



江蘇寧滬高速公路股份有限公司
Jiangsu Expressway Company Limited

2014年中期业绩发布会

智慧

Intelligent



卓越

Seamless





江蘇寧滬高速公路股份有限公司
Jiangsu Expressway Company Limited

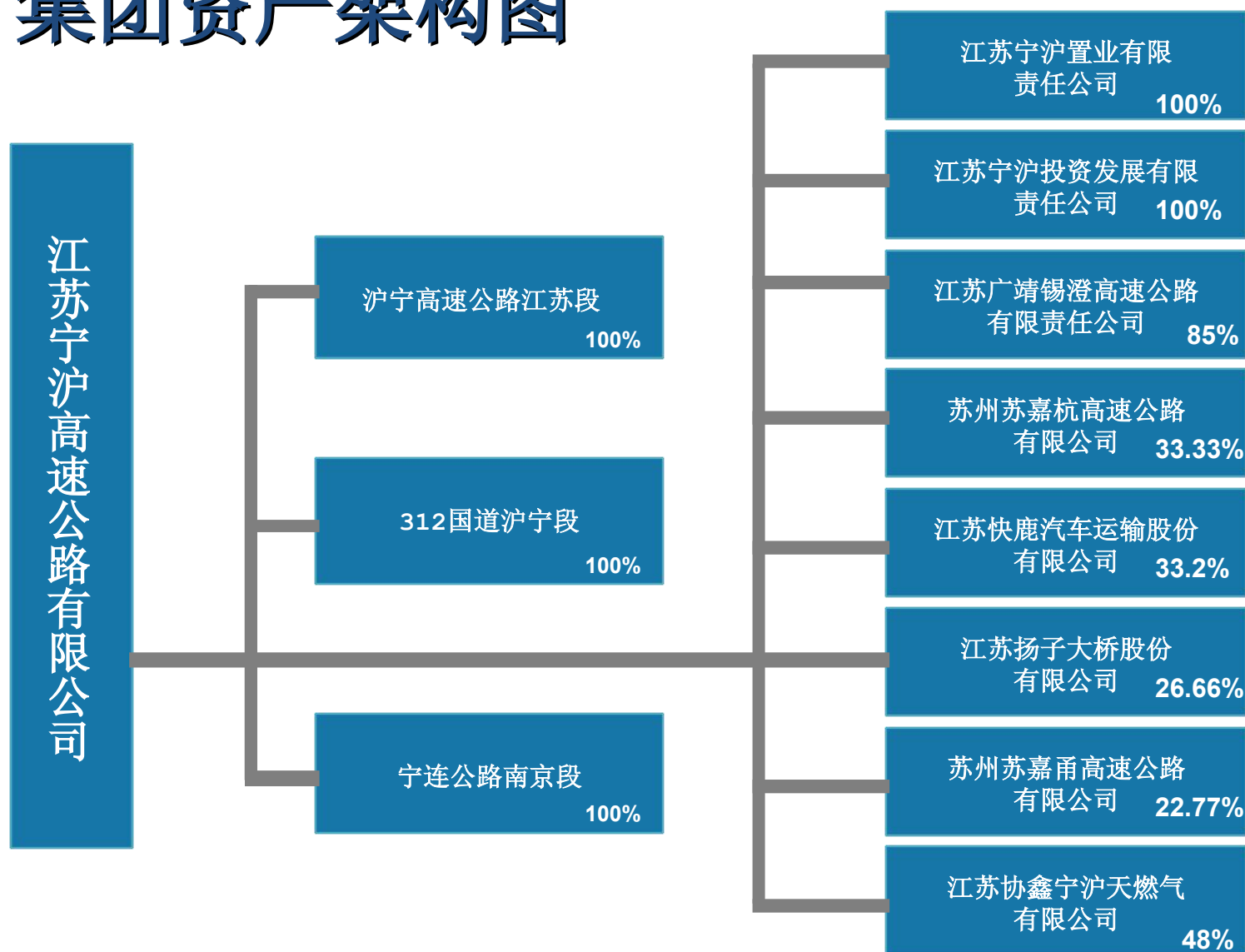
资产架构

智慧
Intelligent



卓越
Seamless

集团资产架构图





江蘇寧滬高速公路股份有限公司
Jiangsu Expressway Company Limited

财务摘要

智慧
Intelligent



卓越
Seamless

财务摘要

	2014年1-6月 (人民币千元)	2013年1-6月 (人民币千元)	同比增减 (%)
营业收入	3,926,767	3,668,473	7.04
营业成本	1,958,336	1,720,193	13.84
归属于公司股东 净利润	1,344,011	1,435,272	-6.36
每股盈利 (基本)	0.27	0.28	-6.36
	本报告期末	上年度期末	比期初增减 (%)
总资产	26,767,645	26,833,912	-0.25
归属上市公司股东的净资产	18,998,381	19,596,484	-3.05

