

(上接B91版)

2.主营业务及其结构发生重大变化的原因说明:

报表项目	金额(元)		占收入总额比重	
	2008年度	2007年度	2008年度	2007年度
主营业务收入	230,458,299.57	240,575,723.58	98.74%	97.01%
其他业务收入	2,950,766.25	7,450,542.81	1.26%	2.99%
合计	233,409,065.82	247,981,266.39	100.00%	100.00%

公司报告期内主营业务及其结构未发生重大变化。
 3.主营业务盈利能力(毛利率)与上年相比发生重大变化的原因说明:
 报告期公司营业毛利率为52.86%,与上年同期相比增加了12.43%,主要原因系交通运输业毛利率增加所致。

(四)报告期内资产构成发生重大变化的说明

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		增减幅度(%)
	金额(元)	占资产总额比例(%)	金额(元)	占资产总额比例(%)	
资产总额	2,620,486,645.53	100.00%	2,575,931,969.92	100.00%	1.73%
货币资金	683,644,450.43	26.09%	530,425,647.88	20.59%	28.89%
应收账款	599,788,584.21	22.89%	337,362,303.49	13.10%	77.79%
预付款项	28,172,349.90	1.08%	10,008,130.95	0.39%	181.49%
存货	174,826,204.19	6.67%	162,565,870.63	6.31%	7.54%
持有至到期投资	30,070,428.28	1.14%	222,982,123.29	8.66%	-86.55%
长期股权投资	170,177,243.79	6.49%	166,842,789.11	6.48%	2.00%
固定资产	288,493,336.69	11.01%	498,475,651.27	19.35%	-42.12%
在建工程	83,973,433.38	3.20%	49,265,335.60	1.91%	70.45%
无形资产	492,857,539.71	18.81%	554,859,094.75	21.54%	-11.17%

公司主要资产的计量属性:公司在对资产进行计量时,一般采用历史成本,在所确定的会计要素金额能够可靠计量的情况下,对公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量,对存在减值的存货及其他资产,按可变现净值,可收回金额计量,对超过正常信用条件延期支付的应付账款、固定资产、无形资产等,以购买价款的现值计量。上述计量属性在报告期内未发生重大变化。

- 1.货币资金年末数比年初数增加了28.89%,主要原因系报告期公司赎回到期的短期保本理财产品所致。
- 2.应收账款期末价值年末数比年初数增加了77.79%,固定资产期末价值年末数比年初数减少了42.12%,主要原因均系根据海南省交通厅关于确认东线高速公路右幅整治工程项目建设有关文件的规定,将原列固定资产的高等级公路之右幅整治工程2,190.09万元转入应收账款所致。
- 3.预付账款年末数比年初数增加了181.49%,主要原因系预付工程款及材料款增加所致。
- 4.存货年末数比年初数增加了7.54%,主要原因系瑞海·嘉陵河景观等房地产项目开发成本增加所致。
- 5.持有至到期投资年末数比年初数减少了86.55%,主要原因系报告期公司赎回到期的短期保本型理财产品所致。

6. 6. 长期股权投资3007万元主要系公司依据合同约定支付关联方海南海汽集团有限公司琼海分公司项目合作保证金和租金合作保证金。
7. 长期股权投资年末数比年初数增加了2%,主要原因系对按权益法核算参股公司的长期股权投资损益调整变动所致。
8. 在建工程年末数比年初数增加了70.45%,主要原因系报告期公司增加国宾馆大楼等工程投入所致。
9. 无形资产年末数比年初数减少11.17%,主要原因系无形资产在受益期间摊销增加所致。

(五)报告期公司销售费用、管理费用、财务费用、所得税产生变化的主要原因

项目	2008年度	2007年度	增减比例
销售费用	17,916,416.20	21,323,859.36	-15.98%
管理费用	68,795,365.40	82,469,442.00	-16.58%
财务费用	-10,773,015.84	-12,509,943.34	14.82%
所得税	10,917,923.32	14,958,075.73	-27.01%

- 1.销售费用比上年同期减少的主要原因系酒店系列的销售费用减少所致;
- 2.管理费用比上年同期减少的主要原因系资产折旧费用减少所致;
- 3.财务费用比上年同期减少的主要原因系利息支出减少所致;
- 4.所得税费用比上年同期减少的主要原因系公司报告期应纳税所得额减少所致。

