

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 深圳高速公路股份有限公司 SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00548)

## 2019年半年度業績初步公告

### 一、重要提示

#### 1.1 重要提示

本公司2019年半年度業績初步公告摘自本公司2019年半年度報告全文，投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀將刊載於上交所網站 <http://www.sse.com.cn> 及聯交所網站 <http://www.hkexnews.com.hk> 的半年度報告全文。

本公司2019年半年度財務報表按照中國企業會計準則編制，並同時遵循香港公司條例以及上市規則的披露要求。

除特別說明外，本公告中之金額幣種為人民幣。

#### 1.2 公司簡介

股票種類	A 股	H 股
股票簡稱	深高速	深圳高速
股票代碼	600548	00548
股票上市交易所	上交所	聯交所
聯繫人和聯繫方式	董事會秘書	證券事務代表
姓名	羅琨	龔欣、肖蔚
電話	(86) 755-8285 3331	(86) 755-8285 3338
傳真	(86) 755-8285 3400	
電子信箱	secretary@sz-expressway.com	

## 二、 中期利潤分配方案

董事會建議不派發 2019 中期股息(2018 中期：無)，也不進行資本公積金轉增股本。

## 三、 主要財務數據和股東情況

### 3.1 主要財務數據

報告期內，集團實現營業收入 2,699,193 千元，同比基本持平。因三項目於 2018 年底被政府提前回購，扣除其上年同期路費收入 341,918 千元的影響後，可比營業收入增長 15.57%，其中，可比路費收入總體增長 3.95%。

2019 年上半年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤(「淨利潤」)1,576,824 千元(2018 年中期：968,653 千元)，同比增長 62.79%，主要為報告期內完成對沿江公司的注資工作，確認部分前期可彌補虧損和公路資產減值相關的遞延所得稅資產，以及轉讓貴州聖博等四家子公司 100% 股權和債權增加集團投資收益所致。

單位：人民幣元

	2019年6月30日 (未經審計)	2018年12月31日 (經審計)	增減 (%)
總資產	41,352,915,924.22	41,100,850,328.23	0.61
歸屬於上市公司股東的股東權益	17,420,586,928.12	17,387,090,943.28	0.19

	2019 中期 (未經審計)	2018 中期 (未經審計)	增減 (%)
營業收入	2,699,192,701.81	2,677,522,763.36	0.81
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,576,824,356.13	968,653,293.65	62.79
歸屬於上市公司股東的淨利潤 － 扣除非經常性損益	1,414,280,546.60	787,960,143.95	79.49
經營活動產生的現金流量淨額	786,461,423.94	1,595,145,985.86	-50.70
加權平均淨資產收益率(%)	8.80	6.91	增加 1.89 百分點
基本每股收益(元/股)	0.723	0.444	62.79
稀釋每股收益(元/股)	0.723	0.444	62.79

### 3.2 股東總數及股東持股情況

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 10 名股東持股情況如下：

單位：股

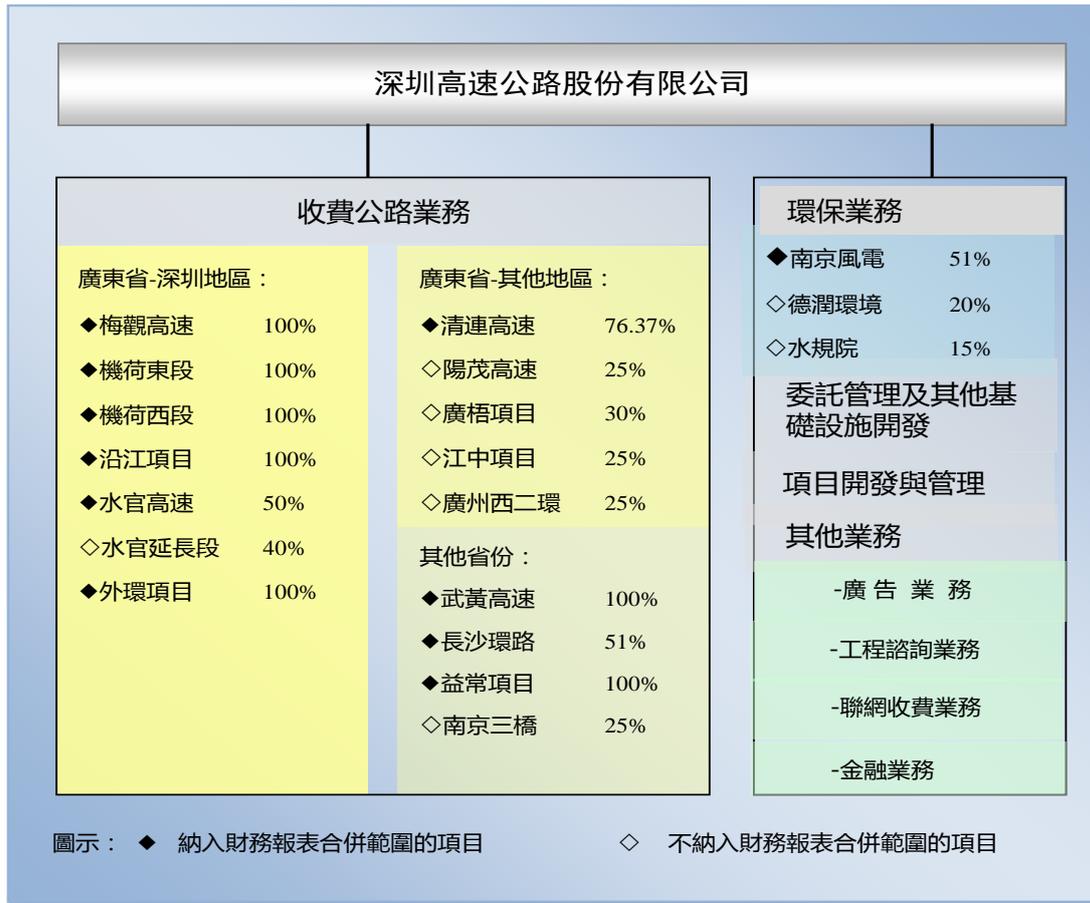
截至報告期末股東總數	18,163 戶，其中 A 股股東 17,932 戶，H 股股東 231 戶。				
截至報告期末前 10 名股東持股情況					
股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>註</sup>	境外法人	33.48%	730,083,099	—	未知
新通產實業開發(深圳)有限公司	國有法人	30.03%	654,780,000	—	無
深圳市深廣惠公路開發有限公司	國有法人	18.87%	411,459,887	—	無
招商局公路網路科技控股股份有限公司	國有法人	4.00%	87,211,323	—	無
廣東省路橋建設發展有限公司	國有法人	2.84%	61,948,790	—	無
香港中央結算有限公司	境內非國有法人	1.57%	34,254,919	—	未知
中國人民財產保險股份有限公司－傳統－收益組合	境內非國有法人	0.56%	12,161,143	—	未知
AU SIU KWOK	境外自然人	0.50%	11,000,000	—	未知
中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002 滬	境內非國有法人	0.38%	8,356,700	—	未知
中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L－CT001 滬	境內非國有法人	0.31%	6,854,767	—	未知
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。					

#### 四、經營情況討論與分析

為實現轉型升級的戰略目標，集團在提升並整固收費公路主業的同時，以市場化、專業化、產業化為導向，對內部的組織架構和職能進行了調整和整合，已逐步搭建起城市基礎設施、環保、運營、建設和廣告等業務平台，包括以拓展基礎設施建設市場及聯動土地綜合開發業務為主的投資公司；以輸出公路運營、養護管理服務及智慧交通業務為主的運營發展公司；以拓展大環保產業相關業務為主的環境公司；以輸出工程建設管理服務為主的建設發展公司；以廣告資源租賃和開發業務為主的廣告公司。集團將通過上述平台公司，充分發揮自身在基礎設施運營及基建管理、集成管理方面的競爭優勢，將業務領域拓展至城市與交通基礎設施建設運營服務以及聯動的土地綜合開發業務領域，並積極向產業鏈上、下游延伸業務範圍，發展交通規劃、設計諮詢、運營維護、智慧交通系統、廣告服務、金融等服務型業務，同時謹慎尋求與環保行業龍頭、品牌企業的合作機會，高起點進入相關環保業務領域，逐步培育集團在某些環保細分領域的專業競爭實力，努力拓展集團經營發展空間。

##### 4.1 業務回顧

現階段，本集團的收入和盈利主要來源於收費公路的經營和投資，環保業務盈利貢獻正在逐步顯現。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，依託主業開展項目開發與管理、廣告、工程諮詢、聯網收費和金融等業務。本集團主要業務列示如下：



2019年上半年，集團切實做好收費公路主業和委託管理業務工作，同時穩步推進環保、清潔能源等新業務。報告期集團實現營業收入約 26.99 億元，同比增長 0.81%。其中，實現路費收入約 22.04 億元、委託管理服務收入約 0.85 億元、房地產開發收入約 3.09 億元、廣告及其他業務收入約 1.0 億元，分別占集團總收入的 81.67%、3.16%、11.47% 和 3.7%。

## (一) 收費公路業務

### 1、 經營環境分析

#### (1) 經濟環境

2019年上半年，國際形勢錯綜複雜，受全球貿易摩擦加劇、地緣政治緊張局勢升溫等影響，全球貿易有所減速；中國國內經濟增長保持了總體平穩、穩中有進的發展態勢，生產總值同比增長 6.3%，增速較 2018 年同期下滑了 0.3 個百分點，儘管增速有所放緩，但主要宏觀經濟指標運行在合理區間，經濟結構在優化調整；廣東省和深圳市的地區生產總值同比分別增長了 6.5% 和 7.4%，高於全國平均水準，平穩的經濟增速有助於區域內公路運輸及物流整體需求的增長。以上數據來源：政府統計信息網站

計信息網站

## (2) 政策環境

◆ **收費公路行業：**近年來，為推進供給側結構性改革，促進物流業降本增效，國務院及國家各級交通管理部門出台了一系列政策及措施，如選擇部分高速公路開展分時段差異化收費試點，廣東省對省內 43 條高速公路實行貨車通行費八五折優惠政策。由於本集團旗下公路項目尚未列入上述試點範圍，路費收入暫未受到影響。

2019 年 5 月，國務院明確提出要力爭於 2019 年底基本取消高速公路省界收費站，實現不停車快捷收費；交通運輸部也印發了《關於大力推動高速公路 ETC 發展應用工作的通知》(交辦公路明電〔2019〕45 號)(「《通知》」)，《通知》要求自 2019 年 7 月 1 日起，嚴格落實對 ETC 用戶不少於 5% 的車輛通行費基本優惠政策；到 2019 年底，通行高速公路的車輛 ETC 使用率達到 90% 以上。實施上述政策，一方面涉及對現有收費系統的全面升級改造，將增加項目的資本開支；享受費率優惠的 ETC 通行卡用戶量的驟增，將對公司路費收入造成一定負面影響。但另一方面，能夠提高道路的通行效率，為司乘人員提供更加便捷、高效的通行服務，長遠而言對降低集團人工成本和管理費用等方面具有正面影響。此外，交通運輸部其後發佈了修訂後的交通運輸行業標準《收費公路車輛通行費車型分類》(「新標準」)，將於 2020 年 1 月 1 日起實施，新標準重新核定了車型分類，並將核載 8 人和 9 人客車由原 2 類客車降為 1 類微小型客車，這對公司路費收入將產生輕微負面影響，但新標準完善了收費公路車型分類體系，有利於減少操作差錯和分類爭議，從而可提高收費效率。總體而言，行業政策的變化將更有利於行業的長遠發展及效率和服務的提升，對本集團路費收入的影響可控。

◆ **環保行業：**2016 年 12 月國務院下發的《「十三五」生態環境保護規劃》再次明確將生態文明建設上升為國家戰略。《2019 年政府工作報告》中將生態文明建設和生態環境保護作為 2019 年重要工作內容。2019 上半年，國家和各級政府部門陸續出台了一系列環保政策，國家住房和城鄉建設部等 9 部門于 6 月印發了《關於在全國地級及以上城市全面開展生活垃圾分類工作的通知》，垃圾分類進入有法可依時代，為固廢產業鏈多個細分領域帶來了新機遇。

國家發改委於 2019 年 5 月下發了《國家發展改革委關於完善風電上網電價政策的通知》(發改價格〔2019〕882 號)，將陸上風電標杆上網電價改為指導價，新核准的集中式陸上風電項目上網電價全部通過競爭方式確定；對於以前年度已核准的陸上風電項目並網時限及電價補貼進行了明確劃分。受該政策驅動，2019-2020 年將迎來陸上風電項目建設高峰期。國家在陸續取消電價補貼的同時，加大力度建設特高壓線路，建立一套基於市場機制的風電配額和電網保障性收購制度，以改善棄風限電現象。隨著電網建設的推進和政策扶持效果的釋放，預計風電行業將得到快速發展，棄風限電現象將持續減弱直至消失，風電產業投資價值凸現。

## (二) 收費公路業務

### 1、 業務表現及分析

2019 年上半年，受宏觀和區域經濟環境中多重因素的綜合影響，本集團收費公路項目營運表現總體平穩，各項目基礎營運數據如下：

收費公路 <sup>(2)</sup>	日均混合車流量(千輛次) <sup>(1)</sup>			日均路費收入(人民幣千元)		
	2019 年中期	2018 年中期	同比	2019 年中期	2018 年中期	同比
<b>廣東省- 深圳地區：</b>						
梅觀高速	104	95	10.1%	351	336	4.6%
機荷東段	296	279	6.0%	2,047	2,024	1.1%
機荷西段	219	214	2.2%	1,778	1,746	1.8%
沿江高速 <sup>(3)</sup>	95	87	9.7%	1,391	1,189	17.0%
水官高速 <sup>(3)</sup>	217	218	-0.4%	1,703	1,717	-0.8%
水官延長段 <sup>(3)</sup>	78	77	1.2%	322	316	2.0%
<b>廣東省- 其他地區：</b>						
清連高速	48	43	9.7%	2,332	2,139	9.0%
陽茂高速	45	53	-13.5%	1,575	1,845	-14.7%
廣梧項目	39	40	-4.4%	833	866	-3.9%
江中項目	151	142	6.3%	1,245	1,268	-1.8%
廣州西二環	79	76	3.2%	1,518	1,485	2.2%
<b>中國其他省份：</b>						
武黃高速	58	55	5.9%	1,109	1,050	5.6%
益常項目	49	53	-6.6%	1,080	1,132	-4.5%
長沙環路	38	33	15.6%	388	384	1.2%
南京三橋	37	35	5.1%	1,422	1,362	4.4%

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 2018 年 2 月 8 日起沿江公司納入本集團合併報表範圍。此外，根據深圳交通局與沿江公司簽訂的沿江項目實施貨車運輸收費調整協議，自 2018 年 3 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期間，通行於沿江項目的所有類型的貨車將按正常收費標準的 50% 收取通行費，深圳交通局為此給予沿江公司人民幣 3.02 億元的補償。
- (3) 2018 年 9 月水官高速及水官延長段對 2017 年 1 月後的車流量統計口徑進行了調整，使得車流量資料發生了較大變化，路費收入統計依然延用原口徑。此次調整對上述兩項目的實際車流量及路費收入不構成影響。

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

報告期內，本集團深圳地區收費公路項目的總體路費收入同比有所增長。隨著深圳地區交通運輸網路的不斷完善，市區擴容及特區一體化進程加速，加上部分高速公路及地方道路取消收費，深圳地區路網內車流的分佈和組成也發生了一定的變化。

從莞高速(從化—東莞)東莞段於 2019 年 1 月開通，促進了梅觀高速車流量的增長；機荷高速作為承載深圳東西向過境車流的重要快速通道，車流量呈飽和狀態，加之相連的三項目及清平高速二期免費通行後對其車流量產生誘增作用，導致其高峰期車流擁堵，影響其營運表現進一步提升。

水官高速去年九月因颱風影響造成一處邊坡塌方，為此公司封閉局部路段的單向交通對邊坡進行維修施工，施工對報告期內該項目的車流量及路費收入產生一定影響，致其上半年日均車流量及路費收入同比基本持平，未達到增長預期。

沿江項目(「沿江高速深圳段」)是深圳西部港區重要疏港通道，車主對其認知度不斷提升，加上貨車收費調整政策對其貨車車流量誘增作用逐步顯現，其營運表現進入穩步增長期，報告期內日均車流量及路費收入同比分別取得 9.7% 和 17.0% 的良好增長。2019 年 3 月 27 日，沿江二期國際會展中心互通立交已完工驗收，待相連市政道路及配套設施完善後即可開通，屆時沿江項目將可直通國際會展中心，成為大空港片區充分發揮現代物流及商貿會展功能、開展區域經濟合作、發展產業集群並輻射周邊城市圈的重要交通樞紐；此外，東濱隧道沙河西側接線預計將

在年內完工通車，沿江二期的深中通道深圳側接線工程也在建設當中，相信未來隨著周邊路網的不斷完善，沿江項目的營運表現將得到快速提升。

## (2) 廣東省 – 其他地區

汕湛高速雲湛段(雲浮—湛江)、深茂高鐵江湛段(江門—湛江)及雲湛高速新陽二期(新興—陽春)的陸續開通、陽茂高速部分路段改擴建施工以及治理超限超載政策的實施對陽茂高速的營運表現產生了不同程度的負面影響，使其報告期內的日均車流量及路費收入均同比下降。儘管廣佛肇高速道路改造對廣州西二環造成一定負面影響，但受益於廣州西二環路段提速效應及部分相連道路改造完工恢復通車等因素的正面影響，報告期內廣州西二環日均車流量有所回升，日均路費收入同比略有增長。受雲湛高速新陽二期及廣西梧州繞城高速的分流影響，報告期內廣梧項目的日均車流量及路費收入同比有所下降。2017年底開通的廣中江高速及於2019年4月開通的南沙大橋對江中項目產生分流，報告期內江中項目日均路費收入同比略有下降。

由廣清、清連、嶽臨、隨岳、林桐、蘭南高速組成的許廣高速於2018年9月全線貫通，交通效率的提升顯著促進了清連高速的營運表現；清遠大橋實施交通管制、汕昆高速龍懷段(龍川—懷集)於2018年底的開通均對清連高速營運表現產生正面影響。報告期內，清連高速日均車流量及路費收入同比分別增長9.7%及9.0%。未來，清連高速作為華南地區至中原腹地的南北交通大動脈的作用將進一步凸顯，對清連高速車流量的增長亦將產生積極的促進作用。

## (3) 其他省份

報告期內，受周邊城市汽車保有量增長、周邊路網不斷完善等因素的綜合影響，武黃高速的營運表現保持穩定增長；周邊及區域經濟的發展以及省內交通優惠政策的實施使得南京三橋日均車流量及路費收入同比均取得個位數增長；在計重收費政策實施、周邊新開通路段分流、交通管制政策實施以及沿線商圈功能變化等因素的綜合作用下，長沙環路車流量保持增長，但路費收入同比基本持平；因受到周邊新開通的馬安高速(馬跡塘-安化)、德漢大道(常德市政路)的分流影響，以及交通管制、治理超限超載等政策實施的持續作用，疊加年初冰雪災害等負面因素，益常高速日均車流量和路費收入同比有所下降。

## 2、 業務管理和提升

### ◆ 深入開展全面品質提升工作

為進一步提升工程建設質量、運營服務質量和綜合管控與服務水準，更好地促進公司發展戰略落地，報告期內，集團深入開展全面質量提升工作。對於建設板塊，立足項目實際，以提升設計理念、管理水準、科技創新、服務水準為重點，並對装配式建造工藝、全過程 BIM 技術、智慧運營等專題進行深入探索和應用，形成公司建設項目「品質工程」建設標準並加以執行和推廣；對於營運板塊，以「路域環境優美化、道路養護標準化、服務水準優質化、場站組織高效化」為目標，提升營運管理、養護管理精細化水準和智慧化水準；對於綜合管理板塊，結合 ISO9001 的工作思路和方法，找出公司綜合管理方面存在的短板，提高工作標準，通過管理體系化、標準化、精細化和規範化提升工作效率，實現綜合管理質量提升。

### ◆ 加快推進集團資訊化建設工作

為提升集團管理能力和效率，以創新技術促經營發展，報告期內，集團加快推進資訊化建設工作，已初步完成集團資訊化建設頂層規劃並明確了戰略實施指引；通過與專業研究機構及技術團隊開展戰略合作，整合技術資源，依託本集團的基礎設施資源優勢和運營管理經驗，結合專業技術團隊的大數據、人工智慧、互聯網技術優勢，積極推進智慧交通的研究和實施，並以高速公路重大建設工程為契機，共同推動交通基礎設施建設、管理與服務的智慧化。

遵循「建管養運一體化」的建設思路，報告期內，集團以外環項目等重大工程項目為載體，推動 BIM 技術、二維碼技術、特種設備監控、智慧工地等創新技術在工程建設中的試點應用。通過資訊化手段，對工程施工現場的各要素進行統一管理，形成資訊化、視覺化、智慧化的基於 BIM 工程項目管理系統，提升管理效率和應用價值；通過二維碼系統錄入上萬條普通構築物及工程金屬資訊，可提升查詢效率，為後期運營養護提供便捷的數據轉交；通過人工智慧、物聯網等新技術應用，建立高速公路一體化綜合監測平台，實現道路運行狀態、交通事件、車輛運行情況等自動監測、識別、預警與業務聯動，提升通行效率，降低綜合成本。

### ◆ 積極部署不停車收費系統改造工作

為貫徹落實國務院「深化收費公路制度改革，加快取消全國高速公路省界收費站、實現不停車快捷收費，減少擁堵、便利群眾」的決策部署，交通運輸部和各級政府相繼出台了相關具體政策及實施方案。取消高速公路省界收費站、實現不停車快捷收費涉及對現有收費系統的全面升級改造，包括收費站及收費車道軟硬體改造、新建 ETC 車道、新建入口計重車道及 ETC 門架系統、拆除省界正線收費設施等一系列具體工作，建設改造工作時間緊迫且任務繁重。報告期內，本集團根據交通運輸部總體技術方案及各級政府部門檔要求，積極部署相關工作，營運管理部門正按照所在地交通主管部門要求開展工程設計及建設實施等相關工作。

### 3、 業務發展

截至報告期末，外環項目完工進度約 56%，土地徵收和拆遷工作基本完成，已完成約 62%的路基工程、約 44%的橋樑工程、約 85%的隧道工程和約 11%的路面工程。有關外環項目的詳情請參閱本公司日期為 2016 年 3 月 18 日的公告、2016 年 4 月 25 日的通函中相關內容。

本公司已取得沿江項目 100%權益，截至報告期末，沿江二期完工進度約 32%，已累計完成約 97%土地徵收和拆遷工作，完成約 46%的路基工程、48%的橋樑工程和約 10%的路面工程，其中，國際會展中心互通立交已於 2019 年 3 月 27 日通過交工驗收。

為配合政府的高速公路建設整體工作計劃與安排，提高道路安全質量及通行環境，董事會已於 2018 年 1 月批准本集團開展機荷高速改擴建項目初步設計等前期工作，報告期內，本公司正積極推動機荷高速改擴建項目的工程可行性報告編制及初步設計等前期工作。

本公司持有陽茂公司 25%股權，陽茂高速的改擴建工作已於 2018 年中啟動，計劃於 2022 年完工。截至報告期末，陽茂高速改擴建工程的前期各專項審批及招標工作已基本完成，已完成約 97%的征地工作，初步啟動房屋拆遷工作，預製梁場建設、軟基處理、橋樑樁基等主體施工工程正在進行之中。

### (三) 環保業務

本集團在整固與提升收費公路主業的同時，積極探索以水環境治理、固廢危廢處理、清潔能源等為主要內容的大環保產業方向的投資前景與機會，為集團長遠發展開拓更廣闊的空間。本集團已設立了環境公司作為拓展大環保產業相關業務的市場化平台。

本集團於 2017 年認購了水規院 15% 股權，水規院是中國最早開展水務一體化設計的綜合性勘測設計機構，擁有水利行業、市政給排水、工程勘察綜合、測繪等 7 項甲級資質，是全國勘察設計 500 強和水利類勘察設計行業 50 強企業。近年內，水規院抓住政府大力發展粵港澳大灣區的建設機遇，持續優化市場佈局，延伸業務鏈條，在粵港澳大灣區域及周邊多個省市開展了引水工程安全整改及供水、水環境治理與城市綜合發展、水質保障工程勘測設計、黑臭河渠綜合治理、臨時污水處理等項目。報告期內，水規院新承接了三個污水處理設施項目，其他業務訂單充足。本公司以合理的價格投資水規院，在獲得合理的投資回報的同時，高起點切入水環境治理領域，這將有助於本公司獲得水環境治理和城市水務方面的技術研發資源，擴充市場管道，與相關合作方實現產業鏈的優勢互補，幫助公司快速提升水環境治理市場競爭力。

2017 年，本集團全資子公司環境公司完成收購德潤環境 20% 股權。德潤環境是一家綜合性的環境企業，旗下擁有重慶水務和三峰環境等控股子公司，主要業務包括供水及污水處理、垃圾焚燒發電、環境修復等。重慶水務主營城市供水和污水處理，在重慶全市的供水和污水處理市場占主導地位，盈利穩健，現金流充沛。三峰環境是國內垃圾焚燒發電領域集投資、建設、設備成套和運營管理於一體的大型環保集團，主要從事垃圾焚燒發電項目投資、EPC 工程總承包、設備製造和運營管理全產業鏈服務，擁有全套垃圾焚燒和煙氣淨化、第三代網管式膜處理等核心技術。報告期內，德潤環境重點深耕重慶及周邊區域市場，並積極推進成都武侯區「宜居水岸一期」項目、垃圾填埋場生態修復及管理維護項目等在手項目的運作。本集團通過收購德潤環境的股權，一方面可以擴大本公司的環保業務，獲得合理的投資回報，另一方面可與國內領軍企業開展深層次合作。

經公司執行董事會批准，2018年10月底，環境公司與蘇伊士集團旗下的升達亞洲合資成立了深圳高速蘇伊士環境有限公司(註冊資本為人民幣1億元，其中環境公司占51%股權)。該公司的成立，將可發揮雙方優勢，有效促進雙方在工業環保等領域的業務拓展和合作。

經董事會批准，2019年3月本集團簽訂了《關於南京風電科技有限公司的股權並購協議》(「並購協議」)，根據並購協議，本集團以人民幣51,000萬元通過股權受讓和增資方式控股收購南京風電51%股權，有關詳情請參閱本公司日期為2019年3月15日公告的相關內容。報告期內，該項交易已經完成，南京風電自2019年4月8日起納入本集團合併報表範圍。南京風電是一家專門從事可再生、新型能源風能發電的高科技企業，公司的主要業務為風力發電系統的研發、集成、製造、安裝、銷售和維護，以及風電場的投資運營。南京風電具有自主研發和生產大型風力發電機組的技術能力，具備風場開發、建設及運營管理經驗和能力，公司業務發展具備良好的市場前景。清潔能源作為大環保產業中新興領域，是本集團發展戰略中確定重點關注的新產業發展方向。現階段的風電政策環境、市場供求關係給南京風電帶來難得的市場機遇，但因產能制約也面臨供貨能力受限的壓力。本集團將把握歷史機遇，整合優勢資源，努力實現並購南京風電時制定的業績目標。

隨著市政環衛市場化改革進程的推進、垃圾分類等一系列環保政策的出台，為固廢產業鏈多個細分領域帶來了新機遇。本集團將發揮公司的區域性及資源性優勢，適時切入環衛市場，逐步構建涵蓋居民垃圾保潔、分類、轉運及處理的一體化服務體系，並以此為基礎，進行上下游產業鏈延伸，切入垃圾收集分類及焚燒發電等細分領域。此外，報告期內，本集團還積極開展工業廢水廢物及水環境治理等領域的調研和投資項目的考察與洽談，本集團將結合區域性拓展戰略，在參與城市綜合開發建設中，擇機切入到環衛一體化、固廢一體化、水環境綜合治理及垃圾發電等實體項目的建設與運營。

有關報告期內德潤環境及南京風電等項目的盈利情況，請參閱下文「財務分析」及本公告財務報表附注七\2的相關內容。

#### (四) 委託管理及其他基礎設施開發

依託收費公路主營業務，集團憑藉多年來在相關領域積累的專業技能和經驗，持續開展或參與委託管理業務。通過建設和營運委託管理業務(亦稱代建業務和代管業務)，集團輸出建設管理和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，本集團還嘗試利用自身的財務資源和融資能力，參與地方基礎設施的建設和開發，以取得合理的收入與回報。

##### 1、 代建業務

報告期內本公司代建項目包括深圳地區外環項目、貨運組織調整項目、龍華市政段項目等。集團現階段在代建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、以及積極推動新市場、新項目的開發與合作。

報告期內，代建項目的各項工作均有序推進。其中外環項目的進展情況請見本章節上文「業務發展」相關內容；貨運組織調整項目已完成 74% 的形象進度，其中第一批次 4 個站點均已完工啟用，第二批次主體工程尚未啟動；龍華市政段項目完成約 37% 的施工進度。

此外，2019 年 7 月本公司經公開招標程式，被確定為深汕生態環境科技產業園(「環境園」)基礎設施及配套項目全過程代建單位，負責環境園基礎設施的全過程代建管理工作，中標代建管理費合同金額約 22,655 萬元。該項目基礎設施建設由深圳市人民政府投資，預計至 2025 年完成全部建設內容。

##### 2、 代管業務

2018 年 12 月 28 日，本公司與寶通公司簽訂了委託管理合同，據此，寶通公司將其持有的龍大公司 89.93% 股權委託予本公司代為管理，委託管理合同期限由 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。自 2019 年 1 月 1 日起，龍大公司實際需要管理的路段為龍大高速公路松崗以北段約 4.4 公里收費公路，有關詳情請參閱本公司日期為 2018 年 12 月 28 日的公告。

四條路已於 2019 年 1 月 1 日 0 時起移交給深圳交通局，過渡期內四條路的綜合管養工作已直接委託給本公司承擔。報告期內，經過公開招標程式，本公司及運營公司組成的聯合體已成功中標四條路綜合管養項目，承接四條路的管養工作，合同期限由 2019 年 6 月 11 日起至 2020 年 6 月 10 日止。

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「財務分析」的內容以及本公告財務報表附注五\42 的相關內容。

### **3、 其他基礎設施開發與管理**

截至報告期末，深汕特別合作區的土地平整及相關配套工程項目中6塊地塊已基本完工，1塊地塊已完成約67%的形象進度，另有2塊地塊尚在準備施工前期工作，該項整體工程計畫於2019年底全面完工。

朵花大橋項目全長約2.2公里，主要工程為朵花大橋的建設，是貴州龍裡縣政府通過其平台公司貴龍實業所投資的市政項目，該項目投資預算約9億元，建設期預計約為3年。2018年3月29日，龍裡縣政府、貴龍實業與貴深公司簽訂了該項目的投資合作協議，根據投資合作協議，由貴深公司負責籌集建設資金，貴龍實業將按約定向貴深公司支付項目費用，有關詳情請參閱本公司日期為2018年3月29日的公告。截至報告期末，該項目完成約17%的形象進度，臨建工程已基本完成，並已完成約88%的橋樑基礎工程。

本公司董事會已批准投資公司投資開展福永、松崗長租公寓項目，並與深圳市壹家公寓管理有限公司成立合資公司作為開展長租公寓業務合作的主體。2018年9月深圳市深高速壹家公寓管理有限公司已註冊成立，註冊資本為人民幣1,000萬元，其中投資公司占60%股權。截至報告期末，松崗項目正在推進招租工作，目前出租率約為55%；福永項目的裝修施工基本完成，基本具備招租條件。

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」的相關內容。

#### **(五) 新產業拓展**

憑藉相關管理經驗和資源，集團按照本期發展戰略部署，審慎嘗試土地綜合開發、城市更新等新的業務類型，密切關注和把握優勢地區和現有業務相關區域的合作機會，作為主營業務以外的業務開發和拓展，以及收入的有益補充。

#### **1、 土地項目開發與管理**

##### **(1) 貴龍開發項目**

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，本集團預期龍裡區域土地有較好的增值空間。此外，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，貴深公司積極參與龍裡區域土地的競拍。至本公告期末，已累計競拍龍裡項目土地約3,005畝(約200萬平方米)，其中貴龍項目土地約2,770畝，成交金額約為9.61億元；朵花大橋項目土地約235

畝，成交金額約 11,771 萬元。截至本公告期末，貴龍項目土地中約 1,610 畝的權益已轉讓，1,045 畝正在進行二級開發，剩餘土地將用於自主二級開發或轉讓。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，以茵特拉根小鎮項目為主體，對已取得土地中的 1,045 畝(約 69.7 萬平方米)進行自主二級開發。在茵特拉根小鎮項目的建設工程中，貴深公司精心打造高端精品工程，茵特拉根小鎮項目以其獨特的建築設計風格、優美的景觀園林及人居環境在當地市場塑造了良好的品牌形象。截至報告期末，茵特拉根小鎮一期(約 247 畝，相當於 16.4 萬平方米)推出的 313 套住宅已全部銷售並基本交付使用；茵特拉根小鎮二期(約 389 畝，相當於 26 萬平方米)第一階段工程共推出的 238 套住宅已全部銷售並回款，並已完成交房近 80%，二期第二階段工程主要為商業配套物業，擬推出 95 套商業物業，已簽約銷售並回款 57 套，該等工程的主體結構已基本完成，並已啟動交房工作；茵特拉根小鎮三期(約 229 畝，相當於 15.3 萬平方米)已投入建設，其中三期第一階段工程擬推出 271 套住宅，已簽約銷售並回款 196 套，預期將於 2020 年年底前完工，三期第二階段工程擬為商業配套物業。貴深公司對剩餘土地開發的規劃和設計工作正在進行中。

為快速回籠資金，實現土地的市場價值，董事會於 2018 年 7 月批准本集團以公開掛牌方式整體轉讓貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達和貴州業恒達(「四家公司」)100%股權及債權，掛牌價格不低於四家公司的資產評估結果之和，且不低於 55,080 萬元，該四家公司主要資產是持有約 810 畝貴龍土地。報告期內，該項交易已經完成，本集團已收回了約 56,700 萬元的土地轉讓款。此外，於 2018 年底本公司董事會已批准貴深公司參與約 115 畝貴龍土地的競買，報告期內，該項競買已完成，成交價格約 6,349 萬元。

隨著貴龍項目所在區域經濟的不斷發展，區域價值不斷提升。貴深公司通過對茵特拉根小鎮前期項目的運作與實踐，已探索及積累了一定房地產開發項目的管理與運作經驗，形成了適合該區域房地產行業特點的商業開發模式。為抓住市場機遇，有效降低朵花大橋項目的款項回收風險，董事會已批准貴深公司(或其設立的持地項目公司)參與龍裡縣政府擬分批出讓的約 1,000 畝土地掛牌的競買。於 2018 年內，貴深公司已完成 235 畝(約 15.7 萬平方米)的土地競買，成交金額總計約 11,771 萬元。

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，儘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。

## (2) 城市更新項目

根據相關協定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)、萬科共同投資聯合置地，三方分別持有該公司 34.3%、35.7%和 30% 的股權，聯合置地主要為梅林關更新項目的申報及實施主體。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)，有關詳情請參閱本公司日期分別為 2014 年 8 月 8 日、9 月 10 日、10 月 8 日的公告，2018 年 7 月 25 日、9 月 28 日、11 月 13 日的公告，以及日期分別為 2014 年 9 月 17 日和 2018 年 10 月 22 日的通函。

梅林關更新項目計劃分三期進行建設，其中項目一期預計住宅可售面積約 7.5 萬平方米，預售套數 830 餘套，保障房面積約 4.2 萬平米；項目二期預計住宅可售面積約 6.8 萬平方米；項目三期預計住宅可售面積約 6.3 萬平方米，並設有約 19 萬平方米的辦公及商務公寓綜合建築；此外本項目總體規劃了約 3.45 萬平方米的商業配套物業。截至報告期末，項目一期和風軒累計銷售 700 餘套，去化率約 88%；項目二期正在進行主體工程施工；項目三期正在進行相關報建及前期基礎工程。

