



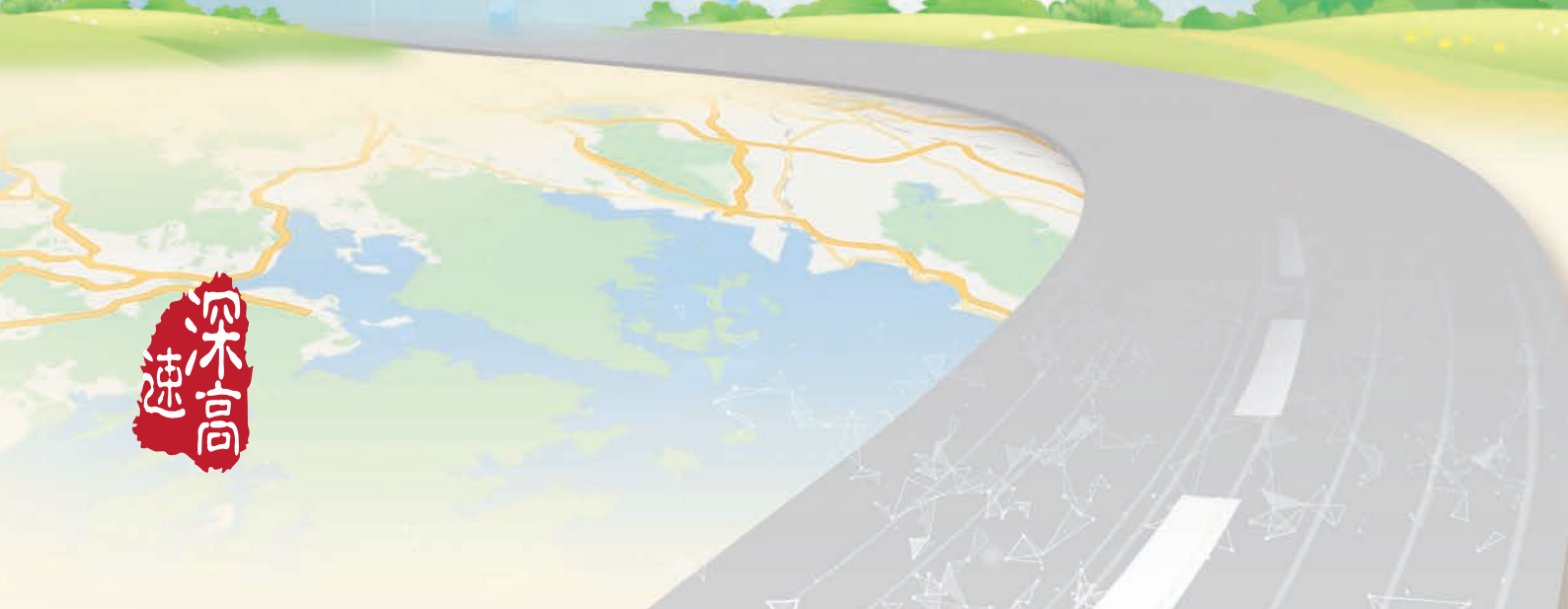
深圳高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：600548 (上交所) 00548 (聯交所))

# 2018

## 年度報告





#### 有關前瞻性陳述之提示聲明：

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

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本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。

深國際集團成員



# 目錄

2	釋義及重大風險提示		
10	公司簡介		
12	會計數據及財務指標摘要		
17	年度記事		
18	董事長致辭		
	經營情況討論與分析		
25	業務回顧		
43	財務分析		
61	前景計劃		
67	董事會報告		
84	股本及股東情況		
89	董事、監事、高級管理人員和員工情況		
		公司治理概況	
		104	公司治理概況
		112	企業管治報告
		126	內部控制
		130	投資者關係
			審計報告及2018年度財務報表
		136	審計報告
		141	合併及公司資產負債表
		145	合併及公司利潤表
		148	合併及公司現金流量表
		152	合併及公司股東權益變動表
		155	財務報表附註
		296	財務報表補充資料
		298	公司資料

## 釋義及重大風險提示

### 一、釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

報告期、本年度	指	截至2018年12月31日止12個月。
報告日	指	本公司2018年年度報告獲董事會批准之日，即2019年3月22日。
同比	指	與2017年同期相比。
本公司、公司、深高速	指	深圳高速公路股份有限公司。
本集團、集團	指	本公司及其合併子公司。
A股	指	本公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的人民幣普通股。
H股	指	本公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所上市的境外上市外資股。
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會。
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會。
上交所	指	上海證券交易所。
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司。
香港	指	中國香港特別行政區。
上市規則	指	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視乎情況而定。
中國企業會計準則	指	《中華人民共和國企業會計準則(2006)》及以後期間頒佈的各項具體會計準則及相關規定。
深圳國資委	指	深圳市人民政府國有資產監督管理委員會。



深圳交委	指	深圳市交通運輸局。
深圳投控	指	深圳市投資控股有限公司。
深圳國際	指	深圳國際控股有限公司。
新通產公司	指	新通產實業開發(深圳)有限公司，原名深圳市高速公路開發公司。
深廣惠公司	指	深圳市深廣惠公路開發有限公司，原名深圳市深廣惠公路開發總公司。
招商局公路	指	招商局公路網絡科技控股股份有限公司，原名招商局華建公路投資有限公司。
廣東路橋	指	廣東省路橋建設發展有限公司。
深國際(深圳)	指	深國際控股(深圳)有限公司，原名怡萬實業發展(深圳)有限公司。
基金管理公司	指	深高速(廣州)產業投資基金管理有限公司。
萬科	指	萬科企業股份有限公司。
三項目	指	南光高速、鹽排高速及鹽壩高速(簡稱三項目)，2015年11月30日，本公司與深圳交委簽署了三項目調整收費的協議。
貴州銀行	指	貴州銀行股份有限公司。
龍大公司	指	深圳龍大高速公路有限公司。
沿江公司	指	深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司。



## 釋義及重大風險提示

梅觀高速	指	深圳市梅林至觀瀾高速公路， <b>梅觀高速免費路段</b> 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； <b>梅觀高速收費路段</b> 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 <b>機荷東段</b> (清湖至荷坳)和 <b>機荷西段</b> (機場至清湖)。
鹽壩高速	指	深圳市鹽田至壩崗高速公路，包括 <b>鹽壩(A段)</b> (鹽田至溪涌)、 <b>鹽壩(B段)</b> (溪涌至葵涌)和 <b>鹽壩(C段)</b> (葵涌至壩崗)，總收費里程約29.1公里，自2016年2月7日零時起採用發卡免費方式實施免費通行。
鹽排高速	指	深圳市鹽田至排榜高速公路，又稱機荷高速鹽田港支線，收費里程約15.6公里，自2016年2月7日零時起採用發卡免費方式實施免費通行。
南光高速	指	深圳市西麗至公明高速公路，收費里程約31公里，自2016年2月7日零時起採用發卡免費方式實施免費通行。
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 <b>清平高速</b> (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 <b>外環高速</b> )深圳段項目，其中寶安區海上田園北側(接沿江高速)至龍崗區深汕高速互通立交(不含東莞段)簡稱為 <b>外環A段</b> 。
沿江項目	指	廣州至深圳沿江高速公路(簡稱 <b>沿江高速</b> )深圳南山至東寶河(東莞與深圳交界處)段(簡稱 <b>沿江高速(深圳段)</b> )，其中，沿江高速(深圳段)主線及相關設施工程簡稱為 <b>沿江一期</b> ，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 <b>沿江二期</b> 。



龍大高速	指	深圳龍華至東莞大嶺山高速公路，自2016年2月7日零時起龍大深圳段(即深圳龍華至南光高速匝道接入處)共計23.8公里的路段採用發卡免費方式實施免費通行。
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 <b>廣梧高速</b> )馬安至河口段。
江中項目	指	中山至江門高速公路及江門至鶴山高速公路二期。
廣州西二環	指	廣州繞城高速小塘至茅山段，又稱廣州西二環高速公路。
武黃高速	指	武漢至黃石高速公路。
長沙環路	指	長沙市繞城高速公路(西北段)。
南京三橋	指	南京市長江第三大橋。
益常公司	指	湖南益常高速公路開發有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，主要業務為 <b>益常高速</b> 的經營管理。
益常項目	指	湖南益陽至常德高速公路(簡稱 <b>益常高速</b> )及益常高速常德聯絡線。
龍大項目	指	本公司受託管理龍大公司89.93%股權，包括對 <b>龍大高速</b> 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 <b>南坪一期</b> 和 <b>南坪二期</b> (由A段和B段兩部分組成)。



## 釋義及重大風險提示

龍大市政段	指	本公司承接的龍大高速大浪段市政配套設施的代建項目。
貨運組織調整項目	指	因深圳市實施貨運交通組織調整，本公司承接的相關高速公路收費站及配套設施工程的代建項目。
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。
人民路節點工程	指	本集團承接的觀瀾人民路—梅觀高速節點新建高跨線橋及人民路下穿梅觀高速主線道路的代建項目。
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帶資開發模式進行建設的工程項目及相關的土地一級開發項目。
中交二公局	指	中交第二公路工程局有限公司。
朵花大橋項目	指	貴深公司—採用帶資開發模式承建的龍里鷄場至朵花道路工程項目，項目的主要工程為朵花大橋。
貴龍實業	指	貴州貴龍實業(集團)有限公司。
安置房項目	指	本集團承接的貴州龍里貴龍城市經濟帶王關綜合安置區工程的代建項目，包括 <b>安置房一期</b> 和 <b>安置房二期</b> 。
貴州置地	指	貴州深高速置地有限公司。
貴州恒通利	指	貴州恒通利置業有限公司。
貴州悅龍	指	貴州悅龍投資有限公司。
貴州聖博	指	貴州聖博置地有限公司。
貴州恒豐信	指	貴州恒豐信置業有限公司。





貴州恒弘達	指	貴州恒弘達置業有限公司。
貴州業恒達	指	貴州業恒達置業有限公司。
橫五路、橫六路代建工程	指	本集團承接的貴州龍里縣雙龍服務業集聚區橫五路和橫六路代建項目。
深國際貴州物流港代建項目	指	本集團承接的深圳國際投資建設的貴州綜合物流港的代建項目。
龍里項目土地	指	本集團成功競拍的貴龍項目及朵花大橋項目相關土地，截至報告期末已累計競拍龍里項目土地約2,890畝，其中貴龍項目土地約2,655畝，朵花大橋項目土地約235畝。
貴龍開發項目	指	本集團開展的貴龍項目中已獲董事會批准的1,000餘畝土地的自主二級開發項目。
梅林關更新項目	指	深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目。該項目的實施主體為聯合置地公司，項目土地面積約為9.6萬平方米。
水規院	指	深圳市水務規劃設計院有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司。
德潤環境	指	重慶德潤環境有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司。
水務資產	指	重慶市水務資產經營有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司。
重慶水務	指	重慶水務集團股份有限公司，已於上海證券交易所上市，股票代碼：601158。
三峰環境	指	重慶三峰環境集團股份有限公司。
蘇伊士集團	指	法國蘇伊士集團(Suez Group)。



## 釋義及重大風險提示

升達亞洲	指	升達亞洲有限公司。
南京風電	指	南京風電科技有限公司。
深高速壹家公寓	指	深圳市深高速壹家公寓管理有限公司。
BOT(模式)	指	建設－經營－轉讓模式(Build-Operate-Transfer)，是基礎設施投資、建設和經營的一種方式，以政府和私人機構之間達成協議為前提，由政府向私人機構頒佈特許，允許其在一定時期內籌集資金建設某一基礎設施並管理和經營該設施及其相應的產品與服務。
EPC(模式)	指	工程總承包模式(Engineering Procurement Construction)，是指公司受業主委託，按照合同約定對工程建設項目的設計、採購、施工、試運行等實行全過程或若干階段的承包。通常公司在總價合同條件下，對其所承包工程的質量、安全、費用和進度進行負責。
BIM	指	指(Building Information Modeling)，通過建立虛擬的建築工程三維模型，利用數字化技術，為這個模型提供完整的、與實際情況一致的建築工程信息庫。是一種應用於工程設計、建造、管理的數據化工具，通過對建築的數據化、信息化模型整合，在項目策劃、運行和維護的全生命週期過程中進行共享和傳遞，使工程技術人員對各種建築信息作出正確理解和高效應對，為設計團隊以及包括建築、運營單位在內的各方建設主體提供協同工作的基礎，在提高生產效率、節約成本和縮短工期方面發揮重要作用。
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。為加強活畜禽調運監管，2018年10月24日國務院下發通知，自該通知下發日起運輸活畜禽的車輛不再享受鮮活農產品運輸綠色通道免費政策。



統一方案	指	廣東省自2012年6月1日起按照統一收費費率、收費系數、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。
沿江貨運補償方案	指	自2018年3月1日起至2020年12月31日期間，沿江項目通行的全部類型貨車將按正常收費標準的50%收取通行費，深圳交委為此給予沿江公司人民幣3.02億元的補償。
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。

註：

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

## 二、 重大風險提示

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

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



## 公司簡介

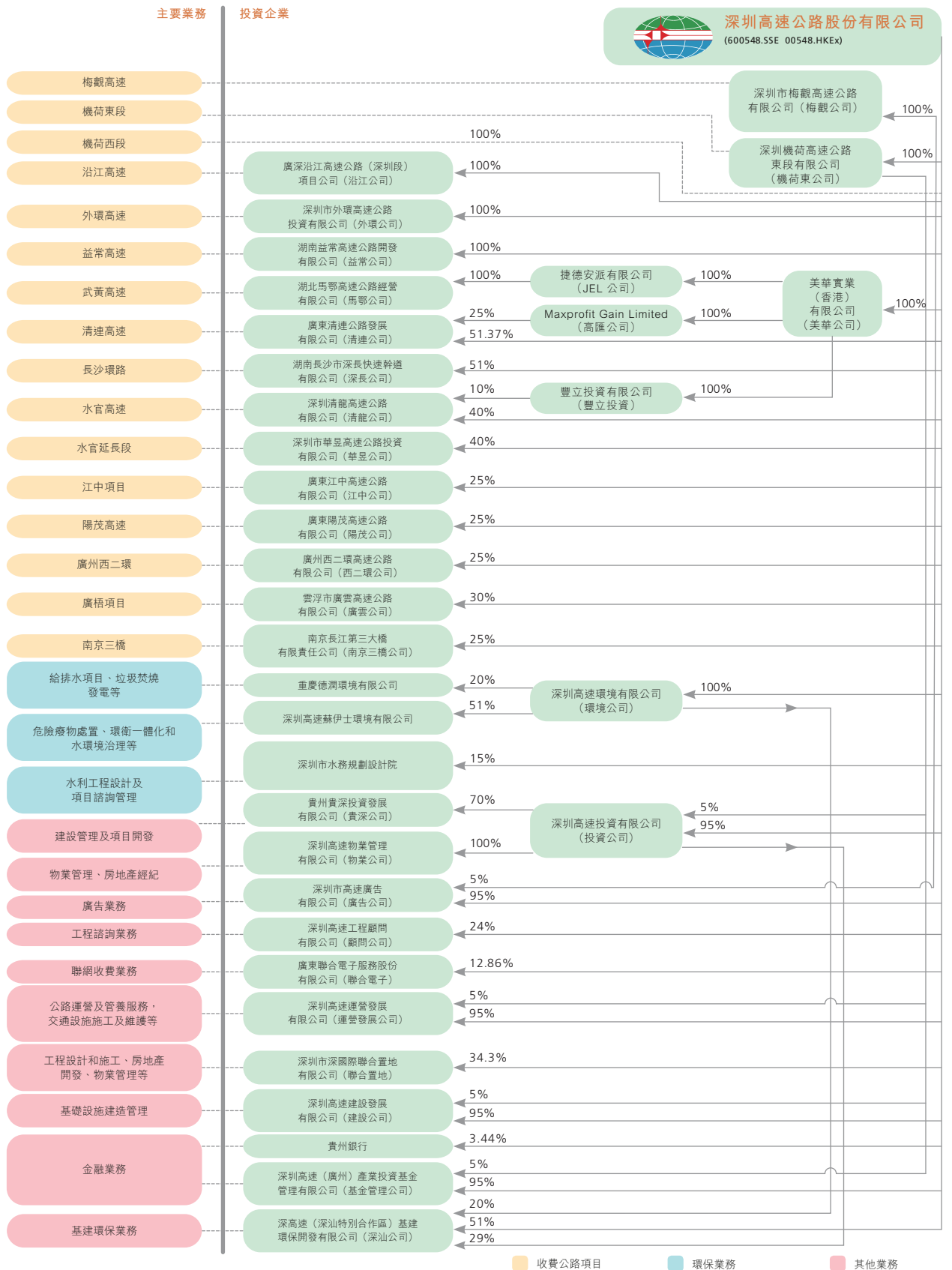
本公司於1996年12月30日在深圳註冊成立，主要從事收費公路及其他城市和交通基礎設施的投資、建設及經營管理。目前，其他城市基礎設施主要指包括水環境治理和固廢處理等的大環保業務領域。此外，本公司還為政府和其他企業提供優質的建造管理和公路營運管理服務，並憑藉相關管理經驗和資源，依託主業開展項目開發與管理、廣告、工程諮詢、聯網收費和金融等業務。

截至本報告日期，本公司經營和投資的公路項目共16個，所投資或經營的高等級公路上里程數按權益比例折算約546公里，其中65.7公里尚在建設中；參與區域性城市基建開發項目2個；投資環保、清潔能源和金融類項目5個；設有投資、建設、運營、環境及廣告5個平台公司。

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



於本報告公告日，本集團投資企業(含企業簡稱)及業務架構，如下圖所示



## 會計數據和財務指標摘要

### 一、年度主要會計數據及財務指標

項目(單位：人民幣元)	2018年	2017年		本年比上年增減(%)	2016年	
		調整前	調整後		調整前	調整後
營業收入	<b>5,807,108,031.78</b>	4,836,620,833.89	5,210,398,467.52	11.45	4,532,209,156.54	4,867,002,492.10
歸屬於上市公司股東的淨利潤	<b>3,440,050,607.33</b>	1,426,402,801.01	1,383,988,489.41	148.56	1,169,353,230.77	1,061,102,823.04
歸屬於上市公司股東的淨利潤 — 扣除非經常性損益	<b>1,537,875,136.33</b>	1,468,896,951.98	1,472,409,216.13	4.45	1,004,716,957.76	1,004,716,957.76
經營活動產生的現金流量淨額	<b>3,222,228,582.62</b>	2,660,705,790.47	2,975,225,227.75	8.30	2,126,610,026.45	2,379,217,132.07

項目(單位：人民幣元)	2018年末	2017年末		本年比上年增減(%)	2016年末	
		調整前	調整後		調整前	調整後
歸屬於上市公司股東的淨資產	<b>17,387,090,943.28</b>	13,618,079,670.58	13,633,010,893.87	27.54	12,674,475,959.27	14,219,747,778.45
總資產	<b>41,100,850,328.23</b>	37,473,826,542.60	44,014,984,643.90	-6.62	32,384,844,447.16	39,233,800,375.23

項目	2018年	2017年		本年比上年增減(%)	2016年	
		調整前	調整後		調整前	調整後
基本每股收益(元/股)	<b>1.577</b>	0.654	0.635	148.56	0.536	0.487
稀釋每股收益(元/股)	<b>1.577</b>	0.654	0.635	148.56	0.536	0.487
基本每股收益(元/股)—扣除非經常性損益	<b>0.705</b>	0.674	0.675	4.45	0.461	0.461
加權平均淨資產收益率(%)	<b>22.85</b>	10.88	9.47	增加13.38個百分點	9.35	7.53
加權平均淨資產收益率(%) — 扣除非經常性損益	<b>10.91</b>	11.19	10.04	增加0.86個百分點	8.08	7.14

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

### 二、2018年分季度主要財務數據

項目(單位：人民幣元)	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
營業收入	1,341,789,943.21	1,335,732,820.15	1,462,637,708.35	1,666,947,560.07
歸屬於上市公司股東的淨利潤	397,052,814.45	571,600,479.20	552,096,477.77	1,919,300,835.91
歸屬於上市公司股東的淨利潤 — 扣除非經常性損益	454,030,569.45	333,929,574.50	385,652,265.34	364,262,727.04
經營活動產生的現金流量淨額	956,242,511.20	638,903,474.66	734,698,391.72	892,384,205.04





### 三、非經常性損益項目和金額

非經常性損益項目(單位:人民幣元)	2018年	附註	2017年(經重列)	2016年(經重列)
受託經營取得的託管費收入淨額	16,858,867.93	受託經營管理龍大公司取得的託管費收入淨額。	16,858,867.93	15,903,245.29
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	16,568,114.82	本期按車流量法確認收到的特許權授予方提供給本公司建設鹽壩高速、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。	23,026,646.05	21,404,863.52
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益	1,008,184.59	本年沿江公司按同一控制下企業合併納入集團合併範圍產生的期初至合併日的當期淨收益。	-28,365,254.98	-57,673,803.96
轉讓子公司產生的收益	71,875,733.02	本年貴深置地轉讓持有的貴州悅龍投資有限公司100%股權及債權，確認資產處置收益	-	52,828,171.39
購買銀行理財產品產生的收益	5,642,543.29		7,581,799.16	15,553,550.02
非金融企業資金佔用費	49,340,684.52	包括聯合置地股東墊款利息、深汕地塊項目資金佔用費以及南門河項目資金佔用費。	2,209,701.24	-
掉期工具倉損失	-49,740,000.00		-850,968.84	-
外匯掉期工具公允價值變動收益	116,475,051.30	為鎖定匯率風險，對3億美元境外債券安排外匯掉期，本年因美元升值，確認掉期工具公允價值變動收益。	-146,363,175.07	74,991,317.77
其他非流動金融資產公允價值變動損益	17,928,820.00	本年由持有的水規院及聯合電子股權產生的公允價值變動收益。	-	-
三項目資產處置收益	1,961,413,854.90	本年因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排確認資產處置收益。	-	-
其他非流動資產處置收益	265,712,524.28	包括聯合置地公司增加對梅觀公司的回遷辦公物業補償、本年將尖東花園房產出售給政府確認資產處置收益、本年梅觀公司將物流用地使用權出售給深圳市深國際現代城市物流港有限公司確認資產處置收益，以及除上述資產處置損益以外的非流動資產處置損失。	24,970,581.93	-
梅觀高速調整收費相關補償款利息收入	-		-2,882,469.78	-3,779,327.51
調減梅觀速調整收費相關補償款	-		-43,695,332.04	-26,760,000.00
非同一控制下合併原持股部分按公允價值計量產生的利得	-		27,504,389.73	-
喪失控制權後，剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得	-		-	21,304,871.82
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	12,592,247.52		7,205,738.40	3,857,688.30
少數股東損益影響額	-18,460,210.49		-731,183.13	-20,100,057.77
所得稅影響額	-565,040,944.68		25,109,932.68	-41,144,653.59
合計	1,902,175,471.00		-88,420,726.72	56,385,865.28



## 會計數據和財務指標摘要

## 四、採用公允價值計量的項目

項目名稱(單位：人民幣元)	期初餘額	期末餘額	當期變動	對報告期利潤總額的影響金額
交易性金融資產	-	45,103,194.00	45,103,194.00	45,103,194.00
其他非流動金融資產	162,510,000.00	180,438,820.00	17,928,820.00	17,928,820.00
以公允價值計量且起變動計入當期損益的金融負債(以負數列示)	-71,371,857.30	-	71,371,857.30	71,371,857.30
<b>合計</b>	<b>91,138,142.70</b>	<b>225,542,014.00</b>	<b>134,403,871.30</b>	<b>134,403,871.30</b>

## 五、五年數據摘要

路橋項目	日均車流量(單位：輛次)				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
梅觀高速 <sup>(1)</sup>	100,341	92,078	83,211	74,956	84,622
機荷東段	288,506	270,742	249,608	219,169	189,586
機荷西段	222,106	215,315	202,458	175,533	149,921
水官高速	219,407	215,595	227,055	191,354	168,728
水官延長段	80,038	75,241	97,710	75,377	61,655
沿江項目 <sup>(3)</sup>	90,187	81,613	不適用	不適用	不適用
清連高速	43,468	41,190	36,753	33,290	33,026
陽茂高速	50,768	50,142	45,828	40,485	34,935
廣梧項目	39,065	35,479	40,086	34,792	31,935
江中項目	148,624	142,278	120,351	107,246	101,183
廣州西二環	74,100	71,316	58,638	50,007	46,205
武黃高速	53,396	50,736	43,908	40,617	38,891
長沙環路	36,058	32,206	26,279	19,798	16,188
南京三橋	34,394	32,619	27,299	26,777	27,665
益常項目 <sup>(2)</sup>	50,059	47,941	不適用	不適用	不適用





日均路費收入(單位：人民幣千元)					
路橋項目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
梅觀高速 <sup>(1)</sup>	350.9	336.3	311.3	282.9	413.6
機荷東段	2,076.4	1,962.0	1,767.1	1,745.1	1,614.6
機荷西段	1,794.4	1,729.4	1,641.7	1,491.0	1,267.6
水官高速	1,738.1	1,762.8	1,692.9	1,537.3	1,385.6
水官延長段	328.6	314.3	299.5	253.7	230.8
沿江項目 <sup>(3)</sup>	1,273.5	1,093.1	不適用	不適用	不適用
清連高速	2,084.1	2,016.5	1,834.9	1,745.7	2,136.3
陽茂高速	1,770.5	1,819.5	1,800.3	1,694.7	1,551.8
廣梧項目	868.6	832.1	1,024.8	893.9	802.0
江中項目	1,312.9	1,249.3	1,132.6	1,066.6	1,019.2
廣州西二環	1,653.2	1,343.2	1,073.8	990.3	917.2
武黃高速	1,055.5	1,004.9	939.0	908.5	891.0
長沙環路	394.6	373.4	311.9	222.8	167.9
南京三橋	1,341.4	1,269.7	1,097.8	1,040.5	1,093.5
益常項目 <sup>(2)</sup>	1,119.1	1,157.3	不適用	不適用	不適用

註：

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



## 會計數據和財務指標摘要

財務概要(單位：人民幣百萬元，除另有說明外)					
指標項目	2018年	2017年(經重列)	2016年(經重列)	2015年(經重列)	2014年(經重列)
營業收入	5,807	5,210	4,867	3,746	3,888
其中：路費收入	5,066	4,684	4,064	3,338	3,275
息稅前利潤	5,463	2,816	2,360	2,275	3,590
淨利潤	3,440	1,384	1,061	1,407	2,016
經營活動之現金流入淨額	3,222	2,975	2,379	2,034	1,988
經營活動之現金流入淨額及收回投資現金合計數	5,195	3,340	2,663	2,205	2,083
利息保障倍數(倍)	5.54	3.02	2.78	3.02	4.52
每股收益(人民幣元)	1.577	0.635	0.487	0.645	0.925
每股現金股息(人民幣元)	0.71	0.30	0.22	0.34	0.45

指標項目	2018年末	2017年末(經重列)	2016年末(經重列)	2015年末(經重列)	2014年末(經重列)
總資產	41,101	44,015	39,218	38,267	30,986
總負債	21,561	28,225	22,977	21,668	16,082
總權益	19,540	15,789	16,241	16,599	14,904
資產負債率(%)	52.46%	64.13%	58.59%	56.62%	51.90%
總負債權益比率(%)	110.34%	178.76%	141.48%	130.54%	107.91%
淨借貸權益比率(%)	58.04%	125.41%	81.32%	66.78%	71.62%
每股淨資產(人民幣元)	7.97	6.25	6.51	6.42	6.23

- 主要財務比率說明

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



# 年度記事



## 7月

發行 10 億元中期票據。

與蘇伊士附屬企業簽署合作協議。

## 8月

發佈 2018 年半年度業績，上半年營業收入 26.8 億元，淨利潤 9.69 億元。

發行 8 億元中期票據。

公司榮獲「2018 年廣東企業 500 強」榮譽。

## 9月

管理層換屆。

公司與新通產公司、萬科及聯合置地簽訂了《增資擴股協議》。

榮獲深圳市上市公司治理研究會「2018 深圳上市公司治理十佳」和「2018 十佳董秘」。

榮獲「中國百強企業獎」。

## 10月

發佈 2018 年第三季度業績。

深圳高速蘇伊士環境有限公司註冊成立。

## 11月

深圳交委確定提前收回南光高速、鹽壩高速、鹽排高速剩餘的收費公路權益。

## 12月

受託管理龍大公司股權。

2018 年度媒體交流活動。

## 1月

完成深高速（廣州）產業投資基金管理有限公司設立。

外環高速項目榮獲深圳市 2017 年交通工程質量綜合檢查評比第一名。

榮獲「2017 中國融資上市公司大獎」之「最佳投資者關係獎」。

榮獲「2017 年首屆中國卓越 IR 評選」之「最佳領袖獎」和「最佳總監獎」。

2017 年度媒體交流活動。

## 2月

完成廣深沿江高速（深圳段）收購。

簽署《廣深沿江高速公路深圳段貨運補償協議》。

聯合置地公司減資。

## 3月

發佈 2017 年年度業績，年度淨利潤 14 億元，每股收益 0.654 元。

與國開行簽署 200 億元開發性金融合作協議。

公司「36710，優質服務」入選全省十大交通運輸文化品牌。

## 4月

與北京百度網訊科技有限公司（「百度」）簽訂戰略合作框架協議。

中國證監會受理公司發行可轉換為股票的公司債券的行政申請。

調整梅林關更新項目拆遷補償方案。

發佈 2018 年第一季度業績。

榮獲「新財富 2017 年度最佳 IR 港股公司」和「第十四屆新財富金牌董秘」。

## 5月

宣派 2017 年年度股息，每股分紅 0.30 元。

深圳高速環境有限公司揭牌。

深高速（深汕特別合作區）基建環保開發有限公司揭牌。

## 6月

「深圳 e 交通」正式上線，公司率先在廣東省實現高速公路無感支付。

陽茂高速改擴建增資。



## 董事長致辭



胡偉  
董事長

各位股東：

本人謹此代表董事會欣然向股東匯報，2018年，本集團實現營業收入58.07億元，同比增長11.45%；實現盈利34.40億元，每股收益1.577元，同比增長148.56%。本集團一直致力提升企業價值，並實施積極的現金分紅政策，兼顧投資者長期與短期的利益，為股東提供良好和持續的回報。董事會已建議派發2018年度末期現金股息每股0.71元，佔每股收益的45.01%。其中，因三項目處置收益而派發的特別股息為每股0.35元，佔處置收益的50.1%；扣除資產處置收益及特別股息後，年度派息率為41.17%。上述建議將提交公司2018年股東年會批准後實施。





## 業務回顧

2018年是國家決勝全面建成小康社會、實施「十三五」規劃承上啟下的關鍵一年，在傳統動能與新經濟、新動能的共同作用下，經濟運行的內在穩定性不斷鞏固，中國經濟穩中向好，這為包括本集團在內的中國企業的長遠發展提供了廣闊的空間。但世界經濟尚不穩定、不確定性因素仍較多，逆全球化思潮繼續發展並發揮作用，全球經濟總體回升基礎仍然脆弱，增長動力依舊匱乏。

2018年，在股東、政府和社會各屆的支持下，本集團始終圍繞戰略目標，堅定貫徹執行年初制訂的各項工作計劃，實施以交通基礎設施和環保產業為兩大主業的發展策略，圓滿實現了年度各項目標。

為社會提供安全、快捷的運輸服務，是本集團收費公路業務的主要目標，營運板塊不斷提升運營管理標準化和精細化水平，並堅持貫徹全經營期最優道路成本養護理念，充分挖掘現有收費公路項目的增長潛力，達到降本增效的目的。在工程建設方面，外環項目和沿江二期都是省市重點項目，工期緊、任務重、要求高，我們直面材料短缺、拆遷困難等諸多挑戰，多措並舉，完成投資約40億元，實現了年度工作目標。

## 董事長致辭

2018年，本集團還完成了沿江項目的收購，收購後項目的營運表現總體符合預期。通過近幾年的收購，本集團增加了超過100公里的優質公路資產，在規模上填補了南光高速等公路項目被政府回購的缺口，為本集團的可持續發展進一步打下了堅實的基礎。在內部管理提升方面，本集團順應信息時代和技術發展趨勢，在智能建造和智慧運營等方面做了有益的探索，自主研發的「深圳e交通」APP成功上線運營，在省內率先實現無感支付。本集團還以外環項目為載體，積極嘗試智慧工地、BIM房建技術等，助力工程管理水平提升。

本集團於2017年投資參股水規院增資和德潤環境，這兩個項目不僅是各自所處的環保細分行業的領先企業，為本集團帶來了滿意的投資回報，更是高起點的合作平台。2018年，本集團與德潤環境的股東蘇伊士集團成立了一家合資企業，為雙方進一步深層次的合作邁出了堅實的一步。2018年，本集團還抓住機會，完成了投資南京風電項目的談判，並於2019年完成了交易。南京風電項目質地優良，是本集團首批控股收購的大環保項目，也是本集團拓展大環保主業進程中里程碑式的節點。本集團2018年引進了多名環保類的專業人才，充實了人才隊伍，還通過安排現有管理人員的內外部培訓學習，進一步提升了管理團隊的相關能力。

2018年，在「去槓桿」的大形勢下，面對流動性收縮和資金成本上揚的不利局面，本集團一方面加強對重點子公司及重點項目的資金計劃動態管理，根據實際需求統籌調度資金，實現資金的集約化管理，切實有效提高資金使用效率；另一方面積極研究、嘗試各項金融政策和工具，抓住市場機會，努力降低財務成本。年內，公司成功發行了兩期18億元的中期票據，成本均低於同期基準利率。本集團一直保持良好的銀企合作關係和充足的銀行授信儲備，維持高等級的信用評級，保障財務結構的穩健與集團財務安全。

為實現轉型升級的戰略目標，本集團以市場化、專業化、產業化為導向，對內部的組織架構和職能進行了調整和整合，已於2017年完成了投資、環保、運營、建設和廣告五個業務平台的構築。2018年內，集團總部和業務平台各司其職，過渡順利。本集團將通過這五個平台公司，充分發揮競爭優勢，積極向產業鏈上下游延伸業務範圍，努力拓展集團經營發展空間。

## 未來展望

展望未來，預計中國消費與投資增速趨緩，經濟增長前景將更加審慎，經濟增速或在適當的區間內小幅下行，在新常態下屬於合理範圍。隨著我國經濟逐漸轉向高質量發展階段，政府、社會公眾對基礎設施(包括交通基礎設施和環保基礎設施)及服務的需求從規模上將進一步增長，從層次上將更為多元。總體而言，在評判基礎設施及服務的標準上，除了原本的基本功能外，綠色環保和智能化的元素將越來越凸顯。



在交通基礎設施行業方面，經濟增長決定交通需求，國民經濟長期穩定發展支持著交通行業的發展空間，但具體的細分領域可能面臨局部的調整。例如徵地拆遷成本和營運成本的提高，使得傳統BOT(「建設—運營—移交」)模式下具備商業投資價值的項目日益減少，但給其他商業模式下的基礎設施業務帶來機會；隨著政府財力的增強和週邊經濟的發展，政府有可能提前收回收費公路權益，但卻使政府和企業有機會進行公平合理的磋商，尋求其他方面的深入合作。這種細分領域的局部調整，對企業的商业模式創新能力、籌資融資能力提出了更高的要求，使得專業化的基礎設施營運商能夠具有更為明顯的競爭優勢。

除了發揮本集團在商業模式創新能力和籌資融資能力方面的核心優勢外，本集團還將發揮二十餘年的行業經驗，向城市交通基礎設施的建設管理、營運管理以及設計、施工等上下游相關行業發展。此外，本集團還要繼續把握好信息化、智能化的浪潮，持續優化和完善「深圳e交通」APP、道路運行智能監測、掌上工地管理等系統，進一步改善用戶體驗、提升管理效能、創造新的商機、向產業上下游發展。

發展大環保業務，是本集團綜合考慮行業發展趨勢和自身優勢契合度的戰略選擇，現階段以風力發電、水環境治理、垃圾發電和固廢處理為主。經過近一個戰略期的研究和探索，本集團將進一步聚焦於細分領域，通過多個項目為抓手，推動大環保業務更上一個台階。在地域方面，本集團將更加關注現有項目、現有合作夥伴所在及週邊區域，尋求區域上的協同效應，例如深汕合作區、貴州龍里縣等；在業務方面，本集團將更加關注現有項目的相關行業或與現有合作夥伴共同合作，尋求業務上的協同效應，例如水規院、德潤環境、蘇伊士集團等。

2019年，本集團將完成南京風電項目的收購，做好該項目的過渡和銜接工作，保證生產經營的正常進行，並實現與本集團的優勢互補，最大限度發揮協同效應。同時，本集團還會對風力發電業務作進一步的研究論證，擴大業務規模，逐步形成產業化及產業鏈價值的最大化。

## 致謝

2019年，是本集團《2015-2019發展戰略》的最後一年，深高速人已夙興夜寐、無愧使命，只為一份滿意的答卷；2019年，也是本集團確定新一期發展戰略的一年，深高速人將運籌帷幄、蓄勢待發，只為繼續築夢遠航。

藉此機會，本人謹代表公司，衷心地感謝廣大股東和各界朋友對集團的信任和支持，感謝董事會、監事會和經理層各位同仁的睿智貢獻，感謝全體員工的開拓進取、克己奉獻。2019年全體深高速人必將秉承時不我待、只爭朝夕的精神，為實現戰略目標而奮勇拼搏，共同續寫新的篇章！

胡偉  
董事長

中國，深圳，2019年3月22日









# 經營情況討論與分析

業務回顧	25
財務分析	43
前景計劃	61





## 經營情況討論與分析



廖湘文  
總裁

為實現轉型升級的戰略目標，集團在提升並整固收費公路主業的同時，以市場化、專業化、產業化為導向，對內部的組織架構和職能進行了調整和整合，已逐步搭建起投資、環保、運營、建設和廣告等業務平台，包括以拓展基礎設施建設市場及聯動土地綜合開發業務為主的投資公司；以輸出公路運營、養護管理服務及智能交通業務為主的運營發展公司；以拓展大環保產業相關業務為主的環境公司；以輸出工程建設管理服務為主的建設發展公司；以廣告資源租賃和開發業務為主的廣告公司。集團將通過上述平台公司，充分發揮自身在基礎設施運營及基建管理、集成管理方面的競爭優勢，將業務領域拓展至城市與交通基礎設施建設運營服務以及聯動的 land 綜合開發業務領域，並積極向產業鏈上、下游延伸業務範圍，發展交通規劃、設計諮詢、運營維護、智能交通系統、廣告服務、金融等服務型業務，同時謹慎尋求與環保行業龍頭、品牌企業的合作機會，高起點進入相關環保業務領域，逐步培育集團在某些環保細分領域的專業競爭實力，努力拓展集團經營發展空間。

## 一、業務回顧

現階段，本集團的收入和盈利主要來源於收費公路的經營和投資，環保業務盈利貢獻正在逐步顯現。此外，本集團還為政府和其他企業提供優質的建造管理和公路營運管理服務，並憑藉相關管理經驗和資源，依託主業開展項目開發與管理、以及廣告、工程諮詢、聯網收費和金融等業務。截至本報告日，本集團的主要業務列示如下：



2018年，集團切實做好收費公路和委託管理業務工作，同時穩步推進環保業務等新的業務類型。報告期集團實現營業收入約58.07億元，同比增長11.45%。其中，實現路費收入約50.66億元、委託管理服務收入約2.46億元、房地產開發收入約2.86億元，廣告及其他業務收入約2.09億元，分別佔集團總收入的87.24%、4.24%、4.92%和3.60%。



## 經營情況討論與分析

### (一) 收費公路業務

#### 1. 經營環境分析

##### (1) 經濟環境

2018年，中國國內生產總值同比增長6.6%，較2017年下滑了0.3個百分點，總體經濟運行基本平穩；但在控槓桿的宏觀背景下，隨着實體經濟信用環境持續收緊，下半年內需有所走弱，同時受國際貿易環境變化影響，進出口增速有所回落，在內外總需求收縮的疊加衝擊下，經濟面臨下行壓力。2018年，廣東省和深圳市的地區生產總值同比分別增長了6.8%和7.6%，高於全國平均水平，平穩的經濟增速有助於區域內公路運輸及物流整體需求的增長。受宏觀和區域經濟環境中多重因素的綜合影響，報告期內本集團收費公路項目營運表現總體平穩。以上數據來源：政府統計信息網站

##### (2) 政策環境

2018年，收費公路行業政策沒有發生重大變化。

在原有貨車計重收費政策基礎上，全國自2016年9月下旬起開始執行《超限運輸車輛行駛公路管理規定》(交通運輸部令2016第62號)(「超限管理規定」)。管理規定的實施對集團的貨運車流量及路費收入產生一定負面影響，但對綜合治理超限超載車輛、保護道路橋樑安全、降低交通事故發生、減少公路維護費用及延長公路使用壽命等方面具有正面影響。

近年來，為推進供給側結構性改革，促進物流業降本增效，國務院及國家各級交通管理部門出台了一系列政策及措施：國務院自2017年8月下旬起選擇部分高速公路開展分時段差異化收費試點，以科學合理確定車輛通行收費水平；廣東省自2017年7月1日零時起，在保持現行貨運車輛集中收費基本費率及計費規則不變的前提下，省內43條高速公路實行貨車通行費八五折優惠政策(「優惠政策」)，目前本集團旗下公路項目尚未列入上述試點範圍或優惠政策實施範圍，對本集團路費收入暫未產生影響；此外，部分省份陸續對採用電子支付方式的合法裝載貨車實施不同程度的費率優惠政策，該項政策對本集團不同區域的收費公路項目的路費收入影響不盡相同。2018上半年，國務院明確提出要推動取消高速公路省界收費站，作為降低實體經濟物流成本的重要措施之一，該項政策的實施對公司路費收入將無實質影響，但可促進通行效率，對降低公司人工成本和管理費用等方面具有正面影響。本集團將密切跟蹤行業政策發展動向，與政府保持積極有效的溝通，維護公司和股東的利益。此外，近年來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政策對項目路費收入的負面影響仍然存在，但對項目收入同比變幅的影響已基本消除。



## 2、業務表現及分析

2018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 <sup>(2)</sup>	日均混合車流量(千輛次) <sup>(1)</sup>			日均路費收入(人民幣千元)		
	2018年	2017年	同比	2018年	2017年	同比
<b>廣東省－深圳地區：</b>						
梅觀高速	100	92	9.0%	351	336	4.3%
機荷東段	289	271	6.6%	2,076	1,962	5.8%
機荷西段	222	215	3.2%	1,794	1,729	3.8%
沿江高速 <sup>(3)</sup>	90	82	10.5%	1,273	1,093	16.5%
水官高速 <sup>(4)</sup>	219	216	1.8%	1,738	1,763	-1.4%
水官延長段 <sup>(4)</sup>	80	75	6.4%	329	314	4.6%
<b>廣東省－其他地區：</b>						
清連高速	43	41	5.5%	2,084	2,017	3.4%
陽茂高速	51	50	1.2%	1,771	1,819	-2.7%
廣梧項目	39	35	10.1%	869	832	4.4%
江中項目	149	142	4.5%	1,313	1,249	5.1%
廣州西二環	74	71	3.9%	1,653	1,343	23.1%
<b>中國其他省份：</b>						
武黃高速	53	51	5.2%	1,055	1,005	5.0%
益常項目 <sup>(5)</sup>	50	不適用	不適用	1,119	不適用	不適用
長沙環路 <sup>(6)</sup>	36	32	12.0%	395	373	5.7%
南京三橋	34	33	5.4%	1,341	1,270	5.7%

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) 根據本公司與深圳市交委的協議，鹽壩高速、鹽排高速和南光高速自2016年2月7日零時起實施免費通行，報告期內，本公司按協議約定的方法計算並確認收入。
- (3) 自2018年2月8日起沿江公司納入本集團合併報表範圍。此外，根據深圳交委與沿江公司簽訂的沿江項目實施貨車運輸收費調整協議，自2018年3月1日至2020年12月31日期間，通行於沿江項目的所有類型的貨車將按正常收費標準的50%收取通行費，深圳交委為此給予沿江公司人民幣3.02億元的補償。
- (4) 2018年9月水官高速及水官延長段對2017年1月後的車流量統計口徑進行了調整，使得車流量數據發生了較大變化，路費收入統計依然延用原口徑。此次調整對上述兩項目的實際車流量及路費收入不構成影響。
- (5) 本集團於2017年6月完成對益常公司100%股權的收購，於2017年6月15日將益常公司納入集團合併報表範圍。
- (6) 自2017年4月1日起深長公司納入本集團合併報表範圍，深長公司的主要業務為對長沙環路的經營管理。

## 經營情況討論與分析

公路項目受經濟環境、政策變化等因素影響的程度不盡相同，而功能定位、開通年限、沿線經濟的發展情況等也使得公路項目營運表現存在差異。收費公路的營運表現，還受到週邊競爭性或協同性路網變化、相連或平行道路整修、城市交通組織方案實施等因素以及其他運輸方式的正面或負面的影響。此外，項目自身的建設或維修工程，也有可能影響其當期的營運表現。

### (1) 廣東省—深圳地區

報告期內，本集團深圳地區收費公路項目的總體路費收入同比有所增長。隨着深圳地區交通運輸網絡的不斷完善，加上部分高速公路及地方道路取消收費，深圳地區路網內車流的分佈和組成也發生了一定的變化。鹽排高速、鹽壩高速及南光高速自2016年2月7日零時起實施免費通行，報告期內本公司按協議約定的方法計算並確認該等公路項目的收入；根據調整協議的相關內容，深圳交委於2018年四季度確定提前收回三項目剩餘的收費公路權益，並就此按調整協議約定給予本公司現金補償，自2018年12月31日24時起，本公司不再擁有三項目的收費公路權益，有關詳情請參閱本公司日期為2018年11月12日的公告；於報告期末，三項目剩餘補償金額確認及支付已完成，相關資產的移交及養護安排等相關工作正在進行中。

機荷高速作為承載深圳東西向過境車流的重要快速通道，車流量呈飽和狀態，加之相連的三項目及清平高速二期免費通行後對其車流量產生誘增作用，導致其高峰期車流擁堵，從而引發輕微分流。水官高速因龍崗至橫坪路段邊坡塌方，自2018年9月5日起對該路段東西向車道進行封閉維修施工；清平高速二期免費通行對水官高速產生輕微分流；超限管理規定的實施對水官高速的貨運車流量及路費收入增長產生一定負面影響；受上述因素的綜合影響，水官高速報告期內日均路費收入同比有所下降。

報告期內本集團已完成對沿江公司100%權益的收購，自2018年2月8日起沿江項目納入本集團合併報表範圍，並自2018年3月1日起實施貨車收費調整政策，該項政策的實施對沿江項目貨運車流量增長的帶動作用已逐步顯現。沿江項目作為深圳西部港區重要疏港通道，隨着週邊路網不斷完善以及東濱隧道沙河西側接線預計在2019年內完工通車，預計其未來車流量將穩步提高。

此外，於2018年9月發生的超強颱風「山竹」自然災害對本集團未造成重大安全事故及損失，但對深圳地區路段在報告期內的路費收入造成一定負面影響。



(2) 廣東省—其他地區

繼汕湛高速雲湛段(雲浮—湛江)於2017年底開通後，深茂高鐵江湛段(江門—湛江)及雲湛高速新陽二期(新興—陽春)分別於2018年7月及9月底開通，受該等通道的分流影響以及治理超限超載政策實施的持續影響，陽茂高速車流自然增長因素被平抑，報告期內其日均路費收入同比有所下降。年內，受路網變化、相連道路改造、交通管理措施加大實施等因素的綜合影響，廣州西二環日均車流量同比雖基本持平，但全程車流量增長明顯，使得日均路費收入同比取得較高增長；週邊路網開通對廣梧項目的分流影響仍然存在，但已逐步被車流自然增長超越，其日均路費收入同比呈現平穩增長；2017年底開通的廣中江高速對江中項目略有分流，但路網貫通效應對其產生更多正面影響，使得江中項目日均車流量及路費收入同比略有增長。

廣樂高速和二廣高速對清連高速的分流影響已基本穩定，但於2017年10月底開通的桂三高速分流了部分原取道清連高速往返相鄰省界的過境車流量；清西大橋及接線工程、岳望高速(岳陽—望城)相繼於2018年9月底建成通車，使得「廣清—清連—岳臨—隨岳—林桐—蘭南」高速全線貫通，華南地區至中原腹地的南北交通大動脈作用將進一步凸顯，對清連高速車流量增長將起到積極的促進作用。報告期內，清連高速日均路費收入同比總體保持平穩。

(3) 其他省份

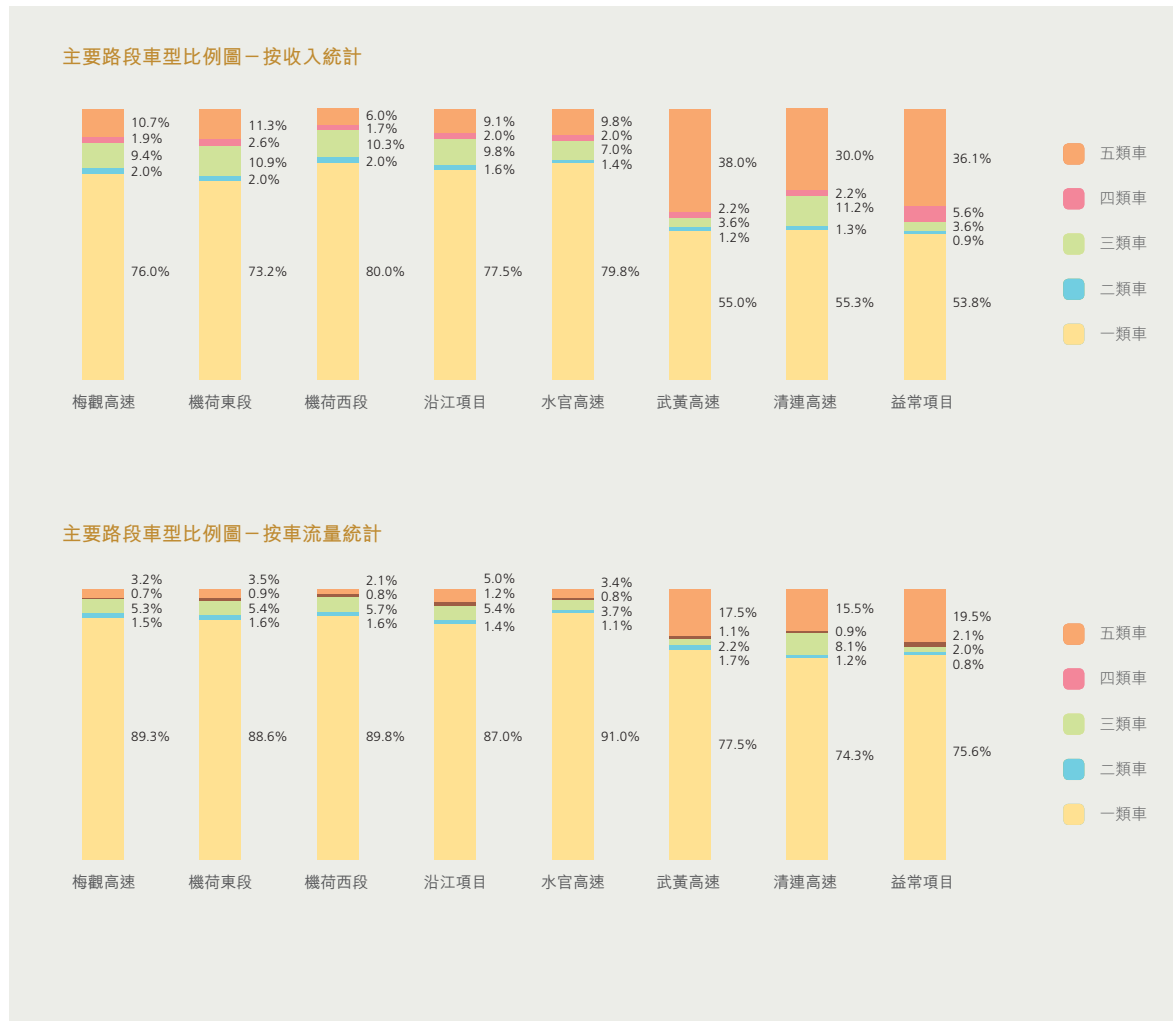
報告期內，受週邊城市汽車保有量增長、沌口長江大橋開通以及精準營銷作用顯著等因素的綜合影響，武黃高速的營運表現總體平穩；受週邊及區域經濟發展以及省內交通優惠政策的實施等因素的正面影響，南京三橋的日均車流量及路費收入同比均取得個位數的增長；受計重收費政策實施、週邊新開通路段分流、交通管制政策實施以及沿線商圈功能變化等因素的作用，雖然自然車流量仍保持增長，但長沙環路路費收入同比基本持平；二廣高速原封閉施工隧道自2017年中恢復通車後對益常高速的分流影響逐步顯現，加之交通管制、治理超限超載等政策實施的持續影響，疊加年初及年末冰雪災害等負面影響，益常高速路費收入同比基本持平。



## 經營情況討論與分析

### 參考信息

2018年，本集團各主要公路項目的車型比例與去年相比沒有發生重大變化，以下為集團主要收費公路項目車型比例示意圖：





### 3 · 業務管理及提升

#### ◆ 開展創新技術應用，提升服務效率

隨着物聯網和信息化技術的快速發展，智能交通已成為現代化交通綜合管理的發展趨勢。近年來，本集團與專業研究機構及技術團隊開展戰略合作，整合技術資源，積極推進智能交通的研究和實施，通過車輛識別技術、高精地圖及人工智能、交通大數據融合等技術的研究和應用，實現區域內車流引導、擁堵治理及交通信息服務等功能。報告期內，本集團與百度網訊科技有限公司簽訂戰略合作框架協議，雙方擬整合資源，在智慧交通、智慧環保和公司信息化升級等方面開展廣泛合作，共同推動交通基礎設施建設、管理與服務的智能化。報告期內，雙方已啟動AI應用戰略諮詢規劃項目，基於工程板塊和運營板塊進行AI應用場景規劃。2018年6月下旬，本集團具有自主知識產權「深圳e交通」APP綜合服務平台（「深圳e交通」）正式上線，率先在廣東省實現了無感支付與實際運行，截至報告期末，已在機荷、沿江、梅觀、水官、龍大和清連等6條高速上實現了無感支付。深圳e交通集成了車牌識別、電子發票、聚合支付、雲平台、移動支付數據平台等多項技術模塊，支持微信、支付寶等各種主流支付手段，車主通過綁定車牌和支付賬號，即可實現無感支付通行功能，同時也兼容掃碼支付方式。該項業務將融合諮詢服務、救援服務、新聞廣播、積分商城、廣告傳媒等多項功能，不但可提升營運服務品質與效率，降低運營成本，而且可以通過輸出智能交通技術與服務，開拓新的市場業務。報告期內，深圳e交通已初步獲得招商銀行、騰訊公司等單位約2,000萬元的商務投資與合作。

報告期內，集團以外環項目等重大工程項目為載體，推動創新技術在工程建設中的應用。通過對建設工地及特種設備監控，實現生產過程的可視化展示和實時監控，為安全生產提供有效支持；通過二維碼系統錄入上萬條普通構築物及工程金屬信息，可提升查詢效率，為後期運營養護提供便捷的數據轉交；年內，本集團還開展了BIM綜合管理平台的建設、業務集成及技術標準編製等工作，通過推動BIM綜合管理平台的應用，實現建築數據和信息在設計、建設和維護全生命週期中的共享和傳遞，從而達成建設、施工和監理單位等多組織的協同管理，提高生產效率，降低綜合成本。



## 經營情況討論與分析

報告期內，集團持續優化各標準化營運管理模塊，升級改造收費系統的軟硬件設備，以精細化管理提升營運服務品質和工作效率。同時，集團還充分利用聯網收費系統的數據庫，建立終端規範化操作模式和稽核管理機制，開展常態化的打擊逃費工作，做好綠色通道監管和超載車輛查驗，盡量減少路費損失。

### ◆ 深化路網營銷，積極吸引車流

本集團依託基於全廣東省範圍內的路網車流分佈與車型結構數據庫，通過實地調研、路線對比以及數據分析等多種方式，持續跟蹤區域內路網格局發生的變化和車流走勢，有針對性地制定和實施營銷推廣措施，多渠道宣傳路網及項目優勢，引導車輛行駛集團路段，促進路費收入增長。報告期內，公司制定了沿江項目整體營銷工作方案，與相連路段及週邊港口單位進行協調溝通，按步驟實施營銷推廣活動，積極宣傳沿江項目貨車五折優惠政策，隨着優惠政策的深入推廣，其貨車車流量明顯增長。清連公司借助粵、湘、鄂三地交通電台和新媒體、微信公眾號、派發行車指南等多種方式，積極宣傳週邊路網貫通後清連高速的線位優勢、通行優勢及沿線旅遊資源優勢，深入打造其「旅遊金走廊」線路特性，開展旅遊合作，實施全方位多層次營銷以促進車流量增長。馬鄂公司通過手機APP和傳統媒體多方位宣傳武黃高速的線位、服務及價格優勢以吸引車流。益常高速通過多種媒體宣傳及實施與旅遊景點合作、跨路段營銷等方式挖潛車流量增長潛力，促進營運表現。江中高速以江羅高速等週邊路網貫通為契機，開展路網宣傳以提升車流量。廣州西二環也抓住週邊路網實施交通管制的契機，通過多渠道宣傳和指示牌引導等方式，促進車流量增長。



