



深圳高速公路股份有限公司

股票代码：600548（上交所） 00548（联交所）

2016年第三季度 业绩公布

2016年10月28日



2016年7~9月

- 大部分收费公路项目车流量和路费收入保持增长。
- 实现营业收入11.17亿元，同比增长18.96%。
- 实现净利润3.32亿元，同比增长5.70%。

2016年1~9月

- 大部分收费公路项目车流量和路费收入保持增长。
- 实现营业收入31.80亿元，同比增长30.41%。
- 实现净利润9.47亿元，同比增长11.00%。

本公司财务报表按照中国企业会计准则编制。本材料如出现分项数之和与总计数尾数不符，乃四舍五入原因所致。



财务摘要1

	2016年7~9月	2015年7~9月	同比变幅
营业收入 (人民币百万元)	1,116	939	+18.96%
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)	332	314	+5.70%
每股收益 (人民币元)	0.152	0.144	+5.70%



财务摘要2

	2016年1~9月	2015年1~9月	同比变幅
营业收入 (人民币百万元)	3,180	2,438	+30.41%
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)	947	853	+11.00%
每股收益 (人民币元)	0.434	0.391	+11.00%
加权平均净资产收益率 (%)	7.57%	7.24%	+0.33百分点



财务分析——收入与投资收益

	2016年 7~9月	2015年 7~9月	增减额	同比变幅	2016年 1~9月	2015年 1~9月	增减额	同比变幅
	(人民币千元)				(人民币千元)			
营业收入	1,116,681	938,664	+178,017	+18.96%	3,179,810	2,438,282	+741,528	+30.41%
路费收入	978,631	792,646	+185,985	+23.46%	2,744,333	2,187,843	+556,490	+25.44%
其他收入	138,050	146,018	-7,968	-5.46%	435,477	250,439	+185,038	+73.89%
投资收益	106,937	91,817	+15,120	+16.47%	334,292	228,437	+105,855	+46.34%

- 1~9月营业收入同比增长的主要原因：顾问公司和清龙公司分别于2015年7月1日和2015年10月30日纳入集团合并范围；扣除该影响后，营业收入同比增长5.54%。
- 1~9月路费收入同比增长的主要原因：
 - 清龙公司于2015年10月30日纳入集团合并范围；
 - 机荷西段和清连高速等项目车流量自然增长。
- 1~9月投资收益同比增长主要为转让子公司股权产生的收益及确认贵州银行的投资收益。



财务分析——成本与费用

	2016年 7~9月	2015年 7~9月	增减额	同比变幅	2016年 1~9月	2015年 1~9月	增减额	同比变幅
	(人民币千元)				(人民币千元)			
营业成本	576,619	436,941	+139,678	+31.97%	1,643,658	1,119,808	+523,850	+46.78%
管理费用	27,259	33,053	-5,794	-17.53%	68,583	62,831	+5,712	+9.15%
财务费用	148,700	98,199	+50,501	+51.43%	419,456	260,788	+158,668	+60.84%
所得税费用	87,790	81,392	+6,397	+7.86%	258,380	221,420	+36,960	+16.69%

- 1~9月营业成本同比增长的原因：
 - 顾问公司和清龙公司纳入集团合并范围分别增加营业成本206,813千元和310,174千元；
 - 确认了外环A段的建设管理服务成本；
 - 折旧摊销成本有所增加。
- 1~9月财务费用同比增长主要由于有息债务规模同比上升。



