



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)



2015
年度報告





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、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。



目錄

釋義及重大風險提示	02
公司簡介	07
會計數據及財務指標摘要	09
年度記事	13
董事長致辭	14
管理層討論與分析	
業務回顧	22
財務分析	33
前景計劃	48
董事會報告	56
股本及股東情況	65
董事、監事、高級管理人員和員工情況	70
公司治理	
公司治理概況	88
企業管治報告	95
內部控制	109
投資者關係	112
社會責任	116
審計報告及2015年度財務報表	
審計報告	120
合併及公司資產負債表	122
合併及公司利潤表	125
合併及公司現金流量表	127
合併及公司股東權益變動表	129
財務報表附註	131
財務報表補充資料	209
公司資料	210

有關前瞻性陳述之提示聲明：

除事實陳述外，本報告中還包括了某些本公司預計或期待未來可能發生的(包括但不限於)預測、目標、估計及計劃等「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，受此影響，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。任何人需保持足夠的風險意識，理解該等前瞻性陳述與承諾和保證之間的差異，並審慎考慮上述及其他因素，不可完全依賴公司的前瞻性陳述。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責。

釋義及重大風險提示

一、釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

報告期、本年度	指	截至2015年12月31日止12個月。
報告日	指	本公司2015年年度報告獲董事會批准之日，即2016年3月18日。
同比	指	與2014年同期相比。
本公司、公司、深高速	指	深圳高速公路股份有限公司。
本集團、集團	指	本公司及其合併子公司。
A股	指	本公司於中國境內發行的、以人民幣認購併在上交所上市的人民幣普通股。
H股	指	本公司於香港發行的、以港幣認購併在聯交所上市的境外上市外資股。
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會。
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會。
上交所	指	上海證券交易所。
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司。
上市規則	指	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	指	《中華人民共和國企業會計準則(2006)》及以後期間頒佈的各項具體會計準則及相關規定。
深圳國資委	指	深圳市人民政府國有資產監督管理委員會。
深圳交委	指	深圳市交通運輸委員會。
深圳投控	指	深圳市投資控股有限公司。
深圳國際	指	深圳國際控股有限公司。
新通產公司	指	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	指	深圳市深廣惠公路開發總公司。

招商局華建	指	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	指	廣東省路橋建設發展有限公司。
深國際(深圳)	指	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。
三項目	指	南光高速、鹽排高速及鹽壩高速(簡稱 三項目)，2015年11月30日，本公司與深圳交委簽署了三項目調整收費的協議。
貴州銀行	指	貴州銀行股份有限公司。
龍大公司	指	深圳龍大高速公路有限公司。
沿江公司	指	深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司。
梅觀高速	指	深圳市梅林至觀瀾高速公路， 梅觀高速免費路段 是指自2014年3月31日24時起實施免費通行的梅林至觀瀾約13.8公里路段； 梅觀高速收費路段 是指深莞邊界至觀瀾約5.4公里仍保留收費的路段。
機荷高速	指	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	指	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) (溪湧至葵涌)和 鹽壩(C段) (葵涌至壩崗)。
鹽排高速	指	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	指	深圳市西麗至公明高速公路。
水官高速	指	深圳市水徑村至官井頭高速公路。
水官延長段	指	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)的第一期路段。
外環項目	指	深圳市外環高速公路(簡稱 外環高速)深圳段項目，其中寶安區海上田園北側(接沿江高速)至龍崗區深汕高速互通立交(不含東莞段)簡稱為 外環A股 。

釋義及重大風險提示

沿江高速(深圳段)	指	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	指	深圳龍華至東莞大嶺山高速公路。
清連項目	指	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	指	陽江至茂名高速公路。
廣梧項目	指	廣東廣州至廣西梧州高速公路(簡稱 廣梧高速)馬安至河口段。
江中項目	指	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	指	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	指	武漢至黃石高速公路。
長沙環路	指	長沙市繞城高速公路(西北段)。
南京三橋	指	南京市長江第三大橋。
龍大項目	指	本公司受託管理龍大公司89.93%股權,包括對龍大高速的日常經營管理。
南坪項目	指	本公司承接的深圳市南坪快速路代建工程項目,包括 南坪一期 和 南坪二期 (由A段和B段兩部分組成)。
沿江項目	指	本公司受託管理沿江公司,包括對沿江高速(深圳段)建設期和經營期的管理。其中,沿江高速(深圳段)主線及相關設施工程簡稱為 沿江一期 ,沿江高速(深圳段)機場互通立交匝道橋及相關設施的工程簡稱為 沿江二期 。
龍大市政段	指	本公司承接的龍大高速大浪段市政配套設施的代建項目。
德政路項目	指	本公司承接的深圳龍華新區德政路龍大高速立交及德政路東延段工程的代建項目。

梅觀新建收費站及配套項目	指	本公司承接的梅觀高速觀瀾主線收費站、清湖互通立交匝道收費站及相應配套設施工程的代建項目。
貴龍項目	指	本集團承接的貴州龍裡貴龍城市大道一期採用BT模式進行建設的工程項目及相關的土地一級開發項目。
安置房項目	指	本集團承接的貴州龍裡貴龍城市經濟帶王關綜合安置區工程的代建項目，包括 安置房一期 和 安置房二期 。
貴龍土地	指	本集團成功競拍的貴龍項目周邊土地，截至報告日的總數約為2,310畝（約154萬平方米）。
貴龍開發項目	指	本集團開展的300畝（約20萬平方米）貴龍土地的自主二級開發項目。
梅林關更新項目	指	深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目。該項目的實施主體為聯合置地公司，項目土地面積約為9.6萬平方米。
BT(模式)	指	建設—移交模式(Build-Transfer)，是政府利用非政府資金來進行非經營性基礎設施建設項目的一種融資模式，也用於描述一個項目的運作通過項目公司總承包、融資、建設驗收合格後移交給業主，業主向投資方支付項目總投資加上合理回報的過程。
PPP(模式)	指	公私合營模式(Public-Private-Partnership)，是政府與私人組織之間，為了建設城市基礎設施項目或提供公共物品和服務，以特許權協議為基礎形成的一種合作關係。PPP模式通過簽署合同來明確雙方的權利和義務，以確保合作順利完成，並最終使合作各方達到比預期單獨行動更為有利的結果。
綠色通道政策	指	對合法裝載鮮活農產品的運輸車輛免收車輛通行費的政策。國內高速公路項目自2010年12月起全面執行該項政策。
統一方案	指	廣東省自2012年6月1日起按照統一收費費率、收費係數、匝道長度計算方式和取整原則對省內高速公路項目實施統一收費標準的工作方案，包括於其後針對因此而提高收費額的情況所進行的後續調整。

釋義及重大風險提示

節假日免費方案	指	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對7座以下(含7座)客車免收通行費的政策。該政策自2012年下半年起在全國範圍內執行。
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港和澳門特別行政區及台灣。

註：

- 1、 公司投資企業的主要業務情況和簡稱，請參閱本報告「公司簡介」之集團架構圖的內容。
- 2、 公司經營、投資及管理項目的介紹，可參閱公司網站<http://www.sz-expressway.com>的內容。

二、重大風險提示

收費公路行業的發展受政策環境影響較大，同時，路網的完善和變化對各路段一定時期的車流量會產生誘增或分流影響。該等不確定性給公司的經營和管理帶來壓力和挑戰。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，以適應經營環境的變化併力所能及地減低可能受到的負面影響。

在本年度報告的「管理層討論與分析」中，對集團未來經營和發展面對的風險進行了詳細分析和描述，請投資者查閱和關注。

公司簡介

本公司於1996年12月30日在深圳註冊成立，主要從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。收費公路是週期長、規模大的交通基礎設施，具有資金密集型特點。現階段，我國收費公路的收費經營期一般不超過30年，投資回收期長，收益相對比較穩定。

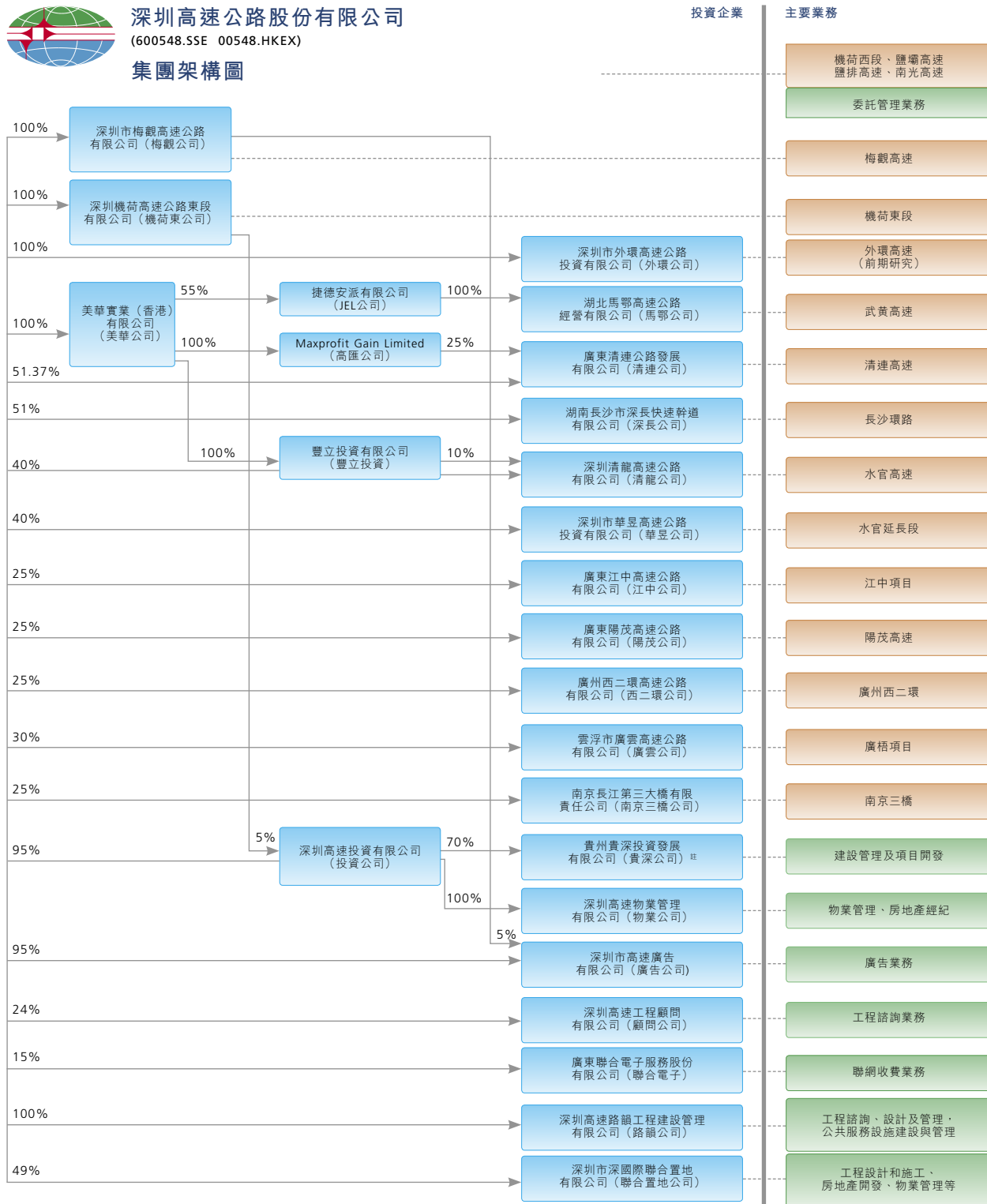
本公司已發行普通股股份2,180,770,326股，其中，1,433,270,326股A股在上交所上市交易，約佔公司總股本的65.72%；747,500,000股H股在聯交所上市交易，約佔公司總股本的34.28%。本公司最大股東為本公司之發起人、現為聯交所上市公司深圳國際(股份代號：00152)全資子公司的新通產公司，目前持有本公司約30.03%股份；深圳國際自2008年12月起間接持有本公司超過50%的股份，成為本公司的間接控股股東。

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416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，依托主業開展項目開發和管理、廣告、工程諮詢和聯網收費等業務。



公司簡介

於2015年12月31日，本集團投資企業(含企業簡稱)及業務架構如下圖所示：



註： 貴深公司下設全資子公司：貴州深高速置地有限公司(貴州置地)、貴州聖博置地有限公司(貴州聖博)。
貴州置地下設全資子公司：貴州悅龍投資有限公司(貴州悅龍)、貴州鵬博投資有限公司(貴州鵬博)、貴州恒豐信置業有限公司(貴州恒豐信)、貴州恒弘達置業有限公司(貴州恒弘達)、貴州恒通利置業有限公司(貴州恒通利)

■ 收費公路業務
■ 其他業務

會計數據和財務指標摘要

一、年度主要會計數據及財務指標

項目(單位：人民幣元)	2015年	2014年	本年比上年 增減(%)	2013年註
營業收入	3,420,578,335.19	3,620,357,480.08	-5.52	3,279,281,057.26
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,552,656,397.24	2,186,883,365.49	-29.0	719,691,617.00
歸屬於上市公司股東的淨利潤－扣除非經常性損益	527,396,785.06	963,942,971.64	-45.29	828,414,277.54
經營活動產生的現金流量淨額	1,771,505,130.32	1,793,755,282.29	-1.24	1,761,224,786.28

項目(單位：人民幣元)	2015年末	2014年末	本年比上年 增減(%)	2013年末
歸屬於上市公司股東的股東權益	12,368,892,973.17	11,797,581,861.32	4.84	9,974,420,429.05
總資產	31,670,655,088.41	24,329,324,209.02	30.17	22,840,107,479.91

項目	2015年	2014年	本年比上年 增減(%)	2013年註
基本每股收益(元/股)	0.712	1.003	-29.0	0.330
稀釋每股收益(元/股)	0.712	1.003	-29.0	0.330
基本每股收益(元/股) －扣除非經常性損益	0.242	0.442	-45.29	0.380
加權平均淨資產收益率(%)	12.94%	20.14%	減少7.20個百分點	7.40%
加權平均淨資產收益率(%) －扣除非經常性損益	4.39%	8.88%	減少4.49個百分點	8.51%

附註：本集團自2014年起採用財政部新頒佈／修訂的3項具體會計準則及相關應用指南，據此對部分會計科目進行重分類，並對比較財務報表的相應科目進行了追溯調整。上表中2013年末的各項會計數據調整前與調整後一致。

會計數據和財務指標摘要

二、2015年分季度主要財務數據

項目(單位：人民幣元)	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
營業收入	739,317,826.20	760,300,156.24	938,664,445.20	982,295,907.55
歸屬於上市公司股東的淨利潤	255,829,315.71	283,129,458.72	313,964,036.19	699,733,586.62
歸屬於上市公司股東的淨利潤－扣除非經常性損益	228,809,082.00	255,649,985.37	291,936,392.70	-248,998,675.01
經營活動產生的現金流量淨額	-29,143,445.98	428,532,258.13	578,460,808.81	793,655,509.36

三、非經常性損益項目和金額

非經常性損益項目(單位：人民幣元)	2015年	附註	2014年	2013年
受托經營取得的託管費利潤	17,778,666.66	主要為本年受托經營管理龍大公司的委託管理利潤。	17,148,433.34	16,990,200.00
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	19,010,445.80	本年按照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高速、鹽排高速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。	20,252,709.25	16,394,108.60
非流動資產處置損益－處置清連二級路相關資產產生的損失	-			-241,244,535.65
非流動資產處置損益－處置梅觀高速免費路段相關資產產生的收益	-		1,496,009,613.02	
三項目調整收費相關補償款之利息收入	12,019,232.87			
梅觀高速調整收費相關補償款之利息收入	72,470,804.21		90,163,340.16	-
非同一控制下合併原持股部分按公允價值計量產生的利得	904,017,332.82	本年清龍公司和顧問公司按非同一控制下企業合併納入集團合併範圍，對購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得。	-	-
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	36,960,320.11		12,337,900.97	2,608,984.04
少數股東權益影響額	-2,402,082.54		62,015.96	42,740,678.54
所得稅影響額	-34,595,107.75		-413,033,618.85	53,787,903.93
合計	1,025,259,612.18		1,222,940,393.85	-108,722,660.54

四、五年數據摘要

路橋項目	日均車流量(單位：輛次)				
	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
梅觀高速 ^註	74,956	84,622	129,769	124,921	118,976
機荷東段	219,169	189,586	149,896	128,414	118,215
機荷西段	175,533	149,921	123,343	106,564	99,390
鹽壩高速	36,600	35,602	31,260	28,563	27,610
鹽排高速	56,999	57,370	50,188	41,473	38,501
南光高速	96,405	86,829	75,029	58,715	55,995
水官高速	191,354	168,728	155,477	138,285	124,714
水官延長段	75,377	61,655	39,119	29,331	31,941
清連高速	33,290	33,026	28,344	22,827	21,445
陽茂高速	40,485	34,935	31,481	26,978	23,477
廣梧項目	34,792	31,935	27,177	25,339	23,089
江中項目	107,246	101,183	89,467	90,556	90,270
廣州西二環	50,007	46,205	42,175	34,796	33,493
武黃高速	40,617	38,891	39,127	39,712	37,856
長沙環路	19,798	16,188	14,015	13,206	9,516
南京三橋	26,777	27,665	29,312	24,680	23,293

路橋項目	日均路費收入(單位：人民幣千元)				
	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
梅觀高速 ^註	282.9	413.6	803.1	875.6	943.2
機荷東段	1,745.1	1,614.6	1,328.8	1,239.9	1,407.1
機荷西段	1,491.0	1,267.6	1,048.2	1,079.8	1,229.9
鹽壩高速	473.0	493.2	444.1	387.4	369.3
鹽排高速	441.7	584.2	541.0	514.0	463.8
南光高速	879.8	839.7	787.2	628.8	589.0
水官高速	1,537.3	1,385.6	1,297.7	1,204.5	1,122.0
水官延長段	253.7	230.8	176.1	155.5	196.7
清連高速	1,745.7	2,136.3	1,948.1	1,460.6	1,280.4
陽茂高速	1,694.7	1,551.8	1,469.2	1,326.2	1,209.4
廣梧項目	893.9	802.0	718.5	681.3	644.4
江中項目	1,066.6	1,019.2	924.1	931.6	972.4
廣州西二環	990.3	917.2	824.8	713.0	740.0
武黃高速	908.5	891.0	1,040.4	1,170.4	1,146.2
長沙環路	222.8	167.9	143.6	119.4	86.3
南京三橋	1,040.5	1,093.5	1,169.5	894.7	828.6

註：梅觀高速梅林至觀瀾段約13.8公里路段自2014年4月1日起免費通行，深莞邊界至觀瀾約5.4公里路段保留收費。

會計數據和財務指標摘要

財務概要(單位：人民幣百萬元，除另有說明外)					
指標項目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
營業收入	3,421	3,620	3,279	3,135	2,952
其中：路費收入	3,014	3,008	2,898	2,726	2,716
息稅前利潤	2,162	3,499	1,521	1,581	1,755
淨利潤	1,553	2,187	720	685	875
經營活動之現金流入淨額	1,772	1,794	1,761	1,531	1,508
經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數	1,942	1,889	1,854	1,617	1,633
利息保障倍數(倍)	4.38	6.57	2.44	2.42	2.92
每股收益(人民幣元)	0.712	1.003	0.330	0.314	0.401
每股現金股息(人民幣元)	0.34(預案)	0.45	0.16	0.13	0.16

指標項目	2015年末	2014年末	2013年末	2012年末	2011年末
總資產	31,671	24,329	22,840	24,209	24,609
總負債	16,710	11,209	11,601	13,336	14,111
總權益	14,961	13,120	11,239	10,873	10,497
資產負債率(%)	52.76%	46.07%	50.79%	55.09%	57.34%
總負債權益比率(%)	111.69%	85.43%	103.22%	122.66%	134.43%
淨借貸權益比率(%)	47.42%	51.78%	73.03%	79.18%	82.99%
每股淨資產(人民幣元)	5.67	5.41	4.57	4.37	4.22

◆ 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

1月 與第七屆董事會及監事會履新，胡偉先生任董事長。

3月 發佈2014年年度業績，年度收益22億元，每股收益1.003元。

4月 入圍「2014年度最受投資者尊重的上市公司」。



5月 宣派2014年年度股息，每股分紅0.45元。

6月 位於廣東省和湖北省的公路項目按計劃完成全國聯網收費目標。

董事會審議通過《2015-2019年發展戰略》。

投資企業聯合置地公司，獲得梅林關城市更新項目地塊的使用權。

位列「中國上市公司內部控制指數(2014)」第3。

7月 顧問公司成為本公司子公司，其會計報表納入合併範圍。

8月 成功發行三年期總額9億元的中期票據。

完成高級管理人員續聘和聘任工作。

10月 增持清龍公司10%股權。清龍公司成為本公司子公司，其會計報表於本月底納入合併範圍。

11月 與深圳政府就南光高速、鹽排高速、鹽壩高速調整收費及補償安排達成協議。

榮獲香港會計師公會「2015年度最佳企業管治資料披露大獎」金獎。

12月 代建項目—安置房二期工程完工。
認購貴州銀行3.82億股增發股份，預計佔其總股本的4.15%。
入圍「2015年度最受投資者尊重的上市公司」。

Best Corporate Governance Disclosure Award
最佳企業管治資料披露大獎2015



董事長致辭

各位股東：

本人謹此代表董事會欣然向股東匯報，2015年，本集團實現營業收入34.21億元，同比下降5.52%；實現盈利15.53億元，每股收益0.712元。本集團一直致力提升企業價值，並實施積極的現金分紅政策，兼顧投資者長期與短期的利益，為股東提供良好和持續的回報。董事會已建議派發2015年度末期現金股息每股0.34元，佔每股收益的47.8%。上述建議將提交公司2015年股東年會批准後實施。

業務回顧

2015，深高速人櫛風沐雨，砥礪前行。

經過三十多年的高速增長後，中國經濟已進入中高速增長時期，經濟發展步入「新常態」。儘管我國經濟發展的基本面仍然向好，增長質量進一步提升，為本集團的長遠發展提供廣闊的空間，但短期內，經濟下行的壓力客觀上抑制了交通需求的增長，同時，周邊路網變化對部分項目產生了分流影響，給集團的經營帶來挑戰。在過去的一年裏，深高速人始終堅持穩健經營的理念，集思廣益，齊心協力，較好地實現了年度管理目標。

2015年，深圳政府有意調整多條高速公路的收費，其中包括本公司的南光高速、鹽排高速和鹽壩高速。為了避免給集團業務的穩定性和可持續發展帶來重大的負面影響，本公司創新思路，經過與政府相關部門的積極談判和爭取，最終形成了分兩個





胡偉
董事長

階段對上述項目實施免費通行(其中第一階段採用政府購買服務方式)，深圳政府根據相應的調整方式以現金對本公司進行補償的方案。本公司已如期收到首期補償款，顯著提升了公司的現金規模，為公司實施新一期戰略奠定了堅實的基礎。

2015年，宏觀經濟增速放緩，集團經營和投資的公路項目總體保持增長勢頭，但增速低於上年，與宏觀經濟的走勢基本同步。年內，集團發揮自身優勢，積極牽頭參與廣東省內與全國公路聯網收費相關技術標準、管理制度、切換方案的制定與評審，並結合公司實際優化方案，按期完成軟硬件升級改造等各項工作，有效提升路網整體的通行效率。同時，充分利用全省路網車流數據，積極開展收費管理工作以及實施有針對性的營銷宣傳措施，提升道路營運表現。2015年，集團實現路費收入30.14億元，完成了年初設定的經營目標。

董事長致辭

工程管理方面，集團重視工程技術與設計管理，積極推動工程設計標準化，加強招標管理工作，通過規範化、精細化的合約管理有效控制工程質量、造價、安全、工期等目標。在工期緊、任務重、要求高的情況下，業務團隊按時、按質地完成了梅觀新建收費站及配套項目，龍大市政段、觀瀾人民路—梅觀高速節點工程以及貴州地區的安置房二期進展順利。年內，沿江二期的前期工作、外環高速的建設組織工作、沿江一期和南坪二期的結算和審計工作也在積極推進之中，總體效果良好。

2015年，集團審時度勢，一方面研究各項金融政策和工具，努力降低財務成本，另一方面根據集團自身實際情況和資金需求，合理安排財務資源。年內，公司發行了9億元的中期票據，構建了境內外融資平台，強化集團內資金的統籌管理，持續優化債務結構，有效控制綜合資金成本，投資能力得到提升。集團一直保持良好的銀企合作關係和充足的銀行授信儲備，維持高等級的信用評級，年內還分別獲得了穆迪Baa2(展望穩定)、標普BBB(展望穩定)以及惠譽BBB(展望穩定)的國際主體評級結果，保障財務結構的穩健與集團財務安全。



公司「2015-2019年發展戰略」提出了整固並提升收費公路主業，年內，集團通過增持水官高速10%的權益以及修訂顧問公司章程，取得了這兩個項目的實際控制權。上述舉措不僅有助於鞏固集團收費公路業務規模和盈利基礎，促進本集團對深圳地區公路項目的統一、協同管理，還可以使本集團具備工程項目投資建設全過程諮詢服務的從業資格與服務能力，有效整合資源，鞏固和強化本公司在收費公路業務的核心優勢。

機遇、挑戰與策略

隨著政府「穩增長、調結構、促改革、惠民生、防風險」一系列政策措施的推動與落實，國內經濟仍具有保持中高速增長的動力和潛力，並將更有質量、更加穩健和具有可持續性。經濟發展是決定交通需求增長的關鍵因素，相信公路行業發展的空間和機遇仍然廣闊。在行業政策方面，交通運輸仍然是國民經濟發展的重要支撐，因此，在可預見的未來，國家在交通基礎設施建設方面的政策不會有重大變化。交通運輸部也明確了包括「用路者付費」和「鼓勵社會資本投資」在內的收費公路改革四項原則。這為收費公路行業的健康發展提供了良好的政策基礎。



董事長致辭

儘管如此，收費公路行業仍將面臨一系列的挑戰，由於徵地拆遷成本、勞動力成本的不斷上漲，收費公路的建設成本日益提升，而安全監控設施、環境保護、道路狀況等標準的不斷提高，進一步提升了維護保養、日常經營等方面的成本。此外，政府基於發展的整體考慮，還可能實施局部的路網規劃或是交通組織的調整，甚至要求提前回購收費公路權益，這將對公路項目短期盈利水平以及長期盈利來源造成一定的影響。從總體趨勢看，在傳統的投融資模式下，收費公路行業，特別是新建的收費公路項目，投資回報率已呈下降趨勢或缺乏商業投資價值。

為了實現基礎設施的可持續發展，解決建設資金需求和投資回報下降的矛盾，有關各方都在積極探索與之相適應的商業模式和投融資模式，以兼顧各方利益，實現多贏。2015年，政府出台了一系列有關基礎設施和公用事業特許經營、政府和社會資本合作的規範性文件，鼓勵和引導社會資本通過PPP模式參與基礎設施的投資運營，以發揮政府和企業的各自優勢，相互取長補短，以最有效的成本為公眾提供高質量的服務。PPP模式沒有固定的商業模式，因此對企業投融資領域商業模式創新能力提出了更高的要求。2016年，本集團按照PPP模式就外環A段的投資、建設和管理與深圳政府達成協議，這是本集團在投資和經營上的一個里程碑，是本集團收費公路業務核心優勢的體現。

多年來，集團一直堅持市場化導向，在工程建設、養護、經營管理等方面積累了大量的經驗，形成了集團的核心競爭優勢。在今後的工作中，集團還將進一步整合資源，不斷鞏固和強化提供投融資、建設、運營管理整體解決方案的能力。我們相信，基礎設施和公用事業投融資體制改革的深化和城鎮化進程的不斷推進，將為本集團帶來更多的商業機會。本集團需要選擇恰當的業務模式，並將其和企業資源充分有效地結合，最終實現商業價值，實現企業的持續發展。

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。然而，收費公路的經營期限畢竟有限，新收費公路項目的投資回報率呈下降趨勢是我們必須面對的問題。為此，集團新一期發展戰略提出了新產業拓展的課題，與行業領先者展開接觸和研究，經過一系列的工作推進，集團擬定了「城市和交通基礎設施建設運營服務商」的主業方向，新產業主要關注以水環境治理、固廢處理為主要內容的大環保產業方向，並適度拓展金融產業，實現產融結合。集團將抓住基礎設施建設市場發展的良機，基於現有的優勢資源和核心競爭力，充分發揮投融資領域商業模式創新能力，依靠資源的集成和整合能力，積極推進和實施新的產業投資，最終實現企業的長遠、健康發展，為股東創造更多價值。

2016，深高速人將凝心聚力，築夢遠航！

致謝

大鵬之動，非一羽之輕也；騏驎之速，非一足之力也。2016年，深高速將迎來她的二十週歲生日。二十年來，深高速所有的成就，都有賴於廣大投資者、顧客、業務夥伴及公眾人士的鼎力支持，有賴於董事、管理層及全體員工的辛勤工作。本人希望籍此機會，向所有為深高速事業作出貢獻的人們表示誠摯謝意！

胡偉

董事長

中國，深圳，2016年3月18日

管理層討論 與分析

業務回顧 22

財務分析 33

前景計劃 48





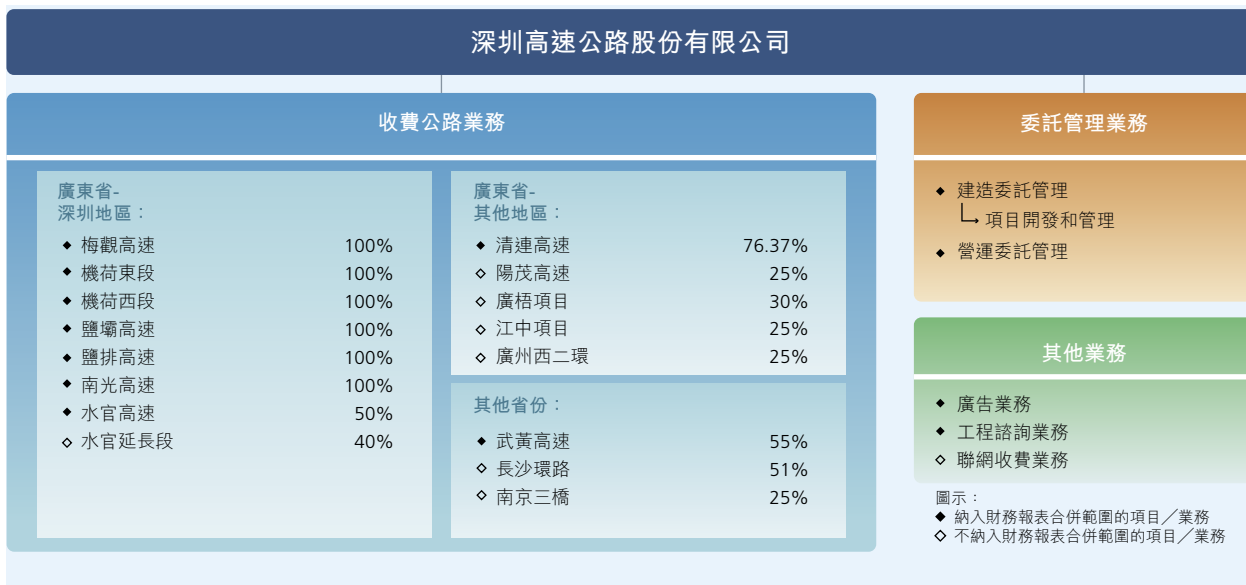
管理層討論與分析



吳亞德
總裁

一、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。此外，本集團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，並憑藉相關管理經驗和資源，依托主業開展項目開發和管理、廣告、工程諮詢和聯網收費等業務。本集團的主要業務列示如下：



2015年，集團切實做好收費公路項目的管理工作，同時穩步推進委託管理業務，審慎嘗試新的業務類型。本報告期集團實現營業收入約34.21億元，同比下降5.52%。其中，實現路費收入約30.14億元、委託管理服務收入約0.95億元、工程諮詢業務收入約1.91億元、廣告及其他業務收入約1.21億元，分別佔集團總收入的88.12%、2.77%、5.60%和3.51%。

(一) 收費公路業務

1、經營環境分析

(1) 經濟環境

2015年，在中國繼續優化產業結構、加快推進傳統行業改革、促進新經濟發展的轉換過程中，經濟下行的壓力比較明顯，全年國內生產總值同比增長6.9%，增速較上年回落了0.4%。年內，廣東省及深圳市的地區生產總值同比分別增長8.0%及8.9%，略高於全國平均水平，經濟增速較為平穩，有助於區域內公路運輸及物流整體需求的增長。2015年，深圳港口集裝箱吞吐量同比增長0.7%，其中鹽田港的集裝箱吞吐量保持了約4.2%的同比增長，對深圳地區路網內貨運車流總量的增長起到了較好的促進作用。另一方面，在近年積極調整產業結構政策的帶動下，廣東省2015年消費增長顯著，全年實現社會消費品零售總額3.1萬億元，首次突破3萬億元，同比增長10.1%。以上數據來源：政府統計信息網站

受宏觀和區域經濟環境中多重因素的綜合影響，報告期內本集團大部分收費公路項目營運表現相對平穩，個別收費公路項目的車流量及路費收入同比有所下降。

(2) 政策環境

為完成全國高速公路電子不停車收費聯網目標，廣東省及湖北省自2015年6月底起實施高速公路車型分類和貨車計重收費與國家標準對接工作（「本次調整」），高速公路的車型分類統一按交通運輸部《收費公路車輛通行費車型分類》執行，同時，載貨類汽車以實地測量的車貨總重量為依據按照既定的計重方式收取車輛通行費；但相關收費的基本費率與調整前保持不變。本次調整有利於推進全國高速公路聯網收費的實施進程，提升高速公路的通行效率；同時，對於綜合治理超限超載車輛、保護道路橋樑安全具有正面意義。但系統的改造與整合，也會增加項目的資本開支，並給營運管理工作帶來新的課題與挑戰。本次調整預計對本集團的路費收入及經營成果總體上不會產生重大影響。此外，近年來廣東省實施統一方案以及全國實施節假日免費方案和綠色通道政策對項目路費收入的負面影響仍然存在，但對項目收入同比變幅的影響已基本消除。

管理層討論與分析

2、業務表現及分析

2015年，本集團經營和投資的大部分公路項目的車流量和路費收入保持增長，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)		
	2015年	2014年	同比	2015年	2014年	同比
廣東省—深圳地區：						
梅觀高速 ⁽²⁾	75	85	不適用	283	414	不適用
機荷東段	219	190	15.6%	1,745	1,615	8.1%
機荷西段	176	150	17.1%	1,491	1,268	17.6%
鹽壩高速 ⁽³⁾	37	36	2.8%	473	493	-4.1%
鹽排高速	57	57	-0.6%	442	584	-24.4%
南光高速	96	87	11.0%	880	840	4.8%
水官高速 ⁽⁴⁾	191	169	13.4%	1,537	1,386	11.0%
水官延長段	75	62	22.3%	254	231	9.9%
廣東省—其他地區：						
清連高速	33	33	0.8%	1,746	2,136	-18.3%
陽茂高速	40	35	15.9%	1,695	1,552	9.2%
廣梧項目	35	32	8.9%	894	802	11.5%
江中項目	107	101	6.0%	1,067	1,019	4.6%
廣州西二環	50	46	8.2%	990	917	7.9%
中國其他省份：						
武黃高速	41	39	4.4%	908	891	2.0%
長沙環路	20	16	22.3%	223	168	32.7%
南京三橋	27	28	-3.2%	1,041	1,093	-4.8%

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) 自2014年3月31日24時起，梅觀高速梅林至觀瀾段約13.8公里路段免費通行，深莞邊界至觀瀾約5.4公里路段保留收費。由於收費里程已發生較大變化，故本表未提供同比變幅數據。
- (3) 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。
- (4) 報告期內本集團已完成增持水官高速項目公司10%股權的相關工作，並取得對該項目公司的實質控制權，由此本集團所持有水官高速的權益比例於2015年11月已由原來的40%增加至50%，收入合併比例由原來不合並調整為100%合併。

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

(1) 廣東省 – 深圳地區

近年來，深圳地區交通運輸網絡在不斷完善，加上部分地方道路取消收費，對深圳地區路網內車流的分佈和組成產生一定的影響。博深高速官井頭站於2014年10月底開通，促進了機荷高速和鹽排高速的車流量增長；而深圳鹽田坳隧道自2015年2月1日起取消收費，對鹽排高速、鹽壩高速的貨運車輛產生較大分流，對機荷高速的表現亦帶來輕微負面影響。另一方面，沿江高速自2013年底全線貫通後，對南光高速則產生了小幅分流。

機荷高速的路面修繕工程以及梅觀高速改擴建工程在2013年至2014年上半年期間已先後完工，工程施工對該等項目通行的負面影響逐步消除。同時，受益於項目擴建及路面修繕後通行能力和通行效率的提高，各項目的服務水平和營運表現得以進一步提升。此外，梅觀高速自2014年4月實施調整收費方案後，免費路段的車流量呈現較快增長，帶動了收費路段的車流增長及相連的機荷高速的營運表現；而報告期內龍大高速實施修繕工程，也對機荷高速產生了一定正面影響。2015年，機荷東段及機荷西段的日均路費收入同比分別實現了8.1%和17.6%的快速增長，優於深圳地區其他項目。

報告期內，南光高速和鹽壩(B段)實施了預防性養護維修工程，對該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。本公司通過優化施工方案、實施合理的交通組織方案等措施，在保證施工安全和質量的前提下盡力降低對通行服務的不利影響。該兩項養護工程均已於2015年11月完工。

(2) 廣東省 – 其他地區

作為京港澳高速粵境段復線的廣樂高速(廣東廣州至樂昌)以及二廣高速廣東連州至懷集段已分別於2014年9月底和2014年12月底建成通車，由於上述路段的線位與清連高速相近，且二廣高速與清連高速的連接線尚在建設中，現階段對清連高速產生了一定程度的分流影響。

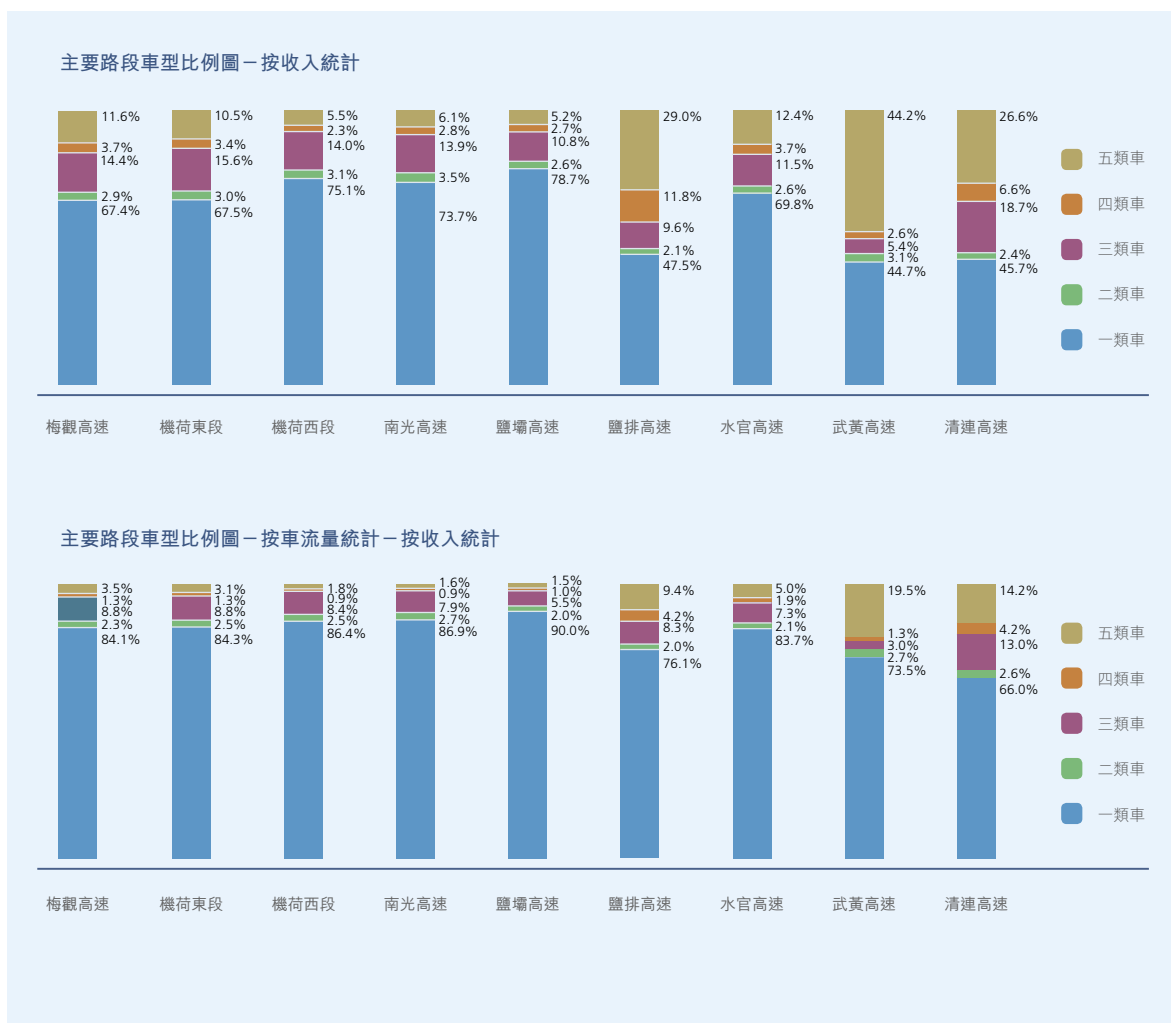
管理層討論與分析

(3) 其他省份

2015年，武黃高速的路費收入與2014年同期基本持平，相鄰路網貫通、市政道路實施交通管制措施等因素對其營運表現產生的負面影響仍然存在，但同比變幅的影響已基本消除。受馬鞍山長江大橋開通分流及期內開展路面專項維修工作等因素的影響，南京三橋的路費收入同比有所下降。受益於路網完善、周邊道路實施交通管制措施、相關道路施工改造以及沿線經濟發展和企業業務增長等多重因素的正面作用，長沙環路的路費收入同比實現了較快增長。

