

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。



## 2015年一季度業績公告

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2015年3月31日止3個月(「本期間」)的一季度業績公告。

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2014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3月31日止3個月，	
		2015年 人民幣千元 (未經審計)	2014年 人民幣千元 (未經審計)
收益	1	<b>2,470,398</b>	2,018,110
營業成本		<b>(1,413,107)</b>	(1,246,087)
毛利		<b>1,057,291</b>	772,023
證券投資收益		<b>78,376</b>	21,209
其他收益	2	<b>48,867</b>	48,329
行政開支		<b>(18,115)</b>	(14,100)
其他開支		<b>(24,302)</b>	(9,590)
佔聯營公司收益		<b>11,183</b>	16,321
佔一家合營公司虧損		<b>(7,446)</b>	(7,489)
融資成本		<b>(56,849)</b>	(21,141)
除稅前溢利		<b>1,089,005</b>	805,562
所得稅開支		<b>(277,633)</b>	(202,244)
本期溢利		<b>811,372</b>	603,318

	附註	截至3月31日止3個月，	
		2015年 人民幣千元 (未經審計)	2014年 人民幣千元 (未經審計)
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(虧損)		9,444	(1,785)
一處置時重分類調整已包括在溢利 或虧損中的累計收益		(650)	—
與其他綜合收益(虧損)部分有關 的所得稅		(2,199)	446
本期其他綜合收益(虧損)(扣除稅項)		6,595	(1,339)
本期合計綜合收益		817,967	601,979
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		630,502	512,529
非控制性權益		180,870	90,789
		811,372	603,318
本期合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		633,698	511,640
非控制性權益		184,269	90,339
		817,967	601,979
每股盈利－基本和攤薄	3	人民幣14.52分	人民幣11.80分

## 簡明合併財務狀況表

	於2015年 3月31日 人民幣千元 (未經審計)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產	15,415,818	15,609,023
流動資產	48,218,847	35,745,721
流動負債	36,847,629	28,680,080
淨流動資產	11,371,218	7,065,641
總資產減流動負債	26,787,036	22,674,664
非流動負債	4,839,447	1,545,042
	<b>21,947,589</b>	<b>21,129,622</b>
資本與儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	13,292,409	12,658,711
本公司擁有人應佔權益	17,635,524	17,001,826
非控制性權益	4,312,065	4,127,796
	<b>21,947,589</b>	<b>21,129,622</b>

## 簡明合併現金流量表

	截至3月31日止3個月，	
	2015年 人民幣千元 (未經審計)	2014年 人民幣千元 (未經審計)
經營業務之現金(已動用)流入淨額	<b>(3,651,031)</b>	772,942
投資活動已動用現金淨額	<b>(148,839)</b>	(6,108)
融資活動流入(已動用)現金淨額	<b>3,870,605</b>	(483,191)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物之增加淨額	<b>70,735</b>	283,643
於期初之現金及現金等價物	<b>3,301,722</b>	1,806,981
	<hr/>	<hr/>
於期末之現金及現金等價物	<b>3,372,457</b>	2,090,624
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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3月31日止3個月，	
	2015年 人民幣千元 (未經審計)	2014年 人民幣千元 (未經審計)
通行費業務收益	1,019,296	970,699
通行費相關業務收益：		
服務區業務收益(主要為貨品銷售)	411,219	544,434
廣告業務收益	10,389	25,196
其他	15,454	11,460
證券業務收益：		
證券業務佣金收益	656,345	326,087
證券業務利息收入	357,695	140,234
合計	<u>2,470,398</u>	<u>2,018,110</u>

### 2. 其他收益

	截至3月31日止3個月，	
	2015年 人民幣千元 (未經審計)	2014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	13,123	16,113
租金收入	25,860	26,755
手續費收入	287	260
拖車收入	2,120	2,349
匯兌淨(損失)收益	(9)	2
其他	7,486	2,850
合計	<u>48,867</u>	<u>48,329</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630,502,000元(2014年同期：人民幣512,529,000元)及本期間內已發行4,343,114,500股(2014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

2015年由於中國經濟下行壓力加大，一季度的經濟增速有所回落，但宏觀調控政策繼續發揮支撐作用，國民經濟運行總體平穩，全國一季度GDP比去年同期增長7.0%。而自去年以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，今年一季度GDP比去年同期增長8.2%。

