



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)



2011年 中期報告

勢

謀



度



順



古人云：「善弈者，謀勢；不善弈者，謀子」，是指在棋局或博弈中，要觀全局而非一隅一子。做好佈局，搶佔先機，才能贏得最後勝利。以「勢」字作為年度的主題，反映公司對發展戰略和實現路徑的不斷思考。

「勢」可解作氣勢、形勢。公司經過十五年在收費公路行業的發展，已經集聚了一定的「勢」能，為未來的長遠發展奠定了基礎；但面對複雜多變的經濟和政策環境，公司仍需要審時度「勢」，對形勢作出清晰的判斷，拓展新的業務機會，以實現公司的持續發展。

蓄



「勢」亦可解作趨勢、時機。一方面，表示公司將利用已經取得的優勢，不停步，乘「勢」而上；另一方面，在對形勢做出正確判斷後，公司亦將果斷出擊，充分把握發展機會，順「勢」而為，蓄「勢」再發。

「勢」由「執」和「力」兩個字組成，公司通過這一主題，再次強調「执行力」對實現公司戰略和發展目標的重要性，同時表達公司持續提升「执行力」的決心。

目 錄

2 公司簡介

4 主要財務數據和指標

5 管理層討論與分析

5 業務回顧

10 財務分析

18 前景與計劃

20 其他事項

33 中期財務報告

113 釋義

118 公司資料

120 關於公司**2011**年中期報告的確認意見

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。

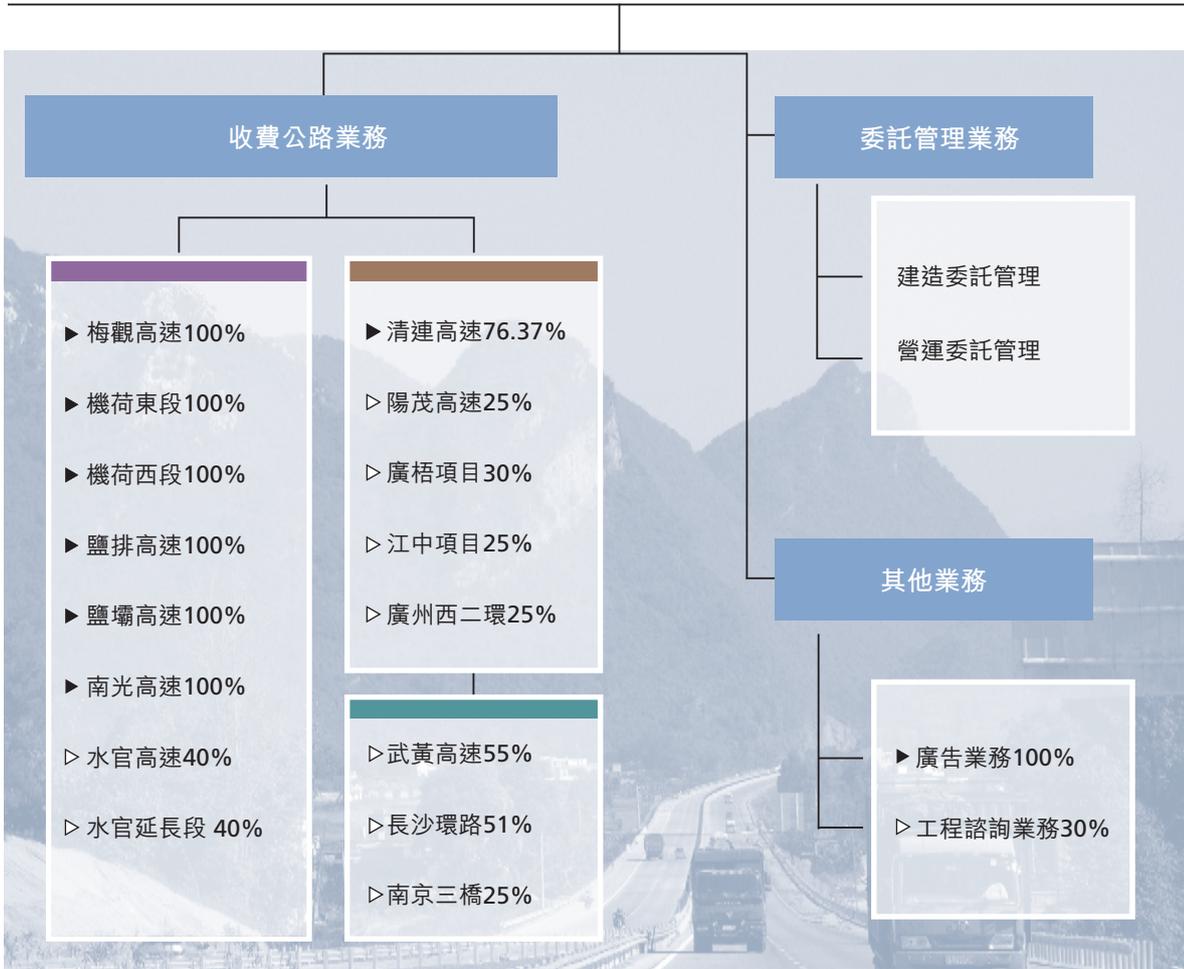
本公司已發行股份2,180,770,326股，其中，1,433,270,326股A股在上交所上市交易，約佔公司總股本的65.72%；747,500,000股H股在聯交所上市交易，約佔公司總股本的34.28%。

經過十餘年的持續發展，本公司已建成了多條優質高速公路，並通過收購和參股等方式，將公司版圖從深圳市擴展到廣東省和國內其他經濟發達地區。同時，本公司還為政府和其他企業提供優良的公路項目建造管理和營運管理服務。截至報告期末，本公司經營和投資的公路項目共16個，所投資的高等級公路里程數按權益比例折算約429公里。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



深圳地區

中國其他省份

▶ 納入財務報表合併範圍的項目/業務

▷ 不納入財務報表合併範圍的項目/業務

廣東省其他地區

主要財務數據和指標 (按中國會計準則編製)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

1、 主要財務數據

項目	報告期 (未經審計)	2010中期 (未經審計)	增減
營業收入	1,178,677,459.95	1,054,604,141.90	11.76%
營業利潤	421,167,920.44	407,072,414.06	3.46%
利潤總額	420,945,143.99	414,233,592.86	1.62%
歸屬於上市公司股東的淨利潤	352,521,341.74	359,498,732.89	-1.94%
歸屬於上市公司股東的淨利潤 — 扣除非經常性損益後	338,780,403.88	343,932,961.12	-1.50%
經營活動產生的現金流量淨額	656,614,793.87	745,365,140.47	-11.91%
	2011年6月30日 (未經審計)	2010年12月31日	增減
總資產	22,599,286,186.39	22,616,647,065.72	-0.08%
總負債	13,207,443,470.19	13,281,545,805.53	-0.56%
歸屬於上市公司股東的股東權益	8,658,607,026.17	8,648,826,937.88	0.11%

註：非經常性損益項目明細表(各項目說明詳見「財務報表補充資料」的相關內容)

項目	報告期
受託經營管理利潤	10,660,515.46
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	6,092,477.95
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(222,776.45)
所得稅影響額	(2,825,084.12)
合計	13,705,132.84
其中：少數股東損益影響額(稅後)	35,805.02
歸屬於上市公司股東的非經常性損益	13,740,937.86

2、 主要財務指標

項目	報告期 (未經審計)	2010中期 (未經審計)	增減
基本每股收益	0.162	0.165	-1.94%
基本每股收益—扣除非經常 性損益後	0.155	0.158	-1.50%
稀釋每股收益	0.162	0.165	-1.94%
加權平均淨資產收益率(%)	4.02%	4.32%	減少0.30個百分點
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.301	0.342	-11.91%
	2011年6月30日 (未經審計)	2010年12月31日	增減
歸屬於上市公司股東的每股淨資產	3.9704	3.9659	0.11%

業務回顧

一、收費公路業務

本集團的主要業務為收費公路項目投資、建設和經營管理。目前，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。有關報告期內集團收費公路業務的具體表現及業務發展概述如下：

1、業務表現

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)		
			報告期	2010 中期	同比	報告期	2010 中期	同比
深圳地區：								
梅觀高速	100%	100%	120	109	9.4%	949	892	6.4%
機荷東段	100%	100%	113	106	6.3%	1,391	1,371	1.5%
機荷西段	100%	100%	97	84	16.0%	1,210	1,091	10.9%
鹽壩高速 ⁽¹⁾	100%	100%	26	20	28.4%	358	285	26.0%
鹽排高速	100%	100%	37	37	-0.2%	411	407	0.9%
南光高速	100%	100%	55	44	24.2%	579	442	31.0%
水官高速	40%	—	120	129	-6.9%	1,101	1,171	-6.0%
水官延長段	40%	—	35	37	-7.4%	212	231	-8.2%
廣東省其他地區：								
清連高速 ⁽²⁾	76.37%	100%	21	18	19.1%	1,257	1,050	19.6%
陽茂高速	25%	—	24	21	14.2%	1,212	1,158	4.7%
廣梧項目	30%	—	24	14	73.2%	646	379	70.5%
江中項目	25%	—	86	57	51.2%	951	806	17.9%
廣州西二環	25%	—	33	24	39.0%	723	581	24.4%
中國其他省份：								
武黃高速	55%	—	38	37	1.9%	1,129	1,257	-10.1%
長沙環路	51%	—	9.6	8.8	9.5%	81	72	12.6%
南京三橋	25%	—	24	24	1.2%	829	807	2.8%

附註：

- (1) 鹽壩高速包括鹽壩(A段)、鹽壩(B段)和鹽壩(C段)，其中，鹽壩(C段)於2010年3月25日開通營運。
- (2) 清連項目連南段自2011年1月25日起按高速公路標準營運。

2011年上半年，國內經濟繼續保持增長。在此環境下，集團收費公路業務的整體表現平穩，但由於道路的功能定位、開通年限以及周邊路網情況等不盡相同，各項目的營運表現存在一定的差異。報告期內，集團經營和投資的16個項目中，有8個項目的日均路費收入同比錄得了兩位數增長，同時，也有3個項目的收入同比下降。對相關影響因素的分析和說明如下：

經濟環境—2011年上半年，國內宏觀經濟總體運行平穩，經濟增速有所放緩。上半年，國內生產總值同比增長約9.6%，進出口總額同比增長25.8%，經濟平穩運行使得交通需求總量穩定，收費公路的營運表現整體上仍保持了增長。但與2010年「後金融危機」的恢復性增長相比，經濟增長勢頭放緩，國內生產總值及進出口總額的增速同比分別回落了1.5%和17.3%，這使得收費公路項目的自然增長率普遍減緩。同時，外貿增速回落，對本集團鹽壩高速、鹽排高速等連通港口項目的業務增長也帶來一定的壓力。數據來源：政府統計信息網站、海關網站

政策環境—自2010年12月起，本集團執行「綠色通道免費政策」的收費公路已由原來的機荷高速、武黃高速、清連高速、陽茂高速、長沙環路及南京三橋增加至全部16個項目。報告期內，該政策的執行減少本集團收入約人民幣14,136千元(2010年中期：人民幣13,041千元)，減少本集團利潤約人民幣18,841千元(2010年中期：人民幣16,662千元)。

路產情況及路網影響—項目中原未建成路段的完工營運，增加了項目的收費里程，從而使該等項目的路費收入錄得較快增長。鹽壩(C段)於2010年3月通車，本報告期內鹽壩高速全線運行的時間較長；清連項目連南段自2011年1月起高速化運營，清連高速的總收費里程由原來的188公里增加至216公里。這些路段的開通，加上路網完善後的拉動效應，使鹽壩高速和清連高速的整體表現在報告期內呈現出穩步增長的態勢。

此外，公路路網的完善、周邊道路的整修、項目自身的施工以及政府實施城市交通組織方案等，也會對路網內車流量的分佈產生正面或負面的影響。

近兩年，深圳市部分市政道路(如松白路、深惠路等)實施改造，對相鄰的南光高速、機荷高速、鹽排高速和水官高速等的表現均有正面影響。隨著市政工程的逐步完工，松白路和深惠路已分別於2010年年底和2011年年初全線恢復通行，部分在施工期間行走高速公路的車輛重新選擇行走地方道路，從而對相關高速公路的車流量水平造成一定影響。

報告期內，水官高速擴建工程進入路面施工階段，使水官高速及水官高速延長段的車流水平受到一定影響。該擴建工程已於2011年6月底完工，擴建後的水官高速現已全面開通。另外，梅觀高速南段實施路面修繕及交通改善工程，受車道分階段封閉以及車輛限行的影響，梅觀高速及與其相連的機荷東段6月份的路費收入錄得同比下降，但對該等項目整個報告期的營運表現影響不大。該工程已於2011年8月初完成。

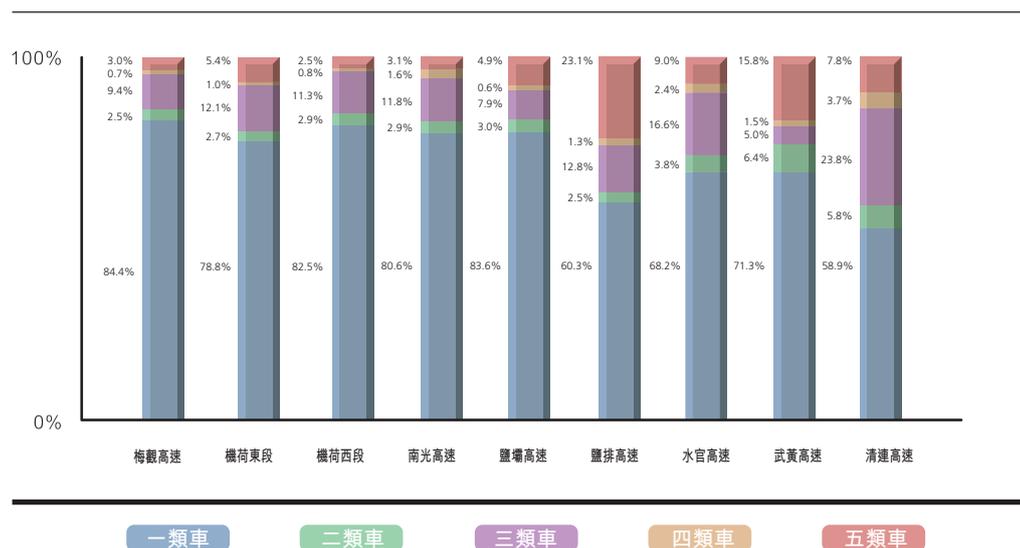
廣梧高速二期(河口至平台段)於2010年6月底建成通車，使得廣州與梧州之間的高速公路全部開通，對廣梧項目的營運表現產生正面影響，但對陽茂高速有一定分流，特別是大型車車流量的下降較為明顯。受麻武高速開通等周邊路網變化以及武漢實施交通管制措施等



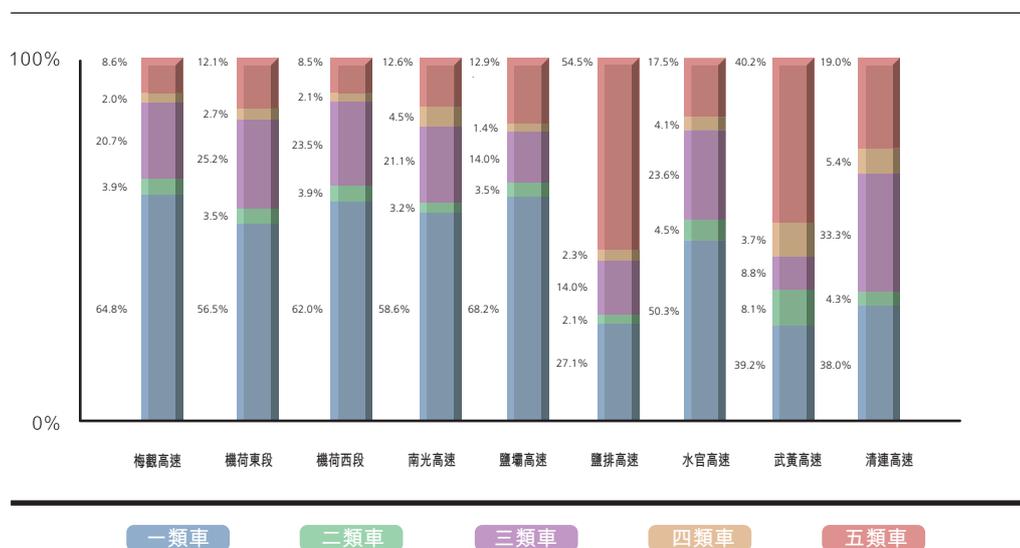
多種因素的綜合影響，武黃高速日均路費收入同比有一定程度下降。馬鄂公司一方面加大對項目的宣傳力度，突出武黃高速的線位優勢，另一方面，還對收費通信系統進行了升級改造，並啟用了車輛標識站，以加強對路費收入清分的管理工作，努力應對路網格局變化帶來的新挑戰。

參考信息：

報告期主要路段車型比例圖－按車流量統計



報告期主要路段車型比例圖－按收入統計



2、業務發展與提升

報告期內，本集團積極推進建設項目的工程進展，致力提升項目通行能力和通行質量，並以務實的態度研究市場機會和應對環境變化，為提升未來業務表現做好準備。

清連高速—清連項目連南段已按計劃於2011年年初完成了高速化改造的全部工程，較好地實現了質量、安全、造價和工期等方面的目標。全長216公里的清連高速的貫通，改善了項目的通行條件，提升了道路通行能力，對報告期內項目的營運表現有一定的促進作用，並為路網進一步完善後的業績提升打下良好基礎。此外，由於清連二級路在清連項目高速化改造期間承擔了大部分的區間車流，路面損害較為嚴重，本集團自2010年9月下旬起已暫停清連二級路的收費並對其進行封閉維修，以恢復其通行能力、保證行車安全。

清連公司的股東已同意按股權比例對其增資合共人民幣19億元。截至報告期末，清連公司已累計完成增資人民幣14億元。此次增資安排，將進一步增強清連公司的資本實力，並有助於優化本集團的整體借貸結構、降低集團融資成本。有關詳情請參閱本公司日期為2010年4月9日的公告。

梅觀高速—截至報告期末，梅觀高速北段的改擴建工程已完成約90%的徵地拆遷工作、約87%的路基土石方工程量和約80%的樁基施工量，目前正在進行路面工程施工的招標工作。該項目預計將於2013年初完工。梅觀高速南段近期實施了路面修繕及交通改善工程，並已於2011年8月初完工，工程支出約為人民幣1億元左右。這些項目的實施，將有助於提高項目的通行能力和服務水平。

考慮到周邊地區經濟和交通的發展狀況，政府有計劃將梅觀高速南端的主線收費站北移，並由政府統一為使用收費站以南路段的車輛支付通行費。目前，本公司正在與相關主管部門商討項目移站方案及整體營運安排，並將根據工作進展適時將相關事宜提交董事會審議。

水官高速—由清龍公司負責的水官高速擴建工程進展順利，已於2011年6月底順利完工，擴建後的水官高速已全面開通，這將有效提升項目的通行能力和服務條件，進一步提升項目的收入水平。為進行項目擴建，清龍公司的各方股東同意按比例增資合計人民幣3.3億元。截至報告期末，清龍公司已累計完成增資人民幣2.24億元。有關增資的詳情，請參閱本公司日期為2009年9月21日的公告。

除上述業務發展外，報告期內南光高速、機荷高速、鹽壩(A段)、水官高速以及水官延長段還實施了路燈照明與監控設施工程，進一步提升了本集團在深圳地區高速公路項目的行車安全度和舒適度。其中，大部分路段的路燈光源採用了LED節能燈具並在深圳市道路照明工程中首次試行採用EMC合同能源管理投資模式，在提升項目競爭力的同時，努力實現公司的環保規劃和理念。此外，公司正按步驟推進外環項目的前期研究與相關洽商工作，將在確定其投資價值並充分考慮公司財務資源承受能力的基礎上進行投資決策。目前，公司並沒有任何收費公路項目的投資或收購計劃。



二、其他相關業務

除收費公路業務外，本公司還憑藉相關管理經驗和資源，開展或參與委託管理、廣告、工程諮詢及聯網收費等業務，並積極推進新產業的研究和探索工作。

1、委託管理業務

本公司近年逐步開展與公路業務相關的建造和經營委託管理業務，有關業務的運作模式、過往表現等詳情，可參閱本公司2010年年度報告的內容。

報告期內，公司委託建造管理業務正常推進，各項目的工程進度和工程成本支出基本符合預期。龍華擴建段已於2011年4月底建成完工。南坪(二期)A段目前總體進展順利，部分合同段已完成或正在進行完工驗收，但個別合同段的進度仍然受到拆遷工作的影響，預計將到2012年中才能完工；南坪(二期)B段(造價約佔南坪(二期)總投資額的40%)受政府規劃調整和填海工程進度的影響，大部分工程暫不具備開工條件。根據合同約定，上述情形均並不會產生本公司在南坪(二期)代建合同項下的履約責任。沿江項目的各項管理工作按進度推進，委託建設管理合同的相關確認、審批和批准程序尚未全部完成。2011年4月，本公司還簽約受託管理龍大市政段，該項目的投資概算約為人民幣1.6億元，計劃工期為20個月，預期對公司的經營管理及財務表現不會產生重大影響。報告期內各項目的收入和盈利情況，請參閱下文「財務分析」的內容。

報告期內，龍大項目的委託管理合同正常履行。有關本公司開展委託經營管理業務的詳情以及項目的盈利情況，請參閱本報告「其他事項」及下文「財務分析」的內容。

2、其他業務

2011年上半年，廣告公司實現收入人民幣33,121千元，同比增長47.74%。報告期內，廣告公司在充分挖掘已有廣告資源盈利潛力的同時，加大了對優質戶外廣告資源的收購力度，不斷提升競爭能力。為增強公司的經營實力，廣告公司的註冊資本已由原來的人民幣200萬元增加至人民幣3,000萬元。截至報告期末，相關增資手續已辦理完畢。

2010年，公司批准了顧問公司的增資方案。該方案實施後，本公司在顧問公司的持股比例將由目前的30%降低為24%，但仍為顧問公司的第一大股東。截至本報告日，相關增資工作仍在進行中。報告期內，顧問公司業務量繼續保持增長。

為了進一步推進公司對新產業的研究和拓展工作，經董事會批准，本公司與貴州龍里政府指定的國有企業合作設立了一家有限責任公司，主要負責貴龍城市經濟帶的總體規劃工作。該公司註冊資本為人民幣1,000萬元，本公司出資人民幣490萬元，持有其49%股份。有關詳情請參閱本公司日期為2011年2月21日的公告。

為了建立與新產業拓展相適應的管理機制、明確管理人員的責任、提高工作效率和應對市場變化的能力，報告期內，董事會已批准公司成立一家全資子公司，負責新產業的研究、投資及管理工作。該公司擬註冊資本為人民幣2億元，計劃首期出資人民幣8,000萬元。截至本報告日，該公司的設立手續仍在辦理之中。

財務分析

2011年上半年，集團經營業績基本符合公司預期，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤（以下簡稱「淨利潤」）人民幣352,521千元（2010年中期：人民幣359,499千元），同比減少1.94%。報告期內，受宏觀經濟增長放緩以及路網車流分佈變化等因素的影響，集團投資和經營的收費公路路費收入同比增幅減緩，而經營成本依據業務計劃及受通脹影響有所上升，使集團本期業績同比輕微下降。

一、經營成果分析

1、營業收入

報告期內，本集團實現營業收入人民幣1,178,677千元，同比增長11.76%。其中，路費收入為集團主要的收入來源，同比增長10.63%至人民幣1,116,625千元。有關收入的具體分析如下：

