



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

Jiangsu Expressway Company Limited

2015年中期业绩发布会

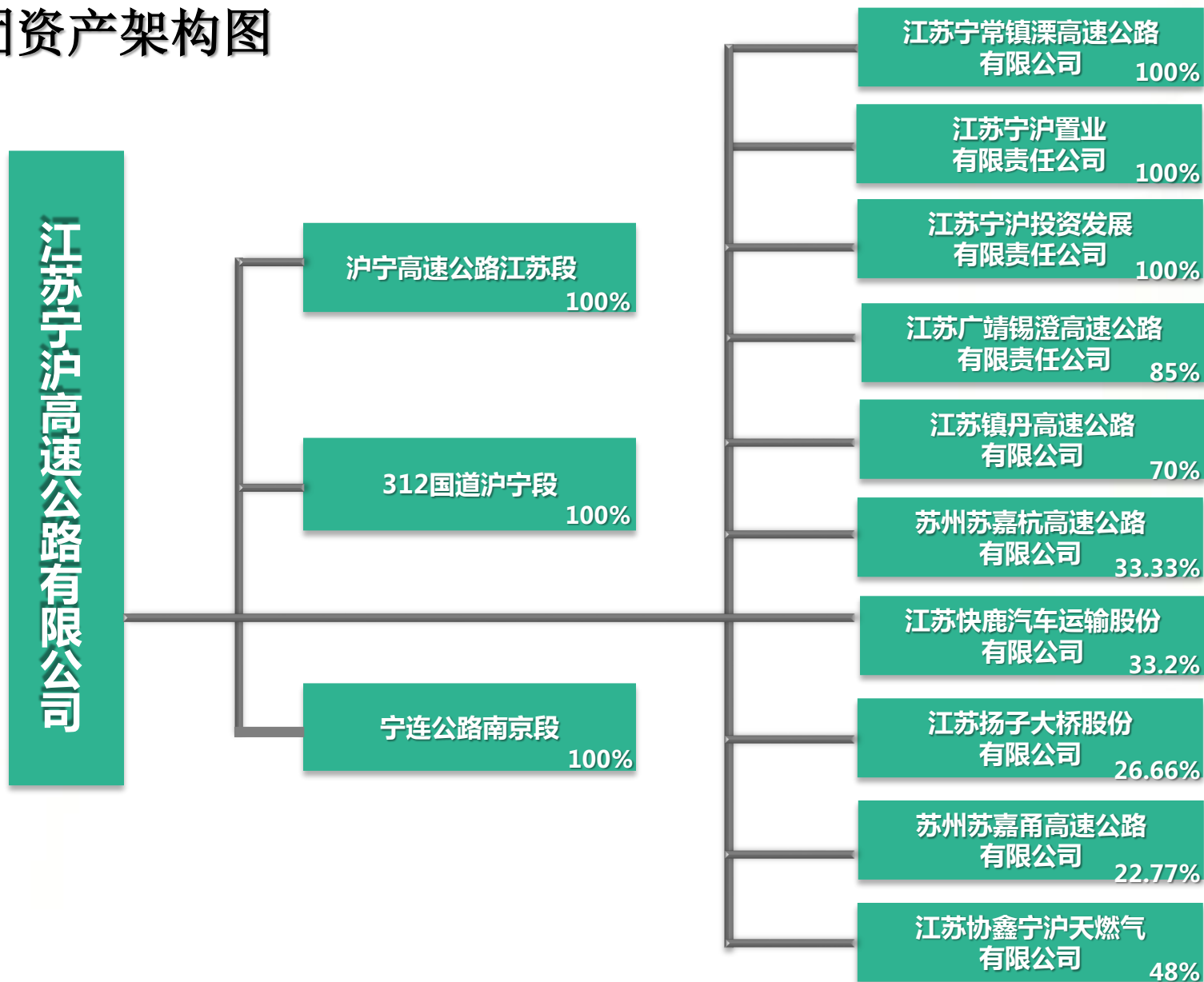


江蘇寧滬高速公路股份有限公司

Jiangsu Expressway Company Limited

资产架构

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

财务摘要

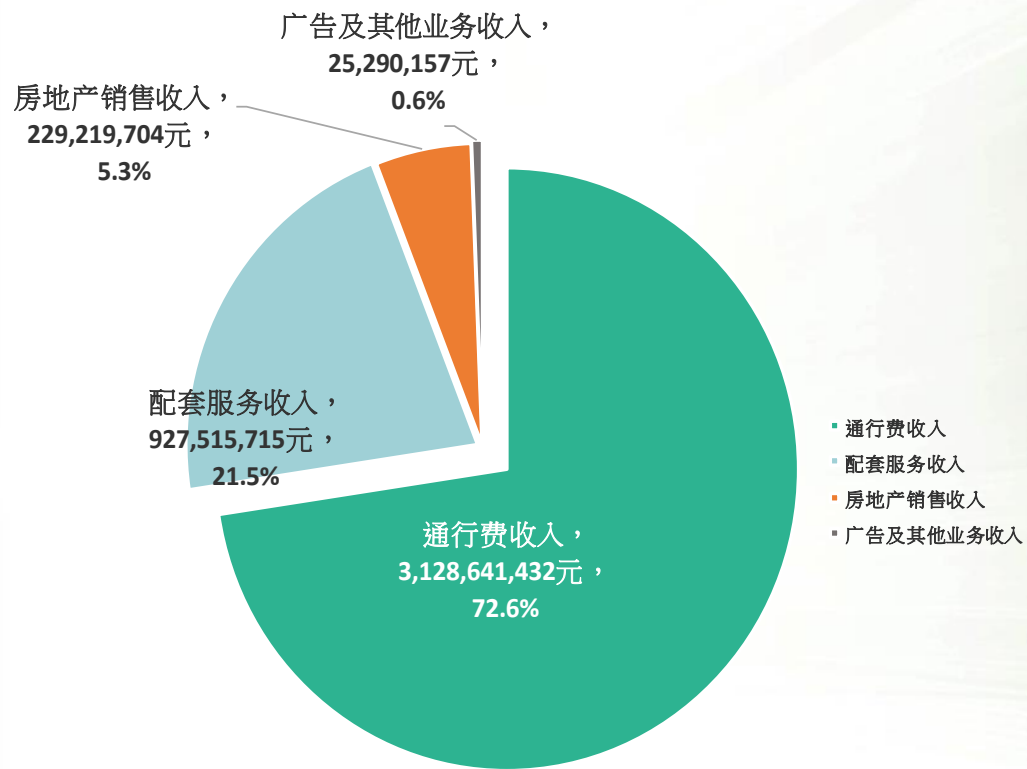
	本报告期末	上年度期末	增减
总资产	37,655,245,810	37,481,617,108	0.46%
总负债	17,284,688,401	15,782,034,343	9.52%
归属上市公司股东的净资产	19,739,249,874	21,015,980,062	-6.08%
集团资产负债率	45.9%	42.11%	增加3.79个百分点

	2015年1-6月(人民币元)	2014年1-6月(人民币元)	同比增减(%)
营业收入	4,310,667,008	4,364,787,034	-1.24
营业成本	2,054,507,543	2,239,985,465	-8.28
归属于公司股东净利润	1,726,699,765	1,181,186,740	46.18
每股盈利(基本)	0.34	0.23	46.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,463,749,830	1,182,867,199	23.75

