

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。



## 2014年三季度業績公告 及 建議董事變更

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2014年9月30日止9個月(「本期間」)的三季度業績公告。

本公司的審核委員會已經審閱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2013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，	
		2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
收益	1	6,470,934	5,707,357
營業成本		(4,023,225)	(3,595,286)
毛利		2,447,709	2,112,071
證券投資收益		164,533	86,886
其他收益	2	190,605	158,570
行政開支		(52,192)	(55,096)
其他開支		(54,180)	(33,685)
佔聯營公司收益		48,524	8,059
佔一家合營公司虧損		(23,801)	(21,481)
融資成本		(57,303)	(68,311)
除稅前溢利		2,663,895	2,187,013
所得稅開支		(678,719)	(550,428)
本期溢利		1,985,176	1,636,585
其他綜合收益			
日後或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收益		31,716	10,992
一處置時重分類調整已包括在 溢利或虧損中的累計收益		-	(1,381)
與其他綜合收益部分有關的所得稅		(7,929)	(2,403)
本期其他綜合收益(扣除稅項)		23,787	7,208
本期合計綜合收益		2,008,963	1,643,793
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		1,661,211	1,421,238
非控制性權益		323,965	215,347
		1,985,176	1,636,585
本期合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		1,673,433	1,425,340
非控制性權益		335,530	218,453
		2,008,963	1,643,793
每股盈利—基本和攤薄	3	38.25分	32.72分

## 簡明合併財務狀況表

	於2014年 9月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2013年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產	14,759,281	15,436,353
流動資產	27,381,657	16,652,841
流動負債	20,544,734	11,914,597
淨流動資產	6,836,923	4,738,244
總資產減流動負債	21,596,204	20,174,597
非流動負債	1,097,079	505,638
	<b>20,499,125</b>	<b>19,668,959</b>
資本與儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	12,217,077	11,629,423
本公司擁有人應佔權益	16,560,192	15,972,538
非控制性權益	3,938,933	3,696,421
	<b>20,499,125</b>	<b>19,668,959</b>

## 簡明合併現金流量表

	截至9月30日止9個月，	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
經營業務之現金流入淨額	2,591,735	1,676,442
投資活動已動用現金淨額	(954,118)	(1,321,780)
融資活動已動用現金淨額	(1,017,637)	(1,781,969)
現金及現金等價物之增加(減少)淨額	619,980	(1,427,307)
於期初之現金及現金等價物	1,806,981	3,392,053
於期末之現金及現金等價物	2,426,961	1,964,746

附註：

### 1. 收益

本集團本期間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，	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
通行費業務收益	3,174,879	2,978,465
服務區業務收益(主要為貨品銷售)	1,703,467	1,482,842
廣告業務收益	66,350	76,844
證券業務佣金收益	1,026,556	871,047
證券業務利息收入	463,383	297,685
其他	36,299	474
合計	6,470,934	5,707,357

## 2. 其他收益

	截至9月30日止9個月，	
	2014年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元 (未經審計)
銀行存款、委託貸款和理財產品的利息收入	47,197	68,911
租金收入	82,496	55,584
處置一家聯營公司的收益	24,490	—
手續費收入	1,821	2,492
拖車收入	7,215	7,573
匯兌淨收益(損失)	854	(202)
其他	26,532	24,212
合計	<u>190,605</u>	<u>158,570</u>

## 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1,661,211,000元(2013年同期：人民幣1,421,238,000元)及本期間內已發行4,343,114,500股(2013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，故呈報的攤薄每股盈利與基本每股盈利相同。

## 業務回顧

雖然2014年中國第三季度的經濟增速有所放緩，但整體運行仍處於穩中有進的態勢，前三季度GDP比去年同期增長7.3%。而今年來經濟增速保持逐季回升的浙江省，由於外貿出口和固定投資等經濟指標增速較好，今年前三季度GDP比去年同期增長7.4%，增速分別比今年一季度和上半年回升0.4和0.2個百分點。

