



深圳高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：600548 (上交所) 00548 (聯交所))



2019
年度報告



有關前瞻性陳述之提示聲明：

除事實陳述外，本報告中還包括了某些本公司預計或期待未來可能發生的(包括但不限於)預測、目標、估計及計劃等「前瞻性陳述」。前瞻性陳述涉及一些通常或特別的已知和未知的風險與不明朗因素，受此影響，本公司未來的實際結果可能會與這些前瞻性陳述出現重大差異。任何人需審慎考慮上述及其他因素，並不可完全依賴公司的前瞻性陳述。此外，本公司聲明，本公司沒有義務因新信息、未來事件或其他原因而對本報告中的任何前瞻性陳述公開地進行更新或修改；本公司及其任何員工或連絡人並未就公司的未來表現作出任何保證聲明及不為任何該等聲明負責。


本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

深國際集團成員



目錄

2	釋義及重大風險提示		公司治理概況
12	公司簡介	114	公司治理概況
14	會計數據及財務指標摘要	122	企業管治報告
19	年度記事	136	內部控制
20	董事長致辭	140	投資者關係
	經營情況討論與分析		審計報告及2019年度財務報表
29	業務回顧	146	審計報告
48	財務分析	152	合併及公司資產負債表
70	前景計劃	156	合併及公司利潤表
78	董事會報告	159	合併及公司現金流量表
94	股本及股東情況	163	合併及公司股東權益變動表
99	董事、監事、高級管理人員和員工情況	165	財務報表附註
		321	財務報表補充資料
		322	公司資料



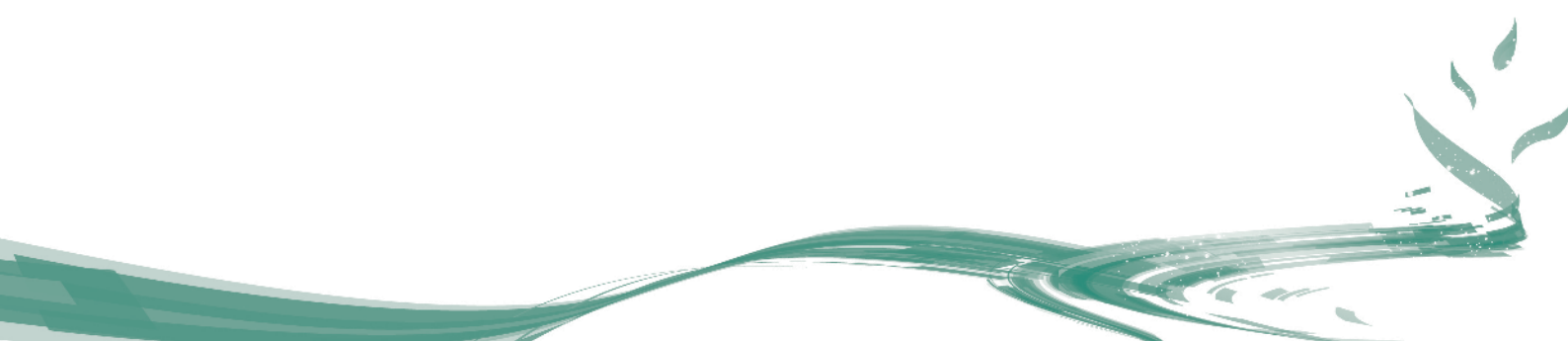
釋義及重大風險提示

一、釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

報告期、本年度	指	截至2019年12月31日止12個月。
報告日	指	本公司2019年年度報告獲董事會批准之日，即2020年3月18日。
同比	指	與2018年同期相比。
本公司、公司、深高速	指	深圳高速公路股份有限公司。
本集團、集團	指	本公司及其合併子公司。
A股	指	本公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的人民幣普通股。
H股	指	本公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所上市的境外上市外資股。
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會。
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會。
上交所	指	上海證券交易所。
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司。
香港	指	中國香港特別行政區。
上市規則	指	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視乎情況而定。
中國企業會計準則	指	《中華人民共和國企業會計準則(2006)》及以後期間頒佈的各項具體會計準則及相關規定。
國家發改委	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會。
交通運輸部	指	中華人民共和國交通運輸部。

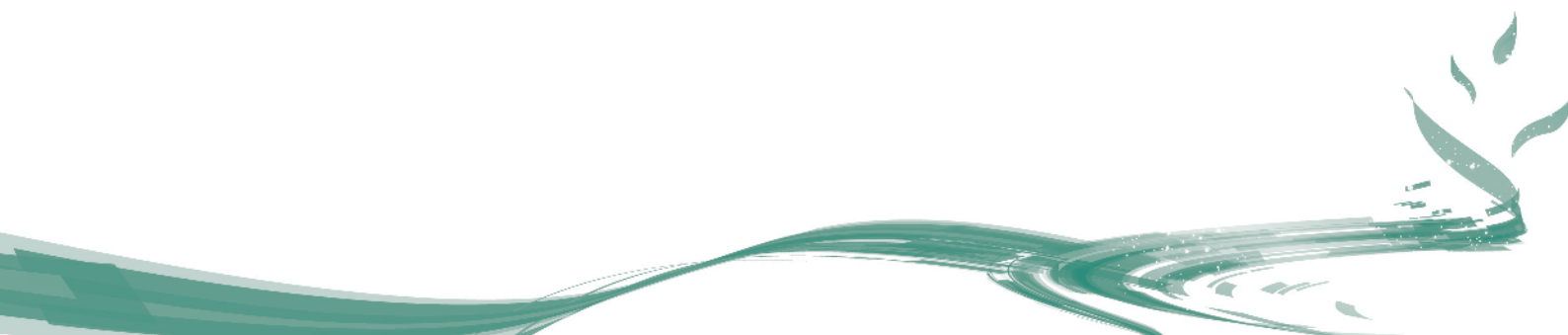
深圳國資委	指	深圳市人民政府國有資產監督管理委員會。
深圳交通局	指	深圳市交通運輸局，原深圳市交通運輸委員會。
深圳投控	指	深圳市投資控股有限公司。
深圳國際	指	深圳國際控股有限公司。
新通產公司	指	新通產實業開發(深圳)有限公司，原名深圳市高速公路開發公司。
深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發有限公司，原名深圳市深廣惠公路開發總公司。
招商局公路	指	招商局公路網絡科技控股股份有限公司，原名招商局華建公路投資有限公司。
廣東路橋	指	廣東省路橋建設發展有限公司。
深國際(深圳)	指	深國際控股(深圳)有限公司，原名怡萬實業發展(深圳)有限公司。
基金管理公司	指	深高速(廣州)產業投資基金管理有限公司。
萬科	指	萬科企業股份有限公司。
貴州銀行	指	貴州銀行股份有限公司。
龍大公司	指	深圳龍大高速公路有限公司。
沿江公司	指	廣深沿江高速公路(深圳段)項目公司。
外環公司	指	深圳市外環高速公路投資有限公司。



釋義及重大風險提示

益常公司	指	湖南益常高速公路開發有限公司。
馬鄂公司	指	湖北馬鄂高速公路經營有限公司。
清連公司	指	廣東清連公路發展有限公司。
深長公司	指	湖南長沙市深長快速幹道有限公司。
清龍公司	指	深圳清龍高速公路有限公司。
華昱公司	指	深圳市華昱高速公路投資有限公司。
江中公司	指	廣東江中高速公路有限公司。
陽茂公司	指	廣東陽茂高速公路有限公司。
西二環公司	指	廣東西二環高速公路有限公司。
廣雲公司	指	雲浮市廣雲高速公路有限公司。
南京三橋公司	指	南京長江第三大橋有限責任公司。
貴深公司	指	貴州貴深投資發展有限公司。
物業公司	指	深圳高速物業管理有限公司。
廣告公司	指	深圳市高速廣告有限公司。
顧問公司	指	深圳高速工程顧問有限公司。
運營發展公司	指	深圳高速運營發展有限公司。

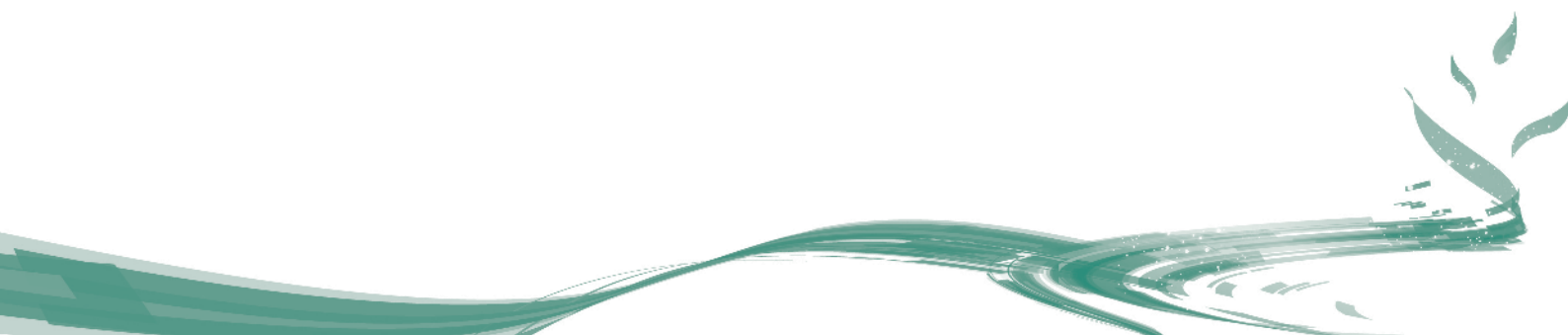
建設公司	指	深圳高速建設發展有限公司。
基金公司	指	深圳高速(廣州)產業投資基金管理有限公司。
深汕公司	指	深高速(深汕特別合作區)基建環保開發有限公司。
投資公司	指	深圳高速投資有限公司。
環境公司	指	深圳高速環境有限公司。
JEL公司	指	捷德安派有限公司。
高匯公司	指	Maxprofit Gain Limited。
美華公司	指	美華實業(香港)有限公司。
豐立投資	指	豐立投資有限公司。
梅觀公司	指	深圳市梅觀高速公路有限公司。
機荷東公司	指	深圳機荷高速公路東段有限公司。
梅觀高速	指	深圳市梅林至觀瀾高速公路， 梅觀高速免費路段 是指自2014年3月31日24時起實施免費通行的梅林至觀瀾約13.8公里路段； 梅觀高速收費路段 是指深莞邊界至觀瀾約5.4公里仍保留收費的路段。
機荷高速	指	深圳市機場至荷坳高速公路，包括 機荷東段 (清湖至荷坳)和 機荷西段 (機場至清湖)。
鹽壩高速	指	深圳市鹽田至壩崗高速公路總收費里程約29.1公里，自2016年2月7日零時起採用發卡免費方式實施免費通行，並於2019年1月1日0時起移交給深圳交通局。
鹽排高速	指	深圳市鹽田至排榜高速公路，又稱機荷高速鹽田港支線，收費里程約15.6公里，自2016年2月7日零時起採用發卡免費方式實施免費通行，並於2019年1月1日0時起移交給深圳交通局。



釋義及重大風險提示

南光高速	指	深圳市西麗至公明高速公路，收費里程約31公里，自2016年2月7日零時起採用發卡免費方式實施免費通行，並於2019年1月1日0時起移交給深圳交通局。
水官高速	指	深圳市水徑村至官井頭高速公路。
水官延長段	指	水官高速延長段，為 清平高速 (深圳市玉龍坑至平湖高速公路)的第一期路段。
外環項目	指	深圳市外環高速公路(簡稱 外環高速)深圳段項目，其中寶安區海上田園北側(接沿江高速)至龍崗區深汕高速互通立交(不含東莞段)簡稱為 外環A段 。
沿江項目	指	廣州至深圳沿江高速公路(簡稱 沿江高速)深圳南山至東寶河(東莞與深圳交界處)段(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 。
龍大高速	指	深圳龍華至東莞大嶺山高速公路，自2016年2月7日零時起龍大深圳段(即深圳龍華至南光高速匝道接入處)共計23.8公里的路段採用發卡免費方式實施免費通行，並於2019年1月1日0時起移交給深圳交通局。
清連項目	指	清遠至連州的 清連高速 、 清連一級公路 、 清連二級路 (亦稱107國道清連段)及/或清連一級公路的高速化改造工程，視乎情況而定。
陽茂高速	指	陽江至茂名高速公路。
廣梧項目	指	廣東廣州至廣西梧州高速公路(簡稱 廣梧高速)馬安至河口段。
江中項目	指	中山至江門高速公路及江門至鶴山高速公路二期。
廣州西二環	指	廣州繞城高速小塘至茅山段，又稱廣州西二環高速公路。

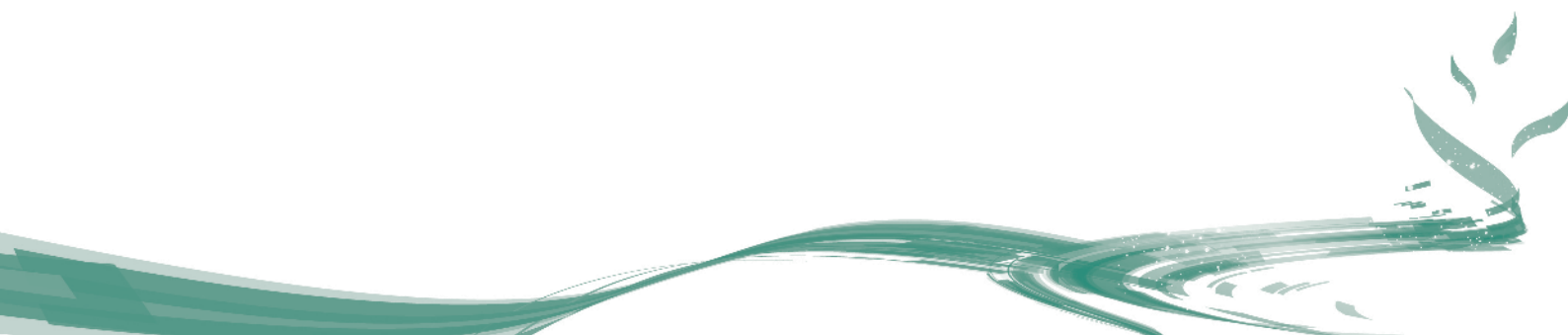
武黃高速	指	武漢至黃石高速公路。
長沙環路	指	長沙市繞城高速公路(西北段)。
南京三橋	指	南京市長江第三大橋。
益常項目	指	湖南益陽至常德高速公路(簡稱 益常高速)及益常高速常德聯絡線。
龍大項目	指	本公司受託管理龍大公司89.93%股權，包括對 龍大高速 的日常經營管理。
三項目	指	南光高速、鹽排高速及鹽壩高速(簡稱三項目)，2015年11月30日，本公司與深圳交通局簽署了三項目調整收費的協議，2019年1月1日0時起三項目移交給深圳交通局。
四條路	指	南光高速、鹽排高速、鹽壩高速和龍大高速深圳段(簡稱四條路)，已於2019年1月1日0時起移交給深圳交通局。
龍大市政段	指	本公司承接的龍大高速大浪段市政配套設施的代建項目。
貨運組織調整項目	指	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。
深汕環境園項目	指	本集團承接的深汕生態環境科技產業園基礎設施及配套項目全過程代建管理項目。
貴龍項目	指	本集團承接的貴州龍里貴龍城市大道一期採用帶資開發模式進行建設的工程項目及相關的土地一級開發項目。
中交二公局	指	中交第二公路工程局有限公司。
朵花大橋項目	指	貴深公司一採用帶資開發模式承建的龍里鷄場至朵花道路工程項目，項目的主要工程為朵花大橋。



釋義及重大風險提示

貴龍實業	指	貴州貴龍實業(集團)有限公司。
安置房項目	指	本集團承接的貴州龍里貴龍城市經濟帶王關綜合安置區工程的代建項目，包括 安置房一期 和 安置房二期 。
比孟項目	指	本集團採取帶資開發模式承建的貴州龍里比孟花園安置小區項目。
貴州置地	指	貴州深高速置地有限公司。
貴州恒通利	指	貴州恒通利置業有限公司。
貴州悅龍	指	貴州悅龍投資有限公司。
貴州聖博	指	貴州聖博置地有限公司。
貴州恒豐信	指	貴州恒豐信置業有限公司。
貴州恒弘達	指	貴州恒弘達置業有限公司。
貴州業恒達	指	貴州業恒達置業有限公司。
龍里項目土地	指	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里項目土地約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。
貴龍開發項目	指	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。
梅林關更新項目	指	深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目。該項目的實施主體為聯合置地公司，項目土地面積約為9.6萬平方米。
水規院	指	深圳市水務規劃設計院有限公司。
德潤環境	指	重慶德潤環境有限公司。

水務資產	指	重慶市水務資產經營有限公司。
重慶水務	指	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。
三峰環境	指	重慶三峰環境集團股份有限公司。
蘇伊士集團	指	法國蘇伊士集團(Suez Group)。
昇達亞洲	指	昇達亞洲有限公司。
南京風電	指	南京風電科技有限公司。
包頭南風	指	包頭市南風風電科技有限公司。
達茂旗寧源	指	達茂旗寧源風力發電有限公司，為包頭南風全資附屬公司。
達茂旗寧翔	指	達茂旗寧翔風力發電有限公司，為包頭南風全資附屬公司。
達茂旗寧風	指	達茂旗寧風風力發電有限公司，為包頭南風全資附屬公司。
達茂旗南傳	指	達茂旗南傳風力發電有限公司，為包頭南風全資附屬公司。
陵翔公司	指	包頭市陵翔新能源有限公司，為包頭南風全資附屬公司。
光明環境園項目	指	由環境公司等組成的聯合體採用BOT模式投資建設的深圳市光明環境園PPP項目。
藍德環保	指	藍德環保科技集團股份有限公司。
聯合電服	指	廣東聯合電子服務股份有限公司。



釋義及重大風險提示

聯合置地	指	深圳市深國際聯合置地有限公司。
深高速壹家公寓	指	深圳市深高速壹家公寓管理有限公司。
PPP(模式)	指	公私合營模式(Public-Private-Partnership)，是政府與私人組織之間，為了建設城市基礎設施項目或提供公共物品和服務，以特許權協議為基礎形成的一種合作關係。PPP模式通過簽署合同來明確雙方的權利和義務，以確保合作順利完成，並最終使合作各方達到比預期單獨行動更為有利的結果。
BOT(模式)	指	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。
EPC	指	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，對其所承包工程的質量、安全、費用和進度進行負責。
BIM	指	指(Building Information Modeling)，通過建立虛擬的建築工程三維模型，利用數字化技術，為這個模型提供完整的、與實際情況一致的建築工程信息庫。是一種應用於工程設計、建造、管理的數據化工具，在提高生產效率、節約成本和縮短工期方面發揮重要作用。
ETC	指	電子不停車收費系統(Electronic Toll Collection)，採用電子收費方式。
沿江貨運補償方案	指	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，深圳交委為此給予沿江公司人民幣3.02億元的補償。
大空港片區	指	深圳寶安機場及其週邊相鄰地區。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。

疫情	指	2020年初在武漢發生、蔓延至全國的新型冠狀病毒肺炎疫情。
疫情期免費政策	指	2020年2月15日，交通運輸部下發通知，經國務院同意，自2020年2月17日0時起至疫情防控工作結束，對所有依法通行收費公路的車輛免收全國收費公路通行費的政策。
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港和澳門特別行政區及台灣。

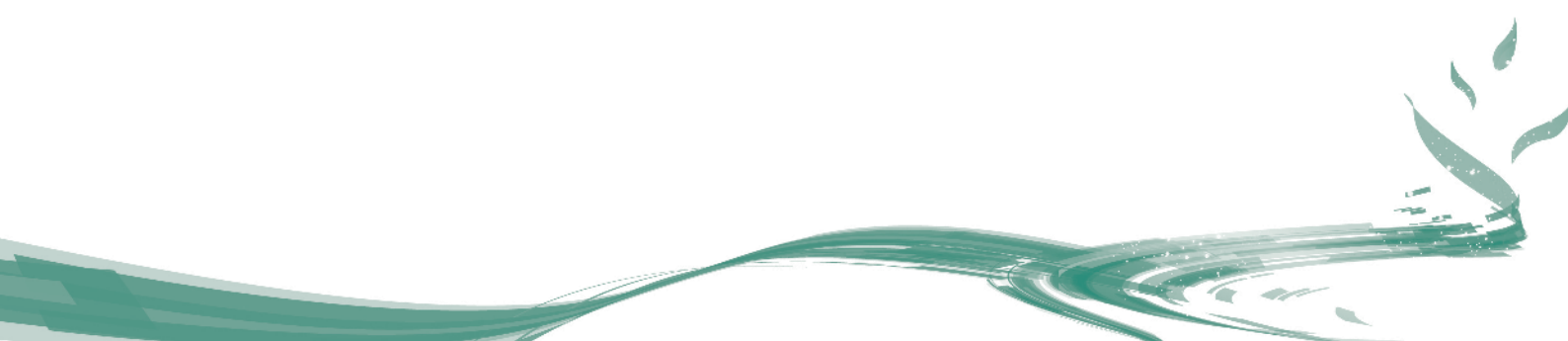
註：

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

二、 重大風險提示

收費公路行業的發展受政策環境影響較大，同時，路網的完善和變化對各路段一定時期的車流量會產生誘增或分流影響。該等不確定性給公司的經營和管理帶來壓力和挑戰。本集團將繼續堅持穩健經營的理念，努力開源節流，適時調整經營策略，以適應經營環境的變化並力所能及地減低可能受到的負面影響。

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



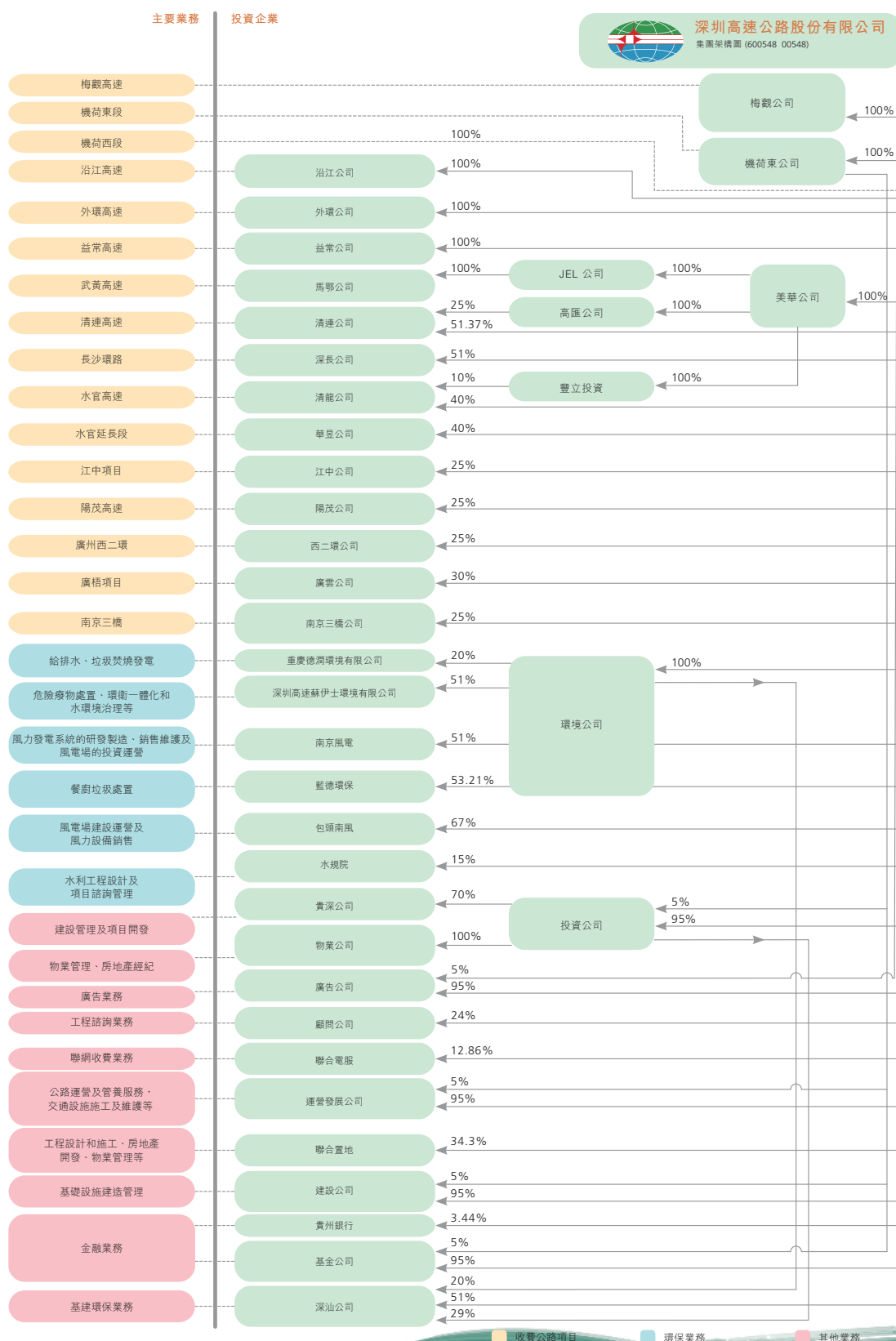
公司簡介

本公司於1996年12月30日在深圳註冊成立，主要從事收費公路及其他城市和交通基礎設施的投資、建設及經營管理。目前，其他城市基礎設施主要指包括水環境治理和固廢處理等的大環保業務領域。此外，本公司還為政府和其他企業提供優質的建造管理和公路營運管理服務，並憑借相關管理經驗和資源，依託主業開展項目開發與管理、運營養護、智能交通系統、工程諮詢、廣告服務、城市綜合服務和產業金融等服務業務。

截至本報告日期，本公司經營和投資的公路項目共16個，所投資或經營的高等級公路里程數按權益比例折算約546公里，其中65.7公里尚在建設中；積極參與多個區域性城市基建開發項目，並投資環保、清潔能源和金融類項目超過10個；設有投資、建設、運營、環境及廣告5個平台公司。

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

於本報告日期，本集團投資企業(含企業簡稱)及業務架構如下圖所示：



會計數據和財務指標摘要

一、年度主要會計數據及財務指標

項目(單位：人民幣元)	2019年	2018年	本年比上年 同期增減(%)	2017年	
				調整後	調整前
營業收入	6,185,825,111.97	5,807,108,031.78	6.52	5,210,398,467.52	4,836,620,833.89
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,499,484,975.75	3,440,050,607.33	-27.34	1,383,988,489.41	1,426,402,801.01
歸屬於上市公司股東的淨利潤－扣除非經常性損益	2,243,627,358.26	1,537,875,136.33	45.89	1,472,409,216.13	1,468,896,951.98
經營活動產生的現金流量淨額	1,751,428,675.07	3,222,228,582.62	-45.65	2,975,225,227.75	2,660,705,790.47

項目(單位：人民幣元)	2019年末	2018年末	本年比上年 同期增減(%)	2017年末	
				調整後	調整前
歸屬於上市公司股東的淨資產	18,374,542,643.63	17,387,090,943.28	5.68	13,633,010,893.87	13,618,079,670.58
總資產	44,923,734,271.98	41,100,850,328.23	9.30	44,014,984,643.90	37,473,826,542.60

項目	2019年	2018年	本年比上年 同期增減(%)	2017年	
				調整後	調整前
基本每股收益(元/股)	1.146	1.577	-27.34	0.635	0.654
稀釋每股收益(元/股)	1.146	1.577	-27.34	0.635	0.654
基本每股收益(元/股)－扣除非經常性損益	1.029	0.705	45.89	0.675	0.674
加權平均淨資產收益率(%)	14.14	22.85	減少8.71個百分點	9.47	10.88
加權平均淨資產收益率(%)－扣除非經常性損益	12.62	10.91	增加1.71個百分點	10.04	11.19

由於會計政策變更及沿江公司於2018年2月按同一控制下企業合併納入集團合併範圍，根據企業會計準則的相關要求，本公司對2018年以前年度合併財務報表數據進行追溯調整，有關詳情請見2018年度財務報告附註三34及附註六相關內容。

二、2019年分季度主要財務數據

項目(單位：人民幣元)	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
營業收入	1,330,593,040.84	1,368,599,660.97	1,486,215,187.60	2,000,417,222.56
歸屬於上市公司股東的淨利潤	467,451,393.65	1,109,372,962.48	574,156,897.38	348,503,722.24
歸屬於上市公司股東的淨利潤－扣除非經常性損益	483,467,386.16	930,813,160.44	512,344,695.42	317,002,116.24
經營活動產生的現金流量淨額	561,270,459.34	225,190,964.60	499,085,103.83	465,882,147.30

三、非經常性損益項目和金額

非經常性損益項目(單位:人民幣元)	2019年	附註	2018年	2017年
受託經營取得的託管費收入淨額	8,214,015.10	受託經營管理龍大公司取得的託管費收入淨額。	16,858,867.93	16,858,867.93
非金融企業資金佔用費	595,434.57	為聯合置地公司減資款利息。	49,340,684.52	2,209,701.24
轉讓子公司產生的收益	262,207,206.28	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。	71,875,733.02	-
購買銀行理財產品產生的收益	1,441,847.76		5,642,543.29	7,581,799.16
外幣掉期工具交割收益	26,860,000.00		-49,740,000.00	-850,968.84
外匯掉期工具公允價值變動損益	17,586,250.00	為鎖定匯率風險,對3億美元境外債券安排外匯掉期,報告期內因美元升值,確認掉期工具公允價值變動損益。	116,475,051.30	-146,363,175.07
其他非流動金融資產公允價值變動損益	37,500,260.00	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。	17,928,820.00	-
收購子公司確認的公允價值變動損益	26,000,000.00	水官高速收購或有對價調整收益。	-	-
提前償還中金融租賃款產生的財務收益	22,492,284.97	包頭南風因提前償還融資租賃款產生的財務收入。	-	-
非流動資產處置收益	386,045.39	集團總部車輛處置收益。	2,227,126,379.18	24,970,581.93
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	-		16,568,114.82	23,026,646.05
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益	-		1,008,184.59	-28,365,254.98
非同一控制下合併原持股部分按公允價值計量產生的利得	-		-	27,504,389.73
調減梅觀高速調整收費相關補償款及衝回應收補償款利息	-		-	-46,577,801.82
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	175,940.45		12,592,247.52	7,205,738.40
少數股東損益影響額	-58,859,917.14		-18,460,210.49	-731,183.13
所得稅影響額	-88,741,749.89		-565,040,944.68	25,109,932.68
合計	255,857,617.49		1,902,175,471.00	-88,420,726.72



會計數據和財務指標摘要

四、採用公允價值計量的項目

項目名稱(單位：人民幣元)	期初餘額	期末餘額	當期變動	對報告期利潤總額的影響金額
交易性金融資產	45,103,194.00	62,689,444.00	17,586,250.00	17,586,250.00
其他非流動金融資產	180,438,820.00	217,939,080.00	37,500,260.00	37,500,260.00
合計	225,542,014.00	280,628,524.00	55,086,510.00	55,086,510.00

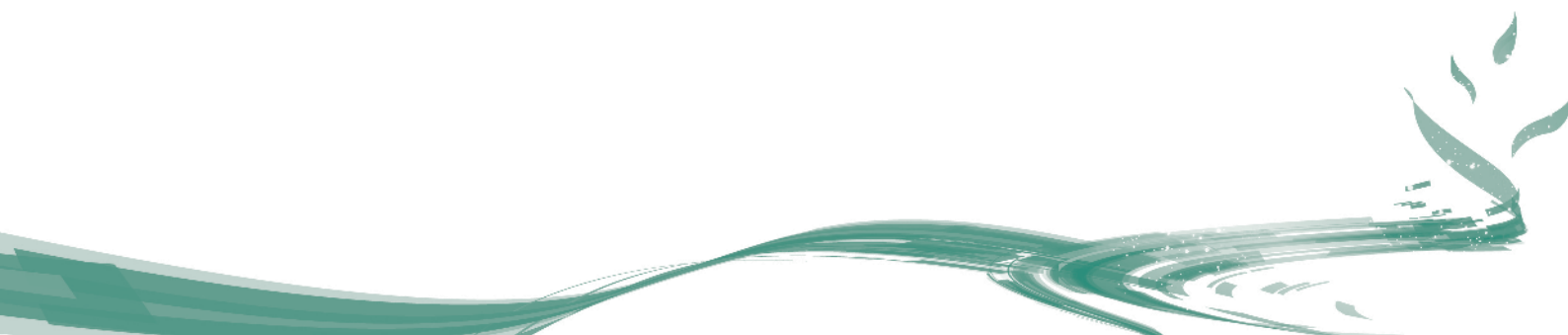
五、五年數據摘要

路橋項目	日均混合車流量(單位：輛次)				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
梅觀高速 ⁽¹⁾	111,999	100,341	92,078	83,211	74,956
機荷東段	305,479	288,506	270,742	249,608	219,169
機荷西段	228,084	222,106	215,315	202,458	175,533
水官高速	229,198	219,407	215,595	227,055	191,354
水官延長段	81,561	80,038	75,241	97,710	75,377
沿江項目 ⁽²⁾	99,819	90,187	81,613	不適用	不適用
清連高速	48,455	43,468	41,190	36,753	33,290
陽茂高速	46,139	50,768	50,142	45,828	40,485
廣梧項目	36,614	39,065	35,479	40,086	34,792
江中項目	159,041	148,624	142,278	120,351	107,246
廣州西二環	85,522	74,100	71,316	58,638	50,007
武黃高速	58,358	53,396	50,736	43,908	40,617
長沙環路	44,039	36,058	32,206	26,279	19,798
南京三橋	35,729	34,394	32,619	27,299	26,777
益常項目 ⁽²⁾	50,328	50,059	47,941	不適用	不適用

日均路費收入(單位：人民幣千元)					
路橋項目	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
梅觀高速 ⁽¹⁾	382.9	350.9	336.3	311.3	282.9
機荷東段	2,104.8	2,076.4	1,962.0	1,767.1	1,745.1
機荷西段	1,829.5	1,794.4	1,729.4	1,641.7	1,491.0
水官高速	1,786.4	1,738.1	1,762.8	1,692.9	1,537.3
水官延長段	331.0	328.6	314.3	299.5	253.7
沿江項目 ⁽²⁾	1,459.1	1,273.5	1,093.1	不適用	不適用
清連高速	2,293.2	2,084.1	2,016.5	1,834.9	1,745.7
陽茂高速	1,524.0	1,770.5	1,819.5	1,800.3	1,694.7
廣梧項目	796.1	868.6	832.1	1,024.8	893.9
江中項目	1,249.5	1,312.9	1,249.3	1,132.6	1,066.6
廣州西二環	1,597.1	1,653.2	1,343.2	1,073.8	990.3
武黃高速	1,130.2	1,055.5	1,004.9	939.0	908.5
長沙環路	427.8	394.6	373.4	311.9	222.8
南京三橋	1,393.2	1,341.4	1,269.7	1,097.8	1,040.5
益常項目 ⁽²⁾	1,105.5	1,119.1	1,157.3	不適用	不適用

註：

- (1) 梅觀高速梅林至觀瀾段約13.8公里路段自2014年4月1日起免費通行，深莞邊界至觀瀾約5.4公里路段保留收費。
- (2) 公司於2017年6月完成益常公司100%股權的收購，2017年6月15日起將益常公司納入集團合併報表範圍。
- (3) 本公司於2018年2月完成沿江公司100%股權的收購，2018年2月8日起將沿江公司納入集團合併報表範圍。



會計數據和財務指標摘要

財務概要(單位：人民幣百萬元，除另有說明外)					
指標項目	2019年	2018年	2017年(經重列)	2016年(經重列)	2015年(經重列)
營業收入	6,186	5,807	5,210	4,867	3,746
其中：路費收入	4,569	5,066	4,684	4,064	3,338
息稅前利潤	2,959	5,463	2,816	2,360	2,275
淨利潤	2,499	3,440	1,384	1,061	1,407
經營活動之現金流入淨額	1,751	3,222	2,975	2,379	2,034
經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數	2,738	5,195	3,340	2,663	2,205
利息保障倍數(倍)	4.56	5.54	3.02	2.78	3.02
每股收益(人民幣元)	1.146	1.577	0.635	0.487	0.645
每股現金股息(人民幣元)	0.52	0.71	0.30	0.22	0.34

指標項目	2019年末	2018年末	2017年末	2016年末	2015年末
總資產	44,924	41,101	44,015	39,218	38,267
總負債	24,200	21,561	28,225	22,977	21,668
總權益	20,723	19,540	15,789	16,241	16,599
資產負債率(%)	53.87%	52.46%	64.13%	58.59%	56.62%
總負債權益比率(%)	116.78%	110.34%	178.76%	141.48%	130.54%
淨借貸權益比率(%)	67.02%	58.04%	125.41%	81.32%	66.78%
每股淨資產(人民幣元)	8.43	7.97	6.25	6.51	6.42

- 主要財務比率說明

息稅前利潤	=	淨利潤+所得稅費用+利息支出
經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數	=	經營活動產生的現金流量淨額+收回投資收到現金+取得投資收益所收到的現金
利息保障倍數	=	息稅前利潤/利息支出
資產負債率	=	總負債/總資產
總負債權益比率	=	總負債/總權益
淨借貸權益比率	=	(借貸總額-現金及現金等價物)/總權益

年度記事



8月

發佈 2019 年半年度業績，上半年營業收入 26.99 億元，淨利潤 15.77 億元。

中標深汕環境園項目。

榮獲公正財富「2019 榮譽企業一星」稱號。

9月

收購包頭南風 67% 股權。

梅林關更新項目二期開盤。

深高速 2019 貴州項目反向路演。

10月

發佈 2019 年第三季度業績。

中標光明環境園項目。

11月

獲批公開發行面值不超過人民幣 50 億元的公司債券。

《基於交通模型實時滑動校核的高速公路流量預測及收益分析一體化技術支撐平台研究》榮獲「2019 年度中國仿真學會科學技術獎創新技術二等獎」。

廉潔微視頻《廉潔之路》榮獲「最美形象之聲」金獎。

深高速 2019 深圳項目反向路演。

12月

以 45.45 億利潤總額位列「2019 年中國上市公司百強排行榜」第 134 位。

受託管理龍大公司股權。

榮獲深圳市國資委「第二屆深圳十佳質量提升國企」榮譽稱號。

2019 年度媒體交流活動。

7月

榮獲深圳市公司治理研究會「2019 深圳市上市公司董事會治理 Top10」和「2019 深圳市上市公司綠色治理 Top10」。

6月

在財經雜誌《中國融資》「2019 年中國融資大獎」評選中，公司榮獲「最佳投資者關係獎」和「最佳年報設計獎」，胡偉董事長榮獲「最佳企業領袖獎」。

5月

宣派 2018 年年度股息，每股分紅 0.71 元。

完成貴龍項目 810 畝土地轉讓。

榮獲 2019 金融界「金智獎」價值評選之「傑出投資者回報上市公司」獎。

4月

發佈 2019 年第一季度業績。完成沿江公司注資。

榮獲第二屆「新財富最佳 IR 港股公司」獎。

榮獲第十六屆深圳關愛行動「十佳愛心企業」提名獎。

深圳市龍華區人民政府授予深圳機荷高速公路東段有限公司「2018 年龍華區服務業百強企業」。

3月

發佈 2018 年年度業績，年度淨利潤 34.40 億元，每股收益 1.577 元。

「增量利潤激勵與約束方案」獲股東大會通過。

收購南京風電 51% 股權。

榮獲深圳市卓越績效管理促進會「2018 年度卓越經營獎」。

沿江二期國際會展中心立交橋完工。

1月

榮獲首屆「新財富最佳上市公司」榮譽。位列 50 強榜單第 14 名。

榮獲 Roadshow China (路演中) 2018 年度「第二屆中國卓越 IR 評選」之「最佳創新獎」、「最佳領袖獎」和「最佳總監獎」。



董事長致辭

胡偉

董事長

各位股東：

本人謹此代表董事會欣然向股東匯報，2019年，本集團實現營業收入61.86億元，同比增長6.52%；實現盈利24.99億元，每股收益1.146元，同比下降27.34%(扣除2018年度三項目處置收益的影響後，同比增長30.42%)。本集團一直致力提升企業價值，並實施積極的現金分紅政策，兼顧投資者長期與短期的利益，為股東提供良好和持續的回報。董事會已建議派發2019年度末期現金股息每股0.52元，佔每股收益的45.37%。上述建議將提交公司2019年股東年會批准後實施。



業務回顧

2019年國民經濟運行總體平穩，穩增長取得突出效果，經濟新動能發展態勢良好。人均GDP歷史性地突破了1萬美元大關，這標誌着中國綜合國力進一步增強、社會生產力水平進一步提升、人民生活質量進一步提高。經濟總量不斷擴大以及經濟發展質量的穩步提升，為中國企業的長遠發展提供了廣闊的空間。另一方面，國際環境的不穩定因素沒有消除，國內經濟運行中長期存在的深層次結構性矛盾還需要調整，我國經濟正處於轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，這些給本集團的發展帶來現實的機遇和挑戰。

2019年，在股東、政府和社會各屆的支持下，本集團始終圍繞戰略目標，堅定貫徹執行年初制訂的各項工作計劃，實施以交通及城市基礎設施和大環保產業為兩大主業的發展策略，圓滿實現了年度各項目標。

董事長致辭

2019年，本集團按照廣東省的統一部署，落實國家關於取消高速公路省界收費站的重大決策，科學組織，圓滿完成了收費場站的改造和收費系統的調試，順利於2020年1月1日啟用了新的不停車快捷收費系統，有效提升了通行效率，為社會提供了更加安全、快捷的運輸服務。在工程建設方面，面對徵地拆遷困難、施工條件複雜等不利條件，本集團加大資源配置，攻堅克難，各在建項目的關鍵節點如期完成，外環項目和沿江二期年內完成投資約40億元，為項目的建成通車奠定了堅實的基礎。

機荷高速是本集團核心資產之一。2019年，本集團對機荷高速的改擴建方案和投融資模式進行了深入的研究，力求探索出兼顧公眾利益和商業價值、政府和企業雙贏的合作方案。在產業鏈延伸方面，本集團遵循市場化原則，參與了四條路綜合管養項目的競標，並成功獲取該項目，實現了道路綜合管養服務的突破。

2019年，本集團在大環保產業方面也取得可喜的突破。年內，本集團組織的聯合體成功中標了光明環境園項目。該項目建成後將具備1,000噸/天的餐廚垃圾處理能力，這是本集團經探索和嘗試後獲得的首個控股的餐廚垃圾處理項目。2020年1月，本集團進一步簽約控股了藍德環保，藍德環保擁有16個餐廚垃圾項目，全部建成後可達到超過3,000噸/天的處理能力。至此，本集團成為餐廚垃圾全產業鏈佈局的企業，並在規模上處於行業前列。

年內，本集團還完成了南京風電和包頭南風的收購，這是本集團在大環保產業方面的另一項突破。南京風電主要從事風力發電系統的研製和維護，包頭南風為風力發電項目，總裝機容量247.5MW。通過以上收購並融合各方優勢，本集團成功切入了風力發電設備製造和風電場運營業務。收購當年，南京風電和包頭南風合計實現了主營收入5.99億元、淨利潤1.02億元，實現了預期的目標。

2019年3月，本公司股東大會批准了增量利潤與約束方案，填補了多年來本公司在長效激勵方面的空白。年內，本集團繼續做好人才的引進、培養和培訓工作，特別是針對大環保業務人員相對短缺的情況，以外部引進專業技術骨幹和內部自主培養相結合的方式，力求為本集團業務的發展提供足夠的人力資源。

資金優勢是本集團重要核心競爭力之一。2019年，本集團進一步加強了資金和融資管理，統籌內外部資金，切實維護了集團資金安全。另一方面，在市場利率下行的背景下，本集團通過多種方式有效降低財務成本，年內集團新增債務的綜合成本為4.02%。在專項融資工作方面，綜合考慮外部環境的變化和本公司實際，本公司於年底決定終止A股可轉換公司債券的發行，並於2020年初提出發行H股的建議。本集團的業務屬於資本密集型，資本金是本集團可持續發展的重要基礎，實施股本融資計劃有利於優化本公司的資本結構，增強本集團的持續盈利能力和市場競爭能力，有利於本集團實施新一期的發展戰略。

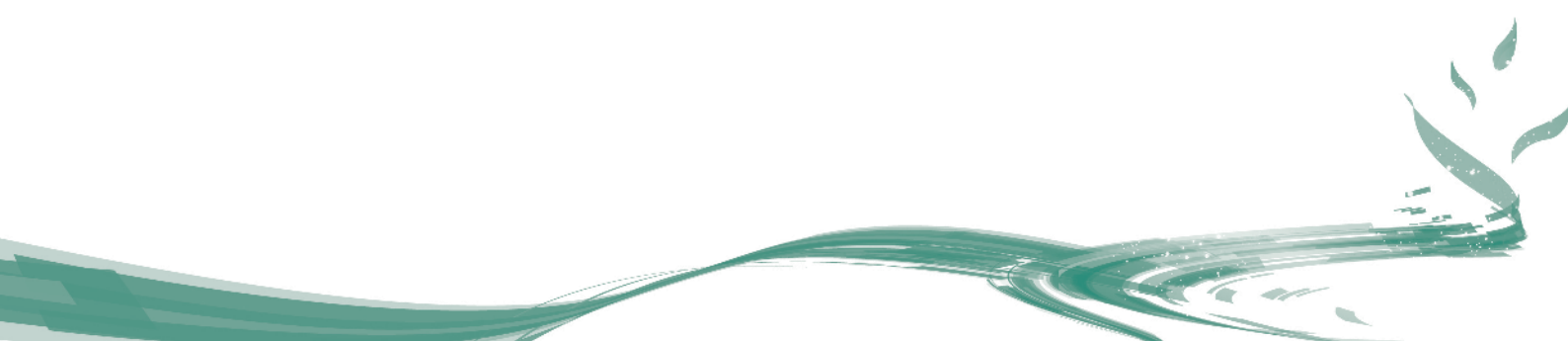
五年戰略回顧

2019年是本公司「2015~2019年發展戰略」的收官之年。五年以前，本公司在面臨深圳收費公路資產被政府回購、車流量分流等諸多挑戰的情況下，明確了整固並提升收費公路主業，積極探索並確定新的產業方向的總體戰略；五年以來，深高速人在這份戰略的指引下，上下一心，迎難而上，交出了一份令人滿意的答卷。

戰略期內，本集團通過投資外環項目、增持水官高速、收購益常高速和沿江高速，不僅填補了南光高速、鹽排高速、鹽壩高速被政府回購的缺口，權益里程還淨增加130公里。此外，本集團經營和投資的機荷高速和陽茂高速等正在計劃或實施改擴建，該等工程建設完成後，可有效提升現有項目的通行能力，並適當延長收費年限。優質項目的獲取和存量項目的提升，實現了集團整固和提升收費公路主業的戰略目標。

新產業拓展方面，前幾年，本集團先後投資了水規院、德潤環境，與行業領先企業建立起深層次的合作關係，並與全球著名水務巨頭蘇伊士環境集團成立了投資平台，以發揮各自優勢，實現強強聯合的目標。2019年，本集團先後控股了南京風電、包頭南風、光明環境園項目，在2020年初控股了藍德環保，部分控股項目已經開始貢獻收入和利潤。戰略期內，本集團逐漸聚焦垃圾處理、水環境治理、清潔能源，實現了大環保產業的初步佈局。

為實現轉型升級的戰略目標，本集團以市場化、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，完成了投資、環保、運營和建設等業務平台的構築，有效提升了集團整體管理組織績效。在公司治理層面，本公司不斷根據戰略實施情況，在符合各項法律法規的前提下，對董事會、管理層的職責和權限進行調整細化，使治理架構與本集團業務的實際需求相匹配，為企業的健康發展提供了良好的機制保障。



董事長致辭

戰略期內，本集團加強了創新工作頂層設計，健全了創新管理機制，積極推動信息化戰略規劃的落地。在公路建設中，運用BIM、物聯網、大數據和工程機械智能應用技術，推動高速公路資產全生命週期的數字化和智慧化升級，在提升工程品質的同時優化建設成本和管養成本。在營運管理中，本集團借助物流信息平台的大數據，實現精準引流；運用信息技術對隧道實行無人值守智能化監控，提高了維護效率，減少了值守人員。本集團還在道路養護和維修工程中運用新材料、適用新技術，有效降低了道路的養護成本。

總體而言，在過去的五年中，深高速人創新前行，在收費公路業務整固、新業務拓展、長效激勵機制的構建等方面成績顯著，取得了階段性的成果。這為下一個戰略期的發展奠定了良好的基礎。

未來展望

2020新年伊始，中國出現了比較嚴重的新型冠狀病毒肺炎疫情，對民眾的健康、經濟活動帶來重大影響。根據交通運輸部通知要求，本集團經營投資的各收費公路項目實施疫情期免費政策，為穩定經濟社會大局作貢獻，相關配套保障政策政府將另行研究出台。預計該政策的實施將導致本集團在疫情防控工作期間的收入出現下降，對本集團的經營業績帶來負面影響，對本集團2020年度經營業績的影響程度將取決於該政策實施時間的長短。此外，疫情防控期間，地方政府出台的疫情管理措施還導致本集團多個在建項目停工，對工期目標的實現帶來挑戰。儘管疫情短期內給本集團的生產經營帶來了困難，但不會改變本集團對未來的長遠預期。本集團將通過繼續加大市場開發力度、積極就疫情防控配套保障政策進行溝通、提升生產效率、降低經營成本等開源節流措施，盡最大努力降低疫情所帶來的負面影響。

長遠來看，自2018年以來，國家先後出台了《國企改革「雙百行動」工作方案》、《粵港澳大灣區發展規劃綱要》、《國務院關於支持深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見》等一系列政策，給國有企業改革、區域發展帶來歷史性的機遇。本集團將順應國家在國有企業和地區發展的戰略佈局，在交通、環保等基礎設施領域做好服務，從而實現自身的發展。

在公路行業，中國高速公路建設已進入平穩增長的階段，新增里程趨於穩定，預計未來優質經營性公路項目將成為稀缺資源。本集團一方面將積極尋求優質項目資源，繼續收購優質資產，另一方面也將加強與政府合作，繼續探索、創新商業模式，提升項目的商業回報。本集團還將強化公路產業鏈各環節服務能力，研究向產業鏈其他業務拓展的可行性。隨着人車協同和交通大數據的應用，集團將積極推動收費公路智能化升級。

本集團目前已完成了大環保產業的初步佈局，基本確定了細分領域，但團隊建設、專業能力與運營經驗等均有待加強，核心競爭力還有待培養和提高。本集團將在聚焦細分領域的基礎上，通過整合現有項目資源，形成產業鏈上下游的相互支持以及項目之間的優勢互補，並與本集團在資金籌措、工程建設方面的優勢相結合，形成協同效應，最大程度實現項目價值。

此外，本集團將依託兩大主業，積極探索並培育城市綜合服務及產融結合等新型業務，力求實現產業鏈價值的最大化。

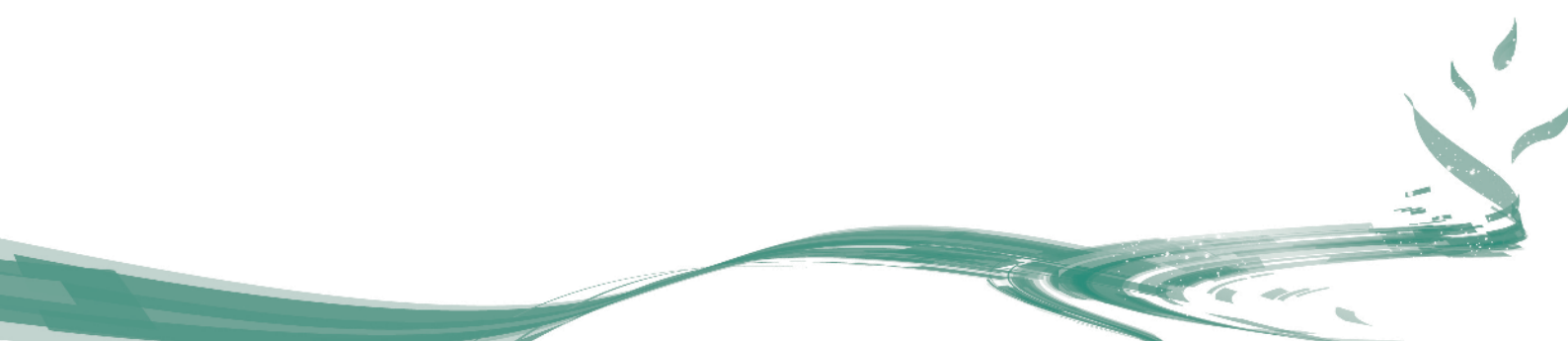
本公司「2015~2019年發展戰略」已實施完畢，新一期「2020~2024年發展戰略」的制定工作已基本完成，本公司將繼承上一戰略期的轉型發展的成果，延續上一戰略期的總體思路，繼續以交通及城市基礎設施、大環保產業為主業，堅持市場化導向和創新驅動，把握粵港澳大灣區和深圳建設中國特色社會主義先行示範區的時代機遇，踐行國資國企改革，推動集團高質量可持續發展。

致謝

藉此機會，本人謹代表公司，為各位股東和社會各界的鼎力支持和深厚信任，為各位董事、監事和經理層以及全體員工的竭誠努力和無私奉獻表示誠摯謝意。2020年面臨新任務和新挑戰，深高速人將堅定信心、再接再厲，統籌做好疫情防控和經營發展，為實現深高速既定經營發展目標和可持續發展而不懈努力。

胡偉
董事長

中國，深圳，2020年3月18日



經營情況討論與分析

業務回顧	29
財務分析	48
前景計劃	70





經營情況討論與分析

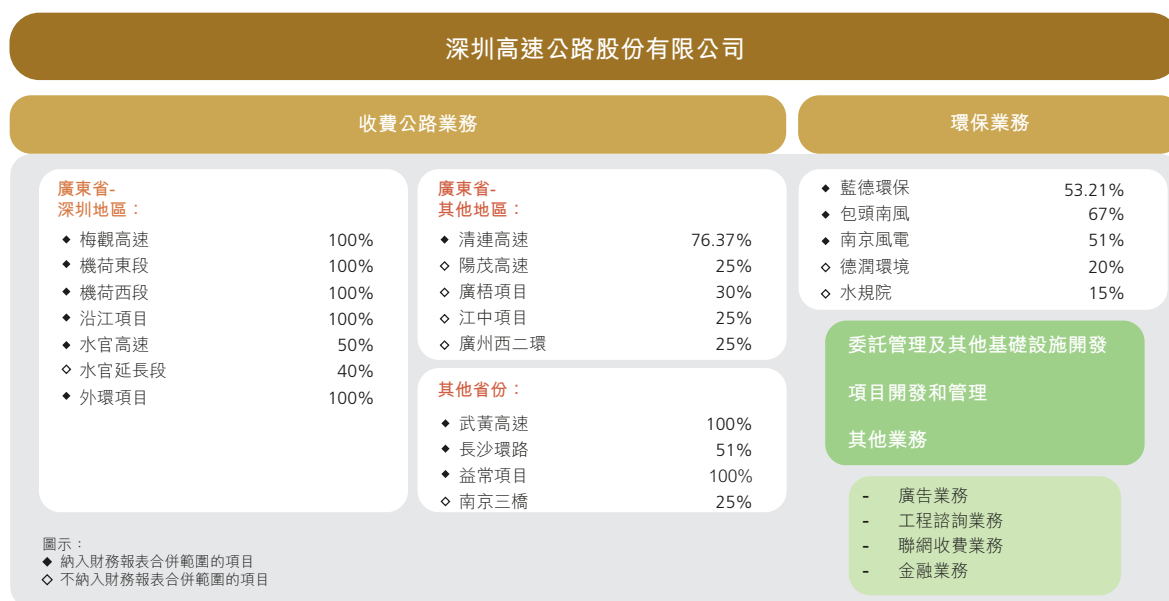


廖湘文
總裁

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，持續對內部的組織架構和職能進行調整和整合，已逐步搭建起城市基礎設施、環保、運營、建設、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、養護管理服務及智能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。此外，公司還成立了以拓展風電等新能源業務為主的新能源事業部。集團將通過上述業務平台，充分發揮自身在基礎設施投融资、建設、運營及集成管理方面的競爭優勢，積極向公路產業鏈上、下游延伸，發展運營養護、智能交通系統、工程諮詢、廣告服務、城市綜合服務、產業金融等服務型業務，同時謹慎尋求與大環保行業龍頭、品牌企業的合作機會，高起點進入環保、清潔能源業務領域，並逐步培育細分領域的專業競爭實力，努力拓展集團經營發展空間。

一、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，環保及新能源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、以及廣告、工程諮詢、聯網收費和金融等業務。截至本報告日，本集團的主要業務列示如下：



2019年，集團切實做好收費公路和委託管理業務工作，同時穩步推進環保等新的業務類型。報告期集團實現營業收入約61.86億元，同比增長6.52%。其中，實現路費收入約45.70億元、委託管理服務收入約3.76億元、房地產開發收入約4.57億元，清潔能源業務收入約5.99億元，廣告及其他業務收入約1.84億元，分別佔集團總收入的73.87%、6.08%、7.39%、9.68%和2.98%。

經營情況討論與分析

(一) 收費公路業務

1. 經營環境分析

(1) 經濟環境

2019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；中國國內生產總值同比增長6.1%，增速較2018年下滑了0.5個百分點，總體經濟運行基本平穩，存在下行壓力，但仍運行在合理區間。2019年，廣東省和深圳市的地區生產總值同比分別增長了6.2%和6.7%，高於全國平均水平，經濟結構在持續優化。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。受宏觀和區域經濟環境中多重因素的綜合影響，報告期內本集團收費公路項目營運表現總體平穩。以上數據來源：政府統計信息網站

(2) 政策環境

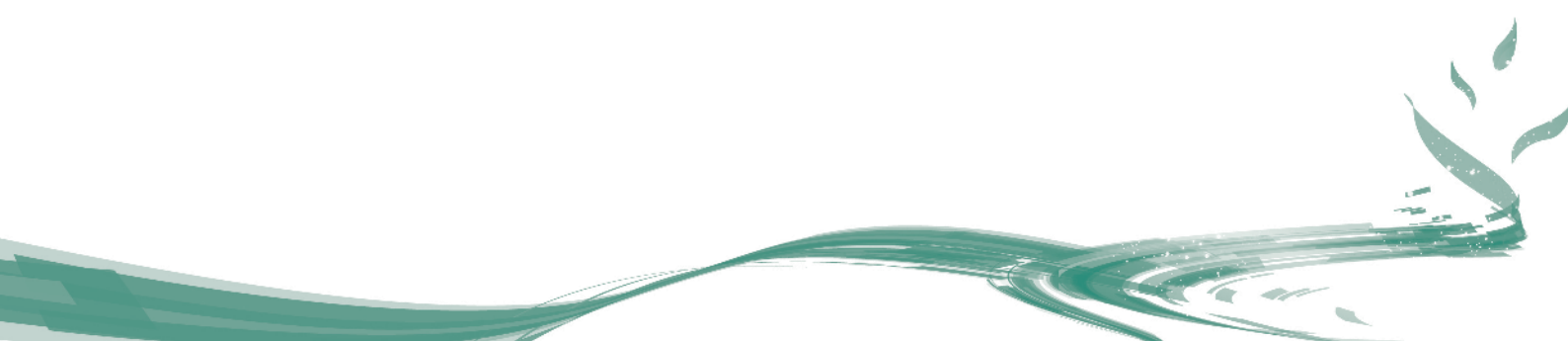
收費公路行業：近年來，為推進供給側結構性改革，促進物流業降本增效，國務院及國家各級交通管理部門出台了一系列政策及措施，如選擇部分高速公路開展分時段差異化收費試點，廣東省對省內43條高速公路實行貨車通行費八五折優惠政策等。由於本集團旗下公路項目尚未列入上述試點範圍，路費收入暫未受到影響。

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，交通運輸部於同期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」)，新標準將核載8人和9人客車由原2類客車降為1類微小型客車，並修訂了貨車車型分類標準，貨車由計重收費轉為按車型收費；另外，廣東省交通管理部門下發了相關文件，要求對樞紐互通匝道里程取消收費，並重新核准分段計費收費標準，且各段收費金額精確計量到分，上述政策已於2020年1月1日起實施，該等政策的實施將對本公司路費收入產生一定負面影響。總體而言，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，從而提高收費效率，行業政策的變化將進一步提升通行效率和服務，更有利於行業的長遠發展，對本集團路費收入的影響可控。

此外，2020年初，中國出現較嚴重的新型冠狀病毒肺炎疫情，對民眾健康及經濟活動造成重大影響。交通運輸部要求自2020年2月17日0時起至疫情防控工作結束，對所有依法通行收費公路的車輛免收通行費，以保障疫情防控和生產生活物資運輸，支持企業復工復產，為穩定經濟社會大局提供有力支撐。該項政策執行的終止日期將另行通知，此外，政府將另行研究出台相關配套保障政策，統籌維護收費公路使用者、債權人、投資者和經營者的合法利益。該項政策的實施預計將導致本集團在疫情防控工作期間的收入出現下降，對本集團的經營業績帶來負面影響。截至本報告日，相關配套保障政策尚未出台，本集團將積極與交通主管部門溝通，儘可能降低疫情所帶來的負面影響。

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部門於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》，要求到2025年全國地級及以上城市基本建成生活垃圾分類處理系統，垃圾分類進入有法可依時代，為有機垃圾處理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)，將陸上風電標桿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。隨着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。



經營情況討論與分析

2 · 業務表現及分析

2019年，本集團經營和投資的大部分公路項目的車流量和路費收入保持增長，各項目於報告期內的基本營運數據如下：

收費公路	日均混合車流量(千輛次) ⁽¹⁾			日均路費收入(人民幣千元)		
	2019年	2018年	同比	2019年	2018年	同比
廣東省－深圳地區：						
梅觀高速	112	100	11.6%	383	351	9.1%
機荷東段	305	289	5.9%	2,105	2,076	1.4%
機荷西段	228	222	2.7%	1,830	1,794	2.0%
沿江高速 ⁽²⁾	100	90	10.3%	1,459	1,273	14.6%
水官高速 ⁽³⁾	229	219	4.7%	1,786	1,738	2.8%
水官延長段 ⁽³⁾	82	80	1.9%	331	329	0.7%
廣東省－其他地區：						
清連高速	48	43	11.5%	2,293	2,084	10.0%
陽茂高速	46	51	-9.3%	1,524	1,771	-13.9%
廣梧項目	37	39	-6.6%	796	869	-8.3%
江中項目	159	149	6.4%	1,250	1,313	-4.8%
廣州西二環	86	74	15.4%	1,597	1,653	-3.4%
中國其他省份：						
武黃高速	58	53	9.3%	1,130	1,055	7.1%
益常項目	50	51	-2.2%	1,106	1,119	-1.2%
長沙環路	44	36	22.1%	428	395	8.4%
南京三橋	36	34	3.9%	1,393	1,341	3.9%

