

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00548)

2020 年半年度業績初步公告

一、重要提示

1.1 重要提示

本公司 2020 年半年度業績初步公告摘自本公司 2020 年半年度報告全文，投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀將刊載於上交所網站 <http://www.sse.com.cn> 及聯交所網站 <http://www.hkexnews.com.hk> 的半年度報告全文。

本公司 2020 年半年度財務報表按照中國企業會計準則編制，並同時遵循香港公司條例以及上市規則的披露要求。

除特別說明外，本公告中之金額幣種為人民幣。

1.2 公司簡介

股票種類	A 股	H 股
股票簡稱	深高速	深圳高速
股票代碼	600548	00548
股票上市交易所	上交所	聯交所
聯繫人和聯繫方式	董事會秘書	證券事務代表
姓名	龔濤濤	龔欣、肖蔚
電話	(86) 755-8285 3330	(86) 755-8285 3338
傳真	(86) 755-8285 3411	
電子信箱	secretary@sz-expressway.com	

二、 中期利潤分配方案

董事會建議不派發 2020 中期股息(2019 中期：無)，也不進行資本公積金轉增股本。

三、 主要財務數據和股東情況

3.1 主要財務數據

報告期內，集團實現營業收入 1,686,872 千元，同比減少 37.71%，主要系受疫情期間高速公路免費政策影響所致。

2020 年上半年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤（「淨利潤」）43,923 千元（2019 年中期（經重列）：1,578,646 千元），同比下降 97.22%，主要系受疫情期間高速公路免費政策影響，報告期內集團經營和投資的收費公路路費收入減少所致。

單位：人民幣元

	2020 年 6 月 30 日 (未經審計)	2019 年 12 月 31 日 (經審計)		增減 (%)
		調整後	調整前	
總資產	49,424,994,544.39	45,264,524,190.36	44,923,734,271.98	9.19
歸屬於上市公司股東的股東權益	17,376,924,832.07	18,394,846,638.50	18,374,542,643.63	-5.53

	2020 中期 (未經審計)	2019 中期 (未經審計)		增減 (%)
		調整後	調整前	
營業收入	1,686,872,482.94	2,707,939,060.38	2,699,192,701.81	-37.71
歸屬於上市公司股東的淨利潤/虧損(虧損以「-」號填列)	43,922,935.74	1,578,645,874.71	1,576,824,356.13	-97.22
歸屬於上市公司股東的淨利潤 — 扣除非經常性損益/虧損(虧損以「-」號填列)	-11,753,811.56	1,414,280,546.59	1,414,280,546.60	-100.83
經營活動產生的現金流量淨額	-157,417,600.95	819,070,227.51	786,461,423.94	-119.22
加權平均淨資產收益率(%)	0.24	8.80	8.80	減少 8.56 個百分點
基本每股收益(元/股)/虧損(虧損以「-」號填列)	0.020	0.724	0.723	-97.22
稀釋每股收益(元/股)/虧損(虧損以「-」號填列)	0.020	0.724	0.723	-97.22

報告期內，由於融資租賃公司和物流金融公司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，本公司對以前年度合併財務報表數據進行了追溯調整。有關詳情請見財務報告附注六相關內容。

3.2 股東總數及股東持股情況

截至報告期末，根據本公司境內及香港股份過戶登記處所提供的股東名冊，本公司股東總數、前 10 名股東持股情況如下：

單位：股

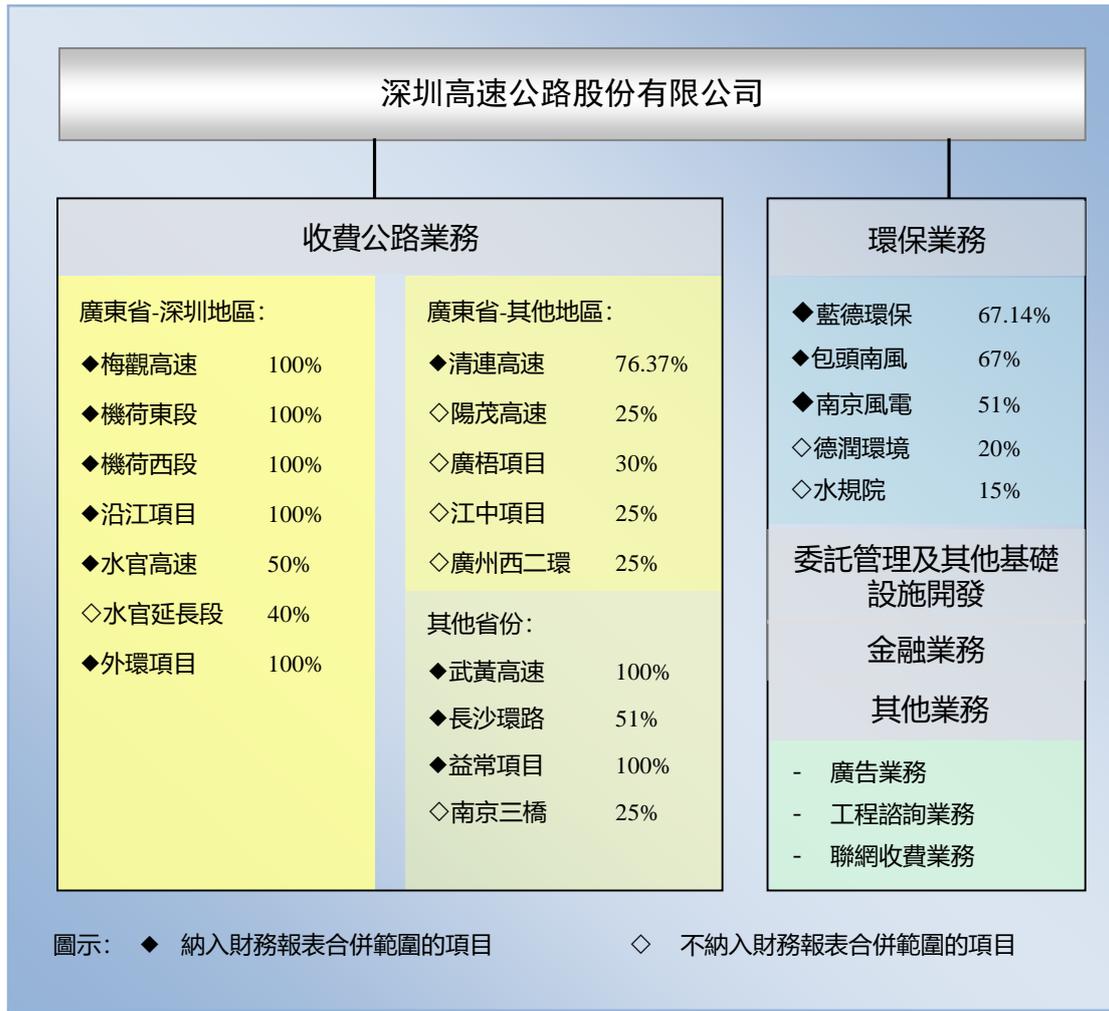
截至報告期末股東總數	23,565 戶，其中 A 股股東 23,323 戶，H 股股東 242 戶。				
截至報告期末前 10 名股東持股情況					
股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
HKSCC NOMINEES LIMITED ^註	境外法人	33.47%	729,875,042	—	未知
新通產實業開發(深圳)有限公司	國有法人	30.03%	654,780,000	—	無
深圳市深廣惠公路開發有限公司	國有法人	18.87%	411,459,887	—	無
招商局公路網路科技控股股份有限公司	國有法人	4.00%	87,211,323	—	無
廣東省路橋建設發展有限公司	國有法人	2.84%	61,948,790	—	無
香港中央結算有限公司	境內非國有法人	0.78%	16,908,621	—	未知
莫景獻	境內自然人	0.61%	12,248,839	—	未知
AU SIU KWOK	境外自然人	0.50%	11,000,000	—	未知
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	境內非國有法人	0.45%	9,738,673	—	未知
張萍英	境內自然人	0.23%	5,017,000	—	未知
上述股東關聯關係或一致行動的說明	新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 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。					

四、經營情況討論與分析

為實現轉型升級的戰略目標，集團在提升並整固收費公路主業的同時，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，已形成以收費公路和大環保業務為主的雙主業格局。近年來，集團以市場化、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、新能源業務平台，包括以拓展基礎設施建設市場及聯動土地綜合開發業務為主的投資公司；以輸出公路運營、養護管理服務及智慧交通業務為主的運營發展公司；以拓展固廢危廢等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；以及以拓展風電等新能源業務為主的新能源公司。集團將通過上述業務平台，充分發揮自身在基礎設施投融資、建設、運營及集成管理方面的競爭優勢，積極向雙主業產業鏈上、下游延伸，發展運營維護、智慧交通/環保系統、工程諮詢、廣告服務、城市綜合服務、產業金融等服務型業務，努力拓展集團經營發展空間。

4.1 業務回顧

現階段，本集團的收入和盈利主要來源於收費公路的經營和投資，環保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、以及金融、廣告、工程諮詢、聯網收費等業務。截至本報告日，本集團的主要業務列示如下：



2020年上半年，肺炎疫情對本集團的生產經營活動產生重大影響。集團在做好疫情防控的同時，積極採取措施率先實現全面復工復產，並正通過加大優質項目市場開發力度、提升生產效率、降低經營成本等開源節流措施降低疫情的負面影響。

報告期內，集團切實做好收費公路、環保和清潔能源主營業務工作，同時穩步推進委託管理、基礎設施開發、金融服務等相關業務。報告期集團實現營業收入約 16.87 億元，同比下降 37.71%。其中，實現路費收入約 10.46 億元、固廢危廢處理業務收入約 1.95 億元、清潔能源業務收入約 2.28 億元、委託管理服務收入約 1.27 億元、其他業務收入約 0.91 億元，分別佔集團總收入的 62.00%、11.55%、13.53%、7.53% 和 5.39%。

(一) 收費公路業務

1、經營環境分析

(1) 經濟環境

2020 年上半年，受突如其來的新冠肺炎疫情影響，全球商業活動遭受巨大衝擊，經濟運行陷入停滯，世界各主要經濟體經濟指標出現下滑，中國經濟發展亦面臨

巨大壓力和挑戰。面對風浪突起，中國政府迅速採取一系列防控疫情舉措，及時調整宏觀經濟政策，2020年3月以來，國內疫情得到逐步控制。隨著復工復產深入推進，中國經濟展現出強大韌性，生產經營秩序逐步恢復，儘管外部疫情仍持續蔓延，國際政治經濟形勢仍錯綜複雜，但中國經濟已呈現逐季修復持續向好態勢，2020年第二季度國內生產總值由負轉正，同比增長3.2%，上半年生產總值同比下降1.6%。經濟有序復蘇有助於區域內公路運輸及物流整體需求的恢復。^{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：**2019年收費公路行業政策密集出台，包括取消高速公路省界收費站，實現不停車快捷收費；大力推廣高速公路ETC應用，至2019年底實現通行高速公路的車輛ETC使用率達到90%以上，嚴格落實對ETC用戶不少於5%的車輛通行費基本優惠政策；交通運輸部出臺交通運輸行業新標準《收費公路車輛通行費車型分類》，將核載8人和9人客車由原2類客車降為1類微型客車，貨車由計重收費轉為按車型收費；廣東省交通管理部門要求自2020年1月1日起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；此外，2020年5月6日恢復收費後，全國ETC系統對各路段收費採取「四舍五不入」累計計費方式，即各路段收費金額小於0.5元的部分舍去取整到「元」，大於0.5元的部分不進位元仍按實際金額享受95折優惠費率。總體而言，該等政策的實施對本公司路費收入產生一定負面影響，但另一方面，行業政策的變化將更有利於行業的長遠發展及效率和服務的提升，例如貨車由計重收費轉為按車型收費，可實現高速公路收費站入口不停車稱重檢測，限制超限超載現象，不但提高通行效率，且降低公路養護成本，長遠而言對降低企業人工成本和管理費用等方面具有正面影響。

為保障疫情防控和生產生活物資運輸，支援企業復工復產，為穩定經濟社會大局提供有力支撐，交通運輸部要求自2020年2月17日0時起至2020年5月6日0時，所有依法通行收費公路的車輛免收通行費，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。該項政策的實施使本集團在疫情防控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，盡可能降低疫情所帶來的負面影響。

◆ 環保行業：《「十三五」生態環境保護規劃》已明確將生態文明建設上升為國家戰略，2020年是「十三五」規劃的收官之年，《2020年政府工作報告》已對2020年生態環境保護和治理工作進行了部署，以進一步落實「十三五」環境保護規劃目標。國家住房和城鄉建設部等9部門於2019年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》，2020年全國各省市陸續出臺垃圾分類管理實施規則，如《深圳市生活垃圾分類管理條例》將於2020年9月1日起正式實施。垃圾分類進入法治時代，由「倡議分類」步入「強制分類」，為固廢產業鏈多個細分領域帶來了新機遇。

2019年5月《國家發展改革委關於完善風電上網電價政策的通知》將陸上風電標杆上網電價改為指導價，新核准的集中式陸上風電項目上網電價全部通過競爭方式確定；對於以前年度已核准的陸上風電項目並網時限及電價補貼進行了明確劃分。受該政策驅動，2020年陸上風電項目建設仍處高峰期。2019年5月以來國家能源局也陸續下發了風電、光伏發電行業相關政策，重點突出推進平價上網和加大力度實施需國家補貼項目競爭配置的兩大方向，同時強化風電、光伏發電項目的電力送出和消納保障機制，提高市場競爭力；此外，2020年3月財政部辦公廳發佈《關於開展可再生能源發電補貼項目清單審核有關工作的通知》重啟國家可再生能源補貼申報工作，將有利於新能源發電運營項目提前獲取既有的發電補貼。上述政策將有利於風電、光伏發電行業的平穩有序發展，新能源發電產業將進入高質量發展的新階段。

(二) 收費公路業務

1、 業務表現及分析

◆ 2020年上半年本集團經營和投資的各收費公路項目日均路費收入如下：

收費公路	日均路費收入（人民幣千元）		
	2020 上半年	2019 上半年	同比
廣東省- 深圳地區：			
梅觀高速	179	351	-48.9%
機荷東段	895	2,047	-56.3%
機荷西段	726	1,778	-59.2%
沿江高速 ⁽¹⁾	857	1,391	-38.4%
水官高速	706	1,703	-58.6%
水官延長段	98	322	-69.5%

收費公路	日均路費收入（人民幣千元）		
	2020 上半年	2019 上半年	同比
廣東省- 其他地區：			
清連高速	1,148	2,332	-50.7%
陽茂高速	597	1,575	-62.1%
廣梧項目	369	833	-55.7%
江中項目	479	1,245	-61.5%
廣州西二環	623	1,518	-58.9%
中國其他省份：			
武黃高速	515	1,109	-53.6%
益常項目	503	1,080	-53.5%
長沙環路	219	388	-43.7%
南京三橋	785	1,422	-44.8%

附注：

- (1) 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。

◆ 2020 年 5 月 6 日 0 時起恢復收費後，本集團經營和投資的各收費公路項目在 2020 年 5 月 6 日至 6 月 30 日期間（「恢復收費期間」）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）		
	2020 年 5 月 6 日-6 月 30 日	2019 年 5 月 1 日-6 月 30 日	同比	2020 年 5 月 6 日-6 月 30 日	2019 年 5 月 1 日-6 月 30 日	同比
廣東省- 深圳地區：						
梅觀高速	123	112	9.5%	439	383	14.5%
機荷東段	328	307	6.8%	2,211	2,154	2.7%
機荷西段	234	231	1.3%	1,829	1,884	-2.9%
沿江高速	109	99	10.2%	1,555	1,460	6.5%
水官高速	265	231	14.9%	1,718	1,843	-6.7%
水官延長段	77	83	-6.9%	240	342	-30.0%
廣東省- 其他地區：						
清連高速	49	43	13.4%	2,432	2,043	19.1%
陽茂高速	40	42	-5.4%	1,303	1,440	-9.5%
廣梧項目	43	33	28.0%	700	799	-12.4%
江中項目	163	153	6.1%	1,090	1,222	-10.9%
廣州西二環	105	84	24.3%	1,470	1,545	-4.9%
中國其他省份：						

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）		
	2020年5月6日-6月30日	2019年5月1日-6月30日	同比	2020年5月6日-6月30日	2019年5月1日-6月30日	同比
武黃高速	56	56	0.2%	1,048	1,076	-2.5%
益常項目	49	40	21.6%	1,014	955	6.1%
長沙環路	51	37	38.2%	460	408	12.6%
南京三橋	39	34	15.7%	1,392	1,390	0.2%

附註：

- (1) 日均混合車流量資料中不包括節假日免費通行的車流量。
- (2) 2020年5月6日至6月30日期間按56天測算日均營運數據，2019年5月1日至6月30日期間按61天測算日均營運數據。
- (3) 上述數據乃根據本集團內部資料匯總編制而成，且未經審計。於由於在聯網收費的環境下部分路段的路費收入在月度結算和披露時需以預估方式記錄，因此該等數據與實際資料可能存在差異，僅供投資者參考，請投資者審慎使用該等數據。

2020年上半年，新冠肺炎疫情對民眾生活和經濟活動造成重大影響。疫情高發期間，各地政府採取封城、封閉高速公路等管控措施防控疫情蔓延，車流量下降迅猛；為支持疫情防控工作、促進復工復產，根據中國交通運輸主管部門要求，本集團在2020年1月24日至2020年2月8日期間持續實施節假日免費政策；並進一步於2020年2月17日0時至5月6日0時期間，對所有依法通行收費公路的車輛免收通行費。此外，2020年以來實施新的收費政策及享受費率優惠的ETC通行卡用戶量的增加，對各項目路費收入均造成一定負面影響。受上述因素的綜合影響，上半年集團經營和投資的收費公路整體路費收入同比大幅下降。

2020年5月6日恢復收費起至6月30日期間，本集團經營和投資的收費公路整體車流量已恢復至正常並超過上年同期水平，但整體路費收入同比略有下降，主要是由於取消省界收費站後採用ETC收費系統並實施新分段計費及收費標準、車型分類及收費標準調整、ETC路費優惠及計費規則調整、廣東省分段計費政策及收費標準調整等收費政策變化原因所致。

此外，收費公路項目的營運表現，還受到周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。

(1) 廣東省-深圳地區

本集團於深圳地區的公路均為粵港澳大灣區的重要快速通道，沿線區域分佈眾多產業園區、大型社區和文化生活配套設施，以及大型在建基建項目。隨著疫情嚴控期過後復工復產的全面推進，車流量恢復迅速。自恢復收費以來，梅觀高速沿線華為及其產業鏈等生產基地全面復工復產，以及周邊大型基建項目建設進度加

快，促進了梅觀高速日均車流量及路費收入的增長；前海及會展中心片區部分基建項目工程為追趕進度全面加緊施工，促使沿江高速貨運車流增長高於預期，此外，東濱隧道沙河西側接線西行段已於 2019 年底開通，對促進沿江高速營運表現有一定正面影響。

廣東省實施取消樞紐互通匝道收費等政策，對各路段收費里程進行重新梳理核准，使得機荷高速、水官高速及水官延長段計費里程有所調整；此外，阪銀大道（深圳市政路）於 2020 年 5 月 1 日正式通車，對水官延長段車流量分流較為明顯，受上述因素的綜合影響，恢復收費期間水官延長段日均路費收入同比下降明顯。

(2) 廣東省-其他地區

許廣高速的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；汕湛高速清雲段於 2020 年 1 月 1 日正式通車，對清連高速車流量產生積極的促進作用；清遠大橋於 2020 年 6 月中旬恢復通車後，部分通行連接線車輛選擇行駛清連高速，亦對清連高速產生正面影響。隨著沿線生產經營秩序的恢復，以及周邊路網的不斷完善，清連高速恢復收費後的營運表現得到有效提升。

恢復收費期間，陽茂高速的日均車流量及路費收入同比有所下降，主要由於收費政策調整、相鄰路網相繼開通、陽茂高速部分路段改擴建施工等帶來不同程度的負面影響；廣梧項目和江中項目日均車流量均同比增長，但因相鄰路網開通，行駛全程的車流量同比下降，使得路費收入同比均有所下降。

(3) 其他省份

恢復收費期間，隨著復工復產的全面推進，益常高速營運表現已恢復正常；武黃高速地處核心疫區，疫情對其報告期內營運表現的影響較大，隨著疫情得到控制後武漢生產和經營活動的逐步恢復，武黃高速車流量也逐步回流。至報告期末，本集團於廣東省外的其他經營和投資的收費公路營運表現均恢復正常。

2、 業務管理和提升

◆ 築牢疫情第一道防線，積極部署復工復產工作

今年新春新冠肺炎疫情的爆發，給人民群眾的生命安全造成重大威脅。為防控疫情，全國上下緊急動員，中央和各級政府統一指揮和調度，打響疫情防控阻擊戰，這場戰役中，本集團肩負著構築所在區域高速公路疫情防控第一道防線的重要使命。為此，集團在春節假期期間即全力配合政府開展防疫檢查工作，成立了公司-部門-收費站三層級指揮工作小組，建立全面防控疫情機制，投入 1,200 餘名人員及大量防疫、檢測物資，分路段

精准防控，在各高速公路上設立了近 60 個防疫檢查點，場站定時定點消殺，並派駐專職人員進行督查，確保疫情防控舉措落實到位，築牢疫情第一道防線。公司認真務實的工作作風受到了政府部門及公眾的高度評價。

集團內部在積極防疫的同時，提前周密部署復工復產安排，成為深圳國資體系率先全面復工復產的上市公司。集團利用疫情免費期，對 ETC 系統進行反復優化和實車測試，密切跟蹤各環節的運行狀態，攻克運營中出現的技術難題，並積極向省交通主管部門提交相關技術及運營管理建議近 80 條，均已得到採納；此外，營運管理部門還針對 ETC 系統收費營運模式建立了新的運營管理體系，並制訂了「一站一策」應急保障措施，以提升管理效率和服務質量。優化後的 ETC 收費系統投入運營後運行平穩，各路段通行效率得到有效提升。

為提升營運表現，報告期內，集團積極開展營銷和宣傳活動，有針對性地制訂和實施營銷推廣措施，多渠道宣傳路網及項目優勢，主動吸引車流。例如，武黃高速在新計費原則下線位及價格優勢顯著，為讓更多司乘人員知曉，馬鄂公司通過交通廣播、手機 APP、微信公眾號、發佈宣傳單等多種形式廣為宣傳，從而對處於核心疫區的武黃高速恢復收費後車流量回升產生一定正向拉動作用。清連公司在恢復收費後，以沿線優質景區為載體，以連州水晶梨節等旅遊節活動為契機，通過微信軟文推介、沿線廣告牌宣傳、收費站及服務點派發活動單等方式，廣泛宣傳清連旅遊路線的特性和清連高速的線位等優勢，吸引車流量。

◆ 創新技術應用，提升營運管理能力和效率

2020 年上半年，集團繼續積極推進智慧交通的研究和實施，建設路網監測與指揮調度系統平台，通過人工智慧、物聯網等新技術應用，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。報告期內，集團還開展了無人機應用項目、自由流模式下的收費稽查管理系統等項目研究，通過無人機應用系統，實現交通流監測、巡檢、應急救援指揮等工作；借助計算機智慧軟件系統進行大數據分析，自動稽核和分析通行車輛記錄，為收費及運營管理提供信息支援。此外，集團還以外環項目、機荷高速改擴建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，形成資訊化、視覺化、智慧化的基於 BIM 工程項目管理系統，提升管理效率和應用價值；並正積極開展外環智慧公路試點示範項目的研究與建設工作。

3、 業務發展

受疫情影響，集團在建工程年初出現供應鏈停滯、原材料供應不足及工人復工延期等現象，本集團在建工程項目建設進度受到了一定影響，同時本集團還面臨原材料、物流及人工等成本上升壓力。報告期內本集團積極部署防疫措施，於2月中旬至3月初逐步實現在建工程項目的復工復產，並要求各項目建設團隊全面梳理工程關鍵節點，採取倒排工期計劃、加大資源投入、合理安排作業工序、借助創新技術應用提高生產效率等措施挽回疫情對工期的影響，努力爭取各項目按既定工期目標完成任務並有效控制成本。

截至報告期末，外環項目完工進度約 76%，土地徵收和拆遷工作基本完成，已完成約 89.5%的路基工程、約 82.1%的橋樑工程、全部隧道工程和約 35.1%的路面工程，通過一系列有效推進措施，外環項目跨寶安大道連續梁合龍、中心路兩處連續梁合龍等關鍵節點工程如期完成，為實現 2020 年年底主線通車的目標奠定了基礎。報告期內，經董事會批准，本公司正積極開展外環三期先行段工程勘察設計等前期工作。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。

截至報告期末，沿江二期完工進度約 59%，土地徵收和拆遷工作已全部完成，完成約 53%的路基工程、59%的橋樑工程和約 10%的路面工程。

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，本公司積極與各級管理部門進行多輪溝通和協調，已基本就總體建設方案達成一致；工程可行性報告編制及初步設計等前期工作已基本完成。報告期內，經董事會批准，本公司正積極推動機荷高速改擴建項目的施工圖設計和造價諮詢工作。

根據深圳市政府對深汕第二高速（深圳-汕尾）的規劃和安排，經董事會批准，報告期內本公司已開展深汕第二高速勘察設計等前期工作。深汕第二高速路線全長約 35 公里，建成後將可與外環高速等多條幹線實現互聯互通，構建深圳市至深汕特別合作區之間的高速通道，對促進深圳、惠州、汕尾等地經濟的合作與發展具有重要意義。

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。報告期內，陽茂高速改擴建工程正在穩步推進中，各項路基、預製梁場建設、軟基處理、橋樑樁基等主體施工工程正在進行之中。

此外，2020 年 5 月 29 日本集團全資子公司運營公司以約 699 萬元的價格簽約收購廣東博元建設工程有限公司 60% 的股權。博元公司具有公路工程施工總承包二級資質，在公

路養護領域具有較領先的專業技術優勢和較豐富的業務管理經驗。完成博元公司的控股收購後，本集團將可積極拓展公路與市政道路養護和施工等上下游產業鏈相關業務，獲取深圳及其他區域更多類型的工程項目，在公路綜合管養細分領域打造市場核心競爭能力。至本報告日，相關工商登記變更手續已完成。

(三) 環保業務

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

1、 固廢危廢處理

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著重發展的細分行業，並積極探索其它固廢危廢處理領域的投資前景與機會。

2019年10月30日，由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（廢舊傢俱）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。

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67.14%股份。藍德環保已於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，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。報告期內，受疫情影響，藍德環保餐廚垃圾收運量降幅較大，餐廚垃圾處理業務量同比基本持平，業務發展暫未與其不斷增長的處理規模相匹配。隨著疫情控制後民眾消費能力的逐步恢復和釋放，以及分類垃圾管理法規執法力度的加大，預計其垃圾處理業務將逐步發展壯大。在EPC建造業務和配套裝備製造

及銷售業務（「裝備業務」）方面，隨著本集團併購藍德環保後其資金流動能力不斷改善，以及採取了一系列管理提升措施，2020年藍德環保多個EPC項目的建設正在積極推進中，EPC建造業務及裝備業務收入同比大幅增長。此外，報告期內，藍德環保積極開展技術研發，幹法化制畜禽無害化處理系統及高效餐廚垃圾分選制漿設備等技術創新已取得階段性成果。

此外，經董事會批准，本公司全資子公司深汕公司於2020年8月，通過增資和轉讓形式共計出資2.25億簽約收購深圳深汕特別合作區乾泰技術有限公司50%股權。乾泰公司擁有報廢新能源汽車拆解資質，主要經營退役動力電池綜合利用業務和汽車拆解業務，具有10餘項擁有自主智慧財產權的動力電池回收與新能源汽車拆解的核心技術，在新能源汽車拆解、動力電池技術領域和上下游市場具有較強的綜合實力。近年來，國家已將新能源汽車產業列為重點促進的戰略性新興產業，隨著新能源汽車應用普及，未來新能源汽車退役動力電池處置市場發展前景廣闊。本集團完成乾泰公司的控股收購後，將可迅速切入新能源汽車拆解、動力電池固廢危廢處置及後市場循環應用領域，抓住新興市場發展機遇，符合本集團拓展大環保領域的戰略發展方向。

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。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。

2、 清潔能源

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。近年來，隨著國家推出一系列風電行業相關產業政策及發展規劃，風電已成為社會電力供應的重要來源，棄風限電現象得到快速改善，風電行業迎來長期穩定健康發展的新階段。

本集團2019年併購南京風電後，通過實施一系列提升內部管理質量、加強市場開發及供應鏈建設、加大技術研發力度、不斷改進生產工藝等舉措，使得南京風電的經營管理得到明顯改善，整機製造生產能力得到全面提升。受政策驅動，2020年陸上風電項目建設仍處高峰期，風機整機需求大幅增加，為南京風電帶來難得的市場機遇，但也受到因上游關鍵零部件供應緊張而產能受限、零部件採購成本上漲導致整機生產毛利率下滑的壓力，疊加疫情期間復工延遲等因素，報告期內，南京風電生產交付及銷售進度均有所延後，其半年度業績受到影響。報告期內，南京風電新增的蕪湖生產基地已於4月底正

式開工，並已完成兩款新機型的技術開發。南京風電正通過提升市場銷售規模、開拓供應鏈渠道、加大生產能力與管理、強化銷售回款管理等措施，以保障全年經營目標的完成，並為明後年的業務發展提前準備。

報告期內，包頭南風在疫情防控期間不斷加強風場運營及管理質量，經營生產活動基本正常運行；隨著疫情防控形勢好轉後，蒙西地區復工復產進程加速，用電需求規模持續擴大，以及得益於當地平穩的風電政策環境，為包頭南風發電消納提供良好的市場基礎。2020年上半年，包頭南風累計完成上網電量 321,208 兆瓦時，超額完成各項半年度經營指標。此外，根據財政部（財辦建[2020]6 號）檔要求，包頭南風正在積極進行下屬 5 家風場項目公司可再生能源補貼申報工作，以儘早獲得既有項目的發電補貼。

隨著新能源板塊業務規模的不斷擴大，為促進新能源產業運營管理效率和業務發展，有效整合內外部資源，建立更為科學的獨立法人治理結構和經營管理體系，使之符合集團新能源產業一體化發展戰略需要，集團已於 2020 年 8 月設立了全資子公司深圳高速新能源控股有限公司，註冊資本為 14 億元（首次實繳到位資本金為 3,000 萬元），作為集團發展以風電為主，光伏、儲能為輔的新能源產業投資、融資與管理平台。

3、 水環境治理及其他

2017 年，本集團全資子公司環境公司完成了德潤環境 20% 股權收購。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。2020 年 6 月 5 日，三峰環境(601827) 正式於上交所掛牌上市，這將有助於其長遠發展，成為國內垃圾焚燒發電領域的領跑者。報告期內，德潤環境重點深耕重慶及周邊區域市場，並積極推進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。

此外，本集團還持有水規院 15% 股權。報告期內，水規院承接了 3 個污水處理設備 BO 項目，中標 70 餘個項目，業務訂單充足，市場份額持續提升。

有關報告期內藍德環保、南京風電、包頭南風及德潤環境等項目的盈利情況，請參閱下文「財務分析」及本公告財務報表附注六\1 的相關內容。

(四) 委託管理及其他基礎設施開發

依託收費公路主營業務，集團憑藉多年來在相關領域積累的專業技能和經驗，持續開展或參與建設和營運委託管理業務（亦稱代建業務和代管業務）。集團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

報告期內本集團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、深汕環境園項目和龍里縣朵花大橋項目、比孟項目等。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 個網站已建設完成，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，主要分為建設路、大富路及高爾夫大道三個工段項目，其中建設路工段已完成整體形象進度的 70%，大富路工段正在辦理工程規劃許可，高爾夫大道工段因與其他市政規劃發生衝突，已暫停施工安排。

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前期工作，預計本年 9 月將可完成施工招標工作，年內可正式開工。

朵花大橋項目全長約 2.2 公里，主要工程為朵花大橋的建設，項目總投資額約為 9 億元，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 46%的形象進度。朵花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，為保障朵花大橋

後續旅遊觀光的安全性，項目團隊針對大跨度斜拉橋高強螺栓可靠性及主動防護措施開展科研調查，並充分結合當地地域及文化特色，對景觀照明、欄杆造型及色彩、行道樹、路燈及觀光電梯等開展深化設計工作。

比孟項目為龍里縣政府通過貴龍實業投資建設的安置房社區項目，項目總投資預計不超過人民幣 10 億元。2020 年 5 月 13 日，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，該項目建設期 2 年，運行期 3 年，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及投資回報，有關詳情請參閱本公司日期為 2020 年 5 月 13 日的公告。報告期內，貴深公司正在進行相關前期工作。

2、 代管業務

2019 年 12 月 30 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 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，2019 年經過公開招標程序，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。報告期內，本公司已完成四條路綜合管養項目的合同續簽工作，合同期限由 2020 年 6 月 11 日起至 2021 年 6 月 10 日止。

報告期內各項委託管理業務的盈利和收支情況，請參閱下文「財務分析」的內容以及本公告財務報表附注五\45 的相關內容。

3、 土地項目開發與管理

憑藉相關管理經驗和資源，集團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) 貴龍區域開發項目

貴龍項目採取「建設-移交」及配套土地開展模式，為本集團開拓貴龍區域市場及開發適合的商業模式積累了業務和管理經驗，繼貴龍項目之後，本集團又相繼與龍里縣政府或其平台公司簽約合作建設朵花大橋項目和比孟項目。

隨著貴龍城市大道及周邊基礎設施的完善以及整個貴龍城市經濟帶的開發，本集團預期龍里區域土地有較好的增值空間。為抓住市場機遇，並有效降低貴龍項目和朵花大橋項目的款項回收風險，貴深公司積極參與貴龍區域土地的競買。至本

報告期末，貴深公司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，1,075 畝正在進行二級開發。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 1,075 畝（約 71.7 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。茵特拉根小鎮一期（約 247 畝，相當於 16.4 萬平方米）及二期（約 389 畝，相當於 26 萬平方米）第一階段工程推出的住宅已全部交付使用並回款；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 58 套；茵特拉根小鎮三期已投入建設，其中三期第一階段工程（約 162 畝，相當於 10.7 萬平方米）擬推出 271 套住宅，已簽約銷售並回款 225 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。

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。在上述工作的基礎上，貴深公司將視整體市場情況和發展機會，適時通過市場轉讓、合作或自行開發等方式來實現所持有土地的市場價值，儘快實現集團的投資收益，切實防範與土地相關的合同和市場風險。

(2) 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，其中項目一期住宅可售面積約 7.5 萬平方米，保障房面積約 4.2 萬平方米；項目二期住宅可售面積約 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 683 套住房已全部銷售並基本回款；項目三期正在進行相關報建及前期基礎工程。

4、 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。於上年度，具備作業條件的工程已基本完成。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，本公司就相關事項解決方案正與相關管理部門進行反復溝通和協商。報告期內，本集團正著力推進各方明確項目管理、驗收、結算等程序，以加快工程驗收和項目資金款項回款進程。

投資公司與深圳市壹家公寓管理有限公司合資成立深圳市深高速壹家公寓管理有限公司作為開展福永、松崗長租公寓業務合作的主體，其中投資公司佔 60% 股權。受疫情影響，截至報告期末，松崗項目出租率為到 67%，福永項目出租率為 63%。

報告期內各項委託管理業務的盈利和收支情況，請參閱下文之「財務分析」的相關內容。

(五) 金融業務

本集團曾分別於 2015 年度和 2016 年度認購貴州銀行增發股份，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，本集團已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，有利於維持本公司戰略投資者的重要股東地位、獲取穩定投資收益和加強區域業務協同。有關貴州銀行的投資收益情況，請參閱下文之「財務分析」的相關內容。

報告期內，本集團已以 15,169 萬元（包含承債 12,900 萬元）的價格完成收購深圳國際通過其全資子公司持有的融資租賃公司 48% 股權，有關詳情請參閱本公司日期為 2020

年 3 月 17 日的公告，融資租賃公司已於 2020 年 4 月 15 日納入本公司合併報表範圍。融資租賃公司的主要業務為融資租賃服務與商業保理業務，收購融資租賃公司有利於本集團充分發揮融資優勢，為本集團各主業及產業鏈上、下游的資金需求提供融資租賃服務，是本集團實現「產融結合」和業務協同戰略的重要方式，有利於提升本集團的整體價值。報告期內，本集團對融資租賃公司內部管理及決策審批機制進行了研究和梳理，以促進其日常業務運作和發展，提高管理和決策效率。報告期內，整合後的融資租賃公司正在積極拓展業務。截至本報告日，融資租賃公司已完成約 31,427 萬元產融結合業務的投放。

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%。報告期內，該事項正在積極推進中，有關詳情請參閱本公司日期為 2019 年 12 月 23 日的公告。