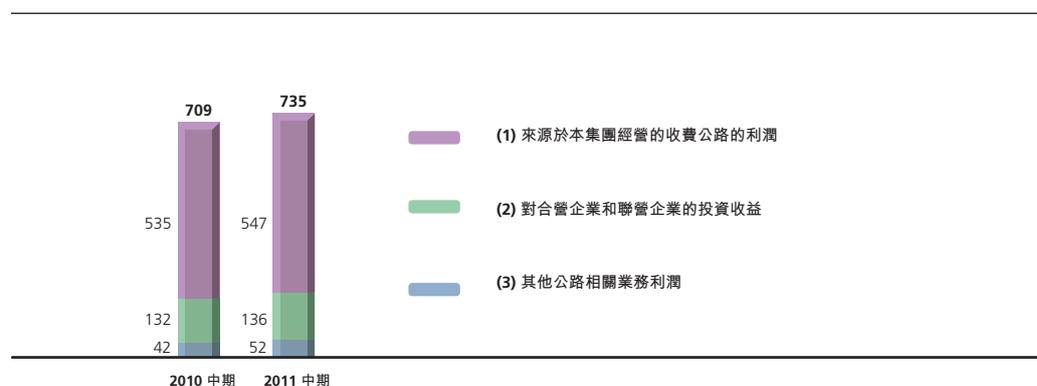
營業收入項目	報告期 (人民幣千元)	所佔比例	2010中期 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
路費收入	1,116,625	94.74%	1,009,333	95.71%	10.63%
委託管理服務收入 ^(註)	26,736	2.26%	20,162	1.91%	32.61%
其他收入 (包括廣告收入等)	35,316	3.00%	25,109	2.38%	40.65%
合計	1,178,677	100.00%	1,054,604	100.00%	11.76%

附註：委託管理服務收入包含建造委託管理服務收入人民幣15,454千元和經營委託管理服務收入人民幣11,282千元。

2、未計息稅、管理費用前利潤

報告期內，集團未計息稅、管理費用前利潤為人民幣735,481千元（2010年中期：人民幣709,399千元），同比增長3.68%。主要業務的利潤貢獻如下：

未計息稅、管理費用前利潤（單位：人民幣百萬元）



(1) 來源於本集團經營的收費公路的利潤

◆ 盈利

報告期來源於本集團經營的收費公路利潤為人民幣547,002千元(2010年中期: 人民幣534,830千元), 同比增長2.28%, 主要源於機荷西段、南光高速、鹽壩高速等各路段盈利的增長。

收費公路	所佔權益比例	路費收入		營業成本		息稅、管理費用前利潤	
		報告期 (人民幣千元)	增減比例	報告期 (人民幣千元)	增減比例	報告期 (人民幣千元)	增減比例
梅觀高速	100%	171,740	6.40%	46,235	22.24%	120,078	0.77%
機荷東段	100%	251,789	1.48%	101,139	7.29%	142,476	-3.00%
機荷西段	100%	219,020	10.94%	74,985	6.59%	137,388	12.36%
鹽壩高速	100%	64,887	26.01%	59,167	16.03%	3,622	不適用
鹽排高速	100%	74,322	0.90%	49,185	8.97%	22,858	-13.83%
南光高速	100%	104,787	30.97%	57,496	22.76%	43,886	42.71%
清連項目	76.37%	230,080	16.66%	143,502	42.63%	76,694	-15.00%
合計		1,116,625	10.63%	531,709	19.21%	547,002	2.28%

◆ 路費收入

集團報告期實現路費收入人民幣1,116,625千元, 同比增長10.63%。其中, 清連項目連南段於2011年1月25日通車, 清連項目實現全線高速化運營, 報告期路費收入同比增長16.66%; 南光高速隨著路網逐步完善及公司營銷措施的實施, 路費收入同比增長30.97%; 鹽壩(C段)於2010年3月底開通, 2010年中期鹽壩高速全線通車的時間僅為3個月, 受益於同比收費里程增加, 以及惠深沿海高速開通後的協同效應, 鹽壩高速路費收入同比增長26.01%; 其餘收費公路路費收入同比增長5.33%。

◆ 營業成本

集團報告期收費公路營業成本同比上升19.21%至人民幣531,709千元(2010年中期: 人民幣446,015千元), 主要是員工成本和公路維護成本的增加。報告期內, 公司按照深圳市政府的相關規定計提了員工住房公積金, 加上員工人數增加以及2010年下半年提高收費作業員工的薪酬水平, 使得員工成本同比上升; 此外, 清連二級路實施全面維修以及清連高速缺陷責任期滿後日常維護費用增加, 使得集團公路維護成本同比有較大幅度上升。有關營業成本的具體分析如下:

營業成本項目	報告期 (人民幣千元)	所佔比例	2010中期 (人民幣千元)	所佔比例	增減比例
員工成本	67,050	14.96%	48,329	13.14%	38.74%
公路維護成本	57,809	12.89%	35,058	9.53%	64.89%
折舊及攤銷	284,162	63.38%	259,763	70.62%	9.39%
其他成本	39,303	8.77%	24,657	6.71%	59.40%
小計	448,324	100.00%	367,807	100.00%	21.89%
公路養護責任撥備	83,385	—	78,208	—	6.62%
合計	531,709		446,015		19.21%

(2) 對合營企業和聯營企業的投資收益

集團報告期對合營企業和聯營企業的投資收益合計為人民幣135,708千元(2010年中期：人民幣132,158千元)，同比增長2.69%。由於大部分所投資企業經營的收費公路車流量受宏觀經濟及路網變動影響增長放緩或下降，使集團投資收益同比增幅降低。有關對合營企業和聯營企業投資收益的具體分析如下：

收費公路	所佔 權益比例	路費收入		收費公路營業成本		集團投資收益	
		報告期 (人民幣千元)	增減比例	報告期 (人民幣千元)	增減比例	報告期 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)
合營企業：							
武黃高速	55%	204,421	-9.86%	102,700	-2.55%	52,849	7,486
長沙環路	51%	14,569	12.41%	18,479	45.75%	-557	-1,889
聯營企業：							
水官高速	40%	199,223	-5.99%	48,202	11.56%	38,916	-6,552
水官延長段	40%	38,439	-8.21%	18,796	11.21%	1,911	-1,892
陽茂高速	25%	218,520	4.22%	74,531	4.92%	20,485	2,803
廣梧項目	30%	116,842	70.49%	42,767	45.53%	10,501	7,118
江中項目	25%	172,056	17.90%	101,510	28.62%	3,927	-642
廣州西二環	25%	130,233	24.50%	52,590	12.62%	4,421	-302
南京三橋	25%	150,939	3.32%	67,816	23.13%	2,227	-2,713
合計		1,245,242	6.58%	527,391	14.83%	(註) 134,680	3,417

附註：報告期集團投資收益數據未包含對顧問公司的投資收益人民幣1,028千元(2010年中期：人民幣895千元)。

(3) 其他公路相關業務利潤

◆ 建造委託管理服務利潤

報告期，本公司根據已完成的深雲項目預算造價審計結果，確認委託建造服務盈利人民幣1,829千元。由於政府對南坪(一期)總成本的審計尚未完成，本公司維持對該項目的原有估計。由於沿江項目、南坪(二期)以及龍華擴建段的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，因此本公司報告期以實際發生的管理費用人民幣13,466千元等額確認收入和成本。有關詳情載列於財務報表附註五(30)b(i)及七(5)a(ii)。

◆ 經營委託管理服務利潤

報告期內，公司根據委託經營管理合同的規定，確認對龍大項目的經營委託管理服務收入人民幣11,282千元，扣除相關稅金後確認相關盈利人民幣10,661千元。有關詳情載列於財務報表附註五(30)b(i)。

3、 管理費用

集團報告期管理費用同比增長48.52%至人民幣32,126千元(2010年中期：人民幣21,630千元)，主要是由於按照深圳市政府的相關規定計提了員工住房公積金以及新業務開發費用增加。

4、 財務費用

集團報告期財務費用同比基本持平，為人民幣255,871千元(2010年中期：人民幣253,765千元)。報告期內，集團匯兌收益同比增加，彌補了清連項目連南段通車後費用化借貸利息增加的影響。有關財務費用的具體分析如下：

財務費用項目	報告期 (人民幣千元)	2010中期 (人民幣千元)	增減比例
利息支出	254,845	259,497	-1.79%
減：資本化利息	(2,399)	(9,209)	-73.95%
利息收入	(5,528)	(7,258)	-23.84%
匯兌損益及其他	(21,011)	(12,513)	67.91%
未含公路養護責任撥備時間價值的 財務費用	225,907	230,517	-2.00%
加：公路養護責任撥備時間價值	29,964	23,248	28.89%
財務費用	255,871	253,765	0.83%

5、 所得稅

集團報告期內所得稅支出為人民幣84,864千元，同比增長29.45% (2010年中期：人民幣65,555千元)，主要原因是經營利潤增加使得應納稅所得額相應增加和所得稅稅率提高(2011年：24%，2010年：22%)。詳情參見財務報表附註五(36)。

6、特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團特許經營無形資產採用車流量法進行攤銷，即攤銷額按照單位使用量基準，以各期間實際交通流量佔收費經營期限內之預計總交通流量比例計算確定。集團對該預計交通流量進行定期檢討和調整，以確保攤銷額的真實和準確。關於本項會計政策和估計的詳情參見財務報表附註二(17)(a)及二(28)(a)。

在收費公路的營運初期及至未達到設計的飽和流量前，按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低。報告期，隨著各收費公路車流量的增長，按本公司權益比例計算的兩種攤銷方法下的攤銷差異為人民幣51,905千元，同比攤銷差異降低。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 報告期	車流量法 2010中期	直線法 ⁽¹⁾	報告期	2010中期
本公司及子公司⁽²⁾：						
梅觀高速	100%	23	21	18	5	3
機荷東段 ⁽³⁾	100%	78	77	77	1	0
機荷西段	100%	20	18	14	6	4
鹽排高速	100%	16	17	23	-7	-6
鹽壩高速	100%	21	17	34	-13	-17
南光高速	100%	20	15	43	-23	-28
合營企業及聯營企業：						
武黃高速	55%	42	44	44	-2	0
長沙環路	51%	8	7	9	-1	-1
水官高速	40%	22	24	20	1	1
水官延長段	40%	9	10	12	-1	-1
陽茂高速	25%	36	37	45	-2	-2
廣梧項目	30%	29	17	29	0	-4
江中項目	25%	51	47	64	-4	-4
廣州西二環	25%	28	23	55	-7	-8
南京三橋	25%	35	34	55	-5	-5
合計					-52	-68

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) 清連項目連南段於2011年一季度剛完工，報告期末計算本項差異。
- (3) 報告期機荷東段公司特許經營無形資產攤銷額中包含溢價攤銷費用(車流量法：人民幣54百萬元，直線法：人民幣61百萬元)。

二、財務狀況分析

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、合營企業及聯營企業投資為主。於2011年6月30日，集團總資產較2010年年末減少0.08%至人民幣22,599,286千元(2010年12月31日：人民幣22,616,647千元)，其中，經營收費公路之特許經營無形資產、合營企業、聯營企業及其他股權投資合計佔總資產的89.78%。

於2011年6月30日，本集團總權益比2010年年末增長0.61%至人民幣9,391,843千元(2010年12月31日：人民幣9,335,101千元)，主要是增加報告期淨利潤及扣除派發的2010年股息所致。

由於集團經營和投資的收費公路現金流穩定充沛，以及報告期內資本開支規模進一步縮減，集團借貸總額較2010年年末略有下降。於2011年6月30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9,686,987千元(2010年12月31日：人民幣9,915,223千元)。其中，清連項目使用借貸人民幣51.38億元。

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。報告期隨著公路項目經營現金流的增長，本集團各項財務槓杆比率有所下降。基於集團穩定和充沛的經營現金流，及對新項目開通營運後現金流增長的預期，本公司董事認為報告期末財務槓杆比率處於安全的水平。

	2011年6月30日	2010年12月31日
資產負債率(總負債/總資產)	58.44%	58.72%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	98.86%	100.48%

	報告期	2010中期
利息保障倍數(息稅前利潤/利息支出)	2.48	2.43
EBITDA利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	3.51	3.38

報告期末，本集團流動負債超過流動資產的淨值為人民幣1,930,594千元。基於本集團擁有穩定和充裕經營現金流以及充足的銀行授信額度，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重大的流動性風險。

3、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1,343,034千元的外幣貨幣性負債項目以港幣計價，以及折合人民幣24,528千元和人民幣99千元的外幣貨幣性資產項目分別以港幣和其他外幣計價，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，公司仍然安排了相關的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。其中，對5年期港幣4.2億元貸款安排了「無本金交割貨幣掉期」(Non-Deliverable Gross Currency Swap)鎖定利率和匯率，對3年期港幣2.27億元貸款安排了「無本金交割遠期外匯」(Non-Deliverable Forward)鎖定匯率。截至本報告期末，該筆5年期貸款的未償還本金為港幣3.99億元。有關詳情參見財務報表附註五(24)。

4、或有負債

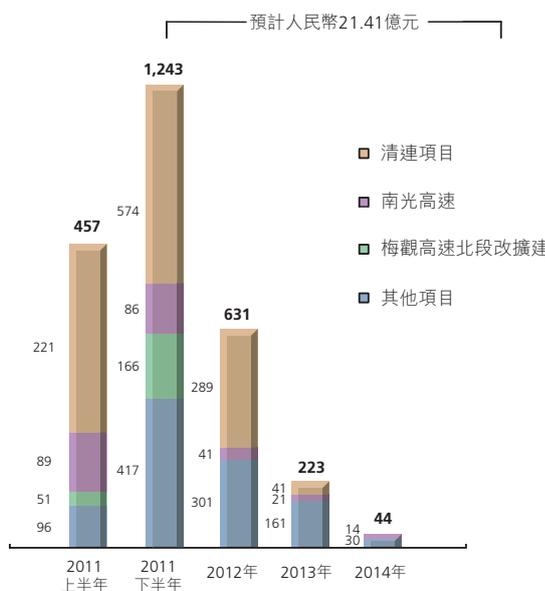
集團報告期或有負債的詳情參見財務報表附註八。

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南光高速的剩餘工程投資等，共計約人民幣4.57億元。截至2011年6月30日，本集團的資本性支出計劃主要包括清連一級公路高速化改造、南光高速等項目的剩餘工程投資和結算款項以及梅觀高速改擴建工程的建設投資等。預計到2014年底，集團的資本性支出總額約為人民幣21.41億元。本集團計劃使用自有資金和銀行借貸等方式來滿足資金需求。根據董事的評估，以本集團的財務資源和融資能力目前能夠滿足各項資本支出的需求。

資本支出計劃(單位：人民幣百萬元)



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957,706千元(2010年中期：人民幣813,362千元)，同比增長17.75%。

3、財務策略與融資安排

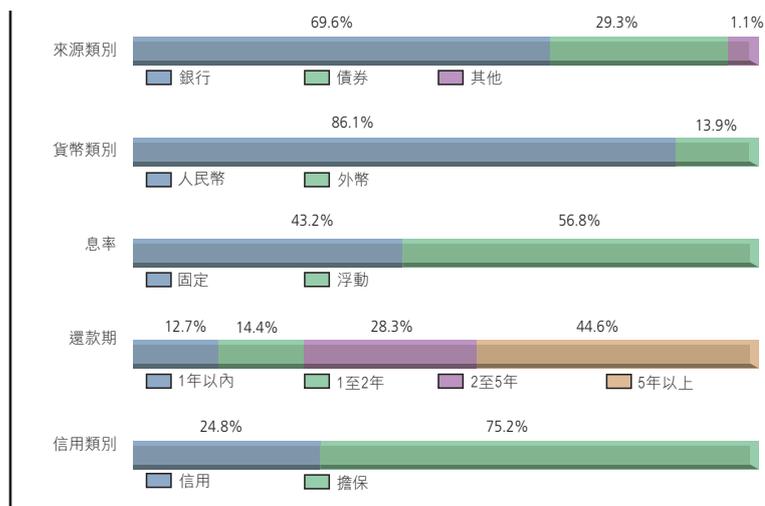
報告期內，國家宏觀調控力度進一步加大，人民幣存貸款利率和金融機構存款準備金率多次上調，市場利率大幅上漲，銀行融資難度增加。為增強公司後續融資及發展能力，防範現金流風險，集團通過適當降低短期債務比例、保持外幣貸款規模、申請發行公司債券等措施，持續優化集團負債結構。

由於集團固定利率債務所佔比例較高及利率上調的影響有一定的滯後性，集團報告期綜合借貸成本為4.91%，僅比2010年度略高0.14個百分點(2010年度：綜合借貸成本4.77%)。

報告期內，公司繼續維持最優的AAA貸款企業信用等級，2007年8億元公司債券及2007年15億元分離交易可轉債繼續維持AAA的債項信用等級，2010年7億元中期票據維持AA+的債項信用等級。截至2011年6月30日止，集團共獲得銀行授信額度人民幣137.9億元，其中，在建項目專項貸款額度為人民幣72億元，綜合授信額度為人民幣65.9億元。報告期末尚未使用的銀行授信額度為人民幣54.8億元，其中，建設項目專項貸款額度為人民幣10.3億元，銀行綜合授信額度為人民幣44.5億元。

報告期末，集團借貸以中長期銀行貸款與債券為主，具體借貸結構如下圖所示：

借貸結構(於2011年6月30日)



報告期內，本集團未募集資金，也沒有以前年度期間募集資金延續到報告期使用的情況(按中國證監會定義)。

經中國證監會核准，公司近期公開發行了人民幣15億元的公司債券。本期債券為5年期固定利率品種，票面利率為6.0%，並附第3年末公司上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權，所募集資金將用於補充本公司及/或子公司的營運資金以及償還本公司原有債務等。本期債券已於2011年8月2日發行完畢並已於2011年8月9日在上交所上市。有關詳情可參閱本公司於2011年7月22日至8月9日期間發佈的公告和文件。此次公司債券的發行，將有利於本集團進一步優化債務結構、降低融資風險，促進集團的穩定發展。

前景與計劃

一、經營環境分析

2011年下半年，宏觀經濟預期不會出現大的波動，短期內收費公路的營運表現仍將保持平穩的態勢。本集團將持續關注經濟走勢，評估環境變化對公司經營與發展的影響，及時採取可行的應對措施。

深圳市2010年底出台的綜合交通「十二五」規劃，將推進特區一體化、構建深莞惠三市對接的交通網絡等列作實施的重點任務和方向，預期區域間的往來活動將更趨活躍，並將帶來新的交通需求和壓力。

2011年6月，國家發改委、交通運輸部等五部委聯合下發了《關於開展收費公路專項清理工作的通知》，自2011年6月20日起在全國範圍內開展為期一年的收費公路專項清理工作。本集團收費公路項目的經營已獲得相關主管部門的適當批准，並在上市時及其後的信息披露文件中按規定向投資者進行了持續披露。但如果政府部門根據上述通知要求決定對項目的收費年限及收費標準等進行調整，對本集團的經營管理將可能產生一定影響。本公司對相關行業政策進行了認真研究，針對各項目的具體情況正在與主管部門積極溝通，以確定政策的實際影響並制訂可行的解決方案，儘量降低政策風險。從行業管理方面看，相關政策的出台，將強化收費公路行業的規範管理，有利於本行業的長期健康發展。對於可能出現的政策調整，公司將密切關注政策動向，根據公司發展需要並順應內外部環境，及時調整經營策略，盡力維護公司和股東的權益。

2011年上半年，國內CPI的漲幅達5.4%，給本集團的日常經營管理和工程成本控制帶來較大的挑戰。此外，央行在上半年6次提高準備金率，2次提高基準利率，信貸政策明顯收緊，銀行貸款和信貸額度的發放受到嚴格控制，給本集團籌集資金和控制財務成本也帶來了一定壓力。針對從緊的信貸環境，本集團將及時瞭解政策規定並相應調整融資策略，合理利用市場融資品種，強化資金的計劃管理，以緩解資金成本壓力、降低融資風險。



交通格局的變化，如高速鐵路、城際快鐵或地鐵的開通，可能會帶來旅客出行方式的改變，從而使公路車流或車型結構發生變化。2011年6月，深圳地鐵二期工程共5條線路陸續開通營運，預期對本集團深圳地區的项目會帶來輕微影響，主要表現在減少一部分的小車流量和公交客運車流上。

廣東省西部地區的收費公路有計劃自2011年第四季度起實施計重收費，涉及本集團投資的陽茂高速及廣梧項目，但具體執行方案尚未最終落實。實施計重收費，有可能提升項目的路費收入水平，但同時也會加大管理的成本和難度。

連接清連高速和京港澳高速(湖南段)的宜連高速有望在2011年下半年完工通車，這將有助於清連高速充分發揮其粵湘大動脈的線位優勢，提升整體營運表現。擴建後的水官高速現已全面開通，這將有效提升道路的通行能力及通行效率，從而進一步促進項目路費收入的增長，帶來新的經營現金流。

二、 下半年工作重點

下半年，本集團工作的重點內容包括：

- ◆ 持續提升營運管理工作的標準化和信息化水平以及車流高峰的應急疏導能力，保障道路通行效率和通行能力。
- ◆ 加強與相鄰道路業主的溝通，策劃和開展清連高速的營銷工作，提升道路營運表現。
- ◆ 推進預防性養護管理的各項工作，完成集團在深圳地區經營公路的預防性養護規劃方案，做好機荷高速養護管理計劃及實施前的準備工作。
- ◆ 加強建設和代建項目的監督與管理，努力實現設定的安全、質量、造價和工期目標。
- ◆ 推進梅觀高速南段收費模式調整方案的談判工作；繼續加大對新產業的研究深度和拓展力度，審慎推動項目進展。
- ◆ 持續關注和研究信貸環境與市場政策的變化，加大對現金流的管理，合理維持債務結構及控制資金成本。

2011年下半年，集團的總體工作目標與年初相比沒有發生重大變化。公司管理層將繼續圍繞營運、養護、建設、融資以及新產業拓展等工作重點，積極、有序地推進各項工作計劃，持續關注外部環境變化並快速反應，努力提升集團經營業績和管理水平。

1、 中期業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認截至2011年6月30日止6個月的中期業績公佈及中期報告，有關的財務資料未經審計。截至2011年6月30日止6個月的中期財務資料及2010年同期之比較數字均按中國會計準則編製。

鑒於聯交所已接受採用中國會計準則、中國審計準則及聘用內地會計師事務所，為提高效率及降低披露成本，本公司於2011年1月1日或之後開始的會計年度，將僅根據中國會計準則編製一份財務報表。有關詳情請參見本公司日期為2011年3月25日之公告以及日期為2011年3月31日之通函。

2、 利潤分配

(1) 2011年中期利潤分配方案

董事會建議不派發截至2011年6月30日止6個月的中期股利(2010年中期：無)，也不進行資本公積金轉增股本。

(2) 2010年年度利潤分配方案及實施情況

經2010年度股東年會審議通過，本公司以2010年年末本公司總股本2,180,770,326股為基數，向全體股東派發每股人民幣0.16元(含稅)的2010年年度末期現金股利，共計人民幣348,923,252.16元。截至本報告日，該利潤分配方案已實施完畢。

3、 股份變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

4、 股東情況

- (1) 截至報告期末，根據本公司境內及香港股份過戶登記處所提供的股東名冊，本公司股東總數為37,137戶，其中內資股股東36,844戶，H股股東293戶。



- (2) 截至報告期末，根據本公司境內及香港股份過戶登記處所提供的股東名冊，本公司前十名無限售條件股東持股情況如下：

股東名稱	持股數量(股)	股份種類
HKSCC Nominees Limited ⁽¹⁾	706,329,098	H股
新通產實業開發(深圳)有限公司	654,780,000	A股
深圳市深廣惠公路開發總公司	411,459,887	A股
華建交通經濟開發中心 ⁽²⁾	87,211,323	A股
廣東省路橋建設發展有限公司	61,948,790	A股
Ip Kow	12,300,000	H股
Au Siu Kwok	11,000,000	H股
三亞成大投資有限公司	9,013,124	A股
裕隆證券投資基金	5,400,000	A股
Wong Kin Ping + Li Tao	5,000,000	H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) 華建交通經濟開發中心現已更名為招商局華建公路投資有限公司。
- (3) 於2011年6月30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：

	內資股數目 ⁽¹⁾	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	1,066,239,887 ⁽³⁾	74.39%	48.89%
深圳國際 ⁽²⁾	1,066,239,887 ⁽³⁾	74.39%	48.89%

