

公司代码：600548

公司简称：深高速

深圳高速公路股份有限公司

**SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED**

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)



2014 年年度报告摘要

承

2015 年 3 月 20 日

公司代码：600548

公司简称：深高速

## 深圳高速公路股份有限公司

### 2014 年年度报告摘要

#### 一 重要提示

##### 1.1 重要提示

本公司 2014 年年度报告摘要摘自公司 2014 年年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读将刊载于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 及香港联合交易所有限公司（“联交所”）网站 <http://www.hkexnews.hk> 的年度报告全文。

按照联交所《证券上市规则》（“上市规则”）附录十六的规定须载列于年度业绩初步公告的所有资料，已收录在本公司刊登于联交所网站的 2014 年年度报告摘要中。

除特别说明外，本公告中之金额币种为人民币。

##### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	深高速	600548	-
H 股	香港联合交易所有限公司	深圳高速	00548	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴倩	龚欣、肖蔚
电话	(86) 755-82853331	(86) 755-82853338
传真	(86) 755-8285 3400	(86) 755-8285 3400
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	secretary@sz-expressway.com

## 二 利润分配预案

董事会建议以 2014 年年末总股本 2,180,770,326 股为基数，向全体股东派发 2014 年度末期现金股息每股 0.45 元（含税）（2013 年：0.16 元），总额为 981,346,646.70 元。其中，因梅观资产处置收益而派发的特别股息为每股 0.255 元（含税）。分配后余额结转下年度，本年度不实施公积金转增股本。上述建议将提交本公司 2014 年度股东年会批准。有关股东年会召开的时间、股息派发登记日、股息派发办法与时间以及 H 股暂停办理股份过户的期间等事宜将另行通知。

## 三 主要财务数据和股东情况

### 3.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014 年末	2013 年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	24,329,324,209.02	22,840,107,479.91		6.52	24,209,125,042.19	
归属于上市公司股东的净资产	11,797,581,861.32	9,974,420,429.05		18.28	9,536,486,092.32	
	2014 年	2013 年		本期比上年同期增减(%)	2012 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	1,793,755,282.29	1,761,224,786.28		1.85	1,530,654,667.48	
营业收入	3,620,357,480.08	3,279,281,057.26		10.40	3,134,623,093.04	
归属于上市公司股东的净利润	2,186,883,365.49	719,691,617.00		203.86	684,526,701.99	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	963,942,971.64	828,414,277.54		16.36	659,695,721.22	
加权平均净资产收益率(%)	20.14	7.40		增加 12.74 个百分点	7.33	
基本每股收益(元/股)	1.003	0.330		203.86	0.314	
稀释每股收益(元/股)	1.003	0.330		203.86	0.314	

注：本集团自 2014 年起采用财政部新颁布/修订的 3 项具体会计准则及相关应用指南，据此对部分会计科目进行重分类，并对比较财务报表的相应科目进行了追溯调整。本表中 2012 及 2013 年末的各项会计数据调整前与调整后一致。

### 3.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

截至报告期末，根据本公司境内及香港股份过户登记处所提供的股东名册，本公司股东总数、前十名股东持股情况如下：

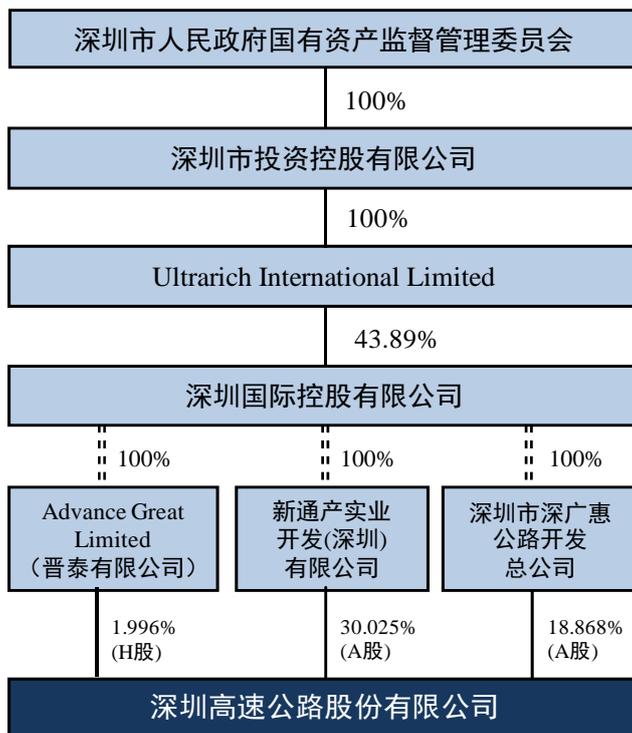
单位：股

截止报告期末股东总数(户)	34,610
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	37,327

