

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于深圳证券交易所《关于对华北高速公路股份有限公司的重组 问询函》的回复

深圳证券交易所公司管理部：

根据贵部于 2017 年 6 月 20 日下发的《关于对华北高速公路股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函[2017]第 14 号）（以下简称“问询函”）的要求，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“信永中和”）作为华北高速公路股份有限公司（以下简称“华北高速”、“公司”）本次交易的合并方审计师，对问询函中有关问题进行了认真分析和核查，现就核查情况回复如下，请予审核。

如无特别说明，本公告说明中的简称与《招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司暨关联交易报告书（草案）》中“释义”所定义的简称具有相同含义。

一、关于关联交易

针对重组草案披露的与关联方存在的资金往来、资金拆借等情形，请补充披露相关款项收取费用或利息的具体情况、款项的期限、是否存在超期情况、是否存在利益侵占等情况；请财务顾问、会计师核查目前是否仍存在上述资金往来及拆借余额，余额性质是否为关联方资金占用情况，如仍存在的，请按《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》的规定处理。

答复：

（一）招商公路（不含华北高速）的关联方资金往来情况

报告期内，招商公路（不含华北高速）与关联方资金往来主要为在招商局集团的存款以及从集团的借款。具体如下表所示：

单位：万元

项目名称	关联方名称	账面余额		
		2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	招商局集团	-	73,254.77	133,604.25
其他应付款	招商局集团	-	412,336.00	2,000.00

1、集团存款：

招商公路在招商局集团的存款系招商公路依照招商局集团有关货币资金管理规定，对货币资金余额进行总量控制，管控资金风险。当招商公路资金存量较高超出日常经营所需时，从资金收益角度考虑将超额资金上存。上述集团存款的利率参考央行存款利率计息。招商公路后续使用集团存款时，按照规定随时向集团支取。

报告期内招商公路在招商局集团的存款无具体期限，存款参考同期央行存款利率计提利息，截至 2016 年 12 月 31 日，集团存款已经结清，不存在招商局集团侵占招商公路利益的情况。

2、集团借款：

为支持招商公路资本运作及战略发展，招商局集团会给予招商公路一定无息借款。2015 年及 2016 年，招商公路从集团分别借入 41 亿元和 7 亿元。截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路已偿还全部集团借款。

（二）招商公路（不含华北高速）对关联方资金拆借情况

报告期内，招商公路及其子公司（不含华北高速）与关联方的资金拆借情况如下表所示：

单位：万元

关联方	拆借性质	拆借金额	起始日	到期日	归还日	利息
招商局集团	集团委贷	30,000.00	2012.3.14	2016.9.12	2016.7.1	4.85%
招商局集团	集团借款	180,000.00	2015.7.30	2016.9.30	2016.9.30	无息
招商局集团	集团借款	230,000.00	2015.7.30	2016.12.28	2016.12.28	无息

关联方	拆借性质	拆借金额	起始日	到期日	归还日	利息
招商局集团	集团借款	70,000.00	2016.7.28	2016.12.28	2016.12.28	无息
招商局集团	集团委贷	12,000.00	2011.12.21	2015.12.20	2015.12.21	5.20%
招商局集团	集团委贷	8,300.00	2012.3.8	2015.3.7	2015.3.6	5.20%

注：上表中，拆借金额指报告期内拆入拆出的实际发生金额

招商公路及其子公司（不含华北高速）关联方资金往来、资金拆借主要分为 2 类：

1、集团借款：

2015 年，因招商公路日常运营的需求，招商局集团向招商公路拆出资金合计人民币 41 亿元，该款项形成招商公路对集团的暂借款；2016 年，招商公路向招商局集团拆入资金 7 亿元，用于偿还由于子公司相关资本运作产生的贷款。上述招商公路对招商局集团的 48 亿应付款项主要用于投资收购公路资产项、增持参股高速公路公司股权、满足子公司资本运作的需求，对招商公路的战略发展具有积极作用，是为了满足招商公路经营需求产生的必要投资支出。招商局集团从支持招商公路发展的角度未针对该借款征收借款利息。2016 年 9 月，招商公路实施增资扩股，资本实力得到增强，招商公路逐步偿还集团借款，截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路已归还全部集团借款。