## (六) 其他業務

本集團分別於 2015 年度和 2016 年度認購貴州銀行增發股份，截至本公告期末，共計持有貴州銀行 4.26 億股股份，持有的股權約占其增資擴股後總股本的 3.44%。報告期內，董事會已批准本公司或本公司授權的子公司以合計投資額不超過人民幣 1.9 億元增持貴州銀行股份，授權有效期由 2019 年 6 月 11 日董事會批准之日起至 2021 年 5 月 20 日止。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。有關貴州銀行的投資收益情況，請參閱下文之「財務分析」的相關內容。

報告期內，本公司董事會已批准本公司在滿足有關前置條件的前提下參與投資深圳綠源節能環保基金(有限合夥)(以工商名稱核准為準，簡稱「綠源基金」)，參投金額為人民幣 2 億元或基金總規模的 25%(以孰低為準，可允許基金最多分兩期封閉)；基金參與各方需於 2019 年 12 月 31 日前完成各自內部審批並簽署合夥協定，否則本次審批失效，

有關詳情，請參閱本公司日期為 2019 年 6 月 11 日的公告。截至報告期末，本公司尚未就投資綠源基金簽訂任何協議。

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。

本公司持股 24%的顧問公司是一傢俱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。

本公司持股 12.86%的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，上述各項業務的進展總體順利，符合集團預期。受規模或投資模式所限，該等業務的收入和利潤貢獻目前在集團中所占比例很小。有關報告期內其他業務的情況，請參閱本公告財務報表附注五\13 和附注五\42 的相關內容。

## 4.2 財務分析

2019 年上半年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤(「淨利潤」)1,576,824 千元(2018 年中期：968,653 千元)，同比增長 62.79%，主要為報告期內完成對沿江公司的注資工作，確認部分前期可彌補虧損和公路資產減值等相關的遞延所得稅資產，以及轉讓貴州聖博等四家子公司 100%股權和債權增加集團投資收益所致。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

#### 1、 財務報表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數 (經重列)	變動比例(%)
營業收入	2,699,193	2,677,523	0.81%
營業成本	1,408,694	1,282,860	9.81%
銷售費用	10,369	6,618	56.67%
管理費用	83,385	42,196	97.62%
研發費用	2,982	-	不適用
財務費用	269,305	500,549	-46.20%
投資收益	597,091	288,612	106.88%
所得稅費用	-190,207	267,748	不適用

科目	本期數	上年同期數 (經重列)	變動比例(%)
經營活動產生的現金流量淨額	786,461	1,595,146	-50.70%
投資活動產生的現金流量淨額	623,802	-333,724	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,236,887	-976,750	26.63%

## 2、 營業收入

報告期內，集團實現營業收入 2,699,193 千元，同比基本持平。因三項目於 2018 年底被政府提前回購，扣除其上年同期路費收入 341,918 千元的影響後，可比營業收入增長 15.57%，其中，可比路費收入總體增長 3.95%，此外，貴龍開發項目隨交房數量增加本期收入有所增加，以及新增三項目新建匝道站運營成本補償服務收入和四條路政府回購後委託管養服務收入。有關營業收入的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

營業收入項目	2019 中期	所占比例 (%)	2018 中期	所占比例 (%)	同比變動 (%)	情況 說明
主營業務收入－收費公路	2,204,299	81.67	2,462,485	91.97	-10.48	(1)
其他業務收入－委託管理服務	85,361	3.16	44,519	1.66	91.74	(2)
其他業務收入－房地產開發	309,498	11.47	110,811	4.14	179.30	(3)
其他業務收入－廣告及其他	100,034	3.71	59,708	2.23	67.54	(4)
<b>營業收入合計</b>	<b>2,699,193</b>	<b>100.00</b>	<b>2,677,523</b>	<b>100.00</b>	<b>0.81</b>	

### 情況說明：

- (1) 報告期內，路費收入同比下降 10.48%。扣除三項目上年同期路費收入 341,918 千元的影響後，可比路費收入同比增長 3.95%，除水官高速和益常高速路費收入基本持平或略有下降外，沿江高速、清連高速、武黃高速等附屬收費公路均取得一定程度增長。報告期內各項目經營表現分析，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(三)點「行業、產品或地區經營情況分析」。
- (2) 報告期內，委託管理服務收入同比增長 91.74%，主要為報告期內隨代建項目建設進度推進，委託管理服務收入有所增加及新增四條路政府回購後委託管養服務收入。
- (3) 報告期內，房地產開發收入同比增加 179.30%，主要為貴龍開發項目本期交房數量增加。
- (4) 報告期內，廣告及其他收入同比增加 67.54%，主要為新增三項目新建匝道站運營成本補償服務收入。

## 3、 營業成本

集團報告期營業成本為 1,408,694 千元(2018 年中期：1,282,860 千元)，同比增長 9.81%，扣除上年同期三項目相關營業成本的影響後，可比營業成本同比增長 26.25%，主要為附屬收費公路人員成本、公路維護成本及折舊攤銷費用增加、貴龍開發項目因收入增加相應結轉房地產開發成本增加等所致，有關營業成本的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

分行業情況							
分行業	成本構成項目	2019 中期	2019 中期 占總成本比例(%)	2018 中期 (經重列)	2018 中期 占總成本比例(%)	同比變動(%)	情況說明
主營業務 成本-收費 公路	人工成本	141,341	10.03	165,352	12.89	-14.52	(1)
	公路維護成本	79,710	5.66	68,221	5.32	16.84	(2)
	折舊及攤銷	728,011	51.68	824,890	64.30	-11.74	(3)
	其他業務成本	103,251	7.33	106,000	8.26	-2.59	
	小計	<b>1,052,313</b>	<b>74.70</b>	<b>1,164,462</b>	<b>90.77</b>	<b>-9.63</b>	(4)
其他業務成本 – 委託管理服務		80,504	5.71	22,188	1.73	262.82	(5)
其他業務成本 – 房地產開發		199,220	14.14	56,545	4.41	252.32	(6)
其他業務成本 – 廣告及其他		76,657	5.44	39,664	3.09	93.26	(7)
<b>營業成本合計</b>		<b>1,408,694</b>	<b>100.00</b>	<b>1,282,860</b>	<b>100.00</b>	<b>9.81</b>	

情況說明：

- (1) 主要為三項目政府回購後相關的收費後勤系列員工成本同比減少。
- (2) 主要為水官高速因邊坡塌方進行維修施工，集團公路維護成本同比有所增加。
- (3) 主要為三項目政府回購後相關資產的折舊攤銷費用同比減少。
- (4) 按具體項目列示的成本情況載列於下文第(三)點「行業、產品或地區經營情況分析」。
- (5) 主要為隨代建項目的工程建設進度推進，相關委託建設管理成本增加以及新增四條路政府回購後委託管養服務成本。
- (6) 因交房數量同比增加，貴龍開發項目結轉的商品房開發成本同比增加。
- (7) 主要為新增三項目新建匝道站相關運營成本。

#### 4、費用

集團報告期銷售費用為 10,369 千元(2018 年中期：6,618 千元)，同比增加 56.67%，主要為南京風電納入合併範圍使得集團銷售費用有所增加。

集團報告期管理費用為 83,385 千元(2018 年中期：42,196 千元)，同比增加 97.62%，主要是報告期內隨公司業務規模擴大，管理類員工人數有所增加，以及南京風電納入合併範圍使得集團管理費用有所增加。

集團報告期研發費用為 2,982 千元，為南京風電納入合併範圍，使得集團研發費用有所增加。

集團報告期財務費用為 269,305 千元(2018 年中期：500,549 千元)，同比下降 46.20%，主要為報告期內利息支出隨平均借貸規模下降而減少，以及外幣負債受人民幣匯率波動影響，匯兌損失同比減少所致。報告期內，公司繼續對美元債實施鎖匯掉期交易，有

關外匯掉期交易的詳情請參閱下文第(二)點。在對沖「公允價值變動收益-外匯掉期工具公允價值變動收益」後，集團報告期綜合財務成本為 254,446 千元(2018 年同期：490,383 千元)，同比下降 48.11%。此外，報告期內集團綜合借貸成本為 4.42%(2018 年同期：4.70%)，較上年同期下降 0.28 個百分點。有關借貸規模變化詳情請參閱下文「資產、負債情況分析」的內容。有關財務費用的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

財務費用項目	2019 年中期	2018 年中期	增減比例(%)
利息支出	346,701	511,949	-32.28
減：資本化利息	59,212	29,711	99.30
利息收入	25,312	32,428	-21.94
加：匯兌損益及其他	7,128	50,739	不適用
<b>財務費用合計</b>	<b>269,305</b>	<b>500,549</b>	<b>-46.20</b>

集團報告期所得稅費用為-190,207 千元(2018 年中期：267,748 千元)，同比減少 457,955 千元，主要為報告期內完成對沿江公司注資 41 億元，根據其未來盈利情況對前期部分可彌補虧損及公路資產減值等確認相關遞延所得稅資產。

## 5、 投資收益

報告期內，集團實現投資收益 597,091 千元(2018 年中期：288,612 千元)，同比增長 106.88%。主要為轉讓貴州聖博等四家子公司 100% 股權及債權確認股權轉讓收益、收到聯合電子 2018 年度分紅以及應占德潤環境和貴州銀行投資收益增加所致。有關投資收益的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019 年中期	2018 年中期	增減金額
<b>1、應占聯營企業投資收益：</b>			
水官延長段	4,637	4,146	492
廣梧項目	20,246	19,324	922
陽茂高速	41,646	47,173	-5,527
江中項目	18,714	11,782	6,932
廣州西二環	31,323	29,014	2,309
南京三橋	29,583	27,916	1,667
德潤環境	97,105	92,446	4,659
貴州銀行	60,687	50,878	9,810
其他 <sup>注1</sup>	-3,551	2,606	-6,157
<b>小計</b>	<b>300,390</b>	<b>285,283</b>	<b>15,107</b>
2、轉讓子公司產生的投資收益	267,176	-	267,176
3、收到聯合電子分紅	28,080	-	28,080
4、理財產品取得的投資收益	1,445	3,329	-1,883
<b>合計</b>	<b>597,091</b>	<b>288,612</b>	<b>308,479</b>

注 1：為應占顧問公司和聯合置地公司的投資收益。

## 6、 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。報告期內，集團經營活動之現金流入淨額 786,461 千元(2018 年中期：1,595,146 千元)，同比減少 50.70%，主要為報告期內繳納的稅費同比增加，及上年同期沿江公司收到政府貨運補償款所致。此外，報告期內聯營企業經常性投資收回現金<sup>注</sup>為 189,716 千元(2018 年中期：67,673 千元)，同比增加 122,043 千元。

*注：經常性投資收回現金指來自本公司聯營企業的現金流分配(含利潤分配)。按照本公司部分聯營企業公司章程約定，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和經常性投資收回現金數，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：**報告期集團投資活動現金淨額同比增加約 9.6 億元，主要為收到聯合置地公司剩餘減資款以及收到轉讓貴州聖博等四家子公司股權轉讓款所致。

**籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**報告期集團籌資活動錄得現金淨流出同比增加約 2.6 億元，主要為利潤分配同比增加及本期收到聯合置地股東借款所致。

## 7、 特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團特許經營無形資產採用車流量法進行攤銷，即攤銷額按照單位使用量基準，以各期間實際交通流量占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公告財務報表附注三(17(1)和 31(2))。

一般在收費公路營運的前期階段，按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低。報告期內，按本公司權益比例計算的兩種攤銷方法下的攤銷差異為 1.42 億元(2018 年中期：1.45 億元)，攤銷差異有所降低。採用不同的攤銷方法對收費公路專案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。

### (二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

#### 1、 沿江公司對前期部分可抵扣虧損及公路資產減值等確認遞延所得稅資產

為改善沿江公司財務狀況，報告期內，本公司完成對沿江公司注資 41 億元，根據其未來盈利預測情況，對前期部分可彌補虧損、公路資產減值等確認遞延所得稅資產約

511,616 千元，相應增加集團淨利潤約 511,616 千元。有關詳情載列於本期報告財務報表附注五\20。

## 2、 轉讓貴州聖博等四家子公司 100%股權和債權產生的投資收益

報告期內集團完成了轉讓貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達和貴州業恒達 100%股權和債權相關手續，確認股權轉讓收益 267,176 千元，增加集團稅後淨利潤 140,267 千元。有關詳情在列與本期報告財務報表附注五\48 和附注六\2。

## 3、 對已發行美元債券進行外匯掉期交易確認的公允價值變動損益

本公司於 2016 年 7 月 18 日發行了 3 億美元 5 年期境外債券，為規避美元匯率波動風險，本公司通過外匯掉期交易方式實現對匯率風險鎖定。報告期內，因人民幣貶值，集團確認掉期工具公允價值變動收益 14,859 千元，該收益扣除報告期內因持有美元債券產生的匯兌損失後為鎖匯收益。有關詳情載列於本期報告財務報表附注五\49。

### (三) 行業、產品或地區經營情況分析

#### 1、 主營業務分行業、分產品情況

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(%)	營業收入同比變動(%)	營業成本同比變動(%)	毛利率同比變動(%)
收費公路	2,204,299	1,052,313	52.26	-10.48	-9.63	減少 0.45 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(%)	營業收入同比變動(%)	營業成本同比變動(%)	毛利率同比變動(%)
清連高速	422,006	226,605	46.30	8.98	14.39	減少 2.54 個百分點
機荷東段	370,418	144,284	61.05	1.09	-4.23	增加 2.16 個百分點
機荷西段	321,785	54,180	83.16	1.83	-1.65	增加 0.60 個百分點
水官高速	308,281	231,124	25.03	-0.78	9.38	減少 6.97 個百分點
沿江高速	251,688	135,569	46.14	17.00	19.89	減少 1.30 個百分點
武黃高速	200,770	103,286	48.55	5.63	-12.81	增加 10.89 個百分點
益常高速	195,510	96,066	50.86	-4.54	1.31	減少 2.83 個百分點
長沙環路	70,296	25,823	63.27	1.18	19.25	減少 5.56 個百分點
梅觀高速	63,545	35,376	44.33	4.62	3.29	增加 0.72 個百分點
<b>合計<sup>註1</sup></b>	<b>2,204,299</b>	<b>1,052,313</b>	<b>52.26</b>	<b>3.95</b>	<b>5.50</b>	<b>減少 0.70 個百分點</b>

注 1：不含上年同期三項目相關營業收入及營業成本。

## 2、 主營業務分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

地區	營業收入	營業收入同比變動(%)
廣東省	1,737,722	-13.03
湖北省	200,770	5.63
湖南省	265,807	-3.09
合計	2,204,299	-10.48

### 情況說明：

報告期內，集團附屬收費公路毛利率總體為 52.26%，同比下降 0.45 個百分點，三項目回購以及其他路段因路費收入、專項維護費用及折舊攤銷費用變動，是毛利率變動的主要原因，但總體變動輕微。

### (四) 資產及負債情況分析

#### 1、 資產及負債情況

本集團資產以高等級收費公路的特許經營無形資產、對聯營企業的股權投資為主，占總資產的 60.66%，貨幣資金和其他資產分別占總資產的 11.36% 和 27.98%。於 2019 年 6 月 30 日，集團總資產 41,352,916 千元(2018 年 12 月 31 日：41,100,850 千元)，較 2018 年年末略有增加。

2019 年 6 月 30 日，集團未償還的有息負債總額為 14,030,705 千元(2018 年 12 月 31 日：13,922,655 千元)，較年初基本持平。2019 年上半年集團平均借貸規模為 139 億元(2018 年中期：214 億元)，同比下降 35%。

資產負債情況具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數占總資產的比例 (%)	上期期末數	上期期末數占總資產的比例 (%)	本期期末金額較上期期末變動比例 (%)	情況說明
交易性金融資產	59,963	0.15	45,103	0.11	32.95	(1)
預付款項	233,020	0.56	166,448	0.40	40.00	(2)
其他應收款	401,919	0.97	1,580,256	3.84	-74.57	(3)
持有待售資產	-	-	296,641	0.72	-100.00	(4)
其他流動資產	57,784	0.14	264,155	0.64	-78.13	(5)
在建工程	18,187	0.04	31,264	0.08	-41.83	(6)
長期待攤費用	28,129	0.07	5,962	0.01	371.78	(7)
遞延所得稅資產	676,416	1.64	172,392	0.42	292.37	(8)
應收賬款	313,778	0.76	174,639	0.42	79.67	(9)
合同資產	349,017	0.84	166,842	0.41	109.19	
商譽	156,040	0.38	-	-	不適用	
應付票據	60,739	0.15	-	-	不適用	
預計負債	8,170	0.02	-	-	不適用	

項目名稱	本期期末數	本期期末數占總資產的比例 (%)	上期期末數	上期期末數占總資產的比例 (%)	本期期末金額較上期期末變動比例 (%)	情況說明
使用權資產	172,629	0.42	-	-	不適用	(10)
租賃負債	148,981	0.36	-	-	不適用	
短期借款	483,676	1.17	117,425	0.29	311.90	(11)
應付職工薪酬	118,815	0.29	221,882	0.54	-46.45	(12)
應交稅費	247,463	0.60	1,353,424	3.29	-81.72	(13)
其他應付款	3,544,741	8.57	2,396,829	5.83	47.89	(14)
其他非流動負債	64,185	0.16	128,370	0.31	-50.00	(15)

#### 資產負債情況說明：

- (1) 外匯掉期工具受匯率影響變動。
- (2) 貴龍開發項目預付土地出讓金。
- (3) 收到三項目政府回購相關剩餘補償款及聯合置地公司剩餘減資款和利息。
- (4) 貴州聖博等四家子公司 100% 股權及債權轉讓手續完成。
- (5) 銀行理財產品到期。
- (6) 收費站改擴建工程等項目完工。
- (7) 支付長租公寓項目裝修款。
- (8) 沿江公司對前期部分可抵扣虧損和公路資產減值等確認遞延所得稅資產。
- (9) 南京風電納入合併範圍，相關報表項目增加。
- (10) 會計政策變更影響，具體參見財務報表附注三\32。
- (11) 根據市場資金形勢增加短期借款。
- (12) 支付 2018 年度員工績效獎金。
- (13) 支付三項目資產處置相關稅費。
- (14) 應付 H 股股利及收到聯合置地公司股東借款。
- (15) 預收沿江高速貨運補償收入攤銷。

## 2、 報告期末主要資產受限情況

截止報告期末，本公司及其子公司資產抵押或質押情況如下：

資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
清連項目收費權 <sup>注1</sup>	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
外環高速收費權及項目下全部收益 <sup>注2</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度 65 億元的銀行貸款	至外環公司清償貸款合同項下的全部債務之日止
沿江高速收費權 <sup>注3</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度 54 億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止

#### 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，清連公司的銀團貸款餘額為 16.84 億元。
- (2) 全資子公司外環公司以外環高速合法擁有的收費權及經營活動中可收取的收益及債權為質押，向銀團申請總額度 65 億元的銀行貸款。於報告期末，外環公司銀團貸款餘額為 27.7 億元。
- (3) 由控股子公司沿江公司質押，於報告期末，銀團貸款餘額為 35.18 億元。
- (4) 此外，於報告期末，本集團有 19.42 億元貨幣資金為受到限制的項目委託工程管理專戶存款。
- (5) 有關報告期末本集團主要資產受限情況詳情載列於本期報告財務報表附注五\55。

### 3、 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。報告期末，集團資產負債率和淨借貸權益比率較年初略有下降；報告期內，集團各項業務穩步發展，在收入取得增長的同時，成本得到有效控制，償債能力提升。基於集團穩定和充沛的經營現金流以及良好的融資及資金管理能力，董事會認為報告期末財務杠杆比率處於安全的水平。

主要指標	2019年6月30日	2018年12月31日
資產負債率(總負債/總資產)	51.68%	52.46%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	56.43%	58.04%
	2019年中期	2018年中期
利息保障倍數((稅前利潤+利息支出)/利息支出)	5.74	3.60
EBITDA 利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	8.18	5.29

### 4、 現金流動性及現金管理

報告期內，集團因分配 2018 年度股利，使得期末集團淨流動資產有所減少。基於集團財務狀況和資金需求，集團將加強對附屬公司和重點項目的資金統籌安排、繼續優化資本結構、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，公司對庫存資金在保證安全和兼顧流動性的前提下，與合作銀行辦理保本型人民幣理財產品。報告期末，用於理財的現金均已回流，並無存款存放於非銀行金融機構或用作證券投資。

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日	增減金額
淨流動資產	407	1,487	-1,081
現金及現金等價物	2,755	2,581	174
未使用的銀行授信額度	11,963	13,084	-1,121

## 5、 資本開支計劃

截至本公告批准日，本集團的資本性支出主要包括對外環項目投資、沿江二期等項目的工程建設支出、附屬營運路段路產機電設備投資。預計到 2021 年底，集團的資本性支出總額約為 55 億元。本集團計畫使用自有資金和銀行借貸等方式來滿足資金需求。根據董事的評估，以本集團的財務資源和融資能力目前能夠滿足各項資本支出的需求。

集團 2019 年下半年-2021 年董事會批准的主要資本支出計劃如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	2019年下半年	2020年	2021年	合計
<b>一、無形資產和固定資產投資</b>				
外環項目	380,003	2,024,847	1,234,369	3,639,219
梅觀高速改擴建	3,951	-	-	3,951
清連項目	13,929	3,000	-	16,929
南光項目	18,433	-	-	18,433
沿江二期	13,516	18,340	18,340	50,196
機荷改擴建前期開支	88,127	400,000	-	488,127
取消省界收費站 ETC 設備投資	438,000	-	-	438,000
其他投資(機電設備投資等)	213,525	80,120	81,446	375,090
<b>二、股權投資</b>				
陽茂改擴建	51,250	208,170	208,170	467,590
<b>合計</b>	<b>1,220,733</b>	<b>2,734,477</b>	<b>1,542,325</b>	<b>5,497,535</b>

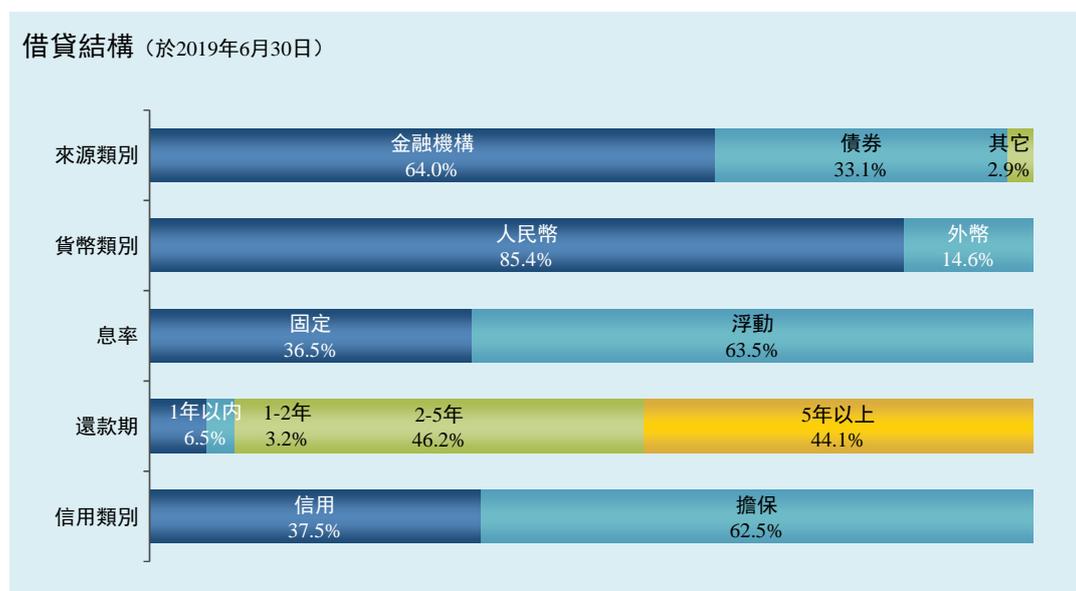
## 6、 財務策略與融資安排

報告期內，央行繼續實施穩健偏松的貨幣政策，通過降准及公開市場操作投放流動性，資金價格有所下降。報告期內集團使用自有資金及部分銀行貸款用於滿足債務償還、投資支出和股利分配等資金需求。集團把握市場行情變化協商爭取金融機構下調部分存量債務利率，進一步降低融資成本；通過統籌調整集團成員的債務主體，提升集團整體經

濟效益；同時根據經營開支需求及項目投資進展，利用自有資金及部分低成本融資提前歸還較高利率銀行貸款，以降低財務成本、優化債務結構、控制財務風險。

報告期內，集團無逾期債務本息。

截止報告期末，具體借貸結構如下圖所示：



報告期內，公司國內主體信用等級繼續維持最高的 AAA 級，國際評級方面均保持投資級別，其中惠譽將公司主體評級由「BBB-」上調為「BBB」；債項信用級別中，企業債及中期票據保持原有最高的 AAA 等級，美元債保持 BBB(標普、惠譽)和 Baa2(穆迪)投資級。

截至 2019 年 6 月 30 日止，集團共獲得銀行授信額度人民幣 243 億元，包括：建設項目專項貸款額度 159 億元，綜合授信額度 84 億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為 120 億元。

## 7、或有負債

集團報告期或有負債的詳情載列於本公告財務報表附註十一。

### (五) 投資狀況分析

#### 1、對外股權投資情況

##### (1) 重大的股權投資

報告期內，本集團股權投資總額約為 5.68 億元(2018 年中期：0.58 億元)，同比增加 5.1 億元，主要原因為報告期內對南京風電進行股權收購和增資，有關詳情請參閱上文業務回顧的內容。報告期內主要股權投資情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	持股比例	2019年中期投資金額	說明
陽茂公司	投資建設、經營管理陽江至茂名高速公路及其配套服務項目開發	25%	57,500	陽茂改擴建項目批復概算 80 億元(自籌資金比例 35%)，公司按 25% 股比需跟投 7 億元。 報告期內，本公司根據項目進度按股比支付 0.58 億元增資款。
南京風電	從事風力發電系統的研發、集成、製造、安裝、銷售和維護，以及風電場的投資運營	51%	510,000	報告期內，本公司之子公司環境公司以 2.1 億元的對價收購南京風電 30% 股權，並單方增資 3 億元。完成本次股權收購和增資手續後，環境公司共持有南京風電 51% 股權。

## (2) 重大的非股權投資

報告期內，本集團重大非股權投資支出主要為外環高速建設及清連一級公路高速化改造、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投資和附屬公司資本支出，共計約 765,926 千元。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	本公告期投入金額	累計投入金額	項目收益情況
外環項目	6,500,000	56%	661,686	2,861,915	除外環、沿江二期處於建設期外，清連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。
清連項目	6,125,390	100%	6,071	6,098,325	
沿江二期	1,000,000	32%	4,828	15,299	
合計	/	/	672,586	8,975,540	/

## (3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對報告期利潤總額的影響金額
交易性金融資產	45,103	59,963	14,859	14,859
其他非流動金融資產	180,439	189,779	9,340	9,340

## (六) 重大資產和股權出售

報告期內，集團重大股權出售主要涉及轉讓貴州聖博等四家子公司 100% 股權和債權，詳情參見上文「非主營業務導致利潤重大變化的說明」第 2 點。報告期內，無重大資產出售。

## (七)主要控股參股公司分析

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	集團所占權益	註冊資本	2019年6月30日		2019年中期			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	865,302	544,767	70,148	27,953	20,794	興建、經營及管理梅觀高速
機荷東公司	100%	440,000	1,966,711	1,540,829	371,746	225,833	166,722	興建、經營和管理機荷東段
美華公司	100%	港幣 795,381	1,783,919	1,145,169	200,770	136,016	108,884	間接擁有清連公司25%的權益、清龍公司10%的權益和馬鄂公司100%的權益
清連公司	76.37%	3,361,000	6,891,256	2,831,072	424,886	106,391	82,704	建設、經營管理清連高速及相關配套設施
JEL公司	100%	美元 30,000	693,518	583,918	200,770	101,766	76,254	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	3,423,416	2,143,359	310,394	62,375	48,155	水官高速的開發、建設、收費與管理
投資公司	100%	400,000	2,159,302	794,687	341,462	324,864	162,440	投資實業及工程建設
貴深公司	70%	500,000	2,030,890	1,096,414	338,958	344,608	179,525	貴深公司：公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理；貴州置地：貴州龍裡「茵特拉根小鎮」房地產開發
益常公司	100%	345,000	2,928,707	1,450,828	195,510	76,543	56,410	興建、經營和管理益常高速
沿江公司	100%	4,600,000	8,306,407	6,081,724	252,575	21,913	535,002	投資廣深沿江高速公路深圳段的建設及運營
聯合置地	34.3%	714,286	9,918,975	3,364,337	-	-12,124	-12,137	作為梅林關城市更新報主體與法人實體，負責梅林關城市更新項目的土地獲取、拆遷等工作
環境公司	100%	5,000,000	6,127,566	5,288,140	-	81,204	87,329	投資興辦環保實業項目，投資建設、經營及管理市政公用工程及環境治理工程。主要資產為持有南京風電51%及德潤環境20%的股權
德潤環境	20%	1,000,000	39,315,067	15,254,937	4,540,495	1,100,248	485,526	德潤環境的主要業務為投資控股，主要資產為持有水務集團50.04%股權以及三峰環境57.12%股權
南京風電	51%	357,143	1,168,925	682,233	-	-11,872	-11,807	風力發電系統的研發、集成、製造、安裝、銷售和維護，以及風電場的投資運營
外環公司	100%	100,000	3,698,171	100,000	-	-	-	投資外環高速公路深圳段的建設及運營

注：上表均為合併口徑，其中南京風電2019年上半年的收入、淨利潤為公司完成相關股權收購後實現的數據。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，請參閱本節相關內容。

## (八) 利潤分配或資本公積金轉增預案

### 1、 2019 中期利潤分配方案

董事會建議不派發截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月的中期股息(2018 期：無)，也不進行資本公積金轉增股本。

### 2、 2018 年度利潤分配方案實施情況

經 2018 年度股東年會審議通過，本公司以 2018 年年末本公司總股本 2,180,770,326 股為基數，向全體股東派發每股 0.71 元(含稅)的 2018 年年度末期現金股息，共計 1,548,346,931.46 元。該利潤分配方案已於 2019 年 7 月 23 日前實施完畢。

## 4.3 前景與計劃

2019 年上半年，本集團的外部政策和經營環境、行業競爭格局和發展趨勢、主要風險因素均未發生重大變化。

根據公司「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」。鑒於國內交通基礎設施及城市綜合開發、大環保產業良好的發展前景與巨大商機，以及商業模式、核心競爭力的匹配度，公司基本確定重點關注上述兩個產業發展方向，實施新項目，積極探索並實踐公司業務的多元發展，保障業務經營的平穩與可持續發展。本公司正在對本期戰略執行情況進行深入、認真的回顧和檢討，並制訂新一期的發展戰略，為今後中長期的發展明確方向。

2019 年下半年，本集團的重點工作內容包括：

**收費公路業務：**按照各級政府部門的部署，完成現有收費系統的全面升級改造，實現取消省界收費站和不停車快捷收費的目標，提高路網通行效率，持續改善用戶體驗。工程建設方面，抓好沿江二期和外環 A 段等項目的品質工程建設，使之成為精品工程；通過智慧採集、匯總集成，實現智慧化管理，為今後智慧工地的進一步推廣運用奠定基礎。

**大環保領域：**進一步加強與南京風電項目其他股東、現有管理層的溝通與合作，做好南京風電項目的過渡，做好生產經營管理，為集團創造效益。聚焦細分領域，重點關注深汕合作區等區域的環境產業園項目，加強與水規院、德潤環境、南京風電等合作股東的

溝通協作，充分運用現有的合資/合作平台，尋求深層次的合作機會。

**戰略研究和業務拓展：**2019 年是「2015~2019 年發展戰略」的最後一年，本集團正在對本期戰略執行情況進行檢討，並將制訂新一期的發展戰略。基於目前深高速確定的「城市與交通基礎設施建設運營服務商」的戰略定位，本集團一方面需要對符合公司發展戰略的收費公路項目、環保細分領域項目進行研究、儲備、篩選和論證，探索符合集團利益的業務模式；另一方面還需要積極推進現有項目的各項工作，包括機荷高速改擴建工程的前期工作、貴龍土地的開發變現、朵花大橋的施工和後續相關工作、梅林關更新項目的開發和銷售等。

**財務管理及公司治理：**積極應對金融政策和市場形勢變化，繼續加強銀企合作、密切關注債券市場、做好資金管理和籌措工作，保障融資管道的暢通，加強中長期預測管理，優化資本結構，實現確保財務安全和降低財務成本兩大目標。堅守良好的企業管治原則，完善公司治理，建立健全各項運作規則，使之符合新形勢下的新要求；切實提高公司運作的透明度、獨立性，促進公司的健康、穩定發展。

## 五、 財務報表相關事項

### 5.1 財務報表

本公司 2019 中期之合併財務報表及附註，載列於本業績初步公告之附件。

### 5.2 報告期財務報表合併範圍變化情況

報告期末，本公司完成南京風電科技有限公司 51% 權益的收購，於 2019 年 4 月 8 日期南京風電擬納入本集團財務報表合併範圍。有關詳情請參閱財務報表附注六。

### 5.3 業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認本公司 2019 中期財務報表及半年度報告。

## 六、 其他事項

### 6.1 購買、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。

### 6.2 遵守企業管治守則

報告期內，本公司已全面採納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。有關詳情可參閱本公司 2019 年半年度報告的內容。

## 七、會計政策變更

### 1、執行新會計準則的影響

中國財政部於 2018 年底發佈了經修訂的《企業會計準則第 21 號—租賃》(簡稱「新租賃準則」)，按照該準則的要求，本集團作為 A+H 上市公司，自 2019 年 1 月 1 日開始採用新租賃準則並變更相關會計政策。該項會計政策變更，已經本公司第八屆董事會第十五次會議審議批准，詳情請參閱本公司日期為 2019 年 3 月 22 日的董事會決議公告。

本集團於 2019 年 1 月 1 日起適用新租賃準則，根據新租賃準則銜接規定相關要求，可選擇根據首次執行新租賃準則的累積影響數，調整首次執行新租賃準則當年年初留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間資訊。報告期內，本集團採納新租賃準則，按首次執行日承租人增量借款利率對剩餘租賃付款額進行折現，並將現值 124,331 千元記入租賃負債，同時確認使用權資產 132,917 千元，租賃負債與使用權資產的差額 8,586 千元為預付的租賃款；本期新增使用權資產及租賃負債均為 54,178 千元，攤銷使用權資產 14,466 千元，確認租賃負債的利息費用 2,841 千元，支付租金減少租賃負債 15,525 千元。

### 2、會計估計變更的影響

根據公司相關會計政策和制度的要求，結合各主要收費公路的實際情況，本集團自 2019 年 4 月 1 日起變更機荷東段、機荷西段和梅觀高速特許經營無形資產單位攤銷額的相關會計估計，上述會計估計變更增加截至 2019 年 6 月 30 日的歸屬於母公司股東權益約 11,691 千元，增加集團報告期淨利潤約 11,691 千元，對本集團財務狀況和經營成果總體上未產生重大影響。

### 3、修訂報表格式的影響

根據財政部於 2019 年 4 月發佈的《關於修訂印發 2019 年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2019]6 號)的通知要求，由於本公司已執行上述新租賃準則，應當按照通知要求的附件 2 格式編制財務報表。執行該新報表格式，對本集團財務報表主要涉及部分資產、負債及損益項目的重分類，對歸屬於公司股東的淨資產和淨利潤沒有影響。

上述會計政策和會計估計變更，已經本公司第八屆董事會第十九次會議審議批准，詳情請參閱本半年度報告財務報表附注三(32)及本公司日期為 2019 年 8 月 23 日的相關公告。