參考信息

2015年，本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：



3、業務管理及提升

◆ 做好全國聯網收費工作，提高營運服務質量

報告期內，公司充分發揮在技術管理上的優勢，積極牽頭參與廣東省內與全國高速公路聯網收費相關技術標準、管理制度、切換方案的制定與評審；在實施落實過程中，公司周密部署系統集成、改造升級以及軟硬件安裝調試等各項工作，提前組織培訓和演練，及時更新完善聯網後的工作流程和制度。下半年，公司密切監控系統切換後的運行情況，並不斷加以改進和完善，目前，系統整體運轉情況良好，營運管理質量可控。收費系統與國家標準接軌有利於推進全國高速公路聯網收費的實施進程，提升高速公路的通行效率。此外，集團充分利用聯網收費系統的數據庫，建立終端規範化操作模式和稽核管理機制，開展常態化的打擊逃費工作，做好綠色通道監管和超載車輛查驗，努力減少路費損失；同時，在實現全國ETC聯網收費、收費系統軟硬件持續升級改造、業務流程和管理制度不斷更新的背景下，集團堅持規範化、標準化、體系化的管理模式，持續優化各標準化營運管理模塊，不斷改善道路的通行環境和效率，提升項目競爭力 and 營運表現。

◆ 深化路網宣傳營銷，提升道路營運表現

本集團依托基於全廣東省範圍內的路網車流分佈與車型結構數據庫，並通過實地調研、路線對比以及數據分析等多種方式，持續跟蹤區域內路網格局發生的變化和車流走勢，有針對性地制訂和實施營銷推廣措施，多渠道宣傳路網及項目優勢，引導車輛行駛集團路段，促進路費收入增長。報告期內，本集團繼續以清連高速、南光高速和鹽壩高速為重點開展多方位的路網營銷和管理工作，挖掘各項目增長潛力，並結合公路項目的沿線動態及周邊路網變化情況，制定和實施營銷推廣措施。如繼續強化清連高速粵湘大動脈的戰略定位，聯合沿線各大旅遊景區，建立聯動協調的長效機制，打造旅遊黃金走廊，整合營銷資源，實現多贏格局；針對深圳鹽田坳隧道取消收費的情況，公司成立了專門的營銷小組進行實地調研，設計優勢路線、多途徑發佈車輛行駛指引信息，並深入鹽田港區和拖車企業，瞭解客戶需求，提高服務質量，將其對公司的負面影響降到最低；在龍大高速大修期間，為司乘人員設計繞行路線，引導車輛行走機荷西段，促進了機荷西段路費收入的增長；此外，公司還開展了以梅觀高速新建站啟用及實施全國聯網為契機的營銷宣傳活動，宣傳各項目優勢，主動吸引車流，促進路費收入的增長。

管理層討論與分析

◆ 加強路產養護管理，保證道路通行質量

公司定期對道路進行質量檢測，不間斷地進行路政巡查，並建立了路產和營運交通信息的聯動機制，能夠及時對道路上存在的不安全因素採取排除、補救或養護措施，較好地保障了道路的質量、安全和暢通。報告期內，集團實施了南光高速和鹽壩(B段)的預防性養護工程，並進一步就路面預防性養護技術的應用與改良進行了研究。公司建立了對公路養護規劃的定期評估和動態調整機制，持續完善和優化養護技術方案，以保障公路技術狀況的優良，延長公路使用壽命，從而有效降低公路的總體維修成本。此外，集團還根據實際情況和需要，進行各項小型專項工程，如邊坡加固、收費站擴建等，以保障道路的安全和暢通。

4、 業務發展

報告期內，本集團以2.8億元的初步對價增持了清龍公司10%權益，所持有的水官高速權益比例由原來的40%增加至50%，並通過與清龍公司合作股東的約定與安排取得對清龍公司的實質控制權，將其納入本集團財務報表的合併範圍。水官高速自開通以來，其車流量和路費收入一直保持持續增長的態勢，並於近年完成了擴建工程，擁有良好的經營記錄和較低的投資風險。通過增持清龍公司權益，有利於本集團加強對清龍公司運營及管理的控制，提高集團未來盈利能力和現金流量，進一步鞏固本集團在公路的投資、管理及營運方面的核心優勢，符合本集團的發展戰略和整體利益。有關清龍公司納入本集團財務報表合併範圍對本集團經營業績及財務狀況的具體影響，請參見下文之「財務分析」的相關內容。

基於經濟發展及交通規劃的整體需求，深圳政府就南光高速、鹽排高速及鹽壩高速收費模式的調整與本公司進行了深入的探討和協商，並最終遵循市場化原則達成了共識和協議。2015年11月30日，本公司與深圳交委(代表深圳市人民政府)簽署了三項目調整收費的協議。據此，自2016年2月7日零時起分兩階段實施調整方案，即：本公司對南光高速、鹽排高速和鹽壩高速實施免費通行，深圳交委根據相應的調整方式以現金對本公司進行補償。調整分為兩個階段實施：自2016年2月7日起至2018年12月31日止的第一階段，本公司在保留三項目收費公路權益並繼續承擔管理和養護責任的情況下，對該等路段實施免費通行，深圳交委向本公司採購三項目的通行服務並就所免除的路費收入給予補償(作為服務對價)。於自2019年1月1日起的第二階段，深圳交委可選擇繼續沿用第一階段的調整方式(方式一)或提前收回三項目的收費公路權益並給予相應的補償(方式二)。如深圳交委選擇提前收回三項目的收費公路權益，本公司將不再擁有三項目的收費公路權益，亦不再承擔相應的管理和養護責任。在第二階段採用方式一或方式二的情況下，補償金額的總額分別暫定為96.88億元和76.52億元，並將根據協議下的結算條款進行結算、確認或調整。有關詳情請參閱本公司日期為2015年12月2日的公告。該協議的生效條件已於2016年1月29日全部滿足，上述三項目自2016年2月

7日起實施免費通行。本公司以南光高速、鹽排高速及鹽壩高速未來收入及／或收益所產生的預計現金流為基礎，以合理的對價及資金成本獲得大額現金資產，有助於改善本公司財務狀況，並提升本公司業務拓展和新產業探索的能力與空間，以整體改善本公司長期發展的資產結構，盡快實現新的業務佈局。於上述調整方案中，本公司獲得了合理補償，企業可持續發展的訴求得到妥善考慮，也有利於道路沿線社會經濟的全面進步，顧及了深圳地區發展的大局，是兼顧社會、政府、企業等各方利益的多贏方案。三項目調整收費對集團經營業績及財務狀況的具體影響，請參見下文之「財務分析」及「前景計劃」的相關內容。

本公司擁有外環項目的優先開發權。由於該項目投資規模大、造價高，公司從優化設計方案、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、建設和管理方案，盡力實現企業效益和社會效益的平衡。為配合政府的高速公路建設整體工作計劃與安排，董事會已於2014年7月和2015年10月先後批准本集團在深圳政府明確對外環項目的最終責任並統籌安排資金的前提下，開展外環項目建設的組織工作。

經本集團與政府主管部門認真細緻的探討和磋商，雙方最終就外環項目投資、建設和管理等事項達成一致。根據目前的方案，外環A段投資概算約205.9億元，本集團將投資65億元獲得其25年項目經營收益並承擔經營成本、相關稅費及風險，超出部分由深圳政府全資設立的深圳市特區建設發展集團有限公司承擔或籌措。有關詳情請參閱本公司日期為2016年3月18日的公告。截止本報告日，外環A段的施工圖設計評審已獲通過，大部分諮詢類的招標已經完成，土地整備、用地手續、管線改遷等工作正在進行。外環項目是本集團按照PPP模式進行的收費公路項目，它有效地在基礎設施公益屬性和商業投資合理回報之間達到平衡，以最有效的成本為公眾提供高質量的服務，實現公眾、政府、企業的多贏。上述方案還需經股東大會批准後方可生效。

（二）委託管理及其他業務

依托於收費公路主營業務，集團憑藉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。

管理層討論與分析

1、 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。集團憑藉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。此外，基於代建業務的經驗，本集團還嘗試採用BT模式參與地方道路的建設和開發(亦稱BT業務)。在代建和代管模式下，項目建設及營運的資金通常由委託人負責籌集；而在BT模式下，建設資金一般由負責建設管理的受托方負責。

(1) 代建業務及BT業務

報告期內本公司代建項目包括深圳地區的梅觀新建收費站及配套項目、龍大市政段、觀瀾人民路—梅觀高速節點工程以及貴州龍裡的安置房二期等。集團現階段在代建和BT業務方面的主要工作，是強化在建項目的安全和質量管理、統籌和監督各項目代建收益的回收、推進已完工項目的竣工驗收、以及加強新項目的前期策劃等。

報告期內，代建項目的各項工作有序推進。其中，梅觀新建收費站及配套項目的主體工程已於2015年2月完工並投入使用，交工驗收已完成，施工圖預算審計等工作正在協調之中；龍大市政段計劃於2016年上半年完工；觀瀾人民路—梅觀高速節點工程已完成各項合同段簽署工作，有關單位已進場施工；安置房二期大部分工程均已基本完工，並已開展驗收工作。

此外，報告期內，沿江一期、南坪二期、德政路項目的完工結算以及政府審計等工作均在進行之中；沿江公司積極推進沿江二期的各項前期工作，截止報告期末，沿江二期項目工程可行性研究、規劃選址意見、地震安全評價報告等已獲得批覆，部分合同段的施工工程和監理招標工作已完成。

(2) 代管業務

2015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，報告期內，各項管理工作進展順利。2015年12月30日，本公司與寶通公司續簽了委託管理合同，委託期限至2018年12月31日止。此外，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》，本公司受託管理沿江公司，包括對沿江高速(深圳段)建設期和經營期的管理。其中，有關沿江公司經營期委託管理的具體安排須進一步磋商確定，並最終由深圳政府批准。截至報告日，有關委託管理費用的計算方法和支付安排等具體事宜仍在磋商中，並須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盈利和收支情況，請參閱下文之「財務分析」的內容以及本年度報告財務報表附註五\33的相關內容。

2、委託管理業務拓展

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年至報告日，已成功競拍土地約2,310畝(約154萬平方米)，成交金額總計約為8.09億元。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。

貴深公司正採取分期滾動開發的策略，對已取得土地中的300畝(約20萬平方米)進行自主二級開發。目前，貴龍開發項目(又稱「茵特拉根小鎮項目」)第一期A組團(約110畝，相當於7萬平方米)的建築施工已接近尾聲，預期可於2016年交付使用。貴深公司通過多種途徑進行項目宣傳，組織了一系列市場推廣活動，並積極開展客戶到訪和認籌工作，市場反映情況良好。2015年下半年，貴深公司又啟動了第一期B組團(約129畝，相當於8.6萬平方米)的開發建設工作，截止報告期末，已完成第一期B組團的施工圖設計、施工招標，並已開始進行認籌工作。

根據董事會的批准，本集團以公開掛牌方式轉讓貴州悅龍100%權益(包括其股權和債權)，該公司現持有296畝(約20萬平方米)貴龍土地。報告期內，有關掛牌程序已完成，所達成的受讓價格約為180.80百萬元，受讓方已簽署了轉讓合同，由於受讓方未能如期履約，相關交易已中止。

此外，2015年12月30日，貴州置地與深圳市深國際物流發展有限公司(「深國際物流」)簽訂兩份轉讓協議。貴州置地擬在對貴龍土地II號地塊的相關土地進行重組以及對其中部分用地性質進行變更後，向深國際物流分別以代價約人民幣95,267千元及人民幣44,021千元轉讓重組後的貴州鵬博(將持有約322.9畝物流用地)全部股權及債權以及貴州恒通利(將持有約143.9畝商住用地)51%股權。有關詳情請參閱本公司日期為2015年12月30日的公告。

在上述工作的基礎上，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，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。

3、城市更新項目

根據相關協議及本公司股東大會的批准，本公司與深圳國際(通過其全資子公司新通產公司)已共同出資成立了聯合置地公司，作為梅林關更新項目的申報主體和實施主體，雙方分別持有該公司49%和51%的股權。報告期內，聯合置地公司已按計劃與深圳市規劃和國土資源委員會龍華管理局就梅林關更新項目地塊簽署了土地使用權出讓合同書，並支付了30%的地價款(包括土地使用權出讓金及其他款項)，獲取了該地塊的土地使用權。梅林關更新項目地塊的土地面積約為9.6萬平方米，土地用途為居住用地及商業用地，計容建築面積總計不超過48.64萬平方米(含公共配套設施等)，總地價款約為35.67億元。有關詳情請參閱本公司日期為2015年7月1日的公告。

管理層討論與分析

除上述約35.67億元的地價款外，梅林關更新項目土地的總成本還包括相關稅費、對土地上物業的拆遷補償款以及前期規劃費用等。截至報告期末，聯合置地公司與土地上現有物業的經營者及租戶的補償評估及相關談判基本完成，相關協議簽署及清理工作正在進行中。按照現階段的工作進展，項目地塊的總成本預計在50~52億元左右。梅林關更新項目地塊位置優越，其地價與周邊土地的市場價格相比有一定優勢，具有較好的投資價值和增值空間。本公司與深圳國際合作實施該項目，能夠符合深圳政府對城市更新主體的相關要求，並有利於雙方把握城市發展和更新改造的機遇，提升企業的整體效益和股東回報。本公司正積極開展行業政策研究，探索土地價值實現及變現方式，並與深圳國際一起積極推動合作方引進事宜，及時實現項目的商業價值。

4、其他業務

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。除經營、發佈高速公路沿線自有媒體外，廣告公司近年還進一步開展市區主幹道戶外媒體業務，同時也為客戶提供品牌策劃及推廣方案。

基於整合資源考慮，報告期內，本公司通過修訂章程，實現了對顧問公司的控制。顧問公司是一家具備獨立法人資格的工程諮詢專業公司，業務範圍涵蓋了前期諮詢、勘察設計、招標代理、造價諮詢、工程監理、工程試驗、工程檢測、養護諮詢等方面，具備承擔工程項目投資建設全過程諮詢服務的從業資格與服務能力。顧問公司整體納入本集團範圍對本公司實現產業鏈的整合有著極其重要的意義。

另外，報告期內，本公司參股的聯合電子擬實施定向增發。增資擴股完成後，本公司於聯合電子的持股比例將由15%降為12.86%，截止報告日，相關增資工作仍在商談和審批過程中。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。

報告期內，本公司還認購了貴州銀行3.82億股增發股份，佔其增資擴股後總股本的4.15%。貴州銀行具有良好的現金分紅能力以及較大的發展空間，認購貴州銀行增發股份，可優化本公司資產配置，並將對本公司後續在相關地區開展基礎設施投資運營業務產生良好的協同效應。

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，請參閱本年度報告財務報表附註五\33的相關內容。

二、財務分析

2015年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤(「淨利潤」)1,552,656千元(2014年：2,186,883千元)，同比下降29.0%。報告期內，本集團取得對清龍公司和顧問公司的實質控制權，將其納入集團財務報表的合併範圍，並對購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生投資收益904,017千元，此外，因清連高速的營運表現低於預期，對清連高速特許經營無形資產計提減值準備620,000千元，並減記清連公司賬面可抵扣虧損之遞延所得稅資產45,934千元，上述投資收益和減值損失總體增加集團報告期淨利潤513,817千元。在扣除上述投資收益和減值損失及上年同期確認的梅觀高速免費路段資產處置收益和減記清連公司遞延所得稅資產的影響後，淨利潤同比下降5.10%，主要由於報告期委託建設管理服務利潤同比有較大減少所致。

有關對購買日之前持有的被購買方股權按照公允價值重新計量產生的投資收益、對清連高速特許經營無形資產計提減值準備以及減記清連公司賬面可抵扣虧損之遞延所得稅資產的說明，詳見下文第(二)點「非主營業務導致利潤重大變化的說明」相關內容。

(一) 主營業務分析

利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

科目	本期數	上年同期數	單位：千元 幣種：人民幣
			變動比例(%)
營業收入	3,420,578	3,620,357	-5.52
營業成本	1,678,748	1,705,256	-1.55
銷售費用	14,102	4,778	195.14
管理費用	134,012	88,494	51.44
財務費用	370,700	419,278	-11.59
資產減值損失	620,000	-	不適用
投資收益	1,154,991	187,042	517.50
營業外收入	39,931	1,510,538	-97.36
所得稅費用	177,177	695,448	-74.52
經營活動產生的現金流量淨額	1,771,505	1,793,755	-1.24
投資活動產生的現金流量淨額	583,623	494,868	17.94
籌資活動產生的現金流量淨額	2,571,025	-2,123,007	不適用

管理層討論與分析

1、 收入和成本分析

2015年，本集團實現營業收入3,420,578千元，同比下降5.52%。其中，路費收入3,014,057千元，佔集團營業收入的88.12%，為集團主要的收入來源。集團報告期營業收入下降主要為委託建設管理服務收入同比有較大減少，有關營業收入的具體分析如下：

營業收入項目	單位：千元 幣種：人民幣					
	2015年	所佔比例(%)	2014年	所佔比例(%)	增減比例(%)	情況說明
主營業務收入 – 收費公路	3,014,057	88.12	3,007,632	83.08	0.21	(1)
其他業務收入 – 委託管理服務	94,617	2.77	503,436	13.91	-81.21	(2)
其他業務收入 – 工程諮詢業務	191,396	5.60	不適用	不適用	不適用	(3)
其他業務收入 – 廣告及其他	120,508	3.51	109,289	3.01	10.27	
營業收入合計	3,420,578	100.00	3,620,357	100.00	-5.52	

情況說明：

- (1) 2015年，集團路費收入同比增長0.21%，其中，清龍公司於2015年10月30日起納入集團合併範圍，報告期貢獻路費收入105,895千元，扣除該項因素的影響後，集團路費收入同比降低3.31%，主要為，梅觀高速免費路段自2014年4月1日開始取消收費，以及清連高速、鹽排高速及鹽壩高速受路網分流的影響，路費收入同比分別有所下降。其他附屬收費公路的營運表現受到車流量自然增長、相鄰路段修繕以及積極營銷措施的推動等因素的影響，均實現了一定程度的增長。報告期內各項目經營表現的分析，詳見上文業務回顧的內容。按具體項目列示的收入情況載列於下文第(1)點。
- (2) 委託管理服務收入同比減少408,819千元，主要由於2014年度集團依據工程實際結算進展情況、政府部門審計結果和完工進度，調整和確認了沿江一期和貴龍項目委託管理服務收入，該兩個項目委託管理服務收入同比分別減少210,391千元和183,142千元。委託建設管理項目的管理期通常需3年以上，在各期間，受項目規模、當期完工進度、合約條款、政府部門審計結果以及工程結算情況等因素的變動影響，所確認的相關服務收入和成本可能出現較大的波動。
- (3) 顧問公司於2015年7月1日起納入集團合併範圍，報告期貢獻營業收入191,396千元。

(1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
收費公路	3,014,057	1,419,450	52.91	0.21	-3.41	增加1.77個百分點
主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
清連高速	637,172	372,000	41.62	-18.29	-15.24	減少2.10個百分點
機荷東段	636,945	274,142	56.96	8.08	-9.82	增加8.54個百分點
機荷西段	544,207	104,596	80.78	17.63	2.68	增加2.80個百分點
武黃高速	331,593	178,835	46.07	1.97	1.79	增加0.09個百分點
南光高速	321,130	165,560	48.44	4.78	3.94	增加0.41個百分點
鹽排高速	161,218	80,306	50.19	-24.39	-12.71	減少6.67個百分點
鹽壩高速	172,652	109,146	36.78	-4.10	-0.16	減少2.50個百分點
梅觀高速	103,245	61,251	40.67	-31.61	-30.83	減少0.67個百分點
小計	2,908,162	1,345,836	53.72	-3.31	-8.42	增加2.58個百分點
水官高速	105,895	73,614	30.48	不適用	不適用	不適用
合計	3,014,057	1,419,450	52.91	0.21	-3.41	增加1.77個百分點
主營業務分地區情況						
分地區	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
廣東省	2,682,464	1,240,615	53.75	0.00	-4.12	增加1.99個百分點
湖北省	331,593	178,835	46.07	1.97	1.79	增加0.09個百分點
合計	3,014,057	1,419,450	52.91	0.21	-3.41	增加1.77個百分點

主營業務分行業和分產品情況的說明：

2015年，集團附屬收費公路毛利率總體為52.91%，總體提升1.77個百分點。其中，機荷東段、機荷西段隨路費收入的增長和特許經營無形資產單位攤銷額調整，毛利率分別有所提升；而清連高速、鹽排高速及鹽壩高速因路費收入下降，毛利率有所降低。

鑒於本集團的業務性質，收費公路的銷售客戶為非特定對象。除通行費收入外，本集團前五名客戶營業收入的總額為113,017千元，佔本集團全部營業收入的比例為3.30%。

管理層討論與分析

(2) 成本分析

集團2015年營業成本為1,678,748千元(2014年：1,705,256千元)，同比下降1.55%，其中顧問公司、清龍公司於報告期內納入集團財務報表的合併範圍，分別增加報告期營業成本143,284千元、73,614千元，扣除合併範圍變化的影響後，營業成本同比下降14.27%，主要是報告期內委託建設管理服務成本以及附屬收費公路折舊攤銷費用和專項維修費用同比有所減少。有關營業成本的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	分行業情況					情況說明
		本期金額	本期佔總成本比例 (%)	上年同期金額	上年同期佔總成本比例 (%)	本期金額較上年同期變動比例 (%)	
主營業務成本－收費公路	人工成本	231,983	13.82	194,709	11.42	19.14	(1)
	公路維護成本	139,346	8.30	156,397	9.17	-10.90	(2)
	折舊及攤銷	865,679	51.57	944,029	55.36	-8.30	(3)
	其他業務成本	182,442	10.86	174,439	10.23	4.59	
	小計	1,419,450	84.55	1,469,574	86.18	-3.41	(4)
其他業務成本－委託管理服務		39,480	2.35	172,475	10.11	-77.11	(5)
其他業務成本－工程諮詢業務		143,284	8.54	不適用	不適用	不適用	(6)
其他業務成本－廣告及其他		76,534	4.56	63,207	3.71	21.08	
營業成本合計		1,678,748	100.00	1,705,256	100.00	-1.55	

情況說明：

- (1) 主要為清龍公司納入合併範圍，增加集團員工成本，以及收費系列員工調薪和平均人數有所增加。
- (2) 主要為清連公司於2014年完成了清連二級路的養護和移交工作，確認公路維護成本38,000千元。
- (3) 主要為集團於2014年第二季度對梅觀高速免費路段相關資產進行了處置、部分收費公路自2014年第四季度起調整了特許經營無形資產單位攤銷額以及部分路段車流量下降相應折舊攤銷成本有所減少。
- (4) 按具體項目列示的成本情況載列於上文第(1)點。

- (5) 委託建設管理服務成本主要為項目管理發生的人工成本，以及根據政府對項目審計結果及合同約定所承擔的其他服務成本。於本年度確認的委託管理成本主要包括沿江一期及貴龍項目的建設管理服務成本，分別為15,708千元、5,680千元，較上年同期分別減少135,053千元和19,836千元。
- (6) 顧問公司自2015年7月1日起納入集團合併範圍，報告期內增加營業成本143,284千元。

本集團向前五名供應商採購額為150,722千元，佔本集團採購總額的比例為19.30%。

2、費用

集團2015年銷售費用為14,102千元(2014年：4,778千元)，同比上升195.14%，主要為貴龍開發項目營銷費用增加所致。

集團2015年管理費用為134,012千元(2014年：88,494千元)，同比上升51.44%，主要為顧問公司納入集團合併範圍，增加集團管理費用，以及中介機構服務費用增加所致。

集團2015年財務費用為370,700千元(2014年：419,278千元)，同比下降11.59%，主要由於報告期集團平均借貸規模下降及資金成本降低所致。有關借貸規模的詳情請參閱下文第(三)點的內容。有關財務費用的具體分析如下：

財務費用項目	單位：千元 幣種：人民幣		
	2015年	2014年	增減比例(%)
利息支出	489,200	525,036	-6.83%
減：資本化利息	4,110	83	4,861.10%
利息收入	124,480	107,937	15.33%
匯兌損益及其他	-5,896	4,941	不適用
加：公路養護責任撥備時間價值	4,194	7,203	-41.76%
財務費用合計	370,700	419,278	-11.59%

集團2015年所得稅費用為177,177千元(2014年：695,448千元)，同比下降74.52%，主要由於2014年確認梅觀資產處置收益使得應納稅所得額大幅增加，以及報告期內清連公司減記賬面遞延所得稅資產45,934千元所致。本年度集團適用之所得稅稅率以及所得稅費用的詳情，載列於本年度報告財務報表附註四及五41。

管理層討論與分析

3、 投資收益

2015年，集團錄得投資收益1,154,991千元(2014年：187,042千元)，同比增長517.50%。報告期內，清龍公司和顧問公司納入集團合併範圍，對購買日之前持有的股權按公允價值重新計量，增加投資收益904,017千元，此外，收取聯合電子2014年度分紅3,000千元。扣除該兩項因素的影響，報告期應佔合營和聯營企業投資收益為247,974千元(2014年：187,042千元)，同比增長32.58%，主要是得益於區域路網完善、車流量的自然增長等因素的影響，合營和聯營企業所經營的收費公路項目路費收入大部分取得一定增長，以及借貸規模和財務成本總體下降。其中，長沙環路由於收入增長較好及路面專項維修費用大幅降低，使得應佔投資收益增幅較大。有關對合營企業和聯營企業投資收益的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

收費公路	路費收入		營業成本		毛利率		集團投資收益 ^註	
	2015年	增減比例 (%)	2015年	增減比例 (%)	2015年	增減百分點	2015年	增減金額
合營企業：								
長沙環路	81,304	32.66	45,461	-64.00	44.09	150.13	13,823	39,054
聯營企業：								
水官高速	455,216	不適用	149,158	不適用	67.23	不適用	73,042	2,507
水官延長段	92,618	9.93	68,169	4.86	26.40	3.56	2,163	3,401
陽茂高速	618,404	9.50	159,256	-9.11	74.25	5.27	79,685	14,748
廣梧項目	326,278	11.46	114,721	-6.74	64.84	6.86	37,431	9,694
江中項目	389,305	4.64	257,708	3.30	33.80	0.86	10,998	3,782
廣州西二環	361,450	7.97	150,931	4.53	58.24	1.37	-450	-14,259
南京三橋	379,786	-4.84	130,188	-3.73	65.72	-0.40	31,733	6,084
合計	/	/	/	/	/	/	248,425	65,011

註： 上表集團投資收益數據未包含對清龍公司和顧問公司購買日前持有的股權按公允價值重新計量確認的投資收益904,017千元、對聯合電子的投資收益3,000千元(2014年：0元)、對顧問公司的投資收益2,286千元(2014年：4,505千元)及對聯合置地公司的投資收益-2,738千元(2014年：-877千元)。報告期西二環公司根據有關要求調整和確認了以前年度相關所得稅費用，相應減少本集團2015年度投資收益約24,548千元。水官高速為2015年1-10月相關數據。有關詳情列於本年度報告財務報表附註五10及38。

4、 營業外收入

2015年集團營業外收入大幅減少，主要由於集團於2014年對梅觀高速免費路段相關資產進行了處置，並確認了資產處置收益。

5、現金流

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：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。2015年集團經營活動之現金流入淨額和收回投資現金^註合計為1,942,475千元(2014年：1,888,989千元)，同比增長2.83%，主要為報告期內清龍公司和顧問公司納入合併範圍，增加集團經營活動淨現金流，以及取得投資收益所收到的現金同比增加。

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。

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

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：報告期內收到梅觀高速調整收費補償款20億元以及支付聯合置地公司和貴州銀行等投資款約13億元，投資活動錄得現金流入淨額5.8億元，同比基本持平。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：報告期內預收深圳市政府有關三項目調整收費相關補償款65.88億元，該預收款項將承擔利息，故列為籌資活動現金流入，使得報告期籌資活動現金流入淨額同比大幅增加。

6、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財務報表附註三\18(1)和29(2)。

在收費公路的營運初期及至未達到設計飽和流量前，按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低。2015年，按本公司權益比例計算的兩種攤銷方法下的攤銷差異為1.80億元，攤銷差異同比有所增加，主要由於清連高速和鹽排高速車流量有所減少以及機荷東段和機荷西段單位攤銷額進行了調整。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。

管理層討論與分析

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

1、對購買日之前持有的被購買方股權按公允價值重新計量產生的投資收益

清龍公司和顧問公司原為本公司持股40%和24%的聯營企業，報告期內本集團取得其實質控制權，並納入集團財務報表的合併範圍，根據企業會計準則的相關規定，在合併財務報表中，對於購買日之前持有的股權，應當按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益，該項重新計量分別增加集團報告期淨利潤899,490千元和4,527千元。有關報告期發生的非同一控制下企業合併詳情，載列於本年度報告財務報表附註三\29(6)和附註六\2。

2、對清連高速特許經營無形資產計提減值準備

鑒於清連高速受周邊新建路段的分流影響超過預期，根據企業會計準則的相關規定，為更加真實地反映集團財務狀況和資產價值，基於謹慎性原則，根據專業機構的評估結果，報告期內，本集團對清連高速特許經營無形資產計提減值準備620,000千元，減少集團報告期淨利潤355,121千元。

有關本項資產減值的詳情，載列於本年度報告財務報表附註三\29(5)。上述資產減值準備的計提，已經本公司第七屆董事會第十二次會議審議批准，詳情請參閱本公司日期為2016年1月29日的董事會決議公告及計提資產減值準備公告。

3、減記清連公司賬面可抵扣虧損之遞延所得稅資產

本集團基於清連高速2015年度的經營狀況以及獨立專業交通研究機構對其未來交通量和收入的預測結果，預計未來可彌補虧損的期間內很可能無法產生足夠的應納稅所得額用以抵扣以前年度已計提遞延所得稅資產的經營虧損。根據企業會計準則的相關規定，集團於2015年底減記清連公司賬面遞延所得稅資產45,934千元，減少集團報告期淨利潤35,080千元。

關於本項會計估計變更的詳情，請參閱下文第(六)點的相關內容。

(三) 資產、負債情況分析

本集團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65.20%，貨幣資金和其他資產分別佔總資產的20.28%和14.52%。於2015年12月31日，集團總資產31,670,655千元(2014年12月31日：24,329,324千元)，同比增長30.17%，主要為報告期預收深圳市政府有關三項目調整收費相關補償款以及顧問公司、清龍公司納入集團合併範圍所致。

2015年12月31日，集團未償還的有息負債總額為13,275,685千元(2014年12月31日：8,048,610千元)，較2014年年末上升64.94%，主要為報告期預收深圳市政府有關三項目調整收費相關補償款，以及提前償還了部分長期借款。2015年集團平均借貸規模為83.8億元(2014年：89.1億元)，同比降低5.95%。

1、資產負債情況分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末金額 較上期期 末變動比例(%)	情況說明
貨幣資金	6,422,378	20.28	1,634,299	6.72	292.97	(1)
劃分為持有待售的資產	169,004	0.53	-	-	不適用	(2)
一年內到期的非流動資產	139,082	0.44	800,000	3.29	-82.61	(3)
其他流動資產	18,880	0.06	34	-	55,096.59	(4)
長期預付款項	6,851	0.02	3,815	0.02	79.60	(5)
長期應收款	68,710	0.22	1,291,780	5.31	-94.68	(6)
無形資產	19,271,776	60.85	16,154,662	66.40	19.30	(7)
長期待攤費用	10,980	0.03	2,385	0.01	360.43	(8)
遞延所得稅資產	77,618	0.25	51,504	0.21	50.70	(9)
其他非流動資產	595,920	1.88	-	-	不適用	(10)
預收款項	232,848	0.74	18,322	0.08	1,170.89	(11)
應付職工薪酬	154,056	0.49	107,549	0.44	43.24	(12)
應交稅費	258,045	0.81	529,265	2.18	-51.24	(13)
其他應付款	1,325,054	4.18	935,705	3.85	41.61	(14)
一年內到期的非流動負債	1,836,241	5.80	1,022,387	4.20	79.60	(15)
長期借款	2,201,929	6.95	3,898,864	16.03	-43.52	(16)
預計負債	125,240	0.40	88,746	0.36	41.12	(17)
遞延所得稅負債	1,339,813	4.23	773,462	3.18	73.22	(18)
其他非流動負債	6,067,060	19.16	59,874	0.25	10,033.05	(19)

情況說明：

- (1) 預收深圳市政府有關三項目調整收費相關補償款及顧問公司、清龍公司納入集團合併範圍。
- (2) 擬轉讓貴州鵬博全部股權及債權以及貴州恒通利51%股權，將協議相關標的物由預付款項歸類為持有待售的資產。
- (3) 收到梅觀高速調整收費第二期補償款8億元。

管理層討論與分析

- (4) 繳納貴龍開發項目商品房預售款相關稅費。
- (5) 顧問公司納入合併範圍，增加集團長期預付款項。
- (6) 收到梅觀高速調整收費第三期補償款12億元。
- (7) 清龍公司納入合併範圍，增加集團特許經營無形資產。
- (8) 顧問公司納入合併範圍，增加集團長期待攤費用。
- (9) 收到梅觀高速調整收費新建匝道站運營費用補償款產生的可抵扣暫時性差異。
- (10) 支付貴州銀行5.96億元增資款，相關股權變更程序尚未完成。
- (11) 顧問公司納入合併範圍，增加集團預收款項，以及貴龍開發項目商品房預售款增加。
- (12) 顧問公司、清龍公司納入合併範圍，增加集團應付職工薪酬。
- (13) 繳納了與梅觀資產處置收益相關的所得稅款。
- (14) 預收深圳市政府有關三項目2016年調整收費相關補償款。
- (15) 將2016年到期的約15億元公司債券分類為一年內到期的非流動負債，並於報告期償還了部分到期的長期借款和債券。
- (16) 提前歸還部分銀行長期借款。
- (17) 附屬收費公路修繕支出較原計劃有所延後。
- (18) 清龍公司可辨認資產和負債按合併日公允價值計量，資產溢價部分確認遞延所得稅負債。
- (19) 預收深圳市政府有關三項目調整收費相關補償款(不含收到的2016年調整收費相關補償款)。

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，受預收深圳市政府有關三項目調整收費相關補償款以及清龍公司納入合併等因素的影響，集團資產、負債規模均有較大增加，但期末資產負債率和淨借貸權益比率基本保持穩定；由於上年同期確認了梅觀資產處置收益，使得利息保障倍數和EBITDA利息倍數同比有所降低。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。

主要指標	2015年12月31日	2014年12月31日
資產負債率(總負債/總資產)	52.76%	46.07%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	47.42%	51.78%
	2015年	2014年
利息保障倍數((稅前利潤+利息支出)/利息支出)	4.38	6.57
EBITDA利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	6.20	8.42

3、資金流動性及現金管理

報告期內，結合公司財務狀況和資金需求，集團通過提取流動貸款補充營運資金、加強對集團附屬公司和重點項目的資金統籌安排、保持適當的庫存現金以及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，集團收到梅觀高速調整收費補償款20億元及預收深圳市政府有關三項目調整收費補償款65.88億元，上述資金部分用於年內資本開支及置換原有借貸，剩餘資金將用於公司2016年度發展及營運需要。公司對庫存資金在保證安全和兼顧流動性的前提下，與合作銀行辦理存款增值業務。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。

	2015年12月31日	2014年12月31日	增減金額
淨流動資產	4,314	1,092	3,222
現金及現金等價物	6,181	1,255	4,926
未使用的銀行授信額度	5,430	5,507	(77)

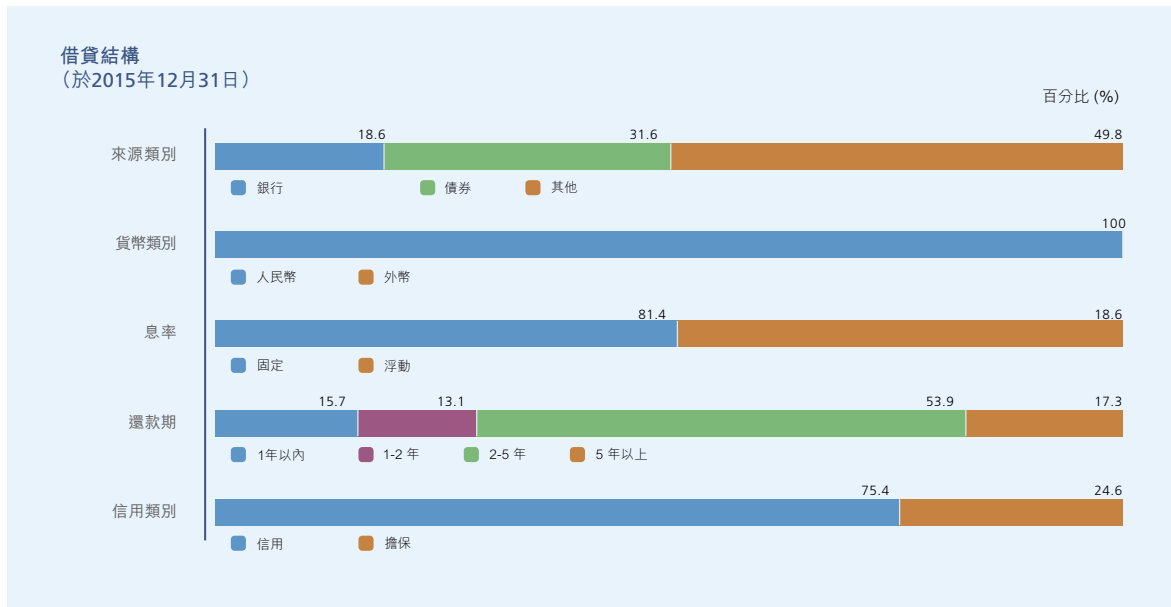
單位：百萬元 幣種：人民幣

管理層討論與分析

4、 財務策略與融資安排

報告期內，市場流動性保持寬鬆，信貸規模增長較快，貨幣市場及債券市場資金利率持續下行。根據公司的戰略目標和財務狀況並結合目前資金市場變化，公司加大對資本市場多渠道融資工具的研究，完善境內外融資渠道和資金跨境集中管理平台，於8月發行9億元3年期固定利率中期票據，統籌償還債務41.7億元，持續優化公司資本結構和降低綜合資金成本，並為公司發展提供融資準備。

報告期內，集團綜合借貸成本為5.53%（2014年度：5.81%），較2014年度降低0.28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，所發行的中期票據、企業債及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2015年12月31日止，集團共獲得銀行授信額度人民幣137億元，包括：建設項目專項貸款額度75億元，綜合授信額度62億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為54.3億元，其中建設項目專項貸款額度2.1億元，銀行綜合授信額度52.2億元。

