

深圳高速公路股份有限公司

SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)



2018 年年度报告摘要

(A 股)

2019 年 3 月 22 日

公司代码：600548

公司简称：深高速

深圳高速公路股份有限公司

2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 及香港联合交易所有限公司（“联交所”）网站 <http://www.hkexnews.hk> 等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
按照联交所《证券上市规则》（“上市规则”）附录十六的规定须载列于年度业绩初步公告的所有资料，已收录在本公司刊登于联交所网站的 2018 年度报告摘要中。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。公司年度财务报表按照中国企业会计准则编制，并同时遵循香港公司条例以及联交所上市规则的披露要求。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
董事会建议以 2018 年末总股本 2,180,770,326 股为基数，向全体股东派发 2018 度末期现金股息每股 0.71 元（含税），总额为 1,548,346,931.46 元。分配后余额结转下年度，本年度不实施公积金转增股本。上述建议将提交本公司 2018 度股东年会批准。有关股东年会召开的时间、股息派发登记日、股息派发办法与时间以及 H 股暂停办理股份过户的期间等事宜将另行通知。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	深高速	600548	
H股	香港联合交易所有限公司	深圳高速	00548	
债券	香港联合交易所有限公司	SZEW B2107	5684	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	罗琨	龚欣、肖蔚
办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼2-4层	深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼2-4层
电话	(86) 755-8285 3331	(86) 755-8285 3338
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	secretary@sz-expressway.com

2 报告期公司主要业务简介

本公司于 1996 年 12 月 30 日在深圳注册成立，主要从事收费公路及其他城市和交通基础设施的投资、建设及经营管理。目前，其他城市基础设施主要指包括水环境治理和固废处理等的大环保业务领域。此外，本公司还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路营运管理服务，并凭借相关管理经验和资源，依托主业开展项目开发与管理、广告、工程咨询、联网收费和金融等业务。

截至本报告日期，本公司经营和投资的公路项目共 16 个，所投资或经营的高等级公路里程数按权益比例折算约 546 公里，其中 65.7 公里尚在建设中；参与区域性城市基建开发项目 2 个；投资环保、清洁能源和金融类项目 5 个；设有投资、建设、运营、环境及广告 5 个平台公司。

本公司已发行普通股股份 2,180,770,326 股，其中，1,433,270,326 股 A 股在上交所上市交易，约占公司总股本的 65.72%；747,500,000 股 H 股在联交所上市交易，约占公司总股本的 34.28%。本公司最大股东为本公司之发起人、现为联交所上市公司深圳国际（股份代号：00152）全资子公司的新通产公司，目前持有本公司约 30.03% 股份；深圳国际自 2008 年 12 月起间接持有本公司超过 50% 的股份，成为本公司的间接控股股东。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年		本年比上年 增减 (%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	41,100,850,328.23	44,014,984,643.90	37,473,826,542.60	-6.62	39,233,800,375.23	32,384,844,447.16
营业收入	5,807,108,031.78	5,210,398,467.52	4,836,620,833.89	11.45	4,867,002,492.10	4,532,209,156.54
归属于上市公司股东的净利润	3,440,050,607.33	1,383,988,489.41	1,426,402,801.01	148.56	1,061,102,823.04	1,169,353,230.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,537,875,136.33	1,472,409,216.13	1,468,896,951.98	4.45	1,004,716,957.76	1,004,716,957.76
归属于上市公司股东的净资产	17,387,090,943.28	13,633,010,893.87	13,618,079,670.58	27.54	14,219,747,778.45	12,674,475,959.27
经营活动产生的现金流量净额	3,222,228,582.62	2,975,225,227.75	2,660,705,790.47	8.30	2,379,217,132.07	2,126,610,026.45
基本每股收益 (元/股)	1.577	0.635	0.654	148.56	0.487	0.536
稀释每股收益 (元/股)	1.577	0.635	0.654	148.56	0.487	0.536
加权平均净资产收益率(%)	22.85	9.47	10.88	增加 13.38 个百分点	7.53	9.35