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，使得車流量數據發生了較大變化，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。

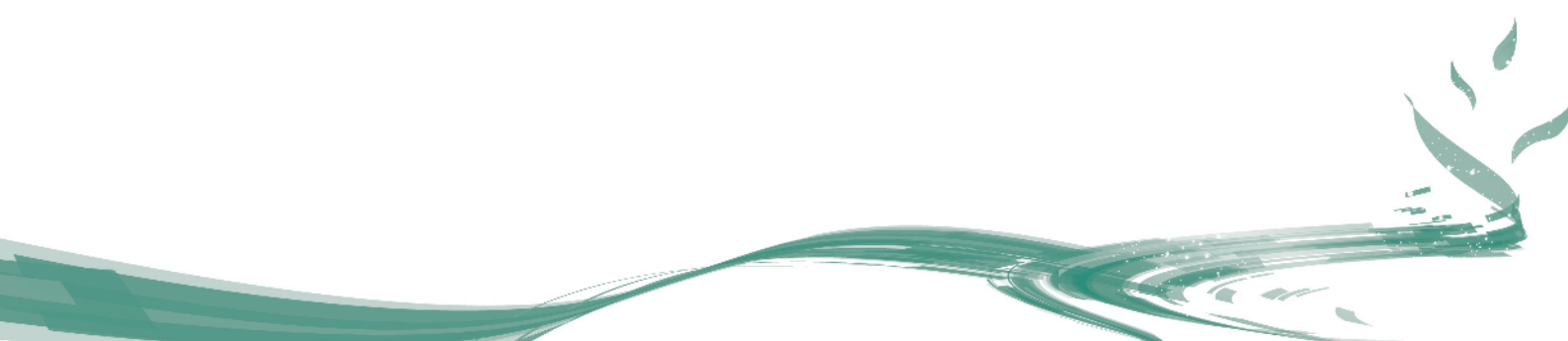
本公司收費公路項目受經濟環境、政策變化等因素影響的程度不盡相同，而功能定位、開通年限、沿線經濟的發展情況等也使得項目的營運表現存在差異。收費公路項目的營運表現，還受到週邊競爭性或協同性路網變化、項目自身的建設或維修、相連或平行道路整修、城市交通組織方案實施等因素以及其他運輸方式的正面或負面的影響。此外，報告期內，享受費率優惠的ETC通行卡用戶量迅速增加，對各項目路費收入均造成一定負面影響。

(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。隨着深圳地區交通運輸網絡的不斷完善，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了誘增作用，導致該路段高峰期車流擁堵，影響其營運表現進一步提升，報告期內已對其實施客貨車車道分離措施，以期提升其通行能力。水官高速上半年因實施邊坡維修工程，全年營運表現受到一定影響，該項工程已於2019年7月完工，至此影響因素已消除。

沿江項目(「沿江高速深圳段」)是深圳西部港區重要疏港通道，隨着司乘人員對該項目認知度的不斷提升，加上貨車收費調整政策的實施對貨車車流量的誘增作用，其營運表現進入穩步增長期，2019年日均車流量及路費收入同比分別取得10.3%和14.6%的良好記錄。沿江二期國際會展中心互通立交已於2019年11月3日正式啟用，實現了國際會展中心與沿江高速的互聯互通；沿江高速國際會展中心站(「國展中心站」)也同步開通運營，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週邊城市圈的重要交通樞紐，該站還是全國首個潮汐車道收費站，設置了6條自動可變換功能的潮汐車道，可根據展會潮汐車流特點，充分轉換現有收費車道功能以疏解車流，從而大幅提升收費站車輛通行效率；此外，沿江二期的機場互通立交以及深中通道深圳側接線工程正在建設當中，相信隨着上述建設工程的陸續完工，週邊路網將不斷完善，沿江項目的營運表現將得到進一步提升。



經營情況討論與分析

(2) 廣東省—其他地區

2019年，陽茂高速的日均車流量及路費收入同比有所下降，主要由於相鄰路段相繼開通、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帶來不同程度的負面影響；佛山一環主線於2019年1月改造完工通車後尚未收費並取消貨車限行，導致行駛廣州西二環的短程車流量增長但全程過境貨車同比大幅減少，相連的廣佛肇高速道路正在改造，受上述因素的綜合影響，廣州西二環日均車流量同比增長，但日均路費收入同比略有下降；受雲湛高速新陽二期(新興—陽春)及廣西梧州繞城高速的分流影響，廣梧項目的日均車流量及路費收入同比有所下降；因南沙大橋開通，行駛江中項目全程的車流量同比下降，疊加虎門大橋實施交通管制、治理超限超載等政策因素的影響，儘管江中項目日均車流量同比增長，但路費收入同比有所下降。

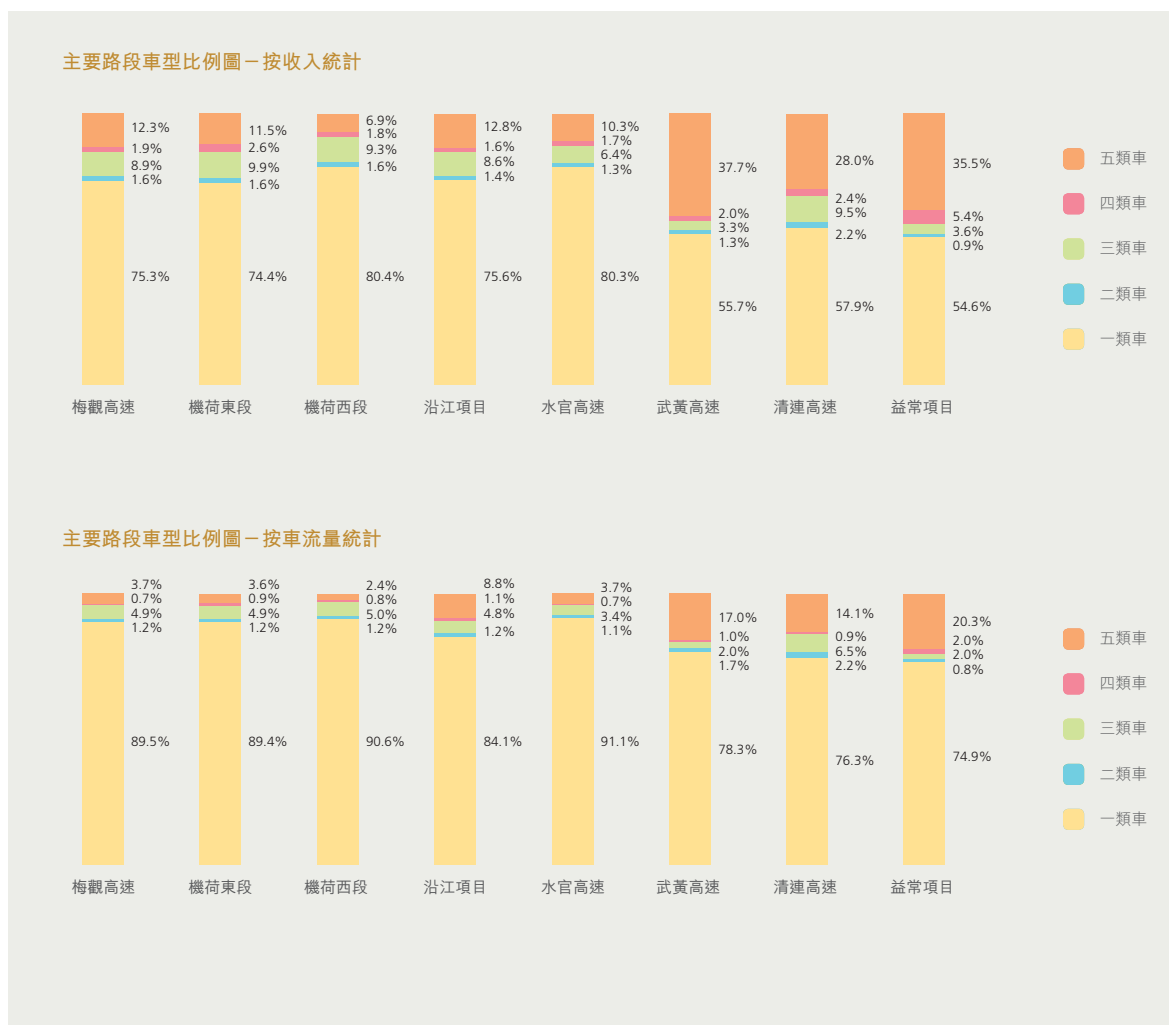
2019年，清連高速日均車流量及路費收入同比分別增長11.5%及10.0%。許廣高速於2018年9月全線貫通，使得清連高速作為華南地區至中原腹地的南北交通大動脈的作用凸顯，交通效率的提升促進了清連高速的營運表現；清遠大橋實施交通管制、汕昆高速龍懷段(龍川—懷集)於2018年底的開通亦對清連高速營運表現產生正面影響。

(3) 其他省份

2019年，受週邊城市汽車保有量增長、週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；因受到週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，益常高速日均車流量和路費收入同比有所下降；在治理超限超載政策實施、相鄰路段實施差異化收費政策導致分流、交通管制政策實施、週邊路網不斷完善以及沿線商圈功能變化等因素的綜合作用下，長沙環路日均車流量及路費收入同比保持增長；週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增長。

參考信息

2019年，本集團各主要公路項目的車型比例與去年相比沒有發生重大變化，以下為集團主要收費公路項目車型比例示意圖：



經營情況討論與分析

3 · 業務管理及提升

◆ 開展全面質量管理，提升工作質量

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平，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。在**建設板塊方面**，立足項目實際，以提升設計理念、管理水平、科技創新、服務水平為重點，並對裝配式建造工藝、全過程BIM技術、智慧運營等專題進行深入探索和應用，強力推進工程建設標準化，打造品質工程；年內，外環項目路面工程獲評為深圳市交通工程2019年度樣板工地，沿江項目合同段在全省高速公路質量安全綜合檢查中獲省交通管理部門的通報表揚。在**營運板塊方面**，以「路域環境優美化、道路養護標準化、服務水平優質化、場站組織高效化」為目標，提升營運管理、養護管理精細化水平和智能化水平，年內，公司着力推進沿江高速的智能化、優美化建設，並以「智美」沿江為示範帶動各路段實現運營管理精細化，取得良好效果；在**綜合管理板塊方面**，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。

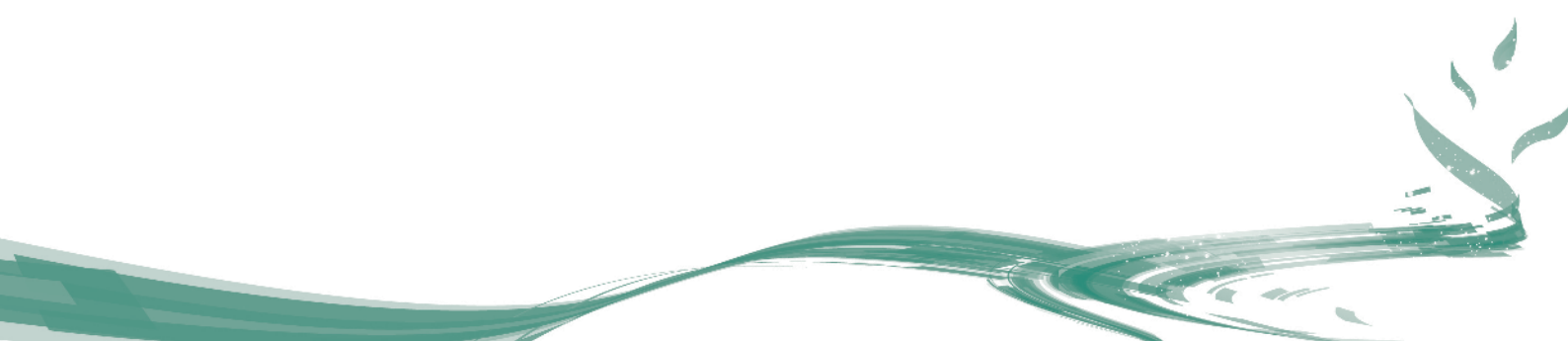
◆ 推進集團信息化建設，提升工作效率

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，集團加快推進信息化建設工作，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、人工智能、互聯網技術優勢，積極推進智能交通的研究和實施，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、管理與服務的智能化管理。

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。通過信息化手段，對工程施工現場的各要素進行統一管理，形成信息化、可視化、智能化的基於BIM工程項目管理系統，提升管理效率和應用價值。通過人工智能、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。年內，外環項目路面信息一體化管控平台已開發完成並正式啟用，有效提高了項目管理效率，節約了管理成本，顯著提升施工質量，該管理平台已取得軟件著作權及兩項專利；集團推進的房建工程建築信息模型技術(BIM)項目亦已於2019年度全部完成；國展中心站創全國先河設置兼具收費和發卡功能的潮汐車道，利用「馬路機器人」遙控即可一鍵實現潮汐車道轉換，可大幅提升通行效率及安全系數；此外，集團正在積極開展智慧機荷高速等課題研究，通過創新技術應用，為公司主營業務賦能，提升工作質量及效率。

◆ 積極部署不停車收費系統改造工作

為貫徹落實國務院「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，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文件要求，積極部署相關工作，逐項落實各收費站及收費車道軟硬件改造、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、開展工程設計及建設實施等各項工作。營運管理部門克服「時間緊、任務重」等困難，於年內按時完成了上述建設任務，並順利啟動收費系統聯調聯試工作。



經營情況討論與分析

◆ 加強路產養護管理，提升道路通行環境

公司定期對道路及橋樑進行質量檢測，不間斷地進行路政巡查，並建立了路產和營運交通信息的聯動機制，及時對道路上存在的不安全因素採取排除、補救或養護措施，較好地保障了道路的質量、安全和暢通。報告期內，集團完成了機荷高速部分路段路面處治工程、清連高速路面加鋪工程、水官高速邊坡滑坡搶險加固工程、長沙繞城高速西北段路面處治等工程項目。此外，集團還根據實際情況和需要，進行各項小型專項工程，如邊坡加固、收費站擴建等，以保障道路的安全和暢通。報告期內，集團還以鹽壩高速壩光高邊坡和沿江高速橋樑健康監測為試點，開展以光纖傳感技術在橋隧邊坡監測中應用的建設工作，推動在線監測預警技術的研究與應用。公司建立了對公路養護規劃的定期評估和動態調整機制，持續完善和優化養護技術方案，以保障公路技術狀況的優良，延長公路使用壽命，從而有效降低公路的總體維修成本。

4· 業務發展

外環項目是本集團按照PPP模式投資的收費公路項目，其中，外環A段一期總里程約50.74公里，二期總里程約9.35公里。外環項目是迄今深圳高速公路網規劃中最長的高速公路，建成後將與深圳區域的10條高速公路和8條一級公路互聯互通，該項目工程規模大，橋樑隧道多，交通組織複雜，施工管理要求高。報告期內，集團以外環A段一期2020年底通車為目標，優化施工組織方案，加大資源配置，超額完成了2019年工程任務。截至報告期末，外環項目完工進度約67%，土地徵收和拆遷工作已基本完成，正全面開展路基、橋樑樁基、隧道和路面等工程施工。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40%。其中，土地徵收工作已全部完成，並已完成約97%房屋拆遷工作，目前正在全面開展樁基、墩柱、橋樑等施工工程，已完成約49%的路基工程、53%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日通過交工驗收並於2019年11月3日通車運營。

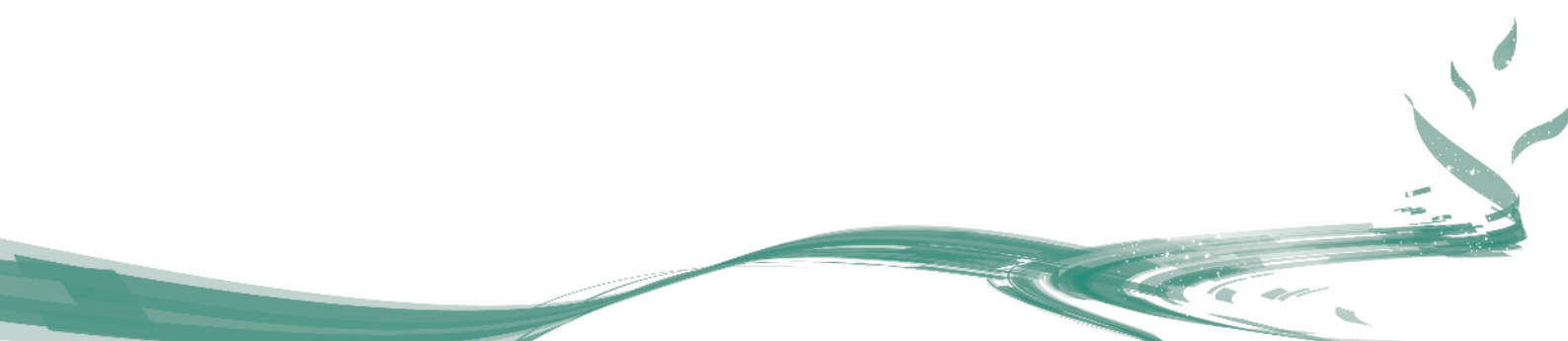
為配合政府的高速公路建設整體工作計劃與安排，提高道路安全質量及通行環境，董事會已於2018年1月批准本集團開展機荷高速改擴建項目初步設計等前期工作，報告期內，本公司積極與各級管理部門溝通和協調，並基本就總體建設方案達成一致，截至報告期末，公司已按最新方案完成了機荷高速改擴建項目的工程可行性報告修編，並正在全面推進項目用地預審與選址、環評、水土保持、節能等專項工作。

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正在穩步推進中，已完成項目主線的用地交付，正在進行路基、預制樑場建設、軟基處理、橋樑樁基及路面等主體施工工程。

(二) 環保業務

本集團在2015-2019年發展戰略中明確，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、固廢處理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。報告期內，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，2019年新簽合同金額同比增長50%、累計中標190餘個項目，業務訂單充足，市場份額持續提升，年內在粵港澳大灣區域及週邊省市承接了五個污水處理設施項目。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，將有助於本公司獲得城市水務技術研發資源，擴充環保業務市場渠道。



經營情況討論與分析

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佔主導地位，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週邊區域市場，並積極推進重慶市長生橋垃圾填埋場生態修復(EPC)及管理維護項目、重慶市長生河水環境治理項目、成都武侯水環境治理等項目運作。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。

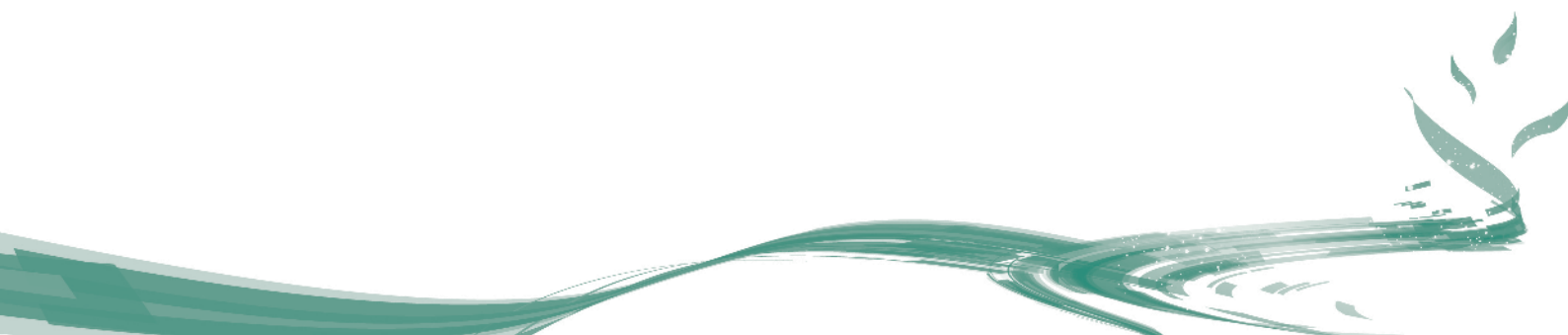
2019年10月30日，環境公司等組成的聯合體成功中標光明環境園項目，有關詳情請參閱本公司日期為2019年10月30日的公告。光明環境園項目位於深圳市光明區，將建成為一座具備1,000噸/天處理能力的餐廚垃圾及具備處理大件(廢舊家具)垃圾、綠化垃圾的處理廠，該項目採用BOT模式實施，由中標社會資本在光明區成立項目公司，負責項目的投融資、設計、建設、改造、運營維護以及移交等工作，特許經營期擬定為10年，靜態總投資估算約為7.08億元。截至報告期末，項目各項前期工作正穩步有序推進中，已完成相關《特許經營協議》及《PPP項目合同》條款的溝通及談判，項目公司正處於籌備階段，本公司將持有該項目公司65%股權。

2020年1月8日，環境公司與相關方共同簽訂了《關於收購藍德環保科技集團股份有限公司不超過68.1045%股份之增資及股份轉讓協議》(「協議」)，根據該協議，環境公司將以不超過人民幣80,960萬元獲得藍德環保不超過16,000萬股股份，持股比例不超過68.1045%，有關詳情請參閱本公司日期為2020年1月8日的公告。至本報告日，本公司持藍德環保約53.2067%股份，藍德環保自2020年1月20日起納入本集團合併報表範圍。藍德環保是目前國內重要的有機垃圾綜合處理和建設運營的企業，主要從事為客戶提供餐廚垃圾、垃圾滲濾液等市政有機垃圾處理的系統性綜合解決方案服務，主營業務包括以餐廚垃圾為主的有機垃圾處理技術研發、核心設備製造、投資建設及運維等，其目前擁有有機垃圾處理BOT/PPP項目共16個，大都位於經濟發展較好的城市，具較長的特許經營期，能產生相對穩定的回報。

受國家環保政策支持，有機垃圾處理行業發展空間較大，本集團將有機垃圾處理作為集團大環保產業下着重發展的細分行業。藍德環保擁有較強的科技創新及研製能力和百餘項專利技術，管理團隊較為成熟，具有技術研發、設備製造、集成和銷售、投資和建造、運營和維護全產業鏈服務能力。通過投資光明環境園項目和藍德環保，本集團可迅速切入並聚力於有機垃圾處理細分領域，獲得有機垃圾處理全產業鏈的業務協同，促進本集團有機垃圾處理業務的規模化發展，形成在該細分市場的專業競爭能力，為集團創造長期穩定回報。

本集團將發揮公司的區域性及資源性優勢，逐步構建涵蓋生活垃圾清運及處理的市政環衛一體化服務體系，並以此為基礎，進行上下游產業鏈延伸。此外，報告期內，本集團還積極開展工業危廢、工業廢水處理等工業環保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，擇機切入到市政環衛一體化、工業固廢處理等實體項目的建設與運營。

經董事會批准，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。集團完成併購後，一方面全面梳理南京風電內部組織及人員架構，建立健全管理制度及業務流程，提升內部管理質量；另一方面強化管理及生產團隊建設，優化風機製造工藝設計，全面提升整機製造生產能力，同時加強市場開發及供應鏈建設，南京風電資本實力得到加強，經營管理得到明顯改善。通過半年多的夯實內功，南京風電在市場化道路上亦邁出了堅實的步伐，年內，南京風電的技術研發、生產等綜合實力得到了多家國內大型風電企業的認可，並已成功進入了部分大型風電企業的供應商採購名錄。通過多措並舉，南京風電2019年各項經營目標得到順利完成。



經營情況討論與分析

經董事會批准，本集團以人民幣0.67元的價格收購包頭南風67%股權，並為包頭南風約人民幣135,200萬元債務承擔股東責任，有關詳情請參閱本公司日期為2019年9月12日及9月16日公告的相關內容。報告期內，該項交易已經完成，包頭南風自2019年9月17日起納入本集團合併報表範圍。包頭南風主要從事內蒙古自治區五個風力發電廠的投資、經營和管理，其中四個風力發電廠位於內蒙古自治區包頭市達茂旗，一個位於內蒙古自治區包頭市白雲鄂博礦區，該等風力發電廠已於2018年並網發電。包頭南風共擁有165颱風力發電機組，總裝機容量247.5MW，經核准的上網電價為人民幣0.49元/千瓦時。投資包頭南風可與南京風電形成業務協同，本集團可獲得從風場資源、風電設備製造到風場建設、投資與運營全產鏈協同優勢，為集團快速進入風力發電行業和進一步發展奠定基礎。本集團併購包頭南風後，項目管理團隊迅速切入風場運營，抓住四季度風資源豐富的有利時機，緊緊圍繞「穩定過渡」與「促進生產」兩大工作主線，實施各項促生產、保安全的工作舉措，風場發電利用小時數得到快速提升，較好實現了包頭南風年度經營目標。

有關報告期內德潤環境、南京風電和包頭南風的盈利情況，請參閱下文「財務分析」及本報告財務報表附註六\1、附註七\2的相關內容。

（三） 委託管理及其他基礎設施開發

依託收費公路主營業務，集團憑藉相關管理經驗和資源，持續開展或參與委託管理業務。委託管理業務包括建設和營運委託管理業務（亦稱代建業務和代管業務）。集團憑藉多年來在相關領域積累的專業技能和經驗，通過輸出建設管理和收費公路營運管理方面的服務，按照與委託方約定的計費模式收取管理費用及/或獎勵金，實現合理的收入與回報。此外，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、龍華市政段項目和深汕環境園項目等。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；貨運組織調整項目的第一批次的4個站點已建設完成，正在開展第二批次中排榜及秀峰站的前期工作；龍華市政段項目於2018年9月開始施工，截至報告期末施工進度已超過40%。

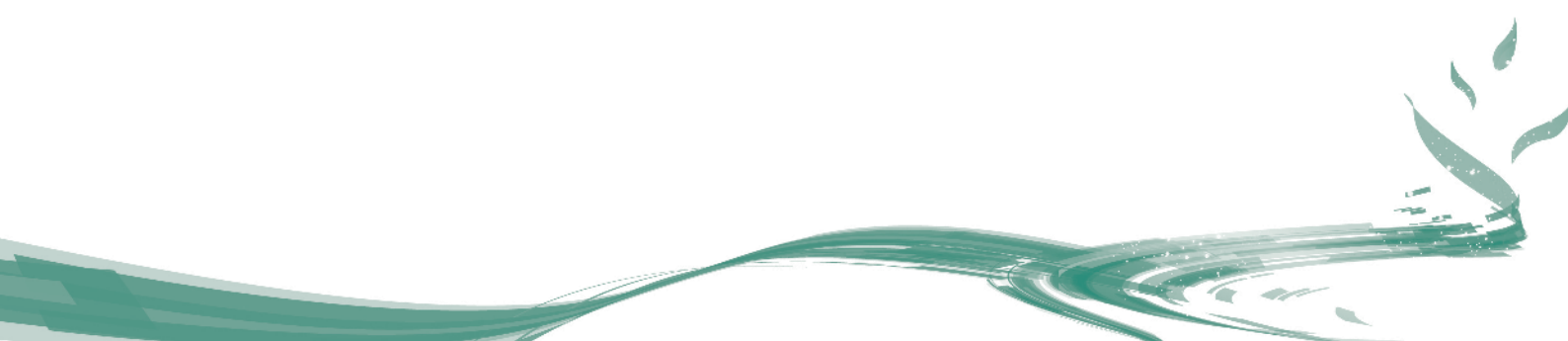
此外，2019年7月本公司經公開招標程序，被確定為深汕生態環境科技產業園基礎設施及配套項目全過程代建單位，負責環境園基礎設施的全過程代建管理工作，主要包括園區配套市政道路、園區「七通一平」、園區公共管理與服務設施和垃圾中轉相關配套設施四個子項工程，中標代建管理費合同金額約22,655萬元。該項目基礎設施建設由深圳市人民政府投資，預計至2025年完成全部建設內容。報告期內，公司正在積極推進該項目各工程的勘察設計等前期服務招標工作。

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。2019年12月30日，本公司與寶通公司就上述委託管理事項簽訂了續簽合同，委託管理合同期限由2020年1月1日起至2020年12月31日止，有關詳情請參閱本公司日期為2019年12月30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，經過公開招標程序，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」的內容以及本報告財務報表附註五\45的相關內容。



經營情況討論與分析

3 · 其他基礎設施開發與管理

經董事會批准，投資公司與中交天津航道局有限公司組建聯合體共同參與深汕特別合作區南門河綜合治理項目的投資、建設及管理。受當地土地徵收政策變化等因素影響，部分區段無法施工，項目施工計劃發生變化，報告期內，本公司正就相關事項解決方案積極與相關管理部門溝通和協商。截至報告期末，具備作業條件的工程已基本完成，已完成約72%的總體形象進度。通過對該等河道進行科學的綜合治理，將可改善其週邊環境，並使南門河水系形成一個完整的防洪體系，對河道沿線區域形成有效保護。

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，是貴州龍里縣政府通過其平台公司貴龍實業所投資的市政項目，建設期預計約為3年。2018年3月29日，龍里縣政府、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38%的形象進度，臨建工程已建設完成，並已基本完成橋樑樁基、承台、路基土石方等基礎工程。朵花特大橋位於高山峽谷地區，當地政府要求將其建設成為一座人車共橋面的峽谷景觀橋，工程設計及建設要求極高。報告期內，項目建設團隊根據橋址週邊氣象環境及橋樑抑振、抗風等要求，完成了一系列科學模擬試驗，為橋樑設計和施工提供了可靠的科學依據。

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，其中投資公司佔60%股權。截至報告期末，松崗項目年內出租率達到85%；福永項目年內出租率達65%。

2019年12月23日，董事會批准投資公司在滿足相關前置條件的前提下，參與比孟項目的投資建設管理。該項目為龍里縣政府通過貴龍實業投資建設安置房小區項目，項目總投資預計不超過人民幣10億元。截至本報告日，相關洽談協商工作正在積極推進中。

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。

(四) 項目開發與管理

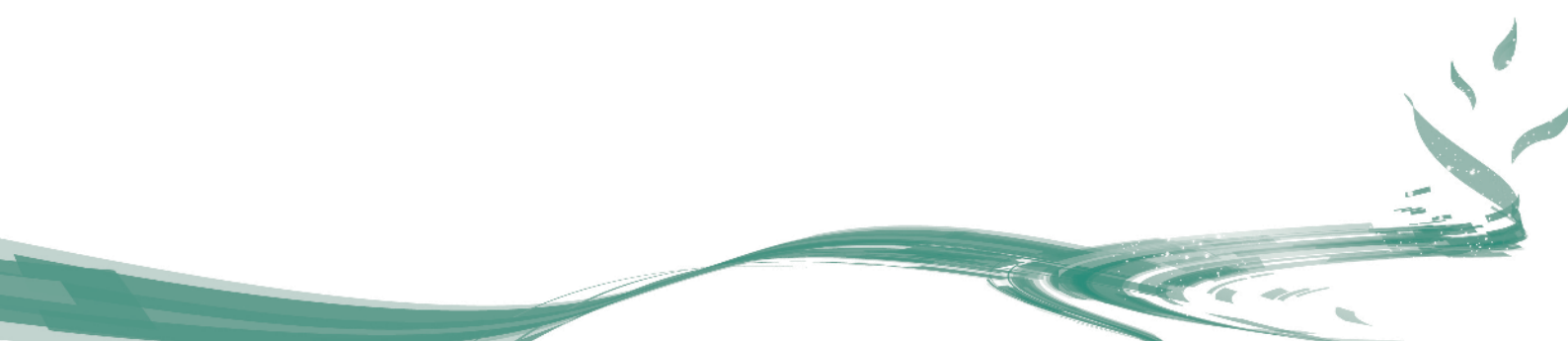
憑藉相關管理經驗和資源，集團按照2015-2019年發展戰略部署，審慎嘗試土地綜合開發、城市更新等新的業務類型，密切關注和把握優勢地區和現有業務相關區域的合作機會，作為主營業務以外的業務開發和拓展，以及收入的有益補充。

1. 土地項目開發與管理

(1) 貴龍開發項目

隨着貴龍城市大道及週邊基礎設施的完善以及整個貴龍城市經濟帶的開發，本集團預期龍里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里區域土地的競拍。至本報告期末，已累計競拍龍里項目土地約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。截至本報告期末，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，貴深公司充分發揚深高速的工匠精神，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，並已全部交付使用，二期第二階段工程主要為商業配套物業，已全部建設完工，共推出95套商業物業，已簽約銷售並回款及交付使用57套；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217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，報告期內已開工建設。貴深公司對剩餘土地開發的規劃和設計工作正在進行中。



經營情況討論與分析

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。

隨着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）參與龍里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，盡快實現集團的投資收益，切實防範與土地相關的合同和市場風險。

(2) 梅林關更新項目

根據相關協議及本公司股東大會的批准，本公司與深圳國際（通過其全資子公司新通產公司）、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4.2萬平方米；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832套住房已全部銷售並回款；項目二期和雅軒於2019年9月底啟動銷售，截至報告期末已累計認購及簽約510餘套，簽約率達75%；項目三期正在進行相關報建及前期基礎工程。

(五) 其他業務

本集團曾分別於2015年度和2016年度認購貴州銀行增發股份，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。貴州銀行已於2019年12月30日在聯交所掛牌上市，本集團通過全資子公司美華公司以港幣2.48元/股參與IPO認購股數7,620.7萬股，截至本報告期末，本公司共計持有貴州銀行約5.02億股股份，持有的股權約佔其截至本報告期末總股本的3.44%。貴州銀行具有良好的現金分紅能力以及較大的發展空間，增持貴州銀行增發股份，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。

為了有效整合資源，拓展募集資金渠道，建立市場化的人才管理體系，董事會批准基金公司以公開掛牌及競爭性談判方式進行增資擴股，以引入兩名戰略投資者，戰略投資者的持股比例合計為49%。有關詳情請參閱本公司日期為2019年12月23日的公告。

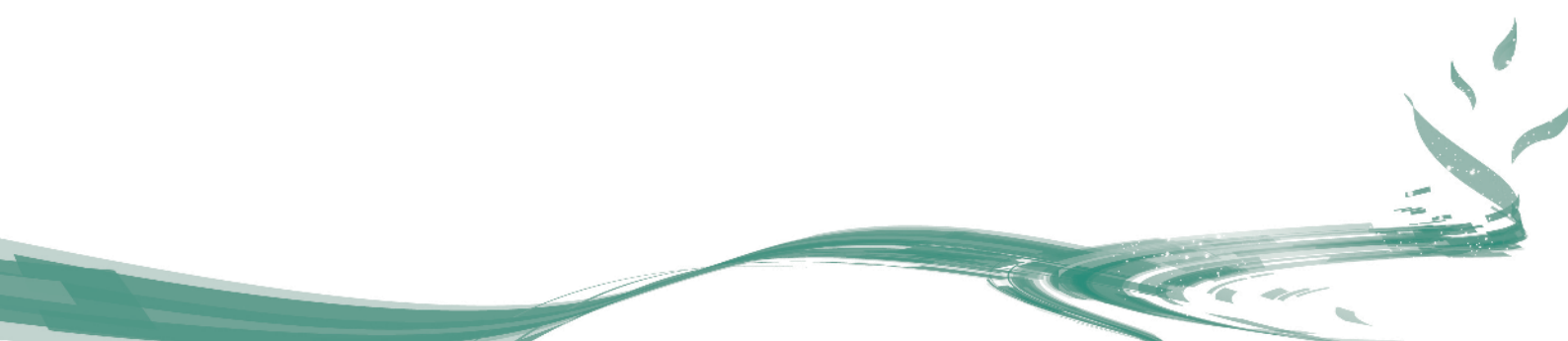
報告期內，董事會批准本公司發起設立並參投晟創一深高速環科產業併購投資基金(基金名稱以工商註冊為準)，該基金總規模為人民幣10億元，本公司參投金額為人民幣4.5億元(分三期按30%、30%、40%比例分別出資)。有關詳情請參閱本公司日期為2019年12月23日的公告。

報告期內，本公司董事會原批准參與投資的深圳綠源節能環保基金(有限合夥)(簡稱「綠源基金」)因合夥協議未能在本公司董事會決議設定的時限(2019年12月31日)內獲得其他基金參與方的內部審批並得以簽署，本公司董事會對投資綠源基金的審批已經失效。有關詳情請參閱本公司日期分別為2019年6月11日和2020年1月2日的公告。

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%的顧問公司是一家具備獨立法人資格的工程諮詢專業公司，業務範圍涵蓋了前期諮詢、勘察設計、招標代理、造價諮詢、工程監理、工程試驗、工程檢測、養護諮詢等方面，具備承擔工程項目投資建設全過程諮詢服務的從業資格與服務能力。

本公司持股約12.86%的聯合電服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。



經營情況討論與分析

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佔比例很小。有關報告期內其他業務的情況，請參閱本報告財務報表附註五\14和附註五\45的相關內容。

二、財務分析

2019年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤（「淨利潤」）2,499,485千元（2018年：3,440,051千元），同比減少27.34%。扣除上年同期確認的三項目資產處置收益的影響後，淨利潤同比增長30.42%，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，以及本期聯合置地公司確認梅林關更新項目一期商品房開發收益和轉讓貴州聖博等四家子公司100%股權和債權使得集團投資收益有所增加。

有關沿江公司對前期部分可彌補虧損及公路資產減值等確認遞延所得稅資產以及轉讓貴州聖博等四家子公司全部股權和債權產生的投資收益的說明，詳見下文第(二)點「非主營業務導致利潤重大變化的說明」。

(一) 主營業務分析

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	變動比例(%)
營業收入	6,185,825	5,807,108	6.52
營業成本	3,499,538	2,858,212	22.44
銷售費用	27,305	19,417	40.62
管理費用	350,732	209,645	67.30
研發費用	18,475	-	不適用
財務費用	572,938	1,055,006	-45.69
投資收益	1,242,672	555,594	123.67
所得稅費用	-92,249	966,447	不適用
經營活動產生的現金流量淨額	1,751,429	3,222,229	-45.65
投資活動產生的現金流量淨額	-253,489	957,939	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,147,073	-3,483,902	不適用

1. 營業收入和成本分析

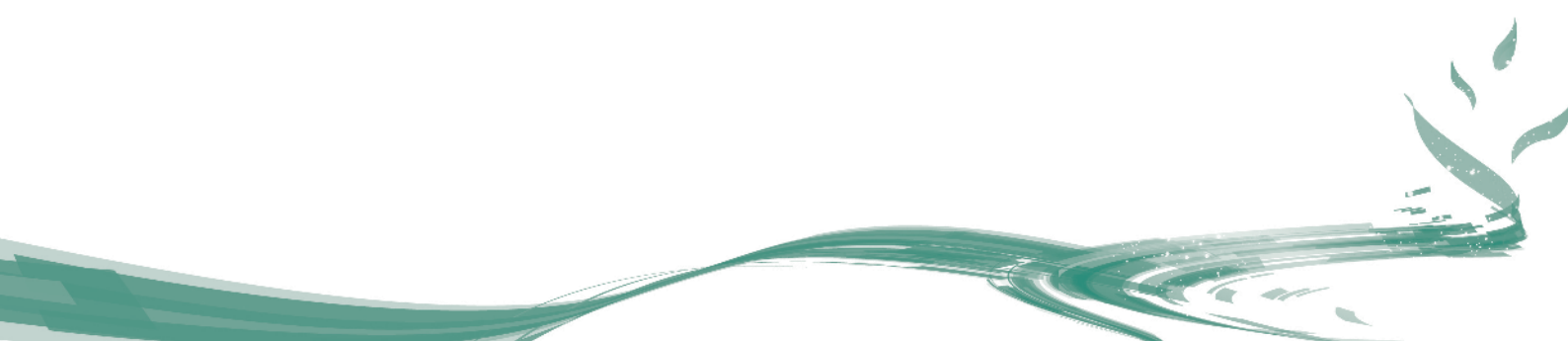
報告期內，集團實現營業收入6,185,825千元，同比增長6.52%，因三項目於2018年底被政府提前回購，扣除其上年同期路費收入727,802千元的影響後，可比營業收入增長21.78%。其中，可比路費收入總體增長5.32%，此外，貴龍開發項目隨交房數量增加本年收入有所增加、新增四條路政府回購後委託管養服務收入，以及南京風電和包頭南風報告期內納入集團合併範圍，使得集團營業收入有所增加。有關營業收入的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

營業收入項目	2019年	所佔比例(%)	2018年	所佔比例(%)	同比變動(%)	情況說明
主營業務收入—收費公路	4,569,454	73.87	5,066,387	87.24	-9.81	①
其他業務收入—委託管理服務	376,403	6.08	246,261	4.24	52.85	②
其他業務收入—房地產開發	456,902	7.39	285,672	4.92	59.94	③
其他業務收入—風電設備銷售收入	511,126	8.26	-	-	不適用	④
其他業務收入—風力發電收入	87,667	1.42	-	-	不適用	④
其他業務收入—廣告及其他	184,273	2.98	208,787	3.60	-11.74	⑤
營業收入合計	6,185,825	100.00	5,807,108	100.00	6.52	

情況說明：

- ① 報告期內，路費收入同比下降9.81%。扣除三項目上年同期路費收入727,802千元的影響後，可比路費收入同比增長5.32%，除益常高速路費收入略有下降外，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(1)點。
- ② 報告期內，委託管理服務收入同比增長52.85%，主要為報告期內隨着項目建設進度推進，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長59.94%，主要為貴龍開發項目本期交房數量增加。
- ④ 南京風電及包頭南風分別於2019年4月8日和2019年9月17日納入集團合併範圍，報告期內分別貢獻集團營業收入511,126千元和87,667千元。
- ⑤ 報告期內，廣告及其他收入同比減少主要為廣告發佈收入有所減少所致。



經營情況討論與分析

(1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
收費公路	4,569,454	2,270,903	50.30	-9.81	-4.98	減少2.52個百分點
主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
清連高速	837,016	485,484	42.00	10.03	12.44	減少1.24個百分點
機荷東段	768,241	333,416	56.60	1.37	-0.02	增加0.60個百分點
機荷西段	667,663	136,243	79.59	1.94	14.15	減少2.18個百分點
水官高速	652,022	480,124	26.36	2.78	2.80	基本持平
沿江高速	532,571	285,670	46.36	14.58	10.30	增加2.08個百分點
益常高速	403,518	204,845	49.24	-1.21	2.03	減少1.61個百分點
武黃高速	412,534	210,942	48.87	7.08	-7.74	增加8.22個百分點
長沙環路	156,146	54,633	65.01	8.41	7.44	增加0.32個百分點
梅觀高速	139,744	79,548	43.08	9.10	0.76	增加4.71個百分點
合計¹	4,569,454	2,270,903	50.30	5.32	4.66	增加0.32個百分點
主營業務分地區情況						
分地區	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
廣東省	3,597,256	1,800,484	49.95	-12.87	-5.72	減少3.80個百分點
湖北省	412,534	210,942	48.87	7.08	-7.74	增加8.22個百分點
湖南省	559,664	259,477	53.64	1.30	3.12	減少0.82個百分點
合計	4,569,454	2,270,903	50.30	-9.81	-4.98	減少2.52個百分點

註1： 不含上年同期三項目相關營業收入及營業成本。

主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明：

報告期內，集團附屬收費公路毛利率總體為50.30%，同比下降2.52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。

(2) 營業成本分析表

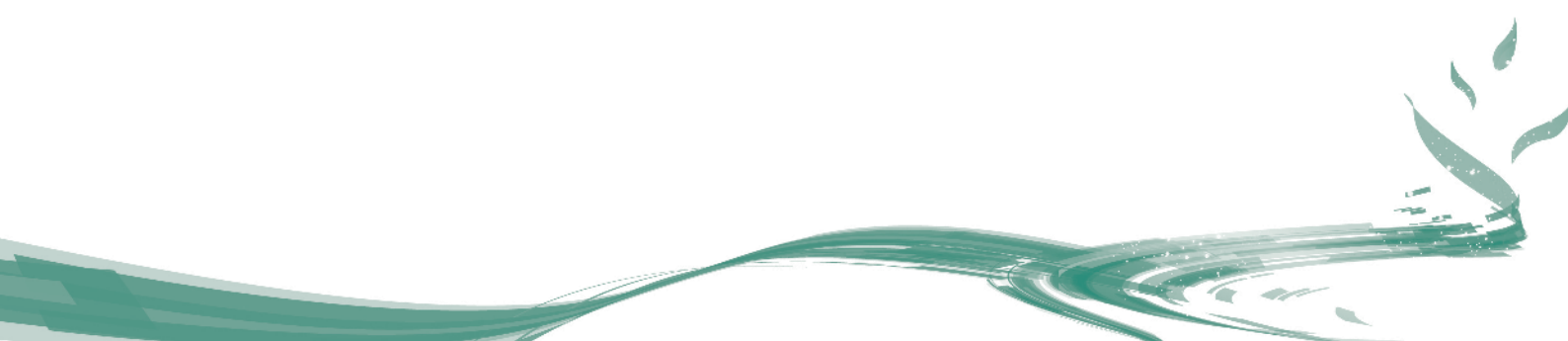
集團報告期營業成本為3,499,538千元(2018年：2,858,212千元)，同比增長22.44%，扣除上年同期三項目相關營業成本的影響後，可比營業成本同比增長32.65%，主要為附屬收費公路人員成本、公路維護成本及折舊攤銷費用增加、貴龍開發項目因收入增加相應結轉房地產開發成本增加、委託管理服務成本增加，以及南京風電和包頭南風納入合併範圍，相關營業成本增加所致，有關營業成本的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	分行業情況					情況說明
		本期金額	本期佔總成本比例(%)	上年同期金額	上年同期佔總成本比例(%)	本期金額較上年同期變動比例(%)	
主營業務成本—收費公路	人工成本	362,482	10.36	405,373	14.18	-10.58	①
	公路維護成本	208,335	5.95	120,499	4.22	72.89	②
	折舊及攤銷	1,461,617	41.77	1,626,249	56.90	-10.12	③
	其他業務成本	238,469	6.81	237,860	8.32	0.26	
	小計	2,270,903	64.89	2,389,981	83.62	-4.98	④
其他業務成本—委託管理服務		356,797	10.20	183,920	6.43	94.00	⑤
其他業務成本—房地產開發		255,162	7.29	173,577	6.07	47.00	⑥
其他業務成本—風電設備銷售		395,551	11.30	-	-	不適用	⑦
其他業務成本—風力發電		34,468	0.98	-	-	不適用	⑦
其他業務成本—廣告及其他		186,658	5.33	110,734	3.87	68.56	⑧
營業成本合計		3,499,538	100.00	2,858,212	100.00	22.44	

成本分析其他情況說明：

- 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 主要為上年同期衝回南光高速和鹽排高速公路養護責任撥備餘額。
- 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上文第(1)點。



經營情況討論與分析

- ⑤ 主要為隨着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 南京風電和包頭南風於報告期內納入集團合併範圍，增加相關風電設備銷售成本和風力發電成本。
- ⑧ 增加三項目新建收費站運營補償成本。

(3) 主要銷售客戶及主要供應商情況

鑒於本集團的業務性質，收費公路的銷售客戶為非特定對象。除通行費收入外，本集團前五名客戶營業收入的總額為918,505千元，佔本集團全部營業收入15%；其中無關聯方銷售。

本集團向前五名供應商採購額為609,485千元，佔本集團年度採購總額15%；其中無關聯方採購。

2. 費用

集團報告期銷售費用為27,305千元(2018年：19,417千元)，同比增加40.62%，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350,732千元(2018年：209,645千元)，同比增加67.30%，主要為報告期內隨公司業務規模擴大，管理類員工人數增加使得集團員工成本有所增加，以及根據集團2019年度考核淨利潤實現情況，本年度計提的增量利潤獎金有所增加，此外，南京風電納入合併範圍也使得集團管理費用有所增加。

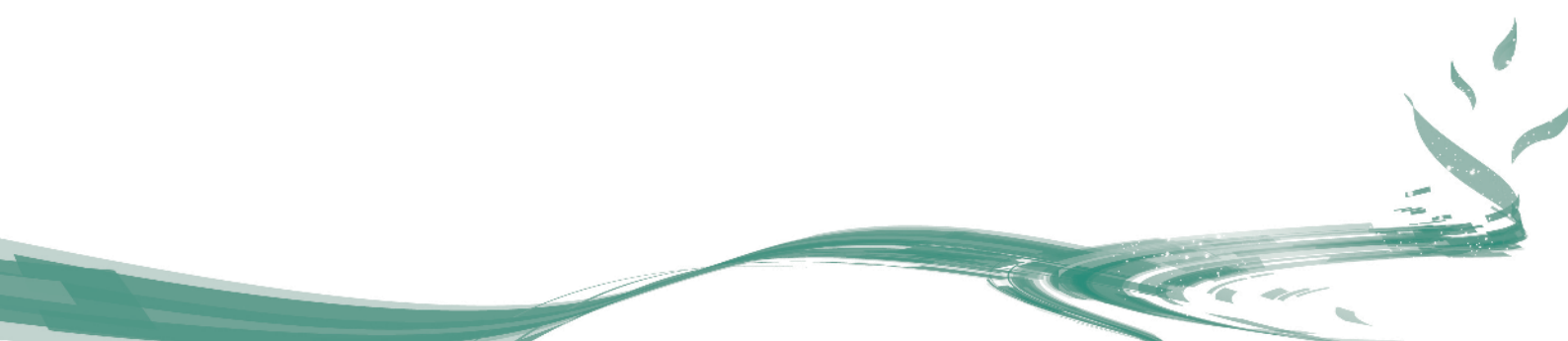
集團報告期研發費用為18,475千元，為南京風電納入合併範圍，使得集團研發費用有所增加。

集團報告期財務費用為572,938千元(2018年：1,055,006千元)，同比減少45.69%，主要為2018年末三項目政府回購後資產與債務同時結轉，報告期內利息支出隨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載列於本報告財務報表附註五2。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」及「投資收益—外幣掉期工具交割收益」後，集團報告期財務成本為528,492千元(2018年：988,271千元)，同比減少46.52%。此外，報告期內集團綜合借貸成本為4.39%(2018年度：4.66%)，同比下降0.27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	2018年	增減比例(%)
利息支出	734,526	1,060,159	-30.72
減：資本化利息	133,609	69,829	91.34
利息收入	50,849	81,318	-37.47
加：匯兌損失	33,399	133,365	-74.96
其他	-10,530	12,629	-183.38
財務費用合計	572,938	1,055,006	-45.69

集團報告期所得稅費用為-92,249千元(2018年：966,447千元)，同比大幅減少，主要為報告期內完成對沿江公司註資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，以及上年同期確認三項目資產處置收益相關所得稅。



經營情況討論與分析

3. 投資收益

報告期內，集團實現投資收益1,242,672千元(2018年：555,594千元)，同比增長123.67%，主要為聯合置地公司本年確認梅林關更新項目一期商品房開發收益和轉讓貴州聖博等四家子公司100%股權及債權，增加集團投資收益所致。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	2018年	增減金額
1、應佔聯營企業投資收益：			
廣梧項目	34,579	37,193	-2,614
陽茂高速	44,343	85,788	-41,445
江中項目	19,491	24,659	-5,168
廣州西二環	59,515	57,397	2,118
南京三橋	53,683	50,342	3,342
聯合置地	377,224	-5,716	382,940
德潤環境	193,468	162,112	31,356
其他 ^註	139,735	109,182	30,552
小計	922,038	520,956	401,081
2、轉讓子公司產生的投資收益	262,207	71,876	190,331
3、其他非流動金融資產取得的投資收益	30,125	6,860	23,265
4、外幣掉期工具交割收益	26,860	-49,740	76,600
5、理財產品取得的投資收益	1,442	5,643	-4,201
合計	1,242,672	555,594	687,078

註：其他為應佔水官延長段、顧問公司及貴州銀行的投資收益。

4. 研發投入

研發投入主要為南京風電進行風力發電系統研發活動而發生的費用，因南京風電本年度納入合併範圍，研發投入增加。

研發投入情況表：

單位：千元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	18,475
本期資本化研發投入	-
研發投入合計	18,475
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.3
公司研發人員的數量(人)	41
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	0.8
研發投入資本化的比重(%)	-

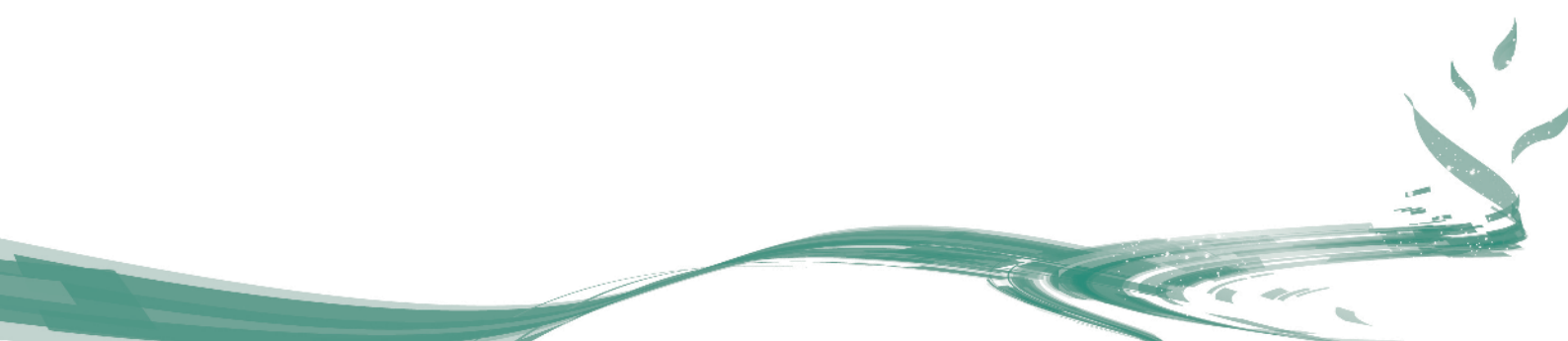
5. 現金流

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：本集團收費公路主業的路費收入均以現金收取，經營現金流穩定。報告期內，集團經營活動之現金流入淨額1,751,429千元(2018年：3,222,229千元)，同比減少45.65%，主要為報告期內繳納的稅費同比增加、新增南京風電採購支出，以及上年同期沿江公司收到政府貨運補償款所致。報告期集團經營活動產生的現金流量淨額低於報告期淨利潤，主要為本年確認沿江公司遞延所得稅資產、聯合置地投資收益和轉讓子公司股權產生的投資收益，相關收益對本年經營活動產生的現金流量基本沒有影響。此外，報告期內聯營企業經常性投資收回現金^註為398,391千元(2018年：355,654千元)，同比增加42,737千元。

註：經常性投資收回現金指來自本公司合營和聯營企業的現金流分配(含利潤分配)。按照本公司部分合營企業和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了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減少約12.1億元，主要為外環項目支出增加、股權投資支出增加以及上年同期收到約16億元聯合置地減資款所致。

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額同比增加約23.4億元，主要為報告期收到聯合置地股東借款所致。



經營情況討論與分析

6. 特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團特許經營無形資產採用車流量法進行攤銷，即攤銷額按照單位使用量基準，以各期間實際交通流量佔收費經營期限內之預計總交通流量比例計算確定。集團對該預計交通流量進行定期檢討和調整，以確保攤銷額的合理。關於本項會計政策和會計估計的詳情載列於本報告財務報表附註三\18(1)和34(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2.73億元，受梅觀、機荷東、機荷西及江中高速單位攤銷額調整及三項目回購的影響，攤銷差異同比基本持平。採用不同的攤銷方法對收費公路項目產生的現金流並不產生影響，從而也不會影響各項目的估值水平。

(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彌補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，上半年，本公司完成對沿江公司註資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5.12億元，相應增加集團淨利潤約5.12億元；年末考慮疫情發展可能的負面影響，公司重新評估了沿江公司未來盈利情況，調減前期部分可彌補虧損確認的遞延所得稅資產0.48億元，相應減少集團淨利潤約0.48億元，該事項合計增加集團淨利潤4.64億元。有關詳情載列於本期報告財務報表附註五\21。

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2.62億元，增加集團稅後淨利潤1.38億元。有關詳情在列與本期報告財務報表附註五\51和附註六\3。

3. 計提水官高速特許經營無形資產減值準備

由於客觀情況的變化對本公司擁有50%權益的控股子公司清龍公司所持有的水官高速特許經營無形資產可收回價值產生負面影響，賬面價值已出現減值跡象，需進行減值測試並根據需要相應計提減值準備。依據專業評估機構的評估結果，公司於2019年度末對水官高速特許經營無形資產計提資產減值準備5.52億元，同時相應調整衝回2015年增持對價中未付對價款估計0.26億元。上述計提資產減值準備和對價調整合計減少集團2019年度淨利潤約1.81億元。

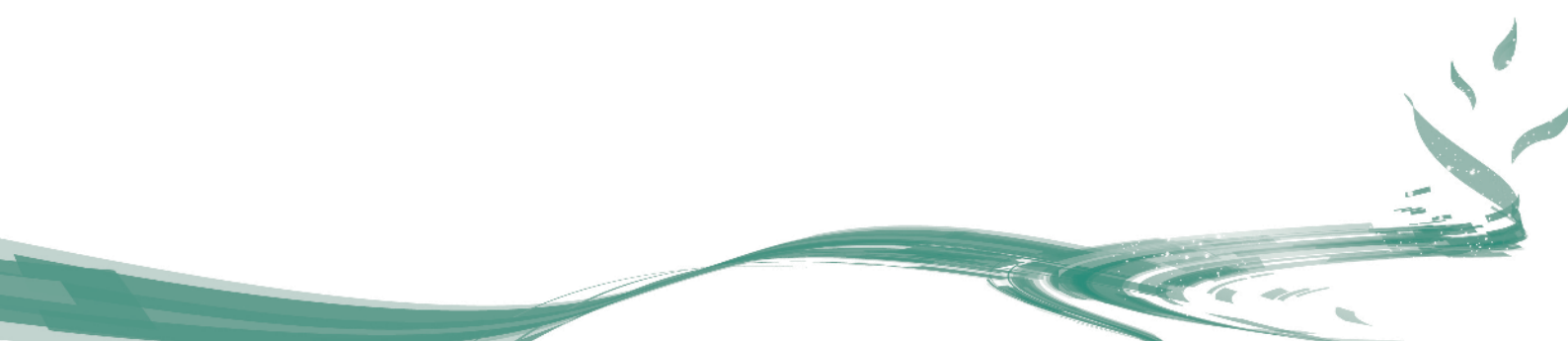
有關本項資產減值的詳情，載列於本年度報告財務報表附註五\23。上述資產減值準備的計提，已經本公司第八屆董事會第二十五次會議審議批准，詳情請參閱本公司日期為2020年3月18日的董事會決議公告及計提資產減值準備公告。

(三) 資產、負債情況分析

1. 資產及負債狀況

本集團資產以高等級收費公路的特許經營無形資產、對經營收費公路企業的股權投資為主，佔總資產的55.15%，貨幣資金和其他資產分別佔總資產的10.54%和34.31%。於2019年12月31日，集團總資產44,923,734千元(2018年12月31日：41,100,850千元)，較2018年年末增加9.30%，主要為本年度南京風電及包頭南風納入合併範圍。

2019年12月31日，集團未償還的有息負債總額為16,821,439千元(2018年12月31日：13,922,655千元)，較2018年年末增加20.82%，主要為報告期內外環項目隨工程建設支出增加提取項目貸款、收到聯合置地股東借款及南京風電和包頭南風納入合併範圍。2019年集團平均借貸規模為148億元(2018年：211億元)，同比下降30%，主要為上年末因三項目回購轉出相應的有息負債。



經營情況討論與分析

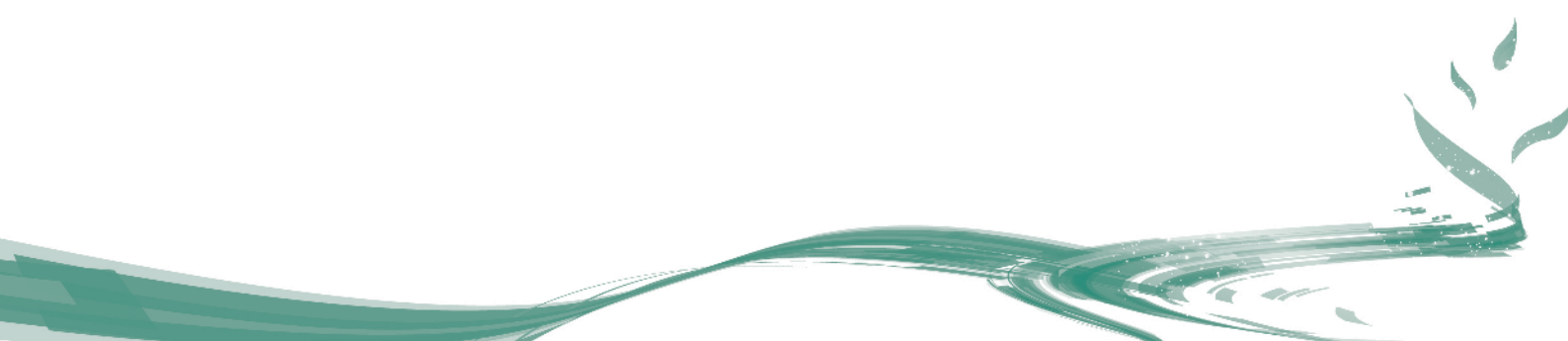
資產負債情況具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上期期末數	上期期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上期期末變動比例(%)	情況說明
交易性金融資產	62,689	0.14	45,103	0.11	38.99	(1)
其他應收款	374,186	0.83	1,580,256	3.84	-76.32	(2)
合同資產	450,893	1.00	166,842	0.41	170.25	(3)
持有待售資產	-	-	296,641	0.72	-100.00	(4)
固定資產	2,832,371	6.29	840,078	2.04	237.16	(5)
在建工程	15,198	0.03	31,264	0.08	-51.39	(6)
長期待攤費用	32,405	0.07	5,962	0.01	443.53	(7)
遞延所得稅資產	597,341	1.33	172,392	0.42	246.50	(8)
應收票據	9,895	0.02	-	-	不適用	(9)
長期應收款	339,110	0.75	160,973	0.39	110.66	
預付款項	335,583	0.75	166,448	0.40	101.61	(10)
應收賬款	722,267	1.60	174,639	0.42	313.58	
商譽	156,040	0.35	-	-	不適用	
應付票據	131,750	0.29	-	-	不適用	
預計負債	10,285	0.02	-	-	不適用	
應付賬款	970,759	2.16	714,906	1.74	35.79	(11)
使用權資產	152,870	0.34	-	-	不適用	(12)
租賃負債	118,270	0.26	-	-	不適用	
短期借款	363,878	0.81	117,425	0.29	209.88	(13)
應交稅費	256,919	0.57	1,353,424	3.29	-81.02	(14)
長期應付款	2,217,015	4.93	-	-	不適用	(15)
長期應付職工薪酬	105,824	0.24	-	-	不適用	(16)
其他非流動負債	-	-	128,370	0.31	-100.00	(17)
一年內到期的非流動負債	505,102	1.12	379,136	0.92	33.22	(18)