*按中国会计准则

截至2015年6月30日止6个月

收入分布

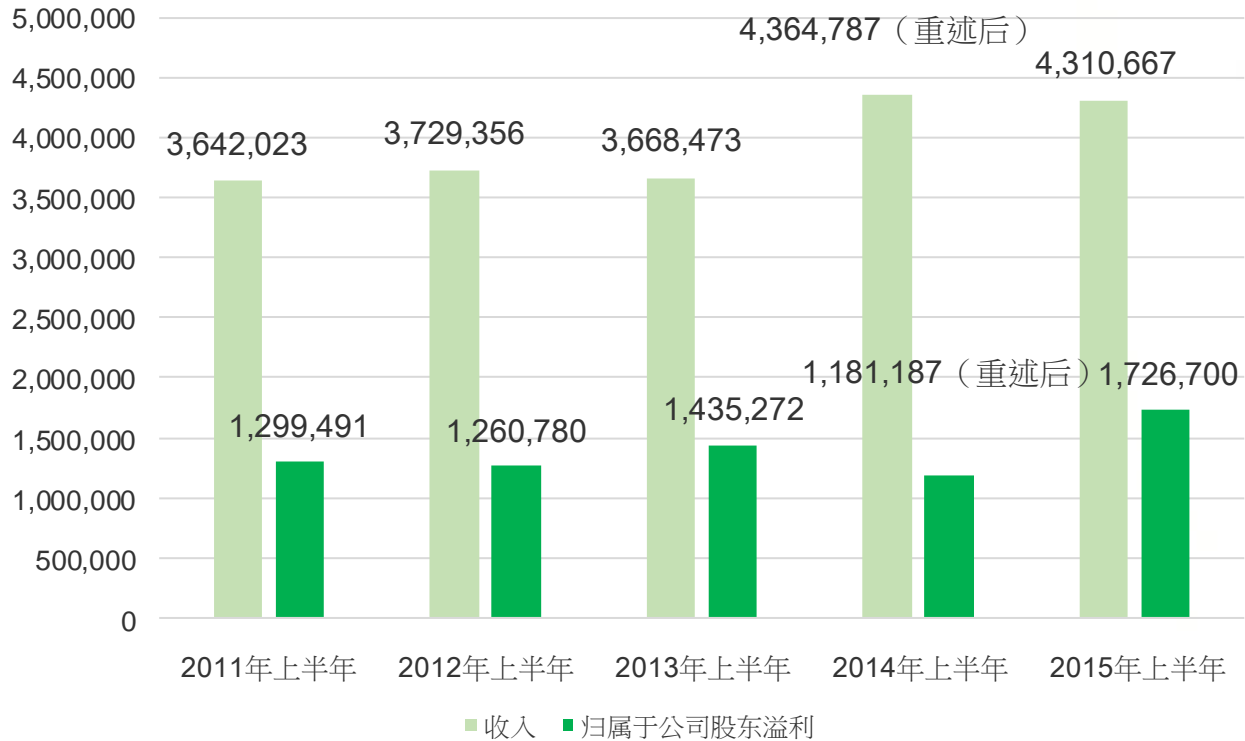


收入占比

截至2015年6月30日止6个月

财务摘要 (续)

2011年至2015年上半年收入与盈利 (人民币/千元)



2011年起数据按中国会计准则

截至2015年6月30日止6个月



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

Jiangsu Expressway Company Limited

经营回顾

经营表现回顾

项目	营业收入		营业成本		毛利率	
	报告期 人民币元	同比增减 (%)	报告期 人民币千元	同比增减 (%)	报告期 (%)	同比增减 (%)
收费公路	3,128,641,432	2.03	995,798,048	1.01	68.17	0.32
沪宁高速	2,201,209,034	-0.70	521,545,486	3.25	76.31	-0.90
312国道	25,424,867	-3.54	117,425,949	-12.95	-361.85	49.90
宁连公路	12,984,405	-18.76	7,749,710	-5.59	40.32	-8.32
广靖高速及锡澄高速	392,263,734	2.04	87,304,159	4.35	77.74	-0.50
宁常高速及镇溧高速	365,882,294	25.31	194,792,912	2.12	46.76	12.09
锡宜高速及无锡环太湖高速	130,877,098	-0.01	66,979,832	5.97	48.82	-2.89
配套服务	927,515,715	-16.67	916,577,166	-17.31	1.18	0.77
房地产销售	229,219,704	40.67	134,401,169	-3.18	41.37	26.55
广告及其他	25,290,157	12.57	7,731,160	13.08	69.43	-0.14
合计	4,310,667,008	-1.24	2,054,507,543	-8.28	52.34	3.66

收费公路业务

路桥项目	日均车流量（辆/日）			日均收费额（人民币千元/日）		
	报告期	上年同期	增减（%）	报告期	上年同期	增减（%）
沪宁高速	80,081	74,512	7.47%	12,161.38	12,247.01	-0.70
312国道	7,880	9,046	-12.89%	140.47	145.63	-3.54
宁连公路	4,583	4,582	0.02%	71.74	88.30	-18.76
广靖高速	61,085	55,662	9.74%	766.45	753.31	1.74
锡澄高速	63,966	59,367	7.75%	1,400.76	1,370.55	2.20
江阴大桥	72,153	66,263	8.89%	2,672.47	2,577.16	3.70
苏嘉杭高速	55,093	50,931	8.17%	3,156.09	2,963.47	6.50
宁常高速	26,785	18,045	48.43%	1,519.48	1,095.81	38.66
镇溧高速	9,093	8,488	7.13%	501.97	517.34	-2.97
锡宜高速	18,006	17,054	5.58%	652.74	657.33	-0.70
无锡环太湖高速	6,853	6,441	6.40%	70.34	65.84	6.84

沪宁高速公路



沪宁高速公路日均流量同比增长约7.47%，客车流量同比增幅约为11.37%，货车流量同比下降约6.25%

由于客车流量快速增长、货车流量继续下降，客货车流量占比分别为77.55%及22.45%，货车占比同比减少3.14个百分点

沪宁高速西段继续受到宁常高速的分流影响，上半年货车流量同比减少约12.24%，但降幅与2014年下半年环比有所减缓

沪宁高速公路西段的主要分流路段宁常高速公路 交通流量依然强劲增长



路桥项目	日均车流量 (辆/日)			日均收费额 (人民币千元/日)		
	报告期	上年同期	增减%	报告期	上年同期	增减%
宁常高速	26,785	18,045	48.43%	1,519.48	1,095.81	38.66
镇溧高速	9,093	8,488	7.13%	501.97	517.34	-2.97
锡宜高速	18,006	17,054	5.58%	652.74	657.33	-0.70
无锡环太湖高速	6,853	6,441	6.40%	70.34	65.84	6.84