上述集团借款均已在约定期限内偿还，不存在超期情况。因招商局集团从支持招商公路发展的角度未就该等借款向招商公路征收利息，因此不存在侵占招商公路利益的情形。

2、集团委托贷款：

为提高资金使用效率，降低资金成本，招商局集团通过委托贷款的方式向下属公司提供委托贷款，贷款利率参考同期市场利率水平。报告期内招商局集团对招商公路的委托借款主要为：

（1）为了满足招商交科院子公司智翔铺道业务经营需求，智翔铺道与招商局集团、工商银行深圳蛇口支行签署《委托贷款借款合同》，招商局集团委托工商银行深圳蛇口支行向智翔铺道于 2011 年发放委托贷款 1.2 亿元，2012 年发放委托贷

款 8,300 万元，年利率均为 5.20%。截至 2016 年 12 月 31 日，上述款项已结清。

(2) 根据招商交科院与招商局集团、工商银行深圳分行签订的《委托贷款借款合同》，招商局集团委托工商银行深圳分行向招商交科院发放委托贷款 3 亿元用于资金周转，期限为 2012 年 3 月 14 日至 2015 年 3 月 12 日，年利率为 4.85%。2015 年 3 月 10 日，三方签署委托贷款展期协议，将贷款期限延长至 2016 年 9 月 12 日止。截至 2016 年 12 月 31 日，上述贷款已经结清。

上述集团委托贷款均已在约定期限内偿还，不存在超期情况。同时，委托贷款利率参考同期市场利率水平，不存在侵占招商公路利益的情形。

(三) 华北高速与关联方资金往来情况

报告期内，华北高速与关联方资金往来余额情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方名称	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应收款	黑龙江信通房地产开发有限公司	32,760.00	32,760.00	-
一年内到期的非流动资产	黑龙江信通房地产开发有限公司	-	-	31,514.00
长期应收款	黑龙江信通房地产开发有限公司	1,750.00	1,750.00	1,750.00
其他应收款	山东宏昌路桥集团有限公司	-	-	5,680.00
其他应收款	联合光伏（常州）投资有限公司	-	-	2,950.00

1、华北高速于 2012 年 8 月 16 日第五届董事会第十四次会议审议通过了受让黑龙江信通房地产开发有限公司 35%股权的议案以及向黑龙江信通房地产开发有限公司提供借款的议案，各股东按持有黑龙江信通房地产开发有限公司的股权比例共同向其借款，其中华北高速提供无息借款总额不超过 38,397.20 万元。2012 年 8 月 20 日，华北高速与黑龙江信通房地产开发有限公司签订借款合同，向其提供借款 29,414.00 万元，用于哈尔滨群力新区 040 地块房地产项目的土地出让金缴纳及项目开发建设。后续华北高速于 2013 年 7 月 29 日、2014 年 5 月 14 日向其提供借款 2,100 万元和 1,750 万元。2015 年 1 月 13 日，华北高速第六届董事会第十二次会议审议通过了向黑龙江信通房地产开发有限公司提供无息借款的议案，各股东按持有黑龙江信通房地产开发有限公司股权比例向其提供无息借款，其中华北

高速提供借款 1,260 万元。2015 年 1 月 29 日，华北高速 2015 年第一次临时股东大会审议通过了向黑龙江信通房地产开发有限公司提供 1,260 万元无息借款的议案。2015 年 1 月 29 日，华北高速与黑龙江信通房地产开发有限公司签订借款协议，向其实际出借资金 1,246 万元。

由于受国家宏观政策调控和市场因素的影响，加之该项目开发的为别墅、联排等高端楼盘，导致开发建设资金不能及时通过项目销售进行资金回笼，同时在借款中占比较大的土地出让金由于资金属性也难以在项目建设完成初期收回，故未能在借款到期前及时偿还。截至 2016 年 12 月 31 日，黑龙江信通房地产开发有限公司共计 34,510 万元借款尚未归还。

