



深圳高速公路股份有限公司

Shenzhen Expressway Company Limited

越

2009年中期业绩公布

2009.08.31



深圳高速公路股份有限公司
Shenzhen Expressway Company Limited

业绩与表现

回顾与展望

注：本材料提供的财务数据按中国会计准则编制。

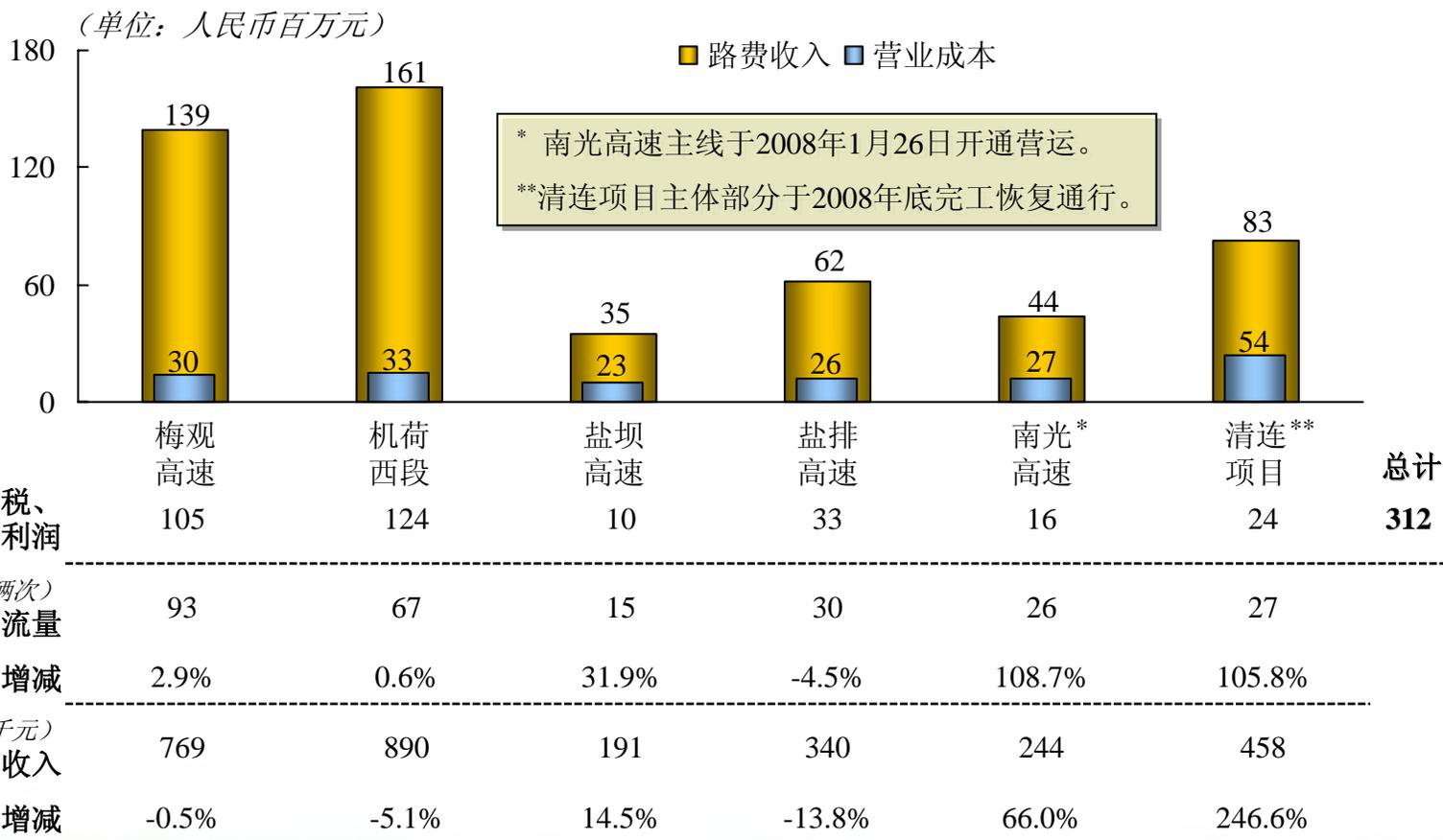


	2009上半年	2008上半年 (经重列)	增减
(单位: 人民币百万元)			
营业收入	556	495	12.4%
其中: 路费收入	523	460	13.7%
归属于母公司股东的净利润 (“净利润”)	313	278	12.7%
扣除公路养护责任拨备相关数据后的 净利润	299	317	-5.8%
每股收益 (每股人民币元)	0.144	0.128	12.7%
净资产收益率	4.4%	4.1%	增加0.3个百分点



