



深圳高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:00548)



2009年 年度報告



# 行

「行」可解作行走、前行。以「行」字作為今年年報的主題，第一層意思，表達公司雖然在短期內須面對多方面的挑戰和經營業績的壓力，但從未懈怠，一直努力前行。過去，公司一直默默耕耘開拓業務，務求夯實基礎；現在，旗下建設項目陸續完工，公司已整裝待發，為迎接未來的各種機遇作好了準備。

\*明朝思想家王守仁(陽明)提出的哲學思想，指出不僅要認識(「知」)，尤其應當實踐(「行」)，只有把兩者統一起來，才能稱得上「善」，表明認識事物的道理與實行其事是密不可分的。

「行」亦可解作行為、執行。今年主題的第二層含義，是反映公司在認真分析外部機遇與挑戰以及認識自身優勢與不足的同時，還將不斷提升執行力，務求達致**知行合一**\*。今後，公司仍將堅持以市場為主導，繼續發展高速公路產業業務，並加強代建代管等相關聯業務的拓展，實現規模和效益的協同增長。

「行」還可解作可以、能力。伴隨著經濟的復蘇、國家政策的支持以及公司的自強不息，我們深信公司正擁抱著美好的將來。《晏子春秋》有雲：「為者常成，行者常至」。通過不懈的努力，持續踐行公司的價值觀，我們終將實現我們的目標，為公司、為股東、為社會創造更大的價值和回報！

# 目錄

## 概覽

- 2 公司簡介
- 4 財務摘要
- 6 年度記事

## 管理層討論與分析

- 9 董事長致辭
- 14 業務回顧
- 29 財務分析
- 47 風險管理
- 54 前景與計劃
- 59 董事會報告

## 企業管治報告

- 70 企業管治實踐報告
- 87 股東與投資者關係
- 95 內部控制自我評估報告
- 101 審核委員會報告
- 103 薪酬委員會報告
- 107 監事會報告
- 109 董事、監事及高級管理人員

## 社會責任報告

- 120 社會責任概述
- 122 產品
- 125 顧客
- 129 員工
- 133 環境與社群
- 136 共同發展

## 賬目

- 142 獨立審計師報告
- 143 按香港財務報告準則編製之合併財務報表

## 一般資料

- 214 公司資料
- 215 釋義
- 218 公路介紹及示意圖
- 227 十年營運數據一覽表

## 年度報告確認意見

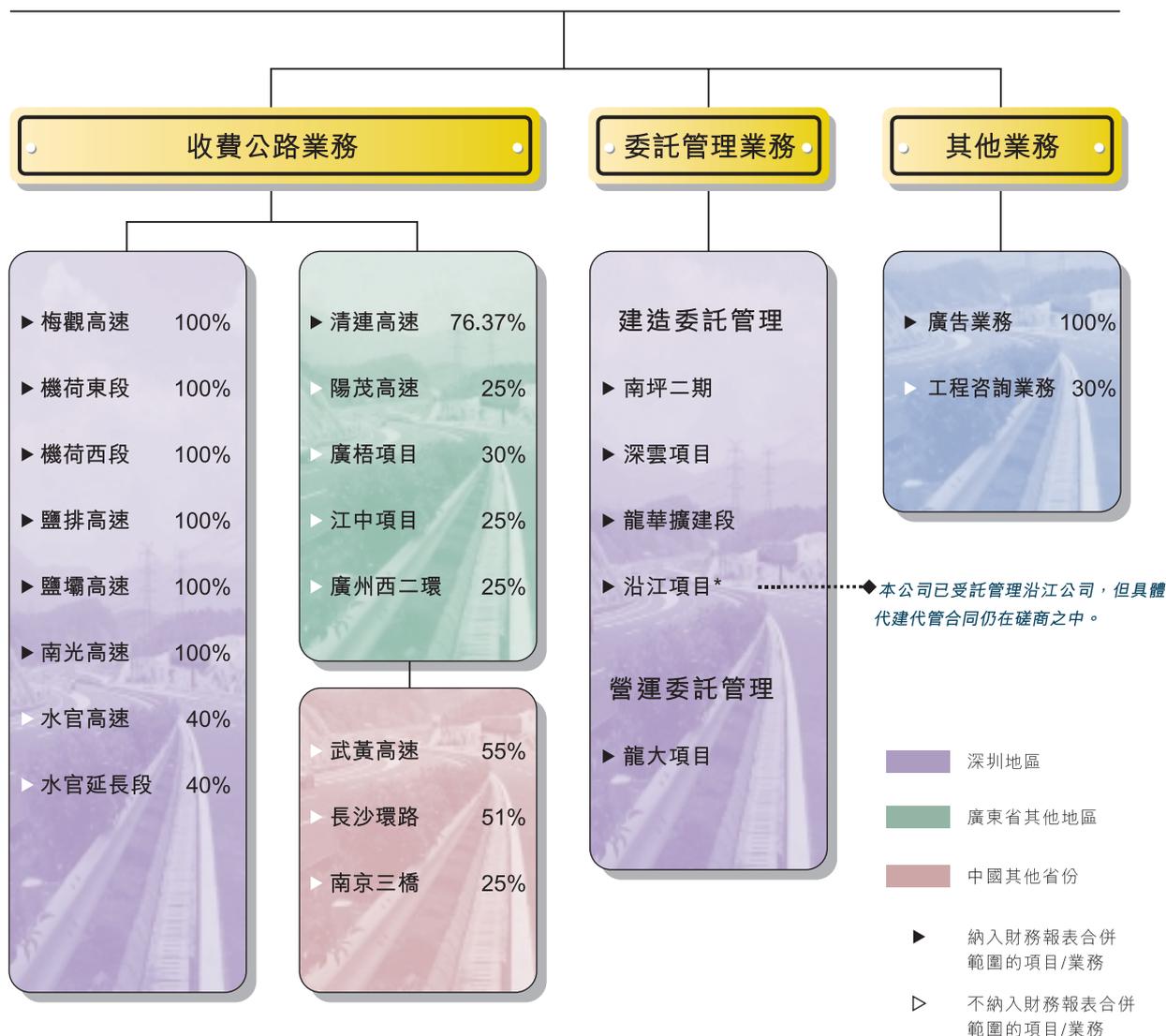


本公司成立於1996年12月30日，主要從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。公司一直致力於提升公司運行質量而提升創造財富的能力，致力於通過向社會提供優質服務而獲得相應回報，並通過利益均衡實現讓顧客滿意、讓員工滿意、讓股東及相關方滿意，以支持公司可持續發展。現階段，公司將堅持市場化導向，依託高速公路產業，積極探索並嘗試新的產業投資，實現規模、效益協同增長。

公司成立初期，業務收入及盈利主要來源於發起人注入公司的三條收費公路資產，按權益比例計算，高速公路里程約11公里，一級公路里程約70公里。經過十餘年的持續發展，站在兩地的融資平台上，本公司不但依靠自己的管理隊伍，建起了多條優質高速公路，也為政府和企業投資的公路項目提供了優良的建造管理和營運管理服務，還通過收購、參股等方式，把公司的版圖擴展到廣東省和國內其他經濟發達地區。截至報告期末，本公司所投資的高等級公路里程數按權益比例折算已超過400公里；受託進行建造管理的項目累計已達到7個，完成的投資額超過人民幣62億元。本公司的主要業務架構列示如下：



# 深圳高速公路股份有限公司

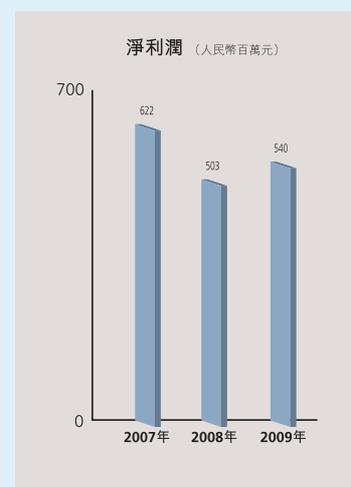
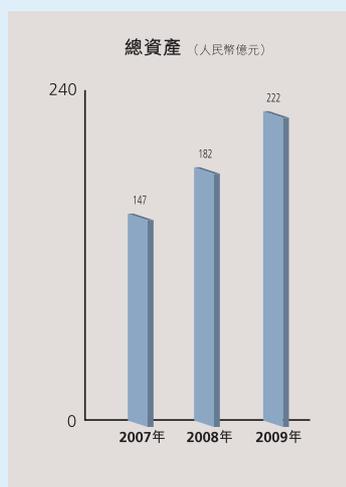
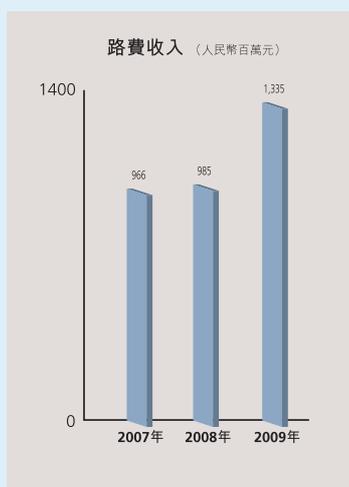


## 業績摘要 (截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009年	2008年	2007年 經重列 <sup>(1)</sup>	2006年 經重列 <sup>(1)</sup>	2005年 經重列 <sup>(1)</sup>
收入	<b>2,475,410</b>	4,242,041	3,845,511	1,805,983	1,057,368
其中：路費收入	<b>1,335,482</b>	984,818	965,850	719,067	602,363
特許經營安排的建造服務收入 <sup>(2)</sup>	<b>1,033,736</b>	3,178,980	2,742,056	1,036,692	367,881
其他收入	<b>106,192</b>	78,243	137,605	50,224	87,124
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利	<b>1,360,308</b>	1,026,942	1,056,077	792,748	714,384
息稅前盈利	<b>963,961</b>	822,872	873,445	672,694	616,345
除稅前盈利	<b>570,159</b>	560,785	715,031	576,007	555,179
年度盈利	<b>525,333</b>	494,528	616,937	544,334	506,139
本公司權益持有人應佔盈利	<b>540,219</b>	503,195	622,393	532,651	496,552
每股基本盈利－ 本公司權益持有人應佔盈利(人民幣元)	<b>0.248</b>	0.231	0.285	0.244	0.228
每股股息－ 本公司權益持有人(人民幣元)	<b>0.12</b>	0.12	0.16	0.13	0.12

## 資產摘要 (於31月31日)

(人民幣千元)	2009年	2008年	2007年 經重列 <sup>(1)</sup>	2006年 經重列 <sup>(1)</sup>	2005年 經重列 <sup>(1)</sup>
資產總額	<b>22,253,514</b>	18,263,578	14,711,393	9,400,124	9,134,375
負債總額	<b>13,343,662</b>	10,511,437	7,104,868	3,100,670	3,020,362
總權益	<b>8,909,852</b>	7,752,141	7,606,525	6,299,454	6,114,013
本公司權益持有人權益	<b>8,219,955</b>	7,047,358	6,893,075	6,299,454	6,070,875
每股淨資產－ 本公司權益持有人應佔淨資產(人民幣元)	<b>3.77</b>	3.23	3.16	2.89	2.78



### 主要財務比率<sup>(3)</sup>

(截至12月31日止年度)	2009年	2008年	2007年 經重列 <sup>(1)</sup>	2006年 經重列 <sup>(1)</sup>	2005年 經重列 <sup>(1)</sup>
經營利潤率 <sup>(2)</sup>	<b>25.02%</b>	12.59%	17.93%	27.31%	43.46%
收費公路經營利潤率	<b>49.10%</b>	55.25%	61.49%	68.57%	68.60%
本公司權益持有人權益回報率	<b>6.57%</b>	7.14%	9.03%	8.46%	8.18%
利息保障倍數	<b>1.86</b>	1.82	3.16	6.34	5.88

(於12月31日)	2009年	2008年	2007年 經重列 <sup>(1)</sup>	2006年 經重列 <sup>(1)</sup>	2005年 經重列 <sup>(1)</sup>
總負債權益比率	<b>149.76%</b>	135.59%	93.40%	49.22%	49.40%
淨借貸權益比率	<b>108.87%</b>	96.75%	69.29%	33.17%	21.97%

註釋：

- (1) 本集團於2008年起執行詮釋12，以前年度的對比資料已根據相關要求作出重列。
- (2) 根據詮釋12，本集團須確認特許經營安排下的建造服務收入，其反映的是本集團對擁有收費經營權的道路所進行的建造或改造工作，並無實際的現金流入。由於同時確認相應的建造成本，與收入相關的盈利金額微小或不予確認，導致本集團的整體經營利潤率與收費公路經營利潤率存在重大差異。
- (3) 主要財務比率說明：  
 經營利潤率 = 經營盈利 / 收入  
 收費公路經營利潤率 = 收費公路經營盈利 / 收費公路收入  
 權益持有人權益回報率 = 本公司權益持有人應佔盈利 / 本公司權益持有人權益  
 利息保障倍數 = 息稅前盈利 / 利息支出  
 總負債權益比率 = 負債總額 / 總權益  
 淨借貸權益比率 = (借貸總額 - 現金及現金等價物) / 總權益

# 知

2009年

1月

新一屆董事會及監事會履新任期至2011年12月31日止

南光高速收費年限（25年）獲政府批准

2月



3月

發佈第一份《社會責任報告》

董事會批准清連項目連南段實施高速化升級改造（總投資約人民幣9.8億元）

4月

5月



簽約受託代建龍華擴建段

6月

簽約收購機荷東段公司45%權益

7月

清連高速已完工路段（約188公里）開始按高速公路標準收費

8月

9月

在《理財週報》主辦的「2009中國上市公司最佳董事會評選」中獲評選為「2009中國上市公司最佳治理董事會」

董事會批准向清龍公司增資人民幣1.32億元（用於水官高速擴建工程）

10月

「深高CWB1」認股權證行權期結束，共計70,326份權證成功行權，本公司股份總數增加至1,433,270,326股。

簽約受託管理沿江公司

11月

在香港管理專業協會舉辦的「2009年最佳年報比賽」中獲「優異年報獎」

簽約認購聯合電子14.25%股份

12月

在《財資》雜誌「2009年最具潛力中國企業」評選中榮獲基建行業第一名

簽約繼續受託管理龍大公司89.93%股權

2010年

1月

董事會批准《2010-2014年發展戰略》

董事會批准擴建梅觀高速北段（總投資約人民幣7.74億元）

獲頒發2009年度「深圳市市長質量獎」\*

董事會批准設立外環高速項目公司以推進項目的前期研究工作（註冊資金人民幣1億元）

「深圳市市長質量獎」自2004年起設立，是深圳市政府在質量領域設立的最高獎項，用於表彰深圳市在質量經營方面取得卓越績效的企業或組織。其評定模式和程序遵循國際慣例，採用美國波多里奇國家質量獎（美國國會於1987年以立法形式設立）最新版的評定標準，具有權威性、先進性和規範性的特點。

# 行

# 管

## 理層討論與分析

本節重點闡述2009年本公司的各項業務表現、經營成果、財務狀況、內部管理和重大交易等情況，力求令讀者能夠系統地瞭解公司年內的經營管理狀況以及管理層對未來的計劃與目標。

- 9 董事長致辭
- 14 業務回顧
  - 14 收費公路業務
  - 23 委託管理及其他業務
  - 25 重大合約及交易事項
- 29 財務分析
  - 29 經營成果
  - 41 財務狀況
  - 43 資金及融資
  - 45 會計估計變更
  - 46 利潤分配
- 47 風險管理
  - 47 政策與市場風險
  - 49 財務風險
  - 51 經營風險
- 54 前景與計劃
- 59 董事會報告

# 千里之行始於足下



出自《老子》第六十四章：「合抱之木，生於毫末；九層之台，起於累土；千里之行，始於足下。」

走一千里路，是從邁第一步開始的。比喻事情的成功，是從小到大逐漸積累起來的。





## 各位股東：

本人謹此代表董事會向股東匯報，2009年，本集團實現淨利潤人民幣5.40億元，每股收益為人民幣0.248元，與2008年相比增長7.36%。董事會已建議派發2009年度末期現金股息每股人民幣0.12元，佔每股收益的48.4%。有關年度股息的詳情，可參閱本年度報告「財務分析」之「利潤分配」的內容。



集團各項業務的經營表現、財務狀況和治理實踐，將在本年度報告隨後的各章節中詳細分析和報告。在這份「董事長致辭」中，我希望與大家一起回顧公司在2009年和上一個五年戰略期的整體表現，並分享我們對戰略和發展前景的思考。

## 前行

2009年的經營環境充滿挑戰。年初，公司已清醒地認識到，全球金融危機對實體經濟的影響將依然存在，外部環境不容樂觀；而財務費用和道路維護費用的增長，也令內部壓力不容小覷。對此，公司圍繞戰略目標制訂了一系列務實且具體的管理措施，腳踏實地，迎難而上，負重前行。

回望2009，在股東、政府和社會各屆的支持下，公司員工各司其職、各盡其能，較好地執行了公司年初制訂的各項工作計劃，本集團在管理提升、項目投資和業務拓展等方面均取得了不俗的成績，而受惠於經濟的日漸回暖，集團各收費公路的經營狀況總體亦優於年初預期。以下是本集團2009年整體表現的簡要回顧：

- **主營業務實現預期目標。**中國經濟在2009年成功實現了「保八」的增長目標，並呈逐漸向好的發展趨勢，這給從2008年底開始走向低谷的交通需求帶來了新的增長動力。進入下半年，集團旗下大部分收費公路的車流量和收入已經扭轉了同比下滑的狀況，並逐步恢復到金融危機前的水平。以全年的日均路費收入計算，除了作為疏港通道的鹽排高速同比下降了6%之外，集團旗下其餘15個公路項目均錄得了同比增長，而近年新開通的南光高速和廣州西二環，增長幅度更超過了50%。增長主要得益於國內經濟活動的活躍以及小汽車擁有量的不斷增加，但與進出口相關的運輸需求的復蘇仍不太明顯。另外，公司近年加強了道路養護管理以及對新開通道路的宣傳引導，積極推動「深圳」和「珠三角」兩大片區聯網收費的合併工作，並持續規範內部流程，務求向道路使用者提供更為安全、舒適和便捷的高速公路服務，從而促進路費收入的持續增長。

■ **把握時機發展優質項目。**金融危機導致市場流動性緊張，同時也帶來了收購優質項目的機會。2009年中，公司經過認真分析、精密策劃、反復談判、合規報批，及時完成了機荷東段45%權益的收購，成功把握住難得的市場機遇。機荷東段乃深圳地區交通流量最為密集的收費公路之一，增持其權益不僅能為集團增加穩定的現金收益、擴大優質資產規模，還將有利於公司今後對項目管理和運作的統一規劃。

■ **努力拓展委託管理業務。**輸出在公路建造和營運管理方面的核心業務能力，是本公司近幾年的發展方向。2009年，本公司除了做好現有委託項目的管理外，還先後簽約受託管理龍華擴建段、龍大高速(續約)和沿江公司。沿江項目是深圳市工程規模及施工技術難度最大的公路工程之一，對沿江公司的管理，是為了進一步推動和落實對沿江項目開展委託建設管理和委託經營管理的具體安排。沿江項目受託管理工作的順利推進，體現出本公司在公路管理領域的雄厚實力和行業地位，也為本公司發展管理輸出業務提供了新的舞台。

■ **內部管理再上新台階。**在參考外聘專業諮詢機構的意見後，本公司年內繼續深化內部控制體系的建設，以切實保障集團的資產安全和股東權益。2009年，本公司導入卓越績效管理模式取得階段性成果。經過外部專家小組的文件和現場評審、公示評議等程序，公司獲得了深圳市在管理質量領域的最高獎項—「深圳市市長質量獎」，並收穫了該獎項設立以來評審小組給出的最高分。這不僅僅是一份榮譽和榮耀，更重要的是，在導入這一管理模式的過程中，越來越多的員工掌握了質量控制的工具，加深了風險管理的意識，理解了公司戰略和價值與個人工作和成就的關係。這對於公司的持續健康發展意義深遠而重大。



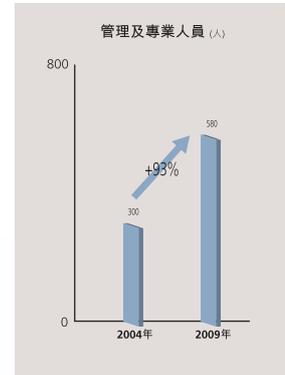
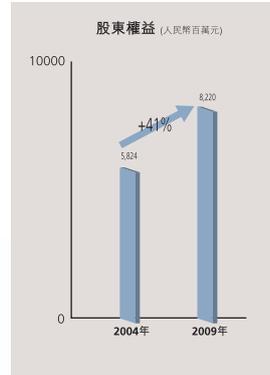
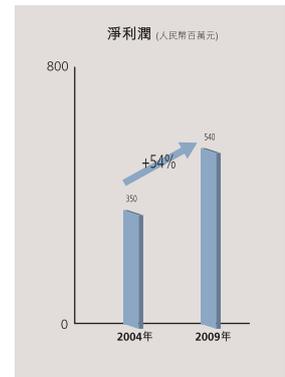
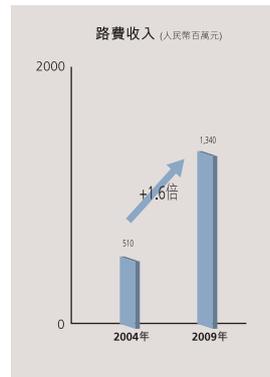
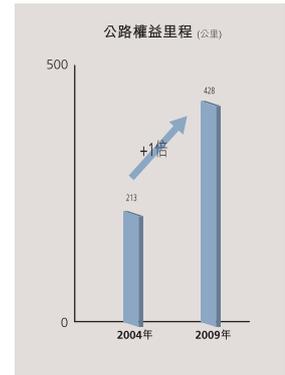
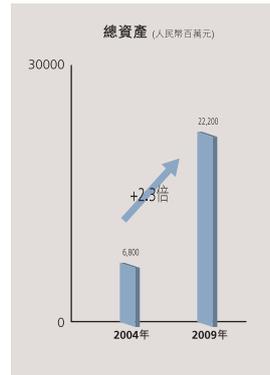
2009年，集團的總體表現符合預期，並在一些重要方面超越了預訂目標。這有客觀因素的作用，也離不開公司全體員工的努力與堅持。在今後的發展道路上，這份努力和堅持，還將繼續伴隨我們邁步前行！

## 反思

2009年對於深高速來說，還有另外一層意義。公司制訂的「2005-2009年發展戰略」在此畫上了句號，而下一份戰略將從此展開新的篇章。與2004年底相比，本集團的資產規模由人民幣68億元增長至人民幣222億元，路費收入由人民幣5.1億元增長至人民幣13.4億元，道路里程、股東權益、利潤水平以及人員規模等亦取得了長足的進步。同時，公司在企業管治與內部管理方面的努力，在這個戰略期內也取得了顯著的成果，獲得了多個有分量的獎項，為公司贏得了良好的聲譽和口碑。

在這個戰略期裏，深高速在規模上得到了空前的發展，實現了預定的戰略目標。然而，效益的增長卻落後於規模的增長。一直以來，公司投資的項目多為新建或改建道路，項目從開通到成熟大多需要一個不短的培育期，投資前期的路費收入未能與資產規模同步增長；另一方面，公司規模的擴張主要依賴於債務融資，緊隨著資產增長而來的，便是財務費用的快速增長，進一步拖慢了集團業績提升的步伐。儘管我們在制定戰略時已預見到這些情況將會出現，但如何兼顧長遠發展和短期效益仍然是本戰略期最值得研究和探討的課題。

對於一家在成立之時高速公路權益里程只有11公里的高速公路公司來說，這也許是在發展壯大的過程中必須經歷的陣痛和彷徨。實力沒有別人強，在奮起急追的過程中難免有些踉蹌和忙亂，但我們有勇氣和魄力，也有讓公司、股東和員工共同成長的一份誠意，相信在未来的道路中，我們可以走得更穩，走得更快！



## 知行合一

展望未來，我們深信這是一個機遇和挑戰並存的時代。政府的支持行業發展的同時，基於公眾的利益和訴求，難免進行局部的行業政策、路網規劃或是交通組織的調整。周邊地區的產業升級和遷移，可能在某個階段給交通需求帶來不確定性。經濟的持續升溫，往往也帶來徵地拆遷、建築材料和人工成本的上漲。這些都會在一定時期內給集團的營運和建設造成影響。然而，在中國經濟持續發展的背景下，我們將受惠於以汽車和物流業為代表的多個行業性振興計劃的實施以及珠三角地區改革發展規劃綱要的逐步落實，而我們在公路建造和營運管理方面所積累的寶貴經驗以及持續提升管理質量的成果，將是應對上述挑戰的重要保證。

憂則興，預則立。在對環境和實際情況持續檢討和反思的基礎上，公司制定了「2010-2014年發展戰略」，提出了「堅持市場化導向，依託高速公路產業，積極探索並嘗試新的產業投資，實現規模效益協同增長」的發展戰略。在新的戰略期內，公司的發展模式將從外延式的規模擴張型，調整為內涵式的規模效益並重型，重點提升公司資產的整體回報，並將積極研究和嘗試與收費公路行業和公司核心業務能力相關的產業與業務，為集團長遠發展尋求新的機會。



博觀而約取，厚積而薄發。儘管受制於連接路網的完工進度，公司在2010年還不能突破發展的瓶頸，但基於對國家、行業及自身的信心，基於過去和現在的努力以及未來的堅持，我們深信，公司即將快步走向收穫的季節。2010年已經到來，在這承上啟下的時候，全體深高速人站在了一個嶄新的起點上，滿懷信心和抱負，同心協力，闊步前行！

## 致謝

過去的歲月，我們一路同行；未來的征程，我們攜手共進。籍此機會，本人向各位董事、監事、管理層和全體員工表示衷心的感謝，感謝各位同仁過去一年中的辛勤工作和無私奉獻！本人亦代表本集團，對所有股東、客戶、金融界、工商界、政府以及社會公眾多年來的鼎力支持和深厚信任表示誠摯謝意！

楊海  
董事長

中國，深圳，2010年3月19日

### 一、收費公路業務

本集團的盈利主要來源於收費公路的經營和投資。於報告期末，本集團經營和投資的收費公路項目共16個，分佈在深圳地區、廣東省其他地區及中國其他省份。有關各路段的基本情況，請參閱本年度報告「公路介紹及示意圖」的內容。



執行董事、總裁吳亞德先生

#### 1、2009年經營環境

2009年初的經濟環境並不樂觀。然而，在國家和各級政府實施一系列積極的經濟和產業政策的提振作用下，國民經濟逐步呈現企穩回升的態勢，國內消費市場日趨活躍，實體經濟正逐步走出國際金融危機的陰影。2009年，中國經濟成功實現了「保八」的增長目標，國內生產總值比上年增長8.7%，增速回落0.3個百分點；廣東省和深圳市的國內生產總值比上年增長9.5%和10.5%，增幅分別回落了0.6和1.6個百分點。雖然經濟增長的速度略有放緩，但基本保持穩定，並且一至四季度增速呈現逐季加快的走勢。

2009年，廣東省和深圳市的進出口總額分別為6,111億美元和2,702億美元，比2008年分別下降了10.8%和10.4%，但自11月份起同比變動由負轉正，12月份的同比增幅更分別達到32.3%和25.8%。深圳港的貨物吞吐量累計達1.93億噸，比上年下降8.3%；集裝箱吞吐量累計1,825萬標準箱，比上年下降14.8%。其中，鹽田港的集裝箱吞吐量為858萬標準箱，下降11.4%。在經歷了連續15個月的單月同比下降後，深圳港的集裝箱吞吐量在2009年12月出現了金融危機後的首次單月正增長，增幅為3.5%，但鹽田港仍錄得13.1%的降幅。總體上看，港口吞吐量的累計降幅持續收窄，下滑態勢趨穩，逐季向好。

年內與進出口業務的疲軟形成鮮明對比的，是國內經濟活動的活躍和消費需求的旺盛。2009年，深圳市公路運輸的貨運量和客運量分別達到2.24億噸和14.63億人次，貨物周轉量和旅客周轉量的增長率約為3.9%和12.1%。城市汽車保有量仍在持續增長，截至2009年底，深圳市註冊的機動車數量已達到145萬輛，年增長約20萬輛，增幅約為16%。

#### 數據來源：

國內生產總值：國家統計局發佈的初步核算結果及各地地方政府工作報告

進出口數據：廣東省和深圳市統計局信息發佈

深圳港及公路運輸數據：深圳市交通運輸委員會統計數據

## 2、收費公路經營表現

各收費公路於報告期內的基本營運數據如下：

收費公路	集團 持股比例	收入 合併比例	日均混合車流量 (千輛次)			日均路費收入 (人民幣千元)		
			2009年	2008年	同比	2009年	2008年	同比
深圳地區：								
梅觀高速	100%	100%	98	93	6.0%	814	792	2.8%
機荷西段	100%	100%	73	68	7.6%	951	937	1.5%
機荷東段 <sup>(1)</sup>	100%	100%	93	91	2.2%	1,242	1,227	1.2%
鹽排高速	100%	100%	34	32	5.8%	383	407	-6.0%
鹽壩高速	100%	100%	17	14	19.0%	213	196	9.1%
南光高速 <sup>(2)</sup>	100%	100%	32	16	97.2%	302	176	72.1%
水官高速	40%	—	118	106	11.1%	1,072	1,006	6.6%
水官延長段	40%	—	32	28	14.6%	203	179	13.2%
廣東省其他地區：								
陽茂高速	25%	—	20	18	8.3%	968	902	7.2%
廣梧項目	30%	—	11	10	14.1%	306	265	15.4%
江中項目	25%	—	51	45	12.3%	707	652	8.5%
廣州西二環	25%	—	15	10	55.4%	471	301	56.2%
清連高速 <sup>(3)</sup>	76.37%	100%	16	不適用	不適用	830	不適用	不適用
中國其他省份：								
武黃高速	55%	—	32	29	11.2%	1,090	1,017	7.2%
長沙環路	51%	—	7	6	22.0%	64	61	5.0%
南京三橋	25%	—	20	18	9.2%	672	640	5.0%

附註：

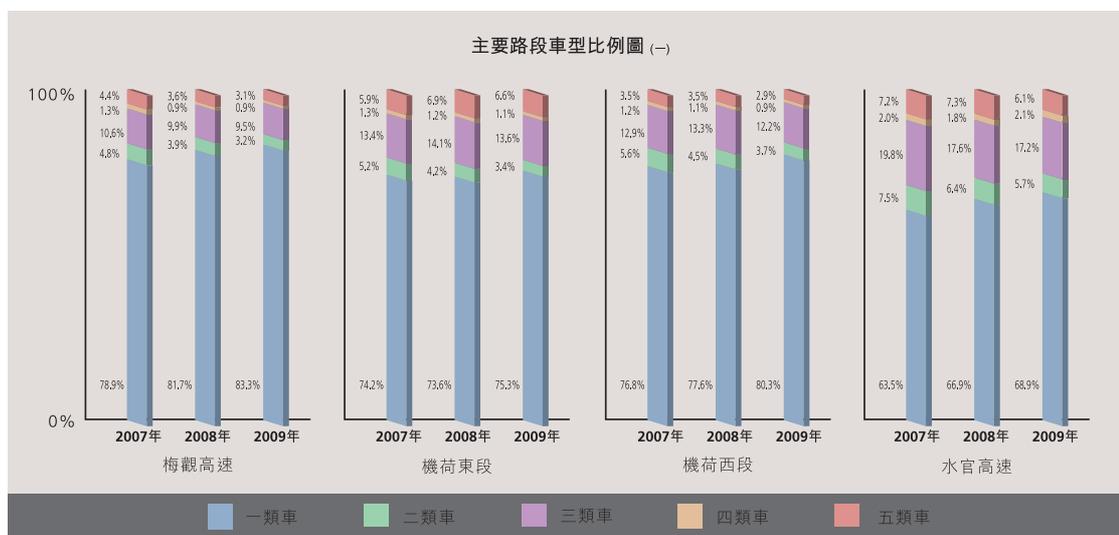
- (1) 自2009年9月30日起，本集團對機荷東段的持股比例由55%增加至100%。
- (2) 南光高速主線於2008年1月通車。
- (3) 清連項目主線工程於2009年7月1日起按高速公路標準收費。清連項目原開放式的收費模式和高速公路封閉式的收費模式在收費標準、車型分類和統計方法等方面存在差異，因此清連高速未提供同比變動的數據。表內數據僅為清連高速開通後的營運數據，不含清連公司轄下仍按一級公路標準收費的連南段和二級路的營運數據。2009年，清連公司整體的日均路費收入約為人民幣663千元，其中，上半年為人民幣458千元，下半年為人民幣867千元。



報告期內，除了作為疏港通道的鹽排高速日均路費收入同比略有下降外，本集團經營和投資的其餘公路項目的車流量和路費收入均錄得了同比增長，而近年新開通的南光高速和廣州西二環，增長幅度更超過了50%。2009年7月1日起按高速公路標準收費的清連項目，日均路費收入約為人民幣830千元，基本符合公司預期。

2009年，對本公司收費公路營運表現帶來影響的因素主要包括：

- ◆ **宏觀經濟的影響。**2009年，金融危機對實體經濟的影響依然存在，以深圳地區為例，珠三角地區加工貿易和物流的需求明顯下降，深圳港口吞吐量、集裝箱吞吐量等指標都出現不同程度的下滑，直至年末方有所好轉。這給公路貨運帶來直接的影響。受鹽田港港口吞吐量下降的聯動作用，集團旗下鹽排高速全年的貨櫃車流量同比下降約14%，貨櫃車車流佔總車流的比例亦下降了約6個百分點。值得慶倖的是，在中央和地方政府出台的一系列拉動內需和刺激經濟的政策引領下，中國經濟穩步回升，特別是進入下半年，工業生產的強勁增長以及國內投資和消費市場的日益活躍，帶來了社會運輸需求的增長。在此背景下，本集團經營和投資的收費公路的營運表現總體保持了一定幅度的增長，其中，小汽車的車流量和收入貢獻增長迅速，而大部分項目的貨運車流量有較明顯下降，但降幅逐漸收窄。
- ◆ **汽車消費需要的增長。**2009年，國家公布了汽車產業振興計劃，還推行「以舊換新」政策及對購置小排量乘用車減徵車輛購置稅。該等政策客觀上促進了汽車銷量的增長，從而帶動交通需求的持續增長。根據公安部交通管理局的消息，2009年底，我國汽車保有量已達7,619萬輛，較2008年增加了1,152萬輛，增幅17.8%，其中，載客汽車佔總量的63.5%，2009年共增加991萬輛，增長25.7%。而在深圳市，機動車數量的年增幅也連續幾年保持在兩位數的增長水平。汽車消費需求和保有量的持續增長，對收費公路的營運表現產生了持續的積極影響。

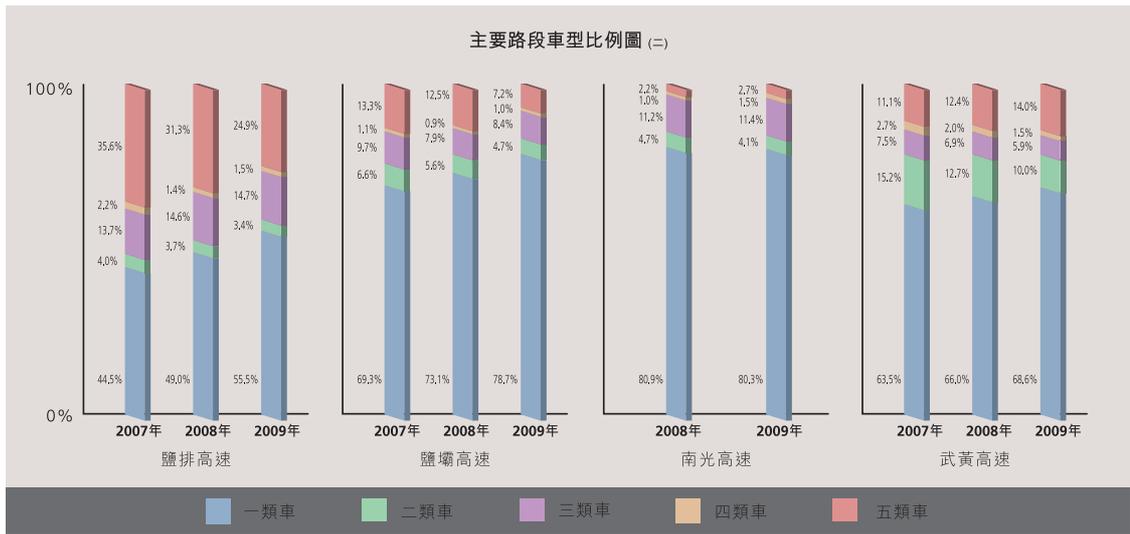


◆ **路網佈局的變動和需求的重新分配。**收費公路的營運表現，還受到周邊競爭性或協同性路網變化、相連或平行道路整修以及城市交通組織方案實施等因素的正面或負面的影響。近年高速鐵路、城際鐵路等的開通運行，對公路客運產生分流，亦會給與其線位相近的部分收費公路帶來一些影響。具體到每個公路項目，則情況各異。以下是報告期內的簡要分析：

- 梅觀高速：年內，梅觀高速附近區域新開通一條市政道路(阪雪崗大道)，帶來1~2%的輕微分流。另一方面，與其相連的莞深高速(東莞—深圳)東江大橋於2009年9月完工並實現全線通車，為梅觀高速帶來一些誘增車流，但暫無重大影響。
- 南光高速：與其平行的一條市政道路(松白路)部分路段年內實施擴建改造，對南光高速的營運表現產生正面影響。
- 水官高速：相鄰的深惠路改造及地鐵施工，影響地方道路的通行能力，給水官高速帶來一定正面影響。
- 廣州西二環：廣州北環高速公路在2009年7月至11月間實施封閉維修，部分車流分流至廣州西二環，對其營運表現產生正面影響。隨著政府交通規劃的不斷落實和實施，廣州西二環的過境交通功能日益顯現，從而帶來車流量和收入的持續增長。
- 武黃高速：武漢地區年內有多條高速公路或快速道路通車，周邊路網進一步擴大完善，有利於發揮路網的協同效應，使路網內整體車流量保持了增長的態勢。2009年4月，武漢至合肥的高速客運鐵路開通營運，使行走武黃高速的中型客運車流發生了小幅變化，但對其整體營運情況影響甚微。



有關路網未來可能出現的變化和影響分析，請參閱本年度報告「前景與計劃」的內容。



- ◆ **收費政策和行業政策的影響。**根據廣東省政府在粵北地區試行計重收費工作的整體部署，清連高速自2009年11月1日起對貨運車輛試行計重收費。計重收費政策的實施，有利於收費公路的安全營運，能有效減輕對公路和橋樑的損害，並在客觀上增加了路費收入。11至12月，清連高速的日均路費收入約為人民幣1,051千元，比試行該政策前提升了約46%。另一方面，湖北省自2009年5月起取消收費還貸二級公路的收費，對包括武黃高速在內的湖北省收費公路產生一定的分流影響。而年內繼續執行的「綠色通道免費政策」，亦令本集團於報告期減少收入約人民幣15,690千元。

**廣東省目前執行的計重收費標準：**

對空載或達到標準的輕載貨運車輛降低一個車型收費標準收費；對正常裝載及超限30%以內的貨運車輛按原收費標準收費；對超限30%以上的貨運車輛，正常裝載及超限30%以內的部分按原收費標準收費，超限30%以上的部分，每超限1%，在原收費標準的基礎上增加4%。

廣東省目前僅在粵北地區試行計重收費，暫未確定是否在省內其他地區推行。

有關本集團各收費公路目前執行的收費標準，可登陸公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「收費路橋」欄目查詢。

**問**： 什麼是「綠色通道免費政策」？  
執行該政策對集團有什麼影響？

答：自2005年起，國家在全國範圍內的主要運輸幹線建設「綠色通道」，保障鮮活農產品運輸車輛的行車暢通並給予一定的路費優惠。2008年起，相關的路費優惠政策升級為免費通行，簡稱為「綠色通道免費政策」。報告期內，本集團旗下的機荷高速、武黃高速、清連高速、陽茂高速、長沙環路及南京三橋根據相關政府部門的要求繼續執行該政策，分別免收通行費約人民幣16,025千元、18,952千元、5,492千元、53,840千元、171千元和10,330千元。對本集團而言，執行該政策減少報告期收入約人民幣15,690千元（2008年：人民幣7,750千元），減少報告期利潤約人民幣28,015千元（2008年：人民幣25,318千元）。

### 3、業務提升

報告期內，本集團採取了以下主要措施以提升集團的整體營運表現：

- ◆ **採取積極的營銷策略**：針對清連高速的開通以及為提升南光高速的營運表現，公司深入走訪周邊企業及社區，多次開展專項交通量調查，制訂出有針對性的營銷方案。通過完善路標路牌、聯合報刊、電台和電視台等媒體開展宣傳活動、在相連路網、旅遊景點派發宣傳冊和行車指南等措施，加深司乘人員對項目的認知度和對行車路線的熟悉程度，吸引更多團體客戶和潛在客戶使用公司道路。另外，配合地方政府交通組織和疏導方案的實施，公司還對部分成熟路段採取了合理的價格策略，以緩解個別擁堵路段的交通壓力，從而提高整體路網的暢通程度和使用效率。
- ◆ **推進聯網收費工作**：本公司年內完成了對原有的不停車收費系統的升級轉換，並積極推動廣東省內各片區之間聯網收費工作的進程。聯網收費可提高整體路網的通行效率，有利於路網內本集團各路段營運表現的提升。2010年1月8日，「深圳」與「珠三角」片區已正式實現聯網收費。配合片區並網工作，本集團撤銷了梅觀高速1個主線收費站，並及時將原收費站的近45名員工調整到新開通的項目中去，有效節省了站級的營運成本和員工成本。

- ◆ **優化營運管理模式**：公司通過改革收入清點模式、隧道管理模式以及進一步規範收費站點的管理制度，使營運管理工作更為科學和規範，並有效推動了工作效率的提升和營運成本的降低。另外，針對路網日趨複雜的情況，公司建立了路網車流分佈與車型結構數據庫，深度跟蹤與分析車流情況，並據此提出引導車流合理分佈的工作方案和有針對性的營銷措施，促進了車流量和收入的增長。

- ◆ **加強路產養護管理**：公司定期對道路進行質量檢查並不間斷地進行路政巡查，及時掌握道路狀況、發現道路的不安全因素，盡快採取排除、補救或養護措施，保障道路的質量與安全暢通。2009年，公司啟動了公路大修的課題研究，對基礎數據進行大量調查分析，並走訪瞭



解國內相似條件公路大修的實際案例，這對於優化下階段公司多條高速公路的大修方案、降低大修成本將具有重要的參考價值。同時，公司也正在以「全經營期最優成本」為指導思想，深入研究有關預防性養護的規劃工作，以達到公路技術狀況長期處於良好狀態、減少大修次數和大修規模的目標，延長公路使用壽命，從而有效降低公路的維修成本。

## 4、業務發展

2009年，公司按期推進各在建項目的工程進展，把握市場機遇完成了優質項目的收購，並認真研究和策劃公路改擴建方案，按部就班地推進新項目的前期研究。這些工作，將有助於進一步擴大公司的業務規模，為集團下階段取得更佳的經營表現打好基礎。

- ◆ **項目建設**

受南坪(二期)設計調整的影響，南光高速與南坪(二期)的互通立交等少部分收尾工程需推遲施工。報告期內，收尾工程相關的徵地拆遷、施工圖評審、施工招標等工作均已完成並已開始施工，預計將於2011年下半年與南坪(二期)同步開通。鹽壩(C段)主體工程於2008年11月底完工，目前已完成通車前的各項準備工作，計劃與惠深沿海高速公路(惠州稔山—深圳白沙)同步通車。

2009年上半年，清連項目管理處克服重重困難，按時完成了項目主體部分（鳳頭嶺至連州及鳳埠至涇口段）的高速化封閉、輔道建設、機電和交通安全設施安裝等工程及其他收尾工作，使項目按計劃於2009年7月1日順利轉型，開始按高速公路標準收費運營。自2009年4月起開始實施高速化改造的清連項目連南段（連州至鳳埠段），目前已完成了原有路面的改造工程並恢復通行，剩餘改線段及封閉工程計劃於2011年初完成。儘管由於相連路網規劃的調整，清連項目需要增加約人民幣9.8億元的投資進行連南段的改造，並在一定時期內影響了清連高速全線的暢通程度。但項目管理處科學安排工期、全力推進工程進展，僅花不到一年的時間就完成了舊路的路面改造工作，將上述影響降至最低。而且，連南段高速化改造完成後，將增加清連高速約27公里的收費里程，對提升項目的整體營運表現將產生直接的促進作用。

**問**：與清連高速相連宜連高速何時通車？  
對清連高速有什麼影響？

“

答：據瞭解，宜連高速的路面、房建、機電和交通安全等工程現均已進場施工。為了加快建設進度，宜連高速正開展「大幹四個月」的活動，力爭在2010年年底前後建成通車。受制於宜連高速暫未開通的實際情況，預計清連高速2010年內的經營表現將維持在目前水平。現階段行走清連高速的大多為區間車流和一部分由湖南西部經地方路到廣東的車流，宜連高速完工通車後，將會吸引由湖南東部到廣東的過境車輛，對清連高速的經營表現起到積極的促進作用。

”

#### ◆ 項目收購

2009年中，公司經過深入分析、精密策劃、反復談判、合規報批等一系列緊張但有序的工作後，及時完成了機荷東段45%權益的收購。機荷東段乃深圳地區交通流量最為密集的收費公路之一，擁有良好的經營記錄，增持其權益不僅能為集團增加穩定的現金收益、擴大優質資產規模，還將有利於公司今後對項目管理和運作的統一規劃。有關機荷東段收購的詳情，請參閱下文第三點「重大合約及交易事項」的內容。

## ◆ 項目改擴建

為提高項目的通行能力和服務水平，公司先後在2009年下半年和2010年年初，批准對聯營公司清龍公司增資以擴建水官高速以及批准對梅觀高速北段(清湖至黎光，約11公里)進行改擴建。

水官高速擴建工程由清龍公司負責，預計總投資約人民幣11億元，計劃於2011年下半年完工。有關對清龍公司增資的安排，請參閱下文第三點「重大合約及交易事項」的內容。

梅觀高速北段將改建為雙向8車道的瀝青路面高速公路，工程概算約人民幣7.74億元，計劃工期30個月。目前，該項目已完成約85%的拆遷工作，本公司正在對設計方案和施工圖進行進一步的審核和優化，各項前期工作正在有序推進中。至於梅觀高速南段(清湖至梅林，約8公里)的改擴建安排，本公司將與相關政府部門積極磋商，在綜合考慮深圳市政府對周邊區域路網和交通組織的統一規劃與安排後，確定方案並另行提交董事會審議。根據現階段的初步估算，梅觀高速南段改擴建的工程概算預計將不超過人民幣3億元。



## ◆ 項目開發

截止報告期末，外環高速有關環境影響和地質等方面的評價報告完成並獲得批復，項目收費立項也已獲批准，目前正在協調用地預審和項目核准方面的工作。為進一步推進項目前期研究與相關洽商工作，董事會已於2010年初批准公司設立具獨立法人資格的外環高速項目公司，對項目的收益與風險進行深入研究，以確定其投資價值。此外，沿江高速機場支線因周邊路網的規劃還存在一定的不確定性，該項目工程可行性報告的審批工作目前仍暫緩執行。本公司將密切關注路網規劃情況並保持與政府部門的溝通，適時推動項目前期工作的進展。

**問**：市場對公司投資外環高速有不同的意見，請問管理層是如何考慮的？

“

答：外環高速是深圳市內已規劃高速公路中的最後一條，隨著深莞惠（深圳－東莞－惠州）一體化工作的啟動和推進，其線位優勢將更趨明顯，但該項目也存在投資規模大、造價高的特點。因此，公司將從優化設計方案、優化投資模式、爭取政府支持等多方面著手，在充分考慮項目回報率和公司財務資源承受能力的基礎上進行投資決策。

”

## 二、委託管理及其他業務

依託於收費公路行業，憑藉在行業內多年來培養的業務能力和積累的管理經驗，公司還逐步開展了建設和經營管理服務的輸出業務，以及高速公路沿線的廣告業務，並參與了工程諮詢和聯網收費的相關業務，作為公司主營業務以外的有益嘗試和補充。

### 1、委託管理業務

委託建設管理業務，是指作為公路項目業主的政府或投資商，委託具備相應工程管理能力的公司或企業負責其所投資項目在建設過程中的組織管理工作。接受委託的公司，通過輸出管理經驗和提供相應的人力資源，在幫助業主有效控制工程質量、工期和造價的同時，獲取合理的收益與回報。從公司過去幾年承接的項目看，委託建設管理業務一般採用「按項目概算一定比例提取管理費用+概算節餘分成」的收入計算模式，被委託人需承擔因違約造成的質量不達標、工期延誤或投資超支等的責任，分成比例通常取決於被委託人所承擔責任的大小。本公司自2001年起開始承接委託建設管理業務，已先後完成了3個項目的管理工作，獲得了業主和市場的好評。

2009年，公司除了繼續推進南坪（二期）、深雲項目和橫坪聯絡段的委託建設管理工作外，還於2009年4月簽約受託管理龍華聯絡段。報告期內，上述項目的工程進度和工程成本支出基本符合預期。其中，南坪（二期）個別合同段的進度因受徵地拆遷和規劃調整的影響有所滯後，但不會產生本公司在代建合同項下的履約責任。2009年11月，本公司還簽約受託管理沿江公司，以進一步磋商及確定與沿江高速（深圳段）的委託建設管理和委託經營管理有關的細節及具體條款。有關簽約管理龍華聯絡段、受託管理沿江公司以及委託管理項目於報告期的收入和盈利情況，請參閱下文第三點「重大合約及交易事項」以及本年度報告「財務分析」的有關內容。

此外，本公司還自2008年1月起接受委託，以股權管理的模式負責龍大項目的營運管理工作。在本項委託經營管理業務中，公司通過派出董事等主要管理人員和提供業務指導與監督的方式，對龍大高速的日常經營工作進行管理，保障龍大高速收費、養護和維修等工作的正常進行，控制並努力降低龍大公司的各項成本費用。公司每年因提供該項服務獲取的基本收入為人民幣15,000千元。有關詳情請參閱下文第三點「重大合約及交易事項」的內容。

通過承接上述委託管理業務，本公司可及時把握發展收費公路建造和營運委託管理業務的市場機遇，充分發揮本公司在相關領域積累了十餘年的專業技能和優勢，輸出管理經驗，獲得合理的收入與回報。

## 2、其他業務

本公司全資持有的廣告公司，主要利用本集團經營的收費公路兩旁和收費廣場的土地使用權，開展廣告牌出租、廣告代理、設計製作及相關業務。2009年，廣告公司實現收入人民幣39,851千元，淨利潤人民幣12,527千元，分別比2008年增長5.54%和4.58%。

本公司與工程技術人員組建顧問公司，並採取由工程技術人員持股為主的方式，開展項目管理諮詢、勘察設計、工程監理、造價諮詢、招標代理以及試驗檢測等業務。公司目前持有顧問公司30%股權。2009年，顧問公司實現收入人民幣104,565千元，淨利潤人民幣1,944千元，分別比2008年增長55.53%和27.60%。

報告期內，本公司還簽約認購了聯合電子股份，有關詳情請參閱下文第三點「重大合約及交易事項」的內容。聯合電子主要從事廣東省內收費公路的電子清算業務，包括電子收費及結算系統投資、管理、服務及相關產品銷售。本公司通過對聯合電子的投資，可以參與廣東省的聯網收費業務，有助於本公司及時瞭解相關政策和信息，鞏固本公司在廣東省收費公路行業的地位。截至報告期末，有關的股份登記手續尚未完成。

