

公司代码：600548

公司简称：深高速

# 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)



## 2018年第三季度报告正文

2018年10月25日

## 一、重要提示

1.1 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 1.2 未出席董事情况

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席原因的说明	被委托人姓名
陈元钧	董事	公务	廖湘文

1.3 公司负责人胡伟、主管会计工作负责人赵桂萍及会计机构负责人（会计主管人员）罗超云保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

1.4 本公司就截至 2018 年 9 月 30 日止 3 个月（“报告期”或“本期”）所编制的第三季度报告（“本报告”）未经审计。

1.5 除另有说明外，本报告中之金额币种为人民币。

1.6 除另有说明外，本报告中有关本公司经营、投资及管理道路/项目以及所投资企业的简称，与本公司 2018 年半年度报告所定义的具有相同涵义。

## 二、公司主要财务数据和股东变化

### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末 比上年度末 增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	44,371,717,932.78	44,014,984,643.90	37,473,826,542.60	0.81
归属于上市公司股东的净资产	14,554,613,884.08	13,633,010,893.87	13,618,079,670.58	6.76
	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)		比上年同期 增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	2,329,844,377.58	2,274,735,288.57	2,048,022,609.99	2.42

2018年第三季度报告

	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报告期末 (1-9月)		比上年同期 增减 (%)
		调整后	调整前	
营业收入	4,140,160,471.71	3,653,767,026.54	3,370,642,712.59	13.31
归属于上市公司股东的净利润	1,520,749,771.42	1,165,943,376.59	1,210,950,232.37	30.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,173,612,409.29	1,205,634,001.43	1,202,472,963.70	-2.66
加权平均净资产收益率(%)	10.78	8.00	9.27	增加 2.78 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.697	0.535	0.555	30.43
稀释每股收益(元/股)	0.697	0.535	0.555	30.43

注：由于会计政策变更及沿江公司按同一控制下企业合并纳入集团合并范围，根据企业会计准则的相关要求，本公司对 2017 年 12 月 31 日合并资产负债表、2017 年 1-9 月合并利润表以及 2017 年 1-9 月合并现金流量表进行调整，有关详情请见公司 2018 年半年度财务报告附注三\29 及附注六相关内容。

非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额 (7-9月)	年初至报告期末金额 (1-9月)	说明
受托经营取得的托管费收入净额	4,214,716.99	12,644,150.95	受托经营管理龙大公司取得的托管费收入净额。
特许权授予方提供的差价补偿摊销额	5,930,273.20	15,201,565.01	本期按车流量法确认收到的特许权授予方提供给本公司建设盐坝高速、盐排高速等的差价补偿摊销额。在会计处理上表现为冲减特许经营无形资产摊销。
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		1,008,184.59	沿江公司按同一控制下企业合并纳入集团合并范围产生的期初至合并日的当期净收益。
购买银行理财产品产生的收益	749,030.76	4,077,797.88	
非金融企业资金占用费	15,152,377.25	32,100,510.43	对南门河综合治理等项目垫支款计提的利息收入。
外汇掉期工具公允价值变动收益	117,763,632.40	127,929,357.30	为锁定汇率风险，对 3 亿美元境外债券安排外汇掉期，因人民币贬值，确认掉期工具公允价值变动收益。
转让子公司产生的投资收益	71,875,733.02	71,875,733.02	转让悦龙公司全部股权和债权产生的投资收益。
资产处置收益	24,936,829.87	206,801,874.21	确认梅林关更新项目拆迁补偿收益及政府征收房产补偿收益。

项目	本期金额 (7-9月)	年初至报告期末金额 (1-9月)	说明
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,273,479.09	9,125,321.62	
少数股东权益影响额(税后)	-17,231,434.28	-17,699,380.39	
所得税影响额	-59,220,425.86	-115,927,752.49	
合计	<b>166,444,212.44</b>	<b>347,137,362.13</b>	

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)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,本公司的股东总数为17,700户,其中A股股东17,468户,H股股东232户。前10名股东及前10名无限售条件股东的持股情况如下:

单位:股

股东总数(户)		17,700				
前十名股东持股情况						
股东名称 (全称)	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>(1)</sup>	727,927,099	33.38	0	未知		境外法人
新通产实业开发(深圳)有限公司	654,780,000	30.03	0	无	0	境内非国有法人
深圳市深广惠公路开发总公司	411,459,887	18.87	0	无	0	境内非国有法人
招商局公路网络科技控股股份有限公司	87,211,323	4.00	0	无	0	国有法人
广东省路桥建设发展有限公司	61,948,790	2.84	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	12,645,141	0.58	0	未知		境内非国有法人
中国人民财产保险股份有限公司—传统—收益组合	12,161,143	0.56	0	未知		境内非国有法人
AU SIU KWOK	11,000,000	0.50	0	未知		境外自然人
上海天迪资产管理有限公司—天迪金马中国新常态私募投资基金	6,801,612	0.31	0	未知		境内非国有法人
张萍英	6,023,400	0.28	0	未知		境内自然人
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量				
		种类	数量			
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>(1)</sup>	727,927,099	境外上市外资股	727,927,099			
新通产实业开发(深圳)有限公司	654,780,000	人民币普通股	654,780,000			
深圳市深广惠公路开发总公司	411,459,887	人民币普通股	411,459,887			
招商局公路网络科技控股股份有限公司	87,211,323	人民币普通股	87,211,323			

2018 年第三季度报告

广东省路桥建设发展有限公司	61,948,790	人民币普通股	61,948,790
香港中央结算有限公司	12,645,141	人民币普通股	12,645,141
中国人民财产保险股份有限公司—统一收益组合	12,161,143	人民币普通股	12,161,143
AU SIU KWOK	11,000,000	境外上市外资股	11,000,000
上海天迪资产管理有限公司—天迪金马中国新常态私募投资基金	6,801,612	人民币普通股	6,801,612
张萍英	6,023,400	人民币普通股	6,023,400
上述股东关联关系或一致行动的说明	新通产实业开发(深圳)有限公司和深圳市深广惠公路开发总公司为同受深圳国际控股有限公司控制的关联人。上表中国有股东之间不存在关联关系，本公司未知上述其他股东之间、上述国有股东与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。

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东、前十名优先股无限售条件股东持股情况表

□适用 √不适用

### 三、重要事项

#### 3.1 经营信息

收费公路	集团权益比例	收入合并比例	日均混合车流量 (千辆次) <sup>(1)</sup>		日均路费收入 (人民币千元)		日均混合车流量 (千辆次) <sup>(1)</sup>		日均路费收入 (人民币千元)	
			2018年7-9月	同比增减	2018年7-9月	同比增减	2018年1-9月	同比增减	2018年1-9月	同比增减
<b>广东省 - 深圳地区:</b>										
梅观高速	100%	100%	108	7.8%	378	5.9%	99	8.2%	350	4.5%
机荷东段	100%	100%	304	3.0%	2,189	2.5%	288	6.5%	2,080	5.7%
机荷西段	100%	100%	235	1.7%	1,898	3.8%	221	2.8%	1,797	4.8%
沿江项目 <sup>(3)</sup>	100%	100%	97	9.2%	1,435	23.6%	90	10.6%	1,272	14.9%
水官高速 <sup>(4)</sup>	50%	100%	235	1.3%	1,856	-1.8%	222	3.5%	1,764	0.2%
水官延长段 <sup>(4)</sup>	40%	—	85	5.1%	348	2.6%	80	7.5%	327	5.4%
<b>广东省-其他地区</b>										
清连高速	76.37%	100%	46	5.9%	2,128	-0.5%	44	5.4%	2,135	2.5%
阳茂高速	25%	—	57	1.0%	1,847	-2.9%	54	5.5%	1,846	0.9%
广梧项目	30%	—	42	17.3%	915	7.5%	40	11.2%	883	6.5%
江中项目	25%	—	160	5.5%	1,388	4.8%	148	3.9%	1,308	5.8%
广州西二环	25%	—	70	-9.6%	1,789	21.9%	74	7.4%	1,588	27.5%
<b>中国其他省份:</b>										

收费公路	集团权益比例	收入合并比例	日均混合车流量 (千辆次) <sup>(1)</sup>		日均路费收入 (人民币千元)		日均混合车流量 (千辆次) <sup>(1)</sup>		日均路费收入 (人民币千元)	
			2018年 7-9月	同比 增减	2018年 7-9月	同比 增减	2018年 1-9月	同比 增减	2018年 1-9月	同比 增减
武黄高速	100%	100%	56	4.1%	1,114	9.5%	55	7.4%	1,071	4.6%
益常项目 <sup>(6)</sup>	100%	100%	55	6.6%	1,172	-5.3%	52	不适用	1,145	不适用
长沙环路 <sup>(5)</sup>	51%	100%	40	17.8%	405	-0.4%	35	14.3%	391	8.7%
南京三桥	25%	—	36	7.6%	1,348	5.2%	35	7.0%	1,358	6.0%