主营业务营运表现

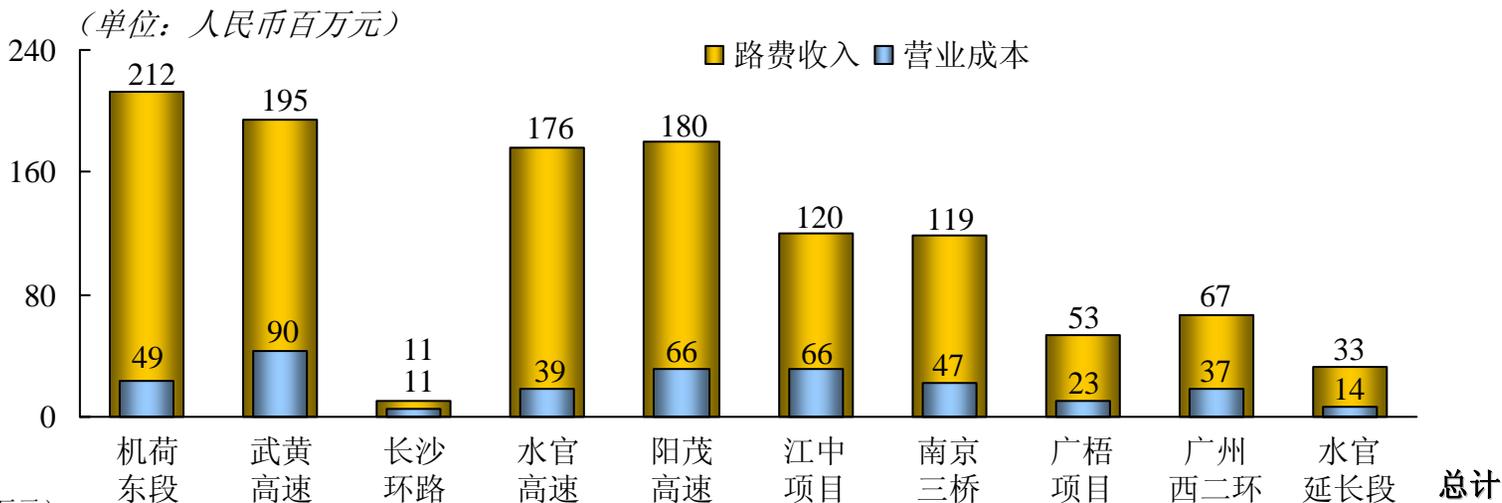
(已扣除公路养护责任拨备的相关数据)





投资项目营运表现

(已扣除公路养护责任拨备的相关数据)



(百万元)											
投资收益	69	44	1	35	14	-0.2	-3	0.6	-10	2	154
(千辆次)											
日均混合车流量	87	32	7.2	107	21	48	20	11	11	29	
增减	-3.9%	11.4%	24.7%	2.4%	4.8%	3.8%	6.1%	13.9%	22.1%	5.3%	
(千元)											
日均路费收入	1,169	1,077	62	971	995	677	656	295	372	180	
增减	-4.1%	6.3%	8.4%	-1.5%	2.3%	1.4%	-0.8%	7.5%	32.2%	4.1%	

合营企业

联营企业



成本与费用

(已扣除公路养护责任拨备的相关数据)

(单位: 人民币百万元)	2009上半年	2008上半年 (经重列)	变动额	增减
营业成本				
员工成本	33	26	+7	29.3%
公路维护成本	17	21	-4	-20.0%
折旧及摊销	120	88	+32	35.1%
其他业务成本	25	25	+0	0.3%
合计	194	160	+34	21.5%
管理费用	27	17	+10	53.0%

营业成本增加的主要原因

- 清连一级公路恢复通行及车流量增长、南光高速营运期增加近一个月所带来的成本增加



财务成本

(已扣除公路养护责任拨备的相关数据)

(单位: 人民币百万元)	2009上半年	2008上半年 (经重列)	变动额	增减
利息支出	241	194	+47	24.1%
减: 资本化利息	(119)	(80)	+39	48.8%
其他	(4)	(10)	-5	-55.1%
财务费用	117	104	-13	12.3%

财务成本增加的主要原因

- 南光高速、盐坝（C）段费用化借贷利息增加



(单位: 人民币百万元)	2009.06.30	2008.12.31 (经重列)	增减
总资产	19,657	18,206	8.0%
总负债	11,895	10,497	13.4%
总借贷 (含贷款、应付债券和应付票据)	8,473	8,037	5.4%
归属于上市公司所有者权益 (或股东权益)	7,057	7,005	0.7%
归属于上市公司股东的 每股净资产 (人民币元)	3.24	3.21	0.7%