## 八、釋義

本公司、公司	深圳高速公路股份有限公司。
本集團、集團	本公司及其合併子公司。
報告期、 2019(年)中期、 2019(年)半年度	截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月。
2018(年)中期	截至 2018 年 6 月 30 日止 6 個月。
報告日	本公司 2019 半年度報告獲董事會批准之日，即 2019 年 8 月 23 日。
同比	與 2018 年中期或同期相比。
上交所	上海證券交易所。
聯交所	香港聯合交易所有限公司。
上市規則	聯交所證券上市規則。
中國企業會計準則	《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。
國家發改委	中華人民共和國國家發展和改革委員會。
交通運輸部	中華人民共和國交通運輸部。
深圳國資委	深圳市人民政府國有資產監督管理委員會。
深圳交通局	深圳市交通運輸局，原深圳市交通運輸委員會。
三項目	南光高速、鹽排高速及鹽壩高速(簡稱三項目)，2015 年 11 月 30 日，本公司與深圳交通局簽署了三專案調整收費的協議。
四條路	南光高速、鹽排高速、鹽壩高速和龍大高速深圳段(簡稱四條路)，已於 2019 年 1 月 1 日 0 時起移交給深圳交通局。
益常公司	湖南益常高速公路開發有限公司。
益常項目	湖南益陽至常德高速公路(簡稱益常高速)及益常高速常德聯絡線。
深圳投控	深圳市投資控股有限公司。
深圳國際	深圳國際控股有限公司。
新通產公司	新通產實業開發(深圳)有限公司，原名深圳市高速公路開發公司。
深廣惠公司	深圳市深廣惠公路開發有限公司。
貨運組織調整項目	因深圳市實施貨運交通組織調整，本公司承接的相關高速公路收費站及配套設施工程的代建項目。

<b>梅觀公司</b>	深圳市梅觀高速公路有限公司。
<b>機荷東公司</b>	深圳機荷高速公路東段有限公司。
<b>清連公司</b>	廣東清連公路發展有限公司。
<b>馬鄂公司</b>	湖北馬鄂高速公路經營有限公司。
<b>外環公司</b>	深圳市外環高速公路投資有限公司。
<b>美華公司</b>	美華實業(香港)有限公司。
<b>JEL 公司</b>	捷德安派有限公司。
<b>沿江公司</b>	深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司。
<b>萬科</b>	萬科企業股份有限公司。
<b>深汕公司</b>	深高速(深汕特別合作區)基建環保開發有限公司。
<b>清龍公司</b>	深圳清龍高速公路有限公司。
<b>投資公司</b>	深圳高速投資有限公司。
<b>貴龍實業</b>	貴州貴龍實業(集團)有限公司。
<b>貴深公司</b>	貴州貴深投資發展有限公司。
<b>貴州置地</b>	貴州深高速置地有限公司。
<b>貴州悅龍</b>	貴州悅龍投資有限公司。
<b>貴州聖博</b>	貴州聖博置地有限公司。
<b>貴州恒豐信</b>	貴州恒豐信置業有限公司。
<b>貴州恒弘達</b>	貴州恒弘達置業有限公司。
<b>貴州業恒達</b>	貴州業恒達置業有限公司。
<b>深長公司</b>	湖南長沙市深長快速幹道有限公司。
<b>廣告公司</b>	深圳市高速廣告有限公司。
<b>聯合置地公司</b>	深圳市深國際聯合置地有限公司。
<b>環境公司</b>	深圳高速環境有限公司。
<b>顧問公司</b>	深圳高速工程顧問有限公司。
<b>聯合電子</b>	廣東聯合電子服務股份有限公司。
<b>運營發展公司</b>	深圳高速運營發展有限公司。
<b>建設公司</b>	深圳高速建設發展有限公司。
<b>貴州銀行</b>	貴州銀行股份有限公司。
<b>基金管理公司</b>	深高速(廣州)產業投資基金管理有限公司。

<b>龍裡項目土地</b>	本集團成功競拍的貴龍項目及朵花大橋項目相關土地，截至報告期末已累計競拍龍裡項目土地約 3,005 畝，其中貴龍項目土地約 2,770 畝，朵花大橋項目土地約 235 畝。
<b>貴龍開發項目</b>	本集團開展的貴龍項目中已獲董事會批准的 1,000 餘畝土地的自主二級開發項目。
<b>朵花大橋項目</b>	貴深公司採用帶資開發模式承建的龍裡雞場至朵花道路工程項目，項目的主要工程為朵花大橋。
<b>中交二公局</b>	中交第二公路工程局有限公司。
<b>水規院</b>	深圳市水務規劃設計院有限公司。
<b>德潤環境</b>	重慶德潤環境有限公司。
<b>水務資產</b>	重慶市水務資產經營有限公司。
<b>重慶水務</b>	重慶水務集團股份有限公司，已於上海證券交易所上市，股票代碼：601158。
<b>三峰環境</b>	重慶三峰環境集團股份有限公司。
<b>蘇伊士集團</b>	法國蘇伊士集團(Suez Group)。
<b>升達亞洲</b>	升達亞洲有限公司。
<b>南京風電</b>	南京風電科技有限公司。
<b>深高速壹家公寓</b>	深圳市深高速壹家公寓管理有限公司。
<b>梅林關更新項目</b>	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。
<b>中國</b>	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港和澳門特別行政區及台灣。
<b>PPP(模式)</b>	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。
<b>BOT(模式)</b>	建設-經營-轉讓模式(Build-Operate-Transfer)，是基礎設施投資、建設和經營的一種方式，以政府和私人機構之間達成協議為前提，由政府向私人機構頒佈特許，允許其在一定時期內籌集資金建設某一基礎設施並管理和經營該設施及其相應的產品與服務。
<b>EPC</b>	工程總承包模式(Engineering Procurement Construction)，是指公司受業主委託，按照合同約定對工程建設項目的設計、採購、施工、試運行等實行全過程或若干階段的承包。通常公司在總價合同條件下，對其所承包工程的品質、安全、費用和進度進行負責。

<b>BIM</b>	建築資訊模型(Building Information Modeling)，通過建立虛擬的建築工程三維模型，利用數位元化技術，為這個模型提供完整的、與實際情況一致的建築工程資訊庫。是一種應用於工程設計、建造、管理的資料化工具，在提高生產效率、節約成本和縮短工期方面發揮重要作用。
<b>ETC</b>	電子不停車收費系統( Electronic Toll Collection )，採用電子收費方式。
<b>沿江貨運補償方案</b>	自 2018 年 3 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日期間，沿江項目通行的全部類型貨車將按正常收費標準的 50% 收取通行費，深圳交通局為此給予沿江公司人民幣 3.02 億元的補償。
<b>沿江項目</b>	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(簡稱沿江高速(深圳段))，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。
<b>外環項目</b>	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 段。
<b>大空港片區</b>	深圳寶安機場及其周邊相鄰地區。區域主要包括沙井、福永的西部濱海地區，其範圍涵蓋深圳機場、寶安西部沿江地區以及前海地區，總面積約 95 平方公里，處於廣佛肇、深莞惠、珠中江三大城市圈交匯處和珠江口灣區核心位置，具有突出的戰略區位優勢。

註：有關本公司道路/項目的簡稱，請參閱本公司網站 <http://www.sz-expressway.com> 「公司業務」欄目的內容。

承董事會命

胡偉

董事長

中國，深圳，2019 年 8 月 23 日

於本公告之日，本公司董事為：胡偉先生(執行董事及董事長)、廖湘文先生(執行董事及總裁)、文亮先生(執行董事)、陳燕女士(非執行董事)、范志勇先生(非執行董事)、陳元鈞先生(非執行董事)、陳凱先生(非執行董事)、蔡曙光先生(獨立非執行董事)、溫兆華先生(獨立非執行董事)、陳曉露女士(獨立非執行董事)和白華先生(獨立非執行董事)。

本公告分別以中、英文兩種語言編制，若兩種版本有歧義，概以中文版為準。

本業績初步公告僅提供本公司完整的《2019年半年度報告》內的資料及詳情的摘要，並已於聯交所網頁 <http://www.hkexnews.hk> 上刊登，載有根據上市規則附錄十六規定的所有中期報告須附載的資料的本公司《2019年半年度報告》將於短期內在聯交所網頁刊登。

附件：

深圳高速公路股份有限公司

合併財務報表(包括附註)

2019年1月1日至2019年6月30日止期間

目 錄

	頁 次
經審閱財務報表	
合併及公司資產負債表	1 – 2
合併及公司利潤表	3 – 4
合併及公司現金流量表	5 – 6
合併及公司股東權益變動表	7 – 9
財務報表附註	10 – 134
財務報表補充資料	
1.非經常性損益明細表	135
2.淨資產收益率和每股收益	135

註：財務報表附註中標記為\*號的部分為遵循香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》所作的新增或更為詳細的披露。

深圳高速公路股份有限公司  
 合併資產負債表  
 2019年6月30日

人民幣元

項目	附註	2019年6月30日(未經審計)	2018年12月31日(經審計)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金	五.1	4,696,542,572.16	4,226,691,084.07
交易性金融資產	五.2	59,962,667.00	45,103,194.00
應收票據		495,000.00	-
應收賬款	五.3	313,778,392.77	174,639,116.34
預付款項	五.4	233,020,370.90	166,448,063.98
其他應收款	五.5	401,918,676.22	1,580,256,204.51
存貨	五.6	519,451,186.10	588,939,198.83
持有待售資產		-	296,640,634.06
合同資產	五.7	349,016,709.70	166,842,230.65
一年內到期的非流動資產	五.8	22,548,751.19	22,548,751.19
其他流動資產	五.9	57,783,765.74	264,155,141.70
流動資產合計		<b>6,654,518,091.78</b>	<b>7,532,263,619.33</b>
<b>非流動資產：</b>			
長期預付款項	五.10	406,986,535.21	367,160,992.89
長期應收款	五.11	169,015,805.46	160,973,492.73
其他非流動金融資產	五.12	189,778,840.00	180,438,820.00
長期股權投資	五.13	8,057,206,755.17	7,859,108,497.62
投資性房地產	五.14	12,086,912.40	12,374,883.60
固定資產	五.15	788,661,333.29	840,078,401.28
在建工程	五.16	18,186,887.61	31,264,050.74
使用權資產	五.17	172,628,600.70	-
無形資產	五.18	23,680,661,290.18	23,596,233,488.95
商譽	五.19	156,039,775.24	-
長期待攤費用		28,129,151.75	5,962,359.05
遞延所得稅資產	五.20	676,416,445.43	172,392,222.04
其他非流動資產	五.21	342,599,500.00	342,599,500.00
非流動資產合計		<b>34,698,397,832.44</b>	<b>33,568,586,708.90</b>
資產總計		<b>41,352,915,924.22</b>	<b>41,100,850,328.23</b>
<b>流動負債：</b>			
短期借款	五.23	483,676,381.63	117,424,819.20
應付票據	五.24	60,738,745.00	-
應付賬款	五.25	792,790,244.11	714,905,820.77
合同負債	五.26	717,022,387.31	858,712,742.77
應付職工薪酬	五.27	118,815,383.92	221,882,422.16
應交稅費	五.28	247,463,096.06	1,353,423,918.60
其他應付款	五.29	3,544,741,443.23	2,396,828,896.75
一年內到期的非流動負債	五.30	280,078,296.41	379,135,997.24
遞延收益	五.35	2,661,266.67	2,796,223.13
流動負債合計		<b>6,247,987,244.34</b>	<b>6,045,110,840.62</b>
<b>非流動負債：</b>			
長期借款	五.31	8,478,813,661.34	8,892,735,993.43
應付債券	五.32	4,641,115,751.68	4,632,920,008.39
租賃負債	五.33	148,980,745.85	-
預計負債	五.34	8,169,509.08	-
遞延收益	五.35	421,053,402.61	439,287,093.37
遞延所得稅負債	五.20	1,358,921,659.52	1,422,673,617.86
其他非流動負債	五.36	64,185,023.70	128,370,047.21
非流動負債合計		<b>15,121,239,753.78</b>	<b>15,515,986,760.26</b>
負債合計		<b>21,369,226,998.12</b>	<b>21,561,097,600.88</b>
<b>股東權益</b>			
股本	五.37	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五.38	6,219,027,525.31	6,219,027,132.41
其他綜合收益	五.39	886,394,154.47	881,375,987.20
盈餘公積	五.40	2,481,665,060.29	2,481,665,060.29
未分配利潤	五.41	5,652,729,862.05	5,624,252,437.38
歸屬於母公司股東權益合計		17,420,586,928.12	17,387,090,943.28
少數股東權益		2,563,101,997.98	2,152,661,784.07
股東權益合計		<b>19,983,688,926.10</b>	<b>19,539,752,727.35</b>
負債和股東權益總計		<b>41,352,915,924.22</b>	<b>41,100,850,328.23</b>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲

深圳高速公路股份有限公司

資產負債表

2019年6月30日

人民幣元

項目	附註	2019年6月30日(未經審計)	2018年12月31日(經審計)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		1,122,095,503.91	1,222,994,093.07
交易性金融資產		59,962,667.00	45,103,194.00
應收賬款	十三.1	20,564,667.49	21,331,105.99
預付款項		13,927,533.91	23,773,795.01
其他應收款	十三.2	686,842,960.84	2,479,355,358.90
存貨		1,648,592.58	1,843,919.52
合同資產		133,651,613.73	118,201,711.53
流動資產合計		<b>2,038,693,539.46</b>	<b>3,912,603,178.02</b>
<b>非流動資產：</b>			
長期預付款項		49,575,064.50	-
長期應收款		3,391,314,457.29	3,890,963,143.15
長期股權投資	十三.3	19,372,306,274.78	14,667,348,245.71
其他非流動金融資產		189,778,840.00	180,438,820.00
投資性房地產		12,086,912.40	12,374,883.60
固定資產		134,454,701.15	139,593,056.31
在建工程		1,880,385.16	877,667.43
使用權資產		37,482,915.34	-
無形資產		234,367,687.20	254,160,514.28
長期待攤費用		1,418,631.91	973,111.15
遞延所得稅資產		61,182,748.38	62,934,792.94
非流動資產合計		<b>23,485,848,618.11</b>	<b>19,209,664,234.57</b>
資產總計		<b>25,524,542,157.57</b>	<b>23,122,267,412.59</b>
<b>流動負債：</b>			
短期借款		2,000,000.00	-
應付賬款		20,223,942.78	20,223,942.78
應付職工薪酬		54,357,422.37	88,250,867.34
應交稅費		36,625,816.84	986,619,918.16
其他應付款		2,670,188,707.82	1,485,329,854.15
一年內到期的非流動負債		69,909,090.91	44,454,545.45
流動負債合計		<b>2,853,304,980.72</b>	<b>2,624,879,127.88</b>
<b>非流動負債：</b>			
長期借款		4,104,477,049.36	823,000,000.00
應付債券		4,641,115,751.68	4,632,920,008.39
租賃負債		37,604,512.85	-
遞延收益		301,824,931.35	312,144,931.35
非流動負債合計		<b>9,085,022,245.24</b>	<b>5,768,064,939.74</b>
負債合計		<b>11,938,327,225.96</b>	<b>8,392,944,067.62</b>
<b>股東權益：</b>			
股本	五.37	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積		3,279,942,664.85	3,279,942,664.85
其他綜合收益		1,348,438.03	1,946,181.99
盈餘公積	五.40	2,481,665,060.29	2,481,665,060.29
未分配利潤		5,642,488,442.44	6,784,999,111.84
股東權益合計		<b>13,586,214,931.61</b>	<b>14,729,323,344.97</b>
負債和股東權益總計		<b>25,524,542,157.57</b>	<b>23,122,267,412.59</b>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司  
 合併利潤表  
 截至 2019 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附註	2019 年 1-6 月 (未經審計)	2018 年 1-6 月 (未經審計)
一、營業總收入		2,699,192,701.81	2,677,522,763.36
其中：營業收入	五.42	2,699,192,701.81	2,677,522,763.36
二、營業總成本		1,803,383,341.06	1,856,882,290.85
其中：營業成本	五.42	1,408,693,537.14	1,282,860,492.07
稅金及附加	五.43	28,647,962.23	24,659,357.11
銷售費用		10,368,554.37	6,617,908.13
管理費用	五.44	83,385,396.40	42,195,751.75
研發費用	五.45	2,982,489.52	-
財務費用	五.46	269,305,401.40	500,548,781.79
其中：利息費用		286,848,691.39	480,084,726.79
利息收入		24,671,693.62	30,274,766.47
加：其他收益	五.47	173,081.95	57,763.72
投資收益(損失以“-”號填列)	五.48	597,091,282.60	288,612,136.13
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	五.13	300,390,369.73	285,283,369.01
公允價值變動收益(損失以“-”號填列)	五.49	24,199,493.00	10,165,724.90
信用減值損失(損失以“-”號填列)		-90,000.00	-14,115.84
資產處置收益(損失以“-”號填列)	五.50	900.70	181,865,044.34
三、營業利潤(虧損以“-”號填列)		1,517,184,119.00	1,301,327,025.76
加：營業外收入	五.51	2,096,092.08	7,721,493.21
減：營業外支出	五.52	1,760,537.35	869,650.68
四、利潤總額(虧損總額以“-”號填列)		1,517,519,673.73	1,308,178,868.29
減：所得稅費用	五.53	-190,207,190.70	267,747,826.08
五、淨利潤(淨虧損以“-”號填列)		1,707,726,864.43	1,040,431,042.21
(一) 按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以“-”號填列)		1,707,726,864.43	1,040,431,042.21
(二) 按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤		1,576,824,356.13	968,653,293.65
2. 少數股東損益		130,902,508.30	71,777,748.56
六、其他綜合收益的稅後淨額		5,018,167.27	167,540.06
將重分類進損益的其他綜合收益		5,018,167.27	167,540.06
其中：外幣報表折算差額		353,178.55	421,430.87
權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.39	4,664,988.72	-253,890.81
七、綜合收益總額		1,712,745,031.70	1,040,598,582.27
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		1,581,842,523.40	968,820,833.71
歸屬於少數股東的綜合收益總額		130,902,508.30	71,777,748.56
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)	五.58(1)	0.723	0.444
(二) 稀釋每股收益(元/股)	五.58(1)	0.723	0.444

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司  
 利潤表  
 截至 2019 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附註	2019 年 1-6 月 (未經審計)	2018 年 1-6 月 (未經審計)
一、營業收入	十三.4	417,004,906.77	689,224,055.43
減：營業成本	十三.4	134,742,647.95	238,906,368.80
稅金及附加		2,666,256.77	4,258,160.90
管理費用		55,540,093.09	24,714,697.91
財務費用		46,909,520.70	197,955,826.61
其中：利息費用		116,514,109.26	232,775,374.48
利息收入		78,740,332.22	72,596,919.96
加：公允價值變動收益(損失以“-”號填列)		24,199,493.00	10,165,724.90
投資收益(損失以“-”號填列)	十三.5	271,115,778.71	217,431,283.42
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		202,974,408.85	12,803,438.05
資產處置收益(損失以“-”號填列)		-	-9,237.38
二、營業利潤(虧損以“-”號填列)		472,461,659.97	450,976,772.15
加：營業外收入		93,146.28	1,148,221.72
減：營業外支出		330,462.91	12,253.12
三、利潤總額(虧損總額以“-”號填列)		472,224,343.34	452,112,740.75
減：所得稅費用		66,388,081.28	57,225,711.19
四、淨利潤(淨虧損以“-”號填列)		405,836,262.06	394,887,029.56
其中：持續經營淨利潤(淨虧損以“-”號填列)		405,836,262.06	394,887,029.56
五、其他綜合收益的稅後淨額		-597,743.96	356,339.79
將重分類進損益的其他綜合收益		-597,743.96	356,339.79
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.13(1)	-597,743.96	356,339.79
六、綜合收益總額		<b>405,238,518.10</b>	<b>395,243,369.35</b>

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司  
 合併現金流量表  
 截至 2019 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附註	2019年1-6月 (未經審計)	2018年1-6月 (未經審計)
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		2,412,274,862.37	2,843,254,966.38
收到的稅費返還		-	3,313,281.58
收到其他與經營活動有關的現金	五.54(1)	35,397,380.93	18,671,852.17
經營活動現金流入小計		2,447,672,243.30	2,865,240,100.13
購買商品、接受勞務支付的現金		439,043,650.08	247,721,377.20
支付給職工以及為職工支付的現金		357,026,076.53	333,725,831.24
支付的其他各項稅費		679,823,650.15	465,084,484.73
支付其他與經營活動有關的現金	五.54(2)	185,317,442.60	223,562,421.10
經營活動現金流出小計		1,661,210,819.36	1,270,094,114.27
經營活動產生的現金流量淨額		786,461,423.94	1,595,145,985.86
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資收到的現金		588,000,000.00	-
取得投資收益收到的現金		189,715,582.93	67,672,751.98
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額		932,689,464.97	17,267,726.08
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	五.54(3)	567,000,000.00	-
收到其他與投資活動有關的現金	五.54(4)	365,132,219.12	328,777,400.65
投資活動現金流入小計		2,642,537,267.02	413,717,878.71
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金		703,770,211.46	389,711,153.62
投資支付的現金		57,500,000.00	57,500,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	五.54(5)	207,631,327.78	-
支付其他與投資活動有關的現金	五.54(6)	1,049,834,118.97	300,230,652.81
投資活動現金流出小計		2,018,735,658.21	747,441,806.43
投資活動產生的現金流量淨額		623,801,608.81	-333,723,927.72
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
取得借款收到的現金		3,564,676,381.63	2,234,577,190.60
收到其他與籌資活動有關的現金	五.54(7)	277,830,000.00	-
籌資活動現金流入小計		3,842,506,381.63	2,234,577,190.60
償還債務支付的現金		3,752,870,681.57	2,393,539,724.93
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,310,099,702.34	787,179,146.57
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		50,000,000.00	72,186,499.92
支付其他與籌資活動有關的現金	五.54(8)	16,422,615.16	30,607,835.81
籌資活動現金流出小計		5,079,392,999.07	3,211,326,707.31
籌資活動產生的現金流量淨額		-1,236,886,617.44	-976,749,516.71
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		307,252.61	-22,325,003.91
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>	五.56(1).2	173,683,667.92	262,347,537.52
加：期初現金及現金等價物餘額		2,580,843,329.57	1,884,570,222.49
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>	五.56(1).2	2,754,526,997.49	2,146,917,760.01

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司  
現金流量表  
截至 2019 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附註	2019年1-6月(未經審計)	2018年1-6月(未經審計)
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		343,016,286.51	387,903,713.95
收到其他與經營活動有關的現金		5,101,591,389.87	540,795,117.63
經營活動現金流入小計		5,444,607,676.38	928,698,831.58
購買商品、接受勞務支付的現金		37,739,795.56	73,788,729.44
支付給職工以及為職工支付的現金		122,038,170.53	115,573,228.06
支付的各项稅費		97,043,482.15	93,818,455.18
支付其他與經營活動有關的現金		1,546,407,474.84	90,009,018.24
經營活動現金流出小計		1,803,228,923.08	373,189,430.92
經營活動產生的現金流量淨額		3,641,378,753.30	555,509,400.66
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資收到的現金		598,972,000.55	23,161,930.91
取得投資收益收到的現金		228,091,473.34	122,093,184.79
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		932,687,618.97	3,000.00
收到其他與投資活動有關的現金		1,028,641,274.22	384,141,283.05
投資活動現金流入小計		2,788,392,367.08	529,399,398.75
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		51,467,940.54	14,592,794.07
投資支付的現金		57,500,000.00	57,500,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		4,620,200,000.00	14,600,000.00
支付其他與投資活動有關的現金		1,029,834,118.97	15,000,000.00
投資活動現金流出小計		5,759,002,059.51	101,692,794.07
投資活動產生的現金流量淨額		-2,970,609,692.43	427,706,604.68
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
取得借款收到的現金		2,342,000,000.00	870,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		277,830,000.00	-
籌資活動現金流入小計		2,619,830,000.00	870,000,000.00
償還債務支付的現金		2,311,364,765.57	1,201,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,075,164,838.63	511,248,647.07
支付其他與籌資活動有關的現金		5,628,472.79	8,274,013.69
籌資活動現金流出小計		3,392,158,076.99	1,720,522,660.76
籌資活動產生的現金流量淨額		-772,328,076.99	-850,522,660.76
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		751.34	-4,255.51
<b>五、現金及現金等價物淨減少/增加額</b>		-101,558,264.78	132,689,089.07
加：期初現金及現金等價物餘額		1,192,441,921.64	621,727,474.29
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>		1,090,883,656.86	754,416,563.36

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司  
 合併股東權益變動表  
 截至 2019 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	2019 年 1-6 月(未經審計)							
	歸屬於母公司股東權益						少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計		
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	6,219,027,132.41	881,375,987.20	2,481,665,060.29	5,624,252,437.38	17,387,090,943.28	2,152,661,784.07	19,539,752,727.35
二、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	-	392.90	5,018,167.27	-	28,477,424.67	33,495,984.84	410,440,213.91	443,936,198.75
(一) 綜合收益總額	-	-	5,018,167.27	-	1,576,824,356.13	1,581,842,523.40	130,902,508.30	1,712,745,031.70
淨利潤	-	-	-	-	1,576,824,356.13	1,576,824,356.13	130,902,508.30	1,707,726,864.43
其他綜合收益	-	-	5,018,167.27	-	-	5,018,167.27	-	5,018,167.27
(二) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-10,541,726.02	-10,541,726.02
股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-10,541,726.02	-10,541,726.02
(三) 利潤分配(附註五.41)	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46	-50,000,000.00	-1,598,346,931.46
對股東的分配	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46	-50,000,000.00	-1,598,346,931.46
(四) 非同一控制下企業合併	-	-	-	-	-	-	340,079,431.63	340,079,431.63
(五) 其他	-	392.90	-	-	-	392.90	-	392.90
三、本期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	6,219,027,525.31	886,394,154.47	2,481,665,060.29	5,652,729,862.05	17,420,586,928.12	2,563,101,997.98	19,983,688,926.10

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司  
 合併股東權益變動表（續）  
 截至 2019 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	2018 年 1-6 月(未經審計)							
	歸屬於母公司股東權益						少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計		
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	2,154,994,921.43	887,624,170.50	2,138,614,923.89	6,256,075,328.76	13,618,079,670.58	2,156,486,969.40	15,774,566,639.98
加：同一控制下企業合併	-	3,128,000,000.00	-	-	-3,113,068,776.71	14,931,223.29	-	14,931,223.29
小計	2,180,770,326.00	5,282,994,921.43	887,624,170.50	2,138,614,923.89	3,143,006,552.05	13,633,010,893.87	2,156,486,969.40	15,789,497,863.27
加：會計政策變更	-	-	-	-	38,476,512.20	38,476,512.20	-1,494,904.48	36,981,607.72
二、本年期初餘額	2,180,770,326.00	5,282,994,921.43	887,624,170.50	2,138,614,923.89	3,181,483,064.25	13,671,487,406.07	2,154,992,064.92	15,826,479,470.99
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	-	6,466,186.56	167,540.06	-	314,422,195.85	321,055,922.47	15,540,199.35	336,596,121.82
(一) 綜合收益總額	-	-	167,540.06	-	968,653,293.65	968,820,833.71	71,777,748.56	1,040,598,582.27
淨利潤	-	-	-	-	968,653,293.65	968,653,293.65	71,777,748.56	1,040,431,042.21
其他綜合收益	-	-	167,540.06	-	-	167,540.06	-	167,540.06
(二) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-22,253,619.89	-22,253,619.89
股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-22,253,619.89	-22,253,619.89
(三) 利潤分配	-	-	-	-	-654,231,097.80	-654,231,097.80	-33,983,929.32	-688,215,027.12
對股東的分配	-	-	-	-	-654,231,097.80	-654,231,097.80	-33,983,929.32	-688,215,027.12
(四) 其他	-	6,466,186.56	-	-	-	6,466,186.56	-	6,466,186.56
四、本期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	5,289,461,107.99	887,791,710.56	2,138,614,923.89	3,495,905,260.10	13,992,543,328.54	2,170,532,264.27	16,163,075,592.81

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司  
股東權益變動表  
截至 2019 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	2019 年 1-6 月(未經審計)					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	3,279,942,664.85	1,946,181.99	2,481,665,060.29	6,784,999,111.84	14,729,323,344.97
二、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	-	-	-597,743.96	-	-1,142,510,669.40	-1,143,108,413.36
(一)綜合收益總額	-	-	-597,743.96	-	405,836,262.06	405,238,518.10
淨利潤	-	-	-	-	405,836,262.06	405,836,262.06
其他綜合收益	-	-	-597,743.96	-	-	-597,743.96
(二)利潤分配(附註五.41)	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46
三、本期期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	3,279,942,664.85	1,348,438.03	2,481,665,060.29	5,642,488,442.44	13,586,214,931.61

項目	2018 年 1-6 月(未經審計)					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	2,329,774,011.94	-6,429,331.48	2,138,614,923.89	4,309,814,359.39	10,952,544,289.74
加：會計政策變更	-	-	-	-	41,964,622.66	41,964,622.66
二、本期期初餘額	2,180,770,326.00	2,329,774,011.94	-6,429,331.48	2,138,614,923.89	4,351,778,982.05	10,994,508,912.40
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	-	23,354,712.23	356,339.79	-	-259,344,068.24	-235,633,016.22
(一)綜合收益總額	-	-	356,339.79	-	394,887,029.56	395,243,369.35
淨利潤	-	-	-	-	394,887,029.56	394,887,029.56
其他綜合收益	-	-	356,339.79	-	-	356,339.79
(二)利潤分配	-	-	-	-	-654,231,097.80	-654,231,097.80
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-654,231,097.80	-654,231,097.80
(三)同一控制下企業合併	-	15,939,407.88	-	-	-	15,939,407.88
(四)其他	-	7,415,304.35	-	-	-	7,415,304.35
四、本期期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	2,353,128,724.17	-6,072,991.69	2,138,614,923.89	4,092,434,913.81	10,758,875,896.18

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 一、基本情況

深圳高速公路股份有限公司(“本公司”)是一家在中華人民共和國廣東省註冊的股份有限公司，於1996年12月30日成立。本公司所發行人民幣普通股A股及H股股票分別於中國上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地址為深圳市龍華區福城街道福民收費站，辦公地址位於廣東省深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層。

本公司及其附屬公司(合稱“本集團”)主要經營活動為：建造、營運、管理及投資在中國的收費公路及高速公路。

本公司的母公司和實際控制方分別為深圳國際控股有限公司(“深圳國際”)及深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(“深圳市國資委”)。

本財務報表業經本公司董事會於2019年8月23日決議批准。

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，本期變化情況參見附註六。

## 二、財務報表的編制基礎

本中期財務報表按照中華人民共和國財政部(以下簡稱“財政部”)頒佈的企業會計準則的要求編制。

本財務報表根據財政部頒佈的《企業會計準則第32號—中期財務報告》和中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號—半年度報告的內容與格式》(2017年修訂)的要求列示和披露有關財務信息。

除附註三、32披露的會計政策變更外，本財務報表所採用的會計政策與本集團編制2018年度財務報表所採用的會計政策一致。本中期財務報表應與本集團2018年度財務報表一併閱讀。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編制本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。持有待售的處置組，按照賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低列報。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

### 三、重要會計政策及會計估計

本集團根據實際經營特點制定了具體會計政策和會計估計，主要體現在長期資產發生減值的判斷標準(附註三、18)、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三、14及17)、預計負債的計量(附註三、21)、收入的確認和計量(附註三、22)以及所得稅和遞延所得稅的確認(附註三、25)等。

本集團在運用重要的會計政策時所採用的重大會計判斷和估計詳見附註三、31。

#### 1. 遵循企業會計準則的聲明

本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及本集團於2019年6月30日的財務狀況以及2019年1月1日至2019年6月30日止期間的經營成果和現金流量。

#### 2. 會計期間

本集團會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。本會計期間為2019年1月1日起至2019年6月30日止。

#### 3. 正常營業週期

除房地產業務及代建業務以外，本集團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。房地產業務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。代建業務的營業週期從代建項目開發至代建項目竣工，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

本集團除豐立投資有限公司(“豐立投資”)以港幣作為記帳本位幣外，記帳本位幣和編制本財務報表所採用的貨幣均為人民幣。除有特別說明外，均以人民幣元為單位表示。

#### 5. 企業合併

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

##### 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。合併方在同一控制下企業合併中取得的資產和負債(包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽)，按合併日在最終控制方財務報表中的賬面價值為基礎進行相關會計處理。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價，不足沖減的則調整留存收益。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 5. 企業合併（續）

##### 非同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

非同一控制下企業合併中所取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。

支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和大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，確認為商譽，並以成本減去累計減值損失進行後續計量。支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和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，對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值的計量進行覆核，覆核後支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和仍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，其差額計入當期損益。

通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併的，對於購買日之前持有的被購買方的長期股權投資，按照該長期股權投資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損益；購買日之前持有的被購買方的長期股權投資在權益法核算下的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，除淨損益、其他綜合收益和利潤分配外的其他股東權益變動，轉為購買日所屬當期損益。對於購買日之前持有的被購買方的其他權益工具投資，該權益工具投資在購買日之前累計在其他綜合收益的公允價值變動轉入留存損益。

#### 6. 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，包括本公司及全部子公司的財務報表。子公司，是指被本公司控制的主體(含企業、被投資單位中可分割的部分，以及本公司所控制的結構化主體等)。

編制合併財務報表時，子公司採用與本公司一致的會計年度和會計政策。本集團內部各公司之間的所有交易產生的資產、負債、權益、收入、費用和現金流量於合併時全額抵銷。

子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司年初股東權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 6. 合併財務報表（續）

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，被購買方的經營成果和現金流量自本集團取得控制權之日起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。在編制合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，被合併方的經營成果和現金流量自合併當期年初納入合併財務報表。編制比較合併財務報表時，對前期財務報表的相關項目進行調整，視同合併後形成的報告主體自最終控制方開始實施控制時一直存在。

如果相關事實和情況的變化導致對控制要素中的一項或多項發生變化的，本集團重新評估是否控制被投資方。

不喪失控制權情況下，少數股東權益發生變化作為權益性交易。

通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，不屬於一攬子交易的，對每一項交易區分是否喪失控制權進行相應的會計處理。不喪失控制權的，少數股東權益發生變化作為權益性交易處理。喪失控制權的，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量；處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期損益；存在對該子公司的商譽的，在計算確定處置子公司損益時，扣除該項商譽的金額；與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時採用與子公司直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因原有子公司相關的除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，在喪失控制權時轉為當期損益。

#### 7. 現金及現金等價物

現金，是指本集團的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款；現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

#### 8. 外幣業務折算

本集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記帳本位幣金額。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 8. 外幣業務折算（續）

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記帳本位幣金額。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算。由此產生的結算和貨幣性項目折算差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的差額按照借款費用資本化的原則處理之外，均計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記帳本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的差額根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。

對於境外經營，本集團在編制財務報表時將其記帳本位幣折算為人民幣：對資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益項目除“未分配利潤”項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期平均匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，確認為其他綜合收益。處置境外經營時，將與該境外經營相關的其他綜合收益轉入處置當期損益，部分處置的按處置比例計算。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生當期平均匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

#### 9. 金融工具

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，並形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

##### 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (1) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；
- (2) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在“過手協議”下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上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，但放棄了對該金融資產的控制。

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9. 金融工具（續）

##### 金融資產分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時根據本集團企業管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤余成本計量的金融資產。金融資產在初始確認時以公允價值計量，但是因銷售商品或提供服務等產生的應收賬款或應收票據未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的融資成分的，按照交易價格進行初始計量。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

金融資產的後續計量取決於其分類：

##### *以攤余成本計量的債務工具投資*

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤余成本計量的金融資產：集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入，其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。此類金融資產主要包含貨幣資金、應收賬款及應收票據、其他應收款、債權投資和長期應收款等。本集團將自資產負債表日起一年內到期的債權投資和長期應收款列報為一年內到期的非流動資產，原到期日在一年以內的債權投資列報為其他流動資產。

##### *以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*

對於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，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。此類金融資產列報為交易性金融資產，自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年的列報為其他非流動金融資產。

只有能夠消除或顯著減少會計錯配時，金融資產才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。

企業在初始確認時將某金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產後，不能重分類為其他類金融資產；其他類金融資產也不能在初始確認後重新指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

按照上述條件，本集團指定的這類金融資產主要包括交易性金融資產（附註五、2）和其他非流動金融資產（附註五、12）。

當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9. 金融工具（續）

##### 金融負債分類和計量

本集團的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、其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

##### *以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債*

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

滿足下列條件之一的，屬於交易性金融負債：承擔相關金融負債的目的主要是為了在近期內出售或回購；屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式；屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、符合財務擔保合同的衍生工具除外。交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，所有公允價值變動均計入當期損益。

