

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



2012年一季度業績公告

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)截至2012年3月31日止3個月(「本期間」)的季度業績公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條和按照英國上市管理局《信息披露和透明度規則》第4.3條款的相關規定編制。

本公司的審核委員會已經審閱本公司及其附屬公司(「本集團」)於本期間的季度業績。以下為本集團本期間未經審計簡明合併綜合收益表、簡明合併財務狀況表及簡明合併現金流量表，連同2011年同期的比較數字：

簡明合併綜合收益表(未經審計)

	附註	截至3月31日止3個月，	
		2012年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元
收益	1	1,584,489	1,627,592
營業成本		(990,040)	(960,559)
毛利		594,449	667,033
證券投資收益(虧損)		15,202	(3,949)
其它收益	2	59,807	51,271
行政開支		(16,639)	(19,680)
其它開支		(7,625)	(10,159)
佔聯營公司(虧損)溢利		(3,651)	1,020
融資成本		(16,536)	(19,489)

	附註	截至3月31日止3個月，	
		2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
除稅前溢利		625,007	666,047
所得稅開支		(157,973)	(167,366)
本期溢利		<u>467,034</u>	<u>498,681</u>
其他綜合收益(虧損)			
可供出售金融資產：			
－期內公允價值變動收益(虧損)		2,997	(4,130)
－處置時重分類調整已包括在溢利 或虧損中的累積收益		－	(4,200)
與其他綜合收益部分相關的所得稅		(749)	2,083
本期其他綜合收益(虧損)(淨額)		<u>2,248</u>	<u>(6,247)</u>
本期合計綜合收益		<u><u>469,282</u></u>	<u><u>492,434</u></u>
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		416,943	425,004
非控制性權益		50,091	73,677
		<u><u>467,034</u></u>	<u><u>498,681</u></u>
本期合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		418,115	421,746
非控制性權益		51,167	70,688
		<u><u>469,282</u></u>	<u><u>492,434</u></u>
每股盈利－基本	3	<u><u>9.60分</u></u>	<u><u>9.79分</u></u>

簡明合併財務狀況表

	於2012年 3月31日 人民幣千元 未經審計	於2011年 12月31日 人民幣千元 經審計
非流動資產	13,933,092	14,126,326
流動資產	16,323,440	15,006,633
流動負債	10,961,548	9,301,793
淨流動資產	5,361,892	5,704,840
總資產減流動負債	19,294,984	19,831,166
非流動負債	226,602	1,232,066
	19,068,382	18,599,100
資本與儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	11,253,539	10,835,424
本公司擁有人應佔權益	15,596,654	15,178,539
非控制性權益	3,471,728	3,420,561
	19,068,382	18,599,100

簡明合併現金流量表(未經審計)

	截止於3月31日止3個月， 2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
經營業務之現金流入淨額	494,690	378,600
投資活動已動用現金淨額	(612,820)	(812,459)
融資活動之現金已動用淨額	(50,000)	(180,000)
現金及現金等價物之減少淨額	(168,130)	(613,859)
於期初之現金及現金等價物	3,120,430	5,682,053
於期末之現金及現金等價物	2,952,300	5,068,194

附註：

1. 收益

本集團期內除去折扣和營業稅後的收益分析如下：

	截至3月31日止3個月，	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審計	未經審計
通行費業務收益	830,753	831,723
服務區業務收益	470,603	438,989
廣告業務收益	22,688	19,364
證券業務佣金收益	194,655	262,680
證券業務利息收入	65,790	74,836
收益合計	<u>1,584,489</u>	<u>1,627,592</u>

2. 其它收益

	截至3月31日止3個月，	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
	未經審計	未經審計
銀行存款和委托貸款的利息收入	35,305	27,655
租金收入	15,990	15,165
匯兌淨收益	38	2
手續費收入	2,008	3,126
拖車收入	1,827	2,154
其它	4,639	3,169
合計	<u>59,807</u>	<u>51,271</u>

3. 每股盈利

每股基本盈利乃按本期間內歸屬於本公司擁有人的溢利人民幣416,943,000元（2011年同期：人民幣425,004,000元）及本期間內已發行4,343,114,500普通股股份（2011年：4,343,114,500普通股）計算。

由於該等期間並無發行任何潛在在外流通普通股，故此並無予以呈列攤薄每股盈利。

業務回顧

雖然一季度中國國民經濟增長速度有所回落，但仍處在合理適度的增長區間，一季度GDP增速同比增長8.1%。於本期間內的浙江省經濟增長繼續呈放緩趨勢，全省今年一季度GDP比去年同期增長7.1%。受省內外經濟增速放緩的影響，於本期間內本集團所轄兩條高速公路車流量增幅及通行費收入的表現差強人意。