财务分析——投资与借贷

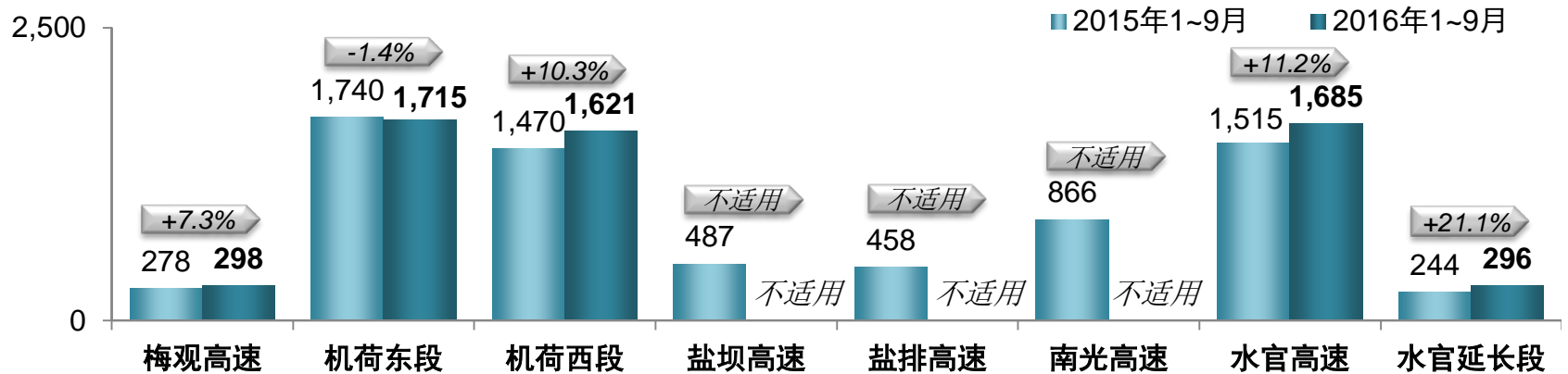
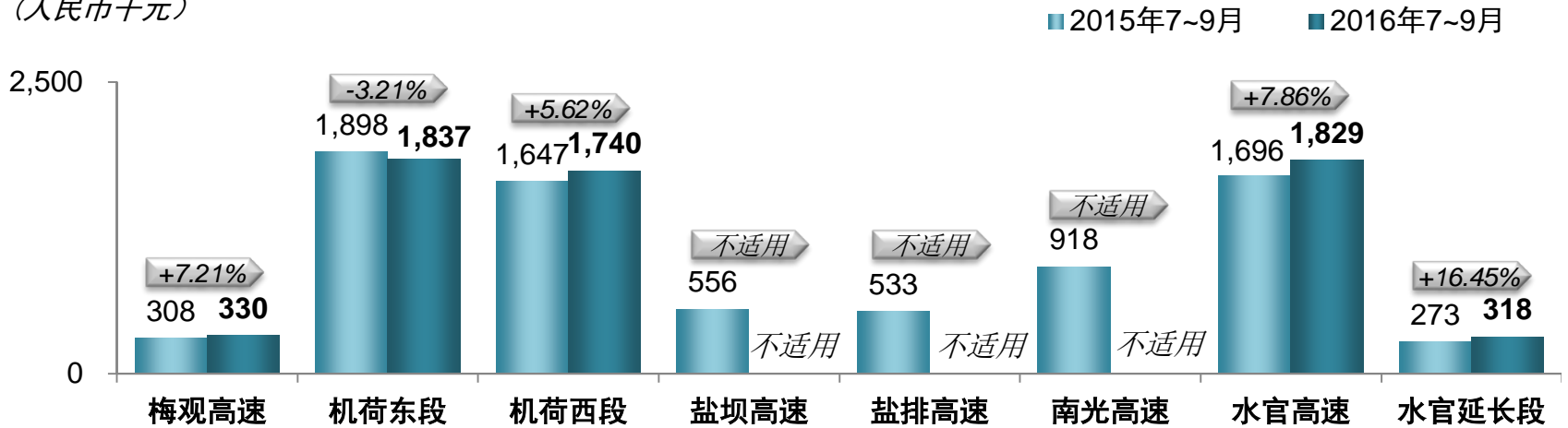
- 2016年1~9月资本支出：人民币20.9亿元。
- 期末有息负债总额：人民币 129.6亿元（含三项目补偿款63.9亿元）
（2015年9月30日：80.6亿元；2015年12月31日：132.8亿元）。
- 期末资产负债率：52.47%（2015年12月31日：52.76%）。



营运表现——日均路费收入

深圳地区

(人民币千元)