資產負債情況說明：

- (1) 外匯掉期工具受匯率影響變動。
- (2) 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。
- (3) 朵花項目代墊工程款增加及南京風電納入合併範圍。

- (4) 貴州聖博等四家子公司100%股權及債權轉讓手續完成。
 - (5) 包頭南風納入集團合併範圍、不停車收費系統改造投資完工結轉固定資產。
 - (6) 結轉已完工在建工程。
 - (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) 包頭南風納入合併範圍，相關報表項目增加。
 - (10) 南京風電納入合併範圍，相關報表項目增加。
 - (11) 南京風電及包頭南風納入合併範圍。
 - (12) 會計政策變更影響，具體參見財務報表附註三\35。
 - (13) 根據市場資金形勢增加短期借款。
 - (14) 支付三項目資產處置相關稅費。
 - (15) 收到聯合置地公司股東借款(長期)及包頭南風納入合併範圍。
 - (16) 增量利潤獎金遞延部分歸類為非流動負債。
 - (17) 預收沿江高速貨運補貼相關補償款分類至一年內到期的非流動負債。
 - (18) 將應付債券利息分類至一年內到期的非流動負債。
- 

經營情況討論與分析

2. 截至報告期末主要資產受限情況

(1) 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 ⁽¹⁾	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度59億元的銀團貸款本息	至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 ⁽²⁾	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度65億元的銀團貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
JEL公司45%股權 ⁽³⁾	質押	香港上海滙豐銀行有限公司	總額度3.5億港幣的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
沿江高速收費權 ⁽⁴⁾	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度54億元的銀團貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
包頭南風所持達茂旗寧源、寧翔、南傳、寧風公司四風場股權及孳息，和風電場198MW項目電費收費權及其項下對應收益。	質押	三峽融資租賃有限公司	風電場198MW項目中自有的風電設備作為租賃物以售後回租的方式進行融資承擔的債務及融資手續費	198MW風力發電站融資租賃(售後回租)全部債務清償之日
達茂旗寧源、寧翔、南傳、寧風公司風電場198MW項目相關土地使用權及附屬地上構築物、設備 ⁽⁵⁾	抵押			

(2) 截至報告期末，本公司及子公司受限資金情況如下：

受限資金類型	受限金額
項目委託工程管理專項賬戶資金	14.6億元
應付票據承兌保證金	1.32億元
受監管的股權收購款	2.1億元

資產受限情況說明：

- (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16.34億元。
- (2) 全資子公司外環公司以外環高速收費權及經營活動中可收取的收益及債權為質押，向銀行申請銀團貸款。於報告期末，外環公司銀團貸款餘額為35.11億元。

- (3) 由全資子公司美華公司質押，向銀行申請港幣貸款。於報告期末，該項貸款餘額為0.50億港元。
- (4) 由全資子公司沿江公司質押，向銀行申請銀團貸款，於報告期末，銀團貸款餘額為35.18億元。
- (5) 由控股子公司包頭南風質押及抵押，於報告期末，融資租賃負債餘額為6.60億元。
- (6) 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註五\60。

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，受有息負債總額增加及分配2018年利潤的影響，集團資產負債率較年初略增、淨借貸權益比率均較年初有一定幅度上升；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槓桿比率處於安全的水平。

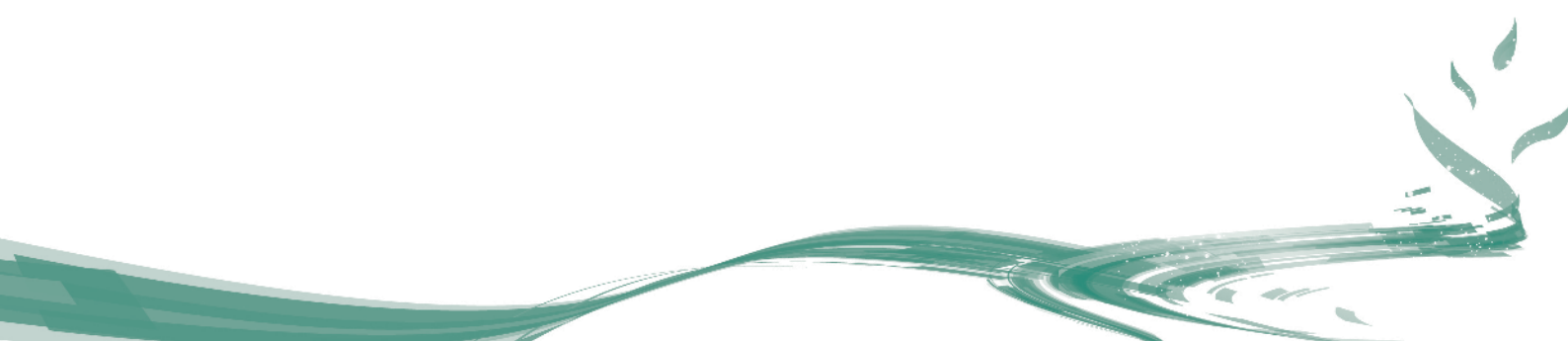
主要指標	2019年末	2018年末
資產負債率(總負債/總資產)	53.87%	52.46%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	67.02%	58.04%
淨借貸/EBITDA((借貸總額-現金及現金等價物)/息稅、折舊及攤銷前利潤) ^註	3.09	2.20

	2019年	2018年
利息保障倍數((稅前利潤+利息支出)/利息支出)	4.56	5.54
EBITDA利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	6.93	7.21

註： 2018年淨借貸/EBITDA指標不包含三項目處置收益。

4. 資金流動性及現金管理

報告期內，集團短期借款及聯合置地公司股東借款增加，使得期末淨流動資產較上年末有所減少。基於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。



經營情況討論與分析

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收回，並無存款存放於非銀行金融機構或用作證券投資。有關理財產品的詳細信息見下文「重大合同及其履行情況」。

單位：百萬元 幣種：人民幣

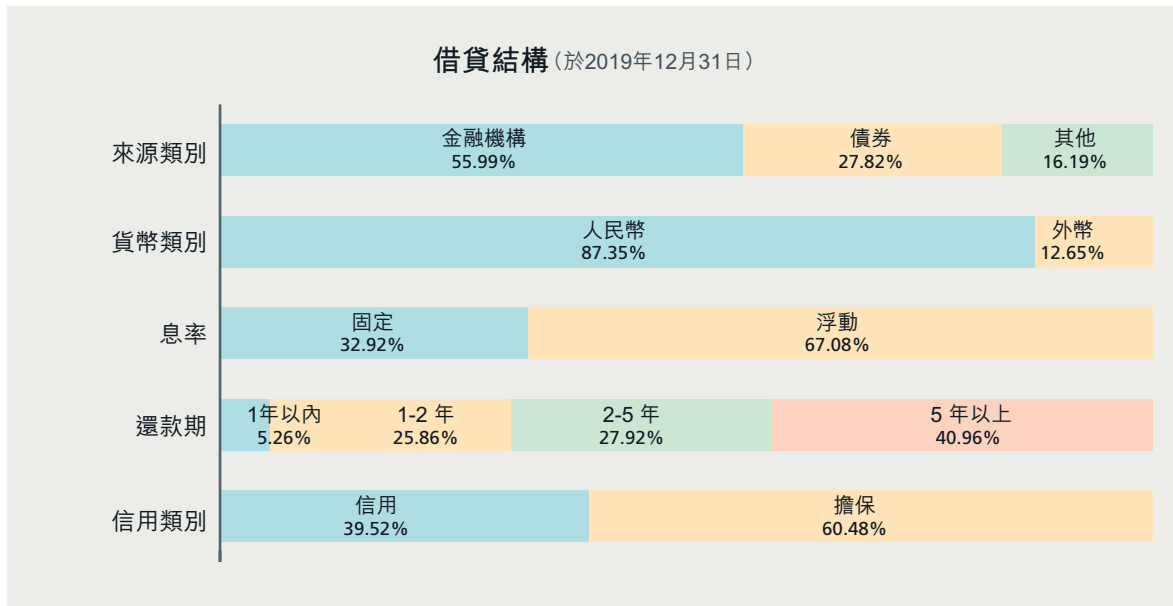
	2019年12月31日	2018年12月31日	增減金額
淨流動資產	1,185	1,487	-302
現金及現金等價物	2,932	2,581	351
未使用的銀行授信額度	14,366	13,084	1,282

5. 財務策略與融資安排

報告期內，央行繼續實施穩健偏鬆的貨幣政策，通過降準及公開市場操作釋放基礎貨幣供給，市場流動性總體充裕，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；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；同時進一步優化債務結構，降低財務成本，控制財務風險。此外，年內公司獲批了50億元公司債券發行額度，進一步拓寬了公司的融資渠道。

報告期末，集團無逾期銀行貸款本息及債券本息。

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。

截至2019年12月31日止，集團共獲得銀行授信額度人民幣287億元，包括：建設項目專項貸款額度159億元，綜合授信額度128億元。報告期末尚未使用銀行授信額度約144億元。

6. 或有負債

集團報告期或有負債的詳情載列於本報告財務報表附註十一\2。

(四) 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

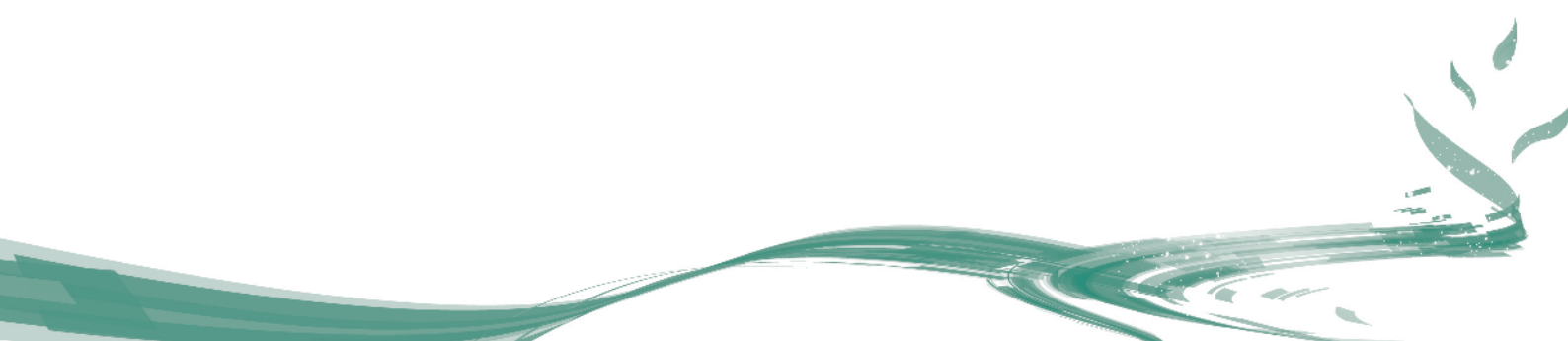
報告期內本公司對外股權投資情況如下：

(1) 重大的股權投資

報告期內，本集團股權投資總額約為7.9億元(2018年：0.58億元)，同比增加7.32億元，主要為報告期內對南京風電進行股權收購和增資、認購貴州銀行新發股份以及陽茂改擴建項目投資增加，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：元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	持股比例	2019年投資金額	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%	108,750,000.00	陽茂改擴建項目批覆概算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1.09億元增資款。
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%	510,000,000.00	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。



經營情況討論與分析

被投資公司名稱	主要業務	持股比例	2019年投資金額	說明
包頭南風	從事風力發電項目的投資開發與經營	67%	0.67	報告期內，本公司以人民幣0.67元收購包頭南風67%股權。並按所持包頭南風的股權比例為包頭南風的13.52億元債務承擔股東責任。
貴州銀行	從事金融服務	3.44%	171,044,470.10	貴州銀行於2019年12月30日在聯交所掛牌上市，本公司之子公司美華公司以港幣2.48元/股參與IPO認購股數7,620.7萬股，截至報告期末，本公司共計持有貴州銀行約5.02億股股份。

(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和沿江二期建設、附屬收費公路不停車收費系統改造支出及附屬營運路段路產機電投資支出等，共計約1,772,114千元。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	本報告期投入金額	累計實際投入金額	項目收益情況
外環項目	6,500,000	67%	1,351,014	3,550,221	除外環、沿江二期處於建設期外，其他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。
沿江二期	1,000,000	40%	19,299	29,770	
不停車收費系統改造投資	438,000	100%	164,007	164,007	
合計	/	/	1,534,320	3,743,998	/

(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	62,689	17,586	17,586
其他非流動金融資產	180,439	217,939	37,500	37,500

(五) 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。

(六) 主要控股參股公司分析

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	集團所佔權益	註冊資本	2019年12月31日		2019年			主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/(淨虧損)	
梅觀公司	100%	332,400	814,439	522,177	153,073	58,340	44,203	興建、經營及管理梅觀高速
機荷東公司	100%	440,000	1,748,066	1,271,796	770,966	434,040	325,229	興建、經營和管理機荷東段
美華公司	100%	港幣795,381	1,981,082	1,277,312	412,534	294,232	239,907	間接擁有清連公司25%的權益、清龍公司10%的權益和馬聯公司100%的權益
清連公司	76.37%	3,361,000	6,862,855	2,876,313	840,344	173,256	127,946	建設、經營管理清連高速及相關配套設施
JEL公司	100%	美元28,000	695,392	538,365	412,534	210,329	157,654	JEL公司：投資控股(擁有馬聯公司權益)；馬聯公司：武黃高速的收費與管理
清龍公司	50%	324,000	2,734,798	1,592,712	658,485	-406,133	-302,492	水官高速的開發、建設、收費與管理
投資公司	100%	400,000	2,106,379	796,412	688,093	352,805	164,166	投資實業及工程建設
貴深公司	70%	500,000	2,012,007	1,146,763	680,655	409,192	214,769	公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理
益常公司	100%	345,000	2,914,089	1,513,033	403,518	152,824	118,616	興建、經營和管理益常高速
沿江公司	100%	4,600,000	8,410,383	6,130,025	534,068	145,835	583,302	投資廣深沿江高速公路深圳段的建設及運營

經營情況討論與分析

公司名稱	集團所佔權益	註冊資本	2019年12月31日		2019年			主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/淨虧損	
聯合置地	34.3%	714,286	12,145,030	4,411,080	4,067,148	1,371,738	1,034,606	作為梅林關城市更新項目的申報主體與法人實體，負責梅林關城市更新項目的土地獲取、拆遷等工作
環境公司	100%	5,000,000	7,260,028	5,458,965	511,304	237,689	197,401	投資興辦環保業務項目，投資建設、經營及管理市政公用工程及環境治理工程。主要資產為持有德潤環境20%股權。
德潤環境	20%	1,000,000	42,066,457	15,310,511	10,021,925	2,173,225	967,338	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56.62%股權。
外環公司	100%	100,000	4,317,995	100,000	-	-	-	投資外環高速公路深圳段的建設及運營
南京風電	51%	357,143	2,155,600	759,316	511,126	74,190	65,276	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
包頭南風	67%	6,000	2,123,799	37,012	87,667	36,902	37,012	風力發電項目的投資開發與經營

註：上表公司均為合併口徑，其中南京風電、包頭南風的2019年收入及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。

(七) 公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

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，不調整可比期間信息。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。

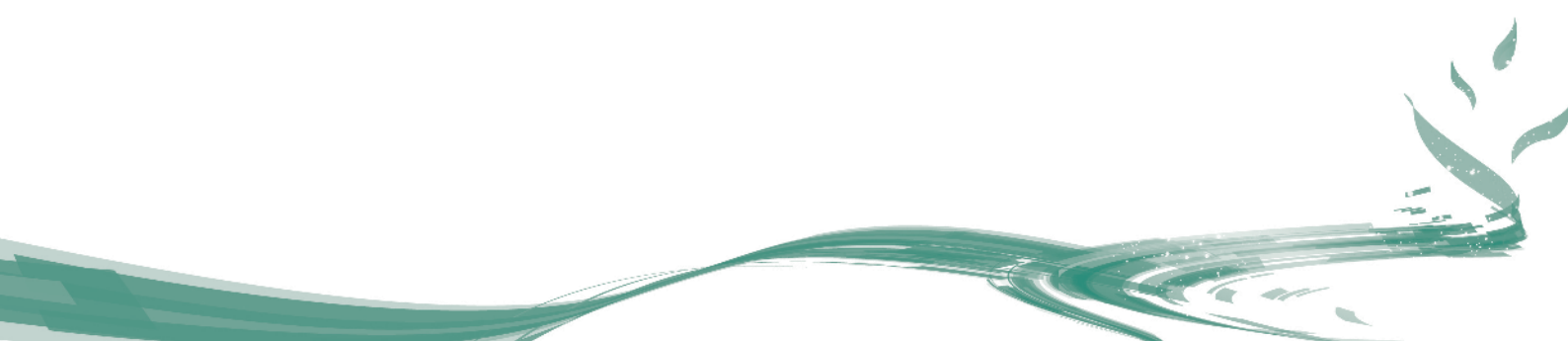
2. 會計估計變更的影響

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12月31日的歸屬於母公司股東權益約36,122千元，增加集團報告期淨利潤約36,122千元。上述會計估計變更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格式編製財務報表。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，分別經本公司第八屆董事會第十九次會議審議批准，詳情請參閱本年度報告財務報表附註三35及本公司日期為2019年8月23日的相關公告。



經營情況討論與分析

(八) 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

2019年3月15日，本公司之全資附屬公司環境公司與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、王安正等十二方主體（「乙方」）及潘雨（「丙方」）簽訂《關於南京風電科技有限公司的股權併購協議》，環境公司受讓乙方及丙方持有的南京風電合計30%股權並單方面增資至51%後，丙方退出，乙方承諾：南京風電2019年、2020年、2021年和2022年經審計的營業收入分別不低於4.5億元、6億元、7.6億元和9.5億元，經審計的淨利潤分別不低於0.56億元、0.7億元、0.88億元和1.06億元。

南京風電經審計的2019年度營業收入和淨利潤分別為5.12億元和0.58億元，均完成了2019年度業績承諾目標。公司因收購南京風電股權產生商譽1.56億元，根據公司聘請的深圳市鵬信資產評估土地房地產估價有限公司以2019年12月31日為評估基準日出具的《資產評估報告》，包含商譽的資產組可收回金額為136,949萬元，高於賬面價值，商譽並未出現減值損失。

(九) 利潤分配預案

本公司2019年度經審計的按中國企業會計準則核算的合併報表淨利潤和母公司報表淨利潤分別為2,499,484,975.75元和1,361,437,567.20元。根據中國有關法規及《公司章程》，本公司2019年度提取法定盈餘公積金136,143,756.72元。董事會建議以2019年底總股本2,180,770,326股為基數，向全體股東派發截至2019年12月31日止年度之末期現金股息每股0.52元（含稅），總額為1,134,000,569.52元，佔2019年度合併報表淨利潤的45.37%。剩餘分配後餘額結轉下年度，本年度不實施公積金轉增股本。上述建議將提交本公司2019年度股東年會批准。

1. 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

本公司一直堅持回報股東，自上市後已連續22年不間斷派發現金股息。

根據《公司章程》，公司應本着重視股東合理回報的原則，兼顧可持續經營和發展的需要，實施積極的現金分紅政策。《公司章程》已明確規定了分紅標準和年度分紅的最低比例，並制訂了完備的決策程序和機制。公司如果調整利潤分配政策或無法按政策制訂／實施利潤分配方案，須提交股東大會以特別決議審議。此外，本公司《未來三年（2017年－2019年）股東回報規劃》（「股東回報規劃」）中明確：公司在2017-2019年三年將努力提高現金分紅比例，在財務及現金狀況良好且不存在重大投資計劃或現金支出等事項時，每年擬以現金方式分配的利潤不低於當年實現的可分配利潤的45%。

公司制訂的2019年度利潤分配預案（含現金分紅方案）符合《公司章程》及股東回報規劃的相關要求，在預案的制訂和決策過程中，獨立董事認真研究和分析了相關因素併發表了獨立意見，而本公司亦能夠通過多種途徑聽取獨立董事和股東的意見，關注中小投資者的訴求和合法權益。

2. 本公司近三年的利潤分配及資本公積金轉增股本方案／預案

單位：人民幣元

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數 (元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅數額(含稅)	分紅年度 合併報表淨利潤	分紅佔合併報表 淨利潤的比率(%)
2019年預案	0	5.20	0	1,134,000,569.52	2,499,484,975.75	45.37%
2018年	0	7.10	0	1,548,346,931.46	3,440,050,607.33	45.01%
2017年	0	3.00	0	654,231,097.80	1,426,402,801.01	45.9%

註：上表中2017年的分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為經重列前數據。

經營情況討論與分析

三、 前景計劃

(一) 公司發展戰略

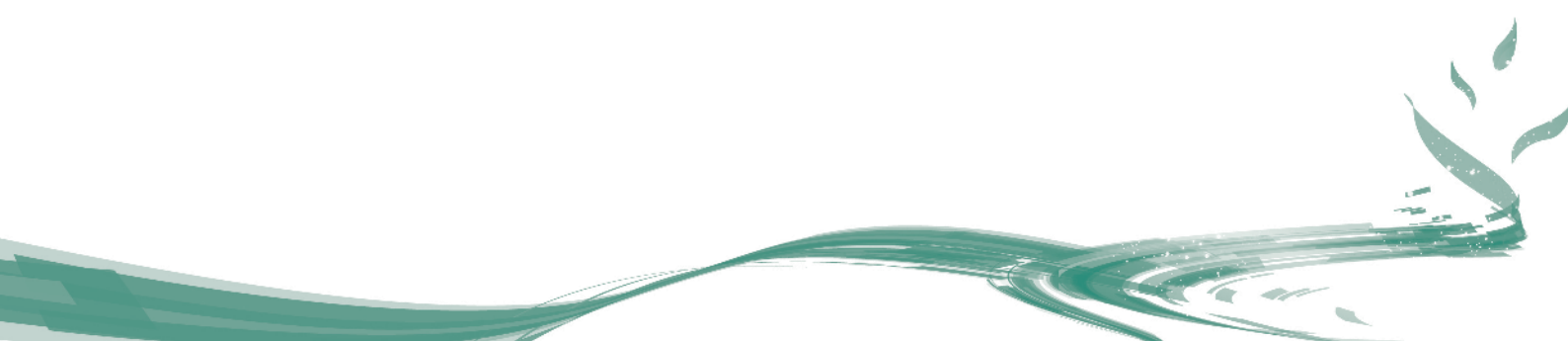
基於對內外環境發展變化趨勢的深入研究，本公司第七屆董事會第四次會議於2015年6月審議批准了公司「2015～2019年發展戰略」，公司將「堅持市場化導向和創新驅動，把握時代機遇，整固並提升收費公路主業，積極探索並確定新的產業方向，實現公司的可持續發展」。鑒於國內交通基礎設施及城市綜合開發、大環保產業良好的發展前景與巨大商機，以及商業模式、核心競爭力的匹配度，公司基本確定重點關注上述兩個產業發展方向，實施新項目，積極探索並實踐公司業務的轉型發展，保障業務經營的平穩與可持續發展。

公司「2015～2019年發展戰略」已實施完畢，本年度報告「董事長致辭」中「五年戰略回顧」已對實施情況進行了回顧和總結。公司新一期「2020～2024年發展戰略」的制訂工作已基本完成，總體而言，公司將繼承上一戰略期的轉型發展的成果，堅持交通及城市基礎設施和大環保兩大主業，並依託主業積極探索、培育城市綜合服務及產融結合等新型業務，而具體的戰略目標和實施步驟等細節仍在研究和論證之中。

(二) 經營計劃

本年度報告「董事長致辭」中「未來展望」已就本集團對經營環境的基本判斷和對行業發展趨勢和競爭格局的基本認識進行了闡述。結合本集團的實際情況，2020年，本集團的工作目標和重點包括：

- ◆ **經營目標**：根據交通運輸部要求，本集團經營投資的各收費公路項目自2020年2月17日0時起實施疫情期免費政策，該政策的實施將對本集團2020年度的經營目標造成影響。鑒於疫情期免費政策實施的時限以及該項政策的相關配套保障政策尚未確定，本集團的2020年度經營目標亦具有較大不確定性，本集團將密切跟蹤相關政策動向和積極採取應對策略，適時確定和披露相應的經營目標。
- ◆ **收費公路業務**：就配套保障政策做好與交通主管部門的溝通工作，盡可能降低因實施疫情期免費政策造成的影響。在疫情防控期間進一步完善成本管控體系，使之與現階段的營運管理特點相匹配，持續降低成本。工程建設方面，抓好沿江二期和外環A段等的品質工程建設，最大限度降低因疫情停工給工程進度帶來的影響；通過智能採集、匯總集成，進一步提高建設、營運活動中的信息化、智能化水平，切實提高集中調度管理程度和綜合監測管理能力。積極尋找兼併重組機遇，投資有潛力的收費路橋項目，持續整固提升公路主業。



經營情況討論與分析

- ◆ **大環保領域：**做好光明環境園項目的建設，確保項目建設按計劃完工。完成藍德環保項目的交割整合工作，按計劃推進各BOT/PPP項目的建設和運營。把握市場時機，大力推進南京風電產能的提高。完善包頭風場的安全運營體系和成本控制體系，保障完成發電量計劃。持續優化大環保板塊產業平台及藍德環保、南京風電、包頭南風等子公司的組織架構、管理體系和財務結構，盡快與本集團內其他資源產生協同效應。聚焦垃圾處理、工業危廢、清潔能源等細分領域，尋求合適的投資機會。除持續引進和培養專業人才、完善績效考核和薪酬激勵機制外，加強環境技術研發力度，與國內外高校、科研機構加強合作，進一步提高核心競爭力。
- ◆ **戰略研究和業務拓展：**2020年，本集團要繼續做好機荷高速改擴建前期工作，一方面要明確工程方案，另一方面要與政府保持密切溝通，完善投融資方案；繼續做好朵花大橋和比孟項目的建設工作、梅林關更新項目的開發和銷售、貴龍土地的開發及變現，並積極推進深汕特別合作區道路基礎設施建設的可研等前期工作。此外，完成「2020~2024年發展戰略」的制訂、審批和發佈實施，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，並持續關注和管控風險。
- ◆ **財務管理及公司治理：**加強集團對所投資企業的分類管控和財務管理，針對新併購企業特點建立完善授權管控體系，通過信息化手段在集團範圍內加強資金計劃和管理，落實預算和中長期預測管理，統籌財務資源。積極推進H股非公開發行工作，充實本公司資本，同時做好資金管理和籌措工作，降低融資成本，確保財務安全。堅守良好的企業管治原則，進一步完善公司治理和各項運作規則，切實提高公司運作的透明度、獨立性，完善和優化多層次的激勵約束體系，促進公司的健康、穩定發展。

(三) 資本開支計劃

截至本報告批准日，本集團經董事會批准的資本性支出主要包括對外環項目投資、沿江二期、機荷改擴建等項目的工程建設支出、附屬營運路段路產機電設備投資以及陽茂改擴建和藍德環保項目的股權投資支出等。預計到2022年底，集團的資本性支出總額約為76.5億元。本集團計劃使用自有資金和銀行借貸等方式來滿足資金需求。根據董事的評估，以本集團的財務資源和融資能力目前能夠滿足各項資本支出的需求。

本集團2020-2022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	2020年	2021年	2022年	合計
一、無形資產和固定資產投資				
外環項目	1,179,163	1,770,616	-	2,949,779
沿江二期	18,455	16,720	16,720	51,895
清連/梅觀高速改擴建等完工項目 結算	39,484	-	-	39,484
機荷改擴建前期開支	400,497	-	-	400,497
不停車收費系統改造投資	189,643	-	-	189,643
長沙環路路面結構補強加固	272,688	73,600	11,400	357,688
藍德餐廚項目	700,000	300,000	-	1,000,000
光明環境園PPP項目	358,000	350,000	-	708,000
其他投資(機電設備投資等)	264,087	239,090	239,090	742,267
二、股權投資				
陽茂改擴建	103,750	196,580	196,590	496,920
藍德環保項目 ^註	379,500	-	-	379,500
環科產業併購基金	135,000	-	-	135,000
其他項目	198,690	-	-	198,690
合計	4,238,958	2,946,606	463,800	7,649,364

註： 藍德環保項目投資總額不超過809,600千元，其中約379,500千元為轉讓價款，約430,100千元為增資款，藍德環保納入合併範圍後增資款經內部抵銷，合併口徑投資額不超過379,500千元。

經營情況討論與分析

(四) 風險管理

公司主動對經營過程中的風險事項進行識別、評估和應對，將風險管理融入公司戰略、財務管理、決策及運營等各個環節。有關公司風險管理體系建設和運作的詳情，請參閱本年度報告「內部控制」一節的內容。現階段，公司重點關注有關營運管理、融資、業務拓展及建設管理等方面的內外部風險事項。

1. 營運管理風險

風險狀況／分析：

2020年，ETC全國聯網正式實施，給本集團運營收費模式和管理模式帶來新的挑戰，本集團也需要健全運營收費模式和管理模式，以應對產生的新挑戰，例如對收費系統和設施的性能提出了新的要求、路費稽查、核算的任務將更加繁重等。電子化收費在很大程度上替代人工收費，一方面會產生人員分流和安置的問題，另一方面又對公路運營中的應急能力提出更高的要求。此外，ETC收費還給予了一定比例的優惠，可能對通行費收入帶來一定的負面影響。

管理／應對措施：

本集團已於2019年圓滿完成了收費場站的改造和收費系統的調試，於2020年1月1日順利完成了收費系統的切換。新的收費系統和設施總體運行可靠，保障有力，個別細節將與政府部門和系統供應商加強溝通協調，盡快完成調整和磨合。同時，本集團還將進一步完善操作流程及制度體系，與營運中心、其他收費公路經營者保持密切溝通，積極參與稽查與信用體系的建立工作，對相關風險進行管理。本集團將依法開展收費人員內部轉崗或安置工作，並將加強數據的採集、匯總和集成，提高集中調度管理程度和綜合監測管理能力，推動收費公路智能化升級。

ETC全國聯網的最終目的，是為了提高路網的整體通行效率。這必將吸引更多的車輛使用收費公路，提高收費公路的使用效率，從長遠看，有利於路網車流量和路費的增長，進而提高各項目的整體營運表現。

2. 融資風險

風險狀況／分析：

本集團現有的公路業務和大環保業務總體上均屬於資金密集型。能否為本集團業務提供充足的資金支持，為戰略實施匹配合適的財務資源，是本集團需要管理的重要風險。

本集團未來幾年還需要籌集資金滿足外環項目、沿江二期、光明環境園項目、朵花大橋、比孟項目等的建造成本以及藍德環保的收購成本等方面的需求，處於資本支出的高峰期，如果未來市場出現資金短缺或者成本上升，本集團可能面臨融資風險，進而對公司的經營業績產生影響。

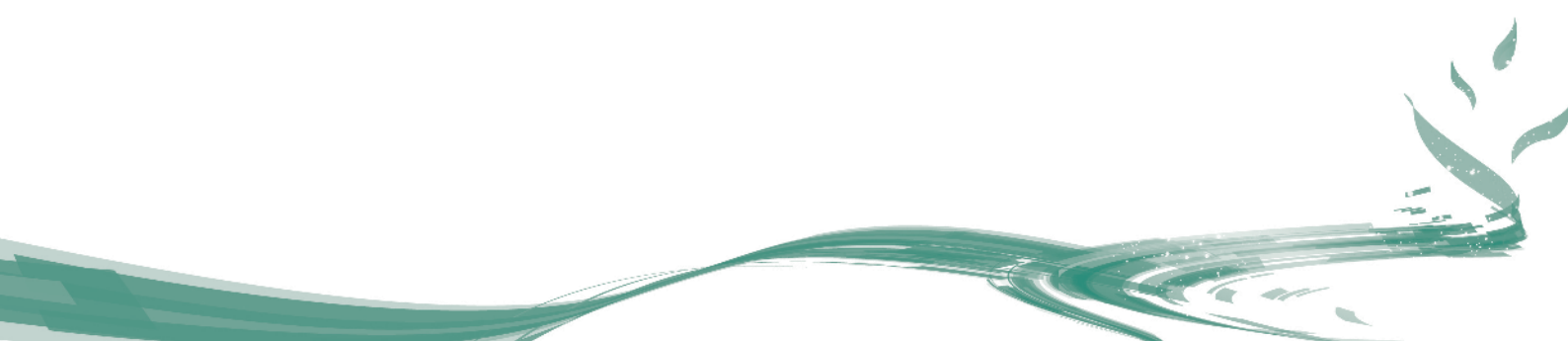
管理／應對措施：

良好的籌資能力和資金管理能力是本集團的重要核心優勢，本集團將通過以下方式管理該項風險：(1)分析宏觀金融環境和內部財務狀況變化，制訂及適時調整融資策略，在政策支持領域研究推行具體融資方案；(2)積極推進H股非公開發行工作，充實本公司資本，增強本集團的持續盈利能力和後續融資能力；(3)及時了解債券市場走勢和政策環境的變化，尋找合適的窗口，適時安排公司債券的發行；(4)保持與銀行、政府相關部門及投資平台的密切合作和溝通，積極研究資產證券化、Reits等融資品種和方式，進一步拓展融資渠道；(5)統籌銀行資源，保持充足的授信額度，加強存量授信額度的管理，保持與評級機構的有效溝通和信息更新，維護公司境內外信用等級。

3. 業務拓展風險

風險狀況／分析：

本集團明確大環保行業為第二主業以來，在大環保業務方面取得了突破性的進展，2019年以來先後控股了南京風電、包頭南風、藍德環保，並與其他合作夥伴投資光明環境園項目。如何處理好與合作夥伴的關係、如何對併購項目進行整合，在實現管理模式與本集團接軌的同時保持原有管理團隊和核心人才的穩定是本集團需要解決的問題。



經營情況討論與分析

本集團正在進行機荷高速改擴建的前期工作，機荷高速改擴建面臨徵地拆遷成本上升和建設成本上升等問題。通常情況下，以提高通行能力為目的的改擴建可以適當延長收費年限，但通過改擴建所提升的通行能力和延長收費年限所提高的收入能否覆蓋改擴建的投資額以及合理的投資回報，是現有項目改擴建面臨的重要風險。

管理／應對措施：

本集團將以各收購項目和合作項目的規範化管理和可持續發展為目標，建立健全各項規章制度和激勵措施，委派人員至項目公司承擔管理工作，從投資、財務、管理、經營、人事等角度，全方位控制風險。發揮本集團在工程建造和資金籌集方面的優勢，推動各收購項目和合作項目的項目建設，優化各項目公司的財務結構，降低綜合財務成本。在管理和組織架構方面，規範完善授權管理體系，對標行業領先企業，建立健全黨建紀檢、工程建設、財務管理、投資管理、安全管理以及行政人事等規章制度和工作流程，完善薪酬管理和長效激勵制度，提高員工的積極性和對深高速的認同感。

對於現有項目的改擴建工作，本集團除了做好工程可行性研究和施工圖設計外，還將項目融資方案和商業模式設計作為管理收費公路項目擴建風險的重要手段。在項目融資方面，除了對項目價值的評估之外，合理設計建設期和經營期的融資和資金銜接方案，亦可有效降低該項目的財務風險。對於商業模式設計，本集團將充分發揮商業模式的創新能力，對項目價值進行充分評估和測算，與政府進行充分溝通及合作，並通過商業合同明確權利責任、控制風險，努力實現政府、社會、企業的三方共贏。

4. 建設管理風險

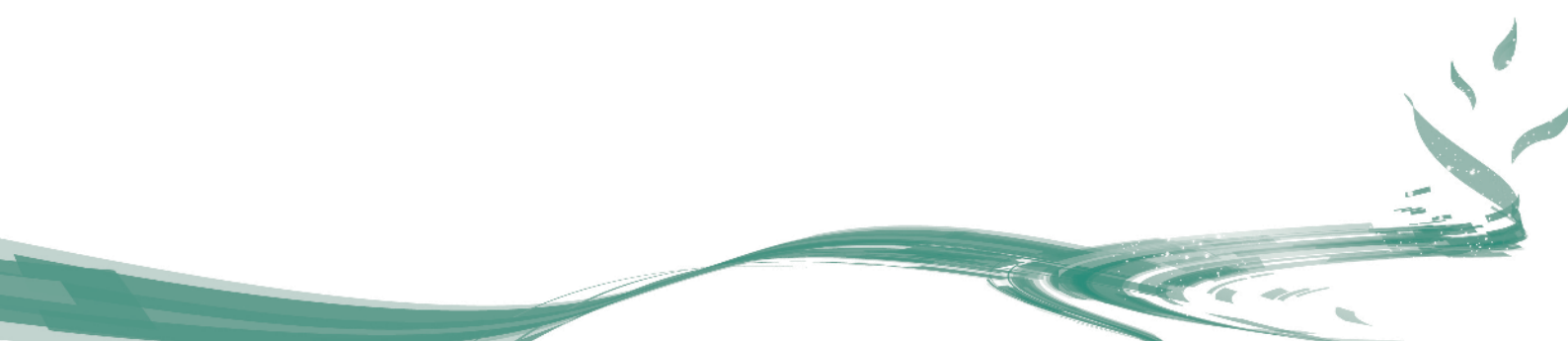
風險狀況／分析：

項目建設在工期、質量、成本、安全及環保等重要目標方面是否符合預期，對當期建造成本、未來營運成本、項目的盈利能力及公司聲譽都會產生直接或間接的影響。建築材料價格波動、規劃或設計變更、政府頒佈新的政策和技術規範、政府就公共事務出台管理措施以及政府調整發展規劃等均可能影響上述建設管理目標的實現。

2020年，本集團主要的建設項目包括外環A段、沿江二期、光明環境園項目、朵花大橋等多個建設項目，未來幾年的總建設規模超過50億元。未來，本集團還將對機荷高速進行改擴建，這在施工技術、交通組織和封閉工程等方面給本集團帶來更大的挑戰。

管理／應對措施：

經過二十多年的發展，工程建設管理能力已經成為本集團重要的核心能力之一。本集團擁有一套行之有效的管理體系，有能力對工程建設中的各類風險進行管理。在前期工作中，本集團進行充分調研，加強與設計單位溝通，優化設計方案和施工方案，突破技術難點，節約工程造價。在合約和施工管理方面，一方面在施工承包合同中充分考慮材料價差調整事項，通過合約條款有效降低或轉移建築材料價格波動風險，另一方面通過強化工程變更管理，加強內部控制，減少設計變更，嚴格按要求分級上報工程變更，按照責權利對等的原則分配責任。在質量和安全管理方面，公司梳理項目重大風險源，及時發現安全隱患，做好安全管理培訓，準備好各項應急預案，嚴格執行管理程序，加強對現場材料、試驗管理、生產作業的規範性以及安全管理的檢查力度。對於改擴建項目，則需要加強與政府部門的溝通協調，妥善安排施工與交通組織方案，將項目改擴建對公司和道路使用者的綜合負面影響降至最低。



董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及截至2019年12月31日止年度經審核之財務報表，該報表按照中國企業會計準則編製，並同時遵循香港公司條例以及聯交所上市規則的披露要求。

主要業務及業務回顧

本集團主要在中國從事收費公路和道路及其他城市和交通基礎設施的投資、建設及經營管理。報告期內，本集團業務未發生任何重大變更。有關法規和指引(包括但不限於香港公司條例)要求對集團業務的討論及分析載於本年度報告「經營情況討論與分析」、財務報表附註及本公司日期為2020年3月18日的2019年度社會責任報告中。

主要客戶及供應商

鑒於本集團的業務性質，通常沒有與日常經營相關的大宗銷售或採購，報告期內，本集團對五個最大的客戶的營業額及對五個最大供應商的採購額約佔本集團營業額及採購額的15%，有關情況可參見本年度報告「經營情況討論與分析」之「財務分析」的內容。本集團並無主要客戶及供應商可作進一步之披露。

業績及分配

本集團截至2019年12月31日止年度業績載列於本年度報告的合併利潤表中。

董事會建議派發2019年年度末期現金股息每股0.52元(含稅)，有關詳情載列於本年度報告「經營情況討論與分析」之「財務分析」中。

集團財務摘要

本集團及本公司於2019年12月31日的財務狀況分別載列於本年度報告的合併資產負債表及公司資產負債表中。

本公司之過往五個財政年度的業績摘要及資產與負債摘要載列於本年度報告的「會計數據和財務指標摘要」中。

股本

本公司股本為2,180,770,326元。詳情載列於本年度報告的「股本及股東情況」及財務報表附註五\40。

購回、出售或贖回證券

報告期內，本公司或其子公司或合營企業概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

優先購買權

中國法律及《公司章程》並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比例購買新股。

稅項及稅項減免

本公司股東依據以下規定及不時更新的稅務法規繳納相關稅項，並根據實際情況享受可能的稅項減免。下列引用的法律、法規和規定為截至2019年12月31日已發佈的相關規定，股東如有需要，應就具體稅務繳納事項或影響諮詢其專業稅務和法律顧問的意見：

A股股東：

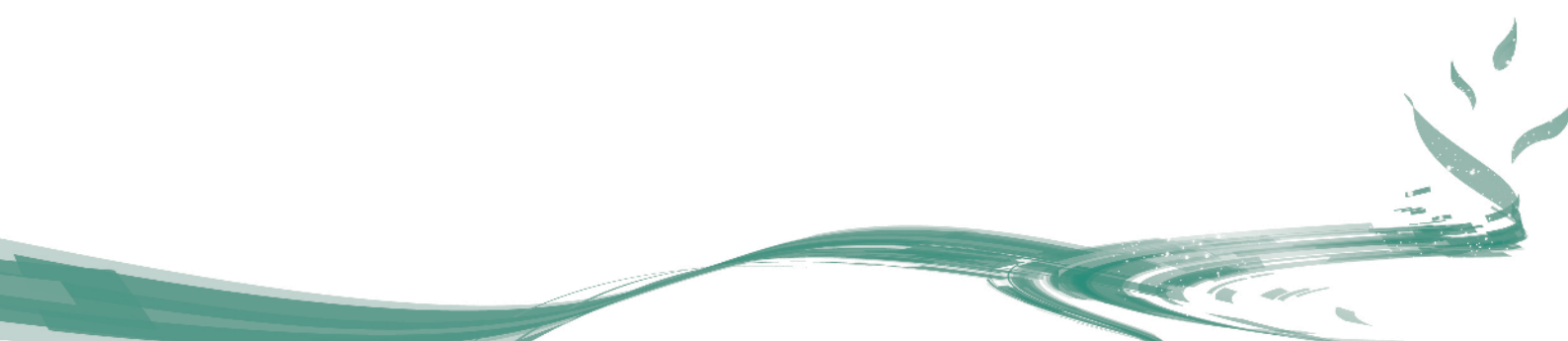
根據《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)的規定，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅；個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

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

H股股東：

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

根據現行相關稅務局的慣例，在香港無須就本公司派發的股息繳付稅款。



董事會報告

滬港通投資者：

內地個人投資者通過滬港通投資聯交所上市H股以及香港市場投資者通過滬港通投資上交所上市A股的稅收事宜，請參見財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於繼續執行滬港股票市場交易互聯互通機制有關個人所得稅政策的通知》財稅[2017]78號。

慈善捐助

報告期內，本集團用於慈善或社會公益用途的捐款為92萬元。

環境政策及表現

作為一家主要在中國從事收費公路和道路及其他城市和交通基礎設施的投資、建設及經營管理的企業，「合理利用資源和保護環境，推動環保技術和材料在日常管理、工程設計和施工等環節中的實際運用」是本公司的基本環境政策。公司把綠色、循環、低碳的經營理念融入到公司經營的各環節和全過程，認真遵守《環境保護法》、《大氣污染防治法》、《固體廢物污染環境防治法》、《水污染防治法》、《環境影響評價法》、《建設項目環境保護管理條例》等法律法規和行業條例，推行綠色施工和低碳運營，積極研發及引用新技術、新工藝及環保材料，以推進節能減排，促進資源再生利用，努力踐行保護環境的社會責任。

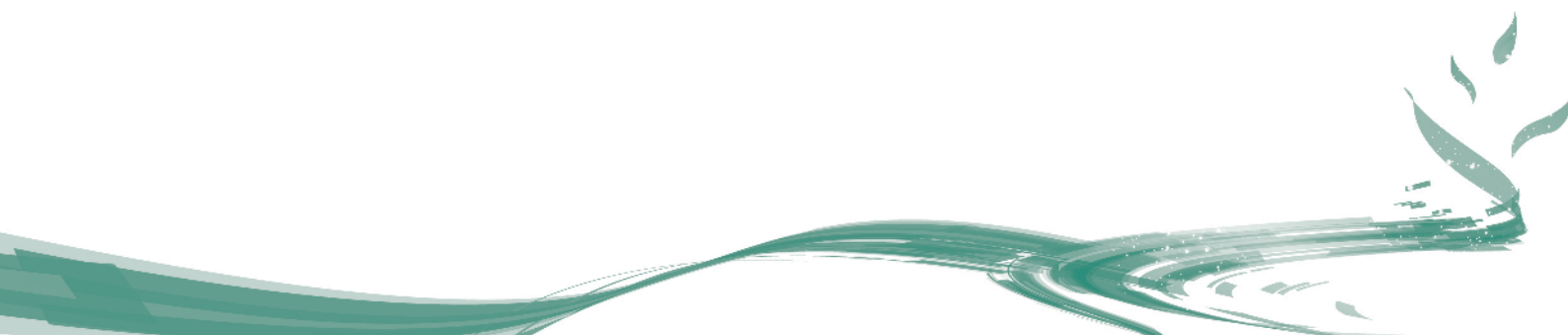
報告期內，本集團於環境方面的政策及表現詳情，請參閱本公司的2019年度社會責任報告。

與利益相關方的關係

深高速的利益相關方包括股東、客戶、員工、債權人、服務商以及社群與環境等，秉持做優秀企業公民的誠意，公司將可持續發展和社會責任理念融入到公司日常經營和企業文化當中，在企業發展的同時，承擔起對股東、客戶、員工、債權人、服務商以及社群與環境等利益相關方的責任。公司的責任聲明如下：

股東	客戶
<ul style="list-style-type: none"> ■ 平等的知情權 ■ 真實、準確、完整的信息披露 ■ 合理的投資回報 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 高品質的道路產品 ■ 高品質的服務 ■ 提高顧客滿意度
債權人	服務商
<ul style="list-style-type: none"> ■ 誠實守信、及時還貸 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 公平公正、共同發展
員工	環境與社群
<ul style="list-style-type: none"> ■ 穩定、合理的薪酬福利保障 ■ 良好的職業發展空間與成長平台 ■ 安全的工作場所 ■ 提高員工契合度 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 合理利用資源、注重環境保護 ■ 守法經營、依法納稅 ■ 推動行業技術進步 ■ 推動社會和諧發展

2019年，公司繼續通過不同渠道與各利益相關方保持溝通與交流，締造互惠共贏的關係，推動公司的可持續發展。有關報告期公司履行與利益相關方的社會責任詳情請查閱本年度報告「投資者關係」章節，以及本公司的2019年度社會責任報告。



董事會報告

遵守法律及條例

2019年內，集團遵守對業務有重大影響的有關法規及條例。基於聯交所上市規則附錄27《環境、社會及管治報告指引》的披露要求，有關情況列示如下：

主要法規／條例	本公司制定的制度／規程	合規措施
《中華人民共和國公路法》 《公路工程質量管理辦法》 《公路工程質量檢驗評定標準(JTG F80/1-2004)》 《公路技術狀況評定標準(JTG H20-2007)》	《工程質量管理規程》 《施工安全管理規程》 《工程施工標準化管理手冊》 《質量通病防治手冊》 《工程施工組織設計方案》 《公路工程監理規程》	嚴格實施公司制度及規程，在項目管理過程中，公司以合約管理為核心，通過體系管理、準入管理、施工工序管理、標準化管理等措施實現對施工質量進行精細化管控，切實推行設備準入管理、原材料準入制、業主獨立抽檢制、首件工程認可制以及試驗件施工制等質量管理制度，確保工程項目質量。
《收費公路管理條例》 《公路養護技術規範(JTGH10-2009)》	《日常養護工程技術規範與驗收標準》 《專項養護工程項目管理手冊》 《新建公路缺陷責任期內養護、路產管理實施辦法》 《公路養護項目委託實施辦法》 《公路養護合同管理辦法》	嚴格按照國家公路養護技術規範和評定標準，對各條高速公路制定了以五年養護制度為核心的中長期養護規劃，實行日常性檢查、經常性檢查和定期檢查，確保橋隧等構造物安全，密切監控公路技術狀況，及早發現公路病害並加以整治。
《中華人民共和國招標投標法》 《中華人民共和國招標投標法實施條例》	《公路工程建設項目招標投標管理辦法》 《公路工程施工分包管理辦法》 《工程建設項目施工招標投標辦法》 《公路工程施工監理招標投標管理辦法》 《工程招標管理規程》 《專用施工技術規程》 《公路養護承包商檔案管理辦法》	按照有關資質管理和招標投標管理的法規規定，制定了專用施工技術標準並嚴格執行，對潛在承包商進行資格考察，對招標文件編製質量嚴加控制，對合作的工程建造商或承包商定期考核並建立考核評價檔案，務求選擇到符合資質及工作質量要求的合作商，並與資信良好的夥伴建立長久合作關係。

企業社會責任匯報

2020年3月，本公司管理層向董事會提交了《2019年社會責任報告》，重點匯報了本公司在環境、產品、顧客、員工、和社群等方面的責任與實踐，有關集團2019年度企業社會責任表現的詳情載於《2019年度社會責任報告》中。《2019年度社會責任報告》可以在上交所網站<http://www.sse.com.cn>(中文版本)、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>(中/英文版本)以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「企業文化」之「社會責任」欄目查閱和下載。投資者可通過該報告，了解本公司在履行社會責任方面更為全面和翔實的信息與資料。

儲備

於報告期內，本集團及本公司儲備的重要變動的數目及詳情載列於本年度報告財務報表附註五\41-44。

固定資產及無形資產

於報告期內，本集團固定資產及無形資產變動情況分別載列於本年度報告財務報表附註五\16及19。

銀行貸款及其他借貸

於報告期末，本集團及本公司之銀行貸款及其他借貸詳情載列於本年度報告財務報表附註五\24、32及33。

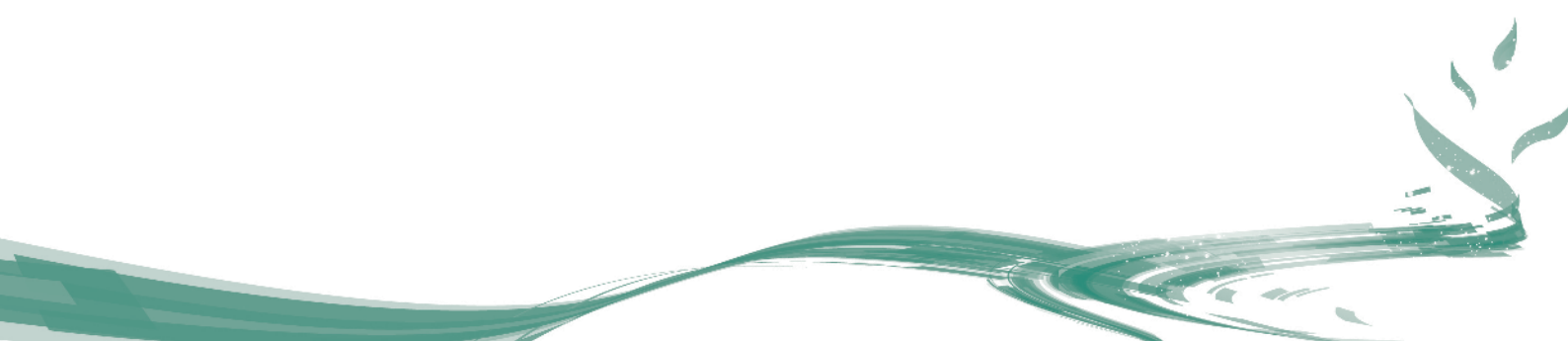
子公司及合營企業

本公司之子公司及合營企業的詳情分別載列於本年度報告財務報表附註七\1及五\14。

董事、監事及高級管理人員(以下統稱「管理層」)

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

第八屆董事會各董事均已與本公司訂立了董事服務合約，此等合約內容在各主要方面均相同。獨立董事白華的服務合約由2018年2月8日起至2020年12月31日止，非執行董事陳凱的服務合約由2018年5月31日起至2020年12月31日止，執行董事文亮的服務合約由2019年3月4日起至2020年12月31日止，其他董事的服務合約均由2018年1月1日起至2020年12月31日止。除以上所述外，本公司與董事或監事之間概無訂立現行或擬訂立於一年內終止而須作出賠償(一般法定賠償除外)之服務合約。



董事會報告

(4) 合約利益：

於報告期末或報告期內任何時間，本公司及其子公司概無訂立致使本公司之董事或監事直接或間接擁有重大權益的重要合約或直接或間接存在關鍵性利害關係的合約，也不存在於報告期末或報告期內任何時間內仍然生效的上述合約(服務合約除外)。

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

(5) 提供予高級人員的貸款：

報告期內，本集團概無直接或者間接向本公司及控股股東的管理層或彼等之關連人士提供貸款或貸款擔保。

(6) 認購股份或債權證的權利：

於2019年12月31日，董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》第15部)之股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第352條須列入本公司存置之登記冊中之權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉(統稱「權益或淡倉」)如下：

於深圳國際普通股的好倉：

姓名	於2019年12月31日 所持普通股數目	報告期內變動情況	所持普通股數目約佔 深圳國際已發行股本 的百分比	權益性質	身份
胡偉	130,315	+9,599	0.006%	個人	實益擁有人
廖湘文 ⁽³⁾	16,192	+1,192	0.00075%	家屬權益	實益擁有人
陳燕	5,500	-105,950	0.00025%	個人	實益擁有人
范志勇 ⁽³⁾	50,000	-50,000	0.002%	家屬權益	實益擁有人
陳凱	28,745	+28,745	0.001%	個人	實益擁有人

於深圳國際購股權的權益：

姓名	權證	於2019年12月31日 尚未行使的 購股權數目 ⁽¹⁾⁽²⁾	報告期內變動情況				權益性質	身份
			報告期內調整	報告期內獲授予 ⁽²⁾	行使	失效		
胡偉	購股權計劃1	-	-	-	-	-278	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	1,080,722	72,962	-	-	-		
廖湘文 ⁽³⁾	購股權計劃1	-	-	-	-	-	家屬權益	實益擁有人
	購股權計劃2	423,789	29,185	-	-8,500	-		
陳燕	購股權計劃1	-	-	-	-	-	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	524,989	39,169	-	-55,188	-		
范志勇	購股權計劃1	-	-	-	-148,863	-	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	648,433	43,777	-	-	-		
陳凱	購股權計劃1	-	-	-	-111,735	-	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	580,177	39,169	-	-	-		
王增金	購股權計劃1	-	-	-	-	-450	個人	實益擁有人

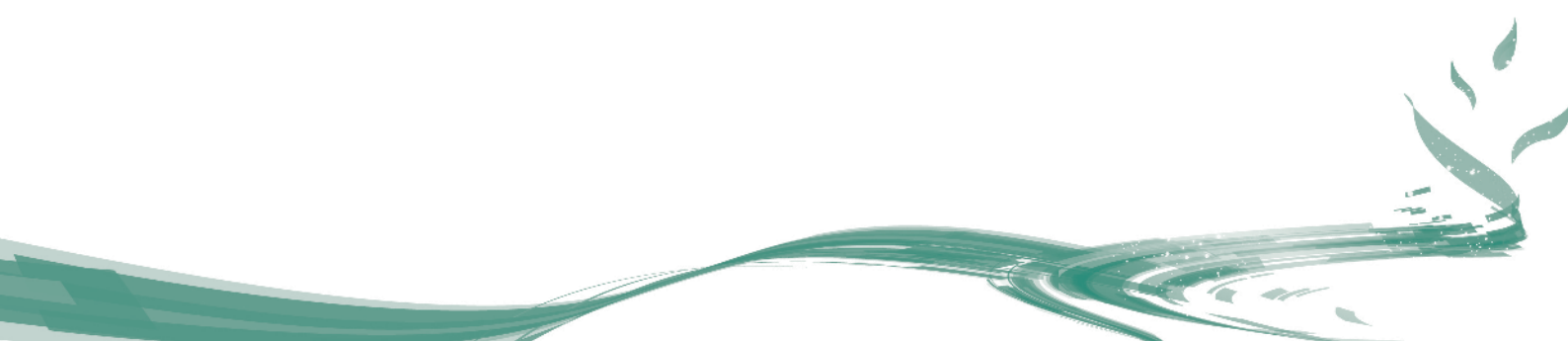
附註：

- (1) 購股權計劃1於2014年1月29日授出及可於2016年1月29日至2019年1月28日期間內按照授予條款行使，該等購股權已於2019年1月29日失效。
- (2) 購股權計劃2於2017年5月26日授出及可於2019年5月26日至2022年5月25日期間內按照授予條款行使，於2019年6月24日，深圳國際對尚未行使購股權的行使價格及數量進行了調整，行使價從每股港幣11.904元調整為股港幣11.000元。
- (3) 董事廖湘文、范志勇各自配偶所擁有之權益。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，管理層概無上文定義之權益或淡倉。

公開發行A股可轉換公司債券事項進展情況

2017年12月28日，本公司2017年第一次臨時股東大會及類別股東會議分別審議批准了有關公開發行A股可轉換公司債券的議案，決議有效期一年。鑒於公司本次發行申請尚在中國證監會審核階段，為保證本次發行工作的順利進行，公司臨時股東大會及類別股東會議批准有關決議有效期延長至2019年12月27日。2019年12月23日，董事會綜合考慮外部環境的變化和本公司的實際情況決定終止本次可轉債發行事項，不再向股東大會申請延長發行可轉債決議和授權的有效期，並在原決議和授權有效期結束後，向中國證監會申請撤回本次可轉債發行的申請文件。有關詳情可參閱本公司日期分別為2017年12月28日、2018年12月28日、2019年3月4日及2019年12月23日的公告。本公司已申請撤回本次發行可轉債的申請文件。



董事會報告

非公開發行H股股票事項進展情況

2020年1月10日，本公司董事會審議通過了關於非公開發行H股股票的議案並提請股東大會及類別股東會議以特別決議案形式審議及批准公司按照議案中的方案非公開發行不超過3億股(含本數)H股股票。本公司將於2020年3月31日召開臨時股東大會和A/H股類別股東會議審議關於非公開發行H股股票的相關議案。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2020年1月10日、2020年2月14日的公告及日期為2020年2月27日H股通函。

設立及投資併購基金之進展

2017年8月18日，本公司董事會審議通過了《關於設立交通環保投資併購基金的議案》。根據董事會的批准，本公司設立了深高速(廣州)產業投資基金管理有限公司，完成了基金管理人的設立。2019年12月23日，董事會審議通過了《關於對深高速(廣州)產業投資基金管理有限公司公開掛牌增資並引入戰略投資者的議案》，基金公司擬實施增資擴股，引入戰略投資者，截至報告期末，相關工作尚在進行中。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2017年8月18日、2018年1月12日及2019年12月23日的公告。

2019年6月11日，本公司董事會審議通過了《關於參與投資深圳綠源節能環保基金的議案》，在滿足有關前置條件下，參投金額為2億元或基金總規模的25%。由於綠源基金的合夥協議未能在本公司董事會決議設定的時限(2019年12月31日)內獲得其他基金參與方的內部審批並得以簽署，董事會對投資綠源基金的審批已失效，如本公司擬繼續投資綠源基金，需要本公司董事會另行審議批准。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2019年6月11日及2020年1月2日的公告。

2019年12月23日，本公司董事會審議通過《關於合作設立並參投晟創—深高速環科產業併購投資基金的議案》，擬發起設立並參與投資晟創—深高速環科產業併購投資基金，參投金額為人民幣4.5億元。截至報告期末，相關工作尚在進行中。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年12月23日的公告。

重大交易

2019年3月15日，本集團簽訂了《關於南京風電科技有限公司的股權併購協議》，根據該併購協議，本集團以人民幣51,000萬元通過股權受讓和增資方式取得南京風電51%的控股股權。南京風電已於2019年4月8日納入本集團合併報表範圍。南京風電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。有關詳情請參閱本公司日期為2019年3月15日的公告。

2019年9月12日，本集團簽訂了《關於包頭市南風風電科技有限公司之股權轉讓協議》，根據該協議，本公司以人民幣0.67元的價格收購包頭南風67%股權，並同意為包頭南風約人民幣135,200萬元債務承擔股東責任。包頭南風已於2019年9月17日納入本集團合併報表範圍。包頭南風主要業務為風力發電廠的投資、經營和管理。有關詳情請參閱本公司日期分別為2019年9月12日和9月16日的公告。

重大合同(按中國相關監管規定之定義)

通過公開招標，外環公司於2016年3月24日分別與中鐵十二局集團有限公司、中交第二公路工程局有限公司、中交第二航務工程局有限公司、中鐵十八局集團有限公司及中交第三航務工程局有限公司簽訂外環A段第二、三、四、六、九合同段的施工合同，合同總價分別約為人民幣11.67億元、人民幣12.37億元、人民幣9.56億元、人民幣9.62億元、人民幣9.29億元。該等合同總價分別基於各施工承包方各自於外環公司就外環A段各合同段工程施工所進行的公開招標中所作出的投標價格確定。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2016年3月24日的公告。截至報告期末，各合同段所確認已發生的交易合同金額分別為人民幣8.57億元、人民幣7.71億元、人民幣8.52億元、人民幣7.29億元、人民幣7.21億元。