◆ **加強路產養護管理，提升道路通行環境**

公司定期對道路及橋樑進行質量檢測，不間斷地進行路政巡查，並建立了路產和營運交通信息的聯動機制，及時對道路上存在的不安全因素採取排除、補救或養護措施，較好地保障了道路的質量、安全和暢通。報告期內，集團完成了深圳地區直管高速公路橋樑的病害維修專項工程、獨柱墩加固工程、清連高速的公路橋涵等專項處治工程、沿江項目南頭村特大橋維修加固項目、南光高速寶石匝道垮塌維修項目等工程。此外，集團還根據實際情況和需要，進行各項小型專項工程，如邊坡加固、收費站擴建等，以保障道路的安全和暢通。報告期內，集團還以鹽壩高速壩光高邊坡為試點，開展以光纖傳感技術在橋隧邊坡監測中應用的建設工作，推動在線監測預警技術的研究與應用。公司建立了對公路養護規劃的定期評估和動態調整機制，持續完善和優化養護技術方案，以保障公路技術狀況的優良，延長公路使用壽命，從而有效降低公路的總體維修成本。此外，2018年9月廣東省還遭到超強颱風「山竹」的襲擊，本集團事前積極部署防禦措施，事中嚴密觀察及應對，事後迅速排查和清理安全隱患，保證了路網的安全暢通，盡力降低自然災害帶來的損失。

4 · **業務發展**

本集團投資65億元獲得外環A段(包含一期和二期)25年項目經營收益並承擔經營成本、相關稅費及風險，超出部分由深圳政府全資設立的特建發公司承擔或籌措。截至報告期末，土地徵收和拆遷工作基本完成；外環A段一期總里程約50.74公里，正全面開展路基、涵洞、橋樑樁基等各項工程施工；外環A段二期總里程約9.35公里，正全面開展房建工程的主體結構施工，同時已開展土建、橋樑樁基和路面等工程施工。有關外環項目的詳情請參閱本公司日期為2016年3月18日的公告、2016年4月25日的通函中相關內容。



## 經營情況討論與分析

於2018年2月5日及2018年2月8日深圳國際及本公司股東大會分別批准了本公司關於收購廣深沿江高速深圳段項目公司100%權益的議案，據此，本公司以14.72億元收購沿江項目100%權益，報告期內該項交易已經完成。沿江高速公路是珠江三角洲地區重要的南北向核心通道，也是粵港澳大灣區內連通廣州、深圳和香港的重要走廊，具有優越的地理位置，沿途所經區域經濟活躍。隨着沿江項目沿途區域經濟的穩步發展，週邊路網的不斷完善，沿江項目的營運表現將進入快速增長期。從長遠角度看，本公司以合理代價收購沿江公司100%權益，有利於加強本公司公路資產的有效配置，穩定收費公路主業規模，為本公司未來主業的盈利增長奠定基礎，符合本公司的發展戰略和整體利益。有關詳情請參閱本公司日期分別為2017年12月8日、2017年12月11日、2018年2月8日和2018年2月28日的公告及本公司日期為2018年1月23日的通函。截至報告期末，沿江二期已累計完成約93%土地徵收和約90%的拆遷面積，以及部分合同段的路基橋涵、機電及路面等工程的施工招標工作，目前該項目正在開展樑體、樁基、路面等工程施工。

為配合政府的高速公路建設整體工作計劃與安排，提高道路安全質量及通行環境，董事會已於2018年1月批准本集團開展機荷高速改擴建項目初步設計等前期工作，報告期內本公司積極推動機荷高速改擴建項目的組織模式研究，截至報告期末，初步設計招標工作已完成。

本公司持有廣東陽茂高速公路有限公司（「陽茂公司」）25%股權，經本公司董事會批准，本公司於2018年6月5日與陽茂公司其他股東簽訂了出資協議。根據出資協議，陽茂公司三名股東將按各自所持有的股份比例向其出資合共30.24億元（其中本公司應出資7.56億元）作為陽茂高速改擴建項目的資本金，陽茂高速將按八車道標準進行改擴建，改擴建項目總投資金額約為86.4億元，有關詳情請參閱本公司日期為2018年6月5日的公告。陽茂高速全長約79.76公里，地理位置優越，開通十餘年來，營運表現增長穩定，已為本公司帶來了良好的投資回報，隨着沿線經濟的增長，其交通需求將持續增加，對陽茂高速進行改擴建，可進一步發揮其線位優勢，提升其商業價值，符合本公司的發展戰略和整體利益。截至報告期末，陽茂改擴建工程的徵地拆遷工作正在按計劃穩步推進，項目初步設計已獲交通主管部門批覆，施工、監理等招標工作及部分臨建工程已經完成。



## (二) 環保業務

本集團在新一期發展戰略中明確，在整固與提升收費公路主業的同時，將積極探索以水環境治理、固廢處理等為主要內容的大環保產業方向的投資前景與機會，為集團長遠發展開拓更廣闊的空間。本集團已設立了環境公司作為拓展大環保產業相關業務的市場化平台。

本集團於2017年認購了水規院15%股權，水規院是中國最早開展水務一體化設計的綜合性勘測設計機構，擁有水利行業、市政給排水、工程勘察綜合、測繪等7項甲級資質，是全國勘察設計500強和水利類勘察設計行業50強企業。報告期內，水規院抓住政府大力發展粵港澳大灣區的建設機遇，持續優化市場佈局，延伸業務鏈條，2018年累計新簽合同900餘項，業務訂單充足，市場份額持續提升，年內在粵港澳大灣區域及週邊多個省市開展了引水工程安全整改及供水、水環境治理與城市綜合發展、水質保障工程勘測設計、黑臭河渠綜合治理、臨時污水處理等項目。本公司以合理的價格投資水規院，在獲得合理的投資回報的同時，高起點切入水環境治理領域，這將有助於本公司獲得水環境治理和城市水務方面的技術研發資源，擴充市場渠道，與相關合作方實現產業鏈的優勢互補，幫助公司快速提升水環境治理市場競爭力。

2017年，本集團全資子公司環境公司完成收購德潤環境20%股權。德潤環境是一家綜合性的環境企業，旗下擁有重慶水務和三峰環境等控股子公司，主要業務包括供水及污水處理、垃圾焚燒發電、環境修復等。重慶水務主營城市供水和污水處理，在重慶全市的供水和污水處理市場佔主導地位，盈利穩健，現金流充沛。三峰環境是國內垃圾焚燒發電領域集投資、建設、設備成套和運營管理於一體的大型環保集團，主要從事垃圾焚燒發電項目投資、EPC工程總承包、設備製造和運營管理全產業鏈服務，擁有全套垃圾焚燒和煙氣淨化、第三代網管式膜處理等核心技術。報告期內，德潤環境重點深耕重慶及週邊區域市場，並積極推進在手項目的建設，年內新中標成都武侯區「宜居水岸一期」項目(主要為河道綜合治理及配套景觀、構築物建設)。本集團通過收購德潤環境的股權，一方面可以擴大本公司的環保業務，獲得合理的投資回報，另一方面可與國內領軍企業開展深層次合作。有關報告期內德潤環境的盈利情況，請參閱下文「財務分析」及本報告財務報表附註七\2的相關內容。



## 經營情況討論與分析

經公司執行董事會批准，2018年10月底，環境公司與蘇伊士集團旗下的升達亞洲合資成立了深圳高速蘇伊士環境有限公司(註冊資本為人民幣1億元，其中環境公司佔51%股權)。該公司的成立，將可發揮雙方優勢，有效促進雙方在工業環保等領域的業務拓展和合作。

經董事會批准，投資公司與中交天津航道局有限公司組建聯合體共同參與深汕特別合作區南門河綜合治理項目的投資、建設及管理。截至報告期末，該項目用地預審等前期報批工作正在有序推進中，具備作業條件的工程已基本完成，已完成超過66%的總體形象進度。通過對該等河道進行科學的綜合治理，其以往可改善其週邊環境，並將可使南門河水系形成一個完整的防洪體系，對河道沿線區域形成有效保護。

經董事會批准，2019年3月本集團簽訂了《關於南京風電科技有限公司的股權併購協議》(「併購協議」)，根據併購協議，本集團以人民幣51,000萬元通過股權受讓和增資方式控股收購南京風電51%股權。南京風電是一家專門從事可再生、新型能源風能發電的高科技企業，公司的主要業務為風力發電系統的研發、集成、製造、安裝、銷售和維護，以及風電場的投資運營。南京風電具有自主研發和生產大型風力發電機組的技術能力，具備風場開發、建設及運營管理經驗和能力，公司業務發展具備良好的市場前景，清潔能源作為大環保產業中新興領域，是本集團發展戰略中確定重點關注的新產業發展方向。本集團以合理的代價獲得南京風電的控股權，可以與南京風電優勢互補，快速切入新能源領域，優化本集團產業結構，提升本集團可持續發展市場競爭能力。有關詳情請參閱本公司日期為2019年3月15日公告的相關內容。

隨着市政環衛市場化改革進程的推進，政府通過採購環衛服務委託第三方企業運營的市場模式不斷推廣，市政環衛服務市場規模進一步增大。報告期內，環境公司將環衛一體化作為重要的研究及業務拓展領域。本集團將借助機械化、電動化、信息化及智能化等現代技術工具，發揮公司的區域性及資源性優勢，適時切入環衛市場，逐步構建涵蓋居民垃圾保潔、分類、轉運及處理的一體化服務體系，並以此為基礎，進行上下游產業鏈延伸，切入垃圾收集分類及焚燒發電等細分領域。此外，報告期內，本集團還積極開展工業廢水廢物及水環境治理等領域的調研和投資項目的考察與洽談，本集團將結合區域性拓展戰略，在參與城市綜合開發建設中，擇機切入到環衛一體化、固廢一體化、水環境綜合治理及垃圾發電等實體項目的建設與運營。



### (三) 委託管理及其他基礎設施開發

依託收費公路主營業務，集團憑藉相關管理經驗和資源，持續開展或參與委託管理業務。委託管理業務包括建設和營運委託管理業務(亦稱代建業務和代管業務)。集團憑藉多年來在相關領域積累的專業技能和經驗，通過輸出建設管理和收費公路營運管理方面的服務，按照與委託方約定的計費模式收取管理費用及／或獎勵金，實現合理的收入與回報。此外，本集團還嘗試利用自身的財務資源和融資能力，參與地方基礎設施的建設和開發，以取得合理的收入與回報。

#### 1. 代建業務

報告期內本公司代建項目包括深圳地區外環項目、貨運組織調整項目、龍華市政段項目、貴州龍里的王關綜合安置房二期、橫五路、橫六路代建工程和深國際貴州物流港代建項目等。集團現階段在代建業務方面的主要工作，是強化在建項目的安全和質量管理、統籌和監督各項目代建收益的回收、推進已完工項目的竣工驗收，以及積極推動新市場、新項目的開發與合作。

報告期內，代建項目的各項工作均有序推進。其中外環項目的進展情況請見本章節上文「業務發展」相關內容；貨運組織調整項目的第一批次有4個站點，其中羅田、朗田、塘頭收費站已於2018年8月建成啟用，壩光收費站於2018年底完工啟用；龍華市政段項目於2018年9月開始施工，截至報告期末約完成15%的施工進度；截至報告期末，貴州龍里王關綜合安置房二期各項工程的驗收工作及竣工結算審計工作均已完成；龍里縣橫五路、橫六路代建主體工程均已完成竣工驗收；深國際貴州物流港代建項目已完工並交付使用。此外，梅觀收費站、德政路項目、沿江一期、龍大市政配套項目、觀瀾人民路—梅觀高速節點工程的完工結算以及政府審計等工作均在進行之中。





## 經營情況討論與分析

### 2、 代管業務

2018年12月28日，本公司與寶通公司簽訂了委託管理合同，據此，寶通公司將其持有的龍大公司89.93%股權委託予本公司代為管理，委託管理合同期限由2019年1月1日起至2019年12月31日止。自2019年1月1日起，龍大公司實際需要管理的路段為龍大高速公路松崗以北段約4.4公里收費公路，有關詳情請參閱本公司日期為2018年12月28日的公告。

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\42的相關內容。

### 3、 其他基礎設施開發與管理

截至報告期末，深汕特別合作區的土地平整及相關配套工程項目中6塊地塊已基本完工，1塊地塊已完成約67%的形象進度，另有2塊地塊尚在準備施工前期工作，該項整體工程計劃於2019年底全面完工。

朵花大橋項目全長約2.2公里，主要工程為朵花大橋的建設，是貴州龍里縣政府通過其平台公司貴龍實業投資的市政項目，該項目投資預算約9億元，建設期預計約為3年。2018年3月29日，龍里縣政府、貴龍實業與貴深公司簽訂了該項目的投資合作協議，根據投資合作協議，由貴深公司負責籌集建設資金，貴龍實業將按約定向貴深公司支付項目費用，有關詳情請參閱本公司日期為2018年3月29日的公告。截至報告期末，該項目已開展橋樑樁基等工程的施工，各項工作正在按計劃推進。

報告期內，本公司董事會已批准投資公司投資開展福永、松崗長租公寓項目，並與深圳市壹家公寓管理有限公司成立合資公司作為開展長租公寓業務合作的主體。2018年9月深圳市深高速壹家公寓管理有限公司已註冊成立，註冊資本為人民幣1,000萬元，其中投資公司佔60%股權。截至報告期末，深高速壹家公寓正在積極進行公司管理架構建設以及上述兩個長租公寓項目的裝修施工等前期準備工作。

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





#### (四) 新產業拓展

憑藉相關管理經驗和資源，集團按照新一期發展戰略部署，審慎嘗試土地綜合開發、城市更新等新的業務類型，密切關注和把握優勢地區和現有業務相關區域的合作機會，作為主營業務以外的業務開發和拓展，以及收入的有益補充。

##### 1、土地項目開發與管理

###### (1) 貴龍開發項目

隨着貴龍城市大道及週邊基礎設施的完善以及整個貴龍城市經濟帶的開發，本集團預期龍里區域土地有較好的增值空間。自2012年至本報告期末，本集團已累計競拍龍里項目土地約2,890畝，其中貴龍項目土地約2,655畝，朵花大橋項目土地約235畝。

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，至本報告期末，已累計競拍貴龍項目土地約2,655畝(約177萬平方米)，成交金額總計約為8.96億元，截至本報告期末，其中約800畝已轉讓，1,045畝正在進行二級開發，剩餘土地將用於自主二級開發或轉讓。貴深公司已成立若干全資子公司，具體持有和管理上述地塊的土地使用權。此外，於2018年底本公司董事會已批准貴深公司參與約115畝貴龍土地的競買。

貴深公司正採取分期滾動開發的策略，以茵特拉根小鎮項目為主體，對已取得土地中的1,045畝(約69.7萬平方米)進行自主二級開發。在茵特拉根小鎮項目的建設工程中，貴深公司充分發揚深高速的工匠精神，精心打造高端精品工程，茵特拉根小鎮項目以其獨特的建築設計風格、優美的景觀園林及人居環境在當地市場塑造了良好的品牌形象。截至報告期末，茵特拉根小鎮項目一期第一階段工程(約112畝，相當於7.5萬平方米)147套住宅已全部竣工，其中144套住宅已交付使用。一期第二階段工程(約134畝，相當於8.9萬平方米)169套住宅已全部交付使用。截至報告期末，茵特拉根小鎮二期開發項目(約389畝，相當於26萬平方米)第一階段工程共推出238套住宅，已簽約銷售並回款237套，該等住宅已於2018年10月完成竣工驗收，並於本年底開始進行交房工作；二期第二階段工程主要為商業配套物業，擬推出71套商業物業，報告期內已簽約銷售並回款39套，該等工程的主體結構已基本完成，預期將於2019年上半年完工並交付使用。報告期內，三期開發項目(約229畝，相當於15.3萬平方米)已投入建設，其中三期第一階段工程擬推出271套住宅，已於2018年7月開盤銷售，2018年底已簽約銷售並回款105套，預期將於2020年年底前完工。此外，貴深公司對剩餘土地開發的規劃和設計工作正在進行中。



## 經營情況討論與分析

為快速回籠資金，實現土地的市場價值，公司執行董事會於2018年5月批准本集團以公開掛牌方式轉讓貴州悅龍投資有限公司100%股權及債權，該公司持有約296畝貴龍土地，報告期內，該項轉讓已通過深圳聯合產權交易所正式掛牌確定受讓方，並簽署股權及債權轉讓合同，成交價格約18,080萬元，截至報告期末，該項交易已完成。此外，董事會於2018年7月批准本集團以公開掛牌方式整體轉讓貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達和貴州業恒達（「四家公司」）100%股權及債權，掛牌價格不低於四家公司的資產評估結果之和，且不低於55,080萬元。該四家公司主要資產是持有約810畝貴龍土地。截至報告期末，該項轉讓已通過深圳聯合產權交易所正式掛牌確定受讓方，後續股權及債權合同簽署等相關事項正在進行中。

隨着貴龍項目所在區域經濟的不斷發展，區域價值不斷提升，房地產市場銷售形勢旺盛。貴深公司通過對茵特拉根小鎮前期項目的運作與實踐，已探索及積累了一定房地產開發項目的管理與運作經驗，形成了適合該區域房地產行業特點的商業開發模式。為抓住市場機遇，有效降低朵花大橋項目的款項回收風險，報告期內，董事會已批准貴深公司（或其設立的持地項目公司）參與龍里縣政府擬分批出讓的約1,000畝土地掛牌的競買。截至報告期末，貴深公司已完成235畝（約15.7萬平方米）的土地競買，成交金額總計約11,771萬元。

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

### (2) 梅林關更新項目

根據相關協議及本公司股東大會的批准，本公司與深圳國際（通過其全資子公司新通產公司）已共同出資成立了聯合置地，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。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），聯合置地已按計劃獲取了該地塊的土地使用權。有關詳情請參閱本公司日期分別為2014年8月8日、9月10日、10月8日的公告以及日期為2014年9月17日的通函。梅林關更新項目地塊位置優越，其地價與週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。



鑒於梅林關更新項目的前期工作基本完成，正在按計劃啟動相關開發建設工作。為快速回收本集團投資資金，避免資金閒置，提升本集團資金的綜合使用效率，降低本集團的綜合資金成本，提升企業的整体效益和股東回報，經本公司董事會批准，新通產公司、本公司和聯合置地於2018年2月2日簽訂了《減資協議》，經協議三方協商，一致同意本公司及新通產公司按股權比例對聯合置地進行同步減資，減資完成後，聯合置地的註冊資本由50億元減至5億元，本公司及新通產公司仍按原有股權比例持有聯合置地股權並享有股東權益。有關詳情請見本公司日期為2018年1月25日和2月2日的公告。

此外，在市場環境發生重大變化以及不同補償對象的補償時點和基準存在較大差異的背景下，2018年4月，梅觀公司與聯合置地基於公平原則簽訂了補充協議，聯合置地對梅觀公司增加9,120平方米的回遷辦公樓物業補償，用於補償梅林關城市更新項目涉及梅觀公司所屬物業，本項交易將增加本公司2018年度歸屬於公司股東的淨利潤約1.69億元，但綜合考慮成本的確認和核定、貨幣的時間價值及未來開發模式等因素，本次交易對本集團於梅林關更新項目總收益影響輕微。關詳情請見本公司日期為2018年4月27日的公告。

為保證項目質量，提升項目管理水平和整體回報，實現項目預期目標，聯合置地以增資方式引入一名專業地產開發商作為戰略投資者（「本次增資」）。報告期內，聯合置地已通過在深圳聯合產權交易所公開掛牌、競爭性談判評議方式，確定萬科作為戰略投資者，2018年9月28日，新通產公司、本公司、萬科及聯合置地簽訂了《增資擴股協議》，就本次增資事宜進行了約定，增資價格為人民幣29億元。本次增資完成後，萬科擁有聯合置地30%的權益，新通產公司和本公司在聯合置地的權益將相應攤薄至35.7%和34.3%；本公司因此將增加長期股權投資和資本公積約人民幣9.21億元。有關本次增資事項的詳情請參閱本公司日期分別為2018年7月25日、9月28日、11月13日的公告以及日期為2018年10月22日的通函。

梅林關更新項目計劃分三期進行建設，其中項目一期預計住宅可售面積約7.5萬平方米，保障房面積約4.2萬平方米；項目二期預計住宅可售面積約6.8萬平方米；項目三期預計住宅可售面積約6.3萬平方米，並設有約19萬平方米的辦公及商務公寓綜合建築；此外本項目總體規劃了約3.45萬平方米的商業配套物業。截至報告期末，項目一期正在進行主體工程建設，並已取得項目預售許可證；項目二期正在進行施工圖報建；項目三期正在進行方案報建，計劃於2019年上半年取得《建設工程規劃許可證》。



## 經營情況討論與分析

### (五) 其他業務

本集團分別於2015年度和2016年度認購貴州銀行增發股份，截至本報告期末，共計持有貴州銀行4.26億股股份，持有的股權約佔其總股本的3.44%。貴州銀行具有良好的現金分紅能力以及較大的發展空間，認購貴州銀行增發股份，可優化本公司資產配置，並將對本公司後續在相關地區開展基礎設施投資運營業務產生良好的協同效應。有關貴州銀行的投資收益情況，請參閱下文之「財務分析」的相關內容。

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

本公司持股24%的顧問公司是一家具備獨立法人資格的工程諮詢專業公司，業務範圍涵蓋了前期諮詢、勘察設計、招標代理、造價諮詢、工程監理、工程試驗、工程檢測、養護諮詢等方面，具備承擔工程項目投資建設全過程諮詢服務的從業資格與服務能力。

本公司持股12.86%的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\15和附註五\47的相關內容。



## 二、財務分析

2018年，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤（「淨利潤」）3,440,051千元（2017年（經重列）：1,383,988千元），同比增長148.56%。扣除本年確認的三項目資產處置收益、梅林關更新項目拆遷補償收益以及轉讓悅龍公司全部股權和債權產生的投資收益影響後，淨利潤同比增長23.55%，主要為報告期內集團原有經營和投資的收費公路收益增長以及德潤環境、益常高速等新收購項目帶來收益貢獻所致。

有關確認三項目資產處置收益、梅林關更新項目拆遷補償收益以及轉讓悅龍公司全部股權和債權產生的投資收益的說明，詳見下文第(二)點「非主營業務導致利潤重大變化的說明」。

### (一) 主營業務分析

財務報表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	<b>5,807,108</b>	5,210,398	11.45
營業成本	<b>2,858,212</b>	2,710,789	5.44
銷售費用	<b>19,417</b>	20,134	-3.56
管理費用	<b>209,645</b>	183,667	14.14
財務費用	<b>1,055,006</b>	742,311	42.12
投資收益	<b>555,594</b>	528,851	5.06
所得稅費用	<b>966,447</b>	379,490	154.67
經營活動產生的現金流量淨額	<b>3,222,229</b>	2,975,225	8.30
投資活動產生的現金流量淨額	<b>957,939</b>	-5,554,378	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>-3,483,902</b>	-614	不適用





## 經營情況討論與分析

### 1. 營業收入和成本分析

報告期內，集團實現營業收入5,807,108千元，同比增長20.07%，因沿江公司按同一控制下企業合併需追溯重列上年同期數，經重列後營業收入同比增長11.45%。其中，路費收入5,066,387千元，佔集團營業收入的87.24%，為集團主要的收入來源。有關營業收入的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

營業收入項目	2018年	所佔比例(%)	2017年(經重列)	所佔比例(%)	同比變動(%)	情況說明
主營業務收入—收費公路	5,066,387	87.24	4,683,632	89.89	8.17	(1)
其他業務收入—委託管理服務	246,261	4.24	75,368	1.45	226.75	(2)
其他業務收入—房地產開發	285,672	4.92	317,418	6.09	-10.00	(3)
其他業務收入—廣告及其他	208,787	3.60	133,980	2.57	55.83	(4)
<b>營業收入合計</b>	<b>5,807,108</b>	<b>100.00</b>	<b>5,210,398</b>	<b>100.00</b>	<b>11.45</b>	

情況說明：

- (1) 報告期內，路費收入同比增長8.17%。其中，深長公司和益常公司分別於2017年4月1日和2017年6月16日起納入合併範圍，路費收入同比增加215,243千元；其他附屬收費公路路費收入同比增長3.85%，主要受益於車流量自然增長及路網進一步完善。此外，根據本公司與深圳交委簽署的三項目調整收費協議，報告期本公司按照協議確認三項目路費收入補償額727,485千元。報告期內各項目經營表現分析，詳見上文業務回顧的內容。按具體項目列示的收入情況載列於下文第(1)點。
- (2) 報告期內，委託管理服務收入同比增長226.75%，主要為報告期新增工程建設委託管理項目及原有部分項目建設進度推進，委託管理服務收入有所增加。
- (3) 報告期內，房地產開發收入同比減少10%，主要為貴龍開發項目交房數量有所減少。
- (4) 報告期內，廣告及其他收入同比增55.83%，主要為新增三項目新建匝道站運營成本補償服務收入。



## (1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
收費公路	5,066,387	2,389,981	52.83	8.17	1.90	增加2.90個百分點
主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
清連高速	760,696	431,765	43.24	3.35	1.43	增加1.07個百分點
機荷東段	757,873	333,493	56.00	5.83	11.21	減少2.13個百分點
機荷西段	654,955	119,351	81.78	3.76	6.77	減少0.51個百分點
水官高速	634,407	467,038	26.38	-1.40	7.76	減少6.26個百分點
武黃高速	385,241	228,638	40.65	5.03	-0.31	增加3.18個百分點
南光高速	372,215	80,936	78.26	6.02	-54.78	增加29.24個百分點
鹽排高速	192,583	23,989	87.54	2.36	-69.99	增加30.04個百分點
鹽壩高速	163,004	115,214	29.32	-15.00	-9.13	減少4.57個百分點
梅觀高速	128,092	78,947	38.37	4.34	6.35	減少1.16個百分點
沿江高速	464,815	258,983	44.28	16.50	14.96	增加0.74個百分點
<b>小計</b>	<b>4,513,881</b>	<b>2,138,355</b>	<b>52.63</b>	<b>3.85</b>	<b>-2.15</b>	<b>增加2.91個百分點</b>
益常高速	408,474	200,777	50.85	不適用	不適用	增加1.50個百分點
長沙環路	144,033	50,850	64.70	不適用	不適用	增加5.52個百分點
<b>合計</b>	<b>5,066,387</b>	<b>2,389,981</b>	<b>52.83</b>	<b>8.17</b>	<b>1.90</b>	<b>增加2.90個百分點</b>
主營業務分地區情況						
分地區	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
廣東省	4,128,640	1,909,717	53.74	3.75	-2.37	增加2.90個百分點
湖北省	385,241	228,638	40.65	5.03	-0.31	增加3.18個百分點
湖南省	552,506	251,627	54.46	不適用	不適用	增加1.93個百分點
<b>合計</b>	<b>5,066,387</b>	<b>2,389,981</b>	<b>52.83</b>	<b>8.17</b>	<b>1.90</b>	<b>增加2.90個百分點</b>

主營業務分行業和分產品情況的說明：

報告期內，集團附屬收費公路毛利率總體為52.83%，同比上升2.90個百分點。其中：南光高速和鹽排高速因本年底全部衝回剩餘公路養護責任撥備餘額，使得本期毛利率有所上升；其他路段因路費收入、專項維護費用及折舊攤銷費用變動，毛利率有所提升或下降，但總體變動輕微。

## 經營情況討論與分析

### (2) 營業成本分析表

集團報告期營業成本為2,858,212千元(2017年(經重列)：2,710,789千元)，同比增長5.44%。扣除上述合併範圍變化影響後，集團營業成本同比增長2.20%，主要為報告期內收費公路人員成本和委託管理服務成本增加、南光高速和鹽排高速公路養護責任撥備餘額衝回以及貴龍開發項目房地產成本結轉有所減少的綜合影響。有關營業成本的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	分行業情況					情況說明
		本期金額	本期佔總成本比例(%)	上年同期金額(經重列)	上年同期佔總成本比例(%)	本期金額較上年同期變動比例(%)	
主營業務成本—收費公路	人工成本	405,373	14.18	354,067	13.06	14.49	(1)
	公路維護成本	120,499	4.22	195,656	7.22	-38.41	(2)
	折舊及攤銷	1,626,249	56.90	1,565,842	57.76	3.86	(3)
	其他業務成本	237,860	8.32	229,892	8.48	3.47	
	小計	2,389,981	83.62	2,345,457	86.52	1.90	(4)
其他業務成本—委託管理服務		183,920	6.43	50,005	1.84	267.80	(5)
其他業務成本—房地產開發		173,577	6.07	233,768	8.62	-25.75	(6)
其他業務成本—廣告及其他		110,734	3.87	81,559	3.01	35.77	
<b>營業成本合計</b>		<b>2,858,212</b>	<b>100.00</b>	<b>2,710,789</b>	<b>100.00</b>	<b>5.44</b>	

情況說明：

- (1) 主要為收費後勤系列員工人數增加和薪酬上調、以及深長公司和益常公司納入合併範圍，使得集團人工成本同比增長。
- (2) 主要為本年度衝回南光高速和鹽排高速公路養護責任撥備餘額。
- (3) 主要為各附屬收費公路車流量上升，以及深長公司和益常公司納入集團合併範圍，使得折舊攤銷成本有所增加。
- (4) 按具體項目列示的成本情況載列於上文第(1)點「主營業務分行業、分產品、分地區情況」。
- (5) 報告期委託管理服務成本同比增加，主要為新增工程建設委託管理項目及原有部分項目建設進度推進，委託管理服務成本同比增加。



(6) 報告期內，受交房數量影響，貴龍開發項目結轉的商品房開發成本同比減少。

(3) 主要銷售客戶及主要供應商情況

鑒於本集團的業務性質，收費公路的銷售客戶為非特定對象。除通行費收入外，本集團前五名客戶營業收入的總額為229,370千元，佔本集團全部營業收入的比例為3.95%；其中前五名客戶營業收入中關聯方營業收入為16,981千元，佔年度銷售總額0.29%。

本集團向前五名供應商採購額為340,446千元，佔本集團採購總額的比例為11.91%；其中無關聯方採購。

## 2. 費用

集團報告期銷售費用為19,417千元(2017年：20,134千元)，同比下降3.56%，主要為貴龍開發項目營銷費用有所減少。

集團報告期管理費用為209,645千元(2017年：183,667千元)，同比增加14.14%，主要是報告期內公司業務規模擴大，管理類員工人數有所增加，以及根據集團2018年度考核淨利潤實現情況，計提了本年度增量利潤獎金。

集團報告期財務費用為1,055,006千元(2017年(經重列)：742,311千元)，同比增加42.12%，主要為報告期內利息支出隨平均借貸規模上升而增加、因執行新收入準則確認重大融資成分預收款項利息、以及外幣負債和應付H股股息受人民幣貶值影響，匯兌損失同比增加所致。報告期內，公司繼續對美元債安排外匯掉期交易鎖定匯率風險，有關外匯掉期交易的詳情請參閱下文第(二)點。在對沖「公允價值變動收益—外匯掉期工具公允價值變動收益」及「投資收益—外匯掉期工具平倉收益」後，集團報告期財務成本為988,271千元(2017年(經重列)：889,525千元)，同比增加11.10%。此外，報告期內集團綜合借貸成本為4.66%(2017年度(經重列)4.73%)，下降0.07個百分點。有關借貸規模變化詳情請參閱下文「資產、負債情況分析」的內容。有關財務費用的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

財務費用項目	2018年	2017年(經重列)	增減比例(%)
利息支出	1,060,159	919,972	15.24
減：資本化利息	69,829	20,377	242.68
利息收入	81,318	45,649	78.14
加：匯兌損失及其他	145,993	-111,635	-230.78
<b>財務費用合計</b>	<b>1,055,006</b>	<b>742,311</b>	<b>42.12</b>





## 經營情況討論與分析

集團報告期所得稅費用為966,447千元(2017年：379,490千元)，同比增長154.67%，主要為報告期內因確認三項資產處置收益使得應納稅所得額增加。

### 3. 投資收益

報告期內，集團實現投資收益555,594千元(2017年：528,851千元)，同比增長5.06%，主要為報告期內轉讓悅龍公司全部股權和債權確認投資收益、新項目德潤環境投資收益增加以及廣州西二環等項目經營收益增長所致。有關投資收益的具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年	增減金額
1、應佔合營和聯營企業投資收益			
長沙環路 <sup>註1</sup>	-	7,080	-7,080
水官延長段	2,1113	8,234	12,879
廣梧項目	37,193	38,579	-1,386
陽茂高速	85,788	84,064	1,724
江中項目	24,659	22,111	2,548
廣州西二環	57,397	49,124	8,273
南京三橋	50,342	44,076	6,266
德潤環境	162,112	125,958	36,154
貴州銀行	79,690	100,301	-20,611
其他 <sup>註2</sup>	2,664	9,691	-7,027
小計	520,956	489,216	31,740
2、非同一控制下企業合併而對原持股份按公允價值計量產生的利得	-	27,504	-27,504
3、轉讓子公司產生的投資收益	71,876	-	71,876
4、金融產品確認的投資收益	6,860	5,400	1,460
5、外匯掉期工具平倉收益	-49,740	-851	-48,889
6、理財產品取得的投資收益	5,643	7,582	-1,939
合計	555,594	528,851	26,743

註1：深長公司原為公司的合營企業，自2017年4月1日納入集團合併範圍，長沙環路投資收益數據為2017年1季度數據。

註2：為應佔顧問公司和聯合置地公司的投資收益。



#### 4. 現金流

**經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**本集團收費公路主業的路費收入均以現金收取，經營現金流穩定。報告期內，集團經營活動之現金流入淨額為3,222,229千元(2017年(經重列)：2,975,225千元)，同比增8.30%，主要為路費收入增長、深長公司和益常公司納入合併範圍並表期同比增加以及收取沿江高速貨運調整收費相關補償款等。此外，扣除報告期內收回聯合置地減資款影響後，合營和聯營企業經常性投資收回現金註為355,654千元(2017年(經重列)：364,775千元)，同比基本持平。

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

**投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**報告期收到聯合置地公司減資款16億元，使得投資活動錄得現金流入淨額約9.6億元。

**籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**報告期內集團根據資金狀況，提前歸還了部分銀行借款，使得籌資活動錄得現金流出淨額約35億元。

#### 5. 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\19(1)和33(2)。

一般在收費公路營運的前期階段，按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低。報告期內，按本公司權益比例計算的兩種攤銷方法下的攤銷差異為2.80億元(2017年(經重列)：2.70億元)，攤銷差異有基本持平。採用不同的攤銷方法對收費公路項目產生的現金流並不產生影響，從而也不會影響各項目的估值水平。



## 經營情況討論與分析

### (二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

#### 1 南光、鹽壩、鹽排高速資產處置收益

根據2015年11月30日簽署的協議，深圳交委於2018年底提前收回了公司持有的三項目剩餘收費公路權益並按約定給予現金補償。根據中國企業會計準則的相關規定，公司於2018年底對三項目相關資產進行了處置，確認資產處置收益1,961,414千元，扣除相關稅費及成本後，增加公司淨利潤1,523,553千元。有關詳情載列於本期報告財務報表附註五\49。

#### 2 梅林關城市更新項目拆遷補償收益

2018年4月27日，梅觀公司與聯合置地公司簽訂梅林關城市更新項目拆遷補償協議之補充協議。根據補充協議，聯合置地公司對梅觀公司增加9,120平方米的回遷辦公樓物業補償，用於補償梅林關城市更新項目涉及梅觀公司所屬物業，預期梅觀公司將在未來獲得價值約456,000千元的實物補償，報告期內，本集團以該未來價值的現值確認資產處置收益約342,600千元，抵銷未實現內部交易損益後，增加公司淨利潤約168,816千元。有關詳情載列於本期報告財務報表附註五\49。

#### 3 轉讓悅龍公司全部股權和債權產生的投資收益

報告期內集團完成了轉讓全資子公司悅龍公司全部股權及債權相關手續，確認股權轉讓收益71,876千元，增加公司淨利潤37,735千元。有關詳情在列與本年度報告財務報表附註五\47和附註六\3。

#### 4 對已發行美元債券進行外匯掉期交易確認的公允價值變動損益

本公司於2016年7月18日發行了3億美元5年期境外債券，為規避美元匯率波動風險，本公司通過外匯掉期交易實現匯率風險鎖定。報告期內，因人民幣貶值，集團確認外匯掉期工具公允價值變動收益116,475千元，該收益扣除報告期內因持有美元債券產生的匯兌損失和掉期工具平倉損失後為鎖匯成本。有關詳情載列於本期報告財務報表附註五\48。

### (三) 資產、負債情況分析

#### 1. 資產及負債狀況

本集團資產以高等級收費公路的特許經營無形資產、對經營收費公路企業的股權投資為主，佔總資產的60.93%，貨幣資金和其他資產分別佔總資產的10.28%和28.78%。於2018年12月31日，集團總資產41,100,850千元(2017年12月31日(經重列)：44,014,985千元)，較2017年年末下降6.62%，主要為本年底對三項目相關資產進行處置。



2018年12月31日，集團未償還的有息負債總額為13,922,655千元(2017年12月31日(經重列)：21,686,237千元)，較2017年年末減少35.80%，主要為報告期內提前歸還了部分銀行借款，以及對三項目相關資產進行處置相應結轉相關預收補償款。2018年集團平均借貸規模為211億元(2017年(經重列)：199億元)，同比增長6%。

資產負債情況具體分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上期期末數 (經重列)	上期期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末數 金額較上期 期末變動比例(%)	情況說明
預付款項	166,448	0.40	311,972	0.71	-46.65	(1)
其他應收款	1,580,256	3.84	41,705	0.09	3,689.09	(2)
持有待售資產	296,641	0.72	-	-	不適用	(3)
一年內到期的非流動資產	22,549	0.05	79,908	0.18	-71.78	(4)
其他流動資產	264,155	0.64	39,367	0.09	571.01	(5)
其他非流動資產	342,600	0.83	-	-	不適用	(6)
交易性金融資產	45,103	0.11	-	-	不適用	(7)
合同資產	166,842	0.41	-	-	不適用	(7)
可供出售金融資產	-	-	106,557	0.24	不適用	(7)
其他非流動金融資產	180,439	0.44	-	-	不適用	(7)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	71,372	0.16	不適用	(7)
預收款項	-	-	465,784	1.06	不適用	(7)
合同負債	858,713	2.09	-	-	不適用	(7)
短期借款	117,425	0.29	2,518,256	5.72	-95.34	(8)
應付職工薪酬	221,882	0.54	168,822	0.38	31.43	(9)
應交稅費	1,353,424	3.29	245,820	0.56	450.58	(10)
一年內到期的非流動負債	379,136	0.92	1,592,100	3.62	-76.19	(11)
應付債券	4,632,920	11.27	2,732,093	6.21	69.57	(12)
預計負債	-	-	136,781	0.31	-100.00	(13)
遞延收益	439,287	1.07	142,970	0.32	207.26	(14)
其他非流動負債	128,370	0.31	5,361,880	12.18	-97.61	(15)



## 經營情況討論與分析

情況說明：

- (1) 貴龍開發項目部分土地完成交付手續，將預付的土地出讓金結轉至存貨。
- (2) 應收政府三項目回購相關剩餘補償款和聯合置地公司剩餘減資款共1,539,335千元，該兩項應收款已於2019年1月收回。
- (3) 擬出售子公司貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達和貴州業恒達100%股權及債權，故將協議相關標的物由存貨歸類為持有待售資產。具體參見財務報告附註五\7。
- (4) 收到龍里BT項目部分應收款。
- (5) 購買銀行理財產品。
- (6) 應收聯合置地公司梅林關城市開發項目回遷物業補償。
- (7) 會計政策變更影響，具體參見財務報表附註三\34。
- (8) 歸還部分銀行貸款。
- (9) 計提2018年度員工增量利潤激勵基金。
- (10) 計提三項目資產處置相關稅費。
- (11) 歸還9億元中期票據及結轉一年內到期的三項目調整收費相關的預收補償款。
- (12) 發行18億元中期票據。
- (13) 衝回南光高速和鹽排高速公路養護責任撥備餘額。
- (14) 確認南光高速和鹽排高速新建收費站未來運營成本補償。
- (15) 對三項目相關資產進行處置，相應結轉預收補償款餘額。





2. 截至報告期末，本公司及其子公司主要資產受限情況如下：

資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
清連項目收費權 <sup>註1</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度59億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止。
梅觀公司100%股權	質押	中國建設銀行深圳市分行	為8億元公司債券到期兌付提供不可撤銷的連帶責任擔保的反擔保	至公司債券本息償還完畢之日止
外環高速收費權及項目下全部收益 <sup>註2</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度65億元的銀行貸款	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
JEL公司45%股權 <sup>註3</sup>	質押	香港上海滙豐銀行有限公司	總額度2.83億港幣的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
益常高速10%收費權 <sup>註4</sup>	質押	中國銀行湖南省分行	總額度1.1億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
沿江高速收費權 <sup>註5</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度54億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止

資產受限情況說明：

- 註1： 由控股子公司清連公司質押。於報告期末，清連公司的銀團貸款餘額為17.33億元。
- 註2： 全資子公司外環公司以外環高速合法擁有的收費權及經營活動中可收取的收益及債權為質押，向銀團申請總額度65億元的銀行貸款。於報告期末，外環公司銀團貸款餘額為21.49億元。
- 註3： 由全資子公司美華公司質押，向銀行申請港幣貸款。於報告期末，該項貸款餘額為1.34億港元。
- 註4： 由全資子公司益常公司質押，向銀行申請貸款，於報告期末，貸款餘額合計為0.04億元，該項貸款已於2019年1月18日全部清償完畢。
- 註5： 由全資子公司沿江公司質押，向銀行申請銀團貸款，於報告期末，銀團貸款餘額為44.18億元。
- 註6： 此外，於報告期末，本集團有16.46億元貨幣資金為受到限制的項目委託工程管理專戶存款。
- 註7： 有關報告期末本集團主要資產受限情況詳情載列於本期報告財務報表附註五\55。



## 經營情況討論與分析

### 3. 資本結構及償債能力

公司注重維持合理的資本結構和不斷提升盈利能力，以保持公司良好的信用評級和穩健的財務狀況。報告期末，受提前歸還部分銀行借款及結轉三項目相關預收補償款餘額的影響，集團借貸規模大幅減少，同時，現金及現金等價物同比增加，使得集團資產負債率和淨借貸權益比率均較年初大幅下降；報告期內，集團各項業務穩步發展，在收入取得增長的同時，成本得到有效控制，償債能力提升。基於集團穩定和充沛的經營現金流以及良好的融資及資金管理能力，董事會認為報告期末財務槓桿比率處於安全的水平。

主要指標	2018年末	2017年末(經重列)
資產負債率(總負債/總資產)	52.46%	64.13%
淨借貸權益比率((借貸總額-現金及現金等價物)/總權益)	58.04%	125.41%
	2018年	2017年(經重列)
利息保障倍數((稅前利潤+利息支出)/利息支出)	5.54	3.02
EBITDA利息倍數(息稅、折舊及攤銷前利潤/利息支出)	7.21	4.74

### 4. 資金流動性及現金管理

報告期內，集團通過優化借貸結構和歸還部分銀行貸款，使得期末淨流動資產顯著增加。基於財務狀況和資金需求，集團將加強對附屬公司和重點項目的資金統籌安排、繼續優化資本結構、保持適當的庫存現金以及充足的銀行授信額度等手段，防範資金流動性風險。

報告期內，公司對庫存資金在保證安全和兼顧流動性的前提下，與合作銀行辦理保本型人民幣理財產品。報告期末，集團的現金均存放於商業銀行，除上述理財產品外，並無存款存放於非銀行金融機構或用作證券投資。有關理財產品的詳細信息見下文「重大合同及其履行情況」。

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2018年12月31日	2017年12月31日	增減金額
淨流動資產	1,487	-3,261	4,748
現金及現金等價物	2,581	1,885	696
未使用的銀行授信額度	13,084	13,524	-440

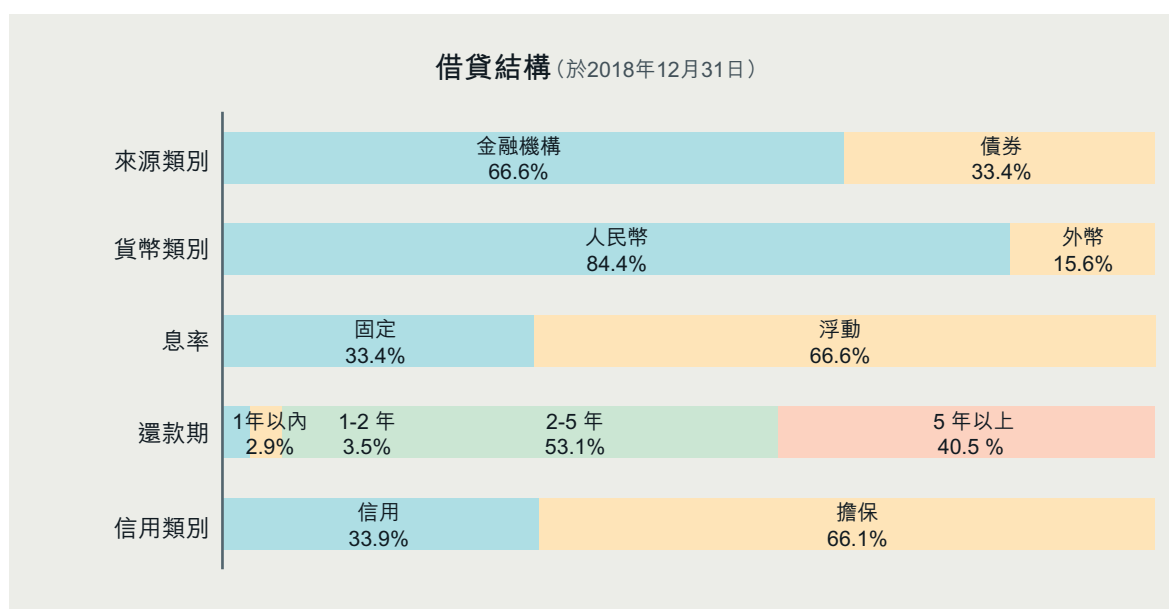


## 5. 財務策略與融資安排

報告期內，國家繼續實施穩健中性的貨幣政策和持續強化金融監管，銀行信貸規模緊張，資金價格維持高位。報告期內集團使用自有資金及部分銀行貸款用於滿足債務償還、投資支出和股利分配等資金需求。集團報告期內通過多種方式努力爭取低成本融資，把握債券市場發行利率下行時機發行18億元中期票據對原有債務進行置換，同時根據經營開支需求及項目投資進展，利用自有閒置資金提前歸還較高利率銀行貸款，並進一步降低短期貸款比重，以降低財務成本、優化債務結構、控制財務風險。此外，A股可轉換公司債券已獲得證監會受理，正大力推進申報審批。

報告期末，集團無逾期銀行貸款本息及債券本息。

截止報告期末，具體借貸結構如下圖所示：



報告期內，公司國內主體信用等級繼續維持最高的AAA級，國際評級方面均保持投資級別；債項信用級別中，企業債及中期票據保持原有最高的AAA等級。

截至2018年12月31日止，集團共獲得銀行授信額度人民幣270億元，包括：建設項目專項貸款額度178億元，綜合授信額度92億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為131億元。

## 經營情況討論與分析

### 6. 或有負債

集團報告期或有負債的詳情載列於本年度報告財務報表附註十一。

#### (四) 投資狀況分析

##### 1. 對外股權投資總體分析

##### (1) 重大的股權投資

報告期內，本集團股權投資總額約為0.58億元(2017年：72.22億元)，同比減少71.63億元，主要為上年同期因收購德潤環境、沿江及益常公司股權，支付了相關股權對價款。報告期內主要股權投資情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	持股比例	2018年投資金額	說明
陽茂公司	投資建設、經營管理陽江至茂名高速公路及其配套服務項目開發	25%	57,500	陽茂改擴建項目預計總投資86.4億元(自籌資金比例35%)，公司按25%股比需跟投7.56億元。報告期內，本公司根據項目進度按股比支付0.58億元增資款。

##### (2) 重大非股權投資

報告期內，本集團重大非股權投資支出主要為外環高速建設及清連一級公路高速化改造、梅觀高速改擴建等項目的工程結算款、附屬營運路段路產機電投資和附屬公司資本支出，共計約1,116,184千元。主要項目投資情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	項目金額	項目進度	本報告期投入金額	累計實際投入金額	項目收益情況
外環項目	6,500,000	55%	962,250	2,200,229	除外環、沿江二期處於建設初期外，其他項目在報告期內經營表現，請參見上文有關主營業務分析的內容。
清連項目	6,125,390	100%	5,414	6,092,254	
南光高速	3,099,083	100%	1,717	3,080,637	
沿江二期	1,000,000	31%	10,471	10,471	
梅觀高速改擴建	695,828	100%	34,204	691,876	
合計	/	/	1,014,057	12,075,468	/



## (3) 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對報告期利潤總額的影響金額
交易性金融資產	–	45,103	45,103	45,103
其他非流動金融資產	162,510	180,439	17,929	17,929

## (五) 主要控股參股公司分析

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	集團所佔權益	註冊資本	2018年12月31日		2018年			主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/(淨虧損)	
梅觀公司	100%	332,400	927,193	523,974	142,044	400,116	299,442	興建、經營及管理梅觀高速。
機荷東公司	100%	440,000	1,847,575	1,374,107	759,493	422,293	315,966	興建、經營和管理機荷東段。
美華公司	100%	港幣 795,381	1,797,840	1,035,932	385,241	197,186	150,684	間接擁有清連公司25%的權益、清龍公司10%的權益以及馬鄂公司100%權益。
清連公司	76.37%	3,361,000	7,071,538	2,748,368	764,017	134,440	112,073	建設、經營管理清連高速及相關配套設施。
JEL公司/(合併馬鄂公司)	100%	美元 28,000	735,016	613,028	385,241	174,685	131,544	JEL公司：投資控股(擁有馬鄂公司權益)；馬鄂公司：武黃高速的收費與管理。
清龍公司	50%	324,000	3,644,411	2,195,204	641,637	129,543	99,781	水官高速的開發、建設、收費與管理。
投資公司	100%	400,000	2,007,027	632,247	442,580	115,842	61,323	投資實業及工程建設。
貴深公司	70%	500,000	1,927,608	839,949	411,903	124,979	68,572	公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理。
益常公司	100%	345,000	2,991,112	1,394,418	408,474	144,501	111,775	興建、經營和管理益常高速。
沿江公司	100%	4,600,000	7,820,561	1,446,722	471,497	-43,132	-40,209	投資廣深沿江高速公路深圳段的建設及運營。
聯合置地	34.3%	714,286	7,833,994	3,376,474	–	-13,443	-13,637	作為梅林關城市更新項目的申報主體與法人實體，負責梅林關城市更新項目的土地獲取、拆遷等工作。



## 經營情況討論與分析

公司名稱	集團所佔權益	註冊資本	2018年12月31日		2018年			主要業務
			總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤/淨虧損	
環境公司	100%	4,460,000	4,694,790	4,685,548	243	141,671	141,671	投資興辦環保實業項目，投資建設、經營及管理市政公用工程及環境治理工程。主要資產為持有德潤環境20%股權。
德潤環境	20%	1,000,000	37,131,637	14,743,096	8,616,218	1,829,720	810,558	德潤環境的主要業務為投資控股，主要資產為持有重慶水務集團股份有限公司50.04%股權以及重慶三峰環境產業集團有限公司56.62%股權

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，請參閱上文「業務回顧」相關內容。

### (六) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

#### 1、執行新會計準則的影響

中國財政部於2017年陸續修訂了《企業會計準則第14號—收入》(「新收入準則」)、《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號—金融資產轉移》、《企業會計準則第24號—套期保值》、《企業會計準則第37號—金融工具列報》(後四項準則簡稱為「新金融工具準則」)。按照該等準則的要求，本公司作為A+H上市公司，集團自2018年1月1日開始採用該五項新修訂會計準則並變更相關會計政策。上述會計政策變更，已經本公司第八屆董事會第四次會議審議批准，詳情請參閱本公司日期為2018年3月23日的董事會決議公告。

報告期內，本集團因採納新收入準則，對於年初尚未完成的預售商品房合約中存在重大融資成分的，就貨幣時間價值調整交易價格，並考慮相關利息成本於商品房建設完工前可資本化的影響，根據新收入準則中銜接規定相關要求，調增年初流動資產項下「存貨」525千元，調增年初非流動資產項下「遞延所得稅資產」1,661千元，調增年初流動負債項下「預收款項」7,169千元，調減年初股東權益項下「未分配利潤」3,488千元，調減少數股東權益1,495千元。



報告期內，本集團因採納新金融工具準則，將以前年度分類為「可供出售金融資產」的權益投資重分類為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」，並評估相關權益投資於準則實施日的公允價值。根據新金融工具準則銜接規定相關要求，調增年初非流動資產項下「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」162,510千元，調減年初非流動資產項下「可供出售金融資產」106,557千元，調增年初非流動負債項下「遞延所得稅負債」13,988千元，其差額調增年初股權權益項下「未分配利潤」41,965千元。

財政部於2018年12月7日發佈了經修訂的《企業會計準則第21號—租賃》，本公司作為在境內外同時上市的企業自2019年1月1日開始實施。經評估，採納新租賃準則，本集團資產和負債規模將分別有所增加，進而資產負債率略有提升，同時對集團淨利潤的分佈產生一定影響，總體影響輕微。

## 2、修訂報表格式的影響

根據財政部於2018年6月15日發佈的《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)的通知要求，由於本公司已執行上述新收入準則和新金融工具準則，應按通知要求的附件2格式編製財務報表。執行該新報表格式，對本集團財務報表主要涉及部分資產、負債項目的重分類，對歸屬於公司股東的淨資產和淨利潤沒有影響。

上述會計政策變更的具體詳情請參見財務報表附註三\34。

## 3、會計估計變更的影響

根據公司相關會計政策和制度的要求，結合各主要收費公路的實際情況，本集團自2018年7月1日起變更長沙環路特許經營無形資產單位攤銷額的相關會計估計，自2018年10月1日起變更武黃高速和清連高速特許經營無形資產單位攤銷額的相關會計估計。上述會計估計變更增加截至2018年12月31日的歸屬於母公司股東權益約4,779千元，增加集團報告期淨利潤約4,779千元，對本集團財務狀況和經營成果總體上未產生重大影響。

關於本公司會計估計變更的詳情載列於本年度報告財務報表附註三\34，會計估計的變更，已分別經本公司第八屆董事會第十二次會議和第八屆董事會第十五次會議審議批准，詳情請參閱本公司日期為2018年10月25日和2019年3月22日的相關公告。



## 經營情況討論與分析

### (七) 利潤分配預案

本公司2018年度經審計的按中國企業會計準則核算的合併報表淨利潤和母公司報表淨利潤分別為3,440,050,607.33元和3,430,501,363.99元。根據中國有關法規及《公司章程》，本公司2018年度提取法定盈餘公積金343,050,136.40元。董事會建議以2018年底總股本2,180,770,326股為基數，向全體股東派發截至2018年12月31日止年度之末期現金股息每股0.71元(含稅)，總額為1,548,346,931.46元，佔2018年度合併報表淨利潤的45.01%；其中，因三項資產處置收益而派發的特別股息為每股0.35元，佔處置收益的50.1%。剩餘分配後餘額結轉下年度，本年度不實施公積金轉增股本。上述建議將提交本公司2018年度股東年會批准。

#### 1、現金分紅政策的制定、執行或調整情況

本公司一直堅持回報股東，自上市後已連續21年不間斷派發現金股息。

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

公司制訂的2018年度利潤分配預案(含現金分紅方案)符合《公司章程》及股東回報規劃的相關要求，在預案的制訂和決策過程中，獨立董事認真研究和分析了相關因素併發表了獨立意見，而本公司亦能夠通過多種途徑聽取獨立董事和股東的意見，關注中小投資者的訴求和合法權益。

#### 2、本公司近三年的利潤分配及資本公積金轉增股本方案／預案

單位：人民幣元

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅數額(含稅)	分紅年度合併報表淨利潤	分紅佔合併報表淨利潤的比率(%)
2018年預案	0	7.10	0	1,548,346,931.46	3,440,050,607.33	45.01%
2017年	0	3.00	0	654,231,097.80	1,426,402,801.01	45.9%
2016年	0	2.20	0	479,769,471.72	1,169,353,230.77	41.0%

註：上表中2016年和2017年的分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤為經重列前數據。



### 三、 前景計劃

#### (一) 公司發展戰略

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

#### (二) 經營計劃

本年度報告「董事長致辭」中「未來展望」已就本集團對經營環境的基本判斷和對行業發展趨勢和競爭格局的基本認識進行了闡述。結合本集團的實際情況，2019年，本集團的工作目標和重點包括：

- ◆ **經營目標：**基於對經營環境和經營條件的合理分析與預期，集團設定2019年的總體營業收入目標為不低於58.09億元，經營成本、管理費用及銷售費用總額(不含折舊及攤銷)控制在22.36億元左右。2019年，預計集團平均借貸規模及財務成本同比有所下降。
- ◆ **收費公路業務：**在2018年創新性提出「雙無感」通行(無感支付+無感通行)的基礎上，持續優化和完善APP功能，開展ETC+無感支付的融合應用研究，持續改善用戶體驗。進一步加大道路事故多發點和隱患點成因分析等專項課題研究，提升安全管理能力。工程建設方面，抓好沿江二期和外環A段等的品質工程建設，使之成為精品工程；通過智能採集、匯總集成，實現對「人、機、料、法、環」的智能化管理，為今後智慧工地的進一步推廣運用奠定基礎。積極尋找兼併重組機遇，投資有潛力的收費路橋項目，持續整固公路主業。



## 經營情況討論與分析

- ◆ **大環保領域：**進一步聚焦細分領域，重點關注深汕合作區、龍里縣等區域的環境產業園項目，加強與水規院、德潤環境、蘇伊士集團等合作夥伴的溝通協作，充分運用現有的合資／合作平台，尋求深層次的合作機會。針對南京風電項目的收購，盡快完成股權交割、人員交接等工作，與該項目的其他股東和管理層充分合作，做好生產經營管理，切實增加業務規模，為集團創造效益。進一步培養專業人才、完善績效考核和薪酬激勵機制，強化環保產業的團隊建設。
- ◆ **戰略研究和業務拓展：**2019年是「2015–2019年發展戰略」的最後一年，本集團將對戰略執行情況進行深入、認真的回顧和檢討，並制訂新一期的發展戰略，為今後中長期的發展指明方向。基於目前深高速為「城市與交通基礎設施建設運營服務商」的戰略定位，本集團一方面需要積極推進機荷高速擴建工程的前期工作、貴龍土地的開發變現、做好朵花大橋的施工和後續相關工作、梅林關更新項目的開發和銷售，一方面還需要對符合公司發展戰略的收費公路項目、環保細分領域項目進行研究、儲備、篩選和論證，並持續關注和管控風險。
- ◆ **財務管理及公司治理：**積極應對金融政策和市場形勢變化，加強預算和中長期預測管理，推進降本增效，確保財務安全。繼續加強銀企合作、及時了解債券市場走勢和政策環境的變化、做好資金管理和籌措工作，保障融資渠道的暢通，優化資本結構，降低財務成本。堅守良好的企業管治原則，進一步完善公司治理，建立健全各項運作規則，使之符合新形勢下的新要求。切實提高公司運作的透明度、獨立性，促進公司的健康、穩定發展。