得益於前三季度省內經濟的平穩向好，車流量自然增長的穩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13.3%，實現各項收入總額為人民幣66億6,926萬元。其中人民幣32億8,462萬元來自於本集團經營的三條主要高速公路，相對2013年同期增長6.6%，佔總收入的49.3%；人民幣18億1,579萬元來自於本集團高速公路相關的業務，相對2013年同期增長15.7%，佔總收入的27.2%；證券業務為本集團帶來的收入為人民幣15億6,885萬元，相對2013年同期增長27.0%，佔總收入的23.5%。

## 高速公路業務

於本期間內由於浙江省出口貿易增速強勁，使得本集團轄下三條高速公路車流量自然增長在三季度有較為明顯回升，因此前三季度的車流量自然增長總體表現好於預期。

於本期間內，本集團轄下的三條高速公路由於所處地域不同，其車流量的自然增長也各不相同，滬杭甬高速公路、上三高速公路及甬金高速公路金華段的車流量自然增幅分別為7.0%、7.5%及12.2%，同比去年均有較好增長。

儘管於2013年7月通車的嘉紹大橋（非本集團經營）對本集團轄下的滬杭甬高速公路造成一定的分流影響，於本期間內因此減少通行費收入約人民幣9,847萬元。但對另一條上三高速公路的正面利好進一步顯現。不僅體現在大部分往返江蘇和台州與溫州之間的車輛，在較短時間選擇上三高速公路通行；而且原來途經上海和台州與溫州之間選擇上三高速通行的車輛以及江蘇和寧波之間選擇杭州灣跨海大橋通行的車輛，通過公司大力宣傳引車上路後，已吸引越來越多的車輛選擇更短路徑的上三高速公路和滬杭甬高速公路杭甬段，因此於本期間內，由於嘉紹大橋的開通為上三高速公路增加了約人民幣1億2,916萬元的通行費收入。

同時，得益於義烏等地經濟的持續保持高速發展以及義烏小貨車保有量的快速增加，甬金高速公路金華段車流量保持了較高的自然增長；而甬金高速公路周邊道路的施工和持續開展的引車上路宣傳措施也對通行費收入產生了較大的正面效應，集裝箱等車輛行駛甬金高速公路金華段的裡程有明顯增加。於本期間內，由於周邊道路施工等利好因素，共計增加甬金高速公路金華段通行費收入約人民幣921萬元。

此外，由於杭州機場路於今年4月15日開始施工，使得滬杭甬高速公路局部路段的貨車大部分時段遭受通行限制。於本期間內，滬杭甬高速公路通行費收入因此減少約人民幣3,803萬元。而另一條於今年4月16日通車的錢江通道（非本集團經營），於本期間內也給滬杭甬高速公路通行費收入造成了人民幣約626萬元的損失。

受上述各項因素的影響，於本期間內，滬杭甬高速公路平均每日全程車流量為45,346輛，同比增長2.3%。其中，滬杭甬高速公路滬杭段平均每日全程車流量為43,669輛，同比下降1.7%；杭甬段平均每日全程車流量為46,545輛，同比增長5.6%。上三高速公路於本期間內平均每日全程車流量則為22,983輛，同比增長27.7%。甬金高速公路金華段於本期間內日均全程車流量則為15,878輛，同比增長17.9%。

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32億8,462萬元，同比增長6.6%。其中，來自於滬杭甬高速公路的通行費收入為人民幣23億2,470萬元，同比下降0.1%；來自於上三高速公路的通行費收入為人民幣7億3,127萬元，同比增長31.2%。而來自於甬金高速公路金華段的通行費收入為人民幣2億2,865萬元，同比增長16.4%。

### 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，於高速公路沿線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，及互通廣告和道路養護等。

於本期間內，由於嘉紹大橋開通，上三高速公路沿線服務區得益於車流量的增長，其服務區收入有明顯增幅，但同時由於滬杭甬高速公路車流量的有所減少，對收入貢獻較多的滬杭甬沿線服務區仍持續造成一定的負面影響，服務區收入因此出現小幅下降。

