

深圳高速公路股份有限公司

SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)



2013 年年度报告摘要

啟

2014 年 3 月 19 日

深圳高速公路股份有限公司 2013 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 深圳高速公路股份有限公司（“本公司”或“公司”）2013 年年度报告摘要摘自本公司截至 2013 年 12 月 31 日止年度（“本年度”或“报告期”）的 2013 年年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读将刊载于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 及香港联合交易所有限公司（“联交所”）网站 <http://www.hkex.com.hk> 的年度报告全文。

按照联交所《证券上市规则》附录十六的规定须载列于年度业绩初步公告的所有资料，已收录在本公司刊登于联交所网站的 2013 年年度报告摘要中。

除特别说明外，本公告中之金额币种为人民币。

1.2 公司简介

股票简称	深高速	深圳高速
股票代码	600548	00548
股票上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴倩	龚欣、肖蔚
电话	(86) 755-8285 3331	(86) 755-8285 3338
传真	(86) 755-8285 3400	
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	

§2 利润分配预案

董事会建议以 2013 年年末总股本 2,180,770,326 股为基数，向全体股东派发 2013 年度末期现金股息每股 0.16 元（含税）（2012 年：0.13 元），总额为 348,923,252.16 元。上述建议将提交本公司 2013 年度股东年会批准。有关股东年会召开的时间、股息派发登记日、股息派发办法与时间以及 H 股暂停办理股份过户的期间等事宜将另行通知。

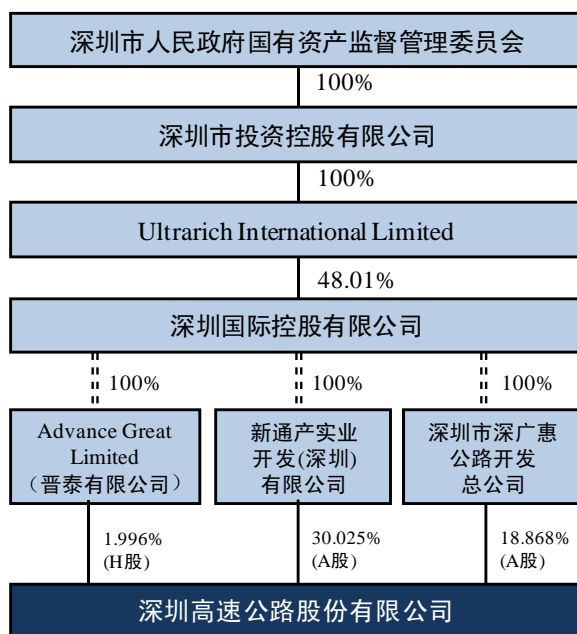
§3 主要财务数据和股东变化

3.1 主要财务数据

单位：人民币元

主要会计数据	2013 年末	2012 年末	本年末比上年末增减	2011 年末
总资产	22,840,107,479.91	24,209,125,042.19	-5.65%	24,608,792,701.94
归属于上市公司股东的股东权益	9,974,420,429.05	9,536,486,092.32	4.59%	9,204,417,052.53
主要会计数据	2013 年	2012 年	本年比上年增减	2011 年
经营活动产生的现金流量净额	1,761,224,786.28	1,530,654,667.48	15.06%	1,508,130,603.41
营业收入	3,279,281,057.26	3,134,623,093.04	4.61%	2,951,619,056.98
归属于上市公司股东的净利润	719,691,617.00	684,526,701.99	5.14%	875,146,104.56
归属于上市公司股东的净利润 —扣除非经常性损益	828,414,277.54	659,695,721.22	25.58%	847,416,427.67
加权平均净资产收益率(%)	7.40%	7.33%	增加 0.07 个百分点	9.84%
基本每股收益(元/股)	0.330	0.314	5.14%	0.401
稀释每股收益(元/股)	0.330	0.314	5.14%	0.401

