

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。



2013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2013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損益及其他綜合收益表、簡明合併財務狀況表及簡明合併現金流量表，連同2012年同期的比較數字：

簡明合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至9月30日止9個月，	
		2013年 人民幣千元 (未經審計)	2012年 人民幣千元 (未經審計 及重列)
收益	2	5,707,357	5,190,088
營業成本		(3,595,286)	(3,344,800)
毛利		2,112,071	1,845,288
證券投資收益		86,886	71,899
其他收益	3	158,570	204,801
行政開支		(55,096)	(54,070)
其他開支		(33,685)	(23,794)
佔聯營公司收益(虧損)		8,059	(10,642)
佔合營公司虧損		(21,481)	–
融資成本		(68,311)	(108,047)
除稅前溢利		2,187,013	1,925,435
所得稅開支		(550,428)	(480,231)
本期溢利		1,636,585	1,445,204
其他綜合收益(虧損)			
當特定條件滿足，可以重分類至 損益的項目：			
可供出售金融資產			
– 期內公允價值變動收益(虧損)		10,992	(2,229)
– 處置時重分類調整已包括在 溢利或虧損中的累計收益 (虧損)		(1,381)	24
與其他綜合收益(虧損)部分 有關的所得稅		(2,403)	551
本期其他綜合收益(虧損)(淨額)		7,208	(1,654)
本期合計綜合收益		1,643,793	1,443,550
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		1,421,238	1,304,586
非控制性權益		215,347	140,618
		1,636,585	1,445,204
本期合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		1,425,340	1,303,723
非控制性權益		218,453	139,827
		1,643,793	1,443,550
每股盈利—基本和攤薄	4	32.72分	30.04分

簡明合併財務狀況表

	於2013年 9月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2012年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 及重列)
非流動資產	15,182,754	15,777,324
流動資產	16,609,537	15,707,988
流動負債	11,831,868	10,914,507
淨流動資產	4,777,669	4,793,481
總資產減流動負債	19,960,423	20,570,805
非流動負債	600,174	949,124
	19,360,249	19,621,681
資本與儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	11,406,333	11,701,345
本公司擁有人應佔權益	15,749,448	16,044,460
非控制性權益	3,610,801	3,577,221
	19,360,249	19,621,681

簡明合併現金流量表

	截至9月30日止9個月，	
	2013年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計 及重列)
	<hr/>	<hr/>
經營業務之現金流入淨額	1,676,442	1,160,462
投資活動已動用現金淨額	(1,321,780)	(133,494)
融資活動已動用現金淨額	(1,781,969)	(1,572,036)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物之減少淨額	(1,427,307)	(545,068)
於期初之現金及現金等價物	3,392,053	3,139,820
	<hr/>	<hr/>
於期末之現金及現金等價物	1,964,746	2,594,752
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

1. 合併會計法重列

於本期間內，本集團已收購浙江金華甬金高速公路有限公司（「金華公司」）剩餘76.55%的股權，其中66.283%的股權是向浙江省交通投資集團有限公司（「交通集團」）收購的。由於交通集團為本公司母公司，因此該交易被視為涉及受共同控制實體的業務合併。本集團按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第5號「共同控制下合併的合併會計法」所載指引，採用合併會計法入帳。因此，截至2012年9月30日止期間之比較簡明合併損益及其他綜合收益表及簡明合併現金流量表以及2012年12月31日之簡明合併財務狀況表已因而重列，藉此納入合併實體由其開始受共同控制日期起計的損失、資產及負債。

採用合併會計法，導致截至2012年9月30日止期間本公司擁有人應佔合計綜合收益減少人民幣34,307,000元，本公司擁有人應佔期內溢利減少人民幣34,307,000元。