附注：

- (1) 日均混合车流量数据不包含在实施节假日免费方案期间通行的免费车流量。
- (2) 根据本公司与深圳市交委的协议，盐坝高速、盐排高速和南光高速自2016年2月7日零时起实施免费通行，本公司按协议约定的方法计算并确认收入。
- (3) 自2018年2月8日起沿江公司纳入本集团合并报表范围。此外，根据深圳交委与沿江公司签订的沿江项目实施货车运输收费调整协议，自2018年3月1日至2020年12月31日期间，通行于沿江项目的所有类型的货车将按正常收费标准的50%收取通行费（“货车收费调整政策”），深圳交委为此给予沿江公司人民币3.02亿元的补偿。
- (4) 2018年9月水官高速及水官延长段对2017年1月后的车流量统计口径进行了调整，使得车流量数据发生了较大变化，路费收入统计依然沿用原口径。此次调整对上述两项目的实际车流量及路费收入不构成影响。
- (5) 自2017年4月1日起深长公司纳入本集团合并报表范围，深长公司的主要业务为对长沙环路的经营管理。
- (6) 本集团于2017年6月完成对益常公司100%股权的收购，自2017年6月15日起将益常公司纳入集团合并报表范围。

公路项目受经济环境、政策变化等因素影响的程度不尽相同，而功能定位、开通年限、沿线经济的发展情况等也使得公路项目营运表现存在差异。收费公路的营运表现，还受到周边竞争性或协同性路网变化、相连或平行道路整修、城市交通组织方案实施等因素以及其他运输方式的正面或负面的影响。此外，项目自身的建设或维修工程，也有可能影响其当期的营运表现。

#### (1) 广东省 - 深圳地区

2018年1-9月，本集团深圳地区收费公路项目的总体路费收入同比有所增长。盐排高速、盐坝高速及南光高速自2016年2月7日零时起实施免费通行，本公司按协议约定的方法计算并确认该等公路项目的收入，该等免费路段车流的增长亦带动了相连的机荷高速及水官高速车流量的增长；但清平高速二期自5月起实施免费通行，对水官高速造成轻微分流影响。沿江项目已于2018年2月纳入本集团合并报表范围，并自2018年3月1日起实施货车收费调整政策，该项政策的实施预计有助于带动沿江项目货运车流量的增长，对促进其未来营运表现具有积极影响。此外，今年超强台风“山竹”于9月中旬登陆广东省，本集团高度重视，事前制定了应急方案，提前对深圳地区所辖路段及施工现场实施了安全应急措施，台风期间封闭了本集团各路段及施工现场，并及时对部分道路进行抢修排障，台风过后又积极组织排除

路面障碍，第一时间恢复道路安全运营。该次自然灾害对本集团未造成重大安全事故及损失，但对深圳地区路段在报告期内的路费收入造成一定负面影响。

## (2) 广东省 - 其他地区

报告期内，阳茂高速受其平行路段汕湛高速云湛段开通的分流影响以及治理超限超载政策实施的持续影响，车流自然增长因素被平抑，其日均车流量及日均路费收入同比总体保持平稳；受路网变化、相连道路改造、交通管理措施加大实施等因素的综合影响，广州西二环日均车流量虽有所下降，但全程车流量增长明显，使得路费收入同比取得较高增长；周边路网开通对广梧项目的分流影响仍然存在，但已逐步被车流自然增长超越，其日均路费收入同比呈现平稳增长；2017年底开通的广中江高速对江中项目略有分流影响，但路网贯通效应对其产生正面影响，使得江中项目日均车流量及路费收入同比略有增长。

广乐高速和二广高速对清连高速的分流影响已基本稳定，但于2017年10月底开通的桂三高速（桂林—三江）分流了部分原取道清连高速往返相邻省界的过境车流量，报告期内，清连高速日均路费收入同比总体保持平稳。此外，清西大桥及接线工程、岳望高速（岳阳—望城）相继于报告期末建成通车，从而“广清-清连-岳临-随岳-林桐-兰南”高速全线贯通，华南地区至中原腹地的南北交通大动脉作用将进一步凸显，对清连高速车流量增长将起到积极的促进作用。

## (3) 其他省份

报告期内，受竞争路段分流以及周边城市汽车保有量快速增长等因素的综合影响，武黄高速的营运表现保持较稳定的增长；受周边及区域经济发展以及省内交通优惠政策的实施等因素的正面影响，南京三桥的日均车流量及路费收入同比均取得个位数的增长；受计重收费政策实施、周边新开通路段分流、交通管制政策实施以及沿线商圈功能变化等因素的作用，自然车流量增长因素被平抑，长沙环路路费收入同比总体基本持平；益常高速受湘西北地区经济增长及周边道路施工、实施交通管制等因素的综合影响，营运表现平稳。