(六)现金流量表各项目增减变动情况及同比发生重大变化的原因说明

	本年金额(元)	上年金额(元)	增减幅度%
经营活动产生的现金流量净额	-29,492,921.62	-13,304,681.26	-121.67%
投资活动产生的现金流量净额	121,232,502.57	-332,626,567.94	136.45%
筹资活动产生的现金流量净额	4,400,000.00	-1,391,064.90	416.30%
现金及现金等价物净增加额	96,139,580.95	-347,322,311.90	127.68%

- 1.经营活动产生的现金流量净额同比减少的主要原因系报告期内公司支付代建工程项目履约保证金所致。
- 2.投资活动产生的现金流量净额同比增加的主要原因系公司报告期内赎回到期保本型理财产品及投资支付现金较上年减少所致。
- 3.筹资活动产生的现金流量净额同比增加的主要原因系公司报告期控股子公司海南国宾馆有限公司吸收少数股东的现金500万元。

- 4.受上述因素影响,公司报告期现金及现金等价物净增加额比上年同期增加。
- 二、对公司未来发展展望
- 1.公司所属交通行业,主营业务为高等级公路的建设及养护管理,同时在房地产开发销售和旅游服务业的综合开发等方面开展多元化经营。根据公司发展战略,未来数年公司将围绕“一主二辅”的思路开展生产经营,即在紧抓公路主业的前提下,辅业方面重点向房地产项目开发投入。

(一)行业政策趋势及公司面临的机遇和挑战
 随着我国国民经济的持续高速增长,交通需求也快速增长的态势,国家对交通基础设施建设的投资和政策倾斜力度也在不断加大。2008年底国务院出台的扩大内需促进经济增长计划中,交通基础设施建设投资了1.5万亿元;海南省也计划“十一五”期间投资170亿元用于公路、港口等交通基础设施建设。可以预见在未来较长时期交通基础设施建设仍将是国家投资和36个重点领域的重点领域。

作为公司传统主营业务,海南东线高速公路的投资建设一直是公司获取稳定回报的主要源泉。海南东线高速公路完工通车后,在保证投资补偿收益的前提下,公司加大了在公路工程代建管理业务上的拓展力度,取得了较好的效益。同时公司正着手增强公路养护和大型物流、仓储、管理、施工一体化的发展格局,在国家大力扶持和鼓励交通物流业优先发展的政策下,应当说,公司主营业务的发展前景较为广阔和乐观。

2.房地产市场
 目前全国房地产市场整体处于低潮期,但在作为理想居住地的“健康岛”海南,房地产市场并未出现明显下降,前景较为乐观。公司将积极进行优良土地资源储备,计划利用已有土地资源,充足的资金和“海南房产”这一较好的品牌影响力,根据市场需求状况,继续在房地产开发方面加大投入,为增加公司效益做出贡献。

(二)公司发展战略及2009年度经营计划
 2009年,公司主要经营任务是围绕“一主二辅”的发展战略,立足公路主业,加大对重点项目的投入开发,同时通过加强市场开拓力度,强化内部管理等措施,提高相关业务的经营效率,总体目标是在2008年经营业绩的基础上,实现营业收入同比增长,实现经营效益稳步提升,全年计划实现收入2.2亿元,净利润4200万元。根据计划,2009年公司主要经营工作任任务如下:

- 1.做好海南东线、西线和海南东线高速公路的管理养护工作,积极加强技术力量,利用设备优势,巩固高速公路管理养护业务优势和龙头企业地位,并在工程总承包领域发挥更大作用。
- 2.做好东线左幅右幅城至琼海段大修、西线高速出口至天涯海角公路、三亚绕城高速公路出口路等工程项目的代建管理工作,确保工程保质、保量、按时完成,同时积极拓展新的工程代建业务,为增加公司效益做出贡献。
- 3.做好中低档住宅小区项目建设建设的各项准备工作,并以此为契机积极探索重大基础设施建设与区域土地开发相结合、开发结合的投融资模式,为建立基础设施投资创新机制进行有益的尝试。
- 4.抓住房地产发展的良好时机,充分利用公司资金优势,加大房地产项目开发力度,本年主要任务重点完成“三亚·海棠湾”建设,同时稳步推进海南“瑞海·嘉陵河景观”、海南“瑞海·嘉陵景观”、海口红树林湖小区的开发工作。

