

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



Shenzhen International Holdings Limited

深圳國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00152)

(「本公司」)

## 海外監管公告

本公佈乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.09 條而作出。

隨附之文件乃本公司的附屬公司深圳高速公路股份有限公司所發佈的《2011 年年度業績公佈》。

香港，二零一二年三月二十八日

於本公佈日期，本公司董事會的成員包括執行董事郭原先生、李景奇先生、劉軍先生及楊海先生；非執行董事王道海先生及黃玉山教授，銅紫荊星章，太平紳士；以及獨立非執行董事梁銘源先生、丁迅先生及聶潤榮先生。

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：00548)

**2011 年年度業績公佈**

**§1 重要提示**

- 1.1 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本公告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- 1.2 董事李景奇因個人事務未能親自出席審議 2011 年年度報告的第六屆董事會第三次會議，委託董事趙俊榮代為出席並表決。
- 1.3 公司 2011 年年度財務報告按照中國會計準則編制，已經普華永道中天會計師事務所有限公司審計並被出具了標準無保留意見的審計報告。
- 1.4 公司董事長楊海、總裁吳亞德、財務總監龔濤濤、財務部總經理孫斌聲明：保證 2011 年年度報告中財務報務報告的真實、完整。
- 1.5 除特別說明外，本公告中之金額幣種為人民幣。

**§2 公司基本情況簡介**

股票簡稱	深高速	深圳高速
股票代碼	600548	00548
上市交易所	上海證券交易所	香港聯合交易所有限公司

### §3 會計數據和業務數據摘要

#### 3.1 主要會計數據

單位：人民幣元

主要會計數據	2011年	2010年 (經重列) <sup>註</sup>	本年比上年增減
營業收入	2,951,619,056.98	2,765,300,387.03	6.74%
營業利潤	1,156,104,434.80	986,372,099.62	17.21%
利潤總額	1,156,615,169.97	988,848,868.95	16.97%
歸屬於上市公司股東的淨利潤	875,146,104.56	745,806,530.62	17.34%
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	847,416,427.67	723,308,387.36	17.16%
經營活動產生的現金流量淨額	1,508,130,603.41	1,887,289,997.80	-20.09%
	<b>2011年末</b>	<b>2010年末 (經重列)<sup>註</sup></b>	<b>本年末比上年末增減</b>
總資產	24,608,792,701.94	23,049,966,818.70	6.76%
總負債	14,111,405,011.76	13,076,043,899.47	7.92%
歸屬於上市公司股東權益	9,204,417,052.53	8,648,826,937.88	6.42%
總股本	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00	-

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

#### 3.2 主要財務指標

單位：人民幣元

主要財務指標	2011年	2010年 (經重列) <sup>註</sup>	本年比上年增減
基本每股收益	0.401	0.342	17.34%
稀釋每股收益	0.401	0.342	17.34%
用最新股本計算的每股收益	0.401	0.342	17.34%
扣除非經常性損益後的基本每股收益	0.389	0.332	17.16%
加權平均淨資產收益率(%)	9.84%	8.89%	增加0.95個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	9.52%	8.62%	增加0.90個百分點
每股經營活動產生的現金流量淨額	0.69	0.87	-20.09%
	<b>2011年末</b>	<b>2010年末 (經重列)<sup>註</sup></b>	<b>本年末比上年末增減</b>
歸屬於上市公司股東的每股淨資產	4.22	3.97	6.42%
資產負債率	57.34%	56.73%	增加0.61個百分點

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

3.3 本集團截至 2011 年 12 月 31 日止年度之合併財務報表及其附註，載列於本業績公佈之附件。

#### §4 利潤分配預案

董事會建議以 2011 年底總股本 2,180,770,326 股為基數，向全體股東派發截至 2011 年度末期現金股息每股 0.16 元（含稅）（2010 年：每股 0.16 元），總額為 348,923,252.16 元。上述建議將提交本公司 2011 年度股東年會批准。有關股東年會召開的時間、股息派發登記日、股息派發辦法與時間以及 H 股暫停辦理股份過戶的期間等事宜將另行通知。

#### §5 董事會報告

##### 5.1 業務回顧

本集團的收入和盈利主要來源於收費公路的經營和投資。報告期內，本集團採取積極的管理和營銷策略，實施合理的交通組織方案，致力提升公路業務的表現。此外，集團還穩步推進委託建設管理業務，探索及嘗試新的業務類型，以進一步開拓盈利增長點並實現集團的可持續的發展。

##### 一、收費公路業務

##### 1、總體業務表現

各收費公路於報告期內的基本營運數據如下：

收費公路	集團持股比例	收入合併比例	日均混合車流量（千輛次）			日均路費收入（人民幣千元）		
			2011 年	2010 年	同比	2011 年	2010 年	同比
<b>深圳地區：</b>								
梅觀高速	100%	100%	119	117	1.5%	943	951	-0.9%
機荷西段	100%	100%	99	91	9.1%	1,230	1,169	5.2%
機荷東段	100%	100%	118	112	6.0%	1,407	1,415	-0.5%
鹽排高速	100%	100%	38	40	-3.1%	464	429	8.2%
鹽壩高速	100%	100%	28	24	13.6%	369	335	10.1%
南光高速	100%	100%	56	51	10.6%	589	524	12.5%
水官高速	40%	-	125	135	-7.3%	1,122	1,230	-8.8%
水官延長段	40%	-	32	40	-21.1%	197	251	-21.5%
<b>廣東省其他地區：</b>								
清連高速 <sup>(註)</sup>	76.37%	100%	21	18	17.2%	1,280	1,037	23.5%
陽茂高速	25%	-	23	20	17.0%	1,209	1,095	10.5%
廣梧項目	30%	-	23	17	32.1%	644	472	36.5%
江中項目	25%	-	90	68	31.8%	972	870	11.7%
廣州西二環	25%	-	33	29	16.4%	740	672	10.1%

收費公路	集團持 股比例	收入合 併比例	日均混合車流量（千輛次）			日均路費收入（人民幣千元）		
			2011年	2010年	同比	2011年	2010年	同比
<i>中國其他省份：</i>								
武黃高速	55%	100%	38	38	-0.5%	1,146	1,268	-9.6%
長沙環路	51%	-	10	8.6	11.2%	86	73	18.6%
南京三橋	25%	-	23	22	5.6%	829	783	5.8%

附註：清連項目連南段完成高速化改造後自 2011 年 1 月 25 日起按高速公路標準營運，清連高速的總收費里程由原來的約 188 公里增加至約 216 公里。

2011 年，對本集團收費公路營運表現帶來影響的因素主要包括：

**經濟環境** — 社會交通運輸需求與經濟形勢具有較強的相關性。2011 年，國內汽車銷售仍然保持較好的勢頭，深圳地區於 2011 年末的汽車擁有量已接近 200 萬輛。但年內經濟環境複雜多變，世界主要經濟體受債務危機影響，復蘇緩慢；國內經濟雖整體運行平穩，但增速有所回落，國內進出口總額的增速更出現較大幅度的下滑。在此大環境下，收費公路項目的自然增長率普遍減緩。

**路產情況** — 收費公路項目的建設或維修工程的進展，對其當期的營運表現會產生一定影響。報告期內，水官高速和梅觀高速由於有擴建或修繕工程實施，儘管本集團已採取各種措施，工程施工對該等路段及相連道路的通行仍然造成了一定的影響，並影響項目的營運表現。

**路網格局** — 收費公路的營運表現，還受到周邊競爭性或協同性路網變化、相連或平行道路整修以及城市交通組織方案實施等因素的正面或負面的影響。此外，地鐵、城際鐵路以及高速鐵路等的開通運行，對公路客運產生分流，亦會給與其線位相近的收費公路帶來一些影響。具體到每個公路項目，則情況各異，有關詳情請參閱下文「具體項目分析」的內容。

**營運管理** — 隨著可選擇的出行方式越來越多，道路使用者對道路的通行效率和服務水平也提出了更高的要求。為了提升項目營運表現，本集團在充分採集和研究數據的基礎上，針對不同公路項目的優勢與特點，制訂並實施積極的營銷措施。此外，集團還努力提高營運管理工作的標準化和信息化水平，強化車流高峰的疏導與應急能力，為道路使用者提供更加快捷、舒適的通行服務，提高路網通行效率和競爭力。

政策環境 — 自 2010 年 12 月 1 日起，集團全部高速公路項目均執行「綠色通道免費政策」。報告期內，該政策的執行減少本集團收入約 51,957 千元（2010 年：45,359 千元），減少本集團利潤約 38,426 千元（2010 年：31,825 千元）。此外，廣東省於 2011 年 9 月及 10 月進一步在粵西和粵東地區實施計重收費政策，所涉及的項目包括本集團投資的陽茂高速、廣梧項目以及全資擁有的鹽壩高速。該項政策的實施對陽茂高速和廣梧項目的路費收入產生正面影響，對鹽壩高速營運表現的影響輕微。

## 2、 具體項目分析

由於功能定位、開通年限、周邊路網情況等存在差異，公路項目受經濟環境、路網變化等因素影響的程度以及報告期內的表現不盡相同。以下是對部分地區和項目的補充說明：

### 深圳地區：

隨著城市道路以及道路間互通立交改建或建設工程的陸續完工，以及地鐵二期項目的開通運營，深圳地區的交通運輸網絡不斷完善，加上深圳市陸續取消了部分地方道路的收費，使本地區路網內的車流分佈及組成發生了一定變化，從而對本集團在深圳地區經營和投資項目的營運表現產生正面或負面的影響。例如，深惠路（註：城市道路）在以前年度實施改造，對相鄰的機荷高速、鹽排高速、鹽壩高速、水官高速和水官延長段的表現均有正面影響，深惠路於 2011 年初全線恢復通行後，部分在施工期間行走高速公路的車輛重新選擇行走地方道路，對相關高速公路的車流量水平造成反向影響；同樣，松白路（註：城市道路）的改造對南光高速亦產生類似的影響。丹平快速一期（註：城市道路）於 2011 年 6 月通車，對水官高速、水官延長段產生分流影響，但對鹽排高速的營運表現則起到了促進作用；連接水官高速和機荷高速的水荷立交於 7 月中旬開通，也使路網內的車流分佈發生變化，對梅觀高速、機荷高速產生輕微分流，對水官高速產生積極影響。2011 年第三季度，深圳市舉行大學生運動會，政府實施臨時性的交通管制和引導措施，降低了總體的交通需求和出行量，也造成本集團在深圳地區的大部分項目當期的車流量水平有不同程度的下降。

### 其他地區：

**清連高速** — 清連項目連南段的高速化運營，改善了項目自身的通行條件並增加了清連高速的收費里程，對該項目的營運表現產生正面影響。此外，與清連高速北端相連的宜鳳高速（廣東鳳頭嶺 – 湖南宜章，亦稱宜連高速）於 2011 年 9 月 25 日通車，完善了清連高速與周邊路網的連接，將有利於清連高速發揮其粵湘大動脈的線位優勢以及提升營運表現。另一方面，清遠至廣州的高速公路報告期內對部分橋樑進行維修，禁止大型貨車通行。由於大型運輸車輛在清遠與廣州區間無法快速和便捷的通行，極大影響了該類車輛經清連高速往來湖南和廣東兩地的意願，短期內對清連高速的營運表現會產生一定負面影響。

**廣梧項目** — 廣梧高速二期（河口至平臺段）於 2010 年 6 月底建成通車，由廣州至（廣西）梧州之間的高速公路全部開通，使西南各省與粵港澳之間的聯繫更為便捷，路網的協同效應大幅提升了廣梧項目的營運表現。

**武黃高速** — 受麻武高速開通等周邊路網變化以及武漢實施交通管制措施等多種因素的綜合影響，武黃高速 2011 年的日均路費收入同比有一定程度的下降。2011 年 1 月，麻武高速通車，國道滬蓉線（上海 – 成都）全線開通，對屬於國道滬渝線（上海 – 重慶）的武黃高速產生分流。另一方面，武漢實施交通管制措施，限制貨運車輛行駛部分道路，而武黃高速上兩座橋樑於年內實施加固工程，施工期間部分路段亦實行了交通管制，均對武黃高速報告期內的營運表現產生負面影響。

### 3、業務發展

2011 年，公司積極推進各改擴建項目的工程進展，以務實的態度推進新項目的前期研究工作，為提升集團未來經營表現打好基礎。

**清連高速** — 清連項目連南段已按計劃於 2011 年年初完成了高速化改造的全部工程，較好地實現了質量、安全、造價和工期等方面的目標。全長 216 公里的清連高速的貫通，改善了項目的通行條件，提升了道路通行能力，對報告期內項目的營運表現有一定的促進作用，並為路網進一步完善後的業績提升打下良好基礎。由於清連二級路在清連項目高速化改造期間承擔了大部分的區間車流，路面損害較

為嚴重，本集團自2010年9月下旬起已暫停清連二級路的收費並對其進行封閉維修，以恢復其通行能力、保證行車安全。

清連公司的股東已同意按股權比例對其增資合共19億元。截至報告期末，清連公司已累計完成增資16.2億元。此次增資安排，將進一步增強清連公司的資本實力，並有助於優化本集團的整體借貸結構、降低集團融資成本。

**梅觀高速** – 截至報告期末，梅觀高速北段的改擴建工程的路基填方及涵洞、通道工程已基本完工，並已完成約90%路基挖方工程量、約98%的橋樑工程樁基施工量、約82%的橋樑下部結構以及部分成型路基的邊坡綠化施工工作。該項目計劃於2013年上半年完工。梅觀高速南段於2011年年中實施了路面修繕及交通改善工程，並已於2011年8月初完工。該等工程的實施，有助於改善通行環境，提高項目的通行能力和通行效率。

**水官高速** – 由清龍公司負責的水官高速擴建工程已於2011年6月底順利完工，擴建後的水官高速已全面開通，提升了項目的通行能力和服務條件。為進行項目擴建，清龍公司的各方股東同意按比例增資合計3.3億元。截至報告期末，清龍公司已累計完成增資2.24億元。

**其他** – 報告期內，南光高速、機荷高速、鹽壩（A段）、水官高速以及水官延長段還實施了路燈照明與監控設施工程，進一步提升了本集團在深圳地區高速公路項目的行車安全度和舒適度。

此外，公司正按步驟推進外環高速的前期研究與相關洽商工作，將在確定其投資價值並充分考慮公司財務資源承受能力的基礎上進行投資決策。截至報告期末，該項目的收費立項、環境影響評價等部分審批事項已經獲得批復，工程可行性報告正在修編之中。

## 二、 委託管理及其他業務

依託於收費公路主營業務，公司憑藉相關管理經驗和資源，開展了道路建設和經營管理服務的輸出業務，以及公路沿線的廣告業務，並參與了工程諮詢和聯網收費的相關業務，作為主營業務以外的有益嘗試和補充，為集團發展開拓更廣闊的空間。

## 1、 委託管理業務

委託建設管理業務，亦稱代建業務，是指作為公路項目業主的政府或投資商，委託具備相應工程管理能力的公司或企業負責其所投資項目在建設過程中的組織管理工作。接受委託的公司，通過輸出管理經驗和提供相應的人力資源，在說明業主有效控制工程質量、工期和造價的同時，獲取合理的收益與回報。從公司過去幾年承接的項目看，委託建設管理業務一般採用「按項目概算一定比例提取管理費用+概算節餘分成」的收入計算模式，被委託人需承擔因違約造成的質量不達標、工期延誤或投資超支等的責任，分成比例通常取決於被委託人所承擔責任的大小。本公司自 2001 年起開始承接委託建設管理業務，截止報告期末，已完成了 5 個項目的管理工作，獲得了業主和市場的好評。

報告期內，公司委託建設管理業務進展順利，各在建項目的工程進度和工程成本支出基本符合預期。龍華擴建段已於 2011 年 4 月底建成完工。南坪（二期）A 段部分合同段已經完成交工驗收，但個別合同段的進度仍然受到拆遷工作的影響，預計將到 2012 年中才能完工；南坪（二期）B 段受政府規劃調整的影響，大部分工程暫不具備開工條件。根據合同約定，上述情形不會產生本公司在代建合同項下的履約責任。2011 年，本公司還簽約代建龍大市政段和沿江項目。龍大市政段的投資概算約為 1.6 億元，預期對公司的經營管理及財務表現不會產生重大影響。截止報告期末，沿江項目已累計完成橋樑基礎及下部結構約 95% 的工程量以及橋樑上部結構約 70% 的工程量，計劃在 2013 年下半年完工。有關本公司委託建設管理業務於報告期的收入和盈利情況，請參閱下文「財務分析」的內容。

此外，本公司還接受委託，以股權管理的模式負責龍大項目的營運管理工作。有關項目的盈利情況，請參閱下文「財務分析」的內容。

通過承接上述委託管理業務，本公司可及時把握市場機遇，充分發揮本公司在相關領域積累了十餘年的專業技能和優勢，輸出管理經驗，獲得合理的收入與回報。

## 2、 建設管理業務拓展

在 2010~2014 年的戰略期內，公司的發展模式已定位為內涵式的規模效益並重型，重點提升資產的整體回報，並積極研究和嘗試與收費公路行業和公司核心業務能力相關的產業與業務，為集團長遠發展尋求新的機會。

為了建立與新產業拓展相適應的管理機制，明確管理人員的責任，提高工作效率和應對市場變化的能力，報告期內，集團成立了投資公司，負責新產業的研究、投資及管理工作的。

2011 年 8 月，公司簽約開展貴龍項目，採用「建設—移交」模式參與貴州省貴龍城市大道一期的建設，並參與周邊約 3,000 畝指定範圍的土地一級開發。為進一步降低整體資金需求、分散投資風險，充分發揮各方在工程建設管理方面的優勢，2011 年 10 月，本公司及投資公司與中交第二公路工程局有限公司及其子公司中交二公局第五工程有限公司簽約成立了貴深公司，本公司通過投資公司持有貴深公司 70% 的股權。根據相關安排，貴深公司已取代本公司享有貴龍項目中的所有權利並承擔貴龍項目中的所有義務。有關詳情可參閱本公司日期為 2011 年 8 月 12 日和 2011 年 10 月 27 日的公告。貴龍項目是本公司在新業務拓展方面的一項探索和實踐，通過深入研究類似業務的商業模式，說明本公司未來在戰略方向上作出科學的決策。

## 5.2 財務分析

2011 年度，集團實現歸屬於公司股東的淨利潤（以下簡稱「淨利潤」）875,146 千元（2010 年：745,807 千元），同比增加 17.34%。扣除公路養護責任撥備的影響後，報告期集團淨利潤為 719,763 千元，同比下降 19.85%。報告期內，受宏觀經濟增長放緩以及路網車流分佈變化等因素的影響，集團經營和投資的收費公路路費收入同比增幅減緩，而經營成本依據業務計劃及受通貨膨脹影響有所上升，使集團報告期扣除公路養護責任撥備後的經營成果同比下降。

自 2011 年 7 月 1 日起，本集團根據對公路養護計劃和實施方案的覆核結果調整了主要收費公路的養護責任撥備，對集團報告期盈利水平產生一定正面影響。有關詳情請參見下文 6.1 的內容。

報告期內，JEL 公司作為同一控制下的企業合併納入本公司合併報表範圍，本集團根據企業會計準則的相關要求相應重述了以往會計期間財務報表。JEL 公司納入合併報表範圍，本公司報告期及以往會計期間的合併資產、負債、收入、成本等的規模相應增加，但對歸屬於公司股東的權益和淨利潤沒有影響。有關詳情請參見下文 6.3 的內容。

## 一、經營成果分析

### 1、營業收入

報告期內，本集團實現營業收入 2,951,619 千元，同比增長 6.74%。其中，路費收入為集團主要的收入來源，同比增長 3.83% 至 2,715,562 千元。有關收入的具體分析如下：

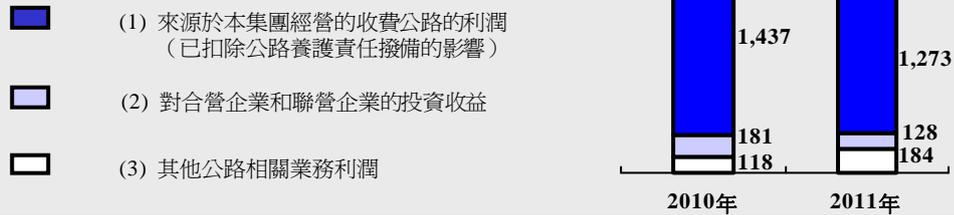
營業收入項目	2011年 (人民幣千元)	所佔比例	2010年 (人民幣千元) (經重列)	所佔比例	增減比例
路費收入	2,715,562	92.00%	2,615,465	94.58%	3.83%
委託管理服務收入 <sup>(註)</sup>	149,371	5.06%	90,935	3.29%	64.26%
其他收入(包括廣告收入等)	86,686	2.94%	58,900	2.13%	47.17%
<b>合計</b>	<b>2,951,619</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,765,300</b>	<b>100.00%</b>	<b>6.74%</b>

附註：委託管理服務收入包含委託建設管理服務收入 127,357 千元和委託經營管理服務收入 22,014 千元。

### 2、未計息稅、管理費用前利潤

報告期內，集團未計息稅、管理費用前利潤為 1,842,703 千元（2010 年（經重列）：1,579,222 千元），同比增長 16.68%。扣除公路養護責任撥備的影響後，集團報告期末計息稅、管理費用前利潤為 1,584,607 千元，同比下降 8.70%。主要業務的利潤貢獻列示如下：

未計息稅、管理費用前利潤 (單位：人民幣百萬元)



(1) 來源於本集團經營的收費公路的利潤

◆ 盈利

報告期來源於本集團經營的收費公路的利潤為 1,530,973 千元 (2010 年 (經重列) : 1,280,815 千元)，同比增長 19.53%，扣除公路養護責任撥備的影響後計 1,272,877 千元，同比下降 11.44%，主要是梅觀高速、武黃高速和清連項目等路段息稅前盈利下降所致。

收費公路	所佔權益比例	路費收入		營業成本 <sup>(註)</sup>		收費公路毛利率		息稅、管理費用前利潤 <sup>(註)</sup>	
		2011年 (人民幣千元)	增減 比例	2011年 (人民幣千元)	增減 比例	2011年	增減 百分點	2011年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)
梅觀高速	100%	344,277	-0.86%	217,454	139.77%	36.84%	-37.04	115,774	-128,372
機荷東段	100%	513,638	-0.53%	232,670	6.83%	54.70%	-3.12	264,631	-19,019
機荷西段	100%	448,914	5.19%	94,068	8.45%	79.05%	-0.63	343,214	14,183
鹽壩高速	100%	134,795	10.12%	90,651	16.33%	32.75%	-3.59	39,952	-81
鹽排高速	100%	169,299	8.21%	72,576	11.67%	57.13%	-1.33	91,283	4,247
南光高速	100%	214,981	12.50%	99,727	16.61%	53.61%	-1.63	108,135	8,368
清連項目	76.37%	471,288	20.16%	346,191	32.63%	26.54%	-6.91	109,986	-10,059
武黃高速	55%	418,371	-9.62%	204,852	-4.80%	51.04%	-2.48	199,902	-33,619
<b>合計</b>		<b>2,715,562</b>	<b>3.83%</b>	<b>1,358,189</b>	<b>23.49%</b>	<b>49.98%</b>	<b>-7.96</b>	<b>1,272,877</b>	<b>-164,352</b>

附註：報告期經營成本和息稅、管理費用前利潤未包含機荷西段、鹽壩高速、鹽排高速和南光高速計提的公路養護責任撥備。有關公路養護責任撥備之詳情參閱下文「營業成本」和「公路養護責任撥備」的說明。

◆ 路費收入

集團報告期實現路費收入 2,715,562 千元，同比增長 3.83%。其中，清連項目連南段於 2011 年 1 月 25 日通車，清連項目實現全線高速化運營，同時，受

益於宜鳳高速 2011 年 9 月底開通的路網協同效應，清連項目報告期路費收入同比增長 20.16%。其餘收費公路受宏觀經濟增長放緩以及路網車流分佈變化等因素的影響，收入同比增幅減緩，部分項目路費收入出現一定幅度下降。報告期內收費公路項目的經營表現，請參閱本文業務回顧的內容。

◆ 營業成本

集團報告期收費公路營業成本為 1,100,093 千元(2010 年(經重列):1,256,280 千元)，同比下降 12.43%，扣除公路養護責任撥備的影響後計 1,358,189 千元，同比增長 23.49%，主要是公路維護成本和員工成本的增加。報告期內，公司對深圳地區的梅觀高速南段等道路進行修繕，增加報告期營業成本約 1.32 億元，加上對清連二級路實施全面維修以及清連高速缺陷責任期滿後日常維護費用的增加，使得集團公路維護成本同比有較大幅度上升。此外，公司按照深圳市政府的相關規定計提了員工住房公積金，加上員工人數增加以及收費作業員工的薪酬水平提高，使得員工成本同比上升。

有關營業成本的分析如下：

營業成本項目	2011年 (人民幣千元)	所佔比例	2010年 (人民幣千元) (經重列)	所佔比例	增減比例
員工成本	159,797	11.77%	120,726	10.98%	32.36%
公路維護成本	311,134	22.91%	149,361	13.57%	108.31%
折舊及攤銷	687,244	50.60%	638,425	58.05%	7.65%
其他業務成本	200,014	14.72%	191,351	17.40%	4.53%
<b>小計</b>	<b>1,358,189</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,099,863</b>	<b>100.00%</b>	<b>23.49%</b>
公路養護責任撥備	(258,096)	—	156,416	—	不適用
<b>合計</b>	<b>1,100,093</b>	<b>—</b>	<b>1,256,280</b>	<b>—</b>	<b>-12.43%</b>

(2) 對合營企業和聯營企業的投資收益

集團報告期對合營企業和聯營企業的投資收益合計為 127,702 千元（2010 年（經重列）：181,406 千元），同比下降 29.60%，主要由於水官高速和水官延長段報告期盈利下降。報告期內，水官高速和水官延長段受市政道路分流和地鐵通車的影響，路費收入同比下降，而水官高速擴建完成後單位攤銷額