董事會批准本公司發起設立並參投晟創-深高速環科產業併購投資基金（基金名稱以工商註冊為準，「環科產業併購基金」）。2020 年 4 月 14 日，本公司、晟創投資等 6 家合作方共同簽訂了合夥協議，根據該協議，各方同意共同投資設立環科產業併購基金。環科產業併購基金的全體合夥人的認繳出資總額為 10 億元，其中本公司的認繳金額為 4.5 億元。有關詳情請參閱本公司日期分別為 2019 年 12 月 23 日及 2020 年 4 月 14 日的公告。

董事會批准本公司參與投資深圳國資協同發展私募基金合夥企業（有限合夥）（籌，以工商名稱核准為準，「國資協同發展基金」）。2020 年 8 月 17 日，本公司、深圳市鯤鵬展翼股權投資管理有限公司等 8 名合夥人共同簽訂了合夥協議。根據該合夥協議，國資協同發展基金目標募集規模 40.1 億元，其中本公司認繳 3 億元出資，出資比例為 7.48%。有關詳情請參閱本公司日期分別為 2020 年 6 月 30 日及 8 月 17 日的公告。

2020 年 8 月 21 日，董事會批准本公司參與萬和證券增資擴股項目，本公司擬投資約 9.5 億元認購萬和證券增資後約 8.68% 的股份（具體將以國資審批及備案的評估價格為準核算）。萬和證券為深圳國資委控股並具有全牌照的綜合類券商，主營業務發展穩定。本公司參與萬和證券增資擴股項目，一方面可以分享中國資本市場的發展成果，獲取一定投資收益；另一方面可與深圳市國資企業互惠協作，共用優質項目資源，促進本公司產融結合業務。

(六) 其他業務

本公司通過全資持股的廣告公司，開展收費公路兩旁和收費廣場的廣告牌出租、廣告代理、設計製作及相關業務。除經營、發佈高速公路沿線自有媒體外，廣告公司近年還進一步開展市區主幹道戶外媒體業務，同時也為客戶提供品牌策劃及推廣方案。

本公司持股 24%的顧問公司是一傢俱備獨立法人資格的工程諮詢專業公司，業務範圍涵蓋了前期諮詢、勘察設計、招標代理、造價諮詢、工程監理、工程試驗、工程檢測、養護諮詢等方面，具備承擔工程項目投資建設全過程諮詢服務的從業資格與服務能力。

報告期內，聯合電服進行了定向增發，本公司現持其增發後 9.18%的股權。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。

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，請參閱本公告財務報表附注五\14 和附注五\45 的相關內容。

4.2 財務分析

2020 年上半年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤（「淨利潤」）43,923 千元（2019 年中期（經重列）：1,578,646 千元），同比下降 97.22%，主要系受疫情期間高速公路免費政策影響，報告期內集團經營和投資的收費公路路費收入減少所致。

(一) 主營業務分析

1、 財務報表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數 (經重列)	變動比例(%)
營業收入	1,686,872	2,707,939	-37.71
營業成本	1,458,357	1,413,154	3.20
銷售費用	10,673	10,369	2.94
管理費用	101,107	83,553	21.01
研發費用	11,548	2,982	287.19
財務費用	340,757	268,472	26.92
投資收益	142,482	597,091	-76.14
所得稅費用	-17,826	-188,929	不適用
經營活動產生的現金流量淨額	-157,418	819,070	-119.22
投資活動產生的現金流量淨額	-1,264,294	623,789	-302.68
籌資活動產生的現金流量淨額	2,088,581	-1,240,931	不適用

2、 營業收入變動原因說明

報告期內，集團實現營業收入 1,686,872 千元，同比減少 37.71%，主要系受疫情期間高速公路免費政策影響所致。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	2020 中期	所佔比例 (%)	2019 中期 (經重列)	所佔比例 (%)	同比變動 (%)	情況說明
主營業務收入 – 收費公路	1,045,927	62.00	2,204,299	81.40	-52.55	(1)
主營業務收入 – 清潔能源業務	228,158	13.53	-	-	不適用	(2)
主營業務收入 – 固廢危廢處理	194,811	11.55	-	-	不適用	(2)
其他業務收入 – 委託管理服務	127,025	7.53	85,361	3.15	48.81	(3)
其他業務收入 – 房地產開發	-	-	309,498	11.43	-100.00	(4)
其他業務收入 – 其他業務	90,951	5.39	108,781	4.02	-16.39	(5)
營業收入合計	1,686,872	100.00	2,707,939	100.00	-37.71	

情況說明：

- (1) 報告期內，路費收入同比下降 52.55%，主要系受疫情期間高速公路免費政策影響，報告期內集團附屬收費公路免費天數較上年同期增加。
報告期內各項目經營表現分析，詳見上文「經營情況的討論與分析」的內容。按具體項目列示的收入情況載列於下文第(二)點「行業、產品或地區經營情況分析」。
- (2) 南京風電、包頭南風以及藍德環保分別於 2019 年 4 月 8 日、2019 年 9 月 17 日和 2020 年 1 月 20 日納入集團合併範圍，報告期內分別貢獻風機設備銷售相關收入 120,544 千元，風力發電收入 107,614 千元，固廢危廢處理業務相關收入 194,811 千元。
- (3) 報告期內，委託管理服務收入同比增長 48.81%，主要為報告期內隨代建項目建設進度推進，委託管理服務收入有所增加。
- (4) 貴龍開發項目未交付商品房。
- (5) 廣告收入有所減少。

3、 營業成本變動原因說明

集團報告期營業成本為 1,458,357 千元（2019 年中期（經重列）：1,413,154 千元），同比增長 3.20%，主要系南京風電、藍德環保納入集團合併範圍，使得集團報告期營業成本有所增加。有關營業成本的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

分行業情況							
分行業	成本構成項目	2020 中期	2020 中期 佔總成本比例(%)	2019 中期 (經重列)	2019 中期 佔總成本比例(%)	同比變動(%)	情況說明
主營業務 成本收費 公路	人工成本	131,501	9.02	141,341	10.00	-6.96	(1)
	公路維護成本	60,138	4.12	79,710	5.64	-24.55	(2)
	折舊及攤銷	686,239	47.05	728,011	51.52	-5.74	(3)
	其他業務成本	66,395	4.55	103,251	7.31	-35.70	(4)
	小計	944,273	64.74	1,052,313	74.47	-10.27	(5)
主營業務成本 – 清潔能源業務		146,362	10.04	-	-	不適用	(6)
主營業務成本 – 固廢危廢處理		188,576	12.93	-	-	不適用	(6)
其他業務成本 – 委託管理服務		109,052	7.48	80,504	5.70	35.46	(7)
其他業務成本 – 房地產開發		-	-	199,220	14.10	-100.00	(8)
其他業務成本 – 其他業務		70,093	4.81	81,117	5.74	-13.59	(9)
營業成本合計		1,458,357	100.00	1,413,154	100.00	3.20	

情況說明：

- (1) 主要系疫情期間收費員工較上年同期減少及實施社保減免政策，人工成本相應減少。
- (2) 主要系上年同期水官高速因邊坡塌方維修施工，本期專項養護費用有所減少。
- (3) 主要系受疫情影響附屬收費公路車流量同比有所下降導致。
- (4) 因報告期武黃高速路費收入下降，相應委託管理服務費用減少。
- (5) 按具體項目列示的成本情況載列於下文第(二)點「行業、產品或地區經營情況分析」。
- (6) 南京風電、包頭南風以及藍德環保納入集團合併範圍，報告期內分別增加風機設備銷售相關成本 100,362 千元，風力發電成本 46,000 千元，固廢危廢處理相關成本 188,576 千元。
- (7) 主要為隨代建項目的工程建設進度推進，相關委託建設管理成本增加。
- (8) 貴龍開發項目本期未交付商品房，相應商品房開發成本同比減少。
- (9) 廣告業務成本有所減少。

4、費用

銷售費用變動原因說明：

集團報告期銷售費用為 10,673 千元（2019 年中期：10,369 千元），同比增加 2.94%，主要為藍德環保納入合併範圍，使得集團銷售費用有所增加。

管理費用變動原因說明：

集團報告期管理費用為 101,107 千元（2019 年中期（經重列）：83,553 千元），同比增加 21.01%，主要為藍德環保納入合併範圍，使得集團管理費用有所增加。

研發費用變動原因說明：

集團報告期研發費用為 11,548 千元（2019 年中期：2,982 千元），同比增加 8,565 千元，主要系南京風電和藍德環保納入合併範圍的影響。

財務費用變動原因說明：

集團報告期財務費用為 340,757 千元（2019 年中期（經重列）：268,472 千元），同比增加 26.92%，主要為報告期內利息支出隨平均借貸規模上升而增加，以及外幣負債受人民幣匯率波動影響，匯兌損失同比增加所致。在對沖「公允價值變動收益-外匯掉期工具公允價值變動收益」後，集團報告期綜合財務成本為 309,949 千元（2019 年同期（經重列）：253,613 千元），同比增長 22.21%。此外，報告期內集團綜合借貸成本為 4.32%（2019 年中期：4.42%），較上年同期下降 0.1 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	2020 年中期	2019 年中期 (經重列)	增減比例(%)
利息支出	454,189	346,701	31.00
減：資本化利息	122,416	59,212	106.74
利息收入	29,618	26,153	13.25
加：匯兌損失	33,023	1,026	3,117.72
提前償還融資租賃款產生的財務收益	-1,166	-	不適用
其他	6,745	6,110	10.39
財務費用合計	340,757	268,472	26.92

所得稅費用變動原因說明：

集團報告期所得稅費用為-17,826 千元（2019 年中期（經重列）：-188,929 千元），同比增加 171,103 千元，主要為報告期內受疫情期間高速公路免費政策影響集團利潤總額下降，相應應納所得稅減少，以及上年同期確認了沿江公司前期部分可彌補虧損及公路資產減值等相關的遞延所得稅資產。

5、 投資收益

報告期內，集團實現投資收益 142,482 千元（2019 年中期：597,091 千元），同比減少 76.14%。主要為受疫情期間高速公路免費政策影響聯營收費公路企業利潤減少、以及上年同期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	2020 年中期	2019 年中期	增減金額
1、應佔聯營企業投資收益：			
廣梧項目	-1,222	20,246	-21,468
陽茂高速	5,801	41,646	-35,845
江中項目	-4,836	18,714	-23,550
廣州西二環	-2,057	31,323	-33,380
南京三橋	6,119	29,583	-23,464
聯合置地	-4,138	-4,163	25
德潤環境	98,900	97,105	1,795
其他 ^{注1}	43,914	65,936	-22,022
小計	142,482	300,390	-157,909
2、轉讓子公司產生的投資收益	-	267,176	-267,176
3、收到聯合電服分紅	-	28,080	-28,080
4、理財產品取得的投資收益	-	1,445	-1,445
合計	142,482	597,091	-454,609

注 1：為應佔水官延長段、顧問公司及貴州銀行的投資收益。

6、現金流

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：報告期內，集團經營活動之現金流入淨額 -157,418 千元（2019 年中期（經重列）：819,070 千元），同比減少約 976,488 千元，主要為報告期內受疫情期間高速公路免費政策影響，路費收入減少以及藍德環保納入合併範圍所致。此外，報告期內聯營企業經常性投資收回現金^注為 44,295 千元（2019 年中期：189,716 千元），同比減少 145,421 千元，主要系受疫情期間高速公路免費政策影響，聯營收費公路企業分配的現金流減少。

注：經常性投資收回現金指來自本公司聯營企業的現金流分配（含利潤分配）。按照本公司部分聯營企業公司章程約定，在該等公司滿足現金流分配條件時向股東分配現金流。根據收費公路行業特點，該等收回投資現金為持續穩定的現金流。公司提供經營活動之現金流入淨額和經常性投資收回現金數，希望幫助報表使用者瞭解集團源於經營和投資活動的經常性現金流量的表現。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：報告期集團投資活動現金淨額同比減少約 18.88 億元，主要為報告期內支付藍德環保股權收購款、支付晟創深高速環科產業基金投資款、以及上年同期收到聯合置地公司剩餘減資款、轉讓貴州聖博等四家子公司股權轉讓款和贖回銀行理財產品所致。

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 33.30 億元，主要為本期發行疫情防控債和短期融資券募集資金，以及上年同期支付 A 股股息所致。

7、特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團特許經營無形資產採用車流量法進行攤銷，即攤銷額按照單位使用量基準，以各期間實際交通流量佔收費經營期限內之預計總交通流量比例計算確定。集團對該預計交通流量進行定期檢討和調整，以確保攤銷額的真實和準確。關於本項會計政策和會計估計的詳情載列於本公告財務報表附注三\17（1）和 32。

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計提的攤銷額低。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 2.19 億元（2019 年中期：1.42 億元），攤銷差異增加，主要系受疫情影響報告期內車流量同比下降，以及上年梅觀高速、機荷高速和江中高速單位攤銷額調減所致。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準。

（二）行業、產品或地區經營情況分析

1、主營業務分行業、分產品情況

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率（%）	營業收入同比變動（%）	營業成本同比變動（%）	毛利率同比變動（%）
收費公路	1,045,927	944,273	9.72	-52.55	-10.27	減少 42.54 個百分點
清潔能源業務	228,158	146,362	35.85	不適用	不適用	不適用
主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率（%）	營業收入同比變動（%）	營業成本同比變動（%）	毛利率同比變動（%）
清連高速	208,989	216,379	-3.54	-50.48	-4.51	減少 49.84 個百分點
機荷東段	162,853	127,327	21.81	-56.04	-11.75	減少 39.23 個百分點
機荷西段	132,167	54,497	58.77	-58.93	0.59	減少 24.40 個百分點
水官高速	128,407	202,033	-57.34	-58.35	-12.59	減少 82.37 個百分點
沿江高速	155,884	129,930	16.65	-38.06	-4.16	減少 29.49 個百分點
武黃高速	93,655	68,328	27.04	-53.35	-33.85	減少 21.51 個百分點
益常高速	91,488	91,475	0.01	-53.21	-4.78	減少 50.85 個百分點
長沙環路	39,830	26,193	34.24	-43.34	1.44	減少 29.03 個百分點
梅觀高速	32,653	28,111	13.91	-48.61	-20.54	減少 30.42 個百分點
小計	1,045,927	944,273	9.72	-52.55	-10.27	減少 42.54 個百分點
風機設備銷售	120,544	100,362	16.74	不適用	不適用	不適用
風力發電	107,614	46,000	57.25	不適用	不適用	不適用
小計	228,158	146,362	35.85	不適用	不適用	不適用

2、 主營業務分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

地區	營業收入-收費公路	同比變動（%）	營業收入-清潔能源	同比變動（%）
廣東省	820,954	-52.76	-	不適用
湖北省	93,655	-53.35	-	不適用
湖南省	131,319	-50.60	-	不適用
內蒙古自治區	-	不適用	107,614	不適用
江蘇省	-	不適用	120,544	不適用
合計	1,045,927	-52.55	228,158	不適用

情況說明：

報告期內，集團附屬收費公路毛利率總體為 9.72%，同比下降 42.54 個百分點，主要系受疫情期間高速公路免費政策影響，路費收入大幅減少，而營業成本仍需正常支出，導致毛利率同比下降較大。集團清潔能源業務毛利率總體為 35.85%，其中風力發電毛利率為 57.25%，風機設備銷售毛利率為 16.74%。

(三) 資產及負債情況分析

1、 資產及負債情況

本集團資產以高等級收費公路的特許經營無形資產、對聯營企業的股權投資為主，佔總資產的 50.66%，貨幣資金和其他資產分別佔總資產的 11.63%和 37.71%。於 2020 年 6 月 30 日，集團總資產 49,424,995 千元（2019 年 6 月 30 日（經重列）：41,696,828 千元），較上年同期期末增加 18.53%，主要系包頭南風和藍德環保納入合併範圍所致。

2020 年 6 月 30 日，集團未償還的有息負債總額為 19,857,415 千元（2019 年 6 月 30 日：14,030,705 千元），較上年同期期末增加 41.53%，主要系外環項目依投資進展提取銀團貸款、包頭南風等投資併購支出以及藍德環保納入合併範圍所致。2020 年上半年集團平均借貸規模為 189 億元（2019 年中期：139 億元），同比增長約 36.26%。

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（%）	上年同期期末數（經重列）	上年同期期末數佔總資產的比例（%）	本期期末金額較上年同期末變動比例（%）	情況說明
交易性金融資產	93,498	0.19	59,963	0.14	55.93	(1)
應收票據	114,990	0.23	48,995	0.12	134.70	(2)
應收賬款	650,431	1.32	335,438	0.80	93.91	(3)
預付款項	735,325	1.49	233,097	0.56	215.46	(4)
其他應收款	539,351	1.09	402,695	0.97	33.94	(5)
存貨	922,504	1.87	519,451	1.25	77.59	(6)
合同資產	688,672	1.39	349,017	0.84	97.32	(7)
其他流動資產	286,347	0.58	71,455	0.17	300.74	(8)
長期應收款	485,024	0.98	271,109	0.65	78.90	(9)

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例 (%)	上年同期期末 數 (經重列)	上年同期期末 數佔總資產的 比例 (%)	本期期末金額 較上年同期末 變動比例 (%)	情況 說明
固定資產	2,718,909	5.50	796,234	1.91	241.47	(10)
在建工程	48,034	0.10	18,187	0.04	164.11	(11)
預計負債	29,716	0.06	8,170	0.02	263.74	
短期借款	731,139	1.48	483,676	1.16	51.16	(12)
應付票據	265,867	0.54	60,739	0.15	337.72	(13)
應付帳款	1,103,422	2.23	792,792	1.90	39.18	(14)
合同負債	1,242,163	2.51	717,022	1.72	73.24	(15)
應付職工薪酬	161,194	0.33	89,310	0.21	80.49	(16)
長期應付職工薪酬	105,824	0.21	30,240	0.07	249.95	
一年內到期的非流動 負債	531,539	1.08	280,078	0.67	89.78	(17)
其他非流動負債	-	-	64,185	0.15	-100.00	
其他流動負債	1,006,246	2.04	-	-	不適用	(18)
應付債券	6,109,424	12.36	4,641,116	11.13	31.64	(19)
長期應付款	2,389,558	4.83	-	-	不適用	(20)

資產負債情況說明：

- (1) 外匯掉期工具受匯率影響變動。
- (2) 南京風電應收票據增加。
- (3) 南京風電應收貨款增加、包頭南風和藍德環保納入合併範圍。
- (4) 南京風電採購預付款增加、藍德環保納入合併範圍。
- (5) 南京風電項目代墊款項增加、藍德環保納入合併範圍以及確認應收貴州銀行 2019 年度股利。
- (6) 南京風電存貨增加、貴龍開發項目工程進度增加以及藍德環保納入合併範圍。
- (7) 朵花項目代墊工程款增加及藍德環保納入合併範圍。
- (8) 包頭南風和藍德環保納入合併範圍，增加相關待抵扣進項稅。
- (9) 包頭南風納入合併範圍，增加長期應收電費補貼款項。
- (10) 包頭南風納入合併範圍以及不停車收費系統改造投資完工結轉固定資產。
- (11) 藍德環保納入合併範圍，相關報表項目增加。
- (12) 根據市場資金形勢增加短期借款。
- (13) 藍德環保納入合併範圍以及南京風電材料採購款增加。
- (14) 藍德環保、包頭南風納入合併範圍，以及南京風電存貨採購款增加。
- (15) 預收風機銷售款增加。
- (16) 集團績效獎金增加。
- (17) 藍德環保納入合併範圍、將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) 發行超短期融資券。
- (19) 發行疫情防控債。
- (20) 收到聯合置地公司股東借款以及藍德環保納入合併範圍。

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	擔保受益人	擔保範圍	期限
清連項目收費權 ^{注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 ^{注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	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
JEL 公司 45% 股權 ^{注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 ^{注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
水官高速收費權 ^{注5}	質押	廣東華興銀行股份有限公司深圳分行	總額度 6 億元的固定資產貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
藍德環保多家子公司股權、特許經營權、應收賬款及生產設備等 ^{注6}	質押、抵押	多家銀行及融資租賃公司	擔保範圍為多個項目總金額 8.89 億元的銀行貸款及融資租賃本息	至債務清償完畢之日起一定期限

(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	受限淨額
項目委託工程管理專項帳戶資金	16.41 億元
應付票據承兌保證金	2.36 億元
受監管的股權收購款	2.10 億元
項目履約保證金	0.27 億元
定期存單質押	0.20 億元
訴訟凍結款項	0.13 億元
合計	21.46 億元

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 3.84 億元。
- (2) 全資子公司外環公司以外環高速合法擁有的收費權及經營活動中可收取的收益及債權為質押，向銀團申請總額度 65 億元的銀行貸款。於報告期末，外環公司銀團貸款餘額為 42.31 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 1.25 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) 由控股子公司清龍高速質押，於報告期末，貸款餘額為 3.5 億元。
- (6) 由控股子公司藍德環保/或其多家子公司質押或抵押，於報告期末，債務餘額合計為 6.46 億元。
- (7) 有關報告期末本集團主要資產受限情況詳情載列於本公告財務報表附注五\59。

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，受資本開支增加導致有息負債規模增加、疫情期間高速公路免費導致盈利下降及分配 2019 年股利的影響，集團資產負債率和淨借貸權益比率較年初有一定幅度上升。考慮到國內疫情防控形勢已好轉、高速公路已恢復收費及集團良好的融資和資金管理能力，董事會認為報告期末財務償債指標的變動為階段性波動，財務杠杆比率仍處於安全的水準。

主要指標	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日 (經重列)
資產負債率(總負債/總資產)	59.03%	53.82%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	80.29%	66.44%
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)	15.39	3.08
	2020 年中期	2019 年中期 (經重列)
利息保障倍數((稅前利潤+利息支出)/利息支出)	0.64	5.76
EBITDA 利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	2.50	8.21

4、 資金流動性及現金管理

報告期內，由於收益下降及分配 2019 年度股利，使得期末集團淨流動資產有所減少。基於集團財務狀況和資金需求，集團將加強對附屬公司和重點項目的資金統籌安排、繼續優化資本結構、保持適當的庫存現金以及充足的銀行授信額度等手段，防範資金流動性風險。

報告期內，本集團無資金用於購買理財產品，亦無存款存放於非銀行金融機構或用作證券投資。

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日 (經重列)	增減金額
淨流動資產	433	1,264	-831
現金及現金等價物	3,600	2,933	666
未使用的銀行授信額度	12,200	14,366	-2,166

5、 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、藍德餐廚項目、光明環境園 PPP 項目、附屬營運路段路產機電設備的投資，以及萬和證券增資擴

股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 75 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。

集團 2020 年下半年-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 年下半年	2021 年	2022 年	合計
一、無形資產和固定資產投資				
外環項目	403,317	1,770,616	-	2,173,932
沿江二期	15,032	16,720	16,720	48,472
清連/梅觀高速等改擴建完工項目結算	39,053	-	-	39,053
機荷改擴建前期開支	394,627	-	-	394,627
不停車收費系統改造投資	129,191	-	-	129,191
長沙環路路面結構補強加固	258,361	73,600	11,400	343,361
藍德餐廚項目	574,830	300,000	-	874,830
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）	238,824	239,090	239,090	717,004
二、股權投資				
陽茂改擴建	61,000	196,580	196,590	454,170
藍德環保項目	169,959	-	-	169,959
國資協同發展基金	300,000	-	-	300,000
乾泰公司項目 ^注	175,000	-	-	175,000
博元公司項目	6,991	-	-	6,991
万和证券增资扩股项目	950,000	-	-	950,000
其他項目	20,000	-	-	20,000
合計	3,736,184	2,954,606	813,800	7,504,590

注：乾泰公司項目投資總額為 225,000 千元，其中 175,000 千元為股權轉讓價款，其餘為增資款，乾泰公司納入合併範圍後增資款經內部抵消，合併口徑投資額為 175,000 千元。

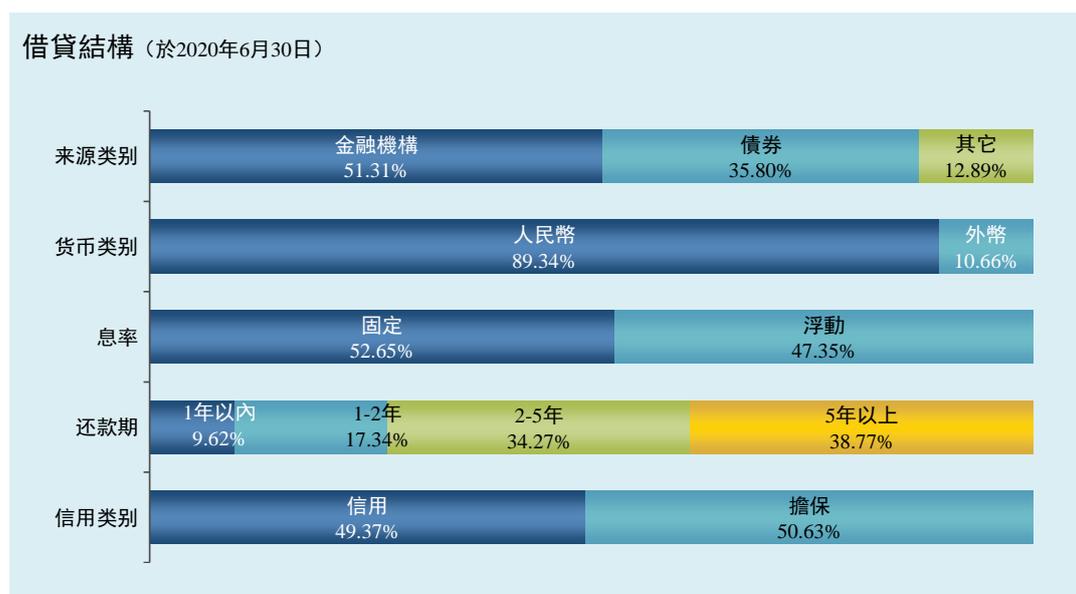
6、 財務策略與融資安排

報告期內，央行在堅持穩健的貨幣政策的基礎上更加注重靈活適度，通過降准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。報告期內集團根據經營開支需求及項目投資進展，使用自有資金及部分銀行貸款用於滿足債務償還、投資支出等資金需求；利用市場有利時機，發行疫情防控債及超短期融資券償還部分較高利率貸款，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、優化債務結構、控制財務風險。公司還積極拓展直接融資渠道，上半年分別獲批了 20 億超短期融資券和 20 億綠色公司債額度，並於 2020 年 7 月獲中國證監會核准增發不超過 3 億股境外上市外資股，進一步拓寬了公司的融資渠道。

報告期內，集團無逾期銀行貸款本息及債券本息。

截止報告期末，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；債項信用級別中，企業債、公司債及中期票據保持最高的 AAA 等級。

截至 2020 年 6 月 30 日止，集團共獲得銀行授信額度人民幣 281.68 億元，包括：建設項目專項貸款額度 159.18 億元，綜合授信額度 122.50 億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為 122.00 億元。

7、或有負債

集團報告期或有負債的詳情載列於本公告財務報表附註十一。

(四) 投資狀況分析

1、對外股權投資情況

(1) 重大的股權投資

報告期內，本集團股權投資總額約為 11.20 億元（2019 年中期：5.68 億元），同比增加 5.52 億元，主要原因為報告期內對藍德環保和融資租賃公司進行股權收購和增資等，有關詳情請參閱上文業務回顧的內容。報告期內主要股權投資情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	截至 2020 年 6 月 30 日持股比例	2020 年中期投資金額	說明
陽茂公司	投資建設、經營管理陽江至茂名高速公路及其配套服務項目開發	25%	42,750	陽茂改擴建項目批復概算 80 億元（自籌資金比例 35%），公司按 25% 股比需跟投 7 億元。 報告期內，本公司根據項目進度按股比支付 0.43 億元增資款，累計已出資 2.09 億元。
環科產業併購基金	投資管理、股權投資	45%	135,000	報告期內，公司認繳環科產業併購基金 45% 的出資額，合計為 4.5 億元。截止報告期末，公司已按投資進度，支付首期投資款 1.35 億元。
融資租賃公司	融資租賃及商業保理	48%	151,690	報告期內，本公司及全資子公司美華公司合共以人民幣 15,169 萬元（含負責償還物流金融公司股東借款 12,900 萬元）的價格受讓深圳國際通過其全資子公司持有的融資租賃公司 48% 權益。
藍德環保	從事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	66.46%	790,095	報告期內，本公司之子公司環境公司通過股權收購和增資方式，共取得藍德環保 66.46% 股權。

(2) 重大的非股權投資

報告期內，本集團重大非股權投資支出主要為外環高速建設、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 1,016,435 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	累計投入金額	項目收益情況
外環項目	6,500,000	76%	775,847	4,326,068	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	59%	3,423	33,193	
不停車收費系統改造投資	438,000	100%	60,452	224,459	
合計	/	/	839,722	4,583,720	

(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	62,689	93,498	30,808	30,808
其他非流動金融資產	217,939	230,706	12,767	10,523

(五) 主要控股參股公司分析

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	截至2020年6月30日集團所佔權益	註冊資本	2020年6月30日		2020年中期			主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/淨虧損(虧損以「-」號填列)	
梅觀公司	100%	332,400	804,848	525,623	40,663	5,314	3,447	興建、經營及管理梅觀高速
機荷東公司	100%	440,000	1,712,555	1,296,766	164,796	35,307	24,971	興建、經營和管理機荷東段
美華公司	100%	港幣 795,381	1,995,655	1,272,683	93,655	8,853	-1,669	間接擁有清連公司 25%的權益、清龍公司 10%的權益和馬鄂公司 100%的權益
清連公司	76.37%	3,361,000	6,708,756	2,808,593	212,684	-89,371	-67,721	建設、經營管理清連高速及相關配套設施
JEL 公司	100%	美元 30,000	619,703	511,214	93,655	29,256	21,784	JEL 公司：投資控股（擁有馬鄂公司權益）；馬鄂公司：武黃高速的收費與管理
清龍公司	50%	324,000	2,606,793	1,490,405	131,893	-84,647	-62,308	水官高速的開發、建設、收費與管理
投資公司	100%	400,000	2,054,475	780,485	80,123	-21,763	-15,928	投資實業及工程建設
貴深公司	70%	500,000	1,996,218	1,148,654	73,165	-2,435	1,324	貴深公司：公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理；貴州置地：貴州龍里“茵特拉根小鎮”房地產開發
益常公司	100%	345,000	2,819,732	1,497,398	91,488	-20,539	-15,636	興建、經營和管理益常高速
沿江公司	100%	4,600,000	8,318,646	6,154,718	163,081	32,924	24,693	投資廣深沿江高速公路深圳段的建設及運營
聯合置地	34.3%	714,286	12,759,338	3,489,045	-	-11,075	-12,063	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	10,568,748	5,624,345	316,141	45,847	65,595	投資興辦環保實業項目，投資建設、經營及管理市政公用工程及環境治理工程。主要資產為持有南京風電 51%及德潤環境 20%的股權
德潤環境	20%	1,000,000	47,531,724	16,303,935	4,998,201	1,144,933	494,499	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以及三峰環境股權
外環公司	100%	100,000	4,922,237	100,000	-	-	-	投資外環高速公路深圳段的建設及運營

公司名稱	截至 2020 年 6 月 30 日 集團所佔權益	註冊資本	2020 年 6 月 30 日		2020 年中期			主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/淨虧損 (虧損以「-」號填列)	
南京風電	51%	357,143	2,798,293	741,839	121,083	-18,072	-17,478	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	2,142,436	52,849	107,614	15,618	15,837	風力發電項目的投資開發與經營
藍德環保	66.46%	243,933	2,639,445	1,172,272	195,053	-19,687	-16,489	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
融資租賃公司	48%	300,000	357,855	307,276	7,344	2,990	2,243	融資租賃及商業保理

注：上表公司數據均為合併口徑，其中藍德環保 2020 年上半年的收入、淨利潤為公司完成相關股權收購後實現的數據。

(六) 利潤分配或資本公積金轉增預案

1、 2020 年中期利潤分配方案

董事會建議不派發截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月的中期股息（2019 中期：無），也不進行資本公積金轉增股本。

2、 2019 年年度利潤分配方案實施情況

經 2019 年度股東年會審議通過，本公司以 2019 年年末本公司總股本 2,180,770,326 股為基數，向全體股東派發每股 0.52 元（含稅）的 2019 年年度末期現金股息，共計 1,134,000,569.52 元。該利潤分配方案已於 2020 年 8 月 21 日前實施完畢。

4.3 前景與計劃

2020 年上半年，新型冠狀病毒肺炎疫情對本集團的生產經營活動產生了重大影響，本公司已積極採取措施全面恢復生產經營，並將通過加大優質項目市場開發力度、提升生產效率、降低經營成本、開源節流等措施降低疫情的負面影響。本集團收費公路項目自 2020 年 5 月 6 日起恢復收費，路費收入正在恢復之中；本集團正在與政府部門積極溝通，爭取合理的保障政策。2020 年上半年，本集團的外部政策和經營環境、行業競爭格局和發展趨勢、主要風險因素未發生其他重大變化。

根據公司「2015~2019 年發展戰略」，公司將「堅持市場化導向和創新驅動，把握時代機遇，整固並提升收費公路主業，積極探索並確定新的產業方向，實現公司的可持續發展」。鑒於國內交通基礎設施及城市綜合開發、大環保產業良好的發展前景與巨大商機，以及商業模式、核心競爭力的匹配度，公司基本確定重點關注上述兩個產業發展方向，實施新項目，積極探索並實踐公司業務的轉型發展，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，公司新一期戰略的制訂工作已基本完成，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，具體的戰略目標和實施步驟等細節仍在研究和論證之中。

2020年下半年，本集團的重點工作內容包括：

收費公路業務：本集團將積極與交通主管部門持續溝通，爭取合理的配套保障政策，降低因實施疫情期免費政策造成的影響。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。積極探索論證數據獲取、完善收費稽查管理系統，提高路網通行效率，持續改善用戶體驗。在工程建設方面，做好沿江二期和外環 A 段等路段的建設工作，並以機荷高速改擴建等重大項目為載體，通過智慧採集、匯總集成，進一步提升數據化、智慧化水準。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。

大環保領域：聚焦城市有機垃圾處理、工業危廢、清潔能源等細分領域，尋求合適的投資機會，並努力實現現有業務與本集團其他資源的整合與協同。進一步完善南京風電、包頭南風、藍德環保等子公司的內部管理，加強風機製造的供應鏈管理和新機型研發，切實提高產能，按計劃推進藍德環保各 BOT/PPP 項目的建設和運營，完善風電場安全生產、運營標準化及成本控制體系，確保完成全年發電量計劃。持續引進和培養專業人才、完善績效考核和薪酬激勵機制，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：重點推進完成新一期發展戰略的制訂、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，探索符合集團利益的業務模式，並持續關注和管控風險；另一方面，積極推進現有的各項業務拓展工作，包括機荷高速改擴建工程的前期工作，明確工程方案，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。

財務管理及公司治理：積極推進落實 H 股非公開發行、公司債券發行等工作，充實本公司資本，同時做好資金管理和籌措工作，確保財務安全。統籌財務資源，維護公司境內外信用等級，加強存量授信額度的管理，保持充足的授信額度。加強集團對所投資企業的管理，針對新併購企業特點建立完善授權體系。秉承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、完整性，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。

五、 財務報表相關事項

5.1 財務報表

本公司 2020 中期之合併財務報表及附註，載列於本業績初步公告之附件。

5.2 報告期財務報表合併範圍變化情況

報告期內，本公司財務報表合併範圍的主要變化如下：

- 1、完成藍德環保科技集團股份有限公司權益的收購，至本公告日持有其 67.14% 的權益，並於 2020 年 1 月 20 日起藍德環保及其子公司納入合併範圍。
- 2、完成深圳市深國際融資租賃有限公司 48% 權益收購，於 2020 年 4 月 15 日起融資租賃公司納入合併範圍。

上述有關合併範圍變化的詳情請參閱本公告報告財務報表附注六。

5.3 業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認本公司 2020 中期財務報表及半年度報告。

六、 其他事項

6.1 購買、出售或贖回證券

報告期內，本公司或其子公司或合營企業概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

6.2 遵守企業管治守則

報告期內，本公司已全面採納上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的各項守則條文，未出現重大偏離或違反的情形。有關詳情可參閱本公司 2020 年半年度報告的內容。

七、 會計政策變更

1、 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 2020 年 1 月 1 日起變更益常高速和水官高速特許經營無形資產單位攤銷額的相關會計估計，上述會計估計變更減少截至 2020 年 6 月 30 日的歸屬於母公司股東權益約 4,319 千元，減少集團報告期歸屬於母公司股東淨利潤約 4,319 千元，對本集團財務狀況和經營成果總體上未產生重大影響。

