.92	42,731,184.52	199,520,528.74
最後一期還款日為五年之後的 借款及應付債券	35,249,705.00	-	36,567,838.36	-
	40,007,659.08	207,105,232.92	79,299,022.88	199,520,528.74

(13) 投資收益

	2013年度	2012年度
成本法核算的長期股權投資收益	301,307,553.57	314,551,297.54
權益法核算的長期股權投資收益	185,676,580.93	128,649,538.40
處置合營企業投資產生的投資收益	-	450,000.00
	486,984,134.50	443,650,835.94

(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：

	2013年度	2012年度	本年比上年增減變動的原因
機荷東段公司	157,503,000.26	158,079,859.57	節假日減免車流量增加攤銷
梅觀公司	132,038,515.66	156,471,437.97	路費收入下降
	289,541,515.92	314,551,297.54	

十四 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：

	2013年度	2012年度	本年比上年增減變動的原因
清龍公司	61,633,172.62	57,757,586.90	通行費收入增加
陽茂公司	56,941,292.18	39,495,941.77	通行費收入增加及財務成本降低
南京三橋	21,111,322.77	6,083,983.89	通行費收入增加及財務成本降低
廣雲公司	20,849,549.37	20,719,836.26	通行費收入增加
深長公司	13,045,940.84	2,943,895.62	通行費收入增加及專項維修費用減少
	173,581,277.78	127,001,244.44	

(14) 所得稅費用

	2013年度	2012年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	81,220,819.59	99,992,215.73
遞延所得稅	11,216,231.67	(17,404,088.00)
	92,437,051.26	82,588,127.73

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	2013年度	2012年度
利潤總額	864,021,647.91	776,288,801.58
按適用稅率25%計算的所得稅(2012年：25%)	216,005,411.98	194,072,200.40
非應納稅收入	(126,103,011.23)	(112,684,450.27)
不得扣除的成本、費用和損失	2,824,804.35	1,587,249.38
分離交易可轉債發行費用的攤銷扣除	(290,153.84)	(386,871.78)
所得稅費用	92,437,051.26	82,588,127.73

財務報表附註

2013年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四 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

	2013年度	2012年度
淨利潤	771,584,596.65	693,700,673.85
加：投資性房地產攤銷	575,700.00	575,700.00
固定資產折舊	64,696,242.04	70,304,708.20
無形資產攤銷	205,398,724.58	165,896,552.14
長期待攤費用攤銷	914,778.12	914,778.12
處置固定資產的損失	77,599.69	490,791.23
財務費用	228,239,365.83	273,920,783.57
投資收益	(486,984,134.50)	(443,650,835.94)
遞延所得稅資產的減少／(增加)	11,216,231.67	(17,404,088.00)
存貨的減少／(增加)	209,079.76	(237,714.83)
經營性應收項目的增加	(164,096,431.12)	(663,963,082.72)
經營性應付項目的(減少)／增加	(50,098,378.32)	379,784,042.81
經營活動產生的現金流量淨額	581,733,374.40	460,332,308.43

(b) 現金淨變動情況

	2013年度	2012年度
現金的年末餘額	415,547,266.82	1,166,746,594.53
減：現金的年初餘額	(1,166,746,594.53)	(1,412,201,859.12)
現金淨減少額	(751,199,327.71)	(245,455,264.59)

(c) 現金及現金等價物

	2013年12月31日	2012年12月31日
貨幣資金	420,707,294.65	1,168,598,474.41
減：受到限制的專項賬戶存款(附註五(1))	(1,371,284.40)	(1,851,879.88)
銀行凍結資金(附註五(1))	(3,788,743.43)	-
年末現金餘額	415,547,266.82	1,166,746,594.53

十五 淨流動資產

	本集團	
	2013年12月31日	2012年12月31日
流動資產	2,237,727,753.83	2,704,917,808.58
減：流動負債	(2,234,389,118.33)	(3,889,541,786.88)
淨流動資產／(負債)	3,338,635.50	(1,184,623,978.30)