相應增長以及與擴建工程相關的貸款利息費用化，使其經營成本上升。上述因素使報告期集團應佔水官高速和水官延長段盈利下降。

有關對合營企業和聯營企業投資收益的具體分析如下：

收費公路	所佔權益比例	路費收入		收費公路營業成本		收費公路毛利率		集團投資收益 <sup>(E)</sup>	
		2011年 (人民幣千元)	增減 比例	2011年 (人民幣千元)	增減 比例	2011年	增減 百分點	2011年 (人民幣千元)	增減金額 (人民幣千元)
合營企業：									
長沙環路	51%	31,468	18.46%	44,072	50.81%	-40.05%	-30.04	-2,238	-4,795
聯營企業：									
水官高速	40%	409,530	-8.77%	127,785	29.10%	68.80%	-9.15	63,517	-31,656
水官延長段	40%	71,798	-21.50%	49,515	22.25%	31.04%	-24.67	-1,282	-8,984
陽茂高速	25%	440,698	10.28%	194,144	-6.13%	55.95%	7.70	34,511	14,642
廣梧項目	30%	235,190	36.57%	109,205	35.48%	53.57%	0.38	16,771	7,040
江中項目	25%	355,037	11.78%	227,893	20.38%	35.81%	-4.58	3,665	-8,471
廣州西二環	25%	269,137	9.72%	119,944	9.16%	55.43%	0.24	6,528	-14,983
南京三橋	25%	302,378	6.12%	136,261	7.59%	54.94%	-0.61	3,408	-7,107
<b>合計</b>		<b>2,115,236</b>	<b>6.47%</b>	<b>1,008,819</b>	<b>14.38%</b>	<b>52.31%</b>	<b>-3.29</b>	<b>(E) 124,880</b>	<b>-54,314</b>

附註： 報告期集團投資收益數據未包含對顧問公司的投資收益 2,822 千元（2010 年：2,212 千元）。

### (3) 其他公路相關業務利潤

#### ◆ 委託建設管理服務利潤

報告期，本集團根據已完成的深雲項目和梧桐山項目預算造價審計結果，分別確認委託建設管理服務利潤 1,829 千元和 14,115 千元；根據沿江項目的完工百分比確認委託建設管理服務利潤 68,975 千元。報告期政府對南坪（一期）總成本的審計已完成，預計前期確認的委託建設管理服務利潤可收回，本公司維持對該項目的原有估計。由於南坪（二期）、龍華擴建段、龍大市政段以及貴龍項目的相關服務結果尚不能可靠估計，而本公司董事認為已發生的管理費用在將來很可能得到補償，因此本公司報告期以實際發生的管理費用及稅金 12,336 千元等額確認收入和成本。

#### ◆ 委託經營管理服務利潤

報告期內，本公司根據合同條款確認了對龍大項目的委託經營管理服務收入 22,014 千元，扣除相關稅金後確認相關盈利 20,790 千元。

### 3、 管理費用

集團報告期管理費用同比增長 40.79%至 87,752 千元（2010 年（經重列）：62,328 千元），主要是由於按照深圳市政府的相關規定計提了員工住房公積金以及業務開發費用增加所致。

### 4、 財務費用

集團報告期財務費用為 547,659 千元（2010 年（經重列）：489,361 千元）。報告期內，受國家宏觀調控和市場利率大幅上漲影響，集團資金成本上升及借貸規模增加，使利息支出同比上升 9.15%。此外，清連項目連南段完工通車，報告期清連公司費用化利息增加，上述因素使報告期集團財務費用同比上升。有關財務費用的具體分析如下：

財務費用項目	2011 年 (人民幣千元)	2010 年 (人民幣千元) (經重列)	增減比例
利息支出	550,380	504,253	9.15%
減：資本化利息	(2,962)	(22,704)	-86.95%
利息收入	(16,349)	(14,772)	10.67%
匯兌損益及其他	(34,328)	(23,912)	43.56%
<b>未含公路養護責任撥備時間價值的財務費用</b>	<b>496,741</b>	<b>442,865</b>	<b>12.16%</b>
加：公路養護責任撥備時間價值	50,918	46,496	9.51%
<b>財務費用</b>	<b>547,659</b>	<b>489,361</b>	<b>11.91%</b>

### 5、 所得稅費用

集團報告期所得稅費用為 237,077 千元（2010 年（經重列）：183,120 千元），同比增加 29.47%。扣除公路養護責任撥備的影響後，報告期所得稅費用同比下降 20.77%，主要為報告期清連公司根據未來很可能取得用來抵扣可抵扣虧損的應納稅所得額，對其可抵扣虧損計提遞延所得稅資產所致。

### 6、 公路養護責任撥備

本集團公路養護責任撥備計提及調整對 2011 年和 2010 年合併利潤表主要項目的影響金額列示如下：

項目	公路養護責任撥備的影響金額（人民幣千元）	
	2011 年	2010 年
營業成本	(258,096)	156,416
其中：機荷西段	(160,773)	65,141
鹽排高速	(16,411)	31,569
鹽壩高速	(77,089)	37,711
南光高速	(3,823)	21,995
未計息稅、管理費用前利潤	258,096	(156,416)
財務費用	50,918	46,496
所得稅費用	51,795	(50,728)
淨利潤	155,383	(152,184)

有關影響金額已包括報告期內因會計估計變更所涉及的公路養護責任撥備的調整金額。

#### 7、特許經營無形資產攤銷政策及不同攤銷方法下的差異

本集團特許經營無形資產採用車流量法進行攤銷，即攤銷額按照單位使用量基準，以各期間實際交通流量佔收費經營期限內之預計總交通流量比例計算確定。集團對該預計交通流量進行定期檢討和調整，以確保攤銷額的真實和準確。

在收費公路的營運初期及至未達到設計的飽和流量前，按車流量法計提的攤銷額比按直線法的為低。報告期，按本公司權益比例計算的兩種攤銷方法下的攤銷差異為 2.72 億元，其中，清連高速自 2011 年 1 月 25 日全線高速化運營，由於處於開通初期及相關路網尚未貫通，攤銷差異為 1.81 億元。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。

## 二、財務狀況分析

### 1、資產、權益及負債情況

本集團財務狀況保持穩健，資產以現金、高等級收費公路的特許經營無形資產以及合營企業和聯營企業投資為主。於 2011 年 12 月 31 日，集團總資產較 2010 年年末增加 6.76% 至 24,608,793 千元（2010 年 12 月 31 日（經重列）：23,049,967 千元），其中，經營收費公路之特許經營無形資產、合營企業和聯營企業及其他股權投資合計佔總資產的 83.62%。

於 2011 年 12 月 31 日，本集團總權益比 2010 年年末增長 5.25% 至 10,497,388 千元（2010 年 12 月 31 日（經重列）：9,973,923 千元），主要是增加報告期淨利潤、少數股東投入資本及扣除派發的 2010 年股息所致。

2011 年 12 月 31 日，集團未償還的應付票據、應付債券及銀行借貸總額為 10,879,433 千元（2010 年 12 月 31 日（經重列）：9,475,223 千元），較 2010 年年末上升 14.82%。其中，清連項目使用借貸 55.08 億元。

## 2、資本結構及償債能力

公司注重維持合理的資本結構和不斷提升盈利能力，以保持公司良好的信用評級和穩健的財務狀況。與 2010 年年末相比，集團報告期末的資產負債率基本持平，淨借貸權益比率有所下降。基於集團穩定和充沛的經營現金流以及對新項目開通後現金流增長的預期，董事認為報告期末財務杠杆比率處於安全的水平。

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日 (經重列)
資產負債率（總負債 / 總資產）	57.34%	56.73%
淨借貸權益比率（（借貸總額－現金及現金等價物）/ 總權益）	82.99%	89.21%
	2011 年 1~12 月	2010 年 1~12 月 (經重列)
利息保障倍數（息稅前利潤 / 利息支出）	2.92	2.75
EBITDA 利息倍數（息稅、折舊及攤銷前利潤 / 利息支出）	4.10	3.94

## 3、資金流動性及現金管理

報告期內，國家宏觀調控力度進一步加大，政府通過多次上調存款準備金率等手段控制商業銀行貸款規模，外部融資難度增加。公司通過優化借貸結構、適當增加庫存現金以及保持充足的銀行授信額度等手段，防範資金流動性風險。報告期末，集團的現金均存放於商業銀行，並無存款存放於非銀行金融機構或作為證券投資。

	2011 年 12 月 31 日 (人民幣百萬元)	2010 年 12 月 31 日 (人民幣百萬元) (經重列)	增減比例
淨流動資產 / (淨流動負債)	155	(1,387)	不適用
現金及現金等價物	2,168	577	275.53%
未使用的銀行授信額度	6,008	5,777	4.00%

#### 4、 外幣資產與負債

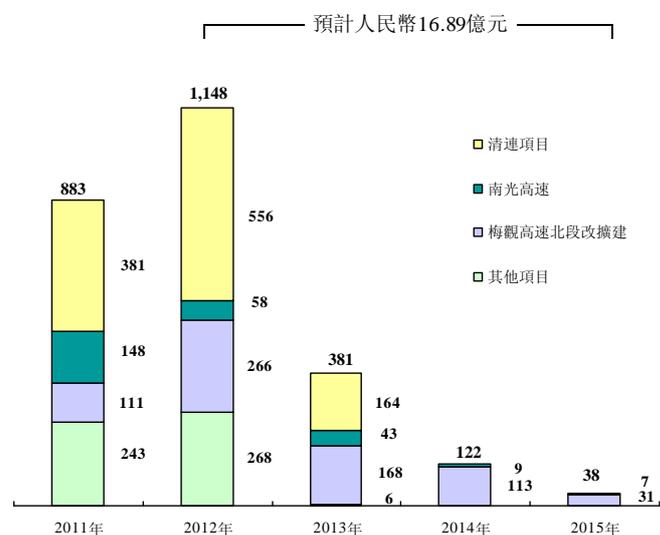
本集團的主要經營業務均在中國，經營收支和資本支出主要以人民幣結算。於報告期末，本集團主要有折合 798,540 千元的以港幣計價的外幣貨幣性負債項目，以及折合 32,898 千元和 96 千元的分別以港幣和其他外幣計價的貨幣性資產項目，外幣貨幣性項目體現為淨負債。儘管人民幣匯率目前的上升趨勢對本集團有利，公司仍然安排了相關的金融工具鎖定外幣負債的匯率，以防範未來匯率變動的風險。其中，對 5 年期港幣 4.2 億元貸款安排了「無本金交割貨幣掉期」（Non-Deliverable Gross Currency Swap）鎖定利率和匯率，截至本報告期末，該筆 5 年期貸款的未償還本金為港幣 3.78 億元；對 3 年期港幣 2.27 億元貸款安排了「無本金交割遠期外匯」（Non-Deliverable Forward）鎖定匯率。

### 三、 資金及融資

#### 1、 資本支出

報告期內，本集團的資本支出主要包括對清連一級公路高速化改造、梅觀高速改擴建及南光高速剩餘工程的投資，共計約 8.83 億元。截至 2011 年 12 月 31 日，本集團的資本性支出計劃主要包括清連一級公路高速化改造和南光高速等項目的剩餘工程投資及結算款和梅觀高速改擴建的投資等。預計到 2015 年底，集團的資本性支出總額約為 16.89 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，本集團的財務資源和融資能力能夠滿足各項資本支出的需求。

#### 資本支出計劃（單位：人民幣百萬元）



## 2、經營現金流量

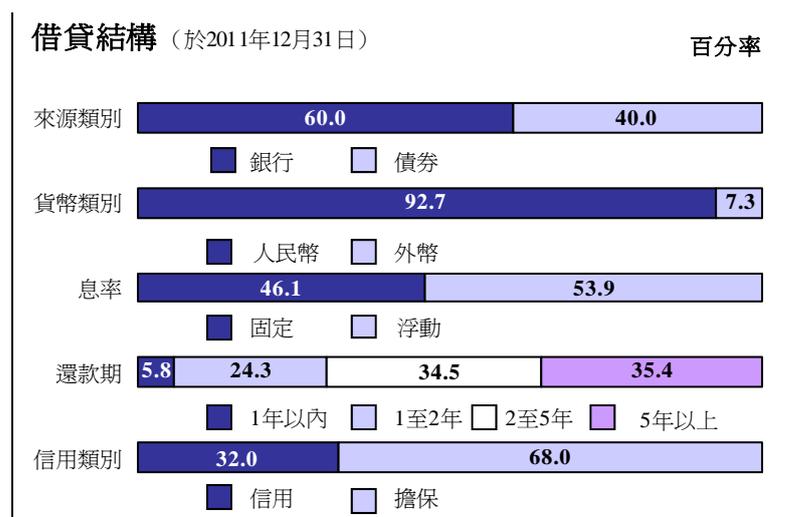
本集團收費公路主業的路費收入均以現金收取，經營現金流穩定。報告期內，集團經營活動之現金流入淨額和收回投資現金合計為 1,632,720 千元（2010 年（經重列）：2,041,202 千元），同比下降 20.01%，主要為報告期集團經營和投資的主要收費公路路費收入增速放緩或下降以及經營成本上升所致。

## 3、財務策略與融資安排

本年度，國家宏觀調控力度進一步加大，人民幣貸款利率和金融機構存款準備金率多次上調，市場利率大幅上漲，外部融資難度增加。報告期內，集團積極爭取清連項目等貸款按合約提取，發行了總額 15 億元的長期公司債券，並通過增加委託貸款、保理和代付等多種融資方式，確保集團資金支付和周轉，並有效優化集團借貸結構和控制財務成本上升。

由於公司債務結構良好以及年內採取了多項管理措施，報告期內，集團綜合借貸成本為 4.96 %，僅略高於 2010 年度 0.19 個百分點（2010 年度：綜合借貸成本 4.77%），低於市場借貸利率。報告期內，本集團無逾期銀行貸款本息。

截至報告期末，集團借貸以中長期銀行借款與債券為主，具體借貸結構如下圖所示：



報告期內，公司貸款企業信用等級繼續維持最優的 AAA 級，2007 年發行的 8 億元公司債券及 15 億元分離交易可轉債的跟蹤評級繼續維持 AAA 的債項信用等級，2010 年發行的 7 億元中期票據跟蹤評級維持 AA+ 的債項信用等級。本公司報告期內發行的 15 億元公司債券的債項信用等級為 AA+ 級。

截至 2011 年 12 月 31 日止，集團共獲得銀行授信額度 141.6 億元，其中，建設項目專項貸款額度 78 億元，綜合授信額度 63.6 億元。報告期末尚未使用銀行授信額度為 60.1 億元，其中建設項目專項貸款額度 12.2 億元，綜合授信額度 47.9 億元。

2011 年 8 月，本公司完成了總額 15 億元的公司債券的公開發行。根據募集說明書承諾，本次募集資金中約 8 億元用於補充本公司及/或子公司營運資金，約 7 億元用於償還公司原有債務。報告期內，公司共使用募集資金 10.66 億元，其中，7 億元用於歸還公司原有銀行貸款，3.66 億元用於補充營運資金。尚未使用的募集資金 4.34 億元以存款方式存放於銀行。基於本集團擁有穩定和充裕的經營現金流以及足夠的銀行授信額度，董事評估本公司財務資源和融資能力能夠滿足未來債券按期兌付本息的需求。

### 5.3 前景和計劃

#### 一、對經營環境的基本判斷

收費公路行業的經營表現與社會經濟發展緊密相關。2012 年，中國經濟增速放緩趨勢明顯，全球經濟形勢亦不明朗，這對交通運輸總量以及汽車保有量的增長都可能帶來負面影響，繼而給本集團路費收入的增長帶來壓力。但預計在中央政府的宏觀調控下，中國經濟平穩發展的長期趨勢不會改變，而居民收入水平的提高，也將為出行需求注入活力。

近年來，收費公路行業的外部經營環境正在發生重要的轉折和變化。國家對行業的政策在進一步收緊，公眾對收費公路的負面情緒也在增強。儘管從國內整體的路網規劃和公路規模看，收費公路的總體政策短期內發生重大改變的可能性不大，但陸續出臺的單項政策或管理措施，依然會給集團的經營管理帶來壓力和挑戰。

2011年6月，國家發改委、交通運輸部等五部委聯合下發了《關於開展收費公路專項清理工作的通知》，在全國範圍內開展為期一年的收費公路專項清理工作。根據廣東省政府批准的一份實施方案，廣東省所有高速公路項目須按照統一的收費費率、收費係數、匝道長度計算方式和取整原則，重新審核批准收費標準（「調整方案」），但具體實施時間尚未明確。若假設2011年全年實施調整方案，以本集團經營的主要高速公路2011年的實際車流量為基礎進行估算，且不考慮收費標準調整後可能對路網內車流量產生的正面或負面影響，本集團2011年的整體路費收入會減少約9%~10%。惟上述測算僅基於本集團之歷史資料，且該方案條款和實施時間的不同，都會導致其對本集團影響程度的大小發生變化。截至本公告日，本公司尚未收到有關實施調整方案的通知。本公司將密切關注有關事項的進展，保持與政府部門的積極溝通，儘量降低政策風險；同時，也將根據公司發展需要並順應內外部環境，及時調整經營策略，盡力維護公司和股東的權益。

2012年，預計貨幣政策總體將繼續從緊，信貸融資仍將受到用途、期限等限制，外部資金成本仍將維持在較高水平。同時，公司本集團也將進入還款高峰期。這使公司集團資金籌措壓力加大，融資成本增加，預期本集團2012年的財務成本將有一定程度的增加。

2012年，通貨膨脹的壓力仍將存在，給本集團經營成本的控制帶來更大挑戰，道路建設成本、養護成本、員工成本及其他經營性支出面臨較大一定的上升壓力。

## 二、對經營條件的分析

今後幾年，與清連高速北端對接的京港澳高速複綫（湖南段）、二廣高速（湖南永州至廣東連州段）按計劃將陸續建成通車，為清連高速帶來新的車流增長，但廣東省目前正在推進廣樂高速的建設計劃，其線位與京港澳高速（廣東段）和清連高速基本平行，有可能會形成一定分流；惟上述項目的完工時間或建設計劃暫未最終落實。截至本報告日，廣州至清遠的高速公路的橋樑維修工作尚未完成，仍執行禁止大型運輸車輛通行的措施，對清連高速的營運表現仍存在一定負面影響。2012年，與武黃高速平行的漢鄂高速（武漢 - 鄂州）將建成通車，可能會給武黃高速帶來分流。在深圳地區，新建或改建城市道路和地方道路取消收費對集團項目的影響預期在一段時間內仍將持續。而廣東省若正式實施調整方案，也可能會對路網內的車流分佈帶來正面或負面的影響，使集團2012年的經營表現存在更多的不確定性。

除了繼續實施清連二級路的封閉維修之外，隨著公司路產項目使用年限的增長和深圳地區預防性養護規劃方案的完成，公司將陸續實施項目的修繕和養護工程。2012年，本集團計劃開展對機荷東段的維護修繕工程，梅觀高速北段的擴建工程年內亦將按計劃繼續推進，這些工程的實施對相關道路的通行效率會產生一定影響，有可能導致車流量和路費收入水平的下降。近兩年，本集團對梅觀高速南段進行了修繕，並開展了梅觀高速北段的擴建工程，就營運中的高速公路施工組織安排積累了經驗，而隨著技術進步和經驗的積累，本集團安排類似的工程施工也將更趨合理，預期未來的養護或改擴建工程對集團的日常經營不會產生重大影響。

### 三、2012年工作計劃和目標

2012年，本集團將堅持穩健經營的理念，以開源節流為手段，抓好專項融資、代建工程施工、代建收入回收、路產維修改造等關鍵專項工作，全力以赴完成年度各項預定目標，為戰略的順利推進和實現集團的平穩健康發展提供支持與保障。2012年集團的工作目標和重點包括：

- ◆ **經營目標：**基於經營環境在重要方面不會發生重大變化的合理預期，集團設定 2012 年的總體路費收入目標為不低於 27 億元，經營成本及管理費用（不含折舊及攤銷）控制在 8 億元左右，與 2011 年基本持平。
- ◆ **營運與路產管理：**密切關注相關政策的變化，做好與政府部門的溝通工作和集團內部的評估工作；持續提高服務質量，保障道路通行效率和通行能力；強化清連公司的路網宣傳和車流量引導工作，挖掘市場潛力；推進路產管理體系建設，深化對養護技術方案的研究，高質量完成機荷東段的維護修繕工程。
- ◆ **工程管理：**以精細化管理為手段，以安全和質量管制為重點，提升工程安全和質量管制意識，確保在建項目實現安全、進度、質量、造價和環保等各項目標。在代建項目方面，繼續保持與政府部門的密切溝通，積極協調，加快項目結算進度，及時回收代建收益。

- ◆ **投資與發展**：加大戰略研究力度，推動公司五年戰略執行並適時檢討；做好梅觀高速收費模式調整方案的研究和談判工作；推進外環高速的前期研究與相關洽商工作；加大對新的產業和業務類型的研究深度和拓展力度，審慎推動項目進展。
- ◆ **財務管理**：繼續保持較寬裕的現金庫存量，多方面拓展融資渠道，做好專項融資工作，保障年度預算內資金支付和周轉的需求；完善財務風險預警機制，加強現金流的預測和日常管理，提高資金計劃的及時性和準確性。在保證集團財務安全的前提下，進一步優化債務結構，合理控制資金成本。
- ◆ **綜合管理**：持續改進集團的內部控制和風險管理機制，繼續推進勝任素質模型的建設和運用，推動組織優化工作，完善組織機構與管理體系，使之不斷適應集團發展的實際需要。

## §6 財務報告

- 6.1 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明
- 鑒於聯交所已接受採用中國會計準則、中國審計準則及聘用內地會計師事務所，為提高效率及降低披露成本，本公司於 2011 年 1 月 1 日或之後開始的會計年度，將僅根據中國會計準則編製一份財務報表。有關詳情請參見本公司日期為 2011 年 3 月 25 日之公告以及日期為 2011 年 3 月 31 日之通函。

報告期內，本公司根據外部專業機構及公司業務部門研究結果，對前期制訂的公路養護計劃進行了覆核及調整。由於養護方案的優化及養護新技術的採用，使本公司即將實施的公路主要養護和路面重鋪作業開支預算總體下降以及時間有所調整。自 2011 年 7 月 1 日起，本集團根據現行的公路養護計劃和實施方案按照未來適用法計提公路養護責任撥備。該事項屬會計估計變更，增加截至 2011 年 12 月 31 日的股東權益 325,408 千元，增加 2011 年度淨利潤 325,408 千元。有關詳情可參閱本公司日期為 2011 年 10 月 27 日的董事會決議公告和 2011 年第三季度報告內容。

## 6.2 本報告期無會計差錯更正

## 6.3 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

報告期內，本公司發起設立了投資公司和貴深公司，該等公司的財務報表納入本集團合併財務報表的範圍。

報告期內，根據美華公司與輝輪投資有限公司就 JEL 公司簽署的補充股東協議，本公司自 2011 年 7 月 1 日起對 JEL 公司實施控制，JEL 公司自 2011 年 7 月 1 日起變更為本公司的子公司，並納入本公司合併報表的範圍。根據中國會計準則的相關規定，本次企業合併屬於同一控制下企業合併，視同自 JEL 公司與本集團同受深圳國際控制之日起納入本集團合併範圍。JEL 公司納入合併報表範圍，本集團的合併資產、負債、收入、成本及現金流量等規模相應增加，但對歸屬於公司股東的權益和淨利潤沒有影響。有關詳情可參閱本公司 2011 年第三季度報告的內容。

## 6.4 業績審閱

本公司審核委員會已審閱並確認本公司截至 2011 年 12 月 31 日止年度的業績公佈及財務報表。

## 6.5 審計師就本業績公佈執行之程序

本集團截至 2011 年 12 月 31 日止年度之初步業績公告中所列載之數字已經本集團審計師，普華永道中天會計師事務所有限公司（「普華永道中天」），與本集團該年度經審計綜合財務報表的數位核對一致。普華永道中天就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用。因此，普華永道中天並未就業績公告發出任何核證意見。

## §7 股本變動及股東情況

### 7.1 前 10 名股東、前 10 名無限售條件股東持股情況表

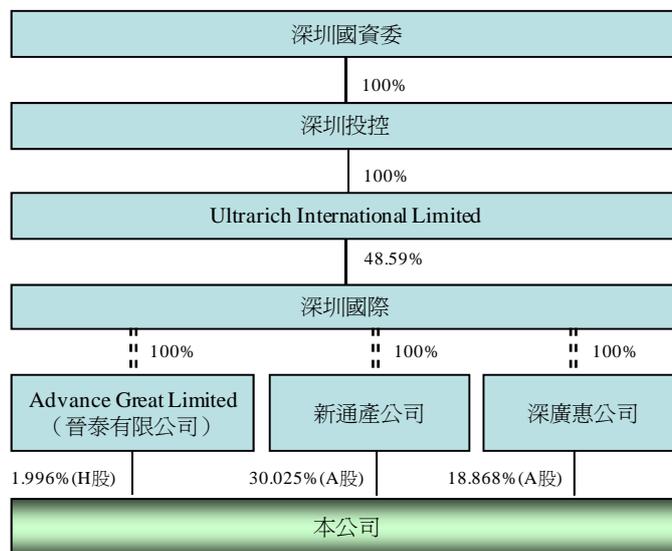
截至報告期末，根據本公司境內及香港股份過戶登記處所提供的股東名冊，本公司股東總數、前十名股東及前十名無限售條件股東持股情況如下：

單位：股

<b>2011 年末股東總數</b>	股東總數為 36,714 戶，其中內資股股東 36,421 戶，H 股股東 293 戶。	<b>本公告日前一個月末股東總數</b>	股東總數為 36,698 戶，其中內資股股東 36,405 戶，H 股股東 293 戶。	
<b>2011 年末前 10 名股東持股情況</b>				
<b>股東名稱</b>	<b>持股比例</b>	<b>年末持股總數</b>	<b>報告期內增減</b>	<b>股份種類</b>
HKSCC Nominees Limited (註)	32.44%	707,405,098	+3,874,000	H 股
新通產實業開發(深圳)有限公司	30.03%	654,780,000	—	A 股
深圳市深廣惠公路開發總公司	18.87%	411,459,887	—	A 股
招商局華建公路投資有限公司	4.00%	87,211,323	—	A 股
廣東省路橋建設發展有限公司	2.84%	61,948,790	—	A 股
Ip Kow	0.52%	11,300,000	-3,826,000	H 股
Au Siu Kwok	0.50%	11,000,000	—	H 股
中國銀行－招商先鋒證券投資基金	0.47%	10,210,206	+10,210,206	A 股
Wong Kin Ping + Li Tao	0.23%	5,000,000	—	H 股
上海國際信託有限公司－E-3501	0.21%	4,610,913	+4,610,913	A 股

附註：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。

## 7.2 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



## §8 其他事項

### 8.1 購買、出售或贖回證券

於報告期內，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。

### 8.2 遵守企業管治常規守則

本公司致力維持高質素的企業管治水平。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之《企業管治常規守則》的各項守則條文。本公司目前的企業管治實踐，在若干方面已超過了上述守則條文的規定。

