



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)



2015

半年度報告

承接 · 承擔 · 承諾



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

“承 (Undertake)” 為會意字，本意為雙手捧著或接著，可引申為繼續、接受、擔當等意。

公司「2010-2014」戰略期已經落下帷幕，五年來，公司按照既定的發展戰略，依托高速公路產業，積極探索並嘗試新的產業投資，努力實現規模、效益的協同增長。以「承」作為今年的年度主題，反映公司將承接過往的發展成果、優良傳統和文化積澱，在承接中延續，在承接中創新，謀求更好的發展。

隨著中國經濟進入「新常態」，收費公路行業的發展面臨新的機遇和挑戰，公司對相關產業的研究和拓展也需要在積極與穩妥之間尋求良性的平衡。以「承」作為年度主題，還反映出公司管理層和員工在新時期的決心和信念：樂於承擔新的工作與任務，更勇於承擔發展道路上的壓力與挑戰。

2015年是公司第七屆董事會的履新之年，以「承」作為年度主題，亦表明公司的信心和承諾：深高速將秉承誠信勤勉、務實進取的公司理念，團結奮鬥，與各利益相關方攜手共進，譜寫可持續發展的新篇章。

承接
承擔
承諾



目 錄

釋義	2
公司簡介	6
財務摘要	8
管理層討論與分析	
業務回顧	12
財務分析	21
前景與計劃	35
重要事項	38
股本及股東情況	42
董事、監事、高級管理人員情況	46
中期財務報表	49
公司資料	131

有關前瞻性陳述之提示聲明：

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

釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

報告期、2015(年)中期、2015(年)半年度	指	截至2015年6月30日止6個月。
2014(年)中期	指	截至2014年6月30日止6個月。
報告日	指	本公司2015年半年度報告獲董事會批准之日，即2015年8月21日。
同比	指	與2014年中期或同期相比。
本公司、公司、深高速	指	深圳高速公路股份有限公司。
本集團、集團	指	本公司及其合併子公司。
A股	指	本公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的人民幣普通股。
H股	指	本公司於香港發行的、以港幣認購並在上交所上市的境外上市外資股。
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。
上市規則	指	上交所股票上市規則及/或聯交所證券上市規則，視乎情況而定。
中國企業會計準則	指	《中華人民共和國企業會計準則(2006)》及以後期間頒佈的各項具體會計準則及相關規定。
深圳投控	指	深圳市投資控股有限公司。
深圳國際	指	深圳國際控股有限公司。
新通產公司	指	新通產實業開發(深圳)有限公司，原名深圳市高速公路開發公司。
深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發總公司。
深國際(深圳)	指	深國際控股(深圳)有限公司，原名怡萬實業發展(深圳)有限公司。
龍大公司	指	深圳龍大高速公路有限公司。
沿江公司	指	深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司。

梅觀高速	指	深圳市梅林至觀瀾高速公路， 梅觀高速免費路段 是指自2014年3月31日24時起實施免費通行的梅林至觀瀾約13.8公里路段； 梅觀高速收費路段 是指深莞邊界至觀瀾約5.4公里仍保留收費的路段。
機荷高速	指	深圳市機場至荷坳高速公路，包括 機荷東段 (清湖至荷坳)和 機荷西段 (機場至清湖)。
鹽壩高速	指	深圳市鹽田至壩崗高速公路，包括 鹽壩(A段) (鹽田至溪湧)、 鹽壩(B段) (溪湧至葵涌)和 鹽壩(C段) (葵涌至壩崗)。
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。
南光高速	指	深圳市西麗至公明高速公路。
水官高速	指	深圳市水徑村至官井頭高速公路。
水官延長段	指	水官高速延長段，為 清平高速 (深圳市玉龍坑至平湖高速公路)的第一期路段。
外環項目	指	深圳市外環高速公路(簡稱 外環高速)深圳段項目。
沿江高速(深圳段)	指	廣州至深圳沿江高速公路(簡稱 沿江高速)深圳南山至東寶河(東莞與深圳交界處)段。
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 (亦稱107國道清連段)及/或清連一級公路的高速化改造工程，視乎情況而定。
陽茂高速	指	陽江至茂名高速公路。
廣梧項目	指	廣東廣州至廣西梧州高速公路(簡稱 廣梧高速)馬安至河口段。
江中項目	指	中山至江門高速公路及江門至鶴山高速公路二期。
廣州西二環	指	廣州繞城高速小塘至茅山段，又稱廣州西二環高速公路。
武黃高速	指	武漢至黃石高速公路。
長沙環路	指	長沙市繞城高速公路(西北段)。

釋義

南京三橋	指	南京市長江第三大橋。
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代建工程項目，包括 南坪一期 和 南坪二期 (由A段和B段兩部分組成)。
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。其中，沿江高速(深圳段)主線及相關設施工程簡稱為 沿江一期 ，沿江高速(深圳段)機場互通立交匝道橋及相關設施的工程簡稱為 沿江二期 。
龍大市政段	指	本公司承接的龍大高速大浪段市政配套設施的代建項目。
德政路項目	指	本公司承接的深圳龍華新區德政路龍大高速立交及德政路東延段工程的代建項目。
梅觀新建收費站及配套項目	指	本公司承接的梅觀高速觀瀾主線收費站、清湖互通立交匝道收費站及相應配套設施工程的代建項目。
貴龍項目	指	本集團承接的貴州龍里貴龍城市大道一期採用BT模式進行建設的工程項目及相關的土地一級開發項目。
安置房項目	指	本集團承接的貴州龍里貴龍城市經濟帶王關綜合安置區工程的代建項目，包括 安置房一期 和 安置房二期 。
貴龍土地	指	本集團成功競拍的貴龍項目周邊土地，截至本報告期末的總數約為2,310畝(約154萬平方米)。
貴龍開發項目	指	本集團開展的300畝(約20萬平方米)貴龍土地的自主二級開發項目。
梅林關更新項目	指	深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目。該項目的實施主體為聯合置地公司，項目土地面積約為9.6萬平方米。
BT(模式)	指	建設—移交模式(Build-Transfer)，是政府利用非政府資金來進行非經營性基礎設施建設項目的一種融資模式，也用於描述一個項目的運作通過項目公司總承包、融資、建設驗收合格後移交給業主，業主向投資方支付項目總投資加上合理回報的過程。

PPP(模式)	指	公私合營模式(Public-Private-Partnership)，是政府與私人組織之間，為了建設城市基礎設施項目或提供公共物品和服務，以特許權協議為基礎形成的一種合作關係。PPP模式通過簽署合同來明確雙方的權利和義務，以確保合作順利完成，並最終使合作各方達到比預期單獨行動更為有利的結果。
綠色通道政策	指	對合法裝載鮮活農產品的運輸車輛免收車輛通行費的政策。國內高速公路項目自2010年12月起全面執行該項政策。
統一方案	指	廣東省自2012年6月1日起按照統一收費費率、收費係數、匝道長度計算方式和取整原則對省內高速公路項目實施統一收費標準的工作方案，包括於其後針對因此而提高收費額的情況所進行的後續調整。
節假日免費方案	指	收費公路項目在春節、清明節、勞動節和國慶節4個國家法定節假日及其連休日期間對7座以下(含7座)客車免收通行費的政策。該政策自2012年下半年起在全國範圍內執行。
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。

→ 公司投資企業的主要業務情況和簡稱，請參閱本報告「公司簡介」之集團架構圖的內容。

→ 公司經營、投資及管理項目的介紹，可參閱公司網站<http://www.sz-expressway.com>的內容。

公司簡介

本公司於1996年12月30日在深圳註冊成立，主要從事收費公路和道路的投資、建設及經營管理。

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413公里。此外，本公司還為政府和其他企業提供優質的建造管理和公路營運管理服務，並憑借相關管理經驗和資源，依托主業開展項目開發與管理、廣告、工程諮詢和聯網收費等業務。

於2015年6月30日，本集團投資企業(含企業簡稱)及業務架構如下圖所示：



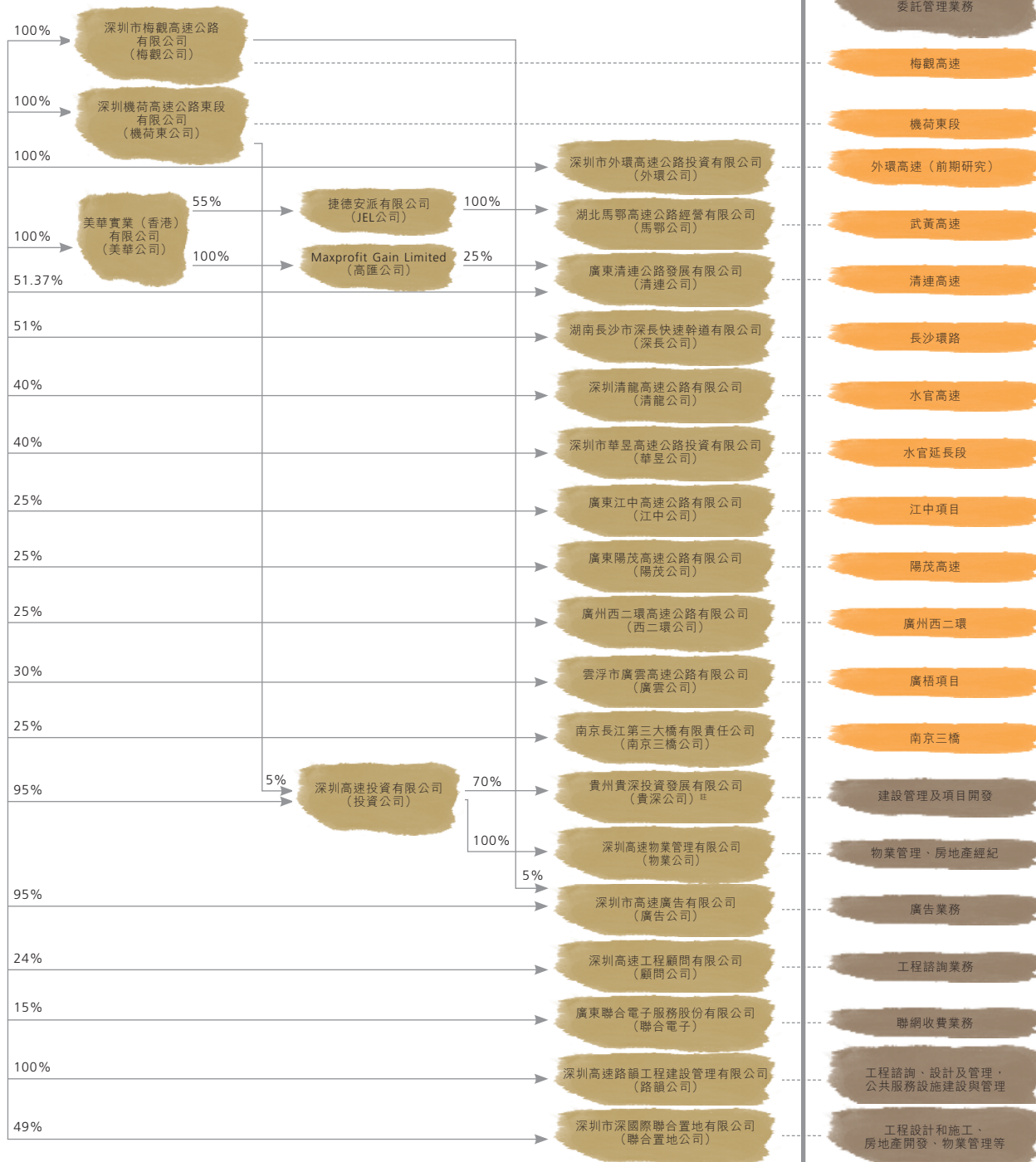
深圳高速公路股份有限公司

(600548.上交所 00548.聯交所)

集團架構圖

投資企業

主要業務



註：貴深公司下設全資子公司：貴州深高速置地有限公司(貴州置地)、貴州聖博置地有限公司(貴州聖博)、貴州鵬博投資有限公司(貴州鵬博)。
 貴州置地地下設全資子公司：貴州悅龍投資有限公司(貴州悅龍)、貴州恆豐信置業有限公司(貴州恆豐信)、貴州恆弘達置業有限公司(貴州恆弘達)、貴州恆通利置業有限公司(貴州恆通利)。

■ 收費公路業務
 ■ 其他業務

財務摘要

一、 報告期主要會計數據及財務指標

指標項目(單位：人民幣元)	2015中期 (未經審計)	2014中期 (未經審計)	增減 (%)
營業收入	1,499,617,982.44	1,928,046,255.53	-22.22
歸屬於上市公司股東的淨利潤	538,958,774.43	1,697,330,182.85	-68.25
歸屬於上市公司股東的淨利潤－扣除非經常性損益	484,459,067.37	536,124,693.27	-9.64
經營活動產生的現金流量淨額	399,388,812.15	784,493,868.47	-49.09

指標項目(單位：人民幣元)	2015年6月30日 (未經審計)	2014年12月31日 (經審計)	增減 (%)
歸屬於上市公司股東的股東權益	11,355,193,989.05	11,797,581,861.32	-3.75
總資產	24,205,729,799.14	24,329,324,209.02	-0.51

指標項目	2015中期 (未經審計)	2014中期 (未經審計)	增減 (%)
基本每股收益(元/股)	0.247	0.778	-68.25
稀釋每股收益(元/股)	0.247	0.778	-68.25
基本每股收益(元/股)－扣除非經常性損益	0.222	0.246	-9.64
加權平均淨資產收益率(%)	4.53%	15.77%	減少11.24個百分點
加權平均淨資產收益率(%)－扣除非經常性損益	4.07%	4.98%	減少0.91個百分點

說明

本集團於2014年第二季度確認了梅觀高速免費路段資產處置稅後淨收益約11.17億元，使得本報告期淨利潤、每股收益等指標有較大幅度的變動。此外，由於報告期繳納了與梅觀高速資產處置相關的稅款約4.24億元，本期經營活動產生的現金流量淨額同比下降。有關詳情請參閱本報告「管理層討論與分析」的相關說明。

◆ 扣除的非經常性損益項目和涉及金額

非經常性損益項目(單位：人民幣元)	2015中期	附註
受託經營管理利潤	8,810,666.66	主要為報告期受託經營管理龍大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	8,950,107.96	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高速、鹽排高速等的差價補償攤銷額。在會計處理上表現為沖減特許經營無形資產攤銷。
梅觀高速調整收費相關補償款之利息收入	53,699,475.44	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-660,262.28	
少數股東損益影響額	2,690.52	
所得稅影響額	-16,302,971.24	
合計	54,499,707.06	

二、五年財務摘要

指標項目(單位:人民幣百萬元,除另有說明外)	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年 (經重列)
營業收入	3,620	3,279	3,135	2,952	2,765
其中:路費收入	3,008	2,898	2,726	2,716	2,615
息稅前利潤	3,499	1,521	1,581	1,755	1,517
淨利潤	2,187	720	685	875	746
經營活動之現金流入淨額	1,794	1,761	1,531	1,508	1,887
經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數	1,889	1,854	1,617	1,633	2,041
利息保障倍數(倍)	6.57	2.44	2.42	2.92	2.75
每股收益(人民幣元)	1.003	0.330	0.314	0.401	0.342
每股現金股息(人民幣元)	0.45	0.16	0.13	0.16	0.16


指標項目(單位:人民幣百萬元,除另有說明外)	2014年末	2013年末	2012年末	2011年末	2010年末 (經重列)
總資產	24,329	22,840	24,209	24,609	23,050
總負債	11,209	11,601	13,336	14,111	13,076
總權益	13,120	11,239	10,873	10,497	9,974
資產負債率(%)	46.07%	50.79%	55.09%	57.34%	56.73%
總負債權益比率(%)	85.43%	103.22%	122.66%	134.43%	131.10%
淨借貸權益比率(%)	51.78%	73.03%	79.18%	82.99%	89.21%
每股淨資產(人民幣元)	5.41	4.57	4.37	4.22	3.97

◆ 數據重列說明

JEL公司自2011年7月1日起納入本集團合併報表範圍,由於屬同一控制下的企業合併,本集團根據中國企業會計準則相關要求相應重述了2011年以前會計年度的財務報表。

◆ 主要財務比率說明

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



管理層討論 與分析

承先啓後 · 繼往開來

承接

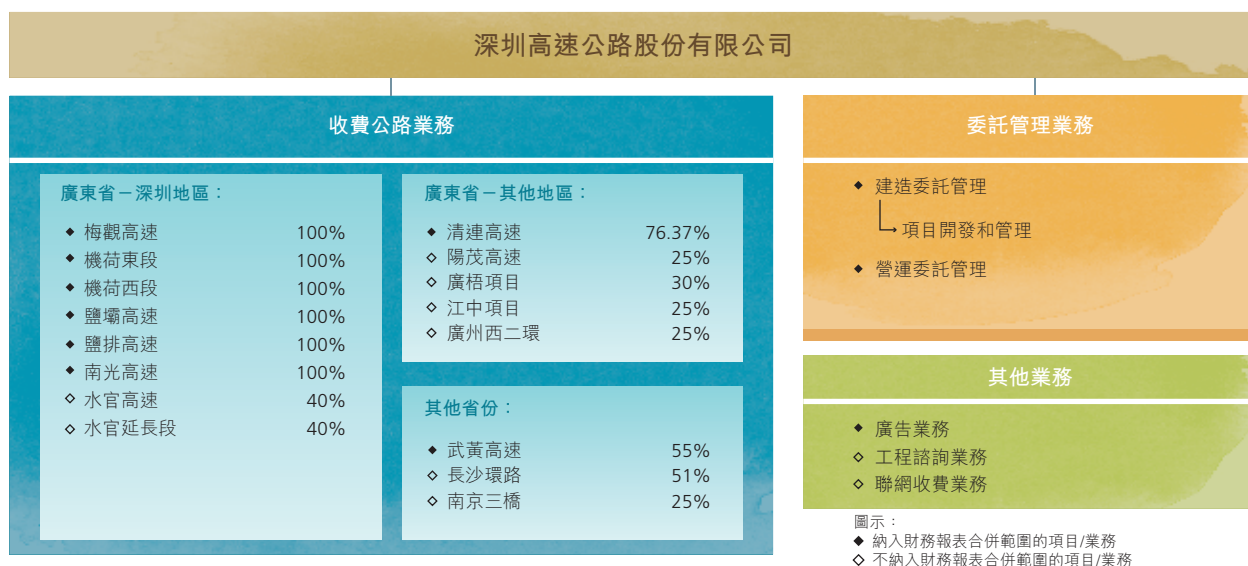


管理層討論與分析



一、業務回顧

本集團的收入和盈利主要來源於收費公路的經營和投資。此外，本公司還為政府和其他企業提供優質的建造管理和公路營運管理服務，並憑借相關管理經驗和資源，依托主業開展項目開發和管理、廣告、工程諮詢以及聯網收費等業務。截至2015年6月30日，本公司的主要業務架構列示如下：



報告期內，本集團實現營業收入約15億元，其中，路費收入約13.95億元，委託管理及其他業務收入約1.05億元，分別佔集團總收入的93%和7%。

(一) 收費公路業務

1、 經營環境分析

(1) 經濟環境

2015年上半年，中國國內生產總值同比增長7%，較2014年同期下滑了0.4個百分點，國內宏觀經濟下行壓力顯現。在近年積極調整產業結構政策的帶動下，2015年上半年廣東省和深圳市的地區生產總值同比分別增長了7.7%和8.4%，高於全國平均水平，經濟增速較為平穩，有助於區域內公路運輸及物流整體需求的增長。報告期內，深圳港口集裝箱吞吐量同比增長5.2%，其中鹽田港的集裝箱吞吐量保持了約6.8%的同比增長，對深圳地區路網內貨運車流總量的增長起到了較好的促進作用。

以上數據來源：政府統計信息網站、深圳港口協會

(2) 政策環境

為完成全國高速公路電子不停車收費聯網目標，廣東省及湖北省自2015年6月底起實施高速公路車型分類和貨車計重收費與國家標準對接工作（「本次調整」），高速公路的車型分類統一按交通運輸部《收費公路車輛通行費車型分類》執行，同時，載貨類汽車以實地測量的車貨總重量為依據按照既定的計重方式收取車輛通行費；但相關收費的基本費率與調整前保持不變。本次調整有利於推進全國高速公路聯網收費的實施進程，提升高速公路的通行效率；同時，對於綜合治理超限超載車輛、保護道路橋樑安全具有正面意義。不過，系統的改造與整合，也會增加項目的資本開支，並給營運管理工作帶來新的課題與挑戰。本次調整預計對本集團的路費收入及經營成果總體上不會產生重大影響。

近年，廣東省實施統一方案以及全國實施節假日免費方案和綠色通道免費政策，對項目路費收入帶來了不小的負面影響。進入2015年，上述政策的影響仍然存在，但對項目收入同比變幅的影響已基本消除。經概略測算^註，統一方案、節假日免費政策及綠色通道免費政策的實施，分別使本集團2015年半年度合併報表路費收入減少約1.81億元、1.01億元和0.27億元（2014年中期：1.76億元、1.07億元和0.32億元）。

註： 本公司基於可獲取數據及歷史數據對相關影響進行模擬計算。受限於數據統計方式的調整以及各年度間經營環境的差異，相關測算無法做到完全準確。該等數據僅供投資者參考，請投資者審慎使用。

管理層討論與分析

2、業務表現及分析

2015年上半年，本集團經營和投資的大部分公路項目的車流量和路費收入保持增長，各項目於報告期內的基本營運數據如下：

收費公路	日均混合車流量(千輛次) ⁽¹⁾			日均路費收入(人民幣千元)		
	2015中期	2014中期	同比	2015中期	2014中期	同比
廣東省－深圳地區：						
梅觀高速 ⁽²⁾	70	96	不適用	263	546	不適用
機荷東段	204	170	20.2%	1,659	1,460	13.6%
機荷西段	165	134	23.4%	1,380	1,135	21.6%
鹽壩高速 ⁽³⁾	33	31	6.2%	451	456	-0.9%
鹽排高速	52	53	-2.2%	420	538	-21.9%
南光高速	91	80	13.9%	839	787	6.6%
水官高速	176	158	11.7%	1,424	1,298	9.7%
水官延長段	67	55	20.9%	229	212	8.3%
廣東省－其他地區：						
清連高速	34	33	1.9%	1,806	2,243	-19.5%
陽茂高速	39	34	13.8%	1,638	1,550	5.7%
廣梧項目	35	33	5.2%	854	780	9.4%
江中項目	104	96	7.6%	1,038	976	6.3%
廣州西二環	45	44	2.1%	880	847	3.9%
中國其他省份：						
武黃高速	41	40	1.5%	889	933	-4.7%
長沙環路	18	16	14.9%	194	155	25.4%
南京三橋	28	29	-4.7%	1,042	1,135	-8.2%

附註：

- (1) 日均混合車流量數據中不包括節假日免費通行的車流量。
- (2) 自2014年3月31日24時起，梅觀高速梅林至觀瀾段約13.8公里路段免費通行，深莞邊界至觀瀾約5.4公里路段保留收費。由於收費里程已發生較大變化，故本報告期未提供同比變幅數據。
- (3) 為方便深圳市民前往東部海濱休閒度假，自2007年2月起，政府按協定的標準和方式為往來鹽田與大梅沙匝道的車輛向公司統一支付通行費收入。2013年至2017年期間，政府協定支付的通行費收入為19,000千元/年，按月計入鹽壩高速的路費收入中。2017年之後的安排將由雙方在協議到期前另行協商確定。

公路項目期內的營運表現各異，主要是由於其功能定位、開通年限、沿線經濟活動的活躍程度以及周邊路網變化情況等存在差異，各項目受經濟環境和政策變化等因素影響的程度也不盡相同。此外，項目如開展建設或維修工程，亦有可能影響其當期表現。