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	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)
营业收入	1,341,789,943.21	1,335,732,820.15	1,462,637,708.35	1,666,947,560.07
归属于上市公司股东的净利润	397,052,814.45	571,600,479.20	552,096,477.77	1,919,300,835.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	454,030,569.45	333,929,574.50	385,652,265.34	364,262,727.04
经营活动产生的现金流量净额	956,242,511.20	638,903,474.66	734,698,391.72	892,384,205.04

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

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

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					16,999		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					19,215		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
HKSCC NOMINEES LIMITED ⁽¹⁾	5,330,000	730,141,099	33.48	—	未知		境外法人
新通产实业开发（深圳）有限公司	—	654,780,000	30.03	—	无	0	境内非国有 法人
深圳市深广惠公路开发有限公司	—	411,459,887	18.87	—	无	0	境内非国有 法人
招商局公路网络科技控股股份有 限公司	—	87,211,323	4.00	—	无	0	国有法人
广东省路桥建设发展有限公司	—	61,948,790	2.84	—	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	14,887,637	17,932,947	0.82	—	未知		境内非国有 法人
中国人民财产保险股份有限公司 —传统—收益组合	12,161,143	12,161,143	0.56	—	未知		境内非国有 法人
AU SIU KWOK	—	11,000,000	0.50	—	未知		境外自然人
张萍英	—	6,023,400	0.28	—	未知		境内自然人
黄浩玮	5,629,218	5,629,218	0.26	—	未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		新通产实业开发（深圳）有限公司和深圳市深广惠公路开发有限公司为同受深圳国际投资有限公司控制的关联人。上表中国有股东之间不存在关联关系，本公司未知上述其他股东之间、上述国有股东与其他股东之间是否存在关联关系。					

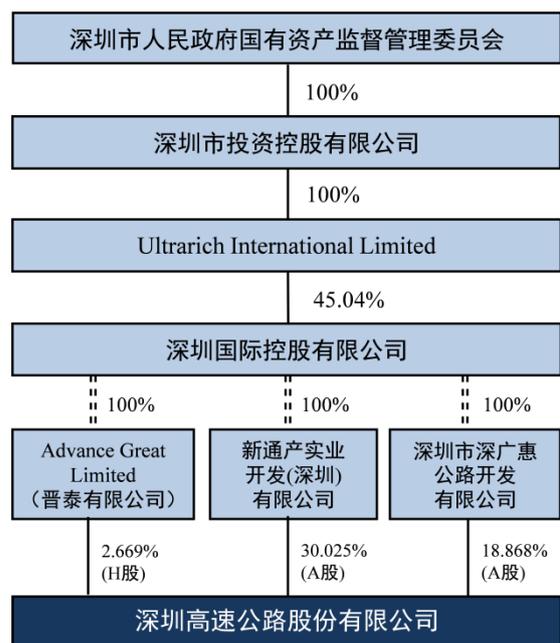
注：HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股乃代表多个客户所持有。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

(一) 业务回顾

现阶段，本集团的收入和盈利主要来源于收费公路的经营和投资，环保业务盈利贡献正在逐步显现。此外，本集团还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路营运管理服务，并凭借相关管理经验和资源，依托主业开展项目开发与管理、以及广告、工程咨询、联网收费和金融等业务。2018 年，集团切实做好收费公路和委托管理业务工作，同时稳步推进环保业务等新的业务类型。报告期集团实现营业收入约 58.07 亿元，同比增长 11.45%。其中，实现路费收入约 50.66 亿元、委托管理服务收入约 2.46 亿元、房地产开发收入约 2.86 亿元，广告及其他业务收入约 2.09 亿元，分别占集团总收入的 87.24%、4.24%、4.92% 和 3.60%。

