江苏宁沪高速公路股份有限公司

公司代码:600377　　公司简称:宁沪高速

2018 年度报告摘要

一重要提示

1本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	吴新华	公务	姚永嘉
董事	胡煜	公务	姚永嘉
独立董事	张桂庭	公务	陈良

4德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本报告期,本集团实现归属于母公司股东的净利润约为人民币 4,376,603,925 元,每股盈利约 0.8688 元,本公司董事会议以总股本 5,037,747,500 股为基数,建议向全体股东派发现金股息每股人民币 0.46 元(含税)。

二公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	宁沪高速	600377	–
H股	香港联合交易所有限公司	江苏宁沪高速公路	00177	–
ADR	美国	JEXYY	477373104	–

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚永嘉	屠骏、楼庆
办公地址	中国江苏省南京市仙林大道 6 号	中国江苏省南京市仙林大道 6 号
电话	8625-84469598	8625-84464303
电子信箱	jsnh@jsexpwy.com	

2报告期公司主要业务简介

本公司于 1992 年 8 月 1 日在中华人民共和国江苏省注册成立,是江苏省唯一的交通基建类上市公司。1997 年 6 月 27 日本公司发行的 12.22 亿股 H 股在联交所上市。2001 年 1 月 16 日本公司发行的 1.5 亿股 A 股在上交所上市。本公司建立一级美国预托证券凭证计划(ADR)于 2002 年 12 月 23 日生效,在美国场外市场进行买卖。截至 2018 年 12 月 31 日,本公司总股本为 5,037,747,500 股,每股面值人民币 1 元。

本集团主营业务为江苏省境内收费路桥的投资、建设、经营及管理,并开发高速公路沿线的服务区配套经营业务,除沪宁高速江苏段外,公司还拥有宁常高速、镇溧高速、广靖高速、锡澄高速、锡宜高速、镇丹高速、江阴大桥以及苏嘉杭等位于江苏省内的收费路桥全部或部分权益,截至 2018 年 12 月 31 日,本公司直接参与经营和投资的路桥项目达到 16 个,拥有或参股的已开通路桥里程已超过 840 公里。

本集团的经营区域位于中国经济最具活力的长江三角洲地区,公司所拥有或参股路桥项目是连接江苏省东西及南北陆路交通大走廊,区域经济活跃,交通繁忙。本集团核心资产沪宁高速公路江苏段连接上海、苏州、无锡、常州、镇江、南京 6 个大中城市,是国内最繁忙的高速公路之一。

此外,本集团还积极探索并发展其它业务类型,从事房地产的开发和金融、类金融及实业方面的投资,以进一步拓展盈利空间并实现集团的可持续发展。截至 2018 年 12 月 31 日,本公司拥有四家全资子公司、三家控股子公司、十一家参股联营企业,总资产规模约人民币 481.63 亿元,净资产约人民币 293.54 亿元。

3公司主要会计数据和财务指标

3.1近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

主要会计数据	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)	2016年
营业收入	9,969,011,165	9,455,680,365	5.43	9,201,297,066
归属于上市公司股东的净利润	4,376,603,925	3,587,861,857	21.98	3,346,063,867
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,853,866,529	3,565,591,487	8.08	3,316,405,373
经营活动产生的现金流量净额	5,715,489,507	5,232,104,978	9.24	5,463,748,504
	2018年末	2017年末	本期末比上年同期末增减(%)	2016年末
归属于上市公司股东的净资产	26,137,197,732	23,520,283,963	11.13	22,209,756,185
总资产	48,162,728,833	42,532,491,238	13.24	36,282,573,529

主要财务指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)	2016年
基本每股收益(元/股)	0.8688	0.7122	21.99	0.6642
稀释每股收益(元/股)		不适用		不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.765	0.7078	8.08	0.6583
加权平均净资产收益率(%)	17.71	16.06	增加 1.65 个百分点	16.06
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	16.14	15.96	增加 0.18 个百分点	15.92