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) / (同比增減)	日均收费额 (人民币千元) / (同比增減)
广靖高速	61,085 (+9.74%)	766.45 (+1.74)
锡澄高速	63,966 (+7.75%)	1,400.76 (+2.20)
江阴大桥	72,153 (+8.89%)	2,672.47 (+3.70)
苏嘉杭高速	55,093 (+8.17%)	3,156.09 (+6.50)

312国道及宁连公路



- 312国道由于受到周边新开通城市道路的分流影响流量和收入均有不同程度下降。



- 宁连公路虽然报告期内交通流量与去年同期相比已基本持平，但由于货车流量下降，通行费收入仍同比下降18.76%。

配套服务



上半年，公司实现配套服务收入约人民币9.28亿元，同比下降约16.67%。其中实现油品销售收入约人民币8.09亿元，约占配套服务总收入的87.17%。



油品销售量同比基本持平，油品销售的平均毛利率水平同比也略有提升，但由于受到国际原油价格下跌的影响，油品销售收入同比下降约19.19%。



其他包括餐饮、商品零售、清排障等业务收入约为人民币1.19亿元，同比增长约5.72%。

房地产开发销售业务



上半年，随着房地产市场逐步回暖，本公司房地产业务调整加快项目建设进度，加强销售力度，各楼盘开发销售有序推进。



项目销售方面实现预售收入约人民币1.71亿元；结转销售收入约人民币2.29亿元，同比增加约40.67%。



房地产业务于本报告期内实现净利润约人民币4,641万元。



广告及其他业务



广告及其他业务收入约人民币25,290千元，同比增长约12.57%。





其中，取得广告经营业务收入约人民币22,026千元，同比增长约10.26%。



取得物业服务费及商业地产出租收入约人民币3,264千元，同比增长约31.12%。

投资收益

 上半年本集团参股的部分联营公司利润增加以及分配红利，贡献投资收益约人民币**2.77亿元**，同比增长约**43.87%**，占本集团净利润的**15.62%**。

 其中，苏嘉杭公司、扬子大桥公司以及沿江公司上半年贡献投资收益和去年同期相比均保持了两位数的增长。

公司名称	投资成本 (人民币/ 千元)	归属于联营企业 股东的净利润 (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 (%)
苏嘉杭公司	526,091	217,731	72,57	4.10	17.47
扬子大桥公司	631,159	196,957	52,509	2.96	14.96
沿江公司	1,466,200	233,609	75,362	4.25	15.47

项目投资进展

项目进展

• 上半年，本集团对外股权投资总额约人民币**12.37**亿元，具体投资事项主要包括：

• 完成了对宁常镇溧公司及锡宜公司的股权并购。

• 本集团控股及参股的收费公路新增运营里程约**252**公里至**1102**公里，资产规模进一步扩大，集团的核心竞争力也得到进一步巩固。



项目投资进展

项目进展

• 本公司出资人民币7,000万元与德实基金共同出资设立南京瀚威房地产开发有限公司，合作开发南京南部新城2号地块，占70%股权。

• 公司投资的两个新建项目工程建设按计划顺利推进。

• 常嘉高速截至上半年末已完成总概算工作量的61.8%；镇丹高速于上半年已经完成了项目公司的设立，注册资本金已到位，工程建设开工准备正在进行中。





江蘇寧滬高速公路股份有限公司




Jiangsu Expressway Company Limited

前景及计划

Structure

经营环境分析



-  7月，交通运输部再次发布了《收费公路管理条例》的征求意见稿，对收费公路行业的长期健康发展具有比较积极的意义。
-  下半年，随着宁常高速的分流影响逐步趋于平稳，预计沪宁高速公路的货车流量也将有所回升。
-  宁常镇溧公司及锡宜公司的股权并购完成后，新项目对集团主营业务所带来的规模效益已经逐步开始体现。

下半年工作重点

积极谋划“十三五”发展战略

深入分析中国经济进入新常态后集团内外部环境的变化及核心竞争优势。

对集团战略定位及战略方向进行重新审视，谋划制定合适的「十三五」战略举措，从而指导集团新一轮的改革发展。

推进集团多元业务均衡发展

加快地产项目的开发和销售力度，不断提高地产业务的盈利贡献度。

持续关注相关领域的投资机会，探索符合公司战略的适度跨行业投资模式。

开展融资创新确保资金需求

不断拓宽融资渠道，降低对银行信贷的依赖，为集团战略发展提供充足的资金保障。

积极借助资本市场，优化有息债务结构，对项目收购新增的债务进行合理重组，有效降低资金成本，充分发挥财务协同效应。

推进信息化系统二期建设的设计开发

在高速公路运营管理智能化和信息化系统一期建设使用的成果上，深度优化各类软硬件平台及系统完善。

全力做好公司信息化二期综管系统设计与开发建设工作，优化管理流程，加强公司内部管控与战略支撑。



江蘇寧滬高速公路股份有限公司

Jiangsu Expressway Company Limited

谢谢!