### (三) 資本開支計劃

截至本報告批准日，本集團經董事會批准的資本性支出計劃主要包括對外環項目投資、沿江二期等項目的工程建設支出、附屬營運路段路產機電設備投資。預計到2021年底，總額約為61億元。本集團計劃使用自有資金和銀行借貸等方式來滿足資金需求。根據董事的評估，以本集團的財務資源和融資能力目前能夠滿足各項資本支出的需求。本集團2019-2021年董事會批准的主要資本支出計劃如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	2019年	2020年	2021年	合計
<b>一、無形資產和固定資產投資</b>				
外環項目	1,041,689	2,068,530	1,190,687	4,300,905
梅觀高速改擴建	3,951	-	-	3,951
清連項目	37,250	4,410	4,730	46,390
南光項目	18,433	-	-	18,433
沿江二期	17,910	17,910	17,910	53,730
機荷改擴建前期開支	131,791	217,900	-	349,691
其他投資(機電設備投資等)	141,728	80,120	81,446	303,294
<b>二、股權投資</b>				
陽茂改擴建	108,750	208,170	208,170	525,090
南京風電項目	510,000	-	-	510,000
<b>合計</b>	<b>2,011,502</b>	<b>2,597,039</b>	<b>1,502,943</b>	<b>6,111,484</b>

### (四) 風險管理

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



## 經營情況討論與分析

### 1· 政策風險

風險狀況／分析：

本集團所面臨的政策風險主要包括行業政策風險和貨幣政策風險。

本集團兩大主業—收費公路行業和大環保產業，與政府推行的行業政策措施緊密相關。現階段收費公路行業政策主要是新《收費公路管理條例》(「新條例」)的出台及實施，新條例預計會對收費公路投融資體制、保障社會資本回報等行業主要政策趨勢加以明確；此外，收費公路的經營表現還受其所在地政府出台各種管理措施以及交通組織安排的影響，例如，汽車限購、限行、對符合一定標準的車輛予以折扣等政策，可能對區域路網現有車流及未來增長將產生一定負面影響。大環保產業的發展前景也受所在地政府出台的各種政策措施的影響，這些政策措施一方面支持了環保行業快速發展，另一方面也加大了對環保行業的監管力度。例如，環境綜合治理規劃可以直接影響某個區域的投資機會、個別政策可以直接影響某個項目的投融資方案並對其盈利能力起決定性作用。

收費公路行業和大環保產業均屬於資金密集型行業，資金成本的高低，受貨幣政策的影響。本集團未來幾年還需要籌集資金滿足外環項目、沿江二期、朵花大橋等的建造成本以及南京風電項目的收購成本的需求，處於資本支出的高峰期，如果未來貨幣政策出現波動或因季節性因素造成臨時性的利率上升，本集團可能面臨資金成本變動的風險，並進而對公司的經營業績產生影響。

管理／應對措施：

總體而言，新條例的政策導向仍基於行業的長期穩定發展，本集團將高度關注政策的出台及相關調整對收費公路業務的長期影響，進而制訂應對及配套策略，確保業務穩健增長；地方政府出台的交通管理政策和交通組織安排，其目的是為了履行交通管理職能，促使路網內交通的暢順。本集團將與當地政府積極溝通，良性互動，同時做好所經營路段的經營管理工作，切實提高路網的通行效率，積極配合政府的各項政策、措施，以實現政府、企業、司乘人員的共贏。環保產業前景光明，近年來，國家對環保產業總體是大力支持的，對不規範的行為和粗放式發展的現象進行了局部的規範和整頓，反而提供了通過充分發揮資本優勢以及專業力量來提供更有效的公共產品和公共服務、進行行業整合併購的良機。



良好的資金管理能力是本集團的重要核心優勢，一方面，本集團在銀行借貸市場、債券發行市場擁有良好的市場聲譽，能夠持續跟蹤各類融資品種，準備多種融資方案，作為後續融資儲備並有效降低集團財務成本；另一方面，本集團定期對相關指標進行測算、監控風險水平，加強對集團重點項目及子公司資金計劃的動態管理和現金流監控，有能力對未來的資金需求作前瞻性的統籌和安排。

## 2、業務拓展風險

### 風險狀況／分析：

本集團選擇大環保行業為第二主業，大環保行業各細分領域均有很好的投資機會，也存在一定的技術壁壘。現階段，本集團在市場拓展和投資運營方面得到了一定的經驗積累，但離行業領先水平還有距離。在技術經驗積累和專業人才培養方面的局限，影響本集團環保業務的拓展，包括獲取項目資源、評估項目以及項目管理等，最終影響本集團的業務發展和整體表現。

本集團投資經營的收費公路項目已經開始出現擴建的需求，如機荷高速以及參股項目陽茂高速。現有項目的改擴建也面臨徵地拆遷成本上升和建設成本上升等問題。通常情況下，以提高通行能力為目的的改擴建可以適當延長收費年限，但通過改擴建所提升的通行能力和延長收費年限所提高的收入能否覆蓋改擴建的投資額以及合理的投資回報，是現有項目改擴建面臨的重要風險。

### 管理／應對措施：

進入環保行業之前，本集團已對自身優勢和外部環境進行了全面客觀的分析，對自身的優勢與不足有清醒的認識。近年來，本集團選擇與細分行業領先者合作的策略，在向行業標桿學習的同時，把現有項目作為一個深層次合作的平台，以發揮各自的優勢，實現協同效應。例如通過德潤項目，本集團與其股東蘇伊士集團進行了進一步的合作。在管理團隊建設方面，本集團將通過完善管理架構、激勵約束機制等措施，逐步實現市場化、專業化運作；通過內外部培訓學習，提升現有管理人員水平；通過外部聘請，充實人才隊伍，完善管理團隊，形成領軍人物。



## 經營情況討論與分析

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

### 3、建設管理風險

風險狀況／分析：

2019年，本集團主要的建設項目包括外環A段、沿江二期、朵花大橋以及深汕合作區多個建設項目，未來幾年的總建設規模超過250億元。項目建設(包括收費公路項目和環保項目)在工期、質量、成本、安全及環保等重要目標方面是否符合預期，對當期建造成本、未來營運成本、項目的盈利能力及公司聲譽都會產生直接或間接的影響。建築材料價格波動、徵地拆遷標準上漲及難度增大、規劃或設計變更、政府頒佈新的政策和技術規範以及政府調整發展規劃等均可能對上述建設管理目標的實現產生影響。近幾年，對現有公路的更新改造或擴建的工程量日益增加，該類項目在施工技術、交通組織和封閉工程等方面的難度更大，進一步提高了集團面臨的建設管理風險。

管理／應對措施：

經過二十多年的發展，工程建設管理能力已經成為本集團重要的核心能力之一。本集團擁有一套行之有效的管理體系，可防範化解工程建設中可能出現的各類風險。在前期工作中，本集團進行充分調研，加強與設計單位溝通，優化設計方案和施工方案，突破技術難點，減少工程變更，節約工程造價。在合約和施工管理方面，一方面明確材料價差調整方式和材料調價方式，通過合約條款有效降低或轉移建築材料價格波動風險，一方面通過強化工程變更管理，對不同原因導致的工程變更，按照責權利對等的原則進行分配，並在商業合同中明確。在質量和安全管理方面，公司嚴格執行管理程序，加強對現場材料、試驗管理、生產作業的規範性以及安全管理的檢查力度，做好相關培訓並制訂應急預案，確保管理目標的實現。對於改擴建項目，則需要加強與政府部門的溝通協調，妥善安排施工與交通組織方案，將項目改擴建對公司和道路使用者的綜合負面影響降至最低。



# 董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及截至2018年12月31日止年度經審核之財務報表，該報表按照中國企業會計準則編製，並同時遵循香港公司條例以及聯交所上市規則的披露要求。

## 主要業務及業務回顧

本集團主要在中國從事收費公路和道路及其他城市和交通基礎設施的投資、建設及經營管理。報告期內，本集團業務未發生任何重大變更。有關法規和指引(包括但不限於香港公司條例)要求對集團業務的討論及分析載於本年度報告「經營情況討論與分析」、財務報表附註及本公司日期為2019年3月22日的2018年度社會責任報告中。

## 主要客戶及供應商

鑒於本集團的業務性質，通常沒有與日常經營相關的大宗銷售或採購，報告期內，本集團對五個最大的客戶的營業額及對五個最大供應商的採購額所佔本集團營業額及採購額的比例均不超過30%，有關情況可參見本年度報告「經營情況討論與分析」之「財務分析」的內容。本集團並無主要客戶及供應商可作進一步之披露。

## 業績及分配

本集團截至2018年12月31日止年度業績載列於本年度報告的合併利潤表中。

董事會建議派發2018年年度末期現金股息每股0.71元(含稅)，有關詳情載列於本年度報告「經營情況討論與分析」之「財務分析」中。

## 集團財務摘要

本集團及本公司於2018年12月31日的財務狀況分別載列於本年度報告的合併資產負債表及公司資產負債表中。

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

## 股本

本公司股本為2,180,770,326元。詳情載列於本年度報告的「股本及股東情況」及財務報表附註五\37。

## 購回、出售或贖回證券

報告期內，本公司或其子公司或合營企業概無購買、出售或贖回其任何上市證券。





## 董事會報告

### 優先購買權

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

### 稅項及稅項減免

本公司股東依據以下規定及不時更新的稅務法規繳納相關稅項，並根據實際情況享受可能的稅項減免。下列引用的法律、法規和規定為截至2018年12月31日已發佈的相關規定，股東如有需要，應就具體稅務繳納事項或影響諮詢其專業稅務和法律顧問的意見：

#### A股股東：

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

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

#### H股股東：

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

根據現行相關稅務局的慣例，在香港無須就本公司派發的股息繳付稅款。



### 滬港通投資者：

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

### 慈善捐助

報告期內，本集團用於慈善或社會公益用途的捐款為98萬元。

### 環境政策及表現

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

報告期內，本集團於環境方面的政策及表現詳情，請參閱本公司的2018年度社會責任報告。



## 董事會報告

### 與利益相關方的關係

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

股東		客戶	
■ 平等的知情權	■ 真實、準確、完整的信息披露	■ 高品質的道路產品	■ 高品質的服務
■ 合理的投資回報		■ 提高顧客滿意度	
債權人		服務商	
■ 誠實守信、及時還貸		■ 公平公正、共同發展	
員工		環境與社群	
■ 穩定、合理的薪酬福利保障	■ 良好的職業發展空間與成長平台	■ 合理利用資源、注重環境保護	■ 守法經營、依法納稅
■ 安全的工作場所	■ 提高員工契合度	■ 推動行業技術進步	■ 推動社會和諧發展

2018年，公司繼續通過不同渠道與各利益相關方保持溝通與交流，締造互惠共贏的關係，推動公司的可持續發展。有關報告期公司履行與利益相關方的社會責任詳情請查閱本年度報告「投資者關係」章節，以及本公司的2018年度社會責任報告。



## 遵守法律及條例

2018年內，集團遵守對業務有重大影響的有關法規及條例。基於聯交所上市規則附錄27《環境、社會及管治報告指引》的披露要求，有關情況列示如下：

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



## 董事會報告

### 企業社會責任匯報

2019年3月，本公司管理層向董事會提交了《2018年社會責任報告》，重點匯報了本公司在環境、產品、顧客、員工、和社群等方面的責任與實踐，有關集團2018年度企業社會責任表現的詳情載於《2018年度社會責任報告》中。《2018年度社會責任報告》可以在上交所網站<http://www.sse.com.cn>(中文版本)、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>(中／英文版本)以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「企業文化」之「社會責任」欄目查閱和下載。投資者可通過該報告，了解本公司在履行社會責任方面更為全面和翔實的信息與資料。

### 儲備

於報告期內，本集團及本公司儲備的重要變動的數目及詳情載列於本年度報告財務報表附註五\38-41。

### 固定資產及無形資產

於報告期內，本集團固定資產及無形資產變動情況分別載列於本年度報告財務報表五\17及19。

### 銀行貸款及其他借貸

於報告期末，本集團及本公司之銀行貸款及其他借貸詳情載列於本年度報告財務報表五\23、32及33。

### 子公司及合營企業

本公司之子公司及合營企業的詳情分別載列於本年度報告財務報表附註七\1及五\15。

### 董事、監事及高級管理人員(以下統稱「管理層」)

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

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





## (4) 合約利益：

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

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

## (5) 提供予高級人員的貸款：

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

## (6) 認購股份或債權證的權利：

於2018年12月31日，董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》第15部)之股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第352條須列入本公司存置之登記冊中之權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》之條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司及聯交所之權益或淡倉(統稱「權益或淡倉」)如下：

於深圳國際普通股的好倉：

姓名	於2018年12月31日 所持普通股數目	報告期內變動情況	所持普通股數目 約佔深圳國際 已發行股本的百分比	權益性質	身份
胡偉	120,716	-	0.006%	個人	實益擁有人
廖湘文 <sup>(3)</sup>	15,000	+15,000	0.001%	家屬權益	實益擁有人
陳燕	111,450	+71,441	0.005%	個人	實益擁有人
范志勇 <sup>(3)</sup>	100,000	+50,000	0.005%	家屬權益	實益擁有人



## 董事會報告

於深圳國際購股權的權益：

姓名	權證	於2018年 12月31日 尚未行使的 購股權數目 <sup>(1)(2)</sup>	報告期內變動情況				權益性質	身份
			報告期內調整	報告期內獲授予 <sup>(2)</sup>	行使	失效		
胡偉	購股權計劃1	278	26,868	-	-468,500	-	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	1,007,760	57,760	-	-	-		
廖湘文 <sup>(3)</sup>	購股權計劃1	0	8,100	-	-141,321	-	家屬權益	實益擁有人
	購股權計劃2	403,104	23,104	-	-	-		
陳燕	購股權計劃1	0	8,508	-	-148,441	-	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	541,008	31,008	-	-	-		
范志勇	購股權計劃1	148,863	8,532	-	-209,500	-	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	604,656	34,656	-	-	-		
陳凱	購股權計劃1	111,735	6,404	-	-	-	個人	實益擁有人
	購股權計劃2	541,008	31,008	-	-	-		
王增金	購股權計劃1	450	8,508	-	-174,500	-	個人	實益擁有人

附註：

- (1) 購股權計劃1於2014年1月29日授出及可於2016年1月29日至2019年1月28日期間內按照授予條款行使，於2018年6月22日，深圳國際對尚未行使購股權的行使價格及數量進行了調整，行使價從每股港幣8.919元調整為每股港幣8.408元。
- (2) 購股權計劃2於2017年5月26日授出及可於2019年5月26日至2022年5月25日期間內按照授予條款行使，於2018年6月22日，深圳國際對尚未行使購股權的行使價格及數量進行了調整，行使價從每股港幣12.628元調整為每股港幣11.904元。
- (3) 董事廖湘文、范志勇各自配偶所擁有之權益。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，管理層概無上文定義之權益或淡倉。



## 公開發行A股可轉換公司債券事項進展情況

2017年12月28日，本公司2017年第一次臨時股東大會及類別股東會議分別審議批准了有關公開發行A股可轉換公司債券的議案。2018年4月13日，中國證監會正式受理本公司發行A股可轉換公司債券的申請。2018年5月22日，中國證監會就上述申請提出反饋意見。本公司已於2018年8月15日就此提交書面回覆意見，對有關事項進行了解釋和說明。2018年12月28日，本公司第八屆董事會第十三次會議審議通過了有關延長公司公開發行A股可轉換公司債券決議有效期及對董事會授權有效期的議案。鑒於公司本次發行申請尚在中國證監會審核階段，為保證本次發行工作的順利進行，公司擬將本次發行方案的決議有效期、股東大會及類別股東會議對董事會的授權有效期延長至2019年12月27日。除對決議和授權有效期進行延期外，公司2017年第一次臨時股東大會及類別股東會議審議通過的涉及本次發行方案的其他條款均不變，該事項已獲本公司股東大會及類別股東會議審議批准。有關詳情可參閱本公司日期分別為2017年12月28日、2018年4月17日、2018年5月23日、2018年6月14日、2018年6月20日、2018年8月15日、2018年12月28日及2019年3月4日的公告。本公司公開發行A股可轉換公司債券還需獲得中國證監會核准後方可實施。

## 設立投資併購基金之進展

2017年8月18日，本公司董事會審議通過了《關於設立交通環保投資併購基金的議案》，對本公司現階段於投資併購基金方面的發展規劃進行了決策。截至報告期末，本公司已根據自身及合作方實際情況，成立了深高速(廣州)產業投資基金管理有限公司，完成了基金管理人的設立，其他相關工作尚在進行之中。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2017年8月18日及2018年1月12日的公告。

## 重大交易

2018年3月29日，龍里政府、貴龍實業與本公司間接控股70%的附屬公司貴深公司簽訂了投資合作協議。根據投資合作協議，貴深公司將負責進行朵花項目的投資建設工作。朵花項目的工程概算約為人民幣9億元，由貴深公司負責籌集建設資金，貴龍實業將按投資合作協議約定向貴深公司支付項目費用。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年3月29日的公告。

2018年6月5日，廣東省高速公路有限公司、本公司、廣東交通實業投資有限公司及陽茂公司簽訂了出資協議。根據出資協議，廣東省高速公路有限公司、本公司及廣東交通實業投資有限公司將按彼等各自於陽茂公司的股份比例，向陽茂公司出資合共人民幣30.24億元用於陽茂高速的改擴建，其中，本公司應出資人民幣7.56億元。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年6月5日的公告。



## 董事會報告

### 重大交易的進展

2015年11月30日，本公司與深圳交委簽訂了《南光、鹽排、鹽壩高速公路調整收費補償及資產移交協議》。據此，本公司同意自2016年2月7日零時起對南光高速、鹽排高速和鹽壩高速實施免費通行，深圳交委根據相應的調整方式以現金對本公司進行補償。有關事項的詳情，請參閱本公司日期分別為2015年11月30日、2016年2月1日的公告以及日期為2016年1月12日的通函。根據協議約定，深圳交委於報告期內選擇提前收回調整路段剩餘的收費公路權益，對調整路段實施免費通行，並就此按調整協議約定給予本公司現金補償。本公司將不再擁有該等路段的收費公路權益，亦不再承擔相應的管理和養護責任。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年11月12日的公告。

### 重大合同(按中國相關監管規定之定義)

通過公開招標，外環公司於2016年3月24日分別與中鐵十二局集團有限公司、中交第二公路工程局有限公司、中交第二航務工程局有限公司、中鐵十八局集團有限公司及中交第三航務工程局有限公司簽訂外環A段第二、三、四、六、九合同段的施工合同，合同總價分別約為人民幣11.67億元、人民幣12.37億元、人民幣9.56億元、人民幣9.62億元、人民幣9.29億元。該等合同總價分別基於各施工承包方各自於外環公司就外環A段各合同段工程施工所進行的公開招標中所作出的投標價格確定。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2016年3月24日的公告。截至報告期末，各合同段所確認已發生的交易合同金額分別為人民幣4.64億元、人民幣4.18億元、人民幣5.08億元、人民幣3.79億元、人民幣4.10億元。

### 關聯交易事項

#### (1) 關聯交易／關連交易

2018年2月1日，本公司與新通產公司及聯合置地簽訂了減資協議，約定股東雙方按現有股權比例對聯合置地進行減資，減資總額為45億元，其中本公司減資金額為22.05億元。本次減資完成後，聯合置地各股東所持股權比例不變，註冊資本將由50億元變更為5億元。由於深圳國際間接持有本公司超過50%的權益，其全資子公司新通產公司直接持有本公司約30%的權益以及聯合置地51%權益，根據上交所上市規則，新通產公司及聯合置地均為本公司關聯人，本次減資構成本公司的關聯交易。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2018年1月25日及2018年2月2日的公告。

2018年4月27日，梅觀公司與聯合置地簽訂了補充協議。根據補充協議，聯合置地對梅觀公司增加9,120平方米的回遷辦公樓物業補償，用於補償梅林關更新項目涉及梅觀公司所屬物業。由於深圳國際間接持有本公司超過50%的權益，其全資子公司新通產公司直接持有本公司約30%的權益以及聯合置地51%權益，根據上交所上市規則，聯合置地為本公司關聯人，本次交易構成本公司的關聯交易。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2018年4月25日及2018年4月27日的公告。



2018年7月24日，董事會審議通過了對聯合置地公開掛牌增資並引入戰略投資者的議案，聯合置地擬在現有基礎上進行增資，引入一名專業地產開發商作為戰略投資者，新通產公司與本公司均放棄本次增資的優先認購權。由於深圳國際間接持有本公司超過50%的權益，其全資子公司新通產公司直接持有本公司約30%的權益以及聯合置地51%權益，根據上交所上市規則，新通產公司為本公司關聯人，本次交易構成本公司的關聯交易。2018年9月28日，引進的戰略投資者確定為萬科企業股份有限公司，新通產公司、本公司、萬科及聯合置地簽訂了增資擴股協議，增資價格為人民幣29億元。2018年11月13日，本公司股東大會審議通過了放棄聯合置地增資的優先認購權的議案。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2018年7月25日、2018年9月28日及2018年11月13日的公告。

## (2) 日常關聯交易及持續關連交易

2015年12月30日，本公司與深圳市寶通公路建設開發有限公司(「寶通公司」)簽訂了委託經營管理合同。據此，寶通公司將其持有的龍大公司89.93%股權繼續委託予本公司代為管理，委託管理期限由2016年1月1日起至2018年12月31日止，委託管理費用為每年1,800萬元。由於合同簽訂時寶通公司為深圳國際的全資子公司，而深圳國際間接擁有本公司約51%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的日常關聯交易／持續關連交易。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2015年12月30日的公告。

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

2018年12月28日，本公司與寶通公司簽訂了委託經營管理合同。據此，寶通公司將其持有的龍大公司89.93%股權繼續委託予本公司代為管理，委託管理期限由2019年1月1日起至2019年12月31日止，委託管理費用為人民幣877萬元。由於寶通公司為深圳國際的全資子公司，而深圳國際間接擁有本公司超過50%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的日常關聯交易／持續關連交易。有關事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年12月28日的公告。



## 董事會報告

### (3) 關聯交易／關連交易的進展

2017年12月11日，本公司與深圳投控、沿江公司簽訂了收購協議。根據收購協議，深圳投控將所持有的沿江公司100%股權轉讓給本公司，轉讓價格為人民幣14.72億元。由於協議簽訂時深圳投控持有深圳國際超過40%股份以及沿江公司為深圳投控的全資子公司，而深圳國際間接擁有本公司約51%權益，根據上交所及聯交所上市規則，本次交易構成本公司的關聯交易／關連交易。有關詳情，請參閱深圳國際和本公司日期分別為2017年12月8日及2017年12月11日的聯合公告以及本公司日期為2018年1月23日的通函。本次交易已先後於2018年2月5日及2018年2月8日經深圳國際及本公司股東大會批准。報告期內，本次交易已完成。此外，根據收購協議的約定，本公司與深圳投控於2009年11月6日簽訂的有關沿江公司委託管理的委託經營管理合同、本公司與沿江公司分別於2011年9月9日及2016年6月1日簽訂的有關沿江項目建設委託管理的代建合同及代建補充合同以及本公司與沿江公司於2016年12月30日簽訂的有關沿江一期營運委託管理的代管合同已正式解除，其中，本公司收取沿江一期代管費用至收購基準日(2017年10月31日)止。

### (4) 根據聯交所上市規則的進一步披露

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

### (5) 與關聯方存在的債權債務往來(按中國相關監管規定之定義)

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





## 管理合約

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

2018年度，馬鄂公司所委託資產涉及的金額為373,087千元，確認的委託管理費用為100,278千元。馬鄂公司2018年實現營業利潤174,767千元，約佔本集團營業利潤的3.86%；實現淨利潤131,626千元，約佔本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤的3.83%。上述管理合約對本集團的經營成果及財務狀況不會產生重大影響。

## 對外擔保

單位：人民幣百萬元，除另有說明外

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)										
擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	是否履行完畢	是否逾期	是否存在反擔保	是否為 關聯方擔保
本公司	中國建設銀行深圳市分行	800	2007-4-20	2007年8月	公司債券本息償還完畢之日	連帶責任擔保(1)	否	否	否	否
貴州置地	深高速·茵特拉根小鎮客戶	743.27	2015-05至2018-12間	按揭貸款的合同生效之日起	合同項下的抵押生效日	連帶責任擔保(3)	否	否	否	否
報告期內擔保發生額合計										327.09
報告期末擔保餘額(A)合計										1,543.27
公司對子公司的擔保情況										
報告期內對子公司擔保發生額合計										0
報告期末對子公司擔保餘額(B)合計										0
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)										
擔保總額(A+B)										1,543.27
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)										8.82
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)										-
上述二項擔保金額合計(C+D+E)										800
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明										不適用

## 董事會報告

擔保情況說明：

- (1) 向中國建設銀行深圳市分行提供的對外擔保已經本公司2006年度股東年會批准。有關擔保的詳情請參閱下文「資產抵押、質押」的內容。
- (2) 本公司於2015年6月30日召開的第七屆董事會第四次會議、2017年8月18日召開的第七屆董事會第二十七次會議以及2018年5月31日召開的2017年度股東年會已先後審議批准本公司控股子公司貴州置地按照房地產行業的商業慣例為購買「深高速•茵特拉根小鎮」項目的合格按揭貸款客戶提供階段性的連帶責任擔保，預計擔保總額不超過15.5億元。報告期內，貴州置地為207名客戶累計提供了331,050千元的階段性擔保，以前期間已提供的3,960千元階段性擔保已於報告期內被解除，截至報告期末，貴州置地實際提供的擔保金額為743,270千元。
- (3) 本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- (4) 本公司獨立董事已按中國證監會的有關規定就公司的對外擔保情況出具了專項說明和獨立意見。

### 擔保授權情況

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

### 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 <sup>(1)</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度59億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
梅觀公司100%股權	質押	中國建設銀行深圳市分行	為8億元公司債券到期兌付提供不可撤銷的連帶責任擔保的反擔保	至公司債券本息償還完畢之日止
外環高速收費權及項目下全部收益 <sup>(2)</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度65億元的銀行貸款	至清償貸款合同項下的全部債務之日止



資產	類別	銀行	擔保範圍	期限
JEL公司45%股權 <sup>(3)</sup>	質押	香港上海滙豐銀行有限公司	總額度2.83億港幣的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
益常高速10%收費權 <sup>(4)</sup>	質押	中國銀行湖南省分行	總額度1.1億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止
沿江高速收費權 <sup>(5)</sup>	質押	國家開發銀行等銀行組成的銀團	總額度54億元的銀行貸款本息	至清償貸款合同項下的全部債務之日止

資產抵押／質押情況說明：

- (1) 由控股子公司清連公司質押。於報告期末，清連公司的銀團貸款餘額為17.33億元。
- (2) 全資子公司外環公司以外環高速合法擁有的收費權及經營活動中可收取的收益及債權為質押，向銀團申請總額度65億元的銀行貸款。於報告期末，外環公司銀團貸款餘額為21.49億元。
- (3) 由全資子公司美華公司質押，向銀行申請港幣貸款。於報告期末，該項貸款餘額為1.34億港元。
- (4) 由全資子公司益常公司質押，向銀行申請貸款，於報告期末，貸款餘額合計為0.04億元，該項貸款已於2019年1月18日全部清償完畢。
- (5) 由全資子公司沿江公司質押，向銀行申請銀團貸款，於報告期末，銀團貸款餘額為44.18億元。

### 委託理財情況

經本公司董事會批准，本集團對庫存資金在保證安全和兼顧流動性的前提下，於2018年與合作銀行辦理4筆保本人民幣短期理財產品。預期收益率在3.3%至4.5%之間，單日最大理財餘額為3億元，實際獲得收益5,643千元(不含稅)。截至報告期末，本集團理財產品餘額為2億元，無逾期未收回的本金和收益。

### 其他合約及事項

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

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



## 董事會報告

### 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《許式權益變動報告書》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
與再融資相關的承諾	其他	深圳國際／新通產公司	《深圳高速公路股份有限公司關於公開發行A股可轉換公司債券之房地產業務自查報告》已如實披露了2015-2017年度期間內房地產業務的自查情況，作為公司控股股東，承諾：如公司開發的房地產項目在自查範圍內因未披露的閒置土地、炒地、捂盤惜售和哄抬房價的違法違規行為給公司和投資者造成損失的，承諾人將按照有關法律、行政法規的規定及中國證監會的要求依法承擔相應賠償責任。	2018年6月20日	無	是
	其他	董事、監事和高級管理人員	《深圳高速公路股份有限公司關於公開發行A股可轉換公司債券之房地產業務自查報告》已如實披露了2015-2017年度期間內房地產業務的自查情況，作為公司的董事、監事和高級管理人員，承諾：如公司開發的房地產項目在自查範圍內因未披露的閒置土地、炒地、捂盤惜售和哄抬房價的違法違規行為給公司和投資者造成損失的，承諾人將按照有關法律、行政法規的規定及中國證監會的要求依法承擔相應賠償責任。	2018年6月20日	無	是

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



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

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

## 年度審計師聘任

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

## 業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認截至2018年12月31日止十二個月的財務報表及年度報告。詳情請參閱本年度報告「企業管治報告」的內容。

## 遵守法律及法規

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

## 董事姓名

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

承董事會命

胡偉

董事長

中國，深圳，2019年3月22日



## 股本及股東情況

### 一、股本變動情況

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

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

### 二、證券發行與上市情況

1、報告期內，本公司沒有股票或其衍生證券發行與上市的情況。

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

報告期末，本公司A股流通市值(A股流通股本×A股收盤價(8.98元))約為128.71億元，H股流通市值(H股流通股本×H股收盤價(港幣8.63元))約為港幣64.51億元。

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

### 三、股本和實際控制人情況

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

#### 1、股東總數：

截止報告期末股東總數(戶)	16,999
年度報告披露日前上一月末的股東總數(戶)	19,215

註：

- (1) 截止報告期末的股東總數中，A股股東為16,764戶，H股股東為235戶。
- (2) 年度報告披露日前上一月末，A股股東為18,982戶，H股股東為233戶。





## 2、截至報告期末前十名股東、前十名無限售條件股東持股情況表

前10名股東持股情況							
股東名稱	報告期內增減	期末持股數量	比例	持有有限售條件股份數	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>(1)</sup>	+5,330,000	730,141,099	33.48%	-	未知		境外法人
新通產實業開發(深圳)有限公司	-	654,780,000	30.03%	-	無	0	境內非國有法人
深圳市深廣惠公路開發有限公司	-	411,459,887	18.87%	-	無	0	境內非國有法人
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	-	87,211,323	4.00%	-	無	0	國有法人
廣東省路橋建設發展有限公司	-	61,948,790	2.84%	-	無	0	國有法人
香港中央結算有限公司	+14,887,637	17,932,947	0.82%	-	未知		境內非國有法人
中國人民財產保險股份有限公司 —傳統—收益組合	+12,161,143	12,161,143	0.56%	-	未知		境內非國有法人
AU SIU KWOK	-	11,000,000	0.50%	-	未知		境外自然人
張萍英	-	6,023,400	0.28%	-	未知		境內自然人
黃浩瑋	+5,629,218	5,629,218	0.26%	-	未知		境內自然人

前10名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類	
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>(1)</sup>	730,141,099	H股	
新通產實業開發(深圳)有限公司	654,780,000	A股	
深圳市深廣惠公路開發有限公司	411,459,887	A股	
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	87,211,323	A股	
廣東省路橋建設發展有限公司	61,948,790	A股	
香港中央結算有限公司	17,932,947	A股	
中國人民財產保險股份有限公司 —傳統—收益組合	12,161,143	A股	
AU SIU KWOK	11,000,000	H股	
張萍英	6,023,400	A股	
黃浩瑋	5,629,218	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。

註： HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

## 股本及股東情況

### 3、根據聯交所上市規則作出的股東權益披露

於2018年12月31日，按本公司根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內所記錄，或根據本公司及聯交所接到的通知，所有人士(本公司董事、監事或高級管理人員除外)於本公司的股份及相關股份中的權益或淡倉如下：

#### A股：

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

#### H股：

股東名稱	身份	持有本公司H股股份數目	佔已發行H股股本的百分比
深圳國際 <sup>(2)</sup>	所控制法團權益 <sup>(3)</sup>	52,612,000 (L)	7.03%(L)
深圳投控	所控制法團權益 <sup>(4)</sup>	52,612,000 (L)	7.03%(L)
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人／投資經理／保管人	52,354,463 (L) 1,986,000 (S) 35,375,094 (P)	7.00%(L) 0.26%(S) 4.73%(P)
FMR LLC	實益擁有人／投資經理／保管人 <sup>(5)</sup>	41,659,514 (L)	5.57%(L)

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

附註：

- (1) 本公司A股股份均在上交所上市，H股股份均在聯交所主板上市。
- (2) 深圳國際為在百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市。
- (3) 深圳國際全資子公司新通產公司以實益擁有人身份直接持有654,780,000股A股好倉，全資子公司深廣惠公司以實益擁有人身份直接持有411,459,887股A股好倉，全資子公司Advance Great Limited以實益擁有人身份直接持有52,612,000股H股好倉。根據深圳國際提供的書面函件，於2018年12月31日Advance Great Limited實際持有本公司58,194,000股H股，而深圳國際及深圳投控間接持有的權益為58,194,000股H股。
- (4) 深圳投控間接持有深圳國際45.04%股份，故根據《證券及期貨條例》，深圳投控被視為於深圳國際所持有本公司股份中擁有權益。
- (5) FMR LLC的相關權益乃由FMR LLC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2018年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉的通知。



## 四、 控股股東及實際控制人情況

### 1、 控股股東情況

本公司第一大實益股東為新通產公司，持有本公司30.025%股權：

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

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

名稱	深圳國際控股有限公司
單位負責人或法定代表人	高雷(董事會主席)
成立日期	1989-11-22
註冊資本	港幣2,119,872,855(已發行股本)
主要經營業務	深圳國際主要業務為投資控股，深圳國際及其子公司主要從事物流基礎設施的投資、建設與經營，並依託擁有的基礎設施及信息服務平台向客戶提供各類物流增值服務。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	於2018年末持有境內上市公司中國南玻集團股份有限公司約1.24%的A股股份。
其他情況說明	深圳國際在聯交所主板上市(股份代號：00152)，有關其詳細情況和最新進展，可參閱其在聯交所網站及其公司網站上披露的資料。

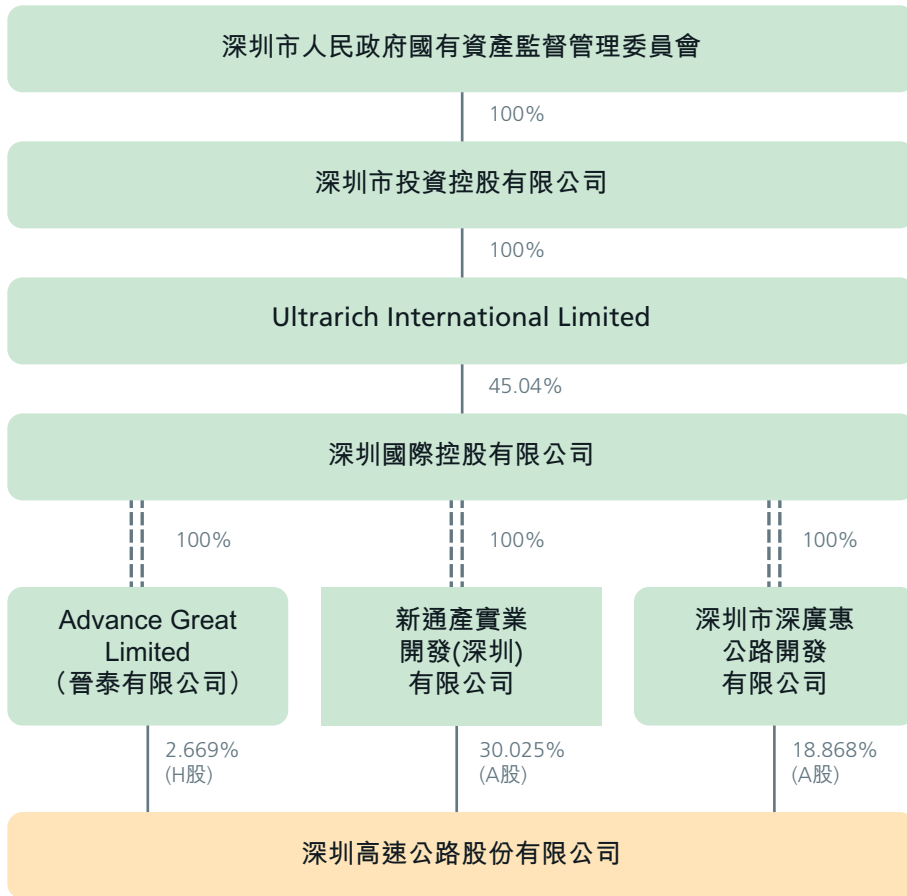


## 股本及股東情況

### 2、實際控制人情況

於2018年12月31日，深圳投控通過其全資子公司Ultrarich International Limited持有深圳國際約45.04%的股份。深圳國資委持有深圳投控100%股權，對深圳投控實施監督管理。

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖：



### 五、其他持股在10%以上的法人股東

截至報告期末，實益持有本公司10%以上股份的其他法人股東包括：

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

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 一、基本情況、持股變動情況及報酬情況

#### 1、報告期末在任及報告期內離任的董事、監事和高級管理人員基本情況

##### 1.1 報告期末在任的董事、監事和高級管理人員基本情況

姓名	職務(報告期末的情況)	性別	年齡	任期起始日期 <sup>(5)</sup>	本屆任期終止日期
胡偉	董事長	男	56	2015.01	2020.12
廖湘文	執行董事	男	50	2016.11	2020.12
廖湘文(兼)	總裁	男	50	2018.09	2021.09
陳燕	非執行董事	女	46	2018.01	2020.12
范志勇	非執行董事	男	45	2018.01	2020.12
陳元鈞	非執行董事	男	57	2016.11	2020.12
陳凱	非執行董事	男	52	2018.05	2020.12 <sup>(3)</sup>
蔡曙光	獨立董事	男	63	2017.05	2020.12
溫兆華	獨立董事	男	57	2018.01	2020.12
陳曉露	獨立董事	女	43	2018.01	2020.12
白華	獨立董事	男	49	2018.02	2020.12 <sup>(1)</sup>
王增金	監事	男	48	2018.01	2020.12 <sup>(1)</sup>
葉俊	監事會召集人 <sup>(4)</sup>	女	44	2018.01	2020.12
辛建	監事	男	50	2016.01	2020.12
龔濤濤	副總裁	女	45	2018.09	2021.09
孫策	副總裁	男	53	2015.09	2021.09
黃畢南	副總裁	女	47	2015.09	2021.09
溫珀璋	副總裁	男	45	2015.09	2021.09
文亮	財務總監	男	45	2018.09	2021.09
趙桂萍	總會計師	女	45	2018.09	2021.09
陳守逸	總工程師	男	47	2018.09	2021.09
羅琨	董事會秘書	男	46	2016.01	2021.09



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 1.2 報告期內離任的董事、監事和高級管理人員基本情況及職務變動情況

姓名	職務(離任前的情況)	性別	年齡	任期起始日期 <sup>(5)</sup>	離任日期
吳亞德	執行董事	男	54	1997.01	2018.09 <sup>(4)</sup>
吳亞德(兼)	總裁	男	54	2002.01	2018.09
王增金	監事會主席	男	48	2018.01	2018.09 <sup>(4)</sup>
龔濤濤	執行董事	女	45	2018.01	2018.09 <sup>(4)</sup>
龔濤濤(兼)	財務總監	女	45	2002.11	2018.09
胡春元	獨立董事	男	49	2015.01	2018.02 <sup>(1)</sup>
劉繼	非執行董事	男	43	2016.11	2018.05 <sup>(2)</sup>

註：

- (1) 經於2018年2月8日召開的股東大會批准，白華先生獲委任為本公司第八屆董事會獨立董事，任期自2018年2月8日起至2020年12月31日止。2018年1月5日公司收到獨立董事胡春元提交的書面辭職報告，胡先生因個人工作原因辭任本公司獨立董事職務，胡先生的辭職已於2018年2月8日白華先生獲選為新任獨立董事起生效。
- (2) 2018年5月2日公司收到董事劉繼提交的書面辭職報告，因工作調動原因辭任本公司非執行董事職務，劉先生的辭職已於2018年5月2日起生效。
- (3) 經於2018年5月31日召開的股東大會批准，陳凱先生獲委任本公司第八屆董事會董事，任期自2018年5月31日起至2020年12月31日止。
- (4) 2018年9月10日公司收到執行董事吳亞德、執行董事龔濤濤以及監事會主席王增金提交的書面辭職報告。吳先生、龔女士及王先生因工作變動原因分別辭任執行董事和監事及監事會主席的職務，其中，吳先生和龔女士的辭職已於2018年9月10日起生效，監事會於2018年9月20日批准王先生的辭任申請，並推選葉俊女士為監事會臨時召集人，在股東大會選舉出新任監事前，王增金先生仍將依照法律法規和公司章程的規定，繼續履行監事職責。
- (5) 該等日期為該等人士首次擔任表中所列職務的日期，其擔任其他職務的詳情請參閱下文第3點的內容。





## 2、報告期末在任及報告期內離任的董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：萬元(稅前)

姓名	是否持有或買賣本公司股票	報告期內從公司領取的應付報酬				報告期在關聯方領薪情況
		薪酬	法定福利	董事酬金及／或會議津貼	總額	
胡偉	否	149.00	23.56	不適用	172.56	否
廖湘文	否	144.07	22.44	不適用	166.51	否
陳燕	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
范志勇	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
陳元鈞	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
陳凱	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
蔡曙光	否	不適用	不適用	22.70	22.70	是
溫兆華	否	不適用	不適用	22.95	22.95	否
陳曉露	否	不適用	不適用	22.85	22.85	是
白華	否	不適用	不適用	20.21	20.21	是
王增金	否	142.60	22.36	不適用	164.96	否
葉俊	否	不適用	不適用	1.15	1.15	否
辛建	否	45.24	12.38	1.25	58.87	否
龔濤濤	否	168.12	22.54	不適用	190.66	否
孫策	否	111.52	21.79	不適用	133.31	否
黃畢南	否	123.13	21.48	不適用	144.61	否
溫珀璋	否	148.13	22.10	不適用	170.23	否
文亮	否	45.60	6.39	不適用	51.99	否
趙桂萍	否	46.67	7.10	不適用	53.77	否
陳守逸	否	39.04	7.17	不適用	46.21	否
羅琨	否	154.03	22.00	不適用	176.03	否
胡春元(已離任)	否	不適用	不適用	0.20	0.20	是
劉繼(已離任)	否	不適用	不適用	不適用	0.00	是
吳亞德(已離任)	否	139.59	23.52	不適用	163.11	否
合計	/	/	/	/	1,782.88	/

說明：

- (1) 法定福利包括公司按規定繳納的社會養老保險、其他各項社會保險、企業年金、住房公積金。
- (2) 獨立董事白華、高級管理人員文亮、趙桂萍及陳守逸所領取的金額為其任董事或高級管理人員期間領取的酬金及會議津貼。
- (3) 報告期內，胡春元先生、劉繼先生及吳亞德先生先後離任，該等金額為其任董事及／或高級管理人員期間領取的酬金及會議津貼。
- (4) 獨立董事蔡曙光、溫兆華及胡春元(已離任)在關聯方領薪，該等關聯方與公司主要股東無關聯關係。
- (5) 上表薪酬不包括①董事胡偉2018年領取的2017年度應發放獎金12.46萬元；②公司對德潤環境項目實施了(2017-2019年度)風險責任金制度，根據德潤環境項目2017年度經營業績及分紅情況，於本年度向董事胡偉和副總裁溫珀璋分別發放2017年度投資風險激勵金70萬元(稅後)和48.75萬元(稅後)。

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

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 3、董事、監事和高級管理人員簡歷

於報告期末在任的董事、監事和高級管理人員之簡歷如下：

#### 董事：

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
胡偉 	執行董事／董事長、 戰略委員會主席、 提名委員會委員。  自2012年1月起擔任公司董事， 自2015年1月起擔任董事長。	1962年出生。擁有豐富的企業管理運營以及投資、融資、資本運作、審計與風險管理等企業管理及境外企業工作經驗。  2001年10月至2011年8月期間任職於中國光大銀行，2011年8月起至今歷任深圳國際(香港上市公司)副總裁、執行董事。2015年1月加入本公司，擔任公司董事長、黨委書記，現亦兼任公司部分子公司之董事。
廖湘文 	執行董事、總裁、 戰略委員會委員、 風險管理委員會委員。  自2016年11月起擔任公司董事， 自2018年9月起擔任公司總裁。	1968年出生。擁有多年的收費公路營運管理、人力資源管理和法律事務管理經驗。  2004年加入本公司，2009年9月至2018年8月期間任公司副總裁，2018年9月起任公司總裁，現亦兼任公司部分子公司及投資企業之董事。
陳燕 	非執行董事、 戰略委員會委員。  自2018年1月起擔任公司董事。	1972年出生。擁有豐富的資本運作、投融資及企業管理經驗。曾任職於深圳投資基金管理公司、深圳市深投科技創業投資有限公司。  2002年7月起加入深圳國際，曾任戰略發展部總經理等職，2017年2月起擔任深圳國際企業管理部總經理。
范志勇 	非執行董事、 風險管理委員會委員。  自2018年1月起擔任公司董事。	1973年出生。擁有逾二十年豐富的工程管理和企業管理經驗。  曾在深圳市南油(集團)有限公司工作，2003年5月加入深圳國際，先後任職於其子公司深圳市深國際西部物流有限公司、深國際前海實業(深圳)有限公司，2018年9月起任深國際前海投資管理(深圳)有限公司董事長。現亦在深圳國際部分非上市子公司兼任董事長。

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p>陳元鈞</p> 	<p>非執行董事、 審核委員會委員、 薪酬委員會委員。</p> <p>自2016年11月起擔任公司董事。</p>	<p>1961年出生。在交通基礎設施建設及企業經營管理領域方面擁有豐富經驗。</p> <p>2004年加入招商局公路，曾任招商局亞太有限公司(新加坡上市公司)副總經理、運營總監，自2013年2月起任該招商局公路副總經理、黨委委員。曾兼任華北高速公路股份有限公司(中國上市公司)董事，現亦兼任招商局公路其他多家投資企業副總經理、總經理、董事及／或副董事長職務，是《中國交通年鑒》理事會理事及中國公路學會高速公路運營管理分會理事。</p>
<p>陳凱</p> 	<p>非執行董事。</p> <p>自2018年5月起擔任公司董事。</p>	<p>1966年出生。具有國內、香港兩地和電力、房地產、金融等多行業的工作經歷，在企業經營管理方面擁有豐富的經驗。</p> <p>2013年9月起加入深圳國際，曾任行政部總經理等職，2015年8月起擔任深圳國際人力資源部總經理。陳先生現亦在深圳國際部分非上市公司兼任監事。</p>
<p>蔡曙光</p> 	<p>獨立董事、 戰略委員會委員、 薪酬委員會主席、 提名委員會主席。</p> <p>自2017年5月起任公司獨立董事。</p>	<p>1955年出生。在項目策劃與企業管理方面擁有豐富經驗及廣泛知識。</p> <p>曾任職於揚子石化公司、上海合成洗滌劑廠、粵海集團。2004年2月加入中國光大國際有限公司(香港上市公司)，2019年1月起擔任光大國際總裁特別助理，現亦兼任光大環保(中國)有限公司董事長。</p>
<p>溫兆華</p> 	<p>獨立董事、 審核委員會委員、 薪酬委員會委員、 提名委員會委員、 風險管理委員會主席。</p> <p>自2018年1月起任公司獨立董事。</p>	<p>1961年出生。擁有三十年以上商業銀行及投資銀行工作經驗。</p> <p>曾任職國際商業信貸銀行、澳新銀行、中國工商銀行(亞洲)有限公司，2007年5月至2015年7月期間先後擔任中銀國際控股有限公司董事總經理、招商證券(香港)有限公司首席執行官。2015年9月起擔任領飛資本有限公司行政總裁，2018年3月起任首長四方(集團)有限公司(香港上市公司)獨立董事。現亦兼任香港中文大學客座教授、顧問等職。</p>



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
陳曉露 	獨立董事、 審核委員會成員、 提名委員會委員。  自2018年1月起任公司獨立董事。	1975年出生。擁有二十年諮詢和投資銀行經驗。  1999年5月起加入中銀國際控股有限公司，曾先後擔任其全資子公司中銀國際亞洲有限公司投資銀行部副主席、聯席主管等職。2015年2月起任中銀國際亞洲有限公司投資銀行部執行總監。現亦兼任渤海產業投資基金董事。
白華 	獨立董事、 審核委員會主席、 薪酬委員會委員。  自2018年2月起任公司獨立董事。	1969年出生。擁有豐富的審計及內部控制的研究和實踐經驗。  2003年7月起在暨南大學會計學系工作，現擔任暨南大學會計學系教授、博士生導師。現亦兼任廣東省審計學會理事、廣州毅昌科技股份有限公司(中國上市公司)及信利光電股份有限公司之獨立董事。
<b>監事：</b>		
姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
王增金 	(股東代表)監事。  於2015年1月—2017年12月期間擔任公司董事。 自2018年1月起擔任公司監事。	1970年出生。擁有近二十年的人力資源管理及企業管理經驗。  2004年10月加入深圳國際任董事局主席秘書，2005年6月至2015年8月任深圳國際人力資源部總經理。2015年1月加入本公司，擔任公司董事(2015年1月—2017年12月期間)、紀委書記、黨委副書記，現亦兼任公司一家子公司之董事。
葉俊 	(股東代表)監事。  自2018年1月起擔任公司監事。	1974年出生。具有豐富的財務管理和審計經驗。  2001年3月加入廣東路橋，2010年3月起任該公司財務管理部副部長。



姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p data-bbox="295 463 494 506">辛建</p> 	<p data-bbox="494 463 1005 506">(職工代表)監事。</p> <p data-bbox="494 506 1005 549">於2016年1月起擔任公司監事。</p>	<p data-bbox="1005 463 1484 549">1968年出生。擁有多年的財務及資金管理經驗。</p> <p data-bbox="1005 560 1484 657">1996年加入本公司，曾任財務部資金管理經理等職，現任本公司財務部總部財務高級經理。</p>

非董事高級管理人員及聯席公司秘書：

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p data-bbox="295 940 494 983">龔濤濤</p> 	<p data-bbox="494 940 1005 983">副總裁。</p> <p data-bbox="494 983 1005 1026">詳見右文的簡歷。</p>	<p data-bbox="1005 940 1484 1069">1973年出生。擁有多年的財務、會計和風險管理經驗。現主要負責公司的信息化建設、內部控制、內部審計事務及法律事務的統籌管理；牽頭負責公司資本運作工作。</p> <p data-bbox="1005 1101 1484 1263">1999年加入本公司，2002年11月至2018年8月期間任財務總監，2018年9月起任公司副總裁，曾於2018年1月至2018年9月任公司執行董事。現亦兼任公司部分子公司之董事職務。</p>
<p data-bbox="295 1313 494 1356">孫策</p> 	<p data-bbox="494 1313 1005 1356">副總裁。</p> <p data-bbox="494 1356 1005 1399">詳見右文的簡歷。</p>	<p data-bbox="1005 1313 1484 1410">1965年出生。擁有豐富的工程建設管理和項目管理經驗。現主要負責公司的工程建設業務的統籌管理。</p> <p data-bbox="1005 1442 1484 1571">1997年加入本公司，2011年7月起任本公司工程管理部總經理，2015年9月起任公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事職務。</p>
<p data-bbox="295 1685 494 1729">黃畢南</p> 	<p data-bbox="494 1685 1005 1729">副總裁。</p> <p data-bbox="494 1729 1005 1772">詳見右文的簡歷。</p>	<p data-bbox="1005 1685 1484 1783">1971年出生。擁有多年的行政管理和企業文化建設管理經驗。現主要負責公司的公路運營業務、所投資企業產權管理、經營計劃管理、業績考核工作的統籌管理。</p> <p data-bbox="1005 1815 1484 1942">1997年加入本公司，2008年6月起任本公司辦公室主任，2015年9月起任本公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事及／或董事長職務。</p>

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
溫珀璋 	副總裁。 詳見右文的簡歷。	1973年出生。擁有多年的公路營運及建設和項目投資管理經驗。現主要負責公司的戰略與投資工作的統籌管理。  曾於2008年4月至2015年8月期間在深圳國際擔任投資管理部總經理以及多家子公司副總經理等職，2015年加入本公司，2015年9月起任本公司副總裁，現亦兼任公司部分子公司之董事長職務及部分投資企業之董事。
文亮 	財務總監。 詳見右文的簡歷。	1973年出生，擁有豐富的財務及審計管理經驗。現主要負責財務監管的統籌工作。  曾於1996年至2018年9月期間供職於深圳市水務(集團)有限公司，先後任計財部部長、審計部部長等職，並兼任其多家附屬公司董事及監事，2017年2月至今亦兼任深圳市鹽田港集團有限公司監事。2018年9月加入本公司任財務總監。
趙桂萍 	總會計師。 詳見右文的簡歷。	1973年出生，擁有豐富的財務、審計及企業管理經驗。現主要負責公司的財務、融資工作的統籌管理，包括但不限於財務預決算、財務報告及信息、財務收支、稅務及股權債權融資、資金管理等工作。  2000年加入本公司，先後歷任財務部經理助理、財務部副總經理、深圳高速投資有限公司財務總監等職，2016年12月起任本公司財務部總經理，2018年9月起任本公司總會計師。趙女士現亦兼任本公司部分子公司董事。





姓名	於本公司的主要任職情況	簡歷
<p>陳守逸</p> 	<p>總工程師。 詳見右文的簡歷。</p>	<p>1971年出生，擁有豐富的工程建設管理和項目管理經驗。現主要負責公司的技術、安全生產的統籌管理工作。</p> <p>曾於2008年至2015年期間於深圳龍大高速公路有限公司任總經理。2015年加入本公司，先後任工程部總經理、深圳高速建設發展有限公司董事長等職，2018年9月起任本公司總工程師。</p>
<p>羅琨</p> 	<p>董事會秘書、 聯席公司秘書。 詳見右文的簡歷。</p>	<p>1972年出生。擁有多年的財務、會計和投資管理經驗。現主要負責公司信息披露、投資者關係管理和企業管治方面的工作。</p> <p>1998年加入本公司，曾任本公司之子公司財務總監以及投資發展部副總經理等職，2013年9月至2016年11月期間曾任本公司戰略與投資發展部總經理，2016年1月起任本公司董事會秘書及聯席公司秘書。</p>
<p>林婉玲</p> 	<p>聯席公司秘書。 詳見右文的簡歷。</p>	<p>1966年出生。擁有逾20年公司秘書服務及商務解決方案之經驗，為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員。</p> <p>現為邦盟匯駿上市秘書顧問有限公司之董事，負責指導公司秘書團隊為客戶提供全面的上市及私人公司秘書服務，2016年1月至2019年1月期間任本公司聯席公司秘書。</p>



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 二、董事、監事和高級管理人員的任職情況

#### 1、在股東單位任職情況

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

#### 2、在其他單位任職情況

除上文簡歷中所述，董事、監事、高級管理人員在其他單位的主要任職情況還包括：

姓名	其他單位名稱	在其他單位任職情況	任期
陳元鈞	浙江溫州甬台溫高速公路有限公司	董事	2010.07 - 今
	浙江上三高速公路有限公司	董事	2016.09 - 今
白華	廣州珠江實業集團有限公司	外部董事	2013.12 - 今
	廣東洪興股份有限公司	獨立董事	2018.11 - 今