2018 年，中国国内生产总值同比增长 6.6%，较 2017 年下滑了 0.3 个百分点，总体经济运行基本平稳；但在控杠杆的宏观背景下，随着实体经济信用环境持续收紧，下半年内需有所走弱，同时受国际贸易环境变化影响，进出口增速有所回落，在内外总需求收缩的叠加冲击下，经济面临下行压力。2018 年，广东省和深圳市的地区生产总值同比分别增长了 6.8% 和 7.6%，高于全国平均水平，平稳的经济增速有助于区域内公路运输及物流整体需求的增长。受宏观和区域经济环境中

多重因素的综合影响，报告期内本集团收费公路项目营运表现总体平稳。

2018 年，收费公路行业政策没有发生重大变化。在原有货车计重收费政策基础上，全国自 2016 年 9 月下旬起开始执行《超限运输车辆行驶公路管理规定》（交通运输部令 2016 第 62 号）（“超限管理规定”）。管理规定的实施对集团的货运车流量及路费收入产生一定负面影响，但对综合治理超限超载车辆、保护道路桥梁安全、降低交通事故发生、减少公路维护费用及延长公路使用寿命等方面具有正面影响。

近年来，为推进供给侧结构性改革，促进物流业降本增效，国务院及国家各级交通管理部门出台了一系列政策及措施：国务院自 2017 年 8 月下旬起选择部分高速公路开展分时段差异化收费试点，以科学合理确定车辆通行收费水平；广东省自 2017 年 7 月 1 日零时起，在保持现行货运车辆集中收费基本费率及计费规则不变的前提下，省内 43 条高速公路实行货车通行费八五折优惠政策（“优惠政策”），目前本集团旗下公路项目尚未列入上述试点范围或优惠政策实施范围，对本集团路费收入暂未产生影响；此外，部分省份陆续对采用电子支付方式的合法装载货车实施不同程度的费率优惠政策，该项政策对本集团不同区域的收费公路项目的路费收入影响不尽相同。2018 上半年，国务院明确提出要推动取消高速公路省界收费站，作为降低实体经济物流成本的重要措施之一，该项政策的实施对公司路费收入将无实质影响，但可促进通行效率，对降低公司人工成本和管理费用等方面具有正面影响。本集团将密切跟踪行业政策发展动向，与政府保持积极有效的沟通，维护公司和股东的利益。此外，近年来广东省实施统一方案以及全国实施节假日免费方案和绿色通道政策对项目路费收入的负面影响仍然存在，但对项目收入同比变幅的影响已基本消除。

2018 年，本集团经营和投资的大部分公路项目的车流量和路费收入保持增长。报告期内，本集团深圳地区收费公路项目的总体路费收入同比有所增长。随着深圳地区交通运输网络的不断完善，加上部分高速公路及地方道路取消收费，深圳地区路网内车流的分布和组成也发生了一定的变化。盐排高速、盐坝高速及南光高速自 2016 年 2 月 7 日零时起实施免费通行，报告期内本公司按协议约定的方法计算并确认该等公路项目的收入；根据调整协议的相关内容，深圳交委于 2018 年四季度确定提前收回三项目剩余的收费公路权益，并就此按调整协议约定给予本公司现金补偿，自 2018 年 12 月 31 日 24 时起，本公司不再拥有三项目的收费公路权益，有关详情请参阅本公司日期为 2018 年 11 月 12 日的公告；于报告期末，三项目及相关资产的移交、剩余补偿金额确认及支付、养护安排等相关工作正在进行中。

机荷高速作为承载深圳东西向过境车流的重要快速通道，车流量呈饱和状态，加之相连的三项目及清平高速二期免费通行后对其车流量产生诱增作用，导致其高峰期车流拥堵，从而引发轻微分流。水官高速因龙岗至横坪路段边坡塌方，自 2018 年 9 月 5 日起对该路段东西向车道进行封闭维修施工；清平高速二期免费通行对水官高速产生轻微分流；超限管理规定的实施对水官高速的货运车流量及路费收入增长产生一定负面影响；受上述因素的综合影响，水官高速报告期内日均路费收入同比有所下降。