該項會計估計變更，已經本公司第八屆董事會第二十五次會議審議批准，詳情請參閱本公告財務報表附注三\33 及本公司日期為 2020 年 3 月 18 日的相關公告。

八、釋義

本公司、公司	深圳高速公路股份有限公司。
本集團、集團	本公司及其合併子公司。
報告期、 2020(年)中期、 2020(年)半年度	截至 2020 年 6 月 30 日止 6 個月。
2019(年)中期	截至 2019 年 6 月 30 日止 6 個月。
報告日	本公司 2020 半年度報告獲董事會批准之日，即 2020 年 8 月 21 日。
同比	與 2019 年中期或同期相比。
上交所	上海證券交易所。
聯交所	香港聯合交易所有限公司。
上市規則	聯交所證券上市規則。
中國企業會計準則	《中華人民共和國企業會計準則(2006)》及以後期間頒佈的各項具體會計準則及相關規定。
國家發改委	中華人民共和國國家發展和改革委員會。
交通運輸部	中華人民共和國交通運輸部。
國家能源局	中華人民共和國國家能源局。
財政部	中華人民共和國財政部。
深圳國資委	深圳市人民政府國有資產監督管理委員會。
深圳交通局	深圳市交通運輸局，原深圳市交通運輸委員會。
三項目	南光高速、鹽排高速及鹽壩高速(簡稱三項目)，2015 年 11 月 30 日，本公司與深圳交通局簽署了三項目調整收費的協議。
四條路	南光高速、鹽排高速、鹽壩高速和龍大高速深圳段(簡稱四條路)，已於 2019 年 1 月 1 日 0 時起移交給深圳交通局。
益常公司	湖南益常高速公路開發有限公司。
益常項目	湖南益陽至常德高速公路(簡稱益常高速)及益常高速常德聯絡線。
深圳投控	深圳市投資控股有限公司。
深圳國際	深圳國際控股有限公司。
新通產公司	新通產實業開發(深圳)有限公司，原名深圳市高速公路開發公司。
深廣惠公司	深圳市深廣惠公路開發有限公司。

貨運組織調整項目	因深圳市實施貨運交通組織調整，本公司承接的相關高速公路收費站及配套設施工程的代建項目。
深汕環境園項目	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。
比孟項目	本集團採取帶資開發模式承建的貴州龍里比孟花園安置社區項目。
梅觀公司	深圳市梅觀高速公路有限公司。
龍大公司	深圳龍大高速公路有限公司。
機荷東公司	深圳機荷高速公路東段有限公司。
清連公司	廣東清連公路發展有限公司。
馬鄂公司	湖北馬鄂高速公路經營有限公司。
外環公司	深圳市外環高速公路投資有限公司。
美華公司	美華實業(香港)有限公司。
JEL 公司	捷德安派有限公司。
沿江公司	深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司。
萬科	萬科企業股份有限公司。
深汕公司	深高速(深汕特別合作區)基建環保開發有限公司。
清龍公司	深圳清龍高速公路有限公司。
投資公司	深圳高速投資有限公司。
貴龍實業	貴州貴龍實業(集團)有限公司。
貴深公司	貴州貴深投資發展有限公司。
貴州置地	貴州深高速置地有限公司。
貴州悅龍	貴州悅龍投資有限公司。
貴州聖博	貴州聖博置地有限公司。
深長公司	湖南長沙市深長快速幹道有限公司。
廣告公司	深圳市高速廣告有限公司。
聯合置地公司	深圳市深國際聯合置地有限公司。
環境公司	深圳高速環境有限公司。
顧問公司	深圳高速工程顧問有限公司。
聯合電服	廣東聯合電子服務股份有限公司。
運營發展公司	深圳高速運營發展有限公司。

建設公司	深圳高速建設發展有限公司。
貴州銀行	貴州銀行股份有限公司。
基金公司	深高速(廣州)產業投資基金管理有限公司。
龍里項目土地	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	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。
朵花大橋項目	貴深公司採用帶資開發模式承建的龍里雞場至朵花道路工程項目，項目的主要工程為朵花大橋。
中交二公局	中交第二公路工程局有限公司。
水規院	深圳市水務規劃設計院有限公司。
德潤環境	重慶德潤環境有限公司。
水務資產	重慶市水務資產經營有限公司。
重慶水務	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	重慶三峰環境集團股份有限公司。
蘇伊士集團	法國蘇伊士集團(Suez Group)。
蒙西地區	內蒙古西部經濟區，主要以呼和浩特、包頭、鄂爾多斯三市為核心與引擎，輻射帶動阿拉善、烏蘭察布、巴彥淖爾、烏海 4 個盟市。
南京風電	南京風電科技有限公司。
深高速壹家公寓	深圳市深高速壹家公寓管理有限公司。
博元公司	廣東博元建設工程有限公司。
新能源公司	深圳高速新能源控股有限公司。
乾泰公司	深圳深汕特別合作區乾泰技術有限公司。
萬和證券	萬和證券股份有限公司。
物流金融公司	中國物流金融服務有限公司。
融資租賃公司	深圳市深國際融資租賃有限公司。

光明環境園項目	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	藍德環保科技集團股份有限公司。
包頭南風	包頭市南風風電科技有限公司。
達茂旗寧源	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	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	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	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	包頭市陵翔新能源有限公司，為包頭南風全資附屬公司。
梅林關更新項目	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。
中國	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港和澳門特別行政區及台灣。
PPP(模式)	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)	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	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	建築資訊模型 (Building Information Modeling)，通過建立虛擬的建築工程三維模型，利用數位元化技術，為這個模型提供完整的、與實際情況一致的建築工程數據庫。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	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	自 2018 年 3 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日期間，沿江項目通行的全部類型貨車將按正常收費標準的 50% 收取通行費，深圳交通局為此給予沿江公司人民幣 3.02 億元的補償。

沿江項目	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。
外環項目	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。
疫情、肺炎疫情	2020 年初在全球爆發的新型冠狀病毒肺炎疫情。
疫情期免費政策	根據交通運輸部的統一要求,自 2020 年 2 月 17 日 0 時至 2020 年 5 月 6 日 0 時期間,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。

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

承董事會命
胡偉
 董事長

中國,深圳,2020年8月21日

於本公告之日,本公司董事為:胡偉先生(執行董事及董事長)、廖湘文先生(執行董事兼總裁)、文亮先生(執行董事)、王增金先生(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)、蔡曙光先生(獨立非執行董事)、溫兆華先生(獨立非執行董事)、陳曉露女士(獨立非執行董事)和白華先生(獨立非執行董事)。

本公告分別以中、英文兩種語言編制,若兩種版本有歧義,概以中文版為準。

本業績初步公告僅提供本公司完整的《2020年半年度報告》內的資料及詳情的摘要,並已於聯交所網頁 <http://www.hkexnews.hk> 上刊登,載有根據上市規則附錄十六規定的所有中期報告須附載的資料的本公司《2020年半年度報告》將於短期內在聯交所網頁刊登。

附件：

深圳高速公路股份有限公司

合併財務報表(包括附註)

2020年1月1日至2020年6月30日止期間

目 錄

	頁 次
財務報表	
合併及公司資產負債表	2 – 3
合併及公司利潤表	4 – 5
合併及公司現金流量表	6 – 7
合併及公司股東權益變動表	8 – 10
財務報表附注	11 – 154
財務報表補充資料	
1.非經常性損益明細表	155
2.淨資產收益率和每股收益	155

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

深圳高速公路股份有限公司
 合併資產負債表
 2020年6月30日

人民幣元

項目	附注	2020年6月30日(未經審計)	2019年12月31日(未經審計) (已重述)
流動資產：			
貨幣資金	五.1	5,745,682,960.52	4,734,602,473.83
交易性金融資產	五.2	93,497,500.00	62,689,444.00
應收票據	五.3	114,989,623.10	9,895,060.34
應收賬款	五.4	650,430,896.04	785,775,976.28
預付款項	五.5	735,324,867.27	335,836,766.05
其他應收款	五.6	539,350,789.67	449,196,180.26
存貨	五.7	922,503,826.35	723,283,163.42
合同資產	五.8	688,671,714.87	450,892,553.87
一年內到期的非流動資產	五.9	102,663,205.08	104,121,478.11
其他流動資產	五.10	286,346,622.82	247,715,780.63
流動資產合計		9,879,462,005.72	7,904,008,876.79
非流動資產：			
長期預付款項	五.11	354,026,779.14	360,050,431.14
長期應收款	五.12	485,023,991.70	432,552,202.51
其他非流動金融資產	五.13	230,705,950.00	217,939,080.00
長期股權投資	五.14	8,728,455,825.69	8,706,289,341.73
投資性房地產	五.15	11,510,970.00	11,798,941.20
固定資產	五.16	2,718,908,975.44	2,838,991,585.24
在建工程	五.17	48,033,932.66	15,197,595.66
使用權資產	五.18	151,158,398.42	152,870,380.46
無形資產	五.19	25,654,147,242.44	23,493,705,251.38
開發支出		1,711,543.23	-
商譽	五.20	156,039,775.24	156,039,775.24
長期待攤費用		29,783,820.68	32,405,392.30
遞延所得稅資產	五.21	633,425,834.03	600,075,836.71
其他非流動資產	五.22	342,599,500.00	342,599,500.00
非流動資產合計		39,545,532,538.67	37,360,515,313.57
資產總計		49,424,994,544.39	45,264,524,190.36
流動負債：			
短期借款	五.24	731,139,420.41	363,877,741.65
應付票據	五.25	265,866,667.26	131,749,731.69
應付賬款	五.26	1,103,421,905.07	970,760,866.09
合同負債	五.27	1,242,163,193.77	953,225,966.42
應付職工薪酬	五.28	161,194,201.86	282,746,505.05
應交稅費	五.29	251,139,077.42	257,407,140.69
其他應付款	五.30	4,153,390,318.19	3,175,091,880.03
一年內到期的非流動負債	五.31	531,539,251.54	505,101,989.80
其他流動負債	五.32	1,006,245,563.94	-
流動負債合計		9,446,099,599.46	6,639,961,821.42
非流動負債：			
長期借款	五.33	9,414,226,227.42	9,031,815,479.53
應付債券	五.34	6,109,424,074.54	4,676,256,207.56
長期應付款	五.35	2,389,557,574.93	2,217,015,191.85
長期應付職工薪酬	五.36	105,824,300.00	105,824,300.00
租賃負債	五.37	118,700,115.13	118,269,744.66
預計負債	五.38	29,715,912.92	10,284,566.66
遞延收益	五.39	386,082,456.43	405,420,838.75
遞延所得稅負債	五.21	1,175,409,394.78	1,157,482,536.08
非流動負債合計		19,728,940,056.15	17,722,368,865.09
負債合計		29,175,039,655.61	24,362,330,686.51
股東權益			
股本	五.40	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五.41	6,339,617,128.68	6,235,711,402.09
其他綜合收益	五.42	884,255,475.22	916,005,374.46
盈餘公積	五.43	2,617,808,817.01	2,617,808,817.01
未分配利潤	五.44	5,354,473,085.16	6,444,550,718.94
歸屬於母公司股東權益合計		17,376,924,832.07	18,394,846,638.50
少數股東權益		2,873,030,056.71	2,507,346,865.35
股東權益合計		20,249,954,888.78	20,902,193,503.85
負債和股東權益總計		49,424,994,544.39	45,264,524,190.36

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)：李曉君

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司

資產負債表

2020年6月30日

人民幣元

項目	附注	2020年6月30日(未經審計)	2019年12月31日(經審計)
流動資產：			
貨幣資金		1,705,839,242.30	1,309,001,086.11
交易性金融資產		93,497,500.00	62,689,444.00
應收賬款	十四.1	14,836,705.21	16,170,543.00
預付款項		18,259,820.70	15,546,278.08
其他應收款	十四.2	1,567,339,848.63	1,005,795,909.83
存貨		769,086.53	776,373.15
合同資產		131,020,791.08	115,303,836.38
其他流動資產		-	13,771,786.56
流動資產合計		3,531,562,994.45	2,539,055,257.11
非流動資產：			
長期預付款項		87,470,195.09	80,469,002.23
長期應收款		6,155,286,904.37	4,503,665,771.45
長期股權投資	十四.3	19,581,678,177.66	19,741,522,254.89
其他非流動金融資產		228,462,220.00	217,939,080.00
投資性房地產		11,510,970.00	11,798,941.20
固定資產		153,324,093.70	159,982,306.36
在建工程		2,273,764.49	2,398,709.49
使用權資產		27,177,559.66	32,330,237.50
無形資產		206,411,537.62	219,274,003.05
長期待攤費用		915,342.77	1,144,174.07
遞延所得稅資產		90,278,928.60	62,996,204.64
非流動資產合計		26,544,789,693.96	25,033,520,684.88
資產總計		30,076,352,688.41	27,572,575,941.99
流動負債：			
應付賬款		51,102,647.99	19,760,352.78
合同負債		1,205,880.49	2,411,761.00
應付職工薪酬		64,325,300.36	101,746,485.90
應交稅費		18,658,548.38	14,883,928.57
其他應付款		2,452,481,474.19	2,046,947,507.14
一年內到期的非流動負債		226,816,239.12	155,386,860.13
其他流動負債		1,006,245,563.94	-
流動負債合計		3,820,835,654.47	2,341,136,895.52
非流動負債：			
長期借款		4,277,358,867.55	4,015,858,867.55
應付債券		6,109,424,074.54	4,676,256,207.56
長期應付款		2,051,850,517.48	1,618,960,000.00
長期應付職工薪酬		59,000,200.00	59,000,200.00
租賃負債		22,565,135.07	28,620,243.26
遞延收益		279,804,931.35	291,504,931.35
非流動負債合計		12,800,003,725.99	10,690,200,449.72
負債合計		16,620,839,380.46	13,031,337,345.24
股東權益：			
股本	五.40	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積		3,279,763,584.72	3,279,942,664.85
其他綜合收益		-4,560,158.37	770,798.03
盈餘公積	五.43	2,617,808,817.01	2,617,808,817.01
未分配利潤		5,381,730,738.59	6,461,945,990.86
股東權益合計		13,455,513,307.95	14,541,238,596.75
負債和股東權益總計		30,076,352,688.41	27,572,575,941.99

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司
 合併利潤表
 截至 2020 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附注	2020 年 1-6 月 (未經審計)	2019 年 1-6 月 (未經審計) (已重述)
一、營業總收入	五.45	1,686,872,482.94	2,707,939,060.38
二、營業總成本		1,931,443,243.44	1,807,183,603.21
其中：營業成本	五.45	1,458,356,645.15	1,413,153,758.88
稅金及附加	五.46	9,001,680.30	28,653,335.53
銷售費用		10,673,111.69	10,368,554.37
管理費用	五.47	101,107,021.84	83,553,166.27
研發費用	五.48	11,547,930.09	2,982,489.52
財務費用	五.49	340,756,854.37	268,472,298.64
其中：利息費用		331,379,901.99	286,848,691.39
利息收入		29,225,196.58	25,512,566.35
加：其他收益	五.50	2,748,837.86	173,081.95
投資收益	五.51	142,481,866.56	597,091,282.60
其中：對聯營企業的投資收益	五.14	142,481,866.56	300,390,369.73
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）	五.52	41,331,196.00	24,199,493.00
信用減值損失（損失以“-”號填列）		-1,725,343.94	219,047.72
資產處置收益（損失以“-”號填列）		-10,820.96	900.70
三、營業利潤		-59,745,024.98	1,522,439,263.14
加：營業外收入	五.53	35,500,900.00	2,096,092.08
減：營業外支出	五.54	7,911,647.10	1,760,537.35
四、利潤總額		-32,155,772.08	1,522,774,817.87
減：所得稅費用	五.56	-17,825,648.18	-188,928,706.03
五、淨利潤		-14,330,123.90	1,711,703,523.90
其中：同一控制下企業合併中被合併方合併前的淨利潤		1,384,733.13	3,976,659.47
（一）按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以“-”號填列）		-14,330,123.90	1,711,703,523.90
（二）按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤		43,922,935.74	1,578,645,874.71
2. 少數股東損益		-58,253,059.64	133,057,649.19
六、其他綜合收益的稅後淨額（虧損以“-”號填列）		-31,749,899.24	5,018,167.27
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		-31,749,899.24	5,018,167.27
將重分類進損益的其他綜合收益		-31,749,899.24	5,018,167.27
其中：外幣報表折算差額	五.42	1,341,186.96	353,178.55
權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.42	-33,091,086.20	4,664,988.72
七、綜合收益總額		-46,080,023.14	1,716,721,691.17
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		12,173,036.50	1,583,664,041.98
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-58,253,059.64	133,057,649.19
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	五.61(1)	0.020	0.724
（二）稀釋每股收益（元/股）	五.61(1)	0.020	0.724

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司
 利潤表
 截至 2020 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附注	2020 年 1-6 月 (未經審計)	2019 年 1-6 月 (未經審計)
一、營業收入	十四.4	188,123,970.00	417,004,906.77
減：營業成本	十四.4	97,153,368.22	134,742,647.95
稅金及附加		1,526,198.34	2,666,256.77
管理費用		49,528,760.62	55,540,093.09
財務費用		155,952,024.06	46,909,520.70
其中：利息費用		244,402,267.43	116,514,109.26
利息收入		125,063,408.51	78,740,332.22
加：其他收益		988,560.16	-
投資收益	十四.5	99,551,492.29	271,115,778.71
其中：對聯營企業的投資收益		33,551,492.29	202,974,408.85
公允價值變動收益（損失以“-”號填列）		41,331,196.00	24,199,493.00
資產處置收益		12,978.64	-
二、營業利潤		25,847,845.85	472,461,659.97
加：營業外收入		30,132,676.57	93,146.28
減：營業外支出		6,193,025.60	330,462.91
三、利潤總額		49,787,496.82	472,224,343.34
減：所得稅費用		-3,997,820.43	66,388,081.28
四、淨利潤		53,785,317.25	405,836,262.06
其中：持續經營淨利潤		53,785,317.25	405,836,262.06
五、其他綜合收益的稅後淨額（虧損以“-”號填列）		-5,330,956.40	-597,743.96
將重分類進損益的其他綜合收益		-5,330,956.40	-597,743.96
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.14	-5,330,956.40	-597,743.96
六、綜合收益總額		48,454,360.85	405,238,518.10

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司
 合併現金流量表
 截至 2020 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附注	2020年1-6月 (未經審計)	2019年1-6月 (未經審計) (已重述)
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		1,913,820,316.05	2,490,220,862.94
收到的稅費返還		3,356,472.11	-
收到其他與經營活動有關的現金	五.57(1)	149,850,305.99	38,873,701.54
經營活動現金流入小計		2,067,027,094.15	2,529,094,564.48
購買商品、接受勞務支付的現金		1,142,997,713.32	479,558,650.18
支付給職工以及為職工支付的現金		393,188,807.79	361,429,323.69
支付的各项稅費		308,150,846.19	682,387,477.80
支付其他與經營活動有關的現金	五.57(2)	380,107,327.80	186,648,885.30
經營活動現金流出小計		2,224,444,695.10	1,710,024,336.97
經營活動產生的現金流量淨額	五.58(1)	-157,417,600.95	819,070,227.51
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
取得投資收益收到的現金		44,295,059.37	189,715,582.93
處置固定資產、和其他長期資產收到的現金淨額		412,500.00	932,689,464.97
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	五.57(3)	-	567,000,000.00
收到其他與投資活動有關的現金	五.57(4)	95,203,899.12	365,132,219.12
投資活動現金流入小計		139,911,458.49	2,642,537,267.02
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		920,165,311.58	703,782,911.46
投資所支付的現金		177,750,000.00	57,500,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	五.57(5)	217,096,832.96	207,631,327.78
支付其他與投資活動有關的現金	五.57(6)	89,192,970.68	1,049,834,118.97
投資活動現金流出小計		1,404,205,115.22	2,018,748,358.21
投資活動產生的現金流量淨額		-1,264,293,656.73	623,788,908.81
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		-	-
取得借款收到的現金		4,530,195,498.65	3,564,676,381.63
收到其他與籌資活動有關的現金	五.57(7)	464,943,402.68	277,830,000.00
籌資活動現金流入小計		4,995,138,901.33	3,842,506,381.63
償還債務支付的現金		1,857,218,818.94	3,740,323,950.37
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		283,430,415.49	1,311,317,264.22
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			
支付其他與籌資活動有關的現金	五.57(8)	765,908,446.20	31,795,742.17
籌資活動現金流出小計		2,906,557,680.63	5,083,436,956.76
籌資活動產生的現金流量淨額		2,088,581,220.70	-1,240,930,575.13
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		-476,652.30	307,269.26
五、現金及現金等價物淨增加額			
加：期初現金及現金等價物餘額	五.58(1).2	666,393,310.72	202,235,830.45
		2,933,307,413.60	2,628,394,337.82
六、期末現金及現金等價物餘額			
	五.58(1).2	3,599,700,724.32	2,830,630,168.27

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司
現金流量表
截至 2020 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	附注	2020年1-6月 (未經審計)	2019年1-6月 (未經審計)
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		160,306,782.71	343,016,286.51
收到其他與經營活動有關的現金		909,712,855.44	5,101,591,389.87
經營活動現金流入小計		1,070,019,638.15	5,444,607,676.38
購買商品、接受勞務支付的現金		48,733,285.13	37,739,795.56
支付給職工以及為職工支付的現金		101,573,371.65	122,038,170.53
支付的各项稅費		24,037,190.34	97,043,482.15
支付其他與經營活動有關的現金		685,478,266.47	1,546,407,474.84
經營活動現金流出小計		859,822,113.59	1,803,228,923.08
經營活動產生的現金流量淨額		210,197,524.56	3,641,378,753.30
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		-	598,972,000.55
取得投資收益收到的現金		60,295,059.37	228,091,473.34
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額		-	932,687,618.97
收到其他與投資活動有關的現金		504,959,239.39	1,028,641,274.22
投資活動現金流入小計		565,254,298.76	2,788,392,367.08
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金		14,443,158.28	51,467,940.54
投資支付的現金		177,750,000.00	57,500,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		5,100,000.00	4,620,200,000.00
支付其他與投資活動有關的現金		2,774,984,000.00	1,029,834,118.97
投資活動現金流出小計		2,972,277,158.28	5,759,002,059.51
投資活動產生的現金流量淨額		-2,407,022,859.52	-2,970,609,692.43
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		2,720,000,000.00	2,342,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		445,900,000.00	277,830,000.00
籌資活動現金流入小計		3,165,900,000.00	2,619,830,000.00
償還債務支付的現金		392,000,000.00	2,311,364,765.57
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		138,085,583.38	1,075,164,838.63
支付其他與籌資活動有關的現金		24,043,527.53	5,628,472.79
籌資活動現金流出小計		554,129,110.91	3,392,158,076.99
籌資活動產生的現金流量淨額		2,611,770,889.09	-772,328,076.99
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		2,092.46	751.34
五、現金及現金等價物淨增加額		414,947,646.59	-101,558,264.78
加：期初現金及現金等價物餘額		1,267,105,113.94	1,192,441,921.64
六、期末現金及現金等價物餘額		1,682,052,760.53	1,090,883,656.86

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司
 合併股東權益變動表
 截至 2020 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	2020 年 1-6 月 (未經審計)							
	歸屬於母公司股東權益						少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計		
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	6,220,711,401.21	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
加：同一控制下的企業合併	-	15,000,000.88	-	-	5,303,993.99	20,303,994.87	158,617,249.14	178,921,244.01
二、本年期初餘額	2,180,770,326.00	6,235,711,402.09	916,005,374.46	2,617,808,817.01	6,444,550,718.94	18,394,846,638.50	2,507,346,865.35	20,902,193,503.85
三、本期增減變動金額 (減少以“-”號填列)	-	103,905,726.59	-31,749,899.24	-	-1,090,077,633.78	-1,017,921,806.43	365,683,191.36	-652,238,615.07
(一) 綜合收益總額	-	-	-31,749,899.24	-	43,922,935.74	12,173,036.50	-58,253,059.64	-46,080,023.14
淨利潤	-	-	-	-	43,922,935.74	43,922,935.74	-58,253,059.64	-14,330,123.90
其他綜合收益	-	-	-31,749,899.24	-	-	-31,749,899.24	-	-31,749,899.24
(二) 利潤分配 (附注五.44)	-	-	-	-	-1,134,000,569.52	-1,134,000,569.52	-20,000,000.00	-1,154,000,569.52
對股東的分配	-	-	-	-	-1,134,000,569.52	-1,134,000,569.52	-20,000,000.00	-1,154,000,569.52
(三) 同一控制下企業合併	-	-22,690,000.00	-	-	-	-22,690,000.00	-	-22,690,000.00
(四) 非同一控制下企業合併	-	-	-	-	-	-	443,936,251.00	443,936,251.00
(五) 其他	-	126,595,726.59	-	-	-	126,595,726.59	-	126,595,726.59
四、本期末餘額 (未經審計)	2,180,770,326.00	6,339,617,128.68	884,255,475.22	2,617,808,817.01	5,354,473,085.16	17,376,924,832.07	2,873,030,056.71	20,249,954,888.78

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司
 合併股東權益變動表（續）
 截至 2020 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	2019 年 1-6 月（未經審計）							
	歸屬於母公司股東權益						少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計		
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	6,219,027,132.41	881,375,987.20	2,481,665,060.29	5,624,252,437.38	17,387,090,943.28	2,152,661,784.07	19,539,752,727.35
加：同一控制下企業合併	-	15,000,000.88	-	-	5,415,322.53	20,415,323.41	162,412,611.44	182,827,934.85
二、本年期初餘額	2,180,770,326.00	6,234,027,133.29	881,375,987.20	2,481,665,060.29	5,629,667,759.91	17,407,506,266.69	2,315,074,395.51	19,722,580,662.20
三、本期增減變動金額（減少以“-”號填列）	-	392.90	5,018,167.27	-	30,298,943.25	35,317,503.42	408,709,775.55	444,027,278.97
（一）綜合收益總額	-	-	5,018,167.27	-	1,578,645,874.71	1,583,664,041.98	133,057,649.19	1,716,721,691.17
淨利潤	-	-	-	-	1,578,645,874.71	1,578,645,874.71	133,057,649.19	1,711,703,523.90
其他綜合收益	-	-	5,018,167.27	-	-	5,018,167.27	-	5,018,167.27
（二）股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-10,541,726.02	-10,541,726.02
股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-10,541,726.02	-10,541,726.02
（三）利潤分配	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46	-53,885,579.25	-1,602,232,510.71
對股東的分配	-	-	-	-	-1,548,346,931.46	-1,548,346,931.46	-53,885,579.25	-1,602,232,510.71
（四）非同一控制下企業合併	-	-	-	-	-	-	340,079,431.63	340,079,431.63
（五）其他	-	392.90	-	-	-	392.90	-	392.90
四、本期末餘額（未經審計）	2,180,770,326.00	6,234,027,526.19	886,394,154.47	2,481,665,060.29	5,659,966,703.16	17,442,823,770.11	2,723,784,171.06	20,166,607,941.17

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

深圳高速公路股份有限公司
 股東權益變動表
 截至 2020 年 6 月 30 日期間

人民幣元

項目	2020 年 1-6 月 (未經審計)					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、本年期初餘額	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
二、本期增減變動金額 (減少以“-”號填列)	-	-179,080.13	-5,330,956.40	-	-1,080,215,252.27	-1,085,725,288.80
(一)綜合收益總額	-	-	-5,330,956.40	-	53,785,317.25	48,454,360.85
淨利潤	-	-	-	-	53,785,317.25	53,785,317.25
其他綜合收益	-	-	-5,330,956.40	-	-	-5,330,956.40
(二)利潤分配	-	-	-	-	-1,134,000,569.52	-1,134,000,569.52
對所有者 (或股東) 的分配	-	-	-	-	-1,134,000,569.52	-1,134,000,569.52
(三)同一控制下企業合併	-	-179,080.13	-	-	-	-179,080.13
三、本期末餘額 (未經審計)	2,180,770,326.00	3,279,763,584.72	-4,560,158.37	2,617,808,817.01	5,381,730,738.59	13,455,513,307.95

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

後附財務報表附注為本財務報表的組成部分

一、基本情況

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

本公司及其附屬公司（合稱“本集團”）主要經營活動為：從事收費公路業務及大環保業務的投資、建設及經營管理等；大環保業務主要包括固廢危廢處理及清潔能源。

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8月21日決議批准。

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，本期變化情況參見附注六。

二、財務報表的編制基礎

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

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

本財務報表所採用的會計政策與本集團編制2019年度財務報表所採用的會計政策一致。本中期財務報表應與本集團2019年度財務報表一併閱讀。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編制本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

三、重要會計政策及會計估計

本集團根據實際經營特點制定了具體會計政策和會計估計，主要體現在長期資產發生減值的判斷標準（附注三、18）、固定資產折舊和無形資產攤銷（附注三、13及17）、預計負債的計量（附注三、22）、收入的確認和計量（附注三、23）以及所得稅和遞延所得稅的確認（附注三、27）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注三、32。

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2020年6月30日的財務狀況以及2020年1月1日至2020年6月30日止期間的經營成果和現金流量。

2. 會計期間

本集團會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。本會計期間為2020年1月1日起至2020年6月30日止。

3. 正常營業週期

除房地產業務、EPC建造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。餐廚垃圾處理項目EPC建造業務以及代建業務的營業週期從項目開發至項目竣工，一般在12個月以上，具體週期根據開發項目情況確定，並以其營業週期作為資產和負債的流動性劃分標準。

4. 記帳本位幣

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

5. 企業合併

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

同一控制下企業合併

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

三、重要會計政策及會計估計（續）

5. 企業合併（續）

非同一控制下企業合併

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

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

支付的合併對價的公允價值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。

6. 合併財務報表

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

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

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。在編制合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

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

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

不喪失控制權情況下，少數股東權益發生變化作為權益性交易。

三、重要會計政策及會計估計（續）

6. 合併財務報表（續）

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

7. 現金及現金等價物

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

8. 外幣業務折算

本集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記帳本位幣金額。

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

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

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

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

本集團于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），即從其帳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

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

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

金融資產的後續計量取決於其分類：

以攤余成本計量的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤余成本計量的金融資產：集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入，其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

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）

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（附注五、2）和其他非流動金融資產（附注五、13）。

金融負債分類和計量

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

金融負債的後續計量取決於其分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具）和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具），按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，所有公允價值變動均計入當期損益。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。

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（續）

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（續）

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

- （1）能夠消除或顯著減少會計錯配。
- （2）風險管理或投資策略的正式書面檔已載明，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，按照攤余成本進行後續計量。

金融工具減值

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

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，並按照帳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，並按照帳面餘額和實際利率計算利息收入；如果初始確認後發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照攤余成本和實際利率計算利息收入。對於資產負債表日只具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後未顯著增加。

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（續）

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	
組合一 應收政府及應收關聯方	其他方法
組合二 應收除組合一、組合三和組合四之外的所有其他協力廠商	賬齡分析法
組合三 應收風機銷售行業客戶	賬齡分析法
組合四 應收餐廚垃圾處理行業客戶	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帳面餘額。

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；計畫以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

衍生金融工具

本集團使用衍生金融工具，例如以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，按照金融資產的帳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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

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。

(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帳面價值，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. 長期股權投資

長期股權投資包括：本公司對子公司的長期股權投資以及本集團對合營企業和聯營企業的長期股權投資。

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

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

三、重要會計政策及會計估計（續）

11. 長期股權投資（續）

(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帳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帳面價值之間差額，調整資本公積（不足沖減的，沖減留存收益）；合併日之前的其他綜合收益，在處置該項投資時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，在處置該項投資時轉入當期損益；其中，處置後仍為長期股權投資的按比例結轉，處置後轉換為金融工具的則全額結轉。

對於以企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資：支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；發行權益性證券取得的長期股權投資，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

(2) 後續計量及投資損益確認方法

採用成本法核算的長期股權投資按照初始投資成本計量，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以初始投資成本作為長期股權投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，並相應調增長期股權投資成本。

採用權益法核算的長期股權投資，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的帳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帳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于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帳面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

處置長期股權投資，其帳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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

11. 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帳面價值時，帳面價值減記至可收回金額（附注三、18）。

12. 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，于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，以轉換前的帳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帳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帳面價值時，帳面價值減記至可收回金額（附注三、18）。

三、重要會計政策及會計估計（續）

13. 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，終止確認其帳面價值；所有其他後續支出于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帳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	直線法	20-30年	5%	3.17%-4.75%
交通設備	直線法	5-11年	0%-10%	8.18%-20.00%
機械設備	直線法	5-20年	4%-5%	4.75%-19.20%
運輸工具	直線法	5-6年	5%	15.83%-19.00%
辦公及其他設備	直線法	3-5年	0%-5%	19.00%-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帳面價值時，帳面價值減記至可收回金額（附注三、18）。

(4) 固定資產處置

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

三、重要會計政策及會計估計（續）

14. 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帳面價值時，帳面價值減記至可收回金額（附注三、18）。

15. 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。

16. 使用權資產

本集團使用權資產類別主要包括房屋建築物、機械設備、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帳面價值時，如使用權資產帳面價值已調減至零，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）

17. 無形資產

無形資產包括特許經營無形資產（收費公路及餐廚垃圾處理項目）、戶外廣告用地使用權、專利使用權、土地使用權及電腦軟件，以成本計量。

(1) 特許經營無形資產

(a) 收費公路

與收費公路相關的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帳面價值或工程概算價值暫估入帳，待竣工決算時，再將已入帳的帳面價值調整為實際價值。

1997年1月1日國有股股東作為出資投入本公司的收費公路的特許經營無形資產以資產評估機構評估，並經國家國有資產管理局國資評（1996）911號文確認的評估值入帳；機荷高速公路西段的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；機荷高速公路東段和梅觀高速的使用權系由本公司的發起人之一新通產實業開發（深圳）有限公司（“新通產公司”）原作為其對本公司的子公司—深圳市機荷高速公路東段有限公司（“機荷東公司”）和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/帳面價值為基礎，計算每標準車流量的攤銷額（“單位攤銷額”），然後按照各會計期間實際標準車流量與單位攤銷額攤銷特許經營無形資產。

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

三、重要會計政策及會計估計（續）

17. 無形資產（續）

(1) 特許經營無形資產（續）

(a) 收費公路（續）

各收費公路的經營年限以及特許經營無形資產的單位攤銷額列示如下：

項目	營運期限	單位攤銷額 (人民幣元)
梅觀高速	1995年5月~2027年3月	0.53
機荷西段	1999年5月~2027年3月	0.59
機荷東段	1997年10月~2027年3月	2.95
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	30.02
水官高速	2002年3月~2027年2月	5.66（注1）
益常高速	2004年1月~2033年12月	10.88（注1）
長沙市繞城高速公路（西北段）（“長沙環路”）	1999年11月~2029年10月	2.04
沿江高速	2013年12月~2038年12月	6.44

注1：如附注三、33（a）所述，自2020年1月1日起將水官高速、益常高速原單位攤銷額人民幣5.86元及人民幣9.55元分別調整為人民幣5.66元及人民幣10.88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；所有其他後續支出于發生時計入當期損益。

(b) 餐廚垃圾處理項目

與餐廚垃圾處理相關的特許經營無形資產是各特許經營權授予方授予本集團在特許經營期限內向政府有關部門按協定約定價格收取餐廚垃圾收運處置費、將垃圾處理過程中產生的沼氣用於發電並取得供電以及將在餐廚垃圾中提取的油脂進行銷售的權利。本集團餐廚垃圾處理項目建造合同收入按照收取或應收對價的公允價值計量，並分別按以下情況在確認收入的同時，確認金融資產或無形資產：(1)合同規定基礎設施建成後的一定期間內，本集團可以無條件地自合同授予方收取確定金額的貨幣資金或其他金融資產的；或在本集團提供經營服務的收費低於某一定金額的情況下，合同授予方按照合同規定負責將有關差價補償給本集團的，在確認收入的同時確認金融資產，並按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》的規定處理（參見附注三、9）；(2)合同規定本集團在有關基礎設施建成後，從事經營的一定期間內有權利向獲取服務的物件收取費用，但收費金額不確定的，該權利不構成一項無條件收取現金的權利，本集團在確認收入的同時確認無形資產。

目前本集團餐廚垃圾處理項目特許經營權確認為無形資產。

本集團在該等無形資產的特許經營期限內按照直線法進行攤銷。

三、重要會計政策及會計估計（續）

17. 無形資產（續）

(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
專利技術	5-10
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。

(4) 無形資產減值

當無形資產的可收回金額低於其帳面價值時，帳面價值減記至可收回金額（附注三、18）。

(5) 開發支出

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，于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援，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，于發生時計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計（續）

18. 長期資產減值

固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業及聯營企業的長期股權投資及使用權資產等，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試；尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其帳面價值的，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帳面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其帳面價值與可收回金額，如可收回金額低於帳面價值的，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帳面價值，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帳面價值所占比重，按比例抵減其他各項資產的帳面價值。

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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

19. 長期待攤費用

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

20. 職工薪酬

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

(1) 短期薪酬的會計處理方法

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

(2) 離職後福利的會計處理方法

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

(a) 基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(b) 公司年金計畫

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

(3) 辭退福利的會計處理方法

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係、或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償，在本集團不能單方面撤回解除勞動關係計畫或裁減建議時和確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本費用時兩者孰早日，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的負債，同時計入當期損益。

三、重要會計政策及會計估計（續）

20. 職工薪酬（續）

(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。

21. 租賃負債

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。

22. 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帳面價值進行覆核。有確鑿證據表明該帳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帳面價值進行調整。