注：根据公司与深圳交委签署的协议，南光高速、盐排高速和盐坝高速（“三项目”）自2016年2月7日零时起实施免费通行，公司按协议约定的方法计算并确认收入。公司将不再披露上述三项目的数据。

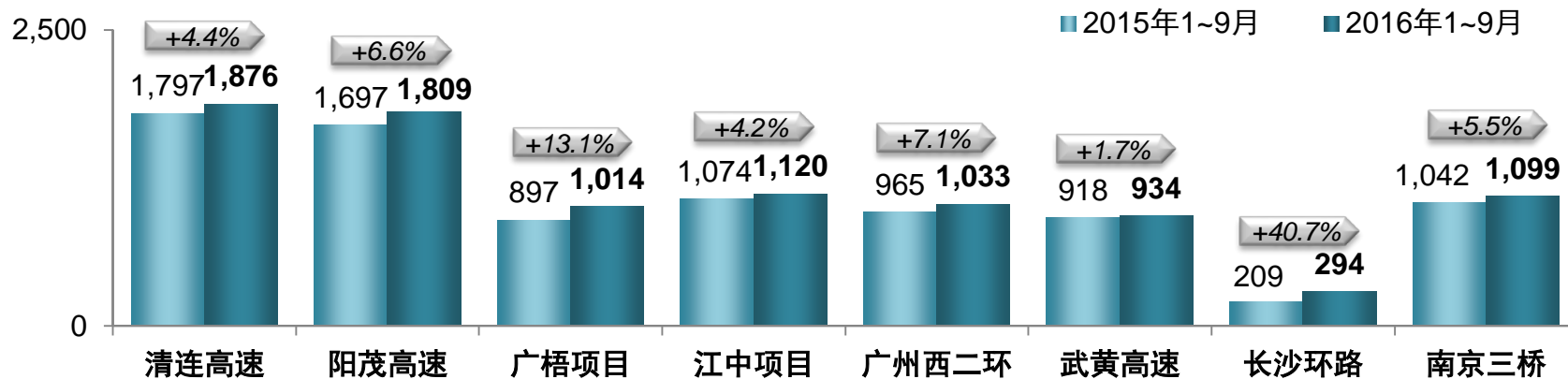
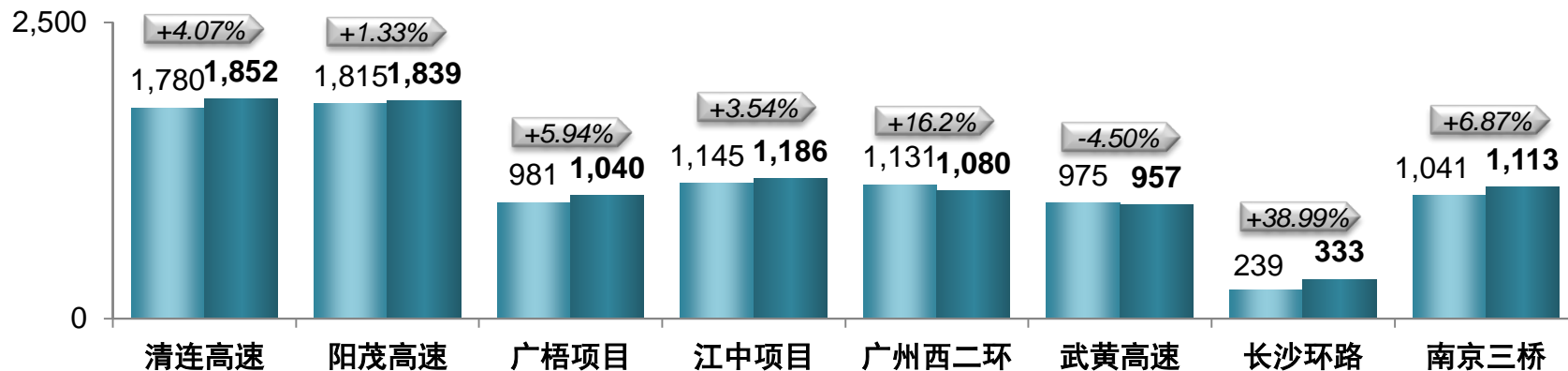


