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

2019 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	吴新华先生	公务	姚水嘉先生
董事	胡煜女士	公务	姚水嘉先生
董事	马忠礼先生	公务	姚水嘉先生
独立董事	张柱庭先生	公务	林辉先生

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,本公司实现归属于母公司股东的净利润约为人民币4,199,704千元,每股盈利约0.8336元,本公司董事会以总股本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)。拟派股息预期于2020年8月31日前派付。

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	0177	-
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	姚水嘉	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	8625-84469332	8625-84362700-301838、301835
电子信箱	jsxh@jsexpway.com	

2 报告期公司主要业务简介

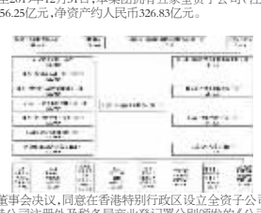
本集团于1992年8月1日在中华人民共和国江苏省注册成立,是江苏省唯一的交通基建类上市公司。1997年6月27日本集团发行的12.22亿股H股在联交所上市。2001年1月16日本集团发行的1.5亿股A股在上交所上市。2002年12月23日本集团建立一级美国预托证券凭证计划(ADR),在美国场外市场进行买卖。截至2019年12月31日,本集团总股本为5,037,747,500股,每股面值人民币1元。

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,集团还拥有宁常高速、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2019年12月31日,本集团直接参与经营和投资的路桥项目达到17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,集团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,包括金融、类金融、房地产开发及实业方面,以进一步拓展盈利空间并实现集团的可持续发展。截至2019年12月31日,本集团拥有五家全资子公司(注1)、四家控股子公司、十一家参股联营企业,总资产规模约人民币556.25亿元,净资产约人民币326.83亿元。

集团主要资产架构图:



注1:本公司2019年12月23日董事会决议,同意在香港特别行政区设立全资子公司;2020年1月份,完成香港全资子公司的注册登记手续,并取得香港公司注册处及税务局商业登记署分别颁发的《公司注册证明书》及《商业登记证》。

注2:2019年苏州苏嘉杭高速公路有限公司吸收合并苏州苏嘉甪高速公路有限公司,并更名为苏州市高速公路管理有限公司。

注3:本公司持有现代路桥公司7.50%的股权,全资及控股子公司宁常镇溧公司、广靖锡澄公司分别持有现代路桥公司7.50%、7.50%的股权,参股公司扬子大桥公司持有现代路桥公司7.50%的股权。

注4:本公司持有联网公司3.62%的股权,全资及控股子公司宁常镇溧公司、广靖锡澄公司分别持有联网公司3.62%、7.24%的股权,参股子公司苏州高速公司、扬子大桥公司分别持有联网公司3.62%、3.62%的股权。

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

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年
总资产	55,625,048,624.75	48,162,728,832.15	15.49	42,532,491,238
营业收入	10,078,181,218.81	9,969,011,165.19	1.10	9,455,680,365
归属于上市公司股东的净利润	4,199,704,371.82	4,376,603,924.73	-4.04	3,587,861,857
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,186,308,062.59	3,853,866,528.73	8.63	3,565,591,487
归属于上市公司股东的净资产	28,546,983,607.15	26,137,197,731.62	9.22	23,520,283,963
经营活动产生的现金流量净额	5,763,283,624.15	5,715,489,506.54	0.84	5,232,104,978
基本每股收益(元/股)	0.8336	0.8688	-4.05	0.7122
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
加权平均净资产收益率(%)	15.89	17.71	减少1.82个百分点	16.06

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	2,362,097,802	2,473,360,067	2,660,949,953	2,581,773,397
归属于上市公司股东的净利润	1,034,435,704	1,247,173,324	1,277,366,744	640,728,600
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,033,902,573	1,232,229,900	1,243,859,876	676,315,714
经营活动产生的现金流量净额	1,426,162,773	1,501,333,618	1,449,363,963	1,386,423,270

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

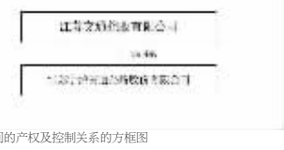
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末普通股股东总数(户)							24,072
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							30,040
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							不适用
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)							不适用
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	-	2,742,578,825	54.44	-	无	-	国有法人
招商局公路网络科技控股股份有限公司	-	589,059,077	11.69	-	无	-	国有法人
Black Rock Inc.	12,794,177	147,373,994	2.93	-	未知	-	境外法人
Mitsubishi UFJ FinancialGroup Inc.	123,202,971	123,202,971	2.45	-	未知	-	境外法人
JPMorgan Chase & Co.	-22,771,406	106,537,872	2.11	-	未知	-	境外法人
Citigroup Inc.	12,596	61,445,317	1.22	-	未知	-	境外法人
汇添富基金管理股份有限公司-社保基金1103组合	46,000,026	46,000,026	0.91	-	未知	-	其他
国泰君安证券股份有限公司	-35,651,103	39,870,436	0.79	-	未知	-	其他
建投中信资产管理有限责任公司	-	21,410,000	0.42	-	未知	-	国有法人
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)	-116,416	12,500,000	0.25	-	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						