财务指标

	2009.06.30	2008.12.31 (经重列)	增减
资产负债率 (负债总额/总资产)	60.5%	57.7%	增加2.8个百分点
净借贷权益比率 ((借贷总额— 现金及现金等价物)/ 总权益)	99.2%	97.3%	增加1.9个百分点
(单位: 人民币百万元)	2009.01-06	2008.01-06	增减
经营活动之现金流入净额和收 回投资现金 (已扣除沿江高速深 圳段代收代付款)	538	490	9.8%
(单位: 倍)	2009.01-06	2008.01-12	增减
利息保障倍数 (息税前利润/利息支出)	1.84	1.82	增加0.02倍



清连项目

- ❑ 主体部分（凤头岭至连州及凤埠至迳口段）
 - ❑ 于2008年12月完成路面工程并恢复全线通行
 - ❑ 自2009年7月1日起按高速公路标准收费，收费标准为0.45元/标准车公里，收费里程约188公里
- ❑ 连南段（连州至凤埠段）
 - ❑ 2009年第二季度开始高速化改造，计划工期两年
 - ❑ 路面工程已展开施工

扩大公司的资产规模和盈利基础



- 南坪二期、深云项目、横坪联络段的履约情况符合预期
- 龙大高速龙华扩建段计划于年内开工，前期工作进展顺利
- 沿江项目（深圳段）的征地拆迁工作已基本完成，项目开工报告已获批复，相关工作正在有序推进



沿江高速（深圳段）施工现场

做好代建代管业务，不断拓展市场份额



机荷东段

- ❑ 2009年6月1日签约收购机荷东公司45%权益
- ❑ 交易价格：人民币10.688亿元及补偿交易对方因本次交易所承担的所得税
- ❑ 交割日：2009年3月31日
- ❑ 收购相关的批准、备案和登记手续正在办理中
- ❑ 交易完成后，机荷东段公司将由本公司的合营公司变更为全资子公司，其财务报表将纳入公司财务报表合并范围

增加稳定现金收益，强化公司核心优势



控制投资节奏

□ 优化梅观改扩建计划

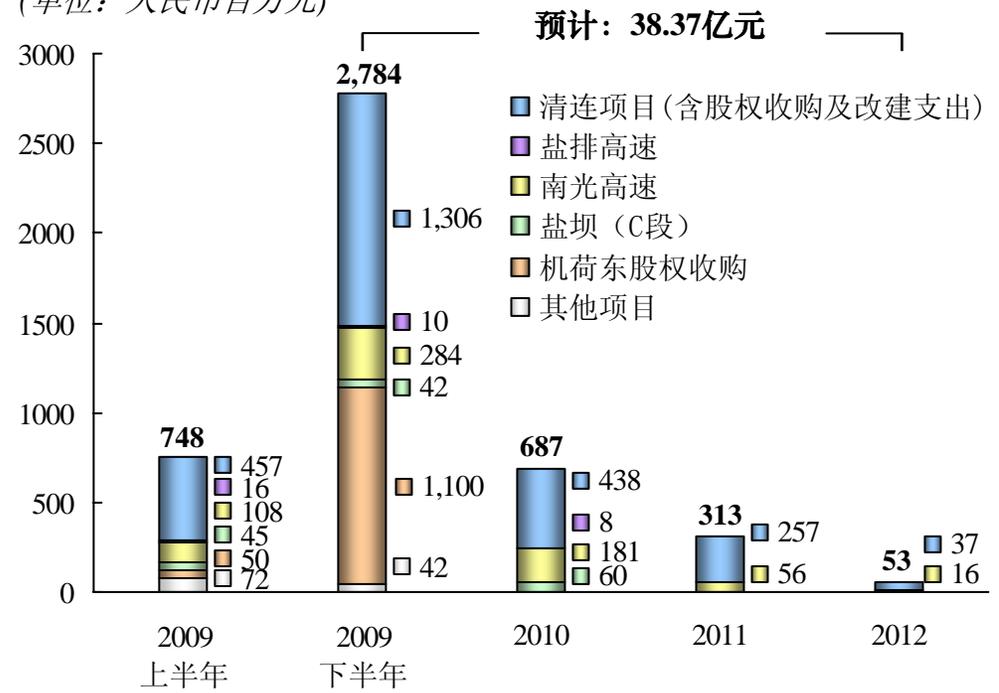
若公司有权机构最终批准梅观高速改扩建的投资方案，集团资本支出计划总额将有一定幅度增加。

□ 加强路产预养护和日常养护，合理安排大修时间

□ 审慎的投资策略

资本支出计划

(单位：人民币百万元)



