

A 股代码：600548
H 股代码：00548

A 股简称：深高速
H 股简称：深圳高速公路股份



深圳高速公路股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券预案

二零一七年十一月

公司声明

1、公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次可转换公司债券发行完成后，公司经营与收益的变化由公司自行负责；因本次发行引致的投资风险由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次发行相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次发行相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重要内容提示：

1、本次发行证券方式：公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“A 股可转债”）。

2、关联方是否参与本次公开发行：本次发行的 A 股可转债可向公司原 A 股股东实行优先配售，向原 A 股股东优先配售的具体比例提请股东大会及类别股东会议授权董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况确定，并在本次 A 股可转债的发行公告中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规的规定，经董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件满足现行法律法规和规范性文件中关于公开发行 A 股可转债的有关规定，具备公开发行 A 股可转债的条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行的证券种类为 A 股可转债。A 股可转债及未来经转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

根据有关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行的 A 股可转债总额为不超过 22 亿元人民币（含 22 亿元），具体发行数额提请公司股东大会及类别股东会议授权董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次拟发行的 A 股可转债每张面值为 100 元人民币，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的 A 股可转债的期限为自发行之日起 6 年。

根据《上市公司证券发行管理办法》，A 股可转债最长期限为六年。结合公司 A 股可转债募集资金拟投资项目的实施进度安排、本次发行规模及公司未来的经营和财务等情况，本次拟发行的 A 股可转债期限为发行之日起六年。

（五）债券利率

本次拟发行的 A 股可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会及类别股东会议授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

（六）付息期限和方式

本次发行的 A 股可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指 A 股可转债持有人按持有的债券票面总金额自 A 股可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的 A 股可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的债券票面总金额；

i: 指 A 股可转债当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的 A 股可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为发行首日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的 A 股可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的 A 股可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) A 股可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

本次 A 股可转债转股期自发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至债券到期日止。

(八) 转股股数确定方式

本次发行的 A 股可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指 A 股可转债持有人申请转股的债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

A 股可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的债券部分，公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分债券的票面余额及所对应的当期应计利息。该不足转换为一股的本次 A 股可转债余额对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见“（十二）赎回条款”的相关内容）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

(九) 转股价格的确定

本次发行的 A 股可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格由公司股东大会及类别股东会议授权公司董事会或董事会授权人士在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（十）转股价格的调整

在本次发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的 A 股可转债转股而增加的股本）时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$

其中： P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

公司出现上述股份权益变化时，发行人将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整公告，并于公告中载明转股价格的调整日、调整办法及暂停转股的期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的 A 股可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按照公司调整后的转股价格执行。当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的 A 股可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的 A 股可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十一）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

本次发行 A 股可转债存续期内，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会及 A/H 股类别股东会议审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会及类别股东会议进行表决时，持有本次发行的 A 股可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司股东大会及类别股东会议审议通过向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会及类别股东会议决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十二）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次 A 股可转债期满后五个交易日内，公司将以本次 A 股可转债的票面面值或上浮一定比例（含最后一期年度利息）的价格向本次 A 股可转债持有人赎回全部未转股的本次 A 股可转债。具体赎回价格提请股东大会及类别股东会议授权董事会或董事会授权人士在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的 A 股可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的 A 股可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面

值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的 A 股可转债。若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

本次 A 股可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次 A 股可转债到期日止。

当期应计利息的计算公式为： $IA = B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次 A 股可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次 A 股可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十三）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行 A 股可转债最后两个计息年度，如公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，A 股可转债持有人有权将其持有的 A 股可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的 A 股可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。（当期应计利息的计算方式参见“（十二）赎回条款”的相关内容）

最后两个计息年度 A 股可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而 A 股可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权。

2、附加回售条款

若本次发行 A 股可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的

承诺相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分 A 股可转债的权利。在上述情形下，债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。（当期应计利息的计算方式参见“（十二）赎回条款”的相关内容）。

（十四）转股年度有关股利的归属

因本次 A 股可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东（含因本次 A 股可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

（十五）发行方式及发行对象

本次 A 股可转债采用公开发行人方式，具体提请股东大会及类别股东会议授权董事会或董事会授权人士与保荐机构（主承销商）确定。本次 A 股可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十六）向原 A 股股东配售安排

本次 A 股可转债可向公司原 A 股股东优先配售。具体优先配售数量提请股东大会及类别股东会议授权董事会或董事会授权人士在本次发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定，并在本次 A 股可转债的公告文件中予以披露。

本次 A 股可转债给予原 A 股股东优先配售后余额及原 A 股股东放弃认购优先配售的金额，将通过网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所系统网上发行，余额由主承销商包销。

（十七）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

- （1）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （2）根据约定条件将所持有的 A 股可转债转为公司股份；
- （3）根据约定的条件行使回售权；

(4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的 A 股可转债；

(5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

(6) 按约定的期限和方式要求公司偿付 A 股可转债本息；

(7) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

(1) 遵守公司发行 A 股可转债条款的相关规定；

(2) 依其所认购的 A 股可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付 A 股可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由 A 股可转债持有人承担的其他义务。

3、有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

(1) 公司拟变更募集说明书的约定；

(2) 公司未能按期支付本次 A 股可转债本息；

(3) 公司发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

(5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本次 A 股可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

(3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

(十八) 本次募集资金用途

公司本次发行的 A 股可转债所募集资金在扣除发行费用后，全部用于投资建设深圳外环高速公路深圳段（沿江高速—深汕高速段）项目，该项目初步设计

概算为 2,059,448.07 万元，其中公司及下属全资子公司深圳市外环高速公路投资有限公司投资额不超过 650,000.00 万元。项目投入资金不足部分以及本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金的部分，将由公司自筹解决。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

（十九）募集资金管理及存管账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行 A 股可转债的募集资金将存放于董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会或董事会授权人士确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十）担保事项

本次发行的 A 股可转债未提供担保。

（二十一）决议有效期限

本次拟发行 A 股可转债决议的有效期为公司股东大会及类别股东会议审议通过本次发行方案之日起 12 个月。

（二十二）其他授权事项

提请公司股东大会及类别股东会议授权董事会全权办理本次公开发行 A 股可转换公司债券的相关事宜，包括但不限于：

1、根据股东大会及类别股东会议审议通过的发行方案和具体情况制定和实施本次发行的具体方案，其中包括发行时机、发行数量、发行起止日期、发行方式及发行对象、向原 A 股股东配售的安排、债券利率、债券的赎回和回售、转股价格及其调整、具体认购办法、认购比例以及与发行有关的其他事项；