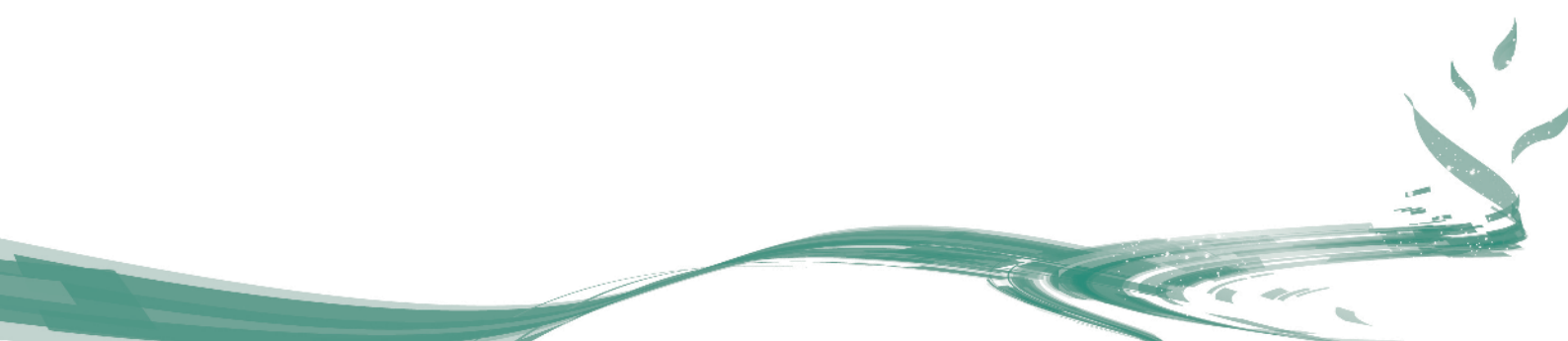
關聯交易事項

(1) 日常關聯交易及持續關連交易

2018年12月28日，本公司與深圳市寶通公路建設開發有限公司(「寶通公司」)簽訂了委託經營管理合同。據此，寶通公司將其持有的龍大公司89.93%股權繼續委託予本公司代為管理，委託管理期限由2019年1月1日起至2019年12月31日止，委託管理費用為每年877萬元。由於合同簽訂時寶通公司為深圳國際的全資子公司，而深圳國際間接擁有本公司約52%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的日常關聯交易／持續關連交易。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年12月28日的公告。

本公司獨立董事對此項持續關連交易進行了年度審核，確認此項交易屬本公司按照一般商務條款進行的日常業務，於報告期內已根據所簽署的委託管理合同之條款進行，而該等條款公平合理，符合公司及股東的整體利益。本公司審計師已按照聯交所上市規則的要求對此項持續關連交易進行年度審核並已就聯交所上市規則第14A.56條所述的事項出具了書面函件。

2019年12月30日，本公司與寶通公司簽訂了委託經營管理合同。據此，寶通公司將其持有的龍大公司89.93%股權繼續委託予本公司代為管理，委託管理期限由2020年1月1日起至2020年12月31日止，委託管理費用為人民幣877萬元。由於寶通公司為深圳國際的全資子公司，而深圳國際間接擁有本公司約52%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的日常關聯交易／持續關連交易。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2019年12月30日的公告。



董事會報告

(2) 根據聯交所上市規則的進一步披露

除上述外，本年度報告財務報表附註15所載之關聯交易為根據聯交所上市規則第14A.76、14A.95及14A.96條獲豁免遵守申報、公告、獨立股東批准及／或年度審核規定的關連交易或持續關連交易，或者不構成聯交所上市規則第14A章所定義之關連交易或持續關連交易。本公司並無其他需要按聯交所上市規則第14A章作出披露的事項。

(3) 與關聯方存在的債權債務往來(按中國相關監管規定之定義)

於本報告日，本公司不存在控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。本公司審計師已對本公司按規定編製的控股股東及其他關聯方佔用資金情況表出具了專項報告。

管理合約

根據一份於1995年6月7日簽訂的合同及其後的修訂，馬鄂公司在武黃高速的經營期內，將武黃高速的收費及其附屬設施的使用、管理、保護、保養和維修委託給湖北省高等級公路管理局或其不時指定的承包商(目前為湖北武黃高速公路經營有限公司)，並按路費收入的固定比例支付委託管理費用。上述事項已於本公司收購武黃高速權益的相關公告和通函中披露。

2019年度，馬鄂公司所委託資產涉及的金額為338,708千元，確認的委託管理費用為107,382千元。馬鄂公司2019年實現營業利潤210,419千元，約佔本集團營業利潤的8.61%；實現淨利潤157,744千元，約佔本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤6.31%。上述管理合約對本集團的經營成果及財務狀況不會產生重大影響。

對外擔保

單位：人民幣百萬元，除另有說明外

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)										
擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	是否 履行完畢	是否逾期	是否存 在反擔保	是否為 關聯方擔保
本公司	中國建設銀行深圳市分行	800	2007-4-20	2007年8月	公司債券本息償還完畢之日	連帶責任擔保 ⁽¹⁾	否	否	否	否
貴州置地	深高速·茵特拉根小鎮客戶	650.92	2015-05至2019-12間	按揭貸款的合同生效之日起	合同項下的抵押生效日	連帶責任擔保 ⁽²⁾	否	否	否	否
報告期內擔保發生額合計										-92.35
報告期末擔保餘額(A)合計										1,450.92
公司對子公司的擔保情況										
報告期內對子公司擔保發生額合計										0
報告期末對子公司擔保餘額(B)合計										0
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)										
擔保總額(A+B)										1,450.92
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)										7.90%
其中：										
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)										-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)										800
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)										-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)										800
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明										不適用

擔保情況說明：

- (1) 向中國建設銀行深圳市分行提供的對外擔保已經本公司2006年度股東年會批准。有關擔保的詳情請參閱下文「資產抵押、質押」的內容。
- (2) 本公司於2015年6月30日召開的第七屆董事會第四次會議、2017年8月18日召開的第七屆董事會第二十七次會議以及2018年5月31日召開的2017年度股東年會已先後審議批准本公司控股子公司貴州置地按照房地產行業的商業慣例為購買「深高速·茵特拉根小鎮」項目的合格按揭貸款客戶提供階段性的連帶責任擔保，預計擔保總額不超過15.5億元。報告期內，貴州置地為121名客戶累計提供了184,421千元的階段性擔保，以前期間已提供的276,775千元階段性擔保已於報告期內被解除，截至報告期末，貴州置地實際提供的擔保金額為650,916千元。

董事會報告

- (3) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- (4) 本公司獨立董事已按中國證監會的有關規定就公司的對外擔保情況出具了專項說明和獨立意見。

擔保授權情況

本公司於2018年5月31日召開的2017年股東年會審議通過了關於擔保事項簽署授權的議案。本公司董事會可根據需要對全資子公司提供的擔保總額不超過人民幣25億元，對非全資控股子公司提供的擔保總額不超過人民幣5億元的擔保；擔保內容包括為融資擔保和為銀行保函開立擔保，擔保授權有效期至2018年度股東年會召開之日止。此後，於2019年5月22日召開的2018年股東年會審議通過了關於擔保事項簽署授權的議案，本公司董事會可根據需要對全資子公司提供的擔保總額不超過人民幣45億元，對非全資控股子公司提供的擔保總額不超過人民幣5億元的擔保；擔保內容包括為融資擔保和為銀行保函開立擔保，擔保授權有效期自股東大會批准之日起，至2019年度股東年會召開之日止。截至報告期末，相關擔保事項尚未發生。

資產抵押、質押

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 ⁽¹⁾	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度59億元的銀行貸款本息	至清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 ⁽²⁾	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度65億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
JEL公司45%股權 ⁽³⁾	質押	香港上海滙豐銀行有限公司	總額度3.5億港幣的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
沿江高速收費權 ⁽⁴⁾	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

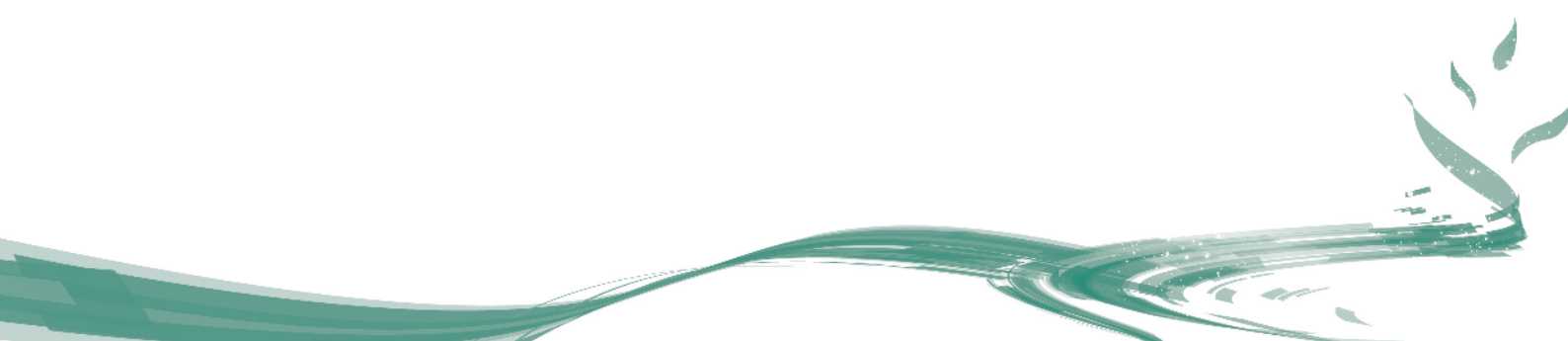
資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
包頭南風所持達茂旗寧源、寧翔、南傳、寧風公司四風場股權及孳息，和風電場198MW項目電費收費權及其項下對應收益。	質押	三峽融資租賃有限公司	風電場198MW項目中自有的風電設備作為租賃物以售後回租的方式進行融資承擔的債務及融資手續費	198MW風力發電站融資租賃(售後回租)全部債務清償之日
達茂旗寧源、寧翔、南傳、寧風公司風電場198MW項目相關土地使用權及附屬地上構築物、設備 ⁽⁵⁾	抵押			
應付票據承兌保證金	抵押	承兌銀行	1.32億資金	至票據到期日止

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16.34億元。
- (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，向銀行申請銀團貸款。於報告期末，外環公司銀團貸款餘額為35.11億元。
- (3) 由全資子公司美華公司質押，向銀行申請港幣貸款。於報告期末，該項貸款餘額為0.50億港元。
- (4) 由全資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。
- (5) 由控股子公司包頭南風質押及抵押，於報告期末，融資租賃負債餘額為6.60億元。
- (6) 有關報告期末本集團主要資產受限情況詳情載列於本報告財務報表附註五／60。

委託理財情況

經本公司董事會批准，本集團對庫存資金在保證安全和兼顧流動性的前提下，於2019年與合作銀行辦理2筆總額為3億元的保本人民幣短期理財產品。預期收益率在3.2%至3.9%之間，單日最大理財餘額為2億元，實際獲得收益1,685.5千元(含稅)。截至報告期末，本集團理財產品餘額為0元，無逾期未收回的本金和收益。



董事會報告

其他合約及事項

除本報告所披露者外，報告期內，本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約，亦未簽署其他託管、承包、租賃或擔保方面的重大合同，也沒有前期發生但持續到報告期的此類重大合同。

報告期內，本公司未發生重大訴訟、仲裁或媒體普遍質疑事項，未發生破產重組事項，也沒有以前期間發生但延續到報告期的相關事項。

承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
收購報告書或權益變動報告書中所作承諾	其他	深圳國際/深國際控股(深圳)有限公司	避免同業競爭以及規範關聯交易的承諾，詳情可參閱承諾方於2007年10月18日在中國證券市場公佈的《詳式權益變動報告書》或本公司2007年年度報告的相關內容。	2007年10月	無	是
	其他	深圳國際	就避免同業競爭及支持本公司業務發展等事項作出了承諾，其中包括承諾用5-8年左右的時間將擁有的高速公路資產在符合條件的情況下註入到本公司，詳情可參閱深圳投控於2011年1月4日在中國證券市場公佈的《收購報告書》以及本公司日期為2011年6月1日的公告。	2010年12月 2011年6月	是	是
	其他	深圳投控		2010年12月 2011年5月	是	是
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	新通產公司/深廣惠公司	不會以任何形式在深圳從事任何直接或間接與本公司造成競爭的行業與業務。	1997年1月	無	是
與再融資相關的承諾	其他	深圳國際/新通產公司	《深圳高速公路股份有限公司關於公開發行A股可轉換公司債券之房地產業務自查報告》已如實披露了2015-2017年度期間內房地產業務的自查情況，作為公司控股股東，承諾：如公司開發的房地產項目在自查範圍內因未披露的閒置土地、炒地、捂盤惜售和哄抬房價的違法違規行為給公司和投資者造成損失的，承諾人將按照有關法律、行政法規的規定及中國證監會的要求依法承擔相應賠償責任。	2018年6月20日	無	是
	其他	董事、監事和高級管理人員	《深圳高速公路股份有限公司關於公開發行A股可轉換公司債券之房地產業務自查報告》已如實披露了2015-2017年度期間內房地產業務的自查情況，作為公司的董事、監事和高級管理人員，承諾：如公司開發的房地產項目在自查範圍內因未披露的閒置土地、炒地、捂盤惜售和哄抬房價的違法違規行為給公司和投資者造成損失的，承諾人將按照有關法律、行政法規的規定及中國證監會的要求依法承擔相應賠償責任。	2018年6月20日	無	是

註： 於2017年12月29日，深圳投控之附屬公司深圳投控國際資本控股基建有限公司(作為買方)、深圳投控(作為買方的保證方)、Anber Investments Limited (作為賣方)及合和實業有限公司(作為賣方的保證方)簽訂協議，內容有關建議收購合和公路基建有限公司(「合和基建」)股份。經全面要約和配售後，至2018年9月18日止深圳投控擁有合和基建71.83%的股份。合和基建為一家於香港上市的公司，與其附屬公司主要從事廣東省高速公路設施建設業務，目前擁有廣深高速公路和廣東廣珠西線高速公路權益，合和基建於2019年4月30日更名為深圳控股灣區發展有限公司(「灣區發展」)。

上述協議簽訂之前，深圳投控在未披露目標公司名稱的情形下，就上述收購事宜向本公司詢問是否考慮作為該項目的收購主體。本公司根據深圳投控提供的收購目標公司業務、收購規模、收購完成時限等條件，認為其不具備收購的可行性，無法進行該項收購，擬放棄該收購機會。董事會(包括獨立非執行董事)聽取了有關匯報，對本公司不進行該項收購表示認可。如深圳投控最終完成上述收購，深圳投控將履行其對本公司作出的不競爭承諾，並與本公司就有關目標公司業務的具體安排作進一步探討，按現有承諾約定的方式妥善解決相關事宜。

由於灣區發展與本公司均為上市公司，且灣區發展對境內高速公路資產無控制權等因素，深圳投控將與本公司就有關業務的安排作進一步探討，擇機妥善解決相關事宜。本公司將密切關注相關事項的進展，與深圳投控進行磋商，要求深圳投控以合理的方式履行其不競爭承諾，切實維護本公司的利益。

年度審計師聘任

有關年度審計師(包括財務報告審計及內部控制審計)聘任及報酬的詳情，載列於本年度報告「企業管治報告」中。

業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認截至2019年12月31日止十二個月的財務報表及年度報告。詳情請參閱本年度報告「企業管治報告」的內容。

遵守法律及法規

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

董事姓名

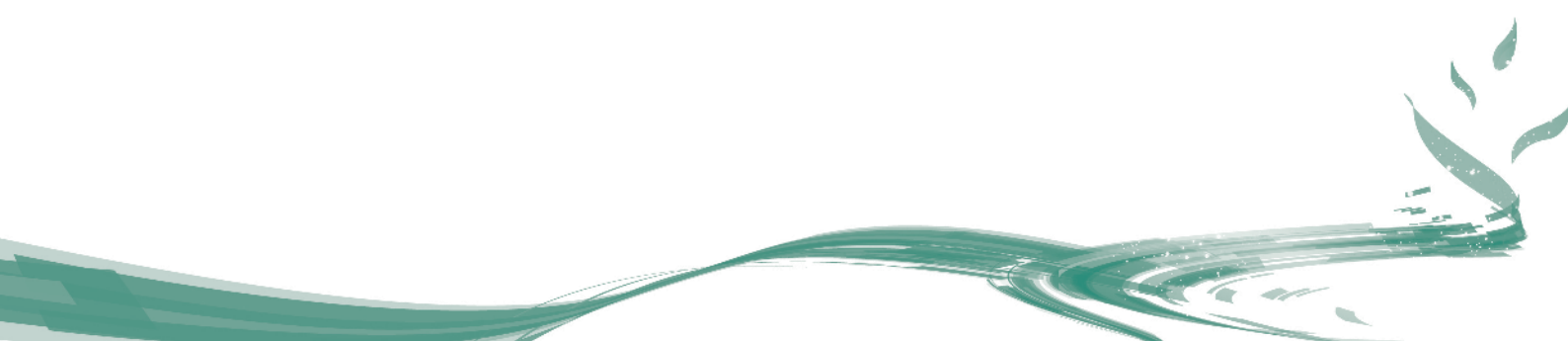
於本報告日，董事會成員包括：胡偉先生(執行董事及董事長)、廖湘文先生(執行董事兼總裁)、文亮先生(執行董事)、陳燕女士(非執行董事)、范志勇先生(非執行董事)、陳元鈞先生(非執行董事)、陳凱先生(非執行董事)、蔡曙光先生(獨立董事)、溫兆華先生(獨立董事)、陳曉露女士(獨立董事)和白華先生(獨立董事)。

承董事會命

胡偉

董事長

中國，深圳，2020年3月18日



股本及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

本公司已發行普通股股份2,180,770,326股，其中，1,433,270,326股A股在上交所上市交易，約佔公司總股本的65.72%；747,500,000股H股在聯交所上市交易，約佔公司總股本的34.28%。

二、證券發行與上市情況

1、報告期內，本公司沒有股票或其衍生證券發行與上市的情況。

基於董事所知悉的公開資料，董事會認為本公司在刊發本報告的最後實際可行日期的公眾持股量是足夠的。

報告期末，本公司A股流通市值(A股流通股本×A股收盤價(11.50元))約為164.83億元，H股流通市值(H股流通股本×H股收盤價(港幣11.18元))約為港幣83.57億元。

2、本公司於2016年7月發行了3億美元5年期固定利率境外債券，債券簡稱為「SZEW B2107」，債券代碼為「5684」，已於2016年7月19日在香港聯合交易所有限公司上市交易。

三、股本和實際控制人情況

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

1、股東總數：

截止報告期末股東總數(戶)	17,933
年度報告披露日前上一月末的股東總數(戶)	22,394

註：

- (1) 截止報告期末的股東總數中，A股股東為17,700戶，H股股東為233戶。
- (2) 年度報告披露日前上一月末，A股股東為22,161戶，H股股東為233戶。

2、截至報告期末前十名股東、前十名無限售條件股東持股情況表

前10名股東持股情況							
股東名稱	報告期內增減	期末持股數量	比例	持有有限售條件股份數	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
HKSCC NOMINEES LIMITED ⁽¹⁾	-216,000	729,925,099	33.47%	-	未知		境外法人
新通產實業開發(深圳)有限公司	-	654,780,000	30.03%	-	無	0	國有法人
深圳市深廣惠公路開發有限公司	-	411,459,887	18.87%	-	無	0	國有法人
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	-	87,211,323	4.00%	-	無	0	國有法人
廣東省路橋建設發展有限公司	-	61,948,790	2.84%	-	無	0	國有法人
香港中央結算有限公司	+26,724,104	44,657,051	2.05%	-	未知		境內非國有法人
中國人民財產保險股份有限公司－傳統－收益組合	-	12,161,143	0.56%	-	未知		境內非國有法人
AU SIU KWOK	-	11,000,000	0.50%	-	未知		境外自然人
全國社保基金一零五組合	+9,209,078	9,209,078	0.42%	-	未知		境內非國有法人
招商銀行股份有限公司－上證紅利交易型開放式指數證券投資基金	+5,672,397	5,672,397	0.26%	-	未知		境內非國有法人

前10名無限售條件股東持股情況		
股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED ⁽¹⁾	729,925,099	H股
新通產實業開發(深圳)有限公司	654,780,000	A股
深圳市深廣惠公路開發有限公司	411,459,887	A股
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	87,211,323	A股
廣東省路橋建設發展有限公司	61,948,790	A股
香港中央結算有限公司	44,657,051	A股
中國人民財產保險股份有限公司－傳統－收益組合	12,161,143	A股
AU SIU KWOK	11,000,000	H股
全國社保基金一零五組合	9,209,078	A股
招商銀行股份有限公司－上證紅利交易型開放式指數證券投資基金	5,672,397	A股

上述股東關聯關係或一致行動的說明

新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。除上述關聯關係以外，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。

股本及股東情況

3、根據聯交所上市規則作出的股東權益披露

於2019年12月31日，按本公司根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內所記錄，或根據本公司及聯交所接到的通知，所有人士(本公司董事、監事或高級管理人員除外)於本公司的股份及相關股份中的權益或淡倉如下：

A股：

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

H股：

股東名稱	身份	持有本公司H股股份數目	佔已發行H股股本的百分比
深圳國際 ⁽²⁾	所控制法團權益 ⁽³⁾	52,612,000 (L)	7.03%(L)
深圳投控	所控制法團權益 ⁽⁴⁾	52,612,000 (L)	7.03%(L)
JPMorgan Chase & Co.	所控制法團權益／投資經理／持有股份的保證權益人／核准借出代理人	46,769,438(L) 4,092,000(S) 38,772,853(P)	6.25%(L) 0.54%(S) 5.18%(P)
BlackRock, Inc.	所控制法團權益	46,840,788(L) 78,000(S)	6.27%(L) 0.01%(S)
Pacific Asset Management Co., Ltd.	投資經理	45,140,000(L)	6.04%(L)
Citigroup Inc.	所控制法團權益／核准借出代理人	40,620,669(L) 298,485(S) 40,283,303(P)	5.43%(L) 0.03%(S) 5.38%(P)

註釋：(L)-好倉，(S)-淡倉，(P)-可供借出的股份。有關定義詳見《證券及期貨條例》。

附註：

- (1) 本公司A股股份均在上交所上市，H股股份均在聯交所主板上市。
- (2) 深圳國際為在百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市。
- (3) 深圳國際全資子公司新通產公司以實益擁有人身份直接持有654,780,000股A股好倉，全資子公司深廣惠公司以實益擁有人身份直接持有411,459,887股A股好倉，全資子公司Advance Great Limited以實益擁有人身份直接持有52,612,000股H股好倉。根據深圳國際提供的書面函件，於2019年12月31日Advance Great Limited實際持有本公司58,194,000股H股，而深圳國際及深圳投控間接持有的權益為58,194,000股H股。
- (4) 深圳投控間接持有深圳國際44.04%股份，故根據《證券及期貨條例》，深圳投控被視為於深圳國際所持有本公司股份中擁有權益。

除上述所披露外，根據《證券及期貨條例》第15部第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於2019年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的通知。

四、 控股股東及實際控制人情況

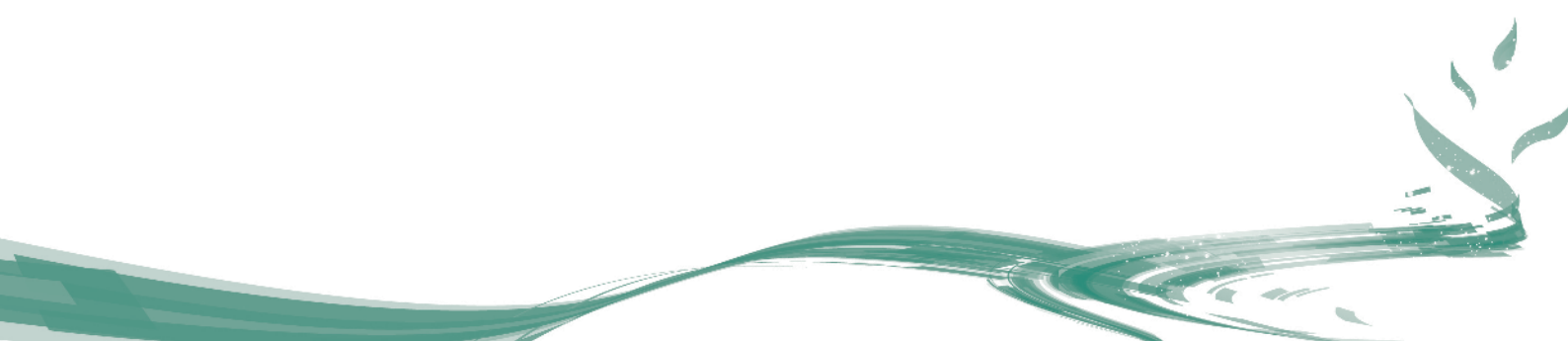
1、 控股股東情況

本公司第一大實益股東為新通產公司，持有本公司30.025%股權：

股東名稱	法定代表人	成立日期	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
新通產實業開發(深圳)有限公司	李海濤	1993-09-08	2億元	運輸信息諮詢、運輸平台專用軟件開發、興辦各類實業項目(具體項目另行申報)

報告期末，深圳國際通過其全資子公司新通產公司、深廣惠公司及Advance Great Limited(晉泰有限公司)間接持有本公司合共51.561%股份，詳情可參閱下文的「公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖」。

名稱	深圳國際控股有限公司
單位負責人或法定代表人	高雷(董事會主席)
成立日期	1989-11-22
註冊資本	港幣2,161,841,575(已發行股本)
主要經營業務	深圳國際主要業務為投資控股，深圳國際及其子公司主要從事物流基礎設施的投資、建設與經營，並依託擁有的基礎設施及信息服務平台向客戶提供各類物流增值服務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	於2019年末持有境內上市公司中國南玻集團股份有限公司約1.26%的A股股份。
其他情況說明	深圳國際在聯交所主板上市(股份代號：00152)，有關其詳細情況和最新進展，可參閱其在聯交所網站及其公司網站上披露的資料。

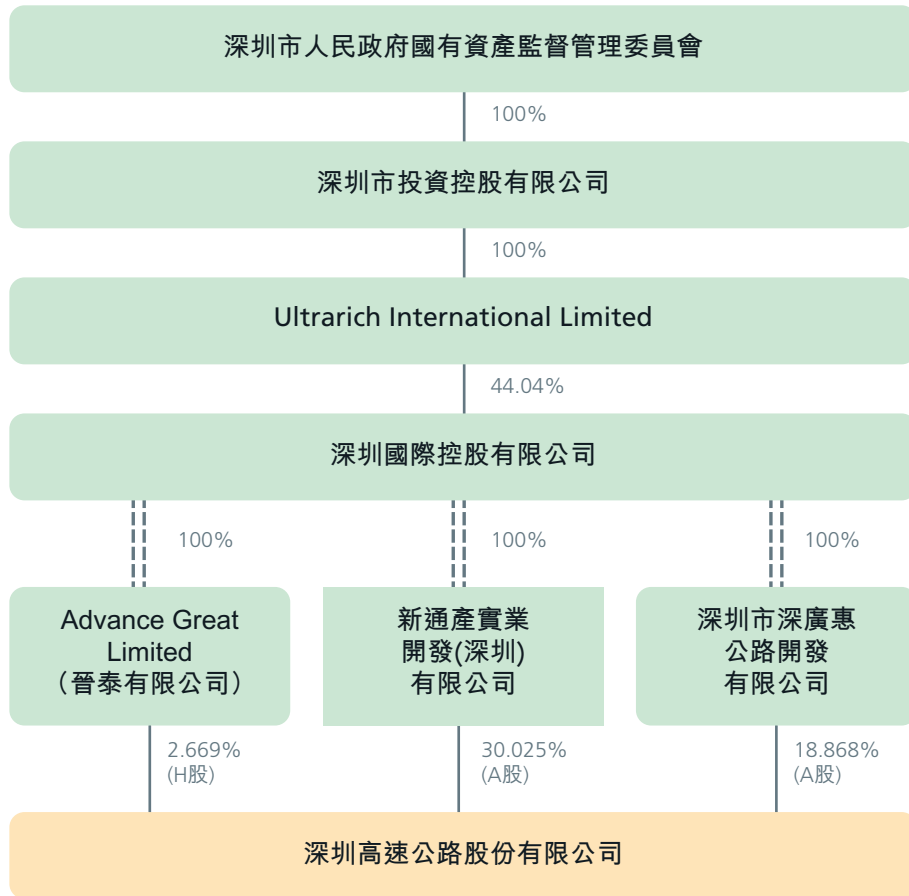


股本及股東情況

2、實際控制人情況

於2019年12月31日，深圳投控通過其全資子公司Ultrarich International Limited持有深圳國際約44.04%的股份。深圳國資委持有深圳投控100%股權，對深圳投控實施監督管理。

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖：



五、其他持股在10%以上的法人股東

截至報告期末，實益持有本公司10%以上股份的其他法人股東包括：

股東名稱	法定代表人	成立日期	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
深圳市深廣惠公路開發有限公司	易愛國	1993-06	105,600,000元	路橋建設投資業務、物資供銷業
情況說明	根據本公司境內及香港股份過戶登記處所提供的股東名冊，截至報告期末，除本節所披露的新通產公司和深廣惠公司外，本公司並未發現其他單一股東實益持有本公司已發行股份達到或超過總股本10%的情形。			

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、基本情況、持股變動情況及報酬情況

1、報告期末在任及報告期內離任的董事、監事和高級管理人員基本情況

1.1 報告期末在任的董事、監事和高級管理人員基本情況

姓名	職務(報告期末的情況)	性別	年齡	任期起始日期 ⁽⁵⁾	本屆任期終止日期
胡偉	董事長	男	57	2015.01	2020.12
廖湘文	執行董事	男	51	2016.11	2020.12
廖湘文(兼)	總裁	男	51	2018.09	2021.09
文亮	執行董事	男	46	2019.03	2020.12
文亮(兼)	財務總監	男	46	2018.09	2021.09
陳燕	非執行董事	女	47	2018.01	2020.12
范志勇	非執行董事	男	46	2018.01	2020.12
陳元鈞	非執行董事	男	58	2016.11	2020.12
陳凱	非執行董事	男	53	2018.05	2020.12
蔡曙光	獨立董事	男	64	2017.05	2020.12
溫兆華	獨立董事	男	58	2018.01	2020.12
陳曉露	獨立董事	女	44	2018.01	2020.12
白華	獨立董事	男	50	2018.02	2020.12
王增金	監事	男	49	2018.01	2020.12
葉俊	監事會召集人	女	45	2018.01	2020.12
辛建	監事	男	51	2016.01	2020.12
龔濤濤	副總裁	女	46	2018.09	2021.09
龔濤濤(兼)	董事會秘書	女	46	2019.08	2022.08
孫策	副總裁	男	54	2015.09	2021.09
黃畢南	副總裁	女	48	2015.09	2021.09
溫珀璋	副總裁	男	46	2015.09	2021.09
趙桂萍	總會計師	女	46	2018.09	2021.09
陳守逸	總工程師	男	48	2018.09	2021.09

董事、監事、高級管理人員和員工情況

1.2 報告期內離任的董事、監事和高級管理人員基本情況及職務變動情況

姓名	職務(離任前的情況)	性別	年齡	任期起始日期 ⁽⁵⁾	離任日期
羅琨	董事會秘書	男	47	2016.01	2019.08

註：

- (1) 經於2019年3月4日召開的股東大會批准，文亮先生獲委任為本公司第八屆董事會執行董事，任期已於2019年3月4日生效。
- (2) 報告期內，羅琨先生已離任，董事會同意委聘龔濤濤女士任董事會秘書，任期已於2019年8月23日生效。
- (3) 該等日期為該等人士首次擔任表中所列職務的日期，其擔任其他職務的詳情請參閱下文第3點的內容。

2、報告期末在任及報告期內離任的董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：萬元(稅前)

姓名	是否持有或買賣本公司股票	報告期內從公司領取的應付報酬				報告期在關聯方領薪情況
		薪酬	法定福利	董事酬金及／或會議津貼	總額	
胡偉	否	100.00	23.34	不適用	123.34	否
廖湘文	否	131.40	23.29	不適用	154.69	否
文亮	否	86.58	10.03	不適用	96.61	是
陳燕	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
范志勇	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
陳元鈞	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
陳凱	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
蔡曙光	否	不適用	不適用	22.00	22.00	是
溫兆華	否	不適用	不適用	22.20	22.20	是
陳曉露	否	不適用	不適用	22.10	22.10	是
白華	否	不適用	不適用	22.10	22.10	是
王增金	否	128.04	23.10	不適用	151.14	否
葉俊	否	不適用	不適用	0.85	0.85	否
辛建	否	42.52	13.74	0.80	57.06	否
龔濤濤	否	125.57	23.55	不適用	149.12	否
孫策	否	112.06	20.93	不適用	132.99	否
黃畢南	否	118.06	21.75	不適用	139.81	否
溫珀璋	否	119.06	23.23	不適用	142.29	否
趙桂萍	否	146.07	21.36	不適用	167.43	否
陳守逸	否	100.57	23.12	不適用	123.69	否
羅琨(已離任)	否	69.90	15.55	不適用	85.45	否
合計	/	/	/	/	1,612.87	/

說明：

- (1) 法定福利包括公司按規定繳納的社會養老保險、其他各項社會保險、企業年金、住房公積金。
- (2) 董事文亮自2019年7月起在本公司關聯方領取薪酬，不再於本公司領取薪酬。
- (3) 報告期內，羅琨先生離任，該等金額為其任高級管理人員期間領取的酬金。
- (4) 董事陳元鈞、獨立董事蔡曙光、溫兆華、陳曉露在關聯方領薪，該等關聯方與公司主要股東無關聯關係。
- (5) 上表薪酬不包括①董事胡偉、監事王增金2019年領取的2018年度應發放獎金16.10萬元、37.02萬元；②董事廖湘文、文亮及高級管理人員龔濤濤、孫策、黃畢南、溫珀璋、趙桂萍、陳守逸、羅琨於2019年領取的2018年度應發放的長效激勵獎金，稅前金額分別為38.26萬元、11.70萬元、19.73萬元、34.35萬元、35.88萬元、35.88萬元、11.58萬元、11.32萬元和35.80萬元。

有關本公司董事／監事之酬金政策、公司薪酬福利政策以及績效評價與激勵體系的情況，請參見下文第三點的內容。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

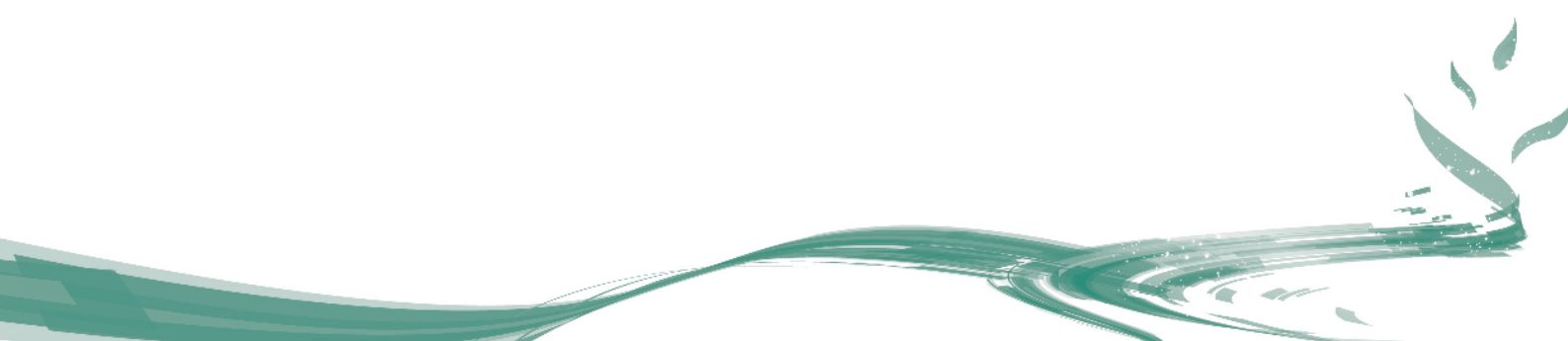
3、 董事、監事和高級管理人員簡歷

於報告期末在任的董事、監事和高級管理人員之簡歷如下：

董事：

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p>胡偉</p> 	<p>執行董事／董事長、 戰略委員會主席、 提名委員會委員。</p> <p>自2012年1月起擔任公司董事， 自2015年1月起擔任董事長。</p>	<p>1962年出生。擁有豐富的企業管理運營以及投資、融資、資本運作、審計與風險管理等企業管理及境外企業工作經驗。</p> <p>2001年10月至2011年8月期間任職於中國光大銀行，2011年8月起至今歷任深圳國際(香港上市公司)副總裁、執行董事。2015年1月加入本公司，擔任公司董事長、黨委書記，現亦兼任公司部分子公司之董事。</p>
<p>廖湘文</p> 	<p>執行董事、總裁、 戰略委員會委員、 風險管理委員會委員。</p> <p>自2016年11月起擔任公司董事， 自2018年9月起擔任總裁。</p>	<p>1968年出生。擁有多年的收費公路營運管理、人力資源管理和法律事務管理經驗。</p> <p>2004年加入本公司，2009年9月至2018年8月期間任公司副總裁，2018年9月起任公司總裁，現亦兼任公司部分子公司及投資企業之董事。</p>
<p>文亮</p> 	<p>執行董事、財務總監、 風險管理委員會委員</p> <p>自2019年3月起擔任公司董事。 自2018年9月起擔任財務總監。</p>	<p>1973年出生，擁有豐富的財務及審計管理經驗。現主要負責財務監管、內部控制、內部審計事務的統籌管理工作。</p> <p>曾於1996年至2018年9月期間供職於深圳市水務(集團)有限公司，先後任計財部部長、審計部部長等職，並兼任其多家附屬公司董事及監事，2017年2月至今亦兼任深圳市鹽田港集團有限公司監事。2018年9月加入本公司任財務總監，2019年3月起擔任公司董事，現亦兼任公司部分投資企業之董事。</p>
<p>陳燕</p> 	<p>非執行董事、 戰略委員會委員。</p> <p>自2018年1月起擔任公司董事。</p>	<p>1972年出生。擁有豐富的資本運作、投融資及企業管理經驗。曾任職於深圳投資基金管理公司、深圳市深投科技創業投資有限公司。</p> <p>2002年7月起加入深圳國際，曾任戰略發展部總經理等職，2017年2月起擔任深圳國際企業管理部總經理。</p>

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
范志勇 	非執行董事、 風險管理委員會委員。 自2018年1月起擔任公司董事。	1973年出生。擁有逾二十年豐富的工程管理和企業管理經驗。 曾在深圳市南油(集團)有限公司工作，2003年5月加入深圳國際，先後任職於其子公司深圳市深國際西部物流有限公司、深國際前海實業(深圳)有限公司，2018年9月起任深國際前海投資管理(深圳)有限公司董事長。現亦在深圳國際部分非上市子公司兼任董事長。
陳元鈞 	非執行董事、 審核委員會委員、 薪酬委員會委員。 自2016年11月起擔任公司董事。	1961年出生。在交通基礎設施建設及企業經營管理領域方面擁有豐富經驗。 2004年加入招商局公路，曾任招商局亞太有限公司(新加坡上市公司)副總經理、運營總監，自2013年2月起任該招商局公路副總經理、黨委委員。曾兼任華北高速公路股份有限公司(中國上市公司)董事，現亦兼任招商局公路其他多家投資企業副總經理、董事及/或副董事長職務，是《中國交通年鑒》理事會理事及中國公路學會高速公路運營管理分會理事。
陳凱 	非執行董事。 自2018年5月起擔任公司董事。	1966年出生。具有國內、香港兩地和電力、房地產、金融等多行業的工作經歷，在企業經營管理方面擁有豐富的經驗。 2013年9月起加入深圳國際，曾任行政部總經理等職，2015年8月起擔任深圳國際人力資源部總經理。
蔡曙光 	獨立董事、 戰略委員會委員、 薪酬委員會主席、 提名委員會主席。 自2017年5月起任公司獨立董事。	1955年出生。在項目策劃與企業管理方面擁有豐富經驗及廣泛知識。 曾任職於揚子石化公司、上海合成洗滌劑廠、粵海集團。2004年2月加入中國光大國際有限公司(香港上市公司)，2019年1月起擔任光大國際總裁特別助理，現亦兼任光大環保(中國)有限公司董事長。



董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p>溫兆華</p> 	<p>獨立董事、 審核委員會委員、 薪酬委員會委員、 提名委員會委員、 風險管理委員會主席。</p> <p>自2018年1月起任公司獨立董事。</p>	<p>1961年出生。擁有三十年以上商業銀行及投資銀行工作經驗。</p> <p>曾任職國際商業信貸銀行、澳新銀行、中國工商銀行(亞洲)有限公司，2007年5月至2015年7月期間先後擔任中銀國際控股有限公司董事總經理、招商證券(香港)有限公司首席執行官。2015年9月起擔任領飛資本有限公司行政總裁，2018年3月起任首長四方(集團)有限公司(香港上市公司)獨立董事。現亦兼任香港中文大學客座教授、顧問等職。</p>
<p>陳曉露</p> 	<p>獨立董事、 審核委員會成員、 提名委員會委員。</p> <p>自2018年1月起任公司獨立董事。</p>	<p>1975年出生。擁有二十年諮詢和投資銀行經驗。</p> <p>1999年5月起加入中銀國際控股有限公司，曾先後擔任其全資子公司中銀國際亞洲有限公司投資銀行部副主席、聯席主管等職。2015年2月起任中銀國際亞洲有限公司投資銀行部執行總監。現亦兼任渤海產業投資基金董事。</p>
<p>白華</p> 	<p>獨立董事、 審核委員會主席、 薪酬委員會委員。</p> <p>自2018年2月起任公司獨立董事。</p>	<p>1969年出生。擁有豐富的審計及內部控制的研究和實踐經驗。</p> <p>2003年7月起在暨南大學會計學系工作，現擔任暨南大學會計學系教授、博士生導師。現亦兼任廣東省審計學會理事、廣東洪興股份有限公司獨立董事。</p>

監事：

姓名

於本公司的主要任職情況

簡歷

王增金

*(股東代表)監事。*

於2015年1月—2017年12月期間擔任公司董事。
自2018年1月起擔任公司監事。

1970年出生。擁有逾二十年的人力資源管理及企業管理經驗。現主要負責公司行政綜合事務、公共關係、黨建、企業文化建設、工團組織建設、人力資源事務、質量管理體系的統籌管理，並負責公司駐港辦事機構的日常管理工作。2004年10月加入深圳國際任董事局主席秘書，2005年6月至2015年8月任深圳國際人力資源部總經理。2015年1月加入本公司，擔任公司董事(2015年1月—2017年12月期間)、紀委書記、黨委副書記，現亦兼任公司一家子公司之董事。

葉俊

*(股東代表)監事。*

自2018年1月起擔任公司監事。

1974年出生。具有豐富的財務管理和審計經驗。

2001年3月加入廣東路橋，2010年3月起任該公司財務管理部副部長。

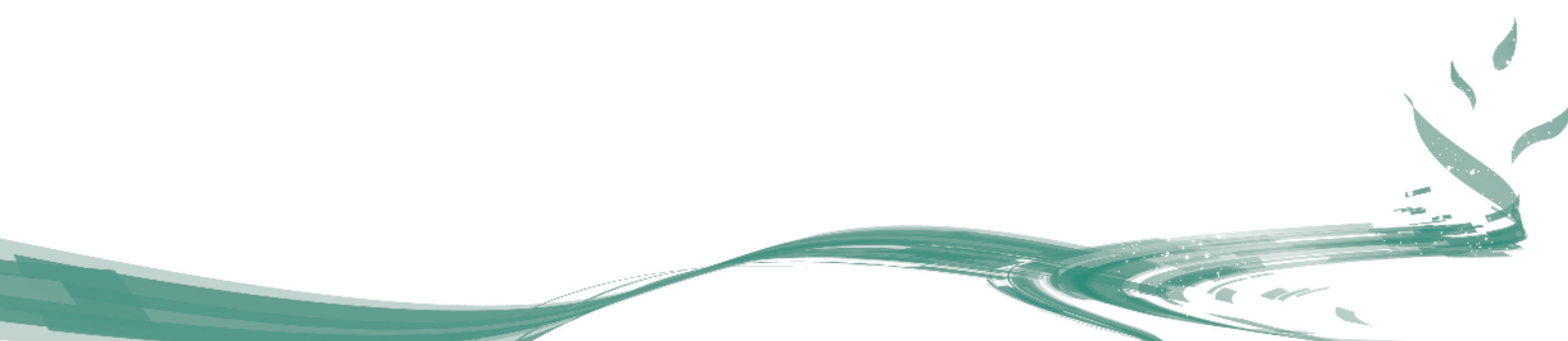
辛建

*(職工代表)監事。*

於2016年1月起擔任公司監事。

1968年出生。擁有多年的財務及資金管理經驗。

1996年加入本公司，曾任財務部資金管理經理等職，現任本公司財務部總部財務高級經理。

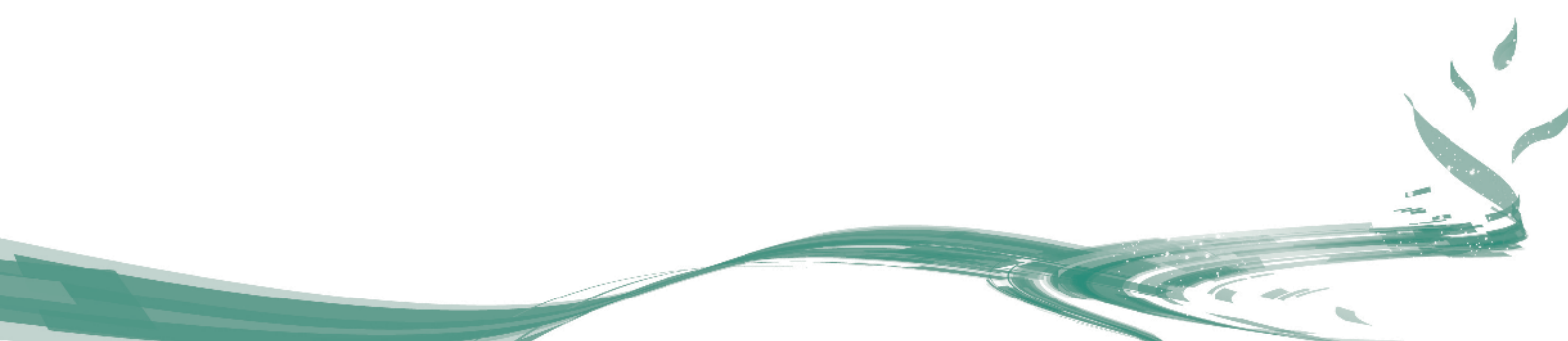


董事、監事、高級管理人員和員工情況

非董事高級管理人員及聯席公司秘書：

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p>雙濤濤</p> 	<p>副總裁、 董事會秘書、 聯席公司秘書。</p> <p>詳見右文的簡歷。</p>	<p>1973年出生。擁有多年的財務、會計和風險管理經驗。現主要負責新能源產業項目的投資策劃與實施及運營業務、信息披露工作、企業管制及投資者關係工作的統籌管理；牽頭負責公司資本運作工作。</p> <p>1999年加入本公司，2002年11月至2018年8月期間任財務總監，2018年9月起任公司副總裁，2019年8月起任公司董事會秘書、聯席公司秘書，曾於2018年1月至2018年9月任公司執行董事。現亦兼任公司部分子公司之董事職務。</p>
<p>孫策</p> 	<p>副總裁。</p> <p>詳見右文的簡歷。</p>	<p>1965年出生。擁有豐富的工程建設管理和項目管理經驗。現主要負責公司的工程建設業務的統籌管理。</p> <p>1997年加入本公司，2011年7月起任本公司工程管理部總經理，2015年9月起任公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事職務。</p>
<p>黃畢南</p> 	<p>副總裁。</p> <p>詳見右文的簡歷。</p>	<p>1971年出生。擁有多年的行政管理和企業文化建設管理經驗。現主要負責公司的公路運營業務、所投資企業產權管理、經營計劃管理、業績考核工作的統籌管理。</p> <p>1997年加入本公司，2008年6月起任本公司辦公室主任，2015年9月起任本公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事及／或董事長職務。</p>
<p>溫珀璋</p> 	<p>副總裁。</p> <p>詳見右文的簡歷。</p>	<p>1973年出生。擁有多年的公路營運及建設和項目投資管理經驗。現主要負責公司的戰略與投資工作的統籌管理，協助分管新能源產業項目的投資策劃與實施及運營業務的統籌管理。</p> <p>曾於2008年4月至2015年8月期間在深圳國際擔任投資管理部總經理以及多家子公司副總經理等職，2015年加入本公司，2015年9月起任本公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事長職務及部分投資企業之董事。</p>

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p data-bbox="295 431 359 463">趙桂萍</p> 	<p data-bbox="558 431 654 463">總會計師。</p> <p data-bbox="558 474 702 506">詳見右文的簡歷。</p>	<p data-bbox="1021 431 1484 528">1973年出生，擁有豐富的財務、審計及企業管理經驗。現主要負責公司的財務、融資工作的統籌管理，包括但不限於財務預決算、財務報告及信息、財務收支、稅務及股權債權融資、資金管理等工作。</p> <p data-bbox="1021 539 1484 657">2000年加入本公司，先後歷任財務部經理助理、財務部副總經理、深圳高速投資有限公司財務總監等職，2016年12月至2020年3月間任本公司財務部總經理，2018年9月起任本公司總會計師。趙女士現亦兼任本公司部分子公司董事。</p>
<p data-bbox="295 733 359 765">陳守逸</p> 	<p data-bbox="558 733 654 765">總工程師。</p> <p data-bbox="558 776 702 808">詳見右文的簡歷。</p>	<p data-bbox="1021 733 1484 808">1971年出生，擁有豐富的工程建設管理和項目管理經驗。現主要負責公司的技術、安全生產及信息化建設的統籌管理工作。</p> <p data-bbox="1021 819 1484 916">曾於2008年至2015年期間於深圳龍大高速公路有限公司任總經理。2015年加入本公司，先後任工程部總經理、深圳高速建設發展有限公司董事長等職，2018年9月起任本公司總工程師。</p>
<p data-bbox="295 1034 359 1067">林婉玲</p> 	<p data-bbox="558 1034 686 1067">聯席公司秘書。</p> <p data-bbox="558 1078 702 1110">詳見右文的簡歷。</p>	<p data-bbox="1021 1034 1484 1131">1966年出生。擁有逾20年公司秘書服務及商務解決方案之經驗，為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員。</p> <p data-bbox="1021 1142 1484 1239">現為邦盟匯駿上市秘書顧問有限公司之董事，負責指導公司秘書團隊為客戶提供全面的上市及私人公司秘書服務，2016年1月至2019年1月期間及2019年8月起任本公司聯席公司秘書。</p>



董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、董事、監事和高級管理人員的任職情況

1、在股東單位任職情況

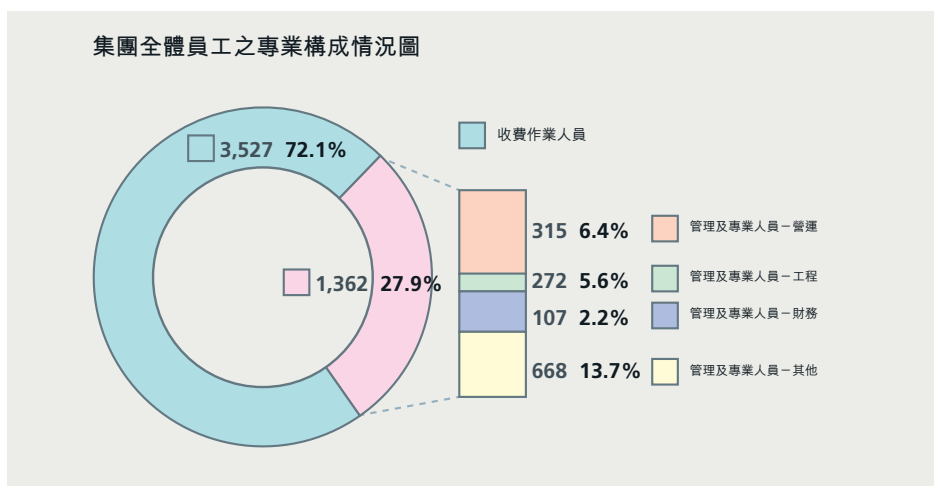
姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期
胡偉	新通產公司	董事	2012.10—今
	深圳國際	執行董事	2017.05—今
陳燕	深圳國際	企業管理部總經理	2017.02—今
范志勇	深國際商置管理(深圳)有限公司	董事長	2018.07—今
	聯合置地	董事長	2018.05—今
	深國際前海投資管理(深圳)有限公司	董事長	2018.09—今
陳元鈞	招商局公路	副總經理	2013.02—今
陳凱	深圳國際	人力資源部總經理	2015.08—今
葉俊	廣東路橋	財務管理部副部長	2010.03—今
在股東單位任職情況的說明	除以上在股東單位的主要任職外，董事胡偉、范志勇、陳元鈞、陳凱以及監事葉俊還在相關股東單位的若干非上市子公司或投資企業中兼任董事長／董事或監事職務。		

三、員工情況及人力資源管理

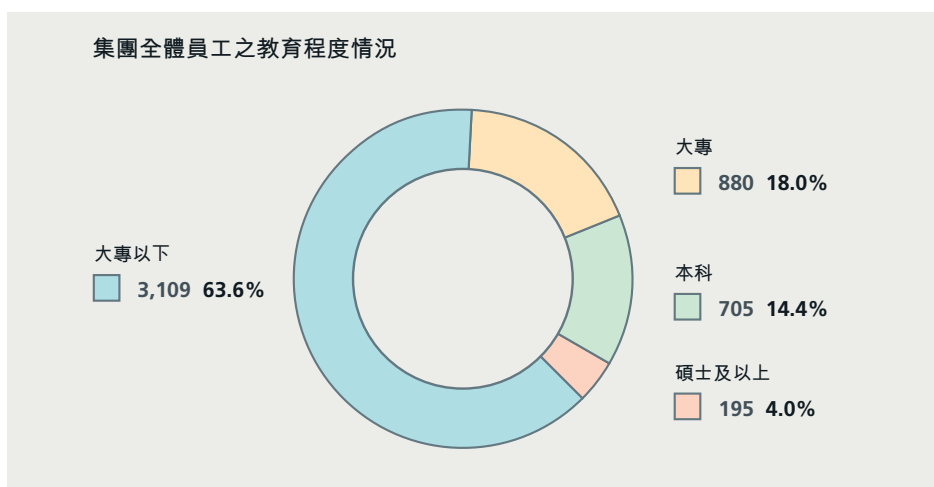
1、員工情況：

母公司在職員工的數量	176
主要子公司在職員工的數量	4,713
在職員工的數量合計	4,889
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	0

報告期末，本集團(包括本公司及納入合併報表範圍的子公司)員工中，收費作業人員有3,527人，佔總人數的72%；管理及專業人員有1,362人，包括營運、工程、財務以及其他系列的員工，佔總人數的28%。集團員工的專業構成情況如下圖所示：



集團全體員工中，擁有大專及以上學歷的人數約佔總人數的36%，其中，在管理及專業人員中擁有大專及以上學歷的員工比例約為85%。本集團員工的教育程度情況如下圖所示：



董事、監事、高級管理人員和員工情況

2、 薪酬政策

董事／監事酬金政策：

本公司的董事薪酬和監事薪酬乃根據中國的相關政策或規定並考慮市場水平及公司實際情況而釐訂，由董事會和監事會分別審議後提交股東大會批准。報告期內，董事會薪酬委員會負責就董事薪酬的制訂方案向董事會提出建議。

根據股東大會批准的方案，本公司獨立董事以及非股東提名的董事領取董事酬金；在公司或股東單位領取管理薪酬的董事或監事，本公司不再另行釐定和支付董事或監事酬金；所有董事、監事可按規定領取會議津貼。報告期內，董事會及監事會成員所領取的酬金嚴格按照股東大會批准的方案執行。

薪酬福利政策：

公司的薪酬福利政策依照法定要求及本公司《薪酬福利管理程序》執行。員工的薪酬和福利包括崗位工資、績效獎金以及法定和公司福利，以「按崗定薪、崗變薪變」為原則，根據崗位的市場價值和員工的綜合績效情況釐定。體現了戰略導向、市場導向和績效導向，並兼顧內外公平性。

本集團遵照法定要求，參加了由當地政府部門統籌或組織的職工退休福利計劃(社會養老保險)和住房公積金計劃，並為在職員工辦理了基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等多項保障計劃。根據有關規定，本集團按員工工資總額的一定比例且在不過規定上限的基礎上提取養老及醫療等社會保險費用，並向勞動和社會保障機構繳納。此外，本公司還為管理人員及核心技術人員定期繳納企業年金(補充養老保險)。截至2019年12月31日，本集團共有68名退休人員，均在深圳市或當地社會保險機構辦理了退休手續，同時，公司每年給退休人員提供一次免費體檢和重大節假日慰問。有關報告期內員工薪酬和福利的詳情，載列於本年度報告財務報表附註五28。

公司執行董事、高級管理人員以及職工代表監事根據其在公司擔任的具體管理職位領取薪酬。高級管理人員的薪酬中包括固定工資和績效獎金，其中，績效獎金的計算乃基於高級管理人員年度績效目標的完成情況，並由薪酬委員會擬訂或審核。

績效評價與激勵體系：

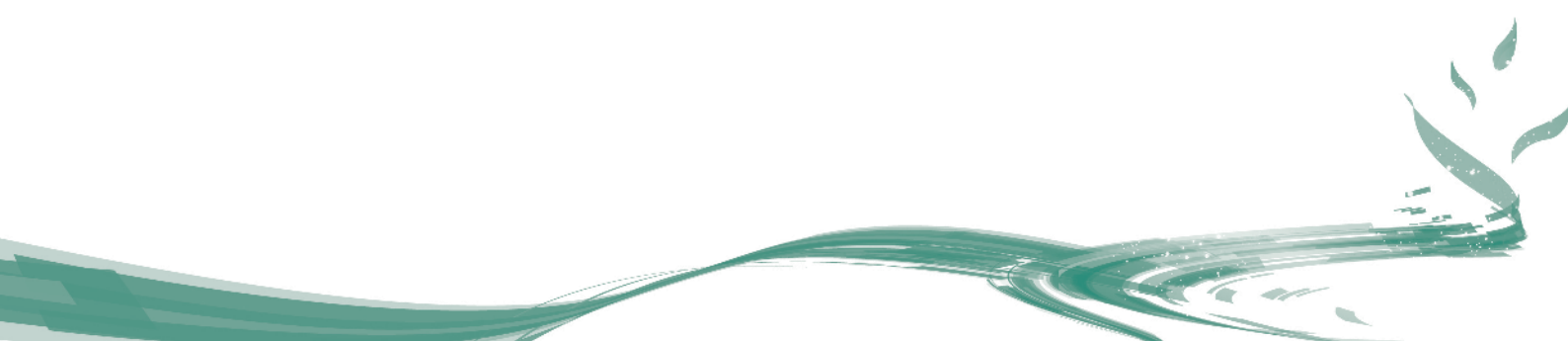
董事會每年審議公司的年度經營績效目標，並明確具體的評分規則，作為年終評估執行董事和公司經理層整體表現的基礎。2019年，公司按財務、客戶、內部流程和學習成長四個維度進行分解，設定了股東權益收益率、淨利潤、業務收入、成本費用利潤率、客戶滿意度、工程建設及項目投資、重點工作推進、安全生產及重大風險控制、黨建紀檢、員工滿意度共十大關鍵績效目標。

根據董事會批准的經營績效目標，公司須確定各級人員的年度工作任務和指標，將公司目標具體分解、落實到相關機構和人員。而高級管理人員亦須與總裁簽訂績效目標責任書。年末，董事會和總裁分別根據公司和個人績效目標的完成情況，評定公司的整體績效系數以及高級管理人員個人的績效系數，並據此核算執行董事及其他高級管理人員的績效獎金。所有高級管理人員的薪酬均需提交薪酬委員會審核並向董事會匯報。

為建立、健全公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動公司高級管理人員、中層管理人員及核心管理、技術骨幹人員的積極性，經本公司董事會和股東大會審議，批准本公司實施《增量利潤激勵與約束方案》，有關詳情請查閱本公司日期分別為2019年1月29日、2月13日、3月4日的公告及2月13日的通函。報告期內，本公司已根據《增量利潤激勵與約束方案》(2018-2020年)與2018年度經營指標完成的績效情況，實施了2018年度的《增量利潤激勵與約束方案》。

3、 員工培訓

公司重視對員工的培訓，建立了基於員工崗位勝任能力的培訓體系，每年年初根據業務和員工的實際需要制定培訓計劃，作為當年培訓工作的方向，並在年末進行總結和檢討。2019年，公司及各部門共組織培訓32次，內容涉及公司各板塊業務，包括綜合管理、營運管理以及專業技能等，累計培訓課時3,200小時，參加培訓員工400人次，涵蓋了從收費員到高級管理人員等各層級的員工。



公司治理

公司治理概況	114
企業管治報告	122
內部控制	136
投資者關係	140





公司治理概況

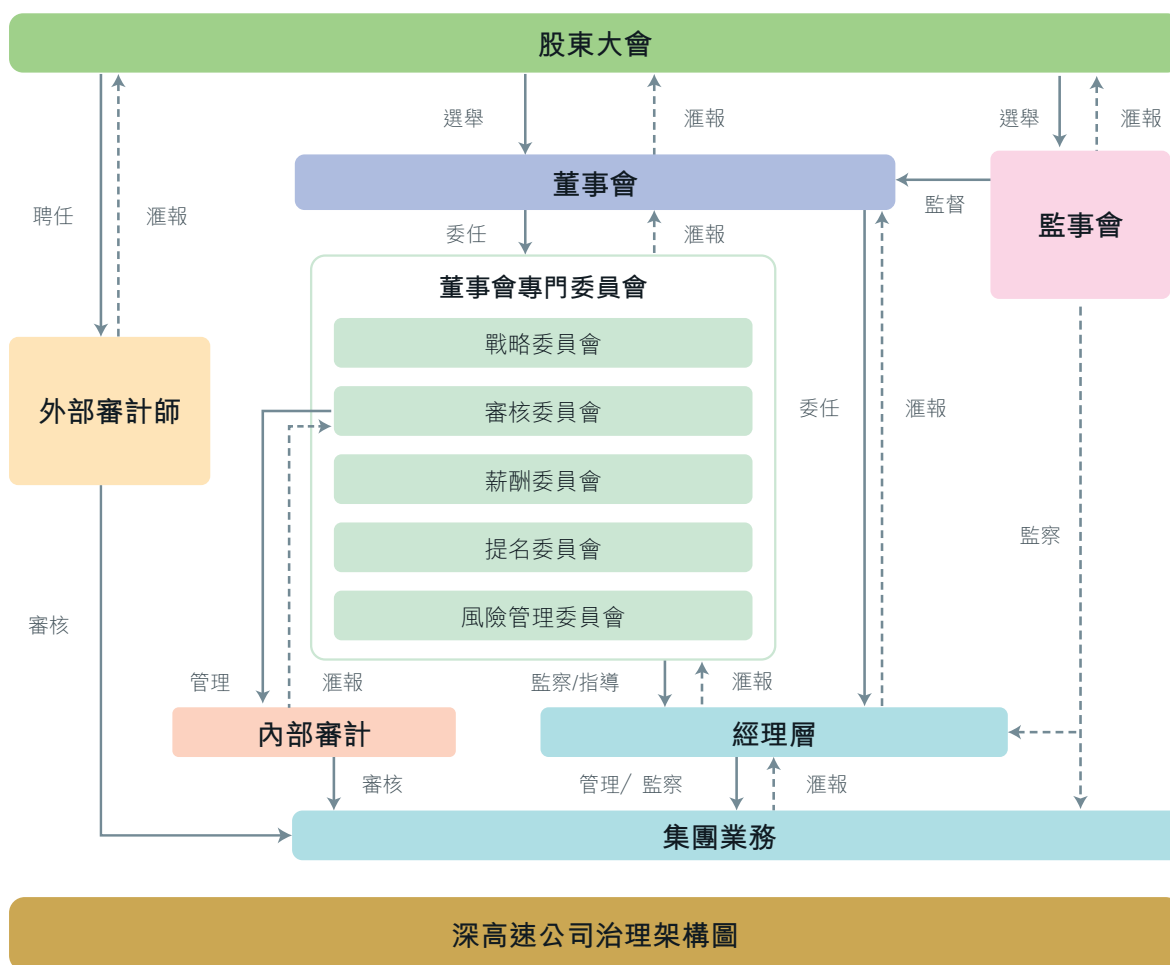
一、 公司治理總體情況說明

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

本公司同時在上交所和聯交所上市，在公司治理實踐方面需要遵守兩地適用法律以及證券監管規定的要求。於報告期，本公司能夠遵守《公司法》和中國證監會相關規定的要求，並已全面採納聯交所上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的各項守則條文，未出現重大偏離或違反的情形。本公司努力實現更佳的公司治理實踐，在若干方面已超過《企業管治守則》之守則條文的規定。有關《企業管治守則》遵守情況的詳情，請參閱本年度報告「企業管治報告」的內容。