前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	32.53%	709,375,098	—	未知	
新通产实业开发(深圳)有限公司	境内非国有法人	30.03%	654,780,000	—	无	0
深圳市深广惠公路开发总公司	境内非国有法人	18.87%	411,459,887	—	无	0
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	4.00%	87,211,323	—	无	0
广东省路桥建设发展有限公司	国有法人	2.84%	61,948,790	—	无	0
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	
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	其他	0.40%	8,822,727	—	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	0.13%	3,000,000	—	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	新通产实业开发(深圳)有限公司和深圳市深广惠公路开发总公司为同受深圳国际控股有限公司控制的关联人。上表中国有股东之间不存在关联关系,本公司未知上述其他股东之间、上述国有股东与其他股东之间是否存在关联关系。					

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

3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 四 管理层讨论与分析

### (一) 业务回顾

本集团的收入和盈利主要来源于收费公路的经营和投资。此外，本集团还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路营运管理服务，并凭借相关管理经验和资源，依托主业开展项目开发和管理、广告、工程咨询和联网收费等业务。2014 年，集团切实做好收费公路项目的管理工作，同时稳步推进委托管理业务，审慎尝试新的业务类型。

2014 年，中国宏观经济运行总体平稳，全年国内生产总值同比增长 7.4%，经济结构继续优化，投资增速放缓，融资瓶颈约束明显，经济下行的压力依然存在。年内，广东省及深圳市的地区生产总值同比分别增长 7.8% 及 8.8%，略高于全国平均水平。2014 年，广东省及深圳市的进出口贸易总额同比均有不同程度的下降；深圳港口货物吞吐量同比亦有所下降，不过，集装箱吞吐量再创新高，同比增长了 3.3%，其中，盐田港的集装箱吞吐量保持了约 8.1% 的同比增长。另一方面，在近年积极调整产业结构政策的带动下，广东省 2014 年消费增长显著，全年实现社会消费品零售总额 2.85 万亿元，同比增长 11.9%。此外，深圳地区的汽车拥有量仍保持了快速的增长，于 2014 年末已超过 310 万辆。受宏观和区域经济环境中多重因素的综合影响，本集团大部分收费公路项目年内保持了相对平稳的自然增长，但在第四季度呈现出增长放缓的迹象。

2014 年，收费公路行业政策没有发生重大变化。报告期内，《收费公路管理条例》的修订尚未确定。公司积极跟踪修订工作的进展，通过多种渠道对修订内容和正面因素进行反馈与支持，并持续关注所投资项目在此次整改和调整的大格局下所面临的风险与发展的机遇，及时采取有效措施推进具体工作。广东省于 2014 年 6 月底实现了全省高速公路联网收费，并在全省范围推行对货运车辆的计重收费。全省联网收费后，能够提高道路的通行效率，为车主提供更加便捷、高效的通行服务；而系统的改造与整合，也会增加项目的资本开支，并给营运管理工作带来新的课题与挑战。计重收费政策方面，粤北、粤西及粤东地区此前已先后于 2009 年和 2011 年开始执行，涉及本集团的清连高速、广梧项目、阳茂高速和盐坝高速，本次实施安排对该等项目没有实质影响；粤中地区则是首年执行，从 2014 年下半年的数据看，该政策的实施对广州西二环产生较为明显的正面影响；而位于深圳地区的项目由于超载情况相对较少，且该政策下空载车辆享受降档优惠，业务收入受到轻微负面影响。

深圳及周边地区的清平高速（二期）、沿江高速、博深高速等项目陆续完工通车，对深圳地区路网内车流的分布和组成产生一定影响。其中，清平高速（二期）的开通，对机荷东段和水官延长段的车流量起到了拉动作用，但对水官高速的营运表现有一定负面影响。沿江高速自 2013 年底全线贯通后，对南光高速产生轻微分流。博深高速官井头站于 2014 年 10 月底开通，进一