於本公司H股的好倉或淡倉：

	H股數目 ⁽⁴⁾	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
FIL Limited	52,002,000 ⁽⁵⁾	6.96%	2.38%
深圳投控	43,536,000 ⁽⁶⁾	5.82%	2.00%
深圳國際 ⁽²⁾	43,536,000 ⁽⁶⁾	5.82%	2.00%
Advance Great Limited	43,536,000 ⁽⁶⁾	5.82%	2.00%
Veritas Asset Management (UK) Limited	40,028,000 ⁽⁷⁾	5.35%	1.84%
Allianz SE	37,902,000 ⁽⁸⁾	5.07%	1.74%

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) 所控制的法團的權益。新通產公司及深廣惠公司分別以實益擁有人身份直接持有654,780,000股及411,459,887股內資股好倉，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。深圳投控通過其全資子公司Ultrarich International Limited間接持有深圳國際48.59%股份，故根據證券及期貨條例，深圳投控被視為於深圳國際所持有本公司股份中擁有權益。
- (4) 在聯交所主板上市的股份。
- (5) 此等52,002,000股H股為FIL Limited以投資經理身份直接持有的好倉。
- (6) 此等43,536,000股H股為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、Ultrarich International Limited、深圳國際、New Vision Limited、Shenzhen International Limited的關係請參閱附註(3)。
- (7) 此等40,028,000股H股為Veritas Asset Management (UK) Limited以投資經理身份直接持有的好倉。
- (8) 此等37,902,000股H股為Allianz SE所控制的法團的權益，包括其全資子公司RCM Asia Pacific Ltd.直接持有的8,242,000股好倉、Allianz Global investors Taiwan Limited直接持有的4,500,000股好倉、Allianz Global Investors Luxembourg S.A.直接持有的20,562,000股好倉、Allianz Global Investors Advisory GmbH直接持有的1,900,000股好倉、Allianz Global Investors Ireland Limited直接持有的2,070,000股好倉以及Allianz Belgium S.A.直接持有的628,000股好倉。



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2011年6月30日在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的通知。

(4) 報告期內，本公司控股股東或實際控制人沒有發生變化。

2011年7月，中國證監會核准豁免了深圳投控因國有資產行政劃轉導致合計控制本公司1,109,775,887股股份、約佔本公司總股本的50.889%而應履行的要約收購義務。此前，深圳投控已就上述轉讓事宜獲得香港證監會豁免其對本公司股份作出全面收購要約之責任。有關詳情，請參閱本公司日期為2011年7月12日的公告。上述股份轉讓前後，本公司實際控制人均為深圳國資局，沒有發生變化。深圳投控由深圳國資局全資擁有，通過其全資子公司Ultrarich International Limited間接持有本公司控股股東深圳國際48.59%的股份。

5、 購回、出售或贖回證券

報告期內，本公司或其子公司或合營企業概無購回、出售或贖回其任何上市證券。

6、 債券評級

2011年6月，中誠信國際信用評級有限責任公司在對本公司2010年以來經營狀況及相關行業進行綜合分析與評估的基礎上，對本公司2007年發行的人民幣15億元的分離交易可轉債進行了跟蹤評級。經中誠信國際信用評級委員會審定，此次跟蹤評級維持AAA的債項信用等級。

7、 董事及監事進行證券交易的標準守則

董事會已根據中國證監會《上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動管理規則》及聯交所上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》等相關規定，並結合本公司的實際情況，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。在向所有董事、監事及高級管理人員作出特定查詢後，本公司確認董事、監事及高級管理人員於報告期內均有遵守上述守則所規定的有關董事進行證券交易的標準。

8、 權益披露

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均未持有或買賣本公司股票。

於2011年6月30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	0.12%	個人	實益擁有人

於深圳國際購股權的權益：

姓名	於2011年1月1日尚未行使的購股權數目 ^(註)	於報告期內獲授的購股權數目	於報告期內行使的購股權數目	於2011年6月30日尚未行使的購股權數目	權益性質	身份
楊海	14,300,000	無	無	14,300,000	個人	實益擁有人
李景奇	17,000,000	無	無	17,000,000	個人	實益擁有人
趙俊榮	14,300,000	無	無	14,300,000	個人	實益擁有人
謝日康	14,300,000	無	無	14,300,000	個人	實益擁有人
林向科	5,900,000	無	無	5,900,000	個人	實益擁有人
鍾珊群	14,300,000	無	無	14,300,000	個人	實益擁有人

附註：該等購股權於2010年9月28日授出及可於2012年9月28日至2015年9月27日期間內按每股港幣0.58元的行使價予以行使。

除上文所披露者外，於2011年6月30日，董事、監事或高級管理人員概無上文定義之權益或淡倉。

9、 董事、監事、高級管理人員的變動情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員均無變動。

根據聯交所上市規則第13.51B(1)條的規定，有關本公司董事資料更改的情況如下：

獨立董事林懷漢先生任職的卓怡融資有限公司已於2011年5月更名為天達融資亞洲有限公司，林先生現任該公司總裁。



10、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司或其子公司未發生重大訴訟或仲裁事項，也沒有以前期間發生但持續到報告期的重大訴訟或仲裁事項。

11、重大資產收購、出售及企業合併

報告期內，本公司或其子公司未發生重大資產收購、出售及企業合併事項，也沒有以前期間發生但延續到報告期的重大資產收購、出售及企業合併事項。

12、關連交易

(1) 日常關聯交易及持續關連交易－龍大項目

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。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。

由於寶通公司為公司間接控股股東深圳國際的全資子公司，根據上交所上市規則，本次交易構成公司的關聯交易；根據聯交所上市規則，本次交易構成公司的持續關連交易。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。本次交易項下的委託管理費用乃根據本公司收費公路經營管理經驗，由雙方基於公平原則協商達成。報告期內，此項關聯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，報告期所確認的收入為人民幣11,282千元，佔本集團收入的0.96%，佔經營委託管理服務收入的100%。

(2) 日常關聯交易－聯網收費委託結算

為提高路網的整體通行效率，廣東省正分階段實施全省高速公路聯網收費工作，並已指定聯合電子負責全省公路聯網收費的分賬管理工作以及非現金結算系統的統一管理工作。本公司及本公司之子公司已與聯合電子（簽約時與本公司並無關聯關係）簽訂數份廣東省高速公路聯網收費委託結算協議，委託聯合電子為本集團投資的梅觀高速、機荷高速、鹽壩高速、鹽排高速、南光高速和清連高速提供收費結算服務，服務期限至各路段收費期限屆滿之日為止，服務費標準由廣東省物價主管部門核定。本公司副總裁周慶明先生因公司參股原因現擔任聯合電子董事，根據上交所上市規則，聯合電子為本公司關聯人，上述委託結算構成本公司的關聯交易；根據聯交所上市規則，該等交易不構成公司的關連交易。報告期內，該等交易對本集團的獨立性沒有影響，委託結算協議處於正常履行狀態，報告期內所確認的服務費為人民幣10,299千元，佔本集團營業成本的1.83%，佔委託管理費用支出的100%。

13、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，本公司合營企業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。

2011年上半年，本集團應佔武黃高速投資收益為人民幣52,849千元，約佔本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤的14.99%。馬鄂公司報告期內確認的委託管理費用為人民幣51,616千元，本公司按權益比例計算應承擔人民幣28,389千元。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。

14、資產抵押、質押

截至報告期末，本公司及其子公司資產抵押或質押情況如下：

資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
清連項目收費權 ⁽¹⁾	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度人民幣59億元的銀行貸款本息	清連公司清償貸款合同項下的全部債務之日止
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
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
清龍公司40%股權 ⁽²⁾	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
人民幣2.75億元的定期存款	質押	上海浦東發展銀行深圳分行	港幣3.16億元的銀行貸款本息	至2011年9月29日止
JEL公司股份1.54億股 ⁽³⁾	質押	中國工商銀行(亞洲)有限公司	港幣3.8億元的貸款、港幣0.12億元貸款額度以及港幣6.47億元掉期額度項下的相關支付義務	美華公司所有有抵押義務償還完畢後第7個月
人民幣1.37億元應收深圳市交通運輸委員會的款項 ⁽⁴⁾	質押	中國建設銀行深圳市分行	人民幣1億元的保理貸款額度	至2012年6月10日止

附註：

- (1) 由控股子公司清連公司質押。在清連一級公路高速化改造的建設期內，質押擔保物為清連一級公路和清連二級路的收費權；在清連一級公路高速化改造完成後，質押擔保物為清連高速和清連二級路的收費權。於報告期末，清連公司提取的銀團貸款餘額為人民幣38.46億元。
- (2) 於報告期末，本公司提取的該筆貸款餘額為人民幣6.65億元。
- (3) 由全資子公司美華公司質押。於報告期末，美華公司提取的該額度項下的貸款餘額為港幣0.07億元，本集團已安排掉期貸款的未償還本金為港幣6.26億元。
- (4) 於報告期末，本公司提取的該額度項下的貸款餘額為人民幣0.5億元。

15、對外擔保

公司對外擔保情況						
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 (是或否)
中國建設銀行深圳市分行	2007-4-20	人民幣 8億元	反擔保 ⁽²⁾	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	人民幣 15億元	反擔保 ⁽²⁾	自2009年2月至分離交易可轉債本息償還完畢之日止	否	否
中國工商銀行深圳市分行	2010-9-17	港幣 2.205 億元 ⁽³⁾	反擔保 ⁽³⁾	至擔保銀行的擔保責任解除且協議項下債權(如有)全部清償之日止	否	否
報告期內擔保發生額合計(人民幣百萬元)					—	
報告期末擔保餘額合計(人民幣百萬元)					2,483	
擔保總額佔公司淨資產的比例					26.44%	

附註：

- (1) 上述三項對外擔保已分別經本公司2006年度股東年會、2007年度股東年會及2010年第二次臨時股東大會批准。
- (2) 有關詳情請參閱上文「資產質押、抵押」的相關內容。
- (3) 因在香港融資的需要，本公司全資子公司美華公司接受中國工商銀行股份有限公司深圳市分行提供擔保，擔保總額不超過港幣6.45億元，本公司為此以信用擔保的方式向擔保銀行提供反擔保。截至報告期末，美華公司接受的擔保額為港幣2.205億元，折合人民幣約1.83億元。

16、其他合約

除本報告所披露者外，報告期內，本公司未簽署其他託管、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。

17、與關聯方(按中國相關監管規定之定義)存在的債權債務或擔保事項：

單位：人民幣千元

關聯方	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
	發生額	餘額	發生額	餘額
沿江公司 ⁽¹⁾	—	—	(5,715)	35,079
寶通公司 ⁽²⁾	—	—	(211)	(575)
南京三橋公司	—	—	—	46,500
合計	—	—	(5,926)	81,004

附註：

- (1) 為保證沿江項目費用的及時支付而發生的經營性資金往來。
- (2) 預收寶通公司的款項為根據龍華擴建段委託建造管理合同預收的管理費，報告期末餘額為本公司預收的管理費與公司按會計政策確認的收入直接的差異。

此外，本公司通過中國建設銀行轉借的一筆西班牙政府貸款由本公司主要股東新通產公司提供擔保。該筆貸款於報告期初餘額為223,420美元，於報告期內歸還完畢，上述擔保已於2011年4月30日到期失效。

18、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) 深圳國際及深國際(深圳)在其於2007年10月18日在中國證券市場公佈的《詳式權益變動報告書》中，作出了避免同業競爭以及規範關聯交易的承諾。有關詳情可參閱上述《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。



- (3) 深圳國際分別於2010年12月及2011年6月就避免同業競爭及支持本公司業務發展等事項作出了承諾，有關詳情可參閱深圳投控於2011年1月4日在中國證券市場公佈的《收購報告書》以及本公司日期為2011年6月1日的公告。截至報告期末，本公司未獲悉深圳國際有違反相關承諾的情況。
- (4) 深圳投控分別於2010年12月及2011年5月就避免同業競爭及支持本公司業務發展等事項作出了承諾，有關詳情可參閱深圳投控於2011年1月4日在中國證券市場公佈的《收購報告書》以及本公司日期為2011年6月1日的公告。截至報告期末，本公司未獲悉深圳投控有違反相關承諾的情況。

19、員工、薪酬及培訓

於2011年6月30日，本集團(包括本公司及納入合併報表範圍的子公司)共有員工3,038人，其中管理及專業人員699人，收費作業人員2,339人。

本公司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。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)，並為在職員工安排了基本醫療保險、工傷保險、失業保險等多項保障計劃。本公司重視員工培訓，報告期內共組織培訓17項，參加培訓員工累計672人次。

20、信息披露

報告期內，本公司在H股市場發佈了年度報告、1份股東通函以及20份公告，並同步披露了於A股市場發佈的信息8份，其中，月度營運數據、年度業績發佈會通知等公告為公司自願性披露的信息。上述文件均可在聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>和本公司網站<http://www.sz-expressway.com>內查閱和下載。

21、遵守企業管治常規守則

本公司致力維持高質素的企業管治水平。報告期內，本公司已全面採納並遵守聯交所上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》的各項守則條文，並採納了該守則中大部分的建議最佳常規。本公司目前的公司治理實踐，在若干方面已超過了有關法規或規則的規定。有關詳情可參閱本公司2010年年度報告的內容。

22、 內部控制工作進展情況

為貫徹落實財政部、中國證監會等五部委發佈的《企業內部控制基本規範》及相關配套指引，持續提升企業經營管理水平和風險防範能力，根據中國證監會深圳監管局相關通知要求，本公司制訂了《內部控制實施工作方案》（「《方案》」），並已經公司第五屆董事會第十八次會議審議通過。詳情請參見本公司於上交所網站發佈的日期為2011年4月28日的《方案》全文。報告期內，公司在內部控制建設和評價方面的各項工作均能按計劃推進。具體情況說明如下：

(1) 內部控制建設

根據《方案》，本公司2011年在內控建設方面的重點工作，主要是完善清連公司的內控體系。公司將依據相關指引，對清連公司的內控體系進行梳理與對標，完成清連公司《內部控制手冊》的全面復核和更新工作。具體工作包括：

工作任務	計劃完成時間	截至報告期末的計劃完成情況
明確清連公司層面的實施組織機構	2011年3月	完成
確定清連公司實施內控的主要流程	2011年3月	完成
對清連公司內控體系進行梳理和對標，向清連公司管理層提交內部控制缺陷匯總表	2011年4月	完成 公司項目組於4月和6月先後兩次向清連公司管理層提交了有關設計和執行方面的內控缺陷匯總表及共計32條的整改建議。
對清連公司的《內部控制手冊》進行初步修訂	2011年4-6月	完成 清連公司《內部控制手冊》包括15個業務流程共89個子流程。截至2011年6月30日，89個子流程的修訂工作已全部完成，其中39個子流程已獲得流程負責人確認。
清連公司制訂內控缺陷整改方案，落實缺陷整改工作	2011年5-6月	基本完成 截至報告期末，第一批共17項內控缺陷的整改已基本完成，第二批共15項內控缺陷正在整改中。

(2) 內部控制自我評價

工作任務	計劃完成時間	截至報告期末的計劃完成情況
確定內控缺陷的評價標準	2011年3月前	完成 董事會已審議批准《內部控制評價的質量控制程序》。
編製年度內控評價方案	2011年5月前	完成 審核委員會已審批通過《2011年度內部控制評價工作方案》。
啟動自我評價工作	2011年5月	完成 召開了年度內控評價啟動會議，發佈具體評價工作方案；並開展了內控評價培訓，講解測試方法和技巧。
實施有效性測試	2011年6-9月	進行中 公司各部門正按照《2011年度內部控制評價工作方案》的要求和時間進度，開展內控運行有效性的自我評估工作。

(3) 內部控制審計

工作任務	計劃完成時間	截至報告期末的計劃完成情況
聘請內控審計會計師事務所	2011年9月前	完成 公司已批准聘任普華永道中天會計師事務所為2011年度內部控制審計師。
與會計師事務所確定內控審計工作計劃	2011年9-10月	進行中 已與內控審計師初步商討年度內控審計的相關事宜，包括內控審計的時間表等。

23、董事姓名

於本報告日，本公司董事會成員包括：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，2011年8月12日

34 按中國會計準則編製的財務報表

- 34 合併資產負債表
- 36 公司資產負債表
- 38 合併利潤表
- 39 公司利潤表
- 40 合併現金流量表
- 41 公司現金流量表
- 42 合併股東權益變動表
- 43 公司股東權益變動表
- 44 財務報表附註

111 財務報表補充資料

合併資產負債表

2011年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

資產	附註	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日 (經審計)
流動資產			
貨幣資金	五(1)	690,991,272.48	832,427,381.66
應收股利		9,569,209.91	—
應收賬款	五(2)	237,346,744.84	245,327,133.78
預付款項	五(4)	28,406,002.45	13,865,949.18
應收利息		4,661,815.07	1,715,171.24
其他應收款	五(3)	33,662,535.59	36,456,038.12
存貨	五(5)	4,725,070.68	3,401,645.38
流動資產合計		1,009,362,651.02	1,133,193,319.36
非流動資產			
長期股權投資	五(6)	2,224,117,147.67	2,394,169,935.76
投資性房地產	五(7)	16,692,775.00	16,980,625.00
固定資產	五(8)	1,056,797,366.92	1,026,607,672.44
在建工程	五(9)	86,372,300.12	42,034,013.85
無形資產	五(10)	18,065,752,281.68	17,896,204,675.75
長期待攤費用		3,506,649.71	3,964,038.77
遞延所得稅資產	五(11)	136,685,014.27	103,492,784.79
非流動資產合計		21,589,923,535.37	21,483,453,746.36
資產總計		22,599,286,186.39	22,616,647,065.72

負債及股東權益	附註	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日 (經審計)
流動負債			
短期借款	五(12)	771,309,200.00	1,174,259,800.00
應付票據	五(13)	—	3,024,616.00
應付賬款	五(14)	1,023,542,544.48	939,782,814.66
預收款項	五(15)	24,670,777.73	14,171,844.00
應付職工薪酬	五(16)	40,541,815.10	62,689,956.43
應交稅費	五(17)	125,833,619.40	149,211,799.65
應付利息	五(18)	81,761,973.01	62,367,213.28
應付股利		106,911,126.91	—
其他應付款	五(19)	283,382,170.55	386,406,073.32
一年內到期的非流動負債	五(21)	482,003,666.41	195,463,729.63
流動負債合計		2,939,956,893.59	2,987,377,846.97
非流動負債			
長期借款	五(22)	5,614,217,760.00	5,757,383,500.00
應付債券	五(23)	2,838,949,128.33	2,807,923,750.11
預計負債	五(20)	984,491,917.15	882,434,765.75
遞延所得稅負債	五(11)	803,039,686.35	820,729,860.38
衍生金融負債	五(24)	26,788,084.77	25,696,082.32
非流動負債合計		10,267,486,576.60	10,294,167,958.56
負債合計		13,207,443,470.19	13,281,545,805.53
股東權益			
股本	五(25)	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五(26)	3,161,360,647.88	3,155,178,649.17
盈餘公積	五(27)	1,446,432,645.22	1,446,432,645.22
未分配利潤	五(28)	1,870,043,407.07	1,866,445,317.49
歸屬於公司股東權益合計		8,658,607,026.17	8,648,826,937.88
少數股東權益	五(29)	733,235,690.03	686,274,322.31
股東權益合計		9,391,842,716.20	9,335,101,260.19
負債及股東權益總計		22,599,286,186.39	22,616,647,065.72

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

公司資產負債表

2011年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

資產	附註	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日 (經審計)
流動資產			
貨幣資金		415,657,944.68	568,822,519.87
應收賬款	十二(1)	211,877,311.14	217,361,364.51
預付款項		19,518,915.05	5,817,924.39
應收利息		4,661,815.07	1,715,171.24
其他應收款	十二(2)	119,453,956.27	54,197,326.13
存貨		2,355,824.67	1,620,033.26
流動資產合計		773,525,766.88	849,534,339.40
非流動資產			
長期應收款	十二(3)	1,302,750,539.48	1,332,357,225.41
長期股權投資	十二(4)	6,597,628,473.35	6,536,154,096.00
投資性房地產		16,692,775.00	16,980,625.00
固定資產		564,627,504.02	585,565,536.27
在建工程		55,440,465.41	1,746,567.52
無形資產		5,140,039,522.40	5,160,086,289.08
長期待攤費用		3,506,649.71	3,964,038.77
遞延所得稅資產		136,685,014.27	103,492,784.79
非流動資產合計		13,817,370,943.64	13,740,347,162.84
資產總計		14,590,896,710.52	14,589,881,502.24

附註	2011年 6月30日 (未經審計)	2010年 12月31日 (經審計)
負債及股東權益		
流動負債		
短期借款	624,116,000.00	798,959,000.00
應付票據	—	3,024,616.00
應付賬款	169,277,900.84	177,072,709.99
預收款項	2,846,214.73	750,000.00
應付職工薪酬	29,748,258.99	46,561,798.21
應交稅費	75,324,449.05	81,855,281.28
應付利息	75,105,024.49	51,995,863.04
應付股利	106,911,126.91	—
其他應付款	326,520,966.77	316,618,145.73
一年內到期的非流動負債	365,308,805.41	172,631,343.63
流動負債合計	1,775,158,747.19	1,649,468,757.88
非流動負債		
長期借款	1,696,718,000.00	1,944,794,500.00
應付債券	2,847,479,498.04	2,816,038,196.64
預計負債	725,662,067.99	632,629,231.75
非流動負債合計	5,269,859,566.03	5,393,461,928.39
負債合計	7,045,018,313.22	7,042,930,686.27
股東權益		
股本	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	2,315,587,934.74	2,315,587,934.74
盈餘公積	1,446,432,645.22	1,446,432,645.22
未分配利潤	1,603,087,491.34	1,604,159,910.01
股東權益合計	7,545,878,397.30	7,546,950,815.97
負債及股東權益總計	14,590,896,710.52	14,589,881,502.24

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

合併利潤表

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2011年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2010年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
一、營業收入	五(30)	1,178,677,459.95	1,054,604,141.90
減：營業成本	五(30)	(561,543,381.60)	(467,700,410.17)
營業稅金及附加	五(31)	(43,677,005.94)	(36,593,960.90)
管理費用	五(32)	(32,125,755.03)	(21,629,981.22)
財務費用－淨額	五(33)	(255,871,075.85)	(253,765,021.53)
加：投資收益	五(34)	135,707,678.91	132,157,645.98
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		135,707,678.91	132,157,645.98
二、營業利潤		421,167,920.44	407,072,414.06
加：營業外收入	五(35)	107,223.18	7,835,550.03
其中：非流動資產處置收益		8,920.00	5,749,322.70
減：營業外支出	五(35)	(329,999.63)	(674,371.23)
其中：非流動資產處置損失		(238,707.00)	(278,845.92)
三、利潤總額		420,945,143.99	414,233,592.86
減：所得稅費用	五(36)	(84,863,570.37)	(65,555,371.24)
四、淨利潤		336,081,573.62	348,678,221.62
歸屬於公司股東的淨利潤		352,521,341.74	359,498,732.89
少數股東損益		(16,439,768.12)	(10,820,511.27)
五、每股收益			
基本每股收益	五(37)	0.162	0.165
稀釋每股收益	五(37)	0.162	0.165
六、其他綜合收益	五(38)	6,181,998.71	(3,647,664.39)
七、綜合收益總額		342,263,572.33	345,030,557.23
歸屬於公司股東的綜合收益總額		358,703,340.45	355,851,068.50
歸屬於少數股東的綜合收益總額		(16,439,768.12)	(10,820,511.27)

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

公司利潤表

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2011年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2010年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
一、營業收入	十二(5)	492,296,012.28	425,503,848.97
減：營業成本	十二(5)	(252,252,688.04)	(224,731,472.50)
營業稅金及附加		(19,869,233.25)	(15,792,880.55)
管理費用		(32,115,384.08)	(21,512,444.69)
財務費用－淨額		(93,628,042.87)	(112,040,710.57)
加：投資收益	十二(6)	274,962,635.83	285,883,121.52
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		82,858,832.59	86,794,601.22
二、營業利潤		369,393,299.87	337,309,462.18
加：營業外收入		91,995.18	7,284,915.95
其中：非流動資產處置收益		1,900.00	—
減：營業外支出		(75,851.76)	(587,209.02)
其中：非流動資產處置損失		(28,373.26)	—
三、利潤總額		369,409,443.29	344,007,169.11
減：所得稅費用		(21,558,609.80)	(8,717,756.62)
四、淨利潤		347,850,833.49	335,289,412.49
五、其他綜合收益		—	—
六、綜合收益總額		347,850,833.49	335,289,412.49