5、 或有負債

集團報告期或有負債的詳情載列於本年度報告財務報表附註十一-12。

(四) 投資狀況分析

1、對外投資總體分析

(1) 重大的股權投資

報告期內，本集團股權投資總額約為13.47億元(2014年：4.82億元)，同比增加8.65億元，增幅為179.46%。2015年主要的股權投資情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	持股比例	2015年投資金額	說明
貴州銀行	存貸款業務；國內結算及票據承兌與貼現；發行、兌付及承銷各類債券；以及經銀行業監督管理機構和有關部門批准的其他業務等。	4.15%	595,920	2015年12月，本公司出資595,920千元認購貴州銀行3.82億股增發股份，認購完成後公司將佔貴州銀行的股權比例為4.15%。截至2015年12月31日，本公司已支付該筆增資款，相關程序尚在辦理中。
聯合置地公司	作為梅林關城市更新項目的申報主體與法人實體，負責梅林關城市更新項目的土地獲取、拆遷等工作。	49%	524,300	有關詳情請參閱上文業務回顧及本年度報告「董事會報告」內容。聯合置地公司首期註冊資本為2億元，截至2015年12月31日，已累計完成注資11.3億元，本公司按股權比例注資553,700千元。
豐立投資	投資控股，持有清龍公司10%股權。	100%	220,000	2015年10月，本公司全資子公司美華實業以初步對價2.8億元收購豐立投資全部已發行股份，截至2015年12月31日，已支付2.2億元。

(2) 重大非股權投資

報告期內，本集團重大非股權投資支出主要為清連一級公路高速化改造、梅觀改擴建等項目的結算款、附屬營運路段路產機電投資和附屬公司資本支出，共計約1.28億元。主要項目投資情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	項目金額	項目進度	本年度投入金額	累計實際投入金額	項目收益情況
清連項目	6,125,390	100%	26,110	6,067,470	相關項目在報告期內經營表現，請參見上文有關主營業務分析的內容。
南光高速	3,149,320	99%	6,128	3,074,150	
梅觀高速改擴建	703,271	100%	9,073	639,651	
合計	/	/	41,311	9,781,271	/

管理層討論與分析

(五) 主要控股參股公司分析

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	集團所佔權益	註冊資本	2015年12月31日		2015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	568,453	631,418	119,205	98,222	94,487	興建、經營及管理梅觀高速
機荷東公司	100%	440,000	2,285,406	1,965,516	637,733	338,282	253,252	興建、經營和管理機荷東段
美華公司	100%	港幣 795,381	1,977,325	1,584,129	337,237	137,537	50,788	間接擁有清連公司25%的權益、清龍公司10%權益和馬鄂公司55%的權益
清連公司	76.37%	3,361,000	7,939,613	2,540,753	641,550	(662,262)	(542,797)	建設、經營管理清連高速及相關配套設施
JEL公司/馬鄂公司	55%	美元 28,000	941,319	795,821	337,237	147,530	110,510	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	50%	324,000	4,646,144	2,615,859	108,045	19,356	15,462	水官高速的開發、建設、收費與管理
投資公司	100%	400,000	1,303,197	776,422	31,031	(1,731)	6,094	投資實業及工程建設
貴深公司	70%	500,000	1,279,298	740,409	10,089	(8,832)	(1,430)	公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理

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，請參閱本節有關管理層討論與分析和財務分析的相關內容。

(六) 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

會計估計變更

清連公司可抵扣虧損之遞延所得稅資產會計估計變更

本集團基於清連高速2015年度的經營狀況以及獨立專業交通研究機構對其未來交通量和收入的預測結果，預計未來可彌補虧損的期間內很可能無法產生足夠的應納稅所得額用以抵扣以前年度已計提遞延所得稅資產的經營虧損。根據會計準則的相關要求，為合理反映期末可抵扣虧損之遞延所得稅資產，集團於2015年底減記清連公司賬面遞延所得稅資產45,934千元，本次會計估計的變更採用未來適用法進行會計處理，增加集團2015年度所得稅費用45,934千元，相應減少集團2015年度歸屬於公司股東的淨利潤35,080千元，對本集團2015年度財務狀況和經營成果總體上未產生重大影響。

關於本公司會計估計變更的詳情載列於本年度報告財務報表附註三\28，上述會計估計的變更，已經本公司第七屆董事會第十二次會議審議批准，詳情請參閱本公司日期為2016年1月29日的董事會決議公告及會計估計變更公告。

(七) 利潤分配預案

本公司2015年度經審計的按中國企業會計準則核算的合併報表淨利潤和母公司報表淨利潤分別為1,552,656,397.24元和312,929,383.85元。根據中國有關法規及《公司章程》，本公司2015年度提取法定盈餘公積金31,292,938.38元，董事會建議向全體股東派發截至2015年12月31日止年度之末期現金股息每股0.34元(含稅)，總額為741,461,910.84元，佔2015年度合併報表淨利潤的47.8%。剩餘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2015年度股東年會批准。

1、現金分紅政策的制定、執行或調整情況

本公司一直堅持回報股東，自上市後已連續18年不間斷派發現金股息。

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2015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。

2、本公司近三年的利潤分配及資本公積金轉增股本方案／預案

單位：人民幣元

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅數額(含稅)	分紅年度合併報表淨利潤	分紅佔合併報表淨利潤的比率(%)
2015年(預案)	0	3.40	0	741,461,910.84	1,552,656,397.24	47.8%
2014年	0	4.50	0	981,346,646.70	2,186,883,365.49	44.9%
2013年	0	1.60	0	348,923,252.16	719,691,617.00	48.5%

管理層討論與分析

三、 前景計劃

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

1、 對經營環境的基本判斷

2016年是中國全面建成小康社會決勝階段的開局之年，也是推進結構性改革的攻堅之年。中央經濟工作會議指出，2016年的經濟社會發展特別是結構性改革任務十分繁重，戰略上要堅持穩中求進、把握好節奏和力度，戰術上要抓住關鍵點，主要是抓好去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板五大任務。在可預見的未來，中國經濟應仍將保持一定的增長水平，但也面臨著很多困難和挑戰，一方面，外部環境的不穩定、不確定因素，都會通過匯率、投資、貿易等渠道影響我國經濟發展，另一方面，國內經濟下行壓力仍然較大，企業盈利能力下降，市場預期不穩、信心不足。經濟發展決定交通需求，在這種背景下，收費公路項目營運表現的不確定性將加大，而經營管理中遇到的新問題也將可能增加。

收費公路行業所面臨的經營環境日趨複雜。對社會公眾和輿論而言，一方面是對收費公路產品與服務的認可，另一方面則是對其公益屬性的訴求。對國家和地方政府而言，一方面是經濟發展產生包括高速公路在內的交通基礎設施建設需求，另一方面則是經濟發達地區或周邊的收費公路項目將面臨政府回購的壓力。對於投資人而言，一方面是收費公路經營期限所帶來的可持續發展問題，另一方面則是要素成本的快速上升導致投資回報率的下降。總體而言，隨著「依法治國」理念的不斷強化，預計政策導向、社會輿論、公眾訴求與收費公路行業的變革將相互影響和作用，促使行業朝著良性、健康的方向發展。2015年，政府部門相繼出台包括《基礎設施和公用事業特許經營管理辦法》、《關於在收費公路領域推廣運用政府和社會資本合作模式的實施意見》在內的一系列政策，並發佈了《收費公路管理條例(修訂稿)》，旨在鼓勵和引導社會資本參與基礎設施的投資運營，並規範行業管理，有利於行業的長期健康發展。而在建設資金存在缺口以及國內推行混合所有制經濟的背景下，可能出現收購優質收費公路項目或以創新投融资模式參與項目投資、建設與運營管理的機會。

在基礎設施建設領域，政府正在推動和促進PPP模式的應用。與傳統的投融资模式相比，PPP模式的合作方式更為複雜，回報方式更加靈活多樣，將為企業提供新的商業機會，也對企業的商業模式創新能力提出了更高的要求。採用PPP模式開展收費公路項目，將解決承建公路項目投資規模大、造價高，缺乏獨立的商業投資價值的問題。通過政府和企業的合作，項目沿線經濟活動的交通需求能夠得到滿足，投資人也可以得到合理的商業回報，最終實現公眾、政府、企業的多方共贏。

此外，新型城鎮化的進程，還將產生大量基礎設施建設或升級改造需求，以及基礎設施投入使用後的維護管理需求，為公司發揮專業技能和經驗開展委託管理業務提供更多商機。集團將利用自身擁有的建設管理經驗、資金資源、土地資源及線位優勢與政府或其他企業合作，優勢互補、揚長避短，積極拓展基礎設施的建設、投資、營運和管理。

2016年，預計央行將繼續實施穩健的貨幣政策，保持流動性合理充裕，加強預調微調，引導金融機構優化信貸結構，進一步加大對經濟社會發展的支持力度。本公司將緊跟政策和市場的變化，識別和理解各種新政策、新工具、新模式與新風險，從而進行合理的融資安排、降低資金成本。

2、對經營條件的分析

2014年以來，深圳地區的梅觀高速、鹽田坳隧道、南光高速、鹽排高速、鹽壩高速以及龍大高速先後實施了調整收費或取消收費，該等收費路段的全程或部分實施免費通行，加上部分市政道路以及與高速公路相連路段通車，將使得區域路網內的車流分佈和組成情況繼續出現變化和調整，從而對本集團位於深圳地區的收費公路項目產生正面或負面的影響。例如，梅觀高速調整收費對梅觀高速剩餘路段以及機荷高速產生正面影響；深圳鹽田坳隧道取消收費則對鹽排高速將產生較大的分流影響；此外，南光高速、鹽排高速、鹽壩高速及龍大高速於2016年2月7日零時實施調整收費方案後，免費路段的車流量呈現較快增長，並帶動了相連的機荷高速車流增長，但使得部分原行走梅觀高速的車流改行南光高速和龍大高速，從而對梅觀高速車流量產生輕微分流影響，總體上對本公司深圳地區路網車流產生正面影響。

在未來一段時間內，廣樂高速(廣東廣州至樂昌)以及二廣高速廣東連州至懷集段對清連高速產生的分流影響將繼續存在。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，廣清高速與清連高速連接線已於2014年11月動工，根據公開的信息，該兩項工程將分別在2016年底和2017年底完工；此外，二廣高速與清連高速連接線的建設也在進行中。預期該等項目完工後，將有助於提升整個通道的通行效率和服務能力，發揮湘粵大動脈的功能，從而強化清連高速的競爭力並提升其營運表現。

(二) 公司發展戰略

基於對內外環境發展變化趨勢的深入研究，本公司第七屆董事會第四次會議於2015年6月審議批准了公司「2015-2019年發展戰略」，公司將堅持市場化導向和創新驅動，把握時代機遇，整固並提升收費公路主業，積極探索並確定新的產業方向，實現公司的可持續發展。

管理層討論與分析

在**主業發展**方面，公司將積極推進收費公路業務的發展，同時加大主業在投資、建設、營運、養護四個維度的拓展，形成資本優勢和管理能力的主業發展雙驅動。對於主營業務的培育和發展，公司將優先選擇現有項目的增持以及重點考慮優勢地區和現有業務相關區域的項目，並密切關注已通車或即將通車的國家主幹線項目的投資前景與機會。

在**新產業拓展**方面，公司將按照符合國家產業政策導向、有效利用公司優勢資源、充分發揮公司核心競爭力以及成規模、可複製的原則，積極探索和實施高於主業回報的新產業投資，以達到近期穩定公司業績增長、長期形成新的成長能力的目標。現階段，公司擬定了「城市和交通基礎設施建設運營服務商」的主業方向，及以水環境治理、固廢處理等為主要內容的大環保產業方向。

在**投融資管理**方面，公司將積極嘗試創新投資模式，並以降低綜合資金成本和保持合理資本結構為目標，加強資本市場金融工具的運用，同時增強資金的內部統籌管理，充分發揮公司投融資優勢並提升公司業務發展的整體競爭力。

在**組織能力和人力資源**方面，公司將致力構建有利於提升效率、符合新發展戰略的組織架構；並努力打造有利於提升員工積極性並符合公司整體利益最大化的人力資源管理體系。公司將積極研究和推動員工持股計劃、股權激勵等機制的建立和實施，實現企業、員工和股東價值的共同成長。

（三）經營計劃

2016年，本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2016年的總體營業收入目標為不低於41億元，經營成本、管理費用及銷售費用總額(不含折舊及攤銷)控制在15.5億元左右。2016年，預計集團平均借貸規模(包含預收深圳市政府有關三項目調整收費相關補償款)及財務成本同比有所增加。
- ◆ **收費公路業務**：深化內部管理，綜合提升營運管理質量，提高運營服務水平；做好聯網收費背景下的各項營運管理工作，包括保證收費及結算系統的穩定性、時效性，對路網數據模型進行修訂與驗證以提供決策支持等；採取有針對性的宣傳與營銷策略，實現路費收入目標；大力推行預防性養護，通過技術創新和管理創新，貫徹全經營期最優養護成本的理念。

- ◆ **建設管理業務**：做好項目前期組織策劃工作，對設計採取標準化管理，以提高施工效率，降低成本；加強招標管理工作的計劃性，規範施工招標文件、標底文件的編製、審查，強化過程預控和管理，加強工程變更控制，建立造價動態管理體系，通過規範化、精細化的合約管理有效控制工程造價；總結代建管理經驗，做好代建款項回收協調工作，積極拓展新的代建業務。
- ◆ **項目開發及管理**：推進貴龍項目各項相關業務的工作進展，做好沿江項目營運管理模式以及梅林關更新項目開發模式等的研究與磋商工作，抓緊收費公路項目以及新產業拓展新項目的研究、儲備、篩選和論證，持續關注和管控風險。
- ◆ **融資及財務管理**：加強集團財務資源的統籌管理，提高資金使用的計劃性和前瞻性，防範資金風險；加強股權多元化和股權融資的研究，構建境內外融資平台，比選境內外多種融資工具和產品，拓寬融資渠道，降低資金成本；及時瞭解金融政策和市場形勢變化，適時調整整體融資策略和階段性實施計劃，為新一期戰略的實施提供支持。

（四）資本開支計劃

截至本報告批准日，本集團的資本性支出計劃主要包括對外環項目投資、梅觀高速改擴建等項目的工程結算款、附屬營運路段路產機電設備投資以及對聯營企業的計劃投資。預計到2018年底，集團的資本性支出總額約為78.77億元。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。

管理層討論與分析

集團2016年－2018年資本支出計劃：

項目名稱	單位：千元 幣種：人民幣			
	2016年	2017年	2018年	合計
一、無形資產和固定資產投資				
外環項目	758,940	2,623,360	2,259,110	5,641,410
梅觀高速改擴建	63,620	-	-	63,620
清連項目	56,550	1,370	-	57,920
南光高速	66,490	7,320	1,360	75,170
其他投資(機電設備投資等)	96,920	-	-	96,920
二、股權投資				
聯合置地公司	1,896,300	-	-	1,896,300
豐立投資	46,000	-	-	46,000
合計	2,984,820	2,632,050	2,260,470	7,877,340

註：對聯合置地公司的投資計劃是基於未來不轉讓公司股權的假設以及目前梅林關更新項目土地轉讓和拆遷的具體工作計劃作出。若上述假設基準及工作計劃發生變化，相關資本開支計劃將相應調整。

(五) 風險管理

公司主動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建設和運作的詳情，請參閱本年度報告「內部控制」一節的內容。現階段，公司重點關注有關政策、市場、業務拓展、投資、建設管理以及營運管理等方面的內外部風險事項。

1、政策風險

風險狀況／分析：

隨著聯網收費範圍的擴大，可能需要持續對收費系統的軟硬件進行升級改造，如設置標識站、升級視頻及監控系統等。該等舉措可強化現有營運管理，也將加大本集團與設備相關的投資以及後續的維護和管理成本。深圳政府陸續實施了小汽車限購、部分時段限行非本市小型載客車輛、路邊停車收費大幅擴容等政策，以遏制汽車保有量的快速增長及降低汽車使用頻率，預計對區域路網現有車流及未來增長將產生一定負面影響。此外，按照深圳市道路交通安全管理的有關條例，集團相關路段仍需完善照明和監控等設施，這將增加公司投資和經營成本，加大管理協調壓力。

政府「營業稅改增值稅」(「營改增」)計劃若全面實施，對公司的收入、成本、利潤、現金流等均將產生影響。同時，公司需制訂與之匹配的業務及財務管理流程、調整會計核算和稅務體系，並在供應商管理、合約設計和管理等方面提出更高要求。目前具體方案及實施時間尚未確定。

管理／應對措施：

聯網收費有利於提高收費公路網的通行效率和服務水平，有利於行業的長遠發展。隨著聯網範圍的擴大以及技術的革新，對收費系統以及收費公路附屬設施的軟硬件進行合理的升級改造，可改善收費公路的管理水平，有助於提高收費公路的通行效率、行車安全、用戶體驗，提升收費公路的競爭力。本集團將在滿足規範的前提下優化技術方案和實施方案，合理節約投資成本。

集團將積極跟進、研究營改增政策的制定出台和實施進度，提前進行人員調配與培訓、業務流程梳理、合同文件整理以及財務影響分析，及時進行稅務籌劃研究和建議，並主動與相關政府部門溝通反饋，爭取理解及改進，將不利影響盡量降低和減少。

2、市場風險

風險狀況／分析：

隨著高速公路網絡的進一步擴大和完善，平行道路或可替代線路將不斷增加，對集團通行費收入的增長帶來負面影響。現階段集團項目可能面臨的分流影響，詳見上文有關「行業競爭格局和發展趨勢」的分析。根據清連高速所受到的廣樂高速以及二廣高速廣東連州至懷集段的分流暫時趨於穩定情況，本集團已對清連高速特許經營無形資產計提了減值。但如果未來路網變化對清連高速產生的正面或負面影響超出預期，則有可能會進一步影響該項目的估值水平。

管理／應對措施：

集團基於區域路網的實際狀況合理制定年度經營計劃，並持續跟蹤路網格局變化的情況與趨勢，充分運用信息化數據平台，掌握車流量變動的特點和具體影響因素，提前採取有針對性的營銷和引導措施，以提高路網完善對集團項目所產生的正面作用或降低負面影響；同時，通過提供良好的通行服務和提高通行效率，持續提升項目自身的競爭力。

3、業務拓展風險

風險狀況／分析：

本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。為了降低款項回收風險以及獲取預期收益，貴深公司還參與了相關土地的競拍，並以此為契機開展了部分土地的二級開發業務。聯合置地公司作為梅林關更新項目的申報主體和實施主體已按期取得梅林關更新項目地塊的土地使用權，但有關的拆遷清理工作仍在進行之中，可能面臨徵拆成本提高等風險。款項的回收及土地的價值實現面臨政府預算管理以及土地、房地產行業管理的相關政策的變化，以及土地市場價格波動風險，這將直接影響項目商業價值實現，加大公司的投資和財務風險。本公司投資貴州銀行，其經營業績和財務狀況可能受宏觀經濟下行、利率波動以及利率市場化等因素的不利影響以及市場競爭的挑戰。

管理層討論與分析

本公司已將「積極探索並確定新的產業方向」納入新一期的戰略，但新的業務與收費公路業務存在差異，如果公司的市場把握能力、業務經驗、管理模式以及人力資源等無法與之相適應，將可能影響項目的收益、資金安全、業務拓展成果乃至本集團的整體表現。

管理／應對措施：

本集團已對貴龍項目的相關風險進行了深入研究和探討，並將繼續通過投資公司和貴深公司採取多項風險控制措施，緊密跟進回款計劃的落實和款項支付的流程，確保資金的及時收取和返還；對於貴龍開發項目，集團努力控制開發成本，利用項目優勢做好營銷策劃和推廣工作，強化銷售管理。就梅林關更新項目而言，集團將促使項目責任方積極與有關政府部門、拆遷對象溝通，對不同主體採取差異化的工作方法，分清工作主次，以合理合法的方式完成拆遷。本集團將密切跟蹤國家和地方土地政策法規的變化，與地方政府保持溝通與合作；認真研究相關行業政策和市場變化情況，積極探索土地價值的實現渠道和方式，加大前期市場調研，進行多方比較和參考，把握目標市場的變動趨勢，合理安排項目的開發規模和節奏，及時調整投資策略或產品開發方向。就投資貴州銀行而言，本公司將依法行使股東的權利，並密切關注貴州銀行經營運作的實際情況，做好風險監控和管理工作。

本集團已對自身優勢和外部環境進行了全面客觀的分析，明確了產業拓展應當遵守符合國家產業政策導向、有效利用公司優勢資源、充分發揮公司核心競爭力以及成規模、可複製的原則。本集團將尊重市場客觀規律，建立適合新產業拓展特點的業務流程、管理制度、激勵考核機制，使新產業拓展市場化。此外，在加強團隊能力培養的基礎上，集團還聘請專業人員和機構擔任管理顧問及負責專項工作，整合業內優質資源，保障實施效果。

4、投資風險

風險狀況／分析：

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，缺乏獨立的商業投資價值。雖然本集團已與深圳政府就外環A段的投資、建設和管理等事項達成一致（還有待股東大會批准），但作為本集團首個採用PPP模式開展的收費公路項目，其投融資模式和傳統模式相比還有差異，項目實施過程中，各參與主體的權利義務關係和傳統模式相比亦存在差異。該等差異給集團在價值判斷、合約設計、融資安排、項目管理、溝通協調等方面提出新的要求，也給本集團的經營帶來不確定性。此外，本集團還將繼續儲備、篩選符合投資原則的收費公路項目。對該等項目在商業模式、投資價值、合作夥伴等方面判斷的準確性，將可能給本集團的經營業績和財務狀況產生影響。

管理／應對措施：

採用PPP模式開展外環A段的投資、建設和管理，是政府和企業經過長期磋商，緊密溝通、詳細論證的方案，社會發展和商業回報的需求均得到了體現，最終將實現公眾、政府、企業的多贏。長期以來，本集團積累了豐富的工程建設管理、建設委託管理業務經驗，有信心處理好工程建設、政府溝通方面的工作。在項目融資方面，除了對項目價值的評估之外，合理設計建設期和經營期的融資和資金銜接方案，亦可有效降低該項目的財務風險。至於投資項目的價值判斷和合約設計，本集團將充分發揮商業模式的創新能力，對項目價值進行充分評估和測算，並通過商業合同明確權利責任、控制風險。

5、 營運管理風險**風險狀況／分析：**

聯網收費範圍的擴大，對收費系統的穩定性、拆分結算的準確性和及時性等均提出了更高的要求，系統以及管理環節出現異常，可能導致數據拆分不準確、結算不及時，從而影響公司利益和市場形象。此外，收費網絡擴大後，沖閘、倒卡等偷逃路費行為以及因管理不當而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幾率。

公路修繕和預防性養護計劃在技術方案、施工管理及交通組織方面如出現問題，將加大公司現金支出和後續維護成本，並對相關路段車流和車輛通行安全造成影響。此外，道路的預防性養護實施方案可能根據實際路況和病害程度調整，整體支出存在超出計劃金額的風險。

管理／應對措施：

集團將及時處理收費過程中出現的問題，並分析匯總原因，積極與相關部門／單位、系統供應商以及其他收費公路企業進行協調與聯繫，優化操作流程，完善和提高系統的穩定性與可靠性，保證結算效率和準確性。集團通過規範業務操作、執行有效的稽核管理、警企聯動以及媒體宣傳等多種方式，防範和制止偷逃路費行為，並充分利用全省聯網數據庫，實現數據共享，提升管理效果。

集團將進一步完善對公路養護規劃的定期評估和動態調整機制，以經營期成本最優為導向，並在總結和吸收過往道路修繕經驗的基礎上，深入研究病害發展趨勢，制定合理的技術方案併合理控制成本；同時，通過完善施工管理及交通組織措施，有效控制工程成本和降低對車輛通行安全的影響。

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及截至2015年12月31日止年度經審核之財務報表，該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。

主要業務及業務回顧

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。有關法規和指引(包括但不限於香港公司條例)要求對集團業務的討論及分析載於本年度報告「管理層討論與分析」、財務報表附註及本公司日期為2016年3月18日的2015年度社會責任報告中。

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「管理層討論與分析」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。

業績及分配

本集團截至2015年12月31日止年度業績載列於本年度報告的合併利潤表中。

董事會建議派發2015年年度末期現金股息每股0.34元(含稅)，有關詳情載列於本年度報告「管理層討論與分析」之「財務分析」中。

集團財務摘要

本集團及本公司於2015年12月31日的財務狀況分別載列於本年度報告的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的「會計數據和財務指標摘要」中。

股本

本公司股本為2,180,770,326元。詳情載列於本年度報告的「股本及股東情況」及財務報表附註五\28。

上市債券評級及還本付息

2015年4月，中誠信證券評估有限公司對本公司於2011年7月27日發行的2011年公司債券(「11深高速」)進行了跟蹤評級，維持AA+的主體信用等級和債券信用等級。2015年7月，本公司按照約定如期兌付了「11深高速」債券的年度利息，每手債券(面值1,000元)派發利息60元(含稅)。

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。

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。

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2015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：

A股股東：

根據《關於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[2015]101號）的規定，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅；個人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個月以內（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；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

根據《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。

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，中國境內企業向境外H股非居民企業股東派發股息時，需統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（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。

滬港通投資者：

內地個人投資者通過滬港通投資聯交所上市H股以及香港市場投資者通過滬港通投資上交所上市A股的稅收事宜，請參見財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）。

慈善捐助

報告期內，本集團用於慈善或社會公益用途的捐款為509.35千元。

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財務報表附註五\29-32。

董事會報告

固定資產及無形資產

於報告期內，本集團固定資產及無形資產變動情況分別載列於本年度報告財務報表附註五\11、13。

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財務報表附註五\21-24、27。

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財務報表附註七\1及五\10。

董事、監事及高級管理人員(以下統稱「管理層」)

- (1) 管理層的資料以及該等人員在報告期內的變動情況，載列於本年度報告的「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。
- (2) 管理層於報告期內領取薪酬的詳情，載列於本年度報告的「董事、監事、高級管理人員和員工情況」及財務報表附註十\ (5(6))。

- (3) 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2015年1月1日起至2017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) 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）。

管理層在由本集團任何成員公司訂立的任何合約或安排或在本年度報告刊發日期仍然有效且對集團業務有重大影響的任何合約或安排中概無利害關係。

- (5) 提供予高級人員的貸款：

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管理層或彼等之關連人士提供貸款或貸款擔保。

- (6) 認購股份或債權證的權利：

於2015年12月31日，董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》第15部）之股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第352條須列入本公司存置之登記冊中之權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉）或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉（統稱「權益或淡倉」）如下：

於深圳國際普通股的好倉：

姓名	於2015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
胡偉	115,692	-66,308	0.01%	個人	實益擁有人
李景奇	864,840	-	0.05%	個人	實益擁有人
謝日康	1,000,000	+1,000,000	0.05%	個人	實益擁有人

於深圳國際購股權的權益：

姓名	於2015年12月31日尚未行 使的購股權數目 ⁽¹⁾	報告期內變動情況		權益性質	身份
		身份行使 ⁽²⁾	失效 ⁽³⁾		
胡偉	1,050,000	-	-	個人	實益擁有人
王增金	400,000	-	-29,000	個人	實益擁有人
李景奇	1,330,000	-50,905	-459,095	個人	實益擁有人
趙俊榮	1,050,000	-	-348,657	個人	實益擁有人
謝日康	1,050,000	-1,430,000	-	個人	實益擁有人
鍾珊群	1,050,000	-	-473,250	個人	實益擁有人

附註：

- (1) 該等購股權於2014年1月29日授出及可於2016年1月29日至2019年1月28日期間內按照授予條款行使，行使價為每股港幣10.4元。
- (2) 董事李景奇於報告期內行使購股權而獲得的普通股已於報告期內全部賣出，董事謝日康於報告期內行使購股權而獲得的普通股已於報告期內賣出430,000股。
- (3) 該等購股權於2015年9月27日失效。

除上文所披露者外，於2015年12月31日，管理層概無上文定義之權益或淡倉。

重大交易

2015年10月30日，美華公司(本公司全資子公司)與Sumgreat Investments Limited (和泰投資有限公司，「和泰投資」)、深圳華昱投資開發(集團)有限公司以及自然人陳陽南簽訂了《關於豐立投資有限公司全部已發行股份的出售和購買的協議》。據此，美華公司向和泰投資購買豐立投資全部已發行股份，初步對價為人民幣2.8億元。豐立投資的業務為持有清龍公司(主要業務為水官高速的開發、建設、收費與管理)10%股權。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2015年10月30日的公告，相關的業務討論請參閱本年度報告「管理層討論與分析」的內容。

2015年11月30日，本公司與深圳交委簽訂了《南光、鹽排、鹽壩高速公路調整收費補償及資產移交協議》。據此，本公司同意自2016年2月7日零時起對南光高速、鹽排高速和鹽壩高速實施免費通行，深圳交委根據相應的調整方式以現金對本公司進行補償。該協議的生效條件已於2016年1月29日全部滿足，有關事項的詳情，請參閱本公司日期分別為2015年12月2日、2016年2月1日的公告以及日期為2016年1月12日的股東文件，相關的業務討論請參閱本年度報告「管理層討論與分析」的內容。

董事會報告

2015年12月23日，本公司與貴州銀行簽訂了《股權認購協議》。據此，本公司出資人民幣595,920千元認購3.82億股貴州銀行增發股份。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2015年12月23日的公告。

關聯交易事項

(1) 關聯交易／關連交易

2015年6月24日，梅觀公司(本公司全資子公司)與聯合置地公司簽訂拆遷補償協議，據此，聯合置地公司同意向梅觀公司支付拆遷補償金，以開展梅林關城市更新地塊的拆遷工作。拆遷補償金以專家評審團在評估機構出具的資產評估報告的基礎上所審定的金額為準。由於聯合置地公司為深圳國際通過其全資子公司新通產公司擁有51%權益之子公司，而深圳國際間接擁有本公司50.889%權益，以及新通產直接擁有本公司30.025%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的關聯交易／關連交易。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2015年6月24日的公告。根據專家評審團於2015年12月6日所作出的審定，聯合置地公司需要支付的拆遷補償金為人民幣28,328.23千元。

2015年12月30日，貴州置地(本公司擁有70%權益的子公司)與深圳市深國際物流發展有限公司(「深國際物流」)簽訂兩份轉讓協議。據此，貴州置地擬在對貴龍土地II號地塊的相關土地進行重組以及對其中部分用地性質進行變更後，向深國際物流分別以代價約人民幣95,267千元及人民幣44,021千元轉讓重組後的貴州鵬博(將持有約322.9畝物流用地)全部股權及債權以及貴州恒通利(將持有約143.9畝商住用地)51%股權。由於深國際物流為深圳國際的全資子公司，而深圳國際間接擁有本公司50.889%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的關聯交易／關連交易。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2015年12月30日的公告。

(2) 持續關連交易

2013年12月27日，本公司與深圳市寶通公路建設開發有限公司(「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%股權繼續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。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。由於寶通公司為深圳國際的全資子公司，而深圳國際間接擁有本公司50.889%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的關聯交易／持續關連交易。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2013年12月27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.56條所述的事項出具了書面函件。

2015年12月30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%股權繼續委託予本公司代為管理，委託管理期限由2016年1月1日起至2018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，請參閱本公司日期為2015年12月30日的公告。

(3) 根據聯交所上市規則的進一步披露

除上述外，本年度報告財務報表附註十五所載之關聯交易為根據聯交所上市規則第14A.76、14A.95及14A.96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。

(4) 與關聯方存在的債權債務往來(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。

管理合約

根據一份於1995年6月7日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。

2015年度，馬鄂公司所委託資產涉及的金額為729,795千元，確認的委託管理費用為83,726千元。馬鄂公司2015年實現淨利潤110,510千元，扣除少數股東權益後歸屬於本集團的淨利潤為60,780千元，約佔本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤的3.91%。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

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)										
擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	是否履行完畢	是否逾期	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保
本公司	中國建設銀行深圳市分行	800	2007-4-20	2007年8月	公司債券本息償還完畢之日	連帶責任擔保 ¹	否	否	否	否
貴州置地	深高速·茵特拉根小鎮一期A組團客戶	27.56	2015-05至2015-12間	按揭貸款的合同生效之日起	合同項下的抵押生效日	連帶責任擔保 ³	否	否	否	否
報告期內擔保發生額合計										27.56
報告期末擔保餘額(A)合計										827.56
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										0
報告期末對子公司擔保餘額(B)合計										0
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)										
擔保總額(A+B)										827.56
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)										6.69%
其中：										
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)										-
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(D)										-
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)										-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)										0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明										不適用

擔保情況說明：

- (1) 向中國建設銀行深圳市分行提供的對外擔保已經本公司2006年度股東年會批准。有關擔保的詳情請參閱下文「資產抵押、質押」的內容。
- (2) 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。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。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，於2015年12月31日使用的貸款餘額為0元，本公司按70%的股權比例提供擔保金額為0元。
- (3) 本公司於2015年6月30日召開的第七屆董事會第四次會議已審議批准本公司控股子公司貴州置地按照房地產行業的商業慣例為購買「深高速·茵特拉根小鎮一期A組團」項目的合格按揭貸款客戶提供階段性的連帶責任擔保，預計擔保總額不超過2.5億元。報告期內，貴州置地為23名客戶累計提供了27,560千元的階段性擔保，截至報告期末，貴州置地實際提供的擔保金額為27,560千元。

- (4) 本公司股東於2015年8月20日召開的2015年第一次臨時股東大會已批准本公司之子公司美華公司按照境外債券市場的一般做法，為其全資子公司發行本金不超過美元3億美元的美元債券在債券本息及相關費用等範圍內提供不可撤銷的連帶責任擔保。截至報告日，上述債券尚未發行，有關擔保合約尚未簽署，美華公司實際提供的擔保金額為0元。
- (5) 本公司不存在違反規定決策程序外提供擔保的情況。
- (6) 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。

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	金融機構	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	至清連公司清償貸款合同項下的全部債務之日止
梅觀公司100%股權	質押	中國建設銀行深圳市分行	為8億元公司債券的到期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
水官高速收費權 ⁽²⁾	質押	崑崙金融租賃有限責任公司	崑崙金融租賃有限責任公司向清龍公司提供的總金額人民幣10億元融資的質押擔保	至債務償還完畢之日

資產抵押／質押情況說明：

- (1) 由控股子公司清連公司質押。於報告期末，該項銀團貸款的未償還本金餘額為19.81億元。
- (2) 由控股子公司清龍公司質押。於報告期末，該項貸款及融資的未償還本金餘額4.90億元。

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。

董事會報告

承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
收購報告書或權益變動報告書中所作承諾	其他	深圳國際／深國際（深圳）	避免同業競爭以及規範關聯交易的承諾，詳情可參閱承諾方於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》或本公司2007年年度報告的相關內容。	2007年10月	無	是
	其他	深圳國際	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，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。	2010年12月 2011年6月	是	是
	其他	深圳投控	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，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。	2010年12月 2011年5月	是	是
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	新通產公司／深廣惠公司	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。	1997年1月	無	是

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「企業管治報告」中。

業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認截至2015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「企業管治報告」的內容。

遵守法律及法規

本集團的業務主要由本公司及其於中國的子公司進行，本集團的營運須遵守的主要法律及法規為中國的有關法律及法規。報告期內，本集團沒有違反對本集團有重大影響的有關法律及法規。

董事姓名

於本報告日，董事會成員包括：胡偉先生(執行董事及董事長)、吳亞德先生(執行董事兼總裁)、王增金先生(執行董事)、李景奇先生(非執行董事)、趙俊榮先生(非執行董事)、謝日康先生(非執行董事)、張楊女士(非執行董事)、區勝勤先生(獨立董事)、林鉅昌先生(獨立董事)、胡春元先生(獨立董事)和施先亮先生(獨立董事)。

承董事會命

胡偉

董事長

中國，深圳，2016年3月18日

股本及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

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%。

二、證券發行與情況

報告期內，本公司沒有股票或其衍生證券發行與上市的情況。

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。

報告期末，本公司A股流通市值(A股流通股本×A股收盤價(9.80元))約為140.46億元，H股流通市值(H股流通股本×H股收盤價(港幣6.85元))約為港幣51.20億元。

三、股本和實際控制人情況

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

1、股東總數：

截止報告期末股東總數(戶)	30,674
年度報告披露日前一月末的股東總數(戶)	28,243

註：

- (1) 截止報告期末的股東總數中，A股股東為30,420戶，H股股東為254戶。
- (2) 年度報告披露日前一月末，A股股東為27,991戶，H股股東為252戶。

股本及股東情況

2、截至報告期末前十名股東、前十名無限售條件股東持股情況表

前10名股東持股情況							
股東名稱	報告期內增減	期末持股數量	比例	持有有限售條件股份數	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	+9,084,001	718,459,099	32.95%	—	未知		境外法人
新通產實業開發(深圳)有限公司	—	654,780,000	30.03%	—	無	0	境內非國有法人
深圳市深廣惠公路開發總公司	—	411,459,887	18.87%	—	無	0	境內非國有法人
招商局華建公路投資有限公司	—	87,211,323	4.00%	—	無	0	國有法人
廣東省路橋建設發展有限公司	—	61,948,790	2.84%	—	無	0	國有法人
AU SIU KWOK	—	11,000,000	0.50%	—	未知		境外自然人
IP KOW	—	9,100,000	0.42%	—	未知		境外自然人
中國證券金融股份有限公司	+4,416,000	4,416,000	0.20%	—	未知		境內非國有法人
上海誠梵投資管理有限公司 — 誠梵多策略證券投資基金	+4,144,825	4,144,825	0.19%	—	未知		境內非國有法人
上海承銘投資有限公司	+3,086,942	3,086,942	0.14%	—	未知		境內非國有法人
前10名無限售條件股東持股情況							
股東名稱				持有無限售條件流通股的數量	股份種類		
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註				718,459,099	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		
中國證券金融股份有限公司				4,416,000	A股		
上海誠梵投資管理有限公司—誠梵多策略證券投資基金				4,144,825	A股		
上海承銘投資有限公司				3,086,942	A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。上表中國有股東之間不存在關聯關係，本公司未知上述其他股東之間、上述國有股東與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。

3、根據聯交所上市規則作出的股東權益披露

於2015年12月31日，按本公司根據香港法例第571章《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：

A股：

股東名稱	身份	持有本公司A股股份數目	佔已發行A股股本的百分比
深圳國際 ⁽²⁾	所控制法團權益 ⁽³⁾	1,066,239,887(L)	74.39%(L)
深圳投控	所控制法團權益 ⁽⁴⁾	1,066,239,887(L)	74.39%(L)

H股：

股東名稱	身份	持有本公司H股股份數目	佔已發行H股股本的百分比
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人／投資經理／保管人 ⁽⁵⁾	52,007,487(L) 2,420,000(S) 19,495,042(P)	6.95%(L) 0.32%(S) 2.60%(P)
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)

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A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A股好倉，全資子公司深廣惠公司以實益擁有人身份直接持有411,459,887股A股好倉，全資子公司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43.73%股份，故根據《證券及期貨條例》，深圳投控被視為於深圳國際所持有本公司股份中擁有權益。
- (5) JPMorgan Chase & Co.的相關權益乃由JPMorgan Chase & Co.及其附屬公司持有。

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2015年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的通知。

股本及股東情況

四、 控股股東及實際控制人情況

1、 控股股東情況

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：

股東名稱	法定代表人	成立日期	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
新通產實業開發(深圳)有限公司	李景奇	1993-09-08	2億元	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)