3.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3.3 前 10 名股东持股情况表

截至报告期末，根据本公司境内及香港股份过户登记处所提供的股东名册，本公司股东总数、前十名股东持股情况如下：

单位：股

2013 年年末 股东总数	股东总数为 31,519 户， 其中内资股股东 31,236 户， H 股股东 283 户。	年度报告披露日前 第五个交易日末股东总数	股东总数为 30,701 户， 其中内资股股东 30,420 户， H 股股东 281 户。			
2013 年年末前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东 性质	持股 比例	持股 总数	报告期内 增减	持有有限售 条件股份数量	质押或冻结 的股份数量
HKSCC NOMINEES LIMITED ^注	境外法人	32.42%	706,949,098	-652,000	—	未知
新通产实业开发（深圳）有限公司	国有法人	30.03%	654,780,000	—	—	无
深圳市深广惠公路开发总公司	国有法人	18.87%	411,459,887	—	—	无
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	4.00%	87,211,323	—	—	无
广东省路桥建设发展有限公司	国有法人	2.84%	61,948,790	—	—	无
AU SIU KWOK	境外自然人	0.50%	11,000,000	—	—	未知
IP KOW	境外自然人	0.42%	9,100,000	—	—	未知
中国人民人寿保险股份有限公司 —分红—个险分红	未知	0.35%	7,682,917	+7,682,917	—	未知
WONG KIN PING + LI TAO	境外自然人	0.23%	5,000,000	—	—	未知
LI KIU	境外自然人	0.16%	3,550,000	+500,000	—	未知
上述股东关联关系 或一致行动的说明：	新通产公司和深广惠公司为同受深圳国际控制的关联人。 除以上关联关系外，上表中其他国有股东之间不存在关联关系，此外，本公司未知上述其他股东之间、上述四家国有股东与上述其他股东之间是否存在关联关系。					

注：HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算(代理人)有限公司）持有的 H 股乃代表多个客户所持有。

§4 董事会报告

本集团的收入和盈利主要来源于收费公路的经营和投资。截至报告期末，本公司经营和投资的公路项目共 16 个，所投资的高等级公路里程数按权益比例折算约 427 公里。2013 年，本集团经营和投资的公路项目的车流量整体上保持增长，但由于受宏观和区域经济发展状况、行业政策、路网格局变化等因素影响的程度各异，项目路费收入的表现存在一定差异。

2013 年，中国国内经济运行总体平稳，国内汽车产销保持较好的增长势头，深圳地区于 2013 年末的汽车拥有量已超过 250 万辆。但另一方面，宏观经济的增速、进出口总额以及港口吞吐量的增幅总体呈放缓趋势。在此大环境下，本集团大部分收费公路项目在报告期内保持了一定幅度且相对平稳的自然增长。

近年，收费公路行业的外部经营环境发生了较大的变化，国家及地方政府陆续出台的政策或管理措施，对项目收入带来了较大的负面影响。2013 年，广东省实施统一方案以及全国实施节假日免费方案的负面影响继续存在并扩大至全年，以可获取的数据和历史数据为基础进行概略测算^注，分别使本集团 2013 年年度合并报表路费收入减少约 3.85 亿元和 1.36 亿元（2012 年：1.93 亿元和 0.43 亿元）；此外，绿色通道免费政策对集团合并报表收入的测算^注影响约为 0.75 亿元（2012 年：0.62 亿元）。（注：本公司基于可获取数据及历史数据对相关影响进行模拟计算。受限于数据统计方式的调整以及各年度间经营环境的差异，相关测算无法做到完全准确。该等数据仅供投资者参考，请投资者谨慎使用。）

年内，梅观高速北段实施扩建工程，机荷西段实施维护修缮工程，对该等项目及相连道路的通行条件和营运表现产生一定的负面影响。其中，梅观高速北段的改扩建工程已于 2013 年底完工；机荷西段年内主要开展了病害处理工作，自 2013 年 12 月起正式启动路面维修工程，预计项目将在 2014 年上半年完工。

道路网络和设施的不断完善，能够促进人们对公路运输方式的选择和需求，带动路网内总体车流量水平的提升；同时，也会使路网内的车流分布情况发生变化，对具体项目的营运表现带来正面或负面的影响。此外，从报告期的数据看，道路因城市交通管制或工程施工等原因实施分流或交通组织方案，对相邻或平行道路在一段时期内的营运表现也会产生较明显的拉动作用。**广东省-深圳地区：**南坪（二期）部分路段自 2012 年下半年起逐步开通，对南光高速车流量的增长起到了促进作用。2013 年 1 月底，博深高速（广东博罗至深圳）正式通车，对盐排高速的营运表现产生正面影响，而机荷东段受其分流影响，收入略有下降。清平（二期）于 2013 年 9 月中旬正式开通，对机荷东段、水官延长段的车流量产生拉动效用，但对梅观高速则有小幅分流。**广东省-其他地区：**2012 年底，湖南省开通了包括永蓝高速（二广高速湖南永州至蓝山段）、衡武高速（京港澳高速复线湖南衡阳至临武段）在内的多条高速公路，相连路网的完善促进了清连高速的车流量增长；此外，京港澳高速耒宜段（湖南耒阳至宜章）于 2013 年 5 月至 11 月间进行路面大修，期间实施的交通分流措施促使清连高速的车流量和路费收入同比持续快速增长。2013 年 1 月起，广州市环城高速对部分货运车辆限行，对广州西二环的整体营运表现产生正面影响。另一方面，广珠西线高速公路（广东广州至珠海）于 2013 年 1 月全线通车，对江中项目造成小幅负面影响；而广东与广西间高速公路网的进一步完善，本年内也给广梧项目带来了一定的分流。此外，与清连高速南端相接的广清高速（广东广州至清远）正在实施改扩建工程，对大型货运车辆进行限行，在一定程度上会限制清连高速车流量的增幅。**其他省份：**大广高速湖北南段