### 三、重大合約及交易事項

#### 1、收購機荷東段公司權益－投資及關連交易

2009年6月1日，本公司、路安公司、路勁公司訂立權益轉讓合同，本公司有條件地同意受讓及路安公司有條件地同意轉讓路安公司於機荷東段公司的所有權益（以2009年3月31日為權益轉讓基準日），包括機荷東段公司45%的股權及相應股東貸款；路勁公司作為擔保方，按照權益轉讓合同的約定對路安公司應履行的義務承擔有關保證責任。本次交易的價格為人民幣10.688億元，同時，本公司同意補償路安公司實際承擔的因本次權益轉讓而產生的所得稅。

由於路安公司在本公司持有55%權益的機荷東段公司中擁有超過10%的權益，且路安公司是路勁公司的全資子公司，根據聯交所上市規則，路安公司和路勁公司為本公司的關連人士，本次交易構成公司的主要交易及關連交易。根據上交所上市規則，本次交易構成應當披露的交易，但不構成公司的關聯交易。有關事項的詳情，可參閱本公司日期分別為2009年6月2日、2009年7月9日及2009年10月9日的公告，以及日期為2009年6月23日的股東通函。報告期內，本公司已完成收購機荷東段公司45%權益的全部手續。機荷東段公司自2009年9月30日起由本公司的共同控制主體變更為全資子公司，其財務報表將納入本公司財務報表合併範圍。有關本次收購的會計處理、對公司財務狀況和經營成果的影響，請參閱本年度報告「財務分析」的相關內容。

#### 2、認購聯合電子股權－投資及關連交易

2009年11月25日，本公司與聯合電子簽訂新股發行認購協議書，本公司同意以面值認購聯合電子28,500,000股新發行股份，支付代價共計人民幣28,500千元，佔聯合電子本次新股發行獲全額認購後總股本的14.25%。

由於在聯合電子本次新股發行前，深圳投控持有其15%合共1,500,000股的股份，為聯合電子之主要股東，而在公司間接控股股東深圳國際中擁有超過30%權益的深圳投管將根據深圳市政府之安排與深圳投控合併，根據聯交所上市規則，深圳投控為本公司之關連人士，本公司認購聯合電子股權構成公司的關連交易。根據上交所上市規則，本次交易構成公司的關聯交易。有關事項的詳情，可參閱本公司日期為2009年11月25日的公告。

報告期內，本公司已按照股份認購協議的約定支付了認購該等股份的價款；截至本報告日，有關的股份登記手續正在辦理之中。此外，本公司還計劃進一步收購深圳投控所持有的聯合電子1,500,000股股份，但收購條款仍在磋商之中。在上述認購及收購工作全部完成後，本公司將持有聯合電子30,000,000股股份，佔聯合電子屆時所發行股份的15%。

### 3、代管龍大公司股權－持續關連交易

2008年1月7日，本公司與怡賓公司簽訂了委託經營管理合同。根據該合同，怡賓公司將其持有的寶通公司100%股權及寶通公司持有的龍大公司89.93%股權委託本公司代為經營管理，龍大公司的主要業務為龍大高速的收費、養護、路產路權管理及資源開發。委託經營管理期限由2008年1月8日至2009年12月31日，委託經營管理費用以年度計算，按人民幣15,000千元或經審計確認的龍大公司當年淨利潤8%（但最多不超過人民幣25,000千元）兩者孰高的原則確定，由怡賓公司以現金方式分期支付給本公司。

由於怡賓公司為公司間接控股股東深圳國際的全資子公司，根據聯交所上市規則，本次交易構成公司的持續關連交易。根據上交所上市規則，本次交易構成公司的關聯交易。有關事項的詳情，可參閱本公司日期為2008年1月8日的公告。報告期內，此項關連交易對本公司的獨立性沒有影響，委託經營管理合同處於正常履行狀態。報告期確認的收入佔集團收入的1.04%，佔經營委託管理服務收入的100%。本公司獨立董事對此項持續關連交易進行了年度審核，確認此項交易屬本公司按照一般商務條款進行的日常業務，於報告期內已根據所簽署的委託管理合同之條款進行，而該等條款屬公平合理，符合公司及股東的整體利益。

2009年12月28日，本公司與寶通公司簽訂了委託管理合同。根據該合同，寶通公司將其持有的龍大公司89.93%股權委託予本公司代為管理，委託管理期限由2010年1月1日起至2011年12月31日止，委託管理費用以年度計算，按人民幣15,000千元或經審計確認的龍大公司當年淨利潤8%（但最多不超過人民幣25,000千元）兩者孰高的原則確定，由寶通公司以現金方式分期支付給本公司。有關事項的詳情，可參閱本公司日期為2009年12月28日的公告。

### 4、代管龍華擴建段－關連交易

2009年5月20日，本公司與怡賓公司和寶通公司簽訂委託代建管理合同。根據該合同，寶通公司委託本公司代建龍華擴建段，本公司作為代建人負責項目施工圖設計管理、徵地拆遷、項目施工準備期、施工期和缺陷責任期的建設管理工作以及相關的結算和支付等工作，寶通公司作為委託人負責籌集和支付項目建設的資金。委託建設管理費用包括代建管理費和

投資控制獎(如有)，由寶通公司按照約定以現金方式分期支付給本公司，其中，基本代建管理費為人民幣5,000千元。管理費用的金額和計算方式乃經各方公平磋商後達成，由各方根據合同條款、代建工程的規模及本公司以往經驗而釐定。

由於怡賓公司為公司間接控股股東深圳國際的全資子公司，根據聯交所上市規則，本次交易構成公司的關連交易。根據上交所上市規則，本次交易構成公司的關聯交易。有關事項的詳情，可參閱本公司日期為2009年5月21日的公告。報告期內，此項關連交易對本公司的獨立性沒有影響，委託管理合同處於正常履行狀態，所確認收入佔集團收入的0.10%，佔建造委託管理服務收入的3.44%。

## 5、向清龍公司增資－投資及上交所上市規則下的關聯交易

2009年9月18日，本公司董事會批准以現金方式對清龍公司增資人民幣1.32億元。本公司與清龍公司其他合作股東將按現有股權比例共同向清龍公司出資，以進行水官高速的擴建工程。增資後，本公司在清龍公司的股權比例保持不變。清龍公司的主要業務為水官高速的開發、建設、收費與管理。

由於公司副總裁革非先生擔任清龍公司董事，根據上交所上市規則，清龍公司為本公司關聯人士，本次增資構成公司的關聯交易。根據聯交所上市規則，本次增資不構成公司的關連交易。有關事項的詳情，可參閱本公司日期為2009年9月21日的公告。

水官高速擁有良好的經營記錄，其部分時段交通量現已趨於飽和，對其進行改擴建，可提高水官高速的通行能力和服務水平，滿足社會發展需要，並可主動適應路網規劃可能發生的變化，符合本公司整體利益。有關增資將根據水官高速擴建工程的實際進度和資金需求由股東按各自的股權比例一次或分次進行。截至本報告日，增資工作尚在進行中。考慮到本公司的資產規模以及本公司對清龍公司投資採用權益法進行核算，預計增資對公司的財務狀況和經營成果將不會產生重大影響。



## 6、受託管理沿江公司－與關連人士簽訂框架合同

2009年11月6日，本公司與深圳投控簽訂委託經營管理合同（「框架合同」）。據此，深圳投控委託本公司代為經營管理沿江公司，沿江公司的主要業務為沿江高速（深圳段）的投資、建設、經營、養護及管理。委託管理期分為建設期和經營期兩個階段，建設期自合同生效之日起，至沿江高速（深圳段）建設完成止。經營期為沿江高速（深圳段）為期25年的收費期。根據框架合同，兩項委託管理任務的指導性費用計算方法如下：（1）委託建設的管理費用將按沿江高速（深圳段）投資概算的1.5%計取；（2）委託經營的管理費用將按深圳市政府核定的管理費取費標準計算。

框架合同乃為確立沿江公司和沿江高速（深圳段）的委託管理原則而訂立，而本公司還需與有關各方進一步磋商並訂立載有建設期委託管理具體安排的委託建設合同及載有經營期委託管理具體安排的委託經營合同（統稱「進一步合同」）。由於在公司間接控股股東深圳國際中擁有超過30%權益的深圳投管將根據深圳市政府之安排與深圳投控合併，根據聯交所上市規則，深圳投控及沿江公司為本公司之關連人士，進一步合同項下擬進行的交易將分別構成公司的關連交易和持續關連交易。根據上交所上市規則，該等交易將構成公司的關聯交易。本公司將根據上市規則要求，進一步履行信息披露義務和必要的審批程序。有關事項的詳情，可參閱本公司日期為2009年11月6日的公告。

框架合同的簽訂，為進一步磋商及確定進一步合同提供了基礎，有利於本公司從整體上推動沿江高速（深圳段）的委託建設管理與委託經營管理。受託管理沿江項目，可以進一步拓展本公司委託管理業務的規模，鞏固和提高本公司在核心業務方面的優勢及在行業中的地位。截至本報告日，進一步合同的條款尚未最終確定。

2009年度，集團經營業績基本符合公司預期，集團實現收入人民幣2,475,410千元；本公司權益持有人應佔盈利（「盈利」）為人民幣540,219千元（2008年：人民幣503,195千元），每股盈利為人民幣0.248元，較2008年增長7.36%。扣除「公路養護責任撥備計提及調整」和2008年補繳企業所得稅的影響後，集團報告期盈利為人民幣603,743千元（2008年同口徑數據：人民幣596,265千元），比2008年增長1.25%。

本集團自2009年4月1日起根據公路養護計劃和折現率的覆核結果調整主要收費公路的養護責任撥備，並於報告期對南光高速和部分所投資企業的收費公路計提了公路養護責任撥備，對本集團財務狀況和盈利水平總體上未產生重大影響。有關詳情請參閱下文「經營成果」和「會計估計變更」的相關內容。

報告期內，本集團完成了對機荷東段公司45%權益的收購，從而累計持有機荷東段公司100%的權益，機荷東段公司由本公司的共同控制主體變更為子公司。自2009年9月30日起，機荷東段公司的財務報表納入本集團合併範圍，使本集團總資產、總負債和權益均有一定幅度增長，但對本集團報告期盈利未產生重大影響。有關詳情請參閱下文「經營成果」和「財務狀況」的相關內容。

## 一、經營成果

我們如何分析2009年的經營成果：

為了讓投資者更直觀的理解公司的業績，我們在這一部分的分析中考慮了以下幾方面的影響因素：

註1：本集團依據香港財務準則37計提「公路養護責任撥備」，該撥備由集團根據需要進行的大修工作和預期發生的開支合理估計並以其折現值計提。由於公路大修的週期一般較長，大修計劃包括實施時間、預算金額等以及用以計算時間價值的折現率都有可能發生變化，從而導致會計估計的變更並對各報告期的業績帶來不同程度的影響。因此，我們在分析中將「公路養護責任撥備」的相關數據予以扣除，以盡可能地保持各報告期之間數據的可比性。具體影響可參考下表及下文第6點的說明。

註2：由於2008年補繳所得稅為一次性的影響因素，因此我們在分析中亦將相關數據予以扣除。具體影響可參考下表的說明。

註3：為了更好地將收入和成本進行配比分析，我們將所得稅、財務費用以及行政費用前的盈利根據其來源不同分為三類，即(1)來源於集團直接經營的收費公路、(2)來源於公司投資的收費公路以及(3)來源於其他相關業務（包括建造委託管理服務和經營委託管理服務等）進行分析。具體內容可參考下文第2點的說明。

從下表中，您可以瞭解到我們所分析的內容與財務報表之「綜合收益表」中各項數據的勾稽關係。

## 我們如何分析2009年的經營成果：

(人民幣千元)	2009年 財務報表數據	「公路養護責任撥備計提及調整」的影響 (注1)	2009年 調整後數據 (注3)	財務回顧 對應內容
收入	2,475,410		2,475,410	
經營成本	(1,788,134)	118,972	(1,669,162)	
毛利	687,276		806,248	
其他收入	-		-	
其他收益—淨額	(99)		(99)	
行政費用	(67,719)		(67,719)	3
經營利潤	619,458		738,430	
財務收入	8,673		8,673	
財務成本	(390,944)	27,509	(363,435)	3
財務成本—淨額	(382,271)		(354,762)	
應佔共同控制實體盈利	252,049	(46,336)	205,713	
應佔聯營公司盈利/(虧損)	80,923		80,923	2(2)
	332,972		286,636	1,944 顧問公司
除所得稅前盈利	570,159		670,304	
所得稅	(44,826)	(36,620)	(81,446)	4
本期盈利	525,333	63,525	588,858	
盈利組成如下：				
— 本公司權益持有人應佔盈利	540,219	63,525	603,744	7
— 少數股東權益	(14,886)		(14,886)	
	525,333	63,525	588,858	

財務回顧 對應內容	2008年 調整後數據	「公路養護責 任撥備計提及 調整」的影響	2008年補 繳所得稅 的影響	2008年 財務報表數據
2(1) ← 路費收入 984,818				
2(3) ← 建造委託管理服務收入 19,548				
2(3) ← 經營委託管理服務收入 15,000				
其他收入 43,695				
2(3) ← 特許經營安排下的建造服務收入 3,178,980				
1,2 ←	4,242,041	(注1)	(注2)	4,242,041
2(1) ← 收費公路經營成本 368,492	(3,618,415)	42,641		(3,661,056)
2(3) ← 建造委託管理服務成本 13,748				
其他成本 20,496	623,626			580,985
2(3) ← 特許經營安排下的建造服務成本 3,178,980	1,619			1,619
營業稅項 36,699	5,690			5,690
3 ←	(54,012)			(54,012)
	576,923			534,282
3 ←	7,390			7,390
	(231,488)	23,772		(255,260)
	(224,098)			(247,870)
2(2) ←	320,838	27,971	1,367	291,500
收費公路項目 302,187	(17,127)			(17,127)
顧問公司 1,524	303,711			274,373
4 ←	656,536			560,785
	(68,937)	(16,603)	13,923	(66,257)
	587,599	77,781	15,290	494,528
7 ←	596,266	77,781	15,290	503,195
	(8,667)			(8,667)
	587,599	77,781	15,290	494,528

## 1、收入

報告期內，本集團實現收入人民幣2,475,410千元，比2008年減少41.65%，其中，路費收入為人民幣1,335,482千元，比2008年增長35.61%。有關收入的具體分析如下：

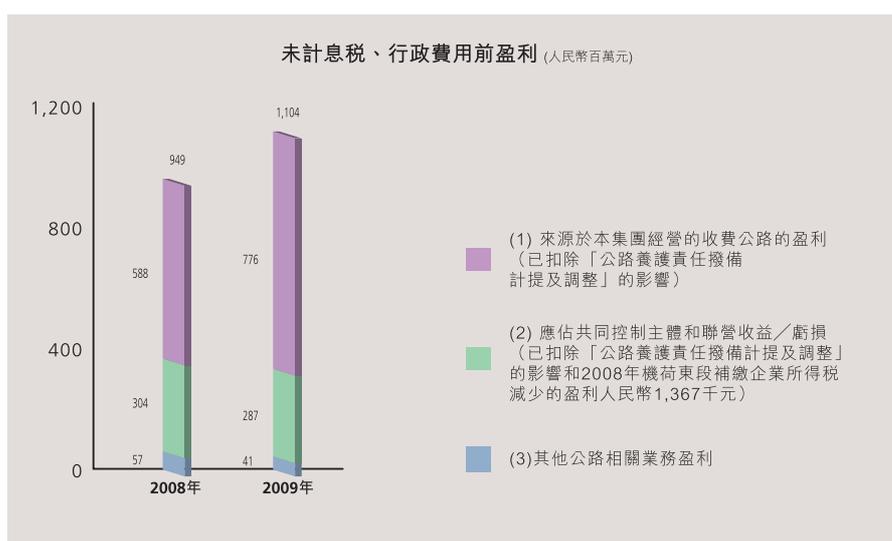
收入項目 (人民幣千元)	報告期	所佔比例	2008年	所佔比例	增減比例
路費收入	<b>1,335,482</b>	53.95%	984,818	23.22%	35.61%
委託管理服務收入 <sup>(1)</sup>	<b>58,237</b>	2.35%	34,548	0.81%	68.57%
其他收入(包括廣告收入等)	<b>47,955</b>	1.94%	43,695	1.03%	9.75%
特許經營安排的建造服務收入 <sup>(2)</sup>	<b>1,033,736</b>	41.76%	3,178,980	74.94%	-67.48%
合計	<b>2,475,410</b>	100.00%	4,242,041	100.00%	-41.65%

附註：

- (1) 委託管理服務收入包含建造委託管理服務收入人民幣43,237千元和經營委託管理服務收入人民幣15,000千元。
- (2) 根據2008年起生效的詮釋12，本集團須確認特許經營安排下的建造服務收入，其反映的是本集團對擁有收費經營權的道路所進行的建造或改造工作，因此，本集團建造／改造工程規模和進度的不同會導致各年度收入出現較大的差異。此項目業務所反映的會計收入並無實現的現金流入，當期也不會為集團提供盈利貢獻。有關詳情請參見下文第2(3)點「其他公路相關盈利」的分析。

## 2、未計息稅、行政費用前盈利

報告期內，集團未計息稅、行政費用前盈利為人民幣1,031,680千元(2008年：人民幣876,884千元)，比2008年增加17.65%。扣除「公路養護責任撥備計提及調整」和2008年機荷東段補繳企業所得稅的影響後，集團未計息稅、行政費用前盈利比2008年增長16.38%。主要業務的盈利貢獻如下：



## (1) 來源於本集團經營的收費公路的盈利

- 盈利

報告期來源於本集團經營的收費公路的盈利為人民幣657,333千元(2008年：人民幣545,808千元)，比2008年增加20.43%，扣除「公路養護責任撥備計提及調整」的影響後，比2008年增長人民幣187,858千元，增長約31.92%。主要源於南光高速和清連項目新增的盈利貢獻，以及機荷東段公司自2009年9月30日起納入合併範圍。

收費公路	所佔權益比例	路費收入		①經營成本		①收費公路毛利率		①息稅、行政費用前利潤	
		2009年 (人民幣千元)	同比 增減比例	2009年 (人民幣千元)	同比 增減比例	2009年	同比增減 百分點	2009年 (人民幣千元)	同比 增減比例 (人民幣千元)
梅觀高速	100%	297,121	2.53%	70,356	0.48%	76.32%	0.48	218,731	6,262
機荷西段	100%	347,278	1.23%	71,268	8.76%	79.48%	-1.42	266,461	-1,693
鹽壩高速	100%	77,897	8.79%	56,810	10.74%	27.07%	-1.29	19,333	1,049
鹽排高速	100%	139,663	-6.24%	59,586	5.76%	57.34%	-4.84	75,919	-12,303
南光高速	100%	110,549	84.47%	61,621	24.78%	44.26%	26.67	45,515	36,848
清連項目	76.37%	242,505	239.23%	151,147	99.09%	37.67%	43.87	85,566	92,916
機荷東段 <sup>(2)</sup>	100%	120,469	不適用	52,261	不適用	56.62%	不適用	64,779	64,779
合計		1,335,482	35.61%	523,049	41.94%	60.83%	-1.75	776,304	187,858

附註：

- (1) 報告期經營成本和息稅、行政費用前盈利未包含機荷西段、鹽壩高速、鹽排高速和南光高速計提的公路養護責任撥備。有關公路養護責任撥備計提及變更之詳情請參閱下文「經營成本」、「公路養護責任撥備計提及調整」及「會計估計變更」的說明。
- (2) 機荷東段自2009年9月30日起納入集團合併範圍。

- 路費收入

集團報告期實現路費收入人民幣1,335,482千元，比2008年增長35.61%。其中，機荷東段公司自2009年9月30日起納入合併範圍，增加集團路費收入人民幣120,469千元，佔集團路費收入的9.02%；清連一級路高速化改造於2008年末完成鳳頭嶺至連州以及鳳埠至涇口段路面工程並恢復通行，並於2009年7月1日開始高速化營運，清連項目報告期路費收入比2008年增長239.23%；南光高速主線於2008年1月開通營運，隨著路網逐步完善及公司營銷措施的實施深入，路費收入比2008年增長84.47%；其餘收費公路隨下半年經濟回暖路費收入比2008年微增1%。

本集團路費收入的增減主要取決於車流量和平均單車收費的變動。報告期內本集團主要收費公路的車流量表現載列於上文「業務回顧」部分。報告期內，儘管深圳及周邊地區小汽車保有量增長迅速，但受出口貿易需求下降和港口吞吐量減少的持續影響，本集團經營各收費公路的大型貨車車流量較2008年均有不同程度的下降。其中，鹽排高速因貨櫃車所佔比重較大平均單車收費降幅較為明顯。此外，南光高速隨路網功能完善車流量增長迅速，但由於報告期小型車的增幅遠大於貨櫃車的增幅，平均單車收費低於2008年水平。各主要收費公路平均單車收費情況如下：

主要收費公路	<sup>(1)</sup> 平均單車收費(人民幣元)		
	2009年	2008年	增減比例
梅觀高速	<b>8.28</b>	8.54	-3.04%
機荷西段	<b>13.07</b>	13.85	-5.63%
鹽壩(A/B段) <sup>(2)</sup>	<b>11.43</b>	12.32	-7.22%
鹽排高速	<b>11.33</b>	12.76	-11.22%
南光高速 <sup>(3)</sup>	<b>9.40</b>	10.78	-12.80%
機荷東段	<b>13.35</b>	13.49	-1.04%

附註：

- (1) 平均單車收費=收費公路日均路費收入／收費公路日均混合車流量
- (2) 鹽壩高速計算平均單車收費時未包含政府按協議統一支付的往來鹽田與大梅沙匝道車輛的通行費收入。
- (3) 南光高速自2008年1月26日開始收費。

- 經營成本

報告期內，集團收費公路經營成本比2008年上升56.16%至人民幣642,020千元（2008年：人民幣411,132千元），扣除「公路養護責任撥備計提及調整」的影響後，比2008年增長41.94%。其中：機荷東段公司自2009年9月30日納入合併範圍，增加集團經營成本人民幣52,261千元，佔集團經營成本的9.99%；清連一級公路恢復通行以及清連高速運營後車流量的增長，使報告期清連項目經營成本相應較2008年上升99.09%；其餘收費公路經營成本比2008年上升9.25%。由於機荷東段公司本年增加溢價攤銷費用、以及清連項目處於開通初期公路無形資產攤銷費用所佔比重較大，使得報告期集團折舊及攤銷費用增幅較大。有關經營成本的具體分析如下：

經營成本項目	2009年 (人民幣千元)	所佔比例	2008年 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
員工成本	82,787	15.83%	64,567	17.52%	28.22%
公路維護成本 <sup>(1)</sup>	69,292	13.25%	61,154	16.60%	13.31%
折舊及攤銷	311,363	59.53%	195,332	53.01%	59.40%
其他業務成本	59,607	11.40%	47,439	12.87%	25.65%
合計	523,049	100.00%	368,492	100.00%	41.94%

附註：

(1) 公路維護成本未包含機荷西段、鹽壩高速、鹽排高速和南光高速計提的公路養護責任撥備。

自2008年1月1日起，根據詮釋12和本集團對主要收費公路的大修計劃，本集團對機荷西段、鹽壩(A/B段)和鹽排高速公路計提養護責任撥備並進行了追溯調整。自2009年4月1日起，本集團根據調整後的主要收費公路養護計劃計提機荷西段、鹽壩(A/B段)和鹽排高速公路養護責任撥備，同時，根據批准的大修計劃對南光高速開始計提公路養護責任撥備。由於梅觀高速已準備實施拓寬改造，清連項目連南段工程尚未完工，故報告期末對該等項目計提公路養護責任撥備。有關公路養護責任撥備的會計政策和會計估計變更的詳情，請參閱下文「公路養護責任撥備計提及調整」、「會計估計變更」的說明和財務報表附註4(c)、4(f)(i)及23。

## (2) 應佔共同控制主體及聯營盈利／虧損

集團報告期佔共同控制主體及聯營盈利合計為人民幣332,972千元(2008年：人民幣274,373千元)，比2008年增加21.36%，扣除「公路養護責任撥備計提及調整」和2008年機荷東段補繳企業所得稅的影響後，比2008年減少人民幣17,075千元，減少約5.62%，剔除機荷東段公司的相關數據後，較2008年增長約14.44%，主要源於所投資企業經營的收費公路車流量的增長以及經營成本的良好控制。有關共同控制主體及聯營盈利／虧損的具體分析如下：

主要收費公路	所佔權益比例	路費收入		①收費公路經營成本		①收費公路毛利率		②集團應佔盈利／虧損	
		2009年 (人民幣千元)	同比 增減比例	2009年 (人民幣千元)	同比 增減比例	2009年	同比 增減百分比	2009年 (人民幣千元)	同比增減 (人民幣千元)
<b>共同控制主體：</b>									
機荷東段 <sup>(2)</sup>	55%	332,843	-25.90%	98,330	2.69%	70.46%	-8.23	115,722	-38,642
武黃高速	55%	397,844	6.87%	<sup>(3)</sup> 183,984	8.38%	53.75%	-0.58	74,763	-5,829
長沙環路	51%	23,205	1.07%	22,353	-2.92%	3.67%	不適用	3,089	772
<b>聯營：</b>									
水官高速	40%	391,416	6.31%	86,422	7.00%	77.92%	-0.14	80,361	-3,204
陽茂高速	25%	353,150	6.94%	192,520	39.44%	45.49%	-12.71	16,564	-2,681
江中項目	25%	255,885	7.26%	156,213	9.50%	38.95%	-1.59	144	6,342
南京三橋	25%	245,308	4.70%	109,131	3.54%	55.51%	0.50	-1,524	5,244
廣梧項目	30%	111,596	15.07%	52,737	7.30%	52.74%	3.42	1,303	4,721
廣州西二環	25%	171,912	55.82%	90,803	33.30%	47.18%	8.92	-11,495	10,272
水官延長段	40%	73,916	12.89%	33,057	8.13%	55.28%	1.97	5,765	5,509
<b>合計</b>		<b>2,357,075</b>	<b>3.00%</b>	<b>1,025,550</b>	<b>13.54%</b>	<b>56.49%</b>	<b>-4.04%</b>	<sup>(4)</sup> <b>284,692</b>	<b>-17,496</b>

附註：

- 報告期經營成本和上年比較數未包含計提及調整的公路養護責任撥備，集團應佔盈利／虧損未包含相應的影響數。有關公路養護責任撥備計提及變更之詳情請參閱下文「公路養護責任撥備計提及調整」及「會計估計變更」的說明。
- 機荷東段公司自2009年9月30日起由本公司的共同控制實體變更為子公司，納入集團合併範圍。
- 武黃高速經營成本因武黃高速特許經營無形資產攤銷方法按本集團會計政策調整減少人民幣11,913千元(2008年：人民幣19,229千元)。
- 報告期集團應佔盈利數據未包含應佔顧問公司盈利人民幣1,944千元(2008年：未包含應佔顧問公司盈利人民幣1,524千元)。

自2009年4月1日起，本集團根據調整後的收費公路養護計劃調整了機荷東段的公路養護責任撥備。報告期內，本集團根據相關會計準則要求和公司會計政策之規定，對符合條件的所投資企業經營的收費公路編製了大修計劃，並自報告期開始計提公路養護責任撥備。有關公路養護責任撥備的會計政策和會計估計變更的詳情，請參閱下文「公路養護責任撥備計提及調整」、「會計估計變更」的說明和財務報表附註4(c)及4(f)(i)。

### (3) 其他公路相關業務盈利

- 特許經營安排的建造服務盈利

根據詮釋12之相關規定，報告期內，本集團對於特許經營安排的處於建造期的南光高速、清連項目、鹽壩(C段)、外環高速和梅觀高速擴建項目，按照完工百分比確認建造服務收入和成本，並基於項目預算造價和建造服務盈利水平的合理估計確認建造盈利。根據報告期本集團對各項目實際建造成本完成情況的估算，公司報告期末對上述項目確認建造服務盈利(2008年：無)。關於建造服務收入的確認原則和盈利的會計估計的詳情載列於財務報表附註4(a)。有關建造服務收入的具體分析如下：

自建公路	2009年(人民幣千元)			2008年(人民幣千元)			服務完工進度	
	收入	成本	稅前盈利	收入	成本	稅前盈利	本期	累計
鹽排高速	—	—	—	56,443	56,443	—	—	100.00%
南光高速	140,490	140,490	—	449,716	449,716	—	3.97%	89.36%
鹽壩(C段)	27,288	27,288	—	245,111	245,111	—	11.47%	100.00%
清連項目	846,929	846,929	—	2,406,657	2,406,657	—	18.40%	85.87%
外環高速	5,043	5,043	—	14,994	14,994	—	—	—
梅觀高速擴建	13,986	13,986	—	6,059	6,059	—	2.05%	2.73%
合計	1,033,736	1,033,736	—	3,178,980	3,178,980	—		

- 建造委託管理服務盈利

報告期本公司未確認任何建造委託管理服務利潤或損失(2008年：人民幣5,288千元)。報告期內，由於政府對南坪(一期)工程總成本及梧桐山項目預算造價的審計尚未完成，本公司維持對該等項目的原有估計，報告期內未確認或預計相關收益。沿江項目、南坪(二期)、龍華擴建段、深雲項目及橫坪聯絡段由於相關服務結果尚不能可靠估計，而本公司董事認為已發生的管理費用在將來很可能得到補償，因此報告期以實際發生的管理費用合計人民幣43,237千元等額確認收入和成本。有關詳情載列於財務報表附註16(a)及38(d)。

- 經營委託管理服務盈利

報告期內，公司根據委託經營管理合同的規定，確認龍大項目的經營委託管理服務收入人民幣15,000千元，扣除相關營業稅後確認相關盈利人民幣14,218千元。有關詳情載列於財務報表附註38(d)。

### 3、行政費用及財務費用

集團報告期行政費用比2008年增加25.38%至人民幣67,719千元(2008年：人民幣54,012千元)，主要為員工福利成本、新辦公樓折舊費用和內控等專項諮詢費用的增加。集團報告期財務費用比2008年上升53.16%至人民幣390,944千元(2008年：人民幣255,260千元)，扣除「公路養護責任撥備計提及調整」的影響後，比2008年上升57%。報告期內，儘管銀行借貸利率下降，但由於清連項目、南光高速、鹽壩(C段)費用化借貸利息增加和匯兌收益減少，使集團報告期財務成本整體有所上升。有關財務成本的具體分析如下：

項目	2009年 (人民幣千元)	2008年 (人民幣千元)	增減比例
利息支出	491,449	429,221	14.50%
減：資本化利息	(125,156)	(190,907)	-34.44%
匯兌損益及其他	(2,858)	(6,826)	-58.13%
未含公路養護責任撥備時間價值的財務成本	363,435	231,488	57.00%
加：公路養護責任撥備時間價值	27,509	23,772	15.72%
財務費用	390,944	255,260	53.16%

### 4、所得稅

集團報告期內所得稅費用為人民幣44,826千元，比2008年減少32.35%(2008年：人民幣66,257千元)。扣除「公路養護責任撥備計提及調整」和2008年補繳企業所得稅的影響後，比2008年增加18.15%。

根據本公司與深圳市稅務機關的相關書面文件和溝通結果，本集團於2008年度確認了所得稅負債人民幣39,236千元，並據此補稅引伸的暫時差異確認了相關的遞延所得稅資產人民幣25,313千元，相應調增2008年度所得稅費用人民幣13,923千元。基於目前公司與稅務機關等相關政府機構的溝通結果，報告期本公司董事對上述所得稅補繳事項維持原有的判斷和估計。有關本集團補繳企業所得稅的詳情參見本公司2008年度財務報告和報告期財務報表附註22(a)、30(c)及35(b)的相關內容。

### 5、機荷東段公司公允價值確認及經營盈利

根據會計準則的相關要求，本公司依據專業評估機構的評估報告確認機荷東段公司於合併日淨資產的公允價值為人民幣23.96億元。其中：集團本次收購45%權益相應的淨資產公允價值與本集團本次收購成本一致；集團原持有55%權益相應的淨資產公允價值較原公允價

值增加8.93億元，視為資產重估增值計入資本公積。於報告期末，機荷東段公司公允價值未發生重大變化。有關機荷東段公司公允價值所採用的估值技術和相關的假設、模型及參數設置的詳情參閱財務報表附註4(e)和37的內容。

報告期內，機荷東段公司1-3季度計入本公司投資收益的盈利為人民幣174,197千元，自9月30日起納入集團合併範圍後確認的盈利為人民幣56,585千元，報告期機荷東段公司實現歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣230,782千元，扣除「公路養護責任撥備計提及調整」和2008年補繳企業所得稅的影響後，較2008年增長13.55%。

## 6、公路養護責任撥備計提及調整

報告期和2008年度本集團公路養護責任撥備計提及調整對集團盈利的影響分析如下：

項目	公路養護責任撥備計提及調整影響金額 (人民幣千元)	
	2009年	2008年
經營成本	118,971	42,640
其中：機荷西段	50,725	21,609
鹽壩高速	28,204	8,403
鹽排高速	24,570	12,628
南光高速	15,472	—
應佔共同控制主體及聯營盈利／虧損	46,336	(27,971)
未計息稅、行政費用前盈利	(72,635)	(70,611)
財務費用	27,509	23,772
所得稅	(36,620)	(16,603)
盈利	(63,524)	(77,780)

## 7、盈利

2009年度，本集團實現盈利人民幣540,219千元(2008年：人民幣503,195千元)，較2008年增長7.36%。扣除「公路養護責任撥備計提及調整」和2008年補繳企業所得稅的影響後，比2008年增長1.25%。主要為集團經營和投資的收費公路收入和盈利總體獲得增長，彌補了報告期費用化借貸利息增加導致的財務成本上升的影響。

報告期內清連項目、南光高速等新營運項目的收入增長，促進了公司資產回報率和股東回報率的提升，而機荷東段公司納入合併範圍及其公允價值的增值攤薄了集團本年度的總資產利潤率和股東權益收益率。報告期末本集團新開通營運的公路資產佔到集團營運資產的四成，從而攤薄了集團營運資產利潤率。未來隨著路網逐步完善和新項目車流量的增長，預計該等項目將成為公司中長期盈利增長的來源，從而提升公司整體的盈利能力。

	2009年末	2008年末	2007年末	2006年末
總資產利潤率 ( (盈利+財務費用) / 總資產 )	4.21%	4.19%	5.31%	6.69%
營運資產利潤率 ( (盈利+財務費用) / 年度末營運資產 )	4.94%	8.11%	11.64%	9.54%
股東權益收益率	6.57%	7.14%	9.03%	8.46%

## 8、特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團根據解釋2號確認的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估計的詳情參見財務報表附註2.8及4(b)。

由於本集團經營和投資的收費公路均未達到設計的飽和流量，部分收費公路尚處於營運初期階段，報告期按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低，按本公司權益比例計算的不同攤銷方法下的攤銷差異為人民幣187,003千元。未來隨著各收費公路車流量的增長，上述差異將逐步減少。採用不同的攤銷方法對收費公路項目產生的現金流並不產生影響，從而也不會影響各項目的估值水平。報告期按各收費公路計算的參考數據列示如下：

收費公路	所佔權益比例	收費經營權攤銷額 (人民幣百萬元)			按公司權益比例應佔攤銷差異 (人民幣百萬元)	
		車流量法 2009年	車流量法 2008年	直線法 <sup>(1)</sup>	2009年	2008年
<b>本公司及子公司：<sup>(2)</sup></b>						
梅觀高速	100%	32	31	36	-4	-5
機荷西段	100%	30	30	28	1	2
鹽壩(A/B段)	100%	24	22	41	-17	-19
鹽排高速	100%	26	29	47	-21	-18
南光高速	100%	21	10	97	-76	-75
機荷東段 <sup>(3)</sup>	55%/100%	73	36	73	-2	3
<b>共同控制主體及聯營：</b>						
水官高速	40%	44	42	41	1	0
武黃高速	55%	77	70	89	-7	-10
長沙環路	51%	12	12	18	-3	-3
陽茂高速	25%	67	63	90	-6	-7
江中項目	25%	87	80	128	-10	-12
南京三橋	25%	57	54	111	-13	-14
廣梧項目	30%	23	20	57	-10	-11
廣州西二環	25%	38	25	111	-18	-22
水官延長段	40%	18	17	24	-2	-3
<b>合計</b>					<b>-187</b>	<b>-194</b>

附註：

- (1) 假設無形資產的賬面價值在特許權授予方授予的經營期限內平均攤銷。
- (2) 報告期清連項目連南段尚未完工，未計算本項差異。
- (3) 機荷東段公司自2009年9月30日起由本公司的共同控制主體變更為子公司。2009年機荷東段公司特許經營無形資產攤銷額中包含第四季度溢價攤銷費用(車流量法：人民幣26百萬元，直線法：人民幣33百萬元)。

## 二、財務狀況

### 1、資產、權益及負債情況

本集團財務狀況保持穩健，資產以高等級收費公路的特許經營無形資產、共同控制實體及聯營公司投資為主。於2009年12月31日，集團總資產較2008年末增長21.85%至人民幣22,253,514千元，主要由於機荷東段公司自2009年9月30日起納入合併範圍，以及增加清連項目、南光高速、鹽壩(C段)等項目的建造投資。其中，清連項目完工段自2009年7月1日起按高速公路標準收費，已完工程於報告期末已結轉至營運公路資產。該等新增的運營資產將成為集團未來盈利增長的重要來源。

於2009年12月31日，本集團總權益比2008年年末增加14.93%至人民幣8,909,852千元(2008年年末：人民幣7,752,141千元)，主要為本集團因增持控股機荷東段公司而確認了原持有其55%權益部分的公允價值增值人民幣893,132千元、報告期淨利潤及扣除派發的2008年股息後淨增加人民幣263,649千元、以及分離交易可轉債附送的認股權證本年到期行權新增的權益人民幣930千元。

於2009年12月31日，集團未償還的應付票據、應付債券及銀行借貸總額為人民幣10,178,834千元，較2008年年末增加人民幣2,142,137千元(2008年年末：人民幣8,036,697千元)。主要為增加機荷東段公司收購專項貸款人民幣10.7億元和清連項目借貸人民幣8.6億元。截至報告期末，清連項目已使用借貸人民幣49.16億元。此外，按照公司公路養護計劃和會計政策計提的預計負債—公路養護責任撥備將逐年增加直至相關養護計劃實施。有關資產負債表主要項目的分析如下：

項目	2009年末(人民幣百萬元)		2008年末 (人民幣百萬元)	增減比例
	集團合併	其中： 機荷東段公司		
<b>總資產</b>	<b>22,254</b>	<b>3,235</b>	18,264	21.85%
其中：物業、機器及設備	1,111	46	697	59.39%
在建工程	18	1	268	-93.28%
特許經營無形資產	17,663	3,059	13,777	28.21%
共同控制實體及聯營公司投資	2,175	—	2,478	-12.23%
<b>負債與權益</b>	<b>22,254</b>	<b>3,235</b>	18,264	21.85%
其中：本公司權益持有人應佔資本及儲備	8,220	2,317	7,047	16.65%
其中：其他儲備	4,540	1,624	3,595	26.29%
保留盈餘	1,499	—	1,272	17.85%
借款(含銀行借款、應付債券和應付票據)	10,179	—	8,037	26.65%
預計負債	702	256	304	130.92%

## 2、資本結構及償債能力

公司注重維持合理的資本結構和不斷提升盈利能力，以保持公司良好的信用評級和穩健的財務狀況。報告期末，本集團負債比率較年初有所上升，主要是增加借貸用於股權投資和在建項目的投資。基於集團穩定和充沛的經營現金流、對新項目開通營運後盈利和現金流增長的預期，本公司董事認為報告期末的財務杠杆比率仍處於安全的水平。

	2009年 12月31日	2008年 12月31日
資產負債率(總負債/總資產)	59.96%	57.55%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	108.87%	96.75%

	2009年	2008年
利息保障倍數(息稅前盈利/利息支出)	1.86	1.82
EBITDA利息倍數(息稅、折舊及攤銷前盈利/利息支出)	2.49	2.27

## 3、資金流動性與現金管理

報告期內，本公司維持流動負債餘額和庫存現金餘額於安全水平，並保持了充足的銀行授信額度，以防範資金流動性的風險。於報告期末，本集團的現金均存放在商業銀行作為活期或短期定期存款，並無存款存放於非銀行機構或作證券投資。基於本集團擁有穩定和充裕經營現金流以及足夠的銀行授信額度，並已做出恰當融資安排以滿足償債及資本支出需求等事實，公司董事會認為本集團並不存在持續經營問題。

	2009年 12月31日 (人民幣百萬元)	2008年 12月31日 (人民幣百萬元)	增減比例
流動負債淨值	2,259	1,903	18.71%
現金及現金等價物	479	536	-10.63%
未使用的銀行授信額度	7,333	6,610	10.94%

## 4、外幣資產與負債

本集團的主要經營業務均在中國，經營收支和資本支出主要以人民幣結算。於報告期末，本集團主要有折合人民幣4,577千元和人民幣1,193,956千元的外幣貨幣性負債項目分別以美元和港幣計價，有折合人民幣2,191千元的外幣貨幣性資產以港幣計價，外幣貨幣性項目體現為淨負債。儘管人民幣匯率目前的上升趨勢對本集團有利，公司仍然計劃安排相關金融工具鎖定外幣負債的匯率，以防範未來匯率變動的風險。

2008年6月，本公司向銀行申請了期限一年、總額港幣1.33億元的外幣貸款，並對該貸款的到期應歸還本息與該銀行安排了遠期售匯業務，以鎖定匯率變動風險。該協議已於2009年6月到期，公司在合同期間內整體錄得盈利。

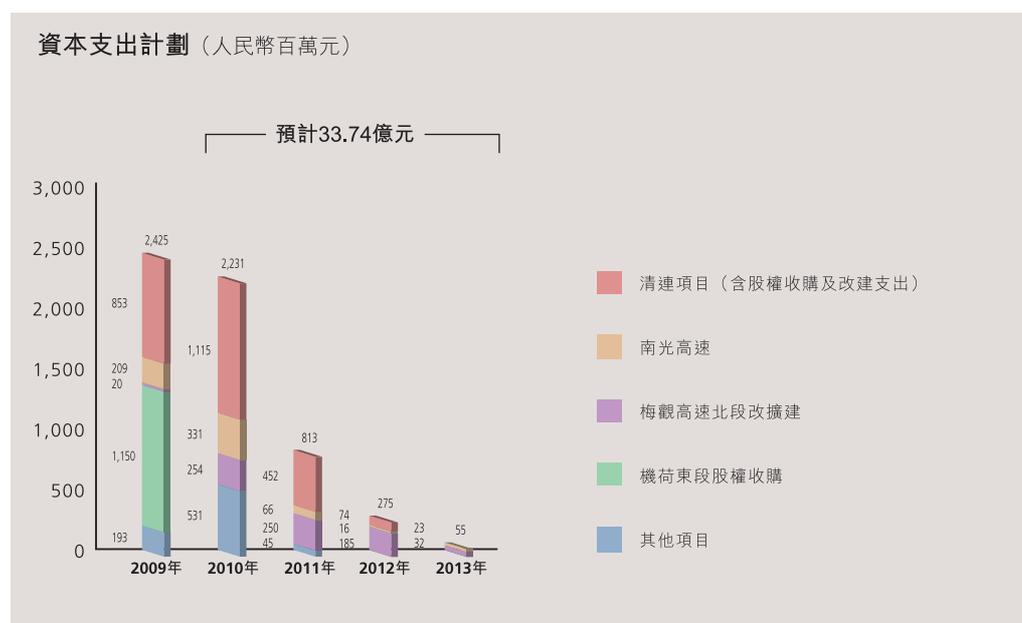
## 5、或有負債

集團報告期或有負債的詳情參見財務報表附註35。

## 三、資金及融資

### 1、資本支出

報告期內，本集團資本支出主要為對清連一級公路高速化改造及清連高速南段、南光高速、鹽壩(C段)的建設投資以及機荷東股權收購投資等，共計約人民幣24.25億元。截至2009年12月31日，本集團的資本性支出計劃主要包括清連高速連南段、南光高速及梅觀高速改擴建工程的建設投資等。預計到2013年底，集團的資本性支出總額約為人民幣33.74億元。本公司計劃使用自有資金和通過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。



### 2、經營現金流量

本集團收費公路主業的路費收入均以現金收取，經營現金流穩定。報告期內，集團經營活動之現金流入淨額和收回投資現金合計為人民幣1,021,642千元，比2008年減少24.08% (2008年：人民幣1,345,737千元)。扣除本公司為沿江項目代收代付款淨額變化的影響後，比2008年增加6.08%，主要為本集團新項目車流量和路費收入增長的影響。

### 3、財務策略與融資安排

本年度，中國政府為對應全球經濟危機的負面影響，促進經濟持續增長，實施了積極的財政政策與寬鬆的貨幣政策，商業銀行均加大了信貸投放力度。其他各國政府也均推出多項政策和措施，以刺激經濟的恢復和增長，外幣利率保持在較低水平。基於上述良好的債務融資環境，公司在保持財務穩健和安全的前提下，適當增加了短期貸款和外幣貸款所佔的比重，並積極拓展信託貸款、委託貸款等新的融資渠道，通過債務結構的調整進一步降低資金成本。得益於公司穩定的現金流、收益增長的預期以及良好的管治水平，公司報告期繼續維持最優的貸款企業信用等級以及債券信用等級—AAA級，並持續享受人民銀行的最優惠貸款利率。公司報告期綜合借貸成本為5.47%，低於2008年0.23個百分點（2008年：綜合借貸成本5.7%）。

截至2009年12月31日，集團共獲得銀行授信額度人民幣153億元，其中，建設項目專項貸款額度人民幣75億元，綜合授信額度人民幣78億元。報告期末尚未使用的銀行授信額度為人民幣73億元，其中，建設項目專項貸款額度人民幣23億元，綜合授信額度人民幣50億元。



### 4、募集資金使用

為籌集南光高速的建設資金，本公司於2007年9月發行了總額為人民幣15億元的分離交易可轉債，並附送1.08億份認股權證。在2009年10月23日至2009年10月29日的權證行權期內，共計70,326份認股權證行權，本公司因此募集資金人民幣930千元。截至2009年12月31日，該筆募集資金已全部用於南光高速的工程建設。

南光高速主體工程已於2008年1月建成通車。受南坪(二期)設計調整的影響，南光高速與南坪(二期)的互通立交等少部分收尾工程需推遲施工，按計劃將於2011年下半年與南坪(二期)同步開通。由於整體路網效應暫未得到充分體現，現階段南光高速的營運表現與預期存在一定差異。2009年，南光高速的日均混合車流量和日均路費收入分別為32千輛次和人民幣302千元，比2008年增長了97%和72%。預計隨著周邊路網的逐步完善，南光高速的經營表現將得到進一步提升。

## 四、會計估計變更

### 1、公路養護責任撥備的調整

本集團定期覆核已制訂的公路養護計劃和計提公路養護責任撥備適用的折現率，以保持公路養護責任撥備相關會計估計的合理性和適用性。對於會計估計變更，依據《企業會計準則28號－會計政策、會計估計變更和差錯更正》採用未來適用法處理。

2009年二季度，本公司依據外部專業檢測機構的檢測結果，對前期制訂的公路養護計劃進行了覆核及調整。同時，根據宏觀經濟和政策的變化，將計提公路養護責任撥備採用的稅前折現率由10%下調為6.62%。自2009年4月1日起，本集團根據調整後的主要收費公路養護計劃和折現率計提機荷東段、機荷西段、鹽壩(A/B段)和鹽排高速公路養護責任撥備。

上述會計估計變更增加截至2009年12月31日的股東權益人民幣18,206千元，增加2009年度淨利潤人民幣18,206千元，對報告期和本年度本集團總資產、財務狀況和盈利水平總體上未產生重大影響。

### 2、機荷東段特許經營無形資產單位攤銷額的調整

本公司於2009年9月30日完成對機荷東段公司的收購，並委託專業交通顧問對機荷東段未來經營期總交通流量進行了重新預測。自2009年10月1日起，本集團根據調整後的未來經營期預測總交通流量，對機荷東段特許經營無形資產單位攤銷額進行調整。

上述該會計估計變更增加截至2009年12月31日的股東權益人民幣1,502千元，增加2009年度淨利潤人民幣1,502千元，對報告期和本年度本集團總資產、財務狀況和盈利水平總體上未產生重大影響。關於本集團公路養護責任撥備會計估計變更的詳情載於財務報告附註4(f)(ii)。

## 五、利潤分配

### 1、2008年年度股息分配方案及實施情況

經2008年度股東年會審議通過，本公司以2008年年末本公司總股本2,180,700,000股為基數，向全體股東派發每股人民幣0.12元（含稅）的2008年度末期股息，共計人民幣261,684,000元。該股息分配方案已於2009年7月24日前實施。

### 2、2009年度利潤分配預案及建議派發2009年年度末期股息

2009年度按中國會計準則編製的合併會計報表淨利潤和母公司報表淨利潤分別為人民幣540,218,648.15元和人民幣509,527,283.13元，按香港會計準則調整後的合併淨利潤和母公司淨利潤分別為人民幣540,219千元和人民幣511,140千元。根據中國有關法規及公司章程提取法定盈餘公積金人民幣50,952,728.31元。

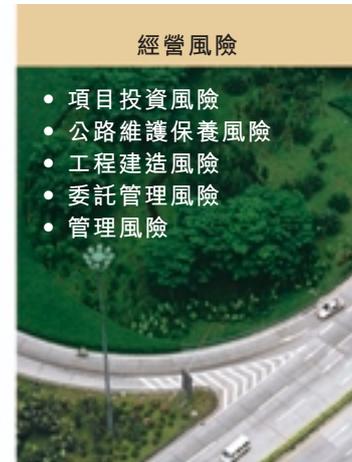
根據中國有關法規及公司章程，可供分配利潤以按照中國會計準則與按照香港會計準則計算的稅後利潤數中較低者為準；根據中國現行《企業會計準則》的規定和基於穩健原則，可供分配利潤以合併報表與母公司報表稅後利潤數中較低者為準。按上述原則，2009年度本公司實現的可供分配利潤為人民幣509,527,283.13元。

本公司董事會建議向全體股東派發截至2009年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.12元（含稅），總額為人民幣261,692,439.12元，佔2009年度實現的可供分配利潤的51.36%，佔歸屬於上市公司股東的淨利潤的48.44%。上述股息須待股東於本公司2009年度股東年會上批准方可作實。

按章程規定，內資股股息以人民幣支付，H股股息以港幣支付，匯率採用股息宣布之日前5個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的匯率平均價計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》以及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，自2008年1月1日起，凡中國境內企業向非居民企業股東派發2008年1月1日起的會計期間之股息時，需代扣代繳企業所得稅，並以支付人為扣繳義務人。因此，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅，但向名列於H股股東名冊上的居民企業股東派發末期股息時，公司無代扣代繳企業所得稅的義務。

企業面臨的風險，是指未來的不確定性對企業實現其經營目標的影響。加強風險管理，主動而系統地對企業經營過程中的風險事項進行識別、評估和應對，有利於加強企業的管理能力和應變能力，保證企業經營目標的實現和持續穩健的發展。本集團主要從事收費公路和道路的投資、建設和經營管理，近幾年正處於業務規模不斷擴大的快速發展時期，因此現階段尤其需要關注和積極面對／防範政策和市場、財務以及經營方面的各項風險。以下是我們對相關風險的具體描述、影響分析以及所採取的應對措施和計劃：