只有符合以下條件之一，金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債：

- (1) 能夠消除或顯著減少會計錯配。
- (2) 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融工具組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- (3) 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆。
- (4) 包含需要分拆但無法在取得時或後續的資產負債表日對其進行單獨計量的嵌入衍生工具的混合工具。

對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，除由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益之外，其他公允價值變動計入當期損益。除非由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益會造成或擴大損益中的會計錯配，本集團將所有公允價值變動(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

企業在初始確認時將某金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後，不能重分類為其他金融負債；其他金融負債也不能在初始確認後重新指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

##### *其他金融負債*

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9. 金融工具（續）

##### 金融工具減值

本集團以預期信用損失為基礎，對以攤余成本計量的金融資產及合同資產進行減值處理並確認損失準備。

信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

對於租賃應收款、不含重大融資成分的應收款項以及合同資產，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

對於包含重大融資成分的應收款項以及合同資產，本集團選擇運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

除上述採用簡化計量方法以外的金融資產，本集團在每個資產負債表日評估其信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，如果信用風險自初始確認後未顯著增加，處於第一階段，本集團按照相當於未來 12 個月內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果初始確認後發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照攤余成本和實際利率計算利息收入。對於資產負債表日只具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後未顯著增加。

本集團基於單項和組合評估金融工具的預期信用損失。本集團考慮了不同客戶的信用風險特徵，以賬齡組合為基礎評估應收賬款的預期信用損失。詳見下表：

按信用風險特徵組合計提壞賬準備的計提方法	
組合 1 應收除組合 3 之外的政府及關聯方	其他方法
組合 2 應收除組合 1 和組合 3 之外的所有其他第三方	賬齡分析法
組合 3 應收風電行業客戶	賬齡分析法

本集團在評估預期信用損失時，考慮有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

當本集團不再合理預期能夠全部或部分收回金融資產合同現金流量時，本集團直接減記該金融資產的賬面餘額。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9. 金融工具（續）

##### 金融工具抵銷

同時滿足下列條件的，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

##### 衍生金融工具

本集團使用衍生金融工具，例如以遠期外匯合同和外匯掉期合同，對匯率風險進行套期保值。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

除與套期會計有關外，衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失直接計入當期損益。

#### 10. 持有待售的非流動資產或處置組

主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值的，劃分為持有待售類別。同時滿足下列條件的，劃分為持有待售類別：根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；出售極可能發生，即企業已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成（有關規定要求企業相關權力機構或者監管部門批准後方可出售的，已經獲得批准）。因出售對子公司的投資等原因導致喪失對子公司控制權的，無論出售後是否保留部分權益性投資，滿足持有待售劃分條件的，在個別財務報表中將對子公司投資整體劃分為持有待售類別，在合併財務報表中將子公司所有資產和負債劃分為持有待售類別。

持有待售的非流動資產或處置組（除金融資產、遞延所得稅資產外），其賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將賬面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產，不計提折舊或攤銷。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 11. 存貨

##### (1) 分類

存貨包括房地產開發物業、原材料、在產品、庫存商品、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持有待售物業、開發中的物業和擬開發的物業。持有待售物業是指已建成、待出售的物業；開發中的物業是指尚未建成、以出售為目的的物業；擬開發的物業是指所購入的、已決定將之發展為已完工開發物業的土地。原材料、在產品和庫存商品的成本包括採購成本、加工成本和其他成本。

##### (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。發出原材料、在產品和庫存商品，採用先進先出法確定其實際成本。票證、低值易耗品、維修備件發出時的成本按加權平均法或分次攤銷法核算。

##### (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

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。如果以前計提存貨跌價準備的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則在原已計提的存貨跌價準備金額內，將以前減記的金額予以恢復，轉回的金額計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。計提存貨跌價準備時，原材料按類別計提，產成品按單個存貨項目計提。與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，合併計提存貨跌價準備。

存貨的盤存制度為永續盤存制度。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 12. 長期股權投資

長期股權投資包括：本公司對子公司的長期股權投資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。通過同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併日取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為初始投資成本；初始投資成本與合併對價賬面價值之間差額，調整資本公積(不足沖減的，沖減留存收益)；合併日之前的其他綜合收益，在處置該項投資時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，在處置該項投資時轉入當期損益；其中，處置後仍為長期股權投資的按比例結轉，處置後轉換為金融工具的則全額結轉。

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股東權益的其他變動，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。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 12. 長期股權投資（續）

##### (2) 後續計量及投資損益確認方法（續）

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，因處置終止採用權益法的，原權益法核算的相關其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，全部轉入當期損益；仍採用權益法的，原權益法核算的相關其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理並按比例轉入當期損益，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，按相應的比例轉入當期損益。

##### (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、18)。

#### 13. 投資性房地產

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

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

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年攤銷率
停車位	30年	-	3.33%

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

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 13. 投資性房地產（續）

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

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

當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、18)。

#### 14. 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。

固定資產按照成本進行初始計量。購置固定資產的成本包括購買價款、相關稅費、使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該項資產的其他支出。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帳。

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帳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	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	5-10年	5%	9.50%-19.00%
-建築物	直線法	15年	5%	6.33%
交通設備	直線法	5-10年	0%-5%	9.50%-20.00%
運輸工具	直線法	4-6年	5%	15.83%-24.00%
辦公及其他設備	直線法	3-10年	0%-5%	9.50%-33.33%

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覆核並作適當調整。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 14. 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、18)。

##### (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。

#### 15. 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、18)。

#### 16. 借款費用

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

對於為購建符合資本化條件的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）

#### 17. 無形資產

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

##### (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。本集團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帳，待竣工決算時，再將已入帳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帳；機荷高速公路西段的土地使用權系本公司的發起人在公司改制時以業經國家國有資產管理局確認的1996年6月30日的重估價值作為其對本公司的投資而投入；梅觀高速的土地使用權系由本公司的發起人之一新通產實業開發(深圳)有限公司(“新通產公司”)原作為其對本公司的子公司—深圳市梅觀高速公路有限公司(“梅觀公司”)的投資而投入按雙方確定的合同約定價計價。

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

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

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 17. 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(人民幣元)
梅觀高速	1995年5月~2027年3月	0.53(註1)
機荷西段	1999年5月~2027年3月	0.59(註1)
機荷東段	1997年10月~2027年3月	2.95(註1)
武黃高速	1997年9月~2022年9月	5.82
清連高速	2009年7月~2034年7月	30.03
水官高速	2002年3月~2027年2月	5.86
益常高速	2004年1月~2033年12月	9.53
長沙市繞城高速公路 (西北段) (“長沙環路”)	1999年11月~2029年10月	1.71
沿江高速	2013年12月~2038年12月	6.31

註1：如附註三、32(a)所述，本公司於2019年6月聘請了外部獨立專業交通研究機構對梅觀高速、機荷高速西段及機荷高速東段未來剩餘經營期內的總車流量進行重新預測。自2019年4月1日起將該三條高速公路的原單位攤銷額人民幣0.84元、人民幣0.78元及人民幣3.49元分別調整為人民幣0.53元、人民幣0.59元及人民幣2.95元。

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

其他無形資產使用壽命如下：

	使用壽命(年)
戶外廣告用地使用權	5
非專利技術	10
軟件及其他	2-10

使用壽命有限的其他無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。

##### (3) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

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

##### (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、18)。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 17. 無形資產（續）

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

#### 18. 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及使用權資產等，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。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所占比重，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。

#### 19. 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。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 20. 職工薪酬

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

##### (2) 離職後福利的會計處理方法

本集團將離職後福利計劃分類為設定提存計劃和設定受益計劃。設定提存計劃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劃；設定受益計劃是除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。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，均屬於設定提存計劃。

###### (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) 公司年金計劃

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劃（“年金計劃”），公司員工可以自願參加該年金計劃。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劃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。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 21. 預計負債

除了非同一控制下企業合併中的或有對價及承擔的或有負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (1) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (2) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- (3) 該義務的金額能夠可靠地計量。

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。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

#### 22. 收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

- (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) 本集團與客戶之間的提供服務合同通常包含工程建設管理服務履約義務和風電場運行維護履約義務，由於本集團履約過程中所提供的服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收入款項，本集團將其作為在某一時段內履行的履約義務，按照履約進度確認收入，履約進度不能合理確定的除外。本集團按照投入法確定提供服務的履約進度。對於履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。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占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。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 22. 收入（續）

- (3) 對本集團的物業銷售收入，在房產完工並驗收合格，簽訂了銷售合同，取得了買方付款證明並交付使用時，確認銷售收入的實現。買方在接到書面交房通知，無正當理由拒絕接收的，在書面交房通知時限結束後即確認收入實現。本集團與客戶的物業銷售合同一般包含一項履約義務，此外，本集團基於現有銷售合同所載條款，認為物業銷售所得收入應於資產控制權轉移至客戶（通常為交付）時確認，因此適用新收入準則對收入確認的時間沒有任何影響。

根據新收入準則，若根據合同約定，客戶付款期間與轉移承諾商品或服務的期間不同，則交易價格與銷售所得收入金額需就融資成分的影響（如重大）作出調整。本集團認為，考慮到客戶付款及向客戶交付物業之間的時差以及市場當前利率，融資成分金額重大，需對銷售價格進行貼現，以計算重大融資成分。本集團就從客戶處收取包含重大融資成分的墊款利息確認合同負債。對於預計客戶取得商品控制權與客戶支付價款間隔未超過一年的，本集團未考慮合同中存在的重大融資成分。此外，客戶墊款尚未結算的餘額已從預收款項重分類至合同負債。

- (4) 對本集團的受託運營管理服務收入，按直線法在合同約定期限內確認。
- (5) 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，由於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。
- (6) 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (7) 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。
- (8) 經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。
- (9) 本集團部分與客戶之間的合同存在銷售返利、未達標賠償、合同折扣、違約金、考核罰款和獎勵金等安排，形成可變對價。本集團按照期望值或最有可能發生金額確定可變對價的最佳估計數，但包含可變對價的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。
- (10) 對於本集團工程建設管理服務項目，本集團作為總承包方負責整個項目的建設實施，工程施工單位、勘察設計、諮詢等由本集團負責招標並與第三方單位簽訂合同，政府向本集團按照代建協議約定的支付方式支付工程投資的總價。本集團在向業主轉移商品之前擁有對在建項目的控制權，並能主導第三方向業主提供服務，對向業主轉移代建的工程承擔首要責任，因此本集團是主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入。否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的傭金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的傭金金額或比例等確定。
- (11) 本集團與客戶之間的銷售商品合同通常包含轉讓風機整機、子件及配件的履約義務。本集團通常在綜合考慮下列因素的基礎上，以商品控制權轉移時點確認收入。取得商品的現時收款權利、商品所有權上的主要風險和報酬的轉移、商品的法定所有權的轉移、商品實物資產的轉移、客戶接受該商品。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 22. 收入（續）

- (12) 對於附有銷售退回條款的銷售，集團在客戶取得相關商品控制權時，按照因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額確認收入，按照預期因銷售退回將退還的金額確認負債；同時，按照預期將退回商品轉讓時的賬面價值，扣除收回該商品預計發生的成本（包括退回商品的價值減損）後的餘額，確認為一項資產，按照所轉讓商品轉讓時的賬面價值，扣除上述資產成本的淨額結轉成本。每一資產負債表日，集團重新估計未來銷售退回情況，並對上述資產和負債進行重新計量。
- (13) 根據合同約定、法律規定等，本集團為所銷售的商品提供質量保證。對於為向客戶保證所銷售的商品符合既定標準的保證類質量保證，對於為向客戶保證所銷售的商品符合既定標準之外提供了一項單獨服務的服務類質量保證，本集團將其作為一項單項履約義務，按照提供商品和服務類質量保證的單獨售價的相對比例，將部分交易價格分攤至服務類質量保證，並在客戶取得服務控制權時確認收入。在評估質量保證是否在向客戶保證所銷售商品符合既定標準之外提供了一項單獨服務時，本集團考慮該質量保證是否為法定要求、質量保證期限以及集團承諾履行任務的性質等因素。
- (14) 本集團與客戶之間的建造合同通常包含工程建設履約義務，由於客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品，本集團將其作為在某一時段內履行的履約義務，按照履約進度確認收入，履約進度不能合理確定的除外。本集團按照投入法確定提供服務的履約進度。對於履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。
- (15) 本集團與客戶之間的建造合同發生合同變更時：
- a) 如果合同變更增加了可明確區分的建造服務及合同價款，且新增合同價款反映了新增建造服務單獨售價的，本集團將該合同變更作為一份單獨的合同進行會計處理；
  - b) 如果合同變更不屬於上述第（1）種情形，且在合同變更日已轉讓的建造服務與未轉讓的建造服務之間可明確區分的，本集團將其視為原合同終止，同時，將原合同未履約部分與合同變更部分合併為新合同進行會計處理；
  - c) 如果合同變更不屬於上述第（1）種情形，且在合同變更日已轉讓的建造服務與未轉讓的建造服務之間不可明確區分，本集團將該合同變更部分作為原合同的組成部分進行會計處理，由此產生的對已確認收入的影響，在合同變更日調整當期收入。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 23. 合同資產與合同負債

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。

##### 合同資產

本集團將擁有的、無條件（即，僅取決於時間流逝）向客戶收取對價的權利作為應收款項列示，將已向客戶轉讓商品而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素作為合同資產列示。

本集團對合同資產的預期信用損失的確定方法及會計處理方法詳見附註三、9。

##### 合同負債

本集團將已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務作為合同負債列示，如企業在轉讓承諾的商品之前已收取的款項。

本集團將同一合同下的合同資產和合同負債相互抵消後以淨額列示。

#### 24. 政府補助

政府補助在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；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府文件規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府文件不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

該集團政府補助適用總額法。

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

與資產相關的政府補助，沖減相關資產的賬面價值；或確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益(但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益)，相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 25. 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入股東權益的交易或者事項相關的計入股東權益外，均作為所得稅費用或收益計入當期損益。

本集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (1) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團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未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (1) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：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。

本集團於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

同時滿足下列條件時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：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；遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收征管部門對同一應納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 26A. 使用權資產（自2019年1月1日起適用）

本集團使用權資產類別主要包括房屋建築物、廣告牌等。

在租賃期開始日，本集團將其可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，包括：（1）租賃負債的初始計量金額；（2）在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；（3）承租人發生的初始直接費用；（4）承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。本集團後續採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值時，如使用權資產賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將剩餘金額計入當期損益。

#### 26B. 租賃負債（自2019年1月1日起適用）

在租賃期開始日，本集團將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用承租人增量借款利率作為折現率。本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債。

#### 26C. 租賃（自2019年1月1日起適用）

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。為確定合同是否讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利，本集團評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間內主導已識別資產的使用。

##### 單獨租賃的識別

合同中同時包含多項單獨租賃的，本集團將合同予以分拆，並分別各項單獨租賃進行會計處理。同時符合下列條件的，使用已識別資產的權利構成合同中的一項單獨租賃：

- （1）承租人可從單獨使用該資產或將其與易於獲得的其他資源一起使用中獲利；
- （2）該資產與合同中的其他資產不存在高度依賴或高度關聯關係。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 26C. 租賃（自2019年1月1日起適用）（續）

##### 租賃期的評估

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。本集團有續租選擇權，即有權選擇續租該資產，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團有終止租賃選擇權，即有權選擇終止租賃該資產，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。發生本集團可控範圍內的重大事件或變化，且影響本集團是否合理確定將行使相應選擇權的，本集團對其是否合理確定將行使續租選擇權、購買選擇權或不行使終止租賃選擇權進行重新評估。

##### 作為承租人

本集團作為承租人的一般會計處理見附註三、26A和附註三、26B。

##### 租賃變更

租賃變更是原合同條款之外的租賃範圍、租賃對價、租賃期限的變更，包括增加或終止一項或多項租賃資產的使用權，延長或縮短合同規定的租賃期等。

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- （1）該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- （2）增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。在計算變更後租賃付款額的現值時，本集團採用剩餘租賃期間的租賃內含利率作為折現率；無法確定剩餘租賃期間的租賃內含利率的，採用租賃變更生效日的本集團增量借款利率作為折現率。

就上述租賃負債調整的影響，本集團區分以下情形進行會計處理：

- （1）租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團調減使用權資產的賬面價值，以反映租賃的部分終止或完全終止。本集團將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。
- （2）其他租賃變更，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 26C. 租賃（自2019年1月1日起適用）（續）

##### 作為承租人（續）

##### 短期租賃和低價值資產租賃

本集團將在租賃期開始日，租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值不超過人民幣50,000.00元的租賃認定為低價值資產租賃。本集團轉租或預期轉租租賃資產的，原租賃不認定為低價值資產租賃。本集團對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債。在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

##### 作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

##### 作為經營租賃出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認為當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

#### 27. 租賃（適用於2018年度）

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

##### 作為經營租賃承租人

經營租賃的租金支出，在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

##### 作為經營租賃出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認為當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 28. 利潤分配

本公司的現金股利，於股東大會批准後確認為負債。

#### 29. 公允價值計量

本集團於每個資產負債表日以公允價值計量衍生金融工具和權益工具投資。公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。本集團以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本集團假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)是本集團在計量日能夠進入的交易市場。本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

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持的估值技術，優先使用相關可觀察輸入值，只有在可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，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；第三層次輸入值，相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

#### 30. 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。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 31. 重大會計判斷和估計

編制財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額及其披露，以及資產負債表日或有負債的披露。這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

##### 判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

##### (1) 業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

##### (2) 合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

##### (3) 主要責任人/代理人

對於本集團能夠主導第三方代表本集團向客戶提供服務，本集團有權自主決定所交易商品的價格，即本集團在向客戶轉讓代建項目前能夠控制該項目，因此本集團是主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入。否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的傭金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的傭金金額或比例等確定。

##### (4) 折舊和攤銷

本集團對固定資產和無形資產在考慮其殘值後，在使用壽命內按直線法計提折舊和攤銷。本集團定期覆核使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。使用壽命是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新而確定的。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊和攤銷費用進行調整。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 31. 重大會計判斷和估計（續）

##### 判斷（續）

##### (5) 建造合同履約進度的確定方法

本集團按照投入法確定提供建造合同的履約進度，具體而言，本集團按照累計實際發生的建造成本占預計總成本的比例確定履約進度，累計實際發生的成本包括本集團向客戶轉移商品過程中所發生的直接成本和間接成本。本集團認為，與客戶之間的建造合同價款以建造成本為基礎確定，實際發生的建造成本占預計總成本的比例能夠如實反映建造服務的履約進度。本集團按照累計實際發生的建造成本占預計總成本的比例確定履約進度，並據此確認收入。鑒於建造合同存續期間較長，可能跨越幾個會計期間，本集團會隨著建造合同的推進覆核並修訂預算，相應調整收入確認金額。

##### (6) 租賃期——包含續租選擇權的租賃合同

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間，有續租選擇權，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團部分租賃合同擁有 1-3 年續租選擇權。本集團在評估是否合理確定將行使續租選擇權時，綜合考慮與本集團行使續租選擇權帶來經濟利益的所有相關事實和情況，包括自租賃期開始日至選擇權行使日之間的事實和情況的預期變化。本集團認為，由於與行使選擇權相關的條件及滿足相關條件的可能性較大，本集團能夠合理確定將行使續租選擇權，因此，租賃期中包含續租選擇權涵蓋的期間。

##### 估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

##### (1) 工程建設管理服務收入及成本的估計

如附註三、22(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，本公司管理層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。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 31. 重大會計判斷和估計（續）

##### 估計的不確定性（續）

#### (2) 特許經營無形資產之攤銷

如附註三、17(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。

本公司管理層對總預計交通流量作出定期復核。若存在重大差異且該差異可能持續存在時，本集團將委托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2014、2015、2016、2017、2018年度及2019年期間委托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，其中於2019年期間委托有關專業機構分別對梅觀高速、機荷高速西段及機荷高速東段的總預計交通流量進行了獨立專業交通研究，並在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。

#### (3) 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的資產組或者資產組組合的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量的現值進行預計時，本集團需要預計未來資產組或者資產組組合產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

#### (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帳的金額存在差異，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) 長期股權投資減值

本集團於資產負債表日對長期股權投資判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 31. 重大會計判斷和估計（續）

##### 估計的不確定性（續）

#### (6) 收購產生的或有對價的估計

於 2015 年度，本公司之全資子公司美華實業（香港）有限公司（“美華公司”）以現金代價（初步對價）人民幣 2.8 億元收購豐立投資 100% 股權，從而間接收購了深圳清龍高速公路有限公司（“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。

該收購協議中包括了對價調整觸發條件，即① 2016 年 12 月 31 日前深圳市政府與清龍公司簽訂調整收費協議，且該協議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；② 2016 年 12 月 31 日未簽訂調整收費協議且有關部門未同意清龍公司延長水官高速收費年限或核準的收費年限少於 5 年。本公司基於收購當時的信息和資料，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，相應地清龍公司 10% 股權的收購對價為人民幣 2.66 億元。

由於預期深圳市政府與清龍公司就調整收費事宜之談判未能於原對價調整期限（即 2016 年 12 月 31 日）前完成，故經各方協商，美華公司於 2016 年 12 月 30 日與豐立投資原股東和泰投資有限公司、深圳華昱投資開發（集團）有限公司（“華昱投資集團”）及其實際控制人陳陽南先生簽訂《補充協議》，補充協議將原對價調整期限 2016 年 12 月 31 日延期至 2018 年 12 月 31 日。由於預期深圳市政府與清龍公司就調整收費事宜之談判也未能於 2018 年 12 月 31 日前完成，故經各方協商，於 2018 年 12 月 30 日各方再度簽訂補充協議，對價調整觸發條件變更為：① 2020 年 12 月 31 日前深圳市政府與清龍公司簽訂調整收費協議，且該協議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；② 2020 年 12 月 31 日未簽訂調整收費協議且有關部門未同意清龍公司延長水官高速收費年限或核準的收費年限少於 5 年。

本公司基於現有的信息和資料，做出最佳估計，認為 2020 年 12 月 31 日前深圳市政府與清龍公司將簽訂調整收費協議，且該協議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與人民幣 2.66 億元相當，低於初步對價，故清龍公司 10% 股權的收購對價仍維持為人民幣 2.66 億元。

#### (7) 特許經營無形資產減值

在考慮特許經營無形資產的減值問題時需對其可收回金額做出估計。

在對特許經營無形資產進行減值測試時，管理層計算了公路的未來現金流量以確定其可收回金額。該計算的關鍵假設包括了預測交通流量增長率，公路收費標準，經營年限，維修成本、必要報酬率在內的因素。在上述假設下，本集團管理層認為特許經營無形資產的可收回金額高於其賬面價值，本期內無需對特許經營無形資產計提減值。本集團將繼續密切覆核有關情況，一旦有跡象表明需要調整相關會計估計的假設，本集團將在有關跡象發生的期間作出調整。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 31. 重大會計判斷和估計（續）

##### 估計的不確定性（續）

#### (8) 金融工具減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

於本期，經本集團評估，新金融工具準則要求下的預期信用損失模型對本期合併財務報表所列示的金額或披露並無重大影響。

#### (9) 非上市股權投資的公允價值

以公允價值計量且其變動計入損益的非上市股權投資之公允價值利用市場基礎估值法估算，所依據的假設為不可觀察輸入值。估值要求管理層按照行業、規模、杠桿比率及戰略厘定可比公眾公司(行家)，並就已識別的每家可比公司計算合適的價格倍數，如企業價值對市價/息稅前盈利(“EV/EBITDA”)比率，市淨率(“P/B”)或市盈率(“P/E”)等。該倍數以可比公司的相關指數數據計量計算，再以缺乏流動性百分比進行折扣。折扣後的倍數會應用於非上市股權投資的相應盈利或資產數據計量，以計算其公允價值。管理層相信，以上述估值方法得出的估計公允價值(於資產負債表記錄)及相關的公允價值變動(於損益與其他綜合收益表記錄)屬於合理，且於報告期末為最恰當的價值。

#### (10) 質量保證

本集團對具有類似特徵的合同組合，根據歷史保修數據、當前保修情況，考慮產品改進、市場變化等全部相關信息後，對保修費率予以合理估計。本集團至少於每一資產負債表日對保修費率進行重新評估，並根據重新評估後的保修費率確定預計負債。

#### 32. 會計政策和會計估計變更

##### 會計政策變更

##### 新租賃準則

2018年，財政部頒佈了修訂的《企業會計準則第21號——租賃》（簡稱“新租賃準則”），新租賃準則採用與現行融資租賃會計處理類似的單一模型，要求承租人對除短期租賃和低價值資產租賃以外的所有租賃確認使用權資產和租賃負債，並分別確認折舊和利息費用。本集團自2019年1月1日開始按照新修訂的租賃準則進行會計處理，對首次執行日前已存在的合同，選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃，並根據銜接規定，對可比期間信息不予調整，首次執行日新租賃準則與現行租賃準則的差異追溯調整2019年年初留存收益：

- （1）對於首次執行日之前的經營租賃，本集團根據剩餘租賃付款額按首次執行日的增量借款利率折現的現值計量租賃負債，並根據每項租賃按照與租賃負債相等的金額，並根據預付租金進行必要調整計量使用權資產。假設自租賃期開始日即採用新租賃準則，採用首次執行日的本集團作為承租方的增量借款利率作為折現率的賬面價值計量使用權資產。
- （2）本集團按照附註三、18對使用權資產進行減值測試並進行相應的會計處理。

### 三、重要會計政策及會計估計（續）

#### 32. 會計政策和會計估計變更（續）

##### 會計政策變更（續）

##### 新租賃準則（續）

本集團對首次執行日之前租賃資產屬於低價值資產的經營租賃或將於12個月內完成的經營租賃，採用簡化處理，未確認使用權資產和租賃負債。此外，本集團對於首次執行日之前的經營租賃，採用了下列簡化處理：

- （1）計量租賃負債時，具有相似特徵的租賃可採用同一折現率；使用權資產的計量可不包含初始直接費用；
- （2）存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期；
- （3）作為使用權資產減值測試的替代，本集團根據評估包含租賃的合同在首次執行日前是否為虧損合同，並根據首次執行日前計入資產負債表的虧損準備金額調整使用權資產；
- （4）首次執行日前的租賃變更，本集團根據租賃變更的最終安排進行會計處理。

對於2018年財務報表中披露的重大經營租賃尚未支付的最低租賃付款額，本集團按2019年1月1日本集團作為承租人的增量借款利率折現的現值，與2019年1月1日計入資產負債表的租賃負債的差異調整過程如下：

2018年12月31日重大經營租賃最低租賃付款額	167,147,546.49
減：採用簡化處理的最低租賃付款額	5,389,706.88
其中：短期租賃	4,987,487.60
剩餘租賃期超過12個月的低價值資產租賃	402,219.28
加：其他調整	-8,586,084.49
2019年1月1日新租賃準則下最低租賃付款額	153,171,755.12
2019年1月1日增量借款利率加權平均值	4.75%
2019年1月1日租賃負債	124,330,525.49

執行新租賃準則對2019年1月1日資產負債表項目的影響如下：

##### 合併資產負債表

	報表數	假設按原準則	影響
預付款項	157,861,979.49	166,448,063.98	-8,586,084.49
使用權資產	132,916,609.98	-	132,916,609.98
租賃負債	124,330,525.49	-	124,330,525.49

##### 公司資產負債表

	報表數	假設按原準則	影響
使用權資產	659,638.78	-	659,638.78
租賃負債	659,638.78	-	659,638.78

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 會計政策和會計估計變更（續）

會計政策變更（續）

新租賃準則（續）

執行新租賃準則對2019年1-6月財務報表的影響如下：

合併資產負債表

	報表數	假設按原準則	影響
預付款項	233,020,370.90	242,432,625.57	-9,412,254.67
使用權資產	172,628,600.70	-	172,628,600.70
一年內到期的非流動負債	280,078,296.41	263,235,097.35	16,843,199.06
租賃負債	148,980,745.85	-	148,980,745.85
未分配利潤	5,655,593,982.17	5,658,201,581.05	-2,607,598.88

合併利潤表

	報表數	假設按原準則	影響
營業成本	1,408,693,537.14	1,408,343,830.58	349,706.56
管理費用	86,367,885.95	86,728,263.52	-360,377.57
財務費用	269,305,401.40	266,687,131.51	2,618,269.89

公司資產負債表

	報表數	假設按原準則	影響
使用權資產	37,482,915.34	-	37,482,915.34
租賃負債	37,604,512.85	-	37,604,512.85
未分配利潤	5,642,488,442.44	5,642,610,039.95	-121,597.51

公司利潤表

	報表數	假設按原準則	影響
營業成本	134,627,039.28	134,627,039.28	115,608.67
管理費用	55,540,093.11	55,548,265.63	-8,172.52
財務費用	46,909,520.70	46,895,359.34	14,161.36

此外，首次執行日開始本集團將償還租賃負債本金和利息所支付的現金在現金流量表中計入籌資活動現金流出，支付的採用簡化處理的短期租賃付款額和低價值資產租賃付款額以及未納入租賃負債計量的可變租賃付款額仍然計入經營活動現金流出。

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 會計政策和會計估計變更（續）

會計政策變更（續）

新租賃準則（續）

財務報表列報方式變更

根據《關於修訂印發 2019 年度一般企業財務報表格式的通知》（財會[2019]6 號）要求，資產負債表中，“應收票據及應收賬款”項目分拆為“應收票據”及“應收賬款”，“應付票據及應付賬款”項目分拆為“應付票據”及“應付賬款”；利潤表中，“研發費用”項目除反映進行研究與開發過程中發生的費用化支出外，還包括了原在“管理費用”項目中列示的自行開發無形資產的攤銷；本集團相應追溯調整了比較數據。該會計政策變更對合併及公司淨利潤和所有者權益無影響。

會計估計變更

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)
特許經營無形資產單位攤銷額的會計估計變更-梅觀高速、機荷高速西段及機荷高速東段	董事會於 2019 年 8 月 23 日批准	2019 年 4 月 1 日	(a)

梅觀高速、機荷高速西段及機荷高速東段單位攤銷額的會計估計變更：

(a) 鑒於梅觀高速、機荷高速西段及機荷高速東段實際車流量與原預測車流量差異較大且該差異可能持續存在，而且目前周圍路網環境不確定因素已明顯降低，本公司於 2019 年 6 月聘請了外部獨立專業交通研究機構對梅觀高速、機荷高速西段及機荷高速東段未來剩餘經營期內的總車流量進行重新預測。根據更新的預測結果，董事會決議於 2019 年 8 月 23 日批准了該項會計估計變更，董事會決定本集團從 2019 年 4 月 1 日起開始適用該項會計估計變更，採用未來適用法根據更新後的未來車流量預測調整上述高速公路的單位攤銷額，其中梅觀高速的單位攤銷額由原來的人民幣 0.84 元/輛調整為人民幣 0.53 元/輛，機荷高速西段的單位攤銷額由原來的人民幣 0.78 元/輛調整為人民幣 0.59 元/輛，機荷高速東段的單位攤銷額由原來的人民幣 3.49 元/輛調整為人民幣 2.95 元/輛。該會計估計變更對本期會計報表項目的影響如下：

	影響金額		
	梅觀高速	機荷高速西段	機荷高速東段
無形資產增加	4,102,960.28	2,837,689.25	8,647,791.30
遞延所得稅負債增加	74,677.72	-	1,502,386.41
應交稅費增加	951,062.35	709,422.31	659,561.41
營業成本減少	-4,102,960.28	-2,837,689.25	-8,647,791.30
所得稅費用增加	1,025,740.07	709,422.31	2,161,947.82
淨利潤的增加	3,077,220.21	2,128,266.94	6,485,843.48
歸屬於母公司股東的淨利潤增加	3,077,220.21	2,128,266.94	6,485,843.48

該會計估計變更將對梅觀高速、機荷高速西段及機荷高速東段未來期間特許經營無形資產攤銷產生一定影響。

#### 四、稅項

##### 1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	銷售商品和提供服務收入 (2016年5月1日到2018年4月30日)	17%
	銷售商品和提供服務收入 (2018年5月1日到2019年3月31日)	16%
	銷售商品和提供服務收入(從2019年4月1日起)	13%
	房地產開發收入 (2016年5月1日到2018年4月30日)	11%
	房地產開發收入(從2018年5月1日起)	10%
增值稅	應稅廣告營業收入	6%
增值稅	委託管理服務收入及其他(從2016年5月1日起)	6%
增值稅	高速公路車輛通行費收入(從2016年5月1日起)	3%
城市維護建設稅	應繳納的流轉稅額	7%
教育費附加	應繳納的流轉稅額	3%
地方教育費附加	應繳納的流轉稅額	2%
文化事業建設費	廣告業務營業額	3%
企業所得稅	應納稅所得額	除下表所列子公司之外，25%
土地增值稅	轉讓房地產所取得的增值額	四級超率累進稅率,30%-60%

存在不同企業所得稅稅率納稅主體如下：

納稅主體名稱	所得稅稅率
豐立投資(1)	16.5%
南京風電科技有限公司(“南京風電”)(2)	15%

- (1) 豐立投資是香港註冊公司，適用所得稅率為 16.5%。
- (2) 南京風電於 2016 年 11 月獲取高新技術企業證書(證書編號：GR201632004558)，該高新技術企業資格有效期為三年。按《中華人民共和國企業所得稅法》和江蘇省南京市地方稅務局《稅務事項通知書》有關規定享受企業所得稅優惠政策，2019 年度的企業所得稅稅率為 15%。

##### 2. 稅收優惠

於本期，除南京風電因高新技術企業資格享受企業所得稅優惠外，無對本集團產生重大影響的稅收優惠。

##### 3. 其他

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、高匯有限公司(“高匯公司”)以及 Jade Emperor Limited 捷德安派有限公司(“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。

## 五、合併財務報表主要項目註釋

### 1. 貨幣資金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
庫存現金	11,001,079.48	10,969,104.99
銀行存款	4,624,802,647.68	4,215,721,979.08
其他貨幣資金	60,738,845.00	-
<b>合計</b>	<b>4,696,542,572.16</b>	<b>4,226,691,084.07</b>
其中：存放在境外的貨幣資金	16,906,611.77	17,281,573.35

於2019年6月30日，本集團項目委託工程管理專項賬戶人民幣1,671,276,829.67元、應付票據承兌保證金人民幣60,738,845.00元及受監管的股權收購款人民幣210,000,000.00元，總計餘額為人民幣1,942,015,574.67元（2018年12月31日：委託工程管理專項賬戶人民幣1,645,847,754.50元）。上述項目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、55（註7））。

銀行活期存款按照銀行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款的存款期分別為7天至12個月不等，依本集團的現金需求而定，並按照相應的銀行定期存款利率取得利息收入。

### 2. 交易性金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	59,962,667.00	45,103,194.00
其中：衍生金融資產(a)	59,962,667.00	45,103,194.00
<b>合計</b>	<b>59,962,667.00</b>	<b>45,103,194.00</b>

(a) 交易性金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益的外匯掉期/遠期合同。2016年7月18日，本公司發行了3億美元5年期長期債券。為鎖定匯率風險，本公司分期與多家銀行簽訂外匯掉期/遠期合約，第一期合約期間為2016年7月至2017年7月，金額共計2.95億美元，全部為普通外匯掉期/遠期合約；第二期合約期間為2017年7月至2018年7月，金額共計3億美元，其中1.5億美元為封頂掉期/遠期合約，另外1.5億美元為普通外匯掉期/遠期合約；2018年7月，第二期合約到期，本公司確認了人民幣49,740,000.00元的投資損失。第三期合約自2018年7月開始，其中1.5億美元的合約將於2019年7月到期，另外1.5億美元的合約將於2021年7月到期。2019年7月，第三期的1.5億美元合約已到期，本公司確認了人民幣26,860,000.00元的投資收益，並簽訂了1.5億美元的第四期普通外匯掉期/遠期合約，該合約將於2020年7月到期。於本期，上述衍生金融工具發生公允價值變動收益人民幣14,859,473.00元（2018年同期：收益人民幣10,165,724.90元）（附註五、49）。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

3. 應收賬款

應收賬款信用期通常為 1 至 6 個月。應收賬款並不計息。

(1) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內	235,334,521.39	142,974,232.51
1至2年	47,083,624.32	26,732,147.73
2至3年	6,330,149.58	93,869.66
3年以上	28,891,303.71	5,038,866.44
小計	<b>317,639,599.00</b>	<b>174,839,116.34</b>
減：壞賬準備	3,861,206.23	200,000.00
合計	<b>313,778,392.77</b>	<b>174,639,116.34</b>

