



深圳高速公路股份有限公司

股票代码：600548（上交所） 00548（联交所）

2015第三季度 业绩公布

2015年10月28日





2015年7~9月

- 大部分收费公路项目车流量和路费收入保持增长。
- 实现营业收入9.39亿元，同比增长8.11%。
- 实现净利润3.14亿元，同比增长2.05%。

本公司财务报表按照中国企业会计准则编制。本材料如出现分项数之和与总计数尾数不符，乃四舍五入原因所致。



财务摘要

	2015年7~9月	2014年7~9月	同比变幅
营业收入 (人民币百万元)	939	868	+8.11%
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)	314	308	+2.05%
每股收益 (人民币元)	0.144	0.141	+2.05%



财务摘要

	2015年1~9月	2014年1~9月	同比变幅
营业收入 (人民币百万元)	2,438	2,796	-12.8%
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)	853	2,005	-57.46%
每股收益 (人民币元)	0.391	0.919	-57.46%
加权平均净资产收益率 (%)	7.24%	18.54%	-11.30百分点
扣除梅观资产处置收益的影响 ^注			
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)	853	888	-3.91%
每股收益 (人民币元)	0.391	0.407	-3.91%

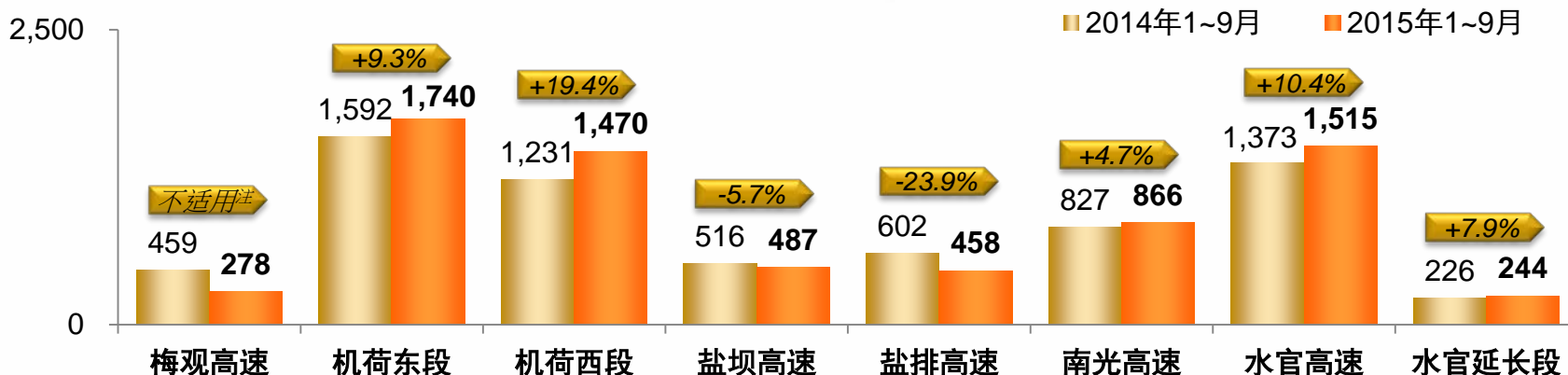
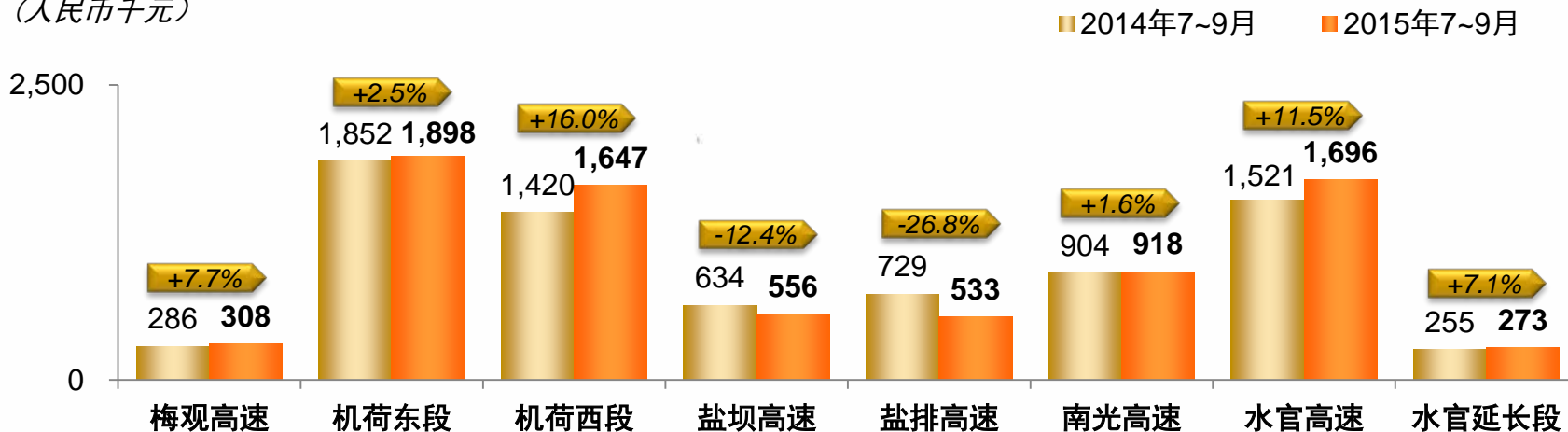
注：集团于2014年第二季度确认了梅观资产处置收益11.17亿元。