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3 月份)	第二季度(4-6 月份)	第三季度(7-9 月份)	第四季度(10-12 月份)
营业收入	2,822,575,100	2,319,204,734	2,499,923,053	2,327,308,278
归属于上市公司股东的净利润	1,017,133,454	1,471,008,611	1,163,954,555	724,507,305
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,017,764,735	1,046,413,730	1,132,545,963	657,142,101
经营活动产生的现金流量净额	1,204,204,675	1,458,584,432	1,583,239,987	1,469,460,413

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用　√不适用

4　股本及股东情况

4.1普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	20,955
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	23,966
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前 10 名股东持股情况

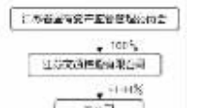
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
江苏交通控股有限公司	0	2,742,578,825	54.44	0	无		国有法人
招商局公路网络科技控股股份有限公司	0	589,059,077	11.69	0	无		国有法人
BlackRock, Inc.	12,721,885	134,579,817	2.67	0	未知		境外法人
Commonwealth Bank of Australia	-1,504,329	134,102,971	2.66	0	未知		境外法人
JPMorgan Chase & Co.	46,407,431	129,309,278	2.57	0	未知		境外法人
国泰君安证券股份有限公司	19,539,284	75,521,539	1.50	0	未知		其他
Citygroup Inc.	–	61,432,721	1.22	0	未知		境外法人
建投中信资产管理有限责任公司	0	21,410,000	0.42	0	未知		其他
中国农业银行股份有限公司-景顺长城能源基建混合型证券投资基金	–	13,902,181	0.28	0	未知		其他
中国太平洋人寿保险股份有限公司-中国太平洋人寿股票红利型产品(寿自营)委托投资(长江养老)	–	12,616,416	0.25	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1)本公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动人关系;(2)报告期内,没有发生本公司关联方,战略投资者和一般法人因配售新股而成为本公司前十名股东的情况;及(3)H股股东的股份数目乃根据香港证券及期货条例而备存的登记。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用

4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用　□不适用



4.4报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用　√不适用

5　公司债券情况

□适用　√不适用

三经营情况讨论与分析

1报告期内主要经营情况

2018 年度,本集团大力强化主营业务,着力释放路沿资源效益,努力放大资本功能,经营效益再上新台阶。

强化主营业务,筑牢根基。报告期内,公司主营业务稳步发展,路网车流量及通行费收入保持稳定增长;积极推进四大新建项目的建设,其中江苏省条绿色循环低碳示范公路镇丹高速于 2018 年 9 月顺利建成通车,在建项目五峰山大桥、常宜高速及宜长高速投资建设稳步推进。集团营运的高速公路管理里程进一步增长,在苏南高速公路网络中的地位进一步稳固,路网规模效益进一步显现。

深挖路沿资源,创新提效。报告期内,公司持续高质量推进服务区经营模式转型升级,梅村服务区、仙人山服务区、黄渠墅服务区、芳茂山服务区完工并正式对外营业,阳澄湖服务区及窦庄服务区升级改造工作正在有序推进,临近收官;在油品经营方面,公司引入竞争机制,2018 年油品毛利率同比增加 5.95 个百分点。路沿经济发展模式的创新,实现了经营效益和社会效益的全面提升,并形成了可复制的管理经验,为公司新建项目潜在经济效益的深度挖掘奠定了基础。

审慎辅业投资,行稳致远。报告期内,公司在资本市场系统性下行的大环境下,强化投融资研究,逆周期操作,认购富安达基金资管计划购买金融类股权,抓住市场机遇设立了商业保理公司,收购瀚威公司 30%股权;在资金偏紧的市场环境下发挥信用优势,适时调整融资策略,以较低的资金成本有效满足了投资项目大额资金需求;在房地产业务方面,加大了去库存力度,取得了较好的经济效益。公司通过多渠道的投资形式,优化资本、资产和资金配置效率,主辅两业协同发展。