## 一、政策與市場風險

### 1、宏觀環境變化

收費公路行業對經濟週期的變化具有一定的敏感性。2009年，政府為應對經濟增速放緩及全球性金融危機帶來的影響，已採取多種措施促進經濟的恢復和增長，並取得初步效果。但由於宏觀環境的複雜多變，預計相關影響還將在一段時間內持續，使本集團收費公路項目的車流量和收入增長受到抑制。另外，政府為拉動內需而加大對公路在內的基礎設施投資，在增大公路市場投資機會的同時，也將對現有公路路網交通流量產生正面或負面的影響。

公司持續跟蹤分析宏觀環境對業務經營的影響。2009年，公司所經營的公路項目中，路網貨車車流的總體降幅低於年初預期，並且相關數據在11和12月實現了同比增長，反映經濟逐步回暖。

本公司將通過採取有針對性的營銷措施吸引車流，減低相關負面影響。同時，保持與政府機構和同行企業的溝通，重點關注與本集團相關路網規劃的調整，研究分析其影響及制訂對策。有關路網變動的影響，請參閱下文第3點「路網變化」的分析。

## 2、收費政策變化

本集團收入的主要來源是車輛通行費收入，而收費價格、期限、計費方式等收費政策主要由政府決定。因此，收費政策的變化，直接影響到公司收入和經營目標的實現。2009年，清連高速自11月開始對貨運車輛試行「計重收費」方式，預計對路費收入產生一定正面影響，但同時加大了收費管理的難度；「綠色通道免費政策」繼續實施對本集團路費收入造成一定的負面影響；政府自2009年起逐步取消二級公路的收費，對本集團清連二級路未來的經營帶來不確定性；此外，政府相關機構正在研究與公路改擴建和大修相關的收費價格調整政策，可能會給公司未來經營帶來一定影響。

面對收費政策變化的諸多不確定性，我們所做的工作包括：

- 在進行項目投資分析和設定經營目標時，採用審慎的調價假設和敏感性分析，降低投資風險。
- 努力降低建造成本和營運成本，在同等的收費價格水平下取得更高的收益。
- 借鑒同行企業經驗，建立計重收費管理流程，在執行「綠色通道」政策的同時嚴格查驗程序，儘量減少路費流失。
- 通過多種途徑使政府和公眾瞭解本行業的實際情況和對社會發展的作用，爭取合理的收費價格水平或政府補助。

### 3、路網變化

公路路網的變化及網絡化效應可能促進車流量快速增長，也有可能對現有公路產生分流影響。與周邊道路的連接尚未通暢、相連道路實施維修工程、相關道路收費標準變化或取消收費，均可能導致收費公路的車流量下降，甚至使項目整體經營表現無法達到預期。自2009年起，政府加大公路在內基礎設施投資建設及取消二級公路收費等政策，將加速公路網及交通流量分佈的變動。

針對以上風險，我們所做的工作包括：

- 積極跟進相關路網的工程進度、路網規劃及調整信息，在可行的情況下提供必要的協助。例如，為推動與清連高速相接的宜連高速的工程進展，本公司委派了專業人員到該項目現場協助開展工作，以共同促進路網的有效銜接和暢通。
- 針對南光高速、清連高速等新開通項目開展企業調研、廣告宣傳、完善交通指示和車輛引導等措施，促使交通流量的增長。
- 對近年內擬開通路網可能產生的影響提前進行分析研究並擬訂對策，以促進正面效益和降低負面影響。詳情可參閱本年度報告「前景與計劃」一節的相關內容。

## 二、財務風險

### 1、利率風險

隨著集團借貸規模的增加，財務成本佔集團利潤的比重逐年加大，這使得利率的波動，特別是中長期利率的變動趨勢，對本集團的影響日漸增加。2009年，受全球金融危機影響，人民幣利率仍保持在較低水平，在一定程度上減低了集團財務成本的壓力。自2009年末開始，人民幣面臨較強的加息預期，對集團中長期財務成本管理帶來壓力。

2009年，公司充分把握利率階段性下調的機會，提前向銀行申請借新還舊，置換原來成本較高的貸款；在保證財務安全前提下，適當增加短期貸款的比重，以降低整體資金成本。年內，集團實際支付的借貸成本為4.9%，記賬借貸成本為5.47%。

面對利率未來可能上漲的預期，公司計劃在2010年適當增大固定利率借貸的比重，並在一定額度內進行利率鎖定的安排。

## 2、 融資和流動性風險

近幾年，本公司積極舉債實現了收費公路資產規模的大幅度增長，集團負債水平達到歷史高位，使集團現階段面臨一定的融資和資金周轉壓力。根據2010年資本開支計劃，公司負債規模將繼續上升。同時，受新項目開通初期收益較低的影響，集團業績指標預計有所下降，使公司的信用評級面臨下調風險。受全球金融危機的影響，儘管中國貨幣政策目前保持寬鬆，但面臨波動和緊縮的風險，且銀行基於自身風險的考慮，將對貸款業務採取更加審慎的策略。因此，雖然公司本年度獲取足夠借貸資金並無困難，但集團融資管理和資金管理的難度加大。

2009年，本集團視內、外部環境變化進行了以下融資安排：

- 積極把握政策和市場的良好時機，針對清連項目連南段投資和機荷東段收購的資金需求及時做出了最佳的借貸安排。
- 在保障財務安全的前提下，適當調增了外幣、信託及短期借貸的比重。
- 維持最高信用評級，保持良好的銀企合作關係並安排足夠的授信額度。報告期末，本集團未使用的授信額度為人民幣73億元。
- 持續研究多種資本市場融資工具，如中期票據，資產支持票據等。

通過以上措施，公司年內實現了「維持穩健財務結構、保障財務安全」的目標。2010年，公司將繼續開展相關工作，並在2009年對資本市場融資工具深入研究的基礎上擇機實施，以進一步改善公司資本結構和降低財務風險。

## 3、 外幣借貸風險

近年以來，人民幣匯率總體呈上升趨勢，而受全球金融危機影響，美元等外幣利率降至較低水平，這均使得外幣綜合借貸成本較人民幣為低。2009年第三季度末，本集團適當增大了外幣借貸規模，有利於集團資金成本的降低。由於本公司主要經營業務均在中國，經營收支和資本支出主要以人民幣結算。若未來人民幣匯率下降及／或外幣利率上升，均使公司面臨成本上升風險。

年內，人民幣匯率和外幣利率總體波動不大，公司獲取一定匯兌收益。公司計劃於2010年安排相關金融工具鎖定外幣負債的匯率和利率，防範未來匯率和利率變動的風險。2010年1月26日，公司董事會已批准有關對集團三筆外幣貸款實施利率和匯率鎖定的議案，並將擇機實施。

### 三、經營風險

#### 1、項目投資風險

收費公路屬於資本密集型行業，投資額大，回收期長，投資策略和項目投資的決策是決定公司資產質量和收益水平的關鍵因素。集團定期對投資策略進行檢討和調整，並已建立起標準化的財務測算、風險分析體系和投資決策流程，並利用可行性研究、交通量預測、估值報告等外部專業報告，以儘量提升項目評價質量。但是，由於外部環境的複雜多變，投資策略未及時調整、項目主要假設條件或基礎數據發生變化、項目評價程序執行效果不佳等，都可能導致項目投資實際效果不能達到預期；而對於擴建、權益增持等不同類型的投資項目，經驗不足或評價不恰當亦可能導致投資成本過高或項目收益下降。

針對以上風險，我們所做的工作包括：

- 對於投資評價結果顯示存在較大不確定性或風險的項目，通過與政府積極溝通，採用代建代管的模式參與，避免新建項目的投資風險。
- 結合政府規劃變化等因素導致的項目主要假設變化，對項目實施投資後評價，及時總結經驗、發現問題和挖掘潛力。
- 對於本公司負責經營管理的擴建和權益增持項目，公司充分利用已有的資料信息，組織內部專業部門進行深入的投資評價，盡量降低不確定性因素的影響。公司計劃建立新項目、擴建、股份增持等不同類型的財務測算和風險分析體系，以反映各類投資特定的性質和目的。

#### 2、公路維護保養風險

收費公路的大修週期一般為10-15年。隨著公路開通年限的增長、車流量的上升和公路損耗的增大，公路維護業務的規模和費用可能上升。未來幾年，本集團主要營運公路將陸續進入大修期，公路大修改造將提升營運項目的中長期競爭力，但短期內將會引致路費收入下降、成本上升和資金壓力加大，從而對盈利帶來一定負面影響。儘管公司已採用計提公路養護責任撥備的會計政策將費用在各期間進行分攤，但公路大修實施時間過於集中、計劃編製不準確或計劃調整較大均可能導致公司盈利的波動。

本公司已建立對大修計劃的定期檢討機制，通過對各收費公路路況進行專業檢測，結合周邊路網未來變化情況，確定各公路大修緊迫程度和優先排序，並對原有大修計劃進行調整。根據本年度檢討結果，機荷東段等公路的大修將自2011年底起陸續展開並略有錯開，有利於減低近年公司的業績和資金壓力。

2009年，公司對部分路段實施了預養護和大修試點，並採取多項措施提升路產養護管理水平。有關詳情，請參閱本年度報告「業務回顧」一節的相關內容。

## 3、 工程建造風險

集團資本性開支主要為公路建設支出，建設工期、質量、成本、安全及環保等重要目標是否符合預期，對項目總成本、收益水平及公司聲譽都會產生影響。上述建設管理目標的實現主要受到材料價格波動、徵地拆遷補償標準提高、規劃或設計變更、政府政策變化等因素影響。近幾年，除了新建公路外，集團對於現有公路的更新改造或擴建項目日益增加，該類項目在施工技術、交通組織和封閉工程等方面均有較大難度，加大了集團相關管理壓力。

公司在公路建造管理方面多年來已積累了豐富經驗和培養了充足的人力資源，建立了完善的項目管理制度和流程，並保持了良好的業績記錄，這都將是公司防範上述風險的有力保證。本年內，集團各項目基本上實現了既定的造價、工期和質量等目標，採取的具體措施包括：

- 重點做好前期設計、招標和徵地拆遷等的管理工作，加強工程部門對項目管理處的指導和監督工作，使造價、工期、質量和安全等目標的可控性提高。
- 加強與政府部門的溝通協調，妥善安排施工與交通組織方案，將項目改擴建對公司和道路使用者的綜合負面影響降至最低。
- 充分聽取外部專家的意見，借鑒其他改擴建項目的經驗。

## 4、委託管理風險

近幾年，在政府投資體制改革和加大基建投資規模的形勢下，公司充分利用自身在公路建設管理和營運管理方面的經驗和優勢，積極拓展建造和營運委託管理業務。由於目前尚未形成規範和成熟的委託管理模式，相關合約的合理性、工程造價超支的承擔及收益結算等風險的防範，成為公司拓展本項業務的關鍵因素。

針對以上風險，我們的對策包括：

- 持續優化公司建設管理和營運管理水平，確保合約設定的造價、工期、質量等目標的實現，鞏固和加強公司在委託管理市場的競爭優勢和本區域市場領先地位。
- 總結經驗，建立代建管理業務流程，降低內部管理風險。
- 加強與政府溝通，使相關合約文本趨於完善和標準化，降低公司的不可控風險；推進代建項目實施過程中的審計，以加快項目完工的結算進度和減少爭議。
- 在項目評估和決策過程中，對於不可控風險採取更為審慎的假設基準。

截至目前，公司委託管理項目的實施進展和結果基本符合公司目標，未發現重大損失和違約風險。

## 5、管理風險

近幾年，隨著集團業務的快速發展和規模的逐年上升，公司在經營和建設方面的管理規模和難度均有所上升，這些均對公司提升管理水平提出了新的要求。

公司自2006年起引進卓越績效管理體系，近兩年通過對公司管理架構、工作流程的全面梳理和規範，較好地提升了集團管理水平和經營績效。

公司近年還持續對內部控制體系進行全面梳理、自我評價和缺陷改進，大大降低內控失效的風險。此外，公司還針對部分新業務或業務薄弱環節實施專項檢查和評估，並採取專項措施降低風險。有關詳情，請參閱本年度報告「內部控制自我評估報告」的內容。

韓愈（「唐宋八大家」之一）曾在他的《進學解》中提到：「業精於勤而荒於嬉，行成於思而毀於隨」。這句話用在企業中，說的正是企業長遠發展的兩個要素，一是堅持不懈的努力，二是持續的檢討反思，知行合一，才能最終達致成功。

公司每年對照年初制訂的計劃，總結一年來的經驗教訓和得失，並基於對外部環境和自身狀況的分析與認識，定期檢討和調整戰略發展的目標，再將其分解到每一年度的工作計劃之中，通過實施和執行具體而有效的策略與措施，推動公司持續地向前發展。

## 我們對政策和環境的基本判斷

中國經濟在2009年經受住了國際金融危機的衝擊，在中央和各級政府果斷實施有力的宏觀經濟政策的拉動下，國內經濟逐步回暖，保持了平穩較快發展的總體態勢。宏觀經濟向好將促進交通需求的恢復和增長，為收費公路行業提供良好的經營環境。另一方面，根據商務部的數據，全球的投資消費形勢還未出現根本改變，外需沒有明顯反彈。由於去年基數較低，進出口貿易在新一年裏可能會取得較好的增長，但交易總量會保持在低位徘徊，從而導致與外貿相關的物流和車流增長受到一定抑制。

2009年，國務院提出了包括汽車業和物流業在內的多項行業振興計劃，《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要》和《深圳市綜合配套改革總體方案》也先後獲得國務院批准。行業振興計劃的逐步落實，將為汽車保有量、消費需求以及物流市場需求提供持續增長的動力，而區域經濟的發展以及區域間經濟往來的加強，也將有利於本地區的交通需求在未來一段較長時期內保持穩定的增長。這些計劃的實施，將為本集團的經營活動營造有利的外部環境，對未來的營運表現產生積極影響。



隨著公路網的加密和高速鐵路網的逐步形成，收費公路行業內的供需局面將會發生變化。為了提振國內經濟以及完成整體建設規劃，政府近年加快了包括高速公路和高速鐵路在內的基建項目投資。在同一通道內平行公路的增加，會對原有項目造成一定分流；而高速鐵路的出現，也會影響公路客運量，從而對與其線位相近的公路帶來負面影響。然而，考慮到原有項目在線位上一般更具優勢、長途客運車流在總車流中所佔比例一般不大而鐵路運輸模式存在一定局限性等因素，預期上述分流因素對本集團的影響有限。

在過去20年，收費公路行業在籌集公路建設和維護資金、提高公路管理效率和緩解交通擁擠等方面發揮了其應有的作用，政府也出台了一系列的政策和管理辦法，以優化本行業的經營環境和規範行業的發展。目前，有關收費公路經營期滿後的政策尚不明晰。從整體路網規劃和收費公路的規模看，伴隨著市場化程度的不斷提升，公路的投資、改建、維修以及經營維護在今後相當長的時期內仍然存在較大的市場空間，但就單個項目或單項業務而言，其收益率可能呈現下降的趨勢。短期而言，我們預計「綠色通道免費政策」將會在國道主幹線上繼續推行，但對相關道路的影響趨於穩定。各地近幾年陸續實施「計重收費」政策，廣東省目前已在粵北地區試行，有計劃推廣到其他出省通道上。這項政策能有效減輕對公路和橋樑的損害，有利於收費公路的安全營運，並在客觀上提升了收費公路的營運表現。

## 我們對戰略的檢討

「2005-2009年發展戰略」期裏，公司規模實現了快速增長，完成了預定的戰略目標。與2004年底相比，本集團的資產規模由人民幣68億元增長至人民幣222億元，路費收入由人民幣5.1億元增長至人民幣13.4億元，道路里程、股東權益、利潤水平以及人員規模等亦取得了長足的進步。然而，效益的增長卻落後於規模的增長，戰略期內的平均淨資產收益率僅為7.88%。

在對環境和實際情況持續檢討和反思的基礎上，董事會於2010年初批准了公司的「2010-2014年發展戰略」，提出了「堅持市場化導向，依託高速公路產業，積極探索並嘗試新的產業投資，實現規模效益協同增長」的發展戰略。在新的戰略期內，公司的發展模式將從外延式的規模擴張型，調整為內涵式的規模效益並重型，重點提升公司資產的整體回報，並將積極研究和嘗試與收費公路行業和公司核心業務能力相關的產業與業務，為集團長遠發展尋求新的機會。

## 我們對經營條件的分析

在既定戰略的指導下，集團內各收費公路的營運表現，將與其所處經營週期的不同階段有關，也受到周邊競爭性或協同性路網變化的影響。現階段，我們認為以下主要事項將對本集團未來的經營表現產生正面或負面的影響：

- **新項目的投產。**近兩年，南光高速、清連高速陸續通車營運，鹽壩高速預計也將在2010年內全線開通。新項目的投產，加上2009年內完成的機荷東段45%權益的收購，都將為集團帶來新的經營現金流，提升集團的財務狀況。
- **營運項目進入成熟期。**除上述3個新開通項目外，公司在過去6年還先後完成了其他7個項目的收購或建設。其中，武黃高速、鹽排高速和陽茂高速已相繼為集團帶來盈利貢獻，江中項目、廣州西二環和廣梧項目亦日趨成熟，車流量和路費收入較開通初期有顯著增長，預計在未來兩至三年裏也將陸續產生盈利。

- **道路改擴建與大修。**水官高速、梅觀高速將在未來兩年進行改擴建工程，而機荷高速等路段也將自2011年起進入大修期，在施工期間該等路段的營運表現將會受到一定程度影響，短期內會影響集團的整體收入水平，但長期而言將提升營運項目的競爭力。
- **清連高速相鄰路網的變化。**清連高速連南段的高速化改造工作計劃在2011年初完工，連接清連高速和京珠高速湖南段的宜連高速預期也將在2011年內投入營運。這將極大改善清連高速全線的暢通程度，充分發揮其粵湘大動脈的線位優勢。

在之後的幾年，與清連高速北端連通的京珠高速複線（湖南段）、二廣高速永州至連州段按計劃將先後完工通車，為清連高速帶來新的車流增長；但廣東省目前正在推進廣樂高速（廣州—樂昌）的建設計劃，其線位與京珠高速（廣東段）和清連高速基本平行，將造成一定分流。上述項目的完工時間或建設計劃暫未最終落實，本公司將跟進其進展並分析可能給清連高速帶來的機遇或風險，以制訂適當的措施用以強化正面影響及降低負面影響。



- **惠深沿海高速通車。**惠深沿海高速（惠州—深圳）連通鹽壩高速和深汕高速（深圳—汕頭），預計將於2010年內通車，鹽壩（C段）亦將與之同步開通。這將使鹽壩高速與粵東片區路網相連，成為深港兩地往來惠州及粵東地區最便捷的快速通道之一，推動鹽壩高速進入快速成長期。但惠深沿海高速的通車，預計也會給機荷高速和鹽排高速造成一些分流。
- **南光高速相鄰路網的變化。**2010年，南光高速臨近的一條市政道路（松白路）進行大修改造，預計短期內可為其帶來車流快速增長的效應。南坪（二期）的主體工程計劃於2011年底完工通車，將連通南光高速、深圳寶安區以及深港西部通道，從而有效提升南光高速的營運表現。
- **其他。**莞惠高速（東莞—惠州）已於2010年1月26日通車，預計其對梅觀高速有輕微誘增作用，但對機荷高速將產生一定分流影響。

此外，財務費用的增長也將給本集團的經營表現帶來壓力。報告期末，本集團的借貸總額已超過人民幣101億元。儘管已採取了多項措施降低資金成本，但基於公司目前的借貸規模和對利率走勢的基本判斷，預計本集團的財務費用在2010年將達到人民幣5-6億元，並未來幾年裏持續處於一個較高水平。

## 我們在2010年的計劃和目標

2010年，本集團將緊緊圍繞新的戰略目標，制訂和實施務實有效的年度經營策略和計劃，以確保公司的年度目標與長遠發展目標相一致。2010年公司的工作重點包括：

■ **提升經營管理水平，實現營運收益目標。**基於經營環境在重要方面不會發生重大變化的合理預期，集團設定2010年的總體路費收入目標為不低於人民幣19億元，經營成本及管理費用（不含折舊、攤銷及大修撥備）不高於人民幣4.5億元（2009年實際：人民幣13.4億元和人民幣3.3億元）。年內的重點工作包括：(1)完善片區聯網收費管理模式，提高收費效率；(2)進一步強化營運工作標準化管理，建立與公司營運規模相適應的管理模式；(3)加強南光高速、鹽壩高速和清連高速的營銷策劃，提高道路營運表現；(4)優化機電管理模式和路產養護管理模式，提高道路通行效率和通行能力；(5)統籌路產養護規劃，貫徹並實施「全經營期最優成本」的管理理念，提升路產管理和養護水平，確保公路運行質量。



■ **完成工程建造項目的管理任務。**2010年，本集團需要積極有效推進清連項目連南段、梅觀高速改擴建等自建項目和南坪（二期）、深雲項目、龍華擴建段等委託代建項目的建設管理工作，努力實現設定的工期、質量、造價和安全目標，並做好沿江項目委託管理具體條款和安排的磋商與談判工作，為公司的業務發展打下良好基礎。

■ **維持穩健的財務結構，努力降低財務成本。**2010年，本集團將在保證財務安全的前提下，繼續優化整體借貸結構和降低總體融資成本。在2009年研究各種債券性融資工具、利率和匯率掉期安排等金融品種並開始操作的基礎上，本集團將繼續推進具體方案的實施，並繼續保持對市場政策和融資模式的關注與研究，拓寬融資渠道，合理安排債務組合，控制總體資金成本。

- **啟動新產業研究，加強投資風險管理。**2010年，本公司將以高速公路產業為依託，充分利用公司現有資源及管理優勢，積極研究和探索新的產業投資方向，研究相關產業政策和盈利模式，以提升公司的業務發展空間。同時，公司將以審慎態度對收費公路項目的投資機會進行研究和評估，加強投資風險管理，以提高集團收益率為前提推動公司的業務拓展。
- **進一步提升綜合管理能力。**2010年，公司將繼續鞏固卓越績效管理的工作成果，不斷優化和完善內部控制體系，進一步加強風險管理，確保管理體系得到恰當的遵守，並符合集團業務發展的實際需要。同時，公司還將進一步完善人力資源體系的建設，加強人才的培養和引進，使之不斷適應集團發展的實際需要。

**問：**市場上有同業公司積極發展公路以外業務，公司在這方面的策略如何？

“

答：公司一貫堅持以收費公路為主業的發展戰略，從現階段看，收費公路行業的價值，體現在它的穩定性和安全充裕的現金流上，而不是高收益或是高增長。隨著國家高速公路網的完善，優質公路項目的投資機會將減少，加上目前有關收費公路經營期滿後的政策仍不明晰，因此，公司應該適時研究和嘗試新產業的投資機會。但這種嘗試，一定是圍繞著公司的主業和核心業務能力開展的。例如，在新的戰略期裏，本集團將適度擴大現有的廣告業務的投資，加強道路代建、代管業務的開拓，積極研究高速公路沿線土地開發和利用的政策、盈利模式和業務風險等，在充分發揮自身優勢和能力的基礎上，謀求業務的新發展。

”

董事會欣然提呈董事會報告及截至2009年12月31日止年度本公司及本集團經審核之年度財務報告。

## 公司詳情

本公司於1996年12月30日在中國註冊成立為股份有限公司，並於1997年3月12日及2001年12月25日分別在聯交所、上交所上市。

## 董事會工作報告摘要

董事會於2009年共召開了10次會議，有關詳情載列於本年度報告「企業管治實踐報告」一節。

## 主要業務

本集團主要在中國從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。報告期內，本集團業務未發生任何重大變更。

對報告期內本集團之收入和經營盈利貢獻之分析載列於本年度報告「財務分析」一節。

對報告期內本集團之收入及對經營盈利之貢獻按業務分佈分析之詳情載列於財務報告附註5。

## 主要客戶及供應商

由於本集團收費業務之主要客戶為收費公路的使用者，而通常沒有與日常經營相關的大宗採購，報告期內，本集團對五個最大的客戶的營業額及對五個最大供應商的採購額所佔本集團營業額及採購額的比例均不超過30%，故本集團並無主要客戶及供應商可作進一步之披露。

## 財務業績

本集團截至2009年12月31日止年度業績載列於本年度報告所附財務報告第147頁之綜合損益表中。

本集團及本公司於2009年12月31日的財務狀況分別載列於本年度報告所附財務報告第145頁至第146頁之資產負債表中。

本公司之過往五個財政年度的業績摘要及資產與負債摘要載列於本年度報告第4頁。

## 股息

董事會建議派發2009年年度末期股息以及2008年年度股息分配方案及實施情況的詳情載列於本年度報告「財務分析」之「利潤分配」部分。

## 董事、監事及高級管理人員

- 1、 董事、監事及高級管理人員的資料以及該等人員在報告期內的變動情況，載列於本年度報告「董事、監事及高級管理人員」一節。
- 2、 有關董事、監事及高級管理人員於報告期內領取薪酬的詳情，載列於本年度報告「薪酬委員會報告」一節及財務報告附註28(b)。

- 3、 董事服務合約：

各董事已與本公司訂立董事服務合約，此等合約內容在各主要方面均相同。董事的服務合約均由2009年1月1日起至2011年12月31日止。除以上所述外，本公司與董事或監事之間概無訂立現行或擬訂立於一年內終止而須作出賠償（一般法定賠償除外）之服務合約。

- 4、 董事及監事之合約利益：

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

- 5、 董事、監事或高級管理人員在由本集團任何成員公司訂立之任何合約或安排或在本年度報告刊發日期仍然有效且對本集團業務有重大影響之任何合約或安排中概無利害關係。
- 6、 報告期內，本集團概無直接或者間接向本公司及控股股東的董事、監事及高級管理人員或彼等之關連人士提供貸款或貸款擔保。

## 權益披露

於2009年12月31日，董事、監事或高級管理人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第15部)之股份、相關股份或債券證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須列入本公司存置之登記冊中之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉(統稱「權益或淡倉」)如下：

於深圳國際普通股的好倉：

姓名	所持普通股數目	約佔深圳國際已發行股本的百分比	權益性質	身份
李景奇	20,000,000	0.14%	個人	實益擁有人

於深圳國際購股權的權益：

姓名	於2009年1月1日尚未行使的購股權數目	於2009年年度內獲授的購股權數目	於2009年年度內行使的購股權數目	於2009年12月31日尚未行使的購股權數目	權益性質	身份
楊海	10,000,000	無	10,000,000	0	個人	實益擁有人
李景奇	27,210,000	無	18,210,000	9,000,000	個人	實益擁有人
謝日康	9,500,000	無	9,500,000	0	個人	實益擁有人

附註：

- (1) 上述的購股權悉數於2005年1月19日授出及可於2005年1月19日至2010年1月11日期間內按每股港幣0.282元的行使價予以行使。
- (2) 董事楊海先生、李景奇先生、謝日康先生於報告期內行使購股權而獲得的普通股均已於報告期內賣出。

除上文所披露者外，於2009年12月31日，董事、監事或高級管理人員概無上文定義之權益或淡倉。

## 股本

本公司股本為人民幣2,180,770,326元。報告期內，本公司新發行股份70,326股，增加公司股本人民幣70,326元。有關股本和股份發行的詳情載列於財務報告附註19以及本年度報告「股東與投資者關係」一節。

## 購買、出售或贖回證券

於報告期內，本公司或其子公司或共同控制主體概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

## 優先購買權

中國法律及章程並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比例購買新股。

## 儲備

於報告期內，本集團及本公司儲備的重要變動的數目及詳情載列於財務報告附註20。

## 不動產、工廠及設備

於報告期內，本集團及本公司不動產、工廠及設備變動情況載列於財務報告附註6。

## 銀行貸款及其他借貸

於報告期末，本集團及本公司之銀行貸款及其他借貸詳情載列於財務報告附註21。

## 資本化的利息

於報告期內，本集團的資本化利息的款項載列於財務報告附註29。

## 所得稅與營業稅

於報告期內，本集團的所得稅與營業稅詳情分別載列於財務報告附註30和附註27(b)。

## 委託存款及逾期未能收回的定期存款

於報告期內，本集團並無任何委託存款或逾期未能收回的定期存款。

## 子公司及共同控制主體

本公司子公司詳情載列於財務報告附註11，共同控制主體詳情載列於財務報告附註13。

## 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司或其子公司沒有發生重大訴訟或仲裁事項，也沒有前期發生但持續到報告期的重大訴訟或仲裁事項。

## 管理合約

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

2009年度，本集團應佔武黃高速投資收益為人民幣74,763千元，約佔本公司權益持有人應佔盈利的13.84%，馬鄂公司報告期內確認的委託管理費用為人民幣100,455千元。上述管理合約對本集團的經營成果及財務狀況不會產生重大影響。

## 資產抵押、質押

截至報告期末，本集團資產抵押、質押的詳情如下：

資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
(1) JEL公司股份 1.54億股息	抵押	中國工商銀行 (亞洲)有限公司	港幣6.8億元的 銀行貸款本息	美華公司清償貸款合同 項下的全部債務之日止
(2) 清連項目收費權	質押	國家開發銀行等 銀行組成的銀團	總額度人民幣46.6億元的 銀行貸款本息	清連公司清償貸款合同 項下的全部債務之日止
(3) 梅觀公司100%股權	質押	中國建設銀行 深圳市分行	為人民幣8億元公司債券 的到期兌付提供無條件 的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
(4) 南光高速47.3%收費權	質押	中國農業銀行 深圳市分行	為人民幣15億元的分離 交易可轉債的到期兌付 提供無條件的不可撤銷 的連帶責任擔保的反擔保	至分離交易可轉債 本息償還完畢之日止
(5) 清龍公司40%股權	質押	中國工商銀行 深圳分行	總額度人民幣13億元的 銀行貸款本息	本公司清償貸款合同 項下的全部債務之日止
(6) 人民幣4.5億元的 定期存單	質押	上海浦東發展銀行 深圳分行	港幣5.1億元的銀行 貸款本息	至2010年9月29日止

附註：

- (1) 由全資子公司美華公司抵押，所擔保貸款的餘額於報告期末為港幣1.02億元。
- (2) 由子公司清連公司質押。2006年5月19日，清連公司與貸款銀行簽署合同，以下述權益作為貸款銀行提供的總額度為人民幣46.6億元貸款的質押擔保：(a)在清連一級公路高速化改造的建設期內，清連一級公路和清連二級路的收費權；(b)在清連一級公路高速化改造完成後，清連高速和清連二級路的收費權。於報告期末，清連公司已提取的貸款額為人民幣41.24億元。
- (3) 經本公司2006年度股東年會批准，本公司於2007年4月20日與中國建設銀行股份有限公司深圳市分行簽署協議，向其質押本公司所持有的梅觀公司100%股權，作為其為本公司提供擔保的反擔保。上述股權的質押手續已於2007年8月辦理完畢。

- (4) 經本公司2007年度股東年會批准，本公司於2008年7月11日與中國農業銀行深圳市分行簽署協議，向其質押47.3%的南光高速收費權，作為其為本公司提供擔保的反擔保。上述收費權質押登記手續已於2009年2月辦理完畢。
- (5) 2009年5月29日，本公司與中國工商銀行股份有限公司深圳分行簽署協議，向其質押本公司所持有的清龍公司40%股權，作為其向本公司提供總額度人民幣13億元貸款的質押擔保。上述股權的質押手續已於2009年10月10日辦理完畢。於報告期末，該筆貸款的餘額為人民幣9.1億元。
- (6) 2009年9月29日，本公司與上海浦東發展銀行股份有限公司深圳分行簽署協議，向其質押一份人民幣4.5億元的一年定期存單，作為其向本公司提供港幣5.1億元銀行貸款本息的擔保。上述存單質押手續已於2009年9月辦理完畢。
- (7) 2008年6月24日，本公司與中國銀行股份有限公司深圳龍華支行簽署協議，向其質押一份人民幣1.16億元的一年定期存單，作為其向本公司提供港幣1.33億元銀行貸款本息的擔保。2009年6月，本公司已歸還上述貸款本息，該項質押已解除。

## 對外擔保

(人民幣百萬元)

公司對外擔保情況 (不包括對子公司的擔保)						
擔保對象名稱	發生日期 (協議 簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方 擔保
中國建設銀行深圳市分行	2007-4-20	800	反擔保	自2007年8月至本公司 債券本息償還完畢之 日止	否	否
中國農業銀行深圳市分行	2008-7-11	1,500	反擔保	自2009年2月至分離 交易可轉債本息償還 完畢之日止	否	否
報告期內擔保發生額合計					0	
報告期末擔保餘額總計					2,300	
擔保總額佔公司淨資產的比例					27.98%	

附註：有關詳情請參閱上文「資產抵押、質押」的相關內容。

本公司獨立董事已按中國證監會的有關規定就公司的對外擔保情況出具了專項說明和獨立意見。

## 其他合約

報告期內，本公司投資、收購、關連交易及其他重大合同的詳情，載列於本年度報告「業務回顧」一節之「重大合約及交易事項」部分。

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

## 承諾事項

- 1、 本公司持股5%以上的股東新通產公司和深廣惠公司已在發起人協議中作出承諾，不會以任何形式在深圳從事任何直接或間接與本公司造成競爭的行業與業務。截至報告期末，本公司未獲悉上述兩大股東有違反該項承諾的情況。
- 2、 股東在股權分置改革過程中做出的特殊承諾及其履行情況：

股東名稱	特殊承諾	承諾履行情況
新通產公司	1. 其所持有的本公司非流通股份自獲得上市流通權之日起，36個月內不通過證券交易所以掛牌上市交易方式出售；	本公司未獲悉該等股東於報告期內有違反相關承諾的情況。
深廣惠公司	2. 其在本公司股權分置改革完成後的連續三年，將在股東年會上提出本公司現金分紅比例不低於當期實現可供投資者分配利潤的50%的分紅議案，並保證在股東大會表決時對該議案投贊成票；	
華建中心	3. 此次股權分置改革相關的全部費用按其持股比例分別承擔。	
廣東路橋		

註： 2009年3月2日，公司股權分置改革形成的有限售條件的流通股股份已全部解除限售條件。截至報告期末，本公司上述股東在股權分置改革過程中作出的特殊承諾已全部履行完畢。

- 3、 深圳國際及深國際(深圳)在其於2007年10月18日在中國證券市場就擬收購深廣惠公司100%權益所公佈的《詳式權益變動報告書》中，作出了督促深廣惠公司繼續遵守其在本公司股權分置改革中所作的承諾、避免同業競爭以及規範關聯交易的承諾。有關詳情可參閱深圳國際及深國際(深圳)於2007年10月18日公佈的《詳式權益變動報告書》或本公司2007年年度報告的相關內容。截至報告期末，本公司未獲悉深圳國際、深國際(深圳)有違反該項承諾的情況。

## 員工基本情況

報告期末，本公司及全資子公司共有員工1,881人，其中管理及專業人員416人，收費作業人員1,465人。公司員工中擁有大專以上學歷的員工人數佔總人數的26%，而管理及專業人員中，擁有大專以上學歷的員工比例為89%，其中擁有碩士及以上學歷的佔14%，擁有學士學歷的佔45%。

有關員工發展與培訓、薪酬福利以及員工權益等方面的詳細情況，載列於本年度報告「員工」一節。

## 慈善捐助

報告期內，本公司已撥出人民幣1,000千元用於慈善或社會公益用途。有關詳情載列於本年度報告「環境與社群」一節。

## 業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認截至2009年12月31日止十二個月的末期業績公佈及末期業績報告。

## 審計師

有關審計師聘任及報酬的詳情載列於本年度報告「企業管治實踐報告」一節。

## 董事姓名

於本報告日，董事會成員包括：楊海先生(董事長)、吳亞德先生(執行董事兼總裁)、李景奇先生(非執行董事)、趙俊榮先生(非執行董事)、謝日康先生(非執行董事)、林向科先生(非執行董事)、張楊女士(非執行董事)、趙志鋁先生(非執行董事)、林懷漢先生(獨立董事)、丁福祥先生(獨立董事)、王海濤先生(獨立董事)和張立民先生(獨立董事)。

承董事會命

**楊海**

董事長

中國，深圳，2010年3月19日

# 企

## 業管治報告

良好的企業管治是公司持續健康發展的基石。本節具體闡述本公司在治理層面的運作情況、內部控制機制和監督制衡機制，並介紹公司管治的核心成員。

- 70 企業管治實踐報告
- 87 股東與投資者關係
- 95 內部控制自我評估報告
- 101 審核委員會報告
- 103 薪酬委員會報告
- 107 監事會報告
- 109 董事、監事及高級管理人員

# 行成於思 業精於勤



出自韓愈《進學解》：「業精於勤，荒於嬉；行成於思，毀於隨。」

做事成功是由於反覆思考，精深的業技靠的是勤學和刻苦努力。

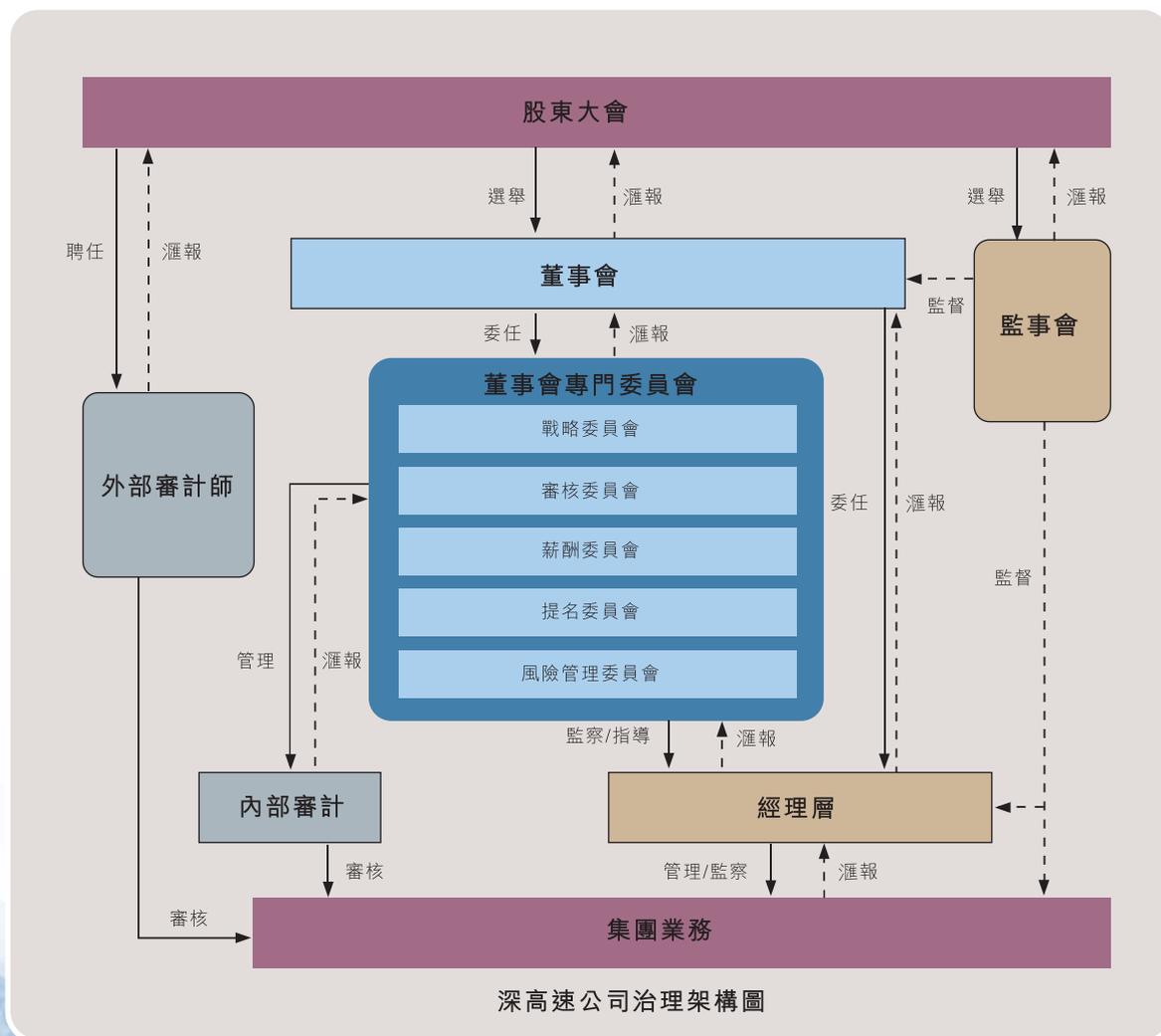


# 企業管治報告

本公司深知，秉承誠信勤勉的企業理念，堅守良好的企業管治原則，提高公司運作的透明度、獨立性和建立有效的問責制，有助於確保公司的穩健發展及增加股東價值。

本公司自成立起，就建立了由股東大會、董事會、監事會和經理層組成的企業管治架構，並在實踐中不斷檢討和完善。到目前為止，公司已實現了董事長和總裁的分設，在董事會轄下成立了5個專門委員會並切實地開展工作，推行了具獨立性的內部審計制度，建立了較完善的內部控制體系，並以公司章程為基礎制定了多層次的治理規則，用以明確各方的職責、權限和行為標準。公司股東、董事會、監事會和經理層依據法規和治理規則，各司其職、互相協調、有效制衡，不斷提升企業管治水平，為促進公司發展和增加股東價值奠定了良好的基礎。

公司目前的治理架構如下圖所示：



本公司同時在聯交所和上交所上市，除了遵守適用的法律法規外，在企業管治實踐方面還需要遵守聯交所上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》及中國證監會《上市公司治理準則》的要求。於報告期，本公司已全面採納《企業管治常規守則》的各項守則條文，本公司企業管治的實際狀況與《上市公司治理準則》的要求亦不存在重大差異。

本公司採納《企業管治常規守則》守則條文的情況，已載列於本年度報告「企業管治報告」篇章內的各節內容中。有關披露內容的索引，請參閱本年度報告第85頁的「《企業管治常規守則》守則條文遵守情況一覽表」。

另外，本公司亦採納了《企業管治常規守則》中大部分的建議最佳常規，在若干方面超過了守則條文的規定，主要包括：

- √ 在董事選舉中採用累積投票制度；
- √ 委任了4名獨立董事，佔董事會成員人數的1/3；獨立董事的任期不超過6年；
- √ 董事會轄下除設立了審核委員會和薪酬委員會外，還設立了提名委員會、風險管理委員會和戰略委員會；
- √ 購買了董事及高級職員責任保險；
- √ 為審核委員會獲取舞弊風險的信息提供了獨立的渠道；
- √ 制定了《反舞弊工作條例》；
- √ 本公司的《證券交易守則》已包含並在一定程度超越了聯交所上市規則附錄十所訂立的標準；
- √ 在年度報告內具名披露所有董事、監事及高級管理人員的酬金；
- √ 按中國會計準則編製並公佈季度業績報告；
- √ 自2006年起發表「審核委員會報告」；自2008年起發表「薪酬委員會報告」；自2009年起發佈「內部控制年度自我評估報告」和「社會責任報告」。

## 一、董事會

### 1、職責與分工

董事會負責領導集團的發展、確立集團的戰略目標、並確保集團能獲得必要的財務和其他資源以實現既定的戰略目標。董事會的主要職責，是在公司發展戰略、管理架構、投資及融資、計劃、財務監控、人力資源等方面按照股東大會的授權行使管理決策權。本公司的章程及其附件(《董事會議事規則》)已詳細列明瞭董事會在公司發展戰略和管理方面的職權以及董事會對公司發展和經營的監督與檢查職權。

公司董事長(主席)由楊海先生擔任，總裁(行政總裁)由吳亞德先生擔任。本公司的章程及其附件(《董事會議事規則》)以及《總裁工作細則》中，分別列載了公司董事長和總裁的職權與職責。

董事長的主要職責包括：

- ◆ 主持和協調董事會的工作，確定每次董事會會議的議程，確保董事會有效運作並能夠適時和以具建設性的方式討論所有主要及適當的事項，持續監察董事會決議的執行情況；
- ◆ 保證董事能夠獲得準確、及時和清晰的信息，促使董事作出有效的貢獻；
- ◆ 負責領導董事會制定集團的整體發展戰略和方向並實現集團目標；
- ◆ 確保公司具有良好的企業管治常規和程序；
- ◆ 與股東保持良好聯繫和有效溝通，確保股東的意見傳達到整個董事會。

總裁在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責統籌和管理集團的業務與運作、執行董事會制訂的戰略以及做出日常決策，其主要職責包括：

- ◆ 負責和主持集團的日常運作，適當運用集團的資源以提升整體盈利；
- ◆ 執行公司發展戰略，組織實施董事會決議，適時向董事會報告，並為董事會提供有助於監察經理層表現的信息和資料；
- ◆ 制定公司的具體規章制度，維持適當的內部控制措施和制度，並對董事會和股東作適當披露；
- ◆ 制訂公司人力資源發展計劃和推行具體實施方案，培育良好的企業文化，提升公司發展後勁；
- ◆ 管理外部關係，營造良好的經營環境。

## 2、組成

本屆董事會是本公司成立以來的第五屆董事會，由12名董事組成，任期自2009年1月1日起至2011年12月31日止。本屆董事會成員分別具有公路行業、工程建設、財務會計與審計、金融證券、法律、行政人事等多方面的行業背景或專業技能，其中多名董事(包括獨立董事)具備會計專業資格或財務管理方面的專長，大部分成員都有上市公司的工作經驗。董事會成員的基本情況如下：

姓名	首次任公司董事日期	本屆任期	經驗／技能	是否在股東單位任職
<b>執行董事：</b>				
楊海(董事長)	2005年4月		行業經驗、路橋建設	是
吳亞德	1997年1月		行業經驗、企業管理	否
<b>非執行董事：</b>				
李景奇	2005年4月		國際銀行經驗、風險管理	是
趙俊榮	2009年1月	2009年 1月1日至 2011年 12月31日	法律、投資項目管理	是
謝日康	2009年1月		財務會計、公司治理	是
林向科	1998年6月		行業經驗、財務管理	是
張楊	2001年3月		行業經驗、投資項目管理	是
趙志鋸	1996年12月		企業管治、金融證券與財務	否
<b>獨立董事：</b>				
林懷漢	2009年1月		企業融資、財務顧問	否
丁福祥	2009年1月		人力資源、行政	否
王海濤	2009年1月		行業經驗、行政人事	否
張立民	2009年1月		財務會計、審計	否

董事的個人簡介(包括其專業經歷、在股東單位的主要任職情況等)，請參閱本年度報告「董事、監事及高級管理人員」的內容。

本屆董事會成員中，在公司任職5年以上和新任職的董事分別佔董事會總人數的1/2。這種構成，既保證了董事會的延續性，又通過新董事的加入，持續保持董事會良好的議事文化和決策質量。另外，董事會中僅保留了2名執行董事的名額，而獨立董事和非股東或小股東提名的非執行董事分別有4名和2名，佔董事會總人數的一半。這種安排，能夠幫助董事會從多角度分析和討論問題，並有助於董事會保持其獨立性，為保障本公司及股東整體利益提供良好的監察和平衡作用。



### 3、議事

董事會每季度舉行一次定期會議，並在有需要時召開臨時會議。所有定期會議的通知至少在會議召開前14天發送給全體董事，其他臨時會議的通知則至少在會議召開前5天發出；而載有擬提呈董事會審議議案的相關文件，至少在會議召開前3天送達全體董事。公司董事長、總裁、監事會、1/3以上的董事、1/2以上的獨立董事以及代表10%以上表決權的股東均有權提議召開董事會臨時會議，以確保公司所有重大事項都能得到適當的考慮和討論。2009年，董事會共召開了10次全體會議，對集團的營運及財務表現、投資及融資方案、管理架構以及人力資源管理等事宜進行了討論和決策。

2009年度董事會討論的主要事項包括：

- ◆ 審議年度之財務決算及預算、董事會工作報告、內部控制評估報告、社會責任報告以及年度、半年度及季度業績報告；
- ◆ 審議年度利潤分配預案；
- ◆ 審議項目的投資／收購方案，包括收購機荷東段公司45%權益、投資聯合電子、改建清連項目連南段以及擴建水官高速；
- ◆ 審議有關受託管理沿江公司以及繼續受託管理龍大公司股權的事宜；
- ◆ 研究人民幣債券類融資工具的發行計劃和安排；
- ◆ 研究有關會計政策及會計估計變更、重大會計事項處理以及審計師續聘的事宜；
- ◆ 評估集團年度經營績效目標的執行情況，並確定新一年的經營績效目標；
- ◆ 檢討和完善董事會授權體系，完善公司治理規則及相關管理制度；
- ◆ 選舉董事長、組建新一屆專門委員會以及聘任和續聘公司高級管理人員；等。

為協助董事會履行職責及促進有效運作，董事會設立了5個專門委員會。在審議公司戰略、財務報告、會計政策、項目投資以及董事和高級管理人員的提名、考核與薪酬等事項前，公司均會提前將議案提交委員會研究和討論。該等委員會在既定的職權範圍內對公司特定範疇的事務作出檢討和進行監察，並向董事會提出建議，為提升董事會的決策效率和水平作出實質貢獻。2009年，各專門委員會共召開了14次會議。有關委員會運作的詳情，請參見下文「董事會專門委員會」的內容。

公司經理層負責在合理時限內向董事會及專門委員會提供審議各項議案所需的資料和信息，並在董事提出合理的查詢要求後，儘快作出恰當的回應或提供進一步資料，使董事會能夠在充分瞭解所需信息的基礎上作出合理和科學的決策。各董事在需要時，能夠個別而獨立地與董事會秘書直接聯繫，以獲取更詳盡的資料及意見。董事會、獨立董事、董事會專門委員會因行使職權或業務需要，均有權聘請專業機構或人員為其提供專業意見，由此發生的合理費用由本公司承擔。

對於達到對外披露標準或任何一位執行董事需要回避表決的關聯交易事項以及主要股東或董事於其中存有重大利益衝突的事項，公司必須舉行董事會全體會議進行審議，不得以書面決議或授權的方式達成決議。當董事會所決議的事項與某位董事個人經濟利益有利害關係時，該名董事應予回避，且無表決權。如果董事在關聯企業任職的，在董事會審議該等企業與本集團的交易時，該名董事亦不得參與表決，並在適當的情況下避席。另外，獨立董事亦會對該等交易的程序合規性和公平性發表意見並出具書面意見函。年內，公司董事會在審議股權收購和接受委託管理等關聯交易時，有關董事均遵守了回避原則並放棄表決權，獨立董事亦分別發表了意見，詳情可參見本公司就各項交易所發佈的公告。

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

## 二、董事

### 1、委任

董事由股東大會選舉或更換，公司股東、董事會或監事會有權以書面方式提名董事候選人。董事任期3年，任期屆滿後須重新提交股東大會審議其委任事宜，連選可以連任。獨立董事的連任時間不超過6年。本公司董事選舉已實行累積投票制度，獨立董事與非獨立董事實行分開投票。

公司的《董事會議事規則》已列明瞭本公司對董事任職資格與基本素質的要求、董事的提名方式和建議程序。提名委員會負責對董事候選人進行資格審核與素質評估，並負責向董事會提出建議及向股東大會作出說明。根據上述安排，本公司已於2008年度完成了第五屆董事會成員的選舉工作，本年內並無新董事委任事宜。

### 2、履職支持

公司一直致力完善內部的支持體系和溝通機制，確保董事會及其專門委員會獲得充足的資源以履行其職責。所有董事在就任期間均能通過董事會秘書及時獲得上市公司董事須遵守的法定、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向。每位董事與公司高級管理人員以及專門委員會秘書之間均擁有在需要時獨立溝通和聯絡的途徑。

對於新任董事，公司會向其提供《董事手冊》，收錄了境內外適用法律法規的指引和摘要以及常用的法規規定、有關公司戰略和業務的信息、公司現行的治理規則和治理實踐以及現任高級管理人員、公司審計師和法律顧問的聯絡方式等內容。新任董事就任後，公司還會安排董事啟導活動，由公司管理人員和法律顧問向其介紹公司情況和法律責任，幫助其儘快瞭解相關信息以適當履行職責。