- 5.完成国宾馆项目建设,确保国宾馆按计划顺利运营。
- 6.参与海南海汽集团有限公司经营管理工作,争取创造更大效益,同时在投资入股30%的基础上,视情况采取进一步跟进措施。
- 7.做好东线高速公路左、右幅投资补偿款的追收工作,加强与省交通厅、财政厅等部门的沟通协调,尽快解决投资补偿款返还问题。

8.加大辅业的优化整合和存量资产的盘活力度。巩固和拓展高速公路沿线广告业务和旅游运输等优势业务;对业绩欠佳的一些物业有计划按步骤退出经营和资产处置工作,切断亏损源;加大东线高速公路沿线存量土地的开发力度,制定内部开发规划等工作,充分调动资产潜力,争取更大效益。

(三)公司未来发展战略的机遇及应对措施
 除原有业务正常生产经营带来的流动资金外,2009年公司需投入较大的资金项目主要有海南国宾馆项目及海南“嘉陵河景观”、“三亚·海棠湾”、“海南·嘉陵景观”项目等房地产项目,上述项目全年约需资金3.34亿元。根据公司目前资金状况,加上经营活动产生的现金流,年内投资项目所需资金主要依靠以自有资金投入,公司将根据项目进展情况,研究制定多渠道的筹资计划,保障公司持续稳定发展。

(四)主要风险因素及应对措施
 1.根据海南省交通厅与本公司签订的《海南环岛公路东线(右幅)建设项目投资及补偿合同补充协议》、《海南环岛公路东线(左幅)建设项目投资及补偿合同补充协议》、《公路投资项目投资及补偿合同补充协议》(以下统称“补偿协议”)的约定,公路项目建设投资及补偿合同补充协议具有直接的约束力。在目前全球金融危机和经济衰退的大环境下,国家很有可能进一步降低利率以刺激经济发展,如果利率水平大幅下降,则公司未来经营将产生重大不利影响。针对此可能性,公司将通过进一步拓展收入来源,强化内部管理,努力提高相关业务效益等措施,以减少公路投资补偿收益下降对公司整体业绩的不利影响。

2.目前公司计划开发的几个房地产项目投资较大,建设周期长,如在公司项目开发销售期间海南房地产市场出现较大幅度的下调,对公司未来业绩有较大不利影响。虽然从目前情况来看,全国房地产市场整体不景气对海南市场的影响较小,但风险防范工作不容忽视。对此,公司一方面将继续做好成本控制,一方面密切关注市场变化等情况,必要时在项目定位、产品结构、开发进度等方面作出及时的调整,以规避市场风险的经营风险。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

行业或产品分类	主营业务分行业情况				
	营业收入	营业成本	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
交通运输业	10,859.74	5,198.97	52.13%	15.75%	-27.94%
房地产业	6,325.05	3,829.16	39.47%	-5.88%	-10.97%
合计	5,305.86	1,197.35	77.43%	-27.83%	-40.33%
合计	22,491.55	10,225.48	54.54%	-3.97%	-24.38%

地区	主营业务分地区情况	
	营业收入	营业收入比上年增减(%)
海南	23,340.91	-5.88%

6.4 采用公允价值计量的项目

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产:					
其中:1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,672,421.20	-1,611,094.31	-	-	1,087,970.51
其中:衍生金融资产	-	-	-	-	-
2.可供出售金融资产	3,672,421.20	-1,611,094.31	-	-	1,087,970.51
投资性房地产	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	3,672,421.20	-1,611,094.31	-	-	1,087,970.51

6.5 募集资金使用情况
 适用 不适用
 变更项目情况
 适用 不适用
 6.6 非募集资金项目情况
 适用 不适用

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
三亚“瑞海木棠”	2,924,000	建设阶段	报告期内不影响公司净利润
海南“瑞海·嘉陵景观”	3,007,000	建设阶段	报告期内不影响公司净利润
海南国宾馆国宾馆项目	9,300,000	筹备及建设阶段	报告期内不影响公司净利润
海南“瑞海·嘉陵河景观”项目	7,897,000	建设阶段	报告期内不影响公司净利润
合计	23,128,000	-	-

6.7 董事会对公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响的说明
 适用 不适用

财政部于2008年8月1日颁布了《企业会计准则解释第2号》(财会[2008]11号),对企业采用建设经营移交方式(BOT)参与公共基础设施建设的业务的服务方向进行了明确和规范。按照该文件的规定,企业采用建设经营移交方式(BOT)参与公共基础设施建设的业务所建造的基础设施不应作为公司的固定资产,而应根据企业自身实际情况作为企业的无形资产或金融资产。