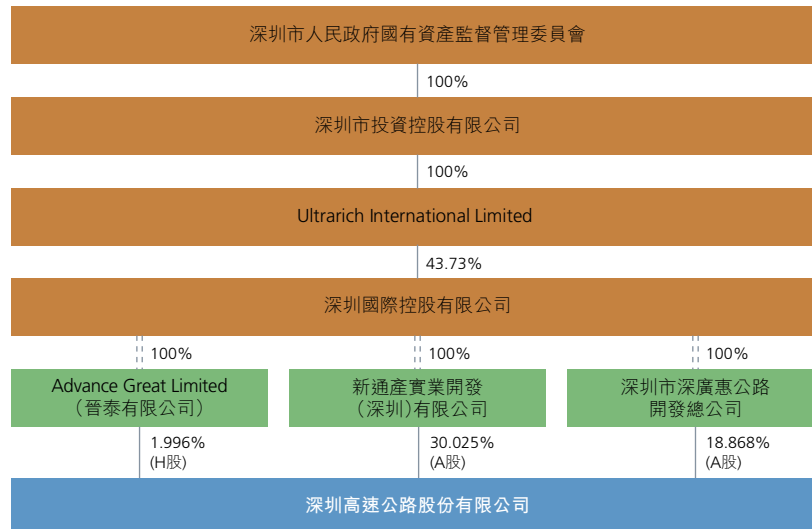
報告期末，深圳國際通過其全資子公司新通產公司、深廣惠公司及Advance Great Limited (晉泰有限公司)間接持有本公司合共50.889%股份，詳情可參閱下文的「公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖」。

名稱	深圳國際控股有限公司
單位負責人或法定代表人	高雷(董事會主席)
成立日期	1989-11-22
註冊資本	港幣1,899,019,417(已發行股本)
主要經營業務	深圳國際主要業務為投資控股，深圳國際及其子公司主要從事物流基礎設施的投資、建設與經營，並依托擁有的基礎設施及信息服務平台向客戶提供各類物流增值服務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	於2015年末持有境內上市公司中國南玻集團股份有限公司約2.48%的A股股份。
其他情況說明	深圳國際在聯交所主板上市(股份代號：00152)，有關其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。

2、 實際控制人情況

於2015年12月31日，深圳投控通過其全資子公司Ultrich International Limited持有深圳國際約43.73%的股份。深圳國資委持有深圳投控100%股權，對深圳投控實施監督管理。

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖：



五、 其他持股在10%以上的法人股東

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	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
深圳市深廣惠公路開發總公司	李景奇	1993-06	105,600,000元	路橋建設投資業務、物資供銷業
情況說明	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，除本節所披露的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、基本情況、持股變動情況及報酬情況

1、報告期末在任及報告期內離任的董事、監事和高級管理人員基本情況

姓名	職務(報告期末或離任前的情況)	性別	年齡	任期起始日期 ⁽⁸⁾	本屆任期終止日期或離任日期
胡偉	董事長	男	53	2015.01	2017.12
吳亞德	執行董事	男	51	1997.01	2017.12
吳亞德(兼)	總裁	男	51	2002.01	2018.08 ⁽⁶⁾
王增金	執行董事	男	45	2015.04	2017.12 ⁽²⁾
李景奇	非執行董事	男	59	2005.04	2017.12
趙俊榮	非執行董事	男	51	2009.01	2017.12
謝日康	非執行董事	男	46	2009.01	2017.12
張楊	非執行董事	女	51	2001.03	2017.12
趙志錫	非執行董事	男	61	2003.01	2016.03 ⁽⁹⁾
區勝勤	獨立董事	男	63	2012.01	2017.12
林鉅昌	獨立董事	男	46	2012.01	2017.12
胡春元	獨立董事	男	46	2015.01	2017.12
施先亮	獨立董事	男	44	2015.01	2017.12 ⁽³⁾
鍾珊群	監事會主席	男	51	2009.08	2017.12
何森	監事	男	42	2010.01	2017.12
方傑	監事	男	55	2008.08	2016.01 ⁽⁴⁾
廖湘文	副總裁	男	47	2009.09	2018.08 ⁽⁶⁾
孫策	副總裁	男	50	2015.09	2018.08 ⁽⁶⁾
黃畢南	副總裁	女	44	2015.09	2018.08 ⁽⁶⁾
溫珀璋	副總裁	男	42	2015.09	2018.08 ⁽⁶⁾
龔濤濤	財務總監	女	42	2002.11	2018.08 ^{(6),(7)}
李健	副總裁(已離任)	男	57	2007.08	2015.08 ⁽⁶⁾
周慶明	副總裁(已離任)	男	59	2007.08	2015.08 ⁽⁶⁾
革非	副總裁(已離任)	男	47	2007.08	2015.03 ⁽⁵⁾
吳羨	總工程師(已離任)	男	57	2007.08	2015.08 ⁽⁶⁾
吳倩	董事會秘書(已離任)	女	44	2004.09	2015.12 ^{(6),(7)}

註：

- (1) 於2014年12月19日召開的本公司2014年第三次臨時股東大會上，胡偉、吳亞德、李景奇、趙俊榮、謝日康、王增金、張揚、趙志鋁獲委任第七屆董事會董事；區勝勤、林鉅昌、胡春元、施先亮獲委任為本公司第七屆董事會獨立董事；鍾珊群、何森獲委任為本公司第七屆監事會代表監事。此外，方傑已由本公司員工代表大會推舉為第七屆監事會職工代表監事。第七屆董事會及監事會全體成員的任期均自2015年1月1日起至2017年12月31日止。於2015年1月5日召開的董事會及監事會會議上，胡偉和鍾珊群已分別獲推選為本公司董事長及監事會主席。
- (2) 董事王增金自2015年4月28日起由非執行董事轉任為執行董事。
- (3) 報告期內，獨立董事施先亮因工作原因辭任本公司獨立董事職務，將在本公司股東大會選舉新的獨立董事後生效。
- (4) 職工代表監事方傑因私人事務原因辭任本公司職工代表監事職務，自2016年1月4日起生效；員工代表大會已選舉辛建為職工代表監事。
- (5) 副總裁革非因個人發展原因辭任本公司副總裁職務，自2015年3月20日起生效。
- (6) 2015年8月31日，本公司高級管理人員任期屆滿，董事會已續聘吳亞德為總裁，續聘廖湘文為副總裁，聘任孫策、黃畢南、溫珀璋為副總裁，續聘龔濤濤為財務總監，續聘吳倩為董事會秘書，任期均自2015年9月1日起至2018年8月31日止。
- (7) 董事會秘書吳倩因個人規劃原因辭任本公司董事會秘書職務，自2015年12月31日起生效；董事會已指定財務總監龔濤濤女士代行董事會秘書職責，並於2016年1月29日委聘羅琨先生為董事會秘書，委聘羅琨先生、林婉玲女士為聯席公司秘書。
- (8) 該等日期為該等人士首次擔任表中所列職務的日期，其擔任其他職務的詳情請參閱下文第3點的內容。
- (9) 董事趙志鋁因個人工作安排原因辭任董事職務，自2016年3月9日起生效。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

2、報告期末在任及報告期內離任的董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：萬元(稅前)

姓名	是否持有或買賣本公司股票	報告期內從公司領取的應付報酬				報告期在關聯方領薪情況
		薪酬	法定福利	董事酬金及／或會議津貼	總額	
胡偉	否	96.0	17.3	不適用	113.3	否
吳亞德	否	92.0	17.3	不適用	109.3	否
王增金 ⁽²⁾	否	36.0	9.7	不適用	45.7	否
李景奇	否	不適用	不適用	不適用	0.0	是
趙俊榮	否	不適用	不適用	不適用	0.0	是
謝日康	否	不適用	不適用	不適用	0.0	是
張楊	否	不適用	不適用	不適用	0.0	是
趙志錫	否	不適用	不適用	36.0	36.0	否
區勝勤	否	不適用	不適用	20.0	20.0	否
林鉅昌 ⁽⁵⁾	否	不適用	不適用	19.2	19.2	是
胡春元 ⁽⁵⁾	否	不適用	不適用	19.6	19.6	是
施先亮 ⁽³⁾	否	不適用	不適用	0.0	0.0	否
鍾珊群	否	不適用	不適用	不適用	0.0	是
何森	否	不適用	不適用	0.6	0.6	否
方傑	否	70.6	19.3	1.0	90.9	否
廖湘文	否	84.9	22.7	不適用	107.6	否
孫策 ⁽⁴⁾	否	27.0	8.5	不適用	35.5	否
黃畢南 ⁽⁴⁾	否	24.5	7.3	不適用	31.8	否
溫珀璋 ⁽⁴⁾	否	24.6	7.3	不適用	31.9	否
龔濤濤	否	88.5	22.9	不適用	111.4	否
李健 ⁽⁴⁾	否	56.0	15.0	不適用	71.0	否
周慶明 ⁽⁴⁾	否	58.0	11.2	不適用	69.2	否
革非 ⁽⁴⁾	否	20.9	5.6	不適用	26.5	否
吳羨 ⁽⁴⁾	否	57.4	15.1	不適用	72.5	否
吳倩 ⁽⁴⁾	否	83.5	22.7	不適用	106.2	否
合計	/	/	/	/	1,118.2	/

說明：

- (1) 法定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、住房公積金及交通車輛補助。
- (2) 董事王增金原在股東單位領取報酬，自2015年4月28日起由非執行董事轉任為執行董事後，並自2015年8月起在本公司領取管理薪酬，不再在股東單位領取報酬。上表所披露金額為其在本公司所領取的管理薪酬。
- (3) 獨立董事施先亮已放棄本年度應收之董事酬金及會議津貼。
- (4) 孫策、黃畢南、溫珀璋、李健、周慶明、革非、吳羨未在整個報告期擔任高級管理人員，該等金額為其任高級管理人員期間領取的管理薪酬。
- (5) 董事林鉅昌、胡春元在關聯方領薪，該等關聯方與公司主要股東無關聯關係。

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，請參見下文第三點的內容。

3、董事、監事和高級管理人員簡歷

於報告期末在任的董事、監事和高級管理人員之簡歷如下：

董事：

姓名

於本公司的主要任職情況

簡歷

胡偉



執行董事／董事長、
 戰略委員會主席、
 提名委員會委員。

自2012年1月起擔任公司董事，
 自2015年1月起擔任董事長。

1962年出生。擁有豐富的企業管理運營以及投資、融資、資本運作、審計與風險管理等企業管理及境外企業工作經驗。

2001年10月至2011年8月期間任職於中國光大銀行，2011年8月起任深圳國際副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事。

吳亞德



執行董事、總裁、
 戰略委員會委員。

自1997年1月起擔任公司董事，
 自2002年1月起擔任公司代總裁／總裁。

1964年出生。擁有豐富的收費公路管理、投資和企業管理經驗。

曾擔任深廣惠公司董事、總經理、董事長等職，2002年1月起任公司代總裁／總裁(前稱總經理)，現亦兼任公司部分子公司之董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名

於本公司的主要任職情況

簡歷

王增金



執行董事、
薪酬委員會委員。

自2015年1月起擔任公司董事。

1970年出生。擁有十餘年的人力資源管理及企業管理經驗。

2004年10月加入深圳國際任董事局主席秘書，2005年6月至2015年8月任深圳國際人力資源部總經理，現亦兼任公司一家子公司之董事。

李景奇



非執行董事、
戰略委員會委員。

自2005年4月起擔任公司董事。

1956年出生。擁有二十多年的國際銀行經驗及企業管理經驗。

2000年3月起至今任深圳國際執行董事，2006年8月起至今任深圳國際總裁。

趙俊榮



非執行董事、
戰略委員會委員。

自2009年1月起擔任公司董事。

1964年出生。擁有豐富的企業管理及法律專業經驗。

2001年10月加入深圳國際，歷任法律顧問、總裁助理兼戰略發展部經理，2007年6月起任深圳國際副總裁。

謝日康



非執行董事、
風險管理委員會委員。

自2009年1月起擔任公司董事。

1969年出生。在會計、財務及上市公司管治方面擁有多年經驗。

2000年6月起任深圳國際財務總監。

姓名

於本公司的主要任職情況

簡歷

張楊



非執行董事、
風險管理委員會委員。

自2001年3月起擔任公司董事。

1964年出生。在高速公路投資與管理、人力資源管理及行政管理方面具有豐富經驗。

1994年加入招商局華建，自2007年4月起任該公司副總經理。

趙志錕



非執行董事、
審核委員會委員、
薪酬委員會委員。

自1996年12月起擔任公司董事(1996-2002年期間任獨立董事)。

1954年出生。擁有豐富的金融證券和財務管理經驗以及企業管治經驗。

1994年1月起任(香港)豐誠集團有限公司董事總經理，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和創業板上市委員會副主席、香港特別行政區大學教育資助委員會委員等職。

區勝勤



獨立董事、
風險管理委員會主席、
審核委員會委員、
薪酬委員會委員。

自2012年1月起任公司獨立董事。

1952年出生。擁有多年的國際銀行及風險管理經驗。

1978年至2009年期間任職匯豐銀行，曾在該行擔任(中國)營運總監、深圳分行行長、(澳門)行政總裁等職，2009年退休後任立其國際投資顧問有限公司董事。

林鉅昌



獨立董事、
戰略委員會委員、
提名委員會委員。

自2012年1月起任公司獨立董事。

1969年出生。擁有多年的金融投資及房地產開發經驗。

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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名

於本公司的主要任職情況

簡歷

胡春元



獨立董事、
審核委員會主席、
薪酬委員會委員。

自2015年1月起任公司獨立董事。

1969年出生。在公司的改組上市、資產重組、債券重整、上市公司及證券公司審計、公司治理結構與管理結構的設計等方面有良好經驗。

曾先後在國內多家會計師事務所從事審計與管理諮詢工作，2011年7月起擔任立信會計師事務所（特殊普通合伙）副董事長、管理合夥人、資深註冊會計師。

施先亮



獨立董事、
提名委員會主席、
薪酬委員會主席。

自2015年1月起任公司獨立董事。

1971年出生。在物流發展戰略與規劃、供應鏈與物流管理、物流信息化方面擁有較高的理論水平和豐富的實踐經驗。

1993年起任職於北京交通大學，曾擔任經濟管理學院物流所副所長、物流管理系系主任、副教授等職，現任經濟管理學院副院長、教授。

監事：

姓名

於本公司的主要任職情況

簡歷

鍾珊群



(股東代表)監事、監事會主席。

1997年1月至2005年4月期間曾任公司董事，2006年1月至2007年9月期間曾任公司監事會主席，自2009年8月起至今擔任公司監事／監事會主席。

1964年出生。擁有豐富的工程建設管理、物流管理和企業管理經驗。

曾擔任新通產公司總經理、董事長等職，2007年6月至2015年1月期間任深圳國際副總裁，2015年1月起任深圳國際執行董事。

何森



(股東代表)監事。

自2010年1月起擔任公司監事。

1973年出生。擁有財務管理和收費公路企業管理經驗。

2001年3月加入廣東路橋，曾擔任該公司財務部副經理等職，自2009年11月起擔任廣東路橋財務部經理／財務管理部部長。

方傑



(職工代表)監事。

於2008年8月至2016年1月期間擔任公司監事。

1960年出生。擁有多年的項目管理經驗和行政人事管理經驗。

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，現亦兼任公司一家子公司之監事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

高級管理人員：

姓名

於本公司的主要任職情況

簡歷

廖湘文



副總裁。

詳見右文的簡歷。

1968年出生。擁有多年的收費公路營運管理、人力資源管理和法律事務管理經驗。現主要負責公司收費及機電維護業務、公路養護、路政管理業務以及營運委託管理的統籌管理。

2004年加入本公司，2009年9月起任公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事，並兼任了集團投資企業聯合電子董事。

孫策



副總裁。

詳見右文的簡歷。

1965年出生。擁有豐富的工程建設管理和項目管理經驗。現主要負責現本公司技術工作、工程建設業務以及安全生產工作的統籌管理。

1997年加入本公司，2011年7月起任本公司工程管理部總經理，2015年9月起任公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事、總經理。

黃畢南



副總裁。

詳見右文的簡歷。

1971年出生。擁有多年的行政管理和企業文化建設管理經驗。現主要負責本公司信息管理、行政事務、公共關係以及公司質量體系的維護和改進公司、總部安全管理工作等的統籌管理。

1997年加入本公司，2008年6月起任本公司辦公室主任，2015年9月起任公司副總裁，現亦兼任公司一家子公司之董事。

姓名

溫珀璋



於本公司的主要任職情況

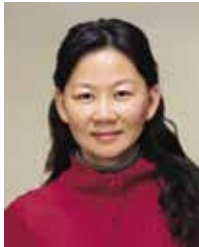
副總裁。
詳見右文的簡歷。

簡歷

1973年出生。擁有多年的公路營運及建設和項目投資管理經驗。現主要負責公司戰略、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。

曾於2008年4月至2015年8月期間在深圳國際擔任投資管理部總經理以及多家子公司副總經理等職，2015年加入本公司，2015年9月起任本公司副總裁，現亦兼任公司一家子公司之董事。

龔濤濤



財務總監。
於2015年12月至2016年1月代行董事會秘書及公司秘書職責。
詳見右文的簡歷。

1973年出生。擁有多年的財務、會計和風險管理經驗。現主要負責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制、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。

1999年加入本公司，2002年11月起任財務總監，現亦兼任公司部分子公司之董事、總經理。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

於報告日在任的其他監事、高級管理人員及聯席公司秘書之簡歷如下：

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
辛建 	(職工代表)監事。 自2016年1月起擔任公司監事。	1968年出生。擁有多年的財務及資金管理經驗。 1996年加入本公司，曾任財務部資金管理經理等職，現任本公司財務部總部財務高級經理。
羅琨 	董事會秘書／聯席公司秘書。 詳見右文的簡歷。	1972年出生。擁有多年的財務、會計和投資管理經驗。現主要負責公司信息披露、投資者關係管理和企業管治方面的工作。 1998年加入本公司，曾任本公司之子公司財務總監以及投資發展部副總經理等職，2013年9月起任戰略與投資發展部總經理，2016年1月起任本公司董事會秘書及聯席公司秘書，現亦兼任公司部分子公司之董事，以及集團投資企業華昱公司、陽茂公司之董事。
林婉玲 	聯席公司秘書。	1966年出生。擁有逾20年公司秘書服務及商務解決方案之經驗，為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員。 現為邦盟匯駿上市秘書顧問有限公司之董事，負責指導公司秘書團隊為客戶提供全面的上市及私人公司秘書服務，2016年1月起任本公司聯席公司秘書。

二、董事、監事和高級管理人員的任職情況

1、在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期
胡偉	新通產公司	董事	2012.10 - 今
	深圳國際	副總裁	2011.08 - 今
王增金	深圳國際	人力資源部總經理	2005.06 - 2015.08
李景奇	新通產公司	董事長、總經理	2013.11 - 今
	深廣惠公司	董事長	2009.06 - 今
	深圳國際	執行董事兼總裁	2006.08 - 今
	Ultrarich International Ltd.	董事	2007.05 - 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
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	2005.09 - 今
	深圳國際	副總裁	2007.06 - 2015.01
		執行董事	2015.01 - 今
何森	廣東路橋	財務管理部部長	2009.11 - 今
在股東單位任職情況的說明	除以上在股東單位的主要任職外，董事胡偉、李景奇、趙俊榮、謝日康、張楊以及監事鍾珊群、何森還在相關股東單位的若干非上市公司或投資企業中兼任董事或監事職務。		

董事、監事、高級管理人員和員工情況

2、 在其他單位任職情況

除上文簡歷中所述，董事、監事、高級管理人員在其他單位的主要任職情況還包括：

姓名	其他單位名稱	在其他單位任職情況	任期
李景奇	中國南玻集團股份有限公司	董事	2000.05 – 2015.12
謝日康	卡撒天嬌集團有限公司	獨立董事	2012.10 – 2015.03
	中國匯融金融控股有限公司	獨立董事	2013.10 – 今
張楊	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
林鉅昌	中國中盛資源控股有限公司	獨立董事	2012.04 – 今
胡春元	金地商置集團有限公司	獨立董事	2012.11 – 今

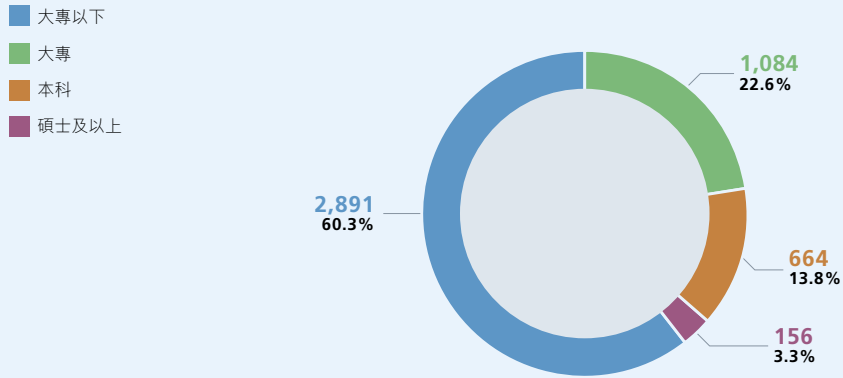
三、 員工情況及人力資源管理

1、 員工情況：

母公司在職員工的數量	1,180
主要子公司在職員工的數量	3,615
在職員工的數量合計	4,795
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	0

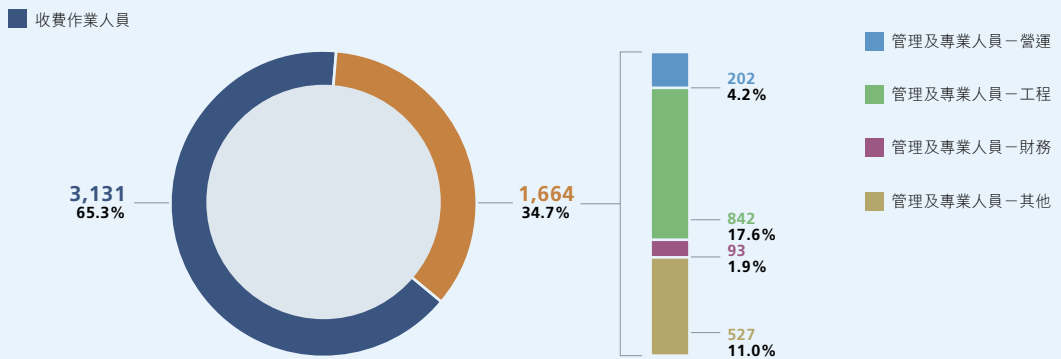
報告期末，本集團(包括本公司及納入合併報表範圍的子公司)員工中，收費作業人員有3,131人，佔總人數的65.3%；管理及專業人員有1,664人，包括營運、工程、財務以及其他系列的員工，佔總人數的34.7%。集團員工的專業構成情況如下圖所示：

集團全體員工之教育程度情況



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39.7%，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87.1%。本集團員工的教育程度情況如下圖所示：

集團全體員工之專業構成情況圖



董事、監事、高級管理人員和員工情況

2、 薪酬政策

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。

根據股東大會批准的方案，本公司獨立董事以及非股東提名的董事領取董事酬金；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；所有董事、監事可按規定領取會議津貼。報告期內，董事會及監事會成員所領取的酬金嚴格按照股東大會批准的方案執行。

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過規定上限的基礎上提取養老及醫療等社會保險費用以及住房公積金費用，分別向勞動和社會保障機構及住房公積金管理中心繳納。此外，本公司還為管理人員及核心技術人員定期繳納企業年金(補充養老保險)。截至2015年12月31日，本公司共有40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，載列於本年度報告財務報表附註五\18。

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擔任的具體管理職位領取薪酬。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。

績效評價與激勵體系：

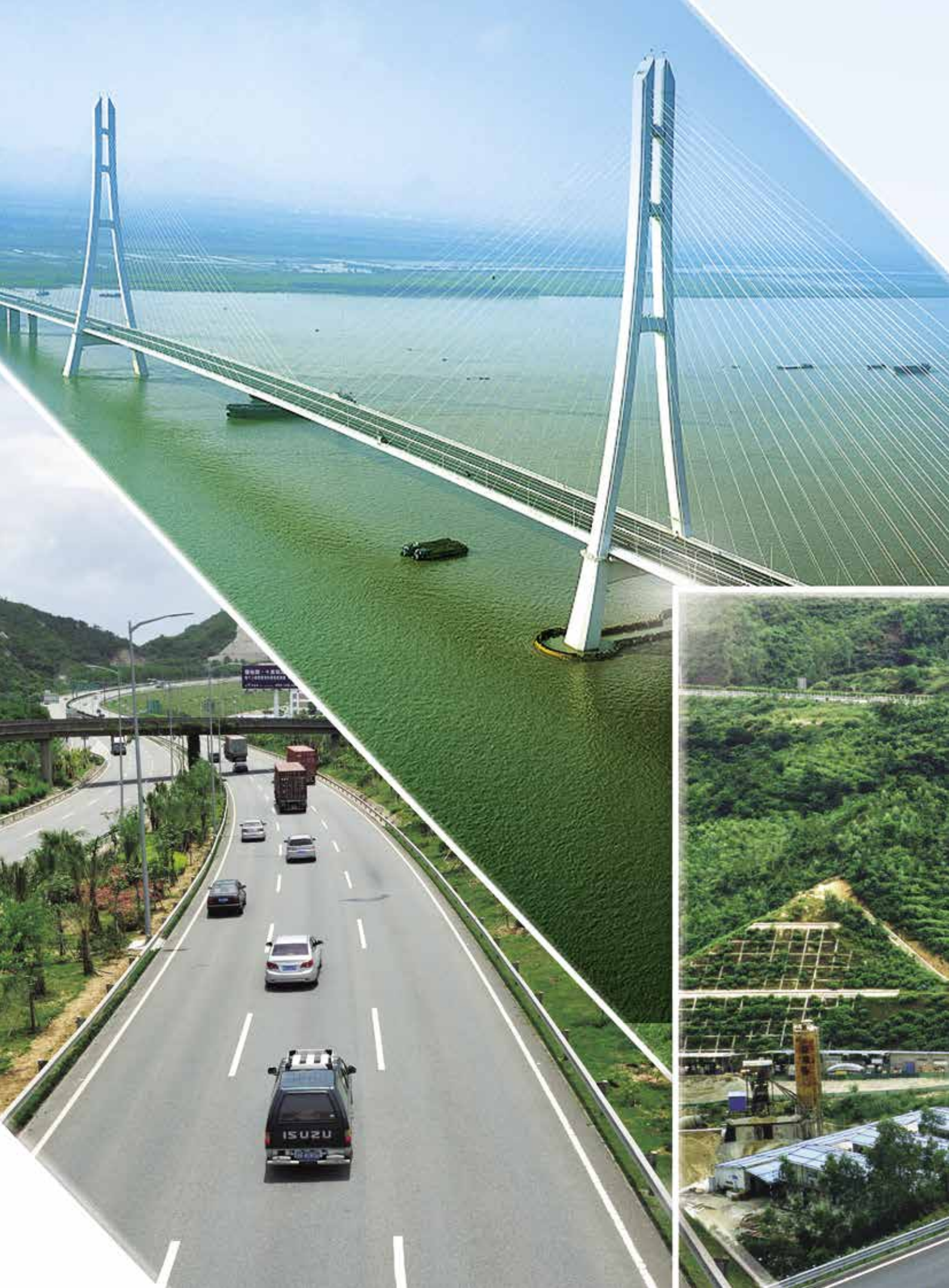
董事會每年審議公司的年度經營績效目標，並明確具體的評分規則，作為年終評估執行董事和公司經理層整體表現的基礎。2015年，公司按財務、客戶、內部流程和學習成長四個維度進行分解，設定了股東權益收益率、淨利潤、業務收入、成本費用利潤率、客戶滿意度、工程建設及新業務拓展、重點工作推進、安全生產及重大風險控制、員工滿意度共九大關鍵績效目標。

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。

為了進一步建立、健全公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動本公司高級管理人員、中層管理人員及核心管理、技術骨幹人員的積極性，有效地將股東利益、公司利益和經營者個人利益結合在一起，使各方共同關注公司的長遠發展，推動公司戰略實施，公司已於2016年1月制訂了A股限制性股票激勵計劃草案，該草案經股東大會批准後方可生效。根據該激勵計劃草案，公司擬向75名激勵對象授予限制性股票1,719萬股，有關詳情請參閱本公司日期為2016年1月15日的公告和披露文件。

3、 員工培訓

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。2015年，公司及各部門共組織培訓49次，內容涉及公司各板塊業務，包括綜合管理、營運管理以及專業技能等，累計培訓課時13,509小時，參加培訓員工2,436人次，涵蓋了從收費員到高級管理人員等各層級的員工。



公司治理

公司治理概況 88

企業管治報告 95

內部控制 109

投資者關係 112



公司治理概況

一、 公司治理總體情況說明

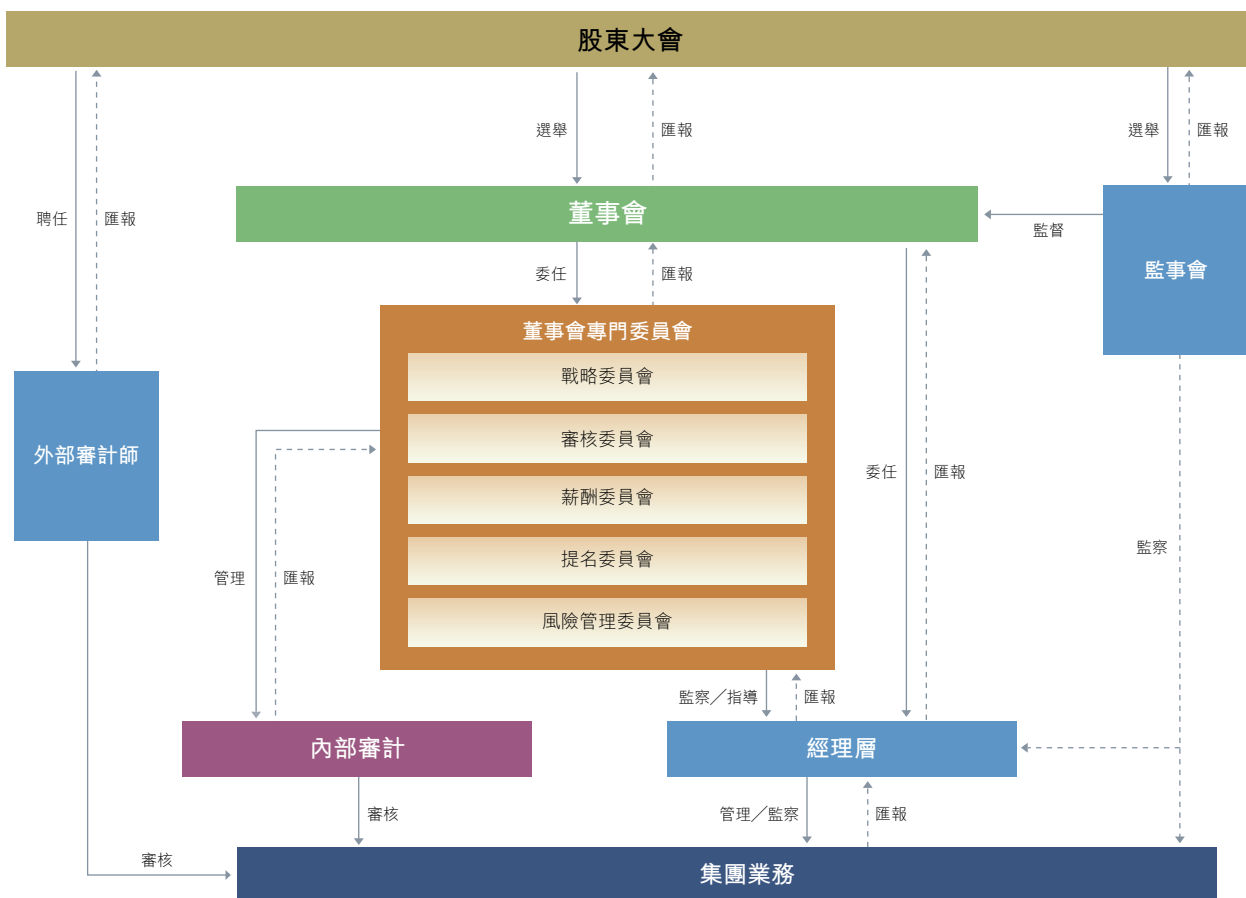
良好的公司治理能夠促進公司的健康、穩定發展。本公司一直致力於完善治理結構，建立健全各項運作規則，並不斷提升治理工作的有效性。

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，並已全面採納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，未出現重大偏離或違反的情形。本公司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。有關《企業管治守則》遵守情況的詳情，請參閱本年度報告「企業管治報告」的內容。

二、 公司治理架構及規則

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。

深高速公司治理架構圖



本公司治理規則中的主要文件，包括《公司章程》及其附件（《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》和《監事會議事規則》）、各專門委員會《職權範圍書》、《獨立董事工作細則》、《總裁工作細則》、《證券交易守則》、《信息披露事務管理制度》、《投資者關係管理制度》、《內幕信息管理制度》、《關聯交易管理制度》等，均可在本公司網站之「公司治理」欄目內查閱或下載。

內幕信息知情人管理制度的執行情況：

公司重視增強董事、監事、高級管理人員的守法合規意識，禁止利用內幕信息買賣公司股票的行為。本公司已制訂《證券交易守則》、《內幕信息管理制度》和《向股東單位報送信息行為指引》等制度，以加強對內幕信息的保密管理，規範信息知情人買賣公司股票的行為，維護公司利益和信息披露的公平原則。年內，本公司已按照相關規定，對定期報告、重大合同等事項進行了信息知情人登記。

三、 股東大會情況簡介

2015年，本公司召開了2次股東大會，會議均在本公司會議室召開，有關詳情如下：

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
2014年度股東年會	2015-05-15	2014年度董事會報告； 2014年度監事會報告； 2014年度經審計財務報告； 2014年利潤分配方案； 2015年度財務預算報告； 續聘公司2015年度審計師； 關於向本公司董事會授予發行債券類融資工具的一般授權的議案(特別決議案)。	通過
2015年第一次臨時股東大會	2015-08-20	關於美華公司為其全資子公司發行美元債券提供擔保的議案。	通過

註： 上述股東大會決議可於上交所網站<http://www.sse.com.cn>、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>和<http://www.sz-expressway-ir.com.hk> (H股)查閱。

公司治理概況

四、董事履行職責情況

(一) 董事於2015年參加董事會會議和股東大會的情況

姓名	2015年 任職情況	參加董事會會議情況						參加股東 大會情況
		應參加 會議次數	親自出席 次數	其中：通訊方式 ^註 出席次數	委託出席 次數	缺席次數	是否連續 2次未參加 會議	出席股東 大會次數
胡偉	執行董事	10	10	0	0	0	否	2
吳亞德	執行董事	10	10	0	0	0	否	2
王增金	執行董事	10	10	0	0	0	否	2
李景奇	非執行董事	10	8	0	2	0	否	1
趙俊榮	非執行董事	10	8	0	2	0	否	0
謝日康	非執行董事	10	8	3	1	1	否	2
張楊	非執行董事	10	8	4	2	0	否	2
趙志鎔	非執行董事	10	6	0	4	0	否	0
區勝勤	獨立董事	10	9	0	1	0	否	2
林鉅昌	獨立董事	10	8	3	2	0	否	1
胡春元	獨立董事	10	9	1	1	0	否	1
施先亮	獨立董事	10	8	2	2	0	否	1

註： 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。

(二) 董事於2015年參加專門委員會會議的情況

姓名	於專門委員會所擔任的職務	參加會議情況(親自出席會議次數/應參會次數)					
		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	獨立董事會議
胡偉	戰略委員會主席 提名委員會委員	1/1	1/3	1/1	2/2	1/1	不適用
吳亞德	戰略委員會委員	1/1	1/5	1/2	1/2	1/1	不適用
王增金	薪酬委員會委員	1/1	不適用	2/2	1/1	不適用	不適用
李景奇	戰略委員會委員	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
趙俊榮	戰略委員會委員	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
謝日康	風險委員會委員	1/1	不適用	不適用	不適用	3/3	不適用
張揚	風險委員會委員	1/1	不適用	不適用	不適用	3/3	不適用
趙志鋁	審核委員會委員 薪酬委員會委員	不適用	3/5	2/2	不適用	不適用	不適用
區勝勤	風險委員會主席 薪酬委員會委員 審核委員會委員	1/1	5/5	2/2	不適用	3/3	2/2
林鉅昌	戰略委員會委員 提名委員會委員	1/1	不適用	不適用	2/2	不適用	2/2
胡春元	審核委員會主席 薪酬委員會委員	1/1	5/5	2/2	不適用	不適用	2/2
施先亮	薪酬委員會主席 提名委員會主席	1/1	不適用	2/2	2/2	不適用	2/2

註：

- (1) 列席會議。
- (2) 未能親自出席的董事已委託其他董事出席。

公司治理概況

(三) 獨立董事履職情況

2015年11月30日，獨立董事林鉅昌在第七屆董事會第八次會議上對《關於參與貴州銀行增資擴股的議案》投反對票，反對意見為：標的估值太高，沒有合理折讓，風險管理手段缺乏。獨立董事林鉅昌的反對意見已完整記錄於會議紀要中。除此之外，於報告期內，獨立董事對公司董事會或專門委員會的決議／審議事項未提出其他異議。2015年，本公司未出現獨立董事提議召開董事會、股東大會或公開向股東徵集投票權的情況。年內，公司4名獨立董事已按照監管規定與指引，對公司的對外擔保、利潤分配預案、會計估計變更、高級管理人員聘任、關聯交易以及持續關連交易的年度審核等事項發表獨立意見，並對公司的業務發展、戰略規劃等提出了建設性的意見，為保障公司及股東整體利益提供了良好的監察和平衡作用。有關獨立董事年度履職的詳情，可參閱本公司於報告日在交易所網站發佈的《2015年度獨立董事述職報告》(中文版)。

五、 董事會專門委員會年度履職情況

公司董事會設立了戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及風險管理委員會5個專門委員會，成員由董事會委任，每3年一屆，與董事任期一致。各專門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。2015年，董事會專門委員會共召開了13次會議。年內各專門委員會的組成情況以及委員會會議的出席情況，請參閱上文「董事履行職責情況」的內容。

(一) 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。

2015年，戰略委員會舉行了1次會議，聽取並總結了2010-2014年發展戰略的具體實施與執行情況，分析了戰略目標的完成情況；聽取了2015-2019年發展戰略規劃，並對新一期發展戰略初步研討成果，包括總體戰略、總體策略、戰略實施指引、戰略目標及戰略實施重大事項及計劃的具體設想，進行了深入的分析討論。

(二) 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，並負責公司關聯交易的控制和日常管理。

2015年，審核委員會共舉行了5次會議，按照年初設定的工作目標積極開展工作和履行職責，對集團定期報告、內控報告、專項審計報告等進行了審閱，並在財務報告、相關會計政策和會計估計、審計工作、公司治理、風險管理和

內部控制等方面為公司提供專業意見及建議。年內，審計師參加了全部審核委員會會議，出席定期報告審閱議題的討論。此外，審計師還與委員會召開了1次沒有公司經理層參加的獨立會議，以保證匯報的獨立性和客觀性。委員會年內的主要工作內容包括：

- ◆ 審閱集團定期財務報表，包括2014年度財務報表以及2015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。

與集團財務匯報和財務報表審閱、內部控制以及審計師相關的工作情況和意見，已載列於本年度報告「企業管治報告」及「內部控制」中。審核委員會年度履職的詳情，可參閱本公司於報告日在交易所網站發佈的《審核委員會2015年度履職情況報告》(中文版)。

(三) 薪酬委員會

薪酬委員會於2001年11月成立，協助董事會持續檢討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，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。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。

2015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2014年度經營績效，審查與經理層及執行董事相關的獎勵方案，向董事會提交考核結果和審查意見；
- ◆ 審查董事及高級管理人員2014年度的薪酬披露方案；
- ◆ 審查2015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2016年初(截至報告日)還召開了2次會議，就公司實施A股限制性股票激勵計劃提出了方案，對經理層及執行董事2015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。有關公司薪酬政策和激勵機制的詳情以及委員會的相關建議，已載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

公司治理概況

(四) 提名委員會

提名委員會於2001年11月成立，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。

2015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；
- ◆ 聽取關於所投資企業委派代表調整情況的報告；
- ◆ 審閱了高級管理人員的任期考核報告以及聘任建議，並就高級管理人員的聘任向董事會提出建議。

有關公司高級管理人員聘任的情況，載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中。

(五) 風險管理委員會

風險管理委員會於2004年8月成立，負責制訂公司風險管理政策，確保經理層已建立全面有效的風險管理體系，監察集團整體風險狀況，檢討公司風險管理系統以及重大風險事項，以及對公司重大項目進行風險分析和監控。

