

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



2012年三季度業績公告

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)截至2012年9月30日止9個月(「本期間」)的季度業績公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則和按照英國上市管理局《信息披露和透明度規則》第4.3條款的相關規定編制。

本公司的審核委員會已經審閱本公司及其附屬公司(「本集團」)於本期間的季度業績。以下為本集團本期間未經審計簡明合併綜合收益表、簡明合併財務狀況表及簡明合併現金流量表，連同2011年同期的比較數字：

簡明合併綜合收益表(未經審計)

		截至9月30日止9個月，	
	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收益	1	5,022,210	5,088,656
營業成本		(3,191,201)	(3,008,659)
毛利		1,831,009	2,079,997
證券投資收益		71,899	3,148
其他收益	2	203,389	187,899
行政開支		(50,042)	(51,093)
其他開支		(23,428)	(25,730)
佔聯營公司虧損		(21,152)	(10,017)
融資成本		(42,787)	(62,918)
除稅前溢利		1,968,888	2,121,286
所得稅開支		(489,377)	(533,077)
本期溢利		1,479,511	1,588,209
其他綜合損失			
可供出售金融資產及融出證券：			
一期內公允價值虧損		(2,229)	(4,632)
一處置時重分類調整已包括在溢利 或虧損中的累計損失(收益)		24	(4,072)
與其他綜合損失部分有關的所得稅		551	2,176
本期其他綜合虧損(淨額)		(1,654)	(6,528)
本期合計綜合收益		1,477,857	1,581,681
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		1,334,292	1,380,042
非控制性權益		145,219	208,167
		1,479,511	1,588,209
本期合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		1,333,429	1,376,638
非控制性權益		144,428	205,043
		1,477,857	1,581,681
每股盈利—基本	3	30.72分	31.78分

簡明合併財務狀況表

	於2012年 9月30日 人民幣千元 未經審計	於2011年 12月31日 人民幣千元 經審計
非流動資產	13,344,010	14,126,326
流動資產	15,423,073	15,006,633
流動負債	9,654,858	9,301,793
淨流動資產	5,768,215	5,704,840
總資產減流動負債	19,112,225	19,831,166
非流動負債	227,055	1,232,066
	18,885,170	18,599,100
資本與儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	11,083,074	10,835,424
本公司擁有人應佔權益	15,426,189	15,178,539
非控制性權益	3,458,981	3,420,561
	18,885,170	18,599,100

簡明合併現金流量表(未經審計)

	截至9月30日止9個月，	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
經營業務之現金流入淨額	1,094,084	1,410,895
投資活動已動用現金淨額	(124,909)	(1,157,463)
融資活動已動用現金淨額	(1,520,534)	(1,528,530)
現金及現金等價物之減少淨額	(551,359)	(1,275,098)
於期初之現金及現金等價物	3,120,430	5,682,053
於期末之現金及現金等價物	2,569,071	4,406,955

附註：

1、 收益

本集團期內除去折扣和營業稅後的收益分析如下：

	截至9月30日止9個月，	
	2012年 人民幣千元 未經審計	2011年 人民幣千元 未經審計
通行費業務收益	2,657,101	2,646,680
服務區業務收益	1,442,608	1,372,091
廣告業務收益	68,772	57,860
證券業務佣金收益	627,736	774,358
證券業務利息收入	225,937	237,667
其他	56	—
合計	5,022,210	5,088,656

2、 其他收益

	截至9月30日止9個月，	
	2012年 人民幣千元 未經審計	2011年 人民幣千元 未經審計
銀行存款和委託貸款的利息收入	121,855	102,598
結構性存款利息收入	1,357	—
租金收入	52,051	48,955
匯兌淨(損失)收益	(2,460)	8,501
手續費收入	4,781	12,999
拖車收入	9,138	9,195
其他	16,667	5,651
合計	203,389	187,899

3、 每股盈利

每股基本盈利乃按本期間內歸屬於本公司擁有人的溢利人民幣1,334,292,000元(2011年同期：人民幣1,380,042,000元)及本期間內已發行股份4,343,114,500股(2011年：4,343,114,500股)普通股計算。

由於該等期間並無發行任何潛在在外流通普通股，故此並無予以呈列攤薄每股盈利。

業務回顧

由於世界經濟復蘇的不確定性，和國內經濟增速的持續放緩，2012年前三季度中國GDP增速與去年同比增長7.7%。而於本期間內，浙江省第三季度經濟增速出現企穩的跡象，其前三季度的GDP增幅與去年同比增長為7.7%，與國內經濟增幅同步。

有鑒於當前宏觀經濟環境尚未出現回暖，本集團在本期間內的收入與去年同比小幅下降1.4%，實現的各項收入總額為人民幣51億6,504萬元。其中人民幣27億4,832萬元來自於本集團擁有和經營的兩條主要高速公路，相對2011年同期增長0.4%，佔總收入的53.2%；人民幣15億2,332萬元來自於本集團高速公路相關的業務，相對2011年同期增長5.7%，佔總收入的29.5%；證券業務為本集團帶來的收入為人民幣8億9,340萬元，由於本期間內繼續受累於國內股市的低迷，其收入相對2011年同期下降15.5%，佔總收入的17.3%。