(1) 廣東省-深圳地區：

機荷高速的路面修繕工程以及梅觀高速改擴建工程在2013年至2014年上半年期間已先後完工，工程施工對該等項目通行的負面影響逐步消除。同時，受益於項目擴建及路面修繕後通行能力和通行效率的提高，各項目的服務水平和營運表現得以進一步提升。此外，梅觀高速自2014年4月實施調整收費方案後，免費路段的車流量呈現較快增長，帶動了收費路段的車流增長及相連的機荷高速的營運表現；而報告期內龍大高速實施修繕工程，也對機荷高速產生了一定正面影響。2015年中期，機荷東段及機荷西段的日均路費收入同比分別實現了13.6%和21.6%的快速增長；在收費里程一致的情況下，梅觀高速2015年第二季度的日均路費收入同比增長了13.9%；均優於深圳地區項目的平均表現。有關梅觀高速調整收費的詳情，請參閱本公司2014年年度報告的具體說明。

另一方面，沿江高速自2013年底全線貫通後，對南光高速產生了小幅分流；而深圳鹽田坳隧道自2015年2月起取消收費，使得相關路網車流分佈發生一定變化，對鹽排高速、鹽壩高速的貨運車輛產生了較大的分流，對機荷高速的表現亦帶來輕微負面影響。

(2) 廣東省-其他地區：

作為京港澳高速粵境段(原稱京珠高速)復線的廣樂高速(廣東廣州至樂昌)以及二廣高速廣東連州至懷集段已分別於2014年9月底和2014年12月底建成通車，由於上述路段的線位與清連高速相近，且二廣高速與清連高速的連接線尚在建設中，現階段對清連高速產生了一定程度的分流影響。與清連高速南端相接的廣清高速(廣東廣州至清遠)目前正在進行改擴建工程，按照其對外公佈的計劃，全線工程將在2016年底完工；廣清高速和清連高速的連接線已於2014年11月動工，計劃於2017年底完工。預期該等項目完工後，將有助於提升整個通道的通行效率和服務能力，發揮湘粵大動脈的功能，從而強化清連高速的競爭力並提升其營運表現。

(3) 其他省份：

武黃高速受相鄰路網貫通、所連接的市政道路施工改造以及聯網收費下路費清分模式等因素的負面影響，本期路費收入同比下降4.7%，但其受到的分流影響已逐步趨於穩定。南京三橋受馬鞍山長江大橋開通等路網變化因素的負面影響，加上期內實施了路面專項維修，本期路費收入同比下降8.2%。受益於路網完善、周邊道路實施交通管制措施、相關道路施工改造以及沿線經濟發展和企業業務增長等多重因素的正面作用，報告期內長沙環路路費收入同比實現25.4%的較快增長。

管理層討論與分析

3、 業務管理和提升

(1) 順利完成梅觀高速新舊收費站轉換：

按照梅觀高速調整收費方案的整體計劃，梅觀高速收費路段的新建主線收費站及相關匝道收費站於2015年春節正式啟用。針對新建站點的地理特點，公司細緻籌劃開通方案，研究擬定收費站的人員編製、交接班運作以及場站應急收費運作等具體方案和操作指引，並組織對收費站員工進行講解和宣貫，確保了新舊收費站的順利轉換以及新站點啟用後的平穩運營。

(2) 積極推進全國聯網收費工作：

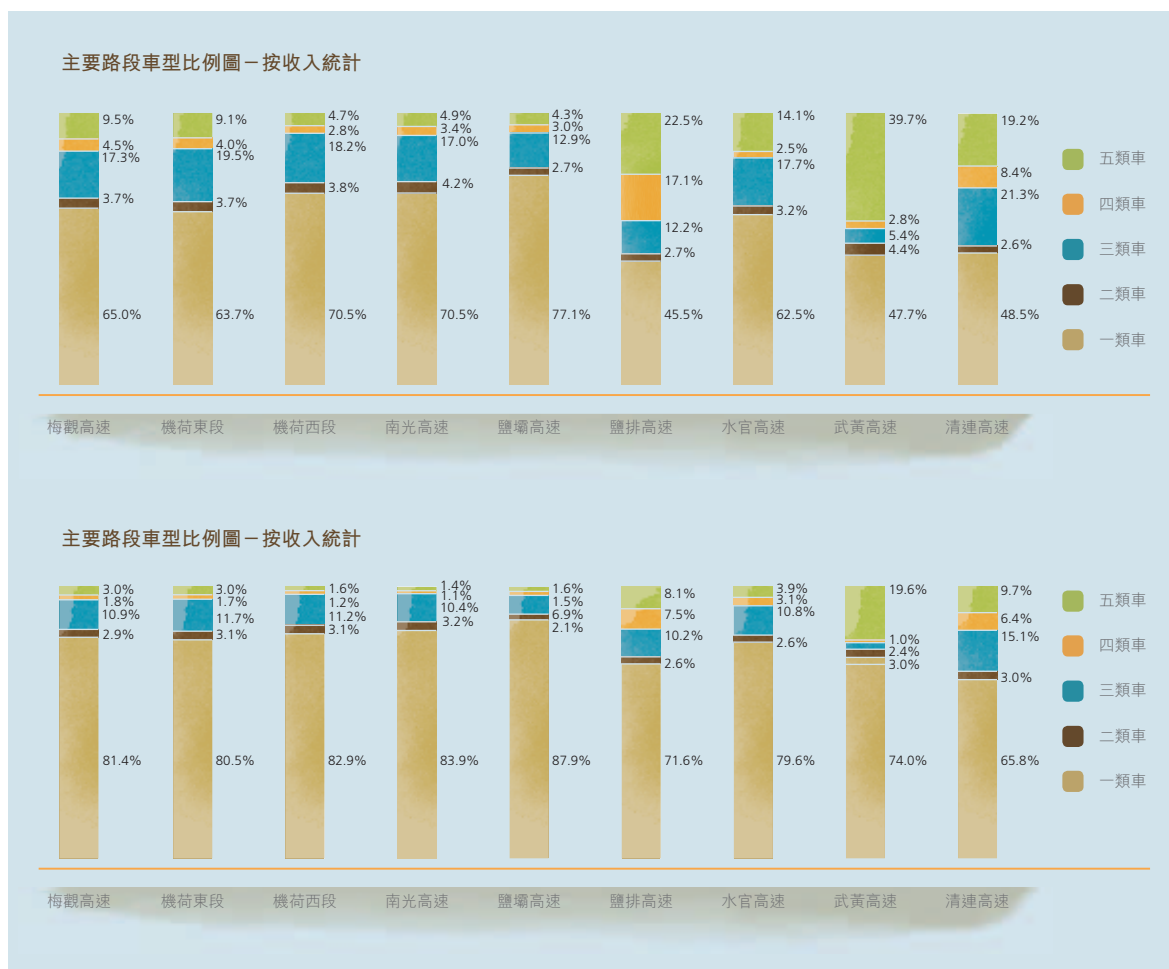
公司充分發揮在技術管理上的優勢，積極牽頭參與廣東省內與全國高速公路聯網收費相關技術標準、管理制度、切換方案的制定與評審；並結合公司實際優化方案，按要求完成相關軟硬件升級改造，提前安排相關培訓演練，及時更新完善聯網後的工作流程和制度。截至報告期末，相關工作已順利完成，系統整體運轉情況良好，營運管理質量可控。

(3) 加強營銷宣傳、積極吸引車流：

公司依托基於全廣東省範圍的路網車流分佈模型，通過實地調研、路線對比及數據分析，挖掘新的路費增長點，有針對性地開展營銷宣傳活動，引導車輛行駛公司路段，促進路費收入增長。報告期內，清連公司以春運、端午節等車流高峰期為契機，通過宣傳路網優勢、開展旅遊合作營銷等措施吸引車流；同時，保持與相連路段運營公司的溝通，盡力保障通道內路段的通行效率；並持續關注和分析廣樂高速、二廣高速的車流及車型結構變化情況，相應開展大客戶優惠等營銷工作。此外，針對深圳鹽田坳隧道取消收費的情況，公司成立了專門的營銷小組進行實地調研、設計優勢路線、多途徑發佈車輛行駛指引信息，並深入鹽田港區和拖車企業，瞭解客戶需求，提高服務質量，將其對公司的負面影響降到最低。

參考信息：

2015年上半年，集團主要公路項目車型比例的示意圖：



4、業務發展

為配合政府的高速公路建設整體工作計劃與安排，董事會已於2014年7月批准本集團在深圳政府明確對外環項目的最終責任並統籌安排工程資金的前提下，開展外環項目先行開工段的建設組織工作。先行開工段約1.4公里，投資估算約為5億元，使用政府統籌安排的資金建設，由本公司通過全資子公司外環公司組織實施。若本集團與深圳政府最終未能就外環項目的投資及特許經營等事項達成協議，深圳政府或其確定的投資方將承接先行開工段工程以及外環項目前期費用，並承繼相關的法律責任義務。截至報告日，有關外環項目投資及特許經營等事項的具體方案仍在磋商中。

管理層討論與分析

(二) 委託管理及其他業務

依托於收費公路主營業務，集團憑借相關管理經驗和資源，開展或參與委託管理、廣告、工程諮詢等相關業務，並審慎嘗試新的業務類型，作為主營業務以外的有益嘗試和補充，為集團發展開拓更廣闊的空間。

1、 委託管理業務

建設和營運委託管理業務(亦稱代建業務和代管業務)，是現階段本集團在收費公路業務以外較為主要的業務類型。集團憑借多年來在相關領域積累的專業技能和經驗，通過輸出建設管理和收費公路營運管理方面的服務，按照與委託方約定的計費模式收取管理費用及/或獎勵金，實現合理的收入與回報。此外，基於代建業務的經驗，本集團還嘗試採用BT模式參與地方道路的建設和開發(亦稱BT業務)。在代建和代管模式下，項目建設及營運的資金通常由委託人負責籌集；而在BT模式下，建設資金一般由負責建設管理的受託方負責。

(1) 代建及BT業務

截至2014年下半年，公司近年開展的大型代建項目和BT項目如南坪二期、沿江一期、貴龍項目等已陸續完工，報告期內仍在建的項目包括龍大市政段、梅觀新建收費站及配套項目、安置房二期等。集團現階段在代建和BT業務方面的主要工作，是強化在建項目的安全和質量管理、統籌和監督各項目代建收益的回收、推進已完工項目的竣工驗收、以及加強新項目的前期策劃等。

報告期內，代建項目的各項工作有序推進。其中，梅觀新建收費站及配套項目的主體工程已於2015年2月完工並投入使用，龍大市政段計劃於2016年上半年完工。截至報告期末，安置房二期主體工程驗收已完成，正在開展管線、外牆等施工工作。沿江一期正在開展完工結算以及政府審計等工作，報告期內，沿江公司積極推進沿江二期的各項前期工作，項目工程可行性研究已獲得批覆，正在開展初步設計以及水土保持方案、環境影響評價諮詢、工程海域測量等前期工作。2015年7月，公司完成了觀瀾人民路—梅觀高速節點工程代建合約的簽署工作，項目概算投資額約為1.7億元。

(2) 代管業務

2015年，本公司繼續接受委託，以股權管理的模式負責龍大項目的營運管理工作。報告期內，各項管理工作進展順利。此外，根據本公司與深圳投控於2009年11月簽訂的《委託經營管理合同》，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。其中，有關沿江公司經營期委託管理的具體安排須進一步磋商確定，並最終由深圳政府批准。截至報告日，有關委託的具體方式、管理費用的計算方法和支付安排等具體事宜仍在磋商中，並須待合同雙方按規定履行審批程序後方可確定。

報告期內各項委託管理業務的盈利和收支情況，請參閱下文「財務分析」的內容以及本報告財務報表附註五\35(a)的相關內容。

2、委託管理業務拓展

隨著貴龍城市大道以及周邊基礎設施的完善以及整個貴龍城市經濟帶的開發，預期貴龍項目周邊土地有較好的增值空間。為了有效降低貴龍項目的款項回收風險，在項目中獲取預期以至更佳的收益，貴深公司積極參與貴龍項目開發範圍內土地的競拍，自2012年至今，已成功競拍土地約2,310畝(約154萬平方米)，成交金額總計約為8.09億元。貴深公司已成立若干全資子公司，具體持有和管理上述地塊的土地使用權。

貴深公司正採取分期滾動開發的策略，對已取得土地中的300畝(約20萬平方米)進行自主二級開發。目前，貴深公司已完成貴龍開發項目(又稱「茵特拉根小鎮項目」)第一期A組團(約110畝，相當於7萬平方米)的房屋建築和景觀設計以及大部分的主體結構施工，預期可於2016年交付使用。報告期內，貴深公司通過多種途徑進行項目宣傳，組織了一系列市場推廣活動，並積極開展客戶到訪和認籌工作，市場反映情況良好。此外，根據董事會的批准，本集團以公開掛牌方式轉讓貴州悅龍100%權益(包括其股權和債權)，該公司現持有296畝(約20萬平方米)貴龍土地。報告期內，有關掛牌程序已完成，所達成的受讓價格約為180.80百萬元。目前，轉讓合同已經簽訂，轉讓工作計劃於本年內完成。在上述工作的基礎上，貴深公司將視整體市場情況和發展機會，適時通過市場轉讓、合作或自行開發等方式來實現所持有土地的市場價值，盡快實現集團的投資收益，切實防範與土地相關的合同和市場風險。

管理層討論與分析

3、 城市更新項目

根據相關協議及本公司股東大會的批准，本公司與深圳國際(通過其全資子公司新通產公司)已共同出資成立了聯合置地公司，作為梅林關更新項目的申報主體和實施主體，雙方分別持有該公司49%和51%的股權。報告期內，聯合置地公司已按計劃與深圳市規劃和國土資源委員會龍華管理局就梅林關更新項目地塊簽署了土地使用權出讓合同書，並支付了30%的地價款(包括土地使用權出讓金及其他款項)，獲取了該地塊的土地使用權。梅林關更新項目地塊的土地面積約為9.6萬平方米，土地用途為居住用地及商業用地，計容建築面積總計不超過48.64萬平方米(含公共配套設施等)，總地價款約為35.67億元。有關詳情請參閱本公司日期為2015年7月1日的公告。

除上述約35.67億元的地價款外，梅林關更新項目土地的總成本還包括相關稅費、對土地上物業的拆遷補償款以及前期規劃費用等。目前，聯合置地公司與土地上現有物業的經營者及租戶的補償談判仍在進行中，計劃年內完成協議簽署及啟動清理工作。按照現階段的工作進展，項目地塊的總成本預計在50~52億元左右。梅林關更新項目地塊位置優越，其地價與周邊土地的市場價格相比有一定優勢，具有較好的投資價值和增值空間。本公司與深圳國際合作實施該項目，能夠符合深圳政府對城市更新主體的相關要求，並有利於雙方把握城市發展和更新改造的機遇，提升企業的整體效益和股東回報。本公司正積極開展行業政策研究，探索土地價值實現及變現方式，並與深圳國際一起積極推動合作方引進事宜，及時實現項目的商業價值。

4、 其他業務

本集團通過全資持股的廣告公司，開展收費公路兩旁和收費廣場的廣告牌出租、廣告代理、設計製作及相關業務。除經營、發佈高速公路沿線自有媒體外，廣告公司近年還進一步開展市區主幹道戶外媒體業務，同時也為客戶提供品牌策劃及推廣方案。此外，本公司還通過參股方式持有顧問公司24%的股權以及聯合電子15%的股權。顧問公司是一家具備獨立法人資格的工程諮詢專業公司，業務範圍涵蓋了前期諮詢、勘察設計、招標代理、造價諮詢、工程監理、工程試驗、工程檢測、養護諮詢等方面，具備承擔工程項目投資建設全過程諮詢服務的從業資格與服務能力。聯合電子主要從事廣東省內收費公路的電子清算業務，包括電子收費及結算系統投資、管理、服務及相關產品銷售。

報告期內，上述各項業務的進展總體順利，符合集團預期。受規模或投資模式所限，該等業務的收入和利潤貢獻目前在集團中所佔比例很小。有關報告期內其他業務的情況，請參閱本報告財務報表附註五\35的相關內容。

二、財務分析

2015年上半年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤(「淨利潤」) 538,959千元(2014中期：1,697,330千元)，同比下降68.25%。在扣除2014年同期確認的梅觀高速免費路段資產處置稅後淨收益(「梅觀資產處置收益」) 1,117,329千元的影响後，淨利潤同比下降7.08%，主要由於報告期委託管理服務利潤同比有較大減少。

(一) 主營業務分析

1、財務報表相關科目變動分析表

單位：人民幣千元

科目	2015中期	2014中期	變動比例(%)
營業收入	1,499,618	1,928,046	-22.22
營業成本	682,866	916,231	-25.47
銷售費用	7,008	2,090	235.31
管理費用	29,778	29,439	1.15
財務費用	162,589	239,900	-32.23
投資收益	136,620	108,301	26.15
營業外收入	1,051	1,507,245	-99.93
所得稅費用	140,028	523,307	-73.24
經營活動產生的現金流量淨額	399,389	784,494	-49.09
投資活動產生的現金流量淨額	-495,025	605,181	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-134,174	-274,680	-51.15

管理層討論與分析

2、營業收入

報告期內，本集團實現營業收入1,499,618千元，其中，路費收入為1,395,197千元，佔集團營業收入的93.04%，為集團主要的收入來源。報告期內，路費收入同比下降4.82%，但由於其他業務收入中的委託管理服務收入同比下降幅度較大，集團整體營業收入同比下降了22.22%。有關營業收入的具體分析如下：

單位：人民幣千元

營業收入項目	2015中期	所佔比例(%)	2014中期	所佔比例(%)	同比變動(%)	情況說明
主營業務收入-收費公路	1,395,197	93.04	1,465,823	76.03	-4.82	(1)
其他業務收入-委託管理服務	54,489	3.63	410,995	21.32	-86.74	(2)
其他業務收入-廣告及其他	49,932	3.33	51,228	2.65	-2.53	
營業收入合計	1,499,618	100.00	1,928,046	100.00	-22.22	

情況說明：

- (1) 報告期內，路費收入同比減少70,626千元，主要為梅觀高速自2014年4月1日開始調整收費，路費收入同比減少51,251千元，此外，清連高速、鹽排高速和武黃高速受路網分流等因素影響，路費收入同比亦分別有一定程度下降；機荷高速受益於車流量自然增長、路網完善以及相鄰路段修繕等因素的影響，路費收入繼續實現兩位數的增長。報告期內各項目經營表現的分析，詳見上文業務回顧的內容。按具體項目列示的收入情況載列於下文第(二)點。
- (2) 報告期內，委託建設管理服務收入同比減少356,506千元，主要由於沿江一期和貴龍項目委託管理服務收入分別同比減少209,887千元、144,581千元，有關委託建設管理服務收入的詳情載列於本報告之財務報表附註五\35(a)。委託建設管理項目的管理期通常需3年以上，在各期間，受項目規模、當期完工進度、合約條款、政府部門審計結果以及工程結算情況等因素的變動影響，所確認的相關服務收入和成本可能出現較大的波動。

3、營業成本

集團報告期營業成本為682,866千元(2014中期：916,231千元)，同比下降25.47%，主要為報告期內委託建設管理服務成本以及附屬收費公路的維護成本和折舊攤銷費用減少所致。有關營業成本的具體分析如下：

單位：人民幣千元

分行業	成本構成項目	分行業情況					
		2015中期	2015中期 佔總成本比例 (%)	2014中期	2014中期 佔總成本比例 (%)	同比變動(%)	情況說明
主營業務成本—收費公路	人工成本	102,705	15.04	86,006	9.39	19.42	(1)
	公路維護成本	52,165	7.64	82,985	9.06	-37.14	(2)
	折舊及攤銷	403,293	59.06	485,910	53.03	-17.00	(3)
	其他業務成本	75,410	11.04	83,925	9.16	-10.15	(4)
	小計	633,573	92.78	738,826	80.64	-14.25	(5)
其他業務成本—委託管理服務		17,724	2.60	148,625	16.22	-88.07	(6)
其他業務成本—廣告及其他		31,569	4.62	28,780	3.14	9.70	
營業成本合計		682,866	100.00	916,231	100.00	-25.47	

情況說明：

- (1) 主要為收費系列員工調薪和平均人數有所增加，相應增加員工成本。
- (2) 主要為清連公司於2014年上半年完成了清連二級路的養護和移交工作，確認公路維護成本38,000千元。
- (3) 主要為集團於2014年第二季度對梅觀高速免費路段相關資產進行了處置、部分收費公路自2014年10月1日起調整了特許經營無形資產單位攤銷額以及部分路段車流量下降相應折舊攤銷成本有所減少。
- (4) 主要為武黃高速因收入下降相應減少了委託管理費支出。
- (5) 按具體項目列示的成本情況載列於下文第(二)點。
- (6) 主要為2014年上半年沿江一期依據工程實際結算進展情況，調整和確認了相關管理成本，報告期沿江一期委託管理服務成本同比減少134,548千元。於報告期確認的委託管理成本主要包括沿江一期、貴龍項目、梅觀新建收費站及配套項目及德政路項目的建設管理服務成本，分別為7,343千元、4,172千元、4,449千元及1,490千元。

管理層討論與分析

4、費用

集團報告期銷售費用為7,008千元(2014中期：2,090千元)，同比增加4,918千元，主要為貴龍開發項目第一期前期銷售費用增加所致。

集團報告期管理費用為29,778千元(2014中期：29,439千元)，同比基本持平。

集團報告期財務費用為162,589千元(2014中期：239,900千元)，同比下降32.23%，主要由於報告期集團平均借貸規模下降以及根據梅觀高速調整協議的約定確認應收補償款相關利息收入所致。有關借貸規模的詳情請參閱下文第(三)點的內容。有關財務費用的具體分析如下：

單位：人民幣千元

財務費用項目	2015中期	2014中期	同比變動(%)
利息支出	238,016	272,609	-12.69
減：資本化利息	1,839	-	不適用
利息收入	76,734	39,071	96.40
加：公路養護責任撥備時間價值	2,624	4,664	-43.75
匯兌損失及其他	522	1,698	-69.25
財務費用合計	162,589	239,900	-32.23

集團報告期所得稅費用為140,028千元(2014中期：523,307千元)，同比下降73.24%，主要由於2014年上半年確認梅觀資產處置收益使得應納稅所得額大幅增加。

5、 投資收益

報告期內，集團實現投資收益合計為136,620千元(2014中期：108,301千元)，同比增長26.15%。主要得益於大部分合營和聯營企業收費公路路費收入同比取得一定增長，以及借貸規模和財務成本下降，此外，集團本期收取聯合電子2014年度分紅3,000千元。有關投資收益的具體分析如下：

單位：人民幣千元

收費公路	路費收入		營業成本		毛利率		集團投資收益 ^註	
	2015中期	同比變動 (%)	2015中期	同比變動 (%)	2015中期	增減百分點	2015中期	增減金額
合營企業：								
長沙環路	35,067	25.40	18,321	11.86	47.75	6.32	6,851	2,390
聯營企業：								
水官高速	257,736	9.73	85,127	7.10	66.97	0.81	38,946	7,667
水官延長段	41,530	8.31	30,478	4.36	26.61	2.78	295	1,362
陽茂高速	296,453	5.69	70,154	-14.41	76.34	5.56	39,822	6,861
廣梧項目	154,512	9.44	47,680	7.25	69.14	0.63	18,252	1,530
江中項目	187,896	6.34	121,512	4.69	35.33	1.01	5,166	2,658
廣州西二環	159,341	3.97	65,483	-2.75	58.90	2.84	9,306	3,242
南京三橋	188,608	-8.19	49,888	-9.80	73.55	0.47	14,013	187
合計	/	/	/	/	/	/	132,650	25,897

註： 上表內集團投資收益數據未包含對顧問公司的投資收益2,042千元(2014中期：1,547千元)、對聯合電子的投資收益3,000千元(2014中期：0元)及對聯合置地公司的投資收益-1,072千元(2014中期：0元)。有關詳情列於本報告財務報表附註五10及39。

