

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。



## 2016年一季業績公告

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(統稱「本集團」)截至2016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2015年同期的比較數字：

## 簡明合併損益及其他綜合收益表

		截至3月31日止3個月，	
	附註	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2015年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
收益	2	2,694,358	2,586,127
營業成本		(1,563,905)	(1,491,025)
毛利		1,130,453	1,095,102
證券投資收益		46,937	78,376
其他收益	3	100,789	59,905
行政開支		(19,903)	(22,840)
其他開支		(12,119)	(24,449)
佔聯營公司收益		3,798	11,183
佔一家合營公司虧損		(1,173)	(7,446)
融資成本		(180,614)	(101,662)
除稅前溢利		1,068,168	1,088,169
所得稅開支		(269,691)	(275,081)
期內溢利		798,477	813,088
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		19,401	9,444
一處置時重分類調整已包括在溢利或虧損中的累計收益		(11,716)	(650)
外幣財務報表折算差額		(160)	—
與日後或重分類項目有關的所得稅		(1,921)	(2,199)
期內其他綜合收益(扣除所得稅項)		5,604	6,595
期內合計綜合收益		804,081	819,683
期內溢利歸屬於：			
本公司擁有人		661,821	631,885
非控制性權益		136,656	181,203
		798,477	813,088
期內合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		664,744	635,081
非控制性權益		139,337	184,602
		804,081	819,683
每股盈利—基本和攤薄	4	人民幣15.24分	人民幣14.55分

## 簡明合併財務狀況表

	於2016年 3月31日 人民幣千元 (未經審計)	於2015年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產	19,291,506	19,532,288
流動資產	52,431,885	54,359,475
流動負債	41,366,103	42,440,986
淨流動資產	11,065,782	11,918,489
總資產減流動負債	30,357,288	31,450,777
非流動負債	7,554,558	9,452,128
	<b>22,802,730</b>	<b>21,998,649</b>
資本與儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	13,058,287	12,393,543
本公司擁有人應佔權益	17,401,402	16,736,658
非控制性權益	5,401,328	5,261,991
	<b>22,802,730</b>	<b>21,998,649</b>

## 簡明合併現金流量表

	截至3月31日止3個月，	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審核 並重列)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
經營業務流入(動用)現金淨額	100,515	(3,594,944)
投資活動動用現金淨額	(229,841)	(168,480)
融資活動(動用)流入現金淨額	<u>(1,416,100)</u>	<u>3,860,605</u>
現金及現金等價物之(減少)增加淨額	(1,545,426)	97,181
於期初之現金及現金等價物	4,983,051	3,356,563
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(160)</u>	<u>                    </u>
於期末之現金及現金等價物	<u><u>3,437,465</u></u>	<u><u>3,453,744</u></u>

附註：

## 1 合併會計法重列

於2015年8月5日，本集團與浙江省交通投資集團有限公司（「交通集團」）訂立股份轉讓協議，向交通集團收購其持有的浙江杭徽高速公路有限公司（「杭徽公司」）80.614%的股權，現金對價為人民幣1,699,348,000元。杭徽公司從事杭徽高速公路（國家高速路網中杭瑞高速公路浙江段）的經營管理。收購前，杭徽公司80.614%和19.386%股權分別由交通集團和其他少數股東持有。本次收購於2015年10月15日通過獨立股東審議通過，並於2015年11月10日完成。收購完成後，杭徽公司成為本集團持有80.614%股權的附屬公司。在2015年12月本公司對杭徽公司增資後，本集團持有杭徽公司的股權比例增至88.674%。由於交通集團為本公司母公司，本集團向交通集團收購杭徽公司80.614%股權的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頒布之會計指引第5號「共同控制下合併的合併會計法」（「會計指引第5號」）所載指引，採用合併會計法入賬。

因此，截至2015年3月31日止三個月期間之比較合併損益及其他綜合收益表及合併現金流量表已重列，藉此納入合併實體由其開始受共同控制日期起計的溢利、資產及負債。

就本集團對杭徽公司80.614%股權的收購採用合併會計法，導致截至2015年3月31日止三個月期間本公司擁有人應佔合計綜合收益增加人民幣1,383,000元，本公司擁有人應佔期內溢利增加人民幣1,383,000元以及每股盈利（基本與攤薄）增加0.03分。

## 2 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，	
	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2015年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
通行費業務收益	1,244,359	1,133,585
服務區業務收益(主要為貨品銷售)	391,846	412,659
廣告業務收益	5,663	10,389
證券業務佣金收益	641,251	678,207
證券業務利息收入	379,895	335,833
其他	31,344	15,454
合計	<u>2,694,358</u>	<u>2,586,127</u>

## 3 其他收益

	截至3月31日止3個月，	
	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2015年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
銀行存款、委託貸款的利息收入	14,045	13,192
租金收入	29,927	25,860
手續費收入	324	287
拖車收入	1,975	2,120
匯兌淨損失	(48)	(9)
現貨交易淨收益	2,267	1,318
其他	52,299	17,137
合計	<u>100,789</u>	<u>59,905</u>