2、如法律、法规对发行 A 股可转债出现新的规定或证券监管部门出台新的监管政策或资本市场环境发生变化，除涉及相关法律法规及《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，对本次发行的具体方案等相关事项进行相应调整；

3、聘请相关中介机构，办理本次发行及上市申报事宜；根据监管部门的要求制作、修改、报送有关本次发行及上市的申报材料；

4、修改、补充、签署、递交、呈报、执行本次发行过程中发生的一切协议、合同和文件（包括但不限于承销及保荐协议、与募集资金投资项目相关的协议、聘用中介机构协议等）；

5、在股东大会审议批准的募集资金投向范围内，根据本次发行募集资金投

资项目实际进度及实际资金需求，调整或决定募集资金的具体使用安排；根据项目的实际进度及经营需要，在募集资金到位前，公司可自筹资金先行实施本次发行募集资金投资项目，待募集资金到位后再予以置换；根据相关法律法规的规定、监管部门的要求及市场状况对募集资金投资项目进行必要的调整；

6、开立募集资金存放专项账户、签署募集资金管理和使用相关的协议；

7、办理本次公开发行 A 股可转债募集资金投资项目的备案、审批等工作，签署本次公开发行募集资金投资项目实施过程中的重大合同；

8、根据本次 A 股可转债发行和转股情况适时修改《公司章程》中的相关条款，并办理工商备案、注册资本变更登记、A 股可转债上市交易等事宜；

9、在出现不可抗力或其他足以使本次发行方案难以实施、或者虽然可以实施但会给公司带来不利后果之情形，或发行 A 股可转债政策发生变化时，酌情决定本次发行方案延期实施；

10、在法律、法规及《公司章程》允许范围内，办理与本次公开发行 A 股可转债有关的其他事项。

本授权自股东大会及类别股东会议审议通过后 12 个月内有效，如在前述有效期内取得中国证券监管部门对本次发行的核准且发行完成的，涉及发行完成后在中国证券登记结算有限公司上海分公司及上海证券交易所的登记、上市事宜、转股、工商变更及备案手续等具体执行事项的，该等事项授权有效期自公司股东大会审议通过之日起至该等具体执行事项办理完毕之日止。

提请股东大会及类别股东会议同意董事会授权公司董事长、总裁、财务总监、董事会秘书为本次发行的获授权人士，具体处理与本次发行有关的事务并签署相关法律文件。上述获授权人士有权根据公司股东大会及类别股东会议决议确定的授权范围及董事会的授权，代表公司在本次发行过程中处理与本次发行有关的上述事宜。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

公司 2014 年、2015 年年度财务报告业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计、2016 年年度财务报告业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计；2017 年三季度报告于 2017 年 10 月 26 日披露，未经审计。

1、合并财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：元

资产	2017.9.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	2,997,820,082.83	5,663,897,840.79	6,422,377,830.89	1,634,298,872.34
以公允价值计量切变动计入当期损益的金融资产		74,991,317.77		
应收票据		2,928,300.00		
应收账款	458,624,618.10	545,051,289.43	659,832,794.56	721,306,986.74
预付款项	248,487,157.00	245,985,667.13	242,115,831.87	236,721,569.18
应收利息	-	15,869,806.93	959,220.83	489,718.03
应收股利	37,885,032.11			
其他应收款	108,790,350.27	99,297,652.11	123,461,626.41	98,912,102.78
存货	693,523,668.69	663,113,521.51	648,713,256.36	534,747,975.10
划分为持有待售的资产			169,004,404.40	
一年内到期的非流动资产	98,584,381.00	124,169,139.84	139,082,269.66	800,000,000.00
其他流动资产	42,775,466.68	564,329,427.09	18,879,520.24	34,204.14
流动资产合计	4,686,490,756.68	7,999,633,962.60	8,424,426,755.22	4,026,511,428.31
非流动资产：				
可供出售金融资产	106,557,169.78	43,490,000.00	30,170,000.00	30,170,000.00
持有至到期投资				
长期应收款	16,519,232.87	16,519,232.87	68,710,261.56	1,291,779,890.93
长期股权投资	9,009,550,051.89	4,703,281,506.17	1,982,890,024.59	1,695,490,572.34
投资性房地产	13,094,650.00	13,526,425.00	14,102,125.00	14,677,825.00
固定资产	991,909,660.51	1,027,753,114.01	1,156,211,660.69	1,031,397,945.38
在建工程	12,151,346.30	13,575,497.81	29,456,086.42	26,931,901.19
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	21,125,235,298.04	18,323,851,443.34	19,271,775,774.01	16,154,661,734.98
开发支出				
商誉			1,543,560.21	
长期待摊费用	4,525,406.79	5,373,382.60	10,980,369.76	2,384,813.62

递延所得税资产	135,206,962.67	53,142,103.90	77,617,511.95	51,503,576.27
长期预付款项	218,138,509.45	184,697,778.86	6,850,959.00	3,814,521.00
其他非流动资产			595,920,000.00	
非流动资产合计	31,632,888,288.30	24,385,210,484.56	23,246,228,333.19	20,302,812,780.71
资产总计	36,319,379,044.98	32,384,844,447.16	31,670,655,088.41	24,329,324,209.02
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	2,618,256,000.00			23,667,000.00
以公允价值计量切变动计入当期损益的金融负债	29,373,418.68			
应付票据				
应付账款	263,502,856.93	219,558,035.62	182,023,959.15	164,270,951.61
预收款项	628,054,429.82	227,629,755.93	232,847,835.82	18,321,684.85
应付职工薪酬	28,665,354.94	108,837,788.48	154,056,117.83	107,549,071.63
应交税费	205,223,745.91	156,192,214.34	258,044,934.34	529,265,388.87
应付利息	31,549,042.58	100,188,323.21	118,790,435.51	102,381,629.53
应付股利				28,625,546.59
其他应付款	1,522,022,921.66	2,387,124,807.60	1,325,053,997.31	935,704,622.38
一年内到期的非流动负债	1,518,255,637.66	1,582,010,852.14	1,836,240,879.39	1,022,387,329.23
递延收益	2,833,781.68	2,646,278.06	3,464,972.66	2,794,486.25
其他流动负债				
流动负债合计	6,847,737,189.86	4,784,188,055.38	4,110,523,132.01	2,934,967,710.94
非流动负债：				
长期借款	3,804,831,002.86	1,783,024,000.00	2,201,928,764.00	3,898,864,000.00
应付债券	2,760,949,490.60	3,742,863,939.90	2,690,329,788.48	3,290,387,574.51
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	114,474,750.03	127,474,173.03	125,239,600.71	88,745,908.12
递延所得税负债	1,580,682,520.91	1,239,319,854.20	1,339,812,592.32	773,462,469.63
递延收益	146,926,388.92	158,796,925.07	174,680,489.68	162,850,000.00
其他非流动负债	5,478,706,315.00	5,837,822,400.00	6,067,060,199.11	59,873,950.68
非流动负债合计	13,886,570,468.32	12,889,301,292.20	12,599,051,434.30	8,274,183,902.94
负债合计	20,734,307,658.18	17,673,489,347.58	16,709,574,566.31	11,209,151,613.88
股东权益：				