二、 公司治理架構及規則

本公司已建立了由股東大會、董事會、監事會和經理層組成的公司治理架構，並以《公司章程》為基礎制定了多層次的治理規則，包括在公司治理、合規運作、行為準則等方面的總體政策、原則和工作規範，用以明確各方的職責、權限和行為準則。



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

內幕信息知情人管理制度的執行情況：

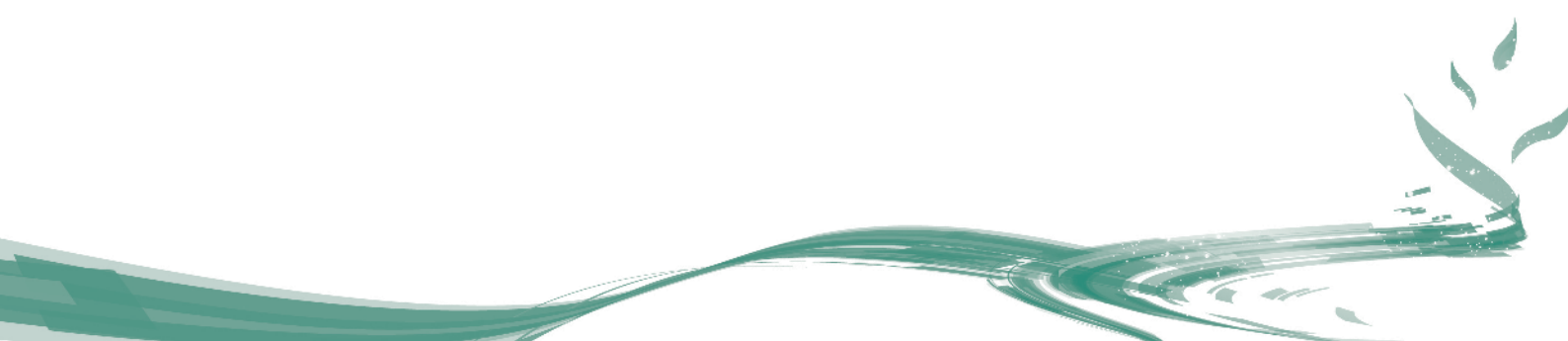
公司重視增強董事、監事、高級管理人員的守法合規意識，禁止利用內幕信息買賣公司股票的行為。本公司已制訂《證券交易守則》、《內幕信息管理制度》和《向股東單位報送信息行為指引》等制度，以加強對內幕信息的保密管理，規範信息知情人買賣公司股票的行為，維護公司利益和信息披露的公平原則。年內，本公司已按照相關規定，對定期報告、重大合同等事項進行了信息知情人登記。

三、股東大會情況簡介

2019年，本公司召開了股東大會2次、A股及H股類別股東會議各2次，會議均在本公司會議室召開，有關詳情如下：

序號	會議屆次	召開日期	披露日期
1	2019年第一次臨時股東大會	2019年3月4日	2019年3月4日
	2019年第一次A股類別股東會議		
	2019年第一次H股類別股東會議		
2	2018年股東年會	2019年5月22日	2019年5月22日
	2019年第二次A股類別股東會議		
	2019年第二次A股類別股東會議		

註：上述股東大會決議及類別股東會議決議可於上交所網站<http://www.sse.com.cn>、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>查閱。



公司治理概況

四、董事履行職責情況

(一) 董事於2019年參加董事會會議和股東大會的情況

報告期末在任董事	職務	董事會會議出席情況					親自出席率	股東大會出席情況 (親自出席/ 應參會數)
		應出席會議次數	親自出席	委託出席	缺席			
胡偉	執行董事	9	7	2	0	78%	2/2	
廖湘文	執行董事	9	9	0	0	100%	2/2	
文亮 ^{註1}	執行董事	8	8	0	0	100%	1/1	
陳燕	非執行董事	9	8	1	0	89%	2/2	
范志勇	非執行董事	9	6	3	0	67%	2/2	
陳元鈞	非執行董事	9	6	3	0	67%	2/2	
陳凱	非執行董事	9	8	1	0	89%	2/2	
蔡曙光	獨立董事	9	7	2	0	78%	2/2	
溫兆華	獨立董事	9	9	0	0	100%	2/2	
陳曉露	獨立董事	9	8	1	0	89%	2/2	
白華	獨立董事	9	9	0	0	100%	2/2	

註1、董事文亮自2019年3月4日起擔任董事。

(二) 董事於2019年參加專門委員會會議的情況

現任董事	任職委員會情況	參加會議情況(親自出席會議次數/應參會次數)						
		戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會	獨立董事會議	專項會議 ^{註4}
胡偉	戰略委員會主席 提名委員會委員	1/1	不適用	^{註1} 1	2/2	不適用	不適用	1/1
廖湘文	戰略委員會委員 風險委員會委員	1/1	^{註1} 1	^{註1} 1	^{註1} 1	3/3	不適用	不適用
文亮	風險委員會委員	^{註1} 1	不適用	不適用	不適用	2/2	不適用	不適用
陳燕	戰略委員會委員	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
范志勇	風險委員會委員	^{註1} 1	不適用	不適用	不適用	3/3	不適用	不適用
陳元鈞	審核委員會委員 薪酬委員會委員	^{註1} 1	^{註2} 3/5	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用
陳凱	不適用	^{註1} 1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
蔡曙光	薪酬委員會主席 提名委員會主席 戰略委員會委員	1/1	不適用	4/4	2/2	不適用	2/2	1/1
溫兆華	風險委員會主席 審核委員會委員 薪酬委員會委員 提名委員會委員	^{註1} 1	5/5	4/4	2/2	3/3	2/2	1/1
陳曉露	審核委員會委員 提名委員會委員	^{註1} 1	5/5	不適用	2/2	不適用	2/2	1/1
白華	審核委員會主席 薪酬委員會委員	^{註1} 1	5/5	4/4	不適用	不適用	2/2	1/1

註：

- 1、 列席會議。
- 2、 未出席等情況：
董事陳元鈞因公務未能出席2019年第一次審核委員會會議、2019年第四次審核委員會會議，分別委託白華及溫兆華董事代為出席。
- 3、 董事文亮先生自2019年3月4日起擔任風險管理委員會委員。
- 4、 報告期內公司召開了1次董事長與獨立董事的專項會議。

公司治理概況

(三) 獨立董事履職情況

報告期內，獨立董事溫兆華在審議參與投資深圳綠源節能環保基金的議案時，對議案表示反對，認為就現有書面資料難以做出判斷，提請管理層對基金團隊進行更詳細的盡職調查。除此之外，獨立董事對公司董事會或專門委員會的決議／審議事項未提出異議。2019年，本公司未出現獨立董事提議召開董事會或股東大會。年內，公司4名獨立董事已按照監管規定與指引，對公司的對外擔保、利潤分配預案、會計政策變更、投資及融資方案、高管聘任、關聯交易以及持續關連交易的年度審核等事項發表獨立意見，並對公司的業務發展、戰略規劃等提出了建設性的意見，為保障公司及股東整體利益提供了良好的監察和平衡作用。有關獨立董事年度履職的詳情，可參閱本公司於報告日在交易所網站發佈的《2019年度獨立董事述職報告》(中文版)。

五、 董事會專門委員會年度履職情況

公司董事會設立了戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及風險管理委員會5個專門委員會，成員由董事會委任，每3年一屆，與董事任期一致。各專門委員會均制訂了職權範圍書，對其職責和權力做出明確說明和界定，並已獲得董事會的批准。2019年，董事會專門委員會共召開了15次會議。年內各專門委員會的組成情況以及委員會會議的出席情況，請參閱上文「董事履行職責情況」的內容。

(一) 戰略委員會

戰略委員會於2001年11月成立，負責研究公司的戰略發展方向，審議公司的戰略規劃，監控戰略的執行，並適時研究調整公司的戰略和管治架構。

2019年，戰略委員會共舉行了1次會議，審閱了公司經理層提交的《深高速2020-2024年發展戰略規劃》，聽取了公司經理層就上一期五年戰略主要財務指標完成情況、同業公司比較分析、新產業項目實施及推進情況等的回顧總結，以及2020-2024年度戰略規劃、初步研討成果與具體設想的匯報，委員會提出了相關業務建議和意見，希望公司通過合理利用和配置資源，採取有力措施，最大程度促進本公司新一期五年發展戰略目標的完成。

(二) 審核委員會

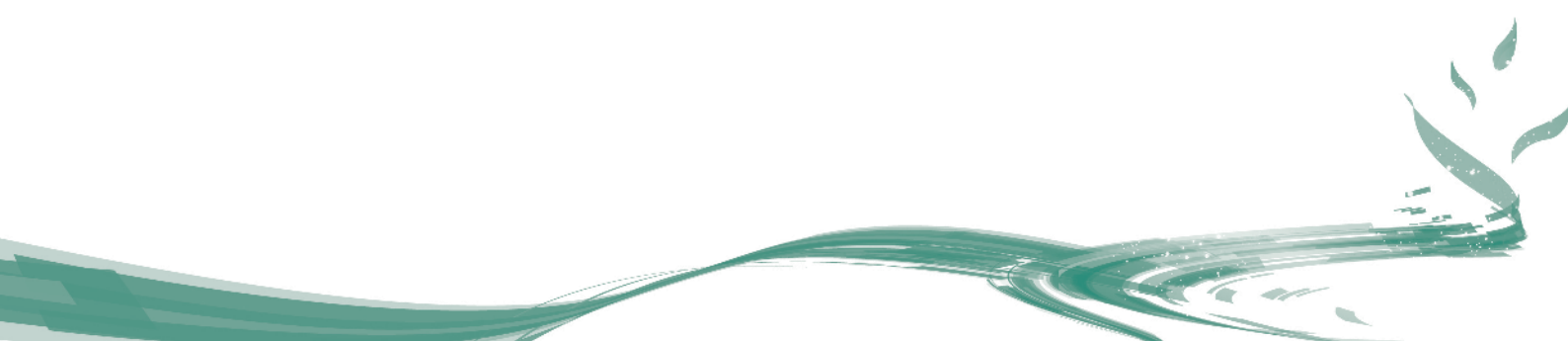
審核委員會於1999年8月成立，主要負責對公司財務匯報以及內部監控工作的質量和效率進行獨立檢討，並負責公司關聯交易的控制和日常管理。

2019年，審核委員會共舉行了5次會議，按照年初設定的工作目標積極開展工作和履行職責，對集團定期報告、內控報告、專項審計報告等進行了審閱，並在財務報告、相關會計政策和會計估計、審計工作、公司治理、風險管理和內部控制等方面為公司提供專業意見及建議。

年內，審計師參加了審核委員會會議，參與定期報告審閱議題的討論。此外，審計師還與委員會召開了1次沒有公司經理層參加的獨立會議，以保證匯報的獨立性和客觀性。委員會年內的主要工作內容包括：

- ◆ 審閱集團定期財務報表，包括2018年度財務報表以及2019年第一季度、半年度和第三季度未經審核之財務報表，並向董事會提出批准建議；
- ◆ 協助董事會就集團內部控制的有效性做出獨立評價；
- ◆ 監察及指導內部審計工作；
- ◆ 監察關聯交易的控制和日常管理工作；
- ◆ 監察及指導集團反舞弊工作；
- ◆ 協調與評估審計師工作並提出聘任建議。

與集團財務匯報和財務報表審閱、內部控制以及審計師相關的工作情況和意見，已載列於本年度報告「企業管治報告」及「內部控制」中。審核委員會年度履職的詳情，可參閱本公司於報告日在交易所網站發佈的《審核委員會2019年度履職情況報告》(中文版)。



公司治理概況

(三) 薪酬委員會

薪酬委員會於2001年11月成立，協助董事會持續檢討公司的薪酬政策和激勵機制，制訂公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核，並確保任何董事、高級管理人員或其聯繫人士均不得自行擬定薪酬。委員會僅就董事的薪酬待遇向董事會提出建議，董事及高級管理人員的薪酬由股東大會或董事會具體釐定。

2019年，薪酬委員會共舉行了4次會議，其年度主要工作包括：

- ◆ 評估經理層及執行董事2018年度經營績效，審查與經理層及執行董事相關的獎勵方案，向董事會提交考核結果和審查意見；
- ◆ 審查董事及高級管理人員2018年度的薪酬披露方案；
- ◆ 審議員工激勵與約束方案及增量利潤激勵金計提和分配事宜；
- ◆ 審查南京風電風險責任金與激勵金方案；
- ◆ 審查2019年度公司經營績效目標的設定情況並提交審查意見。

有關公司薪酬政策和激勵機制的詳情以及委員會的相關建議，已載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

(四) 提名委員會

提名委員會於2001年11月成立，負責審議或制訂公司人力資源發展策略和規劃，對公司董事和高級管理人員的人選、選擇標準和程序進行研究並提出建議。

2019年，提名委員會共舉行了2次會議，其年度主要工作包括：

- ◆ 檢討董事會的架構、人數與組成；
- ◆ 完成了董事會秘書續聘及聘任資格審查工作，並就委任事項向董事會提出建議。

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

(五) 風險管理委員會

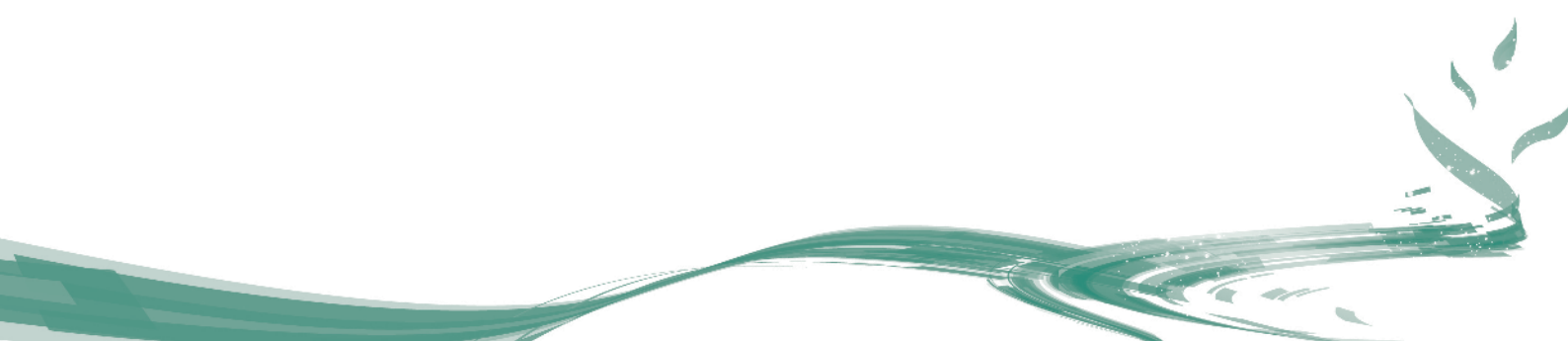
風險管理委員會於2004年8月成立，負責制訂公司風險管理政策，確保經理層已建立全面有效的風險管理體系，監察集團整體風險狀況，檢討公司風險管理系統以及重大風險事項，以及對公司重大項目進行風險分析和監控。

2019年，風險管理委員會共舉行了3次會議，按照年初設定的工作目標積極開展工作和履行職責，對集團風險管理回顧和計劃等進行了審閱，並在風險預警指標、投資項目風險評估等方面為公司提供專業意見及建議。其年度主要工作包括：

- ◆ 審閱集團年度風險回顧報告及風險管理計劃，了解公司風險的變化情況和風險應對措施的執行情況，並與管理層探討未來公司面臨的主要風險及應對措施；
- ◆ 審閱財務預警指標體系的更新情況、監控預警指標的重大變動情況；
- ◆ 審閱公司投資的產業基金項目，從風險控制角度向董事會提供意見和建議。

六、 監事會工作情況

2019年度，監事會共舉行了7次會議，列席了全部的股東大會和董事會會議，對公司定期報告、財務決算及預算報告、利潤分配預案、會計政策變更、會計估計變更、關聯交易、員工激勵與約束方案、終止公開發行A股可轉換公司債券等事項進行了審議或審查，對股東大會和董事會決策程序的合法合規性、股東大會決議的執行情況、公司利潤分配政策的執行情況、定期報告及其他信息披露情況、董事和高級管理人員的履職情況以及相關證券監管要求的執行情況等進行了監督。報告期內，本公司未發生監事代表公司向董事交涉或對董事起訴的事項。監事會對報告期內的監督事項無異議。



企業管治報告

於報告期，本公司已全面採納聯交所上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的各項守則條文，未出現重大偏離或違反的情形。本公司努力實現更佳的公司治理實踐，在若干方面已超過《企業管治守則》之守則條文的規定，主要包括：

- 獨立董事的任期不超過6年；
- 在年度報告內具名披露所有董事、監事及高級管理人員的酬金；
- 聘請外部審計師對財務報告內部控制進行審計；
- 編製並公佈季度業績報告；
- 為審核委員會提供了獲取舞弊風險信息的獨立渠道；
- 已設立風險管理委員會，建立了集團風險控制和管理體系以及財務風險預警管理體系，定期監控及匯報等。

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

A. 董事

A.1 董事會

已遵循的守則條文

A.1.1~A.1.8

公司董事會按照股東大會的授權，在發展戰略、管理架構、投資及融資、計劃、財務監控、人力資源以及公司治理等方面行使管理決策權，負責領導集團的發展，確保集團能獲得必要的資源以實現既定的戰略目標，以及對公司的發展和經營進行監督與檢查。

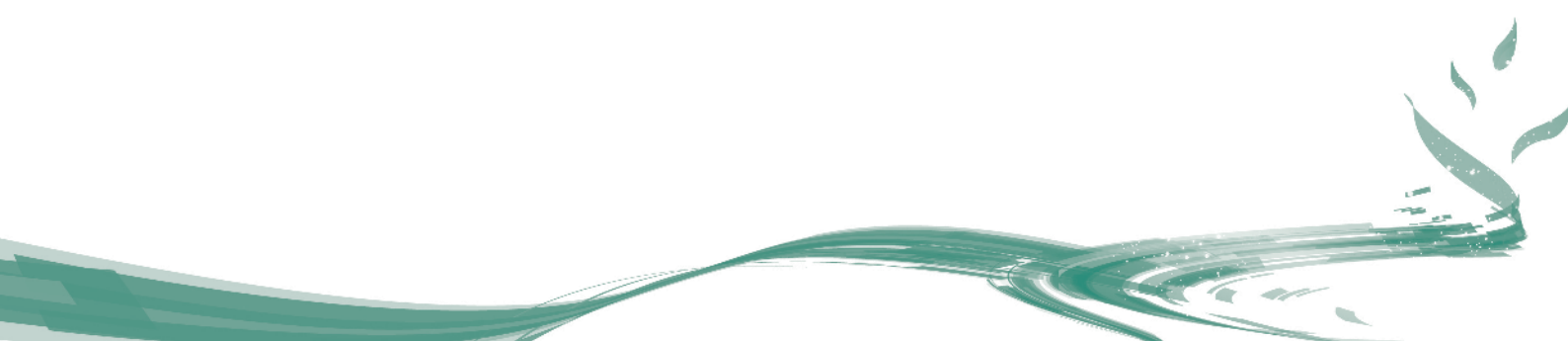
董事會每季度舉行一次定期會議，並在有需要時召開臨時會議。在定期會議召開30日前，公司向全體董事發出有關會議召開日期和提交議案的書面提示，確保其有機會提出商討事項並列入會議議程。所有定期會議的正式通知均在會議召開14天前發送給全體董事，臨時會議的通知則在會議召開至少5天前發出。如果主要股東或董事在所議事項中存有重大的利益衝突，公司必須舉行董事會全體會議進行審議，不得以書面決議或授權的方式達成決議。在審議相關事項時，有關聯或有利害關係的董事沒有表決權，並應在適當的情況下避席。

2019年，董事會召開了9次全體會議，並召開了10次執行董事會議，以及簽署了2份書面董事會議案，對集團的營運及財務表現、計劃與監控、業務發展與挑戰、投資及融資方案、會計政策和會計估計變更、關聯交易、高管續聘等事宜進行了討論和決策。年內，董事會就議案進行審議時，於議案中有重大利益的董事均遵守了迴避原則並放棄表決權。例如，在審議關於受託管理龍大公司股權的關聯／關連交易時，在深圳國際集團(不含本集團)擔任職務的董事及其他擁有利益的董事均已向董事會申報了利益並在表決時迴避。

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

根據議事和決策的需要，公司會根據實際情況主動聘請會計師、律師、評估機構等專業機構出具書面報告提供董事審閱。此外，根據《董事會議事規則》及相關規定，董事及各專門委員會可按照既定的程序聘請專業機構或人員為其提供專業意見，由此發生的費用由本公司承擔。為保障專業機構的獨立性，公司在就關聯交易事宜聘任獨立財務顧問時，均由獨立董事或獨立董事委員會具體負責選聘工作。選聘時，須經半數以上成員的同意，而有關聯關係或利益衝突的成員必須迴避且不計入全部成員人數。2019年，本公司未發生需要獨立董事委員會聘請獨立財務顧問出具意見的情況。

根據股東大會的批准和授權，本公司自2008年起每年為董事、監事和高級管理人員購買責任保險，就管理人員可能面對的法律行動作出了適當的投保安排，以提高公司的抗風險能力，保護股東的合法權益，並建立起管理人員的職業風險防禦機制。



企業管治報告

A.2 主席及行政總裁

已遵循的守則條文

A.2.1~A.2.9

公司已清晰界定董事長和總裁的職責，董事會與經理層的職能分開，以保障權力和授權分佈均衡。2019年內，公司董事長由胡偉先生擔任，公司總裁由廖湘文先生擔任。董事長與總裁之間沒有關聯或利益關係，包括財務、業務、家屬或其他相關關係。董事長主持和協調董事會的工作，領導董事會制定集團的整體發展戰略和方向並實現集團目標，確保董事會有效運作並確保公司具有良好的公司治理常規和程序。總裁在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責統籌和管理集團的業務與運作、執行董事會制定的策略以及作出日常決策。

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

董事會鼓勵董事保持應有的謹慎和懷疑態度，並營造開放的討論氛圍，鼓勵持不同意見的董事充分發表其觀點和看法，促進董事，特別是非執行董事，對董事會作出有效的貢獻。2019年內，公司已徵求全體非執行董事意見，非執行董事認為沒有事項需要安排董事長與非執行董事會議予以討論。此外，公司還召開了1次董事長與獨立董事的專項會議。公司已建立完善的治理架構並制定了多層次的治理規則，有關詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」以及下文D.3的內容。

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

A.3 董事會組成

已遵循的守則條文

A.3.1~A.3.2

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

本公司第八屆董事會的任期自2018年1月1日起至2020年12月31日止。於2019年12月31日，董事會的成員包括執行董事胡偉、廖湘文、文亮，非執行董事包括陳燕、范志勇、陳元鈞、陳凱以及獨立董事蔡曙光、溫兆華、陳曉露、白華。董事會成員分別具有公路行業、環保行業、財務會計與審計、金融證券、法律、房地產開發、行政人事等多方面的行業背景或專業技能，其中1名董事(獨立董事)具備財務會計專業資格。董事會成員具有不同的行業背景，在經驗、技能、判斷力等方面保持了多樣性，有助於董事會從多角度分析和討論問題，令決策更加審慎周詳。

公司董事會成員中有4名獨立董事，不低於董事會人數的1/3，符合相關規定。根據聯交所上市規則第3.13條的規定，董事會已收到獨立董事就其獨立性提交的書面確認函。公司認為，於2019年度，獨立董事均符合該條款所載的相關指引，屬於獨立人士。

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

A.4 委任、重選和罷免

已遵循的守則條文

A.4.1~A.4.3

《公司章程》及其附件已規定，董事由股東大會選舉或更換，公司股東、董事會或監事會有權提名董事候選人；董事任期3年，任期屆滿後須重新提交股東大會審議其委任事宜，連選可以連任；獨立董事的連任時間不超過6年。本公司董事選舉實行累積投票制度，獨立董事與非獨立董事實行分開投票。公司《董事會議事規則》列明瞭本公司對董事任職資格與基本素質的要求、董事的提名方式和建議程序。提名委員會負責對董事候選人進行資格審核與素質評估、向董事會提出建議及向股東大會作出說明。為使股東更為清晰地了解董事的提名程序，本公司已將有關董事提名程序的條文單獨摘錄，並載於本公司網站。

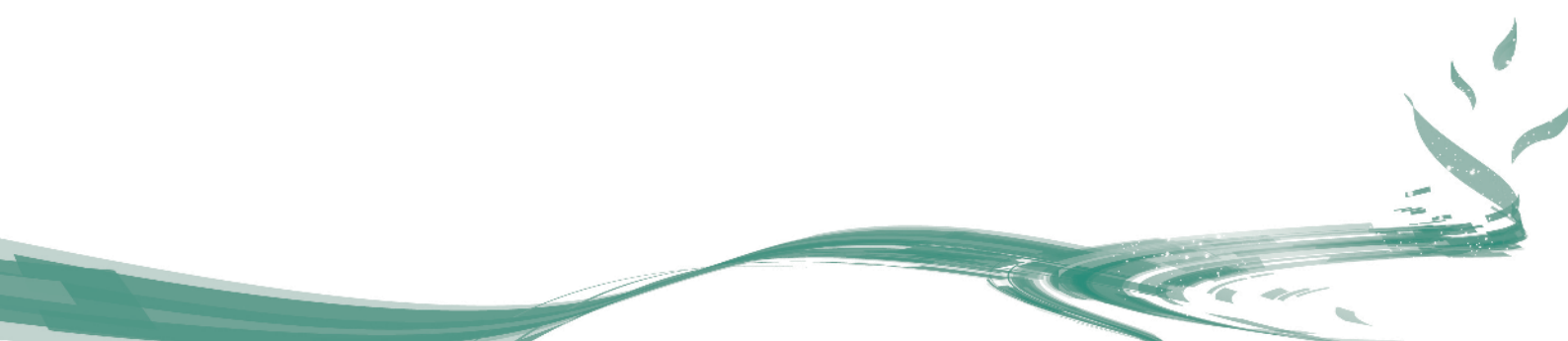
A.5 提名委員會

已遵循的守則條文

A.5.1~A.5.6

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

公司已制訂董事會成員多元化政策。根據該政策，董事會在甄選、評估和提名所有董事候選人時，須以用人唯才為原則，並充分考慮公司的實際情況和發展需要，遵循多元化原則組建董事會。董事會從年齡、文化背景、教育背景、專業經驗和技能以及服務任期等多方面考慮和評估成員的多元化狀況，並授權提名委員會監察政策的執行情況以及在適當時候檢討政策、拓展和檢討可計量目標。經檢討，第八屆董事會在成員的專業經驗和背景、服務任期、年齡、文化背景以及獨立性等方面均較好地體現了多元化的原則。



企業管治報告

A.6 董事責任

已遵循的守則條文

A.6.1~A.6.8

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

2019年，董事會會議的出席率(包括委託其他董事出席)為100%，親自出席率為87%；董事會專門委員會會議(含獨立董事會議)的親自出席率為89%；股東大會的親自出席率為100%。董事出席會議的詳情以及獨立董事年度履職情況概述，請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。

報告期內，公司董事以審慎負責、積極認真的態度出席董事會和專門委員會會議，在了解公司運作和經營動態的基礎上，發揮各自的專業經驗及特長，對所討論的事項提供了獨立的判斷、知識和經驗，使董事會能夠進行富有成效的討論並做出迅速而審慎的決策，並在保障董事會以公司最佳利益為目標行事方面起到了積極的促進作用。

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

董事會已根據聯交所上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以及境內相關證券監管規定，制訂了本公司的《證券交易守則》，作為規範董事、監事及相關員工買賣公司證券的書面指引。本公司《證券交易守則》已包含並在一定程度超越了聯交所上市規則附錄十所訂立的標準。在向所有董事、監事及高級管理人員作出特定查詢後，本公司確認該等人員於報告期內均有遵守上述守則所規定的有關進行證券交易的標準。

2019年，董事胡偉參加了深圳證監局舉辦的「上市公司董事監事培訓」，董事文亮參加了資本市場學院與上海證券交易所舉辦的上市公司財務總監後續培訓，獨立董事蔡曙光、溫兆華及陳曉露參加了上海證券交易所舉辦的獨立董事資格後續培訓，系統地學習了上市公司運作相關法規。公司年內發出4期《董事會參考文件匯編》，系統地總結和傳達與董事履職及董事責任相關的法規文件，並轉發與上市公司及行業相關的各項法律法規和規範性文件約22份，同時，以文件導讀和會議說明的方式，就相關規則的重點內容以及董事/監事應關注的事項等進行了說明、提示和解讀。通過以上方式，董事會及監事會持續有效地學習了監管機構發佈或更新的相關法規，為持續更新其履職所需的知識與資訊、履行董事/監事責任提供了切實的保障。

A.7 資料提供及使用

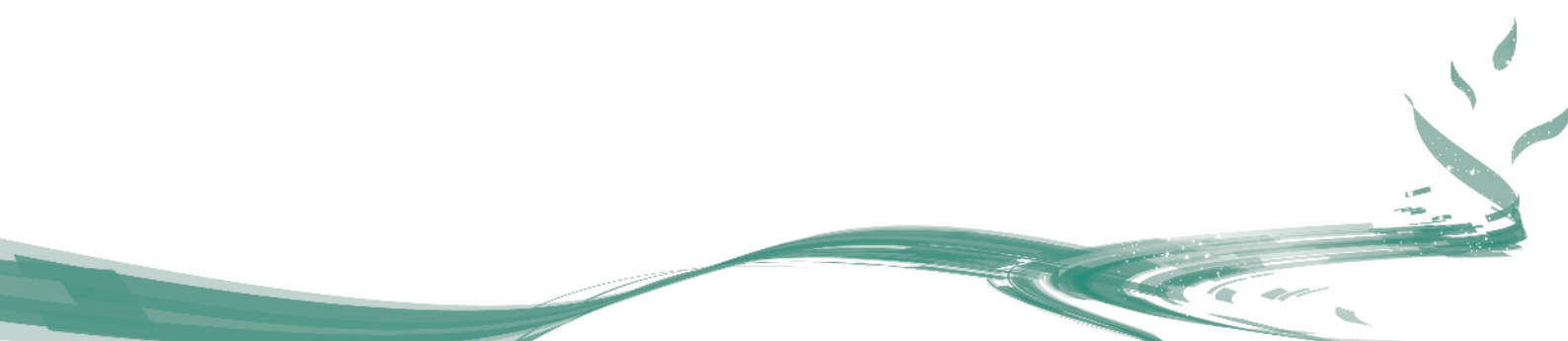
已遵循的守則條文

A.7.1~A.7.3

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

公司的非執行董事(包括獨立董事)、監事能夠通過多種途徑了解公司的經營活動、業務發展趨勢以及作為公司董事／監事的職責，從而確保其能適當地履職。2019年內，公司通過以下多種途徑為董事／監事提供履職支持：

- ◆ 安排管理人員在董事會會議上匯報集團重大事項的進展；
- ◆ 安排年度工作匯報會，詳細匯報集團2018年度工作完成情況和2019年度工作計劃，以及有關經營狀況、工程建設、環保項目投資、新產業拓展等重點工作和項目的進展；
- ◆ 組織現場考察，實地了解貴州龍里項目及相關業務的發展和經營情況，幫助董事、監事更深入地了解公司和具體項目的運營環境與表現；
- ◆ 每月發送《經營信息月報》，定期匯報公路項目的經營表現、工程項目以及重點工作進展、投資企業動態、財務風險預警指標監測情況以及董事會休會期間工作情況等信息；
- ◆ 發送了4期《季度投資者關係分析報告》，協助董事／監事及時了解與公司及同行業上市公司相關的報道、監管動態、市場評價和股價表現等信息；
- ◆ 安排董事、監事參加證券監管機構舉辦的培訓，以及為有需要的董事／監事提供法規諮詢，幫助其全面、系統地了解公司的運行情況以及境內外有關治理的規定與原則。



企業管治報告

B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評核

B.1 薪酬及披露的水平及組成

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

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

本公司具名披露董事、監事和高級管理人員的薪酬。有關董事酬金政策、高級管理人員考評及激勵機制、管理層年度薪酬等方面的詳情，請參閱本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節的內容。

C. 問責及核數

C.1 財務匯報

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

在歷年的定期財務匯報中，董事會努力遵循相關法律和上市規則的規定，並按照從多、從嚴的原則編製文件和披露信息，以同時符合上海和香港兩地市場的監管要求。在此基礎上，公司還主動了解投資者的關注重點，有針對性地進行自願性的信息披露，力求對集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正和清晰的表述。公司在年度報告中除了對經營和財務狀況以及影響業務表現的主要因素進行深入分析外，還提供有關在經營活動中面臨的風險、應對措施以及發展戰略和計劃等的信息，以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的了解。公司亦按照中國證監會和上交所的要求，在每年第一季度和第三季度結束後30日內編製及發佈季度業績報告。董事會能夠在充分了解所需信息的基礎上評核公司表現及進行決策。有關信息提供和支持的詳情，請參閱上文A.6和A.7的內容。

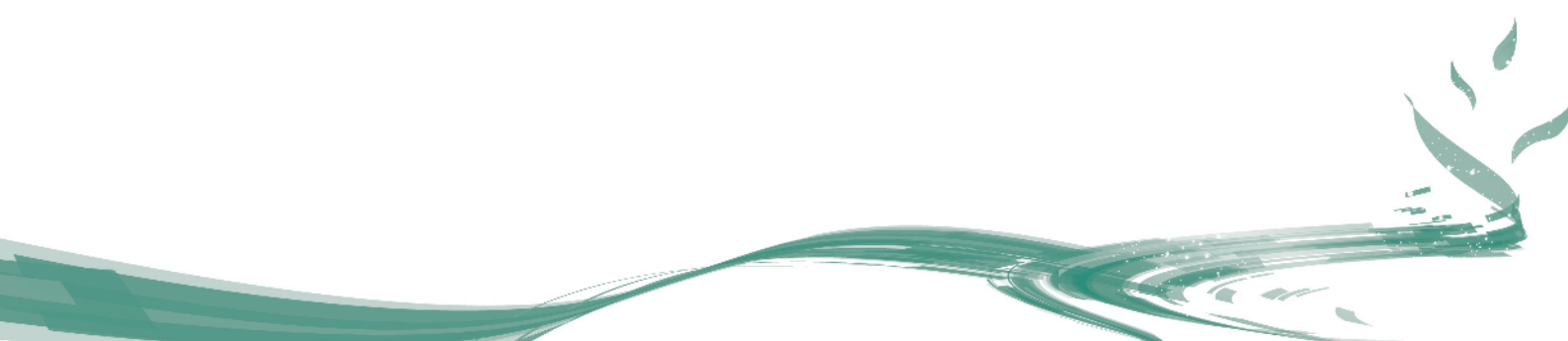
董事會就財務報表之責任聲明：

本年度報告所收錄之財務報表根據中國企業會計準則編製，並經公司年度審計師安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)(「安永」)審計。本聲明旨在向股東清楚區別公司董事與審計師對財務報表所分別承擔的責任，並應與本年度報告之審計報告中所載的審計師責任聲明一併閱讀。

董事會認為：本公司所擁有之資源足以在可預見之將來繼續經營業務，故財務報表以持續經營作為基準編製；於編製財務報表時，本公司已使用適當的會計政策；該等政策均貫徹地運用，並有合理與審慎的判斷及估計作支持，同時亦依循董事會認為適用之所有會計標準。董事有責任確保本公司編製之賬目記錄能夠合理、準確地反映本公司之財務狀況，並確保該財務報表符合相關會計準則的要求。

根據董事會的授權，審核委員會負責檢討及監察集團的財務匯報質量和程序。委員會對集團2019年度的定期財務報表進行了審閱並向董事會提出批准建議，其具體工作包括：

- ◆ 審閱集團的半年度及季度財務報表，聽取審計師的審閱情況匯報，與經理層及審計師就重大財務會計事項的處理方法進行討論。
- ◆ 在年度審計開始前，與審計師舉行見面會，溝通審計工作小組的人員構成、年度風險、審計範圍、審計方法、審計重點以及年度審計時間表，了解公司有關年度財務報表的整體工作安排，並對報表進行初步審閱及出具書面意見。
- ◆ 在年度審計過程中，與經理層及審計師保持溝通，就集團重大財務會計事項的處理方法、採納會計政策的適當性及會計估計的合理性等進行討論和確認。
- ◆ 督促審計師按計劃完成年度審計工作，審閱集團年度財務報表並出具書面意見。審核委員會於2020年初(截至報告日)召開了2次會議，對集團2019年度財務報表及年度報告進行審閱。基於相關工作結果並參考審計師的審計意見，委員會認為集團2019年度財務報表能夠真實、合理地反映集團年度經營成果和財務狀況，建議董事會批准。



企業管治報告

C.2 內部監控

已遵循的守則條文	C.2.1~C.2.5
已遵循的建議最佳常規	C.2.7

完善且具可操作性的內部控制體系是良好公司治理的基礎。董事會負責建立及維持本公司的內部控制系統，以檢討有關財務、經營、合規性和風險管理等所有重要監控程序的有效性，保障股東權益及集團資產。2019年，董事會已對集團內部控制體系的健全性和有效性進行檢討，並出具了內部控制自我評價報告，所檢討的內容包括並不限於守則條文C.2.1~C.2.4的內容。此外，公司還聘請了審計師對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計，以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。有關公司內部控制和風險管理體系的建設情況、董事會的責任聲明、自我評價、重大缺陷(如有)以及審計情況，請參閱本年度報告之「內部控制」的內容。

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

C.3 審核委員會

已遵循的守則條文	C.3.1~C.3.7
已遵循的建議最佳常規	C.3.8

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

董事會制訂了《反舞弊工作條例》，明確反舞弊工作的重點領域和職責分工、舞弊的預防和控制、舞弊案件的舉報、調查、處理和報告流程等事項。審核委員會和審計部設立了獨立的舉報電話熱線和電子郵箱，並已在公司內外部網站公佈，作為各級員工及公司利益相關方反映、舉報公司或其人員違反職業道德問題或疑似舞弊案件的渠道。年內，審核委員會與公司審計師就舞弊風險及控制措施進行了溝通，了解審計師和審計部提出的內控建議以及經理層的反饋和整改情況，從內部控制的角度核查針對公司或管理層的舉報／投訴事項，持續指導和監督公司的反舞弊工作。

審計師情況匯報：

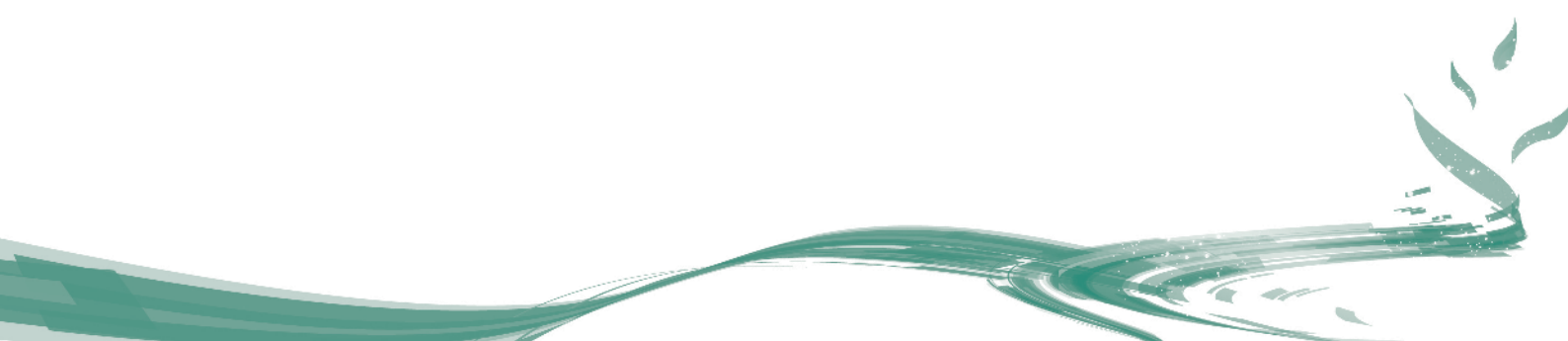
經股東大會批准，公司已聘請安永為本公司2019年度審計師，對年度財務報表和內部控制進行整合審計，並承擔國際審計師按照聯交所上市規則應盡的職責。本公司自2016年起聘請安永為法定審計師，該事務所已連續4年為本集團提供審計服務。

2019年度，公司審計師的有關報酬情況如下：

(單位：人民幣千元)	2019年	2018年
財務報表審計／審閱費用	3,998	4,000
內部控制審計費用	600	600
其他(非審計服務)	2,078	1,250

註：

- 1、 審計師已就上述報酬總額向本公司提交了書面確認。
- 2、 2019年度安永提供的其他服務，主要包括項目併購專項審計費，以及申報A股可轉換公司債券等過程中出具的安撫函等費用。



企業管治報告

除上述外，本公司之廣告公司、清連公司、清龍公司等共18家全資或控股子公司，分別聘請了天健會計師事務所(特殊普通合夥)、長沙樂為有限責任會計師事務所、劉張馮陳會計師事務所提供財務審計等服務，2019年財務審計費用分別為525千元、14千元、8.1千元。

審核委員會負責對審計師完成年度審計工作情況及其執業質量做出評價，並就審計師的委任或撤換事宜向董事會提交建議。有關委任或撤換審計師及確定審計費用的事宜，由董事會提請股東大會審批通過或授權。根據公司的既定程序，審核委員會已對安永2019年度的審計工作進行了評估和總結。委員會認為，安永在獨立客觀性、專業技術水平、財務信息披露審核的質量和效率以及與公司的溝通效果等方面均表現良好。

D. 董事會權力的轉授

D.1 管理功能

已遵循的守則條文

D.1.1~D.1.4

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

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

在確保不會對董事會整體履行職權的能力造成重大妨礙或削弱的前提下，董事會給予了執行董事一定的授權，以提升公司的整體決策質量和效率；同時，董事會制定了《執行董事議事規程》，通過建立程序管理、報備及定期檢討機制，對授權事項進行監控和管理。年內，公司對執行董事的一般性授權事項進行了梳理，適當調整授權內容，並相應修訂了《董事會議事規則》，進一步提升了公司決策效率。有關授權的具體內容和管理程序，已在《公司章程》及《董事會議事規則》中明確。2019年，執行董事共召開了10次會議，對授權範圍內的組織架構調整、項目投資和處置、融資管理、捐助等事宜進行了討論和決策，所形成的決議已及時向董事會和監事會報備。

D.2 董事會轄下的委員會

已遵循的守則條文

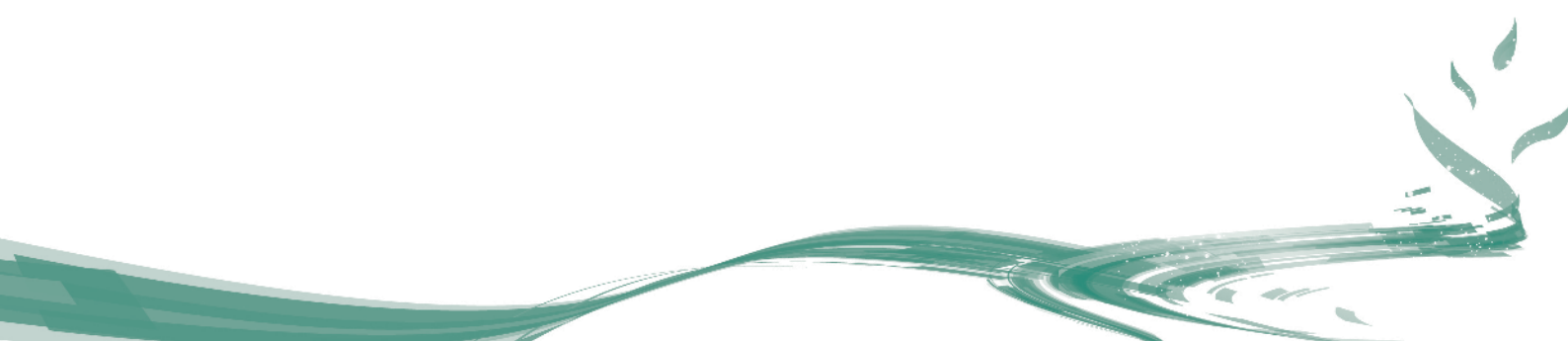
D.2.1-D.2.2

董事會設立了5個專門委員會，各委員會均制訂了職權範圍書，對其職責和權力做出明確說明和界定，並已獲得董事會的批准。委員會負責對公司戰略、財務報告、會計政策、項目投資以及管理層的提名、考核及薪酬等特定範疇的事務作出檢討、進行監察以及向董事會提出建議。

報告期末，公司董事會各專門委員會的組成情況如下：

	戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險管理委員會
主席：	胡偉 執行董事	白華 獨立董事	蔡曙光 獨立董事	蔡曙光 獨立董事	溫兆華 獨立董事
成員：	蔡曙光 獨立董事 廖湘文 執行董事 陳燕 非執行董事	溫兆華 獨立董事 陳曉露 獨立董事 陳元鈞 非執行董事	溫兆華 獨立董事 白華 獨立董事 陳元鈞 非執行董事	溫兆華 獨立董事 陳曉露 獨立董事 胡偉 執行董事	范志勇 非執行董事 廖湘文 執行董事 文亮 執行董事

各專門委員會由指定的管理人員擔任委員會秘書，並參照董事會的議事規則明確了會議及匯報的程序。委員會的會議記錄載有會議討論事項的詳細資料，經全體委員確認後按照公司的檔案管理制度妥善保管。委員會主席定期向董事會匯報工作情況，並提交相關會議記錄備案。2019年，公司5個專門委員會共召開了15次會議，詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。



企業管治報告

D.3 企業管治職能

已遵循的守則條文

D.3.1~D.3.2

董事會負責履行企業管治方面的職責。2019年內，董事會定期獲得有關治理規則檢討、公司合規運作、董事合規履職以及管理人員培訓和發展等情況的報告，持續監察公司治理的整體狀況和水平。此外，審核委員會還定期審閱審計部提交的審閱清單，對公司治理實踐以及治理報告披露的合規性進行審查，確保相關規定和事宜得到適當的執行及披露。

E. 與股東的溝通

E.1 有效溝通

已遵循的守則條文

E.1.1~E.1.4

公司鼓勵所有股東出席股東大會。2019年，本公司共召開了2次股東大會、A股及H股類別股東會議各2次，詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。

公司於股東大會召開45日前發出會議通知，並向股東提供有助於其參會及作出決策的資料。每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案的形式分別提出。根據《公司章程》的規定，本公司符合條件的股東有權按照既定的程序提請召開股東大會、提出臨時提案或向其他股東徵集投票權；股東在選舉董事和監事時，實行累積投票制度。這些安排有助於保障中小股東的權利，鼓勵其充分發表意見。上述安排的具體程序和要求，在《公司章程》及其附件《股東大會議事規則》中已作出了詳細的規定。《公司章程》及《股東大會議事規則》全文可在本公司網站查閱。

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

在股東大會上，所有參會股東均獲安排就與議案有關的事項向董事及其他管理層提問。股東大會閉會期間，股東可致電本公司投資者熱線或以書面方式(包括傳真、函件、電子郵件、網上留言等方式)向董事會提出查詢及表達意見。公司通過網站、股東大會通知、股東通函、年度報告等途徑發佈詳細的聯繫方式，供股東提出主張或進行查詢。董事會已制訂《投資者關係管理制度》及《投資者關係管理工作規範》，明確了股東溝通的原則、責任人、溝通方式和工作規範，保持與股東持續對話的機制，詳情請參閱本年度報告「投資者關係」的內容。

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

E.2 以投票方式表決

已遵循的守則條文

E.2.1

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

公司在股東大會的會議資料中，對投票表格的填寫方式、股東權利、表決程序以及計票方式等進行了詳細說明，以確保股東能夠了解以投票方式進行表決的程序。無法親自出席會議的股東，可以委託代理人(該代理人不必是本公司股東)出席會議及投票。

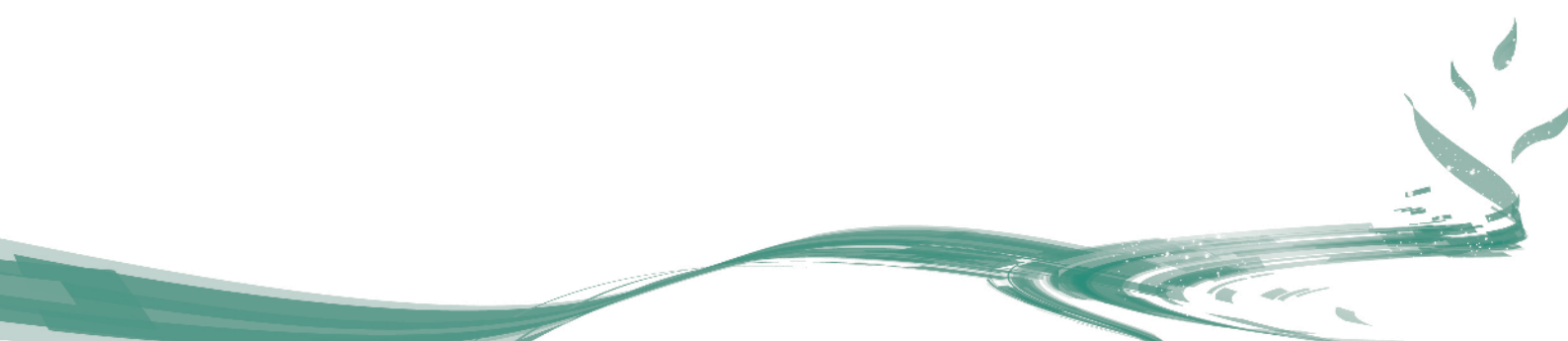
F. 公司秘書

已遵循的守則條文

F.1.1~F.1.4

本公司設董事會秘書，為公司的高級管理人員，由董事會聘任，日常工作向董事長匯報。董事會秘書負責公司與董事、股東之間的溝通協調工作，向董事會及經理層提供有關公司治理、信息披露和投資者關係管理方面的意見並進行具體的事務安排。報告期內，2019年1月1日至2019年1月28日，本公司董事會秘書為羅琨先生，聯席公司秘書為羅琨先生、林婉玲女士；2019年1月29日起至2019年8月22日，本公司董事會秘書及公司秘書為羅琨先生；2019年8月23日起，董事會秘書為龔濤濤女士，聯席公司秘書為龔濤濤女士、林婉玲女士。2019年，龔濤濤女士及林婉玲女士均已參加了合計不少於15小時的相關培訓，以持續更新專業知識和技能，更好地支持董事會的運作。

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



內部控制

一、關於內部控制的責任聲明

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

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

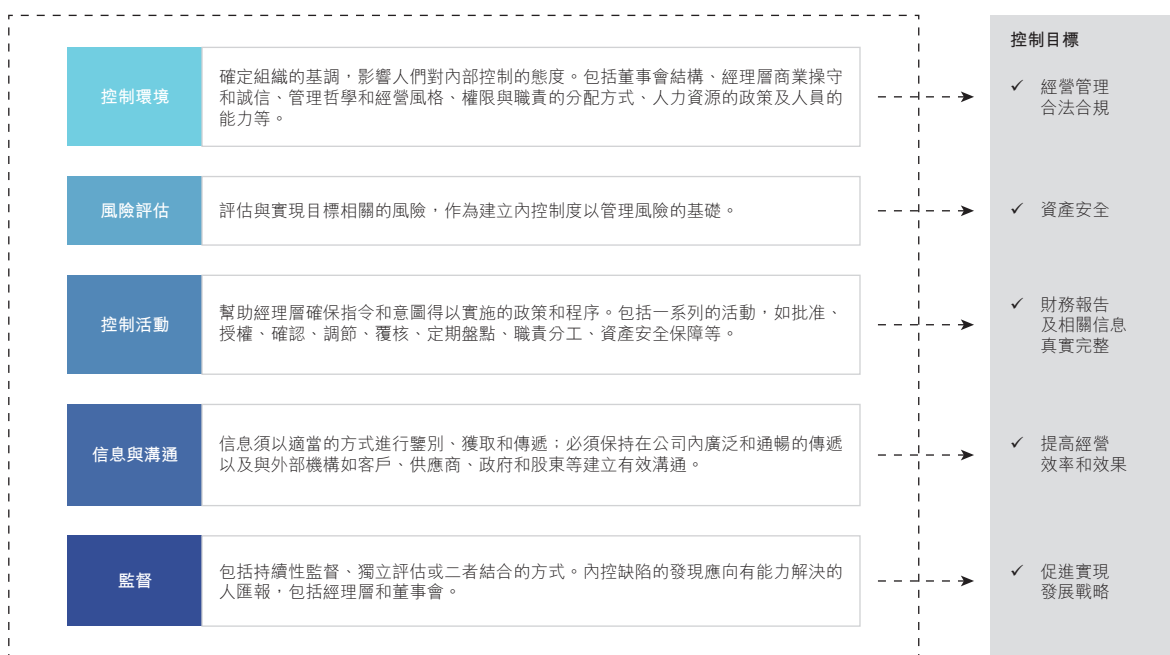
內部控制系統的設立是為了管理可能發生的風險，而不可能完全地消除風險。同時，內部控制應當與公司經營規模、業務範圍、競爭狀態和風險水平等相適應，並隨着情況的變化及時加以調整。完善內部控制制度、規範制度執行以及強化內部控制的監督檢查，將是一項長期而持續的工作。

二、 內部控制體系建設

公司一貫重視內部管理的規範化，在經營管理的各環節均制定了較全面的管理制度和實施細則，以保證公司的穩步發展。目前公司的管理制度涵蓋了投資、工程建設、路產管理、收費管理、風電管理、財務管理、行政綜合、人力資源、信息系統、法務管理、安全管理、信息披露、所投資企業的管理、「三重一大」、黨群廉政管理以及內部審計等各業務板塊和支持板塊的重要管理環節。

公司按照財政部、證監會等五部委發佈的《企業內部控制基本規範》及各項內部控制應用指引的要求，制訂了公司的內部控制手冊，明確內部控制的重點；此外，公司還制訂了《內部控制評價的質量控制程序》，明確內部控制的測試方法、缺陷評價方法、內控評估報告的編寫和披露程序等內容，規範公司內部控制評價。

本公司在建立完善內部控制體系及維持其有效性方面，考慮了控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督五大內部控制基本要素。



內部控制

三、 風險管理

公司通過主動而系統地對經營過程中的風險事項進行識別、評估和應對，加強企業的管理能力和應變能力，進一步保障經營目標的實現和持續穩健的發展。公司已制訂《風險控制管理程序》，定義風險評估模型和風險評價標準，從發生概率和影響程度兩個維度對風險進行定性和定量評估，確定風險級別。每年編製年度工作計劃時，公司各單位對可能影響年度經營目標實現的主要風險進行識別、分析和評估，制訂相應的風險應對措施，形成各單位的年度風險管理計劃。管理層結合公司年度經營目標和公司戰略，確定公司年度風險管理的重點，並於季度、半年和年終時對風險管理計劃的執行情況進行回顧和評估。同時，公司建立了突發性重大風險事件報告機制和季度重大風險事項報告機制，加強對重大風險事件監控。此外，公司還制定了《財務風險預警管理辦法》，定期對預警指標體系進行監控，監控結果分級通報管理人員、風險管理委員會和董事會。

四、 內部控制體系監督與自我評價

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

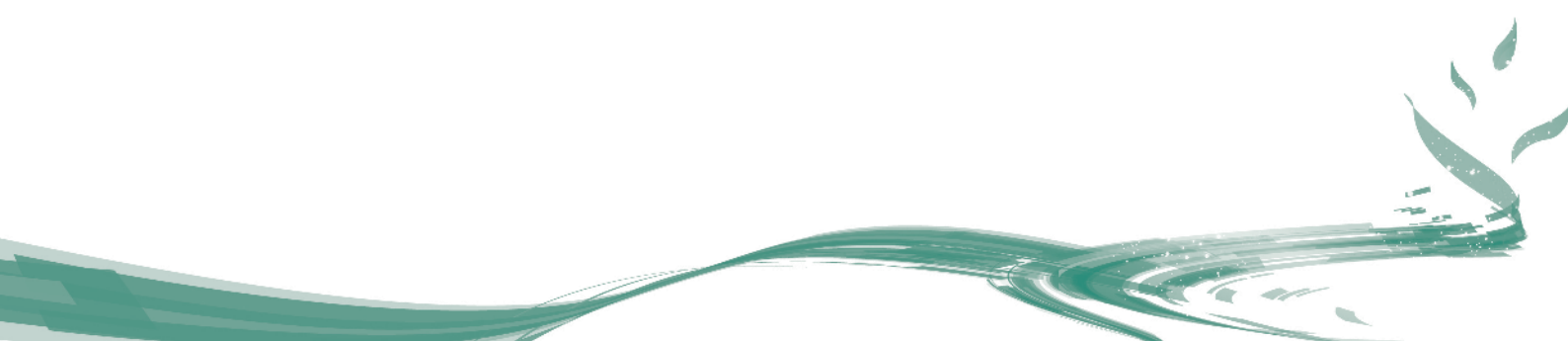
- ◆ 審查及批准年度內部控制評價工作方案；
- ◆ 通過審計部的日常工作、定期總結和匯報，了解內控系統建設和評價工作的進展；
- ◆ 了解內部控制評價測試的方法、範圍以及測試發現的主要缺陷和整改情況；
- ◆ 與審計師就內部控制審計的工作範圍、審計發現和審計意見等進行討論；
- ◆ 審閱年度內部控制評價報告。

按照以《企業內部控制基本規範》為核心的企業內部控制規範體系的相關要求，結合公司內部控制制度和評價辦法，在日常監督和專項監督的基礎上，董事會對公司2019年12月31日(評價報告基準日)的內部控制有效性進行了評價，出具了《2019年度內部控制評價報告》。有關評價的範圍包括深圳高速公路股份有限公司、深圳機荷高速公路東段有限公司、廣東清連公路發展有限公司、湖南益常高速公路開發有限公司、深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司、湖北馬鄂高速公路經營有限公司、深圳清龍高速公路有限公司、深圳高速投資有限公司及其子公司、深圳高速環境有限公司及其子公司、深圳市外環高速公路投資有限公司、深圳市梅觀高速公路有限公司、深圳市高速廣告有限公司、美華實業(香港)有限公司、Jade Empero Limited(JEL公司)、Maxprofit Gain Limited(高匯公司)、湖南長沙市深長快速幹道有限公司、深圳高速運營發展有限公司和深圳高速建設發展有限公司。並涵蓋了該等公司在公司治理層面、業務流程層面以及高風險領域的主要業務和事項。上述納入評價範圍公司的資產值佔集團合併報表資產總額的97.02%，營業收入合計佔集團營業收入總額的98.63%。

本公司《2019年度內部控制評價報告》(中文版)已在上交所網站<http://www.sse.com.cn>、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>以單獨報告的形式披露。根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷，董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。自評價報告基準日至《2019年度內部控制評價報告》發出日之間，未發生影響內部控制有效性評價結論的因素。

五、 內部控制審計情況說明

本公司聘請的安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)已對公司財務報告內部控制有效性進行了審計，並出具了無保留的審計意見。審計報告(中文版)已在交易所及本公司網站以單獨報告的形式披露。



投資者關係

公司倡導尊重投資者、對投資者負責的企業文化，以充分的信息披露為基礎，通過開展多種形式的投資者關係活動，與投資者建立起順暢的溝通渠道，增進彼此的信任和互動，給予投資者充分的知情權和選擇權，並堅持回報股東。

一、 信息披露

良好的信息披露能夠有效地搭建公司與投資者、監管機構和社會公眾之間溝通和認知的橋樑，使公司的價值得到更充分和廣泛的認識。歷年來，公司本着公開、公正、公平的基本原則，努力遵循相關法律和上市規則的規定，及時、準確地履行信息披露義務，並主動了解投資者的關注重點，有針對性地進行自願性的信息披露，增強公司透明度。

2019年，本公司按時完成了年度、半年度以及季度報告的編製和披露工作，併發佈公告及其他股東文件和資料170餘份，詳細披露了有關公司董事會、監事會和股東大會運作、分紅派息、投資者交流、公司治理、經營狀況、投資及融資安排等多方面的信息。公司主動以公告形式披露月度營運數據，堅持在年度報告中對經營和財務狀況以及影響業務表現的主要因素進行深入分析，以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的了解。

二、 持續溝通

在做好信息披露工作的基礎上，公司還通過多種途徑與投資者保持有效的雙向溝通，向投資者傳遞其所關注的信息，增強其對公司未來發展的信心；同時廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。

公司管理層重視與投資者的溝通工作。年內，公司董事長、總裁、總會計師、董事會秘書以及投資者關係團隊積極參與投資者關係活動，與投資者進行直接的溝通交流。公司在開展投資者關係活動時，主要採取了以下形式：