2、2010 年 10 月，华北高速与山东宏昌路桥集团有限公司共同投资设立了山东华昌公路发展有限责任公司，决定投资建设 S325 胶王线安丘至青州段改建项目。由于受国家政策的影响，该项目无法实施。为保障股东方利益，回笼投资资金，经协商，山东华昌公路发展有限责任公司自 2014 年 1 月 5 日起按股东出资比例向其两家股东提供无息借款，到期日为 2016 年 1 月 4 日，其中向山东宏昌路桥集团有限公司借款 5,680 万元。2016 年 3 月，山东华昌公路发展有限责任公司股东会通过决议减资 14,500.00 万元，其中，应退回山东宏昌路桥集团有限公司减资款 5,800.00 万元，2016 年 6 月，山东华昌公路发展有限责任公司完成工商变更。根据山东华昌公路发展有限责任公司《关于借款合同执行及注册资本金返还情况的说明》，山东华昌公路发展有限责任公司与其两家股东间的《借款合同》合同关系消灭，债务债权相互抵消，截至 2016 年 12 月 31 日，山东华昌公路发展有限责任公司应付山东宏昌路桥集团有限公司减资款 120.00 万元已经结清。

3、联合光伏（常州）投资有限公司为华北高速间接控股子公司丰县晖泽光伏能源有限公司及国电科左后旗光伏发电有限公司之参股股东。丰县晖泽光伏能源有限公司于 2014 年 6 月 13 日起按股东出资比例向华北高速（持股 50%）、联合光伏（常州）投资有限公司（联合光伏（常州）投资有限公司与联合光伏（深圳）有限公司合计持股 50%）分别提供 2,950 万元无息借款，到期日为 2015 年 6 月 12 日。截至 2016 年 12 月 31 日，该无息借款已偿还。

（四）华北高速与关联方资金拆借情况

报告期内，华北高速与关联方资金拆借具体如下表：

单位：万元

关联方	拆入/拆出	拆借金额	起始日	到期日	归还日	利息
黑龙江信通房地产开发有限公司	拆出	29,414.00	2012.8.20	2015.9.20	2017.5.11 归还14 万，正在制定剩余款项清偿方案	无息
黑龙江信通房地产开发有限公司	拆出	2,100.00	2013.7.29	2015.9.20	2017.5.11	无息
黑龙江信通房地产开发有限公司	拆出	1,750.00	2014.5.14	根据项目进展情况确定	2017.5.11 归还140 万，正在制定剩余款项清偿方案	无息
黑龙江信通房地产开发有限公司	拆出	1,246.00	2015.1.29	2015.9.20	2017.5.11	无息
山东宏昌路桥集团有限公司	拆出	5,680.00	2014.1.5	2016.1.4	2016.6.13	无息
联合光伏（常州）投资有限公司	拆出	2,950.00	2014.6.13	2015.6.12	2015.12.25	无息

注：拆借金额指报告期内拆入拆出的实际发生金额

1、华北高速与黑龙江信通房地产开发有限公司之间的资金拆借已经华北高速董事会审议通过，并经独立董事发表意见，虽因当地房地产市场的客观环境导致资金未能如期收回，但随着当地房地产市场的回暖，黑龙江信通房地产开发有限公司已于 2017 年 5 月 11 日归还华北高速 3,500 万，后续款项清偿方案正在制定中。

2、华北高速与山东宏昌路桥集团有限公司的资金拆借为投资项目在预计无法实施情况下，经双方股东同意利用无息借款的形式盘活资金。截至 2016 年 12 月 31 日，上述债务已经结清，不存在侵占华北高速利益的情形。

3、华北高速与联合光伏（常州）投资有限公司的资金拆借为避免子公司账面资金闲置而发生的向股东提供无息借款的情形。截至 2016 年 12 月 31 日，该笔无息借款已经结清，不存在侵占华北高速利益的情形。