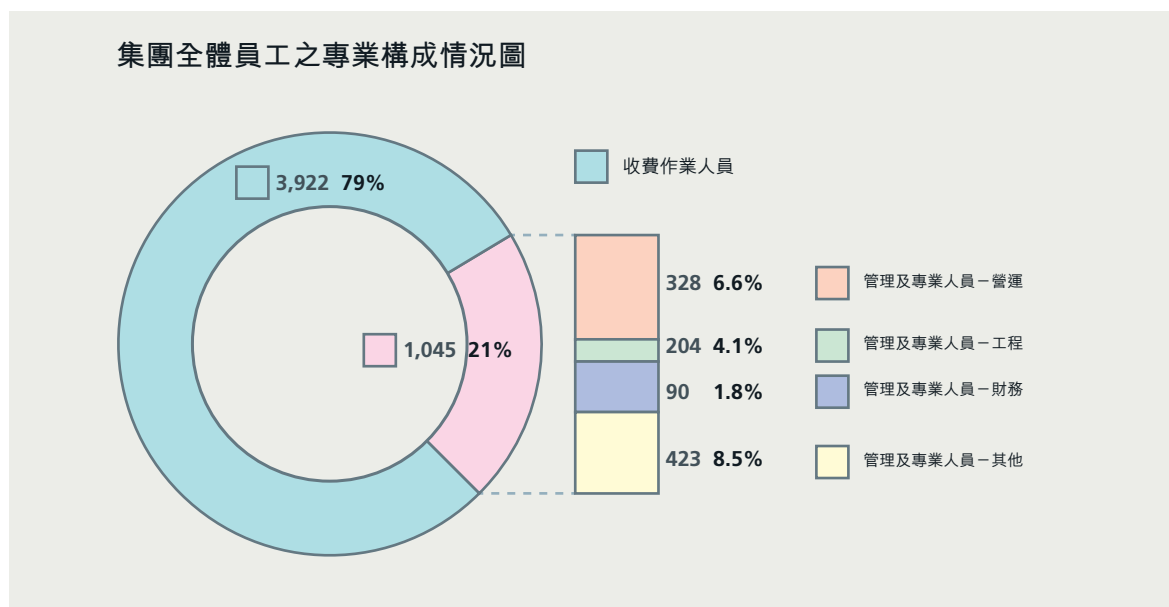
### 三、員工情況及人力資源管理

#### 1、員工情況：

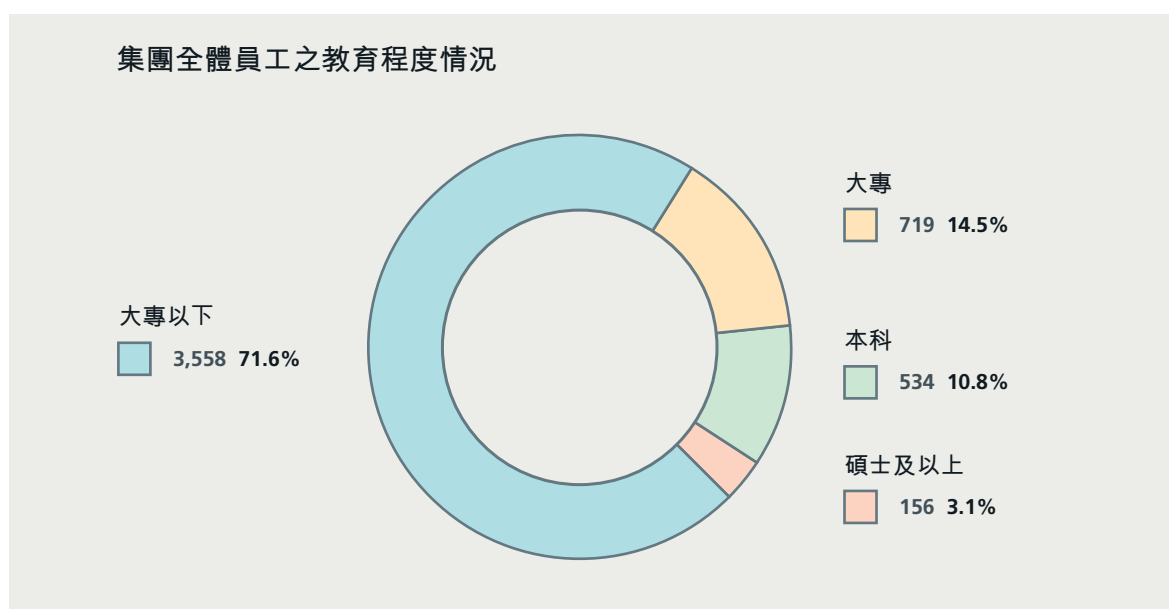
母公司在職員工的數量	170
主要子公司在職員工的數量	4,797
在職員工的數量合計	4,967
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	0



報告期末，本集團(包括本公司及納入合併報表範圍的子公司)員工中，收費作業人員有3,922人，佔總人數的79%；管理及專業人員有1,045人，包括營運、工程、財務以及其他系列的員工，佔總人數的21%。集團員工的專業構成情況如下圖所示：



集團全體員工中，擁有大專及以上學歷的人數約佔總人數的28%，其中，在管理及專業人員中擁有大專及以上學歷的員工比例約為88%。本集團員工的教育程度情況如下圖所示：



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 2、薪酬政策

#### 董事／監事酬金政策：

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

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

#### 薪酬福利政策：

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

本集團遵照法定要求，參加了由當地政府部門統籌或組織的職工退休福利計劃（社會養老保險）和住房公積金計劃，並為在職員工辦理了基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等多項保障計劃。根據有關規定，本集團按員工工資總額的一定比例且在不超过規定上限的基礎上提取養老及醫療等社會保險費用，並向勞動和社會保障機構繳納。此外，本公司還為管理人員及核心技術人員定期繳納企業年金（補充養老保險）。截至2018年12月31日，本集團共有58名退休人員，均在深圳市或當地社會保險機構辦理了退休手續，同時，公司每年給退休人員提供一次免費體檢和重大節假日慰問。有關報告期內員工薪酬和福利的詳情，載列於本年度報告財務報表附註五\28。

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



### 績效評價與激勵體系：

董事會每年審議公司的年度經營績效目標，並明確具體的評分規則，作為年終評估執行董事和公司經理層整體表現的基礎。2018年，公司按財務、客戶、內部流程和學習成長四個維度進行分解，設定了股東權益收益率、淨利潤、業務收入、成本費用利潤率、客戶滿意度、工程建設及項目投資、重點工作推進、安全生產及重大風險控制、員工滿意度共九大關鍵績效目標。

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

為建立、健全公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動公司高級管理人員、中層管理人員及核心管理、技術骨幹人員的積極性，經本公司董事會和股東大會審議，批准本公司實施《增量利潤激勵與約束方案》，有關詳情請查閱本公司日期分別為2019年1月29日、2月13日、3月4日的公告及2月13日的通函。

### 3、 員工培訓

公司重視對員工的培訓，建立了基於員工崗位勝任能力的培訓體系，每年年初根據業務和員工的實際需要制定培訓計劃，作為當年培訓工作的方向，並在年末進行總結和檢討。2018年，公司及各部門共組織培訓32次，內容涉及公司各板塊業務，包括綜合管理、營運管理以及專業技能等，累計培訓課時5,404小時，參加培訓員工386人次，涵蓋了從收費員到高級管理人員等各層級的員工。



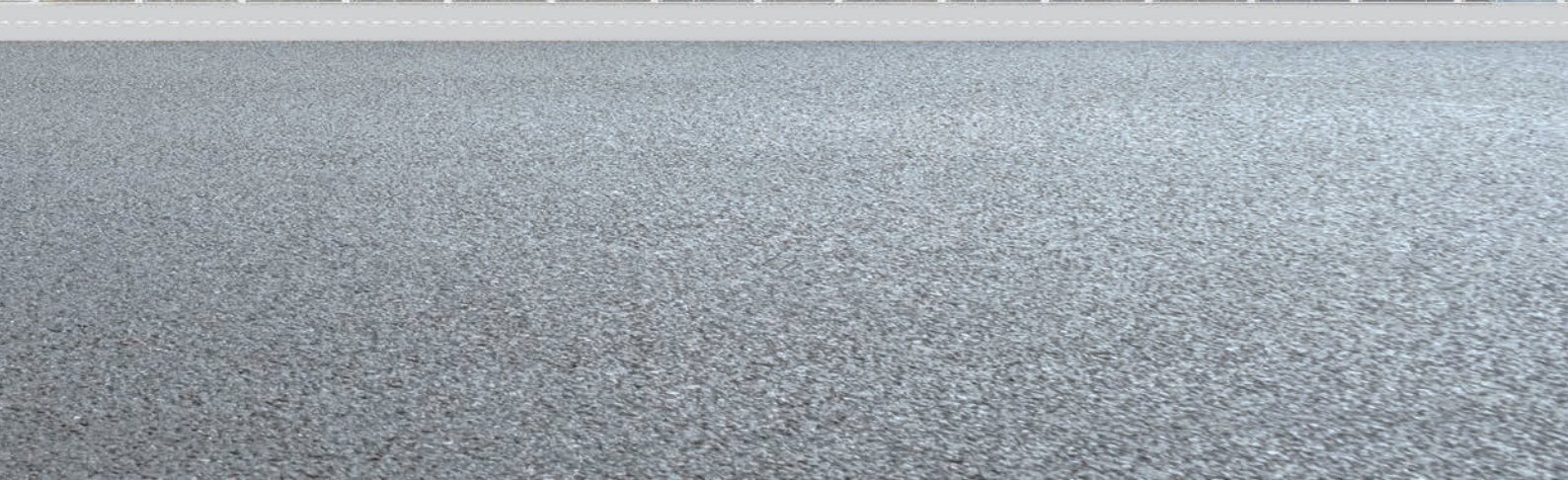






# 公司治理

公司治理概況	104
企業管治報告	112
內部控制	126
投資者關係	130





## 公司治理概況

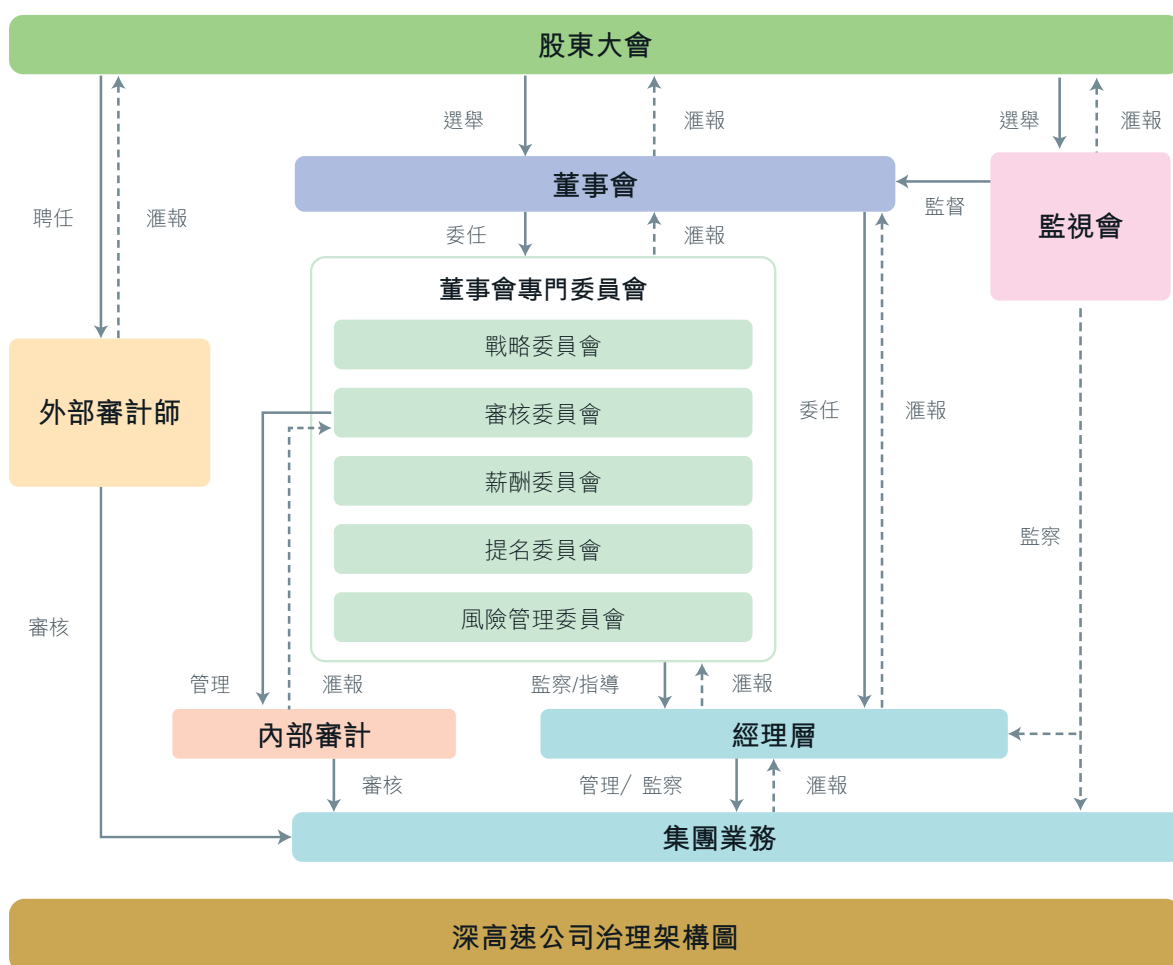
### 一、 公司治理總體情況說明

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

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

### 二、 公司治理架構及規則

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



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

#### 內幕信息知情人管理制度的執行情況：

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

### 三、股東大會情況簡介

2018年，本公司召開了股東大會4次、A股及H股類別股東會議各1次，會議均在本公司會議室召開，有關詳情如下：

序號	會議屆次	召開日期	披露日期
1	2018年第一次臨時股東大會	2018年2月8日	2018年2月8日
2	2017年度股東年會 2018年第一次A股類別股東會議 2018年第一次H股類別股東會議	2018年5月31日	2018年5月31日
3	2018年第二次臨時股東大會	2018年8月10日	2018年8月10日
4	2018年第三次臨時股東大會	2018年11月13日	2018年11月13日

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



## 公司治理概況

### 四、董事履行職責情況

#### (一) 董事於2018年參加董事會會議和股東大會的情況

報告期末在任董事	職務	董事會會議出席情況					親自出席率	股東大會出席情況 (親自出席/ 應參會數)
		應出席會議次數	親自出席	委託出席	缺席	親自出席率		
胡偉	執行董事	13	12	1	0	92%	4/4	
廖湘文	執行董事	13	11	2	0	85%	4/4	
陳燕	非執行董事	13	13	0	0	100%	4/4	
范志勇	非執行董事	13	12	1	0	92%	4/4	
陳元鈞	非執行董事	13	6	7	0	46%	4/4	
陳凱 <sup>註1</sup>	非執行董事	7	6	1	0	86%	2/2	
蔡曙光	獨立董事	13	13	0	0	100%	3/4	
溫兆華	獨立董事	13	13	0	0	100%	4/4	
陳曉露	獨立董事	13	13	0	0	100%	4/4	
白華 <sup>註2</sup>	獨立董事	10	10	0	0	100%	4/4	

報告期內離任董事	職務	董事會會議出席情況					親自出席率	股東大會出席情況 (親自出席/ 應參會數)
		應出席會議次數	親自出席	委託出席	缺席	親自出席率		
吳亞德	執行董事	10	10	0	0	100%	1/3	
龔濤濤	執行董事	10	10	0	0	100%	3/3	
劉繼	非執行董事	5	4	1	0	80%	1/1	
胡春元	獨立董事	3	1	1	1	33%	0/0	

註1、 董事陳凱自2018年5月31日起擔任董事，原董事劉繼自2018年5月2日起不再擔任董事。

註2、 獨立董事白華自2018年2月8日起擔任獨立董事，原獨立董事胡春元自該日起不再擔任獨立董事。



## (二) 董事於2018年參加專門委員會會議的情況

報告期末 在任董事	任職委員會情況	參加會議情況(親自出席會議次數/應參會次數)					
		戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險管理 委員會	獨立 董事會議
胡偉	戰略委員會主席 提名委員會委員	1/1	不適用	不適用	4/4	不適用	不適用
廖湘文	戰略委員會委員 風險管理委員會委員	1/1	註1	不適用	不適用	不適用	不適用
陳燕	戰略委員會委員	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
范志勇	風險管理委員會委員	註1	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用
陳元鈞	審核委員會委員 薪酬委員會委員	不適用	註5/8	註1/2	不適用	不適用	不適用
陳凱	不適用	註1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
蔡曙光	戰略委員會委員 薪酬委員會主席 提名委員會主席	1/1	不適用	2/2	4/4	不適用	2/2
溫兆華	風險管理委員會主席 審核委員會委員 薪酬委員會委員 提名委員會委員	註1	8/8	2/2	4/4	1/1	2/2
陳曉露	審核委員會委員 提名委員會委員	註1	8/8	不適用	4/4	不適用	2/2
白華	審核委員會主席 薪酬委員會主席	註1	7/7	2/2	不適用	不適用	2/2

報告期內 離任董事	任職委員會情況	參加會議情況(親自出席會議次數/應參會次數)					
		戰略委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險 委員會	獨立 董事會議
吳亞德	戰略委員會委員	1/1	註15	註1	註1	註1	不適用
龔濤濤	風險管理委員會委員	註1	註15	註1	不適用	1/1	不適用
劉繼	風險管理委員會委員	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	不適用
胡春元	審核委員會主席 薪酬委員會委員	不適用	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用



## 公司治理概況

註：

- 1、 列席會議。
- 2、 未能親自出席專門委員會會議的董事均已委託其他董事出席。
- 3、 2018年2月8日，原獨立董事胡春元先生離任，不再擔任審核委員會主席和薪酬委員會委員，獨立董事白華即日起擔任審核委員會主席和薪酬委員會委員。2018年5月2日，原董事劉繼先生離任，不再擔任風險管理委員會委員。2018年9月10日，原董事吳亞德先生離任，不再擔任戰略委員會委員；原董事龔濤濤女士離任，不再擔任風險管理委員會委員，董事廖湘文先生自即日起擔任風險管理委員會委員。

### (三) 獨立董事履職情況

報告期內，獨立董事對公司董事會或專門委員會的決議／審議事項未提出異議。2018年，本公司未出現獨立董事提議召開董事會或股東大會。年內，公司4名獨立董事已按照監管規定與指引，對公司的對外擔保、利潤分配預案、會計政策變更、投資及融資方案、董事提名和酬金、高管聘任、關聯交易以及持續關連交易的年度審核等事項發表獨立意見，並對公司的業務發展、戰略規劃等提出了建設性的意見，為保障公司及股東整體利益提供了良好的監察和平衡作用。有關獨立董事年度履職的詳情，可參閱本公司於報告日在交易所網站發佈的《2018年度獨立董事述職報告》(中文版)。

## 五、 董事會專門委員會年度履職情況

公司董事會設立了戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及風險管理委員會5個專門委員會，成員由董事會委任，每3年一屆，與董事任期一致。各專門委員會均制訂了職權範圍書，對其職責和權力做出明確說明和界定，並已獲得董事會的批准。2018年，董事會專門委員會共召開了16次會議。年內各專門委員會的組成情況以及委員會會議的出席情況，請參閱上文「董事履行職責情況」的內容。

### (一) 戰略委員會

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

2018年，戰略委員會共舉行了1次會議，審議通過了公司經理層提交的《深高速2017-2018年戰略回顧匯報》，公司經理層對公司總體戰略落實情況、主要財務指標完成進度、外部環境變化、項目實施及推進情況進行了分析，並對2018-2019年度戰略完成情況作展望及部署安排具體戰略行動計劃，提出相關業務建議和對策，擬通過合理利用和配置資源，採取有力措施，最大程度促進公司本期五年發展戰略目標。





## (二) 審核委員會

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

2018年，審核委員會共舉行了8次會議，按照年初設定的工作目標積極開展工作和履行職責，對集團定期報告、內控報告、專項審計報告、重大關聯交易等進行了審閱，並在財務報告、相關會計政策和會計估計、審計工作、公司治理、風險管理和內部控制等方面為公司提供專業意見及建議。

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

- ◆ 審閱集團定期財務報表，包括2017年度財務報表以及2018年第一季度、半年度和第三季度未經審核之財務報表，並向董事會提出批准建議；
- ◆ 協助董事會就集團內部控制的有效性做出獨立評價；
- ◆ 監察及指導內部審計工作；
- ◆ 監察關聯交易的控制和日常管理工作；
- ◆ 監察及指導集團反舞弊工作；
- ◆ 協調與評估審計師工作並提出聘任建議。

與集團財務匯報和財務報表審閱、內部控制以及審計師相關的工作情況和意見，已載列於本年度報告「企業管治報告」及「內部控制」中。審核委員會年度履職的詳情，可參閱本公司於報告日在交易所網站發佈的《審核委員會2018年度履職情況報告》(中文版)。



## 公司治理概況

### (三) 薪酬委員會

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

2018年，薪酬委員會舉行了2次會議，其年度主要工作包括：

- ◆ 評估經理層及執行董事2017年度經營績效，審查與經理層及執行董事相關的獎勵方案，向董事會提交考核結果和審查意見；
- ◆ 審查董事及高級管理人員2017年度的薪酬披露方案；
- ◆ 審議德潤項目投資團隊2017年度投資獎勵金的發放事宜；
- ◆ 審查2018年度公司經營績效目標的設定情況並提交審查意見；
- ◆ 向董事會提交有關第八屆董事會董事酬金方案執行情況的回顧和檢討報告。

薪酬委員會於2019年初(截至報告日)還召開了2次會議，對員工激勵與約束方案、南京風電項目風險責任金與激勵金方案、經理層及執行董事2018年度經營績效進行了考核和評估，並審查了董事及高級管理人員的年度薪酬披露方案，認為相關披露能夠符合證券監管規定的要求。有關公司薪酬政策和激勵機制的詳情以及委員會的相關建議，已載列於本年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

### (四) 提名委員會

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

2018年，提名委員會共舉行了4次會議，其年度主要工作包括：

- ◆ 檢討董事會的架構、人數與組成；



- ◆ 完成了2名董事、1名獨立董事候選人的任職資格審查，並就委任事項向董事會提出建議；
- ◆ 完成了高級管理人員換屆工作，並就委任事項向董事會提出建議。

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

#### (五) 風險管理委員會

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

2018年，風險管理委員會共舉行了1次會議，按照年初設定的工作目標積極開展工作和履行職責，對集團風險管理回顧和計劃等進行了審閱，並在風險預警指標、投資項目風險評估等方面為公司提供專業意見及建議。其年度主要工作包括：

- ◆ 審閱集團年度風險回顧報告及風險管理計劃，了解公司風險的變化情況和風險應對措施的執行情況，並與管理層探討未來公司面臨的主要風險及應對措施；
- ◆ 審閱財務預警指標體系的更新情況、監控預警指標的重大變動情況。

#### 六、 監事會工作情況

2018年度，監事會共舉行了9次會議，列席了全部的股東大會和董事會會議，對公司定期報告、財務決算及預算報告、利潤分配預案、會計政策變更、會計估計變更、關聯交易等事項進行了審議或審查，對股東大會和董事會決策程序的合法合規性、股東大會決議的執行情況、公司利潤分配政策的執行情況、定期報告及其他信息披露情況、董事和高級管理人員的履職情況以及相關證券監管要求的執行情況等進行了監督。報告期內，本公司未發生監事代表公司向董事交涉或對董事起訴的事項。監事會對報告期內的監督事項無異議。



## 企業管治報告

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

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

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

### A. 董事

#### A.1 董事會

已遵循的守則條文

A.1.1~A.1.8

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

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



2018年，董事會召開了13次全體會議，並召開了10次執行董事會議，以及簽署了1份書面董事會議案，對集團的營運及財務表現、計劃與監控、業務發展與挑戰、投資及融資方案、會計政策和會計估計變更、關聯交易、董事提名及高級管理人員聘任等事宜進行了討論和決策。年內，董事會就議案進行審議時，於議案中有重大利益的董事均遵守了迴避原則並放棄表決權。例如，在審議關於聯合置地公司減資、梅林關城市更新項目拆遷補償和聯合置地公開掛牌引入戰略投資者的關聯／關連交易時，在深圳國際集團(不含本集團)擔任職務的董事及其他擁有利益的董事均已向董事會申報了利益並在表決時迴避。

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

根據議事和決策的需要，公司會根據實際情況主動聘請會計師、律師、評估機構等專業機構出具書面報告提供董事審閱。此外，根據《董事會議事規則》及相關規定，董事及各專門委員會可按照既定的程序聘請專業機構或人員為其提供專業意見，由此發生的費用由本公司承擔。為保障專業機構的獨立性，公司在就關聯交易事宜聘任獨立財務顧問時，均由獨立董事或獨立董事委員會具體負責選聘工作。選聘時，須經半數以上成員的同意，而有關聯關係或利益衝突的成員必須避且計入全部成員人數。2018年，本公司未發生需要獨立董事委員會聘請獨立財務顧問出具意見的情況。

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



## 企業管治報告

### A.2 主席及行政總裁

已遵循的守則條文

A.2.1~A.2.9

公司已清晰界定董事長和總裁的職責，董事會與經理層的職能分開，以保障權力和授權分佈均衡。2018年內，公司董事長由胡偉先生擔任。2018年9月10日，本公司完成了高管換屆，吳亞德先生不再連任總裁，由廖湘文先生擔任總裁。董事長與總裁之間沒有關聯或利益關係，包括財務、業務、家屬或其他相關關係。董事長主持和協調董事會的工作，領導董事會制定集團的整體發展戰略和方向並實現集團目標，確保董事會有效運作並確保公司具有良好的公司治理常規和程序。總裁在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責統籌和管理集團的業務與運作、執行董事會制定的策略以及作出日常決策。

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

董事會鼓勵董事保持應有的謹慎和懷疑態度，並營造開放的討論氛圍，鼓勵持不同意見的董事充分發表其觀點和看法，促進董事，特別是非執行董事，對董事會作出有效的貢獻。2018年內，公司已徵求全體非執行董事意見，非執行董事認為沒有事項需要安排董事長與非執行董事會議予以討論。公司已建立完善的治理架構並制定了多層次的治理規則，有關詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」以及下文D.3的內容。

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

### A.3 董事會組成

已遵循的守則條文

A.3.1~A.3.2

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

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





公司董事會成員中有4名獨立董事，不低於董事會人數的1/3，符合相關規定。根據聯交所上市規則第3.13條的規定，董事會已收到獨立董事就其獨立性提交的書面確認函。公司認為，於2018年度，獨立董事均符合該條款所載的相關指引，屬於獨立人士。

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

#### A.4 委任、重選和罷免

已遵循的守則條文

A.4.1~A.4.3

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

#### A.5 提名委員會

已遵循的守則條文

A.5.1~A.5.6

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

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



## 企業管治報告

### A.6 董事責任

已遵循的守則條文

A.6.1~A.6.8

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

2018年，董事會會議的出席率(包括委託其他董事出席)為100%，親自出席率為87%；董事會專門委員會會議(含獨立董事會議)的親自出席率為90%；股東大會的親自出席率為86%。董事出席會議的詳情以及獨立董事年度履職情況概述，請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。

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

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

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

2018年，董事陳燕、龔濤濤、范志勇及監事葉俊參加了深圳證監局舉辦的「上市公司董事監事培訓」，獨立董事白華參加了上海證券交易所舉辦的獨立董事資格後續培訓，系統地學習了上市公司運作相關法規。公司年內發出4期《董事會參考文件匯編》，系統地總結和傳達與董事履職及董事責任相關的法規文件，並轉發與上市公司及行業相關的各項法律法規和規範性文件近30份，同時，以文件導讀和會議說明的方式，就相關規則的重點內容以及董事／監事應關注的事項等進行了說明、提示和解读。通過以上方式，董事會及監事會持續有效地學習了監管機構發佈或更新的相關法規，為持續更新其履職所需的知識與資訊、履行董事／監事責任提供了切實的保障。



## A.7 資料提供及使用

已遵循的守則條文

A.7.1~A.7.3

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

公司的非執行董事(包括獨立董事)、監事能夠通過多種途徑了解公司的經營活動、業務發展趨勢以及作為公司董事／監事的職責，從而確保其能適當地履職。2018年內，公司通過以下多種途徑為董事／監事提供履職支持：

- ◆ 安排管理人員在董事會會議上匯報集團重大事項的進展；
- ◆ 安排年度工作匯報會，詳細匯報集團2017年度工作完成情況和2018年度工作計劃，以及有關工程建設、環保項目投資、新產業拓展等重點工作和項目的進展；
- ◆ 組織現場考察，實地了解德潤環保項目及相關業務的發展和經營情況，幫助董事、監事更深入地了解公司和具體項目的運營環境與表現；
- ◆ 每月發送《經營信息月報》，定期匯報公路項目的經營表現、工程項目以及重點工作進展、投資企業動態、財務風險預警指標監測情況以及董事會休會期間工作情況等信息；
- ◆ 發送了1期《市場信息簡報》和4期《季度投資者關係分析報告》，協助董事／監事及時了解與公司及同行業上市公司相關的報道、監管動態、市場評價和股價表現等信息；
- ◆ 安排董事、監事參加證券監管機構舉辦的培訓，以及為有需要的董事／監事提供法規諮詢，幫助其全面、系統地了解公司的運行情況以及境內外有關治理的規定與原則。



## 企業管治報告

### B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評核

#### B.1 薪酬及披露的水平及組成

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

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

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

### C. 問責及核數

#### C.1 財務匯報

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

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



#### 董事會就財務報表之責任聲明：

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

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

根據董事會的授權，審核委員會負責檢討及監察集團的財務匯報質量和程序。委員會對集團2018年度的定期財務報表進行了審閱並向董事會提出批准建議，其具體工作包括：

- ◆ 審閱集團的半年度及季度財務報表，聽取審計師的審閱情況匯報，與經理層及審計師就重大財務會計事項的處理方法進行討論。
- ◆ 在年度審計開始前，與審計師舉行見面會，溝通審計工作小組的人員構成、年度風險、審計範圍、審計方法、審計重點以及年度審計時間表，了解公司有關年度財務報表的整體工作安排，並對報表進行初步審閱及出具書面意見。
- ◆ 在年度審計過程中，與經理層及審計師保持溝通，就集團重大財務會計事項的處理方法、採納會計政策的適當性及會計估計的合理性等進行討論和確認。
- ◆ 督促審計師按計劃完成年度審計工作，審閱集團年度財務報表並出具書面意見。審核委員會於2019年初(截至報告日)召開了2次會議，對集團2018年度財務報表及年度報告進行審閱。基於相關工作結果並參考審計師的審計意見，委員會認為集團2018年度財務報表能夠真實、合理地反映集團年度經營成果和財務狀況，建議董事會批准。



## 企業管治報告

### C.2 內部監控

已遵循的守則條文	C.2.1~C.2.5
已遵循的建議最佳常規	C.2.7

完善且具可操作性的內部控制體系是良好公司治理的基礎。董事會負責建立及維持本公司的內部控制系統，以檢討有關財務、經營、合規性和風險管理等所有重要監控程序的有效性，保障股東權益及集團資產。2018年，董事會已對集團內部控制體系的健全性和有效性進行檢討，並出具了內部控制自我評價報告，所檢討的內容包括並不限於守則條文C.2.1~C.2.4的內容。此外，公司還聘請了審計師對公司財務報告相關內部控制的有效性進行審計，以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。有關公司內部控制和風險管理體系的建設情況、董事會的責任聲明、自我評價、重大缺陷(如有)以及審計情況，請參閱本年度報告之「內部控制」的內容。

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

### C.3 審核委員會

已遵循的守則條文	C.3.1~C.3.7
已遵循的建議最佳常規	C.3.8

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





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

#### 審計師情況匯報：

經股東大會批准，公司已聘請安永為本公司2018年度審計師，對年度財務報表和內部控制進行整合審計，並承擔國際審計師按照聯交所上市規則應盡的職責。本公司自2016年起聘請安永為法定審計師，該事務所已連續3年為本集團提供審計服務。

2018年度，公司審計師的有關報酬情況如下：

(單位：人民幣千元)	2018年	2017年
財務報表審計／審閱費用	4,000	3,780
內部控制審計費用	600	600
其他(非審計服務)	1,250	1,380

註：

- 審計師已就上述報酬總額向本公司提交了書面確認。
- 2018年度安永提供的其他服務，主要包括項目併購的審計費890千元，以及項目併購、A股可轉換公司債券等過程中出具的安慰函等費用360千元。



## 企業管治報告

除上述外，本公司之子公司清連公司、清龍公司、廣告公司、運營公司、沿江公司、建設公司和外環公司聘請了天健會計師事務所(特殊普通合伙)為其提供財務審計服務，子公司馬鄂公司聘請了武漢融華會計師事務所有限責任公司為其提供財務審計服務，子公司益常公司聘請了湖南恒基會計師事務所有限責任公司，子公司深長公司聘請了長沙樂為有限責任公司會計師事務所，子公司豐立公司聘請了劉張馮陳會計師事務所為其提供財務審計服務2018年財務審計費用分別為90千元、50千元、50千元、12千元、60千元、30千元、20千元、180千元、65千元、12千元及7.5千元(2017年：80千元、40千元、45千元、10千元、60千元、5千元、20千元、180千元、65千元、11千元及7.3千元)。

除此之外，支付天職國際會計師事務所關於德潤環境特殊事項審計費290千元。

審核委員會負責對審計師完成年度審計工作情況及其執業質量做出評價，並就審計師的委任或撤換事宜向董事會提交建議。有關委任或撤換審計師及確定審計費用的事宜，由董事會提請股東大會審批通過或授權。根據公司的既定程序，審核委員會已對安永2018年度的審計工作進行了評估和總結。委員會認為，安永在獨立客觀性、專業技術水平、財務信息披露審核的質量和效率以及與公司的溝通效果等方面均表現良好。

### D. 董事會權力的轉授

#### D.1 管理功能

已遵循的守則條文

D.1.1~D.1.4

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

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



在確保不會對董事會整體履行職權的能力造成重大妨礙或削弱的前提下，董事會給予了執行董事一定的授權，以提升公司的整體決策質量和效率；同時，董事會制定了《執行董事議事規程》，通過建立程序管理、報備及定期檢討機制，對授權事項進行監控和管理。年內，公司對執行董事的一般性授權事項進行了梳理，適當調整授權內容，並相應修訂了《董事會議事規則》，進一步提升了公司決策效率。有關授權的具體內容和管理程序，已在《公司章程》及《董事會議事規則》中明確。2018年，執行董事共召開了10次會議，對授權範圍內的組織架構調整、項目投資和處置、融資管理、捐助等事宜進行了討論和決策，所形成的決議已及時向董事會和監事會報備。

## D.2 董事會轄下的委員會

已遵循的守則條文

D.2.1~D.2.2

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

報告期末，公司董事會各專門委員會的組成情況如下：

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

各專門委員會由指定的管理人員擔任委員會秘書，並參照董事會的議事規則明確了會議及匯報的程序。委員會的會議記錄載有會議討論事項的詳細資料，經全體委員確認後按照公司的檔案管理制度妥善保管。委員會主席定期向董事會匯報工作情況，並提交相關會議記錄備案。2018年，公司5個專門委員會共召開了16次會議，詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。



## 企業管治報告

### D.3 企業管治職能

已遵循的守則條文

D.3.1~D.3.2

董事會負責履行企業管治方面的職責。2018年內，董事會定期獲得有關治理規則檢討、公司合規運作、董事合規履職以及管理人員培訓和發展等情況的報告，持續監察公司治理的整體狀況和水平。此外，審核委員會還定期審閱審計部提交的審閱清單，對公司治理實踐以及治理報告披露的合規性進行審查，確保相關規定和事宜得到適當的執行及披露。

### E. 與股東的溝通

#### E.1 有效溝通

已遵循的守則條文

E.1.1~E.1.4

公司鼓勵所有股東出席股東大會。2018年，本公司共召開了4次股東大會、A股及H股類別股東會議各1次，詳情請參閱本年度報告「公司治理概況」的內容。

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

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

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



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

## E.2 以投票方式表決

已遵循的守則條文

E.2.1

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

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

## F. 公司秘書

已遵循的守則條文

F.1.1~F.1.4

本公司設董事會秘書，為公司的高級管理人員，由董事會聘任，日常工作向董事長匯報。董事會秘書負責公司與董事、股東之間的溝通協調工作，向董事會及經理層提供有關公司治理、信息披露和投資者關係管理方面的意見並進行具體的事務安排。本公司董事會秘書為羅琨先生，聯席公司秘書為羅琨先生、林婉玲女士。2018年，羅琨先生及林婉玲女士均已參加了合計不少於15小時的相關培訓，以持續更新專業知識和技能，更好地支持董事會的運作。2019年1月29日起，本公司公司秘書為羅琨先生，林婉玲女士不再擔任公司聯席秘書。

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



# 內部控制

## 一、關於內部控制的責任聲明

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

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

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



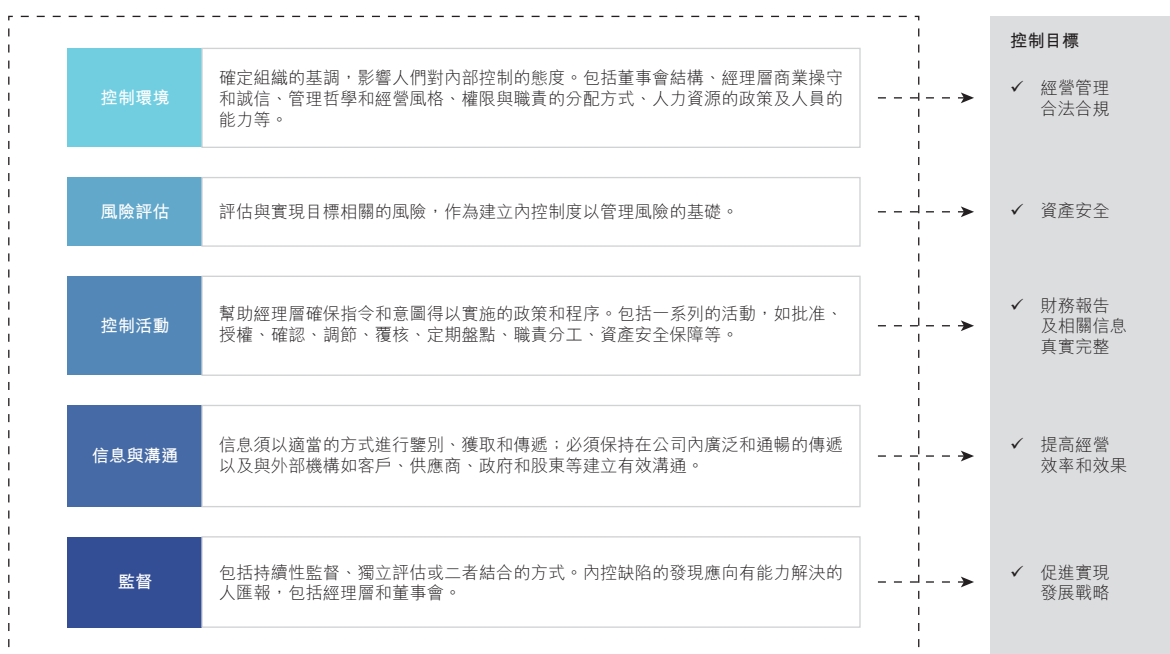


## 二、 內部控制體系建設

公司一貫重視內部管理的規範化，在經營管理的各環節均制定了較全面的管理制度和實施細則，以保證公司的穩步發展。經過持續的更新和完善，公司目前的管理文件體系涵蓋了投資、工程建設、路產管理、收費管理、財務管理、行政綜合管理、人力資源管理、信息化管理、安全管理、黨群管理、信息披露管理、對所投資企業的管理以及內部審計等各業務板塊和支持板塊的重要管理環節。

2008年至2009年期間，在已有管理文件體系的基礎上，本公司聘請了中介機構，按照財政部、證監會等五部委發佈的《企業內部控制基本規範》及各項內部控制應用指引的要求，對公司層面控制、業務流程層面控制和IT層面控制的具體業務流程重新進行梳理診斷，進一步優化內部控制流程以及設計控制矩陣等控制文件。目前，集團的內部控制手冊已涵蓋管理文件體系中的所有重要管理環節。此外，公司還制訂了《內部控制評價的質量控制程序》，明確了內部控制測試方法、缺陷評價方法、評估報告的編寫和披露程序等內容。

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



## 內部控制

### 三、 風險管理

公司通過主動而系統地對經營過程中的風險事項進行識別、評估和應對，加強企業的管理能力和應變能力，進一步保障經營目標的實現和持續穩健的發展。公司已制訂《風險控制管理程序》，定義風險評估模型和風險評價標準，從發生概率和影響程度兩個維度對風險進行定性和定量評估，確定風險級別。在編製年度工作計劃時，公司各單位對可能影響年度經營目標實現的主要風險進行識別、分析和評估，制訂相應的風險應對措施，形成各單位的年度風險管理計劃。管理層以此為基礎結合公司年度經營目標和公司戰略識別公司層面的重大風險事項作為年度風險管理的重點，並於半年和年終時對風險管理計劃的執行情況進行回顧和評估，還建立了突發性重大風險事件報告機制和季度重大風險事項報告機制，對重大風險事件進行監控。2010年起，公司還制定了《財務風險預警管理辦法》，定期對預警指標體系進行監控，並將監控結果分級通報管理人員、風險管理委員會和董事會。

### 四、 內部控制體系監督與自我評價

董事會通過審核委員會及其下設的審計部，圍繞內部控制的五大基本要素，對集團內控體系的有效性進行持續檢討。本公司於2000年8月成立了審計部，按照公司不同業務及流程中可能存在的風險和重要性水平，定期及於有需要時對內部控制活動進行獨立地檢查、監督與評價，並直接向審核委員會匯報。審核委員會則通過以下工作，持續監督和檢討集團財務匯報和內部控制體系的健全性和有效性：

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



按照以《企業內部控制基本規範》為核心的企業內部控制規範體系的相關要求，結合公司內部控制制度和評價辦法，在日常監督和專項監督的基礎上，董事會對公司2018年12月31日(評價報告基準日)的內部控制有效性進行了評價，出具了《2018年度內部控制評價報告》。有關評價的範圍包括深圳高速公路股份有限公司、深圳機荷高速公路東段有限公司、深圳市外環高速公路投資有限公司、廣東清連公路發展有限公司、湖北馬鄂高速公路經營有限公司、湖南省益常高速公路開發有限公司、深圳清龍高速公路有限公司、湖南長沙市深長快速幹道有限公司、深圳高速建設發展有限公司、深圳高速運營發展有限公司、深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司、深圳高速投資有限公司及其子公司、深圳市梅觀高速公路有限公司、深圳市高速廣告有限公司、美華實業(香港)有限公司、Jade Empero Limited(JEL公司)、Maxprofit Gain Limited(高匯公司)和深圳高速環境工程建設有限公司，並涵蓋了該等公司在公司治理層面、業務流程層面以及高風險領域的主要業務和事項。上述納入評價範圍公司的資產值佔集團合併報表資產總額的98.6%，營業收入合計佔集團營業收入總額的96.2%。

本公司《2018年度內部控制評價報告》(中文版)已在上交所網站<http://www.sse.com.cn>、聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>以及本公司網站<http://www.sz-expressway.com>以單獨報告的形式披露。根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷，董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。自評價報告基準日至《2018年度內部控制評價報告》發出日之間，未發生影響內部控制有效性評價結論的因素。

## 五、 內部控制審計情況說明

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



## 投資者關係

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

### 一、 信息披露

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

2018年，本公司按時完成了年度、半年度以及季度報告的編製和披露工作，併發佈公告及其他股東文件和資料180餘份，詳細披露了有關公司董事會、監事會和股東大會運作、分紅派息、投資者交流、公司治理、經營狀況、投資及融資安排等多方面的信息。公司主動以公告形式披露月度營運數據，堅持在年度報告中對經營和財務狀況以及影響業務表現的主要因素進行深入分析，以加深投資者對公司業務、管理和發展趨勢的了解。

### 二、 持續溝通

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

公司管理層重視與投資者的溝通工作。年內，公司董事長、總裁、財務總監、董事會秘書和其他高級管理人員參與了相關的投資者關係活動，與投資者進行直接的溝通交流。公司在開展投資者關係活動時，主要採取了以下形式：

- ◆ 公佈投資者熱線電話和投資者關係電子郵箱、設立網站投資者留言欄目，及時回應投資者的查詢。2018年，公司通過網站、電話和電郵方式回覆投資者查詢約140次。

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



- ◆ 妥善安排投資者的來訪和調研要求。2018年，公司共接待投資者現場來訪30餘批80餘人次，以開放的態度與投資者交流溝通，建立了投資者與公司直接對話的機制。
- ◆ 開展各種形式的推介活動，包括舉辦業績推介會與新聞發佈會、網上交流會、路演等活動以及參加各類投資者交流會，2018年，公司共與投資者和媒體記者500餘人次進行了面對面交流。年內各項推介活動的詳情如下：

1月	◆ 深圳國際－深高速聯合反向路演
	◆ 2017年度媒體交流活動
3月	◆ 香港、深圳2017年度業績發佈會和新聞發佈會
	◆ 年度業績發佈香港路演
	◆ 年度業績發佈深圳交流會
4月	◆ 第一季度業績發佈網上投資者交流會
	◆ 日本路演
5月	◆ 美國「摩根士丹利最佳中國A股主題日」
	◆ 美國路演
	◆ 北京「摩根大通第十四屆全球中國峰會」
	◆ 深圳「滙豐銀行第五屆中國投資年會」
	◆ 杭州「中信證券2018年資本市場論壇」
	◆ 深圳「國泰君安國際2018投資高峰論壇」
6月	◆ 上海「興業證券2018年中期策略會」
	◆ 上海「中金公司2018下半年投資策略會」
7月	◆ 深圳「招商證券2018中期投資策略會」
	◆ 香港「花旗中國工業行業和中盤峰會」
8月	◆ 香港、深圳2018中期業績發佈會和新聞發佈會
	◆ 中期業績發佈香港路演
	◆ 中期業績發佈深圳交流會
9月	◆ 歐洲路演
	◆ 北京「華創證券2018年秋季策略會」
	◆ 深圳「2018港股上市公司投資峰會暨投資者集體接待日」



## 投資者關係

10月	◆	第三季度業績發佈網上投資者交流會
11月	◆	香港「富瑞第八屆年度大中華區投資峰會」
	◆	深圳和澳門「2018花旗2018中國投資者論壇」
	◆	深圳「申萬宏源2019資本市場年會」
	◆	深圳「華泰證券研究所2018年度策略會」
12月	◆	深圳國際－深高速2018年聯合反向路演
	◆	2019申萬宏源海外上市公司在線交流會
	◆	2018年度媒體交流活動
	◆	國泰君安組織的投資者電話交流會
	◆	富邦證券組織的投資者電話交流會
	◆	中金公司組織的投資者電話交流會
	◆	北京「國泰君安證券2018年公路行業研討會」

- ◆ 定期發送有關集團經營發展的信息和資料。2018年，公司共編製和發放了4期《電子資訊》及10份業績及業務進展推介材料，向投資者介紹公司的營運表現和經營環境，回應投資者關心的問題。除以電子郵件方式發送外，亦上傳至公司網站以方便更多投資者隨時查閱。
- ◆ 投資者和公眾可以通過本公司網站，隨時查閱有關集團基本資料、公司治理規則、信息披露文件、董事、監事及高級管理人員簡介、集團收費公路項目月度營運數據等方面的信息。
- ◆ 本公司通過上交所為上市公司和投資者搭建的「e互動」平台，及時關注和回覆投資者的留言，並按月上傳投資者互動記錄。

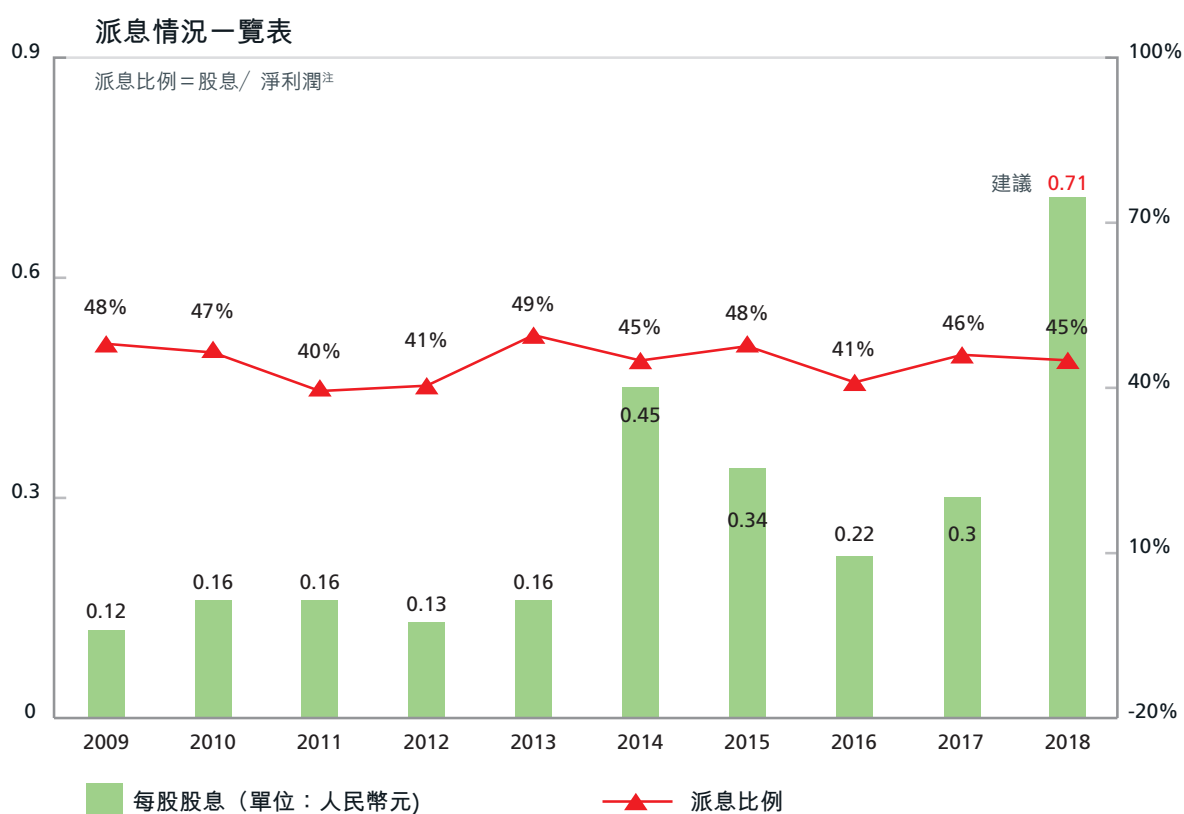




### 三、股東回報

上市以來，本公司一直堅持回報股東，已連續21年不間斷派發現金股息，累計派發現金股息約73億元。

公司董事會建議派發2018年度現金股息每股0.71元(含稅)。上述建議將提交本公司2018年度股東年會批准。有關股息的詳情、本公司的現金分紅政策及其執行情況，請參閱本年度報告「經營情況討論與分析」之「財務分析」的內容。



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







# 審計報告及 2018年度財務報表

審計報告	136
已審財務報表	141
合併及公司資產負債表	141
合併及公司利潤表	145
合併及公司現金流量表	148
合併及公司股東權益變動表	152
財務報表附註	155
財務報表補充資料	
1. 非經常性損益明細表	296
2. 淨資產收益率和每股收益	297

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



# 審計報告

安永華明(2019)審字第61278656\_H01號  
深圳高速公路股份有限公司

深圳高速公路股份有限公司全體股東：

## 一、 審計意見

我們審計了深圳高速公路股份有限公司的財務報表，包括2018年12月31日的合併及公司的資產負債表、2018年度的合併及公司的利潤表、股東權益變動表和現金流量表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的深圳高速公路股份有限公司的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了深圳高速公路股份有限公司2018年12月31日的合併及公司財務狀況以及2018年度的合併及公司經營成果和現金流量。

## 二、 形成審計意見的基礎

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

## 三、 關鍵審計事項

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

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



### 三、 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項：

該事項在審計中是如何應對的：

#### 1、長期股權投資減值考慮

截至2018年12月31日，深圳高速公路股份有限公司長期股權投資金額為人民幣7,859,108,497.62元，佔深圳高速公路股份有限公司總資產比例重大。對於該等長期股權投資，深圳高速公路股份有限公司管理層首先判斷其在資產負債表日是否存在減值跡象。對於存在減值跡象的長期股權投資，管理層對其進行減值測試，並聘請獨立評估師對被投資企業淨資產進行評估。該評估的重要參數包括被投資企業價值倍數、流動性折扣率等，涉及到重大會計估計的不確定性，因此我們認為該事項為關鍵審計事項。上述長期股權投資減值相關的披露包括在財務報表附註三、20.長期資產減值、附註三、33(5)長期股權投資減值和附註五、15長期股權投資中。

我們在審計過程中對長期股權投資減值執行了以下工作：

- 1) 覆核被投資企業的經營情況及其主要資產的市價，與深圳高速公路股份有限公司管理層進行討論，以評估管理層對於長期股權投資於資產負債表日是否存在減值跡象的判斷；
- 2) 對於存在減值跡象的長期股權投資，獲取被投資企業於資產負債表日經審計的財務報表及獨立評估師出具的被投資企業淨資產的評估報告，邀請安永內部評估專家對所採用的評估方法、重要參數及計算進行覆核，並對比重要參數與第三方公開數據；
- 3) 覆核資產評估師的資格、專業勝任能力及獨立性；
- 4) 評估長期股權投資減值在財務報表中披露的充分性。



## 審計報告

### 四、 其他信息

深圳高速公路股份有限公司管理層對其他信息負責。其他信息包括A股2018年年度報告和H股2018年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。我們在審計報告日前已經獲取A股2018年年度報告，而H股2018年年度報告預期將在審計報告日後提供給我們。

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

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

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

### 五、 管理層和治理層對財務報表的責任

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

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

治理層負責監督深圳高速公路股份有限公司的財務報告過程。

### 六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

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





## 六、 註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

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

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

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



## 審計報告

### 六、 註冊會計師對財務報表審計的責任(續)

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

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

安永華明  
會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：謝楓(項目合夥人)

中國北京  
2019年3月22日

中國註冊會計師：鄧冬梅



# 合併資產負債表

2018年12月31日  
(人民幣元)

項目	附註	2018年12月31日	2017年12月31日 (已重述)
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金	五.1	4,226,691,084.07	4,259,695,462.26
交易性金融資產	五.2	45,103,194.00	–
應收賬款	五.3	174,639,116.34	223,338,953.78
預付款項	五.4	166,448,063.98	311,971,758.93
其他應收款	五.5	1,580,256,204.51	41,705,480.17
存貨	五.6	588,939,198.83	599,518,473.40
持有待售資產	五.7	296,640,634.06	–
合同資產	五.8	166,842,230.65	–
一年內到期的非流動資產	五.9	22,548,751.19	79,908,301.90
其他流動資產	五.10	264,155,141.70	39,366,991.50
<b>流動資產合計</b>		<b>7,532,263,619.33</b>	<b>5,555,505,421.94</b>
<b>非流動資產：</b>			
長期預付款項	五.11	367,160,992.89	326,996,397.88
長期應收款	五.12	160,973,492.73	148,506,567.52
可供出售金融資產	五.13	–	106,557,169.78
其他非流動金融資產	五.14	180,438,820.00	–
長期股權投資	五.15	7,859,108,497.62	9,064,252,280.91
投資性房地產	五.16	12,374,883.60	12,950,725.00
固定資產	五.17	840,078,401.28	1,157,135,268.77
在建工程	五.18	31,264,050.74	35,823,195.78
無形資產	五.19	23,596,233,488.95	27,463,982,268.91
長期待攤費用		5,962,359.05	5,256,417.00
遞延所得稅資產	五.20	172,392,222.04	138,018,930.41
其他非流動資產	五.21	342,599,500.00	–
<b>非流動資產合計</b>		<b>33,568,586,708.90</b>	<b>38,459,479,221.96</b>
<b>資產總計</b>		<b>41,100,850,328.23</b>	<b>44,014,984,643.90</b>



## 合併資產負債表

2018年12月31日  
(人民幣元)

項目	附註	2018年12月31日	2017年12月31日 (已重述)
<b>流動負債：</b>			
短期借款	五.23	117,424,819.20	2,518,256,000.00
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	五.24	-	71,371,857.30
應付帳款	五.25	714,905,820.77	677,252,834.93
預收款項	五.26	-	465,783,878.20
合同負債	五.27	858,712,742.77	-
應付職工薪酬	五.28	221,882,422.16	168,822,032.25
應交稅費	五.29	1,353,423,918.60	245,819,939.04
其他應付款	五.30	2,396,828,896.75	3,074,710,559.87
一年內到期的非流動負債	五.31	379,135,997.24	1,592,099,621.18
遞延收益	五.35	2,796,223.13	2,688,148.48
<b>流動負債合計</b>		<b>6,045,110,840.62</b>	8,816,804,871.25
<b>非流動負債：</b>			
長期借款	五.32	8,892,735,993.43	9,497,344,336.98
應付債券	五.33	4,632,920,008.39	2,732,092,797.02
預計負債	五.34	-	136,780,725.09
遞延收益	五.35	439,287,093.37	142,969,543.54
遞延所得稅負債	五.20	1,422,673,617.86	1,537,614,506.77
其他非流動負債	五.36	128,370,047.21	5,361,879,999.98
<b>非流動負債合計</b>		<b>15,515,986,760.26</b>	19,408,681,909.38
<b>負債合計</b>		<b>21,561,097,600.88</b>	28,225,486,780.63
<b>股東權益</b>			
股本	五.37	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五.38	6,219,027,132.41	5,282,994,921.43
其他綜合收益	五.39	881,375,987.20	887,624,170.50
盈餘公積	五.40	2,481,665,060.29	2,138,614,923.89
未分配利潤	五.41	5,624,252,437.38	3,143,006,552.05
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>17,387,090,943.28</b>	13,633,010,893.87
少數股東權益	七.1(2)	2,152,661,784.07	2,156,486,969.40
<b>股東權益合計</b>		<b>19,539,752,727.35</b>	15,789,497,863.27
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>41,100,850,328.23</b>	44,014,984,643.90

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲

## 公司資產負債表

2018年12月31日  
(人民幣元)

項目	附註	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		1,222,994,093.07	676,471,526.41
交易性金融資產		45,103,194.00	–
應收賬款	十五.1	21,331,105.99	111,130,176.03
預付款項		23,773,795.01	9,530,649.12
其他應收款	十五.2	2,479,355,358.90	369,260,529.15
存貨		1,843,919.52	1,552,959.68
合同資產		118,201,711.53	–
<b>流動資產合計</b>		<b>3,912,603,178.02</b>	1,167,945,840.39
<b>非流動資產：</b>			
長期預付款項		–	3,329,760.00
長期應收款		3,890,963,143.15	2,890,825,463.77
長期股權投資	十五.3	14,667,348,245.71	14,468,685,388.32
可供出售金融資產		–	106,557,169.78
其他非流動金融資產		180,438,820.00	–
投資性房地產		12,374,883.60	12,950,725.00
固定資產		139,593,056.31	388,079,131.68
在建工程		877,667.43	7,434,768.47
無形資產		254,160,514.28	3,883,256,173.82
長期待攤費用		973,111.15	1,396,847.18
遞延所得稅資產		62,934,792.94	61,832,801.24
其他非流動資產		–	1,472,000,000.00
<b>非流動資產合計</b>		<b>19,209,664,234.57</b>	23,296,348,229.26
<b>資產總計</b>		<b>23,122,267,412.59</b>	24,464,294,069.65



## 公司資產負債表

2018年12月31日

(人民幣元)