### 8.3 遵守標準守則

董事會已根據聯交所上市規則附錄十的相關規定，制訂了本公司的證券交易守則，作為規範董事、監事及相關員工買賣公司證券的書面指引。本公司的證券交易守則中已包含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，本公司確定董事、監事及高級管理人員於報告期內均有遵守上述守則所規定的有關董事進行證券交易的標準。

## §9 釋義

梅觀高速	深圳市梅林至觀瀾高速公路，包括梅觀高速北段（清湖至黎光）及梅觀高速南段（梅林至清湖）
機荷高速	深圳市機場至荷坳高速公路，包括機荷東段（清湖至荷坳）和機荷西段（機場至清湖）
鹽壩高速	深圳市鹽田至壩崗高速公路，包括鹽壩（A 段）（鹽田至溪涌）、鹽壩（B 段）（溪涌至葵涌）和鹽壩（C 段）（葵涌至壩崗）
鹽排高速	深圳市鹽田至排榜高速公路，又稱機荷高速鹽田港支綫
南光高速	深圳市西麗至公明高速公路，又稱麗明大道
水官高速	深圳市水徑村至官井頭高速公路，又稱龍崗二通道
水官延長段	水官高速延長段，為清平高速（深圳市玉龍坑至平湖高速公路，又稱玉平大道）的第一期路段
外環高速	深圳市外環高速公路
沿江高速（深圳段）	廣州至深圳沿江高速公路（簡稱沿江高速）深圳南山至東寶河（東莞與深圳交界處）段
龍大高速	深圳龍華至東莞大嶺山高速公路
清連項目	清遠至連州的清連高速、清連一級公路、清連二級路及/或清連一級公路的高速化改造工程，視乎情況而定，其中，清連項目連州至鳳埠的路段簡稱連南段
陽茂高速	陽江至茂名高速公路
廣梧項目	廣東廣州至廣西梧州高速公路（簡稱廣梧高速）馬安至河口段
江中項目	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	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	武漢至黃石高速公路
長沙環路	長沙市繞城高速公路（西北段）
南京三橋	南京市長江第三大橋
龍大項目	本公司受托管理龍大公司 89.93% 股權，包括對龍大高速的日常經營管理
南坪項目	本公司承接的深圳市南坪快速路（又稱南坪大道）的代建工程項目，其中，南坪快速路第一期工程稱南坪（一期），南坪快速路第二期工程稱南坪（二期），由 A 段和 B 段兩部分組成
深雲項目	本公司承接的深圳市北環－深雲立交改造的代建工程項目

梧桐山項目	本公司承接的深圳市梧桐山大道輔道及機荷高速公路鹽田港支綫特區檢查站的代建工程項目
龍華擴建段	本公司承接的龍大高速龍華擴建段的代建工程項目
龍大市政段	本公司承接的龍大高速大浪段市政配套設施的代建工程項目
沿江項目	本公司受托管理沿江公司，包括對沿江高速（深圳段）建設期和經營期的管理
貴龍項目	本集團承接的貴州龍裏貴龍城市大道一期採用「建設—移交」模式進行建設的工程項目（簡稱 <i>道路建設項目</i> ）及相關的土地一級開發項目（簡稱 <i>開發項目</i> ）
顧問公司	深圳高速工程顧問有限公司
JEL 公司	Jade Emperor Limited
美華公司	美華實業（香港）有限公司
投資公司	深圳高速投資有限公司
貴深公司	貴州貴深投資發展有限公司
報告期、本年度	截至 2011 年 12 月 31 日止 12 個月
同比	與 2010 年同期相比
本公司、公司	深圳高速公路股份有限公司
本集團、集團	本公司及其合併子公司
A 股	本公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣 1.00 元的人民幣普通股
H 股	本公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所上市的每股面值人民幣 1.00 元的境外上市外資股
上交所	上海證券交易所
聯交所	香港聯合交易所有限公司
上市規則	聯交所證券上市規則及/或上交所股票上市規則，視乎情況而定
中國會計準則	《中華人民共和國企業會計準則（2006）》
分離交易可轉債	認股權和債券分離交易的可轉換公司債券
新通產公司	新通產實業開發（深圳）有限公司，原名深圳市高速公路開發公司
深廣惠公司	深圳市深廣惠公路開發總公司
深圳國資委	深圳市人民政府國有資產監督管理委員會

深圳投控	深圳市投資控股有限公司
深圳國際	深圳國際控股有限公司
龍大公司	深圳龍大高速公路有限公司
沿江公司	深圳市廣深沿江高速公路投資有限公司
中國	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港和澳門特別行政區及臺灣
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
港幣	港幣，中國香港特別行政區的法定貨幣
董事會	本公司董事會
董事	本公司董事
獨立董事	本公司獨立非執行董事
監事會	本公司監事會
監事	本公司監事

承董事會命  
**楊海**  
 董事長

中國，深圳，2012年3月28日

於本公告日，董事會成員包括：楊海先生（董事長）、吳亞德先生（執行董事兼總裁）、李景奇先生（非執行董事）、趙俊榮先生（非執行董事）、胡偉先生（非執行董事）、謝日康先生（非執行董事）、張楊女士（非執行董事）、趙志鋁先生（非執行董事）、王海濤先生（獨立董事）、張立民先生（獨立董事）、區勝勤先生（獨立董事）和林鉅昌先生（獨立董事）。

本業績公布僅提供本公司完整年度報告內的資料及詳情的摘要，並已於聯交所網頁 <http://www.hkex.com.hk> 上刊登，載有根據聯交所上市規則附錄 16 規定的所有年度報告須附載的資料的年度報告將於短期內在聯交所網頁 <http://www.hkex.com.hk> 上刊登。

附件：

深圳高速公路股份有限公司

合併財務報表（包括附註）

截至 2011 年 12 月 31 日止年度

深圳高速公路股份有限公司

2011 年度財務報表

	頁碼
<b>2011 年度財務報表</b>	
合併及公司資產負債表	3 - 6
合併及公司利潤表	7 - 8
合併及公司現金流量表	9 - 10
合併及公司股東權益變動表	11 - 12
財務報表附注	13 - 107
<b>補充資料</b>	108 - 110

深圳高速公路股份有限公司

合併資產負債表

2011年12月31日

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

資產	附注	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
<b>流動資產</b>			
貨幣資金	五(1)	2,175,670,176.39	874,274,396.40
應收賬款	五(2)	315,745,448.31	253,540,699.00
預付款項	五(4)	15,930,561.01	13,865,949.18
應收利息		1,054,222.22	1,715,171.24
其他應收款	五(3)	194,749,864.07	35,606,441.72
存貨	五(5)	3,643,274.66	3,401,645.38
<b>流動資產合計</b>		<b><u>2,706,793,546.66</u></b>	<b><u>1,182,404,302.92</u></b>
<b>非流動資產</b>			
長期股權投資	五(6)	1,616,114,885.51	1,613,387,908.04
投資性房地產	五(7)	16,404,925.00	16,980,625.00
固定資產	五(8)	1,215,347,067.45	1,042,577,899.00
在建工程	五(9)	28,349,097.79	47,334,146.65
無形資產	五(10)	18,962,584,720.93	19,037,800,337.24
長期待攤費用		3,049,260.65	3,964,038.77
遞延所得稅資產	五(11)	60,149,197.95	105,517,561.08
<b>非流動資產合計</b>		<b><u>21,901,999,155.28</u></b>	<b><u>21,867,562,515.78</u></b>
<b>資產總計</b>		<b><u>24,608,792,701.94</u></b>	<b><u>23,049,966,818.70</u></b>

深圳高速公路股份有限公司

合併資產負債表(續)

2011年12月31日

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

負債及股東權益	附注	2011年12月31日	2010年12月31日 (經重列)
<b>流動負債</b>			
短期借款	五(12)	137,819,000.00	734,259,800.00
應付票據		-	3,024,616.00
應付賬款	五(13)	906,979,801.44	945,449,947.00
預收款項	五(14)	24,086,880.00	14,171,844.00
應付職工薪酬	五(15)	73,765,642.43	63,049,199.61
應交稅費	五(16)	199,149,842.71	170,785,260.62
應付利息	五(17)	96,738,066.52	56,915,058.28
應付股利	五(18)	7,829,353.57	-
其他應付款	五(19)	292,636,940.62	386,082,960.13
一年內到期的非流動負債	五(21)	812,396,755.52	195,463,729.63
<b>流動負債合計</b>		<b>2,551,402,282.81</b>	<b>2,569,202,415.27</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	五(22)	5,898,630,708.00	5,757,383,500.00
應付債券	五(23)	4,355,649,716.83	2,807,923,750.11
預計負債	五(20)	356,109,917.53	882,434,765.75
遞延所得稅負債	五(11)	938,248,278.82	1,033,403,386.02
衍生金融負債	五(24)	11,364,107.77	25,696,082.32
<b>非流動負債合計</b>		<b>11,560,002,728.95</b>	<b>10,506,841,484.20</b>
<b>負債合計</b>		<b>14,111,405,011.76</b>	<b>13,076,043,899.47</b>
<b>股東權益</b>			
股本	五(25)	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積	五(26)	3,184,545,911.42	3,155,178,649.17
盈餘公積	五(27)	1,534,894,948.48	1,446,432,645.22
未分配利潤	五(28)	2,304,205,866.63	1,866,445,317.49
<b>歸屬於公司股東權益合計</b>		<b>9,204,417,052.53</b>	<b>8,648,826,937.88</b>
少數股東權益	五(29)	1,292,970,637.65	1,325,095,981.35
<b>股東權益合計</b>		<b>10,497,387,690.18</b>	<b>9,973,922,919.23</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>24,608,792,701.94</b>	<b>23,049,966,818.70</b>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

深圳高速公路股份有限公司

公司資產負債表

2011年12月31日

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

資產	附注	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		1,419,918,726.44	568,822,519.87
應收賬款	十四(1)	261,825,282.91	217,361,364.51
預付款項		5,277,612.43	5,817,924.39
應收利息		1,054,222.22	1,715,171.24
其他應收款	十四(2)	234,432,358.68	54,197,326.13
存貨		1,396,799.80	1,620,033.26
<b>流動資產合計</b>		<b><u>1,923,905,002.48</u></b>	<b><u>849,534,339.40</u></b>
<b>非流動資產</b>			
長期應收款	十四(3)	1,286,001,469.25	1,332,357,225.41
長期股權投資	十四(4)	6,519,524,825.09	6,536,154,096.00
投資性房地產	五(7)	16,404,925.00	16,980,625.00
固定資產	十四(5)	655,712,088.89	585,565,536.27
在建工程	十四(6)	1,392,509.32	1,746,567.52
無形資產	十四(7)	5,060,277,975.29	5,160,086,289.08
長期待攤費用		3,049,260.65	3,964,038.77
遞延所得稅資產		60,149,197.95	103,492,784.79
<b>非流動資產合計</b>		<b><u>13,602,512,251.44</u></b>	<b><u>13,740,347,162.84</u></b>
<b>資產總計</b>		<b><u>15,526,417,253.92</u></b>	<b><u>14,589,881,502.24</u></b>

深圳高速公路股份有限公司

公司資產負債表(續)

2011年12月31日

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

負債及股東權益	附注	2011年12月31日	2010年12月31日
<b>流動負債</b>			
短期借款	十四(9)	155,000,000.00	798,959,000.00
應付票據		-	3,024,616.00
應付賬款	十四(8)	113,209,630.98	177,072,709.99
預收款項		750,000.00	750,000.00
應付職工薪酬		49,767,762.00	46,561,798.21
應交稅費		115,317,600.31	81,855,281.28
應付利息		90,967,202.86	51,995,863.04
其他應付款		197,942,202.12	316,618,145.73
一年內到期的非流動負債	十四(9)	379,586,432.03	172,631,343.63
<b>流動負債合計</b>		<b><u>1,102,540,830.30</u></b>	<b><u>1,649,468,757.88</u></b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	十四(9)	1,622,019,900.00	1,944,794,500.00
應付債券	十四(9)	4,363,096,009.72	2,816,038,196.64
預計負債	十四(10)	356,109,917.53	632,629,231.75
<b>非流動負債合計</b>		<b><u>6,341,225,827.25</u></b>	<b><u>5,393,461,928.39</u></b>
<b>負債合計</b>		<b><u>7,443,766,657.55</u></b>	<b><u>7,042,930,686.27</u></b>
<b>股東權益</b>			
股本	五(25)	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
資本公積		2,315,587,934.74	2,315,587,934.74
盈餘公積		1,534,894,948.48	1,446,432,645.22
未分配利潤		2,051,397,387.15	1,604,159,910.01
<b>股東權益合計</b>		<b><u>8,082,650,596.37</u></b>	<b><u>7,546,950,815.97</u></b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b><u>15,526,417,253.92</u></b>	<b><u>14,589,881,502.24</u></b>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

深圳高速公路股份有限公司

合併利潤表

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

	附注	2011 年度	2010 年度 (經重列)
<b>一、營業收入</b>	五(30)	<b>2,951,619,056.98</b>	<b>2,765,300,387.03</b>
減：營業成本	五(30)	(1,182,533,577.16)	(1,316,355,885.86)
營業稅金及附加	五(31)	(105,272,231.68)	(92,289,452.38)
管理費用	五(32)	(87,751,927.66)	(62,328,052.40)
財務費用-淨額	五(33)	(547,658,865.68)	(489,361,165.32)
加：投資收益	五(34)	127,701,980.00	181,406,268.55
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		<u>127,701,980.00</u>	<u>181,406,268.55</u>
<b>二、營業利潤</b>		<b>1,156,104,434.80</b>	<b>986,372,099.62</b>
加：營業外收入	五(35)	1,854,612.46	8,179,377.69
其中：非流動資產處置收益		<u>81,690.00</u>	<u>5,829,307.94</u>
減：營業外支出	五(35)	(1,343,877.29)	(5,702,608.36)
其中：非流動資產處置損失		<u>(211,657.27)</u>	<u>(4,365,672.25)</u>
<b>三、利潤總額</b>		<b>1,156,615,169.97</b>	<b>988,848,868.95</b>
減：所得稅費用	五(36)	(237,077,391.39)	(183,120,483.64)
<b>四、淨利潤</b>		<b>919,537,778.58</b>	<b>805,728,385.31</b>
其中：同一控制下企業合併中被合併方在合併前實現的利潤	四(3)	<u>96,088,811.49</u>	<u>212,569,528.99</u>
歸屬於公司股東的淨利潤		<u>875,146,104.56</u>	<u>745,806,530.62</u>
少數股東損益		<u>44,391,674.02</u>	<u>59,921,854.69</u>
<b>五、每股收益</b>			
基本每股收益	五(37)	0.401	0.342
稀釋每股收益	五(37)	0.401	0.342
<b>六、其他綜合收益</b>	五(38)	<b>29,367,262.25</b>	<b>(12,777,033.26)</b>
<b>七、綜合收益總額</b>		<b>948,905,040.83</b>	<b>792,951,352.05</b>
歸屬於公司股東的綜合收益總額		<u>904,513,366.81</u>	<u>733,029,497.36</u>
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>44,391,674.02</u>	<u>59,921,854.69</u>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

深圳高速公路股份有限公司

公司利潤表

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

	附注	2011 年度	2010 年度
一、營業收入	十四(11)	<b>1,121,723,824.97</b>	<b>993,908,369.94</b>
減：營業成本	十四(11)	(136,018,999.94)	(507,944,934.75)
營業稅金及附加		(41,251,170.83)	(33,785,168.27)
管理費用		(84,804,591.07)	(61,805,045.67)
財務費用-淨額	十四(12)	(223,988,226.45)	(202,797,235.24)
加：投資收益	十四(13)	402,618,567.27	582,386,362.84
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		<u>127,701,980.00</u>	<u>181,406,268.55</u>
二、營業利潤		<b>1,038,279,403.95</b>	<b>769,962,348.85</b>
加：營業外收入		1,346,803.36	7,513,634.45
其中：非流動資產處置收益		<u>7,170.00</u>	<u>5,809,353.94</u>
減：營業外支出		(970,797.41)	(2,537,670.81)
其中：非流動資產處置損失		<u>(61,049.25)</u>	<u>(1,379,411.21)</u>
三、利潤總額		<b>1,038,655,409.90</b>	<b>774,938,312.49</b>
減：所得稅費用	十四(14)	(154,032,377.34)	(33,859,388.73)
四、淨利潤		<b>884,623,032.56</b>	<b>741,078,923.76</b>
五、其他綜合收益		-	-
六、綜合收益總額		<b><u>884,623,032.56</u></b>	<b><u>741,078,923.76</u></b>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

深圳高速公路股份有限公司

合併現金流量表

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

	附注	2011 年度	2010 年度 (經重列)
<b>一、經營活動產生的現金流量</b>			
提供勞務收到的現金		2,891,723,137.78	2,747,224,446.01
收到的稅收返還		17,398,563.48	-
收到其他與經營活動有關的現金	五(39)(a)	44,187,422.64	36,246,091.93
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>2,953,309,123.90</b>	<b>2,783,470,537.94</b>
購買商品、接受勞務支付的現金		(514,918,258.92)	(323,255,985.06)
支付給職工以及為職工支付的現金		(216,113,042.21)	(165,565,368.88)
支付的各項稅費		(405,525,273.88)	(349,182,107.50)
支付其他與經營活動有關的現金	五(39)(b)	(308,621,945.48)	(58,177,078.70)
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>(1,445,178,520.49)</b>	<b>(896,180,540.14)</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	五(40)(a)	<b>1,508,130,603.41</b>	<b>1,887,289,997.80</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量</b>			
收回投資收到的現金		19,301,663.36	31,168,445.06
取得投資收益所收到的現金		105,288,020.64	122,743,906.24
處置固定資產收回的現金淨額		1,214,947.68	26,784,172.16
收到其他與投資活動有關的現金	五(39)(c)	17,009,922.62	23,553,840.11
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>142,814,554.30</b>	<b>204,250,363.57</b>
購建固定資產及無形資產所支付的現金		(872,999,038.45)	(963,474,937.00)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		(6,570,000.00)	(89,600,000.00)
支付其他與投資活動有關的現金	五(39)(d)	(4,102,820.00)	(39,175,250.24)
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>(883,671,858.45)</b>	<b>(1,092,250,187.24)</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(740,857,304.15)</b>	<b>(887,999,823.67)</b>
<b>三、籌資活動產生的現金流量</b>			
吸收投資收到的現金		122,562,335.84	33,082,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		122,562,335.84	33,082,000.00
取得借款收到的現金		1,151,534,808.00	1,863,237,430.00
發行債券收到的現金		1,481,500,000.00	697,326,500.00
收到其他與籌資活動有關的現金	五(39)(e)	275,000,000.00	175,000,000.00
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>3,030,597,143.84</b>	<b>2,768,645,930.00</b>
償還債務支付的現金		(1,233,175,098.65)	(2,975,069,920.49)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(963,835,985.85)	(722,411,194.08)
其中：子公司支付少數股東股利		(172,125,000.00)	(35,592,480.00)
支付其他與籌資活動有關的現金		(5,442,319.18)	(4,189,731.72)
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>(2,202,453,403.68)</b>	<b>(3,701,670,846.29)</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>828,143,740.16</b>	<b>(933,024,916.29)</b>
<b>四、匯率變動對現金的影響</b>		<b>(4,776,124.46)</b>	<b>279,089.35</b>
<b>五、現金淨增加額</b>		<b>1,590,640,914.96</b>	<b>66,544,347.19</b>
加：年初現金餘額	五(40)(b)	577,312,394.11	510,768,046.92
<b>六、年末現金餘額</b>		<b>2,167,953,309.07</b>	<b>577,312,394.11</b>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

深圳高速公路股份有限公司

公司現金流量表

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

	附注	2011 年度	2010 年度
<b>一、經營活動產生的現金流量</b>			
提供勞務收到的現金		1,066,113,470.75	984,452,282.45
收到其他與經營活動有關的現金		310,285,557.39	50,223,583.45
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>1,376,399,028.14</b>	<b>1,034,675,865.90</b>
購買商品、接受勞務支付的現金		(97,252,265.47)	(77,030,203.62)
支付給職工以及為職工支付的現金		(122,575,764.96)	(89,625,015.78)
支付的各项稅費		(119,866,054.75)	(102,096,140.30)
支付其他與經營活動有關的現金		(569,637,608.36)	(47,823,935.38)
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>(909,331,693.54)</b>	<b>(316,575,295.08)</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	十四(15)(a)	<b>467,067,334.60</b>	<b>718,100,570.82</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量</b>			
收回投資收到的現金		378,476,238.13	223,477,966.24
取得投資收益所收到的現金		380,204,607.91	523,292,613.45
處置固定資產收回的現金淨額		6,420.00	26,757,678.16
收到其他與投資活動有關的現金		125,677,882.61	13,338,571.63
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>884,365,148.65</b>	<b>786,866,829.48</b>
購建固定資產及無形資產所支付的現金		(298,650,700.26)	(290,333,999.15)
投資子公司支付的現金淨額		(346,388,326.38)	(261,518,000.00)
支付其他與投資活動有關的現金		(4,302,147.16)	(501,102,949.92)
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>(649,341,173.80)</b>	<b>(1,052,954,949.07)</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>235,023,974.85</b>	<b>(266,088,119.59)</b>
<b>三、籌資活動產生的現金流量</b>			
取得借款收到的現金		949,600,000.00	1,483,385,000.00
發行債券收到的現金		1,481,500,000.00	697,326,500.00
收到其他與籌資活動有關的現金		275,000,000.00	220,911,842.86
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>2,706,100,000.00</b>	<b>2,401,623,342.86</b>
償還債務支付的現金		(1,709,834,749.80)	(2,390,786,290.49)
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		(551,193,265.58)	(456,721,817.34)
支付其他與籌資活動有關的現金		(6,982,735.79)	(2,892,080.23)
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>(2,268,010,751.17)</b>	<b>(2,850,400,188.06)</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>438,089,248.83</b>	<b>(448,776,845.20)</b>
<b>四、匯率變動對現金的影響</b>			
		<b>160,783.26</b>	<b>1,004,077.36</b>
<b>五、現金淨增加額</b>			
加：年初現金餘額	十四(15)(b)	<b>1,140,341,341.54</b>	<b>4,239,683.39</b>
		271,860,517.58	267,620,834.19
<b>六、年末現金餘額</b>			
	十四(15)(c)	<b>1,412,201,859.12</b>	<b>271,860,517.58</b>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

深圳高速公路股份有限公司

合併股東權益變動表

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	歸屬於公司股東權益				少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤		
2010 年 1 月 1 日年初餘額(經審計)	2,180,770,326.00	3,167,955,682.43	1,372,324,752.84	1,456,439,118.37	688,926,755.67	8,866,416,635.31
同一控制下的企業合併	-	-	-	-	578,757,850.99	578,757,850.99
2010 年 1 月 1 日年初餘額(經重列)	2,180,770,326.00	3,167,955,682.43	1,372,324,752.84	1,456,439,118.37	1,267,684,606.66	9,445,174,486.30
2010 年度增減變動額						
淨利潤	-	-	-	745,806,530.62	59,921,854.69	805,728,385.31
其他綜合收益	-	(12,777,033.26)	-	-	-	(12,777,033.26)
股東投入資本	-	-	-	-	33,082,000.00	33,082,000.00
利潤分配						
提取盈餘公積	-	-	74,107,892.38	(74,107,892.38)	-	-
對股東的分配	-	-	-	(261,692,439.12)	(35,592,480.00)	(297,284,919.12)
2010 年 12 月 31 日年末餘額(經重列)	<b>2,180,770,326.00</b>	<b>3,155,178,649.17</b>	<b>1,446,432,645.22</b>	<b>1,866,445,317.49</b>	<b>1,325,095,981.35</b>	<b>9,973,922,919.23</b>
2011 年 1 月 1 日年初餘額	2,180,770,326.00	3,155,178,649.17	1,446,432,645.22	1,866,445,317.49	1,325,095,981.35	9,973,922,919.23
2011 年度增減變動額						
淨利潤	-	-	-	875,146,104.56	44,391,674.02	919,537,778.58
其他綜合收益	-	29,367,262.25	-	-	-	29,367,262.25
股東投入資本	-	-	-	-	122,562,335.84	122,562,335.84
利潤分配						
提取盈餘公積	-	-	88,462,303.26	(88,462,303.26)	-	-
對股東的分配	-	-	-	(348,923,252.16)	(199,079,353.56)	(548,002,605.72)
2011 年 12 月 31 日年末餘額	<b>2,180,770,326.00</b>	<b>3,184,545,911.42</b>	<b>1,534,894,948.48</b>	<b>2,304,205,866.63</b>	<b>1,292,970,637.65</b>	<b>10,497,387,690.18</b>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

深圳高速公路股份有限公司

公司股東權益變動表

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣元)

項目	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2010 年 1 月 1 日年初餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,372,324,752.84	1,198,881,317.75	7,067,564,331.33
2010 年度期間增減變動額					
淨利潤	-	-	-	741,078,923.76	741,078,923.76
利潤分配					
提取盈餘公積	-	-	74,107,892.38	(74,107,892.38)	-
對股東分配	-	-	-	(261,692,439.12)	(261,692,439.12)
2010 年 12 月 31 日年末餘額	<b>2,180,770,326.00</b>	<b>2,315,587,934.74</b>	<b>1,446,432,645.22</b>	<b>1,604,159,910.01</b>	<b>7,546,950,815.97</b>
2011 年 1 月 1 日年初餘額	2,180,770,326.00	2,315,587,934.74	1,446,432,645.22	1,604,159,910.01	7,546,950,815.97
2011 年度增減變動額					
淨利潤	-	-	-	884,623,032.56	884,623,032.56
利潤分配					
提取盈餘公積	-	-	88,462,303.26	(88,462,303.26)	-
對股東分配	-	-	-	(348,923,252.16)	(348,923,252.16)
2011 年 12 月 31 日年末餘額	<b>2,180,770,326.00</b>	<b>2,315,587,934.74</b>	<b>1,534,894,948.48</b>	<b>2,051,397,387.15</b>	<b>8,082,650,596.37</b>

後附財務報表附注為財務報表的組成部分。

企業負責人：楊海

主管會計工作的負責人：龔濤濤

會計機構負責人：孫斌

## 深圳高速公路股份有限公司

### 财务报表附注

#### 2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

## 一 公司基本情况

深圳高速公路股份有限公司(“本公司”)於 1996 年 12 月 30 日在中華人民共和國(“中國”)成立為股份有限公司。本公司及其附屬公司(合稱“本集團”)的主要業務為建造、營運及管理在中國的收費公路及高速公路。

