

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)



2015 年半年度报告摘要

承

2015 年 8 月 21 日

公司代码：600548

公司简称：深高速

## 深圳高速公路股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

#### 1.1 重要提示

本公司 2015 年半年度报告摘要来自公司 2015 年半年度报告全文, 投资者欲了解详细内容, 应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 及香港联合交易所有限公司 (“联交所”) 网站 <http://www.hkexnews.hk> 的半年度报告全文。

按照联交所《证券上市规则》附录十六的规定须载列于中期业绩初步公告的所有资料, 已收录在本公司刊登于联交所网站的《2015 年半年度业绩初步公告》中。

除特别说明外, 本公告中之金额币种为人民币。

#### 1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	深高速	600548	-
H 股	香港联合交易所有限公司	深圳高速	00548	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴倩	龚欣、肖蔚
电话	(86) 755-82853331	(86) 755-82853338
传真	(86) 755-8285 3400	(86) 755-8285 3400
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	secretary@sz-expressway.com

## 二 主要财务数据和股东情况

### 2.1 公司主要财务数据

本集团于报告期实现营业收入 15.00 亿元，其中，路费收入为 13.95 亿元，为集团主要的收入来源。报告期内，路费收入同比下降 4.82%，但由于其他业务收入中的委托管理服务收入同比下降幅度较大，集团整体营业收入同比下降 22.22%。

本集团于报告期实现归属于公司股东的净利润 5.39 亿元，每股收益 0.247 元，同比下降 68.25%。在扣除 2014 年同期确认的梅观高速免费路段资产处置税后净收益（“梅观资产处置收益”）11.17 亿元的影响后，净利润同比下降 7.08%，主要由于报告期委托管理服务利润同比有较大幅度减少。

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(%)
总资产	24,205,729,799.14	24,329,324,209.02	-0.51
归属于上市公司股东的净资产	11,355,193,989.05	11,797,581,861.32	-3.75
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比 上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	399,388,812.15	784,493,868.47	-49.09
营业收入	1,499,617,982.44	1,928,046,255.53	-22.22
归属于上市公司股东的净利润	538,958,774.43	1,697,330,182.85	-68.25
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净利润	484,459,067.37	536,124,693.27	-9.64
加权平均净资产收益率(%)	4.53	15.77	减少 11.24 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.247	0.778	-68.25
稀释每股收益(元/股)	0.247	0.778	-68.25

说明：

本集团于 2014 年第二季度确认了梅观资产处置收益约 11.17 亿元，使得本报告期净利润、每股收益等指标有较大幅度的变动。此外，由于报告期缴纳了与梅观高速资产处置相关的税款约 4.24 亿元，本期经营活动产生的现金流量净额同比下降。

### 2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东持股情况表

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，本公司股东总数以及前十名股东持股情况如下：

单位：股

截止报告期末股东总数（户）	股东总数为 40,336 户，其中 A 股股东为 40,084 户，H 股股东为 252 户。					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	32.91	717,623,098	-	未知	
新通产实业开发（深圳）有限公司	境内非国有法人	30.03	654,780,000	-	无	0
深圳市深广惠公路开发总公司	境内非国有法人	18.87	411,459,887	-	无	0
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	4.00	87,211,323	-	无	0
广东省路桥建设发展有限公司	国有法人	2.84	61,948,790	-	无	0
AU SIU KWOK	境外自然人	0.50	11,000,000	-	未知	
IP KOW	境外自然人	0.42	9,100,000	-	未知	
王耀沃	境内自然人	0.22	4,689,534	-	未知	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.20	4,333,766	-	未知	
中国建设银行股份有限公司—博时中证淘金大数据 100 指数型证券投资基金	未知	0.13	2,808,801	-	未知	
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。					

附注：

- ① 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 香港中央结算有限公司持有的 A 股乃代表境外沪股通参与者所持有。

## 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 三 管理层讨论与分析

### （一）业务回顾

本集团的收入和盈利主要来源于收费公路的经营和投资。此外，本公司还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路营运管理服务，并凭借相关管理经验和资源，依托主业开展项目开发和管理、广告、工程咨询以及联网收费等业务。报告期内，本集团实现营业收入约 15 亿元，其中，路费收入约 13.95 亿元，委托管理及其他业务收入约 1.05 亿元，分别占集团总收入的 93%和 7%。

2015 年上半年，中国国内生产总值同比增长 7%，较 2014 年同期下滑了 0.4 个百分点，国内宏观经济下行压力显现。在近年积极调整产业结构政策的带动下，2015 年上半年广东省和深圳市的地区生产总值同比分别增长了 7.7% 和 8.4%，高于全国平均水平，经济增速较为平稳，有助于区域内公路运输及物流整体需求的增长。报告期内，深圳港口集装箱吞吐量同比增长 5.2%，其中盐田港的集装箱吞吐量保持了约 6.8% 的同比增长，对深圳地区路网内货运车流总量的增长起到了较好的促进作用。

