



深圳高速公路股份有限公司

股票代码：600548（上交所） 00548（联交所）

# 2019年三季度业绩

2019年10月30日

本公司财务报表按照中国企业会计准则编制，并同时遵循香港公司条例以及联交所上市规则的披露要求。  
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。



## 2019年7-9月

1

- 实现营业收入14.86亿元，同比增长1.61%，扣除上年同期南光高速、盐排高速和盐坝高速（“三项目”）的影响后，同比增长18.27%。
- 路费收入同比减少8.41%，扣除三项目的影响后，路费收入同比增长7.90%，可比收费公路项目的车流量和路费收入总体保持增长。
- 实现归母净利润5.74亿元，同比增长4.00%。

## 2019年1-9月

- 实现营业收入41.85亿元，同比增长1.09%，扣除上年同期三项目影响后，同比增长16.51%。
- 路费收入同比减少9.75%，扣除三项目的影响后，路费收入同比增长5.34%，可比收费公路项目的车流量和路费收入总体保持增长。
- 实现归母净利润21.51亿元，同比增长41.44%。



# 财务摘要

	2019年7-9月	2018年7-9月	增减额	同比变幅
营业收入 (人民币百万元)	1,486	1,463	+24	1.61%
其中：路费收入 (人民币百万元)	1,248	1,363	-115	-8.41%
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)	574	552	+22	+4.00%
每股收益 (人民币元)	0.263	0.253	+0.010	+4.00%

	2019年1-9月	2018年1-9月	增减额	同比变幅
营业收入 (人民币百万元)	4,185	4,140	+45	+1.09%
其中：路费收入 (人民币百万元)	3,453	3,825	-373	-9.75%
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)	2,151	1,521	+630	+41.44%
每股收益 (人民币元)	0.986	0.697	+0.289	+41.44%
加权平均净资产收益率 (%)	12.10%	10.78%	增加1.32个百分点	

- 三项目于2018年底被政府回购, 2019年不再确认三项目路费收入。



# 财务分析——收入与投资收益

	2019年7-9月	2018年7-9月	同比变幅	2019年1-9月	2018年1-9月	同比变幅
	(人民币千元)			(人民币千元)		
营业收入	1,486,215	1,462,638	+1.61%	4,185,408	4,140,160	+1.09%
路费收入	1,248,230	1,362,918	-8.41%	3,452,530	3,825,403	-9.75%
其他收入	237,985	99,720	+138.65%	732,878	314,758	+132.84%
投资收益	209,163	196,741	+6.31%	806,254	485,353	+66.12%

- 扣除上年同期三项目的影响后，1~9月营业收入同比增长16.51%，主要来源于路费收入和房开收入的增长。
- 扣除上年同期三项目的影响后，1~9月路费收入同比增长5.34%，主要因为车流量的自然增长及周边路网的不断完善。
- 1~9月其他收入增长主要因为贵龙开发项目本期交房数量增加、新增三项目新建匝道站运营成本补偿服务收入和四条路（三项目及龙大高速）委托管养服务收入，以及新收购项目南京风电和包头南风带来一定收入贡献。
- 1-9月投资收益增长主要因为确认贵州圣博等四家子公司股权转让收益。



# 财务分析——成本与费用

	2019年7-9月	2018年7-9月	同比变幅	2019年1-9月	2018年1-9月	同比变幅
	(人民币千元)			(人民币千元)		
营业成本	708,686	693,873	+2.13%	2,117,380	1,976,734	+7.12%
管理费用	55,868	33,492	+66.81%	139,253	75,688	+83.98%
财务费用	202,602	325,683	-37.79%	471,907	826,232	-42.88%
所得税费用	147,179	132,192	+11.34%	-43,028	399,940	-110.76%

- 扣除上年同期三项目的影晌后，1~9月营业成本同比增长23.39%，主要因为收费公路业务成本增加、房地产开发成本结转和委托管理服务成本增加，以及新收购项目纳入合并范围。
- 1~9月，管理费用同比增主要因为管理类员工人数、薪酬水平和业务拓展等费用增加，以及南京风电纳入合并范围。
- 1~9月，财务费用同比减少主要因为利息支出随平均借贷规模下降而减少以及外币借款受人民币汇率波动影响，汇兑损失同比减少。在对冲外币掉期公允价值变动损益及交割损益后，1-9月集团综合财务成本同比减少49.30%。
- 1~9月，所得税费用同比减少主要因为沿江公司对部分前期可弥补亏损及公路资产减值等确认递延所得税资产。



- 2019年1-9月资本支出：人民币14.19亿元
- 期末未偿还的有息负债总额：人民币 164.91亿元（2018年12月31日：139.23亿元）
- 期末资产负债率：52.83%（与年初基本持平）
- 综合借贷成本：4.38%（上年同期：4.69%）