步促进了机荷高速和盐排高速的车流量增长。此外，深圳机场新航站楼于 2013 年 11 月底启用，也促进了机荷高速和南光高速的车流增长。

公司近年陆续开展了梅观高速清湖以北路段改扩建、机荷东段路面修缮以及机荷西段路面修缮等工程，施工期间对该等项目及相连道路的通行条件和营运表现产生了一定负面影响。机荷东段修缮工程以及梅观高速改扩建工程已先后于 2013 年上半年及年底完工，机荷西段修缮工程也已于 2014 年 6 月完工，工程施工对该等项目通行的负面影响已逐步消除。同时，受益于项目扩建及路面修缮后通行能力和通行效率的提高，各项目的服务水平和营运表现亦得以进一步提升。此外，梅观高速自 2014 年 4 月实施调整收费方案后，免费路段的车流量呈现较快增长，不仅带动了收费路段的车流增长，还拉动了相连的机荷高速的营运表现。

受益于周边路网的逐步完善以及持续的营销推广措施，清连高速 2014 年整体表现良好，实现日均路费收入 2,136 千元，同比增长 9.7%。与清连高速南端相接的广清高速（广东广州至清远）目前正在进行改扩建，其由北往南方向已于 2014 年 10 月放开了对大型货运车辆的限行，对提升整个通道的通行能力有一定帮助；但作为京港澳高速粤境段复线的广乐高速（广东广州至乐昌）于 2014 年 9 月底通车运营，对清连高速产生一定分流。在该等因素的作用下，清连高速 2014 年四季度的日均路费收入同比下降约 6.9%，逊于前三季度的整体表现。在湖北省内，受区域内路网进一步贯通以及联网收费下路费清分模式的负面影响，加上武汉地区实施的交通管制措施，武黄高速 2014 年日均路费收入同比下降约 14.4%。马鞍山长江大桥于 2013 年底开通，往来安徽合肥与上海之间的车辆无须再绕行南京，对本集团于江苏省投资的南京三桥项目产生分流影响。位于湖南省的长沙环路于 2014 年底实施了路面维护工程，对其 2014 年 11-12 月的营运表现产生负面影响，收入同比下降。但受益于路网完善、周边道路实施交通管制措施以及沿线企业业务增长等因素的正面作用，长沙环路总体表现良好。

## **(二) 财务分析**

2014 年，集团实现归属于公司股东的净利润（“净利润”）2,186,883 千元（2013 年：719,692 千元），同比增长 203.86%。本集团于报告期内确认了梅观高速免费路段资产处置税后净收益（“梅观资产处置收益”）1,114,844 千元，在扣除该项资产处置收益和上年同期确认的清连二级路相关资产处置损失的影响后，净利润同比增幅为 24.97%，主要得益于集团收费公路及委托建设管理服务为核心业务的良好表现，以及借贷规模和财务成本降低。

## 1、主营业务分析

单位：人民币千元

科目	2014 年	2013 年	变动比例(%)
营业收入	3,620,357	3,279,281	10.40
营业成本	1,705,256	1,526,197	11.73
销售费用	4,778	184	2,499.64
管理费用	88,494	87,531	1.10
财务费用	419,278	582,278	-27.99
投资收益	187,042	185,677	0.74
营业外收入	1,510,538	5,775	26,055.86
营业外支出	2,191	244,411	-99.10
所得税费用	695,448	163,411	325.58
经营活动产生的现金流量净额	1,793,755	1,761,225	1.85
投资活动产生的现金流量净额	494,868	-505,055	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,123,007	-2,121,387	0.08

2014 年，本集团实现营业收入 3,620,357 千元，同比增长 10.40%。其中，路费收入 3,007,632 千元，同比增长 3.77%，为集团主要的收入来源。集团报告期内营业收入的增长主要来源于委托建设管理服务收入的增加和路费收入的增长。有关营业收入的具体分析如下：