股本	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
资本公积	2,150,854,347.52	2,151,147,518.61	2,274,351,523.42	2,274,351,523.42
减：库存股				
其他综合收益	891,362,846.41	894,501,191.30	893,605,520.32	893,604,159.01
专项储备				
盈余公积	2,031,208,432.81	2,031,208,432.81	1,915,883,968.12	1,884,591,029.74
未分配利润	6,148,029,251.20	5,416,848,490.55	5,104,281,635.31	4,564,264,823.15
归属于母公司股东权益合计	13,402,225,203.94	12,674,475,959.27	12,368,892,973.17	11,797,581,861.32
少数股东权益	2,182,846,182.86	2,036,879,140.31	2,592,187,548.93	1,322,590,733.82
股东权益合计	15,585,071,386.80	14,711,355,099.58	14,961,080,522.10	13,120,172,595.14
负债和股东权益总计	36,319,379,044.98	32,384,844,447.16	31,670,655,088.41	24,329,324,209.02

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	3,370,642,712.59	4,532,209,156.54	3,420,578,335.19	3,620,357,480.08
二、营业总成本	2,079,615,873.42	3,395,831,380.52	2,940,202,577.45	2,348,829,257.53
其中：营业成本	1,591,239,682.18	2,532,931,316.07	1,678,747,609.45	1,705,255,936.85
营业税金及附加	23,123,438.73	66,285,170.24	122,641,632.55	131,023,341.41
销售费用	13,664,434.41	18,637,421.34	14,101,934.27	4,778,132.27
管理费用	78,444,264.34	138,534,737.61	134,011,809.39	88,493,966.36
财务费用	373,144,053.76	639,442,735.26	370,699,591.79	419,277,880.64
资产减值损失			620,000,000.00	
加：公允价值变动收益	-104,364,736.45	74,991,317.77		
投资收益	405,489,853.92	433,982,120.65	1,154,990,808.91	187,042,277.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	365,003,665.04	306,095,527.42	247,973,476.09	187,042,277.71
三、营业利润	1,592,151,956.64	1,645,351,214.44	1,635,366,566.65	1,458,570,500.26
加：营业外收入	27,967,740.66	7,253,541.79	39,930,795.95	1,510,538,187.04
其中：非流动资产处置利得	24,692,026.61	10,953.38	29,177,997.50	1,497,451,546.14
减：营业外支出	2,572,655.84	30,155,853.49	2,970,475.84	2,190,673.04
其中：非流动资产处置损失	597,206.70	26,964,418.09	1,840,627.93	448,542.09
四、利润总额	1,617,547,041.46	1,622,448,902.74	1,672,326,886.76	2,966,918,014.26
减：所得税费用	314,125,097.96	306,027,093.14	177,176,928.38	695,448,484.89

五、净利润	1,303,421,943.50	1,316,421,809.60	1,495,149,958.38	2,271,469,529.37
归属于母公司所有者的净利润	1,210,950,232.37	1,169,353,230.77	1,552,656,397.24	2,186,883,365.49
少数股东损益	92,471,711.13	147,068,578.83	-57,506,438.86	84,586,163.88
六、其他综合收益的税后净额	-3,138,344.89	895,670.98	1,361.31	-14,798,681.06
以后将重分类进损益的其他综合收益	-3,138,344.89	895,670.98	1,361.31	-14,798,681.06
其中：外币报表折算差额	-1,357,984.32	895,670.98	1,361.31	-
现金流量套期损益的有效部分		-	-	-14,798,681.06
七、综合收益总额	1,300,283,598.61	1,317,317,480.58	1,495,151,319.69	2,256,670,848.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,207,811,887.48	1,170,248,901.75	1,552,657,758.55	2,172,084,684.43
归属于少数股东的综合收益总额	92,471,711.13	147,068,578.83	-57,506,438.86	84,586,163.88
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.5550	0.5360	0.7120	1.0030
（二）稀释每股收益	0.5550	0.5360	0.7120	1.0030

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,437,312,115.22	4,137,701,400.62	3,686,440,969.35	3,265,796,281.42
收到的税费返还		68,227.54	122,411.45	
收到其他与经营活动有关的现金	92,722,876.05	129,095,298.18	297,963,315.24	244,269,942.55
经营活动现金流入小计	3,530,034,991.27	4,266,864,926.34	3,984,526,696.04	3,510,066,223.97
购买商品、接受劳务支付的现金	291,428,178.45	494,351,383.18	491,054,483.66	471,920,370.87
支付给职工以及为职工支付的现金	383,120,657.62	543,509,822.50	383,899,841.39	300,009,084.70
支付的各项税费	529,120,568.04	670,622,177.87	891,866,403.40	408,908,252.61
支付其他与经营活动有关的现金	278,342,977.17	431,771,516.34	446,200,837.27	535,473,233.50
经营活动现金流出小计	1,482,012,381.28	2,140,254,899.89	2,213,021,565.72	1,716,310,941.68
经营活动产生的现金流量净额	2,048,022,609.99	2,126,610,026.45	1,771,505,130.32	1,793,755,282.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	11,058,312.73	35,795,085.86	16,568,744.77	12,763,473.60
取得投资收益收到的现金	275,405,937.60	247,659,655.89	154,400,989.32	82,470,749.68