海南东线高速公路系由本公司与海南省人民政府共同投资建设,原列固定资产。其中:由海南省人民政府投资所形成的资产产权属于海南省人民政府,由海南省交通厅代表海南省人民政府持有,其相关投资款项原列为海南省交通厅长期负债,待25年补偿期满后,海南省人民政府投资所形成的资产连同本公司所列长期负债一并移交海南省交通厅,由公司投资建设经营的公路资产属于以建设经营移交方式建造的基础设施,在25年补偿期内享有综合补偿受益权。

根据财政部《关于企业采用建设经营移交方式(BOT)参与公共基础设施建设的业务有关问题的规定》,公司对与BOT业务相关的会计政策进行变更,将原列为“固定资产—高等级公路”中与BOT业务相关的资产调整到“无形资产—高速公路综合补偿受益权”项下;海南省人民政府投资所形成的资产与原列海南省交通厅长期负债予以抵销。

因上述会计政策变更,本公司年初资产总额和负债总额分别调减了2,629,168,469.22元,其中:其他应收款调增了145,000,000.00元;固定资产调减了3,284,210,246.67元;无形资产调增了510,041,777.45元;长期应付款调减了2,629,168,469.22元;对公司的股东权益及留存收益未产生影响。

资产负债表年初数已按调整后金额列报
 6.8 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明
 适用 不适用
 6.9 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案
 经中审会计师事务所有限公司审计确认,本公司2008年实现归属于上市公司股东的净利润26,664,931.36元,加年初未分配利润9,280,620.54元,截至2008年12月31日,累计可供股东分配利润为17,384,310.82元。

公司于公司可供股东分配的利润数额较小,且考虑到2009年公司推进的多项重点项目资金需求较大,本年度拟不进行利润分配,也不进行公积金转增股本。
 以上预案需提交公司股东大会审议通过后方可实施。
 公司前三年现金分红情况

	现金分红金额(含税)	合并报表中归属于上市公司所有者的净利润	占合并报表中归属于上市公司所有者的净利润比例(%)
2007年	0.00	25,378,388.33	0.00%
2006年	0.00	12,279,974.17	0.00%
2005年	0.00	15,535,960.57	0.00%

公司本报告期盈利未提出现金利润分配预案
 适用 不适用
 本报告期盈利未提出现金利润分配预案的原因
 公司未分配利润的用途和使用计划
 鉴于公司可供股东分配的利润数额较小,且考虑到2009年推进的多项重点项目且“大生产”经营资金需求较大,本年度拟不进行利润分配,也不进行公积金转增股本。

§ 7 重要事项

- 7.1 收购资产
 适用 不适用
- 7.2 出售资产
 适用 不适用

交易对方	被出售资产	出售日	出售价格	本年年初起至出售日止出售的净利润	出售产生的损益	是否为关联交易	定价原则	是否经过董事会批准	是否已经过户	关联关系
中国石化工程股份有限公司海南分公司	海南服务区(含经营权、建筑物所有权、配套设施以及所占土地使用权)公路	2007年12月12日	32,000	0.00	257.22	否	在评估的基础上双方协商	是	是	无
中国石化工程股份有限公司海南分公司	中原服务区(含经营权、建筑物所有权、配套设施以及所占土地使用权)公路(租赁权)	2007年12月12日	400.28	0.00	306.87	否	在评估的基础上双方协商	是	是	无
中国石化工程股份有限公司海南分公司	中东西服务区(含经营权、建筑物所有权、配套设施以及所占土地使用权)公路(租赁权)	2007年12月12日	400.28	0.00	306.87	否	在评估的基础上双方协商	是	是	无
海南分公司	三亚公路发展投资有限公司2%的股权	2008年05月16日	24.76	0.00	141.76	否	在评估的基础上双方协商	是	是	无

- 7.1.7.2所涉事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。
- 7.2 重大资产出售
 适用 不适用
- 7.3 重大关联交易
 7.4.1 与日常经营相关的关联交易
 适用 不适用
 7.4.2 关联债权债务往来
 适用 不适用

关联方	向关联方提供资金		关联方对公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
海南海汽集团有限公司	0.00	0.00	3,600.00	0.00
合计	0.00	0.00	3,600.00	0.00