高速公路業務

由於浙江省第三季度的外貿出口規模、固定資產投資及消費等指標均有所增長，本集團所轄高速公路於第三季度車流量的自然增長也稍好於上半年，尤其沿綫多中、小企業的上三高速公路，其車流量增長恢復較快。但是，在計重收費後集裝箱車輛的呈現快速增長的影響下，導致中、小型貨車數量總體小幅下降的趨勢延續，使得貨車佔總車流量的比例略有下降，這也造成了本期間內高速公路通行費收入增幅低於車流量的增幅。

與此同時，自2012年5月15日浙江省實施按實際行駛路徑收費政策以來，公司通過多項措施進行宣傳引導，使得滬杭甬高速公路和上三高速公路部分路段的車流量因此得以增多。

此外，除了今年1月1日取消的統繳卡政策，5月15日客車收費尾數進位方式的調整以及8月1日推出客車車型分類的調整政策，致使本集團的通行費收入有小幅減少。9月30日開始首次推出的重大節假日高速公路免收七座及以下客車通行費的新政策，在實施的首個八天長假期內，本集團所轄收費站出入口車流量同比約有34%的增長（其中免費通行的七座以下客車同比增長約有52%），但由於貨車等收費車輛在同期出現約26%的下降，最終本集團的通行費收入因此減少約5,600萬元，較去年同期下降約64%。

於本期間內滬杭甬高速公路平均每日全程車流量為43,022輛，同比增長3.7%，其中滬杭甬高速公路的滬杭段日均全程車流量為43,540輛，同比增長為4.6%；杭甬段的日均全程車流量為42,652輛，同比增長為3.1%。而上三高速公路，於本期間內平均每日全程車流量則為16,956輛，同比增長3.0%。

本期間內來自於滬杭甬高速公路的通行費收入為人民幣22億2,458萬元，同比增長1.0%；上三高速公路於本期間內通行費收入為人民幣5億2,374萬元，同比下降1.9%。

高速公路相關業務

本公司亦通過附屬公司和相關聯營公司，於高速公路沿綫經營與高速公路相關的業務，包括服務區內的加油站、餐飲和商店，及路邊廣告和汽車服務等。

本期間內，由於本集團轄下兩條高速公路車流量增長的減緩，和紹諸高速公路通車對滬杭甬高速公路紹興段的分流影響，以及6月份開始擴建的余姚服務區的封閉施工，使得沿綫服務區客流量因而相應減少。由此，於本期間內服務區的整體收入與去年同比有所下降。

同時，隨著成品油價格仍保持著上調趨勢，使得成品油銷售額同比去年仍繼續保持增長。因此，於本期間內該高速公路相關業務的收入為人民幣15億2,332萬元，同比增長5.7%。

證券業務

進入2012年第三季度，由於國內證券市場仍持續低迷，累計成交量與去年同比下降29.4%。雖然佣金率受股市行情不景氣影響而繼續下降，但得益於2011年初實施的《關於進一步加強證券公司客戶服務和證券交易佣金管理工作的通知》佣金新政，使得佣金率的降幅已趨於穩定，同比去年基本持平。

與此同時，受累證券市場反復的低位震盪，於本期間內浙商證券的經紀業務收入、投資銀行業務收入及資產管理業務收入同比去年均出現不同程度的下降。

儘管如此，浙商證券繼續通過擴大營業網點規模，增加客戶總數，以推動其持續發展。於本期間內，浙商證券共有營業部62家，與期初相比新增4家。

於本期間內浙商證券錄得營業收入為人民幣8億9,340萬元，同比下降15.5%，其中佣金收入為人民幣6億6,746萬元，同比下降18.6%；證券業利息收入為人民幣2億2,594萬元，同比減少4.9%。此外，於本期間內，浙商證券計入簡明合併綜合收益表的證券投資收益為人民幣6,486萬元。

長期投資

浙江高速石油發展有限公司(一家本公司持有50%股權的聯營公司)，在本期間內得益於成品油價格的上漲，以及成品油銷售量的增長，該聯營公司實現銷售收入為人民幣44億6,864萬元，同比增長17.4%。於本期間內，實現淨利潤為人民幣1,759萬元(2011年同期：淨利潤人民幣2,061萬元)。

浙江金華甬金高速公路有限公司(一家本公司持有23.45%股權的聯營公司)經營全長69.7公里的甬金高速公路金華段，於本期間內，由於國內宏觀經濟增速的持續放緩，影響了本期間內通行費的收入，該路段的平均每日全程車流量為11,903輛，同比增長11.8%，通行費收入為人民幣1億7,168萬元，同比增長6.6%。由於其財務負擔仍較重，本期間該聯營公司虧損為人民幣4,482萬元(2011年同期：虧損人民幣4,598萬元)。