报告期内本集团已完成对沿江公司 100%权益的收购，自 2018 年 2 月 8 日起沿江项目纳入本集团合并报表范围，并自 2018 年 3 月 1 日起实施货车收费调整政策，该项政策的实施对沿江项目货车流量增长的带动作用已逐步显现。沿江项目作为深圳西部港区重要疏港通道，随着周边路网不断完善以及东滨隧道沙河西侧接线预计在 2019 年内完工通车，预计其未来车流量将稳步提高。

继汕湛高速云湛段（云浮—湛江）于 2017 年底开通后，深茂高铁江湛段（江门—湛江）及云湛高速新阳二期（新兴—阳春）分别于 2018 年 7 月及 9 月底开通，受该等通道的分流影响以及治理超限超载政策实施的持续影响，阳茂高速车流自然增长因素被平抑，报告期内其日均路费收入同比有所下降。年内，受路网变化、相连道路改造、交通管理措施加大实施等因素的综合影响，广州西二环日均车流量同比虽基本持平，但全程车流量增长明显，使得日均路费收入同比取得较高增长；周边路网开通对广梧项目的分流影响仍然存在，但已逐步被车流自然增长超越，其日均路费收入同比呈现平稳增长；2017 年底开通的广中江高速对江中项目略有分流，但路网贯通效应对其产生更多正面影响，使得江中项目日均车流量及路费收入同比略有增长。

广乐高速和二广高速对清连高速的分流影响已基本稳定，但于 2017 年 10 月底开通的桂三高速分流了部分原取道清连高速往返相邻省界的过境车流量；清西大桥及接线工程、岳望高速（岳阳—望城）相继于 2018 年 9 月底建成通车，使得“广清-清连-岳临-随岳-林桐-兰南”高速全线贯通，华南地区至中原腹地的南北交通大动脉作用将进一步凸显，对清连高速车流量增长将起到积极的促进作用。报告期内，清连高速日均路费收入同比总体保持平稳。

报告期内，受周边城市汽车保有量增长、沌口长江大桥开通以及精准营销作用显著等因素的综合影响，武黄高速的营运表现总体平稳；受周边及区域经济发展以及省内交通优惠政策的实施等因素的正面影响，南京三桥的日均车流量及路费收入同比均取得个位数的增长；受计重收费政策实施、周边新开通路段分流、交通管制政策实施以及沿线商圈功能变化等因素的作用，虽然自然车流量仍保持增长，但长沙环路路费收入同比基本持平；二广高速原封闭施工隧道自 2017 年中恢复通车后对益常高速的分流影响逐步显现，加之交通管制、治理超限超载等政策实施的持续影响，叠加年初及年末冰雪灾害等负面影响，益常高速路费收入同比基本持平。

（二）报告期内主要经营情况

2018 年，集团实现归属于公司股东的净利润（“净利润”）3,440,051 千元（2017 年（经重列）：1,383,988 千元），同比增长 148.56%。扣除本年确认的三项目资产处置收益、梅林关更新项目拆迁补偿收益以及转让悦龙公司全部股权和债权产生的投资收益影响后，净利润同比增长 23.55%，主要为报告期内集团原有经营和投资的收费公路收益增长以及德润环境、益常高速等新收购项目带来收益贡献所致。

1、主营业务分析

财务报表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,807,108	5,210,398	11.45
营业成本	2,858,212	2,710,789	5.44
销售费用	19,417	20,134	-3.56
管理费用	209,645	183,667	14.14
财务费用	1,055,006	742,311	42.12
投资收益	555,594	528,851	5.06
所得税费用	966,447	379,490	154.67
经营活动产生的现金流量净额	3,222,229	2,975,225	8.30
投资活动产生的现金流量净额	957,939	-5,554,378	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-3,483,902	-613,645	不适用