23. 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）

23. 與客戶之間的合同產生的收入（續）

- (2) 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，轉讓餐廚垃圾處理設備及配件，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。
- (3) 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帳面價值，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帳面價值，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。
- (4) 根據合同約定、法律規定等，本集團為所銷售的商品提供品質保證。對於為向客戶保證所銷售的商品符合既定標準的保證類品質保證，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品質保證，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品質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品質保證，並在客戶取得服務控制權時確認收入。在評估品質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，本集團考慮該品質保證是否為法定要求、品質保證期限以及集團承諾履行任務的性質等因素。
- (5) 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。本集團作為總承包方負責整個項目的建設實施，工程施工單位、勘察設計、諮詢等由本集團負責招標並與協力廠商單位簽訂合同，政府向本集團按照代建協定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傭金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的傭金金額或比例等確定。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，在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，根據完工百分比法確認收入，完工百分比按截至資產負債表日發生的工程項目累計實際工程費用及項目管理成本占預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下，但管理成本預計能夠得到補償時，以發生的管理成本確認等值的收入。

三、重要會計政策及會計估計（續）

23. 與客戶之間的合同產生的收入（續）

- (6) 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于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。

- (7) 對本集團的公路受託運營管理服務收入，按直線法在合同約定期限內確認。對本集團的餐廚垃圾處理受託運營管理服務收入，按實際處理量及協議約定單價確認收入。
- (8) 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。
- (9) 本集團與政府部門簽訂項目特許經營協定採用建設經營移交方式（BOT），參與餐廚垃圾處理項目建設業務、核心設備建造、成套設備系統集成及經營維護。建造期間，本集團對於其提供的建造服務作為在某一時段內履行的履約義務，按照已發生的成本占預計總成本的的比例採用完工百分比法確認建造收入。正式商業運營期間，餐廚垃圾處理項目垃圾處置收入按實際垃圾處理量及特許經營權協定或垃圾處置協定約定的單價確認收入。沼氣發電收入按發電上網電量及購售電合同約定的單價確認收入。油脂銷售收入按實際油脂供應量及協議約定單價確認收入。
- (10) 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (11) 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。
- (12) 經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。融資租賃收入在租賃期內各個期間採用實際利率法進行確認。
- (13) 本集團部分與客戶之間的合同存在銷售返利、未達標賠償、合同折扣、違約金、考核罰款和獎勵金等安排，形成可變對價。本集團按照期望值或最有可能發生金額確定可變對價的最佳估計數，但包含可變對價的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

三、重要會計政策及會計估計（續）

23. 與客戶之間的合同產生的收入（續）

(14) 本集團與客戶之間的建造合同發生合同變更時：

- (a) 如果合同變更增加了可明確區分的建造服務及合同價款，且新增合同價款反映了新增建造服務單獨售價的，本集團將該合同變更作為一份單獨的合同進行會計處理；
- (b) 如果合同變更不屬於上述情形(a)，且在合同變更日已轉讓的建造服務與未轉讓的建造服務之間可明確區分的，本集團將其視為原合同終止，同時，將原合同未履約部分與合同變更部分合併為新合同進行會計處理；
- (c) 如果合同變更不屬於上述情形(a)，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。

24. 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注三、9。

合同負債

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

25. 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）

25. 與合同成本有關的資產（續）

與合同成本有關的資產，其帳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)的差額高於該資產帳面價值的，應當轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產帳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帳面價值。

26. 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。

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

三、重要會計政策及會計估計（續）

27. 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帳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帳面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

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

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

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

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

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的帳面價值進行覆核，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帳面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

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

三、重要會計政策及會計估計（續）

28. 租賃

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注三、16和附注三、21。

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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

28. 租賃（續）

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帳面價值，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帳面價值。

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。

新冠肺炎疫情引發的租金減讓

對於由新冠肺炎疫情直接引發的、本集團與出租人就現有租賃合同達成的租金減免、延期支付等租金減讓，同時滿足下列條件的，本集團對房屋及建築物租賃採用簡化方法：

- (1) 減讓後的租賃對價較減讓前減少或基本不變；
- (2) 減讓僅針對 2021 年 6 月 30 日前的應付租賃付款額；
- (3) 綜合考慮定性和定量因素後認定租賃的其他條款和條件無重大變化。

本集團發生的租金減讓均滿足以上條件，不再評估是否發生租賃變更，繼續按照與減讓前一致的折現率計算租賃負債的利息費用並計入當期損益，繼續按照與減讓前一致的方法對使用權資產進行計提折舊，對於發生的租金減免，本集團將減免的租金作為可變租賃付款額，在達成減讓協定等解除原租金支付義務時，按未折現金額沖減相關資產成本或費用，同時相應調整租賃負債；對於發生的租金延期支付，本集團在實際支付時沖減前期確認的租賃負債。

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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

28. 租賃（續）

作為出租人（續）

作為融資租賃出租人

在租賃期開始日，本集團對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產。本集團對應收融資租賃款進行初始計量時，以租賃投資淨額作為應收融資租賃款的入帳價值。租賃投資淨額為未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和。

本集團按照固定的週期性利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入。本集團取得的未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

售後租回交易

按照附注三、23 評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。

作為承租人

售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，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，按照附注三、9 對該金融負債進行會計處理。

29. 利潤分配

本公司的現金股利，于股東大會批准後確認為負債。

30. 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資料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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

30. 公允價值計量（續）

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。

31. 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。

32. 重大會計判斷和估計

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

金融資產于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

金融資產于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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 重大會計判斷和估計（續）

(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傭金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的傭金金額或比例等確定。

(4) 租賃期——包含續租選擇權的租賃合同

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

估計的不確定性

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

(1) 工程建設管理服務收入及成本的估計

如附注三、23(5)所述，本集團在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，按照完工百分比法確認工程建設管理服務收入。

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

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

(2) 公路特許經營無形資產之攤銷

如附注三、17(1) (a)所述，本集團公路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 年、2017 年、2018 年、2019 年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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 重大會計判斷和估計（續）

估計的不確定性（續）

(3) 商譽減值

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

(4) 所得稅及遞延所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中，部分交易和事項的最終的稅務處理存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入帳的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

在預計可利用可彌補虧損的未來期間內很可能取得足夠的應納稅所得額時，本集團確認遞延所得稅資產。確認遞延所得稅資產主要涉及管理層對產生虧損的公司的應納稅所得額產生的時間以及金額做出判斷和估計。如果實際取得應納稅所得額的時間和金額與估計存在差異，則會對遞延所得稅資產及當期所得稅費用產生影響。

(5) 長期股權投資減值

本集團於資產負債表日對長期股權投資判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其帳面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的帳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) 截至2020年6月30日，本公司之子公司深圳高速環境有限公司（“環境公司”）已完成對於藍德環保科技集團股份有限公司（“藍德環保”）66.46%的股權收購，從而實現對其控制。根據股權收購協定，針對藍德環保2020年、2021年、2022年及2023年的業績，設定如下對賭條款：

- ①在業績對賭期間內，截至某年度期末累積實現的實際淨利潤不低於同期累積承諾淨利潤之和的70%的，則業績承諾方應以現金方式向投資方支付業績補償，具體為：如截至某年度期末累積實現的實際淨利潤不低於同期累積承諾淨利潤之和的90%的，則當年度暫不進行業績補償而延遲至相應指標低於90%的年度或在業績承諾期間結束後累計進行補償；如截至某年度期末累積實現的實際淨利潤低於同期累積承諾淨利潤之和的90%但高於70%，業績承諾方則需要在該年度向投資方支付現金補償款，以達到環境公司按照持股比例及同期累計承諾淨利潤計算所享有的淨利潤。

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 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）

②在業績對賭期間的任一年度期末累積實現的實際淨利潤數低於同期累積的承諾淨利潤數的70%的，則觸發股份補償義務，業績承諾方應按以下約定向環境公司補償公司股份：即當期應補償股份數量=[截至當期期末累計承諾淨利潤數-截至當期期末累積實現淨利潤數]×投資方本次交易完成後所持有的股份比例-前期已支付的補償款（包括現金補償和股份補償）]÷本次交易的每股交易價格。

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。本公司亦持續關注藍德環保未來業績的實現情況，基於現有的的盈利預測判斷未來對賭業績仍可以達到，本期末，或有對價為零。

(b) 於 2019 年度，本公司之全資子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。根據股權收購協定的對賭條款規定：

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。于上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，基於現有的的盈利預測判斷未來對賭業績仍可以達到，或有對價為零。

(c) 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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 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）

該收購協議中包括了對價調整觸發條件，即① 2016年12月31日前深圳市政府與清龍公司簽訂調整收費協定，且該協定項下的購買價格按照股份買賣協議設定的條款所計算出的可比價低於初步對價；② 2016年12月31日未簽訂調整收費協定且有關部門未同意清龍公司延長水官高速收費年限或核准的收費年限少於5年。本公司基於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于原對價調整期限（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（“和泰投資”）簽訂《補充協定》，補充協定將原對價調整期限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日與和泰投資再度簽訂補充協議，將原對價調整期限再次延期至2020年12月31日。

于2019年底，美華實業與和泰投資簽訂補充協議，如下事項得到了雙方的確認，並達成一致意見：

① 深圳政府部門對本市高速公路調整收費的意願明顯降低，預計水官高速調整收費事宜近幾年實施的可能性很小。

② 考慮到水官高速向政府部門申請延長收費年限獲得批准的可能性很小，清龍公司實際已終止向政府部門申請延長收費年限工作。

由於上述客觀情況的變化，原股權收購協議中約定的有關初步對價調整條件預計不可能實現，本公司將清龍公司10%股權的收購對價估計調整為2.18億元。於本期末，本集團基於現有的資訊和資料，仍維持上年末的估計。

(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，管理層計算了未來現金流量以確定其可收回金額。針對公路特許經營權，該計算的關鍵假設包括了預測交通流量增長率、公路收費標準、經營年限、維修成本、必要報酬率在內的因素；針對餐廚垃圾處理項目特許經營權，該計算的關鍵假設包括了垃圾處理單價標準，生產/處理量，經營年限、營運開支成本、必要報酬率在內的因素。

在上述假設下，本集團管理層認為特許經營無形資產的可收回金額高於其帳面價值，本期內無需對特許經營無形資產計提減值。本集團將繼續密切覆核有關情況，一旦有跡象表明需要調整相關會計估計的假設，本集團將在有關跡象發生的期間作出調整。

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 重大會計判斷和估計（續）

估計的不確定性（續）

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

(10) 金融工具和合同资产减值

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資料結合經濟政策、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、杠桿比率及戰略厘定可比公眾公司（行家），並就已識別的每家可比公司計算合適的價格倍數，如企業價值對市價/息稅前盈利（“EV/EBITDA”）比率，市淨率（“P/B”）或市盈率（“P/E”）等。該倍數以可比公司的相關指數計量計算，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資料計量，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) 品質保證

本集團對具有類似特徵的合同組合，根據歷史保修資料、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。

三、重要會計政策及會計估計（續）

32. 重大會計判斷和估計（續）

估計的不確定性（續）

(13) 預計賠償

本集團涉及若干訴訟，對訴訟賠償的估計是基於管理層對訴訟案件的理解和參考法律顧問或代理律師的意見作出的判斷。這種估計很可能需要根據訴訟的進展更新，這可能影響本集團的經營和業績。

(14) 包含重大融資成分的銷售

本集團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。

33. 會計估計變更

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-水官高速、益常高速	董事會於 2020年3月 18日批准	2020年1月1日	(a)

三、重要會計政策及會計估計（續）

33. 會計估計變更（續）

會計估計變更（續）

水官高速、益常高速單位攤銷額的會計估計變更：

(a) 鑒於水官高速帳面淨值和預測收費年限有所調整，益常高速近幾年車流量與預測資料差異較大且可能持續存在，而目前周圍路網環境不確定因素已明顯降低；管理層對水官高速、益常高速未來剩餘經營期內的總車流量進行重新預測，並據此調整單位攤銷額。根據更新的預測結果，董事會於2020年3月18日批准了該項會計估計變更，決定本集團從2020年1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，其中水官高速的單位攤銷額由原來的人民幣5.86元/輛調整為人民幣5.66元/輛，益常高速的單位攤銷額由原來的人民幣9.55元/輛調整為人民幣10.88元/輛。該會計估計變更對本期會計報表項目的影響如下：

	影響金額	
	水官高速	益常高速
無形資產增加/（減少以“-”號填列）	5,445,824.27	-8,482,058.49
遞延所得稅負債增加/（減少以“-”號填列）	4,306,507.27	-2,120,514.62
應交稅費增加/（減少以“-”號填列）	-2,945,051.20	-
營業成本增加/（減少以“-”號填列）	-5,445,824.27	8,482,058.49
所得稅費用增加/（減少以“-”號填列）	1,361,456.07	-2,120,514.62
淨利潤的增加/（減少以“-”號填列）	4,084,368.20	-6,361,543.87
歸屬於母公司股東的淨利潤增加/（減少以“-”號填列）	2,042,184.10	-6,361,543.87

該會計估計變更將對水官高速、益常高速未來期間特許經營無形資產攤銷產生一定影響。

四、稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	銷售商品和提供服務收入 (2018年5月1日到2019年3月31日)	16%
	銷售商品和提供服務收入(從2019年4月1日起)	13%
	房地產開發收入(從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% (簡易徵收)
增值稅	有形動產租賃(2018年5月1日到2019年3月31日)	16%
增值稅	有形動產租賃(從2019年4月1日起)	13%
增值稅	有形動產售後回租	6%
增值稅	建造收入(2018年5月1日到2019年3月31日)	10%
增值稅	建造收入(從2019年4月1日起)	9%
增值稅	電力銷售(2018年5月1日到2019年3月31日)	16%
增值稅	電力銷售(從2019年4月1日起)	13%
增值稅	垃圾處理運營收入	6%
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	7%、5%
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%
藍德環保科技集團(香港)有限公司(“香港藍德”)	16.5%

(1) 豐立投資和香港藍德是香港註冊公司，適用所得稅率為 16.5%。

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) 增值稅即征即退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，實行增值稅即征即退50%的政策。

(b) 企業所得稅三免三減半的優惠政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》第四章第二十七條的規定，企業從事國家重點扶持的公共基礎設施項目投資經營的所得可以免征、減征企業所得稅。根據《中華人民共和國企業所得稅法》第八十七條的規定，從事《公共基礎設施項目企業所得稅優惠目錄》規定的港口碼頭、機場、鐵路、公路、城市公共交通、電力、水利等項目的投資經營的所得，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第三年免征企業所得稅，第四年至第六年減半徵收企業所得稅。《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) 深圳市深國際融資租賃有限公司（“融資租賃公司”）享受如下稅收優惠：

(a) 增值稅差額徵稅的優惠政策

財稅[2016]36號文：“經人民銀行、銀監會或者商務部批准從事融資租賃業務的試點納稅人，提供有形動產融資性售後回租服務，以收取的全部價款和價外費用，扣除向承租方收取的有形動產價款本金，以及對外支付的借款利息（包括外匯借款和人民幣借款利息）、發行債券利息後的餘額為銷售額。

(b) 增值稅超三即退的優惠政策

財稅[2016]36號文：“納稅人中的一般納稅人提供服務，對其增值稅實際稅負超過3%的部分實行增值稅即征即退政策”。

四、稅項（續）

2. 稅收優惠（續）

(3) 藍德環保及其子公司享受如下稅收優惠政策

藍德環保於2014年10月獲取高新技術企業證書（證書編號：GR201441000334），該高新技術企業資格有效期為三年。按照《中華人民共和國企業所得稅法》及相關規定，公司於2014年至2016年度享受按15%的稅率徵收企業所得稅的優惠政策。根據《高新技術企業認定管理辦法》規定，高新技術企業資格自頒發證書之日起有效期為三年，公司可在期滿前三個月內提出複審申請，通過複審的企業繼續享受高新技術企業資格。公司已在2017年12月1日通過複審，自2017年至2019年度繼續享受高技術企業資格，2020年度公司已提交高新技術企業資格複審資料至稅務機關審核，2020年的企業所得稅稅率為15%。

廣西藍德再生能源有限責任公司（“廣西藍德”）於2019年11月25日獲取高新技術企業證書（證書編號：GR201945000737），該高新技術企業資格有效期為三年。按照《中華人民共和國企業所得稅法》及相關規定，公司於2019年至2021年度享受按15%的稅率徵收企業所得稅的優惠政策。根據《高新技術企業認定管理辦法》規定，高新技術企業資格自頒發證書之日起有效期為三年，公司可在期滿前三個月內提出複審申請，通過複審的企業繼續享受高新技術企業資格。

根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十八條的規定：企業從事符合條件的環境保護、節能節水項目的所得，從項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第三年免徵企業所得稅，第四年至第六年減半徵收企業所得稅。藍德環保如下子公司享受此稅收優惠政策：

貴陽貝爾藍德科技有限公司（“貴陽藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，享受的優惠期間為2016年1月1日至2021年12月31日，自2016年至2018年享受企業所得稅免稅政策，自2019年至2021年享受企業所得稅減半徵收政策。

德州藍德再生資源有限公司（“德州藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，自2016年至2018年享受企業所得稅免稅政策，自2019年至2021年享受企業所得稅減半徵收政策。

泰州藍德環保科技有限公司（“泰州藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，自2018年至2020年享受企業所得稅免稅政策，自2021年至2023年享受企業所得稅減半徵收政策。

龍游藍德環保科技有限公司（“龍游藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，自2018年至2020年享受企業所得稅免稅政策，自2021年至2023年享受企業所得稅減半徵收政策。

四、稅項（續）

2. 稅收優惠（續）

(3) 藍德環保及其子公司享受如下稅收優惠政策（續）

上饒市藍德環保科技有限公司（“上饒藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，自2020年至2022年享受企業所得稅免稅政策，自2023年至2025年享受企業所得稅減半徵收政策。

黃石市環投藍德再生能源有限公司（“黃石藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，自2019年至2021年享受企業所得稅免稅政策，自2022年至2024年享受企業所得稅減半徵收政策。

邯鄲藍德再生資源有限公司（“邯鄲藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，自2020年至2022年享受企業所得稅免稅政策，自2023年至2025年享受企業所得稅減半徵收政策。

桂林藍德再生能源有限責任公司（“桂林藍德”）從事的經營項目滿足環境保護、節能節水項目企業所得稅優惠政策，自2020年至2022年享受企業所得稅免稅政策，自2023年至2025年享受企業所得稅減半徵收政策。

(4) 南京風電享受的稅收優惠政策

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，2020年適用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復》，美華公司、高匯有限公司（“高匯公司”）以及Jade Emperor Limited 捷德安派有限公司（“JEL公司”）被認定為中國居民企業，並實施相應的稅收管理，自2008年度起執行。

五、合併財務報表主要項目注釋

1. 貨幣資金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
庫存現金	9,226,252.02	10,439,104.00
銀行存款	5,500,519,004.26	4,591,598,915.04
其他貨幣資金	235,937,704.24	132,564,454.79
合計	5,745,682,960.52	4,734,602,473.83
其中：受限制的銀行存款總額	2,145,982,236.20	1,801,295,060.23

於2020年6月30日，本集團項目委託工程管理專項帳戶人民幣1,640,511,064.07元、項目履約保證金人民幣26,809,110.12元、為取得借款質押的定期存單人民幣20,000,000.00元、訴訟凍結款人民幣12,805,394.75元、應付票據承兌保證金人民幣235,856,667.26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2,145,982,236.20元（2019年12月31日：委託工程管理專項帳戶人民幣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）。上述項目存款在現金流量表的貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映（附注五、59（注8））。

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	2020年6月30日	2019年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	93,497,500.00	62,689,444.00
其中：衍生金融資產(a)	93,497,500.00	62,689,444.00
合計	93,497,500.00	62,689,444.00

(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3億美元五年期長期債券。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。於2020年6月30日，本公司持有遠期/掉期合同金額共計3億美元。其中，1.5億美元合約自2018年7月開始將於2021年7月到期；剩餘1.5億美元合約自2019年7月開始於2020年7月到期。于本期，上述衍生金融工具發生公允價值變動收益人民幣30,808,056.00元（2019年同期：收益人民幣14,859,473.00元）（附注五、52）。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

3. 應收票據

單位：元 幣種：人民幣

	2020年6月30日	2019年12月31日
銀行承兌匯票	17,584,623.10	9,895,060.34
商業承兌匯票	97,405,000.00	-
合計	114,989,623.10	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

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	終止確認	未終止確認	終止確認	未終止確認
銀行承兌匯票	59,831,685.83	-	106,751,000.00	-
商業承兌匯票	-	29,221,500.00	-	-
合計	59,831,685.83	29,221,500.00	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

	2020年6月30日	2019年12月31日
1年以內	533,589,133.17	692,562,066.49
1至2年	31,684,015.51	75,684,818.95
2至3年	76,445,845.53	22,404,325.16
3年以上	42,421,552.34	6,320,201.24
小計	684,140,546.55	796,971,411.84
減：壞賬準備	33,709,650.51	11,195,435.56
合計	650,430,896.04	785,775,976.28

(2) 應收賬款壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期初餘額	非同一控制下 企業合併增加	本期計提	本期轉回	本期核銷	期末餘額
2020年6月30日	11,195,435.56	20,660,544.99	1,865,657.76	11,987.80	-	33,709,650.51
2019年12月31日	860,000.00	3,799,343.70	8,799,054.07	1,966,962.21	296,000.00	11,195,435.56

五、合併財務報表主要項目注釋(續)

4. 应收账款(續)

(3) 應收賬款分類披露:

單位:元 幣種:人民幣

類別	2020年6月30日			
	帳面餘額		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	684,140,546.55	100.00	33,709,650.51	4.93
組合一	83,821,190.66	12.25	-	-
組合二	229,694,339.21	33.57	9,747,494.07	1.42
組合三	301,116,949.81	44.02	3,313,599.25	0.48
組合四	69,508,066.87	10.16	20,648,557.19	3.03
合計	684,140,546.55	100.00	33,709,650.51	4.93

組合二、組合三和組合四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	2020年6月30日			
	賬齡	估計發生違約的帳面餘額	預期信用損失率(%)	整個存續期 預期信用損失
	1年以內	157,116,058.49	0.31	481,901.04
	1至2年	578,280.72	12.62	72,979.03
	2至3年	72,000,000.00	12.77	9,192,614.00
	3年以上	-	-	-
	合計	229,694,339.21	4.24	9,747,494.07

單位:元 幣種:人民幣

組合三	2020年6月30日			
	賬齡	估計發生違約的帳面餘額	預期信用損失率(%)	整個存續期 預期信用損失
	1年以內	297,219,885.01	0.70	2,074,122.41
	1至2年	2,415,730.00	4.84	116,921.33
	2至3年	-	-	-
	3至4年	1,481,334.80	75.78	1,122,555.51
	4年以上	-	-	-
	合計	301,116,949.81	1.10	3,313,599.25

單位:元 幣種:人民幣

組合四	2020年6月30日			
	賬齡	估計發生違約的帳面餘額	預期信用損失率(%)	整個存續期 預期信用損失
	1年以內	24,767,148.14	15.54	3,848,124.65
	1至2年	28,435,940.39	10.84	3,082,801.84
	2至3年	2,381,537.32	40.31	960,000.00
	3至4年	528,379.36	50.00	264,189.68
	4至5年	6,887,958.30	86.91	5,986,337.66
	5年以上	6,507,103.36	100.00	6,507,103.36
	合計	69,508,066.87	29.71	20,648,557.19

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

4. 应收账款（續）

(3) 應收賬款分類披露（續）：

單位：元 幣種：人民幣

類別	2019年12月31日			
	帳面餘額		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	796,971,411.84	100.00	11,195,435.56	1.40
組合一	56,345,778.13	7.07	-	-
組合二	206,379,901.31	25.90	9,363,054.07	4.54
組合三	534,245,732.40	67.03	1,832,381.49	0.34
合計	796,971,411.84	100.00	11,195,435.56	1.40

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12月31日		
	估計發生違約 的帳面餘額	預期信用 損失率(%)	整個存續期 預期信用損失
1年以內	132,607,635.42	0.13	170,440.07
1至2年	73,545,850.81	12.45	9,159,071.03
2至3年	226,415.08	14.81	33,542.97
3年以上	-	/	-
合計	206,379,901.31	4.54	9,363,054.07

單位：元 幣種：人民幣

組合三	2019年12月31日		
	估計發生違約 的帳面餘額	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至4年	1,481,334.80	75.78	1,122,555.51
4年以上	-	/	-
合計	534,245,732.40	0.34	1,832,381.49

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

4. 應收賬款（續）

(4) 按欠款方歸集的期/年末餘額前五名的應收賬款情況：

單位：元 幣種：人民幣

	餘額	壞賬準備金額	占應收賬款餘額 總額比例(%)
2020年6月30日餘額前五名的應收賬款總額	470,346,581.38	11,221,642.50	68.75
2019年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	718,544,601.49	9,688,980.50	90.16

5. 預付款項

(1) 預付款項按性質列示

單位：元 幣種：人民幣

	2020年6月30日	2019年12月31日
預付土地出讓金	136,912,559.45	136,912,559.45
預付材料款	498,095,235.98	115,464,238.07
其他	100,317,071.84	83,459,968.53
合計	735,324,867.27	335,836,766.05

於2020年6月30日，本集團預付款項主要為預付土地出讓金、預付材料款、預付工程款以及資產購置費等各項費用。

(2) 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	450,557,793.03	61.27	199,167,831.06	59.30
1至2年	147,460,788.43	20.05	134,696,211.26	40.11
2至3年	134,105,549.77	18.24	1,136,063.92	0.34
3年以上	3,200,736.04	0.44	836,659.81	0.25
合計	735,324,867.27	100.00	335,836,766.05	100.00

於2020年6月30日，賬齡超過一年的預付款項主要為預付土地出讓金、預付材料款和預付工程款，由於工程或項目尚未結算，該款項未進行結清。

(3) 按預付對象歸集的期/年末餘額前五名的預付款情況：

單位：元 幣種：人民幣

餘額前五名的預付款總額	金額	占總額比例(%)
2020年6月30日	575,721,000.67	78.29
2019年12月31日	207,797,685.53	61.87

五、合併財務報表主要項目注釋（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

	2020年6月30日	2019年12月31日
應收利息	11,407,768.66	6,517,105.90
應收股利	35,154,490.00	-
其他應收款	492,788,531.01	442,679,074.36
合計	539,350,789.67	449,196,180.26

(2) 其他應收款的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020年6月30日	2019年12月31日
1年以內	332,206,389.13	338,148,653.83
1至2年	168,938,280.78	89,901,338.25
2至3年	19,855,935.12	17,290,150.38
3年以上	19,503,133.53	3,856,037.80
小計	540,503,738.56	449,196,180.26
減：壞賬準備	1,152,948.89	-
合計	539,350,789.67	449,196,180.26

(3) 其他應收款按照預期信用損失的帳面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來12個月預期信用損失		第三階段 已發生信用減值金融資產	
	帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備
2020年1月1日餘額	449,196,180.26	-	-	-
本期增加	1,391,291,391.19	-	-	-
非同一控制下的企業合併增加	32,444,377.19	1,080,178.46	72,770.43	72,770.43
本期減少	1,332,505,143.15	-	-	-
2020年6月30日餘額	540,426,805.49	1,080,178.46	72,770.43	72,770.43

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來12個月預期信用損失		第三階段 已發生信用減值金融資產	
	帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備
2019年1月1日餘額	1,580,263,784.51	-	-	-
本年增加	817,306,305.12	-	-	-
本年減少	1,948,373,909.37	-	-	-
2019年12月31日餘額	449,196,180.26	-	-	-

五、合併財務報表主要項目注釋（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	2020年6月30日	2019年12月31日
應收代墊款項	245,338,711.36	164,880,235.27
押金及保證金	176,836,358.63	152,948,350.82
應收股利	35,154,490.00	-
應收鹽排、鹽壩路段取消收費站項目款項	12,475,906.19	11,170,906.19
應收利息	11,407,768.66	6,517,105.90
應收南京經開管委會退回預付土地款	10,000,000.00	10,000,000.00
應收龍裡縣政府契稅款	9,809,871.81	-
員工預借款	9,486,883.44	4,258,371.18
行政備用金	5,840,728.72	3,118,676.45
應收往來款	-	71,917,549.60
應收梅觀改擴建政府補償收入多交稅金	-	2,441,247.40
其他	24,153,019.75	21,943,737.45
小計	540,503,738.56	449,196,180.26
減：壞賬準備	1,152,948.89	-
合計	539,350,789.67	449,196,180.26

(5) 按欠款方歸集的期/年末餘額前五名的其他應收款情況：

2020年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	占其他應收款 期末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
南京寧風能源科技有限公司	應收代墊款項	125,704,571.95	三年以內	23.26	-
河南森源集團有限公司	保證金	80,000,000.00	一年以內	14.80	-
河南森源電氣股份有限公司	應收代墊款項	43,663,070.10	一年以內	8.08	-
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	7.62	-
貴州銀行股份有限公司	應收股利	35,154,490.00	一年以內	6.50	-
合計	/	325,722,132.05	/	60.26	-

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

6. 其他應收款（續）

(5) 按欠款方歸集的期/年末餘額前五名的其他應收款情況（續）：

2019年12月31日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	占其他應收款 年末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準 備 年末餘 額
南京寧風能源科技有限公司	應收代墊款項	125,704,571.95	三年以內	27.98	-
河南森源集團有限公司	保證金	80,000,000.00	一年以內	17.81	-
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	9.17	-
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	5.61	-
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	5.46	-
合計	/	296,629,069.69	/	66.03	-

7. 存貨

(1) 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	帳面餘額	跌價準備	帳面價值	帳面餘額	跌價準備	帳面價值
擬開發的物業(a)	168,031,577.33	-	168,031,577.33	167,000,061.05	-	167,000,061.05
開發中的物業(b)	327,587,963.14	-	327,587,963.14	271,966,290.35	-	271,966,290.35
持有待售物業(c)	63,146,328.73	-	63,146,328.73	63,146,328.73	-	63,146,328.73
原材料	236,706,859.28	-	236,706,859.28	205,092,765.90	-	205,092,765.90
在產品	39,779,398.42	-	39,779,398.42	1,246,570.01	-	1,246,570.01
庫存商品	84,687,728.15	1,930,228.28	82,757,499.87	12,769,985.57	1,930,228.28	10,839,757.29
低值易耗品及其他	4,494,199.58	-	4,494,199.58	3,991,390.09	-	3,991,390.09
合計	924,434,054.63	1,930,228.28	922,503,826.35	725,213,391.70	1,930,228.28	723,283,163.42

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

五、合併財務報表主要項目注釋(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
茵特拉根小鎮三期第一階段工程	2018年12月	2020年11月	425,000,000.00	153,539,820.87	111,198,261.43
公共面積	2015年12月	/	/	174,048,142.27	160,768,028.92
合計	/	/	/	327,587,963.14	271,966,290.35

(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，其中本期無銷售交付結轉面積，剩餘已完工可售面積為1,573.14平方米。二期第二階段工程於2019年實現完工面積8,899.77平方米，完工面積中2019年銷售交付結轉3,185.02平方米，本期未交房，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：

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

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

2019年

單位：元 幣種：人民幣

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

(3) 存貨期末餘額含有借款費用資本化金額的說明：

于本期，計入存貨的資本化借款費用為人民幣2,917,128.57元(2019年1-12月：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%(2019：4.75%)。於2020年6月30日，存貨期末餘額中資本化利息費用為人民幣5,675,163.29元(2019年12月31日：人民幣2,758,034.72元)。

8. 合同資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	帳面餘額	跌價準備	帳面價值	帳面餘額	跌價準備	帳面價值
應收代建業務款項	502,465,274.31	-	502,465,274.31	407,966,983.87	-	407,966,983.87
應收EPC建造業務款項(a)	156,912,992.44	13,632,121.88	143,280,870.56	-	-	-
應收質保金(b)	43,736,000.00	810,430.00	42,925,570.00	43,736,000.00	810,430.00	42,925,570.00
合計	703,114,266.75	14,442,551.88	688,671,714.87	451,702,983.87	810,430.00	450,892,553.87

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

8. 合同資產（續）

(a) 本期本集團因非同一控制下企業合併新增應收 EPC 工程建造業務款項人民幣 143,280,870.56 元，均為藍德環保的環保工程建造業務收入款。

(b) 本期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

	期初餘額	非同一控制下 企業合併增加	本期計提	本期轉回	本期核銷	期末餘額
2020年6月30日	810,430.00	13,632,121.88	-	-	-	14,442,551.88
2019年12月31日	-	684,150.00	126,280.00	-	-	810,430.00

9. 一年內到期的非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
應收貴州省龍裡縣政府關於貴龍項目款項 (附注五、12(a))	22,548,751.19	22,548,751.19
應收融資租賃款項(附注五、12(c))	80,864,350.71	82,446,043.35
小計	103,413,101.90	104,994,794.54
減：壞賬準備	749,896.82	873,316.43
合計	102,663,205.08	104,121,478.11

一年內到期的非流動資產的相關減值的披露示例請參考附注五、23。

10. 其他流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
預繳稅金	1,028,408.18	13,771,786.56
增值稅待抵扣進項稅額	285,318,214.64	233,943,994.07
合計	286,346,622.82	247,715,780.63

11. 長期預付款項

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
深圳市外環高速公路投資有限公司 （“外環公司”）預付工程款	231,483,998.77	272,936,643.91
機荷改擴建預付工程款	94,114,980.09	87,113,787.23
藍德集團 BOT 項目預付工程款	28,427,800.28	-
合計	354,026,779.14	360,050,431.14

於 2020 年 6 月 30 日，外環公司預付外環高速公路寶安段及龍崗段項目工程款合計人民幣 231,483,998.77 元，本公司預付機荷改擴建相關工程款人民幣 94,114,980.09 元，該等工程款將隨工程施工進度結轉。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

12. 長期應收款

(1) 長期應收款情況：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日			2019年12月31日			折現率 區間
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值	
應收深汕特別合作區開發 建設有限公司代墊款	163,684,566.81	-	163,684,566.81	159,360,103.10	-	159,360,103.10	/
應收貴州省龍裡縣政府關 於貴龍項目款項(a)	22,548,751.19	-	22,548,751.19	22,548,751.19	-	22,548,751.19	/
電費補貼收入(b)	244,939,386.30	1,252,894.39	243,686,491.91	180,731,074.84	981,059.95	179,750,014.89	4.35%
應收融資租賃款項(c)	159,308,547.32	1,541,160.45	157,767,386.87	176,956,132.35	1,941,320.91	175,014,811.44	/
小計	590,481,251.62	2,794,054.84	587,687,196.78	539,596,061.48	2,922,380.86	536,673,680.62	/
減：一年內到期的部分							
其中：應收貴州省龍裡縣 政府關於貴龍項目款項(a)	22,548,751.19	-	22,548,751.19	22,548,751.19	-	22,548,751.19	/
應收融資租賃款項(c)	80,864,350.71	749,896.82	80,114,453.89	82,446,043.35	873,316.43	81,572,726.92	/
小計	103,413,101.90	749,896.82	102,663,205.08	104,994,794.54	873,316.43	104,121,478.11	/
合計	487,068,149.72	2,044,158.02	485,023,991.70	434,601,266.94	2,049,064.43	432,552,202.51	/

- (a) 本公司子公司貴州貴深投資發展有限公司（“貴深公司”）受託建設的龍裡 BT 項目已於 2014 年底全部完工。截至 2020 年 6 月 30 日，應收龍裡 BT 項目款項為人民幣 22,548,751.19 元。
- (b) 截至 2020 年 6 月 30 日，本期包頭南風應收電費補貼收入折現現值餘額為人民幣 243,686,491.91 元，折現率為 4.35%。
- (c) 本公司子公司融資租賃公司應收的融資租賃設備款租金及利息。截至 2020 年 6 月 30 日，融資租賃款項為人民幣 157,767,386.87 元。

(2) 長期應收款按照預期信用損失的帳面餘額和壞賬準備的變動如下：

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來 12 個月預期信用損失	
	帳面餘額	壞賬準備
2020年1月1日餘額	434,601,266.94	2,049,064.43
本期增加	92,331,614.75	277,384.29
本期減少	39,864,731.96	282,290.69
2020年6月30日餘額	487,068,149.72	2,044,158.02

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

12. 長期應收款（續）

(2) 長期應收款按照預期信用損失的帳面餘額和壞賬準備的變動如下（續）：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來12個月預期信用損失	
	帳面餘額	壞賬準備
年初餘額	277,049,021.82	1,269,816.74
本年增加	87,354,167.26	914,305.89
非同一控制下的企業合併增加	163,989,698.39	728,530.03
本年減少	93,791,620.53	863,588.23
年末餘額	434,601,266.94	2,049,064.43

13. 其他非流動金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
廣東聯合電子服務股份有限公司 （“聯合電子”）股權	110,787,220.00	114,814,080.00
深圳市水務規劃設計院有限公司 （“水規院”）股權	117,675,000.00	103,125,000.00
義烏市深能再生資源利用有限公司 （“義烏深能”）股權	2,243,730.00	-
合計	230,705,950.00	217,939,080.00

