

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年三季度業績公告
及
完成收購浙江杭徽高速公路有限公司80.614%股權

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)欣然公布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2015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並損益及其他綜合收益表、簡明合並財務狀況表及簡明合並現金流量表，連同2014年同期的比較數字：

簡明合並損益及其他綜合收益表

		截至9月30日止9個月，	
	附註	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	9,028,347	6,470,934
營業成本		(5,160,727)	(4,023,225)
毛利		3,867,620	2,447,709
證券投資收益		433,752	164,533
其他收益	2	206,384	190,605
行政開支		(62,035)	(52,192)
其他開支		(45,420)	(54,180)
佔聯營公司收益		41,788	48,524
佔一家合營公司虧損		(21,133)	(23,801)
融資成本		(321,138)	(57,303)
除稅前溢利		4,099,818	2,663,895
所得稅開支		(1,050,251)	(678,719)
本期溢利		3,049,567	1,985,176
其他綜合(虧損)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(虧損)收益		(4,909)	31,716
一處置時重分類調整已包括在溢利 或虧損中的累計收益		(410)	-
外幣財務報表折算差額		197	-
與其他綜合(虧損)收益部分 有關的所得稅		1,330	(7,929)
本期其他綜合(損失)收益(扣除稅項)		(3,792)	23,787
本期合計綜合收益		3,045,775	2,008,963
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		2,271,689	1,661,211
非控制性權益		777,878	323,965
		3,049,567	1,985,176
本期合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		2,269,979	1,673,433
非控制性權益		775,796	335,530
		3,045,775	2,008,963
每股盈利－基本和攤薄	3	52.31分	38.25分

簡明合並財務狀況表

	於2015年 9月30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	15,739,485	15,609,023
流動資產	53,288,311	35,745,721
流動負債	38,128,911	28,680,080
淨流動資產	15,159,400	7,065,641
總資產減流動負債	30,898,885	22,674,664
非流動負債	7,980,421	1,545,042
	22,918,464	21,129,622
資本與儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	13,777,765	12,658,711
本公司擁有人應佔權益	18,120,880	17,001,826
非控制性權益	4,797,584	4,127,796
	22,918,464	21,129,622

簡明合並現金流量表

	截至9月30日止9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(已動用)流入現金淨額	(3,466,660)	2,591,735
投資活動已動用現金淨額	(34,197)	(954,118)
融資活動流入(已動用)現金淨額	6,247,881	(1,017,637)
現金及現金等價物之增加淨額	2,747,024	619,980
於期初之現金及現金等價物	3,301,722	1,806,981
匯率變動對現金及現金等價物的影響	197	—
於期末之現金及現金等價物	6,048,943	2,426,961

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，	
	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	3,367,844	3,174,879
服務區業務收益(主要為貨品銷售)	1,315,567	1,703,467
廣告業務收益	32,988	66,350
證券業務佣金收益	2,867,356	1,026,556
證券業務利息收入	1,368,860	463,383
其他	75,732	36,299
合計	9,028,347	6,470,934

2. 其他收益

	截至9月30日止9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、委托貸款和理財產品的利息收入	45,413	47,197
租金收入	85,944	82,496
處置一家附屬／聯營公司的收益	879	24,490
手續費收入	2,042	1,821
拖車收入	6,263	7,215
匯兌淨(損失)收益	(5,537)	854
其他	71,380	26,532
合計	206,384	190,605

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2,271,689,000元(2014年同期：人民幣1,661,211,000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

由於國際國內複雜因素的疊加，加大了經濟下行壓力，三季度國內經濟增速有所下滑，但中國經濟總體運行仍較平穩，前三季度GDP比去年同期增長6.9%。而自今年以來經濟增速高於全國的浙江省，由於外貿出口的逆勢增長和第三產業的良好增長，今年前三季度GDP比去年同期增長8.0%，高於全國1.1個百分點。