6、 營業外收入

集團報告期營業外收入同比大幅減少，主要由於集團於2014年第二季度對梅觀高速免費路段相關資產進行了處置，並確認了資產處置收益。

7、 現金流

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^註合計為486,797千元(2014中期：819,478千元)，同比下降40.60%，主要為報告期繳納了與梅觀資產處置收益相關的所得稅款423,964千元；報告期因支付了聯合置地公司增資款524,300千元，投資活動錄得現金流出淨額495,025千元；隨著集團借貸規模的降低，籌資活動現金流出淨額同比降低51.15%。

註： 經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數 = 經營活動產生的現金流量淨額 + 收回投資收到現金 + 取得投資收益所收到的現金。

本公司之合營企業和聯營企業的公司章程約定，在該等公司滿足現金流分配條件時向股東分配現金流。根據收費公路行業特點，該等收回投資現金為持續穩定的現金流。公司提供經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數，希望幫助報表使用者瞭解集團源於經營和投資活動的經常性現金流量的表現。

管理層討論與分析

8、 特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團特許經營無形資產採用車流量法進行攤銷，即攤銷額按照單位使用量基準，以各期間實際交通流量佔收費經營期限內之預計總交通流量比例計算確定。集團對該預計交通流量進行定期檢討和調整，以確保攤銷額的真實和準確。關於本項會計政策和會計估計的詳情載列於本報告財務報表附註三\18(1)、28(2)。

在收費公路的營運初期及至未達到設計飽和流量前，按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低。報告期內，按本公司權益比例計算的兩種攤銷方法下的攤銷差異為0.93億元，攤銷差異同比有所增加。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。

9、 總體說明

2015年上半年，本集團繼續以既定的戰略方針為指導，積極應對內外部環境變化所帶來的機遇和挑戰，基本實現了年初設定的經營管理目標，在主業收入和成本控制等方面與年初計劃沒有重大差異。

集團於2014年第二季度確認了梅觀資產處置收益約11億元，扣除該項資產處置收益的影響後，集團報告期淨利潤同比下降7.08%，主要由於報告期委託管理服務利潤同比有較大幅度下降，該業務佔集團收入和利潤比例相應下降。有關梅觀資產處置收益的具體說明詳見本公司2014年年度報告的內容。

(二) 行業、產品或地區經營情況分析

1、主營業務分行業、分產品情況

單位：人民幣千元

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入 同比變動(%)	營業成本 同比變動(%)	毛利率同比變動
收費公路	1,395,197	633,573	54.59	-4.82	-14.25	增加4.99個百分點

主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入 同比變動(%)	營業成本 同比變動(%)	毛利率同比變動
清連高速	326,937	178,913	45.28	-19.48	-23.61	增加2.96個百分點
機荷東段	300,336	131,227	56.31	13.65	-10.25	增加11.63個百分點
機荷西段	249,697	45,042	81.96	21.59	-0.16	增加3.93個百分點
武黃高速	160,972	87,208	45.82	-4.72	-4.19	減少0.29個百分點
南光高速	151,853	77,868	48.72	6.60	6.91	減少0.15個百分點
鹽排高速	76,034	35,623	53.15	-21.90	-15.81	減少3.39個百分點
鹽壩高速	81,710	51,208	37.33	-0.94	2.79	減少2.28個百分點
梅觀高速	47,658	26,484	44.43	-51.82	-53.77	增加2.34個百分點
小計	1,395,197	633,573	54.59	-4.82	-14.25	增加4.99個百分點

情況說明：

報告期內，集團附屬收費公路毛利率總體為54.59%，同比上升約5個百分點。其中，機荷東段、機荷西段隨路費收入的增長和特許經營無形資產單位攤銷額調整，清連高速隨維修成本減少，毛利率分別有所提升；鹽排高速、鹽壩高速因路費收入下降，毛利率有所降低。

2、主營業務分地區情況

單位：人民幣千元

地區	2015中期營業收入	營業收入同比變動(%)
廣東省	1,234,225	-4.83
湖北省	160,972	-4.72

管理層討論與分析

(三) 資產、負債情況分析

1、 資產、負債及權益情況

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和對經營收費公路企業的股權投資為主，佔總資產的72.09%，貨幣資金和其他資產分別佔總資產的4.96%和22.95%。於2015年6月30日，集團總資產24,205,730千元(2014年12月31日：24,329,324千元)，下降0.51%。

2015年6月30日，集團未償還的應付債券及銀行借貸總額為8,824,635千元(2014年12月31日：8,048,610千元)，較2014年年末增長9.64%，主要為報告期內提取適當額度的流動資金貸款用於周轉。其中，清連項目使用借貸50.9億元。2015年上半年集團平均借貸規模為81.7億元(2014中期：93.1億元)，同比降低12.24%。集團於2015年8月14日發行了9億元的3年期中期票據並收到梅觀高速調整收費第二期補償款8億元，因而提前歸還了16.6億元銀行貸款，於報告日，集團未償還的應付債券及銀行借貸總額為80.6億元，與年初基本持平。

資產負債情況具體分析如下：

單位：人民幣千元

項目名稱	2015年6月30日	2014年12月31日	變動(%)	情況說明
預付款項	396,516	236,722	67.50	(1)
其他應收款	11,461	98,912	-88.41	(2)
劃分為持有待售的資產	107,146	-	不適用	(3)
長期股權投資	2,269,003	1,695,491	33.83	(4)
在建工程	48,462	26,932	79.94	(5)
短期借款	360,000	23,667	1,421.11	(6)
預收款項	27,867	18,322	52.10	(7)
應付職工薪酬	51,109	107,549	-52.48	(8)
應交稅費	106,046	529,265	-79.96	(9)
應付利息	164,713	102,382	60.88	(10)
應付股利	302,137	28,626	955.48	(11)
其他應付款	649,794	935,705	-30.56	(12)

情況說明：

- (1) 控股子公司競拍貴龍土地使用權並支付土地出讓金，該部分土地尚未達到交付條件。
- (2) 收回貴龍項目部分工程代墊款。
- (3) 將擬出售的貴州悅龍相關資產劃分為持有待售的資產。
- (4) 對聯合置地公司首次增資。
- (5) 收費站擴建工程等投資增加。
- (6) 增加銀行短期借款。
- (7) 收到政府對鹽壩高速大梅沙匝道通行費預付款。
- (8) 支付2014年度員工績效獎金。
- (9) 繳納了與梅觀資產處置收益相關的所得稅款。
- (10) 已計提但尚未支付的應付債券利息增加。
- (11) 已宣告但尚未支付的H股股東2014年度股息，截至報告日已完成支付。
- (12) 受託管理工程項目的政府撥款結餘減少。

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。受報告期內借貸總額增加以及利潤分配的綜合影響，期末淨借貸權益比率同比有所增長。扣除2014年上半年確認的梅觀資產處置收益影響後，利息保障倍數和EBITDA利息倍數同比基本持平。基於集團穩定和充沛的經營現金流以及良好的融資及資金管理能力，董事認為報告期末財務槓桿比率處於安全的水平。

	2015年6月30日	2014年12月31日
資產負債率 (總負債/總資產)	47.64%	46.07%
淨借貸權益比率 ((借貸總額 - 現金及現金等價物) / 總權益)	61.54%	51.78%
	2015中期	2014中期
利息保障倍數 ((稅前利潤 + 利息支出) / 利息支出)	3.91	9.23
利息保障倍數 - 扣除梅觀資產處置收益的影響	3.91	3.82
EBITDA利息倍數 (息稅、折舊及攤銷前利潤 / 利息支出)	5.65	11.06
EBITDA利息倍數 - 扣除梅觀資產處置收益的影響	5.65	5.65

管理層討論與分析

3、 資金流動性及現金管理

報告期內，結合公司財務狀況和資金需求，集團通過提取流動貸款補充營運資金、加強對集團附屬公司和重點項目的資金統籌安排、保持適當的庫存現金以及充足的銀行授信額度等手段，防範資金流動性風險。報告期末，集團的現金均存放於商業銀行，並無存款存放於非銀行金融機構或用做證券投資及委託理財投資。

單位：人民幣百萬元

	2015年6月30日	2014年12月31日	增減金額
淨流動資產	653	1,092	-439
現金及現金等價物	1,025	1,255	-230
未使用的銀行授信額度	4,397	5,507	-1,110

4、 或有負債

集團報告期或有負債的詳情載列於本報告財務報表附註十一2。

(四) 投資狀況分析

1、 對外股權投資情況

報告期內，本集團股權投資總額約為5.27億元(2014中期：2.03億元)，同比增加3.24億元。報告期內新增的股權投資包括設立子公司以及完成對聯營企業的增資安排，具體情況列示如下：

單位：人民幣千元

被投資公司名稱	主要業務	持股比例	2015中期投資金額	說明
貴州恆豐信	土地及房地產綜合開發；會展商品物流；商舖租賃銷售；酒店管理等。	70%	1,000	本公司控股子公司貴州置地於2015年1月成立全資子公司貴州恆豐信、貴州恆弘達和貴州恆通利，註冊資本均為100萬元，並於2015年3月完成對上述子公司的注資。
貴州恆弘達		70%	1,000	
貴州恆通利		70%	1,000	
聯合置地公司	作為梅林關更新項目的申報主體與法人實體，負責梅林關更新項目的土地獲取、拆遷等工作。	49%	524,300	有關詳情請參閱上文業務回顧的內容。截至2015年6月30日，聯合置地公司註冊資本為11.3億元，本公司按股權比例累計出資553,700千元。
合計	/	/	527,300	/

2、 主要子公司、參股公司分析

單位：人民幣千元

公司名稱	集團所佔權益	註冊資本	2015年6月30日		2015中期			主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤/ (虧損)	淨利潤/ (淨虧損)	
梅載公司	100%	332,400	2,498,502	591,166	53,180	71,857	54,235	興建、經營及管理梅載高速
機荷東公司	100%	440,000	2,231,026	1,830,601	300,832	158,424	118,337	興建、經營和管理機荷東段
美華公司	100%	港幣795,381	1,725,060	1,204,810	163,688	71,431	29,589	間接擁有清連公司25%的權益和馬鄂公司55%的權益
清連公司	76.37%	3,361,000	8,633,971	3,073,331	327,140	(13,616)	(10,220)	建設、經營管理清連高速及相關配套設施
JEL公司/馬鄂公司	55%	美元28,000	968,582	818,084	163,688	71,218	53,413	JEL公司：投資控股(擁有馬鄂公司權益)；馬鄂公司：武黃高速的收費與管理
清龍公司	40%	324,000	2,017,584	635,700	260,190	132,741	97,365	水官高速的開發、建設、收費與管理
投資公司	100%	400,000	1,226,786	776,089	19,711	5,764	4,583	投資實業及工程建設(擁有貴深公司70%的權益)
貴深公司	70%	500,000	1,203,921	744,296	10,556	2,901	2,457	公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理

上述主要控股公司及參股公司以及其業務在報告期的經營和財務表現，請參閱本節有關業務回顧和財務分析的相關內容。

管理層討論與分析

3、非募集資金項目情況

報告期內，本集團在無形資產及固定資產方面的資本支出主要為清連項目、梅觀高速改擴建和南光高速等項目的結算款以及附屬營運路段路產機電投資和附屬公司資本支出，合計約為0.67億元；在聯營企業增資方面的資本支出為5.24億元(詳見上文第1點對聯合置地公司的增資)；期內資本支出總額約為5.91億元。其中，集團主要項目的投資情況如下：

單位：人民幣千元

項目名稱	項目金額	項目進度	報告期投入金額	累計實際投入金額	項目收益情況
清連項目	6,125,390	100%	16,880	6,058,240	相關項目在報告期內經營表現，請參見上文有關主營業務分析的內容。
南光高速	3,149,280	99%	4,883	3,072,905	
梅觀高速改擴建	727,680	100%	2,233	632,811	
合計	/	/	23,996	/	/

預計到2017年底，集團的資本性支出總額約為23.17億元，其中，2015年下半年的資本性開支計劃約為4.13億元。本集團計劃使用自有資金和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能夠滿足各項資本支出的需求。

集團2015年—2017年資本支出計劃(於2015年6月30日)：

單位：人民幣千元

項目名稱	2015年下半年	2016年	2017年	合計
一、無形資產和固定資產投資				
梅觀高速改擴建	67,410	-	27,462	94,872
清連項目	64,060	1,850	1,240	67,150
南光高速	1,310	74,330	738	76,378
其他投資(機電設備投資等)	182,560	-	-	182,560
二、聯營企業增資				
聯合置地公司 ^註	98,000	1,798,300	-	1,896,300
合計	413,340	1,874,480	29,440	2,317,260

註：對聯合置地公司的投資計劃是基於未來不轉讓該公司股權的假設以及目前梅林關更新項目土地轉讓和拆遷的具體工作計劃作出。若上述假設基準及工作計劃發生變化，相關資本開支計劃將相應調整。

(五) 財務策略與融資安排

報告期內，市場資金流動性總體保持寬鬆，信貸規模平穩增長，債券市場資金利率總體呈下行趨勢。根據公司的戰略目標和財務狀況並結合目前資金市場變化，公司報告期加大了對資本市場多層次多渠道融資工具的研究力度，並啟動債券額度的申請註冊和發行準備工作，以把握時機適時發行，用於滿足業務發展資金需求，進一步優化公司資本結構和降低綜合資金成本。報告期內，公司提取了8.1億元流動資金貸款用於營運資金周轉。於2015年8月14日，公司還發行了9億元的三年期中期票據，票面利率為3.95%。

報告期內，集團綜合借貸成本為5.79%（2014年度：5.81%），較2014年度降低0.02個百分點。報告期內，集團無逾期銀行貸款本息及債券本息。

截止報告期末，集團借貸以中長期銀行借款與債券為主，具體借貸結構如下圖所示：



報告期內，公司貸款企業信用等級繼續維持最優的AAA級，所發行的中期票據、企業債及公司債券的債項信用等級的跟蹤評級結果均為AAA或AA+級。

截至2015年6月30日止，集團共獲得銀行授信額度128億元，包括：在建項目專項貸款額度75億元，綜合授信額度53億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為44億元，其中建設項目專項貸款額度2.1億元，銀行綜合授信額度41.9億元。於報告日，集團尚未使用銀行授信額度為52億元。

管理層討論與分析

(六) 利潤分配或資本公積金轉增預案

1、 2015年中期利潤分配方案

董事會建議不派發截至2015年6月30日止6個月的中期股息(2014中期：無)，也不進行資本公積金轉增股本。

2、 2014年年度利潤分配方案實施情況

經2014年度股東年會審議通過，本公司以2014年年末本公司總股本2,180,770,326股為基數，向全體股東派發每股0.45元(含稅)的2014年年度末期現金股息，共計981,346,646.70元。該利潤分配方案已於2015年7月14日前實施完畢。

(七) 預測2015年1-9月累計淨利潤可能與2014年同期相比發生重大變動的警示及說明

由於本集團於2014年第二季度確認了梅觀資產處置淨收益約11億元，以及預計2015年委託建設管理服務利潤同比有較大減少，預計本集團2015年1-9月淨利潤將同比下降約50%~65%。以上數據是本公司基於現有信息和情況，在假定未來經營環境和經營活動與預期沒有重大變化的前提下進行初步評估和測算後得出，未經審計。公司的實際業績可能因相關影響因素的變化而與上述預期存在差異，具體數據應以本公司正式披露的2015年第三季度報告為準，敬請股東及投資者審慎使用上述資料，注意投資風險。

三、 前景與計劃

(一) 經營環境分析

根據國家統計局的數據和說明，2015年上半年，世界經濟復甦步伐總體低於預期，國內經濟正處於調結構、轉方式的關鍵階段，傳統產業增速下滑較大，而新產業仍處於培育發展期，整體經濟面臨一定的下行壓力。但隨著政府穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險等一系列政策措施的推動與落實，國內經濟呈現了緩中趨穩、穩中向好的趨勢，預期未來中國經濟仍然具有保持中高速增長的動力和潛力，從而帶動國內公路交通的需求總量保持相對穩定的增長。

經濟的發展、政策的變化，使收費公路行業在投資興建、維護保養、日常經營等多個環節必須面對成本不斷上升的現實；新建項目的收益率總體呈下降的趨勢。而另一方面，根據國家和地方對公路網的規劃，社會對包括高速公路在內的交通基礎設施的建設需求仍然暢旺。近期，政府相繼出台《關於在收費公路領域推廣運用政府和社會資本合作模式的實施意見》、《基礎設施和公用事業特許經營管理辦法》、《公路建設項目代建管理辦法》等政策，旨在鼓勵和引導社會資本參與基礎設施和公用事業的建設運營，同時，在收費公路領域鼓勵推廣PPP模式，以及規範公路建設中的代建管理，提高公路建設項目的專業化管理水平。面對新的經營形勢和政策環境，公司一直保持與政府主管部門的積極溝通，共同探索行業發展的新模式，以促進公司的均衡和可持續發展。例如，公司正在與深圳政府磋商如何將PPP模式高效運用在外環項目的投資模式和建設方案中，包括但不限於合作建設、以項目評估價值獲取經營權、委託管理等多種方式，以期發揮政府和企業各自優勢，尋求兼顧商業價值和公眾利益的解決方案。在建設資金存在缺口以及國內推行混合所有制經濟的背景，未來仍會出現多種模式的優質收費公路項目收購或以創新投融資模式參與項目投資、建設與運營管理的機會。而本集團也可以憑借在行業內所積累的經驗和技能，選擇不同的商業模式和路徑，在有效控制和管理風險的同時，獲取合理的收入與回報。

2015年7月，交通運輸部發佈了《收費公路管理條例(修訂稿)》(「《修訂稿》」)，向社會公開徵求意見。《修訂稿》按照「用路者付費」的原則，從兼顧公平與效率的角度出發，提出了構建兩個公路體系的總體思路，其中，對收費公路的融資模式、資金來源、運營管理等進行了修訂與完善，以規範管理，並調動社會資本的積極性，引導其可持續地投資公路建設和管理。由於《修訂稿》的定稿以及有關實施細節尚未發佈，現階段無法評估對收費公路行業以及本集團的具體影響。但公司相信，相關政策的持續修訂和完善，將強化行業的規範化管理，有利於行業的長期健康發展。

管理層討論與分析

隨著地區經濟的發展和交通需求的增長，公司位於深圳地區項目所面臨的政府回購壓力日趨增大。2014年，深圳政府遵循市場化的原則，就梅觀高速13.8公里路段免費的收費模式調整方案與本公司達成了協議。此次調整，集團獲得了合理補償，也有利於道路沿線社會經濟的全面進步，以及有利於包括本集團在內的沿線企業的資源增值與業務發展，是兼顧各方利益的多贏方案。基於經濟及交通發展規劃的整體考慮，深圳政府有意向推動新的交通組織安排和調整方案，可能涉及本集團於深圳市經營、投資和管理的一條或多條高速公路。如果新的交通組織安排最終實施，有可能影響深圳地區路網的車流分佈和組成情況，從而對路網內其他項目的營運表現產生正面或負面的影響，並可能使本集團的短期盈利水平和長期盈利來源產生較大變化。目前，新的交通組織安排以及相應的調整方案並未確定。公司將積極與相關政府部門進行溝通和協商，制訂合理、可行的方案謀求共贏發展。

2015年上半年，為應對經濟下行壓力，實現穩增長目標，央行多次降準降息，各種貨幣政策工具使用的節奏明顯加快；銀行信貸規模平穩增長，債券市場的資金面亦趨於寬鬆，市場利率整體呈下行態勢。下半年，預期政府仍將堅持積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持合理的流動性。在此環境下，公司將結合自身實際，適時調整融資策略，進一步優化財務結構、積極防範財務風險。

(二) 公司發展戰略

基於對內外環境發展變化趨勢的深入研究，本公司第七屆董事會第四次會議於2015年6月審議批准了公司「2015~2019年發展戰略」，公司將堅持市場化導向和創新驅動，把握時代機遇，整固並提升收費公路主業，積極探索並確定新的產業方向，實現公司的可持續發展。

在**主業發展**方面，公司將積極推進收費公路業務的發展，同時加大主業在投資、建設、營運、養護四個維度的拓展，形成資本優勢和管理能力的主業發展雙驅動。對於主營業務的培育和發展，公司將優先選擇現有項目的增持以及重點考慮優勢地區和現有業務相關區域的項目，並密切關注已通車或即將通車的國家主幹線項目的投資前景與機會。

在**新產業拓展**方面，公司將按照符合國家產業政策導向、有效利用公司優勢資源、充分發揮公司核心競爭力以及成規模、可複製的原則，積極探索和實施高於主業回報的新產業投資，以達到近期穩定公司業績增長、長期形成新的成長能力的目標。

在**投融資管理**方面，公司將積極嘗試創新投資模式，並以降低綜合資金成本和保持合理資本結構為目標，加強資本市場金融工具的運用，同時增強資金的內部統籌管理，充分發揮公司投融資優勢並提升公司業務發展的整體競爭力。

在**組織能力和人力資源**方面，公司將致力構建有利於提升效率、符合新發展戰略的組織架構；並努力打造有利於提升員工積極性並符合公司整體利益最大化的人力資源管理體系。公司將積極研究和推動員工持股計劃、股權激勵等機制的建立和實施，實現企業、員工和股東價值的共同成長。

(三) 經營計劃

2015年下半年，本集團的重點工作內容包括：

- **收費公路業務**：深化路網與車流變化的研究，採取有針對性的路網宣傳與營銷策略；強化標準化管理，綜合提升營運管理質量，提高運營服務水平；做好2015年全國幹線公路養護管理檢查的各項準備工作，按計劃完成鹽排高速的預防性養護工程。
- **委託管理業務**：做好項目前期組織策劃工作，積極拓展新的代建業務；強化在建項目的過程預控和管理，有效控制工程造價；及時總結已完工項目的建設管理經驗，做好竣工驗收及代建款項回收的協調工作。
- **項目開發及管理**：推進貴龍項目各項相關業務的工作進展，做好外環高速投資模式、沿江項目營運管理模式、梅林關更新項目開發模式等的磋商與確認工作，抓緊新項目和業務的研究與儲備，持續關注和管控風險。
- **融資及財務管理**：及時瞭解金融環境和信貸政策變化，適時調整集團融資策略和階段性實施計劃；結合公司實際需要，擇機發行債券類融資工具，加強股權多元化和股權融資的研究；繼續加強集團財務資源的統籌管理，滿足運營與發展的資金需求。

重要事項

關聯交易

報告期內，本公司或其子公司未發生重大關聯交易事項(按中國相關監管規定之定義)。於報告日，本公司不存在控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。

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，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。上述事項已於公司收購武黃高速權益的相關公告和通函中披露。

2015年中期，馬鄂公司所委託資產涉及的金額為775,460千元，確認的委託管理費用為40,645千元。馬鄂公司2015年中期實現營業利潤71,218千元，約佔本集團營業利潤的10.15%；實現淨利潤53,413千元，扣除少數股東權益後歸屬於本集團的淨利潤為29,377千元，約佔本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤的5.45%。上述管理合約對本集團的經營成果及財務狀況不會產生重大影響。

對外擔保

單位：人民幣百萬元，除另有說明外

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)										
擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	是否 履行完畢	是否逾期	是否存在 反擔保	是否為 關聯方擔保
本公司	中國建設銀行 深圳市分行	800	2007-4-20	2007年8月	公司債券本息 償還完畢之日	連帶責任 擔保 ⁽¹⁾	否	否	否	否
報告期內擔保發生額合計										0
報告期末擔保餘額(A)合計										800
公司對子公司的擔保情況										
報告期內對子公司擔保發生額合計										0 ⁽²⁾
報告期末對子公司擔保餘額(B)合計										0
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)										
擔保總額(A+B)										800
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)										7.04
其中：										
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)										-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)										800
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)										-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)										800
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明										不適用