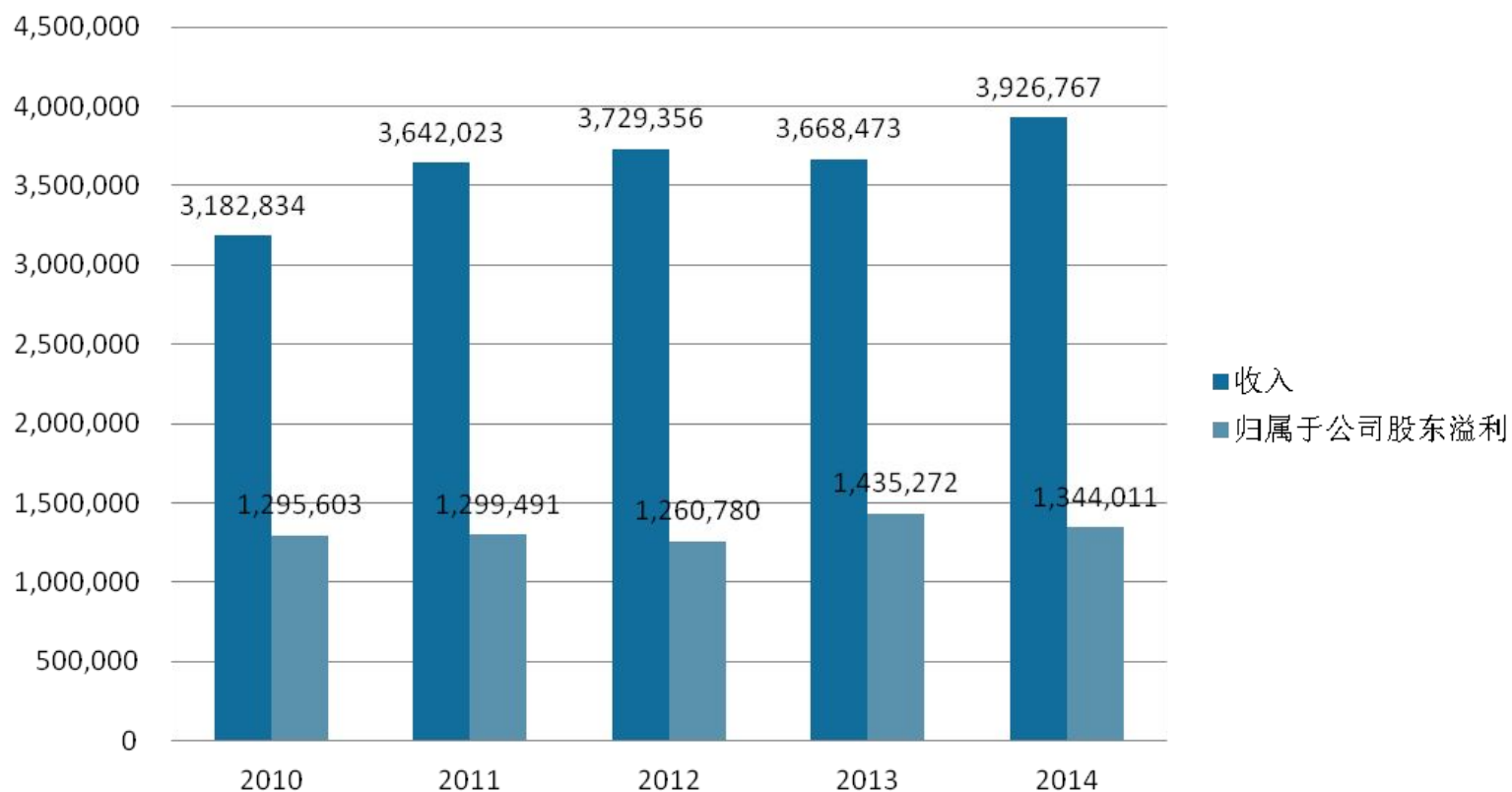
*按中国会计准则

截至2014年6月30日止6个月



财务摘要(续)

收入与盈利 (人民币/千元)

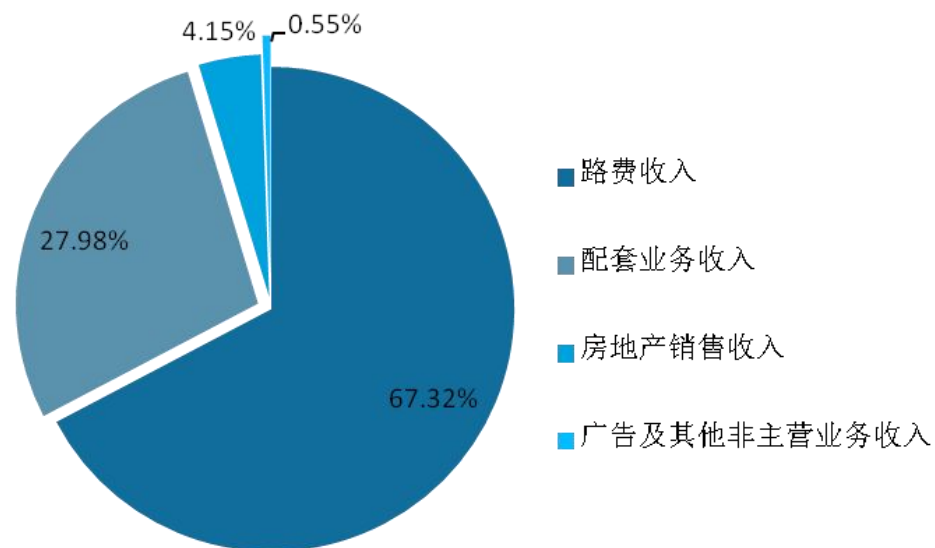


2009-2010年数据为按香港财务报告准则，2011年起数据则按中国会计准则。

截至2014年6月30日止6个月



收入分布



截至2014年6月30日止6个月



业绩表现影响因素

- 一次性营业外收入减少：2013年同期出售镇江支线贡献一次性收益**8876**万元，本年度没有相关营业外收入项目。
- 折旧摊销成本增加：主要是**321**国道沪宁段由于未来收费期限内预测交通流量的大幅下调影响，折旧与摊销同比增长约人民币**7793**万元。
- 财务费用增长较快：上半年末有息债务余额同比增加人民币**731,135**千元，综合借贷成本同比增加**0.64**个百分点，导致财务费用同比增长**29.4%**





江蘇寧滬高速公路股份有限公司
Jiangsu Expressway Company Limited

经营回顾

智慧
Intelligent



卓越
Seamless

宏观经济环境影响

- ▶ 上半年我国经济运行总体平稳，全国**GDP**增长**7.4%**，江苏省**GDP**增长**8.9%**
- ▶ 上半年交通运输平稳增长，全省公路总周转量同比增长**10.9%**