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,004,313.00	86,977.95	1,572,160,573.05	726,468,602.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		45,593,284.91		
收到其他与投资活动有关的现金	1,997,370,114.49	4,878,006,216.24	256,773,809.68	17,867,369.27
投资活动现金流入小计	2,310,838,677.82	5,207,141,220.85	1,999,904,116.82	839,570,194.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	447,512,549.42	382,090,574.03	128,354,455.66	312,902,589.45
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,585,625,548.12	1,998,260,000.00	1,285,601,947.38	29,400,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,395,000,000.00	5,356,300,000.00	2,324,780.00	2,400,000.00
投资活动现金流出小计	7,428,138,097.54	7,736,650,574.03	1,416,281,183.04	344,702,589.45
投资活动产生的现金流量净额	-5,117,299,419.72	-2,529,509,353.18	583,622,933.78	494,867,605.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				60,265,952.56
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				60,265,952.56
取得借款收到的现金	4,292,172,705.99	31,000,000.00	810,000,000.00	55,141,000.00
发行债券收到的现金		1,967,439,454.47	897,570,000.00	994,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			6,588,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	4,292,172,705.99	1,998,439,454.47	8,295,570,000.00	1,109,656,952.56
偿还债务支付的现金	1,983,830,389.38	2,099,901,764.00	4,174,467,000.00	2,307,675,160.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,068,575,246.95	1,303,035,523.34	1,548,529,495.06	891,608,608.38
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	104,600,742.17	234,695,353.43	115,908,236.22	58,201,067.18
支付其他与筹资活动有关的现金	372,320,090.32	124,942,614.23	1,548,009.44	33,380,179.79
筹资活动现金流出小计	3,424,725,726.65	3,527,879,901.57	5,724,544,504.50	3,232,663,948.17
筹资活动产生的现金流量净额	867,446,979.34	-1,529,440,447.10	2,571,025,495.50	-2,123,006,995.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	434,808.87	-5,012,626.22	-316,390.91	-97,657.56
五、现金及现金等价物净增加额	-2,201,395,021.52	-1,937,352,400.05	4,925,837,168.69	165,518,234.27
加：期初现金及现金等价物余额	4,243,639,666.01	6,180,992,066.06	1,255,154,897.37	1,089,636,663.10
六、期末现金及现金等价物余额	2,042,244,644.49	4,243,639,666.01	6,180,992,066.06	1,255,154,897.37

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

资产	2017.9.30	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：				
货币资金	1,021,529,489.52	2,930,695,804.15	4,888,439,240.81	751,278,240.85
以公允价值计量切变动计入当期损益的金融资产		74,991,317.77		
应收票据				
应收账款	350,906,865.44	463,878,267.64	495,255,623.24	530,410,157.03
预付款项	7,928,152.28	6,962,705.40	6,985,783.71	2,084,326.00
应收利息		15,089,806.93	956,785.27	383,184.71
应收股利	37,885,032.11		80,000,000.00	692,000,000.00
其他应收款	458,152,120.82	1,542,710,679.60	1,269,557,969.42	736,893,668.46
存货	797,747.06	1,088,338.44	1,952,913.31	3,175,552.09
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产		500,000,000.00		
流动资产合计	1,877,199,407.23	5,535,416,919.93	6,743,148,315.76	2,716,225,129.14
非流动资产：				
可供出售金融资产	106,557,169.78	43,490,000.00	30,170,000.00	30,170,000.00
持有至到期投资				
长期应收款	2,708,789,823.41	3,225,354,145.03	3,112,019,232.87	1,250,000,000.00
长期股权投资	14,556,833,400.11	9,280,473,130.10	6,721,818,997.37	6,626,784,885.87
投资性房地产	13,094,650.00	13,526,425.00	14,102,125.00	14,677,825.00
固定资产	402,666,174.77	445,238,398.93	508,597,421.41	547,373,562.80
在建工程	2,617,769.52	4,277,528.44	4,008,899.94	12,161,401.55
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	3,940,143,381.63	4,113,798,324.87	4,327,665,068.64	4,529,457,659.04
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,502,781.17	1,820,583.14	2,871,534.84	843,318.50

递延所得税资产	37,877,662.67	13,037,034.24	41,792,784.92	50,164,928.19
长期预付款项	3,329,760.00	3,329,760.00	3,329,760.00	1,664,880.00
其他非流动资产			595,920,000.00	
非流动资产合计	21,773,412,573.06	17,144,345,329.75	15,362,295,824.99	13,063,298,460.95
资产总计	23,650,611,980.29	22,679,762,249.68	22,105,444,140.75	15,779,523,590.09
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	1,670,000,000.00		120,000,000.00	100,000,000.00
以公允价值计量切变动计入当期损益的金融负债	29,373,418.68			
应付票据				
应付账款	20,865,946.42	21,239,839.51	22,230,271.50	29,353,391.40
预收款项	27,422,357.61	47,179,511.26	1,583,333.37	1,583,333.37
应付职工薪酬	14,319,015.52	64,919,960.99	57,554,501.48	56,568,532.10
应交税费	44,962,147.87	10,579,685.02	42,852,641.21	58,802,114.76
应付利息	26,698,986.17	97,651,044.47	111,110,863.10	96,737,767.55
应付股利				
其他应付款	1,211,133,887.55	899,008,576.76	1,367,946,083.86	513,786,044.91
一年内到期的非流动负债	1,393,669,937.66	1,482,810,852.14	1,567,040,879.39	940,227,329.23
递延收益				
其他流动负债				
流动负债合计	4,438,445,697.48	2,623,389,470.15	3,290,318,573.91	1,797,058,513.32
非流动负债：				
长期借款				
应付债券	2,760,949,490.60	3,742,863,939.90	2,694,728,466.81	3,295,454,406.48
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	114,474,750.03	127,474,173.03	125,239,600.71	88,745,908.12
递延所得税负债				
递延收益				
其他非流动负债	5,478,706,315.00	5,837,822,400.00	6,065,310,000.00	
非流动负债合计	8,354,130,555.63	9,708,160,512.93	8,885,278,067.52	3,384,200,314.60
负债合计	12,792,576,253.11	12,331,549,983.08	12,175,596,641.43	5,181,258,827.92
股东权益：				

股本	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00	2,180,770,326.00
资本公积	2,313,014,925.33	2,313,308,096.42	2,315,587,934.74	2,315,587,934.74
减：库存股				
其他综合收益	-4,233,294.18			
专项储备				
盈余公积	2,031,208,432.81	2,031,208,432.81	1,915,883,968.12	1,884,591,029.74
未分配利润	4,337,275,337.22	3,822,925,411.37	3,517,605,270.46	4,217,315,471.69
归属于母公司股东权益合计	10,858,035,727.18	10,348,212,266.60	9,929,847,499.32	10,598,264,762.17
少数股东权益				
股东权益合计	10,858,035,727.18	10,348,212,266.60	9,929,847,499.32	10,598,264,762.17
负债和股东权益总计	23,650,611,980.29	22,679,762,249.68	22,105,444,140.75	15,779,523,590.09