## 3.2 财务分析

2018年1-9月，本集团实现营业收入4,140,160千元，同比增长13.31%，其中，第三季度，实现营业收入1,462,638千元，同比增长7.27%。深长公司和益常公司分别于2017年4月1日和2017年6月15日起纳入集团合并范围，路费收入合计同比增加219,298千元；沿江公司于2018年2月8日按同一控制下企业合并纳入集团合并范围，1-9月实现路费收入347,161千元，同比增长14.95%；集团其他原有附属收费公路路费收入总体同比增长2.75%，主要为机荷高速、清连高速等受益于车流量自然增长、周边路网完善以及三项目实施免费通行后对车流量诱增等因素的影响。有关报告期内各收费公路项目的经营表现，请参阅上文3.1相关内容。

2018年1-9月，集团确认营业成本1,976,734千元，同比增加13.34%，扣除上述深长公司和益常公司对合并范围变化的影响后，营业成本同比增长7.91%，主要是其他附属收费公路随车流量增长折旧摊销费用有所增加以及委托建设管理服务成本有所增加所致。

2018年1-9月，集团确认财务费用826,232千元，同比增加51.19%。主要为利息支出随集团平均借贷规模上升而增加以及外币借款和H股股息受人民币贬值影响、汇兑损失增加所致。为规避3亿美元境外债券汇率波动风险，本公司通过外汇掉期交易方式实现对汇率风险锁定，在对冲外汇掉期公允价值变动损益及交割损益后，1-9月集团综合财务成本同比增加14.93%。

2018年1-9月，集团实现归属于公司股东的净利润1,520,750千元，同比增长30.43%，其中，第三季度，实现归属于公司股东的净利润552,096千元，同比增长19.75%，主要为集团原有经营和投资的收费公路路费收入增长，德润环境、益常高速等新收购项目带来收益贡献以及确认梅林关更新项目补偿收益和悦龙公司股权转让收益所致。

2018年1-9月，集团资本支出约728,835千元。于报告期末，集团未偿还的有息负债总额为21,407,650千元（2017年12月31日（经重列）：21,686,237千元），较年初下降1.3个百分点，主要为三项目调整收费补偿款余额减少。报告期内资产负债率为62.22%，较年初下降1.91个百分点，主要为三项目调整收费补偿款及代收政府工程建设拨款结余有所减少。

### 3.3 公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

	报告期末	上年期末 (经重列)	增减比例 (%)	主要变动原因
预付款项	164,752	311,972	-47.19	贵龙开发项目部分土地完成交付手续，将预付的土地出让金结转至存货。
存货	849,085	599,518	41.63	
其他应收款	2,477,800	173,693	1326.64	联合置地公司完成减资手续，将减资款转为应收债权。
一年内到期的非流动资产	34,568	79,908	-56.74	收到龙里BT项目部分应收款。
其他流动资产	374,679	39,367	851.76	购买银行理财产品。
长期应收款	4,500	16,519	-72.76	应收三项目调整收费相关补偿款利息分类至一年内到期的非流动资产。
递延所得税资产	67,853	138,019	-50.84	递延所得税资产转回。
其他非流动资产	342,600	-	不适用	应收联合置地公司梅林关更新项目回迁物业补偿。
交易性金融资产	56,558	-	不适用	会计政策变更影响。
合同资产	150,702	-	不适用	
可供出售金融资产	-	106,557	不适用	