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

合併現金流量表

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	附註	2011年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2010年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
一、經營活動產生的現金流量			
提供勞務收到的現金		1,188,975,169.90	1,025,361,349.38
收到其他與經營活動有關的現金		16,371,986.31	62,740,473.96
經營活動現金流入小計		1,205,347,156.21	1,088,101,823.34
購買商品、接受勞務支付的現金		(154,261,587.94)	(83,990,805.64)
支付給職工以及為職工支付的現金		(102,153,429.82)	(83,949,639.09)
支付的各項稅費		(206,129,771.39)	(135,068,927.34)
支付其他與經營活動有關的現金	五(39)(a)	(86,187,573.19)	(39,727,310.80)
經營活動現金流出小計		(548,732,362.34)	(342,736,682.87)
經營活動產生的現金流量淨額	五(40)(a)	656,614,793.87	745,365,140.47
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		52,784,313.24	18,726,140.57
取得投資收益所收到的現金		248,306,943.62	49,270,738.52
處置固定資產收回的現金淨額		7,410.00	26,569,132.00
收到其他與投資活動有關的現金		3,791,522.20	2,120,358.58
投資活動現金流入小計		304,890,189.06	96,686,369.67
購建固定資產及無形資產所支付的現金		(472,687,970.94)	(531,734,822.35)
投資子公司支付的現金淨額		(4,900,000.00)	—
支付其他與投資活動有關的現金		(4,814,735.95)	(21,568,106.88)
投資活動現金流出小計		(482,402,706.89)	(553,302,929.23)
投資活動產生的現金流量淨額		(177,512,517.83)	(456,616,559.56)
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		63,400,992.64	—
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		63,400,992.64	—
取得借款收到的現金		914,294,760.00	861,746,009.63
發行債券收到的現金		—	697,326,500.00
籌資活動現金流入小計		977,695,752.64	1,559,072,509.63
償還債務支付的現金		(1,139,084,625.43)	(1,517,565,206.41)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(444,401,877.19)	(368,710,537.60)
支付其他與籌資活動有關的現金		(4,223,391.10)	(1,100,360.39)
籌資活動現金流出小計		(1,587,709,893.72)	(1,887,376,104.40)
籌資活動產生的現金流量淨額		(610,014,141.08)	(328,303,594.77)
四、匯率變動對現金的影響		(2,405,223.48)	7,626.30
五、現金淨減少額	五(40)(b)	(133,317,088.52)	(39,547,387.56)
加：期初現金餘額		535,465,379.37	479,100,883.88
六、期末現金餘額	五(40)(c)	402,148,290.85	439,553,496.32

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

公司現金流量表

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

	2011年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2010年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
一、經營活動產生的現金流量		
提供勞務收到的現金	496,065,688.17	396,080,805.77
收到其他與經營活動有關的現金	106,804,078.67	168,689,255.42
經營活動現金流入小計	602,869,766.84	564,770,061.19
購買商品、接受勞務支付的現金	(44,087,989.06)	(36,651,879.18)
支付給職工以及為職工支付的現金	(61,248,113.81)	(49,871,868.42)
支付的其他各項稅費	(82,325,019.82)	(43,011,503.64)
支付其他與經營活動有關的現金	(138,675,418.72)	(35,882,047.06)
經營活動現金流出小計	(326,336,541.41)	(165,417,298.30)
經營活動產生的現金流量淨額	276,533,225.43	399,352,762.89
二、投資活動產生的現金流量		
收回投資收到的現金	118,186,695.51	65,485,999.76
取得投資收益所收到的現金	250,019,889.35	248,359,258.82
處置固定資產收回的現金淨額	1,900.00	26,568,682.00
收到其他與投資活動有關的現金	1,546,009.61	1,570,317.52
投資活動現金流入小計	369,754,494.47	341,984,258.10
購建固定資產及無形資產所支付的現金	(163,491,065.26)	(155,431,615.89)
投資子公司支付的現金淨額	(154,718,326.38)	(100,000,000.00)
支付其他與投資活動有關的現金	—	(500,462,396.38)
投資活動現金流出小計	(318,209,391.64)	(755,894,012.27)
投資活動產生的現金流量淨額	51,545,102.83	(413,909,754.17)
三、籌資活動產生的現金流量		
取得借款收到的現金	328,600,000.00	469,249,759.63
發行債券收到的現金	—	697,326,500.00
收到其他與籌資活動有關的現金	62,600,000.00	1,909,642.86
籌資活動現金流入小計	391,200,000.00	1,168,485,902.49
償還債務支付的現金	(541,452,006.58)	(963,811,585.53)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金	(320,332,216.76)	(252,817,107.80)
支付其他與籌資活動有關的現金	(2,703,464.81)	(1,099,570.84)
籌資活動現金流出小計	(864,487,688.15)	(1,217,728,264.17)
籌資活動產生的現金流量淨額	(473,287,688.15)	(49,242,361.68)
四、匯率變動對現金的影響	163,805.36	21,637.70
五、現金淨增加／(減少)額	十三(7)(b)	(63,777,715.26)
加：期初現金餘額	271,860,517.58	267,620,833.88
六、期末現金餘額	十三(7)(c)	126,814,963.05
		203,843,118.62

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

合併股東權益變動表

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

歸屬於公司股東權益

項目	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2010年1月1日年初餘額	2,180,770,326.00	3,167,955,682.43	1,372,324,752.84	1,456,439,118.37	688,926,755.67	8,866,416,635.31
2010年1月1日至6月30日止期間增減變動額						
淨利潤	—	—	—	359,498,732.89	(10,820,511.27)	348,678,221.62
其他綜合收益	—	(3,647,664.39)	—	—	—	(3,647,664.39)
小計	—	(3,647,664.39)	—	359,498,732.89	(10,820,511.27)	345,030,557.23
利潤分配	—	—	—	—	—	—
對股東的分配	—	—	—	(261,692,439.12)	—	(261,692,439.12)
2010年6月30日期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	3,164,308,018.04	1,372,324,752.84	1,554,245,412.14	678,106,244.40	8,949,754,753.42
2011年1月1日年初餘額	2,180,770,326.00	3,155,178,649.17	1,446,432,645.22	1,866,445,317.49	686,274,322.31	9,335,101,260.19
2011年1月1日至6月30日止期間增減變動額						
淨利潤	—	—	—	352,521,341.74	(16,439,768.12)	336,081,573.62
其他綜合收益	—	6,181,998.71	—	—	—	6,181,998.71
小計	—	6,181,998.71	—	352,521,341.74	(16,439,768.12)	342,263,572.33
股東投入資本	—	—	—	—	63,401,135.84	63,401,135.84
利潤分配	—	—	—	—	—	—
對股東的分配	—	—	—	(348,923,252.16)	—	(348,923,252.16)
2011年6月30日期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	3,161,360,647.88	1,446,432,645.22	1,870,043,407.07	733,235,690.03	9,391,842,716.20

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

公司股東權益變動表

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2010年1月1日年初餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,372,324,752.84	1,198,881,317.75	7,067,564,331.33
2010年1月1日至6月30日止期間增減變動額					
淨利潤	—	—	—	335,289,412.49	335,289,412.49
利潤分配					
對股東分配	—	—	—	(261,692,439.12)	(261,692,439.12)
2010年6月30日期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,372,324,752.84	1,272,478,291.12	7,141,161,304.70
2011年1月1日年初餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,446,432,645.22	1,604,159,910.01	7,546,950,815.97
2011年1月1日至6月30日止期間增減變動額					
淨利潤	—	—	—	347,850,833.49	347,850,833.49
利潤分配					
對股東分配	—	—	—	(348,923,252.16)	(348,923,252.16)
2011年6月30日期末餘額(未經審計)	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,446,432,645.22	1,603,087,491.34	7,545,878,397.30

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

一 公司基本情況

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。本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)的主要業務為建造、營運及管理在中國的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股及A股分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。

本財務報表由本公司董事會於2011年8月12日批准報出。

二 主要會計政策和會計估計

(1) 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋以及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)進行編製。

於2011年6月30日，本集團的流動負債超過流動資產達人民幣1,930,594,242.57元。本公司董事已作出評估，由於本集團能產生正面及增加的經營活動現金流量且並未在銀行額度再申請時遇到任何困難，而且沒有任何證據顯示銀行將不會續簽額度。另外，本集團於2011年6月30日尚有未使用之銀行授信額度約人民幣55億元，並經中國證監會批准，本公司已於2011年8月2日向社會公開發行了5年期人民幣15億元的公司債券，可滿足本集團債務及資本性承諾之資金需要，本公司董事認為本集團並不存在持續經營問題。因此，本公司以持續經營為基礎編製本中期財務報表。

(2) 遵循企業會計準則的聲明

本公司2011年1月1日至2011年6月30日止期間財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2011年6月30日的合併及公司財務狀況以及2011年1月1日至2011年6月30日止期間的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

(3) 會計年度

會計年度為公曆1月1日起至12月31日止。本會計期間為2011年1月1日起至2011年6月30日止。

(4) 記賬本位幣

本集團的記賬本位幣為人民幣。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(5) 企業合併

非同一控制下的企業合併

購買方發生的合併成本及在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。

為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。

(6) 合併財務報表的編製方法

編製合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司。

從取得子公司的實際控制權之日起，本集團開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於同一控制下企業合併取得的子公司，自其與本公司同受最終控制方控制之日起納入本公司合併範圍，並將其於合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的股東權益及當期淨損益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。

(7) 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指庫存現金，可隨時用於支付的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金及價值變動風險很小的投資。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(8) 外幣折算

外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣。為購建符合資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額在資本化期間內予以資本化；其他匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額在現金流量表中單獨列示。

(9) 金融工具

(a) 金融資產

(i) 金融資產分類

金融資產於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及應收款項。金融資產的分類取決於本集團對金融資產的持有意圖和持有能力。

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

(ii) 金融資產確認和計量

金融資產於本集團成為金融工具合同的一方時，按公允價值在資產負債表內確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，取得時發生的相關交易費用計入當期損益；其他金融資產的相關交易費用計入初始確認金額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按照公允價值進行後續計量，但在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按照成本計量；應收款項採用實際利率法，以攤餘成本計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動作為公允價值變動損益計入當期損益；在資產持有期間所取得的利息或現金股利以及處置時產生的處置損益計入當期損益。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(9) 金融工具(續)

(a) 金融資產(續)

(iii) 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團於資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，如果有客觀證據表明某項金融資產發生減值的，計提減值準備。

以攤餘成本計量的金融資產發生減值時，按預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值低於賬面價值的差額，計提減值準備。如果有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。

(iv) 金融資產的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

(b) 金融負債

(i) 金融負債分類

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團的金融負債主要為其他金融負債，包括應付款項、借款及應付債券等。

(ii) 金融負債確認和計量

應付款項包括應付賬款、其他應付款、應付票據等，以公允價值進行初始計量，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

借款及應付債券按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

其他金融負債期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示為一年內到期的非流動負債；其餘列示為非流動負債。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(9) 金融工具(續)

(b) 金融負債(續)

(ii) 金融負債確認和計量(續)

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

(c) 金融工具的公允價值確定

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融資產的當前公允價值、現金流量折現法、期權定價模型等。採用估值技術時，盡可能最大程度使用可觀察到的市場參數，減少使用與本集團特定相關的參數。

(d) 現金流量套期

現金流量套期，是指對現金流量變動風險進行的套期。該類現金流量變動源於已存在的資產、負債或與很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，並將會影響企業的損益。

現金流量套期的被套期項目是本集團面臨現金流量變動風險，且被指定為被套期對象的項目。現金流量套期工具是本集團為進行套期而指定的、其現金流量變動預期可抵銷被套期項目的現金流量變動的衍生工具。

當被套期項目的剩餘期限超過12個月時，套期衍生工具的公允價值全部會被分類為非流動資產或負債。

本集團於訂立套期交易時以及後期持續記錄其對於該等用於套期交易的衍生工具有效性的評估，以判斷其是否高度有效地抵銷被套期項目的現金流量變動。本集團採用比率分析方法來評估現金流量套期的後續有效性。

現金流量套期工具利得或損失中屬於有效套期的部分，本集團直接將其計入其他綜合收益，並單列項目反映。對於套期工具利得或損失中屬於無效套期的部分，則計入當期損益。

在權益中記錄的套期工具的利得或損失當被套期項目影響損益時轉出並確認在損益表中。然而，當被套期的預期交易導致一項非金融資產的確認，之前在權益中記錄的利得或損失從權益中轉出，並計入該非金融資產初始確認的成本中。

當套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使時或套期不再滿足套期會計方法的條件時，本集團不再使用套期會計。直至預期交易實際發生時，本集團才將在套期有效期間直接計入權益中的套期工具利得或損失轉出，計入當期損益。如果被套期項目預計不會發生，在套期有效期間直接計入權益中的套期工具利得或損失就會轉出，計入當期損益。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(10) 應收款項

應收款項包括應收賬款、其他應收款等。本集團對外提供勞務形成的應收賬款，按從勞務接受方應收的合同或協議價款的公允價值作為初始確認金額。

(a) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

對於單項金額重大的應收款項，單獨進行減值測試。當存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項時，計提壞賬準備。

單項金額重大的判斷依據或金額標準為：應收賬款單項金額超過5,000,000.00元；其他應收款單項金額超過1,000,000.00元。

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的計提方法為：根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

(b) 按組合計提壞賬準備的應收款項

對於單項金額不重大的應收款項，與經單獨測試後未減值的應收款項一起按信用風險特徵劃分為若干組合，根據以前年度與之相同或相類似的、具有類似信用風險特徵的應收款項組合的實際損失率為基礎，結合現時情況確定應計提的壞賬準備。

確定組合的依據如下：

組合1	應收政府及所有關聯方
組合2	所有其他第三方

按組合計提壞賬準備的計提方法如下：

組合1	其他方法
組合2	賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法的計提比例列示如下：

	應收賬款計提 比例不計提	其他應收款計提 比例不計提
三年以內	—	—
三年以上	100%	100%

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的：

組合名稱	方法說明
組合1	除存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項外，不對應收政府款項及應收關聯方款項計提壞賬準備。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(10) 應收款項(續)

(c) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

單項計提壞賬準備的理由為：存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項。

壞賬準備的計提方法為：根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

(11) 存貨

(a) 分類

存貨包括票證、低值易耗品、維修備件和庫存材料等，按成本與可變現淨值孰低列示。

(b) 發出存貨的計價方法

存貨發出時的成本按加權平均法核算。

(c) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

(d) 本集團的存貨盤存制度為永續盤存制。

(e) 低值易耗品的攤銷方法

低值易耗品在領用時採用一次轉銷法進行攤銷。

(12) 長期股權投資

長期股權投資包括：本公司對子公司的長期股權投資；本集團對合營企業和聯營企業的長期股權投資；以及本集團對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資。

子公司是指本公司能夠對其實施控制的被投資單位；合營企業是指本集團與其他方對其實施共同控制的被投資單位；聯營企業是指本集團對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。

對子公司的投資，在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示，在編製合併財務報表時按權益法調整後進行合併；對合營企業和聯營企業投資採用權益法核算。對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，採用成本法核算。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(12) 長期股權投資(續)

(a) 投資成本確定

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

(b) 後續計量及投資損益確認方法

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

採用權益法核算的長期股權投資，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合或有事項準則所規定的預計負債確認條件的，繼續確認投資損失並作為預計負債核算。被投資單位除淨損益以外股東權益的其他變動，在本集團持股比例不變的情況下，按照持股比例計算應享有或承擔的部分直接計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

(c) 確定對被投資單位具有控制、共同控制、重大影響的依據

控制是指有權決定被投資單位的財務和經營政策，並能據以從其經營活動中獲取利益。在確定能否對被投資單位實施控制時，被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素也同時予以考慮。

共同控制是指按照合同約定對某項經濟活動所享有的控制，僅在與該項經濟活動相關的重要財務和經營決策需要分享控制權的投資方一致同意時存在。

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

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(12) 長期股權投資(續)

(d) 長期股權投資減值

對子公司、合營企業及聯營企業的長期股權投資，當其可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的其他長期股權投資發生減值時，按其賬面價值超過按類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認減值損失。減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

(13) 投資性房地產

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

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

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年攤銷率
停車位	30年	—	3.33%

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

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

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

當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(14) 固定資產

(a) 固定資產確認及初始計量

固定資產包括房屋及建築物、交通設備、運輸工具以及辦公及其他設備等。

固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團、且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的固定資產按取得時的成本進行初始計量。1997年1月1日國有股股東作為出資投入本公司的固定資產及其累計折舊系以資產評估機構評估，並經國家國有資產管理局國資評(1996)911號文確認的評估後固定資產原價及累計折舊調整入賬。

與固定資產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

(b) 固定資產的折舊方法

固定資產折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

類別	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物			
— 經營辦公用房	20-30年	5%	3.17%-4.75%
— 簡易房	10年	5%	9.50%
— 建築物	15年	5%	6.33%
交通設備	8-10年	5%	9.50%-11.87%
運輸工具	5-6年	5%	15.83%-19.00%
辦公及其他設備	5年	5%	19.00%

對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

(c) 當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

(d) 固定資產的處置

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

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(15) 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

(16) 借款費用

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

對於為購建符合資本化條件的固定資產而借入的專門借款，以專門借款當期實際發生的利息費用減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款借款費用的資本化金額。

對於為購建符合資本化條件的固定資產而佔用的一般借款，按照累計資產支出超過專門借款部分的資本支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均實際利率計算確定一般借款借款費用的資本化金額。實際利率為將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量折現為該借款初始確認金額所使用的利率。

(17) 無形資產

無形資產包括特許經營無形資產、戶外廣告用地使用權及電腦軟體使用權，以成本計量。

(a) 特許經營無形資產

特許經營無形資產是各特許權授予方授予本集團向收費公路使用者收取費用的權利以及所獲得的與特許經營權合同有關的土地使用權。特許經營無形資產按實際發生的成本計算。實際成本包括建築過程中支付的工程價款，本公司發生的與建築相關的成本費用，以及在收費公路達到預定可使用狀態之前所發生的符合資本化條件的借款費用。本公司已交付使用但尚未辦理竣工決算的收費公路的特許經營無形資產按收費公路工程賬面價值或工程概算價值暫估入賬，待竣工決算時，再將已入賬的賬面價值調整為實際價值。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(17) 無形資產(續)

(a) 特許經營無形資產(續)

1997年1月1日國有股股東作為出資投入本公司的收費公路的特許經營無形資產以資產評估機構評估，並經國家國有資產管理局國資評(1996)911號文確認的評估值入賬；機荷高速公路西段的土地使用權系本公司的發起人在公司改制時以業經國家國有資產管理局確認的1996年6月30日的重估價值作為其對本公司的投資而投入；梅觀高速公路的土地使用權系由本公司的發起人之一新通產實業開發(深圳)有限公司(以下簡稱「新通產公司」)原作為其對本公司的子公司—深圳市梅觀高速公路有限公司(以下簡稱「梅觀公司」)的投資而投入按雙方確定的合同約定價計價。

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

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

各收費公路的經營年限以及特許經營無形資產的單位攤銷額列示如下：

項目	營運期限	單位車流量攤銷額 (人民幣元)
鹽壩高速公路	2001年4月~2031年12月	3.60
鹽排高速公路	2006年5月~2027年3月	1.49
梅觀高速公路	1995年5月~2027年3月	1.48
機荷高速公路西段	1999年5月~2027年3月	1.22
南光高速公路	2008年1月~2033年1月	3.20
機荷高速公路東段	1997年10月~2027年3月	4.54
清連高速公路	2009年7月~2034年7月	31.06
清連一級公路	1995年9月~2028年9月	7.93
107國道清連段	1995年9月~2028年9月	35.36

與收費公路有關的後續支出，如日常維護，大修養護，路面重鋪，更新改造等，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入特許經營無形資產成本；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(17) 無形資產(續)

(b) 其他無形資產

戶外廣告土地使用權按使用年限5年平均攤銷。外購電腦軟體按5年平均攤銷。

(c) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

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

(d) 無形資產減值

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

(18) 長期待攤費用

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

(19) 長期資產減值

固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業及聯營企業的長期股權投資等，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。



二 主要會計政策和會計估計(續)

(20) 職工薪酬

職工薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、社會保險費及住房公積金、工會經費和職工教育經費等其他與獲得職工提供的服務相關的支出。

除因解除與職工的勞動關係給予的補償外，於職工提供服務的期間確認應付的職工薪酬，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。

(21) 股利分配

現金股利於股東大會批准的當期，確認為負債。

(22) 預計負債

因特許經營權合同要求本集團需承擔對所管理收費公路進行大修養護及路面重鋪的責任形成的現時義務，當履行該義務很可能導致經濟利益的流出，且其金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數；因隨著時間推移所進行的折現還原而導致的預計負債賬面價值的增加金額，確認為利息費用。

於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。

(23) 可轉換公司債券

發行的可轉換公司債券於初始確認時對其負債和權益成份進行分拆，負債成份按未來現金流量進行折現後的金額確定，權益成份按發行收入扣除負債金額後的金額確定。發行可轉換公司債券發生的交易費用，在負債成分和權益成分之間按其初始確認金額的相對比例進行分攤。可轉換公司債券中的負債金額採用實際利率法，以攤餘成本計量。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(24) 收入確認

收入的金額按照本集團在日常經營活動中提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。

與交易相關的經濟利益能夠流入本集團，相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時，確認相關的收入。

- (a) 本集團從事公路通行所取得的收入，在勞務已經提供，且勞務總收入和總成本能夠可靠地計量、與交易相關的經濟利益能夠流入本集團時確認。
- (b) 對本集團的工程建設管理服務收入，在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，根據完工百分比法確認收入，完工百分比按截至資產負債表日發生的工程項目累計實際工程費用及項目管理成本佔預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下，但管理成本預計能夠得到補償時，以發生的管理成本確認等值的收入。
- (c) 對本集團與政府部門簽訂特許經營權合同，參予收費公路基建的發展、融資、經營及維護，在建造期間，如果本集團提供了實際建造服務，將採用完工百分比法確定在某段期間內應記賬的收入及費用金額。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。如果本集團未提供實際建造服務，將基礎設施建造發包給其他方的，不確認建造服務收入。
- (d) 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (e) 利息收入按照其他方使用本集團貨幣資金的時間採用實際利率計算確定。

(25) 政府補助

政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，包括稅費返還、財政補貼等。

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(26) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。對於商譽的初始確認產生的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；
- 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

(27) 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(28) 重要會計估計和判斷

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵假設進行持續的評價。

下列重要會計估計和關鍵假設存在會導致下一會計期間資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

(a) 特許經營無形資產之攤銷

如附註二(17)(a)所述，本集團特許經營無形資產按車流量法攤銷，當總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，對特許經營無形資產的單位攤銷額作出相應調整。

(b) 公路養護責任預計負債

如附註二(22)所述，作為各特許經營權合同中的責任的一部分，本集團需承擔對所管理收費公路進行大修養護及路面重鋪的責任。所產生的養護成本，除屬於改造服務外，需計提預計負債。

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，而有關金額根據本集團的整體養護計劃及過去發生類似作業的歷史成本作出估計。另外，董事通過評估市場的貨幣時間價值和有關責任特有風險確定所採用的折現率。

若預期開支、養護計劃及折現率與管理層現時的估計有變化，導致對養護責任預計負債的變化，將按未來適用法處理。

(c) 所得稅

在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

三 稅項

本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

稅種	計稅基礎	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	(i)
營業稅	高速公路車輛通行費收入	3%
營業稅	廣告收入及非高速公路車輛通行費收入	5%
營業稅	工程建設管理服務收入	3%
城市維護建設稅	繳納的營業稅額	7%
教育費附加	繳納的營業稅額	3%
地方教育附加(iii)	繳納的營業稅額	2%
文化事業建設費(ii)	營業額	3%