	本公司	
	2013年12月31日	2012年12月31日
流動資產	1,421,950,956.80	2,336,316,457.96
減：流動負債	(1,254,865,262.77)	(2,903,659,968.70)
淨流動資產／(負債)	167,085,694.03	(567,343,510.74)

十六 總資產減流動負債

	本集團	
	2013年12月31日	2012年12月31日
資產總計	22,840,107,479.91	24,209,125,042.19
減：流動負債	(2,234,389,118.33)	(3,889,541,786.88)
總資產減流動負債	20,605,718,361.58	20,319,583,255.31

	本公司	
	2013年12月31日	2012年12月31日
資產總計	14,524,393,916.72	15,452,527,016.22
減：流動負債	(1,254,865,262.77)	(2,903,659,968.70)
總資產減流動負債	13,269,528,653.95	12,548,867,047.52

財務報表補充資料

2013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

	2013年	2012年	註釋
受託經營管理利潤	16,990,200.00	16,990,200.00	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	16,394,108.60	13,749,423.41	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	
處置107國道清連段相關資產淨損失 (含相關清理費用)	(241,244,535.65)	-	
其他營業外收支－淨額	2,608,984.04	(1,411,301.77)	
	(205,251,243.01)	29,778,321.64	
所得稅影響額	53,787,903.93	(5,379,862.27)	非經常性損益項目對本年所得稅的影響。
少數股東損益影響額(稅後)	42,740,678.54	432,521.40	
	(108,722,660.54)	24,830,980.77	

非經常性損益明細表編製基礎

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。

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	
	2013年	2012年	2013年	2012年	2013年	2012年
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.40%	7.33%	0.330	0.314	0.330	0.314
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.51%	7.06%	0.380	0.303	0.380	0.303

三 本集團主要會計報表項目的異常情況及原因的說明

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：

		2013年12月31日	2012年12月31日	增／(減)(%)
貨幣資金	1	1,094,796,690.93	1,956,056,006.44	(44.03)
預付款項	2	134,809,901.75	320,335,136.60	(57.92)
其他應收款	3	165,948,978.57	37,496,747.37	342.57
存貨	4	345,018,118.72	2,980,022.26	11,477.70
其他流動資產	5	1,755,109.55	—	不適用
長期預付款項	6	4,814,364.00	—	不適用
在建工程	7	36,340,507.58	16,357,384.44	122.17
短期借款	8	450,400,000.00	1,000,000.00	44,940.00
應付賬款	9	375,719,993.22	661,807,999.88	(43.23)
應付利息	10	70,058,287.20	102,406,437.69	(31.59)
一年內到期的非流動負債	11	620,326,885.32	2,538,991,115.62	(75.57)
其他流動負債	12	1,923,817.30	—	不適用
衍生金融負債	13	—	16,070,892.42	(100.00)
投資收益	14	185,676,580.93	129,099,538.40	43.82
營業外支出	15	244,410,693.27	4,357,114.10	5,509.46
籌資活動產生現金流量淨額	16	(2,121,387,389.90)	(1,315,954,348.55)	61.21

財務報表補充資料

2013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說明(續)

1. 2013年償還到期的中期票據及分離交易可轉債。
2. 2012年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土地出讓金約3.09億，2013年貴深公司進一步投標競得貴州省龍裡縣約400畝土地使用權並預付土地出讓金及相關契稅約1.55億。其中約933畝土地於2013年達到土地出讓協議約定的交付條件，其相關的土地出讓金及契稅3.42億元從預付款項轉入存貨核算。
3. 2013年墊付的龍裡BT項目建設款項增加。
4. 如第2點所述，約933畝土地於2013年達到土地出讓協議約定的交付條件，其相關的土地出讓金及契稅3.42億元從預付款項轉入存貨核算。
5. 2013年貴深公司預繳部分龍裡BT項目相關的營業稅和企業所得稅。
6. 2013年本公司及廣告公司預付人才安居房購房款。
7. 2013年底聯網收費系統工程以及計重收費系統等工程尚未完工。
8. 2013年新借入短期借款。
9. 2013年支付了部分高速項目工程款及因清連高速公路和鹽壩高速公路完工結算而相應調減了暫估工程款。
10. 2013年底借款及應付債券總額下降，導致應付利息減少。
11. 2013年償還到期的中期票據及分離交易可轉債。
12. 2013年收到龍裡縣政府的契稅返還並確認為與存貨相關的政府補助。
13. 貨幣利率掉期合約將於2014年9月到期，故將衍生金融負債餘額重分類為一年內到期的非流動負債。
14. 2013年應佔南京三橋公司、陽茂公司、深長公司等聯營企業和合營企業投資收益增加。
15. 2013年處置107國道清連段相關資產產生約2.41億元淨損失。
16. 2013年償還到期的中期票據及分離交易可轉債。