营运表现——日均路费收入

深圳地区

(人民币千元)



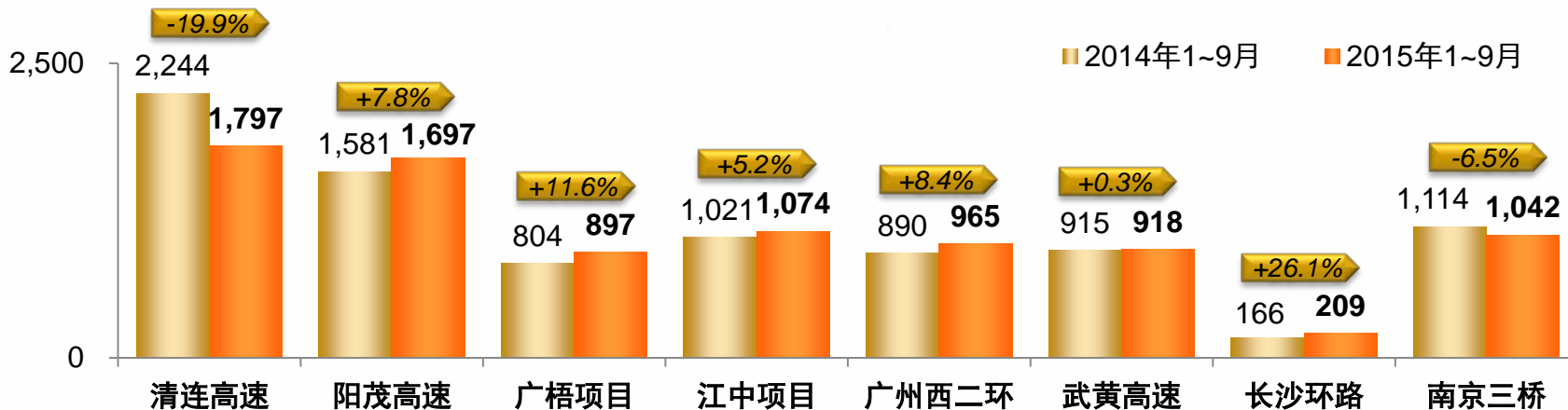
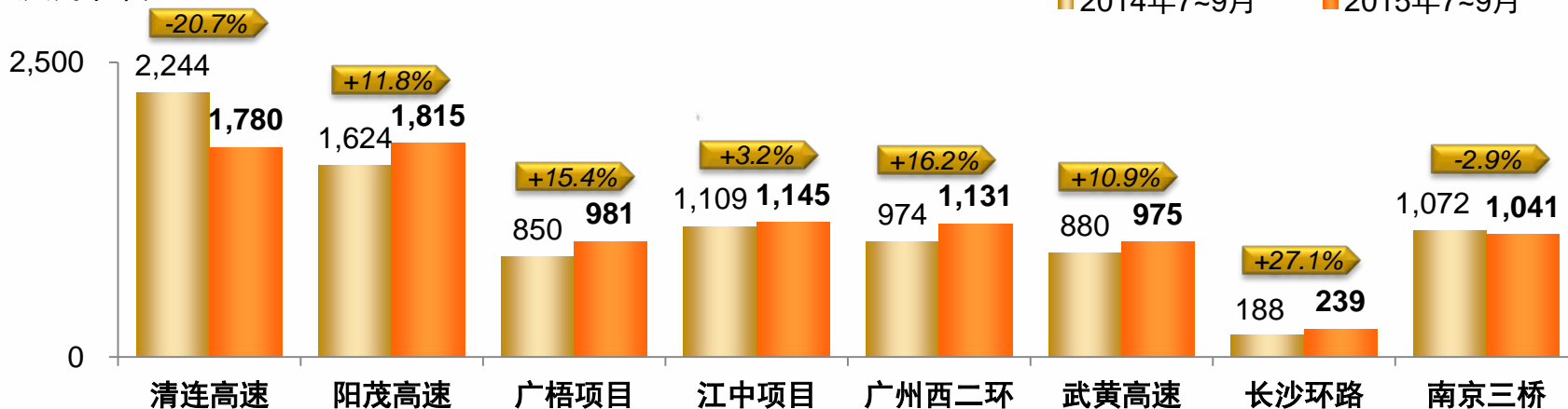
注：梅观高速自2014年4月1日起实施调整收费方案，由于收费里程发生较大变化，故未提供同比变幅数据。