(i) 企業所得稅

本公司及其在深圳經濟特區的子公司—深圳市高速廣告有限公司(以下簡稱「高速廣告公司」)、梅觀公司、深圳機荷高速公路東段有限公司(以下簡稱「機荷東段公司」)為設立於經濟特區的企業。依據所得稅法的相關規定，本公司、高速廣告公司、梅觀公司及機荷東段公司適用的企業所得稅率在2008年至2012年的5年期間內逐步過渡到25%，本年度適用的稅率為24%。

本公司的子公司—廣東清連公路發展有限公司(以下簡稱「清連公司」)，依據所得稅法的相關規定，清連公司適用的企業所得稅率在2008年至2012年的5年期間內逐步過渡到25%，2011年適用稅率為24%。根據清國稅發(1997)072號文的復函，清連公司自彌補以前年度累計虧損後第一個獲利年度起，可享受「二免三減半」的稅收優惠政策。根據國務院國發(2007)39號文的規定，其稅收優惠期限從2008年度起計算。因此清連公司本年度實際稅率為12%。

本公司的子公司—美華實業(香港)有限公司(以下簡稱「美華公司」)、高匯有限公司(以下簡稱「高匯公司」)分別於香港和英屬維京群島成立，根據國家稅務總局於2010年12月30日發出的國稅函[2010]651號《國家稅務總局關於深圳高速公路股份有限公司有關境外公司居民企業認定問題的批復》，美華公司與高匯公司被判定為中國居民企業，並實施相應的稅收管理，自2008年度起開始執行，本年度適用稅率為25%。

(ii) 高速廣告公司需按其營業額的3%繳納文化事業建設費。

(iii) 根據《廣東省地方教育附加徵收使用管理暫行辦法》的規定，從2011年1月1日起，本公司、高速廣告公司、梅觀公司、機荷東段公司以及清連公司按實際繳納增值稅、營業稅、消費稅稅額的2%繳納地方教育費附加。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四 企業合併及合併財務報表

子公司情況

通過非同一控制下的企業合併取得的子公司列示如下：

子公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	企業類型	法人代表	組織機構代碼
清遠公司	中國廣東省清遠市	公路經營	2,600,000,000	建設經營及管理清遠高速公路，二級公路	有限責任公司	吳亞德	61806320-6
高速廣告公司	中國廣東省深圳市	廣告	30,000,000	設計、製作代理國內外廣告業務及其諮詢服務	有限責任公司	羅成寶	19224838-4
梅觀公司	中國廣東省深圳市	公路經營	332,400,000	梅林至觀瀾高速公路的收費管理	有限責任公司	周慶明	61887636-2
美華公司	中國香港	投資控股	795,381,300港元	投資控股	外國企業	不適用	不適用
高匯公司	英屬維京群島	投資控股	1美元	投資控股	外國企業	不適用	不適用
機荷東段公司	中國廣東省深圳市	公路經營	440,000,000	深圳機場至荷坳高速公路東段的收費管理	有限責任公司	周慶明	61892043-1
深圳市外環高速公路投資有限公司 (「外環公司」)	中國廣東省深圳市	公路經營	100,000,000	建設經營及管理外環高速公路深圳段	有限責任公司	吳亞德	55543683-6

通過設立取得的子公司列示如下：

	實質上構成 對子公司淨投資的		持股比例(%)	表決權比例(%)	是否合併報表	少數股東權益
	年末實際出資額	其他項目餘額				
清遠公司	2,894,937,152.92	—	76.37%	76.37%	是	733,235,690.03
高速廣告公司	3,325,000.01	—	100%	100%	是	—
梅觀公司	631,976,276.16	—	100%	100%	是	—
美華公司	831,769,303.26	—	100%	100%	是	—
高匯公司	747,761,154.22	—	100%	100%	是	—
機荷東段公司	1,241,816,084.00	—	100%	100%	是	—
外環公司	100,000,000.00	—	100%	100%	是	—
	6,451,584,970.57	—				733,235,690.03

五 合併財務報表項目附註

(1) 貨幣資金

	2011年6月30日			2010年12月31日		
	外幣金額	匯率	折合人民幣	外幣金額	匯率	折合人民幣
庫存現金						
人民幣			447,038.09			687,675.22
美元	11,321.00	6.4716	73,264.98	11,321.00	6.6227	74,975.59
其他外幣			11,015.18			12,429.32
小計			531,318.25			775,080.13
銀行存款						
人民幣			665,916,971.46			781,221,290.95
港幣	29,485,506.66	0.8316	24,520,147.34	59,240,383.10	0.8509	50,407,641.99
美元	3,528.56	6.4716	22,835.43	3,528.56	6.6227	23,368.59
小計			690,459,954.23			831,652,301.53
合計			690,991,272.48			832,427,381.66

於2011年6月30日，275,000,000.00元的定期存款(2010年12月31日：275,000,000.00元)(附註五(40)(c))質押給銀行作為港幣316,000,000.00元(2010年12月31日：港幣316,000,000.00元)短期借款的抵押(附註五(12)(b))。

本公司受託管理公路建設項目。於2011年6月30日，項目委託工程管理專項賬戶存款餘額為13,842,981.63元(2010年12月31日：人民幣21,962,002.29元)，在貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映(附註五(40)(c))。

(2) 應收賬款

	2011年6月30日	2010年12月31日
應收賬款	237,380,244.84	245,360,633.78
減：壞賬準備	(33,500.00)	(33,500.00)
	237,346,744.84	245,327,133.78

(a) 應收賬款賬齡分析如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日
一年以內	88,306,546.84	109,892,819.51
一到兩年	20,750,378.00	1,410,276.66
兩到三年	509,666.00	6,954,776.11
三年以上	127,813,654.00	127,102,761.50
	237,380,244.84	245,360,633.78

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(2) 應收賬款(續)

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	佔總額比例	金額	計提比例	金額	佔總額比例	金額	計提比例
單項金額重大並 單項計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
按組合計提壞賬準備								
一組合1	231,351,097.84	97.46%	—	—	242,870,238.96	98.98%	—	—
一組合2	6,029,147.00	2.54%	33,500.00	0.56%	2,490,394.82	1.02%	33,500.00	0.58%
單項金額雖不重大但 單項計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
	237,380,244.84	100.00%	33,500.00	0.01%	245,360,633.78	100.00%	33,500.00	0.01%

(c) 按組合計提壞賬準備的應收賬款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例	金額	計提比例
一年以內	5,995,647.00	99.44%	—	—	2,422,282.47	97.26%	—	—
一到兩年	—	—	—	—	34,612.35	1.39%	—	—
兩到三年	—	—	—	—	—	—	—	—
三年以上	33,500.00	0.56%	33,500.00	100.00%	33,500.00	1.35%	33,500.00	100.00%
	6,029,147.00	100.00%	33,500.00	0.56%	2,490,394.82	100.00%	33,500.00	1.35%

於2011年6月30日，賬齡超過一年的主要為本公司對委託工程建設管理服務根據附註二(24)(b)的會計政策按完工百分比法確認收入而產生的應收款項。本集團認為該應收賬款可以全額收回，因此未對其計提壞賬準備。

對於其他單項金額重大的應收款項，本集團對其進行評估，認為不存在無法按該等款項的原有條款收回所有款項的情況。

應收賬款中應收深圳市交通運輸委員會款項為人民幣137,495,693.49元。根據本公司與中國建設銀行股份有限公司深圳市分行簽訂的《保理池融資合同》，作為保理池融資額度之質押。

(d) 於2011年6月30日和2010年12月31日，應收賬款全部為人民幣餘額。

五 合併財務報表項目附註(續)

(3) 其他應收款

	2011年6月30日	2010年12月31日
應收代墊款項	12,792,287.70	3,640,310.96
應收履約保證金	1,668,013.16	9,625,400.00
其他	19,202,234.73	23,190,327.16
	33,662,535.59	36,456,038.12
減：壞賬準備	—	—
	33,662,535.59	36,456,038.12

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日
一年以內	25,700,116.27	24,446,002.13
一到兩年	7,714,545.98	1,317,034.81
兩到三年	247,873.34	771,170.18
三年以上	—	9,921,831.00
	33,662,535.59	36,456,038.12

(b) 其他應收款按類別分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	佔總額比例	金額	計提比例	金額	佔總額比例	金額	計提比例
單項金額重大並								
單獨計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
按組合計提壞賬準備								
—組合1	11,488,471.07	34.13%	—	—	15,659,902.37	42.96%	—	—
—組合2	22,174,064.52	65.87%	—	—	20,796,135.75	57.04%	—	—
單項金額雖不重大但								
單獨計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
	33,662,535.59	100.00%	—	—	36,456,038.12	100.00%	—	—

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(3) 其他應收款(續)

(c) 按組合計提壞賬準備的其他應收款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例	金額	計提比例
一年以內	21,602,646.69	97.42%	—	—	20,479,100.94	98.48%	—	—
一到兩年	323,544.49	1.46%	—	—	317,034.81	1.52%	—	—
兩到三年	247,873.34	1.12%	—	—	—	—	—	—
三年以上	—	—	—	—	—	—	—	—
	22,174,064.52	100.00%	—	—	20,796,135.75	100.00%	—	—

(d) 於2011年6月30日和2010年12月31日，其他應收款全部為人民幣餘額。

(4) 預付款項

預付款項賬齡分析如下：

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	金額	佔總額比例	金額	佔總額比例
一年以內	26,644,718.30	93.80%	13,433,949.18	96.88%
超過一年	1,761,284.15	6.20%	432,000.00	3.12%
	28,406,002.45	100.00%	13,865,949.18	100.00%

於2011年6月30日和2010年12月31日，預付款項全部為人民幣餘額。

(5) 存貨

	2011年6月30日	2010年12月31日
票證	3,827,006.88	2,885,292.06
低值易耗品	404,459.60	12,240.40
維修備件	493,604.20	504,112.92
	4,725,070.68	3,401,645.38

於2011年6月30日，本集團之存貨均無需計提存貨跌價準備(2010年12月31日：無)。

(6) 長期股權投資

	2011年6月30日	2010年12月31日
合營企業—非上市公司(a)	779,991,860.79	967,168,183.39
聯營企業—非上市公司(b)	1,415,625,286.88	1,398,501,752.37
其他長期股權投資—非上市公司(c)	28,500,000.00	28,500,000.00
	2,224,117,147.67	2,394,169,935.76

於2011年6月30日，本集團之長期股權投資無需計提減值準備(2010年12月31日：無)。

五 合併財務報表項目附註(續)

(6) 長期股權投資(續)

(a) 對合營企業投資

核算方法	期末投資成本	2010年 12月31日	本期增加變動			2011年6月30日	持股比例與 表決權比例 不一致的說明	本報告提 及的年度 減值準備
			新增投資	按權益法調整 的淨收益	宣告分派的 現金股利 或現金紅利			
權益法	346,203,994.00	186,386,155.67	—	(556,527.94)	—	51%	51%	—
權益法	62,168,895.29	780,782,027.72	—	52,848,846.32	(52,928,352.39)	55%	55%	—
權益法	4,900,000.00	—	4,900,000.00	—	—	49%	49%	—
		967,168,183.39	4,900,000.00	52,292,318.38	(190,390,857.52)			—
					53,977,783.46)			—

湖南長沙市派長
特發特道有限公司
(「派長公司」)
Jade Emperor
Limited ("JE")
貴州省貴龍城市經濟帶
投資開發有限公司
(「貴龍公司」)(i)

(i) 為合營企業根據合營合同以其經營公路項目所獲取的現金流進行的分配，本公司作為對其長期股權投資成本的收回入賬。

(ii) 本公司與貴州省龍裡縣人民政府簽訂合作協定，設立貴州省貴龍城市經濟帶投資開發有限公司(簡稱「貴龍公司」)，從事道路投資建設管理和經營管理、土地整理和項目開發建設，註冊資本為人民幣1,000萬元，本公司出資490萬元佔貴龍公司49%的權益。

(iii) 根據合營公司的合作合同及公司章程的規定，涉及上述合營企業經濟活動相關的重要財務和生產經營決策需要合作雙方一致同意方可實施，因此本公司不能對上述合營企業實施控制，未將其納入合併範圍，並對其進行權益法核算。

(iv) 本集團持有的合營企業JEL的55%權益作為短期借款港幣177,000,000.00元(附註五(12)(b))及長期借款港幣210,000,000.00元(附註五(22)(a))的質押。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續) (6) 長期股權投資(續) (b) 對聯營企業投資

核算方法	2010年12月31日	本期新增投資		2011年6月30日	持股比例	表決權比例	持股比例與表決權比例不一致的說明	本期計提減值準備
		期末投資成本	按權益法調整的淨資產					
權益法	145,855,511.92	196,549,491.64	38,916,086.10	(8,375,739.92)	188,173,751.72	40%	40%	—
權益法	2,134,142.45	10,332,299.43	1,028,195.68	—	11,360,495.11	30%	30%	—
權益法	59,851,927.88	57,721,927.88	1,910,814.31	—	59,632,742.19	40%	40%	—
權益法	291,930,000.00	268,733,659.68	3,927,034.02	—	272,660,693.70	25%	25%	—
權益法	270,000,000.00	250,602,768.35	2,226,840.28	—	252,829,608.63	25%	25%	—
權益法	249,340,567.72	227,831,263.12	20,484,616.51	(10,000,000.00)	238,315,879.63	25%	25%	—
權益法	250,000,000.00	210,760,211.05	4,420,911.06	—	215,181,122.11	25%	25%	—
權益法	179,180,000.00	175,970,131.22	10,500,862.57	(9,000,000.00)	177,470,993.79	30%	30%	—
		1,398,501,752.37	83,415,360.53	(8,375,739.92)	1,415,625,266.88			

本公司持有的聯營企業清龍公司的40%權益作為長期借款人民幣665,000,000.00元借款(附註五(22)(a))的質押品。

五 合併財務報表項目附註(續)

(6) 長期股權投資(續)

(c) 其他長期股權投資

被投資公司名稱	核算方法	2010年		2011年		持股份額與 表決權比較 不一致的原因	本年計提 減值準備	本年宣告 分派的現金 股利
		期末結算成本	12月31日	6月30日	本報幣變通			
廣東聯合電子股份有限公司 (「聯合電子」)	成本法	28,500,000.00	28,500,000.00	28,500,000.00	—	不適用	—	—

* 根據聯合電子2009年第三次臨時股東大會決議，註冊資本擬由1千萬元增加至2億元。截至2011年6月30日，聯合電子增資工作尚未全部完成，本公司出資額佔聯合電子實收資本比例為17.12%，待聯合電子增資工作全部完成後，本公司持股比例為14.25%。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(6) 長期股權投資(續)

(d) 合營企業和聯營企業

	持股比例	表決權比例	2011年6月30日			2011年1月1日至6月30日止期間	
			資產總額	負債總額	淨資產	營業收入	淨利潤
合營企業-							
深長公司	51%	51%	374,543,785.64	12,229,674.54	362,314,111.10	14,790,148.47	(1,091,231.25)
JEL	55%	55%	1,309,752,582.34	236,458,647.56	1,073,293,934.78	212,951,346.44	96,088,811.49
貴龍公司	49%	49%	10,000,000.00	—	10,000,000.00	—	—
			1,694,296,367.98	248,688,322.10	1,445,608,045.88	227,741,494.91	94,997,580.24
聯營企業-							
清龍公司	40%	40%	1,984,634,082.43	1,518,289,729.78	466,344,352.65	200,051,313.75	97,290,215.25
顧問公司	30%	30%	91,675,255.77	53,806,938.74	37,868,317.03	83,365,908.87	3,427,318.93
華昱公司	40%	40%	528,802,088.49	379,720,233.01	149,081,855.48	38,801,207.99	4,777,035.78
江中公司	25%	25%	2,725,439,858.26	1,755,337,083.46	970,102,774.80	183,930,911.91	15,708,136.08
南京三橋公司	25%	25%	3,259,165,257.30	2,247,846,822.78	1,011,318,434.52	150,078,312.99	8,907,361.12
陽茂公司	25%	25%	1,911,809,554.62	1,139,206,036.10	772,603,518.52	230,523,413.89	81,938,466.04
廣州西二環公司	25%	25%	2,624,036,103.17	1,763,311,614.73	860,724,488.44	131,638,368.02	17,683,644.24
廣雲公司	30%	30%	1,294,752,181.89	703,182,202.59	591,569,979.30	117,946,376.52	35,002,875.23
			14,420,314,381.93	9,560,700,661.19	4,859,613,720.74	1,136,335,813.94	264,735,052.67

(7) 投資性房地產

	停車位
原價	
2010年12月31日及2011年6月30日	18,180,000.00
累計攤銷	
2010年12月31日	(1,199,375.00)
本期計提	(287,850.00)
2011年6月30日	(1,487,225.00)
賬面淨值	
2011年6月30日	16,692,775.00
2010年12月31日	16,980,625.00

於2011年6月30日，本集團之投資性房地產無需計提跌價準備(2010年12月31日：無)。

五 合併財務報表項目附註(續)

(8) 固定資產

	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及 其他設備	合計
原價					
2010年12月31日	574,456,294.62	786,585,844.25	25,426,844.19	50,868,265.02	1,437,337,248.08
本期增加	33,401,104.50	43,307,996.32	3,231,737.00	962,736.50	80,903,574.32
本期減少	(835,803.56)	(29,280.00)	(616,180.00)	(661,881.74)	(2,143,145.30)
2011年6月30日	607,021,595.56	829,864,560.57	28,042,401.19	51,169,119.78	1,516,097,677.10
累計折舊					
2010年12月31日	95,355,295.18	273,721,932.05	14,854,891.25	26,797,457.16	410,729,575.64
本期計提	10,677,567.46	34,631,779.22	1,609,572.48	3,627,244.28	50,546,163.44
本期減少	(809,624.46)	(24,151.78)	(585,371.00)	(556,281.66)	(1,975,428.90)
2011年6月30日	105,223,238.18	308,329,559.49	15,879,092.73	29,868,419.78	459,300,310.18
淨值					
2011年6月30日	501,798,357.38	521,535,001.08	12,163,308.46	21,300,700.00	1,056,797,366.92
2010年12月31日	479,100,999.44	512,863,912.20	10,571,952.94	24,070,807.86	1,026,607,672.44

於2011年6月30日，淨值約為6,373,359.07元(原值為145,293,752.11元)的房屋、建築物及設備已提足折舊，但仍在繼續使用(2010年12月31日：淨值為4,582,048.57元，原值為108,490,421.57元)。本集團尚有淨值為362,779,051.33元(原值463,211,448.83元)的房屋及建築物沒有辦妥產權證書(2010年12月31日：淨值為358,190,402.21元，原值為451,871,158.53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。

2011年上半年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為47,782,211.71元及2,763,951.73元(2010年上半年：45,914,722.44元及4,860,291.16元)。於2011年6月30日，本集團之固定資產無需計提減值準備(2010年12月31日：無)。

由在建工程轉入固定資產的原價為68,337,105.55元。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(9) 在建工程

工程名稱	預算數	2010年12月31日	本期增加	本期轉入固定資產	2011年6月30日	資金來源	本期工程投入 佔預算的比例	工程進度
清連高速公路(連南段)	0.66億	38,250,155.33	28,139,844.67	(66,390,000.00)	—	銀行借款及自有資金	42%	完工
高速公路路燈照明監控工程	1.49億	—	77,928,528.10	—	77,928,528.10	自有資金	52%	在建
看板及燈箱工程	*	2,096,466.83	1,265,812.00	(1,728,257.00)	1,634,021.83	自有資金		在建
其他	*	1,687,391.69	5,341,207.05	(218,848.55)	6,809,750.19	自有資金		在建
合計		42,034,013.85	112,675,391.82	(68,337,105.55)	86,372,300.12			

* 由於這些項目金額較小，未作單獨分項核算。

於2011年6月30日，本集團之在建工程均無需計提減值準備(2010年12月31日：無)。

(10) 無形資產

	原價	2010年12月31日	本期增加	本期攤銷	2011年6月30日	累計攤銷
特許經營無形資產	19,858,516,302.89	17,887,439,709.41	355,793,502.53	(238,247,452.55)	18,004,985,759.39	(1,853,530,543.50)
其中：機荷高速公路西段	843,668,552.23	596,715,749.95	—	(19,765,049.68)	576,950,700.27	(266,717,851.96)
鹽壩高速公路	1,321,937,644.13	1,220,940,098.18	—	(15,102,066.14)	1,205,838,032.04	(116,099,612.09)
鹽排高速公路	910,532,308.18	784,332,703.80	—	(16,425,569.14)	767,907,134.66	(142,625,173.52)
南光高速公路*	2,676,962,455.00	2,557,703,420.48	51,295,351.00	(20,009,332.74)	2,588,989,438.74	(87,973,016.26)
梅觀高速公路	1,187,462,944.98	771,802,243.32	63,744,148.20	(22,923,094.62)	812,623,296.90	(374,839,648.08)
清連一級公路及 清連高速公路*	9,278,923,893.88	8,749,931,426.73	232,294,690.99	(58,717,305.92)	8,923,508,811.80	(355,415,082.08)
107國道清連段*	512,997,570.61	285,192,141.02	—	(7,430,758.77)	277,761,382.25	(235,236,188.36)
外環高速公路	31,055,671.33	22,596,358.99	8,459,312.34	—	31,055,671.33	—
機荷高速公路東段	3,094,975,262.55	2,898,225,566.94	—	(77,874,275.54)	2,820,351,291.40	(274,623,971.15)
人力資源管理軟體	401,000.00	394,316.67	—	(40,099.98)	354,216.69	(46,783.31)
戶外廣告用地使用權	76,025,138.71	8,370,649.67	57,270,000.00	(5,228,344.07)	60,412,305.60	(15,612,833.11)
合計	19,934,942,441.60	17,896,204,675.75	413,063,502.53	(243,515,896.60)	18,065,752,281.68	(1,869,190,159.92)

* 有關清連一級公路及清連高速公路，107國道清連段的收費權質押情況請參考附註五(22)(a)，有關南光路段的收費權的質押情況請參考附註五(23)(a)。

本期清連高速公路項目利息資本化金額為2,398,750.31元。

五 合併財務報表項目附註(續)

(11) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(a) 未經抵銷的遞延所得稅資產

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異
收費公路養護責任預計負債(i)	254,654,240.83	1,018,616,963.32	226,316,787.99	905,267,151.75
特許權授予方提供的差價補償(ii)	24,117,480.50	95,714,900.17	24,359,359.18	96,722,728.01
已計提尚未發放的職工薪酬	1,475,634.30	6,707,428.64	1,475,634.30	6,707,428.64
	280,247,355.63	1,121,039,292.13	252,151,781.47	1,008,697,308.40

(i) 此為收費公路養護責任預計負債在會計上和計稅上不一致所產生的暫時性差異所計提之遞延所得稅資產。

(ii) 此為本集團於以前年度從特許權授予方獲得的差價補償的計稅基礎和賬面價值之間的差異所產生的遞延所得稅資產。

(b) 未經抵銷的遞延所得稅負債

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	遞延 所得稅負債	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債	應納稅 暫時性差異
特許經營無形資產攤銷(i)	63,774,615.77	255,098,463.08	65,106,699.47	260,426,797.88
非同一控制下企業合併(ii)				
— 清連公司	354,551,360.08	1,494,449,246.81	355,768,370.07	1,504,185,326.73
— 機荷東段公司	493,218,606.37	1,972,874,425.48	506,836,110.03	2,027,344,440.12
分離交易可轉債(iii)	35,057,445.49	151,069,421.73	41,677,677.49	180,170,854.27
	946,602,027.71	3,873,491,557.10	969,388,857.06	3,972,127,419.00

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(11) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(b) 未經抵消的遞延所得稅負債(續)

- (i) 此為原就收費公路特許經營無形資產之攤銷方法在會計上(車流量法)和計稅上(直線法)不一致所產生的暫時性差異所計提之遞延所得稅負債。
- (ii) 於2007年度，本公司完成對清連公司額外20.09%權益的收購，清連公司成為本公司的子公司並納入合併財務報表範圍。在確認了清連公司各項可辨認資產、負債公允價值後，本集團對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- 於2009年9月30日，本公司完成對機荷東段公司45%權益的收購，從而累計持有該公司100%權益。機荷東段公司成為本公司的子公司並納入合併財務報表範圍。在確認了機荷東段公司各項可辨認資產、負債公允價值後，本集團對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- (iii) 分離交易可轉債的發行金額扣除負債部分的初始確認金額後的差額產生了暫時性差異，本集團對該差異確認了相應的遞延所得稅負債。