(2) 應收賬款壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期初餘額	非同一控制下 企業合併增加	本期計提	本期轉回	本期核銷(a)	期末餘額
2019年6月30日	200,000.00	3,771,206.23	90,000.00	-	-200,000.00	3,861,206.23
2018年12月31日	450,000.00	-	-	-250,000.00	-	200,000.00

(a) 本期本集團核銷的應收賬款為人民幣 200,000.00 元（2018 年同期：無）。該款項為深圳市高速廣告有限公司（“廣告公司”）應收深圳市威卡思科技文化產業有限公司（“威卡思公司”）的廣告發佈收入，經由廣告公司的總經理辦公會審批，本期核銷無法收回的款項人民幣 200,000.00 元。

(3) 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

類別	2019年6月30日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提 比例(%)
按信用風險特徵組合 計提壞賬準備的應收賬款	317,639,599.00	100.00	3,861,206.23	1.22
組合 1	61,715,373.32	19.43	-	-
組合 2	132,326,440.58	41.66	90,000.00	0.07
組合 3	123,597,785.10	38.91	3,771,206.23	3.05
合計	<b>317,639,599.00</b>	<b>100.00</b>	<b>3,861,206.23</b>	<b>1.22</b>

組合二和組合三中按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

組合二	2019年6月30日		
	賬齡	估計發生違約 的賬面餘額	預期信用 損失率(%)
1年以內	131,418,238.90	-	-
1至2年	704,994.14	-	-
2至3年	203,207.54	44.29	90,000.00
3年以上	-	/	-
合計	<b>132,326,440.58</b>	<b>/</b>	<b>90,000.00</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

3. 應收賬款（續）

(3) 應收賬款分類披露（續）

單位：元 幣種：人民幣

組合三	2019年6月30日		
	估計發生違約的賬面餘額	預期信用損失率(%)	整個存續期預期信用損失
1年以內	79,666,450.30	0.75	594,003.64
1至2年	42,450,000.00	4.84	2,054,580.00
2至3年	-	/	-
3年以上	1,481,334.80	75.78	1,122,622.59
合計	<b>123,597,785.10</b>	<b>/</b>	<b>3,771,206.23</b>

單位：元 幣種：人民幣

類別	2018年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	174,839,116.34	100.00	200,000.00	0.11
組合1	59,555,198.06	34.06	-	-
組合2	115,283,918.28	65.94	200,000.00	0.17
合計	<b>174,839,116.34</b>	<b>100.00</b>	<b>200,000.00</b>	<b>/</b>

組合二中按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2018年12月31日		
	估計發生違約的賬面餘額	預期信用損失率(%)	整個存續期預期信用損失
1年以內	114,757,633.54	-	-
1至2年	232,415.08	-	-
2至3年	93,869.66	-	-
3年以上	200,000.00	100	200,000.00
合計	<b>115,283,918.28</b>	<b>/</b>	<b>200,000.00</b>

(4) 按欠款方歸集的期/年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	占應收賬款餘額總額比例(%)
2019年6月30日餘額前五名的應收賬款總額	279,562,310.41	2,617,552.77	88.01
2018年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	141,502,579.74	-	80.93

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

4. 預付款項

(1) 預付款項按性質列示

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
預付土地出讓金	186,641,077.90	121,245,420.00
其他	46,379,293.00	45,202,643.98
合計	<b>233,020,370.90</b>	<b>166,448,063.98</b>

於2019年6月30日，本集團預付款項主要為預付土地出讓金、預付工程款、預付貨款、預付加油卡、勘察設計費、廣告公司預付廣告牌製作費以及路產保險費等各項費用。

(2) 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	212,201,174.07	91.07	160,443,756.49	96.40
1至2年	18,876,603.58	8.10	4,310,402.64	2.59
2至3年	1,089,009.42	0.47	973,564.98	0.58
3年以上	853,583.83	0.36	720,339.87	0.43
合計	<b>233,020,370.90</b>	<b>100.00</b>	<b>166,448,063.98</b>	<b>100.00</b>

於2019年6月30日，賬齡超過一年的預付款項主要為預付工程款，由於工程尚未結算，該款項未進行結清。

(3) 按預付對象歸集的期/年末餘額前五名的預付款情況：

單位：元 幣種：人民幣

餘額前五名的預付款總額	金額	占總額比例(%)
2019年6月30日	201,844,301.10	86.62
2018年12月31日	134,680,899.49	80.91

5. 其他應收款

(1) 其他應收款分類如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收利息	1,944,155.02	2,367,187.50
其他應收款	399,974,521.20	1,577,889,017.01
合計	<b>401,918,676.22</b>	<b>1,580,256,204.51</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

5. 其他應收款（續）

(2) 其他應收款的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內	213,217,408.26	1,575,487,005.82
1至2年	142,546,263.67	676,601.04
2至3年	42,388,315.55	668,709.88
3年以上	3,766,688.74	3,423,887.77
合計	<b>401,918,676.22</b>	<b>1,580,256,204.51</b>

(3) 其他應收款按照預期信用損失的賬面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來12個月預期信用損失		第三階段 已發生信用減值金融資產	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
2019年1月1日餘額	1,580,256,204.51	-	-	-
本期增加	485,354,973.55	-	-	-
本期減少	1,663,692,501.84	-	-	-
2019年6月30日餘額	401,918,676.22	-	-	-

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來12個月預期信用損失		第三階段 已發生信用減值金融資產	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
2018年1月1日餘額	41,691,364.33	-	14,115.84	-
本年增加	3,131,143,411.79	-	-	14,115.84
本年減少	1,592,578,571.61	-	14,115.84	14,115.84
2018年12月31日餘額	1,580,256,204.51	-	-	-

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

5. 其他應收款（續）

(4) 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	2019年6月30日	2018年12月31日
應收企業往來款	297,601,660.47	2,159,050.21
應收南光、鹽排、鹽壩、龍大高速公路（“四路段”）管養費	35,266,853.02	-
應收南光、鹽排、鹽壩高速公路（“三項目”）舊站運營補償款	14,880,000.00	-
應收南京經開管委會退回預付土地款	10,000,000.00	-
員工預借款	5,148,727.13	1,791,768.65
應收代墊款項	4,102,190.31	6,778,921.63
行政備用金	3,895,956.48	3,897,417.77
應收租賃收入	3,023,600.00	-
應收高速全國軟件系統改造升級項目款	2,451,072.19	-
應收梅觀公司改擴建政府補償收入多交稅金	2,442,470.58	2,442,470.58
應收利息	1,944,155.02	2,367,187.50
應收三項目相關稅費	-	932,672,618.97
應收減資款項	-	606,662,489.40
其他	21,161,991.02	21,484,279.80
<b>合計</b>	<b>401,918,676.22</b>	<b>1,580,256,204.51</b>

(5) 按欠款方歸集的期/年末餘額前五名的其他應收款情況：

2019年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	占其他應收款期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額
南京寧風能源科技有 限公司	應收企業往來款	132,104,561.95	兩年以內	32.87	-
包頭市陵翔新能源有 限公司	應收企業往來款	76,538,400.00	兩年以內	19.04	-
包頭市南風風電科技 有限公司	應收企業往來款	60,799,800.00	三年以內	15.13	-
深圳交通局	應收三項目舊站運營補 償及四路段管養費	50,146,853.02	一年以內	12.48	-
樟樹市高傳新能源有 限公司	應收企業往來款	22,987,497.74	一年以內	5.72	-
<b>合計</b>	<b>/</b>	<b>342,577,112.71</b>	<b>/</b>	<b>85.24</b>	<b>-</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

5. 其他應收款（續）

(5) 按欠款方歸集的期/年末餘額前五名的其他應收款情況（續）：

2018年12月31日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	占其他應收款年末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備年末餘額
深圳交通局	三項目政府承擔稅費	932,672,618.97	一年以內	59.02	-
深圳市深國際聯合置地有限公司	應收減資款	606,662,489.40	一年以內	38.39	-
張鈞宇、龐燕喜	押金	3,700,000.00	一年以內	0.23	-
中華聯合財產保險股份有限公司	應收保險公司賠款	2,591,805.00	一年以內	0.16	-
政府稅務機關	應收補償收入多交稅金	2,442,470.58	兩年以內	0.15	-
合計	/	1,548,069,383.95	/	97.95	-

6. 存貨

(1) 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日			2018年12月31日		
	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(a)	116,012,149.59	-	116,012,149.59	115,302,984.60	-	115,302,984.60
開發中的物業(b)	199,259,334.11	-	199,259,334.11	191,304,337.32	-	191,304,337.32
持有待售物業(c)	152,236,192.86	-	152,236,192.86	277,051,859.65	-	277,051,859.65
原材料	37,639,425.16	-	37,639,425.16	-	-	-
在產品	6,511,013.28	1,930,228.28	4,580,785.00	-	-	-
庫存商品	4,015,724.38	-	4,015,724.38	-	-	-
票證	4,570,353.74	-	4,570,353.74	4,103,579.38	-	4,103,579.38
維修備件	606,173.00	-	606,173.00	637,258.00	-	637,258.00
低值易耗品	531,048.26	-	531,048.26	539,179.88	-	539,179.88
合計	521,381,414.38	1,930,228.28	519,451,186.10	588,939,198.83	-	588,939,198.83

(a) 存貨中的擬開發的物業為本集團之子公司貴州深高速置地有限公司(“貴州置地”)持有的茵特拉根小鎮項目四至五期尚未開發部分的土地。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

6. 存貨（續）

(b) 開發中的物業

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	開工時間	預計竣工時間	預計總投資	期末餘額	期初餘額
茵特拉根小鎮二期第二階段工程	2018年5月	2019年4月	120,000,000.00	-	22,778,722.61
茵特拉根小鎮三期第一階段工程	2018年12月	2020年10月	425,000,000.00	66,120,730.12	63,007,941.28
公共面積	2015年12月	/	/	133,138,603.99	105,517,673.43
合計	/	/	/	199,259,334.11	191,304,337.32

(c) 持有待售物業為茵特拉根小鎮一期第一階段工程、二期第一階段工程和二期第二階段工程。一期第一階段工程於 2016 年實現完工面積 38,768.63 平方米，以前年度已銷售交付結轉 37,195.49 平方米，其中本期無銷售交付結轉面積，剩餘已完工可售面積為 1,573.14 平方米。二期第一階段工程於 2018 年實現完工面積 54,760.09 平方米，完工面積中 2018 年銷售交付結轉 16,763.36 平方米，本期銷售交付結轉 26,366.78 平方米，剩餘已完工可售面積為 11,629.95 平方米。二期第二階段工程於 2019 年實現完工面積 8,899.76 平方米，本期銷售交付結轉 2,084.13 平方米，剩餘已完工可售面積為 6,815.63 平方米。

(2) 存貨跌價準備變動如下：

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

	期初餘額	非同一控制下 企業合併增加	本期計提	本期轉回	本期核銷	期末餘額
在產品	-	1,930,228.28	-	-	-	1,930,228.28

(3) 存貨期末餘額含有借款費用資本化金額的說明：

於本期，本集團存貨中資本化利息費用為人民幣 382,612.45 元，用於確認資本化金額的資本化率為 4.75%(2018 年同期：人民幣 2,818,156.00 元，用於確認資本化金額的資本化率為 4.75%)。

7. 合同資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日			2018年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
應收代建業務款項	214,350,859.70	-	214,350,859.70	166,842,230.65	-	166,842,230.65
應收質保金(a)	135,350,000.00	684,150.00	134,665,850.00	-	-	-
合計	349,700,859.70	684,150.00	349,016,709.70	166,842,230.65	-	166,842,230.65

(a) 本期本集團因非同一控制下企業合併新增應收質保金人民幣 134,665,850.00 元，均為南京風電的風機銷售質保金。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

7. 合同資產（續）

合同資產減值準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期初餘額	非同一控制下 企業合併增加	本期計提	本期轉回	本期核銷	期末餘額
2019年6月30日	-	684,150.00	-	-	-	684,150.00
2018年12月31日	-	-	-	-	-	-

8. 一年內到期的非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
應收貴州省龍裡縣政府關於貴龍項目款項 (附註五、11(a))	22,548,751.19	22,548,751.19
合計	<b>22,548,751.19</b>	<b>22,548,751.19</b>

9. 其他流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
預繳稅金	41,989,578.56	41,310,337.24
增值稅待抵扣進項稅額	15,794,187.18	22,844,804.46
理財產品	-	200,000,000.00
合計	<b>57,783,765.74</b>	<b>264,155,141.70</b>

理財產品系深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司(“沿江公司”)於2018年購買的國家開發銀行深圳市分行發行的封閉式保本浮動收益型的國開2018573號產品，年化收益率上限為3.9%，期限為2018年10月23日到2019年1月7日。

10. 長期預付款項

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
深圳市外環高速公路投資有限公司 (“外環公司”)預付工程款	351,522,685.71	367,160,992.89
機荷改擴建預付工程款	55,463,849.50	-
合計	<b>406,986,535.21</b>	<b>367,160,992.89</b>

於2019年6月30日，外環公司預付外環高速公路寶安段及龍崗段項目工程款合計人民幣351,522,685.71元，該等工程款將隨工程施工進度結轉。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

11. 長期應收款

(1) 長期應收款情況：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日			2018年12月31日			折現率 區間
	賬面餘額	減值 準備	賬面價值	賬面餘額	減值 準備	賬面價值	
應收深汕特別合作區開發建設有限公司代墊款	169,015,805.46	-	169,015,805.46	156,473,492.73	-	156,473,492.73	-
應收貴州省龍裡縣政府關於貴龍項目款項(a)	22,548,751.19	-	22,548,751.19	22,548,751.19	-	22,548,751.19	-
應收廣告牌質保金	-	-	-	4,500,000.00	-	4,500,000.00	-
小計	191,564,556.65	-	191,564,556.65	183,522,243.92	-	183,522,243.92	-
減：一年內到期的部分	22,548,751.19	-	22,548,751.19	22,548,751.19	-	22,548,751.19	-
合計	169,015,805.46	-	169,015,805.46	160,973,492.73	-	160,973,492.73	/

(a) 本公司子公司貴州貴深投資發展有限公司(“貴深公司”)受託建設的龍裡 BT 項目已於 2014 年底全部完工。截至 2019 年 6 月 30 日，應收龍裡 BT 項目款項為人民幣 22,548,751.19 元，預計全部將於 2019 年內收回。

(2) 長期應收款按照預期信用損失的賬面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來 12 個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
2019 年 1 月 1 日餘額	160,973,492.73	-
本期增加	12,542,312.73	-
本期減少	4,500,000.00	-
2019 年 6 月 30 日餘額	169,015,805.46	-

12. 其他非流動金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
聯合電子股權	110,518,840.00	103,998,820.00
水規院股權	79,260,000.00	76,440,000.00
合計	189,778,840.00	180,438,820.00

本期，該等權益投資發生公允價值變動收益人民幣 9,340,020.00 元（2018 年同期：無），詳見附註五、49。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

13. 長期股權投資

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初 餘額	本期增減變動				期末 餘額	持股比例 (%)	減值準備 期末餘額
		新增	權益法下確認的投資損益	宣告發放現金股利或利潤	其他			
一、聯營企業								
深圳高速工程顧問有限公司(“顧問公司”)	60,739,279.60	-	611,516.90	-	-	61,350,796.50	24	-
深圳市華昱高速公路投資有限公司(“華昱公司”)	57,291,455.37	-	4,637,143.37	-16,000,000.00	-	45,928,598.74	40	-
廣東江中高速公路有限公司(“江中公司”)	315,321,289.79	-	18,714,096.34	-	-	334,035,386.13	25	-
南京長江第三大橋有限責任公司(“南京三橋公司”)	336,657,796.18	-	29,583,011.23	-48,329,621.75	-	317,911,185.66	25	-
廣東陽茂高速公路有限公司(“陽茂公司”)	383,837,714.75	57,500,000.00	41,646,154.79	-70,788,247.72	-	412,195,621.82	25	-
廣州西二環高速公路有限公司(“廣州西二環公司”)	289,747,039.65	-	31,323,290.34	-26,396,400.00	-	294,673,929.99	25	-
雲浮市廣雲高速公路有限公司(“廣雲公司”)	68,925,398.16	-	20,245,585.90	-2,632,365.80	-	86,538,618.26	30	-
貴州恒通利置業有限公司(“貴州恒通利”)	42,265,929.51	-	-	-	-	42,265,929.51	49	-
深圳市深國際聯合置地有限公司(“聯合置地公司”)	1,014,607,875.05	-	-4,162,880.11	-	-310,858.53	1,010,134,136.41	34.30	-
貴州銀行股份有限公司(“貴州銀行”)(1)	878,141,617.00	-	60,687,348.62	-	-597,743.96	938,231,221.66	3.44	-
重慶德潤環境有限公司(“德潤環境”)(2)	4,411,573,102.56	-	97,105,102.35	-	5,263,125.58	4,513,941,330.49	20	-
合計	7,859,108,497.62	57,500,000.00	300,390,369.73	-164,146,635.27	4,354,523.09	8,057,206,755.17	/	-

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

13. 長期股權投資（續）

2018年

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	本年增減變動						年末餘額	持股比例(%)	減值準備 年末餘額
		新增	減少	權益法下確認的 投資損益	宣告發放現金股 利或利潤	投資收回	其他			
一、聯營企業										
顧問公司	53,484,186.60	-	-	8,380,093.00	-1,125,000.00	-	-	60,739,279.60	24	-
華昱公司	44,978,772.50	-	-	21,112,682.87	-8,800,000.00	-	-	57,291,455.37	40	-
江中公司	307,302,158.66	-	-	24,658,956.25	-16,639,825.12	-	-	315,321,289.79	25	-
南京三橋公司	286,316,237.75	-	-	50,341,558.43	-	-	-	336,657,796.18	25	-
陽茂公司	337,426,224.67	57,500,000.00	-	85,788,247.72	-85,788,247.72	-11,088,509.92	-	383,837,714.75	25	-
廣州西二環公司	254,647,119.35	-	-	57,397,107.70	-22,297,187.40	-	-	289,747,039.65	25	-
廣雲公司	74,884,552.95	-	-	37,192,737.78	-37,192,737.78	-5,959,154.79	-	68,925,398.16	30	-
貴州恒通利	42,265,929.51	-	-	-	-	-	-	42,265,929.51	49	-
聯合置地公司	2,445,154,415.03	-	-2,205,000,000.00	-5,716,308.50	-	-	780,169,768.52	1,014,607,875.05	34.30	-
貴州銀行(1)	806,867,232.14	-	-	79,689,626.36	-29,820,000.00	-	21,404,758.50	878,141,617.00	3.44	-
德潤環境(2)	4,410,925,451.75	-	-	162,111,686.88	-146,400,000.00	-	-15,064,036.07	4,411,573,102.56	20	-
合計	9,064,252,280.91	57,500,000.00	-2,205,000,000.00	520,956,388.49	-348,062,998.02	-17,047,664.71	786,510,490.95	7,859,108,497.62	/	-

## 五、合併財務報表主要項目註釋（續）

### 13. 長期股權投資（續）

- (1) 2016年6月17日，經貴州銀行股東大會通過，本公司在貴州銀行董事會佔有一席席位，且貴州銀行股權較為分散，本公司為其第四大股東，對其具有重大影響。因此，本公司對該項長期股權投資採用權益法核算。於2018年4月2日，第三方公司對貴州銀行增資，董事席位未發生變動，本公司持股比例從3.78%降至3.44%，仍為貴州銀行第四大股東。本期因貴州銀行其他綜合收益變動，按照持股比例確認其他綜合收益減少人民幣597,743.96元。
- (2) 於2017年5月25日，本公司之全資子公司深圳高速環境有限公司（“環境公司”）與重慶市水務資產經營有限公司（“水務資產”）簽訂了產權交易合同，以人民幣4,408,644,500.00元購買德潤環境20%股權。上述交易發生直接相關的稅費及手續費人民幣6,937,966.80元，並於2017年6月6日完成交割。本集團對德潤環境的重要財務和生產經營決策有重大影響，因此德潤環境為本集團聯營企業，對其採用權益法核算。另外，本集團本期因德潤環境其他綜合收益變動，按照持股比例確認其他綜合收益增加人民幣5,262,732.68元，因德潤環境資本公積變動，按照持股比例確認資本公積增加人民幣392.90元。
- (3) 聯營企業的持股比例與表決權比例一致。

### 14. 投資性房地產

採用成本模式進行後續計量：

項目	2019年1-6月	2018年
一、賬面原值		
1.期/年初餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
2.期/年末餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
二、累計攤銷		
1.期/年初餘額	5,805,116.40	5,229,275.00
2.本期/年增加金額	287,971.20	575,841.40
(1)計提	287,971.20	575,841.40
3.期/年末餘額	6,093,087.60	5,805,116.40
三、賬面價值		
1.期/年末賬面價值	12,086,912.40	12,374,883.60
2.期/年初賬面價值	12,374,883.60	12,950,725.00

該投資性房地產為公司本部辦公樓江蘇大廈停車場車位，委託物業公司租給相關車主使用。

\*本集團之投資性房地產均位於中國大陸並以租賃形式持有。

於2019年6月30日，未辦妥產權證書的投資性房地產如下：

	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
高速本部辦公樓江蘇大廈停車場車位	12,086,912.40	深圳市停車場無法取得產權證

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

15. 固定資產

(1) 固定資產情況

2019年1-6月

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	633,055,713.66	1,020,537,484.54	31,226,582.54	50,564,688.61	1,735,384,469.35
2. 本期增加金額	2,421,289.84	6,285,544.29	934,451.32	6,871,951.82	16,513,237.27
(1) 購置	1,329,392.80	46,500.00	357,536.21	4,054,180.23	5,787,609.24
(2) 在建工程轉入	1,091,897.04	6,000,432.50	-	-	7,092,329.54
(3) 非同一控制下企業合併	-	238,611.79	576,915.11	2,817,771.59	3,633,298.49
3. 本期減少金額	10,348,183.40	-	771,927.33	1,185,352.88	12,305,463.61
(1) 處置或報廢	10,348,183.40	-	771,927.33	1,185,352.88	12,305,463.61
4. 期末餘額	625,128,820.10	1,026,823,028.84	31,389,106.53	56,251,287.55	1,739,592,243.01
二、累計折舊					
1. 期初餘額	202,159,528.15	642,541,768.63	22,899,553.18	27,705,218.11	895,306,068.07
2. 本期增加金額	15,499,763.19	46,344,361.39	1,551,050.36	3,523,019.36	66,918,194.30
(1) 計提	15,499,763.19	46,344,361.39	1,551,050.36	3,523,019.36	66,918,194.30
3. 本期減少金額	9,503,258.94	-	703,100.06	1,086,993.65	11,293,352.65
(1) 處置或報廢	9,503,258.94	-	703,100.06	1,086,993.65	11,293,352.65
4. 期末餘額	208,156,032.40	688,886,130.02	23,747,503.48	30,141,243.82	950,930,909.72
三、賬面價值					
1. 期末賬面價值	416,972,787.70	337,936,898.81	7,641,603.05	26,110,043.73	788,661,333.29
2. 期初賬面價值	430,896,185.51	377,995,715.91	8,327,029.36	22,859,470.50	840,078,401.28

2018年

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. 年初餘額	882,607,957.15	1,513,595,621.98	31,281,453.96	57,899,811.93	2,485,384,845.02
2. 本年增加金額	3,283,091.21	84,819,791.68	4,149,975.80	6,509,600.49	98,762,459.18
(1) 購置	3,073,657.24	54,069,843.16	4,149,975.80	6,131,903.49	67,425,379.69
(2) 在建工程轉入	209,433.97	30,749,948.52	-	377,697.00	31,337,079.49
3. 本年減少金額	252,835,334.70	577,877,929.12	4,204,847.22	13,844,723.81	848,762,834.85
(1) 處置或報廢	252,835,334.70	577,877,929.12	4,204,847.22	13,844,723.81	848,762,834.85
4. 年末餘額	633,055,713.66	1,020,537,484.54	31,226,582.54	50,564,688.61	1,735,384,469.35
二、累計折舊					
1. 年初餘額	283,145,800.71	987,437,691.77	23,844,912.29	33,821,171.48	1,328,249,576.25
2. 本年增加金額	38,078,448.28	110,613,183.80	3,038,610.19	6,606,298.52	158,336,540.79
(1) 計提	38,078,448.28	110,613,183.80	3,038,610.19	6,606,298.52	158,336,540.79
3. 本年減少金額	119,064,720.84	455,509,106.94	3,983,969.30	12,722,251.89	591,280,048.97
(1) 處置或報廢	119,064,720.84	455,509,106.94	3,983,969.30	12,722,251.89	591,280,048.97
4. 年末餘額	202,159,528.15	642,541,768.63	22,899,553.18	27,705,218.11	895,306,068.07
三、賬面價值					
1. 年末賬面價值	430,896,185.51	377,995,715.91	8,327,029.36	22,859,470.50	840,078,401.28
2. 年初賬面價值	599,462,156.44	526,157,930.21	7,436,541.67	24,078,640.45	1,157,135,268.77

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

15. 固定資產（續）

(2) 未辦妥產權證書的固定資產情況

於2019年6月30日，未辦妥產權證書的固定資產如下：

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	312,123,572.74	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。

本期計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為人民幣63,835,017.03元及人民幣3,002,442.65元(2018年同期：人民幣79,711,484.33元及人民幣2,692,899.13元)。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

16. 在建工程

(1) 重要在建工程項目本期/年變動情況

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	本期轉入無形資產金額	本期其他減少金額	期末餘額	工程當年投入占預算比例(%)	資金來源
ETC全國聯網	0.59億	964,412.87	1,930,372.02	178,796.00	-	-	2,715,988.89	3.27	自有資金
廣告牌及燈箱工程	0.10億	463,594.09	-	-	-	-	463,594.09	-	自有資金
收費站改擴建工程	0.25億	9,311,802.25	547,600.00	320,000.00	8,177,668.25	814,134.00	547,600.00	2.19	自有資金
一級稱重設備項目	958萬	5,383,423.19	1,207,084.00	2,645,657.50	-	1,465,473.50	2,479,376.19	12.60	自有資金
消防系統改造	206萬	-	90,000.00	-	-	-	90,000.00	4.37	自有資金
視頻監控聯網及防逃費項目	0.17億	6,672,530.60	29,400.00	1,702,686.00	-	6,281.00	4,992,963.60	0.17	自有資金
收費系統軟件升級	0.15億	2,254,576.14	183,000.00	-	-	-	2,437,576.14	1.22	自有資金
不停車移動支付	120萬	695,250.00	38,830.00	-	-	-	734,080.00	3.24	自有資金
其他(a)	-	5,518,461.60	462,841.10	2,245,190.04	-	10,403.96	3,725,708.70	-	自有資金
合計	/	31,264,050.74	4,489,127.12	7,092,329.54	8,177,668.25	2,296,292.46	18,186,887.61	/	/

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

16. 在建工程（續）

(1) 重要在建工程項目本期/年變動情況（續）

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加金額	本年轉入固定資產金額	本年轉入無形資產金額	本年其他減少金額	年末餘額	工程當年投入占預算比例(%)	資金來源
ETC全國聯網	0.59億	266,000.00	4,517,838.29	3,819,425.42	-	-	964,412.87	7.64	自有資金
廣告牌及燈箱工程	0.10億	670,830.18	2,197.88	104,716.98	104,716.99	-	463,594.09	0.02	自有資金
養護規劃研究及養護信息平台基礎數據庫建設項目	256萬	1,743,754.46	-	-	-	1,743,754.46	-	-	自有資金
收費站改擴建工程	0.25億	7,731,870.05	6,531,825.20	3,675,127.00	-	1,276,766.00	9,311,802.25	26.41	自有資金
一級稱重設備項目	958萬	4,921,937.80	3,524,052.55	3,062,567.16	-	-	5,383,423.19	36.77	自有資金
消防系統改造	403萬	2,040,276.84	17,140.00	2,057,416.84	-	-	-	0.43	自有資金
收費站計重設備遷移項目	210萬	1,705,350.22	-	1,634,845.22	-	70,505.00	-	-	自有資金
視頻監控聯網及防逃費項目	0.17億	7,695,323.28	10,716,226.33	11,739,019.01	-	-	6,672,530.60	61.32	自有資金
尾工工程	0.73億	3,869,546.31	5,635,490.63	-	9,505,036.94	-	-	7.75	自有資金
收費系統軟件升級	0.15億	-	2,254,576.14	-	-	-	2,254,576.14	14.99	自有資金
不停車移動支付	120萬	-	695,250.00	-	-	-	695,250.00	57.94	自有資金
其他(a)	-	5,178,306.64	7,063,326.28	5,243,961.86	1,459,213.49	19,995.97	5,518,461.60	-	自有資金
<b>合計</b>	<b>/</b>	<b>35,823,195.78</b>	<b>40,957,923.30</b>	<b>31,337,079.49</b>	<b>11,068,967.42</b>	<b>3,111,021.43</b>	<b>31,264,050.74</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

(a) 由於這些項目金額較小，未作單獨分項核算。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

16. 在建工程（續）

(2) 在建工程情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日			2018年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
ETC 全國聯網	2,715,988.89	-	2,715,988.89	964,412.87	-	964,412.87
廣告牌及燈箱工程	463,594.09	-	463,594.09	463,594.09	-	463,594.09
收費站改擴建工程	547,600.00	-	547,600.00	9,311,802.25	-	9,311,802.25
一級稱重設備項目	2,479,376.19	-	2,479,376.19	5,383,423.19	-	5,383,423.19
消防系統改造	90,000.00	-	90,000.00	-	-	-
視頻監控聯網及防逃費項目	4,992,963.60	-	4,992,963.60	6,672,530.60	-	6,672,530.60
收費系統軟件升級	2,437,576.14	-	2,437,576.14	2,254,576.14	-	2,254,576.14
不停車移動支付	734,080.00	-	734,080.00	695,250.00	-	695,250.00
其他	3,725,708.70	-	3,725,708.70	5,518,461.60	-	5,518,461.60
合計	<b>18,186,887.61</b>	-	<b>18,186,887.61</b>	<b>31,264,050.74</b>	-	<b>31,264,050.74</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

17. 使用權資產（自2019年1月1日起適用）

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋建築物	廣告牌	合計
一、賬面原值：			
加：會計政策變更	107,254,807.99	25,661,801.99	132,916,609.98
1. 期初餘額	107,254,807.99	25,661,801.99	132,916,609.98
2. 本期增加金額	54,177,643.45	-	54,177,643.45
本期新增	54,177,643.45	-	54,177,643.45
3. 期末餘額	161,432,451.44	25,661,801.99	187,094,253.43
二、累計折舊			
1. 本期增加金額	11,620,867.64	2,844,785.09	14,465,652.73
本期計提	11,620,867.64	2,844,785.09	14,465,652.73
2. 期末餘額	11,620,867.64	2,844,785.09	14,465,652.73
三、賬面價值			
1. 期末賬面價值	149,811,583.80	22,817,016.90	172,628,600.70

18. 無形資產

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	特許經營無形資產(a)	辦公軟件	戶外廣告用地使用權	專利使用權	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	34,532,766,806.91	13,549,554.76	63,075,736.39	-	34,609,392,098.06
2. 本期增加金額	680,782,463.33	2,978,084.42	-	79,810,700.00	763,571,247.75
(1) 購置	681,954.04	327,178.28	-	-	1,009,132.32
(2) 建造	675,252,526.02	-	-	-	675,252,526.02
(3) 非同一控制下企業合併(b)	-	2,650,906.14	-	79,810,700.00	82,461,606.14
(4) 其他增加	4,847,983.27	-	-	-	4,847,983.27
3. 本期減少金額	9,973,647.00	-	-	-	9,973,647.00
(1) 其他減少	9,973,647.00	-	-	-	9,973,647.00
4. 期末餘額	35,203,575,623.24	16,527,639.18	63,075,736.39	79,810,700.00	35,362,989,698.81
二、累計攤銷					
1. 期初餘額	7,685,608,539.71	9,545,558.54	59,769,216.25	-	7,754,923,314.50
2. 本期增加金額	665,553,707.61	994,384.09	626,440.32	1,995,267.50	669,169,799.52
(1) 計提	665,553,707.61	994,384.09	626,440.32	1,995,267.50	669,169,799.52
3. 期末餘額	8,351,162,247.32	10,539,942.63	60,395,656.57	1,995,267.50	8,424,093,114.02
三、減值準備					
1. 期初餘額	3,258,235,294.61	-	-	-	3,258,235,294.61
2. 期末餘額	3,258,235,294.61	-	-	-	3,258,235,294.61
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	23,594,178,081.31	5,987,696.55	2,680,079.82	77,815,432.50	23,680,661,290.18
2. 期初賬面價值	23,588,922,972.59	4,003,996.22	3,306,520.14	-	23,596,233,488.95

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 無形資產（續）

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	特許經營無形資產 (a)	辦公軟件	戶外廣告用地 使用權	合計
一、賬面原值				
1.年初餘額	38,462,465,396.52	16,308,069.85	62,311,555.28	38,541,085,021.65
2.本年增加金額	1,047,584,230.03	1,969,017.09	764,181.11	1,050,317,428.23
(1)購置	-	1,969,017.09	-	1,969,017.09
(2)建造	1,031,457,349.37	-	764,181.11	1,032,221,530.48
(3)其他增加	16,126,880.66	-	-	16,126,880.66
3.本年減少金額	4,977,282,819.64	4,727,532.18	-	4,982,010,351.82
(1)處置	4,940,354,858.86	4,727,532.18	-	4,945,082,391.04
(2)其他減少	36,927,960.78	-	-	36,927,960.78
4.年末餘額	34,532,766,806.91	13,549,554.76	63,075,736.39	34,609,392,098.06
二、累計攤銷				
1.年初餘額	7,754,009,955.65	11,173,014.08	53,684,488.40	7,818,867,458.13
2.本年增加金額	1,474,838,768.83	2,584,489.97	6,084,727.85	1,483,507,986.65
(1)計提	1,474,838,768.83	2,584,489.97	6,084,727.85	1,483,507,986.65
3.本年減少金額	1,543,240,184.77	4,211,945.51	-	1,547,452,130.28
(1)處置	1,543,240,184.77	4,211,945.51	-	1,547,452,130.28
4.年末餘額	7,685,608,539.71	9,545,558.54	59,769,216.25	7,754,923,314.50
三、減值準備				
1.年初餘額	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
2.年末餘額	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
四、賬面價值				
1.年末賬面價值	23,588,922,972.59	4,003,996.22	3,306,520.14	23,596,233,488.95
2.年初賬面價值	27,450,220,146.26	5,135,055.77	8,627,066.88	27,463,982,268.91

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 無形資產（續）

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表：

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

	原價	2018年12月31日	本期增加	本期減少	本期攤銷	本期攤銷轉出	2019年6月30日	累計攤銷	減值準備
清連高速(c)	9,290,753,949.14	6,748,322,028.50	8,177,668.25	9,973,647.00	155,227,740.42	-	6,591,298,309.33	2,077,659,661.06	620,000,000.00
機荷東段	3,086,787,505.32	1,358,244,757.07	-	-	99,384,297.65	-	1,258,860,459.42	1,827,927,045.90	-
水官高速	4,448,811,774.58	3,410,481,252.11	-	-	163,200,761.02	-	3,247,280,491.09	1,201,531,283.44	-
武黃高速	1,523,192,561.64	347,707,901.88	-	-	47,171,780.13	-	300,536,121.75	1,222,656,439.94	-
梅觀高速	604,588,701.64	256,852,212.06	-	-	16,203,147.38	-	240,649,064.68	363,939,636.96	-
機荷西段	843,517,682.25	251,736,510.04	-	-	19,514,337.11	-	232,222,172.93	611,295,509.32	-
外環高速(c)	1,947,057,863.50	1,947,057,863.50	667,074,857.77	-	-	-	2,614,132,721.27	-	-
益常高速(c)	3,123,065,164.24	2,889,552,387.26	-	-	71,853,288.72	-	2,817,699,098.54	305,366,065.70	-
長沙環路	241,830,372.93	205,589,616.50	681,954.04	-	8,045,271.18	-	198,226,299.36	44,286,027.61	-
沿江高速(c)	9,423,161,231.67	6,173,378,443.67	4,847,983.27	-	84,953,084.00	-	6,093,273,342.94	696,500,577.39	2,638,235,294.61
合計	34,532,766,806.91	23,588,922,972.59	680,782,463.33	9,973,647.00	665,553,707.61	-	23,594,178,081.31	8,351,162,247.32	3,258,235,294.61