	报告期末	上年期末 (经重列)	增减比例 (%)	主要变动原因
其他非流动金融资产	162,510	-	不适用	
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	71,372	不适用	
预收款项	-	465,784	不适用	
合同负债	887,195	-	不适用	
短期借款	895,773	2,518,256	-64.43	归还银行贷款。
应付职工薪酬	33,884	168,822	-79.93	支付 2017 年度员工绩效奖金。
一年内到期的非流动负债	635,788	1,592,100	-60.07	归还 9 亿元中期票据。
应付债券	4,635,200	2,732,093	69.66	发行 18 亿元中期票据。
	2018 年 7-9 月	2017 年 7-9 月 (经重列)	增减比例 (%)	主要变动原因
财务费用	325,683	196,826	65.47	平均借贷规模上升, 使得利息支出有所增加, 以及外币负债受人民币贬值影响, 汇兑损失同比增加。
公允价值变动损益	117,764	-43,184	不适用	因人民币贬值确认外汇掉期工具公允价值变动收益。
资产处置收益	24,937	2	不适用	确认政府征收房产补偿收益。
营业外收入	4,754	1,331	257.30	收取合同违约金。
少数股东损益	53,728	37,193	44.46	贵州置地利润增加, 相应少数股东应占盈利增加。
其他综合收益	5,495	91	5970.65	持有贵州银行其他综合收益变动影响以及因人民币贬值外币报表折算差额增加。
	2018 年 1-9 月	2017 年 1-9 月 (经重列)	增减比例 (%)	主要变动原因
财务费用	826,232	546,493	51.19	平均借贷规模上升, 使得利息支出有所增加, 以及外币负债受人民币贬值影响, 汇兑损失同比增加。
公允价值变动损益	127,929	-104,365	不适用	因人民币贬值确认外汇掉期工具公允价值变动收益。
资产处置收益	206,802	24,694	737.44	确认梅林关更新项目拆迁补偿收益及政府征收房产补偿收益。
营业外收入	12,475	3,251	283.72	收取合同违约金。
少数股东损益	125,505	92,472	35.72	深长公司于 2017 年 4 月 1 日开始纳入集团合并范围, 以及清连公司、贵州置地利润增加, 相应少数股东应占盈利增加。
其他综合收益	5,663	-3,138	不适用	持有贵州银行其他综合收益变动影响以及因人民币贬值外币报表折算差额增加。
投资活动产生的现金流量净额	-507,455	-5,124,485	-90.10	上年同期支付德润环境和益常公司股权收购款。

	报告期末	上年期末 (经重列)	增减比例 (%)	主要变动原因
筹资活动产生的现金流量净额	-1,323,666	658,227	不适用	上年同期贷款净增加较多。

### 3.4 重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

2017年12月28日,本公司2017年第一次临时股东大会及类别股东会议分别审议批准了有关公开发行A股可转换公司债券的议案。2018年4月13日,中国证监会正式受理本公司发行A股可转换公司债券的申请。2018年5月22日,中国证监会就上述申请提出反馈意见。本公司已于2018年8月15日就此提交书面回复意见,对有关事项进行了解释和说明。有关详情可参阅本公司日期分别为2017年12月28日、2018年4月17日、2018年5月23日、2018年6月14日、2018年6月20日及2018年8月15日的公告。本公司公开发行A股可转换公司债券还需获得中国证监会核准后方可实施。

本公司于2018年5月31日召开的2017年股东年会审议通过了关于担保事项签署授权的议案。本公司董事会可根据需要对全资子公司提供的担保总额不超过人民币25亿元,对非全资控股子公司提供的担保总额不超过人民币5亿元的担保。担保内容包括为融资担保和为银行保函开立担保,担保授权有效期自股东大会批准之日起,至2018年度股东年会召开之日止。截至报告日,相关担保事项尚未发生。

经本公司董事会批准,本集团对库存资金在保证安全和兼顾流动性的前提下,与合作银行办理保本人民币短期理财产品。2018年7-9月,本集团共发生2笔共6亿元短期封闭式保本型理财产品交易,收益率在3.8%至3.9%之间。截至报告期末,本集团理财产品资金余额为3亿元,无逾期未收回的本金和收益。2018年7-9月本公司获得收益约74.90万元,2018年1-9月本公司实际获得收益约407.78万元。

深圳市深国际联合置地有限公司(“联合置地”)为本公司与新通产实业开发(深圳)有限公司(“新通产”)共同设立的一家有限责任公司,其中新通产占51%权益,本公司占49%权益,主要业务为梅林关城市更新项目的投资、开发和经营。为保证项目质量,提升项目管理水平和整体回报,实现项目预期目标,联合置地拟在现有基础上进行增资,通过在深圳联合产权交易所公开挂牌、采用竞争性谈判方式评议,引入一名专业地产开发商作为战略投资者(“本次增资”),新通产与本公司均拟放弃本次增资的优先认购权。挂牌底价不低于人民币29亿元。增资完成后,战略投资者将拥有联合置地30%的权益,新通产和本公司在联合置地的权益将相应摊薄至35.7%和34.3%。报告期内,有关的公开挂牌和竞争性谈判已经完成,引进的战略投资者已确定为万科企业股份有限公司(“万科”),增资价格已确定为人民币29亿元。2018年9月28日,新通产、本公司、

万科及联合置地签订了《增资扩股协议》，就本次增资事宜进行了约定，但本次增资尚须获得本公司股东大会批准本公司放弃优先认购权后方可落实。有关本次增资事项的详情，请参阅本公司日期为2018年7月25日、2018年9月26日及2018年9月28的公告。

3.5 报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

3.6 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的

警示及原因说明

适用 不适用

公司名称：深圳高速公路股份有限公司

法定代表人：胡伟

日期：2018年10月25日