公司安排管理人員在每次董事會會議上匯報集團重大事項的進展，並特別安排年度和半年度的工作匯報會，定期向董事會詳細匯報集團經營情況、財務狀況以及重點工作和專項工作的進展情況。公司定期編製的《參考文件匯編》和《市場信息簡報》，為董事提供了最新的法規政策文件以及證券市場和新聞媒體的相關報道與分析。另外，公司每年均會組織董事現場考察公司項目，以及組織董事參加培訓。自2009年1月起，公司還專門為外部董事設置了辦公室，為其現場辦公提供必要的工作場所和設施。

除持續匯報集團重大事項進展外，2009年為董事履職提供的其他支持還包括：

- ◆ 董事啟導活動⇒ 2009年1月
- ◆ 設置外部董事辦公室⇒ 2009年1月
- ◆ 年度工作匯報會⇒ 2009年4月
- ◆ 半年度工作匯報會⇒ 2009年8月
- ◆ 考察代建項目⇒ 2009年8月
- ◆ 考察清連項目⇒ 2009年9月
- ◆ 發放《參考文件匯編》⇒ 6期
- ◆ 發放《市場信息簡報》⇒ 6期
- ◆ 組織董事培訓⇒ 3人次

通過上述多種形式的信息和資源支持，使所有董事，特別是非執行董事，能夠及時和多方面地瞭解董事責任、集團的業務發展環境、競爭與監管環境以及其他可能影響集團和所屬行業的資料，有利於董事作出正確的決策和有效的監督，保證董事會的合規運作。

### 3、年度履職情況

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

2009年，董事會會議的出席率(包括委託其他董事出席)為100%，親自出席率為95%；董事會專門委員會會議的親自出席率為98%。下表列示了年內各位董事出席董事會會議和專門委員會會議的情況：

董事	親自出席次數／會議次數						
	董事會	董事會親自出席率	戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險管理委員會
<b>執行董事：</b>							
楊海	10/10	100%	1/1	4*	1*	2/2	—
吳亞德	10/10	100%	1/1	5*	1*	2*	2*
<b>非執行董事：</b>							
李景奇	9/10#	90%	1/1	—	—	—	—
趙俊榮	9/10#	90%	1*	—	—	—	—
謝日康	10/10	100%	1*	—	—	—	—
林向科	10/10	100%	1*	—	—	—	4/4
張楊	8/10#	80%	1*	—	—	—	4/4
趙志鋸	10/10	100%	1/1	5/5	2/2	—	—
<b>獨立董事：</b>							
林懷漢	10/10	100%	1/1	5/5	—	—	—
丁福祥	10/10	100%	1*	3*	2/2	2/2	—
王海濤	10/10	100%	1*	2*	2/2	2/2	—
張立民	8/10#	80%	—	4/5	—	—	4/4

#： 未能親自出席的董事均已委託其他董事出席及表決

\*： 列席該次會議

#### 4、獨立董事及其獨立性

本公司已委任足夠數目的獨立董事。本公司獨立董事能夠獨立履行職責，不受公司主要股東、實際控制人或其他與公司存在利害關係的單位或個人的影響。根據聯交所上市規則第3.13條的規定，董事會已收到所有獨立董事就其獨立性提交的書面確認函。公司認為，現任獨立董事均符合該條款所載的相關指引，仍然屬於獨立人士。

多年來，本公司獨立董事在保障公司及股東整體利益方面提供了良好的監察和平衡作用，並積極推動公司持續提升企業管治和風險管理水平。為了充分發揮獨立董事的作用，公司在物色獨立董事人選時，加強了對其專業知識、個人素質和影響力以及主動性等方面的瞭解與考察。另外，公司除了在《公司章程》和《董事會議事規則》中對獨立董事的選任和責權等進行規定外，還制訂了《獨立董事工作細則》和《獨立董事年報工作制度》，對獨立董事的任職條件、獨立性要求、選舉程序、職權和職責、工作要求等予以細化和明確，為獨立董事履行職責提供了制度上的保障。

2009年，公司4名獨立董事除認真出席董事會和專門委員會會議外，還對公司的對外擔保、會計估計變更、關聯交易和高級管理人員聘任等事項出具了書面的獨立意見函，並與外部審計師召開了兩次會議，討論年度審計工作安排及審計中遇到的問題。年內，獨立董事對董事會決議的事項未提出異議，也沒有出現提議召開董事會、股東大會或公開向股東徵集投票權的情況。自2005年起，獨立董事每年均在股東年會上提交年度述職報告供股東審議。

#### 5、董事酬金

本公司自2004年起具名披露董事、監事的薪酬，並從2005年起具名披露高級管理人員的薪酬。根據公司規定，任何董事或高級管理人員均不得自行擬訂薪酬。有關公司薪酬政策、董事及高級管理人員薪酬、高級管理人員考評及激勵機制等方面的詳情，請參閱本年度報告「薪酬委員會報告」的內容。

#### 6、董事的證券交易

董事會已根據聯交所上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以及境內證券監管機構的相關規定，制訂了本公司的《證券交易守則》，作為規範董事、監事及相關員工買賣公司證券的書面指引，並根據相關規定的不時修訂而適時更新。本公司的《證券交易守則》已包含並在一定程度超越了聯交所上市規則附錄十所訂立的標準。例如，《證券交易守則》適用於公司的高級管理人員，對禁止買賣公司證券的規定更為嚴格等。在向所有董事、監事及高級管理人員作出特定查詢後，本公司確定該等人士於報告期內均有遵守上述守則所規定的有關證券交易的標準。

## 7、董事責任保險

根據股東大會的批准和授權，本公司自2008年起為董事、監事和高級管理人員購買了董事及高級職員責任保險。購買董事責任險，一方面可以提高公司的抗風險能力，並有助於保護中小股東的合法權益；另一方面也可以有效建立起管理人員的職業風險防禦機制，鼓勵其創新精神，並為公司吸引更多的優秀管理人才創造條件。

## 三、董事會專門委員會

董事會已成立5個專門委員會。該等委員會有既定的職責和職權範圍，須就公司特定範疇的事務作出檢討和進行監察，並向董事會提出建議，惟所有事項的決定權在董事會。各委員會均制訂了職權範圍書並定期檢討。2009年，董事會批准修訂了《戰略委員會職權範圍書》和《審核委員會職權範圍書》，使之能及時反映公司的發展情況和外部監管規定的變化。

專門委員會成員由董事會委任，每三年一屆，與董事任期一致。委員會換屆時，一般應至少有一名新任委員。2009年1月，第五屆董事會已組建了新一屆的專門委員會，除戰略委員會外，專門委員會的主席均由獨立董事擔任。各委員會的組成情況如下：

	戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險管理委員會
主席：	楊海	林懷漢*	丁福祥*	王海濤*	張立民*
成員：	吳亞德 李景奇 趙志鋸 林懷漢*	張立民* 趙志鋸	王海濤* 趙志鋸	丁福祥* 楊海	林向科 張楊

\* 獨立董事

公司已指定適當的管理人員擔任委員會秘書，委員會會議通過的所有事項均妥為記錄和存檔。委員會主席負責在董事會會議上匯報委員會的工作情況，並提交相關會議記錄備案。2009年度各委員會的工作情況載列如下：

### 1、戰略委員會

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

2009年內，戰略委員會共舉行了一次會議，對公司「2005-2009年發展戰略」進行了回顧和檢討，並審議討論了公司「2010~2014年發展戰略」，為董事會明確公司中長期發展戰略提供意見和建議。

## 2、審核委員會

審核委員會於1999年8月成立，由非執行董事組成，其中獨立董事佔多數。委員會負責檢討及監察集團的財務匯報質量和程序，檢討公司內部監控制度的健全性與有效性，負責獨立審計師的聘任、工作協調及對其工作效率和工作質量進行檢討，審閱內部審計人員發出的一切書面報告並檢討經理層對這些報告的反饋意見。2009年，董事會批准修訂《審核委員會職權範圍書》，主要增加了審核委員會對內部監控系統檢討時所關注的內容，包括考慮公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠、以及員工所接受的培訓課程和有關預算是否充足等。

審核委員會於2009年度共舉行了5次會議，並於2010年初(截至本報告簽署之日)召開了2次會議，以履行各項工作職責。審核委員會的履職情況以及其對公司財務報表和審計師的審查與評估意見，請參見本年度報告「審核委員會報告」的內容。

審核委員會擁有應外部審計師、公司經理層或審計部要求進行獨立會議的安排機制，以保證匯報的獨立性和客觀性。上述會議中，委員會均邀請了外部審計師參加相關議題的討論。

## 3、薪酬委員會

薪酬委員會於2001年11月成立，主要由獨立董事組成，負責研究和審議公司的薪酬政策和激勵機制，制訂公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核。

薪酬委員會於2009年度共舉行了2次會議，並於2010年初(截至本報告簽署之日)召開了1次會議，以履行各項工作職責。薪酬委員會的履職情況以及其對公司薪酬福利政策、績效評價體系以及管理人員年度報酬情況的匯報，請參見本年度報告「薪酬委員會報告」的內容。

## 4、提名委員會

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

2009年，提名委員會共舉行了2次會議，審查了續聘公司顧問的議案和高級管理人員的任期考核及續聘(新聘)工作方案並提出了任期調整建議。在對高級管理人員的考核過程中，委員會導入了考核素質模型，並開展了員工訪談及測評，全方位評價管理人員的履職情況。

## 5、風險管理委員會

風險管理委員會於2004年8月成立，現階段的主要職責是健全與優化公司在投資業務方面的管理程序與制度，並通過對具體投資項目的風險分析和監控來支持公司的業務決策和運營。

2009年，風險管理委員會共舉行了4次會議，審閱了收購機荷東段公司45%權益、投資聯合電子以及擴建水官高速的投資建議，與管理層就各項目的主要風險進行了交流和探討並向董事會提供意見；審閱了公司投資項目後評價報告及提出建議；討論並確定了委員會2010年度的工作重點。

## 四、問責與審計監督

### 1、董事會就財務報表之責任聲明

本聲明旨在向股東清楚區別公司董事與審計師對財務報表所分別承擔的責任，並應與本年度報告第142頁之「獨立審計師報告」所載之審計師責任聲明一併閱讀。

董事會認為：本公司所擁有之資源足以在可預見之將來繼續經營業務，故財務報表以持續經營作為基準編製；於編製第143頁至第212頁的財務報表時，本公司已使用適當的會計政策；該等政策均貫徹地運用，並有合理與審慎的判斷及估計作支持，同時亦依循董事會認為適用之所有會計標準。

董事有責任確保本公司編製之賬目記錄能夠合理、準確地反映本公司之財務狀況，並確保該財務報表符合香港相關會計準則的要求。

### 2、公司對年度報告之責任聲明

本公司董事及高級管理人員已對本年度報告內容的真實性、準確性和完整性發表並簽署了責任聲明，詳見本報告的「年報確認意見」部分。

### 3、審計師

本公司2009年年度報告所收錄之財務報表分別根據香港會計準則和中國會計準則編製，並分別經羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）和普華永道中天會計師事務所有限公司（「普華永道中天」）審計。

本公司自2004年起聘請普華永道中天為法定審計師，該事務所已連續提供審計服務6年，並自2008年度更換了簽字註冊會計師。羅兵咸永道作為本公司的國際審計師，自1996年起為公司提供審計服務，已連續提供審計服務14年。該事務所已分別在2003年和2009年更換了負責本公司審計業務的合夥人。

2009年度，審計師的有關報酬情況如下：

(人民幣千元)	財務審計費用 <sup>(1)</sup>		其他費用 <sup>(1)</sup>	
	2009年	2008年	2009年	2008年
羅兵咸永道	2,170	2,170	1,000	—
普華永道中天	1,180	1,180	150	—

附註：

- (1) 根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露規範問答第6號》的規定，財務審計費用是指上市公司根據法律、行政法規和規範性文件的要求，聘請審計師對公司財務報告或其他事項進行審計、審核或審閱而支付的費用；其他費用是指除上述費用外，上市公司因資產評估或聘請審計師提供諮詢服務等情況下支付的費用。
- (2) 2009年度發生的其他費用包括審計師為本公司提供投資項目專項審計、評估和稅務諮詢等發生的費用。本公司董事會認為其不會影響審計師的獨立性。
- (3) 審計師已就上述報酬事宜向本公司提交了書面確認。
- (4) 本公司之子公司清連公司和廣告公司聘請了開元信德會計師事務所有限公司為其提供財務審計服務，報告期所支付的財務審計費用分別為人民幣50千元和20千元(2008年：人民幣50千元和18千元)。

為規範本公司財務報表審計會計師事務所的選聘管理工作，確保本公司聘用合格的審計師以及促使公司財務信息披露質量的持續提升，本公司擬訂了《財務報表審計會計師事務所選聘管理制度》，明確了審計師選聘的職責、權限以及具體的工作流程與要求，並已經2010年3月15日召開的本公司2010年第二次臨時股東大會批准生效。

審核委員會負責對審計師完成本年度審計工作情況及其執業質量做出全面客觀的評價，提出審計師從事本年度審計工作的總結報告，並通過評估審計師所提供服務的質量和審計費用的合理性，就審計師的委任或撤換事宜向董事會提交建議。有關委任或撤換審計師及確定審計費用的事宜，由董事會提請股東大會審批通過或授權。審核委員會已對普華永道中天和羅兵咸永道2009年度的審計工作進行了總結評估，並向董事會提出了關於聘任2010年度公司審計師的建議。詳情請參閱本年度報告「審核委員會報告」的內容。

## 五、內部監控機制

### 1、監事會

監事會對股東大會負責，依法獨立行使公司監督權，保障股東、公司和員工的合法權益不受侵犯。

本公司監事會由3名監事組成，包括2名股東代表監事及1名職工代表監事，其人數和人員構成符合法律法規的要求。於2009年12月31日，監事會成員包括鍾珊群先生(監事會主席)、楊欽華先生和方杰先生。因個人工作發生變動，楊欽華先生已辭任公司監事職務，於2010年1月8日生效。經股東大會批准，何森先生獲補選為股東代表監事，任期自2010年1月8日起至2011年12月31日止。有關監事的個人簡介(包括其專業經歷、在股東單位的主要任職情況等)以及監事變動情況，請參閱本年度報告「董事、監事及高級管理人員」的內容。

2009年度，監事會共舉行了13次會議，代表股東對公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了所有的董事會會議和股東大會，認真履行了監事會的職責。有關監事會履職情況的詳情，請參閱本年度報告「監事會報告」的內容。

### 2、內部控制

完善且具可操作性的內部控制體系是良好公司治理的基礎。董事會負責建立及維持本公司的內部控制系統，以檢討有關財務、經營、合規性和風險管理等所有重要監控程序的有效性，保障股東權益及集團資產。

2009年度，董事會在持續檢討公司內部控制系統的基礎上，出具了關於公司內部控制的自我評估報告，對本公司內部控制工作的目標、內部控制體系的基本要素及執行情況、基本評價及改進方向等進行了闡述和說明。詳情請參閱本年度報告「內部控制自我評估報告」的內容。

### 3、內部審核

為獨立地對集團的經營管理活動和內部控制系統的效用進行檢討，以及確保公司對外信息披露的合規性和透明度，本公司自2000年8月起成立了向審核委員會負責的審計部。內部審計人員在工作中有權接觸公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部總經理直接向審核委員會匯報工作結果，由審核委員會審議後向公司經理層提出建議，並通過後續跟蹤的方式檢查整改計劃的落實情況。審計部定期向董事會匯報審計結果、改進建議、被審計方的反饋和改進方案以及整改結果。

另外，公司自2007年9月起成立了標準管理部。該部門作為公司內部的質量管理部門，負責公司質量管理體系的建設與維護，並對運作過程進行定期監督。2009年，公司還建立了「內審員」制度，在各部門和業務單位中指定資深員工擔任內部審核員，負責日常對內部控制流程執行情況的檢查和自我評估工作。

有關內部審核部門2009年度的運作情況，請參閱本年度報告「內部控制自我評估報告」的內容。

## 六、總結

本公司成立至今，已建立起以公司章程為基礎的多層次的治理規則，並在實踐中持續加以檢討和修訂。報告期內，公司進一步完善了公司治理規則及相關管理制度，提交股東大會審議修訂了《公司章程》、《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》，並制訂了《三會專項費用管理辦法》。有關詳情可參閱本公司日期為2009年4月9日的通函。同時，公司還持續檢討和修訂了專門委員會的職權範圍書以及有關證券交易、信息披露、內部審計以及財務管理與匯報方面的管理制度，進一步明確各方的職責、權限與行為標準。2010年3月，董事會還審議批准了《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，進一步加大了對信息披露責任人的問責力度，將有助於提高年報信息披露的質量和公司透明度。

良好的公司治理，不僅僅是為了滿足監管機構對上市公司運作的基本要求，更重要的是滿足公司發展的內在需求。本公司一直堅持以規範運作為基礎，努力提升董事會運作的有效性，以促進公司穩健和持續的發展。同時，公司亦致力提升股東價值，保持與投資者的交流與溝通，關注和尊重利益相關者的需求。有關詳情，請參閱本年度報告「企業管治報告」篇章內其他部分的內容以及「社會責任報告」篇章的內容。

附：《企業管治常規守則》守則條文遵守情況一覽表

守則條文	遵守情況	本年報內容索引		
<b>A. 董事</b>				
A.1.1	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
A.1.2	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
A.1.3	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
A.1.4	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
A.1.5	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第三點「董事會 專門委員會」	3-議事
A.1.6	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第三點「董事會 專門委員會」	3-議事
A.1.7	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
A.1.8	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
A.2.1	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	1-職責與分工
A.2.2	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	1-職責與分工
A.2.3	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	1-職責與分工
A.3.1	√	股東與投資者關係	第二點「投資者 關係」	1-信息披露
A.4.1	√	企業管治實踐報告	第二點「董事」	1-委任
A.4.2	√	企業管治實踐報告	第二點「董事」	1-委任
A.5.1	√	企業管治實踐報告	第二點「董事」	2-履職支持
A.5.2	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第二點「董事」  第三點「董事會 專門委員會」	2-組成 4-獨立董事及其獨立性
A.5.3	√	企業管治實踐報告	第二點「董事」	3-年度履職情況
A.5.4	√	企業管治實踐報告	第二點「董事」	6-董事的證券交易
A.6.1	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
A.6.2	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第二點「董事」	3-議事 2-履職支持
A.6.3	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	3-議事
<b>B. 董事及高級管理人員的薪酬</b>				
B.1.1	√	企業管治實踐報告  薪酬委員會報告	第三點「董事會 專門委員會」	3-薪酬委員會
B.1.2	√	企業管治實踐報告	第二點「董事」 第一點「董事會」	3-年度履職情況 3-議事
B.1.3	√	本公司網站載有薪酬委員會職權範圍書全文		
B.1.4	√	本公司網站載有薪酬委員會職權範圍書全文		
B.1.5	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第二點「董事」 第三點「董事會 專門委員會」	3-議事 2-履職支持

守則條文	遵守情況	本年報內容索引		
<b>C.問責及核數</b>				
C.1.1	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第二點「董事」	3-議事 2-履職支持
C.1.2	√	企業管治實踐報告	第四點「問責與 審計監督」	
C.1.3	√	股東與投資者關係	第二點「投資者 關係」	1-信息披露
C.2.1	√	企業管治實踐報告  內部控制自我評估報告	第五點「內部監 控機制」	
C.2.2	√	內部控制自我評估報告	第二點「內部控制體 系具體描述及評價」	
C.3.1	√	企業管治實踐報告	第三點「董事會 專門委員會」	
C.3.2	√	董事、監事及高級管理人員		
C.3.3	√	本公司網站載有審核委員會職權範圍書全文		
C.3.4	√	本公司網站載有審核委員會職權範圍書全文		
C.3.5	√	不適用		
C.3.6	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第二點「董事」 第三點「董事會 專門委員會」	3-議事 2-履職支持
<b>D.董事會權力的轉授</b>				
D.1.1	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」	1-職責與分工
D.1.2	√	企業管治實踐報告	第一點「董事會」 第六點「總結」	1-職責與分工
D.2.1	√	企業管治實踐報告	第三點「董事會 專門委員會」	
D.2.2	√	企業管治實踐報告	第三點「董事會 專門委員會」	
<b>E.與股東的溝通</b>				
E.1.1	√	股東與投資者關係	第一點「股東大會」	
E.1.2	√	股東與投資者關係	第一點「股東大會」	
E.1.3	√	股東與投資者關係	第一點「股東大會」	
E.2.1	√	股東與投資者關係	第一點「股東大會」	

# 股東與投資者關係

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位及充分行使自己的權利。同時，公司倡導尊重投資者、對投資者負責的企業文化。公司把促進價值持續增長、不斷提高為股東創造財富的能力作為經營目標，並堅持回報股東，

## 一、股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。根據本公司章程及其附件的規定，單獨或合併持有10%及以上有表決權股份的股東，有權按照既定的程序和要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議；單獨或合併持有5%及以上有表決權股份的股東，有權在股東年會上提出臨時提案。

每年的股東年會或臨時股東大會為董事會與公司股東提供直接溝通的渠道。因此，本公司高度重視股東大會，要求董事及高級管理人員儘量出席。在股東年會上，所有股東都會獲安排就與本集團的業務經營和業績有關的事項向董事提問。報告期內，公司董事長出席了股東年會及全部臨時股東大會，董事會轄下全部專門委員會的主席均出席了股東年會以在有需要時回答股東的提問。

公司鼓勵所有股東出席股東大會，於會議召開45日前發出會議通知，並按照不同證券交易市場的監管規定和投資者閱讀習慣所存在的差異，採取適當的披露與表達方式，向股東提供有助於其作出決策的資料。公司在股東大會通知中詳細披露了股東親自出席或委託代理人的程序、接受股東查詢的聯絡方式等。無法親自出席股東大會的股東，可以依據該等資料進行決策，並委託代理人（該代理人不必是本公司股東）出席股東大會及投票。

2009年度本公司召開股東大會的情況如下：

會議屆次	召開日期
2009年第一次臨時股東大會	2009年4月15日
2008年度股東年會	2009年5月26日
2009年第二次臨時股東大會	2009年8月10日

2009年度以普通決議案方式審議通過的事項：

- ◆ 2008年度董事會報告、監事會報告、經審計財務報告
- ◆ 2008年度利潤分配方案
- ◆ 2009年度財務預算方案
- ◆ 續聘國際審計師和法定審計師
- ◆ 制定《三會專項費用管理辦法》
- ◆ 委任股東代表監事

以特別決議案方式審議通過了以下事項：

- ◆ 向董事會授予發行人民幣債券類融資工具的一般授權
- ◆ 修訂《公司章程》及其附件

上述會議均在本公司會議室召開，有關議案及審議的詳情，請參閱相關信息披露資料。

## 二、投資者關係

公司倡導尊重投資者、對投資者負責的企業文化，以充分的信息披露為基礎，通過開展多種形式的投資者關係活動，與投資者建立起順暢的溝通渠道，增進彼此的信任和互動。

### 1、信息披露

信息披露不僅是上市公司須持續履行的責任和義務，良好的信息披露還能夠有效地搭建公司與投資者、監管機構和社會公眾之間溝通和認知的橋樑，使公司的價值得到更充分和廣泛的認識。歷年來，公司本著公開、公正、公平的基本原則，努力遵循相關法律和上市規則的規定，及時、準確地履行信息披露義務。在香港和上海兩地資本市場有不同要求的時候，公司按照內容從多不從少、要求從嚴不從寬的原則編製文件和披露信息。在此基礎上，公司還主動瞭解投資者的關注重點，有針對性地進行自願性的信息披露，以提升公司信息披露質量，增強公司透明度。

2009年，本公司及時公佈了年度和中期業績，發佈公告57份，並同步披露了於A股市場發佈的信息57份，客觀、詳細地披露了有關公司的業績和經營狀況、投資與融資工作、董事會、監事會和股東大會運作、高管聘任、權證及股東權益等多方面的信息。公司自2008年起主動以公告形式披露月度營運數據，此外，還堅持在年度報告中對經營和財務狀況以及影響業務表現的主要因素進行深入全面的分析，並提供有關在經營活動中面臨的風險以及應對措施的信息，以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的瞭解。

報告期內，公司對《信息披露事務管理制度》進行了修訂，補充了有關內幕信息知情人的登記制度，進一步強化了內幕信息管理。該制度在報告期內得到了有效的執行。

## 2、投資者關係活動

本公司相信，有效的雙向溝通，一方面能夠向投資者傳遞其所關注的信息，增強其對公司未來發展的信心；另一方面能夠幫助公司廣泛收集市場反饋，提高公司治理和經營管理水平。公司在開展投資者關係活動時，主要採取了以下形式：

- ◆ 公佈投資者熱線電話和投資者關係電子郵箱，並及時回應投資者的查詢。2009年，公司通過電話或電郵方式回復投資者查詢超過800次。

投資者熱線電話：(86) 755-8285 3330；  
投資者關係電子郵箱：ir@sz-expressway.com

- ◆ 日常與投資者和分析員見面。2009年，本公司共接待投資者來訪21批約50人次。
- ◆ 開展各項推介活動，包括舉辦業績推介與新聞發佈會、網上交流會、路演及反向路演等活動以及參加各類投資者論壇，與投資者進行面對面的交流。2009年，公司各項推介活動的詳情如下：

1月	參加德意志銀行在北京舉辦的「2009中國概念論壇」
2月	參加法國巴黎證券(亞洲)在香港舉辦的「交通運輸企業日」
4月	在香港和深圳舉行年度業績推介會和新聞發佈會，並在香港進行路演活動 舉辦網上投資者交流會
8月	在香港和深圳舉行中期業績推介和新聞發佈會，並在香港進行路演活動
10月	在香港進行路演活動 舉辦網上投資者交流會
11月	參加高盛證券在北京舉辦的「中國投資前沿年會」
12月	參加麥格里證券在香港舉辦的「亞太基礎設施及交通運輸香港會議」
2010年1月	舉辦2009年度反向路演活動

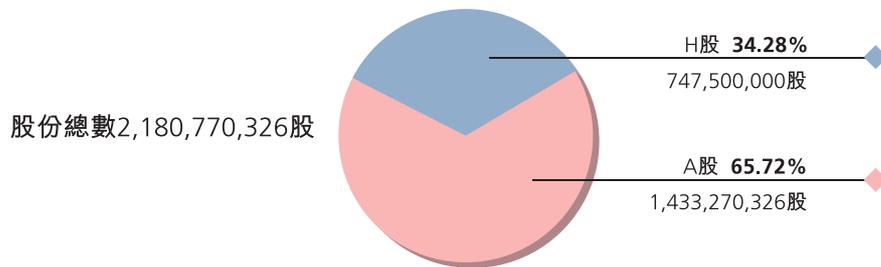
- ◆ 定期發送有關集團經營發展的投資者通訊。自2008年下半年起，公司啟用了發送《電子通訊》的投資者溝通方式，定期向投資者介紹公司的營運表現和行業動態，並通過管理層專訪、熱點問題等欄目，回應投資者關心的問題。2009年，公司共編製了4期《電子通訊》，除以電子郵件方式發送外，亦上傳至公司網站以方便更多投資者隨時查閱。
- ◆ 投資者和公眾可以通過本公司網站，隨時查閱有關集團基本資料、公司治理規則、信息披露文件、董事、監事及高級管理人員簡介、集團月度營運表現等方面的信息。作為一種公平、環保和低成本的溝通方式，公司將會進一步加強網站內容的管理和建設，為投資者提供更豐富和及時的資訊。

公司網站：<http://www.sz-expressway.com>

### 三、股本情況

#### 1、股本基本情况

- ◆ 公司於1996年12月30日成立，成立時股本為人民幣12.682億元。
- ◆ 1997年3月在香港發行7.475億股H股，並於1997年3月12日在聯交所掛牌上市（代碼：00548）。公司總股本增加至人民幣20.157億元。
- ◆ 2001年12月發行1.65億股A股，並於2001年12月25日在上交所掛牌上市（代碼：600548）。公司總股本增加至人民幣21.807億元。
- ◆ 2006年2月完成股權分置改革，原非流通股股東持有的股份總數由12.682億股減少至12.154億股，股份性質變更為有限售條件的流通A股；無限售條件的流通A股由1.65億股增加至2.178億股。公司總股本不變。
- ◆ 2009年3月2日，12.154億股的有限售條件流通A股解除限售條件，公司總股本不變。



- ◆ 2009年10月，本公司因認股權證行權新發行A股股份70,326股，總股本增加至人民幣2,180,770,326元。

#### 2、股份變動情況

報告期內，因有限售條件的流通股上市流通和認股權證行權，公司股份結構和股份總數發生了變化，有關詳情如下：

股份變動情況表：

	本次變動前		本次變動增減(+、-)					本次變動後	
	數量	比例	<sup>(1)</sup> 發行新股	送股	公積金轉股	<sup>(2)</sup> 其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份									
1、國家持股	654,780,000	30.03%	-	-	-	<sup>(2)</sup> -654,780,000	-654,780,000	-	-
2、國有法人持股	560,620,000	25.70%	-	-	-	<sup>(2)</sup> -560,620,000	-560,620,000	-	-
二、無限售條件股份									
1、人民幣普通股	217,800,000	9.99%	<sup>(1)</sup> +70,326	-	-	<sup>(2)</sup> +1,215,400,000	+1,215,470,326	1,433,270,326	65.72%
2、境外上市的外資股	747,500,000	34.28%	-	-	-	-	-	747,500,000	34.28%
三、股份總數	2,180,700,000	100%	<sup>(1)</sup> +70,326	-	-	-	+70,326	2,180,770,326	100%

附註：

- (1) 本公司於2007年10月9日公開發行了人民幣15億元的分離交易可轉債，每張債券認購人同時獲得公司派發7.2份認股權證。此次發行公司共派發認股權證1.08億份。該等權證的行權期為2009年10月23日至10月29日，行權價為人民幣13.23元/股，行權比例為1：1。行權期內，共計70,326份認股權證成功行權，本公司因此向認股權證持有人發行70,326股A股，共募集資金人民幣930千元。該等股份於行權次一交易日在上交所上市。
- (2) 公司原有限售條件的流通股股份於2009年3月2日全部解除限售條件。

### 3、公眾持股數量

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

### 4、流通市值

基於可知悉的公司資料，於報告期末，本公司H股流通市值(H股流通股本 × H股收盤價(港幣3.82元))為28.55億港元，A股流通市值(A股流通股本 × A股收盤價(人民幣5.94元))為人民幣85.14億元。

## 四、股東情況

### 1、股東基本情況

截至報告期末，根據本公司香港及境內股份過戶登記處所提供的股東名冊，本公司股東總數為45,444戶，其中內資股股東45,141戶，H股股東303戶。前十名股東持股情況如下：

#### 前10名股東持股情況：

股東名稱	持有股份數量(股)	股份種類
<sup>(1)</sup> HKSCC Nominees Limited	677,115,098	H股
新通產公司	654,780,000	A股
<sup>(2)</sup> 深廣惠公司	411,459,887	A股
華建中心	87,211,323	A股
廣東路橋	61,948,790	A股
Kingboard Investments Limited	30,982,000	H股
Au Siu Kwok	11,000,000	H股
Ip Kow	11,000,000	H股
Kingboard Chemical Holdings Limited	6,936,000	H股
中國銀行－華夏行業精選股票型證券投資基金(LOF)	5,133,698	A股

附註：

- (1) 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。
- (2) 深廣惠公司因申請貸款，曾將其所持本公司內資股中的2億股質押給招商銀行深圳星河世紀支行，並於2008年6月27日辦理了有關質押登記手續。2009年2月18日，上述股份已解除質押並辦理了質押登記解除手續。有關事項的詳情，請參閱本公司日期分別為2008年6月30日和2009年2月20日的公告。

## 2、權益披露

於2009年12月31日，就本公司董事、監事及高級管理人員所知，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內所記錄，所有人士（本公司董事、監事或高級管理人員除外）於本公司的股份及相關股份中的權益或淡倉如下：

### 於本公司內資股的好倉：

	(1)內資股數目	佔已發行內資股本總額的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比
深圳投控	<sup>(4)</sup> 1,066,239,887	74.39%	48.89%
深圳投管	<sup>(4)</sup> 1,066,239,887	74.39%	48.89%
Ultrarich International Limited	<sup>(4)</sup> 1,066,239,887	74.39%	48.89%
<sup>(2)</sup> 深圳國際	<sup>(5)</sup> 1,066,239,887	74.39%	48.89%
New Vision Limited	<sup>(5)</sup> 1,066,239,887	74.39%	48.89%
Shenzhen International Limited	<sup>(5)</sup> 1,066,239,887	74.39%	48.89%
<sup>(3)</sup> 新通產公司	<sup>(6)</sup> 654,780,000	45.68%	30.03%
<sup>(3)</sup> 深國際(深圳)	<sup>(5)</sup> 411,459,887	28.71%	18.87%
<sup>(3)</sup> 深廣惠公司	<sup>(6)</sup> 411,459,887	28.71%	18.87%
<sup>(3)</sup> 華建中心	<sup>(6)</sup> 87,211,323	6.08%	4.00%

### 於本公司H股的好倉或淡倉：

	(7)H股數目	佔已發行H股股本總額的概約百分比	佔已發行股本總額的概約百分比
The Real Return Group Limited	<sup>(8)</sup> 60,456,000	8.09%	2.77%
Veritas Asset Management (UK) Limited	<sup>(8)</sup> 59,298,000	7.93%	2.72%
深圳投控	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%
深圳投管	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%
Ultrarich International Limited	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%
深圳國際	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%
New Vision Limited	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%
Shenzhen International Limited	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%
Successful Plan Assets Limited	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%
Advance Great Limited	<sup>(9)</sup> 43,536,000	5.82%	2.00%

附註：

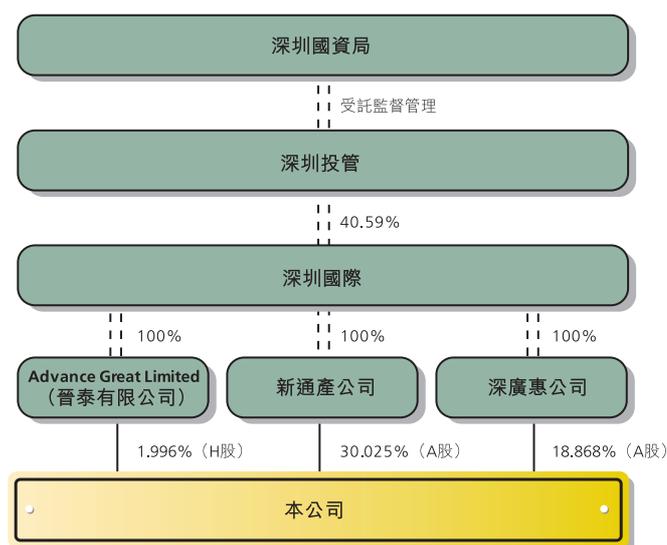
- (1) 為在上交所上市的流通股股份。
- (2) 深圳國際為在百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市。
- (3) 按中國法律成立的有限責任公司。

- (4) 通過深圳國際擁有的所控制的法團的權益。於2009年12月31日，深圳投管合共擁有深圳國際40.59%權益，包括直接持有深圳國際6.39%股份，以及通過全資子公司Ultrarich International Limited間接持有深圳國際34.20%股份，故根據證券及期貨條例，深圳投管、Ultrarich International Limited被視為於深圳國際所持有本公司股份中擁有權益。由於深圳投管將根據深圳市政府之安排與深圳投控合併，以及於2009年10月15日，深圳投管（作為賣方）和深圳投控（作為買方）訂立股份買賣協議，以轉讓Ultrarich International Limited的全部已發行股份，而於2009年12月31日，有關買賣尚未完成；根據證券及期貨條例，深圳投控被視為於深圳國際所持有本公司股份中擁有權益。
- (5) 所控制的法團的權益，深廣惠公司為深國際（深圳）的全資子公司，新通產公司和深國際（深圳）均為Shenzhen International Limited的全資子公司，Shenzhen International Limited為New Vision Limited的全資子公司，New Vision Limited為深圳國際的全資子公司。在1,066,239,887股內資股權益中，654,780,000股內資股為由新通產公司以實益擁有人身份直接持有的好倉，411,459,887股內資股為由深廣惠公司以實益擁有人身份直接持有的好倉。
- (6) 以實益擁有人身份直接持有的好倉。
- (7) 在聯交所主板上市的股份。
- (8) 此等60,456,000股H股為The Real Return Group Limited所控制的法團的權益，其中59,298,000股為Veritas Asset Management (UK) Limited直接持有的好倉。
- (9) 通過Advance Great Limited擁有的所控制的法團的權益，以及Advance Great Limited以實益擁有人身份直接持有的好倉。Advance Great Limited為Successful Plan Assets Limited的全資子公司，Successful Plan Assets Limited為Shenzhen International Limited的全資子公司，深圳投控、深圳投管、Ultrarich International Limited、深圳國際、New Vision Limited、Shenzhen International Limited的關係請參閱附註(4)和附註(5)。

除上述所披露外，根據證券及期貨條例第15部第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於2009年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的通知。

### 3、主要股東情況

報告期末，深圳國際間接持有本公司合共50.889%股份，其中，通過新通產公司持有654,780,000股A股，約佔本公司總股本的30.025%；通過深廣惠公司持有411,459,887股A股，約佔本公司總股本的18.868%；通過Advance Great Limited（晉泰有限公司）持有本公司43,536,000股H股，約佔本公司總股本的1.996%。



深圳國際為一家於1989年11月22日在百慕達註冊成立的有限公司，在聯交所主板上市。於2009年12月31日，其已發行股本為港幣1,414,192,947.50元。深圳國際的主要業務為投資控股。該集團(包括該公司、其子公司、其共同控制主體及其聯營公司)主要從事提供物流基建及配套服務，以及相關資產及項目的投資、經營及管理。深圳國際的實際控制人為深圳國資局，通過其授權機構深圳投管擁有深圳國際已發行股本約40.59%。深圳投管是深圳市人民政府下屬全民所有制企業，由深圳國資局履行出資人職責，並由深圳國資局監督管理。深圳投管將根據深圳市政府之安排與深圳投控合併。

本公司主要股東包括新通產公司和深廣惠公司。根據本公司香港及境內股份過戶登記處所提供的股東名冊，截至報告期末，除新通產公司和深廣惠公司外，本公司並未發現其他單一股東實益持有本公司已發行股份達到或超過總股本10%的情形。

本集團一直保持與主要股東和控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的分開和獨立，具有獨立完整的業務及自主經營能力。作為本公司的主要股東或控股股東，上述公司未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

### 五、股東回報

上市以來，本公司一直堅持回報股東，已連續十二年不間斷派發現金股利，累計派發現金股利約人民幣28.1億元。



公司董事會建議派發2009年度現金股利每股人民幣0.12元，佔每股收益的48.4%。有關詳情請參閱本年度報告「財務分析」之「利潤分配」的內容。從兼顧投資者長期利益和當前收益的角度出發，董事會在未來年度仍會維持穩定的派息政策。

## 一、引言

建立健全並有效實施內部控制是公司董事會及管理層的責任。本公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進公司實現發展戰略。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內、外部環境及經營情況的改變而改變。本公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，本公司將立即採取整改措施。

## 二、內部控制體系具體描述及評價

本公司在建立完善內部控制體系及維持其有效性方面，考慮了控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督五個基本要素。2009年，董事會對公司內部控制體系各要素的自我評估情況如下：

### 1、控制環境

- ◆ 經過三年的持續努力，公司已全面導入卓越績效管理模式，並獲得了2009年度「深圳市市長質量獎」。
- ◆ 公司治理結構關係清晰，運作規範。董事會由具備適當知識、技能和素質的董事組成，整體架構及職責劃分較為合理。
- ◆ 管理層設定了誠信與穩健發展的基調，通過言行向員工傳達誠信與道德標準，並配套有相關的考核與獎懲制度。2009年，董事會在總結公司多年來反舞弊工作經驗的基礎上，出台了《反舞弊工作條例》，用以規範董事和全體員工的職業行為。
- ◆ 公司已制定中長期戰略，並建立了基於戰略目標的績效激勵機制。
- ◆ 公司的組織架構、權力和責任的分配基本合理，已制定了相應的授權文件，並能根據業務發展需要，適時調整崗位設置和職責分工。
- ◆ 2009年9月，公司通過了ISO9000認證復審。
- ◆ 2009年，公司出台了職位體系管理等一系列人力資源管理制度，人力資源管理體系日漸完善，但長期激勵體系目前尚未建立。
- ◆ 公司已建立了工作流程，用以識別經營活動中必須遵循的法律法規，收錄在公司內部信息平台的知識庫中並不斷更新。

## 2、風險評估

- ◆ 2009年，公司各部門和業務單位按照《風險控制管理程序》的要求編製了年度風險管理計劃，針對影響各自年度目標實現的風險事項進行識別和評估，制訂了相應的風險應對措施，並於年底對風險管理計劃的執行情況進行回顧和評估。在經營過程中，公司有系統地持續收集相關內外部信息，定期進行內部經營情況分析，以便及時發現新的變化，實現動態風險識別和風險分析，及時調整風險應對策略。
- ◆ 2009年11月，公司聘請諮詢專家對公司中高層管理人員及內審員進行了內部控制和風險管理方面的專題培訓，為開展內部控制的自我評估測試打下基礎。
- ◆ 2009年，投資部和審計部開展了對部分投資項目的後評價工作，適時總結公司在公路項目投資中的經驗和教訓，有利於不斷提高項目投資的風險管理水平

## 3、控制活動

公司在導入卓越績效管理模式的過程中，已經按照卓越績效管理模式十一項核心價值觀與ISO9000管理體系標準的要求，建立及完善了包括《公司治理規則》、《員工手冊》、《質量手冊》、《程序文件》和《工作文件》在內的公司管理文件體系，涵蓋了公司投資管理、工程建設、養護維修、收費管理、知識與信息管理、財務管理、人力資源管理、信息披露管理、對子公司的管理、內部審計等各業務板塊的重要管理環節。

2008年底至2009年中，公司聘請了中介諮詢機構德勤華永會計師事務所有限公司，在公司已有管理文件體系的基礎上，按照國家五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及各項內部控制應用指引的要求，對公司層面控制、業務流程層面控制和IT層面控制的具體業務流程重新進行了梳理診斷，並於2009年內完成了《內部控制管理手冊》的編製工作。在梳理內部控制流程的過程中，公司針對內控體系設計層面存在的缺陷，及時安排整改，報告期內已基本整改完畢。

以下是對本公司重要控制活動的描述：

- ◆ **重大投資的內部控制**：公司根據發展戰略開展對外投資的方案研究和編製工作，公司指定投資部負責對公司重大投資項目的可行性、投資風險、投資回報等事宜進行評估，以及監督重大投資項目的執行進展，不定期向公司經理層、董事會匯報投資項目的實施進展、效益和異常情況。公司重大投資的內部控制遵循公司制定的《公路項目投資管理辦法》，同時按照上市規則和《公司章程》規定的投資審批權限履行相應的審批程序。另外，公司風險管理委員會編製了《公路項目投資風險管理手冊》，對項目投資建議書、投資風險清單、財務分析模型、投資後評價報告等內容進行了規範，強化了投資風險以及投資效益的分析研究。
- ◆ **關聯交易的內部控制**：公司按照監管機構有關關聯交易管理的各項規定，編製關聯方清單並定期更新。通過對照關聯方清單，及時識別可能發生的關聯交易，並嚴格履行必要的決策程序。《公司章程》等公司治理規則中規定了關聯交易事項的審批權限，股東大會及董事會在審議關聯交易事項時，關聯股東和董事均須回避表決。2009年，公司董事會在審議股權收購和接受委託管理等關聯交易時，有關董事均遵守了回避原則並放棄表決權，獨立董事對該等交易的程序合規性和公平性發表了意見並出具書面意見函，公司亦及時履行了信息披露義務。
- ◆ **對外擔保的內部控制**：《公司章程》已明確了股東大會和董事會關於對外擔保事項的審批權限。公司還制定了《公司擔保管理制度》並在2009年進行了檢討和修訂，明確規定了公司對外擔保的原則、審批權限、風險評估及審議程序。2009年度，公司未發生對外擔保事宜。
- ◆ **衍生品交易的內部控制**：公司2009年度制定了衍生工具業務相關的內部控制條款，包括交易原則、審批程序、風險評估、日常記錄和預警監督等。
- ◆ **對投資企業的管理控制**：公司按照《上市公司內部控制指引》的規定對子公司和其他投資企業進行管理，指導並督促子公司建立了相應內部控制制度。公司制訂了《委派代表管理辦法》，對在投資企業任職的委派代表實行定期報告和重大事項報告相結合的管理機制，要求委派代表定期報送工作月報和財務資料，並在發生重大人員變動、政策環境變化、對外投資和擔保、重大會計政策和會計估計變更、重大預算外支出等重大事項時及時匯報。

- ◆ **募集資金使用的管理控制**：公司於2009年修訂了《募集資金管理辦法》，根據外部監管規定對募集資金的存儲、使用、投向變更和管理監督等作出了詳盡的規定。公司已編製了2009年《年度募集資金存放與使用情況的專項報告》，董事會、監事會、保薦機構及審計師對此已分別發表了審核意見或出具了審查報告。

## 4、信息與溝通

### (1) 內部信息與溝通

- ◆ 經理層能夠及時向董事會匯報公司的重要或敏感信息及異常事件。
- ◆ 公司定期召開管理人員的周例會和月例會，並在需要時召開總裁辦公會。2009年，公司進一步改進會議匯報方式並明確匯報重點，以提高會議效率。
- ◆ 經理層和相關職能部門能夠及時獲得公司有關營運、工程建設以及財務管理等方面的各類定期報告和專項分析報告。

### (2) 外部信息與溝通

- ◆ 公司已制訂並適時修訂了《信息披露事務管理制度》，用以規範公司各部門和業務單位在信息收集、披露、流轉和保密等方面的工作職責和工作流程。該制度在報告期內得到了有效執行，保證了信息披露的真實、準確、完整、及時和公平。公司還增加了自願性披露的內容，並通過及時更新公司網站內容和開展多種形式的投資者關係活動，促進投資者和社會公眾全面瞭解公司的經營情況和發展前景。
- ◆ 公司設有專門人員對外部信息進行收集、加工和分析，形成報告在公司內部傳閱。同時公司設置了投資者熱線及客戶的諮詢和投訴電話，認真對待投資者和客戶的意見與建議，並從中發現管理中可能存在的缺陷。

## 5、監督

### (1) 日常管理監督

- ◆ 公司已建立了管理監督的文件體系，《質量手冊》的專門章節闡述了公司的組織策劃以及實施的監視、測量、分析和改進的主要工作內容，並通過若干程序文件對監督的具體實施過程進行了規定。這些文件的建立極大地推進了經理層對公司生產經營過程的持續監督和評估工作。

- ◆ 公司已設立標準管理部，作為公司的內部質量管理部門。為了全面檢查集團內部控制體系的遵循性，2009年11月至2010年3月，公司在本部以及清連公司和廣告公司兩家子公司中開展了內部控制手冊的全面測試工作。標準管理部將針對測試中發現的內部控制缺陷或不符合項出具書面報告，督促相關部門和經理層進行糾正，並跟蹤糾正措施的執行結果。

## (2) 審計部的獨立監督

- ◆ 本公司已於2000年8月成立了審計部，根據集團經營活動特點、管理現狀和風險分析結果，適時對公司關鍵業務環節和高風險領域進行深入的專項審計，對公司內部控制系統設計的科學合理性、執行的有效性以及管理效益進行監督和評價。
- ◆ 2009年，審計部已執行的審計項目包括南光建設項目結算專項審計、清龍公司內控管理審計、路產養護管理專項審計以及績效管理專項審計，審計報告及管理建議已提交審核委員會審議。審計部共提出改進建議49條，建議採納率為96%。
- ◆ 審計部對公司2009年內編製的所有定期報告進行了審閱，從法定披露規則的遵循性、所披露事項的全面性和準確性等方面對定期報告的初稿進行覆核，並向審核委員會提交內部審閱報告。作為定期報告審閱的一部分，審計部同時對公司2009年度遵循香港聯交所上市規則附錄十四《企業管治常規守則》、公司《信息披露事務管理制度》、《財務報表編製管理辦法》及相關專項會計內控制度的情況進行了獨立的測試檢查。

## 三、需關注和改進的主要事項

截至2009年12月31日，通過對內控系統的全面檢查測試以及審計部的專項審計和獨立檢查，未發現公司存在重大內控缺陷。根據對內控缺陷的檢查、評估和整改結果，公司還需持續關注和改進的主要事項包括：

- 1、長期激勵體系尚未建立。公司將根據監管環境的變化以及自身的發展需要，不斷補充完善人力資源管理與激勵方面的制度與流程。
- 2、尚未制訂代建業務管理制度。公司計劃對代建項目的立項、前期談判、合約編寫與審核、合同執行的管理與考核等一系列程序進行規範。目前，《代建業務管理控制程序》的初稿已編製完成，但仍有待進一步細化修訂後正式頒佈執行。

#### 四、總體評價

董事會對本年度上述所有方面的內部控制進行了自我評估，未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。通過對內部控制體系各要素的基本評估以及年內實施的各項內部審計和評估工作，並基於歷年所進行的持續檢討工作，本公司董事會認為，自本年度1月1日起至本報告期末止，本公司內部控制制度及執行基本健全有效，能夠滿足公司治理、營運、建設、投資、財務和行政人事管理的需求，能夠對編製真實、公允的財務報表以及貫徹執行相關法律法規提供合理保證。

#### 五、審議及核實情況

本報告已於2010年3月19日經公司第五屆董事會第十二次會議審議通過，本公司董事會及其全體成員對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。本公司未聘請會計師事務所對公司本年度內部控制情況進行核實評價。

承董事會命

楊海

董事長

中國，深圳，2010年3月19日

審核委員會於2009年度共舉行了5次會議，並於2010年初(截至本報告簽署之日)召開了2次會議，以履行各項工作職責。審核委員會就上述期間的主要工作匯報如下：

## 1、相關工作制度的修訂

2009年度，審核委員會根據證券監管機構的要求並結合實際情況，分別對《審核委員會年度財務報告審閱工作規程》及《審核委員會職權範圍書》進行了檢討和修訂，並已獲董事會審議批准。修訂後的《審核委員會職權範圍書》，主要增加了審核委員會對內部監控系統檢討時所關注的內容，包括考慮公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠、以及員工所接受的培訓課程和有關預算是否充足等。

## 2、定期財務報表的審閱

審核委員會負責檢討及監察集團的財務匯報質量和程序。根據有關程序，經理層負責集團財務報表之編製，包括選擇合適之會計政策；外部審計師負責審核及驗證集團之財務報表及評核集團之與財務報表編製相關的內部監控制度；而審核委員會監督經理層與外部審計師之工作，認可經理層及外部審計師採用的程序及保障措施。審核委員會的具體工作包括：

- ◆ 審閱了2008年度財務報表以及2009年半年度未經審核之財務報表(按香港及中國會計準則)、2009年第一季度和第三季度未經審核之財務報表(按中國會計準則)，並向董事會提出批准建議。
- ◆ 審閱了公司與財務報告編製相關的內部控制制度、崗位設置方案以及人員安排，聽取了對財務報告負責人和報表編製人員的資歷介紹，認為公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗基本能夠滿足要求。
- ◆ 在2009年年度審計開始前，審核委員會委員及公司獨立董事已獲得公司財務總監提供的年度財務報告編製及年審工作計劃，以及年審註冊會計師提供的年度審計計劃，並與年審註冊會計師舉行了見面會，溝通審計工作小組的人員構成、本年度的風險分析、審計範圍、審計方法、審計重點以及具體時間安排。
- ◆ 在2009年年度審計開始前，審核委員會初步審閱了集團2009年度財務報表並出具了書面意見。委員會重點關注2009年度重大財務會計事項的處理方法，初步認可經理層的處理意見，認為本集團所採用的重要會計估計基本合理，並提請公司重點關注資產負債表日期後事項，確保財務報表的公允性、真實性及完整性。
- ◆ 在年審註冊會計師出具了初步審計意見後，審核委員會、獨立董事於2010年3月15日與年審註冊會計師舉行了見面會。審核委員會再次審閱了集團2009年度財務報表，並與經理層及