本集團於本期間內實現的各項收入總額為人民幣16億2,979萬元，同比下降2.7%。其中人民幣8億5,877萬元來自於本集團擁有和經營的兩條主要高速公路，佔總收入的52.7%；人民幣4億9,735萬元來自於本集團高速公路相關的業務，佔總收入的30.5%；而證券業務則為本集團帶來了人民幣2億7,367萬元的收入，佔總收入的16.8%。

高速公路業務

由於宏觀經濟增速的持續放緩，本集團所轄高速公路於第一季度的車流量增長幅度也相應趨緩，尤其表現在貨車流量同比減少約1%，因此於本期間內整個通行費收入低於預期。而於2011年12月29日通車的紹諸高速公路，對滬杭甬高速公路紹興段的車流量造成了小幅分流。

與此同時，於本期間內上三高速公路車流量的自然增長還沒走出低谷，呈逐月下降趨勢，導致上三高速公路通行費收入增幅進一步落後於滬杭甬高速公路。此外，由於上三及相鄰高速公路上的事故、施工頻發，引發的擁堵分流了上三高速公路的車流量，特別是在春節、清明節高峰時段分流影響更為明顯，使得節假日對通行費收入應有的正面影響明顯減弱。

於本期間內滬杭甬高速公路平均每日全程車流量為40,303輛，同比增長4.5%，其中滬杭甬高速公路的滬杭段日均全程車流量為40,955輛，同比增長為6.4%；杭甬段的日均全程車流量為39,836輛，同比增長為3.2%。而上三高速公路，於本期間內平均每日全程車流量則為17,143輛，同比下降3.5%。

本期間內來自於滬杭甬高速公路的通行費收入為人民幣6億9,480萬元，同比增長1.7%；上三高速公路於本期間內通行費收入為人民幣1億6,398萬元，同比下降7.1%。

高速公路相關業務

本公司亦通過附屬公司和相關聯營公司，於高速公路沿綫經營與高速公路相關的業務，包括服務區內的加油站、餐飲和商店，及路邊廣告和汽車服務等。

本期間內，由於本集團轄下兩條高速公路車流量增長的減緩，以及受紹諸高速公路通車對滬杭甬高速公路紹興段的分流影響，減少了沿綫服務區的客源，但成品油銷售價格的上漲促使成品油銷售額的上升，使得服務區整體收益表現較好。因此，於本期間內該高速公路相關業務的收入為人民幣4億9,735萬元，同比增長7.1%。

證券業務

2012年一季度，由於國內證券市場仍處於下行趨勢中，累計成交量與去年同期相比下降明顯。雖然佣金率繼續下降，但受2011年初開始實施的《關於進一步加強證券公司客戶服務和證券交易佣金管理工作的通知》要求，越來越多的地方證券業協會出台了新客戶的最低佣金標準，使得佣金率的降幅趨緩。此外，營業網點和員工的增加，也加大了證券業務的成本，也影響了於本期間內證券業務的盈利表現。

於本期間內，投資銀行業務收入及資產管理業務收入同比去年均有所減少，惟經紀業務的市場佔有率較去年同期仍有所上升，客戶總數繼續獲得增長，營業網點增至60家。

於本期間內浙商證券錄得營業收入為人民幣2億7,367萬元，同比下降22.4%，其中佣金收入為人民幣2億零788萬元，同比下降25.2%；銀行利息收入為人民幣6,579萬元，同比下降12.1%。此外，於本期間內，浙商證券計入簡明合併綜合收益表的證券投資收益為人民幣1,360萬元。

長期投資

浙江高速石油發展有限公司(一家本公司持有50%股權的聯營公司)，在本期間內得益於成品油價格的進一步上漲，以及成品油銷售量的大幅增長，該聯營公司實現銷售收入為人民幣13億8,680萬元，同比增長23.4%。於本期間內，實現淨利潤為人民幣308萬元(2011年同期：人民幣908萬元)。

浙江金華甬金高速公路有限公司(一家本公司持有23.45%股權的聯營公司)經營全長69.7公里的甬金高速公路金華段，於本期間內，由於國內宏觀經濟增速的持續放緩，影響了本期間內通行費的收入，該路段的平均每日全程車流量為11,910輛，同比增長9.8%，通行費收入為人民幣5,519萬元，同比增長5.6%。由於其財務負擔仍較重，本期間該聯營公司虧損為人民幣1,528萬元(2011年同期：虧損人民幣1,520萬元)。