报告期内,本集团累计实现营业总收入约 9,969,011 千元,同比增长约 5.43 %,其中,实现道路通行费收入约 7,460,486 千元,同比增长约 5.01%;配套业务收入约 1,441,956 千元,同比减少约 19%;房地产销售收入约 1,004,454 千元,同比增加约 97.05%;广告及其他业务收入约 62,116 千元,同比增长约 1.14%;按照中国会计准则,报告期内本集团实现营业利润约 5,660,939 千元,比 2017 年同期增长约 19.82%;归属于上市公司股东的净利润约为 4,376,604 千元,每股盈利约人民币 0.8688 元,比 2017 年同期增长约 21.98%,经营业绩再创历史新高。

各项业务进展情况如下:

1. 1收费路桥业务

(1)业务表现及项目营运分析

报告期内,本集团实现通行费收入约 7,460,486 千元,同比增长约 5.01%,通行费收入占集团总营业收入的约 74.84%。其中,沪宁高速日均流量 95019 辆,同比增长约 4.87%。日均通行费收入约 13,711.26 千元,同比增长约 4.17%。从客、货车流量的全年变化趋势来看,客车流量继续保持稳定增长,全年平均增速约 5.83%,流量占比约 78.91%;全年货车流量增长约 1.44%,货车占比约为 21.09%。

其他各路桥项目包括锡澄高速、江阴大桥、沿江高速等路网其他路段的交通流量继续保持较好的增长态势,报告期内客、货车流量的整体变化趋势与沪宁高速基本一致

(2)业务进展情况

镇丹高速项目建成通车

镇丹高速项目于 2018 年 9 月 30 日正式建成通车,线路北起泰州大桥南接线大港枢纽,南接沪宁高速丹阳新区枢纽,全长 21.63 公里,是江苏省首条绿色循环低碳示范公路。该项目的建成,对于促进江苏沿江地区的开发,完善区域高速公路网络具有重要意义,同时有望成为公司的新的利润增长来源。

加快推进新建项目建设

公司于报告期继续有序积极推进新建路桥项目建设。截至报告期末,五峰山大桥项目已经累计完成投资约人民币 64.77 亿元,占项目总投资约 53.68%;常宜高速一期工程已累计完成投资约人民币 20.57 亿元,占项目总投资约 54.14%;宜长高速项目已累计完成投资约人民币 14.20 亿元,占项目总投资约 35.7%。

协调解决宁连公路潘家花园站撤站补偿事宜

近年来随着公路沿线区域城镇化进程加快,潘家花园站已经位于城市副中心区域,为服务江北新区发展,南京市政府于 2017 年 5 月份正式向江苏省政府提出申请,请求撤除潘家花园收费站。2017 年 11 月,江苏省政府向南京市政府下发了《关于同意撤销宁连公路潘家花园收费站的批复》(苏政复〔2017〕99 号),同意撤销潘家花园收费站。2018 年 5 月 24 日,本公司与公路中心、高管中心、六合区政府正式签订关于宁连公路南京段经营权终止协议,协议约定撤站补偿金由六合区政府承担。报告期内,本公司已收到经第三方评估报告确认的 49,930 千元补偿款项。有关该项目的详情见本公司于 2018 年 3 月 26 日及 2018 年 5 月 24 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 和联交所网站 www.hkex.com.hk 发布的相关公告。

1.2配套服务经营

本公司的配套服务主要包括沪宁高速沿线六个服务区的油品销售、餐饮、商品零售及其他相关业务。报告期内,公司实现配套服务收入约 1,441,956 千元,同比下降约 19%。其中,服务区租赁收入约人民币 182,579 千元,同比增长 34.57%;油品销售收入约人民币 1,194,371 千元,占配套服务总收入的约 82.83%,同比减少约 21.50%,其他收入约人民币 65,006 千元。