## 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661,821,000元(2015年同期(重列)：人民幣631,885,000元)及本期間內已發行4,343,114,500股(2015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

由於當前經濟環境依然嚴峻，經濟下行壓力持續加重，一季度國內經濟增速儘管進一步放緩，但經濟總體運行呈穩中有進態勢，其GDP比去年同期增長6.7%。而浙江省得益於工業、投資、出口的結構優化，尤其是第三產業服務業的快速發展，使得一季度GDP比去年同期增長7.2%，高於全國0.5個百分點。

本期間內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。實現各項收入總額為人民幣27億9,334萬元。其中人民幣12億8,735萬元來自於本集團經營的四條主要高速公路，相對2015年同期增長9.8%，佔總收入的46.1%；人民幣3億9,966萬元來自於本集團高速公路相關業務，相對2015年同期下降9.4%，佔總收入的14.3%；證券業務為本集團帶來的收入為人民幣10億7,367萬元，相對2015年同期增長0.3%，佔總收入的38.4%。

## 高速公路業務

由於本期間內浙江經濟保持平穩的發展勢頭，本集團轄下的四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、甬金高速公路金華段以及杭徽高速公路的車流量自然增幅分別為8.8%、10.3%、10.6%及8.5%。

於本期間內受惠於杭州市一季度GDP同比10.3%的高增長，杭州及其周邊地區的交通量大幅度增加，從而使得往返於滬杭甬高速公路的客、貨車輛增多，車流量明顯上升。

由於春運期間行駛於上三高速公路的貨車流量比往年有所增長，使得於本期間內該路段整體車流量的表現好於預期。

雖然義烏等地的經濟發展勢頭良好，但由於近幾年經濟發展的高增長帶來的高基數，使得於本期間內該地區錄得的GDP同比增幅有所減緩。此外，受2015年7月東永高速公路通車的影響，給甬金高速公路金華段車流量造成的分流仍在持續。

隨著去年四季度以來，與杭徽高速公路平行的杭金衢高速公路封閉施工的結束以及江西往杭州方向的部分路段對貨車限高政策的取消，導致選擇杭徽高速公路的大部分長途貨車陸續回流或改走其他地方道路，使得本期間內杭徽高速公路貨車的車流量有明顯減少，致使本期間內該路段的整體車流量增幅較預期低。

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49,193輛，同比增長8.9%。其中，滬杭甬高速公路滬杭段日均全程車流量為47,854輛，同比增長12.4%；杭甬段日均全程車流量為50,151輛，同比增長6.7%。上三高速公路於本期間內日均全程車流量則為27,985輛，同比增長9.5%。甬金高速公路金華段於本期間內日均全程車流量則為18,039輛，同比增長5.0%。杭徽高速公路於本期間內日均全程車流量則為17,841輛，同比增長7.8%。

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、70公里的甬金高速公路金華段以及122公里的杭徽高速公路的通行費收入總額為人民幣12億8,735萬元，同比增長9.8%。其中，來自於滬杭甬高速公路的通行費收入為人民幣8億1,224萬元，同比增長10.9%；來自於上三高速公路的通行費收入為人民幣2億7,201萬元，同比增長10.6%；來自於甬金高速公路金華段的通行費收入為人民幣8,184萬元，同比增長7.0%；而來自於杭徽高速公路的通行費收入為人民幣1億2,126萬元，同比增長6.0%（同口徑）。

### 高速公路相關業務

本公司亦通過附屬公司，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，及廣告等。

由於2014年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大部分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大幅度下降。此外，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3億9,966萬元，同比下降9.4%。

### 證券業務

於本期間內，由於國內股市行情低迷，兩市交易活躍度欠佳，滬深兩市累計交易量與去年同比下降20.5%。受此影響，浙商證券經紀業務在平均佣金率持續下降的情況下，於本期間內，浙商證券的經紀業務收入與去年同比下降25.0%。

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，雖然市場行情低迷，但浙商證券的投資銀行業務及資產管理業務規模持續穩步擴大，收入也有不同程度的增長。

與此同時，中國證監會已於2015年11月份重啟IPO，浙商證券於2013年5月提交於上海證券交易所的上市目前仍在上市排隊序列中，等待證監會的審核。

於本期間內浙商證券錄得營業收入為人民幣10億7,367萬元，同比增長0.3%，其中佣金收入為人民幣6億7,695萬元，同比下降5.1%；證券業利息收入為人民幣3億9,672萬元，同比增長10.9%。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4,524萬元（2015年同期：收益人民幣7,446萬元）。

### 其他業務

其他業務收益主要來源於酒店經營收入以及與酒店配套的祺寓公寓的銷售收入。

浙江餘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已於2015年4月28日開始試營業，於本期間內實現各項收入（未扣除營業稅及附加稅金）為人民幣2,341萬元。