（湖北黄石至通山）于 2012 年 5 月开通后，拉动了武黄高速的收入增长，但与其基本平行的汉鄂高速（湖北武汉至鄂州）于 2012 年底开通，加上国道沪蓉线（上海至四川成都）全线贯通以及武汉地区进一步实施交通管制措施等因素的负面影响持续存在，武黄高速的收费车流和路费收入在 2013 年均出现了同比下降。从 2012 年底开始，南京长江二桥及相关路段对部分货运车辆和长途客运车辆限行，使南京三桥的车型结构发生变化，从而对其营运表现产生了较明显的正面影响。

2013 年度，集团实现归属于公司股东的净利润（“净利润”）719,692 千元（2012 年：684,527 千元），同比增长 5.14%。有关经营业绩和财务状况的具体情况简要说明如下：

一、营业收入及营业成本

报告期内，本集团实现营业收入 3,279,281 千元，同比增长 4.61%。集团报告期营业成本 1,526,197 千元，与上年基本持平。有关收入和成本的具体数据如下：

营业收入项目	2013年 (人民币千元)	所占比例	2012年 (人民币千元)	所占比例	增减比例
路费收入	2,898,291	88.38%	2,726,353	86.98%	6.31%
委托管理服务收入	266,656	8.13%	294,486	9.39%	-9.45%
其他收入（包括广告收入等）	114,334	3.49%	113,784	3.63%	0.48%
营业收入合计	3,279,281	100.00%	3,134,623	100.00%	4.61%

营业成本项目	2013年 (人民币千元)	所占比例	2012年 (人民币千元)	所占比例	增减比例
通行服务营业成本	1,409,347	92.34%	1,301,579	86.16%	8.28%
委托管理服务成本	53,061	3.48%	152,313	10.08%	-65.16%
其他业务成本	63,789	4.18%	56,840	3.76%	12.22%
营业成本合计	1,526,197	100.00%	1,510,732	100.00%	1.02%

集团报告期实现路费收入 2,898,291 千元，同比增长 6.31%。报告期内，集团经营收费公路项目的营运表现受到宏观经济变化、统一方案和节假日免费方案等政策实施以及路网车流分布变化等多种因素的综合影响，详情请参阅上文的有关内容。集团报告期收费公路通行服务营业成本为 1,409,347 千元，同比上升 8.28%。其中，各路段折旧摊销成本随车流量增长相应增加，以及员工成本随着收费作业人数增加、薪酬及福利标准普调及社保缴交基数的提高有所上升；由于清连二级公路的专项维护成本同比减少，以及机荷东段实际修缮支出低于预算，使集团报告期公路维护成本同比下降。报告期内，集团根据政府对南坪（二期）、沿江项目及贵龙项目等的相关服务审计结果及进度的估计确认了相关委托建设管理服务收入和成本。委托管理服务收入与成本

同比变动的原因，主要为各项目报告期结算规模及毛利率的综合变动影响。

二、对合营企业和联营企业的投资收益

集团报告期对合营企业和联营企业的投资收益合计为 185,677 千元，同比增长 43.82%。受区域经济发展、路网车流分布变化以及统一方案和节假日免费等政策实施等因素的综合影响，大部分合营企业和联营企业的路费收入同比录得一定的增长，加上阳茂高速、南京三桥、长沙环路等公路随车流量增长毛利率上升，以及部分企业借贷规模和财务成本的降低，使集团投资收益同比录得较理想的增长。