为完成全国高速公路电子不停车收费联网目标，广东省及湖北省自 2015 年 6 月底起实施高速公路车型分类和货车计重收费与国家标准对接工作（“本次调整”），高速公路的车型分类统一按交通运输部《收费公路车辆通行费车型分类》执行，同时，载货类汽车以实地测量的车货总重量为依据按照既定的计重方式收取车辆通行费；但相关收费的基本费率与调整前保持不变。本次调整有利于推进全国高速公路联网收费的实施进程，提升高速公路的通行效率；同时，对于综合治理超限超载车辆、保护道路桥梁安全具有正面意义。不过，系统的改造与整合，也会增加项目的资本开支，并给营运管理工作带来新的课题与挑战。本次调整预计对本集团的路费收入及经营成果总体上不会产生重大影响。

2015 年上半年，本集团经营和投资的大部分公路项目的车流量和路费收入保持增长。由于功能定位、开通年限、沿线经济活动的活跃程度以及周边路网变化情况的存在差异，且各项目受经济环境和政策变化等因素影响的程度也不尽相同，公路项目期内的营运表现各异。

机荷高速的路面修缮工程以及梅观高速改扩建工程在 2013 年至 2014 年上半年期间已先后完工，工程施工对该等项目通行的负面影响逐步消除。同时，受益于项目扩建及路面修缮后通行能力和通行效率的提高，各项目的服务水平和营运表现得以进一步提升。此外，梅观高速自 2014 年 4 月实施调整收费方案后，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；而报告期内龙大高速实施修缮工程，也对机荷高速产生了一定正面影响。2015 年中期，机荷东段及机荷西段的日均路费收入同比分别实现了 13.6% 和 21.6% 的快速增长；在收费里程一致的情况下，梅观高速 2015 年第二季度的日均路费收入同比增长了 13.9%；均优于深圳地区项目的平均表现。另一方面，沿江高速自 2013 年底全线贯通后，对南光高速产生了小幅分流；而深圳盐田坳隧道自 2015 年 2 月起取消收费，使得相关路网车流分布发生一定变化，对盐排高速、盐坝高速的货运车辆产生了较大的分流，对机荷高速的表现亦带来轻微负面影响。

作为京港澳高速粤境段（原称京珠高速）复线的广乐高速（广东广州至乐昌）以及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，由于上述路段的线位与清连高速相近，且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了一定程度的分流影响。与清连高速南端相接的广清高速（广东广州至清远）目前正在进行改扩建工程，

按照其对外公布的计划,全线工程将在 2016 年底完工;广清高速和清连高速的连接线已于 2014 年 11 月动工,计划于 2017 年底完工。预期该等项目完工后,将有助于提升整个通道的通行效率和服务能力,发挥湘粤大动脉的功能,从而强化清连高速的竞争力并提升其营运表现。

武黄高速受相邻路网贯通、所连接的市政道路施工改造以及联网收费下路费清分模式等因素的负面影响,本期路费收入同比下降 4.7%,但其受到的分流影响已逐步趋于稳定。南京三桥受马鞍山长江大桥开通等路网变化因素的负面影响,加上期内实施了路面专项维修,本期路费收入同比下降 8.2%。受益于路网完善、周边道路实施交通管制措施、相关道路施工改造以及沿线经济发展和企业业务增长等多重因素的正面作用,报告期内长沙环路路费收入同比实现 25.4%的较快增长。

## (二) 财务分析

2015 年上半年,集团实现归属于公司股东的净利润(“净利润”)538,959 千元(2014 中期:1,697,330 千元),同比下降 68.25%。在扣除 2014 年同期确认的梅观资产处置收益 1,117,329 千元的影响后,净利润同比下降 7.08%,主要由于报告期委托管理服务利润同比有较大减少。

### 1、 主营业务分析

单位:千元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,499,618	1,928,046	-22.22
营业成本	682,866	916,231	-25.47
销售费用	7,008	2,090	235.31
管理费用	29,778	29,439	1.15
财务费用	162,589	239,900	-32.23
投资收益	136,620	108,301	26.15
营业外收入	1,051	1,507,245	-99.93
所得税费用	140,028	523,307	-73.24
经营活动产生的现金流量净额	399,389	784,494	-49.09
投资活动产生的现金流量净额	-495,025	605,181	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-134,174	-274,680	-51.15