（五）会计师核查意见

经核查，合并方会计师信永中和认为，截至 2016 年 12 月 31 日，除华北高速

与其联营公司黑龙江信通房地产开发有限公司之间尚有未结清的资金拆借外，招商公路不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业非经营性占用的情形。

二、关于合并方的财务会计信息

1、请复核说明招商公路应收账款坏账准备的计提是否充分，是否与管理层对应收账款坏账准备余额的估计一致。请财务顾问和会计师发表明确核查意见。

答复：

（一）招商公路应收账款坏账计提政策

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准：招商公路将金额为人民币 500 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法：单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

2、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单独计提坏账准备的理由：招商公路对单项金额不重大但有证据表明可能无法收回合同现金流量的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

3、按组合计提坏账准备的应收款项

1) 确定组合的依据

组合一：本组合主要为经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大

和不重大的应收款项)，按债务单位的信用风险特征划分为组合一，进行减值测试。

组合二：本组合为除组合一之外的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），招商公路结合历史经验，按账龄分析法对本组合的应收款项计提坏账准备。

2) 按组合计提坏账准备的计提方法

组合一：回收风险较低组合：管理层依据客观证据和历史经验数据判断无需计提坏账的应收款项，如备用金、押金等。

组合二：账龄分析法组合

① 招商公路（除华北高速、招商交科院）的账龄组合

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
6个月以内	0	0
6个月-1年	5	5
1-2年	20	20
2-3年	50	50
3年以上	100	100

由于华北高速和重庆交科院业务的特殊性，采用与招商公路不同的坏账计提比例。

② 招商公路之子公司华北高速的账龄组合

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	0	0
1-2年	5	5
2-3年	10	10
3-4年	30	30
4-5年	50	50
5年以上	100	100

③ 招商公路之子公司招商交科院的账龄组合

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
180 天以内	0	0
180 天-1 年	3	3
1-2 年	20	20
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

（二）招商公路应收账款坏账计提的充分性分析

1、报告期内，招商公路主要业务包括经营公路、交通科技、光伏发电，相应的应收款项主要包括通行费收入、工程款项以及光伏电费。高速公路通行费的收款对方主要为高速公路管理局或收费结算中心等，光伏电费的收款对方为光伏电站所在地的国网电力公司，上述两种应收账款一般不存在无法收回的情形，招商公路未对以上款项计提坏账准备。对于交通科技业务产生的应收工程款项，招商公路管理层根据款项实际情况并结合招商公路坏账计提政策均进行了坏账计提。

（1）截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路之子公司招商交科院单项计提坏账准备的应收工程款主要包括：

1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

应收重庆市沙坪坝区市政园林管理局的工程款项由于计量结算方式存在争议，招商交科院以同类项目的平均毛利率 13%作为成本利润率，按照该项目的成本采用成本加成的方法计算收入金额与账面金额的差额计算应计提的减值准备，在请示招商局集团并取得同意后于 2013 年计提 3,615.48 万元的坏账。截至 2016 年 12 月 31 日，按照诉讼判决结果招商交科院收回部分回购款，剩余回购款参照首次回购款诉讼方式，招商交科院向重庆市第一中级人民法院提起诉讼并于 2017 年 3 月 1 日第一次开庭，虽然基于同一业务合同的首期回款诉讼招商交科院已取得胜诉，本次第二期、三期回购款诉讼事项招商交科院取得胜诉的可能性较大，但基于谨慎性原则，管理层对以前年度计提的坏账在 2016 年度暂不进行冲回处理。

2) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

应收天津市禹王防水有限公司 279.75 万元和山东公路桥梁建设有限公司的 100.00 万元由于账龄较长且客户存在无力偿还的情况，经管理层充分考虑后将其分类为单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项并全额计提坏账准备。

(2) 对于关联方往来款及未逾期的保证金、质保金、押金等按债务单位的信用风险特征可划分为无坏账风险组合的应收款项，招商交科院根据客观证据和历史经验判断，不对该款项计提坏账准备。

(3) 对于单项金额重大或不重大但单独测试未发生减值的应收款项，招商交科院结合坏账政策，按账龄分析法计提坏账准备。截至 2016 年 12 月 31 日，招商交科院按照账龄分析法计提的坏账准备余额为 4,023.30 万元。