本公司的註冊地址和總部地址為深圳市福田區益田路江蘇大廈裙樓 2-4 層。

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

本公司的 H 股及 A 股分別于香港聯合交易所有限公司及中國上海證券交易所上市。

本財務報表由本公司董事會於 2012 年 3 月 28 日批准報出。

## 二 主要會計政策和會計估計

### (1) 財務報表的編制基礎

本財務報表按照財政部於 2006 年 2 月 15 日頒佈的《企業會計準則——基本準則》和 38 項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱“企業會計準則”)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司資訊披露編報規則第 15 號——財務報告的一般規定》(2010 年修訂)的披露規定編制。

### (2) 遵循企業會計準則的聲明

本公司 2011 年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司 2011 年 12 月 31 日的合併及公司財務狀況以及 2011 年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關資訊。

### (3) 會計年度

會計年度為公歷 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### (4) 記賬本位幣

本公司的記賬本位幣為人民幣。

## 深圳高速公路股份有限公司

### 财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (5) 企業合併

#### (a) 同一控制下的企業合併

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

#### (b) 非同一控制下的企業合併

購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期損益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為企業合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

### (6) 合併財務報表的編制方法

編制合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司。

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

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

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

### (7) 現金及現金等價物

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (8) 外幣折算

外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。

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

### (9) 金融工具

#### (a) 金融資產

##### (i) 金融資產分類

金融資產於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收款項、可供出售金融資產和持有至到期投資。金融資產的分類取決於本集團對金融資產的持有意圖和持有能力。本集團所持有的金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及應收款項。

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持有目的為短期內出售的金融資產，該資產在資產負債表中以交易性金融資產列示。

應收款項

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

##### (ii) 金融資產確認和計量

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

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

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

二 主要會計政策和會計估計(續)

(9) 金融工具(續)

(iii) 金融資產減值

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

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

(iv) 金融資產的終止確認

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

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

(b) 金融負債

(i) 金融負債分類

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

(ii) 金融負債確認和計量

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

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余成本進行後續計量。

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。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(9) 金融工具(續)

(c) 金融工具的公允價值確定

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

(d) 現金流量套期

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

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

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

本集團於訂立套期交易時以及後期持續記錄其對於該等用於套期交易的衍生工具有效性的評估，以判斷其是否高度有效地抵銷被套期項目的現金流量變動(即該套期的實際抵消結果是否在80%至125%的範圍內)。本集團採用比率分析方法來評估現金流量套期的後續有效性。

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

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

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

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(10) 應收款項

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

(a) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

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

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

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

(b) 按組合計提壞賬準備的應收款項

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

確定組合的依據如下：

組合 1	應收政府及應收關聯方
組合 2	所有其他第三方

按組合計提壞賬準備的計提方法如下：

組合 1	其他方法
組合 2	賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法的計提比例列示如下：

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

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(10) 應收款項(續)

(b) 按組合計提壞賬準備的應收款項(續)

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的：

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

(c) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

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

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

(11) 存貨

(a) 分類

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

(b) 發出存貨的計價方法

存貨發出時的成本按加權平均法核算。

(c) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

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

(d) 本集團的存貨盤存制度為永續盤存制。

(e) 低值易耗品的攤銷方法

低值易耗品在領用時採用一次轉銷法進行攤銷。

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

#### 2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (12) 長期股權投資

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

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

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

#### (a) 投資成本確定

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

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

#### (b) 後續計量及投資損益確認方法

採用成本法核算的長期股權投資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。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (12) 長期股權投資(續)

#### (b) 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。如被投資單位與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對被投資單位財務報表進行必要的調整。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合或有事項準則所規定的預計負債確認條件的，繼續確認投資損失並作為預計負債核算。被投資單位除淨損益以外股東權益的其他變動，在本集團持股比例不變的情況下，按照持股比例計算應享有或承擔的部分直接計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

#### (c) 確定對被投資單位具有控制、共同控制、重大影響的依據

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

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

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

#### (d) 長期股權投資減值

對子公司、合營企業及聯營企業的長期股權投資，當其可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附注二(19))。在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的其他長期股權投資發生減值時，按其賬面價值超過按類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認減值損失。減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

### (13) 投資性房地產

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

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (13) 投資性房地產(續)

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

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年攤銷率
停車位	30 年	-	3.33%

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

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

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

當投資性房地產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附注二(19))。

### (14) 固定資產

#### (a) 固定資產確認及初始計量

固定資產包括房屋及建築物、交通設備、運輸工具以及辦公及其他設備等。

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

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

#### (b) 固定資產的折舊方法

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

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(14) 固定資產(續)

(b) 固定資產的折舊方法(續)

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

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

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

(c) 固定資產的減值

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(附注二(19))。

(d) 固定資產的處置

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

(15) 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附注二(19))。

(16) 借款費用

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (16) 借款費用(續)

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

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

### (17) 無形資產

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

#### (a) 特許經營無形資產

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

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

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

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

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(17) 無形資產(續)

(a) 特許經營無形資產(續)

各收費公路的經營年限以及特許經營無形資產的單位攤銷額列示如下：

項目	營運期限	單位攤銷額(元)
鹽壩高速公路	2001 年 4 月~2031 年 12 月	3.60
鹽排高速公路	2006 年 5 月~2027 年 3 月	1.49
梅觀高速公路	1995 年 5 月~2027 年 3 月	1.48
機荷高速公路西段	1999 年 5 月~2027 年 3 月	1.22
南光高速公路	2008 年 1 月~2033 年 1 月	3.20
機荷高速公路東段	1997 年 10 月~2027 年 3 月	4.54
武黃高速公路	1997 年 9 月~2022 年 9 月	6.52
清連高速公路*	2009 年 7 月~2034 年 7 月	31.71
107 國道清連段	1995 年 9 月~2028 年 9 月	35.36

\* 清連高速於 2011 年 1 月 25 日實現全線高速化運營，於 2011 年 1 月 25 日已完成高速化改造的清連一級公路特許經營無形資產淨值 229,468,112.83 元併入清連高速公路特許經營無形資產，並按照清連高速公路剩餘經營期限內的預測總標準車流量和清連高速公路的特許經營無形資產於 2011 年 1 月 25 日的賬面價值為基礎，重新計算清連高速公路每標準車流量的攤銷額。

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

(b) 其他無形資產

戶外廣告土地使用權按使用年限 5 年平均攤銷。外購計算機軟體按 5 年平均攤銷。

(c) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

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

(d) 無形資產減值

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附注二(19))。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (18) 長期待攤費用

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

### (19) 長期資產減值

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

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

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

### (20) 職工薪酬

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

本集團的在職職工按規定參加由政府機構設立及管理的設定繳款的退休養老統籌計畫，以在職職工工資為基礎，按照規定比例(10%至 11%)且在不超過規定上限的基礎上按月計提基本養老保險金，並向當地勞動和社會保障機構繳納。

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的建議，當本集團已經制定正式的解除勞動關係計畫或提出自願裁減建議並即將實施、且本集團不能單方面撤回解除勞動關係計畫或裁減建議時，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的預計負債，同時計入當期費用。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

二 主要會計政策和會計估計(續)

(20) 職工薪酬(續)

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

(21) 股利分配

現金股利于股東大會批准的當期，確認為負債。

(22) 預計負債

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

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

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

(23) 可轉換公司債券

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

(24) 收入確認

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

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

- (a) 本集團從事公路通行所取得的收入，在勞務已經提供，且勞務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。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (24) 收入確認(續)

- (b) 對本集團的工程建設管理服務收入，在工程建設管理服務的結果能夠可靠估計的情況下，根據完工百分比法確認收入，完工百分比按截至資產負債表日發生的工程項目累計實際工程費用及項目管理成本占預算工程費用總額及預算項目管理成本總額的百分比計算。在工程建設管理服務的結果不能夠可靠估計的情況下，但管理成本預計能夠得到補償時，以發生的管理成本確認等值的收入。
- (c) 對本集團與政府部門簽訂特許經營權合同，參予收費公路基建的發展、融資、經營及維護，在建造期間，如果本集團提供了實際建造服務，將採用完工百分比法確定在某段期間內應記賬的收入及費用金額。完工比例參考每份合約截至結算日止已發生之有關基建成本占該合約的估計總成本之百分比計算。如果本集團未提供實際建造服務，將基礎設施建造發包給其他方的，不確認建造服務收入。
- (d) 廣告收入按直線法在合同約定期限內確認。
- (e) 利息收入按照其他方使用本集團貨幣資金的時間採用實際利率計算確定。
- (f) 經營租賃收入按照直線法在租賃期內確認。

### (25) 政府補助

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

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

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

### (26) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (26) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

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

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

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

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

### (27) 分部資訊

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

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

### (28) 重要會計估計和判斷

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

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

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (28) 重要估計和判斷(續)

#### (a) 特許經營無形資產之攤銷

如附注二(17)(a)所述，本集團特許經營無形資產按車流量法攤銷，當總預計交通流量與實際結果存在重大差異時，對特許經營無形資產的單位攤銷額作出相應調整。

本公司董事對總預計交通流量作出定期覆核。若存在重大差異時，本集團將委託專業機構進行獨立的專業交通研究，以確定適當的調整。本公司分別於 2006 年度及 2010 年度委託有關專業機構對主要收費公路的總預計交通流量進行了獨立專業交通研究，並於未來經營年度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。

#### (b) 公路養護責任預計負債

如附注二(22)所述，作為各特許經營權合同中的責任的一部分，本集團需承擔對所管理收費公路進行養護及路面重鋪的責任。所產生的養護成本，除屬於改造服務外，需計提預計負債。

預期需結算有關債務的支出按本集團在特許經營安排下經營各收費公路期間需要進行的主要養護及路面重鋪作業的次數及各作業預期發生的開支確定。對預期養護及路面重鋪的開支及此等作業的發生時間的確定，需要本公司董事進行估計，而有關金額根據本集團的整體養護計畫及過去發生類似作業的歷史成本作出估計。另外，董事通過評估市場的貨幣時間價值和有關責任特有風險確定所採用的折現率。

若預期開支、養護計畫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。本集團於年內根據外部專業機構及公司業務部門研究結果，對前期制訂的公路養護計畫進行了覆核及調整，有關此項會計估計變更的具體原因及產生的影響請參考附注二(29)。

#### (c) 特許經營無形資產之減值

根據附注二(19)的會計政策，本集團對於資產負債表日存在減值跡象的特許經營無形資產進行減值測試。于本年度，雖然清連高速處於開通初期而出現虧損，但經過本公司測試後，認為其可收回金額仍大於賬面值，因此無需對清連高速的特許經營無形資產計提減值準備。本估計是依賴於本公司對清連高速的車流量預測資料進行的。如果未來實際車流量與預測車流量存在重大差異，將會導致該估計的變更。

二 主要會計政策和會計估計(續)

(28) 重要估計和判斷(續)

(d) 所得稅及遞延所得稅

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

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

(29) 重要會計估計變更

於 2011 年第三季度，本公司根據外部專業機構及公司業務部門研究結果，對前期制訂的公路養護計畫進行了覆核及調整。由於養護方案的優化及養護新技術的採用，使本公司計畫實施的公路主要養護和路面重鋪開支有所下降以及時間有所調整。自 2011 年 7 月 1 日起，本集團根據調整後的公路主要養護和路面重鋪計畫按照未來適用法計提公路養護責任撥備。該會計估計變更對 2011 年度的會計報表項目的影響如下：

	影響金額
遞延所得稅資產減少	108,469,411.96
預計負債減少	433,877,647.83
營業成本減少	424,867,247.23
財務費用減少	9,010,400.60
所得稅費用增加	108,469,411.96
歸屬於公司淨利潤增加	325,408,235.87

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

#### 2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

### 三 稅項

本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

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

#### (i) 企業所得稅

本公司及其子公司本年度適用企業所得稅稅率列示如下：

	適用稅率
本公司	24%
深圳市高速廣告有限公司(“高速廣告公司”)	24%
梅觀公司	24%
深圳機荷高速公路東段有限公司(“機荷東段公司”)	24%
廣東清連公路發展有限公司(“清連公司”)	12%
美華實業(香港)有限公司(“美華公司”)	25%
高匯有限公司(“高匯公司”)	25%
深圳市外環高速公路投資有限公司(“外環公司”)	25%
Jade Emperor Limited(“JEL 公司”)	25%
湖北馬鄂高速公路經營有限公司(“馬鄂公司”)	24%
深圳高速投資有限公司(“高速投資公司”)	25%
貴州貴深投資發展有限公司(“貴深投資公司”)	25%

本公司及其子公司-高速廣告公司、梅觀公司、機荷東段公司及馬鄂公司原適用的企業所得稅稅率為 15%。依據所得稅法的相關規定，本公司、高速廣告公司、梅觀公司、機荷東段公司及馬鄂公司適用的企業所得稅率在 2008 年至 2012 年的 5 年期間內逐步過渡到 25%，本年度適用的稅率為 24%。

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

三 稅項(續)

(i) 企業所得稅(續)

根據國家稅務總局於 2010 年 12 月 30 日發出的國稅函[2010]651 號《國家稅務總局關於深圳高速公路股份有限公司有關境外公司居民企業認定問題的批復》，美華公司、高匯公司以及 JEL 公司被判定為中國居民企業，並實施相應的稅收管理，自 2008 年度起執行。

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

(iii) 高速廣告公司需按其營業額的 3%繳納文化事業建設費。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

四 企業合併及合併財務報表

(1) 子公司情況

(a) 通過設立取得的子公司列示如下：

	子公司類型	註冊地	業務性質	註冊資本	經營範圍	企業類型	法人代表	組織機構代碼
外環公司	直接控股	中國廣東省深圳市	公路經營	100,000,000	建設經營及管理深圳外環高速公路深圳段	有限責任公司	吳亞德	55543683-6
高速投資公司	直接控股	中國廣東省深圳市	投資	200,000,000	投資實業及工程建設	有限責任公司	革非	440304-180904
貴深投資公司	間接控股*	中國貴州省龍裡縣	基礎設施建設	500,000,000	公路及城鄉基礎設施的投資、建設和管理	有限責任公司	革非	522730-001615

\* 高速投資公司持有貴深投資公司 70% 股權。

	本年未實際出資額	實質上構成 對子公司淨投資的 其他項目餘額	持股比例	表決權比例	是否合併報表	少數股東權益	少數股東權益中用 於沖減少數股東損 益的金額
外環公司	100,000,000.00	-	100%	100%	是	-	不適用
高速投資公司	200,000,000.00	-	100%	100%	是	-	不適用
貴深投資公司	140,000,000.00	-	70%	70%	是	59,832,582.00	167,418.00

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 子公司情况(续)

(b) 通过同一控制下的企业合并取得的子公司列示如下：

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
JEL 公司	直接控股	开曼群岛	投资控股	30,000,000 美元	投资控股	外国企业	不适用	不适用
马鄂公司	间接控股*	中国湖北省	公路经营	28,000,000 美元	武汉至黄石高速公路的收费管理	有限责任公司	李健	615407405

\* JEL 公司持有马鄂公司 100% 股权。

	本年未实际出资额	实质上构成 对子公司净投资的 其他项目余额	持股比例	表决权比例	是否合并 报表	少数股东权益	少数股东权益 中用于冲减少 数股东损益的 金额
JEL 公司	675,097,257.68	-	55%	55%	是	520,133,968.62	-
马鄂公司	231,883,200.00	-	55%	55%	是	-	不适用

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

四 企业合并及合并财务报表(续)

(1) 子公司情况(续)

(c) 通过非同一控制下的企业合并取得的子公司列示如下：

	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码
清连公司	直接及间接控股	中国广东省清远市	公路经营	3,105,959,997.64	建设经营及管理清连高速公路及 107 国道清连段	有限责任公司	吴亚德	61806320-6
高速广告公司	直接及间接控股	中国广东省深圳市	广告	30,000,000	设计、制作代理国内外广告业务及其咨询服务	有限责任公司	罗成宝	19224838-4
梅观公司	直接控股	中国广东省深圳市	公路经营	332,400,000	梅林至观澜高速公路的收费管理	有限责任公司	周庆明	61887636-2
美华公司	直接控股	中国香港	投资控股	795,381,300 港元	投资控股	外国企业	不适用	不适用
高汇公司	间接控股	英属维京群岛	投资控股	1 美元	投资控股	外国企业	不适用	不适用
机荷东段公司	直接控股	中国广东省深圳市	公路经营	440,000,000	深圳机场至荷坳高速公路东段的收费管理	有限责任公司	周庆明	61892043-1

	实质上构成对子公司				是否合并报表	少数股东权益中用于冲减	
	本年末实际出资额	净投资的其他项目余额	持股比例	表决权比例		少数股东权益	少数股东损益的金额
清连公司	2,776,830,004.33	-	76.37%	76.37%	是	713,004,087.03	35,832,571.12
高速广告公司	3,500,000.01	-	100%	100%	是	-	不适用
梅观公司	651,880,191.16	-	100%	100%	是	-	不适用
美华公司	831,769,303.26	-	100%	100%	是	-	不适用
高汇公司	797,414,487.68	-	100%	100%	是	-	不适用
机荷东段公司	1,145,145,597.78	-	100%	100%	是	-	不适用

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

#### 四 企業合併及合併財務報表(續)

##### (2) 本年度新納入合併範圍的主體

	2011 年 12 月 31 日淨資產	本年淨利潤/(虧損)
JEL 公司及馬鄂公司(i)	1,155,853,263.61	178,648,140.32
高速投資公司(ii)	197,628,557.35	(2,371,442.65)
貴深投資公司(ii)	199,441,939.99	(558,060.02)

(i) JEL 公司及其全資控股子公司馬鄂公司為本年度同一控制下企業合併取得的子公司(附注四(3))。

(ii) 高速投資公司及貴深投資公司為本年度新設立的子公司。

##### (3) 同一控制下企業合併

	屬於同一控制下企業合併的判斷依據	同一控制的 實際控制人	合併當年年初至合併日		
			收入	淨利潤	經營活動現金流量
JEL 公司	JEL 公司和本公司在合併前後均受本公司母公司深圳國際控制且該控制並非暫時性的。	深圳國際	212,951,346.44	96,088,811.49	120,594,062.32

JEL 公司是本公司全資子公司美華公司於 2005 年 8 月收購的企業，美華公司擁有 JEL 公司 55% 權益。由於根據美華公司與 JEL 公司另一方股東輝輪投資有限公司(為深圳國際全資控股子公司)簽訂的股東協議的條款，在 JEL 公司任何股東大會上需要決定的事項，均需由 100% 的股東投票通過方屬有效；董事會決議需於正式召開之會議上獲得與會董事一致通過方屬有效；董事會會議之法定人數為 3 位董事，其中必須包括最少一位美華公司方的董事以及最少一位輝輪投資有限公司方的董事，故美華公司與輝輪投資有限公司對 JEL 公司實施共同控制，因此 JEL 公司被認定為本集團的合營企業，按權益法核算。於 2011 年第三季度，美華公司與輝輪投資有限公司簽署了關於 JEL 公司之補充股東協議。根據該補充股東協定，在 JEL 公司任何股東大會上需要決定的事項，均需由半數以上的股東投票通過方屬有效；董事會決議需於正式召開之會議上獲得與會董事半數以上通過方屬有效；董事會會議之法定人數為 3 位董事，其中半數以上必須為美華公司方的董事。自 2011 年第三季度起，本集團獲得了對 JEL 公司的控制，因此對 JEL 公司的長期股權投資由權益法核算改變為對子公司投資並納入集團合併範圍。

本次交易的合併日為 2011 年 7 月 1 日，系本公司實際取得 JEL 公司控制權的日期。由於 JEL 公司和本公司在合併前後均受本公司母公司深圳國際控制且該控制並非暫時性的，故該交易屬於同一控制下企業合併。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

四 企業合併及合併財務報表(續)

(3) 同一控制下的企業合併(續)

JEL公司於合併日的資產、負債賬面價值列示如下：

	合併日 賬面價值	2010 年 12 月 31 日 賬面價值
貨幣資金	60,871,705.79	41,847,014.74
應收賬款	6,859,979.12	8,213,565.22
其他應收款	111,308,674.47	444,602,558.60
固定資產	20,636,987.06	15,970,226.56
在建工程	13,337,318.01	5,300,132.80
無形資產	1,094,796,308.66	1,141,595,661.49
其他資產	1,941,609.23	2,024,776.29
減：應付股利	(17,398,563.48)	-
應交稅金	(11,337,039.09)	(21,573,460.97)
其他應付款項	(3,361,678.96)	(5,703,262.33)
遞延所得稅負債	(204,361,366.03)	(212,673,525.64)
淨資產	1,073,293,934.78	1,419,603,686.76
減：少數股東權益	(482,982,270.65)	(638,821,659.04)
合併的淨資產	590,311,664.13	780,782,027.72

JEL 公司 2010 年度和自 2011 年 1 月 1 日至合併日止期間的收入、淨利潤和現金流量列示如下：

	自 2011 年 1 月 1 日 至合併日止	2010 年度
營業收入	212,951,346.44	478,171,214.54
淨利潤	96,088,811.49	212,569,528.99
經營活動現金流量	120,594,062.32	269,928,148.42
現金流量淨額	24,257,146.02	10,179,852.01

根據企業會計準則的相關規定，對於該同一控制下企業合併取得的子公司，視同自其與本集團同受深圳國際控制之日起納入本集團合併範圍，故本集團對合併比較報表進行了重述，並將JEL公司在合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注

(1) 货币资金

	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
<b>库存现金</b>						
人民币			3,845,413.16			711,397.36
美元	11,321.00	6.3009	71,332.49	11,321.00	6.6227	74,975.59
其他外币			20,456.85			12,429.32
<b>小计</b>			<u>3,937,202.50</u>			<u>798,802.27</u>
<b>银行存款</b>						
人民币			2,138,830,722.01			822,582,945.55
港币	40,557,566.03	0.8107	32,880,018.78	59,782,912.20	0.8509	50,869,279.99
美元	3,528.56	6.3009	22,233.10	3,528.56	6.6227	23,368.59
<b>小计</b>			<u>2,171,732,973.89</u>			<u>873,475,594.13</u>
<b>合计</b>			<u>2,175,670,176.39</u>			<u>874,274,396.40</u>

本公司受托管理公路建设项目，於 2011 年 12 月 31 日，项目委托工程管理专项账户存款余额为 7,716,867.32 元(2010 年 12 月 31 日：21,962,002.29 元)。於 2011 年 12 月 31 日，本公司无用于为借款提供质押的定期存款(2010 年 12 月 31 日：275,000,000.00 元的定期存款质押给银行作为港币 316,000,000.00 元短期借款的抵押)。上述项目委托工程管理专项账户存款及质押定期存款在现金流量表的货币资金项目中作为受限制的银行存款反映(附注五(40)(c))。

(2) 应收账款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应收账款	315,778,948.31	253,574,199.00
减：坏账准备	(33,500.00)	(33,500.00)
	<u>315,745,448.31</u>	<u>253,540,699.00</u>

(a) 应收账款按其入账日期的账龄分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以内	129,219,411.84	118,106,384.73
一到两年	61,327,067.98	1,410,276.66
两到三年	12,485.00	6,954,776.11
三年以上	125,219,983.49	127,102,761.50
	<u>315,778,948.31</u>	<u>253,574,199.00</u>

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(2) 應收賬款(續)

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	占總額 比例	金額	計提 比例	金額	占總額 比例	金額	計提 比例
單項金額重大並單獨計提 壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
按組合計提壞賬準備								
-組合 1	279,139,841.26	88.40%	-	-	242,870,238.96	95.78%	-	-
-組合 2	36,639,107.05	11.60%	33,500.00	0.09%	10,703,960.04	4.22%	33,500.00	0.31%
單項金額雖不重大但單獨 計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>315,778,948.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,500.00</b>	<b>0.01%</b>	<b>253,574,199.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,500.00</b>	<b>0.01%</b>

(c) 組合 2 為採用賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款，具體分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提 比例	金額	比例	金額	計提 比例
一年以內	36,593,122.05	99.88%	-	-	10,635,847.69	99.37%	-	-
一到兩年	-	-	-	-	34,612.35	0.32%	-	-
兩到三年	12,485.00	0.03%	-	-	-	-	-	-
三年以上	33,500.00	0.09%	33,500.00	100.00%	33,500.00	0.31%	33,500.00	100.00%
	<b>36,639,107.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,500.00</b>	<b>0.09%</b>	<b>10,703,960.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,500.00</b>	<b>0.31%</b>

(d) 應收關聯方的應收賬款分析如下：

與本集團關係	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	占應收賬 款總額的 金額	比例	壞賬準備	占應收賬 款總額的 金額	比例	壞賬準備
深圳市廣深沿江高速公路 投資有限公司(“沿江 項目公司”) 與本公司同受最終 控股公司控制	42,880,964.26	13.58%	-	-	-	-
深圳市寶通公路建設開發 有限公司(“寶通公 司”) 與本公司同受最終 控股公司控制	3,231,848.78	1.02%	-	-	-	-
	<b>46,112,813.04</b>	<b>14.60%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(e) 於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，應收賬款中無持有本公司 5%(含 5%)以上表決權股份的股東的欠款。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(2) 應收賬款(續)

(f) 於 2011 年 12 月 31 日，餘額前五名的應收賬款分析如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	占總額比例
應收深圳市交通運輸委員會(“深圳市交通局”)南坪快速路工程一期(“南坪項目一期”)代建服務費*	獨立第三方	141,057,177.49	二到五年	44.67%
應收沿江項目公司關於廣深沿江高速公路深圳段項目(“沿江項目”)代建服務費	股公司控制	42,880,964.26	一年以內	13.58%
應收粵通卡路費收入	獨立第三方	48,288,369.41	一年以內	15.29%
應收龍崗區公路局橫坪項目代建服務費	獨立第三方	33,100,617.48	一到三年	10.48%
應收清遠市政府年票補償路費	獨立第三方	3,300,000.00	一年以內	1.05%
		<u>268,627,128.64</u>		<u>85.07%</u>

\* 2012 年 1 月 1 日至本財務報告批准報出日，本公司已收到深圳市交通局南坪一期代建服務費計 89,000,000.00 元。

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

(3) 其他應收款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應收代墊款項	175,754,609.79	3,640,310.96
應收履約保證金	-	9,625,400.00
其他	18,995,254.28	22,340,730.76
	<u>194,749,864.07</u>	<u>35,606,441.72</u>
減：壞賬準備	-	-
	<u>194,749,864.07</u>	<u>35,606,441.72</u>

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以內	193,472,935.11	23,596,405.73
一到兩年	1,023,144.19	1,317,034.81
兩到三年	253,784.77	771,170.18
三年以上	-	9,921,831.00
	<u>194,749,864.07</u>	<u>35,606,441.72</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(3) 其他应收款(续)