擔保情況說明：

- (1) 向中國建設銀行深圳市分行提供的對外擔保已經本公司2006年度股東年會批准。有關擔保的詳情請參閱下文「資產抵押、質押」的內容。
- (2) 本公司於2013年1月10日與相關銀行簽署協議，按70%的股權比例為貴深公司向銀行申請的總計不超過8億元的貸款/授信額度提供連帶責任保證，擔保金額合計為5.6億元。上述對子公司的擔保已經本公司第六屆董事會第八次會議審議通過。貴深公司在上述擔保項下的8億元貸款/授信額度合同已簽署，於報告期末使用的貸款餘額為0元，本公司按70%的股權比例提供擔保金額為0元。
- (3) 本公司於2015年6月30日召開的第七屆董事會第四次會議已審議批准本公司控股子公司貴州置地按照房地產行業的商業慣例為購買「深高速·茵特拉根小鎮一期A組團」項目的合格按揭貸款客戶提供階段性的連帶責任擔保，預計擔保總額不超過2.5億元。截至報告期末，有關擔保合約尚未簽署，貴州置地實際提供的擔保金額為0元。
- (4) 本公司股東於2015年8月20日召開的2015年第一次臨時股東大會已批准本公司之子公司美華公司按照境外債券市場的一般做法，為其全資子公司發行本金不超過美元3億美元的美元債券在債券本息及相關費用等範圍內提供不可撤銷的連帶責任擔保。截至報告日，上述債券尚未發行，有關擔保合約尚未簽署，美華公司實際提供的擔保金額為0元。
- (5) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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59億元的銀行貸款本息 ⁽¹⁾	至清連公司清償貸款合同項下的全部債務之日止
梅觀公司100%股權	質押	中國建設銀行深圳市分行	為8億元公司債券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

資產抵押/質押情況說明：

- (1) 由控股子公司清連公司質押。於報告期末，清連公司提取的銀團貸款餘額為39.24億元。

重要事項

其他合約及事項

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

承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
收購報告書或權益變動報告書中所作承諾	其他	深圳國際/深國際(深圳)	避免同業競爭以及規範關聯交易的承諾，詳情可參閱承諾方於2007年10月18日在中國證券市場公佈的《詳式權益變動報告書》或本公司2007年年度報告的相關內容。	2007年10月	無	是
	其他	深圳國際	就避免同業競爭及支持本公司業務發展等事項作出了承諾，其中包括承諾用5-8年左右的時間將擁有的高速公路資產在符合條件的情況下注入到本公司，詳情可參閱深圳投控於2011年1月4日在中國證券市場公佈的《收購報告書》以及本公司日期為2011年6月1日的公告。	2010年12月 2011年6月	是	是
	其他	深圳投控	就避免同業競爭及支持本公司業務發展等事項作出了承諾，其中包括承諾用5-8年左右的時間將擁有的高速公路資產在符合條件的情況下注入到本公司，詳情可參閱深圳投控於2011年1月4日在中國證券市場公佈的《收購報告書》以及本公司日期為2011年6月1日的公告。	2010年12月 2011年5月	是	是
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	新通產公司/深廣惠公司	不會以任何形式在深圳從事任何直接或間接與本公司造成競爭的行業與業務。	1997年1月	無	是

公司治理情況

本公司同時在上交所和聯交所上市，在公司治理實踐方面需要遵守兩地適用法律以及證券監管規定的要求。於報告期，本公司能夠遵守《公司法》和中國證監會相關規定的要求，並已全面採納聯交所上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的各項守則條文，未出現重大偏離或違反的情形。本公司努力實現更佳的公司治理實踐，有關詳情可參閱本公司2014年年度報告的內容。

員工、薪酬及培訓

於2015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3,386人，其中管理及專業人員715人，收費作業人員2,671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，根據崗位的市場價值和員工的綜合績效情況釐定。本集團遵照法定要求，參與了由當地政府部門統籌或組織的職工退休福利計劃(社會養老保險)和住房公積金計劃，並為在職員工安排了醫療、工傷、失業等多項保障計劃。根據有關規定，本集團按員工工資總額的一定比例且在不超過規定上限的基礎上提取養老及醫療等社會保險費用以及住房公積金費用，分別向勞動和社會保障機構及住房公積金管理中心繳納。有關員工薪酬和福利的詳情，載列於本報告財務報表附註三12及附註五19。

報告期內，本公司共組織員工培訓24次，參加培訓員工累計807人次。

中期業績審閱

2015年中期財務資料及同期比較數字均按中國企業會計準則編製，並同時遵循聯交所上市規則的披露要求。本公司審核委員會已審閱並確認本集團截至2015年6月30日止六個月的財務報表及半年度報告，有關的財務資料未經審計。

董事姓名

於報告日，董事會成員包括：胡偉先生(執行董事及董事長)、吳亞德先生(執行董事兼總裁)、王增金先生(執行董事)、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)、張楊女士(非執行董事)、趙志鋁先生(非執行董事)、區勝勤先生(獨立董事)、林鉅昌先生(獨立董事)、胡春元先生(獨立董事)和施先亮先生(獨立董事)。

承董事會命

胡偉
董事長

中國，深圳，2015年8月21日

股本及股東情況

一、 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。

二、 股東情況

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

1、 股東總數：

本公司股東總數為40,336戶。其中，A股股東為40,084戶，H股股東為252戶。

2、 前十名股東、前十名無限售條件股東持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況						
股東名稱	報告期內 增減	期末 持股數量	比例 (%)	持有有限售 條件股份數	質押或 凍結情況	股東性質
HKSCC NOMINEES LIMITED	+8,248,000	717,623,098	32.91	-	未知	境外法人
新通產實業開發(深圳)有限公司	-	654,780,000	30.03	-	無	境內非國有法人
深圳市深廣惠公路開發總公司	-	411,459,887	18.87	-	無	境內非國有法人
招商局華建公路投資有限公司	-	87,211,323	4.00	-	無	國有法人
廣東省路橋建設發展有限公司	-	61,948,790	2.84	-	無	國有法人
AU SIU KWOK	-	11,000,000	0.50	-	未知	境外自然人
IP KOW	-	9,100,000	0.42	-	未知	境外自然人
王耀沃	+4,689,534	4,689,534	0.22	-	未知	境內自然人
香港中央結算有限公司	+2,631,065	4,333,766	0.20	-	未知	境外法人
中國建設銀行股份有限公司 —博時中證淘金大數據 100指數型證券投資基金	+2,808,801	2,808,801	0.13	-	未知	未知

單位：股

前10名無限售條件股東持股情況		
股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	717,623,098	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
招商局華建公路投資有限公司	87,211,323	A股
廣東省路橋建設發展有限公司	61,948,790	A股
AU SIU KWOK	11,000,000	H股
IP KOW	9,100,000	H股
王耀沃	4,689,534	A股
香港中央結算有限公司	4,333,766	A股
中國建設銀行股份有限公司 — 博時中證淘金大數據100指數型證券投資基金	2,808,801	A股
上述股東關聯關係或一致行動的說明	新通產公司和深廣惠公司為同受深圳國際控制的關聯人。 上表中國有股東之間不存在關聯關係，本公司未知上述其他股東之間、上述國有股東與其他股東之間是否存在關聯關係。	

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) 香港中央結算有限公司持有的A股乃代表境外滬股通參與者所持有。

3、根據聯交所上市規則作出的股東權益披露

於2015年6月30日，按本公司根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內所記錄，或根據本公司及聯交所接到的通知，所有人士(本公司董事、監事或高級管理人員除外)於本公司的股份及相關股份中的權益或淡倉如下：

A股：

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

股本及股東情況

H股：

股東名稱	身份	持有本公司 H股股份數目	佔已發行H股 股本的百分比
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人/投資經理/保管人 ⁽⁵⁾	52,007,487(L)	6.95%(L)
		2,420,000(S)	0.32%(S)
		19,495,042(P)	2.60%(P)
Advance Great Limited	實益擁有人	43,536,000(L)	5.82%(L)
深圳國際 ⁽²⁾	所控制法團權益 ⁽³⁾	43,536,000(L)	5.82%(L)
深圳投控	所控制法團權益 ⁽⁴⁾	43,536,000(L)	5.82%(L)
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人/對股份持有保證權益的人/ 所控制法團權益/保管人 ⁽⁶⁾	38,280,135(L)	5.12%(L)
		1,924,000(S)	0.26%(S)
		6,789,000(P)	0.91%(P)

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

附註：

- (1) 本公司A股股份均在上交所上市，H股股份均在聯交所主板上市。
- (2) 深圳國際為在百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市。
- (3) 深圳國際全資子公司新通產公司以實益擁有人身份直接持有654,780,000股A股好倉，全資子公司深廣惠公司以實益擁有人身份直接持有411,459,887股A股好倉，全資子公司Advance Great Limited以實益擁有人身份直接持有43,536,000股H股好倉。
- (4) 深圳投控間接持有深圳國際43.77%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。
- (5) JPMorgan Chase & Co.的相關權益乃由JPMorgan Chase & Co.及其附屬公司持有。
- (6) Deutsche Bank Aktiengesellschaft的相關權益乃由Deutsche Bank Aktiengesellschaft及其附屬公司持有。

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2015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、 控股股東或實際控制人

報告期內，本公司控股股東或實際控制人沒有發生變化。

三、 其他

1、 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。

2、 其他上市證券

報告期內，本公司在上交所上市交易債券的跟蹤評級情況如下：

債券簡稱	評級機構	跟蹤評級結果
11深高速	中誠信證券評估有限公司	維持AA+的主體信用等級和債券信用等級

董事、監事、高級管理人員情況

一、董事、監事、高級管理人員變動情況

1、人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
革非	副總裁	辭任，辭職申請於2015年3月20日獲董事會批准生效	個人發展

2、根據聯交所上市規則第13.51B(1)條規定披露的董事資料更改情況

- (1) 董事謝日康於2015年4月1日辭任卡撒天嬌集團有限公司(聯交所上市公司)之獨立董事。
- (2) 董事王增金自2015年4月28日起由本公司非執行董事轉任為執行董事。

二、董事、監事、高級管理人員的證券權益情況

1、持股變動情況

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均沒有持有或買賣本公司股票的情況以及被本公司授予股權激勵的情況。

2、根據聯交所上市規則作出的管理人員權益披露

於2015年6月30日，董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》第15部)之股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第352條須列入本公司存置之登記冊中之權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉(統稱「權益或淡倉」)如下：

於深圳國際普通股的好倉：

姓名	於2015年6月30日所持普通股數目	報告期內變動情況	所持普通股數目約佔深圳國際已發行股本的百分比	權益性質	身份
李景奇	864,840	-	0.05%	個人	實益擁有人
胡偉	115,692	-66,308	0.01%	個人	實益擁有人

於深圳國際購股權的權益：

姓名	於2015年6月30日尚未行使的購股權數目 ^註	購股權授出日期	購股權行使價	購股權行使期	報告期內變動情況	權益性質	身份
胡偉	1,050,000	2014.01.29	港幣10.40元	2016.01.29-2019.01.28	-	個人	實益擁有人
王增金	29,000	2010.09.28	港幣5.80元	2012.09.28-2015.09.27	-	個人	實益擁有人
	400,000	2014.01.29	港幣10.40元	2016.01.29-2019.01.28	-		
李景奇	510,000	2010.09.28	港幣5.80元	2012.09.28-2015.09.27	-	個人	實益擁有人
	1,330,000	2014.01.29	港幣10.40元	2016.01.29-2019.01.28	-		
趙俊榮	348,657	2010.09.28	港幣5.80元	2012.09.28-2015.09.27	-	個人	實益擁有人
	1,050,000	2014.01.29	港幣10.40元	2016.01.29-2019.01.28	-		
謝日康	1,430,000	2010.09.28	港幣5.80元	2012.09.28-2015.09.27	-	個人	實益擁有人
	1,050,000	2014.01.29	港幣10.40元	2016.01.29-2019.01.28	-		
鍾珊群	473,250	2010.09.28	港幣5.80元	2012.09.28-2015.09.27	-	個人	實益擁有人
	1,050,000	2014.01.29	港幣10.40元	2016.01.29-2019.01.28	-		

註： 上述人員尚未行使的購股權可於相應的購股權行使期內按照授予條款行使。

除上文所披露者外，於2015年6月30日，董事、監事或最高行政人員概無上文定義之權益或淡倉。

3、 董事及監事進行證券交易的標準守則

董事會已根據聯交所上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》以及境內證券監管機構的相關規定，制訂了本公司的《證券交易守則》，作為規範董事、監事及相關員工買賣公司證券的書面指引。本公司的《證券交易守則》已包含並在一定程度超越了聯交所上市規則附錄十所訂立的標準。

在向所有董事、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進行證券交易的標準。

信守承諾 · 待之以誠

承諾

中期財務 報表

2015年1月1日至6月30日止期間

中期財務報表(未經審計)

合併資產負債表	49
公司資產負債表	51
合併利潤表	53
公司利潤表	54
合併現金流量表	55
公司現金流量表	56
合併股東權益變動表	57
公司股東權益變動表	58
財務報表附註	59

財務報表補充資料

130

合併資產負債表

2015年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金	五.1	1,200,487,689.77	1,634,298,872.34
應收賬款	五.2	626,075,625.14	721,306,986.74
預付款項	五.3	396,515,880.28	236,721,569.18
應收利息		-	489,718.03
其他應收款	五.4	11,461,452.81	98,912,102.78
存貨	五.5	483,283,102.47	534,747,975.10
劃分為持有待售的資產	五.6	107,145,926.97	-
一年內到期的非流動資產	五.7	800,000,000.00	800,000,000.00
其他流動資產		492,454.38	34,204.14
流動資產合計		3,625,462,131.82	4,026,511,428.31
非流動資產：			
長期預付款項		4,616,400.00	3,814,521.00
可供出售金融資產	五.8	30,170,000.00	30,170,000.00
長期應收款	五.9	1,367,696,885.21	1,291,779,890.93
長期股權投資	五.10	2,269,002,783.79	1,695,490,572.34
投資性房地產	五.11	14,389,975.00	14,677,825.00
固定資產	五.12	989,305,562.71	1,031,397,945.38
在建工程	五.13	48,462,289.97	26,931,901.19
無形資產	五.14	15,800,923,400.29	16,154,661,734.98
長期待攤費用		3,232,429.86	2,384,813.62
遞延所得稅資產	五.15	52,467,940.49	51,503,576.27
非流動資產合計		20,580,267,667.32	20,302,812,780.71
資產總計		24,205,729,799.14	24,329,324,209.02

合併資產負債表

2015年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債：			
短期借款	五.16	360,000,000.00	23,667,000.00
應付賬款	五.17	146,382,829.37	164,270,951.61
預收款項	五.18	27,867,347.74	18,321,684.85
應付職工薪酬	五.19	51,109,292.95	107,549,071.63
應交稅費	五.20	106,045,736.18	529,265,388.87
應付利息	五.21	164,712,619.28	102,381,629.53
應付股利	五.22	302,136,742.40	28,625,546.59
其他應付款	五.23	649,794,491.22	935,704,622.38
一年內到期的非流動負債	五.24	1,160,668,784.54	1,022,387,329.23
遞延收益	五.28	3,464,972.66	2,794,486.25
流動負債合計		2,972,182,816.34	2,934,967,710.94
非流動負債：			
長期借款	五.25	4,199,074,000.00	3,898,864,000.00
應付債券	五.26	3,291,644,469.89	3,290,387,574.51
預計負債	五.27	89,914,347.72	88,745,908.12
遞延收益	五.28	157,646,203.48	162,850,000.00
遞延所得稅負債	五.15	761,822,361.55	773,462,469.63
其他非流動負債	五.29	59,873,950.68	59,873,950.68
非流動負債合計		8,559,975,333.32	8,274,183,902.94
負債合計		11,532,158,149.66	11,209,151,613.88
所有者權益			
股本	五.30	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五.31	2,274,351,523.42	2,274,351,523.42
其他綜合收益	五.32	893,604,159.01	893,604,159.01
盈餘公積	五.33	1,884,591,029.74	1,884,591,029.74
未分配利潤	五.34	4,121,876,950.88	4,564,264,823.15
歸屬於公司所有者權益合計		11,355,193,989.05	11,797,581,861.32
少數股東權益	七.1(2)	1,318,377,660.43	1,322,590,733.82
所有者權益合計		12,673,571,649.48	13,120,172,595.14
負債和所有者權益總計		24,205,729,799.14	24,329,324,209.02

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司資產負債表

2015年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金		764,035,705.42	751,278,240.85
應收賬款	十四.1	504,606,294.51	530,410,157.03
預付款項		625,292.02	2,084,326.00
應收利息		-	383,184.71
應收股利		692,000,000.00	692,000,000.00
其他應收款	十四.2	1,145,959,431.41	736,893,668.46
存貨		1,634,753.88	3,175,552.09
流動資產合計		3,108,861,477.24	2,716,225,129.14
非流動資產：			
長期預付款項		3,329,760.00	1,664,880.00
可供出售金融資產		30,170,000.00	30,170,000.00
長期應收款	十四.3	1,170,000,000.00	1,250,000,000.00
長期股權投資	十四.4	7,151,537,787.75	6,626,784,885.87
投資性房地產		14,389,975.00	14,677,825.00
固定資產		523,202,942.74	547,373,562.80
在建工程		14,372,092.40	12,161,401.55
無形資產		4,433,063,602.54	4,529,457,659.04
長期待攤費用		483,640.72	843,318.50
遞延所得稅資產		51,215,924.76	50,164,928.19
非流動資產合計		13,391,765,725.91	13,063,298,460.95
資產總計		16,500,627,203.15	15,779,523,590.09

公司資產負債表

2015年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債：			
短期借款		460,000,000.00	100,000,000.00
應付賬款		24,873,846.40	29,353,391.40
預收款項		11,083,333.35	1,583,333.37
應付職工薪酬		18,369,860.19	56,568,532.10
應交稅費		54,387,625.64	58,802,114.76
應付利息		163,338,526.20	96,737,767.55
應付股利		302,136,742.40	-
其他應付款		560,083,445.35	513,786,044.91
一年內到期的非流動負債		941,118,784.54	940,227,329.23
流動負債合計		2,535,392,164.07	1,797,058,513.32
非流動負債：			
長期借款		450,000,000.00	-
應付債券		3,296,377,225.04	3,295,454,406.48
預計負債		89,914,347.72	88,745,908.12
非流動負債合計		3,836,291,572.76	3,384,200,314.60
負債合計		6,371,683,736.83	5,181,258,827.92
所有者權益：			
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		1,884,591,029.74	1,884,591,029.74
未分配利潤		3,747,994,175.84	4,217,315,471.69
所有者權益合計		10,128,943,466.32	10,598,264,762.17
負債和所有者權益總計		16,500,627,203.15	15,779,523,590.09

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併利潤表

2015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	附註	本期發生額	上期發生額
一、營業總收入		1,499,617,982.44	1,928,046,255.53
其中：營業收入	五.35	1,499,617,982.44	1,928,046,255.53
二、營業總成本		934,233,500.08	1,259,808,359.04
其中：營業成本	五.35	682,866,364.67	916,230,568.96
營業稅金及附加	五.36	51,991,919.17	72,149,056.23
銷售費用		7,008,343.84	2,090,095.01
管理費用	五.37	29,778,014.46	29,439,101.85
財務費用	五.38	162,588,857.94	239,899,536.99
加：投資收益(損失以「-」號填列)	五.39	136,619,965.68	108,300,525.75
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		133,619,965.68	108,300,525.75
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		702,004,448.04	776,538,422.24
加：營業外收入	五.40	1,051,399.45	1,507,244,993.60
其中：非流動資產處置利得		841,047.50	1,500,743,270.25
減：營業外支出	五.41	1,711,661.73	1,677,577.81
其中：非流動資產處置損失		1,709,823.59	71,358.29
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		701,344,185.76	2,282,105,838.03
減：所得稅費用	五.42	140,027,602.79	523,306,923.77
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		561,316,582.97	1,758,798,914.26
歸屬於公司所有者的淨利潤		538,958,774.43	1,697,330,182.85
少數股東損益		22,357,808.54	61,468,731.41
六、其他綜合收益的稅後淨額		-	217,066.91
歸屬公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額		-	217,066.91
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益		-	-
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益		-	217,066.91
現金流量套期損益的有效部分		-	217,066.91
七、綜合收益總額		561,316,582.97	1,759,015,981.17
歸屬於公司所有者的綜合收益總額		538,958,774.43	1,697,547,249.76
歸屬於少數股東的綜合收益總額		22,357,808.54	61,468,731.41
八、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)	五.47(1)	0.247	0.778
(二)稀釋每股收益(元/股)	五.47(1)	0.247	0.778

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司利潤表

2015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	附註	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	十四.5	597,690,238.14	773,025,942.95
減：營業成本	十四.5	222,984,754.78	337,921,152.61
營業税金及附加		21,068,536.81	32,481,776.05
管理費用		24,770,893.41	16,130,807.01
財務費用		73,877,805.20	112,459,834.17
加：投資收益(損失以「-」號填列)	十四.6	320,625,840.38	762,375,579.64
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		133,619,965.68	108,300,525.75
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		575,614,088.32	1,036,407,952.75
加：營業外收入		102,540.50	7,316,911.47
其中：非流動資產處置利得		14,600.00	1,419,846.32
減：營業外支出		1,329,163.54	1,209,329.87
其中：非流動資產處置損失		1,329,058.33	15,610.35
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		574,387,465.28	1,042,515,534.35
減：所得稅費用		62,362,114.43	69,674,597.04
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		512,025,350.85	972,840,937.31
五、其他綜合收益的稅後淨額		-	-
六、綜合收益總額		512,025,350.85	972,840,937.31

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併現金流量表

2015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	附註	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		1,590,782,202.05	1,589,596,892.42
收到的稅費返還		122,411.45	-
收到其他與經營活動有關的現金	五.43(1)	111,524,716.86	184,332,133.95
經營活動現金流入小計		1,702,429,330.36	1,773,929,026.37
購買商品、接受勞務支付的現金		188,945,456.56	252,388,576.28
支付給職工以及為職工支付的現金		186,619,424.82	178,921,869.60
支付的各項稅費		639,284,589.06	198,498,917.63
支付其他與經營活動有關的現金	五.43(2)	288,191,047.77	359,625,794.39
經營活動現金流出小計		1,303,040,518.21	989,435,157.90
經營活動產生的現金流量淨額	五.44(1)	399,388,812.15	784,493,868.47
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		8,748,443.15	-
取得投資收益收到的現金		78,659,311.08	34,984,223.28
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額		23,760.00	755,285,040.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金		3,000,000.00	-
收到其他與投資活動有關的現金	五.43(3)	11,969,941.52	8,963,412.67
投資活動現金流入小計		102,401,455.75	799,232,675.95
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產支付的現金		66,947,001.98	193,851,499.75
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	十.7(2)	524,300,000.00	-
支付其他與投資活動有關的現金		6,179,073.80	200,000.00
投資活動現金流出小計		597,426,075.78	194,051,499.75
投資活動產生的現金流量淨額		(495,024,620.03)	605,181,176.20
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		-	60,265,952.56
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		-	60,265,952.56
取得借款收到的現金		810,000,000.00	55,041,000.00
發行債券收到的現金		-	994,250,000.00
籌資活動現金流入小計		810,000,000.00	1,109,556,952.56
償還債務支付的現金		36,067,000.00	638,881,360.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		907,999,379.14	444,141,329.41
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		55,196,428.52	33,334,969.11
支付其他與籌資活動有關的現金	五.43(4)	107,895.79	301,214,032.71
籌資活動現金流出小計		944,174,274.93	1,384,236,722.12
籌資活動產生的現金流量淨額		(134,174,274.93)	(274,679,769.56)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(411,306.23)	10,778.55
五、現金及現金等價物淨增加額	五.44(1)	(230,221,389.04)	1,115,006,053.66
加：期初現金及現金等價物餘額		1,255,154,897.37	1,089,636,663.10
六、期末現金及現金等價物餘額		1,024,933,508.33	2,204,642,716.76