项目资金已全部落实

适度控制投资节奏、降低财务风险



综合借贷成本	2009上半年
记账成本	5.7%
付现成本	4.9%

□ 保持借贷渠道通畅

□ 维持各类信贷评级最高级：**AAA级**

□ 继续享有中国人民银行利率政策下的最优惠利率

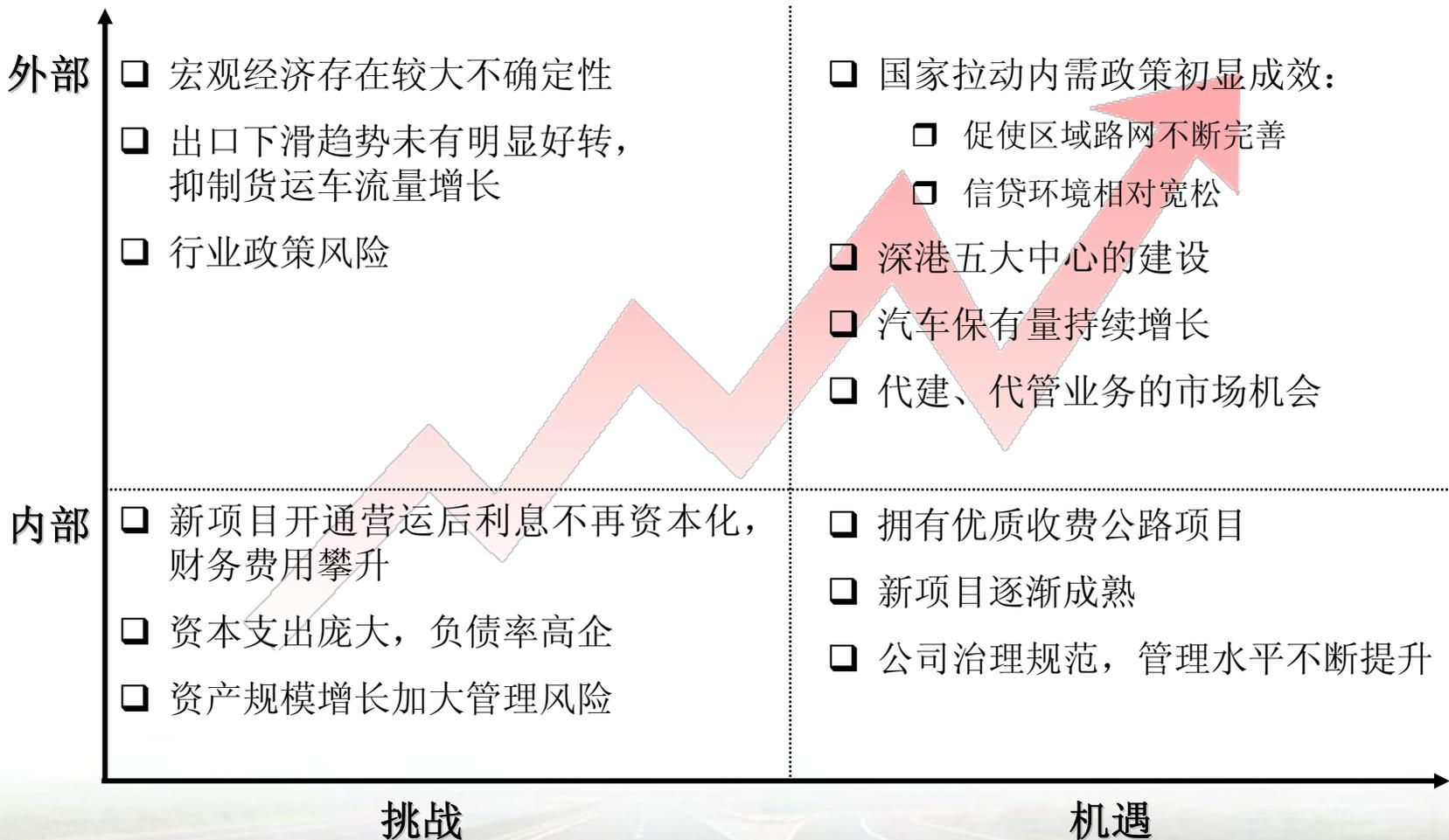
□ 截至2009年6月30日，有尚未使用的银行授信额度人民币68亿元

□ 进一步优化融资品种与组合