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	楊海
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
董事會秘書／公司秘書	吳倩
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：122085 簡稱：11深高速
公司選定信息披露報紙	上海證券報、證券時報、中國證券報、證券日報(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
獨立審計師	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥) 上海湖濱路202號普華永道中心11樓
簽字會計師	周偉然、華軍

公司資料及項目信息

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稅商務大廈13樓
香港法律顧問	龍炳坤、楊永安律師行 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
主要往來銀行	中國工商銀行、招商銀行、國家開發銀行
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
稅務登記號碼	440300279302515
組織機構代碼	27930251-5

二、 項目介紹(項目信息截至2014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	收費到期日
梅觀高速	100%	深圳	19.2 ^註	6/8	營運	2027.03
機荷東段	100%	深圳	23.7	6	營運	2027.03
機荷西段	100%	深圳	21.8	6	營運	2027.03
鹽壩高速	100%	深圳	29.1	6	營運	A段：2026.04 B段：2028.07 C段：2035.03
水官高速	40%	深圳	20.0	10	營運	2025.12
水官延長段	40%	深圳	6.3	6	營運	2025.12
鹽排高速	100%	深圳	15.6	6	營運	2027.03
南光高速	100%	深圳	31.0	6	營運	2033.01
陽茂高速	25%	廣東	79.8	4	營運	2027.07
廣梧項目	30%	廣東	37.9	4	營運	2027.11
江中項目	25%	廣東	39.6	4	營運	2027.08
廣州西二環	25%	廣東	40.2	6	營運	2030.12
清連高速	76.37%	廣東	216.0	4	營運	2034.07
武黃高速	55%	湖北	70.3	4	營運	2022.09
長沙環路	51%	湖南	34.7	4	營運	2029.10
南京三橋	25%	江蘇	15.6	6	營運	2030.10

註： 根據本公司與深圳市政府的協議，梅觀高速計劃自2014年4月1日起調整收費方式，有關安排尚需獲得公司股東大會以及深圳市人民政府的最終批准。詳情請參閱本公司日期為2014年1月27日的公告。