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 無形資產（續）

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表（續）：

2018年

單位：元 幣種：人民幣

	原價	2017年12月31日	本年增加	本年減少	本年攤銷	本年攤銷轉出	2018年12月31日	累計攤銷	減值準備
清連高速	9,290,753,949.14	6,981,982,455.22	10,964,250.43	1,200,000.00	243,424,677.15	-	6,748,322,028.50	1,922,431,920.64	620,000,000.00
南光高速	-	2,246,769,553.45	-	2,807,909,473.41	78,036,897.46	639,176,817.42	-	-	-
機荷東段	3,086,787,505.32	1,573,896,458.74	-	-	215,651,701.67	-	1,358,244,757.07	1,728,542,748.25	-
水官高速	4,448,811,774.58	3,747,150,068.38	-	-	336,668,816.27	-	3,410,481,252.11	1,038,330,522.47	-
鹽壩高速	-	849,062,065.24	-	1,255,412,727.61	39,301,813.75	445,652,476.12	-	-	-
武黃高速	1,523,192,561.64	468,045,326.57	-	-	120,337,424.69	-	347,707,901.88	1,175,484,659.76	-
梅觀高速	604,588,701.64	295,900,042.29	-	-	39,047,830.23	-	256,852,212.06	347,736,489.58	-
鹽排高速	-	488,218,744.61	-	910,532,308.18	36,097,327.66	458,410,891.23	-	-	-
機荷西段	843,517,682.25	296,195,206.74	-	-	44,458,696.70	-	251,736,510.04	591,781,172.21	-
外環高速	1,947,057,863.50	926,564,764.56	1,020,493,098.94	-	-	-	1,947,057,863.50	-	-
益常高速	3,123,065,164.24	3,040,424,917.48	-	2,228,310.44	148,644,219.78	-	2,889,552,387.26	233,512,776.98	-
長沙環路	241,830,372.93	225,143,413.87	-	-	19,553,797.37	-	205,589,616.50	36,240,756.43	-
沿江高速	9,423,161,231.67	6,310,867,129.11	16,126,880.66	-	153,615,566.10	-	6,173,378,443.67	611,547,493.39	2,638,235,294.61
合計	34,532,766,806.91	27,450,220,146.26	1,047,584,230.03	4,977,282,819.64	1,474,838,768.83	1,543,240,184.77	23,588,922,972.59	7,685,608,539.71	3,258,235,294.61

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 無形資產（續）

- (b) 本期因非同一控制下企業合併新增非專利使用權人民幣 79,810,700.00 元，辦公軟件人民幣 2,650,906.14 元。
- (c) 有關清連高速、外環高速、益常高速以及沿江高速的收費權質押情況請參考附註五、31(1)(b) 及附註五、55。
- (d) 本期無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為人民幣 669,169,799.52 元(2018 年同期：人民幣 752,824,650.61 元)。
- (e) 於本期，本集團無形資產含有借款費用資本化金額人民幣 59,469,956.78 元(2018 年同期：26,892,497.40 元)。

\*本集團之土地使用權均位於中國大陸並以特許經營權形式持有。

19. 商譽

單位：元 幣種：人民幣

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
		非同一控制下企業合併		
南京風電	-	156,039,775.24	-	156,039,775.24

本集團於 2019 年 4 月收購南京風電，形成商譽人民幣 156,039,775.24 元，其計算過程參見附註六、1。

企業合併取得的商譽已經分配至下列資產組以進行減值測試：

- 風機製造資產組

商譽的賬面金額分配至資產組的情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

	風機製造資產組	
	2019年6月30日	2018年12月31日
商譽的賬面金額	156,039,775.24	-

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 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	2019年6月30日		2018年12月31日	
	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
沿江高速無形資產減值及攤銷差異(a)	1,234,057,569.84	308,514,392.46	-	-
沿江高速可抵扣虧損(a)	788,964,063.60	197,241,015.90	-	-
三項目新建收費站營運費用補償(b)	301,824,931.36	75,456,232.84	312,144,931.35	78,036,232.84
非同一控制下企業合併公允價值調整(c)	193,398,720.24	48,349,680.06	201,289,764.53	50,322,441.13
梅觀公司回遷物業補償(d)	117,511,628.52	29,377,907.13	117,511,628.52	29,377,907.13
梅觀高速免費路段新建匝道營運費用補償(e)	101,373,043.48	25,343,260.87	107,913,239.80	26,978,309.95
特許經營無形資產攤銷(f)	48,468,549.24	12,117,137.31	-	-
已計提尚未發放的職工薪酬	32,311,701.40	8,077,925.35	32,879,467.40	8,219,866.85
應收聯合置地公司減資款利息(g)	23,829,461.52	5,957,365.38	23,518,603.00	5,879,650.75
沿江高速貨運補貼(h)	23,444,067.20	5,861,016.80	-	-
貴州置地預收房款重大融資成分(i)	14,844,695.52	3,711,173.88	17,370,317.88	4,342,579.47
三項目舊收費站拆除費用補償(j)	10,668,888.80	2,667,222.20	18,209,415.88	4,552,353.97
貴州置地預收房款預繳所得稅金(k)	10,093,767.20	2,523,441.80	18,982,478.60	4,745,619.65
其他	2,235,827.68	558,956.92	2,582,357.12	645,589.28
<b>合計</b>	<b>2,903,026,915.60</b>	<b>725,756,728.90</b>	<b>852,402,204.08</b>	<b>213,100,551.02</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 遞延所得稅資產/遞延所得稅負債（續）

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產（續）

- (a) 為改善沿江公司的財務狀況，於 2019 年 4 月，本公司完成對沿江公司增資人民幣 4,100,000,000.00 元，根據沿江公司未來盈利情況，對其無形資產減值、累計攤銷稅務差異及以前年度部分可彌補虧損分別確認遞延所得稅資產人民幣 308,514,392.46 元和人民幣 197,241,015.90 元。
- (b) 本公司因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排收到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暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (c) 本公司因收購湖南長沙市深長快速幹道有限公司（“深長公司”）而在確認了其各項可辨認資產和負債公允價值後，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資產。
- (d) 本公司直接持有聯合置地公司 34.30% 股權，聯合置地公司是其聯營公司。本公司之子公司梅觀公司將聯合置地公司補償的未來回遷物業確認非流動資產和資產處置收益。考慮聯營公司未實現利潤之影響，本集團對確認的資產處置收益的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資產。
- (e) 本集團於 2015 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暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (f) 本集團對收費公路機荷東、機荷西和梅觀的特許經營無形資產的賬面價值與計稅基礎差額形成的暫時性差異確認遞延所得稅資產。
- (g) 本期聯營公司聯合置地公司將應付本公司減資款項利息予以資本化，考慮聯營公司未實現利潤之影響，本集團按照持股比例 34.30% 對該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資產。
- (h) 2018 年 2 月 28 日，沿江公司與深圳交通局簽署了廣深沿江高速公路深圳段貨運補償的協議，協議約定：沿江高速深圳段貨運收費調整期間，對通行的貨車按收費標準的 50% 收取通行費，貨運收費調整期限自 2018 年 3 月 1 日 0 時起至 2020 年 12 月 31 日 24 時止。本集團對貨運補貼收入的賬面價值及計稅基礎的暫時性差異確認遞延所得稅資產。
- (i) 貴州置地根據《企業會計準則第 14 號——收入》，對於客戶支付款項與承諾的物業或服務所有權轉移之間的期限超過一年的合同，對合同的交易價格包含融資成份的影響計提了利息支出，並對此形成的暫時性差異相應確認了遞延所得稅資產。
- (j) 本公司因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排預提了舊收費站拆除費用，對其計稅基礎與賬面價值之間的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。本期因支付舊收費站拆除費用人民幣 7,540,527.08 元，相應轉回遞延所得稅資產人民幣 1,885,131.77 元。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 遞延所得稅資產/遞延所得稅負債（續）

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產（續）

(k) 貴州置地根據國稅發 [2009]31 號文要求，就銷售未完工開發產品取得的預收房款按預計計稅毛利率所計算的預計毛利額預繳所得稅金，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資產。

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日		2018年12月31日	
	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)	485,406,842.16	121,351,710.54	512,270,677.60	128,067,669.40
非同一控制下企業合併(b)				
—清龍公司	2,221,574,850.80	555,393,712.70	2,335,732,937.38	583,933,234.35
—湖南益常高速公路開發有限公司(“益常公司”)	1,027,713,508.48	256,928,377.12	1,053,989,516.07	263,497,379.02
—深圳機荷高速公路東段有限公司(“機荷東公司”)	882,566,939.04	220,641,734.76	952,142,717.36	238,035,681.33
—廣東清連公路發展有限公司(“清連公司”)	598,736,105.36	149,684,026.34	626,365,911.82	153,286,671.05
—JEL 公司	220,729,381.55	55,182,345.39	256,178,269.87	63,908,733.92
—梅觀公司	10,384,047.84	2,596,011.96	19,706,829.55	2,906,366.71
—南京風電	71,252,932.47	10,687,939.87	-	-
金融資產評估增值(c)	83,221,670.24	20,805,417.56	73,881,650.22	18,470,412.56
外匯掉期(d)	59,962,667.00	14,990,666.75	45,103,194.00	11,275,798.50
合計	<b>5,661,548,944.94</b>	<b>1,408,261,942.99</b>	<b>5,875,371,703.87</b>	<b>1,463,381,946.84</b>

- (a) 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、機荷東公司、清龍公司、JEL 公司、梅觀公司、益常公司及南京風電而在確認了上述公司各項可辨認資產和負債公允價值後，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) 根據新執行的《企業會計準則第 22 號-金融工具的確認和計量》，本期本公司對於所持有的水規院以及聯合電子股權評估增值的部分所形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- (d) 於本期，本公司與銀行簽訂的外匯掉期合約及外匯封頂掉期合約發生公允價值變動收益人民幣 14,859,473.00 元，相應確認遞延所得稅負債人民幣 3,714,868.25 元。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 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	-49,340,283.47	676,416,445.43	-40,708,328.98	172,392,222.04
遞延所得稅負債	49,340,283.47	1,358,921,659.52	40,708,328.98	1,422,673,617.86

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
可抵扣虧損	1,192,672,576.38	1,866,149,725.21
可抵扣暫時性差異	-	1,333,793,699.39
合計	<b>1,192,672,576.38</b>	<b>3,199,943,424.60</b>

(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	2019年6月30日	2018年12月31日
2019年	442,150,072.39	442,150,072.39
2020年	294,331,099.98	406,315,244.29
2021年	209,768,954.08	380,503,712.89
2022年	132,902,620.48	350,004,673.74
2023年	71,514,395.72	287,176,021.90
2024年	42,005,433.73	-
合計	<b>1,192,672,576.38</b>	<b>1,866,149,725.21</b>

21. 其他非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
梅觀公司回遷物業補償(a)	342,599,500.00	342,599,500.00
合計	<b>342,599,500.00</b>	<b>342,599,500.00</b>

(a) 根據《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》，聯合置地公司於2016年7月向本公司之子公司梅觀公司所持有的梅林關地塊支付拆遷補償款人民幣28,328,230.00元。於2018年4月27日，雙方簽訂《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之補充協議》，規定聯合置地公司對梅觀公司在上述貨幣補償的基礎上增加回遷物業補償，補償的回遷物業為聯合置地公司擬建的辦公樓物業，補償的建築面積為9,120平方米，該回遷物業將於2-3年後建成。於補充協議簽訂日，根據深圳市鵬信資產評估有限公司出具的評估報告（鵬信資估報字[2018]第062號），該回遷物業公允價值為人民幣342,599,500.00元。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

22. 資產減值準備

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期計提	本期減少	期末餘額
		非同一控制 下企業合併			
特許經營無形資產減值準備(a)	3,258,235,294.61	-	-	-	3,258,235,294.61
應收賬款壞賬準備	200,000.00	3,771,206.23	90,000.00	200,000.00	3,861,206.23
<b>合計</b>	<b>3,258,435,294.61</b>	<b>3,771,206.23</b>	<b>90,000.00</b>	<b>200,000.00</b>	<b>3,262,096,500.84</b>

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年計提	本年減少	年末餘額
特許經營無形資產減值準備(a)	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
應收賬款壞賬準備	450,000.00	-	250,000.00	200,000.00
其他應收款壞賬準備	-	14,115.84	14,115.84	-
<b>合計</b>	<b>3,258,685,294.61</b>	<b>14,115.84</b>	<b>264,115.84</b>	<b>3,258,435,294.61</b>

(a) 詳情參見附註五、18(a)。

23. 短期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
質押借款(1)	-	117,424,819.20
信用借款(2)	483,676,381.63	-
<b>合計</b>	<b>483,676,381.63</b>	<b>117,424,819.20</b>

(1) 於2019年4月4日，美華公司已將上年的短期質押借款人民幣117,424,819.20元全部償還。上述借款中的借款利率為香港銀行同業拆借利率(Hibor)上浮0.8%，以JEL公司45%的股權作為質押，借款期間為2018年4月4日至2019年4月4日。

(2) 於2019年6月30日，上述借款中人民幣481,676,381.63元為沿江公司在平安銀行平等資金池透支戶中的負數存款餘額。該筆借款按季度以實際透支發生金額分別以年化0.3%、1%收取透支利息及手續費，借款期間為2019年3月11日至2019年9月10日。剩餘人民幣2,000,000.00元為母公司的銀行借款，借款利率為中國人民銀行同期基準利率，借款期間為2019年5月31日至2020年5月31日。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

24. 應付票據

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
銀行承兌匯票	60,738,745.00	-
合計	<b>60,738,745.00</b>	-

於2019年6月30日，本集團無到期未付的應付票據。

25. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在一年內清償，賬齡超過一年的應付賬款主要是應付工程款，待結算後進行清償。

(1) 應付賬款列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
應付工程款、質保金及保證金	656,098,877.02	675,770,466.91
應付貨款	90,523,041.73	-
其他	46,168,325.36	39,135,353.86
合計	<b>792,790,244.11</b>	<b>714,905,820.77</b>

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	未償還或結轉的原因
中鐵十八局集團有限公司	19,837,284.03	工程款未結算
深圳市禾望電氣股份有限公司	13,647,275.00	貨款尚未支付
武船重型工程股份有限公司	8,428,320.00	工程款未結算
湖北中交公路橋樑監理諮詢有限公司	7,508,625.00	工程款未結算
中交第一公路勘察設計研究院有限公司	6,700,106.00	工程款未結算
合計	<b>56,121,610.03</b>	/

(3) \*應付賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
1個月內	58,906,606.95	187,599,514.67
1個月至2個月	15,337,393.34	9,784,229.98
2個月至3個月	3,696,209.01	5,957,578.85
3個月至1年	250,205,991.69	138,259,093.75
1年以上	464,644,043.12	373,305,403.52
合計	<b>792,790,244.11</b>	<b>714,905,820.77</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

26. 合同負債

(1) 合同負債項目列示

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	結轉收入	其他變動	期末餘額
預收開發物業銷售款	841,962,908.84	206,123,389.77	340,903,201.66	-4,893,607.00	702,289,489.95
預收廣告款	14,872,110.48	13,156,075.49	26,868,118.64	7,069,682.91	8,229,750.24
預收運行維護費用款項	-	3,278,940.00	-	-	3,278,940.00
其他	1,877,723.45	2,625,075.64	1,278,591.97	-	3,224,207.12
合計	<b>858,712,742.77</b>	<b>225,183,480.90</b>	<b>369,049,912.27</b>	<b>2,176,075.91</b>	<b>717,022,387.31</b>

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	結轉收入	其他變動	期末餘額
預收開發物業銷售款	-	1,154,480,094.17	309,077,901.33	-3,439,284.00	841,962,908.84
預收廣告款	-	70,563,429.21	91,156,216.05	35,464,897.32	14,872,110.48
其他	-	3,282,849.18	1,405,125.73	-	1,877,723.45
合計	-	1,228,326,372.56	401,639,243.11	32,025,613.32	858,712,742.77

於2019年6月30日，賬齡超過一年的合同負債為人民幣132,519,799.06元（2018年12月31日：人民幣123,193,259.56元）。於2019年6月30日，茵特拉根小鎮二期A組團、二期B組團和三期A組團工程預收開發物業銷售款餘額為人民幣149,416,617.20元、人民幣20,973,428.00元和人民幣531,899,454.75元。

27. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	220,939,842.22	232,070,211.52	337,554,705.31	115,455,348.43
二、離職後福利-設定提存計劃	942,579.94	23,659,731.58	21,242,276.03	3,360,035.49
合計	<b>221,882,422.16</b>	<b>255,729,943.10</b>	<b>358,796,981.34</b>	<b>118,815,383.92</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

27. 應付職工薪酬（續）

(1) 應付職工薪酬列示（續）

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、短期薪酬	167,642,617.23	604,732,206.40	551,434,981.41	220,939,842.22
二、離職後福利-設定提存計劃	1,179,415.02	48,737,047.46	48,973,882.54	942,579.94
合計	168,822,032.25	653,469,253.86	600,408,863.95	221,882,422.16

(2) 短期薪酬列示

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	212,282,445.71	180,959,142.19	283,776,464.64	109,465,123.26
二、職工福利費	958,617.42	21,670,503.19	21,825,700.60	803,420.01
三、社會保險費	258,998.08	9,269,643.70	9,171,476.58	357,165.20
其中：醫療保險費	217,559.11	7,786,526.52	7,704,065.86	300,019.77
工傷保險費	13,559.28	485,292.10	480,152.78	18,698.60
生育保險費	27,879.69	997,825.08	987,257.94	38,446.83
四、住房公積金	683,037.28	13,730,373.32	14,216,138.14	197,272.46
五、工會經費和職工教育經費	6,725,493.73	4,930,952.71	7,054,878.94	4,601,567.50
六、其他	31,250.00	1,509,596.41	1,510,046.41	30,800.00
合計	220,939,842.22	232,070,211.52	337,554,705.31	115,455,348.43

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	159,652,011.10	496,330,666.30	443,700,231.69	212,282,445.71
二、職工福利費	683,247.79	46,879,772.64	46,604,403.01	958,617.42
三、社會保險費	371,523.98	19,017,404.54	19,129,930.44	258,998.08
其中：醫療保險費	312,081.18	15,974,672.77	16,069,194.84	217,559.11
工傷保險費	19,450.33	995,614.99	1,001,506.04	13,559.28
生育保險費	39,992.47	2,047,116.78	2,059,229.56	27,879.69
四、住房公積金	339,519.95	26,702,477.44	26,358,960.11	683,037.28
五、工會經費和職工教育經費	5,939,362.19	12,064,542.98	11,278,411.44	6,725,493.73
六、其他	656,952.22	3,737,342.50	4,363,044.72	31,250.00
合計	167,642,617.23	604,732,206.40	551,434,981.41	220,939,842.22

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

27. 應付職工薪酬（續）

(3) 設定提存計劃列示

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	472,206.04	16,900,441.08	16,721,462.49	651,184.63
2、失業保險費	9,791.90	350,455.94	346,744.55	13,503.29
3、企業年金繳費	460,582.00	6,408,834.56	4,174,068.99	2,695,347.57
合計	<b>942,579.94</b>	<b>23,659,731.58</b>	<b>21,242,276.03</b>	<b>3,360,035.49</b>

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
1、基本養老保險	677,363.59	34,672,586.69	34,877,744.24	472,206.04
2、失業保險費	14,046.14	718,987.98	723,242.22	9,791.90
3、企業年金繳費	488,005.29	13,345,472.79	13,372,896.08	460,582.00
合計	<b>1,179,415.02</b>	<b>48,737,047.46</b>	<b>48,973,882.54</b>	<b>942,579.94</b>

28. 應交稅費

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
企業所得稅(a)	187,939,774.45	898,414,800.80
增值稅(a)	31,240,156.78	393,466,058.79
土地增值稅	16,459,946.25	9,605,497.19
城市維護建設稅(a)	4,068,083.57	28,479,600.84
教育費附加(a)	3,450,123.39	20,711,960.35
其他	4,305,011.62	2,746,000.63
合計	<b>247,463,096.06</b>	<b>1,353,423,918.60</b>

(a) 應交稅費減少主要是本期支付三項目調整收費補償及資產移交協議的安排確認的相關稅金。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

29. 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	2019年6月30日	2018年12月31日
工程建設委託管理項目撥款結餘(a)	1,664,691,962.13	1,674,316,405.94
應付聯營企業款項	296,282,812.60	22,649,344.39
應付南京風電股權收購款	210,000,000.00	-
應付公路養護費用	168,903,960.90	170,954,316.82
應付代建項目獨立承擔成本	139,530,736.25	139,615,305.62
應付投標及履約保證金及質保金	49,375,977.87	73,210,634.09
應付湖南省鄉縣公路建設及管理服務費	35,966,315.30	33,980,129.28
應付企業往來款	34,268,488.94	-
預提工程支出及行政專項費用	33,669,846.60	37,964,492.97
應退梅觀改擴建政府補償款	33,249,357.80	33,249,357.80
應付機電費用	32,089,331.29	36,771,928.46
暫估豐立投資股權收購應付款	26,000,000.00	26,000,000.00
收取信和力富股權轉讓違約金	20,412,000.00	-
應付沿江二期項目代建款項	19,378,599.38	19,378,599.38
應付南光、鹽排、鹽壩舊站拆除費用	10,668,888.81	18,209,415.89
應付開發物業認籌金與定金	2,160,000.00	1,970,000.00
應付利息(b)	148,587,824.92	89,973,729.42
應付股利	597,025,000.00	-
其他	22,480,340.44	18,585,236.69
<b>合計</b>	<b>3,544,741,443.23</b>	<b>2,396,828,896.75</b>

- (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，該委託工程管理專項賬戶中的工程專項撥款餘額在貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

29. 其他應付款（續）

(1) 按款項性質列示其他應付款（續）

(b) 應付利息

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
長期公司債券利息	67,180,472.71	45,135,560.81
中期票據利息	70,876,787.97	32,214,964.29
短期借款利息	1,417,672.99	1,708,879.62
分期付款到期還本的長期借款利息	7,195,864.25	10,914,324.70
聯營公司現金借款利息	1,917,027.00	-
合計	<b>148,587,824.92</b>	<b>89,973,729.42</b>

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	未償還或結轉的原因
深圳市龍華新區管理委員會	33,249,357.80	合同結算尚未完成
湖南省高速公路集團有限公司	29,502,784.73	尚未達到支付條件
和泰投資有限公司	26,000,000.00	合同結算尚未完成
廣州西二環公司	18,452,812.60	收到預分現金，但利潤分配方案尚未批准
南京熙源物流有限公司	10,000,000.00	往來款尚未支付
合計	<b>117,204,955.13</b>	/

30. 一年內到期的非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
一年內到期的與沿江調整收費相關的補償款(附註五、36)	113,966,006.44	99,561,965.67
一年內到期的租賃負債(附註五、33)	16,843,199.06	-
一年內到期的長期借款(附註五、31(1))	149,269,090.91	279,574,031.57
其中：質押借款	79,360,000.00	235,119,486.12
信用借款	69,909,090.91	44,454,545.45
合計	<b>280,078,296.41</b>	<b>379,135,997.24</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

31. 長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
質押借款	7,971,855,479.53	8,304,855,479.55
信用借款	656,227,272.72	867,454,545.45
減：一年內到期的部分	149,269,090.91	279,574,031.57
合計	<b>8,478,813,661.34</b>	<b>8,892,735,993.43</b>

(a) 於2019年6月30日，本集團借款的償還期如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年內	149,269,090.91	279,574,031.57
1至2年	455,518,181.82	491,231,349.07
2至5年	1,835,961,642.56	2,746,479,185.62
超過5年	6,187,333,836.96	5,655,025,458.74
合計	<b>8,628,082,752.25</b>	<b>9,172,310,025.00</b>

(b) 於2019年6月30日，本集團長期借款明細列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	本期利率	幣種	金額	擔保情況
清連銀團貸款(i)	4.41%	人民幣	1,683,824,000.00	以清連高速公路收費權作為質押
外環銀團貸款(ii)	4.41% / 4.9%	人民幣	2,769,872,611.98	以外環高速公路收費權作為質押
本部沿江項目銀團貸款(iii)	4.90%	人民幣	3,518,158,867.55	以沿江高速公路收費權作為質押
本部流動/並購貸款(iv)	4.275%/4.75%	人民幣	528,727,272.72	信用借款(流動貸款/並購貸款)
本部委託貸款(v)	4.275%-3.915%	人民幣	127,500,000.00	信用借款(委託貸款)
減：一年內到期部分		人民幣	149,269,090.91	
合計			<b>8,478,813,661.34</b>	

(i) 於2019年6月30日，該等借款年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率下浮10%；

(ii) 於2019年6月30日，該等借款中人民幣1,444,416,705.98元年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率下浮10%，剩餘人民幣1,325,455,906.00元年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率；

(iii) 於2019年6月30日，該等借款年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率；

(iv) 於2019年6月30日，該等借款中人民幣91,000,000.00元年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率下浮10%，人民幣437,727,272.72元年利率為中國人民銀行一至五年（含五年）貸款基準利率；

(v) 於2019年6月30日，該等借款中人民幣67,500,000.00元年利率為提款日中國人民銀行公佈的對應期限檔次貸款基準利率下浮10%，剩餘人民幣60,000,000.00元年利率為提款日中國人民銀行公佈的一年期限檔次貸款基準利率下浮10%。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

32. 應付債券

(1) 應付債券

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
長期公司債券	2,845,846,139.74	2,838,547,774.79
中期票據	1,795,269,611.94	1,794,372,233.60
合計	<b>4,641,115,751.68</b>	<b>4,632,920,008.39</b>

(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	按面值計提利息	折價及發行費攤銷	匯兌損益	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	797,605,782.59	22,000,002.00	334,076.82	-	797,939,859.41
長期公司債券(a)	1,995,330,000.00	2016年7月18日	5年	1,995,330,000.00	2,040,941,992.20	29,186,137.52	3,514,288.13	3,450,000.00	2,047,906,280.33
中期票據(b)	1,000,000,000.00	2018年7月30日	3年	1,000,000,000.00	997,556,093.96	20,700,976.86	445,614.00	-	998,001,707.96
中期票據(b)	800,000,000.00	2018年8月15日	5年	800,000,000.00	796,816,139.64	17,960,846.82	451,764.34	-	797,267,903.98
合計	<b>4,595,330,000.00</b>	/	/	<b>4,595,330,000.00</b>	<b>4,632,920,008.39</b>	<b>89,847,963.20</b>	<b>4,745,743.29</b>	<b>3,450,000.00</b>	<b>4,641,115,751.68</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

32. 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日發行了人民幣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，本公司以其持有的梅觀公司100%權益提供反擔保。

本公司於2016年5月19日召開股東大會，審議並通過向董事會授予發行債券類融資工具的一般授權。於2016年7月18日，本公司發行300,000,000.00美元5年期長期債券，發行價格為債券本金的99.46%，票面利率為每年2.875%，計息日從2016年7月18日起，每半年付息一次，於2021年7月18日到期，到期一次性還本。該債券的主要用途為償還銀行借款及補充集團營運資金。

(b) 中期票據

2018年7月30日，經中國銀行間市場交易商協會核準，公司發行人民幣1,000,000,000.00元中期票據，期限3年，年利率為4.14%，每年付息一次，2021年7月30日到期一次還本。

2018年8月15日，經中國銀行間市場交易商協會核準，公司發行人民幣800,000,000.00元中期票據，期限5年，年利率為4.49%，每年付息一次，2023年8月15日到期一次還本。

33. 租賃負債（自2019年1月1日起適用）

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	2019年6月30日	
租賃合同	165,823,944.91	
減：一年內到期部分	16,843,199.06	
合計	148,980,745.85	

34. 預計負債

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	2019年6月30日	2018年12月31日
產品質量保證金	8,169,509.08	-
合計	8,169,509.08	-

南京風電就產品質量問題導致需提供的質保服務費用進行預估，按照銷售收入的1%計提質保金。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

35. 遞延收益

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	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	107,913,239.80	-	6,540,196.32	101,373,043.48	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	19,228,922.22	-	1,373,494.44	17,855,427.78	清龍公司收到政府拆遷補償款
南光、鹽排新建站 未來運營費用補 償(a)	312,144,931.35	-	10,320,000.00	301,824,931.35	深圳市人民政府針對因南光、 鹽排新建站未來運營成本的補 償
小計	439,287,093.37	-	18,233,690.76	421,053,402.61	/
流動負債					
政府財政補助	2,796,223.13	-	134,956.46	2,661,266.67	貴深公司收到貴州省龍裡縣政 府財政補助
合計	442,083,316.50	-	18,368,647.22	423,714,669.28	/

(a) 本期因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排，結轉遞延收益人民幣10,320,000.00元。

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	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	120,993,632.44	-	13,080,392.64	107,913,239.80	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	21,975,911.10	-	2,746,988.88	19,228,922.22	清龍公司收到政府拆遷補償款
南光、鹽排新建站 未來運營費用補 償	-	330,104,931.35	17,960,000.00	312,144,931.35	深圳市人民政府針對因南光、 鹽排新建站未來運營成本的補 償
小計	142,969,543.54	330,104,931.35	33,787,381.52	439,287,093.37	/
流動負債					
政府財政補助	2,688,148.48	247,170.00	139,095.35	2,796,223.13	貴深公司收到貴州省龍裡縣政 府財政補助
合計	145,657,692.02	330,352,101.35	33,926,476.87	442,083,316.50	/

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

35. 遞延收益（續）

涉及政府補助的項目：

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期新增	本期計入其他收 益/營業外收入	其他 變動	期末餘額	與資產相關 /與收益相關
政府財政補助	2,796,223.13	-	134,956.46	-	2,661,266.67	與資產相關
政府拆遷補償	19,228,922.22	-	1,373,494.44	-	17,855,427.78	與資產相關
合計	22,025,145.35	-	1,508,450.90	-	20,516,694.45	/

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年新增	本年計入其他收 益/營業外收入	其他 變動	年末餘額	與資產相關 /與收益相關
政府財政補助	2,688,148.48	247,170.00	139,095.35	-	2,796,223.13	與資產相關
政府拆遷補償	21,975,911.10	-	2,746,988.88	-	19,228,922.22	與資產相關
合計	24,664,059.58	247,170.00	2,886,084.23	-	22,025,145.35	/

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

36. 其他非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>與三項目調整收費相關補償款</b>		
收到與三項目調整收費相關的補償款(a)	-	6,588,000,000.00
加：累計確認的財務費用	-	904,210,000.00
減：累計抵減的含稅路費收入	-	2,130,330,000.02
減：本期/年結轉與三項目調整收費 相關補償款(a)	-	5,361,879,999.98
與三項目調整收費相關的補償款餘額	-	-
<b>與沿江高速貨運補貼相關補償款</b>		
收到與沿江高速貨運補貼相關補償款(b)	302,000,000.00	302,000,000.00
加：累計確認的財務費用	28,750,056.97	20,311,356.88
減：稅費	9,775,736.90	9,775,736.90
減：累計抵減的含稅路費收入	142,823,289.93	84,603,607.10
與沿江高速貨運補貼相關的補償款餘額	178,151,030.14	227,932,012.88
減：一年內到期的與沿江貨運補貼相關的補償款	113,966,006.44	99,561,965.67
小計	64,185,023.70	128,370,047.21
合計	<b>64,185,023.70</b>	<b>128,370,047.21</b>

(a) 2015年11月30日，本公司與深圳交通局簽署關於三項目調整收費補償及資產移交協議。本公司已於2015年12月29日收到首筆現金補償款人民幣6,588,000,000.00元，將其作為未來收入現值計入銀行存款，將補償未來收入終值計入其他非流動負債。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。第一階段自2016年2月7日開始至2018年12月31日截止。在此期間，本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，深圳交通局向本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。

2018年四季度，深圳交通局下發《市交通運輸委關於印發南光、鹽排、鹽壩三條高速公路第二階段調整收費方式的通知》，明確第二階段的收費方式選擇方式二，即深圳交通局收回調整路段剩餘的收費公路權益，本公司將不再擁有該等路段的收費公路權益，亦不再承擔相應的管理和養護責任。於2018年12月31日，本公司已移交三項目，相應的資產和負債已結轉。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

36. 其他非流動負債（續）

(b) 2018年2月28日，沿江公司與深圳交通局簽署了廣深沿江高速公路深圳段貨運補償的協議，協議約定：沿江高速深圳段貨運收費調整期間，對通行的貨車按收費標準的50%收取通行費，貨運收費調整期限自2018年3月1日0時起至2020年12月31日24時止。沿江公司於2018年3月13日收到上述補償款人民幣302,000,000.00元，該款項中未確認融資費用，於本期攤銷確認的財務費用為人民幣8,438,700.09元。

37. 股本

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增減變動					期末餘額
		發行新股	送股	公積金轉增	其他	小計	
股本	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增減變動					年末餘額
		發行新股	送股	公積金轉增	其他	小計	
股本	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00

38. 資本公積

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	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
其他資本公積-同一控制下企業合併	3,128,000,000.00	-	-	3,128,000,000.00
其他資本公積-收購子公司少數股東權益	-120,924,166.49	-	-	-120,924,166.49
被投資單位增資擴股	921,200,000.00	-	-	921,200,000.00
其他資本公積-其他	16,399,775.48	392.90	-	16,400,168.38
合計	6,219,027,132.41	392.90	-	6,219,027,525.31

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

38. 資本公積（續）

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
其他資本公積-同一控制 下企業合併	3,128,000,000.00	-	-	3,128,000,000.00
其他資本公積-收購子公 司少數股東權益	-120,924,166.49	-	-	-120,924,166.49
被投資單位增資擴股	-	921,200,000.00	-	921,200,000.00
其他資本公積-其他	1,567,564.50	15,082,210.98	250,000.00	16,399,775.48
<b>合計</b>	<b>5,282,994,921.43</b>	<b>936,282,210.98</b>	<b>250,000.00</b>	<b>6,219,027,132.41</b>

39. 其他綜合收益

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	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 母公司	
將重分類進損益的其他綜 合收益	881,375,987.20	5,018,167.27	5,018,167.27	886,394,154.47
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
權益法下可轉損益的 其他綜合收益(附註 五、13.(1)(2))	-13,566,824.35	4,664,988.72	4,664,988.72	-8,901,835.63
外幣報表折算差額	1,404,412.81	353,178.55	353,178.55	1,757,591.36
<b>其他綜合收益合計</b>	<b>881,375,987.20</b>	<b>5,018,167.27</b>	<b>5,018,167.27</b>	<b>886,394,154.47</b>

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年發生金額		年末餘額
		本年所得稅前 發生額	稅後歸屬於 母公司	
將重分類進損益的其他綜 合收益	887,624,170.50	-6,248,183.30	-6,248,183.30	881,375,987.20
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
權益法下可轉損益的 其他綜合收益	-4,825,335.80	-8,741,488.55	-8,741,488.55	-13,566,824.35
外幣報表折算差額	-1,088,892.44	2,493,305.25	2,493,305.25	1,404,412.81
<b>其他綜合收益合計</b>	<b>887,624,170.50</b>	<b>-6,248,183.30</b>	<b>-6,248,183.30</b>	<b>881,375,987.20</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

40. 盈餘公積

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	2,028,273,730.23	-	-	2,028,273,730.23
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	<b>2,481,665,060.29</b>	-	-	<b>2,481,665,060.29</b>

2018年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	1,685,223,593.83	343,050,136.40	-	2,028,273,730.23
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	<b>2,138,614,923.89</b>	<b>343,050,136.40</b>	-	<b>2,481,665,060.29</b>

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。本公司 2019 年上半年未計提法定盈餘公積金（2018 年：人民幣 343,050,136.40 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。本公司本期未計提任意盈餘公積（2018 年：無）。

41. 未分配利潤

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年
調整前上年年末未分配利潤	5,624,252,437.38	6,256,075,328.76
調整：同一控制下企業合併	-	-3,113,068,776.71
小計	5,624,252,437.38	3,143,006,552.05
調整：會計政策變更	-	38,476,512.20
調整後年初/期末未分配利潤	5,624,252,437.38	3,181,483,064.25
加：歸屬於母公司股東的淨利潤	1,576,824,356.13	3,440,050,607.33
減：提取法定盈餘公積	-	343,050,136.40
應付普通股股利	1,548,346,931.46	654,231,097.80
調整後期/年末未分配利潤	<b>5,652,729,862.05</b>	<b>5,624,252,437.38</b>