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	1,061,886,420.67	1,409,261,538.56	1,271,783,783.22	1,462,654,232.79
营业成本	380,353,042.06	578,516,502.10	500,565,700.13	610,192,530.02
营业税金及附加	7,389,046.18	14,135,040.61	43,425,758.99	55,802,842.56
销售费用				
管理费用	55,363,166.86	92,296,287.15	87,580,506.52	70,039,957.92
财务费用	164,696,477.59	355,957,351.33	159,117,502.36	196,230,662.56
资产减值损失			678,765,149.21	
加：公允价值变动收益	-104,364,736.45	74,991,317.77		
投资收益	728,357,102.01	822,285,665.01	633,745,928.04	1,623,802,349.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	292,755,292.13	312,416,068.38	247,973,476.09	187,042,277.71
营业利润	1,078,077,053.54	1,265,633,340.15	436,075,094.05	2,154,190,589.03
加：营业外收入	456,286.24	1,531,683.35	916,280.86	10,759,318.11
减：营业外支出	1,022,843.60	1,309,884.08	1,679,116.55	1,338,847.96
其中：非流动资产处置损失	17,082.71	46,348.68	1,345,095.27	100,349.44
利润总额	1,077,510,496.18	1,265,855,139.42	435,312,258.36	2,163,611,059.18
减：所得税费用	83,391,098.61	112,610,492.49	122,382,874.51	131,935,517.18
净利润	994,119,397.57	1,153,244,646.93	312,929,383.85	2,031,675,542.00
归属于母公司所有者的净利润	994,119,397.57	1,153,244,646.93	312,929,383.85	2,031,675,542.00

少数股东损益				
其他综合收益的税后净额	-4,233,294.18			
以后将重分类进损益的其他综合收益	-4,233,294.18			
其中：外币报表折算差额				
现金流量套期损益的有效部分				
综合收益总额	989,886,103.39	1,153,244,646.93	312,929,383.85	2,031,675,542.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	989,886,103.39	1,153,244,646.93	312,929,383.85	2,031,675,542.00
归属于少数股东的综合收益总额				

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	614,802,417.02	902,988,242.98	1,302,451,693.65	1,271,027,613.35
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	1,803,306,794.61	39,162,100.69	788,839,225.19	81,844,185.22
经营活动现金流入小计	2,418,109,211.63	942,150,343.67	2,091,290,918.84	1,352,871,798.57
购买商品、接受劳务支付的现金	69,802,468.84	124,402,396.83	158,555,080.06	182,444,127.32
支付给职工以及为职工支付的现金	187,207,147.18	186,814,895.62	166,822,221.93	155,633,785.03
支付的各项税费	119,110,915.07	188,498,126.52	177,048,378.53	128,010,905.82
支付其他与经营活动有关的现金	570,560,892.46	52,078,506.59	285,879,275.52	68,123,099.77
经营活动现金流出小计	946,681,423.55	551,793,925.56	788,304,956.04	534,211,917.94
经营活动产生的现金流量净额	1,471,427,788.08	390,356,418.11	1,302,985,962.80	818,659,880.63
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	36,372,145.92	302,650,360.24	115,514,367.79	98,629,088.14
取得投资收益收到的现金	292,620,481.61	609,187,807.30	1,280,732,299.53	923,602,488.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			1,920.00	1,510,630.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	3,087,032,160.62	4,606,489,706.86	362,402,382.48	779,884,727.88

投资活动现金流入小计	3,416,024,788.15	5,518,327,874.40	1,758,650,969.80	1,803,626,934.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,837,139.06	17,388,780.16	33,811,489.94	82,248,411.56
投资支付的现金				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	5,350,127,800.00	1,978,260,000.00	1,520,220,000.00	260,414,049.21
支付其他与投资活动有关的现金	1,390,000,000.00	5,253,654,359.99	2,725,324,780.00	856,000,000.00
投资活动现金流出小计	6,745,964,939.06	7,249,303,140.15	4,279,356,269.94	1,198,662,460.77
投资活动产生的现金流量净额	-3,329,940,150.91	-1,730,975,265.75	-2,520,705,300.14	604,964,473.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	2,570,000,000.00		930,000,000.00	100,100,000.00
发行债券收到的现金		1,967,439,454.47	897,570,000.00	994,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			6,588,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	2,570,000,000.00	1,967,439,454.47	8,415,570,000.00	1,094,350,000.00
偿还债务支付的现金	1,900,000,000.00	1,619,997,000.00	1,710,000,000.00	1,740,891,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	701,642,782.21	972,860,228.15	1,236,057,022.96	584,923,407.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	14,399,615.47	2,710,740.59	986,504.24	1,960,118.45
筹资活动现金流出小计	2,616,042,397.68	2,595,567,968.74	2,947,043,527.20	2,327,775,325.54
筹资活动产生的现金流量净额	-46,042,397.68	-628,128,514.27	5,468,526,472.80	-1,233,425,325.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-925,805.64	-6,128,945.58	4,609.06	-115,279.02
五、现金及现金等价物净增加额	-1,905,480,566.15	-1,974,876,307.49	4,250,811,744.52	190,083,749.84
加：期初现金及现金等价物余额	2,881,566,453.69	4,856,442,761.18	605,631,016.66	415,547,266.82
六、期末现金及现金等价物余额	976,085,887.54	2,881,566,453.69	4,856,442,761.18	605,631,016.66