三、管理费用、财务费用及所得税费用

集团报告期管理费用为 87,531 千元，同比上升 9.46%，主要是报告期员工成本由于人员调整及社保缴交基数普调有所上升。报告期财务费用为 582,278 千元，同比下降 6.45%，主要由于报告期集团平均借贷规模下降所致。报告期所得税费用为 163,411 千元，同比下降 22.12%，主要受报告期清连二级路资产处置损失计提递延所得税资产等因素的影响。

四、清连二级路资产处置损失

根据广东省交通运输厅发出的相关文件要求，本公司之控股子公司清连公司经营的清连二级路自 2013 年 6 月 30 日 24 时起取消收费。本集团及清连公司一直就取消收费后涉及公司合法权益、经济补偿等相关事宜与政府主管机构进行积极沟通。基于目前的沟通进展情况，集团决定配合政府主管部门进行资产移交工作，因此，集团对清连二级路相关资产于 2013 年末的账面净值进行了处置，相关资产净值及资产清理费用合计为 241,245 千元，作为资产处置损失计入集团 2013 年度营业外支出，相应减少集团 2013 年度的净利润 138,179 千元。对于可能取得政府部门的经济补偿以及移交时政府部门可能要求集团承担的维修义务（如有），待进一步沟通落实并能够可靠估计时，计入相应年度的收益或损失。

五、净利润

报告期内，尽管统一方案和节假日免费方案以及清连二级路取消收费等政策实施，对集团的经营业绩产生较大负面影响，但得益于区域内路网的完善和区域总交通量的增长以及公司实施配套的增收节支措施等综合影响，集团经营和投资的收费公路路费收入和利润同比总体录得一定增长。此外，公司依据工程实际结算情况及完工进度确认的委托建设管理服务利润同比增加，因此，集团报告期净利润仍取得 5.14% 的小幅增长，在扣除清连二级路相关资产处置损失的影响后，同比增长 25.32%。

六、现金流量

本集团收费公路主业的路费收入均以现金收取，经营现金流稳定。报告期内，集团现金流量状况列示如下：

	2013年 (人民币千元)	2012年 (人民币千元)	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	1,761,225	1,530,655	15.06%
投资活动产生的现金流量净额	(505,055)	(428,056)	17.99%
筹资活动产生的现金流量净额	(2,121,387)	(1,315,954)	61.21%

得益于集团路费收入和所投资企业利润分配增加，报告期内，集团经营活动之现金流入净额和收回投资现金合计为 1,853,843 千元（2012 年：1,616,776 千元），同比增长 14.66%；报告期资本开支增加，投资活动产生的现金流量净流出额同比上升 17.99%；集团偿还到期债务，以及实施相关融资安排和债务结构调整，报告期筹资活动现金流净流出额同比上升 61.21%。

七、资产负债情况

本集团财务状况保持稳健，资产以高等级收费公路的特许经营无形资产、对经营收费公路企业的股权投资为主，占总资产的 84.22%，货币资金和其他资产分别占总资产的 4.79% 和 10.99%。于 2013 年 12 月 31 日，集团总资产 22,840,107 千元，同比下降 5.65%，主要为报告期偿还到期债务、特许经营无形资产摊销、清连二级路相关资产处置及固定资产折旧所致。于 2013 年 12 月 31 日，本集团总权益比 2012 年年末增长 3.37% 至 11,238,986 千元，主要是增加报告期净利润及扣除派发的 2012 年股息所致。2013 年 12 月 31 日，集团未偿还的应付债券及银行借贷总额为 9,297,563 千元，较 2012 年年末下降 11.99%，主要为报告期偿还了到期债券所致。

八、资本支出

报告期内，本集团资本支出主要为对清连一级公路高速化改造、南光高速等项目的剩余工程投资及结算款，以及梅观高速改扩建投资等，共计约 6.44 亿元。截至 2013 年 12 月 31 日，本集团的资本性支出计划亦主要为上述项目支出。预计到 2016 年底，集团的资本性支出总额约为 6.30 亿元。本集团计划使用自有资金和银行借贷等方式来满足资金需求。

近年，收费公路行业持续遭遇政策变化或调整所带来的压力与挑战。国家陆续推出了绿色通道免费政策、节假日免费方案等单项政策，并自 2011 年起在全国范围内开展了专项清理工作，部分项目须降低收费标准、缩短收费年限或取消收费。进入 2014 年，已出台政策所带来的负面影响开始逐步稳定或趋于明朗。从全国路网的规划以及收费公路的规模看，行业政策短期内应不会发生重大改变，但有关行业发展的政策方