年審註冊會計師就集團採納會計政策的適當性及會計估計的合理性進行了深入探討和溝通。審核委員會認為，集團2009年度採用的會計政策和會計估計符合境內外會計準則的要求，所採用的重要會計估計以及對重大財務會計事項的處理基本合理。

- ◆ 審閱了公司審計部提交的對年度報告的內部審閱報告和相關審閱清單，從法定披露規則的遵循性、所披露信息的全面性和準確性等方面對年度報告進行審查，同時關注公司治理規則的遵循情況，以及財務報告編報工作的內部控制流程的執行情況。

通過事先充分溝通、事中及時督促，年審註冊會計師已按計劃完成了年度審計工作，於2010年3月19日提交了年度審計報告。基於上述工作及年審註冊會計師的審計報告，審核委員會認為集團2009年度財務報表能夠真實、合理地反映集團2009年度的經營成果和截至2009年12月31日止的財務狀況，建議董事會予以批准。

### 3、內部控制及風險管理

年內，審核委員會繼續就集團之重大事項和管理水平的提升事宜及時向經理層提供專業意見，並持續提醒關注相關風險，以不斷完善本集團的內部控制和風險管理體系。

審核委員會自2007年起設立了獨立的舉報信箱以便及時獲取有關舞弊風險的信息，並在此基礎上與公司的紀律檢查委員會達成合作備忘錄。2009年，審核委員會協助公司制訂了《反舞弊工作條例》，對公司的反舞弊工作形成全面系統的指引。同時，審核委員會定期就舞弊風險及其管理控制措施與年審註冊會計師交換意見。委員會認為公司防範舞弊風險的管理和控制是有效的。

審核委員會還負責監察和考核公司的內部審計工作。2009年，委員會檢討和修訂了《內部審計工作條例》，審查了《內部審計工作手冊》的修訂情況，審閱了公司審計部呈交的所有專項審計報告以及半年度和年度的內部控制檢查工作報告，並就集團內部監控系統的有效性作出獨立評價，以確保集團建立並執行適當的內部監控制度和程序。

### 4、審計師工作評估及續聘

審核委員會審查了公司的《年審註冊會計師選聘管理制度》，並根據制度要求，在與經理層進行商討和評估後，對年審註冊會計師2009年度的審計工作進行了總結。審核委員會認為，羅兵咸永道會計師事務所和普華永道中天會計師事務所在獨立客觀性、專業技術水平、財務信息披露審核的質量和效率、與經理層、審核委員會以及董事會的溝通效果等方面均表現良好，建議董事會續聘上述機構分別為本公司2010年度國際審計師和法定審計師。

審核委員會

林懷漢、趙志錫、張立民

中國，深圳，2010年3月19日

根據董事會批准的《薪酬委員會職權範圍書》，薪酬委員會主要負責研究與制訂公司的薪酬政策和激勵機制，以及負責制訂公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核。本委員會的目標，是促使公司建立和採用合理的績效評價體系與薪酬激勵政策。本報告將匯報委員會的年度履職情況，闡述公司的薪酬福利政策和績效評價體系，以及披露公司董事、監事及高級管理人員於2009年度領取報酬的情況。

## 1、薪酬委員會年度履職情況

薪酬委員會於2009年度共舉行了2次會議，完成的工作主要包括：

- ◆ 對公司經理層2008年度的經營績效進行了考核和評估，並將考核結果提交董事會審議；
- ◆ 審查了董事和高級管理人員薪酬方案的執行情況，就高級管理人員的獎勵向董事會提出建議；並審查了董事、監事及高級管理人員2008年度的薪酬披露方案；
- ◆ 審查了2009年度公司經理層經營績效目標，並就具體指標進行了綜合評估，評估結果已提交董事會；
- ◆ 對公司薪酬體系的檢討與重構計劃進行指導。

截至本年度報告日，薪酬委員會還召開了2010年第一次會議，討論研究了以下事項：

- ◆ 根據董事會批准的2009年度公司經理層經營績效目標，委員會對各項指標和關鍵任務進行了逐一審查，對經理層的年度經營績效進行了考核和評估，並向董事會提交了考核結果和審查意見；
- ◆ 討論了公司經理層根據公司戰略、年度工作安排和預算提出的2010年關鍵績效指標和關鍵任務，設定了公司2010年度經營績效目標，並提交董事會審議；
- ◆ 審查了董事、監事及高管人員2009年度薪酬披露方案，認為薪酬披露方案的內容、格式均符合相關監管規定的要求。

## 2、董事酬金政策

本公司的董事薪酬和監事薪酬乃根據中國的相關政策或規定並考慮市場水平及公司實際情況而厘訂，由董事會和監事會分別審議後提交股東大會批准。董事會薪酬委員會負責就董事薪酬的制訂方案向董事會提出建議。根據中國國情，對於在公司或股東單位領取管理薪酬的董事或監事，本公司不再另行釐定和支付董事或監事酬金。

根據股東大會批准的方案，2009年度，公司4名獨立董事及非股東提名董事趙志鋁先生領取董事酬金，原監事姜路明先生領取監事酬金，其餘董事及監事均不領取董事或監事酬金。所有董事、監事可按規定領取會議津貼。公司執行董事、高級管理人員以及職工代表監事根據其在公司所擔任的具體管理職位領取管理薪酬。

### 3、公司薪酬福利政策

公司的薪酬福利政策依照法定要求及本公司《薪酬福利管理程序》執行。員工的薪酬和福利包括月薪、年度績效獎金以及法定和公司福利，以「按崗定薪、崗變薪變」為原則，根據崗位的市場價值和員工的綜合績效情況釐定。

本公司遵照法定要求，參與了由當地政府部門統籌的職工退休福利計劃（社會養老保險），並為在職員工辦理了基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等多項保障計劃。根據有關規定，本集團按員工工資總額的一定比例且在不過規定上限的基礎上提取養老及醫療等社會保險費用，並向勞動和社會保障機構繳納。截至2009年12月31日，本公司共有4名退休人員，均在深圳市社會保險機構辦理了退休手續。自2006年起，本公司為管理人員及核心技術人員定期繳納企業年金（補充養老保險）。

高級管理人員的薪酬中，月薪和績效獎金所佔的比例分別約為60%和40%，其中，績效獎金的計算乃基於高級管理人員年度績效目標的完成情況，並由董事會薪酬委員會擬訂或審核。

### 4、績效評價體系

董事會於每年年初審議公司的年度經營績效目標，並明確具體的評分規則，作為年終評估執行董事和公司經理層整體表現的基礎。2009年，公司設定的關鍵績效目標包括股東權益收益率、年度業務收入、費用和利潤指標、股權收購投資完成率、營運、建設及融資方面的重要工作以及內部管理等。

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

## 5、董事、監事及高級管理人員的年度薪酬匯報

報告期末在任的公司董事、監事及高級管理人員於2009年度領取報酬的詳情如下：

單位：人民幣千元(稅前)

姓名	職位	報告期內從公司領取的報酬情況				是否在股東單位或其他關聯單位領取
		酬金	會議津貼	<sup>(2)</sup> 薪酬	合計	
<b>董事：</b>						
楊海	董事長		<sup>(1)</sup> —	958	958	否
吳亞德	執行董事、總裁		<sup>(1)</sup> —	958	958	否
李景奇	非執行董事		<sup>(1)</sup> —	—	—	是
趙俊榮	非執行董事		<sup>(1)</sup> —	—	—	是
謝日康	非執行董事		<sup>(1)</sup> —	—	—	是
林向科	非執行董事		<sup>(1)</sup> 7	—	7	是
張楊	非執行董事		12	—	12	是
趙志鋁	非執行董事	350	18	—	368	否
林懷漢	獨立董事	150	16	—	166	否
丁福祥	獨立董事	150	15	—	165	否
王海濤	獨立董事	150	15	—	165	否
張立民	獨立董事	150	15	—	165	否
<b>監事：</b>						
鍾珊群	監事會主席		<sup>(1)</sup> —	—	—	是
楊欽華	股東代表監事	—	14	—	14	是
方杰 <sup>(3)</sup>	職工代表監事		19	471	490	否
<b>高級管理人員<sup>(3)</sup>：</b>						
李健	副總裁			741	741	否
周慶明	副總裁			758	758	否
革非	副總裁			780	780	否
廖湘文	副總裁			<sup>(5)</sup> 231	<sup>(5)</sup> 231	否
龔濤濤	財務總監			764	764	否
吳羨	總工程師			847	847	否
吳倩	董事會秘書			751	751	否
				合計：	8,340	

附註：

- (1) 董事楊海、吳亞德、李景奇、趙俊榮、謝日康和林向科及監事鍾珊群已分別放棄本年度應收會議津貼人民幣15千元、16千元、11千元、10千元、12千元、8千元和6千元。
- (2) 公司員工的薪酬由月薪和年度績效獎金組成。此外，員工還依照法定要求和公司規定，享受法定和公司福利，包括公司按規定繳納的社會養老保險、其他各項社會保險及企業年金等。於報告期，董事楊海、吳亞德、監事方杰、原監事姜路明、高級管理人員李健、周慶明、革非、廖湘文、龔濤濤、吳羨、吳倩所享受的福利待遇金額分別為人民幣67千元、67千元、58千元、30千元、65千元、65千元、68千元、20千元<sup>(5)</sup>、67千元、66千元和65千元。

- (3) 根據深圳市有關政策指引，公司實施了公務用車改革計劃。參加此計劃的管理人員，公司不再提供或安排公務用車，而代之以每月發放一定的車輛補助。監事方杰、高級管理人員李健、周慶明、革非、廖湘文、龔濤濤、吳羨、吳倩參加了上述計劃，於報告期內還分別領取了人民幣43千元、60千元、60千元、38千元、20千元<sup>(5)</sup>、60千元、38千元和60千元的車輛補助。
- (4) 原監事姜路明於2009年5月18日起不再擔任公司監事會主席及不再領取監事酬金，其於報告期內在該公司領取的監事酬金和會議津貼合計人民幣253千元。
- (5) 廖湘文自2009年9月1日起任公司副總裁，該等金額為其任副總裁職務後領取的管理薪酬。

## 6、持續檢討

公司目前暫未實施股權激勵計劃。在認真研究並遵循已出台的相關監管規定和指引的前提下，公司將積極探索基於股權的長期激勵機制並擇機實施。薪酬委員會亦將持續檢討公司的薪酬政策和激勵機制，並確保任何董事、高級管理人員或其聯繫人士均不得自行擬定薪酬。

薪酬委員會

丁福祥、趙志鋸、王海濤

中國，深圳，2010年3月19日

監事會對股東大會負責，依法獨立行使公司監督權，保障股東、公司和員工的合法權益不受侵犯。其主要職能包括檢查公司財務、監督重大經營活動及關聯交易的決策與操作程序、以及監督董事和高級管理人員履行職責的合法合規性等。本公司的章程及其附件（《監事會議事規則》）已詳細列明了監事會的職權。

2009年度，本公司監事會遵照公司法、上市規則和其他相關法規以及《公司章程》的規定，切實維護股東、公司和員工利益，認真履行監督職責。報告期內，監事會共舉行了13次全體會議，會議的通知、召集、召開及決議均符合相關法規和《公司章程》的要求。

2009年度監事會討論的主要事項包括：

- ◆ 審議監事會年度工作報告及工作計劃；
- ◆ 審議關於監事辭任及提名監事候選人的議案、選舉監事會主席；
- ◆ 審查年度之財務決算及預算、年度利潤分配預案以及年度、半年度及季度業績報告；
- ◆ 檢討和修訂《監事會議事規則》、審查《三會專項費用管理辦法》、《證券交易守則》、《信息披露事務管理制度》和《反舞弊工作條例》；
- ◆ 審查公司與關聯人士的交易或合約安排，包括收購機荷東段公司45%權益、向清龍公司增資用以擴建水官高速、投資聯合電子、受託管理沿江公司以及繼續受託管理龍大公司股權的事宜。

2009年度，監事會依法出席、列席了全部的股東大會和董事會會議，審查了董事會會議記錄和書面決議案的簽署情況，對公司決策的程序性和合法性、董事會對股東大會決議的執行情況以及高級管理人員執行職務的情況進行了監督，及時提醒公司董事會和經理層關注可能存在的風險。報告期內，公司監事還對南坪（二期）及沿江項目進行了實地調研和考察，以深入了解公司代建項目的管理情況。報告期內，本公司未發生監事代表公司向董事交涉或對董事起訴的事項。

根據有關規定，監事會對本公司2009年度有關事項發表以下獨立意見：

- 1、2009年度，公司嚴格按照公司法、證券法、上市規則、《公司章程》以及其他有關法規和制度進行經營決策，規範運作，不斷完善內部控制制度，公司治理水平持續提升。公司董事、高級管理人員均能從維護股東及公司利益的角度出發，勤勉盡責。

- 2、 經審閱本公司年審註冊會計師就本公司按中國會計準則和香港會計準則編製的2009年度財務報表出具的標準無保留意見的審計報告，監事會認為2009年度財務報表客觀、真實、公允地反映了公司及集團的財務狀況、經營成果及現金流情況。
- 3、 本公司隨分離交易可轉債的發行而無償派發的認股權證於2009年10月行權，共募集資金人民幣930千元，用於南光高速的投資建設。報告期內，該筆募集資金已全部使用完畢，資金實際投入項目與募集說明書承諾投入的項目一致。
- 4、 報告期內，公司進行了機荷東段公司權益收購、聯合電子股權投資以及對清龍公司增資共三項投資或收購。經審查，監事會未發現內幕交易，未發現損害部分股東的權益或造成公司資產流失的情形。
- 5、 報告期內，公司進行了收購機荷東段公司權益、代建龍華擴建段、投資聯合電子股權、對清龍公司增資及代管龍大公司股權共五項上交所上市規則所定義的關聯交易及／或聯交所上市規則所定義的關連交易。經審查，監事會未發現董事會存在違反誠信原則對上述交易作出決策、簽署相關協議或披露信息的情形，未發現上述交易存在損害公司、股東和員工利益的情形。報告期內，上述交易對本公司的獨立性沒有影響。
- 6、 監事會除確保有關監事會公告內容的真實、準確、完整外，還對公司董事及高級管理人員履行信息披露相關職責的行為進行監督，並對《信息披露事務管理制度》的實施情況進行了檢查。報告期內，公司有關規章制度得到了恰當的遵守。監事會未發現《信息披露事務管理制度》及其2009年度實施情況存在重大缺陷，亦未發現公司信息披露存在違規行為。
- 7、 監事會對董事2009年度履職情況進行了考評，未發現董事存在違反法律法規、《公司章程》、損害公司利益或不當履行職責的情形。

承監事會命

**鍾珊群**

監事會主席

中國，深圳，2010年3月19日

# 董 事、監事及高級管理人員

## 董事

<b>楊海先生</b>	1961年出生，2005年4月起任公司董事。現為公司董事長、戰略委員會主席、提名委員會委員。	
<b>其他任職／ 兼職情況：</b>	本集團－	美華公司－董事長
	股東－	深圳國際 香港上市公司－執行董事 深圳國際集團 新通產公司、深科實業發展(深圳)有限公司－董事
	其他－	中國南玻集團股份有限公司 中國上市公司－監事會主席
<b>主要工作經歷：</b>	本公司－副總經理(1997-2000)、董事長(2005-今) 深圳國際 香港上市公司－執行董事(2007-今)、副總裁(2004-2006)、子公司總經理(2000-2005)	
<b>資格：</b>	高級工程師。畢業於重慶大學(原重慶建築工程學院)道橋系。	

<b>吳亞德先生</b>	1964年出生，1997年1月起任公司董事。現為公司執行董事、總裁、戰略委員會委員。	
<b>其他任職／ 兼職情況：</b>	本集團－	清連公司－董事長
	其他－	深圳市鐵漢生態環境股份有限公司－獨立董事
<b>主要工作經歷：</b>	本公司－總經理／總裁(2002-今)	
<b>資格：</b>	畢業於廣東行政學院，廣東省社會科學院研究生學歷。	

<b>李景奇先生</b>	1956年出生，2005年4月起任公司董事。現為公司非執行董事、戰略委員會委員。	
<b>其他任職／ 兼職情況：</b>	股東－	深圳國際 香港上市公司－執行董事兼總裁
		深圳國際集團 深廣惠公司－董事長
		深圳國際集團 新通產公司等多家深圳國際子公司－董事
		深圳國際主要股東 Ultrarich International Limited－董事
	其他－	中國南玻集團股份有限公司 中國上市公司－董事
<b>主要工作經歷：</b>	深圳國際 香港上市公司－執行董事(2000-今)、副總裁(2000-2006)、總裁(2006-今)	
<b>資格：</b>	畢業於上海外國語大學。	

## 趙俊榮先生

1964年出生，2009年1月起任公司董事。現為公司非執行董事。

其他任職／ 兼職情況：	股東	深圳國際 香港上市公司 — 副總裁
		深圳國際集團 新通產公司、深廣惠公司、深圳市深國際西部物流有限公司、深圳市鵬海運電子數據交換有限公司 — 董事
	其他 —	深圳航空有限責任公司 — 董事
主要工作經歷：	深圳國際 香港上市公司 —	歷任法律顧問、總裁助理兼戰略發展部經理、首席法律顧問、副總裁(2001-今)
曾任職務：	深圳華發電子股份有限公司 中國上市公司 —	獨立董事(2002-2007)
資格：		經濟師、律師。畢業於廈門大學國際經濟法專業，碩士學位。

## 謝日康先生

1969年出生，2009年1月起任公司董事。現為公司非執行董事。

其他任職／ 兼職情況：	股東 —	深圳國際 香港上市公司 — 財務總監
		深圳國際集團 深圳市深國際華南物流有限公司 — 董事
		深圳國際集團 南京西壩碼頭有限公司 — 董事
主要工作經歷：	深圳國際 香港上市公司 —	財務總監(2000—今)、公司秘書(2000-2008)
曾任職務：	本公司 —	聯席公司秘書(2004-2007)
	深圳國際集團 新通產公司 —	董事(2001-2009)
資格：		香港會計師公會資深會計師、澳洲會計師公會澳洲註冊會計師。畢業於澳大利亞Monash大學，主修會計及計算機科學。

## 林向科先生

1956年出生，1998年6月起任公司董事，現為公司非執行董事、風險管理委員會委員。

其他任職／ 兼職情況：	股東 —	深圳國際集團 深廣惠公司 — 總經理
		深圳國際集團 深圳市深國際華通源物流有限公司 — 董事長
主要工作經歷：	深圳市深國際華通源物流有限公司 —	董事長(2009—今)
	深廣惠公司 —	董事長(1999-2009)、總經理(2004—今)
資格：		高級政工師、高級會計師。廣東工業大學交通管理專業本科學歷。

## 張楊女士

1964年出生，2001年3月起任公司董事。現為公司非執行董事、風險管理委員會委員。

其他任職 ／兼職情況：	股東－ 其他－	華建中心－副總經理 四川成渝高速公路股份有限公司 <sup>香港／中國上市公司</sup> －副董事長 吉林高速公路股份有限公司 <sup>中國上市公司</sup> －副董事長 浙江滬杭甬高速公路股份有限公司 <sup>香港上市公司</sup> －董事 江蘇寧滬高速公路股份有限公司 <sup>香港／中國上市公司</sup> －董事 河南中原高速公路股份有限公司 <sup>中國上市公司</sup> －董事
----------------	------------	--

主要工作經歷：	華建中心－歷任項目經理、部門經理、總經理助理、副總經理（1994－今）
---------	-------------------------------------

曾任職務：	廈門港務發展股份有限公司 <sup>中國上市公司</sup> －董事(1999-2009)
-------	---

資格：	政工師。畢業於蘭州大學政治經濟學專業，中央黨校經濟管理專業研究生學歷。
-----	-------------------------------------

## 趙志鋁先生

1954年出生，於1996年12月至2002年12月期間任公司獨立董事，自2003年起任公司董事。現為公司非執行董事、戰略委員會委員、審核委員會委員、薪酬委員會委員。

其他任職／ 兼職情況：	其他－ (香港)豐誠集團有限公司－董事總經理 香港證監會程序覆檢委員會－委員
----------------	--

主要工作經歷：	(香港)豐誠集團有限公司－董事總經理(1994－今) 香港證監會收購及合併委員會－副主席 香港交易所主板和創業板上市委員會－副主席
---------	---

曾任職務：	三九東傑(控股)有限公司 <sup>香港上市公司</sup> －獨立董事(2008.8-2008.12)
-------	--

資格：	美國註冊會計師。畢業於美國南加州大學，工商管理碩士。
-----	----------------------------

## 林懷漢先生

1953年出生，2009年1月起任公司董事。現為本公司獨立董事、審核委員會主席、戰略委員會委員。

其他任職／ 兼職情況：	其他－ 卓怡融資有限公司－董事 中國糧油控股有限公司 <sup>香港上市公司</sup> －獨立董事
----------------	--

主要工作經歷：	卓怡融資有限公司－聯合創辦人、董事(2000－今)
---------	---------------------------

資格：	英格蘭及韋爾斯特許會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。英格蘭紐卡素大學榮譽文學士學位。
-----	---

## 丁福祥先生

1947年出生，2009年1月起任公司董事。現為公司獨立董事、薪酬委員會主席、提名委員會委員。

其他任職 退休

／兼職情況：

主要工作經歷： 香港政府一政務官(1971-2007)，曾服務於多個不同政府部門，擔任首長級職位超過25年，2000年至2007年期間擔任香港政府勞工處副處長。

資格： 香港中文大學榮譽文學士學位。

## 王海濤先生

1945年出生，2009年1月起任公司董事。現為公司獨立董事、提名委員會主席、薪酬委員會委員。

其他任職／ 退休

兼職情況：

主要工作經歷： 招商銀行股份有限公司<sup>香港／中國上市公司</sup>一歷任總行辦公室副主任(主持工作)、培訓中心主任、行政部總經理等職(1994-2006)

資格： 高級經濟師。畢業於河北師範大學(原河北北京師院)中文系本科，並曾在中央黨校經濟管理專業和西南財經大學金融專業研究生班學習。

## 張立民先生

1955年出生，2009年1月起任公司董事。現為公司獨立董事、風險管理委員會主席、審核委員會委員。

其他任職 其他一 北京交通大學一會計學教授

／兼職情況： 中山大學一兼職教授、博士生導師

深圳市機場股份有限公司<sup>中國上市公司</sup>一獨立董事

深圳赤灣石油基地股份有限公司<sup>中國上市公司</sup>一獨立董事

天津百利特精電器股份有限公司<sup>中國上市公司</sup>一獨立董事

中國審計學會一副會長

主要工作經歷： 北京交通大學一會計學教授(2009一今)

中山大學一管理學院會計學教授、博士生導師(1999-2009)

曾任職務： 中國國際海運集裝箱集團股份有限公司<sup>中國上市公司</sup>一獨立董事(2002-2007)

深圳赤灣港航股份有限公司<sup>中國上市公司</sup>一獨立董事(2002-2008)

深圳市長城投資控股股份有限公司<sup>中國上市公司</sup>一獨立董事(2004-2009)

資格： 教授、博士生導師、中國註冊會計師。

畢業於天津財經學院，經濟學博士學位。

## 監事

鍾珊群先生	1964年出生，曾於1997年1月至2005年4月期間任公司董事、於2006年1月至2007年9月期間任公司監事會主席，並自2009年8月10日起重任公司監事。現為公司股東代表監事、監事會主席。	
	其他任職／ 兼職情況：	<p>股東－ 深圳國際 香港上市公司－副總裁 深圳國際集團新通產公司、深圳市深國際華南物流有限公司、南京西壩碼頭有限公司－董事長 深圳國際集團深圳市深國際華通源物流有限公司－董事</p> <p>其他－ 深圳市創新投資集團有限公司－董事</p>
	主要工作經歷：	<p>深圳國際 香港上市公司－副總裁(2004-2006，2007－今) 新通產公司－ 歷任工程部經理、總經理助理、副總經理、總經理、董事長(1994－今)</p>
	資格：	長沙交通學院公路工程系學士學位及交通運輸管理系學士學位。湖南大學管理科學與工程碩士學位。

何森先生	1973年出生，2010年1月8日起擔任公司監事。現為公司股東代表監事。	
	其他任職／ 兼職情況：	<p>股東－ 廣東路橋－財務部經理 廣東路橋集團廣東路達高速公路有限公司－董事 廣東路橋集團湛江海灣大橋有限公司、英德市粵英公路經營有限公司、羅定市羅沖一級公路有限公司、廣東利通置業投資有限公司－監事</p>
	主要工作經歷：	廣東路橋－所投資企業管理層、財務部副經理、經理(2001－今)
	資格：	高級會計師。畢業於長沙交通學院財經系財務會計專業。

方杰先生	1960年出生，2008年8月起任公司監事。現為公司項目開發部總經理、職工代表監事。	
	其他任職／ 兼職情況：	<p>本集團－ 廣告公司－董事</p> <p>其他－ 四川新路橋機械有限公司－董事</p>
	主要工作經歷：	<p>本公司－項目開發部總經理(2007－今) 新通產公司－ 辦公室主任、人力資源部部長、董事會秘書(2001-2007)</p>
	資格：	高級工程師。畢業於重慶大學(原重慶建築工程學院)橋樑與隧道專業。

## 姜路明先生

本公司原監事，2007年9月起任公司監事，任期至2009年8月10日止。1954年出生，高級經濟總師，畢業於遼寧大學經濟專業。姜先生自2005年至2007年期間擔任新通產公司總經理，自2007年至2009年期間任本公司監事會主席。有關監事變動的詳情，請參閱下文「董事、監事及高級管理人員的變動情況」。

## 楊欽華先生

本公司原監事，2009年1月起任公司監事，任期至2010年1月8日止。1968年出生，高級會計師，畢業於中山大學管理學院會計系。楊先生自2000年至2009年期間擔任廣東路橋副總會計師兼財務部經理，並曾於2003年1月至2005年12月期間任公司監事。有關監事變動的詳情，請參閱下文「董事、監事及高級管理人員的變動情況」。

## 高級管理人員

## 吳亞德先生

1964年出生，公司總裁。其簡歷詳見「董事」部分。

## 李健先生

1958年出生，1996年加入本公司，現任公司副總裁，主要負責本公司戰略規劃、權益性融資以及投資項目管理等方面的工作。

其他任職／兼職情況： 本集團－ 江中公司、西二環公司、南京三橋公司－副董事長

主要工作經歷： 本公司－ 營運部經理、投資發展部經理、職工代表監事(2000-2002)、營運總監(2005-2007)、副總裁(2007-今)

資格： 講師。畢業於長沙交通學院。

## 周慶明先生

1956年出生，1998年加入本公司，現任公司副總裁、體系建設管理者代表，主要負責本公司收費公路營運的業務管理以及公司質量體系管理和安全管理方面的工作。

其他任職／兼職情況： 本集團－ 梅觀公司、機荷東段公司－執行董事  
顧問公司－董事  
龍大公司(受託管理)－董事長

主要工作經歷： 本公司－ 辦公室主任、總經理助理、  
行政總監(2004-2007)、副總裁(2007-今)

資格： 高級工程師、註冊安全主任。

### 革非先生

1968年出生，1998年加入本公司，現任公司副總裁，主要負責本公司公路工程項目建設和建造委託管理業務方面的管理工作。

其他任職／兼職情況： 本集團－ 清龍公司、華昱公司、顧問公司之子公司－董事  
沿江公司(受託管理)－執行董事

主要工作經歷： 本公司－機荷項目管理處副總經理、工程部副經理、鹽壩高速項目管理處總經理、工程總監(2005-2007)、副總裁(2007-今)

資格： 工程師。畢業於北方交通大學。

### 廖湘文先生

1968年出生，2004年加入本公司。現任公司副總裁，並兼任人力資源部總經理，主要負責本公司的人力資源、法律事務、公共關係和危機處理、文化建設以及行政管理方面的工作。

主要工作經歷： 本公司－公共關係部副經理、董事會秘書處主任、人力資源部副經理及總經理(2005-今)、副總裁(2009-今)

資格： 畢業於西南政法大學，獲法學博士學位。

### 龔濤濤女士

1973年出生，1999年加入本公司。現任公司財務總監。主要負責本公司的整體財務運作，包括財務戰略和計劃制訂、預算和決算編製、非權益性融資和資金管理、財務和經營計劃執行監控等方面的工作。

其他任職／兼職情況： 本集團－ 廣告公司－董事長  
清連公司－董事

主要工作經歷： 本公司－財務部副經理、審計部經理、財務總監(2002-今)

資格： 中國註冊會計師、註冊資產評估師。  
畢業於上海財經大學會計學專業，復旦大學工商管理碩士。

吳羨先生	1958年出生，1996年加入本公司，現任公司總工程師，主要負責本公司建造、養護等技術工作的統籌管理。	
	其他任職／ 兼職情況：	本集團－ 清連公司－董事
	主要工作經歷：	本公司－副總經理、機荷項目管理處總經理、技術總監、總工程師 (2007－今) 清連公司－董事兼總經理(2005-2009)
	資格：	高級工程師、註冊監理工程師。畢業於西安公路學院橋隧專業。

吳倩女士	1971年出生，2003年加入本公司。現任公司董事會秘書、公司秘書，主要負責本公司信息披露、投資者關係管理和企業管治方面的工作以及協調董事會的工作等。	
	主要工作經歷：	本公司－審計部經理(2003-2004)、聯席公司秘書及公司秘書(2004－今)、董事會秘書(2004－今)
	資格：	中國註冊會計師、經濟師。畢業於深圳大學。

## 董事、監事及高級管理人員的變動情況

除下文另有說明外，第五屆董事會及監事會成員的任期自2009年1月1日起至2011年12月31日止。

姜路明先生原為第五屆監事會股東代表監事，並獲推選為監事會主席。報告期內，姜先生因個人工作發生變動，辭去於本公司擔任的各項職務，自2009年5月18日起不再擔任公司監事會主席，自2009年8月10日起不再擔任本公司監事。楊欽華先生獲監事會推選，於2009年5月18日至2009年8月10日期間任監事會臨時召集人。經股東大會批准，鍾珊群先生獲補選為股東代表監事，任期自2009年8月10日起至2011年12月31日止。鍾先生亦獲推選為監事會主席。

楊欽華先生原為第五屆監事會股東代表監事。因個人工作發生變動，楊先生已辭任公司監事職務，於2010年1月8日生效。經股東大會批准，何森先生獲補選為股東代表監事，任期自2010年1月8日起至2011年12月31日止。

經2009年8月28日舉行的董事會會議批准，吳亞德先生獲續聘為本公司總裁，李健先生、革非先生、周慶明先生獲續聘為本公司副總裁，龔濤濤女士獲續聘為本公司財務總監，吳羨先生獲續聘為本公司總工程師，吳倩女士獲續聘為本公司董事會秘書及公司秘書，廖湘文先生被聘任為本公司副總裁。以上人員任期均自2009年9月1日起至2012年8月31日止。

# 社會責任報告

企業的發展，離不開和諧的內部與外部環境。本節主要闡述本公司在承擔社會公民責任和處理與利益相關者的關係時所堅守的理念、原則以及具體的實踐與規劃。

我們在公司網站上，定期發佈和更新單行本的《年度社會責任報告》，讀者也可通過本公司網站(<http://www.sz-expressway.com/>)獲取更為翔實的資料。

- 120 社會責任概述
- 122 產品
- 125 顧客
- 129 員工
- 133 環境與社群
- 136 共同發展



# 行遠自邇 登高自卑



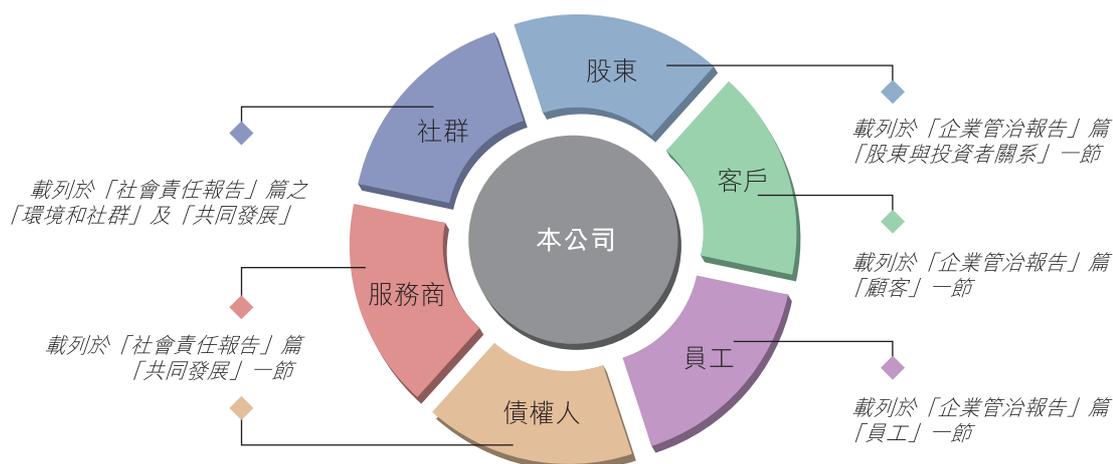
出自《禮記·中庸》：「君子之道，辟如行遠必自邇，辟如登高必自卑。」  
走遠路必須從最近的一步走起，比喻做事情得由淺入深，一步步前進。





## 我們對社會責任的理解

- 「衣食住行」，是社會大眾的基本需求。而公司的主要產品，是建造與收購的高速公路，它不僅能夠滿足社會對快速出「行」的需求，還能有效促進區域經濟和社會的發展。因此，提供高品質的產品，使社會獲得「安全、快捷、經濟、舒適」的運輸服務，是公司基本的社會責任。
- 企業在提供產品和服務並獲得盈利的同時，應該持續關注和尊重所有利益相關方的利益。這種關注和尊重不僅僅來自於利益相關方對企業發展的重要性，更來自於企業對其賴以生存的環境的感恩和回報。
- 公司的利益相關方包括股東、客戶、員工、債權人、服務商以及社群等。



## 我們的社會責任戰略

- 重視公司行為對其他利益相關方的影響，加強與利益相關方的溝通與協調，營造適合公司發展的內部和外部環境。
- 合理利用資源和保護環境，推動環保技術和材料在日常管理、工程設計和施工等環節中的實際運用。
- 做好慈善與公益捐助事業的規劃，積極履行企業公民義務。

## 我們對利益相關方的責任聲明

秉持做優秀企業公民的誠意，公司將可持續發展和社會責任理念融入到公司日常經營和企業文化當中，主動承擔對利益相關者的責任。我們的責任聲明如下：

相關方	我們的責任聲明
股東	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 平等的知情權</li> <li>• 及時、真實、準確、完整的信息披露</li> <li>• 合理的投資回報</li> </ul>
債權人	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 誠實守信、及時還貸</li> </ul>
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 穩定、合理的薪酬福利保障</li> <li>• 良好的職業發展空間與學習成長平台</li> <li>• 安全的工作場所</li> <li>• 提高員工契合度</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 高品質的道路產品</li> <li>• 高品質的服務</li> <li>• 提高顧客滿意度</li> </ul>
服務商	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公平公正、互幫互助、共同發展</li> </ul>
社群與環境	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 守法經營、依法納稅</li> <li>• 合理利用資源、注重環境保護</li> <li>• 推動行業技術進步</li> <li>• 積極從事公益活動、提動社會和諧發展</li> </ul>

本公司將會在每年四月份前，完成上年度《年度社會責任報告》的編製和發佈，以加強各利益相關方與公司之間的理解與聯繫，並接受社會的監督。

本年度報告的「社會責任報告」篇以及「企業管治報告」篇的部分內容，對本公司2009年內在履行社會責任和可持續發展責任方面所開展的工作、付出的努力和取得的成果進行了總結。

我們同時將相關內容匯總後編製成單行本的《2009年度社會責任報告》並在公司網站上發佈，旨在向公司的股東、客戶、員工、服務商和合作夥伴以及政府機構、非政府組織和社區等相關方，定期系統地提供本公司在履行企業社會責任方面的信息，加強各利益相關方與公司之間的理解和聯繫，並接受社會的監督。

《2009年度社會責任報告》按照上交所《公司履行社會責任的報告編製指引》的要求編製，並參考了全球報告倡議組織(GRI)《可持續發展報告指南》的內容，重點報告了本公司在產品、顧客、員工、環境和社群等方面的責任與實踐。

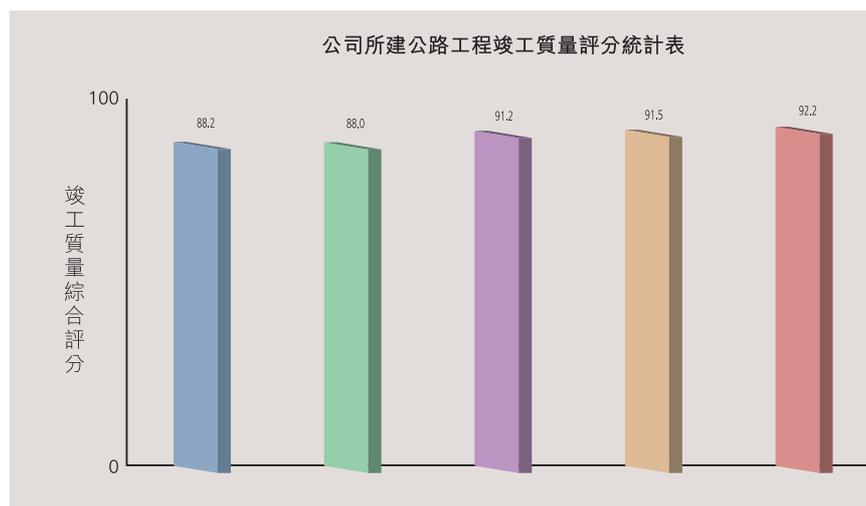
向社會提供安全、高品質的高速公路產品，是公司最基本的社會責任和立足之本。多年來，公司一直在建立和運行科學規範的質量管理體系道路上不斷探索和努力。公司的目標，是通過建立制度化、系統化、信息化的質量控制和管理體系並使之有效運作，確保所提供產品和服務的品質與安全。2008年，本公司通過了ISO9000體系認證，依據ISO9000族管理標準重新設計和建立了公司的質量管理體系，並在全集團範圍執行。

## 一、系統推行建造質量管理體系、保障道路工程品質與安全性

在公路建設方面，公司已建立了全過程的業務流程和質量控制體系，並將其真正融入到實際操作的每一個環節，對各產出環節的關鍵節點及輸出結果進行監控，嚴格遵守技術和質量標準，以確保工程品質。另外，公司還努力通過技術創新，以提高道路通行能力和安全係數。

- **在項目設計環節：**為保證建設工程的安全和品質，公司十分注重對項目的前期技術管理。根據勘察設計管理規程，公司會針對不同項目的具體情況開展縝密的專項技術研究與論證，為設計方提供基礎性數據，減少項目的設計缺陷並降低實施時的安全風險。
- **在工程招標環節：**公司按照有關資質管理和招投標管理的法規規定，制定了《工程招標管理規程》，並加強對招標文件編製質量的控制，對潛在承包商進行資格考察，通過公開招標選擇符合資質的工程建造商。公司對合作的工程建造商建立了考核評價檔案，謀求與資信良好的夥伴建立合作關係。
- **在項目實施環節：**在項目實施過程中，公司形成了雙層級的質量控制模式，第一層是公司各項目管理處對設計、監理和施工單位的監控管理，第二層是工程管理部對項目管理處的監控、檢查、指導和服務。在每一層級的管理中，責任方均依據合同條款以及公司《項目管理手冊》和各項管理規程的要求，對被監督方進行定期的綜合檢查和不定期的專項檢查，以確保工程在質量、安全、造價、進度以及環保等方面符合要求。

科學規範的質量管理體系與良好的制度執行力相結合，使公司的工程項目建設質量持續維持在較高水平。



項目	梅觀高速	機荷東段	機荷西段	鹽霸(A段)	鹽霸(B段)
竣工時間	1995.5	1997.11	1999.5	2001.4	2003.6
竣工質量綜合評分	88.2	88.0	91.2	91.5	92.2

## 二、建立公路養護管理體系、保障道路安全及通行質量

加強公路養護管理，有助於預防公路病害、及時消除安全隱患、保持公路良好的技術狀態以及延長現有公路的使用壽命，從而有效提高公路運輸效率，是保證安全、快捷、高效、舒適的道路通行品質的重要基礎。

公司根據國家公路養護技術規範和評定標準，對所管理的高速公路進行日常性檢查、經常性檢查和定期檢查，密切監控公路技術狀況，及早發現公路病害。對於在日常性檢查中發現的路面早期病害，利用掌上電腦採集並錄入路面日常養護管理系統，及時治理；對於在經常性檢查和定期檢查中發現的病害，由人工或專用儀器設備錄入公路數據庫，並借助於路況技術狀況評定系統進行公路技術狀況評定，確定養護方案。

在養護工程實施過程中，公司加大了對施工單位的監督管理力度，嚴格按照各項技術規範的要求來控制工程質量，並進一步健全了對養護施工路段交通組織管理的工作制度，明確了施工中對交通安全設施和警示標誌的要求，以減少施工對公路交通的影響，保障行車安全。

為科學系統地對公路進行養護管理，公司建立了養護管理系統，提供對路網路況數據資料、養護對策模型、路面使用性能預測模型、經濟性預測模型等信息進行存儲和對比分析的綜合管理功能。通過對路面使用性能預測模型的應用，公司可預測一定條件下未來路面技術性能的變化趨勢，據此提出養護對策並進行經濟評估和方案優化，為路面大中修和預養護的決策工作提供了依據，由此制定出合理的短期、中期和長期養護規劃與質量目標。



公路技術狀況評價包括路面、路基、橋隧構造物和沿線設施四部分，用公路技術狀況指數MQI (Maintenance Quality Indicator)和相應分項指標表示，分為優、良、中、次、差五個等級，其中80-90分為良，90分以上為優。

顧客(即客戶)是公司產品和服務的使用者，是公司賴以生存和發展的基礎。深高速一直倡導「以顧客為關注焦點」的理念，以顧客需求為導向，傾聽顧客的聲音，持續改進管理，不斷提高顧客滿意度。

## 一、以顧客需求為導向

現階段，本公司的主要客戶是使用汽車作為交通運輸工具的司乘人員及其所代表的各類經濟或非經濟組織，以及需要使用公路建設和經營管理服務的政府及公路投資商。

公司針對細分顧客群，採取市場調研與預測、收集顧客意見等方式識別顧客需求信息。圍繞顧客需求，公司制訂了《滿足顧客、供方、相關方需求控制程序》等工作文件和流程，並創新運用了《顧客及相關方需求對策矩陣表》等工具和方法來控制服務過程質量，以穩定的工作質量和服務水平來滿足顧客需求，並通過為顧客提供有效支持、人性化服務和增值服務，進一步實現顧客價值的延伸與擴張。

### 1、針對司乘人員需求的服務措施

- 通過推行「文明服務六步驟」等標準化行為規範、開展「微笑365」和「文明服務之星」等活動以及設立「委屈獎」等措施提升收費服務窗口的工作質量，建立顧客服務中心提供便民服務，為顧客創造愉悅的出行體驗。
- 強化緊急應對能力，快速排除路障及交通事故引發的行車障礙，保證行車通暢，並為顧客提供車輛應急修理、車輛突發事故處理、司乘人員疾病及困難救助等增值服務。
- 通過電台、網絡等方式及時向顧客通報路網交通狀況，為顧客選擇出行路線提供有效支持。
- 完善道路標誌，在收費廣場設置道路指引牌，印製和發放行車指南，加強路網的指引及宣傳工作，擔當司乘人員的交通顧問。
- 提高人工收費的準確度和效率，推廣「粵通卡」不停車收費系統，推進聯網收費進程，提升通行效率。

### 2、針對政府和公路投資商需求的服務措施

針對建設過程中設計、招標、計量、支付、驗收等環節，建立了完整的管理體系，嚴格規範管理方、監理方和承包方的行為，確保達到合同約定的投資、質量、工期、安全和環境保護等各項目標，滿足並超越顧客需求。

## 二、傾聽顧客聲音

通過搭建溝通平台、完善投訴渠道和及時處理客戶投訴，公司耐心傾聽顧客聲音，了解並有效識別顧客需求。

### 1、溝通平台

公司通過搭建多層次的信息溝通平台，落實信息收集、反饋、分析和處理的責任，與顧客間建立了有效的溝通機制。一方面，公司可以向顧客傳遞有關公路、路網、運營標準和服務方式等的變化與最新動態，另一方面，也可以及時了解顧客的潛在需求，並收集顧客對公司的意見和建議。



### 2、投訴渠道及投訴處理

公司通過投訴電話、電子郵件和網站、服務現場以及媒體等多種渠道接受顧客投訴。公司在媒體、各收費站現場和公司網站上公佈了投訴受理地址、電話和方式，公司設在監控中心的投訴電話全年24小時專人值守，受理顧客各類投訴。

公司制訂了《顧客投訴處理程序》，堅持「有訴必覆、有錯即改」的工作原則，實行「首問負責制」、「分工授權制」和「領導負責制」的管理模式。根據信息來源和類別的不同，公司將投訴信息處理責任分別落實到具體部門，要求相關責任部門對信息進行及時的甄別、篩選和整理，並在24小時內作出回應。根據實際情況，責任部門採取電話、信件、網上回復或登門回訪等形式，將調查處理結果向投訴人反饋，盡力恢復顧客信心。同時，公司經理層亦會針對在處理客戶投訴過程中了解的信息和問題，明確改進的任務與要求並落實到具體部門和業務單位，就顧客及市場的需求做出響應。

### 三、顧客關係管理

公司建立了與顧客關係管理相關的制度體系和數據庫並定期開展顧客滿意度調查。以此為基礎，公司與顧客建立和維持了良好的合作關係，顧客滿意度持續提升。

#### 1、建立制度體系

公司制訂了與顧客關係管理相關的多項制度和文件，如《顧客溝通控制程序》、《顧客投訴處理程序》、《記錄控制程序》、《收費服務過程管理控制程序》等，用以規範員工向顧客提供服務的工作行為。

#### 2、建立顧客意見數據庫

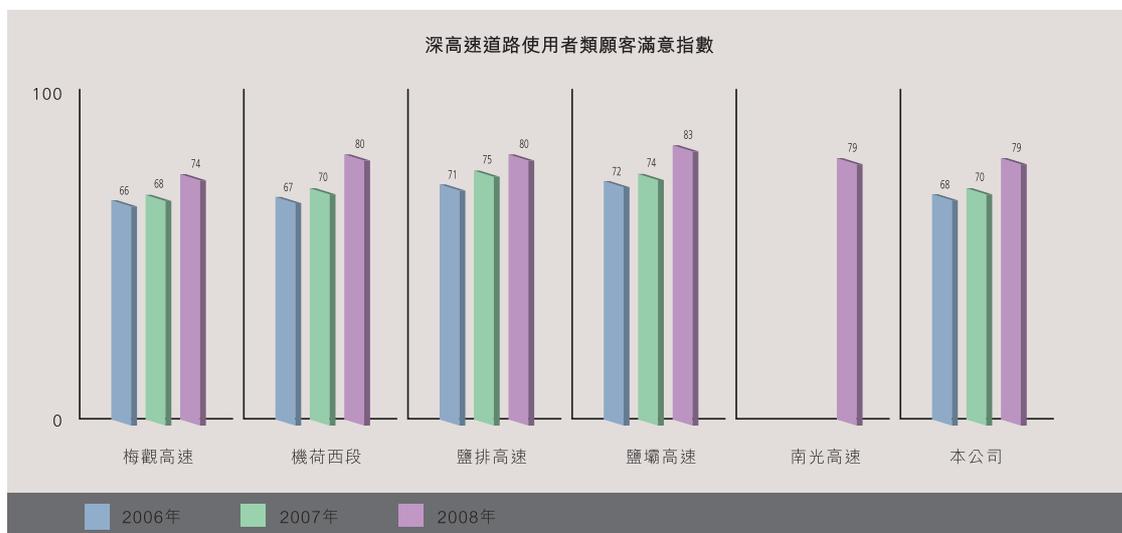
公司通過多種渠道收集顧客的意見，再根據顧客群和項目的不同將信息細分成顧客需求、建議、投訴、滿意度反饋等類別，輸入到數據庫中加以整理和分析。數據庫中的意見和建議，可以為公司各部門和業務單位改進工作提供支持；而投訴與處理的信息，也可以讓員工分享到過往的經驗與教訓，有助於持續提升工作質量。

#### 3、顧客滿意度調查

自2007年起，公司每年聘請第三方專業機構進行上一年度的顧客滿意度調查，並在測評方式、指標體系、應用模型和計算方法等方面保持一致性和可比性的基礎上，持續改進調查和測評方案，以增強其科學性和合理性。

顧客滿意度調查主要針對兩類顧客和三類利益相關方進行，其中，顧客包括道路使用者和政府類顧客，而利益相關方則包括供應鏈相關方、諮詢服務相關方以及高速公路沿途經濟重鎮。調查方式包括面談、問卷調查以及通過電話、傳真和電郵方式訪問等。到目前為止，已完成了2006-2008三個年度的測評工作，收集定性和定量數據共30萬餘條。基於實地調查取得的數據，第三方機構運用其專業模型和軟件進行測算，得出深高速道路使用者類顧客滿意度指數，並同時向公司提供政府類顧客的定量評價結果和意見建議，以及利益相關方的評價，對存在的問題作出闡述、分析和提出改進建議。同時，公司亦會對調查結果進行分析，整理出顧客的不滿意因素，運用因素影響力方法對其進行重要性排序，找出關鍵因素並制定相關的改進措施。

從2006-2008三個年度的顧客滿意度調查結果看，公司的顧客滿意度逐年提升，體現了公司以顧客為中心，不斷追求卓越的成果。下表列示了公司2006-2008年度道路使用類顧客的滿意度指數情況：



「讓員工有成就並健康快樂」是公司價值觀之一。公司視員工為企業寶貴的資源和財富，尊重員工所付出的勞動和創造價值，努力為員工營造安全、健康的工作環境並提供全面醫療和退休等福利保障，重視和保護員工的合法權益。公司還通過完善人才激勵、培養與選拔機制，為員工營造良好的發展平台，不斷推動人力資源增值，實現員工利益和公司利益的和諧共贏。

## 一、保護員工權益，提高員工福利

公司維持長期僱傭的理念，與員工簽訂時限較長的勞動合同，並實行以市場和績效為導向的薪酬福利政策。

### 1、權益保障

公司依據《勞動合同法》和《勞動合同法實施條例》的要求與員工簽訂勞動合同，實施帶薪年假制度，依法保障員工正常的工作、休息和休假權利。2009年全球爆發金融危機，公司經營也面臨巨大考驗。在國內外不少企業採取裁員降薪的措施降低經營成本時，公司明確提出「不裁一員、不減一薪」的承諾，號召全體員工同心協力，共渡難關。

### 2、薪酬福利政策

公司的薪酬福利政策依照法定要求及本公司《薪酬福利管理程序》執行。員工的薪酬和福利包括崗位工資、績效獎金以及法定和公司福利，以「按崗定薪、崗變薪變」為原則，根據崗位的市場價值和員工的綜合績效情況釐定。公司參加了由當地政府部門統籌的職工退休福利計劃（社會養老保險），並為在職員工辦理了基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等多項保障計劃。2009年，公司共繳納養老及醫療等社會保險費用人民幣6,300千元（2008年：人民幣6,400千元）。