此外，由於浙江省開展的省內高速公路沿線廣告牌整治專項行動，使得本集團附屬公司經營的廣告業務正陸續收窄至高速公路互通區、收費站以及服務區，因此廣告收入錄得大幅度下降。

然而，得益於成品油銷量的良好增長，以及道路養護對外承接的路面整修工程錄得的收益，使得本期間內高速公路相關業務整體收益增長良好。於本期間內，高速公路相關業務的收入為人民幣18億1,579萬元，同比增長15.7%。

### 證券業務

於本期間內，受到證券行業競爭加劇以及佣金管制的逐步放開，平均佣金率已從萬分之八下降至萬分之七，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21.7%，浙商證券股份有限公司（「浙商證券」，一家由本公司附屬公司浙江上三高速公路有限公司持有70.83%權益的附屬公司）的交易量和市場佔有率均有所增長，於本期間內浙商證券的經紀業務收入與去年同期相比有較好的增長。

此外，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，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投資銀行業務、融資融券業務及資產管理等業務收入與去年同期均錄得較好增長。

與此同時，浙商證券提交的IPO申請於2013年5月獲得中國證監會的受理後，目前仍在上市排隊序列中。

於本期間內浙商證券錄得營業收入為人民幣15億6,885萬元，同比增長27.0%，其中佣金收入為人民幣11億547萬元，同比增長17.9%；證券業利息收入為人民幣4億6,338萬元，同比增長55.7%。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1億5,197萬元。

## 長期投資

浙江高速石油發展有限公司(一家本公司擁有50%股權的聯營公司)，於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49億2,005萬元，同比增長2.8%。於本期間內，實現淨利潤為人民幣2,036萬元(2013年同期：淨利潤人民幣1,748萬元)。

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，由於浙江省內經濟的持續增長，該路段車流量持續錄得增長，該路段的平均每日全程車流量為14,210輛，同比增長11.5%，實現通行費收入人民幣2億3,923萬元，由於其道路養護支出的增長及財務負擔較重，本期虧損人民幣4,760萬元(2013年同期：虧損人民幣4,296萬元)。

浙江省交通投資集團財務有限責任公司(一家本公司擁有35%股權的聯營公司)於本期間內的收入主要來源於為交通集團的附屬公司提供存、貸款等金融服務之手續費及佣金。該聯營公司於2013年5月1日起計入本公司聯營公司收益，於本期間實現淨利潤為人民幣1億1,342萬元。

## 財務分析

### 資金流動性及財務資源

於2014年9月30日，本集團的流動資產共計人民幣273億8,166萬元(2013年12月31日：人民幣166億5,284萬元)，其中銀行結餘及現金佔12.1%(2013年12月31日：15.1%)，代客戶持有的銀行結餘佔45.0%(2013年12月31日：49.4%)，持作買賣投資佔8.0%(2013年12月31日：7.1%)。於2014年9月30日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.3(2013年12月31日：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1.8(2013年12月31日：2.2)。

本集團於2014年9月30日的持作買賣投資為人民幣21億9,994萬元(2013年12月31日：人民幣11億8,103萬元)，其中，91.6%投資於債券，8.1%投資於股票，其餘投資於開放式基金。

於本期間，來自本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣25億9,174萬元。

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

截至2014年9月30日，本集團總負債為人民幣216億4,181萬元（2013年12月31日：人民幣124億2,024萬元）。其中，1.4%為銀行及其他貸款，3.2%為次級債，4.4%為短期融資券，57.0%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2014年9月30日，本集團的付息貸款總額為人民幣19億5,000萬元，較2013年12月31日增加6.0%，其中包括人民幣3億元的境內商業銀行貸款，人民幣7億元的次級債（浙商證券於2014年9月發行，4年期，並於第二年末附發行人贖回權），以及人民幣9億5,000萬元的3個月期限的短期融資券。付息貸款中的46.2%毋須於一年內償還。

