



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

2014年全年业绩发布会

2015年3月

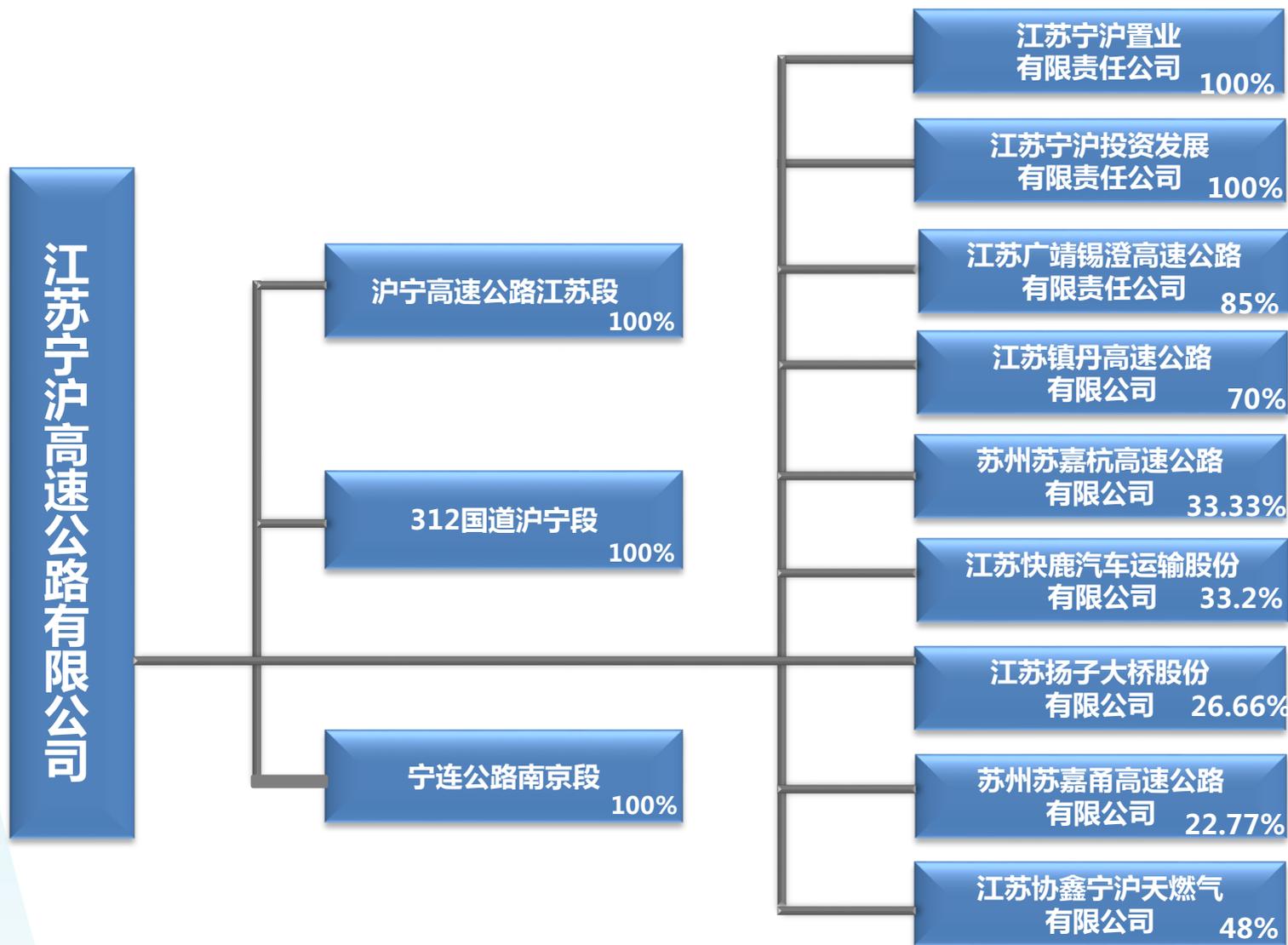




资产架构



集团资产架构图





财务摘要





截至12月31日止12个月	2014年 (人民币千元)	2013年 (人民币千元)	同比增减 (%)
营业收入	7,879,076	7,614,227	3.48
营业成本	4,020,312	3,694,144	8.83
归属于公司股东 净利润	2,574,754	2,707,743	-4.91
基本每股盈利 (人民币元)	0.511	0.538	-4.91
末期股息 (人民币元)	0.38	0.38	--
	本报告期末 (人民币千元)	上年度期末 (人民币千元)	比期初增减 (%)
总资产	27,444,863	26,833,912	2.28
归属上市公司股东的净资产	20,348,339	19,596,484	3.84