单位：人民币千元

营业收入项目	2014 年	所占比例 (%)	2013 年	所占比例 (%)	增减比例 (%)	情况说明
主营业务收入 - 收费公路	3,007,632	83.08	2,898,291	88.38	3.77	①
其他业务收入 - 委托管理服务	503,436	13.91	266,656	8.13	88.80	②
其他业务收入 - 广告及其他	109,289	3.01	114,334	3.49	-4.41	
<b>营业收入合计</b>	<b>3,620,357</b>	<b>100.00</b>	<b>3,279,281</b>	<b>100.00</b>	<b>10.40</b>	

### 情况说明：

- ① 2014 年，梅观高速受调整收费影响、武黄高速受周边路网分流等因素影响，路费收入同比下降，其他附属收费公路的营运表现受到车流量自然增长、路网完善以及积极营销措施的推动，均实现了一定程度的增长。其中，机荷东段和机荷西段同比增长超过 20%，清连高速同比增长约 10%。按具体项目列示的收入情况载列于下文第 2 点。
- ② 年内，集团依据工程实际结算进展情况、政府部门审计结果和完工进度，分别调整和确认了沿江一期和贵龙项目的委托建设管理服务收入 235,057 千元和 193,110 千元，同比分别增加 188,236 千元和 69,987 千元，使得本期委托管理服务收入同比有较大增加。

集团 2014 年营业成本为 1,705,256 千元（2013 年：1,526,197 千元），同比增长 11.73%，主要是报告期内委托建设管理服务成本以及附属收费公路的维护成本和折旧摊销费用增加。

单位：人民币千元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	2014 年	2014 年占总成本比例(%)	2013 年	2013 年占总成本比例(%)	同比变动比例(%)	情况说明
主营业务成本 - 收费公路	人工成本	194,709	11.42	208,615	13.67	-6.67	①
	公路维护成本	156,397	9.17	89,930	5.89	73.91	②
	折旧及摊销	944,029	55.36	920,410	60.31	2.57	③
	其他业务成本	174,439	10.23	190,392	12.47	-8.38	④
	小计	<b>1,469,574</b>	<b>86.18</b>	<b>1,409,347</b>	<b>92.34</b>	<b>4.27</b>	<b>⑤</b>
其他业务成本 - 委托管理服务	人工成本	42,974	2.52	29,515	1.93	45.60	⑥
	折旧及摊销	1,039	0.06	959	0.06	8.34	
	其他业务成本	128,462	7.53	22,587	1.49	468.73	⑥
	小计	<b>172,475</b>	<b>10.11</b>	<b>53,061</b>	<b>3.48</b>	<b>225.05</b>	<b>⑥</b>
其他业务成本 - 广告及其他	人工成本	5,017	0.29	4,713	0.31	6.45	
	折旧及摊销	31,101	1.82	33,210	2.18	-6.35	
	其他业务成本	27,089	1.59	25,866	1.69	4.73	
	小计	<b>63,207</b>	<b>3.71</b>	<b>63,789</b>	<b>4.18</b>	<b>-0.91</b>	
<b>营业成本合计</b>		<b>1,705,256</b>	<b>100.00</b>	<b>1,526,197</b>	<b>100.00</b>	<b>11.73</b>	

情况说明：

- ① 主要为梅观高速免费路段自 2014 年 4 月 1 日起免费通行，相应减少相关业务人工成本。
- ② 主要为清连公司于报告期内完成了清连二级路的养护和移交工作，确认公路维护成本 38,000 千元，以及 2013 年机荷东段实际修缮支出较拨备结余约 21,198 千元冲减当期成本所致。
- ③ 主要受各路段车流量增长、部分收费公路调整公路无形资产单位摊销额以及梅观高速扩建工程于 2013 年底完工结转资产等综合因素影响。
- ④ 主要为武黄高速因收入下降相应减少了委托管理费支出。
- ⑤ 按具体项目列示的成本情况载列于下文第(二)点。
- ⑥ 委托建设管理服务成本主要为项目管理发生的人工成本，以及根据政府对项目审计结果及合同约定所承担的其他服务成本。报告期内，人工成本的增长主要为委托建设管理员工的人数及绩效奖金随业务增长有所增加；其他业务成本的增加主要为沿江一期依据工程实际结算进展情况调整和确认了管理成本。

集团 2014 年财务费用为 419,278 千元（2013 年：582,278 千元），同比下降 27.99%，主要由于报告期集团平均借贷规模下降以及根据梅观高速调整协议的约定确认应收补偿款相关利息收入所致。