本期內由於省內經濟的平穩向好，使得本集團轄下車流量自然增長總體仍處於良好發展態勢，加之國內證券市場交投活躍，於本期間內的本集團收入與去年同比增長23.4%，實現各項收入總額為人民幣25億6,489萬元。其中人民幣10億5,450萬元來自於本集團經營的三條主要高速公路，相對2014年同期增長5.0%，佔總收入的41.1%；人民幣4億3,969萬元來自於本集團高速公路相關的業務，相對2014年同期下降24.7%，佔總收入的17.2%；證券業務為本集團帶來的收入為人民幣10億7,070萬元，相對2014年同期增長118.2%，佔總收入的41.7%。

## 高速公路業務

雖然本集團所轄三條高速公路的車流量自然增速，在今年3月份有所回落，但由於1、2月份其增速表現良好，因此於本期間內本集團所轄高速公路的車流量自然增長仍保持了一定的增長態勢。於本期間內，本集團轄下的三條高速公路由於所屬區域不同，其各路段車流量的自然增長也有所不同，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5.7%、8.5%及10.8%。其中，甬金高速公路金華段得益於義烏等地經濟的高速發展以及義烏小貨車保有量的快速增加，車流量保持了較好的自然增長。

此外，由於杭州機場路於2014年4月15日開始施工，導致相鄰本集團轄下滬杭甬高速公路23.7公里貨車限行，儘管爭取到每日4小時貨車通行時間，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1,521萬元。而於2014年4月16日通車的錢江通道（非本集團經營），於本期間內也使滬杭甬高速公路通行費收入減少約人民幣540萬元。

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45,080輛，同比增長5.8%。其中，滬杭甬高速公路滬杭段日均全程車流量為42,586輛，同比增長2.5%；杭甬段日均全程車流量為47,023輛，同比增長8.4%。上三高速公路於本期間內日均全程車流量則為25,442輛，同比增長12.3%。甬金高速公路金華段於本期間內日均全程車流量則為17,181輛，同比增長15.6%。

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10億5,450萬元，同比增長5.0%。其中，來自於滬杭甬高速公路的通行費收入為人民幣7億3,210萬元，同比增長2.7%；來自於上三高速公路的通行費收入為人民幣2億4,594萬元，同比增長10.3%。而來自於甬金高速公路金華段的通行費收入為人民幣7,646萬元，同比增長12.3%。

### 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，及互通廣告和外部道路養護等。

於本期間內，受杭州灣跨海大橋北服務區封閉改造以及周邊新開服務區的競爭，給集團轄下高速公路沿線服務區收入造成了一定的影響，使服務區（不含加油站）收入同比去年基本持平。

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陸續收窄至高速公路互通區、收費站以及服務區，廣告收入因此大幅度下降。

於本期間內，外部道路養護對外承接的路面整修工程錄得良好收益，但受國內成品油零售價格的數次下調影響，對本期間內高速公路相關業務整體收入帶來了一定的負面影響。於本期間內，高速公路相關業務的收入為人民幣4億3,969萬元，同比下降24.7%。

## 證券業務

於本期間內，雖然受到證券行業競爭加劇以及佣金管制的逐步放開，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）的平均佣金率呈持續下降趨勢，但得益於國內證券市場交投火爆，滬深兩市累計交易量與去年同比上升244.7%，使得浙商證券經紀業務的交易量大幅增長，於本期間內，浙商證券的經紀業務收入與去年同比增長147.3%。

此外，浙商證券在推進各項業務發展的同時突出重點，發展優勢業務、拓展創新業務，優化調整多元業務結構，持續改善收入和盈利結構。於本期間內，雖然浙商證券的投資銀行業務收入有所下降，但融資融券業務收入及資產管理業務收入與去年同期相比分別錄得大幅增長。

與此同時，浙商證券提交於上海證券交易所上市的申請於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10億7,070萬元，同比增長118.2%，其中佣金收入為人民幣7億1,301萬元，同比增長103.5%；證券業利息收入為人民幣3億5,769萬元，同比增長155.1%。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7,446萬元（2014年同期：收益人民幣1,741萬元）。

## 長期投資

浙江高速石油發展有限公司（本公司擁有50%股權的聯營公司），由於國內成品油零售價格的連續下調，於本期間實現收入為人民幣11億8,371萬元，同比下降25.2%。於本期間內，實現淨利潤為人民幣396萬元（2014年同期：淨利潤人民幣419萬元）。