(c) 本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損分析如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日
可抵扣虧損	256,714,703.94	195,662,177.88

(d) 上述未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	2011年6月30日	2010年12月31日
2012年	12,153,566.25	12,153,566.25
2013年	26,718,082.61	26,718,082.61
2014年	30,139,513.95	30,139,513.95
2015年	126,651,015.07	126,651,015.07
2016年	61,052,526.06	—
	256,714,703.94	195,662,177.88

五 合併財務報表項目附註(續)

(11) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(e) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債互抵金額

	2011年6月30日	2010年12月31日
遞延所得稅資產	143,562,341.36	148,658,996.68
遞延所得稅負債	(143,562,341.36)	(148,658,996.68)

抵銷後的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額列示如下：

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	遞延所得稅資產 或負債淨額	互抵後的可抵扣或 應納稅暫時性差額	遞延所得稅資產 或負債淨額	互抵後的可抵扣或 應納稅暫時性差額
遞延所得稅資產	136,685,014.27	535,950,286.93	103,492,784.79	414,061,321.89
遞延所得稅負債	803,039,686.35	3,212,158,745.40	820,729,860.38	3,377,491,432.49

(12) 短期借款

	2011年6月30日	2010年12月31日
信用借款	311,330,400.00	810,074,600.00
質押借款	459,978,800.00	364,185,200.00
	771,309,200.00	1,174,259,800.00

(a) 本集團之短期信用借款包括人民幣借款150,000,000.00元以及港幣194,000,000.00元(折合人民幣161,330,400.00元)(2010年12月31日：人民幣借款645,000,000.00元以及港幣194,000,000.00元(折合人民幣165,074,600.00元))。其中人民幣借款110,000,000.00元為JEL的全資子公司湖北馬鄂高速公路經營有限公司(「馬鄂公司」)委託招商銀行股份有限公司向本公司提供的借款(附註七(5)(c))。

(b) 於2011年6月30日，本集團短期質押借款明細列示如下：

	金額	年利率
上海浦東發展銀行深圳分行	262,785,600.00	HIBOR+250BPS
中國工商銀行(亞洲)有限公司	147,193,200.00	HIBOR+250BPS
中國建設銀行深圳分行	50,000,000.00	6.31%
	459,978,800.00	

本集團在上海浦東發展銀行深圳分行的質押借款為本金為港幣316,000,000.00元借款(折人民幣262,785,600.00元)(2010年12月31日：港幣316,000,000.00元，折人民幣268,884,400.00元)，是以一年期定期存款人民幣275,000,000.00元作為質押(2010年12月31日：人民幣275,000,000.00元)(附註五(1))。在中國工商銀行(亞洲)有限公司的港幣177,000,000.00元借款(折人民幣147,193,200.00元)(2010年12月31日：港幣112,000,000.00元借款(折人民幣95,300,800.00元))，以美華公司持有的JEL公司的55%權益做質押(附註五(6)(a))。在中國建設銀行深圳分行的質押借款本金為人民幣50,000,000.00元(2010年12月31日：無)，是以應收賬款作質押的保理貸款(附註五(2)(c))。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(12) 短期借款(續)

(c) 本集團無已到期未償還的短期借款(2010年12月31日：無)。

(d) 於2011年6月30日，短期借款的加權平均年利率為3.906%(2010年12月31日：3.83%)。

(13) 應付票據

	2011年6月30日	2010年12月31日
銀行承兌匯票	—	3,024,616.00

(14) 應付賬款

	2011年6月30日	2010年12月31日
應付工程款及質保金	1,023,542,544.48	939,782,814.66

於2011年6月30日，賬齡超過一年的應付賬款為人民幣245,768,636.51元(2010年12月31日：252,662,553.35元)，主要為應付工程款、質量保證金、材料款，鑒於工程尚未結算完成，該款項尚未進行最後結算。

於2011年6月30日和2010年12月31日，所有應付賬款均為人民幣餘額。

(15) 預收款項

	2011年6月30日	2010年12月31日
預收廣告款	21,576,562.00	13,421,844.00
其他	3,094,215.73	750,000.00
	24,670,777.73	14,171,844.00

於2011年6月30日和2010年12月31日，所有預收款項均為人民幣餘額。

(16) 應付職工薪酬

	2010年12月31日	本期增加	本期減少	2011年6月30日
工資、獎金、津貼和補貼	58,299,389.31	58,625,665.80	(96,825,312.35)	20,099,742.76
職工福利費	—	4,587,139.66	(4,587,139.66)	—
社會保險費	779,083.83	7,596,914.47	(8,278,344.14)	97,654.16
其中：醫療保險費	198,458.91	1,935,190.16	(2,108,773.26)	24,875.81
基本養老保險	473,734.79	4,619,429.31	(5,033,783.88)	59,380.22
失業保險費	55,553.23	541,704.40	(590,294.32)	6,963.31
工傷保險費	25,594.73	249,576.45	(271,963.01)	3,208.17
生育保險費	25,742.17	251,014.15	(273,529.67)	3,226.65
住房公積金	—	16,617,795.00	—	16,617,795.00
工會經費和職工教育經費	3,092,104.54	1,728,923.54	(1,723,005.65)	3,098,022.43
其他	519,378.75	3,751,340.25	(3,642,118.25)	628,600.75
	62,689,956.43	92,907,778.72	(115,055,920.05)	40,541,815.10

五 合併財務報表項目附註(續)

(17) 應交稅費

	2011年6月30日	2010年12月31日
應交企業所得稅	117,408,034.92	139,263,876.05
應交營業稅	6,005,796.63	7,913,821.46
應交教育費附加	813,939.25	122,439.09
應交城市維護建設稅	428,024.18	550,026.43
其他	1,177,824.42	1,361,636.62
	125,833,619.40	149,211,799.65

(18) 應付利息

	2011年6月30日	2010年12月31日
分期付息到期還本的長期借款利息	9,198,927.46	9,990,957.99
短期借款應付利息	12,550,204.61	10,136,290.06
長期公司債券利息	40,333,334.00	18,333,335.00
分離交易可轉債利息	10,910,959.00	3,410,959.00
中期票據利息	8,768,547.94	20,495,671.23
	81,761,973.01	62,367,213.28

(19) 其他應付款

		2011年6月30日	2010年12月31日
應付投標及履約保證金及質保金	(a)	98,097,211.33	203,734,962.99
應付聯營企業款		46,500,000.00	46,500,000.00
應付沿江項目公司款項	(b)	35,079,463.48	40,793,854.01
應付公路日常養護費用		61,702,711.42	45,549,461.92
工程建設委託管理項目撥款結餘	(c)	13,842,981.63	21,962,002.29
應付機電費用		7,274,012.93	7,902,261.75
其他		20,885,789.76	19,963,530.36
		283,382,170.55	386,406,073.32

- (a) 投標及履約保證金主要為本集團收到承建工程公司為清連高速公路、南光高速公路及南坪快速路工程二期(以下簡稱「南坪項目二期」)等工程的投標及履約保證金。
- (b) 於2009年11月6日，深圳市投資控股有限公司(以下簡稱「深圳投控」)與本公司簽訂了《委託經營管理合同》，將其所持有100%股權的深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司(以下簡稱「沿江項目公司」)全面委託給本公司代為經營管理，委託期間由本公司按合同約定對沿江項目公司進行經營管理，完成廣深沿江高速公路深圳段項目(以下簡稱「沿江項目」)的建設和運營。其他應付款餘額反映的是累計收到沿江項目公司撥款扣減累計代墊款的餘額。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(19) 其他應付款(續)

- (c) 本公司受深圳市龍崗區公路局委託管理建設橫坪項目及受深圳市寶安區城市管理局委託管理機荷高速公路大浪段遮擋屏工程。項目建設資金由深圳市政府撥款，本公司按項目管理合同有關約定負責安排工程建設資金的支付。依據有關工程建設委託管理合同，本公司對工程建設資金設立專項賬戶，專門用於辦理所有工程項目的款項支付。

於2011年6月30日，工程專項撥款餘額為人民幣13,842,981.63元(2010年12月31日：人民幣21,962,002.29元)反映在委託工程管理專項賬戶存款中，在貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映。

- (d) 於2011年6月30日，其他應付款中賬齡超過一年的其他應付款為80,222,369.08元(2010年12月31日：87,499,059.08元)，具體情況如下：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日	尚未結清的原因
應付聯營企業款	46,500,000.00	46,500,000.00	預分配款
應付履約保證金及質保金	24,264,764.06	32,761,354.40	合同尚未結算
應付公路養護費用	1,988,049.35	596,259.55	合同尚未結算
其他	7,469,555.67	7,591,445.13	合同尚未結算
	80,222,369.08	87,449,059.08	

於2011年6月30日和2010年12月31日，所有其他應付款均為人民幣餘額。

(20) 預計負債

	2010年12月31日	本期變動	2011年6月30日
收費公路養護責任預計負債	905,267,151.75	98,717,631.81	1,003,984,783.56
減：一年內到期	(22,832,386.00)	3,339,519.59	(19,492,866.41)
	882,434,765.75	102,057,151.40	984,491,917.15

(21) 一年內到期的非流動負債

	2011年6月30日	2010年12月31日
一年內到期的長期借款		
其中：擔保	—	1,479,643.63
信用(a)	358,970,800.00	171,151,700.00
質押(b)	103,540,000.00	—
	462,510,800.00	172,631,343.63
一年內到期的預計負債(附註五(20))	19,492,866.41	22,832,386.00
	482,003,666.41	195,463,729.63

五 合併財務報表項目附註(續)

(21) 一年內到期的非流動負債(續)

(a) 一年內到期的長期信用借款列示如下：

	借款起始日	借款終止日	年利率	幣種	2011年6月30日	
					外幣金額	人民幣金額
招商銀行深圳分行	2009.7.17	2011.7.17	2.81%	港幣	92,000,000	76,507,200.00
中國建設銀行深圳分行	2009.9.17	2011.9.17	HIBOR+150BPS	港幣	21,000,000	17,463,600.00
民生銀行深圳分行	2009.6.10	2012.6.10	5.76%	人民幣		100,000,000.00
平安銀行	2009.6.15	2012.5.15	5.76%	人民幣		15,000,000.00
平安銀行	2009.7.29	2012.5.29	4.86%	人民幣		45,000,000.00
廣發銀行深圳上步支行	2010.2.8	2012.6.11	5.10%	人民幣		80,000,000.00
廣發銀行深圳上步支行	2010.3.1	2012.6.11	5.10%	人民幣		25,000,000.00
						358,970,800.00

(b) 一年內到期的長期質押借款人民幣103,540,000.00元為清連項目銀團貸款，詳見附註五(22)(a)。

(22) 長期借款

	2011年6月30日	2010年12月31日
質押借款(a)	4,582,499,760.00	4,477,589,000.00
信用借款(b)	1,031,718,000.00	1,279,794,500.00
	5,614,217,760.00	5,757,383,500.00

(a) 於2011年6月30日，本集團長期質押借款明細列示如下：

	年利率	幣種	2011年6月30日		質押情況
			外幣金額	金額	
中國工商銀行(亞洲)	HIBOR+260BPS	港幣	210,000,00.00	174,636,000.00	以美華公司持有的JEL的55%股權作為質押
清連銀團貸款(甲組)	6.12%	人民幣		2,052,160,000.00	以清連一級公路、107國道清連段以及改造後的清連高速公路收費權作為質押
清連銀團貸款(乙組)	6.12%	人民幣		1,534,000,000.00	同上
清連銀團貸款(丙組)	6.12%	人民幣		156,703,760.00	同上
中國工商銀行	5.508%	人民幣		665,000,000.00	以本公司持有的清龍公司40%的股權作為質押
				4,582,499,760.00	

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(22) 長期借款(續)

(b) 信用借款包括人民幣借款528,600,000.00元和港幣借款605,000,000.00元(折人民幣503,118,000.00元)(2010年12月31日：人民幣借款765,000,000.00元，港幣借款605,000,000.00元(折人民幣514,794,500.00元))。2011年上半年信用借款的年利率為1.79%至6.40%(2010年上半年：1.87%至5.13%)。

(c) 長期借款到期日分析如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日
一到二年	699,581,800.00	601,023,200.00
二到五年	1,397,373,000.00	1,476,420,300.00
五年以上	3,517,262,960.00	3,679,940,000.00
	5,614,217,760.00	5,757,383,500.00

於2011年6月30日，長期借款的加權平均年利率為5.245%(2010年12月31日：5.217%)。

(23) 應付債券

	2010年 12月31日	本期增加/ (減少)	2011年 6月30日
分離交易可轉債	1,316,165,506.18	31,769,628.00	1,347,935,134.18
長期公司債券	792,260,553.47	334,076.82	792,594,630.29
中期票據	699,497,690.46	(1,078,326.60)	698,419,363.86
	2,807,923,750.11	31,025,378.22	2,838,949,128.33

債券有關信息如下：

	面值	發行日期	債券期限	發行金額	票面利率
分離交易可轉債(a)	1,500,000,000.00	2007年10月9日	6年	1,500,000,000.00	1%
長期公司債券(b)	800,000,000.00	2007年7月31日	15年	800,000,000.00	5.5%
中期票據(c)	400,000,000.00	2010年3月15日	3年	400,000,000.00	4.47%
中期票據(c)	300,000,000.00	2010年3月26日	3年	300,000,000.00	4.47%

債券之應計利息分析如下：

	2010年 12月31日	本期應計利息	本期已付利息	2011年 6月30日
分離交易可轉債(a)	3,410,959.00	7,500,000.00	—	10,910,959.00
長期公司債券(b)	18,333,335.00	21,999,999.00	—	40,333,334.00
中期票據(c)	20,495,671.23	14,312,876.71	(26,040,000.00)	8,768,547.94
	42,239,965.23	43,812,875.71	(26,040,000.00)	60,012,840.94

五 合併財務報表項目附註(續)

(23) 應付債券(續)

(a) 分離交易可轉債

該分離交易可轉債每年付息一次(即每年10月9日)，到期一次還本，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。

該分離交易可轉債由中國農業銀行深圳市分行提供擔保。本公司已將南光高速公路收費權按該分離交易可轉債的金額佔南光高速公路總投資相應的比例47.3%質押給中國農業銀行深圳市分行作為反擔保(附註五(10))，質押期限至2014年4月9日。

分離交易可轉債負債部分的公允價值根據發行日不附認股權證的類似債券的市場利率5.5%評估。分離交易可轉債的發行金額扣除負債部分的初始確認金額後的餘額作為內含權益部分的公允價值，並計入資本公積。

於2011年6月30日，分離交易可轉債的負債部分的賬面淨值列示如下：

	人民幣元
分離交易可轉債的票面價值	1,500,000,000.00
發行時確認的權益金額	(337,198,296.00)
減：歸屬於負債部分的交易費用	(32,018,323.14)
於發行日負債的賬面價值	1,130,783,380.86
自發行日至2011年6月30日累計攤銷額	217,151,753.32
於2011年6月30日的賬面淨值	1,347,935,134.18

於2011年6月30日，分離交易可轉債的負債部分的公允價值約為1,391,896,279.36元。該公允價值是按照資產負債表日可參考的公司債券的市場利率4.44%的年利率所折算的現金流量計算確定。

(b) 長期公司債券

經國家發展和改革委員會發改財金[2007]1791號文的批准，本公司於2007年7月31日發行了人民幣800,000,000.00元的公司債，該債券採用單利按年計算，每年付息一次(即每年7月31日)，到期一次還本。該債券的本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保，本公司以持有梅觀公司的100%權益提供反擔保。

於2011年6月30日，長期公司債券的公允價值約為816,932,686.97元。該公允價值是按照可參考的公司債券的市場利率5.24%所折算的現金流量計算確定。

(c) 中期票據

本公司向中國銀行間市場交易商協會申請發行人民幣700,000,000.00元中期票據的註冊獲得批准。中期票據於2010年3月分兩期發行完畢，期限3年，採用附息式浮動利率按面值發行，第一年票面利率3.72%，第二年票面利率4.47%。

由於可參考的中期票據的市場利率與票面利率相近且貼現的影響不大，中期票據的公允價值與其賬面價值相近。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(24) 衍生金融負債

		2011年6月30日	2010年12月31日
現金流量套期			
— 貨幣利率掉期合約	(a)	25,656,216.23	24,132,708.82
— 遠期外匯合約	(b)	1,131,868.54	1,563,373.50
		26,788,084.77	25,696,082.32

(a) 貨幣利率掉期合約

本集團採用貨幣利率掉期合約對沖一筆名義本金為港幣4.2億元(2010年12月31日：港幣4.2億元)的浮動利率借款的利率和匯率風險。該借款的還款計劃為：2010年至2013年期間每年於9月份償還港幣0.21億元，2014年9月償還港幣3.36億元。於2011年6月30日，尚未結算的貨幣利率掉期合約的本金金額為港幣3.99億元(2010年12月31日：港幣3.99億元)。通過該合約安排，本集團按固定年利率1.8%支付利息費用並按約定的本金償還計劃支付以簽約當日人民幣對港幣即期匯率計算的人民幣本金，該借款原承擔的年度浮動利息費用(3個月HIBOR+150BPS)以及按還款計劃需償還的港幣本金被該貨幣利率掉期合約收取的利息和本金抵銷。該掉期合約從2010年6月至2014年9月每季度結算一次利息。

(b) 遠期外匯合約

本公司採用遠期外匯合約對沖一筆名義本金為港幣2.27億元(2010年12月31日：港幣2.27億元)借款的匯率風險。該筆借款將於2012年9月份到期。於2011年6月30日，尚未結算的遠期外匯合約的本金金額為港幣2.27億元(2010年12月31日：2.27億元)。通過該合約安排，本公司將在合約到期日按合同約定的港幣對人民幣匯率購買港幣，以此對沖上述港幣借款的匯率風險。該遠期外匯合約將於2012年9月以淨值結算。

於2011年6月30日，上述現金流量套期無無效套期部分。

五 合併財務報表項目附註(續)

(25) 股本

	2010年12月31日	本期增加	本期減少	2011年6月30日
每股面值人民幣1元 無限售條件股份				
國家持有股	654,780,000.00	—	—	654,780,000.00
境內法人持有股	560,620,000.00	—	—	560,620,000.00
人民幣普通股	217,870,326.00	—	—	217,870,326.00
境外上市的外資股	747,500,000.00	—	—	747,500,000.00
股份總額	2,180,770,326.00	—	—	2,180,770,326.00

	2009年12月31日	本年增加	本年減少	2010年12月31日
每股面值人民幣1元 無限售條件股份				
國家持有股	654,780,000.00	—	—	654,780,000.00
境內法人持有股	560,620,000.00	—	—	560,620,000.00
人民幣普通股	217,870,326.00	—	—	217,870,326.00
境外上市的外資股	747,500,000.00	—	—	747,500,000.00
股份總額	2,180,770,326.00	—	—	2,180,770,326.00

(26) 資本公積

	2010年12月31日	本期增加	本期減少	2011年6月30日
股本溢價	2,274,351,523.42	—	—	2,274,351,523.42
其他資本公積—				
企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	—	—	893,132,218.74
現金流量套期—稅後	(12,777,033.26)	6,181,998.71	—	(6,595,034.55)
股權投資準備	406,180.00	—	—	406,180.00
其他	65,760.27	—	—	65,760.27
	3,155,178,649.17	6,181,998.71	—	3,161,360,647.88

	2009年12月31日	本年轉入	本年轉出	2010年12月31日
股本溢價	2,274,351,523.42	—	—	2,274,351,523.42
其他資本公積—				
企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	—	—	893,132,218.74
現金流量套期—稅後	—	(25,696,082.32)	12,919,049.06	(12,777,033.26)
股權投資準備	406,180.00	—	—	406,180.00
其他	65,760.27	—	—	65,760.27
	3,167,955,682.43	(25,696,082.32)	12,919,049.06	3,155,178,649.17

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(27) 盈餘公積

	2010年12月31日	本期提取	2011年6月30日
法定盈餘公積金	993,041,315.16	—	993,041,315.16
任意盈餘公積金	453,391,330.06	—	453,391,330.06
	1,446,432,645.22	—	1,446,432,645.22

	2009年12月31日	本年提取	2010年12月31日
法定盈餘公積金	918,933,422.78	74,107,892.38	993,041,315.16
任意盈餘公積金	453,391,330.06	—	453,391,330.06
	1,372,324,752.84	74,107,892.38	1,446,432,645.22

根據《中華人民共和國公司法》、本公司章程及董事會的決議，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到股本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

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

(28) 未分配利潤

	2011年6月30日	2010年12月31日
期/年初未分配利潤	1,866,445,317.49	1,456,439,118.37
加：本期/年歸屬於公司股東的淨利潤	352,521,341.74	745,806,530.62
減：提取法定盈餘公積	—	(74,107,892.38)
提取任意盈餘公積	—	—
應付普通股股利	(348,923,252.16)	(261,692,439.12)
期/年末未分配利潤	1,870,043,407.07	1,866,445,317.49

於2011年6月30日，未分配利潤中包含歸屬於公司的子公司盈餘公積餘額人民幣212,333,524.17元(2010年12月31日：人民幣211,883,146.52元)。

根據2011年5月26日股東年會決議，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.16元，按已發行股份2,180,770,326股計算，派發現金股利共計348,923,252.16元，截止2011年6月30日，尚有現金股利106,911,126.91元未支付。該股利佔本公司2010年度淨利潤的14.33%。

董事會建議不派發截至2011年6月30日止6個月的中期股利(2010年同期：無)，也不進行資本公積金轉增股本。

五 合併財務報表項目附註(續)

(29) 少數股東權益

歸屬於清遠公司少數股東的少數股東權益

	2011年6月30日	2010年12月31日
廣東水泥股份有限公司	733,235,690.03	686,274,322.31

(30) 營業收入及營業成本

	2011年1月1日至 6月30日止期間	2010年1月1日至 6月30日止期間
主營業務收入(a)	1,116,625,432.67	1,009,332,965.62
其他業務收入(b)	62,052,027.28	45,271,176.28
	1,178,677,459.95	1,054,604,141.90
主營業務成本(a)	531,709,356.65	446,016,721.74
其他業務成本(b)	29,834,024.95	21,683,688.43
	561,543,381.60	467,700,410.17

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2011年1月1日至6月30日 止期間		2010年1月1日至6月30日 止期間	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
通行費收入	1,116,625,432.67	531,709,356.65	1,009,332,965.62	446,016,721.74

本集團的通行費收入均來源於廣東省。

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	2011年1月1日至6月30日 止期間		2010年1月1日至6月30日 止期間	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
委託管理服務收入(i)	26,735,811.85	10,207,087.53	20,161,524.42	9,930,302.29
廣告收入	33,120,750.00	18,414,909.08	22,417,867.00	10,819,578.28
其他收入	2,195,465.43	1,212,028.34	2,691,784.86	933,807.86
	62,052,027.28	29,834,024.95	45,271,176.28	21,683,688.43

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(30) 營業收入及營業成本(續)

(b) 其他業務收入和其他業務成本(續)

(i) 委託管理服務收入

本公司截至目前主要受託建設南坪項目一期及二期、橫坪項目、梧桐山輔道及特檢站項目、深圳市北環至深雲立交改造工程(「深雲立交」)以及龍大高速公路龍華擴建段(「龍華擴建項目」附註七(5)(a)(ii))、沿江項目，所獲得的回報為項目管理服務收入。南坪項目一期、橫坪項目與梧桐山輔道及特檢站項目基本已經於以前年度完成，本公司於本期主要的代建項目是南坪項目二期、深雲立交、龍華擴建項目及沿江項目。管理服務收入的確定取決於項目預算造價與實際發生成本的節餘。對南坪項目二期、深雲立交項目及龍華擴建項目，若節餘金額在項目預算造價的2.5%以內，節餘由本公司享有；若節餘金額在2.5%以上，超過部分本公司享有20%。對沿江項目，委託代理費用按沿江項目建設投資概算的1.5%計取，並將於本公司與沿江項目公司簽署的委託建設合同和委託經營合同中詳細約定。