在法定福利之外，公司還自2006年起為管理人員及核心技術人員定期繳納企業年金（補充養老保險），讓員工能夠進一步分享公司發展的成果，保障員工退休時的生活水平，在公司和員工之間建立起長久信任關係。2009年，公司共繳納企業年金人民幣2,340千元（2008年：人民幣2,230千元）。

公司對工作滿5年的收費員工，推出了再就業鼓勵金措施，在充分肯定員工對公司所作貢獻的基礎上，資助員工再就業，為其職業發展提供更多的機會與選擇。公司還主動為全體員工購買了與人身意外傷害相關的商業保險，並由公司工會發起設立了「員工重大疾病、人身意外傷害互助金」，以提高員工抵禦疾病和意外風險的能力。2009年，公司向28名員工發放了再就業鼓勵金共計人民幣160千元（2008年：人民幣202千元），發放互助金人民幣30千元（2008年：人民幣110千元）。

## 二、重視員工培訓，打造發展平台

### 1、員工培訓

培訓是公司可持續發展的動力源，也是公司給予員工的最佳福利。為員工提供多種形式的培訓，不僅有助於提升員工的綜合素質和謀生能力，同時也能促進公司核心競爭力的提高。

公司歷來重視員工培訓。每年年初，公司在綜合考慮年度工作計劃以及員工實際需求後制定培訓計劃，作為當年培訓工作的方向，並在年末進行總結和檢討。2009年度，公司及各部門共組織培訓40餘次，累計培訓課時9,850小時（2008年：9,530小時），投入培訓經費約人民幣795千元（2008年：人民幣930千元），培訓內容涉及公司各大板塊的業務，包括綜合管理、營運以及工程技術等類別，參加培訓員工2,326人次（2008年：1,559人次），涵蓋了從收費員到高級管理人員等各層級的員工。另外，公司還經過篩選和專門培訓，組建了一支內部培訓講師隊伍，目前共有17名成員。這些內部講師有豐富的實踐經驗，熟悉公司文化和管理理念，在企業文化、專業技能和操作要領等方面的培訓中發揮了良好的作用。同時，通過參與公司的培訓工作，這些員工的個人能力與素質也得到了鍛煉和提升。

### 2、學習與提升

在內部網絡系統中，公司建立了知識管理庫，包含企業經營活動所涉及的並已收集到的法律法規文件、程序文件、工作文件、內部和外部的經驗案例及科學成果，供員工傳遞和分享知識與經驗，為員工的學習和成長搭建平台。另外，為了滿足員工在閒暇時間的學習和發展需要，公司還建立了網絡培訓學院。目前，網絡學院提供了42門學習課程，涉及企業管理、戰略管理、人力資源管理、財務管理、標準體系建設、個人發展等多個類型。網絡學院還提供了電子書、Powerpoint課件講義、Flash教材、視頻教材等多種輔助學習工具，令網絡課程更具吸引力。

同時，公司推行學歷教育以及資格考試管理，對參加相關學歷和專業資格考試的員工給予一定金額的補助或獎勵，鼓勵員工不斷學習和自我提升。2009年，公司共發放學歷教育獎勵金人民幣13,000元，共有11位員工獲得該項獎勵。

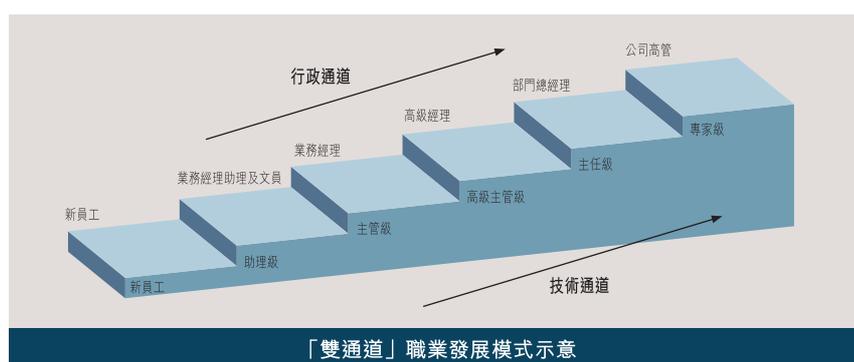
### 3、員工激勵

本公司自2006年起導入卓越績效管理模式，倡導追求卓越績效的價值理念。通過運用平衡計分卡工具，公司建立了各個業務板塊的績效管理與考核體系，根據績效考核結果給予員工績效獎金、薪資調整、晉升、評優、繼任計劃等各種獎勵。每一年，公司都會評選出一批優秀員工、收費標兵和服務標兵，給予他們精神和物質獎勵，以表彰優秀，激發員工的工作熱情。

## 4、職業發展

公司根據員工的專業能力、績效表現並結合關鍵崗位素質模型，將優秀人才選入「後備人才庫」，為公司發展儲備人才。公司制定了《管理人員選拔任用辦法》，建立了後備幹部的選拔、培養、任命和考核機制。在人才選拔中，公司提供了自薦、部門推薦、高管提名、公開競聘等多種形式，營造了良好的用人環境。在2007-2009年期間，公司共舉辦各類競聘會13場，超過200人次參與了相關崗位的競聘，有52名員工通過公開競聘獲得晉升，成為公司發展的骨幹力量。

2009年起，公司推行行政和技術職位「雙通道」的職業發展模式，通過建立能力素質模型，為不同類型的員工開闢適宜的職業生涯發展通道，提供更大的職業發展空間。



## 三、安全生產、快樂工作

### 1、注重安全生產管理

安全生產是公司經營管理的重要目標之一。公司設立了安全生產委員會，聘任了2名專職註冊安全主任從事安全生產的日常監督工作。公司制訂了《安全管理控制程序》，用以明確責任和識別控制重點，並通過加強安全知識培訓、安裝防護設施等措施，強化員工的安全防範意識，減少和避免工傷事故的發生。對於意外發生工傷的員工，公司盡最大能力給予搶救和治療，並嚴格遵守工傷保險等有關規定，確保員工獲得醫療救治和經濟補償。2009年，本公司共為12位發生工傷事故的員工辦理了保險理賠。公司良好的安全管理績效獲得了社會的肯定，2009年，公司獲深圳市交通局評為「2008年度交通運輸安全生產先進單位」。

## 2、提供良好的工作和生活環境

公司盡可能為員工創造良好的工作和生活環境。在各級收費站，公司建起了多功能廳、閱覽室、燈光球場等文體場所，在收費亭內安裝了空調，還為一線員工宿舍配置了空調和電熱水器，盡力滿足一線員工業餘學習和娛樂的需求，並適當提高工作和生活的舒適程度。在總部辦公樓，公司安裝了室內送氧系統，設立了休息區並配備相關設施，定時組織員工開展工間活動，提供人性化的工作環境。2009年，公司還建造了單身員工宿舍，為管理類單身員工排憂解困。

另外，員工身體健康也是公司的關注點。例如，對收費亭內的桌椅高度進行符合人體工程學的改造，減少收費員工重複工作的疲勞度；定期對隧道等汽車尾氣聚集場所進行檢測，並為員工配發高標準的防護面具，防範職業損害。公司還定期為員工提供健康輔導，並組織每年一度的體檢，費用由公司承擔。在高溫季節，公司為員工發放降溫補助，為一線員工免費提供降溫飲品。公司還為一線員工配備了「小藥箱」，供其免費使用。

## 3、舉辦豐富多彩的文娛活動

公司每年組織員工舉辦籃球、足球、羽毛球和登山等系列競賽，開展書畫、攝影作品比賽和舉辦展覽，並定期安排一線員工觀看電影和文藝演出。2009年，公司還舉行了員工趣味運動會，上千名員工參加了活動。公司通過積極開展豐富多彩、健康向上的文體活動，創造快樂工作的氛圍，提高員工的凝聚力。

## 4、建立雙向溝通機制

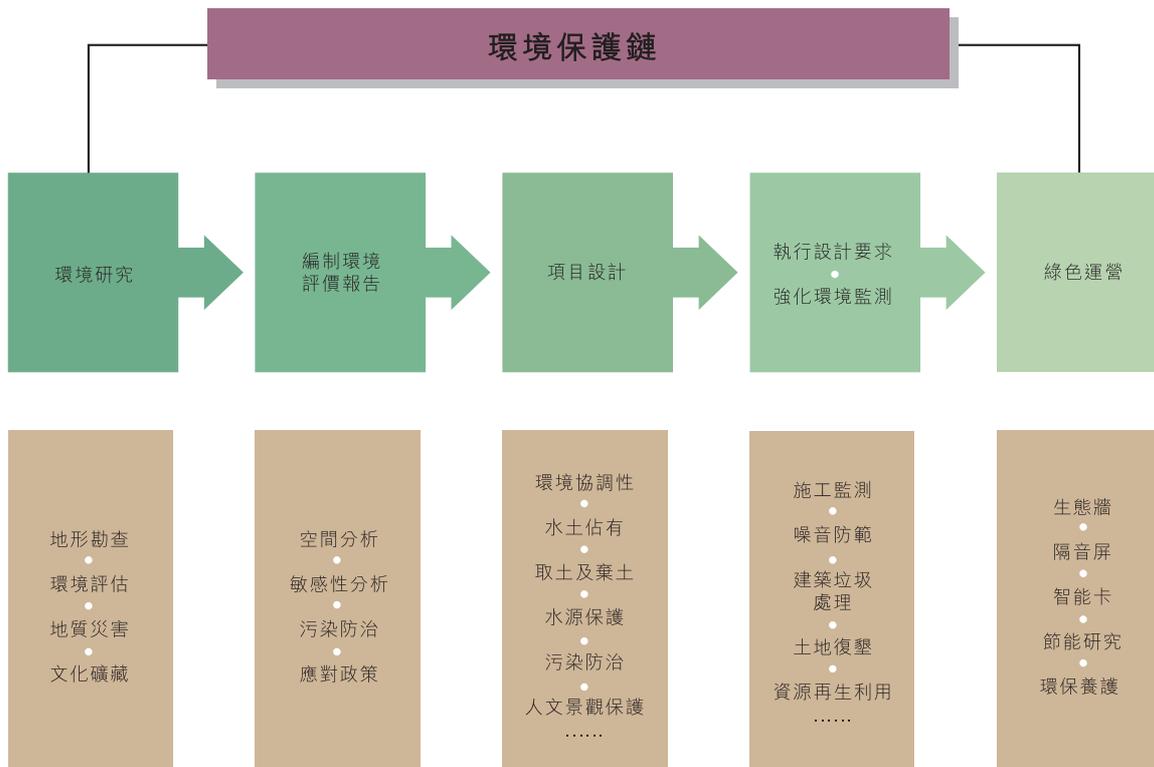
公司與員工之間建立了多種溝通渠道，包括日常溝通、績效面談、收集員工合理化建議、開通員工論壇以及每年定期召開職工代表大會等。

公司重視來自員工的聲音。2009年，公司共收集到員工提出的合理化建議70餘條，並向20名為公司提出優秀建議的員工發放了獎勵金。2009年4月，公司組織了2008年度員工契合度調查。調查結果顯示，員工對企業整體滿意度較高，員工整體契合度為69%，其中管理系列員工的契合度為70%，收費後勤系列員工的契合度為66%（2007年：65%，67%及58%）。員工契合度調查，為公司建立更為科學合理的人力資源管理體系提供了參考。

## 一、為環境保護出一分力

環境和資源是人類賴以生存的基本條件。作為一家以高速公路運營和建設為主業的公司，深高速在公路建設和營運過程中，都會涉及到水土資源的保護和利用、污染防範、資源再生利用等實踐活動。公司始終將保護環境、節約資源的社會責任放在企業發展的重要地位，力所能及地推動環境友好型社會和資源節約型社會的建設。

為達到公路建設與環境保護協調發展的目標，公司需將環境保護理念與項目前期規劃、項目設計、建設管理、營運管理各環節緊密結合，形成一條貫穿全部工作過程的環境保護鏈。



### 1、重視項目建設前期的研究與規劃

按行業標準要求，公司在項目立項前需聘請有資質的第三方進行環境研究並出具環境評價報告，以了解項目沿線地區的環境質量以及環境敏感點，分析項目建成後的污染源排放情況，預測公路施工期及營運期對沿線可能造成不良環境影響的範圍和程度，並提出防治污染、減少破壞的措施與對策，為項目設計、營運管理和環境管理以及沿線地區的經濟發展規劃、環保規劃等提供依據。

## 2、 珍惜水土資源， 推進資源再生利用

- 在項目規劃時，儘量少徵用耕地、林地及水源體。
- 在項目建設時，注重採取適宜的取土、棄土及保護水源措施，例如：取土時首先考慮利用挖方路段土石方，其次考慮選擇貧瘠地段集中取土，注意保護當地的植被和水資源，將取土坑與地方水產養殖、農田排灌相結合；施工棄土則儘量減少毀壞植被、侵佔農田，並進行復墾或綠化的合理規劃，提高土地再生資源。
- 鼓勵員工大膽創新，在項目設計及建造過程中使用環保新技術、新工藝，以科學的規劃和技術推進建設廢棄物質的再生利用。

## 3、 倡導綠色運營

- 在公路營運管理中，將減少能源消耗和碳排放作為重要關注點，通過設立自動繳費車道、提高人工收費效率、保持路面暢通等措施，促進車輛油耗的降低和廢氣排放的減少。
- 在日常辦公管理中倡導「綠色辦公」的理念，通過調高辦公室空調溫度、實行無紙化辦公、推動自動化辦公系統、建立數字化遠程會議系統、改革用車制度、管理紙張等措施降低辦公能耗與排放。
- 在公司經營中提倡環保節能材料的使用，例如：在項目建設時，優先選擇性能優秀的新型環保材料；在路產養護時，採取低噪音的新型材料路面以減少噪音污染。
- 通過對公路沿線進行綠化、種植「生態牆」等措施，保護沿線路基、減少噪音，同時建造了與自然景觀相協調的綠色走廊。

## 二、為社會發展盡一份力

公司自成立之日起，就肩負著提高社會運輸效率的使命和責任。高速公路作為一項公共產品，既要具備「安全、快捷、經濟、舒適」的通行性能，還要承擔配合國家區域經濟及產業政策規劃、提高地區交通運輸能力等社會功能。公司從產品的規劃開始，就十分重視公眾的參與，通過公示環境評估報告、舉行聽證會和社會調查等形式，認真聽取政府、專家及公眾意見，謀求社會效益和經濟利益的平衡與統一。

公司投資、建設和經營公路項目，滿足社會對交通運輸的需求，同時也為區域經濟的發展與社會進步做出了積極的貢獻。2009年7月，公司歷經三年艱苦施工的清連高速主體工程正式開通運營。該項目的開通，不但可打破粵北地區的交通瓶頸，而且還將成為促進當地旅遊資源開發和對外物質文化交流的重要引擎。

公司於2009年為社會創造的就業職位達280個。在收費員工的招聘中，公司推行優先向經濟欠發達地區招聘的政策。通過收費員工在深圳的工作和生活，改善他們的家庭經濟狀況，提供傳遞新思想和新觀念的平台，從而促進這些地區的人員就業和支持地區發展。2009年公司共招聘此類員工73人。

2009年，公司及附屬公司共繳納稅款人民幣176,219千元(2008年：人民幣129,383千元)，為國家和地方的財政收入做出了應有的貢獻。公司已連續7年獲深圳市福田區政府授予「福田區納稅百強企業」稱號。

## 三、為公益事業獻一分力

報告期內，本公司已撥出人民幣1,000千元用於慈善或社會公益用途，具體計劃包括：向交通警察英烈基金捐款人民幣50千元、捐助慈善複明工程人民幣200千元、向中學和大學捐款以獎勵做出突出貢獻的優秀教師以及資助貧困地區學生合共人民幣250千元，捐助湛江貧困地區人民幣500千元。另外，廣告公司還無償提供了10個廣告位，配合並協助中國公路學會、深圳市城市管理局、深圳市交通局等政府單位及機構作公益宣傳，總面積超過2900M<sup>2</sup>。

通過過去十三年的不懈努力，公司不斷發展壯大。在自身業務發展的同時，深高速亦不忘與合作夥伴攜手共進，共促行業、社會和經濟的繁榮。

## 一、價值鏈合作方

公司一直堅持視所有價值鏈合作方(包括材料與設備供應商、建築承包商、設計單位、監理機構、諮詢機構、中介顧問等)為合作夥伴，不以強勢自居，也不因弱勢而放棄立場與權益，謀求與合作夥伴的共同發展。在外部經濟格局日益複雜的今天，公司深刻地認識到，高質量的協作關係有助於創造高質量的工作成果，企業邊界的概念已超出以往，延伸到整個價值鏈合作方。將價值鏈合作夥伴視為一個擁有一致運作目標的整體，跨組織共享信息資源、相互提供支持，可以充分發揮個體的能動性、創造性和專業化優勢，增強個體的市場反應敏捷性，從而創造出大於個體所能創造的收益。

誠信乃合作的基礎。因此，公司一貫認真履行與合作夥伴簽訂的合同，以建立良好的商業信譽。同時，公司謀求與具有共同價值理念、良好信譽和實力的夥伴建立持久深入的戰略夥伴關係。公司制訂了《工程材料供應管理規程》、《工程招標管理規程》、《合格諮詢單位選擇與管理辦法》等多項採購和招標的管理制度，堅持以公開、公平、公正的方式選擇合作夥伴。公司還為合作的工程建造商及養護承包商建立了考核評價檔案，對其提供的產品和服務的質量、履約能力和商業信譽等進行考評，作為今後合作的參考。

在經營管理中，公司秉持「協作共贏」的價值理念，與各價值鏈合作方良性互動，為合作夥伴開展工作提供支持，以實現共同的工作目標。

- **在工程管理方面**，公司非常重視對建設項目的前期技術管理，根據不同項目的具體情況對關鍵技術要素進行專題研究，從而為設計方提供基礎材料和意見，使施工設計圖能夠兼顧項目的功能性和施工的技術要求。在項目進入施工期前，公司通過編製總體進度計劃，對項目從總體到細節仔細分析，明確各合同段的重點、難點以及應當配置及投入的資源，以協助項目承包商理清施工前期需著力準備的工作內容。在項目建設過程中，公司主動與項目承包商深入溝通，組織開展各項技術攻關，為施工方案的順利實施提供支持。
- **在營運養護方面**，公司採取多種形式與養護承包商進行溝通交流，並通過指導、培訓、技術討論會等方式幫助其解決養護過程中遇到的難題，通過提供養護基地等方式為其工作和生活提供便利，在嚴格履行合同的基礎上與養護承包商一起，共同實現公路養護的管理目標。

公司與價值鏈夥伴間的良好互動取得了良好的成果，2009年公司還獲廣東省公路管理局評選為「2007-2008年度全省高速公路規範化管理養護先進單位」，被深圳市人民政府評為「2008年度重大項目建設工作先進單位」；而合作夥伴在取得經濟收益的同時，也通過分享公司的技術和管理資源，在業務競爭力、自主創新能力等方面得到提高。

## 二、債權人

本公司的債權人包括向公司提供借貸的金融機構和債券持有人。公司是否穩健經營、能否保證按期還本付息，是債權人的利益所在，也是債權人關心的重點。

公司近年來處於資本支出的高峰期，借貸規模、資產負債率以及財務費用上升至較高水平，而公司新項目收益和現金流的增長還需要一定時期的培育期。因此，公司將現階段財務策略的重點定位為「維持合理穩健的資本結構、保持安全充裕的流動性」，以提升公司的風險防範能力，從而也較好地保障了債權人的利益。2009年，公司按期完成了公司債券和分離交易可轉債年度利息的償付工作，並按期支付各項貸款本息，維護了良好的信用記錄。公司報告期的利息保障倍數為1.86，EBITDA利息倍數為2.49，償債能力仍保持較高水平。

隨著公司資產規模的逐漸擴大、綜合管理水平的不斷提升並得益於多年來良好的信用記錄，與公司合作的金融機構不斷增加，2009年，公司獲得的授信總額亦突破以往規模，企業資信等級和債券信用評級繼續保持在最高級別。

信用評級情況

評級時間	評級類別	評級公司	評級結果
2009年6月	分離交易可轉債債券跟蹤評級	中誠信國際信用評級有限責任公司	AAA
2009年6月	公司債債券跟蹤評級	中誠信國際信用評級有限責任公司	AAA
2009年7月	貸款企業資信評級	鵬元資信評估有限公司	AAA

## 三、行業進步

### 1、卓越績效管理

公司自2006年導入卓越績效管理模式，按照卓越績效管理模式的7項標準以及11項核心價值觀要求，並依據ISO9000族管理標準，建立了覆蓋公司運營各領域的過程體系文件，並切實融入到公司的各項管理運作中，通過實踐與持續改進，不斷優化流程，以持續提高工作質量。

通過三年多的持續檢討、改進與實踐，公司的卓越績效管理工作於2009年取得了階段性成果。經過評審小組對公司組織結構全方位的考察評審，公司以620.75分的總評分獲得了第六屆深圳市市長質量獎，這也是該獎項設立以來評審小組打出的最高分。公司成為國內第一家推行卓越績效管理模式並獲得政府獎的高等級公路投資建設企業，為同行業導入卓越績效管理模式提供了積極的借鑒意義。

### 2、科技創新

科技創新是增強企業競爭力、推動行業技術進步、提高工作質量和產品質量的重要動力與源泉。本公司在公路建設和養護管理中，不斷探索和使用新材料、新技術和新工藝，組織行業專家開展專項技術課題研究和技術攻關，取得了一批重要的科技成果，其中一些研究成果在國內公路建設中屬首創，多項成果被行業相關部門列入行業規範文件中。

公司在不斷增強自主創新能力的同時，還將繼續以開放的態度與國內外同行和專家廣泛交流技術成果、經驗和心得，共同推動全行業的技術進步與發展。

# 賬目

本節載有本公司按照香港財務報告準則編製的2009年度合併財務報表及其附註，該等財務資料已經獨立審計師審計。

- 142 獨立審計師報告
- 143 按香港財務報告準則編製之合併財務報表
  - 143 合併資產負債表
  - 145 資產負債表
  - 147 合併綜合收益表
  - 148 合併權益變動表
  - 149 合併現金流量表
  - 150 合併財務報表附註
- 212 補充資料

# 為者常成 行者常至



出自《晏子春秋》：梁丘據謂晏子曰：「吾至死不及夫子矣！」晏子曰：「嬰聞之，為者常成，行者常至。嬰非有異於人也，常為而不置，常行而不休者。故難及也？」

努力去做的人常常可以成功，不倦前行的人常常可以達到目的地。強調做任何事情，只有持之以恆、不斷努力，才能獲得成功。







羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓  
電話 (852) 2289 8888  
傳真 (852) 2810 9888

## 致深圳高速公路股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第143至212頁深圳高速公路股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的合併及公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其它附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及其披露要求規定編製及真實而公平地列報該等合併財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基準。

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實兼公平地反映貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2010年3月19日



# 併資產負債表

於十二月三十一日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	6	1,111,330	696,976
投資物業	7	17,556	18,132
在建工程	8	18,084	267,562
特許經營無形資產	9	17,663,392	13,777,469
預付租賃款	10	12,110	15,912
共同控制主體投資	13	900,071	1,212,980
聯營投資	14	1,275,094	1,264,681
可供出售金融資產	15	28,500	—
遞延所得稅資產	22	35,476	—
		<b>21,061,613</b>	<b>17,253,712</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,436	3,075
應收賬款及其他應收款	16	219,107	323,626
受限制現金	17	490,257	140,580
現金及現金等價物	18	479,101	536,293
衍生金融工具	26	—	6,292
		<b>1,191,901</b>	<b>1,009,866</b>
<b>總資產</b>		<b>22,253,514</b>	<b>18,263,578</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有者應佔資本及儲備</b>			
股本	19	2,180,770	2,180,700
其他儲備	20	4,539,806	3,594,861
留存收益			
— 擬派末期股利	33	261,692	261,684
— 其他		1,237,687	1,010,113
		<b>8,219,955</b>	<b>7,047,358</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>689,897</b>	<b>704,783</b>
<b>總權益</b>		<b>8,909,852</b>	<b>7,752,141</b>

# 合 併資產負債表

於十二月三十一日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	21	8,333,197	6,903,730
遞延所得稅負債	22	857,030	390,279
公路養護責任撥備	23	702,355	304,133
		<b>9,892,582</b>	7,598,142
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	24	1,565,511	1,735,603
應付所得稅項		92,701	58,716
借款	21	1,792,868	1,118,976
		<b>3,451,080</b>	2,913,295
<b>總負債</b>		<b>13,343,662</b>	10,511,437
<b>總權益及負債</b>		<b>22,253,514</b>	18,263,578
<b>流動負債淨值</b>		<b>(2,259,179)</b>	(1,903,429)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>18,802,434</b>	15,350,283

第150頁至211頁的附註為合併財務報表的整體部分。

143至212頁的財務報表已由董事會於二零零九年三月十九日批核，並代表董事會簽署。

楊海  
董事

吳亞德  
董事

# 資產負債表

於十二月三十一日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	6	647,412	646,785
投資物業	7	17,556	18,132
在建工程	8	2,803	19,836
特許經營無形資產	9	5,208,864	5,128,213
子公司投資	11	4,942,726	3,484,365
共同控制主體投資	13	195,033	601,296
聯營投資	14	1,372,667	1,342,050
對子公司的借款	12	818,333	818,700
可供出售金融資產	15	28,500	—
遞延所得稅資產	22	35,476	—
		<b>13,269,370</b>	<b>12,059,377</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,957	2,071
應收賬款及其他應收款	16	206,073	306,318
受限制現金	17	490,257	140,580
現金及現金等價物	18	267,621	441,915
衍生金融工具		—	6,292
		<b>965,908</b>	<b>897,176</b>
<b>總資產</b>		<b>14,235,278</b>	<b>12,956,553</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有者應佔資本及儲備</b>			
股本	19	2,180,770	2,180,700
其他儲備	20	3,687,910	3,636,097
留存收益			
— 擬派末期股利	33	261,692	261,684
— 其他		1,076,426	877,931
<b>總權益</b>		<b>7,206,798</b>	<b>6,956,412</b>

# 資產負債表

於十二月三十一日

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	21	4,299,385	3,557,613
遞延所得稅負債	22	—	16,981
公路養護責任撥備	23	446,645	304,133
		<b>4,746,030</b>	<b>3,878,727</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	24	609,614	956,594
應付所得稅項		56,239	45,844
借款	21	1,616,597	1,118,976
		<b>2,282,450</b>	<b>2,121,414</b>
<b>總負債</b>		<b>7,028,480</b>	<b>6,000,141</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>14,235,278</b>	<b>12,956,553</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(1,316,542)</b>	<b>(1,224,238)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>11,952,828</b>	<b>10,835,139</b>

第150頁至211頁的附註為合併財務報表的整體部分。

143至212頁的財務報表已由董事會於二零零九年三月十九日批核，並代表董事會簽署。

楊海  
董事

吳亞德  
董事



# 併綜合收益表

截至十二月三十一日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
收入	5	2,475,410	4,242,041
經營成本	27	(1,788,134)	(3,661,056)
毛利		687,276	580,985
其他收入	25	—	1,619
其他收益-淨額	26	(99)	5,690
行政費用	27	(67,719)	(54,012)
經營利潤		619,458	534,282
財務收益	29	8,673	7,390
財務費用	29	(390,944)	(255,260)
財務費用-淨額		(382,271)	(247,870)
應佔共同控制主體收益	13	252,049	291,500
應佔聯營收益/(虧損)	14	80,923	(17,127)
除所得稅前利潤		570,159	560,785
所得稅	30	(44,826)	(66,257)
持續經營業務的年度利潤		525,333	494,528
本年度其他綜合收益			
購買產生的評估增值，扣除稅項		893,132	—
本年度綜合總收益		1,418,465	494,528
收益歸屬於：			
本公司權益持有者	32	540,219	503,195
少數股東權益		(14,886)	(8,667)
		525,333	494,528
綜合總收益歸屬於：			
本公司權益持有者		1,433,351	503,195
少數股東權益		(14,886)	(8,667)
		1,418,465	494,528
年內本公司權益持有者應佔收益的每股收益(以每股人民幣元計)			
— 基本和攤薄	32	0.248	0.231

第150頁至211頁的附註為合併財務報表的整體部分。

截至十二月三十一日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
股利	33	261,692	261,684

# 合併權益變動表

本公司股東權益持有人應佔

	附註	股本 人民幣千元 (附註19)	其他儲備 人民幣千元 (附註20)	留存收益 人民幣千元	合計 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零零八年一月一日結餘		2,180,700	3,541,124	1,171,251	6,893,075	713,450	7,606,525
<b>綜合收入</b>							
本年收益		—	—	503,195	503,195	(8,667)	494,528
<b>與權益持有者的交易</b>							
提取儲備金		—	53,737	(53,737)	—	—	—
分配2007年股利		—	—	(348,912)	(348,912)	—	(348,912)
		—	53,737	(402,649)	(348,912)	—	(348,912)
二零零八年十二月三十一日結餘		2,180,700	3,594,861	1,271,797	7,047,358	704,783	7,752,141
於二零零九年一月一日結餘		2,180,700	3,594,861	1,271,797	7,047,358	704,783	7,752,141
<b>綜合收益</b>							
本年收益		—	—	540,219	540,219	(14,886)	525,333
<b>其他綜合收益</b>							
購買產生的評估增值，扣除稅項	37	—	893,132	—	893,132	—	893,132
綜合總收益		—	893,132	540,219	1,433,351	(14,886)	1,418,465
<b>與權益持有者的交易</b>							
可轉債認股權證行權	19	70	860	—	930	—	930
提取儲備金		—	50,953	(50,953)	—	—	—
分配2008年股利		—	—	(261,684)	(261,684)	—	(261,684)
		70	51,813	(312,637)	(260,754)	—	(260,754)
二零零九年十二月三十一日結餘		2,180,770	4,539,806	1,499,379	8,219,955	689,897	8,909,852

第150頁至211頁的附註為合併財務報表的整體部分。



# 併現金流量表

截至十二月三十一日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
收取路費收入之現金		1,391,484	1,030,160
支付供應商之現金		(123,723)	(111,290)
支付僱員之現金		(109,788)	(93,237)
其他現金收支		(251,088)	206,806
<b>經營產生之現金</b>	34(a)	<b>906,885</b>	<b>1,032,439</b>
支付所得稅		(126,940)	(86,568)
<b>經營活動產生之淨現金</b>		<b>779,945</b>	<b>945,871</b>
<b>投資活動的現金流量</b>			
購置不動產、工廠及設備、在建工程及特許經營無形資產增加		(1,028,975)	(2,697,265)
退還公路工程建設項目之施工單位按金		(3,533)	(46,456)
處置不動產、工廠及設備所得款		27	10
收到共同控制主體收益及分配款		126,187	378,116
收到聯營收益及分配款		115,510	21,750
已收利息		8,500	3,164
支付購買子公司投資款	34(b)	(994,532)	—
增加對可供出售金融資產投資		(28,500)	—
增加對聯營投資		(45,000)	(37,500)
<b>投資活動所用之淨現金</b>		<b>(1,850,316)</b>	<b>(2,378,181)</b>
<b>融資活動的現金流量</b>			
借貸所得款		4,361,756	4,876,835
認股權證行權所得款		930	—
受限制資金轉回		116,272	—
償還借款		(2,316,545)	(2,545,236)
支付利息		(434,421)	(364,084)
為銀行借款質押之定期存單		(450,000)	—
支付其他借貸成本		(345)	(119,273)
向公司股東支付股利		(261,684)	(348,912)
<b>融資活動產生之淨現金</b>		<b>1,015,963</b>	<b>1,499,330</b>
<b>現金及現金等價物之淨(減少)/增加</b>		<b>(54,408)</b>	<b>67,020</b>
年初現金及現金等價物		536,293	466,990
現金及現金等價物匯兌(虧損)/收益		(2,784)	2,283
年末現金及現金等價物		479,101	536,293

第150頁至211頁的附註為合併財務報表的整體部分。

## 1 一般資料

深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)於1996年12月30日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。本公司及其子公司(統稱「本集團」)的主要業務為建造、營運及管理在中國之收費公路及高速公路。

本公司的註冊地址為深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層。

本公司的H股和A股份別於香港聯合交易所有限公司及中國上海證券交易所上市。

本合併財務報表以人民幣列報(除非另有說明)。本合併財務報表已經由董事會於2010年3月19日批准刊發。

本合併財務報表中所載之公司名稱乃管理層在沒有註冊英文名稱下作之最佳翻譯名稱。

## 2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本公司的合併財務報表是根據香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製。本集團之中國法定財務報表乃按照中華人民共和國企業會計準則(2006)(「中國會計準則」)而編製。本合併財務報表已按照香港財務準則作出適當的調整。

本合併財務報表按照歷史成本法編製，並就按公平值透過損益記賬的金融資產和金融負債(包括衍生工具)的重估而作出修訂。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動負債淨值約為人民幣2,259,179,000元。本公司董事已作出評估，由於本集團能產生正面的經營活動現金流量，且本集團於進行銀行額度再申請時並未遇到任何困難，而亦無證據顯示該等銀行將不會續簽額度。另外，本集團於二零零九年十二月三十一日尚有未使用之銀行授信額度約人民幣73.3億元，可滿足其債務及承擔之資金需要。本公司董事認為本集團並不存在持續經營問題。因此，本公司董事以持續經營為基準編製本年度財務報表。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策和披露的變動

##### (a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於二零零九年一月一日採納下列新訂和已修改香港財務報告準則準則：

- 香港會計準則7「金融工具：披露」(修改)，自二零零九年一月一日起生效。此項修改要求提高有關公允價值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公允價值的計量架構披露公允價值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。
- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的列報」，自二零零九年一月一日起生效。此項修訂準則禁止在權益變動表中列報收益及費用項目(即「非權益持有者的權益變動」)，並規定「非權益持有者的權益變動」在綜合收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。

實體可選擇在一份報表(綜合收益表)中，或在兩份報表(一份單獨的收益表和一份綜合收益表)中呈列。本集團選擇在一份綜合收益表中呈列。本財務報表為在修訂後的呈報要求下編製。

- 香港財務準則2(修改)「以股份為基準的支付」，(由二零零九年一月一日起生效)處理有關可行權條件和取銷。此修改澄清了可行權條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基準的支付的其他特徵不是可行權條件。此等特徵將需要包括在與職工和其他提供類似服務人士的交易於授予日的公允價值內；此等特徵將不影響授予日後預期將可行權的獎勵數目或其估值。所有取銷，不論由主體或其他方作出，必須按相同的會計處理法入賬。此修改不對本集團的財務報表有重大影響。
- 有關符合資本化條件的資產的借款費用於二零零九年一月一日或之後，本集團會將直接與購買、興建或生產有關的借款費用資本化作為該資產的部份成本。本集團以往已採納類似於該要求的資本化借款費用政策。此修改與集團無關。
- 香港財務報告準則8「經營分部」(由二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則8取代了香港會計準則14「分部報告」，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理層方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準列報。這導致所列報的報告分部數目增加。此外，分部的列報方式與向首席經營決策者提供的內部報告更為一致。

此修改並未導致本集團以前年度列示的分部報告數量的任何變化。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策和披露的變動(續)

##### (b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋

以下為已公佈的準則和對現有準則的修改，而本集團必須在二零一零年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告17「向所有者分配非現金資產」(由二零零九年七月一日起生效)。此項解釋為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此項解釋就主體向股東分配非現金資產作為儲備分派或股利的安排的會計處理提供指引。香港財務報告準則5亦已被修改，規定資產只能夠在其現有狀況下及可能分配時才可分類為持作分配。本集團和本公司將由二零一零年一月一日起應用香港(國際財務報告解釋委員會)解釋公告17，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則27(修訂)「合併財務報表和單獨財務報表」(由二零零九年七月一日起生效)。此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在收益表中確認利得或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對與少數股東權益進行的交易應用香港會計準則27(修訂)。
- 香港財務報告準則3(修訂)「業務合併」(由二零零九年七月一日起生效)。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在收益表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併應用香港會計準則3(修訂)。
- 香港會計準則38(修改)「無形資產」(由二零零九年七月一日起生效)。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分，而本集團和本公司將由香港財務報告準則3(修訂)採納日期起應用香港會計準則38(修改)。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公允價值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。此修改不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策和披露的變動(續)

##### (b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋(續)

- 香港財務報告準則 5 (修改)「持有待售非流動資產(或處置組)的計量」。香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了香港財務報告準則 5 說明分類為持有待售非流動資產(或處置組)和終止經營規定的有關披露。此修改亦澄清了香港會計準則 1 的一般規定仍然適用,尤其是第15節(達致公允表達)和第125節(估計來源的不確定性)。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港財務報告準則 5(修改),預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則 1(修改)「財務報表的列報」。此修改為香港會計師公會在二零零九年五月公佈的年度改進項目的一部分。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債,與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義,此修改容許一項負債被分類為非流動(假若主體可無條件,透過轉讓現金或其他資產,將其負債結算遞延至會計期後最少12個月),則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港會計準則 1(修改),預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港財務報告準則 2 (修改)「集團以現金結算的以股份為基準的支付交易」(由二零一零年一月一日起生效)。除了納入香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告18「香港財務報告準則 2的範圍」和香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告11「香港財務報告準則 2－集團和庫存股交易」外,此修改亦擴闊了香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋公告11的指引,針對未為該解釋所涵蓋有關集團安排的分類。此項新指引預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 合併帳目

合併帳目包括本公司及其所有子公司截至十二月三十一日止的財務報表。

#### (a) 子公司

子公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

子公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。子公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

購買法乃用作本集團購買子公司的入賬方法。購買的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公允價值計算，另加該購買直接應佔的成本。在企業合併中所購買可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量，而不論任何少數股東權益的數額。購買成本超過本集團應佔所購買可識別資產淨值公允價值的數額記錄為商譽。若購買成本低於所購入子公司資產淨值的公允價值，該差額直接在綜合收益表確認。

集團內公司的間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。未實現虧損亦予以對銷。子公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司的資產負債表內，對子公司的投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.9)。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

#### (b) 少數股東權益交易

本集團採納了一項政策，將其與少數股東進行之交易視為與本集團權益持有者進行之交易。向少數股東進行購置，所支付的任何代價與相關應佔所購買子公司淨資產之賬面值的差額，自權益中扣除。向少數股東進行的出售，所得盈虧亦於權益中記賬。對於向少數股東進行的出售，所得款與相關應佔的少數股東權益的差額亦於權益中記賬。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 合併帳目(續)

#### (c) 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營公司的投資包括購買時已識別的商譽，並扣除任何累計減值虧損。請參閱附註2.9有關非金融資產(包括商譽)的減值。

本集團應佔聯營的購買後收益或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其購買後儲備的變動則於儲備賬內確認。累計之購買後變動於投資賬面值中調整。如本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司的間交易的未實現收益按集團在聯營權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營的投資所產生的攤薄盈虧於綜合收益表確認。

在本公司的資產負債表內，於聯營公司的投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.9)。聯營公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

#### (d) 共同控制主體

共同控制主體指本集團與其他人士以合約協定方式共同進行經濟活動而成立的公司，該活動受雙方共同控制，任何一方均沒有單方面之控制權。

共同控制主體投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於共同控制主體之投資包括購買時已識別的商譽，並扣除任何累計減值虧損。

本集團應佔共同控制主體的購買後收益或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其購買後儲備的變動則於儲備賬內確認。累計之購買後變動於投資賬面值中調整。

在本公司的資產負債表內，於共同控制主體之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.9)。共同控制主體之業績由本公司按已收及應收股利之基準入賬。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.3 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的本公司董事會，其負責分配資源和評估經營分部的表現。

### 2.4 外幣匯兌

#### (a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣呈報，人民幣為本公司的功能及列賬貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對沖和淨投資對沖外，結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在綜合收益表確認。

與借貸和現金及現金等價物有關的匯兌盈虧在綜合收益表內的「財務收益或費用」中呈列。所有其他匯兌盈虧在綜合收益表內的「其他收益－淨額」中呈列。

### 2.5 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

期後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產(按適用)。已更換部分的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於收益表支銷。

樓宇及建築物之折舊乃以直線法將其成本值按照租約或經營有關道路權利之尚餘期限或預期可使用年限(以較短者為準)撇銷至其剩餘價值。樓宇及建築物之預計可使用年限為10至30年。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.5 不動產、工廠及設備(續)

其他資產的折舊採用以下的估計可使用年期將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

設施	
— 交通	8-10年
— 電子及其他	5-10年
汽車	5-6年

資產的剩餘價值及可使用年限在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在收益表內的「其他(虧損)/收益—淨額」中確認。

### 2.6 投資物業

投資物業主要是指為獲得長期租金收入而持有且非本集團佔用之集團公司辦公樓附屬停車位。投資物業作為長期投資，以成本減累計折舊及累計減值損失(如有)列賬。

折舊按投資物業的成本及其估計可使用年限30年以直線法計提。當投資物業的賬面值高於其預計可收回金額時，將立即調整至其可收回金額。

其保養、維修以及細小設備的費用支出於發生時計入當期收益表；若為本集團帶來之日後經濟利益可能超過現有資產表現之原評估水準，重大的裝修及翻新的支出將被資本化。出售投資物業的損益為銷售收益淨額與該投資物業之賬面值的差額，並於收益表內確認。

### 2.7 在建工程

在建工程按成本列賬，其中成本包括發展費用及其他直接成本，及在建期間因借貸而產生的可歸屬於合資格資產的建設的借貸成本(附註2.24)。已完工程成本則轉入不動產、工廠及設備。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.8 特許經營無形資產

本集團與當地政府部門簽訂了合約性的服務安排，以參予多項收費公路基建的發展、融資、經營及維護。根據此等安排，本集團為授權當局開展收費公路建造或改造工程，以換取有關公路資產的經營權，並可向收費公路服務使用者收取路費。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進行收費之權利，特許權授予方(各當地政府)未就建造成本的可收回金額提供合約性的保證。

對部分特許經營合同，除獲授予從收費公路服務使用者收取路費的權利外，本集團從特許權授予方獲得部分貨幣補貼(「補貼」)。應收之代價需分成兩部分，即按特許權授予方應支付的金額確認的金融資產及餘額確認為無形資產。

對所獲得的與特許經營安排有關的土地使用權，本集團除用於特許經營安排外，並無決定權或自由度將其用於其他服務，因此作為特許經營安排下取得的無形資產。

特許經營無形資產之攤銷乃參照香港會計師公會頒佈的香港會計詮釋1，「基建設施的適當政策」按單位使用量基準計算撇銷其成本值。因此，攤銷乃按照在特定期間內之實際交通流量佔本集團獲授權經營該等道路之期限內之預計總交通流量比例作出計算。本集團已制定對各收費公路在經營期限內之預計總交通流量作出定期檢討之政策，如有需要時，本集團將委託專業機構進行獨立之專業交通研究，並就有關交通流量之重大轉變作出適當的調整。

### 2.9 子公司、共同控制主體和聯營投資及非金融資產減值

沒有確定使用年期(如商譽)或尚未可供使用之資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。聯營投資亦根據事實證據的存在評估是否需要進行減值測試。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量(現金產生單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

當收到子公司、共同控制主體或聯營投資的股利時，而股利超過子公司、共同控制主體或聯營在股利宣佈期間的總綜合收益，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在合併財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.10 金融資產

#### 2.10.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：按公允價值透過損益記賬、借款及應收款、持有至到期日以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的。管理層在初始確認時釐定金融資產的分類。

##### (a) 借款及應收款

借款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。借款及應收款列在資產負債表中「應收賬款及其他應收款」、「借款予子公司」、「受限制現金」及「銀行存款」(附註2.14及2.15)內。

##### (b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

#### 2.10.2 確認和計量

金融資產的常規購買和出售在交易日確認，即本集團承諾購買或出售該資產當日。對所有不以公允價值透過損益記賬的金融資產以公允價值加交易費用作初始確認。當對金融資產的現金流量的收款權力已經到期或轉讓，及本集團已轉讓與其所有權相關的所有風險和報酬時，金融資產被終止確認。可供出售金融資產及按公允價值透過損益記賬的金融資產其後按成本列賬。借款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

來自「按公允價值透過損益記賬的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間收益表內的「其他(虧損)/利得 – 淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，在收益表內確認為部份其他收益。

以外幣為單位並分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的折算差額進行分析。貨幣性證券的折算差額在收益表確認；非貨幣性證券的折算差額在其他綜合收益中確認。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動在其他綜合收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入收益表內作為「投資證券的利得和損失」。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.11 金融資產減值

#### (a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關資料包括：
  - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；或
  - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在綜合收益表確認。如借款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合收益表轉回。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.11 金融資產減值(續)

#### (b) 可供出售金融資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。對於債券，本集團利用上文(a)的標準。至於分類為可供出售的權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在單獨的綜合收益表記賬。在單獨的綜合收益表確認的權益工具的減值虧損不會透過單獨的綜合收益表轉回。如在較後期間，被分類為債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在單獨的綜合收益表轉回。

### 2.12 衍生金融工具

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日之公允價值確認，其後按公允價值重新計量。確認所產生之收益或虧損的方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具。若干衍生工具不符合採用套期會計法。此等衍生工具的公平值變動即時於綜合收益表中的「其他收益／(虧損)—淨額」內確認。

### 2.13 存貨

存貨主要為票證及用於維修及保養高速公路的物料及備件，並按成本值及可變現淨值之較低者列賬。成本指購入時實際發生之成本，按加權平均法計算。可變現淨值按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用計算。

### 2.14 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

### 2.15 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款以及原到期日為三個月或以下的其他短期高度流動性投資。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.16 股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

### 2.17 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.18 借款

借款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於借款期間內在綜合收益表確認。

設立借款融資時支付的費用倘部份或全部融資將會很有可能提取，該費用可遞延入賬直至借款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很有可能被提取，則該項費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關融資期間攤銷。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

### 2.19 複合金融工具

本集團發行的複合金融工具包括可按持有人的選擇轉換為股本的可轉換票據，而將予發行的股份數目不跟隨其公允價值而改變。

複合金融工具的負債組成部份按沒有權益轉換選擇權的相類似負債的公允價作初始值確認。權益組成部份按複合金融工具的整體公允價值與負債組成部份的公允價值的差額作初始確認。任何直接歸屬的交易費用按其初始賬面值的比例分配至負債和權益的組成部份。

初始確認後，複合金融工具的負債組成部份利用實際利率法按攤銷成本計量。除非轉換或到期，否則複合金融工具的權益組成部份在初始確認後不重新計量。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.20 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在綜合收益表中確認，但與直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其子公司、共同控制主體及聯營營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值之差額產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅收益而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就子公司、聯營及共同控制主體投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來很有可能不會撥回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### 2.21 僱員福利

#### (a) 退休金責任

本集團參予中國當地政府部門統籌之職工退休福利計劃。該等計劃乃界定供款計劃，本集團向當地社會福利管理局支付固定供款，若該管理局並無持有足夠資產向僱員就其在當期及以往期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任支付進一步付款。本集團之供款按員工基本薪金之某個百分比(不超過規定上限)計算。

本集團需強制性地向該計劃供款，供款在應付時確認為僱員福利成本。預付款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.21 僱員福利(續)

#### (b) 獎金計劃

本集團依據考慮了本公司股東的應佔收益(作出若干調整後)的計算方法就獎金分享確認負債及費用。本集團就合約責任或據過往經驗已產生推定責任而確認撥備。

### 2.22 撥備

在出現以下情況時，就環境復修、重組費用、收費公路維護及路面重鋪費用和法律索償作出撥備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；很有可能需要資源流出以償付責任；金額已被可靠估計。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

### 2.23 收入確認

收入指本集團在通常活動過程中提供服務的已收或應收代價的公允價值。當收入的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入本集團，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據過往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

#### (a) 路費收入

經營收費公路之路費收入於收取時予以確認。

#### (b) 特許經營安排之建造收入

本集團提供建造及改造服務所產生的收入，當與建造合同相關的總收入和費用與完工比例能可靠確定時，按已收或應收的代價的公允價值計量，而代價可為金融資產或是無形資產。

本集團採用完工百分比法確定在某段期間內應記賬的適當收入及費用金額。完工比例參考每份合約截至結算日止已發生之有關基建成本佔該合約的估計總成本之百分比計算。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.23 收入確認(續)

#### (c) 工程建造管理服務收入

工程建造管理服務收入指本集團受委託管理的公路工程建設項目實際工程費用總額與該工程建設項目合同預算造價的節省額(「節省額」)或按比例分成的節省額。

在工程建造管理服務的結果能夠可靠估計情況下，有關收入依據服務完工百分比比例法釐定，完工比例依據截至資產負債表日發生之累計實際工程費用及管理費用佔預算工程費用總額及預算管理費用總額之百分比計算。在工程建造管理服務的結果不能夠可靠估計情況下，但管理費用將來很可能得到補償時，以發生的管理費用確認等額的收入。

#### (d) 其他服務

廣告服務收入是指為廣告客戶於本集團所擁有的廣告板上提供刊登廣告服務所獲得的收入。有關收入於刊登廣告的有關期間內確認。

#### (e) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。倘應收款項出現減值，本集團會將賬面值減至可收回金額，即估計的未來現金流量按該工具之原實際利率進行貼現的金額，並繼續將貼現計算及確認為利息收入。已減值借款之利息收入按原實際利率確定。

#### (f) 股利收入

股利收入在收取款項的權利確定時確認。

### 2.24 借貸成本

因為興建任何可資本化資產而產生的借貸成本，在完成和籌備資產作其預定用途所需的期間內資本化。其他借貸成本作費用支銷。

### 2.25 股利分派

向本公司股東分派的股利在股利獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險、現金流量及公允價值利率風險及價格風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由風險管理委員會按照董事會批准的政策執行。

##### (a) 匯率風險

本集團主要於中國地區經營業務，其絕大部分交易以人民幣結算。除於二零零九年十二月三十一日，本集團之部分現金及銀行存款計人民幣2,191,000元（二零零八年：人民幣2,906,000元）及銀行借款計人民幣1,193,956,000元（二零零八年：人民幣207,329,000元）以港元計價，而其他借款計人民幣4,577,000元（二零零八年：人民幣10,180,000元）以美元計價外，本集團於中國不會面臨重大的匯率風險。然而，對人民幣轉換為外幣受中國政府頒佈的外匯管制條例監管。

於二零零九年十二月三十一日，假若人民幣兌港元貶值／升值5%，而所有其他因素維持不變，則本年度的除稅後收益應減少／增加人民幣47,671,000元（二零零八年：人民幣3,569,000元），主要來自換算以港元計價的銀行存款和借款所得的匯兌收益／虧損。於二零零九年十二月三十一日，假若人民幣兌美元貶值／升值5%，而所有其他因素維持不變，則本年度的除稅後收益應減少／增加人民幣183,000元（二零零八年：人民幣413,000元），主要來自換算以美元計價的借款所得的匯兌虧損／收益。

##### (b) 現金流量及公允價值利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入和經營現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。

本集團的利率風險來自長期借款及債券。按變動利率發行的借款及債券令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的借款及債券令本集團承受公允價值利率風險。

本集團之借款為人民幣31.77億元（二零零八年：人民幣16億元）按浮動利率發行。於二零零九年十二月三十一日，若利率增加或減少0.5%，財務費用會增加或減少約人民幣16,000,000元（二零零八年：人民幣8,000,000元）。

##### (c) 價格風險

本集團不承受商品價格風險。於二零零九年十二月三十一日之可供出售金融資產乃本集團購買一家非上市公司的股權。本集團之董事認為其相關價格風險不重大。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (d) 信用風險