营运表现——日均路费收入

其他地区

(人民币千元)

■ 2015年7~9月 ■ 2016年7~9月





营运表现——日均混合车流量

	2016年7~9月	2015年7~9月	同比变幅	2016年1~9月	2015年1~9月	同比变幅
深圳地区	<i>(千辆次)</i>			<i>(千辆次)</i>		
梅观高速	90	81	+10.9%	82	74	+11.1%
机荷东段	268	239	+11.9%	247	216	+14.7%
机荷西段	221	190	+16.3%	200	173	+15.2%
盐坝高速 ^注	不适用	47	不适用	不适用	38	不适用
盐排高速 ^注	不适用	68	不适用	不适用	57	不适用
南光高速 ^注	不适用	102	不适用	不适用	95	不适用
水官高速	247	210	+17.9%	230	188	+22.5%
水官延长段	108	82	+31.2%	97	72	+34.1%

注：根据公司与深圳交委签署的协议，三项目自2016年2月7日零时起实施免费通行，公司将不再披露上述三项目的数据。



营运表现——日均混合车流量

	2016年7~9月	2015年7~9月	同比变幅	2016年1~9月	2015年1~9月	同比变幅
其他地区	(千辆次)			(千辆次)		
清连高速	38	34	+13.2%	37	34	+9.7%
阳茂高速	53	46	+13.8%	47	41	+14.4%
广梧项目	44	36	+20.8%	40	35	+15.1%
江中项目	130	116	+12.5%	118	108	+9.8%
广州西二环	62	56	+11.7%	57	49	+16.6%
武黄高速	46	43	+8.7%	44	41	+7.8%
长沙环路	27	22	+25.4%	25	19	+30.7%
南京三桥	28	27	+2.7%	28	28	+0.4%



营运表现——简要说明

11

- 三项目自2016年2月实施调整收费方案后，免费项目车流的增长带动了相连的机荷高速及水官高速车流量的增长。
- 机荷东段平湖编组站大桥于2016年5月中旬至7月中旬期间实施维修加固工程，施工期间原行驶该路段的部分车辆改行水官高速及水官延长段，促进了水官高速及水官延长段的车流量增长，减少了机荷东段本身车流。该项工程已于2016年7月16日完工，相关影响逐渐消除。
- 受益于云梧高速路网的完善和通达，广梧项目车流量持续增长。
- 受益于小型客车车流量的快速增长，广州西二环、长沙环路和阳茂高速等的车流量持续增长。
- 广乐高速和二广高速广东段对清连高速的分流影响仍然存在。随着清连公司积极开展路线宣传、实施多层次营销策略，目前分流影响已趋于稳定。



重要事项

11深高速

- 公司于2011年7月27日发行的5年期2011年公司债券（“11深高速”）于2016年7月27日到期并摘牌。

美元债券

- 公司于7月初发行3亿美元5年期固定利率境外债券，票面利率2.875%。公司已对该笔外债安排汇率锁定防范汇率波动风险。

短期理财产品

- 在保证库存资金安全和兼顾其流动性的前提下，公司自2016年3月28日起与合作银行办理保本人民币公司短期理财产品，收益率在2.50%至3.50%之间。截至报告期末，理财产品资金余额为7.5亿元，无逾期未收回的本金和收益。2016年1-9月公司实际获得收益8,919.9千元（含税），其中，2016年三季度实际获得收益5,532.8千元（含税）。

公司声明

本公司在此刊载的所有讯息均为可向公众公开之资料，作为了解本公司经营状况和发展规划之用。本公司不排除对上述内容进行调整，且事前不作任何形式的通知。此外，本资料中的数据不构成任何诱导投资者买卖本公司股票之意图，且不保证未来股价表现，敬请投资者注意。

投资者热线	86-755-82853330 82853329
传 真	86-755-82853411
公 司 网 站	http://www.sz-expressway.com
电 子 邮 箱	IR@sz-expressway.com