*按中国会计准则



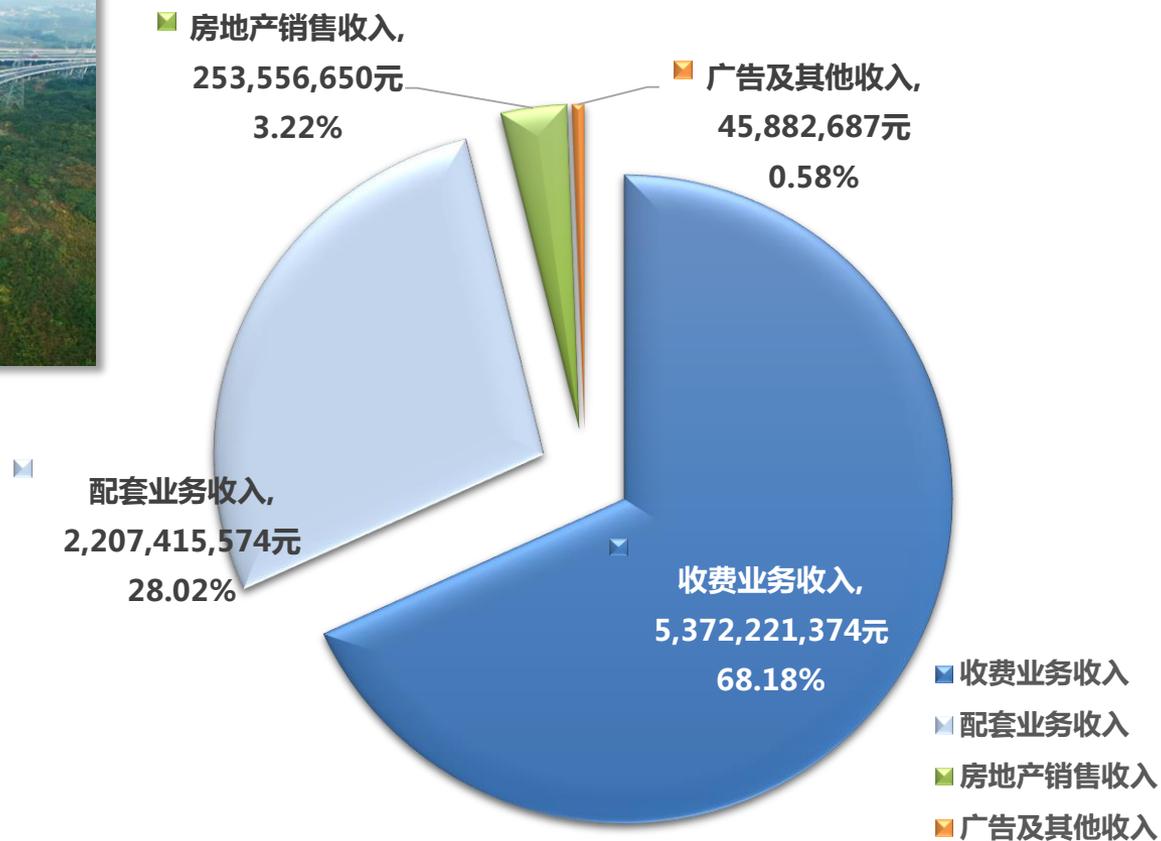
收入和盈利 (人民币千元)

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 (个百分点)
收费公路	5,372,221	0.51	1,632,904	5.42	69.60	减少1.42
沪宁高速公路	4,490,913	-0.68	1,107,253	2.02	75.34	减少0.66
312国道沪宁段	53,002	-0.81	276,894	37.98	-422.43	减少146.88
宁连公路南京段	29,941	-18.39	15,548	-13.77	48.07	减少2.78
广靖锡澄高速公路	798,366	8.91	233,209	-4.76	70.79	增加4.19
配套服务	2,207,416	2.66	2,173,700	3.51	1.53	减少0.81
房地产销售	253,557	237.18	197,100	567.96	22.27	减少38.49
广告及其他	45,883	4.38	16,608	5.11	63.80	减少0.26
总计	7,879,076	3.48	4,020,312	8.83	48.97	减少2.51