信用風險來自現金及現金等價物、衍生金融工具以及銀行受限制的存款，亦有來自客戶的信用風險。

下表顯示於二零零九年及二零零八年十二月三十一日本集團於主要對方的銀行存款餘額：

於十二月三十一日

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
對方		
國有銀行	188,446	323,064
其他銀行	780,517	353,273
	968,963	676,337

由於國有銀行有政府支持，而其他銀行均為上市或大中型的商業銀行，管理層預期銀行存款不存在重大的信貸風險。管理層預期這些對方的不履行的行為不會產生任何重大損失。

鑒於本集團之業務性質，除與提供工程建造管理服務(附註16(a))有關的應收深圳市交通運輸委員會(下稱「深圳市交通局」)約人民幣138,960,000元(二零零八年：人民幣137,585,000元)外，本集團無來源於客戶的重大信用風險。

##### (e) 流動性風險

現金流量預測是在集團的經營主體執行，並由集團財務部門總計。集團財務部門監控集團的流動資金需求的滾動預測，確保有足夠資金應付經營需要，同時維持充足的未提取承諾借款額度和拓展外部融資方式以降低資金風險。此等預測考慮了集團債務融資計劃、條款遵從、符合內部資產負債比率目標，及(如適用)外部的監管或法例規定一例如貨幣限制。

下表顯示本集團的非衍生金融負債及以淨額結算的衍生金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合同到期日的剩餘期間進行分析。如衍生金融負債的到期對瞭解現金流量的時間性是必須的，衍生金融負債亦包括在內。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

## 3 財務風險管理(續)

## 3.1 財務風險因素(續)

## (e) 流動性風險(續)

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
<b>集團</b>				
於二零零九年十二月三十一日				
借款	1,902,306	462,118	3,629,392	6,404,697
— 銀行借款	1,843,306	403,118	1,967,392	5,252,697
— 可轉換債券	15,000	15,000	1,530,000	—
— 公司債券	44,000	44,000	132,000	1,152,000
其他應付款	1,566,122	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日				
借款	1,204,873	762,681	3,552,082	7,160,169
— 銀行借款	1,145,873	703,681	1,875,082	5,964,169
— 可轉換債券	15,000	15,000	1,545,000	—
— 公司債券	44,000	44,000	132,000	1,196,000
其他應付款	1,735,603	—	—	—
<b>公司</b>				
於二零零九年十二月三十一日				
借款	1,717,126	435,248	2,831,657	1,708,771
— 銀行借款	1,658,126	376,248	1,169,657	556,771
— 可轉換債券	15,000	15,000	1,530,000	—
— 公司債券	44,000	44,000	132,000	1,152,000
其他應付款	610,225	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日				
借款	1,204,873	353,341	2,503,752	1,998,591
— 銀行借款	1,145,873	294,341	826,752	802,591
— 可轉換債券	15,000	15,000	1,545,000	—
— 公司債券	44,000	44,000	132,000	1,196,000
其他應付款	956,594	—	—	—

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利數額、發行新股，或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸(包括合併資產負債表所列的流動及非流動借款)減去現金及現金等價物。總資本為「權益」(如合併資產負債表所列)加債務淨額。

本集團致力將負債比率維持在50%與60%之間和AAA的信用評級。在二零零九年十二月三十一日，本集團的負債比率如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
總借款(附註21)	10,126,065	8,022,706
減：現金及現金等價物(附註18)	(479,101)	(536,293)
債務淨額	9,646,964	7,486,413
總權益	8,909,852	7,752,141
總資本	18,556,816	15,238,554
負債比率	51.99%	49.13%

二零零九年負債比率上升的主要原因：增加借貸用於收費公路工程項目的建設以及購買深圳機荷高速東段有限公司(下稱「機荷東段公司」)。

#### 3.3 公允價值估計

由二零零九年一月一日起，本集團採納香港財務報告準則7有關金融工具在資產負債表按公允價值計量的修改，其規定按下列公允價值計量架構披露公允價值計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團無以公允價值計量的金融資產或負債。因此，無需披露相關公允價值資訊。

## 4 重要會計估計及假設

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

### (a) 特許經營安排之建造收入確認

本集團根據香港會計準則11採用完工百分比法對就特許經營安排下所提供的建造服務或改造服務的收入和成本進行確認。本集團提供建造服務所產生的收入，按已收或應收的代價的公允價值確認。

由於本集團在特許經營安排下的建造期間並無實際的已實現或可實現的現金流入，為確定報告期所需確認之建造收入，本公司董事參照本公司為各中國當地政府部門建造的公路所提供的工程建造管理服務，對有關金額作出估計，該等項目本公司並無獲授予相應的收費公路經營權及對未來收費的權利，而只獲得管理服務收入。本公司董事對特許經營安排下的公路建造作出類推，假設本集團提供了建造及工程管理服務。因此，各特許經營安排下的建造收入以公路總建造成本加上按成本的某個百分比計算的管理費確認。

對總建造成本的確定，董事參考可利用的資料作出估計，如預算項目成本、已發生／結算的實際成本及第三方證據，如已簽訂的建造合同及有關附件，所作出的有關變更通知及有關建設及設計計劃等。對管理費的確定，董事參考了本集團所進行的工程管理合同對確定管理收費的慣例，確定依據各項目的預算造價的1.5%至2.5%之間計算，視乎各項目的規模而定。

本集團於本年度按完工百分比法確認的建造收入為人民幣1,033,736,000元（二零零八年：人民幣3,178,980,000元）。本年度由於建造及相關成本上升，導致實際造價高於預算造價建造，則收入相關的收益金額微小且未確認在收益表中（二零零八年：無）。本公司董事認為此為現時對建造收入及收益的最佳估計。若最終建造成本及按成本某個百分比計算的管理費的金額與管理層現時的估計有差距，本集團將按未來應用對差距進行處理。

### (b) 特許經營無形資產之攤銷

本集團採用香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋12，確認服務特許經營安排下的無形資產並計提攤銷。

特許經營無形資產的攤銷按車流量法計提。如總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，特許經營無形資產的帳面值需要作出相應調整。

## 4 重要會計估計及假設(續)

### (b) 特許經營無形資產之攤銷(續)

本公司公司本集團董事對預計車流量進行定期評估。如總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，本集團將委任一專業的第三方車流量評估機構進行獨立而專業的研究並依此做出恰當調整。本集團已於二零零六年委任一專業的第三方車流量評估機構對主要收費公路進行了評估，並於二零零七年一月一日起根據修改後的預計車流量對特許經營無形資產的攤銷進行了修改。

於本年度本公司委託一專業交通顧問對機荷東段公司未來經營期總交通流量進行了重新預測。詳細的會計估計變更請參照附註4(f)(ii)。

### (c) 公路養護責任撥備

本集團在特許經營安排下有合約義務以保持收費公路處於核定的可使用狀態。此等公路養護的責任，除屬於改造服務外，需要按撥備確認及計量。

預期需償付於結算日的責任的開支按本集團在特許經營安排下經營各收費公路期間需要進行的主要養護及路面重鋪作業的次數及各作業預期發生的開支確定。對預期養護及路面重鋪的開支及此等作業的發生時間的確定，需要本公司董事進行估計，而有關金額已根據本集團的養護的計劃及過去發生類似作業的歷史成本作出估計。該成本並以反映了市場對金錢時間值和有關責任固有風險的折現率進行貼現。

若預期開支、養護計劃及貼現率與管理層現時的估計有變化，導致對養護責任撥備的變化，將按未來適用處理。

於二零零九年第二季度，本集團重新評估並修改了未來主要養護及路面重鋪開支的金額和預計開支時間。本集團亦修改了用以計算養護開支責任撥備的折現率，具體原因以及本次修改的影響的詳細描述載於附註4(f)(i)。

### (d) 聯營及共同控制主體投資之減值撥備

於以前年度，由於有跡象顯示本集團之共同控制主體長沙市深長快速幹道有限公司(下稱「深長公司」)司之收費公路出現了減值跡象，本集團評估了對其投資的可收回金額。於二零零九年十二月三十一日，本集團根據所持深長公司權益比例累計確認了應佔該減值損失計人民幣223,000,000元，並於綜合收益表中作為本集團應佔該共同控制主體業績反映。

為確認一項資產是否減值或前度引致減值的事項是否仍存在，本集團須對減值資產執行以下評估：(1) 一項可能影響資產價值的事件是否發生或者此事項已不存在；(2) 該資產賬面價值是否超過根據持續使用或處置該資產所引起的未來現金流淨值；(3) 於編製現金流時所做的包括合適的現金流折現率在內的準確的關鍵假設。

## 4 重要會計估計及假設(續)

### (e) 購買可辨認資產及負債之公允價值估計

於二零零九年九月三十日，本公司以人民幣1,068,800,000.00元的現金代價購買了機荷東段公司另外45%的權益。該購買的完成使機荷東段公司成為本公司之子公司。有關購買詳情載於附註37。如附註2.2(a)之會計政策所述，合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期損益。

由於本公司所購買的可辨認淨資產並不存在活躍的市場，為確定其公允價值，本公司董事已考慮多方面的資料及資料，包括聘請獨立專業評估機構以現金流貼現模型對機荷東段公司的主要資產—特許經營無形資產公允價值進行評估。

該評估過程中涉及多項關鍵假設，包括車流量、收費價格、適用稅率以及貼現率等。具體請參考附註37。

### (f) 重要會計估計和假設變更

- (i) 於二零零九年第二季度，根據一家外部專業機構的檢測結果，本集團重新評估並修改了主要收費公路未來允許收費年限內主要養護及路面重鋪開支的金額和預計開支時間。與此同時，根據宏觀經濟和政策的變化，本集團為了更合理地反映金錢時間值，亦將以計算養護開支責任撥備的稅前折現率由10%調整為6.62%。自二零零九年四月一日始，預期養護及路面重鋪開支撥備已據此做了修改。本次會計估計變更導致本年度四月一日至十二月三十一日期間淨收益增加計人民幣18,206,000元。
- (ii) 為便於機荷東段公司的購買，本集團委託一專業交通顧問對其經營的機荷東段公司未來經營期總交通流量進行了重新預測。自二零零九年十月一日起，機荷東段公司根據調整後的未來經營期預測總交通流量按照未來適用法對機荷東段公司特許經營無形資產單位攤銷額進行調整。該會計估計變更導致本年度十月一日至十二月三十一日期間淨收益上升人民幣1,502,000元，並將對未來機荷東段公司特許經營無形資產的攤銷金額產生影響。

## 5 分部資料

本集團之主要業務為發展、經營及管理收費中華人民共和國境內的高速公路。

管理層已根據經董事會審議並用於制訂策略性決策的報告釐定本集團之兩大經營分部如下：

- 通行費業務；及
- 特許經營安排的建造服務。

其他業務主要包括提供廣告服務、建設管理服務及其他服務。業務分部間未曾發生相互銷售。該等業務均不構成獨立的可報告分部。

## 5 分部資料(續)

截至二零零九年十二月三十一日，向董事會提供有關報告分部的分部資料如下：

業務分部	通行費 人民幣千元	特許經營安排 的建造服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	集團 人民幣千元
<b>二零零九年</b>					
營業收入(來源於外部顧客)	1,335,482	1,033,736	106,192	—	2,475,410
經調整之息稅攤薄前收益	967,774	—	20,757	292,527	1,281,058
折舊和攤銷	(311,363)	—	(5,031)	(12,234)	(328,628)
財務收益	2,005	—	143	6,525	8,673
財務費用	(176,529)	—	(4)	(214,411)	(390,944)
應佔共同控制主體稅後收益	252,049	—	—	—	252,049
應佔聯營稅後虧損	78,979	—	1,944	—	80,923
所得稅	(13,914)	—	(3,199)	(27,713)	(44,826)
撇除遞延所得稅資產的非流動資產的增加	1,541,403	1,033,736	(3,084)	1,200,370	3,772,425
<b>二零零八年</b>					
營業收入(來源於外部顧客)	984,818	3,178,980	78,243	—	4,242,041
經調整之息稅攤薄前收益	790,767	—	20,508	195,158	1,006,433
折舊和攤銷	(195,332)	—	(4,057)	(4,681)	(204,070)
財務收益	—	—	—	7,390	7,390
財務費用	(262,087)	—	—	6,827	(255,260)
應佔共同控制主體稅後收益	291,500	—	—	—	291,500
應佔聯營稅後虧損	(18,651)	—	1,524	—	(17,127)
所得稅	(71,719)	—	(2,801)	8,263	(66,257)
撇除遞延所得稅資產的非流動資產的增加	268,121	3,178,980	15,912	(210,830)	3,252,183

## 5 分部資料(續)

業務分部	通行費 人民幣千元	特許經營安排 的建造服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	集團 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日					
資產	17,997,561	1,091,650	65,666	3,098,637	22,253,514
負債	843,215	1,200,532	69,447	11,230,468	13,343,662
於二零零八年十二月三十一日					
資產	10,671,147	4,083,400	143,344	3,365,687	18,263,578
負債	798,991	1,036,801	41,979	8,633,666	10,511,437

經調整之息稅攤薄前利潤與除稅前利潤的調節如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
報告分部的經調整息稅攤薄前利潤	967,774	811,275
其他分部的息稅攤薄前利潤	313,284	195,158
總分部	1,281,058	1,006,433
折舊	(82,038)	(56,681)
攤銷	(246,590)	(147,389)
未變現金融工具利得	—	6,292
融資成本－淨額	(382,271)	(247,870)
除稅前利潤	570,159	560,785

本集團註冊地位於中華人民共和國境內。所有來源於外部客戶的營業收入均產生於中華人民共和國境內。另外，本集團大多數資產均置於中華人民共和國境內。因此無需列示地區分部。

本年約人民幣846,929,000元(二零零八年：人民幣2,406,657,000元)的營業收入來源於單家外部客戶。這些收入是由特許權服務下的建造收入。

## 5 分部資料(續)

於二零零九年十二月三十一日分部資產及負債與本集團的資產及負債對賬如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
分部資產／負債	19,154,877	2,113,194
未分配：		
不動產、工廠及設備	179,648	—
投資物業	17,556	—
在建工程	59	—
共同控制主體投資	900,071	—
聯營投資	1,275,094	—
現金及現金等價物	105,785	—
受限制現金	450,000	—
應收賬款及其他應收款	106,448	—
可供出售金融資產	28,500	—
遞延所得稅資產	35,476	—
其他應付款	—	154,672
當期所得稅負債	—	92,701
遞延所得稅負債	—	857,030
流動借貸	—	1,792,868
非流動借貸	—	8,333,197
<b>總計</b>	<b>22,253,514</b>	<b>13,343,662</b>

於二零零八年十二月三十一日分部資產及負債與本集團的資產及負債對賬如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
分部資產／負債	14,897,891	1,877,771
未分配：		
不動產、工廠及設備	364,102	—
投資物業	18,132	—
在建工程	68,378	—
共同控制主體投資	1,212,980	—
聯營投資	1,264,681	—
現金及現金等價物	155,360	—
受限制現金	116,272	—
應收賬款及其他應收款	159,490	—
衍生金融工具	6,292	—
其他應付款	—	161,965
當期所得稅負債	—	58,716
遞延所得稅負債	—	390,279
流動借貸	—	1,118,976
非流動借貸	—	6,903,730
<b>總計</b>	<b>18,263,578</b>	<b>10,511,437</b>

## 6 不動產、工廠及設備

集團

	樓宇 及建築物 人民幣千元	設施 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於二零零八年一月一日</b>				
成本	225,742	306,354	20,224	552,320
累計折舊	(56,152)	(139,377)	(11,991)	(207,520)
賬面淨值	169,590	166,977	8,233	344,800
<b>於二零零八年一月一日</b>				
年初賬面淨值	169,590	166,977	8,233	344,800
在建工程轉入	195,639	199,147	—	394,786
增加	200	9,176	4,829	14,205
處置	—	(80)	(102)	(182)
折舊	(11,589)	(42,444)	(2,600)	(56,633)
年末賬面淨值	353,840	332,776	10,360	696,976
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>				
成本	421,581	513,842	23,003	958,426
累計折舊	(67,741)	(181,066)	(12,643)	(261,450)
賬面淨值	353,840	332,776	10,360	696,976
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值	353,840	332,776	10,360	696,976
購買子公司增加(附註37)	29,640	17,603	1,215	48,458
在建工程轉入(附註8)	151,885	277,632	—	429,517
增加	—	12,860	5,101	17,961
處置	—	(120)	—	(120)
折舊	(17,638)	(60,050)	(3,774)	(81,462)
年末賬面淨值	517,727	580,701	12,902	1,111,330
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>				
成本	603,106	821,817	28,224	1,453,147
累計折舊	(85,379)	(241,116)	(15,322)	(341,817)
賬面淨值	517,727	580,701	12,902	1,111,330

## 6 不動產、工廠及設備(續)

公司

	樓宇 及建築物 人民幣千元	設施 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於二零零八年一月一日</b>				
成本	181,425	242,372	8,937	432,734
累計折舊	(33,127)	(102,355)	(4,362)	(139,844)
賬面淨值	148,298	140,017	4,575	292,890
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值	148,298	140,017	4,575	292,890
在建工程轉入(附註8)	194,915	199,147	—	394,062
增加	2,408	10,016	8,462	20,886
處置	—	(59)	(51)	(110)
折舊	(13,060)	(41,468)	(6,415)	(60,943)
年末賬面淨值	332,561	307,653	6,571	646,785
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>				
成本	378,748	451,073	16,376	846,197
累計折舊	(46,187)	(143,420)	(9,805)	(199,412)
賬面淨值	332,561	307,653	6,571	646,785
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值	332,561	307,653	6,571	646,785
在建工程轉入(附註8)	33,724	17,120	—	50,844
增加	—	7,056	2,769	9,825
處置	—	(138)	(596)	(734)
折舊	(13,324)	(43,460)	(2,524)	(59,308)
年末賬面淨值	352,961	288,231	6,220	647,412
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>				
成本	412,472	475,111	18,549	906,132
累計折舊	(59,511)	(186,880)	(12,329)	(258,720)
賬面淨值	352,961	288,231	6,220	647,412

於二零零九年十二月三十一日，淨值約為人民幣7,137,000元的樓宇、建築物及設備已提足折舊，但仍在繼續使用(於二零零八年十二月三十一日：人民幣2,514,000元)。本公司尚有淨值為人民幣361,203,000元的樓宇及建築物未辦妥產權證書(於二零零八年十二月三十一日：人民幣215,197,000元)。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歸還政府，因而本集團未有計劃獲取相關產權證書。

## 7 投資物業

本集團的投資物業指集團公司辦公樓附屬停車位，在預計壽命期30年內以直線法攤銷。按其賬面淨值分析如下：

### 集團及公司

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於一月一日	18,132	—
在建工程轉入(附註8)	—	18,180
攤銷	(576)	(48)
於十二月三十一日	17,556	18,132

## 8 在建工程

### 集團

### 公司

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於一月一日	267,562	349,410	19,836	311,587
增加	180,494	405,502	33,812	194,273
購買子公司(附註37)	858	—	—	—
轉入不動產、工廠及設備和 投資物業(附註6、7)	(429,517)	(412,966)	(50,844)	(412,242)
其他減少	(1,313)	(74,384)	(1)	(73,782)
於十二月三十一日	18,084	267,562	2,803	19,836

於二零零九年十二月三十一日在建工程主要包括尚未完成的收費公路中收費設施等建設開支。

## 9 特許經營權無形資產

### 集團

### 公司

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於一月一日	13,777,469	10,741,681	5,128,213	4,443,762
增加	1,033,736	3,180,334	172,821	766,264
購買子公司(附註37)	3,094,975	—	—	—
攤銷	(242,788)	(144,546)	(92,170)	(81,813)
於十二月三十一日	17,663,392	13,777,469	5,208,864	5,128,213

本集團獲當地有關政府部門授予對各收費公路之收費經營權，期限為19至30年。根據有關政府批准文檔及有關法規，本集團負責對有關收費公路的建設及有關設備設施的採購，並在經營期內負責對公路的經營及管理、維護及大修保養。於經營期限內所取得及應收的路費收入歸屬本集團。於該等公路之收費經營權期滿後，有關公路資產需無償歸還當地政府。根據有關法規，有關收費經營權期限一般不能延期，且本集團不存在單方面的撤銷選擇權。

## 10 預付租賃款

本集團的預付租賃款指看板使用權，在租賃期內以直線法攤銷。按其賬面淨值分析如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於一月一日	15,912	—	—	—
增加	—	18,755	—	—
攤銷	(3,802)	(2,843)	—	—
於十二月三十一日	12,110	15,912	—	—

## 11 子公司投資

	公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非上市投資，按成本值	4,942,726	3,484,365

本公司於二零零九年九月三十日購買機荷東段公司剩餘45%股權(附註37)，自此，機荷東段公司轉變為本集團的子公司。於二零零九年十二月三十一日，本公司擁有之主要子公司情況列示如下：

名稱	註冊地及 法定地位	主要業務 及經營地	已發行股本/ 實收資本	所佔權益	
				直接	間接
深圳市梅觀高速公路 有限公司 (「梅觀公司」)	中國， 有限責任公司	興建、經營及管理 高速公路，中國	人民幣 332,400,000元	100%	—
機荷東段公司	中國， 有限責任公司	興建、經營及管理 高速公路，中國	人民幣 440,000,000元	100%	—
深圳市高速廣告有限公司	中國， 有限責任公司	提供廣告服務， 中國	人民幣 2,000,000元	95%	5%
美華實業(香港)有限公司 (「美華公司」)	香港， 有限責任公司	投資控股，香港	795,381,300 普通股，每股1港元	100%	—
高匯有限公司 (「高匯公司」)	英屬維爾京群， 有限責任公司	投資控股， 英屬維爾京群島	1普通股， 每股1美元	—	100%
廣東清連公路發展 有限公司 (「清連公司」)	中國， 有限責任公司	經營及管理 高速公路，中國	人民幣 1,200,000,000元	51.37%	25%

## 12 對子公司的借款

此餘額為對清連公司的借款，此借款為無抵押，按年利率5.5%計息，並以清連公司經營清連高速公路(完成改造後)獲取之資金償還。本金及利息全部需於二零二二年前償還。對清連公司的借款在二零零九年十二月三十一日的公允價值約為人民幣791,592,000元(二零零八年：人民幣790,924,000元)，乃根據預計現金流量按借款年利率5.21%折現計算。

## 13 共同控制主體投資

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於一月一日	1,212,980	1,423,810	601,296	723,088
應佔收益	252,049	291,500	—	—
共同控制主體宣派之股利及分配	(140,518)	(378,100)	(23,034)	(57,161)
轉為子公司-機荷東段公司投資(附註37)	(424,440)	—	(383,229)	—
轉為聯營投資	—	(124,230)	—	(64,631)
於十二月三十一日	900,071	1,212,980	195,033	601,296

年末餘額組成如下：

	附註	集團		公司	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非上市投資，按成本值		—	—	101,999	360,107
應佔淨資產值		645,947	810,701	—	—
借予共同控制主體之墊付款	(c)	254,124	402,279	254,124	402,279
		900,071	1,212,980	356,123	762,386
減值撥備	(b)	—	—	(161,090)	(161,090)
		900,071	1,212,980	195,033	601,296

## 13 共同控制主體投資(續)

(a) 於二零零九年十二月三十一日，本公司擁有之所有共同控制主體情況列示如下：

名稱	註冊地及法定地位	主要業務及經營地	所佔權益	
			直接	間接
深長公司	中國，有限責任公司	興建、經營及管理 繞城公路，中國	51%	—
JadeEmpeorLimited(「JEL」)	開曼群島，有限責任公司	投資控股，開曼群島	—	*55%
湖北馬鄂高速公路經營 有限公司(「馬鄂公司」)	中國，外商獨資企業	經營及管理高速公路，中國	—	**55%

\* 對JEL的權益乃通過本公司的子公司—美華公司而間接持有。

\*\* JEL為馬鄂公司的唯一權益所有者。本公司通過美華公司及JEL持有馬鄂公司55%之權益。

(b) 此乃本公司對深長公司的投資因其收費公路減值而計提的投資減值準備。與本年度，本公司董事進行了重新評估，認為無需對深長公司的特許無形資產計提進一步減值準備或撥回已計提的減值準備。

(c) 此乃借予深長公司的墊付款（二零零八年：對機荷東段公司的墊付款為人民幣141,229,000，對深長公司的墊付款為人民幣261,050,000元）。該等墊付款乃本公司根據投資協議的規定作為對該等共同控制主體投資的一部分而投入。本公司董事認為有關墊付款屬投資性質，因此按成本值列賬。

此等墊付款並無抵押、免利息，並以深長公司經營其公路項目獲取之資金償還。董事認為於二零零九年十二月三十一日該等款項沒有回收性問題。

## 13 共同控制主體投資(續)

(d) 本集團應佔共同控制主體業績及總資產及負債如下：

	機荷東段公司(i)		深長公司		JEL(已合併馬鄂公司)		合計	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非流動資產	—	604,189	192,927	197,417	645,979	731,515	838,906	1,533,121
流動資產	—	49,652	3,585	2,782	165,903	36,889	169,488	89,323
資產合計	—	653,841	196,512	200,199	811,882	768,404	1,008,394	1,622,444
非流動負債	—	240,940	—	—	96,707	130,092	96,707	371,032
流動負債	—	29,066	3,812	3,662	7,804	5,704	11,616	38,432
負債合計	—	270,006	3,812	3,662	104,511	135,796	108,323	409,464
收入	183,367	247,550	12,482	12,088	220,372	204,747	416,221	464,385
成本、費用及稅項	(9,170)	(122,524)	(9,393)	(9,772)	(145,609)	(124,154)	(164,172)	(256,450)
除所得稅後 盈利/(虧損)	174,197	125,026	3,089	2,316	74,763	80,593	252,049	207,935

(i) 於二零零九年九月三十日，本公司購買了機荷東段公司剩餘45%股權，使其由共同控制主體轉為本公司之子公司。

## 14 聯營投資

	附註	集團		公司	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於一月一日		1,264,681	1,141,828	1,342,050	1,242,424
增加對聯營投資	(b)	45,000	37,500	45,000	37,500
應佔收益/(虧損)		80,923	(17,127)	—	—
聯營宣派股利及分配		(115,510)	(21,750)	(14,383)	(2,505)
從共同控制主體投資轉入		—	124,230	—	64,631
於十二月三十一日		1,275,094	1,264,681	1,372,667	1,342,050

年末餘額組成如下：

	附註	集團		公司	
		2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非上市投資，按成本值		—	—	1,372,667	1,342,050
應佔淨資產值		1,198,158	1,187,745	—	—
購買產生之商譽	(c)	76,936	76,936	—	—
		1,275,094	1,264,681	1,372,667	1,342,050

## 14 聯營投資(續)

(a) 本集團之聯營均於中國成立並經營，本集團應佔聯營的業績及其合計資產(包括商譽)和負債如下：

名稱	法定地位及實收資本	主營業務	資產		負債		收入		收益/(虧損)		* 所佔權益%	
			2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 %	2008年 %
深圳清龍高速公路有限公司 (「清龍公司」)	中外合作經營企業， 人民幣100,000,000元	興建、經營及管理 高速公路及其配套設施	512,463	393,134	397,988	268,904	158,938	148,372	80,361	83,565	40%	40%
廣東江中高速公路有限公司 (「江中公司」)	有限責任公司， 人民幣1,415,000,000元	興建、經營及管理 高速公路及其配套設施	762,540	734,297	505,943	475,130	67,161	59,639	(2,570)	(6,199)	25%	25%
廣州西二環高速公路有限公司 (「西二環公司」)(附註(b))	有限責任公司， 人民幣1,000,000,000元	興建、經營及管理 高速公路	680,209	714,305	490,959	556,746	42,978	28,466	(13,309)	(21,767)	25%	25%
深圳市華昱高速公路投資 有限公司	有限責任公司， 人民幣150,000,000元	投資開發及經營管理 高速公路	221,148	229,670	158,785	164,803	30,030	26,442	4,759	256	40%	40%
深圳高速工程顧問有限公司 (「顧問公司」)	有限責任公司， 人民幣150,000,000元	項目管理諮詢、工程諮詢 及工程建材的銷售	21,950	15,218	13,829	8,412	31,369	20,169	1,945	1,524	30%	30%
南京長江第三大橋有限公司 (「南京三橋」)	有限責任公司， 人民幣1,080,000,000元	興建、經營及管理大橋	841,535	851,010	601,447	608,136	61,327	58,572	(2,785)	(6,768)	25%	25%
廣東陽茂高速公路有限公司 (「陽茂公司」)	有限責任公司， 人民幣200,000,000元	興建、經營及管理 高速公路	579,387	607,883	341,425	364,869	89,173	83,445	12,438	19,245	25%	25%
雲浮市廣雲高速公路有限公司	有限責任公司， 人民幣10,000,000元	興建、經營及管理 高速公路	413,232	428,036	246,994	261,882	33,497	29,095	84	(3,418)	30%	30%
			4,032,464	3,973,563	2,757,370	2,708,882	514,473	454,200	80,923	66,438		

\* 於二零零九年十二月三十一日，本集團對其聯營權益並無產生任何重大或然負債，而該等聯營亦無重大或然負債。

## 14 聯營投資(續)

- (b) 根據對西二環公司的投資協議規定，於本年度，本公司對該聯營投入人民幣45,000,000元，於以後年度無需對其再投入(二零零八年：人民幣37,500,000)。該等資金是根據該聯營的公路建設進度對資金的需求而投入。
- (c) 此乃本公司購買江中公司、陽茂公司及清龍公司時所產生的商譽，分別為人民幣30,135,000元、人民幣45,165,000元及人民幣1,636,000元。經本公司董事的評估，於二零零九年十二月三十一日無需確認任何減值虧損。

## 15 可供出售金融資產

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
可供出售金融資產	28,500	—	28,500	—

於二零零九年十二月二十八日，本公司以28,500,000元購買一間非上市公司——廣東聯合電子股份有限公司之14.25%權益。由於該股權投資沒有在活躍市場上報價且公允價值無法可靠計量，因此以成本計量。

## 16 應收賬款及其他應收款

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
應收賬款 (a)				
— 深圳市交通局	138,960	137,585	138,960	137,585
— 其他客戶	37,753	29,298	18,044	15,649
其他應收款	34,121	150,084	41,792	146,948
預付款	5,693	4,252	4,697	3,729
應收利息	2,580	2,407	2,580	2,407
	219,107	323,626	206,073	306,318

該應收賬款及其他應收款餘額的公允價值近似於其賬面價值。

## 16 應收賬款及其他應收款(續)

- (a) 應收賬款主要為對工程建造管理服務確認收入而產生的應收深圳市交通局之工程建設管理服務費計人民幣138,960,000元(二零零八年：人民幣137,585,000元)。

本公司目前受當地政府委託管理建設七項主要公路建設項目，南坪快速路一期工程(「南坪一期項目」)、南坪快速路二期工程(「南坪二期項目」)、橫坪一級公路項目(「橫坪項目」)、深圳市梧桐山大道輔道及機荷高速公路鹽田港支線特區檢查站工程項目(「梧桐山項目」)、北環深雲立交、龍大高速公路龍華擴建段(「龍華擴建項目」)以及沿江高速公路深圳段項目(「沿江項目」)，所獲得的回報為項目管理服務收入，而管理服務收入的釐定取決於項目預算造價與實際發生成本的節餘。

按照本集團的會計政策，本公司對南坪二期項目、橫坪項目、北環深雲立交項目、龍華擴建項目和沿江項目按完工百分比法確認了工程建造管理服務收入分別為人民幣9,016,000元(二零零八年：人民幣8,619,000元)、人民幣1,529,000元(二零零八年：人民幣10,928,000元)、人民幣1,623,000元(二零零八年：無)、人民幣1,487,000元(二零零八年：無)、人民幣29,581,000元(二零零八年：無)。

本公司需承擔該等項目超支的管理責任。對橫坪項目、南坪項目二期以及深雲立交，本公司需要承擔所有超出項目預算造價之工程費用；對南坪項目一期和梧桐山輔道及特檢站項目，若實際工程費用超過預算造價的2.5%以內，本公司需承擔所有超出項目造價預算之工程費用，若超過預算造價的2.5%以上，本公司需與深圳市交通局共同承擔超支2.5%以上之部分；對沿江項目，包括超支責任等一系列條款在內的相關執行合同尚未詳細約定。根據該等項目的實際進展情況及基於審慎及合理的判斷，本公司董事認為該等項目發生超支而導致經濟利益流出本公司的可能性為低。

- (b) 於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之應收賬款無到期或減值，分析如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
未發出帳單	149,766	148,698
已發出帳單	26,947	18,185
	176,713	166,883

## 16 應收賬款及其他應收款(續)

應收賬款之信貸質素可根據交易方拖欠比率之歷史資料進行評估：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
無外部信貸等級之交易方		
— 當地政府部門	138,960	145,585
— 現有客戶，無過往拖欠還款記錄	37,171	14,717
— 新客戶	582	6,581
	176,713	166,883

本集團董事預期應收賬款及其他應收款不存在重大的信貸風險。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，應收賬款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
1年以內	38,645	33,144	19,078	19,495
1年以上	138,068	133,739	137,926	133,739
	176,713	166,883	157,004	153,234

帳齡分析乃根據從應收帳款之確認日期起至資產負債表日之期間列示。

- (c) 由於本集團主要經營收費公路，收入主要以現金方式實現，通常不會有應收賬款餘額。因此本集團對於客戶並無特定的信用期。於二零零九年十二月三十一日本集團無過期的應收款項(二零零八年：無)。

## 17 受限制現金

### 集團及公司

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內到期的人民幣定期存款(附註21(e))	450,000	116,272
工程建設管理合同的项目撥款餘額	30,882	24,308
沿江項目工程撥款	9,375	—
	490,257	140,580

## 18 現金及現金等價物

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
現金及銀行存款	477,474	533,668	267,621	441,915
三個月以內銀行存款	1,627	2,625	—	—
	479,101	536,293	267,621	441,915

銀行存款賺取活期存款利息收入。

三個月以內銀行存款的年利率為0.01%（二零零八年：0.05%）。

現金及現金等價物按幣別折合人民幣分析如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
人民幣	476,769	533,246	266,975	441,512
港幣	2,191	2,906	509	265
美元	101	101	101	101
其他	40	40	36	37
	479,101	536,293	267,621	441,915

## 19 股本

	2008年 人民幣千元	變動 人民幣千元	2009年 人民幣千元
已註冊、發行及繳足之股本，每股面值人民幣1元			
有限售條件之流通股			
— 國有股	654,780	(654,780)	—
— 法人股	560,620	(560,620)	—
	1,215,400	(1,215,400)	—
無限售條件之流通股			
— 國有股	—	654,780	654,780
— 法人股	—	560,620	560,620
— 中國境內上市普通股(A股)(a)	217,800	70	217,870
— 香港上市外資股(H股)	747,500	—	747,500
	965,300	1,215,470	2,180,770
總計	2,180,700	70	2,180,770
發行的普通股股數(／千股)	2,180,700	70	2,180,770

自本公司股權分置方案於二零零六年二月實施後，本公司原非流通股轉換為有限售條件之流通股。根據相關限制規定，截至二零零九年三月，所有原非流通股股東持有的股份均已實現流通。

## 19 股本(續)

根據本公司章程，所有股份面值均為人民幣1元，並為註冊普通股股份。除流通限制及股利之幣值外，所有股份享有同等股東權利。

- (a) 本公司發行的分離交易可轉債所附送的認股權證於二零零九年十月二十九日到期，共計70,326份認股權證行權，行權價格為13.23元，因此增加股本70,326元。而所取得的資金與股本的差額860,087元計入其他儲備(附註20)。

## 20 其他儲備

集團	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	任意盈餘 公積金 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	2,060,009	814,241	453,391	213,483	3,541,124
計提儲備金	—	53,737	—	—	53,737
於二零零八年十二月三十一日	2,060,009	867,978	453,391	213,483	3,594,861
可轉債認股權證行權(附註19(a))	860	—	—	—	860
購買子公司，原有權益增值(附註37)	—	—	—	893,132	893,132
計提儲備金	—	50,953	—	—	50,953
於二零零九年十二月三十一日	2,060,869	918,931	453,391	1,106,615	4,539,806
公司					
於二零零八年一月一日	2,060,009	814,241	453,391	254,719	3,582,360
計提儲備金	—	53,737	—	—	53,737
於二零零八年十二月三十一日	2,060,009	867,978	453,391	254,719	3,636,097
可轉債認股權證行權(附註19(a))	860	—	—	—	860
計提儲備金	—	50,953	—	—	50,953
於二零零九年十二月三十一日	2,060,869	918,931	453,391	254,719	3,687,910

- (a) 按中國之有關法規及本公司章程，除稅後收益須按下列順序分配：

- (i) 彌補虧損；
- (ii) 10%轉入法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金之金額達到股本之50%，可以不再提取該項公積金；
- (iii) 由股東在股東周年大會中通過，轉入任意盈餘公積金；及
- (iv) 派發股利予股東。

轉入法定盈餘公積金之金額將以按中國會計準則編製之本公司中國法定財務報表所列報之稅後收益為計算基準。

- (b) 股份溢價

股份溢價主要是指本公司發行股份之溢價減去有關發行費用。根據中國有關法規，股份溢價只可用作增加股本。

## 20 其他儲備(續)

### (c) 法定盈餘公積金及任意盈餘公積金

按中國之有關法規及本公司章程，於中國會計準則下的除稅後收益的10%，即人民幣50,953,000(二零零八年：人民幣53,737,000)被轉入盈餘公積金。

根據中國有關法規，法定盈餘公積金及任意盈餘公積金可用作彌補虧損或增加股本。

### (d) 可分派予股東之收益

根據中國有關法規及本公司章程，可分派予股東之收益應按照中國會計準則與經香港財務準則調整後之累計可分派收益兩者中較低者為計算標準。於二零零九年十二月三十一日可供分派予股東的收益為人民幣1,198,881,000元(二零零八年：人民幣1,001,991,000元)。

## 21 借款

		集團		公司	
	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動</b>					
銀行借款					
— 有抵押	(a)	5,124,089	3,355,193	910,000	—
— 無抵押		1,380,689	1,885,000	1,380,689	1,885,000
		6,504,778	5,240,193	2,290,689	1,885,000
其他借款—擔保	(b)	4,577	10,180	4,577	10,180
可轉換債券	(c)	1,255,661	1,198,032	1,255,661	1,198,032
公司債券	(d)	791,592	790,924	800,000	800,000
		8,556,608	7,239,329	4,350,927	3,893,212
減：一年內到期之長期借款		(223,411)	(335,599)	(51,542)	(335,599)
		8,333,197	6,903,730	4,299,385	3,557,613
<b>流動</b>					
銀行借款					
— 有抵押	(e)	449,055	117,377	449,055	117,377
— 無抵押		1,120,402	666,000	1,116,000	666,000
		1,569,457	783,377	1,565,055	783,377
一年內到期之長期借款		223,411	335,599	51,542	335,599
		1,792,868	1,118,976	1,616,597	1,118,976
<b>借款合計</b>		<b>10,126,065</b>	<b>8,022,706</b>	<b>5,915,982</b>	<b>4,676,589</b>

## 21 借款(續)

- (a) 非流動銀行借款中有人民幣89,809,000元(港幣102,000,000元)以美華公司持有的JEL55%的股權作質押；有人民幣4,124,280,000元的借款由本公司的子公司—清連公司的清連一級公路、清連二級公路及完成改造後的清連高速公路的收費經營權作抵押；另有人民幣910,000,000的借款以本公司持有的清龍公司40%的股權作為抵押。
- (b) 其他借款為通過中國建設銀行股份有限公司轉借之西班牙政府借款共美元670,000元(折人民幣4,577,000元)。該借款年利率為1.8%，由本公司的關聯方—新通產實業開發(深圳)有限公司(「新通產」)提供擔保。
- (c) 本公司於二零零七年十月九日發行15,000,000份票面利率為1%同時附送認股權證的分離交易可轉債。該債券面值人民幣1,500,000,000元，從發行日起6年到期。該債券每年付息，到期還本。債券持有人有認股權證按照每份債券獲得7.2份認股權證認購本公司新發行的A股股票。債券負債及內含權益轉換部份的價值於發行債券時確定。

負債部份的公允價值，已包括在長期借款中，按照市場上同等條款之非轉換債券的市場利率計算。按債券的票面金額扣除負債部分之公允價值的餘額，作為權益轉換部分之公允價值，已於上年計入股東權益內其他儲備中，並扣除可歸屬之交易費用。該債券的本金及利息由中國農業銀行深圳市分行提供擔保，本公司再將南光高速公路47.30%收費權質押給中國農業銀行深圳市分行作為反擔保。

截至認股權證行權期截止日二零零九年十月二十九日，共行權70,326份，行權價格為13.23元，收到價款人民幣930,000元，分別計入股本與其他儲備。

在資產負債表中確認的可轉換債券各組成部分的公允價值計算如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
於二零零七年十月九日的票面值	1,500,000	1,500,000
負債部分的公允價值	(1,162,802)	(1,162,802)
權益部分	337,198	337,198
於二零零七年十月九日負債部分的公允價值	1,162,802	1,162,802
計入負債部分的交易成本	(32,018)	(32,018)
於發行日初始確認時的負債部分	1,130,784	1,130,784
自發行日至十二月三十一日		
計提的利息費用	124,877	67,248
於十二月三十一日的負債部分	1,255,661	1,198,032

## 21 借款(續)

- (d) 本公司於二零零七年八月發行了長期公司債券人民幣8億元，債券票面年利率為5.5%，期限為15年。每年付息一次，到期一次還本。該債券之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，本公司以其持有梅觀公司的100%權益提供反擔保。
- (e) 該筆銀行借款以金額為人民幣450,000,000元的一年期定期存款作為質押(附註17)。
- (f) 流動借款中有人民幣260,000,000元借款為馬鄂公司委託招商銀行股份有限公司發放本公司，借款期限為六個月，年利率為4.374%。
- (g) 於結算日的實際利率如下：

	2009	2008
無抵押的銀行借款		
— 非流動	1.73%-4.86%	4.86%-6.12%
— 流動	1.35%-4.374%	4.536%-5.508%
抵押的銀行借款—非流動	1.80%-6.12%	1.30%-7.047%
可轉換債券	5.5%	5.5%
公司債券	5.5%	5.5%

- (h) 於二零零九年十二月三十一日，借款之還款期限如下：

集團	銀行借款		其他借款及債券	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年以內	1,789,817	1,113,377	3,051	5,599
一至二年	480,407	382,012	1,526	3,055
二至五年	1,628,193	1,040,080	1,255,661	1,199,559
五年以內合計	3,898,417	2,535,469	1,260,238	1,208,213
五年以上	4,175,818	3,488,100	791,592	790,924
	8,074,235	6,023,569	2,051,830	1,999,137

公司	銀行借款		其他借款及債券	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年以內	1,613,546	1,113,377	3,051	5,599
一至二年	379,589	209,999	1,526	3,055
二至五年	1,120,253	655,000	1,255,661	1,199,559
五年以內合計	3,113,388	1,978,376	1,260,238	1,208,213
五年以上	742,356	690,000	800,000	800,000
	3,855,744	2,668,376	2,060,238	2,008,213

## 21 借款(續)

(i) 非流動借款的賬面金額及其公允價值如下：

	賬面金額		公允價值	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
銀行借款	6,284,418	4,910,196	6,257,717	4,986,357
其他借款	1,526	4,578	1,496	4,406
可轉換股債券	1,255,661	1,198,032	1,310,256	1,198,032
公司債券	791,592	790,924	796,154	790,924
	8,333,197	6,903,730	8,365,623	6,979,719

銀行借款及其他借款之公允價值乃基於按照一般銀行借款利率2.44%至5.94%（二零零八年：5.4%至5.94%）所折算的現金流量計算確定。

可轉換債券和公司債券的公允價值是分別按照同等非轉換債券的市場利率4.53%的年利率及可參考的公司債券的市場利率5.21%的年利率所折算的現金流量計算確定。

由於貼現的影響不大，流動借款的公平值與其賬面值相近。

(j) 借款之賬面金額以下列貨幣計價：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
人民幣	8,927,532	7,805,197	4,811,660	4,549,033
美元	4,577	10,180	4,577	10,180
港元	1,193,956	207,329	1,099,745	117,376
	10,126,065	8,022,706	5,915,982	4,676,589

(k) 本集團有以下尚可使用之銀行授信額度：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
浮動利率		
—可於一年內使用	3,249,000	2,591,000
—可於一年以上使用	3,824,000	3,759,000
	7,073,000	6,350,000
固定利率		
—可於一年以上使用	260,000	260,000
	7,333,000	6,610,000

## 21 借款(續)

(i) 於報告期末，本集團借款在利率變動及合同重新定價日期所承擔的風險如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於合同重新定價日的固定利率借款：		
半年及半年以內	627,875	668,803
半年至1年	511,876	2,802
1至5年	2,228,266	1,499,308
5年以上	3,580,692	4,251,600
	6,948,709	6,422,513
浮動利率借款：		
半年及半年以內	3,177,356	1,600,193
	10,126,065	8,022,706

## 22 遞延所得稅

遞延所得稅資產及負債的分析如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
遞延所得稅資產				
— 超過12個月後收回部分	199,618	99,749	135,691	99,749
— 在12個月內收回部分	7,674	1,597	6,848	1,597
	207,292	101,346	142,539	101,346
於同一稅收管轄權下之抵消	(171,816)	(101,346)	(107,063)	(101,346)
遞延所得稅資產淨額	35,476	—	35,476	—
遞延所得稅負債				
— 超過12個月後收回部分	939,705	480,369	93,473	107,198
— 在12個月內收回部分	89,141	11,256	13,590	11,129
	1,028,846	491,625	107,063	118,327
於同一稅收管轄權下之抵消	(171,816)	(101,346)	(107,063)	(101,346)
遞延所得稅負債淨額	857,030	390,279	—	16,981
遞延所得稅(資產)/負債—淨額	821,554	390,279	(35,476)	16,981

## 22 遞延所得稅(續)

遞延所得稅的總變動如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於一月一日	390,279	441,741	16,981	68,493
購買子公司	527,124	—	—	—
應稅地方財政性補貼產生的遞延稅項	—	(25,313)	—	(25,313)
在綜合收益表確認	(95,849)	(26,149)	(52,457)	(26,199)
於十二月三十一日	821,554	390,279	(35,476)	16,981

年內遞延稅項資產和負債沒有考慮在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

## 遞延所得稅資產

集團	計提但尚未發 放之員工薪金 人民幣千元	公路養護 責任撥備 人民幣千元	應稅地方 財政性補貼 人民幣千元 (附註a)	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	—	59,430	—	59,430
在綜合收益表確認	—	16,603	25,313	41,916
於二零零八年十二月三十一日	—	76,033	25,313	101,346
於二零零九年一月一日	—	76,033	25,313	101,346
購買子公司	—	62,935	—	62,935
在綜合收益表確認	6,819	36,621	(429)	43,011
於二零零九年十二月三十一日	6,819	175,589	24,884	207,292

## 遞延所得稅負債

集團	特許經營 無形資產 人民幣千元	可轉換債券 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	427,976	73,195	501,171
在綜合收益表確認	(624)	(8,922)	(9,546)
於二零零八年十二月三十一日	427,352	64,273	491,625
於二零零九年一月一日	427,352	64,273	491,625
購買子公司	590,059	—	590,059
在綜合收益表確認	(42,380)	(10,458)	(52,838)
於二零零九年十二月三十一日	975,031	53,815	1,028,846

## 22 遞延所得稅(續)

### 遞延所得稅資產

公司	計提但尚未發 放之員工薪金 人民幣千元	公路養護 責任撥備 人民幣千元	應稅地方 財政性補貼 人民幣千元 (附註a)	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	—	59,430	—	59,430
在綜合收益表確認	—	16,603	25,313	41,916
於二零零八年十二月三十一日	—	76,033	25,313	101,346
於二零零九年一月一日	—	76,033	25,313	101,346
在綜合收益表確認	5,992	35,630	(429)	41,193
於二零零九年十二月三十一日	5,992	111,663	24,884	142,539

### 遞延所得稅負債

公司	特許經營 無形資產 人民幣千元	可轉換債券 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	54,728	73,195	127,923
在綜合收益表確認	(674)	(8,922)	(9,596)
於二零零八年十二月三十一日	54,054	64,273	118,327
於二零零九年一月一日	54,054	64,273	118,327
在綜合收益表確認	(806)	(10,458)	(11,264)
於二零零九年十二月三十一日	53,248	53,815	107,063

- (a) 於2008年，本集團就以前年度獲得的原根據地方法規免徵企業所得稅的地方財政性補貼收入確認了應補繳的企業所得稅人民幣39,236,000元(附註30(c))。本公司已同當地稅務局確認，補繳有關企業所得稅之後，計入資產負債表的相關地方財政性補貼收入在未來遞延進入綜合收益表時可以予以稅前扣除。

故本集團對該等暫時差異按有關之遞延所得稅資產實現時預期將會適用之稅率25%相應地確認了遞延所得稅資產人民幣24,884,000元(二零零八年：25,313,000元)。

## 23 公路養護責任撥備

集團

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
於一月一日	304,133	237,720
購買子公司增加	251,741	—
在綜合收益表確認		
— 新增	118,972	42,641
— 貨幣的時間價值影響(附註29)	27,509	23,772
於十二月三十一日	702,355	304,133

公司

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
於一月一日	304,133	237,720
在綜合收益表確認		
— 新增	118,972	42,641
— 貨幣的時間價值影響	23,540	23,772
於十二月三十一日	446,645	304,133

## 24 應付賬款及其他應付款

集團

公司

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
在建工程進度應付款及質保金	(a)	1,072,990	977,127	242,015	282,519
工程建設項目履約保證金	(a)	141,388	203,060	85,415	145,395
工程建設委託管理項目撥款餘額	(b)	30,882	24,308	30,882	24,308
應付票據	(a)	52,769	13,992	52,769	13,992
聯營墊付款	(c)	46,500	46,500	46,500	46,500
沿江項目政府借款	(d)	582	300,000	582	300,000
應付利息		37,269	42,711	29,981	36,322
應付職工薪酬		52,780	39,189	39,944	31,797
其他		130,351	88,716	81,526	75,761
		1,565,511	1,735,603	609,614	956,594

## 24 應付賬款及其他應付款(續)

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，應付賬款及其他應付款之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
1年以內	1,144,923	1,560,410	325,832	906,914
1年以上	420,588	175,193	283,782	49,680
	1,565,511	1,735,603	609,614	956,594

帳齡分析乃根據從應付賬款及其他應付款之確認日期起至資產負債表日之期間列示。

- (a) 此等款項分別為本集團建造的公路項目的工程應付款及質保金人民幣1,072,990,000元(二零零八年：人民幣977,127,000元)；收到的施工單位對公路項目建設的投標及履約保證金共人民幣141,388,000元(二零零八年：人民幣203,060,000元)及有關工程建設支出之應付票據人民幣52,769,000元(二零零八年：人民幣13,992,000元)。應付票據按年利率2%至4.8%(二零零八年：4.08%至4.8%)計算，並於一年內結算。
- (b) 此乃有關根據本公司與深圳市交通局簽訂的建設管理合同本公司對管理建設橫坪項目，該款為政府部門撥付的工程款。
- (c) 此等款項為本公司的聯營－南京三橋之墊付款，為人民幣46,500,000元。
- (d) 該餘額與本公司基於一項管理服務合同的代管沿江項目有關。根據該合同，本公司由政府授權為沿江項目的建造、經營及維護提供工程管理服務。

於二零零八年十二月三十一日，該餘額是指本公司從由政府授權的深圳投資控股有限公司(下稱「深圳投控」)收取的半年期專項借款人民幣300,000,000元。自二零零九年十一月深圳投控與本公司簽訂了沿江項目合同後，本公司將累計獲取的沿江項目專項建設資金借款扣除沿江項目建設代墊款後的結餘資金轉入深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司。於二零零九年十二月三十一日，該餘額為與沿江項目相關的應付款淨額。委託代理費用按沿江項目建設投資概算的1.5%記取。