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司現金流量表

2015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	附註	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		634,797,667.32	580,703,523.95
收到其他與經營活動有關的現金		287,866,917.74	118,182,779.59
經營活動現金流入小計		922,664,585.06	698,886,303.54
購買商品、接受勞務支付的現金		78,380,240.23	120,133,102.36
支付給職工以及為職工支付的現金		101,543,686.16	94,265,738.49
支付的各項稅費		90,732,741.24	48,518,564.17
支付其他與經營活動有關的現金		403,343,743.31	16,482,604.22
經營活動現金流出小計		674,000,410.94	279,400,009.24
經營活動產生的現金流量淨額		248,664,174.12	419,486,294.30
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		57,507,752.78	58,413,683.37
取得投資收益收到的現金		262,665,185.66	689,059,277.17
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額		14,600.00	1,500,000.00
收到其他與投資活動有關的現金		222,800,557.88	375,292,300.41
投資活動現金流入小計		542,988,096.32	1,124,265,260.95
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產支付的現金		14,029,761.77	42,389,760.44
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		524,300,000.00	131,014,049.21
支付其他與投資活動有關的現金		203,324,780.00	390,000,000.00
投資活動現金流出小計		741,654,541.77	563,403,809.65
投資活動產生的現金流量淨額		(198,666,445.45)	560,861,451.30
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		810,000,000.00	-
發行債券收到的現金		-	994,250,000.00
籌資活動現金流入小計		810,000,000.00	994,250,000.00
償還債務支付的現金		-	256,250,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		735,589,654.30	279,305,451.06
支付其他與籌資活動有關的現金		33,005.27	300,211,347.35
籌資活動現金流出小計		735,622,659.57	835,766,798.41
籌資活動產生的現金流量淨額		74,377,340.43	158,483,201.59
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(2,836.01)	(13,607.71)
五、現金及現金等價物淨增加額		124,372,233.09	1,138,817,339.48
加：期初現金及現金等價物餘額		605,631,016.66	415,547,266.82
六、期末現金及現金等價物餘額		730,003,249.75	1,554,364,606.30

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

合併股東權益變動表

2015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	本期						
	歸屬於公司所有者權益						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	893,604,159.01	1,884,591,029.74	4,564,264,823.15	1,322,590,733.82	13,120,172,595.14
二、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	-	-	(442,387,872.27)	(4,213,073.39)	(446,600,945.66)
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	538,958,774.43	22,357,808.54	561,316,582.97
淨利潤	-	-	-	-	538,958,774.43	22,357,808.54	561,316,582.97
(二)利潤分配(附註五.34)	-	-	-	-	(981,346,646.70)	(26,570,881.93)	(1,007,917,528.63)
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	(981,346,646.70)	(26,570,881.93)	(1,007,917,528.63)
三、本期末餘額	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	893,604,159.01	1,884,591,029.74	4,121,876,950.88	1,318,377,660.43	12,673,571,649.48
項目	上期						
	歸屬於公司所有者權益						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	2,180,770,326.00	3,182,754,363.49	-	1,681,423,475.54	2,929,472,264.02	1,264,565,231.15	11,238,985,660.20
加：會計政策變更	-	(908,402,840.07)	908,402,840.07	-	-	-	-
二、本年期初餘額	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	908,402,840.07	1,681,423,475.54	2,929,472,264.02	1,264,565,231.15	11,238,985,660.20
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	217,066.91	-	1,348,406,930.69	88,399,714.86	1,437,023,712.46
(一)綜合收益總額	-	-	217,066.91	-	1,697,330,182.85	61,468,731.41	1,759,015,981.17
1.淨利潤	-	-	-	-	1,697,330,182.85	61,468,731.41	1,758,798,914.26
2.其他綜合收益	-	-	217,066.91	-	-	-	217,066.91
(二)所有者投入和減少資本	-	-	-	-	-	60,265,952.56	60,265,952.56
股東投入的普通股	-	-	-	-	-	60,265,952.56	60,265,952.56
(三)利潤分配	-	-	-	-	(348,923,252.16)	(33,334,969.11)	(382,258,221.27)
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	(348,923,252.16)	(33,334,969.11)	(382,258,221.27)
四、本期末餘額	2,180,770,326.00	2,274,351,523.42	908,619,906.98	1,681,423,475.54	4,277,879,194.71	1,352,964,946.01	12,676,009,372.66

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

公司股東權益變動表

2015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	本期				
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、本年期初餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,884,591,029.74	4,217,315,471.69	10,598,264,762.17
二、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	-	(469,321,295.85)	(469,321,295.85)
(一)綜合收益總額	-	-	-	512,025,350.85	512,025,350.85
淨利潤	-	-	-	512,025,350.85	512,025,350.85
(二)利潤分配(附註五.34)	-	-	-	(981,346,646.70)	(981,346,646.70)
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	(981,346,646.70)	(981,346,646.70)
三、本期期末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,884,591,029.74	3,747,994,175.84	10,128,943,466.32

項目	上期				
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上年期末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,681,423,475.54	2,737,730,736.05	8,915,512,472.33
加：會計政策變更	-	-	-	-	-
二、本年期初餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,681,423,475.54	2,737,730,736.05	8,915,512,472.33
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	-	-	623,917,685.15	623,917,685.15
(一)綜合收益總額	-	-	-	972,840,937.31	972,840,937.31
淨利潤	-	-	-	972,840,937.31	972,840,937.31
(二)利潤分配	-	-	-	(348,923,252.16)	(348,923,252.16)
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	(348,923,252.16)	(348,923,252.16)
四、本期期末餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,681,423,475.54	3,361,648,421.20	9,539,430,157.48

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

法定代表人：胡偉 主管會計工作負責人：龔濤濤 會計機構負責人：孫斌

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

一、 公司基本情況

1. 公司概況

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。

本公司的註冊地址和總部地址為深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層。

本公司的母公司為深圳國際控股有限公司(「深圳國際」)，深圳市投資控股有限公司(「深圳投控」)為本公司的最終控股公司。

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。

2. 合併財務報表範圍

本期間納入合併範圍的主要子公司詳見附註七、1(1)。

本財務報表由本公司董事會於2015年8月21日批准報出。

二、 財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則—基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「企業會計準則」、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的披露規定編製。

2. 持續經營

本公司財務報表以持續經營為編製基礎。

三、 重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本集團根據經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法(附註三、10)、長期資產發生減值的判斷標準(附註三、19)、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三、15及18)、預計負債的計量(附註三、22)、收入的確認(附註三、24)及遞延所得稅資產的確認(附註三、26)等。

本集團在運用重要的會計政策時所採用的關鍵判斷及估計詳見附註三、28。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司2015年1月1日至2015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2015年6月30日的合併及公司財務狀況以及2015年1月1日至2015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。

2. 會計期間

本會計期間為2015年1月1日起至2015年6月30日止。

3. 營業週期

除房地產行業以外，本公司經營業務的營業週期較短，以12個月作為資產和負債的流動性劃分標準。房地產行業的營業週期從房產開發至銷售變現，一般在12個月以上，具體週期根據開發項目情況確定，並以其營業週期作為資產和負債的流動性劃分標準。

4. 記賬本位幣

本公司的記賬本位幣為人民幣。

5. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

(1). 同一控制下的企業合併

合併方支付的合併對價及取得的淨資產均按賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。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。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

(2). 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。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

三、重要會計政策及會計估計(續)

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、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵消。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵消。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

7. 現金及現金等價物的確定標準

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。

8. 外幣業務折算

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。為購建符合借款費用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。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融工具

(1). 金融資產

(a) 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、應收款項、可供出售金融資產和持有至到期投資。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。本集團所持有的金融資產為應收款項及可供出售金融資產。

應收款項

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。

可供出售金融資產

可供出售金融資產包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產及未被劃分為其他類的金融資產。自資產負債表日起12個月內將出售的可供出售金融資產在資產負債表中列示為其他流動資產。

(b) 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和可供出售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。

(c) 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。以成本計量的可供出售金融資產發生減值時，將其賬面價值與按照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，確認為減值損失，計入當期損益。已發生的減值損失以後期間不再轉回。

三、重要會計政策及會計估計(續)

9. 金融工具(續)

(1). 金融資產(續)

(d) 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股東權益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

(2). 金融負債

(a) 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。

(b) 金融負債確認和計量

應付款項包括應付賬款及其他應付款等，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。

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。

(3). 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。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支援的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

10. 應收款項

應收款項包括應收賬款、長期應收款以及其他應收款等。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。

(1). 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 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。

單項金額重大並單項計提壞賬準備的計提方法 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。

(2). 按信用風險特徵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。

按信用風險特徵組合計提壞賬準備的計提方法(賬齡分析法、餘額百分比法、其他方法)

組合1 應收政府及應收關聯方
組合2 所有其他第三方

組合1 其他方法
組合2 賬齡分析法和其他方法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的

賬齡	應收賬款計提比例(%)	其他應收款計提比例(%)
3年以內(含3年)	—	—
3年以上	100	100

三、重要會計政策及會計估計(續)

10. 應收款項(續)

(2). 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收款項(續)

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的

組合名稱	應收賬款計提比例(%)	其他應收款計提比例(%)
組合1以及賬齡在三年以內的組合2	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、應收關聯方款項以及賬齡在三年以內的所有應收其他第三方款項計提壞賬準備。	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、應收關聯方款項以及賬齡在三年以內的所有應收其他第三方款項計提壞賬準備。

(3). 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收款項

單項計提壞賬準備的理由

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

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

(1) 分類

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

房地產開發物業包括已完工開發物業、在建開發物業和擬開發物業。已完工開發物業是指已建成、待出售的物業；在建開發物業是指尚未建成、以出售為目的的物業；擬開發物業是指所購入的、已決定將之發展為已完工開發物業的土地。

(2) 發出存貨的計價方法

已完工開發物業發出時採用個別計價法確定其實際成本，房地產開發產品成本包括土地成本、施工成本和其他成本。票證、低值易耗品、維修備件和庫存材料等存貨發出時的成本按加權平均法核算。

(3) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

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。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

12. 持有待售

同時滿足下列條件的非流動資產或處置組劃分為持有待售：(1)該非流動資產或該處置組在其當前狀況下僅根據出售此類資產或處置組的慣常條款即可立即出售；(2)本集團已經就處置該非流動資產或該處置組作出決議並取得適當批准；(3)本集團已經與受讓方簽訂了不可撤銷的轉讓協議；(4)該項轉讓將在一年內完成。

符合持有待售條件的非流動資產(不包括金融資產及遞延所得稅資產)，以賬面價值與公允價值減去處置費用孰低的金額計量，公允價值減去處置費用低於原賬面價值的金額，確認為資產減值損失。

被劃分為持有待售的非流動資產和處置組中的資產和負債，分類為流動資產和流動負債。

13. 長期股權投資

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

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

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

(1) 投資成本確定

對於企業合併形成的長期股權投資：同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為投資成本；非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

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

三、 重要會計政策及會計估計(續)

13. 長期股權投資(續)

(2) 後續計量及投資損益確認方法

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

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

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

(3) 確定對被投資單位具有控制、共同控制、重大影響的依據

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

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

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

(4) 長期股權投資減值

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

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

14. 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(附註三、19)。

15. 固定資產

(1). 確認及初始計量

固定資產包括房屋及建築物、交通設備、運輸工具以及辦公及其他設備等。

固定資產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。

三、重要會計政策及會計估計(續)

15. 固定資產(續)

(2). 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。

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物				
經營辦公用房	直線法	20-30年	5%	3.17%-4.75%
簡易房	直線法	10年	5%	9.50%
建築物	直線法	15年	5%	6.33%
交通設備	直線法	8-10年	5%	9.50%-11.87%
運輸設備	直線法	5-6年	5%	15.83%-19.00%
辦公及其他設備	直線法	5年	5%	19.00%

對固定資產的折舊年限、殘值率和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

(3). 固定資產減值

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

(4). 固定資產處置

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

16. 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、19)。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

17. 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。

18. 無形資產

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

(1). 特許經營無形資產

特許經營無形資產是各特許權授予方授予本集團向收費公路使用者收取費用的權利以及所獲得的與特許經營權合同有關的土地使用權。本集團未提供實際建造服務，將基礎設施建造發包給其他方，因此特許經營無形資產按實際發生的成本計算。實際成本包括建設過程中支付的工程價款，本公司發生的與建設相關的成本費用，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，以及所獲得的與特許經營權合同有關的土地使用權(如有)。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。

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(「新通產公司」)原作為其對本公司的子公司—深圳市梅觀高速公路有限公司(「梅觀公司」)的投資而投入按雙方確定的合同約定價計價。

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

三、重要會計政策及會計估計(續)

18. 無形資產(續)

(1). 特許經營無形資產(續)

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

各收費公路的經營年限以及特許經營無形資產的單位攤銷額列示如下：

項目	營運期限	單位攤銷額(元)
鹽壩高速公路	2001年4月~2026年4月(A段)、 2003年7月~2028年7月(B段)、 2010年3月~2035年3月(C段)	3.98
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	0.84
機荷高速公路西段	1999年5月~2027年3月	0.78
南光高速公路	2008年1月~2033年1月	4.22
機荷高速公路東段	1997年10月~2027年3月	3.49
武黃高速公路	1997年9月~2022年9月	6.52
清連高速公路	2009年7月~2034年7月	25.36

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

(2). 其他無形資產

戶外廣告土地使用權按使用年限5年平均攤銷。外購計算機軟件按5年平均攤銷。

(3). 定期覆核使用壽命和攤銷方法

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

(4). 無形資產減值

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

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

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；尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

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。

20. 長期待攤費用

長期待攤費用包括預付的已經發生但應由本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。

21. 職工薪酬

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

(1). 短期薪酬的會計處理方法

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

三、 重要會計政策及會計估計(續)

21. 職工薪酬(續)

(2). 離職後福利的會計處理方法

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

(a) 基本養老保險

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

(b) 公司年金計劃

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

(3). 辭退福利的會計處理方法

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

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。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

23. 股份分配

股利分配：現金股利於股東大會批准的當期，確認為負債。

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。

- (1). 本集團從事公路通行所取得的收入，在勞務已經提供，且勞務收入和成本能夠可靠地計量、與交易相關的經濟利益能夠流入本集團時確認：
- (2). 對本集團的工程建設管理服務，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工程建設管理服務收入，完工百分比按截至資產負債表日發生的工程項目累計實際工程費用及項目管理成本佔預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下，但管理成本預計能夠得到補償時，以發生的管理成本確認等值的收入。
- (3). 對本集團與政府部門簽訂特許經營權合同，參與收費公路基建的發展、融資、經營及維護，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。
- (4). 本集團從事股權託管所取得的收入，在勞務已經提供，且勞務收入和成本能夠可靠地計量、與交易相關的經濟利益能夠流入本集團時確認。
- (5). 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (6). 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。
- (7). 經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。

三、重要會計政策及會計估計(續)

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。

(1). 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與資產相關的政府補助，是指企業取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

(2). 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

與收益相關的政府補助是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

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

26. 遞延所得稅資產/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。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

三、重要會計政策及會計估計(續)

26. 遞延所得稅資產/遞延所得稅負債(續)

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征管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；及
- 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. 其他重要的會計政策和會計估計

分部信息

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

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

28. 其他

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：

(1). 工程建設管理服務收入及成本的估計

如附註三、24(2)所述，本集團在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，按照完工百分比法確認工程建設管理服務收入。

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

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

三、 重要會計政策及會計估計(續)

28. 其他(續)

(2). 特許經營無形資產之攤銷

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

本公司董事對總預計交通流量作出定期覆核。若存在重大差異且該差異可能持續存在時，本集團將委託專業機構進行獨立的專業交通研究，以確定適當的調整。本公司分別於2006、2010、2013及2014年度委託有關專業機構對主要收費公路的總預計交通流量進行了獨立專業交通研究，並於未來經營期間根據重新預測的總預計交通流量對各特許經營無形資產進行攤銷。

(3). 公路養護責任預計負債

如附註三、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。

預期需結算有關債務的支出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。

(4). 所得稅及遞延所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中，很多交易和事項的最終的稅務處理都存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，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。

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

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

四、 稅項

1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	25%
營業稅	高速公路車輛通行費收入	3%
營業稅	其他非高速公路車輛通行費收入	5%
城市維護建設稅	繳納的流轉稅額	7%
教育費附加	繳納的流轉稅額	3%
地方教育費附加	繳納的流轉稅額	2%
文化事業建設費	廣告業務營業額	3%
增值稅	應稅廣告營業收入	6%

2. 其他

本公司及其子公司本期間適用企業所得稅稅率列示如下：

	適用稅率
本公司	25%
深圳市高速廣告有限公司(「高速廣告公司」)	25%
梅觀公司	25%
深圳機荷高速公路東段有限公司(「機荷東段公司」)	25%
廣東清連公路發展有限公司(「清連公司」)	25%
美華實業(香港)有限公司(「美華公司」)	25%
高匯有限公司(「高匯公司」)	25%
深圳市外環高速公路投資有限公司(「外環公司」)	25%
Jade Emperor Limited(「JEL公司」)	25%
湖北馬鄂高速公路經營有限公司(「馬鄂公司」)	25%
深圳高速投資有限公司(「高速投資公司」)	25%
貴州貴深投資發展有限公司(「貴深公司」)	25%
貴州深高速置地有限公司(「置地公司」)	25%
貴州聖博置地有限公司(「聖博公司」)	25%
貴州鵬博投資有限公司(「鵬博公司」)	25%
貴州悅龍投資有限公司(「悅龍公司」)	25%
貴州恒豐信置業有限公司(「恒豐信公司」)	25%
貴州恒弘達置業有限公司(「恒弘達公司」)	25%
貴州恒通利置業有限公司(「恒通利公司」)	25%
深圳高速投資物業有限公司(「物業公司」)	25%
深圳高速路韻工程建設管理有限公司(「路韻公司」)	25%

- (1). 根據國家稅務總局於2010年12月30日發出的國稅函(2010)651號《國家稅務總局關於深圳高速公路股份有限公司有關境外公司居民企業認定問題的批覆》，美華公司、高匯公司以及JEL公司被認定為中國居民企業，並實施相應的稅收管理，自2008年度起執行。
- (2). 根據貴州省龍裡縣地方稅務局於2015年核發的龍地稅(2015)24號稅務事項通知書，本公司子公司貴深公司自2015年1月1日至2015年12月31日止期間適用企業所得稅核定徵收方式，按其2015年1月1日至2015年12月31日止期間收入的8%核定為應納稅所得額。

五、 合併財務報表項目註釋

1. 貨幣資金

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
庫存現金	12,053,367.69		11,445,715.38	
銀行存款	1,188,434,322.08		1,622,853,156.96	
合計	1,200,487,689.77		1,634,298,872.34	
其中：存放在境外的款項總額	52,593,759.11		73,477,121.92	

本公司受託管理公路建設項目，於2015年6月30日，項目委託工程管理專項賬戶存款餘額為175,554,181.44元(2014年12月31日：379,143,974.97元)。上述項目委託工程管理專項賬戶存款在現金流量表的貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映(附註五、44(2))。

2. 應收賬款

(1). 應收賬款分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	626,075,625.14	100.00	-	-	626,075,625.14	721,306,986.74	100.00	-	-	721,306,986.74
組合1	517,592,108.65	82.67	-	-	517,592,108.65	660,438,689.36	91.56	-	-	660,438,689.36
組合2	108,483,516.49	17.33	-	-	108,483,516.49	60,868,297.38	8.44	-	-	60,868,297.38
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	626,075,625.14	-	-	-	626,075,625.14	721,306,986.74	-	-	-	721,306,986.74

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額			期初餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例	應收賬款	壞賬準備	計提比例
1年以內	108,483,516.49	-	-	60,016,983.04	-	-
1-2年	-	-	-	851,314.34	-	-
合計	108,483,516.49	-	-	60,868,297.38	-	-

(2). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位：元 幣種：人民幣

	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	559,398,257.00	-	89.35%

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

2. 應收賬款(續)

(3). 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額	期初餘額
一年以內	243,697,332.46	478,418,880.42
一到兩年	289,369,784.55	132,910,177.74
兩到三年	93,008,508.13	89,714,242.23
三年以上	–	20,263,686.35
合計	626,075,625.14	721,306,986.74

3. 預付款項

於2015年6月30日，本集團預付賬款主要系本公司的子公司貴深公司投標競得貴州省龍裡縣約1,080畝土地使用權並預付的土地出讓金及契稅。由於尚未達到土地出讓協議約定的交付條件，故列示於預付款項中。本公司計劃通過市場轉讓、合作或自行開發等方式實現該土地的市場價值。

(1). 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	167,877,075.75	42.34	177,612,645.17	75.04
1至2年	228,526,804.53	57.63	58,552,894.01	24.73
2至3年	12,000.00	0.01	556,030.00	0.23
3年以上	100,000.00	0.02	–	–
合計	396,515,880.28	100.00	236,721,569.18	100.00

於2015年6月30日，賬齡超過一年的預付款項主要為預付土地出讓金以及預付設計款，由於尚未達到土地出讓協議約定的交付條件或工程尚未結算，該款項未進行結轉或結清。

(2). 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況：

單位：元 幣種：人民幣

	金額	佔總額比例
餘額前五名的預付款項總額	394,381,080.06	99.46%

五、 合併財務報表項目註釋(續)

4. 其他應收款

(1). 其他應收款分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	11,461,452.81	100.00	-	-	11,461,452.81	98,912,102.78	100.00	-	-	98,912,102.78
組合1	1,502,689.47	13.11	-	-	1,502,689.47	91,225,577.55	92.23	-	-	91,225,577.55
組合2	9,958,763.34	86.89	-	-	9,958,763.34	7,686,525.23	7.77	-	-	7,686,525.23
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	11,461,452.81	-	-	-	11,461,452.81	98,912,102.78	-	-	-	98,912,102.78

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額			期初餘額		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例	其他應收款	壞賬準備	計提比例
1年以內	9,011,344.06	-	-	6,011,643.13	-	-
1至2年	72,179.00	-	-	140,662.60	-	-
2至3年	875,240.28	-	-	1,534,219.50	-	-
合計	9,958,763.34	-	-	7,686,525.23	-	-

(2). 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收代墊款項	1,503,619.22	93,585,886.18
其他	9,957,833.59	5,326,216.60
合計	11,461,452.81	98,912,102.78

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

4、 其他應收款(續)

(3). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況：

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額合計 數的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
南光特檢站	代墊水電費	1,187,778.47	一到五年	10.36	-
新鴻基地產代理 有限公司	辦公樓租賃保證金	830,208.43	一年以內	7.24	-
江勝房地產開發 (深圳)有限公司	辦公樓租賃保證金	829,074.00	一到三年	7.23	-
建滔(連州)銅箔 有限公司	代墊工程款	500,000.00	一年以內	4.36	-
湖北省交通運輸 廳武黃管理處	押金	300,000.00	一到兩年	2.62	-
合計		3,647,060.90	/	31.81	-

5. 存貨

(1). 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
擬開發的物業	298,841,845.48	-	298,841,845.48	404,864,764.34	-	404,864,764.34
開發中的物業	181,171,797.74	-	181,171,797.74	124,497,961.74	-	124,497,961.74
票證	2,203,889.69	-	2,203,889.69	4,236,049.20	-	4,236,049.20
維修備件	839,430.87	-	839,430.87	887,613.87	-	887,613.87
低值易耗品	226,138.69	-	226,138.69	261,585.95	-	261,585.95
合計	483,283,102.47	-	483,283,102.47	534,747,975.10	-	534,747,975.10

(2). 存貨期末餘額含有借款費用資本化金額的說明

於本期，本公司開發中的物業中發生借款費用1,839,322.33元(2014年同期：無)。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

6. 劃分為持有待售的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值	公允價值	預計處置費用	預計處置時間
存貨	107,145,926.97	180,800,000.00	-	2015年底
合計	107,145,926.97	180,800,000.00	-	

於2015年6月15日，置地公司與貴州萬晉置業有限公司簽訂不可撤銷的轉讓協定，將其持有的悅龍公司100%股權及債權轉讓予貴州萬晉置業有限公司，該股權轉讓交易預計在2015年內完成。上述將被轉讓的子公司中的資產符合持有待售條件，在資產負債表中單獨列示。