2、相关中介机构对招商公路实施了风险评估程序，通过询问管理层和内部其他相关人员、实施分析程序、观察和检查等方式，了解到招商公路内部控制是健全、合理及有效的，不存在由于内部控制制度失控而使招商公路财产受到重大损失或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况。

3、相关中介机构对报告期各期末应收账款进行了函证，对于未回函客户实施了替代程序，检查这些客户相关的业务合同及期后收款情况，对主要客户进行了访谈，核查了应收账款的真实性和余额的合理性。

4、相关中介机构获取了招商公路截至 2016 年 12 月 31 日的应收账款明细以及账龄表，测试账龄核算的准确性，结合招商公路坏账计提政策对坏账金额进行了重新计算，未发现明显异常的情形。

(三) 会计师核查意见

经核查，合并方会计师信永中和认为，招商公路以实际业务性质为基础，按照企业会计准则的规定，制定了较为合理的坏账准备政策，应收账款坏账准备的计提合理且充分，与管理层对应收账款坏账准备余额的估计一致。

2、重组草案显示，截至 2014 年末、2015 年末及 2016 年末，招商公路无形资产账面价值分别为 1,127,645.63 万元、1,879,642.27 万元及 1,954,990.19 万元，主要为收费公路特许经营权。请补充披露 2016 年末无形资产减值准备计提的充分性及依据，未来无形资产减值对企业经营业绩可能产生的影响。请财务顾问和会计师就前述事项发表明确核查意见。

答复：

（一）招商公路无形资产情况

招商公路是招商局集团旗下负责高速公路投资、运营管理的重要子公司，在控股项目运营及参股公司管理方面有着先进的理念和诸多经验。截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路无形资产账面价值 1,954,990.19 万元，主要由收费公路特许经营权、土地使用权及其他（主要包括软件、非专利技术、商标权 等）构成，其中收费公路特许经营权账面价值 1,933,167.85 万元，所占比例为 98.88%。招商公路旗下控股路产的具体情况如下表所示：

收费路产	招商公路权益	位置	收费里程 (公里)	收费到期日	截至 2016 年 12 月 31 日收费经营权账面价 值 (万元)
甬台温高速	51%	浙江	140.174	2030 年 9 月	453,712.46
北仑港高速	100%	浙江	49.02	2027 年 12 月	178,547.29
九瑞高速	100%	江西	48.144	2040 年 12 月	281,062.50
阳平高速	100%	广西	39	2037 年 6 月	185,478.70
桂阳高速	100%	广西	66.645	2037 年 7 月	262,144.86
桂兴高速	100%	广西	53.401	2042 年 4 月	349,388.58
灵三高速	100%	广西	47	2038 年 3 月	109,011.24
京津塘高速	26.82%	北京、天津、 河北	142.687	2029 年 9 月	113,822.22
合计					1,933,167.85

报告期内，招商公路各控股高速公路的通行费收入及日均车流量情况如下表所示：

单位：万元、辆

公路名称	项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
甬台温高速	通行费收入	142,402	129,592	123,859
	同比增减	9.9%	4.63%	2.22%
	日均交通车流量	34,119	31,311	29,557
	同比增减	8.3%	5.93%	6.19%
北仑港高速	通行费收入	33,392	30,615	30,752
	同比增减	9.0%	-0.45%	-5.68%
	日均交通车流量	28,788	27,108	27,217
	同比增减	6.2%	-0.40%	-1.21%
九瑞高速	通行费收入	6,139	6,628	7,689
	同比增减	-7.5%	-13.65%	-28.24%
	日均交通车流量	3,979	3,806	3,835
	同比增减	4.5%	-0.76%	-17.47%
桂兴高速	通行费收入	17,808	18,169	17,743
	同比增减	-2.1%	2.51%	40.71%
	日均交通车流量	8,773	8,693	8,162
	同比增减	0.9%	6.51%	48.59%
桂阳高速	通行费收入	15,040	14,201	14,929
	同比增减	5.9%	-4.94%	36.93%
	日均交通车流量	9,151	8,867	9,007
	同比增减	3.2%	-1.55%	23.27%
阳平高速	通行费收入	6,423	7,163	7,095
	同比增减	-10.2%	1.00%	40.61%
	日均交通车流量	4,801	5,618	6,139
	同比增减	-14.5%	-8.49%	18.74%
灵三高速	通行费收入	7,556	6,536	5,535
	同比增减	15.5%	18.08%	36.73%
	日均交通车流量	6,937	6,051	6,702
	同比增减	13.1%	-9.71%	38.13%
京津塘高速	通行费收入	70,675	59,845	61,554
	同比增减	18.10%	-2.78%	-5.54%
	日均交通车流量	22,576	17,331	18,285
	同比增减	30.26%	-5.22%	-25.06%