# 收费公路营运表现——日均路费收入

	2019年7-9月	2018年7-9月	同比变幅	2019年1-9月	2018年1-9月	同比变幅
<b>深圳地区</b>	(人民币千元)			(人民币千元)		
梅观高速	425	378	+12.7%	376	350	+7.6%
机荷东段	2,225	2,189	+1.6%	2,107	2,080	+1.3%
机荷西段	1,939	1,898	+2.2%	1,832	1,797	+2.0%
沿江项目	1,580	1,435	+10.1%	1,454	1,272	+14.4%
水官高速	1,954	1,856	+5.3%	1,788	1,764	+1.4%
水官延长段	357	348	+2.4%	334	327	+2.1%
<b>其他地区</b>						
清连高速	2,519	2,128	+18.4%	2,395	2,135	+12.1%
阳茂高速	1,555	1,847	-15.8%	1,568	1,846	-15.0%
广梧项目	778	915	-14.9%	814	883	-7.7%
江中项目	1,301	1,388	-6.3%	1,264	1,308	-3.4%
广州西二环	1,731	1,789	-3.3%	1,589	1,588	+0.1%
武黄高速	1,243	1,114	+11.7%	1,154	1,071	+7.7%
益常高速	1,202	1,172	+2.5%	1,121	1,145	-2.1%
长沙环路	480	405	+18.4%	419	391	+7.2%
南京三桥	1,367	1,348	+1.4%	1,403	1,358	+3.4%



# 收费公路营运表现——日均混合车流量

	2019年7-9月	2018年7-9月	同比变幅	2019年1-9月	2018年1-9月	同比变幅
<b>深圳地区</b>	(千辆次)			(千辆次)		
梅观高速	122	108	+12.8%	110	99	+11.2%
机荷东段	326	304	+7.3%	304	288	+5.7%
机荷西段	243	235	+3.2%	227	221	+2.7%
沿江项目	111	97	+13.6%	100	90	+12.2%
水官高速	251	235	+6.9%	228	222	+2.8%
水官延长段	89	85	+4.8%	82	80	+2.5%
<b>其他地区</b>						
清连高速	54	46	+19.0%	50	44	+12.9%
阳茂高速	53	57	-7.9%	48	54	-11.9%
广梧项目	37	42	-11.6%	37	40	-8.1%
江中项目	172	160	+7.6%	157	148	+6.5%
广州西二环	96	70	+37.4%	84	74	+14.0%
武黄高速	65	56	+16.5%	60	55	+9.5%
益常高速	57	55	+3.4%	52	52	-0.1%
长沙环路	51	40	+28.2%	42	35	+20.0%
南京三桥	37	36	+3.2%	37	35	+4.5%

■ 日均混合车流量数据不包含在实施节假日免费方案期间通行的免费车流量。





# 收费公路营运表现——简要说明1

- 享受费率优惠的ETC通行卡用户量迅速增加，对各项目路费收入均造成一定负面影响。
- 从莞高速东莞段开通，促进梅观高速车流量的增长。
- 机荷高速车流量呈饱和状态，加上三项目和清平高速二期免费通行后诱增车流量，影响其通行效率。
- 水官高速边坡维修工程于七月完工，施工影响至此已消除。
- 沿江项目进入稳步增长期。



## 收费公路营运表现——简要说明2

- 阳茂高速受新路分流、改扩建施工以及治理超限超载政策实施的综合影响，其日均车流量及路费收入均同比下降。
- 受周边路网变化影响，广州西二环区间车流量增加、全程车流量减少，致使其日均车流量同比增长，但日均路费收入同比基本持平。
- 广梧项目和江中项目受分流影响，日均路费收入同比均有所下降。
- 许广高速贯通、汕昆高速龙怀段开通以及清远大桥实施交通管制，促进了清连高速的营运表现。
- 受周边城市汽车保有量增长及周边路网不断完善等因素的综合影响，武黄高速的营运表现保持稳定增长。
- 受分流、交通管制及治理超限超载等政策实施的影响，益常高速日均车流量及路费收入同比略有下降。
- 南京三桥及长沙环路营运表现稳定。



- 沿江二期国际会展中心互通立交工程于2019年3月27日通过交工验收，计划配合周边市政道路的完工时间于近期通车。
- 贵深公司于一季度竞买获得115亩贵龙土地；贵龙项目810亩土地于二季度完成交易。
- 集团于2019年3月以人民币5.1亿元通过股权受让和增资方式控股收购南京风电51%股权，并于2019年4月8日起将其并表。
- 集团于二季度完成对沿江公司注资41亿元。
- 集团收购包头南风67%股权，并于2019年9月17日将其纳入集团合并范围。
- 梅林关更新项目一期基本售罄，二期于9月底开盘销售。
- 外环高速工程施工按计划稳步推进，项目计划于2020年内完工。

## 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](mailto:IR@sz-expressway.com)