7. 一年內到期的非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應收深圳市人民政府與梅觀高速調整收費相關補償款(附註五、9(1))	800,000,000.00	800,000,000.00
合計	800,000,000.00	800,000,000.00

8. 可供出售金融資產

(1). 可供出售金融資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
可供出售權益工具： 按成本計量的	30,170,000.00	-	30,170,000.00	30,170,000.00	-	30,170,000.00
合計	30,170,000.00	-	30,170,000.00	30,170,000.00	-	30,170,000.00

(2). 期末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元 幣種：人民幣

	賬面餘額				減值準備				在被投資單位 持股比例 (%)	本期 現金紅利
	期初	本期增加	本期減少	期末	期初	本期增加	本期減少	期末		
廣東聯合電子服務股份有限公司(「聯合電子」)	30,170,000.00	-	-	30,170,000.00	-	-	-	-	15	3,000,000.00
合計	30,170,000.00	-	-	30,170,000.00	-	-	-	-	15	3,000,000.00

於2015年6月30日及2014年12月31日，可供出售金融資產為本公司持有的聯合電子15%股權，該等非上市股權沒有活躍市場報價，其公允價值合理估計數的變動區間較大，且各種用於確定公允價值估計數的概率不能合理地確定，因此其公允價值不能可靠計量。本集團尚無處置這些投資的計劃。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

9. 長期應收款

(1). 長期應收款情況：

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額			折現率區間
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	
應收深圳市人民政府與梅觀高速調整收費相關補償款	2,034,286,993.34	-	2,034,286,993.34	1,980,587,517.90	-	1,980,587,517.90	5.25%-6.15%
應收貴州省龍裡縣政府關於龍裡BT項目款項	133,409,891.87	-	133,409,891.87	111,192,373.03	-	111,192,373.03	9%
小計	2,167,696,885.21	-	2,167,696,885.21	2,091,779,890.93	-	2,091,779,890.93	-
減：一年內到期的部分 (a)	800,000,000.00	-	800,000,000.00	800,000,000.00	-	800,000,000.00	-
合計	1,367,696,885.21	-	1,367,696,885.21	1,291,779,890.93	-	1,291,779,890.93	-

(a) 本公司已經於2015年8月14日收到該款項。

(b) 本期按實際利率法計算確認的利息收入為65,389,435.40元(2014年同期：32,158,945.42元)。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

10. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	本期增減變動				期末餘額	持股比例(%)	減值準備 期末餘額
		追加投資	權益法下確認的 投資損益	宣告發放現金 股利或利潤	投資收回			
一、合營企業								
湖南長沙市深長快速幹道 有限公司(「深長公司」)	158,764,459.37	-	6,851,437.17	-	-	165,615,896.54	51	-
小計	158,764,459.37	-	6,851,437.17	-	-	165,615,896.54	-	-
二、聯營企業								
深圳清龍高速公路有限公司 (「清龍公司」)	222,785,937.92	-	38,945,865.68	-	-	261,731,803.60	40	-
深圳高速工程顧問有限公司 (「顧問公司」)	22,894,198.93	-	2,041,563.43	-	-	24,935,762.36	24	-
深圳市華昱高速公路投資 有限公司(「華昱公司」)	45,801,975.84	-	295,269.42	-	-	46,097,245.26	40	-
廣東江中高速公路有限公司 (「江中公司」)	298,370,999.28	-	5,165,714.79	-	-	303,536,714.07	25	-
南京長江第三大橋有限責任公司 (「南京三橋公司」)	288,805,363.87	-	14,012,621.55	(23,114,868.52)	-	279,703,116.90	25	-
廣東陽茂高速公路有限公司 (「陽茂公司」)	273,717,113.35	-	39,821,784.97	(30,000,000.00)	-	283,538,898.32	25	-
廣州西二環高速公路有限公司 (「廣州西二環公司」)	243,779,553.06	-	9,306,433.00	(4,292,885.71)	-	248,793,100.35	25	-
雲浮市廣雲高速公路有限公司 (「廣雲公司」)	112,047,521.39	-	18,251,556.85	(18,251,556.85)	(8,748,443.15)	103,299,078.24	30	-
深國際聯合置地有限公司 (「聯合置地公司」)	28,523,449.33	524,300,000.00	(1,072,281.18)	-	-	551,751,168.15	49	-
小計	1,536,726,112.97	524,300,000.00	126,768,528.51	(75,659,311.08)	(8,748,443.15)	2,103,386,887.25	-	-
合計	1,695,490,572.34	524,300,000.00	133,619,965.68	(75,659,311.08)	(8,748,443.15)	2,269,002,783.79	-	-

- (1). 深長公司的註冊地及主要經營地均在中國境內。根據深長公司的合作合同及公司章程的規定，深長公司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，因此深長公司為本公司合營企業，並對其進行權益法核算。
- (2). 為整合集團建設管理服務領域的核心能力，於2015年6月26日，本公司與本公司之聯營公司一顧問公司的其他股東簽訂有關修訂章程的協定，約定本公司有權提名顧問公司董事會7人成員中的4名。自2015年7月1日起，本公司有權通過董事會直接決定顧問公司的重要經營和財務決策。因此本公司可以控制顧問公司並自2015年7月1日開始將顧問公司作為子公司進行合併。
- (3). 聯營企業的持股比例與表決權比例一致。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

11. 投資性房地產

(1). 採用成本計量模式的投資性房地產

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	停車位	合計
一、賬面原值		
1. 期初餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
2. 期末餘額	18,180,000.00	18,180,000.00
二、累計折舊和累計攤銷		
1. 期初餘額	3,502,175.00	3,502,175.00
2. 本期增加金額	287,850.00	287,850.00
(1) 計提或攤銷	287,850.00	287,850.00
3. 期末餘額	3,790,025.00	3,790,025.00
三、減值準備		
1. 期初餘額	-	-
2. 期末餘額	-	-
四、賬面價值		
1. 期末賬面價值	14,389,975.00	14,389,975.00
2. 期初賬面價值	14,677,825.00	14,677,825.00

於本期，本集團上述投資性房地產取得的租金收入為1,158,961.00元(2014年同期：837,896.00元)，直接支出為732,417.76元(2014年同期：627,232.24元)。

五、合併財務報表項目註釋(續)

12. 固定資產

(1). 固定資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	614,134,498.45	1,169,714,432.53	30,016,219.18	54,599,564.27	1,868,464,714.43
2. 本期增加金額	2,853,504.55	20,602,659.85	1,344,787.89	919,121.57	25,720,073.86
(1) 購置	1,326,978.50	18,751,698.85	1,344,787.89	919,121.57	22,342,586.81
(2) 在建工程轉入	1,526,526.05	1,850,961.00	-	-	3,377,487.05
3. 本期減少金額	157,514.53	6,302,533.51	-	252,960.38	6,713,008.42
(1) 處置或報廢	157,514.53	6,302,533.51	-	252,960.38	6,713,008.42
4. 期末餘額	616,830,488.47	1,184,014,558.87	31,361,007.07	55,265,725.46	1,887,471,779.87
二、累計折舊					
1. 期初餘額	168,143,688.93	603,519,782.52	22,448,880.39	42,954,417.21	837,066,769.05
2. 本期增加金額	12,325,288.05	49,077,568.52	1,294,351.91	1,593,594.46	64,290,802.94
(1) 計提	12,325,288.05	49,077,568.52	1,294,351.91	1,593,594.46	64,290,802.94
3. 本期減少金額	128,404.08	2,842,998.82	-	219,951.93	3,191,354.83
(1) 處置或報廢	128,404.08	2,842,998.82	-	219,951.93	3,191,354.83
4. 期末餘額	180,340,572.90	649,754,352.22	23,743,232.30	44,328,059.74	898,166,217.16
三、減值準備					
1. 期初餘額	-	-	-	-	-
2. 期末餘額	-	-	-	-	-
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	436,489,915.57	534,260,206.65	7,617,774.77	10,937,665.72	989,305,562.71
2. 期初賬面價值	445,990,809.52	566,194,650.01	7,567,338.79	11,645,147.06	1,031,397,945.38

(2). 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
房屋及建築物	309,497,547.76	根據本集團收費公路經營的實際特點，公路及附屬房屋將於政府批准的收費期滿後無償移交政府，因而本集團未有計劃獲取相關產權證書。

2015年上半年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為61,935,712.76元及2,355,090.18元(2014年同期：60,844,440.00元及2,400,658.72元)。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

13. 在建工程

(1). 在建工程情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
機荷東福民站擴建工程	11,553,533.63	-	11,553,533.63	4,200,872.11	-	4,200,872.11
清連項目尾工工程	8,829,312.73	-	8,829,312.73	-	-	-
ETC全國聯網	5,884,143.83	-	5,884,143.83	-	-	-
道路監控工程	4,820,816.97	-	4,820,816.97	4,820,816.97	-	4,820,816.97
廣告牌及燈箱工程	1,248,706.00	-	1,248,706.00	2,100,232.05	-	2,100,232.05
複式收費車道工程	1,873,880.55	-	1,873,880.55	1,873,880.55	-	1,873,880.55
武黃高速汀祖收費站改造工程	-	-	-	1,838,000.00	-	1,838,000.00
計重收費工程	150,000.00	-	150,000.00	150,000.00	-	150,000.00
其他	14,101,896.26	-	14,101,896.26	11,948,099.51	-	11,948,099.51
合計	48,462,289.97	-	48,462,289.97	26,931,901.19	-	26,931,901.19

五、 合併財務報表項目註釋(續)

13. 在建工程(續)

(2). 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定資產金額	本期轉入長期待攤費用	本期其他減少金額	期末餘額	工程累計投入佔預算比例(%)	工程進度	利息資本化累計金額	資金來源
計重收費工程	0.22億	150,000.00	-	-	-	-	150,000.00	-	在建	-	自有資金
廣告牌及燈箱工程	0.10億	2,100,232.05	735,000.00	1,526,526.05	-	60,000.00	1,248,706.00	15.27	在建	-	自有資金
道路監控工程	0.05億	4,820,816.97	-	-	-	-	4,820,816.97	-	在建	-	自有資金
機荷東福民站擴建工程	0.20億	4,200,872.11	7,352,661.52	-	-	-	11,553,533.63	36.76	在建	-	自有資金
複式收費車道工程	0.03億	1,873,880.55	-	-	-	-	1,873,880.55	-	在建	-	自有資金
武黃高速汀祖收費站改造進工程	0.08億	1,838,000.00	-	1,838,000.00	-	-	-	-	完工	-	自有資金
ETC全國聯網	0.53億	-	5,897,104.83	12,961.00	-	-	5,884,143.83	11.13	在建	-	自有資金
清連項目尾工工程	0.60億	-	8,829,312.73	-	-	-	8,829,312.73	14.72	在建	-	自有資金
其他	-	11,948,099.51	4,238,779.41	-	2,066,544.66	18,438.00	14,101,896.26	-	在建	-	自有資金
合計		26,931,901.19	27,052,858.49	3,377,487.05	2,066,544.66	78,438.00	48,462,289.97	/	/	-	/

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

14. 無形資產

(1). 無形資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	特許經營無形資產 (a)	辦公軟件	戶外廣告用地使用權	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	20,351,384,264.98	12,454,416.13	153,740,454.33	20,517,579,135.44
2. 本期增加金額	413,194.49	31,338.00	327,025.00	771,557.49
(1) 購置	-	31,338.00	327,025.00	358,363.00
(2) 其他增加	413,194.49	-	-	413,194.49
3. 本期減少金額	1,341,125.54	-	220,869.08	1,561,994.62
(1) 本期其他減少	1,341,125.54	-	220,869.08	1,561,994.62
4. 期末餘額	20,350,456,333.93	12,485,754.13	153,846,610.25	20,516,788,698.31
二、累計攤銷				
1. 期初餘額	4,251,546,025.56	3,070,787.28	108,300,587.62	4,362,917,400.46
2. 本期增加金額	342,202,895.81	1,275,726.67	9,469,275.08	352,947,897.56
(1) 計提	342,202,895.81	1,275,726.67	9,469,275.08	352,947,897.56
3. 期末餘額	4,593,748,921.37	4,346,513.95	117,769,862.70	4,715,865,298.02
三、減值準備				
1. 期初餘額	-	-	-	-
2. 期末餘額	-	-	-	-
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值	15,756,707,412.56	8,139,240.18	36,076,747.55	15,800,923,400.29
2. 期初賬面價值	16,099,838,239.42	9,383,628.85	45,439,866.71	16,154,661,734.98

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表：

	原價	2014年12月31日	本期增加	本期攤銷	本期其他轉出	2015年6月30日	累計攤銷
清連高速公路(b)	9,248,172,221.25	8,185,105,346.07	-	97,440,099.75	-	8,087,665,246.32	1,160,506,974.93
南光高速公路	2,803,092,022.56	2,498,084,587.56	413,194.49	38,868,266.50	-	2,459,629,515.55	343,462,507.01
機荷高速公路東段	3,092,170,511.84	2,147,754,558.48	-	91,175,858.35	-	2,056,578,700.13	1,035,591,811.71
鹽壩高速公路	1,255,337,192.11	1,001,177,034.28	-	21,465,320.25	-	979,711,714.03	275,625,478.08
武黃高速公路	1,523,192,561.64	773,812,054.13	-	41,891,925.68	-	731,920,128.45	791,272,433.19
梅觀高速公路	614,047,345.55	409,746,555.09	-	15,730,956.76	1,341,125.54	392,674,472.79	221,372,872.76
鹽排高速公路	910,532,308.18	606,483,638.35	-	16,770,771.27	-	589,712,867.08	320,819,441.10
機荷高速公路西段	843,517,682.25	417,279,976.91	-	18,859,697.25	-	398,420,279.66	445,097,402.59
外環高速公路	60,394,488.55	60,394,488.55	-	-	-	60,394,488.55	-
特許經營無形資產小計	20,350,456,333.93	16,099,838,239.42	413,194.49	342,202,895.81	1,341,125.54	15,756,707,412.56	4,593,748,921.37

(b) 有關清連高速公路的收費權質押情況請參考附註五、25(1)(a)。

(c) 2015年上半年無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額為352,947,897.56元(2014年同期：441,294,762.70元)。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

15. 遞延所得稅資產/遞延所得稅負債

(1). 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
收費公路養護責任預計負債(a)	231,866,745.66	57,966,686.46	230,642,183.10	57,660,545.82
特許權授予方提供的差價補償(b)	83,334,654.36	20,833,663.59	85,142,569.96	21,285,642.49
可抵扣虧損(c)	451,246,666.12	112,811,666.53	453,559,912.88	113,389,978.22
預計梅觀高速免費路段應分攤的改擴建 成本賬面淨值與暫定補償款的差異(d)	28,189,460.88	7,047,365.22	28,189,460.88	7,047,365.22
已計提尚未發放的職工薪酬	10,758,383.00	2,689,595.75	9,552,882.00	2,388,220.50
梅觀高速免費路段資產移交前已計提 尚未實際支出的營運成本(d)	-	-	4,676,191.28	1,169,047.82
其他	5,008,062.92	1,252,015.73	5,354,592.32	1,338,648.08
合計	810,403,972.94	202,600,993.28	817,117,792.42	204,279,448.15
其中：				
預計於一年內(含一年)轉回的金額		36,565,321.98		39,770,292.62
預計於一年後轉回的金額		166,035,671.30		164,509,155.53
合計		202,600,993.28		204,279,448.15

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 本集團對清連公司未來運營收入和利潤狀況進行了預測，在此基礎上預計了清連公司在本年度以及未來年度對其以前年度可抵扣虧損的彌補情況，由此對預計可抵扣暫時性差異確認了遞延所得稅資產。
- (d) 本集團根據調整協定確認了預計梅觀高速免費路段應分攤的改擴建成本賬面淨值與暫定補償款的差異，對其計稅基礎與賬面價值之間的差異確認了相應的遞延所得稅資產。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

15. 遞延所得稅資產/遞延所得稅負債(續)

(2). 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
特許經營無形資產攤銷(a)	173,767,438.39	43,441,859.61	179,224,505.20	44,806,126.30
非同一控制下企業合併(b)				
—清連公司	1,323,025,920.25	327,451,673.16	1,338,965,721.63	331,436,623.51
—機荷東段公司	1,439,735,245.07	359,933,813.26	1,503,564,116.20	375,891,031.05
—JEL公司	554,526,914.44	138,495,895.07	584,152,614.13	145,902,319.99
—梅觀公司	29,543,443.54	5,365,520.20	30,726,985.23	5,661,405.62
與梅觀高速調整收費相關補償款之利息收入(c)	143,862,815.60	35,965,703.91	90,163,340.16	22,540,835.04
梅觀新增匝道運營遞延收益攤銷	5,203,796.52	1,300,949.13	—	—
合計	3,669,665,573.81	911,955,414.34	3,726,797,282.55	926,238,341.51
其中：				
預計於一年內(含一年)轉回的金額		58,017,490.35		86,540,937.60
預計於一年後轉回的金額		853,937,923.99		839,697,403.91
合計		911,955,414.34		926,238,341.51

- (a) 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。
- (b) 本公司因收購清連公司、機荷東段公司、JEL公司以及梅觀公司而在確認了清連公司、機荷東段公司、JEL公司以及梅觀公司各項可辨認資產、負債公允價值後，對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- (c) 本公司因深圳市人民政府延遲支付與梅觀高速調整收費相關補償款而計提利息收入，對其計稅基礎與賬面價值的差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

15. 遞延所得稅資產/遞延所得稅負債(續)

(3). 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債：

單位：元 幣種：人民幣

項目	遞延所得稅資產 和負債期末 互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產 或負債期末餘額	遞延所得稅資產 和負債期初 互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產 或負債期初餘額
遞延所得稅資產	(150,133,052.79)	52,467,940.49	(152,775,871.88)	51,503,576.27
遞延所得稅負債	150,133,052.79	761,822,361.55	152,775,871.88	773,462,469.63

(4). 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣虧損	188,608,046.70	181,862,136.83
合計	188,608,046.70	181,862,136.83

(5). 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元 幣種：人民幣

年份	期末餘額	期初餘額
2016年	57,710,942.19	60,643,626.07
2017年	44,330,822.78	45,584,595.75
2018年	69,410,979.15	69,410,979.15
2019年	6,198,520.76	6,222,935.86
2020年	10,956,781.82	-
合計	188,608,046.70	181,862,136.83

16. 短期借款

(1). 短期借款分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款	360,000,000.00	-
質押借款	-	23,667,000.00
合計	360,000,000.00	23,667,000.00

於2015年6月30日，短期借款的加權平均年利率為5.04%(2014年12月31日：5.07%)。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

17. 應付賬款

(1). 應付賬款列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付工程款及質保金	133,979,572.54	153,250,144.52
其他	12,403,256.83	11,020,807.09
合計	146,382,829.37	164,270,951.61

(2). 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
深圳市市政工程總公司	13,062,642.00	工程尚未結算完畢
浙江八詠公路工程有限公司	13,616,355.00	工程尚未結算完畢
中鐵十八局集團有限公司	3,095,286.00	工程尚未結算完畢
江西通威公路建設集團有限公司	2,387,189.33	工程尚未結算完畢
中國建築第五工程局有限公司	1,204,308.00	工程尚未結算完畢
合計	33,365,780.33	/

18. 預收款項

(1). 預收賬款項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
預收廣告款	8,536,605.39	16,738,351.48
預收開發物業銷售款	8,247,409.00	-
其他	11,083,333.35	1,583,333.37
合計	27,867,347.74	18,321,684.85

於2015年6月30日和2014年12月31日，預收賬款賬齡均在一年以內。

19. 應付職工薪酬

(1). 應付職工薪酬列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	107,468,942.96	121,445,391.66	178,567,219.44	50,347,115.18
二、離職後福利—設定提存計劃	80,128.67	14,079,575.42	13,397,526.32	762,177.77
合計	107,549,071.63	135,524,967.08	191,964,745.76	51,109,292.95

五、 合併財務報表項目註釋(續)

19. 應付職工薪酬(續)

(2). 短期薪酬列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	103,061,702.14	95,017,203.86	151,598,134.36	46,480,771.64
二、職工福利費	-	10,944,574.18	10,944,574.18	-
三、社會保險費	-	5,636,505.76	5,591,197.60	45,308.16
其中：醫療保險費	-	4,734,680.53	4,696,621.55	38,058.98
工傷保險費	-	295,087.04	292,715.03	2,372.01
生育保險費	-	606,738.19	601,861.02	4,877.17
四、住房公積金	-	6,767,289.62	6,764,851.62	2,438.00
五、工會經費和職工教育經費	3,662,310.56	3,054,347.24	3,668,461.68	3,048,196.12
六、其他	744,930.26	25,471.00	-	770,401.26
合計	107,468,942.96	121,445,391.66	178,567,219.44	50,347,115.18

(3). 設定提存計劃列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	-	10,276,493.53	10,193,887.57	82,605.96
2、失業保險費	-	213,098.47	211,385.51	1,712.96
3、企業年金繳費	80,128.67	3,589,983.42	2,992,253.24	677,858.85
合計	80,128.67	14,079,575.42	13,397,526.32	762,177.77

20. 應交稅費

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應交企業所得稅	83,528,042.71	501,576,347.83
應交營業稅	17,396,655.97	22,435,189.64
應交城市維護建設稅	1,231,750.98	1,553,894.11
應交教育費附加	570,852.57	718,531.21
應交增值稅	517,523.68	350,623.39
其他	2,800,910.27	2,630,802.69
合計	106,045,736.18	529,265,388.87

21. 應付利息

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
長期公司債券利息	124,292,076.11	57,292,164.11
定向債務融資工具利息	24,939,950.14	1,338,770.14
中期票據利息	9,175,458.28	36,651,833.30
分期付息到期還本的長期借款利息	5,795,134.75	7,092,374.63
短期借款應付利息	510,000.00	6,487.35
合計	164,712,619.28	102,381,629.53

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

22. 應付股利

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付H股普通股股利	302,136,742.40	-
應付JEL公司少數股東股利	-	28,625,546.59
合計	302,136,742.40	28,625,546.59

23. 其他應付款

(1). 按款項性質列示其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
工程建設委託管理項目撥款結餘(a)	175,554,181.44	379,143,974.97
應付委託建設管理服務成本	157,775,168.12	159,888,687.26
應付聯營企業往來款	73,841,654.67	75,678,639.61
應付投標及履約保證金及質保金(b)	60,419,936.32	55,500,398.85
應付龍裡BT項目工程款	59,237,837.30	87,208,338.23
應付公路養護費用	52,706,249.74	74,279,355.02
應付機電費用	24,058,497.98	20,129,964.53
開發物業認籌金與定金	6,745,602.60	-
應付龍裡土地一級開發征地拆遷款	893,623.34	1,002,855.33
應付機荷路修繕項目工程款	800,555.00	39,324,433.69
其他	37,761,184.71	43,547,974.89
合計	649,794,491.22	935,704,622.38

(a) 本公司受深圳市政府委託管理建設公路項目，項目建設資金由深圳市政府撥款，本公司按項目管理合同有關約定負責安排工程建設資金的支付。依據有關工程建設委託管理合同，本公司對工程建設資金設立專項賬戶，專門用於辦理所有工程項目的款項支付。於2015年6月30日，工程專項撥款餘額175,554,181.44元(2014年12月31日：379,143,974.97元)反映在委託工程管理專項賬戶存款中，在現金流量表的貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映。

(b) 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、梅觀高速公路改擴建項目等工程的投標及履約保證金。

(2). 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
中交第二公路工程局有限公司	41,157,187.35	工程尚未結算完畢
南京長江第三大橋有限責任公司	33,526,376.43	尚未正式分配
廣州西二環高速公路有限公司	30,000,000.00	尚未正式分配
山東省路橋集團有限公司	16,133,854.96	工程尚未結算完畢
深圳市市政工程總公司	5,004,000.00	工程尚未結算完畢
合計	125,821,418.74	/

五、合併財務報表項目註釋(續)