本期，該等權益投資發生公允價值變動收益人民幣10,523,140.00元（2019年同期：人民幣9,340,020.00元），詳見附注五、52。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

14. 長期股權投資

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初 餘額	本期增減變動					期末 餘額	持股比例 (%)	減值準備 期末餘額
		新增	權益法下確認的 投資損益	宣告發放現金股利 或利潤	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")	311,781,980.50	-	-4,835,752.77	-	-	-	306,946,227.73	25	-
南京長江第三大橋有限責任公司("南京三橋公司")	324,986,381.30	-	6,118,950.44	-6,118,950.44	-25,170,935.74	-	299,815,445.56	25	-
廣東陽茂高速公路有限公司("陽茂公司")	428,642,868.52	42,750,000.00	5,801,326.51	-5,801,326.51	-7,203,846.68	-	464,189,021.84	25	-
廣州西二環高速公路有限公司("廣州西二環公司")	296,913,135.45	-	-2,056,599.59	-	-	-	294,856,535.86	25	-
雲浮市廣雲高速公路有限公司("廣雲公司")	100,871,961.58	-	-1,222,044.42	-	-	-	99,649,917.16	30	-
深圳市深國際聯合置地有限公司("聯合置地公司")	1,391,569,806.30	-	-4,137,606.16	-	-312,120,473.62	-	1,075,311,726.52	34.30	-
重慶德潤環境有限公司("德潤環境")(1)	4,525,056,258.95	-	98,899,751.07	-	-	99,784,945.19	4,723,740,955.21	20	-
佛山市順德區晟創深高速環科產業並購投資合夥 企業(有限合夥)("環科產業並購基金")(2)	-	135,000,000.00	-	-	-	-	135,000,000.00	45	-
其他(3)	1,326,466,949.13	-	43,913,841.48	-35,154,490.00	-	-6,280,304.80	1,328,945,995.81	/	-
合計	8,706,289,341.73	177,750,000.00	142,481,866.56	-47,074,766.95	-344,495,256.04	93,504,640.39	8,728,455,825.69	/	-

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

14. 長期股權投資（續）

2019年

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	本年增減變動						年末餘額	持股比例(%)	減值準備年末餘額
		新增	減少	權益法下確認的投資損益	宣告發放現金股利或利潤	投資收回	其他			
一、聯營企業										
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	-
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	-
廣州西二環公司	289,747,039.65	-	-	59,515,308.40	-52,349,212.60	-	-	296,913,135.45	25	-
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	1,014,607,875.06	-	-	354,869,950.44	-	-	22,091,980.80	1,391,569,806.30	34.30	-
德潤環境(1)	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(3)	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注釋（續）

14. 長期股權投資（續）

- (1) 本集團本期因德潤環境其他綜合收益變動，按照持股比例確認其他綜合收益減少人民幣26,810,781.40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126,595,726.59元。
- (2) 於2020年4月14日，本公司與廣東晟創投資管理有限公司（“晟創投資”）等簽訂了合夥協定共同投資設立環科產業並購基金。環科產業並購基金的全體合夥人的認繳出資總額為人民幣1,000,000,000.00元，其中本公司的認繳金額為人民幣450,000,000.00元，出資比例為45%，截至2020年6月30日，本公司已實繳出資人民幣135,000,000.00元。本集團對環科產業並購基金的投資決策有重大影響，因此環科產業並購基金為本集團聯營企業，對其採用權益法核算。
- (3) 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”）。
- (4) 聯營企業的持股比例與表決權比例一致。

15. 投資性房地產

採用成本模式進行後續計量：

項目	2020年1-6月	2019年
一、帳面原值		
1.期/年初餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
2.期/年末餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
二、累計攤銷		
1.期/年初餘額	6,381,058.80	5,805,116.40
2.本期/年增加金額	287,971.20	575,942.40
(1)計提	287,971.20	575,942.40
3.期/年末餘額	6,669,030.00	6,381,058.80
三、帳面價值		
1.期/年末帳面價值	11,510,970.00	11,798,941.20
2.期/年初帳面價值	11,798,941.20	12,374,883.60

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2020年6月30日，未辦妥產權證書的投資性房地產如下：

	帳面價值	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	11,510,970.00	深圳市停車場無法取得產權證

五、合併財務報表主要項目注釋(續)

16. 固定資產

(1) 固定資產情況

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	機械設備	合計
一、帳面原值：						
1.期初餘額	620,060,298.62	1,456,055,834.29	30,399,521.55	66,964,986.49	1,686,905,817.02	3,860,386,457.97
2.本期增加金額	261,769.33	5,688,814.46	2,424,403.72	7,080,071.69	20,591,794.34	36,046,853.54
(1) 購置	36,168.00	173,800.00	1,052,588.83	4,176,026.88	11,605,751.34	17,044,335.05
(2) 在建工程轉入	225,601.33	5,515,014.46	-	2,395,284.81	-	8,135,900.60
(3) 收購子公司增加	-	-	1,371,814.89	508,760.00	8,986,043.00	10,866,617.89
3.本期減少金額	966,798.00	26,887,390.00	2,106,149.56	3,804,651.45	-	33,764,989.01
(1) 處置或報廢	966,798.00	26,887,390.00	2,106,149.56	3,804,651.45	-	33,764,989.01
4.期末餘額	619,355,269.95	1,434,857,258.75	30,717,775.71	70,240,406.73	1,707,497,611.36	3,862,668,322.50
二、累計折舊						
1.期初餘額	220,159,452.62	718,258,221.69	22,948,300.25	34,187,706.67	25,841,191.50	1,021,394,872.73
2.本期增加金額	14,704,292.04	64,230,844.23	1,502,031.81	5,139,816.60	43,370,478.01	128,947,462.69
(1) 計提	14,704,292.04	64,230,844.23	1,502,031.81	5,139,816.60	43,370,478.01	128,947,462.69
3.本期減少金額	871,433.58	274,150.68	1,932,577.35	3,504,826.75	-	6,582,988.36
(1) 處置或報廢	871,433.58	274,150.68	1,932,577.35	3,504,826.75	-	6,582,988.36
4.期末餘額	233,992,311.08	782,214,915.24	22,517,754.71	35,822,696.52	69,211,669.51	1,143,759,347.06
三、帳面價值						
1.期末帳面價值	385,362,958.87	652,642,343.51	8,200,021.00	34,417,710.21	1,638,285,941.85	2,718,908,975.44
2.期初帳面價值	399,900,846.00	737,797,612.60	7,451,221.30	32,777,279.82	1,661,064,625.52	2,838,991,585.24

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、帳面原值：						
1.年初餘額	633,055,713.66	1,020,537,484.54	31,226,582.54	60,524,387.63	-	1,745,344,168.37
2.本年增加金額	3,386,035.46	445,826,822.96	3,701,235.46	10,743,770.50	1,686,905,817.02	2,150,563,681.40
(1) 購置	2,369,806.13	90,113,211.66	2,965,268.20	9,592,459.73	13,326,416.87	118,367,162.59
(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	66,964,986.49	1,686,905,817.02	3,860,386,457.97
二、累計折舊						
1.年初餘額	202,159,528.15	642,541,768.63	22,899,553.18	29,150,441.19	-	896,751,291.15
2.本年增加金額	30,360,958.55	83,948,530.79	4,338,013.85	8,822,844.19	25,841,191.50	153,311,538.88
(1) 計提	30,360,958.55	83,948,530.79	4,338,013.85	8,822,844.19	19,279,782.95	146,750,130.33
(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	34,187,706.67	25,841,191.50	1,021,394,872.73
三、帳面價值						
1.年末帳面價值	399,900,846.00	737,797,612.60	7,451,221.30	32,777,279.82	1,661,064,625.52	2,838,991,585.24
2.年初帳面價值	430,896,185.51	377,995,715.91	8,327,029.36	31,373,946.44	-	848,592,877.22

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

16. 固定資產（續）

(2) 未辦妥產權證書的固定資產情況

於2020年6月30日，未辦妥產權證書的固定資產如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	帳面價值	未辦妥產權證書的原因
房屋及建築物	285,921,748.43	根據本集團收費公路經營的實際特點，公路及附屬房屋將於政府批准的收費期滿後無償移交政府，因而本集團未有計劃獲取相關產權證書。

本期計入營業成本、管理費用、銷售費用及研發費用的折舊費用分別為人民幣 125,000,344.55 元、人民幣 3,681,879.56 元、人民幣 148,410.36 元及人民幣 116,828.22 元（2019年同期：營業成本人民幣 64,788,989.59 元、管理費用人民幣 3,002,442.65 元及銷售費用人民幣 80,734.62 元）。

17. 在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
廊坊廠區工程	34,814,649.10	-	34,814,649.10	-	-	-
增加 ETC 車道項目	5,680,457.38	-	5,680,457.38	6,466,074.25	-	6,466,074.25
收費站改擴建工程	3,254,463.80	-	3,254,463.80	1,142,383.00	-	1,142,383.00
視頻監控聯網及防逃費項目	553,536.00	-	553,536.00	-	-	-
一級稱重設備項目	299,000.00	-	299,000.00	2,085,479.05	-	2,085,479.05
收費系統軟件升級	183,000.00	-	183,000.00	183,000.00	-	183,000.00
不停車移動支付	-	-	-	734,080.00	-	734,080.00
其他	3,248,826.38	-	3,248,826.38	4,586,579.36	-	4,586,579.36
合計	48,033,932.66	-	48,033,932.66	15,197,595.66	-	15,197,595.66

五. 合併財務報表主要項目注釋（續）

17. 在建工程（續）

(2) 重要在建工程項目本期/年變動情況

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	期末餘額	工程本期投入占預算比例(%)	資金來源
廊坊廠區工程	1.83 億	-	34,814,649.10	-	34,814,649.10	19.02	自有資金
增加 ETC 車道項目	0.59 億	6,466,074.25	-	785,616.87	5,680,457.38	0.00	自有資金
收費站改擴建工程	0.25 億	1,142,383.00	2,698,588.60	586,507.80	3,254,463.80	10.79	自有資金
視頻監控聯網及防逃費項目	667 萬	-	553,536.00	-	553,536.00	8.30	自有資金
一級稱重設備項目	958 萬	2,085,479.05	55,439.78	1,841,918.83	299,000.00	0.58	自有資金
收費系統軟件升級	0.15 億	183,000.00	-	-	183,000.00	0.00	自有資金
消防系統改造	/	-	2,349,694.81	2,349,694.81	-	/	自有資金
不停車移動支付	120 萬	734,080.00	-	734,080.00	-	0.00	自有資金
其他(a)	/	4,586,579.36	500,329.31	1,838,082.29	3,248,826.38	/	自有資金
合計	/	15,197,595.66	40,972,237.60	8,135,900.60	48,033,932.66	/	/

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

17. 在建工程（續）

(2) 重要在建工程項目本期/年變動情況（續）

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	工程當年投入占 預算比例(%)	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	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	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	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	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	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	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	自有資金
其他(a)	/	5,982,055.69	3,298,856.26	4,682,449.59	-	11,883.00	4,586,579.36	/	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	/	/

(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注釋（續）

18. 使用權資產

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋建築物	廣告牌	合計
一、帳面原值			
1. 本期期初餘額	161,523,085.45	25,661,801.99	187,184,887.44
2. 本期增加金額	21,060,189.20	-	21,060,189.20
(1) 本期新增	21,005,562.71	-	21,005,562.71
(2) 非同一控制下企業合併	54,626.49	-	54,626.49
3. 本期減少金額	2,123,647.27	-	2,123,647.27
(1) 其他減少	2,123,647.27	-	2,123,647.27
4. 期末餘額	180,459,627.38	25,661,801.99	206,121,429.37
二、累計折舊			
1. 本期期初餘額	28,849,860.59	5,464,646.39	34,314,506.98
2. 本期增加金額	19,064,543.44	2,619,861.30	21,684,404.74
(1) 本期計提	19,064,543.44	2,619,861.30	21,684,404.74
3. 本期減少金額	1,035,880.77	-	1,035,880.77
(1) 其他減少	1,035,880.77	-	1,035,880.77
4. 期末餘額	46,878,523.26	8,084,507.69	54,963,030.95
三、帳面價值			
1. 期末帳面價值	133,581,104.12	17,577,294.30	151,158,398.42
2. 期初帳面價值	132,673,224.86	20,197,155.60	152,870,380.46

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、帳面原值				
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、帳面價值				
1. 年末帳面價值	132,673,224.86	20,197,155.60	-	152,870,380.46
2. 年初帳面價值	-	-	-	-

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

19. 無形資產

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	特許經營無形資產(a)	辦公軟件及其他	戶外廣告用地使用權	土地使用權(e)	專利使用權(e)	合計
一、帳面原值						
1. 期初餘額	36,198,454,760.23	20,582,945.26	63,075,736.39	52,741,993.14	79,810,700.00	36,414,666,135.02
2. 本期增加金額	2,717,591,866.99	1,954,286.98	-	22,666,700.00	51,536,100.34	2,793,748,954.31
(1) 購置	-	1,866,281.56	-	-	-	1,866,281.56
(2) 建造	956,759,687.73	-	-	-	-	956,759,687.73
(3) 非同一控制下企業合併	1,760,832,179.26	88,005.42	-	22,666,700.00	51,536,100.34	1,835,122,985.02
3. 本期減少金額	647,629.50	-	-	-	-	647,629.50
(1) 其他減少	647,629.50	-	-	-	-	647,629.50
4. 期末餘額	38,915,398,997.72	22,537,232.24	63,075,736.39	75,408,693.14	131,346,800.34	39,207,767,459.83
二、累計攤銷						
1. 期初餘額	9,032,237,983.75	11,462,981.98	60,804,048.58	234,772.22	5,985,802.50	9,110,725,589.03
2. 本期增加金額	621,204,170.31	1,425,455.20	395,674.20	1,117,772.27	8,516,261.77	632,659,333.75
(1) 計提	621,204,170.31	1,425,455.20	395,674.20	1,117,772.27	8,516,261.77	632,659,333.75
3. 期末餘額	9,653,442,154.06	12,888,437.18	61,199,722.78	1,352,544.49	14,502,064.27	9,743,384,922.78
三、減值準備						
1. 期初餘額	3,810,235,294.61	-	-	-	-	3,810,235,294.61
2. 本期增加金額	-	-	-	-	-	-
3. 期末餘額	3,810,235,294.61	-	-	-	-	3,810,235,294.61
四、帳面價值						
1. 期末帳面價值	25,451,721,549.05	9,648,795.06	1,876,013.61	74,056,148.65	116,844,736.07	25,654,147,242.44
2. 期初帳面價值	23,355,981,481.87	9,119,963.28	2,271,687.81	52,507,220.92	73,824,897.50	23,493,705,251.38

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

19. 無形資產（續）

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(e)	戶外廣告用地使用權	土地使用權(e)	專利使用權(e)	合計
一、帳面原值						
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	7,033,390.50	-	52,741,993.14	79,810,700.00	1,815,247,683.96
(1)購置	43,127,536.44	4,382,484.36	-	-	-	47,510,020.80
(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	20,582,945.26	63,075,736.39	52,741,993.14	79,810,700.00	36,414,666,135.02
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	234,772.22	5,985,802.50	1,355,802,274.53
(1)計提	1,346,629,444.04	1,917,423.44	1,034,832.33	234,772.22	5,985,802.50	1,355,802,274.53
3.年末餘額	9,032,237,983.75	11,462,981.98	60,804,048.58	234,772.22	5,985,802.50	9,110,725,589.03
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、帳面價值						
1.年末帳面價值	23,355,981,481.87	9,119,963.28	2,271,687.81	52,507,220.92	73,824,897.50	23,493,705,251.38
2.年初帳面價值	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注釋（續）

19. 無形資產（續）

於2020年6月30日，未辦妥產權證書的無形資產如下：

項目	帳面價值	未辦妥產權證書的原因
達茂旗風場項目土地使用權	11,774,837.17	正在辦理

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表：

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

收費公路	原價	2019年12月31日	非同一控制下企業 合併增加	本期增加	本期減少	本期攤銷	2020年6月30日	累計攤銷	減值準備
清連高速(b)	9,288,957,970.39	6,449,325,178.71	-	-	-	156,851,931.77	6,292,473,246.94	2,376,484,723.45	620,000,000.00
機荷東段	3,086,787,505.32	1,163,513,229.08	-	-	-	78,465,006.69	1,085,048,222.39	2,001,739,282.93	-
水官高速	4,448,811,774.58	2,510,301,742.69	-	-	-	156,180,028.00	2,354,121,714.69	1,542,690,059.88	552,000,000.00
武黃高速	1,523,192,561.64	252,577,084.50	-	-	-	29,170,841.12	223,406,243.38	1,299,786,318.27	-
梅觀高速	604,588,701.64	225,594,005.15	-	-	-	11,311,983.25	214,282,021.90	390,306,679.74	-
機荷西段	843,517,682.25	214,604,815.37	-	-	-	13,518,354.66	201,086,460.71	642,431,221.54	-
外環高速(b)	4,195,160,260.09	3,409,706,840.88	-	785,453,419.21	-	-	4,195,160,260.09	-	-
益常高速	3,123,065,164.24	2,745,716,347.29	-	-	-	68,820,694.34	2,676,895,652.95	446,169,511.29	-
長沙環路	284,957,909.37	230,130,329.78	-	-	-	9,661,198.18	220,469,131.60	64,488,777.77	-
沿江高速(b)	9,588,310,144.47	6,154,511,908.42	-	3,441,494.55	-	82,559,927.02	6,075,393,475.95	874,681,373.91	2,638,235,294.61
餐廚垃圾處理項目(b)	1,928,049,323.73	-	1,760,832,179.26	167,864,773.97	647,629.50	14,664,205.28	1,913,385,118.45	14,664,205.28	-
合計	38,915,398,997.72	23,355,981,481.87	1,760,832,179.26	956,759,687.73	647,629.50	621,204,170.31	25,451,721,549.05	9,653,442,154.06	3,810,235,294.61

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

19. 無形資產（續）

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表（續）：

2019年

單位：元 幣種：人民幣

收費公路	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
清連高速(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	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	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

(b) 有關清連高速、外環高速、沿江高速、藍德環保餐廚垃圾處理項目的收費權/股權/經營權質押情況請參考附注五、33 (b)及附注五、59。

(c) 本期無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為人民幣 632,659,333.75 元（2019年同期：人民幣 669,169,799.52 元）。

(d) 本期因非同一控制下企業合併新增餐廚垃圾特許經營權人民幣 1,760,832,179.26 元，專利使用權人民幣 51,536,100.34 元，土地使用權人民幣 22,666,700.00 元，辦公軟件人民幣 88,005.42 元。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

19. 無形資產（續）

- (e) 於本期，本集團無形資產確認借款費用資本化金額人民幣 119,499,351.93 元（2019 年同期：59,469,956.78 元）。
- (f) 於本期，新收購的藍德環保通過內部研發形成的無形資產占無形資產期末帳面價值的比例為 0.03%，歸類在專利使用權中（2019 年 12 月 31 日：人民幣零元）。

*本集團之土地使用權均位於中國大陸並以特許經營權形式持有。

20. 商譽

單位：元 幣種：人民幣

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
		非同壹控制下企業合並		
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。

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

商譽的帳面金額分配至資產組的情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

	風機製造資產組	
	2020年6月30日	2019年12月31日
商譽的帳面金額	156,039,775.24	156,039,775.24

五、合併財務報表主要項目注釋(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	2020年6月30日		2019年12月31日	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
沿江高速無形資產減值及攤銷差異(a)	1,031,169,442.96	257,792,360.74	1,140,350,272.00	285,087,568.00
沿江高速可抵扣虧損(a)	653,970,752.28	163,492,688.07	571,400,876.52	142,850,219.13
沿江高速貨運補貼(b)	12,616,035.68	3,154,008.92	25,232,071.76	6,308,017.94
三項目新建收費站營運費用補償(c)	279,804,931.36	69,951,232.84	291,504,931.36	72,876,232.84
三項目舊收費站拆除費用補償(d)	6,413,246.28	1,603,311.57	6,413,246.28	1,603,311.57
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(e)	175,115,081.75	43,778,770.44	183,059,248.59	45,764,812.15
已計提尚未發放的職工薪酬	154,217,316.04	38,554,329.01	101,216,999.16	25,304,249.79
梅觀公司回遷物業補償(f)	98,885,805.48	24,721,451.37	98,885,805.48	24,721,451.37
梅觀高速免費路段新建匝道營運費用補償(g)	88,292,650.84	22,073,162.71	94,832,847.16	23,708,211.79
特許經營無形資產攤銷(h)	41,958,724.36	10,489,681.09	50,465,440.16	12,616,360.04
應收聯合置地公司減資款利息(i)	20,052,445.24	5,013,111.31	20,052,445.24	5,013,111.31
貴州置地預收房款重大融資成分(j)	33,944,284.72	8,486,071.18	24,133,322.64	6,033,330.66
貴州置地預收房款預繳所得稅金(k)	28,192,136.40	7,048,034.10	10,993,400.64	2,748,350.16
南京風電計提維修服務質保金	13,783,960.66	2,067,594.10	13,783,960.66	2,067,594.09
本期經營產生的可抵扣虧損	196,143,713.60	49,035,928.40	-	-
壞賬準備	40,840,948.30	8,582,743.74	13,584,132.41	3,131,751.95
存貨跌價準備	1,930,228.28	289,534.24	1,930,228.28	289,534.24
無形資產減值準備	24,018,237.23	4,327,370.66	-	-
預計負債(l)	15,188,955.36	3,797,238.84	-	-
已計提尚未支付的費用(m)	92,348,051.04	23,087,012.76	-	-
其他	1,542,768.92	385,692.21	1,889,298.31	472,324.58
合計	3,010,429,716.78	747,731,328.30	2,649,728,526.65	660,596,431.61

- (a) 根據沿江公司未來盈利情況，對其無形資產減值、累計攤銷稅務差異及以前年度部分可彌補虧損分別確認遞延所得稅資產。
- (b) 2018年2月28日，沿江公司與深圳交通局簽署了廣深沿江高速公路深圳段貨運補貼的協定，協定約定：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帳面價值及計稅基礎的暫時性差異確認遞延所得稅資產。
- (c) 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，對其計稅基礎與帳面價值之間的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。

五、合併財務報表主要項目注釋（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

- (d) 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，對其計稅基礎與帳面價值之間的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (e) 本公司因收購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，對其計稅基礎與帳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。
- (f) 本公司直接持有聯合置地公司 34.30% 股權，聯合置地公司是其聯營公司。本公司之子公司梅觀公司將聯合置地公司補償的未來回遷物業確認非流動資產和資產處置收益。考慮聯營公司未實現利潤之影響，本集團對確認的資產處置收益的計稅基礎與帳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。
- (g) 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，對其計稅基礎與帳面價值之間的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (h) 本集團對收費公路機荷東、機荷西和梅觀的特許經營無形資產的帳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。
- (i) 本期聯營公司聯合置地公司將應付本公司減資款項利息予以資本化，考慮聯營公司未實現利潤之影響，本集團按照持股比例 34.30% 對該計稅基礎與帳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。
- (j) 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。
- (k) 貴州置地根據國稅發[2009]31 號文要求，就銷售未完工開發產品取得的預收房款按預計計稅毛利率所計算的預計毛利額預繳所得稅金，對其計稅基礎與帳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。
- (l) 為藍德環保對未決訴訟或仲裁以及 BOT 項目後續支出部分確認的預計負債計提的遞延所得稅資產。
- (m) 集團內公路公司發生的費用，在匯算清繳前未支付並已納稅調整的部分計提的遞延所得稅資產。

五、合併財務報表主要項目注釋（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	2020年6月30日		2019年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
特許經營無形資產攤銷(a)	491,046,028.12	122,761,507.03	483,447,613.04	120,861,903.26
非同一控制下企業合併(b)				
—清龍公司	1,444,408,959.97	361,102,240.00	1,540,183,175.01	385,045,793.76
—湖南益常高速公路開發有限公司(“益常公司”)	976,497,510.98	244,124,377.75	1,001,457,170.10	250,364,292.53
—深圳機荷高速公路東段有限公司(“機荷東公司”)	760,722,442.65	190,180,612.65	815,727,365.08	203,931,843.26
—廣東清連公路發展有限公司(“清連公司”)	584,212,340.28	142,748,278.16	598,774,512.44	146,388,821.20
—JEL 公司	168,675,289.39	42,032,988.80	185,579,904.54	46,259,142.58
—梅觀公司	16,442,977.70	2,090,403.75	17,310,641.43	2,307,319.68
—南京風電	66,055,845.80	9,908,376.87	41,482,438.48	10,370,609.62
—包頭南風	34,944,638.52	8,736,159.63	35,822,266.12	8,955,566.53
—藍德環保	493,727,671.73	112,179,306.85	-	-
金融資產評估增值(c)	121,905,050.22	30,476,262.56	111,381,910.22	27,845,477.56
外匯掉期(d)	93,497,500.00	23,374,375.00	62,689,444.00	15,672,361.00
合計	5,252,136,255.36	1,289,714,889.05	4,893,856,440.46	1,218,003,130.98

- (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) 本公司因收購清龍公司、益常公司、機荷東公司、清連公司、JEL 公司、梅觀公司、南京風電、包頭南風及藍德環保而在確認了上述公司各項可辨認資產和負債公允價值後，對其計稅基礎與帳面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- (c) 根據新執行的《企業會計準則第 22 號-金融工具的確認和計量》，本期本公司對於所持有的水規院以及聯合電子股權評估增值的部分所形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- (d) 本公司與銀行簽訂的外匯掉期合約發生公允價值變動確認遞延所得稅負債。

五、合併財務報表主要項目注釋（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期末互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期末餘額	遞延所得稅資產和負債期初互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債期初餘額
遞延所得稅資產	-114,305,494.27	633,425,834.03	-60,520,594.90	600,075,836.71
遞延所得稅負債	114,305,494.27	1,175,409,394.78	60,520,594.90	1,157,482,536.08

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
可抵扣虧損	1,052,821,649.99	970,333,173.42
可抵扣暫時性差異	31,846,599.07	31,574,764.62
合計	1,084,668,249.06	1,001,907,938.04

(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	2020年6月30日	2019年12月31日
2020年	405,881,015.88	405,881,015.88
2021年	252,330,647.24	250,798,838.62
2022年	164,998,396.43	154,626,657.66
2023年	93,249,492.69	84,781,898.41
2024年	79,638,898.54	74,244,762.85
2025年	56,723,199.21	-
合計	1,052,821,649.99	970,333,173.42

22. 其他非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
梅觀公司回遷物業補償(a)	342,599,500.00	342,599,500.00
合計	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2019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定之補充協定》，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。於補充協定簽訂日，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，本期未發生變動。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

23. 資產減值準備

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期計提	本期減少	期末餘額
		非同一控制 下企業合併			
特許經營無形資產減 值準備(a)	3,810,235,294.61	-	-	-	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	11,195,435.56	20,660,544.99	1,865,657.76	11,987.80	33,709,650.51
其他應收款壞賬準備	-	1,152,948.89	-	-	1,152,948.89
合同資產減值準備	810,430.00	13,632,121.88	-	-	14,442,551.88
一年內到期的非流動 資產壞賬準備	873,316.43	-	-	123,419.61	749,896.82
長期應收款壞賬準備	2,049,064.43	-	282,584.44	287,490.85	2,044,158.02
合計	3,827,093,769.31	35,445,615.76	2,148,242.20	422,898.26	3,864,264,729.01

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期計提	本期減少	期末餘額
		非同一控制 下企業合併			
特許經營無形資產減 值準備(a)	3,258,235,294.61	-	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	860,000.00	3,799,343.70	8,799,054.07	2,262,962.21	11,195,435.56
合同資產減值準備	-	684,150.00	126,280.00	-	810,430.00
一年內到期的非流動 資產壞賬準備	554,448.58	-	318,867.85	-	873,316.43
長期應收款壞賬準備	1,269,816.43	728,530.03	300,403.72	249,685.75	2,049,064.43
合計	3,260,919,559.62	7,142,252.01	561,544,605.64	2,512,647.96	3,827,093,769.31

(a) 詳情參見附注五、19(a)。

24. 短期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
質押借款(1)	119,246,509.72	44,905,614.03
信用借款(2)	562,649,105.13	318,972,127.62
保證借款(3)	20,022,305.56	-
票據貼現(4)	29,221,500.00	-
合計	731,139,420.41	363,877,741.65

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

24. 短期借款（續）

- (1) 於2020年6月30日，上述借款中人民幣114,237,870.14元（原幣：港幣125,000,000.00）為美華公司在滙豐銀行香港總行的質押借款。其中50,000,000港元借款的借款期間為2019年12月3日至2020年12月2日；75,000,000.00港元借款的借款期間為2020年6月15日至2021年6月14日。兩筆借款借款利率均為香港銀行間同業拆借利率(Hibor)上浮0.8%，並以JEL公司45%的股權作為質押。

上述借款中人民幣5,008,639.58元為廣西藍德在廣發銀行南寧分行的質押借款。該筆借款的借款期間為2019年7月25日至2020年7月24日，借款利率為5.6550%，由藍德環保及自然人施軍營為該筆借款提供借款擔保，並以廣西藍德實用新型專利技術作為質押。

- (2) 於2020年6月30日，上述借款中人民幣191,067,393.31元為沿江公司在平安銀行透支戶中的負數存款餘額。該筆借款按季度以實際透支發生金額分別以年化1%、0.3%收取透支利息及手續費，借款期間為2020年6月24日至2020年12月23日。

上述借款中人民幣200,228,375.00元為南京風電在建設銀行城南支行的信用借款。其中，人民幣118,234,855.44元借款的借款期限為2019年9月27日至2020年9月26日；人民幣81,993,519.56元借款的借款期限為2020年1月19日至2021年1月18日。兩筆借款的借款利率均為4.5675%。

上述借款中人民幣171,353,336.82元為南京風電在滙豐銀行深圳分行的信用借款，借款利率為4.1325%，借款期間為2020年5月18日至2021年5月14日。

- (3) 於2020年6月30日，上述借款中人民幣10,022,305.56為德州眾和環保裝備製造有限公司（“德州眾和”）在威海市商業銀行德州分行的保證借款，借款利率為7.30%，借款期限為2019年9月27日至2020年9月26日，由藍德環保及自然人施軍營為該筆借款提供借款擔保。

上述借款中人民幣10,000,000.00元為藍德環保在招商銀行北京分行中的保證借款，借款利率為4.35%，借款期間為2019年12月20日至2020年12月19日，由北京海澱科技企業融資擔保有限公司為該筆借款提供借款擔保。

- (4) 於2020年6月30日，尚未到期已貼現商業承兌匯票人民幣29,221,500.00元。

- (5) 於2020年6月30日，本集團無逾期借款。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

25. 應付票據

單位：元 幣種：人民幣

	2020年6月30日	2019年12月31日
銀行承兌匯票	255,866,667.26	131,749,731.69
商業承兌匯票	10,000,000.00	-
合計	265,866,667.26	131,749,731.69

於2020年6月30日，本集團無到期未付的應付票據。

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	2020年6月30日	2019年12月31日
應付工程款、質保金及保證金	802,512,942.95	728,788,697.10
應付貨款	229,322,553.04	192,518,335.20
其他	71,586,409.08	49,453,833.79
合計	1,103,421,905.07	970,760,866.09

(2) 賬齡超過1年的重要應付帳款

單位：元 幣種：人民幣
未償還或結轉的原因

項目	2020年6月30日	未償還或結轉的原因
中鐵十八局集團有限公司	33,263,599.79	工程款未結算
中交第二公路工程局有限公司	28,674,081.55	工程款未結算
中鐵十二局集團有限公司	14,799,098.87	工程款未結算
中交第二航務工程局有限公司	13,391,247.48	工程款未結算
中交第三航務工程局有限公司	11,813,522.01	工程款未結算
合計	101,941,549.70	/

(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

	2020年6月30日	2019年12月31日
1個月內	149,660,512.71	86,605,396.23
1個月至2個月	67,182,978.98	15,811,871.78
2個月至3個月	12,111,501.83	17,772,323.36
3個月至1年	52,994,395.45	203,213,637.74
1年以上	821,472,516.10	647,357,636.98
合計	1,103,421,905.07	970,760,866.09

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

27. 合同負債

(1) 項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
預收開發物業銷售款(a)	641,782,819.31	601,994,692.65
預收風機銷售款(b)	582,235,565.72	338,728,000.00
預收廣告款	5,817,794.40	4,750,118.33
預收運維服務款項	3,051,486.00	3,499,394.00
其他	9,275,528.34	4,253,761.44
合計	1,242,163,193.77	953,225,966.42

(a) 於2020年6月30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1,034,612.56元、人民幣640,748,206.75元。（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）。

(b) 預收風機銷售款為預收淮安中恒項目風機款、大同風電項目風機款、巨野縣昌光風力能源有限公司風機款及中衛甘塘49.5MW風電場項目設備款，合同負債餘額分別為人民幣337,687,412.46元、人民幣38,728,000.00元、人民幣97,500,000.00元及人民幣108,320,153.26元。（於2019年12月31日，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，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）。

28. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	281,056,018.43	258,601,079.91	380,312,902.09	159,344,196.25
二、離職後福利-設定提存計畫	1,690,486.62	14,396,075.38	14,236,556.39	1,850,005.61
合計	282,746,505.05	272,997,155.29	394,549,458.48	161,194,201.86

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

28. 應付職工薪酬（續）

(1) 應付職工薪酬列示（續）

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	223,279,518.15	664,706,718.43	606,930,218.15	281,056,018.43
二、離職後福利-設定提存計畫	942,579.94	50,595,323.21	49,847,416.53	1,690,486.62
合計	224,222,098.09	715,302,041.64	656,777,634.68	282,746,505.05

(2) 短期薪酬列示

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	271,968,679.32	205,886,659.45	327,764,434.90	150,090,903.87
二、職工福利費	790,264.11	24,520,313.97	24,160,958.23	1,149,619.85
三、社會保險費	176,965.68	4,837,740.07	4,625,979.15	388,726.60
其中：醫療保險費	148,651.67	4,398,837.13	4,198,862.16	348,626.64
工傷保險費	9,264.64	155,364.56	149,804.37	14,824.83
生育保險費	19,049.37	283,538.38	277,312.62	25,275.13
四、住房公積金	326,903.84	18,046,702.22	17,849,484.11	524,121.95
五、工會經費和職工教育經費	7,659,055.48	4,550,239.87	5,305,557.57	6,903,737.78
六、其他	134,150.00	759,424.33	606,488.13	287,086.20
合計	281,056,018.43	258,601,079.91	380,312,902.09	159,344,196.25

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	214,622,121.64	546,662,106.95	489,315,549.27	271,968,679.32
二、職工福利費	958,617.42	49,899,430.23	50,067,783.54	790,264.11
三、社會保險費	258,998.08	19,289,958.13	19,371,990.53	176,965.68
其中：醫療保險費	217,559.11	16,228,738.59	16,297,646.03	148,651.67
工傷保險費	13,559.28	998,415.92	1,002,710.56	9,264.64
生育保險費	27,879.69	2,062,803.62	2,071,633.94	19,049.37
四、住房公積金	683,037.28	30,827,172.81	31,183,306.25	326,903.84
五、工會經費和職工教育經費	6,725,493.73	14,062,341.79	13,128,780.04	7,659,055.48
六、其他	31,250.00	3,965,708.52	3,862,808.52	134,150.00
合計	223,279,518.15	664,706,718.43	606,930,218.15	281,056,018.43

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

28. 應付職工薪酬（續）

(3) 設定提存計畫列示

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	322,644.33	8,100,301.68	7,635,893.11	787,052.90
2、失業保險費	6,690.51	401,255.40	368,575.04	39,370.87
3、企業年金繳費	1,361,151.78	5,894,518.30	6,232,088.24	1,023,581.84
合計	1,690,486.62	14,396,075.38	14,236,556.39	1,850,005.61

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	35,392,415.74	35,541,977.45	322,644.33
2、失業保險費	9,791.90	727,550.16	730,651.55	6,690.51
3、企業年金繳費	460,582.00	14,475,357.31	13,574,787.53	1,361,151.78
合計	942,579.94	50,595,323.21	49,847,416.53	1,690,486.62

29. 應交稅費

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
增值稅(a)	171,530,613.49	33,794,034.07
企業所得稅(b)	62,129,617.75	207,837,628.58
土地增值稅	9,374,928.88	10,115,954.44
城市維護建設稅	1,919,786.31	2,119,422.41
教育費附加	1,357,039.23	1,505,986.25
其他	4,827,091.76	2,034,114.94
合計	251,139,077.42	257,407,140.69

(a) 應交增值稅增加主要來自本期新收購子公司藍德環保。

(b) 應交企業所得稅減少主要是由於2020年2月15日，中國交通運輸部發佈《交通運輸部關於新冠肺炎疫情期間免收收費公路車輛通行費的通知》規定從2月17日0時起至疫情防控工作結束，所有依法通行收費公路的車輛免收全國收費公路車輛通行費，因此集團內公路公司收入大幅下降導致。