上文所述之合併會計法重列對截至2012年9月30日止9個月的簡明合併損益及其他綜合收益表中的各項影響如下：

	截至9月30日 止9個月， 2012年 人民幣千元 (未經審計 及原列)	合併會計法 重列 人民幣千元	截至9月30日 止9個月， 2012年 人民幣千元 (未經審計及 重列)
收益	5,022,210	167,878	5,190,088
營業成本	(3,191,201)	(153,599)	(3,344,800)
毛利	1,831,009	14,279	1,845,288
證券投資收益	71,899	—	71,899
其他收益	203,389	1,412	204,801
行政開支	(50,042)	(4,028)	(54,070)
其他開支	(23,428)	(366)	(23,794)
佔聯營公司虧損	(21,152)	10,510	(10,642)
融資成本	(42,787)	(65,260)	(108,047)
除稅前溢利	1,968,888	(43,453)	1,925,435
所得稅開支	(489,377)	9,146	(480,231)
本期溢利	1,479,511	(34,307)	1,445,204
其他綜合虧損			
當特定條件滿足，可以重分類至 損益的項目：			
可供出售金融資產			
一期內公允價值變動虧損	(2,229)	—	(2,229)
一處置時重分類調整已包括在溢利 或虧損中的累計虧損	24	—	24
與其他綜合損失部分有關的所得稅	551	—	551
本期其他綜合虧損(淨額)	(1,654)	—	(1,654)
本期合計綜合收益	1,477,857	(34,307)	1,443,550
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人	1,334,292	(29,706)	1,304,586
非控制性權益	145,219	(4,601)	140,618
	1,479,511	(34,307)	1,445,204
本期合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人	1,333,429	(29,706)	1,303,723
非控制性權益	144,428	(4,601)	139,827
	1,477,857	(34,307)	1,443,550
每股盈利—基本和攤薄	30.72分	(0.68)分	30.04分

上文所述之合併會計法重列對2012年12月31日的簡明合併財務狀況表中各項的影響如下：

	於2012年 12月31日 人民幣千元 (經審計 及原列)	合併會計法 重列 人民幣千元	於2012年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 及重列)
非流動資產	13,692,835	2,084,489	15,777,324
流動資產	15,752,546	(44,558)	15,707,988
流動負債	10,204,886	709,621	10,914,507
淨流動資產	5,547,660	(754,179)	4,793,481
總資產減流動負債	19,240,495	1,330,310	20,570,805
非流動負債	224,220	724,904	949,124
	<u>19,016,275</u>	<u>605,406</u>	<u>19,621,681</u>
資本與儲備			
股本	4,343,115	–	4,343,115
儲備	11,177,137	524,208	11,701,345
本公司擁有人應佔權益	15,520,252	524,208	16,044,460
非控制性權益	3,496,023	81,198	3,577,221
	<u>19,016,275</u>	<u>605,406</u>	<u>19,621,681</u>

2. 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，	
	2013年 人民幣千元 (未經審計)	2012年 人民幣千元 (未經審計 及重列)
通行費業務收益	2,978,465	2,823,015
服務區業務收益(主要為貨品銷售)	1,482,842	1,444,572
廣告業務租賃收益	76,844	68,772
證券業務佣金收益	871,047	627,736
證券業務利息收入	297,685	225,937
其他	474	56
合計	5,707,357	5,190,088

3. 其他收益

	截至9月30日止9個月，	
	2013年 人民幣千元 (未經審計)	2012年 人民幣千元 (未經審計 及重列)
銀行存款、委託貸款和理財產品的利息收入	68,911	123,092
租金收入	55,584	52,630
手續費收入	2,492	4,781
拖車收入	7,573	9,138
匯兌淨損失	(202)	(2,460)
其他	24,212	17,620
合計	158,570	204,801

4. 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1,421,238,000元(2012年同期(重列)：人民幣1,304,586,000元)及本期間內已發行股份4,343,114,500股(2012年：4,343,114,500股)普通股計算。

由於該等期間並無發行任何潜在在外流通普通股，故呈報的攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

業務回顧

由於2013年中國前三季度的國民經濟運行穩中向好，前三季度GDP比去年同期增長7.7%。而今年來經濟增速保持平穩增長的浙江省，由於固定資產投資增幅在拉動省內經濟增長的因素中較為明顯，使今年前三季度GDP比去年同期增長8.3%，增速與上半年持平。

得益於前三季度省內經濟的平穩向好，車流量自然增長的逐步回升以及證券市場的回暖，於本期間內的本集團收入與去年同比增長10.2%，實現各項收入總額為人民幣58億8,433萬元。其中人民幣30億8,031萬元來自於本集團擁有和經營的三條主要高速公路，相對2012年同期增長5.5%，佔總收入的52.3%；人民幣15億6,893萬元來自於本集團高速公路相關的業務，相對2012年同期增長2.9%，佔總收入的26.7%；證券業務為本集團帶來的收入為人民幣12億3,509萬元，相對2012年同期增長38.2%，佔總收入的21.0%。

高速公路業務

於本期間內由於浙江省內經濟的逐步向好，本集團轄下高速公路車流量自然增長從去年下半年開始回升，於今年一季度為最高。儘管第二、三季度車流量自然增長有所回落，但仍保持了較高的增長水平，因此前三季度的車流量自然增長總體表現好於預期。