截至2014年12月31日止12个月
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。



收入分布

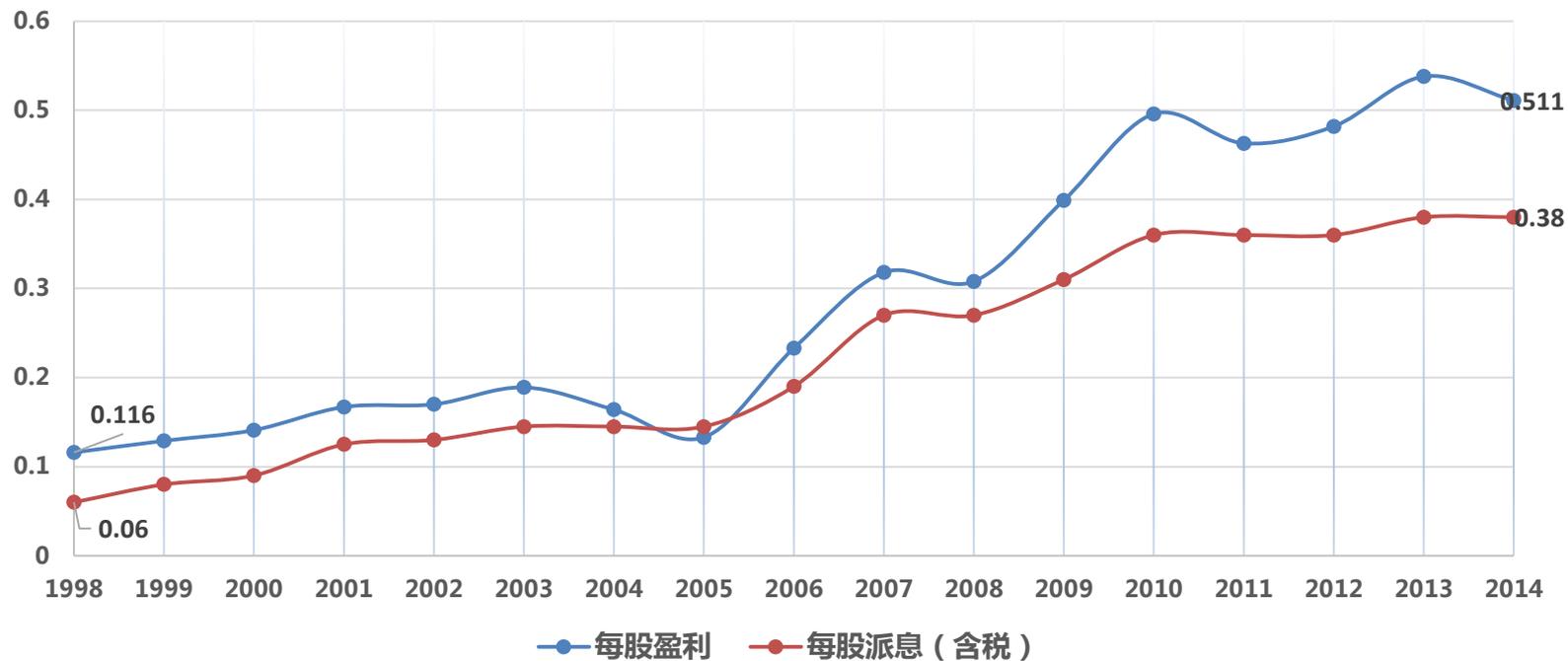


截至2014年12月31日止12个月

历年每股盈利及股息分派

单位：人民币元

历年每股盈利及股息分派



截至12月31日止12个月



经营回顾





宏观经济环境影响

- 2014全年我国经济运行总体平稳，全国GDP为7.4%，江苏省GDP增长8.7%。中国经济正全面转向新常态
- 重大节假日小型客车免费通行以及鲜活农产品“绿色通道”免费政策继续执行

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

溧马开通导致宁常高速公路分流沪宁高速公路西段货车流量



- 合肥往返上海方向：
- 原路径：合宁高速公路-南京三桥-南京绕城-沪宁高速公路
- 现路径：合巢芜高速公路-马鞍山大桥-溧马高速公路-宁常高速公路-沪宁高速公路，里程缩短约43公里，绝大部分分流到现路径