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,該路段的平均每日全程車流量為14,099輛,同比增長7.13%,實現通行費收入人民幣7,233萬元,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1,489萬元(2014年同期:虧損人民幣1,498萬元)。

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浙江省交通投資集團有限公司的附屬公司提供存、貸款等金融服務之手續費及佣金。該聯營公司於本期間實現淨利潤為人民幣4,815萬元(2014年同期:淨利潤人民幣5,444萬元)。

## 財務分析

### 資金流動性及財務資源

於2015年3月31日,本集團的流動資產共計人民幣482億1,885萬元(2014年12月31日:人民幣357億4,572萬元),其中銀行結餘及現金佔8.6%(2014年12月31日:11.4%),代客戶持有的銀行結餘佔46.1%(2014年12月31日:46.4%),持作買賣投資佔10.1%(2014年12月31日:5.9%),融資融券業務產生的客戶貸款佔28.1%(2014年12月31日:23.9%)。於2015年3月31日,本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.3(2014年12月31日:1.2),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(2014年12月31日:1.6)。

本集團於2015年3月31日的持作買賣投資為人民幣48億8,020萬元(2014年12月31日:人民幣21億2,474萬元),其中,93.2%投資於債券,4.4%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動用淨額為人民幣36億5,103萬元,剔除浙商證券融資融券業務產生的客戶貸款增加的影響,經營活動的現金流入淨額為人民幣13億4,538萬元。

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2015年3月31日，本集團總負債為人民幣416億8,708萬元（2014年12月31日：人民幣302億2,512萬元）。其中，0.6%為銀行貸款，11.3%為應付債券，21.4%為賣出回購金融資產，53.2%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2015年3月31日，本集團的付息貸款總額為人民幣63億零665萬元，較2014年12月31日增加159.2%，其中包括人民幣2億5,000萬元的境內商業銀行貸款，人民幣32億元的次級債，人民幣15億元的公司債以及人民幣13億5,665萬元收益憑證。付息貸款中的74.5%毋須於一年內償還。

於本期間，利息支出總額為人民幣5,931萬元（其中，資本化利息人民幣246萬元），息稅前盈利為人民幣11億4,585萬元，故盈利對利息倍數（息稅前盈利除以利息開支）為19.3（2014年同期：39.1）。

於2015年3月31日，本集團的資產負債率（即總負債除以總資產）為65.5%（2014年12月31日：58.9%）；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47.1%（2014年12月31日：39.3%）。

## 資本結構

於2015年3月31日，本集團的權益總額為人民幣219億4,759萬元。固定利率債務為人民幣386億1,623萬元，浮動利率債務為人民幣2億5,000萬元，無息債務為人民幣28億2,085萬元，分別佔本集團資本總額約34.5%，60.7%，0.4%和4.4%。於2015年3月31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88.9%（2014年12月31日：64.7%）。

## 展望

當前，中國經濟正從高速增長步入到中高速的新常態變化，仍然面臨著下行壓力。我們預期與宏觀經濟發展有著密切關聯的本集團轄下高速公路收費業務，2015年上半年整體車流量仍將保持平穩增長，但其車流量自然增速預期可能將會放緩。

雖然嘉紹大橋的通車對於滬杭甬高速公路的負面影響已趨穩定，但隨著周邊東永高速公路即將於今年5月份通車，預期未來將會給集團轄下高速公路部分路段帶來相應的分流影響。因此，我們還將繼續加強對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「滬港通」政策的開通，預期今年對「滬港通」擴容以及「深港通」開通等一系列有利於推動資本市場發展的政策會進一步出台，將會給本集團轄下的證券業務帶來新的機遇。與此同時，浙商證券將密切關注市場新政策，通過加大創新業務拓展以尋求新的盈利增長點，加強成本控制和風險控制的同時，積極推進其於上海證券交易所的上市進程，促進各項業務的持續、健康發展。

目前公司正處於積極推進轉型發展的戰略規劃中，管理層除了根據公司發展需要，關注外部政策環境變化，適時調整經營策略外，仍將繼續做強高速公路主業，做優證券金融業務，在風險可控的前提下，努力尋求適合的投資專案和培育多元經營的管理能力，以期推動公司長遠、可持續發展，為股東創造價值。

承董事會命  
詹小張  
董事長

中國杭州，2015年5月18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：汪東杰先生、戴本孟先生和周建平先生；本公司各位獨立非執行董事包括：周軍先生、貝克偉先生和李惟瑋女士。