(b) 其他应收款按类别分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占总额比例	金额	计提比例	金额	占总额比例	金额	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备								
-组合 1	175,679,961.81	90.21%	-	-	15,659,902.37	43.98%	-	-
-组合 2	19,069,902.26	9.79%	-	-	19,946,539.35	56.02%	-	-
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>194,749,864.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35,606,441.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(c) 组合 2 为采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款，具体分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例	金额	比例	金额	计提比例
一年以内	18,446,532.07	96.73%	-	-	19,629,504.54	98.41%	-	-
一到两年	369,585.42	1.94%	-	-	317,034.81	1.59%	-	-
两到三年	253,784.77	1.33%	-	-	-	-	-	-
	<b>19,069,902.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,946,539.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(d) 於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，其他应收款中無持有本公司 5%(含 5%)以上表決權股份的股東的欠款。

(e) 應收關聯方的其他應收款中分析如下：

與本集團關係	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	金額	占其他應收款總額的比例	壞賬準備	金額	占其他應收款總額的比例	壞賬準備
寶通公司 與本公司同受最終控股公司控制	-	-	-	364,260.33	1.02%	-

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(3) 其他應收款(續)

(f) 於 2011 年 12 月 31 日，餘額前五名的其他應收款分析如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	占總額比例
應收貴州省龍裡縣人民政府關於貴龍大道一期工程建設移交項目(“龍裡 BT 項目”)及土地一級開發代墊款	獨立第三方	167,364,988.40	一年以內	85.94%
應收深圳市政府梅林收費站遷移工程代墊款	獨立第三方	5,740,667.00	一年以內	2.95%
應收押運公司未存的通行費	獨立第三方	1,663,565.00	一年以內	0.85%
應收代墊的南光特檢站水電費	獨立第三方	613,283.57	一年以內	0.32%
應收廣深港客運專線租金	獨立第三方	237,615.00	一年以內	0.12%
		<u>175,620,118.97</u>		<u>90.18%</u>

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

(4) 預付款項

預付款項賬齡分析如下：

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金額	占總額比例	金額	占總額比例
一年以內	15,364,061.01	96.44%	13,433,949.18	96.88%
一年以上	566,500.00	3.56%	432,000.00	3.12%
	<u>15,930,561.01</u>	<u>100.00%</u>	<u>13,865,949.18</u>	<u>100.00%</u>

於 2011 年 12 月 31 日，賬齡超過一年的預付款項主要為預付交通設備維護款項，因為維護合同尚未結算，該款項尚未結清。

(a) 預付關聯方款項分析如下：

	與本集團關係	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
		占預付賬款總額的			占預付賬款總額的		
		金額	比例	壞賬準備	金額	比例	壞賬準備
深圳高速工程顧問有限公司(“顧問公司”)	本公司的聯營企業	949,523.20	5.96%	-	-	-	-

(b) 於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，預付賬款中無持有本公司 5%(含 5%)以上表決權股份的股東的欠款。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(4) 預付款項(續)

(c) 於 2011 年 12 月 31 日，餘額前五名的預付賬款分析如下：

	與本集團關係	金額	賬齡	占總額比例
預付安徽水利開發股份有限公司關於 107 國道 清連段維修工程款	獨立第三方	3,000,000.00	一年以內	18.83%
預付深圳市路橋建設集團高速公路日常養護費用	獨立第三方	2,943,766.00	一年以內	18.48%
預付深圳高速工程顧問有限公司工程款	本公司的聯營企業	949,523.20	一年以內	5.96%
預付深圳市東鵬印刷廠印刷費	獨立第三方	840,000.00	一年以內	5.27%
預付深圳市日東紅廣告有限公司廣告發佈費	獨立第三方	648,163.08	一年以內	4.07%
		<u>8,381,452.28</u>		<u>52.61%</u>

(d) 於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，預付款項全部為人民幣餘額。

(5) 存貨

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
票證	2,748,416.26	2,885,292.06
低值易耗品	402,531.60	12,240.40
維修備件	492,326.80	504,112.92
	<u>3,643,274.66</u>	<u>3,401,645.38</u>

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

(6) 長期股權投資

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
合營企業-非上市公司(a)	183,131,418.94	186,386,155.67
聯營企業-非上市公司(b)	1,402,813,466.57	1,398,501,752.37
其他長期股權投資-非上市公司(c)	30,170,000.00	28,500,000.00
	<u>1,616,114,885.51</u>	<u>1,613,387,908.04</u>

本集團不存在長期股權投資變現的重大限制。

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合併財務報表項目附注(續)

(6) 長期股權投資(續)

(a) 對合營企業投資

核算方法	本年末投資成本	2010 年 12 月 31 日	本年增減變動				2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表決權 比例	持股比例與 表決權比例 不一致的說明	減值 準備	本年計提 減值準備
			新增投資	按權益法調整 的淨損益	宣告分派的 現金股利	投資收回(i)						
湖南長沙市深長快速幹道有限公司												
權益法	341,336,190.32	186,386,155.67	-	(2,237,501.98)	-	(5,917,234.75)	178,231,418.94	51%	(iii)	(iii)	-	-
貴州省貴龍城市經濟帶投資開發有												
權益法	4,900,000.00	-	4,900,000.00	-	-	-	4,900,000.00	49%	(iii)	(iii)	-	-
		<u>186,386,155.67</u>	<u>4,900,000.00</u>	<u>(2,237,501.98)</u>	<u>-</u>	<u>(5,917,234.75)</u>	<u>183,131,418.94</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

- (i) 為合營企業根據合營合同以其經營公路項目所獲取的現金流進行的分配，本公司作為對其長期股權投資成本的收回入賬。
- (ii) 本年度本公司與貴州省龍裡縣人民政府簽訂合作協定，設立貴龍公司，從事道路投資建設管理和經營管理、土地整理和項目開發建設，註冊資本為 10,000,000.00 元，本公司出資 4,900,000.00 元，持有貴龍公司 49% 的權益。於本年度，該公司尚未開展經營。
- (iii) 根據合營公司的合作合同及公司章程的規定，上述合營企業的重要財務和生產經營決策需要合作雙方一致同意方可實施，因此上述企業為本公司合營企業，並對其進行權益法核算。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(6) 长期股权投资(续)

(b) 对联营企业投资

	核算方法	本年末投资成本	2010 年 12 月 31 日	本年增减变动			2011 年 12 月 31 日	持股 比例	表決權 比例	持股比例與表決權 比例不一致的說明	減值準備	本年計提 減值準備
				按權益法調整 的淨損益	宣告分派 的現金股利	投資收回						
深圳清龍高速公路有限公司 ("清龍公司")	權益法	151,075,345.09	196,549,491.64	63,516,542.50	(63,516,542.50)	(3,155,906.75)	193,393,584.89	40%	40%	不適用	-	-
顧問公司	權益法	2,134,142.45	10,332,299.43	2,821,502.73	-	-	13,153,802.16	24%	24%	不適用	-	-
深圳市華昱高速公路投資有 限公司("華昱公司")	權益法	59,851,927.88	57,721,927.88	(1,282,412.62)	-	-	56,439,515.26	40%	40%	不適用	-	-
廣東江中高速公路有限公司 ("江中公司")	權益法	291,930,000.00	268,733,659.68	3,665,016.69	-	-	272,398,676.37	25%	25%	不適用	-	-
南京長江第三大橋有限責任 公司("南京三橋公司")	權益法	263,044,681.47	250,602,768.35	3,407,869.88	-	(6,955,318.53)	247,055,319.70	25%	25%	不適用	-	-
廣東陽茂高速公路有限公司 ("陽茂公司")	權益法	249,340,567.72	227,831,263.12	34,511,475.94	(25,000,000.00)	-	237,342,739.06	25%	25%	不適用	-	-
廣州西二環高速公路有限公 司("廣州西二環公司")	權益法	250,000,000.00	210,760,211.05	6,528,008.72	-	-	217,288,219.77	25%	25%	不適用	-	-
雲浮市廣雲高速公路有限公 司("廣雲公司")	權益法	168,951,478.14	175,970,131.22	16,771,478.14	(16,771,478.14)	(10,228,521.86)	165,741,609.36	30%	30%	不適用	-	-
			<u>1,398,501,752.37</u>	<u>129,939,481.98</u>	<u>(105,288,020.64)</u>	<u>(20,339,747.14)</u>	<u>1,402,813,466.57</u>				<u>-</u>	<u>-</u>

本公司持有的聯營企業清龍公司的 40%權益作為 665,000,000.00 元長期借款(附注五(22)(a))的質押品。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(6) 长期股权投资(续)

(c) 其他长期股权投资

被投资公司名称	核算方法	期末投资成本	2010 年		2011 年		持股比例与表决权比较不一致		减值准备	本年计提减值准备	本年宣告分派的现金股利
			12 月 31 日	本年新增投资	12 月 31 日	持股比例*	表决权比例*	的说明			
廣東聯合電子股份有限公司 ("聯合電子")	成本法	30,170,000.00	28,500,000.00	1,670,000.00	30,170,000.00	18.02%	18.02%	不適用	-	-	-

\* 根據聯合電子 2009 年第三次臨時股東大會決議，註冊資本擬由 1 千萬元增加至 2 億元。截至 2011 年 12 月 31 日，聯合電子增資工作尚未全部完成，本公司出資額占聯合電子實收資本比例為 18.02%，待聯合電子增資工作全部完成後，本公司持股比例將為 15%。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(6) 长期股权投资(续)

(d) 合营企业和联营企业

	持股比例	表决权比例	2011 年 12 月 31 日			2011 年度	
			资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润/(亏损)
<b>合营企业一</b>							
深长公司	51%	51%	369,865,824.08	20,392,453.61	349,473,370.47	34,235,372.33	(4,387,258.78)
贵龙公司	49%	49%	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-
			<u>379,865,824.08</u>	<u>20,392,453.61</u>	<u>359,473,370.47</u>	<u>34,235,372.33</u>	<u>(4,387,258.78)</u>
<b>联营企业一</b>							
清龙公司	40%	40%	2,081,782,548.74	1,602,388,613.16	479,393,935.58	413,536,851.79	158,791,356.25
顾问公司	24%	24%	117,571,198.83	62,763,689.83	54,807,509.00	158,794,875.96	10,048,149.50
华昱公司	40%	40%	519,559,280.05	378,460,491.90	141,098,788.15	73,005,189.44	(3,206,031.55)
江中公司	25%	25%	2,664,753,718.56	1,695,699,013.08	969,054,705.48	380,448,757.48	14,660,066.76
南京三桥公司	25%	25%	3,406,625,629.74	2,418,404,350.94	988,221,278.80	309,379,120.10	13,631,479.52
阳茂公司	25%	25%	1,877,663,416.52	1,108,952,460.32	768,710,956.20	477,477,269.00	138,045,903.72
广州西二环公司	25%	25%	2,633,197,992.17	1,764,045,113.07	869,152,879.10	272,898,249.66	26,112,034.90
广云公司	30%	30%	1,266,300,107.89	713,828,076.69	552,472,031.20	237,297,278.31	55,904,927.13
			<u>14,567,453,892.50</u>	<u>9,744,541,808.99</u>	<u>4,822,912,083.51</u>	<u>2,322,837,591.74</u>	<u>413,987,886.23</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(續)

(7) 投资性房地产

停車位

原價

2010 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日 18,180,000.00

累計攤銷

2010 年 12 月 31 日 (1,199,375.00)

本年計提 (575,700.00)

2011 年 12 月 31 日 (1,775,075.00)

賬面淨值

2011 年 12 月 31 日 16,404,925.00

2010 年 12 月 31 日 16,980,625.00

2011 年度，本集團上述投資性房地產取得的租金收入為 2,114,257.00 元(2010 年：1,971,985.00 元)，直接支出為 1,247,253.63 元(2010 年：1,155,593.18 元)。

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(續)

(8) 固定資產

	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
原價					
2010 年 12 月 31 日	577,860,446.96	819,660,087.72	26,631,788.19	51,377,159.60	1,475,529,482.47
本年在建工程轉入					
(附注五(9))	3,303,845.00	239,849,850.06	-	-	243,153,695.06
本年其他增加	31,672,847.50	694,725.48	6,877,008.89	3,990,975.72	43,235,557.59
本年減少	(835,803.56)	(29,280.00)	(3,574,954.00)	(1,231,994.24)	(5,672,031.80)
2011 年 12 月 31 日	612,001,335.90	1,060,175,383.26	29,933,843.08	54,136,141.08	1,756,246,703.32
累計折舊					
2010 年 12 月 31 日	96,934,543.91	292,978,479.52	15,826,672.65	27,211,887.39	432,951,583.47
本年計提	21,485,103.36	79,994,604.16	3,498,440.62	7,223,521.11	112,201,669.25
本年減少	(809,624.46)	(24,151.78)	(2,452,514.31)	(967,326.30)	(4,253,616.85)
2011 年 12 月 31 日	117,610,022.81	372,948,931.90	16,872,598.96	33,468,082.20	540,899,635.87
淨值					
2011 年 12 月 31 日	494,391,313.09	687,226,451.36	13,061,244.12	20,668,058.88	1,215,347,067.45
2010 年 12 月 31 日	480,925,903.05	526,681,608.20	10,805,115.54	24,165,272.21	1,042,577,899.00

本集團尚有淨值為 354,993,137.23 元(原值 463,211,448.83 元)的房屋及建築物沒有辦妥產權證書(2010 年 12 月 31 日：淨值為 358,190,402.21 元，原值為 451,871,158.53 元)。根據本集團收費公路經營的實際特點，公路及附屬房屋將於政府批准的收費期滿後無償歸還政府，因而本集團未有計劃獲取相關產權證書。

2011 年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為 105,246,798.46 元及 6,954,870.79 元(2010 年：96,935,890.20 元及 7,333,715.26 元)。於 2011 年 12 月 31 日，本集團之固定資產無需計提減值準備(2010 年 12 月 31 日：無)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(續)

(9) 在建工程

工程名稱	預算數	2010 年		本年轉入 固定資產	2011 年		資金來源	本年工程投入 占預算的比例	工程進度
		12 月 31 日	本年增加		12 月 31 日				
清連高速公路(連南段)	0.66 億	38,250,155.33	28,139,844.67	(66,390,000.00)	-	銀行借款及自有資金	43%	完工	
高速公路路燈照明監控工程	1.50 億	-	149,956,480.00	(149,956,480.00)	-	自有資金	100%	完工	
清連高速收費站擴建工程	0.86 億	-	24,764,993.79	-	24,764,993.79	自有資金	29%	在建	
武黃高速中央隔離帶工程等	0.23 億	5,300,132.80	16,431,910.34	(21,732,043.14)	-	自有資金	71%	完工	
廣告牌及燈箱工程	0.10 億	2,096,466.83	2,696,794.00	(3,220,157.00)	1,573,103.83	自有資金	27%	在建	
其他	*	1,687,391.69	2,178,623.40	(1,855,014.92)	2,011,000.17	自有資金	*	在建	
<b>合計</b>		<b>47,334,146.65</b>	<b>224,168,646.20</b>	<b>(243,153,695.06)</b>	<b>28,349,097.79</b>				

\* 由於這些項目金額較小，未作單獨分項核算。

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(10) 無形資產

	原價	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年攤銷	2011 年 12 月 31 日	累計攤銷
特許經營無形資產	21,514,797,841.30	19,029,035,370.90	464,847,796.54	(584,293,653.01)	18,909,589,514.43	(2,605,208,326.87)
其中：機荷高速公路西段	843,668,552.23	596,715,749.95	-	(40,555,624.14)	556,160,125.81	(287,508,426.42)
鹽壩高速公路	1,321,937,644.13	1,220,940,098.18	-	(31,433,044.36)	1,189,507,053.82	(132,430,590.31)
鹽排高速公路	910,532,308.18	784,332,703.80	-	(37,554,912.19)	746,777,791.61	(163,754,516.57)
南光高速公路*	2,675,390,800.00	2,557,703,420.48	49,723,696.00	(41,060,118.80)	2,566,366,997.68	(109,023,802.32)
梅觀高速公路	1,245,100,798.49	771,802,243.32	121,382,001.71	(45,962,629.40)	847,221,615.63	(397,879,182.86)
清連高速公路*	9,340,188,385.65	8,749,931,426.73	269,524,500.00	(124,041,638.14)	8,895,414,288.59	(444,774,097.06)
107 國道清連段*	512,997,570.61	285,192,141.02	-	(14,861,520.97)	270,330,620.05	(242,666,950.56)
外環高速公路	46,813,957.82	22,596,358.99	24,217,598.83	-	46,813,957.82	-
武黃高速公路	1,523,192,561.64	1,141,595,661.49	-	(90,070,721.84)	1,051,524,939.65	(471,667,621.99)
機荷高速公路東段	3,094,975,262.55	2,898,225,566.94	-	(158,753,443.17)	2,739,472,123.77	(355,503,138.78)
辦公軟體	1,854,820.00	394,316.67	1,403,820.00	(138,797.12)	1,659,339.55	(195,480.45)
戶外廣告用地使用權	76,025,138.71	8,370,649.67	57,320,000.00	(14,354,782.72)	51,335,866.95	(24,689,271.76)
合計	21,592,677,800.01	19,037,800,337.24	523,571,616.54	(598,787,232.85)	18,962,584,720.93	(2,630,093,079.08)

\* 有關南光路段的收費權的質押情況請參考附注五(23)(a)。有關清連高速公路及 107 國道清連段的收費權質押情況請參考附注五(22)(a)。

2011 年度無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為 598,787,232.85 元(2010 年：548,144,310.30 元)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(10) 無形資產(續)

於 2011 年 12 月 31 日的借款費用資本化情況如下：

	借款費用資本化 累計金額	其中：本年借款費用 資本化金額	本年借款費用 資本化率
梅觀高速公路改擴建	559,317.21	559,317.21	5.85%
清連高速公路連南段	27,375,119.64	2,403,086.00	5.37%
合計	27,934,436.85	2,962,403.21	

(11) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(a) 未經抵銷的遞延所得稅資產

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異
收費公路養護責任預計負債(i)	170,059,433.96	680,237,735.84	226,316,787.99	905,267,151.75
特許權授予方提供的差價補償(ii)	23,759,742.38	94,224,324.67	24,359,359.18	96,722,728.01
可抵扣虧損(iii)	44,000,882.53	176,003,530.12	-	-
已計提尚未發放的職工薪酬	1,475,634.30	6,707,428.64	1,475,634.30	6,707,428.64
其他	1,858,442.18	7,433,768.72	2,024,776.29	8,099,105.16
	241,154,135.35	964,606,787.99	254,176,557.76	1,016,796,413.56

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

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

(iii) 於本年度，本集團對清連公司未來運營收入和利潤狀況進行了預測，在此基礎上預計了清連公司在未來年度對以前年度的虧損的彌補情況，由此對預計可抵扣暫時性差異確認了遞延所得稅資產。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(11) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(b) 未經抵銷的遞延所得稅負債

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異
特許經營無形資產攤銷(i)	62,305,460.74	249,221,842.96	65,106,699.47	260,426,797.88
非同一控制下企業合併(ii)				
—清連公司	353,231,952.66	1,483,893,987.45	355,768,370.07	1,504,185,326.73
—機荷東段公司	479,075,606.97	1,916,302,427.89	506,836,110.03	2,027,344,440.12
—JEL 公司	196,931,202.36	788,213,399.88	212,673,525.64	854,410,328.01
分離交易可轉債(iii)	27,708,993.49	121,968,004.27	41,677,677.49	180,170,854.27
	<u>1,119,253,216.22</u>	<u>4,559,599,662.45</u>	<u>1,182,062,382.70</u>	<u>4,826,537,747.01</u>

(i) 此為原就收費公路特許經營無形資產之攤銷方法在會計上(車流量法)和計稅上(直線法)不一致所產生的暫時性差異所計提之遞延所得稅負債。

(ii) 於 2007 年度，本公司完成對清連公司額外 20.09%權益的收購，清連公司成為本公司的子公司並納入合併財務報表範圍。在確認了清連公司各項可辨認資產、負債公允價值後，本集團對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。

於 2009 年 9 月 30 日，本公司完成對機荷東段公司 45%權益的收購，從而累計持有該公司 100%權益。機荷東段公司成為本公司的子公司並納入合併財務報表範圍。在確認了機荷東段公司各項可辨認資產、負債公允價值後，本集團對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。

如附注四(3)所述，於 2011 年 7 月 1 日，本集團獲得了對 JEL 公司的控制，並將其納入本集團合併財務報表範圍。在確認了美華公司於 2005 年 8 月收購 JEL 公司 55%股權時 JEL 公司各項可辨認資產、負債公允價值後，本集團對其計稅基礎與賬面價值差額形成的暫時性差異確認了相應的遞延所得稅負債。

(iii) 分離交易可轉債的發行金額扣除負債部分的初始確認金額後的差額產生了暫時性差異，本集團對該差異確認了相應的遞延所得稅負債。

(c) 本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
可抵扣虧損	<u>211,330,603.95</u>	<u>195,662,177.88</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(11) 递延所得税资产和递延所得税负债(续)

(d) 上述未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
2012 年	12,153,566.25	12,153,566.25
2013 年	26,718,082.61	26,718,082.61
2014 年	30,139,513.95	30,139,513.95
2015 年	126,651,015.07	126,651,015.07
2016 年	15,668,426.07	-
	<u>211,330,603.95</u>	<u>195,662,177.88</u>

(e) 递延所得税资产和递延所得税负债互抵金额：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
递延所得税资产	<u>(181,004,937.40)</u>	<u>(148,658,996.68)</u>
递延所得税负债	<u>(181,004,937.40)</u>	<u>(148,658,996.68)</u>

抵销后的递延所得税资产和递延所得税负债净额列示如下：

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产	互抵后的可抵扣或 或负债净额 应纳税暂时性差额	递延所得税资产	互抵后的可抵扣或 或负债净额 应纳税暂时性差额
递延所得税资产	<u>60,149,197.95</u>	<u>229,455,008.08</u>	<u>105,517,561.08</u>	<u>422,160,427.05</u>
递延所得税负债	<u>938,248,278.82</u>	<u>3,365,537,866.38</u>	<u>1,033,403,386.02</u>	<u>4,231,901,760.50</u>

(12) 短期借款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
信用借款	-	370,074,600.00
质押借款	<u>137,819,000.00</u>	<u>364,185,200.00</u>
	<u>137,819,000.00</u>	<u>734,259,800.00</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(12) 短期借款(续)

(a) 於 2011 年 12 月 31 日，本集團短期質押借款明細列示如下：

	金額	年利率
中國工商銀行(亞洲)有限公司	<u>137,819,000.00</u>	HIBOR+250BPS

本集團之子公司美華公司在中國工商銀行(亞洲)有限公司的港幣 170,000,000.00 元借款(折 137,819,000.00 元)(2010 年 12 月 31 日：港幣 112,000,000.00 元借款(折 95,300,800.00 元))，以美華公司持有的 JEL 公司的 55%權益做質押。

(b) 本集團無已到期未償還的短期借款(2010 年 12 月 31 日：無)。

(c) 於 2011 年 12 月 31 日，短期借款的加權平均年利率為 3.66%(2010 年 12 月 31 日：3.31%)。

(13) 應付賬款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應付工程款及質保金	<u>906,979,801.44</u>	<u>945,449,947.00</u>

於 2011 年 12 月 31 日，賬齡超過一年的應付賬款為 714,019,173.08 元(2010 年 12 月 31 日：604,218,337.05 元)，主要為應付工程款、質量保證金、材料款，鑒於工程尚未結算完成，該款項尚未進行最後結算。

於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，應付賬款中無持有本公司 5%(含 5%)以上表決權股份的股東的借款，亦無關聯方應付賬款。

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

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以內(含一年)	192,960,628.36	341,231,609.95
一年以上	<u>714,019,173.08</u>	<u>604,218,337.05</u>
	<u>906,979,801.44</u>	<u>945,449,947.00</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(14) 预收款项

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
预收广告款	23,128,879.00	13,421,844.00
其他	958,001.00	750,000.00
	<u>24,086,880.00</u>	<u>14,171,844.00</u>

於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，预收账款中无持有本公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东的借款，亦无关联方预收账款。

於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，所有预收款项均为人民币余额。

(15) 应付职工薪酬

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	58,299,389.31	167,707,629.09	(156,967,341.02)	69,039,677.38
职工福利费	-	8,365,208.00	(8,365,208.00)	-
社会保险费	779,083.83	14,772,508.92	(15,427,006.88)	124,585.87
其中：医疗保险费	198,458.91	3,763,055.92	(3,929,778.61)	31,736.22
基本养老保险	473,734.79	8,982,668.03	(9,380,646.32)	75,756.50
失业保险费	55,553.23	1,053,366.22	(1,100,035.75)	8,883.70
工伤保险费	25,594.73	485,311.55	(506,813.34)	4,092.94
生育保险费	25,742.17	488,107.20	(509,732.86)	4,116.51
住房公积金	-	27,242,633.31	(27,122,709.21)	119,924.10
工会经费和职工教育经费	3,094,857.46	4,078,399.03	(3,569,302.01)	3,603,954.48
其他	875,869.01	6,691,556.15	(6,689,924.56)	877,500.60
	<u>63,049,199.61</u>	<u>228,857,934.50</u>	<u>(218,141,491.68)</u>	<u>73,765,642.43</u>

於 2011 年 12 月 31 日，应付职工薪酬中没有属于拖欠性质的应付款，其中约 89.83% 预计将于 2012 年度发放和使用，其余 10.17% 预计将于满足条件后支付。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(16) 应交税费

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應交企業所得稅	178,307,324.88	159,546,314.34
應交營業稅	15,837,595.13	9,141,135.47
應交教育費附加	921,119.60	13,195.08
應交城市維護建設稅	1,234,367.59	635,938.41
其他	2,849,435.51	1,448,677.32
	<u>199,149,842.71</u>	<u>170,785,260.62</u>

(17) 应付利息

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
長期公司債券利息	57,292,239.11	18,333,335.00
中期票據利息	24,542,136.98	20,495,671.23
分期付息到期還本的長期借款利息	10,769,672.91	9,990,957.99
分離交易可轉債利息	3,410,959.00	3,410,959.00
短期借款應付利息	723,058.52	4,684,135.06
	<u>96,738,066.52</u>	<u>56,915,058.28</u>

(18) 应付股利

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應付少數股東輝輪投資有限公司股利	<u>7,829,353.57</u>	<u>-</u>

(19) 其他应付款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應付投標及履約保證金及質保金 (a)	101,821,090.17	203,734,962.99
應付公路日常養護費用	64,823,786.75	45,549,461.92
應付聯營企業往來款	52,044,681.47	46,500,000.00
應付沿江項目公司款項 (b)	-	40,793,854.01
工程建設委託管理項目撥款結餘 (c)	7,716,867.32	21,962,002.29
應付機電費用	2,259,672.96	7,902,261.75
其他	63,970,841.95	19,640,417.17
	<u>292,636,940.62</u>	<u>386,082,960.13</u>