24. 一年內到期的非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	174,750,000.00	37,360,000.00
其中：質押借款(附註五、25(1)(a))	174,750,000.00	37,360,000.00
一年內到期的預計負債(附註五、27)	141,952,397.93	141,896,274.98
一年內到期的定向債務融資工具(附註五、26(1))	799,166,386.61	798,331,054.25
一年內到期的與梅觀高速調整收費相關補償款有關的長期稅費(附註五、29)	44,800,000.00	44,800,000.00
合計	1,160,668,784.54	1,022,387,329.23

25. 長期借款

(1). 長期借款分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款(a)	3,749,074,000.00	3,898,864,000.00
信用借款	450,000,000.00	-
合計	4,199,074,000.00	3,898,864,000.00

(a) 於2015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	金額	質押情況
銀團貸款	5.085%~5.65%	人民幣	3,923,824,000.00	以清連高速公路收費權做質押
減：一年內到期部分			174,750,000.00	
合計			3,749,074,000.00	

(b) 於2015年6月30日，長期借款的利率區間為5.085%~5.65%（2014年12月31日：5.895%至6.55%）。

26. 應付債券

(1). 應付債券

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
長期公司債券	2,295,264,244.85	2,294,930,168.03
中期票據	996,380,225.04	995,457,406.48
定向債務融資工具	799,166,386.61	798,331,054.25
小計	4,090,810,856.50	4,088,718,628.76
減：一年內到期的定向債務融資工具	799,166,386.61	798,331,054.25
合計	3,291,644,469.89	3,290,387,574.51

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、合併財務報表項目註釋(續)

26. 應付債券(續)

(2). 應付債券的增減變動

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	溢折價攤銷	本期償還	期末餘額
長期公司債券(a)	800,000,000.00	2007年7月31日	15年	800,000,000.00	794,933,168.03	-	334,076.82	-	795,267,244.85
長期公司債券(a)	1,500,000,000.00	2011年8月2日	5年	1,500,000,000.00	1,499,997,000.00	-	-	-	1,499,997,000.00
中期票據(b)	1,000,000,000.00	2014年5月7日	3年	1,000,000,000.00	995,457,406.48	-	922,818.56	-	996,380,225.04
定向債務融資 工具(c)	800,000,000.00	2012年12月20日	3年	800,000,000.00	798,331,054.25	-	835,332.36	-	799,166,386.61
合計	4,100,000,000.00			4,100,000,000.00	4,088,718,628.76	-	2,092,227.74	-	4,090,810,856.50

單位：元 幣種：人民幣

(a) 長期公司債券

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

經中國證券監督管理委員會證監許可[2011]1131號文批准，本公司於2011年8月2日完成1,500,000,000.00元公司債券的發行，年利率為6.0%，每年付息一次，2016年7月27日到期一次還本。債券期限為5年期，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。根據2014年7月的回售申報結果，合計回售金額為3,000.00元。

(b) 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1,000,000,000.00元中期票據的註冊獲得批准，並於2014年5月7日完成發行，期限3年，年利率為5.50%，每年付息一次，2017年5月8日到期一次還本。

(c) 定向債務融資工具

2012年12月18日，本公司向中國銀行間市場交易商協會申請發行人民幣1,500,000,000.00元非公開定向融資工具的註冊獲得批准。註冊額度自《接受註冊通知書》發出之日起2年內有效，本公司在註冊有效期內可分期發行定向債務融資工具。2012年12月20日，首期定向債務融資工具人民幣800,000,000.00元發行完畢，採用附息固定利率5.90%按面值發行，期限3年，每年付息一次，2015年12月20日到期一次還本。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

27. 預計負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
收費公路養護責任預計負債	231,866,745.65	230,642,183.10	收費公路養護責任
減：一年內到期的部分	141,952,397.93	141,896,274.98	
合計	89,914,347.72	88,745,908.12	/

28. 遞延收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
非流動負債					
—梅觀高速免費路段新建 匝道營運費用補償	162,850,000.00	—	5,203,796.52	157,646,203.48	深圳市人民政府針對因梅觀 高速調整收費新建匝道未 來運營費用的補償
流動負債					
—政府返還土地契 稅補助	2,794,486.25	670,486.41	—	3,464,972.66	貴深公司收到貴州省龍裡縣 政府返還的契稅
合計	165,644,486.25	670,486.41	5,203,796.52	161,111,176.14	

涉及政府補助的項目：

單位：元 幣種：人民幣

負債項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入營業 外收入金額	其他變動	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
政府返還土地契稅補助	2,794,486.25	670,486.41	—	—	3,464,972.66	與資產相關
合計	2,794,486.25	670,486.41	—	—	3,464,972.66	/

29. 其他非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
與梅觀高速調整收費相關補償 款有關的長期稅費	104,673,950.68	104,673,950.68
減：一年內到期的部分	44,800,000.00	44,800,000.00
合計	59,873,950.68	59,873,950.68

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

30. 股本

單位：元 幣種：人民幣

2015上半年	期初餘額	本次變動增減(+、-)					小計	期末餘額
		發行新股	送股	公積金轉股	其他			
股份總數	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00

2014年度	期初餘額	本次變動增減(+、-)					小計	期末餘額
		發行新股	送股	公積金轉股	其他			
股份總數	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00

31. 資本公積

單位：元 幣種：人民幣

項目	2014年12月31日	本期增加	本期減少	2015年6月30日
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
合計	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42

項目	2014年1月1日	本期增加	本期減少	2014年12月31日
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
合計	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42

32. 其他綜合收益

單位：元 幣種：人民幣

2015上半年	2014年12月31日	本期發生金額		2015年6月30日
		本期所得 稅前發生額	稅後歸屬於公司	
以後將重分類進損益的其他綜合收益	893,604,159.01	-	-	893,604,159.01
其中：企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	-	-	65,760.27
合計	893,604,159.01	-	-	893,604,159.01

五、 合併財務報表項目註釋(續)

32. 其他綜合收益(續)

2014年度	2014年1月1日	本期發生金額		2014年12月31日
		本期所得 稅前發生額	稅後歸屬於公司	
以後將重分類進損益的其他綜合收益	908,402,840.07	(14,798,681.06)	(14,798,681.06)	893,604,159.01
其中：企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
現金流量套期損益的有效部分	14,798,681.06	(14,798,681.06)	(14,798,681.06)	-
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	-	-	65,760.27
合計	908,402,840.07	(14,798,681.06)	(14,798,681.06)	893,604,159.01

33. 盈餘公積

單位：元 幣種：人民幣				
2015年上半年	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,431,199,699.68	-	-	1,431,199,699.68
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	1,884,591,029.74	-	-	1,884,591,029.74
2014年	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,228,032,145.48	203,167,554.20	-	1,431,199,699.68
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
合計	1,681,423,475.54	203,167,554.20	-	1,884,591,029.74

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意盈餘公積(2014年同期：無)。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

34. 未分配利潤

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期	2014年12月31日
調整前上期末/年末未分配利潤	4,564,264,823.15	2,929,472,264.02
調整期初/年初未分配利潤合計數(調增+，調減-)	-	-
調整後期初/年末未分配利潤	4,564,264,823.15	2,929,472,264.02
加：本期/本年歸屬於母公司所有者的淨利潤	538,958,774.43	2,186,883,365.49
減：提取法定盈餘公積	-	203,167,554.20
應付普通股股利	981,346,646.70	348,923,252.16
期末/年末未分配利潤	4,121,876,950.88	4,564,264,823.15

於2015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399,791,795.28元(2014年12月31日：399,791,795.28元)。

根據2015年5月15日股東年會決議，本公司向全體股東派發2014年度現金股利，每股0.45元，按已發行股份2,180,770,326股計算，派發現金股利共計981,346,646.70元。該股利佔本公司2014年度淨利潤的44.90%。截止至2015年6月30日，尚有現金股利302,136,742.40元未支付。

本公司董事會建議不派發截止2015年6月30日止6個月的中期股利(2014年同期：無)，也不進行資本公積轉增股本。

35. 營業收入和營業成本

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務—通行費	1,395,197,434.09	633,572,584.96	1,465,823,081.06	738,826,100.64
其他業務—				
委託管理服務(a)	54,488,704.44	17,723,669.06	410,995,386.88	148,625,446.23
廣告	41,045,422.19	22,132,840.86	48,024,282.73	28,141,823.42
其他	8,886,421.72	9,437,269.79	3,203,504.86	637,198.67
其他業務小計	104,420,548.35	49,293,779.71	462,223,174.47	177,404,468.32
合計	1,499,617,982.44	682,866,364.67	1,928,046,255.53	916,230,568.96

(a) 委託管理服務收入

本公司目前主要受託建設南坪項目二期、廣深沿江高速公路深圳段項目一期(「沿江項目一期」)、龍裡BT項目、貴龍城市經濟帶王關綜合安置區項目一期工程(「龍裡安置房一期項目」)以及貴龍城市經濟帶王關綜合安置區項目二期工程(「龍裡安置房二期項目」)等，所獲得的回報為項目管理服務收入。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。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。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

35. 營業收入和營業成本(續)

(a) 委託管理服務收入(續)

於本期，本公司根據沿江項目一期部分合同段最新確定的工程成本，確認該項目委託管理服務收入16,300,576.86元(2014年同期：226,187,490.83元)；根據龍裡BT項目、龍裡安置房二期項目的完工比例分別確認委託管理服務收入計10,527,558.88元及8,136,708.86元(2014年同期：155,108,737.15元以及無)；根據橫坪項目最終結算情況及南坪二期已出具的施工圖預算審計報告於本期分別調整確認了委託管理服務收入533,593.80元及2,698,105.16元(2014年同期：1,270,130.43元以及3,941,015.53元)；對於德政路等其他項目，由於該等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確認了等額項目委託管理服務收入共計5,939,595.55元(2014年同期：1,295,089.97元)。

於2011年12月29日，本公司與深圳市寶通公路建設開發有限公司(「寶通公司」)(為本公司之母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(「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18,000,000.00元確定。於本期本公司確認委託經營管理收入9,000,000.00元(2014年同期：9,000,000.00元)。

36. 營業税金及附加

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
營業稅	45,006,241.58	62,486,796.79
城市維護建設稅	3,268,388.17	4,437,957.03
教育費附加	2,347,181.71	3,244,089.46
文化產業建設費	1,057,319.29	1,321,196.07
其他	312,788.42	659,016.88
合計	51,991,919.17	72,149,056.23

37. 管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
工資薪酬	11,876,211.38	17,603,259.64
律師及諮詢費	6,180,706.18	1,550,941.89
折舊費	3,231,125.32	3,533,961.79
房租	1,481,397.00	1,294,359.00
證券交易所費用	1,200,290.81	968,763.73
辦公樓管理費	1,055,679.44	876,921.94
審計費用	341,768.73	215,000.00
其他	4,410,835.60	3,395,893.86
合計	29,778,014.46	29,439,101.85

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

38. 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	236,176,961.48	272,608,904.76
其中：銀行借款利息支出	117,796,589.09	169,191,733.40
應付債券利息支出	120,219,694.72	103,417,171.36
資本化利息	(1,839,322.33)	-
公路養護責任預計負債時間價值	2,623,775.60	4,664,125.22
匯兌損失	411,440.32	1,293,057.14
減：利息收入	76,733,975.07	39,071,189.58
其他	110,655.61	404,639.45
合計	162,588,857.94	239,899,536.99

39. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算對合營企業投資收益	6,851,437.17	4,461,306.64
權益法核算對聯營企業投資收益	126,768,528.51	103,839,219.11
可供出售金融資產取得的投資收益	3,000,000.00	-
合計	136,619,965.68	108,300,525.75

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

40. 營業外收入

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入2015年 上半年非經常性 損益的金額
梅觀高速免費路段相關資產處置收益	821,897.50	1,499,322,223.93	821,897.50
處置其他無形資產收益	-	1,419,846.32	-
處置其他固定資產收益	19,150.00	1,200.00	19,150.00
獎勵金	13,000.00	150,080.25	13,000.00
債務清理收入	-	5,894,338.00	-
其他	197,351.95	457,305.10	197,351.95
合計	1,051,399.45	1,507,244,993.60	1,051,399.45

五、 合併財務報表項目註釋(續)

41. 營業外支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入2015年 上半年非經常性 損益的金額
固定資產處置損失	1,709,823.59	71,358.29	1,709,823.59
捐贈支出	-	500,000.00	-
其他	1,838.14	1,106,219.52	1,838.14
合計	1,711,661.73	1,677,577.81	1,711,661.73

42. 所得稅費用

(1). 所得稅費用表

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	152,632,075.09	569,514,662.52
遞延所得稅	(12,604,472.30)	(46,207,738.75)
合計	140,027,602.79	523,306,923.77

(2). 會計利潤與所得稅費用調整過程：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
利潤總額	701,344,185.76	2,282,105,838.03
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	175,336,046.44	570,526,459.51
貴深公司核定徵稅方式差額	(2,772,297.63)	(30,382,348.72)
非應稅收入的影響	(35,552,017.11)	(29,289,211.26)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	2,739,195.46	584,699.16
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(913,202.99)	-
遞延所得稅資產及負債確認及轉回時的稅率差異	-	7,163,026.05
其他	1,189,878.62	4,704,299.03
所得稅費用	140,027,602.79	523,306,923.77

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

43. 現金流量表項目

(1). 收到的其他與經營活動有關的現金

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
收回龍裡BT項目開發墊款	90,395,837.49	176,242,019.22
收到貴州省龍裡縣人民政府關於龍裡安置房二期項目開發款	13,000,000.00	-
收到開發物業銷售認籌金	7,254,209.59	-
收回沿江項目公司代墊款	-	5,531,169.56
其他	874,669.78	2,558,945.17
合計	111,524,716.86	184,332,133.95

(2). 支付的其他與經營活動有關的現金

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
支付土地出讓金	156,446,829.00	209,250,767.55
支付土地二級開發款	59,147,380.78	-
支付龍裡BT項目代墊款	25,716,558.00	93,850,059.03
支付龍裡安置房項目代墊款	14,553,033.00	31,522,758.90
支付外環項目代墊款	5,233,837.82	-
審計、評估、律師及諮詢費用	2,724,306.18	4,013,352.89
沿江項目一期管理費用支出	1,978,191.55	3,914,531.02
證券交易所費用	1,715,536.57	1,247,106.65
其他經營費用	20,675,374.87	15,827,218.35
合計	288,191,047.77	359,625,794.39

(3). 收到的其他與投資活動有關的現金

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	本期發生額	上期發生額
利息收入	11,969,941.52	8,963,412.67
合計	11,969,941.52	8,963,412.67

五、 合併財務報表項目註釋(續)

43. 現金流量表項目(續)

(4). 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
支付債券回售保證金	-	300,000,000.00
其他	107,895.79	1,214,032.71
合計	107,895.79	301,214,032.71

44. 現金流量表補充資料

(1). 現金流量表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	本期發生額	上期發生額
1· 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	561,316,582.97	1,758,798,914.26
投資性房地產攤銷	287,850.00	287,850.00
固定資產折舊	64,290,802.94	63,245,098.72
無形資產攤銷	352,947,897.56	441,294,762.70
長期待攤費用攤銷	1,218,928.42	1,534,580.99
處置非流動資產淨損益	868,776.09	(1,500,671,911.96)
財務費用	162,588,857.94	239,899,536.99
投資收益	(136,619,965.68)	(108,300,525.75)
遞延所得稅資產及負債的淨減少	(12,604,472.30)	(46,207,738.75)
存貨的減少(增加以「-」號填列)	51,464,872.63	(10,036,194.18)
經營性應收項目的增加(減少以「+」號填列)	(130,033,627.43)	(570,012,413.81)
經營性應付項目的減少(增加以「+」號填列)	(516,337,690.99)	514,661,909.26
經營活動產生的現金流量淨額	399,388,812.15	784,493,868.47
2· 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	1,024,933,508.33	2,204,642,716.76
減：現金的期初餘額	1,255,154,897.37	1,089,636,663.10
現金淨減少/(增加)額	(230,221,389.04)	1,115,006,053.66

(2). 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	2015年6月30日	2014年6月30日
一、現金		
其中：庫存現金	12,053,367.69	12,443,280.90
可隨時用於支付的銀行存款	1,012,880,140.64	2,192,199,435.86
二、期末現金及現金等價物餘額	1,024,933,508.33	2,204,642,716.76
加：本公司及本集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物(附註五、1)	175,554,181.44	65,042,323.39
三、貨幣資金	1,200,487,689.77	2,269,685,040.15

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

五、 合併財務報表項目註釋(續)

45. 所有權或使用權受到限制的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值	受限原因
清連高速公路收費權	8,087,665,246.34	本集團銀團借款以清連高速公路收費權作質押
梅觀公司股權	591,166,363.63	本集團以持有梅觀公司100%權益為長期債券提供反擔保
貨幣資金	175,554,181.44	受到限制的項目委託工程管理專項賬戶存款
合計	8,854,385,791.41	/

46. 外幣貨幣性項目

(1). 外幣貨幣性項目：

單位：元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	14,849.56	6.1136	90,784.27
歐元	257.00	6.8699	1,765.56
港幣	1,916,209.68	0.7886	1,511,122.95
法郎	11.70	1.0812	12.65
比塞塔	446.15	0.0468	20.88
英鎊	30.00	9.6423	289.27
日元	380.00	0.0501	19.04
其他應收款			
其中：港幣	1,107,900.00	0.7886	873,689.94

47. 其他

(1). 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：

	本期金額	上期金額
歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤	538,958,774.43	1,697,330,182.85
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	0.247	0.778
其中：持續經營基本每股收益	0.247	0.778

(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2015年6月30日止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。

五、 合併財務報表項目註釋(續)

47. 其他(續)

(2). 淨流動資產

單位：元 幣種：人民幣

本集團		
	期末餘額	期初餘額
流動資產	3,625,462,131.82	4,026,511,428.31
減：流動負債	2,972,182,816.34	2,934,967,710.94
淨流動資產	653,279,315.48	1,091,543,717.37

(3). 總資產減流動負債

單位：元 幣種：人民幣

本集團		
	期末餘額	期初餘額
資產總計	24,205,729,799.14	24,329,324,209.02
減：流動負債	2,972,182,816.34	2,934,967,710.94
總資產減流動負債	21,233,546,982.80	21,394,356,498.08

六、 合併範圍的變更

1. 新設子公司導致合併範圍變動

本公司下屬子公司置地公司於2015年1月22日成立了全資子公司恒豐信公司、恒弘達公司和恒通利公司，註冊資本均為100萬元，並將其納入合併範圍。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

七、 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1). 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
外環公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100%	-	設立
高速投資公司	中國貴州省龍裡縣	中國廣東省深圳市	投資	95%	5%	設立
貴深公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	基礎設施建設	-	70%	設立
置地公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
聖博公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
鵬博公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
悅龍公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
恒弘達公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
恒利通公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
恒豐信公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	-	70%	設立
物業公司	中國貴州省龍裡縣	中國廣東省深圳市	物業管理	-	100%	設立
路韻公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	工程管理	100%	-	設立

七、 在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(1). 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
JEL公司	中國湖北省	開曼群島	投資控股	-	55%	同一控制下的企業合併
馬鄂公司	中國湖北省	中國湖北省	公路經營	-	55%	同一控制下的企業合併
清連公司	中國廣東省清遠市	中國廣東省清遠市	公路經營	51.37%	25%	非同一控制下的企業合併
高速廣告公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	廣告	95%	5%	非同一控制下的企業合併
梅觀公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100%	-	非同一控制下的企業合併
美華公司	中國湖北省及廣東省	中國香港	投資控股	100%	-	非同一控制下的企業合併
高匯公司	中國廣東省	英屬維京群島	投資控股	-	100%	非同一控制下的企業合併
機荷東段公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100%	-	非同一控制下的企業合併

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

七、 在其他主體中的權益(續)

1. 在子公司中的權益(續)

(2). 重要的非全資子公司

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數股東 權益餘額
清連公司	23.63%	(2,414,966.14)	-	726,951,319.24
JEL公司	45%	24,035,678.71	26,570,881.93	368,137,628.58
貴深公司	30%	737,095.97	-	223,288,712.61

(3). 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	期末餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
清連公司	99,211,989.71	8,534,758,761.98	8,633,970,751.69	318,847,124.86	5,241,792,918.01	5,560,640,042.87
JEL公司	190,981,346.84	777,600,786.56	968,582,133.40	12,002,619.27	138,495,895.07	150,498,514.34
貴深公司	1,067,377,398.81	136,543,349.76	1,203,920,748.57	459,624,619.30	-	459,624,619.30

子公司名稱	期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
清連公司	101,856,542.88	8,637,378,963.49	8,739,235,506.37	180,451,090.05	5,475,233,791.54	5,655,684,881.59
JEL公司	228,151,124.94	817,541,001.81	1,045,692,126.75	76,072,402.75	145,902,319.99	221,974,722.74
貴深公司	1,037,295,209.60	113,733,904.12	1,151,029,113.72	409,189,971.02	-	409,189,971.02

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動 現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動
清連公司	327,139,785.76	-10,219,915.97	-10,219,915.97	234,311,481.78	406,171,389.17	-176,476.15	-176,476.15	309,186,677.64
JEL公司	163,687,778.81	53,412,619.36	53,412,619.36	86,743,993.57	171,654,047.04	56,929,248.65	56,929,248.65	85,827,261.93
貴深公司	10,555,520.04	2,456,986.57	2,456,986.57	-81,896,095.28	155,108,737.15	119,640,902.75	119,640,902.75	-101,923,322.66

(4). 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制：

於2015年6月30日，本集團不存在使用集團資產或清償集團負債方面的限制(2014年12月31日：無)。

七、 在其他主體中的權益(續)

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1). 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額/本期發生額	期初餘額/上期發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計	165,615,896.54	158,764,459.37
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	6,851,437.17	4,461,306.64
—其他綜合收益	—	—
—綜合收益總額	6,851,437.17	4,461,306.64
聯營企業：		
投資賬面價值合計	2,103,386,887.25	1,536,726,112.97
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	126,768,528.51	103,839,219.11
—其他綜合收益	—	—
—綜合收益總額	126,768,528.51	103,839,219.11

由於本公司於本期及2014年同期應佔每家合營企業和聯營企業的投資收益/虧損均不超過本公司當期利潤總額10%，本公司董事認為各家合營企業和聯營企業均為非重要的合營企業和聯營企業。

(2). 合營企業或聯營企業向本公司轉移資金的能力存在重大限制的說明：

於2015年6月30日，本集團聯營企業、合營企業之間不存在轉移資金方面的重大限制(2014年12月31日：無)。

八、 與金融工具相關的風險

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. 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。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

八、與金融工具相關的風險(續)

1. 外匯風險(續)

於2015年6月30日及2014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：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		
	港幣項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產－			
貨幣資金	1,511,122.93	92,891.67	1,604,014.60
其他應收款	873,689.94	－	873,689.94
外幣金融資產合計	2,384,812.87	92,891.67	2,477,704.54
外幣金融負債－			
短期借款	－	－	－
其他應付款	－	－	－
應付利息	－	－	－
外幣金融負債合計	－	－	－
	期初餘額		
	港幣項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產－			
貨幣資金	1,415,779.47	93,119.91	1,508,899.38
外幣金融負債－			
短期借款	23,667,000.00	－	23,667,000.00
其他應付款	57,667.80	－	57,667.80
應付利息	6,487.35	－	6,487.35
外幣金融負債合計	23,731,155.15	－	23,731,155.15

於本期，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178,860.97元(2014年12月31日：考慮貨幣利率掉期的影響後，約2,218,716.07元)。

2. 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2015年6月30日，本集團按浮動利率計算的長期帶息債務賬面餘額為4,049,074,000.00元(2014年12月31日：3,898,864,000.00元)。

八、與金融工具相關的風險(續)

2. 利率風險(續)

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準並且會依據最新的市場狀況及時做出調整。

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50個基點，而其他因素保持不變，本集團的淨利潤會減少或增加約6,979,652.40元(2014年同期：約9,557,244.70元)。