項目	附註	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流動負債：</b>			
短期借款		—	1,570,000,000.00
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債		—	71,371,857.30
應付帳款		<b>20,223,942.78</b>	20,316,068.70
預收款項		—	19,378,599.38
應付職工薪酬		<b>88,250,867.34</b>	87,189,369.23
應交稅費		<b>986,619,918.16</b>	44,141,456.88
其他應付款		<b>1,485,329,854.15</b>	1,228,469,808.37
一年內到期的非流動負債		<b>44,454,545.45</b>	1,400,174,552.51
<b>流動負債合計</b>		<b>2,624,879,127.88</b>	4,441,041,712.37
<b>非流動負債：</b>			
長期借款		<b>823,000,000.00</b>	839,954,545.45
應付債券		<b>4,632,920,008.39</b>	2,732,092,797.02
預計負債		—	136,780,725.09
遞延收益		<b>312,144,931.35</b>	—
其他非流動負債		—	5,361,879,999.98
<b>非流動負債合計</b>		<b>5,768,064,939.74</b>	9,070,708,067.54
<b>負債合計</b>		<b>8,392,944,067.62</b>	13,511,749,779.91
<b>股東權益：</b>			
股本	五.37	<b>2,180,770,326.00</b>	2,180,770,326.00
資本公積		<b>3,279,942,664.85</b>	2,329,774,011.94
其他綜合收益	五.15(3)	<b>1,946,181.99</b>	-6,429,331.48
盈餘公積	五.40	<b>2,481,665,060.29</b>	2,138,614,923.89
未分配利潤		<b>6,784,999,111.84</b>	4,309,814,359.39
<b>股東權益合計</b>		<b>14,729,323,344.97</b>	10,952,544,289.74
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>23,122,267,412.59</b>	24,464,294,069.65

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲





# 合併利潤表

2018年度  
(人民幣元)

項目	附註	2018年	2017年 (已重述)
一、營業總收入		<b>5,807,108,031.78</b>	5,210,398,467.52
其中：營業收入	五.42	<b>5,807,108,031.78</b>	5,210,398,467.52
二、營業總成本		<b>4,191,786,442.72</b>	3,698,567,192.78
其中：營業成本	五.42	<b>2,858,211,931.76</b>	2,710,789,348.81
稅金及附加	五.43	<b>49,742,097.47</b>	41,215,936.14
銷售費用		<b>19,417,328.93</b>	20,133,559.95
管理費用	五.44	<b>209,644,932.04</b>	183,667,287.22
財務費用	五.45	<b>1,055,006,036.68</b>	742,311,060.66
其中：利息費用		<b>985,524,012.93</b>	893,588,941.86
利息收入		<b>76,511,408.47</b>	39,642,756.25
資產減值損失		-	450,000.00
信用減值損失(轉回以「-」號填列)		<b>-235,884.16</b>	-
加：其他收益	五.46	<b>139,095.35</b>	168,111.89
加：投資收益	五.47	<b>555,594,384.15</b>	528,851,330.97
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	五.15	<b>520,956,388.49</b>	489,216,110.92
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	五.48	<b>134,403,871.30</b>	-146,363,175.07
資產處置收益(損失以「-」號填列)	五.49	<b>2,227,126,379.18</b>	-18,724,750.11
三、營業利潤		<b>4,532,585,319.04</b>	1,875,762,792.42
加：營業外收入	五.50	<b>17,432,390.89</b>	11,224,651.20
減：營業外支出	五.51	<b>4,840,143.38</b>	3,910,278.07
四、利潤總額		<b>4,545,177,566.55</b>	1,883,077,165.55
減：所得稅費用	五.53	<b>966,446,984.07</b>	379,490,128.02
五、淨利潤		<b>3,578,730,582.48</b>	1,503,587,037.53
(一) 按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤		<b>3,578,730,582.48</b>	1,503,587,037.53
(二) 按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>3,440,050,607.33</b>	1,383,988,489.41
2. 少數股東損益	七.1(2)	<b>138,679,975.15</b>	119,598,548.12



## 合併利潤表

2018年度  
(人民幣元)

項目	附註	2018年	2017年 (已重述)
六、其他綜合收益的稅後淨額(虧損以「-」號填列)		<b>-6,248,183.30</b>	-6,877,020.80
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		<b>-6,248,183.30</b>	-6,877,020.80
將重分類進損益的其他綜合收益		<b>-6,248,183.30</b>	-6,877,020.80
其中：外幣報表折算差額		<b>2,493,305.25</b>	-2,051,685.00
權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.39	<b>-8,741,488.55</b>	-4,825,335.80
七、綜合收益總額		<b>3,572,482,399.18</b>	1,496,710,016.73
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>3,433,802,424.03</b>	1,377,111,468.61
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>138,679,975.15</b>	119,598,548.12
八、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)	五.58(1)	<b>1.577</b>	0.635
(二)稀釋每股收益(元/股)	五.58(1)	<b>1.577</b>	0.635

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲



# 公司利潤表

2018年度  
(人民幣元)

項目	附註	2018年	2017年
一、營業總收入	十五.4	<b>1,554,640,393.63</b>	1,462,330,626.71
減：營業成本	十五.4	<b>395,357,520.94</b>	553,909,512.10
税金及附加		<b>9,343,049.45</b>	10,487,638.85
管理費用		<b>149,915,240.55</b>	138,636,821.69
財務費用		<b>447,763,608.09</b>	265,279,474.18
其中：利息費用		<b>408,013,267.33</b>	104,541,037.21
利息收入		<b>82,606,674.75</b>	14,382,067.33
投資收益		<b>1,358,091,368.31</b>	810,917,240.70
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		<b>358,844,701.61</b>	363,258,608.91
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		<b>134,403,871.30</b>	-146,363,175.07
資產處置收益		<b>1,983,369,381.61</b>	273,101.94
二、營業利潤		<b>4,028,125,595.82</b>	1,158,844,347.46
加：營業外收入		<b>1,481,804.02</b>	6,792,597.14
減：營業外支出		<b>1,210,382.61</b>	1,291,878.88
三、利潤總額		<b>4,028,397,017.23</b>	1,164,345,065.72
減：所得稅費用		<b>597,895,653.24</b>	90,280,154.90
四、淨利潤		<b>3,430,501,363.99</b>	1,074,064,910.82
其中：持續經營淨利潤		<b>3,430,501,363.99</b>	1,074,064,910.82
五、其他綜合收益的稅後淨額(虧損以「-」號填列)		<b>8,375,513.47</b>	-6,429,331.48
將重分類進損益的其他綜合收益		<b>8,375,513.47</b>	-6,429,331.48
其中：權益法下可轉損益的其他綜合收益	五.15(3)	<b>8,375,513.47</b>	-6,429,331.48
六、綜合收益總額		<b>3,438,876,877.46</b>	1,067,635,579.34

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲



## 合併現金流量表

2018年度  
(人民幣元)

項目	附註	2018年	2017年 (已重述)
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		<b>5,677,577,695.35</b>	4,992,198,558.80
收到的稅費返還		<b>3,313,281.58</b>	-
收到其他與經營活動有關的現金	五.54(1)	<b>102,414,183.79</b>	97,010,107.15
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>5,783,305,160.72</b>	5,089,208,665.95
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>575,402,355.62</b>	438,890,389.06
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>599,212,936.31</b>	513,295,366.05
支付的各项稅費		<b>679,914,315.81</b>	697,658,692.50
支付其他與經營活動有關的現金	五.54(2)	<b>706,546,970.36</b>	464,138,990.59
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>2,561,076,578.10</b>	2,113,983,438.20
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	五.56(1)	<b>3,222,228,582.62</b>	2,975,225,227.75
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資收到的現金		<b>1,617,000,000.00</b>	11,058,312.73
取得投資收益收到的現金		<b>355,654,290.54</b>	353,716,940.61
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收到的現金淨額		<b>107,705,376.17</b>	27,278,045.94
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	五.54(3)	<b>180,820,430.08</b>	-
收到其他與投資活動有關的現金	五.54(4)	<b>1,122,033,807.93</b>	2,014,325,710.63
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>3,383,213,904.72</b>	2,406,379,009.91
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		<b>1,109,552,303.57</b>	969,981,177.97
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	五.54(5)	<b>57,500,000.00</b>	5,584,775,548.12
支付其他與投資活動有關的現金	五.54(6)	<b>1,258,222,104.60</b>	1,406,000,000.00
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>2,425,274,408.17</b>	7,960,756,726.09
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>957,939,496.55</b>	-5,554,377,716.18



項目	附註	2018年	2017年 (已重述)
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
吸收投資收到的現金		<b>4,000,000.00</b>	-
取得借款收到的現金		<b>5,252,122,300.05</b>	5,522,172,705.99
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>5,256,122,300.05</b>	5,522,172,705.99
償還債務支付的現金		<b>7,284,061,843.30</b>	2,248,682,448.69
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>1,374,475,173.61</b>	1,415,907,990.87
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		<b>84,721,229.30</b>	144,600,742.17
支付其他與籌資活動有關的現金	五.54(7)	<b>81,487,461.49</b>	1,858,195,911.76
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>8,740,024,478.40</b>	5,522,786,351.32
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>-3,483,902,178.35</b>	-613,645.33
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>			
		<b>7,206.26</b>	148,741.70
<b>五、現金及現金等價物淨增加／(減少)額</b>	五.56(1).2	<b>696,273,107.08</b>	-2,579,617,392.06
加：年初現金及現金等價物餘額		<b>1,884,570,222.49</b>	4,464,187,614.55
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>	五.56(1).2	<b>2,580,843,329.57</b>	1,884,570,222.49

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲



## 公司現金流量表

2018年度  
(人民幣元)

項目	附註	2018年	2017年
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>			
銷售商品、提供勞務收到的現金		751,154,093.48	793,802,614.51
收到其他與經營活動有關的現金		1,050,958,559.32	1,843,879,283.52
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>1,802,112,652.80</b>	2,637,681,898.03
購買商品、接受勞務支付的現金		155,830,019.48	102,474,067.51
支付給職工以及為職工支付的現金		203,426,577.06	226,816,070.43
支付的各項稅費		142,776,273.48	165,236,430.25
支付其他與經營活動有關的現金		410,335,440.14	491,065,857.19
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>912,368,310.16</b>	985,592,425.38
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>889,744,342.64</b>	1,652,089,472.65
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>			
收回投資收到的現金		1,671,979,827.76	50,408,647.38
取得投資收益收到的現金		321,022,394.58	402,931,484.62
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		87,481,821.35	273,101.94
收到其他與投資活動有關的現金		737,340,089.38	3,183,461,161.53
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>2,817,824,133.07</b>	3,637,074,395.47
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		21,140,438.31	12,894,986.41
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		72,100,000.00	6,822,127,800.00
支付其他與投資活動有關的現金		1,562,976,500.00	1,401,000,000.00
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>1,656,216,938.31</b>	8,236,022,786.41
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>1,161,607,194.76</b>	-4,598,948,390.94





項目	附註	2018年	2017年
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
取得借款收到的現金		<b>3,350,589,196.51</b>	3,420,000,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		<b>16,000,000.00</b>	-
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>3,366,589,196.51</b>	3,420,000,000.00
償還債務支付的現金		<b>3,918,734,319.04</b>	2,000,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>892,498,706.42</b>	717,321,146.78
支付其他與籌資活動有關的現金		<b>35,990,292.59</b>	14,726,908.69
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>4,847,223,318.05</b>	2,732,048,055.47
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>-1,480,634,121.54</b>	687,951,944.53
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>			
		<b>-2,968.51</b>	-932,005.64
<b>五、現金及現金等價物淨增加／(減少)額</b>			
加：年初現金及現金等價物餘額		<b>621,727,474.29</b>	2,881,566,453.69
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>			
		<b>1,192,441,921.64</b>	621,727,474.29

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲



# 合併股東權益變動表

2018年度  
(人民幣元)

項目	2018年度								
	歸屬於母公司股東權益							少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計			
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	2,154,994,921.43	887,624,170.50	2,138,614,923.89	6,256,075,328.76	13,618,079,670.58	2,156,486,969.40	15,774,566,639.98	
加：同一控制下企業合併	-	3,128,000,000.00	-	-	-3,113,068,776.71	14,931,223.29	-	14,931,223.29	
小計	2,180,770,326.00	5,282,994,921.43	887,624,170.50	2,138,614,923.89	3,143,006,552.05	13,633,010,893.87	2,156,486,969.40	15,789,497,863.27	
加：會計政策變更 (附註三.34)	-	-	-	-	38,476,512.20	38,476,512.20	-1,494,904.48	36,981,607.72	
二、本年年初餘額	2,180,770,326.00	5,282,994,921.43	887,624,170.50	2,138,614,923.89	3,181,483,064.25	13,671,487,406.07	2,154,992,064.92	15,826,479,470.99	
三、本年增減變動金額(減少以[-]號填列)	-	936,032,210.98	-6,248,183.30	343,050,136.40	2,442,769,373.13	3,715,603,537.21	-2,330,280.85	3,713,273,256.36	
(一) 綜合收益總額	-	-	-6,248,183.30	-	3,440,050,607.33	3,433,802,424.03	138,679,975.15	3,572,482,399.18	
淨利潤	-	-	-	-	3,440,050,607.33	3,440,050,607.33	138,679,975.15	3,578,730,582.48	
其他綜合收益	-	-	-6,248,183.30	-	-	-6,248,183.30	-	-6,248,183.30	
(二) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-48,823,756.08	-48,823,756.08	
股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-48,823,756.08	-48,823,756.08	
(三) 利潤分配(附註五)	-	-	-	343,050,136.40	-97,281,234.20	-654,231,097.80	-92,186,499.92	-746,417,597.72	
提取盈餘公積	-	-	-	343,050,136.40	-343,050,136.40	-	-	-	
對股東的分配	-	-	-	-	-654,231,097.80	-654,231,097.80	-92,186,499.92	-746,417,597.72	
(四) 其他	-	936,032,210.98	-	-	-	936,032,210.98	-	936,032,210.98	
四、本年年末餘額	2,180,770,326.00	6,219,027,132.41	881,375,987.20	2,481,665,060.29	5,624,252,437.38	17,387,090,943.28	2,152,661,784.07	19,539,752,727.35	



項目	2017年度								
	歸屬於母公司股東權益							少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	小計			
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	2,151,147,518.61	894,501,191.30	2,031,208,432.81	5,416,848,490.55	12,674,475,959.27	2,036,879,140.31	14,711,355,099.58	
加：同一控制下企業合併	-	4,600,000,000.00	-	-	-3,070,654,465.11	1,529,345,534.89	-	1,529,345,534.89	
二、本年年初餘額	2,180,770,326.00	6,751,147,518.61	894,501,191.30	2,031,208,432.81	2,346,194,025.44	14,203,821,494.16	2,036,879,140.31	16,240,700,634.47	
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)									
(一) 綜合收益總額	-	-	-6,877,020.80	-	1,383,988,489.41	1,377,111,468.61	119,598,548.12	1,496,710,016.73	
淨利潤	-	-	-	-	1,383,988,489.41	1,383,988,489.41	119,598,548.12	1,503,587,037.53	
其他綜合收益	-	-	-6,877,020.80	-	-	-6,877,020.80	-	-6,877,020.80	
(二) 股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-37,807,184.28	-37,807,184.28	
股東減少資本	-	-	-	-	-	-	-37,807,184.28	-37,807,184.28	
(三) 利潤分配(附註五.41)	-	-	-	107,406,491.08	-587,175,962.80	-479,769,471.72	-144,600,742.17	-624,370,213.89	
提取盈餘公積	-	-	-	107,406,491.08	-107,406,491.08	-	-	-	
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-479,769,471.72	-479,769,471.72	-144,600,742.17	-624,370,213.89	
(四) 非同一控制下企業合併	-	-	-	-	-	-	182,417,207.42	182,417,207.42	
(五) 同一控制下企業合併	-	-1,472,000,000.00	-	-	-	-1,472,000,000.00	-	-1,472,000,000.00	
(六) 其他	-	3,847,402.82	-	-	-	3,847,402.82	-	3,847,402.82	
四、本年年末餘額	2,180,770,326.00	5,282,994,921.43	887,624,170.50	2,138,614,923.89	3,143,006,552.05	13,633,010,893.87	2,156,486,969.40	15,789,497,863.27	

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲



## 公司股東權益變動表

2018年度  
(人民幣元)

項目	2018年度					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	2,329,774,011.94	-6,429,331.48	2,138,614,923.89	4,309,814,359.39	10,952,544,289.74
加：會計政策變更(附註三.34)	-	-	-	-	41,964,622.66	41,964,622.66
二、本年年初餘額	2,180,770,326.00	2,329,774,011.94	-6,429,331.48	2,138,614,923.89	4,351,778,982.05	10,994,508,912.40
三、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	950,168,652.91	8,375,513.47	343,050,136.40	2,433,220,129.79	3,734,814,432.57
(一) 綜合收益總額	-	-	8,375,513.47	-	3,430,501,363.99	3,438,876,877.46
淨利潤	-	-	-	-	3,430,501,363.99	3,430,501,363.99
其他綜合收益	-	-	8,375,513.47	-	-	8,375,513.47
(二) 利潤分配(附註五.41)	-	-	-	343,050,136.40	-997,281,234.20	-654,231,097.80
提取盈餘公積	-	-	-	343,050,136.40	-343,050,136.40	-
對所有者(或股東)的分配	-	-	-	-	-654,231,097.80	-654,231,097.80
(三) 同一控制下企業合併	-	15,939,407.88	-	-	-	15,939,407.88
(四) 其他	-	934,229,245.03	-	-	-	934,229,245.03
四、本年年末餘額	2,180,770,326.00	3,279,942,664.85	1,946,181.99	2,481,665,060.29	6,784,999,111.84	14,729,323,344.97

項目	2017年度					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,180,770,326.00	2,313,308,096.42	-	2,031,208,432.81	3,822,925,411.37	10,348,212,266.60
二、本年增減變動金額(減少以「-」號填列)	-	16,465,915.52	-6,429,331.48	107,406,491.08	486,888,948.02	604,332,023.14
(一) 綜合收益總額	-	-	-6,429,331.48	-	1,074,064,910.82	1,067,635,579.34
淨利潤	-	-	-	-	1,074,064,910.82	1,074,064,910.82
其他綜合收益	-	-	-6,429,331.48	-	-	-6,429,331.48
(二) 利潤分配	-	-	-	107,406,491.08	-587,175,962.80	-479,769,471.72
提取盈餘公積	-	-	-	107,406,491.08	-107,406,491.08	-
對股東的分配	-	-	-	-	-479,769,471.72	-479,769,471.72
(三) 其他	-	16,465,915.52	-	-	-	16,465,915.52
三、本年年末餘額	2,180,770,326.00	2,329,774,011.94	-6,429,331.48	2,138,614,923.89	4,309,814,359.39	10,952,544,289.74

後附財務報表附註為本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：趙桂萍

會計機構負責人(會計主管人員)：羅超雲

# 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 一、 基本情況

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

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要經營活動為：建造、營運、管理及投資在中國的收費公路及高速公路。

本公司的母公司和實際控制方分別為深圳國際控股有限公司(「深圳國際」)及深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(「深圳市國資委」)。

本財務報表業經本公司董事會於2019年3月22日決議批准。

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，本年變化情況參見附註六。

## 二、 財務報表的編製基礎

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

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編製本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。持有待售的處置組，按照賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低列報。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計

本集團根據實際經營特點制定了具體會計政策和會計估計，主要體現在長期資產發生減值的判斷標準(附註三、20)、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註三、16及19)、預計負債的計量(附註三、23)、收入的確認和計量(附註三、24)以及所得稅和遞延所得稅的確認(附註三)等。

本集團在運用重要的會計政策時所採用的重大會計判斷和估計詳見附註三、33。

#### 1. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團於2018年12月31日的財務狀況以及2018年的經營成果和現金流量。

#### 2. 會計期間

本集團會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

#### 3. 正常營業周期

除房地產業務及代建業務以外，本集團經營業務的營業週期較短，以12個月作為資產和負債的流動性劃分標準。房地產業務的營業週期從房產開發至銷售變現，一般在12個月以上，具體週期根據開發項目情況確定，並以其營業週期作為資產和負債的流動性劃分標準。代建業務的營業週期從代建項目開發至代建項目竣工，一般在12個月以上，具體週期根據開發項目情況確定，並以其營業週期作為資產和負債的流動性劃分標準。

#### 4. 記賬本位幣

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





### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 5. 企業合併

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

##### 同一控制下企業合併

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

##### 非同一控制下企業合併

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

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

支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽，並以成本減去累計減值損失進行後續計量。支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值的計量進行覆核，覆核後支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 5. 企業合併(續)

##### 非同一控制下企業合併(續)

通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併的，對於購買日之前持有的被購買方的長期股權投資，按照該長期股權投資在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期損益；購買日之前持有的被購買方的長期股權投資在權益法核算下的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，除淨損益、其他綜合收益和利潤分配外的其他股東權益變動，轉為購買日所屬當期損益。對於購買日之前持有的被購買方的其他權益工具投資，該權益工具投資在購買日之前累計在其他綜合收益的公允價值變動轉入留存損益。

#### 6. 合併財務報表

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

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

子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司年初股東權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，被購買方的經營成果和現金流量自本集團取得控制權之日起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。在編製合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

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

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

不喪失控制權情況下，少數股東權益發生變化作為權益性交易。



### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 6. 合併財務報表(續)

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

#### 7. 現金及現金等價物

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

#### 8. 外幣業務折算

本集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記帳本位幣金額。

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



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 8. 外幣業務折算(續)

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

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

#### 9. 金融工具(自2018年1月1日起適用)

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，並形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

##### 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (1) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；
- (2) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手協議」下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行價例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。



### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(自2018年1月1日起適用)(續)

##### 金融資產分類和計量

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

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

金融資產的後續計量取決於其分類：

##### 以攤餘成本計量的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入，其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。此類金融資產主要包含貨幣資金、應收賬款及應收票據、其他應收款、債權投資和長期應收款等。本集團將自資產負債表日起一年內到期的債權投資和長期應收款列報為一年內到期的非流動資產，原到期日在一年以內的債權投資列報為其他流動資產。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

對於分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。此類金融資產列報為交易性金融資產，自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年的列報為其他非流動金融資產。

只有能夠消除或顯著減少會計錯配時，金融資產才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。

企業在初始確認時將某金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產後，不能重分類為其他類金融資產；其他類金融資產也不能在初始確認後重新指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

按照上述條件，本集團指定的這類金融資產主要包括交易性金融資產(附註五、2)和其他非流動金融資產(附註五、14)。

當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(自2018年1月1日起適用)(續)

##### 金融負債分類和計量

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

金融負債的後續計量取決於其分類：

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

滿足下列條件之一的，屬於交易性金融負債：承擔相關金融負債的目的主要是為了在近期內出售或回購；屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式；屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、符合財務擔保合同的衍生工具除外。交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，所有公允價值變動均計入當期損益。

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

- (1) 能夠消除或顯著減少會計錯配。
- (2) 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融工具組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- (3) 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆。
- (4) 包含需要分拆但無法在取得時或後續的資產負債表日對其進行單獨計量的嵌入衍生工具的混合工具。

對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，除由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益之外，其他公允價值變動計入當期損益。除非由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益會造成或擴大損益中的會計錯配，本集團將所有公允價值變動(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。





### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(自2018年1月1日起適用)(續)

##### 金融負債分類和計量(續)

###### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

企業在初始確認時將某金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後，不能重分類為其他金融負債；其他金融負債也不能在初始確認後重新指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

按照上述條件，本集團指定的這類金融負債主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(附註五、24)。

###### 其他金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

##### 金融工具減值

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

信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

對於不含重大融資成分的應收款項以及合同資產，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

對於包含重大融資成分的應收款項以及合同資產，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

除上述採用簡化計量方法以外的金融資產，本集團在每個資產負債表日評估其信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，如果信用風險自初始確認後未顯著增加，處於第一階段，本集團按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果初始確認後發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照攤餘成本和實際利率計算利息收入。對於資產負債表日只具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後未顯著增加。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(自2018年1月1日起適用)(續)

##### 金融工具減值(續)

本集團基於單項和組合評估金融工具的預期信用損失。本集團考慮了不同客戶的信用風險特徵，以賬齡組合為基礎評估應收賬款的預期信用損失。詳見下表：

##### 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的計提方法

組合1 應收政府及應收關聯方	其他方法
組合2 所有其他第三方	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(%)
1年以內	—
1至2年	—
2至3年	—
3年以上	100

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(%)
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。

本集團在評估預期信用損失時，考慮有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

當本集團不再合理預期能夠全部或部分收回金融資產合同現金流量時，本集團直接減記該金融資產的賬面餘額。

##### 金融工具抵銷

同時滿足下列條件的，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。



### 三、 重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(自2018年1月1日起適用)(續)

##### 衍生金融工具

本集團使用衍生金融工具，例如以遠期外匯合同和外匯掉期合同，對匯率風險進行套期保值。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

除與套期會計有關外，衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失直接計入當期損益。

#### 10. 金融工具(適用於2017年度)

##### (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、貸款和應收款項、可供出售金融資產。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以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貸款和應收款項及可供出售金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，包括交易性金融資產和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

貸款和應收款項

貸款和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。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 10. 金融工具(適用於2017年度)(續)

##### (1) 金融資產(續)

###### (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。

表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。

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)

#### 10. 金融工具(適用於2017年度)(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其他綜合收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

應付款項包括應付帳款及其他應付款等，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持的估值技術，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

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 10. 金融工具(適用於2017年度)(續)

##### (4) 衍生金融工具

本集團使用衍生金融工具以遠期外匯合同，對匯率風險進行套期保值。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。衍生工具公允價值變動而產生的利得或損失，直接計入當期損益。

#### 11. 應收款項

本集團2017年度應收款項壞賬準備的確認標準和計提方法如下：

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。本集團對外提供租賃服務形成的應收賬款，按從承租方應收的合同或協議借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

其他方法

組合2 所有其他第三方

賬齡分析法和其他方法





### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 11. 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(%)
1年以內	-	-
1至2年	-	-
2至3年	-	-
3年以上	100	100

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的：

組合名稱	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、賬齡在三年以內的所有應收其他第三方款項以及性質為押金和質保金的應收款項計提壞賬準備。

##### (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。

本集團2018年1月1日起應收款項壞賬準備的確認標準和計提方法詳見附註三、9。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 12. 持有待售的非流動資產或處置組

主要通過出售而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值的，劃分為持有待售類別。同時滿足下列條件的，劃分為持有待售類別：根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；出售極可能發生，即企業已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成(有關規定要求企業相關權力機構或者監管部門批准後方可出售的，已經獲得批准)。因出售對子公司的投資等原因導致喪失對子公司控制權的，無論出售後是否保留部分權益性投資，滿足持有待售劃分條件的，在個別財務報表中將對子公司投資整體劃分為持有待售類別，在合併財務報表中將子公司所有資產和負債劃分為持有待售類別。

持有待售的非流動資產或處置組(除金融資產、遞延所得稅資產外)，其賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將賬面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產，不計提折舊或攤銷。

#### 13. 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持有待售物業、開發中的物業和擬開發的物業。持有待售物業是指已建成、待出售的物業；開發中的物業是指尚未建成、以出售為目的的物業；擬開發的物業是指所購入的、已決定將之發展為已完工開發物業的土地。

##### (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

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。如果以前計提存貨跌價準備的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則在原已計提的存貨跌價準備金額內，將以前減記的金額予以恢復，轉回的金額計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

存貨的盤存制度為永續盤存制度。



### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 14. 長期股權投資

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

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

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

##### (1) 投資成本確定

對於企業合併形成的長期股權投資：非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。通過同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併日取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為初始投資成本；初始投資成本與合併對價賬面價值之間差額，調整資本公積（不足沖減的，沖減留存收益）；合併日之前的其他綜合收益，在處置該項投資時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，在處置該項投資時轉入當期損益；其中，處置後仍為長期股權投資的按比例結轉，處置後轉換為金融工具的則全額結轉。

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

##### (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。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 14. 長期股權投資(續)

##### (2) 後續計量及投資損益確認方法(續)

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

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，因處置終止採用權益法的，原權益法核算的相關其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，全部轉入當期損益；仍採用權益法的，原權益法核算的相關其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理並按比例轉入當期損益，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，按相應的比例轉入當期損益。

##### (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、20)。



### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 15. 投資性房地產

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

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

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年攤銷率
停車位	30年	-	3.33%

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

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

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

當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、20)。

#### 16. 固定資產

##### (1) 確認及初始計量

固定資產包括房屋及建築物、交通設備、運輸工具以及辦公及其他設備等。

固定資產按照成本進行初始計量。購置固定資產的成本包括購買價款、相關稅費、使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該項資產的其他支出。1997年1月1日國有股股東作為出資投入本公司的固定資產及其累計折舊系以資產評估機構評估，並經國家國有資產管理局國資評(1996)911號文確認的評估後固定資產原價及累計折舊調整入帳。

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



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 16. 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帳價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物				
—經營辦公用房	直線法	20-30年	5%	3.17%-4.75%
—簡易房	直線法	5-10年	5%	9.50%-19.00%
—建築物	直線法	15年	5%	6.33%
交通設備	直線法	5-10年	0%-5%	9.50%-20.00%
運輸工具	直線法	5-6年	5%	15.83%-19.00%
辦公及其他設備	直線法	3-5年	0%-5%	19.00%-33.33%

對固定資產的折舊年限、殘值率和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

##### (3) 固定資產減值

當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註三、20)。

##### (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。

#### 17. 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、20)。





### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 18. 借款費用

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

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

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

#### 19. 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，以及在收費公路達到預定可使用狀態之前所發生的符合資本化條件的借款費用。本集團已交付使用但尚未辦理竣工決算的收費公路的特許經營無形資產按收費公路工程賬面價值或工程概算價值暫估入帳，待竣工決算時，再將已入帳的賬面價值調整為實際價值。

1997年1月1日國有股股東作為出資投入本公司的收費公路的特許經營無形資產以資產評估機構評估，並經國家國有資產管理局國資評(1996)911號文確認的評估值入帳；機荷高速公路西段的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。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 19. 無形資產(續)

##### (1) 特許經營無形資產(續)

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

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

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	2001年4月–2018年12月(A段)、2003年7月–2018年12月(B段)、2010年3月–2018年12月(C段)	4.49(註1)
鹽排高速	2006年5月–2018年12月	1.97(註1)
梅觀高速	1995年5月–2027年3月	0.84
機荷西段	1999年5月–2027年3月	0.78
南光高速	2008年1月–2018年12月	4.71(註1)
機荷東段	1997年10月–2027年3月	3.49
武黃高速	1997年9月–2022年9月	5.82(註3)
清連高速	2009年7月–2034年7月	30.03(註3)
水官高速	2002年3月–2027年2月	5.86
益常高速	2004年1月–2033年12月	9.53
長沙市繞城高速公路(西北段) (「長沙環路」)	1999年11月–2029年10月	1.71(註2)
沿江高速	2013年12月–2038年12月	6.31

註1：如附註五所述，本公司於2018年底向深圳市交通運輸委員會移交了南光、鹽排、鹽壩高速公路(「三項目」)第二階段收費公路權益，第一階段營運期限於2018年12月31日截止。

註2：如附註三、34(a)所述，本公司於2018年第三季度聘請了外部獨立專業交通研究機構對長沙環路未來剩餘經營期內的總車流量進行重新預測。自2018年7月1日起將該高速公路的原單位攤銷額2.45元調整為1.71元。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 19. 無形資產(續)

##### (1) 特許經營無形資產(續)

註3：如附註三、34(b)所述，本公司於2018年第四季度聘請了外部獨立專業交通研究機構對武黃高速及清連高速未來剩餘經營期內的總車流量進行重新預測。自2018年10月1日起將該兩條高速公路的原單位攤銷額8.46元、26.54元分別調整為5.82元、30.03元。

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

##### (2) 其他無形資產

戶外廣告用地使用權按使用年限5年平均攤銷。外購辦公軟件按5-10年平均攤銷。

##### (3) 定期復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、20)。

#### 20. 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。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 21. 長期待攤費用

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

#### 22. 職工薪酬

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

##### (1) 短期薪酬的會計處理方法

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

##### (2) 離職後福利的會計處理方法

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

###### (a) 基本養老保險

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

###### (b) 公司年金計劃

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



### 三、 重要會計政策及會計估計(續)

#### 22. 職工薪酬(續)

##### (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。

#### 23. 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。

#### 24. 收入(自2018年1月1日起適用)

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

- (1) 本集團從事公路通行所取得的收入，在勞務已經提供，且勞務收入和成本能夠可靠地計量、與交易相關的經濟利益能夠流入本集團時確認。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 24. 收入(自2018年1月1日起適用)(續)

- (2) 本集團與客戶之間的提供服務合同通常包含工程建設管理服務履約義務，由於本集團履約過程中所提供的服務具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收入款項，本集團將其作為在某一時段內履行的履約義務，按照履約進度確認收入，履約進度不能合理確定的除外。本集團按照投入法確定提供服務的履約進度。對於履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。對本集團的工程建設管理服務收入，在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，根據完工百分比法確認收入，完工百分比按截至資產負債表日發生的工程項目累計實際工程費用及項目管理成本佔預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下，但管理成本預計能夠得到補償時，以發生的管理成本確認等值的收入。
- (3) 對本集團的物業銷售收入，在房產完工並驗收合格，簽訂了銷售合同，取得了買方付款證明並交付使用時，確認銷售收入的實現。買方在接到書面交房通知，無正當理由拒絕接收的，在書面交房通知時限結束後即確認收入實現。本集團與客戶的物業銷售合同一般包含一項履約義務，此外，本集團基於現有銷售合同所載條款，認為物業銷售所得收入應於資產控制權轉移至客戶(通常為交付)時確認，因此適用新收入準則對收入確認的時間沒有任何影響。

根據新收入準則，若根據合同約定，客戶付款期間與轉移承諾商品或服務的期間不同，則交易價格與銷售所得收入金額需就融資成分的影響(如重大)作出調整。本集團認為，考慮到客戶付款及向客戶交付物業之間的時差以及市場當前利率，融資成分金額重大，需對銷售價格進行貼現，以計算重大融資成分。本集團就從客戶處收取包含重大融資成分的墊款利息確認合同負債。對於預計客戶取得商品控制權與客戶支付價款間隔未超過一年的，本集團未考慮合同中存在的重大融資成分。此外，客戶墊款尚未結算的餘額已從預收款項重分類至合同負債。

- (4) 對本集團的受託運營管理服務收入，按直線法在合同約定期限內確認。
- (5) 對本集團與政府部門簽訂特許經營權合同，參與收費公路基建的發展、融資、經營及維護，由於本集團未提供實際建造服務，將基礎設施建造發包給其他方的，不確認建造服務收入。





### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 24. 收入(自2018年1月1日起適用)(續)

- (6) 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (7) 利息收入按照其他方使用本集團貨幣資金的時間採用實際利率計算確定。
- (8) 經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。
- (9) 本集團部分與客戶之間的合同存在銷售返利(提前完工獎勵或其他根據客戶實際情況羅列)的安排，形成可變對價。本集團按照期望值或最有可能發生金額確定可變對價的最佳估計數，但包含可變對價的交易價格不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。
- (10) 對於本集團工程建設管理服務項目，本集團作為總承包方負責整個項目的建設實施，工程施工單位、勘察設計、諮詢等由本集團負責招標並與第三方單位簽訂合同，政府向本集團按照代建協議約定的支付方式支付工程投資的總價。本集團在向業主轉移商品之前擁有對在建項目的控制權，並能主導第三方向業主提供服務，對向業主轉移代建的工程承擔首要責任，因此本集團是主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入。否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。
- (11) 本集團與客戶之間的建造合同發生合同變更時：
  - (a) 如果合同變更增加了可明確區分的建造服務及合同價款，且新增合同價款反映了新增建造服務單獨售價的，本集團將該合同變更作為一份單獨的合同進行會計處理；
  - (b) 如果合同變更不屬上述第(1)種情形，且在合同變更日已轉讓的建造服務與未轉讓的建造服務之間可明確區分的，本集團將其視為原合同終止，同時，將原合同未履約部分與合同變更部分合併為新合同進行會計處理；
  - (c) 如果合同變更不屬上述第(1)種情形，且在合同變更日已轉讓的建造服務與未轉讓的建造服務之間不可明確區分，本集團將該合同變更部分作為原合同的組成部分進行會計處理，由此產生的對已確認收入的影響，在合同變更日調整當期收入。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 25. 收入(適用於2017年度)

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收入，在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，根據完工百分比法確認收入，完工百分比按截至資產負債表日發生的工程項目累計實際工程費用及項目管理成本佔預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下，但管理成本預計能夠得到補償時，以發生的管理成本確認等值的收入。
- (3) 對本集團的物業銷售收入，在房產完工並驗收合格，簽訂了銷售合同，取得了買方付款證明並交付使用時，確認銷售收入的實現。買方在接到書面交房通知，無正當理由拒絕接收的，在書面交房通知時限結束後即確認收入實現。
- (4) 對本集團的受託運營管理服務收入，按直線法在合同約定期限內確認。
- (5) 對本集團與政府部門簽訂特許經營權合同，參與收費公路基建的發展、融資、經營及維護，由於本集團未提供實際建造服務，將基礎設施建造發包給其他方的，不確認建造服務收入。
- (6) 對本集團的工程諮詢等服務收入，在提供勞務交易的結果在資產負債表日能夠可靠估計的情況下，採用完工百分比法確認提供勞務的收入，完工百分比按已完工作的測量，或已經提供的勞務與應提供勞務總量的比例，或已發生的成本佔估計總成本的比例確定。提供勞務交易的結果在資產負債表日不能夠可靠估計的，若已經發生的勞務成本預計能夠得到補償，按已經發生的勞務成本金額確認提供勞務收入，並按相同金額結轉勞務成本；若已經發生的勞務成本預計不能夠得到補償，將已經發生的勞務成本計入當期損益，不確認勞務收入。
- (7) 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (8) 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。
- (9) 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)

#### 26. 合同資產與合同負債(自2018年1月1日起適用)

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。

##### 合同資產

本集團將擁有的、無條件(即，僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示，將已向客戶轉讓商品而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素作為合同資產列示。

本集團對合同資產的預期信用損失的確定方法及會計處理方法詳見附註三、9。

##### 合同負債

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

本集團將同一合同下的合同資產和合同負債相互抵銷後以淨額列示。

#### 27. 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府文件規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府文件不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

該集團政府補助適用總額法。

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

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



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 28. 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入股東權益的交易或者事項相關的計入股東權益外，均作為所得稅費用或收益計入當期損益。

本集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

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

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

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

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

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 28. 所得稅(續)

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

#### 29. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

##### 作為經營租賃承租人

經營租賃的租金支出，在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

##### 作為經營租賃出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認為當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

#### 30. 利潤分配

本公司的現金股利，於股東大會批准後確認為負債。

#### 31. 公允價值計量

本集團於每個資產負債表日以公允價值計量衍生金融工具和權益工具投資。公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。本集團以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本集團假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)是本集團在計量日能夠進入的交易市場。本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，優先使用相關可觀察輸入值，只有在可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 31. 公允價值計量(續)

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

#### 32. 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。

#### 33. 重大會計判斷和估計

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

##### 判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

##### (1) 業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。





### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 33. 重大會計判斷和估計(續)

##### (2) 合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

##### (3) 主要責任人／代理人

對於本集團能夠主導第三方代表本集團向客戶提供服務，本集團有權自主決定所交易商品的價格，即本集團在向客戶轉讓代建項目前能夠控制該項目，因此本集團是主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入。否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

##### 估計的不確定性

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

##### (1) 工程建設管理服務收入及成本的估計

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

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

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



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 33. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性(續)

##### (2) 特許經營無形資產之攤銷

如附註三、19(1)所述，本集團特許經營無形資產按車流量法攤銷，當總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，對特許經營無形資產的單位攤銷額作出相應調整。

本公司管理層對總預計交通流量作出定期覆核。若存在重大差異且該差異可能持續存在時，本集團將委託專業機構進行獨立的專業交通研究，以確定適當的調整。本公司分別於2014、2015、2016、2017及2018年度委託有關專業機構對主要收費公路的總預計交通流量進行了獨立專業交通研究，其中於2018年度委託有關專業機構分別對長沙環路、武黃高速及清連高速的總預計交通流量進行了獨立專業交通研究，並在未來經營期間根據重新預測的總預計交通流量對各特許經營無形資產進行攤銷。

對於南光高速、鹽排高速和鹽壩高速，按照本公司與深圳市交通運輸委員會(「深圳交委」)於2015年底簽署的調整收費補償及資產移交協議，本年本公司向深圳交委移交了這三條高速公路，不再按照無形資產進行核算。

##### (3) 公路養護責任預計負債

如附註三、23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，需要本公司管理層進行估計，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，管理層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。



### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 33. 重大會計判斷和估計(續)

##### 估計的不確定性(續)

##### (4) 所得稅及遞延所得稅

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

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

##### (5) 長期股權投資減值

本集團於資產負債表日對長期股權投資判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

##### (6) 收購產生的或有對價的估計

於2015年度，本公司之全資子公司美華實業(香港)有限公司(「美華公司」)以現金代價(初步對價)人民幣2.8億元收購豐立投資100%股權，從而間接收購了深圳清龍高速公路有限公司(「清龍公司」)10%的股權，本次收購完成後，本集團直接和間接持有清龍公司50%的股權，並取得對清龍公司的控制權。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 33. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性(續)

##### (6) 收購產生的或有對價的估計(續)

該收購協議中包括了對價調整觸發條件，即(1) 2016年12月31日前深圳市政府與清龍公司簽訂調整收費協議，且該協議項下的購買價格按照股份買賣協議設定的條款所計算出的可比價低於初步對價；(2) 2016年12月31日未簽訂調整收費協議且有關部門未同意清龍公司延長水官高速收費年限或核准的收費年限少於5年。本公司基於收購當時的信息和資料，做出最佳估計，認為清龍公司很可能於2016年12月31日前獲得延長4年收費年限的審批，相應地清龍公司10%股權的收購對價為人民幣2.66億元。

由於預期深圳市政府與清龍公司就調整收費事宜之談判未能於原對價調整期限(即2016年12月31日)前完成，故經各方協商，美華公司於2016年12月30日與豐立投資原股東和泰投資有限公司、深圳華昱投資開發(集團)有限公司及其實際控制人陳陽南先生簽訂《補充協議》，補充協議將原對價調整期限2016年12月31日延期至2018年12月31日。由於預期深圳市政府與清龍公司就調整收費事宜之談判也未能於2018年12月31日前完成，故經各方協商，於2018年12月30日各方再度簽訂補充協議，對價調整觸發條件變更為：(1) 2020年12月31日前深圳市政府與清龍公司簽訂調整收費協議，且該協議項下的購買價格按照股份買賣協議設定的條款所計算出的可比價低於初步對價；(2) 2020年12月31日未簽訂調整收費協議且有關部門未同意清龍公司延長水官高速收費年限或核准的收費年限少於5年。

本公司基於現有的信息和資料，做出最佳估計，認為2020年12月31日前深圳市政府與清龍公司將簽訂調整收費協議，且該協議項下的購買價格按照股份買賣協議設定的條款所計算出的可比價與2.66億元相當，低於初步對價，故清龍公司10%股權的收購對價仍維持為人民幣2.66億元。



### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 33. 重大會計判斷和估計(續)

##### 估計的不確定性(續)

##### (7) 特許經營無形資產減值

在考慮特許經營無形資產的減值問題時需對其可收回金額做出估計。

在對特許經營無形資產進行減值測試時，管理層計算了公路的未來現金流量以確定其可收回金額。該計算的關鍵假設包括了預測交通流量增長率，公路收費標準，經營年限，維修成本、必要報酬率在內的因素。在上述假設下，本集團管理層認為特許經營無形資產的可收回金額高於其賬面價值，本年內無需對特許經營無形資產計提減值。本集團將繼續密切覆核有關情況，一旦有跡象表明需要調整相關會計估計的假設，本集團將在有關跡象發生的期間作出調整。

##### (8) 金融工具減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出該等判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。

於本年，經本集團評估，新金融工具準則要求下的預期信用損失模型對本年合併財務報表所列示的金額或披露並無重大影響。

##### (9) 非上市股權投資的公允價值

非上市的股權投資的估值，是根據具有類似合同條款和風險特徵的其他金融工具的當前折現率折現的預計未來現金流量。這要求本集團估計預計未來現金流量、信用風險、波動和折現率，因此具有不確定性。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 34. 會計政策和會計估計變更

##### 會計政策變更

2017年，財政部頒佈了修訂的《企業會計準則第14號—收入》(簡稱「新收入準則」)、《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號—金融資產轉移》、《企業會計準則第24號—套期會計》以及《企業會計準則第37號—金融工具列報》(簡稱「新金融工具準則」)。本集團自2018年1月1日開始按照新修訂的上述準則進行會計處理，根據銜接規定，對可比期間信息不予調整，首日執行新準則與現行準則的差異追溯調整本報告年初未分配利潤或其他綜合收益。

##### 新收入準則

新收入準則為規範與客戶之間的合同產生的收入建立了新的收入確認模型。根據新收入準則，確認收入的方式應當反映主體向客戶轉讓商品或提供服務的模式，收入的金額應當反映主體因向客戶轉讓該等商品和服務而預計有權獲得的對價金額。同時，新收入準則對於收入確認的每一個環節所需要進行的判斷和估計也做出了規範。本集團僅對在2018年1月1日尚未完成的合同的累積影響數進行調整，對2018年1月1日之前或發生的合同變更，本集團採用簡化處理方法，對所有合同根據合同變更的最終安排，識別已履行的和尚未履行的履約義務、確定交易價格以及在已履行的和尚未履行的履約義務之間分攤交易價格。

報告期內，本集團因採納新收入準則，對於年初尚未完成的預售商品房合約中存在重大融資成分的預收款項計算利息成本，並考慮相關利息成本於商品房建設完工前資本化的影響，根據新收入準則銜接規定相關要求，調增年初流動資產項下「存貨」人民幣525,250.51元，調增年初非流動資產項下「遞延所得稅資產」人民幣1,661,004.98元，調增年初流動負債項下「預收款項」人民幣7,169,270.43元，調減年初未分配利潤人民幣3,488,110.46元，調減年初少數股東權益人民幣1,494,904.48元。





### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 34. 會計政策和會計估計變更(續)

##### 會計政策變更(續)

##### 新收入準則(續)

執行新收入準則對2018年1月1日資產負債表項目的影響如下：

2018年1月1日	報表數	假設按原準則	影響	
			調整	重分類
存貨	599,518,473.40	598,993,222.89	525,250.51	-
遞延所得稅資產	138,018,930.41	136,357,925.43	1,661,004.98	-
預收款項	465,783,878.20	458,614,607.77	7,169,270.43	-
年初未分配利潤	3,143,006,552.05	3,146,494,662.51	-3,488,110.46	-
少數股東權益	2,156,486,969.40	2,157,981,873.88	-1,494,904.48	-

執行新收入準則對2018年度財務報表的影響如下：

##### 合併資產負債表

2018年12月31日	報表數	假設按原準則	影響	
			調整	重分類
應收賬款	174,639,116.34	341,481,346.99	-	-166,842,230.65
合同資產	166,842,230.65	-	-	166,842,230.65
存貨	588,939,198.83	582,142,590.87	6,796,607.96	-
遞延所得稅資產	172,392,222.04	168,049,642.57	4,342,579.47	-
預收款項	-	834,545,816.94	24,166,925.83	-858,712,742.77
合同負債	858,712,742.77	-	-	858,712,742.77
未分配利潤	5,624,252,437.38	5,633,371,854.26	-9,119,416.88	-
少數股東權益	2,152,661,784.07	2,156,570,105.59	-3,908,321.52	-

##### 合併利潤表

2018年	報表數	假設按原準則	影響
財務費用	1,055,006,036.68	1,032,499,398.40	22,506,638.28
營業收入	5,807,108,031.78	5,795,327,691.45	11,780,340.33
所得稅費用	966,446,984.07	969,128,558.56	-2,681,574.49

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 34. 會計政策和會計估計變更(續)

##### 會計政策變更(續)

##### 新金融工具準則

新金融工具準則改變了金融資產的分類和計量方式，確定了三個主要的計量類別：攤餘成本；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；以公允價值計量且其變動計入當期損益。企業需考慮自身業務模式，以及金融資產的合同現金流特徵進行上述分類。權益工具投資需按公允價值計量且其變動計入當期損益，但在初始確認時可選擇將非交易性權益工具投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

新金融工具準則要求金融資產減值計量由「已發生損失模型」改為「預期信用損失模型」，適用於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以及貸款承諾和財務擔保合同。

新套期會計模型加強了企業風險管理與財務報表之間的聯繫，擴大了套期工具及被套期項目的範圍，取消了回顧有效性測試，引入了再平衡機制及套期成本的概念。

報告期內，本集團因採納新金融工具準則，將以前年度確認為「可供出售金融資產」的權益投資分類為「以公允價值計量且其變動計入當期損益」計量方式的金融資產，在報表上列示為「其他非流動金融資產」項目，並評估相關權益投資於準則實施日的公允價值。根據新金融工具準則銜接規定相關要求，調增年初非流動資產項下「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」人民幣162,510,000.00元，調減年初非流動資產項下「可供出售金融資產」人民幣106,557,169.78元，調增年初非流動負債項下「遞延所得稅負債」人民幣13,988,207.56元，其差額調增年初未分配利潤人民幣41,964,622.66元。

在首次執行日，金融資產按照修訂前後金融工具確認計量準則的規定進行分類和計量結果對比如下：

本集團及本公司

	修訂前的金融工具確認計量準則		修訂後的金融工具確認計量準則	
	計量類別	賬面價值	計量類別	賬面價值
股權投資	成本法	106,557,169.78	以公允價值計量且其變動計入當期損益	162,510,000.00



### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 34. 會計政策和會計估計變更(續)

##### 會計政策變更(續)

##### 新金融工具準則(續)

在首次執行日，原金融資產賬面價值調整為按照修訂後金融工具確認計量準則的規定進行分類和計量的新金融資產賬面價值的調節表：

附註	按原金融工具準則 列示的賬面價值		重分類	按新金融工具準則 列示的賬面價值	
	2017年12月31日			重新計量	2018年1月1日
股權投資－可供出售金融資產 按原金融工具準則列示的餘額	106,557,169.78	-106,557,169.78		-	-
減：轉出至以公允價值計量且 其變動計入當期損益(新金融 工具準則)	-	106,557,169.78	55,952,830.22	162,510,000.00	
按新金融工具準則列示的餘額	-	106,557,169.78	55,952,830.22	162,510,000.00	

##### 財務報表格式

根據《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)要求，除執行上述新金融工具準則以及新收入準則產生的列報變化外，本集團將「應收票據」和「應收賬款」歸併至新增的「應收票據和應收賬款」項目，將「應收股利」及「應收利息」歸併至「其他應收款」項目，將「固定資產清理」歸併至「固定資產」項目，將「工程物資」歸併至「在建工程」項目，將「應付票據」和「應付帳款」歸併至新增的「應付票據和應付帳款」項目，將「專項應付款」歸併至「長期應付款」項目；在利潤表中的從「管理費用」項目中分拆「研發費用」項目，在財務費用項目下分拆「利息費用」和「利息收入」明細項目；股東權益變動表中新增「設定受益計劃變動額結轉留存收益」項目；本集團相應追溯調整了比較數據。該會計政策變更對合併及公司淨利潤和股東權益無影響。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 34. 會計政策和會計估計變更(續)

##### 會計政策變更(續)

##### 財務報表格式(續)

上述會計政策變更引起的追溯調整對財務報表的主要影響如下：

本集團

2018年

項目	按原準則列示的	新收入準則影響		新金融工具	其他財務報表	按新準則列示的
	賬面價值	重分類	重新計量			準則影響
	2018年12月31日					2018年12月31日
應收賬款	341,481,346.99	-166,842,230.65	-	-	-	174,639,116.34
合同資產	-	166,842,230.65	-	-	-	166,842,230.65
存貨	582,142,590.87	-	6,796,607.96	-	-	588,939,198.83
遞延所得稅資產	168,049,642.57	-	4,342,579.47	-	-	172,392,222.04
預收款項	834,545,816.94	-858,712,742.77	24,166,925.83	-	-	-
合同負債	-	858,712,742.77	-	-	-	858,712,742.77
未分配利潤	5,591,407,231.60	-	-9,119,416.88	41,964,622.66	-	5,624,252,437.38
少數股東權益	2,156,570,105.59	-	-3,908,321.52	-	-	2,152,661,784.07
財務費用	1,032,499,398.40	-	22,506,638.28	-	-	1,055,006,036.68
營業收入	5,795,327,691.45	-	11,780,340.33	-	-	5,807,108,031.78
所得稅費用	969,128,558.56	-	-2,681,574.49	-	-	966,446,984.07
應收利息	2,367,187.50	-	-	-	-2,367,187.50	-
其他應收款	1,577,889,017.01	-	-	-	2,367,187.50	1,580,256,204.51
應付利息	89,973,729.42	-	-	-	-89,973,729.42	-
其他應付款	2,306,855,167.33	-	-	-	89,973,729.42	2,396,828,896.75
可供出售金融資產	106,557,169.78	-	-	-106,557,169.78	-	-
遞延所得稅負債	1,408,685,410.30	-	-	13,988,207.56	-	1,422,673,617.86
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產	45,103,194.00	-	-	-45,103,194.00	-	-
公允價值變動損益	116,475,051.30	-	-	17,928,820.00	-	134,403,871.30
其他非流動金融資產	-	-	-	180,438,820.00	-	180,438,820.00
交易性金融資產	-	-	-	45,103,194.00	-	45,103,194.00

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

## 34. 會計政策和會計估計變更(續)

## 會計政策變更(續)

## 財務報表格式(續)

上述會計政策變更引起的追溯調整對財務報表的主要影響如下(續)：

本集團(續)

2017年

項目	財務報表 列報方式變更前 年末餘額	財務報表 列報方式變更 重分類	財務報表 列報方式變更後 年末餘額
應付利息	73,582,698.51	-73,582,698.51	-
其他應付款	3,001,127,861.36	73,582,698.51	3,074,710,559.87

本公司

2018年

項目	按原準則列示的 賬面價值	新金融	其他財務報表	按新準則列示的 賬面價值
	2018年12月31日	工具準則影響	列報方式變更影響	2018年12月31日
應收利息	2,367,187.50	-	-2,367,187.50	-
應收股利	450,000,000.00	-	-450,000,000.00	-
其他應收款	2,026,988,171.40	-	452,367,187.50	2,479,355,358.90
應付利息	79,978,204.43	-	-79,978,204.43	-
其他應付款	1,405,351,649.72	-	79,978,204.43	1,485,329,854.15
可供出售金融資產	106,557,169.78	-106,557,169.78	-	-
遞延所得稅負債	-13,988,207.56	13,988,207.56	-	-
年初未分配利潤	4,267,849,736.73	41,964,622.66	-	4,309,814,359.39
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金 融資產	45,103,194.00	-45,103,194.00	-	-
公允價值變動損益	116,475,051.30	17,928,820.00	-	134,403,871.30
其他非流動金融資產	-	180,438,820.00	-	180,438,820.00
交易性金融資產	-	45,103,194.00	-	45,103,194.00

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 34. 會計政策和會計估計變更(續)

會計政策變更(續)

財務報表格式(續)

上述會計政策變更引起的追溯調整對財務報表的主要影響如下(續)：

本公司(續)

2017年

項目	財務報表 列報方式變更前 年末餘額	財務報表 列報方式變更 重分類	財務報表 列報方式變更後 年末餘額
應付利息	63,037,480.69	-63,037,480.69	-
其他應付款	1,165,432,327.68	63,037,480.69	1,228,469,808.37

#### 新租賃準則

2018年12月7日，財政部對《企業會計準則第21號—租賃》進行了修訂(以下簡稱「新租賃準則」)，取代了2006年2月15日發佈的《企業會計準則第21號—租賃》以及於2006年10月30日發佈的《〈企業會計準則第21號—租賃〉應用指南》，並要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報表的企業，自2019年1月1日起施行。

新租賃準則下，在租賃期開始日，承租人應當對租賃確認使用權資產和租賃負債，應用簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外。使用權資產應當按照成本進行初始計量，採用成本模式對使用權資產進行後續計量，參照《企業會計準則第4號—固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊，按照《企業會計準則第8號—資產減值》的規定，確定使用權資產是否發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量，承租人應當按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。本集團計劃於2019年1月1日起適用新租賃準則，根據新租賃準則中銜接規定相關要求，可選擇根據首次執行新租賃準則的累積影響數，調整首次執行新租賃準則當年年初留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間信息。基於本集團的評估，本集團預期採納新租賃準則將根據剩餘租賃付款額按首次執行日承租人增量借款利率折現的現值計量租賃負債約人民幣1.4億元，與租賃負債相等的金額確認使用權資產。





## 三、重要會計政策及會計估計(續)

## 34. 會計政策和會計估計變更(續)

## 會計估計變更

會計估計變更的內容和原因	審批程序	開始適用的時點	備註 (受重要影響的報表 項目名稱和金額)
特許經營無形資產單位攤銷額的會計估計變更—長沙環路	董事會於2018年10月25日批准	2018年7月1日	(a)
特許經營無形資產單位攤銷額的會計估計變更—武黃高速、清連高速	董事會於2019年3月22日批准	2018年10月1日	(b)

## (a) 長沙環路單位攤銷額的會計估計變更

鑒於長沙環路實際車流量與原預測車流量差異較大且該差異可能持續存在，而且目前周圍路網環境不確定因素已明顯降低，本公司於2018年7月聘請了外部獨立專業交通研究機構對長沙環路未來剩餘經營期內的總車流量進行重新預測。根據更新的預測結果，董事會決議於2018年10月25日批准了該項會計估計變更，董事會決定本集團從2018年7月1日起開始適用該項會計估計變更，採用未來適用法根據更新後的未來車流量預測調整上述高速公路的單位攤銷額，該單位攤銷額由原來的人民幣2.45元/輛調整為人民幣1.71元/輛。該會計估計變更對本年會計報表項目的影響如下：

	影響金額
無形資產增加	3,844,232.85
遞延所得稅資產增加	984,023.66
應交稅費增加	1,945,081.87
營業成本減少	3,844,232.85
所得稅費用增加	961,058.21
淨利潤的增加	2,883,174.64
歸屬於母公司股東的淨利潤增加	1,470,419.07

該會計估計變更將對長沙環路未來期間特許經營無形資產攤銷產生一定影響。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 34. 會計政策和會計估計變更(續)