报告期内,本集团实现营业收入 1,499,618 千元,其中,路费收入为 1,395,197 千元,占集团营业收入的 93.04%,为集团主要的收入来源。报告期内,路费收入同比下降 4.82%,但由于其他业务收入中的委托管理服务收入同比下降幅度较大,集团整体营业收入同比下降了 22.22%。有关营业收入的具体分析如下:

单位：人民币千元

营业收入项目	2015 中期	所占比例 (%)	2014 中期	所占比例 (%)	同比变动 (%)	情况 说明
主营业务收入 – 收费公路	1,395,197	93.04	1,465,823	76.03	-4.82	❶
其他业务收入 – 委托管理服务	54,489	3.63	410,995	21.32	-86.74	❷
其他业务收入 – 广告及其他	49,932	3.33	51,228	2.65	-2.53	
<b>营业收入合计</b>	<b>1,499,618</b>	<b>100.00</b>	<b>1,928,046</b>	<b>100.00</b>	<b>-22.22</b>	

情况说明：

- ❶ 报告期内，路费收入同比减少 70,626 千元，主要为梅观高速自 2014 年 4 月 1 日开始调整收费，路费收入同比减少 51,251 千元，此外，清连高速、盐排高速和武黄高速受路网分流等因素影响，路费收入同比亦分别有一定程度下降；机荷高速受益于车流量自然增长、路网完善以及相邻路段修缮等因素的影响，路费收入继续实现两位数的增长。按具体项目列示的收入情况载列于下文第 2 点。
- ❷ 报告期内，委托建设管理服务收入同比减少 356,506 千元，主要由于沿江一期和贵龙项目委托管理服务收入分别同比减少 209,887 千元、144,581 千元。

集团报告期营业成本为 682,866 千元（2014 中期：916,231 千元），同比下降 25.47%，主要为报告期内委托建设管理服务成本以及附属收费公路的维护成本和折旧摊销费用减少所致。

单位：人民币千元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	2015 中期	2015 中期占 总成本比例(%)	2014 中期	2014 中期占 总成本比例(%)	同比 变动(%)	情况 说明
主营业务成本 – 收费公路	人工成本	102,705	15.04	86,006	9.39	19.42	❶
	公路维护成本	52,165	7.64	82,985	9.06	-37.14	❷
	折旧及摊销	403,293	59.06	485,910	53.03	-17.00	❸
	其他业务成本	75,410	11.04	83,925	9.16	-10.15	❹
	小计	633,573	92.78	738,826	80.64	-14.25	❺
其他业务成本 – 委托管理服务		17,724	2.60	148,625	16.22	-88.07	❻
其他业务成本 – 广告及其他		31,569	4.62	28,780	3.14	9.70	
<b>营业成本合计</b>		<b>682,866</b>	<b>100.00</b>	<b>916,231</b>	<b>100.00</b>	<b>-25.47</b>	

情况说明：

- ① 主要为收费系列员工调薪和平均人数有所增加，相应增加员工成本。
- ② 主要为清连公司于 2014 年上半年完成了清连二级路的养护和移交工作，确认公路维护成本 38,000 千元。
- ③ 主要为集团于 2014 年第二季度对梅观高速免费路段相关资产进行了处置、部分收费公路自 2014 年 10 月 1 日起调整了特许经营无形资产单位摊销额以及部分路段车流量下降相应折旧摊销成本有所减少。
- ④ 主要为武黄高速因收入下降相应减少了委托管理费支出。
- ⑤ 按具体项目列示的成本情况载列于下文第 2 点。
- ⑥ 主要为 2014 年上半年沿江一期依据工程实际结算进展情况，调整和确认了相关管理成本，报告期沿江一期委托管理服务成本同比减少 134,548 千元。于报告期确认的委托管理成本主要包括沿江一期、贵龙项目、梅观新建收费站及配套项目及德政路项目的建设管理服务成本，分别为 7,343 千元、4,172 千元、4,449 千元及 1,490 千元。

集团报告期财务费用为 162,589 千元（2014 中期：239,900 千元），同比下降 32.23%，主要由于报告期集团平均借贷规模下降以及根据梅观高速调整协议的约定确认应收补偿款相关利息收入所致。

集团报告期所得税费用为 140,028 千元（2014 中期：523,307 千元），同比下降 73.24%，主要由于 2014 年上半年确认梅观资产处置收益使得应纳税所得额大幅增加。

报告期内，集团实现投资收益合计为 136,620 千元（2014 中期：108,301 千元），同比增长 26.15%。主要得益于大部分合营和联营企业收费公路路费收入同比取得一定增长，以及借贷规模和财务成本下降。