2015年，風險管理委員會共舉行了3次會議，按照年初設定的工作目標積極開展工作和履行職責，對集團風險管理回顧和計劃等進行了審閱，並在風險預警指標、投資項目風險評估等方面為公司提供專業意見及建議。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，瞭解公司風險的變化情況和風險應對措施的執行情況，並與管理層探討未來公司面臨的主要風險及應對措施；
- ◆ 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；
- ◆ 審查公司重大投資項目，從風險控制角度向董事會提供意見和建議；
- ◆ 建議修訂《風險管理委員會職權範圍書》。

六、 監事會工作情況

2015年度，監事會共舉行了6次會議，列席了全部的股東大會和董事會會議，對公司定期報告、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、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。

企業管治報告

於報告期，本公司已全面採納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，未出現重大偏離或違反的情形。本公司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：

- ☑ 獨立董事的任期不超過6年；
- ☑ 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；
- ☑ 聘請外部審計師對財務報告內部控制進行審計；
- ☑ 編製並公佈季度業績報告；
- ☑ 為審核委員會提供了獲取舞弊風險信息的獨立渠道；
- ☑ 已設立風險管理委員會，建立了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；等。

對照《企業管治守則》所訂明的良好企業管治的原則，本公司對報告期內的日常管治行為和實踐進行檢討和闡述如下：

A. 董事

A.1 董事會

已遵循的守則條文

A.1.1-A.1.8

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。

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。在定期會議召開30日前，公司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在會議召開14天前發送給全體董事，臨時會議的通知則在會議召開至少5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。

2015年，董事會召開了10次全體會議，對集團的營運及財務表現、計劃與監控、業務發展與挑戰、投資及融資方案、會計估計變更、關聯交易、高級管理人員聘任等事宜進行了討論和決策；對公司戰略的執行情況進行了回顧和檢討，並審議通過了《2015-2019年發展戰略》。年內，董事會共審議了3項關聯交易，在深圳國際集團任職的董事均遵守了迴避原則並放棄表決權。

企業管治報告

董事會及轄下委員會的會議紀要載有會議討論事項的詳細資料，包括各位董事所考慮的因素、提出的問題或表達的反對意見以及達成的決定。會議紀要的草稿在各次會議後的合理時間內發送給各位董事徵求意見；其定稿則按照公司的檔案管理制度進行妥善保管，並發送副本給各位董事備案，董事亦可通過董事會秘書隨時查閱。

根據議事和決策的需要，公司會根據實際情況主動聘請會計師、律師、評估機構等專業機構出具書面報告提供董事審閱。此外，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。為保障專業機構的獨立性，公司在就關聯交易事宜聘任獨立財務顧問時，均由獨立董事或獨立董事委員會具體負責選聘工作。選聘時，須經半數以上成員的同意，而有關聯關係或利益衝突的成員必須迴避並不計入全部成員人數。2015年，本公司未發生需要獨立董事委員會聘請獨立財務顧問出具意見的情形。

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。

A.2 主席及行政總裁

已遵循的守則條文

A.2.1-A.2.9

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，以保障權力和授權分佈均衡。2015年內，公司董事長由胡偉擔任，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。

董事會已建立信息匯報和報送機制，確保董事能夠及時獲取其履職所需的各類資料和信息。有關詳情請參閱下文A.7的內容。

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。2015年內，公司董事長與非執行董事召開了會議，非執行董事沒有需要在非執行董事會議上討論的事項。公司已建立完善的治理架構並制定了多層次的治理規則，有關詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」以及下文D.3的內容。

公司一直遵循公平對待所有投資者的原則，在遵守各項信息披露規定的前提下，與投資者建立起順暢的溝通渠道，通過多種途徑與投資者保持有效的雙向溝通。有關詳情請參閱本年度報告「投資者關係」以及下文E.1的內容。

A.3 董事會組成

已遵循的守則條文

A.3.1-A.3.2

根據《公司章程》的規定，本公司董事會由12名董事組成。董事會通過提名委員會定期檢討董事會的架構、人數和組成（包括技能、知識和經驗等方面）。

於2015年12月31日，董事會的成員包括執行董事胡偉、吳亞德、王增金，非執行董事李景奇、趙俊榮、謝日康、張楊、趙志鋁，以及獨立董事區勝勤、林鉅昌、胡春元、施先亮。本屆董事會為公司第七屆董事會，董事之任期均由2015年1月1日起至2017年12月31日止。董事會成員分別具有公路行業、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。董事會成員具有不同的行業背景，在經驗、技能、判斷力等方面保持了多樣性，有助於董事會從多角度分析和討論問題，令決策更加審慎周詳。

公司董事會成員中有4名獨立董事，佔董事會人數的1/3，符合相關規定。根據聯交所上市規則第3.13條的規定，董事會已收到獨立董事就其獨立性提交的書面確認函。公司認為，於2015年度，獨立董事均符合該條款所載的相關指引，屬於獨立人士。

關於董事的個人簡介、任期以及主要任職情況等，載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中。

A.4 委任、重選和罷免

已遵循的守則條文

A.4.1-A.4.3

《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。本公司董事選舉實行累積投票制度，獨立董事與非獨立董事實行分開投票。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、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。

企業管治報告

A.5 提名委員會

已遵循的守則條文

A.5.1–A.5.6

董事會已設立提名委員會，成員中獨立董事佔多數，委員會主席由獨立董事擔任。有關提名委員會組成以及履職情況的詳情，請參閱下文D.2以及本年度報告「公司治理概況」的內容。經董事會批准的《提名委員會職權範圍書》已在交易所及本公司網站發佈。公司向委員會提供充分資源以履行其職責。年內，沒有發生提名委員會因履職提出尋求專業獨立意見的情形。

公司已制訂董事會成員多元化政策。根據該政策，董事會在甄選、評估和提名所有董事候選人時，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，遵循多元化原則組建董事會。董事會從年齡、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，第七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。

A.6 董事責任

已遵循的守則條文

A.6.1–A.6.8

公司已訂立《董事會議事規則》、各專門委員會《職權範圍書》以及《獨立董事工作細則》，清楚列明董事的職責，確保董事充分理解其角色及責任。

2015年，董事會會議的出席率(包括委託其他董事出席)為99.2%，親自出席率為85%；董事會專門委員會會議(含獨立董事會議)的親自出席率為88.7%；股東大會的親自出席率為66.7%。董事出席會議的詳情以及獨立董事年度履職情況概述，請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。

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。

公司每名董事、監事在接受委任時及在委任後，須及時提供在其他公司的任職情況(包括前三年於其他上市公司的任職情況)。相關資料已在有關提名及選舉董事/監事的公告和股東文件中披露，並可在本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節中查閱。

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》以及境內相關證券監管規定，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《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，本公司確認該等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。

2015年，公司董事／監事根據其自身情況，參加了本公司安排的專題培訓以及證券監管機構舉辦的培訓課程。此外，公司年內還向董事／監事發送了6期《董事會參考文件彙編》，轉發與上市公司及行業相關的各項法律法規和規範性文件約40份，並以文件導讀和會議說明的方式，就相關規則的重點內容以及董事／監事應關注的事項等進行了說明、提示和解讀。通過以上方式，董事／監事持續更新其履職所需的知識與資訊，為履職提供必要保障。2015年，董事／監事培訓及學習的具體情況如下：

姓名	職務	2015年培訓及學習內容		
		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
胡偉	執行董事	√	√	√
吳亞德	執行董事	√	√	√
王增金	非執行董事	√	√	√
李景奇	非執行董事	√	√	√
趙俊榮	非執行董事	√	√	√
謝日康	非執行董事	√	√	√
張楊	非執行董事	√	√	√
趙志錫	非執行董事	√	√	√
區勝勤	獨立董事	√	√	√
林鉅昌	獨立董事	√	√	√
胡春元	獨立董事	√	√	√
施先亮	獨立董事	√	√	√
鍾珊群	監事	√	√	√
何森	監事	√	√	√
方傑	監事	√	√	√

A.7 資料提供及使用

已遵循的守則條文

A.7.1-A.7.3

公司經理層負責在合理時限內向董事會、董事會專門委員會以及監事會提供審議各項議案所需的資料和信息，並在董事／監事提出合理的查詢要求後，盡快作出恰當的回應或提供進一步資料。一般情況下，載有擬提呈董事會審議或討論事項的相關文件，至少在會議召開前3天送達各位董事、監事。每位董事、監事均擁有在需要時與公司高級管理人員及專門委員會秘書之間獨立溝通和聯絡的途徑。

企業管治報告

公司的非執行董事(包括獨立董事)、監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／監事的職責，從而確保其能適當地履職。2015年內，公司通過以下多種途徑為董事／監事提供履職支持：

- ◆ 安排管理人員在董事會會議上匯報集團重大事項的進展；
- ◆ 安排年度工作匯報會，詳細匯報集團2014年度工作完成情況和2015年度工作計劃，以及有關清連高速、梅林關城市更新項目等重點工作和項目的進展；
- ◆ 組織現場考察，實地瞭解貴龍項目及相關業務的建設和經營情況，幫助董事／監事更深入地瞭解公司和具體項目的運營環境與表現；
- ◆ 每月發送《經營信息月報》，定期匯報公路項目的經營表現、工程項目以及重點工作進展、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；
- ◆ 發送了5期《市場信息簡報》和4期《季度投資者關係分析報告》，協助董事／監事及時瞭解與公司及同行業上市公司相關的報道、監管動態、市場評價和股價表現等信息；
- ◆ 組織了2次專題培訓，並安排獨立董事參加證券監管機構舉辦的任職後續培訓、安排執行董事參加證券監管機構舉辦的任職培訓，以及為董事／監事會全體成員提供了《董事／監事手冊》，幫助其全面、系統地瞭解公司的運行情況以及境內外有關治理的規定與原則。

B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評核

B.1 薪酬及披露的水平及組成

已遵循的守則條文	B.1.1~B.1.5
已遵循的建議最佳常規	B.1.6~B.1.8

董事會已設立薪酬委員會，由非執行董事組成，其中獨立董事佔多數，委員會主席由獨立董事擔任。有關薪酬委員會組成以及履職情況的詳情，請參閱下文D.2以及本年度報告「公司治理概況」的內容。經董事會批准的《薪酬委員會職權範圍書》已在交易所及本公司網站發佈。公司向委員會提供充分資源以履行其職責。年內，沒有發生薪酬委員會因履職提出尋求專業獨立意見的情形。

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，請參閱本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節的內容。

C. 問責及核數

C.1 財務匯報

已遵循的守則條文	C.1.1~C.1.5
已遵循的建議最佳常規	C.1.6~C.1.7

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分析外，還提供有關在經營活動中面臨的風險、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。董事會能夠在充分瞭解所需信息的基礎上評核公司表現及進行決策。有關信息提供和支持的詳情，請參閱上文A.6和A.7的內容。

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)(「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，並應與本年度報告之審計報告中所載的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制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。

企業管治報告

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。委員會對集團2015年度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，瞭解公司有關年度財務報表的整體工作安排，並對報表進行初步審閱及出具書面意見。
- ◆ 在年度審計過程中，與經理層及審計師保持溝通，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。審核委員會於2016年初(截至報告日)召開了2次會議，對集團2015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2015年度財務報表能夠真實、合理地反映集團年度經營成果和財務狀況，建議董事會批准。

C.2 內部監控

已遵循的守則條文	C.2.1~C.2.5
已遵循的建議最佳常規	C.2.7

完善且具可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。2015年，董事會已對集團內部控制體系的健全性和有效性進行檢討，並出具了內部控制自我評價報告，所檢討的內容包括並不限於守則條文C.2.1~C.2.4的內容。此外，公司還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，以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。有關公司內部控制和風險管理體系的建設情況、董事會的責任聲明、自我評價、重大缺陷(如有)以及審計情況，請參閱本年度報告之「內部控制」的內容。

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。

C.3 審核委員會

已遵循的守則條文	C.3.1~C.3.7
已遵循的建議最佳常規	C.3.8

董事會已設立審核委員會，由非執行董事組成，其中獨立董事佔多數，委員會主席由獨立董事擔任。審核委員會負責檢討及監察集團的財務會計政策、財務匯報程序和報告質量；檢討公司內部控制體系的健全性與有效性，監察公司的舞弊風險及管理措施；負責與審計師的工作協調並對其工作效率、工作質量和聘任事宜進行檢討；審閱內部審計報告並檢討經理層的反饋意見；以及負責公司關聯交易的控制和日常管理。有關風險管理範疇的工作，由董事會下設的風險管理委員會進行。有關審核委員會及風險管理委員會的組成以及履職情況的詳情，請參閱下文D.2以及本年度報告「公司治理概況」的內容。經董事會批准的《審核委員會職權範圍書》已在交易所及本公司網站發佈。公司向委員會提供充分資源以履行其職責。年內，沒有發生審核委員會因履職提出尋求專業獨立意見的情形。

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。年內，審核委員會與公司審計師就舞弊風險及控制措施進行了溝通，瞭解審計師和審計部提出的內控建議以及經理層的反饋和整改情況，從內部控制的角度核查針對公司或管理層的舉報／投訴事項，並覆核經理層採用的重大會計政策和會計估計，持續指導和監督公司的反舞弊工作。

企業管治報告

審計師情況匯報：

經股東大會批准，公司已聘請普華永道中天為本公司2015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12年為本集團提供審計服務，並分別於2006、2008、2009、2011、2013、2014更換了簽字註冊會計師。

2015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)	2015年	2014年
財務報表審計／審閱費用	3,720	3,670
內部控制審計費用	830	630
其他(非審計服務)	3,090	680

註：

- (1) 審計師已就上述報酬總額向本公司提交了書面確認。
- (2) 2015年度普華永道中天提供的其他服務，主要包括在南光高速、鹽排高速及鹽壩高速調整收費的審批過程中按照證券監管規則的要求所提供的鑒證服務。

除上述外，本公司之子公司清連公司、廣告公司和置地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融華會計師事務所有限責任公司為其提供財務審計服務，2015年財務審計費用分別為80千元、30千元、20千元及180千元(2014年：80千元、25千元、0千元及180千元)。2015年度新納入合併範圍子公司一顧問公司和清龍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，2015年度財務審計費用分別為33千元及30千元。

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2015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。

D. 董事會權力的轉授

D.1 管理功能

已遵循的守則條文

D.1.1-D.1.4

公司董事會與經理層的職能分開，並在《公司章程》及其附件《董事會議事規則》、《總裁工作細則》等制度中作詳細列明，保障公司董事會決策與經營管理活動的相對獨立。上述制度已在交易所或本公司網站發佈。

董事會負責領導集團的發展、確立集團的戰略目標、並確保集團能獲得必要的財務和其他資源以實現既定的戰略目標。《公司章程》及《董事會議事規則》已詳細列明瞭董事會在發展戰略、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方面的職權，以及董事會對公司發展和經營的監督與檢查職權。

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《董事會議事規則》中明確。報告期內，董事會就執行董事的一般性授權事項進行了檢討，並作出了進一步的修訂和完善。2015年，執行董事共召開了7次會議，對授權範圍內的薪酬管理、委託建設管理、關聯交易及投資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。

D.2 董事會轄下的委員會

已遵循的守則條文

D.2.1-D.2.2

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。

企業管治報告

報告期內，公司董事會各專門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：	胡偉 執行董事	胡春元 獨立董事	施先亮 獨立董事	施先亮 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 趙俊榮 非執行董事 林鉅昌 獨立董事	區勝勤 獨立董事 趙志鋸 非執行董事	區勝勤 獨立董事 胡春元 獨立董事 趙志鋸 非執行董事 王增金 執行董事	林鉅昌 獨立董事 胡偉 執行董事	張楊 非執行董事 謝日康 非執行董事

各專門委員會由指定的管理人員擔任委員會秘書，並參照董事會的議事規則明確了會議及匯報的程序。委員會的會議記錄載有會議討論事項的詳細資料，經全體委員確認後按照公司的檔案管理制度妥善保管。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。2015年，公司5個專門委員會共召開了13次會議，詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。

D.3 企業管治職能

已遵循的守則條文

D.3.1~D.3.2

董事會負責履行企業管治方面的職責。2015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審閱清單，對公司治理實踐以及治理報告披露的合規性進行審查，確保相關規定和事宜得到適當的執行及披露。

E. 與股東的溝通

E.1 有效溝通

已遵循的守則條文

E.1.1~E.1.4

公司鼓勵所有股東出席股東大會。2015年，本公司共召開了2次股東大會，詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。

公司於股東大會召開45日前發出會議通知，並向股東提供有助於其參會及作出決策的資料。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。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求，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。《公司章程》及《股東大會議事規則》全文可在本公司網站查閱。

年內，公司董事長出席了年度股東大會，並安排了董事會各專門委員會主席以及審計師的代表出席，以在有需要時回答股東的提問。

在股東大會上，所有參會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，保持與股東持續對話的機制，詳情請參閱本年度報告「投資者關係」的內容。

本公司定期披露公司股份總額、股東類別、主要股東以及公眾持股市值等詳情，詳情可參閱本年度報告「股本及股東情況」的內容。

E.2 以投票方式表決

已遵循的守則條文

E.2.1

公司已制訂《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合上市規則及《公司章程》的規定。

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。

企業管治報告

F. 公司秘書

已遵循的守則條文

F.1.1~F.1.4

本公司設董事會秘書(公司秘書)，為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。於報告期內，董事會秘書吳倩女士已參加了由證券監管機構及專業培訓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。2015年12月31日起，吳倩女士不再擔任董事會秘書職務，董事會指定財務總監龔濤濤女士代行董事會秘書(公司秘書)職責。2016年1月29日，董事會委聘羅琨先生為董事會秘書，委聘羅琨先生、林婉玲女士為聯席公司秘書，本公司將會在2016年繼續遵守聯交所上市規則有關公司秘書的規定。

公司所有董事在就任期間均能通過董事會秘書及時獲得上市公司董事須遵守的法定、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向；並在需要時能夠個別而獨立地與董事會秘書直接聯繫，以獲取更詳盡的資料及意見。

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。

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。

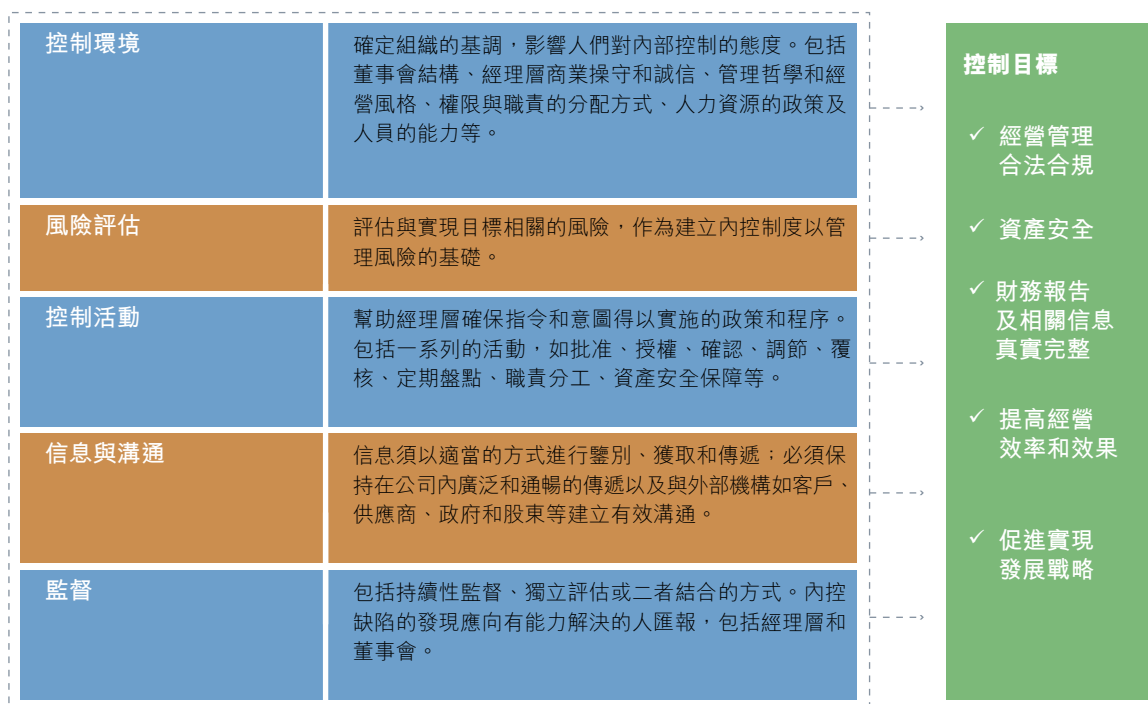
二、內部控制體系建設

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，公司目前的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。

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。

內部控制

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。



三、 風險管理

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。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。

四、 內部控制體系監督與自我評價

董事會通過審核委員會及其下設的審計部，圍繞內部控制的五大基本要素，對集團內控體系的有效性進行持續檢討。本公司於2000年8月成立了審計部，按照公司不同業務及流程中可能存在的風險和重要性水平，定期及於有需要時對內部控制活動進行獨立地檢查、監督與評價，並直接向審核委員會匯報。審核委員會則通過以下工作，持續監督和檢討集團財務匯報和內部控制體系的健全性和有效性：

- ◆ 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，瞭解內控系統建設和評價工作的進展；
- ◆ 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。

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2015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《2015年度內部控制評價報告》。有關評價的範圍包括公司本部、機荷東公司、梅觀公司、清連公司、馬鄂公司、廣告公司、貴深公司、外環公司、美華公司、JEL公司和高匯公司，並涵蓋了該等公司在公司治理層面、業務流程層面以及高風險領域的主要業務和事項。上述納入評價範圍公司的資產價值佔集團合併報表資產總額的82.8%，營業收入合計佔集團營業收入總額的90.6%。

本公司《2015年度內部控制評價報告》(中文版)已在上交所網站<http://www.sse.com.cn>、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>以單獨報告的形式披露。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《2015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。

五、 內部控制審計情況說明

本公司聘請的普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)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。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。

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

良好的信息披露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，增強公司透明度。

2015年，本公司按時完成了年度、半年度以及季度報告的編制和披露工作，並發佈公告及其他股東文件和資料超過100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、投資及融資安排等多方面的信息。公司主動以公告形式披露月度營運數據，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分析，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。2015年，公司通過網站、電話和電郵方式回復投資者查詢約200次。
- ◆ 妥善安排投資者的來訪和調研要求。2015年，公司共接待投資者來訪29批70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。

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

投資者關係

- ◆ 開展各種形式的推介活動，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，2015年，公司共與投資者和媒體記者230餘人次進行了面對面交流。年內各項推介活動的詳情如下：

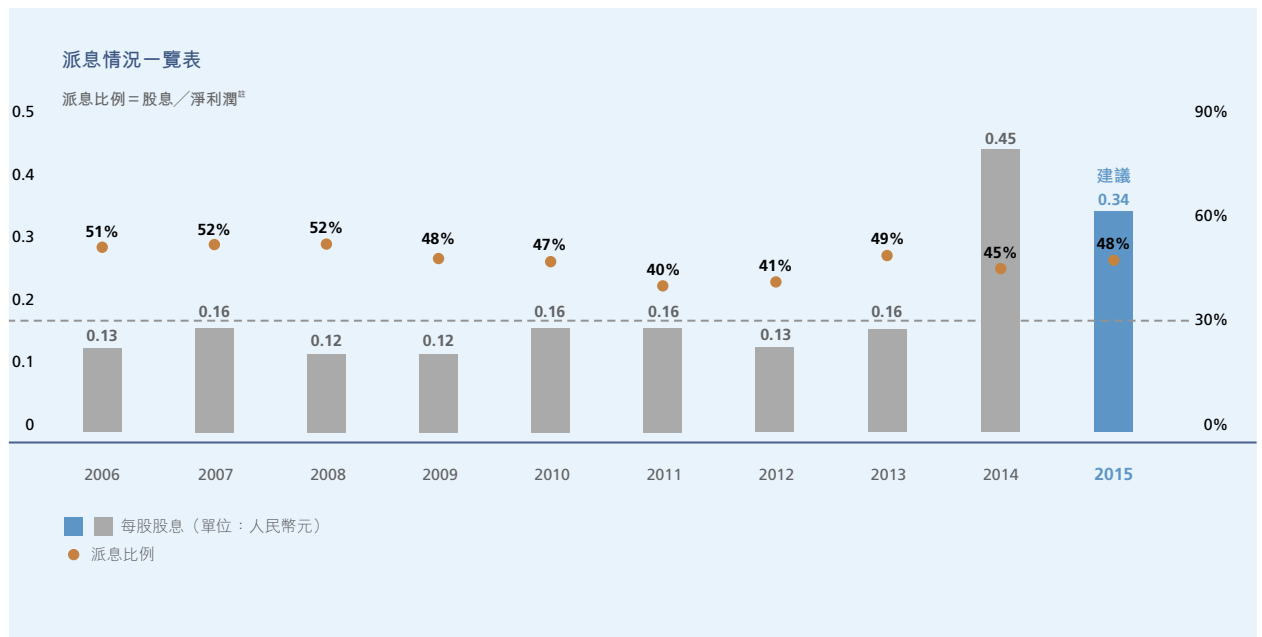
3月	◆	在香港和深圳舉行2014年度業績推介會和新聞發佈會
	◆	在香港進行路演活動
4月	◆	舉辦網上投資者交流會
5月	◆	參加上海「滙豐銀行第三屆大中華年會」
7月	◆	參加香港「美林證券中國產業企業日」
8月	◆	在香港和深圳舉行2015中期業績推介會和新聞發佈會
	◆	在香港進行路演活動
9月	◆	參加深圳「海通國際2015A股高峰會」及香港「海通國際2015A股高峰會」
10月	◆	舉辦網上投資者交流會
11月	◆	參加深圳「安信國際國企改革論壇」
	◆	舉辦媒企交流系列活動
12月	◆	參加香港「花旗集團2015年基建行業主題論壇」
	◆	參加深圳「摩根士丹利A股中國企業日」
	◆	舉辦媒企交流系列活動

- ◆ 定期發送有關集團經營發展的信息和資料。2015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。
- ◆ 本公司通過上交所為上市公司和投資者搭建的「e互動」平台，及時關注和回復投資者的留言，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18年不間斷派發現金股息，累計派發現金股息約51.4億元。

公司董事會建議派發2015年度現金股息每股0.34元(含稅)。上述建議將提交本公司2015年度股東年會批准。有關股息的詳情、本公司的現金分紅政策及其執行情況，請參閱本年度報告「管理層討論分析」之「財務分析」的內容。



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

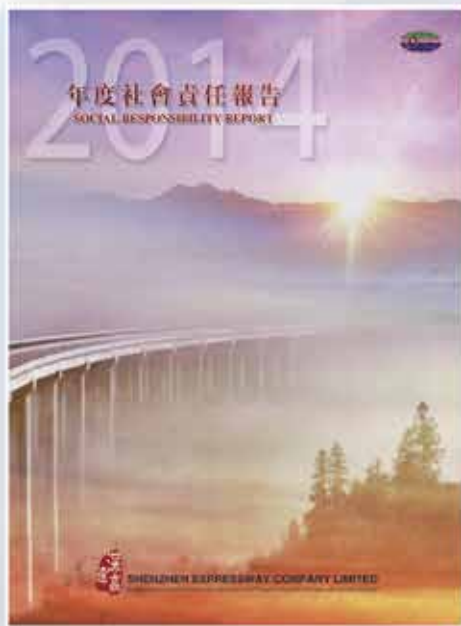
社會責任

企業的發展離不開和諧的內部和外部環境。深高速在持續發展、創造盈利的同時，也致力成為負責任的企業公民，尊重和維護利益相關方的權利。自2009年起，本公司在每年四月份前完成年度社會責任報告的編制和發佈工作，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《2015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。本年度的社會責任報告，重點匯報了本公司在產品、顧客、員工、環境和社群等方面的責任與實踐。隨著競爭格局的變化和社會意識的普遍增強，公司在自身發展和承擔社會責任方面將面臨更多的挑戰，需要改進和完善的地方也還有很多。本公司將繼續堅守誠信理念、科學經營，持續改進各項工作，實現公司與利益相關方的和諧共贏；並繼續弘揚高尚的商業倫理和企業行為，為實現企業和社會的共同發展做出積極貢獻。



《2015年度社會責任報告》可以在上交所網站<http://www.sse.com.cn> (中文版本)、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk> (中/英文版本)以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「公司概況」之「社會責任」欄目查閱和下載。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。



審計報告及 2015年度財務報表

審計報告	120
合併及公司資產負債表	122
合併及公司利潤表	125
合併及公司現金流量表	127
合併及公司股東權益變動表	129
財務報表附註	131
財務報表補充資料	209





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2015年12月31日的合併及公司資產負債表，2015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2015年12月31日的合併及公司財務狀況以及2015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
2016年3月18日

註冊會計師 侯瑩華

合併資產負債表

2015年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金	五.1	6,422,377,830.89	1,634,298,872.34
應收賬款	五.2	659,832,794.56	721,306,986.74
預付款項	五.3	242,115,831.87	236,721,569.18
應收利息		959,220.83	489,718.03
其他應收款	五.4	123,461,626.41	98,912,102.78
存貨	五.5	648,713,256.36	534,747,975.10
劃分為持有待售的資產	五.6	169,004,404.40	-
一年內到期的非流動資產	五.7	139,082,269.66	800,000,000.00
其他流動資產		18,879,520.24	34,204.14
流動資產合計		8,424,426,755.22	4,026,511,428.31
非流動資產：			
長期預付賬款		6,850,959.00	3,814,521.00
可供出售金融資產	五.8	30,170,000.00	30,170,000.00
長期應收款	五.9	68,710,261.56	1,291,779,890.93
長期股權投資	五.10	1,982,890,024.59	1,695,490,572.34
投資性房地產		14,102,125.00	14,677,825.00
固定資產	五.11	1,156,211,660.69	1,031,397,945.38
在建工程	五.12	29,456,086.42	26,931,901.19
無形資產	五.13	19,271,775,774.01	16,154,661,734.98
商譽		1,543,560.21	-
長期待攤費用		10,980,369.76	2,384,813.62
遞延所得稅資產	五.14	77,617,511.95	51,503,576.27
其他非流動資產	五.15	595,920,000.00	-
非流動資產合計		23,246,228,333.19	20,302,812,780.71
資產總計		31,670,655,088.41	24,329,324,209.02

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債：			
短期借款		—	23,667,000.00
應付賬款	五.16	182,023,959.15	164,270,951.61
預收款項	五.17	232,847,835.82	18,321,684.85
應付職工薪酬	五.18	154,056,117.83	107,549,071.63
應交稅費	五.19	258,044,934.34	529,265,388.87
應付利息	五.20	118,790,435.51	102,381,629.53
應付股利		—	28,625,546.59
其他應付款	五.21	1,325,053,997.31	935,704,622.38
一年內到期的非流動負債	五.22	1,836,240,879.39	1,022,387,329.23
遞延收益	五.26	3,464,972.66	2,794,486.25
流動負債合計		4,110,523,132.01	2,934,967,710.94
非流動負債：			
長期借款	五.23	2,201,928,764.00	3,898,864,000.00
應付債券	五.24	2,690,329,788.48	3,290,387,574.51
預計負債	五.25	125,239,600.71	88,745,908.12
遞延收益	五.26	174,680,489.68	162,850,000.00
遞延所得稅負債	五.14	1,339,812,592.32	773,462,469.63
其他非流動負債	五.27	6,067,060,199.11	59,873,950.68
非流動負債合計		12,599,051,434.30	8,274,183,902.94
負債合計		16,709,574,566.31	11,209,151,613.88
所有者權益			
股本	五.28	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五.29	2,274,351,523.42	2,274,351,523.42
其他綜合收益	五.30	893,605,520.32	893,604,159.01
盈餘公積	五.31	1,915,883,968.12	1,884,591,029.74
未分配利潤	五.32	5,104,281,635.31	4,564,264,823.15
歸屬於公司所有者權益合計		12,368,892,973.17	11,797,581,861.32
少數股東權益	七.1(2)	2,592,187,548.93	1,322,590,733.82
所有者權益合計		14,961,080,522.10	13,120,172,595.14
負債和所有者權益總計		31,670,655,088.41	24,329,324,209.02

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司資產負債表

2015年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金		4,888,439,240.81	751,278,240.85
應收賬款	十四.1	495,255,623.24	530,410,157.03
預付款項		6,985,783.71	2,084,326.00
應收利息		956,785.27	383,184.71
應收股利		80,000,000.00	692,000,000.00
其他應收款	十四.2	1,269,557,969.42	736,893,668.46
存貨		1,952,913.31	3,175,552.09
流動資產合計		6,743,148,315.76	2,716,225,129.14
非流動資產：			
長期預付款項		3,329,760.00	1,664,880.00
可供出售金融資產		30,170,000.00	30,170,000.00
長期應收款		3,112,019,232.87	1,250,000,000.00
長期股權投資	十四.3	6,721,818,997.37	6,626,784,885.87
投資性房地產		14,102,125.00	14,677,825.00
固定資產		508,597,421.41	547,373,562.80
在建工程		4,008,899.94	12,161,401.55
無形資產		4,327,665,068.64	4,529,457,659.04
長期待攤費用		2,871,534.84	843,318.50
遞延所得稅資產		41,792,784.92	50,164,928.19
其他非流動資產		595,920,000.00	-
非流動資產合計		15,362,295,824.99	13,063,298,460.95
資產總計		22,105,444,140.75	15,779,523,590.09
流動負債：			
短期借款		120,000,000.00	100,000,000.00
應付賬款		22,230,271.50	29,353,391.40
預收款項		1,583,333.37	1,583,333.37
應付職工薪酬		57,554,501.48	56,568,532.10
應交稅費		42,852,641.21	58,802,114.76
應付利息		111,110,863.10	96,737,767.55
其他應付款		1,367,946,083.86	513,786,044.91
一年內到期的非流動負債		1,567,040,879.39	940,227,329.23
流動負債合計		3,290,318,573.91	1,797,058,513.32
非流動負債：			
應付債券		2,694,728,466.81	3,295,454,406.48
預計負債		125,239,600.71	88,745,908.12
其他非流動負債		6,065,310,000.00	-
非流動負債合計		8,885,278,067.52	3,384,200,314.60
負債合計		12,175,596,641.43	5,181,258,827.92
所有者權益：			
股本	五.28	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	十四.4	2,315,587,934.74	2,315,587,934.74
盈餘公積	五.31	1,915,883,968.12	1,884,591,029.74
未分配利潤	十四.5	3,517,605,270.46	4,217,315,471.69
所有者權益合計		9,929,847,499.32	10,598,264,762.17
負債和所有者權益總計		22,105,444,140.75	15,779,523,590.09

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併利潤表

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	本期發生額	上期發生額
一、營業總收入		3,420,578,335.19	3,620,357,480.08
其中：營業收入	五.33	3,420,578,335.19	3,620,357,480.08
二、營業總成本		2,940,202,577.45	2,348,829,257.53
其中：營業成本	五.33	1,678,747,609.45	1,705,255,936.85
營業稅金及附加	五.34	122,641,632.55	131,023,341.41
銷售費用		14,101,934.27	4,778,132.27
管理費用	五.35	134,011,809.39	88,493,966.36
財務費用	五.36	370,699,591.79	419,277,880.64
資產減值損失	五.37	620,000,000.00	-
加：投資收益(損失以「-」號填列)	五.38	1,154,990,808.91	187,042,277.71
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		247,973,476.09	187,042,277.71
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		1,635,366,566.65	1,458,570,500.26
加：營業外收入	五.39	39,930,795.95	1,510,538,187.04
其中：非流動資產處置利得		29,177,997.50	1,497,451,546.14
減：營業外支出	五.40	2,970,475.84	2,190,673.04
其中：非流動資產處置損失		1,840,627.93	448,542.09
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		1,672,326,886.76	2,966,918,014.26
減：所得稅費用	五.41	177,176,928.38	695,448,484.89
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		1,495,149,958.38	2,271,469,529.37
歸屬於公司所有者的淨利潤		1,552,656,397.24	2,186,883,365.49
少數股東損益	七.1(2)	-57,506,438.86	84,586,163.88
六、其他綜合收益的稅後淨額		1,361.31	-14,798,681.06
歸屬公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		1,361.31	-14,798,681.06
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益		-	-
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益		1,361.31	-14,798,681.06
現金流量套期損益的有效部分		-	-14,798,681.06
外幣財務報表折算差額		1,361.31	-
七、綜合收益總額		1,495,151,319.69	2,256,670,848.31
歸屬於公司所有者的綜合收益總額		1,552,657,758.55	2,172,084,684.43
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-57,506,438.86	84,586,163.88
八、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)	五.46	0.712	1.003
(二)稀釋每股收益(元/股)	五.46	0.712	1.003

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司利潤表

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	十四.6	1,271,783,783.22	1,462,654,232.79
減：營業成本	十四.6	500,565,700.13	610,192,530.02
營業稅金及附加		43,425,758.99	55,802,842.56
管理費用		87,580,506.52	70,039,957.92
財務費用		159,117,502.36	196,230,662.56
資產減值損失		678,765,149.21	—
加：投資收益(損失以「-」號填列)	十四.7	633,745,928.04	1,623,802,349.30
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		247,973,476.09	187,042,277.71
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		436,075,094.05	2,154,190,589.03
加：營業外收入		916,280.86	10,759,318.11
其中：非流動資產處置利得		22,520.00	1,428,666.32
減：營業外支出		1,679,116.55	1,338,847.96
其中：非流動資產處置損失		1,345,095.27	100,349.44
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		435,312,258.36	2,163,611,059.18
減：所得稅費用		122,382,874.51	131,935,517.18
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		312,929,383.85	2,031,675,542.00
五、其他綜合收益的稅後淨額		—	—
六、綜合收益總額		312,929,383.85	2,031,675,542.00

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併現金流量表

2015年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		3,686,440,969.35	3,265,796,281.42
收到的稅收返還		122,411.45	-
收到其他與經營活動有關的現金	五.42(1)	297,963,315.24	244,269,942.55
經營活動現金流入小計		3,984,526,696.04	3,510,066,223.97
購買商品、接受勞務支付的現金		491,054,483.66	471,920,370.87
支付給職工以及為職工支付的現金		383,899,841.39	300,009,084.70
支付的各项稅費		891,866,403.40	408,908,252.61
支付其他與經營活動有關的現金	五.42(2)	446,200,837.27	535,473,233.50
經營活動現金流出小計		2,213,021,565.72	1,716,310,941.68
經營活動產生的現金流量淨額	五.43(1)	1,771,505,130.32	1,793,755,282.29
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		16,568,744.77	12,763,473.60
取得投資收益收到的現金		154,400,989.32	82,470,749.68
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		1,572,160,573.05	726,468,602.05
收到其他與投資活動有關的現金	五.42(3)	256,773,809.68	17,867,369.27
投資活動現金流入小計		1,999,904,116.82	839,570,194.60
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		128,354,455.66	312,902,589.45
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	五.42(4)	1,285,601,947.38	29,400,000.00
支付其他與投資活動有關的現金		2,324,780.00	2,400,000.00
投資活動現金流出小計		1,416,281,183.04	344,702,589.45
投資活動產生的現金流量淨額		583,622,933.78	494,867,605.15
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		-	60,265,952.56
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		-	60,265,952.56
取得借款收到的現金		810,000,000.00	55,141,000.00
發行債券收到的現金		897,570,000.00	994,250,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	五.42(5)	6,588,000,000.00	-
籌資活動現金流入小計		8,295,570,000.00	1,109,656,952.56
償還債務支付的現金		4,174,467,000.00	2,307,675,160.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,548,529,495.06	891,608,608.38
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		115,908,236.22	58,201,067.18
支付其他與籌資活動有關的現金		1,548,009.44	33,380,179.79
籌資活動現金流出小計		5,724,544,504.50	3,232,663,948.17
籌資活動產生的現金流量淨額		2,571,025,495.50	-2,123,006,995.61
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-316,390.91	-97,657.56
五、現金及現金等價物淨增加額		4,925,837,168.69	165,518,234.27
加：期初現金及現金等價物餘額		1,255,154,897.37	1,089,636,663.10
六、期末現金及現金等價物餘額	五.43(2)	6,180,992,066.06	1,255,154,897.37