3. 信用風險

本集團不存在重大的信用風險。貨幣資金及應收款項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：

	單位：元 幣種：人民幣	
	期末餘額	期初餘額
國有銀行	353,671,003.04	689,678,681.03
其他銀行	834,763,319.04	933,174,475.93
合計	1,188,434,322.08	1,622,853,156.96

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，本集團預期銀行存款不存在重大的信用風險，不會產生因違約而導致的任何重大損失。

鑒於本集團的業務性質，於2015年6月30日，本集團與梅觀高速調整收費相關補償款有關的應收深圳市相關政府部門、與委託管理服務有關的應收深圳市相關政府部門以及與龍裡BT項目及龍裡安置房一期項目有關的應收龍裡縣相關政府部門合計達約24.11億元(2014年12月31日：約24.99億元)，本公司董事認為該等應收款的信用風險是可控的。除此以外，本集團無來源於其他客戶的重大信用風險。

於2015年6月30日，本集團無重大逾期應收款項(2014年12月31日：無)。

4. 流動性風險

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。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

八、與金融工具相關的風險(續)

4. 流動性風險(續)

於資產負債表日，本集團各項金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融負債－					
短期借款	367,394,301.37	-	-	-	367,394,301.37
一年內到期的非流動負債(註2)	1,030,095,604.38	-	-	-	1,030,095,604.38
應付款項(註1)	796,177,320.59	-	-	-	796,177,320.59
長期借款	215,015,412.90	983,784,866.30	3,871,240,712.53	160,557,158.21	5,230,598,149.94
應付債券	189,099,820.00	2,689,096,820.00	132,000,000.00	932,000,000.00	3,942,196,640.00
合計	2,597,782,459.24	3,672,881,686.30	4,003,240,712.53	1,092,557,158.21	11,366,462,016.28

	期初餘額				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融負債－					
短期借款	23,676,118.63	-	-	-	23,676,118.63
一年內到期的非流動負債(註2)	886,161,196.85	-	-	-	886,161,196.85
應付款項(註1)	1,099,975,573.99	-	-	-	1,099,975,573.99
長期借款	229,838,032.80	522,402,992.63	1,842,280,840.31	2,566,313,798.63	5,160,835,664.37
應付債券	189,099,820.00	1,689,096,820.00	1,187,100,000.00	932,000,000.00	3,997,296,640.00
合計	2,428,750,742.27	2,211,499,812.63	3,029,380,840.31	3,498,313,798.63	11,167,945,193.84

註1：應付款項包括應付賬款及其他應付款。

註2：不包括一年內到期的預計負債。

借款本金及應付債券本金償還期分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

	期末餘額		期初餘額	
	借款	應付債券	借款	應付債券
最後一期還款日在五年之內 的借款及應付債券	810,000,000.00	3,299,997,000.00	23,667,000.00	3,299,997,000.00
最後一期還款日為五年之後 的借款及應付債券	3,923,824,000.00	800,000,000.00	3,936,224,000.00	800,000,000.00
合計	4,733,824,000.00	4,099,997,000.00	3,959,891,000.00	4,099,997,000.00

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

九、公允價值的披露

1. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債主要包括：應收款項、短期借款、一年內到期的長期借款、一年內到期的應付債券、應付款項、長期借款和應付債券等。

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。

	期末餘額		期初餘額	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融負債－				
長期借款	150,000,000.00	150,000,000.00	—	—
應付債券	3,291,644,469.89	3,417,534,126.34	3,290,387,574.51	3,157,993,121.89
合計	3,441,644,469.89	3,567,534,126.34	3,290,387,574.51	3,157,993,121.89

固定利率的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。

2. 其他

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

第一層次： 相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次： 除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次： 相關資產或負債的不可觀察輸入值。

於2015年6月30日，本集團無按上述三個層級列示的持續的以公允價值計量的資產和負債(2014年12月31日：無)。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十、關聯方及關聯交易

1. 本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對 本企業的 持股比例 (%)	母公司對 本企業的 表決權比例 (%)
深圳國際	百慕大	投資控股	2,000,000,000.00港元	50.89%	50.89%

本公司最終控制方是深圳投控。

2. 本企業的子分公司情況

本企業子分公司的情況詳見附註七.1。

3. 本企業合營和聯營企業情況

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
清龍公司	聯營企業
顧問公司	聯營企業
華昱公司	聯營企業
南京三橋公司	聯營企業
廣州西二環公司	聯營企業
聯合置地公司	聯營企業

4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
寶通公司	與本公司同受母公司控制
龍大公司	與本公司同受母公司控制
深圳市深國際華南物流有限公司(「華南物流公司」)	與本公司同受母公司控制
新通產公司	本公司股東
深圳市華通源物流有限公司(「華通源公司」)	與本公司同受母公司控制
沿江項目公司	與本公司同受最終控股公司控制
聯合電子	本公司高級管理人員擔任其董事
輝輪投資有限公司	與本公司同受母公司控制
廣州水泥股份有限公司	本公司之子公司少數股東

十、關聯方及關聯交易(續)

5. 關聯交易情況

(1). 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

(a) 採購商品/接受勞務情況表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
顧問公司	接受工程管理服務	2,746,524.00	8,643,154.36
聯合電子	接受聯網收費結算服務	7,512,689.91	8,394,809.49
其他	接受供電服務及其他	414,091.79	312,874.33

本集團與顧問公司簽訂管理服務合同，主要為附屬公路提供工程管理服務。

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。

本公司子公司高速廣告公司、機荷東段公司、梅觀公司及清連公司接受華南物流公司、新通產公司、華昱公司、龍大公司、清龍公司、沿江項目公司及廣州水泥股份有限公司提供的水電資源及廣告牌供電服務等，由於金額較小，未單獨列示。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十、關聯方及關聯交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(1). 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易(續)

(b) 出售商品/提供勞務情況表

		單位：元 幣種：人民幣	
關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
沿江項目公司	受託提供經營管理服務	16,300,576.86	226,187,490.83
其他	提供工作場所水電服務	292,482.00	478,422.00

2009年11月6日，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，完成沿江項目一期的建設和運營。根據該合同，委託建設管理費用按沿江項目一期建設投資概算的1.5%計取，且本公司享有結餘的20%，該等條款已在於2011年9月9日本公司與沿江項目公司簽訂的《委託建設(代建)合同》中正式約定。而對於運營方面的條款，尚未正式約定。於本期，本集團根據沿江項目一期最新的投資控制值以及結餘估計，確認委託管理收入16,300,576.86元(2014年同期：226,187,490.83元)。

本公司為深圳國際、顧問公司及聯合電子提供水電資源服務，按支付予供水供電機構的價格計算收取。由於金額較小，未單獨列示。

(2). 關聯受託管理/承包及委託管理/出包情況

本公司受託管理/承包情況表：

						單位：元 幣種：人民幣	
委託方/ 出包方名稱	受託方/ 承包方名稱	受託/承包 資產類型	受託/承包 起始日	受託/承包 終止日	託管收益/承包 收益定價依據	本期確認的託管 收益/承包收益	
寶通公司	本公司	股權	2014.01.01	2015.12.31	協議價	9,000,000.00	

十、關聯方及關聯交易(續)

5. 關聯交易情況(續)

(3). 關聯租賃情況

(a) 本公司作為出租方：

單位：元 幣種：人民幣

承租方名稱	租賃資產種類	本期確認的租賃收入	上期確認的租賃收入
聯合電子及顧問公司	房屋	438,895.00	121,942.00

(b) 本公司作為承租方：

單位：元 幣種：人民幣

出租方名稱	租賃資產種類	本期確認的租賃費	上期確認的租賃費
龍大公司、華昱公司、清龍公司、華南物流公司	廣告牌	1,480,000.00	1,105,000.00

由於本集團與各關聯方的關聯租賃交易金額較小，未單獨列示。

(4). 關鍵管理人員報酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	4,008,000.00	4,034,500.00

(5). 其他關聯交易

本公司之全資子公司梅觀公司與聯合置地公司簽訂深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目拆遷補償協議，聯合置地公司同意向梅觀公司支付拆遷補償金，以開展梅林關城市更新地塊的拆遷工作。拆遷補償金以評估機構出具的資產評估報告基礎上所審定的金額為準。基於中聯資產的評估結果以及本公司開展的審查工作，預計拆遷補償金將不會超過人民幣30,000,000.00元。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十、關聯方及關聯交易(續)

6. 關聯方應收應付款項

(1). 應收項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	沿江項目公司	272,890,729.46	—	340,620,152.60	—
應收賬款	寶通公司	2,295,854.23	—	2,295,854.23	—
其他應收款	華昱公司	20,000.00	—	20,000.00	—
其他應收款	龍大公司	10,000.00	—	10,000.00	—
預付賬款	顧問公司	991,000.00	—	80,000.00	—

(2). 應付項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付賬款	沿江項目公司	1,010,000.00	1,000,000.00
應付賬款	龍大公司	25,000.00	85,000.00
應付賬款	華昱公司	12,000.00	45,000.00
應付賬款	顧問公司	13,500.00	13,500.00
應付賬款	華南物流公司	12,000.00	12,000.00
應付賬款	清龍公司	5,000.00	—
應付賬款	深圳國際	3,500.00	3,500.00
其他應付款	廣州西二環公司	37,500,000.00	37,500,000.00
其他應付款	南京三橋公司	33,526,376.43	33,526,376.43
其他應付款	聯合電子	3,773,450.27	5,000.00
其他應付款	顧問公司	2,621,678.24	4,607,463.18
其他應付款	沿江項目公司	620,704.40	483,306.79
其他應付款	清龍公司	193,600.00	44,800.00
其他應付款	廣州水泥股份有限公司	100,000.00	40,000.00
其他應付款	深圳國際	5,000.00	5,000.00
應付股利	輝輪投資有限公司	—	28,625,546.59

十、關聯方及關聯交易(續)

7. 關聯方承諾

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

(1). 接受勞務

單位：元 幣種：人民幣

項目	2015年6月30日	2014年12月31日
顧問公司	44,763,852.20	35,653,696.20

(2). 投資性承諾

本公司與母公司深圳國際的全資子公司新通產公司於2014年共同出資成立聯合置地公司。如聯合置地公司需要增資，本公司與新通產公司將按佔聯合置地公司股權比例以現金方式同步出資。雙方的出資總額(含首期出資和後續增資)將不超過人民幣500,000萬元，其中，本公司的出資總額不超過人民幣245,000萬元。截止2015年6月30日本公司已向聯合置地公司註資55,370萬元，其中，本期新註資52,430萬元，因此投資承諾為189,630萬元。

十一、承諾及或有事項

1. 重要承諾事項

(1). 資本性承諾事項

(a) 以下為於資產負債表日，管理層已批准但尚未簽約的資本支出承諾：

單位：元 幣種：人民幣

	2015年6月30日	2014年12月31日
高速公路建設項目	147,348,468.41	133,255,934.78

於2015年6月30日及2014年12月31日，合營企業自身無資本性支出承諾。

(2). 房地產開發項目承諾

單位：元 幣種：人民幣

	2015年6月30日	2014年12月31日
已簽約但尚未撥備	121,800,365.40	110,563,248.39

(3). 投資性承諾

於2015年6月30日，本集團的投資性承諾為189,630萬元，主要是向聯合置地公司的出資承諾，詳情請參閱附註十、7(2)。

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十一、承諾及或有事項(續)

2. 或有事項

(1). 資產負債表日存在的重要或有事項

- (a) 本公司受深圳市交委的委託管理建設南坪項目二期，根據工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市交委提供15,000,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (b) 本公司受深圳市交通公用基礎設施建設中心的委託管理建設龍大市政段項目。根據有關工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市交通公用基礎設施建設中心提供2,000,000.00元的不可撤銷履約銀行保函。
- (c) 本公司受深圳市龍華新區建設服務管理中心的委託管理建設深圳市龍華新區德政路龍大高速立交及德政路東延段工程。根據有關工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市龍華新區建設服務管理中心提供35,850,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (d) 未決訴訟

清連公司在經政府相關部門審批後對原清連一級公路進行高速化改造，清連一級公路高速化改造於2011年1月25日完成。2011年度，清遠市風雲生態旅遊發展有限公司因原清連一級公路進行高速化改造封閉高速公路路口持有異議，向清遠市中級人民法院提起訴訟。一審判決清連公司勝訴，該公司向廣東省高級人民法院提出上訴，經廣東省高級人民法院裁定發回清遠市中級人民法院重審，重審結果仍為清連公司勝訴。該公司已繼續向廣東省高級人民法院提出上訴。截至本財務報告批准報出日，該訴訟尚在審理之中。根據原清連一級公路進行高速化改造項目的立項和施工情況，本公司董事認為該訴訟結果不會對本公司產生重大影響。

十二、資產負債表日後事項

- 1. 本公司於2015年5月15日召開股東大會，審議並通過向董事會授予發行債券類融資工具(「債券工具」)的一般授權，本公司已向中國銀行間市場交易商協會申請註冊發行人民幣15億元的中期票據並已獲得批准。據此，本公司於2015年8月14日發行2015年第一期中期票據，發行規模為人民幣9億元，期限3年，其主要用途為償還銀行借款及補充集團營運資金。
- 2. 本公司於2015年8月20日召開股東大會並審議通過《關於美華公司為其全資子公司發行美元債券提供擔保的議案》。根據議案，本集團計劃發行美元債券，並擬由本公司之全資子公司美華公司於2015年7月7日成立的全資子公司Shenzhen Expressway Finance I Limited作為債券發行主體，美華公司為Shenzhen Expressway Finance I Limited在債券本息及相關費用等範圍內提供不可撤銷的連帶責任擔保。擬發行債券的本金預計不超過美元3億元。

十三、其他重要事項

1. 分部信息

(1). 報告分部的確定依據與會計政策：

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

本集團有一個報告分部，為通行費業務分部。通行費業務分部負責在中國大陸地區進行收費公路營運及管理。

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

(2). 報告分部的財務信息

單位：元 幣種：人民幣

本期發生額	通行費	其他	未分配	合計
對外交易收入	1,395,197,434.09	104,420,548.35	-	1,499,617,982.44
利息收入	60,857,155.99	12,831,724.98	3,045,094.10	76,733,975.07
利息費用	229,121,315.85	7,055,645.63	-	236,176,961.48
對聯營和合營企業的投資收益	132,650,683.36	969,282.25	-	133,619,965.61
折舊費和攤銷費	403,874,180.20	12,065,585.32	2,805,713.40	418,745,478.92
利潤總額	677,895,383.63	45,919,748.38	(22,470,946.25)	701,344,185.76
所得稅費用	129,628,299.84	10,399,302.95	-	140,027,602.79
淨利潤	548,267,083.79	35,520,445.43	(22,470,946.25)	561,316,582.97
資產總額	22,301,178,549.69	1,746,789,235.95	157,762,013.50	24,205,729,799.14
負債總額	11,274,857,261.12	167,141,539.96	90,159,348.58	11,532,158,149.66
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	1,692,315,853.28	576,686,930.51	-	2,269,002,783.79
除金融資產、長期股權投資及遞延所得稅資產以外的其他非流動資產原值增加額	45,199,342.30	4,657,899.49	309,761.00	50,167,002.79

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十三、其他重要事項(續)

1. 分部信息(續)

(2). 報告分部的財務信息(續)

單位：元 幣種：人民幣

上期發生額	通行費	其他	未分配	合計
對外交易收入	1,465,823,081.06	462,223,174.47	-	1,928,046,255.53
利息收入	33,709,042.57	665,991.20	4,696,155.81	39,071,189.58
利息費用	268,209,052.52	4,399,852.24	-	272,608,904.76
對聯營和合營企業的投資收益	106,753,484.06	1,547,041.69	-	108,300,525.75
折舊費和攤銷費	502,828,330.62	578,165.77	2,955,796.02	506,362,292.41
利潤總額	2,176,671,886.64	120,748,244.95	(15,314,293.56)	2,282,105,838.03
所得稅費用	493,405,687.81	29,901,235.96	-	523,306,923.77
淨利潤	1,683,266,198.83	90,847,008.99	(15,314,293.56)	1,758,798,914.26
資產總額	23,581,650,691.22	1,852,193,808.27	159,401,947.81	25,593,246,447.30
負債總額	11,899,649,954.78	879,040,094.13	138,547,025.73	12,917,237,074.61
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	1,627,662,482.34	19,936,338.04	-	1,647,598,820.38
除金融資產、長期股權投資及遞延所得稅資產以外的其他非流動資產原值增加額	54,624,232.26	804,530.76	1,161,479.48	56,590,242.50

2. 其他說明

本集團所有的對外交易收入以及所有除金融資產及遞延所得稅資產以外的非流動資產均來自於國內。

十四、母公司財務報表主要項目註釋

1. 應收賬款

(1). 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

種類	期末餘額				期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	504,606,294.51	100.00	-	-	530,410,157.03	100.00	-	-	530,410,157.03
組合1	448,300,361.11	88.84	-	-	507,026,089.06	95.59	-	-	507,026,089.06
組合2	56,305,933.40	11.16	-	-	23,384,067.97	4.41	-	-	23,384,067.97
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	504,606,294.51	-	-	-	530,410,157.03	-	-	-	530,410,157.03

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1. 應收賬款(續)

(1). 應收賬款分類披露:(續)

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額			期初餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例	應收賬款	壞賬準備	計提比例
1年以內	56,305,933.40	-	-	23,384,067.97	-	-
合計	56,305,933.40	-	-	23,384,067.97	-	-

(2). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況：

單位：元 幣種：人民幣

	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款 餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	472,440,815.12	-	93.63%

2. 其他應收款

(1). 其他應收款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項金額重大並單獨計提 壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用風險特徵組合計提 壞賬準備的其他應收款	1,145,959,431.41	100.00	-	-	1,145,959,431.41	736,893,668.46	100.00	-	-	736,893,668.46
組合1	1,144,412,788.28	99.87	-	-	1,144,412,788.28	735,455,095.46	99.80	-	-	735,455,095.46
組合2	1,546,643.13	0.13	-	-	1,546,643.13	1,438,573.00	0.20	-	-	1,438,573.00
單項金額不重大但單獨計提 壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	1,145,959,431.41	-	-	-	1,145,959,431.41	736,893,668.46	-	-	-	736,893,668.46

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額			期初餘額		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例	其他應收款	壞賬準備	計提比例
1年以內	1,504,614.13	-	-	1,394,260.40	-	-
1至2年	23,979.00	-	-	7,262.60	-	-
2至3年	18,050.00	-	-	37,050.00	-	-
合計	1,546,643.13	-	-	1,438,573.00	-	-

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2. 其他應收款(續)

(2). 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應收代墊款項	757,015,986.51	460,115,624.66
應收貴深公司借款	339,000,000.00	256,000,000.00
應收清連公司借款利息	47,352,515.06	19,167,376.10
其他	2,590,929.84	1,610,667.70
合計	1,145,959,431.41	736,893,668.46

(3). 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況：

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 期末餘額
梅觀公司	代墊款	746,091,386.47	一年以內	65.11	-
貴深公司	借款	339,000,000.00	一年以內	29.58	-
清連公司	借款利息	47,352,515.06	一年以內	4.13	-
外環公司	代墊款	6,349,127.70	一年以內	0.55	-
美華公司	代墊款	1,628,322.65	一年以內	0.14	-
合計		1,140,421,351.88		99.51	-

3. 長期應收款

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
應收清連公司借款	1,170,000,000.00	-	1,170,000,000.00	1,250,000,000.00	-	1,250,000,000.00
合計	1,170,000,000.00	-	1,170,000,000.00	1,250,000,000.00	-	1,250,000,000.00

4. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	4,882,535,003.96	-	4,882,535,003.96	4,931,294,313.53	-	4,931,294,313.53
對合營企業投資	165,615,896.54	-	165,615,896.54	158,764,459.37	-	158,764,459.37
對聯營企業投資	2,103,386,887.25	-	2,103,386,887.25	1,536,726,112.97	-	1,536,726,112.97
合計	7,151,537,787.75	-	7,151,537,787.75	6,626,784,885.87	-	6,626,784,885.87

十四、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 長期股權投資(續)

(1). 對子公司投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	本期增加	投資收回	期末餘額	本期宣告發放股利	減值準備期末餘額
機荷東段公司	917,766,902.94	-	(47,871,653.29)	869,895,249.65	118,337,189.97	-
梅觀公司	534,219,058.11	-	(887,656.28)	533,331,401.83	54,235,170.20	-
高速廣告公司	3,325,000.01	-	-	3,325,000.01	11,433,514.53	-
美華公司	831,769,303.26	-	-	831,769,303.26	-	-
清連公司	2,064,214,049.21	-	-	2,064,214,049.21	-	-
外環公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-
高速投資公司	380,000,000.00	-	-	380,000,000.00	-	-
路韻公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-
合計	4,931,294,313.53	-	(48,759,309.57)	4,882,535,003.96	184,005,874.70	-

本公司對上述子公司以成本法核算。

如附註五、26(2)(a)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。

(2). 對聯營、合營企業投資

對合聯營企業投資請參見附註五、10。

5. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	559,293,526.23	209,740,454.80	527,651,785.63	210,079,538.69
其他業務	38,396,711.91	13,244,299.98	245,374,157.32	127,841,613.92
合計	597,690,238.14	222,984,754.78	773,025,942.95	337,921,152.61

6. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	184,005,874.70	654,075,053.89
權益法核算的長期股權投資收益	133,619,965.68	108,300,525.75
可供出售金融資產取得的投資收益	3,000,000.00	-
合計	320,625,840.38	762,375,579.64

財務報表附註

2015年1月1日至6月30日
(除特別註明外，金額單位為人民幣)

十五、補充資料

1. 當期非經常性損益明細表

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額	說明
與梅觀高速調整收費相關補償款之利息收入	53,699,475.44	梅觀公路調整收費補償款利息。
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	8,950,107.96	本期按照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、鹽排高速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。
受託經營管理利潤	8,810,666.66	主要為本期受託經營管理龍大公司股權的的委託管理利潤。
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(660,262.28)	
所得稅影響額	(16,302,971.24)	
少數股東權益影響額	2,690.52	
合計	54,499,707.06	

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)》(以下簡稱「解釋性公告第1號」)的規定，非經常性損益是指與公司正常經營業務無直接關係，以及雖與正常經營業務相關，但由於其性質特殊和偶發性，影響報表使用人對公司經營業績和盈利能力作出正確判斷的各項交易和事項產生的損益。

2. 淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.53	0.247	0.247
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	4.07	0.222	0.222

公司資料

公司信息

註冊名稱	深圳高速公路股份有限公司
中文簡稱	深高速
英文名稱	Shenzhen Expressway Company Limited
英文名稱縮寫	SZEW
法定代表人	胡偉

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書/公司秘書	吳倩
證券事務代表	龔欣、肖蔚
聯繫地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層
電話	(86) 755-8285 3331 ; (86) 755-8285 3338
傳真	(86) 755-8285 3400
電子信箱	secretary@sz-expressway.com
投資者熱線	(86) 755-8285 3330

基本情況

公司註冊及辦公地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 郵政編碼：518026
公司網址	http://www.sz-expressway.com
電子信箱	ir@sz-expressway.com
香港主要營業地點	香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2006室 電話：(852) 2543 0633 傳真：(852) 2543 9996

公司資料

信息披露及備置地

公司選定信息披露報紙	上海證券報、證券時報、中國證券報、證券日報(A股)
登載半年度報告的網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk http://www.sz-expressway.com http://www.sz-expressway-ir.com.hk (H股)
半年度報告備置地	境內：深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 香港：香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2006室

證券簡況

證券種類	證券上市交易所	證券簡稱	證券代碼
A股	上海證券交易所	深高速	600548
H股	香港聯合交易所有限公司	深圳高速	00548
債券	上海證券交易所	11深高速	122085

- ◆ 除特別說明外，本報告中之金額幣種為人民幣。
- ◆ 本報告中如出現分項值之和與總計數尾數不一致的，乃四捨五入原因所致。



深圳高速公路股份有限公司