中恒世紀科技實業股份有限公司(一家本公司擁有27.582%股權的聯營公司)在本期間內的收入主要來源於房屋租賃。由於該聯營公司經營狀況並無改善，本期間內虧損人民幣101萬元(2011年同期：虧損人民幣104萬元)。

本公司已與廣州凱新諮詢有限公司(「凱新公司」)於2011年7月簽署轉讓合同，但因凱新公司未按合同規定支付股權轉讓價款，本公司於2011年8月就該事項向杭州市西湖區人民法院提起訴訟，於2012年3月法院判決本公司勝訴，但由於雙方對此次判決均存有異議而提出上訴。

財務分析

資金流動性及財務資源

於2012年3月31日，本集團的流動資產共計人民幣163億2,344萬元(2011年12月31日：人民幣150億零663萬元)，其中銀行結餘及現金佔35.5%(2011年12月31日：37.2%)，代客戶持有的銀行結餘佔50.6%(2011年12月31日：47.8%)，持作買賣的投資佔6.4%(2011年12月31日：8.4%)。本集團2012年3月31日的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.5(2011年12月31日：1.6)。剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團流動比率(即流動資產減去代客戶持有之銀行結餘除以流動負債減去證券買賣業務所產生之應付客戶賬款的餘額)則為3.0(2011年12月31日：3.6)。

於本期間，來自本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣4億9,469萬元，同比增長30.7%。

董事認為，本集團在可預見的未來並不會遇上任何資金流動性和財務資源上的問題。

借貸及償債能力

於2012年3月31日，本集團總負債為人民幣111億8,815萬元(2011年12月31日：人民幣105億3,386萬元)。其中，3.7%為短期銀行貸款，8.9%為企業債券，73.6%為證券買賣業務所產生之應付客戶賬款。

於本期間，利息支出總額為人民幣1,654萬元，息税前盈利為人民幣6億4,154萬，故盈利對利息倍數(息税前盈利除以利息支出)為38.8(2011年同期：35.2)。

於2012年3月31日，資產負債率(即總負債除以總資產)為37.0%(2011年12月31日：36.2%)；剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團資產負債率(即總負債減去證券買賣業務所產生之應付客戶賬款的餘額除以總資產減去代客戶持有之銀行結餘)則為13.4%(2011年12月31日：15.4%)。

資本結構

於2012年3月31日，本集團的權益總額為人民幣190億6,838萬元，固定利率債務為人民幣85億4,322萬元，浮動利率債務為人民幣1億元，無息債務為人民幣25億4,493萬元，分別佔本集團資本總額的63.0%，28.3%，0.3%和8.4%。2012年3月31日的槓桿比率(債務總額減去證券買賣業務所產生之應付客戶賬款的餘額除以權益總額)為15.5%(2011年12月31日：18.2%)。

展望

由於浙江省經濟增速的持續放緩，預期仍將影響著本集團所轄兩條高速公路車流量的自然增長，尤其沿綫多為中、小企業的上三高速公路，預期其車流量自然增長受到的影響將會高於滬杭甬高速公路。

隨著收費公路專項清理工作已接近尾聲，浙江省已於4月中旬出台了全省高速公路實施按實際行駛路徑收費和完善車輛通行費計費方法等兩項政策，並將於2012年5月15日起執行。其中對高速公路按實際行駛路徑收費的調整，預期對本集團將會有較小的正面影響外，而另一項關於車輛計費方法的調整則將會給本集團帶來負面的影響。

進入2012年第二季度，由於通脹處於平穩回落中，預期貨幣政策或將會有所放鬆，將可能給中國證券市場帶來有利影響。浙商證券將抓緊機遇，在加強成本控制和風險控制的同時，繼續拓展投資銀行、資產管理、期貨等業務發展，來應對市場環境和激烈競爭帶來的不確定影響。

隨著國家對收費公路行業政策的調整，近期浙江省對高速公路已陸續推出了新的收費標準，預期今年年內還將對省內的普通公路收費標準進行調整，屆時本集團所轄兩條高速公路車流量可能還將會因此帶來不確定的影響。面臨眾多不確定的內外部環境，公司管理層將一如既往做好、做強高速公路主業，密切關注行業政策的變化來調整經營策略，在風險可控的前提下繼續努力尋求適合的投資項目，以期維護股東價值的最大化。

承董事會命
陳繼松
董事長

中國杭州，2012年5月11日

於本公告發布日，本公司各位執行董事包括：陳繼松先生、詹小張先生、姜文耀先生、章靖忠先生和丁惠康先生；本公司非執行董事包括：張魯芸女士；本公司各位獨立非執行董事包括：董建成先生、張浚生先生和張利平先生。