祺寓公寓已於2015年11月29日開售，於本期間內交付公寓19套，實現銷售收入為925萬元。

## 長期投資

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。於本期間內，該路段的平均每日全程車流量為16,180輛，同比增長14.8%，實現通行費收入人民幣8,320萬元。本期間虧損人民幣235萬元(2015年同期：虧損人民幣1,489萬元)。

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2,151萬元(2015年同期：淨利潤人民幣4,815萬元)。

## 財務分析

### 資金流動性及財務資源

於2016年3月31日，本集團的流動資產共計人民幣524億3,189萬元(2015年12月31日：人民幣543億5,948萬元)，其中銀行結餘及現金佔7.1%(2015年12月31日：9.7%)，代客戶持有之銀行結餘佔45.2%(2015年12月31日：49.8%)，持作買賣投資佔11.7%(2015年12月31日：6.9%)，融資融券業務產生的客戶貸款佔15.1%(2015年12月31日：19.4%)。於2016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(2015年12月31日：1.3)，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1.6(2015年12月31日：1.8)。

本集團於2016年3月31日的持作買賣投資為人民幣61億零863萬元(2015年12月31日：人民幣37億6,122萬元)，其中，95.5%投資於債券，4.2%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1億零52萬元，來自本公司經營活動的現金流入淨額為人民幣5億6,808萬元。

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2016年3月31日，本集團總負債為人民幣489億2,066萬元（2015年12月31日：人民幣518億9,311萬元）。其中，6.7%為銀行借款，17.8%為應付債券，16.1%為賣出回購金融資產，48.5%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2016年3月31日，本集團的付息借款總額為人民幣131億6,795萬元，較2015年12月31日減少9.7%，其中包括人民幣21億9,795萬元的境內商業銀行借款，人民幣5億元的境內其他金融機構借款，人民幣5億7,000萬元的交通集團委託借款，人民幣72億元的次級債，人民幣15億元的公司債，人民幣12億元的收益憑證。付息借款中的55.4%毋須於一年內償還。

於本期間，利息支出總額為人民幣1億8,061萬元，息稅前盈利為人民幣12億4,878萬元，故盈利對利息倍數（息稅前盈利除以利息開支）為6.9（2015年同期（重列）：11.4）。

於2016年3月31日，本集團的資產負債率（即總負債除以總資產）為68.2%（2015年12月31日：70.2%）；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52.5%（2015年12月31日：53.2%）。

### 資本結構

於2016年3月31日，本集團的權益總額為人民幣228億零273萬元，固定利率債務為人民幣435億4,098萬元，浮動利率債務為人民幣12億2,000萬元，無息債務為人民幣41億5,968萬元，分別佔本集團資本總額約31.8%，60.7%，1.7%和5.8%。於2016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110.5%（2015年12月31日：113.1%）。

## 展望

儘管當前國內經濟持續面臨較大的下行壓力，但主要經濟指標出現積極變化，經濟整體運行仍在合理區間。由於交通需求與宏觀經濟發展的密切相關，我們預期2016年本集團轄下高速公路，雖然車流量自然增幅可能將會有所放緩，但整體車流量仍將保持平穩增長。

此外，除了2015年7月份通車的東永高速公路仍將持續對甬金高速金華段的車流量造成小幅分流外，隨著高速公路網絡的進一步擴大和完善，杭徽高速公路周邊的平行道路及可替代路段也在不斷增加，我們預期杭徽高速公路的貨車車流量還將持續分流。因此，本集團除了繼續加強對路網格局變化的跟蹤與分析外，充分掌握集團轄下車流量變動的特點和具體影響因素，採取有針對性的營銷和引導措施，吸引更多的車輛行駛於本集團轄下的路段，減少分流帶來的負面影響。

由於公司已於2015年10月將聯營的浙江高速石油發展有限公司股權出售與交通集團實業發展有限公司，因此公司服務區轄下加油站的自營模式將會改變成租賃方式。調整後儘管加油收入和成本預期將會大幅下降，但對盈利不會產生重大影響。

雖然滬深股市的交易量今年以來處於低迷，但隨著政府積極推進資本市場健康發展，以及預期「深港通」政策的即將啟動，或將會給本集團轄下的證券業務帶來新的機遇。與此同時，中國證監會重啟A股IPO，也將進一步推動浙商證券在上海交易所的上市進程。當前，浙商證券在加強成本控制和風險控制的同時，通過加大創新業務的拓展，來抵禦市場環境和激烈地行業競爭帶來的挑戰，以促進各項業務持續、健康發展。

與此同時，自2016年5月1日起，根據營改增相關政策的規定，本集團的高速公路通行費按3%的徵收率計繳增值稅，金融業適用6%的稅率。實施營改增政策後，本集團的高速公路業務稅負因增值稅為價外計稅將略有下降，但證券業務的稅負影響目前尚不明確。

面對國內外錯綜複雜的新形勢，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，充分利用公司的投融資能力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。

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，2016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、程濤先生和駱鑒湖女士；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。