路桥项目	日均车流量 (辆/日)			日均收费额 (千元人民币/日)		
	2014	2013	增减(%)	2014	2013	增减(%)
沪宁高速公路	74,129	71,460	3.73	12,303.9	12,388.4	-0.68
312国道沪宁段	8,648	9,125	-5.23	145.2	146.4	-0.81
宁连公路南京段	4,318	4,910	-12.06	82.0	100.5	-18.39
广靖高速公路	55,620	51,214	8.60	772.3	712.6	8.37
锡澄高速公路	59,986	55,139	8.79	1,415.0	1,295.8	9.20
江阴长江公路大桥	66,572	61,392	8.44	2,657.5	2,464.0	7.86
苏嘉杭高速公路	52,178	47,669	9.46	3,131.7	2,863.7	9.36



-  沪宁高速公路日均流量同比增长3.73%，其中客车流量同比增幅约6.65%，货车流量同比下降3.73%
-  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
-  沪宁高速公路日均通行费收入约人民币1230.4万元，同比下降0.68%



 312国道沪宁段日均过站收费流量及日均收入分别同比下降5.23%及0.81%

 大股东交通控股承诺代政府补偿撤站损失

 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

 今年全年日均流量与收入分别同比下降12.06%及18.39%



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)
广靖高速公路	55,620 (+8.60%)	772.3 (+8.37%)
锡澄高速公路	59,986 (+8.79%)	1,415.0 (+9.20%)
江阴长江公路大桥	66,572 (+8.44%)	2,657.5 (+7.86%)
苏嘉杭高速公路	52,178 (+9.46%)	3,131.7 (+9.36%)



- 积极推进改革措施，拓展经营业态
- 配套服务实现收入约人民币22.07亿元，同比增长2.66%。





- 集团房地产业务实现开工面积18.9万平方米，实现预售收入约人民币2.12亿元
- 年度结转销售收入约2.53亿元，比去年同期增长约237.18%
- 公司竞拍取得南京南部新城商业核心区内2号地块土地使用权



➤ 广告及其他业务收入约人民币4588万元，同比增长4.38%

-  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3.52亿元，同比增长约11.70%
-  扬子大桥、苏嘉杭等联营公司利润增加，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 (%)	同比增減 (%)
苏州苏嘉杭高速公路有限责任公司	349,034	116,333	4.39	26.93
江苏扬子大桥股份有限公司	381,400	101,681	3.84	37.50
江苏沿江高速公路有限公司	303,545	97,922	3.70	-8.46

收购项目进展



- 公司以现金5.02亿元收购江苏宁常镇溧高速公路有限公司100%股权、承接有息债务以及实施债转股
- 控股子公司江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司以现金6.62亿元收购江苏锡宜高速公路有限公司全部股权，并吸收合并锡宜公司

江苏宁常镇溧高速公路有限公司成立于2004年6月，目前注册资本33.2885亿元，为江苏交通控股有限公司全资子公司。宁常镇溧公司主要负责宁常高速公路和镇溧高速公路的投资建设和运营管理。

道路名称	起止点	里程（公里）	车道数	收费经营期
宁常高速	溧水桂庄枢纽— 常州南互通	87.26	全线六车道	2007年9月— 2032年9月
镇溧高速	丹徒枢纽— 溧阳前马	65.66	全线六车道	2007年9月— 2032年9月