根據 2019 年 5 月 22 日股東年會決議，本公司向全體股東派發 2018 年度現金股利，每股人民幣 0.71 元，按已發行股份 2,180,770,326 股計算，派發現金股利共計人民幣 1,548,346,931.46 元，該股利占本公司 2018 年度淨利潤的 45%。截至 2019 年 6 月 30 日，尚有現金股利人民幣 597,025,000.00 元未支付。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

42. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月		2018年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務-通行費	2,204,299,369.88	1,052,312,982.16	2,462,484,827.14	1,164,462,427.98
其他業務-				
房地產開發收入	309,497,921.57	199,219,927.58	110,811,155.82	56,545,335.55
委託管理服務	85,360,951.20	80,503,932.71	44,519,266.83	22,188,379.02
廣告	27,351,155.96	20,995,236.70	41,609,548.77	28,294,665.04
其他	72,683,303.20	55,661,457.99	18,097,964.80	11,369,684.48
其他業務小計	494,893,331.93	356,380,554.98	215,037,936.22	118,398,064.09
合計	<b>2,699,192,701.81</b>	<b>1,408,693,537.14</b>	<b>2,677,522,763.36</b>	<b>1,282,860,492.07</b>

建造合同如下：

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	總金額	累計已發生成本	累計已確認毛利	已辦理結算的價款金額
固定造價合同	1,044,129,700.03	154,479,573.15	-	117,714,000.00

2018年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	總金額	累計已發生成本	累計已確認毛利	已辦理結算的價款金額
固定造價合同	1,044,129,700.03	4,277,278.68	-	-

租賃收入如下：

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
經營租賃	15,416,969.79	7,728,646.76
其中：轉租賃經營租賃	64,806.15	-

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

42. 營業收入和營業成本（續）

與客戶之間合同產生的營業收入分解情況

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

報告分部	通行費收入	房地產開發	委託管理服務	廣告	其他	合計
主要經營地區						
廣東省	1,737,722,341.11	-	55,900,451.58	27,351,155.96	65,544,029.64	1,886,517,978.29
湖南省	265,806,906.69	-	-	-	7,139,273.56	272,946,180.25
貴州省	-	309,497,921.57	29,460,499.62	-	-	338,958,421.19
湖北省	200,770,122.08	-	-	-	-	200,770,122.08
合計	2,204,299,369.88	309,497,921.57	85,360,951.20	27,351,155.96	72,683,303.20	2,699,192,701.81
主要服務類型						
高速公路通行費	2,204,299,369.88	-	-	-	-	2,204,299,369.88
房地產開發	-	309,497,921.57	-	-	-	309,497,921.57
委託管理服務	-	-	85,360,951.20	-	-	85,360,951.20
廣告	-	-	-	27,351,155.96	-	27,351,155.96
其他	-	-	-	-	72,683,303.20	72,683,303.20
合計	2,204,299,369.88	309,497,921.57	85,360,951.20	27,351,155.96	72,683,303.20	2,699,192,701.81
收入確認時間						
在某一時點 確認收入	2,204,299,369.88	309,497,921.57	-	-	72,683,303.20	2,586,480,594.65
在某一時間段 內確認收入	-	-	85,360,951.20	27,351,155.96	-	112,712,107.16
合計	2,204,299,369.88	309,497,921.57	85,360,951.20	27,351,155.96	72,683,303.20	2,699,192,701.81

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

42. 營業收入和營業成本（續）

營業收入分解情況（續）

2018年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

報告分部	通行費收入	房地產開發	委託管理服務	廣告	其他	合計
主要經營地區						
廣東省	1,998,138,743.06	-	36,496,994.23	41,609,548.77	17,306,048.14	2,093,551,334.20
湖南省	274,282,105.22	-	-	-	791,916.66	275,074,021.88
貴州省	-	110,811,155.82	8,022,272.60	-	-	118,833,428.42
湖北省	190,063,978.86	-	-	-	-	190,063,978.86
合計	2,462,484,827.14	110,811,155.82	44,519,266.83	41,609,548.77	18,097,964.80	2,677,522,763.36
主要服務類型						
高速公路通行費	2,462,484,827.14	-	-	-	-	2,462,484,827.14
房地產開發	-	110,811,155.82	-	-	-	110,811,155.82
委託管理服務	-	-	44,519,266.83	-	-	44,519,266.83
廣告	-	-	-	41,609,548.77	-	41,609,548.77
其他	-	-	-	-	18,097,964.80	18,097,964.80
合計	2,462,484,827.14	110,811,155.82	44,519,266.83	41,609,548.77	18,097,964.80	2,677,522,763.36
收入確認時間						
在某一時點 確認收入	2,462,484,827.14	110,811,155.82	-	-	18,097,964.80	2,591,393,947.76
在某一時間段 內確認收入	-	-	44,519,266.83	41,609,548.77	-	86,128,815.60
合計	2,462,484,827.14	110,811,155.82	44,519,266.83	41,609,548.77	18,097,964.80	2,677,522,763.36

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

43. 稅金及附加

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
土地增值稅	12,715,655.66	8,883,929.63
城市維護建設稅	5,977,395.18	6,704,967.83
教育費附加	4,723,698.63	4,833,975.19
房產稅	2,717,448.37	3,186,988.44
印花稅	1,514,946.27	65,777.90
文化產業建設費	676,941.25	853,814.33
其他	321,876.87	129,903.79
<b>合計</b>	<b>28,647,962.23</b>	<b>24,659,357.11</b>

44. 管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
工資薪酬	53,345,741.78	21,965,195.65
房租	413,273.87	5,066,691.66
折舊及攤銷	10,960,295.94	3,311,295.27
律師及諮詢費	3,444,337.09	1,979,208.46
差旅費	1,302,989.98	1,890,060.07
辦公樓管理費	2,029,730.17	1,291,259.37
辦公及通訊費	1,458,560.84	931,036.75
車輛使用費	782,250.37	755,297.55
上市費用	2,428,714.01	409,840.66
審計費	2,919,463.14	361,898.13
業務招待費	1,904,438.85	1,656,696.94
其他	2,395,600.36	2,577,271.24
<b>合計</b>	<b>83,385,396.40</b>	<b>42,195,751.75</b>

45. 研發費用

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
南京風電專利開發	2,982,489.52	-
<b>合計</b>	<b>2,982,489.52</b>	<b>-</b>

研發費用包括開發專利過程中研發部門領用的材料、人工、研發機器的折舊與攤銷等，本期的研發項目主要有 MV 級風力發電機組荷載測試研究、NJ121-3MW 陸上豐立發電機組的研究與開發、基於超低風速風機控制系統的優化和 NJ130-2200 風力發電機組優化設計。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

46. 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
利息支出	346,701,260.62	511,949,103.71
其中：借款利息支出	212,982,051.72	282,837,232.50
應付債券利息支出	94,453,612.15	72,177,512.76
分攤沿江高速貨運補貼未確認融資費用 （附註五、36）	8,438,700.09	8,124,542.76
分攤三項目新建收費站補貼未確認融資費用	11,640,000.00	-
三項目調整收費相關補償款融資費用	-	136,685,400.00
預收房款利息費用	16,568,626.77	12,124,415.69
租賃利息費用	2,618,269.89	-
匯兌損益	1,026,295.85	45,150,444.75
減：利息收入	25,312,079.67	32,428,489.99
減：資本化利息	59,212,183.18	29,710,653.40
其他	6,102,107.78	5,588,376.72
合計	<b>269,305,401.40</b>	<b>500,548,781.79</b>

於本期，本集團借款費用資本化金額計入存貨及無形資產，詳見附註五、6(2)及附註五、18(e)。

利息收入明細如下：

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
貨幣資金	24,716,645.10	13,250,220.96
長期應收款	-	2,230,135.85
其他應收款	595,434.57	16,948,133.18
合計	<b>25,312,079.67</b>	<b>32,428,489.99</b>

47. 其他收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
與日常活動相關的政府補助	134,956.46	57,763.72
增值稅加計扣除	38,125.49	-
合計	<b>173,081.95</b>	<b>57,763.72</b>

與日常活動相關的政府補助如下：

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	與資產/收益相關
與遞延收益相關的政府補助 （附註五、35）	134,956.46	57,763.72	資產類

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

48. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
權益法核算對聯營企業投資收益(附註五、13)	300,390,369.73	285,283,369.01
處置子公司產生的投資收益	267,175,591.34	-
其他非流動金融資產取得的投資收益	28,080,000.00	-
理財產品取得的投資收益	1,445,321.53	3,328,767.12
合計	<b>597,091,282.60</b>	<b>288,612,136.13</b>

49. 公允價值變動收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24,199,493.00	10,165,724.90
其中：衍生金融工具(附註五、2)	14,859,473.00	10,165,724.90
其中：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（附註五、12）	9,340,020.00	-
合計	<b>24,199,493.00</b>	<b>10,165,724.90</b>

50. 資產處置收益/損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
梅觀公司回遷物業補償	-	174,725,745.00
梅觀公司處置土地使用權	-	7,620,000.00
固定資產處置收益	900.70	-480,700.66
合計	<b>900.70</b>	<b>181,865,044.34</b>

51. 營業外收入

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	計入2019年上半年非經常性損益的金額
與日常活動無關的政府補助(a)	1,721,494.44	5,617,002.44	1,721,494.44
其他	374,597.64	2,104,490.77	374,597.64
合計	<b>2,096,092.08</b>	<b>7,721,493.21</b>	<b>2,096,092.08</b>

(a) 與日常活動無關的政府補助如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	與資產/收益相關
政府獎勵金(i)	348,000.00	4,243,508.00	收益類
與遞延收益相關的政府補助(ii)	1,373,494.44	1,373,494.44	資產類
合計	<b>1,721,494.44</b>	<b>5,617,002.44</b>	/

(i) 2019年5月，湖南長沙市深長快速幹道有限公司收到開福區財政局產業扶持資金人民幣248,000.00元；2019年6月，南京風電科技有限公司收政府工業和信息化專項資金人民幣100,000.00元。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

51. 營業外收入（續）

(a) 與日常活動無關的政府補助如下：（續）

(ii) 清龍公司於2010年、2011年和2014年分別收到深圳龍崗區的征地補償款，本期1-6月攤銷遞延收益人民幣1,373,494.44元計入營業外收入。

52. 營業外支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	計入2019年上半年非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	1,054,301.67	268,828.58	1,054,301.67
捐贈支出	-	61,400.00	-
其他	706,235.68	539,422.10	706,235.68
合計	<b>1,760,537.35</b>	<b>869,650.68</b>	<b>1,760,537.35</b>

53. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
當期所得稅費用	377,568,991.03	265,190,604.92
遞延所得稅費用	-567,776,181.73	2,557,221.16
合計	<b>-190,207,190.70</b>	<b>267,747,826.08</b>

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
利潤總額	1,517,519,673.73	1,308,178,868.29
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	379,732,791.94	327,044,717.07
子公司適用不同稅率的影響	1,072,873.35	-
非應稅收入的影響	-82,460,966.05	-72,755,486.61
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	9,054,645.74	6,582,071.84
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-521,591,696.04	-48,821.72
調整以前期間所得稅的影響	22,168,980.25	5,910,670.57
不得扣除的成本、費用和損失	1,816,180.11	1,014,674.93
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	<b>-190,207,190.70</b>	<b>267,747,826.08</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

54. 現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
其他	35,397,380.93	18,671,852.17
合計	<b>35,397,380.93</b>	<b>18,671,852.17</b>

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
支付土地二級開發款	63,490,930.00	109,100,286.37
代建管理費用支出	36,283,994.40	64,327,964.65
支付龍裡BT項目開發墊款	27,563,465.80	3,268,840.00
審計、評估、律師及諮詢費用	13,921,225.40	6,894,523.69
證券交易所費用	4,708,838.53	2,587,129.01
其他經營費用	39,348,988.47	37,383,677.38
合計	<b>185,317,442.60</b>	<b>223,562,421.10</b>

(3) 處置子公司及其他營業單位收到的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
收到處置貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達和貴州業恒達四家公司的轉讓款	567,000,000.00	-
合計	<b>567,000,000.00</b>	-

(4) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
理財產品到期贖回	300,000,000.00	300,000,000.00
利息收入	23,977,309.67	8,777,400.65
收到聯合置地公司減資款利息	20,742,909.45	-
收到股權收購款延期支付的違約金	20,412,000.00	-
股權競價意向金	-	20,000,000.00
合計	<b>365,132,219.12</b>	<b>328,777,400.65</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

54. 現金流量表項目（續）

(5) 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	2019年1-6月	2018年1-6月
支付收購南京風電的現金淨額	207,631,327.78	-
合計	<b>207,631,327.78</b>	-

(6) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
投資理財產品	100,000,000.00	300,000,000.00
退回股權競價保證金	20,000,000.00	-
支付處置三條公路相關的稅費	929,834,118.97	-
其他	-	230,652.81
合計	<b>1,049,834,118.97</b>	<b>300,230,652.81</b>

(7) 收到其他與籌資活動有關的現金

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
收到聯合置地股東借款	277,830,000.00	-
合計	<b>277,830,000.00</b>	-

(8) 支付其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
歸還子公司少數股東借款	10,541,726.03	22,253,619.89
外匯掉期保證金	-	8,000,000.00
發行股票和債券等由企業直接支付的中介費用	-	230,000.00
其他	5,880,889.13	124,215.92
合計	<b>16,422,615.16</b>	<b>30,607,835.81</b>

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

55. 所有權或使用權受到限制的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日	受限原因
清連高速公路收費權	6,591,298,309.33	6,748,322,028.50	註1
益常高速公路收費權	-	288,955,238.73	註2
外環高速公路收費權	2,614,132,721.27	1,947,057,863.50	註3
沿江高速公路收費權	6,093,273,342.94	6,173,378,443.67	註4
梅觀公司股權	544,767,193.66	523,973,642.55	註5
JEL公司45%股權	-	275,862,743.30	註6
貨幣資金	1,942,015,574.67	1,645,847,754.50	註7
合計	17,785,487,141.87	17,603,397,714.75	/

註1：於2019年6月30日，賬面價值為人民幣6,591,298,309.33元(2018年12月31日：人民幣6,748,322,028.50元)的清連高速公路收費權用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2024年6月21日。

註2：由全資子公司益常公司質押，向銀行申請貸款，收費權質押比例按照各銀行貸款額度比例估算。於2018年12月31日，貸款餘額合計為人民幣4,400,000.00元，收費權質押比例為10%。該項貸款已於2019年1月18日清償完畢，質押已解除。

註3：於2019年6月30日，賬面價值為人民幣2,614,132,721.27元(2018年12月31日：人民幣1,947,057,863.50元)的外環高速公路收費權用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2042年3月14日。

註4：於2019年6月30日，賬面價值為人民幣6,093,273,342.94元(2018年12月31日：人民幣6,173,378,443.67元)的沿江高速公路收費權用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2033年11月9日。

註5：於2019年6月30日，賬面價值為人民幣544,767,193.66元(2018年12月31日：523,973,642.55元)的梅觀公司100%權益為長期債券提供反擔保，質押期限至2022年7月31日。

註6：JEL公司45%權益用於取得銀行短期借款質押，質押期限至2019年4月6日，於2019年6月30日該短期借款已償還，因此已解除質押。

註7：於2019年6月30日，賬面價值為人民幣1,942,015,574.67元(2018年12月31日：人民幣1,645,847,754.50元)的貨幣資金為受到限制的項目委託工程管理專戶存款、銀行承兌匯票保證金及受監管的股權收購款，詳見附註五、1。

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

56. 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	2019年1-6月	2018年1-6月
<b>1·將淨利潤調節為經營活動現金流量：</b>		
淨利潤	1,707,726,864.43	1,040,431,042.21
固定資產折舊	66,918,194.30	82,404,383.46
使用權資產折舊	14,465,652.73	-
投資性房地產攤銷	287,971.20	287,870.20
無形資產攤銷	669,169,799.52	752,824,650.61
長期待攤費用攤銷	1,502,929.80	788,688.52
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的收益	-900.70	-181,865,044.34
非流動資產損毀報廢損失（收益以“-”號填列）	1,054,301.67	-
公允價值變動損失（收益以“-”號填列）	-24,199,493.00	-10,165,724.90
財務費用	269,305,401.40	494,960,405.07
投資收益	-597,091,282.60	-288,612,136.13
信用減值損失（轉回以“-”號填列）	90,000.00	14,115.84
遞延所得稅資產減少（增加以“-”號填列）	-504,024,223.39	31,840,956.63
遞延所得稅負債減少	-49,763,750.78	-29,283,735.47
存貨的減少（增加以“-”號填列）	69,488,012.73	-296,947,409.13
經營性應收項目的減少（增加以“-”號填列）	-447,344,119.28	227,464,639.49
經營性應付項目的減少	-391,123,934.09	-228,996,716.20
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>786,461,423.94</b>	<b>1,595,145,985.86</b>

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	2019年1-6月	2018年1-6月
<b>2·現金及現金等價物淨變動情況：</b>		
現金的期末餘額	2,754,526,997.49	2,146,917,760.01
減：現金的期初餘額	2,580,843,329.57	1,884,570,222.49
現金及現金等價物淨增加額	173,683,667.92	262,347,537.52

(2) 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
一、現金		
其中：庫存現金	11,001,079.48	10,969,104.99
可隨時用於支付的銀行存款	2,743,525,918.01	2,569,874,224.58
二、期/年末現金及現金等價物餘額	2,754,526,997.49	2,580,843,329.57
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）	1,942,015,574.67	1,645,847,754.50
三、貨幣資金	4,696,542,572.16	4,226,691,084.07

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

56. 現金流量表補充資料（續）

(3) 與租賃相關的現金流量信息

單位：元 幣種：人民幣

	2019年1-6月
與租賃相關的現金流出	15,524,781.21

57. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目：

	2019年6月30日			2018年12月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣	原幣	匯率	折合人民幣
貨幣資金						
港幣	7,355,062.92	0.8797	6,470,248.85	3,862,558.29	0.8762	3,384,373.58
美元	2,242.20	6.8747	15,414.46	2,241.68	6.8632	15,385.09
歐元	12.00	7.8170	93.80	1.53	7.8473	12.00
法郎	11.70	7.0388	82.35	11.70	6.9494	81.31
比塞塔	446.15	0.0468	20.88	445.96	0.0468	20.88
日元	379.94	0.0638	24.24	380.05	0.0619	23.52
其他應收款						
港幣	1,289,013.80	0.8797	1,133,945.44	1,239,014.15	0.8762	1,085,624.20
短期借款						
港幣	-	0.8797	-	134,016,000.00	0.8762	117,424,819.20
應付職工薪酬						
港幣	132,892.78	0.8797	116,905.78	545,196.50	0.8762	477,701.17
其他應付款						
港幣	-	0.8797	-	402,486.34	0.8762	352,658.53
美元	3,905,208.33	6.8747	26,847,135.71	3,905,208.33	6.8632	26,802,225.81
應付債券						
美元	297,890,275.99	6.8747	2,047,906,280.33	297,374,692.88	6.8632	2,040,941,992.20
租賃負債						
港幣	8,362,836.03	0.8797	7,356,786.86	-	0.8762	-

五、合併財務報表主要項目註釋（續）

58. 其他

(1) 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於本公司普通股股東的當期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：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年1-6月	2018年1-6月
歸屬於本公司普通股股東的當年合併淨利潤	1,576,824,356.13	968,653,293.65
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	0.723	0.444
其中：持續經營基本每股收益	0.723	0.444

(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本公司普通股股東的當期合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算，由於本公司於截至2019年6月30日不存在稀釋性股份，故稀釋每股收益等於基本每股收益。

六、合併範圍的變更

1. 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
南京風電及其子公司	2019年4月8日	510,000,000.00	51%	(a)	2019年4月8日	股權轉讓手續完成

(a) 於2019年3月15日，本公司之子公司深圳高速環境有限公司（“環境公司”）與南京風電原股東南京安倍信投資管理有限公司、江陰建工集團有限公司、潘愛華、王安正等簽訂了股權並購協議，約定以人民幣210,000,000.00元為收購對價收購南京風電30%股權，並在收購完成後對南京風電單方增資人民幣300,000,00.00元，於股權並購協議下交易完成後，環境公司將持有南京風電51%股權。該收購於2019年4月8日完成。

六、合併範圍的變更（續）

1. 非同一控制下企業合併（續）

(1) 本期發生的非同一控制下企業合併（續）

南京風電及其子公司可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年4月8日 公允價值	2019年4月8日 賬面價值
<b>資產：</b>	<b>1,019,299,950.96</b>	<b>946,989,250.96</b>
貨幣資金	302,368,672.22	302,368,672.22
應收票據	700,000.00	700,000.00
應收賬款	114,412,278.84	114,412,278.84
預付款項	14,331,951.66	14,331,951.66
其他應收款	307,911,179.45	307,911,179.45
存貨	44,876,144.85	44,876,144.85
合同資產	134,665,850.00	134,665,850.00
其他流動資產	13,396,234.65	13,396,234.65
固定資產	3,633,298.65	3,633,298.65
無形資產	82,461,606.14	10,150,906.14
長期待攤費用	542,734.50	542,734.50
<b>負債：</b>	<b>325,260,294.57</b>	<b>314,413,689.57</b>
應付票據	12,164,846.53	12,164,846.53
應付賬款	173,134,220.03	173,134,220.03
合同負債	3,278,940.00	3,278,940.00
應付職工薪酬	282,252.37	282,252.37
其他應付款	117,383,921.56	117,383,921.56
預計負債	8,169,509.08	8,169,509.08
遞延所得稅負債	10,846,605.00	-
淨資產	694,039,656.39	632,575,561.39
減：少數股東權益	340,079,431.63	309,962,025.08
取得的淨資產	353,960,224.76	322,613,536.31
購買產生的商譽	156,039,775.24	/
對價	510,000,000.00	/

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的資產、負債於購買日的公允價值。折現率採用 15%。

## 六、合併範圍的變更（續）

### 1. 非同一控制下企業合併（續）

#### (1) 本期發生的非同一控制下企業合併（續）

大額商譽形成的原因：

南京風電於2011年在江蘇省南京市成立，是一家專門從事可再生、新型能源風能發電的高科技企業。公司的主要業務為風力發電系統的研發、集成、製造、安裝、銷售和維護，以及風電場的投資運營。南京風電具有自主研發能力，具備風場開發、建設及運營管理經驗和能力，公司業務發展具備良好的市場前景。清潔能源作為大環保產業中新興領域，是本集團發展戰略中確定重點關注的新產業發展方向。本集團獲得南京風電的控股權後，可以利用南京風電本身的優勢，快速切入新能源領域，優化本集團產業結構，提升本集團可持續發展市場競爭能力。

南京風電及其子公司自購買日起至本期末的經營成果和現金流量列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年4月9日至 6月30日期間
營業收入	-
淨虧損	11,806,666.48
現金流量淨額	-56,663,503.99

六、合併範圍的變更（續）

2. 處置子公司

	註冊地	業務性質	本集團合計 持股比例	本集團合計享有 的表決權比例	不再成為子 公司的原因
貴州聖博置地有限公司("貴州聖博")	貴州龍裡縣	土地綜合開發	70%	70%	註(a)
貴州恒豐信置業有限公司("貴州恒豐信")	貴州龍裡縣	土地綜合開發	70%	70%	註(a)
貴州恒弘達置業有限公司("貴州恒弘達")	貴州龍裡縣	土地綜合開發	70%	70%	註(a)
貴州業恒達置業有限公司("貴州業恒達")	貴州龍裡縣	土地綜合開發	70%	70%	註(a)

註(a)：於2019年1月23日，貴州貴深投資發展有限公司("貴深公司")、貴州深高速置地有限公司("貴州置地")與貴州信和力富房地產開發有限公司("信和力富公司")簽訂《股權及債權轉讓合同》，將貴深公司和貴州置地持有的貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達和貴州業恒達的100%權益及債權一併轉讓給信和力富公司，轉讓價格為人民幣567,000,000.00元。該交易已於2019年5月20日完成，貴深公司和貴州置地共同支付了產權交易服務費含稅價人民幣651,500.00元。故自2019年5月20日起，本集團不再將該等公司納入合併範圍。該等公司的相關財務信息合併列示如下：

	2019年5月20日	2018年12月31日
	賬面價值	賬面價值
貨幣資金	-	4,868,719.65
存貨	299,209,786.02	296,640,634.06
其他應付款	295,269,119.56	297,571,327.26
淨資產	3,940,666.46	3,938,026.45
少數股東權益(30%)	1,182,199.94	1,181,407.94
本集團享有的淨資產	2,758,466.52	2,756,618.51
<b>處置收益</b>	<b>267,175,591.34</b>	/
歸屬於本集團	187,022,913.94	/
歸屬於少數股東	80,152,677.40	/
<b>處置對價</b>	<b>566,385,377.36</b>	/
債權轉讓	295,269,119.56	/
股權轉讓	271,116,257.80	/

	2019年1月1日至5月20日期間
營業收入	-
營業成本	-
淨利潤	2,640.01

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

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
外環公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100,000,000.00 人民幣	100%	-	設立
深圳高速投資有限公司 ("投資公司")	中國貴州省	中國廣東省深圳市	投資	400,000,000.00 人民幣	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	500,000,000.00 人民幣	-	70%	設立
貴州置地	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	158,000,000.00 人民幣	-	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	1,000,000.00 人民幣	-	100%	設立
環境公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	環保實業項目及諮詢	5,000,000,000.00 人民幣	100%	-	設立
JEL 公司	中國湖北省	開曼群島	投資控股	30,000,000.00 美元	-	100%	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	28,000,000.00 美元	-	100%	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	3,361,000,000.00 人民幣	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("廣 告公司")	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	廣告	30,000,000.00 人民幣	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	332,400,000.00 人民幣	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	823,012,897.00 人民幣	100%	-	非同一控制下的 企業合併
高匯公司	中國廣東省	英屬維爾京群島	投資控股	85,360,000.00 美元	-	100%	非同一控制下的 企業合併
機荷東公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	440,000,000.00 人民幣	100%	-	非同一控制下的 企業合併
豐立投資	香港	香港	投資控股	10,000.00 港幣	-	100%	非同一控制下的 企業合併
深圳高速運營發展有限公司 ("運營發展公司")	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	30,000,000.00 人民幣	95%	5%	設立
清龍公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	324,000,000.00 人民幣	40%	10%	非同一控制下的 企業合併
深長公司	中國湖南省長沙市	中國湖南省長沙市	公路經營	200,000,000.00 人民幣	51%	-	非同一控制下的 企業合併
益常公司	中國湖南省常德市	中國湖南省常德市	公路經營	345,000,000.00 人民幣	100%	-	非同一控制下的 企業合併
深圳高速建設發展有限公司 ("建設發展公司")	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	基礎設施建設管理	30,000,000.00 人民幣	95%	5%	設立
深高速(深汕特別合作區)基建 環保開發有限公司("深汕公 司")	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	基建環保工程	500,000,000.00 人民幣	51%	49%	設立
深高速(廣州)產業投資基金管 理有限公司("基金公司")	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	資本市場服務	10,000,000.00 人民幣	95%	5%	設立
沿江公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	4,600,000,000.00 人民幣	100%	-	同一控制下的 企業合併
貴州深高投資業有限公司("貴 深高投")	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000.00 人民幣	-	70%	設立
深圳市深高速壹家公寓管理有 限公司("深高速壹家")	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公寓租賃與管理	10,000,000.00 人民幣	-	60%	設立
貴州業豐瑞置業有限公司("業 豐瑞置業")	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000.00 人民幣	-	70%	設立
深圳高速蘇伊士環境有限公司 ("蘇伊士環境")	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	環保技術開發與諮詢	100,000,000.00 人民幣	-	51%	設立
南京風電	中國江蘇省南京市	中國江蘇省南京市	製造業	357,142,900.00 人民幣	-	51%	非同一控制下的 企業合併
烏拉特後旗寧風風電科技有限 公司	中國內蒙古烏拉特後 旗	中國內蒙古烏拉特後 旗	製造業	1,000,000.00 人民幣	-	51%	非同一控制下的 企業合併
赤峰寧風風電科技有限 公司	中國內蒙古翁牛特旗	中國內蒙古翁牛特旗	製造業	2,000,000.00 人民幣	-	51%	非同一控制下的 企業合併
包頭市金陵風電科技有限 公司	中國內蒙古包頭市	中國內蒙古包頭市	製造業	20,000,000.00 人民幣	-	51%	非同一控制下的 企業合併
宣威市南風新能源有限 公司	中國雲南省曲靖市宣 威市	中國雲南省曲靖市宣 威市	製造業	3,000,000.00 人民幣	-	51%	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）

(2) 重要的非全資子公司

2019年1-6月

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	股東投資投入/ 收回	本期新增合併主 體	期末少數股東 權益餘額
清連公司	23.63%	19,542,950.07	-	-	-	669,705,513.11
貴深公司	30.00%	76,939,221.54	-	-	-	328,924,056.69
清龍公司	50.00%	24,077,492.98	-50,000,000.00	-	-	1,071,679,479.34
深長公司	49.00%	19,127,978.44	-	-10,541,726.02	-	159,307,448.13
南京風電	49.00%	-5,785,266.58	-	-	340,079,431.63	334,294,165.05
合計	/	133,902,376.45	-50,000,000.00	-10,541,726.02	340,079,431.63	2,563,910,662.32

2018年

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東 持股比例	本年歸屬於 少數股東的損益	會計 政策變更	本年向少數股東 宣告分派的股利	股東投資投入/ 收回	年末少數股東 權益餘額
清連公司	23.63%	26,482,934.01	-	-	-	650,162,563.04
貴深公司	30.00%	29,388,054.16	-1,494,904.48	-	-	251,984,835.15
清龍公司	50.00%	49,890,350.36	-	-92,186,499.92	-	1,097,601,986.36
深長公司	49.00%	34,727,432.81	-	-	-52,823,756.08	150,721,195.71
合計	/	140,488,771.34	-1,494,904.48	-92,186,499.92	-52,823,756.08	2,150,470,580.26

(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	2019年6月30日					
	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
清連公司	99,082,015.34	6,792,173,638.17	6,891,255,653.51	223,663,664.89	3,836,520,298.35	4,060,183,963.24
貴深公司	1,980,374,776.30	50,514,790.60	2,030,889,566.90	934,476,044.69	-	934,476,044.69
清龍公司	67,662,210.84	3,355,753,668.83	3,423,415,879.67	126,807,780.50	1,153,249,140.48	1,280,056,920.98
深長公司	65,679,343.05	289,124,451.27	354,803,794.32	29,755,730.52	107,761.58	29,863,492.10
南京風電	1,084,584,342.09	84,340,226.80	1,168,924,568.89	467,834,130.03	18,857,448.95	486,691,578.98

子公司名稱	2018年12月31日					
	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
清連公司	93,322,579.79	6,978,215,443.47	7,071,538,023.26	258,053,857.66	4,065,116,453.64	4,323,170,311.30
貴深公司	1,874,469,325.70	53,138,767.22	1,927,608,092.92	1,087,658,642.52	-	1,087,658,642.52
清龍公司	117,154,434.51	3,527,256,810.02	3,644,411,244.53	266,045,115.23	1,183,162,156.57	1,449,207,271.80
深長公司	43,631,081.10	300,557,640.04	344,188,721.14	36,771,383.02	-	36,771,383.02

子公司名稱	2019年1-6月			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動產生的現金流量淨額
清連公司	424,885,738.80	82,703,978.31	82,703,978.31	320,964,288.17
貴深公司	338,958,421.19	256,464,071.81	256,464,071.81	-138,347,077.29
清龍公司	310,393,649.27	48,154,985.96	48,154,985.96	144,880,584.61
深長公司	77,435,724.86	39,036,690.69	39,036,690.69	45,145,624.56
南京風電(a)	-	-11,806,666.48	-11,806,666.48	-56,649,257.11

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（續）

子公司名稱	2018年1-6月			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動產生的現金流量淨額
清連公司	390,087,893.12	69,257,117.68	69,257,117.68	305,065,198.31
貴深公司	115,159,173.53	22,435,828.89	22,435,828.89	141,779,001.10
清龍公司	313,481,396.31	61,241,221.87	61,241,221.87	191,391,122.50
深長公司	70,266,315.02	36,859,044.99	36,859,044.99	44,243,688.87

(a) 南京風電於2019年4月8日成為本公司的子公司，因此財務信息僅包含2019年4月9日至6月30日期間的數據。

(4) 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制：

於2019年6月30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(2018年12月31日：無)。

2. 在聯營企業中的權益

本公司的聯營公司情況如下：

	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		會計處理
					直接	間接	
顧問公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	工程諮詢服務	18,750,000.00 人民幣	24	-	權益法
華昱公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	150,000,000.00 人民幣	40	-	權益法
江中公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	公路經營	1,110,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
南京三橋公司	中國江蘇省南京市	中國江蘇省南京市	公路經營	1,080,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
陽茂公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	公路經營	200,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
廣州西二環公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	公路經營	1,000,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
廣雲公司	中國廣東省雲浮市	中國廣東省雲浮市	公路經營	10,000,000.00 人民幣	30	-	權益法
貴州恒通利	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	房地產開發	52,229,945.55 人民幣	-	49	權益法
聯合置地公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	房地產開發	714,285,714.29 人民幣	34.30	-	權益法
貴州銀行	中國貴州省貴陽市	中國貴州省貴陽市	金融服務	12,388,046,744.00 人民幣	3.44	-	權益法
德潤環境	中國重慶市	中國重慶市	環境治理及資源回收	1,000,000,000.00 人民幣	-	20	權益法

七、在其他主體中的權益（續）

2. 在聯營企業中的權益（續）

(1) 重要的聯營企業的匯總財務信息

本集團的重要聯營企業德潤環境作為本集團戰略夥伴從事環境治理及資源回收業務，採用權益法核算。下表列示了德潤環境的財務信息，這些財務信息調整了所有會計政策差異且調節至本財務報表賬面金額：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
流動資產	8,958,650,969.28	9,242,290,347.80
非流動資產	26,537,315,650.34	23,770,923,185.35
資產合計	35,495,966,619.62	33,013,213,533.15
流動負債	7,398,750,762.45	6,615,202,263.71
非流動負債	7,440,048,892.54	6,691,348,460.44
負債合計	14,838,799,654.99	13,306,550,724.15
少數股東權益	9,221,330,399.46	9,081,990,816.99
歸屬於母公司股東權益	11,435,836,565.17	10,624,671,992.01
按持股比例享有的淨資產份額	2,287,167,313.03	2,124,934,398.40
調整事項	2,226,774,017.46	2,286,638,704.16
商譽	1,462,953,999.22	1,462,953,999.22
非流動資產評估溢價	763,820,018.24	840,014,704.94
會計政策差異	-	-16,330,000.00
投資的賬面價值	4,513,941,330.49	4,411,573,102.56
	2019年1-6月	2018年1-6月
營業收入	4,540,495,073.46	3,800,808,031.82
所得稅費用	109,388,495.35	94,214,243.20
淨利潤	1,130,974,236.17	1,100,506,873.86
歸屬於母公司股東的淨利潤(註1)	570,879,399.39	567,637,617.70
其他綜合收益	13,766,354.03	-6,097,732.74
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	6,888,339.40	-3,051,153.02
綜合收益總額	1,144,740,590.20	1,094,409,141.12

註1：本集團按照20%的持股比例分享德潤環境歸屬於母公司股東的淨利潤，扣除本期溢價攤銷，本集團確認對德潤環境投資收益人民幣97,105,102.35元，詳見附註五、13。

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（續）

(2) 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
聯營企業：		
投資賬面價值合計	3,543,265,424.68	3,447,535,395.06
下列各項按持股比例計算的合計數		
--淨利潤	203,285,267.38	192,837,072.75
--其他綜合收益	-597,743.96	356,339.79
--綜合收益總額	202,687,523.42	193,193,412.54
資本公積變動	-	7,415,304.35