根据公司服务区经营模式转型升级方案,公司采用“外包+监管”和“平台拓展”模式,对沪宁路沿线全部服务区进行整体外包及升级改造。使道路区位优势和潜在经济效益进一步发挥。梅村服务区外包 6 年合计租金人民币 2.8 亿元;黄渠墅服务区外包 6 年合计租金人民币 1.3 亿元,仙人山服务区外包 6 年合计租金人民币 1.4 亿元,芳茂山服务区外包 8 年合计租金 1.85 亿元,阳澄湖服务区外包 9 年合计租金 1.85 亿元;窦庄服务区外包 8 年合计租金 1.6 亿元。截至本报告发布日,梅村服务区、黄渠墅服务区、仙人山服务区、芳茂山服务区均已完成升级改造并正式对外营业,形成了业态丰富、布局流畅、设施完善、功能齐全的全新旅行综合体。阳澄湖服务区和窦庄服务区已完成合同签署工作,升级改造工作正在有序推进。

在经营效益提升方面,公司积极应对成品油市场供求关系新变化,继续引入竞争机制,深化市场化采购进程,主动争取更大利润的空间,2018 年油品销售的整体利润水平明显提升,报告期油品毛利率同比增长 5.95 个百分点。

报告期内,受加油站双层油罐改造关闭施工等影响,公司油品销售量同比下降约 31.74%,其中,汽油销售量同比下降约 19%,柴油销售量同比下降约 63%。但公司通过与供油单位积极开展业务谈判争取利润空间,2018 年油品业务毛利率同比上升约 5.95 个百分点,与去年同期相比,年度营业利润增加超过人民币 4,600 万元。其他包括餐饮、商品零售、租赁、清排障等业务收入约为人民币 247,585 千元,同比下降约 4.29%。

1.3房地产开发销售业务

2018 年,国内房地产市场调控政策持续深化,商品房销售面积 171,654 万平方米,比上年增长 1.3%。针对市场环境的变化,报告期公司地产业务及时调整营销策略,以去库存和盘活存量为全年营销工作方针,各地产项目的开发、销售、交付工作均进展顺利;最终实现了地产业务较好的利润,也持续为集团业绩增长带来了贡献。

报告期内,宁沪置业实现税后净利润约 152,699 千元,同比增长约 40.37%。本年度实现预售收入 438,010 千元,共计交付 268 户,结转销售收入约 1,004,454 千元。

瀚威公司开发的瀚瑞中心工程建设和销售工作按计划推进,甲级写字楼(1 号楼)完成至结构 24 层顶;LOFT 办公(2 号楼)和酒店式公寓(3 号楼)主体结构封顶,已完成内部粉刷,地坪施工和外幕墙主龙骨安装。

1.4广告及其他业务

本公司其他业务主要包括子公司宁沪投资等公司的广告经营及宁沪产业园的物业服务等。报告期内,投资公司有序完成广告业务整合、移交工作,积极研究转型发展,调整优化整体业务结构。本公司、交通控股、新华传媒、京沪公司、东方经管公司、东方路桥公司共同出资人民币 2.68 亿元组建了传媒公司。传媒公司的设立,有利于统一经营管理江苏省内交通媒体资源,并进一步发掘和提升高速广告资源价值,提升公司的社会形象。报告期内,本集团实现广告及其他业务收入约 62,116 千元,同比增长约 1.14%。

2　财务分析

2.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动:

单位:人民币元

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	9,969,011,165	9,455,680,365	5.43
营业成本	4,574,394,775	4,334,469,882	5.54
销售费用	37,740,441	11,891,705	217.37
管理费用	211,774,236	187,898,191	12.71
财务费用	524,560,684	480,441,961	9.18
经营活动产生的现金流量净额	5,715,489,507	5,232,104,978	9.24
投资活动产生的现金流量净额	–4,773,577,639	–7,582,966,202	–37.05
筹资活动产生的现金流量净额	–689,543,647	2,419,346,946	–
税金及附加	168,977,540	87,587,512	92.92
资产减值损失	–	217,724,263	–100
信用减值损失	33,670	–	100
公允价值变动收益	158,299,349	5,659,094	2,697.26
投资收益	1,056,795,788	586,872,528	80.07
营业外收入	21,943,624	14,176,399	54.79