(a) 投標及履約保證金主要為本集團收到承建工程公司為清連高速公路、南光高速公路及南坪快速路工程二期(“南坪項目二期”)等工程的投標及履約保證金。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(19) 其他應付款(續)

(b) 於 2009 年 11 月 6 日，深圳投控與本公司簽訂了《委託經營管理合同》，將其所持有 100% 股權的沿江項目公司全面委託給本公司代為經營管理，委託期間由本公司按合同約定對沿江項目公司進行經營管理，完成沿江項目的建設和運營。其他應付款餘額反映的是累計收到沿江項目公司撥款扣減累計代墊款的餘額。於本年底，本公司累計收到沿江項目公司撥款扣減累計代墊款的餘額 34,390,352.32 元，與本公司應收沿江項目公司代建服務費 77,271,316.58 元的淨額計 42,880,964.26 元列示於應收賬款(附注五(2)(d))。

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

於 2011 年 12 月 31 日，工程專項撥款餘額為 7,716,867.32 元(2010 年 12 月 31 日：21,962,002.29 元)反映在委託工程管理專項賬戶存款中，在現金流量表的貨幣資金項目中作為受限制的銀行存款反映。

(d) 於 2011 年 12 月 31 日，其他應付款中賬齡超過一年的其他應付款為 101,049,009.61 元(2010 年 12 月 31 日：87,499,059.08 元)，具體情況如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	尚未結清的原因	截至本財務報告批准 報出日已償還
應付聯營企業往來款	39,544,681.47	46,500,000.00	預分配款	-
應付履約保證金及質保金	50,954,174.38	32,761,354.40	合同尚未結算	6,643,635.06
應付公路養護費用	-	596,259.55	合同尚未結算	-
其他	10,550,153.76	7,591,445.13	合同尚未結算	600,000.00
	<u>101,049,009.61</u>	<u>87,449,059.08</u>		<u>7,243,635.06</u>

(e) 應付關聯方的其他應付款：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
南京三橋公司	39,544,681.47	46,500,000.00
沿江項目公司	-	40,793,854.01
廣州西二環公司	12,500,000.00	-
聯合電子	1,388,420.97	1,702,071.44
寶通公司	1,003,160.85	-
	<u>54,436,263.29</u>	<u>88,995,925.45</u>

於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，其他應付款中無持有本公司 5%(含 5%)以上表決權股份的股東的借款。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(19) 其他應付款(續)

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

(20) 預計負債

	2010 年 12 月 31 日	本年變動	2011 年 12 月 31 日
收費公路養護責任預計負債	905,267,151.75	(225,029,416.05)	680,237,735.70
減：一年內到期	<u>(22,832,386.00)</u>	<u>(301,295,432.17)</u>	<u>(324,127,818.17)</u>
	<u>882,434,765.75</u>	<u>(526,324,848.22)</u>	<u>356,109,917.53</u>

(21) 一年內到期的非流動負債

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年內到期的長期借款		
其中：擔保借款	-	1,479,643.63
信用借款(a)	336,053,600.00	171,151,700.00
質押借款(b)	<u>151,280,000.00</u>	<u>-</u>
	<u>487,333,600.00</u>	<u>172,631,343.63</u>
一年內到期的預計負債(附注五(20))	<u>324,127,818.17</u>	<u>22,832,386.00</u>
一年內到期的衍生金融負債(附注五(24))	<u>935,337.35</u>	<u>-</u>
	<u>812,396,755.52</u>	<u>195,463,729.63</u>

(a) 一年內到期的長期信用借款列示如下：

	借款起始日	借款終止日	年利率	幣種	2011 年 12 月 31 日	
					外幣金額	人民幣金額
招商銀行安聯支行	2010.9.17	2012.9.17	3.56%	港幣	227,000,000.00	184,028,900.00
廣發銀行深圳上步支行	2010.2.8	2012.6.11	5.1%	人民幣		80,000,000.00
廣發銀行深圳上步支行	2010.3.1	2012.6.11	5.1%	人民幣		25,000,000.00
交通銀行深圳上步支行	2010.9.19	2012.12.26	5.985%	人民幣		30,000,000.00
建設銀行深圳分行	2010.9.17	2012.9.17	HIBOR+150BPS	港幣	21,000,000.00	<u>17,024,700.00</u>
						<u>336,053,600.00</u>

(b) 一年內到期的長期質押借款 151,280,000.00 元為清連項目銀團貸款，詳見附注五(22)(a)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(22) 长期借款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
质押借款(a)	4,941,610,808.00	4,477,589,000.00
信用借款(b)	957,019,900.00	1,279,794,500.00
	<u>5,898,630,708.00</u>	<u>5,757,383,500.00</u>

(a) 於 2011 年 12 月 31 日，本集團長期質押借款明細列示如下：

	年利率	幣種	2011 年 12 月 31 日		質押情況
			外幣金額	金額	
銀團貸款	6.12%	人民幣		4,106,363,808.00	以 107 國道清連段以及清連高速公路收費權做質押
中國工商銀行	5.508%	人民幣		665,000,000.00	以本公司持有的清龍公司的 40%權益做質押
中國工商銀行(亞洲)	HIBOR+260BPS	港幣	210,000,000.00	170,247,000.00	以美華公司持有的 JEL 公司的 55%權益做質押
				<u>4,941,610,808.00</u>	

(b) 信用借款包括人民幣借款 667,600,000.00 元和港幣借款 357,000,000.00 元(折人民幣 289,419,900.00 元)(2010 年 12 月 31 日：人民幣借款 765,000,000.00 元，港幣借款 605,000,000.00 元(折人民幣 514,794,500.00 元))。2011 年信用借款的年利率為 1.79%至 6.65%(2010 年：1.76%至 5.13%)。

(c) 金額前五名的長期借款：

	借款起始日	借款終止日	幣種	利率	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
					外幣金額	人民幣金額	外幣金額	人民幣金額
銀團貸款-甲組	2006.9.30	2024.6.20	人民幣	6.12%		2,004,420,000.00		2,099,900,000.00
銀團貸款-乙組	2006.9.30	2024.6.20	人民幣	6.12%		1,534,000,000.00		1,534,000,000.00
中國工商銀行	2006.3.15	2021.3.12	人民幣	5.508%		665,000,000.00		665,000,000.00
銀團貸款-丙組	2011.1.6	2027.1.6	人民幣	6.345%		567,943,808.00		-
中國建設銀行	2009.9.17	2014.9.17	港幣	HIBOR+150BPS	357,000,000.00	289,419,900.00	378,000,000.00	321,640,200.00
						<u>5,060,783,708.00</u>		<u>4,620,540,200.00</u>

於 2011 年 12 月 31 日，長期借款的加權平均年利率為 5.84%(2010 年 12 月 31 日：5.22%)。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(23) 應付債券

	2010年12月31日	本年發行	本年度交易費用	本年攤銷	2011年12月31日
分離交易可轉債	1,316,165,506.18	-	-	63,539,256.00	1,379,704,762.18
長期公司債券	792,260,553.47	1,500,000,000.00	(19,970,000.00)	4,130,653.64	2,276,421,207.11
中期票據	699,497,690.46	-	-	26,057.08	699,523,747.54
	<u>2,807,923,750.11</u>	<u>1,500,000,000.00</u>	<u>(19,970,000.00)</u>	<u>67,695,966.72</u>	<u>4,355,649,716.83</u>

債券有關資訊如下：

	面值	發行日期	債券期限	發行金額	票面利率
分離交易可轉債(a)	1,500,000,000.00	2007年10月9日	6年	1,500,000,000.00	1%
長期公司債券(b)	800,000,000.00	2007年7月31日	15年	800,000,000.00	5.5%
長期公司債券(b)	1,500,000,000.00	2011年8月2日	5年	1,500,000,000.00	6.0%
中期票據(c)	400,000,000.00	2010年3月15日	3年	400,000,000.00	4.47%
中期票據(c)	300,000,000.00	2010年3月26日	3年	300,000,000.00	4.47%

債券之應計利息分析如下：

	2010年12月31日	本年應計利息	本年已付利息	2011年12月31日
分離交易可轉債	3,410,959.00	15,000,000.00	(15,000,000.00)	3,410,959.00
長期公司債券	18,333,335.00	82,958,904.11	(44,000,000.00)	57,292,239.11
中期票據	20,495,671.23	30,086,465.75	(26,040,000.00)	24,542,136.98
	<u>42,239,965.23</u>	<u>128,045,369.86</u>	<u>(85,040,000.00)</u>	<u>85,245,335.09</u>

(a) 分離交易可轉債

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

該分離交易可轉債由中國農業銀行深圳市分行提供擔保。本公司已將南光高速公路收費權按該分離交易可轉債的金額占南光高速公路總投資相應的比例47.3%質押給中國農業銀行深圳市分行作為反擔保(附注五(10))，質押期限至2014年4月9日。

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

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

#### 2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

## 五 合併財務報表項目附注(續)

### (23) 應付債券(續)

#### (a) 分離交易可轉債(續)

於2011年12月31日，分離交易可轉債的負債部分的賬面淨值列示如下：

分離交易可轉債的票面價值	1,500,000,000.00
發行時確認的權益金額	(337,198,296.00)
減：歸屬於負債部分的交易費用	(32,018,323.14)
于發行日負債的賬面價值	1,130,783,380.86
自發行日至 2011 年 12 月 31 日累計攤銷額	248,921,381.32
於 2011 年 12 月 31 日的賬面淨值	1,379,704,762.18

於2011年12月31日，分離交易可轉債的負債部分的公允價值約為1,358,302,693.37元。該公允價值是按照資產負債表日可參考的公司債券的市場利率4.4%的年利率所折算的現金流量計算確定。

#### (b) 長期公司債券

經國家發展和改革委員會發改財金[2007]1791號文的批准，本公司於2007年7月31日發行了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)，到期一次還本。該債券的本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保，本公司以持有梅觀公司的100%權益提供反擔保。於2011年12月31日，該長期公司債券的公允價值約為793,078,155.83元。該公允價值是按照可參考的公司債券的市場利率5.24%所折算的現金流量計算確定。

經中國證券監督管理委員會證監許可[2011]1131號文批准，本公司於2011年8月2日發行了1,500,000,000.00元的公司債券，年利率為6.0%，每年付息一次，到期一次還本。債券期限為5年期，並附第3年末公司上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權。於2011年12月31日，該長期公司債券的公允價值約為1,443,163,820.06元。該公允價值是按照可參考的公司債券的市場利率6.21%所折算的現金流量計算確定。

#### (c) 中期票據

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

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

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(24) 衍生金融負債

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
現金流量套期		
— 貨幣利率掉期合約 (a)	11,364,107.77	24,132,708.82
— 遠期外匯合約 (b)	935,337.35	1,563,373.50
	<u>12,299,445.12</u>	<u>25,696,082.32</u>
減：一年內到期的遠期外匯合約(附注五(21))	(935,337.35)	-
	<u>11,364,107.77</u>	<u>25,696,082.32</u>

(a) 貨幣利率掉期合約

本集團採用貨幣利率掉期合約對沖一筆名義本金為港幣 4.2 億元(2010 年 12 月 31 日：港幣 4.2 億元)的浮動利率借款的利率和匯率風險。該借款的還款計畫為：2010 年至 2013 年期間每年於 9 月份償還港幣 0.21 億元，2014 年 9 月償還港幣 3.36 億元。於 2011 年 12 月 31 日，尚未結算的貨幣利率掉期合約的本金金額為港幣 3.78 億元(2010 年 12 月 31 日：港幣 3.99 億元)。通過該合約安排，本集團按固定年利率 1.8% 支付利息費用並按約定的本金償還計畫支付以簽約當日人民幣對港幣即期匯率計算的人民幣本金，該借款原承擔的年度浮動利息費用(3 個月 HIBOR+150BPS)以及按還款計畫需償還的港幣本金被該貨幣利率掉期合約收取的利息和本金抵銷。該掉期合約從 2010 年 6 月至 2014 年 9 月每季度結算一次利息。

(b) 遠期外匯合約

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(續)

(25) 股本

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年减少	2011 年 12 月 31 日
每股面值 1 元				
無限售條件股份				
國家持有股	654,780,000.00	-	-	654,780,000.00
境內法人持有股	560,620,000.00	-	-	560,620,000.00
人民幣普通股	217,870,326.00	-	-	217,870,326.00
境外上市的外資股	747,500,000.00	-	-	747,500,000.00
股份總額	<u>2,180,770,326.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,180,770,326.00</u>

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

(26) 資本公積

	2010 年 12 月 31 日	本年轉入	本年轉出	2011 年 12 月 31 日
股本溢價	2,274,351,523.42	-	-	2,274,351,523.42
其他資本公積－				
企業合併原有權益增值部分	893,132,218.74	-	-	893,132,218.74
現金流量套期-稅後	(12,777,033.26)	(13,396,637.20)	42,763,899.45	16,590,228.99
股權投資準備	406,180.00	-	-	406,180.00
其他	65,760.27	-	-	65,760.27
	<u>3,155,178,649.17</u>	<u>(13,396,637.20)</u>	<u>42,763,899.45</u>	<u>3,184,545,911.42</u>

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(續)

(27) 盈餘公積

	2010 年 12 月 31 日	本年提取	2011 年 12 月 31 日
法定盈餘公積金	993,041,315.16	88,462,303.26	1,081,503,618.42
任意盈餘公積金	453,391,330.06	-	453,391,330.06
	<u>1,446,432,645.22</u>	<u>88,462,303.26</u>	<u>1,534,894,948.48</u>
	2009 年 12 月 31 日	本年提取	2010 年 12 月 31 日
法定盈餘公積金	918,933,422.78	74,107,892.38	993,041,315.16
任意盈餘公積金	453,391,330.06	-	453,391,330.06
	<u>1,372,324,752.84</u>	<u>74,107,892.38</u>	<u>1,446,432,645.22</u>

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。經董事會決議，本公司 2011 年按公司淨利潤的 10%計提法定盈餘公積金 88,462,303.26 元(2010 年度：按淨利潤的 10%提取，共 74,107,892.38 元)。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東大會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。本公司本年末計提任何盈餘公積(2010 年：無)。

(28) 未分配利潤

	2011 年度		2010 年度	
	金額	提取或分配比例	金額	提取或分配比例
年初未分配利潤(經審計)	1,866,445,317.49	-	1,456,439,118.37	-
同一控制下的企業合併	-	-	-	-
年初未分配利潤(經重列)	1,866,445,317.49	-	1,456,439,118.37	-
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	875,146,104.56	-	745,806,530.62	-
減：提取法定盈餘公積	(88,462,303.26)	10.11%	(74,107,892.38)	9.94%
提取任意盈餘公積	-	-	-	-
應付普通股股利	(348,923,252.16)	46.78%	(261,692,439.12)	42.55%
年末未分配利潤	<u>2,304,205,866.63</u>		<u>1,866,445,317.49</u>	

於 2011 年 12 月 31 日，未分配利潤中包含歸屬於公司的子公司盈餘公積餘額 239,215,257.81 元(2010 年 12 月 31 日：211,883,146.52 元)，其中子公司本年度計提的歸屬於公司的盈餘公積為 27,264,329.78 元(2010 年度：27,098,255.93 元)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(28) 未分配利润(续)

根據 2011 年 5 月 26 日股東年會決議，本公司向全體股東派發 2010 年度現金股利，每股 0.16 元，按已發行股份 2,180,770,326 股計算，派發現金股利共計 348,923,252.16 元，已悉數支付。該股利占本公司 2010 年度淨利潤的 46.78%。

根據 2012 年 3 月 28 日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東派發 2011 年度現金股利，每股 0.16 元，按已發行股份 2,180,770,326 計算，擬派發現金股利共計 348,923,252.16 元，上述提議尚待股東大會批准(附注十)。該擬派發股利占本公司 2011 年度淨利潤的 39.87%。

(29) 少數股東權益

歸屬於各子公司少數股東的少數股東權益

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
清連公司少數股東-廣東水泥股份有限公司	713,004,087.03	686,274,322.31
JEL 公司少數股東-輝輪投資有限公司	520,133,968.62	638,821,659.04
貴深公司少數股東-中交二公局第五工程有限公司	59,832,582.00	-
	<u>1,292,970,637.65</u>	<u>1,325,095,981.35</u>

(30) 營業收入及營業成本

	2011 年度	2010 年度
主營業務收入(a)	2,715,561,596.63	2,615,465,050.70
其他業務收入(b)	236,057,460.35	149,835,336.33
	<u>2,951,619,056.98</u>	<u>2,765,300,387.03</u>
主營業務成本(a)	1,100,092,861.01	1,256,279,669.68
其他業務成本(b)	82,440,716.15	60,076,216.18
	<u>1,182,533,577.16</u>	<u>1,316,355,885.86</u>

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2011 年度		2010 年度	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
通行費收入	<u>2,715,561,596.63</u>	<u>1,100,092,861.01</u>	<u>2,615,465,050.70</u>	<u>1,256,279,669.68</u>

本集團的通行費收入來源於廣東省和湖北省。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(30) 營業收入及營業成本(續)

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	2011 年度		2010 年度	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
委託管理服務收入(i)	149,371,008.88	35,387,177.66	90,934,754.06	34,020,073.96
廣告收入	78,759,499.00	45,110,682.49	48,134,086.40	23,723,684.54
其他收入	7,926,952.47	1,942,856.00	10,766,495.87	2,332,457.68
	<u>236,057,460.35</u>	<u>82,440,716.15</u>	<u>149,835,336.33</u>	<u>60,076,216.18</u>

(i) 委託管理服務收入

本公司截至目前主要受託建設南坪項目一期及二期、橫坪項目、梧桐山輔道及特檢站項目、深圳市北環至深雲立交改造工程(“深雲立交”)、龍大高速公路龍華擴建段(“龍華擴建項目”)附注七(5)(a)(ii)、沿江項目、龍大市政段項目以及龍裡BT項目，所獲得的回報為項目管理服務收入。南坪項目一期、橫坪項目與梧桐山輔道及特檢站項目基本已經於以前年度完成，本公司於本年度主要的代建項目是南坪項目二期、深雲立交、龍華擴建項目、沿江項目、龍大市政段項目以及龍裡BT項目。管理服務收入的確定取決於項目預算造價與實際發生成本的節餘。對南坪項目二期、深雲立交項目、龍華擴建項目以及龍大市政段項目，若節餘金額在項目預算造價的2.5%以內，節餘由本公司享有；若節餘金額在2.5%以上，超過部分本公司享有20%。對沿江項目，委託代理費用按沿江項目建設投資概算的1.5%計取，對沿江項目，委託代理費用按沿江項目建設投資概算的1.5%計取，節餘金額的20%由本公司享有。對龍裡BT項目，本公司將享有資金成本回報以及投資回報，其中資金成本回報按本公司代墊的工程投資的8%計算，投資回報按本公司代墊的工程投資及資金成本回報合計的5%計算。

根據有關委託建設管理合同，本公司需承擔項目超支的管理責任。對龍大市政段項目、南坪項目二期以及深雲立交，本公司需要承擔所有超出項目預算造價之工程費用；對沿江項目，本公司需承擔超出項目造價預算之工程費用的20%。根據該等項目的實際進展情況及基於審慎及合理的判斷，本公司董事認為該等項目發生超支而導致經濟利益流出本公司的可能性為低。

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

#### 2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

#### 五 合併財務報表項目附注(續)

##### (30) 營業收入及營業成本(續)

###### (b) 其他業務收入和其他業務成本(續)

###### (i) 委託管理服務收入(續)

於 2009 年 12 月 28 日，本公司與寶通公司(為本公司之母公司深圳國際之全資子公司)簽訂了委託管理合同。根據委託管理合同，寶通公司將其持有的深圳龍大高速公路有限公司(“龍大公司”)89.93%股權委託予本公司代為經營管理，但對龍大公司的控制權仍保留在寶通公司。委託經營管理費用以年度計算，按每年 15,000,000.00 元或經審計確認的深圳龍大高速公路有限公司當年淨利潤 8%(但最多不超過 25,000,000.00 元)兩者孰高的原則確定。于本年本公司確認委託經營管理收入 22,014,011.40 元(2010 年：15,090,365.13 元)。

於本年度，本公司根據已完成的深雲立交項目預算造價審計結果，確認了該項目委託管理服務收入 1,987,581.70 元；根據已完成的梧桐山輔道及特檢站項目預算造價審計結果，確認了該項目委託管理服務收入 16,369,330.82 元；根據沿江項目的完工比例確認該項目委託管理服務收入計 96,664,263.59 元；對於南坪項目二期、龍華擴建項目以及龍大市政段項目，由於代建項目的管理服務結果不能可靠估計，但本公司預計與管理服務有關的成本將來可以得到補償，因此本公司依據實際發生的管理成本及稅金 11,640,219.00 元確認了等額的收入；對於龍裡 BT 項目，本年度根據已代墊的工程投資確認了資金成本回報以及投資回報計 695,602.38 元。

###### (c) 本集團前五名客戶的營業收入情況

鑒於本集團的業務性質，除通行費收入外，本集團前五名客戶營業收入的總額為 148,226,469.22 元(2010 年：93,511,992.85 元)，占本集團全部營業收入的比例為 5.02%(2010 年：3.38%)，具體情況如下：

	營業收入	占本集團全部 營業收入的比例
沿江專案公司委託代建沿江專案收入	96,664,263.59	3.27%
寶通公司委託管理收入	22,014,011.40	0.75%
深圳市交通局委託代建梧桐輔道專案收入	16,369,330.82	0.55%
深圳市交通局委託代建南坪二期專案收入	10,328,863.41	0.35%
中石油清遠銷售分公司租金收入	2,850,000.00	0.10%
	<u>148,226,469.22</u>	<u>5.02%</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(31) 營業稅金及附加

	2011 年度	2010 年度
營業稅	91,877,491.42	87,401,067.19
文化事業建設費	1,154,529.57	1,380,732.82
教育費附加	4,643,503.07	1,887,651.70
城市維護建設稅	6,558,761.50	1,106,341.52
其他	1,037,946.12	513,659.15
	<u>105,272,231.68</u>	<u>92,289,452.38</u>

(32) 管理費用

	2011 年度	2010 年度
工資薪酬	50,786,743.05	31,873,305.18
折舊費	6,594,870.79	7,333,715.26
證券交易所費用	4,498,219.13	2,448,083.66
審計費用	4,004,280.00	3,400,000.00
辦公樓管理費	1,913,463.60	2,118,957.92
其他	19,954,351.09	15,153,990.38
	<u>87,751,927.66</u>	<u>62,328,052.40</u>

(33) 財務費用

	2011 年度	2010 年度
利息支出	547,417,783.86	481,548,874.84
其中：銀行借款利息支出	352,563,850.49	361,412,744.55
應付債券利息支出	197,816,336.58	142,839,999.33
資本化利息	(2,962,403.21)	(22,703,869.04)
公路養護責任預計負債時間價值	50,918,285.96	46,495,905.04
減：利息收入	(16,348,773.60)	(14,772,223.08)
匯兌收益	(39,068,280.45)	(28,859,807.98)
其他	4,739,849.91	4,948,416.50
	<u>547,658,865.68</u>	<u>489,361,165.32</u>

利息支出按銀行借款及應付債券的償還期分析如下：

	2011 年		2010 年	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在五年之內 的借款及應付債券	80,789,711.63	153,148,182.94	99,957,665.20	98,171,845.69
最後一期還款日為五年之後 的借款及應付債券	<u>271,774,138.86</u>	<u>44,668,153.64</u>	<u>261,455,079.35</u>	<u>44,668,153.64</u>
	<u>352,563,850.49</u>	<u>197,816,336.58</u>	<u>361,412,744.55</u>	<u>142,839,999.33</u>

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(34) 投資收益

	2011 年度	2010 年度
權益法核算對合營企業投資收益	(2,237,501.98)	2,557,111.51
權益法核算對聯營企業投資收益	129,939,481.98	178,849,157.04
	<u>127,701,980.00</u>	<u>181,406,268.55</u>

本集團不存在投資收益匯回的重大限制。

於 2011 年及 2010 年，本集團投資收益全部產生於非上市類投資。

投資收益占本集團利潤總額 5%以上的被投資單位，或占利潤總額比例最高的前五家被投資單位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本年比上年增減變動的原因
清龍公司	63,516,542.50	95,172,599.94	通行費收入下降，營業成本及財務費用增加
陽茂公司	34,511,475.94	19,869,231.99	通行費收入增加
廣雲公司	16,771,478.14	9,731,929.69	通行費收入增加
廣州西二環公司	6,528,008.72	21,510,567.78	上年對預計未來可抵扣虧損一次性計提了遞延所得稅資產
江中公司	3,665,016.69	12,136,344.41	上年對預計未來可抵扣虧損一次性計提了遞延所得稅資產
	<u>124,992,521.99</u>	<u>158,420,673.81</u>	

(35) 營業外收入及營業外支出

(a) 營業外收入

	2011 年度	2010 年度	計入 2011 年度 非經常性損益的金額
政府獎勵金	1,000,000.00	800,000.00	1,000,000.00
處置固定資產淨收益	81,690.00	5,829,307.94	81,690.00
其他	772,922.46	1,550,069.75	772,922.46
	<u>1,854,612.46</u>	<u>8,179,377.69</u>	<u>1,854,612.46</u>

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(35) 營業外收入及營業外支出(續)

(b) 營業外支出

	2011 年度	2010 年度	計入 2011 年度 非經常性損益的金額
捐贈支出	920,000.00	1,000,000.00	920,000.00
處置固定資產淨損失	211,657.27	4,365,672.25	211,657.27
其他	212,220.02	336,936.11	212,220.02
	<u>1,343,877.29</u>	<u>5,702,608.36</u>	<u>1,343,877.29</u>

(36) 所得稅費用

	2011 年度	2010 年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	286,864,135.46	287,369,493.27
遞延所得稅	(49,786,744.07)	(104,249,009.63)
	<u>237,077,391.39</u>	<u>183,120,483.64</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	2011 年度	2010 年度
利潤總額	<u>1,156,615,169.97</u>	<u>988,848,868.95</u>
按適用稅率 24% 計算的所得稅(2010 年：22%)	277,587,640.79	217,546,751.17
遞延稅資產及負債轉回時的稅率與現行稅率的差異	2,810,624.37	(6,139,436.96)
非應納稅收入	(50,500,016.89)	(60,577,043.36)
未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	3,760,422.26	27,863,223.32
不得扣除的成本、費用和損失	3,790,117.77	4,767,436.64
分離交易可轉債發行費用的攤銷扣除	(371,396.91)	(340,447.17)
所得稅費用	<u>237,077,391.39</u>	<u>183,120,483.64</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(續)