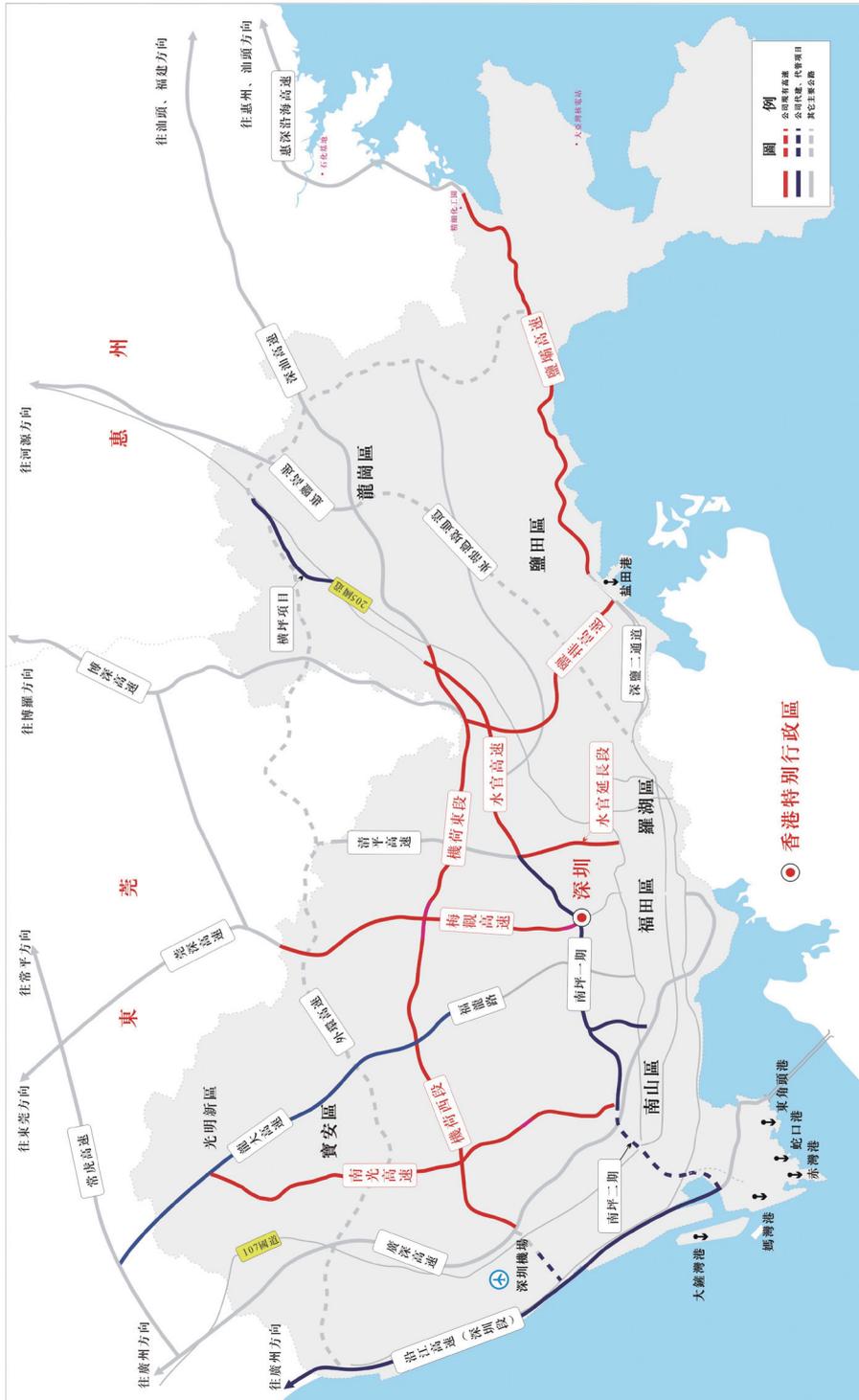


上述收費項目的具體介紹及收費標準等信息，請登陸本公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「公司業務」之「收費路橋」欄目查詢。