##### 會計估計變更(續)

##### (b) 武黃高速、清連高速單位攤銷額的會計估計變更

鑒於武黃高速、清連高速實際車流量與原預測車流量差異較大且該差異可能持續存在，而且目前周圍路網環境不確定因素已明顯降低，本公司於2018年10月聘請了外部獨立專業交通研究機構對武黃高速、清連高速未來剩餘經營期內的總車流量進行重新預測。根據更新的預測結果，董事會決議於2019年3月22日批准了該項會計估計變更，董事會決定本集團從2018年10月1日起開始適用該項會計估計變更，採用未來適用法根據更新後的未來車流量預測調整上述高速公路的單位攤銷額，其中武黃高速的單位攤銷額由原來的人民幣8.46元/輛調整為人民幣5.82元/輛，清連高速的單位攤銷額由原來的人民幣26.54元/輛調整為人民幣30.03元/輛。該會計估計變更對本年會計報表項目的影響如下：

	影響金額 武黃高速		影響金額 清連高速
無形資產增加	10,050,579.26	無形資產減少	7,383,761.36
遞延所得稅負債增加	2,512,644.82	遞延所得稅負債減少	169,510.44
應交稅費增加	-	應交稅費減少	1,676,429.90
營業成本減少	10,050,579.26	營業成本增加	7,383,761.36
所得稅費用增加	2,512,644.82	所得稅費用減少	1,845,940.34
淨利潤的增加	7,537,934.45	淨利潤的減少	5,537,821.02
歸屬於母公司股東的淨利潤增加	7,537,934.45	歸屬於母公司股東的淨利潤減少	4,229,233.91

該會計估計變更將對武黃高速、清連高速未來期間特許經營無形資產攤銷產生一定影響。



## 四、 稅項

### 1. 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	房地產開發收入(2016年5月1日到2018年4月30日)	11%
	房地產開發收入(從2018年5月1日起)	10%
增值稅	應稅廣告營業收入	6%
增值稅	委託管理服務收入及其他(從2016年5月1日起)	6%
增值稅	房地產開發收入及不動產經營租賃收入	5%(簡易徵收)
增值稅	高速公路車輛通行費收入(從2016年5月1日起)	3%
城市維護建設稅	應繳納的流轉稅額	7%
教育費附加	應繳納的流轉稅額	3%
地方教育費附加	應繳納的流轉稅額	2%
文化事業建設費	廣告業務營業額	3%
企業所得稅	應納稅所得額	除下表所列子公司之外， 25%
土地增值稅	轉讓房地產所取得的增值額	四級超率累進稅率， 30%–60%

存在不同企業所得稅稅率納稅主體如下：

納稅主體名稱	所得稅稅率
豐立投資 <sup>(1)</sup>	16.5%

(1) 豐立投資是香港註冊公司，適用所得稅率為16.5%。

### 2. 稅收優惠

於本年，無對本集團產生重大影響的稅收優惠。

### 3. 其他

根據國家稅務總局於2010年12月30日發出的國稅函(2010)651號《國家稅務總局關於深圳高速公路股份有限公司有關境外公司居民企業認定問題的批覆》，美華公司、高匯有限公司(「高匯公司」)以及Jade Emperor Limited捷德安派有限公司(「JEL公司」)被認定為中國居民企業，並實施相應的稅收管理，自2008年度起執行。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋

#### 1. 貨幣資金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
庫存現金	10,969,104.99	11,227,876.21
銀行存款	4,215,721,979.08	4,244,507,229.55
其他貨幣資金	—	3,960,356.50
合計	4,226,691,084.07	4,259,695,462.26
其中：存放在境外的貨幣資金	17,281,573.35	125,680,683.47

於2018年12月31日，本集團項目委託工程管理專項賬戶餘額為人民幣1,645,847,754.50元(2017年12月31日：人民幣2,375,125,239.77元)。上述項目委託工程管理專項賬戶的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55(註8))。

銀行活期存款按照銀行活期存款利率取得利息收入。短期定期存款的存款期分別為7天至12個月不等，依本集團的現金需求而定，並按照相應的銀行定期存款利率取得利息收入。

#### 2. 交易性金融資產(僅適用2018年)

單位：元 幣種：人民幣

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

- (a) 交易性金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益的外匯掉期/遠期合同。2016年7月18日，本公司發行了3億美元5年期長期債券。為鎖定匯率風險，本公司分期與多家銀行簽訂外匯掉期/遠期合約，第一期合約期間為2016年7月至2017年7月，金額共計2.95億美元，全部為普通外匯掉期/遠期合約；第二期合約期間為2017年7月至2018年7月，金額共計3億美元，其中1.5億美元為封頂掉期/遠期合約，另外1.5億美元為普通外匯掉期/遠期合約；2018年7月，第二期合約到期，本公司確認了共計人民幣49,740,000.00元的投資損失。第三期合約自2018年7月開始，其中1.5億美元的合約將於2019年7月到期，另外1.5億美元的合約將於2021年7月到期。於本年，上述衍生金融工具發生公允價值變動收益人民幣116,475,051.30元(2017年：損失人民幣146,363,175.07元)(附註五、48)。

於2017年12月31日，該外匯掉期與外匯遠期合同的公允價值為人民幣-71,371,857.30元，記錄於「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」科目。



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 3. 應收賬款

應收賬款信用期通常為1至6個月。應收賬款並不計息。

## (1) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
1年以內	142,974,232.51	157,339,927.39
1至2年	26,732,147.73	23,536,166.98
2至3年	93,869.66	34,845,478.28
3年以上	5,038,866.44	8,067,381.13
小計	174,839,116.34	223,788,953.78
減：壞賬準備	200,000.00	450,000.00
合計	174,639,116.34	223,338,953.78

## (2) 應收賬款壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年計提	本年轉回	本年轉銷	本年核銷	年末餘額
2018年	450,000.00	-	250,000.00	-	-	200,000.00
2017年	-	450,000.00	-	-	-	450,000.00

## (3) 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

類別	2018年			
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
按信用風險特徵組合計				
提壞賬準備的應收賬款	174,839,116.34	100.00	200,000.00	0.11
組合1	59,555,198.06	34.06	-	-
組合2	115,283,918.28	65.94	200,000.00	0.17
合計	174,839,116.34	100.00	200,000.00	/

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 3. 應收賬款(續)

## (3) 應收賬款分類披露：(續)

組合2中按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年		
	估計發生違約的 賬面餘額	預期信用 損失率(%)	整個存續期 預期信用損失
1年以內	114,757,633.54	-	-
1至2年	232,415.08	-	-
2至3年	93,869.66	-	-
3年以上	200,000.00	100	200,000.00
合計	115,283,918.28	/	200,000.00

類別	2017年			
	賬面餘額		壞賬準備	
	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	223,788,953.78	100.00	450,000.00	0.20
組合1	134,687,550.69	60.19	-	-
組合2	89,101,403.09	39.81	450,000.00	0.51
單項金額不重大但單獨計 提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-
合計	223,788,953.78	100.00	450,000.00	/

## (4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況：

單位：元 幣種：人民幣

項目	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款餘額 總額比例(%)
2018年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	141,502,579.74	-	80.93
2017年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	146,561,063.50	-	65.49



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 4. 預付款項

## (1) 預付款項按性質列示：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
預付土地出讓金	121,245,420.00	286,303,642.03
其他	45,202,643.98	25,668,116.90
合計	166,448,063.98	311,971,758.93

於2018年12月31日，本集團預付帳款主要系預付土地出讓金、預付工程款、預付加油卡、勘察設計費、廣告公司預付廣告牌製作費以及路產保險費等各項費用。

## (2) 預付款項按賬齡列示：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	2018年		2017年	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	160,443,756.49	96.40	79,037,423.00	25.34
1至2年	4,310,402.64	2.59	91,867,638.56	29.45
2至3年	973,564.98	0.58	57,415,057.67	18.41
3年以上	720,339.87	0.43	83,651,639.70	26.80
合計	166,448,063.98	100.00	311,971,758.93	100.00

於2018年12月31日，賬齡超過一年的預付款項主要為預付工程款，由於工程尚未結算，該款項未進行結清。

## (3) 按預付對象歸集的年末餘額前五名的預付款情況：

單位：元 幣種：人民幣

餘額前五名的預付款總額	金額	佔總額比例(%)
2018年12月31日	134,680,899.49	80.91
2017年12月31日	295,105,055.31	94.59

## 5. 其他應收款

## (1) 其他應收款分類如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
應收利息	2,367,187.50	2,209,701.24
其他應收款	1,577,889,017.01	39,495,778.93
合計	1,580,256,204.51	41,705,480.17

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 5. 其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
1年以內	<b>1,575,487,005.82</b>	33,077,278.67
1至2年	<b>676,601.04</b>	2,367,884.62
2至3年	<b>668,709.88</b>	1,080,967.86
3年以上	<b>3,423,887.77</b>	5,179,349.02
合計	<b>1,580,256,204.51</b>	41,705,480.17

##### (3) 其他應收款按照預期信用損失的賬面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	第一階段未來12個月預期信用損失		第三階段已發生信用減值金融資產	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
2018年1月1日餘額	<b>41,691,364.33</b>	—	<b>14,115.84</b>	—
本年增加	<b>3,131,143,411.79</b>	—	—	<b>14,115.84</b>
本年減少	<b>1,592,578,571.61</b>	—	<b>14,115.84</b>	<b>14,115.84</b>
2018年12月31日餘額	<b>1,580,256,204.51</b>	—	—	—

##### (4) 其他應收款分類披露

單位：元 幣種：人民幣

類別	2017年			
	賬面價值		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	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	41,705,480.17	100.00	—	—
組合1	28,095,732.06	67.37	—	—
組合2	13,609,748.11	32.63	—	—
單項金額不重大但單獨計提 壞賬準備的其他應收款	—	—	—	—
合計	41,705,480.17	100.00	—	—

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 5. 其他應收款(續)

## (5) 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	2018年	2017年
深圳交委(a)	932,672,618.97	—
應收減資款項(b)	606,662,489.40	—
應收代墊款項	6,778,921.63	3,661,536.01
行政備用金	3,897,417.77	3,338,663.37
應收梅觀公司改擴建政府補償收入多交稅金	2,442,470.58	27,103,668.81
應收利息	2,367,187.50	—
員工預借款	1,791,768.65	1,665,864.82
其他	23,643,330.01	5,935,747.16
合計	1,580,256,204.51	41,705,480.17

(a) 本年因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排政府承擔相關稅費確認其他應收款人民幣932,672,618.97元，已於2019年1月收回，詳見附註五、36。

(b) 本年因聯合置地減資尚未收回的減資款，已於2019年1月收回，詳見附註五、15(2)。

## (6) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況：

## 2018年

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
深圳交委	三項目政府承擔稅費	932,672,618.97	一年以內	59.02	—
深圳市深國際聯合置地有限公司	應收減資款	606,662,489.40	一年以內	38.39	—
張鈞宇、龐燕喜	押金	3,700,000.00	一年以內	0.23	—
中華聯合財產保險股份有限公司	應收保險公司賠款	2,591,805.00	一年以內	0.16	—
政府稅務機關	應收補償收入多交稅金	2,442,470.58	兩年以內	0.15	—
合計	/	1,548,069,383.95	/	97.95	—

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 5. 其他應收款(續)

##### (6) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況(續)：

2017年

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
政府稅務機關	應收補償收入多交稅金	27,103,668.81	一年以內	64.99	-
南光特檢站	應收代墊水電費	1,187,778.47	三年以上	2.85	-
新鴻基地產代理有限公司	應收押金	880,004.09	三年以內	2.11	-
江勝房地產開發(深圳)有限公司	應收租賃保證金	829,074.00	二至三年	1.99	-
中國人壽保險股份有限公司 深圳市分公司	應收保險公司賠款	479,253.76	一年以內	1.15	-
<b>合計</b>	/	<b>30,479,779.13</b>	/	<b>73.09</b>	<b>-</b>

#### 6. 存貨

##### (1) 存貨分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年			2017年		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
擬開發的物業(a)	115,302,984.60	-	115,302,984.60	295,767,370.60	-	295,767,370.60
開發中的物業(b)	191,304,337.32	-	191,304,337.32	211,699,556.05	-	211,699,556.05
持有待售物業(c)	277,051,859.65	-	277,051,859.65	87,090,276.78	-	87,090,276.78
票證	4,103,579.38	-	4,103,579.38	4,125,053.48	-	4,125,053.48
維修備件	637,258.00	-	637,258.00	540,875.01	-	540,875.01
低值易耗品	539,179.88	-	539,179.88	295,341.48	-	295,341.48
<b>合計</b>	<b>588,939,198.83</b>	<b>-</b>	<b>588,939,198.83</b>	<b>599,518,473.40</b>	<b>-</b>	<b>599,518,473.40</b>

(a) 存貨中的擬開發的物業為本集團所持有的位於貴州省龍裡縣的待開發土地。其中貴州深高速置地有限公司(「貴州置地」)持有的土地為茵特拉根小鎮項目四至五期尚未開發部分的土地。

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 6. 存貨(續)

## (1) 存貨分類(續)

## (b) 開發中的物業

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	開工時間	預計竣工時間	預計總投資	期末餘額	期初餘額
茵特拉根小鎮二期第一階段工程	2017年5月	2018年10月	480,000,000.00	-	132,983,866.58
茵特拉根小鎮二期第二階段工程	2018年5月	2019年6月	120,000,000.00	22,778,722.61	-
茵特拉根小鎮三期第一階段工程	2018年12月	2020年10月	425,000,000.00	63,007,941.28	-
公共面積	2015年12月	/	/	105,517,673.43	78,715,689.47
<b>合計</b>	/	/	/	<b>191,304,337.32</b>	211,699,556.05

(c) 持有待售物業為茵特拉根小鎮一期第一階段工程和二期第一階段工程。一期第一階段工程於2016年實現完工面積38,768.63平方米，以前年度已銷售交付結轉37,195.49平方米，其中本年無銷售交付結轉面積，剩餘已完工可售面積為1,573.14平方米。二期第一階段工程於本年實現完工面積54,760.09平方米，完工面積中本年銷售交付結轉16,763.36平方米，剩餘已完工可售面積為37,996.73平方米。

## (2) 存貨年末餘額含有借款費用資本化金額的說明：

於本年，本集團存貨中資本化利息費用為人民幣6,796,607.96元，用於確認資本化金額的資本化率為4.75%（2017年：人民幣755,277.56元，用於確認資本化金額的資本化率為4.35%）。

## 7. 持有待售資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年			
	賬面價值	公允價值	預計處置費用	預計處置時間
存貨	296,640,634.06	567,000,000.00	651,500.00	2019年二季度
<b>合計</b>	<b>296,640,634.06</b>	<b>567,000,000.00</b>	<b>651,500.00</b>	/

於2018年11月9日，本公司之子公司貴州貴深投資發展有限公司（「貴深公司」）及貴州深高速置地有限公司（「貴州置地」）經深圳聯合產權交易所公開掛牌擬出售子公司貴州聖博置地有限公司（「貴州聖博」）、貴州恒豐信置業有限公司（「貴州恒豐信」）、貴州恒弘達置業有限公司（「貴州恒弘達」）和貴州業恒達置業有限公司（「貴州業恒達」）100%股權及債權。於2018年12月11日，貴州信和力富房地產開發有限公司（「信和力富公司」）摘牌成為受讓方，並繳納保證金人民幣170,100,000.00元。貴深公司及貴州置地已經就該交易於2018年4月20日做出股東會決議和董事會決議，並預計該項轉讓將在一年內完成。據此將該協議相關的標的物由存貨劃分為持有待售資產。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 8. 合同資產(僅適用2018年)

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
應收代建業務款項	166,842,230.65	—	166,842,230.65
合計	166,842,230.65	—	166,842,230.65

#### 9. 一年內到期的非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
應收貴州省龍裡縣政府關於貴龍項目款項(附註五、12(a))	22,548,751.19	79,908,301.90
合計	22,548,751.19	79,908,301.90

#### 10. 其他流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
預繳稅金	41,310,337.24	25,996,264.62
增值稅待抵扣進項稅額	22,844,804.46	13,370,726.88
理財產品	200,000,000.00	—
合計	264,155,141.70	39,366,991.50

理財產品系深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司(「沿江公司」)於2018年購買的國家開發銀行深圳市分行發行的封閉式保本浮動收益型的國開2018573號產品，年化收益率上限為3.9%，期限為2018年10月23日到2019年1月7日。

#### 11. 長期預付款項

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
深圳市外環高速公路投資有限公司(「外環公司」)預付工程款	367,160,992.89	323,666,637.88
安居房預付款	—	3,329,760.00
合計	367,160,992.89	326,996,397.88

於2018年12月31日，外環公司預付外環高速公路寶安段及龍崗段項目工程款合計人民幣367,160,992.89元，該等工程款將隨工程施工進度結轉。





## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 12. 長期應收款

## (1) 長期應收款情況：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年			2017年			折現率 區間
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值	
應收深汕特別合作區開發建設 有限公司代墊款	156,473,492.73	-	156,473,492.73	131,987,334.65	-	131,987,334.65	-
應收貴州省龍裡縣政府關於 貴龍項目款項(a)	22,548,751.19	-	22,548,751.19	79,908,301.90	-	79,908,301.90	9%
應收深圳市人民政府三項目調整 收費的相關補償款利息	-	-	-	12,019,232.87	-	12,019,232.87	-
應收廣告牌質保金	4,500,000.00	-	4,500,000.00	4,500,000.00	-	4,500,000.00	-
小計	183,522,243.92	-	183,522,243.92	228,414,869.42	-	228,414,869.42	-
減：一年內到期的部分	22,548,751.19	-	22,548,751.19	79,908,301.90	-	79,908,301.90	-
合計	160,973,492.73	-	160,973,492.73	148,506,567.52	-	148,506,567.52	/

(a) 本公司子公司貴深公司受託建設的龍裡BT項目已於2014年底全部完工。截至2018年12月31日，應收龍裡BT項目款項為人民幣22,548,751.19元，預計全部將於一年內收回。本年該項目按實際利率法確認的利息收入為人民幣1,794,965.49元(2017年：人民幣7,261,720.02元)。

## (2) 長期應收款按照預期信用損失的賬面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	第一階段未來12個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
2018年1月1日餘額	148,506,567.52	-
本年增加	24,486,158.08	-
本年減少	12,019,232.87	-
2018年12月31日餘額	160,973,492.73	-

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 13. 可供出售金融資產(僅適用2017年)

##### (1) 可供出售金融資產情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	2017年		
	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	106,557,169.78	-	106,557,169.78
合計	106,557,169.78	-	106,557,169.78

##### (2) 2017年末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	賬面餘額				減值準備				持股比例(%)	本年現金紅利
	年初	本年增加	本年減少	年末	年初	本年增加	本年減少	年末		
廣東聯合電子服務股份有限公司 (聯合電子)	43,490,000.00	-	-	43,490,000.00	-	-	-	-	12.86	-
深圳市水務規劃設計院有限公司 (水規院)	-	63,067,169.78	-	63,067,169.78	-	-	-	-	15.00	-
合計	43,490,000.00	63,067,169.78	-	106,557,169.78	-	-	-	-	-	-

#### 14. 其他非流動金融資產(僅適用2018年)

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
其中：聯合電子股權	103,998,820.00
水規院股權	76,440,000.00
合計	180,438,820.00

報告期內，本集團因採納新金融工具準則，將以前年度確認為「可供出售金融資產」的權益投資分類為「以公允價值計量且其變動計入當期損益」計量方式的金融資產，在報表上列示為「其他非流動金融資產」項目，並評估相關權益投資於準則實施日的公允價值為人民幣162,510,000.00元，詳見附註三、34。本年度，該等權益投資發生公允價值變動收益人民幣17,928,820.00元。

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 15. 長期股權投資

2018年

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	新增	減少	本年增減變動				年末餘額	持股比例 (%)	減值準備 年末餘額
				權益法下 確認的投資 損益	宣告發放 現金股利 或利潤	投資收回	其他			
<b>一、聯營企業</b>										
深圳高速工程顧問有限公司 (「顧問公司」)	53,484,186.60	-	-	8,380,093.00	-1,125,000.00	-	-	60,739,279.60	24	-
深圳市華昱高速公路投資有限 公司(「華昱公司」)	44,978,772.50	-	-	21,112,682.87	-8,800,000.00	-	-	57,291,455.37	40	-
廣東江中高速公路有限公司 (「江中公司」)	307,302,158.66	-	-	24,658,956.25	-16,639,825.12	-	-	315,321,289.79	25	-
南京長江第三大橋有限責任公司 (「南京三橋公司」)	286,316,237.75	-	-	50,341,558.43	-	-	-	336,657,796.18	25	-
廣東陽茂高速公路有限公司 (「陽茂公司」)	337,426,224.67	57,500,000.00	-	85,788,247.72	-85,788,247.72	-11,088,509.92	-	383,837,714.75	25	-
廣州西二環高速公路有限公司 (「廣州西二環公司」)	254,647,119.35	-	-	57,397,107.70	-22,297,187.40	-	-	289,747,039.65	25	-
雲浮市廣雲高速公路有限公司 (「廣雲公司」)	74,884,552.95	-	-	37,192,737.78	-37,192,737.78	-5,959,154.79	-	68,925,398.16	30	-
貴州恒通利置業有限公司 (「貴州恒通利」)	42,265,929.51	-	-	-	-	-	-	42,265,929.51	49	-
深圳市深國際聯合置地有限公司 (「聯合置地公司」)(2)	2,445,154,415.03	-	-2,205,000,000.00	-5,716,308.49	-	-	780,169,768.52	1,014,607,875.05	34.30	-
貴州銀行股份有限公司 (「貴州銀行」)(3)	806,867,232.14	-	-	79,689,626.35	-29,820,000.00	-	21,404,758.50	878,141,617.00	3.44	-
重慶德潤環境有限公司 (「德潤環境」)(4)	4,410,925,451.75	-	-	162,111,686.88	-146,400,000.00	-	-15,064,036.07	4,411,573,102.56	20	-
小計	9,064,252,280.91	57,500,000.00	-2,205,000,000.00	520,956,388.49	-348,062,998.02	-17,047,664.71	786,510,490.95	7,859,108,497.62	/	-
合計	9,064,252,280.91	57,500,000.00	-2,205,000,000.00	520,956,388.49	-348,062,998.02	-17,047,664.71	786,510,490.95	7,859,108,497.62	/	-

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 15. 長期股權投資(續)

2017年

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	本年增減變動					年末餘額	持股比例(%)	減值準備 年末餘額
		新增	權益法下確認的 投資損益	宣告發放現金股利 或利潤	投資收回	其他			
<b>一、合資企業</b>									
湖南長沙市深長快速幹道有限公司 (〔深長公司〕)(1)	166,160,042.14	-	7,079,749.78	-	-11,058,312.73	-162,181,479.19	-	51	-
小計	166,160,042.14	-	7,079,749.78	-	-11,058,312.73	-162,181,479.19	-	/	-
<b>二、聯營企業</b>									
顧問公司	44,704,298.83	-	10,039,887.77	-1,260,000.00	-	-	53,484,186.60	24	-
華昱公司	52,745,170.55	-	8,233,601.95	-8,233,601.95	-7,766,398.05	-	44,978,772.50	40	-
江中公司	303,593,845.96	-	22,111,131.20	-18,402,818.50	-	-	307,302,158.66	25	-
南京三橋公司	301,541,842.94	-	44,075,730.38	-44,075,730.38	-15,225,605.19	-	286,316,237.75	25	-
陽茂公司	291,675,894.82	-	84,064,090.85	-38,313,761.00	-	-	337,426,224.67	25	-
廣州西二環公司	248,169,322.23	-	49,124,097.12	-42,646,300.00	-	-	254,647,119.35	25	-
廣雲公司	81,305,717.98	-	38,578,834.97	-38,578,834.97	-6,421,165.03	-	74,884,552.95	30	-
貴州恒通利	42,265,929.51	-	-	-	-	-	42,265,929.51	49	-
聯合置地公司	2,445,503,789.24	-	-349,374.21	-	-	-	2,445,154,415.03	49	-
貴州銀行	725,615,651.97	-	100,300,859.14	-29,085,863.01	-	10,036,584.04	806,867,232.14	3.78	-
德潤環境	-	4,415,582,466.80	125,957,501.97	-119,600,000.00	-	-11,014,517.02	4,410,925,451.75	20	-
小計	4,537,121,464.03	4,415,582,466.80	482,136,361.14	-340,196,909.81	-29,413,168.27	-977,932.98	9,064,252,280.91	/	-
合計	4,703,281,506.17	4,415,582,466.80	489,216,110.92	-340,196,909.81	-40,471,481.00	-163,159,412.17	9,064,252,280.91	/	-

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

### 15. 長期股權投資(續)

- (1) 深長公司的註冊地及主要經營地均在中國境內。深長公司自2017年4月1日起成為本公司的子公司。
- (2) 聯合置地成立時，新通產公司和本公司分別持有其51%和49%的股權，於2018年2月2日，新通產公司、本公司和聯合置地公司簽訂了《減資協議書》，經協議三方協商，一致同意本公司及新通產公司按股權比例對聯合置地公司進行同步減資，減資總額為人民幣4,500,000,000.00元，其中本公司減資金額為人民幣2,205,000,000.00元，新通產公司減資金額為人民幣2,295,000,000.00元。本次減資完成後，聯合置地公司的註冊資本由人民幣5,000,000,000.00元減至人民幣500,000,000.00元，本公司及新通產公司仍按原有股權比例持有聯合置地公司股權並享有股東權益。  
  
本年度，聯合置地公司通過在深圳聯合產權交易所採用公開掛牌的方式引入戰略投資者進行增資。萬科企業有限公司(「萬科」)最終以人民幣2,900,000,000.00元認購增資後的30%股份，同時，本公司及新通產公司放棄本次增資。該交易已於2018年11月13日經公司股東大會批准。萬科增資之後，新通產公司、本公司及萬科的持股比例分別為35.7%、34.3%及30%。聯合置地公司增資後的實收資本為人民幣714,285,714.29元，同時因該事項導致資本公積變動，本公司按照持股比例34.3%確認資本公積人民幣921,200,000.00元。
- (3) 2016年6月17日，經貴州銀行股東大會通過，本公司在貴州銀行董事會佔有一席席位，且貴州銀行股權較為分散，本公司為其第四大股東，對其具有重大影響。因此，本公司對該項長期股權投資採用權益法核算。於2018年4月2日，第三方公司對貴州銀行增資，董事席位未發生變動，本公司持股比例從3.78%降至3.44%，仍為貴州銀行第四大股東，對貴州銀行調增資本公積合計為人民幣13,029,245.03元。另外，因貴州銀行其他綜合收益變動，按照持股比例確認其他綜合收益人民幣8,375,513.47元。
- (4) 於2017年5月25日，本公司之全資子公司深圳高速環境有限公司(「環境公司」)與重慶市水務資產經營有限公司(「水務資產」)簽訂了產權交易合同，以人民幣4,408,644,500.00元購買德潤環境20%股權。上述交易發生直接相關的稅費及手續費人民幣6,937,966.80元，並於2017年6月6日完成交割。本集團對德潤環境的重要財務和生產經營決策有重大影響，因此德潤環境為本集團聯營企業，對其採用權益法核算。另外，本集團本年因德潤環境其他綜合收益變動，按照持股比例確認其他綜合收益減少人民幣17,117,002.02元，因德潤環境資本公積變動，按照持股比例確認資本公積增加人民幣2,052,965.95元。
- (5) 聯營企業的持股比例與表決權比例一致。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 16. 投資性房地產

採用成本模式進行後續計量：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
<b>一、賬面原值</b>		
1.年初餘額	<b>18,180,000.00</b>	18,180,000.00
2.年末餘額	<b>18,180,000.00</b>	18,180,000.00
<b>二、累計攤銷</b>		
1.年初餘額	<b>5,229,275.00</b>	4,653,575.00
2.本年增加金額	<b>575,841.40</b>	575,700.00
(1) 計提	<b>575,841.40</b>	575,700.00
3.年末餘額	<b>5,805,116.40</b>	5,229,275.00
<b>三、賬面價值</b>		
1.年末賬面價值	<b>12,374,883.60</b>	12,950,725.00
2.年初賬面價值	<b>12,950,725.00</b>	13,526,425.00

該投資性房地產為公司本部辦公樓江蘇大廈停車場車位，委託物業公司租給相關車主使用。

\* 本集團之投資性房地產均位於中國大陸並以租賃形式持有。

於2018年12月31日，未辦妥產權證書的投資性房地產如下：

	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
高速本部辦公樓江蘇大廈停車場車位	12,374,883.60	深圳市停車場無法取得產權證





## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 17. 固定資產

## (1) 固定資產情況

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
<b>一、賬面原值：</b>					
1.年初餘額	882,607,957.15	1,513,595,621.98	31,281,453.96	57,899,811.93	2,485,384,845.02
2.本年增加金額	3,283,091.21	84,819,791.68	4,149,975.80	6,509,600.49	98,762,459.18
(1)購置	3,073,657.24	54,069,843.16	4,149,975.80	6,131,903.49	67,425,379.69
(2)在建工程轉入	209,433.97	30,749,948.52	-	377,697.00	31,337,079.49
3.本年減少金額	252,835,334.70	577,877,929.12	4,204,847.22	13,844,723.81	848,762,834.85
(1)處置或報廢	252,835,334.70	577,877,929.12	4,204,847.22	13,844,723.81	848,762,834.85
4.年末餘額	633,055,713.66	1,020,537,484.55	31,226,582.54	50,564,688.61	1,735,384,469.35
<b>二、累計折舊</b>					
1.年初餘額	283,145,800.71	987,437,691.77	23,844,912.29	33,821,171.48	1,328,249,576.25
2.本年增加金額	38,078,448.28	110,613,183.80	3,038,610.19	6,606,298.52	158,336,540.79
(1)計提	38,078,448.28	110,613,183.80	3,038,610.19	6,606,298.52	158,336,540.79
3.本年減少金額	119,064,720.84	455,509,106.94	3,983,969.30	12,722,251.89	591,280,048.97
(1)處置或報廢	119,064,720.84	455,509,106.94	3,983,969.30	12,722,251.89	591,280,048.97
4.年末餘額	202,159,528.15	642,541,768.64	22,899,553.18	27,705,218.11	895,306,068.08
<b>三、賬面價值</b>					
1.年末賬面價值	430,896,185.51	377,995,715.91	8,327,029.36	22,859,470.50	840,078,401.28
2.年初賬面價值	599,462,156.44	526,157,930.21	7,436,541.67	24,078,640.45	1,157,135,268.77

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 17. 固定資產(續)

##### (1) 固定資產情況(續)

2017年

單位：元 幣種：人民幣

項目	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
<b>一、賬面原值：</b>					
1.年初餘額	859,165,395.84	1,470,988,459.50	31,097,739.12	49,723,846.63	2,410,975,441.09
2.本年增加金額	23,599,812.51	47,528,487.67	2,328,972.94	13,153,229.77	86,610,502.89
(1)購置	643,699.77	4,545,731.60	893,773.62	6,391,423.08	12,474,628.07
(2)在建工程轉入	1,215,066.93	8,366,244.02	-	196,317.00	9,777,627.95
(3)非同一控制下企業合併	21,741,045.81	34,616,512.05	1,435,199.32	6,565,489.69	64,358,246.87
3.本年減少金額	157,251.20	4,921,325.19	2,145,258.10	4,977,264.47	12,201,098.96
(1)處置或報廢	157,251.20	4,921,325.19	2,145,258.10	4,977,264.47	12,201,098.96
4.年末餘額	882,607,957.15	1,513,595,621.98	31,281,453.96	57,899,811.93	2,485,384,845.02
<b>二、累計折舊</b>					
1.年初餘額	243,643,138.58	861,438,006.71	22,904,393.32	32,836,354.08	1,160,821,892.69
2.本年增加金額	39,635,763.17	128,160,827.18	2,967,711.01	5,601,140.85	176,365,442.21
(1)計提	39,635,763.17	128,160,827.18	2,967,711.01	5,601,140.85	176,365,442.21
3.本年減少金額	133,101.04	2,161,142.12	2,027,192.04	4,616,323.45	8,937,758.65
(1)處置或報廢	133,101.04	2,161,142.12	2,027,192.04	4,616,323.45	8,937,758.65
4.年末餘額	283,145,800.71	987,437,691.77	23,844,912.29	33,821,171.48	1,328,249,576.25
<b>三、賬面價值</b>					
1.年末賬面價值	599,462,156.44	526,157,930.21	7,436,541.67	24,078,640.45	1,157,135,268.77
2.年初賬面價值	615,522,257.26	609,550,452.79	8,193,345.80	16,887,492.55	1,250,153,548.40

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 17. 固定資產(續)

## (2) 未辦妥產權證書的固定資產情況

於2018年12月31日，未辦妥產權證書的固定資產如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
房屋及建築物	322,834,108.74	根據本集團收費公路經營的實際特點，公路及附屬房屋將於政府批准的收費期滿後無償移交政府，因而本集團未有計劃獲取相關產權證書。

本年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為人民幣152,789,410.27元及人民幣5,509,693.25元(2017年：人民幣171,129,100.35元及人民幣5,204,715.68元)。

## 18. 在建工程

## (1) 在建工程情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年12月31日			2017年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
ETC全國聯網	964,412.87	-	964,412.87	266,000.00	-	266,000.00
廣告牌及燈箱工程	463,594.09	-	463,594.09	670,830.18	-	670,830.18
養護規劃研究及養護信息 平台基礎數據庫建設項目	-	-	-	1,743,754.46	-	1,743,754.46
收費站改擴建工程	9,311,802.25	-	9,311,802.25	7,731,870.05	-	7,731,870.05
一級稱重設備項目	5,383,423.19	-	5,383,423.19	4,921,937.80	-	4,921,937.80
消防系統改造	-	-	-	2,040,276.84	-	2,040,276.84
收費站計重設備遷移項目	-	-	-	1,705,350.22	-	1,705,350.22
視頻監控聯網及防逃費項目	6,672,530.60	-	6,672,530.60	7,695,323.28	-	7,695,323.28
尾工工程	-	-	-	3,869,546.31	-	3,869,546.31
收費系統軟件升級	2,254,576.14	-	2,254,576.14	-	-	-
不停車移動支付	695,250.00	-	695,250.00	-	-	-
其他	5,518,461.60	-	5,518,461.60	5,178,306.64	-	5,178,306.64
合計	31,264,050.74	-	31,264,050.74	35,823,195.78	-	35,823,195.78

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 18. 在建工程(續)

## (2) 重要在建工程項目本年變動情況

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加金額	本年轉入固定 資產金額	本年轉入無形 資產金額	本年其他 減少金額	年末餘額	工程當年投入 佔預算比例(%)	工程進度	利息資本 化累計金額	資金來源
ETC全國聯網	0.59億	266,000.00	4,517,838.29	3,819,425.42	-	-	964,412.87	7.64	在建	-	自有資金
廣告牌及燈箱工程	0.1億	670,830.18	2,197.88	104,716.98	-	104,716.99	463,594.09	0.02	在建	-	自有資金
養護規劃研究及養護信息平台基礎 數據庫建設項目	256萬	1,743,754.46	-	-	-	1,743,754.46	-	-	完工	-	自有資金
收費站改擴建工程	0.25億	7,731,870.05	6,531,825.20	3,675,127.00	-	1,276,766.00	9,311,802.25	26.41	在建	-	自有資金
一般稱重設備項目	958萬	4,921,937.80	3,524,052.55	3,062,567.16	-	-	5,383,423.19	36.77	在建	-	自有資金
消防系統改造	403萬	2,040,276.84	17,140.00	2,057,416.84	-	-	-	0.43	完工	-	自有資金
收費站計重設備遷移項目	210萬	1,705,350.22	-	1,634,845.22	-	70,505.00	-	-	完工	-	自有資金
視頻監控聯網及防逃費項目	0.17億	7,695,323.28	10,716,226.33	11,739,019.01	-	-	6,672,530.60	61.32	在建	-	自有資金
尾工工程	0.73億	3,869,546.31	5,635,490.63	-	9,505,036.94	-	-	7.75	完工	-	自有資金
收費系統軟件升級	0.15億	-	2,254,576.14	-	-	-	2,254,576.14	14.99	在建	-	自有資金
不停車移動支付	120萬	-	695,250.00	-	-	-	695,250.00	57.94	在建	-	自有資金
其他(a)	-	5,178,306.64	7,063,326.28	5,243,961.86	1,459,213.49	19,995.97	5,518,461.60	-	在建	-	自有資金
合計	/	35,823,195.78	40,957,923.30	31,337,079.49	10,964,250.43	3,215,738.42	31,264,050.74	/	/	-	/

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 18. 在建工程(續)

## (2) 重要在建工程項目本年變動情況(續)

2017年

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加金額	本年轉入固定資產金額	本年其他減少金額	年末餘額	工程當年投入佔預算比例(%)	工程進度	利息資本化累計金額	資金來源
ETC全國聯網	0.53億	2,142,889.98	-	1,355,718.54	521,171.44	266,000.00	-	在建	-	自有資金
廣告牌及燈箱工程	0.10億	393,471.69	448,018.86	170,660.37	-	670,830.18	4.48	在建	-	自有資金
養護規劃研究及養護信息平台										
基礎數據庫建設項目	256萬	1,743,754.46	-	-	-	1,743,754.46	-	在建	-	自有資金
收費站改擴建工程	970萬	1,276,766.00	6,455,104.05	-	-	7,731,870.05	66.55	在建	-	自有資金
一級稱重設備項目	558萬	-	4,921,937.80	-	-	4,921,937.80	88.17	在建	-	自有資金
消防系統改造	206萬	-	2,040,276.84	-	-	2,040,276.84	99.02	在建	-	自有資金
收費站計重設備遷移項目	210萬	-	1,705,350.22	-	-	1,705,350.22	81.19	在建	-	自有資金
視頻監控聯網及防逃費項目	811萬	-	7,695,323.28	-	-	7,695,323.28	94.94	在建	-	自有資金
深高速機電項目	520萬	3,471,105.22	-	3,471,105.22	-	-	-	完工	-	自有資金
尾工工程	0.60億	-	3,869,546.31	-	-	3,869,546.31	6.45	在建	-	自有資金
其他(a)	/	4,547,510.46	5,413,610.20	4,780,143.82	2,670.20	5,178,306.64	-	在建	-	自有資金
合計	/	13,575,497.81	32,549,167.56	9,777,627.95	523,841.64	35,823,195.78	/	/	-	/

(a) 由於這些項目金額較小，未作單獨分項核算。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 19. 無形資產

## (1) 無形資產情況

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	特許經營 無形資產(a)	辦公軟件	戶外廣告用地	合計
<b>一、賬面原值</b>				
1.年初餘額	38,462,465,396.52	16,308,069.85	62,311,555.28	38,541,085,021.65
2.本年增加金額	1,047,584,230.03	1,969,017.09	764,181.11	1,050,317,428.23
(1)購置	-	1,969,017.09	-	1,969,017.09
(2)建造	1,031,457,349.37	-	764,181.11	1,032,221,530.48
(3)其他增加	16,126,880.66	-	-	16,126,880.66
3.本年減少金額	4,977,282,819.64	4,727,532.18	-	4,982,010,351.82
(1)處置	4,940,354,858.86	4,727,532.18	-	4,945,082,391.04
(2)其他減少	36,927,960.78	-	-	36,927,960.78
4.年末餘額	34,532,766,806.91	13,549,554.76	63,075,736.39	34,609,392,098.06
<b>二、累計攤銷</b>				
1.年初餘額	7,754,009,955.65	11,173,014.08	53,684,488.40	7,818,867,458.13
2.本年增加金額	1,474,838,768.83	2,584,489.97	6,084,727.85	1,483,507,986.65
(1)計提	1,474,838,768.83	2,584,489.97	6,084,727.85	1,483,507,986.65
3.本年減少金額	1,543,240,184.77	4,211,945.51	-	1,547,452,130.28
(1)處置	1,543,240,184.77	4,211,945.51	-	1,547,452,130.28
4.年末餘額	7,685,608,539.71	9,545,558.54	59,769,216.25	7,754,923,314.50
<b>三、減值準備</b>				
1.年初餘額	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
2.年末餘額	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
<b>四、賬面價值</b>				
1.年末賬面價值	23,588,922,972.59	4,003,996.22	3,306,520.14	23,596,233,488.95
2.年初賬面價值	27,450,220,146.26	5,135,055.77	8,627,066.88	27,463,982,268.91



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 19. 無形資產(續)

## (1) 無形資產情況(續)

2017年

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
<b>一、賬面原值</b>				
1.年初餘額	34,365,153,119.92	15,551,877.67	59,953,840.88	34,440,658,838.47
2.本年增加金額	4,112,369,103.46	777,591.04	2,357,714.40	4,115,504,408.90
(1)購置	-	777,591.04	2,357,714.40	3,135,305.44
(2)建造	745,139,203.42	-	-	745,139,203.42
(3)非同一控制下企業合併	3,367,229,900.04	-	-	3,367,229,900.04
3.本年減少金額	15,056,826.86	21,398.86	-	15,078,225.72
(1)處置	15,056,826.86	21,398.86	-	15,078,225.72
4.年末餘額	38,462,465,396.52	16,308,069.85	62,311,555.28	38,541,085,021.65
<b>二、累計攤銷</b>				
1.年初餘額	6,364,267,424.00	8,441,457.76	41,796,242.41	6,414,505,124.17
2.本年增加金額	1,396,445,524.55	2,735,245.82	11,888,245.99	1,411,069,016.36
(1)計提	1,396,445,524.55	2,735,245.82	11,888,245.99	1,411,069,016.36
3.本年減少金額	6,702,992.90	3,689.50	-	6,706,682.40
(1)處置	6,702,992.90	3,689.50	-	6,706,682.40
4.年末餘額	7,754,009,955.65	11,173,014.08	53,684,488.40	7,818,867,458.13
<b>三、減值準備</b>				
1.年初餘額	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
2.年末餘額	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
<b>四、賬面價值</b>				
1.年末賬面價值	27,450,220,146.26	5,135,055.77	8,627,066.88	27,463,982,268.91
2.年初賬面價值	24,742,650,401.31	7,110,419.91	18,157,598.47	24,767,918,419.69

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 19. 無形資產(續)

## (1) 無形資產情況(續)

(a) 特許經營無形資產情況請參見下表：

## 2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	原價	2017年			本年攤銷	本年攤銷轉出	2018年		減值準備
		12月31日	本年增加	本年減少			12月31日	累計攤銷	
清連高速(b)	9,290,753,949.14	6,981,982,455.22	10,964,250.43	1,200,000.00	243,424,677.15	-	6,748,322,028.50	1,922,431,920.64	620,000,000.00
南光高速(c)	-	2,246,769,553.45	-	2,807,909,473.41	78,036,897.46	639,176,817.42	-	-	-
機荷東段	3,086,787,505.32	1,573,896,458.74	-	-	215,651,701.67	-	1,358,244,757.07	1,728,542,748.25	-
水官高速(b)	4,448,811,774.58	3,747,150,068.38	-	-	336,668,816.27	-	3,410,481,252.11	1,038,330,522.47	-
鹽壩高速(c)	-	849,062,065.24	-	1,255,412,727.61	39,301,813.75	445,652,476.12	-	-	-
武黃高速	1,523,192,561.64	468,045,326.57	-	-	120,337,424.69	-	347,707,901.88	1,175,484,659.76	-
梅觀高速	604,588,701.64	295,900,042.29	-	-	39,047,830.23	-	256,852,212.06	347,736,489.58	-
鹽排高速(c)	-	488,218,744.61	-	910,532,308.18	36,097,327.66	458,410,891.23	-	-	-
機荷西段	843,517,682.25	296,195,206.74	-	-	44,458,696.70	-	251,736,510.04	591,781,172.21	-
外環高速(b)	1,947,057,863.50	926,564,764.56	1,020,493,098.94	-	-	-	1,947,057,863.50	-	-
益常高速(b)	3,123,065,164.24	3,040,424,917.48	-	2,228,310.44	148,644,219.78	-	2,889,552,387.26	233,512,776.98	-
長沙環路	241,830,372.93	225,143,413.87	-	-	19,553,797.37	-	205,589,616.50	36,240,756.43	-
沿江高速(b)/(e)	9,423,161,231.67	6,310,867,129.11	16,126,880.66	-	153,615,566.10	-	6,173,378,443.67	611,547,493.39	2,638,235,294.61
合計	34,532,766,806.91	27,450,220,146.26	1,047,584,230.03	4,977,282,819.64	1,474,838,768.83	1,543,240,184.77	23,588,922,972.59	7,685,608,539.71	3,258,235,294.61

## 2017年

單位：元 幣種：人民幣

項目	原價	2016年			本年攤銷	本年攤銷轉出	2017年		減值準備
		12月31日	本年增加	本年減少			12月31日	累計攤銷	
清連高速(b)	9,280,989,698.71	7,212,538,154.17	-	-	230,555,698.95	-	6,981,982,455.22	1,679,007,243.49	620,000,000.00
南光高速(c)	2,807,909,473.41	2,336,172,008.82	1,251,096.03	-	90,653,551.40	-	2,246,769,553.45	561,139,919.96	-
機荷東段	3,086,787,505.32	1,779,279,406.26	-	5,383,006.52	203,076,662.42	3,076,721.42	1,573,896,458.74	1,512,891,046.58	-
水官高速(b)	4,448,811,774.58	4,081,012,258.91	-	-	333,862,190.53	-	3,747,150,068.38	701,661,706.20	-
鹽壩高速(c)	1,255,412,727.61	904,255,257.60	75,535.50	-	55,268,727.86	-	849,062,065.24	406,350,662.37	-
武黃高速	1,523,192,561.64	593,707,024.96	-	-	125,661,698.39	-	468,045,326.57	1,055,147,235.07	-
梅觀高速	604,588,701.64	339,755,770.08	-	9,458,643.91	37,991,519.77	3,594,435.89	295,900,042.29	308,688,659.35	-
鹽排高速(c)	910,532,308.18	530,706,436.99	-	-	42,487,692.38	-	488,218,744.61	422,313,563.57	-
機荷西段	843,517,682.25	338,295,790.50	-	-	42,100,583.76	-	296,195,206.74	547,322,475.51	-
外環高速(b)	926,564,764.56	182,861,316.67	743,703,447.89	-	-	-	926,564,764.56	-	-
益常高速(b)	3,125,293,474.68	-	3,125,293,474.68	-	84,868,557.20	-	3,040,424,917.48	84,868,557.20	-
長沙環路	241,830,372.93	-	242,045,549.36	215,176.43	16,718,794.65	31,835.59	225,143,413.87	16,686,959.06	-
沿江高速(b)/(e)	9,407,034,351.01	6,444,066,976.35	-	-	133,199,847.24	-	6,310,867,129.11	457,931,927.29	2,638,235,294.61
合計	38,462,465,396.52	24,742,650,401.31	4,112,369,103.46	15,056,826.86	1,396,445,524.55	6,702,992.90	27,450,220,146.26	7,754,009,955.65	3,258,235,294.61

(b) 有關清連高速、外環高速、益常高速以及沿江高速的收費權質押情況請參考附註五、32(1)(b)及附註五、55。

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 19. 無形資產(續)

## (1) 無形資產情況(續)

- (c) 本公司於2018年底向深圳市交通運輸委員會移交了南光高速、鹽壩高速和鹽排高速第二階段收費公路權益，有關情況詳見附註五、36(a)。
- (d) 本年無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為人民幣1,483,507,986.65元(2017年：人民幣1,411,069,016.36元)。
- (e) 本年因同一控制下企業合併新增沿江高速公路。有關情況請參考附註六、1。
- (f) 於本年，本集團無形資產含有借款費用資本化金額人民幣63,032,385.80元(2017年：19,621,913.94元)。

\* 本集團之土地使用權均位於中國大陸並以特許經營權形式持有。

## 20. 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	2018年		2017年	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
三項目新建收費站營運費用補償(a)	312,144,931.35	78,036,232.84	-	-
非同一控制下企業合併公允價值調整(b)	201,289,764.53	50,322,441.13	221,702,314.89	55,425,578.72
梅觀公司回遷物業補償(c)	117,511,628.52	29,377,907.13	-	-
梅觀高速免費路段新建匝道營運費用補償(d)	107,913,239.80	26,978,309.95	120,993,632.44	30,248,408.11
已計提尚未發放的職工薪酬	32,879,467.40	8,219,866.85	11,682,767.00	2,920,691.75
應收聯合置地公司減資款利息(e)	23,518,603.00	5,879,650.75	-	-
貴州置地預收房款預繳所得稅金(f)	18,982,478.60	4,745,619.65	26,667,443.08	6,666,860.77
三項目舊收費站拆除費用補償(g)	18,209,415.88	4,552,353.97	-	-
貴州置地預收房款重大融資成分(h)	17,370,317.88	4,342,579.47	-	-
收費公路養護責任預計負債	-	-	152,216,309.99	38,054,077.50
可抵扣虧損	-	-	111,656,857.08	27,914,214.27
特許權授予方提供的差價補償	-	-	72,323,501.88	18,080,875.47
外匯掉期(i)	-	-	71,371,857.31	17,842,964.33
其他	2,582,357.12	645,589.28	3,275,415.92	818,853.98
合計	852,402,204.08	213,100,551.02	791,890,099.59	197,972,524.90

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 20. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

##### (1) 未經抵銷的遞延所得稅資產(續)

- (a) 本公司因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排收到新建收費站未來營運支出補償，對其計稅基礎與賬面價值之間的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (b) 本公司因收購深長公司而在確認了其各項可辨認資產和負債公允價值後，對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (c) 本公司直接持有聯合置地公司34.30%股權，聯合置地公司是其聯營公司。本年本公司之子公司梅觀公司將聯合置地公司補償的未來回遷物業確認非流動資產和資產處置收益人民幣342,599,500.00元。考慮聯營公司未實現利潤之影響，本集團確認資產處置收益人民幣225,087,871.50元(附註五、49)，並對該計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (d) 本集團於2015年度收到了梅觀高速調整收費新建收費站未來營運支出補償，對其計稅基礎與賬面價值之間的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (e) 本年聯營公司聯合置地公司將應付本公司減資款項利息予以資本化，考慮聯營公司未實現利潤之影響，本集團按照持股比例34.30%對該計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (f) 貴州置地根據國稅發[2009]31號文要求，就銷售未完工開發產品取得的預收房款按預計計稅毛利率所計算的預計毛利額預繳所得稅金，對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (g) 本公司因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排預提了舊收費站拆除費用，對其計稅基礎與賬面價值之間的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅資產。
- (h) 貴州置地根據《企業會計準則第14號-收入》，對於客戶支付款項與承諾的物業或服務所有權轉移之間的期限超過一年的合同，對合同的交易價格包含融資成份的影響計提了利息支出，並對此形成的暫時性差異相應確認了遞延所得稅資產。
- (i) 於本年，本公司與銀行簽訂的外匯掉期合約及外匯封頂掉期合約發生公允價值變動收益人民幣116,475,051.30元，相應結轉遞延所得稅資產人民幣17,842,964.33元，並確認遞延所得稅負債人民幣11,275,798.50元。



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 20. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

## (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年		2017年	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
特許經營無形資產攤銷(a)	512,270,677.60	128,067,669.40	605,714,766.44	151,428,691.61
非同一控制下企業合併(b)				
— 清龍公司	2,335,732,937.38	583,933,234.35	2,571,231,029.34	642,807,757.34
— 湖南益常高速公路開發有限公司(「益常公司」)	1,053,989,516.07	263,497,379.02	1,108,216,369.75	277,054,092.44
— 深圳機荷高速公路東段有限公司(「機荷東公司」)	952,142,717.36	238,035,681.33	1,103,303,399.16	275,825,851.79
— 清連公司	626,365,911.82	153,286,671.05	648,963,835.58	158,936,151.99
— JEL公司	256,178,269.87	63,908,733.92	351,983,242.55	87,859,977.09
— 梅觀公司	19,706,829.55	2,906,366.71	22,703,678.72	3,655,579.00
金融資產評估增值(c)	73,881,650.22	18,470,412.56	—	—
外匯掉期(附註五、20(1)(i))	45,103,194.00	11,275,798.50	—	—
合計	5,875,371,703.87	1,463,381,946.84	6,412,116,321.54	1,597,568,101.26

- (a) 收費公路特許經營無形資產之攤銷方法在會計上(車流量法)和計稅上(直線法)不一致所產生的暫時性差異所計提之遞延所得稅負債。
- (b) 本公司因收購清連公司、機荷東公司、清龍公司、JEL公司、梅觀公司及益常公司而在確認了上述公司各項可辨認資產和負債公允價值後，對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。
- (c) 根據新執行的《企業會計準則第22號—金融工具的確認為和計量》，本年本公司對於所持有的水規院以及聯合電子股權評估增值的部分所形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 20. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

##### (3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債：

單位：元 幣種：人民幣

項目	遞延所得稅資產和 負債年末互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債年末餘額	遞延所得稅資產和 負債年初互抵金額	抵銷後遞延所得稅 資產或負債年初餘額
遞延所得稅資產	-40,708,328.98	172,392,222.04	-59,953,594.49	138,018,930.41
遞延所得稅負債	40,708,328.98	1,422,673,617.86	59,953,594.49	1,537,614,506.77

##### (4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
可抵扣虧損	1,682,080,362.81	1,761,346,991.51
可抵扣暫時性差異	1,333,793,699.39	1,558,979,399.49
合計	3,015,874,062.20	3,320,326,391.00

##### (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	2018年	2017年
2018年	-	182,251,714.79
2019年	442,150,072.39	442,195,181.43
2020年	406,315,244.29	406,315,244.29
2021年	380,503,712.89	380,503,712.89
2022年	350,004,673.74	350,081,138.11
2023年	103,106,659.50	-
合計	1,682,080,362.81	1,761,346,991.51



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 21. 其他非流動資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
梅觀公司回遷物業補償	342,599,500.00	-
合計	342,599,500.00	-

根據《深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目拆遷補償協議》，聯合置地公司於2016年7月向本公司之子公司梅觀公司所持有的梅林關地塊支付拆遷補償款人民幣28,328,230.00元。於2018年4月27日，雙方簽訂《深圳市龍華新區民治辦事處梅林關城市更新項目拆遷補償協議之補充協議》，規定聯合置地公司對梅觀公司在上述貨幣補償的基礎上增加回遷物業補償，補償的回遷物業為聯合置地公司擬建的辦公樓物業，補償的建築面積為9,120平方米，該回遷物業將於2-3年後建成。於補充協議簽訂日，根據深圳市鵬信資產評估有限公司出具的評估報告(鵬信資估報字[2018]第062號)，該回遷物業公允價值為人民幣342,599,500.00元。

## 22. 資產減值準備

## 2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年計提	本年減少	年末餘額
特許經營無形資產減值準備(a)	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
應收賬款壞賬準備	450,000.00	-	250,000.00	200,000.00
其他應收款壞賬準備	-	14,115.84	14,115.84	-
合計	3,258,685,294.61	14,115.84	264,115.84	3,258,435,294.61

## 2017年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年計提	本年減少	年末餘額
特許經營無形資產減值準備(a)	3,258,235,294.61	-	-	3,258,235,294.61
應收賬款壞賬準備	-	450,000.00	-	450,000.00
合計	3,258,235,294.61	450,000.00	-	3,258,685,294.61

(a) 詳情參見附註五、19(a)。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 23. 短期借款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
質押借款(1)	117,424,819.20	1,118,256,000.00
信用借款(2)	-	1,400,000,000.00
合計	117,424,819.20	2,518,256,000.00

(1) 於2018年12月31日，上述借款中人民幣117,424,819.20元的借款利率為香港銀行同業拆借利率(Hibor)上浮0.8%，以JEL公司45%的股權作為質押，借款期間為2018年4月4日至2019年4月4日。

(2) 於2018年12月31日，本集團無逾期借款。

#### 24. 以公允計量且其變動計入當期損益的金融負債(僅適用2017年)

單位：元 幣種：人民幣

項目	2017年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(附註五、2)	71,371,857.30
其中：衍生金融負債	71,371,857.30
合計	71,371,857.30

#### 25. 應付賬款

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

##### (1) 應付帳款列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
應付工程款、質保金及保證金	675,770,466.91	639,741,926.30
其他	39,135,353.86	37,510,908.63
合計	714,905,820.77	677,252,834.93

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 25. 應付賬款(續)

## (2) 賬齡超過1年的重要應付帳款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	未償還或結轉的原因
中鐵十八局集團有限公司	15,524,639.18	工程款未結算
武船重型工程股份有限公司	8,428,320.00	工程款未結算
湖北中交公路橋樑監理諮詢有限公司	7,508,625.00	工程款未結算
清遠市國土資源局	5,882,280.00	工程款未結算
深圳市中裝建設集團股份有限公司	2,111,853.92	工程款未結算
合計	39,455,718.10	/

## (3) 應付帳款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
1個月內	187,599,514.67	104,294,549.33
1個月至2個月	9,784,229.98	5,713,972.25
2個月至3個月	5,957,578.85	1,985,070.63
3個月至1年	138,259,093.75	114,039,258.18
1年以上	373,305,403.52	451,219,984.54
合計	714,905,820.77	677,252,834.93

## 26. 預收款項

## (1) 預收款項項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
預收開發物業銷售款	-	456,303,129.00
預收廣告款	-	8,457,739.39
其他	-	1,023,009.81
合計	-	465,783,878.20

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 27. 合同負債

##### (1) 合同負債項目列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	結轉收入	其他變動	年末餘額
預收開發物業銷售款	-	1,154,480,094.17	309,077,901.33	-3,439,284.00	841,962,908.84
預收廣告款	-	106,028,326.53	91,156,216.05	-	14,872,110.48
其他	-	3,282,849.18	1,405,125.73	-	1,877,723.45
合計	-	1,263,791,269.88	401,639,243.11	-3,439,284.00	858,712,742.77

於2018年12月31日，賬齡超過一年的合同負債為人民幣123,193,259.56元。於2018年12月31日，茵特拉根小鎮二期第一階段、第二階段和三期第一階段的工程預收開發物業銷售款餘額分別為人民幣421,901,935.18元、人民幣42,991,971.00元和人民幣377,069,002.66元。