宁常、镇溧高速公路



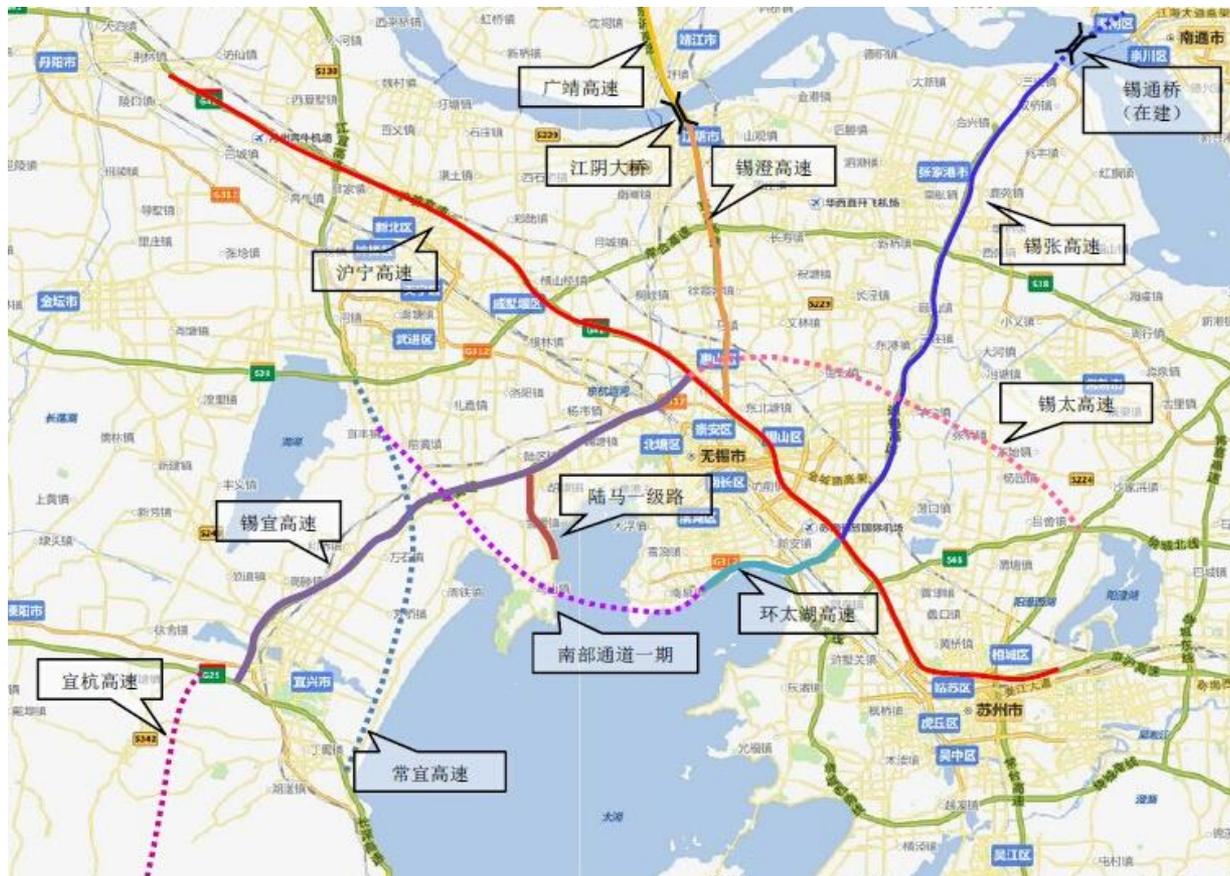
宁常高速公路西接溧水至马鞍山高速公路,东接沿江高速(广靖锡澄公司参股)。镇溧高速公路起自润扬长江大桥南接线与沪宁高速交叉的丹徒互通,南接宁杭高速公路和规划建设的溧阳至广德高速公路。

锡宜公司成立于2000年9月，目前注册资本为8.2417亿元。

*锡宜公司目前主要经营管理锡宜高速公路（含陆马一级公路）、无锡环太湖高速公路。

道路名称	起止点	里程（公里）	车道数	收费经营期
锡宜高速公路	无锡北-宜兴西坞枢纽	69.3	全线四车道	2003年9月- 2028年9月
陆马一级公路	陆区互通-马山	10	全线四车道	2005年1月- 2028年9月
环太湖高速公路	硕放枢纽-南泉互通	20	全线六车道	2006年10月- 2031年10月