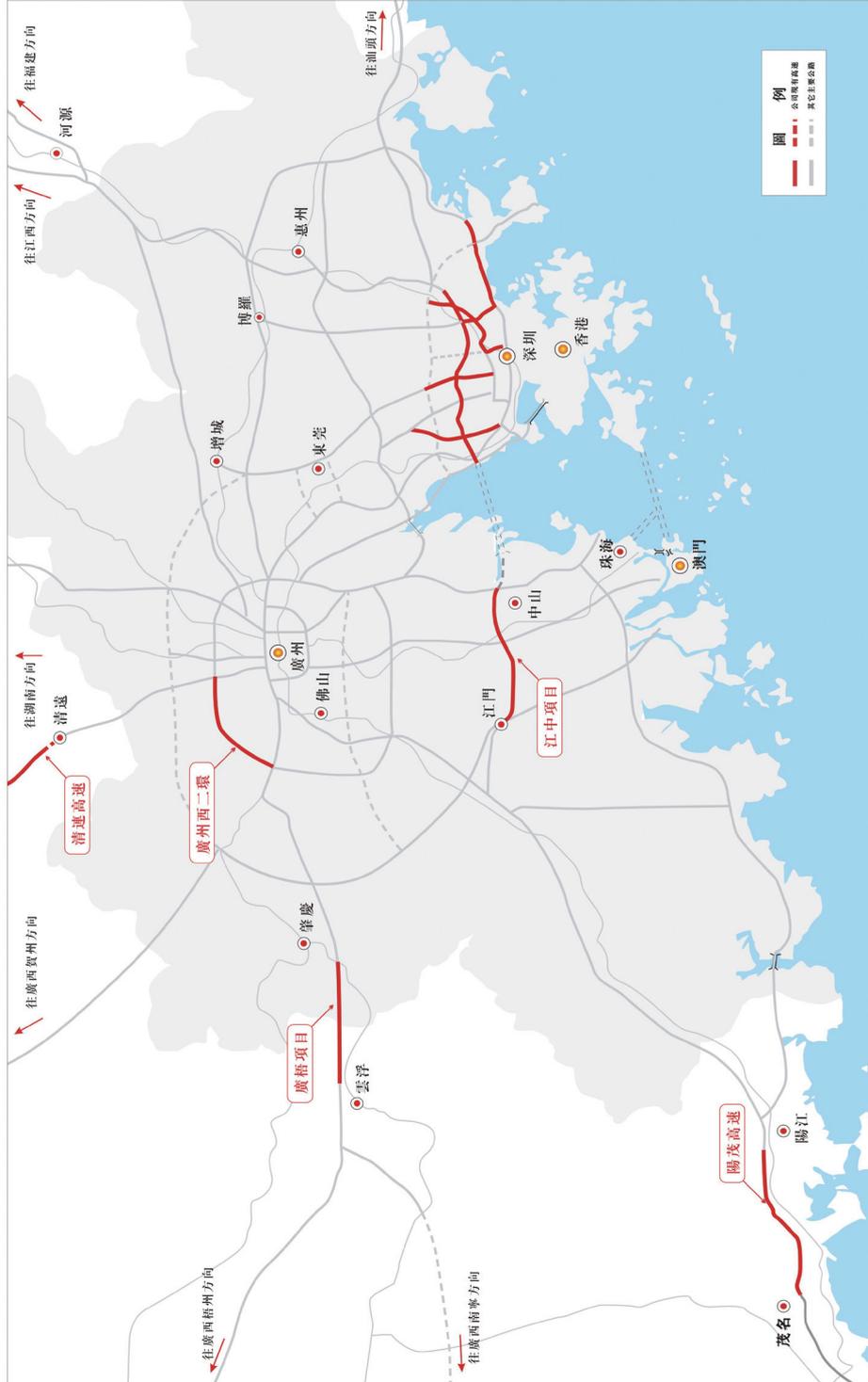
公司資料及項目信息

三、項目示意圖

深圳地區高速公路網示意圖



珠三角地區高速路網示意圖



備查文件

一、 備查文件目錄

- 1、 載有法定代表人、財務總監、財務部總經理簽名並蓋章的財務報表。
- 2、 載有普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告正本及按中國企業會計準則編製的財務報表。
- 3、 報告期內在公司選定信息披露報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿。
- 4、 在香港證券市場公佈的年度報告。

備查文件存放地點：本公司董事會秘書處

二、 常用詞彙簡稱

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(亦稱107國道清連段)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

備查文件

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
龍大項目	本公司受托管理龍大公司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
沿江項目	本公司受托管理沿江公司，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裡貴龍城市大道一期採用「建設—移交」模式進行建設的工程項目及相關的土地一級開發項目
其他詞彙簡稱	
報告期、本年度	截至2013年12月31日止12個月
同比	與2012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
中國企業會計準則	《中華人民共和國企業會計準則(2006)》

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	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	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



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。



有關本公司經營、投資及管理道路/項目的進一步詳情，可參閱本公司網站<http://www.sz-expressway.com>的相關內容。

關於公司2013年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2013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。

2014年3月19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 趙志鋁

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

龔濤濤 吳羨 吳倩



深圳高速公路股份有限公司

www.sz-expressway.com