集团 2014 年所得税费用为 695,448 千元（2013 年：163,411 千元），同比上升 325.58%，主要由于报告期确认梅观资产处置收益使得应纳税所得额大幅增加。

2014 年集团营业外收入大幅增加，主要由于集团于年内对梅观高速免费路段相关资产进行了处置，并确认了资产处置收益。2014 年集团营业外支出大幅减少，主要是由于 2013 年集团对清连二级路相关资产的账面净值进行了处置，相关资产净值及资产清理费用合计约 2.41 亿元作为资产处置损失计入营业外支出。有关清连二级路资产处置的具体说明详见本公司 2013 年年度报告的内容。

鉴于梅观高速免费路段自 2014 年 3 月 31 日 24 时起实行免费通行，不再为公司贡献经营收入，同时，免费路段相关资产的所有权自 2014 年 4 月 1 日零时起归属于深圳政府所有，根据中国企业会计准则的相关规定，集团于 2014 年第二季度对梅观高速免费路段相关资产的账面价值进行了处置。根据调整协议相关补偿安排及后续工作进展，扣除相关税费及相应成本后，集团于 2014 年度确认梅观资产处置收益 1,114,844 千元，相应增加报告期净利润 1,114,844 千元，约占年度净利润的 51%。扣除该项资产处置收益和 2013 年度资产处置损失的影响因素后，集团净利润同比增幅为 24.97%，利润构成及来源没有发生重大变动。

## 2、行业、产品或地区经营情况分析

单位：人民币千元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 2013 年增减 (%)	营业成本比 2013 年增减 (%)	毛利率比 2013 年增减 (%)
收费公路	3,007,632	1,469,574	51.14	3.77	4.27	减少 0.23 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品 - 收费公路	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 2013 年增减 (%)	营业成本比 2013 年增减 (%)	毛利率比 2013 年增减 (%)
清连高速	779,751	438,868	43.72	9.68	2.96	增加 3.67 个百分点
机荷东段	589,321	304,000	48.42	21.51	20.34	增加 0.50 个百分点
机荷西段	462,659	101,866	77.98	20.92	13.38	增加 1.47 个百分点
武黄高速	325,202	175,683	45.98	-14.36	-12.23	减少 1.31 个百分点
南光高速	306,476	159,287	48.03	6.67	10.07	减少 1.61 个百分点
盐排高速	213,233	91,995	56.86	7.98	8.05	减少 0.03 个百分点
盐坝高速	180,032	109,325	39.28	11.11	10.63	增加 0.26 个百分点
梅观高速	150,958	88,550	41.34	-48.50	-20.79	减少 20.52 个百分点
<b>小计</b>	<b>3,007,632</b>	<b>1,469,574</b>	<b>51.14</b>	<b>3.77</b>	<b>4.27</b>	<b>减少 0.23 个百分点</b>

### 3、 资产、负债情况分析

本集团财务状况保持稳健，资产以高等级收费公路的特许经营无形资产、对经营收费公路企业的股权投资为主，占总资产的 72.53%，货币资金和其他资产分别占总资产的 6.72% 和 20.75%。于 2014 年 12 月 31 日，集团总资产 24,329,324 千元（2013 年 12 月 31 日：22,840,107 千元），同比增长 6.52%，主要为报告期对梅观高速免费路段相关资产进行处置并确认相关债权以及代建项目应收款项增加所致。

2014 年 12 月 31 日，集团未偿还的应付债券及银行借贷总额为 8,048,610 千元（2013 年 12 月 31 日：9,297,563 千元），较 2013 年年末下降 13.43%，主要为根据集团财务状况和资金需求，报告期提前偿还了部分长期借款。其中，清连项目使用借贷 51.8 亿元。2014 年集团平均借贷规模为 89.1 亿元（2013 年：101.9 亿元），同比降低 12.56%。报告期末，集团的现金均存放于商业银行，并无存款存放于非银行金融机构或用作证券投资及委托理财投资。

### 4、 核心竞争力分析

本公司一直专注于收费公路和道路的投资、建设与管理，所经营和投资的主要公路项目具有良好的区位优势、资产状况和效益优良，同时，公司累积了丰富的公路投资、建设管理经验，拥有高效的管理团队并打造了良好的融资平台，形成了公司在经营和发展中的竞争优势。