（二）合并报表范围及变化情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人的主要合并范围如下：

序号	企业名称	注册地	持股比例		业务性质
			直接	间接	
1	深圳市外环高速公路投资有限公司	深圳市	100.00%		公路经营
2	深圳高速投资有限公司	深圳市	95.00%	5.00%	投资
3	贵州贵深投资发展有限公司	贵州省龙里县		70.00%	基础设施建设
4	贵州深高速置地有限公司	贵州省龙里县		70.00%	土地综合开发
5	贵州圣博置地有限公司	贵州省龙里县		70.00%	土地综合开发
6	贵州悦龙投资有限公司	贵州省龙里县		70.00%	土地综合开发
7	深圳高速物业管理有限公司	深圳市		100.00%	物业管理
8	深圳高速环境有限公司	深圳市	100.00%		环保实业项目及咨询
9	捷德安派有限公司	开曼群岛		100.00%	投资控股
10	湖北马鄂高速公路经营有限公司	湖北省		100.00%	公路经营
11	广东清连公路发展有限公司	广东省清远市	51.37%	25.00%	公路经营
12	深圳市高速广告有限公司	深圳市	95.00%	5.00%	广告
13	深圳市梅观高速公路有限公司	深圳市	100.00%		公路经营
14	美华实业(香港)有限公司	中国香港	100.00%		投资控股
15	MaxprofitGain Limited 高汇有限公司	英属维尔京群岛		100.00%	投资控股
16	深圳机荷高速公路东段有限公司	深圳市	100.00%		公路经营
17	贵州恒丰信置业有限公司	贵州省龙里县		70.00%	土地综合开发
18	贵州恒弘达置业有限公司	贵州省龙里县		70.00%	土地综合开发
19	丰立投资有限公司	中国香港		100.00%	投资控股
20	深圳清龙高速公路有限公司	深圳市	40.00%	10.00%	公路经营
21	深圳高速运营发展有限公司	深圳市	95.00%	5.00%	公路经营
22	湖南长沙市深长快速干道有限公司	湖南省长沙市	51%		公路经营
23	湖南益常高速公路开发有限公司	湖南省常德市	100%		公路经营
24	深圳高速建设发展有限公司	广东省深圳市	95%	5%	基础设施建设管理
25	贵州业恒达置业有限公司	贵州省龙里县		70%	土地综合开发

1、2017 年度 1-9 月合并报表范围变化情况

(1) 新纳入合并范围的子公司

名称	获得方式
----	------

名称	获得方式
湖南长沙市深长快速干道有限公司	非同一控制下的合并
湖南益常高速公路开发有限公司	非同一控制下的合并
深圳高速建设发展有限公司	设立
贵州业恒达置业有限公司	设立

(2) 从合并范围内剔除的子公司

名称	剔除方式
Shenzhen Expressway Finance I Limited	注销

2、2016 年度合并报表范围变化情况

(1) 新纳入合并范围的子公司

名称	获得方式
深圳高速运营发展有限公司	新设

(2) 从合并范围内剔除的子公司

名称	剔除方式
贵州恒通利置业有限公司	股权转让
贵州鹏博投资有限公司	股权转让
深圳高速工程顾问有限公司	董事会变更，深高速董事成员占比减少

3、2015 年度合并报表范围变化情况

(1) 新纳入合并范围的子公司

名称	获得方式
贵州恒丰信置业有限公司	新设
贵州恒弘达置业有限公司	新设
贵州恒通利置业有限公司	新设
深圳高速工程信息有限公司	新设
Shenzhen Expressway Finance I Limited	新设
深圳高速工程顾问有限公司	非同一控制下合并
深圳清龙高速公路有限公司	非同一控制下合并
深圳高速工程检测有限公司	非同一控制下合并
丰立投资有限公司	非同一控制下合并

(2) 从合并范围内剔除的子公司

名称	剔除方式
无	无

4、2014 年度合并报表范围变化情况

(1) 新纳入合并范围的子公司

名称	获得方式
深圳高速物业管理有限公司	新设
深圳高速路韵工程建设管理有限公司	新设

(2) 从合并范围内剔除的子公司

名称	剔除方式
无	无

(三) 最近三年及一期主要财务指标

1、净资产收益率及每股收益

根据中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2017 年 1-9 月	9.27%	0.56	0.56
	2016 年	9.35%	0.54	0.54
	2015 年	12.94%	0.71	0.71
	2014 年	20.14%	1.00	1.00
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2017 年 1-9 月	9.21%	0.55	0.55
	2016 年	8.08%	0.46	0.46
	2015 年	4.39%	0.24	0.24
	2014 年	8.88%	0.44	0.44

2、其他主要财务指标

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	0.68	1.67	2.05	1.37
速动比率	0.58	1.53	1.89	1.19
资产负债率（合并）	57.09%	54.57%	52.76%	46.07%

资产负债率（母公司）	54.09%	54.37%	55.08%	32.84%
每股净资产（元）	6.15	5.81	5.67	5.41
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	6.72	7.52	4.95	5.95
存货周转率	2.35	3.86	2.84	3.88
利息保障倍数	4.21	3.56	4.38	6.57

（四）公司财务状况简要分析

1、资产构成情况分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.9.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	299,782.01	8.25%	566,389.78	17.49%	642,237.78	20.28%	163,429.89	6.72%
应收账款	45,862.46	1.26%	54,505.13	1.68%	65,983.28	2.08%	72,130.70	2.96%
应收票据	-	-	292.83	0.01%	-	-	-	-
预付款项	24,848.72	0.68%	24,598.57	0.76%	24,211.58	0.76%	23,672.16	0.97%
应收利息	-	-	1,586.98	0.05%	95.92	0.00%	48.97	0.00%
应收股利	3,788.50	0.10%	-	-	-	-	-	-
其他应收款	10,879.04	0.30%	9,929.77	0.31%	12,346.16	0.39%	9,891.21	0.41%
存货	69,352.37	1.91%	66,311.35	2.05%	64,871.33	2.05%	53,474.80	2.20%
划分为持有待售的资产	-	-	-	-	16,900.44	0.53%	-	-
一年内到期的非流动资产	9,858.44	0.27%	12,416.91	0.38%	13,908.23	0.44%	80,000.00	3.29%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	7,499.13	0.23%	-	-	-	-
其他流动资产	4,277.55	0.12%	56,432.94	1.74%	1,887.95	0.06%	3.42	0.00%
流动资产合计	468,649.08	12.90%	799,963.40	24.70%	842,442.68	26.60%	402,651.14	16.55%
非流动资产：								
长期预付款项	21,813.85	0.60%	18,469.78	0.57%	685.10	0.02%	381.45	0.02%
可供出售金融资产	10,655.72	0.29%	4,349.00	0.13%	3,017.00	0.10%	3,017.00	0.12%
长期应收款	1,651.92	0.05%	1,651.92	0.05%	6,871.03	0.22%	129,177.99	5.31%
长期股权投资	900,955.01	24.81%	470,328.15	14.52%	198,289.00	6.26%	169,549.06	6.97%