(1)主营业务分行业和地区情况

单位:元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
收费公路业务	7,460,485,818	2,614,094,988	64.96	5.01	13.56	减少 2.64 个百分点
沪宁高速	5,004,610,182	1,511,763,092	69.79	4.17	16.73	减少 3.25 个百分点
宁连公路	11,994,024	2,100,153	82.49	–63.88	–92.51	增加 66.98 个百分点
广靖高速及锡澄高速	920,821,006	286,408,735	68.90	6.14	11.71	减少 1.55 个百分点
宁常高速及镇溧高速	1,153,861,875	586,641,984	49.16	8.42	9.18	减少 0.35 个百分点
锡宜高速及无锡环太湖公路	355,490,993	207,827,573	41.54	6.13	12.33	减少 3.23 个百分点
镇丹高速	13,707,738	19,353,451	–41.19	–	–	
配套服务业务	1,441,955,573	1,361,765,776	5.56	–19	–21.24	增加 2.68 个百分点
房地产	1,004,453,761	573,087,120	42.95	97.05	104.67	减少 2.12 个百分点
广告及其他	62,116,013	25,446,891	59.03	1.14	7.65	减少 2.48 个百分点
合计	9,969,011,165	4,574,394,775	54.11	5.43	5.54	减少 0.05 个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
–	–	–	–	–	–	

主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
江苏省	9,969,011,165	4,574,394,775	54.11	5.43	5.54	减少 0.05 个百分点

(2)收入成本分析

本集团报告期内营业收入累计约 9,969,011 千元,比去年同期增长约 5.43%;营业成本累计约 4,574,395 千元,比去年同期增长约 5.54 %,集团综合毛利率水平与去年同期基本持平。

收入构成:

人民币元

营业收入项目	报告期	所占比例	2017年同期	所占比例	所占比例同比增减
收费公路业务	7,460,485,818	74.84	7,104,363,726	75.13	–0.29
配套服务业务	1,441,955,573	14.46	1,780,145,565	18.83	–4.37
房地产销售业务	1,004,453,761	10.07	509,752,364	5.39	4.68
广告及其他业务	62,116,013	0.63	61,418,710	0.65	–0.02
合计	9,969,011,165	100	9,455,680,365	100	–

成本构成:

单位:元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
收费公路业务	–	2,614,094,988	57.14	2,301,862,413	53.10	13.56	–
–	折旧和摊销	1,327,322,713	29.02	1,281,795,107	29.57	3.55	
–	养护成本	362,811,697	7.93	205,626,217	4.74	76.44	主要是本报告期对高速公路沿线所属设施、绿化等进行综合整治,导致道路养护成本同比增长。
–	系统维护成本	78,688,580	1.72	42,607,191	0.98	84.68	主要是本报告期因服务区外包,对原有的供配电及照明设施进行搬迁改造,撤销省界收费站部分营运设备的采购。
–	征收成本	162,159,922	3.54	134,580,213	3.11	20.49	主要由于本报告期镇丹高速开通,以及对沿线收费站区的环境设施、绿化景观进行改造等因素,导致征收成本同比增加。
–	人工成本	683,112,076	14.93	637,253,685	14.70	7.20	由于人工成本的刚性增长及服务区经营模式转型的人员流动,报告期收费业务人工成本同比有所增加。
配套服务业务	–	1,361,765,776	29.77	1,728,961,843	39.89	–21.24	–
–	原材料	1,027,318,343	22.46	1,433,125,919	33.06	–28.32	主要由于报告期油品销售量减少及服务区分服务区出租,原材料采购成本同比下降。
–	折旧及摊销	49,992,320	1.09	48,239,865	1.11	3.63	
–	人工成本	208,866,531	4.57	185,924,504	4.29	12.34	由于人工成本的刚性增长及养护业务部分外包,人员分流至清障业务,导致报告期配套业务人工成本同比有所增加。
–	其他成本	75,588,582	1.65	61,671,555	1.43	22.57	主要由于报告期为配合服务区升级改造,维修、物业管理等费用同比有所增长。
地产销售业务	–	573,087,120	12.53	280,007,835	6.46	104.67	本报告期地产项目交付结转规模同比增加,导致地产销售业务成本同比增长。
广告及其他业务	–	25,446,891	0.56	23,637,791	0.55	7.65	本报告期子公司地产已交付项目的物业管理规模增加,导致物业费用同比增长。
–	–	–	–	–	–	–	–