经营表现回顾

项目	营业收入		营业成本		毛利率	
	报告期 人民币千元	同比增减 (%)	报告期 人民币千元	同比增减 (%)	报告期 (%)	同比增减 (百分点)
收费公路	2,643,468	3.25	731,903	10.38	72.31	-1.79
沪宁高速公路	2,216,709	2.30	505,139	2.77	77.21	-0.11
312国道沪宁段	26,358	3.01	134,889	100.32	-411.75	-248.59
宁连公路南京段	15,983	-3.53	8,209	-3.17	48.64	-0.19
广靖锡澄高速公路	384,418	9.48	83,666	-12.63	78.24	5.51
配套服务	1,098,651	4.89	1,081,133	6.03	1.59	-1.06
房地产销售	162,953	290.71	138,809	342.85	14.82	-10.03
广告及其他	21,695	13.35	6,491	6.58	70.08	1.9
总计	3,926,767	7.04	1,958,336	13.84	50.13	-2.98



收费公路业务

路桥项目	日均车流量 (辆/日)			日均收费额 (千元/日)		
	报告期	去年同期	增减(%)	报告期	去年同期	增减(%)
沪宁高速公路	74,512	71,682	3.95	12,247.01	11,972.1	2.30
312国道沪宁段	9,046	8,967	0.88	145.63	141.4	3.01
宁连公路南京段	4,582	4,769	-3.92	88.30	91.5	-3.53
广靖高速公路	55,662	51,437	8.21	753.31	688.3	9.44
锡澄高速公路	59,367	54,613	8.70	1,370.55	1,251.6	9.50
江阴长江公路大桥	66,263	61,146	8.37	2,577.16	2,363.0	9.06
苏嘉杭高速公路	50,931	46,248	10.13	2,963.47	2,693.6	10.02



沪宁高速公路



沪宁高速公路日均流量同比增长3.95%，其中客车增幅约为5.24%，货车增幅为0.39%



2013年底溧马（溧水至马鞍山）高速公路开通后，安徽至苏南沿线地区的车辆逐步分流到宁常高速公路，以及南京绕城公路以外的外地运营客车及货车限行，导致今年沪宁高速公路西段客车流量同比增幅放缓、货车流量下降



溧马高速公路通车,宁常高速公路分流合肥往返上海方向的交通量



312国道沪宁段



 312国道沪宁段交通流量的下降趋势已基本企稳，后续表现有待观察



宁连公路南京段



受南京二桥从4月1日起限行外地货车的影响，交通流量下降明显，第二季度日均流量降幅达到**14.08%**



今年上半年日均流量与收入分别同比下降**3.92%**及**3.53%**



广靖锡澄高速公路、 江阴大桥及苏嘉杭高速公路

	日均车流量（辆/日）/ （同比增减）	日均收费额（人民币千元）/ （同比增减）
广靖高速公路	55,662 (+8.21%)	753.31 (+9.44%)
锡澄高速公路	59,367 (+8.71%)	1,370.55 (+9.50%)
江阴长江公路大桥	66,263 (+8.37%)	2,577.16 (+9.06%)
苏嘉杭高速公路	50,931 (+10.13%)	2,963.47 (+10.02%)



配套服务



➢ 报告期公司实现配套服务收入约人民币10.98亿元，同比增长约 4.89%

➢ 油品销售收入约人民币10亿元，约占配套服务总收入的91.07%，同比增长约 4.84%。其他包括餐饮、商品零售、清排障等业务收入约为人民币9800万元，同比增长约5.48%。



房地产销售

- ▶ 继续推进“同城”系列产品的开发销售，集团房地产业务实现预售收入约人民币**1.41**亿元
- ▶ 上半年花桥“同城·浦江大厦”、苏州“庆园”、句容“同城世家”一期三个项目相继实现竣工交付，结转销售收入约人民币**1.63**亿元，同比增加约**290.71%**。