#### 28. 應付職工薪酬

##### (1) 應付職工薪酬列示

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、短期薪酬	167,642,617.23	604,732,206.40	551,434,981.41	220,939,842.22
二、離職後福利—設定 提存計劃	1,179,415.02	48,737,047.46	48,973,882.54	942,579.94
合計	168,822,032.25	653,469,253.86	600,408,863.95	221,882,422.16

2017年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、短期薪酬	114,153,631.89	520,627,813.80	467,138,828.46	167,642,617.23
二、離職後福利—設定 提存計劃	195,609.88	42,314,133.44	41,330,328.30	1,179,415.02
合計	114,349,241.77	562,941,947.24	508,469,156.76	168,822,032.25

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 28. 應付職工薪酬(續)

## (2) 短期薪酬列示

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	159,652,011.10	496,330,666.30	443,700,231.69	212,282,445.71
二、職工福利費	683,247.79	46,879,772.64	46,604,403.01	958,617.42
三、社會保險費	371,523.98	19,017,404.54	19,129,930.44	258,998.08
其中：醫療保險費	312,081.18	15,974,672.77	16,069,194.84	217,559.11
工傷保險費	19,450.33	995,614.99	1,001,506.04	13,559.28
生育保險費	39,992.47	2,047,116.78	2,059,229.56	27,879.69
四、住房公積金	339,519.95	26,702,477.44	26,358,960.11	683,037.28
五、工會經費和職工教育經費	5,939,362.19	12,064,542.98	11,278,411.44	6,725,493.73
六、其他	656,952.22	3,737,342.50	4,363,044.72	31,250.00
<b>合計</b>	<b>167,642,617.23</b>	<b>604,732,206.40</b>	<b>551,434,981.41</b>	<b>220,939,842.22</b>

2017年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、工資、獎金、津貼和補貼	108,573,862.02	427,157,384.32	376,079,235.24	159,652,011.10
二、職工福利費	346,087.24	39,785,056.21	39,447,895.66	683,247.79
三、社會保險費	45,838.62	16,544,572.97	16,218,887.61	371,523.98
其中：醫療保險費	38,504.57	13,834,650.95	13,561,074.34	312,081.18
工傷保險費	2,399.78	900,790.40	883,739.85	19,450.33
生育保險費	4,934.27	1,809,131.62	1,774,073.42	39,992.47
四、住房公積金	-	22,950,974.79	22,611,454.84	339,519.95
五、工會經費和職工教育經費	4,463,686.02	10,413,205.85	8,937,529.68	5,939,362.19
六、其他	724,157.99	3,776,619.66	3,843,825.43	656,952.22
<b>合計</b>	<b>114,153,631.89</b>	<b>520,627,813.80</b>	<b>467,138,828.46</b>	<b>167,642,617.23</b>

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 28. 應付職工薪酬(續)

##### (3) 設定提存計劃列示

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
1、基本養老保險	677,363.59	34,672,586.69	34,877,744.24	472,206.04
2、失業保險費	14,046.14	718,987.98	723,242.22	9,791.90
3、企業年金繳費	488,005.29	13,345,472.79	13,372,896.08	460,582.00
合計	1,179,415.02	48,737,047.46	48,973,882.54	942,579.94

2017年

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
1、基本養老保險	83,573.11	31,493,730.00	30,899,939.52	677,363.59
2、失業保險費	1,733.01	682,881.19	670,568.06	14,046.14
3、企業年金繳費	110,303.76	10,137,522.25	9,759,820.72	488,005.29
合計	195,609.88	42,314,133.44	41,330,328.30	1,179,415.02

#### 29. 應交稅費

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
企業所得稅(a)	898,414,800.80	207,993,351.97
增值稅(a)	393,466,058.79	29,917,364.31
城市維護建設稅(a)	28,479,600.84	2,059,102.28
教育費附加(a)	20,711,960.35	1,003,218.66
土地增值稅	9,605,497.19	-
其他	2,746,000.63	4,846,901.82
合計	1,353,423,918.60	245,819,939.04

(a) 本年因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排確認企業所得稅人民幣526,361,924.16元、增值稅人民幣360,243,031.08元、城市維護建設稅人民幣25,217,012.18元和教育費附加人民幣18,012,151.55元。該等稅金已於2019年1月支付。



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 30. 其他應付款

## (1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
工程建設委託管理項目撥款結餘(a)	<b>1,674,316,405.94</b>	2,324,341,296.01
應付公路養護費用	<b>170,954,316.82</b>	193,471,945.76
應付代建項目公司承擔成本	<b>139,615,305.62</b>	139,615,305.62
應付投標及履約保證金及質保金	<b>73,210,634.09</b>	67,200,827.85
預提工程支出及行政專項費用	<b>37,964,492.97</b>	45,385,238.01
應付機電費用	<b>36,771,928.46</b>	29,660,035.93
應付湖南省鄉縣公路建設及管理服務費	<b>33,980,129.28</b>	29,658,219.22
梅觀改擴建補償結算款	<b>33,249,357.80</b>	33,249,357.80
預估股權收購應付款	<b>26,000,000.00</b>	26,000,000.00
應付聯營企業款項	<b>22,649,344.39</b>	44,946,531.79
應付沿江二期項目代建款項	<b>19,378,599.38</b>	19,378,599.38
應付南光、鹽排、鹽壩舊站拆除費用	<b>18,209,415.89</b>	–
開發物業認籌金與定金	<b>1,970,000.00</b>	2,320,000.00
應付貴州萬晉置業公司股權保證金	–	29,968,000.00
應付利息(b)	<b>89,973,729.42</b>	73,582,698.51
其他	<b>18,585,236.69</b>	15,932,503.99
<b>合計</b>	<b>2,396,828,896.75</b>	3,074,710,559.87

(a) 本公司受深圳市政府委託管理建設公路項目，項目建設資金由深圳市政府撥款，本公司按項目管理合同有關約定負責安排工程建設資金的支付。依據有關工程建設委託管理合同，本公司對工程建設資金設立專項帳戶，專門用於辦理所有工程項目的款項支付，該委託工程管理專項帳戶中的工程專項撥款餘額在貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映。

(b) 應付利息

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
長期公司債券利息	<b>45,135,560.81</b>	43,850,747.27
中期票據利息	<b>32,214,964.29</b>	14,766,070.95
短期借款利息	<b>1,708,879.62</b>	2,522,302.71
分期付款到期還本的長期借款利息	<b>10,914,324.70</b>	12,443,577.58
<b>合計</b>	<b>89,973,729.42</b>	73,582,698.51

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 30. 其他應付款(續)

##### (2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	未償還或結轉的原因
深圳市龍華新區管理委員會	33,249,357.80	合同結算尚未完成
湖南省高速公路集團有限公司	29,502,784.73	尚未達到支付條件
和泰投資有限公司	26,000,000.00	合同結算尚未完成
廣州西二環公司	18,452,812.60	收到預分現金，但利潤分配方案尚未批准
廣州市公路工程公司	4,352,811.46	合同結算尚未完成
<b>合計</b>	<b>111,557,766.59</b>	/

#### 31. 一年內到期的非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
一年內到期的與三項目和沿江貨運調整收費相關的補償款(附註五)	99,561,965.67	475,940,400.00
一年內到期的長期借款(附註五(1))	279,574,031.57	201,970,523.22
其中：質押借款	235,119,486.12	191,925,068.67
信用借款	44,454,545.45	10,045,454.55
一年內到期的預計負債(附註五)	-	15,435,584.90
一年內到期的長期債券(附註五(1))	-	898,753,113.06
<b>合計</b>	<b>379,135,997.24</b>	<b>1,592,099,621.18</b>

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 32. 長期借款

## (1) 長期借款分類

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
質押借款	8,304,855,479.55	8,849,314,860.20
信用借款	867,454,545.45	850,000,000.00
減：一年內到期的部分	279,574,031.57	201,970,523.22
<b>合計</b>	<b>8,892,735,993.43</b>	<b>9,497,344,336.98</b>

(a) 於2018年12月31日，本集團借款的償還期如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
1年內	279,574,031.57	201,970,523.22
1至2年	491,231,349.07	451,963,977.09
2至5年	2,746,479,185.62	2,936,538,045.51
超過5年	5,655,025,458.74	6,108,842,314.38
<b>合計</b>	<b>9,172,310,025.00</b>	<b>9,699,314,860.20</b>

(b) 於2018年12月31日，本集團長期借款明細列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本年利率	幣種	金額	擔保情況
清連銀團貸款(i)	4.41%-4.90%	人民幣	1,733,424,000.00	以清連高速公路收費權作為質押
外環銀團貸款(ii)	4.41%-4.90%	人民幣	2,148,872,612.00	以外環高速公路收費權作為質押
益常銀團貸款(iii)	4.90%	人民幣	4,400,000.00	以益常高速公路10%收費權作為質押
沿江銀團貸款(iv)	4.90%	人民幣	4,418,158,867.55	以沿江高速公路收費權作為質押
本部銀行貸款(v)	4.75%	人民幣	739,954,545.45	信用借款(流動貸款/並購貸款)
本部委託貸款(vi)	4.28%-3.92%	人民幣	127,500,000.00	信用借款(委託貸款)
減：一年內到期部分		人民幣	279,574,031.57	
<b>合計</b>	/	/	<b>8,892,735,993.43</b>	/

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 32. 長期借款(續)

##### (1) 長期借款分類(續)

(b) 於2018年12月31日，本集團長期借款明細列示如下：(續)

- (i) 於2018年12月31日，該等借款中人民幣1,732,491,510.68元年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率下浮10%，剩餘人民幣932,489.32元年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率；
- (ii) 於2018年12月31日，該等借款年利率為實際提款日中國人民銀行公佈的五年以上貸款基準利率下浮10%；
- (iii) 於2018年12月31日，該等借款年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率。此外，該借款於2019年1月18日全部清償完畢，質押已解除；
- (iv) 於2018年12月31日，該等借款年利率為中國人民銀行五年以上貸款基準利率；
- (v) 於2018年12月31日，該等借款年利率為中國人民銀行一至五年(含五年)貸款基準利率；
- (vi) 於2018年12月31日，該等借款中人民幣67,500,000.00元年利率為提款日中國人民銀行公佈的對應期限檔次貸款基準利率下浮10%，剩餘人民幣60,000,000.00元年利率為提款日中國人民銀行公佈的一年期限檔次貸款基準利率下浮10%。

#### 33. 應付債券

##### (1) 應付債券

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
長期公司債券	2,838,547,774.79	2,732,092,797.02
中期票據	1,794,372,233.60	898,753,113.06
小計	4,632,920,008.39	3,630,845,910.08
減：一年內到期的長期債券	-	898,753,113.06
合計	4,632,920,008.39	2,732,092,797.02

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 33. 應付債券(續)

## (2) 應付債券的增減變動：

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	年初餘額	本年發行	按面值計 提利息	折價及發行 費攤銷	匯兌損益	本年償還	年末餘額
長期公司債券(a)	800,000,000.00	2007年7月31日	15年	800,000,000.00	796,937,628.95	-	44,000,000.00	668,153.64	-	-	797,605,782.59
長期公司債券(a)	1,995,330,000.00	2016年7月18日	5年	1,984,555,218.00	1,935,155,168.07	-	56,979,984.40	7,086,824.13	98,700,000.00	-	2,040,941,992.20
中期票據(b)	900,000,000.00	2015年8月14日	3年	900,000,000.00	898,753,113.06	-	20,738,536.80	1,246,886.94	-	900,000,000.00	-
中期票據(b)	1,000,000,000.00	2018年7月30日	3年	1,000,000,000.00	-	997,183,995.60	17,247,945.56	372,098.36	-	-	997,556,093.96
中期票據(b)	800,000,000.00	2018年8月15日	5年	800,000,000.00	-	796,556,061.02	14,967,018.73	260,078.62	-	-	796,816,139.64
合計	5,495,330,000.00	/	/	5,484,555,218.00	3,630,845,910.08	1,793,740,056.62	153,933,485.49	9,634,041.69	98,700,000.00	900,000,000.00	4,632,920,008.39

## (a) 長期公司債券

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

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

## (b) 中期票據

2015年8月14日，經中國銀行間市場交易商協會核准，公司發行中期票據人民幣900,000,000.00元，期限3年，年利率為3.95%，每年付息一次，2018年8月18日到期一次還本。

2018年7月30日，經中國銀行間市場交易商協會核准，公司發行人民幣1,000,000,000.00元中期票據，期限3年，年利率為4.14%，每年付息一次，2021年7月30日到期一次還本。

2018年8月15日，經中國銀行間市場交易商協會核准，公司發行人民幣800,000,000.00元中期票據，期限5年，年利率為4.49%，每年付息一次，2023年8月15日到期一次還本。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 34. 預計負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
收費公路養護責任預計負債(a)	-	152,216,309.99
減：一年內到期的部分	-	15,435,584.90
合計	-	136,780,725.09

(a) 根據三項目調整收費補償及資產移交協議的安排及深圳交委的通知，本公司自2019年1月1日開始將不再擁有三項目的收費公路權益，亦不再承擔相應的管理和養護責任。因此，本公司沖回三項目養護責任預計負債。

#### 35. 遞延收益

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	形成原因
非流動負債					
梅觀高速免費路段新建匝道 營運費用補償	120,993,632.44	-	13,080,392.64	107,913,239.80	深圳市人民政府針對因梅觀高速調整收費新建匝道未來運營費用的補償
政府拆遷補償	21,975,911.10	-	2,746,988.88	19,228,922.22	清龍公司收到政府拆遷補償款
南光、鹽排新建站未來運 營費用補償(a)	-	330,104,931.35	17,960,000.00	312,144,931.35	深圳市人民政府針對因南光、鹽排新建站未來運營成本的補償
小計	142,969,543.54	330,104,931.35	33,787,381.52	439,287,093.37	/
流動負債					
政府財政補助	2,688,148.48	247,170.00	139,095.35	2,796,223.13	貴深公司收到貴州省龍裡縣政府財政補助
合計	145,657,692.02	330,352,101.35	33,926,476.87	442,083,316.50	/

(a) 本年因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排確認遞延收益人民幣330,104,931.35元，本年結轉人民幣17,960,000.00元，詳見附註五。



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 35. 遞延收益(續)

2017年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	形成原因
非流動負債					
梅觀高速免費路段新建匝道 營運費用補償	134,074,025.09	-	13,080,392.65	120,993,632.44	深圳市人民政府針對因梅觀高速調整收費 新建匝道未來運營費用的補償
政府拆遷補償	24,722,899.98	-	2,746,988.88	21,975,911.10	清龍公司收到政府拆遷補償款
小計	158,796,925.07	-	15,827,381.53	142,969,543.54	/
流動負債					
政府財政補助	2,646,278.06	209,982.30	168,111.88	2,688,148.48	貴深公司收到貴州省龍裡縣政府財政補助
合計	161,443,203.13	209,982.30	15,995,493.41	145,657,692.02	/

涉及政府補助的項目：

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年新增	本年計入 其他收益/ 營業外收入	其他變動	年末餘額	與資產相關/ 與收益相關
政府財政補助	2,688,148.48	247,170.00	139,095.35	-	2,796,223.13	與資產相關
政府拆遷補償	21,975,911.10	-	2,746,988.88	-	19,228,922.22	與資產相關
合計	24,664,059.58	247,170.00	2,886,084.23	-	22,025,145.35	/

2017年

項目	年初餘額	本年新增	本年計入 其他收益/ 營業外收入	其他變動	年末餘額	與資產相關/ 與收益相關
政府財政補助	2,646,278.06	209,982.30	168,111.88	-	2,688,148.48	與資產相關
政府拆遷補償	24,722,899.98	-	2,746,988.88	-	21,975,911.10	與資產相關
合計	27,369,178.04	209,982.30	2,915,100.76	-	24,664,059.58	/

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 36. 其他非流動負債

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
<b>與三項目調整收費相關補償款</b>		
收到與三項目調整收費相關的補償款(a)	<b>6,588,000,000.00</b>	6,588,000,000.00
加：累計確認的財務費用	<b>904,210,000.00</b>	630,840,400.00
減：累計抵減的含稅路費收入	<b>2,130,330,000.02</b>	1,381,020,000.02
結轉與三項目調整收費相關的補償款(a)	<b>5,361,879,999.98</b>	-
與三項目調整收費相關的補償款餘額	-	5,837,820,399.98
減：一年內到期的與三項目調整收費相關的補償款	-	475,940,400.00
<b>小計</b>	<b>-</b>	<b>5,361,879,999.98</b>
<b>與沿江高速貨運補貼相關補償款</b>		
收到與沿江高速貨運補貼相關補償款(b)	<b>302,000,000.00</b>	-
加：累計確認的財務費用	<b>20,311,356.88</b>	-
減：稅費	<b>9,775,736.90</b>	-
減：累計抵減的含稅路費收入	<b>84,603,607.10</b>	-
與沿江高速貨運補貼相關的補償款餘額	<b>227,932,012.88</b>	-
減：一年內到期的與沿江貨運補貼相關的補償款	<b>99,561,965.67</b>	-
<b>小計</b>	<b>128,370,047.21</b>	<b>-</b>
<b>合計</b>	<b>128,370,047.21</b>	<b>5,361,879,999.98</b>

(a) 2015年11月30日，本公司與深圳交委簽署關於三項目調整收費補償及資產移交協議。本公司已於2015年12月29日收到首筆現金補償款人民幣6,588,000,000.00元，將其作為未來收入現值計入銀行存款，將補償未來收入終值計入其他非流動負債。該款項中未確認融資費用於本年攤銷確認的財務費用為人民幣273,369,600.00元(2017年：人民幣293,538,000.00元)。

據此，自2016年2月7日零時起，分兩階段對三項目實施免費通行。第一階段自2016年2月7日開始至2018年12月31日截止。在此期間，本公司在保留相關路段收費公路權益並繼續承擔管理和養護責任的情況下，深圳交委向本公司採購該等路段的通行服務並就所免除的路費收入給予相應的現金補償。本公司與深圳交委將共同聘請第三方交通顧問每年對高速公路在收費狀況下的實際路費收入進行評估，並作為雙方認可的經調整的路費收入進行結算，於本年確認收入人民幣727,485,436.87元(2017年：人民幣730,669,902.93元)。

2018年四季度，深圳交委下發《市交通運輸委關於印發南光、鹽排、鹽壩三條高速公路第二階段調整收費方式的通知》，明確第二階段的收費方式選擇方式二，即深圳交委收回調整路段剩餘的收費公路權益，本公司將不再擁有該等路段的收費公路權益，亦不再承擔相應的管理和養護責任。

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

### 36. 其他非流動負債(續)

第二階段將自2019年1月1日開始至三項收費公路權益期限屆滿之日。第二階段採用方式二的情況下，其補償涉及兩部分：公路收回補償和新建站運營補償，本年結轉第二階段相關其他非流動負債人民幣5,361,879,999.98元。

針對公路收回補償部分，本公司確認資產處置收益人民幣1,961,413,854.90元，由於相關稅費全部由政府承擔，故確認其他應收款人民幣827,802,458.47元，包括企業所得稅人民幣443,835,691.32元、增值稅人民幣340,293,095.67元、城市維護建設稅人民幣23,820,516.70元、教育費附加人民幣17,014,654.78元和印花稅人民幣2,838,500.00元。

新建站運營補償部分包括受託運營深圳交委自建新收費站。本公司將2018年至2027年形成的運營補償收入及稅費終值記入遞延收益，差額計入未確認融資費用。由於相關稅費全部由政府承擔，故確認其他應收款人民幣104,870,160.50元，包括企業所得稅人民幣82,526,232.84元、增值稅人民幣19,949,935.42元、城市維護建設稅人民幣1,396,495.48元及教育費附加人民幣997,496.76元。按各年運營服務收入及政府承擔的稅費總額結轉為其他業務收入，並攤銷未確認融資費用，同時轉回遞延所得稅資產。本年確認其他業務收入人民幣42,640,000.00元，攤銷未確認融資費用人民幣24,680,000.00元，轉回遞延所得稅資產人民幣4,490,000.00元。

- (b) 2018年2月28日，沿江公司與深圳交委簽署了廣深沿江高速公路深圳段貨運補償的協議，協議約定：沿江高速深圳段貨運收費調整期間，對通行的貨車按收費標準的50%收取通行費，貨運收費調整期限自2018年3月1日0時起至2020年12月31日24時止。沿江公司於2018年3月13日收到上述補償款人民幣302,000,000.00元，該款項中未確認融資費用，於本年攤銷確認的財務費用為人民幣20,311,356.88元。

### 37. 股本

單位：元 幣種：人民幣

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

2017年	年初餘額	本年增減變動					小計	年末餘額
		發行新股	送股	公積金轉增	其他			
股本	2,180,770,326.00	-	-	-	-	-	-	2,180,770,326.00

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 38. 資本公積

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
其他資本公積—同一控制下 企業合併	3,128,000,000.00	-	-	3,128,000,000.00
其他資本公積—收購子公司 少數股東權益	-120,924,166.49	-	-	-120,924,166.49
被投資單位增資擴股(a)	-	921,200,000.00	-	921,200,000.00
其他資本公積—其他	1,567,564.50	15,082,210.98	250,000.00	16,399,775.48
<b>合計</b>	<b>5,282,994,921.43</b>	<b>936,282,210.98</b>	<b>250,000.00</b>	<b>6,219,027,132.41</b>

2017年

單位：元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
其他資本公積—同一控制下 企業合併	4,600,000,000.00	-	1,472,000,000.00	3,128,000,000.00
其他資本公積—收購子公司 少數股東權益	-120,924,166.49	-	-	-120,924,166.49
其他資本公積—其他	-2,279,838.32	16,465,915.52	12,618,512.70	1,567,564.50
<b>合計</b>	<b>6,751,147,518.61</b>	<b>16,465,915.52</b>	<b>1,484,618,512.70</b>	<b>5,282,994,921.43</b>

(a) 於本年，因聯合置地公司增資擴股導致本公司資本公積變動，參見附註五、15(2)。



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 39. 其他綜合收益

單位：元 幣種：人民幣

2018年	年初餘額	本年發生金額		年末餘額
		本年所得稅前發生額	稅後歸屬於母公司	
將重分類進損益的其他綜合收益	887,624,170.50	-6,248,183.30	-6,248,183.30	881,375,987.20
其中：企業合併原有權益				
增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
權益法下可轉損益的其他綜合				
收益(附註五、15.(3)(4))	-4,825,335.80	-8,741,488.55	-8,741,488.55	-13,566,824.35
外幣報表折算差額	-1,088,892.44	2,493,305.25	2,493,305.25	1,404,412.81
<b>其他綜合收益合計</b>	<b>887,624,170.50</b>	<b>-6,248,183.30</b>	<b>-6,248,183.30</b>	<b>881,375,987.20</b>

2017年	年初餘額	本年發生金額		年末餘額
		本年所得稅前發生額	稅後歸屬於母公司	
將重分類進損益的其他綜合收益	894,501,191.30	-6,877,020.80	-6,877,020.80	887,624,170.50
其中：企業合併原有權益				
增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
權益法下可轉損益的其他				
綜合收益	-	-4,825,335.80	-4,825,335.80	-4,825,335.80
外幣報表折算差額	962,792.56	-2,051,685.00	-2,051,685.00	-1,088,892.44
<b>其他綜合收益合計</b>	<b>894,501,191.30</b>	<b>-6,877,020.80</b>	<b>-6,877,020.80</b>	<b>887,624,170.50</b>

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 40. 盈餘公積

單位：元 幣種：人民幣

2018年	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	1,685,223,593.83	343,050,136.40	-	2,028,273,730.23
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
<b>合計</b>	<b>2,138,614,923.89</b>	<b>343,050,136.40</b>	<b>-</b>	<b>2,481,665,060.29</b>

2017年	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	1,577,817,102.75	107,406,491.08	-	1,685,223,593.83
任意盈餘公積	453,391,330.06	-	-	453,391,330.06
<b>合計</b>	<b>2,031,208,432.81</b>	<b>107,406,491.08</b>	<b>-</b>	<b>2,138,614,923.89</b>

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2018年計提法定盈餘公積金人民幣343,050,136.40元(2017年：人民幣107,406,491.08元)。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東大會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。本公司2018年未計提任意盈餘公積(2017年：無)。

#### 41. 未分配利潤

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
調整前上年年末未分配利潤	6,256,075,328.76	5,416,848,490.55
調整：同一控制下企業合併	-3,113,068,776.71	-3,070,654,465.11
小計	3,143,006,552.05	2,346,194,025.44
調整：會計政策變更(附註三、34)	38,476,512.20	-
調整後年初未分配利潤	3,181,483,064.25	2,346,194,025.44
加：歸屬於母公司股東的淨利潤	3,440,050,607.33	1,383,988,489.41
減：提取法定盈餘公積	343,050,136.40	107,406,491.08
應付普通股股利	654,231,097.80	479,769,471.72
調整後年末未分配利潤	5,624,252,437.38	3,143,006,552.05



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 41. 未分配利潤(續)

2018年，由於同一控制下企業合併導致的合併範圍變更，影響年初未分配利潤人民幣-3,113,068,776.71元(2017年12月31日：人民幣-3,070,654,465.11元)，由於會計政策變更調整年初未分配利潤人民幣38,476,512.20元。

根據2018年5月31日股東年會決議，本公司向全體股東派發2017年度現金股利，每股人民幣0.30元，按已發行股份2,180,770,326股計算，派發現金股利共計人民幣654,231,097.80元，其中已發行A股1,433,270,326股派發現金股利人民幣429,981,097.80元，已發行H股747,500,000股派發現金股利港幣275,018,395.88元(折合人民幣224,250,000.00元)。該股利佔本公司2017年度淨利潤的45.9%。截至2018年12月31日，上數股利已悉數發放。

## 42. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年		2017年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務—通行費	<b>5,066,387,436.63</b>	<b>2,389,981,090.59</b>	4,683,632,311.04	2,345,457,411.76
其他業務—				
房地產開發收入	<b>285,672,407.32</b>	<b>173,577,128.71</b>	317,418,081.53	233,768,045.56
委託管理服務	<b>246,261,295.37</b>	<b>183,919,594.25</b>	75,367,964.14	50,005,057.66
廣告	<b>93,674,087.27</b>	<b>74,852,195.80</b>	88,794,553.68	61,514,617.30
其他	<b>115,112,805.19</b>	<b>35,881,922.41</b>	45,185,557.13	20,044,216.53
其他業務小計	<b>740,720,595.15</b>	<b>468,230,841.17</b>	526,766,156.48	365,331,937.05
<b>合計</b>	<b>5,807,108,031.78</b>	<b>2,858,211,931.76</b>	5,210,398,467.52	2,710,789,348.81

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 42. 營業收入和營業成本(續)

營業收入分解情況

單位：元 幣種：人民幣

報告分部	通行費收入	房地產開發	委託管理服務	廣告	其他	合計
主要經營地區						
廣東省	4,128,639,932.45	-	110,471,348.13	93,674,087.27	114,124,092.70	4,446,909,460.55
湖南省	552,506,455.85	-	-	-	988,712.49	553,495,168.34
貴州省	-	285,672,407.32	135,789,947.24	-	-	421,462,354.56
湖北省	385,241,048.33	-	-	-	-	385,241,048.33
<b>合計</b>	<b>5,066,387,436.63</b>	<b>285,672,407.32</b>	<b>246,261,295.37</b>	<b>93,674,087.27</b>	<b>115,112,805.19</b>	<b>5,807,108,031.78</b>
主要服務類型						
高速公路通行費	5,066,387,436.63	-	-	-	-	5,066,387,436.63
房地產開發	-	285,672,407.32	-	-	-	285,672,407.32
委託管理服務	-	-	246,261,295.37	-	-	246,261,295.37
廣告	-	-	-	93,674,087.27	-	93,674,087.27
其他	-	-	-	-	115,112,805.19	115,112,805.19
<b>合計</b>	<b>5,066,387,436.63</b>	<b>285,672,407.32</b>	<b>246,261,295.37</b>	<b>93,674,087.27</b>	<b>115,112,805.19</b>	<b>5,807,108,031.78</b>
收入確認時間						
在某一時點確認收入	5,066,387,436.63	285,672,407.32	-	-	115,112,805.19	5,467,172,649.14
在某一段時間內確認收入	-	-	246,261,295.37	93,674,087.27	-	339,935,382.64
<b>合計</b>	<b>5,066,387,436.63</b>	<b>285,672,407.32</b>	<b>246,261,295.37</b>	<b>93,674,087.27</b>	<b>115,112,805.19</b>	<b>5,807,108,031.78</b>

## 43. 稅金及附加

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
城市維護建設稅	<b>14,015,379.63</b>	11,679,637.87
教育費附加	<b>10,605,159.56</b>	8,503,807.16
土地增值稅	<b>15,803,609.33</b>	6,726,657.69
房產稅	<b>6,120,521.17</b>	6,272,622.35
印花稅	<b>1,162,461.45</b>	4,648,347.84
文化產業建設費	<b>1,586,478.86</b>	2,310,814.90
營業稅	-	360,364.62
其他	<b>448,487.47</b>	713,683.71
<b>合計</b>	<b>49,742,097.47</b>	41,215,936.14

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 44. 管理費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
工資薪酬	149,597,177.02	123,260,790.37
房租	10,854,061.53	7,657,016.21
律師及諮詢費	8,083,618.48	12,795,828.72
折舊及攤銷	6,971,340.56	6,342,264.73
審計費	5,837,606.92	5,993,825.63
上市費用	4,708,838.53	5,565,080.85
差旅費	4,670,996.77	4,850,186.01
辦公樓管理費	4,191,569.43	3,027,163.66
業務招待費	4,087,837.93	4,724,433.23
辦公及通訊費	2,516,692.86	2,043,512.00
車輛使用費	1,416,768.50	1,909,843.91
其他	6,708,423.51	5,497,341.90
<b>合計</b>	<b>209,644,932.04</b>	<b>183,667,287.22</b>

\* 2018年本公司審計師薪金為人民幣5,850,000.00元(含稅)(2017年：人民幣5,760,000.00元)。

## 45. 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
利息支出	1,060,159,474.79	919,972,293.00
其中：借款利息支出	548,088,478.72	455,170,932.57
應付債券利息支出	164,406,792.95	167,686,762.76
三項目調整收費補償款融資費用(附註五、36)	273,369,600.00	293,538,000.00
分攤三項目新建收費站補貼未確認融資費用(附註五、36)	24,680,000.00	-
分攤沿江高速貨運補貼未確認融資費用(附註五、36)	20,311,356.88	-
預收房款利息費用	29,303,246.24	-
JEL公司股權收購款延遲付款利息	-	3,576,597.67
匯兌損益	133,364,616.16	-124,211,122.18
減：利息收入	81,317,876.57	45,648,915.89
減：資本化利息	69,828,993.76	20,377,191.50
其他	12,628,816.06	12,575,997.23
<b>合計</b>	<b>1,055,006,036.68</b>	<b>742,311,060.66</b>

於本年，本集團借款費用資本化金額計入存貨及無形資產，詳見附註五、6(2)及附註五、19(f)。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 45. 財務費用(續)

利息收入明細如下：

項目	2018年	2017年
貨幣資金	30,182,226.56	39,059,964.41
長期應收款	1,794,965.49	4,379,250.24
其他應收款	49,340,684.52	2,209,701.24
合計	81,317,876.57	45,648,915.89

#### 46. 其他收益

與日常活動相關的政府補助如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年	與資產／收益相關
與遞延收益相關的政府補助(附註五、33)	139,095.35	168,111.89	資產類

#### 47. 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
權益法核算對合營企業投資收益	-	7,079,749.78
權益法核算對聯營企業投資收益(附註五、15)	520,956,388.49	482,136,361.14
理財產品取得的投資收益	5,642,543.29	7,581,799.16
其他非流動金融資產取得的投資收益	6,859,719.35	5,400,000.00
多次交易實現非同一控制下企業合併原持股部分	-	27,504,389.73
外匯掉期交割損失(附註五、2)	-49,740,000.00	-850,968.84
處置子公司產生的投資收益(附註六、3)	71,875,733.02	-
合計	555,594,384.15	528,851,330.97

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 48. 公允價值變動收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>134,403,871.30</b>	-
其中：衍生金融工具(附註五、2)	<b>116,475,051.30</b>	-
其中：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(附註五、14)	<b>17,928,820.00</b>	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-146,363,175.07
其中：衍生金融工具(附註五、2)	-	-146,363,175.07
<b>合計</b>	<b>134,403,871.30</b>	-146,363,175.07

## 49. 資產處置收益／損失

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
鹽壩、鹽排、南光政府調整收費補償(附註五、36)	<b>1,961,413,854.90</b>	-
梅觀公司回遷物業補償(附註五、20,(1)(c))	<b>225,087,871.50</b>	-
鹽壩路房屋徵拆補償款	<b>22,295,210.06</b>	-
馬鄂公司房產處置損益	<b>11,558,170.10</b>	-
梅觀公司處置土地使用權	<b>7,620,000.00</b>	-
機荷東段部分土地徵地補償款	-	24,688,534.90
其他	<b>-848,727.38</b>	-43,413,285.01
<b>合計</b>	<b>2,227,126,379.18</b>	-18,724,750.11

## 50. 營業外收入

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年	計入2018年非經常性損益的金額
與日常活動無關的政府補助(a)	<b>8,116,655.45</b>	9,167,431.29	8,116,655.45
其他	<b>9,315,735.44</b>	2,057,219.91	9,315,735.44
<b>合計</b>	<b>17,432,390.89</b>	11,224,651.20	17,432,390.89

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 50. 營業外收入(續)

(a) 與日常活動無關的政府補助如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年	與資產/收益相關
政府獎勵金(i)	<b>5,369,666.57</b>	6,420,442.41	收益類
與遞延收益相關的政府補助(ii)	<b>2,746,988.88</b>	2,746,988.88	資產類
合計	<b>8,116,655.45</b>	9,167,431.29	

(i) 2018年2月，馬鄂公司收到洪山區財政獎勵人民幣60萬元；2018年7月，馬鄂公司財政專項撥款轉入損益人民幣25萬元；2018年3月，機荷東公司收到政府獎勵金人民幣34萬元；2018年5月，益常公司收到財政補貼款人民幣330萬元；2018年12月，廣告公司收到房租補貼人民幣36萬元；其他均為各個子公司收到的穩崗補貼。

(ii) 清龍公司於2010年、2011年和2014年分別收到深圳龍崗區的徵地補償款，本年攤銷遞延收益人民幣2,746,988.88元計入營業外收入。

#### 51. 營業外支出

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年	計入2018年非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	<b>2,787,962.43</b>	1,872,253.66	2,787,962.43
捐贈支出	<b>1,041,400.00</b>	1,009,402.50	1,041,400.00
其他	<b>1,010,780.95</b>	1,028,621.91	1,010,780.95
合計	<b>4,840,143.38</b>	3,910,278.07	4,840,143.38



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 52. 費用按性質分類

利潤表中的營業成本、銷售費用和管理費用按照性質分類，列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
折舊及攤銷費	1,644,408,248.39	1,589,594,693.14
工資薪酬	646,830,799.86	548,862,726.04
房地產開發成本	173,577,128.71	233,768,045.56
公路維護成本	74,761,877.13	165,601,732.44
武黃高速公路委託管理費用	100,278,107.75	95,477,715.34
委託建設管理服務成本	147,034,046.65	22,139,744.89
物料及水電消耗	53,093,044.18	49,881,270.46
機電維護成本	45,737,150.56	28,453,934.18
中介機構服務費	18,300,340.05	19,219,574.65
聯網結算服務費	17,460,709.44	15,551,397.96
營銷策劃宣傳費	8,603,499.74	10,582,566.98
其他費用	157,189,240.28	149,054,486.83
<b>合計</b>	<b>3,087,274,192.73</b>	<b>2,928,187,888.47</b>

## 53. 所得稅費用

## (1) 所得稅費用表

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
當期所得稅費用	1,129,749,372.17	518,559,382.30
遞延所得稅費用	-163,302,388.10	-139,069,254.28
<b>合計</b>	<b>966,446,984.07</b>	<b>379,490,128.02</b>

## (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	2018年	2017年
利潤總額	4,545,177,566.55	1,883,077,165.55
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	1,137,255,514.54	471,432,354.54
就本集團之中國附屬公司之可分派溢利之預扣稅影響	3,361,116.38	2,238,336.54
非應稅收入的影響	-187,693,956.92	-134,814,228.84
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	24,815,541.97	28,658,753.24
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-11,363,307.35	-
沖回以前年度確認的遞延所得稅資產	-	1,963,065.67
調整以前期間所得稅的影響	-1,478,423.34	8,898,646.78
不得扣除的成本、費用和損失	1,550,498.79	1,113,200.09
<b>按本集團實際稅率計算的所得稅費用</b>	<b>966,446,984.07</b>	<b>379,490,128.02</b>

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 54. 現金流量表項目

##### (1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
收回三項目新建站延遲開通運營成本補償	31,973,506.85	—
收到信息服務費	8,120,407.21	—
收到高速公路品質提升工程保證金	7,200,000.00	—
收到梅觀高速調整收費補償退款	7,112,414.02	—
收到中石油天然氣公司交來服務區租金	2,935,500.00	—
收到中證登退回2017年A股派息保證金	2,000,000.00	—
收到滑坡加固整治工程投標保證金	2,000,000.00	—
代收梅觀收費配套工程結算款	—	53,810,000.00
收回沿江項目公司代付款	—	142,009.42
其他	41,072,355.71	43,058,097.73
<b>合計</b>	<b>102,414,183.79</b>	<b>97,010,107.15</b>

##### (2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
支付土地二級開發款	232,320,968.32	162,530,112.40
代建管理費用支出	153,444,440.55	115,929,711.54
支付土地出讓金	117,714,000.00	57,671,540.00
支付龍裡委託建設項目開發墊款	120,647,391.60	31,810,926.70
中介服務費用	13,583,748.16	17,563,983.81
支付中鐵十三局貨運組織調整項目質量質保金	—	11,668,616.60
上市費用	5,199,821.98	5,228,035.87
其他經營費用	63,636,599.75	61,736,063.67
<b>合計</b>	<b>706,546,970.36</b>	<b>464,138,990.59</b>

##### (3) 處置子公司及其他營業單位收到的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
收到貴州悅龍投資有限公司(「貴州悅龍」)股權轉讓價款	180,800,000.00	—
收到貴州悅龍歸還前期股東墊款	20,430.08	—
<b>合計</b>	<b>180,820,430.08</b>	<b>—</b>

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 54. 現金流量表項目(續)

## (4) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
理財產品到期贖回	1,000,000,000.00	1,950,000,000.00
收到聯合置地公司減資款利息	52,899,158.22	-
銀行存款利息收入	20,670,801.52	46,914,475.31
收到三項目補償款利息	20,452,109.59	-
收到股權競價意向金	20,000,000.00	11,000,000.00
收到退回的外匯掉期保證金	8,011,738.60	-
收到自建項目工程保證金	-	214,604.47
其他	-	6,196,630.85
<b>合計</b>	<b>1,122,033,807.93</b>	<b>2,014,325,710.63</b>

## (5) 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
支付陽茂改擴建項目資本金	57,500,000.00	-
支付德潤環境股權認購款	-	4,415,582,466.80
支付益常公司股權認購款	-	1,270,000,000.00
支付聯合產權交易所對水規院增資款	-	63,127,800.00
合併日深長公司現金及現金等價物	-	-46,825,566.55
合併日益常公司現金及現金等價物	-	-117,109,152.13
<b>合計</b>	<b>57,500,000.00</b>	<b>5,584,775,548.12</b>

## (6) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
投資理財產品	1,200,000,000.00	1,400,000,000.00
外匯掉期交割損失	49,740,000.00	-
支付外匯掉期保證金	8,000,000.00	-
股權競價保證金	-	6,000,000.00
其他	482,104.60	-
<b>合計</b>	<b>1,258,222,104.60</b>	<b>1,406,000,000.00</b>

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 54. 現金流量表項目(續)

##### (7) 支付其他與籌資活動有關的現金

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
償還子公司少數股東墊款	<b>52,823,756.08</b>	—
美元貸款掉期結算差異	<b>22,392,000.00</b>	—
發行股票和債券等由企業直接支付的中介費用	<b>767,040.00</b>	2,322,500.00
支付沿江項目公司股權認購款	—	1,472,000,000.00
購買子公司少數股權支付的現金	—	333,498,800.00
歸還子公司少數股東借款	—	37,807,184.28
其他	<b>5,504,665.41</b>	12,567,427.48
<b>合計</b>	<b>81,487,461.49</b>	1,858,195,911.76

#### 55. 所有權或使用權受到限制的資產

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年	受限原因
清連高速公路收費權	<b>6,748,322,028.50</b>	6,981,982,455.22	註1
水官高速公路收費權	—	3,747,150,068.38	註2
益常高速公路收費權	<b>288,955,238.73</b>	3,040,424,917.48	註3
外環高速公路收費權	<b>1,947,057,863.50</b>	926,564,764.56	註4
沿江高速公路收費權	<b>6,173,378,443.67</b>	6,310,867,129.11	註5
梅觀公司股權	<b>523,973,642.55</b>	526,221,279.42	註6
JEL公司45%股權	<b>275,862,743.30</b>	302,377,401.24	註7
貨幣資金	<b>1,645,847,754.50</b>	2,375,125,239.77	註8
<b>合計</b>	<b>20,203,994,863.28</b>	24,210,713,255.18	/

註1：於2018年12月31日，賬面價值為人民幣6,748,322,028.50元(2017年12月31日：人民幣6,981,982,455.22元)的清連高速公路收費權用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2027年1月6日。

註2：水官高速公路收費權原用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2023年5月6日，由於本年水官高速已提前償還借款，因此已解除質押。

註3：由全資子公司益常公司質押，向銀行申請貸款，收費權質押比例按照各銀行貸款額度比例估算。於2018年12月31日，貸款餘額合計為人民幣4,400,000.00元，收費權質押比例為10%。該項貸款已於2019年1月18日清償完畢，質押已解除。

註4：於2018年12月31日，賬面價值為人民幣1,947,057,863.50元(2017年12月31日：人民幣926,564,764.56元)的外環高速公路收費權用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2042年3月14日。

註5：於2018年12月31日，賬面價值為人民幣6,173,378,443.67元(2017年12月31日：人民幣6,310,867,129.11元)的沿江高速公路收費權用於取得銀行長期借款質押，質押期限至2033年11月9日。

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 55. 所有權或使用權受到限制的資產(續)

- 註6： 於2018年12月31日，賬面價值為人民幣523,973,642.55元(2017年12月31日：526,221,279.42元)的梅觀公司100%權益為長期債券提供反擔保，質押期限至2022年7月31日。
- 註7： 於2018年12月31日，賬面價值為人民幣275,862,743.30元(2017年12月31日：302,377,401.24元)的JEL公司45%權益用於取得短期借款質押，質押期限至2019年4月6日。
- 註8： 於2018年12月31日，賬面價值為人民幣1,645,847,754.50元(2017年12月31日：人民幣2,375,125,239.77元)的貨幣資金為受到限制的項目委託工程管理專戶存款，詳見附註五、1。

## 56. 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	2018年	2017年
<b>1、將淨利潤調節為經營活動現金流量：</b>		
淨利潤	<b>3,578,730,582.48</b>	1,503,587,037.53
固定資產折舊	<b>158,299,103.52</b>	176,333,816.03
投資性房地產攤銷	<b>575,841.40</b>	575,700.00
無形資產攤銷	<b>1,483,507,986.65</b>	1,411,069,016.36
長期待攤費用攤銷	<b>2,025,316.82</b>	1,616,160.75
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」號填列)	<b>-2,227,126,379.18</b>	18,724,750.11
非流動資產損毀報廢損失	<b>2,787,962.43</b>	1,872,253.66
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	<b>-134,403,871.30</b>	146,363,175.07
財務費用	<b>1,055,006,036.68</b>	742,311,060.66
投資收益	<b>-555,594,384.15</b>	-528,851,330.97
資產減值損失	<b>-</b>	450,000.00
信用減值損失(轉回以「-」號填列)	<b>-235,884.16</b>	-
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	<b>-34,373,291.63</b>	-84,876,826.51
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	<b>-128,929,096.47</b>	298,294,652.57
存貨的減少	<b>10,579,274.57</b>	63,595,048.11
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	<b>-864,974,421.15</b>	230,729,920.22
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	<b>876,353,806.11</b>	-1,006,569,205.84
經營活動產生的現金流量淨額	<b>3,222,228,582.62</b>	2,975,225,227.75

單位：元 幣種：人民幣

補充資料	2018年	2017年
<b>2、現金及現金等價物淨變動情況：</b>		
現金的年末餘額	<b>2,580,843,329.57</b>	1,884,570,222.49
減：現金的年初餘額	<b>1,884,570,222.49</b>	4,464,187,614.55
現金及現金等價物淨增加額	<b>696,273,107.08</b>	-2,579,617,392.06

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 56. 現金流量表補充資料(續)

## (2) 現金和現金等價物的構成

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
一、現金		
其中：庫存現金	10,969,104.99	11,227,876.21
可隨時用於支付的銀行存款	2,569,874,224.58	1,873,342,346.28
二、年末現金及現金等價物餘額	2,580,843,329.57	1,884,570,222.49
加：本公司及本集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物 (附註五、1)	1,645,847,754.50	2,375,125,239.77
三、貨幣資金	4,226,691,084.07	4,259,695,462.26

## 57. 外幣貨幣性項目

## (1) 外幣貨幣性項目：

項目	2018年			2017年		
	原幣	匯率	折合人民幣	原幣	匯率	折合人民幣
貨幣資金						
港幣	3,862,558.29	0.8762	3,384,373.58	3,722,258.63	0.8359	3,111,473.21
美元	2,241.68	6.8632	15,385.09	678,950.69	6.5342	4,436,399.59
歐元	1.53	7.8473	12.00	257.00	7.8023	2,005.19
英鎊	-	8.6762	-	30.00	8.7792	263.38
法郎	11.70	6.9494	81.31	11.70	1.0812	12.65
比塞塔	445.96	0.0468	20.88	446.00	0.0468	20.88
日元	380.05	0.0619	23.52	380.08	0.0579	22.00
其他應收款						
港幣	1,239,014.15	0.8762	1,085,624.20	1,738,344.22	0.8359	1,453,099.32
美元	-	6.8632	-	280.54	6.5342	1,833.13
短期借款						
港幣	134,016,000.00	0.8762	117,424,819.20	-	-	-
應付職工薪酬						
港幣	545,196.50	0.8762	477,701.17	12,890.94	0.8359	10,775.67
其他應付款						
港幣	402,486.34	0.8762	352,658.53	-	-	-
美元	3,905,208.33	6.8632	26,802,225.81	3,905,208.33	6.5342	25,517,412.27
應付債券						
美元	297,374,692.88	6.8632	2,040,941,992.20	296,157,933.35	6.5342	1,935,155,168.07



## 五、 合併財務報表主要項目註釋(續)

## 58. 其他

## (1) 每股收益

## (a) 基本每股收益

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

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
歸屬於本公司普通股股東的當年合併淨利潤	<b>3,440,050,607.33</b>	1,383,988,489.41
本公司發行在外普通股的加權平均數	<b>2,180,770,326.00</b>	2,180,770,326.00
基本每股收益	<b>1.577</b>	0.635
其中：持續經營基本每股收益	<b>1.577</b>	0.635

## (b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於本公司普通股股東的當期合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算，由於本公司於截至2018年12月31日不存在稀釋性股份，故稀釋每股收益等於基本每股收益。

## 六、 合併範圍的變更

## 1. 同一控制下企業合併

## (1) 同一控制下企業合併

於2017年12月11日，本公司與深圳市投資控股有限公司(「深圳投控」)簽訂了《關於深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司之股權收購協議》，以對價人民幣1,472,000,000元收購沿江公司100%股權。沿江公司於2008年12月1日在深圳註冊成立，註冊資本為人民幣4,600,000,000元，深圳投控持有其100%股權，而深圳投控為本公司的母公司深圳國際的控股股東。由於合併前後合併雙方均受深圳投控控制且該控制並非暫時性，故本合併屬同一控制下的企業合併。深圳國際已於2018年2月5日舉行的股東特別大會上以按股數投票方式表決通過了有關《批准、確認及追認日期為二零一七年十二月十一日由深圳高速公路股份有限公司、深圳市投資控股有限公司(「深圳投控」)及深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司(「沿江公司」)所簽署的收購協議連同其項下擬進行之交易》的議案。本公司亦於2018年2月8日召開臨時股東大會，審議通過關於收購廣深沿江高速(深圳段)100%權益的議案。因此，合併日確定為2018年2月8日。

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年1月1日至 2月8日期間	2017年1月1日至 12月31日期間
營業收入	<b>38,566,019.28</b>	401,526,269.52
淨利潤	<b>1,008,184.59</b>	-42,414,311.59
現金流量淨額	<b>28,313,998.65</b>	-22,486,149.27

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 六、 合併範圍的變更(續)

#### 1. 同一控制下企業合併(續)

##### (1) 同一控制下企業合併(續)

沿江公司在合併日及上一會計期間資產負債表日資產及負債的賬面價值如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年2月8日	2017年12月31日
貨幣資金	1,688,527,085.21	1,738,429,633.31
應收賬款	7,221,269.58	7,800,455.34
預付款項	1,043,942.50	68,721.00
其他應收款	1,360,327.25	1,327,501.09
存貨	193,252.83	263,937.34
固定資產	197,522,638.39	199,455,291.78
在建工程	6,660,807.91	6,660,807.91
無形資產	6,299,909,354.91	6,310,867,129.11
應付帳款	571,268,286.01	570,864,097.42
應付職工薪酬	3,917,017.72	4,798,713.23
應交稅費	1,402,802.99	1,624,265.86
其他應付款	1,513,697,248.80	1,576,201,912.76
一年內到期的非流動負債	96,447,623.17	96,447,623.17
長期借款	4,518,158,867.54	4,518,158,867.54
遞延所得稅負債	9,607,424.47	9,846,773.61
合計	1,487,939,407.88	1,486,931,223.29
合併差額(計入權益)	15,939,407.88	/
合併對價	1,472,000,000.00	/

#### 2. 新設立公司

貴州深高投資置業有限公司(「貴深高投」)於2018年7月27日在貴州省龍裡縣成立，註冊資本為人民幣1,000,000元，本集團之子公司貴州置地持有貴深高投100%權益。該公司經營範圍為土地及房地產綜合開發。該新設子公司於本年度納入合併範圍。

深圳市深高速壹家公寓管理有限公司(「深高速壹家」)於2018年9月4日在廣東省深圳市寶安區成立，註冊資本為人民幣10,000,000元，本集團之子公司深圳高速投資有限公司(「投資公司」)持有深高速壹家60%的權益。該公司的經營範圍為公寓租賃與管理；商鋪、寫字樓租賃；該新設子公司於本年納入合併範圍。

貴州業豐瑞置業有限公司(「業豐瑞置業」)於2018年10月27日在貴州省龍裡縣成立，註冊資本為人民幣1,000,000元，本集團之子公司貴州置地持有業豐瑞置業100%權益。該公司經營範圍為土地及房地產綜合開發。該新設子公司於本年度納入合併範圍。



## 六、 合併範圍的變更(續)

### 2. 新設立公司(續)

深圳高速蘇伊士環境有限公司(「蘇伊士環境」)於2018年10月29日在廣東省深圳市成立，註冊資本為人民幣100,000,000元。本集團子公司環境公司持有蘇伊士環境51%的權益。該公司經營範圍為環保技術開發及相關技術諮詢。該新設子公司於本年納入合併範圍。

### 3. 處置子公司

註冊地	業務性質	本集團合計持股比例	本集團合計享有的表決權比例	不再成為子公司的原因	
貴州悅龍	貴州龍裡縣	土地綜合開發	70%	70%	註(a)

註(a)：於2018年8月9日，貴州置地與龍裡經濟開發區建設開發有限公司(「經開公司」)簽訂《股權及債權轉讓合同》，將其持有的貴州悅龍100%權益及債權一併轉讓給經開公司，轉讓價格為人民幣180,800,000.00元。該交易已於2018年8月31日完成。故自2018年8月31日起，本集團不再將貴州悅龍納入合併範圍。貴州悅龍的相關財務信息列示如下：

項目	2018年8月31日 賬面價值	2017年12月31日 賬面價值
貨幣資金	20,414.43	16,999.37
存貨	108,903,852.55	108,627,890.02
其他應付款	107,988,361.71	107,708,791.79
淨資產	935,905.27	936,097.60
少數股東權益(30%)	280,771.58	280,829.28
本集團享有的淨資產	655,133.69	655,268.32
處置收益	71,875,733.02	/
歸屬於本集團	50,313,013.11	/
歸屬於少數股東	21,562,719.91	/
處置對價	180,800,000.00	/
債權轉讓	107,988,361.71	/
股權轉讓	72,811,638.29	/

	2018年1月1日至 8月31日期間
營業收入	-
營業成本	-
淨虧損	192.33

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 七、 在其他主體中的權益

## 1. 在子公司中的權益

## (1) 企業集團的構成

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
外環公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	100,000,000.00人民幣	100%	-	設立
深圳高速投資有限公司(投資公司)	中國貴州省	中國廣東省深圳市	投資	400,000,000.00人民幣	95%	5%	設立
貴深公司	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	基礎設施建設	500,000,000.00人民幣	-	70%	設立
貴州置地	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	158,000,000.00人民幣	-	70%	設立
貴州聖博	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000.00人民幣	-	70%	設立
深圳高速物業管理有限公司 (物業公司)	中國貴州省龍裡縣	中國廣東省深圳市	物業管理	1,000,000.00人民幣	-	100%	設立
環境公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	環保實業項目及諮詢	5,000,000,000.00人民幣	100%	-	設立
JEL公司	中國湖北省	開曼群島	投資控股	30,000,000.00美元	-	100%	同一控制下的企業合併
湖北馬鄂高速公路經營有限公司 (馬鄂公司)	中國湖北省	中國湖北省	公路經營	28,000,000.00美元	-	100%	同一控制下的企業合併
清遠公司	中國廣東省清遠市	中國廣東省清遠市	公路經營	3,361,000,000.00人民幣	51.37%	25%	非同一控制下的企業合併
深圳市高速廣告有限公司 (廣告公司)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	廣告	30,000,000.00人民幣	95%	5%	非同一控制下的企業合併
梅觀公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	332,400,000.00人民幣	100%	-	非同一控制下的企業合併
美華公司	中國湖北省及廣東省	中國香港	投資控股	823,012,897.00人民幣	100%	-	非同一控制下的企業合併
高匯公司	中國廣東省	英屬維爾京群島	投資控股	85,360,000.00美元	-	100%	非同一控制下的企業合併
機荷東公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	440,000,000.00人民幣	100%	-	非同一控制下的企業合併
貴州恒豐信	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000.00人民幣	-	70%	設立



## 七、 在其他主體中的權益(續)

## 1. 在子公司中的權益(續)

## (1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		取得方式
					直接	間接	
貴州恒弘達	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000.00人民幣	-	70%	設立
豐立投資	香港	香港	投資控股	10,000.00港幣	-	100%	非同一控制下的企業合併
深圳高速運營發展有限公司 (「運營發展公司」)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	30,000,000.00人民幣	95%	5%	設立
清龍公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	324,000,000.00人民幣	40%	10%	非同一控制下的企業合併
深長公司	中國湖南省長沙市	中國湖南省長沙市	公路經營	200,000,000.00人民幣	51%	-	非同一控制下的企業合併
益常公司	中國湖南省常德市	中國湖南省常德市	公路經營	345,000,000.00人民幣	100%	-	非同一控制下的企業合併
建設發展公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	基礎設施建設管理	30,000,000.00人民幣	95%	5%	設立
貴州業恒達	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000.00人民幣	-	70%	設立
深汕公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	基建環保工程	500,000,000.00人民幣	51%	49%	設立
基金公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	資本市場服務	10,000,000.00人民幣	95%	5%	設立
沿江公司(a)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	4,600,000,000.00人民幣	100%	-	同一控制下的企業合併
貴深高投(b)	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000人民幣	-	70%	設立
深高速壹家(b)	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公寓租賃與管理	10,000,000人民幣	-	60%	設立
業豐瑞置業	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	土地綜合開發	1,000,000人民幣	-	70%	設立
蘇伊士環境	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	環保技術開發與諮詢	100,000,000人民幣	-	51%	設立

(a) 關於沿江公司的詳細情況，請參見附註六、1。

(b) 關於貴深高投、深高速壹家、業豐瑞置業和蘇伊士環境的詳細情況，請參見附註六、2。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 七、 在其他主體中的權益(續)

## 1. 在子公司中的權益(續)

## (2) 重要的非全資子公司

2018年12月31日

單位：元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東 持股比例	本年歸屬於少數 股東的損益	會計政策變更	本年向少數股東 宣告分派的股利	股東投資 投入/收回	年末少數 股東權益餘額
清連公司	23.63%	26,482,934.01	-	-	-	650,162,563.04
貴深公司	30.00%	29,388,054.16	-1,494,904.48	-	-	251,984,835.15
清龍公司	50.00%	49,890,350.36	-	-92,186,499.92	-	1,097,601,986.36
深長公司	49.00%	34,727,432.81	-	-	-52,823,756.08	150,721,195.71
合計	/	140,488,771.34	-1,494,904.48	-92,186,499.92	-52,823,756.08	2,150,470,580.26

2017年12月31日

子公司名稱	少數股東 持股比例	本年歸屬於少數 股東的損益	本年向少數股東 宣告分派的股利	股東投資 投入/收回	本年新增 合併主體	年末少數股東 權益餘額
清連公司	23.63%	17,389,006.21	-	-	-	623,679,629.03
貴深公司	30.00%	11,891,123.32	-	-	-	224,091,685.47
清龍公司	50.00%	66,110,922.75	-144,600,742.17	-	-	1,139,898,135.92
深長公司	49.00%	24,207,495.84	-	-37,807,184.28	182,417,207.42	168,817,518.98
合計	/	119,598,548.12	-144,600,742.17	-37,807,184.28	182,417,207.42	2,156,486,969.40

## (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	2018年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
清連公司	93,322,579.79	6,978,215,443.47	7,071,538,023.26	258,053,857.66	4,065,116,453.64	4,323,170,311.30
貴深公司	1,874,469,325.70	53,138,767.22	1,927,608,092.92	1,087,658,642.52	-	1,087,658,642.52
清龍公司	117,154,434.51	3,527,256,810.02	3,644,411,244.53	266,045,115.23	1,183,162,156.57	1,449,207,271.80
深長公司	43,631,081.10	300,557,640.04	344,188,721.14	36,771,383.02	-	36,771,383.02