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
–	–	–	–	–	–	–	–

(3)费用

管理费用

本报告期,本集团累计发生管理费用约 211,774 千元,比去年同期增长约 12.71%。公司通过强化预算管理,严格费用控制,2018 年管理费用预算控制情况良好。本报告期管理费用的同比增加主要是人工成本的刚性增长及审计、咨询等中介机构费用增加所致。

财务费用

本报告期,由于镇丹通车后借款利息费用化;以及在建路桥项目公司资本金的陆续投入导致公司有息债务平均持有额同比增加;同时由于金融市场监管趋紧等原因,市场资金成本较高,公司有息债务综合借贷利率同比增加。集团累计发生财务费用约 524,561 千元,同比增加约 9.18%。

销售费用

本报告期,本集团累计发生销售费用约 37,740 千元,同比增长约 217.37%。主要由于本报告期瀚威公司纳入合并范围,南部新城项目报告期增加的广告宣传费和房屋销售代理佣金费用,导致销售费用同比增长。

税金及附加

本报告期,子公司宁沪置业地产项目交付,且交付收入主要来自营改增前,以及土地增值税预清算计提相关税费,导致税金及附加累计发生 168,978 千元,同比增长约 92.92%。

所得税

本集团所有公司的法定所得税率均约为 25%。本报告期,本集团累计所得税费用约为 1,176,930 千元,同比增加约 14.38%。

(4)现金流

本集团收费公路主业的路费收入均以现金收取,经营现金流稳定。报告期内,集团经营活动产生的现金流量净额约 5,715,490 千元,同比增加约 9.24%,主要由于报告期通行费收入的增长以及瀚威公司纳入合并范围贡献的经营净现金流入,导致经营活动产生的现金流量净额同比增加;投资活动产生的现金流量净流出额约 4,773,578 千元,同比下降约 37.05%,主要由于报告期购买理财产品的现金净流出,以及对外支付的在建路桥项目建设资金同比减少,导致投资活动现金净流出同比减少;筹资活动产生的现金流量净流出额约 689,544 千元,上年同期为现金流量净流入约 2,419,347 千元,主要由于本报告期项目公司收到少数股东的资本金投入和借款取得的现金净流入同比均有所减少所致。

(5)资产减值损失/信用减值损失

由于去年公司计提了宁连公路经营权无形资产减值准备,发生资产减值损失约人民币 217,738 千元,以及按照新金融工具准则规定,本报告期将计提的坏账准备约 34 千元,计入信用减值损失,导致本报告期集团发生的资产减值损失同比下降。

(6)营业外收入和支出

本报告期,本集团实现营业外收入约 21,944 千元,同比增长约 54.79%,主要是报告期合并瀚威公司形成的负商誉,以及路产赔偿收入的同比增加。

本报告期,本集团发生营业外支出约 30,242 千元,同比增长约 22.33%,主要是路产修复等支出的同比增加。

(7)投资收益

本报告期,本集团投资收益约 1,056,796 千元,同比增长约 80.07%。主要由于报告期公司按照非同一控制下企业合并准则要求合并瀚威公司确认了约 430,500 千元评估增值收益;以及扬子大桥公司、苏嘉杭公司和沿江公司利润增加,本报告期本集团直接参股的各联营公司贡献投资收益约 575,193 千元,同比增长约 16.34%。