投资性房地产	1,309.47	0.04%	1,352.64	0.04%	1,410.21	0.04%	1,467.78	0.06%
固定资产	99,190.97	2.73%	102,775.31	3.17%	115,621.17	3.65%	103,139.79	4.24%
在建工程	1,215.13	0.03%	1,357.55	0.04%	2,945.61	0.09%	2,693.19	0.11%
无形资产	2,112,523.53	58.17%	1,832,385.14	56.58%	1,927,177.58	60.85%	1,615,466.17	66.40%
商誉	-	-	-	-	154.36	0.00%	-	-
长期待摊费用	452.54	0.01%	537.34	0.02%	1,098.04	0.03%	238.48	0.01%
递延所得税资产	13,520.70	0.37%	5,314.21	0.16%	7,761.75	0.25%	5,150.36	0.21%
其他非流动资产	-	-	-	-	59,592.00	1.88%	-	-
非流动资产合计	3,163,288.83	87.10%	2,438,521.05	75.30%	2,324,622.83	73.40%	2,030,281.28	83.45%
资产总计	3,631,937.90	100.00%	3,238,484.44	100.00%	3,167,065.51	100.00%	2,432,932.42	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 2,432,932.42 万元、3,167,065.51 万元、3,238,484.44 万元和 3,631,937.90 万元。公司主要从事收费公路和道路的投资、建设及经营管理，报告期内，非流动资产相对于流动资产占比较大，其中，无形资产主要包括收费公路的特许经营权。随着公司业务的不断发展，报告期内公司资产规模不断增加。

公司资产结构较为稳定，报告期内，非流动资产占总资产比重保持在 70% 以上，符合公司的行业和经营方式特点。

2、负债结构分析

报告期各期末，公司的负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017.9.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	261,825.60	12.63%	-	-	-	-	2,366.70	0.21%
以公允价值计量切变动计入当期损益的金融负债	2,937.34	0.14%	-	-	-	-	-	-
应付账款	26,350.29	1.27%	21,955.80	1.24%	18,202.40	1.09%	16,427.10	1.47%
预收款项	62,805.44	3.03%	22,762.98	1.29%	23,284.78	1.39%	1,832.17	0.16%
应付职工薪酬	2,866.54	0.14%	10,883.78	0.62%	15,405.61	0.92%	10,754.91	0.96%
应交税费	20,522.37	0.99%	15,619.22	0.88%	25,804.49	1.54%	52,926.54	4.72%
应付利息	3,154.90	0.15%	10,018.83	0.57%	11,879.04	0.71%	10,238.16	0.91%

应付股利	-	-	-	-	-	-	2,862.55	0.26%
其他应付款	152,202.29	7.34%	238,712.48	13.51%	132,505.40	7.93%	93,570.46	8.35%
一年内到期的非流动负债	151,825.56	7.32%	158,201.09	8.95%	183,624.09	10.99%	102,238.73	9.12%
递延收益	283.38	0.01%	264.63	0.01%	346.50	0.02%	279.45	0.02%
流动负债合计	684,773.72	33.03%	478,418.81	27.07%	411,052.31	24.60%	293,496.77	26.18%
非流动负债：								
长期借款	380,483.10	18.35%	178,302.40	10.09%	220,192.88	13.18%	389,886.40	34.78%
应付债券	276,094.95	13.32%	374,286.39	21.18%	269,032.98	16.10%	329,038.76	29.35%
预计负债	11,447.48	0.55%	12,747.42	0.72%	12,523.96	0.75%	8,874.59	0.79%
递延收益	14,692.64	0.71%	15,879.69	0.90%	17,468.05	1.05%	16,285.00	1.45%
递延所得税负债	158,068.25	7.62%	123,931.99	7.01%	133,981.26	8.02%	77,346.25	6.90%
其他非流动负债	547,870.63	26.42%	583,782.24	33.03%	606,706.02	36.31%	5,987.40	0.53%
非流动负债合计	1,388,657.05	66.97%	1,288,930.13	72.93%	1,259,905.14	75.40%	827,418.39	73.82%
负债合计	2,073,430.77	100.00%	1,767,348.93	100.00%	1,670,957.46	100.00%	1,120,915.16	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 1,120,915.16 万元、1,670,957.46 万元、1,767,348.93 万元和 2,073,430.77 万元。公司负债构成以非流动负债为主，其占总负债的比例分别为 73.82%、75.40%、72.93%和 66.97%，非流动负债主要包括长期借款、应付债券和其他非流动负债。

3、盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况简要如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	337,064.27	453,220.92	342,057.83	362,035.75
营业成本	159,123.97	253,293.13	167,874.76	170,525.59
营业利润	159,215.20	164,535.12	163,536.66	145,857.05
利润总额	161,754.70	162,244.89	167,232.69	296,691.80
净利润	130,342.19	131,642.18	149,515.00	227,146.95
归属于母公司所有者的净利润	121,095.02	116,935.32	155,265.64	218,688.34

公司从事收费公路的投资、建设和经营管理，主要特点是投资较大、项目进入收费期后收益稳定。2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司

的营业收入分别为 362,035.75 万元、342,057.83 万元、453,220.92 万元和 337,064.27 万元；同时，对应的归属于母公司所有者的净利润分别为 218,688.34 万元、155,265.64 万元、116,935.32 万元和 121,095.02 万元。

4、偿债能力分析

报告期内反映公司偿债能力的主要指标如下：

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率	0.68	1.67	2.05	1.37
速动比率	0.58	1.53	1.82	1.11
资产负债率（合并）	57.09%	54.57%	52.76%	46.07%
资产负债率（母公司）	54.09%	54.37%	55.08%	32.84%
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数	4.21	3.56	4.38	6.57
息税折旧摊销前利润 （万元）	315,718.86	348,657.78	305,958.97	448,230.48

报告期内，公司的资产负债结构保持相对稳定，资产负债率维持在合理水平。公司的流动比率和速动比率一直保持在较高的水平，反映了公司有较好的短期偿债能力。同时，公司的息税折旧摊销前利润及利息保障倍数较高，银行资信状况良好，具有较强的偿债能力。

5、营运能力分析

公司最近三年及一期的主要营运指标如下：

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	6.72	7.52	4.95	5.95
存货周转率	2.35	3.86	2.84	3.88

报告期内，公司的应收账款周转率呈现一定上升趋势，应收账款账龄结构合理、回款风险较低。

报告期内，公司的存货周转率保持在相对稳定的水平，与公司的生产经营模式基本相符。

（五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

作为国内高速公路行业的领先企业，深高速一直专注于收费公路和道路的投资、建设与管理，所经营和投资的主要公路项目具有良好的区位优势、资产状况和效益优良，同时，公司累积了丰富的公路投资、建设管理经验，拥有高效的管