(37) 每股收益

(a) 基本每股收益

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

	2011 年度	2010 年度
歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤	875,146,104.56	745,806,530.62
本公司發行在外普通股的加權平均數	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
基本每股收益	<u>0.401</u>	<u>0.342</u>
其中：持續經營基本每股收益	<u>0.401</u>	<u>0.342</u>

(b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算，由於本公司於截至 2011 年 12 月 31 日止年度不存在稀釋性股份，故稀釋每股收益等於基本每股收益。

(38) 其他綜合收益

	2011 年度	2010 年度
現金流量套期工具產生的收益/(損失)	29,367,262.25	(12,777,033.26)
所得稅影響額	-	-
現金流量套期工具產生的收益/(損失)，扣除稅項	<u>29,367,262.25</u>	<u>(12,777,033.26)</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(39) 现金流量表项目注释

(a) 收到其他与经营活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
收到廣州西二環公司往來款	12,500,000.00	-
收回橫坪項目工程保證金	9,425,400.00	-
收到南坪二期項目保證金	-	15,341,551.10
其他經營收入	22,262,022.64	20,904,540.83
	<u>44,187,422.64</u>	<u>36,246,091.93</u>

(b) 支付其他与经营活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
支付龍裡 BT 項目及一級土地開發墊款	167,364,988.40	-
歸還南坪二期項目保證金	43,667,738.05	-
歸還沿江項目保證金	20,500,000.00	-
沿江項目管理費用支出	13,304,386.50	11,157,253.85
南坪二期項目管理費用支出	10,988,863.41	11,626,555.37
代墊梅林收費站遷移工程款項	5,740,667.00	-
審計、評估、律師及諮詢費用	3,224,232.34	3,655,089.89
證券交易所費用	2,887,328.87	2,887,328.87
其他經營費用	40,943,740.91	28,850,850.72
	<u>308,621,945.48</u>	<u>58,177,078.70</u>

(c) 收到其他与投资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
利息收入	17,009,922.62	15,025,783.39
自建項目工程質保金	-	8,528,056.72
	<u>17,009,922.62</u>	<u>23,553,840.11</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

五 合并财务报表项目附注(续)

(39) 现金流量表项目注释(续)

(d) 支付其他与投资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
退還自建項目工程保證金	4,102,820.00	39,175,250.24

(e) 收到其他与筹资活动有关的现金

	2011 年度	2010 年度
為借款而質押的定期存款到期，且質押解除	275,000,000.00	175,000,000.00

(f) 若干对比数字已经重分类以符合本年度的披露方式。

(40) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量

	2011 年度	2010 年度
淨利潤	919,537,778.58	805,728,385.31
加：投資性房地產攤銷	575,700.00	575,700.00
固定資產折舊	112,201,669.25	104,269,605.46
無形資產攤銷	598,787,232.85	548,144,310.30
長期待攤費用攤銷	914,778.12	618,602.09
處置固定資產的損失/(收益)	129,967.27	(1,463,635.69)
財務費用	547,658,865.68	489,361,165.32
投資收益	(127,701,980.00)	(181,406,268.55)
遞延所得稅資產及負債的淨減少	(49,786,744.07)	(104,249,009.63)
存貨的(增加)/減少	(241,629.28)	34,676.00
經營性應收項目的增加	(223,412,783.49)	(79,345,295.64)
經營性應付項目的(減少)/增加	(12,435,941.63)	148,605,576.95
計入主營業務成本的預計負債	(258,096,309.87)	156,416,185.88
經營活動產生的現金流量淨額	1,508,130,603.41	1,887,289,997.80

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

五 合併財務報表項目附注(續)

(40) 現金流量表補充資料(續)

(b) 現金淨變動情況

	2011 年度	2010 年度
現金的年末餘額	2,167,953,309.07	577,312,394.11
減：現金的年初餘額	(577,312,394.11)	(510,768,046.92)
現金淨增加額	<u>1,590,640,914.96</u>	<u>66,544,347.19</u>

(c) 現金及現金等價物

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
貨幣資金(附注五(1))	2,175,670,176.39	874,274,396.40
減：受到限制的專項賬戶存款(附注五(1))	(7,716,867.32)	(21,962,002.29)
質押的定期存款(附注五(1))	-	(275,000,000.00)
年末現金餘額	<u>2,167,953,309.07</u>	<u>577,312,394.11</u>

六 分部資訊

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。

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

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

六 分部資訊(續)

(1) 2011 年度及 2011 年 12 月 31 日分部資訊列示如下：

業務分部	通行費	其他	未分配	集團
對外交易收入	2,715,561,596.63	236,057,460.35	-	2,951,619,056.98
利息收入	6,047,771.87	430,602.14	9,870,399.59	16,348,773.60
利息費用	547,412,118.18	5,665.68	-	547,417,783.86
對聯營和合營企業的投資收益	124,880,477.27	2,821,502.73	-	127,701,980.00
折舊費和攤銷費	687,243,716.75	16,919,847.70	8,315,815.77	712,479,380.22
利潤總額	1,104,614,963.72	136,908,819.18	(84,908,612.93)	1,156,615,169.97
所得稅費用	204,107,511.95	32,969,879.44	-	237,077,391.39
淨利潤	900,507,451.77	103,938,939.74	(84,908,612.93)	919,537,778.58
資產總額	24,136,350,766.96	287,184,093.19	185,257,841.79	24,608,792,701.94
負債總額	13,943,080,958.19	30,206,573.71	138,117,479.86	14,111,405,011.76
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	1,572,791,083.35	13,153,802.16	-	1,585,944,885.51
長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	(22,909,931.57)	61,025,236.51	(6,405,642.91)	31,709,662.03

(2) 2010 年度及 2010 年 12 月 31 日分部資訊列示如下：

業務分部	通行費	其他	未分配	集團
對外交易收入	2,615,465,050.70	149,835,336.33	-	2,765,300,387.03
利息收入	3,369,134.68	240,058.48	11,163,029.92	14,772,223.08
利息費用	481,544,573.85	4,300.99	-	481,548,874.84
對聯營和合營企業的投資收益	179,194,386.51	2,211,882.04	-	181,406,268.55
折舊費和攤銷費	638,425,359.66	7,223,857.51	7,959,000.68	653,608,217.85
利潤總額	969,136,737.09	76,199,285.92	(56,487,154.06)	988,848,868.95
所得稅費用	166,879,388.32	16,241,095.32	-	183,120,483.64
淨利潤	802,257,348.77	59,958,190.60	(56,487,154.06)	805,728,385.31
資產總額	22,633,397,144.18	233,124,093.56	183,445,580.96	23,049,966,818.70
負債總額	12,842,172,748.50	39,695,176.66	194,175,974.31	13,076,043,899.47
對聯營企業和合營企業的長期股權投資	1,574,555,608.61	10,332,299.43	-	1,584,887,908.04
長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	206,037,296.05	591,977.24	(18,855,920.62)	187,773,352.67

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

## 深圳高速公路股份有限公司

### 财务报表附注

#### 2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

## 七 關聯方關係及其交易

### (1) 母公司情況

#### (a) 母公司基本情況

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

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

#### (b) 母公司註冊資本及其變化

	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年減少	2011 年 12 月 31 日
深圳國際	<u>2,000,000,000.00 港元</u>	-	-	<u>2,000,000,000.00 港元</u>

#### (c) 母公司對本公司的持股比例和表決權比例

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	持股比例	表決權比例	持股比例	表決權比例
深圳國際	<u>50.89%</u>	<u>50.89%</u>	<u>50.89%</u>	<u>50.89%</u>

### (2) 子公司情況

子公司的基本情況及相關資訊見附注四(1)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

七 關聯方關係及其交易(續)

(3) 合營企業和聯營企業情況

	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股 比例	表決權 比例	組織機構代碼
<b>合營企業一</b>								
深長公司	有限責任公司	湖南省長沙市	羅成寶	(i)	2 億元	51%	51%	71216935-7
貴龍公司	有限責任公司	貴州省龍裡縣	楊鳴	(iii)	1,000 萬元	49%	49%	57332917-x
<b>聯營企業一</b>								
清龍公司	有限責任公司	廣東省深圳市	吳羨	(i)	3.24 億元	40%	40%	19230570-5
顧問公司	有限責任公司	廣東省深圳市	蔡成果	(ii)	1,875 萬元	24%	24%	74124302-6
華昱公司	有限責任公司	廣東省深圳市	吳羨	(i)	1.50 億元	40%	40%	73417205-5
江中公司	有限責任公司	廣東省廣州市	陸亞興	(i)	10.45 億元	25%	25%	74296235-6
南京三橋公司	有限責任公司	江蘇省南京市	馮寶椿	(i)	10.80 億元	25%	25%	74537269-3
陽茂公司	有限責任公司	廣東省廣州市	羅應生	(i)	2 億元	25%	25%	74170833-x
廣州西二環公司	有限責任公司	廣東省廣州市	徐結紅	(i)	10 億元	25%	25%	76400825-6
廣雲公司	有限責任公司	廣東省雲浮市	古水靈	(i)	1,000 萬元	30%	30%	74448922-4

(i) 高速公路的建設經營。

(ii) 工程顧問諮詢。

(iii) 道路投資建設管理和經營管理、土地整理和項目開發建設。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

七 關聯方關係及其交易(續)

(4) 其他關聯方情況

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

(5) 關聯交易

(a) 接受和提供勞務

(i) 接受勞務

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價方式及 決策程式	2011 年度		2010 年度	
			金額	占同類交易 金額的比例	金額	占同類交易 金額的比例
顧問公司	接受工程管理服務	協議價	29,887,550.45	29.55%	23,868,884.10	39.22%
聯合電子	接受聯網收費結算服務	物價主管部門核定	19,421,866.56	100.00%	10,964,907.96	100.00%

本集團與顧問公司簽訂管理服務合同。管理服務費用總額 132,182,303.58 元，其中主要為顧問公司于以前年度中標為清連公司高速項目提供管理服務。截至 2011 年 12 月 31 日止，本集團已累計向顧問公司支付管理服務費用 126,606,345.55 元(2010 年 12 月 31 日：96,718,795.10 元)。

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

(ii) 提供勞務

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價 方式及決策程式	2011 年度		2010 年度	
			金額	占同類交易 金額的比例	金額	占同類交易 金額的比例
寶通公司	受託提供建設管理服務	協議價	1,132,578.82	0.89%	1,294,181.75	1.38%
沿江項目公司	受託提供建設管理服務	協議價	96,664,263.59	76.32%	21,635,854.09	23.79%

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(a) 接收和提供勞務(續)

(ii) 提供勞務(續)

於 2009 年 5 月 20 日，寶通公司和本公司簽訂代建合同，寶通公司委託本公司代建龍華擴建項目(該項目位於深圳市寶安區，起點位於布龍公路元芬人行天橋處，終點與龍大高速公路相接，線路長約 1.949 公里)，建設工期為 24 個月，自代建合同簽訂日起算。根據代建合同，本公司作為代建人負責龍華擴建段的建設管理等工作。寶通公司作為委託人負責籌集和支付項目建設的資金。根據代建合同，委託建設管理費用包括代建管理費和投資控制獎(如有)。基本代建管理費 5,000,000 元，投資控制獎的計取以批准的工程施工圖預算和工程決算費用為依據，若工程決算費用的節省金額在施工图預算金額的 2.5%以內(含 2.5%)，則節省金額全部作為投資控制獎；若節省金額超出施工图預算金額 2.5%，則投資控制獎還包括超出施工图預算金額 2.5%以外部分節省金額的 20%。于本年，本公司預計已發生的與管理服務有關的成本將來可以得到補償，因此根據實際發生的管理成本及稅金確認了等額收入 1,132,578.82 元(2010 年：1,294,181.75 元)。

如在附注五(19)(b)所述，深圳投控與本公司簽訂了《委託經營管理合同》。根據該合同，委託建設管理費用按沿江項目建設投資概算的 1.5%計取，且該等條款已在於 2011 年 9 月 9 日本公司與沿江項目公司簽訂的《委託建設(代建)合同》中正式約定。於本年度，本集團根據沿江項目的完工比例確認代建收入 96,664,263.59 元(2010 年：21,635,854.09 元)。

(b) 接受擔保

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
新通產公司	本公司	美元 223,420.00	2001 年 7 月 31 日	2011 年 7 月 31 日	是

(c) 關聯託管情況

委託方名稱	受託類型	受託方名稱	受託起始日	受託終止日	託管收益定價依據	2011 年確認的託管收益	2010 年確認的託管收益
寶通公司	股權託管	本公司	2010 年 1 月 1 日	2011 年 12 月 31 日	協議價	22,014,011.40	15,000,000.00

(d) 資金拆借

拆入 -	拆借金額	起始日	到期日
廣州西二環公司	12,500,000.00	2011 年 11 月 30 日	沒有具體期限規定，但可要求隨時還款

對該資金拆借本公司無需承擔任何利息。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(e) 關鍵管理人員薪酬

	2011 年	2010 年
關鍵管理人員薪酬	10,642,000.00	10,225,000.00

關鍵管理人員包括董事、監事及高級管理人員。本公司於本年度共有關鍵管理人員 22 人(2010 年：22 人)。

(f) 董事薪酬

2011 年度每位董事的薪酬如下：

姓名	董事酬金	工資及獎金	合計
楊海*	-	947,000.00	947,000.00
吳亞德*	-	958,000.00	958,000.00
趙志鋸	350,000.00	-	350,000.00
林懷漢	150,000.00	-	150,000.00
丁福祥	150,000.00	-	150,000.00
王海濤	150,000.00	-	150,000.00
張立民	150,000.00	-	150,000.00

2010 年度每位董事的薪酬如下：

姓名	董事酬金	工資及獎金	合計
楊海*	-	958,000.00	958,000.00
吳亞德*	-	958,000.00	958,000.00
張楊	-	-	8,550.00
趙志鋸	350,000.00	-	350,000.00
林懷漢	150,000.00	-	150,000.00
丁福祥	150,000.00	-	150,000.00
王海濤	150,000.00	-	150,000.00
張立民	150,000.00	-	150,000.00

\* 以上兩位董事的薪酬已反映在關鍵管理人員薪酬中(附注七(5)(d))。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(f) 董事薪酬(續)

董事楊海、吳亞德、李景奇、趙俊榮、謝日康、林向科、張楊、趙志鋁、林懷漢、丁福祥、王海濤以及張立民於 2011 年可領取的會議津貼(稅後)分別為 15,500.00 元、14,500.00 元、10,500.00 元、9,000.00 元、10,000.00 元、11,500.00 元、12,000.00 元、14,500.00 元、13,500.00 元、16,000.00 元、16,500.00 元和 15,500.00 元。其中，董事楊海、吳亞德、李景奇、趙俊榮、謝日康及林向科及已放棄本年度應收的會議津貼。

此外，董事楊海先生和吳亞德先生還獲取了其他福利和津貼，包括職工醫療保險計畫、節日費及車輛補助等。

于本年度，董事楊海先生和吳亞德先生分別獲取了其他福利及津貼，金額分別為 95,000.00 元(2010 年：32,000.00 元)和 96,000.00 元(2010 年：32,000.00 元)。

于本年度，董事楊海先生和吳亞德先生分別獲取了退休計畫的雇主供款 54,000.00 元(2010 年：45,000.00 元)和 54,000.00 元(2010 年：45,000.00 元)。

(g) 薪酬最高的前五位

2011 年度本集團薪酬最高的前五位中包括 2 位董事(2010 年度：2 位董事)，其薪酬已反映在上表中；其他 3 位(2010 年度：3 位)的薪酬合計金額列示如下：

	2011 年度	2010 年度
基本工資、獎金、住房補貼以及其他補貼	2,793,000.00	2,724,500.00
養老金	151,000.00	135,000.00
	<u>2,944,000.00</u>	<u>2,859,500.00</u>

	人數	
	2011 年度	2010 年度
薪酬範圍：		
港幣 0 元 – 1,000,000 元	-	-
港幣 1,000,001 元 – 1,500,000 元	3	3
港幣 1,500,001 元 – 2,000,000 元	-	-

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

七 關聯方關係及其交易(續)

(5) 關聯交易(續)

(h) 其他關聯交易

如在附注四(3)所述，於本年度，本公司子公司美華公司與輝輪投資有限公司簽署了有關 JEL 公司的補充股東協議。根據該補充協定，美華公司獲得了對 JEL 公司的控制。

(6) 關聯方應收、應付款項餘額

		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應收賬款	沿江項目公司	42,880,964.26	-
	寶通公司	3,231,848.78	-
		<u>46,112,813.04</u>	<u>-</u>
其他應收款	寶通公司	-	364,260.33
預付賬款	顧問公司	949,523.20	-
其他應付款	南京三橋公司	39,544,681.47	46,500,000.00
	沿江項目公司	-	40,793,854.01
	廣州西二環公司	12,500,000.00	-
	聯合電子	1,388,420.97	1,702,071.44
	寶通公司	1,003,160.85	-
		<u>54,436,263.29</u>	<u>88,995,925.45</u>
应付股利	輝輪投資有限公司	7,829,353.57	-

(7) 關聯方承諾

除附注九(2)(a)所述的對聯營企業清龍公司的投資性承諾外，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：

(a) 接受勞務

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
顧問公司	<u>4,600,958.03</u>	<u>25,971,029.20</u>

## 深圳高速公路股份有限公司

### 财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

#### 七 關聯方關係及其交易(續)

##### (7) 關聯方承諾(續)

###### (b) 接受擔保

2011 年 12 月 31 日

2010 年 12 月 31 日

新通產公司

-

美元 223,420.00

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

#### 八 或有負債

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

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

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

- (3) 清連公司在經政府相關部門審批後對原清連一級公路進行高速化改造，清連一級公路高速化改造於 2011 年 1 月 25 日完成。本年度，清遠市風雲生態旅遊發展有限公司、中油碧辟清遠市油品銷售有限公司和廣東中油油品銷售有限公司因原清連一級公路進行高速化改造封閉高速公路路口持有異議，向清遠市中級人民法院提起訴訟。一審判決清連公司勝訴，上述三家公司于本年度向廣東省高級人民法院提出上訴，截至本財務報表批准報出日，該訴訟尚在審理之中。根據原清連一級公路進行高速化改造項目的立項和施工情況，本公司董事認為該訴訟結果不會對本公司產生重大影響。

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

#### 2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

## 九 承諾事項

### (1) 資本性承諾事項

(a) 以下為於資產負債表日，已簽約而尚未在財務報表上確認的資本支出承諾：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
高速公路建設項目	<u>357,834,597.53</u>	<u>40,791,486.02</u>

此主要為梅觀高速公路改擴建項目的資本支出承諾。

(b) 以下為於資產負債表日，管理層已批准但尚未簽約的資本支出承諾：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
高速公路建設項目	<u>401,395,296.48</u>	<u>1,240,535,786.26</u>

於 2011 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日，合營企業自身無資本性支出承諾。

### (2) 投資性承諾事項

(a) 根據本公司2009年9月18日的董事會決議，本公司計畫以現金方式對聯營企業清龍公司增資1.32億元，用於水官高速的擴建工程，截至2011年12月31日已累計增資8,960萬元，增資承諾為4,240萬元。

(b) 根據本公司2010年1月19日的董事會決議，本公司計畫對子公司清連公司增資14.556億元，包括股東貸款轉註冊資本7.574億元以及現金投入6.982億元，用於清連高速的改擴建工程，截至2011年12月31日已累計增資12.373億元，包括股東貸款轉註冊資本6.105億元以及現金投入6.268億元，增資承諾為2.183億元，包括股東貸款轉註冊資本1.469億元以及現金投入0.714億元。

(c) 根據本公司於2011年與中交二公局第五工程有限公司對子公司貴深投資公司的股權投資協定，本公司計畫對貴深投資公司出資3.5億元，截止2011年12月31日已累計出資1.4億元，其餘資金2.1億元根據項目投資與實際建設需要在貴深投資公司註冊成立兩年內投入。

### (3) 前期承諾履行情況

本集團 2010 年 12 月 31 日之資本性支出承諾已按照之前承諾履行。於本年度，本公司按照董事會決議對清連公司增資 5.96 億元，包括股東貸款轉註冊資本 2.51 億元以及現金投入 3.45 億元。

## 深圳高速公路股份有限公司

### 财务报表附注

#### 2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

## 十 資產負債表日後事項

### 資產負債表日後利潤分配情況說明

#### 擬分配的股利 (a)

- 經審議批准宣告發放的股利 348,923,252.16

- (a) 根據 2012 年 3 月 28 日董事會決議，董事會提議本公司向全體股東分配股利 348,923,252.16 元，未在本財務報表中確認為負債(附注五(28))。

## 十一 金融工具及其風險

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

### (1) 市場風險

#### (a) 外匯風險

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

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

	2011 年 12 月 31 日		合計
	港幣項目	其他外幣項目	
外幣金融資產-			
貨幣資金	<u>32,898,022.17</u>	<u>96,019.05</u>	<u>32,994,041.22</u>
外幣金融負債-			
短期借款	137,819,000.00	-	137,819,000.00
一年內到期的非流動負債	201,053,600.00	-	201,053,600.00
長期借款	<u>459,666,900.00</u>	-	<u>459,666,900.00</u>
	<u>798,539,500.00</u>	-	<u>798,539,500.00</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十一 金融工具及其風險(續)

(1) 市場風險(續)

(a) 外匯風險(續)

	2010 年 12 月 31 日		
	港幣項目	其他外幣項目	合計
外幣金融資產-			
貨幣資金	<u>50,879,075.07</u>	<u>100,978.42</u>	<u>50,980,053.49</u>
外幣金融負債-			
短期借款	529,259,800.00	-	529,259,800.00
一年內到期的非流動負債	96,151,700.00	1,479,643.63	97,631,343.63
長期借款	<u>693,483,500.00</u>	<u>-</u>	<u>693,483,500.00</u>
	<u>1,318,895,000.00</u>	<u>1,479,643.63</u>	<u>1,320,374,643.63</u>

剔除已採用遠期外匯合約及貨幣利率掉期合約對沖匯率風險的港幣 2.27 億元借款及港幣 3.78 億元借款(附注五(21)、附注五(22))，於 2011 年 12 月 31 日，對於本集團各類港幣金融資產和港幣金融負債，如果人民幣對港幣升值或貶值 10%，其他因素保持不變，則本集團將增加或減少淨利潤約 28,266,199.92 元(2010 年 12 月 31 日：約 63,066,703.21 元)。

(b) 利率風險

本集團的利率風險主要產生於長期借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於 2011 年 12 月 31 日，本集團按浮動利率計算的長期帶息債務賬面餘額為 5,833,154,455.54 元(2010 年 12 月 31 日：3,068,826,890.46 元)。

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

剔除已採用貨幣利率掉期合約對沖利率風險的港幣 3.78 億元借款(附注五(20)、附注五(21))，于本年，如果以浮動利率計算的長期帶息債務利率上升或下降 50 個基點，而其他因素保持不變，本集團的淨利潤會減少或增加約 16,681,010.32 元(2010 年：約 13,611,700.58 元)。

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

十一 金融工具及其風險(續)

(2) 信用風險

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

於資產負債表日，本集團的銀行存款餘額如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
國有銀行	875,265,279.96	164,358,174.38
其他銀行	1,296,467,693.93	709,117,419.75
	<u>2,171,732,973.89</u>	<u>873,475,594.13</u>

由於國有銀行有政府支持，而其他銀行均為上市或大中型的商業銀行，管理層預期銀行存款不存在重大的信用風險。管理層預期這些銀行會履行相關義務。

鑒於本集團的業務性質，除與委託管理服務有關的應收深圳市相關政府部門以及與龍裡 BT 項目及一級土地開發服務有關的應收龍裡縣相關政府部門合計約 4.09 億元(2010 年 12 月 31 日：約 1.93 億元)外，本集團無來源於客戶的重大信用風險。

(3) 流動風險

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



深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十一 金融工具及其風險(續)

(3) 流動風險(續)

銀行借款本金及應付債券本金償還期分析如下：

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在五年之內的借款及應付債券	1,700,339,308.00	3,700,000,000.00	2,365,374,643.63	2,200,000,000.00
最後一期還款日為五年之後的借款及應付債券	4,823,444,000.00	800,000,000.00	4,298,900,000.00	800,000,000.00
	<u>6,523,783,308.00</u>	<u>4,500,000,000.00</u>	<u>6,664,274,643.63</u>	<u>3,000,000,000.00</u>

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

(4) 公允價值

(a) 不以公允價值計量的金融工具

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

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

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融負債-				
長期借款	765,000,000.00	728,440,632.70	3,388,054,300.00	3,214,468,881.63
應付債券	3,656,125,969.29	3,594,544,669.26	2,108,426,059.65	2,106,410,155.85
	<u>4,421,125,969.29</u>	<u>4,322,985,301.96</u>	<u>5,496,480,359.65</u>	<u>5,320,879,037.48</u>

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

(b) 以公允價值計量的金融工具

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

第一層級：相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價。

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

第三層級：以可觀察到的市場資料以外的變數為基礎確定的資產或負債的輸入值(不可觀察輸入值)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十一 金融工具及其風險(續)

(4) 公允價值(續)

(b) 以公允價值計量的金融工具(續)

於 2011 年 12 月 31 日，以公允價值計量的金融資產及負債按上述三個層級列示如下：

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產	-	-	-	-
金融負債-				
一年內到期的衍生金融負債	-	935,337.35	-	935,337.35
衍生金融負債	-	11,364,107.77	-	11,364,107.77
	-	12,299,445.12	-	12,299,445.12

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

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

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

十二 以公允價值計量的資產和負債

	2010 年 12 月 31 日	本年度公允價值 變動損益	計入權益的累計公 允價值變動	本年度計提的減 值準備	2011 年 12 月 31 日
一年內到期的衍生 金融負債負債	-	-	935,337.35	-	935,337.35
衍生金融負債	25,696,082.32	-	(14,331,974.55)	-	11,364,107.77
	25,696,082.32	-	(13,396,637.20)	-	12,299,445.12

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十三 外幣金融資產和外幣金融負債

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
金融資產：		
貨幣資金	<u>32,994,041.22</u>	<u>50,980,053.49</u>
金融負債：		
短期借款	137,819,000.00	529,259,800.00
一年內到期的長期借款	201,053,600.00	97,631,343.63
長期借款	<u>459,666,900.00</u>	<u>693,483,500.00</u>
	<u>798,539,500.00</u>	<u>1,320,374,643.63</u>

十四 公司財務報表附注

(1) 應收賬款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應收賬款	261,825,282.91	217,361,364.51
減：壞賬準備	-	-
	<u>261,825,282.91</u>	<u>217,361,364.51</u>