（二）招商公路无形资产减值准备计提的充分性

1、收费公路特许经营权

第一，招商公路旗下控股公路所属项目公司经审计在 2016 年均为盈利，通过对实际车流量数据与第三方机构出具的车流量报告进行比对分析，招商公路各控股公路未见减值迹象；第二，通过对比分析报告期内各公路车流量与通行费收入变动情况，将实际车流量数据与高速公路联网系统软件记录或高管局网站的车流量进行核对，并向高管局清分中心进行函证，取得高管局的高速公路清分账单，再与招商公路账面确认的收入进行核对后，未见确认的通行费收入存在重大异常；第三，报告期内，招商公路各控股高速公路的车流量及通行费收入基本呈现上升的趋势，如出现车流量或通行费收入下滑，多是由于公路路面改造施工或恶劣自然环境等暂时性的情形所致，没有出现造成车流量或通行费收入持续下滑的情形，收费公路经营权未见减值迹象。

报告期内，九瑞高速由于所属区域路网格局不完善，通道作用未显现致使车流量下滑，但伴随着湖南大岳高速及安徽东彭高速通车，2017 年第一季度九瑞高速受到衔接高速公路贯通带来的客车流量的上升以及为了节约运输费而从临近高速公路转移过来的货车流量的影响，日均车流量同比增加 23%至 6,152 辆。未来九瑞高速所属区域路网会进一步完善：洞庭湖大桥、黄阳公路计划 2017 年底实现通车，都九高速二期计划 2018 年 3 月份通车，武穴大桥计划 2019 年底实现通车，预计会进一步带动九瑞高速车流量及相关通行费收入的增长。因此，九瑞高速的收费公路特许经营权不存在减值迹象。

2、土地使用权及其他无形资产

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路主要拥有位于重庆南岸区的招商局大厦土地使用权、北京市经济技术开发区 23 街区的土地使用权等，前述土地主要系招商公路生产办公使用，通过与周边土地使用权价格进行对比分析，上述土地使用权不存在减值迹象，无需计提减值准备。招商公路非专利技术及商标权主要系子公司招商交科院外购或出于正常生产经营的需要申请的，软件主要系办公及财务软件，招商公路非专利技术、商标权及软件均在正常使用中，未见减值迹象，无需

计提减值准备。

（三）未来无形资产减值对企业经营业绩可能产生的影响

报告期内，招商公路控股路产所处地域经济环境未出现重大不利变化，未来随着交通路网的进一步完善，公路出行更加便利，相关地区高速公路车流量预计会有进一步的增长。此外，通过了解各高速公路养护计划及实际支出情况，招商公路旗下高速公路整体道路状态良好，不存在重大实体损坏的情形。根据各高速公路收费标准及剩余收费年限预计情况，未发现导致招商公路旗下公路资产可收回金额大幅度降低的情形。招商公路各控股公路资产不存在未来经济效益显著低于预期的情形。

（四）会计师核查意见

经核查，合并方会计师信永中和认为，截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路无形资产减值准备计提充分合理。

（以下无正文）

（本页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳证券交易所<关于对华北高速公路股份有限公司的重组问询函>的回复》之盖章页）

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日