本期內得益於省內經濟的平穩向好，使得本集團轄下高速公路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40.8%，實現各項收入總額為人民幣93億8,743萬元。其中人民幣34億8,415萬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6.1%，佔總收入的37.1%；人民幣14億1,243萬元來自於本集團高速公路相關業務，相對2014年同期下降22.2%，佔總收入的15.0%；證券業務為本集團帶來的收入為人民幣44億6,880萬元，相對2014年同期增長184.8%，佔總收入的47.6%。

高速公路業務

由於前三季度浙江經濟保持平穩的發展勢頭，本集團所轄三條高速公路的車流量自然增速於本期間內仍處於良好態勢。其中，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6.9%、8.1%及8.5%。

杭州機場路自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有23.7公里的路段實施貨車限行。為減少負面影響，本集團已在今年8月下旬爭取到將該限行時間減少2小時／天，使得該路段的貨車車流量有所回升。

上三高速公路則受到鄰近甬台溫高速公路黃土嶺隧道於8月份的封閉施工等影響，造成上三高速公路的車流量在第三季度有微幅回落，但該路段於本期間內的整體車流量仍保持平穩增長。

甬金高速金華段得益於義烏等地經濟的高速發展以及周邊地區電子商務及外貿出口的良好發展勢頭，其路段的車流量繼續保持較好的增長。此外，自今年6月6日起其鄰近杭金衢高速公路的封閉施工，使得流入甬金高速公路金華段的整體車流量呈現出較大幅度的增長。

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47,967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46,016輛，同比增長5.4%；杭甬段日均全程車流量為49,486輛，同比增長6.3%。上三高速公路於本期間內日均全程車流量則為25,183輛，同比增長9.6%。甬金高速公路金華段於本期間內日均全程車流量則為19,520輛，同比增長22.9%。

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34億8,415萬元，同比增長6.1%。其中，來自於滬杭甬高速公路的通行費收入為人民幣24億2,343萬元，同比增長4.2%；來自於上三高速公路的通行費收入為人民幣7億8,622萬元，同比增長7.5%。而來自於甬金高速公路金華段的通行費收入為人民幣2億7,450萬元，同比增長20.1%。

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，及互通廣告和外部道路養護等。

於本期間內，受跨海大橋北岸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綫服務區收入造成了一定的影響，服務區貨品銷售收入（不含加油站）同比去年錄得微幅增長。

此外，由於2014年浙江省開展的省內高速公路沿綫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服務區，因此於本期間內廣告收入受到大幅度下降。

於本期間內，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負面影響。於本期間內，高速公路相關業務的收入為人民幣14億1,243萬元，同比下降22.2%。

證券業務

儘管今年6月中旬以來，滬深股市受到巨幅震蕩，但兩市交易仍然活躍，滬深兩市累計交易量與去年同比上升389.8%，使得浙商證券經紀業務在平均佣金率持續下降的情況下，其交易量仍然維持高增長，於本期間內，浙商證券的經紀業務收入與去年同比增長228.1%。

此外，浙商證券在推進各項業務全面發展的同時，積極拓展創新業務，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，但融資融券業務利息收入及資產管理業務收入與去年同期相比仍分別錄得283.7%及173.1%的大幅增長。

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44億6,880萬元，同比增長184.8%，其中佣金收入為人民幣30億9,994萬元，同比增長180.4%；證券業利息收入為人民幣13億6,886萬元，同比增長195.4%。此外，於本期間內，浙商證券計入簡明合並損益及其他綜合收益表的證券投資收益為人民幣4億2,377萬元（2014年同期：收益人民幣1億5,197萬元）。

酒店業務

浙江余杭高速公路有限責任公司（一家公司持有51%權益的附屬公司）旗下浙商開元名都酒店(Grand New Century Hotel)已於2015年4月28日開始營業，截至2015年9月30日，實現各項收入（未扣除營業稅及附加稅金）為人民幣2,205萬元。

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數次下調，於本期間實現收入為人民幣38億5,174萬元，同比下降21.7%。於本期間內，實現淨利潤為人民幣1,285萬元(2014年同期：淨利潤人民幣2,036萬元)。

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15,259輛，同比增長7.4%，實現通行費收入人民幣2億4,838萬元，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4,227萬元(2014年同期：虧損人民幣4,760萬元)。