报告期内，集团实现营业收入5,807,108千元，同比增长20.07%，因沿江公司按同一控制下企业合并需追溯重列上年同期数，经重列后营业收入同比增长11.45%。其中，路费收入5,066,387千元，占集团营业收入的87.24%，为集团主要的收入来源。有关营业收入的具体分析如下：

单位：千元 币种：人民币

营业收入项目	2018 年	所占比例 (%)	2017 年 (经重列)	所占比例 (%)	同比变动 (%)	情况说明
主营业务收入 - 收费公路	5,066,387	87.24	4,683,632	89.89	8.17	①
其他业务收入 - 委托管理服务	246,261	4.24	75,368	1.45	226.75	②
其他业务收入 - 房地产开发	285,672	4.92	317,418	6.09	-10.00	③
其他业务收入 - 广告及其他	208,787	3.60	133,980	2.57	55.83	④
营业收入合计	5,807,108	100.00	5,210,398	100.00	11.45	

情况说明：

①报告期内，路费收入同比增长 8.17%。其中，深长公司和益常公司分别于 2017 年 4 月 1 日和 2017 年 6 月 16 日起纳入合并范围，路费收入同比增加 215,243 千元；其他附属收费公路路费收入同比增长 3.85%，主要受益于车流量自然增长及路网进一步完善。此外，根据本公司与深圳交委签署的三项目调整收费协议，报告期本公司按照协议确认三项目路费收入补偿额 727,485 千元。

②报告期内，委托管理服务收入同比增长 226.75%，主要为报告期新增工程建设委托管理项目及原有部分项目建设进度推进，委托管理服务收入有所增加。

③报告期内，房地产开发收入同比减少 10%，主要为贵龙开发项目交房数量有所减少。

④报告期内，广告及其他收入同比增 55.83%，主要为新增三项目新建匝道站运营成本补偿服务收入。

主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
收费公路	5,066,387	2,389,981	52.83	8.17	1.90	增加 2.90 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
清连高速	760,696	431,765	43.24	3.35	1.43	增加 1.07 个百分点
机荷东段	757,873	333,493	56.00	5.83	11.21	减少 2.13 个百分点
机荷西段	654,955	119,351	81.78	3.76	6.77	减少 0.51 个百分点
水官高速	634,407	467,038	26.38	-1.40	7.76	减少 6.26 个百分点
武黄高速	385,241	228,638	40.65	5.03	-0.31	增加 3.18 个百分点
南光高速	372,215	80,936	78.26	6.02	-54.78	增加 29.24 个百分点
盐排高速	192,583	23,989	87.54	2.36	-69.99	增加 30.04 个百分点
盐坝高速	163,004	115,214	29.32	-15.00	-9.13	减少 4.57 个百分点
梅观高速	128,092	78,947	38.37	4.34	6.35	减少 1.16 个百分点
沿江高速	464,815	258,983	44.28	16.50	14.96	增加 0.74 个百分点
小计	4,513,881	2,138,355	52.63	3.85	-2.15	增加 2.91 个百分点
益常高速	408,474	200,777	50.85	不适用	不适用	增加 1.50 个百分点
长沙环路	144,033	50,850	64.70	不适用	不适用	增加 5.52 个百分点
合计	5,066,387	2,389,981	52.83	8.17	1.90	增加 2.90 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
广东省	4,128,640	1,909,717	53.74	3.75	-2.37	增加 2.90 个百分点
湖北省	385,241	228,638	40.65	5.03	-0.31	增加 3.18 个百分点
湖南省	552,506	251,627	54.46	不适用	不适用	增加 1.93 个百分点
合计	5,066,387	2,389,981	52.83	8.17	1.90	增加 2.90 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明:

报告期内,集团附属收费公路毛利率总体为 52.83%,同比上升 2.90 个百分点。其中:南光高速和盐排高速因本

年底全部冲回剩余公路养护责任拨备余额，使得本期毛利率有所上升；其他路段因路费收入、专项维护费用及折旧摊销费用变动，毛利率有所提升或下降，但总体变动轻微。

集团报告期营业成本为 2,858,212 千元（2017 年（经重列）：2,710,789 千元），同比增长 5.44%。扣除上述合并范围变化影响后，集团营业成本同比增长 2.20%，主要为报告期内收费公路人员成本和委托管理服务成本增加、南光高速和盐排高速公路养护责任拨备余额冲回以及贵龙开发项目房地产成本结转有所减少的综合影响。

集团报告期销售费用为 19,417 千元（2017 年：20,134 千元），同比下降 3.56%，主要为贵龙开发项目营销费用有所减少。集团报告期管理费用为 209,645 千元（2017 年：183,667 千元），同比增加 14.14%，主要是报告期内公司业务规模扩大，管理类员工人数有所增加，以及根据集团 2018 年度考核净利润实现情况，计提了本年度增量利润奖金。集团报告期财务费用为 1,055,006 千元（2017 年（经重列）：742,311 千元），同比增加 42.12%，主要为报告期内利息支出随平均借贷规模上升而增加、因执行新收入准则确认重大融资成分预收款项利息、以及外币负债和应付 H 股股息受人民币贬值影响，汇兑损失同比增加所致。报告期内，公司继续对美元债安排外汇掉期交易锁定汇率风险，在对冲“公允价值变动收益—外汇掉期工具公允价值变动收益”及“投资收益—外汇掉期工具平仓收益”后，集团报告期财务成本为 988,271 千元（2017 年（经重列）：889,525 千元），同比增加 11.10%。此外，报告期内集团综合借贷成本为 4.66%（2017 年度（经重列）4.73%），下降 0.07 个百分点。集团报告期所得税费用为 966,447 千元（2017 年：379,490 千元），同比增长 154.67%，主要为报告期内因确认三项目资产处置收益使得应纳税所得额增加。

报告期内，集团实现投资收益 555,594 千元（2017 年：528,851 千元），同比增长 5.06%，主要为报告期内转让悦龙公司全部股权和债权确认投资收益、新项目德润环境投资收益增加以及广州西二环等项目经营收益增长所致。

2、资产、负债情况分析

本集团资产以高等级收费公路的特许经营无形资产、对经营收费公路企业的股权投资为主，占总资产的 60.93%，货币资金和其他资产分别占总资产的 10.28%和 28.78%。于 2018 年 12 月 31 日，集团总资产 41,100,850 千元（2017 年 12 月 31 日（经重列）：44,014,985 千元），较 2017 年年末下降 6.62%，主要为本年底对三项目相关资产进行处置。

2018 年 12 月 31 日，集团未偿还的有息负债总额为 13,922,655 千元（2017 年 12 月 31 日（经重列）：21,686,237 千元），较 2017 年年末减少 35.80%，主要为报告期内提前归还了部分银行借款，以及对三项目相关资产进行处置相应结转相关预收补偿款。2018 年集团平均借贷规模为 211 亿元（2017 年（经重列）：199 亿元），同比增长 6%。

(三) 公司发展战略

基于对内外环境发展变化趋势的深入研究,本公司第七届董事会第四次会议于 2015 年 6 月审议批准了公司“2015~2019 年发展战略”,公司将“坚持市场化导向和创新驱动,把握时代机遇,整固并提升收费公路主业,积极探索并确定新的产业方向,实现公司的可持续发展”。鉴于国内交通基础设施及城市综合开发、大环保产业良好的发展前景与巨大商机,以及商业模式、核心竞争力的匹配度,公司基本确定重点关注上述两个产业发展方向,实施新项目,积极探索并实践公司业务转型发展的平稳与可持续发展。

(四) 经营计划

2019 年,本集团的工作目标和重点包括:

- ✎ **经营目标:** 基于对经营环境和经营条件的合理分析与预期,集团设定 2019 年的总体营业收入目标为不低于 58.09 亿元,经营成本、管理费用及销售费用总额(不含折旧及摊销)控制在 22.36 亿元左右。2019 年,预计集团平均借贷规模及财务成本同比有所下降。
- ✎ **收费公路业务:** 在 2018 年创新性提出“双无感”通行(无感支付+无感通行)的基础上,持续优化和完善 APP 功能,开展 ETC+无感支付的融合应用研究,持续改善用户体验。进一步加大道路事故多发点和隐患点成因分析等专项课题研究,提升安全管理能力。工程建设方面,抓好沿江二期和外环 A 段等的品质工程建设,使之成为精品工程;通过智能采集、汇总集成,实现对“人、机、料、法、环”的智能化管理,为今后智慧工地的进一步推广运用奠定基础。积极寻找兼并重组机遇,投资有潜力的收费路桥项目,持续整固公路主业。
- ✎ **大环保领域:** 进一步聚焦细分领域,重点关注深汕合作区、龙里县等区域的环境产业园项目,加强与水规院、德润环境、苏伊士集团等合作伙伴的沟通协作,充分运用现有的合资/合作平台,寻求深层次的合作机会。针对南京风电项目的收购,尽快完成股权交割、人员交接等工作,与该项目的其他股东和管理层充分合作,做好生产经营管理,切实增加业务规模,为集团创造效益。进一步培养专业人才、完善绩效考核和薪酬激励机制,强化环保产业的团队建设。
- ✎ **战略研究和业务拓展:** 2019 年是“2015~2019 年发展战略”的最后一年,本集团将对战略执行情况进行深入、认真的回顾和检讨,并制订新一期的发展战略,为今后中长期的发展指明方向。基于目前深高速为“城市与交通基础设施建设运营服务商”的战略定位,本集团一方面需要积极推进机荷高速扩建工程的前期工作、贵龙土地的开发变现、做好朵花大桥的施工和后续相关工作、梅林关更新项目的开发和销售,一方面还需要对符合公司发展战略的收费公路项目、环保细分领域项目进行研究、储备、筛选和论证,并持续关注和管控风险。
- ✎ **财务管理及公司治理:** 积极应对金融政策和市场形势变化,加强预算和中长期预测管理,推

进降本增效，确保财务安全。继续加强银企合作、及时了解债券市场走势和政策环境的变化、做好资金管理和筹措工作，保障融资渠道的畅通，优化资本结构，降低财务成本。坚守良好的企业管治原则，进一步完善公司治理，建立健全各项运作规则，使之符合新形势下的新要求。切实提高公司运作的透明度、独立性，促进公司的健康、稳定发展。

四 涉及财务报告的相关事项

1 导致暂停上市的原因

适用 不适用

2 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

3.1、执行新会计准则的影响

中国财政部于 2017 年陆续修订了《企业会计准则第 14 号—收入》（“新收入准则”）、《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期保值》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（后四项准则简称为“新金融工具准则”）。按照该等准则的要求，本公司作为 A+H 上市公司，集团自 2018 年 1 月 1 日开始采用该五项新修订会计准则并变更相关会计政策。上述会计政策变更，已经本公司第八届董事会第四次会议审议批准，详情请参阅本公司日期为 2018 年 3 月 23 日的董事会决议公告。

报告期内，本集团因采纳新收入准则，对于年初尚未完成的预售商品房合约中存在重大融资成分的，就货币时间价值调整交易价格，并考虑相关利息成本于商品房建设完工前可资本化的影响，根据新收入准则中衔接规定相关要求，调增年初流动资产项下“存货”525 千元，调增年初非流动资产项下“递延所得税资产”1,661 千元，调增年初流动负债项下“预收款项”7,169 千元，调减年初股东权益项下“未分配利润”3,488 千元，调减少数股东权益 1,495 千元。