2.2 资产及负债状况

截至 2018 年 12 月 31 日,集团资产负债项目情况如下:

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	649,761,591	1.35	269,357,751	0.63	141.23	主要是报告期子公司常宜和宜长公司资本金到位,以及瀚威公司新纳入合并范围,导致货币资金较期初增长。
预付款项	29,060,041	0.06	10,200,712	0.02	184.88	主要是报告期预付工程款和预付采购款较期初有所增加。
其他应收款	37,833,951	0.08	106,256,683	0.25	–64.39	主要是报告期瀚威公司偿还了股东借款利息。
一年内到期的非流动资产	0	0.00	300,000,000	0.71	–100	主要是报告期瀚威公司归还了股东借款。
其他流动资产	130,656,171	0.27	557,742,656	1.31	–76.57	根据企业会计准则第 22 号判断,本集团报告期将理财产品从其他流动资产转为交易性金融资产。
存货	4,045,555,776	8.40	3,010,805,685	7.08	34.37	主要是报告期合并瀚威公司,公司按照公允价值确认其存货价值,导致存货较期初增长。
可供出售金融资产	0	0.00	2,329,877,191	5.48	–100	根据企业会计准则第 22 号判断,本集团将可供出售金融资产转为其他权益工具投资和其他非流动金融资产。
其他权益工具投资	3,035,293,680	6.30	–	–	–	主要是根据企业会计准则第 22 号判断,本集团将持有的江苏租赁和江苏银行的限售流通股权转为其他权益工具投资;另外,报告期子公司广靖接连持有的江苏租赁股份在 A 股市场上市,公司按照公允价值确认的其他权益工具投资账面价值增加;以及报告期公司认购富安达基金资管计划。
其他非流动金融资产	1,111,415,422	2.31	–	–	–	主要是根据企业会计准则第 22 号判断,本集团将投资的有限合伙企业之股权投资转为其他非流动金融资产,公司按照公允价值确认的其他非流动金融资产账面价值增加。
在建工程	10,087,826,331	20.95	8,294,639,339	19.50	21.62	主要是报告期在建路桥项目的建设投入。
递延所得税资产	197,447,059	0.41	258,020,384	0.61	–23.48	主要是报告期子公司宁常高速公路因弥补以前年度亏损形成的递延所得税资产转回。
其他非流动资产	14,207,792	0.03	200,216,678	0.47	–92.90	主要是报告期瀚威公司纳入合并范围,公司向其提供的委托贷款作为集团内部交易予以抵消。
短期借款	1,580,000,000	3.28	3,599,000,000	8.46	–56.10	主要是报告期公司归还了部分短期借款。
预收款项	73,454,895	0.15	840,007,370	1.97	–91.26	根据企业会计准则第 14 号判断,集团将部分预收款从预收款项转为合同负债。
合同负债	962,200,983	2.00	0	0.00	100	根据企业会计准则第 14 号判断,集团将部分预收款从预收款项转为合同负债。
其他应付款	270,459,371	0.56	217,363,761	0.51	24.43	主要是报告期未子公司宁沪置业地产项目预售,根据购房政策规定,增加的购房暂收款。
一年内到期的非流动负债	381,700,433	0.79	623,841,375	1.47	–38.81	主要是报告期兑付了人民币 5 亿元中期票据。
长期借款	7,688,853,902	15.96	3,874,089,201	9.11	98.47	主要是报告期在建路桥项目建设贷款增加。
预计负债	461,700	0.00	8,010,000	0.02	–94.24	报告期宁连公路道路管养工程发生相关费用。
递延所得税负债	250,660,721	0.52	28,056,831	0.07	793.40	增加的主要是报告期根据子公司广靖锡澄持有的江苏租赁股份公允价值调整其他综合收益相应调整的递延所得税负债。
递延收益	43,109,916	0.09	33,638,147	0.08	28.16	增加的主要是报告期公司确认的合并瀚瀚威公司未实现利润。
其他综合收益	837,827,667	1.74	380,908,923	0.90	119.95	增加的主要是报告期江苏租赁股份在A股市场上市,公司按照其公允价值及持股比例确认的其他综合收益。
少数股东权益	3,216,659,210	6.68	2,374,646,649	5.58	35.46	增加的主要是报告期子公司收到的少数股东资本金注资款,以及按照江苏租赁股份公允价值确认的少数股东应享有的其他综合收益。
总资产	48,162,728,833	100	42,532,491,238	100	13.24	
总资产负债率	39.05%	–	39.12%	–	减少 0.07 个百分点	
净资产负债率	64.08%	–	64.25%	–	减少 0.17 个百分点	