集团报告期营业外收入同比大幅减少，主要由于集团于 2014 年第二季度对梅观高速免费路段相关资产进行了处置，并确认了资产处置收益。

本集团收费公路主业的路费收入均以现金收取，经营现金流稳定。报告期内，集团经营活动之现金流入净额和收回投资现金合计为 486,797 千元（2014 中期：819,478 千元），同比下降 40.60%，主要为报告期缴纳了与梅观资产处置收益相关的所得税款 423,964 千元。因支付了联合置地公司增资款 524,300 千元，报告期内集团投资活动录得现金流出净额 495,025 千元。随着集团借贷规模的降低，报告期内筹资活动现金流出净额同比降低 51.15%。



## 2、行业、产品或地区经营情况分析

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
收费公路	1,395,197	633,573	54.59	-4.82	-14.25	增加 4.99 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
清连高速	326,937	178,913	45.28	-19.48	-23.61	增加 2.96 个百分点
机荷东段	300,336	131,227	56.31	13.65	-10.25	增加 11.63 个百分点
机荷西段	249,697	45,042	81.96	21.59	-0.16	增加 3.93 个百分点
武黄高速	160,972	87,208	45.82	-4.72	-4.19	减少 0.29 个百分点
南光高速	151,853	77,868	48.72	6.60	6.91	减少 0.15 个百分点
盐排高速	76,034	35,623	53.15	-21.90	-15.81	减少 3.39 个百分点
盐坝高速	81,710	51,208	37.33	-0.94	2.79	减少 2.28 个百分点
梅观高速	47,658	26,484	44.43	-51.82	-53.77	增加 2.34 个百分点
<b>小计</b>	<b>1,395,197</b>	<b>633,573</b>	<b>54.59</b>	<b>-4.82</b>	<b>-14.25</b>	<b>增加 4.99 个百分点</b>

## 3、资产、负债情况分析

本集团财务状况保持稳健，资产以高等级收费公路的特许经营无形资产和对经营收费公路企业的股权投资为主，占总资产的 72.09%，货币资金和其他资产分别占总资产的 4.96% 和 22.95%。于 2015 年 6 月 30 日，集团总资产 24,205,730 千元（2014 年 12 月 31 日：24,329,324 千元），下降 0.51%。

2015 年 6 月 30 日，集团未偿还的应付债券及银行借贷总额为 88.3 亿元（2014 年 12 月 31 日：80.5 亿元），较 2014 年年末增长 9.64%，主要为报告期内提取适当额度的流动资金贷款用于周转。其中，清连项目使用借贷 50.9 亿元。2015 年上半年集团平均借贷规模为 81.7 亿元（2014 年中期：93.1 亿元），同比降低 12.24%。报告期内，结合公司财务状况和资金需求，集团通过提取流动贷款补充营运资金、加强对集团附属公司和重点项目的资金统筹安排、保持适当的库存现金以及充足的银行授信额度等手段，防范资金流动性风险。报告期末，集团的现金均存放于商业银行，并无存款存放于非银行金融机构或用做证券投资及委托理财投资。

### (三) 经营计划

2015 年下半年，本集团的重点工作内容包括：

**收费公路业务：**深化路网与车流变化的研究，采取有针对性的路网宣传与营销策略；强化标准化管理，综合提升营运管理质量，提高运营服务水平；做好 2015 年全国干线公路养护管理检查的各项准备工作，按计划完成盐排高速的预防性养护工程。

**委托管理业务：**做好项目前期组织策划工作，积极拓展新的代建业务；强化在建项目的过程预控和管理，有效控制工程造价；及时总结已完工项目的建设管理经验，做好竣工验收及代建款项回收的协调工作。

**项目开发及管理：**推进贵龙项目各项相关业务的工作进展，做好外环高速投资模式、沿江项目营运管理模式、梅林关城市更新项目开发模式等的磋商与确认工作，抓紧新项目和业务的研究与储备，持续关注和管控风险。

**融资及财务管理：**及时了解金融环境和信贷政策变化，适时调整集团融资策略和阶段性实施计划结合公司实际需要，择机发行债券类融资工具，加强股权多元化和股权融资的研究；继续加强集团财务资源的统筹管理，满足运营与发展的资金需求。

## 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，报告期本公司财务报表合并范围变化的情况说明如下：

报告期内，本公司间接控股子公司贵州深高速置有限地公司成立了三家全资子公司，分别为贵州恒丰信置业有限公司、贵州恒弘达置业有限公司和贵州恒通利置业有限公司。上述新设立之公司已于报告期内纳入本集团财务报表的合并范围。详情请参阅半年度报告之财务报表附注六。

深圳高速公路股份有限公司董事会

2015 年 8 月 21 日