於本期，本公司根據已完成的深雲立交項目預算造價審計結果，確認了該項目委託管理服務收入人民幣1,987,581.70元(2010年同期：177,774.89元)；對於沿江項目、南坪項目二期及龍華擴建項目，由於代建項目的管理服務結果不能可靠估計，但本公司預計與管理服務有關的成本將來可以得到補償，因此本公司依據實際發生的管理成本及稅金人民幣13,466,067.53元確認了等額的收入(2010年同期：12,393,384.40元)。

根據有關委託建設管理合同，本公司需承擔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，相關超支責任將於本公司與沿江項目公司簽署的委託建設合同和委託經營合同中詳細約定。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。

五 合併財務報表項目附註(續)

(30) 營業收入及營業成本(續)

(b) 其他業務收入和其他業務成本(續)

(i) 委託管理服務收入(續)

於2009年12月28日，本公司與寶通公司(為本公司之母公司深圳國際控股有限公司(「深圳國際」)之全資子公司)簽訂了委託管理合同。根據委託管理合同，寶通公司將其持有的深圳龍大高速公路有限公司(以下簡稱「龍大公司」) 89.93%股權委託予本公司代為經營管理，但對龍大公司的控制權仍保留在寶通公司。委託經營管理費用以年度計算，按每年人民幣15,000,000.00元或經審計確認的深圳龍大高速公路有限公司當年淨利潤8%(但最多不超過人民幣25,000,000.00元)兩者孰高的原則確定。於本期本公司確認委託經營管理收入人民幣11,282,162.62元(2010年同期：7,590,365.13元)。

(31) 營業税金及附加

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
營業稅	38,157,321.41	34,636,407.16
文化事業建設費	459,987.87	644,546.01
教育費附加	1,897,420.64	857,001.38
城市維護建設稅	2,683,985.80	285,693.30
堤圍費及其他	478,290.22	170,313.05
	43,677,005.94	36,593,960.90

(32) 管理費用

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
工資薪酬	17,325,369.34	10,213,564.97
折舊費	2,763,951.73	4,860,291.16
審計費用	1,456,500.00	1,760,000.00
證券交易所費用	1,859,443.36	1,404,763.25
辦公樓管理費	581,856.00	1,036,222.10
其他	8,138,634.60	2,355,139.74
	32,125,755.03	21,629,981.22

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(33) 財務費用

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
利息支出	252,445,751.37	250,287,065.23
公路養護責任預計負債時間價值	29,964,342.72	23,247,952.52
減：利息收入	(5,527,958.49)	(7,257,742.79)
匯兌收益	(21,794,500.99)	(14,419,508.81)
其他	783,441.24	1,907,255.38
	255,871,075.85	253,765,021.53

(34) 投資收益

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
權益法核算長期股權投資收益	135,707,678.91	132,157,645.98

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

(35) 營業外收入及營業外支出

(a) 營業外收入

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間	計入本期非經常性 損益的金額
獎勵金	—	800,000.00	—
處置固定資產淨收益	8,920.00	5,794,322.70	8,920.00
其他	98,303.18	1,241,227.33	98,303.18
	107,223.18	7,835,550.03	107,223.18

(b) 營業外支出

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間	計入本期非經常性 損益的金額
捐贈支出	50,000.00	200,000.00	50,000.00
處置固定資產淨損失	238,707.00	278,845.92	238,707.00
其他	41,292.63	195,525.31	41,292.63
	329,999.63	674,371.23	329,999.63

五 合併財務報表項目附註(續)

(36) 所得稅費用

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	135,745,973.88	107,053,119.74
遞延所得稅	(50,882,403.51)	(41,497,748.50)
	84,863,570.37	65,555,371.24

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
利潤總額	420,945,143.99	414,233,592.86
按適用稅率24%計算的所得稅(2010年同期：22%)	101,026,834.56	91,131,390.43
遞延稅資產及負債轉回時的稅率與現行稅率的差異	(1,133,498.11)	(5,200,949.82)
非應納稅收入	(33,748,376.54)	(29,861,191.31)
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	15,731,054.99	10,074,111.21
其他	2,987,555.47	(587,989.27)
所得稅費用	84,863,570.37	65,555,371.24

(37) 每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤	352,521,341.74	359,498,732.89
本公司發行在外普通股的加權平均數	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
基本每股收益	0.162	0.165
其中：持續經營基本每股收益	0.162	0.165

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算，由於本公司於截至2011年6月30日期間不存在稀釋性股份，故稀釋每股收益等於基本每股收益。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五 合併財務報表項目附註(續)

(38) 其他綜合收益

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
現金流量套期工具產生的收益/(損失)，扣除稅項	6,181,998.71	(3,647,664.39)

(39) 現金流量表項目註釋

(a) 支付其他與經營活動有關的現金

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
支付南坪二期項目保證金	53,108,104.02	—
沿江項目管理費用支出	2,412,184.35	—
審計、評估、律師及諮詢費用	5,473,085.04	1,889,589.89
證券交易所費用	315,238.67	1,404,763.25
墊付沿江項目前期費用	—	10,037,138.38
南坪項目管理費用支出	—	12,231,461.74
其他經營費用	24,878,961.11	14,164,357.54
	86,187,573.19	39,727,310.80

五 合併財務報表項目附註(續)

(40) 現金流量表補充資料

(a) 將淨利潤調節為經營活動現金流量

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
淨利潤	336,081,573.62	348,678,221.62
加：投資性房地產攤銷	287,850.00	287,850.00
固定資產折舊	50,546,163.44	50,775,013.60
無形資產攤銷	243,515,896.60	218,101,524.65
長期待攤費用攤銷	457,389.06	712,008.83
處置固定資產的損失／(收益)	229,787.18	(5,515,476.78)
財務費用	255,871,075.85	253,765,021.53
投資收益	(135,707,678.91)	(132,157,645.98)
遞延所得稅資產及負債的淨減少	(50,882,403.51)	(41,497,748.50)
存貨的減少／(增加)	(1,323,425.30)	412,739.30
經營性應收項目的減少／(增加)	24,639,840.65	(25,710,106.28)
經營性應付項目的減少	(150,486,743.49)	(694,354.44)
計入主營業務成本的預計負債的增加	83,385,468.68	78,208,092.92
經營活動產生的現金流量淨額	656,614,793.87	745,365,140.47

(b) 現金淨變動情況

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期
現金的期末餘額	402,148,290.85	439,553,496.32
減：現金的期初餘額	(535,465,379.37)	(479,100,883.88)
現金淨減少額	(133,317,088.52)	(39,547,387.56)

(c) 現金及現金等價物

	2011年6月30日	2010年12月31日
貨幣資金(附註五(1))	690,991,272.48	832,427,381.66
減：受到限制的專項賬戶存款(附註五(1))	(13,842,981.63)	(21,962,002.29)
質押的定期存款(附註五(1))	(275,000,000.00)	(275,000,000.00)
期末現金餘額	402,148,290.85	535,465,379.37

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六 分部信息

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

本集團只有1個報告分部，為通行費業務分部，負責在中國大陸地區進行收費公路營運及管理。

其他業務主要包括提供廣告服務、工程建造管理服務及其他服務。本集團無來源於分部間的收入。該等業務均不構成獨立的可報告分部。

(a) 2011年1月1日至6月30日止期間及2011年6月30日分部信息列示如下：

業務分部	通行費	其他	未分配	集團
對外交易收入	1,116,625,432.67	62,052,027.28	—	1,178,677,459.95
利息費用	261,395,611.76	3,422.58	—	261,399,034.34
對聯營和合營企業的投資收益	134,679,483.22	1,028,195.69	—	135,707,678.91
折舊費和攤銷費	284,373,962.92	6,305,575.93	4,127,760.25	294,807,299.10
利潤總額	426,622,885.50	26,448,013.52	(32,125,755.03)	420,945,143.99
所得稅費用	78,676,971.23	6,186,599.14	—	84,863,570.37
淨利潤	347,945,914.27	20,261,414.38	(32,125,755.03)	336,081,573.62
資產總額	22,114,763,040.96	289,350,616.16	195,172,529.27	22,599,286,186.39
負債總額	13,034,562,825.48	80,356,382.27	92,524,262.44	13,207,443,470.19
對聯營企業和合營企業的				
長期股權投資	2,184,256,652.56	11,360,495.11	—	2,195,617,147.67
長期股權投資以外的				
其他非流動資產增加額	220,915,700.81	58,120,580.29	(2,513,704.00)	276,522,577.10

(b) 2010年1月1日至6月30日止期間及2010年6月30日分部信息列示如下：

業務分部	通行費	其他	未分配	集團
對外交易收入	1,009,332,965.62	45,271,176.28	—	1,054,604,141.90
利息費用	261,020,209.62	2,554.70	—	261,022,764.32
對聯營和合營企業的投資收益	131,262,820.96	894,825.02	—	132,157,645.98
折舊費和攤銷費	262,409,173.01	2,862,891.06	4,604,333.01	269,876,397.08
利潤總額	411,486,068.51	17,912,990.52	(15,165,466.17)	414,233,592.86
所得稅費用	61,855,374.83	3,699,996.41	—	65,555,371.24
淨利潤	349,630,693.69	14,212,994.10	(15,165,466.17)	348,678,221.62
資產總額	21,909,948,309.84	189,363,633.74	211,065,035.40	22,310,376,978.98
負債總額	13,175,356,384.20	34,704,652.48	150,561,188.88	13,360,622,225.56
對聯營企業和合營企業的				
長期股權投資	2,230,310,222.05	9,015,242.41	—	2,239,325,464.46
長期股權投資以外的				
其他非流動資產增加額	95,554,856.39	(1,424,949.89)	(24,560,130.39)	69,569,776.11

七 關聯方關係及其交易

(1) 母公司情況

(a) 母公司基本情況

	企業類型	註冊地	法人代表	組織機構代碼	業務性質
深圳國際	外資企業	百慕大	不適用	不適用	投資控股

深圳國際的最終控股公司為深圳投資控股有限公司(「深圳投控」)。於2010年11月17日，深圳市投資管理公司將其直接及間接持有的深圳國際合共40.55%的權益轉讓給深圳投控，由此本公司的最終控股公司變更為深圳投控。深圳投控已就上述轉讓相關事宜向中國證券監督管理委員會申請豁免其就深圳國際和本公司股份作出全面收購要約之責任。於2011年7月12日，深圳投控已獲得中國證券監督管理委員會的批復。

(b) 母公司註冊資本及其變化

	2010年12月31日	本期增加	本期減少	2011年6月30日
深圳國際	2,000,000,000.00港元	—	—	2,000,000,000.00港元

(c) 母公司對本公司的持股比例和表決權比例

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	持股比例	表決權比例	持股比例	表決權比例
深圳國際	50.89%	50.89%	50.89%	50.89%

(2) 子公司情況

子公司的基本情況及相關信息見附註四(1)。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

七 關聯方關係及其交易 (續)

(3) 合營企業和聯營企業情況

合營企業-	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權比例	組織機構代碼
深長公司	有限責任公司	湖南省長沙市	羅成寶	(i)	2億元	51%	51%	71216935-7
JEL	外國企業	英屬開曼群島	不適用	(ii)	3,000萬美元	55%	55%	不適用
貴龍公司	有限責任公司	貴州省龍裡縣	楊鳴	(iv)	1,000萬元	49%	49%	57332917-x
聯營企業-								
清龍公司	有限責任公司	廣東省深圳市	吳羨	(i)	1億元	40%	40%	19230570-5
顧問公司	有限責任公司	廣東省深圳市	蔡成果	(iii)	1,500萬元	30%	30%	74124302-6
華豆公司	有限責任公司	廣東省深圳市	吳羨	(i)	1.50億元	40%	40%	73417205-5
江中公司	有限責任公司	廣東省廣州市	陸亞興	(i)	10.45億元	25%	25%	74296235-6
南京二橋公司	有限責任公司	江蘇省南京市	馮寶椿	(i)	10.80億元	25%	25%	74537269-3
陽茂公司	有限責任公司	廣東省廣州市	羅應生	(i)	2億元	25%	25%	74170833-x
廣州西二環公司	其他有限責任公司	廣東省廣州市	張宇江	(i)	10億元	25%	25%	76400825-6
廣雲公司	有限責任公司	廣東省雲浮市	古水靈	(i)	1,000萬元	30%	30%	74448922-4

- (i) 高速公路的建設經營。
 (ii) JEL為本公司的全資子公司美華公司與母公司深圳國際的合營公司，本集團佔股55%。JEL的主要業務為全資控股馬鄂公司。馬鄂公司主要業務為經營武黃高速公路的車輛通行收費管理。
 (iii) 工程顧問諮詢。
 (iv) 道路投資建設管理和經營管理、土地整理和項目開發建設。

七 關聯方關係及其交易(續)

(4) 其他關聯方情況

	與本集團的關係	組織機構代碼
新通產公司	本公司股東	19224376-X
寶通公司	與本公司同受母公司控制	72618130-6
沿江項目公司	與本公司同受最終控股公司控制	68201030-1
聯合電子	本公司高級管理人員擔任其董事	74084676-5

(5) 關聯交易

(a) 提供和接受勞務

(i) 接受勞務

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價方式及決策程序	2011年1月1日至6月30日止期間		2010年1月1日至6月30日止期間	
			金額	佔同類交易金額的比例	金額	佔同類交易金額的比例
顧問公司	接受工程管理服務	協議價	17,395,117.41	31.01%	16,339,289.80	20.91%
聯合電子	接受聯網收費結算服務	物價主管部門核定	10,299,483.85	100.00%	—	—

本集團與顧問公司簽訂管理服務合同。管理服務費用總額約人民幣130,101,437.30元。其中主要為顧問公司於以前年度中標為清連公司高速項目提供管理服務。截至2011年06月30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114,113,912.51元。

廣東省人民政府已指定聯合電子負責全省公路聯網收費的分賬管理工作以及非現金結算系統的統一管理工作。本公司及子公司已與聯合電子簽訂數份廣東省高速公路聯網收費委託結算協定，委託聯合電子為本集團投資的梅觀高速公路、機荷高速公路、鹽壩高速公路、鹽排高速公路、南光高速公路和清連高速公路提供收費結算服務，服務期限至各路段收費期限屆滿之日為止，服務費標準由廣東省物價主管部門核定。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(a) 提供和接受勞務(續)

(ii) 提供勞務

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價方式及決策程序	2011年1月1日至6月30日止期間		2010年1月1日至6月30日止期間	
			金額	佔同類交易金額的比例	金額	佔同類交易金額的比例
寶通公司	受託提供建設管理服務	協議價	331,700.80	2.15%	537,145.97	4.28%
沿江項目公司	受託提供建設管理服務	—	10,193,397.53	65.96%	8,059,853.06	64.11%

於2009年5月20日，寶通公司和本公司簽訂代建合同，寶通公司委託本公司代建龍華擴建項目(該項目位於深圳市寶安區，起點位於布龍公路元芬人行天橋處，終點與龍大高速公路相接，線路長約1.949公里)，建設工期為24個月，自代建合同簽訂日起算。根據代建合同，本公司作為代建人負責龍華擴建段的建設管理等工作。寶通公司作為委託人負責籌集和支付項目建設的資金。根據代建合同，委託建設管理費用包括代建管理費和投資控制獎(如有)。基本代建管理費人民幣5,000,000元，投資控制獎的計取以批准的工程施工圖預算和工程決算費用為依據，若工程決算費用的節省金額在施工圖預算金額的2.5%以內(含2.5%)，則節省金額全部作為投資控制獎；若節省金額超出施工圖預算金額2.5%，則投資控制獎還包括超出施工圖預算金額2.5%以外部分節省金額的20%。於本期，本公司預計已發生的與管理服務有關的成本將來可以得到補償，因此根據實際發生的管理成本及稅金確認了等額收入人民幣331,700.80元(2010年同期：537,145.97元)。

如在附註五(19)(b)所述，深圳投控與本公司簽訂了《委託經營管理合同》。根據該合同，委託建設管理費用按沿江項目建設投資概算的1.5%計取，並將於本公司與沿江項目公司簽署的委託建設合同和委託經營合同中詳細約定。於本期，本公司預計已發生的與管理服務有關的成本將來可以得到補償，因此根據實際發生的管理成本及稅金確認了等額收入人民幣10,193,397.53元(2010年同期：8,059,853.06)。

(b) 關聯託管情況

委託方名稱	受託方名稱	受託起始日	受託終止日	定價依據	託管收益	本期確認的託管收益
寶通公司	股權託管	本公司	2010年1月1日	2011年12月31日	協議價	11,282,162.62

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(c) 資金拆借

	拆借金額	起始日	到期日
委託借款－馬鄂公司	110,000,000.00	2011年3月14日	2011年10月13日

(d) 關鍵管理人員薪酬

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
關鍵管理人員薪酬	3,636,000.00	3,421,000.00

(6) 關聯方應收、應付款項餘額

		2011年6月30日	2010年12月31日
其他應收款	寶通公司	574,955.13	364,260.33
其他應付款	南京三橋公司	46,500,000.00	46,500,000.00
	沿江項目公司	35,079,463.48	40,793,854.01
	聯合電子	1,689,407.82	1,702,071.44
		83,268,871.30	88,995,925.45

(7) 關聯方承諾

以下為本集團於資產負債表日，已簽約而尚不必在資產負債表上列示的與關聯方有關的承諾事項：

(a) 接受勞務

	2011年6月30日	2010年12月31日
顧問公司	15,987,524.79	25,971,029.20

(b) 接受擔保

	2011年6月30日	2010年12月31日
新通產公司	—	美元223,420.00

新通產公司為本公司提供擔保的通過中國建設銀行股份有限公司轉借之西班牙政府貸款美元223,420元已於本期到期。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

八 或有負債

- (a) 於2007年度，本公司與代表深圳市政府的深圳市交通局簽署兩份工程建造管理合同，接受委託管理建設南坪項目二期及北環深雲立交。根據有關合同約定，本公司已向深圳市交通局分別提供人民幣50,000,000.00元及人民幣1,000,000.00元不可撤銷履約銀行保函。

於本期，本公司與代表深圳市政府的深圳市交通公用設施建設中心簽署代建管理合同，接受委託管理龍大高速大浪段市政配套設施工程項目，根據有關合同約定，本公司已向深圳市交通公用設施建設中心提供人民幣2,000,000.00元不可撤銷履約銀行保函。

- (b) 於2008年度，依據深圳市地方稅務局的通知和本公司與政府相關機構溝通的結果，本集團在2008年確認了應補繳企業所得稅負債人民幣39,236,062.97元。由於截至本財務報表批准報出日，該事項在本期沒有新的進展，補繳稅款數額尚未最終確定，因此本公司維持原有的企業所得稅負債估計，並未對滯納金計提相關負債。有關企業所得稅負債計人民幣39,236,062.97元尚未支付。

(c) 未決仲裁

2004年12月8日，本公司在代深圳市政府管理建設的南坪項目一期中與深圳市鵬城建築集團有限公司簽訂《南坪快速路(一期)項目工程承包合同第13合同段的建設工程施工合同》。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，向深圳市仲裁委員會申請仲裁。截至本財務報表批准報出日，該仲裁尚在審理之中。根據該合同有關條款，本公司董事認為該仲裁結果不會對本公司所確認的項目管理收入產生重大影響。

2004年6月1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《南坪快速路(一期)項目工程承包合同第6合同段的建設工程施工合同》。於2009年12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。截至本財務報表批准報出日，該仲裁已撤銷，但本公司仍在與該公司對工程量及單價進行協商。本公司董事認為該事項結果不會對本公司所確認的項目管理收入產生重大影響。

九 承諾事項

(1) 資本性承諾事項

(a) 以下為於資產負債表日，已簽約而尚不必在財務報表上確認的資本支出承諾：

	2011年6月30日	2010年12月31日
高速公路建設項目	320,820,831.48	40,791,486.02

此主要為南光公路工程、清連高速公路及梅觀高速公路改擴建項目的資本支出承諾。

(b) 以下為於資產負債表日，管理層已批准但尚未簽約的資本支出承諾：

	2011年6月30日	2010年12月31日
高速公路建設項目	735,478,924.12	1,240,535,786.26

(2) 投資性承諾事項

根據本公司董事會決議，本公司計劃以現金方式對聯營公司—清龍公司增資人民幣1.32億元，用於水官高速的擴建工程，截至2011年6月30日已累計增資人民幣8,960萬元，增資承諾為人民幣4,240萬元；對清連公司增資人民幣14.556億元，包括股東貸款轉註冊資本人民幣7.574億元以及現金投入人民幣6.982億元，用於清連高速的改擴建工程，截至2011年6月30日已累計增資人民幣10.69億元，包括股東貸款轉註冊資本人民幣4.97億元以及現金投入人民幣5.72億元，增資承諾為人民幣3.866億元，包括股東貸款轉註冊資本人民幣2.606億元以及現金投入人民幣1.26億元。

根據本公司董事會決議，本公司擬成立一家全資子公司，負責新產業的研究、投資及管理工作，註冊資本為人民幣2億元，計劃首期出資人民幣8,000萬元，全部為現金出資，其餘資金根據項目進展在法定期限內投入完畢。

(3) 前期承諾履行情況

本集團2010年12月31日之資本性支出承諾已按照之前承諾履行。於本期，本公司按照董事會決議對清連公司增資人民幣4.28億元，包括股東貸款轉註冊資本人民幣1.38億元以及現金投入人民幣2.9億元。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十 資產負債表日後事項

於2011年7月，經中國證監會《關於核准深圳高速公路股份有限公司公開發行公司債券的批復》(證監許可[2011]1131號)批准，本公司獲准向社會公開發行不超過人民幣15億元的公司債券。本次債券為5年期固定利率品種，並附第3年末公司上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權。本次債券票面利率為6.0%，已於2011年8月2日發行完畢。

十一 金融工具及其風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險：市場風險(主要為外匯風險和利率風險)、信用風險和流動風險。本集團整體的風險管理計劃針對金融市場的不可預見性，力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。

(1) 市場風險

(a) 外匯風險

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。但本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為港幣)依然存在外匯風險。本集團總部財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；為此，本集團以簽署遠期外匯合約及貨幣掉期合約等方式來達到規避外匯風險的目的。

於2011年6月30日及2010年12月31日，本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

	2011年6月30日		合計
	港幣項目	其他外幣項目	
外幣金融資產—			
貨幣資金	24,528,380.72	98,882.21	24,627,262.93
外幣金融負債—			
短期借款	571,309,200.00	—	571,309,200.00
一年內到期的非流動負債	93,970,800.00	—	93,970,800.00
長期借款	677,754,000.00	—	677,754,000.00
	1,343,034,000.00	—	1,343,034,000.00

十一 金融工具及其風險(續)

(1) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

	2010年12月31日		合計
	港幣項目	其他外幣項目	
外幣金融資產—			
貨幣資金	50,417,437.07	100,978.42	50,518,415.49
外幣金融負債—			
短期借款	529,259,800.00	—	529,259,800.00
一年內到期的非流動負債	96,151,700.00	1,479,643.63	97,631,343.63
長期借款	693,483,500.00	—	693,483,500.00
	1,318,895,000.00	1,479,643.63	1,320,374,643.63

剔除已採用遠期外匯合約及貨幣利率掉期合約對沖匯率風險的港幣2.27億元借款及港幣3.99億元借款(附註五(24))，於2011年6月30日，對於本集團各類港幣金融資產和港幣金融負債，如果人民幣對港幣升值或貶值10%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤約68,135,793.53元(2010年12月31日：約73,581,416.29元)。

(b) 利率風險

本集團的利率風險主要產生於長期借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2011年6月30日，本集團按浮動利率計算的長期帶息債務以人民幣及港幣計價，金額為3,330,484,560.00元(2010年12月31日：3,068,826,890.46元)。

利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響。本集團總部財務部門持續監控集團利率水平並且會依據最新的市場狀況及時做出調整。管理層已進行貨幣利率掉期合約安排來降低利率風險。

剔除已採用貨幣利率掉期合約對沖利率風險的港幣3.99億元借款(附註五(24))，於本期，如果以浮動利率計算的長期帶息債務利率上升或下降10%，而其他因素保持不變，本集團的淨利潤會減少或增加約6,707,691.70元(2010年同期：約5,199,604.15元)。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十一 金融工具及其風險(續)