3、公司发展战略

2018 年,本集团坚持以合规运作为核心,以经济效益为中心,以道路保畅为轴心,在道路保畅、养护管理、经营业绩、转型发展和窗口服务方面取得了骄先优势,企业发展迈上新台阶。2019 年,公司将秉承务实、进取、稳健的作风,努力保持领先优势,以优良的业绩回馈股东,以优质的服务回报社会。2019 年工作的总体方向是实现四个突破:一是主业发展突破,力争做大主业规模,提升整体效益。二是保畅关键技术突破,破解核心难题,提高通行效率。三是金融投资突破,努力开发新业务,构建发展新动能。四是商业管理突破,提升服务区招商和监管专业水平,形成管理输出的能力。2019 年,要以科技创新使成本更低、以管理创新使效率更高、以模式创新使空间更大、以人才支撑使发展更持久。

4、经营计划

根据 2019 年总体经营形势,为了确保全年盈利目标的实现,以及为未来战略发展做好谋划准备,本集团 2019 年的重点工作措施包括:

(1)以抢抓机遇为主导,深耕主业。

一是在高质量发展交通先行,加快构建现代综合交通运输体系的大背景下,聚焦交通基础设施投资,以更加宽广的视野和更加积极的姿态,努力寻找有较好回报率项目,进一步强化主业优势;二是积极推进三大新建项目建设,加强和承建单位的沟通协调,及早谋划项目开通的各项前期准备工作,在管理架构、技术手段及人员安排等多个方面做好储备,为项目顺利开通和未来平稳运行提前布局;三是打好服务区经营模式改革攻官之战,确保全国首个“园林式”主题服务区阳澄湖服务区和窦庄服务区的顺利完工开业、建立招商体系,优化监管制度,强化对承租商履约考核,确保服务区长期稳定的规范运作和经济效益的持续释放。关注成品油市场价格变化,在保证当前油品较高毛利率的前提下,努力扩大销量,增加效益。

(2)以稳中求进为基调,做优辅业。

一是以类金融产业为切入点,加快推进商业保理公司业务、整合优势交通基础设施建设管理资源、拓展商业保理服务领域及服务内涵;二是关注证券市场行情,谨慎分析论证,寻求收益可观、监管可靠、风险可控的优质金融类股权进行投资,逐步完成大类金融资产配置,助力集团产业结构优化升级;三是依托旗下房地产基金公司洛德基金,适时参与设立房地产母基金,通过房地产金融的形式,完善子公司宁沪投资公司类金融业务;四是在当前房地产政策没有放松的环境下,继续加快推进逆周期环境下的房地产去库存工作,保障地产项目较为稳定的销售利润。

(3)以合规运作为准绳,严防风险。

一是严格遵循监管要求,优化公司“三会”运作程序,强化重大决策事项论证、控制和评价机制,严控投资风险。进一步完善公司风险管理体系,建立风险预警机制,加强关键风险点控制降低风险发