营运表现——日均路费收入

其他地区

(人民币千元)





营运表现——日均混合车流量

	2015年7~9月	2014年7~9月	同比变幅	2015年1~9月	2014年1~9月	同比变幅
深圳地区	(千辆次)			(千辆次)		
梅观高速	81	74	+9.5%	74	89	不适用 ^注
机荷东段	239	215	+11.5%	216	185	+16.8%
机荷西段	190	170	+11.9%	173	146	+18.9%
盐坝高速	47	49	-3.7%	38	37	+1.8%
盐排高速	68	70	-2.0%	57	59	-2.1%
南光高速	102	94	+8.0%	95	85	+11.7%
水官高速	210	182	+14.9%	188	166	+12.9%
水官延长段	82	67	+22.5%	72	59	+21.5%

注：梅观高速自2014年4月1日起实施调整收费方案，由于收费里程发生较大变化，故未提供同比变幅数据。



营运表现——日均混合车流量

	2015年7~9月	2014年7~9月	同比变幅	2015年1~9月	2014年1~9月	同比变幅
其他地区	(千辆次)			(千辆次)		
清连高速	34	35	-2.6%	34	34	+0.3%
阳茂高速	46	40	+15.8%	41	36	+14.5%
广梧项目	36	32	+13.4%	35	33	+7.9%
江中项目	116	110	+4.8%	108	101	+6.6%
广州西二环	56	48	+15.4%	49	46	+6.8%
武黄高速	43	40	+7.8%	41	40	+3.6%
长沙环路	22	18	+17.9%	19	17	+16.0%
南京三桥	27	27	+0.4%	28	29	-3.0%



营运表现——简要说明

- 梅观高速调整收费方案实施后，免费路段的车流量呈现较快增长，带动了收费路段的车流增长及相连的机荷高速的营运表现。
- 清平高速（二期）的开通对路网内相邻的机荷高速及水官延长段的营运表现产生了促进作用。
- 深圳盐田坳隧道自2015年2月起取消收费，对盐排高速和盐坝高速的货运车辆产生分流，对机荷高速亦带来轻微负面影响。
- 与清连高速线位相近的广乐高速和二广高速广东连州至怀集段已分别于2014年9月底和2014年12月底建成通车，而二广高速与清连高速的连接线尚在建设中，现阶段对清连高速产生一定程度的分流影响。
- 武黄高速受到的分流等影响已逐步趋于稳定。