□ 中期票据的准备工作正在进行中

□ 在机荷东股权收购中，采用外币贷款、信托贷款等方式，有效降低和锁定融资成本

优化融资品种与组合，努力控制融资成本

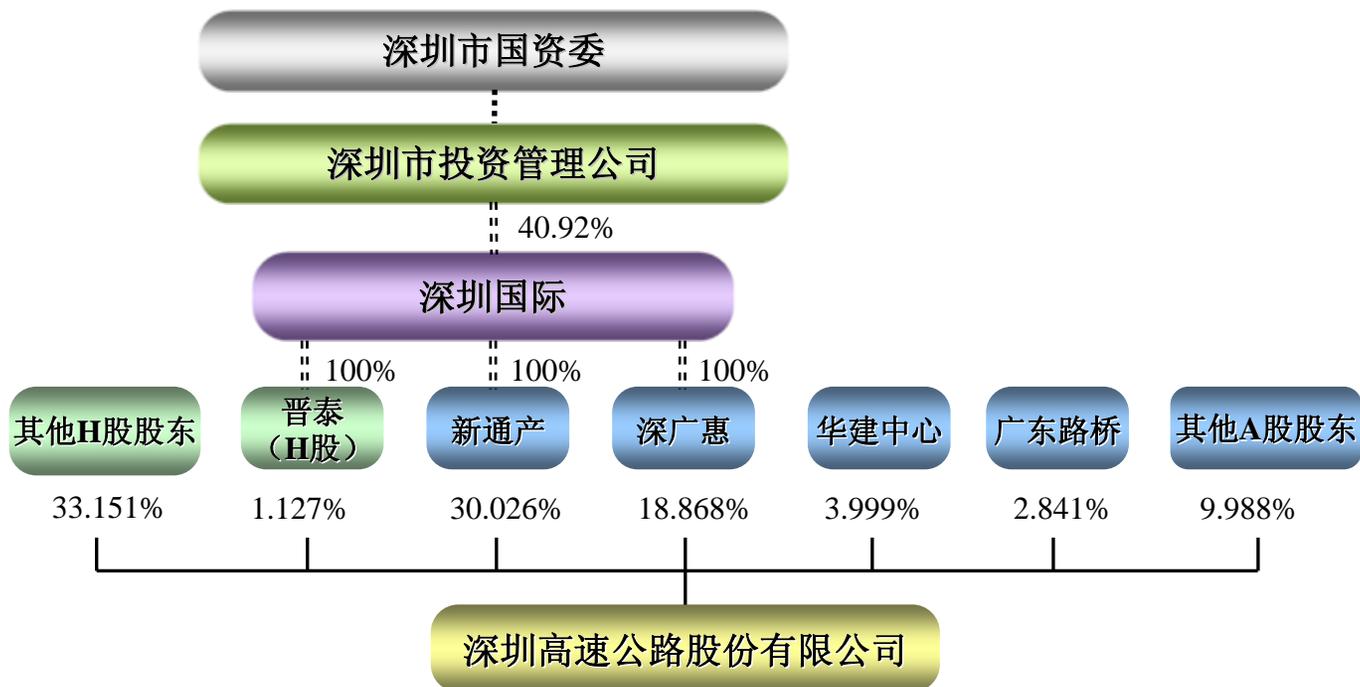




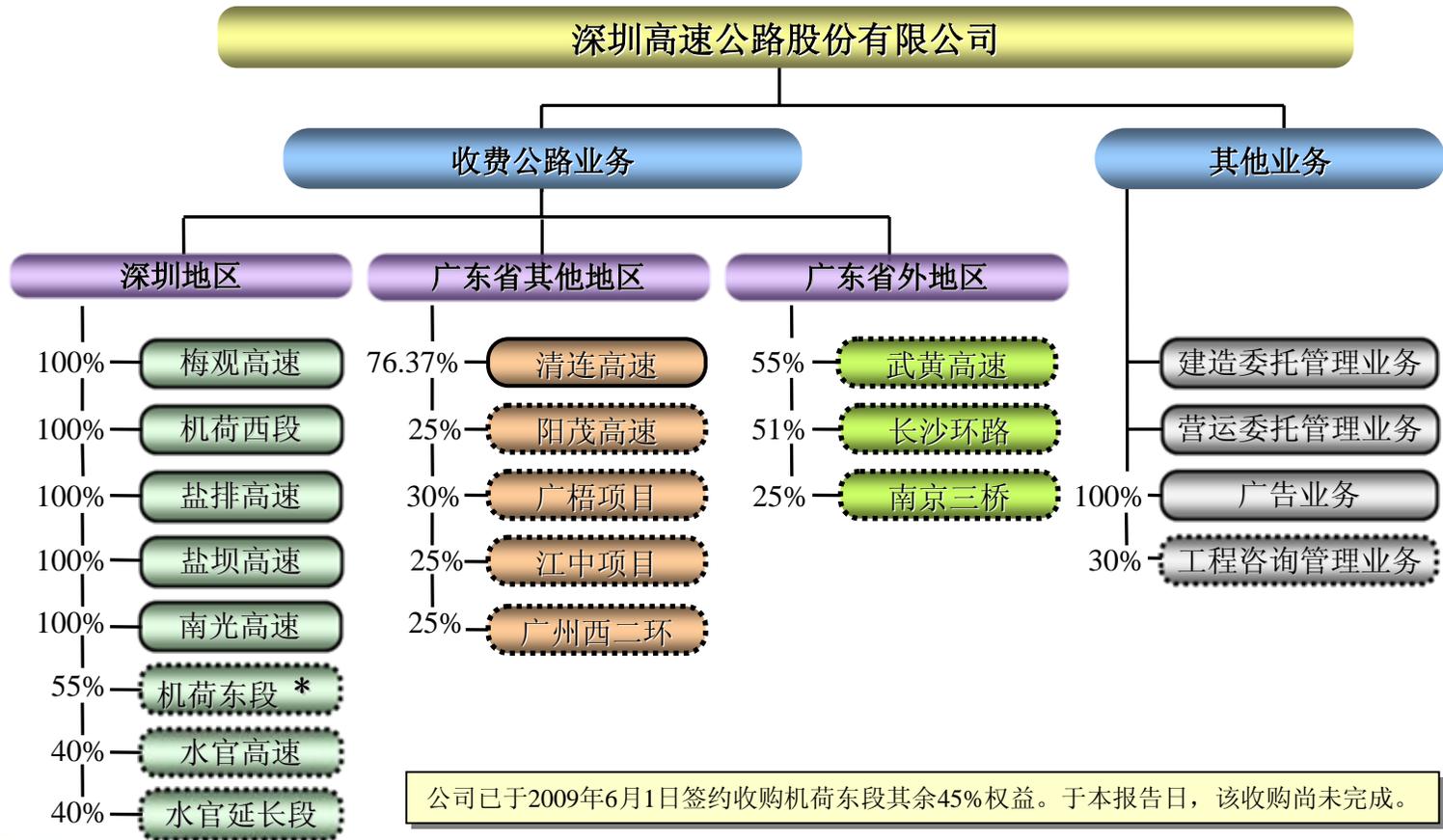
深圳高速公路股份有限公司
Shenzhen Expressway Company Limited