於今年7月19日通車的嘉紹高速公路，給集團轄下上三高速公路的車流量帶來了一定的增長，但由於其目前暫未對貨車開放通行，因此正面利好未有全面體現。而相對於滬杭甬高速公路，造成了小幅分流影響。總體而言，嘉紹高速公路的開通共減少三季度通行費收入約為0.08億元。加之，上半年受長假期間小型客車免費通行的影響，去年初逐步取消的統繳卡政策以及客車收費尾數進位方式和車型分類調整政策等其他各種負面因素的影響，於本期間內造成本集團通行費收入共減少約人民幣1.91億元。

儘管如此，由於去年5月15日浙江省實施按實際行駛路徑收費政策以來，公司通過對按實路徑收費的營銷宣傳，以及對計重收費糾偏、計重設備改造等多項措施的實施，為本集團增加通行費收入合共約人民幣0.79億元。

本集團已於上半年完成收購浙江金華甬金高速公路有限公司(擁有及經營甬金高速公路金華段69.7公里) 76.55%股權。於本期間內，由於和甬金高速公路平行的S211省道的部分橋梁仍繼續施工建設，使改道行駛甬金高速金華段部分路段的車輛增多。而義烏部分地方道路的交通仍持續擁堵，促使大量當地短途車輛選擇鄰近甬金高速公路金華段通行。此外，受惠於金華地區進出口貿易增長較快，於本期間內大型貨車和集裝箱車輛相比去年增幅較大。

於本期間內，滬杭甬高速公路平均每日全程車流量為44,309輛，同比增長4.9%。其中，滬杭甬高速公路滬杭段日均全程車流量為44,541輛，同比增長3.8%；杭甬段日均全程車流量為44,146輛，同比增長5.8%。上三高速公路於本期間內日均全程車流量則為17,993輛，同比增長5.9%。甬金高速公路金華段於本期間內日均全程車流量則為14,343輛，同比增長20.5%。

本期間內，來自248公里的滬杭甬高速公路，142公里的上三高速公路以及70公里的甬金高速公路金華段的通行費收入總額為人民幣30億8,031萬元，同比增長5.5%。其中，來自於滬杭甬高速公路的通行費收入為人民幣23億2,633萬元，同比增長4.6%；來自於上三高速公路的通行費收入為人民幣5億5,752萬元，同比增長6.5%。而來自於甬金高速公路金華段的通行費收入為人民幣1億9,646萬元，同比增長14.4%。

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，由於今年7月動工的嘉興服務區的裝修改造，對服務區收入造成了一定的影響。但成品油銷售額的上升，使得服務區整體收益仍錄得微幅增長。因此，於本期間內該高速公路相關業務的收入為人民幣15億6,893萬元，同比增長2.9%。

證券業務

於本期間內，由於國內證券市場交投活躍程度的逐步回升，滬深兩市累計交易量與去年同比上升40.5%。雖然浙商證券股份有限公司（「浙商證券」）經紀業務在市場佔有率上有所下滑，但得益於佣金率政策的利好，使其經紀業務收入於本期間內錄得較好增長。

浙商證券在推進各項業務全面發展的同時，積極改善收入和盈利結構，通過加大業務創新力度，逐步調整過往以經紀業務佔絕對主導地位的格局。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等業務收入與去年同期均有較好增長。

與此同時，為加快浙商證券於上海證券交易所的上市進程，浙商證券提交的IPO申請已在今年5月獲得中國證監會的受理，目前尚在上市排隊序列中。

於本期間內浙商證券錄得營業收入為人民幣12億3,509萬元，同比增長38.2%，其中佣金收入為人民幣9億3,741萬元，同比增長40.4%；證券業利息收入為人民幣2億9,768萬元，同比增長31.8%。此外，於本期間內，浙商證券計入簡明合併損益及其他綜合收益表的證券投資收益為人民幣7,736萬元。

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銷售量的增長，該聯營公司實現銷售收入為人民幣47億8,751萬元，同比增長7.1%。於本期間內，實現淨利潤為人民幣1,748萬元（2012年同期：淨利潤人民幣1,759萬元）。

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，其經營狀況並無改善。本公司已就轉讓該聯營公司股權而提出訴訟及其後的判決另作出上訴，並於今年4月28日獲得杭州市中級人民法院就其抵押房產享有優先受償權的終審勝訴。法院已在10月10日對該抵押房產進行了評估，預期將於11月份對該資產進行公開拍賣。

浙江紹興嵊新高速公路有限公司(一家本公司擁有50%股權的合營公司)經營全長73.4公里的甬金高速公路紹興段。於本期內，由於省內經濟的逐步向好，帶動該路段車流量有所回升，該路段的平均每日全程車流量為12,749輛，同比增長4.6%，實現通行費收入人民幣2億1,918萬元，由於其財務負擔較重，本期虧損人民幣4,296萬元。