业务发展

企业合并

- 为整合集团建设管理服务领域的核心能力，公司自2015年7月1日起对深圳高速工程顾问有限公司（“顾问公司”）实施控制，顾问公司自2015年7月1日起纳入集团合并范围，使集团资产、负债、收入和成本规模有小幅增长，但对集团财务状况和经营成果总体未产生重大影响。
- 顾问公司业务范围涵盖了前期咨询、勘察设计、招标代理、造价咨询、工程监理、工程试验、工程检测、养护咨询等方面，具备承担工程项目投资建设全过程咨询服务的从业资格与服务能力。
- 于2015年9月30日，顾问公司的总资产为269,614千元，总负债为153,173千元；2015年7~9月，顾问公司实现营业收入113,800千元，实现净利润14,112千元。



财务分析——收入与投资收益

	2015年 7~9月	2014年 7~9月	增减额	同比变幅	2015年 1~9月	2014年 1~9月	增减额	同比变幅
	(人民币千元)				(人民币千元)			
营业收入	938,664	868,234	+70,430	+8.11%	2,438,282	2,796,280	-357,998	-12.80%
路费收入	792,646	823,280	-30,634	-3.72%	2,187,843	2,289,103	-101,260	-4.42%
其他收入	146,018	44,954	+101,064	+224.82%	250,439	507,177	-256,738	-50.62%
投资收益	91,817	63,321	+28,496	+45.00%	228,437	171,622	+56,815	+33.11%

- 1~9月路费收入同比下降的主要原因：
 - 梅观高速约13.8公里路段自2014年4月1日开始免费通行；
 - 清连高速、盐排高速及盐坝高速受路网分流。
- 1~9月其他收入下降的主要原因：2015年1~6月委托建设管理服务收入同比有较大减少。
- 投资收益同比上升主要为期内集团应占清龙公司、阳茂公司等合营企业和联营企业投资收益增加。



财务分析——成本与费用

	2015年 7~9月	2014年 7~9月	增减额	同比变幅	2015年 1~9月	2014年 1~9月	增减额	同比变幅
	(人民币千元)				(人民币千元)			
营业成本	436,941	393,204	+43,737	+11.12%	1,119,808	1,309,435	-189,627	-14.48%
管理费用	33,053	15,939	+17,114	+107.38%	62,831	45,378	+17,453	+38.46%
财务费用	98,199	90,425	+7,774	+8.60%	260,788	330,324	-69,536	-21.05%
所得税费用	81,392	83,153	-1,761	-2.12%	221,420	606,460	-385,040	-63.49%

- 1~9月营业成本同比下降主要由于：
 - 2014年上半年沿江一期依据工程的实际结算情况和进度调整和确认了相关服务成本；
 - 集团附属收费公路折旧摊销费用和专项维修费用同比有所减少。
- 管理费用上升主要由于顾问公司于2015年7月1日纳入合并范围。
- 1~9月财务费用同比下降主要由于：
 - 平均借贷规模同比下降；
 - 确认梅观高速调整协议相关补偿款利息收入。
- 1~9月所得税费用同比下降主要由于2014年第二季度确认梅观资产处置收益相关所得税。



财务分析——投资与借贷

- 2015年1~9月资本支出：人民币6.09亿元。
- 期末借贷总额（含贷款和应付债券）：人民币 80.57亿元
（2014年12月31日：80.49亿元；2015年6月30日：88.25亿元）。
- 期末资产负债率：44.82%（2014年12月31日：46.07%）。

注：2015年9月底，集团收到梅观高速调整收费第三期补偿款12亿元，并于10月份提前归还了6亿元银行贷款，有助于进一步降低集团的借贷规模。

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。本公司不排除对上述内容进行调整，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。

投资者热线 86-755-82853330 82853329
传 真 86-755-82853411
公司网站 <http://www.sz-expressway.com>
电子邮箱 IR@sz-expressway.com



承
接