五、合併財務報表主要項目注釋（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	2020年6月30日	2019年12月31日
工程建設委託管理項目撥款結餘(a)	1,618,815,742.59	1,478,561,695.23
應付聯營企業款項	-	284,859,099.00
應付聯網收費系統改造工程款	170,812,917.50	219,206,085.74
應付南京風電股權收購款	210,046,233.40	210,046,233.40
應付公路養護費用	184,004,383.59	196,771,126.66
應付代建項目獨立承擔成本	138,725,330.25	139,530,736.25
應付國際會展中心互通立交項目工程款	139,855,284.60	139,855,284.60
預提工程支出及行政專項費用	36,234,216.76	58,902,262.01
應付投標及履約保證金及質保金	90,120,645.72	84,787,025.85
應付機電費用	40,388,523.13	56,384,831.38
應付湖南省鄉縣公路建設及管理服務費	40,088,270.48	37,968,950.48
收取信和力富股權轉讓違約金	20,412,000.00	20,412,000.00
應付開發物業認籌金與定金	4,060,000.00	1,610,000.00
應付南光、鹽排、鹽壩舊站拆除費用	6,420,503.76	6,413,246.26
應付藍德環保股權收購款(b)	150,453,918.00	-
應付股利(c)	1,187,149,553.52	54,447,000.00
應付深國際有限公司（“深國際香港”）股東借款	-	129,217,997.22
其他	115,802,794.89	56,118,306.14
合計	4,153,390,318.19	3,175,091,880.03

- (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帳戶，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帳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) 應付藍德環保股權收購款系集團子公司環境公司於本期收購藍德環保時剩餘未支付的尾款。於2020年6月30日待支付的餘額為人民幣150,453,918.00元。
- (c) 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及深高速母公司於本期宣告向新通產實業開發（深圳）有限公司、深圳市深廣惠公路開發總公司、招商局公路網路科技控股股份有限公司、廣東省路橋建設發展有限公司及A股和H股其他股東發放的現金股利。於2020年6月30日未付的應付股利餘額分別為人民幣53,148,984.00元及人民幣1,134,000,569.52元。

五、合併財務報表主要項目注釋（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	2020年6月30日	未償還或結轉的原因
湖南省高速公路集團有限公司	35,496,410.48	合同結算尚未完成
貴州信和力富房地產開發有限公司	20,412,000.00	合同結算尚未完成
深圳市東部公共交通有限公司	12,140,000.00	合同結算尚未完成
廣東省長大公路工程局有限公司	9,200,000.00	合同結算尚未完成
中交第二公路工程局有限公司	5,320,925.68	合同結算尚未完成
合計	82,569,336.16	/

31. 一年內到期的非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
一年內到期的沿江貨運調整收費相關的補償款（a）	64,185,023.80	128,370,047.21
一年內到期的長期應付款（附注五、35）	167,742,683.89	73,121,418.41
一年內到期的租賃負債（附注五、37）	35,027,960.12	34,681,544.60
一年內到期的長期借款（附注五、33）	113,633,451.38	191,133,945.38
其中：質押借款	75,385,233.63	134,826,577.78
信用借款	38,248,217.75	56,307,367.60
一年內到期的應付債券（附注五、34）	150,950,132.35	77,795,034.20
合計	531,539,251.54	505,101,989.80

- (a) 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0.44億元計入未確認融資費用，該款項中未確認融資費用，於本期攤銷確認的財務費用為人民幣3,240,621.48元。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

32. 其他流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
超短期融資券(a)	1,006,245,563.94	-
合計	1,006,245,563.94	-

(a) 於2020年6月30日，該集團其他流動負債餘額為人民幣10億元的超短期融資券，本期末攤余成本為人民幣999,835,727.88元，應付利息餘額為人民幣6,409,836.06元，共計人民幣1,006,245,563.94元。該融資券於2020年3月17日發行，發行利率為2.3%，期限為180天。

33. 長期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
質押借款	8,715,431,461.05	8,668,942,057.31
信用借款	812,428,217.75	554,007,367.60
減：一年內到期的部分（附注五、31）	113,633,451.38	191,133,945.38
合計	9,414,226,227.42	9,031,815,479.53

(a) 於2020年6月30日，本集團借款的償還期如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020年6月30日	2019年12月31日
1年內	113,633,451.38	191,133,945.38
1至2年	221,796,600.00	656,800,000.00
2至5年	1,484,143,229.60	1,475,276,341.23
超過5年	7,708,286,397.82	6,899,739,138.30
合計	9,527,859,678.80	9,222,949,424.91

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

33. 長期借款（續）

(b) 於2020年6月30日，本集團長期借款明細列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	本期利率	幣種	金額	擔保情況
清連銀團貸款	4.41%	人民幣	384,460,000.00	以清連高速公路收費權作為質押
外環銀團貸款(i)	4.41% / 4.90%	人民幣	4,230,955,659.87	以外環高速公路收費權作為質押
本部沿江項目銀團貸款(ii)	4.15% / 4.41%	人民幣	3,518,158,867.55	以沿江高速公路收費權作為質押
本部流動/並購貸款(iii)	3.30%-4.75%	人民幣	626,000,000.00	信用借款（流動貸款/並購貸款）
本部委託貸款(iv)	3.915%-4.275%	人民幣	165,000,000.00	信用借款（委託貸款）
清龍質押貸款	4.56%	人民幣	350,000,000.00	以水官高速公路收費權作為質押
融資租賃信用借款	4.75%	人民幣	20,500,000.00	信用借款
黃石藍德質押借款	5.88%	人民幣	54,000,000.00	由藍德環保提供借款擔保，且以政府付費預期收益權、黃石藍德未來經營收入形成的應收賬款和藍德環保子公司股權作為質押
龍游藍德質押借款	4.90%	人民幣	17,000,000.00	由藍德環保提供借款擔保，且以龍游藍德特許經營期內收入、特許經營權作為質押
貴陽貝爾藍德質押借款	5.88%	人民幣	68,750,000.00	由藍德環保及自然人施軍營提供借款擔保，以貴陽貝爾藍德機器設備作為抵押，且以藍德環保子公司股權和貴陽貝爾藍德特許經營權作為質押
廣西藍德質押借款	5.145%	人民幣	63,200,000.00	由藍德環保及自然人施軍營提供借款擔保，且以藍德環保子公司股權作為質押
廣西藍德質押借款	4.90%	人民幣	24,530,000.00	由藍德環保及自然人施軍營提供借款擔保，以廣西藍德生產設備作為抵押，且以藍德環保子公司股權作為質押
加：計提利息		人民幣	5,305,151.38	
減：一年內到期部分（附注五、31）		人民幣	113,633,451.38	
合計			9,414,226,227.42	

(i) 於2020年6月30日，該等借款中人民幣2,905,499,753.46元借款年利率為4.41%，剩餘人民幣1,325,455,906.41元借款年利率為4.90%；

(ii) 於2020年6月30日，該等借款中人民幣1,957,131,027.81元借款年利率為4.41%，剩餘人民幣1,561,027,839.74元借款年利率為4.15%，2019年6月21日起借款人由沿江公司變更為本公司；

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

33. 長期借款（續）

- (iii) 於2020年6月30日，該等借款中人民幣306,000,000.00元借款年利率為4.2750%，人民幣300,000,000.00元借款年利率為4.1150%，人民幣20,000,000.00元借款年利率為3.30%；
- (iv) 於2020年6月30日，該等借款中人民幣105,000,000.00元為廣州西二環高速公路有限公司（“廣州西二環公司”）委託中國工商銀行向本公司發放的委託貸款，借款年利率為4.2750%，剩餘人民幣60,000,000.00元為廣東江中高速公路有限公司（“江中公司”）委託中國工商銀行向本公司發放的委託貸款，借款年利率為3.9150%。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

34. 應付債券

(1) 應付債券

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
長期公司債券	4,392,650,263.22	2,912,420,937.41
中期票據	1,867,723,943.67	1,841,630,304.35
小計	6,260,374,206.89	4,754,051,241.76
減：一年內到期的長期債券（附注五、31）	150,950,132.35	77,795,034.20
合計	6,109,424,074.54	4,676,256,207.56

(2) 應付債券的增減變動：

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	折價及發行費攤銷	匯兌損益	期末餘額
長期公司債券(a)	800,000,000.00	2007年7月31日	15年	800,000,000.00	798,273,936.23	-	22,000,002.00	334,076.82	-	798,608,013.05
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	2,081,928,816.33	-	30,525,717.40	3,525,693.69	30,990,000.00	2,116,444,510.02
長期公司債券(a)	1,400,000,000.00	2020年3月19日	5年	1,400,000,000.00	-	1,397,389,056.60	12,052,419.43	138,557.87	-	1,397,527,614.47
中期票據(b)	1,000,000,000.00	2018年7月30日	3年	1,000,000,000.00	998,462,320.03	-	20,700,975.12	464,514.00	-	998,926,834.03
中期票據(b)	800,000,000.00	2018年8月15日	5年	800,000,000.00	797,591,134.97	-	17,960,846.70	325,968.00	-	797,917,102.97
合計	5,995,330,000.00	/	/	5,984,555,218.00	4,676,256,207.56	1,397,389,056.60	103,239,960.65	4,788,810.38	30,990,000.00	6,109,424,074.54

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

34. 應付債券（續）

(2) 應付債券的增減變動（續）：

(a) 長期公司債券

經國家發展和改革委員會發改財金[2007]1791號文的批准，本公司於2007年7月31日發行了人民幣800,000,000.00元的公司債券，年利率為5.5%，每年付息一次（即每年7月31日），2022年7月31日到期一次還本。該債券的本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保，本公司以其持有的梅觀公司100%權益提供反擔保，詳見附注五、59。

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

經證監會於2019年11月12日簽發的“證監許可[2019]【2262】號”文核准，本公司獲准向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣50億元的公司債券。於2020年3月20日，本公司完成了2020年公司債券第一期（疫情防控債）的發行工作，實際發行規模為人民幣14億元。本次債券按面值平價發行，票面利率為3.05%，每年付息一次，到期一次還本。本期債券期限為5年，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。計息期限為2020年3月20日至2025年3月19日；如投資者行使回售選擇權，則其回售部分債券的計息期限為2020年3月20日至2023年3月19日。

(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，本公司發行人民幣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，本公司發行人民幣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。

35. 長期應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
長期應付款	2,389,557,574.93	2,217,015,191.85
合計	2,389,557,574.93	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	2020年6月30日	2019年12月31日
售後回租交易形成的金融負債(a)	473,665,775.09	660,027,912.26
聯營公司借款(b)	2,083,634,483.73	1,630,108,698.00
小計	2,557,300,258.82	2,290,136,610.26
減：一年內到期部分(a)（附注五、31）	167,742,683.89	73,121,418.41
合計	2,389,557,574.93	2,217,015,191.85

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

35. 長期應付款（續）

- (a) 2019年12月31日售後回租交易形成的餘額為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。以包頭南風達茂旗項目風電場設備、土地使用權以及達茂旗寧源風力發電有限公司（“達茂旗甯源”）、達茂旗寧翔風力發電有限公司（“達茂旗甯翔”）、達茂旗南傳風力發電有限公司（“達茂旗南傳”）、和達茂旗寧風風力發電有限公司（“達茂旗寧風”）四家子公司100%股權為質押。截至2020年6月30日，該款項已提前償還，餘額為零元。本期攤銷未確認融資費用形成的財務費用為人民幣10,040,726.99元。

2020年6月30日售後回租交易形成的餘額為藍德環保子公司諸暨市藍德再生資源有限公司（“諸暨藍德”）、桂林藍德、廣西藍德、德州藍德、泰州藍德、邯鄲藍德、上饒藍德、新余市藍德再生資源有限公司（“新余藍德”）共8家公司設備售後租回形成的長期應付款。以藍德環保餐廚垃圾處理項目特許經營權、德州藍德、泰州藍德、上饒藍德、桂林藍德、新余藍德五家公司100%權益、邯鄲藍德、諸暨藍德兩家公司90%權益及泰州藍德、上饒藍德、邯鄲藍德、桂林藍德、諸暨藍德的生產設備為抵押。該售後回租的餘額於收購日為人民幣508,804,307.83元，本期攤銷未確認融資費用形成的利息支出為人民幣31,113,130.45元，支付融資租賃手續費1,474,883.95元，償還本金人民幣37,030,129.19元，支付利息人民幣27,746,650.05元。截至2020年6月30日，該款項餘額為人民幣473,665,775.09元。

- (b) 為本公司從聯合置地公司的借款，期限為兩至三年。該借款於2019年7月25日簽訂借款協議，年利率為3.65%。截至2020年6月30日，集團本部長期應付款餘額為人民幣2,051,850,517.48元，確認的財務費用利息支出為人民幣31,783,966.25元。詳見附注十、5(5)e。

(2) 長期應付款到期日分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020年6月30日	2019年12月31日
1年以內	167,742,683.89	73,121,418.41
1年至2年	122,802,409.02	598,055,191.85
2年至5年	2,266,755,165.91	1,618,960,000.00
合計	2,557,300,258.82	2,290,136,610.26

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

36. 長期應付職工薪酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
其他長期職工福利(a)	105,824,300.00	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。

37. 租賃負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
租賃合同	153,728,075.25	152,951,289.26
減：一年內到期部分（附注五、31）	35,027,960.12	34,681,544.60
合計	118,700,115.13	118,269,744.66

38. 預計負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
產品品質保證金(a)	10,463,125.70	10,284,566.66
未決訴訟或仲裁(b)	12,431,377.49	-
BOT項目後續支出(c)	6,821,409.73	-
合計	29,715,912.92	10,284,566.66

(a) 風機銷售計提的產品品質保證金。南京風電就產品品質問題導致需提供的質保服務費用進行預估，按照銷售收入的1%計提質保金。

(b) 藍德環保及其子公司發生的未決訴訟：

- (i) 侵害發明專利權糾紛：有機廢物系統股份有限公司以藍德環保及廣西藍德侵犯其專利權為由，於2018年9月27日向鄭州市中級人民法院提起訴訟。2019年11月28日，鄭州市中級人民法院判決藍德環保及廣西藍德於本判決生效之日起十日內賠償原告經濟損失共計人民幣6,000,000.00元，如未按本判決指定的期間履行給付金錢義務，應當加倍支付遲延履行期間的債務利息，並承擔案件受理費60,000.00元。藍德環保於2019年12月27日上訴，截至2020年6月30日，二審尚未判決，藍德環保根據預計賠償金額計提預計負債人民幣6,120,000.00元。
- (ii) EPC工程合同糾紛：藍德環保於2017年11月21日向浙江省東陽市人民法院提起訴訟，要求被告東陽市住房和城鄉建設局（“東陽住建局”）（第三人：浙江省東陽市環境衛生管理處）支付工程尾款及藍德環保的應急處理損失。東陽住建局以藍德環保施工設計存在問題為由於2017年11月21日提起反訴，要求藍德環保賠償損失。浙江省東陽市人民法院於2019年8月31日作出一審判決，判決東陽住建局於判決生效後十日內支付藍德環保工程款人民幣3,461,798.29元、返還質保金人民幣800,000.00元及利息、支付滲濾液處理費人民幣125,781.30元；藍德環保支付東陽市住建局水電費人民幣361,050.55元及損失人民幣4,234,293.93元。藍德環保與東陽住建局均提起上訴，二審於2020年5月14日開庭完畢，截至2020年6月30日，二審尚未判決。藍德環保根據預計賠償金額計提預計負債人民幣4,207,861.54元。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

38. 預計負債（續）

(b) 藍德環保及其子公司發生的未決訴訟（續）：

(iii) 其他未決糾紛主要為藍德環保款項支付違約糾紛等，截至2020年6月30日，藍德環保根據預計需支付的違約利息計提預計負債合計人民幣2,103,515.95元。

(c) BOT項目後續支出為本集團使其所持有的BOT資產保持一定的服務能力或在移交給合同授予方之前保持一定的使用狀態而預計將發生支出。

39. 遞延收益

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
非流動負債					
梅觀高速免費路段 新建匝道營運費 用補償	94,832,847.16	-	6,540,196.32	88,292,650.84	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	16,481,933.34	-	1,373,494.44	15,108,438.90	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)	291,504,931.35	-	11,700,000	279,804,931.35	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
藍德環保政府經濟 補助	-	278,205.00	2,896.56	275,308.44	藍德環保公司收到的政府設備補助
政府財政補助	2,601,126.90	-	-	2,601,126.90	貴深公司收到貴州省龍裡縣政府財政補助
合計	405,420,838.75	278,205.00	19,616,587.32	386,082,456.43	/

(a) 本期因受託運營深圳交委自建的新收費站，確認其他業務收入人民幣22,620,000.00元並攤銷未確認融資費用人民幣10,920,000.00元，使得遞延收益淨額減少人民幣11,700,000.00元。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

39. 遞延收益（續）

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
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	/

涉及政府補助的項目：

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期新增	本期計入其他收益/營業外收入	期末餘額	與資產相關/與收益相關
政府財政補助	2,601,126.90	-	-	2,601,126.90	與資產相關
政府拆遷補償	16,481,933.34	-	1,373,494.44	15,108,438.90	與資產相關
藍德環保財政補助	-	278,205.00	2,896.56	275,308.44	與資產相關
合計	19,083,060.24	278,205.00	1,376,391.00	17,984,874.24	/

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	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	/

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

40. 股本

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

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

2019年

單位：元 幣種：人民幣

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

41. 資本公積

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	上年年末餘額	同一控制下 企業合併	本期期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	2,274,351,523.42	-	2,274,351,523.42	-	-	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	15,000,000.88	3,143,000,000.88	-	22,690,000.00	3,120,310,000.88
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	-	-	-120,924,166.49
被投資單位增資擴股	921,200,000.00	-	921,200,000.00	-	-	921,200,000.00
其他資本公積-其他	18,084,044.28	-	18,084,044.28	126,595,726.59	-	144,679,770.87
合計	6,220,711,401.21	15,000,000.88	6,235,711,402.09	126,595,726.59	22,690,000.00	6,339,617,128.68

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

41. 資本公積（續）

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	上年年末餘額	同一控制下 企業合併	本年期初餘額	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	-	-	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	15,000,000.88	3,143,000,000.88	-	-	3,143,000,000.88
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	-	-	-120,924,166.49
被投資單位增資擴股	921,200,000.00	-	921,200,000.00	-	-	921,200,000.00
其他資本公積-其他	16,399,775.48	-	16,399,775.48	1,684,268.80	-	18,084,044.28
合計	6,219,027,132.41	15,000,000.88	6,234,027,133.29	1,684,268.80	-	6,235,711,402.09

42. 其他綜合收益

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期發生金額		期末餘額
		本期所得稅前 發生額	稅後歸屬於 母公司	
將重分類進損益的其他綜 合收益	916,005,374.46	-31,749,899.24	-31,749,899.24	884,255,475.22
其中：企業合併原有權益 增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
權益法下可轉損益的 其他綜合收益(附注 五、14.(1))	19,654,907.64	-33,091,086.20	-33,091,086.20	-13,436,178.56
外幣報表折算差額	2,812,068.08	1,341,186.96	1,341,186.96	4,153,255.04
合計	916,005,374.46	-31,749,899.24	-31,749,899.24	884,255,475.22

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

42. 其他綜合收益（續）

2019年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年發生金額		年末餘額
		本年所得稅前發生額	稅後歸屬於母公司	
將重分類進損益的其他綜合收益	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
合計	881,375,987.20	34,629,387.26	34,629,387.26	916,005,374.46

43. 盈餘公積

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	2,164,417,486.95	-	-	2,164,417,486.95
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	2,617,808,817.01	-	-	2,617,808,817.01

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
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

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 2020 年上半年未計提法定盈餘公積金（2019 年：人民幣 136,143,756.72 元）。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東大會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。本公司本期未計提任意盈餘公積（2019 年：無）。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

44. 未分配利潤

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年
調整前上年年末未分配利潤	6,439,246,724.95	5,624,252,437.38
調整：同一控制下企業合併(a)	5,303,993.99	5,415,322.53
調整後年初/期末分配利潤	6,444,550,718.94	5,629,667,759.91
加：歸屬於母公司股東的淨利潤	43,922,935.74	2,499,373,647.21
減：提取法定盈餘公積	-	136,143,756.72
應付普通股股利(b)	1,134,000,569.52	1,548,346,931.46
調整後期/年末未分配利潤	5,354,473,085.16	6,444,550,718.94

(a) 2020年1-6月，由於同一控制下企業合併導致的合併範圍變更，影響期初未分配利潤人民幣5,303,993.99元（2019年12月31日：人民幣5,415,322.53元）。

(b) 根據2020年6月23日股東年會決議，本公司向全體股東派發2019年度現金股利，每股人民幣0.52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1,134,000,569.52元，其中已發行A股1,433,270,326股派發現金股利人民幣745,300,569.52元，已發行H股747,500,000股派發現金股利港幣425,128,665.00元（折合人民幣388,700,000.00元）。該股利占本公司2019年度淨利潤的45%。截至2020年6月30日，上述股利尚未發放。

45. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務-通行費	1,045,927,445.23	944,273,220.39	2,204,299,369.88	1,052,312,982.16
主營業務-大環保	422,968,864.31	334,938,296.34	-	-
--與風機設備銷售相關	120,543,758.48	100,361,664.61	-	-
--風力發電	107,614,467.00	46,000,430.28	-	-
--餐廚垃圾處理項目建造	124,653,422.52	130,868,259.45	-	-
--餐廚垃圾處理項目運營	36,402,511.84	38,598,831.38	-	-
--餐廚垃圾處理設備銷售	33,754,704.47	19,109,110.62	-	-
其他業務	217,976,173.40	179,145,128.42	503,639,690.50	360,840,776.72
--房地產開發	-	-	309,497,921.57	199,219,927.58
--委託管理服務	127,025,129.31	109,052,165.48	85,360,951.20	80,503,932.71
--廣告	20,359,733.70	15,805,774.62	27,351,155.96	20,995,236.70
--融資租賃	5,550,545.01	3,838,806.61	5,669,905.51	3,526,461.06
--其他	65,040,765.38	50,448,381.71	75,759,756.26	56,595,218.67
合計	1,686,872,482.94	1,458,356,645.15	2,707,939,060.38	1,413,153,758.88

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

45. 營業收入和營業成本（續）

營業收入分解情況如下：

2020年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

報告分部	通行費	大環保	委託管理服務	廣告	融資租賃	其他	合計
主要經營地區							
廣東省	820,954,009.63	-	53,811,286.66	20,359,733.70	5,550,545.01	61,376,776.85	962,052,351.85
湖南省	131,318,511.85	-	-	-	-	782,369.63	132,100,881.48
貴州省	-	11,213,152.99	73,213,842.65	-	-	2,639,699.18	87,066,694.82
湖北省	93,654,923.75	-	-	-	-	-	93,654,923.75
江蘇省	-	120,543,758.34	-	-	-	-	120,543,758.34
內蒙古自治區	-	107,614,467.00	-	-	-	-	107,614,467.00
北京市	-	129,291,925.35	-	-	-	38,820.18	129,330,745.53
廣西壯族自治區	-	15,118,111.11	-	-	-	107,668.53	15,225,779.64
山東省	-	39,187,449.52	-	-	-	95,431.01	39,282,880.53
合計	1,045,927,445.23	422,968,864.31	127,025,129.31	20,359,733.70	5,550,545.01	65,040,765.38	1,686,872,482.94
主要業務類型	通行費	大環保	委託管理服務	廣告	融資租賃	其他	合計
通行費	1,045,927,445.23	-	-	-	-	-	1,045,927,445.23
委託管理服務	-	-	127,025,129.31	-	-	-	127,025,129.31
廣告	-	-	-	20,359,733.70	-	-	20,359,733.70
大環保	-	422,968,864.31	-	-	-	-	422,968,864.31
融資租賃	-	-	-	-	5,550,545.01	-	5,550,545.01
其他	-	-	-	-	-	65,040,765.38	65,040,765.38
合計	1,045,927,445.23	422,968,864.31	127,025,129.31	20,359,733.70	5,550,545.01	65,040,765.38	1,686,872,482.94
收入確認時間							
在某一時點 確認收入	1,045,927,445.23	297,556,733.79	-	3,826,745.19	-	15,805,127.76	1,363,116,051.97
在某一時間段 內確認收入	-	125,412,130.52	127,025,129.31	16,532,988.51	5,550,545.01	49,235,637.62	323,756,430.97
合計	1,045,927,445.23	422,968,864.31	127,025,129.31	20,359,733.70	5,550,545.01	65,040,765.38	1,686,872,482.94

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

45. 營業收入和營業成本（續）

營業收入分解情況（續）

2019年1-6月

單位：元 幣種：人民幣

報告分部	通行費	房地產開發	委託管理服務	廣告	融資租賃	其他	合計
主要經營地區							
廣東省	1,737,722,341.11	-	55,900,451.58	27,351,155.96	5,669,905.51	68,620,482.70	1,895,264,336.86
湖南省	265,806,906.69	-	-	-	-	7,139,273.56	272,946,180.25
貴州省	-	309,497,921.57	29,460,499.62	-	-	-	338,958,421.19
湖北省	200,770,122.08	-	-	-	-	-	200,770,122.08
合計	2,204,299,369.88	309,497,921.57	85,360,951.20	27,351,155.96	5,669,905.51	75,759,756.26	2,707,939,060.38
主要業務類型							
通行費	2,204,299,369.88	-	-	-	-	-	2,204,299,369.88
房地產開發	-	309,497,921.57	-	-	-	-	309,497,921.57
委託管理服務	-	-	85,360,951.20	-	-	-	85,360,951.20
廣告	-	-	-	27,351,155.96	-	-	27,351,155.96
融資租賃	-	-	-	-	5,669,905.51	-	5,669,905.51
其他	-	-	-	-	-	75,759,756.26	75,759,756.26
合計	2,204,299,369.88	309,497,921.57	85,360,951.20	27,351,155.96	5,669,905.51	75,759,756.26	2,707,939,060.38
收入確認時間							
在某一時點 確認收入	2,204,299,369.88	309,497,921.57	-	-	-	72,683,303.20	2,586,480,594.65
在某一時階段 內確認收入	-	-	85,360,951.20	27,351,155.96	5,669,905.51	3,076,453.06	121,458,465.73
合計	2,204,299,369.88	309,497,921.57	85,360,951.20	27,351,155.96	5,669,905.51	75,759,756.26	2,707,939,060.38

本期確認的包括在合同負債期初帳面價值中的收入如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
預收路產養護款	2,411,761.00	-
預收廣告費	1,539,906.68	5,847,904.30
預收房款	-	275,806,125.97
其他	1,791,873.45	1,275,585.95
合計	5,743,541.13	282,929,616.22

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

46. 稅金及附加

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
土地增值稅	-	12,715,655.66
城市維護建設稅	3,267,914.40	5,977,395.18
教育費附加	2,314,271.70	4,723,698.63
房產稅	1,623,161.59	2,717,448.37
印花稅	548,296.99	1,514,946.27
文化產業建設費	129,577.98	676,941.25
其他	1,118,457.64	327,250.17
合計	9,001,680.30	28,653,335.53

47. 管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
工資薪酬	56,428,975.36	53,355,043.78
折舊及攤銷	22,796,447.14	10,960,295.94
律師及諮詢費	3,788,181.72	3,444,337.09
房租	2,446,115.35	413,273.87
辦公樓管理費	2,071,953.87	2,029,730.17
辦公及通訊費	1,612,398.97	1,458,650.27
業務招待費	1,160,290.34	1,904,438.85
差旅費	1,056,098.52	1,302,989.98
上市費用	936,645.10	2,428,714.01
審計費	678,240.81	2,919,463.14
車輛使用費	578,616.41	782,250.37
其他	7,553,058.25	2,553,978.80
合計	101,107,021.84	83,553,166.27

48. 研發費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
人工成本	5,528,958.18	1,847,330.61
折舊及攤銷	1,159,953.73	73,205.13
技術服務費	1,792,452.78	-
其他	3,066,565.40	1,061,953.78
合計	11,547,930.09	2,982,489.52

研發費用包括開發專利過程中研發部門領用的材料、人工、研發機器的折舊與攤銷等，本期的研發費用發生額主要是南京風電的風力發電機組相關研發支出，以及新收購子公司藍德環保的各種環保裝置系統和工藝技術的研發支出。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

49. 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
利息支出	454,188,738.64	346,701,260.62
其中：借款利息支出	234,785,597.39	212,982,051.72
應付債券利息支出	114,436,678.79	94,453,612.15
分攤貨運補貼未確認融資費用（附注五、31(a)）	3,240,621.48	8,438,700.09
分攤三項目新建收費站補貼未確認融資費用（附注五、39(a)）	10,920,000.00	11,640,000.00
預收房款利息費用	12,728,090.66	16,568,626.77
租賃負債利息費用（附注十三、2(2)）	3,533,352.88	2,618,269.89
長期應付款利息費用	72,937,823.69	-
預計負債利息費用	967,231.69	-
票據貼現利息費用	639,342.06	-
減：利息收入	29,617,552.72	26,152,952.40
減：資本化利息	122,416,480.50	59,212,183.18
匯兌收益淨額	33,023,351.04	1,026,295.85
提前償還售後回租產生的財務收益（附注十三、2(2)）	-1,165,853.24	-
其他	6,744,651.15	6,109,877.75
合計	340,756,854.37	268,472,298.64

於本期，本集團借款費用資本化金額計入存貨及無形資產，詳見附注五、7(3)及附注五、19(e)。

利息收入明細如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
貨幣資金	24,852,269.51	25,557,517.83
長期應收款	4,765,283.21	-
其他應收款	-	595,434.57
減：資本化利息收入	392,356.14	640,386.05
合計	29,225,196.58	25,512,566.35

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

50. 其他收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
與日常活動相關的政府補助	518,896.56	134,956.46
稅費返還及增值稅加計扣除	1,339,163.53	38,125.49
其他	890,777.77	-
合計	2,748,837.86	173,081.95

與日常活動相關的政府補助如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月	與資產/收益相關
與遞延收益相關的政府補助 （附注五、39）	2,896.56	134,956.46	資產類
政府研發補助	516,000.00	-	收益類
合計	518,896.56	134,956.46	/

51. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
權益法核算對聯營企業投資收益（附注五、14）	142,481,866.56	300,390,369.73
處置子公司產生的投資收益	-	267,175,591.34
其他非流動金融資產取得的投資收益	-	28,080,000.00
理財產品取得的投資收益	-	1,445,321.53
合計	142,481,866.56	597,091,282.60

52. 公允價值變動收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	41,331,196.00	24,199,493.00
其中：衍生金融工具（附注五、2）	30,808,056.00	14,859,473.00
其中：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 （附注五、13）	10,523,140.00	9,340,020.00
合計	41,331,196.00	24,199,493.00

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

53. 營業外收入

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月	計入2020年上半年非經常性損益的金額
與日常活動無關的政府補助(a)	32,815,463.17	1,721,494.44	32,815,463.17
其他	2,685,436.83	374,597.64	2,685,436.83
合計	35,500,900.00	2,096,092.08	35,500,900.00

(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	2020年1-6月	2019年1-6月	與資產/收益相關
政府獎勵金(i)	31,441,968.73	348,000.00	收益類
與遞延收益相關的政府補助(ii)	1,373,494.44	1,373,494.44	資產類
合計	32,815,463.17	1,721,494.44	/

(i) 2020年4月，集團本部收到龍華區財政局轉來經濟發展專項獎金人民幣30,000,000.00元；南京風電2020年2月及4月分別收到南京市高企認定獎金合計人民幣350,000.00元；廣西藍德收到南寧高新技術產業開發區財政局補助資金合計人民幣802,000.00元。

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

54. 營業外支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月	計入2020年上半年非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	299,631.97	1,054,301.67	299,631.97
捐贈支出	6,039,600.00	-	6,039,600.00
其他	1,572,415.13	706,235.68	1,572,415.13
合計	7,911,647.10	1,760,537.35	7,911,647.10

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

55. 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	2020年1-6月	2019年1-6月
折舊及攤銷費	786,453,373.77	753,298,520.11
工資薪酬	272,997,155.29	262,485,068.33
餐廚垃圾處理項目建造成本	118,216,729.73	-
設備製造材料及水電費用	104,155,078.47	20,958,864.71
房地產開發成本	-	199,219,927.58
委託建設管理服務成本	76,106,253.01	35,508,231.89
公路維護成本	68,171,119.24	88,074,571.56
武黃高速公路委託管理費用	24,378,331.69	52,260,372.97
機電維護成本	11,720,230.46	16,203,024.70
聯網結算服務費	5,535,270.57	12,277,587.48
仲介機構服務費	4,798,320.24	7,258,477.40
設備物流費用	3,008,098.45	-
行銷策劃宣傳費	1,547,549.04	2,799,759.52
其他費用	104,597,198.81	59,713,562.79
合計	1,581,684,708.77	1,510,057,969.04

56. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
當期所得稅費用	96,749,461.70	378,847,475.70
遞延所得稅費用	-114,575,109.88	-567,776,181.73
合計	-17,825,648.18	-188,928,706.03

(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	2020年1-6月	2019年1-6月
利潤總額	-32,155,772.08	1,522,774,817.87
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	-8,038,943.01	380,693,704.47
子公司適用不同稅率的影響	-416,200.34	-
就本集團之中國附屬公司之可分派溢利之預扣稅影響	3,049,020.54	-
非應稅收入的影響	-35,620,466.64	-82,460,966.05
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可 抵扣虧損的影響	14,180,799.80	9,372,217.88
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-	-521,591,696.04
調整以前期間所得稅的影響	7,503,376.91	23,241,853.60
不得扣除的成本、費用和損失	1,516,764.56	1,816,180.11
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	-17,825,648.18	-188,928,706.03

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

57. 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	2020年1-6月	2019年1-6月
收深國際往來款	82,805,566.86	-
收到龍華財政轉來經濟發展專項資金	30,000,000.00	-
收到的保證金	2,063,419.34	-
其他	34,981,319.79	38,873,701.54
合計	149,850,305.99	38,873,701.54

(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	2020年1-6月	2019年1-6月
支付的工程款	227,921,285.30	63,847,460.20
支付的保證金	43,751,598.39	-
支付延期付款利息	26,964,065.30	-
仲介服務費用	13,193,768.78	13,921,225.40
支付深國際往來款	10,888,017.26	-
捐贈支出	6,000,000.00	-
支付土地二級開發款	-	63,490,930.00
其他經營費用	51,388,592.77	45,389,269.70
合計	380,107,327.80	186,648,885.30

(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	2020年1-6月	2019年1-6月
收到處置貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達和貴州業恒達四家公司的轉讓款	-	567,000,000.00
合計	-	567,000,000.00

(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	2020年1-6月	2019年1-6月
理財產品到期贖回	81,866,412.76	300,000,000.00
利息收入	13,337,486.36	23,977,309.67
收到聯合置地公司減資款利息	-	20,742,909.45
收到股權收購款延期支付的違約金	-	20,412,000.00
合計	95,203,899.12	365,132,219.12

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

57. 現金流量表項目（續）

(5) 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
支付收購藍德環保的現金淨額	217,096,832.96	-
支付收購南京風電的現金淨額	-	207,631,327.78
合計	217,096,832.96	207,631,327.78

(6) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
投資理財產品	82,056,125.82	100,000,000.00
退回股權競價保證金	-	20,000,000.00
支付處置三條公路相關的稅費	-	929,834,118.97
其他	7,136,844.86	-
合計	89,192,970.68	1,049,834,118.97

(7) 收到其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
收到聯合置地股東借款	445,900,000.00	277,830,000.00
收到取消省界收費站工程相關款項	19,043,402.68	-
合計	464,943,402.68	277,830,000.00

(8) 支付其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
償還融資租賃公司的設備款	668,902,785.84	-
支付售後回租融資款的本金及利息	46,047,165.63	-
支付收購中國物流金融服務有限公司（“中國物流金融”）和融資租賃公司的現金淨額	22,690,000.00	-
償還租賃負債的本金及利息	21,980,925.57	15,524,781.21
歸還子公司少數股東借款	-	10,541,726.03
其他	6,287,569.16	5,729,234.93
合計	765,908,446.20	31,795,742.17

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

58. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	2020年1-6月	2019年1-6月
1·將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	-14,330,123.90	1,711,703,523.90
固定資產折舊	128,947,462.69	67,872,166.86
使用權資產折舊	21,684,404.74	14,465,652.73
投資性房地產攤銷	287,971.20	287,971.20
無形資產攤銷	632,659,333.75	669,169,799.52
長期待攤費用攤銷	2,874,201.39	1,502,929.80
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）	10,820.96	-900.70
非流動資產損毀報廢損失（收益以“-”號填 列）	299,631.97	1,054,301.67
公允價值變動收益	-41,331,196.00	-24,199,493.00
財務費用	348,074,020.46	269,305,401.40
投資收益	-142,481,866.56	-597,091,282.60
信用減值損失（轉回以“-”號填列）	1,725,343.94	-219,047.72
遞延所得稅資產增加	-18,878,537.52	-504,024,223.39
遞延所得稅負債減少	-95,696,572.36	-63,751,958.34
存貨的減少（增加以“-”號填列）	-171,523,132.01	69,488,012.73
經營性應收項目的增加	-486,200,324.21	-447,344,119.28
經營性應付項目的減少	-323,539,039.49	-349,148,507.27
經營活動產生的現金流量淨額	-157,417,600.95	819,070,227.51