於2013年3月30日，本公司與浙江省交通投資集團財務有限責任公司(「浙江交通財務」)，及其現有股東訂立增資協議，本公司有條件同意以現金向浙江交通財務的股本增資人民幣2.8億元，以擁有浙江交通財務35%股權。該聯營公司於2013年5月1日起計入本公司聯營公司收益，至本期末實現溢利為人民幣3,300萬元。

財務分析

資金流動性及財務資源

於2013年9月30日，本集團的流動資產共計人民幣166億零954萬元(2012年12月31日(重列)：人民幣157億零799萬元)，其中銀行結餘及現金佔16.3%(2012年12月31日(重列)：31.0%)，代客戶持有的銀行結餘佔46.3%(2012年12月31日(重列)：47.7%)，持作買賣的投資佔6.1%(2012年12月31日(重列)：9.5%)。本集團2013年9月30日的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.4(2012年12月31日(重列)：1.4)，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業務所產生之應付客戶款項的餘額)則為2.1(2012年12月31日(重列)：2.4)。

於本期間，來自本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣16億7,644萬元。

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2013年9月30日，本集團總負債為人民幣124億3,204萬元(2012年12月31日(重列)：人民幣118億6,363萬元)。其中，13.0%為貸款，60.5%為證券業務所產生之應付客戶款項。

本集團於2013年9月30日的附息貸款總額為人民幣16億2,000萬元，較2012年12月31日減少30.8%，其中，包括人民幣14億元的境內商業銀行貸款，以及人民幣2億2,000萬元的境內非銀行金融機構貸款。附息貸款中的24.7%勿須在一年內償還。

於本期間，利息支出總額為人民幣6,831萬元(2012年同期(重列)：人民幣1億零805萬元)，息稅前盈利為人民幣22億5,532萬元(2012年同期(重列)：人民幣20億3,348萬元)，故盈利對利息倍數(息稅前盈利除以利息支出)為33.0(2012年同期(重列)：18.8)。

於2013年9月30日，資產負債率(即總負債除以總資產)為39.1%(2012年12月31日(重列)：37.7%)；剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團資產負債率(即總負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以總資產減去代客戶持有之銀行結餘)則為20.4%(2012年12月31日(重列)：18.3%)。

資本結構

於2013年9月30日，本集團的權益總額為人民幣193億6,025萬元。固定利率債務為人民幣87億零181萬元，浮動利率債務為人民幣14億元，無息債務為人民幣23億3,023萬元，分別佔本集團資本總額約60.9%、27.4%、4.4%和7.3%。2013年9月30日的槓桿比率(債務總額減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以權益總額)為25.3%(2012年12月31日(重列)：22.3%)。

展望

由於前三季度浙江經濟穩中有進，出口規模屢創新高。受惠於此，雖然本集團轄下高速公路車流量自然增幅也錄得較好增長，但考慮到去年第四季度經濟增幅較高，預期隨著今年四季度浙江省GDP增速將可能略有回落，本集團轄下高速公路車流量自然增幅也將有所放緩。

此外，由於嘉紹高速公路目前仍未對貨車開放通行，因而對本集團轄下上三高速公路正面利好的效果得不到體現。預期隨著嘉紹高速公路將實行貨車通行，將會減緩對集團另一條滬杭甬高速公路造成的小幅分流影響。同時，我們將繼續通過增收堵漏，加大對嘉紹高速公路等新開通路網的營銷推廣措施，以引導更多的車輛行駛於本集團轄下的路段，以減少分流帶來的損失。

而於今年7月初獲批的上海自貿區建設方案，預期未來其所帶動的貿易增加和交通物流需求的增大，將會給集團轄下的高速公路帶來更多的車流量增長。

與此同時，浙商證券為應對當前證券市場回暖過程中的不確定性，除了積極改善收入和盈利結構外，進一步拓展創新業務和拓寬收入來源。在加強成本控制和風險控制同時，努力按計劃推進其於上海證券交易所的上市進程，促進各項業務的全面發展。

公司管理層除了根據發展需要，關注外部環境變化，適時調整經營策略外，將繼續做強高速公路主業，做優證券金融業務，努力尋求適合的投資項目和培育多元經營的管理能力。

本公告的電子版本已刊載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.zjec.com.cn)。

承董事會命
浙江滬杭甬高速公路股份有限公司
詹小張
董事長

中國杭州，2013年11月11日

於本公告發佈日，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。