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本公司控股股東浙江省交通投資集團有限公司的附屬公司提供存、貸款等金融服務之利息收入、手續費及佣金。該聯營公司於本期間實現淨利潤為人民幣1億2,606萬元(2014年同期：淨利潤人民幣1億1,342萬元)。

財務分析

資金流動性及財務資源

於2015年9月30日，本集團的流動資產共計人民幣532億8,831萬元(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11.9%(2014年12月31日：11.4%)，代客戶持有的銀行結餘佔52.2%(2014年12月31日：46.4%)，持作買賣投資佔11.8%(2014年12月31日：5.9%)，融資融券業務產生的客戶貸款佔14.0%(2014年12月31日：23.9%)。於2015年9月30日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.4(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2.5(2014年12月31日：1.6)。

本集團於2015年9月30日的持作買賣投資為人民幣62億8,256萬元(2014年12月31日：人民幣21億2,474萬元)，其中，95.2%投資於債券，2.6%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34億6,666萬元，來自本公司經營活動的現金流入淨額為人民幣15億9,214萬元。

本公司董事認為，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2015年9月30日，本集團總負債為人民幣461億零933萬元(2014年12月31日：人民幣302億2,512萬元)。其中，0.7%為銀行借款，1.7%為應付短期融資券，18.9%為應付債券，9.2%為賣出回購金融資產，0.8%為同業拆借資金，60.3%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2015年9月30日，本集團的付息借款總額為人民幣98億零950萬元，較2014年12月31日增加303.1%，其中包括人民幣3億零950萬元的境內商業銀行借款，人民幣8億元的收益憑證，人民幣72億元的次級債及人民幣15億元的公司債。付息借款中的80.0%毋須於一年內償還。

於本期間，利息支出總額為人民幣3億2,439萬元(其中，資本化利息人民幣325萬元)，息稅前盈利為人民幣44億2,096萬元，故盈利對利息倍數(息稅前盈利除以利息開支)為13.6(2014年同期：43.6)。

於2015年9月30日，本集團的資產負債率(即總負債除以總資產)為66.8%(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44.5%(2014年12月31日：39.3%)。

資本結構

於2015年9月30日，本集團的權益總額為人民幣229億1,846萬元。固定利率債務為人民幣418億7,842萬元，浮動利率債務為人民幣3億元，無息債務為人民幣39億3,092萬元，分別佔本集團資本總額約33.2%，60.7%，0.4%和5.7%。於2015年9月30日的杠桿比率(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79.9%(2014年12月31日：64.7%)。

展望

當前，由於全球經濟復蘇動力不足，國內也正處於經濟轉型與結構調整的關鍵階段，中國經濟仍然面臨著嚴峻的下行壓力。儘管如此，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業務，於2015年整體車流量仍將保持平穩增長。

此外，除了今年7月份通車的東永高速公路仍將對甬金高速金華段的車流量造成小幅分流外，鄰近杭金衢高速公路自今年6月初啓動封閉施工以來，給本集團轄下甬金高速公路金華段帶來短期內的高增長車流量，但預期隨著9月底施工結束，該路段高增長的車流量將在今年第四季度回落至正常水平。因此，本集團除了繼續加強對新開通路網的分析研判外，還將加大宣傳力度，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。

雖然滬深股市自今年6月中旬開始震蕩下行，但是，隨著改革的深入，預期一系列有利於促進資本市場發展的利好政策將會進一步出台，也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，促進各項業務持續、健康發展。

與此同時，為擴大高速公路業務的市場份額及提升競爭實力，本公司通過完成對杭徽高速公路80.614%的股權收購，進一步完善本公司現有的高速公路網。此收購已於2015年10月舉行的本公司臨時股東大會上經本公司的獨立股東批准，隨後已於2015年11月10日完成。

公司目前正處於積極推進轉型發展的戰略規劃中，面對經濟發展的新情況，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項目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11月12日

於本公告發布日，本公司各位執行董事包括：詹小張先生、程濤先生和駱鑾湖女士；本公司各位非執行董事包括：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。