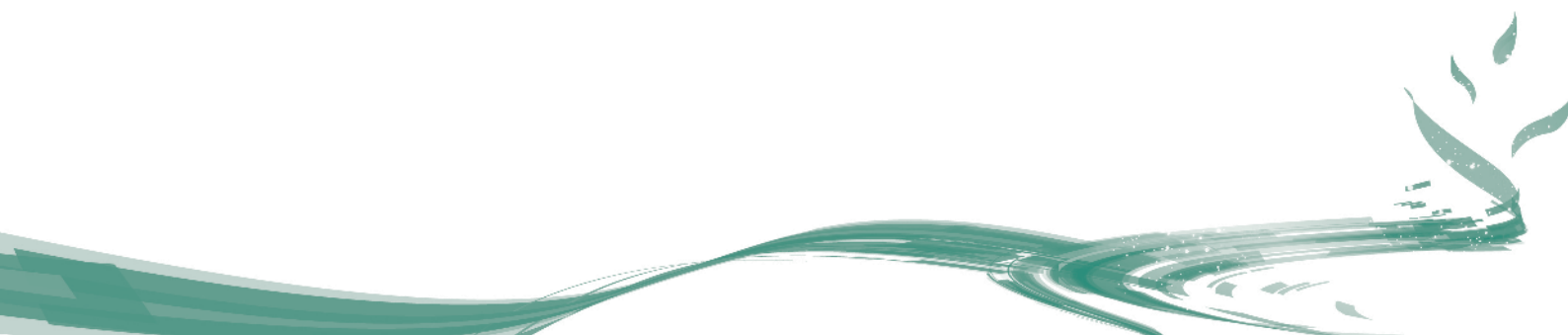
- ◆ 公佈投資者熱線電話和投資者關係電子郵箱、設立網站投資者留言欄目，及時回應投資者的查詢。2019年，公司通過網站、電話和電郵方式回覆投資者查詢約70餘次。

投資者熱線電話：(86) 755-8285 3330
投資者關係電子郵箱：ir@sz-expressway.com
公司網站：<http://www.sz-expressway.com>

- ◆ 妥善安排投資者的來訪和調研要求。2019年，公司共接待投資者現場來訪30餘批次，以開放的態度與投資者交流溝通，建立了投資者與公司直接對話的機制。
- ◆ 開展各種形式的推介活動，包括舉辦業績推介會與新聞發佈會、網上交流會、路演、反向路演等活動以及參加各類投資者交流會。

通過上述活動，年內公司共與投資者和媒體記者800餘人次進行了交流與溝通。2019年主要推介活動詳情如下：

1月	◆ 香港「2019第二屆瑞銀工業及基礎設施公司日」
2月	◆ 深圳「繼往•開來—天風證券2019新春策略會」 ◆ 國金證券組織的投資者電話交流會
3月	◆ 深圳、香港2018年度業績發佈會和新聞發佈會 ◆ 年度業績發佈香港路演、分析員交流會 ◆ 年度業績發佈深圳分析員交流會 ◆ 太平洋證券組織的投資者電話交流會 ◆ 國金證券組織的投資者電話交流會
4月	◆ 第一季度業績發佈網上投資者交流會 ◆ 澳大利亞—新西蘭非交易路演 ◆ 國泰證券組織的投資者電話交流會
5月	◆ 深圳「方正證券資本市場論壇」 ◆ 倫敦—巴黎非交易路演 ◆ 上海「華泰證券2019中期策略會」 ◆ 上海「國金證券2019年中期策略會」 ◆ 凱基證券組織的投資者電話交流會
6月	◆ 上海「興業證券2019中期策略會」 ◆ 上海「長江證券週期&科技創新峰會」 ◆ 上海「中金公司2019下半年投資策略會—中國：開放發展新進階」 ◆ 香港「摩根大通亞洲基建、工業與交通投資論壇」
8月	◆ 深圳、香港2019中期業績發佈會和新聞發佈會 ◆ 中期業績發佈香港路演、分析員交流會 ◆ 中期業績發佈深圳分析員交流會



投資者關係

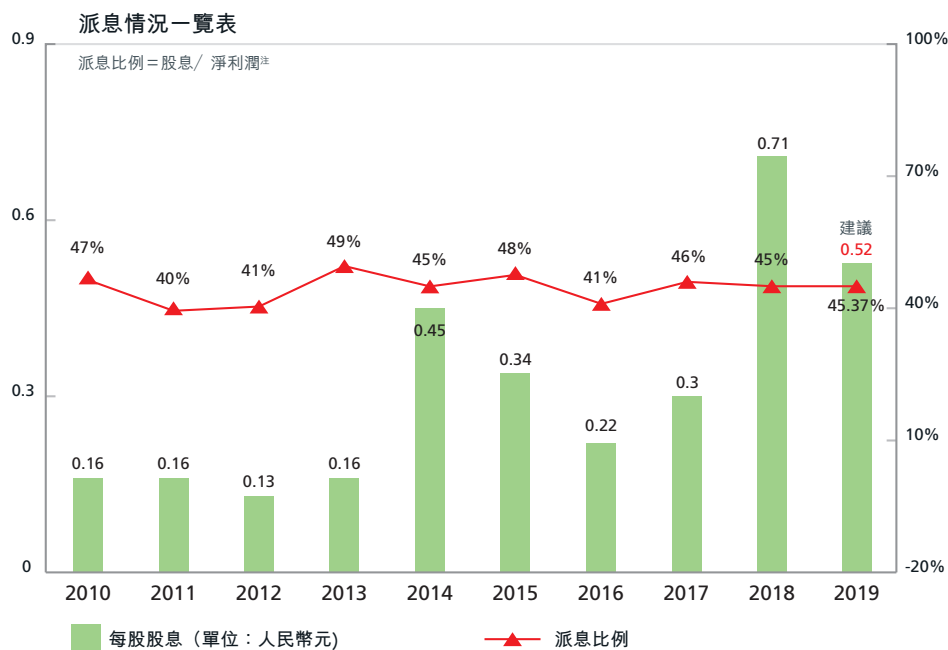
9月	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 深圳「領軍未來—東北證券2019年秋季(深圳)上市公司交流會」 ◆ 北京「興業證券2019年秋季策略會」 ◆ 深圳「互聯互通·共同繁榮—2019港股上市公司峰會暨投資者集體接待日」 ◆ 深圳「路演中IRO面對面投資者交流會」 ◆ 貴州項目反向路演 ◆ 中金公司組織的投資者電話交流會
10月	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 第三季度業績發佈網上投資者交流會 ◆ 摩根大通組織的投資者電話交流會
11月	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 北京「2019中金投資論壇(北京)」 ◆ 澳門「2019年第14屆花旗中國投資者會議」 ◆ 深圳「華創證券2020資本市場年會」 ◆ 迪拜—挪威非交易路演 ◆ 新加坡「摩根士丹利第18屆亞太投資峰會」 ◆ 深圳項目反向路演
12月	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 北京「華泰2020年度策略會」 ◆ 上海「國金證券2020年投資策略會」 ◆ 2019年度媒體交流活動

- ◆ 定期發送有關集團經營發展的信息和資料。2019年，公司共編製和發放了3期《電子資訊》及12份業績及業務進展推介材料，向投資者介紹公司的營運表現和經營環境，回應投資者關心的問題。除以電子郵件方式發送外，亦上傳至公司網站以方便更多投資者隨時查閱。
- ◆ 投資者和公眾可以通過本公司網站，隨時查閱有關集團基本資料、公司治理規則、信息披露文件、董事、監事及高級管理人員簡介、集團收費公路項目月度營運數據等方面的信息。
- ◆ 本公司通過上交所為上市公司和投資者搭建的「e互動」平台，及時關注和回覆投資者的留言，並按月上傳投資者互動記錄。

三、股東回報

上市以來，本公司一直堅持回報股東，已連續22年不間斷派發現金股息，累計派發現金股息約88億元。

公司董事會建議派發2019年度現金股息每股0.52元(含稅)。上述建議將提交本公司2019年度股東年會批准。有關股息的詳情、本公司的現金分紅政策及其執行情況，請參閱本年度報告「經營情況討論與分析」之「財務分析」的內容。



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

審計報告及 2019年度財務報表

審計報告	146
已審財務報表	152
合併及公司資產負債表	152
合併及公司利潤表	156
合併及公司現金流量表	159
合併及公司股東權益變動表	163
財務報表附註	165
財務報表補充資料	
1. 非經常性損益明細表	321
2. 淨資產收益率和每股收益	321

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。



審計報告

安永華明(2020)審字第61278656_H01號
深圳高速公路股份有限公司

深圳高速公路股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了深圳高速公路股份有限公司的財務報表，包括2019年12月31日的合併及公司的資產負債表、2019年度的合併及公司的利潤表、股東權益變動表和現金流量表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的深圳高速公路股份有限公司的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了深圳高速公路股份有限公司2019年12月31日的合併及公司財務狀況以及2019年度的合併及公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於深圳高速公路股份有限公司，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本年財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯報風險而設計的審計程式。我們執行審計程式的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程式，為財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項：	該事項在審計中是如何應對：
<p data-bbox="309 470 842 502">1、長期股權投資減值考慮</p> <p data-bbox="309 502 842 1052">截至2019年12月31日，深圳高速公路股份有限公司長期股權投資金額為人民幣8,706,289,341.73元，佔深圳高速公路股份有限公司總資產比例重大。對於該等長期股權投資，深圳高速公路股份有限公司管理層首先判斷其在資產負債表日是否存在減值跡象。對於存在減值跡象的長期股權投資，管理層對其進行減值測試，並聘請獨立評估師對被投資企業淨資產進行評估。該評估的重要參數包括被投資企業價值倍數、流動性折扣率等，涉及到重大會計估計的不確定性，因此我們認為該事項為關鍵審計事項。上述長期股權投資減值相關的披露包括在財務報表附註三、19.長期資產減值、附註三、34.(5)長期股權投資減值和附註五、14.長期股權投資中。</p>	<p data-bbox="842 470 1468 502">我們在審計過程中對長期股權投資減值執行了以下工作：</p> <ol data-bbox="842 502 1468 1052" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="842 502 1468 728">1) 覆核被投資企業的經營情況及其主要資產的市價，與深圳高速公路股份有限公司管理層進行討論，以評估管理層對於長期股權投資於資產負債表日是否存在減值跡象的判斷； <li data-bbox="842 728 1468 922">2) 對於存在減值跡象的長期股權投資，獲取被投資企業於資產負債表日經審計的財務報表及獨立評估師出具的被投資企業淨資產的評估報告，邀請安永內部評估專家對所採用的評估方法、重要參數及計算進行覆核，並對比重要參數與協力廠商公開數據； <li data-bbox="842 922 1468 976">3) 覆核資產評估師的資格、專業勝任能力及獨立性； <li data-bbox="842 976 1468 1052">4) 評估長期股權投資減值在財務報表中披露的充分性。



審計報告

三、 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項：

該事項在審計中是如何應對：

2、特許經營無形資產減值考慮

截至2019年12月31日，深圳高速公路股份有限公司合併財務報表中與特許經營權相關的無形資產原值為人民幣36,198,454,760.23元，累計攤銷為人民幣9,032,237,983.75元，減值準備為人民幣3,810,235,294.61元，淨值為人民幣23,355,981,481.87元，佔深圳高速公路股份有限公司總資產比例重大。對於該等有明確經營期限的無形資產，深圳高速公路股份有限公司管理層首先判斷其在資產負債表日是否存在減值跡象。對於存在減值跡象的特許經營無形資產，管理層在對其進行減值測試而計算資產預計未來現金流量現值或聘請專業評估機構進行估值時，需要對預測交通流量增長率，公路收費標準，收費年限，維修成本，運營成本等在內的關鍵假設做出判斷、估計和假設，涉及到重大會計估計的不確定性，因此我們認為該事項為關鍵審計事項。上述特許經營無形資產減值相關的披露包括在財務報表附註三、19.長期資產減值、附註三、34.(7)特許經營無形資產減值、附註五、19.無形資產和附註五、23.資產減值準備中。

我們在審計過程中對特許經營無形資產減值執行了以下工作：

- 1) 覆核各收費公路的實際經營情況(包括將實際車流量與預測車流量對比，實際收入與預測收入對比)，與管理層進行討論，以評估管理層對於該等無形資產於資產負債表日是否存在減值跡象的判斷；
- 2) 對於存在減值跡象的無形資產，邀請安永內部評估專家進行協助，包括覆核估值方法以及折現現金流計算模型的邏輯，並對評估機構以及管理層採用的折現率進行覆核，安永內部評估專家選取了一系列相同行業的可比公司進行參考及數據演算，以確定折現率的合理範圍；
- 3) 覆核評估報告以及折現現金流計算模型採用關鍵假設的合理性(包括預測交通流量增長率，公路收費標準，收費年限，維修成本，運營成本等)，與管理層進行溝通，獲取公路未來交通流量預測等技術報告進行對比；
- 4) 覆核資產評估師的資格、專業勝任能力及獨立性；
- 5) 評估無形資產減值在財務報表中披露的充分性。

四、 其他資訊

深圳高速公路股份有限公司管理層對其他資訊負責。其他資訊包括A股2019年年度報告和H股2019年年度報告中涵蓋的資訊，但不包括財務報表和我們的審計報告。我們在審計報告日前已經獲取A股2019年年度報告，而H股2019年年度報告預期將在審計報告日後提供給我們。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他資訊，我們也不對其他資訊發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與財務報表或我們在審計過程中瞭解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們對審計報告日前獲得的其他資訊已執行的工作，如果我們確定其他資訊存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估深圳高速公路股份有限公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督深圳高速公路股份有限公司的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水準的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。



審計報告

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程式以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對深圳高速公路股份有限公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的資訊。然而，未來的事項或情況可能導致深圳高速公路股份有限公司不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就深圳高速公路股份有限公司中實體或業務活動的財務資訊獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本年財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

安永華明
會計師事務所(特殊普通合伙)

中國註冊會計師：謝楓(項目合夥人)

中國北京
2020年3月18日

中國註冊會計師：梁嫦娥



合併資產負債表

2019年12月31日

(人民幣元)

項目	附註	2019年12月31日	2018年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	五.1	4,733,118,401.80	4,226,691,084.07
交易性金融資產	五.2	62,689,444.00	45,103,194.00
應收票據	五.3	9,895,060.34	-
應收賬款	五.4	722,266,920.82	174,639,116.34
預付款項	五.5	335,582,597.94	166,448,063.98
其他應收款	五.6	374,186,451.62	1,580,256,204.51
存貨	五.7	723,283,163.42	588,939,198.83
持有待售資產		-	296,640,634.06
合同資產	五.8	450,892,553.87	166,842,230.65
一年內到期的非流動資產	五.9	22,548,751.19	22,548,751.19
其他流動資產	五.10	231,554,033.51	264,155,141.70
流動資產合計		7,666,017,378.51	7,532,263,619.33
非流動資產：			
長期預付款項	五.11	360,050,431.14	367,160,992.89
長期應收款	五.12	339,110,117.99	160,973,492.73
其他非流動金融資產	五.13	217,939,080.00	180,438,820.00
長期股權投資	五.14	8,706,289,341.73	7,859,108,497.62
投資性房地產	五.15	11,798,941.20	12,374,883.60
固定資產	五.16	2,832,370,579.89	840,078,401.28
在建工程	五.17	15,197,595.66	31,264,050.74
使用權資產	五.18	152,870,380.46	-
無形資產	五.19	23,493,705,251.38	23,596,233,488.95
商譽	五.20	156,039,775.24	-
長期待攤費用		32,405,392.30	5,962,359.05
遞延所得稅資產	五.21	597,340,506.48	172,392,222.04
其他非流動資產	五.22	342,599,500.00	342,599,500.00
非流動資產合計		37,257,716,893.47	33,568,586,708.90
資產總計		44,923,734,271.98	41,100,850,328.23

項目	附註	2019年12月31日	2018年12月31日
流動負債：			
短期借款	五.24	363,877,741.65	117,424,819.20
應付票據	五.25	131,749,731.69	—
應付帳款	五.26	970,759,025.09	714,905,820.77
合同負債	五.27	953,225,966.42	858,712,742.77
應付職工薪酬	五.28	280,583,659.74	221,882,422.16
應交稅費	五.29	256,919,349.87	1,353,423,918.60
其他應付款	五.30	3,015,875,682.79	2,396,828,896.75
一年內到期的非流動負債	五.31	505,101,989.80	379,135,997.24
遞延收益	五.38	2,601,126.90	2,796,223.13
流動負債合計		6,480,694,273.95	6,045,110,840.62
非流動負債：			
長期借款	五.32	9,031,815,479.53	8,892,735,993.43
應付債券	五.33	4,676,256,207.56	4,632,920,008.39
長期應付款	五.34	2,217,015,191.85	—
長期應付職工薪酬	五.35	105,824,300.00	—
租賃負債	五.36	118,269,744.66	—
預計負債	五.37	10,284,566.66	—
遞延收益	五.38	402,819,711.85	439,287,093.37
遞延所得稅負債	五.21	1,157,482,536.08	1,422,673,617.86
其他非流動負債	五.39	—	128,370,047.21
非流動負債合計		17,719,767,738.19	15,515,986,760.26
負債合計		24,200,462,012.14	21,561,097,600.88
股東權益			
股本	五.40	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五.41	6,220,711,401.21	6,219,027,132.41
其他綜合收益	五.42	916,005,374.46	881,375,987.20
盈餘公積	五.43	2,617,808,817.01	2,481,665,060.29
未分配利潤	五.44	6,439,246,724.95	5,624,252,437.38
歸屬於母公司股東權益合計		18,374,542,643.63	17,387,090,943.28
少數股東權益		2,348,729,616.21	2,152,661,784.07
股東權益合計		20,723,272,259.84	19,539,752,727.35
負債和股東權益總計		44,923,734,271.98	41,100,850,328.23

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



公司資產負債表

2019年12月31日

(人民幣元)

項目	附註	2019年12月31日	2018年12月31日
流動資產：			
貨幣資金		1,309,001,086.11	1,222,994,093.07
交易性金融資產		62,689,444.00	45,103,194.00
應收賬款	十四.1	16,170,543.00	21,331,105.99
預付款項		15,546,278.08	23,773,795.01
其他應收款	十四.2	1,005,795,909.83	2,479,355,358.90
存貨		776,373.15	1,843,919.52
合同資產		115,303,836.38	118,201,711.53
其他流動資產		13,771,786.56	-
流動資產合計		2,539,055,257.11	3,912,603,178.02
非流動資產：			
長期預付款項		80,469,002.23	-
長期應收款		4,503,665,771.45	3,890,963,143.15
長期股權投資	十四.3	19,741,522,254.89	14,667,348,245.71
其他非流動金融資產		217,939,080.00	180,438,820.00
投資性房地產		11,798,941.20	12,374,883.60
固定資產		159,982,306.36	139,593,056.31
在建工程		2,398,709.49	877,667.43
使用權資產		32,330,237.50	-
無形資產		219,274,003.05	254,160,514.28
長期待攤費用		1,144,174.07	973,111.15
遞延所得稅資產		62,996,204.64	62,934,792.94
非流動資產合計		25,033,520,684.88	19,209,664,234.57
資產總計		27,572,575,941.99	23,122,267,412.59

項目	附註	2019年12月31日	2018年12月31日
流動負債：			
應付帳款		19,760,352.78	20,223,942.78
合同負債		2,411,761.00	—
應付職工薪酬		101,746,485.90	88,250,867.34
應交稅費		14,883,928.57	986,619,918.16
其他應付款		2,046,947,507.14	1,485,329,854.15
一年內到期的非流動負債		155,386,860.13	44,454,545.45
流動負債合計		2,341,136,895.52	2,624,879,127.88
非流動負債：			
長期借款		4,015,858,867.55	823,000,000.00
應付債券		4,676,256,207.56	4,632,920,008.39
長期應付款		1,618,960,000.00	—
長期應付職工薪酬		59,000,200.00	—
租賃負債		28,620,243.26	—
遞延收益		291,504,931.35	312,144,931.35
非流動負債合計		10,690,200,449.72	5,768,064,939.74
負債合計		13,031,337,345.24	8,392,944,067.62
股東權益：			
股本	五.40	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		770,798.03	1,946,181.99
盈餘公積	五.43	2,617,808,817.01	2,481,665,060.29
未分配利潤		6,461,945,990.86	6,784,999,111.84
股東權益合計		14,541,238,596.75	14,729,323,344.97
負債和股東權益總計		27,572,575,941.99	23,122,267,412.59

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



合併利潤表

2019年度
(人民幣元)

項目	附註	2019年	2018年
一. 營業總收入		6,185,825,111.97	5,807,108,031.78
其中：營業收入	五.45	6,185,825,111.97	5,807,108,031.78
二. 營業總成本		4,523,563,329.29	4,192,022,326.88
其中：營業成本	五.45	3,499,538,158.68	2,858,211,931.76
稅金及附加	五.46	54,575,075.54	49,742,097.47
銷售費用		27,304,777.79	19,417,328.93
管理費用	五.47	350,732,443.82	209,644,932.04
研發費用	五.48	18,474,814.08	—
財務費用	五.49	572,938,059.38	1,055,006,036.68
其中：利息費用		599,895,084.68	985,524,012.93
利息收入		49,826,103.21	76,511,408.47
加：其他收益	五.50	8,522,310.22	139,095.35
投資收益	五.51	1,242,672,036.85	555,594,384.15
其中：對聯營企業的投資收益	五.14	899,684,300.39	520,956,388.49
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	五.52	81,086,510.00	134,403,871.30
信用減值損失(轉回以「-」號填列)		-1,129,098.22	-235,884.16
資產減值損失	五.53	552,000,000.00	—
資產處置收益(損失以「-」號填列)	五.54	386,045.39	2,227,126,379.18
三. 營業利潤		2,444,057,783.36	4,532,585,319.04
加：營業外收入	五.55	12,400,677.84	17,432,390.89
減：營業外支出	五.56	12,224,737.39	4,840,143.38
四. 利潤總額		2,444,233,723.81	4,545,177,566.55
減：所得稅費用	五.58	-92,249,497.96	966,446,984.07
五. 淨利潤		2,536,483,221.77	3,578,730,582.48
(一) 按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤		2,536,483,221.77	3,578,730,582.48
(二) 按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤		2,499,484,975.75	3,440,050,607.33
2. 少數股東損益		36,998,246.02	138,679,975.15

項目	附註	2019年	2018年
六. 其他綜合收益的稅後淨額(虧損以「-」號填列)		34,629,387.26	-6,248,183.30
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		34,629,387.26	-6,248,183.30
將重分類進損益的其他綜合收益		34,629,387.26	-6,248,183.30
其中：外幣報表折算差額	五.41	1,407,655.27	2,493,305.25
權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.42	33,221,731.99	-8,741,488.55
七. 綜合收益總額		2,571,112,609.03	3,572,482,399.18
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		2,534,114,363.01	3,433,802,424.03
歸屬於少數股東的綜合收益總額		36,998,246.02	138,679,975.15
八. 每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)	五.63(1)	1.146	1.577
(二) 稀釋每股收益(元/股)	五.63(1)	1.146	1.577

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



公司利潤表

2019年度
(人民幣元)

項目	附註	2019年	2018年
一. 營業收入	十四.4	847,458,688.26	1,554,640,393.63
減：營業成本	十四.4	304,766,868.20	395,357,520.94
稅金及附加		5,870,527.93	9,343,049.45
管理費用		253,094,815.03	149,915,240.55
財務費用		212,540,305.49	447,763,608.09
其中：利息費用		335,770,080.64	408,013,267.33
利息收入		169,176,987.11	82,606,674.75
投資收益	十四.5	1,274,784,245.06	1,358,091,368.31
其中：對聯營企業的投資收益		705,905,909.94	358,844,701.61
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		55,086,510.00	134,403,871.30
資產處置收益		401,073.56	1,983,369,381.61
其他收益		1,411,793.31	-
二. 營業利潤		1,402,869,793.54	4,028,125,595.82
加：營業外收入		334,300.41	1,481,804.02
減：營業外支出		883,418.11	1,210,382.61
三. 利潤總額		1,402,320,675.84	4,028,397,017.23
減：所得稅費用		40,883,108.64	597,895,653.24
四. 淨利潤		1,361,437,567.20	3,430,501,363.99
其中：持續經營淨利潤		1,361,437,567.20	3,430,501,363.99
五. 其他綜合收益的稅後淨額(虧損以「-」號填列)		-1,175,383.96	8,375,513.47
將重分類進損益的其他綜合收益		-1,175,383.96	8,375,513.47
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.14(1)	-1,175,383.96	8,375,513.47
六. 綜合收益總額		1,360,262,183.24	3,438,876,877.46

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

合併現金流量表

2019年度
(人民幣元)

項目	附註	2019年	2018年
一. 經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		5,416,250,186.24	5,677,577,695.35
收到的稅費返還		10,311,510.97	3,313,281.58
收到其他與經營活動有關的現金	五.59(1)	138,154,871.27	102,414,183.79
經營活動現金流入小計		5,564,716,568.48	5,783,305,160.72
購買商品、接受勞務支付的現金		1,428,063,561.78	575,402,355.62
支付給職工以及為職工支付的現金		674,374,616.82	599,212,936.31
支付的各项稅費		1,013,396,098.06	679,914,315.81
支付其他與經營活動有關的現金	五.59(2)	697,453,616.75	706,546,970.36
經營活動現金流出小計		3,813,287,893.41	2,561,076,578.10
經營活動產生的現金流量淨額	五.61(1)	1,751,428,675.07	3,222,228,582.62
二. 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		588,000,000.00	1,617,000,000.00
取得投資收益收到的現金		398,391,397.49	355,654,290.54
處置固定資產、和其他長期資產收到的現金淨額		932,731,534.97	107,705,376.17
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	五.59(3)	567,000,000.00	180,820,430.08
收到其他與投資活動有關的現金	五.59(4)	409,788,403.86	1,122,033,807.93
投資活動現金流入小計		2,895,911,336.32	3,383,213,904.72
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		1,609,773,814.33	1,109,552,303.57
投資所支付的現金		279,794,470.10	57,500,000.00
支付其他與投資活動有關的現金	五.59(5)	1,259,832,118.97	1,258,222,104.60
投資活動現金流出小計		3,149,400,403.40	2,425,274,408.17
投資活動產生的現金流量淨額		-253,489,067.08	957,939,496.55



合併現金流量表

2019年度
(人民幣元)

項目	附註	2019年	2018年
三. 籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		2,205,000.00	4,000,000.00
取得借款收到的現金		4,857,576,249.18	5,252,122,300.05
收到其他與籌資活動有關的現金	五.59(6)	2,569,790,000.00	-
籌資活動現金流入小計		7,429,571,249.18	5,256,122,300.05
償還債務支付的現金		4,567,023,779.19	7,284,061,843.30
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		2,332,317,908.23	1,374,475,173.61
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		150,000,000.00	84,721,229.30
支付其他與籌資活動有關的現金	五.59(7)	1,677,302,187.93	81,487,461.49
籌資活動現金流出小計		8,576,643,875.35	8,740,024,478.40
籌資活動產生的現金流量淨額		-1,147,072,626.17	-3,483,902,178.35
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響		113,030.18	7,206.26
五. 現金及現金等價物淨增加額	五.61(1).2	350,980,012.00	696,273,107.08
加：年初現金及現金等價物餘額		2,580,843,329.57	1,884,570,222.49
六. 年末現金及現金等價物餘額	五.61(1).2	2,931,823,341.57	2,580,843,329.57

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

公司現金流量表

2019年度
(人民幣元)

項目	附註	2019年	2018年
一. 經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		798,453,954.44	751,154,093.48
收到其他與經營活動有關的現金		2,398,164,503.30	1,050,958,559.32
經營活動現金流入小計		3,196,618,457.74	1,802,112,652.80
購買商品、接受勞務支付的現金		88,113,186.77	155,830,019.48
支付給職工以及為職工支付的現金		219,375,894.78	203,426,577.06
支付的各项稅費		129,354,240.36	142,776,273.48
支付其他與經營活動有關的現金		2,783,675,175.29	410,335,440.14
經營活動現金流出小計		3,220,518,497.20	912,368,310.16
經營活動產生的現金流量淨額		-23,900,039.46	889,744,342.64
二. 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		622,570,553.84	1,671,979,827.76
取得投資收益收到的現金		400,767,287.90	321,022,394.58
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額		932,730,318.97	87,481,821.35
收到其他與投資活動有關的現金		1,342,203,863.53	737,340,089.38
投資活動現金流入小計		3,298,272,024.24	2,817,824,133.07
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金		102,597,953.29	21,140,438.31
投資所支付的現金		108,750,000.00	57,500,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		4,650,200,000.67	14,600,000.00
支付其他與投資活動有關的現金		2,286,832,118.97	1,562,976,500.00
投資活動現金流出小計		7,148,380,072.93	1,656,216,938.31
投資活動產生的現金流量淨額		-3,850,108,048.69	1,161,607,194.76



公司現金流量表

2019年度
(人民幣元)

項目	附註	2019年	2018年
三. 籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		6,815,500,000.00	3,350,589,196.51
收到其他與籌資活動有關的現金		1,896,790,000.00	16,000,000.00
籌資活動現金流入小計		8,712,290,000.00	3,366,589,196.51
償還債務支付的現金		2,869,954,545.45	3,918,734,319.04
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,882,670,260.13	892,498,706.42
支付其他與籌資活動有關的現金		10,993,833.63	35,990,292.59
籌資活動現金流出小計		4,763,618,639.21	4,847,223,318.05
籌資活動產生的現金流量淨額		3,948,671,360.79	-1,480,634,121.54
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響		-80.34	-2,968.51
五. 現金及現金等價物淨增加額		74,663,192.30	570,714,447.35
加：年初現金及現金等價物餘額		1,192,441,921.64	621,727,474.29
六. 年末現金及現金等價物餘額		1,267,105,113.94	1,192,441,921.64

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

合併股東權益變動表

2019年度
(人民幣元)

項目	2019年度								
	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. 本年年初餘額	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. 本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	1,684,268.80	34,629,387.26	136,143,756.72	814,994,287.57	987,451,700.35	196,067,832.14	1,183,519,532.49	
(一) 綜合收益總額	-	-	34,629,387.26	-	2,499,484,975.75	2,534,114,363.01	36,998,246.02	2,571,112,609.03	
淨利潤	-	-	-	-	2,499,484,975.75	2,499,484,975.75	36,998,246.02	2,536,483,221.77	
其他綜合收益	-	-	34,629,387.26	-	-	34,629,387.26	-	34,629,387.26	
(二) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	309,069,586.12	309,069,586.12	
股東投入資本	-	-	-	-	-	-	342,284,431.96	342,284,431.96	
股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-33,214,845.84	-33,214,845.84	
(三) 利潤分配(附註五.44)	-	-	-	136,143,756.72	-1,684,490,688.18	-1,548,346,931.46	-150,000,000.00	-1,698,346,931.46	
提取盈餘公積	-	-	-	136,143,756.72	-136,143,756.72	-	-	-	
對股東的分配	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46	-150,000,000.00	-1,698,346,931.46	
(四) 其他	-	1,684,268.80	-	-	-	1,684,268.80	-	1,684,268.80	
三. 本年年末餘額	2,180,770,326.00	6,220,711,401.21	916,005,374.46	2,617,808,817.01	6,439,246,724.95	18,374,542,643.63	2,348,729,616.21	20,723,272,259.84	

項目	2018年度								
	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. 本年年初餘額	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. 本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	936,032,210.98	-6,248,183.30	343,050,136.40	2,442,769,373.13	3,715,603,537.21	-2,330,280.85	3,713,273,256.36	
(一) 綜合收益總額	-	-	-6,248,183.30	-	3,440,050,607.33	3,433,802,424.03	138,679,975.15	3,572,482,399.18	
淨利潤	-	-	-	-	3,440,050,607.33	3,440,050,607.33	138,679,975.15	3,578,730,582.48	
其他綜合收益	-	-	-6,248,183.30	-	-	-6,248,183.30	-	-6,248,183.30	
(二) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-48,823,756.08	-48,823,756.08	
股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-48,823,756.08	-48,823,756.08	
(三) 利潤分配(附註五.44)	-	-	-	343,050,136.40	-997,281,234.20	-654,231,097.80	-92,186,499.92	-746,417,597.72	
提取盈餘公積	-	-	-	343,050,136.40	-343,050,136.40	-	-	-	
對股東的分配	-	-	-	-	-654,231,097.80	-654,231,097.80	-92,186,499.92	-746,417,597.72	
(四) 其他	-	936,032,210.98	-	-	-	936,032,210.98	-	936,032,210.98	
四. 本年年末餘額	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	

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



公司股東權益變動表

2019年度
(人民幣元)

項目	2019年度					
	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. 本年年初餘額	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. 本年增減變動金額(減少以[-]號填列)	-	-	-1,175,383.96	136,143,756.72	-323,053,120.98	-188,084,748.22
(一) 綜合收益總額	-	-	-1,175,383.96	-	1,361,437,567.20	1,360,262,183.24
淨利潤	-	-	-	-	1,361,437,567.20	1,361,437,567.20
其他綜合收益	-	-	-1,175,383.96	-	-	-1,175,383.96
(二) 利潤分配(附註五.44)	-	-	-	136,143,756.72	-1,684,490,688.18	-1,548,346,931.46
提取盈餘公積	-	-	-	136,143,756.72	-136,143,756.72	-
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46
(三) 同一控制下企業合併	-	-	-	-	-	-
(四) 其他	-	-	-	-	-	-
三. 本年年末餘額	2,180,770,326.00	3,279,942,664.85	770,798.03	2,617,808,817.01	6,461,945,990.86	14,541,238,596.75

項目	2018年度					
	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. 本年年初餘額	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. 本年增減變動金額(減少以[-]號填列)	-	950,168,652.91	8,375,513.47	343,050,136.40	2,433,220,129.79	3,734,814,432.57
(一) 綜合收益總額	-	-	8,375,513.47	-	3,430,501,363.99	3,438,876,877.46
淨利潤	-	-	-	-	3,430,501,363.99	3,430,501,363.99
其他綜合收益	-	-	8,375,513.47	-	-	8,375,513.47
(二) 利潤分配(附註五.44)	-	-	-	343,050,136.40	-997,281,234.20	-654,231,097.80
提取盈餘公積	-	-	-	343,050,136.40	-343,050,136.40	-
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	-	934,229,245.03	-	-	-	934,229,245.03
四. 本年年末餘額	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

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

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

一. 基本情況

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)是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，總部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2020年3月18日決議批准。

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，本年變化情況參見附註六。

二. 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》以及其後頒佈及修訂的具體會計準則、應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)編製。此外，本財務報表還按照香港證券上市和交易規則以及香港公司法規定披露有關的財務資訊。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編製本財務報表時，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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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、19)、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三、14及18)、預計負債的計量(附註三、23)、收入的確認和計量(附註三、24)以及所得稅和遞延所得稅的確認(附註三、28)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、34。

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12月31日的財務狀況以及2019年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。

3. 正常營業周期

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. 記賬本位幣

本集團除豐立投資有限公司(「豐立投資」)以港幣作為記賬本位幣外，記賬本位幣和編製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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

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。

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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

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)。

編製合併財務報表時，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。

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。在編製合併財務報表時，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。編製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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

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。

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，本集團在編製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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

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協力廠商的義務；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。

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、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。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。

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(續)

金融資產的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘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。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：本集團管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標；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。除利息收入、減值損失及匯兌差額確認為當期損益外，其餘公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。

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。

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其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、13)。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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。

交易性金融負債(含屬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。對於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，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；如果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。

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其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檔已載明，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。

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，按照攤餘成本進行後續計量。

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，對以攤餘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。

對於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。

對於租賃應收款、包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。

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，並按照攤餘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 應收政府及應收關聯方	其他方法
組合2 應收除組合1和組合3之外的所有其他協力廠商	賬齡分析法
組合3 應收風機銷售行業客戶	賬齡分析法

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。

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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融工具(續)

衍生金融工具

本集團使用衍生金融工具，例如以外匯遠期合同和外匯掉期合同，對匯率風險進行套期。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。

金融資產轉移

本集團已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

通過對所轉移金融資產提供財務擔保方式繼續涉入的，按照金融資產的賬面價值和財務擔保金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。財務擔保金額，是指所收到的對價中，將被要求償還的最高金額。

10. 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、合同履約成本和庫存材料等，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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

10. 存貨(續)

(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。

11. 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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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，在編製合併財務報表時按權益法調整後進行合併；對合營企業和聯營企業投資採用權益法核算。

(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。

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

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，其中屬資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

12. 長期股權投資(續)

(3) 確定對被投資單位具有控制、共同控制、重大影響的依據

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

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

重大影響是指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

(4) 長期股權投資減值

對子公司、合營企業及聯營企業的長期股權投資，當其可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、19)。

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。

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、19)。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

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	5-11年	0%-10%	7.00%-20.00%
機械設備	直線法	5-20年	4%-5%	4.00%-19.00%
運輸工具	直線法	5-6年	5%	15.83%-24.00%
辦公及其他設備	直線法	3-5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。

(3) 固定資產減值

當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、19)。

(4) 固定資產處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三、重要會計政策及會計估計(續)

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、19)。

16. 借款費用

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

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。

17. 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、風機設備、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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

18. 無形資產

無形資產包括特許經營無形資產、戶外廣告用地使用權、專利使用權、土地使用權及計算機軟件，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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

18. 無形資產(續)

(1) 特許經營無形資產(續)

各收費公路的經營年限以及特許經營無形資產的單位攤銷額列示如下：

項目	營運期限	單位攤銷額(元)
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	9.55
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、35(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
專利使用權	10
土地使用權	50
辦公軟件及其他	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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

18. 無形資產(續)

(4) 無形資產減值

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、19)。

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。

19. 長期資產減值

固定資產、在建工程、使用權資產、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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

19. 長期資產減值(續)

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佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

20. 長期待攤費用

長期待攤費用包括預付的已經發生但應由本年和以後各期負擔的攤銷期限在一年以上的各項費用，按預計受益期平均攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

21. 職工薪酬

職工薪酬是本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償，包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利等。

(1) 短期薪酬的會計處理方法

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費、短期帶薪缺勤等。本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

21. 職工薪酬(續)

(2) 離職後福利的會計處理方法

本集團將離職後福利計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。

(4) 其他長期職工福利

向職工提供的其他長期職工福利，適用離職後福利的有關規定確認和計量其他長期職工福利淨負債或淨資產，但變動均計入當期損益或相關資產成本。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

22. 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。

23. 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。

24. 與客戶之間的合同產生的收入

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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

24. 與客戶之間的合同產生的收入(續)

(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，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，根據發生的成本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佔預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下，但管理成本預計能夠得到補償時，以發生的管理成本確認等值的收入。

(3) 對本集團的物業銷售收入，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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

24. 與客戶之間的合同產生的收入(續)

- (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(提前完工獎勵或其他根據客戶實際情況羅列)的安排,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,工程施工單位元、勘察設計、諮詢等由本集團負責招標並與協力廠商單位簽訂合同,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,並能主導協力廠商向業主提供服務,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佣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,或者按照既定的佣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。
- (12) 本集團與客戶之間的銷售商品合同通常包含電力銷售的履約義務。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)

24. 與客戶之間的合同產生的收入(續)

- (13) 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。
- (14) 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。
- (15) 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。
- (16) 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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

25. 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。本集團將同一合同下的合同資產和合同負債相互抵銷後以淨額列示。

合同資產

合同資產是指已向客戶轉讓商品或服務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。

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

合同負債是指已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務，如企業在轉讓承諾的商品或服務之前已收取的款項。

26. 與合同成本有關的資產

本集團與合同成本有關的資產包括合同取得成本和合同履約成本。根據其流動性，列報在存貨、其他流動資產和其他非流動資產中。

本集團為取得合同發生的增量成本預期能夠收回的，作為合同取得成本確認為一項資產，除非該資產攤銷期限不超過一年。

本集團為履行合同發生的成本，不適用存貨、固定資產或無形資產等相關準則的規範範圍的，且同時滿足下列條件的，作為合同履約成本確認為一項資產：

- (1) 該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用(或類似費用)、明確由客戶承擔的成本以及僅因該合同而發生的其他成本；
- (2) 該成本增加了企業未來用於履行履約義務的資源；
- (3) 該成本預期能夠收回。

本集團對與合同成本有關的資產採用與該資產相關的收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

26. 與合同成本有關的資產(續)

與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項差額的，本集團將超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：

- (1) 企業因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；
- (2) 為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

以前期間減值的因素之後發生變化，使得(1)減(2)的差額高於該資產賬面價值的，應當轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不應超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

27. 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。

政府檔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；政府檔不明確的，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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

28. 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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

28. 所得稅(續)

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徵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。

29. 租賃(自2019年1月1日起適用)

租賃的識別

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。

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、17和附註三、22。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

29. 租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

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。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。

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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

29. 租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

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，未計入租賃收款額的可變租賃款在實際發生時計入當期損益。

售後租回交易

按照附註三、24評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬銷售。

作為承租人

售後租回交易中的資產轉讓不屬銷售的，本集團作為承租人繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債，按照附註三、9對該金融負債進行會計處理。

30. 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。

31. 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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

32. 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資訊支援的估值技術，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。

33. 其他重要的會計政策和會計估計

分部資訊

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資訊。

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資訊。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)

34. 重大會計判斷和估計

編製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協力廠商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佣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，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

(4) 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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

34. 重大會計判斷和估計(續)

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

於本年，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。

(2) 特許經營無形資產之攤銷

如附註三、18(1)所述，本集團特許經營無形資產按車流量法攤銷，當總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，對特許經營無形資產的單位攤銷額作出相應調整。

本公司管理層對總預計交通流量作出定期覆核。若存在重大差異且該差異可能持續存在時，本集團將委託專業機構進行獨立的專業交通研究，以確定適當的調整。本公司分別於2016、2017、2018及2019年度委託有關專業機構對主要收費公路的總預計交通流量進行了獨立專業交通研究，其中於2019年度委託有關專業機構分別對梅觀高速和機荷高速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。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

34. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性(續)

(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。

(6) 收購產生的或有對價的估計

- (a) 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 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； 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准的收費年限少於5年。本公司基於收購當時的資訊和資料，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： 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； 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准的收費年限少於5年。

本公司基於現有的資訊和資料，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簽訂調整收費協議延長收費年限不少於5年及深圳市政府進行回購的概率低，本集團預計無需再支付剩餘尚未支付的對價款，本年度確認或有對價返還收益人民幣2,600萬元。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

34. 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(續)

(b) 如附註六、1所示，於本年度本公司之全資子公司深圳高速環境有限公司(「環境公司」)完成對於南京風電科技有限公司(「南京風電」)51%股權的收購，從而實現對其控制。根據股權收購協議的對賭條款規定：

- 1) 對賭期內，南京風電2019年、2020年未達到對賭業績的，均觸發利潤補償機制：持股原股東將同比例無償讓渡當年部分股東利潤給環境公司，補償以達到利潤對賭指標。即原股東將其所持股權對應的部分股東利潤讓渡給環境公司作為補償，確保環境公司當年實際股東利潤達到當年對賭業績下環境公司按照持股比例應獲得的股東利潤，但原股東讓渡給環境公司的利潤補償以原股東所持全部股權對應的當年利潤為上限；
- 2) 對賭期內，南京風電2021年、2022年未達到對賭業績的，均觸發股權調整機制：原股東需按當年對賭業績應當實現的淨利潤金額，將對應比例的股權無償按股比轉讓給環境公司。即原股東同比例向環境公司無償轉讓相應比例的股權用以補償環境公司，確保環境公司在取得此部分股權後當年實際股東利潤達到當年對賭業績下環境公司按照持股比例應獲得的股東利潤。

於購買日，本公司依據盈利預測判斷對賭業績可以達到，或有對價為零。

於本年末，南京風電順利達到2019年度的對賭業績指標；本公司亦持續關注南京風電未來業績的實現情況，基於現有的盈利預測判斷未來對賭業績仍可以達到，或有對價為零。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

34. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性(續)

(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，收費年限，維修成本，必要報酬率在內的因素。本集團密切覆核有關情況，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。

於本年度，因水官高速的預計收費年限有所縮短，未來現金流量應用的關鍵假設發生變化，在綜合考慮基於評估日存在的市場條件所作的其他假設，包括對車流量的預計增長、所在區域的經濟發展以及未來路網規劃對該公路交通流量的影響、公路路況及維護費的影響、適用之增值稅企業所得稅稅率、與該公路經營風險相當的折現率等，管理層對水官高速特許經營權的可收回金額進行重新評估確定。根據有關結果，本公司於本年度在合併層面對水官高速特許經營無形資產計提了減值準備人民幣5.52億元。可收回金額根據資產組的預計未來現金流量的現值或專業評估機構評估的公允價值確定，在確定資產組的預計未來現金流量的現值時，稅前折現率為16.07%。

(8) 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。

(9) 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佔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佔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佔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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

34. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性(續)

(10) 金融工具和合同資產減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具和合同資產的減值進行評估，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資訊，包括前瞻性資訊。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。不同的估計可能會影響減值準備的計提，已計提的減值準備可能並不等於未來實際的減值損失金額。

(11) 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、槓桿比率及戰略釐定可比公眾公司(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)屬合理，且於報告期末為最恰當的價值。

(12) 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資訊後，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。

(13) 包含重大融資成分的銷售

本集團新增子公司包頭市南風風電科技有限公司(「包頭南風」)在確認對於風力發電的補貼收入時，因電力上網與預計政府授予補貼款存在時間差，因此判定此銷售交易存在重大融資成分；包頭南風考慮時間價值的影響並按實際利率法對其進行攤銷。

三. 重要會計政策及會計估計(續)

35. 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，對可比期間資訊不予調整，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、19對使用權資產進行減值測試並進行相應的會計處理。

本集團對首次執行日之前租賃資產屬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；



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

35. 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)

(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
2019年1月1日新租賃準則下最低租賃付款額	161,757,839.61
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)

35. 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	335,582,597.94	345,819,322.06	-10,236,724.12
使用權資產	152,870,380.46	-	152,870,380.46
一年內到期的非流動負債	505,101,989.80	470,420,445.20	34,681,544.60
其他應付款	3,015,875,682.79	3,020,400,079.03	-4,524,396.24
租賃負債	118,269,744.66	-	118,269,744.66
未分配利潤	6,439,246,724.95	6,443,820,599.07	-4,573,874.12
少數股東權益	2,348,729,616.21	2,349,948,978.77	-1,219,362.56

合併利潤表

	報表數	假設按原準則	影響
營業成本	3,499,538,158.68	3,499,663,354.69	-125,196.01
管理費用	350,732,443.82	351,788,811.71	-1,056,367.89
財務費用	572,938,059.38	565,963,258.80	6,974,800.58

公司資產負債表

	報表數	假設按原準則	影響
使用權資產	32,330,237.50	-	32,330,237.50
一年內到期的非流動負債	155,386,860.13	148,818,130.48	6,568,729.65
其他應付款	2,046,947,507.14	2,049,307,152.86	-2,359,645.72
租賃負債	28,620,243.26	-	28,620,243.26
未分配利潤	6,461,945,990.86	6,462,445,080.55	-499,089.69



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

35. 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)

公司利潤表

	報表數	假設按原準則	影響
營業成本	304,766,868.20	304,890,843.29	-123,975.09
管理費用	253,094,815.03	253,507,144.27	-412,329.24
財務費用	212,540,305.49	211,504,911.47	1,035,394.02

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。

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)和《關於修訂印發合併財務報表格式(2019版)的通知》(財會[2019]16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」，「應付票據及應付帳款」專案分拆為「應付票據」及「應付帳款」；「其他應收款」項目中的「應收利息」改為僅反映相關金融工具已到期可收取但於資產負債表日尚未收到的利息(基於實際利率法計提的金融工具的利息包含在相應金融工具的帳面餘額中)，「其他應付款」項目中的「應付利息」改為僅反映相關金融工具已到期應支付但於資產負債表日尚未支付的利息(基於實際利率法計提的金融工具的利息包含在相應金融工具的帳面餘額中)，參照新金融工具準則的銜接規定不追溯調整比較資料。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	審批程式	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)

三. 重要會計政策及會計估計(續)

35. 會計政策和會計估計變更(續)

會計估計變更(續)

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年度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	13,238,298.60	8,598,129.42	26,326,424.22
遞延所得稅負債增加	240,949.44	-	4,573,706.83
遞延所得稅資產減少	3,068,625.21	2,149,532.35	2,007,899.23
營業成本減少	13,238,298.60	8,598,129.42	26,326,424.22
所得稅費用增加	3,309,574.65	2,149,532.35	6,581,606.06
淨利潤的增加	9,928,723.95	6,448,597.07	19,744,818.16
歸屬於母公司股東的淨利潤增加	9,928,723.95	6,448,597.07	19,744,818.16

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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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%
增值稅	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日至2019年3月31日)	10%
	房地產開發收入(自2019年4月1日起)	9%
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%
增值稅	不動產經營租賃收入	5%(簡易徵收)
城市維護建設稅	應繳納的流轉稅額	5%、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 ⁽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。2019年11月，南京風電已獲認定為江蘇省2019年第二批高新技術企業。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%。

四. 稅項(續)

2. 稅收優惠

(1) 包頭南風為風力發電企業，享有如下稅收優惠：

(a) 增值稅即徵即退50%的優惠政策

財稅[2015]74號國家稅務總局關於風力發電增值稅政策的通知：為鼓勵利用風力發電，促進相關產業健康發展，現將風力發電增值稅政策通知如下：自2015年7月1日起，對納稅人銷售自產的利用風力生產的電力產品，實行增值稅即徵即退50%的政策。

(b) 企業所得稅三免三減半的優惠政策

財稅[2012]10號國家稅務總局關於公共基礎設施項目和環境保護節能節水項目企業所得稅優惠政策問題的通知：企業從事符合《公共基礎設施項目企業所得稅優惠目錄》規定、於2007年12月31日前已經批准的公共基礎設施項目投資經營的所得，以及從事符合《環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠目錄》規定、於2007年12月31日前已經批准的環境保護、節能節水項目的所得，可在該項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，按新稅法規定計算的企業所得稅「三免三減半」優惠期間內，自2008年1月1日起享受其剩餘年限的減免企業所得稅優惠。《公共基礎設施項目企業所得稅優惠目錄》包含：風力發電新建項目，由政府投資主管部門核准的風力發電新建項目。

包頭南風自2018年開始並網發電，取得第一筆生產經營收入，「三免三減半」稅收優惠期間自2018年開始，到2023年結束。

(2) 南京風電因獲認定高新技術企業資格享受企業所得稅優惠，適用15%企業所得稅率。

除以上所述，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覆》，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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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	2018年
庫存現金	10,439,104.00	10,969,104.99
銀行存款	4,590,114,843.01	4,215,721,979.08
其他貨幣資金	132,564,454.79	-
合計	4,733,118,401.80	4,226,691,084.07
其中：受限制的銀行存款總額	1,801,295,060.23	1,645,847,754.50

於2019年12月31日，本集團存放於境外的貨幣資金為人民幣13,418,993.21元(2018年12月31日：人民幣17,281,573.35元)。

於2019年12月31日，本集團項目委託工程管理專項賬戶人民幣1,459,545,328.54元、應付票據承兌保證金人民幣131,749,731.69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1,801,295,060.23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。

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	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	62,689,444.00	45,103,194.00
其中：衍生金融資產(a)	62,689,444.00	45,103,194.00
合計	62,689,444.00	45,103,194.00

- (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，本公司確認了共計人民幣49,740,000.00元的投資損失。第三期合約自2018年7月開始，其中1.5億美元的合約於2019年7月到期，本公司確認了共計人民幣26,860,000.00元的投資收益；另外1.5億美元的合約將於2021年7月到期。第四期合約自2019年7月開始，其中1.5億美元的合約將於2020年7月到期，另外1.5億美元的合約為第三期未到期合約，將於2021年7月到期。於本年，上述衍生金融工具發生公允價值變動收益人民幣17,586,250.00元(2018年：收益人民幣116,475,051.30元)(附註五、52)。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

3. 應收票據

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
銀行承兌匯票	9,895,060.34	-
合計	9,895,060.34	-

已背書或貼現但在資產負債表日尚未到期的應收票據如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年		2018年	
	終止確認	未終止確認	終止確認	未終止確認
銀行承兌匯票	106,751,000.00	-	-	-
合計	106,751,000.00	-	-	-

4. 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

項目	2019年	2018年
1年以內	692,053,011.03	142,974,232.51
1至2年	3,684,818.95	26,732,147.73
2至3年	22,404,325.16	93,869.66
3年以上	6,320,201.24	5,038,866.44
小計	724,462,356.38	174,839,116.34
減：壞賬準備	2,195,435.56	200,000.00
合計	722,266,920.82	174,639,116.34

(2) 應收賬款壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	非同一控制下 企業合併增加			本年核銷(a)	年末餘額
		本年計提	本年轉回			
2019年	200,000.00	3,799,343.70	459,054.07	1,966,962.21	296,000.00	2,195,435.56
2018年	450,000.00	-	-	250,000.00	-	200,000.00

- (a) 2019年實際核銷的應收賬款為人民幣296,000.00元(2018年：無)。該款項為深圳市高速廣告有限公司(「廣告公司」)應收廣告發佈收入，經審批，本年核銷上述無法收回的款項人民幣296,000.00元。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(3) 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

類別	2019年			
	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	724,462,356.38	100.00	2,195,435.56	0.30
組合1	56,345,778.13	7.78	-	-
組合2	133,870,845.85	18.48	363,054.07	0.27
組合3	534,245,732.40	73.74	1,832,381.49	0.34
合計	724,462,356.38	100.00	2,195,435.56	0.30

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		
	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
賬齡			
1年以內	132,098,579.96	0.10	170,440.07
1至2年	1,545,850.81	10.29	159,071.03
2至3年	226,415.08	14.81	33,542.97
3年以上	-	/	-
合計	133,870,845.85	/	363,054.07

單位：元 幣種：人民幣

組合三	2019年		
	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
賬齡			
1年以內	532,764,397.60	0.13	709,825.98
1至2年	-	/	-
2至3年	-	/	-
3年以上	1,481,334.80	75.78	1,122,555.51
合計	534,245,732.40	/	1,832,381.49

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

4. 應收賬款(續)

(3) 應收賬款分類披露(續)：

單位：元 幣種：人民幣

類別	2018年			
	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
單項金額不重大但單獨計 提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-
合計	174,839,116.34	100.00	200,000.00	/

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		
	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	115,283,918.28	/	200,000.00

(4) 按欠款方歸集的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	佔應收賬款餘額 總額比例(%)
2019年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	670,861,479.71	688,980.50	92.60
2018年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	141,502,579.74	-	80.93

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

5. 預付款項

(1) 預付款項按性質列示：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
預付土地出讓金	136,912,559.45	121,245,420.00
預付材料款	115,464,238.07	-
其他	83,205,800.42	45,202,643.98
合計	335,582,597.94	166,448,063.98

於2019年12月31日，本集團預付帳款主要系預付土地出讓金、預付材料款、預付工程款、預付加油卡、勘察設計費、廣告公司預付廣告牌製作費、預付行政費用、貨款採購和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		2018年	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	198,913,662.95	59.27	160,443,756.49	96.40
1至2年	134,696,211.26	40.14	4,310,402.64	2.59
2至3年	1,136,063.92	0.34	973,564.98	0.58
3年以上	836,659.81	0.25	720,339.87	0.43
合計	335,582,597.94	100.00	166,448,063.98	100.00

於2019年12月31日，賬齡超過一年的預付款項主要為預付的土地出讓金。由於尚未達到土地出讓協議約定的交付條件，即政府尚未完成拆遷工作，故尚未結轉款項。

(3) 按預付對象歸集的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	佔總額比例(%)
2019年12月31日	207,797,685.53	61.92
2018年12月31日	134,680,899.49	80.91

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

6. 其他應收款

(1) 其他應收款分類如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
應收利息	6,517,105.90	2,367,187.50
其他應收款	367,669,345.72	1,577,889,017.01
合計	374,186,451.62	1,580,256,204.51

(2) 其他應收款的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
1年以內	263,138,925.19	1,575,487,005.82
1至2年	89,901,338.25	676,601.04
2至3年	17,290,150.38	668,709.88
3年以上	3,856,037.80	3,423,887.77
合計	374,186,451.62	1,580,256,204.51

(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：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	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
年初餘額	1,580,256,204.51	-	-	-
本年增加	712,202,822.38	-	-	-
本年減少	1,918,272,575.27	-	-	-
年末餘額	374,186,451.62	-	-	-

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	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
年初餘額	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
年末餘額	1,580,256,204.51	-	-	-

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

6. 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	2018年
應收代墊款項	164,880,235.27	6,778,921.63
押金及保證金	152,948,350.82	9,257,016.93
應收鹽排、鹽壩路段取消收費站項目款項	11,170,906.19	—
應收退回預付土地款	10,000,000.00	—
應收利息	6,517,105.90	2,367,187.50
員工預借款	4,258,371.18	1,791,768.65
行政備用金	3,118,676.45	3,897,417.77
應收梅觀公司改擴建政府補償收入多交稅金	2,441,247.40	2,442,470.58
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	18,851,558.41	14,386,313.08
合計	374,186,451.62	1,580,256,204.51

(5) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
南京寧風能源科技有限公司 (「南京寧風」)	應收代墊款項	125,704,571.95	三年以內	33.59	—
河南森源集團有限公司	保證金	80,000,000.00	一年以內	21.38	—
中國電建集團江西省電力建設有限公司	保證金	41,200,000.00	一年以內	11.01	—
寧夏中衛新塘新能源有限公司	保證金及應收代墊款項	25,200,000.00	一年以內	6.73	—
樟樹市高傳新能源有限公司	應收代墊款項	24,524,497.74	兩年以內	6.56	—
合計	/	296,629,069.69	/	79.27	—

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

6. 其他應收款(續)

(5) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況(續)

2018年

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
深圳市交通運輸局	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(「聯合 置地公司」)	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	-

7. 存貨

(1) 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年			2018年		
	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)	167,000,061.05	-	167,000,061.05	115,302,984.60	-	115,302,984.60
開發中的物業(b)	271,966,290.35	-	271,966,290.35	191,304,337.32	-	191,304,337.32
持有待售物業(c)	63,146,328.73	-	63,146,328.73	277,051,859.65	-	277,051,859.65
原材料	205,092,765.90	-	205,092,765.90	-	-	-
在產品	1,246,570.01	-	1,246,570.01	-	-	-
庫存商品	12,769,985.57	1,930,228.28	10,839,757.29	-	-	-
票證	2,856,506.53	-	2,856,506.53	4,103,579.38	-	4,103,579.38
維修備件	603,923.00	-	603,923.00	637,258.00	-	637,258.00
低值易耗品	530,960.56	-	530,960.56	539,179.88	-	539,179.88
合計	725,213,391.70	1,930,228.28	723,283,163.42	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。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

7. 存貨(續)

(1) 存貨分類(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	111,198,261.43	63,007,941.28
公共面積	2015年12月	/	/	160,768,028.92	105,517,673.43
合計	/	/	/	271,966,290.35	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，其中本年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。二期第二階段工程於本年實現完工面積8,899.77平方米，完工面積中本年銷售交付結轉3,185.02平方米，剩餘已完工面積為5,714.75平方米。

(2) 存貨跌價準備變動如下：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	非同一控制下				期末餘額
		企業合併增加	本年計提	本年轉回	本年核銷	
庫存商品	-	1,930,228.28	-	-	-	1,930,228.28

(3) 存貨年末餘額含有借款費用資本化金額的說明：

於本年，本集團存貨中新增的資本化利息費用為人民幣1,672,862.02元，用於確認資本化金額的資本化率為4.75% (2018年：人民幣6,796,607.96元，用於確認資本化金額的資本化率為4.75%)。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

8. 合同資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年			2018年		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
應收代建業務款項	407,966,983.87	-	407,966,983.87	166,842,230.65	-	166,842,230.65
應收質保金(a)	43,736,000.00	810,430.00	42,925,570.00	-	-	-
合計	451,702,983.87	810,430.00	450,892,553.87	166,842,230.65	-	166,842,230.65

(a) 本年本集團應收質保金餘額為人民幣42,925,570.00元，均為南京風電的風機銷售質保金。

合同資產減值準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	年初餘額	非同一控制下 企業合併增加		本年計提	本年轉回	本年核銷	年末餘額
2019年	-	684,150.00		126,280.00	-	-	810,430.00
2018年	-	-		-	-	-	-

9. 一年內到期的非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
應收貴州省龍里縣政府關於貴龍項目款項(附註五、12(b))	22,548,751.19	22,548,751.19
合計	22,548,751.19	22,548,751.19

10. 其他流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
預繳稅金	13,771,786.56	41,310,337.24
增值稅待抵扣進項稅額	217,782,246.95	22,844,804.46
理財產品	-	200,000,000.00
合計	231,554,033.51	264,155,141.70

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，本年已到期，截至2019年12月31日賬面已無理財產品。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

11. 長期預付款項

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
深圳市外環高速公路投資有限公司(「外環公司」)預付工程款	272,936,643.91	367,160,992.89
機荷改擴建相關預付工程款	87,113,787.23	-
合計	360,050,431.14	367,160,992.89

於2019年12月31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人民幣272,936,643.91元，本公司預付機荷改擴建相關工程款87,113,787.23元，該等工程款將隨工程施工進度結轉。

12. 長期預付款項

(1) 長期應收款情況：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年			2018年			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(a)	159,360,103.10	-	159,360,103.10	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(b)	22,548,751.19	-	22,548,751.19	22,548,751.19	-	22,548,751.19	-
電費補貼收入(c)	180,731,074.84	981,059.95	179,750,014.89	-	-	-	4.75%
應收廣告牌質保金	-	-	-	4,500,000.00	-	4,500,000.00	-
小計	362,639,929.13	981,059.95	361,658,869.18	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	340,091,177.94	981,059.95	339,110,117.99	160,973,492.73	-	160,973,492.73	/

- (a) 為本公司子公司深高速(深汕特別合作區)基建環保開發有限公司(「深汕公司」)應收深汕特別合作區開發建設有限公司代墊款項。截至2019年12月31日，深汕公司承接該公司南門河水系綜合治理一期工程項目應收款餘額為人民幣109,534,176.62元；土地平整、相關配套工程項目及門項目應收款餘額為人民幣49,825,926.48元。
- (b) 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12月31日，應收龍裡BT項目款項為人民幣22,548,751.19元(2018年：人民幣22,548,751.19元)。
- (c) 截至2019年12月31日，本年度包頭南風應收電費補貼收入折現現值餘額為人民幣179,750,014.89元，折現率為4.75%。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

12. 長期預付款項(續)

(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：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	第一階段未來12個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
年初餘額	160,973,492.73	-
本年增加	19,627,986.82	252,529.92
非同一控制下的企業合併增加	163,989,698.39	728,530.03
本年減少	4,500,000.00	-
年末餘額	340,091,177.94	981,059.95