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	2020年1-6月	2019年1-6月
2·現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	3,599,700,724.32	2,830,630,168.27
減：現金的期初餘額	2,933,307,413.60	2,628,394,337.82
現金及現金等價物淨增加額	666,393,310.72	202,235,830.45

(2) 不涉及現金的重大投資和籌資活動：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
聯營公司股利抵扣關聯方借款	312,120,473.62	-

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

58. 現金流量表補充資料（續）

(3) 取得或處置子公司及其他營業單位資訊

取得子公司及其他營業單位資訊

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
取得子公司及其他營業單位的價格	790,095,218.00	510,000,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	639,641,300.00	510,000,000.00
減：取得子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物(a)	422,544,467.04	302,368,672.22
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	217,096,832.96	207,631,327.78

(a) 收購日藍德環保貨幣資金為人民幣 456,562,275.95 元，其中現金及現金等價物人民幣 422,544,467.04 元，受限的貨幣資金為人民幣 34,017,808.91 元。

處置子公司及其他營業單位資訊

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
處置子公司及其他營業單位的價格	-	567,000,000.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金和現金等價物	-	567,000,000.00
減：喪失控制權日子子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	-	-
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	-	567,000,000.00

(4) 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
一、現金		
其中：庫存現金	9,226,252.02	10,439,104.00
可隨時用於支付的銀行存款	3,590,474,472.30	2,922,868,309.60
二、期/年末現金及現金等價物餘額	3,599,700,724.32	2,933,307,413.60
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（附注五、1）	2,145,982,236.20	1,801,295,060.23
三、貨幣資金	5,745,682,960.52	4,734,602,473.83

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

59. 所有權或使用權受到限制的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日	2019年12月31日	受限原因
清連高速公路收費權	6,292,473,246.94	6,449,325,178.71	（注1）
外環高速公路收費權	4,195,160,260.09	3,409,706,840.88	（注2）
沿江高速公路收費權	6,075,393,475.95	6,154,511,908.42	（注3）
水官高速公路收費權	2,354,121,714.69	-	（注4）
梅觀公司100%股權	525,623,285.26	522,176,501.47	（注5）
JEL公司45%股權	230,046,447.43	242,264,078.87	（注6）
包頭南風達茂旗項目風電場設備	-	1,359,289,012.09	（注7）
包頭南風達茂旗項目土地使用權	-	18,912,756.63	（注7）
貨幣資金	2,145,982,236.20	1,801,295,060.23	（注8）
廊坊市水氣藍德機械設備製造有限責任公司（“廊坊水氣”）土地使用權	22,466,109.75	-	（注9）
藍德環保餐廚垃圾處理項目特許經營權	1,233,470,726.64	-	（注10）
藍德環保子公司股權	504,437,020.33	-	（注11）
藍德環保子公司生產設備	395,014,596.59	-	（注12）
廣西藍德實用新型專利技術	6,903,400.00	-	（注13）
合計	23,981,092,519.87	19,957,481,337.30	/

注1：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣6,292,473,246.94元（2019年12月31日：人民幣6,449,325,178.71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2020年6月30日，借款餘額為人民幣384,460,000.00元。

注2：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣4,195,160,260.09元（2019年12月31日：人民幣3,409,706,840.88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2020年6月30日，借款餘額為人民幣4,230,955,659.87元。

注3：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣6,075,393,475.95元（2019年12月31日：人民幣6,154,511,908.42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2034年11月9日。於2020年6月30日，借款餘額為人民幣3,518,158,867.55元。

注4：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣2,354,121,714.69元（2019年12月31日：人民幣0元）的水官高速公路收費權用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2026年1月14日。於2020年6月30日，借款餘額為人民幣350,000,000.00元。

注5：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣525,623,285.26元（2019年12月31日：人民幣522,176,501.47元）的梅觀公司100%股權為長期債券提供反擔保，質押期限至2022年7月31日。

注6：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣230,046,447.43元（2019年12月31日：人民幣242,264,078.87元）的JEL公司45%股權用於取得短期借款質押，質押期限至2021年6月14日。於2020年6月30日，借款餘額為港幣125,000,000.00元。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

59. 所有權或使用權受到限制的資產（續）

注7：於2019年12月31日，帳面價值為人民幣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，抵押期限至2021年10月23日。截至2020年6月30日，已提前清償該售後回租款，抵押已解除。

注8：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣2,145,982,236.20元（2019年12月31日：人民幣1,801,295,060.23元）的貨幣資金為受到限制的貨幣資金，詳見附注五、1。

注9：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣22,466,109.75元的廊坊水氣土地使用權用於取得泰州國銳融資租賃有限公司售後回租債務抵押，抵押期限至2028年6月。

注10：於2020年6月30日，帳面價值為人民幣343,871,742.67元的藍德環保餐廚垃圾處理項目特許經營權用於取得龍游藍德及貴陽藍德的銀行長期借款，於2020年6月30日，長期借款餘額合計為人民幣85,750,000.00元；帳面價值為人民幣889,598,983.97元的藍德環保餐廚垃圾處理項目特許經營權用於取得邯鄲藍德、德州藍德、泰州藍德、上饒藍德及諸暨藍德的人民幣402,615,700.00元融資租賃售後回租債務抵押。

注11：於2020年6月30日，帳面價值分別為人民幣134,529,502.99元的廣西藍德100%股權、人民幣36,627,833.23元的貴陽藍德100%股權及人民幣24,273,029.45元的黃石藍德100%股權用於取得銀行長期借款抵押，於2020年6月30日，長期借款餘額合計為人民幣185,950,000.00元；帳面價值分別為人民幣22,280,700.29元的德州藍德100%股權、人民幣67,985,954.37元的泰州藍德100%股權、人民幣25,000,000.00元的上饒藍德100%股權、人民幣25,200,000.00元的邯鄲藍德90%股權、人民幣54,600,000.00元的桂林藍德100%股權、人民幣90,000,000.00元諸暨藍德90%股權及人民幣23,940,000.00元的新余藍德100%股權用於取得人民幣542,615,700.00元融資租賃售後回租債務抵押。

注12：於2020年6月30日，帳面價值合計為人民幣164,207,400.00元的廣西藍德及貴陽藍德的生產設備用於取得銀行長期借款，於2020年6月30日，銀行借款餘額合計為人民幣93,280,000.00元；帳面價值合計為人民幣230,807,196.59元的泰州藍德、上饒藍德、邯鄲藍德、桂林藍德及諸暨藍德的生產設備用於取得人民幣464,615,700.00元的融資租賃售後回租債務抵押。

注13：於2020年6月30日，評估價值合計為人民幣6,903,400.00元的廣西藍德實用新型專利技術用於取得銀行短期借款質押，質押期限至2022年7月24日。於2020年6月30日，借款餘額為人民幣5,008,639.58元。

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

60. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目：

	2020年6月30日			2019年12月31日		
	原幣	匯率	折合人民幣	原幣	匯率	折合人民幣
貨幣資金						
港幣	15,657,243.73	0.9134	14,301,326.42	6,923,966.36	0.8958	6,202,489.07
美元	2,243.24	7.0795	15,881.02	2,242.72	6.9762	15,645.66
歐元	12.00	7.9610	95.53	12.00	7.8155	93.79
法郎	11.70	7.3957	86.53	11.70	7.2028	84.27
比塞塔	446.00	0.0468	20.87	445.96	0.0468	20.87
日元	380.00	0.0658	25.00	380.00	0.0641	24.36
其他應收款						
港幣	1,330,513.80	0.9134	1,215,291.30	1,239,013.80	0.8958	1,109,908.56
短期借款						
港幣	-	0.9134	-	50,129,062.32	0.8958	44,905,614.03
應付職工薪酬						
港幣	55,730.00	0.9134	50,903.78	414,400.00	0.8958	371,219.52
其他應付款						
港幣	107,435.00	0.9134	98,131.13	54,855.00	0.8958	49,139.11
應付債券						
美元	300,000,000.00	7.0795	2,123,850,000.00	298,433,074.79	6.9762	2,081,928,816.33
一年內到期的 非流動負債						
美元	3,905,208.33	7.0795	27,646,922.37	3,905,208.33	6.9762	27,243,514.35
租賃負債						
港幣	4,532,486.02	0.9134	4,139,972.73	6,344,321.19	0.8958	5,683,242.92

五、合併財務報表主要項目注釋（續）

61. 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

	2020年1-6月	2019年1-6月
歸屬於本公司普通股股東的當年合併淨利潤	43,922,935.74	1,578,645,874.71
本公司發行在外普通股的加權平均數	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
基本每股收益	0.020	0.724
其中：持續經營基本每股收益	0.020	0.724

(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2020年6月30日不存在稀釋性股份，故稀釋每股收益等於基本每股收益。

六、合併範圍的變更

1. 非同一控制下企業合併

單位：元 幣種：人民幣

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例(%)	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據
藍德環保及其子公司	2020年1月20日	790,095,218.00	66.46	(a)	2020年1月20日	股權轉讓手續完成

六、合併範圍的變更（續）

1、非同一控制下企業合併（續）

- (a) 於2020年1月8日，本公司之子公司環境公司與北京水氣藍德科技有限公司（“北京水氣藍德”）、鄭州詞達環保科技有限責任公司（“鄭州詞達”）、施軍營以及施軍華等簽訂了股權並購協定，約定以每股人民幣5.06元的價格認購藍德環保發行的無任何權利負擔的8,500萬股股份，並受讓不超過7,500萬股的藍德環保股份。本次交易總對價不超過人民幣809,600,000.00元，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，持股比例不超過68.10%。環境公司最終受讓的股份以截至2020年6月25日完成收購的股份為準。

根據股權並購協定，上述交易分兩階段完成。環境公司於2020年1月20日前完成第一階段交易，認購藍德環保發行的8,500萬股股份以及向賣方鄭州詞達受讓4,000萬股股份，總投資額為人民幣632,500,000.00元，其中股權轉讓款人民幣202,400,000.00元，股權認購價款人民幣430,100,000.00元，第一階段交易完成後環境公司持有藍德環保股權比例為53.21%。第二階段交易，環境公司向鄭州詞達受讓藍德環保3,115萬股股份，轉讓款人民幣157,595,218.00元。截至2020年6月25日，環境公司最終持有藍德環保66.46%股權。

於2020年1月13日，藍德環保召開股東大會通過了新的公司章程，公司章程規定，董事會一般決議的表決，實行一人一票，董事會決議須經全體董事過半數通過；同時選舉新一屆董事會成員5名，其中選舉本公司委派的3人為董事，選舉新一屆監事會成員2名，其中選舉本公司委派的1人為監事。

於2020年1月15日，環境公司受讓鄭州詞達的4,000萬股股份于中原股權交易中心完成過戶登記；于次日，藍德環保完成工商變更登記；於2020年1月20日，環境公司認購的藍德環保8,500萬股股份完成過戶登記。因此，本集團自2020年1月20日起將藍德環保及其子公司納入合併範圍。

六、合併範圍的變更（續）

1、非同一控制下企業合併（續）

藍德環保及其子公司可辨認資產和負債於購買日的公允價值和帳面價值如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020年1月20日 公允價值	2020年1月20日 帳面價值
資產：	2,735,116,925.34	2,251,124,608.21
貨幣資金	456,562,275.95	456,562,275.95
應收賬款	70,292,061.50	70,292,061.50
預付款項	20,521,521.20	20,521,521.20
其他應收款	31,368,361.37	31,368,361.37
存貨	27,697,530.92	26,219,600.70
合同資產	147,779,631.72	147,779,631.72
其他流動資產	53,584,590.96	53,584,590.96
其他非流動金融資產	2,243,730.00	2,243,730.00
固定資產	10,866,617.89	10,463,911.59
在建工程	27,592,853.76	27,592,853.76
無形資產	1,835,122,985.02	1,353,011,304.41
開發支出	319,018.12	319,018.12
使用權資產	54,626.49	54,626.49
長期待攤費用	91,543.58	91,543.58
遞延所得稅資產	14,471,459.80	14,471,459.80
其他非流動資產	36,548,117.06	36,548,117.06
負債：	1,501,085,456.34	1,421,641,990.17
短期借款	25,000,000.00	25,000,000.00
應付票據	20,000,000.00	20,000,000.00
應付帳款	354,144,551.67	354,144,551.67
合同負債	4,228,905.34	4,228,905.34
應付職工薪酬	4,666,975.94	4,666,975.94
應交稅費	118,109,995.49	118,109,995.49
其他應付款	64,656,267.58	64,656,267.58
一年內到期的非流動負債	164,925,017.74	164,925,017.74
長期借款	204,730,000.00	204,730,000.00
長期應付款	378,215,290.09	378,215,290.09
預計負債	48,506,816.43	48,506,816.43
遞延收益	278,205.00	34,458,169.89
遞延所得稅負債	113,623,431.06	-
淨資產	1,234,031,469.00	829,482,618.04
歸屬於母公司的淨資產	1,188,761,388.77	809,045,179.34

六、合併範圍的變更（續）

1、非同一控制下企業合併（續）

單位：元 幣種：人民幣

	2020年1月20日	2020年1月20日
	公允價值	帳面價值
少數股東權益	443,936,251.00	
取得的淨資產（66.46%）	790,095,218.00	
購買產生的商譽	-	
對價	790,095,218.00	

藍德環保及其子公司自購買日起至本期末的經營成果和現金流量列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020年1月20日至 6月30日期間
營業收入	195,052,558.69
淨虧損	-16,544,048.01
現金流量淨額	-319,247,321.16

2. 同一控制下企業合併

於2020年3月17日，本公司全資子公司美華公司與深國際香港簽訂股權轉讓協定，以對價人民幣7,190,000.00元收購中國物流金融100%股權及其持有的融資租賃公司43%股權，同時承擔中國物流金融對深國際香港人民幣129,000,000.00元的債務。同日，本公司與深圳市深國際物流發展有限公司（“深國際物流”）、深國際香港簽訂股權轉讓協定，以對價人民幣15,500,000.00元收購深國際物流持有的融資租賃公司5%股權。股權轉讓完成後，本集團共計持有融資租賃公司48%股權。

於2020年4月，中國物流金融股權變更登記完成。同日，中國物流金融召開董事會選舉新一屆董事會成員5名，5名董事均為本公司委派。於2020年4月15日，融資租賃公司召開董事會通過了新的公司章程，公司章程規定，董事會一般決議的表決，實行一人一票，董事會決議須經全體董事過半數通過；同時選舉新一屆董事會成員5名，其中選舉本公司委派的3人為董事；自此本公司實際控制融資租賃公司，合併日確定為4月15日。

六、合併範圍的變更(續)

2、同一控制下企業合併(續)

單位：元 幣種：人民幣

	中國物流金融及融資租賃公司(a)	
	2020年1月1日至 4月15日期間	2019年1月1日至 6月30日期間
營業收入	3,816,573.36	8,746,358.57
淨利潤	1,384,733.13	3,976,659.47
現金流量淨額	84,908,049.55	28,552,162.53

(a) 2019年1月1日至6月30日期間和2020年1月1日至4月15日期間資料為中國物流金融和融資租賃公司模擬合併結果。

中國物流金融及融資租賃公司在合併日及上一會計期間資產負債表日資產及負債的帳面價值如下：

單位：元 幣種：人民幣

	中國物流金融及融資租賃公司(a)	
	2020年4月15日	2019年12月31日
貨幣資金	86,392,121.58	1,484,072.03
應收賬款	64,117,481.58	63,509,055.46
預付款項	-	254,168.11
其他應收款	3,233,429.04	75,009,728.64
其他流動資產	15,027,013.14	16,161,747.12
長期應收款	106,728,255.85	89,819,213.74
一年內到期的非流動資產	50,446,183.20	85,195,597.70
固定資產	6,389,009.85	6,621,005.35
遞延所得稅資產	2,735,330.23	2,735,330.23
應付帳款	1,841.00	1,841.00
其他應付款	153,127,160.31	159,216,197.24
應付職工薪酬	355,648.97	2,162,845.31
應交稅費	1,278,197.05	487,790.82
合計	180,305,977.14	178,921,244.01
少數股東權益	159,337,566.68	158,617,249.14
合併差額(計入權益)	-1,721,589.54	/
合併對價	22,690,000.00	/

(a) 2019年12月31日和2020年4月15日期間資料為中國物流金融和融資租賃公司模擬合併結果。

六、合併範圍的變更(續)

3. 新設子公司

湯原縣寧風風力發電有限公司(“湯原甯風”)於2020年3月20日在黑龍江省佳木斯市成立,註冊資本為人民幣10,000,000.00元,本集團之子公司南京風電持有其100%權益。該公司經營範圍為風力發電。該新設子公司於本期納入合併範圍。

佳木斯市南風永發電力有限公司(“佳木斯南風”)於2020年3月26日在黑龍江省佳木斯市成立,註冊資本為人民幣10,000,000.00元,本集團之子公司南京風電持有其100%權益。該公司經營範圍為風力發電。該新設子公司於本期納入合併範圍。

尚志市南風新能源有限公司(“尚志南風”)於2020年4月8日在黑龍江省尚志市成立,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。該公司經營範圍為風力發電及發電技術開發,技術諮詢等。該新設子公司於本期納入合併範圍。

七、在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
外環公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100,000,000.00 人民幣	100	-	設立
深圳高速投資有限公司 (“投資公司”)	中國貴州省	中國廣東省深圳市	投資	400,000,000.00 人民幣	95	5	設立
貴深公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	基礎設施建設	500,000,000.00 人民幣	-	70	設立
貴州置地	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	158,000,000.00 人民幣	-	70	設立
深圳高速物業管理有限公司 (“深高速物業公司”)	中國貴州省龍裡縣	中國廣東省深圳市	物業管理	1,000,000.00 人民幣	-	100	設立
環境公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	環保實業項目及諮詢	5,000,000,000.00 人民幣	100	-	設立
JEL公司	中國湖北省	開曼群島	投資控股	30,000,000.00 美元	-	100	同一控制下的企業合併
湖北馬鄂高速公路經營有限公司 (“馬鄂公司”)	中國湖北省	中國湖北省	公路經營	28,000,000.00 美元	-	100	同一控制下的企業合併
清遠公司	中國廣東省清遠市	中國廣東省清遠市	公路經營	3,361,000,000.00 人民幣	51.37	25	非同一控制下的企業合併
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	中國香港	中國香港	投資控股	10,000.00 港幣	-	100	非同一控制下的企業合併
深圳高速運營發展有限公司 (“運營發展公司”)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	30,000,000.00 人民幣	95	5	設立
清龍公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	324,000,000.00 人民幣	40	10	非同一控制下的企業合併
深長公司	中國湖南省長沙市	中國湖南省長沙市	公路經營	200,000,000.00 人民幣	51	-	非同一控制下的企業合併
益常公司	中國湖南省常德市	中國湖南省常德市	公路經營	345,000,000.00 人民幣	100	-	非同一控制下的企業合併
深圳高速建設發展有限公司 (“建設發展公司”)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	基礎設施建設管理	30,000,000.00 人民幣	95	5	設立
深高速(深汕特別合作區)基礎 環境開發有限公司(“深汕公司”)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	基建環保工程	500,000,000.00 人民幣	51	49	設立

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(%)		取得方式
					直接	間接	
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	中國江蘇省南京市	中國江蘇省南京市	製造業	357,142,900.00 人民幣	-	51	非同一控制下的企業合併
烏拉特後旗寧風風電科技有限公司	中國內蒙古自治區烏拉特後旗	中國內蒙古自治區烏拉特後旗	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	中國內蒙古自治區翁牛特旗	中國內蒙古自治區翁牛特旗	製造業	2,000,000.00 人民幣	-	51	非同一控制下的企業合併
包頭市金陵風電科技有限公司	中國內蒙古自治區包頭市	中國內蒙古自治區包頭市	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	中國雲南省曲靖市	製造業	3,000,000.00 人民幣	-	51	非同一控制下的企業合併
哈爾濱市陵風新能源有限公司	中國黑龍江省哈爾濱市	中國黑龍江省哈爾濱市	製造業	5,000,000.00 人民幣	-	51	設立
五蓮縣南風新能源有限公司	中國山東省日照市	中國山東省日照市	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	中國黑龍江省綏化市	中國黑龍江省綏化市	製造業	5,000,000.00 人民幣	-	51	設立
五蓮縣鵬光新能源有限公司	中國山東省日照市	中國山東省日照市	製造業	2,000,000.00 人民幣	-	51	設立
五蓮縣寧旭新能源有限公司	中國山東省日照市	中國山東省日照市	製造業	2,000,000.00 人民幣	-	51	設立
湯原寧風(b)	中國黑龍江省佳木斯市	中國黑龍江省佳木斯市	製造業	10,000,000.00 人民幣	-	51	設立
佳木斯南風(b)	中國黑龍江省佳木斯市	中國黑龍江省佳木斯市	製造業	10,000,000.00 人民幣	-	51	設立
尚志南風(b)	中國黑龍江省尚志市	中國黑龍江省尚志市	製造業	5,000,000.00 人民幣	-	51	設立
包頭南風	中國內蒙古自治區包頭市	中國內蒙古自治區包頭市	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	中國內蒙古自治區包頭市	中國內蒙古自治區包頭市	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	中國內蒙古自治區包頭市	中國內蒙古自治區包頭市	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	中國內蒙古自治區包頭市	中國內蒙古自治區包頭市	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	中國內蒙古自治區包頭市	中國內蒙古自治區包頭市	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	中國內蒙古自治區包頭市	中國內蒙古自治區包頭市	風力發電	1,000,000.00 人民幣	-	67	非同一控制下的企業合併
藍德環保(a)	中國北京市	中國河南省鄭州市	環境與設施服務	234,933,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
廣西藍德(a)	中國廣西壯族自治區南寧市	中國廣西省南寧市	環境與設施服務	123,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
德州藍德(a)	中國山東省德州市	中國山東省德州市	環境與設施服務	50,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
貴陽貝爾藍德(a)	中國貴州省貴陽市	中國貴州省貴陽市	環境與設施服務	43,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
泰州藍德(a)	中國江蘇省泰州市	中國江蘇省泰州市	環境與設施服務	68,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
德州眾和(a)	中國山東省德州市	中國山東省德州市	裝備製造	30,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
昆山貝爾藍德環保技術有限公司(a)	中國江蘇省昆山市	中國江蘇省昆山市	環境與設施服務	25,000,000.00 人民幣	-	63.14	非同一控制下的企業合併
龍游藍德(a)	中國浙江省衢州市	中國浙江省衢州市	環境與設施服務	10,500,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
廊坊水氣(a)	中國河北省廊坊市	中國河北省廊坊市	裝備製造	30,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
北京景山潔神環境能源科技有限公司(a)	中國北京市	中國北京市	環境與設施服務	5,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
天津水氣藍德環保設備製造有限公司(a)	中國天津市	中國天津市	環境與設施服務	3,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
北京興業藍德環保科技有限公司(a)	中國北京市	中國北京市	環境與設施服務	3,000,000.00 人民幣	-	53.17	非同一控制下的企業合併

七、在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
昆山藍德環保科技有限公司(a)	中國江蘇省昆山市	中國江蘇省昆山市	環境與設施服務	500,000.00 人民幣	-	53.17	非同一控制下的企業合併
杭州致守環境科技有限公司(a)	中國浙江省杭州市	中國浙江省杭州市	環境與設施服務	500,000.00 人民幣	-	46.52	非同一控制下的企業合併
上饒藍德(a)	中國江西省上饒市	中國江西省上饒市	環境與設施服務	25,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
黃石藍德(a)	中國湖北省黃石市	中國湖北省黃石市	環境與設施服務	24,274,980.00 人民幣	-	46.52	非同一控制下的企業合併
平輿貝爾環保科技有限公司(a)	中國河南省駐馬店市	中國河南省駐馬店市	環境與設施服務	500,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
邯鄲藍德(a)	中國河北省邯鄲市	中國河北省邯鄲市	環境與設施服務	28,000,000.00 人民幣	-	59.81	非同一控制下的企業合併
桂林藍德(a)	中國廣西壯族自治區 桂林市	中國廣西壯族自治區 桂林市	環境與設施服務	54,600,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
新余藍德(a)	中國江西省新餘市	中國江西省新餘市	環境與設施服務	23,940,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
諸暨藍德(a)	中國浙江省諸暨市	中國浙江省諸暨市	環境與設施服務	100,000,000.00 人民幣	-	59.81	非同一控制下的企業合併
北京藍德環境治理有限公司(a)	中國北京市	中國北京市	環境與設施服務	45,500,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
泰州藍德高新環保裝備有限公司(a)	中國江蘇省泰州市	中國江蘇省泰州市	裝備製造	300,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
香港藍德(a)	中國香港	中國香港	投資控股	5,000,000.00 港幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
撫州市藍德環保科技有限公司(a)	中國江西省撫州市	中國江西省撫州市	環境與設施服務	24,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
南京深陸環保科技有限公司(a)	中國江蘇省南京市	中國江蘇省南京市	環境與設施服務	100,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
BIOLAND ENVIRONMENTAL SOLUTIONS INC(a)	加拿大	加拿大	環境與設施服務	100,100 加拿大元	-	66.46	非同一控制下的企業合併
四川藍昇環保科技有限公司(a)	中國四川省自貢市	中國四川省自貢市	環境與設施服務	45,039,000.00 人民幣	-	56.21	非同一控制下的企業合併
江蘇藍德建設工程有限公司(a)	中國江蘇省泰州市	中國江蘇省泰州市	建築與工程	10,000,000.00 人民幣	-	66.46	非同一控制下的企業合併
中國物流金融(a)	中國香港	中國香港	投資控股	1.00 港幣	-	100	同一控制下的企業合併
融資租賃公司(a)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	融資租賃及商業保理	300,000,000.00 人民幣	5	43	同一控制下的企業合併

(a) 為本期新增的合併範圍子公司，詳見附注六；

(b) 為本期新設子公司，詳見附注六、3。

(2) 重要的非全資子公司

2020年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	股東投資投入/ 收回	本期新增合併主 體	期末少數股東 權益餘額
清連公司	23.63%	-16,002,449.96	-	-	-	664,393,693.03
貴深公司	30.00%	567,427.65	-	-	-	344,596,189.73
清龍公司	50.00%	-31,153,909.62	-20,000,000.00	-	-	745,202,316.80
深長公司	49.00%	5,286,554.69	-	-	-	163,711,137.56
南京風電	49.00%	-8,563,989.60	-	-	-	363,500,918.92
藍德環保	33.54%	-6,904,880.28	-	-	443,936,251.00	437,031,370.72
融資租賃公司	52.00%	1,166,189.16	-	-	-	159,783,438.30
合計	/	-55,605,057.96	-20,000,000.00	-	443,936,251.00	2,878,219,065.06

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（續）

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	本期向少數股東 宣告分派的股利	股東投資投入/ 收回	本期新增 合併主體	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
融資租賃公司	52.00%	90,216.95	-3,885,579.25	-	-	158,617,249.14
合計	/	44,025,673.81	-153,885,579.25	-33,214,845.87	340,079,431.63	2,509,887,872.02

(3) 重要非全資子公司的主要財務資訊

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	2020年6月30日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
清連公司	153,828,885.87	6,554,926,617.86	6,708,755,503.73	159,298,125.65	3,740,864,824.87	3,900,162,950.52
貴深公司	1,936,904,062.14	59,314,149.67	1,996,218,211.81	844,963,119.23	2,601,126.90	847,564,246.13
清龍公司	125,267,397.33	2,481,525,339.87	2,606,792,737.20	195,177,424.69	921,210,678.90	1,116,388,103.59
深長公司	65,371,604.74	343,022,993.52	408,394,598.26	74,467,174.70	-	74,467,174.70
南京風電	2,698,581,299.55	99,711,401.55	2,798,292,701.10	2,030,938,496.31	25,515,594.75	2,056,454,091.06
藍德環保	556,247,992.71	2,083,196,968.36	2,639,444,961.07	756,210,339.89	665,747,200.20	1,421,957,540.09
融資租賃公司	269,652,776.95	88,201,744.04	357,854,520.99	34,731,400.01	15,847,278.09	50,578,678.10

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
融資租賃公司	153,257,807.79	201,750,690.00	355,008,497.79	49,975,326.36	-	49,975,326.36

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	2020年1-6月			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動產生的現金流量淨額
清連公司	212,684,336.31	-67,720,905.47	-67,720,905.47	129,948,097.18
貴深公司	73,164,973.80	1,891,425.51	1,891,425.51	-183,947,595.73
清龍公司	131,892,881.17	-62,307,819.24	-62,307,819.24	72,571,596.37
深長公司	40,612,458.35	10,788,887.13	10,788,887.13	13,033,036.09
南京風電	121,082,527.54	-17,477,529.80	-17,477,529.80	-135,155,600.08
藍德環保(a)	195,052,558.69	-16,544,048.01	-16,544,048.01	-286,972,127.72
融資租賃公司	7,343,915.94	2,242,671.46	2,242,671.46	88,260,727.00

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資訊（續）

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	2019年1-6月			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動產生的現金流量淨額
清連公司	424,885,738.80	82,703,978.31	82,703,978.31	320,964,288.17
貴深公司	338,958,421.19	256,464,071.81	256,464,071.81	-138,347,077.29
清龍公司	310,393,649.27	48,154,985.96	48,154,985.96	144,880,584.61
深長公司	77,435,724.86	39,036,690.69	39,036,690.69	45,145,624.56
南京風電	-	-11,806,666.48	-11,806,666.48	-56,649,257.11
融資租賃公司	8,746,358.57	4,144,501.71	4,144,501.71	32,608,892.58

(a) 藍德環保於2020年1月20日成為本公司的子公司，因此財務資訊僅包含2020年1月20日至6月30日期間的數據。

(4) 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制：

於2020年6月30日，本集團不存在使用集團資產或清償集團負債方面的限制（2019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：

聯營公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		會計處理
					直接	間接	
顧問公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	工程諮詢服務	18,750,000.00 人民幣	24	-	權益法
華昱公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	150,000,000.00 人民幣	40	-	權益法
江中公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	公路經營	1,110,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
南京三橋公司	中國江蘇省南京市	中國江蘇省南京市	公路經營	1,080,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
陽茂公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	公路經營	200,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
廣州西二環公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	公路經營	1,000,000,000.00 人民幣	25	-	權益法
廣雲公司	中國廣東省雲浮市	中國廣東省雲浮市	公路經營	10,000,000.00 人民幣	30	-	權益法
貴州恒通利	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	房地產開發	52,229,945.55 人民幣	-	49	權益法
聯合置地公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	房地產開發	714,285,714.29 人民幣	34.30	-	權益法
貴州銀行	中國貴州省貴陽市	中國貴州省貴陽市	金融服務	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
環科產業並購基金	中國廣東省深圳市	中國廣東省佛山市	商業服務	1,000,000,000.00 人民幣	45	-	權益法

於2020年6月30日，本集團聯營企業之間不存在轉移資金方面的重大限制（2019年12月31日：無）。

八、與金融工具相關的風險

1. 金融工具分類

資產負債表日的各類金融工具的帳面價值如下：

2020年6月30日

金融資產

	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產		以攤余成本計量	合計
	準則要求	指定		
貨幣資金	-	-	5,745,682,960.52	5,745,682,960.52
交易性金融資產	93,497,500.00	-	-	93,497,500.00
應收票據	-	-	114,989,623.10	114,989,623.10
應收賬款	-	-	650,430,896.04	650,430,896.04
其他應收款	-	-	539,350,789.67	539,350,789.67
合同資產	-	-	688,671,714.87	688,671,714.87
一年內到期的 非流動資產	-	-	102,663,205.08	102,663,205.08
長期應收款	-	-	485,023,991.70	485,023,991.70
其他非流動金融 資產	-	-	230,705,950.00	230,705,950.00

金融負債

	以攤余成本計量	合計
短期借款	731,139,420.41	731,139,420.41
應付票據	265,866,667.26	265,866,667.26
應付帳款	1,103,421,905.07	1,103,421,905.07
其他應付款	4,153,390,318.19	4,153,390,318.19
一年內到期的非流動負債	531,539,251.54	531,539,251.54
長期借款	9,414,226,227.42	9,414,226,227.42
應付債券	6,109,424,074.54	6,109,424,074.54
租賃負債	118,700,115.13	118,700,115.13

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帳面價值如下：

2019年12月31日

金融資產

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		以攤余成本計量	合計
	準則要求	指定		
貨幣資金	-	-	4,734,602,473.83	4,734,602,473.83
交易性金融資產	62,689,444.00	-	-	62,689,444.00
應收賬款	-	-	785,775,976.28	785,775,976.28
其他應收款	-	-	449,196,180.26	449,196,180.26
合同資產	-	-	450,892,553.87	450,892,553.87
一年內到期的非流動資產	-	-	104,121,478.11	104,121,478.11
長期應收款	-	-	432,552,202.51	432,552,202.51
其他非流動金融資產	-	-	217,939,080.00	217,939,080.00

金融負債

	以攤余成本計量的金融負債	合計
短期借款	363,877,741.65	363,877,741.65
應付票據	131,749,731.69	131,749,731.69
應付帳款	970,760,866.09	970,760,866.09
其他應付款	3,175,091,880.03	3,175,091,880.03
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	505,101,989.80	505,101,989.80
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）

2. 金融資產轉移

已轉移但未整體終止確認的金融資產

作為日常業務的一部分，本集團和銀行達成了應收票據貼現安排並將某些應收票據轉讓給銀行。在該安排下，如果應收票據債務人推遲付款本集團被要求補償銀行 180 天內的利息損失。本集團未暴露於轉移後應收票據債務人違約風險。轉移後，本集團不再保留使用其的權利，包括將其出售、轉讓或質押給其他協力廠商的權利。於 2020 年 6 月 30 日，在該安排下轉移但尚未結算的應收票據的原帳面價值為人民幣 29,221,500.00 元（2019 年 12 月 31 日：無）。於 2020 年 6 月 30 日，本集團因繼續涉入確認的資產的帳面價值為人民幣 29,221,500.00 元（2019 年 12 月 31 日：無），與之相關的負債為人民幣 29,221,500.00 元（2019 年 12 月 31 日：無），計入短期借款。

已整體終止確認但繼續涉入的已轉移金融資產

於 2020 年 6 月 30 日，本集團已貼現的銀行承兌匯票的帳面價值為人民幣 11,910,185.83 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，於貼現日按照帳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帳面價值。本集團認為，繼續涉入公允價值並不重大。

於 2020 年 6 月 30 日，本集團已背書給供應商用於結算應付帳款的銀行承兌匯票的帳面價值為人民幣 47,921,500.00 元。於 2020 年 6 月 30 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追索（“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帳面價值。繼續涉入及回購的最大損失和未折現現金流量等於其帳面價值。本集團認為，繼續涉入公允價值並不重大。

2020 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，導致的主要風險包括信用風險、流動性風險及市場風險（包括匯率風險、利率風險）。本集團對此的風險管理政策概述如下。本集團的主要金融工具包括貨幣資金、貸款和應收款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產/負債、借款、應付款項和應付債券等。與這些金融工具相關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理策略如下所述。

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

八、與金融工具相關的風險（續）

3. 金融工具風險（續）

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于任何單一行業、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、信譽良好的協力廠商進行交易。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。

對於融資銷售，本集團的銷售風機及配套設備終端客戶以風電場項目收入及其項下的收益權為抵押物與金融機構簽訂設備融資租賃協定，以獲得融資為風機及配套設備付款。作為賣方，本集團通常與金融機構單獨簽訂協定，若終端客戶未能償還貸款，則本集團有責任向金融機構償付未償還貸款，在此情況下，本集團可協助金融機構處置抵押設備。因此，本集團管理層認為將有可能收回本集團所提供擔保引致的損失，故提供給金融機構的按揭及融資租賃擔保所面臨的風險較低。本集團持續對客戶的財務狀況進行信用評估，壞賬減值損失維持於管理層預期的數額內。

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

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

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資訊，包括基於本集團歷史資料的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性資訊。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。

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）

已發生信用減值資產的定義

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

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

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

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以 12 個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計資料（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資訊，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，加入前瞻性資訊，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、追索的方式和優先順序，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資訊。本集團通過進行歷史資料分析，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。

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

本集團採用迴圈流動性計畫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：

2020年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

	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	744,298,190.38	-	-	-	744,298,190.38
應付票據	265,866,667.26	-	-	-	265,866,667.26
應付帳款	1,103,421,905.07	-	-	-	1,103,421,905.07
其他應付款	4,153,390,318.31	-	-	-	4,153,390,318.31
長期應付款	113,939,904.47	208,124,871.09	2,381,323,896.30	81,954,245.08	2,785,342,916.94
一年內到期的非流動負債(注1)	504,477,788.60	-	-	-	504,477,788.60
長期借款	422,407,576.78	637,622,658.07	2,621,911,861.42	10,231,761,212.53	13,913,703,308.80
應付債券	225,082,887.50	3,318,402,543.75	3,286,642,200.00	-	6,830,127,631.25
租賃負債	-	36,006,599.24	61,110,935.15	34,942,244.40	132,059,778.79
其他流動負債	1,011,198,877.16	-	-	-	1,011,198,877.16
處置義務	849,000,000.00	-	-	-	849,000,000.00
合計	9,393,084,115.53	4,200,156,672.15	8,350,988,892.87	10,348,657,702.01	32,292,887,382.56