广告及其他





➤广告经营业务收入约人民币1921万元，同比增长约7.75 %

➤物业服务费及商业地产出租收入约人民币249万元，同比增长约89.19%



投资收益

 报告期内，本集团参股的部分联营公司利润增加，实现投资收益约人民币**192,384**千元，同比增长约**5.94%**，占本集团净利润的**13.88%**

 交通流量增长带动通行费收入增加，以及贷款结构调整带来的财务费用下降，使联营公司净利润较去年同期有较大幅度增长，贡献的投资收益同比亦录得增长

公司名称	净利润 (人民币千元)	贡献的投资收益 (人民币千元)	占本公司 净利润的比重 (%)	同比增减 (%)
苏州苏嘉杭高速公路 有限责任公司	185,344	61,775	4.46	30.16
江苏快鹿汽车运输 股份有限公司	-973	-323	-0.02	-78.16
江苏扬子大桥 股份有限公司	171,320	45,674	3.29	26.91
江苏沿江高速公路 有限公司	202,309	65,265	4.71	23.49




投资项目


投资项目进展

- ▶ 常嘉高速新建项目和镇丹高速新建项目的工程建设正在积极推进中
- ▶ 沪宁路苏州新区互通匝道及收费车道进行改扩建工程已完成投资总额的**60%**，预计将于**2014**年底完工。
- ▶ 公司在沪宁高速公路沿线服务区合资建设的**LNG**加气站已获批准建设，目前正在积极申办施工许可手续，准备开工建设。



融资活动

 公司积极拓宽融资渠道，调整债务结构，上半年新增直接融资金额为人民币**12亿元**，满足了营运管理和项目投资的资金需求并有效控制了融资成本

 **2014**年上半年，有息债务综合借贷成本约为**5.53%**，比去年同期增加了**0.64**个百分点，低于同期银行贷款利率约**0.52**个百分点

融资品种	发行日期	产品期限	融资金额 人民币 (亿元)	发行利率 (%)	当期银行基 准利率 (%)	融资成本下 降幅度 (%)
非公开定向债务融 资工具	2014-05-22	1年	5	5.6	6	6.67
超短期融资券	2014-04-17	180天	2	5.08	5.6	9.29
超短期融资券	2014-06-12	270天	5	4.89	6	18.5