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司現金流量表

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,302,451,693.65	1,271,027,613.35
收到其他與經營活動有關的現金	788,839,225.19	81,844,185.22
經營活動現金流入小計	2,091,290,918.84	1,352,871,798.57
購買商品、接受勞務支付的現金	158,555,080.06	182,444,127.32
支付給職工以及為職工支付的現金	166,822,221.93	155,633,785.03
支付各項稅費	177,048,378.53	128,010,905.82
支付其他與經營活動有關的現金	285,879,275.52	68,123,099.77
經營活動現金流出小計	788,304,956.04	534,211,917.94
經營活動產生的現金流量淨額	1,302,985,962.80	818,659,880.63
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	115,514,367.79	98,629,088.14
取得投資收益收到的現金	1,280,732,299.53	923,602,488.52
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,920.00	1,510,630.00
收到其他與投資活動有關的現金	362,402,382.48	779,884,727.88
投資活動現金流入小計	1,758,650,969.80	1,803,626,934.54
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	33,811,489.94	82,248,411.56
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	1,520,220,000.00	260,414,049.21
支付其他與投資活動有關的現金	2,725,324,780.00	856,000,000.00
投資活動現金流出小計	4,279,356,269.94	1,198,662,460.77
投資活動產生的現金流量淨額	-2,520,705,300.14	604,964,473.77
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	930,000,000.00	100,100,000.00
發行債券收到的現金	897,570,000.00	994,250,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	6,588,000,000.00	-
籌資活動現金流入小計	8,415,570,000.00	1,094,350,000.00
償還債務支付的現金	1,710,000,000.00	1,740,891,800.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,236,057,022.96	584,923,407.09
支付其他與籌資活動有關的現金	986,504.24	1,960,118.45
籌資活動現金流出小計	2,947,043,527.20	2,327,775,325.54
籌資活動產生的現金流量淨額	5,468,526,472.80	-1,233,425,325.54
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	4,609.06	-115,279.02
五、現金及現金等價物淨增加額	4,250,811,744.52	190,083,749.84
加：期初現金及現金等價物餘額	605,631,016.66	415,547,266.82
六、期末現金及現金等價物餘額	4,856,442,761.18	605,631,016.66

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併股東權益變動表

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	本期							
	歸屬於公司所有者權益						少數股東權益	所有者權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤			
一、上期期末餘額	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	893,604,159.01	1,884,591,029.74	4,564,264,823.15	1,322,590,733.82	13,120,172,595.14	
二、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	1,361.31	31,292,938.38	540,016,812.16	1,269,596,815.11	1,840,907,926.96	
(一) 非同一控制下企業合併	-	-	-	-	-	1,418,885,943.59	1,418,885,943.59	
(二) 綜合收益總額	-	-	1,361.31	-	1,552,656,397.24	-57,506,438.86	1,495,151,319.69	
淨利潤	-	-	-	-	1,552,656,397.24	-57,506,438.86	1,495,149,958.38	
其他綜合收益	-	-	1,361.31	-	-	-	1,361.31	
(三) 利潤分配	-	-	-	31,292,938.38	-1,012,639,585.08	-91,782,689.62	-1,073,129,336.32	
提取盈餘公積	-	-	-	31,292,938.38	-31,292,938.38	-	-	
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-981,346,646.70	-91,782,689.62	-1,073,129,336.32	
三、本期期末餘額	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	893,605,520.32	1,915,883,968.12	5,104,281,635.31	2,592,187,548.93	14,961,080,522.10	

項目	上期							
	歸屬於公司所有者權益						少數股東權益	所有者權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤			
一、上期期末餘額	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	
加：會計政策變更	-	-908,402,840.07	908,402,840.07	-	-	-	-	
二、本期期初餘額(經重列)	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	908,402,840.07	1,681,423,475.54	2,929,472,264.02	1,264,565,231.15	11,238,985,660.20	
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	-14,798,681.06	203,167,554.20	1,634,792,559.13	58,025,502.67	1,881,186,934.94	
(一) 綜合收益總額	-	-	-14,798,681.06	-	2,186,883,365.49	84,586,163.88	2,256,670,848.31	
淨利潤	-	-	-	-	2,186,883,365.49	84,586,163.88	2,271,469,529.37	
其他綜合收益	-	-	-14,798,681.06	-	-	-	-14,798,681.06	
(二) 投資者投入和減少資本	-	-	-	-	-	60,265,952.56	60,265,952.56	
股東投入的普通股	-	-	-	-	-	60,265,952.56	60,265,952.56	
(三) 利潤分配	-	-	-	203,167,554.20	-552,090,806.36	-86,826,613.77	-435,749,865.93	
提取盈餘公積	-	-	-	203,167,554.20	-203,167,554.20	-	-	
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-348,923,252.16	-86,826,613.77	-435,749,865.93	
四、本期期末餘額	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	893,604,159.01	1,884,591,029.74	4,564,264,823.15	1,322,590,733.82	13,120,172,595.14	

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司股東權益變動表

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	本期				
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上期期末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,884,591,029.74	4,217,315,471.69	10,598,264,762.17
二、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	31,292,938.38	-699,710,201.23	-668,417,262.85
(一)綜合收益總額	-	-	-	312,929,383.85	312,929,383.85
淨利潤	-	-	-	312,929,383.85	312,929,383.85
(二)利潤分配	-	-	31,292,938.38	-1,012,639,585.08	-981,346,646.70
提取盈餘公積	-	-	31,292,938.38	-31,292,938.38	-
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-981,346,646.70	-981,346,646.70
三、本期末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,915,883,968.12	3,517,605,270.46	9,929,847,499.32
項目	上期				
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上期期末餘額	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
加：會計政策變更	-	-	-	-	-
二、本年期初餘額	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
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	203,167,554.20	1,479,584,735.64	1,682,752,289.84
(一)綜合收益總額	-	-	-	2,031,675,542.00	2,031,675,542.00
淨利潤	-	-	-	2,031,675,542.00	2,031,675,542.00
(二)利潤分配	-	-	203,167,554.20	-552,090,806.36	-348,923,252.16
提取盈餘公積	-	-	203,167,554.20	-203,167,554.20	-
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-348,923,252.16	-348,923,252.16
四、本期末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,884,591,029.74	4,217,315,471.69	10,598,264,762.17

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

一、公司基本情況

1. 公司概況

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。

2. 合併財務報表範圍

本年度納入合併範圍的主要子公司詳見附註七、1(1)，本年度新納入合併範圍的子公司為貴州恒豐信置業有限公司(「恒豐信公司」)、貴州恒弘達置業有限公司(「恒弘達公司」)、貴州恒通利置業有限公司(「恒通利公司」)、深圳高速工程顧問有限公司(「顧問公司」)、深圳高速工程檢測有限公司(「檢測公司」)、深圳高速工程信息有限公司(「信息公司」)、Shenzhen Expressway Finance I Limited、豐立投資有限公司(「豐立公司」)和深圳清龍高速公路有限公司(「清龍公司」)，詳見附註六、1和附註六、2。

本財務報表由本公司董事會於2016年3月18日批准報出。

二、財務報表的編制基礎

1. 編制基礎

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》、各項具體會計準則及相關規定(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》的披露規定編制。

2. 持續經營

本財務報表以持續經營為基礎編制。

財務報表附註

2015年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本集團根據經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註三、10)、長期資產發生減值的判斷標準(附註三、19)、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三、15及18)、預計負債的計量(附註三、22)、收入的確認(附註三、24)及遞延所得稅資產的確認(附註三、26)等。

本集團在運用重要的會計政策時所採用的關鍵判斷及估計詳見附註三、29。

1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司2015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2015年12月31日的合併及公司財務狀況以及2015年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

2. 會計期間

本公司會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

3. 營業週期

除房地產行業以外，本公司經營業務的營業週期較短，以12個月作為資產和負債的流動性劃分標準。房地產行業的營業週期從房產開發至銷售變現，一般在12個月以上，具體週期根據開發項目情況確定，並以其營業週期作為資產和負債的流動性劃分標準。

4. 記帳本位幣

本公司的記帳本位幣為人民幣。

5. 非同一控制下企業合併的會計處理方法

(1) 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。

三、重要會計政策及會計估計(續)

6. 合併財務報表的編制方法

編制合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司。

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

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

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編制時予以抵銷。子公司的股東權益、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。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

7. 現金及現金等價物的確定標準

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. 外幣業務折算

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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融工具

(1). 金融資產

(a) 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應收款項及可供出售金融資產。

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。

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產及未被劃分為其他類的金融資產。自資產負債表日起12個月內將出售的可供出售金融資產在資產負債表中列示為其他流動資產。

(b) 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和可供出售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，以攤余成本計量。

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

三、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融工具(續)

(1). 金融資產(續)

(c) 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。

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。

以攤余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。以成本計量的可供出售金融資產發生減值時，將其賬面價值與按照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，確認為減值損失，計入當期損益。已發生的減值損失以後期間不再轉回。

(d) 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。

(2). 金融負債

(a) 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

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融工具(續)

(2). 金融負債(續)

(b) 金融負債確認和計量

應付款項包括應付賬款及其他應付款等，以公允價值進行初始計量，並採用實際利率法按攤余成本進行後續計量。

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余成本進行後續計量。

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。

(3). 金融工具的公允價值確定

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本集團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，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。

10. 應收款項

應收款項包括應收賬款、長期應收款以及其他應收款等。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。

三、重要會計政策及會計估計(續)

10. 應收款項(續)

(1). 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。

重大的判斷依據或金額標準 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。
單項金額單項金額重大並單項 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。
計提壞賬準備的計提方法

(2). 按信用風險特徵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。

按信用風險特徵組合計提壞賬準備的計提方法(賬齡分析法、餘額百分比法、其他方法)

組合1 應收政府及應收關聯方 其他方法
組合2 所有其他第三方 賬齡分析法和其他方法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的

賬齡	應收賬款計提比例(%)	其他應收款計提比例(%)
3年以內(含3年)	-	-
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	應收賬款計提比例(%)	其他應收款計提比例(%)
組合1以及賬齡在三年以內的組合2	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、應收關聯方款項以及賬齡在三年以內的所有應收其他第三方款項計提壞賬準備。	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、應收關聯方款項以及賬齡在三年以內的所有應收其他第三方款項計提壞賬準備。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

10. 應收款項(續)

(3). 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收款項

單項計提壞賬準備的理由
壞賬準備的計提方法

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。
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

(1). 分類

存貨包括房地產開發物業、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。

房地產開發物業包括已完工開發物業、在建開發物業和擬開發物業。已完工開發物業是指已建成、待出售的物業；在建開發物業是指尚未建成、以出售為目的的物業；擬開發物業是指所購入的、已決定將之發展為已完工開發物業的土地。

(2). 發出存貨的計價方法

已完工開發物業發出時採用個別計價法確定其實際成本，房地產開發產品成本包括土地成本、施工成本和其他成本。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。

(3). 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。

12. 持有待售

同時滿足下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售：(1).該非流動資產或該處置組在其當前狀況下僅根據出售此類資產或處置組的慣常條款即可立即出售；(2).本集團已經就處置該非流動資產或該處置組作出決議並取得適當批准；(3).本集團已經與受讓方簽訂了不可撤銷的轉讓協議；(4).該項轉讓將在一年內完成。

符合持有待售條件的非流動資產(不包括金融資產、以公允價值計量的投資性房地產以及遞延所得稅資產)，以賬面價值與公允價值減去處置費用孰低的金額計量，公允價值減去處置費用低於原賬面價值的金額，確認為資產減值損失。

被劃分為持有待售的非流動資產和處置組中的資產和負債，分類為流動資產和流動負債，並在資產負債表中單獨列示。

三、重要會計政策及會計估計(續)

13. 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以及本集團對合營企業和聯營企業的長期股權投資。

子公司為本公司能夠對其實施控制的被投資單位。合營企業為本集團通過單獨主體達成，能夠與其他方實施共同控制，且基於法律形式、合同條款及其他事實與情況僅對其淨資產享有權利的合營安排。聯營企業為本集團能夠對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。

對子公司的投資，在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示，在編制合併財務報表時按權益法調整後進行合併；對合營企業和聯營企業投資採用權益法核算。

(1). 投資成本確定

對於企業合併形成的長期股權投資：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。

(2). 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。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、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

13. 長期股權投資(續)

(3). 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。

(4). 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(附註三、19)。

14. 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複核並作適當調整。

三、重要會計政策及會計估計(續)

14. 投資性房地產(續)

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(附註三、19)。

15. 固定資產

(1). 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。

(2). 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。

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率	年折舊率
房屋及建築物				
經營辦公用房	直線法	20-30年	5%	3.17%-4.75%
簡易房	直線法	10年	5%	9.50%
建築物	直線法	15年	5%	6.33%
交通設備	直線法	8-10年	5%	9.50%-11.87%
運輸工具	直線法	5-6年	5%	15.83%-19.00%
辦公及其他設備	直線法	3-5年	5%	19.00%-31.67%

對固定資產的折舊年限、殘值率和折舊方法於每年年度終了進行複核並作適當調整。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

15. 固定資產(續)

(3). 固定資產減值

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(附註三、19)。

(4). 固定資產處置

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。

16. 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(附註三、19)。

17. 借款費用

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

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

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

三、重要會計政策及會計估計(續)

18. 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體使用權，以成本計量。

(1). 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。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，因此特許經營無形資產按實際發生的成本計算。實際成本包括建設過程中支付的工程價款，本公司發生的與建設相關的成本費用，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複核。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期間的單位攤銷額，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

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

18. 無形資產(續)

(1). 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	2001年4月~2026年4月(A段)、 2003年7月~2028年7月(B段)、 2010年3月~2035年3月(C段)(附註五、27)	3.98
鹽排高速公路	2006年5月~2027年3月(附註五、27)	1.49
梅觀高速公路	1995年5月~2027年3月	0.84
機荷高速公路西段	1999年5月~2027年3月	0.78
南光高速公路	2008年1月~2033年1月(附註五、27)	4.22
機荷高速公路東段	1997年10月~2027年3月	3.49
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	25.19
水官高速公路	2002年3月~2026年1月	5.86

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。

(2). 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。外購計算機軟體按5-10年平均攤銷。

(3). 定期複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複核並作適當調整。

(4). 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(附註三、19)。

三、重要會計政策及會計估計(續)

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；尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

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

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

20. 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。

21. 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，包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利等。

(1). 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費、短期帶薪缺勤等。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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

21. 職工薪酬(續)

(2). 離職後福利的會計處理方法

本集團將離職後福利計畫分類為設定提存計畫和設定受益計畫。設定提存計畫是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計畫；設定受益計畫是除設定提存計畫以外的離職後福利計畫。於報告期內，本集團的離職後福利主要是為員工繳納的基本養老保險和失業保險，均屬於設定提存計畫。

(a) 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。

(b) 公司年金計畫

除了社會基本養老保險之外，本公司依據國家企業年金制度的相關政策建立企業年金計畫(「年金計畫」)，公司員工可以自願參加該年金計畫。本公司按員工工資總額的一定比例計提年金，相應支出計入當期損益。除此之外，本公司並無其他重大職工社會保障承諾。

(3). 辭退福利的會計處理方法

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。

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。

三、重要會計政策及會計估計(續)

22. 預計負債(續)

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

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

23. 股利分配

股利分配：現金股利於股東大會批准的當期，確認為負債。

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。

- (1). 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。
- (2). 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。
- (3). 對本集團與政府部門簽訂特許經營權合同，參與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帳的收入及費用金額。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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

24. 收入確認(續)

- (4). 對本集團的監理和檢測等服務收入，在提供勞務交易的結果在資產負債表日能夠可靠估計的情況下，採用完工百分比法確認提供勞務的收入，完工百分比按已完工作的測量，或已經提供的勞務與應提供勞務總量的比例，或已發生的成本佔估計總成本的比例確定。提供勞務交易的結果在資產負債表日不能夠可靠估計的，若已經發生的勞務成本預計能夠得到補償，按已經發生的勞務成本金額確認提供勞務收入，並按相同金額結轉勞務成本；若已經發生的勞務成本預計不能夠得到補償，將已經發生的勞務成本計入當期損益，不確認勞務收入。
- (5). 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (6). 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。
- (7). 經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。

25. 政府補助

政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，包括稅費返還、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。

(1). 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指企業取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。

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。

(2). 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

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。

三、重要會計政策及會計估計(續)

26. 遞延所得稅資產／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。

27. 其他重要的會計政策和會計估計

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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

28. 重要會計估計的變更

會計估計變更的內容和原因	審批程序	開始適用的時點	備註(受重要影響的報表項目名稱和金額)
遞延所得稅資產的會計估計變更	於2016年1月29日董事會批准	2015年12月31日	(1)

(1). 遞延所得稅資產的會計估計變更

2014年第四季度，與清連高速基本平行的廣樂高速(廣東廣州至樂昌)以及二廣高速廣東連州至懷集段相繼完工通車，而清連高速的相關連接路段的建設較預期有所延後，使上述新開通道對清連高速的負面影響大於預期。基於清連高速2015年度的經營狀況以及獨立專業交通研究機構對其未來交通量和收入的預測結果，本集團於2015年底重新複核了清連公司在未來年度對其以前年度的可抵扣虧損的彌補情況，由此對清連公司預計可抵扣虧損產生的遞延所得稅資產進行了會計估計變更。根據董事會決議，本集團採用未來適用法調整了清連公司於2015年12月31日的遞延所得稅資產，該會計估計變更對2015年度會計報表項目的影響如下：

	影響金額
遞延所得稅負債增加(註1)	45,934,300.00
少數股東權益減少	10,854,275.09
所得稅費用增加	45,934,300.00
少數股東損益減少	10,854,275.09
歸屬於公司股東的淨利潤減少	35,080,024.91

註1：該會計估計變更導致本集團2015年12月31日未經抵銷的遞延所得稅資產下降45,934,300.00元，考慮遞延所得稅資產和負債抵銷的影響，該會計估計變更使本集團2015年12月31日按抵銷後淨額列示的遞延所得稅負債增加45,934,300.00元。

該會計估計變更將減少未來期間清連公司可轉回的遞延所得稅資產。

三、重要會計政策及會計估計(續)

29. 其他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：

(1). 工程建設管理服務收入及成本的估計

如附註三、24(2)所述，本集團在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，按照完工百分比法確認工程建設管理服務收入。

於本期，本公司董事根據對項目控制金額、工程成本和其他委託管理服務成本的最佳估計，確認了項目的委託管理服務收入及委託管理服務成本。

若項目的控制金額、工程成本和實際發生的其他委託管理服務成本與管理層現時的估計有變化，導致對委託管理服務收入及委託管理服務成本的變化，將按未來適用法處理。

(2). 特許經營無形資產之攤銷

如附註三、18(1)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複核。若存在重大差異且該差異可能持續存在時，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、2013、2014及2015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，並於未來經營期間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。

對於南光高速、鹽排高速和鹽壩高速，本公司與深圳市交通運輸委員會(「深圳市交委」)於2015年底簽署了調整收費和補償安排的協定(詳見附註五、27(a))。由於本公司向政府收取的路費收入存在不確定性，此項安排並未改變本公司將此三條路作為無形資產核算的模式，因此本集團仍按照該三條路在特許經營期內的預計交通流量按照車流量法進行攤銷。

財務報表附註

2015年度
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

29. 其他重要會計估計和判斷(續)

(3). 公路養護責任預計負債

如附註三、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。

(4). 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，部分交易和事項的最終的稅務處理存在不確定性。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。

(5). 特許經營無形資產減值

根據附註三、19的會計政策，本集團對無形資產存在減值跡象時對資產進行減值測試。於本年度，由於有跡象顯示清連高速出現減值跡象，因此本公司對該特許經營無形資產的可收回金額進行了評估。根據有關結果，本公司於本年度在合併層面對清連高速特許經營無形資產計提了減值準備6.2億元，在母公司層面對長期股權投資計提了減值準備約6.8億元。

三、重要會計政策及會計估計(續)

29. 其他重要會計估計和判斷(續)

(5). 特許經營無形資產減值(續)

對清連高速特許經營無形資產的可收回金額的評估是依據本公司所委聘的交通流量專業機構對清連高速於未來經營期的車流量的預測結果預計未來現金流量進行折現後確定，本公司委聘了獨立評估機構根據重新預測的車流量對清連高速可收回金額作出評估。在作出上述預測及估值時，需依賴計算現金流量模型時所應用的多項估計及假設，本公司主要採用基於評估日存在的市場條件所作的假設，包括對車流量的預計增長、所在區域的經濟發展以及未來路網規劃對該公路交通流量的影響、公路路況及維護費的影響、適用之營業稅企業所得稅稅率、與該公路經營風險相當的折現率等。本公司使用的折現率為8.45%。如果未來這些情況發生變化，將對清連高速特許經營無形資產的可收回金額產生影響。

(6). 收購可辨認淨資產公允價值的估計

於本年度，本集團以現金代價(初步對價)2.8億元收購豐立公司100%股權，從而間接收購了清龍公司10%的股權，本次收購完成後，本集團直接和間接持有清龍公司50%的股權，並取得對清龍公司的控制權。收購詳情載於附註六、2。根據附註三、5(1)的政策，所收購的可辨認淨資產需於收購日以公允價值計量。

在確定所收購的可辨認淨資產的公允價值時，本公司除了參考交通流量專業機構對水官高速於未來經營期的車流量的預測結果，以及獨立評估機構根據重新預測的車流量對水官高速價值的評估，還考慮了收購協議中的對價調整觸發條件，即①2016年12月31日前深圳市政府與清龍公司簽訂調整收費協定，且該協定項下的購買價格按照股份買賣協議設定的條款所計算出的可比價低於初步對價；②2016年12月31日未簽訂調整收費協定且有關部門未同意清龍公司延長水官高速收費年限或核准的收費年限少於5年。本公司基於現有的信息和數據，做出最佳估計，認為清龍公司很可能於2016年12月31日前獲得延長4年收費年限的審批，相應地10%的收購對價為2.66億元。因此估計清龍公司50%股權的公允價值約為13.3億元，其中本集團原持有40%權益的公允價值增加約9億元計入利潤表的投資收益(附註六、2)。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

四、稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	參見四、2
營業稅	高速公路車輛通行費收入	3%
營業稅	其他非高速公路車輛通行費收入	5%
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%
地方教育費附加	繳納的流轉稅額	2%
文化事業建設費	廣告業務營業額	3%
增值稅	應稅廣告營業收入及非工程諮詢業務	6%

2. 企業所得稅率

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
美華實業(香港)有限公司(「美華公司」)(1)	25%
高匯有限公司(「高匯公司」)(1)	25%
Jade Emperor Limited(「JEL公司」)(1)	25%
豐立公司(2)	16.5%
顧問公司(3)	15%
檢測公司(3)	15%
Shenzhen Expressway Finance I Limited (5)	不適用
本公司及其他子公司	25%

- (1). 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復》，美華公司、高匯公司以及JEL公司被認定為中國居民企業，並實施相應的稅收管理，自2008年度起執行。
- (2). 豐立公司是香港註冊公司，適用所得稅率為16.5%。
- (3). 顧問公司和檢測公司分別於2013年、2015年經過深圳市科技局複審認定為國家級高新技術企業，根據《高新技術企業認定管理辦法》(國科發[2008]172號文)、《企業所得稅法》及其《實施細則》的相關規定，顧問公司和檢測公司分別自2013年、2015年起3年內享受企業所得稅稅率為15%的稅收優惠。
- (4). 根據貴州省龍裡縣地方稅務局於2015年核發的龍地稅(2015)24號稅務事項通知書，本公司子公司貴州貴深投資發展有限公司(「貴深公司」)自2015年1月1日至2015年12月31日止期間適用企業所得稅核定徵收方式，按其2015年1月1日至2015年12月31日止期間收入的8%核定為應納稅所得額。
- (5). Shenzhen Expressway Finance I Limited是英屬維京群島註冊公司，在英屬維京群島無需承擔繳納企業所得稅的義務。

五、合併財務報表項目註釋

1. 貨幣資金

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	12,730,782.03	11,445,715.38
銀行存款	6,409,647,048.86	1,622,853,156.96
合計	6,422,377,830.89	1,634,298,872.34
其中：存放在境外的款項總額	75,887,597.04	73,477,121.92

本公司受託管理公路建設項目，於2015年12月31日，項目委託工程管理專項賬戶資金餘額為241,385,764.83元(2014年12月31日：379,143,974.97元)，其中庫存現金餘額為59,336.00元，銀行存款餘額為241,326,428.83元。上述項目委託工程管理專項賬戶存款及凍結銀行存款在現金流量表的貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映(附註五、43(2))。

2. 應收賬款

(1). 應收賬款分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	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(%)	賬面價值	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	659,832,794.56	100.00	-	-	659,832,794.56	721,306,986.74	100.00	-	-	721,306,986.74
組合1	497,600,067.69	75.41	-	-	497,600,067.69	660,438,689.36	91.56	-	-	660,438,689.36
組合2	162,232,726.87	24.59	-	-	162,232,726.87	60,868,297.38	8.44	-	-	60,868,297.38
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	659,832,794.56	-	-	-	659,832,794.56	721,306,986.74	-	-	-	721,306,986.74

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

2. 應收賬款(續)

(1). 應收賬款分類披露(續)

組合2中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例
1年以內	156,937,507.84	—	—
1至2年	2,979,952.42	—	—
2至3年	2,315,266.61	—	—
合計	162,232,726.87	—	—

(2). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位：元 幣種：人民幣

	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款餘額 總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	514,535,982.56	—	77.98%

(3). 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額	期初餘額
一年以內	228,924,786.90	478,418,880.42
一到兩年	277,638,044.71	132,910,177.74
兩到三年	101,370,814.82	89,714,242.23
三年以上	51,899,148.13	20,263,686.35
合計	659,832,794.56	721,306,986.74

3. 預付款項

於2015年12月31日，本集團預付賬款主要系本公司的子公司貴深公司投標競得貴州省龍裡縣約613.2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、合併財務報表項目註釋(續)

3. 預付款項(續)

(1). 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	155,111,527.01	64.07	177,612,645.17	75.04
1至2年	86,644,014.86	35.79	58,552,894.01	24.73
2至3年	155,290.00	0.06	556,030.00	0.23
3年以上	205,000.00	0.08	-	-
合計	242,115,831.87	100.00	236,721,569.18	100.00

於2015年12月31日，賬齡超過一年的預付款項主要為預付土地出讓金，由於尚未達到土地出讓協議約定的交付條件或工程尚未結算，該款項未進行結轉或結清。

(2). 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

單位：元 幣種：人民幣

	金額	佔總額比例
餘額前五名的預付款項總額	228,463,372.91	94.36%

4. 其他應收款

(1). 其他應收款分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	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(%)	賬面價值	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	123,461,626.41	100.00	-	-	123,461,626.41	98,912,102.78	100.00	-	-	98,912,102.78
組合1	78,988,427.66	63.98	-	-	78,988,427.66	91,225,577.55	92.23	-	-	91,225,577.55
組合2	44,473,198.75	36.02	-	-	44,473,198.75	7,686,525.23	7.77	-	-	7,686,525.23
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	123,461,626.41	-	-	-	123,461,626.41	98,912,102.78	-	-	-	98,912,102.78

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

4. 其他應收款(續)

(1). 其他應收款分類披露(續)

組合2中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例
1年以內	36,851,878.36	-	-
1至2年	1,746,627.11	-	-
2至3年	5,874,693.28	-	-
合計	44,473,198.75	-	-

(2). 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收借款	31,580,381.94	-
應收征地拆遷補償款	28,328,230.00	-
工程保證金	16,578,454.06	-
員工預借款	12,311,630.57	395,519.38
應收違約金	8,000,000.00	-
應收代墊款項	5,441,966.56	93,585,886.18
應收廣告款	4,500,000.00	-
行政備用金	4,151,014.87	1,555,698.90
其他	12,569,948.41	3,374,998.32
合計	123,461,626.41	98,912,102.78

(3). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
深圳華昱投資開發(集團)有限公司 (「華昱投資集團」)	借款	31,580,381.94	三年以上	25.58	-
深國際聯合置地有限公司 (「聯合置地公司」)	應收拆遷補償金	28,328,230.00	一年以內	22.94	-
貴州萬晉置業有限公司	應收違約金	8,000,000.00	一年以內	6.48	-
深圳市一代天驕廣告有限公司	租賃履約保證金	4,500,000.00	一年以內	3.64	-
深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司 (「沿江項目公司」)	代墊職工薪酬	3,918,992.36	一年以內	3.17	-
合計		76,327,604.30		61.81	-

五、 合併財務報表項目註釋(續)

5. 存貨

(1). 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
擬開發的物業	407,110,780.56	-	407,110,780.56	404,864,764.34	-	404,864,764.34
開發中的物業	235,827,158.99	-	235,827,158.99	124,497,961.74	-	124,497,961.74
票證	4,729,835.35	-	4,729,835.35	4,236,049.20	-	4,236,049.20
維修備件	682,490.24	-	682,490.24	887,613.87	-	887,613.87
低值易耗品	362,991.22	-	362,991.22	261,585.95	-	261,585.95
合計	648,713,256.36	-	648,713,256.36	534,747,975.10	-	534,747,975.10

(2). 存貨期末餘額含有借款費用資本化金額的說明：

於2015年度，本公司開發中的物業中發生借款費用4,110,240.49元(2014年：82,849.32元)。

6. 劃分為持有待售的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值	公允價值	預計處置費用	預計處置時間
預付款項	169,004,404.40	234,865,100.00	-	2016年二季度
合計	169,004,404.40	234,865,100.00	-	

於2015年12月30日，本公司子公司貴州深高速置地有限公司(「置地公司」)與本公司同受母公司控制之關聯公司深國際物流發展有限公司(「深國際物流」)簽訂轉讓協定，置地公司擬將重組後的子公司貴州鵬博投資有限公司(「鵬博公司」)和恒通利公司的股權及債權轉讓給深國際物流。置地公司已經就該交易做出決議，並預計該項轉讓將在一年內完成。據此，置地公司將該協議相關的標的物由預付款項結轉至劃分為持有待售的資產。

7. 一年內到期的非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應收貴州省龍裡縣政府關於龍裡BT項目款項(附註五、9(a))	86,023,947.55	-
應收深圳市人民政府與梅觀高速調整收費 相關補償款(附註五、9(b))	53,058,322.11	800,000,000.00
合計	139,082,269.66	800,000,000.00

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

8. 可供出售金融資產

(1). 可供出售金融資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益工具： 按成本計量	30,170,000.00	-	30,170,000.00	30,170,000.00	-	30,170,000.00
合計	30,170,000.00	-	30,170,000.00	30,170,000.00	-	30,170,000.00

(2). 期末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	賬面餘額				減值準備		在被投資單位 持股比例(%)	本期現金紅利
	期初	本期增加	本期減少	期末	期初	期末		
廣東聯合電子服務股份 有限公司(「聯合電子」)	30,170,000.00	-	-	30,170,000.00	-	-	15	3,000,000.00
合計	30,170,000.00	-	-	30,170,000.00	-	-	15	3,000,000.00

於2015年12月31日及2014年12月31日，可供出售金融資產為本公司持有的聯合電子15%股權，該等非上市股權沒有活躍市場報價，其公允價值合理估計數的變動區間較大，且各種用於確定公允價值估計數的概率不能合理地確定，因此其公允價值不能可靠計量，以投資成本計量。本集團尚無處置這些投資的計畫。

9. 長期應收款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額			
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	折現率區間
應收貴州省龍裡縣政府關於龍裡BT項目款項(a)	142,714,976.24	-	142,714,976.24	111,192,373.03	-	111,192,373.03	9%
應收深圳市人民政府與梅觀高速調整收費 相關補償款(b)	53,058,322.11	-	53,058,322.11	1,980,587,517.90	-	1,980,587,517.90	4.75%-6.15%
應收深圳市人民政府與鹽壩、鹽排、南光(三項目) 調整收費的相關補償款利息	12,019,232.87	-	12,019,232.87	-	-	-	4.35%-4.75%
小計	207,792,531.22	-	207,792,531.22	2,091,779,890.93	-	2,091,779,890.93	
減：一年內到期的部分	139,082,269.66	-	139,082,269.66	800,000,000.00	-	800,000,000.00	
合計	68,710,261.56	-	68,710,261.56	1,291,779,890.93	-	1,291,779,890.93	

五、合併財務報表項目註釋(續)

9. 長期應收款(續)

- (a) 本公司子公司貴深公司受託建設的龍裡BT項目已於2014年底全部完工。截止2015年12月31日，應收龍裡BT項目款項為1.42億元，其中預計0.86億元將於一年內收到。
- (b) 於2014年1月27日，本公司、本公司子公司梅觀公司與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議》。根據此調整協定，本公司自2014年3月31日24時起對梅觀高速梅林至觀瀾13.8公里路段實施免費通行，深圳市政府以現金方式進行補償。此餘額為截至2015年12月31日應收深圳市政府的補償款及利息，預計於2016年結清。
- (c) 本年度按實際利率法計算確認的利息收入為104,392,522.20元(2014年：90,163,340.16元)。

10. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	本期增資	本期增減變動			投資轉出	期末餘額	持股比例(%)	減值準備期末餘額
			權益法下確認的投資收益	宣告發放現金股利或利潤	投資收回				
一、合營企業									
湖南長沙市深長快速軌道有限公司(「深長公司」)	158,764,459.37	-	13,822,650.42	-11,111,979.86	-	-	161,475,129.93	51	-
甘肅公路工程諮詢有限公司	-	4,103,978.37	-	-	-	-	4,103,978.37	40	-
小計	158,764,459.37	4,103,978.37	13,822,650.42	-11,111,979.86	-	-	165,579,108.30		-
二、聯營企業									
清龍公司(3)	222,785,937.92	-	73,041,973.11	-131,558,858.33	-	-164,269,052.70	-	40	-
顧問公司(3)	22,894,198.93	-	2,286,158.17	-	-	-25,180,357.10	-	24	-
深圳市華豐高速公路投資有限公司(「華豐公司」)	45,801,975.84	-	2,162,630.77	-	-	-	47,964,606.61	40	-
廣東江中高速公路有限公司(「江中公司」)	298,370,999.28	-	10,998,348.76	-10,450,000.00	-	-	298,919,348.04	25	-
南京長江第三大橋有限責任公司(「南京三橋公司」)	288,805,363.87	-	31,733,682.65	-23,114,868.52	-	-	297,424,178.00	25	-
廣東陽茂高速公路有限公司(「陽茂公司」)	273,717,113.35	-	79,685,155.78	-65,000,000.00	-	-	288,402,269.13	25	-
廣州西二環高速公路有限公司(「廣州西二環公司」)	243,779,553.06	-	-450,481.59	-4,292,885.71	-	-	239,036,185.76	25	-
雲浮市廣雲高速公路有限公司(「廣雲公司」)	112,047,521.39	-	37,431,255.21	-37,431,255.22	-16,568,744.77	-	95,478,776.61	30	-
聯合置地公司	28,523,449.33	524,300,000.00	-2,737,897.19	-	-	-	550,085,552.14	49	-
小計	1,536,726,112.97	524,300,000.00	234,150,825.67	-271,847,867.78	-16,568,744.77	-189,449,409.80	1,817,310,916.29		-
合計	1,695,490,572.34	528,403,978.37	247,973,476.09	-282,959,847.64	-16,568,744.77	-189,449,409.80	1,982,890,024.59		-

- (1) 深長公司的註冊地及主要經營地均在中國境內。根據深長公司的合作合同及公司章程的規定，深長公司的重要財務和生產經營決策需要合作雙方一致同意方可實施，因此深長公司為本公司合營企業，並對其進行權益法核算。
- (2) 聯營企業的持股比例與表決權比例一致。
- (3) 顧問公司和清龍公司分別自2015年7月1日和10月30日起成為本公司的子公司(附註六、2)。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

11. 固定資產

(1). 固定資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
一、賬面原值：					
1. 期初餘額	614,134,498.45	1,169,714,432.53	30,016,219.18	54,599,564.27	1,868,464,714.43
2. 本期增加金額	99,194,944.48	131,030,385.38	9,220,049.83	27,026,524.07	266,471,903.76
(1) 購置	3,038,226.69	26,002,644.21	2,982,684.04	13,411,606.21	45,435,161.15
(2) 在建工程轉入	1,772,232.05	34,366,767.97	-	268,678.00	36,407,678.02
(3) 企業合併增加	94,384,485.74	70,660,973.20	6,237,365.79	13,346,239.86	184,629,064.59
3. 本期減少金額	398,993.60	6,302,533.51	1,305,469.10	1,081,892.60	9,088,888.81
(1) 本期其他減少	398,993.60	6,302,533.51	1,305,469.10	1,081,892.60	9,088,888.81
4. 期末餘額	712,930,449.33	1,294,442,284.40	37,930,799.91	80,544,195.74	2,125,847,729.38
二、累計折舊					
1. 期初餘額	168,143,688.93	603,519,782.52	22,448,880.39	42,954,417.21	837,066,769.05
2. 本期增加金額	26,179,835.47	101,653,821.55	3,698,835.50	6,320,036.92	137,852,529.44
(1) 計提	26,179,835.47	101,653,821.55	3,698,835.50	6,320,036.92	137,852,529.44
3. 本期減少金額	362,065.26	3,615,750.34	448,647.75	856,766.45	5,283,229.80
(1) 本期其他減少	362,065.26	3,615,750.34	448,647.75	856,766.45	5,283,229.80
4. 期末餘額	193,961,459.14	701,557,853.73	25,699,068.14	48,417,687.68	969,636,068.69
三、賬面價值					
1. 期末賬面價值	518,968,990.19	592,884,430.67	12,231,731.77	32,126,508.06	1,156,211,660.69
2. 期初賬面價值	445,990,809.52	566,194,650.01	7,567,338.79	11,645,147.06	1,031,397,945.38

(2). 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
房屋及建築物	393,729,090.32	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移交政府，因而本集團未有計劃獲取相關產權證書。

2015年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為132,380,647.60元及5,471,881.84元(2014年：122,896,335.51元及4,789,017.15元)。

五、合并财务报表项目注释(续)

12. 在建工程

(1). 在建工程情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
机荷东福民站扩建工程	12,330,609.77	-	12,330,609.77	4,200,872.11	-	4,200,872.11
计重收费工程	3,126,975.00	-	3,126,975.00	150,000.00	-	150,000.00
ETC全国联网工程	2,804,935.98	-	2,804,935.98	-	-	-
广告牌及灯箱工程	559,000.00	-	559,000.00	2,100,232.05	-	2,100,232.05
道路监控工程	-	-	-	4,820,816.97	-	4,820,816.97
复式收费车道工程	-	-	-	1,873,880.55	-	1,873,880.55
武黄高速汀祖收费站改造工程	-	-	-	1,838,000.00	-	1,838,000.00
其他	10,634,565.67	-	10,634,565.67	11,948,099.51	-	11,948,099.51
合计	29,456,086.42	-	29,456,086.42	26,931,901.19	-	26,931,901.19

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	企业合并增加	本期增加金额	本期转入固定金额	本期转入无形资产	本期其他减少金额	期末余额	工程当年投入		利息资本化	
									占预算比例 (%)	工程进度	累计金额	资金来源
机荷东福民站扩建工程	0.20亿	4,200,872.11	-	11,364,843.51	-3,235,105.85	-	-	12,330,609.77	56.82	在建	-	自有资金
计重收费工程	0.22亿	150,000.00	-	12,793,990.80	-9,667,015.80	-150,000.00	-	3,126,975.00	58.15	在建	-	自有资金
ETC全国联网工程	0.53亿	-	-	6,836,797.78	-3,586,851.80	-445,010.00	-	2,804,935.98	12.90	在建	-	自有资金
广告牌及灯箱工程	0.10亿	2,100,232.05	-	291,000.00	-1,772,232.05	-	-60,000.00	559,000.00	2.91	在建	-	自有资金
道路监控工程	0.05亿	4,820,816.97	-	-	-4,820,816.97	-	-	-	-	完工	-	自有资金
复式收费车道工程	0.03亿	1,873,880.55	-	-	-1,873,880.55	-	-	-	-	完工	-	自有资金
武黄高速汀祖收费站改造工程	0.08亿	1,838,000.00	-	-	-1,838,000.00	-	-	-	-	完工	-	自有资金
产业园装修	0.03亿	71,366.10	-	1,995,178.56	-	-	-2,066,544.66	-	66.51	完工	-	自有资金
其他	*	11,876,733.41	943,459.08	9,670,172.33	-9,613,775.00	-	-2,242,024.15	10,634,565.67	*	在建	-	自有资金
合计		26,931,901.19	943,459.08	42,951,982.98	-36,407,678.02	-595,010.00	-4,368,568.81	29,456,086.42	-	-	-	-