**区位优势。**本集团经营和投资的收费公路项目共 16 个，主要分布在深圳市和广东省其他地区，其余 3 个项目地处湖北、湖南和江苏并位于或连接三省的省会城市武汉、长沙及南京。高速公路基本布局在经济发达或较发达地区，区位优势明显，具有较好的盈利前景。

**资产优良。**集团主要公路项目状况良好，盈利能力较强，为公司经营业绩的持续稳定增长奠定了良好的基础。

**丰富的管理经验。**公司自成立以来投资建设和管理了多条高速公路，在公路的投资、建设和运营管理等方面积累了丰富的经验，建立了完善的投资决策体系、建造和运营管理体系。公司管理团队拥有多年公路投资建设领域的综合管理经验，并在多个领域取得较好的成果及荣誉。此外，公司近年接受政府委托开展了多项政府工程的建设管理工作，得到了政府、市民等社会各界的广泛认可。这是对本公司所积累的丰富的工程建设管理经验的肯定，也显示出公司在输出工程管理技术和经验方面的竞争优势。

**良好的融资平台。**本公司在上海和香港两地上市，具备两地资本市场融资的良好平台。公司一致维持高等级的信用评级，长期以来与银行保持着良好的合作关系，银行融资渠道通畅，并发行了多个品种的债券类融资工具，有效控制公司资金成本。

### (三) 公司发展战略

2015 年，在新一届董事会的带领下，公司将继续深入研究内外环境的发展变化趋势，加大战略修编力度，做好新一期战略的制订、宣贯与分解工作。在新一期战略的研究和制订中，公司将重点考虑以下工作和方向：

- ✎ 对已有公路项目加快培育，提高收益率水平和利润贡献；研究并尝试新的投资模式，视市场环境和时机整固主业、适度投资和收购优质公路项目，提升主业资产规模、利润水平、现金流以及管理效能。
- ✎ 密切关注收费公路业务的改革动态和方向，把握好资产调整和优化的机会，争取优质资源，获得更大的发展空间和后劲。
- ✎ 基于公司资源和能力，与行业领先者为伍，研究并尝试与公司核心业务能力匹配度高、符合国家政策导向和发展趋势的相关产业，与主业发挥相辅相成、互相促进的作用。
- ✎ 整合公司核心业务管理资源，积极研究和推进建设和运营板块管理能力的提升、延伸以及公司化与产业化的发展方向，以提升管理效益为目标，构建支持战略发展的组织架构和集团管控机制。
- ✎ 利用自身资源优势、融资平台和资本市场融资机会，加强股权多元化、股权融资以及资本市场新债务工具的研究，结合业务发展规划推进融资工作进展，为战略实施提供资金保障和财务储备，进一步优化资本结构，提升公司发展能力和综合回报。
- ✎ 推动适应公司发展的人才培养和长效激励机制，实现企业与员工价值的共同成长。

### (四) 经营计划

2015 年，本集团的工作目标和重点包括：

**经营目标：**基于对经营环境和经营条件的合理分析与预期，集团设定 2015 年的总体路费收入目标为不低于 30 亿元，经营成本、管理费用及销售费用总额（不含折旧及摊销）控制在 8.5 亿元左右。2015 年，预计集团平均借贷规模同比下降，财务成本较 2014 年度将有所减少。

**收费公路业务：**强化标准化管理，综合提升营运管理质量，提高运营服务水平；完善广东省全省联网收费管理各项措施，为全国联网做好准备；深化路网与车流变化的研究，采取有针对性的路网宣传与营销策略，确保实现路费收入目标；通过预养护技术，贯彻全经营期最优养护成本的理念，加强道路养护的管理和成本控制。

**委托管理业务：**做好项目前期组织策划工作，强化过程预控和管理，有效控制工程造价；总结代建管理经验，做好代建款项回收协调工作，积极拓展新的代建业务。

**项目开发及管理：**推进贵龙项目各项相关业务的工作进展，按计划完成梅林关城市更新项目土地资源的获取工作，做好外环高速投资模式、沿江项目营运管理模式以及城市更新项目开发模式等的研究与磋商工作，持续关注和管控风险。

**融资及财务管理：**及时了解金融环境和信贷政策变化，适时调整整体融资策略和阶段性实施计划；加强股权多元化和股权融资的研究，比选境内外多种融资平台、融资工具和产品，结合公司业务资金需求和业务管理需要择机实施；密切关注财政金融、会计及税务等财经政策变化，及时分析并制订有效应对措施；继续加强集团财务资源的统筹管理，提高资金使用效率，防范资金风险。