除（1）中所列重要的聯營企業外，由於本集團於本期及 2018 年同期應占每家合營企業和聯營企業的投資收益/虧損均不超過本集團當期利潤總額 10%，對各聯營企業和合營企業的長期股權投資賬面價值均不高於本集團資產總額 5%，本集團董事認為除（1）中所列重要的聯營企業外，其他合營企業和聯營企業均為非重要的合營企業和聯營企業。

(3) 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 2019 年 6 月 30 日，本集團聯營企業之間不存在轉移資金方面的重大限制（2018 年 12 月 31 日：無）。

八、與金融工具相關的風險

1. 金融工具分類

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值如下：

2019年6月30日

金融資產

	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產		以攤余成本計量	合計
	準則要求	指定		
貨幣資金	-	-	4,696,542,572.16	<b>4,696,542,572.16</b>
交易性金融資產	59,962,667.00	-	-	<b>59,962,667.00</b>
應收票據	-	-	495,000.00	<b>495,000.00</b>
應收賬款	-	-	313,778,392.77	<b>313,778,392.77</b>
其他應收款	-	-	401,918,676.22	<b>401,918,676.22</b>
合同資產	-	-	349,016,709.70	<b>349,016,709.70</b>
一年內到期的 非流動資產	-	-	22,548,751.19	<b>22,548,751.19</b>
長期應收款	-	-	169,015,805.46	<b>169,015,805.46</b>
其他非流動 金融資產	-	189,778,840.00	-	<b>189,778,840.00</b>

金融負債

	以攤余成本計量	合計
短期借款	483,676,381.63	<b>483,676,381.63</b>
應付票據	60,738,745.00	<b>60,738,745.00</b>
應付賬款	792,790,244.11	<b>792,790,244.11</b>
其他應付款	3,544,741,443.23	<b>3,544,741,443.23</b>
一年內到期的非流動負債	280,078,296.41	<b>280,078,296.41</b>
長期借款	8,478,813,661.34	<b>8,478,813,661.34</b>
應付債券	4,641,115,751.68	<b>4,641,115,751.68</b>
租賃負債	148,980,745.85	<b>148,980,745.85</b>

八、與金融工具相關的風險（續）

1. 金融工具分類（續）

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值如下：

2018年12月31日

金融資產

	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產		以攤余成本計量	合計
	準則要求	指定		
貨幣資金	-	-	4,226,691,084.07	<b>4,226,691,084.07</b>
交易性金融資產	45,103,194.00	-	-	<b>45,103,194.00</b>
應收賬款	-	-	174,639,116.34	<b>174,639,116.34</b>
其他應收款	-	-	1,580,256,204.51	<b>1,580,256,204.51</b>
合同資產	-	-	166,842,230.65	<b>166,842,230.65</b>
一年內到期的 非流動資產	-	-	22,548,751.19	<b>22,548,751.19</b>
長期應收款	-	-	160,973,492.73	<b>160,973,492.73</b>
其他非流動 金融資產	-	180,438,820.00	-	<b>180,438,820.00</b>

金融負債

	以攤余成本計量	合計
短期借款	117,424,819.20	<b>117,424,819.20</b>
應付賬款	714,905,820.77	<b>714,905,820.77</b>
其他應付款	2,396,828,896.75	<b>2,396,828,896.75</b>
一年內到期的非流動負債	379,135,997.24	<b>379,135,997.24</b>
長期借款	8,892,735,993.43	<b>8,892,735,993.43</b>
應付債券	4,632,920,008.39	<b>4,632,920,008.39</b>

## 八、與金融工具相關的風險（續）

### 2. 金融工具風險

本集團在日常活動中面臨各種的金融工具的風險，導致的主要包括風險是信用風險、流動性風險及市場風險（包括匯率風險、利率風險）。本集團對此的風險管理政策概述如下。本集團的主要金融工具包括貨幣資金、貸款和應收款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產/負債、借款、應付款項和應付債券等。與這些金融工具相關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理策略如下所述。

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險管理委員會按照董事會批准的政策開展。風險管理委員會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

本集團通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於任何單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

#### 信用風險

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。另外，本集團對應收賬款餘額進行持續監控，以確保本集團不致面臨重大壞賬風險。對於未採用相關經營單位的記帳本位幣結算的交易，除非本集團信用控制部門特別批准，否則本集團不提供信用交易條件。

由於貨幣資金的交易對手是聲譽良好並擁有較高信用評級的銀行，這些金融工具信用風險較低。

本集團其他金融資產包括貨幣資金、債權投資、其他應收款，這些金融資產的信用風險源自交易對手違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面金額。

2019年6月30日

#### 信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

## 八、與金融工具相關的風險（續）

### 2. 金融工具風險（續）

#### 信用風險（續）

當觸發以下一個或多個定量、定性標準時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- 定量標準主要為報告日剩餘存續期違約概率較初始確認時上升超過一定比例
- 定性標準主要為債務人經營或財務情況出現重大不利變化、預警客戶清單等
- 上限指標為債務人合同付款（包括本金和利息）逾期超過 30 天

#### 已發生信用減值資產的定義

為確定是否發生信用減值，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。本集團評估債務人是否發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

#### 預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以 12 個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據（如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等）的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

#### 相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來 12 個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團的違約概率以預期信用損失模型結果為基礎進行調整，加入前瞻性信息，以反映當前宏觀經濟環境下債務人違約概率；
- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來 12 個月內或整個存續期為基準進行計算；
- 違約風險敞口是指，在未來 12 個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

## 八、與金融工具相關的風險（續）

### 2. 金融工具風險（續）

#### 信用風險（續）

##### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型有所不同。本集團在此過程中應用了專家判斷，根據專家判斷的結果，每季度對這些經濟指標進行預測，並通過進行回歸分析確定這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響。

#### 2018年12月31日

於2018年12月31日，認為沒有發生減值/認為單獨或組合均未發生減值的金融資產的期限分析如下：

於2018年12月31日，尚未逾期和發生減值的應收賬款與大量的近期無違約記錄的分散化的客戶有關。

於2018年12月31日，已逾期但未減值的應收賬款與大量的和本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信用質量未發生重大變化且仍被認為可全額收回，本集團認為無需對其計提減值準備。

#### 流動性風險

本集團採用循環流動性計劃工具管理資金短缺風險。該工具既考慮其金融工具的到期日，也考慮本集團運營產生的預計現金流量。

本集團的目標是運用銀行借款、應付債券和其他計息借款多種融資手段以保持融資的持續性與靈活性的平衡。本集團的政策是，根據財務報表中反映的借款的賬面價值，不超過15%的借款應於12個月內到期。於2019年6月30日，本集團4%（2018年12月31日：6%）的債務在不足1年內到期。

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得授信額度，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：

八、與金融工具相關的風險（續）

2. 金融工具風險（續）

流動性風險（續）

下表概括了金融負債按未折現的合同現金流量所作的到期期限分析：

2019年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

項目	1年以內	1到2年	2到5年	5年以上	合計
金融負債-					
短期借款	503,237,642.72	-	-	-	503,237,642.72
一年內到期的非流動負債	285,278,815.30	-	-	-	285,278,815.30
長期借款	381,371,347.18	4,606,485,207.61	2,062,133,836.13	24,749,660,184.26	31,799,650,575.18
應付債券	180,614,287.50	180,614,287.50	4,929,217,143.75	-	5,290,445,718.75
租賃負債	-	40,123,447.80	106,845,991.05	43,074,254.40	190,043,693.25
合計	<b>1,350,502,092.70</b>	<b>4,827,222,942.91</b>	<b>7,098,196,970.93</b>	<b>24,792,734,438.66</b>	<b>38,068,656,445.20</b>

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	1年以內	1到2年	2到5年	5年以上	合計
金融負債-					
短期借款	117,985,914.13	-	-	-	117,985,914.13
一年內到期的非流動負債	387,351,957.99				387,351,957.99
長期借款	321,210,763.45	805,857,090.07	3,441,526,794.37	7,858,874,086.76	12,427,468,734.65
應付債券	178,137,283.67	179,623,657.42	4,814,757,240.86	-	5,172,518,181.95
合計	<b>1,004,685,919.24</b>	<b>985,480,747.50</b>	<b>8,256,284,035.23</b>	<b>7,858,874,086.76</b>	<b>18,105,324,788.72</b>

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，本公司管理層認為本集團不存在重大的流動性風險。

市場風險

利率風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團以浮動利率計息的長期負債有關。

下表為利率風險的敏感性分析，反映了在其他所有變量保持不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，將對淨損益（通過對浮動利率借款的影響）產生影響。

八、與金融工具相關的風險（續）

2. 金融工具風險（續）

市場風險（續）

利率風險（續）

2019 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

項目	基點	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣	50/-50	-21,010,317.88/21,010,317.88	-21,010,317.88/21,010,317.88

2018 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

項目	基點	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣	50/-50	-37,951,916.63/37,951,916.63	-37,951,916.63/37,951,916.63

匯率風險

下表為匯率風險的敏感性分析，反映了在資產負債表日所有其他變量保持不變的假設下，美元及港幣的匯率發生合理、可能的變動時，將對淨損益（由於貨幣性資產和貨幣性負債的公允價值變化）產生的影響。

2019 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

	匯率	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣對美元貶值	10%	-1,036,804.07	-1,036,804.07
人民幣對美元升值	-10%	1,036,804.07	1,036,804.07
人民幣對港幣貶值	10%	-9,787.62	-9,787.62
人民幣對港幣升值	-10%	9,787.62	9,787.62

2018 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

	匯率	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣對美元貶值	10%	-1,889,388.05	-1,889,388.05
人民幣對美元升值	-10%	1,889,388.05	1,889,388.05
人民幣對港幣貶值	10%	-8,533,888.58	-8,533,888.58
人民幣對港幣升值	-10%	8,533,888.58	8,533,888.58

本集團重視對匯率風險管理政策和策略的研究，為規避償還美元債券本金及利息的匯率風險，本集團與銀行簽訂外匯掉期合約，參見附註五、2。

## 八、與金融工具相關的風險（續）

### 3. 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持業務發展並使股東價值最大化。

本集團根據經濟形勢以及相關資產的風險特徵的變化管理資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可以調整對股東的利潤分配、向股東歸還資本或發行新股。本集團不受外部強制性資本要求約束。截止 2019 年 6 月 30 日期間和 2018 年度，資本管理目標、政策或程序未發生變化。

本集團採用資產負債率來管理資本，資產負債率是總負債和總資產的比率。本集團於資產負債表日的資產負債率如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
總資產	41,352,915,924.22	41,100,850,328.23
總負債	21,369,226,998.12	21,561,097,600.88
資產負債率	51.68%	52.46%

## 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。

### 1. 以公允價值計量的資產和負債

2019 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察 輸入值 第二層次	重要不可觀察輸 入值 第三層次	
持續的公允價值計量				
交易性金融資產	59,962,667.00	-	-	59,962,667.00
其他非流動金融資產	-	189,778,840.00	-	189,778,840.00
合計	59,962,667.00	189,778,840.00	-	249,741,507.00

## 九、公允價值的披露(續)

### 1. 以公允價值計量的資產和負債(續)

2018 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

	公允價值計量使用的輸入值			
	活躍市場報價	重要可觀察輸入值	重要不可觀察輸入值	
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
持續的公允價值計量				
交易性金融資產	45,103,194.00	-	-	45,103,194.00
其他非流動金融資產	-	180,438,820.00	-	180,438,820.00
<b>合計</b>	<b>45,103,194.00</b>	<b>180,438,820.00</b>	<b>-</b>	<b>225,542,014.00</b>

非上市的權益工具投資，採用市場法估計公允價值。本集團相信，以估值技術估計的公允價值及其變動是合理的，並且亦是於 2019 年 6 月 30 日最合適的價值。

本集團與多個交易對手(主要是有著較高信用評級的金融機構)訂立了衍生金融工具合約。本集團衍生金融工具為遠期外匯合同，本期末持有的交易性金融資產根據該金融資產於 2019 年 6 月 30 日的活躍市場報價遠端匯率確定。

本期無第一層次與第二層次公允價值計量之間的轉移，亦無轉入或轉出第三層次。

## 十、關聯方關係及關聯交易

### 1. 母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的持股比例	母公司對本企業的表決權比例
深圳國際	百慕大	投資控股	2,000,000,000.00 港元	51.561%	51.561%

本公司的母公司為深圳國際，深圳投控為深圳國際的控股股東，本公司實際控制方是深圳市國資委。

### 2. 子公司情況

子公司的情況詳見附註七、1。

## 十、關聯方關係及關聯交易(續)

### 3. 合營企業和聯營企業情況

合營企業和聯營企業詳見附註七、2

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企業或聯營企業情況如下：

合營企業或聯營企業名稱	與本公司關係
顧問公司	聯營企業
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
江中公司	聯營企業
陽茂公司	聯營企業
聯合置地公司	聯營企業

### 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”)	母公司的全資子公司
深圳市深國際物流發展有限公司(“深國際物流”)	母公司的全資子公司
深圳市深國際華南物流有限公司(“華南物流公司”)	母公司的全資子公司
貴州鵬博投資有限公司(“貴州鵬博”)	母公司的全資子公司
深圳市深國際現代城市物流港有限公司	母公司的全資子公司
深圳龍大高速公路有限公司(“龍大公司”)	母公司的控股子公司
新通產公司	參股股東
聯合電子	其他
華昱投資集團	其他
長沙市環路建設開發有限公司(“長沙環路公司”)	其他
南京寧風能源科技有限公司(“南京寧風”)	其他
包頭市陵翔新能源有限公司(“包頭陵翔”)	其他
包頭市南風風電科技有限公司(“包頭南風”)	其他
中明綠源科技有限公司(“中明綠源”)	其他
寶雞市中明能源科技有限公司(“寶雞中明”)	其他
寶雞市寧風能源科技有限公司(“寶雞寧風”)	其他

### 5. 關聯交易情況

#### (1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

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	2019年1-6月	2018年1-6月
聯合電子(a)	接受聯網收費結算服務	10,133,884.85	8,216,643.66
顧問公司(b)	接受工程勘察設計	7,708,752.21	14,153,878.47
其他(c)	接受供電服務及其他	172,848.09	152,756.51

十、關聯方關係及關聯交易(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)

- (a) 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議，委託聯合電子為本集團投資的梅觀高速、機荷高速、鹽壩高速、鹽排高速、南光高速、清連高速和水官高速提供收費結算服務，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。
- (b) 本集團與顧問公司簽訂服務合同，主要為外環項目及本集團其他附屬路段提供工程諮詢及檢測服務。
- (c) 本公司之子公司高速廣告公司和清龍公司接受華南物流公司、新通產公司、華昱公司及龍大公司提供的水電資源、廣告牌供電服務及其他服務，由於金額較小，未單獨列示。

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	2019年1-6月	2018年1-6月
其他(a)	提供水電服務及其他	721,211.04	690,269.68

- (a) 本集團為新通產公司、華昱投資集團、華昱公司、聯合電子、顧問公司及龍大公司提供水電資源服務及其他服務，其中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) 關聯方資產轉讓

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2019年1-6月	2018年1-6月
深圳市深國際現代城市物流港有限公司	土地徵收補償	-	7,620,000.00

十、關聯方關係及關聯交易（續）

5. 關聯交易情況（續）

(3) 關聯受託管理/承包及委託管理/出包情況

本公司受託管理/承包情況表：

單位：元 幣種：人民幣

委託方/ 出包方 名稱	受託方/ 承包方 名稱	受託/承包 資產類型	受託/承包 起始日	受託/承包 終止日	託管收益/承包 收益定價依據	本期確認的託管 收益/承包收益
寶通公司	本公司	股權託管	2019.01.01	2019.12.31	協議價	4,136,792.45

本公司受寶通公司委託，以股權託管方式負責龍大高速的營運管理工作，於 2018 年 12 月 28 日，續簽了委託管理合同，合同約定委託期限為 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日止，委託管理費用為含稅價每年人民幣 8,770,000.00 元，本期確認託管收益人民幣 4,136,792.45 元（2018 年同期：人民幣 8,490,566.04 元）。

(4) 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	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
顧問公司及聯合電子	房屋	5,782.86	459,381.46

(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	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
龍大公司、新通產公司及華昱公司	戶外廣告用地使用權	493,243.88	1,081,614.56

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。

\* (5) 關鍵管理人員報酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
關鍵管理人員報酬	5,145,323.16	3,515,500.00

關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員。本公司於本期共有關鍵管理人員 21 人(2018 年同期：20 人)。

十、關聯方關係及關聯交易（續）

5. 關聯交易情況（續）

(6) 關聯方資金拆借

資金拆入：

單位：元 幣種：人民幣

關聯方		拆借金額	拆借利率	起始日	到期日
廣州西二環公司(a)	附註五、31(v)	67,500,000.00	4.275%	2018/9/28	2021/9/20
江中公司(b)	附註五、31(v)	60,000,000.00	3.915%	2018/11/27	2023/11/27
新通產公司(c)	/	2,000,000,000.00	4.35%	2019/4/26	2019/4/30
聯合置地公司(d)	/	277,830,000.00	3.65%	2019/4/23	2020/4/22

(a) 2018年9月本公司與廣州西二環公司及中國工商銀行股份有限公司廣州廟前直街支行三方簽訂了委託貸款合同，廣州西二環公司委託中國工商銀行廣州廟前直街支行向本公司發放委託貸款人民幣 67,500,000.00 元，該筆款項將用於本公司日常經營活動，貸款期限為 3 年，貸款年利率為提款日中國人民銀行公佈的對應期限檔次貸款基準利率下浮 10%。本期本公司因該項借款確認了利息支出人民幣 1,450,828.12 元。

(b) 2018年11月本公司與江中公司及中國工商銀行股份有限公司廣州環城支行三方簽訂了委託貸款合同，江中公司委託中國工商銀行廣州環城支行向本公司發放委託貸款人民幣 60,000,000.00 元，該筆款項將用於本公司日常對公路路面及設施養護、維修的物料採購，貸款期限為 5 年，貸款年利率為提款日中國人民銀行公佈的一年期限檔次貸款基準利率下浮 10%。本期本公司因該項借款確認了利息支出人民幣 1,181,025.00 元。

(c) 2019年4月本公司與新通產公司簽訂了借款合同，合同約定新通產公司借給本公司人民幣 2,000,000,000.00 元，該筆款項將用於向沿江公司註資，借款期限不超過一個月，借款年利率為中國人民銀行公佈的一年期貸款基準利率。本公司分別於 2019年4月26日和 2019年4月28日收到人民幣 980,000,000.00 元和人民幣 1,020,000,000.00 元，並於 2019年4月30日償還上述全部借款。本期本公司因該項借款確認了利息支出人民幣 710,301.37 元。

(d) 2019年4月本公司與聯合置地公司簽訂了借款協議，協議約定聯合置地公司向本公司提供人民幣 277,830,000.00 元的借款，雙方約定借款期限為一年，借款利率為 3.65%。本期本公司因該項借款確認了利息支出人民幣 1,917,027.00 元。

(7) 其他關聯方交易

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2019年1-6月	2018年1-6月
聯合置地公司	減資款項利息	595,434.57	12,656,201.32
聯合置地公司	減資款項	-	2,205,000,000.00
聯合置地公司	回遷物業補償	-	174,725,745.00

\*關於上述項目(2)、(3)、(4.(b))和(7)的關聯交易也構成《香港上市規則》第 14A 章中定義的關連交易或持續關連交易。

十、關聯方關係及關聯交易（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	2019年6月30日		2018年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	寶通公司	2,295,854.23	-	2,295,854.23	-
應收賬款	寶雞中明	2,136,830.00	-	-	-
應收賬款	寶雞寧風	278,900.00	-	-	-
應收賬款	龍大公司	-	-	1,298.18	-
其他應收款	南京寧風	132,104,561.95	-	-	-
其他應收款	包頭陵翔	76,538,400.00	-	-	-
其他應收款	包頭南風	60,799,800.00	-	-	-
其他應收款	華昱投資集團	431,550.60	-	-	-
其他應收款	華昱公司	363,973.69	-	20,000.00	-
其他應收款	龍大公司	110,000.00	-	110,000.00	-
其他應收款	長沙環路公司	88,556.58	-	88,556.58	-
其他應收款	顧問公司	84,050.00	-	84,050.00	-
其他應收款	聯合置地公司	-	-	606,662,489.40	-
預付款項	顧問公司	3,274,530.20	-	4,693,984.06	-
預付款項	聯合電子	48,183.20	-	-	-
其他非流動資產	聯合置地公司	342,599,500.00	-	342,599,500.00	-

(2) 應付項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2019年6月30日	2018年12月31日
應付賬款	顧問公司	2,951,358.60	2,441,328.80
應付賬款	南京寧風	2,580,000.00	-
應付賬款	聯合電子	651,747.90	-
應付賬款	華昱公司	206,357.15	210,357.15
應付賬款	新通產公司	80,279.25	-
應付賬款	龍大公司	28,000.00	27,900.00
應付賬款	華南物流公司	2,107.80	1,607.80
其他應付款	聯合置地公司	279,747,027.00	-
其他應付款	中明綠源	19,204,990.00	-
其他應付款	廣州西二環公司	18,532,968.85	18,540,984.48
其他應付款	顧問公司	11,773,982.26	15,021,943.16
其他應付款	南京寧風	5,000,000.00	-
其他應付款	聯合電子	3,025,287.30	579,209.79
其他應付款	貴州鵬博	515,680.55	610,216.91
其他應付款	江中公司	65,250.00	71,775.00
其他應付款	包頭陵翔	63,498.94	-
其他應付款	新通產公司	5,000.00	5,000.00
其他應付款	南京三橋公司	-	4,196,531.79

## 十、關聯方關係及關聯交易（續）

### 6. 關聯方應收應付款項（續）

上述應收及應付關聯方款項中除關聯方資金拆入計息且有還款期限外，其餘款項均不計利息、無抵押、且無固定還款期。

### 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) 接受勞務

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
顧問公司	30,239,413.23	37,948,165.44

#### (2) 投資性承諾

於 2019 年 6 月 30 日，本集團關聯方投資性承諾為人民幣 588,335,914.05 元(2018 年 12 月 31 日：698,500,000.00)，該投資性承諾是本公司為聯營公司陽茂公司改擴建而承諾的增資款。

#### (3) 股權收購承諾

於 2019 年 6 月 30 日，本集團無股權收購承諾。

## 十一、承諾及或有事項

### 1. 重要承諾事項

除附註十、7 披露的關聯方承諾之外，本集團其他重要承諾事項如下：

#### (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：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
高速公路建設項目	2,423,421,080.54	2,516,026,680.10

(b) 以下為於資產負債表日，管理層已簽約但尚未撥備的資本支出承諾：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年6月30日	2018年12月31日
房地產及高速公路開發項目	2,493,477,182.65	3,496,089,939.74
採購貸款	270,384,891.40	-
合計	2,763,862,074.05	3,496,089,939.74

#### (2) 投資性承諾

於 2019 年 6 月 30 日，本集團無投資性承諾。

## 十一、承諾及或有事項（續）

### 1. 重要承諾事項（續）

#### (3) 重大經營租賃

根據與出租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃的最低租賃付款額如下：

	單位：元 幣種：人民幣	
	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內(含1年)	41,699,963.79	33,304,089.10
1年至2年(含2年)	38,848,340.50	33,095,227.29
2年至3年(含3年)	29,802,983.18	21,898,763.22
3年以上	89,093,189.82	78,849,466.88
合計	<b>199,444,477.29</b>	<b>167,147,546.49</b>

### 2. 或有事項

#### (1) 資產負債表日存在的重要或有事項

- (a) 本公司受深圳交通局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，本公司已向深圳交通局提供人民幣 15,000,000.00 元不可撤銷履約銀行保函。
- (b) 本公司受深圳市龍華區建築工務局的委託管理建設“雙提升”道路綜合整治工程-大富路（桂月路-桂香路）、建設路（布龍路-東二環二路）以及龍華區高爾夫大道（觀瀾大道-環觀南路）改造工程一期。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區建築工務局提供人民幣 50,170,000.00 元不可撤銷履約銀行保函。
- (c) 於 2019 年 6 月 30 日，本集團就銀行給予本集團物業買家之房屋貸款向銀行提供約人民幣 825,821,000.00 元的階段性連帶責任保證擔保。根據擔保條款，倘該等買家拖欠按揭款項，本集團有責任償付欠付的按揭貸款以及拖欠款項之買家欠付銀行的任何應計利息及罰款。本集團隨後可接收有關物業的合法所有權。本集團的擔保期由銀行授出有關按揭貸款當日開始截至本集團物業買家取得個別物業所有權證後屆滿。管理層認為，倘拖欠款項，有關物業的可變現淨值足以償付尚未償還的按揭貸款連同任何應計利息及罰款，故未就該等擔保作出撥備。

## 十二、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，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、物業開發、風電場建設及其他服務。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。

#### (2) 報告分部的財務信息

單位：元 幣種：人民幣

2019年1-6月	通行費	其他	未分配	合計
對外交易收入	2,204,299,369.88	494,893,331.93	-	2,699,192,701.81
營業成本	1,052,312,982.16	356,380,554.98	-	1,408,693,537.14
利息收入	6,859,317.55	4,634,446.24	13,177,929.83	24,671,693.62
利息費用	259,638,194.95	27,210,496.44	-	286,848,691.39
對聯營企業和合營企業的投資收益	146,149,281.97	154,241,087.76	-	300,390,369.73
信用減值損失	-	-90,000.00	-	-90,000.00
折舊費和攤銷費	732,514,317.09	14,514,531.89	5,315,698.57	752,344,547.55
利潤總額	1,086,218,988.31	487,188,933.56	-55,888,248.14	1,517,519,673.73
所得稅費用	-280,766,046.79	90,558,856.09	-	-190,207,190.70
淨利潤	1,366,985,035.10	396,630,077.47	-55,888,248.14	1,707,726,864.43
2019年6月30日				
資產總額	32,175,255,649.91	9,015,255,320.49	162,404,953.82	41,352,915,924.22
負債總額	19,578,750,957.79	1,636,260,181.23	154,215,859.10	21,369,226,998.12
2019年1-6月				
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	1,491,283,340.60	6,565,923,414.57	-	8,057,206,755.17
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	777,178,139.93	120,666,938.54	2,637,159.47	900,482,237.94

十二、其他重要事項（續）

1. 分部信息（續）

(2) 報告分部的財務信息（續）

單位：元 幣種：人民幣

2018 年 1-6 月	通行費	其他	未分配	合計
對外交易收入	2,462,484,827.14	215,037,936.22	-	2,677,522,763.36
營業成本	1,164,462,427.98	118,398,064.09	-	1,282,860,492.07
利息收入	21,779,305.05	8,238,093.69	2,411,091.25	32,428,489.99
利息費用	502,413,156.19	9,535,947.52	-	511,949,103.71
對聯營企業和合營企業的投資收益	139,353,759.63	145,929,609.38	-	285,283,369.01
信用減值損失	-14,115.84	-	-	-14,115.84
折舊費和攤銷費	825,195,327.45	7,557,028.82	3,553,236.52	836,305,592.79
利潤總額	1,132,964,834.13	206,101,086.28	-30,887,052.12	1,308,178,868.29
所得稅費用	253,916,318.06	13,831,508.02	-	267,747,826.08
淨利潤	879,048,516.08	192,269,578.25	-30,887,052.12	1,040,431,042.21
2018 年 6 月 30 日				
資產總額	36,772,139,239.79	7,501,109,289.43	126,976,447.61	44,400,224,976.83
負債總額	27,484,484,970.57	660,176,176.63	92,488,236.82	28,237,149,384.02
2018 年 1-6 月				
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	1,438,064,840.66	5,525,805,485.45	-	6,963,870,326.11
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	688,797,070.24	9,235,900.92	619,674.62	698,652,645.78

(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中國境內。本集團無對任何一個客戶產生的收入達到或超過本集團收入 10%。

十三、母公司財務報表主要項目註釋

1. 應收賬款

(1) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以內	15,725,801.05	16,492,239.55
1 至 2 年	-	-
2 至 3 年	-	-
3 年以上	4,838,866.44	4,838,866.44
合計	<b>20,564,667.49</b>	<b>21,331,105.99</b>

(2) 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

種類	2019 年 6 月 30 日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	20,564,667.49	100.00	-	-
組合 1	6,164,962.39	29.98	-	-
組合 2	14,399,705.10	70.02	-	-
合計	<b>20,564,667.49</b>	<b>100.00</b>	-	-

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

	2019 年 6 月 30 日		
	估計發生違約的賬面餘額	預期信用損失率	整個存續期預期信用損失
1 年以內	14,399,705.10	-	-
合計	<b>14,399,705.10</b>	-	-

十三、母公司財務報表主要項目註釋（續）

1. 應收賬款（續）

(2) 應收賬款分類披露（續）：

單位：元 幣種：人民幣

種類	2018 年 12 月 31 日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	21,331,105.99	100.00	-	-
組合 1	5,663,466.45	26.55	-	-
組合 2	15,667,639.54	73.45	-	-
合計	<b>21,331,105.99</b>	<b>100.00</b>	-	-

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

	2018年12月31日		
	估計發生違約的賬面餘額	預期信用損失率	整個存續期預期信用損失
1年以內	15,667,639.54	-	-
合計	<b>15,667,639.54</b>	-	-

(3) 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	占應收賬款餘額總額比例(%)
2019 年 6 月 30 日餘額前五名的應收賬款總額	20,328,267.49	-	98.85
2018 年 12 月 31 日餘額前五名的應收賬款總額	20,339,859.04	-	95.35

2. 其他應收款

(1) 其他應收款分類如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
應收利息	1,944,155.01	2,367,187.50
應收股利	450,000,000.00	450,000,000.00
其他應收款	234,898,805.83	2,026,988,171.40
合計	<b>686,842,960.84</b>	<b>2,479,355,358.90</b>

十三、母公司財務報表主要項目註釋（續）

2. 其他應收款（續）

(2) 其他應收款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
1 年以內	685,701,940.56	2,433,147,267.78
1 至 2 年	865,470.28	197,499.95
2 至 3 年	169,550.00	4,361,802.69
3 年以上	106,000.00	41,648,788.48
合計	<b>686,842,960.84</b>	<b>2,479,355,358.90</b>

(3) 其他應收款按照預期信用損失的賬面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來 12 個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
2019 年 1 月 1 日餘額	2,479,355,358.90	-
本期增加	106,587,837.96	-
本期減少	1,899,100,236.02	-
2019 年 6 月 30 日餘額	686,842,960.84	-

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來 12 個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
2018 年 1 月 1 日餘額	369,260,529.15	-
本年增加	4,021,088,901.02	-
本年減少	1,910,994,071.27	-
2018 年 12 月 31 日餘額	2,479,355,358.90	-

十三、母公司財務報表主要項目註釋（續）

2. 其他應收款（續）

(4) 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	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
應收股利	450,000,000.00	450,000,000.00
應收借款	110,099,486.53	414,881,251.66
應收四路段管養費	29,147,338.81	-
應收三項目舊站運營補償款	14,880,000.00	-
應收代墊款	22,611,468.22	24,476,330.17
應收利息	1,944,155.01	2,367,187.50
應收三項目相關稅費	-	932,672,618.97
應收減資款項	-	606,662,489.40
其他	58,160,512.27	48,295,481.20
合計	<b>686,842,960.84</b>	<b>2,479,355,358.90</b>

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況：

2019 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	占其他應收款 年末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
美華公司	應收股利	450,000,000.00	一年以內	65.52	-
清龍公司	應收借款	50,000,000.00	一年以內	7.28	-
深圳交通局	應收三項目舊站運營補 償及四路段管養費	44,027,338.81	一年以內	6.41	-
美華公司	應收企業往來款	41,727,164.39	一年以內	6.08	-
清連公司	應收借款	40,333,337.00	一年以內	5.87	-
合計	/	<b>626,087,840.20</b>	/	<b>91.16</b>	-

2018 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	占其他應收款 年末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
深圳交通局	三項目政府承擔稅費	932,672,618.97	一年以內	37.62	-
聯合置地公司	應收減資款	606,662,489.40	一年以內	24.47	-
美華公司	應收股利	450,000,000.00	一年以內	18.15	-
益常公司	應收借款	260,000,000.00	一年以內	10.49	-
清龍公司	應收借款	130,000,000.00	一年以內	5.24	-
合計	/	<b>2,379,335,108.37</b>	/	<b>95.97</b>	-

十三、母公司財務報表主要項目註釋（續）

3. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年6月30日			2018年12月31日		
	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	16,550,071,928.82	678,765,149.21	15,871,306,779.61	11,940,843,929.37	678,765,149.21	11,262,078,780.16
對聯營企業投資	3,500,999,495.17	-	3,500,999,495.17	3,405,269,465.55	-	3,405,269,465.55
合計	<b>20,051,071,423.99</b>	<b>678,765,149.21</b>	<b>19,372,306,274.78</b>	<b>15,346,113,394.92</b>	<b>678,765,149.21</b>	<b>14,667,348,245.71</b>

十三、母公司財務報表主要項目註釋（續）

3. 長期股權投資（續）

(1) 對子公司投資

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期宣告發放股利	減值準備期末餘額
機荷東公司	579,610,371.65	-	-	579,610,371.65	-	-
梅觀公司	523,057,283.42	-	-	523,057,283.42	-	-
清龍公司	101,477,197.16	-	-	101,477,197.16	40,000,000.00	-
廣告公司	3,325,000.01	-	-	3,325,000.01	-	-
美華公司	831,769,303.26	-	-	831,769,303.26	-	-
清連公司	1,385,448,900.00	-	-	1,385,448,900.00	-	678,765,149.21
外環公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-
投資公司	380,000,000.00	-	-	380,000,000.00	-	-
環境公司	4,460,000,000.00	510,000,000.00	-	4,970,000,000.00	-	-
運營發展公司	28,500,000.00	-	-	28,500,000.00	-	-
深長公司	67,851,316.78	-	10,972,000.55	56,879,316.23	-	-
益常公司	1,270,000,000.00	-	-	1,270,000,000.00	-	-
建設發展公司	28,500,000.00	-	-	28,500,000.00	-	-
深汕公司	5,100,000.00	10,200,000.00	-	15,300,000.00	-	-
沿江公司	1,487,939,407.88	4,100,000,000.00	-	5,587,939,407.88	-	-
基金公司	9,500,000.00	-	-	9,500,000.00	-	-
合計	11,262,078,780.16	4,620,200,000.00	10,972,000.55	15,871,306,779.61	40,000,000.00	678,765,149.21

(2) 對聯營企業投資

對聯營企業投資請參見附註五、13。除了聯營公司貴州恒通利和德潤環境之投資外，其他的本集團對聯營企業的投資均為本公司直接持有。

十三、母公司財務報表主要項目註釋（續）

4. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月		2018年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	321,784,557.41	54,179,604.39	657,913,427.85	222,118,267.11
其他業務	95,220,349.36	80,563,043.56	31,310,627.58	16,788,101.69
合計	<b>417,004,906.77</b>	<b>134,742,647.95</b>	<b>689,224,055.43</b>	<b>238,906,368.80</b>

5. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月	2018年1-6月
權益法核算的長期股權投資收益	202,974,408.85	12,803,438.05
成本法核算的長期股權投資收益	40,000,000.00	204,627,845.37
其他非流動金融資產取得的投資收益	28,080,000.00	-
理財產品取得的投資收益	61,369.86	-
合計	<b>271,115,778.71</b>	<b>217,431,283.42</b>

十四、補充資料

1. 本期非經常性損益明細表

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額	說明
受託經營取得的託管費收入淨額	4,107,007.54	受託經營管理龍大公司取得的託管費收入淨額。
購買銀行理財產品產生的收益	1,445,321.53	
外幣掉期公允價值變動損益	14,859,473.00	為鎖定匯率風險，對3億美元境外債券安排外匯掉期，本期因美元升值，確認掉期工具公允價值變動收益。
其他非流動金融資產公允價值變動損益	9,340,020.00	本期由持有的水規院及聯合電子股權產生的公允價值變動收益。
非流動資產處置收益	900.70	
子公司股權轉讓	267,175,591.34	轉讓貴州聖博等四家子公司100%股權及債權，確認股權轉讓收益。
向非金融企業收取的資金占用費	595,434.57	為聯合置地公司減資款利息。
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	335,554.73	
少數股東權益影響額	-60,850,668.03	
所得稅影響額	-74,464,825.85	
合計	162,543,809.53	

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。

2. 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	8.80	0.723	0.723
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.93	0.649	0.649