中恒世紀科技實業股份有限公司(一家本公司擁有27.582%股權的聯營公司)在本期間內的收入主要來源於房屋租賃。由於該聯營公司經營狀況並無改善，本期間內虧損人民幣136萬元(2011年同期：虧損人民幣138萬元)。

本公司已與廣州凱新諮詢有限公司(「凱新公司」)於2011年7月簽署轉讓合同，但因凱新公司未按合同規定支付股權轉讓價款，本公司於2011年8月就該事項向杭州市西湖區人民法院提起訴訟，於2012年3月法院判決本公司勝訴，但由於雙方對此次判決均存有異議而提出上訴。目前本公司已取得階段性成果。

本公司於2012年7月6日與紹興市交通投資集團有限公司(「紹興交投」)簽署轉讓協議，以人民幣3億5,503萬元及相應利息的轉讓價收購該公司的全資附屬公司—浙江紹興嵊新高速公路有限公司(「嵊新公司」，一家計劃擁有甬金高速公路紹興段收費權的有限公司)50%的股權。該項收購已於2012年8月獲相關國有資產監督管理委員會批准，同意將經營權從紹興交投劃轉至嵊新公司。

財務分析

資金流動性及財務資源

於2012年9月30日，本集團的流動資產共計人民幣154億2,307萬元（2011年12月31日：人民幣150億零663萬元），其中銀行結餘及現金佔30.1%（2011年12月31日：37.2%），代客戶持有的銀行結餘佔46.9%（2011年12月31日：47.8%），持作買賣的投資佔6.8%（2011年12月31日：8.4%）。本集團2012年9月30日的流動比率（流動資產除以流動負債）為1.6（2011年12月31日：1.6），剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團的流動比率（即流動資產減去代客戶持有之銀行結餘除以流動負債減去證券買賣業務所產生之應付客戶賬款的餘額）則為3.3（2011年12月31日：3.6）。

於本期間，來自本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣10億9,408萬元。董事認為，本公司在可預見的未來並不會遇上任何資金流動性和財務資源上的問題。

借貸及償債能力

於2012年9月30日，本集團總負債為人民幣98億8,191萬元（2011年12月31日：人民幣105億3,386萬元）。其中，0.5%為短期銀行貸款，10.1%為企業債券，72.5%為證券買賣業務所產生之應付客戶賬款。

於本期間，利息支出總額為人民幣4,279萬元，息稅前盈利為人民幣20億1,168萬元，故盈利對利息倍數（息稅前盈利除以利息支出）為47.0（2011年同期：34.7）。

於2012年9月30日，資產負債率（即總負債除以總資產）為34.4%（2011年12月31日：36.2%）；剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團資產負債率（即總負債減去證券買賣業務所產生之應付客戶賬款的餘額除以總資產減去代客戶持有之銀行結餘）則為12.6%（2011年12月31日：15.4%）。

資本結構

於2012年9月30日，本集團的權益總額為人民幣188億8,517萬元。固定利率債務為人民幣81億6,612萬元，浮動利率債務為人民幣5,000萬元，無息債務為人民幣16億6,579萬元，分別佔本集團資本總額約65.6%，28.4%，0.2%和5.8%。2012年9月30日的槓桿比率（債務總額減去證券買賣業務所產生之應付客戶賬款的餘額除以權益總額）為14.4%（2011年12月31日：18.2%）。

展望

由於浙江省經濟在第三季度有所企穩，本集團所轄兩條高速公路車流量的自然增長也相應有所恢復，隨著省內物流行業在第三季度的回暖，預期有助於下半年本集團轄下公路車流量的表現保持穩定。

重大節假日對小型客車免費通行政策的實施，給收費公路公司帶來了負面影響，預期明年本集團轄下公路將因此損失通行費收入約3.5%左右。同時，我們預期短期內對高速公路行業重大政策調整的可能性會比較小。

此外，2012年上半年由於國內通脹壓力有所緩解，預期對緊縮的貨幣政策將進行適度調整，可能將會給中國證券市場帶來有利影響。有助於浙商證券抓緊機遇，在加強成本控制和風險控制的同時，進一步拓展創新業務和拓寬收入來源，以應對市場環境和激烈競爭帶來的挑戰。

由於國際經濟復蘇的不確定，以及下半年影響國內經濟平穩運行的不利因素依然較多，加之公路行業所面臨不確定的政策影響，都給本集團的經營管理帶來了前所未有的壓力和挑戰。公司管理層惟深入研究行業政策的動向，及時調整經營策略，繼續做強高速公路主業，努力尋求適合的投資項目；在風險可控的前提下利用財務資源優勢，發揮與母公司戰略協同效應，提升資金利用效率；以期提升管理水平和改善經營業績。

承董事會命
詹小張
董事長

中國杭州，2012年11月16日

於本公告發布日，本公司各位執行董事包括：詹小張先生、駱鑾湖女士和丁惠康先生；本公司非執行董事包括：李宗聖先生、王偉力先生和汪東杰先生；本公司各位獨立非執行董事包括：張浚生先生、周軍先生和貝克偉先生。