(a) 應收賬款賬齡分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以內	75,299,246.44	81,961,662.59
一到兩年	61,327,067.98	1,375,664.31
兩到三年	12,485.00	6,954,776.11
三年以上	<u>125,186,483.49</u>	<u>127,069,261.50</u>
	<u>261,825,282.91</u>	<u>217,361,364.51</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(1) 應收賬款(續)

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	占總額 比例	金額	計提 比例	金額	占總額 比例	金額	計提 比例
單項金額重大並單獨計提 壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
按組合計提壞賬								
-組合 1	248,326,314.16	94.84%	-	-	216,443,376.67	99.58%	-	-
-組合 2	13,498,968.75	5.16%	-	-	917,987.84	0.42%	-	-
單項金額雖不重大但單獨 計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>261,825,282.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217,361,364.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(c) 組合 2 為採用賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款，具體分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提 比例	金額	比例	金額	計提 比例
一年以內	13,486,483.75	99.91%	-	-	917,987.84	100.00%	-	-
一到兩年	12,485.00	0.09%	-	-	-	-	-	-
	<b>13,498,968.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>917,987.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(d) 應收關聯方的應收賬款分析如下：

與本公司關係	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	占應收賬 款總額的 金額	比例	壞賬準備	占應收賬 款總額的 金額	比例	壞賬準備
與本公司同受最終						
沿江項目公司	控股公司控制	42,880,964.26	16.38%	-	-	-
與本公司同受最終						
寶通公司	控股公司控制	3,231,848.78	1.23%	-	-	-
		<b>46,112,813.04</b>	<b>17.61%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

深圳高速公路股份有限公司

財務報表附注

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

十四 公司財務報表附注(續)

(1) 應收賬款(續)

(e) 於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，應收賬款中無持有本公司 5%(含 5%)以上表決權股份的股東的欠款。

(f) 於 2011 年 12 月 31 日，餘額前五名的應收賬款分析如下：

	與本公司關係	金額	賬齡	占總額比例
應收深圳市交通局南坪項目一期代建服務費	獨立第三方	141,057,177.49	一到五年	53.88%
	與本公司同受最終控			
應收沿江項目公司關於沿江項目代建服務費	股公司控制	42,880,964.26	一年以內	16.38%
應收粵通卡路費收入	獨立第三方	24,880,451.69	一年以內	9.50%
應收龍崗區公路局橫坪項目代建服務費	獨立第三方	33,100,617.48	一到三年	12.64%
	與本公司同受最終控			
應收寶通公司關於受託管理龍大公司服務收入	股公司控制	3,231,848.78	一年以內	1.23%
		<u>245,151,059.70</u>		<u>93.63%</u>

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

(2) 其他應收款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應收代墊款項	228,108,299.60	33,290,932.34
應收履約保證金	-	9,425,400.00
其他	6,324,059.08	11,480,993.79
	<u>234,432,358.68</u>	<u>54,197,326.13</u>
減：壞賬準備	-	-
	<u>234,432,358.68</u>	<u>54,197,326.13</u>

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以內	231,506,980.42	32,464,753.37
一到兩年	2,831,728.14	10,440,511.48
兩到三年	93,650.12	1,370,230.28
三年以上	-	9,921,831.00
	<u>234,432,358.68</u>	<u>54,197,326.13</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(2) 其他应收款(續)

(b) 其他应收款按類別分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	占總額 比例	金額	計提 比例	金額	占總額 比例	金額	計提 比例
單項金額重大並單獨計提 壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
按組合計提壞賬								
-組合 1	228,108,299.60	97.30%	-	-	41,398,564.75	76.38%	-	-
-組合 2	6,324,059.08	2.70%	-	-	12,798,761.38	23.62%	-	-
單項金額雖不重大但單獨 計提壞賬準備	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>234,432,358.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54,197,326.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(c) 組合 2 為採用賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款，具體分析如下：

	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	計提 比例	金額	比例	金額	計提 比例
一年以內	5,901,013.47	93.31%	-	-	12,500,511.33	97.67%	-	-
一到兩年	329,395.49	5.21%	-	-	298,250.05	2.33%	-	-
兩到三年	93,650.12	1.48%	-	-	-	-	-	-
	<b>6,324,059.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,798,761.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(d) 於 2011 年 12 月 31 日和 2010 年 12 月 31 日，其他應收款中無持有本公司 5%(含 5%)以上表決權股份的股東的欠款。

(e) 應收關聯方的其他應收款中分析如下：

與本公司關係	2011 年 12 月 31 日			2010 年 12 月 31 日		
	金額	占總額的 比例	壞賬 準備	金額	占總額的 比例	壞賬 準備
梅觀公司 本公司的子公司	136,096,968.70	58.05%	-	29,650,620.38	54.71%	-
機荷東段公司 本公司的子公司	85,986,514.82	36.68%	-	-	-	-
寶通公司 與本公司同受最終控股公司控制	-	-	-	364,260.33	0.67%	-
	<b>222,083,483.52</b>	<b>94.73%</b>	<b>-</b>	<b>30,014,880.71</b>	<b>55.38%</b>	<b>-</b>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司財務報表附注(續)

(2) 其他應收款(續)

(f) 於 2011 年 12 月 31 日，餘額前五名的其他應收款分析如下：

	與本公司關係	金額	賬齡	占總額比例
應收梅觀公司代墊款	本公司的子公司	136,096,968.70	一到三年	58.05%
應收機荷東段公司代墊款	本公司的子公司	85,986,514.82	一年以內	36.68%
應收深圳市政府關於梅林收費站遷移工程代墊款	獨立第三方	5,740,667.00	一年以內	2.45%
應收押運公司未存通行費	獨立第三方	1,663,565.00	一年以內	0.71%
應收代墊的南光特檢站水電費	獨立第三方	613,283.57	一年以內	0.26%
		<u>230,100,999.09</u>		<u>98.15%</u>

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

(3) 長期應收款

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
應收清連公司借款	<u>1,286,001,469.25</u>	<u>1,332,357,225.41</u>

(4) 長期股權投資

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
子公司-非上市公司(a)	4,903,409,939.58	4,922,766,187.96
合營企業-非上市公司(b)	183,131,418.94	186,386,155.67
聯營企業-非上市公司(b)	1,402,813,466.57	1,398,501,752.37
其他股權投資-非上市公司(b)	<u>30,170,000.00</u>	<u>28,500,000.00</u>
	6,519,524,825.09	6,536,154,096.00
減：長期股權投資減值準備	-	-
	<u>6,519,524,825.09</u>	<u>6,536,154,096.00</u>

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(4) 長期股權投資(續)

(a) 子公司

	本年未投資成本	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年投資收回	2011 年 12 月 31 日	本期宣告發放的 股利	持股比例	表決權比例	減值準備
機荷東段公司	1,145,145,597.78	1,320,454,729.44	-	(175,309,131.66)	1,145,145,597.78	189,361,788.60	100%	100%	-
梅觀公司	651,394,912.16	662,099,155.25	-	(10,704,243.09)	651,394,912.16	85,554,798.67	100%	100%	-
高速廣告公司	3,325,000.01	3,325,000.01	-	-	3,325,000.01	-	95%	95%	-
美華公司	831,769,303.26	831,769,303.26	-	-	831,769,303.26	-	100%	100%	-
清連公司	1,981,775,126.37	2,005,118,000.00	149,818,326.37	(173,161,200.00)	1,981,775,126.37	-	51.37%	51.37%	-
外環公司	100,000,000.00	100,000,000.00	-	-	100,000,000.00	-	100%	100%	-
高速投資公司	190,000,000.00	-	190,000,000.00	-	190,000,000.00	-	95%	95%	-
	<b>4,903,409,939.58</b>	<b>4,922,766,187.96</b>	<b>339,818,326.37</b>	<b>(359,174,574.75)</b>	<b>4,903,409,939.58</b>	<b>274,916,587.27</b>			<b>-</b>

本公司對上述子公司以成本法核算。

如附注五(23)(b)所述，本公司長期公司債券的本金及利息由中國建設銀行股份有限公司提供全額無條件不可撤銷連帶責任保證擔保，本公司以持有梅觀公司的100%權益提供反擔保。

(b) 對合營企業、聯營企業的投資及其他長期股權投資具體參見附注五(6)(a)、附注五(6)(b)和附注五(6)(c)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(5) 固定資產

	房屋及建築物	交通設備	運輸工具	辦公及其他設備	合計
原價					
2010 年 12 月 31 日	381,619,282.45	445,560,065.59	15,963,457.35	36,456,685.33	879,599,490.72
本年在建工程轉入					
(附注十四(6))	-	105,429,461.92	-	-	105,429,461.92
本年其他增加	-	23,221,082.55	1,354,000.00	1,614,496.42	26,189,578.97
本年減少	-	-	(986,590.00)	(871,754.52)	(1,858,344.52)
2011 年 12 月 31 日	<u>381,619,282.45</u>	<u>574,210,610.06</u>	<u>16,330,867.35</u>	<u>37,199,427.23</u>	<u>1,009,360,187.09</u>
累計折舊					
2010 年 12 月 31 日	63,113,890.16	198,711,604.29	11,079,468.54	21,128,991.46	294,033,954.45
本年計提	13,305,145.23	41,449,246.27	1,593,636.72	4,792,242.93	61,140,271.15
本年減少	-	-	(885,743.66)	(640,383.74)	(1,526,127.40)
2011 年 12 月 31 日	<u>76,419,035.39</u>	<u>240,160,850.56</u>	<u>11,787,361.60</u>	<u>25,280,850.65</u>	<u>353,648,098.20</u>
淨值					
2011 年 12 月 31 日	<u>305,200,247.06</u>	<u>334,049,759.50</u>	<u>4,543,505.75</u>	<u>11,918,576.58</u>	<u>655,712,088.89</u>
2010 年 12 月 31 日	<u>318,505,392.29</u>	<u>246,848,461.30</u>	<u>4,883,988.81</u>	<u>15,327,693.87</u>	<u>585,565,536.27</u>

## 深圳高速公路股份有限公司

### 財務報表附注

#### 2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

#### 十四 公司財務報表附注(續)

##### (5) 固定資產(續)

本公司尚有淨值 202,142,607.45 元(原值 256,161,448.83 元)的房屋及建築物沒有辦妥產權證書(2010 年 12 月 31 日：淨值為 211,526,246.84 元，原值為 256,161,448.83 元)。根據本公司收費公路經營的實際特點，公路及附屬房屋將於政府批准的收費期滿後無償歸還政府，因而本公司未有計劃獲取相關產權證書。

2011 年計入營業成本及管理費用的折舊費用分別為 55,622,648.35 元及 5,517,622.80 元(2010 年：49,018,121.74 元及 6,901,940.26 元)。於 2011 年 12 月 31 日，本公司之固定資產無需計提減值準備(2010 年 12 月 31 日：無)。

##### (6) 在建工程

工程名稱	預算數	2010 年		本年轉入 固定資產	2011 年		本年工程投入	
		12 月 31 日	本年增加		12 月 31 日	資金來源	占預算的比例	工程進度
高速公路路燈照明監 控工程	1.03 億	-	103,574,447.00	(103,574,447.00)	-	自有資金	100%	完工
其他	*	1,746,567.52	1,500,956.72	(1,855,014.92)	1,392,509.32	自有資金		在建
合計		<u>1,746,567.52</u>	<u>105,075,403.72</u>	<u>(105,429,461.92)</u>	<u>1,392,509.32</u>			

\* 由於這些項目金額較小，未作單獨分項核算。

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

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(7) 無形資產

	原價	2010 年 12 月 31 日	本年增加	本年攤銷	2011 年 12 月 31 日	累計攤銷
特許經營無形資產	5,751,529,304.54	5,159,691,972.41	49,723,696.00	(150,603,699.49)	5,058,811,968.92	(692,717,335.62)
其中：機荷高速公路西段	843,668,552.23	596,715,749.95	-	(40,555,624.14)	556,160,125.81	(287,508,426.42)
鹽壩高速公路	1,321,937,644.13	1,220,940,098.18	-	(31,433,044.36)	1,189,507,053.82	(132,430,590.31)
鹽排高速公路	910,532,308.18	784,332,703.80	-	(37,554,912.19)	746,777,791.61	(163,754,516.57)
南光高速公路	2,675,390,800.00	2,557,703,420.48	49,723,696.00	(41,060,118.80)	2,566,366,997.68	(109,023,802.32)
辦公軟體	1,604,820.00	394,316.67	1,203,820.00	(132,130.30)	1,466,006.37	(138,813.63)
合計	5,753,134,124.54	5,160,086,289.08	50,927,516.00	(150,735,829.79)	5,060,277,975.29	(692,856,149.25)

2011 年度無形資產攤銷的金額及計入當期損益的金額均為 150,735,829.79 元(2010 年：146,214,587.71 元)。

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司財務報表附注(續)

(8) 應付賬款

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
一年以內(含一年)	41,151,194.98	79,172,737.50
一年以上	72,058,436.00	97,899,972.49
	<u>113,209,630.98</u>	<u>177,072,709.99</u>

(9) 銀行借款及應付債券

銀行借款本金及應付債券本金償還期分析如下：

	2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在五年之內的借款及應付債券	1,448,073,500.00	3,700,000,000.00	2,251,384,843.63	2,200,000,000.00
最後一期還款日為五年之後的借款及應付債券	665,000,000.00	800,000,000.00	665,000,000.00	800,000,000.00
	<u>2,113,073,500.00</u>	<u>4,500,000,000.00</u>	<u>2,916,384,843.63</u>	<u>3,000,000,000.00</u>

(10) 預計負債

	2010 年 12 月 31 日	本年變動	2011 年 12 月 31 日
收費公路養護責任預計負債	632,629,231.75	(232,986,482.19)	399,642,749.56
減：一年內到期	-	(43,532,832.03)	(43,532,832.03)
	<u>632,629,231.75</u>	<u>(276,519,314.22)</u>	<u>356,109,917.53</u>

(11) 營業收入和營業成本

	2011 年	2010 年
主營業務收入(a)	967,988,704.23	896,701,915.33
其他業務收入(b)	153,735,120.74	97,206,454.61
	<u>1,121,723,824.97</u>	<u>993,908,369.94</u>
主營業務成本(a)	98,925,974.73	471,592,403.13
其他業務成本(b)	37,093,025.21	36,352,531.62
	<u>136,018,999.94</u>	<u>507,944,934.75</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司財務報表附注(續)

(11) 營業收入和營業成本(續)

(a) 主營業務收入和主營業務成本

	2011 年		2010 年	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
通行費收入	967,988,704.23	98,925,974.73	896,701,915.33	471,592,403.13

本公司的通行費收入均來源於深圳地區。

(b) 其他業務收入和其他業務成本

	2011 年		2010 年	
	其他業務收入	其他業務成本	其他業務收入	其他業務成本
委託管理服務	148,675,406.50	34,691,575.28	90,934,754.06	34,020,073.96
其他收入	5,059,714.24	2,401,449.93	6,271,700.55	2,332,457.66
	153,735,120.74	37,093,025.21	97,206,454.61	36,352,531.62

(c) 本公司前五名客戶的營業收入情況

鑒於本公司的業務性質，除通行費收入外，本公司前五名客戶營業收入的總額為 146,841,365.22 元(2010 年：93,511,992.85 元)，占本公司全部營業收入的比例為 13.09%(2010 年：9.40%)，具體情況如下：

	營業收入	占本公司全部營業收入的比例
沿江專案公司代建沿江專案收入	96,664,263.59	8.62%
寶通公司委託管理收入	22,014,011.40	1.96%
深圳市交通局委託代建梧桐輔道專案收入	16,369,330.82	1.46%
深圳市交通局委託代建南坪二期專案收入	10,328,863.41	0.92%
廣告公司廣告牌租金收入	1,464,896.00	0.13%
	146,841,365.22	13.09%

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(12) 財務費用

	2011 年度	2010 年度
利息支出	243,554,777.64	220,162,348.93
其中：銀行借款利息支出	114,918,323.68	138,896,978.04
應付債券利息支出	128,636,453.96	82,613,312.42
資本化利息	-	(1,347,941.53)
公路養護責任預計負債時間價值	32,869,655.64	29,567,908.12
減：利息收入	(12,478,268.84)	(12,473,948.35)
匯兌收益	(44,138,577.92)	(37,539,984.04)
其他	4,180,639.93	3,080,910.58
	<u>223,988,226.45</u>	<u>202,797,235.24</u>

利息支出按銀行借款及應付債券的償還期分析如下：

	2011 年		2010 年	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在五年之內的借款及應付債券	77,781,398.68	128,636,453.96	101,760,053.04	82,613,312.42
最後一期還款日為五年之後的借款及應付債券	37,136,925.00	-	37,136,925.00	-
	<u>114,918,323.68</u>	<u>128,636,453.96</u>	<u>138,896,978.04</u>	<u>82,613,312.42</u>

(13) 投資收益

	2011 年度	2010 年度
成本法核算的長期股權投資收益	274,916,587.27	400,980,094.29
權益法核算的長期股權投資收益	127,701,980.00	181,406,268.55
	<u>402,618,567.27</u>	<u>582,386,362.84</u>

(a) 成本法核算的長期股權投資收益

投資收益占本公司利潤總額 5%以上的被投資單位，或占利潤總額比例最高的前 5 家被投資單位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本年比上年增減變動的原因
機荷東段公司	189,361,788.60	211,949,306.58	路費收入下降及營業成本增加
梅觀公司	85,554,798.67	189,030,787.71	梅觀南段路面維修導致營業成本增加
	<u>274,916,587.27</u>	<u>400,980,094.29</u>	

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(13) 投資收益(續)

(b) 權益法核算的長期股權投資收益

投資收益占本公司利潤總額 5%以上的被投資單位，或占利潤總額比例最高的前 5 家被投資單位列示如下：

	2011 年度	2010 年度	本年比上年增減變動的原因
清龍公司	63,516,542.50	95,172,599.94	通行費收入下降，營業成本及財務費用增加
陽茂公司	34,511,475.94	19,869,231.99	通行費收入增加
廣雲公司	16,771,478.14	9,731,929.69	通行費收入增加
廣州西二環公司	6,528,008.72	21,510,567.78	上年對預計未來可抵扣虧損一次性計提了遞延所得稅資產
江中公司	3,665,016.69	12,136,344.41	上年對預計未來可抵扣虧損一次性計提了遞延所得稅資產
	<u>124,992,521.99</u>	<u>158,420,673.81</u>	

(14) 所得稅費用

	2011 年度	2010 年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	110,688,790.50	88,767,488.01
遞延所得稅	43,343,586.84	(54,908,099.28)
	<u>154,032,377.34</u>	<u>33,859,388.73</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	2011 年度	2010 年度
利潤總額	<u>1,038,655,409.90</u>	<u>774,938,312.49</u>
按適用稅率 24%計算的所得稅(2010 年：22%)	249,277,298.38	170,486,428.75
遞延稅資產及負債轉回時的稅率與現行稅率的差異	2,329,864.82	(6,087,362.73)
非應納稅收入	(99,081,433.97)	(130,275,189.08)
不得扣除的成本、費用和損失	1,878,045.02	75,958.98
可轉債發行費用的攤銷	(371,396.91)	(340,447.19)
所得稅費用	<u>154,032,377.34</u>	<u>33,859,388.73</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十四 公司财务报表附注(續)

(15) 現金流量表補充資料

(a) 將淨利潤調節為經營活動現金流量

	2011 年度	2010 年度
淨利潤	884,623,032.56	741,078,923.76
加：投資性房地產攤銷	575,700.00	575,700.00
固定資產折舊	61,140,271.15	61,558,500.87
無形資產攤銷	150,735,829.79	138,081,260.58
長期待攤費用攤銷	914,778.12	618,602.09
處置固定資產的損失/(收益)	53,879.25	(4,429,942.73)
財務費用	223,988,226.45	202,797,235.24
投資收益	(402,618,567.28)	(582,386,362.84)
遞延所得稅資產的減少/(增加)	43,343,586.84	(54,908,099.28)
存貨的減少	223,233.46	336,945.60
經營性應收項目的增加	(224,158,638.99)	(73,018,991.45)
經營性應付項目的(減少)/增加	(13,657,686.89)	131,380,613.10
計入主營業務成本的預計負債	(258,096,309.86)	156,416,185.88
經營活動產生的現金流量淨額	<u>467,067,334.60</u>	<u>718,100,570.82</u>

(b) 現金淨變動情況

	2011 年度	2010 年度
現金的年末餘額	1,412,201,859.12	271,860,517.58
減：現金的年初餘額	(271,860,517.58)	(267,620,834.19)
現金淨增加額	<u>1,140,341,341.54</u>	<u>4,239,683.39</u>

(c) 現金及現金等價物

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
貨幣資金	1,419,918,726.44	568,822,519.87
減：受到限制的專項賬戶存款(附注五(1))	(7,716,867.32)	(21,962,002.29)
質押的定期存款(附注五(1))	-	(275,000,000.00)
年末現金餘額	<u>1,412,201,859.12</u>	<u>271,860,517.58</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表附注

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

十五 淨流動資產

	本集團	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流動資產	2,706,793,546.66	1,182,404,302.92
減：流動負債	(2,551,402,282.81)	(2,569,202,415.27)
淨流動資產/(負債)	<u>155,391,263.85</u>	<u>(1,386,798,112.35)</u>

	本公司	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
流動資產	1,923,905,002.48	849,534,339.40
減：流動負債	(1,102,540,830.30)	(1,649,468,757.88)
淨流動資產/(負債)	<u>821,364,172.18</u>	<u>(799,934,418.48)</u>

十六 總資產減流動負債

	本集團	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
資產總計	24,608,792,701.94	23,049,966,818.70
減：流動負債	(2,551,402,282.81)	(2,569,202,415.27)
總資產減流動負債	<u>22,057,390,419.13</u>	<u>20,480,764,403.43</u>

	本公司	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
資產總計	15,526,417,253.92	14,589,881,502.24
減：流動負債	(1,102,540,830.30)	(1,649,468,757.88)
總資產減流動負債	<u>14,423,876,423.62</u>	<u>12,940,412,744.36</u>

深圳高速公路股份有限公司

财务报表补充资料

2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

補充資料

- 一 非經常性損益明細表
- 二 淨資產收益率和每股收益明細表
- 三 本集團主要會計報表項目的異常情況及原因的說明

## 深圳高速公路股份有限公司

### 财务报表补充资料

#### 2011 年度

(除特别注明外，金额单位为人民币)

#### 一 非经常性损益明细表

	2011 年	2010 年	注释
受托经营管理利润	20,779,025.37	14,292,882.10	本年受托经营管理龍大公司的委託管理利潤。
特許權授予方提供的差價補償攤銷額	12,776,796.62	12,190,816.43	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、鹽排等的差價補償攤銷額。在會計處理上表現為沖減特許經營權無形資產攤銷。
營業外收支-淨額	510,735.17	2,476,769.33	營業外收入和支出淨額
	<u>34,066,557.16</u>	<u>28,960,467.86</u>	
所得稅影響額(2011 年度按 24%， 2010 年度按 22%)	(6,320,971.76)	(6,399,424.49)	非經常性損益項目對本年所得稅的影響。
少數股東損益影響額(稅後)	(15,908.51)	(62,900.11)	
	<u>27,729,676.89</u>	<u>22,498,143.26</u>	

#### 非經常性損益明細表編制基礎

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

根據解釋性公告第 1 號，同一控制下的企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益屬於非經常性損益項目。如在附注四(3)所述，本公司於本年度發生了同一控制下的企業合併。但由於本公司於該企業合併前已經按照權益法確認了應占 JEL 公司淨利潤的 55% 部分，故該企業合併並未影響到歸屬於本公司股東的淨利潤，基於該等事實本公司不將 JEL 公司期初至合併日的當期淨損益列入非經常性損益項目。

#### 二 淨資產收益率和每股收益明細表

	加權平均淨資產收益率		每股收益			
			基本每股收益		稀釋每股收益	
	2011 年	2010 年	2011 年	2010 年	2011 年	2010 年
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.84%	8.89%	0.401	0.342	0.401	0.342
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	9.52%	8.62%	0.389	0.332	0.389	0.332

深圳高速公路股份有限公司

財務報表補充資料

2011 年度

(除特別注明外，金額單位為人民幣)

三 本集團主要會計報表項目的異常情況及原因的說明

兩年會計報表資料變動幅度超過 30%(含 30%)的重要項目分析如下：

		2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	增/(減)(%)
貨幣資金	1	2,175,670,176.39	874,284,396.40	148.85
其他應收款	2	194,749,864.07	35,606,441.72	446.95
在建工程	3	28,349,097.79	47,334,146.65	(40.11)
遞延所得稅資產	4	60,149,197.95	105,517,561.08	(43.00)
短期借款	5	137,819,000.00	734,259,800.00	(81.23)
預收賬款	6	24,086,880.00	14,171,844.00	69.96
應付利息	7	96,738,066.52	56,915,058.28	69.97
應付股利	8	7,829,353.57	-	不適用
一年內到期的非流動負債	9	812,396,755.52	195,463,729.63	315.63
應付債券	10	4,355,649,716.83	2,807,923,750.11	55.12
預計負債	11	356,109,917.53	882,434,765.75	(59.64)
衍生金融負債	12	11,364,107.77	25,696,082.32	(55.77)
		2011 年	2010 年	增/(減)(%)
管理費用	13	87,751,927.66	62,328,052.40	40.79
籌資活動現金流量淨額	14	828,143,740.16	(933,024,916.29)	不適用

1. 本年國家宏觀調控進一步加大，本集團適當增加庫存現金，防範資金流動性風險。
2. 本年新增應收貴州省龍裡縣人民政府關於貴龍大道一期工程建設移交項目及土地一級開發代墊款。
3. 本年清連高速連南段相關工程完工後轉入固定資產。
4. 本年公路養護責任撥備的會計估計發生變更，沖減了遞延所得稅資產。
5. 本年歸還部分短期借款。
6. 本年預收廣告款增加。
7. 本年發行15億元長期公司債券，應付利息增加。
8. 為JEL公司應付其少數股東股利。
9. 本年度新增較多的一年內到期的長期借款和預計負債。
10. 本年發行15億元長期公司債券。
11. 本年轉出一年內到期的預計負債以及因會計估計變更沖減了預計負債所致。
12. 為鎖定港幣借款的匯率和利率風險，於2010年安排的遠期外匯合約和貨幣利率掉期合約之公允價值發生變動，並將一年內到期部分轉至一年內到期的非流動負債。
13. 按深圳市政府相關檔要求支付員工住房公積金以及業務開發費用增加。
14. 本年融資規模增加以及償還貸款金額減少所致。