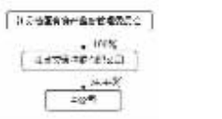
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√不适用 □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

√不适用 □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

2019年度,本集团在董事会的统筹部署下,积极把握长三角一体化发展等时代机遇,紧紧围绕"交通基础设施、金融投资、交通+"三大产业战略目标,实现产业升级稳中有进、营运管理充难而进、服务区转型换挡求进、企业治理与时俱进,夯实经营发展空间,推进集团高质量发展。

截至2019年末,公司总资产556.25亿元,归属于上市公司股东净资产285.47亿元。报告期内,公司实现营业收入100.78亿元,利润总额55.22亿元,归属于上市公司股东净利润42.00亿元,每股收益0.8336元;经营性净现金流57.63亿元,加权平均净资产收益率15.89%。

筑牢路桥主业,放大资产效益。一是主业布局方面。投资龙潭大桥,是继五峰山通道后又一个集团主导的过江通道项目,项目运营后将进一步增强集团在过江通道领域的优势;设立扬子汇管理公司,完成对扬子大桥公司等5家路桥公司的职能整合,实行一体化管理,降低了营运管理成本,扩大区域规模优势;践行"国际视野、国内一流"发展理念,设立宁沪国际(香港)子公司,参与组建联合体收购境外路桥资产,为集团"走出去"战略积累经验;二是项目建设方面。五峰山大桥、宜长高速和常宜高速建设进展顺利,截至2019年末,已分别完成项目总投资的73.26%、76.21%和50.11%,未来1-2年内将成为集团新的利润增长点;三是服务区运营方面。截至 2019 年末,沪宁高速沿线服务区"3+3"升级转型工作全面完成,投入运营后,沪宁全线服务区日均进区人次同比增长26.09%,稳定的流量能够带来潜在的经济效益,为集团进一步加大商业开发奠定了良好的基础;完善油品采购竞价办法,强化市场竞争机制手段,有效提升油品销售毛利润率2.13个百分点。

优化辅业投资,放大资本效益。一是保理业务稳健起步。报告期内,有序开展线下保理业务,规模不断增长,同时积极筹备线上保理业务运行,实现线下、线上业务联动,有效拓展保理服务领域和服务内涵,为集团培育新的利润增长点。二是基金投资稳健增长。报告期内,集团已出资洛德房地产母基金二期3.00 亿元、国创开元基金二期近1.23亿元,认购富安达资管计划11.40亿元,投资规模稳健增长,投资风险可控,投资收益显现。三是金融投资稳健拓展。增资入股财务公司,保障主业获得长期稳定的低成本资金并创造新的利润增长点。四是房地产去化率提升。报告期内,集团地产业务深入挖潜,房地产去库存成效明显,各项目销售进展顺利,经营业绩稳中向好,实现资金快速回笼。集团通过有效、多维的辅业投资,辅业收益占营业利润的比重不断提升。

坚持合规运作,放大合规效应。一是上市公司治理方面。修订完善"三会"议事规则,规范履行决策程序,强化投资者关系管理,持续提升信息披露质量。公司荣获《上海证券报》"金质量"社会责任奖和《中国融资》"最佳企业管治奖"等。二是经营事项决策方面。进一步完善"三重一大"决策制度,健全决策体系和流程,规范重大事项的决策行为,防范决策风险,保证集团稳健持续发展。三是风险控制方面。全面修订和完善内控评价体系,完善制度、优化流程,确保制度有效执行;持续强化内部审计监督,稳步推进项目审计、管理审计、经济责任审计,保证集团规范经营;进一步深化风险管理,建立关键风险点的控制和预警体系,有效防范集团各类经营风险。四是持续改进财务管理体系,突出内外审检查工作的针对性、融合性,确保日常管理的系统化、流程化和长效化;全方位夯实合同管理工作,有效提升集团合同管理水平;强化财务成本控制,优化融资结构,拓宽融资渠道,为集团持续发展提供资金保障。