於本期間，利息支出總額為人民幣6,243萬元（其中，資本化利息人民幣513萬元），息稅前盈利為人民幣27億2,120萬元，故盈利對利息倍數（息稅前盈利除以利息開支）為43.6（2013年同期：33.0）。

於2014年9月30日，本集團的資產負債率（即總負債除以總資產）為51.4%（2013年12月31日：38.7%）；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31.2%（2013年12月31日：17.8%）。

### 資本結構

於2014年9月30日，本集團的權益總額為人民幣204億9,913萬元。固定利率債務為人民幣187億7,825萬元，浮動利率債務為人民幣3億元，無息債務為人民幣25億6,356萬元，分別佔本集團資本總額約48.6%，44.6%，0.7%和6.1%。於2014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45.4%（2013年12月31日：21.6%）。

### 展望

2014年前三季度浙江經濟穩中有進，出口規模屢創新高。受惠於此，本集團轄下高速公路車流量自然增幅也錄得較好增長，預期隨著今年四季度浙江省GDP增速將可能繼續保持逐季回升態勢，本集團轄下高速公路車流量自然增長也將保持良好增長。

此外，今年上半年通車的錢江通道以及錢江二橋機場路段的施工，預期第四季度仍將會給本集團轄下的滬杭甬高速公路帶來一定程度的負面影響，因此，本集團還將繼續加強對機場道路施工路段車流量的實時監測以及錢江通道、嘉紹大橋等新開通路網的分析研判，通過有效的宣傳措施引導和吸引更多的車輛行駛於本集團轄下的路段，以減少分流引起的損失。

隨著國內證券市場的進一步回暖，預期「滬港通」等一系列有利於證券市場的政策推出，將會給證券業務帶來新的機遇。同時，浙商證券在加強成本控制和風險控制下，將繼續推進創新業務的發展以及加快推動A股上市的進程，促進各項業務的持續發展。

公司管理層在關注外部環境變化，適時調整經營策略外，將繼續做強高速公路主業，進一步增加主營業務收入，提升營運服務質素。在做優證券業務的同時，還將繼續通過尋求適合的投資項目和培育多元經營的管理能力，以提升未來盈利能力，推動公司長遠、可持續發展。

### **建議董事變更**

根據中央組織部《關於進一步規範黨政領導幹部在企業兼職(任職)問題的意見》(中組發【2013】18號)的規定，獨立非執行董事張浚生先生向本公司提出辭職申請，不再擔任獨立非執行董事一職；因工作調動，非執行董事李宗聖先生和王偉力先生向本公司提出辭職申請，不再擔任非執行董事一職。根據本公司《公司章程》的規定，新的董事由股東大會選舉產生。在新的董事選舉產生之前，張浚生先生、李宗聖先生和王偉力先生仍將繼續履行本公司董事的職責。張浚生先生、李宗聖先生和王偉力先生已確認，彼等與本公司董事會(「董事會」)並無意見分歧，亦無有關其辭任申請之事宜須敦請香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本公司股東注意。

本公司已根據相關程序物色並選定替任的董事候選人。董事會已議決提名戴本孟先生和周建平先生擔任非執行董事，以及李惟琿女士擔任獨立非執行董事，並將及時提交予本公司臨時股東大會（「臨時股東大會」）選舉產生建議的新董事。有關建議委任將在臨時股東大會上取得股東批准後方可生效，該等建議新董事的任期至第六屆董事會任期屆滿（即2015年6月30日）為止。

上述董事候選人之履歷資料、任何其他有關彼等的建議委任而須通知本公司股東之事宜以及根據聯交所證券上市規則第13.51(2)條之規定須予披露之信息將於適當時候載列於寄發予本公司股東的通函內以及彼等委任生效的公告內。

一份載有建議委任董事（包括上述董事候選人之履歷）的進一步詳情的通函以及臨時股東大會通告將於可行情況下盡快寄發予本公司股東。

承董事會命  
詹小張  
董事長

中國杭州，2014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、駱鑒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。