其中:报告期内公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额0.00万元,余额0.00万元。

7.4.3 2008年资金占用情况及清欠进展情况
 适用 不适用
 7.5 委托理财
 适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况
 适用 不适用
 7.6.1 其持有本公司非流通股股份自获得上市流通权之日起,在36个月内不上市交易或转让;
 7.6.2 以其持有本公司非流通股股份不同同意,或明示不进行股份有限期的非流通股股东垫付不足对价安排担保;

7.6.3 在公司股权分置改革期间,若公司其他非流通股股东的股份发生质押、冻结等情形而无法向流通股股东执行对价安排股份的情况,其持其他非流通股股东支付质押、冻结等情形而无法支付给流通股股东的对价股份。
 海南金域为上述非流通股股份代付后,被垫付股东所持股份如上市流通,应当取得其同意或向其偿还代付的股份。

公司所持股份5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项
 适用 不适用

承诺事项	承诺内容		履行情况	
	承诺金额(元)	承诺日期	承诺是否履行	未完成履行的具体原因
股权激励				
(1)其所持本公司非流通股股份自获得上市流通权之日起,在36个月内不上市交易或转让;(2)以其持有本公司非流通股股份不同意见,或明示不进行股份有限期的非流通股股东垫付不足对价安排担保;(3)在公司股权分置改革期间,若公司其他非流通股股东的股份发生质押、冻结等情形而无法向流通股股东执行对价安排股份的情况,其持其他非流通股股东支付质押、冻结等情形而无法支付给流通股股东的对价股份。				严格履行承诺事项
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	无	无	无	无
发行时所作承诺	无	无	无	无
其他对公司特定对象所作承诺	无	无	无	无
7.7 重大诉讼仲裁事项 <input checked="" type="checkbox"/> 适用 <input type="checkbox"/> 不适用				
7.8 其他重大事件及其影响和解决方案的分析说明 7.8.1 证券投资情况 <input checked="" type="checkbox"/> 适用 <input type="checkbox"/> 不适用				

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额(元)	持有数量	期末账面值	占期末净资产比例(%)	报告期损益
1	股票	000890	琼东证券	4,009,787.97	413,677	1,087,970.51	100.00%	-1,840,862.65
			报告期应得投资收益	-	-	-	-	-1,969,627.63
			合计	4,009,787.97	-	1,087,970.51	100%	-1,840,862.65

7.8.2 持有其他上市公司股权情况
 适用 不适用
 7.8.3 持有非上市金融企业股权情况
 适用 不适用
 7.8.4 买卖其他上市公司股票的情况
 适用 不适用

§ 8 监事会报告

8.1 监事会会议情况
 报告期内,监事会共召开了三次会议,监事会成员列席了各次董事会会议和股东大会。
 8.1.1 2008年4月23日,公司召开第四届监事会第九次会议审议通过《关于2007年度监事会工作报告》、《关于2007年半年度报告及年度报告摘要》、《关于2008年第一季度报告》和《关于补部分固定资产的议案》。

8.1.2 2008年8月25日,公司召开第四届监事会第十次会议,会议审议通过《2008年半年度报告及其摘要》。

8.1.3 2008年10月27日,公司以通讯方式召开第四届监事会第十五次会议,会议审议通过《公司2008年第三季度报告》。

8.2 监事会对有关事项的独立意见
 8.2.1 监事会对运作情况:公司监事会能够按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规履行监督职责,严格执行股东大会的各项决议,决策程序合法、合规,监事会和高级管理人员切实执行股东大会和董事会决议,认真履行职务,勤勉工作,未发现公司董事、总经理及其他高级管理人员执行职务时有违反法律法规、公司章程或损害公司利益的行为。

8.2.2 检查公司财务状况:报告期内,公司财务部人员认真履行职责,遵守国家有关财经法规及中国证监会的相关规定;财务报告审计机构履行了必要的审计程序,符合公司实际情况,客观、公允地反映了公司2008年的财务状况和经营成果。

8.2.3 募集资金使用情况:报告期内,无募集资金使用情况。

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	233,409,065.82	106,163,865.40	247,981,266.39	94,408,107.30
其中:营业收入	233,409,065.82	106,163,865.40	247,981,266.39	94,408,107.30
和利息收入	-	-	-	-
扣减及赔款收入	-	-	-	-
二、营业成本	215,575,707.70	228,034,439.50	271,466,826.60	119,481,106.67
其中:营业成本	210,200,000.00	50,023,024.10	147,719,352.60	74,088,144.37
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-			