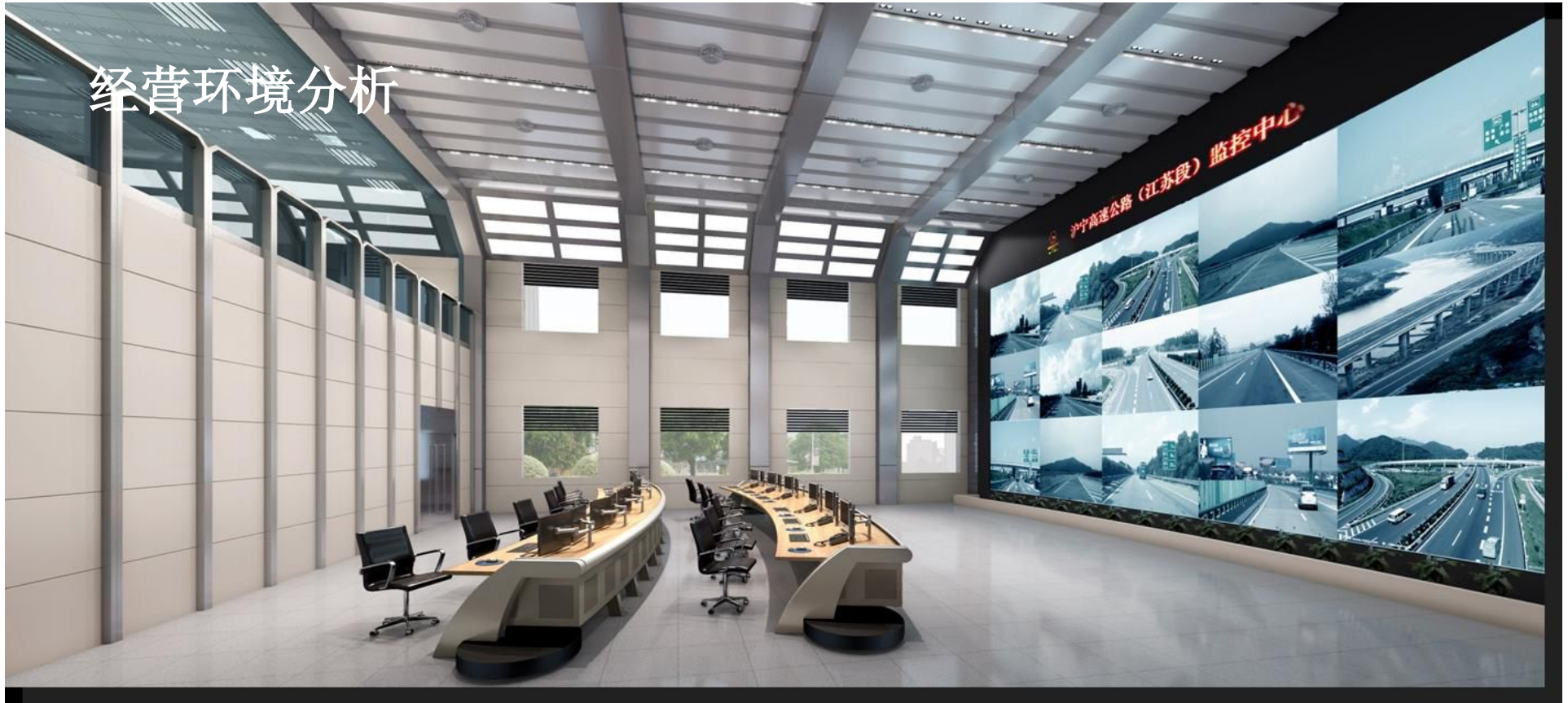
展望

智慧
Business Structure
Intelligent



卓越
Seamless

经营环境分析



- ▶今年下半年，宏观经济和收费公路政策预期基本稳定，集团收费公路主业的外部经营环境将继续保持良好。
- ▶下半年，沪宁高速公路受到宁常高速公路分流影响，以及南京绕城公路和南京二桥对外地货车限行的影响将会继续有所体现，沪宁高速公路西段的交通流量增速在逐步放缓。其他各主要路桥资产有望延续上半年的增长态势。
- ▶除此以外，集团各项业务均按年初计划稳步有序推进。



下半年工作重点

积极寻找收费公路主业的拓展机会

关注和研究投资机会，发挥公司融资平台功能和财务杠杆效应，进一步巩固和扩大公司在苏南路网中的主导地位

加强新投资项目的跟踪，推进常嘉和镇丹两个新建项目的投资建设

稳步推进多元化业务发展

加快开发和销售地产项目，同时积极关注房地产业的发展趋势，把握市场动态，适当增加土地储备。

积极开展融资创新确保资金需求

开拓融资手段，寻求更加便利的融资渠道和成本更低廉的融资产品

在保证财务安全的前提下，优化债务结构，控制资金成本，为发展提供充足的资金保障

加快信息化系统的集成与试运行

加快推进信息化建设各个模块的整合集成，启动业务系统的综合应用

加强信息发布管理和制度建设，通过信息化手段提高工作效能，支撑公司现代化指标的实现





江蘇寧滬高速公路股份有限公司
Jiangsu Expressway Company Limited

谢谢

智慧

Intelligent



卓越

Seamless