* 由於這些項目金額較小，未作單獨分項核算。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

13. 無形資產

(1). 無形資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	特許經營無形資產(a)	辦公軟體	戶外廣告用地使用權	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	20,351,384,264.98	12,454,416.13	153,740,454.33	20,517,579,135.44
2. 本期增加金額	4,482,082,247.58	15,234,350.47	327,025.00	4,497,643,623.05
(1) 購置	-	1,561,685.20	327,025.00	1,888,710.20
(2) 企業合併增加	4,448,811,774.58	13,077,655.27	-	4,461,889,429.85
(3) 其他增加	33,270,473.00	595,010.00	-	33,865,483.00
3. 本期減少金額	2,340,921.02	-	220,869.08	2,561,790.10
(1) 本期其他減少	2,340,921.02	-	220,869.08	2,561,790.10
4. 期末餘額	24,831,125,591.54	27,688,766.60	153,846,610.25	25,012,660,968.39
二、累計攤銷				
1. 期初餘額	4,251,546,025.56	3,070,787.28	108,300,587.62	4,362,917,400.46
2. 本期增加金額	738,276,538.34	3,912,674.36	15,778,581.22	757,967,793.92
(1) 計提	738,276,538.34	3,912,674.36	15,778,581.22	757,967,793.92
3. 期末餘額	4,989,822,563.90	6,983,461.64	124,079,168.84	5,120,885,194.38
三、減值準備				
1. 期初餘額	-	-	-	-
2. 期末餘額(a)	620,000,000.00	-	-	620,000,000.00
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值	19,221,303,027.64	20,705,304.96	29,767,441.41	19,271,775,774.01
2. 期初賬面價值	16,099,838,239.42	9,383,628.85	45,439,866.71	16,154,661,734.98

(2). 特許經營無形資產

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表：

單位：元 幣種：人民幣

	原價	2014年12月31日	本期增加	本期攤銷	本期其他轉出	減值準備	2015年12月31日	累計攤銷
清連高速公路	9,280,989,698.71	8,185,105,346.07	32,817,477.46	180,517,106.20	-	620,000,000.00	7,417,405,717.33	1,243,583,981.38
南光高速公路	2,803,131,823.61	2,498,084,587.56	452,995.54	80,937,021.24	-	-	2,417,600,561.86	385,531,261.75
機荷高速公路東段	3,092,170,511.84	2,147,754,558.48	-	184,907,211.91	-	-	1,962,847,346.57	1,129,323,165.27
水官高速公路	4,448,811,774.58	-	4,448,811,774.58	54,221,162.28	-	-	4,394,590,612.30	54,221,162.28
鹽壩高速公路	1,255,337,192.11	1,001,177,034.28	-	45,553,571.54	-	-	955,623,462.74	299,713,729.37
武黃高速公路	1,523,192,561.64	773,812,054.13	-	84,724,798.25	-	-	689,087,255.88	834,105,305.76
梅觀高速公路	613,047,550.07	409,746,555.09	-	32,972,651.10	2,340,921.02	-	374,432,982.97	238,614,567.10
鹽排高速公路	910,532,308.18	606,483,638.35	-	36,172,214.90	-	-	570,311,423.45	340,220,884.73
機荷高速公路西段	843,517,682.25	417,279,976.91	-	38,270,800.92	-	-	379,009,175.99	464,508,506.26
外環高速公路	60,394,488.55	60,394,488.55	-	-	-	-	60,394,488.55	-
特許經營無形資產小計	24,831,125,591.54	16,099,838,239.42	4,482,082,247.58	738,276,538.34	2,340,921.02	620,000,000.00	19,221,303,027.64	4,989,822,563.90

(b) 有關清連高速公路的收費權質押情況請參考附註五、23(1)(b)。

(c) 2015年度無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為757,967,793.92元(2014：853,084,573.21元)。

(d) 於2015年度，本集團無形資產未發生借款費用(2014年：無)。

五、合併財務報表項目註釋(續)

14. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1). 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
收費公路養護責任預計負債(a)	192,283,479.98	48,070,870.04	230,642,183.10	57,660,545.82
特許權授予方提供的差價補償(b)	81,305,822.20	20,326,455.55	85,142,569.96	21,285,642.49
可抵扣虧損(c)	282,214,932.56	70,553,733.14	453,559,912.88	113,389,978.22
梅觀高速調整收費新建收費站未來營運支出補償(d)	147,210,600.81	36,802,650.20	-	-
預計梅觀高速免費路段應分攤的改擴建成本賬面淨值與暫定補償款的差異(e)	28,189,460.88	7,047,365.22	28,189,460.88	7,047,365.22
梅觀高速免費路段資產移交前已計提尚未實際支出的營運成本(e)	-	-	4,676,191.28	1,169,047.82
已計提尚未發放的職工薪酬	10,758,383.00	2,689,595.75	9,552,882.00	2,388,220.50
其他	4,661,533.52	1,165,383.38	5,354,592.32	1,338,648.08
合計	746,624,212.95	186,656,053.28	817,117,792.42	204,279,448.15
其中：				
預計於一年內(含一年)轉回的金額		34,028,489.49		39,770,292.62
預計於一年後轉回的金額		152,627,563.79		164,509,155.53
合計		186,656,053.28		204,279,448.15

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 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其以前年度可抵扣虧損的彌補情況，由此對預計可抵扣暫時性差異確認了遞延所得稅資產。
- (d) 本集團於本年度收到了梅觀高速調整收費新建收費站未來營運支出補償，對其計稅基礎與賬面價值之間的差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (e) 本集團根據梅觀高速調整收費協議確認了預計梅觀高速免費路段資產移交前需承擔的營運成本以及預計梅觀高速免費路段應分攤的改擴建成本賬面淨值與暫定補償款的差異。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

14. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2). 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
特許經營無形資產攤銷(a)	167,696,493.92	41,924,123.48	179,224,505.20	44,806,126.30
非同一控制下企業合併(b)				
—清連公司	689,435,714.73	169,054,121.78	1,338,965,721.63	331,436,623.51
—深圳機荷高速公路東段有限公司(「機荷東段公司」)	1,374,117,364.92	343,529,343.23	1,503,564,116.20	375,891,031.05
—清龍公司	3,024,112,334.55	756,028,083.64	—	—
—JEL公司	523,960,267.86	130,854,233.43	584,152,614.13	145,902,319.99
—梅觀公司	28,246,239.17	5,041,219.11	30,726,985.23	5,661,405.62
—顧問公司	15,202,927.17	2,280,439.08	—	—
與梅觀高速調整收費相關補償款之利息收入(c)	558,279.66	139,569.90	90,163,340.16	22,540,835.04
合計	5,823,329,621.98	1,448,851,133.65	3,726,797,282.55	926,238,341.51
其中：				
預計於一年內(含一年)轉回的金額		111,441,358.28		86,540,937.60
預計於一年後轉回的金額		1,337,409,775.37		839,697,403.91
合計		1,448,851,133.65		926,238,341.51

- (a) 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。
- (b) 本公司因收購清連公司、機荷東段公司、清龍公司、JEL公司、梅觀公司及顧問公司而在確認了上述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。
- (c) 本公司因深圳市人民政府延遲支付與梅觀高速調整收費相關補償款而計提利息收入，對其計稅基礎與賬面價值的差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

14. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(3). 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	遞延所得稅資產和 負債期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和 負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	-109,038,541.33	77,617,511.95	-152,775,871.88	51,503,576.27
遞延所得稅負債	109,038,541.33	1,339,812,592.32	152,775,871.88	773,462,469.63

(4). 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣虧損	372,747,749.82	181,862,136.83
合計	372,747,749.82	181,862,136.83

(5). 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元 幣種：人民幣

年份	期末金額	期初金額
2016年	114,491,480.12	60,643,626.07
2017年	88,750,103.43	45,584,595.75
2018年	146,425,448.01	69,410,979.15
2019年	6,217,971.96	6,222,935.86
2020年	16,862,746.30	-
合計	372,747,749.82	181,862,136.83

15. 其他非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
股權認購款	595,920,000.00	-
合計	595,920,000.00	-

本公司於本年度出資595,920,000.00元擬認購貴州銀行股份有限公司的3.82億股，預計佔增資擴股後總股本的4.15%。由於相關股權變更程序尚未完成，暫時以其他非流動資產列示。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

16. 應付賬款

(1). 應付賬款列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付工程款及質保金	169,985,515.87	153,250,144.52
其他	12,038,443.28	11,020,807.09
合計	182,023,959.15	164,270,951.61

(2). 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
深圳市市政工程總公司	49,003,110.00	工程結算尚未完成
浙江八詠公路工程有限公司	12,418,636.00	工程結算尚未完成
清遠市國土資源局	5,882,280.00	工程結算尚未完成
江西通威公路建設集團有限公司	3,507,602.57	工程結算尚未完成
中鐵十八局集團有限公司	3,292,564.00	工程結算尚未完成
合計	74,104,192.57	

17. 預收款項

(1). 預收賬款項列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
預收開發物業銷售款	148,038,128.10	-
預收工程諮詢費	69,397,903.14	-
預收廣告款	13,318,867.21	16,738,351.48
其他	2,092,937.37	1,583,333.37
合計	232,847,835.82	18,321,684.85

於2015年12月31日，賬齡超過一年的預收款項為19,725,690.37元(2014年12月31日：無)，主要為顧問公司預收的工程款，鑒於項目尚未完成，該款項尚未結清。顧問公司自2015年7月1日起成為本公司的子公司。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

18. 應付職工薪酬

(1). 應付職工薪酬列示

項目	期初餘額	企業合併新增	本期增加	本期減少	單位：元 幣種：人民幣
					期末餘額
一、短期薪酬	107,468,942.96	11,839,752.47	388,581,388.90	354,052,893.35	153,837,190.98
二、離職後福利—設定提存計畫	80,128.67	703.30	30,216,918.58	30,078,823.70	218,926.85
合計	107,549,071.63	11,840,455.77	418,798,307.48	384,131,717.05	154,056,117.83

(2). 短期薪酬列示

項目	期初餘額	企業合併新增	本期增加	本期減少	單位：元 幣種：人民幣
					期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	103,061,702.14	9,677,175.21	327,219,896.32	290,506,360.80	149,452,412.87
二、職工福利費	-	2,162,198.56	24,688,553.71	26,850,752.27	-
三、社會保險費	-	378.70	12,327,400.43	12,262,053.60	65,725.53
其中：醫療保險費	-	313.78	10,355,050.69	10,300,154.84	55,209.63
工傷保險費	-	21.64	645,374.33	641,955.05	3,440.92
生育保險費	-	43.28	1,326,975.41	1,319,943.71	7,074.98
四、住房公積金	-	-	15,619,862.21	15,613,424.80	6,437.41
五、工會經費和職工教育經費	3,662,310.56	-	8,075,923.20	8,123,025.85	3,615,207.91
六、其他	744,930.26	-	649,753.03	697,276.03	697,407.26
合計	107,468,942.96	11,839,752.47	388,581,388.90	354,052,893.35	153,837,190.98

(3). 設定提存計畫列示

項目	期初餘額	企業合併新增	本期增加	本期減少	單位：元 幣種：人民幣
					期末餘額
一、基本養老保險	-	692.48	22,475,351.95	22,356,213.45	119,830.98
二、失業保險費	-	10.82	466,060.06	463,586.01	2,484.87
三、企業年金繳費	80,128.67	-	7,275,506.57	7,259,024.24	96,611.00
合計	80,128.67	703.30	30,216,918.58	30,078,823.70	218,926.85

19. 應交稅費

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	期末餘額	期初餘額
應交企業所得稅	230,045,738.13	501,576,347.83
應交營業稅	19,519,486.82	22,435,189.64
應交增值稅	1,514,128.09	350,623.39
應交城市維護建設稅	1,501,233.94	1,553,894.11
應交教育費附加	684,403.02	718,531.21
其他	4,779,944.34	2,630,802.69
合計	258,044,934.34	529,265,388.87

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

20. 應付利息

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
長期公司債券利息	57,292,164.11	57,292,164.11
中期票據利息	52,224,448.99	36,651,833.30
分期付息到期還本的長期借款利息	9,273,822.41	7,092,374.63
定向債務融資工具利息	—	1,338,770.14
短期借款應付利息	—	6,487.35
合計	118,790,435.51	102,381,629.53

21. 其他應付款

(1). 按款項性質列示其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
收到三項目調整收費補償款(附註五、(27)(a))	548,920,000.00	—
工程建設委託管理項目撥款結餘(a)	241,385,764.83	379,143,974.97
應付委託建設管理服務成本	157,775,168.12	159,888,687.26
應付公路養護費用	85,313,040.99	74,279,355.02
應付聯營企業往來款	74,276,376.43	75,678,639.61
應付投標及履約保證金及質保金	61,640,011.19	55,500,398.85
應付豐立公司股權收購款	46,000,000.00	—
應付龍裡BT項目工程款	27,883,037.20	87,208,338.23
應付機電費用	19,685,903.22	20,129,964.53
開發物業認籌金與定金	3,997,000.00	—
應付機荷路修繕項目工程款	—	39,324,433.69
應付龍裡土地一級開發征地拆遷款	—	1,002,855.33
其他	58,177,695.33	43,547,974.89
合計	1,325,053,997.31	935,704,622.38

- (a) 本公司受深圳市政府委託管理建設公路項目，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2015年12月31日，工程專項撥款餘額241,385,764.83元(2014年12月31日：379,143,974.97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。

五、合併財務報表項目註釋(續)

21. 其他應付款(續)

(2). 賬齡超過1年的重要其他應付款

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
廣州西二環公司	37,500,000.00	尚未正式分配
南京三橋公司	33,526,376.43	尚未正式分配
中交第二公路工程局有限公司	24,711,314.17	合同結算尚未完成
山東省路橋集團有限公司	18,161,611.22	合同結算尚未完成
深圳市市政工程總公司	5,272,289.72	合同結算尚未完成
合計	119,171,591.54	

單位：元 幣種：人民幣

22. 一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期債券(附註五、24(1))	1,499,997,000.00	-
一年內到期的長期借款(附註五、23(1))	269,200,000.00	37,360,000.00
其中：質押借款	269,200,000.00	37,360,000.00
一年內到期的預計負債(附註五、25)	67,043,879.39	141,896,274.98
一年內到期的定向債務融資工具	-	798,331,054.25
一年內到期的與梅觀高速調整收費相關補償款有關的長期稅費	-	44,800,000.00
合計	1,836,240,879.39	1,022,387,329.23

單位：元 幣種：人民幣

23. 長期借款

(1). 長期借款分類

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款	2,201,928,764.00	3,898,864,000.00
合計	2,201,928,764.00	3,898,864,000.00

單位：元 幣種：人民幣

(a) 2015年12月31日，本集團借款的償還期如下：

	期末餘額	期初餘額
1至2年	278,320,000.00	299,580,000.00
2至5年	418,524,764.00	1,301,160,000.00
超過5年	1,505,084,000.00	2,298,124,000.00
合計	2,201,928,764.00	3,898,864,000.00

單位：元 幣種：人民幣

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

23. 長期借款(續)

(1). 長期借款分類(續)

(b) 於2015年12月31日，本集團長期質押借款明細列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	年利率	幣種	金額	質押情況
銀團貸款	5.085%-5.65%	人民幣	1,981,424,000.00	以清連高速公路收費權做質押
其他質押借款	4.90%	人民幣	489,704,764.00	以水官高速公路收費權做質押
減：一年內到期部分			269,200,000.00	
合計			2,201,928,764.00	

(c) 於2015年12月31日，長期借款的年利率區間為4.90%至5.65%(2014年12月31日：5.895%至6.55%)。

24. 應付債券

(1). 應付債券

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
長期公司債券	2,295,598,321.67	2,294,930,168.03
中期票據	1,894,728,466.81	995,457,406.48
定向債務融資工具	-	798,331,054.25
小計	4,190,326,788.48	4,088,718,628.76
減：一年內到期的長期債券	1,499,997,000.00	-
一年內到期的定向債務融資工具	-	798,331,054.25
合計	2,690,329,788.48	3,290,387,574.51

(2). 應付債券的增減變動

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	本年發行費用	溢折價攤銷	本期償還	期末餘額
長期公司債券(a)	800,000,000.00	2007年7月31日	15年	800,000,000.00	794,933,168.03	-	-	668,153.64	-	795,601,321.67
長期公司債券(a)	1,500,000,000.00	2011年8月2日	5年	1,500,000,000.00	1,499,997,000.00	-	-	-	-	1,499,997,000.00
中期票據(b)	1,000,000,000.00	2014年5月7日	3年	1,000,000,000.00	995,457,406.48	-	-	1,880,164.52	-	997,337,571.00
中期票據(b)	900,000,000.00	2015年8月14日	3年	900,000,000.00	-	900,000,000.00	2,730,000.00	120,895.81	-	897,290,895.81
定向債務融資工具	800,000,000.00	2012年12月20日	3年	800,000,000.00	798,331,054.25	-	-	1,668,945.75	800,000,000.00	-
合計	5,000,000,000.00			5,000,000,000.00	4,088,718,628.76	900,000,000.00	2,730,000.00	4,338,159.72	800,000,000.00	4,190,326,788.48

五、 合併財務報表項目註釋(續)

24. 應付債券(續)

(2). 應付債券的增減變動(續)

(a) 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。

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日完成1,500,000,000.00元公司債券的發行，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。根據2014年7月的回售申報結果，合計回售金額為3,000.00元。

(b) 中期票據

本公司向中國銀行間市場交易商協會申請發行人民幣1,000,000,000.00元中期票據的註冊獲得批准，並於2014年5月7日完成發行，期限3年，年利率為5.50%，每年付息一次，2017年5月8日到期一次還本。

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元中期票據的註冊獲得批准，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中期票據。2015年8月14日，首期中期票據人民幣900,000,000.00元發行完畢，期限3年，年利率為3.95%，每年付息一次，2018年8月18日到期一次還本。

25. 預計負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
收費公路養護責任預計負債	192,283,480.10	230,642,183.10
減：一年內到期的部分	67,043,879.39	141,896,274.98
合計	125,239,600.71	88,745,908.12

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

26. 遞延收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	企業合併增加	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
非流動負債：						
梅觀高速免費路段新建匝道 營運費用補償	162,850,000.00	-	-	15,639,399.19	147,210,600.81	深圳市人民政府針對因梅觀高速 調整收費新建匝道未來運營 費用的補償
政府拆遷補償	-	28,438,674.50	-	968,785.63	27,469,888.87	清龍公司收到政府拆遷補償款
流動負債：						
政府返還土地契稅補助	2,794,486.25	-	670,486.41	-	3,464,972.66	貴深公司收到貴州省龍裡縣 政府返還的契稅
合計	165,644,486.25	28,438,674.50	670,486.41	16,608,184.82	178,145,462.34	

涉及政府補助的項目：

單位：元 幣種：人民幣

負債項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入營業 外收入金額	其他變動	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
政府返還土地 契稅補助	2,794,486.25	670,486.41	-	-	3,464,972.66	與資產相關
合計	2,794,486.25	670,486.41	-	-	3,464,972.66	

27. 其他非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
收到與三項目調整收費相關的補償款(a)	6,065,310,000.00	-
與梅觀高速調整收費相關補償款有關的長期稅費 減：一年內到期的部分	1,750,199.11 -	104,673,950.68 44,800,000.00
合計	6,067,060,199.11	59,873,950.68

五、 合併財務報表項目註釋(續)

27. 其他非流動負債(續)

- (a) 2015年11月30日，本公司與深圳市委簽署關於三項目調整收費和補償安排的協議，第一階段將自2016年2月7日至2018年12月31日止兩年十個月二十四天之期間。在此期間，公司在保留相關路段收費公路權益並繼續承擔管理和養護責任的情況下，深圳市委向公司採購該等路段的通行服務並就所免除的路費收入給予相應的現金補償。本公司與政府將共同聘請第三方交通顧問每年對高速公路在收費狀況下的實際車流量進行評估，並作為雙方認可的經調整的實際車流量進行結算。第二階段將自2019年1月1日開始至三項目收費公路權益期限屆滿之日。在第二階段，深圳市委根據不同情況選擇採用方式一或方式二執行，若採用方式一，則繼續沿用第一階段的方式實施免費通行直至三項目收費公路權益期限屆滿之日。若採用方式二，深圳市委將提前收回三項目剩餘的收費公路權益，並給予一次性的現金補償。據此，自2016年2月7日零時起，分兩階段對三項目實施免費通行，深圳市委根據相應的調整方式以現金補償。截止2015年12月31日，公司已收到首筆現金補償款6,588,000,000.00元，其中收到2016年的補償款548,920,000.00元，該款項承擔利息，利率由雙方參考中國人民銀行公佈的現行同期貸款利率確定。本公司已於2016年1月29日召開臨時股東大會審議通過了該項安排。

28. 股本

單位：元 幣種：人民幣

2015年度	期初餘額	本次變動增減(+、-)					小計	期末餘額
		發行新股	送股	公積金轉股	其他			
股份總數	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00	
2014年度	期初餘額	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	期末餘額	
股份總數	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00	

29. 資本公積

單位：元 幣種：人民幣

2015年度	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
合計	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
2014年度	期初餘額	本年增加	本年減少	期末餘額
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
合計	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

30. 其他綜合收益

單位：元 幣種：人民幣

2015年度	期初餘額	本期發生金額		期末餘額
		本期所得稅前發生額	稅後歸屬於公司	
以後將重分類進損益的其他綜合收益	893,604,159.01	1,361.31	1,361.31	893,605,520.32
其中：企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	1,361.31	1,361.31	67,121.58
合計	893,604,159.01	1,361.31	1,361.31	893,605,520.32

2014年度	期初餘額	本期發生金額		期末餘額
		本期所得稅前發生額	稅後歸屬於公司	
以後將重分類進損益的其他綜合收益	908,402,840.07	-14,798,681.06	-14,798,681.06	893,604,159.01
其中：企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
現金流量套期損益的有效部分	14,798,681.06	-14,798,681.06	-14,798,681.06	-
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	-	-	65,760.27
合計	908,402,840.07	-14,798,681.06	-14,798,681.06	893,604,159.01

31. 盈餘公積

單位：元 幣種：人民幣

2015年度	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,431,199,699.68	31,292,938.38	-	1,462,492,638.06
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	1,884,591,029.74	31,292,938.38	-	1,915,883,968.12

2014年度	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,228,032,145.48	203,167,554.20	-	1,431,199,699.68
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	1,681,423,475.54	203,167,554.20	-	1,884,591,029.74

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2015年按淨利潤的10%計提法定盈餘公積金，共31,292,938.38元(2014年度：按淨利潤的10%提取，共203,167,554.20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2015年末計提任意盈餘公積(2014年：無)。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

32. 未分配利潤

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期	上期
期初未分配利潤	4,564,264,823.15	2,929,472,264.02
加：本期歸屬於公司所有者的淨利潤	1,552,656,397.24	2,186,883,365.49
減：提取法定盈餘公積	31,292,938.38	203,167,554.20
應付普通股股利	981,346,646.70	348,923,252.16
期末未分配利潤	5,104,281,635.31	4,564,264,823.15

根據2015年5月15日股東大會決議，本公司向全體股東派發2014年度現金股利，每股0.45元，按已發行股份2,180,770,326股計算，共計981,346,646.70元。該股利已於2015年悉數支付。該股利佔本公司2014年度淨利潤的44.90%。

根據2016年3月18日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東派發2015年度現金股利，每股0.34元，按已發行股份2,180,770,326股計算，擬派發現金股利共計741,461,910.84元，上述提議尚待股東大會批准(附註十二、2)。該擬派發股利佔本公司2015年度淨利潤的47.75%。

33. 營業收入和營業成本

項目	單位：元 幣種：人民幣		上期發生額	
	本期發生額		收入	成本
	收入	成本		
主營業務—通行費	3,014,057,419.87	1,419,449,529.10	3,007,632,196.48	1,469,574,017.81
其他業務—				
工程諮詢服務(a)	191,395,731.53	143,283,969.75	-	-
委託管理服務	94,616,571.10	39,480,267.24	503,436,013.28	172,475,017.91
廣告	94,413,581.70	50,528,959.99	97,980,069.65	61,677,530.05
其他	26,095,030.99	26,004,883.37	11,309,200.67	1,529,371.08
其他業務小計	406,520,915.32	259,298,080.35	612,725,283.60	235,681,919.04
合計	3,420,578,335.19	1,678,747,609.45	3,620,357,480.08	1,705,255,936.85

(a) 為顧問公司提供工程諮詢服務產生的收入

本年發生額乃自2015年7月1日(即合併日)(詳見附註六、2)至2015年12月31日的發生額。

34. 營業税金及附加

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
營業稅	106,070,204.24	112,968,301.54
城市維護建設稅	8,054,725.06	8,129,561.51
教育費附加	5,777,607.37	5,913,211.68
文化事業建設費	2,169,767.73	2,921,657.47
其他	569,328.15	1,090,609.21
合計	122,641,632.55	131,023,341.41

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

35. 管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
工資薪酬	74,256,089.00	55,434,235.89
律師及諮詢費	16,160,362.11	3,385,879.32
折舊費	7,114,211.41	7,062,735.55
租金	5,039,501.93	2,646,591.00
審計費用	5,035,100.00	4,020,000.00
辦公及通訊費	3,333,581.66	1,277,936.57
證券交易所費用	3,263,044.91	3,488,154.95
辦公樓管理費	2,815,388.41	2,042,464.33
其他	16,994,529.96	9,135,968.75
合計	134,011,809.39	88,493,966.36

費用按性質分類：

利潤表中的營業成本、銷售費用和管理費用按照性質分類，列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
折舊及攤銷費	898,886,848.42	984,158,950.15
工資薪酬	415,754,734.65	300,059,948.84
公路維護成本	103,076,398.16	123,277,859.36
工程諮詢服務成本	85,387,288.12	-
武黃高速公路委託管理費用	83,726,461.39	82,112,898.67
物料及水電消耗	42,919,636.11	35,476,301.16
機電維護成本	36,293,752.15	33,185,527.59
仲介機構服務費	23,345,329.62	9,249,962.17
委託建設管理服務成本	18,278,071.86	128,476,580.96
聯網結算服務費	16,165,970.05	16,389,026.70
行銷策劃宣傳費	10,807,345.20	-
其他費用	92,219,517.38	86,140,979.88
合計	1,826,861,353.11	1,798,528,035.48

36. 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	485,089,447.34	524,953,143.47
其中：應付債券利息支出	255,628,654.35	225,973,766.74
借款利息支出	207,341,033.48	299,062,226.05
資本化利息	-4,110,240.49	-82,849.32
其他融資費用	26,230,000.00	-
公路養護責任預計負債時間價值	4,194,569.00	7,202,706.36
減：利息收入	124,480,035.92	107,937,294.12
匯兌損失淨額	5,220,376.26	-5,558,169.67
其他	675,235.11	617,494.60
合計	370,699,591.79	419,277,880.64

五、合併財務報表項目註釋(續)

37. 資產減值損失

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
特許經營無形資產減值損失(附註三、29(5))	620,000,000.00	-
合計	620,000,000.00	-

38. 投資收益

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
非同一控制下合併原持股部分按公允價值計量產生的利得(附註六、2)	904,017,332.82	-
權益法核算的長期股權投資收益	247,973,476.09	187,042,277.71
可供出售金融資產取得的投資收益	3,000,000.00	-
合計	1,154,990,808.91	187,042,277.71

本集團2015年度及2014年度投資收益全部產生於非上市類投資。

39. 營業外收入

項目	單位：元 幣種：人民幣		
	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產處置收益合計	29,177,997.50	1,497,451,546.14	29,177,997.50
其中：梅林收費站拆遷補償	28,328,230.00	-	28,328,230.00
梅觀高速免費路段相關資產處置收益	821,897.50	1,496,009,613.02	821,897.50
處置其他無形資產收益	-	1,419,846.32	-
處置其他固定資產收益	27,870.00	22,086.80	27,870.00
股權轉讓違約金	8,000,000.00	-	8,000,000.00
債務清理收入	127,667.60	5,894,338.00	127,667.60
收費站景觀提升工程補貼款	-	4,834,000.00	-
政府獎勵金	-	152,080.25	-
其他	2,625,130.85	2,206,222.65	2,625,130.85
合計	39,930,795.95	1,510,538,187.04	39,930,795.95

計入當期損益的政府補助

補助項目	單位：元 幣種：人民幣		
	本期發生金額	上期發生金額	與資產相關/ 與收益相關
政府獎勵金	-	152,080.25	與收益相關
合計	-	152,080.25	

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

40. 營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	單位：元 幣種：人民幣
			計入當期非經常性損益的金額
非流動資產處置損失合計	1,840,627.93	448,542.09	1,840,627.93
其中：固定資產處置損失	1,840,627.93	448,542.09	1,840,627.93
對外捐贈	509,350.00	594,779.00	509,350.00
其他	620,497.91	1,147,351.95	620,497.91
合計	2,970,475.84	2,190,673.04	2,970,475.84

41. 所得稅費用

(1). 所得稅費用表

項目	本期發生額	單位：元 幣種：人民幣
		上期發生額
當期所得稅費用	405,101,634.61	719,578,129.84
遞延所得稅費用	-227,924,706.23	-24,129,644.95
合計	177,176,928.38	695,448,484.89

(2). 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本期發生額	單位：元 幣種：人民幣
		上期發生額
利潤總額	1,672,326,886.76	2,966,918,014.26
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	418,081,721.69	741,729,503.57
子公司適用不同稅率的影響	-4,332,468.48	-32,439,749.86
非應稅收入的影響	-291,712,461.89	-50,873,313.21
沖回以前年度確認的遞延所得稅資產	45,934,300.00	29,678,900.00
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	4,215,686.58	1,555,733.96
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	7,466,481.71	5,797,410.43
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-2,476,331.23	-
所得稅費用	177,176,928.38	695,448,484.89

42. 現金流量表項目

(1). 收到其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	單位：元 幣種：人民幣
		上期發生額
收到梅觀高速免費路段新建收費站運營費用	162,850,000.00	-
收回龍裡BT項目開發款	90,285,351.08	182,765,266.56
收到貴州省龍裡縣人民政府關於龍裡安置房二期項目開發款	23,000,000.00	6,000,000.00
收到廣州西二環公司往來款	3,250,000.00	7,500,000.00
沿江項目公司代付款	-	37,045,540.41
其他經營收入	18,577,964.16	10,959,135.58
合計	297,963,315.24	244,269,942.55

五、合併財務報表項目註釋(續)

42. 現金流量表項目(續)

(2). 支付其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
支付土地出讓金	156,446,829.00	203,156,085.00
支付土地二級開發款	117,277,638.29	77,554,325.68
支付龍裡BT項目開發墊款	66,681,519.29	125,515,643.04
支付龍裡安置房一期項目代墊款	14,417,867.15	38,782,372.90
審計、評估、律師及諮詢費用	13,381,701.71	7,834,857.06
外環項目代墊管理費用	8,830,432.90	-
沿江項目管理費用支出	4,755,860.27	5,011,903.89
證券交易所費用	3,519,537.87	2,871,252.11
梅觀調整收費配套設施建設項目代建管理費支出	2,084,413.86	-
南坪二期項目管理費用支出	1,136,252.16	3,265,535.46
支付沿江項目公司代付款	179,067.15	28,176,902.46
歸還南坪項目二期保證金	-	9,334,626.10
其他經營費用	57,489,717.62	33,969,729.80
合計	446,200,837.27	535,473,233.50

(3). 收到其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
收到梅觀高速調整收費補償款利息	162,075,864.76	-
顧問公司合併增加的貨幣資金	76,240,218.69	-
利息收入	18,385,926.22	17,867,369.27
其他	71,800.01	-
合計	256,773,809.68	17,867,369.27

(4). 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
貴州銀行股份有限公司的投資認購款	595,920,000.00	-
聯合置地公司的增資款	524,300,000.00	29,400,000.00
清龍公司的投資款	161,277,969.01	-
甘肅公航旅工程諮詢有限公司的投資款	4,103,978.37	-
合計	1,285,601,947.38	29,400,000.00

(5). 收到其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
收到三項目調整收費補償款	6,588,000,000.00	-
合計	6,588,000,000.00	-

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

43. 現金流量表補充資料

(1). 現金流量表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	1,495,149,958.38	2,271,469,529.37
投資性房地產攤銷	575,700.00	575,700.00
固定資產折舊	137,852,529.44	127,685,352.66
無形資產攤銷	757,967,793.92	853,084,573.21
長期待攤費用攤銷	2,490,825.06	2,813,324.28
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失 (收益以「-」號填列)	-27,337,369.57	-1,497,003,004.05
財務費用(收益以「-」號填列)	370,699,591.79	419,277,880.64
投資損失(收益以「-」號填列)	-1,154,990,808.91	-187,042,277.71
資產減值損失	620,000,000.00	-
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-26,113,935.68	-16,345,390.79
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	-201,810,770.55	40,475,035.74
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-113,965,281.26	-189,729,856.38
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-51,398,251.87	-57,027,635.89
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-37,614,850.43	25,522,051.21
經營活動產生的現金流量淨額	1,771,505,130.32	1,793,755,282.29
2. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金及現金等價物的期末餘額	6,180,992,066.06	1,255,154,897.37
減：現金及現金等價物的期初餘額	1,255,154,897.37	1,089,636,663.10
現金及現金等價物淨增加額	4,925,837,168.69	165,518,234.27

(2). 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金		
其中：庫存現金	12,671,446.03	11,445,715.38
可隨時用於支付的銀行存款	6,168,320,620.03	1,243,709,181.99
二、期末現金及現金等價物餘額	6,180,992,066.06	1,255,154,897.37
加：本公司及本集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物(附註五、1)	241,385,764.83	379,143,974.97
三、貨幣資金	6,422,377,830.89	1,634,298,872.34

44. 所有權或使用權受到限制的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值	受限原因
清連高速公路收費權	7,417,405,717.33	本集團銀團借款以清連高速公路收費權作質押
水官高速公路收費權	4,394,590,612.30	本集團長期借款以水官高速公路收費權作質押
梅觀公司股權	631,417,892.27	本集團以持有梅觀公司100%權益為長期債券提供反擔保
貨幣資金	241,385,764.83	受到限制的項目委託工程管理專項賬戶存款
合計	12,684,799,986.73	

五、合併財務報表項目註釋(續)

45. 外幣貨幣性項目

(1). 外幣貨幣性項目

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	14,852.69	6.4936	96,447.43
港幣	1,433,246.30	0.8378	1,200,772.29
法郎	11.70	1.0812	12.65
比塞塔	446.00	0.0468	20.88
英鎊	30.00	9.6159	288.48
歐元	257.00	7.0952	1,823.47
日元	380.00	0.0539	20.47
其他應收款			
其中：港幣	1,059,907.76	0.8378	887,990.72

46. 其他

(1). 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：

	本期金額	上期金額
歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤	1,552,656,397.24	2,186,883,365.49
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	0.712	1.003
其中：持續經營基本每股收益	0.712	1.003

(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2015及2014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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

六、 合併範圍的變更

1. 新設子公司導致合併範圍變動

本公司下屬子公司置地公司於2015年1月22日成立了全資子公司恒豐信公司、恒弘達公司和恒通利公司，註冊資本均為100萬元。本公司本年度非同一控制下企業合併增加下屬子公司檢測公司於2015年8月13日成立了全資子公司信息公司，註冊資本為200萬元。本公司子公司美華公司於2015年7月7日成立了全資子公司Shenzhen Expressway Finance I Limited，註冊資本為1美元。上述新設子公司於本年度納入合併範圍。

2. 非同一控制下企業合併

(1). 本期發生的非同一控制下企業合併

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例(%)	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據	購買日至期	購買日至期	購買日至年未被購買方	購買日至年未被
							未被購買方的收入	未被購買方的淨利潤	的經營活動現金流量	購買方的現金流量淨額
顧問公司(a)	2015年7月1日	-	24%	取得董事會多數席位	2015年7月1日	取得被收購方控制權	191,395,731.53	18,059,010.89	57,981,309.70	42,173,593.68
清龍公司(b)	2015年10月30日	266,000,000.00	10%	購買並取得董事會多數席位	2015年10月30日	取得被收購方控制權	108,044,712.03	15,462,462.61	97,528,730.02	-18,440,039.32

(a) 顧問公司原為本公司的聯營公司，截止至2015年6月30日本公司持有顧問公司24%的股權。於2015年7月1日，顧問公司股東會修訂了公司章程，將本公司有權提名的董事會成員由2名變更為4名(共7名)，並改選了新的董事會。自此，本公司實質控制顧問公司的重要經營和財務決策，因此自2015年7月1日將顧問公司作為子公司進行合併。

(b) 清龍公司原為本公司的聯營公司，截止至2015年10月29日本公司持有清龍公司40%的股權。於2015年10月30日，本公司全資子公司美華公司以人民幣2.8億元(初步對價)收購豐立公司100%權益，而豐立公司持有清龍10%股權。本次交易完成後，本公司共持有清龍公司50%股權。於2015年10月30日，清龍公司董事會修訂了公司章程，將本集團有權提名的董事會成員由2名變更為5名(共7名)，並改選了新的董事會。自此，本公司實質控制清龍公司的重要經營和財務決策，因此自2015年10月30日將清龍公司作為子公司進行合併。

(2). 合併成本及商譽

合併成本	單位：元 幣種：人民幣	
	顧問公司	清龍公司
—購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	29,708,064.00	1,063,758,678.62
—增持股權支付的對價	-	265,939,669.66
合併成本合計	29,708,064.00	1,329,698,348.28
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	28,164,503.79	1,329,698,348.28
商譽	1,543,560.21	-

六、 合併範圍的變更(續)

2. 非同一控制下企業合併(續)

(3). 被購買方於購買日可辨認資產、負債

單位：元 幣種：人民幣

	顧問公司		清龍公司	
	購買日公允價值	購買日賬面價值	購買日公允價值	購買日賬面價值
資產：				
貨幣資金	78,541,210.40	78,541,210.40	58,661,700.65	58,661,700.65
應收款項	99,526,247.91	99,526,247.91	54,175,737.44	54,175,737.44
其他流動資產	5,521,097.30	5,521,097.30	1,963,730.65	1,963,730.64
固定資產	17,321,410.27	12,318,382.80	167,307,654.32	167,307,654.32
無形資產	13,077,655.27	407,655.27	4,448,811,774.58	1,386,772,018.07
其他非流動資產	6,652,648.39	6,652,648.39	-	-
負債：				
短期借款	-	-	50,000,000.00	50,000,000.00
應付款項	25,509,608.45	25,509,608.45	10,979,893.52	10,979,893.52
應付股利	-	-	131,558,858.33	131,558,858.33
預收賬款	65,072,143.53	65,072,143.53	-	-
應付職工薪酬	5,918,721.75	5,918,721.75	5,921,734.02	5,921,734.02
遞延所得稅負債	2,650,954.12	-	765,509,939.13	-
長期借款	-	-	883,704,764.00	883,704,764.00
其他負債	4,136,742.59	4,136,742.59	223,848,712.08	223,848,712.08
淨資產	117,352,099.10	102,330,025.75	2,659,396,696.56	362,866,879.17
減：少數股東權益	89,187,595.31	-	1,329,698,348.28	-
取得的淨資產	28,164,503.79	-	1,329,698,348.28	-

可辨認資產、負債公允價值的確定方法：

本公司採用估值技術來確定顧問公司的資產、負債於購買日的公允價值。折現率採用18.6%。

本公司採用估值技術來確定清龍公司的資產、負債於購買日的公允價值。折現率採用8.30%。

(4). 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失

單位：元 幣種：人民幣

被購買方名稱	購買日之前 原持有股權在 購買日的賬面價值	購買日之前 原持有股權在 購買日的公允價值	購買日之前 原持有股權按照 公允價值重新計量 產生的利得或損失	購買日之前 原持有股權在購買 日的公允價值的確 定方法及主要假設	購買日之前 與原持有股權 相關的其他綜合收益 轉入投資收益的金額
顧問公司	25,180,357.10	29,708,064.00	4,527,706.90	收益法	-
清龍公司	164,269,052.70	1,063,758,678.62	899,489,625.92	收益法	-