理团队并打造了良好的融资平台，形成了公司在经营和发展中的竞争优势。

截至目前，本公司经营和投资的收费公路项目共 17 个，主要分布在深圳市和广东省其他地区，其余 4 个项目地处湖北、湖南和江苏并位于或连接三省的核心城市武汉、长沙、常德及南京。高速公路基本布局在经济发达或较发达地区，区位优势明显，具有较好的盈利前景。

公司旗下的主要公路项目状况良好，盈利能力较强，为公司经营业绩的持续稳定增长奠定了良好的基础。同时，公司在公路的投资、建设和运营管理等方面积累了丰富的经验，建立了完善的投资决策体系、建造和运营管理体系，能够保证公司未来在高速公路行业不断获得良好收益。

深高速在上海和香港两地上市，具备两地资本市场融资的良好平台。公司一致维持高等级的信用评级，长期以来与银行保持着良好的合作关系，银行融资渠道通畅，有效地控制了公司资金成本，同时为公司生产经营活动提供了充足的资金保障。

未来，公司将继续依托收费公路主营业务，发挥自身的管理经营和丰富资源，做好营运管理的“专业化、产业化、公司化”，切实提高运营服务水平，继续开展符合公司发展战略的收费公路项目以及新产业拓展项目的研究、储备和投资工作，持续性的为公司股东和社会创造良好价值。

四、本次公开发行的募集资金用途

本次公开发行 A 股可转债拟募集资金不超过 220,000.00 万元，扣除发行费用后全部用于投资以下项目：

序号	项目名称	预计项目总投资额（万元）	深高速拟投资额（万元）	募集资金拟投入额（万元）	募集资金投入占深高速项目总投资额比重
1	深圳外环高速公路深圳段（沿江高速—深汕高速段）	2,059,448.07	650,000.00	220,000.00	33.85%
	合计	2,059,448.07	650,000.00	220,000.00	33.85%

公司本次发行的 A 股可转债所募集资金在扣除发行费用后，全部用于投资建设深圳外环高速公路深圳段（沿江高速—深汕高速段）项目，该项目初步设计概算为 2,059,448.07 万元，其中公司及下属全资子公司深圳市外环高速公路投资

有限公司投资额不超过 650,000.00 万元。项目投入资金不足部分以及本次发行实际募集资金净额少于拟投入募集资金的部分，将由公司自筹解决。

如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

五、公司利润分配政策的制定和执行情况

（一）公司现行利润分配政策

根据现行《深圳高速公路股份有限公司公司章程》，公司的利润分配的政策如下：

“第 164 条 在有可供分配的利润时，公司应根据法律法规的相关规定，本着重视股东合理投资回报的原则，兼顾公司可持续经营和发展的需要，实施积极的现金分红政策，并保持利润分配政策的连续性和稳定性。

公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补亏损；
- 2、提取法定盈余公积金；
- 3、提取任意盈余公积金；
- 4、支付普通股股利。

公司应提取税后利润的百分之十作为法定盈余公积金。法定公积金累积金额已达注册资本百分之五十时可不再提取。任意盈余公积金按照股东大会决议在提取法定盈余公积金后从公司利润中另外提取。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第 165 条 公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或法律法规允许的其他方式分配股利。

公司采用现金方式分配股利应同时满足以下条件：

- 1、公司该年度实现的可供分配利润为正值且公司现金充足，实施现金分红

将不会影响公司后续持续经营；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具无保留意见审计报告。

在满足现金分红条件的前提下，公司原则上每年进行一次现金分红。公司可进行中期现金分红。公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的百分之二十，且公司连续三个年度以现金方式累计分配的利润不低于三年内实现的可分配利润的百分之三十。公司在财务及现金状况良好且不存在重大投资计划或现金支出等事项时，将尽量提高现金分红的比例。根据年度的盈利情况及业绩增长状况，在满足上述现金分红比例和公司股权结构及股本规模合理的条件下，公司可以采取股票方式分配股利，使公司股本规模与业绩增长相匹配。

第 166 条 董事会根据公司章程的规定并结合公司的股东回报规划、经营状况以及发展需要等因素制订利润分配方案，经董事会表决通过后提交股东大会以普通决议审议。董事会在制订利润分配方案时，应认真研究和论证现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。在公司出现该年度实现重大特殊收益但无相应现金流入等特殊情况下，董事会经过详细论证和说明后可提出低于公司章程规定比例的股利分配方案，但需提交股东大会以特别决议审议。独立董事、监事会应对利润分配方案发表审核意见。

公司因法律法规以及公司经营环境或状况发生重大变化等原因调整利润分配政策的，应以保护股东权益为出发点，由董事会进行详细论证后制订调整方案并相应提出公司章程的修订案，提交股东大会以特别决议审议。独立董事、监事会应对利润分配政策的调整方案发表审核意见。

利润分配方案或有关调整利润分配政策的事宜提交股东大会审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是公众股东进行沟通和交流，充分听取股东的意见和诉求，及时答复股东关心的问题，并切实保障股东参与股东大会的权利。

独立董事、监事会应当对公司利润分配政策和方案的执行情况及决策程序进行监督。董事会存在未根据公司章程规定制订利润分配方案、制订的利润分配方案违反公司利润分配政策、违反程序进行决策或未按股东大会决议执行利润分配方案等情形的，独立董事、监事会应发表专项意见和说明。”

（二）最近三年公司分红及未分配利润使用情况

1、最近三年分红情况

2015年5月15日，经2014年度股东大会审议通过，以公司总股本2,180,770,326股为基数，向全体股东每股派发现金红利0.45元（含税），共计派发现金红利981,346,646.70元，分配后余额结转下年度。

2016年5月19日，经2015年度股东大会审议通过，以公司总股本2,180,770,326股为基数，向全体股东每股派发现金红利0.34元（含税），共计派发现金红利741,461,910.84元，分配后余额结转下年度。

2017年5月23日，经2016年度股东大会审议通过，以公司总股本2,180,770,326股为基数，向全体股东派发现金红利每股0.22元（含税），共计派发现金红利479,769,471.72元，分配后余额结转下年度。

公司2014-2016年最近三年现金分红情况如下：

单位：元

分红年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)
2016	479,769,471.72	1,169,353,230.77	41.0
2015	741,461,910.84	1,552,656,397.24	47.8
2014	981,346,646.70	2,186,883,365.49	44.9
最近三年累计现金分红占最近三年实现的年均可分配净利润的比例			134.61

2、公司最近三年未分配利润使用情况

最近三年，公司未分配利润除了用于提取法定盈余公积金和现金分红外，剩余未分配利润转入下一年度，主要用于支持公司经营发展需要。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2017年11月9日