附

录



公司总股本21.807亿股，其中H股7.475亿股占34.28%，A股14.332亿股占65.72%。

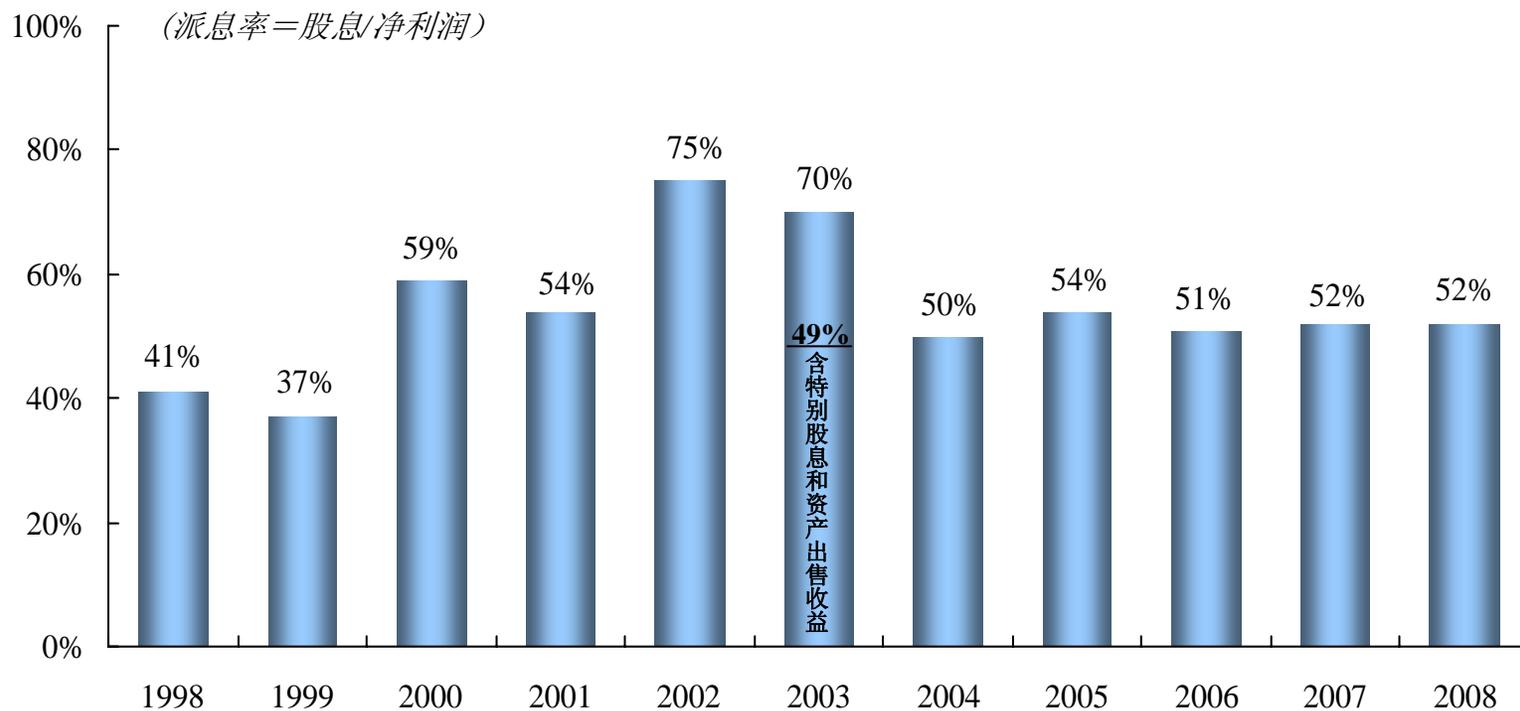


○ 纳入财务报表合并范围的项目/业务

⋯ 不纳入财务报表合并范围的项目/业务

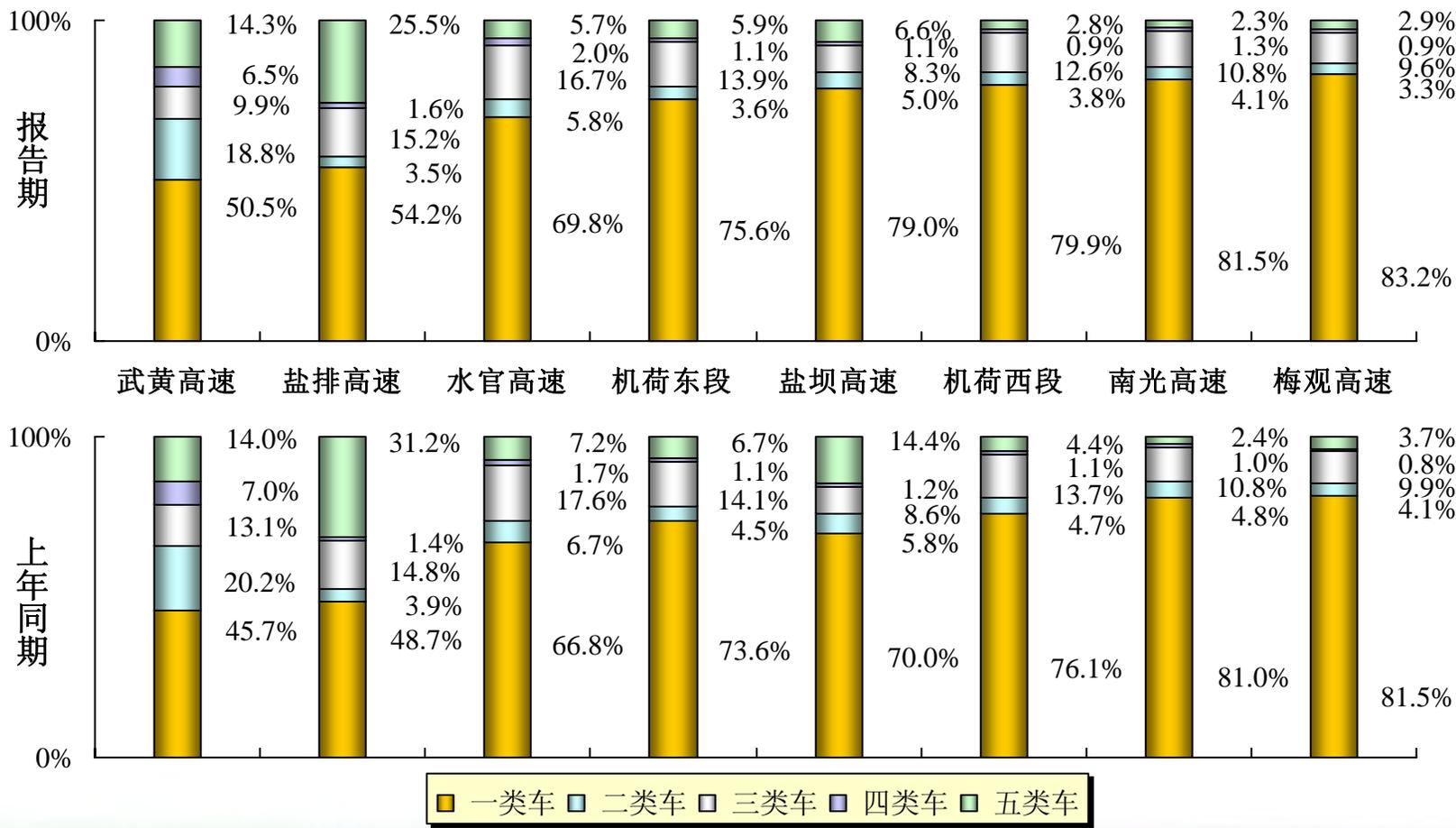


历年分红派息





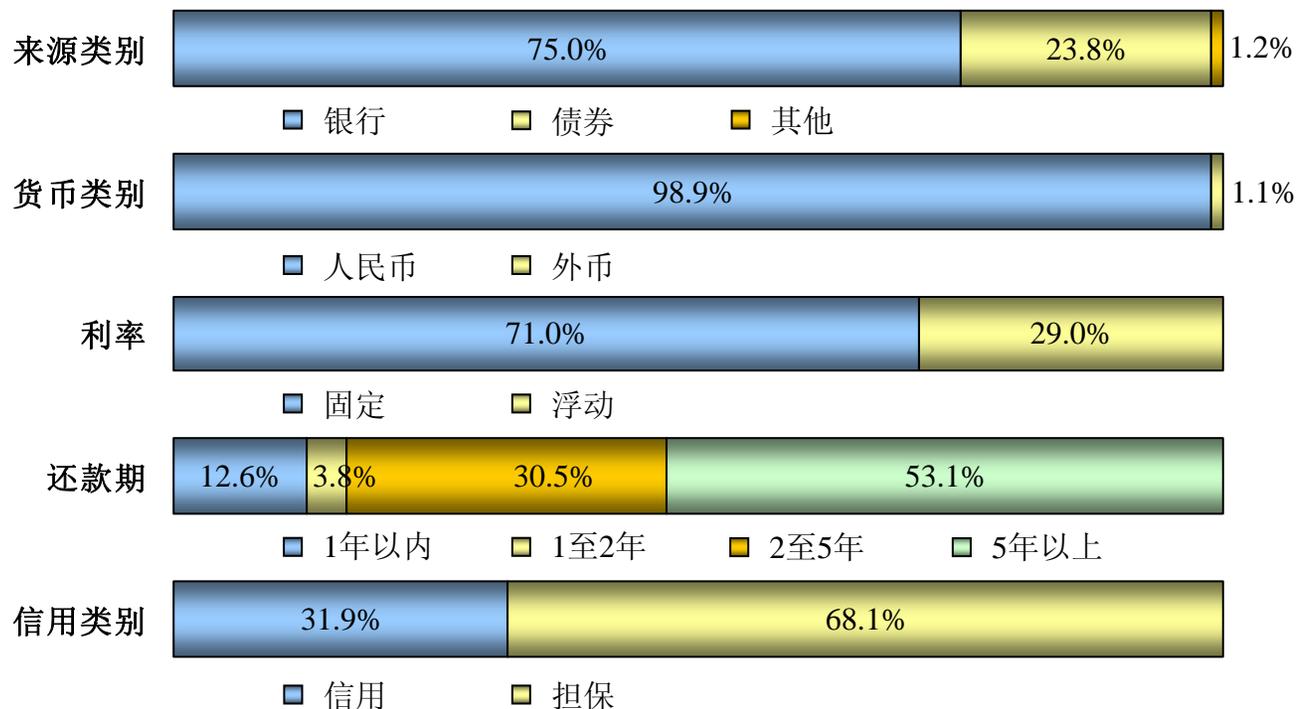
2009年上半年主要路段车型比例





借贷结构

(于2009年6月30日)





公路资产摊销

收费公路	所占权益比例	收费经营权摊销额 (人民币百万元)			按公司权益比例应占摊销差异 (人民币百万元)	
		车流量法2009上半年	车流量法2008上半年	直线法**	2009上半年	2008上半年