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

七、 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1). 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
深圳市外環高速公路投資有限公司(「外環公司」)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100%	-	設立
深圳高速投資有限公司(「高速投資公司」)	中國貴州省龍裡縣	中國廣東省深圳市	投資	95%	5%	設立
貴深公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	基礎設施建設	-	70%	設立
置地公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
貴州聖博置地有限公司(「聖博公司」)	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
騰博公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
貴州悅龍投資有限公司(「悅龍公司」)	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
深圳高速物業管理有限公司(「物業公司」)	中國貴州省龍裡縣	中國廣東省深圳市	物業管理	-	100%	設立
深圳高速路韻工程建設管理有限公司(「路韻公司」)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	工程管理	100%	-	設立
JEL公司	中國湖北省	開曼群島	投資控股	-	55%	同一控制下的企業合併
湖北馬鄂高速公路經營有限公司(「馬鄂公司」)	中國湖北省	中國湖北省	公路經營	-	55%	同一控制下的企業合併
清遠公司	中國廣東省清遠市	中國廣東省清遠市	公路經營	51.37%	25%	非同一控制下的企業合併
深圳市高速廣告有限公司(「高速廣告公司」)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	廣告	95%	5%	非同一控制下的企業合併
梅觀公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100%	-	非同一控制下的企業合併
美華公司	中國湖北省及廣東省	中國香港	投資控股	100%	-	非同一控制下的企業合併
高匯公司	中國廣東省	英屬維京群島	投資控股	-	100%	非同一控制下的企業合併
機荷東段公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100%	-	非同一控制下的企業合併

七、 在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(1). 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
恒豐信公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
恒弘達公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
恒通利公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
顧問公司(附註六·2(1)(a))	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	工程諮詢	24%	-	非同一控制下的企業合併
檢測公司(a)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	工程品質檢測	-	24%	非同一控制下的企業合併
信息公司(a)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	計算機信息系統集成	-	24%	設立
Shenzhen Expressway Finance I Limited	英屬維京群島	英屬維京群島	投資控股	-	100%	設立
豐立公司	香港	香港	投資控股	-	100%	非同一控制下的企業合併
清龍公司(附註六·2(1)(b))	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	40%	10%	非同一控制下的企業合併

(a) 檢測公司與信息公司均為顧問公司的全資子公司。

(2). 重要的非全資子公司

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東持股比例	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
清連公司	23.63%	-128,262,981.70	-	601,103,303.67
JEL公司	45%	49,729,362.42	62,282,689.63	358,119,504.58
貴深公司	30%	-428,899.16	-	222,122,717.51
清龍公司	50%	7,731,231.30	29,500,000.00	1,307,929,579.58
顧問公司	76%	13,724,848.28	-	102,912,443.59

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

七、在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(3). 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	期末餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
清遠公司	133,388,916.32	7,806,223,673.29	7,939,612,589.61	251,979,735.50	5,146,879,443.45	5,398,859,178.95
JL公司	209,802,776.83	731,516,415.98	941,319,192.81	14,643,838.10	130,854,233.43	145,498,071.53
貴深公司	1,219,812,362.45	59,486,016.08	1,279,298,378.53	438,888,899.71	100,000,000.00	538,888,899.71
清龍公司	84,711,525.16	4,561,432,558.71	4,646,144,083.87	347,082,188.20	1,683,202,736.51	2,030,284,924.71
顧問公司	250,303,801.16	46,572,672.89	296,876,474.05	157,003,980.23	4,461,383.83	161,465,364.06

子公司名稱	期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
清遠公司	101,856,542.88	8,637,378,963.49	8,739,235,506.37	180,451,090.05	5,475,233,791.54	5,655,684,881.59
JL公司	228,151,124.94	817,541,001.81	1,045,692,126.75	76,072,402.75	145,902,319.99	221,974,722.74
貴深公司	1,037,295,209.60	113,733,904.12	1,151,029,113.72	409,189,971.02	-	409,189,971.02
清龍公司(a)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
顧問公司(a)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
清遠公司	641,550,137.46	-542,797,214.13	-542,797,214.13	452,045,589.14	782,885,089.50	-29,461,207.82	-29,461,207.82	564,141,150.45
JL公司	337,237,180.17	110,509,694.26	110,509,694.26	162,509,791.32	330,677,369.66	109,208,403.72	109,208,403.72	170,523,812.40
貴深公司	10,088,723.92	-1,429,663.86	-1,429,663.86	-1,491,104.84	193,109,881.82	141,346,885.38	141,346,885.38	-217,619,726.24
清龍公司(a)	108,044,712.03	15,462,462.61	15,462,462.61	97,528,730.02	-	-	-	-
顧問公司(a)	191,395,731.53	18,059,010.89	18,059,010.89	57,981,309.70	-	-	-	-

(a) 由於顧問公司和清龍公司分別自2015年7月1日和2015年10月30日成為本公司子公司(附註六、2(1))，因此資產負債期初餘額未列示，本損益項目的本期發生額為自收購日開始至2015年12月31日的發生額。

(4). 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制

於2015年12月31日，本集團不存在使用集團資產或清償集團負債方面的限制(2014年12月31日：無)。

七、 在其他主體中的權益(續)

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1). 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計	165,579,108.30	158,764,459.37
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	13,822,650.42	-25,231,790.75
—其他綜合收益	—	—
—綜合收益總額	13,822,650.42	-25,231,790.75
聯營企業：		
投資賬面價值合計	1,817,310,916.29	1,536,726,112.97
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	234,150,825.67	212,274,068.46
—其他綜合收益	—	—
—綜合收益總額	234,150,825.67	212,274,068.46

由於本公司2015年及2014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要的合營企業和聯營企業。

(2). 合營企業或聯營企業向本公司轉移資金的能力存在重大限制的說明：

於2015年12月31日，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(2014年12月31日：無)。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

八、與金融工具相關的風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險：市場風險(主要為外匯風險和利率風險)、信用風險和流動風險。本集團整體的風險管理計畫針對金融市場的不可預見性，力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。

1. 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。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)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。

於2015年12月31日及2014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：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		
	港幣項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產－			
貨幣資金	1,200,772.29	98,613.38	1,299,385.67
其他應收款	887,990.72	–	887,990.72
外幣金融資產合計	2,088,763.01	98,613.38	2,187,376.39
	期初餘額		
	港幣項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產－			
貨幣資金	1,415,779.47	93,119.91	1,508,899.38
外幣金融負債－			
短期借款	23,667,000.00	–	23,667,000.00
其他應付款	57,667.80	–	57,667.80
應付利息	6,487.35	–	6,487.35
外幣金融負債合計	23,731,155.15	–	23,731,155.15

於2015年12月31日及2014年12月31日，由於本集團各類外幣金融資產和外幣金融負債金額較小，本公司董事認為本集團承擔的外匯風險不重大。

八、與金融工具相關的風險(續)

2. 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2015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2,371,928,764.00元(2014年12月31日：3,898,864,000.00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12,613,227.40元(2014年：約15,377,241.42元)。

3. 信用風險

本集團不存在重大的信用風險。貨幣資金及應收款項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：

	期末餘額	期初餘額
國有銀行	2,956,678,979.73	689,678,681.03
其他銀行	3,452,968,069.13	933,174,475.93
合計	6,409,647,048.86	1,622,853,156.96

單位：元 幣種：人民幣

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，本集團預期銀行存款不存在重大的信用風險，不會產生因違約而導致的任何重大損失。

於2015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項目及龍裡安置房二期項目有關的應收龍裡縣相關政府部門合計達約4.32億元(2014年12月31日：約24.99億元)，鑒於本集團的業務性質，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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

八、與金融工具相關的風險(續)

4. 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合同協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

於資產負債表日，本集團各項金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
金融負債—					
一年內到期的非流動負債(註2)	1,865,655,847.57	—	—	—	1,865,655,847.57
應付款項(註1)	1,586,587,956.46	—	—	—	1,586,587,956.46
長期借款	112,274,198.05	382,978,091.86	678,262,526.46	1,628,233,733.06	2,801,748,549.43
應付債券	135,050,000.00	1,135,050,000.00	1,067,950,000.00	888,000,000.00	3,226,050,000.00
其他非流動負債	—	752,590,000.00	6,111,189,985.98	—	6,863,779,985.98
合計	3,699,568,002.08	2,270,618,091.86	7,857,402,512.44	2,516,233,733.06	16,343,822,339.44

	期初餘額				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
金融負債—					
短期借款	23,676,118.63	—	—	—	23,676,118.63
一年內到期的非流動負債(註2)	886,161,196.85	—	—	—	886,161,196.85
應付款項(註1)	1,099,975,573.99	—	—	—	1,099,975,573.99
長期借款	229,838,032.80	522,402,992.63	1,842,280,840.31	2,566,313,798.63	5,160,835,664.37
應付債券	189,099,820.00	1,689,096,820.00	1,187,100,000.00	932,000,000.00	3,997,296,640.00
合計	2,428,750,742.27	2,211,499,812.63	3,029,380,840.31	3,498,313,798.63	11,167,945,193.84

註1：應付款項包括應付賬款及其他應付款。

註2：不包括一年內到期的預計負債。

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。

九、公允價值的披露

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。

於2015年12月31日和2014年12月31日，本集團無按上述三個層級列示的持續的以公允價值計量的資產和負債。

1. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團以攤余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、一年內到期的應付債券、應付款項、長期借款、應付債券和其他非流動負債等。

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。

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		期初餘額	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融負債—				
其他應付款(註1)	548,920,000.00	614,016,290.24	-	-
一年內到期的應付債券	1,499,997,000.00	1,514,410,024.63	-	-
應付債券	2,690,329,788.48	2,789,194,244.29	3,290,387,574.51	3,157,993,121.89
其他非流動負債	6,065,310,000.00	6,034,251,595.47	-	-
合計	10,804,556,788.48	10,951,872,154.63	3,290,387,574.51	3,157,993,121.89

註1：其他應付款僅包含收到三項目調整收費補償款。

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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十、關聯方及關聯交易

1. 本公司的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本公司的持股比例(%)	母公司對本公司的表決權比例(%)
深圳國際	百慕大	投資控股	2,000,000,000.00港元	50.89%	50.89%

本公司最終控制方是深圳投控。

2. 本公司的子公司情況

本公司子公司的情況詳見附註七、1。

3. 本公司合營和聯營企業情況

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本公司關係
顧問公司	聯營企業(2015年1月1日至2015年6月30日)
清龍公司	聯營企業(2015年1月1日至2015年10月29日)
華昱公司	聯營企業
南京三橋公司	聯營企業
廣州西二環公司	聯營企業
聯合置地公司	聯營企業

本公司於2015年7月1日將顧問公司納入集團報表合併範圍，與顧問公司關聯交易的金額統計自2015年1月1日至2015年6月30日。本公司於2015年10月30日將清龍公司納入集團報表合併範圍，與清龍公司關聯交易的金額統計自2015年1月1日至2015年10月29日。

4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
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
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
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
新通產公司	本公司股東
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
沿江項目公司	與本公司同受最終控股公司控制
聯合電子	本公司高級管理人員擔任其董事
廣州水泥股份有限公司	本公司之子公司少數股東
深國際物流	與本公司同受母公司控制
華昱投資集團	本公司之子公司少數股東

十、關聯方及關聯方交易(續)

5. 關聯交易情況

(1). 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

(a) 採購商品/接受勞務情況表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
顧問公司	接受工程管理服務	2,746,524.00	13,555,264.18
聯合電子	接受聯網收費結算服務	16,165,970.05	16,389,026.70
其他	接受供電服務及其他	862,439.98	798,646.21

本集團與顧問公司簽訂管理服務合同，主要為附屬公路提供工程管理服務。

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、清連高速公路和水官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、機荷東段公司及梅觀公司接受華南物流公司、新通產公司、華昱公司、龍大公司、清龍公司、沿江項目公司及廣州水泥股份有限公司提供的水電資源及廣告牌供電服務等，由於金額較小，未單獨列示。

(b) 出售商品/提供勞務情況表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
沿江項目公司	受託提供建設管理服務	24,665,543.79	235,057,291.43
沿江項目公司及其他	提供工程管理服務	3,083,259.44	-
其他	提供工作場所水電服務	666,003.00	1,391,853.02

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，完成沿江項目一期的建設和運營。根據該合同，委託建設管理費用按沿江項目一期建設投資概算的1.5%計取，且本公司享有結餘的20%，該等條款已在於2011年9月9日本公司與沿江項目公司簽訂的《委託建設(代建)合同》中正式約定。而對於運營方面的條款，尚未正式約定。於本年度，本集團根據沿江項目一期最新的投資控制值以及結餘估計，確認委託管理收入24,665,543.79元(2014年：235,057,291.43元)。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十、關聯方及關聯方交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(1). 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易(續)

(b) 出售商品/提供勞務情況表(續)

本公司子公司顧問公司為沿江項目公司、清龍公司、華昱公司與龍大高速提供工程管理服務；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。

(2). 關聯受託管理情況

本公司受託管理情況表：

					單位：元 幣種：人民幣	
委託方名稱	受託方名稱	受託資產類型	受託起始日	受託終止日	託管收益定價依據	本期確認的託管收益
寶通公司	本公司	股權	2014.01.01	2015.12.31	協議價	18,000,000.00

(3). 關聯租賃情況

(a) 本公司作為出租方：

		單位：元 幣種：人民幣	
承租方名稱	租賃資產種類	本期確認的租賃收入	上期確認的租賃收入
聯合電子及顧問公司	房屋	639,595.00	304,252.00

本集團與聯合電子及顧問公司簽訂房屋租賃合同。由於金額較小，未單獨列示。

(b) 本公司作為承租方：

		單位：元 幣種：人民幣	
出租方名稱	租賃資產種類	本期確認的租賃費	上期確認的租賃費
龍大公司、華昱公司、清龍公司、華南物流公司、新通產公司	戶外廣告用地使用權	2,367,000.00	2,990,500.00

由於本集團與各關聯方的關聯租賃交易金額較小，未單獨列示。

十、關聯方及關聯方交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(4). 關聯方資金拆借

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	單位：元 幣種：人民幣
拆入 廣州西二環公司	3,250,000.00	2015年8月28日	沒有具體到期日，但可 要求隨時還款	

(5). 代墊款項

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，代沿江項目公司墊付其部分營運費用3,918,992.36元(2014年：25,657,650.17元)。

(6). 關鍵管理人員報酬

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	11,182,000.00	10,900,000.00

關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員。本公司於本年度共有關鍵管理人員25人(2014年：22人)。

(a) 董事及監事薪酬

2015年度每位董事及監事的薪酬如下：

姓名	酬金	工資及獎金	單位：元 幣種：人民幣
			合計
胡偉*	-	960,000.00	960,000.00
吳亞德*	-	920,000.00	920,000.00
王增金*	-	360,000.00	360,000.00
趙志鎔	350,000.00	-	350,000.00
區勝勤	180,000.00	-	180,000.00
林鉅昌	180,000.00	-	180,000.00
胡春元	180,000.00	-	180,000.00
方傑*	-	706,000.00	706,000.00

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十、關聯方及關聯方交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(6). 關鍵管理人員報酬(續)

(a) 董事及監事薪酬(續)

2014年度每位董事及監事的薪酬如下：

姓名	酬金	單位：元 幣種：人民幣	
		工資及獎金	合計
楊海*	—	910,000.00	910,000.00
吳亞德*	—	910,000.00	910,000.00
趙志鋸	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*	—	660,000.00	660,000.00

* 以上董事及監事的薪酬已反映在關鍵管理人員薪酬中。

於本年度，董事長胡偉、執行董事兼總裁吳亞德、執行董事王增金、董事李景奇、趙俊榮、謝日康、張揚、趙志鋸、區勝勤、林鉅昌、胡春元、施先亮以及監事鍾珊群、何森及方傑可領取的會議津貼(稅後)分別為12,500.00元、12,000.00元、12,500.00元、7,500.00元、8,000.00元、12,000.00元、12,000.00元、8,000.00元、17,000.00元、10,500.00元、13,500.00元、10,500.00元、7,000.00元、6,000.00元和8,000.00元。其中，董事長胡偉、執行董事兼總裁吳亞德、執行董事王增金、董事李景奇、趙俊榮、謝日康、張揚、施先亮及監事鍾珊群已放棄本年度應收的會議津貼。

於本年度，董事長胡偉、執行董事兼總裁吳亞德、執行董事王增金及監事方傑分別獲取了退休計畫的雇主供款106,000.00元(2014年：無)、106,000.00元(2014年：106,000.00元)、43,000.00元(2014年：無)和83,000.00元(2014年：78,000.00元)。

此外，董事長胡偉、執行董事兼總裁吳亞德、執行董事王增金及監事方傑還獲取了其他福利和津貼，包括職工醫療保險計畫等，於本年度金額分別為67,000.00元(2014年：無)、67,000.00元(2014年：60,000.00元)、54,000.00元(2014年：無)和110,000.00元(2014年：103,000.00元)。

十、關聯方及關聯方交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(6). 關鍵管理人員報酬(續)

(b) 薪酬最高的前五位

本年度本集團薪酬最高的前五位中包括2位董事(2014年度：2位董事)，其薪酬已反映在上表中；其他3位(2014年度：3位)的薪酬合計金額列示如下：

	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
基本工資、獎金、住房補貼以及其他補貼	2,950,000.00	2,658,000.00
養老金	302,000.00	302,000.00
	3,252,000.00	2,960,000.00
	本期人數	上期人數
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	-	-

(7). 其他關聯交易

本公司之全資子公司梅觀公司與聯合置地公司簽訂深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目拆遷補償協議，聯合置地公司同意向梅觀公司支付拆遷補償金，以開展梅林關城市更新地塊的拆遷工作。拆遷補償金以評估機構出具的資產評估報告基礎上所審定的金額為準。基於中聯資產的評估結果以及本公司開展的審查工作，最後審定數為人民幣28,328,230.00元，已獲得梅觀公司與聯合置地公司的共同確認。

於2015年12月30日，本公司子公司置地公司與深國際物流簽訂轉讓協定。詳見附註五、6。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十、關聯方及關聯方交易(續)

6. 關聯方應收應付款項

(1). 應收項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	沿江項目公司	281,255,696.39	-	340,620,152.60	-
應收賬款	寶通公司	2,337,298.33	-	2,295,854.23	-
應收賬款	龍大公司	20,050.00	-	-	-
其他應收款	華昱投資集團	31,580,381.94	-	-	-
其他應收款	聯合置地公司	28,328,230.00	-	-	-
其他應收款	沿江項目公司	3,918,992.36	-	-	-
其他應收款	華昱公司	20,000.00	-	20,000.00	-
其他應收款	龍大公司	10,000.00	-	10,000.00	-

(2). 應付項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付賬款	沿江項目公司	1,015,000.00	1,000,000.00
應付賬款	聯合電子	101,665.72	-
應付賬款	龍大公司	25,000.00	85,000.00
應付賬款	華昱公司	16,000.00	45,000.00
應付賬款	華南物流公司	12,000.00	12,000.00
應付賬款	深圳國際	1,200.00	3,500.00
預收賬款	深圳投控	767,828.50	-
預收賬款	沿江項目公司	744,000.00	-
其他應付款	廣州西二環公司	40,750,000.00	37,500,000.00
其他應付款	南京三橋公司	33,526,376.43	33,526,376.43
其他應付款	聯合電子	384,999.13	5,000.00
其他應付款	廣州水泥股份有限公司	40,000.00	40,000.00
其他應付款	深圳國際	5,000.00	5,000.00

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：

(1). 投資性承諾

本公司與母公司深圳國際的全資子公司新通產公司共同出資成立聯合置地公司。如聯合置地公司需要增資，本公司與新通產公司將按佔聯合置地公司股權比例以現金方式同步出資。雙方的出資總額(含首期出資和後續增資)將不超過人民幣500,000萬元，其中，本公司的出資總額不超過人民幣245,000萬元。截止2015年12月31日本公司已向聯合置地公司註資55,370萬元，因此尚未兌現的投資承諾為189,630萬元(2014年12月31日：242,060萬元)。

十一、承諾及或有事項

1. 重要承諾事項

(1). 資本性承諾事項

(a) 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：

	期末餘額	期初餘額
高速公路建設項目	122,367,117.88	133,255,934.78

單位：元 幣種：人民幣

於2015年12月31日及2014年12月31日，合營企業自身無資本性支出承諾。

(2). 房地產開發項目承諾

	期末餘額	期初餘額
已簽約但尚未撥備	104,797,401.76	110,563,248.39

單位：元 幣種：人民幣

(3). 投資性承諾

於2015年12月31日，本集團的投資性承諾為189,630萬元(2014年：242,060萬元)，主要是向聯合置地公司的出資承諾，詳情請參閱附註十、7(1)。

2. 或有事項

(1). 資產負債表日存在的重要或有事項

- (a) 本公司受深圳市交委的委託管理建設南坪項目二期，根據工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市交委提供15,000,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (b) 本公司受深圳市交通公用基礎設施建設中心的委託管理建設龍大市政段項目。根據有關工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市交通公用基礎設施建設中心提供2,000,000.00元的不可撤銷履約銀行保函。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十一、承諾及或有事項(續)

2. 或有事項(續)

(1). 資產負債表日存在的重要或有事項(續)

- (c) 本公司受深圳市龍華新區建設服務管理中心的委託管理建設深圳市龍華新區德政路龍大高速立交及德政路東延段工程。根據有關工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市龍華新區建設服務管理中心提供35,850,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (d) 本公司受深圳市龍華新區建設服務管理中心的委託管理建設觀瀾人民路一梅觀高速節點工程。根據相關工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市龍華新區建設服務管理中心提供25,273,500.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (e) 本公司之控股子公司顧問公司對外受託開展工程諮詢、項目代建、勘察設計、試驗檢測等業務，根據有關委託合同約定，顧問公司共向委託方提供89,942,047.92元不可撤銷履約銀行保函。
- (f) 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，重審結果仍為本公司勝訴。該公司已繼續向廣東省高級人民法院提出上訴。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財務報表產生重大負面影響。

十二、資產負債表日後事項

1. 重要的非調整事項

- (1). 本公司2015年底聘請獨立交通顧問對南光高速公路、鹽壩高速公路、鹽排高速公路及清連高速公路未來剩餘經營期標準車流量進行重新評估，自2016年1月1日起將該等高速公路的原單位攤銷額4.22元、3.98元、1.49元及25.19元分別調整為4.71元、4.49元、1.97元及26.54元。

十二、資產負債表日後事項(續)

1. 重要的非調整事項(續)

- (2). 本公司2016年1月15日第七屆董事會第十一次會議審議通過《關於審議A股限制性股票激勵計劃的議案》、《股權激勵管理及實施考核辦法(草案)》及《關於提請股東大會授權董事會辦理公司A股限制性股票激勵計劃相關事宜的議案》。該激勵計劃擬向激勵對象定向增發本公司的A股限制性股票，擬授予的限制性股票數量為1,719萬股。
- (3). 2016年3月18日，經本公司董事會審議批准，本公司之子公司外環公司與深圳市交委簽訂了關於深圳外環高速公路深圳段(沿江高速—深汕高速段，簡稱「外環A段」)的特許經營權合同。同時，本公司、外環公司與深圳市特區建設發展集團有限公司(深圳市政府全資設立的公司)簽訂了外環A段共同投資建設協定。

根據目前的方案和協定約定，外環A段投資概算約205.9億元，本公司和外環公司將投資65億元獲得外環A段25年項目經營收益並承擔相關經營成本、稅費及風險，超出部分由深圳市特區建設發展集團有限公司承擔或籌措。由本公司負責外環A段的建設管理，工程建設管理費按項目概算金額(不含征地拆遷費)的1.5%計取。設置管理目標控制獎(罰)金，其中投資管理目標獎(罰)金按項目工程建設費投資控制金額與工程決算金額差額的10%計取。上述投資方案尚需經本公司股東大會批准後方可生效。

2. 利潤分配情況

單位：元 幣種：人民幣

擬分配的利潤或股利

經2016年3月18日董事會建議但尚待股東大會批准的年度利潤或股利

741,461,910.84

十三、其他重要事項

1. 分部信息

(1). 報告分部的確定依據與會計政策

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。

本集團有一個報告分部，分別為通行費業務分部。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委託管理服務、廣告服務及其他服務。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。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十三、其他重要事項(續)

1. 分部信息(續)

(2). 報告分部的財務信息

單位：元 幣種：人民幣

2015年度	通行費	其他	未分配	合計
對外交易收入	3,014,057,419.87	406,520,915.32	-	3,420,578,335.19
主營業務成本	1,419,449,529.10	-	-	1,419,449,529.10
利息收入	97,277,883.50	21,992,323.80	5,209,828.10	124,480,035.40
利息費用	444,507,177.81	14,352,269.53	-	458,859,447.34
權益法核算的長期股權 投資收益	248,425,215.11	-451,739.02	-	247,973,476.09
資產減值損失	620,000,000.00	-	-	620,000,000.00
折舊費和攤銷費	866,209,174.13	26,448,384.18	6,229,290.11	898,886,848.42
利潤總額	1,653,462,074.32	101,607,851.34	-82,743,038.90	1,672,326,886.76
所得稅費用	153,571,623.24	23,605,305.14	-	177,176,928.38
淨利潤	1,499,890,451.08	78,002,546.20	-82,743,038.90	1,495,149,958.38
資產總額	28,906,760,110.67	2,004,472,015.84	759,422,961.90	31,670,655,088.41
負債總額	15,861,073,982.20	683,432,323.38	165,068,260.73	16,709,574,566.31
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資	1,428,700,494.08	554,189,530.51	-	1,982,890,024.59
除金融資產、長期股權投資及 遞延所得稅資產以外的其他 非流動資產原值增加額	4,742,220,355.06	30,207,643.28	5,051,844.18	4,777,479,842.52

2014年度	通行費	委託管理服務	其他	未分配	合計
對外交易收入	3,007,632,196.48	503,436,013.28	109,289,270.32	-	3,620,357,480.08
主營業務成本	1,469,574,017.81	-	-	-	1,469,574,017.81
利息收入	93,308,657.03	579,134.69	329,398.80	13,720,103.60	107,937,294.12
利息費用	515,185,510.41	9,767,633.06	-	-	524,953,143.47
對聯營和合營企業的投資收益	183,413,925.80	-	3,628,351.91	-	187,042,277.71
折舊費和攤銷費	944,028,500.70	1,038,767.64	32,249,495.47	6,842,186.34	984,158,950.15
利潤總額	2,718,525,956.45	306,498,305.73	6,054,441.19	-64,160,689.11	2,966,918,014.26
所得稅費用	650,499,073.11	36,244,498.17	8,704,913.61	-	695,448,484.89
淨利潤	2,068,026,883.34	270,253,807.56	-2,650,472.42	-64,160,689.11	2,271,469,529.37
資產總額	22,980,137,472.67	301,072,894.17	869,309,018.57	178,804,823.61	24,329,324,209.02
負債總額	10,381,194,615.33	623,197,316.94	92,542,414.08	112,217,267.53	11,209,151,613.88
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	1,644,072,924.08	-	51,417,648.26	-	1,695,490,572.34
除金融資產、長期股權投資及遞延所得稅 資產以外的其他非流動資產原值增加額	116,452,931.83	17,358.00	4,721,068.26	2,262,249.98	123,453,608.07

(3). 其他說明：

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。

十四、公司財務報表主要項目註釋

1. 應收賬款

(1). 應收賬款分類披露

單位：元 幣種：人民幣

種類	期末餘額					期初餘額				
	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(%)	賬面價值	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	495,255,623.24	100.00	-	-	495,255,623.24	530,410,157.03	100.00	-	-	530,410,157.03
組合1	464,820,092.41	93.85	-	-	464,820,092.41	507,026,089.06	95.59	-	-	507,026,089.06
組合2	30,435,530.83	6.15	-	-	30,435,530.83	23,384,067.97	4.41	-	-	23,384,067.97
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	495,255,623.24	-	-	-	495,255,623.24	530,410,157.03	-	-	-	530,410,157.03

組合2中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例
1年以內	30,368,864.16	-	-
1至2年	66,666.67	-	-
合計	30,435,530.83	-	-

(2). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位：元 幣種：人民幣

	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	471,933,601.57	-	95.29%

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款

(1). 其他應收款分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	1,269,557,969.42	100.00	-	-	1,269,557,969.42	736,893,668.46	100.00	-	-	736,893,668.46
組合1	1,268,960,891.68	99.95	-	-	1,268,960,891.68	735,455,095.46	99.80	-	-	735,455,095.46
組合2	597,077.74	0.05	-	-	597,077.74	1,438,573.00	0.20	-	-	1,438,573.00
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	1,269,557,969.42	-	-	-	1,269,557,969.42	736,893,668.46	-	-	-	736,893,668.46

組合2中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例
1年以內	579,634.74	-	-
1至2年	793.00	-	-
2至3年	16,650.00	-	-
合計	597,077.74	-	-

(2). 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收借款	913,563,870.59	275,167,376.10
應收代墊款項	354,296,038.18	460,115,624.66
其他	1,698,060.65	1,610,667.70
合計	1,269,557,969.42	736,893,668.46

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

(3). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期 末餘額合計數的 比例(%)	壞賬準備 期末餘額
清龍公司	借款	580,603,835.62	一年以內	45.73%	-
貴深公司	借款	311,000,000.00	一年以內	24.50%	-
美華公司	代墊款	201,700,232.44	一年以內	15.89%	-
機荷東公司	代墊款	137,479,262.45	一年以內	10.83%	-
清連公司	借款	21,960,034.97	一年以內	1.73%	-
合計		1,252,743,365.48		98.68%	-

3. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	5,421,798,100.36	-678,765,149.21	4,743,032,951.15	4,931,294,313.53	-	4,931,294,313.53
對合營企業投資	161,475,129.93	-	161,475,129.93	158,764,459.37	-	158,764,459.37
對聯營企業投資	1,817,310,916.29	-	1,817,310,916.29	1,536,726,112.97	-	1,536,726,112.97
合計	7,400,584,146.58	-678,765,149.21	6,721,818,997.37	6,626,784,885.87	-	6,626,784,885.87

(1). 對子公司投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	本期增資	投資收回	本期計提減值準備	合併轉入	期末餘額	本年宣告發放的股利	減值準備期末餘額
機荷東公司	917,766,902.94	-	97,085,063.42	-	-	820,681,839.52	253,252,238.56	-
梅觀公司	534,219,058.11	-	1,860,559.55	-	-	532,358,498.56	94,486,698.85	-
清龍公司	-	-	-	-	164,269,052.70	164,269,052.70	23,600,000.00	-
高速廣告公司	3,325,000.01	-	-	-	-	3,325,000.01	11,433,514.54	-
美華公司	831,769,303.26	-	-	-	-	831,769,303.26	-	-
清連公司	2,064,214,049.21	-	-	678,765,149.21	-	1,385,448,900.00	-	678,765,149.21
外環公司	100,000,000.00	-	-	-	-	100,000,000.00	-	-
高速投資公司	380,000,000.00	-	-	-	-	380,000,000.00	-	-
路觀公司	100,000,000.00	400,000,000.00	-	-	-	500,000,000.00	-	-
顧問公司	-	-	-	-	25,180,357.10	25,180,357.10	-	-
合計	4,931,294,313.53	400,000,000.00	98,945,622.97	678,765,149.21	189,449,409.80	4,743,032,951.15	382,772,451.95	678,765,149.21

本公司對上述子公司以成本法核算。

如附註五、24(2)(a)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。

(2). 對合聯營企業投資

對合聯營企業投資請參見附註五、10。

財務報表附註

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 資本公積

單位：元 幣種：人民幣

2015年度	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	2,315,587,934.74	-	-	2,315,587,934.74
合計	2,315,587,934.74	-	-	2,315,587,934.74

2014年度	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	2,315,587,934.74	-	-	2,315,587,934.74
合計	2,315,587,934.74	-	-	2,315,587,934.74

5. 未分配利潤

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期	上期
期初未分配利潤	4,217,315,471.69	2,737,730,736.05
加：本期歸屬於公司所有者的淨利潤	312,929,383.85	2,031,675,542.00
減：提取法定盈餘公積	31,292,938.38	203,167,554.20
應付普通股股利	981,346,646.70	348,923,252.16
期末未分配利潤	3,517,605,270.46	4,217,315,471.69

6. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,199,206,996.97	467,183,895.96	1,162,400,569.97	462,472,880.85
其他業務	72,576,786.25	33,381,804.17	300,253,662.82	147,719,649.17
合計	1,271,783,783.22	500,565,700.13	1,462,654,232.79	610,192,530.02

7. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	382,772,451.95	1,436,760,071.59
權益法核算的長期股權投資收益	247,973,476.09	187,042,277.71
可供出售金融資產等取得的投資收益	3,000,000.00	-
合計	633,745,928.04	1,623,802,349.30

財務報表補充資料

2015年度

(除特別註明外，金額單位為人民幣)

一、 當期非經常性損益明細表

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額	說明
非同一控制下合併原持股部分按公允價值計量產生的利得	904,017,332.82	本年清龍公司和顧問公司按非同一控制下企業合併納入集團合併範圍，對購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得。
與梅觀高速調整收費相關補償款之利息收入	72,470,804.21	
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	19,010,445.80	
受託經營管理利潤	17,778,666.66	
與三項目調整收費相關補償款之利息收入	12,019,232.87	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	36,960,320.11	
所得稅影響額	-34,595,107.75	
少數股東權益影響額	-2,402,082.54	
合計	1,025,259,612.18	

非經常性損益明細表編制基礎

根據中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益(2008)》(以下簡稱「解釋性公告第1號」)的規定，非經常性損益是指與公司正常經營業務無直接關係，以及雖與正常經營業務相關，但由於其性質特殊和偶發性，影響報表使用人對公司經營業績和盈利能力作出正確判斷的各項交易和事項產生的損益。

二、 淨資產收益率及每股收益

單位：元 幣種：人民幣

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	12.94	0.712	0.712
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	4.39	0.242	0.242

公司資料

一、 公司信息

註冊名稱	深圳高速公路股份有限公司
中文簡稱	深高速
英文名稱	Shenzhen Expressway Company Limited
英文名稱縮寫	SZEW
法定代表人	胡偉

二、 聯繫人和聯繫方式

姓名	董事會秘書 羅琨	聯席公司秘書 羅琨、林婉玲	證券事務代表 龔欣、肖蔚
聯繫地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層		
電話	(86) 755-8285 3331 ; (86) 755-8285 3338		
傳真	(86) 755-8285 3400		
電子信箱	secretary@sz-expressway.com		
投資者熱線	(86) 755-8285 3330		

三、 基本情況

公司註冊及辦公地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 郵政編碼：518026
公司網址	http://www.sz-expressway.com
電子信箱	ir@sz-expressway.com
香港主要營業地點	香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2006室 電話：(852) 2543 0633 傳真：(852) 2543 9996

四、 信息披露及備置地

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.hkexnews.hk http://www.sz-expressway.com http://www.sz-expressway-ir.com.hk (H股)
年度報告備置地	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2001-2006室

五、 證券簡況

證券種類	證券上市交易所	證券簡稱	證券代碼
A股	上海證券交易所	深高速	600548
H股	香港聯合交易所有限公司	深圳高速	00548
債券	上海證券交易所	11深高速	122085

六、 其他資料

會計師事務所	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 簽字會計師姓名：周偉然、侯瑩華
中國法律顧問	廣東君言律師事務所 深圳市南山區深南大道華潤城大沖國際中心5號樓10C
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2001-2006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511-515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	國家開發銀行、中國工商銀行、招商銀行

公司資料

七、項目信息(截至2016年3月)

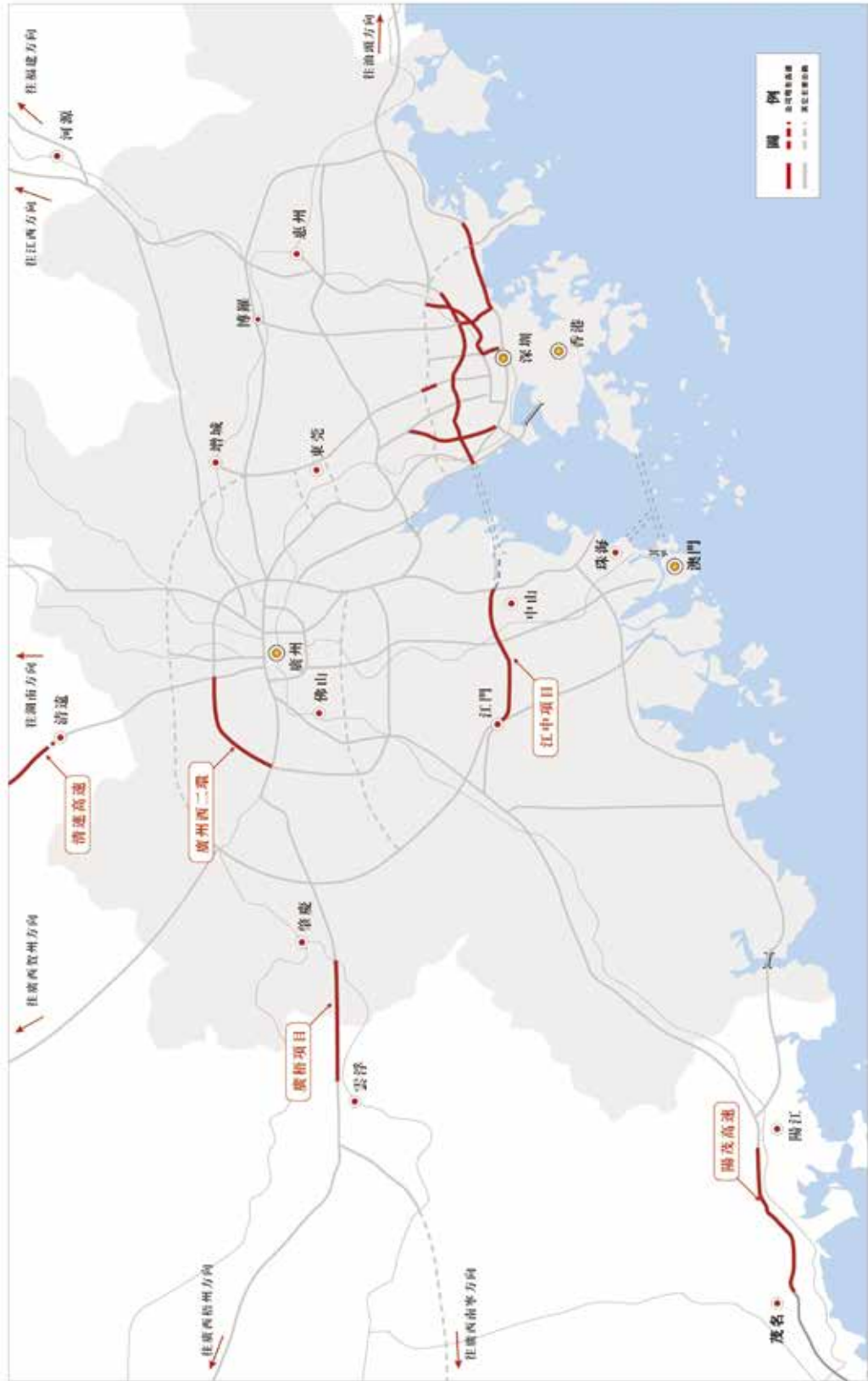
收費項目	本公司權益	位置	收費里程(公里)	車道數量	狀況	收費到期日
梅觀高速	100%	深圳	5.4	8	營運	2027.03
機荷東段	100%	深圳	23.7	6	營運	2027.03
機荷西段	100%	深圳	21.8	6	營運	2027.03
鹽壩高速	100%	深圳	29.1 ¹	6	營運	A段：2026.04 B段：2028.07 C段：2035.03
水官高速	50%	深圳	20.0	10	營運	2025.12
水官延長段	40%	深圳	6.3	6	營運	2025.12
鹽排高速	100%	深圳	15.6 ¹	6	營運	2027.03
南光高速	100%	深圳	31.0 ¹	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：

- 1 根據本公司與深圳交委的協議，南光高速、鹽排高速和鹽壩高速自2016年2月7日起調整收費方式，在至2018年12月31日止的第一階段，本公司保留該等路段收費公路權益並繼續承擔管理和養護責任，對該等路段實施免費通行，深圳交委向本公司採購通行服務並就所免除的路費收入給予相應補償。詳情請參閱本公司日期分別為2015年12月2日及2016年2月1日的相關公告。
- 2 上述收費項目的具體介紹、收費標準、歷史營運數據等信息以及所在地區的路網示意圖，可登陸公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「公司業務—收費路橋」、「投資者關係—營運數據」、「投資者關係—推介平台」等欄目查詢和更新。

公司資料

珠三角地區高速路網示意圖



清連高速路網示意圖



公司資料

武黃高速路網示意圖



南京三橋路網示意圖



長沙環路路網示意圖



- ◆ 除特別說明外，本報告中之金額幣種為人民幣。
- ◆ 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。



深圳高速公路股份有限公司