报告期内，本集团因采纳新金融工具准则，将以前年度分类为“可供出售金融资产”的权益投资重分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，并评估相关权益投资于准则实施日的公允价值。根据新金融工具准则衔接规定相关要求，调增年初非流动资产项下“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”162,510 千元，调减年初非流动资产项下“可供出售金融资产”106,557 千元，调增年初非流动负债项下“递延所得税负债”13,988 千元，其差额调增年初股权

权益项下“未分配利润”41,965 千元。

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了经修订的《企业会计准则第 21 号—租赁》，本公司作为在境内外同时上市的企业自 2019 年 1 月 1 日开始实施。经评估，采纳新租赁准则，本集团资产和负债规模将分别有所增加，进而资产负债率略有提升，同时对集团净利润的分布产生一定影响，总体影响轻微。

3.2、修订报表格式的影响

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）的通知要求，由于本公司已执行上述新收入准则和新金融工具准则，应按通知要求的附件 2 格式编制财务报表。执行该新报表格式，对本集团财务报表主要涉及部分资产、负债项目的重分类，对归属于公司股东的净资产和净利润没有影响。

上述会计政策变更的具体详情请参见本公司 2018 年年度报告财务报表附注三\34。

3.3、会计估计变更的影响

根据公司相关会计政策和制度的要求，结合各主要收费公路的实际情况，本集团自 2018 年 7 月 1 日起变更长沙环路特许经营无形资产单位摊销额的相关会计估计，自 2018 年 10 月 1 日起变更武黄高速和清连高速特许经营无形资产单位摊销额的相关会计估计。两项会计估计变更增加截至 2018 年 12 月 31 日的归属于母公司股东权益约 4,779 千元，增加集团报告期净利润约 4,779 千元，对本集团财务状况和经营成果总体上未产生重大影响。

关于本公司会计估计变更的详情载列于本年度报告财务报表附注三\34，会计估计的变更，已分别经本公司第八届董事会第十二次会议和第八届董事会第十五次会议审议批准，详情请参阅本公司日期为 2018 年 10 月 25 日和 2019 年 3 月 22 日的相关公告。

4 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

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

适用 不适用

2018 年度，本集团财务报表的合并报表范围变化如下：

- 1) 报告期内，本公司完成沿江公司 100% 权益的收购，于 2018 年 2 月 8 日起沿江公司拟纳入本集团财务报表合并范围。

- 2) 贵州深高投置业有限公司(“贵深高投”)于 2018 年 7 月 27 日在贵州省龙里县成立, 注册资本为人民币 1,000,000 元, 本集团之子公司贵州置地持有贵深高投 100% 权益。该公司经营范围为土地及房地产综合开发。该新设子公司于本年度纳入合并范围。
- 3) 深圳市深高速壹家公寓管理有限公司(“深高速壹家”)于 2018 年 9 月 4 日在广东省深圳市宝安区成立, 注册资本为人民币 10,000,000 元, 本集团之子公司深圳高速投资有限公司(“投资公司”)持有深高速壹家 60% 的权益。该公司的经营范围为公寓租赁与管理; 商铺、写字楼租赁; 该新设子公司于本年纳入合并范围。
- 4) 贵州业丰瑞置业有限公司(“业丰瑞置业”)于 2018 年 10 月 27 日在贵州省龙里县成立, 注册资本为人民币 1,000,000 元, 本集团之子公司贵州置地持有业丰瑞置业 100% 权益。该公司经营范围为土地及房地产综合开发。该新设子公司于本年度纳入合并范围。
- 5) 深圳高速苏伊士环境有限公司(“苏伊士环境”)于 2018 年 10 月 29 日在广东省深圳市成立, 注册资本为人民币 100,000,000 元。本集团子公司环境公司持有苏伊士环境 51% 的权益。该公司经营范围为环保技术开发及相关技术咨询。该新设子公司于本年纳入合并范围。

上述合并财务报表的合并范围变化的详情请参阅本公司 2018 年年度报告财务报表附注六。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2019 年 3 月 22 日