(2) 信用風險

本集團不存在重大的信用風險。貨幣資金、應收及其他應收款的賬面價值代表了本集團對金融資產相關的最大風險。

於資產負債表日，本集團的銀行存款餘額如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日
國有銀行	261,144,994.18	153,931,134.82
其他銀行	429,314,960.05	677,721,166.71
	690,459,954.23	831,652,301.53

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用風險。管理層預期這些銀行會履行相關義務。

鑒於本集團的業務性質，除與委託管理服務有關的應收深圳市相關政府部門約人民幣1.88億元(2010年12月31日：約人民幣1.93億元)外，本集團無來源於客戶的重大信用風險。

(3) 流動風險

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

於資產負債表日，本集團各項金融資產及金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

	2011年6月30日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
金融資產—					
貨幣資金	690,991,272.48	—	—	—	690,991,272.48
應收款項(註1)	285,240,305.41	—	—	—	285,240,305.41
	976,231,577.89	—	—	—	976,231,577.89
金融負債—					
短期借款	780,796,865.12	—	—	—	780,796,865.12
一年內到期的非流動負債(註3)	479,566,839.16	—	—	—	479,566,839.16
應付款項(註2)	1,413,835,841.94	—	—	—	1,413,835,841.94
長期借款	27,531,453.48	634,055,360.62	1,587,528,684.23	5,319,046,371.26	7,568,161,869.59
應付債券	85,040,000.00	785,040,000.00	1,647,000,000.00	1,108,000,000.00	3,625,080,000.00
衍生金融負債	1,007,245.40	1,047,773.10	35,919,708.20	—	37,974,726.70
	2,787,778,245.10	1,420,143,133.72	3,270,448,392.43	6,427,046,371.26	13,905,416,142.51

十一 金融工具及其風險(續)

(3) 流動風險(續)

	2010年12月31日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
金融資產－					
貨幣資金	832,427,381.66	—	—	—	832,427,381.66
應收款項(註1)	283,498,343.14	—	—	—	283,498,343.14
	1,115,925,724.80	—	—	—	1,115,925,724.80
金融負債－					
短期借款	1,187,715,742.26	—	—	—	1,187,715,742.26
應付票據	3,032,272.84	—	—	—	3,032,272.84
一年內到期的非流動負債(註3)	177,193,107.26	—	—	—	177,193,107.26
應付款項(註2)	1,326,188,887.98	—	—	—	1,326,188,887.98
長期借款	26,396,714.24	616,210,543.62	1,583,141,259.39	4,367,052,973.70	6,592,801,490.95
應付債券	85,040,000.00	85,040,000.00	2,373,040,000.00	1,108,000,000.00	3,651,120,000.00
衍生金融負債	610,465.47	610,643.33	10,982,414.21	—	12,203,523.01
	2,806,177,190.05	701,861,186.95	3,967,163,673.60	5,475,052,973.70	12,950,255,024.30

註1： 應收款項包括應收賬款、其他應收款、應收股利及應收利息。

註2： 應付款項包括應付賬款、應付股利及其他應付款。

註3： 不包括一年內到期的預計負債

鑒於本集團擁有穩定和充裕的經營現金流以及充足的授信額度，並以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不存在重大的流動性風險。

(4) 公允價值

(a) 不以公允價值計量的金融工具

不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：應收款項、短期借款、應付款項、長期借款和應付債券。

除下述金融負債以外，其他不以公允價值計量的金融資產和負債的賬面價值與公允價值相差很小。

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融負債－長期借款	5,614,217,760.00	5,332,868,016.93	5,757,383,500.00	5,453,561,891.36
應付債券	2,838,949,128.33	2,907,248,330.19	2,807,923,750.11	2,880,636,879.39
	8,453,166,888.33	8,240,116,347.12	8,565,307,250.11	8,334,198,770.75

長期借款以及不存在活躍市場的應付債券，以合同規定的未來現金流量按照市場上具有可比信用等級並在相同條件下提供幾乎相同現金流量的利率進行折現後的現值確定其公允價值。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十一 金融工具及其風險(續)

(4) 公允價值(續)

(b) 以公允價值計量的金融工具

根據在公允價值計量中對計量整體具有重大意義的最低層級的輸入值，公允價值層級可分為：

第一層級：相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價。

第二層級：直接(比如取自價格)或間接(比如根據價格推算的)可觀察到的、除第一層級中的市場報價以外的資產或負債的輸入值。

第三層級：以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

於2011年6月30日，以公允價值計量的金融資產及負債按上述三個層級列示如下：

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產	—	—	—	—
金融負債— 衍生金融負債	—	26,788,084.77	—	26,788,084.77

於2010年12月31日，以公允價值計量的金融資產及負債按上述三個層級列示如下：

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產	—	—	—	—
金融負債— 衍生金融負債	—	25,696,082.32	—	25,696,082.32

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融資產的當前公允價值、現金流量折現法等。相關估值假設包括提前還款率、預計信用損失率、利率或折現率。

十二 公司財務報表附註

(1) 應收賬款

	2011年6月30日	2010年12月31日
應收賬款	211,877,311.14	217,361,364.51
減：壞賬準備	—	—
	211,877,311.14	217,361,364.51

(a) 應收賬款賬齡分析如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日
一年以內	62,837,113.14	81,961,662.59
一到兩年	20,750,378.00	1,375,664.31
兩到三年	509,666.00	6,954,776.11
三年以上	127,780,154.00	127,069,261.50
	211,877,311.14	217,361,364.51

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		bad 壞賬準備	
	金額	佔總額 比例	金額	計提 比例	金額	佔總額 比例	金額	計提 比例
單項金額重大並 單獨計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
按組合計提壞賬								
—組合1	211,316,816.14	99.74%	—	—	216,443,376.67	99.58%	—	—
—組合2	560,495.00	0.26%	—	—	917,987.84	0.42%	—	—
單項金額雖不重大 但單獨計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
	211,877,311.14	100.00%	—	—	217,361,364.51	100.00%	—	—

對於其他單項金額重大的應收款項，本公司對其進行評估，認為不存在無法按該等款項的原有條款收回所有款項的情況。

(c) 按組合計提壞賬準備的應收賬款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提 比例	金額	比例	金額	計提 比例
一年以內	560,495.00	100.00%	—	—	917,987.84	100.00%	—	—

於2011年6月30日，應收賬款全部為人民幣餘額(2010年12月31日：相同)。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十二 公司財務報表附註(續)

(2) 其他應收款

	2011年6月30日	2010年12月31日
應收代墊款項	110,784,130.18	33,290,932.34
應收履約保證金	724,471.00	9,425,400.00
其他	7,945,355.09	11,480,993.79
	119,453,956.27	54,197,326.13
減：壞賬準備	—	—
	119,453,956.27	54,197,326.13

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2011年6月30日	2010年12月31日
一年以內	96,377,557.67	32,464,753.37
一到兩年	19,862,108.30	10,440,511.48
兩到三年	2,717,859.32	1,370,230.28
三年以上	496,430.98	9,921,831.00
	119,453,956.27	54,197,326.13

(b) 其他應收款按類別分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	佔總額 比例	金額	計提 比例	金額	佔總額 比例	金額	計提 比例
單項金額重大並單獨計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
按組合計提壞賬								
—組合1	102,010,022.77	85.40%	—	—	41,398,564.75	76.38%	—	—
—組合2	17,443,933.50	14.60%	—	—	12,798,761.38	23.62%	—	—
單項金額雖不重大但 單獨計提壞賬準備	—	—	—	—	—	—	—	—
	119,453,956.27	100.00%	—	—	54,197,326.13	100.00%	—	—

(c) 按組合計提壞賬準備的其他應收款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2011年6月30日				2010年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提 比例	金額	比例	金額	計提 比例
一年以內	10,948,093.13	62.76%	—	—	12,500,511.33	97.67%	—	—
一到兩年	6,495,840.37	37.24%	—	—	298,250.05	2.33%	—	—
	17,443,933.5	100.00%	—	—	12,798,761.38	100.00%	—	—

於2011年6月30日，其他應收款全部為人民幣餘額(2010年12月31日：相同)。

十二 公司財務報表附註(續)

(3) 長期應收款

	2011年6月30日	2010年12月31日
應收清連公司借款	1,302,750,539.48	1,332,357,225.41

(4) 長期股權投資

		2011年6月30日	2010年12月31日
子公司	(a)	4,963,822,989.81	4,922,766,187.96
合營企業	(b)	189,680,196.66	186,386,155.67
聯營企業	(c)	1,415,625,286.88	1,398,501,752.37
其他股權投資	(c)	28,500,000.00	28,500,000.00
		6,597,628,473.35	6,536,154,096.00
減：長期股權投資減值準備		—	—
		6,597,628,473.35	6,536,154,096.00

於2011年6月30日，本公司之長期股權投資無需計提減值準備(2010年12月31日：無)。

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十二 公司財務報表附註(續)

(4) 長期股權投資(續)

(a) 子公司

	期末投資成本	2010年12月31日	本期增加	本期投資收回	2011年6月30日	本期宣告發 放的股利	持股比例(%)	表決權比例(%)	減值準備
機構有限公司	1,241,816,084.00	1,320,454,729.44	—	(78,638,645.44)	1,241,816,084.00	(102,058,342.08)	100%	100%	—
梅觀公司	631,976,276.16	662,099,155.25	—	(30,122,879.09)	631,976,276.16	(90,045,461.16)	100%	100%	—
高速廣吉公司	3,325,000.01	3,325,000.01	—	—	3,325,000.01	—	95%	95%	—
美華公司	831,769,303.26	831,769,303.26	—	—	831,769,303.26	—	100%	100%	—
清遠公司	2,154,936,326.38	2,005,118,000.00	149,818,326.38	—	2,154,936,326.38	—	51.37%	51.37%	—
外環公司	100,000,000.00	100,000,000.00	—	—	100,000,000.00	—	100%	100%	—
	4,963,822,989.81	4,922,766,187.96	149,818,326.38	(108,761,524.53)	4,963,822,989.81	(192,103,803.24)			—

本公司對上述子公司以成本法核算。

如附註五(23)(b)所述，本公司長期公司債券的本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保，本公司以持有梅觀公司的100%權益提供反擔保。

十二 公司財務報表附註(續)

(4) 長期股權投資(續)

(b) 合營企業

	期末投資成本	2010年 12月31日	本期增加	本期減少	2011年 6月30日
貴龍公司	4,900,000.00	—	4,900,000.00	—	4,900,000.00
深長公司	346,203,994.00	186,386,155.67	—	(1,605,959.01)	184,780,196.66
		186,386,155.67	4,900,000.00	(1,605,959.01)	189,680,196.66

具體參見附註五(6)(a)。

(c) 對聯營企業的投資及其他長期股權投資具體參見附註五(6)(b)和附註五(6)(c)。

(5) 營業收入和營業成本

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
主營業務收入(a)	463,016,070.92	402,586,417.35
其他業務收入(b)	29,279,941.36	22,917,431.62
	492,296,012.28	425,503,848.97
主營業務成本(a)	240,833,572.28	213,316,421.31
其他業務成本(b)	11,419,115.76	11,415,051.19
	252,252,688.04	224,731,472.50

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2011年1月1日 至6月30日止期間		2010年1月1日 至6月30日止期間	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
通行費收入	463,016,070.92	240,833,572.28	402,586,417.35	213,316,421.31

本公司的通行費收入均來源於深圳地區。

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	2011年1月1日 至6月30日止期間		2010年1月1日 至6月30日止期間	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
委託管理服務	26,735,811.85	10,207,087.53	20,161,524.42	9,930,302.29
其他收入	2,544,129.51	1,212,028.23	2,755,907.20	1,484,748.90
	29,279,941.36	11,419,115.76	22,917,431.62	11,415,051.19

財務報表附註

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十二 公司財務報表附註(續)

(6) 投資收益

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間
成本法核算的長期股權投資收益	192,103,803.24	199,088,520.30
權益法核算的長期股權投資收益	82,858,832.59	86,794,601.22
	274,962,635.83	285,883,121.52

十三 淨流動資產

	本集團	
	2011年6月30日	2010年12月31日
流動資產	1,009,362,651.02	1,133,193,319.36
減：流動負債	(2,939,956,893.59)	(2,987,377,846.97)
淨流動資產	(1,930,594,242.57)	(1,854,184,527.61)

	本公司	
	2011年6月30日	2010年12月31日
流動資產	773,525,766.88	849,534,339.40
減：流動負債	(1,775,158,747.19)	(1,649,468,757.88)
淨流動資產	(1,001,632,980.31)	(799,934,418.48)

十四 總資產減流動負債

	本集團	
	2011年6月30日	2010年12月31日
資產總計	22,599,286,186.39	22,616,647,065.72
減：流動負債	(2,939,956,893.59)	(2,987,377,846.97)
總資產減流動負債	19,659,329,292.80	19,629,269,218.75

	本公司	
	2011年6月30日	2010年12月31日
資產總計	14,590,896,710.52	14,589,881,502.24
減：流動負債	(1,775,158,747.19)	(1,649,468,757.88)
總資產減流動負債	12,815,737,963.33	12,940,412,744.36

財務報表補充資料

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

一 明細表

	2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間	註釋
受託經營管理利潤	10,660,515.46	7,194,907.10	本期受託經營管理深圳龍大高速公路有限公司的委託管理利潤。
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	6,092,477.95	5,605,991.72	本期按車流量法確認收到的特許權授予方提供給本公司建設鹽壩、鹽排等的差價補償攤銷額。在會計處理上表現為沖減特許經營權無形資產攤銷。
其他營業外收支	(222,776.45)	7,161,178.80	其他營業外收入和支出淨額
	16,530,216.96	19,962,077.62	
所得稅影響額(2011年度按24%， 2010年度按22%)	(2,825,084.12)	(4,391,657.08)	非經常性損益項目對本年所得稅的影響。
少數股東損益影響額(稅後)	35,805.02	(4,648.77)	
	13,740,937.86	15,565,771.77	

非經常性損益明細表編製基礎

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

二 淨資產收益率和每股收益明細表

	加權平均淨資產收益率(%)		每股收益			
			基本每股收益		稀釋每股收益	
	2011年 1月1日 至6月30日 止期間	2010年 1月1日 至6月30日 止期間	2011年 1月1日 至6月30日 止期間	2010年 1月1日 至6月30日 止期間	2011年 1月1日 至6月30日 止期間	2010年 1月1日 至6月30日 止期間
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.02%	4.32%	0.162	0.165	0.162	0.165
扣除非經常性損益後歸屬於 公司普通股股東的淨利潤	3.86%	4.14%	0.155	0.158	0.155	0.158

財務報表補充資料

2011年1月1日至6月30日止期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

三 本集團主要會計報表項目的異常情況及原因的說明

兩期會計報表數據變動幅度超過30%(含30%)的重要項目分析如下：

		2011年6月30日	2010年12月31日	增/(減)(%)
應收股利	1	9,569,209.91	—	100.00
應收利息	2	4,661,815.07	1,715,171.24	171.80
預付賬款	3	28,406,002.45	13,865,949.18	104.86
在建工程	4	86,372,300.12	42,034,013.85	105.48
遞延所得稅資產	5	136,685,014.27	103,492,784.79	32.07
短期借款	6	771,309,200.00	1,174,259,800.00	(34.32)
應付票據	7	—	3,024,616.00	(100.00)
預收賬款	8	24,670,777.73	14,171,844.00	74.08
應付職工薪酬	9	40,541,815.10	62,689,956.43	(35.33)
應付利息	10	81,761,973.01	62,367,213.28	31.10
應付股利	11	106,911,126.91	—	100.00
一年內到期的非流動負債	12	482,003,666.41	195,463,729.63	146.59

		2011年1月1日 至6月30日止期間	2010年1月1日 至6月30日止期間	增/(減)(%)
管理費用	13	32,125,755.03	21,629,981.22	48.52
少數股東損益	14	16,439,768.12	10,820,511.27	51.93
投資活動現金流量淨額	15	(177,512,517.83)	(456,616,559.56)	(61.12)
籌資活動現金流量淨額	16	(610,014,141.08)	(328,303,594.77)	85.81

- 根據國家稅務總局國稅函[2010]651號《國家稅務總局關於深圳高速公路股份有限公司有關境外公司居民企業認定問題的批復》，美華公司、高匯公司與JEL公司被判定為中國居民企業。馬鄂公司本期收到稅務機關退回2008年度分配股利之代扣非居民企業所得稅，美華公司按應享有的比例確認應收股利。
- 定期存款計提利息增加。
- 預付公路維修工程款增加。
- 報告期增加深圳區域高速公路路燈照明監控在建工程。
- 報告期計提公路大修撥備，遞延所得稅資產相應增加。
- 報告期公司調整借貸結構，減少短期借款。
- 報告期無採用票據結算的工程款。
- 報告期預收廣告款增加。
- 報告期支付2010年度員工獎金。
- 報告期計提的8億元公司債和15億元分離交易可轉債利息於每年下半年支付。
- 為應付境外上市外資股股東股利。
- 一年內到期的長期借款增加。
- 按深圳市政府相關文件要求計提員工住房公積金，管理費用同比增加。
- 清連公司報告期虧損增加，相應增加少數股東損失。
- 報告期取得合營和聯營公司投資收益和收回投資收到現金增加。
- 去年同期收到發行人民幣7億元中期票據，及上年同期淨償還銀行貸款額比報告期多人民幣4.31億元。

一、本公司經營、投資及管理的道路／項目

梅觀高速	指	深圳市梅林至觀瀾高速公路，其中，清湖至黎光段稱梅觀高速北段，長約11公里；梅林至清湖段稱梅觀高速南段，長約8公里
機荷高速	指	深圳市機場至荷坳高速公路，包括機荷東段和機荷西段
鹽排高速	指	深圳市鹽田至排榜高速公路，又稱機荷高速鹽田港支線
鹽壩高速	指	深圳市鹽田至壩崗高速公路，包括鹽壩(A段)、鹽壩(B段)和鹽壩(C段)
南光高速	指	深圳市西麗至公明高速公路，又稱麗明大道
水官高速	指	深圳市水徑村至官井頭高速公路，又稱龍崗二通道
水官延長段	指	水官高速延長段，為清平高速(深圳市玉龍坑至平湖高速公路，又稱玉平大道)的第一期路段
外環高速	指	深圳市外環高速公路
沿江高速(深圳段)	指	廣州至深圳沿江高速公路深圳南山至東寶河(東莞與深圳交界處)段
龍大高速	指	深圳龍華至東莞大嶺山高速公路
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，位於廣東省。其中，清連項目連州至鳳埠的路段簡稱連南段
陽茂高速	指	陽江至茂名高速公路，位於廣東省
廣梧項目	指	廣東廣州至廣西梧州高速公路(簡稱廣梧高速)馬安至河口段，位於廣東省
江中項目	指	中山至江門高速公路及江門至鶴山高速公路二期，位於廣東省
廣州西二環	指	廣州繞城高速小塘至茅山段，又稱廣州西二環高速公路，位於廣東省

武黃高速	指	武漢至黃石高速公路，位於湖北省
長沙環路	指	長沙市繞城高速公路(西北段)，位於湖南省
南京三橋	指	南京市長江第三大橋，位於江蘇省
龍大項目	指	本公司受託管理龍大公司89.93%股權，包括對龍大高速的日常經營管理
南坪項目	指	本公司承接的深圳市南坪快速路(又稱南坪大道)的代建工程項目。其中，南坪快速路第一期工程稱南坪(一期)；南坪快速路第二期工程稱南坪(二期)，由A段和B段兩部分組成
深雲項目	指	本公司承接的深圳市北環—深雲立交改造的代建工程項目
龍華擴建段	指	本公司承接的龍大高速龍華擴建段的代建工程項目
龍大市政段	指	本公司承接的龍大高速大浪段市政配套設施的代建工程項目
沿江項目	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

二、本公司所投資企業

梅觀公司	指	深圳市梅觀高速公路有限公司，擁有梅觀高速
機荷東段公司	指	深圳機荷高速公路東段有限公司，擁有機荷東段
清龍公司	指	深圳清龍高速公路有限公司，擁有水官高速
美華公司	指	美華實業(香港)有限公司，間接持有清連公司和馬鄂公司權益
清連公司	指	廣東清連公路發展有限公司，擁有清連項目
JEL公司	指	Jade Emperor Limited，美華公司控股子公司，持有馬鄂公司100%權益
馬鄂公司	指	湖北馬鄂高速公路經營有限公司，擁有武黃高速經營權



南京三橋公司	指	南京長江第三大橋有限責任公司，擁有南京三橋
廣告公司	指	深圳市高速廣告有限公司
顧問公司	指	深圳高速工程顧問有限公司
聯合電子	指	廣東聯合電子收費股份有限公司

三、其他

報告期	指	截至2011年6月30日止6個月
2010(年)中期	指	截至2010年6月30日止6個月
同比	指	與2010年中期相比
本公司、公司	指	深圳高速公路股份有限公司
本集團、集團	指	本公司及其合併子公司
董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
獨立董事	指	本公司獨立非執行董事
監事會	指	本公司監事會
監事	指	本公司監事
章程	指	本公司《公司章程》
A股	指	本公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
H股	指	本公司於香港發行的、以港幣認購並聯交所上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
上交所	指	上海證券交易所

聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
證券及期貨條例	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
上市規則	指	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視乎情況而定
中國會計準則	指	《中華人民共和國企業會計準則(2006)》
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
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
深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發總公司，本公司股東
華建公司	指	華建交通經濟開發中心，本公司股東，2011年6月底更名為招商局華建公路投資有限公司
深圳國資局	指	深圳市國有資產監督管理局
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
深圳國際	指	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，擁有深廣惠公司100%股權
寶通公司	指	深圳市寶通公路建設開發有限公司，深圳國際全資子公司，擁有龍大公司89.93%股權



龍大公司	指	深圳龍大高速公路有限公司，深圳國際控股子公司，擁有龍大高速
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，負責沿江高速(深圳段)的建設和營運
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
人民幣	指	人民幣，中國的法定貨幣
港幣	指	港幣，中國香港特別行政區的法定貨幣

說明：有關道路、項目及所投資企業的詳細情況，請參閱本公司2010年年度報告的內容。

公司資料

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)
國際互聯網網址	http://www.sz-expressway.com
電子信箱	ir@sz-expressway.com
董事會秘書／公司秘書	吳倩
電話	(86) 755-8285 3331
證券事務代表	龔欣、肖蔚
電話	(86) 755-8285 3338
傳真	(86) 755-8285 3400
投資者熱線	(86) 755-8285 3330
電子信箱	secretary@sz-expressway.com
聯繫地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層
證券上市交易所	A股： 上海證券交易所 證券代碼：600548 簡稱：深高速 H股： 香港聯合交易所有限公司 證券代碼：00548 簡稱：深圳高速 債券： 上海證券交易所 債券代碼：126006/122085 簡稱：07深高債/11深高速
登載半年度／中期報告的網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.sz-expressway.com http://www.sz-expressway-ir.com.hk (H股)
公司選定信息披露報紙	《上海證券報》、《證券時報》(A股)



半年度／中期報告備置地地點	境內： 深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 香港： 香港中環康樂廣場1號 怡和大廈20樓2001-2005室
獨立審計師	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
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免稅商務大廈13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20樓2001-2005室
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓
香港股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓
A股投資者關係顧問	九富投資顧問有限公司 深圳市福田區金田路4028號 榮超經貿中心五樓512-515室
H股投資者關係顧問	緯思·偉達企業傳訊有限公司 香港鰂魚涌英皇道979號 太古坊電訊盈科中心36樓
香港主要營業地點	香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2005室 電話：(852)2543 0633 傳真：(852)2543 9996
主要往來銀行	中國工商銀行 招商銀行 國家開發銀行

關於公司2011年中期報告的確認意見

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2011年中期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。

2011年8月12日

簽署確認意見的董事姓名：

楊 海	吳亞德	李景奇	趙俊榮
謝日康	林向科	張 楊	趙志鋁
林懷漢	丁福祥	王海濤	張立民

簽署確認意見的高級管理人員姓名：

李 健	周慶明	革 非	廖湘文
龔濤濤	吳 羨	吳 倩	