- (e) 本集團的供應商對本集團無特別信用期要求。

## 25 其他收入

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
投資收益	—	1,619
	—	1,619

## 26 其他(損失)／收益—淨額

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
衍生金融工具公允價值變動(損失)／收益	(a)	(2,332)	6,292
其他		2,233	(602)
		(99)	5,690

- (a) 為控制利率變化的風險，本集團於二零零七年和二零零八年分別簽訂了人民幣利率掉期和遠期外匯合同衍生金融工具，兩項協議到期日均為2009年。由於上述協議滿足不到套期保值會計的要求，本期實現虧損人民幣2,332,000元計入其他(損失)／收益—淨額(二零零八年：收益人民幣6,292,000元)。

## 27 按性質列示的費用

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
特許經營安排的建造成本	(a)	1,033,736	3,178,980
營業稅項	(b)	47,823	36,699
員工福利成本	28	145,517	100,907
道路維修費用		69,291	60,942
折舊與攤銷		328,628	204,070
公路養護責任撥備		118,972	42,641
國際審計師薪金			
— 年度審計		1,970	1,970
— 其他審計／審閱服務		270	200
法定審計師酬金			
— 年度審計		880	880
— 其他審計／審閱服務		1,450	300
租賃費用		2,896	2,713
仲介費用		7,959	5,367
日常消耗		24,009	16,387
收費公路網路管理費		13,274	10,765
物料消耗		5,176	5,667
運輸費用		10,756	6,037
其他費用		43,246	40,543
經營成本及行政費用總計		1,855,853	3,715,068

## 27 按性質列示的費用(續)

- (a) 此為在本期根據完工百分比法確認的在特許經營安排下所提供的建造及改造服務的相關建造成本。
- (b) 此金額包括對本集團的公路收費收入、提供工程建造管理服務的收入及其他服務收入所計提的中國營業稅及附加稅費分別為人民幣43,721,000元(二零零八年：人民幣32,320,000元)、人民幣1,018,000元(二零零八年：人民幣513,000元)及人民幣3,084,000元(二零零八年：人民幣3,866,000元)。

本集團的公路收費收入相關稅項包括下列各項：

- 按收費公路收入之3%或5%繳付中國營業稅；
- 按中國營業稅的1%繳付城市維護建設稅；及
- 按中國營業稅的3%繳付教育費附加。

## 28 僱員福利成本

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
工資、薪金及獎金		121,694	76,934
退休金－界定供款計劃	(a)	7,250	3,981
其他員工福利		16,573	19,992
		145,517	100,907

- (a) 本集團參與由當地社會福利管理局統籌之職工退休福利計劃。根據有關規定，本集團需每月按員工每月工資之10%至11%(二零零八年：10%至11%)供款，該管理局將負責發放退休金予本集團退休之員工，而本集團沒有進一步的付款責任，於於二零零九年十二月三十一日有應付供款餘額共人民幣27,000元(二零零八年：人民幣125,000元)。

## 28 僱員福利成本(續)

## (b) 董事及高級管理人員之酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度，每名董事、監事已付及應付之袍金、薪金及會議津貼如下：

董事／監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	會議津貼 人民幣千元	合計 人民幣千元
楊海先生	—	958	—	958
吳亞德先生	—	958	—	958
李景奇先生	—	—	—	—
趙俊榮先生(i)	—	—	—	—
謝日康先生(i)	—	—	—	—
林向科先生	—	—	7	7
張楊女士	—	—	12	12
趙志鋸先生	350	—	18	368
林懷漢先生(i)	150	—	16	166
丁福祥先生(i)	150	—	15	165
王海濤先生(i)	150	—	15	165
張立民先生(i)	150	—	15	165
鍾珊群先生(iii)	—	—	—	—
楊欽華先生(i)	—	—	14	14
方杰先生	—	471	19	490
姜路明先生(iv)	—	247	5.5	252.5

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每名董事、監事已付及應付之袍金、薪金及會議津貼如下：

董事／監事姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	會議津貼 人民幣千元	合計 人民幣千元
楊海先生	—	883	—	883
吳亞德先生	—	931	—	931
李景奇先生	—	—	—	—
王繼中先生(ii)	—	—	5	5
劉軍先生(ii)	—	—	—	—
林向科先生	—	—	5	5
張楊女士	—	—	9.6	9.6
趙志鋸先生	264	—	11.5	275.5
李志正先生(ii)	150	—	8.5	158.5
張志學先生(ii)	150	—	6.5	156.5
潘啟良先生(ii)	132	—	11.5	143.5
黃金陵先生(ii)	132	—	11	143
姜路明先生	—	613	9.7	622.7
張義平先生(ii)	—	—	5	5
易愛國先生(v)	—	59	—	59
方杰先生	—	195	1.7	196.7

- (i) 於二零零九年一月上任  
(ii) 於二零零九年一月辭任  
(iii) 於二零零七年九月辭任，並自二零零九年八月起重任  
(iv) 於二零零九年五月辭任  
(v) 於二零零八年八月辭任

## 28 僱員福利成本(續)

### (b) 董事及高級管理人員之酬金(續)

此外，董事監事還獲取了其他福利和津貼，包括職工醫療保險計畫、節日費及車輛補助等。

於二零零九年十二月三十一日止年度，楊海先生、吳亞德先生、姜路明先生、易愛國先生、方杰先生分別獲取了其他福利及津貼，金額分別為人民幣22,000元(二零零八年：人民幣24,000元)、人民幣22,000元(二零零八年：人民幣22,000元)、人民幣9,000元(二零零八年：人民幣24,000元)、無(二零零八年：人民幣13,200元)、人民幣65,000元(二零零八年：人民幣27,000元)。

於二零零九年十二月三十一日止年度，董事楊海先生、吳亞德先生、姜路明先生、易愛國先生、方杰先生分別獲取了退休計畫的僱主供款人民幣45,000元(二零零八年：人民幣44,000元)、人民幣45,000元(二零零八年：人民幣44,000元)、人民幣21,000元(二零零八年：人民幣44,000元)、無(二零零八年：人民幣7,000元)、人民幣36,000元(二零零八年：人民幣14,000)。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團並無向董事及監事支付酬金作為促使其加入或在加入本集團時之獎金或作為失去職位之賠償。

### (c) 五位最高薪人士

本年度本集團內五名最高薪酬人士包括兩名(二零零八年：兩名)董事，其酬金已載於上文分析。本年度支付予其餘三名(二零零八年：三名)人士之酬金如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金	2,728	2,799

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，所有以上高級管理人員酬金均屬人民幣0元至人民幣880,000元(港幣1,000,000元)的組別。

## 29 財務收益與財務費用

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>財務收益</b>		
銀行存款利息收入	8,673	7,390
<b>財務費用</b>		
銀行及其他借款利息	375,187	315,441
分離交易可轉債及公司債券利息	116,262	113,781
減：在建工程之資本化利息	(125,156)	(190,907)
	366,293	238,315
其他利息費用(附註23)	27,509	23,772
其他借貸成本	807	2,836
外匯淨收益	(3,665)	(9,663)
	390,944	255,260
<b>財務費用－淨額</b>	<b>382,271</b>	<b>247,870</b>

為建設收費公路及有關設施而專門融資所產生的借貸成本共人民幣125,156,000元(二零零八年：人民幣190,907,000元)在年內資本化，並計入在建工程之增加中。所採用的資本化率介乎5.346%至6.12%(二零零八年：5.93%至7.05%)之間，相當於融資該等項目所用借款的借貸成本。

## 30 所得稅費用

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
當期所得稅			
— 補繳中國企業所得稅	(c)	—	39,236
— 中國企業所得稅		140,675	78,483
		140,675	117,719
遞延所得稅			
— 補繳中國企業所得稅產生之暫時差異	22	—	(25,313)
— 其他暫時差異		(95,849)	(26,149)
		(95,849)	(51,462)
所得稅費用		44,826	66,257

- (a) 《中華人民共和國企業所得稅法》(「新所得稅法」)自二零零八年一月一日起生效。根據新所得稅法和相關規定，本公司及其在中國成立的子公司的適用所得稅率將會從二零零九年至二零一二年的5年時間內逐步過渡至25%。稅率為二零零八年18%，二零零九年20%，二零一零年22%，二零一一年24%，二零一二年25%。

計入綜合收益表的中國企業所得稅已根據本公司及其於中國境內的子公司按其應課稅收益及各自適用之中國企業所得稅稅率20%(二零零八年：18%)計算。

- (b) 於香港成立之子公司-美華公司的適用稅率為16.5%(二零零八年：17.5%)。由於該子公司並無應課香港利得稅之收入，故在財務報表中並無就香港利得稅作出準備。高匯公司於英屬維爾京群島成立，不需計繳利得稅。
- (c) 依據財政部駐深圳市財政監察專員辦事處在二零零八年度對深圳市相關地方稅務局開展的專項檢查的結果，深圳市福田地方稅務局向本集團發出通知。根據該通知，本公司、梅觀公司以及機荷東段公司補繳企業所得稅人民幣60,472,000元，其中集團承擔部分為人民幣57,986,000元。補繳中國企業所得稅是針對本集團在以前年度獲得的地方財政性補貼收入。依據有關地方政府部門頒佈的法規，該等地方財政性補貼收入免於徵收企業所得稅。而根據通知，有關政府部門取消了本集團免徵該等企業所得稅的情形。

本公司一方面已經向深圳市地方稅務局申請延緩繳納上述稅款，同時遞交了要求進一步核實補稅計算依據及免除相關滯納金的請示。根據本公司與深圳市福田稅務局多次溝通的結果，最終本集團董事認為實際補繳中國企業所得稅數額極有可能會核減人民幣18,750,000元。由此，根據本公司董事的最佳估計，本集團在截至二零零八年十二月三十一日的綜合收益表中確認了相應的補繳中國企業所得稅人民幣39,236,000元。

截至本合併財務報表批准日，相關補稅金額、滯納金、以及繳納安排尚未最終確定，因此本公司董事認為已計提之補稅負債是充分的且於本年度未作額外負債計提。

### 30 所得稅費用(續)

(d) 本集團對除稅前收益計提之稅項與假若採用本公司的適用稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
除所得稅前收益	570,159	560,785
減：應佔共同控制主體收益	(252,049)	(291,500)
應佔聯營收益／(虧損)	(80,923)	17,127
	237,187	286,412
按稅率20%(二零零八年：18%)計算之稅項	47,438	51,554
稅項影響：		
執行詮釋12對遞延所得稅的影響	(15,086)	(4,581)
可轉債發行費用攤銷	(309)	(279)
不可扣稅之支出	131	1,233
未確認遞延稅項資產之稅損	12,652	6,394
無須課稅之收入	—	(1,988)
就以前年度獲得的地方財政性補貼收入補繳企業所得稅(附註(c))	—	13,924
<b>所得稅費用</b>	<b>44,826</b>	<b>66,257</b>

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅收益而實現的相關稅務利益而確認。本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的虧損人民幣63,260,000元(二零零八年：人民幣35,522,000元) 確認遞延所得稅資產人民幣12,652,000元(二零零八年：人民幣6,394,000元)。

### 31 本公司權益持有者應佔收益

計入本公司財務報表中的本公司權益持有者應佔收益為人民幣511,140,000元(二零零八年：人民幣587,531,000元)。

## 32 每股收益

### 基本一

每股基本收益乃根據本公司權益持有者應佔收益除以年內已發行普通股份計算。

	2009年	2008年
本公司權益持有者應佔收益(人民幣千元)	540,219	503,195
已發行普通股股份(千股)	2,180,712	2,180,700
每股基本收益(每股人民幣元)	0.248	0.231

### 稀釋一

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權益持有人的綜合收益除以調整後的本公司權益持有人發行在外普通股的加權平均數計算。如在附註21(c)所述，本公司發行了附帶認股權證的可轉債。儘管該潛在股的執行會對未來期間的每股基本收益產生攤薄，但由於該認股權證於本年度相關期間的執行價高於本公司流通股平均市價，因此該潛在股份未包含在計算本年每股攤薄收益內。

## 33 股利

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內支付的股利分別為人民幣261,684,000元(每股人民幣0.12元)及人民幣348,912,000元(每股人民幣0.16元)。董事建議派發二零零九年的末期股利每股0.12元，合計為人民幣261,692,439元。該股利將於二零零九年度的股東周年大會上由股東批准。此項擬派股利並未於本財務報表中列作應付股利，而將於截至二零一零年十二月三十一日止年度列作留存收益之分派。

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
擬派末期股利，每股人民幣0.12元(二零零八年：人民幣0.12元)	261,692	261,684

## 34 經營產生之現金

(a) 由本年收益調節為經營活動之現金如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年度收益	525,333	494,528
調整項目：		
— 所得稅	44,826	66,257
— 折舊	82,038	56,681
— 攤銷	246,590	147,389
— 不動產、工廠及設備的處置損失	93	145
— 衍生金融工具公允價值變動	2,332	(6,292)
— 投資收益	—	(1,619)
— 利息收入	(8,673)	(7,390)
— 利息費用	366,293	238,315
— 其他利息費用	27,509	23,772
— 其他借貸成本	807	2,836
— 應佔聯營收益／(虧損)	(80,923)	17,127
— 應佔共同控制主體收益	(252,049)	(291,500)
— 匯兌收益	(3,665)	(9,663)
— 大修準備金	118,972	42,641
營運資金變動(不包括購買的影響)：		
— 存貨	(361)	(119)
— 應收賬款及其他應收款	104,519	(106,032)
— 其他應付款	(266,756)	365,363
經營產生之現金	906,885	1,032,439

(b) 該餘額指購買機荷東段公司人民幣990,271,000元(附註37)以及支付之購買清連公司款人民幣4,261,000元的淨現金流出。對清連公司20.09%股權的購買發生於2008年。

## 35 或然負債

### (a) 工程建設管理合同

對南坪二期項目及深圳北環至深雲立交改造工程，本公司已向深圳市交通局分別提供人民幣50,000,000元及人民幣1,000,000元的不可撤銷履約銀行保函。

與本財務報表附註38(d)所述相關，本公司已向深圳市寶通公路建設開發有限公司(下稱「寶通公司」)提供人民幣500,000元的履約銀行保函。

### (b) 補繳中國企業所得稅相關滯納金

如附註30(c)所述，於二零零九年十二月三十一日本集團已計提補稅相關負債人民幣39,236,000元。截至本合併財務報表批准日，相關補稅金額、滯納金、以及繳納安排尚未最終確定。

## 35 或然負債(續)

### (c) 未決仲裁

於二零零四年十二月八日，本公司在代深圳市政府管理建設的南坪快速路工程中與深圳市鵬城建築集團有限公司簽訂有關南坪一期的合同。於2007年度該公司因對該合同項下部分項目所適用的單價持有異議，向深圳仲裁委員會申請仲裁。截至本合併財務報表批准日，該仲裁尚在審理之中。根據該合同有關條款和本公司律師意見，本公司董事認為該仲裁結果不會對本公司經營成果產生重大負面影響。

於二零零四年六月一日，本公司在代深圳市政府管理建設的南坪項目一期中與吉林省長城路橋建工有限公司簽訂有關南坪一期的合同。於二零零九年十二月該公司因對該合同項下部分項目所適用的工程量及單價持有異議，向深圳市仲裁委員會申請仲裁。截至本報告日，該仲裁尚在審理之中。根據該合同有關條款和本公司律師意見，本公司董事認為該仲裁結果不會對本公司經營成果產生重大影響。

## 36 承擔

於資產負債表日尚未發生的資本及投資之承擔如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
資本承擔－特許經營無形資產之支出		
－已簽約但未撥備	337,384	218,892
－董事會已批准但未簽約	1,903,996	2,218,195
	2,241,380	2,437,087
投資承擔		
－已簽約但未撥備	—	45,000
－已批准但未簽約	132,000	—
	132,000	45,000
	2,373,380	2,482,087

上述資本承擔主要為南光公路工程、鹽壩高速公路C段、清連高速公路及梅觀公路改擴建項目的資本支出承諾。上述投資承擔主要為董事會批准的對清龍公司的增資承諾。

本公司董事認為本集團的內部資金、銀行借款額及外部融資安排足以滿足以上承擔之支出。

### 37 企業合併

機荷東段公司曾乃本公司持有其55%股權的共同控制主體。本公司於二零零九年九月三十日以人民幣1,068,800,000元的現金代價購買了機荷東段公司45%的權益及股東墊款，該購買對價與機荷東段公司45%的權益及股東墊款的公允價值一致，因此無商譽產生。本次購買完成後機荷東段公司成為本公司的全資子公司。

(a) 本公司購買取得的淨資產與商譽的確認情況如下：

	人民幣千元
— 於權益轉讓協議約定之購買代價	1,068,800
— 機荷東段公司原分配給出售方的現金流(i)	(72,479)
— 直接相關費用	81,692
<b>合併成本合計</b>	<b>1,078,013</b>
減：取得的可辨認淨資產及股東墊款公允價值	(1,078,013)
<b>商譽</b>	<b>—</b>

(i) 根據權益轉讓協議，當購買完成後，本集團將獲得機荷東段公司自二零零九年四月一日起產生的所有現金流。由於購買於二零零九年九月三十日，從二零零九年四月一日至二零零九年九月三十日產生的現金流中，原歸屬於權益出讓方的部分，將由本集團所有。因此，將這部分現金流從購買成本中扣除。

(b) 於購買日，本集團原持有55%權益的評估增值人民幣893,132,000被計入其他儲備。

二零零九年九月三十日，購買日	人民幣千元
機荷東段公司淨資產及股東墊款的公允價值	2,395,585
原55%權益及股東墊款的公允價值	1,317,572
減：原55%權益及股東墊款的賬面價值	(424,440)
<b>購買產生的評估增值</b>	<b>893,132</b>

## 37 企業合併(續)

(c) 機荷東段公司於購買日的資產、負債及與購買相關的現金流量情況列示如下：

	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
現金及現金等價物	160,036	160,036
應收賬款及其他應收款	13,272	13,272
存貨	228	228
遞延所得稅資產	14,176	14,176
其他流動資產	699	699
不動產、工廠及設備	48,458	48,458
在建工程	858	858
特許經營無形資產	3,094,975	929,773
減：其他應付款及預提費用	(123,826)	(123,826)
公路養護責任撥備	(251,741)	(251,741)
應付所得稅項	(20,250)	(20,250)
遞延所得稅負債	(541,300)	—
<b>淨資產公允價值</b>	<b>2,395,585</b>	<b>771,683</b>
以現金結算之購買對價	1,068,800	—
交易費用	81,507	—
減：取得的被購買子公司的現金及現金等價物	(160,036)	—
<b>取得子公司支付的現金淨額</b>	<b>990,271</b>	<b>—</b>

(d) 本公司採用估值技術來確定機荷東段公司的資產負債於購買日的公允價值。機荷東段公司的主要資產為現金及現金等價物和特許經營無形資產。其中現金及現金等價物按照購買日的帳面餘額確定，特許經營無形資產的評估方法為收益現值法，使用的關鍵假設如下：

- 假設機荷高速公路東段的收費標準將在2015年上調20%；
- 為實現業務的增長潛力及維持競爭優勢，須動用額外之人力、設備及設施。假設建議的設施及系統足以應付未來擴展；
- 假設現行的政治、法律、技術、財政或經濟條件並無可能對機荷東段公司的業務構成不利影響的重大變動；
- 假設合同及協議所列的操作性及法律性條款均會被遵守；
- 假設後續的經營期內公路不會因水災及其它惡劣天氣發生長期封路的情況。

## 37 企業合併(續)

(d) (續)

- 根據機荷東段公司所適用的稅務法規，假設機荷東段公司在今後的經營期內所適用的稅率如下：

(i) 流轉稅及附加

稅種	稅基	稅率
營業稅－收費公路	收費公路收入	3%
營業稅－租金收入	租金收入	5%
城市維護建設稅	營業稅額	1%
教育費附加	營業稅額	3%

(ii) 企業所得稅

年份	2009	2010	2011	2012-2027
所得稅率	20%	22%	24%	25%

確定估值中就無形資產採用之貼現率時，考慮多個因素，包括當前之市況及業務附帶之相關風險，例如不確定風險、流動性風險等。本公司考慮到以上風險因素以確定估值適用之貼現率為13.2%。

(e) 機荷東段公司自購買日至二零零九年十二月三十一日止期間的收入、淨利潤和現金流量列示如下(人民幣千元)：

	人民幣千元
營業收入	120,520
淨利潤	56,585
經營活動現金流量	60,182
現金流量淨額	(107,440)

### 38 關聯方交易

深圳國際控股有限公司(「深圳國際」)原間接持有本公司31.153%的權益。於二零零八年十二月三十日完成對持有本公司18.868%權益的深廣惠公路開發總公司(「深廣惠」)100%權益購買之後，深圳國際共累計間接持有本公司50.021%的權益並成為本公司的最終控股公司。深圳國際的實際控制方為深圳市投資管理公司，其為由深圳市國有資產監督管理委員會監督管理的一間國有公司。

除已於本財務報表附註16(a)、21(a)、21(b)、21(f)、24(c)和24(d)所載之有關工程建造管理服務、代墊沿江項目款項、借款擔保、墊付款及借款的關聯方交易及餘額外，本集團於本年內有以下主要關聯方交易，按正常商業條件進行：

#### (a) 在建工程之資本支出及應付款餘額

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
資本支出作為在建工程核算及收到的在建工程建設保證金		
— 國有企業	522,376	1,847,732
應付在建工程款及保證金		
— 國有企業	1,018,122	1,090,606

#### (b) 支付工程管理服務費

本集團與本集團的聯營-顧問公司簽訂管理服務合同。根據該合同，顧問公司為本集團提供工程管理服務，管理服務費用總額約人民幣94,255,000元。於本年度，本集團向顧問公司支付管理服務費人民幣24,184,000元(二零零八年：人民幣17,569,000元)，截至二零零九年十二月三十一日止，本集團已累計向顧問公司支付管理服務費用約人民幣72,849,000元(二零零八年：人民幣48,666,000元)。

#### (c) 代收路費

由於本集團經營的收費公路的地理分佈，本集團與機荷東段公司的收費公路的收費站相互交叉而需相互代收路費。於本年度前三季度，本集團為機荷東段公司代收取之路費合共為人民幣100,202,000元(二零零八年：人民幣136,891,000元)，而機荷東段公司代本集團收取之路費合共為人民幣89,766,000元(二零零八年：人民幣125,043,000元)。代收之所有路費乃按實收款項於代收款項後3天內還予對方，並不收取任何手續費。

## 38 關聯方交易(續)

### (d) 委託管理

於二零零八年一月七日，本公司與怡賓實業(深圳)有限公司(「怡賓公司」)(深圳國際的全資子公司)簽訂委託經營管理合同。根據該合同，怡賓公司將其持有的寶通公司100%股權及寶通公司持有的深圳龍大高速公路有限公司(「龍大公司」)89.93%股權委託予本公司代為經營管理。委託管理合同期限由二零零八年一月八日至二零零九年十二月三十一日。然而，怡賓公司保留對該兩家投資公司的法律所有權及風險與報酬／責任。本公司提供有關服務可獲得委託經營管理費用，以年度計算，按人民幣1,500萬元或經審計確認的龍大公司當年淨收益8%(惟無論如何，將以人民幣2,500萬元為上限)兩者孰高的原則確定。於本年度，所確認的委託管理服務費計人民幣15,000,000元(二零零八年：15,000,000元)。截至二零零九年十二月三十一日，本公司已收到此款項。

於二零零九年五月，本公司與怡賓公司和寶通公司簽定工程建造管理合同。根據該合同，寶通公司委託本公司代建龍大高速龍華擴建段(「龍華擴建段」)。該項目建設工期為24個月，自代建合同簽訂日起算。於本期，本公司已發生管理費人民幣1,487,000元(附註16(a))。截至二零零九年十二月三十一日，本公司預收寶通公司管理費餘額約人民幣900,000元。

### (e) 主要管理人員報酬

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
薪金、獎金及其他短期員工福利	9,611	9,019

主要管理人員包括董事(執行及非執行)、監事及高級管理人員，而本公司於本年度共有主要管理人員23人(二零零八年：21人)。

## 39 報告期後事項

本公司向中國銀行間市場交易商協會申請發行人民幣7億元中期票據的註冊並獲得批准。本次中期票據分為兩期發行，期限3年，採用附息式浮動利率按面值發行。其中第一期金額人民幣4億元，票面利率3.72%，已於2010年3月15日發行完畢。

## 財務報表調節

本集團已按照中國會計準則編製其截至二零零九年十二月三十一日止年度中國法定財務報表。根據中國會計準則與香港財務準則編製的財務報表之差異摘錄如下：

	截至二零零九年 十二月三十一日 止年度 本公司權益 持有人應佔收益 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 本公司權益 持有人應佔權益 人民幣千元
按中國法定財務報表列報	540,219	8,177,490
香港財務準則調整：		
— 建造服務收入及收益之確認及特許經營無形資產之攤銷	—	42,465
按香港財務準則調整後列報	540,219	8,219,955

# 一 般資料

本節載有本公司投資和管理的收費公路的基本情況和歷史營運數據，有助於讀者進一步了解本公司的業務內容與運作情況。

本公司網站(<http://www.sz-expressway.com/>)載有更多的信息和資料，並定期更新。

- 214 公司資料
- 215 釋義
- 218 公路介紹及示意圖
- 227 十年營運數據一覽表

法定中英文名稱	深圳高速公路股份有限公司 Shenzhen Expressway Company Limited
法定代表人	楊海
註冊與辦公地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 (郵政編碼：518026)
香港主要營業地點	香港中環康樂廣場1號怡和大廈22樓2201-2203室
公司電話	(86) 755-8285 3300 ; (852) 2543 0633
公司傳真	(86) 755-8285 3400 ; (852) 2543 9996
投資者熱線	(86) 755-8285 3330
國際互聯網網址	<a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>
電子信箱	<a href="mailto:secretary@sz-expressway.com">secretary@sz-expressway.com</a>
公司秘書	吳倩
證券上市交易所	H股：香港聯合交易所有限公司 證券代碼：00548 簡稱：深圳高速  A股：上海證券交易所 證券代碼：600548 簡稱：深高速  債券：上海證券交易所 債券代碼：126006 簡稱：07深高債
公司年度報告備置地	香港：香港中環康樂廣場1號 怡和大廈22樓2201-2203室  境內：深圳市福田區益田路 江蘇大廈裙樓2-4層
登載公司年度報告的網址	<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a> <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>
國際審計師	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓
法定審計師	普華永道中天會計師事務所有限公司 上海湖濱路202號普華永道中心11樓
香港法律顧問	龍炳坤、楊永安律師行 香港中環康樂廣場1號怡和大廈22樓2201-2203室
中國法律顧問	廣東君言律師事務所 深圳市福田區福華一路國際商會大廈B座16層
香港股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
H股投資者關係顧問	緯思·偉達企業傳訊有限公司 香港干諾道中111號永安中心1312室
A股投資者關係顧問	九富投資顧問有限公司 深圳市福田區金田路4028號 榮超經貿中心五樓512-515室
主要往來銀行	中國工商銀行 招商銀行 國家開發銀行

## 所投資企業簡稱匯總：

公司簡稱	公司全稱	註冊地	備註
廣告公司	深圳市高速廣告有限公司	深圳市	
顧問公司	深圳高速工程顧問有限公司	深圳市	
聯合電子	廣東聯合電子收費股份有限公司	廣東省	
廣雲公司	雲浮市廣雲高速公路有限公司	廣東省	擁有廣梧項目
西二環公司	廣州西二環高速公路有限公司	廣東省	擁有廣州西二環
華昱公司	深圳市華昱高速公路投資有限公司	深圳市	擁有水官延長段
JEL公司	Jade Emperor Limited	開曼群島	持有馬鄂公司100%權益
江中公司	廣東江中高速公路有限公司	廣東省	擁有江中項目
機荷東段公司	深圳機荷高速公路東段有限公司	深圳市	擁有機荷東段
馬鄂公司	湖北馬鄂高速公路經營有限公司	湖北省	外商獨資企業， 擁有武黃高速經營權
高匯公司	高匯有限公司	英屬維爾京群島	持有清連公司25%權益
美華公司	美華實業(香港)有限公司	香港	持有高匯公司100%權益 及JEL公司55%權益
梅觀公司	深圳市梅觀高速公路有限公司	深圳市	擁有梅觀高速
南京三橋公司	南京長江第三大橋有限責任公司	江蘇省	擁有南京三橋
清連公司	廣東清連公路發展有限公司	廣東省	中外合作經營企業， 擁有清連項目
清龍公司	深圳清龍高速公路有限公司	深圳市	中外合作經營企業， 擁有水官高速
深長公司	湖南長沙市深長快速幹道有限公司	湖南省	擁有長沙環路
陽茂公司	廣東陽茂高速公路有限公司	廣東省	擁有陽茂高速

有關各收費公路的定義及詳細情況，請參見本年度報告「公路介紹及示意圖」一節。

## 其他釋義：

A股	指	公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
章程	指	深圳高速公路股份有限公司公司章程
寶通公司	指	深圳市寶通公路建設開發有限公司，擁有龍大公司89.93%股權，深圳國際全資子公司
董事會	指	公司董事會
沿江公司	指	深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司，深圳投控全資子公司
分離交易可轉債	指	認股權和債券分離交易的可轉換公司債券
中國會計準則	指	中華人民共和國企業會計準則(2006)
本公司、公司、深高速	指	深圳高速公路股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	公司董事
廣東路橋	指	廣東省路橋建設發展有限公司，本公司股東
本集團、集團	指	公司及其子公司
H股	指	公司於香港發行的、以港幣認購並聯交所上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
港幣	指	港幣，中國香港特別行政區的法定貨幣
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港會計準則	指	香港財務報告準則
華建中心	指	華建交通經濟開發中心，本公司股東
詮釋12	指	香港會計師公會頒佈的香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋12「服務特許權的安排」
獨立董事	指	公司獨立非執行董事
路安公司	指	Intersafe Investments Limited (路安投資有限公司)
上市規則	指	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視乎情況而定

龍大公司	指	深圳龍大高速公路有限公司，擁有龍大高速
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港和澳門特別行政區及台灣
報告期、本年度	指	截至2009年12月31日止12個月
人民幣	指	人民幣，中國的法定貨幣
路勁公司	指	Road King Infrastructure Limited (路勁基建有限公司)
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
證券及期貨條例	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發總公司，本公司股東
深圳國際	指	Shenzhen International Holdings Limited (深圳國際控股有限公司)，其股份於聯交所主板上市，為新通產公司及深廣惠公司控股股東
深圳國資局	指	深圳市國有資產監督管理局，原深圳市人民政府國有資產監督管理委員會
深圳投管	指	深圳市投資管理公司，為隸屬於深圳市人民政府的投資控股機構，由深圳國資局監督及管理
深圳投控	指	深圳市投資控股有限公司，由深圳國資局全資擁有
深國際(深圳)	指	深國際控股(深圳)有限公司，前身為怡萬實業發展(深圳)有限公司，深圳國際全資子公司
上交所	指	上海證券交易所
監事	指	公司監事
新通產公司	指	新通產實業開發(深圳)有限公司，前身為深圳市高速公路開發公司，本公司股東
怡賓公司	指	怡賓實業(深圳)有限公司，深圳國際全資子公司

## 一、業務版圖示意



## 二、項目一覽表 (項目信息截至2010年3月)

經營及投資項目：

收費公路	本公司權益	位置	長度(公里)	車道數量	狀況	營運期限
梅觀高速	100%	深圳	19.3	6/4	營運/擴建	1995.05-2027.03
機荷東段	100%	深圳	23.9	6	營運	1997.10-2027.03
機荷西段	100%	深圳	21.7	6	營運	1999.05-2027.03
鹽壩高速	100%	深圳	29.1	6	營運	2001.04-2031.03
水官高速	40%	深圳	20.1	6	營運/擴建	2002.02-2025.12
水官延長段	40%	深圳	5.2	6	營運	2005.10-2025.12
鹽排高速	100%	深圳	15.2	6	營運	2006.05-2027.03
南光高速	100%	深圳	33.1	6	營運	2008.01-2033.01
陽茂高速	25%	廣東	79.7	4	營運	2004.11-2027.07
廣梧項目	30%	廣東	39.8	4	營運	2004.12-2027.11

收費公路	本公司權益	位置	長度(公里)	車道數量	狀況	營運期限
江中項目	25%	廣東	37.5	4	營運	2005.11-2027.08
廣州西二環	25%	廣東	42.0	6	營運	審批中
清連高速	76.37%	廣東	188/27	4	營運/改建	2009.07-2034.07
武黃高速	55%	湖北	70.3	4	營運	1997.09-2022.09
長沙環路	51%	湖南	34.5	4	營運	1999.11-2029.12
南京三橋	25%	江蘇	15.6	6	營運	2005.10-2035.10

Ⓜ： 由本公司(含原深圳市高速公路開發公司)負責開發建設。

說明： 在相同車道數量的情況下，路面材料、設計時速以及線路等的不同會導致道路的通行能力不盡相同。一般而言，四車道高速公路的通行能力約為日均10萬輛(小客車當量)，六車道高速公路的通行能力約為日均12萬輛(小客車當量)。

### 營運委託管理項目：

項目	委託方	位置	長度(公里)	車道數量	委託經營期限
龍大項目	寶通公司	深圳/東莞	28.2	6	2008.01.08-2009.12.31(已履行) 2010.01.01-2011.12.31

### 建造委託管理項目：

項目	委託方	位置	長度(公里)	預計投資額	主體工程完工計劃
橫坪聯絡段	深圳龍崗公路局	深圳	0.9	0.5億	已於2010年初完工
南坪(二期)	深圳交通局	深圳	15	41億	分A段和B段，其中A段計劃於2011年底完工
深雲項目	深圳交通局	深圳	2	1.2億	2010年底
龍華擴建段	寶通公司	深圳	2	1.9億	2011年上半年
沿江項目	深圳投控	深圳	30	約88億	2012年底

### 項目開發：

收費公路	位置	長度	基本情況
外環高速	深圳	約90公里	正在進行前期工作，尚未確定投資模式和開發計劃
沿江高速機場支線	深圳	約7公里	

### 三、項目簡介(含項目簡稱定義)

註：請登陸公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「收費路橋」欄目查詢各收費公路的收費標準。

#### 深圳地區項目：

**梅觀高速**，深圳市梅林至觀瀾高速公路，南北走向，是深圳市中部的**主幹道**。梅觀高速於1995年5月建成通車，南連亞洲最大陸路口岸之一的皇崗口岸，北接莞深高速(東莞—深圳)，與機荷高速呈十字型交叉相連，是香港與中國內地運輸的主要陸路通道之一。

**機荷高速**，深圳市機場至荷坳高速公路，由**機荷東段**和**機荷西段**組成。機荷高速向東通過鹽排高速與鹽田港相通，並通過與其相接的多條高速公路通達惠州、汕頭等廣東省東部地區；西連深圳寶安國際機場及廣深高速(廣州—深圳)，是沈海高速(沈陽—海口)的一部分，也是珠江三角洲地區的主要幹道。機荷東段和機荷西段分別於1997年10月和1999年5月建成通車。

**鹽壩高速**，深圳市鹽田至壩崗高速公路，由**鹽壩(A段)**、**鹽壩(B段)**和**鹽壩(C段)**組成。鹽壩高速位於深圳市東部，沿線經過深圳多個海濱度假區，其向西可通達鹽田港和深圳市區，向東將通過建設中的惠深沿海高速(惠州稔山—深圳白沙，又稱稔白高速)與深汕高速(深圳—汕頭)相連，是深圳東部地區向外輻射的主要幹道，有利於促進東部地區旅遊事業及經濟的發展。鹽壩(A段)和鹽壩(B段)已分別於2001年3月和2003年6月建成通車，鹽壩(C段)主體工程於2008年11月底完工，並計劃與惠深沿海高速同步通車。

**水官高速**，深圳市水徑村至官井頭高速公路，又稱**龍崗二通道**，於2002年2月建成通車，是連接深圳市重要工業區之一的龍崗大工業區和深圳市區的高速公路，也是深圳市龍崗區通向周邊地區的快速幹道。本公司於2003年1月收購其40%權益。

**水官延長段**，水官高速延長段，為清平高速(深圳市玉龍坑至平湖高速公路，又稱玉平大道)的**第一期路段**，於2005年7月建成通車，連接水官高速布龍立交和深圳市清水河特區檢查站，與深圳市區內清水河、筍崗兩大倉儲區相接。

**鹽排高速**，深圳市鹽田至排榜高速公路，又稱**機荷高速鹽田港支線**，南起鹽田港，向西北與水官高速、機荷高速以及建設中的粵湘高速博深段相接。鹽排高速於2006年5月建成通車，是鹽田港的疏港快速通道，在緩解深圳城區交通壓力、促進東部港口及旅遊業的發展上擔當著重要角色。

**南光高速**，深圳市西麗至公明高速公路，又稱麗明大道，南北走向，其主線工程已於2008年1月完工通車。南光高速南端通過南坪快速路與深港西部通道和蛇口港群相連，北端經龍大高速可達東莞市，沿途經深圳市多個經濟產業重鎮，是深圳市西部的主幹道之一。

**外環高速**，深圳市外環高速公路，位於深圳市北部，主線呈東西走向，是深圳市幹線道路網規劃體系中一條重要的橫向幹線。外環高速的項目前期研究工作正在進行中。

**沿江高速機場支線**，沿江高速(定義見後)深圳機場段支線工程，設計線位呈東西走向，連接沿江高速及機荷高速，將成為深圳寶安國際機場對外交通以及大鵬灣港區疏港交通的重要組成部分。目前，沿江高速機場支線的前期研究工作正在進行中。

### 廣東省其他地區項目：

**清連項目**，指清遠至連州的清連高速、清連一級公路、清連二級路及／或清連一級公路的高速化改造工程，視乎情況而定。清連項目位於廣東省北部，連接清遠市及毗臨湖南省的連州市，是廣東省西北欠發達地區與珠江三角洲較發達地區之間的主要公路運輸通道，其南端通過廣清高速(廣州—清遠)與珠江三角洲路網相連，北端通過建設中的宜連高速(宜章—連州)在湖南省境內與京珠高速(北京—珠海)相接，是廣東省公路網中承接南北、提升珠江三角洲向內陸地區輻射能力的大動脈。清連一級公路高速化改造工程的主體部分(鳳頭嶺至連州及鳳埠至逕口，約188公里)已完工通車並自2009年7月1日起按高速公路標準收費。清連一級公路連南段(連州至鳳埠，約27公里)因相連路網規劃調整於2009年上半年開始實施高速化改造，原有路面的改造工程已完工並於2010年2月中旬恢復通行，剩餘改線段及封閉工程計劃於2011年初完成。

**陽茂高速**，陽江至茂名高速公路，於2004年11月建成完工，連接開陽高速(開平—陽江)和茂湛高速(茂名—湛江)，是沈海高速(沈陽—海口)在廣東省境內的一段重要組成部分。

**廣梧項目**，廣東廣州至廣西梧州高速公路(簡稱廣梧高速)馬安至河口段。廣梧項目於2004年12月建成通車，東起廣東肇慶，與廣肇高速(廣州—肇慶)相連，西至廣東雲浮，與建設中的廣梧高速二期相接，是連接珠江三角洲與廣西和西南地區的廣昆高速(廣州—昆明)的一部分。

**江中項目**，指中山至江門高速公路及江門至鶴山高速公路(簡稱江鶴高速)二期。江中項目於2005年11月完工通車，是廣東省西南地區公路交通主幹網的一部分，有利於加強廣東西部與珠江三角洲地區的經濟聯繫。

**廣州西二環**，廣州繞城高速小塘至茅山段，又稱廣州西二環高速公路。廣州西二環於2006年12月建成通車，起於佛山市南海區的廣三高速(廣州—三水)，止於廣州市白雲區，與廣州北二環相接，並與廣州周邊多條高速公路及國道相通，是廣州以西地區往來廣州花都國際機場的便捷通道。

### 廣東省以外地區項目：

**武黃高速**，武漢至黃石高速公路，位於湖北省。武黃高速前身為一條1991年通車的一級公路，於1996年改造為高速公路，並於2002年至2003年進行了大修。本集團於2005年8月收購其55%權益。武黃高速為東西走向，是滬渝高速(上海—重慶)的重要組成部分，也是湖北東部運輸網絡中的重要公路樞紐，在武漢與京珠高速(北京—珠海)、107國道相接，並可通過周邊高速公路網通達安徽、江西等地。

**長沙環路**，長沙國道繞城高速公路(西北段)，位於湖南省。長沙環路於1999年11月建成通車，其東北與京珠高速(北京—珠海)、107國道相接，西與長益高速(長沙—益陽)、319國道及長沙國道繞城高速公路(西南段)相連，是長沙市重要的交通基礎設施。

**南京三橋**，南京市長江第三大橋，位於江蘇省。南京三橋於2005年10月建成通車，其南北分別與多條通往安徽、江蘇和浙江等地的跨區域高速公路相通，是滬蓉高速(上海—成都)在南京跨越長江的便捷通道。

### 代建代管項目：

**龍大高速**，深圳龍華至東莞大嶺山高速公路，南與布龍一級公路和福龍快速路相連，北與機荷高速、南光高速相交後，於東莞與常虎高速(常平—虎門)相接。龍大高速深圳段和東莞段分別於2005年9月和2007年1月通車營運。**龍大項目**，是指本公司受託管理龍大公司89.93%股權，包括對龍大高速的日常經營管理。

**南坪(一期)、南坪(二期)**，深圳市南坪快速路(又稱南坪大道)第一期工程、第二期工程的主線工程。南坪快速路是深圳市政府投資的重大建設項目，西起沿江高速，將與深港西部通道、南光高速等道路相接，向東與水官高速相交。其中，南坪(一期)項目已於2006年6月完工通車。

**橫坪公路**，深圳市橫坪一級公路，位於深圳市龍崗區，起於水官高速，向東至深圳龍崗區並連接惠鹽高速(惠州—鹽田)，全長約50公里。**橫坪聯絡段**，指橫坪公路與205國道的聯絡段工程。**橫坪復工段**，指本公司受託管理並於2008年12月底完成的橫坪公路約6.7公里的路段。

**梧桐山項目**，深圳市梧桐山大道輔道及機荷高速公路鹽田港支線特區檢查站工程，為鹽排高速的配套工程，已於2007年5月完工。

**深雲項目**，深圳市北環—深雲立交改造工程，包括新增匝道及相關配套設施和舊橋改造加固兩部分。

**龍華擴建段**，龍大高速龍華擴建段工程，位於深圳市寶安區，起於布龍公路元芬人行天橋處，終點與龍大高速相接。

**沿江高速**，廣深沿江高速公路，主線呈南北走向，南起深圳市南山區，與深港西部通道相接，北至廣州黃埔，全長約90公里。**沿江高速(深圳段)**，沿江高速深圳南山至東寶河(東莞與深圳交界處)段。**沿江項目**，是指本公司受託管理沿江公司，包括對沿江高速(深圳段)建設期和經營期的管理，本報告期內特指沿江高速(深圳段)建設期內的委託管理。



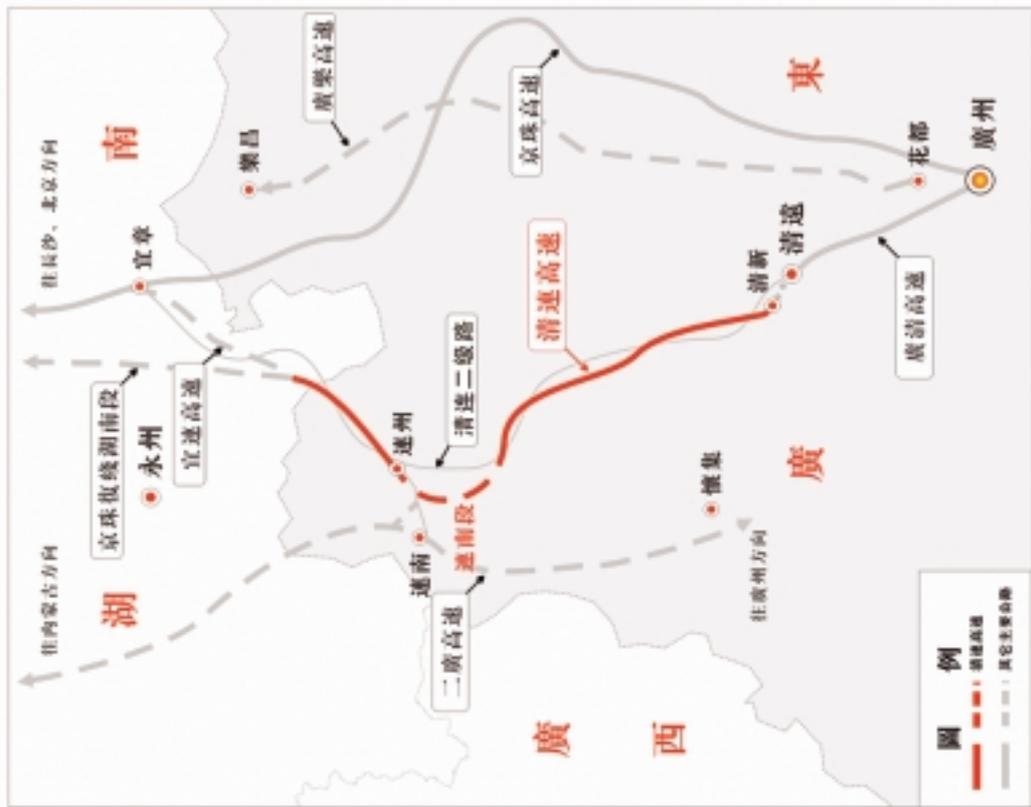
# 珠三角地區高速路網示意圖



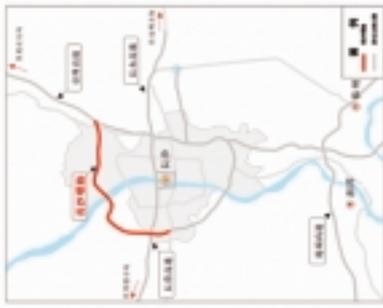
武黃高速路網示意圖



清連高速路網示意圖



長沙環線路網示意圖



南京三橋路網示意圖



# 十年營運數據一覽表

單位：輛次

日均車流量	00	01	02	03	04	05	06	07	08	09
<b>深圳地區：</b>										
梅觀高速	23,659	33,634	37,566	46,397	64,199	76,343	89,909	98,285	92,744	<b>98,318</b>
機荷東段	21,602	25,103	26,547	33,308	44,446	56,468	70,278	88,675	90,991	<b>93,019</b>
機荷西段	12,787	16,134	21,809	28,284	35,257	46,462	53,765	65,741	67,661	<b>72,800</b>
鹽壩高速		5,762	5,343	7,423	9,427	11,572	14,179	12,492	13,879	<b>16,509</b>
水官高速			22,762	30,397	39,842	54,747	75,281	103,236	106,241	<b>118,064</b>
水官延長段						31,739	25,477	28,086	28,181	<b>32,294</b>
鹽排高速							15,915	26,313	31,898	<b>33,763</b>
南光高速									16,336	<b>32,212</b>
<b>廣東省其他地區：</b>										
陽茂高速					8,179	10,362	13,099	16,205	18,119	<b>19,618</b>
廣梧項目					1,926	6,120	7,695	9,185	9,806	<b>11,190</b>
江中項目						15,472	26,114	39,492	45,344	<b>50,899</b>
廣州西二環							2,186	6,165	9,574	<b>14,883</b>
清連高速										<b>16,011</b>
<b>廣東省外地區：</b>										
長沙環路	1,302	1,373	2,576	3,454	4,636	5,393	5,439	5,791	6,020	<b>7,342</b>
武黃高速						22,895	23,530	27,846	29,140	<b>32,412</b>
南京三橋						8,276	12,184	16,788	18,334	<b>20,029</b>

單位：人民幣千元

日均路費收入	00	01	02	03	04	05	06	07	08	09
<b>深圳地區：</b>										
梅觀高速	332.2	476.7	501.7	560.5	707.7	795.3	878.3	903.0	791.8	<b>814.0</b>
機荷東段	364.2	420.4	430.1	499.5	631.1	786.6	904.5	1,150.6	1,227.3	<b>1,242.0</b>
機荷西段	231.1	287.0	385.0	484.5	593.9	739.9	775.8	945.1	937.3	<b>951.4</b>
鹽壩高速		36.1	35.5	61.2	89.2	115.1	153.0	172.7	195.6	<b>213.4</b>
水官高速			234.7	300.1	382.3	504.1	682.8	964.8	1,006.0	<b>1,072.4</b>
水官延長段						229.5	162.7	181.9	178.9	<b>202.5</b>
鹽排高速							252.0	370.1	407.0	<b>382.6</b>
南光高速									176.0	<b>302.9</b>
<b>廣東省其他地區：</b>										
陽茂高速					394.3	546.9	719.0	913.1	902.3	<b>967.5</b>
廣梧項目					75.3	164.8	224.1	266.0	265.0	<b>305.7</b>
江中項目						200.8	386.3	581.8	651.8	<b>707.2</b>
廣州西二環							68.6	180.7	301.5	<b>471.0</b>
清連高速										<b>829.9</b>
<b>廣東省外地區：</b>										
長沙環路	18.0	18.4	36.2	46.8	55.2	58.3	54.1	61.6	60.5	<b>63.6</b>
武黃高速						728.0	887.5	1,052.0	1,017.1	<b>1,090.0</b>
南京三橋						324.9	472.5	629.3	640.1	<b>672.1</b>

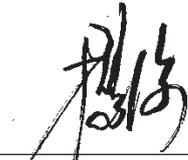
### 年度報告確認意見

作為深圳高速公路股份有限公司(「本公司」)的董事、高級管理人員，我們保證本公司2009年年度報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

2010年3月19日

董事簽名：

楊海：



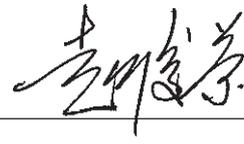
吳亞德：



李景奇：



趙俊榮：



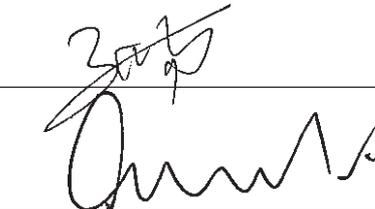
謝日康：



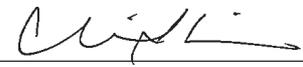
林向科：



張楊：



趙志錫：



林懷漢：



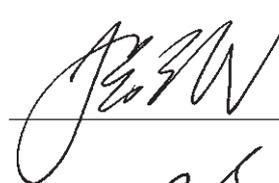
丁福祥：



王海濤：

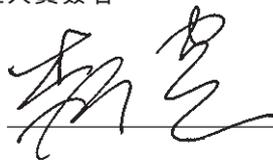


張立民：

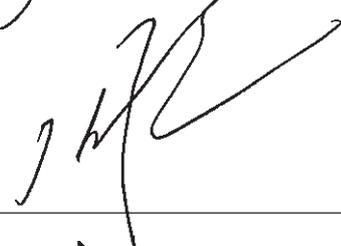


高級管理人員簽名：

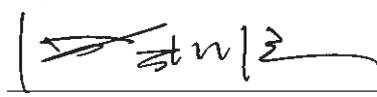
李健：



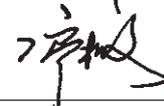
周慶明：



革非：



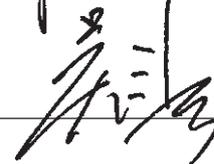
廖湘文：



龔濤濤：



吳羨：



吳倩：