本公司及子公司*						
梅观高速	100%	15	15	18	-3	-3
机荷西段	100%	14	15	14	0	0
盐坝(A/B段)	100%	11	9	20	-9	-11
盐排高速	100%	11	14	23	-12	-9
南光高速	100%	8	5	43	-35	-38
合营及联营企业						
机荷东段	55%	17	18	16	1	1
水官高速	40%	20	20	20	0	0
武黄高速	55%	37	34	44	-4	-6
长沙环路	51%	6	6	9	-2	-2
阳茂高速	25%	34	34	45	-3	-3
江中项目	25%	41	41	64	-6	-6
南京三桥	25%	27	28	55	-7	-7
广梧项目	30%	14	11	29	-4	-5
广州西二环	25%	14	11	55	-10	-11
水官延长段	40%	8	8	12	-2	-2
合 计					-96	-102

* 清连项目尚处于高速化改造期，未计算本项差异。

** 假设无形资产的账面价值在特许权授予方授予的经营期限内平均摊销。



深圳高速公路股份有限公司
Shenzhen Expressway Company Limited

投资者关系联络方式

投资者热线：**86-755-82853330 82853332**

传 真：**86-755-82853411**

公司网站：**<http://www.sz-expressway.com>**

电子邮箱：**IR@sz-expressway.com**

公司声明：

本公司在此刊载的所有讯息均为可向公众公开之资料，作为了解本公司经营状况和发展规划之用。本公司不排除对该内容进行调整，且事前不作任何形式的通知。此外，本资料中的数据不构成任何诱导投资者买卖本公司股票之意图，且不保证未来股价表现，敬请投资者注意。