## 七、 在子公司中的權益(續)

## 1. 在子公司中的權益(續)

## (3) 重要非全資子公司的主要財務信息(續)

子公司名稱	2017年12月31日					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
清連公司	119,583,635.74	7,269,239,753.21	7,388,823,388.95	222,571,252.00	4,529,297,780.94	4,751,869,032.94
貴深公司	1,302,665,651.40	50,959,022.01	1,353,624,673.41	606,651,968.06	-	606,651,968.06
清龍公司	135,037,348.69	3,879,016,295.99	4,014,053,644.68	969,473,704.40	764,783,668.44	1,734,257,372.84
深長公司	61,596,838.63	322,081,145.46	383,677,984.09	39,329,373.99	-	39,329,373.99

子公司名稱	2018年			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動產生的現金流量淨額
清連公司	<b>764,016,571.34</b>	<b>112,073,355.95</b>	<b>112,073,355.95</b>	<b>591,354,427.23</b>
貴深公司	<b>411,902,608.75</b>	<b>97,959,760.00</b>	<b>97,959,760.00</b>	<b>254,086,763.35</b>
清龍公司	<b>641,636,907.04</b>	<b>99,780,700.72</b>	<b>99,780,700.72</b>	<b>462,116,780.65</b>
深長公司	<b>145,021,623.54</b>	<b>70,872,311.86</b>	<b>70,872,311.86</b>	<b>95,248,934.51</b>

子公司名稱	2017年			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動產生的現金流量淨額
清連公司	741,990,194.46	73,588,684.87	73,588,684.87	610,867,059.03
貴深公司	317,439,414.86	39,637,077.72	39,637,077.72	358,437,881.73
清龍公司	651,010,442.19	132,221,845.49	132,221,845.49	444,583,040.37
深長公司(a)	114,065,216.85	49,403,052.69	49,403,052.69	85,497,503.89

(a) 深長公司於2017年4月1日成為本公司的子公司，因此財務信息上期對比數僅包含2017年4月至12月期間的數據。

## (4) 使用企業集團資產和清償企業集團債務的重大限制

於2018年12月31日，本集團不存在使用集團資產或清償集團負債方面的限制(2017年12月31日：無)。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 七、 在子公司中的權益(續)

#### 2. 在聯營企業中的權益

本公司的聯營公司情況如下：

	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		會計處理
					直接	間接	
顧問公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	工程諮詢服務	18,750,000.00人民幣	24	-	權益法
華昱公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	公路經營	150,000,000.00人民幣	40	-	權益法
江中公司	中國廣東省	中國廣東省廣州市	公路經營	1,110,000,000.00人民幣	25	-	權益法
南京三橋公司	中國江蘇省南京市	中國江蘇省南京市	公路經營	1,080,000,000.00人民幣	25	-	權益法
陽茂公司	中國廣東省	中國廣東省廣州市	公路經營	200,000,000.00人民幣	25	-	權益法
廣州西二環公司	中國廣東省廣州市	中國廣東省廣州市	公路經營	1,000,000,000.00人民幣	25	-	權益法
廣雲公司	中國廣東省	中國廣東省雲浮市	公路經營	10,000,000.00人民幣	30	-	權益法
貴州恒通利	中國貴州省龍裡縣	中國貴州省龍裡縣	房地產開發	1,000,000.00人民幣	-	49	權益法
聯合置地公司	中國廣東省深圳市	中國廣東省深圳市	房地產開發	500,000,000.00人民幣	34.33	-	權益法
貴州銀行	中國貴州省貴陽市	中國貴州省貴陽市	金融服務	12,388,045,232.77人民幣	3.44	-	權益法
德潤環境	中國重慶市	中國重慶市	環境治理及資源回收	1,000,000,000.00人民幣	-	20	權益法



## 七、 在子公司中的權益(續)

## 2. 在聯營企業中的權益(續)

## (1) 重要的聯營企業的匯總財務信息

本集團的重要聯營企業德潤環境作為本集團戰略夥伴從事環境治理及資源回收業務，採用權益法核算。下表列示了德潤環境的財務信息，這些財務信息調整了所有會計政策差異且調節至本財務報表賬面金額：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年12月31日	2017年12月31日
流動資產	9,242,290,347.80	11,518,143,607.92
非流動資產	23,770,923,185.35	19,589,319,111.19
資產合計	33,013,213,533.15	31,107,462,719.11
流動負債	6,615,202,263.71	6,434,324,272.57
非流動負債	6,691,348,460.44	5,178,747,606.51
負債合計	13,306,550,724.15	11,613,071,879.08
少數股東權益	9,081,990,816.99	9,164,755,835.59
歸屬於母公司股東權益	10,624,671,992.01	10,329,634,004.44
按持股比例享有的淨資產份額	2,124,934,398.40	2,065,926,800.89
調整事項	2,286,638,704.16	2,344,998,650.86
商譽	1,462,953,999.22	1,462,953,999.22
非流動資產評估溢價	840,014,704.94	882,044,651.64
會計政策差異	-16,330,000.00	-
投資的賬面價值	4,411,573,102.56	4,410,925,451.75

項目	2018年	2017年6月6日- 2017年12月31日
營業收入	8,616,218,232.10	4,987,708,159.18
所得稅費用	212,974,859.70	199,518,544.68
淨利潤	1,943,814,517.84	1,469,352,531.85
歸屬於母公司股東的淨利潤(註1)	1,020,708,167.89	752,761,335.66
其他綜合收益	-7,864,122.06	16,027,935.88
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額(註2)	-3,935,010.08	8,019,978.42
綜合收益總額	1,936,425,095.43	1,485,380,467.73
收到的股利	146,400,000.00	119,600,000.00

註1： 本集團按照20%的持股比例分享德潤環境歸屬於母公司股東的淨利潤，扣除本年溢價攤銷人民幣42,029,946.70元，本集團確認對德潤環境投資收益人民幣162,111,686.88元，詳見附註五、15。

註2： 本集團按照20%的持股比例分享德潤環境歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額，扣除本年因聯營公司與本集團會計政策差異確認的其他綜合收益人民幣16,330,000.00元，本集團確認對德潤環境其他綜合收益減少人民幣17,117,002.02元。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 七、 在子公司中的權益(續)

#### 2. 在合營企業或聯營企業中的權益(續)

##### (2) 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

項目	年末餘額/ 本年發生額	年初餘額/ 上年發生額
<b>合營企業：</b>		
投資賬面價值合計	-	-
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	-	7,079,749.78
—綜合收益總額	-	7,079,749.78
<b>聯營企業：</b>		
投資賬面價值合計	<b>3,447,535,395.06</b>	4,653,326,829.16
下列各項按持股比例計算的合計數		
—淨利潤	<b>358,844,701.61</b>	356,178,859.17
—其他綜合收益(損失)	<b>8,375,513.47</b>	-6,429,331.48
—綜合收益總額	<b>367,220,215.08</b>	349,749,527.69
資本公積變動	<b>793,199,013.54</b>	16,465,915.52

除(1)中所列重要的聯營企業外，由於本集團於本年及2017年應佔每家合營企業和聯營企業的投資收益／虧損均不超過本集團當期利潤總額10%，對各聯營企業和合營企業的長期股權投資賬面價值均不高於本集團資產總額5%，本集團董事認為除(1)中所列重要的聯營企業外，其他合營企業和聯營企業均為非重要的合營企業和聯營企業。

##### (3) 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2018年12月31日，本集團聯營企業之間不存在轉移資金方面的重大限制(2017年12月31日：無)。



## 八、與金融工具相關的風險

## 1. 金融工具分類

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值如下：

## 2018年

## 金融資產

項目	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			合計
	準則要求	指定	以攤餘成本計量	
貨幣資金	-	-	4,226,691,084.07	4,226,691,084.07
交易性金融資產	45,103,194.00	-	-	45,103,194.00
應收賬款	-	-	174,639,116.34	174,639,116.34
其他應收款	-	-	1,580,256,204.51	1,580,256,204.51
合同資產	-	-	166,842,230.65	166,842,230.65
一年內到期的非流動資產	-	-	22,548,751.19	22,548,751.19
其他流動資產	-	-	264,155,141.70	264,155,141.70
長期應收款	-	-	160,973,492.73	160,973,492.73
其他非流動金融資產	-	180,438,820.00	-	180,438,820.00
其他非流動資產	-	-	342,599,500.00	342,599,500.00

## 金融負債

項目	以攤餘成本計量	合計
短期借款	117,424,819.20	117,424,819.20
應付帳款	714,905,820.77	714,905,820.77
合同負債	858,712,742.77	858,712,742.77
其他應付帳款	2,396,828,896.75	2,396,828,896.75
一年內到期的非流動負債	379,135,997.24	379,135,997.24
長期借款	8,892,735,993.43	8,892,735,993.43
應付債券	4,632,920,008.39	4,632,920,008.39
其他非流動負債	128,370,047.21	128,370,047.21

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 八、 與金融工具相關的風險(續)

#### 1. 金融工具分類(續)

資產負債表日的各類金融工具的賬面價值如下：

2017年

#### 金融資產

項目	貸款和應收款項	可供出售金融資產	合計
貨幣資金	4,259,695,462.26	—	4,259,695,462.26
應收賬款	223,338,953.78	—	223,338,953.78
其他應收款	41,705,480.17	—	41,705,480.17
一年內到期的非流動資產	79,908,301.90	—	79,908,301.90
其他流動資產	39,366,991.50	—	39,366,991.50
長期應收款	148,506,567.52	—	148,506,567.52
可供出售金融資產	—	106,557,169.78	106,557,169.78

#### 金融負債

項目	以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債			合計
	初始確認時	交易性	其他金融負債	
短期借款	—	—	2,518,256,000.00	2,518,256,000.00
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	71,371,857.30	—	71,371,857.30
應付帳款	—	—	677,252,834.93	677,252,834.93
其他應付帳款	—	—	3,074,710,559.87	3,074,710,559.87
一年內到期的非流動負債	—	—	1,592,099,621.18	1,592,099,621.18
長期借款	—	—	9,497,344,336.98	9,497,344,336.98
應付債券	—	—	2,732,092,797.02	2,732,092,797.02
其他非流動負債	—	—	5,361,879,999.98	5,361,879,999.98



## 八、 與金融工具相關的風險(續)

### 2. 金融工具風險

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

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

本集團通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於任何單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

#### 信用風險

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。另外，本集團對應收賬款餘額進行持續監控，以確保本集團不致面臨重大壞賬風險。對於未採用相關經營單位的記帳本位幣結算的交易，除非本集團信用控制部門特別批准，否則本集團不提供信用交易條件。

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

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





## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 八、 與金融工具相關的風險(續)

#### 2. 金融工具風險(續)

##### 信用風險(續)

2018年

##### 信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮在無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得合理且有依據的信息，包括基於本集團歷史數據的定性和定量分析、外部信用風險評級以及前瞻性信息。本集團以單項金融工具或者具有相似信用風險特徵的金融工具組合為基礎，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的變化情況。

當觸發以下一個或多個定量、定性標準時，本集團認為金融工具的信用風險已發生顯著增加：

- 定量標準主要為報告日剩餘存續期違約概率較初始確認時上升超過一定比例。
- 定性標準主要為債務人經營或財務情況出現重大不利變化、預警客戶清單等。
- 上限指標為債務人合同付款(包括本金和利息)逾期超過30天。

##### 已發生信用減值資產的定義

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

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

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



## 八、 與金融工具相關的風險(續)

### 2. 金融工具風險(續)

#### 信用風險(續)

##### 預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團考慮歷史統計數據(如交易對手評級、擔保方式及抵質押物類別、還款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

相關定義如下：

- 違約概率是指債務人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本集團的違約概率以預期信用損失模型結果為基礎進行調整，加入前瞻性信息，以反映當前宏觀經濟環境下債務人違約概率；
- 違約損失率是指本集團對違約風險暴露發生損失程度作出的預期。根據交易對手的類型、追索的方式和優先級，以及擔保品的不同，違約損失率也有所不同。違約損失率為違約發生時風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算；
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。

##### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型有所不同。本集團在此過程中應用了專家判斷，根據專家判斷的結果，每季度對這些經濟指標進行預測，並通過進行回歸分析確定這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響。

##### 2017年

於2017年12月31日，認為沒有發生減值／認為單獨或組合均未發生減值的金融資產的期限分析如下：

於2017年12月31日，尚未逾期和發生減值的應收賬款與大量的近期無違約記錄的分散化的客戶有關。

於2017年12月31日，已逾期但未減值的應收賬款與大量的和本集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信用質量未發生重大變化且仍被認為可全額收回，本集團認為無需對其計提減值準備。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 八、 與金融工具相關的風險(續)

#### 2. 金融工具風險(續)

##### 流動性風險

本集團採用循環流動性計劃工具管理資金短缺風險。該工具既考慮其金融工具的到期日，也考慮本集團運營產生的預計現金流量。

本集團的目標是運用銀行借款和其他計息借款多種融資手段以保持融資的持續性與靈活性的平衡。

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得授信額度，以滿足短期和長期的資金需求。於資產負債表日，本集團各項金融負債以未折現的合同現金流量按到期日列示如下：

下表概括了金融負債按未折現的合同現金流量所作的到期期限分析：

#### 2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	1年以內	1到2年	2到5年	5年以上	合計
<b>金融負債</b>					
短期借款	117,985,914.13	-	-	-	117,985,914.13
應付帳款	714,905,820.77	-	-	-	714,905,820.77
其他應付款	2,396,828,896.85	-	-	-	2,396,828,896.85
一年內到期的非流動負債 (註1)	387,351,957.99	-	-	-	387,351,957.99
長期借款	321,210,763.45	805,857,090.07	3,441,526,794.37	7,858,874,086.76	12,427,468,734.65
應付債券	178,137,283.67	179,623,657.42	4,814,757,240.86	-	5,172,518,181.95
其他非流動負債	-	128,370,047.21	-	-	128,370,047.21
<b>合計</b>	<b>4,116,420,636.86</b>	<b>1,113,850,794.70</b>	<b>8,256,284,035.23</b>	<b>7,858,874,086.76</b>	<b>21,345,429,553.55</b>

## 八、與金融工具相關的風險(續)

## 2. 金融工具風險(續)

## 流動性風險(續)

2017年

項目	1年以內	1到2年	2到5年	5年以上	合計
<b>金融負債</b>					
短期借款	2,554,145,741.46	-	-	-	2,554,145,741.46
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	71,371,857.30	-	-	-	71,371,857.30
應付帳款	677,252,834.93	-	-	-	677,252,834.93
其他應付款	3,074,710,559.87	-	-	-	3,074,710,559.87
一年內到期的非流動負債(註1)	1,594,199,967.76	-	-	-	1,594,199,967.76
長期借款	400,827,577.87	839,765,987.90	4,165,875,525.78	7,970,119,028.46	13,376,588,120.01
應付債券	101,367,937.50	101,367,937.50	2,997,673,425.44	-	3,200,409,300.44
其他非流動負債	-	5,361,879,999.98	-	-	5,361,879,999.98
<b>合計</b>	<b>8,473,876,476.69</b>	<b>6,303,013,925.38</b>	<b>7,163,548,951.22</b>	<b>7,970,119,028.46</b>	<b>29,910,558,381.75</b>

註1：包括一年內到期的長期借款、一年內到期的應付債券，以及一年內到期的其他非流動負債，不包括一年內到期的預計負債。

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

## 市場風險

## 利率風險

本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團以浮動利率計息的長期負債有關。

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



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 八、 與金融工具相關的風險(續)

#### 2. 金融工具風險(續)

市場風險(續)

利率風險(續)

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	基點 增加(減少以「-」號填列)	淨損益 增加(減少以「-」號填列)	股東權益合計 增加(減少以「-」號填列)
人民幣	50/(50)	(37,951,916.63)/ 37,951,916.63	(37,951,916.63)/ 37,951,916.63

2017年

項目	基點 增加(減少以「-」號填列)	淨損益 增加(減少以「-」號填列)	股東權益合計 增加(減少以「-」號填列)
人民幣	50/(50)	(28,624,619.93)/ 28,624,619.93	(28,624,619.93)/ 28,624,619.93

匯率風險

下表為匯率風險的敏感性分析，反映了在資產負債表日所有其他變量保持不變的假設下，美元及港幣的匯率發生合理、可能的變動時，將對淨損益(由於貨幣性資產和貨幣性負債的公允價值變化)產生的影響。

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	匯率 增加(減少以「-」號填列)	淨損益 增加(減少以「-」號填列)	股東權益合計 增加(減少以「-」號填列)
人民幣對美元貶值	10%	-1,889,388.05	-1,889,388.05
人民幣對美元升值	-10%	1,889,388.05	1,889,388.05
人民幣對港幣貶值	10%	8,533,888.58	8,533,888.58
人民幣對港幣升值	-10%	-8,533,888.58	-8,533,888.58

## 八、與金融工具相關的風險(續)

## 2. 金融工具風險(續)

## 市場風險(續)

## 匯率風險(續)

2017年

項目	匯率 增加(減少以「-」號填列)	淨損益 增加(減少以「-」號填列)	股東權益合計 增加(減少以「-」號填列)
人民幣對美元貶值	10%	1,767,787.68	1,767,787.68
人民幣對美元升值	-10%	-1,767,787.68	-1,767,787.68
人民幣對港幣貶值	10%	341,534.76	341,534.76
人民幣對港幣升值	-10%	-341,534.76	-341,534.76

本集團重視對匯率風險管理政策和策略的研究，為規避償還美元債券本金及利息的匯率風險，本集團與銀行簽訂外匯掉期合約，參見附註五、2。

## 3. 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持業務發展並使股東價值最大化。

本集團根據經濟形勢以及相關資產的風險特徵的變化管理資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可以調整對股東的利潤分配、向股東歸還資本或發行新股。本集團不受外部強制性資本要求約束。2018年度和2017年度，資本管理目標、政策或程序未發生變化。

本集團採用資產負債率來管理資本，資產負債率是總負債和總資產的比率。本集團於資產負債表日的資產負債率如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年12月31日	2017年12月31日
總資產	<b>41,100,850,328.23</b>	44,014,984,643.90
總負債	<b>21,561,097,600.88</b>	28,225,486,780.63
資產負債率	<b>52.46%</b>	64.13%

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 九、公允價值的披露

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

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

#### 1. 以公允價值計量的資產和負債

2018年

單位：元 幣種：人民幣

項目	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察輸入值 第二層次	重要不可觀察 輸入值第三層次	
持續的公允價值計量				
交易性金融資產	45,103,194.00	-	-	45,103,194.00
其他非流動金融資產	-	-	180,438,820.00	180,438,820.00
合計	45,103,194.00	-	180,438,820.00	225,542,014.00

2017年

項目	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場報價 第一層次	重要可觀察輸入值 第二層次	重要不可觀察 輸入值第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	71,371,857.30	-	-	71,371,857.30
合計	71,371,857.30	-	-	71,371,857.30

非上市的權益工具投資，採用市場法估計公允價值。本集團相信，以估值技術估計的公允價值及其變動是合理的，並且亦是於2018年12月31日最合適的價值。



## 九、 公允價值的披露(續)

### 1. 以公允價值計量的資產和負債(續)

本集團與多個交易對手(主要是有著較高信用評級的金融機構)訂立了衍生金融工具合約。本集團衍生金融工具為遠期外匯合同，本年末持有的交易性金融資產根據該金融資產於2018年12月31日的活躍市場報價遠端匯率確定。

本年無第一層次與第二層次公允價值計量之間的轉移，亦無轉入或轉出第三層次。

## 十、 關聯方關係及關聯交易

### 1. 母公司情況

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

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

### 2. 子公司情況

子公司的情況詳見附註七、1。

### 3. 合營企業和聯營企業情況

合營企業和聯營企業詳見附註七、2

本年與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的合營企業或聯營企業情況如下：

合營企業或聯營企業名稱	與本公司關係
顧問公司	聯營企業
華昱公司	聯營企業
南京三橋公司	聯營企業
廣州西二環公司	聯營企業
江中公司	聯營企業
陽茂公司	聯營企業
聯合置地公司	聯營企業



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 十、關聯方關係及關聯交易(續)

#### 4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
深圳市寶通公路建設開發有限公司(「寶通公司」)	母公司的全資子公司
深圳市深國際物流發展有限公司(「深國際物流」)	母公司的全資子公司
深圳龍大高速公路有限公司(「龍大公司」)	母公司的控股子公司
深圳市深國際華南物流有限公司(「華南物流公司」)	母公司的控股子公司
貴州鵬博投資有限公司(「貴州鵬博」)	母公司的全資子公司
深圳市深國際現代城市物流港有限公司	母公司的全資子公司
新通產公司	參股股東
聯合電子	其他
廣州水泥股份有限公司	其他
華昱投資集團	其他
長沙市環路建設開發有限公司(「長沙環路公司」)	其他

#### 5. 關聯交易情況

##### (1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品/接受勞務情況表

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2018年	2017年
顧問公司(a)	接受工程勘察設計	64,662,557.21	28,037,408.99
聯合電子(b)	接受聯網收費結算服務	17,460,709.44	18,142,932.00
其他(c)	接受供電服務及其他	350,693.52	453,551.13

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

## 十、關聯方關係及關聯交易(續)

## 5. 關聯交易情況(續)

## (1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易(續)

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	2018年	2017年
其他(a)	提供水電服務及其他	1,316,451.50	1,584,079.00

- (a) 本公司為深圳國際、華昱投資集團、華昱公司、聯合電子和顧問公司提供水電資源服務，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) 關聯方資產轉讓

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2018年	2017年
深圳市深國際現代城市 物流港有限公司	轉讓土地使用權	7,620,000.00	-

## (3) 關聯受託管理/承包及委託管理/出包情況

本公司受託管理/承包情況表：

單位：元 幣種：人民幣

委託方/ 出包方名稱	受託方/ 承包方名稱	受託/承包 資產類型	受託/承包起始日	受託/承包終止日	託管收益/ 承包收益定價依據	本年確認的 託管收益/ 承包收益
寶通公司	本公司	股權託管	2016.01.01	2018.12.31	協議價	16,981,132.08

本公司受寶通公司委託，以股權託管方式負責龍大高速的營運管理工作，於2015年12月30日，續簽了委託管理合同，合同約定委託期限為2016年1月1日至2018年12月31日止，委託管理費用為含稅價每年人民幣18,000,000.00元，本年確認的託管收益為人民幣16,981,132.08元(2017年：人民幣16,981,132.08元)。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 十、關聯方關係及關聯交易(續)

#### 5. 關聯交易情況(續)

##### (4) 關聯租賃情況

(a) 本公司作為出租方：

單位：元 幣種：人民幣

承租方名稱	租賃資產種類	2018年	2017年
顧問公司及聯合電子	房屋	656,122.21	582,653.99

(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	2018年	2017年
龍大公司、新通產公司、華南物流公司及華昱公司	戶外廣告用地使用權	3,150,451.59	2,940,669.21

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。

##### (5) 關鍵管理人員報酬

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
關鍵管理人員報酬	17,828,837.00	15,029,253.84

關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員。本公司於本年共有關鍵管理人員24人(2017年：21人)。

(a) 董事及監事薪酬

2018年度每位董事及監事的薪酬如下：

單位：元 幣種：人民幣

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

## 十、關聯方關係及關聯交易(續)

## 5. 關聯交易情況(續)

## (5) 關鍵管理人員報酬(續)

## (a) 董事及監事薪酬(續)

2017年度每位董事及監事的薪酬如下：

單位：元 幣種：人民幣

姓名	酬金	工資	獎金	合計
胡偉*	-	708,000.00	776,000.00	1,484,000.00
吳亞德*	-	588,000.00	847,000.00	1,435,000.00
王增金*	-	526,000.00	789,000.00	1,315,000.00
廖湘文*	-	526,000.00	784,000.00	1,310,000.00
區勝勤	180,000.00	-	-	180,000.00
林鉅昌	180,000.00	-	-	180,000.00
胡春元	180,000.00	-	-	180,000.00
陳濤	71,129.00	-	-	71,129.00
蔡曙光	109,355.00	-	-	109,355.00
辛建*	-	162,000.00	216,000.00	378,000.00

\* 以上董事及監事的薪酬已反映在關鍵管理人員薪酬中。

於本年度，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文(2018年1月至2018年8月擔任執行董事)、執行董事兼總裁吳亞德(2018年1月至2018年8月擔任此職務，現已離任)、董事陳凱、陳燕、範志勇、陳元鈞、蔡曙光、溫兆華、陳曉露、白華、胡春元(已離任)及劉繼(已離任)以及監事王增金及辛建可領取的會議津貼(稅前)分別為14,000.00元、12,500.00元、11,500.00元、6,500.00元、14,500.00元、14,500.00元、11,500.00元、17,000.00元、19,500.00元、18,500.00元、14,000.00元、2,000.00元、5,500.00元、13,500.00元和12,500.00元。其中，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文(2018年1月至2018年8月擔任執行董事)、執行董事兼總裁吳亞德(2018年1月至2018年8月擔任此職務，現已離任)、董事陳凱、陳燕、範志勇、陳元鈞及劉繼(已離任)以及監事王增金已放棄本年度應收的會議津貼。

於本年度，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文(2018年1月至2018年8月擔任執行董事)、執行董事兼總裁吳亞德(2018年1月至2018年8月擔任此職務，現已離任)、監事王增金及辛建分別獲取了退休計劃的雇主供款156,415.56元(2017年：132,000.00元)、145,220.56元(2017年：122,000.00元)、156,030.56元(2017年：127,000.00元)、143,629.56元(2017年：112,000.00元)和58,824.12元(2017年：46,000.00元)。

此外，董事長胡偉、執行董事兼總裁廖湘文(2018年1月至2018年8月擔任執行董事)、執行董事兼總裁吳亞德(2018年1月至2018年8月擔任此職務，現已離任)、監事王增金及辛建還分別獲取了其他福利和津貼，包括職工醫療保險計劃等，於本年度金額分別為79,184.44元(2017年：79,000.00元)、79,179.44元(2017年：99,000.00元)、79,169.44元(2017年：79,000.00元)、79,970.44元(2017年：100,000.00元)和64,975.88元(2017年：74,000.00元)。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 十、關聯方關係及關聯交易(續)

#### 5. 關聯交易情況(續)

##### (5) 關鍵管理人員報酬(續)

###### (b) 薪酬最高的前五位

本年度本集團薪酬最高的前五位中包括2位董事(2017年度：3位董事)，其薪酬已反映在上表中；其他3位(2017年度：2位)的薪酬合計金額列示如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
基本工資、獎金、住房補貼以及其他補貼	4,942,082.32	2,173,000.00
養老金	427,117.68	246,000.00
合計	5,369,200.00	2,419,000.00

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

##### (6) 關聯方資金拆借

資金拆入：

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	拆借金額	拆借利率	起始日	到期日
廣州西二環公司(a) 附註五、32(vi)	67,500,000.00	4.275%	2018/9/28	2021/9/20
江中公司(b) 附註五、32(vi)	60,000,000.00	3.915%	2018/11/27	2023/11/27

(a) 2018年9月本公司與廣州西二環公司及中國工商銀行股份有限公司廣州廟前直街支行三方簽訂了委託貸款合同，廣州西二環公司委託中國工商銀行廣州廟前直街支行向本公司發放委託貸款人民幣67,500,000.00元，該筆款項將用於本公司日常經營活動，貸款期限為3年，貸款年利率為提款日中國人民銀行公佈的對應期限檔次貸款基準利率下浮10%。

(b) 2018年11月本公司與江中公司及中國工商銀行股份有限公司廣州環城支行三方簽訂了委託貸款合同，江中公司委託中國工商銀行廣州環城支行向本公司發放委託貸款人民幣60,000,000.00元，該筆款項將用於本公司日常對公路路面及設施養護、維修的物料採購，貸款期限為5年，貸款年利率為提款日中國人民銀行公佈的一年期限檔次貸款基準利率下浮10%。

## 十、關聯方關係及關聯交易(續)

## 5. 關聯交易情況(續)

## (7) 其他關聯方交易

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2018年	2017年
聯合置地公司	減資款項(附註五、15(2))	2,205,000,000.00	-
聯合置地公司	減資款項利息	45,048,752.66	-
聯合置地公司	回遷物業補償(附註五、49)	225,087,871.50	-
深國際物流	物流用地補償	2,134,260.50	-

\* 關於上述項目(2)、(3)、(4.(b))和(7)的關聯交易也構成《香港上市規則》第14A章中定義的關連交易或持續關連交易。

## 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	2018年12月31日		2017年12月31日	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	寶通公司	2,295,854.23	-	2,295,854.23	-
應收賬款	貴州鵬博	-	-	1,000,382.99	-
應收賬款	龍大公司	1,298.18	-	-	-
其他應收款	龍大公司	110,000.00	-	110,000.00	-
其他應收款	長沙環路公司	88,556.58	-	88,556.58	-
其他應收款	華昱公司	20,000.00	-	20,000.00	-
其他應收款	顧問公司	84,050.00	-	84,050.00	-
其他應收款(a)	聯合置地公司	606,662,489.40	-	-	-
預付款項	顧問公司	4,693,984.06	-	11,255,786.30	-
其他非流動資產	聯合置地公司	342,599,500.00	-	-	-

(a) 該款項已於2019年1月全部收回。



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 十、關聯方關係及關聯交易(續)

#### 6. 關聯方應收應付款項(續)

##### (2) 應付項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2018年12月31日	2017年12月31日
應付帳款	顧問公司	1,991,328.80	2,835,584.52
應付帳款	聯合電子	7,435,532.49	120,420.00
應付帳款	華昱公司	210,357.15	23,000.00
應付帳款	華南物流公司	1,607.80	1,600.00
應付帳款	龍大公司	27,900.00	13,668.00
其他應付款	廣州西二環公司	18,452,812.60	40,750,000.00
其他應付款	南京三橋公司	4,196,531.79	4,196,531.79
其他應付款	顧問公司	15,021,943.16	10,677,174.21
其他應付款	聯合電子	579,209.79	201,576.49
其他應付款	廣州水泥股份有限公司	-	40,000.00
其他應付款	深圳國際	5,000.00	5,000.00

應收及應付關聯方款項均不計利息、無抵押、且無固定還款期。

#### 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	2018年12月31日	2017年12月31日
顧問公司	37,948,165.44	89,651,694.04

##### (2) 投資性承諾

於2018年12月31日，本集團關聯方投資性承諾為人民幣698,500,000.00元(2017年12月31日：無)，該投資性承諾是本公司為聯營公司陽茂公司改擴建而承諾的增資款。

##### (3) 股權收購承諾

於2018年12月31日，本集團無股權收購承諾。

## 十一、承諾及或有事項

### 1. 重要承諾事項

除附註十、7披露的關聯方承諾之外，本集團其他重要承諾事項如下：

#### (1) 資本性承諾事項

(a) 以下為於資產負債表日，管理層已批准但尚未簽約的資本支出承諾：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年12月31日	2017年12月31日
高速公路建設項目	<b>2,516,026,680.10</b>	3,072,401,347.72

(b) 以下為於資產負債表日，管理層已簽約但尚未撥備的資本支出承諾：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年12月31日	2017年12月31日
房地產及高速公路開發項目	<b>3,496,089,939.74</b>	2,596,485,259.79

#### (2) 投資性承諾

於2018年12月31日，本集團無投資性承諾。

#### (3) 重大經營租賃

根據與出租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃的最低租賃付款額如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以內(含1年)	<b>33,304,089.10</b>	17,131,890.03
1年至2年(含2年)	<b>33,095,227.29</b>	15,251,772.89
2年至3年(含3年)	<b>21,898,763.22</b>	13,693,850.82
3年以上	<b>78,849,466.88</b>	23,301,773.78
合計	<b>167,147,546.49</b>	69,379,287.52



## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 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人民幣15,000,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (b) 本公司受深圳市龍華區建築工務局的委託管理建設「雙提升」道路綜合整治工程—大富路(桂月路—桂香路)、建設路(布龍路—東二環二路)以及龍華區高爾夫大道(觀瀾大道—環觀南路)改造工程一期。根據有關工程建設委託管理合同約定，本公司已向深圳市龍華區建築工務局提供人民幣50,170,000.00元不可撤銷履約銀行保函。
- (c) 於2018年12月31日，本集團就銀行給予本集團物業買家之房屋貸款向銀行提供約人民幣743,270,000.00元的階段性連帶責任保證擔保。根據擔保條款，倘該等買家拖欠按揭款項，本集團有責任償付欠付的按揭貸款以及拖欠款項之買家欠付銀行的任何應計利息及罰款。本集團隨後可接收有關物業的合法所有權。本集團的擔保期由銀行授出有關按揭貸款當日開始截至本集團物業買家取得個別物業所有權證後屆滿。管理層認為，倘拖欠款項，有關物業的可變現淨值足以償付尚未償還的按揭貸款連同任何應計利息及罰款，故未就該等擔保作出撥備。

### 十二、資產負債表日後事項

1. 於2019年3月15日，本公司之子公司環境公司與南京風電科技有限公司(「南京風電」)原股東南京安倍信投資管理有限公司、江陰建工集團有限公司、潘愛華、王安正等簽訂了股權並購協議，約定以人民幣210,000,000.00元為收購對價收購南京風電30%股權，並在收購完成後對南京風電單方增資人民幣300,000,000.00元，上述股權並購及增資手續完成後，環境公司將持有南京風電51%股權。截至本報表披露日，該項股權並購事項尚未完成。
2. 於2019年1月23日，貴深公司及貴州置地與信和力富公司簽訂《股權及債權轉讓協議》，約定以人民幣567,000,000.00元為收購對價出售貴州聖博、貴州恒豐信、貴州恒弘達與貴州業恒達100%股權及債權。截至本報表披露日，該項交易尚未完成。

### 十三、比較數據

1. 如附註三、33以及附註六、1所述，由於會計政策變更以及同一控制下企業合併，財務報表中若干項目的會計處理和列報以及財務報表中的金額已經過修改，已符合新的要求，相應地，若干以前年度數據已經調整，若干比較數據已經過重分類並重述，以符合本期的列報和會計處理要求。



## 十四、其他重要事項

## 1. 分部信息

## (1) 報告分部的確定依據與會計政策：

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

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

其他業務主要包括提供委託管理服務、廣告服務、物業開發及其他服務。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

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

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 十四、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

2017年	通行費	其他	未分配	合計
對外交易收入	4,683,632,311.04	526,766,156.48	-	5,210,398,467.52
主營業務成本	2,345,457,411.76	365,331,937.05	-	2,710,789,348.81
利息收入	15,073,895.92	13,184,336.04	11,384,524.29	39,642,756.25
利息費用	893,500,104.95	88,836.91	-	893,588,941.86
對聯營企業和合營企業的				
投資收益	253,267,236.25	235,948,874.67	-	489,216,110.92
資產減值損失	-	450,000.00	-	450,000.00
折舊費和攤銷費	1,566,159,620.97	17,026,475.26	6,408,596.91	1,589,594,693.14
利潤總額	1,693,778,241.11	336,598,656.51	-147,299,732.07	1,883,077,165.55
所得稅費用	351,664,420.01	27,825,708.01	-	379,490,128.02
淨利潤	1,342,113,821.10	308,772,948.50	-147,299,732.07	1,503,587,037.53
2017年12月31日				
資產總額	34,239,761,419.46	9,630,931,311.18	144,291,913.26	44,014,984,643.90
負債總額	27,380,080,951.19	568,737,351.30	276,668,478.14	28,225,486,780.63
2017年				
對聯營企業和合營企業的				
長期股權投資	1,305,555,065.88	7,758,697,215.03	-	9,064,252,280.91
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	4,219,585,857.77	7,401,396.47	1,016,971.69	4,228,004,225.93

#### (3) 其他說明

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



## 十五、母公司財務報表主要項目註釋

## 1. 應收賬款

(1) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
1年以內	16,492,239.55	65,918,250.58
1至2年	—	19,135,061.63
2至3年	—	17,996,997.69
3年以上	4,838,866.44	8,079,866.13
合計	21,331,105.99	111,130,176.03

(2) 應收賬款分類披露：

單位：元 幣種：人民幣

種類種類	2018年			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
按信用風險特徵組合計				
提壞賬準備的應收賬款	21,331,105.99	100.00	—	—
組合1	5,663,466.45	26.55	—	—
組合2	15,667,639.54	73.45	—	—
合計	21,331,105.99	100.00	—	—

組合2中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年		
	估計發生違約的 賬面餘額	預期信用損失率	整個存續期
預期信用損失			
1年以內	15,667,639.54	—	—
合計	15,667,639.54	—	—

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

### 十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 1. 應收賬款(續)

#### (2) 應收賬款分類披露：(續)

單位：元 幣種：人民幣

種類	2017年			
	賬面餘額		壞賬準備	
	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	111,130,176.03	100.00	-	-
組合1	91,908,589.23	82.70	-	-
組合2	19,221,586.80	17.30	-	-
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	-	-	-	-
<b>合計</b>	<b>111,130,176.03</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>/</b>

#### (3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況：

單位：元 幣種：人民幣

	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款餘額總額比例(%)
2018年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	20,339,859.04	-	95.35
2017年12月31日餘額前五名的應收賬款總額	97,178,881.57	-	87.45





## 十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

## 2. 其他應收款

## (1) 其他應收款分類如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
應收利息	2,367,187.50	-
應收股利	450,000,000.00	-
其他應收款	2,026,988,171.40	369,260,529.15
合計	2,479,355,358.90	369,260,529.15

## (2) 其他應收款按其入帳日期的賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年	2017年
1年以內	2,433,147,267.78	161,899,026.42
1至2年	197,499.95	4,585,449.32
2至3年	4,361,802.69	200,071,471.32
3年以上	41,648,788.48	2,704,582.09
合計	2,479,355,358.90	369,260,529.15

## (3) 其他應收款按照預期信用損失的賬面餘額和壞賬準備的變動如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	第一階段 未來12個月預期信用損失	
	賬面餘額	壞賬準備
2018年1月1日餘額	369,260,529.15	-
本年增加	4,021,088,901.02	-
本年減少	1,910,994,071.27	-
2018年12月31日餘額	2,479,355,358.90	-

## (4) 其他應收款分類披露如下：

單位：元 幣種：人民幣

類別	2017年			
	賬面價值		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	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	369,260,529.15	100.00	-	-
組合1	367,132,493.94	99.42	-	-
組合2	2,128,035.21	0.58	-	-
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	-	-	-	-
合計	369,260,529.15	100.00	-	-

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

## 2. 其他應收款(續)

## (5) 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	2018年	2017年
應收深圳交委	932,672,618.97	-
應收聯合置地公司	606,662,489.40	-
應收股利	450,000,000.00	-
應收借款	414,881,251.66	163,333,335.00
應收代墊款	24,476,330.17	203,328,914.01
應收利息	2,367,187.50	-
其他	48,295,481.20	2,598,280.14
合計	2,479,355,358.90	369,260,529.15

## (6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況：

2018年

單位：元 幣種：人民幣

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數的 比例(%)	壞賬準備年末餘額
深圳交委	三項目政府承擔稅費	932,672,618.97	一年以內	37.62	-
聯合置地公司	應收減資款	606,662,489.40	一年以內	24.47	-
美華公司	應收股利	450,000,000.00	一年以內	18.15	-
益常公司	應收借款	260,000,000.00	一年以內	10.49	-
清龍公司	應收借款	130,000,000.00	一年以內	5.24	-
合計	/	2,379,335,108.37	/	95.97	-

2017年

單位名稱	款項的性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數的 比例(%)	壞賬準備年末餘額
美華公司	應收代墊款	201,664,855.33	三年以內	54.61	-
清龍公司	應收借款	100,000,000.00	一年以內	27.08	-
益常公司	應收借款	45,000,000.00	一年以內	12.19	-
清連公司	應收借款	18,333,335.00	一年以內	4.96	-
清連公司	應收代墊款	1,048,952.58	一年以內	0.28	-
合計	/	366,047,142.91	/	99.12	-

## 十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

## 3. 長期股權投資

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年			2017年		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	11,940,843,929.37	678,765,149.21	11,262,078,780.16	10,536,389,637.88	678,765,149.21	9,857,624,488.67
對聯營企業投資	3,405,269,465.55	-	3,405,269,465.55	4,611,060,899.65	-	4,611,060,899.65
合計	15,346,113,394.92	678,765,149.21	14,667,348,245.71	15,147,450,537.53	678,765,149.21	14,468,685,388.32

## (1) 對子公司投資

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	本年宣告發放股利	減值準備年末餘額
機荷東公司	617,571,365.48	-	37,960,993.83	579,610,371.65	315,966,071.24	-
梅觀公司	528,201,578.22	-	5,144,294.80	523,057,283.42	299,441,907.70	-
清龍公司	101,477,197.16	-	-	101,477,197.16	73,749,199.93	-
廣告公司	3,325,000.01	-	-	3,325,000.01	-	-
美華公司	831,769,303.26	-	-	831,769,303.26	450,000,000.00	-
清連公司	1,385,448,900.00	-	-	1,385,448,900.00	-	678,765,149.21
外環公司	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	-
投資公司	380,000,000.00	-	-	380,000,000.00	-	-
環境公司	4,460,000,000.00	-	-	4,460,000,000.00	-	-
運營發展公司	28,500,000.00	-	-	28,500,000.00	-	-
深長公司	122,831,144.54	-	54,979,827.76	67,851,316.78	-	-
益常公司	1,270,000,000.00	-	-	1,270,000,000.00	44,000,000.00	-
建設發展公司	28,500,000.00	-	-	28,500,000.00	-	-
深汕公司	-	5,100,000.00	-	5,100,000.00	-	-
沿江公司	-	1,487,939,407.88	-	1,487,939,407.88	-	-
基金公司	-	9,500,000.00	-	9,500,000.00	-	-
合計	9,857,624,488.67	1,502,539,407.88	98,085,116.39	11,262,078,780.16	1,183,157,178.87	678,765,149.21

## (2) 對聯營企業投資

對聯營企業投資請參見附註五、15。除了聯營公司貴州恒通利和德潤環境之投資外，其他的本集團對聯營企業的投資均為本公司直接持有。

## 財務報表附註

2018年度  
(人民幣元)

## 十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

## 4. 營業收入和營業成本

單位：元 幣種：人民幣

項目	2018年		2017年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,382,757,210.57	265,101,918.95	1,362,216,021.17	497,496,386.41
其他業務	171,883,183.06	130,255,601.99	100,114,605.54	56,413,125.69
合計	1,554,640,393.63	395,357,520.94	1,462,330,626.71	553,909,512.10

## 十六、補充資料

## 1. 本年非經常性損益明細表

單位：元 幣種：人民幣

項目	金額	說明
受託經營取得的託管費收入淨額	16,858,867.93	受託經營管理龍大公司取得的託管費收入淨額。
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	16,568,114.82	本年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。
購買銀行理財產品產生的收益	5,642,543.29	
外幣掉期工具交割損失	-49,740,000.00	
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨損益	1,008,184.59	本年沿江公司按同一控制下企業合併納入集團合併範圍，沿江公司年初至合併日產生的利得。
外幣掉期公允價值變動損益	116,475,051.30	為鎖定匯率風險，對3億美元境外債券安排外匯掉期，本年因美元升值，確認掉期工具公允價值變動收益。
其他非流動金融資產公允價值變動損益	17,928,820.00	本年由持有的水規院及聯合電子股權產生的公允價值變動收益。
三項目資產處置收益	1,961,413,854.90	本年因三項目調整收費補償及資產移交協議的安排確認資產處置收益。
非流動資產處置收益	265,712,524.28	包括梅觀公司回遷物業補償收益和土地使用權徵收補償收益、馬鄂公司房產處置收益，以及除上述資產處置損益以外的非流動資產處置損失。
子公司股權轉讓	71,875,733.02	本年貴深置地轉讓持有的貴州悅龍投資有限公司100%股權及債權，確認資產處置收益。
向非金融企業收取的資金佔用費	49,340,684.52	包括聯合置地公司減資款利息、深汕地塊項目資金佔用費以及南門河項目資金佔用費。
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	12,592,247.52	
少數股東權益影響額	-18,460,210.49	
所得稅影響額	-565,040,944.68	
合計	1,902,175,471.00	

## 十六、補充資料(續)

## 1. 本年非經常性損益明細表(續)

## 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

單位：元 幣種：人民幣

報告期利潤	加權平均 淨資產收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	22.85	1.577	1.577
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	10.91	0.705	0.705



## 公司資料

### 一、 公司信息

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

### 二、 聯繫人和聯繫方式

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

### 三、 基本情況

公司註冊地址	深圳市龍華區福城街道福民收費站 郵政編碼：518110
公司辦公地址	深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 郵政編碼：518026
公司網址	<a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>
電子信箱	<a href="mailto:ir@sz-expressway.com">ir@sz-expressway.com</a>
香港主要營業地點	香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室 電話：(852)2543 0633 傳真：(852)2543 9996



#### 四、 信息披露及備置地

公司選定信息披露報紙	上海證券報、證券時報、中國證券報、證券日報(A股)
登載年度報告的網址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> <a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>
年度報告備置地	境內：深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓2-4層 香港：香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室

#### 五、 證券簡況

證券種類	證券上市交易所	證券簡稱	證券代碼
A股	上海證券交易所	深高速	600548
H股	香港聯合交易所有限公司	深圳高速	00548
債券	香港聯合交易所有限公司	SZEW B2107	5684

#### 六、 其他資料

會計師事務所	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層 簽字會計師：謝楓、鄧冬梅
中國法律顧問	廣東君言律師事務所 深圳市南山區深南大道華潤城大衝國際中心5號樓10C
香港法律顧問	龍炳坤、楊永安律師行 香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
香港股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓
A股投資者關係顧問	九富投資顧問有限公司 深圳市福田區金田路4028號榮超經貿中心3801-3803室
H股投資者關係顧問	皓天財經集團有限公司 香港皇后大道中99號中環中心9樓
主要往來銀行	國家開發銀行、中國工商銀行、招商銀行





## 公司資料

### 七、項目信息(截至2019年3月)

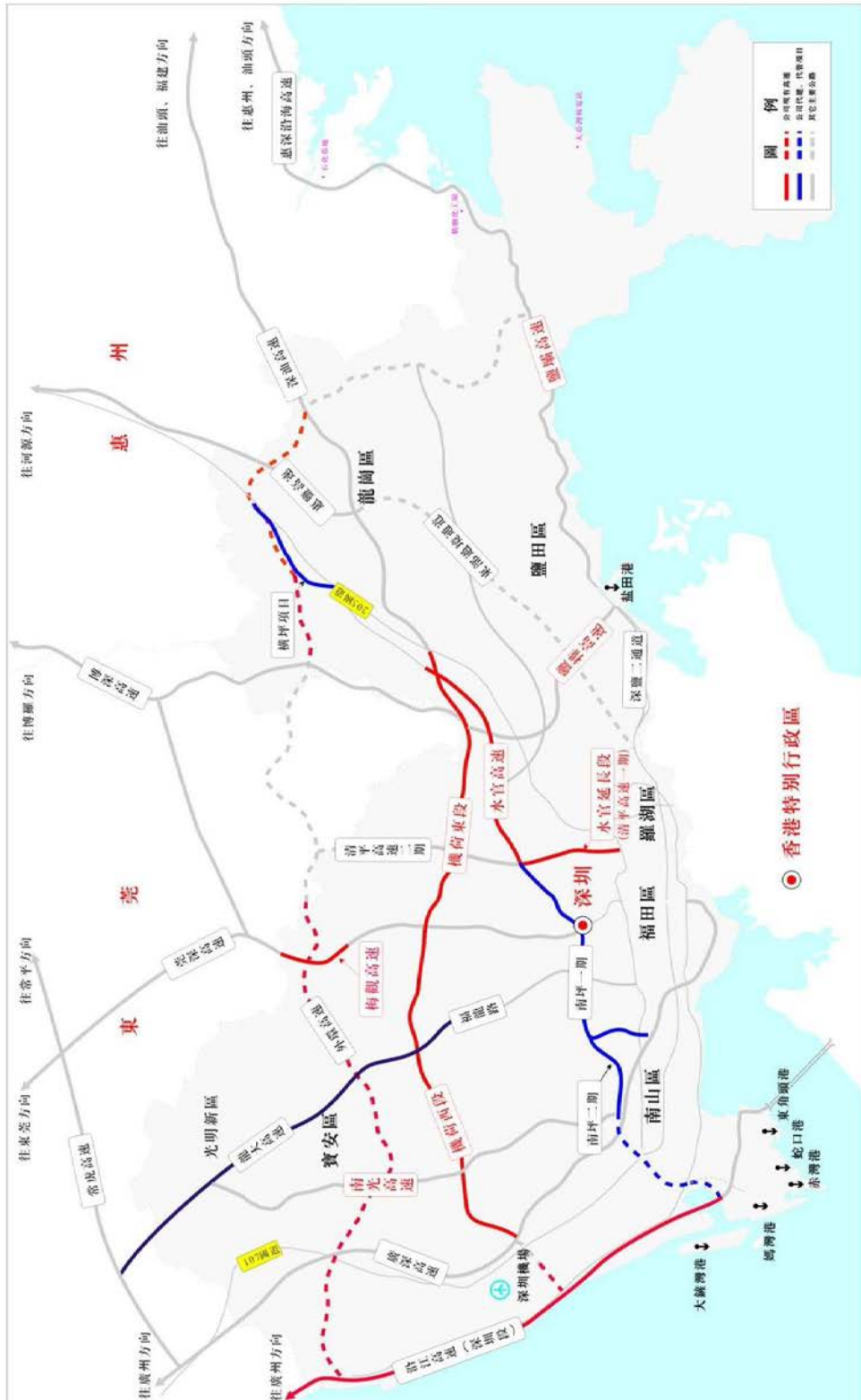
收費項目	本公司權益	位置	收費里程(公里)	車道數量	狀況	收費到期日
梅觀高速	100%	深圳	5.4	8	營運	2027.03
機荷東段	100%	深圳	23.7	6	營運	2027.03
機荷西段	100%	深圳	21.8	6	營運	2027.03
水官高速	50%	深圳	20.0	10	營運	2027.2
水官延長段	40%	深圳	6.3	6	營運	2027.2
沿江項目 <sup>(2)</sup>	100%	深圳	36.6	8	一期營運 二期在建	2038.12
外環項目	100%	深圳	60	6	在建	-
陽茂高速	25%	廣東	79.8	4	營運	2027.07
廣梧項目	30%	廣東	37.9	4	營運	2027.11
江中項目	25%	廣東	39.6	4	營運	2027.08
廣州西二環	25%	廣東	40.2	6	營運	2030.12
清連高速	76.37%	廣東	216.0	4	營運	2034.07
武黃高速	100%	湖北	70.3	4	營運	2022.09
益常項目	100%	湖南	78.3	4	營運	2033.12
長沙環路	51%	湖南	34.7	4	營運	2029.10
南京三橋	25%	江蘇	15.6	6	營運	2030.10

註：

- (1) 根據2015年11月30日的協議，深圳交委於2018年四季度選擇提前收回南光高速、鹽排高速和鹽壩高速剩餘的收費公路權益，對該等路段實施免費通行，並按約定給予本公司現金補償，本公司自2018年12月31日24時起不再擁有該等路段的收費公路權益。有關詳情請參閱本公司日期為2018年11月12日的公告。
- (2) 公司於2017年12月11日簽署協議收購沿江項目100%股權，該事項已獲得本公司於2018年2月8日召開的股東大會批准，詳情請參閱本公司日期為2017年12月8日、2017年12月11日及2018年2月8日的相關公告及2018年1月23日的通函。
- (3) 上述收費項目的具體介紹、收費標準、歷史營運數據等信息以及所在地區的路網示意圖，可登陸公司網站<http://www.sz-expressway.com>的「業務領域—公路運營」、「投資者關係—營運數據」、「投資者關係—推介平台」等欄目查詢和更新。

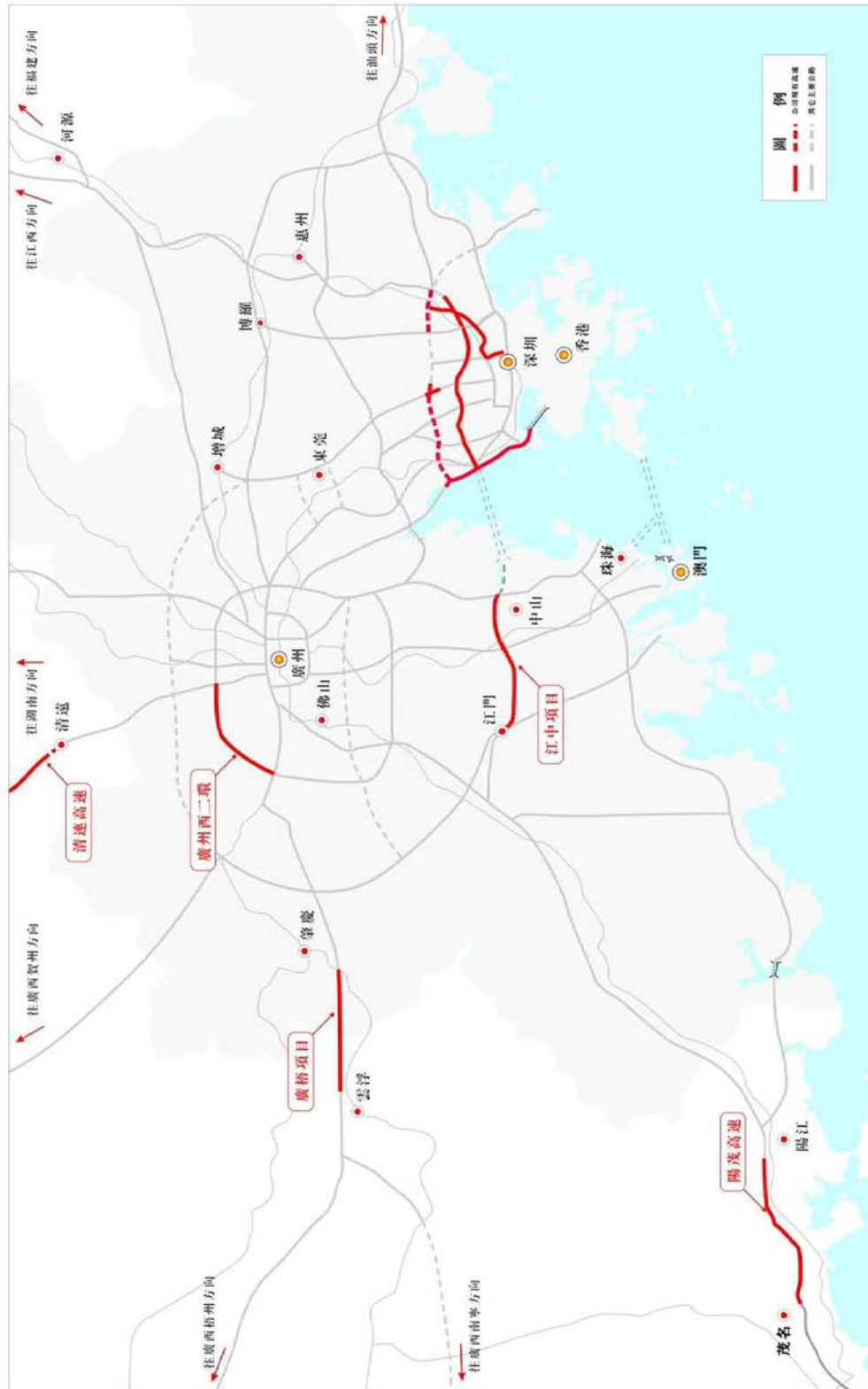


# 深圳地區高速公路網示意圖



公司資料

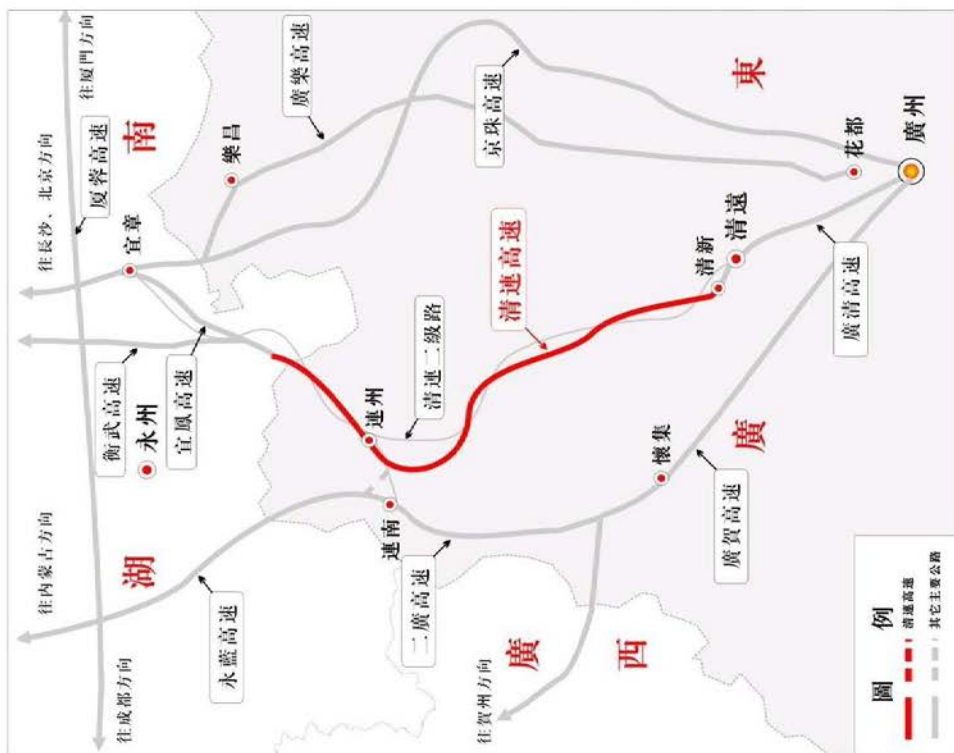
珠三角地區高速路網示意圖



益常高速公路網示意圖



清連高速公路網示意圖



公司資料

### 武黄高速路網示意圖



### 南京三橋路網示意圖



### 長沙環路路網示意圖



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



深圳高速公路股份有限公司

[www.sz-expressway.com](http://www.sz-expressway.com)