## 五 涉及财务报告的相关事项

5.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

### **会计政策变更：**

财政部于 2014 年初颁布/修订了 7 项具体会计准则，包括中国企业会计准则第 2、9、30、33、39、40 和 41 号，并于 2014 年第三季度颁布了上述 7 项会计准则应用指南。本公司作为同时发行 A 股和 H 股的上市公司，在编制 2013 年度财务报表时提前采纳第 9、30、33、39、40 号会计准则，在编制 2014 年一季度财务报表时提前采纳第 2、41 号会计准则，在编制 2014 年三季度财务报表时进一步采纳了应用指南的具体规定，并进行了相应的会计政策变更。详情请参见本公司 2013 年度报告、2014 年第一季度报告和 2014 年第三季度报告的相关内容。2014 年 6 月，财政部修订了中国企业会计准则第 37 号-金融工具列报，要求所有执行中国企业会计准则的企业在 2014 年度及以后期间施行。本公司在编制 2014 年度财务报表时采纳了该项会计准则并进行相应的会计政策变更。该项会计政策变更对集团 2014 年度财务报表没有影响。

执行该 8 项会计准则及其应用指南，本集团主要涉及对资产负债表中“长期股权投资”和“可供出售金融资产”的重分类、“递延收益”和“其他综合收益”的单独列示，以及对利润表中“其他综合收益”的进一步划分，并对比较报表的相关项目进行追溯调整。上述调整对本集团的财务状况和经营成果基本没有影响。上述会计政策的变更，已分别经本公司第六届董事会第十六次会议、第十七次会议和第二十二次会议以及第七届董事会第二次会议审议批准。

### 会计估计变更:

#### 1、 公路无形资产单位摊销额会计估计变更

根据会计准则以及本公司相关会计政策的要求，基于对本公司及其子公司主要收费公路车流量的复核结果以及未来交通流量的重新研究，本公司自 2014 年 10 月 1 日起对机荷东段、机荷西段和梅观高速的特许经营无形资产单位摊销额进行调整。该等调整属于会计估计变更，采用未来适用法。本项会计估计变更对集团未来期间特许经营无形资产摊销的分布产生一定影响，但总体上对集团财务状况和经营成果不产生重大影响，共增加 2014 年度净利润 19,947 千元，增加 2014 年 12 月 31 日总资产 26,595 千元，增加 2014 年 12 月 31 日归属于公司股东的股东权益 19,947 千元。

#### 2、 清连公司可抵扣亏损之递延所得税资产会计估计变更

根据本公司之控股子公司清连公司最新经营情况的变化和审慎预测，预计未来可弥补亏损的期间内很可能无法产生足够的应纳税所得额用以抵扣以前年度已计提递延所得税资产的经营亏损。根据会计准则的相关要求，为合理反映期末可抵扣亏损之递延所得税资产，集团于 2014 年底减记清连公司账面递延所得税资产 29,679 千元。该等调整属于会计估计变更，采用未来适用法。本项会计估计变更减少 2014 年度净利润 22,666 千元，增加 2014 年 12 月 31 日总负债 29,679 千元，减少 2014 年 12 月 31 日归属于公司股东的股东权益 22,666 千元，对本集团财务状况和经营成果不产生重大影响。

上述会计估计的变更，已经本公司第七届董事会第二次会议审议批准，详情请参阅本公司日期为 2015 年 3 月 20 日的董事会决议公告及会计估计变更公告。

#### 5.2 报告期内本公司报告期末发生重大会计差错更正事项。

#### 5.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

2014 年内，本公司设立了全资子公司-深圳高速路韵工程建设管理有限公司，本公司子公司深圳高速投资有限公司设立了全资子公司-深圳高速物业管理有限公司。上述新设立之公司已于报告期内纳入本集团财务报表的合并范围。详情请参阅年度报告之财务报表附注六。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2015 年 3 月 20 日