锡宜公司所属公路情况



锡宜高速公路东接规划建设的无锡至太仓高速公路，南接规划建设的宜兴至杭州高速公路。

有效整合资产 提升主导地位

- 两项资产并购事项完成后，将可实现集团对区域内高速公路资产的有效整合，进一步提升在苏南路网中沿江和沿沪宁段的主导地位

符合发展需求 奠定增长基础

- 符合集团战略发展需求，为未来扩大盈利规模、保持业绩持续稳步增长奠定基础

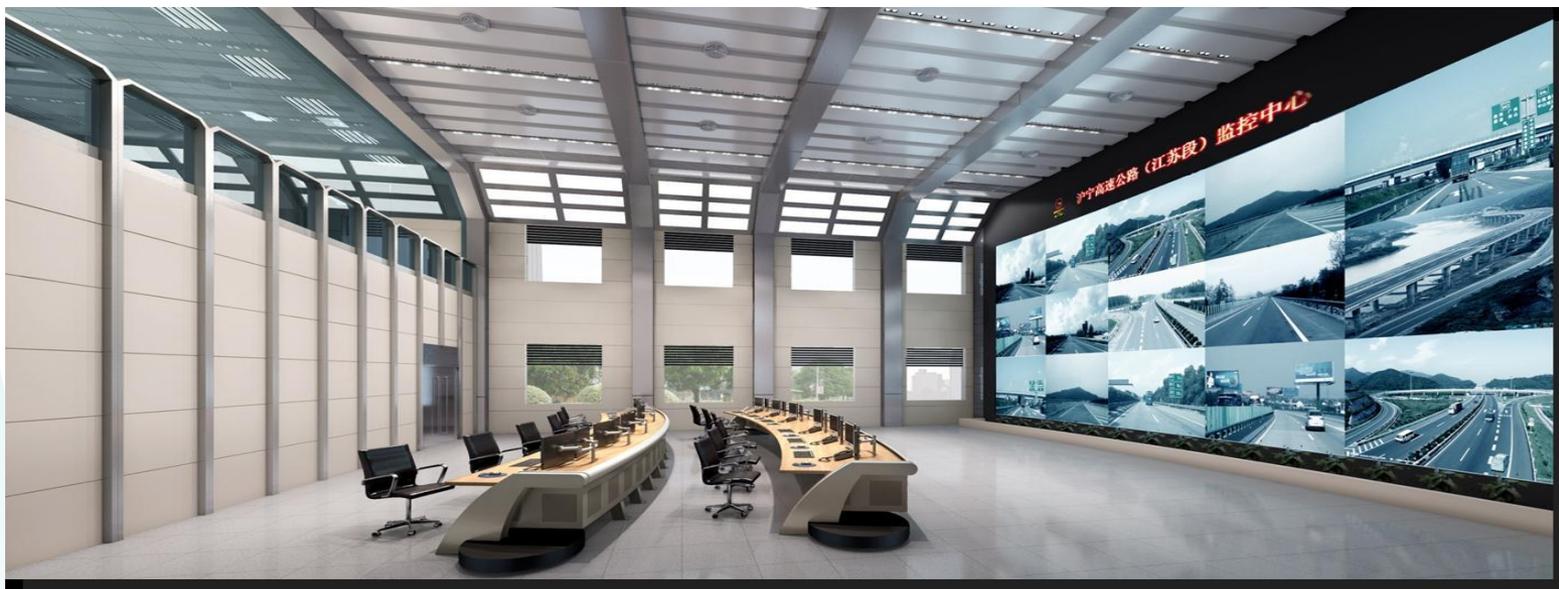
弥补分流影响 降低未来风险

- 通过收购竞争路段，可有效弥补因分流造成的沪宁高速公路交通流量的损失，未来新增道路的分流风险也进一步下降

展望



- 2015年，中国经济发展正全面转向新常态，经济增速将会放缓，从而影响交通需求特别是货运需求的表现
- 交通需求在经济增速放缓时仍具有一定刚性，高速公路运输对于其他交通运输方式的竞争力也在逐步提升
- 在目前旅游业保持快速发展、电子商务催生的快递物流业迅猛增长的环境下，道路交通流量仍将保持一定的增长动力
- 随着宏观经济转型和产业结构调整，未来集团业务发展将会面临更多的考验与挑战。需要公司在管理和服务上实现跨越式的提升





积极寻找和拓展集团主业规模的机会

- 在对“十二五”发展规划执行情况进行全面总结的基础上，积极研究社会经济转型和行业发展的中长期趋势，为谋划集团的“十三五”发展战略做准备
- 把握国企改革所带来的行业资源整合的新的发展机遇，持续关注区域内收费公路及其它交通基础设施领域的投资机会，寻找合适机会进一步巩固和拓展集团主业规模

稳步推进多元化业务发展

- 加快地产项目的开发和销售力度
- 积极发挥宁沪置业和洛德基金管理公司两个地产业务平台作用
- 探索与基金公司合作开发商业地产的运作模式不断提高地产业务的盈利贡献度

积极开展融资创新确保资金需求

- 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
- 积极借助现代金融衍生工具，优化有息债务结构
- 不断提升盈利能力，为投资者带来稳定、持续的投资回报

谢谢！