向和管理原则仍存在较大的不确定性。基于经济及交通发展规划的整体考虑，深圳市计划调整梅观高速收费，以降低市民出行成本和企业物流成本，优化深圳市区域功能和产业布局。本公司与地方政府就相关事项进行了持续深入的研究和探讨，并最终遵循市场化原则达成了共识和协议，尚待公司股东及深圳市政府的最终批准。有关详情请参阅本公司日期为 2014 年 1 月 27 日的公告。若梅观高速调整收费方案最终获得批准和生效，预计本集团 2014 年度将增加资产处置收益约 11 亿元，并相应增加净资产约 11 亿元。（注：以上数据为初步估算的结果，最终影响需在实际发生时予以确认，并经公司审计师审计后方可确定。）本次调整后，所获取的补偿收入在未来期间可相应减少本集团的利息支出或增加利息收入，同时，免费路段将不再为本集团贡献路费收入，相应减少本集团未来期间的收入，预期对本集团的总体经营表现不会产生重大影响。

面对行业经营环境的变化，公司近年积极研究和尝试与收费公路行业和公司核心业务能力相关的业务，通过控股子公司贵州贵深投资发展有限公司的平台持有了具商业开发价值的土地，并获批准对部分土地进行二级开发。因此，集团业务还可能受到国家相关土地政策、房地产管理政策等因素的影响，在新的业务领域也会面临一定的市场和经营风险。公司将密切关注政策动向，保持与政府部门的沟通，因应市场情况及时调整经营策略。同时，公司严格控制投资规模，采取滚动开发的策略，加快资金周转，并建立了与新业务相适应的管理机制，尽力降低和管理风险。

2014 年，中央计划继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，预计信贷投放额度总体偏紧，信贷用途、期限等仍将受到监管，利率的市场化水平将得到进一步提升。本公司将及时了解信贷政策及市场环境，识别和理解各种新政策和新风险，提出针对性措施及建议，进行合理的融资安排、降低资金成本。2014 年，预计集团平均借贷规模同比下降，财务成本较 2013 年度将有所减少。

基于对经营环境和经营条件的合理分析与预期，集团设定 2014 年的总体路费收入目标为不低于 29 亿元，经营成本及管理费用（不含折旧及摊销）控制在 7 亿元左右。2014 年，本集团将继续以务实的工作作风，精打细算，量入为出，切实推进各项经营管理工作，抓好重点工作和关键环节，全力完成年度预定目标，促进战略目标的实现，也为新一轮战略的升级打下坚实基础。

§5 涉及财务报告的相关事项

5.1 与上年度财务报告相比，报告期内本公司会计政策及会计估计变更事项说明如下：

会计政策变更：

财政部于 2014 年初陆续发布/修订了 5 项具体会计准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行中国企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。由于本公司为同时发行 A 股和 H 股的上市公司，因此本公司已提前采用上述准则编制 2013 年度财务报表。执行上述准则，本集团需对“其他综合收益”进一步划分为“以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益”以及“以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益”，并对比较期间的“其他综合收益”进行相应调整，对集团 2013 年度以及比较期间的财务状况和经营成果基本没有影响。本公司会计政策变更的详情载于年度报告之财务报表附注二。

会计估计变更：

根据会计准则以及本公司相关会计政策的要求，基于对本公司及其子公司主要收费公路车流量的复核结果以及未来交通流量的重新研究，本公司自 2013 年 7 月 1 日起对南光高速、盐坝高速和清连高速的特许经营无形资产单位摊销额进行调整。该等调整属于会计估计变更，采用未来适用法。有关详情可参阅本公司日期为 2013 年 8 月 16 日的董事会决议公告及会计估计变更公告。本项会计估计变更增加 2013 年度归属于公司股东的净利润 12,145 千元，增加 2013 年 12 月 31 日总资产 23,077 千元，增加 2013 年 12 月 31 日归属于公司股东的股东权益 12,145 千元，对本集团财务状况和经营成果不产生重大影响。

5.2 本公司报告期末发生重大会计差错更正事项。

5.3 与上年度财务报告相比，报告期本公司财务报表合并范围变化的情况说明如下：

报告期内，本公司之控股子公司贵州贵深投资发展有限公司分别出资人民币 100 万元，设立全资子公司贵州深高速置地有限公司、贵州圣博置地有限公司、贵州鹏博投资有限公司、贵州悦龙投资有限公司，因此，四家公司的财务报表纳入本集团合并财务报表的范围。上述新设立公司的注册资本均为 100 万元，本公司对其间接持股比例均为 70%。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2014 年 3 月 19 日