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	第一階段未來12個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
年初餘額	148,506,567.52	-
本年增加	24,486,158.08	-
本年減少	12,019,232.87	-
年末餘額	160,973,492.73	-

13. 其他非流動金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
廣東聯合電子服務股份有限公司(「聯合電子」)股權	114,814,080.00	103,998,820.00
深圳市水務規劃設計院有限公司(「水規院」)股權	103,125,000.00	76,440,000.00
合計	217,939,080.00	180,438,820.00

本年度，該等權益投資發生公允價值變動收益人民幣37,500,260.00元。(2018年：人民幣17,928,820.00元)，詳見附註五、52。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 長期股權投資

2019年

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	新增	減少	本年增減變動				年末餘額	持股比例 (%)	減值準備 年末餘額
				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										
廣東江中高速公路有限公司(江中 公司)	315,321,289.79	-	-	19,491,390.53	-19,491,390.53	-3,539,309.29	-	311,781,980.50	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	-	-	53,683,206.87	-53,683,206.87	-11,671,414.88	-	324,986,381.30	25	-
廣東陽茂高速公路有限公司(陽茂 公司)	383,837,714.75	108,750,000.00	-	44,343,401.49	-44,343,401.49	-63,944,846.23	-	428,642,868.52	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	-	-	59,515,308.40	-52,349,212.60	-	-	296,913,135.45	25	-
雲浮市廣雲高速公路有限公司 (廣雲公司)	68,925,398.16	-	-	34,578,929.22	-2,632,365.80	-	-	100,871,961.58	30	-
聯合置地公司(1)	1,014,607,875.06	-	-	354,869,950.44	-	-	22,091,980.80	1,391,569,806.30	34.30	-
重慶德商環境有限公司 (德商環境)(3)	4,411,573,102.56	-	-	193,467,531.92	-116,000,000.00	-	36,015,624.47	4,525,056,258.95	20	-
其他(2)	1,038,438,281.47	171,044,470.10	-	139,734,581.52	-9,818,750.96	-11,756,249.04	-1,175,383.96	1,326,466,949.13		-
合計	7,859,108,497.62	279,794,470.10	-	899,684,300.39	-298,318,328.25	-90,911,819.44	56,932,221.31	8,706,289,341.73	/	-

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 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	新增	減少	本年增減變動				年末餘額	持股比例 (%)	減值準備 年末餘額
				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										
江中公司	307,302,158.66	-	-	24,658,956.25	-16,639,825.12	-	-	315,321,289.79	25	-
南京三機公司	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	-
聯合置地公司(1)	2,445,154,415.03	-	-2,205,000,000.00	-5,716,308.49	-	-	780,169,768.52	1,014,607,875.06	34.30	-
德潤環境(3)	4,410,925,451.75	-	-	162,111,686.88	-146,400,000.00	-	-15,064,036.07	4,411,573,102.56	20	-
其他(2)	947,596,120.75	-	-	109,182,402.22	-39,745,000.00	-	21,404,758.50	1,038,438,281.47	/	-
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	/	-

- (1) 本公司持有聯合置地公司34.3%股權，對其重要財務和生產經營決策有重大影響，因此本公司對該項長期股權投資採用權益法核算。本年度按照聯合置地梅林關城市更新項目的已售比例15.85%，轉回以往年度抵銷的未實現內部交易損益人民幣22,091,980.80元，詳見附註五、51(a)。
- (2) 其他包括本公司的聯營公司深圳高速工程顧問有限公司(「顧問公司」)、深圳市華昱高速公路投資有限公司(「華昱公司」)、貴州恒通利置業有限公司(「貴州恒通利」)和貴州銀行股份有限公司(「貴州銀行」)。
- (3) 本集團本年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34,331,355.67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1,684,268.80元。
- (4) 聯營企業的持股比例與表決權比例一致。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

15. 投資性房地產

採用成本模式進行後續計量：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
一、賬面原值		
1.年初餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
2.年末餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
二、累計攤銷		
1.年初餘額	5,805,116.40	5,229,275.00
2.本年增加金額	575,942.40	575,841.40
(1)計提	575,942.40	575,841.40
3.年末餘額	6,381,058.80	5,805,116.40
三、賬面價值		
1.年末賬面價值	11,798,941.20	12,374,883.60
2.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12月31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	11,798,941.20	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)

16. 固定資產

(1) 固定資產情況

2019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	機械設備	合計
一、賬面原值：						
1.年初餘額	633,055,713.66	1,020,537,484.54	31,226,582.54	50,564,688.61	-	1,735,384,469.35
2.本年增加金額	3,386,035.46	445,826,822.96	3,701,235.46	10,727,458.99	1,686,905,817.02	2,150,547,369.89
(1)購置	2,369,806.13	90,113,211.66	2,965,268.20	9,576,148.22	13,326,416.87	118,350,851.08
(2)在建工程轉入	1,016,229.33	355,453,553.66	-	-	-	356,469,782.99
(3)收購子公司增加	-	260,057.64	735,967.26	1,151,310.77	345,726,339.03	347,873,674.70
(4)使用權資產轉入	-	-	-	-	1,327,853,061.12	1,327,853,061.12
3.本年減少金額	16,381,450.50	10,308,473.21	4,528,296.45	4,303,171.64	-	35,521,391.80
(1)處置或報廢	16,381,450.50	10,308,473.21	4,528,296.45	4,303,171.64	-	35,521,391.80
4.年末餘額	620,060,298.62	1,456,055,834.29	30,399,521.55	56,988,975.96	1,686,905,817.02	3,850,410,447.44
二、累計折舊						
1.年初餘額	202,159,528.15	642,541,768.63	22,899,553.18	27,705,218.11	-	895,306,068.07
2.本年增加金額	30,360,958.55	83,948,530.79	4,338,013.85	6,913,062.09	25,841,191.50	151,401,756.78
(1)計提	30,360,958.55	83,948,530.79	4,338,013.85	6,913,062.09	19,279,782.95	144,840,348.23
(2)使用權資產轉入	-	-	-	-	6,561,408.55	6,561,408.55
3.本年減少金額	12,361,034.08	8,232,077.73	4,289,266.78	3,785,578.71	-	28,667,957.30
(1)處置或報廢	12,361,034.08	8,232,077.73	4,289,266.78	3,785,578.71	-	28,667,957.30
4.年末餘額	220,159,452.62	718,258,221.69	22,948,300.25	30,832,701.49	25,841,191.50	1,018,039,867.55
三、賬面價值						
1.年末賬面價值	399,900,846.00	737,797,612.60	7,451,221.30	26,156,274.47	1,661,064,625.52	2,832,370,579.89
2.年初賬面價值	430,896,185.51	377,995,715.91	8,327,029.36	22,859,470.50	-	840,078,401.28

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

16. 固定資產(續)

(1) 固定資產情況(續)

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

(2) 未辦妥產權證書的固定資產情況

於2019年12月31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	297,839,214.40	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。

本年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為人民幣138,876,434.52元及人民幣5,963,913.71元(2018年：人民幣152,789,410.27元及人民幣5,509,693.25元)。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

17. 在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31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
增加ETC車道項目	6,466,074.25	-	6,466,074.25	964,412.87	-	964,412.87
一級稱重設備項目	2,085,479.05	-	2,085,479.05	5,383,423.19	-	5,383,423.19
收費站改擴建工程	1,142,383.00	-	1,142,383.00	9,311,802.25	-	9,311,802.25
不停車移動支付	734,080.00	-	734,080.00	695,250.00	-	695,250.00
視頻監控聯網及防逃費項目	-	-	-	6,672,530.60	-	6,672,530.60
收費系統軟件升級	183,000.00	-	183,000.00	2,254,576.14	-	2,254,576.14
廣告牌及燈箱工程	23,386.32	-	23,386.32	463,594.09	-	463,594.09
其他	4,563,193.04	-	4,563,193.04	5,518,461.60	-	5,518,461.60
合計	15,197,595.66	-	15,197,595.66	31,264,050.74	-	31,264,050.74

(2) 重要在建工程項目本年變動情況

2019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	工程當年投入佔預算比例(%)	工程進度	利息資本化累計金額	資金來源
增加ETC車道項目	0.59億	964,412.87	5,680,457.38	178,796.00	-	-	6,466,074.25	9.63%	在建	-	自有資金
一級稱重設備項目	958萬	5,383,423.19	4,138,031.00	7,435,975.14	-	-	2,085,479.05	43.19%	在建	-	自有資金
收費系統軟件升級	0.15億	2,254,576.14	1,278,327.68	3,349,903.82	-	-	183,000.00	8.52%	在建	-	自有資金
收費站改擴建工程	0.25億	9,311,802.25	1,211,227.20	388,844.20	8,177,668.25	814,134.00	1,142,383.00	4.84%	在建	-	自有資金
不停車移動支付	120萬	695,250.00	163,775.00	124,945.00	-	-	734,080.00	13.65%	在建	-	自有資金
廣告牌及燈箱工程	0.10億	463,594.09	23,386.32	463,594.09	-	-	23,386.32	0.23%	在建	-	自有資金
取消省界高速公路省界收費站	3.34億	-	333,636,338.64	333,636,338.64	-	-	-	100%	完工	-	自有資金
視頻監控聯網及防逃費項目	667萬	6,672,530.60	-	6,672,530.60	-	-	-	100%	完工	-	自有資金
其他(a)	-	5,518,461.60	3,275,469.94	4,218,855.50	-	11,883.00	4,563,193.04	-	在建	-	自有資金
合計	/	31,264,050.74	349,407,013.16	356,469,782.99	8,177,668.25	826,017.00	15,197,595.66	/	/	/	/

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

17. 在建工程(續)

(2) 重要在建工程項目本年變動情況(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 佔預算比例(%)	工程進度	利息資本 化累計金額	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	在建	-	自有資金
廣告牌及燈箱工程	0.1億	670,830.18	2,197.88	104,716.98	-	104,716.99	463,594.09	0.02	在建	-	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	-	-	完工	-	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	在建	-	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	在建	-	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	完工	-	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	-	-	完工	-	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	在建	-	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	完工	-	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	在建	-	自有資金
不停車移動支付	120萬	-	695,250.00	-	-	-	695,250.00	57.94	在建	-	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	-	在建	-	自有資金
合計	/	35,823,195.78	40,957,923.30	31,337,079.49	10,964,250.43	3,215,738.42	31,264,050.74	/	/	/	/

(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)

18. 使用權資產

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋建築物	廣告牌	機械設備	合計
一、賬面原值				
1.上年末餘額	-	-	-	-
2.會計政策變更	107,254,807.99	25,661,801.99	-	132,916,609.98
3.本年年初餘額	107,254,807.99	25,661,801.99	-	132,916,609.98
4.本年增加金額	54,268,277.46	-	1,327,853,061.12	1,382,121,338.58
(1)本年新增	54,268,277.46	-	-	54,268,277.46
(2)非同一控制下企業合併	-	-	1,327,853,061.12	1,327,853,061.12
5.本年減少金額	-	-	1,327,853,061.12	1,327,853,061.12
(1)本年轉入固定資產	-	-	1,327,853,061.12	1,327,853,061.12
6.年末餘額	161,523,085.45	25,661,801.99	-	187,184,887.44
二、累計折舊				
1.本年增加金額	28,849,860.59	5,464,646.39	6,561,408.55	40,875,915.53
(1)本年計提	28,849,860.59	5,464,646.39	6,561,408.55	40,875,915.53
2.本年減少金額	-	-	6,561,408.55	6,561,408.55
(1)本年轉入固定資產	-	-	6,561,408.55	6,561,408.55
3.年末餘額	28,849,860.59	5,464,646.39	-	34,314,506.98
三、賬面價值				
1.年末賬面價值	132,673,224.86	20,197,155.60	-	152,870,380.46
2.年初賬面價值	-	-	-	-

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

19. 無形資產

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	特許經營無形資產(a)	辦公軟件及其他	戶外廣告用地使用權	土地使用權(e)	專利使用權(e)	合計
一、賬面原值						
1.年初餘額	34,532,766,806.91	13,549,554.76	63,075,736.39	-	-	34,609,392,098.06
2.本年增加金額	1,675,661,600.32	7,752,095.24	-	52,741,993.14	79,810,700.00	1,815,966,388.70
(1)購置	43,127,536.44	5,101,189.10	-	-	-	48,228,725.54
(2)在建工程轉入	8,177,668.25	-	-	-	-	8,177,668.25
(3)建造	1,624,356,395.63	-	-	-	-	1,624,356,395.63
(4)非同一控制下企業合併	-	2,650,906.14	-	52,741,993.14	79,810,700.00	135,203,599.28
3.本年減少金額	9,973,647.00	-	-	-	-	9,973,647.00
(1)其他減少	9,973,647.00	-	-	-	-	9,973,647.00
4.年末餘額	36,198,454,760.23	21,301,650.00	63,075,736.39	52,741,993.14	79,810,700.00	36,415,384,839.76
二、累計攤銷						
1.年初餘額	7,685,608,539.71	9,545,558.54	59,769,216.25	-	-	7,754,923,314.50
2.本年增加金額	1,346,629,444.04	1,917,423.44	1,034,832.33	953,476.96	5,985,802.50	1,356,520,979.27
(1)計提	1,346,629,444.04	1,917,423.44	1,034,832.33	953,476.96	5,985,802.50	1,356,520,979.27
3.年末餘額	9,032,237,983.75	11,462,981.98	60,804,048.58	953,476.96	5,985,802.50	9,111,444,293.77
三、減值準備						
1.年初餘額	3,258,235,294.61	-	-	-	-	3,258,235,294.61
2.本年增加金額	552,000,000.00	-	-	-	-	552,000,000.00
3.年末餘額	3,810,235,294.61	-	-	-	-	3,810,235,294.61
四、賬面價值						
1.年末賬面價值	23,355,981,481.87	9,838,668.02	2,271,687.81	51,788,516.18	73,824,897.50	23,493,705,251.38
2.年初賬面價值	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)

19. 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)	辦公軟件及其他	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

於2019年12月31日，未辦妥產權證書的無形資產如下：

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
白雲風場項目土地使用權	17,259,908.82	正在辦理
達茂旗風場項目土地使用權	12,279,286.87	正在辦理
合計	29,539,195.69	

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

19. 無形資產(續)

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

	原價	2018年12月31日	本年增加	本年減少	本年攤銷	本年計提減值	2019年12月31日	累計攤銷	減值準備
清遠高速(b)	9,288,957,970.39	6,748,322,028.50	8,177,668.25	9,973,647.00	297,200,871.04	-	6,449,325,178.71	2,219,632,791.68	620,000,000.00
機荷東段	3,086,787,505.32	1,358,244,757.07	-	-	194,731,527.99	-	1,163,513,229.08	1,923,274,276.24	-
水官高速(g)	4,448,811,774.58	3,410,481,252.11	-	-	348,179,509.42	552,000,000.00	2,510,301,742.69	1,386,510,031.89	552,000,000.00
武黃高速	1,523,192,561.64	347,707,901.88	-	-	95,130,817.38	-	252,577,084.50	1,270,615,477.14	-
梅觀高速	604,588,701.64	256,852,212.06	-	-	31,258,206.91	-	225,594,005.15	378,994,696.49	-
機荷西段	843,517,682.25	251,736,510.04	-	-	37,131,694.67	-	214,604,815.37	628,912,866.88	-
外環高速(b)	3,409,706,840.88	1,947,057,863.50	1,462,648,977.38	-	-	-	3,409,706,840.88	-	-
益常高速(b)	3,123,065,164.24	2,889,552,387.26	-	-	143,836,039.97	-	2,745,716,347.29	377,348,816.95	-
長沙環路	284,957,909.37	205,589,616.50	43,127,536.44	-	18,586,823.16	-	230,130,329.78	54,827,579.59	-
沿江高速(b)	9,584,868,649.92	6,173,378,443.67	161,707,418.25	-	180,573,953.50	-	6,154,511,908.42	792,121,446.89	2,638,235,294.61
合計	36,198,454,760.23	23,588,922,972.59	1,675,661,600.32	9,973,647.00	1,346,629,444.04	552,000,000.00	23,355,981,481.87	9,032,237,983.75	3,810,235,294.61

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
清遠高速(b)	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(c)	-	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(c)	-	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(c)	-	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(b)	1,947,057,863.50	926,564,764.56	1,020,493,098.94	-	-	-	1,947,057,863.50	-	-
益常高速(b)	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(b)	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)

19. 無形資產(續)

- (b) 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、32(1)(b)及附註五、60。
- (c) 本公司於2018年底向深圳市交通運輸局會移交了南光高速、鹽壩高速和鹽排高速第二階段收費公路權益，有關情況詳見附註五、39(a)。
- (d) 本年無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為人民幣1,356,520,979.27元(2018年：人民幣1,483,507,986.65元)。
- (e) 本年因非同一控制下企業合併新增土地使用權人民幣52,741,993.14元，專利使用權人民幣79,810,700.00元和辦公軟件及其他人民幣2,650,906.14元。有關情況請參考附註六、1。
- (f) 於本年，本集團無形資產新增確認借款費用資本化金額人民幣131,935,775.82元(2018年：63,032,385.80元)。
- (g) 於本年本集團確認了水官高速減值準備人民幣552,000,000.00元。有關情況請參考附註五、23(a)。

* 本集團之土地使用權均位於中國大陸，其中公路的土地以特許經營權形式持有。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

20. 商譽

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
	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

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

可收回金額採用預計未來現金流量的現值，根據管理層批准的5年預算基礎上的現金流量預測確定，現金流量預測所使用的稅前折現率是13.97%。

以下說明了管理層為進行商譽的減值測試，在確定現金流量預測時所作出的關鍵假設：

預算毛利率 確定基礎是在預算年度前一年實現的平均毛利率基礎上，根據預計效率的提高適當提高該平均毛利率。

折現率 採用的折現率是反映相關資產組或者資產組組合特定風險的稅前折現率。

分配至上述資產組或資產組組合的關鍵假設的金額與本集團歷史經驗及外部信息一致。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

21. 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		2018年	
	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)	1,140,350,272.00	285,087,568.00	-	-
沿江高速可抵扣虧損(a)	571,400,876.52	142,850,219.13	-	-
三項目新建收費站營運費用補償(b)	291,504,931.36	72,876,232.84	312,144,931.35	78,036,232.84
合併長沙市深長快速幹道有限公司(「深長公司」)的公允價值調整(c)	183,059,248.59	45,764,812.15	201,289,764.53	50,322,441.13
已計提尚未發放的職工薪酬	101,216,999.16	25,304,249.79	32,879,467.40	8,219,866.85
梅觀公司回遷物業補償(d)	98,885,805.48	24,721,451.37	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)	94,832,847.16	23,708,211.79	107,913,239.80	26,978,309.95
特許經營無形資產攤銷(f)	50,465,440.16	12,616,360.04	-	-
沿江高速貨運補貼(g)	25,232,071.76	6,308,017.94	-	-
貴州置地預收房款重大融資成分(h)	24,133,322.64	6,033,330.66	17,370,317.88	4,342,579.47
應收聯合置地公司減資款利息(i)	20,052,445.24	5,013,111.31	23,518,603.00	5,879,650.75
貴州置地預收房款預繳所得稅金(j)	10,993,400.64	2,748,350.16	18,982,478.60	4,745,619.65
南京風電計提維修服務保證金	13,783,960.66	2,067,594.10	-	-
三項目舊收費站拆除費用補償(k)	6,413,246.28	1,603,311.57	18,209,415.88	4,552,353.97
其他	6,462,338.09	1,158,280.53	2,582,357.12	645,589.28
合計	2,638,787,205.74	657,861,101.38	852,402,204.08	213,100,551.02

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

21. 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、累計攤銷稅會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142,850,219.13元。本年結轉無形資產減值、累計攤銷稅會差異部分遞延所得稅資產人民幣23,426,824.46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) 本公司因合併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。本年按照聯合置地公司已售物業比例轉回已實現利潤部分對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) 本年對2011年後公路資產攤銷的稅法扣除改為直線法，本年本集團對收費公路機荷東段、機荷西段和梅觀高速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) 2018年2月28日，沿江公司與深圳市交通運輸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。
- (h) 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。
- (i) 本年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。同時，本年按照聯合置地已售物業比例轉回已實現利潤部分對應的遞延所得稅資產。
- (j) 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。
- (k) 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。本年因支付舊收費站拆除費用人民幣11,796,169.63元，相應轉回遞延所得稅資產人民幣2,949,042.40元。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

21. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年		2018年	
	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)	483,447,613.04	120,861,903.26	512,270,677.60	128,067,669.40
非同一控制下企業合併(b)				
— 清龍公司	1,540,183,175.01	385,045,793.76	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」)	1,001,457,170.10	250,364,292.53	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」)	815,727,365.08	203,931,843.26	952,142,717.36	238,035,681.33
— 廣東清連公路發展有限公司(「清連公司」)	598,774,512.44	146,388,821.20	626,365,911.82	153,286,671.05
— JEL公司	185,579,904.54	46,259,142.58	256,178,269.87	63,908,733.92
— 南京風電	41,482,438.48	10,370,609.62	—	—
— 包頭南風	35,822,266.12	8,955,566.53	—	—
— 梅觀公司	17,310,641.43	2,307,319.68	19,706,829.55	2,906,366.71
金融資產評估增值(c)	111,381,910.22	27,845,477.56	73,881,650.22	18,470,412.56
外匯掉期(d)	62,689,444.00	15,672,361.00	45,103,194.00	11,275,798.50
合計	4,893,856,440.46	1,218,003,130.98	5,875,371,703.87	1,463,381,946.84

- (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、南京風電及包頭南風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—金融工具的確認為和計量》，本年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) 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確認遞延所得稅負債。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

21. 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 負債年末互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債年末餘額	遞延所得稅資產和 負債年初互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債年初餘額
遞延所得稅資產	-60,520,594.90	597,340,506.48	-40,708,328.98	172,392,222.04
遞延所得稅負債	60,520,594.90	1,157,482,536.08	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	2018年
可抵扣虧損	754,671,547.22	1,682,080,362.81
可抵扣暫時性差異	31,574,764.62	1,333,793,699.39
合計	786,246,311.84	3,015,874,062.20

(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	2018年
2019年	-	442,150,072.39
2020年	276,182,194.73	406,315,244.29
2021年	201,922,965.70	380,503,712.89
2022年	117,539,725.50	350,004,673.74
2023年	84,781,898.41	103,106,659.50
2024年	74,244,762.85	-
合計	754,671,547.22	1,682,080,362.81

22. 其他非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
梅觀公司回遷物業補償(a)	342,599,500.00	342,599,500.00
合計	342,599,500.00	342,599,500.00

- (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。本年未發生變動。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

23. 資產減值準備

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年計提	本年減少		年末餘額
		非同一控制下企業合併		轉回	核銷	
特許經營無形資產減值準備(a)	3,258,235,294.61	-	552,000,000.00	-	-	3,810,235,294.61
存貨跌價準備	-	1,930,228.28	-	-	-	1,930,228.28
應收賬款壞賬準備	200,000.00	3,799,343.70	459,054.07	1,966,962.21	296,000.00	2,195,435.56
合同資產減值準備	-	684,150.00	126,280.00	-	-	810,430.00
長期應收款壞賬準備	-	728,530.03	252,529.92	-	-	981,059.95
合計	3,258,435,294.61	7,142,252.01	552,837,863.99	1,966,962.21	296,000.00	3,816,152,448.40

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
			轉回	核銷	
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	-
合計	3,258,685,294.61	14,115.84	250,000.00	14,115.84	3,258,435,294.61

- (a) 如附註三、34(6)(a)所述，因水官高速預計收費年限延長和政府回購概率低，本年本集團對其確認了減值準備人民幣552,000,000.00元。可收回金額根據資產組的預計未來現金流量的現值確定，稅前折現率為16.07%。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

24. 短期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
質押借款(1)	44,905,614.03	117,424,819.20
信用借款(2)	318,972,127.62	-
合計	363,877,741.65	117,424,819.20

- (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。於2019年12月31日，上述借款中人民幣44,905,614.03元為美華公司的銀行借款，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2019年12月3日至2020年12月2日。
- (2) 於2019年12月31日，上述短期借款中人民幣200,737,272.18元為沿江公司在平安銀行透支戶中的負數存款餘額。該筆借款按季度按實際透支發生金額分別以0.3%、1%收取透支利息及手續費，借款期間為2019年12月26日至2020年6月25日；上述短期借款中人民幣118,234,855.44元為南京風電的銀行借款，借款利率為中國人民銀行同期基準利率上浮5%，該等借款借款期間為2019年9月27日至2020年12月3日。
- (3) 於2019年12月31日，本集團無逾期借款。

25. 應付票據

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
銀行承兌匯票	131,749,731.69	-
合計	131,749,731.69	-

於2019年12月31日，到期未付的應付票據餘額為人民幣零元(2018年12月31日：人民幣零元)。

26. 應付帳款

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

(1) 應付帳款列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
應付工程款、質保金及保證金	728,788,697.10	675,770,466.91
應付貨款	192,518,335.20	-
其他	49,451,992.79	39,135,353.86
合計	970,759,025.09	714,905,820.77

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

26. 應付帳款(續)

(2) 賬齡超過1年的重要應付帳款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	未償還或結轉的原因
中鐵十八局集團有限公司	26,589,844.07	工程款未結算
中交第二公路工程局有限公司	23,521,302.82	工程款未結算
深圳市禾望電氣股份有限公司	20,180,316.83	貨款尚未支付
中交第二航務工程局有限公司	12,048,999.47	工程款未結算
中鐵十二局集團有限公司	11,198,572.13	工程款未結算
合計	93,539,035.32	/

(3) *應付帳款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
1個月內	86,605,396.23	187,599,514.67
1個月至2個月	15,811,871.78	9,784,229.98
2個月至3個月	17,772,323.36	5,957,578.85
3個月至1年	203,213,637.74	138,259,093.75
1年以上	647,355,795.98	373,305,403.52
合計	970,759,025.09	714,905,820.77

27. 合同負債

(1) 項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
預收開發物業銷售款(a)	601,994,692.65	841,962,908.84
預收風機銷售款(b)	338,728,000.00	-
預收廣告款	4,750,118.33	14,872,110.48
預收運維服務款項	3,499,394.00	-
其他	4,253,761.44	1,877,723.45
合計	953,225,966.42	858,712,742.77

(a) 於2019年12月31日，茵特拉根小鎮二期二階段和三期一階段工程預收開發物業銷售款餘額為人民幣217,441.00元、人民幣601,777,251.65元。(於2018年12月31日：茵特拉根小鎮二期一階段、二期二階段和三期一階段工程預收開發物業銷售款餘額分別為人民幣421,901,935.18元、人民幣42,991,971.00元和人民幣377,069,002.66元。)

(b) 預收風機銷售款為預收大同風電項目風機款及中衛甘塘49.5MW風電場項目設備款。於2019年12月31日，合同負債餘額分別為人民幣38,728,000.00元、人民幣300,000,000.00元。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

28. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

2019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	220,939,842.22	654,640,401.57	596,687,070.67	278,893,173.12
二、離職後福利—設定 提存計劃	942,579.94	49,726,681.23	48,978,774.55	1,690,486.62
合計	221,882,422.16	704,367,082.80	645,665,845.22	280,583,659.74

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

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

28. 應付職工薪酬(續)

(2) 短期薪酬列示

2019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	212,282,445.71	538,595,769.69	481,064,799.65	269,813,415.75
二. 職工福利費	958,617.42	49,368,863.23	49,537,216.54	790,264.11
三. 社會保險費	258,998.08	19,013,910.38	19,095,942.78	176,965.68
其中：醫療保險費	217,559.11	15,971,737.67	16,040,645.11	148,651.67
工傷保險費	13,559.28	995,432.05	999,726.69	9,264.64
生育保險費	27,879.69	2,046,740.66	2,055,570.98	19,049.37
四. 住房公積金	683,037.28	29,827,351.25	30,183,484.69	326,903.84
五. 工會經費和職工教育經費	6,725,493.73	13,868,798.50	12,942,818.49	7,651,473.74
六. 其他	31,250.00	3,965,708.52	3,862,808.52	134,150.00
合計	220,939,842.22	654,640,401.57	596,687,070.67	278,893,173.12

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

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

28. 應付職工薪酬(續)

(3) 設定提存計劃列示

2019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	472,206.04	34,666,216.14	34,815,777.85	322,644.33
2. 失業保險費	9,791.90	718,855.87	721,957.26	6,690.51
3. 企業年金繳費	460,582.00	14,341,609.22	13,441,039.44	1,361,151.78
合計	942,579.94	49,726,681.23	48,978,774.55	1,690,486.62

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	1,179,415.02	48,737,047.46	48,973,882.54	942,579.94

29. 應交稅費

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
企業所得稅(a)	207,377,482.79	898,414,800.80
增值稅(a)	33,794,034.07	393,466,058.79
土地增值稅	2,119,422.41	9,605,497.19
城市維護建設稅(a)	1,505,986.25	28,479,600.84
教育費附加(a)	10,115,954.44	20,711,960.35
其他	2,006,469.91	2,746,000.63
合計	256,919,349.87	1,353,423,918.60

(a) 應交稅費減少主要是本年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)

30. 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	2018年
工程建設委託管理項目撥款結餘(a)	1,478,561,695.23	1,674,316,405.94
應付聯營企業款項	284,859,099.00	22,649,344.39
應付取消省界收費站項目款	219,206,085.74	—
應付南京風電股權收購款	210,046,233.40	—
應付公路養護費用	196,771,126.66	170,954,316.82
應付代建項目獨立承擔成本	139,530,736.25	139,615,305.62
應付國際會展中心互通立交項目工程款	139,855,284.60	—
預提工程支出及行政專項費用	58,902,262.01	37,964,492.97
應付機電費用	56,384,831.38	36,771,928.46
應付投標及履約保證金及質保金	55,673,378.50	73,210,634.09
應付湖南省鄉縣公路建設及管理服務費	37,968,950.48	33,980,129.28
暫收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	6,413,246.26	18,209,415.89
開發物業認籌金與定金	1,610,000.00	1,970,000.00
應退梅觀改擴建政府補償款	—	33,249,357.80
應付豐立投資股權收購款	—	26,000,000.00
應付利息	—	89,973,729.42
應付子公司原股東股利(b)	54,447,000.00	—
其他	35,855,153.90	18,585,236.69
合計	3,015,875,682.79	2,396,828,896.75

(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。

(b) 應付子公司原股東股利

應付股利系集團子公司南京風電於2018年12月宣告向原股東分派的股利。於2019年12月31日未付的應付股利餘額為人民幣54,447,000.00元。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

30. 其他應付款(續)

(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	未償還或結轉的原因
湖南省高速公路集團有限公司	34,083,530.48	尚未達到支付條件
廣東省長大公路工程有限限公司	9,200,000.00	合同結算尚未完成
中路高科交通檢測檢驗認證有限公司	6,664,837.60	合同結算尚未完成
中交隧道工程局有限公司	6,179,986.50	合同結算尚未完成
深圳高速工程檢測有限公司	6,097,020.00	合同結算尚未完成
合計	62,225,374.58	/

31. 一年內到期的非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
一年內到期的沿江貨運調整收費相關的補償款(附註五、39(b))	128,370,047.21	99,561,965.67
一年內到期的長期應付款(附註五、34(1))	73,121,418.41	-
一年內到期的租賃負債(附註五、36)	34,681,544.60	-
一年內到期的長期借款(附註五、32(1))	191,133,945.38	279,574,031.57
其中：質押借款	134,826,577.78	235,119,486.12
信用借款	56,307,367.60	44,454,545.45
一年內到期的應付債券(附註五、33(1))	77,795,034.20	-
合計	505,101,989.80	379,135,997.24

32. 長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
質押借款	8,668,942,057.31	8,304,855,479.55
信用借款	554,007,367.60	867,454,545.45
減：一年內到期的部分(附註五、31)	191,133,945.38	279,574,031.57
合計	9,031,815,479.53	8,892,735,993.43

(a) 於2019年12月31日，本集團借款的償還期如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
1年內	191,133,945.38	279,574,031.57
1至2年	656,800,000.00	491,231,349.07
2至5年	1,475,276,341.23	2,746,479,185.62
超過5年	6,899,739,138.30	5,655,025,458.74
合計	9,222,949,424.91	9,172,310,025.00

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

32. 長期借款(續)

(1) 長期借款分類(續)

(b) 於2019年12月31日，本集團長期借款明細列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本年利率	幣種	金額	擔保情況
清連銀團貸款(i)	4.41%	人民幣	1,634,224,000.00	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	3,510,872,611.98	以外環高速公路收費權作為質押
本部質押貸款(iii)	4.41%	人民幣	3,518,158,867.55	以沿江高速公路收費權作為質押
本部並購貸款(iv)	4.275%	人民幣	388,000,000.00	信用借款(並購貸款)
本部委託貸款(v)	3.915%-4.275%	人民幣	165,000,000.00	信用貸款(委託貸款)
加：計提利息		人民幣	6,693,945.38	
減：一年內到期部分		人民幣	191,133,945.38	以清連高速公路收費權作為質押
合計	/	/	9,031,815,479.53	/

(i) 於2019年12月31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12月31日，該等借款中人民幣2,185,416,705.99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1,325,455,905.99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12月31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%，2019年6月21日起借款人由沿江公司變更為本公司；

(iv) 於2019年12月31日，該等借款年利率為中國人民銀行一至五年(含五年)貸款基準利率下浮10%；

(v) 於2019年12月31日，該等借款中人民幣105,000,000.00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%。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

33. 應付債券

(1) 應付債券

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
長期公司債券	2,912,420,937.41	2,838,547,774.79
中期票據	1,841,630,304.35	1,794,372,233.60
減：一年內到期的部分(附註五、31)	77,795,034.20	-
合計	4,676,256,207.56	4,632,920,008.39

(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	年初餘額	本年發行	按面值計 提利息	折價及發行 費攤銷	匯兌損益	本年償還	年末餘額
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	-	44,000,000.00	668,153.64	-	-	798,273,936.23
長期公司債券(a)	1,995,330,000.00	2016年7月18日	5年	1,984,555,218.00	2,040,941,992.20	-	60,201,285.33	7,086,824.13	33,900,000.00	-	2,081,928,816.33
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	-	55,912,636.28	906,226.07	-	-	998,462,320.03
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	-	50,889,066.25	774,995.33	-	-	797,591,134.97
合計	4,595,330,000.00	/	/	4,584,555,218.00	4,632,920,008.39	-	211,002,987.86	9,436,199.17	33,900,000.00	-	4,676,256,207.56

(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%，年票面利率為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准，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准，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。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

34. 長期應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
長期應付款	2,217,015,191.85	-
合計	2,217,015,191.85	-

(1) 長期應付款明細如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
售後回租交易形成的金融負債(a)	660,027,912.26	-
聯營公司借款(b)	1,630,108,698.00	-
小計	2,290,136,610.26	-
減：一年內到期部分(a)(附註五、31)	73,121,418.41	-
合計	2,217,015,191.85	-

(a) 集團子公司包頭南風風機設備售後租回形成的長期應付款本金為人民幣673,000,000.00元，本年攤銷未確認融資費用形成的財務費用為人民幣13,050,811.01元，支付融資租賃手續費4,038,000.00元，償還本金人民幣15,000,000.00元，支付利息人民幣6,984,898.75元；截至2019年12月31日，該款項餘額為人民幣660,027,912.26元。

(b) 為本公司從聯合置地公司的借款，期限為三年。於2019年7月25日簽訂借款協議，年利率為3.65%。截至2019年12月31日，本公司長期應付款餘額為人民幣1,618,960,000.00元，確認的財務費用利息支出為人民幣11,148,698.00元。詳見附註十、5(6)(f)。

(2) 長期應付款到期日分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
1年以內	73,121,418.41	-
1年至2年	598,055,191.85	-
2年至5年	1,618,960,000.00	-
合計	2,290,136,610.26	-



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

35. 長期應付職工薪酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
其他長期職工福利(a)	105,824,300.00	-

(a) 其他長期職工福利系集團計提的長效激勵獎金，該獎金預計於2021年至2023年期間發放。

36. 租賃負債(自2019年1月1日起適用)

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年
租賃合同	152,951,289.26
減：一年內到期部分(附註五、31)	34,681,544.60
合計	118,269,744.66

37. 預計負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
產品質保金	10,284,566.66	-
合計	10,284,566.66	-

本年的預計負債為風機銷售計提的產品質量保證金。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

38. 遞延收益

2019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	107,913,239.80	-	13,080,392.64	94,832,847.16	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	-	2,746,988.88	16,481,933.34	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	-	20,640,000.00	291,504,931.35	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	-	36,467,381.52	402,819,711.85	/
流動負債					
政府財政補助	2,796,223.13	-	195,096.23	2,601,126.90	貴深公司收到貴州省龍裡縣政府財政補助
合計	442,083,316.50	-	36,662,477.75	405,420,838.75	/

(a) 本年因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排，確認其他業務收入人民幣43,920,000.00元並攤銷未確認融資費用人民幣23,280,000.00元，使得遞延收益淨額減少人民幣20,640,000.00元。詳見附註五、39(a)。

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(a)	-	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	/

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

38. 遞延收益(續)

涉及政府補助的項目：

2019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	2,796,223.13	-	195,096.23	-	2,601,126.90	與資產相關
政府拆遷補償	19,228,922.22	-	2,746,988.88	-	16,481,933.34	與資產相關
合計	22,025,145.35	-	2,942,085.11	-	19,083,060.24	/

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)

39. 其他非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
與三項目調整收費相關補償款		
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	-	-
小計	-	-
與沿江高速貨運補貼相關補償款		
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	37,188,757.06	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	201,042,972.95	84,603,607.10
與沿江高速貨運補貼相關的補償款餘額	128,370,047.21	227,932,012.88
減：一年內到期的與沿江貨運補貼相關的補償款(附註五、31)	128,370,047.21	99,561,965.67
小計	-	128,370,047.21
合計	-	128,370,047.21

- (a) 2015年11月30日，本公司與深圳市交通運輸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，深圳市交通運輸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，深圳市交通運輸局下發《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，即深圳市交通運輸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。

第二階段將自2019年1月1日開始至三項目收費公路權益期限屆滿之日。第二階段採用方式二的情況下，其中涉及的新建站運營補償部分包括受託運營深圳市交通運輸局自建新收費站：南光高速的南光/機荷互通立交匝道收費站、鹽排高速的鹽排/機荷立交南側主線收費站。2018年本公司按照未來2018-2027年將形成的運營補償收入及稅費終值記入遞延收益人民幣488,866,666.67元，差額計入未確認融資費用人民幣158,761,735.32元，使得遞延收益淨額增加人民幣330,104,931.35元。按各年運營服務收入結轉其他業務收入，並攤銷未確認融資費用。本年確認其他業務收入人民幣43,920,000.00元，攤銷未確認融資費用人民幣23,280,000.00元，詳見附註五、38(a)。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

39. 其他非流動負債(續)

- (b) 2018年2月28日，沿江公司與深圳市交通運輸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。約定的補償款金額總計人民幣3.02億元。沿江公司累計收到上述補償款人民幣3.02億元，管理層將上述收到的補償款作為未來收入現值記入銀行存款，並將貨運收費調整期間路費收入補償款人民幣3.46億元扣除相關稅費人民幣0.10億元後作為未來收入終值記入其他非流動負債，預計收入的終值和實際已收到的現值的差額人民幣0.44億計入未確認融資費用，該款項中未確認融資費用，於本年攤銷確認的財務費用為人民幣16,877,400.18元。

40. 股本

單位：元 幣種：人民幣

2019年	年初餘額	本年增減變動				小計	年末餘額
		發行新股	送股	公積金轉增	其他		
股本	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00

2018年	年初餘額	本年增減變動				小計	年末餘額
		發行新股	送股	公積金轉增	其他		
股本	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00

本公司第八屆董事會於2020年1月10日召開的第二十三次會議審議通過了關於非公開發行H股股票的議案，本公司將非公開發行不超過3億股H股股票，每股面值人民幣1.00元，在得到中國證券監督管理委員會等相關機構核准以及在香港聯合交易所對本次發行上市批准後，由公司在核准/批准的有效期內選擇適當時機實施。截至本報表披露日，上述H股股票尚未發行。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

41. 資本公積

2019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	16,399,775.48	1,684,268.80	-	18,084,044.28
合計	6,219,027,132.41	1,684,268.80	-	6,220,711,401.21

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
合計	5,282,994,921.43	936,282,210.98	250,000.00	6,219,027,132.41



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

42. 其他綜合收益

單位：元 幣種：人民幣

2019年	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	881,375,987.20	34,629,387.26	34,629,387.26	916,005,374.46
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	-13,566,824.35	33,221,731.99	33,221,731.99	19,654,907.64
外幣報表折算差額	1,404,412.81	1,407,655.27	1,407,655.27	2,812,068.08
其他綜合收益合計	881,375,987.20	34,629,387.26	34,629,387.26	916,005,374.46

單位：元 幣種：人民幣

2018年	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
其他綜合收益合計	887,624,170.50	-6,248,183.30	-6,248,183.30	881,375,987.20

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

43. 盈餘公積

單位：元 幣種：人民幣

2019年	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	2,028,273,730.23	136,143,756.72	-	2,164,417,486.95
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	2,481,665,060.29	136,143,756.72	-	2,617,808,817.01

2018年	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	2,138,614,923.89	343,050,136.40	-	2,481,665,060.29

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年計提法定盈餘公積金136,143,756.72元(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2019年末計提任意盈餘公積(2018年：無)。

44. 未分配利潤

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	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	2,499,484,975.75	3,440,050,607.33
減：提取法定盈餘公積	136,143,756.72	343,050,136.40
應付普通股股利	1,548,346,931.46	654,231,097.80
調整後年末未分配利潤	6,439,246,724.95	5,624,252,437.38

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，該股利佔本公司2018年度淨利潤的45%。截至2019年12月31日，上述股利已悉數發放。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

45. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年		2018年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務—通行費	4,569,454,414.90	2,270,903,104.28	5,066,387,436.63	2,389,981,090.59
其他業務—				
環保收入	598,968,458.64	430,021,848.73	—	—
—與風機設備相關的收入	511,125,563.54	395,550,875.16	—	—
—風力發電收入	87,666,895.10	34,467,853.57	—	—
—其他	176,000.00	3,120.00	—	—
房地產開發收入	456,902,470.68	255,161,517.06	285,672,407.32	173,577,128.71
委託管理服務	376,403,186.50	356,797,256.75	246,261,295.37	183,919,594.25
廣告	55,875,222.93	51,518,188.66	93,674,087.27	74,852,195.80
其他	128,221,358.32	135,136,243.20	115,112,805.19	35,881,922.41
其他業務小計	1,616,370,697.07	1,228,635,054.40	740,720,595.15	468,230,841.17
合計	6,185,825,111.97	3,499,538,158.68	5,807,108,031.78	2,858,211,931.76

營業收入分解情況如下：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

報告分部	通行費收入	環保	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	3,597,256,460.71	176,000.00	—	152,572,764.83	55,875,222.93	114,017,985.76	3,919,898,434.23
湖南省	559,664,089.09	—	—	—	—	9,410,501.41	569,074,590.50
貴州省	—	—	456,902,470.68	223,830,421.67	—	4,792,871.15	685,525,763.50
湖北省	412,533,865.10	—	—	—	—	—	412,533,865.10
江蘇省	—	511,125,563.54	—	—	—	—	511,125,563.54
內蒙古自治區	—	87,666,895.10	—	—	—	—	87,666,895.10
合計	4,569,454,414.90	598,968,458.64	456,902,470.68	376,403,186.50	55,875,222.93	128,221,358.32	6,185,825,111.97
主要服務類型							
高速公路通行費	4,569,454,414.90	—	—	—	—	—	4,569,454,414.90
環保	—	598,968,458.64	—	—	—	—	598,968,458.64
房地產開發	—	—	456,902,470.68	—	—	—	456,902,470.68
委託管理服務	—	—	—	376,403,186.50	—	—	376,403,186.50
廣告	—	—	—	—	55,875,222.93	—	55,875,222.93
其他	—	—	—	—	—	128,221,358.32	128,221,358.32
合計	4,569,454,414.90	598,968,458.64	456,902,470.68	376,403,186.50	55,875,222.93	128,221,358.32	6,185,825,111.97
收入確認時間							
在某一時點確認收入	4,569,454,414.90	597,427,112.64	456,902,470.68	—	7,303,827.29	27,171,390.33	5,658,259,215.84
在某一段時間內確認收入	—	1,541,346.00	—	376,403,186.50	48,571,395.64	101,049,967.99	527,565,896.13
合計	4,569,454,414.90	598,968,458.64	456,902,470.68	376,403,186.50	55,875,222.93	128,221,358.32	6,185,825,111.97

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

45. 營業收入和營業成本(續)

營業收入分解情況如下(續)：

2018年

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	4,128,639,932.45	-	110,471,348.13	93,674,087.27	114,124,092.70	4,446,909,460.55
湖南省	552,506,455.85	-	-	-	988,712.49	553,495,168.34
貴州省	-	285,672,407.32	135,789,947.24	-	-	421,462,354.56
湖北省	385,241,048.33	-	-	-	-	385,241,048.33
合計	5,066,387,436.63	285,672,407.32	246,261,295.37	93,674,087.27	115,112,805.19	5,807,108,031.78
主要服務類型						
高速公路通行費	5,066,387,436.63	-	-	-	-	5,066,387,436.63
房地產開發	-	285,672,407.32	-	-	-	285,672,407.32
委託管理服務	-	-	246,261,295.37	-	-	246,261,295.37
廣告	-	-	-	93,674,087.27	-	93,674,087.27
其他	-	-	-	-	115,112,805.19	115,112,805.19
合計	5,066,387,436.63	285,672,407.32	246,261,295.37	93,674,087.27	115,112,805.19	5,807,108,031.78
收入確認時間						
在某一時點確認收入	5,066,387,436.63	285,672,407.32	-	1,556,275.13	9,032,426.22	5,362,648,545.30
在某一段時間內確認收入	-	-	246,261,295.37	92,117,812.14	106,080,378.97	444,459,486.48
合計	5,066,387,436.63	285,672,407.32	246,261,295.37	93,674,087.27	115,112,805.19	5,807,108,031.78

當年確認的包括在合同負債年初賬面價值中的收入如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
預收房款	417,435,394.79	112,953,842.00
預收廣告費	6,814,256.43	7,118,628.72
其他	1,500,689.35	1,023,009.81
合計	425,750,340.57	121,095,480.53

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

45. 營業收入和營業成本(續)

本集團與履約義務相關的信息如下：

公路收費

該項履約義務按照車輛通行時收取及應收的金額予以確認。

銷售商品

本集團與客戶之間銷售商品的合同包含一項履約義務，該項履約義務在控制權發生轉移時完成。

風力發電

該履約義務通常在電力傳輸時確認，並根據傳輸的風電量和適用的固定資費率進行衡量。

質保服務

服務型質保的收入是在一段時間內在提供服務時確認。

46. 稅金及附加

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
土地增值稅	25,270,279.55	15,803,609.33
城市維護建設稅	10,797,855.85	14,015,379.63
教育費附加	8,058,394.83	10,605,159.56
房產稅	5,355,936.05	6,120,521.17
印花稅	891,679.13	1,162,461.45
文化產業建設費	3,114,010.09	1,586,478.86
其他	1,086,920.04	448,487.47
合計	54,575,075.54	49,742,097.47

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

47. 管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
工資薪酬	256,099,232.40	149,597,177.02
折舊及攤銷	29,079,076.77	6,971,340.56
律師及諮詢費	23,174,146.43	8,083,618.48
審計費	8,061,628.86	5,837,606.92
證券交易所費用	5,340,561.51	4,708,838.53
業務招待費	4,486,615.57	4,087,837.93
差旅費	3,872,724.70	4,670,996.77
辦公樓管理費	3,621,029.54	4,191,569.43
辦公及通訊費	3,166,515.26	2,516,692.86
車輛使用費	1,797,141.55	1,416,768.50
房租	1,323,303.48	10,854,061.53
其他	10,710,467.75	6,708,423.51
合計	350,732,443.82	209,644,932.04

* 2019年本公司法定審計師薪金為人民幣6,676,000.00元(含稅)(2018年：人民幣5,850,000.00元)。

48. 研發費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
直接耗材	6,035,604.83	-
人工成本	9,194,257.65	-
折舊與攤銷	269,979.33	-
其他	2,974,972.27	-
合計	18,474,814.08	-



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

49. 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
利息支出	734,526,133.16	1,060,159,474.79
其中：租賃負債利息支出(附註十三、2(2))	14,227,011.48	—
借款利息支出	434,561,336.96	548,088,478.72
應付債券利息支出	190,798,550.73	164,406,792.95
三項目調整收費補償款融資費用	—	273,369,600.00
分攤三項目新建收費站補貼未確認融資費用(附註五、38)	23,280,000.00	24,680,000.00
分攤沿江高速貨運補貼未確認融資費用(附註五、39(b))	16,877,400.18	20,311,356.88
預收房款利息費用	30,582,324.80	29,303,246.24
長期應付款利息費用(附註五、34)	24,199,510.01	—
減：利息收入	50,848,513.85	81,317,876.57
減：資本化利息	133,608,637.84	69,828,993.76
其中：資本化利息支出	134,631,048.48	74,635,461.86
資本化利息收入	1,022,410.64	4,806,468.10
減：提前償還租賃負債產生的收益(附註十五、1)	22,492,284.97	—
匯兌損益	33,399,084.64	133,364,616.16
其他	11,962,278.24	12,628,816.06
合計	572,938,059.38	1,055,006,036.68

於本年，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、7(3)及附註五、19(f)。

利息收入明細如下：

項目	2019年	2018年
貨幣資金	48,472,236.51	30,182,226.56
長期應收款	1,731,571.08	1,794,965.49
其他應收款	644,706.26	49,340,684.52
減：資本化利息收入	1,022,410.64	4,806,468.10
合計	49,826,103.21	76,511,408.47

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

50. 其他收益

與日常活動相關的政府補助如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年	與資產／收益相關
與遞延收益相關的政府補助(附註五、38)	195,096.23	139,095.35	資產類
人才扶持資金	6,240,000.00	-	收益類
其他	2,087,213.99	-	收益類
合計	8,522,310.22	139,095.35	資產類

51. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
權益法核算對聯營企業投資收益(附註五、14)	899,684,300.39	520,956,388.49
理財產品取得的投資收益	1,441,847.76	5,642,543.29
其他非流動金融資產取得的投資收益	30,125,114.78	6,859,719.35
外匯掉期交割收益／(損失)(附註五、2)	26,860,000.00	-49,740,000.00
處置子公司產生的投資收益(附註六、3)	262,207,206.28	71,875,733.02
已實現的順流交易損益(a)(附註五、14(1))	22,091,980.80	-
未實現的順流交易損益	261,586.84	-
合計	1,242,672,036.85	555,594,384.15

- (a) 2018年聯合置地對梅觀公司的回遷辦公樓物業補償，集團合併層面抵銷了持股部分的資產處置收益，本年聯合置地房開建設項目實現收入，本集團按照聯合置地已售物業比例轉回已實現收益人民幣22,091,980.80元。

52. 公允價值變動收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
交易性金融資產	55,086,510.00	134,403,871.30
其中：衍生金融工具(附註五、2)	17,586,250.00	116,475,051.30
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、13)	37,500,260.00	17,928,820.00
水官高速收購或有對價調整收益(附註三、34(6))	26,000,000.00	-
合計	81,086,510.00	134,403,871.30

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

53. 資產減值損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
水官高速特許經營無形資產減值(附註五、23(a))	552,000,000.00	-
合計	552,000,000.00	-

54. 資產處置收益／損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
鹽壩、鹽排、南光政府調整收費補償(附註五、39)	-	1,961,413,854.90
梅觀公司回遷物業補償	-	225,087,871.50
鹽壩路房屋徵拆補償款	-	22,295,210.06
馬鄂公司房產處置損益	-	11,558,170.10
梅觀公司處置土地使用權	-	7,620,000.00
其他	386,045.39	-848,727.38
合計	386,045.39	2,227,126,379.18

55. 營業外收入

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年	計入2019年非經常性損益的金額
與日常活動無關的政府補助(a)	3,246,706.07	8,116,655.45	3,246,706.07
其他	9,153,971.77	9,315,735.44	9,153,971.77
合計	12,400,677.84	17,432,390.89	12,400,677.84

(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	2018年	與資產／收益相關
政府獎勵金(i)	499,717.19	5,369,666.57	收益類
與遞延收益相關的政府補助(ii)	2,746,988.88	2,746,988.88	資產類
合計	3,246,706.07	8,116,655.45	/

(i) 政府獎勵金主要南京風電收到普惠性獎勵資金人民幣400,000.00元及各個子公司收到的穩崗補貼。

(ii) 本年因攤銷清龍公司於2010年、2011年和2014年收到並計入遞延收益的深圳龍崗區徵地補償款，確認營業外收入人民幣2,746,988.88元，詳見附註五、38。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

56. 營業外支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年	計入2019年非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	8,576,427.18	2,787,962.43	8,576,427.18
捐贈支出	1,016,000.00	1,041,400.00	1,016,000.00
其他	2,632,310.21	1,010,780.95	2,632,310.21
合計	12,224,737.39	4,840,143.38	12,224,737.39

57. 費用按性質分類

利潤表中的營業成本、銷售費用、管理費用和研發費用按照性質分類，列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
折舊及攤銷費	1,547,151,172.63	1,644,408,248.39
工資薪酬	798,906,022.57	646,830,799.86
風機材料成本	395,550,875.16	-
房地產開發成本	255,161,517.06	173,577,128.71
委託建設管理服務成本	233,952,570.62	147,034,046.65
公路維護成本	233,292,013.93	74,761,877.13
武黃高速公路委託管理費用	107,382,395.19	100,278,107.75
物料及水電消耗	52,852,530.40	53,093,044.18
機電維護成本	40,405,344.58	45,737,150.56
中介機構服務費	36,957,500.53	18,300,340.05
聯網結算服務費	24,567,690.68	17,460,709.44
營銷策劃宣傳費	7,742,026.05	8,603,499.74
其他費用	162,128,534.97	157,189,240.27
合計	3,896,050,194.37	3,087,274,192.73



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

58. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
當期所得稅費用	617,801,743.24	1,129,749,372.17
遞延所得稅費用	-710,051,241.20	-163,302,388.10
合計	-92,249,497.96	966,446,984.07

(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	2018年
利潤總額	2,444,233,723.81	4,545,177,566.55
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	611,058,430.95	1,137,255,514.54
子公司適用不同稅率的影響	-16,274,150.81	-
就本集團之中國附屬公司之可分派溢利之預扣稅影響	1,650,136.16	3,361,116.38
非應稅收入的影響	-238,040,745.70	-187,693,956.92
本年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	17,749,348.38	24,815,541.97
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-3,200,554.91	-11,363,307.35
補確認以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的影響	-473,765,943.45	-
調整以前期間所得稅的影響	6,657,216.86	-1,478,423.34
不得扣除的成本、費用和損失	1,916,764.56	1,550,498.79
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	-92,249,497.96	966,446,984.07

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

59. 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	2018年
收到公路工程及養護相關款項	41,339,763.77	—
收到運營管理費	23,865,794.00	—
收到高速公路綜合管養項目工程及管理費用	3,864,516.75	—
收中國鐵塔股份有限公司深圳市分公司場地租金	2,555,018.52	—
收到龍華財政局人才專項資金	2,400,000.00	—
收到中國人保轉來保險賠款	1,875,098.25	—
收中電科交通違法及事故檢測項目預付款	1,339,282.48	—
收回三項目新建站延遲開通運營成本補償	—	31,973,506.85
收到信息服務費	—	8,120,407.21
收到高速公路品質提升工程保證金	—	7,200,000.00
收到梅觀高速調整收費補償退款	—	7,112,414.02
收到中石油天然氣公司交來服務區租金	—	2,935,500.00
收到中證登退回2017年A股派息保證金	—	2,000,000.00
收到滑坡加固整治工程投標保證金	—	2,000,000.00
其他	60,915,397.50	41,072,355.71
合計	138,154,871.27	102,414,183.79

(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	2018年
支付委託建設項目開發墊款	278,250,815.20	120,647,391.60
支付的保證金	153,244,093.77	—
代建管理費用支出	72,661,999.42	153,444,440.55
支付土地出讓金	63,490,930.00	117,714,000.00
退梅觀改擴建結算款	33,227,515.27	—
中介服務費用	30,841,700.27	18,783,570.14
支付土地二級開發款	—	232,320,968.32
其他經營費用	65,736,562.82	63,636,599.75
合計	697,453,616.75	706,546,970.36

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

59. 現金流量表項目(續)

(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	2018年
收到恒豐信、恒弘達、業恒達、聖博公司股權及 債權轉讓款(附註六、3)	567,000,000.00	-
收到貴州悅龍投資有限公司(「貴州悅龍」)股權轉讓價款	-	180,800,000.00
收到貴州悅龍歸還前期股東墊款	-	20,430.08
合計	567,000,000.00	180,820,430.08

(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	2018年
理財產品到期贖回	300,000,000.00	1,000,000,000.00
銀行存款利息收入	39,002,229.97	20,670,801.52
收到外匯掉期合同平倉收益(附註五、2)	26,860,000.00	-
收到合同違約金	20,412,000.00	-
收購南京風電的現金淨流入	2,368,672.22	-
收購包頭南風的現金淨流入	402,592.22	-
收到聯合置地公司減資款利息	20,742,909.45	52,899,158.22
收到三項目補償款利息	-	20,452,109.59
收到股權競價意向金	-	20,000,000.00
收到退回的外匯掉期保證金	-	8,011,738.60
合計	409,788,403.86	1,122,033,807.93

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

59. 現金流量表項目(續)

(5) 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	2018年
支付三項目的相關稅費	929,832,118.97	-
南京風電股權購買款	210,000,000.00	-
投資理財產品	100,000,000.00	1,200,000,000.00
退還貴州信和力富房地產開發有限公司810畝土地權益轉讓定金	20,000,000.00	-
外匯掉期交割損失	-	49,740,000.00
支付外匯掉期保證金	-	8,000,000.00
其他	-	482,104.60
合計	1,259,832,118.97	1,258,222,104.60

(6) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
收到聯合置地公司股東借款	1,896,790,000.00	-
收到的售後回租融資款(附註五、34(a))	673,000,000.00	-
合計	2,569,790,000.00	-

(7) 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	2018年
償還融資租賃公司的設備款	1,424,271,632.23	-
償還少數股東江蘇金智借款	172,000,000.00	-
償還子公司少數股東墊款	33,214,845.87	52,823,756.08
支付售後回租融資款的本金及利息(附註十三、2)	26,022,898.75	-
償還租賃負債的本金及利息	20,561,750.92	-
發行股票和債券等由企業直接支付的中介費用	400,000.00	767,040.00
美元貸款掉期結算差異	-	22,392,000.00
其他	831,060.16	5,504,665.41
合計	1,677,302,187.93	81,487,461.49

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

60. 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	2018年	受限原因
清連高速公路收費權	6,449,325,178.71	6,748,322,028.50	註1
益常高速公路收費權	—	2,889,552,387.26	註2
外環高速公路收費權	3,409,706,840.88	1,947,057,863.50	註3
沿江高速公路收費權	6,154,511,908.42	6,173,378,443.67	註4
梅觀公司股權	522,176,501.47	523,973,642.55	註5
JEL公司45%股權	242,264,078.87	275,862,743.30	註6
包頭南風達茂旗項目風電場設備	1,359,289,012.09	—	註7
包頭南風達茂旗項目土地使用權	18,912,756.63	—	註7
貨幣資金	1,801,295,060.23	1,645,847,754.50	註8
合計	19,957,481,337.30	20,203,994,863.28	/

註1：於2019年12月31日，賬面價值為人民幣6,449,325,178.71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7月17日。於2019年12月31日，借款餘額為人民幣1,634,224,000.00元。

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12月31日，賬面價值為人民幣3,409,706,840.88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。於2019年12月31日，借款餘額為人民幣3,510,872,611.98元。

註4：於2019年12月31日，賬面價值為人民幣6,154,511,908.42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。於2019年12月31日，借款餘額為人民幣3,518,158,867.55元。

註5：於2019年12月31日，賬面價值為人民幣522,176,501.47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：於2019年12月31日，賬面價值為人民幣242,264,078.87元(2018年12月31日：275,862,743.30元)的JEL公司45%權益用於取得短期借款質押，質押期限至2020年12月2日。於2019年12月31日，借款餘額為港幣50,000,000.00元。

註7：於2019年12月31日，賬面價值為人民幣1,359,289,012.09元的包頭南風達茂旗項目風電場設備，人民幣18,912,756.63元的包頭南風達茂旗項目土地使用權資產以及達茂旗甯源、達茂旗甯翔、達茂旗南傳和達茂旗寧風四家公司100%股權用於取得三峽融資租賃有限公司售後回租債務抵押、質押，抵押期限至2021年10月23日。於2019年12月31日，長期應付款餘額為人民幣660,027,912.26元。

註8：於2019年12月31日，賬面價值為人民幣1,801,295,060.23元(2018年12月31日：人民幣1,645,847,754.50元)為受到限制的貨幣資金，詳見附註五、1。

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

61. 現金量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	2019年	2018年
1· 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	2,536,483,221.77	3,578,730,582.48
固定資產折舊	144,840,348.23	158,299,103.52
使用權資產折舊	40,875,915.53	-
投資性房地產攤銷	575,942.40	575,841.40
無形資產攤銷	1,356,520,979.27	1,483,507,986.65
長期待攤費用攤銷	4,337,987.20	2,025,316.82
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失 (收益以「-」號填列)	-386,045.39	-2,227,126,379.18
非流動資產損毀報廢損失	8,576,427.18	2,787,962.43
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-81,086,510.00	-134,403,871.30
財務費用	572,938,059.38	1,055,006,036.68
投資收益	-1,242,672,036.85	-555,594,384.15
資產減值損失	552,000,000.00	-
信用減值損失(轉回以「-」號填列)	-1,129,098.22	-235,884.16
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-426,800,493.44	-34,373,291.63
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	-283,250,747.76	-128,929,096.47
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-134,343,964.59	10,579,274.57
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-807,413,283.50	-864,974,421.15
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-488,638,026.14	876,353,806.11
經營活動產生的現金流量淨額	1,751,428,675.07	3,222,228,582.62

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	2019年	2018年
2· 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的年末餘額	2,931,823,341.57	2,580,843,329.57
減：現金的年初餘額	2,580,843,329.57	1,884,570,222.49
現金及現金等價物淨增加額	350,980,012.00	696,273,107.08



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

61. 現金流量表補充資料(續)

(2) 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
一、現金		
其中：庫存現金	10,439,104.00	10,969,104.99
可隨時用於支付的銀行存款	2,921,384,237.57	2,569,874,224.58
二、年末現金及現金等價物餘額	2,931,823,341.57	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)	1,801,295,060.23	1,645,847,754.50
三、貨幣資金	4,733,118,401.80	4,226,691,084.07

62. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目：

項目	2019年			2018年		
	原幣	匯率	折合人民幣	原幣	匯率	折合人民幣
貨幣資金						
港幣	6,919,466.36	0.8958	6,198,457.97	3,862,558.29	0.8762	3,384,373.58
美元	2,242.72	6.9762	15,645.66	2,241.68	6.8632	15,385.09
歐元	12.00	7.8155	93.79	1.53	7.8473	12.00
法郎	11.70	7.2028	84.27	11.70	6.9494	81.31
比塞塔	445.96	0.0468	20.88	445.96	0.0468	20.88
日元	380.00	0.0641	24.35	380.05	0.0619	23.52
其他應收款						
港幣	1,239,013.80	0.8958	1,109,908.56	1,239,014.15	0.8762	1,085,624.20
短期借款						
港幣	50,129,062.32	0.8958	44,905,614.03	134,016,000.00	0.8762	117,424,819.20
應付職工薪酬						
港幣	414,400.00	0.8958	371,219.52	545,196.50	0.8762	477,701.17
其他應付款						
港幣	54,855.00	0.8958	49,139.11	402,486.34	0.8762	352,658.53
美元	-	6.9762	-	3,905,208.33	6.8632	26,802,225.81
應付債券						
美元	298,433,074.79	6.9762	2,081,928,816.33	297,374,692.88	6.8632	2,040,941,992.20
一年內到期的非流動負債						
美元	3,905,208.33	6.9762	27,243,514.35	-	6.8632	-
租賃負債						
港幣	6,344,321.19	0.8958	5,683,242.92	-	0.8762	-

五. 合併財務報表主要項目註釋(續)

63. 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

項目	2019年	2018年
歸屬於本公司普通股股東的當年合併淨利潤	2,499,484,975.75	3,440,050,607.33
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	1.146	1.577
其中：持續經營基本每股收益	1.146	1.577

(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12月31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) 本年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 (人民幣元)	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
包頭南風及其子公司	2019年9月17日	0.67	67%	(b)	2019年9月17日	股權轉讓手續完成

(a) 於2019年3月15日，本公司之子公司環境公司與南京風電原股東南京安信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300,000,000.00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。

(b) 於2019年9月12日，本公司與江蘇金智集團有限公司(「江蘇金智」)約定以人民幣1元為對價收購包頭南風原股東南京甯風所有股權，其中本公司及江蘇金智分別支付人民幣0.67元及人民幣0.33元，於股權並購協議下交易完成後，本公司將持有包頭南風67%股權。該收購於2019年9月17日完成。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

六. 合併範圍的變動(續)

1. 非同一控制下企業合併(續)

(1) 本年發生的非同一控制下企業合併(續)

被購買方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

項目	南京風電		包頭南風	
	2019年4月8日 公允價值	2019年4月8日 賬面價值	2019年9月17日 公允價值	2019年9月17日 賬面價值
資產：	1,019,299,950.96	946,989,250.96	1,963,525,855.89	1,927,264,775.98
貨幣資金	302,368,672.22	302,368,672.22	402,592.89	402,592.89
應收票據	700,000.00	700,000.00	3,093,200.00	3,093,200.00
應收賬款	114,412,278.84	114,412,278.84	8,539,341.81	8,539,341.81
預付款項	14,331,951.66	14,331,951.66	356,787.14	356,787.14
其他應收款	307,911,179.45	307,911,179.45	235,930.57	235,930.57
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	62,801,404.81	62,801,404.81
長期應收款	-	-	163,261,168.36	163,261,168.36
固定資產	3,633,298.65	3,633,298.65	344,240,376.05	334,101,181.97
無形資產	82,461,606.14	10,150,906.14	52,741,993.14	48,218,209.94
使用權資產	-	-	1,327,853,061.12	1,306,254,958.49
長期待攤費用	542,734.50	542,734.50	-	-
負債：	325,260,294.57	314,413,689.57	1,963,525,854.89	1,954,460,584.91
短期借款	-	-	172,000,000.00	172,000,000.00
應付票據	12,164,846.53	12,164,846.53	-	-
應付帳款	173,134,220.03	173,134,220.03	306,508,362.12	306,508,362.12
合同負債	3,278,940.00	3,278,940.00	-	-
應付職工薪酬	282,252.37	282,252.37	27,302.68	27,302.68
應交稅費	-	-	247,604.50	247,604.50
其他應付款	117,383,921.56	117,383,921.56	147,824,254.49	147,824,254.49
預計負債	8,169,509.08	8,169,509.08	-	-
遞延所得稅負債	10,846,605.00	-	9,065,269.98	-
一年內到期的非流動負債	-	-	409,698,448.01	409,698,448.01
租賃負債	-	-	918,154,613.11	918,154,613.11
淨資產	694,039,656.39	632,575,561.39	1.00	-27,195,808.93
減：少數股東權益	340,079,431.63		0.33	
取得的淨資產	353,960,224.76		0.67	
購買產生的商譽	156,039,775.24	/	-	/
對價	510,000,000.00	/	0.67	/

六. 合併範圍的變動(續)

1. 非同一控制下企業合併(續)

(1) 本年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。

被購買方自購買日起至本年末的經營成果和現金流量列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	南京風電 2019年4月8日 至12月31日期間	包頭南風 2019年9月17日 至12月31日期間
營業收入	511,125,563.54	87,666,895.10
淨利潤	65,276,483.45	37,011,849.84
現金流量淨額	355,824,923.41	16,962,523.93

2. 新設立公司

哈爾濱市陵風新能源有限公司於2019年11月28日在黑龍江省哈爾濱市成立，註冊資本為人民幣5,000,000.00元，本集團之子公司南京風電持有其100%權益。該公司經營範圍為電力相關的技術開發、諮詢，電力工程設計，施工等活動。該新設子公司於本年度納入合併範圍。

慶安縣南風新能源科技有限公司於2019年11月29日在黑龍江省慶安縣成立，註冊資本為人民幣5,000,000.00元，本集團之子公司南京風電持有其100%的權益。該公司的經營範圍為風力發電、光伏發電、新能源技術開發等；該新設子公司於本年納入合併範圍。

五蓮縣南風新能源有限公司於2019年7月31日在山東省五蓮縣成立，註冊資本為人民幣5,000,000.00元，本集團之子公司南京風電持有其100%權益。該公司經營範圍為新能源技術開發，技術諮詢等。該新設子公司於本年度納入合併範圍。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

六. 合併範圍的變動(續)

2. 新設立公司(續)

五蓮縣鵬光新能源有限公司於2019年8月21日在山東省五蓮縣成立，註冊資本為人民幣2,000,000.00元，本集團之子公司南京風電持有其100%權益。該公司經營範圍為新能源技術開發，技術諮詢等。該新設子公司於本年度納入合併範圍。

五蓮縣寧旭新能源有限公司於2019年8月21日在山東省五蓮縣成立，註冊資本為人民幣2,000,000.00元，本集團之子公司南京風電持有其100%權益。該公司經營範圍為新能源技術開發，技術諮詢等。該新設子公司於本年度納入合併範圍。

3. 處置子公司

子公司名稱	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」)	貴州龍里縣	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」)	貴州龍里縣	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」)	貴州龍里縣	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」)	貴州龍里縣	土地綜合開發	70%	70%	註(a)

註(a)：於2019年1月23日，貴深公司、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不含稅價人民幣614,622.64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：

項目	2019年5月20日 賬面價值	2018年12月31日 賬面價值
貨幣資金	-	4,868,719.65
存貨	304,178,171.08	296,640,634.06
其他應付款	295,269,119.56	297,571,327.26
淨資產	8,909,051.52	3,938,026.45
少數股東權益(30%)	2,672,715.46	1,181,407.94
本集團享有的淨資產	6,236,336.06	2,756,618.51
處置收益	262,207,206.28	/
歸屬於本集團	183,545,044.40	/
歸屬於少數股東	78,662,161.88	/
處置對價	566,385,377.36	/
債權轉讓	295,269,119.56	/
股權轉讓	271,116,257.80	/

項目	2019年1月1日 至5月20日期間
營業收入	-
營業成本	-
淨虧損	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(%)		
					直接	間接	取得方式
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
清連公司	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
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



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

七. 在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		
					直接	間接	取得方式
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
貴州深高投資置業有限公司 (「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(a)	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(a)	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
赤峰寧風科技有限公司(a)	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(a)	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
宣城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%	設立
哈爾濱市陵風新能源有限公司	中國黑龍江哈爾濱市	中國黑龍江哈爾濱市	製造業	5,000,000.00人民幣	-	51%	設立
五連縣南風新能源有限公司	中國山東日照市	中國山東日照市	製造業	5,000,000.00人民幣	-	51%	設立
慶安縣南風新能源科技有限公司	中國黑龍江綏化市	中國黑龍江綏化市	製造業	5,000,000.00人民幣	-	51%	設立
五連縣騰光新能源有限公司	中國山東日照市	中國山東日照市	製造業	2,000,000.00人民幣	-	51%	設立
五連縣寧旭新能源有限公司	中國山東日照市	中國山東日照市	製造業	2,000,000.00人民幣	-	51%	設立
包頭南風(a)	中國內蒙古包頭市	中國內蒙古包頭市	風力發電	6,000,000.00人民幣	67%	-	非同一控制下的企業合併
包頭市陵翔新能源有限公司(a)	中國內蒙古包頭市	中國內蒙古包頭市	風力發電	80,000,000.00人民幣	-	67%	非同一控制下的企業合併
達茂旗南傳風力發電有限公司(a)	中國內蒙古包頭市	中國內蒙古包頭市	風力發電	1,000,000.00人民幣	-	67%	非同一控制下的企業合併
達茂旗寧源風力發電有限公司(a)	中國內蒙古包頭市	中國內蒙古包頭市	風力發電	1,000,000.00人民幣	-	67%	非同一控制下的企業合併
達茂旗寧翔風力發電有限公司(a)	中國內蒙古包頭市	中國內蒙古包頭市	風力發電	1,000,000.00人民幣	-	67%	非同一控制下的企業合併
達茂旗寧風風力發電有限公司(a)	中國內蒙古包頭市	中國內蒙古包頭市	風力發電	1,000,000.00人民幣	-	67%	非同一控制下的企業合併

(a) 為2019年新增的合併範圍子公司，詳見附註六、1

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12月31日

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	本年向少數股東宣告分派的股利	股東投資投入/收回	本年新增合併主體	年末少數股東
權益餘額						
清連公司	23.63%	30,233,579.95	-	-	-	680,396,142.99
貴深公司	30.00%	92,043,926.93	-	-	-	344,028,762.08
清龍公司	50.00%	-151,245,759.94	-150,000,000.00	-	-	796,356,226.42
深長公司	49.00%	40,918,233.03	-	-33,214,845.87	-	158,424,582.87
南京風電	49.00%	31,985,476.89	-	-	340,079,431.63	372,064,908.52
合計	/	43,935,456.86	-150,000,000.00	-33,214,845.87	340,079,431.63	2,351,270,622.88

2018年12月31日

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



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

七. 在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	2019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	145,272,948.91	6,717,582,286.12	6,862,855,235.03	306,424,129.32	3,680,117,647.03	3,986,541,776.35
貴深公司	1,959,179,316.17	52,827,347.96	2,012,006,664.13	865,244,123.96	-	865,244,123.96
清龍公司	85,063,882.24	2,649,734,125.26	2,734,798,007.50	160,557,827.55	981,527,727.10	1,142,085,554.65
深長公司	71,149,442.64	356,756,480.26	427,905,922.90	104,640,225.29	127,161.18	104,767,386.47
南京風電	2,061,637,929.15	93,961,656.09	2,155,599,585.24	1,372,128,875.12	24,154,570.28	1,396,283,445.40

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

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	2019年			
	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	840,343,568.52	127,945,746.72	127,945,746.72	640,086,081.16
貴深公司	680,655,214.65	306,813,089.77	306,813,089.77	-411,319,538.50
清龍公司	658,484,578.21	-302,491,519.88	-302,491,519.88	381,510,016.71
深長公司	165,556,111.94	83,506,598.03	83,506,598.03	116,565,862.20
南京風電(a)	511,125,563.54	65,276,483.45	65,276,483.45	-329,781,805.07

子公司名稱	2018年			
	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	764,016,571.34	112,073,355.95	112,073,355.95	591,354,427.23
貴深公司	411,902,608.75	97,959,760.00	97,959,760.00	254,086,763.35
清龍公司	641,636,907.04	99,780,700.72	99,780,700.72	462,116,780.65
深長公司	145,021,623.54	70,872,311.86	70,872,311.86	95,248,934.51

(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8日至2019年12月31日期間的數據。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

七. 在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(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12月31日，本集團不存在使用集團資產或清償集團負債方面的限制(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	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	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	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(a)	中國貴州省貴陽市	中國貴州省貴陽市	金融服務	14,588,046,744.00人民幣	2.92	0.52	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

(a) 本集團向貴州銀行董事會派出一名董事，對其經營和財務決策具有重大影響。

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包括德潤環境和聯合置地公司，採用權益法核算。下表列示了以上重要聯營公司的財務信息，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：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	德潤環境(註1)	聯合置地公司(註2)
流動資產	8,774,191,466.35	12,144,640,551.27
其中：現金及現金等價物	3,814,983,093.60	1,185,142,641.81
非流動資產	29,572,544,964.32	389,179.64
資產合計	38,346,736,430.67	12,145,029,730.91
流動負債	8,366,837,442.13	5,401,949,479.48
非流動負債	8,416,187,469.53	2,332,000,000.00
負債合計	16,783,024,911.66	7,733,949,479.48
少數股東權益	9,972,920,906.84	-
歸屬於母公司股東權益	11,590,790,612.17	4,411,080,251.43
按持股比例享有的淨資產份額	2,318,158,122.43	1,513,000,526.25
調整事項	2,206,898,136.52	-121,430,719.95
商譽	1,462,953,999.22	-
非流動資產評估溢價	743,944,137.30	-
內部交易未實現利潤	-	-121,430,719.95
投資的賬面價值	4,525,056,258.95	1,391,569,806.30
營業收入	10,021,925,093.24	4,067,148,180.06
所得稅費用	216,356,467.47	337,026,750.48
淨利潤	2,248,369,209.90	1,034,606,269.51
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,157,182,155.33	1,034,606,269.51
其他綜合收益	304,234,732.73	-
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	152,231,454.39	-
綜合收益總額	2,552,603,942.63	1,034,606,269.51
收到的股利	116,000,000.00	-

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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(續)

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	德潤環境	聯合置地公司
流動資產	9,242,290,347.80	7,803,774,943.70
非流動資產	23,770,923,185.35	30,219,515.40
資產合計	33,013,213,533.15	7,833,994,459.10
流動負債	6,615,202,263.71	3,057,520,477.18
非流動負債	6,691,348,460.44	1,400,000,000.00
負債合計	13,306,550,724.15	4,457,520,477.18
少數股東權益	9,081,990,816.99	-
歸屬於母公司股東權益	10,624,671,992.01	3,376,473,981.92
按持股比例享有的淨資產份額	2,124,934,398.40	1,158,130,575.80
調整事項	2,286,638,704.16	-143,522,700.75
商譽	1,462,953,999.22	-
非流動資產評估溢價	840,014,704.94	-
會計政策差異	-16,330,000.00	-
內部交易未實現利潤	-	-143,522,700.75
投資的賬面價值	4,411,573,102.56	1,014,607,875.05
營業收入	8,616,218,232.10	-
所得稅費用	212,974,859.70	-
淨利潤	1,943,814,517.84	-13,637,069.17
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,020,708,167.89	-13,637,069.17
其他綜合收益	-7,864,122.06	-
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	-3,935,010.08	-
綜合收益總額	1,936,425,095.43	-13,637,069.17
收到的股利	146,400,000.00	-

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，扣除本年溢價攤銷人民幣41,796,243.24元，本集團確認對德潤環境投資收益人民幣193,467,531.92元。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其他綜合收益的稅後淨額34,331,355.67元，確認對德潤環境資本公積人民幣1,684,268.80元，詳見附註五、14。

註2：本集團按照34.3%的持股比例分享聯合置地公司歸屬於母公司股東的淨利潤，本年確認對聯合置地公司投資收益人民幣354,869,950.44元，同時按照聯合置地公司已售物業比例轉回已實現利潤部分人民幣22,091,980.80元，詳見附註五、14。

七. 在其他主體中的權益(續)

2. 在聯營企業中的權益(續)

(2) 不重要的聯營企業的匯總財務信息

單位：元 幣種：人民幣

項目	年末餘額/ 本年發生額	年初餘額/ 上年發生額
聯營企業：		
投資賬面價值合計	2,789,663,276.48	2,432,927,520.00
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	351,346,818.03	364,561,010.10
—其他綜合收益(損失以「-」號填列)	-1,175,383.96	8,375,513.47
—綜合收益總額	350,171,434.07	372,936,523.57
資本公積變動	-	15,082,210.98

除(1)中所列重要的聯營企業外，由於本集團於本年及2018年應佔每家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，其他聯營企業均為非重要的聯營企業。

(3) 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12月31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)。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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

金融資產

項目	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		以攤餘成本計量 的金融資產	合計
	準則要求	指定		
貨幣資金	-	-	4,733,118,401.80	4,733,118,401.80
交易性金融資產	62,689,444.00	-	-	62,689,444.00
應收票據	-	-	9,895,060.34	9,895,060.34
應收賬款	-	-	722,266,920.82	722,266,920.82
合同資產	-	-	450,892,553.87	450,892,553.87
其他應收款	-	-	374,186,451.62	374,186,451.62
一年內到期的				
非流動資產	-	-	22,548,751.19	22,548,751.19
長期應收款	-	-	339,110,117.99	339,110,117.99
其他非流動金融資產	-	217,939,080.00	-	217,939,080.00

金融負債

項目	以攤餘成本計量 的金融負債	合計
短期借款	361,456,200.24	361,456,200.24
應付票據	131,749,731.69	131,749,731.69
應付帳款	970,759,025.09	970,759,025.09
其他應付款	3,015,875,682.79	3,015,875,682.79
長期應付款	2,217,015,191.85	2,217,015,191.85
一年內到期的非流動負債	376,731,942.59	376,731,942.59
長期借款	9,031,815,479.53	9,031,815,479.53
應付債券	4,676,256,207.56	4,676,256,207.56
租賃負債	118,269,744.66	118,269,744.66

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：(續)

2018年

金融資產

項目	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		以攤餘成本計量 的金融資產	合計
	準則要求	指定		
貨幣資金	-	-	4,226,691,084.07	4,226,691,084.07
交易性金融資產	45,103,194.00	-	-	45,103,194.00
應收賬款	-	-	174,639,116.34	174,639,116.34
合同資產	-	-	166,842,230.65	166,842,230.65
其他應收款	-	-	1,580,256,204.51	1,580,256,204.51
一年內到期的非流動資產	-	-	22,548,751.19	22,548,751.19
其他流動資產	-	-	200,000,000.00	200,000,000.00
長期應收款	-	-	160,973,492.73	160,973,492.73
其他非流動金融資產	-	180,438,820.00	-	180,438,820.00

金融負債

項目	以攤餘成本計量 的金融負債		合計
短期借款	117,424,819.20		117,424,819.20
應付帳款	714,905,820.77		714,905,820.77
其他應付款	2,396,828,896.75		2,396,828,896.75
一年內到期的非流動負債	279,574,031.57		279,574,031.57
長期借款	8,892,735,993.43		8,892,735,993.43
應付債券	4,632,920,008.39		4,632,920,008.39



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

八、 與金融工具相關的風險(續)

2. 金融資產轉移

已整體終止確認但繼續涉入的已轉移金融資產

於2019年12月31日，南京風電已貼現的銀行承兌匯票的賬面價值為人民幣100,000,000.00元。本集團認為，于貼現時已經轉移了與應收票據有關的幾乎所有的風險與報酬，符合金融資產終止確認條件，因此，於貼現日按照賬面價值全部終止確認相關應收票據。若匯票到期被承兌人拒付，貼現行有權向本集團追索(「繼續涉入」)。繼續涉入及回購的最大損失和未折現現金流量等於其賬面價值。本集團認為，繼續涉入公允價值並不重大。

於2019年12月31日，南京風電已背書給供應商用於結算應付帳款的銀行承兌匯票的賬面價值為人民幣6,200,000.00元，包頭南風已背書給供應商用於結算應付帳款的銀行承兌匯票的賬面價值為人民幣551,000.00元。於2019年12月31日，其到期日為1至12個月，根據《票據法》相關規定，若承兌銀行拒絕付款的，其持有人有權向本集團繼續涉入。本集團認為，本集團已經轉移了其幾乎所有的風險和報酬，因此，終止確認其及與之相關的已結算應付帳款的賬面價值。繼續涉入及回購的最大損失和未折現現金流量等於其賬面價值。本集團認為，繼續涉入公允價值並不重大。

2019年，本集團於其轉移日未確認利得或損失。本集團無因繼續涉入已終止確認金融資產當年度和累計確認的收益或費用。

3. 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。

八、 與金融工具相關的風險(續)

3. 金融工具風險(續)

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、應收銀行承兌匯票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、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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

八、 與金融工具相關的風險(續)

3. 金融工具風險(續)

信用風險(續)

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。

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。

八、 與金融工具相關的風險(續)

3. 金融工具風險(續)

信用風險(續)

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。

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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

八、 與金融工具相關的風險(續)

3. 金融工具風險(續)

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：

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

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	370,162,473.64	-	-	-	370,162,473.64
應付票據	131,749,731.69	-	-	-	131,749,731.69
應付帳款	970,759,025.09	-	-	-	970,759,025.09
其他應付款	3,019,015,161.98	-	-	-	3,019,015,161.98
長期應付款	98,290,940.00	684,593,228.22	1,652,148,680.00	-	2,435,032,848.22
一年內到期的 非流動負債(註1)	391,275,533.44	-	-	-	391,275,533.44
長期借款	403,848,321.25	1,050,893,600.40	2,489,738,078.98	9,269,556,793.17	13,214,036,793.80
應付債券	181,491,925.00	3,274,351,925.00	1,715,842,200.00	-	5,171,686,050.00
租賃負債	-	30,136,992.71	63,717,425.33	40,050,537.77	133,904,955.81
合計	5,566,593,112.09	5,039,975,746.33	5,921,446,384.31	9,309,607,330.94	25,837,622,573.67

八、與金融工具相關的風險(續)

3. 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：(續)

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
應付帳款	714,905,820.77	-	-	-	714,905,820.77
其他應付款	2,396,828,896.75	-	-	-	2,396,828,896.75
一年內到期的非流動負債(註1)	287,789,992.30	-	-	-	287,789,992.30
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	180,517,300.00	180,517,300.00	4,955,319,500.00	-	5,316,354,100.00
合計	4,019,238,687.40	986,374,390.07	8,396,846,294.37	7,858,874,086.76	21,261,333,458.60

註1： 包括一年內到期的長期借款、一年內到期的長期應付款以及一年內到期的租賃負債。

鑒於本集團擁有穩定和充裕的經營現金流以及充足的授信額度，並已做出恰當融資安排以滿足償債及資本支出，本公司管理層認為本集團不存在重大的流動性風險。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

八、 與金融工具相關的風險(續)

3. 金融工具風險(續)

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，反映了在所有其他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。

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	基點 增加(減少)	淨損益 增加(減少)	股東權益合計 增加(減少)
人民幣	100/(100)	(67,073,117.61)/ 67,073,117.61	(67,073,117.61)/ 67,073,117.61

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	基點 增加(減少)	淨損益 增加(減少)	股東權益合計 增加(減少)
人民幣	100/(100)	(66,600,950.65)/ 66,600,950.65	(66,600,950.65)/ 66,600,950.65

八、與金融工具相關的風險(續)

3. 金融工具風險(續)

市場風險(續)

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

單位：元 幣種：人民幣

項目	匯率 增加(減少以「-」號填列)	淨損益 增加(減少以「-」號填列)	股東權益合計 增加(減少以「-」號填列)
人民幣對美元貶值	10%	-3,350,265.13	-3,350,265.13
人民幣對美元升值	-10%	3,350,265.13	3,350,265.13
人民幣對港幣貶值	10%	-3,277,600.19	-3,277,600.19
人民幣對港幣升值	-10%	3,277,600.19	3,277,600.19

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	匯率 增加(減少以「-」號填列)	淨損益 增加(減少以「-」號填列)	股東權益合計 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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

八、 與金融工具相關的風險(續)

4. 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。2019年度和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

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
總資產	44,923,734,271.98	41,100,850,328.23
總負債	24,200,462,012.14	21,561,097,600.88
資產負債率	53.87%	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。

九、公允價值的披露(續)

1. 以公允價值計量的資產和負債

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	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	62,689,444.00	-	-	62,689,444.00
其他非流動金融資產	-	-	217,939,080.00	217,939,080.00
合計	62,689,444.00	-	217,939,080.00	280,628,524.00

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	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	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
合計	45,103,194.00	-	180,438,820.00	225,542,014.00

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12月31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，本年末持有的交易性金融資產根據該金融資產於2019年12月31日的活躍市場報價遠端匯率確定。

本年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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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。

3. 聯營企業情況

聯營企業詳見附註七、2

本年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聯營企業情況如下：

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	與本集團的關係
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

十、關聯方關係及關聯交易(續)

5 關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

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	2018年
聯合電子(a)	接受聯網收費結算服務	20,315,992.51	17,460,709.44
顧問公司(b)	接受工程勘察設計	18,839,298.70	64,662,557.21
其他(c)	接受供電服務及其他	320,289.30	350,693.52

(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、清連高速、沿江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接受華南物流公司、新通產公司、華昱公司、龍大公司提供的水電資源及廣告牌供電服務等，由於金額較小，未單獨列示。

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	2018年
其他(a)	提供水電服務及其他	1,682,612.26	1,316,451.50

(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、深圳國際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	2018年
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

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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	本年確認的託管 收益/承包收益
寶通公司(a)	本公司	股權託管	2019.01.01	2019.12.31	協議價	8,273,584.90

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，本年確認的託管收益為人民幣8,273,584.90元(2018年：人民幣16,981,132.08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	2018年
顧問公司及聯合電子	房屋	440,838.12	656,122.21

(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	2018年
龍大公司、新通產公司、華南物流公司 及華昱公司	戶外廣告用地使用權	823,154.84	3,150,451.59

由於本集團與各關聯方的關聯租賃交易金額較小，未單獨列示。

十、關聯方關係及關聯交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(5) 關鍵管理人員報酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
關鍵管理人員報酬	16,128,606.19	17,828,837.00

關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員。本公司於本年共有關鍵管理人員21人(2018年：24人)。

註： 上表薪酬不包括：(a)董事胡偉和監事王增金2019年度領取的2018年度應發放獎金16.10萬元、37.02萬元；(b)董事廖湘文、文亮及高級管理人員龔濤濤、孫策、黃畢南、溫珀璋、趙桂萍、陳守逸、羅琨於2019年領取的2018年度應發放的長效激勵獎金，稅前金額分別為38.26萬元、11.70萬元、19.73萬元、34.35萬元、35.88萬元、35.88萬元、11.58萬元、11.32萬元和35.80萬元。

(a) 董事及監事薪酬

2019年度每位董事及監事的薪酬如下：

單位：元 幣種：人民幣

姓名	酬金	工資	獎金	合計
胡偉*	-	708,000.00	292,000.00	1,000,000.00
廖湘文*	-	741,000.00	573,000.00	1,314,000.00
文亮*	-	292,860.00	572,875.00	865,735.00
王增金*	-	761,000.00	519,351.00	1,280,351.00
蔡曙光	210,000.00	-	-	210,000.00
溫兆華	210,000.00	-	-	210,000.00
陳曉露	210,000.00	-	-	210,000.00
白華	210,000.00	-	-	210,000.00
辛建*	-	249,364.00	175,775.00	425,139.00

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十、關聯方關係及關聯交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(5) 關鍵管理人員報酬(續)

(a) 董事及監事薪酬(續)

2018年度每位董事及監事的薪酬如下：

單位：元 幣種：人民幣

姓名	酬金	工資	獎金	合計
胡偉*	-	708,000.00	782,000.00	1,490,000.00
廖湘文*	-	585,500.00	855,200.00	1,440,700.00
吳亞德(已離任)*	-	660,800.00	735,100.00	1,395,900.00
王增金*	-	623,000.00	803,000.00	1,426,000.00
蔡曙光	210,000.00	-	-	210,000.00
溫兆華	210,000.00	-	-	210,000.00
陳曉露	210,000.00	-	-	210,000.00
白華	188,137.00	-	-	188,137.00
辛建*	-	193,500.00	258,900.00	452,400.00

* 以上董事及監事的薪酬已反映在關鍵管理人員薪酬中。

於本年度，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文、執行董事兼財務總監文亮(自2019年3月起擔任執行董事)、董事陳燕、陳元鈞、範志勇、陳凱、蔡曙光、溫兆華、陳曉露、白華以及監事王增金及辛建可領取的會議津貼(稅前)分別為8,000.00元、12,000.00元、9,500.00元、9,000.00元、8,000.00元、9,000.00元、9,000.00元、10,000.00元、12,000.00元、11,000.00元、11,000.00元、8,000.00元、8,000.00元。其中，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文、執行董事兼財務總監文亮、董事陳燕、陳元鈞、範志勇、陳凱以及監事王增金已放棄本年度應收的會議津貼。

於本年度，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文、執行董事兼財務總監文亮(自2019年3月起擔任執行董事)、監事王增金及辛建分別獲取了退休計劃的雇主供款123,349.00元(2018年：156,415.56元)、122,761.00元(2018年：145,220.56元)、45,023.00元(2018年：0元)、120,195.00元(2018年：143,629.56元)和37,648.00元(2018年：58,824.12元)。

此外，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文、執行董事兼財務總監文亮(自2019年3月起擔任執行董事)、監事王增金及辛建還分別獲取了其他福利和津貼，包括職工醫療保險計劃等，於本年度金額分別為110,097.06元(2018年：79,184.44元)、110,097.06元(2018年：79,179.44元)、55,275.52元(2018年：0元)、110,847.06元(2018年：79,970.44元)和99,727.43元(2018年：64,975.88元)。

十、關聯方關係及關聯交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(5) 關鍵管理人員報酬(續)

(b) 薪酬最高的前五位

本年度本集團薪酬最高的前五位中包括2位董事及監事(2018年度：2位董事)，其薪酬已反映在上表中；其他3位(2018年度：3位)的薪酬合計金額列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
基本工資、獎金、住房補貼以及其他補貼	4,239,307.18	4,942,082.32
養老金	349,128.00	427,117.68
合計	4,588,435.18	5,369,200.00

	本年人數	上年人數
薪酬範圍：		
港幣0元－1,000,000元	—	—
港幣1,000,001元－1,500,000元	—	—
港幣1,500,001元－2,000,000元	3	1
港幣2,000,001元及以上	—	2

(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、32(v)	67,500,000.00	4.275%	2018/9/30	2021/9/20
廣州西二環公司(b) 附註五、32(v)	37,500,000.00	4.275%	2019/12/26	2022/11/28
江中公司(c) 附註五、32(v)	60,000,000.00	3.915%	2018/11/27	2023/11/27
新通產公司(d) /	2,000,000,000.00	4.35%	2019/4/26	2019/4/30
聯合置地公司(e) /	277,830,000.00	3.65%	2019/4/23	2020/4/22
聯合置地公司(f) 附註五、34(b)	514,500,000.00	3.65%	2019/8/1	2022/7/24
聯合置地公司(f) 附註五、34(b)	328,800,000.00	3.65%	2019/10/29	2022/7/24
聯合置地公司(f) 附註五、34(b)	220,000,000.00	3.65%	2019/11/27	2022/7/24
聯合置地公司(f) 附註五、34(b)	555,660,000.00	3.65%	2019/12/24	2022/7/24

- (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%。本年本公司因該項借款確認了利息支出人民幣2,925,702.93元。

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

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(續)

- (b) 2019年12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37,500,000.00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%。本年本公司因該項借款確認了利息支出人民幣26,718.95元。
- (c) 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%。本年本公司因該項借款確認了利息支出人民幣2,381,625.00元。
- (d) 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注資，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。本公司於2019年4月收到並償還上述全部借款。本年本公司因該項借款確認了利息支出人民幣710,301.37元。
- (e) 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%。本年本公司因該項借款確認了利息支出人民幣7,029,099.00元。
- (f) 2019年7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合計不超過人民幣20.58億元的借款，雙方約定借款期限為協議簽訂三年內，借款利率為3.65%。本年本公司因該項借款確認了利息支出人民幣11,148,698.00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	2018年
聯合置地公司	減資款項利息	644,706.26	45,048,752.66
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	-	225,087,871.50
深國際物流	物流用地補償	-	2,134,260.50

* 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12月31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	龍大公司	-	-	1,298.18	-
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	華昱公司	20,000.00	-	20,000.00	-
其他應收款	聯合置地公司	-	-	606,662,489.40	-
預付帳款	顧問公司	1,248,751.13	-	4,693,984.06	-
預付帳款	聯合電子	60,526.80	-	-	-
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12月31日	2018年12月31日
應付帳款	顧問公司	3,983,139.38	2,441,328.80
應付帳款	聯合電子	136,082.90	-
應付帳款	新通產公司	80,279.25	-
應付帳款	龍大公司	40,916.69	27,900.00
應付帳款	華昱公司	13,500.00	210,357.15
應付帳款	華南物流公司	2,107.80	1,607.80
其他應付款	聯合置地公司	296,007,797.00	-
其他應付款	顧問公司	19,907,626.54	15,021,943.16
其他應付款	聯合電子	591,084.13	579,209.79
其他應付款	貴州鵬博	515,680.55	610,216.91
其他應付款	龍大公司	458,985.21	-
其他應付款	廣州西二環公司	114,890.63	18,540,984.48
其他應付款	江中公司	71,775.00	71,775.00
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
長期應付款	聯合置地公司	1,618,960,000.00	-

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十、關聯方關係及關聯交易(續)

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

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
顧問公司	22,106,438.74	37,948,165.44

(2) 投資性承諾

於2019年12月31日，本集團關聯方投資性承諾為人民幣537,085,914.05元(2018年12月31日：人民幣698,500,000.00元)，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12月31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

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
高速公路建設項目	2,424,579,036.04	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

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
房地產及高速公路開發項目	2,593,259,206.36	3,496,089,939.74
採購貨款	529,703,309.52	—
合計	3,122,962,515.88	3,496,089,939.74

十一、承諾及或有事項(續)

1. 重要承諾事項(續)

(2) 投資性承諾

於2019年12月31日，除附註十、7披露的關聯方承諾之外，本集團無投資性承諾。

2. 或有事項

(1) 資產負債表日存在的重要或有事項

- (a) 本公司受深圳市交委的委託管理建設南坪項目二期，根據工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市交委提供人民幣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) 本公司受深圳市交通公用設施管理處的委託對2019年南光高速鹽排高速鹽壩高速龍大高速四條高速公路進行綜合管養，根據工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市交委提供人民幣9,710,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (d) 本公司受深圳市生態環境局的委託全過程代建管理深汕生態環境科技產業園基礎設施及配套項目，根據工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市交委提供人民幣22,660,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (e) 於2019年12月31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人民幣650,916,623.18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。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十二、資產負債表日後事項

1. 於2020年1月8日，本公司之子公司環境公司與藍德環保科技集團股份有限公司(「藍德環保」)及其原股東鄭州詞達環保科技有限責任公司、北京水氣藍德科技有限公司、施軍營、施軍華共同簽訂了《關於收購藍德環保科技集團股份有限公司不超過68.1045%股份之增資及股份轉讓協議》。根據協議，交易分兩個階段進行。在第一階段，環境公司受讓賣方持有的藍德環保4,000萬股股份，並同時認購藍德環保新發行的8,500萬股股份，總計獲得藍德環保12,500萬股股份(佔藍德環保增發後總股本的53.2067%)。在第二階段，原股東根據其實際情況最遲於2020年4月25日向環境公司轉讓藍德環保不超過3,500萬股股份(最終以完成受讓的股份數量為準)。以上股份轉讓和發行的價格均為每股人民幣5.06元。本次交易完成後，環境公司最終將獲得藍德環保不超過16,000萬股股份，總對價不超過人民幣80,960萬元，持股比例不超過68.1045%。於2020年1月20日，環境公司已獲得藍德環保12,500萬股股份，持股比例為53.2067%，藍德環保成為本公司控股子公司。
2. 於2020年1月10日，董事會審議通過關於非公開發行不超過3億股H股股票的議案，每股面值人民幣1.00元，發行對象擬為本公司控股股東深圳國際及／或其指定的除本公司及本公司控股子公司以外的其他子公司，以及其他非關連人士的合資格投資者。上述提議尚需提交股東大會、A股類別股東會議、H股類別股東會議審議。
3. 新型冠狀病毒感染的肺炎疫情在全國爆發以來，對肺炎疫情的防控工作正在全國範圍內持續進行。2020年2月15日交通運輸部發佈《關於新冠肺炎疫情期間免收收費公路車輛通行費的通知》，免收通行費的時間範圍從2020年2月17日零時起，至疫情防控工作結束。本集團2020年的高速公路收入預計將受到免收通行費政策的不利影響。同時，交通運輸部表示將另行研究出台相關配套保障政策，統籌維護收費公路使用者、債權人、投資者和經營者的合法權益，本集團因免收通行費而面對的負面影響會公平地獲得部分補償。截至本報表報出日，相關配套保障政策尚未出台。由於無法確定疫情結束時間以及相關配套保障政策，暫無法估計該事項對本集團的影響金額。
4. 根據本公司2018年股東大會向董事會授予的發行債券類融資工具的一般授權，本公司已向中國銀行間市場交易商協會申請註冊發行人民幣20億元的超短期融資券並已獲得批准。按照交易商協會簽發的《接受註冊通知書》(中市協注[2020]SCP31號)，本公司超短期融資券註冊金額為人民幣20億元，註冊額度自《接受註冊通知書》落款之日起2年內有效。本公司於2020年3月16日至3月17日發行2020年度第一期超短期融資券，發行規模為人民幣10億元，期限180天，主要用途為償還有息債務及補充營運資金。

十二、資產負債表日後事項(續)

5. 2019年11月12日中國證監會出具《關於核准深圳高速公路股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2019]2262號)核准本公司發行不超過人民幣50億元的公司債券。本公司已於2020年3月17日發佈公告將公開發行深圳高速公路股份有限公司2020年公司債券(第一期)(疫情防控債)，本期發行規模為不超過人民幣20億元，發行價格為每張人民幣100元，債券期限為5年，附第三年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。
6. 於2020年3月17日，本公司全資子公司美華公司與深國際有限公司(「深國際香港」)簽訂了股權轉讓協定A。同日，本公司與深國際物流、深國際香港簽訂了股權轉讓協定B。根據上述兩份股權轉讓協議，本集團將以人民幣15,169萬元的價格受讓深圳市深國際融資租賃有限公司(「融資租賃公司」)48%權益。本次交易完成後，本集團可以按照融資租賃公司的章程，委派五名董事中的三名。因此，融資租賃公司將成為本公司的控股子公司，其會計報表將納入本公司合併會計報表範圍。截至本報表披露日，該項股權並購事項尚未完成。

十三、其他重要事項

1. 分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策：

本集團的報告分部是提供不同服務的業務單元。由於各種業務需要不同的技術和市場戰略，因此，本集團獨立管理報告分部的生產經營活動，並評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

本集團有一個報告分部，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、風力發電、風機組裝和銷售及其他服務。本集團無來源於分部間的收入。該等業務均不構成獨立的可報告分部。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十三、其他重要事項(續)

1. 分部信息(續)

(2) 報告分部的財務信息

單位：元 幣種：人民幣

2019年	公路運營	其他	未分配	合計
對外交易收入	4,569,454,414.90	1,616,370,697.07	-	6,185,825,111.97
營業成本	2,270,903,104.28	1,228,635,054.40	-	3,499,538,158.68
利息收入	10,828,844.85	11,681,061.21	27,316,197.15	49,826,103.21
利息費用	546,211,740.91	53,683,343.77	-	599,895,084.68
對聯營企業的投資收益	219,855,987.47	679,828,312.92	-	899,684,300.39
資產處置收益	386,045.39	-	-	386,045.39
資產減值損失	552,000,000.00	-	-	552,000,000.00
信用減值損失	-	-1,129,098.22	-	-1,129,098.22
折舊費和攤銷費	1,466,254,785.96	66,639,498.40	14,256,888.27	1,547,151,172.63
利潤總額	1,510,059,314.19	1,119,214,546.02	-185,040,136.40	2,444,233,723.81
所得稅費用	-146,249,560.18	117,273,765.98	-63,273,703.76	-92,249,497.96
淨利潤	1,656,308,874.38	1,001,940,780.04	-121,766,432.65	2,536,483,221.77
2019年12月31日				
資產總額	31,632,196,803.97	13,106,226,365.97	185,311,102.04	44,923,734,271.98
負債總額	18,961,176,468.90	3,152,003,093.01	2,087,282,450.23	24,200,462,012.14
2019年				
對聯營企業的長期股權投資	1,508,731,533.68	7,197,557,808.05	-	8,706,289,341.73
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	2,160,792,538.28	1,845,638,308.36	6,580,238.04	4,013,011,084.68

十三、其他重要事項(續)

1. 分部信息(續)

(2) 報告分部的財務信息(續)

單位：元 幣種：人民幣

2018年	公路運營	其他	未分配	合計
對外交易收入	5,066,387,436.63	740,720,595.15	-	5,807,108,031.78
主營業務成本	2,389,981,090.59	468,230,841.17	-	2,858,211,931.76
利息收入	14,314,487.69	9,353,245.23	52,843,675.55	76,511,408.47
利息費用	963,017,374.65	22,506,638.28	-	985,524,012.93
對聯營企業的投資收益	276,491,290.75	244,465,097.74	-	520,956,388.49
資產處置收益	2,227,050,978.93	-	75,400.25	2,227,126,379.18
信用減值損失	14,115.84	-250,000.00	-	-235,884.16
折舊費和攤銷費	1,627,480,036.46	10,547,584.38	6,380,627.55	1,644,408,248.39
利潤總額	4,195,074,964.42	474,014,746.95	-123,912,144.82	4,545,177,566.55
所得稅費用	906,389,918.52	60,057,065.55	-	966,446,984.07
淨利潤	3,288,685,045.90	413,957,681.40	-123,912,144.82	3,578,730,582.48
2018年12月31日				
資產總額	32,289,918,074.55	8,677,531,402.72	133,400,850.96	41,100,850,328.23
負債總額	20,159,143,807.87	1,217,714,915.76	184,238,877.25	21,561,097,600.88
2018年				
對聯營企業的長期股權投資	1,451,780,693.90	6,407,327,803.72	-	7,859,108,497.62
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	1,522,896,729.07	9,742,695.22	2,637,159.47	1,535,276,583.76

(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%。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十三、其他重要事項(續)

2. 租賃

(1) 作為出租人

本集團將部分停車位用於出租，租賃期為不定期租賃，形成經營租賃。根據租賃合同，每年需根據市場租金狀況對租金進行調整。2019年本集團由於房屋及建築物租賃產生的收入為人民幣2,735,601.28元。租出房屋及建築物列示於投資性房地產，參見附註五、15。

本集團還將高速公路廣告牌以及服務區等出租，租賃期為1年至10年間，形成經營租賃。

經營租賃

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年
租賃收入	22,315,960.50

根據與承租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃的最低租賃收款額如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年
1年以內(含1年)	14,059,747.56
1年至2年(含2年)	8,395,822.86
2年至3年(含3年)	4,531,476.19
3年至4年(含4年)	3,453,380.95
4年至5年(含5年)	3,207,036.19
5年以上	951,200.00
合計	34,598,663.75

(2) 作為承租人

項目	2019年
租賃負債利息費用(附註五、49)	14,227,011.48
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	2,293,594.19
計入當期損益的採用簡化處理的低價值資產租賃費用(短期租賃除外)	546,755.76
轉租使用權資產取得的收入	2,287,794.17
與租賃相關的總現金流出(附註五、59(7))	1,444,833,383.14
提前償還租賃負債產生的相關損益(附註五、49)	22,492,284.97

十三、其他重要事項(續)

2. 租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

本集團承租的租賃資產包括經營過程中使用的房屋及建築物、運輸設備和其他設備，房屋及建築物和機器設備的租賃期通常為1年至22年，運輸設備和其他設備的租賃期通常為1年至3年。少數租賃合同包含續租選擇權、終止選擇權。

重大經營租賃(僅適用於2018年)

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

項目	2018年
1年以內(含1年)	33,304,089.10
1年至2年(含2年)	33,095,227.29
2年至3年(含3年)	21,898,763.22
3年以上	78,849,466.88
合計	167,147,546.49

售後租回交易

本集團為滿足資金需求，將達茂旗項目風電場採取售後租回形式進行融資，租賃期為24個月。

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年
售後租回交易現金流入	673,000,000.00
售後租回交易現金流出	26,022,898.75

其他租賃信息

使用權資產，參見附註五、18；對短期租賃和低價值資產租賃的簡化處理，參見附註三、29；租賃負債，參見附註五、36。



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十四、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

項目	2019年	2018年
1年以內	11,331,676.56	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	16,170,543.00	21,331,105.99

(2) 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

種類	2019年			
	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	16,170,543.00	100.00	—	—
組合1	4,838,866.44	29.92	—	—
組合2	11,331,676.56	70.08	—	—
合計	16,170,543.00	100.00	—	—

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

項目	2019年		
	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	11,331,676.56	—	—
合計	11,331,676.56	—	—

十四、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			
	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	21,331,105.99	100.00	-	-

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

項目	2018年		
	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	15,667,639.54	-	-

(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	佔應收賬款餘額總額比例(%)
2019年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	16,163,313.05	-	99.96
2018年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	20,339,859.04	-	95.35

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款

(1) 其他應收款分類如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年	2018年
應收利息	6,449,336.44	2,367,187.50
應收股利	450,000,000.00	450,000,000.00
其他應收款	549,346,573.39	2,026,988,171.40
合計	1,005,795,909.83	2,479,355,358.90

(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

項目	2019年	2018年
1年以內	483,144,327.89	2,433,147,267.78
1至2年	476,608,031.77	197,499.95
2至3年	181,085.27	4,361,802.69
3年以上	45,862,464.90	41,648,788.48
合計	1,005,795,909.83	2,479,355,358.90

(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：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	第一階段 未來12個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
年初餘額	2,479,355,358.90	-
本年增加	133,587,973.25	-
本年減少	1,607,147,422.32	-
年末餘額	1,005,795,909.83	-

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

(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：(續)

2018年

單位：元 幣種：人民幣

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

(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	2018年
應收股利	450,000,000.00	450,000,000.00
應收借款	378,789,412.68	414,881,251.66
應收代墊款	155,992,169.78	70,152,987.30
應收鹽排、鹽壩路段取消收費站項目款項	11,170,906.19	-
應收三項目相關稅費	-	932,672,618.97
應收減資款項	-	606,662,489.40
應收利息	6,449,336.44	2,367,187.50
其他	3,394,084.74	2,618,824.07
合計	1,005,795,909.83	2,479,355,358.90



財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

(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

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款年末 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	一年至兩年	44.74	-
南京風電	應收借款	300,000,000.00	一年以內	29.83	-
沿江公司	應收代墊款	52,366,897.15	一年以內	5.21	-
清龍公司	應收借款	50,000,000.00	一年以內	4.97	-
美華公司	應收代墊款	41,750,067.95	三年以上	4.15	-
合計	/	894,116,965.10	/	88.90	-

2018年

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款年末 餘額合計數的比例(%)	壞賬準備年末餘額
深圳市交通運輸局	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	/	2,379,335,108.37	/	95.97	-

十四、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			2018年		
	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	16,452,364,720.93	678,765,149.21	15,773,599,571.72	11,940,843,929.37	678,765,149.21	11,262,078,780.16
對聯營企業投資	3,967,922,683.17	-	3,967,922,683.17	3,405,269,465.55	-	3,405,269,465.55
合計	20,420,287,404.10	678,765,149.21	19,741,522,254.89	15,346,113,394.92	678,765,149.21	14,667,348,245.71

(1) 對子公司投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	本年宣告發放股利	減值準備年末餘額
機荷東公司	579,610,371.65	-	102,311,514.19	477,298,857.46	325,229,065.61	-
梅觀公司	523,057,283.42	-	1,797,141.08	521,260,142.34	44,203,419.33	-
清龍公司	101,477,197.16	-	-	101,477,197.16	120,000,000.00	-
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	540,000,000.00	-	5,000,000,000.00	-	-
運營發展公司	28,500,000.00	-	-	28,500,000.00	-	-
深長公司	67,851,316.78	-	34,570,553.84	33,280,762.94	-	-
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	-	-
包頭南風	-	0.67	-	0.67	-	-
合計	11,262,078,780.16	4,650,200,000.67	138,679,209.11	15,773,599,571.72	489,432,484.94	678,765,149.21

財務報表附註

2019年度
(人民幣元)

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3. 長期股權投資(續)

(2) 對聯營企業投資

對聯營企業投資請參見附註五、14。本公司直接持股貴州銀行2.92%，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。

4. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年		2018年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	667,662,764.59	136,187,766.16	1,382,757,210.57	265,101,918.95
其他業務	179,795,923.67	168,579,102.04	171,883,183.06	130,255,601.99
合計	847,458,688.26	304,766,868.20	1,554,640,393.63	395,357,520.94

5. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2019年1-12月	2018年1-12月
權益法核算的長期股權投資收益	705,905,909.94	217,814,470.12
成本法核算的長期股權投資收益	489,432,484.94	1,183,157,178.84
其他非流動金融資產取得的投資收益	30,125,114.76	6,859,719.35
理財產品取得的投資收益	57,896.09	-
外匯掉期平倉收益/(損失)	26,860,000.00	-49,740,000.00
已實現的順流交易損益(a)	22,402,839.33	-
合計	1,274,784,245.06	1,358,091,368.31

(a) 2018年聯合置地對梅觀公司的回遷辦公樓物業補償，集團合併層面抵銷了持股部分的資產處置收益，本年聯合置地房開建設項目實現收入，本公司按照聯合置地已售物業比例轉回已實現收益人民幣22,091,980.80元和利息人民幣310,858.53元

十五、補充資料

1. 本年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	8,214,015.10	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	1,441,847.76	
外幣掉期工具交割收益	26,860,000.00	
非金融企業資金佔用費	595,434.57	為聯合置地公司減資款利息。
外幣掉期公允價值變動損益	17,586,250.00	為鎖定匯率風險，對3億美元境外債券安排外匯掉期，本年因美元升值，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	37,500,260.00	本年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	386,045.39	集團總部車輛處置收益。
收購子公司確認的公允價值變動損益	26,000,000.00	水官高速收購或有對價調整收益。
子公司股權轉讓	262,207,206.28	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。
提前償還中金融租賃款產生的財務收益	22,492,284.97	包頭南風因提前償還融資租賃款產生的財務收入。
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	175,940.45	
少數股東權益影響額	-58,859,917.14	
所得稅影響額	-88,741,749.89	
合計	255,857,617.49	

非經常性損益明細表編製基礎

根據中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益(2008)》(「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	14.14%	1.146	1.146
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	12.62%	1.029	1.029

公司資料

一、 公司信息

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

二、 聯繫人和聯繫方式

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

三、 基本情況

公司註冊地址	深圳市龍華區福城街道福民收費站 郵政編碼：518110
公司辦公地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 郵政編碼：518026
公司網址	http://www.sz-expressway.com
電子信箱	ir@sz-expressway.com
香港主要營業地點	香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室 電話：(852)2543 0633 傳真：(852)2543 9996

四、 信息披露及備置地

公司選定信息披露報紙	上海證券報、證券時報、中國證券報、證券日報(A股)
登載年度報告的網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk http://www.sz-expressway.com
年度報告備置地	境內：深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 香港：香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室

五、 證券簡況

證券種類	證券上市交易所	證券簡稱	證券代碼
A股	上海證券交易所	深高速	600548
H股	香港聯合交易所有限公司	深圳高速	00548
債券	香港聯合交易所有限公司	SZEW B2107	5684

六、 其他資料

會計師事務所	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層簽字會計師：謝楓、梁嫦娥
中國法律顧問	廣東君言律師事務所 深圳市南山區深南大道華潤城大衝國際中心5號樓10C
香港法律顧問	龍炳坤、楊永安律師行 香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
香港股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓
A股投資者關係顧問	九富投資顧問有限公司 深圳市福田區金田路4028號榮超經貿中心3801-3803室
H股投資者關係顧問	皓天財經集團有限公司 香港干諾道中41號盈置大廈6樓
主要往來銀行	國家開發銀行、中國工商銀行、招商銀行



公司資料

七、項目信息(截至2020年3月)

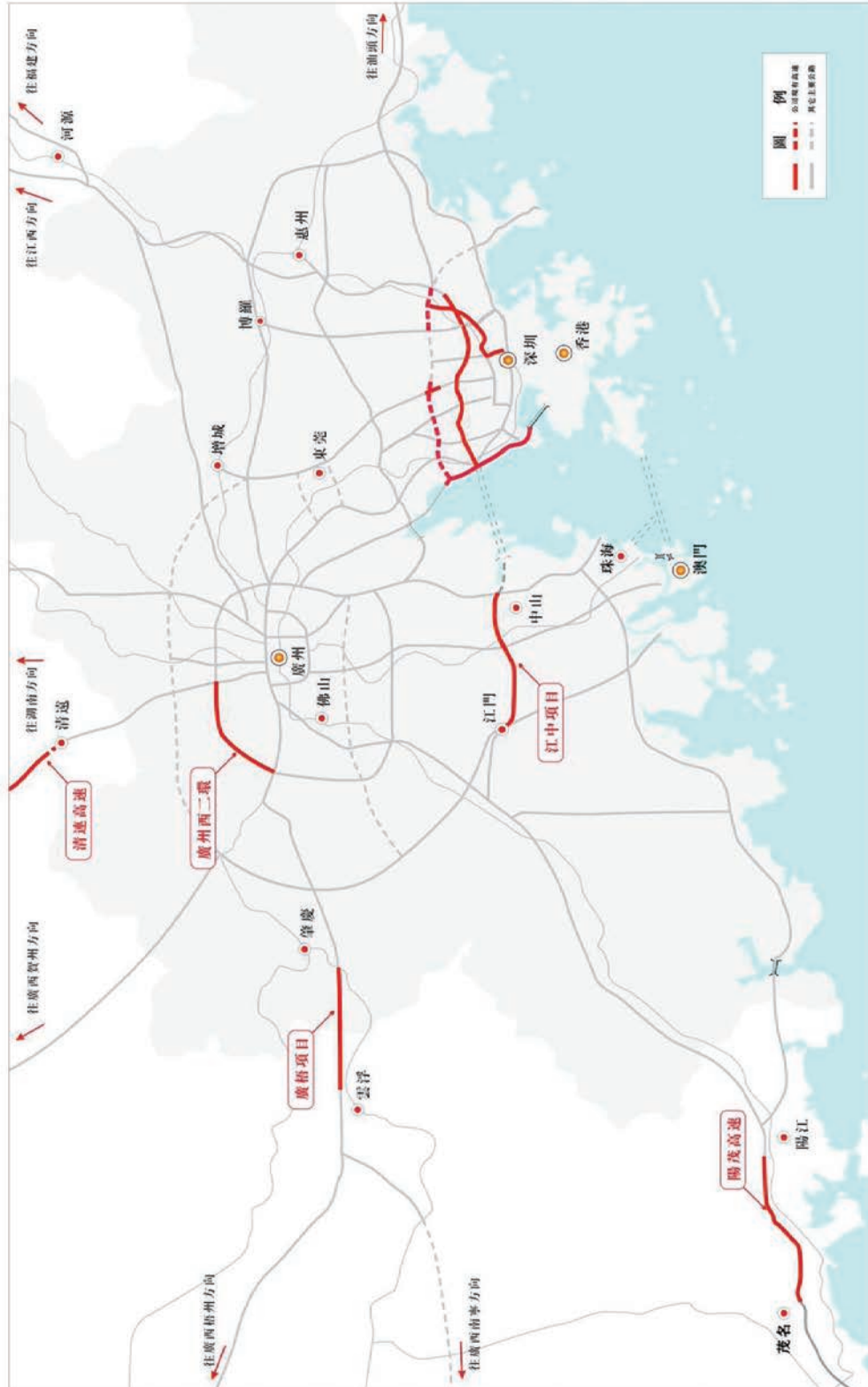
收費項目	本公司權益	位置	收費里程(公里)	車道數量	狀況	收費到期日
梅觀高速	100%	深圳	5.4	8	營運	2027.03
機荷東段	100%	深圳	23.7	6	營運	2027.03
機荷西段	100%	深圳	21.8	6	營運	2027.03
水官高速	50%	深圳	20.0	10	營運	2027.2
水官延長段	40%	深圳	6.3	6	營運	2027.2
沿江項目	100%	深圳	36.6	8	一期營運 二期在建	2038.12
外環項目	100%	深圳	60	6	在建	-
陽茂高速	25%	廣東	79.8	4	營運	2027.07
廣梧項目	30%	廣東	37.9	4	營運	2027.11
江中項目	25%	廣東	39.6	4	營運	2027.08
廣州西二環	25%	廣東	40.2	6	營運	2030.12
清連高速	76.37%	廣東	216.0	4	營運	2034.07
武黃高速	100%	湖北	70.3	4	營運	2022.09
益常項目	100%	湖南	78.3	4	營運	2033.12
長沙環路	51%	湖南	34.7	4	營運	2029.10
南京三橋	25%	江蘇	15.6	6	營運	2030.10

註：

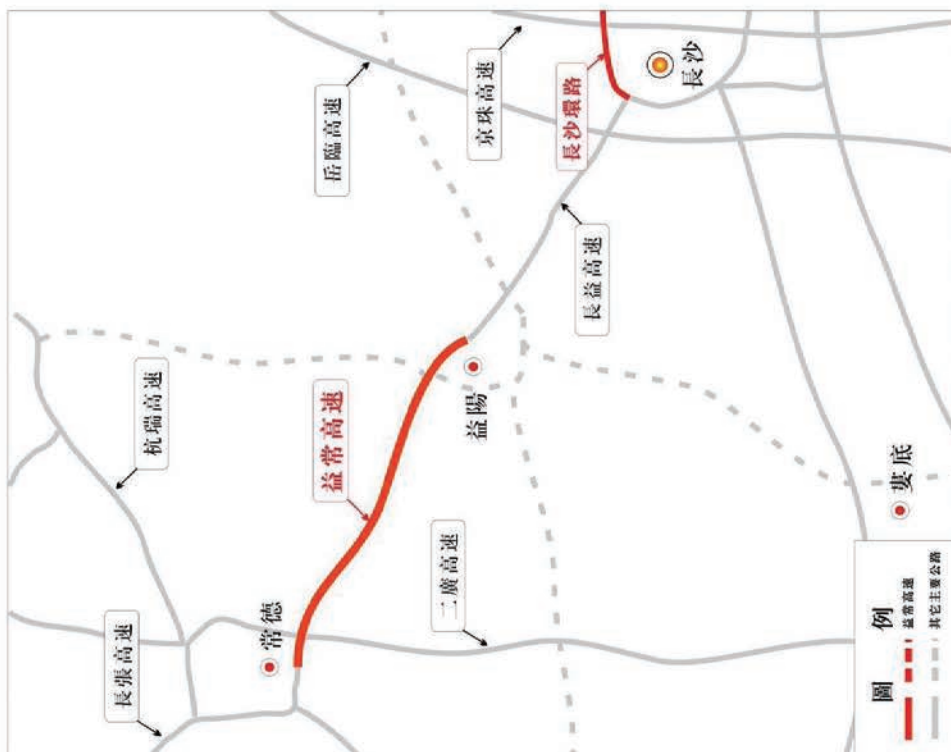
- (1) 上述收費項目的具體介紹、收費標準、歷史營運數據等信息以及所在地區的路網示意圖，可登陸公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「業務領域-公路運營」、「投資者關係-營運數據」、「投資者關係-推介平台」等欄目查詢和更新。

公司資料

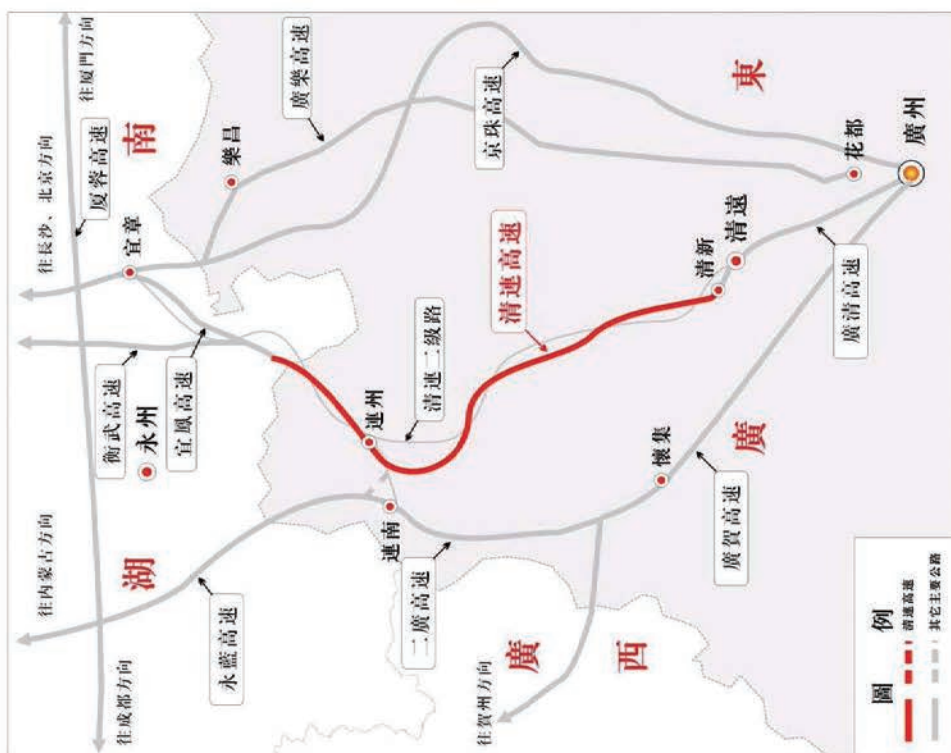
珠三角地區高速路網示意圖



益常高速公路網示意圖



清連高速公路網示意圖



公司資料

武黃高速路網示意圖



南京三橋路網示意圖



長沙環路路網示意圖



- ◆ 除特別說明外，本報告中之金額幣種為人民幣。
- ◆ 本報告中如出現分項值之和與總計數尾數不一致的，乃四捨五入原因所致。



深圳高速公路股份有限公司

www.sz-expressway.com