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）

2019年

單位：元 幣種：人民幣

	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	970,760,866.09	-	-	-	970,760,866.09
其他應付款	3,178,231,359.22	-	-	-	3,178,231,359.22
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(注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	5,725,811,150.33	5,039,975,746.33	5,921,446,384.31	9,309,607,330.94	25,996,840,611.91

注1：包括一年內到期的長期借款、一年內到期的長期應付款、一年內到期的租賃負債、一年內到期的應付債券，以及一年內到期的其他非流動性負債，不包括一年內到期的預計負債。

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

市場風險

利率風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團以浮動利率計息的長期負債有關。

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

八、與金融工具相關的風險（續）

2. 金融工具風險（續）

市場風險（續）

利率風險（續）

2020 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

項目	基點	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣	100/-100	-71,387,529.27 / 71,387,529.27	-71,387,529.27 / 71,387,529.27

2019 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

項目	基點	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣	100/-100	-67,073,117.61 / 67,073,117.61	-67,073,117.61 / 67,073,117.61

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數保持不變的假設下，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。

2020 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

	匯率	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣對美元貶值	10%	-5,707,561.59	-5,707,561.59
人民幣對美元升值	-10%	5,707,561.59	5,707,561.59
人民幣對港幣貶值	10%	-793,558.29	-793,558.29
人民幣對港幣升值	-10%	793,558.29	793,558.29

2019 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

	匯率	淨損益	股東權益合計
	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)	增加(減少以“-”號填列)
人民幣對美元貶值	10%	-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

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，參見附注五、2。

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。截止 2020 年 6 月 30 日期間和 2019 年度，資本管理目標、政策或程式未發生變化。

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

	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
總資產	49,424,994,544.39	45,264,524,190.36
總負債	29,175,039,655.61	24,362,330,686.51
資產負債率	59.03%	53.82%

九、公允價值的披露

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

1. 以公允價值計量的資產和負債

2020 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

	公允價值計量使用的輸入值			
	活躍市場報價	重要可觀察輸入值	重要不可觀察輸入值	
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
持續的公允價值計量				
交易性金融資產	93,497,500.00	-	-	93,497,500.00
其他非流動金融資產	-	-	230,705,950.00	230,705,950.00
合計	93,497,500.00	-	230,705,950.00	324,203,450.00

九、公允價值的披露（續）

1. 以公允價值計量的資產和負債（續）

2019 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

	公允價值計量使用的輸入值			
	活躍市場報價	重要可觀察輸入值	重要不可觀察輸入值	
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
持續的公允價值計量				
交易性金融資產	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

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 2020 年 6 月 30 日最合適的價值。

本集團與多個交易對手（主要是有著較高信用評級的金融機構）訂立了衍生金融工具合約。本集團衍生金融工具為遠期外匯合同，本期末持有的交易性金融資產根據該金融資產於 2020 年 6 月 30 日的活躍市場報價遠端匯率確定。

本期無第一層次與第二層次公允價值計量之間的轉移，亦無轉入或轉出第三層次。

十、關聯方關係及關聯交易

1. 母公司情況

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

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

2. 子公司情況

子公司的情況詳見附注七、1。

十、關聯方關係及關聯交易（續）

3. 聯營企業情況

聯營企業詳見附注七、2

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

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
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
貴州銀行	聯營企業
環科產業並購基金	聯營企業

4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
深圳市寶通公路建設開發有限公司（“寶通公司”）	母公司的全資子公司
深圳市深國際物流發展有限公司	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
深國際香港	母公司的全資子公司
深國際控股（深圳）有限公司（“深國際控股”）	母公司的全資子公司
深國際飛馳物流有限公司（“深國際飛馳”）	母公司的控股子公司
深圳市深國際現代物流小額貸款有限公司（“深國際小額貸款”）	母公司的控股子公司
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
深圳市深廣惠公路開發有限公司（“深廣惠公司”）	參股股東
Advance Great Limited（“晉泰有限公司”）	參股股東
深國際全程物流（深圳）有限公司（“全程物流公司”）	其他
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

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	2020年1-6月	2019年1-6月
聯合電子(a)	接受聯網收費結算服務	4,910,605.20	10,133,884.85
顧問公司(b)	接受工程勘察設計	19,085,453.54	7,708,752.21
其他(c)	接受供電服務及其他	108,977.57	172,848.09

十、關聯方關係及關聯交易（續）

5. 關聯交易情況（續）

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易（續）

- (a) 廣東省人民政府已指定聯合電子負責全省公路聯網收費的分賬管理工作以及非現金結算系統的統一管理工作。本公司及子公司已與聯合電子簽訂數份廣東省高速公路聯網收費委託結算協定，委託聯合電子為本集團投資的梅觀高速、機荷高速、鹽壩高速、鹽排高速、南光高速、清連高速和水官高速提供收費結算服務，服務期限至各路段收費期限屆滿之日為止，服務費標準由廣東省物價主管部門核定。
- (b) 本集團與顧問公司簽訂服務合同，主要為外環項目及本集團其他附屬路段提供工程諮詢及檢測服務。
- (c) 本公司之子公司高速廣告公司和清龍公司接受華南物流公司、新通產公司、華昱公司及龍大公司提供的水電資源、廣告牌供電服務及其他服務，由於金額較小，未單獨列示。

出售商品/提供勞務情況表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2020年1-6月	2019年1-6月
其他(a)	提供水電服務及其他	641,177.81	902,527.94

- (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、龍大公司、深國際飛馳及全程物流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) 關聯受託管理/承包及委託管理/出包情況

本公司受託管理/承包情況表：

單位：元 幣種：人民幣

委託方/ 出包方 名稱	受託方/ 承包方 名稱	受託/承包 資產類型	受託/承包 起始日	受託/承包 終止日	託管收益/承包 收益定價依據	本期確認的託管 收益/承包收益
寶通公司	本公司	股權託管	2020.01.01	2020.12.31	協議價	4,136,792.45

本公司受寶通公司委託，以股權託管方式負責龍大高速的營運管理工作，雙方於 2019 年 12 月 28 日續簽委託管理合同，合同約定委託期限為 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止，委託管理費用為含稅價人民幣 8,770,000.00 元。本期確認託管收益人民幣 4,136,792.45 元（2019 年同期：人民幣 4,136,792.45 元）。

十、關聯方關係及關聯交易（續）

5. 關聯交易情況（續）

(3) 關聯租賃情況

(a) 本公司作為出租方：

單位：元 幣種：人民幣

承租方名稱	租賃資產種類	2020年1-6月	2019年1-6月
顧問公司	房屋	303,843.83	5,782.86

(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	2020年1-6月	2019年1-6月
龍大公司、新通產公司及華昱公司	戶外廣告用地使用權	505,892.11	493,243.88

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。

* (4) 關鍵管理人員報酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
關鍵管理人員報酬	3,756,534.00	5,145,323.16

關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員。本公司於本期共有關鍵管理人員 20 人（2019 年同期：21 人）。

十、關聯方關係及關聯交易（續）

5. 關聯交易情況（續）

(5) 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	期末餘額	拆借利率	起始日	到期日
廣州西二環公司(a)	附注五、33(b)(iv)	67,500,000.00	67,500,000.00	4.275%	2018/9/30	2021/9/20
廣州西二環公司(b)	附注五、33(b)(iv)	37,500,000.00	37,500,000.00	4.275%	2019/12/26	2022/11/28
江中公司(c)	附注五、33(b)(iv)	60,000,000.00	60,000,000.00	3.915%	2018/11/27	2023/11/27
聯合置地公司(d)	附注五、30(1)	277,830,000.00	-	3.650%	2019/4/23	2020/4/22
聯合置地公司(e)	附注五、35(1)(b)	514,500,000.00	501,490,517.48	3.650%	2019/8/1	2022/7/24
聯合置地公司(e)	附注五、35(1)(b)	328,800,000.00	328,800,000.00	3.650%	2019/10/29	2022/7/24
聯合置地公司(e)	附注五、35(1)(b)	220,000,000.00	220,000,000.00	3.650%	2019/11/27	2022/7/24
聯合置地公司(e)	附注五、35(1)(b)	555,660,000.00	555,660,000.00	3.650%	2019/12/24	2022/7/24
聯合置地公司(e)	附注五、35(1)(b)	445,900,000.00	445,900,000.00	3.650%	2020/05/06	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（“中國工商銀行”）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 4.275%。本期本公司因該項借款確認了利息支出人民幣 1,476,656.25 元。
- (b) 2019 年 12 月本公司與廣州西二環公司及中國工商銀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 4.275%。本期本公司因該項借款確認了利息支出人民幣 792,656.25 元。
- (c) 2018 年 11 月本公司與江中公司及中國工商銀行三方簽訂了委託貸款合同，江中公司委託中國工商銀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 3.915%。本期本公司因該項借款確認了利息支出人民幣 1,187,550.00 元。
- (d) 2019 年 4 月本公司與聯合置地公司簽訂了借款協定，協定約定聯合置地公司向本公司提供人民幣 277,830,000.00 元的借款，雙方約定借款期限為一年，借款利率為 3.65%，本期因該項借款確認了利息支出人民幣 3,103,194.10 元。本公司已於 4 月以股利抵扣該借款及全部利息人民幣 10,132,293.10 元。
- (e) 2019 年 7 月本公司與聯合置地公司簽訂了借款協定，協定約定聯合置地公司向本公司提供合計不超過 2,058,000,000.00 元的借款，雙方約定借款期限為協議簽訂後三年，借款利率為 3.65%。本公司於 4 月以股利抵扣本金人民幣 13,009,482.52 元及利息 11,148,698.00 元，本期因該項借款確認了利息支出人民幣 31,783,966.25 元。

十、關聯方關係及關聯交易（續）

5. 關聯交易情況（續）

(6) 其他關聯方交易

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2020年1-6月	2019年1-6月
聯合置地公司	減資款項利息	-	595,434.57

*關於上述項目(2)、(3.(b))和(6)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。

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	2020年6月30日		2019年12月31日	
		帳面餘額	壞賬準備	帳面餘額	壞賬準備
應收賬款	寶通公司	2,295,854.23	-	2,295,854.23	-
其他應收款	華昱投資集團	545,889.90	-	-	-
其他應收款	華昱公司	356,844.83	-	20,000.00	-
其他應收款	龍大公司	110,000.00	-	110,000.00	-
其他應收款	長沙環路公司	88,556.58	-	88,556.58	-
其他應收款	顧問公司	84,050.00	-	84,050.00	-
其他應收款	深國際小額貸款	141,250.00	-	-	-
其他應收款	深國際控股	-	-	71,917,549.60	-
其他應收款	貴州銀行	35,154,490.00	-	-	-
預付款項	顧問公司	1,127,810.60	-	1,248,751.13	-
預付款項	聯合電子	51,404.96	-	60,526.80	-
其他非流動資產	聯合置地公司	342,599,500.00	-	342,599,500.00	-
長期應收款	全程物流公司	1,575,355.06	15,920.35	2,081,010.28	21,013.23
長期應收款	深國際飛馳	1,500,323.71	14,990.25	1,941,782.82	19,376.51

十、關聯方關係及關聯交易（續）

6. 關聯方應收應付款項（續）

(2) 應付項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2020年6月30日	2019年12月31日
應付帳款	顧問公司	12,066,289.02	3,983,139.38
應付帳款	聯合電子	892,315.66	136,082.90
應付帳款	華昱公司	13,500.00	13,500.00
應付帳款	新通產公司	79,279.25	80,279.25
應付帳款	龍大公司	40,916.71	40,916.69
應付帳款	華南物流公司	2,107.80	2,107.80
其他應付款	聯合置地公司	-	284,859,099.00
其他應付款	顧問公司	12,837,580.76	19,907,626.54
其他應付款	聯合電子	3,084,554.97	591,084.13
其他應付款	貴州鵬博	955,680.55	515,680.55
其他應付款	龍大公司	-	458,985.21
其他應付款	新通產公司	340,490,600.00	5,000.00
其他應付款	深廣惠公司	213,959,141.24	-
其他應付款	晉泰有限公司	30,260,880.00	-
其他應付款	深國際香港	-	129,249,890.99
其他應付款	深國際小額貸款	2,196.12	2,196.12
其他應付款	深國際控股	519,352.97	320,901.63
其他應付款	華昱公司	12,011.08	12,011.08
長期應付款	聯合置地公司	2,051,850,517.48	1,618,960,000.00
一年內到期的非流動負債	聯合置地公司	31,783,966.25	11,148,698.00
一年內到期的非流動負債	廣州西二環公司	124,687.50	114,890.63
一年內到期的非流動負債	江中公司	65,250.00	71,775.00

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

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

	2020年6月30日	2019年12月31日
顧問公司	5,378,100.29	22,106,438.74

(2) 投資性承諾

於2020年6月30日，本集團關聯方投資性承諾為人民幣809,335,914.05元（2019年12月31日：人民幣537,085,914.05元），其中包括本公司為聯營公司陽茂公司改擴建而承諾的增資款人民幣494,335,914.05元和聯營公司環科產業並購基金設立而承諾的出資款人民幣315,000,000.00元。

(3) 股權收購承諾

於2020年6月30日，本集團無股權收購承諾。

十一、承諾及或有事項

1. 重要承諾事項

除附注十、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

	2020年6月30日	2019年12月31日
高速公路建設項目	1,899,902,611.38	2,424,579,036.04

(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

	2020年6月30日	2019年12月31日
高速公路建設項目	1,476,324,374.69	1,753,019,728.31
餐廚垃圾處理項目	621,363,964.01	-
合計	2,097,688,338.70	1,753,019,728.31

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 2020 年 1 月 20 日，本集團召開 2020 年第一次執行董事會議並審議通過了《關於收購廣東博元建設工程有限公司 60% 股權的議案》。本集團計畫通過增資和轉讓形式控股收購廣東博元建設工程有限公司（“廣東博元”）60% 股權。該公司系一家依照中國法律成立並有效存續的有限責任公司，註冊資本為人民幣 40,500,000.00 元，主要從事公路養護工程業務，包括建築勞務分包、機械設備租賃、房屋建築工程施工、公路工程建築、市政公用工程施工等。於 2020 年 5 月，本集團子公司運營發展公司已完成該股權轉讓協議的簽署。截至 2020 年 6 月 30 日，該股權投資項目投資批復概算為人民幣 25,126,200.00 元。

於 2020 年 5 月 9 日，本集團召開 2020 年第四次執行董事會議並審議通過了《關於投資裝配式建築產業項目的議案》。本集團計畫與中電建南方建設投資有限公司（“中電建南方公司”）、中鐵二十三局集團有限公司（“中鐵二十三局”）共同投資發展裝配式產業，並以認繳方式合資設立深圳高速裝配科技有限公司（籌，以工商名稱核准為準）。該合資公司註冊資本金為人民幣 40,000,000.00 元。其中，本集團子公司建設公司擬占股 51%，中電建南方公司、中鐵二十三局各占股 24.5%。截至 2020 年 6 月 30 日，該專配式建築產業項目股權投資批復概算為人民幣 20,400,000.00 元。

於 2020 年 6 月 30 日，本集團召開 2020 年第二十七次董事會會議並審議通過了《關於深圳深汕特別合作區乾泰技術有限公司股權合作項目的議案》。本集團計畫通過增資和轉讓形式控股收購深圳深汕特別合作區乾泰技術有限公司（“乾泰公司”）50% 股權。該公司系一家依照中國法律註冊在深圳市深汕特別合作區的有限責任公司，註冊資本為人民幣 260,000,000.00 元，主要從事動力電池後市場迴圈應用業務。截至 2020 年 6 月 30 日，該股權合作項目投資批復概算為人民幣 225,000,000.00 元。

於 2020 年 6 月 30 日，本集團召開 2020 年第二十七次董事會會議並審議通過了《關於參投深圳國資協同發展基金項目的議案》。本集團擬參投由深圳市鯤鵬股權投資管理有限公司發起設立的深圳國資協同發展私募股權投資基金（有限合夥）（籌，以工商名稱核准為準）。該基金目標募集規模為人民幣 4,010,000,000.00 元，將主要投向環保與新能源在內的基礎設施公用事業領域、金融與戰略性新興產業。截至 2020 年 6 月 30 日，該股權合作項目投資批復概算為人民幣 300,000,000.00 元。

2. 或有事項

(1) 資產負債表日存在的重要或有事項

- (a) 本公司受深圳市龍華區建築工務署的委託管理建設“雙提升”道路綜合整治工程-大富路（桂月路-桂香路）及建設路（布龍路-東二環二路）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署提供人民幣 35,800,000.00 元不可撤銷履約銀行保函。
- (b) 本公司受深圳市交通公用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。

十一、承諾及或有事項（續）

2. 或有事項（續）

- (c) 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，本公司已向深圳市生態環境局提供人民幣 22,660,000.00 元不可撤銷履約銀行保函。
- (d) 於 2020 年 6 月 30 日，本集團就銀行給予本集團物業買家之房屋貸款向銀行提供約人民幣 665,646,000.00 元的階段性連帶責任保證擔保。根據擔保條款，倘該等買家拖欠按揭款項，本集團有責任償付欠付的按揭貸款以及拖欠款項之買家欠付銀行的任何應計利息及罰款。本集團隨後可接收有關物業的合法所有權。本集團的擔保期由銀行授出有關按揭貸款當日開始截至本集團物業買家取得個別物業所有權證後屆滿。管理層認為，倘拖欠款項，有關物業的可變現淨值足以償付尚未償還的按揭貸款連同任何應計利息及罰款，故未就該等擔保作出撥備。
- (e) 於 2016 年 12 月 16 日，廣西藍德與永清環保股份有限公司（以下簡稱“永清環保”）簽署《南寧市餐廚廢棄物資源化利用和無害化處理廠改擴建項目（PC）總承包合同》，由永清環保負責項目施工。2019 年 11 月 19 日，永清環保向南寧市中級人民法院提起財產保全，法院於 2019 年 11 月 27 日裁定財產保全，凍結廣西藍德及藍德環保名下財產人民幣 31,648,596.79 元。永清環保於 2019 年 12 月 25 日向南寧市中級人民法院起訴，請求判令廣西藍德支付設備款資金占用費、土建工程款、土建工程款利息及違約金合計人民幣 31,648,600.00 元，並支付訴訟費用及保全費用，同時要求藍德環保就前述款項支付義務承擔連帶責任。廣西藍德於 2020 年 1 月 15 日提起反訴，要求永清環保賠償因工期延誤給廣西藍德造成的損失人民幣 50,000,000.00 元。截至 2020 年 6 月 30 日，該案件仍在訴訟程式中。在代表本公司負責該案件的代理律師協助下，董事會認為，該訴訟的結果及賠償義務（如有）不能可靠的估計。
- (f) 為解決客戶在購買風電設備中的資金問題，拓寬風電設備銷售管道，南京風電與國銀金融租賃股份有限公司（以下簡稱“國銀租賃”）開展融資租賃銷售合作，雙方約定國銀租賃為南京風電終端客戶提供融資租賃服務，如果終端客戶未履行融資租賃協議項下付款義務，南京風電需承擔租賃設備再處置義務，並補足歸屬於國銀租賃的租賃設備處置價款與尚未回收的融資租賃餘額之差。截至 2020 年 6 月 30 日，融資租賃餘額為人民幣 849,000,000.00 元。

十二、資產負債日後事項

- 1、 於 2020 年 7 月 7 日，公司收到中國證監會出具的《關於核准深圳高速公路股份有限公司發行境外上市外資股的批復》（證監許可[2020]1390 號）。根據該批復，中國證監會核准公司增發不超過 3 億股境外上市外資股，每股面值人民幣 1 元，全部為普通股。公司應在完成發行後 15 個工作日內，將發行情況書面報告中國證監會。該批復自核准發行之日起 12 個月內有效。由於本次發行尚須待若干條件獲達成後方告完成，故本次發行可能會或不會進行。
- 2、 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。本公司於 2020 年 7 月 1 日至 7 月 3 日發行 2020 年度第二期超短期融資券，發行規模為人民幣 10 億元，期限 270 天，主要用途為本集團償還有息債務及補充營運資金。

十二、資產負債日後事項（續）

- 3、 根據本公司全資子公司運營發展公司與廣東博元建設工程有限公司（“博元建設”）原股東崔剛先簽訂的股權轉讓協議，於 2020 年 7 月 31 日，本集團以人民幣 699.09 萬元的價格受讓博元建設 60% 的股權，截至本報表披露日，已完成股權交割、工商登記變更，博元建設成為本公司控股子公司。
- 4、 於 2020 年 8 月 6 日，本公司全資子公司深汕公司與原股東深圳乾泰能源再生技術有限公司（“乾泰能源”）及廣東萬眾匯投資有限公司（“萬眾匯”）簽訂了《關於深圳深汕特別合作區乾泰技術有限公司（“乾泰技術”）之投資協定》。根據協定，本集團將通過增資和股權轉讓的形式共出資 2.25 億收購乾泰技術 50% 的股權。截至本報表披露日，該項股權並購事項尚未完成。
- 5、 於 2020 年 8 月 13 日，董事會審議通過《關於吸收合並部分全資子公司的議案》。本公司擬吸收合並全資子公司機荷東公司和沿江公司。根據本公司《公司章程》，本公司作為合並方，有關事項尚須提交本公司股東大會審議批准。
- 6、 於 2020 年 8 月 17 日，本公司與深國際控股等七名有限合夥人及普通合夥人深圳市鯤鵬展翼股權投資管理有限公司（“鯤鵬展翼”）簽訂了合夥協議。根據合夥協議，本公司作為有限合夥人認繳人民幣 3 億元投資深圳國資協同發展私募基金合夥企業（暫定名，最終以工商註冊登記為準），約占目標募集規模人民幣 40.1 億元的 7.48%。
- 7、 於 2020 年 8 月 21 日，董事會批准本公司參與萬和證券股份有限公司（“萬和證券”）增資擴股項目，本公司擬投資約 9.5 億元認購萬和證券增資後約 8.68% 的股份（具體將以國資審批及備案的評估價格為準核算）。

十三、其他重要事項

1. 分部資訊

(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。

本集團有兩個報告分部：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；大環保業務分部，指與環保相關基礎設施的營運及經營管理，主要包括固廢危廢處理及清潔能源等業務領域。

其他業務主要包括提供委託管理服務、廣告服務、物業開發、融資租賃及其他服務；該等業務均不構成獨立的可報告分部。

十三、其他重要事項

1. 分部資訊（續）

(2) 報告分部的財務資訊

單位：元 幣種：人民幣

2020年1-6月	通行費	大環保	其他	未分配	合計
對外交易收入	1,045,927,445.23	422,968,864.31	217,976,173.40	-	1,686,872,482.94
營業成本	944,273,220.39	334,938,296.34	179,145,128.42	-	1,458,356,645.15
利息收入	5,436,006.23	9,280,278.51	1,559,236.90	12,949,674.94	29,225,196.58
利息費用	251,065,493.95	74,552,659.57	5,761,748.47	-	331,379,901.99
對聯營企業的投資收益	-4,843,034.35	98,899,751.07	48,425,149.84	-	142,481,866.56
資產處置損失	-	-	-	-10,820.96	-10,820.96
信用減值損失(損失以 “-”號填列)	-	-1,741,064.40	15,720.46	-	-1,725,343.94
折舊費和攤銷費	715,823,083.42	45,675,238.08	15,427,144.12	9,527,908.15	786,453,373.77
利潤總額	-73,481,921.46	63,652,659.72	30,657,788.50	-52,984,298.84	-32,155,772.08
所得稅費用	-16,523,534.01	-2,694,001.88	1,391,887.71	-	-17,825,648.18
淨利潤	-56,958,387.45	66,346,661.60	29,265,900.79	-52,984,298.84	-14,330,123.90
2020年6月30日					
資產總額	31,112,767,620.07	12,869,411,931.40	5,237,136,334.26	205,678,658.66	49,424,994,544.39
負債總額	19,274,481,345.15	6,232,944,806.55	1,096,092,703.44	2,571,520,800.47	29,175,039,655.61
2020年1-6月					
對聯營企業的長期股權 投資	1,502,343,439.96	4,723,740,955.21	2,502,371,430.52	-	8,728,455,825.69
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	803,633,009.86	2,098,712,599.04	11,828,349.77	2,669,773.78	2,916,843,732.45

十三、其他重要事項（續）

1. 分部資訊（續）

(2) 報告分部的財務資訊（續）

單位：元 幣種：人民幣

2019 年 1-6 月	通行費	大環保	其他	未分配	合計
對外交易收入	2,204,299,369.88	-	503,639,690.50	-	2,707,939,060.38
營業成本	1,052,312,982.16	-	360,840,776.72	-	1,413,153,758.88
利息收入	6,859,317.55	1,085,762.49	4,389,556.48	13,177,929.83	25,512,566.35
利息費用	259,638,194.95	81,188.53	27,129,307.91	-	286,848,691.39
對聯營企業的投資收益	146,149,281.97	97,105,102.35	57,135,985.41	-	300,390,369.73
信用減值損失	-	-	219,047.72	-	219,047.72
折舊費和攤銷費	732,514,317.09	1,549,921.54	13,918,582.91	5,315,698.57	753,298,520.11
利潤總額	1,086,218,988.31	85,271,177.12	407,340,742.81	-56,056,090.37	1,522,774,817.87
所得稅費用	-280,766,046.79	20,165.48	91,817,175.28	-	-188,928,706.03
淨利潤	1,366,985,035.10	85,251,011.64	315,523,567.53	-56,056,090.37	1,711,703,523.90
2019 年 6 月 30 日					
資產總額	32,175,255,649.91	6,214,612,600.64	3,141,390,077.88	165,570,089.11	41,696,828,417.54
負債總額	19,578,750,957.79	515,893,268.22	1,152,110,092.03	283,466,158.32	21,530,220,476.36
2019 年 1-6 月					
對聯營企業的長期股權投資	1,491,283,340.60	4,513,941,330.49	2,051,982,084.08	-	8,057,206,755.17
除金融資產、長期股權投資及遞延所得稅資產以外的其他非流動資產原值增加額	777,178,139.93	4,176,032.99	116,490,905.55	2,637,159.47	900,482,237.94

(3) 其他說明

本集團所有的對外交易收入以及所有除金融資產及遞延所得稅資產以外的非流動資產均來自於中國境內。本集團無對任何一個客戶產生的收入達到或超過本集團收入 10%。

十三、其他重要事項（續）

2. 租賃

（1）作為出租人

本集團將運輸設備、機器設備用於出租，租賃期為 1 年至 8 年間，形成融資租賃。

融資租賃

與融資租賃有關的損益列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月
租賃投資淨額的融資收益	5,550,545.01	5,669,905.51

於 2020 年 6 月 30 日，未實現融資收益的餘額為人民幣 17,430,886.88 元（2019 年 12 月 31 日：人民幣 21,280,452.58 元），採用實際利率法在租賃期內各個期間進行分攤。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

	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
1 年以內（含 1 年）	88,267,619.46	91,172,611.71
1 年至 2 年（含 2 年）	36,488,494.52	43,157,529.71
2 年至 3 年（含 3 年）	16,949,993.95	20,741,957.35
3 年至 4 年（含 4 年）	14,665,106.81	15,459,952.92
4 年至 5 年（含 5 年）	8,918,799.53	11,890,821.45
5 年以上	9,908,259.48	13,872,390.88
減：未實現融資收益	17,430,886.88	21,280,452.58
租賃投資淨額	157,767,386.87	175,014,811.44

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。2020 年 1-6 月本集團由於房屋及建築物租賃產生的收入為人民幣 4,191,119.60 元。租出房屋及建築物列示於投資性房地產，參見附注五、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

	2020 年 1-6 月	2019 年 1-6 月
租賃收入	11,539,218.34	16,627,619.31

十三、其他重要事項（續）

2. 租賃（續）

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

	2020年6月30日	2019年12月31日
1年以內（含1年）	14,804,032.15	16,673,859.02
1年至2年（含2年）	8,184,069.11	9,485,035.97
2年至3年（含3年）	4,412,432.23	4,531,476.19
3年至4年（含4年）	3,450,234.69	3,453,380.95
4年至5年（含5年）	1,683,340.00	3,207,036.19
5年以上	849,140.00	951,200.00
合計	33,383,248.18	38,301,988.32

(2) 作為承租人

單位：元 幣種：人民幣

	2020年1-6月	2019年1-6月
租賃負債利息費用（附注五、49）	3,533,352.88	2,618,269.89
計入當期損益的採用簡化處理的短期租賃費用	4,093,001.70	583,670.50
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）	217,480.88	214,037.37
轉租使用權資產取得的收入	3,723,703.29	64,806.15
與租賃相關的總現金流出	26,291,408.15	16,322,489.08

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。

售後租回交易

本集團為滿足資金需求，將藍德環保餐廚垃圾處理項目機器設備採取售後回租形式進行融資，租賃期為1-8年。

單位：元 幣種：人民幣

	2020年1-6月	2019年1-6月
售後租回交易現金流入	1,977,920.55	-
售後租回交易現金流出（附注五、57(8)）	714,949,951.47	-
售後租回交易產生的相關損益（附注五、35(1)(a)、附注五、49）	39,988,004.20	-

其他租賃資訊

使用權資產，參見附注五、18；對短期租賃和低價值資產租賃的簡化處理，參見附注三、28；租賃負債，參見附注五、37。

十三、其他重要事項（續）

3. 比較數據

如附註六、2所述，報告期內，由於融資租賃公司和中國物流金融公司按同壹控制下企業合並納入集團合並範圍，根據企業會計準則的相關要求，本公司對以前年度合並財務報表數據進行了追溯調整。

十四、母公司財務報表主要項目注釋

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

	2020年6月30日	2019年12月31日
1年以內	9,997,838.77	11,331,676.56
1至2年	-	-
2至3年	-	-
3年以上	4,838,866.44	4,838,866.44
合計	14,836,705.21	16,170,543.00

(2) 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

種類	2020年6月30日			
	帳面餘額		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	14,836,705.21	100.00	-	-
組合一	4,838,866.44	32.61	-	-
組合二	9,997,838.77	67.39	-	-
合計	14,836,705.21	100.00	-	-

組合二中，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

	2020年6月30日		
	估計發生違約的帳面餘額	預期信用損失率	整個存續期預期信用損失
1年以內	9,997,838.77	-	-
合計	9,997,838.77	-	-

十四、母公司財務報表主要項目注釋（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	2019 年 12 月 31 日			
	帳面餘額		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	-	-
組合一	4,838,866.44	29.92	-	-
組合二	11,331,676.56	70.08	-	-
合計	16,170,543.00	100.00	-	-

組合二中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元 幣種：人民幣

	2019年12月31日		
	估計發生違約的帳面餘額	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	-	-

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況：

單位：元 幣種：人民幣

	餘額	壞賬準備金額	占應收賬款餘額總額比例(%)
2020 年 6 月 30 日餘額前五名的應收賬款總額	14,798,383.23	-	99.74
2019 年 12 月 31 日餘額前五名的應收賬款總額	16,163,313.05	-	99.96

2. 其他應收款

(1) 其他應收款分類如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
應收利息	11,407,768.66	6,449,336.44
應收股利	479,820,000.00	450,000,000.00
其他應收款	1,076,112,079.97	549,346,573.39
合計	1,567,339,848.63	1,005,795,909.83

十四、母公司財務報表主要項目注釋（續）

2. 其他應收款（續）

(2) 其他應收款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
1 年以內	1,064,032,916.83	483,144,327.89
1 至 2 年	456,578,828.68	476,608,031.77
2 至 3 年	734,958.23	181,085.27
3 年以上	45,993,144.89	45,862,464.90
合計	1,567,339,848.63	1,005,795,909.83

(3) 其他應收款按照預期信用損失的帳面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來 12 個月預期信用損失	
	帳面餘額	壞賬準備
2020 年 1 月 1 日餘額	1,005,795,909.83	-
本期增加	1,525,590,381.03	-
本期減少	964,046,442.23	-
2020 年 6 月 30 日餘額	1,567,339,848.63	-

單位：元 幣種：人民幣

	第一階段 未來 12 個月預期信用損失	
	帳面餘額	壞賬準備
2019 年 1 月 1 日餘額	2,479,355,358.90	-
本年增加	133,587,973.25	-
本年減少	1,607,147,422.32	-
2019 年 12 月 31 日餘額	1,005,795,909.83	-

十四、母公司財務報表主要項目注釋（續）

2. 其他應收款（續）

(4) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
應收股利	479,820,000.00	450,000,000.00
應收借款	946,239,342.43	378,789,412.68
應收代墊款	113,128,878.68	155,992,169.78
應收鹽排、鹽壩路段取消收費站項目款項	12,475,906.19	11,170,906.19
應收利息	11,407,768.66	6,449,336.44
其他	4,267,952.67	3,394,084.74
合計	1,567,339,848.63	1,005,795,909.83

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況：

2020 年 6 月 30 日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	占其他應收款 期末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
包頭南風	應收借款	500,000,000.00	一年以內	31.90	-
美華公司	應收股利	450,000,000.00	一年至兩年	28.71	-
南京風電	應收借款	290,000,000.00	一年以內	18.50	-
清龍公司	應收借款	100,000,000.00	一年以內	6.38	-
沿江公司	應收代墊款	44,473,166.94	三年以內	2.84	-
合計	/	1,384,473,166.94	/	88.33	-

2019 年 12 月 31 日

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	占其他應收款 年末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
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	-

十四、母公司財務報表主要項目注釋（續）

3. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年6月30日			2019年12月31日		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
對子公司投資	16,472,785,640.80	-678,765,149.21	15,794,020,491.59	16,452,364,720.93	-678,765,149.21	15,773,599,571.72
對聯營企業投資	3,787,657,686.07	-	3,787,657,686.07	3,967,922,683.17	-	3,967,922,683.17
合計	20,260,443,326.87	-678,765,149.21	19,581,678,177.66	20,420,287,404.10	-678,765,149.21	19,741,522,254.89

十四、母公司財務報表主要項目注釋（續）

3. 長期股權投資（續）

(1) 對子公司投資

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期宣告發放股利	減值準備期末餘額
機荷東公司	477,298,857.46	-	-	477,298,857.46	-	-
梅觀公司	521,260,142.34	-	-	521,260,142.34	-	-
清龍公司	101,477,197.16	-	-	101,477,197.16	16,000,000.00	-
廣告公司	3,325,000.01	-	-	3,325,000.01	50,000,000.00	-
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	5,000,000,000.00	-	-	5,000,000,000.00	-	-
運營發展公司	28,500,000.00	-	-	28,500,000.00	-	-
深長公司	33,280,762.94	-	-	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	15,300,000.00	5,100,000.00	-	20,400,000.00	-	-
沿江公司	5,587,939,407.88	-	-	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	-	-
融資租賃公司	-	15,320,919.87	-	15,320,919.87	-	-
合計	15,773,599,571.72	20,420,919.87	-	15,794,020,491.59	66,000,000.00	678,765,149.21

對聯營企業投資請參見附注五、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。

十四、母公司財務報表主要項目注釋（續）

4. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	132,167,381.35	54,497,215.96	321,784,557.41	54,179,604.39
其他業務	55,956,588.65	42,656,152.26	95,220,349.36	80,563,043.56
合計	188,123,970.00	97,153,368.22	417,004,906.77	134,742,647.95

5. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年1-6月	2019年1-6月
權益法核算的長期股權投資收益	33,551,492.29	202,974,408.85
成本法核算的長期股權投資收益	66,000,000.00	40,000,000.00
其他非流動金融資產取得的投資收益	-	28,080,000.00
理財產品取得的投資收益	-	61,369.86
合計	99,551,492.29	271,115,778.71

十五、補充資料

1. 本期非經常性損益明細表

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額	說明
受託經營取得的託管費收入淨額	4,107,007.54	受託經營管理龍大公司取得的託管費收入淨額。
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	1,384,733.13	本期中國物流金融和融資租賃公司按同一控制下企業合併納入集團合併範圍，中國物流金融和融資租賃公司期初至合併日產生的利得。
外幣掉期公允價值變動損益	30,808,056.00	為鎖定匯率風險，對3億美元境外債券安排外匯掉期，本期因美元升值，確認掉期工具公允價值變動收益。
其他非流動金融資產公允價值變動損益	10,523,140.00	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。
提前償還後回租款產生的財務收益	1,165,853.24	
非流動資產處置收益	-10,820.90	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	27,589,252.90	
少數股東權益影響額	-1,766,296.84	
所得稅影響額	-18,124,177.77	
合計	55,676,747.30	

非經常性損益明細表編制基礎

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

2. 淨資產收益率及每股收益

單位：元 幣種：人民幣

報告期利潤	加權平均淨資產收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.24%	0.020	0.020
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨虧損	-0.06%	-0.005	-0.005