深化改革创新,放大品牌效应。一是打造服务区著名品牌。报告期内,沪宁路服务区"双提升"转型工作全面完成,沪宁路服务区经营被誉为江苏模式。阳澄湖服务区被中国公路学会评为"最美园林文化服务区",为集团树立良好的品牌形象和社会形象,深刻赢得消费者的信赖,增强可持续发展的动力。二是打造沪宁路安全品牌。成功通过交通运输部安全生产标准化年度核查工作,连续三年实现安全生产标准化一级达标;以良好的安全成效接受了省安全专项巡察,受到高度肯定。三是打造沪宁路智慧品牌。紧跟"互联网+"时代步伐,积极研究 5G 技术在高速公路上的场景应用,实施全景 AR、智慧停车诱导以及智慧化综合监控项目,完成了阳澄湖和黄渠墅两个试点服务区的5G网络覆盖;在五峰山大桥建设中,全面规划设计打造未来高速。

1.1收费路桥业务

1.1.1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7,833,075千元,同比增长约4.99%,通行费收入占集团总营业收入的约77.72%。其中,沪宁高速日均流量101,151辆,同比增长约6.45%。日均通行费收入约14,330.76千元,同比增长约4.52%。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7.31%,流量占比约79.54%;全年货车流量增长约3.25%,货车占比约为20.46%。

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。

1.1.2业务发展

1.1.2.1积极推进在建项目建设

报告期内,集团继续高效、有序推进在建路桥项目建设。2019年度,五峰山大桥项目建设投资人民币25.31亿元,累计投入建设资金人民币90.07亿元,占项目总投资的73.26%,预计2021年完工;常宜高速项目建设投资人民币8.38亿元,累计投入建设资金人民币28.96亿元,占项目总投资的76.21%;宜长高速项目建设投资人民币5.74亿元,累计投入建设资金人民币19.94亿元,占项目总投资的50.11%;龙潭大桥项目建设投资人民币3.71亿元,占项目总投资的5.93%。

1.1.2.2收购土耳其ICA公司收费路桥项目

报告期内,集团批准出资1.3亿美元在中华人民共和国香港特别行政区设立全资子公司宁沪国际公司,参与中资联合体收购土耳其ICA公司收费路桥项目。2020年1月份,集团完成香港全资子公司的注册登记手续,并取得香港公司注册处及税务局商业登记署分别颁发的《公司注册证明书》及《商业登记证》。

1.1.2.3成立扬子汇管理公司

报告期内,集团出资人民币0.5亿元设立扬子汇管理公司,主要负责苏南部分路桥项目的经营管理,实现路桥区域化经营,提升运营效能,实现规模效益。

1.2配套服务经营

本集团的配套服务主要包括沪宁高速沿线六个服务区的租赁、油品销售及其他相关业务。报告期内,集团实现配套服务收入约1,347,754千元,同比下降约6.53%。其中,服务区租赁收入约人民币223,257千元,同比增长22.28%;油品销售收入约人民币1,081,829千元,占配套服务总收入的约80.27%,同比减少约9.42%;其他收入约人民币42,668千元。

报告期内,沪宁高速沿线服务区"3+3"升级转型方案全面完成,主题特色更加鲜明、服务功能更加完善,阳澄湖服务区落地成诗,完美践行"交通+旅游""交通+文化"发展理念,被中国公路学会授予"最美园林文化服务区"称号,并和芳茂山服务区双双获选"2019全国高速公路旅游主题服务区",更好地满足公众出行需求,社会效益和潜在的经济效益进一步增强。

报告期内,沪宁高速沿线服务区加油站双层油罐改造工作全部完成。受改造工程施工等影响,集团油品销售收入同比减少。但集团积极应对成品油价格波动,做好油品库存预测机制,增厚价差收益;同时继续引入竞争机制,与供油单位积极开展业务谈判,主动争取更大的利润空间,2019年度集团油品销售毛利润及毛利润率较2018年度分别提升2.44%和2.13个百分点。

报告期内,餐饮、租赁、清排障等其他业务收入约为人民币42,668千元,同比下降约34.36%,主要受服务区外包影响。

1.3房地产开发销售业务

2019年度,房地产行业增速放缓,国家始终坚持"房住不炒"的原则,各种调控政策进一步深入和精细化,房地产市场政策环境仍然整体偏紧。针对市场环境的变化,报告期内集团及时调整地产业务策略,以"稳营收、增效益"为目标,深入挖潜,积极去化,经营业绩稳中向好。

报告期内,宁沪置业公司商品房销售面积33,115平方米,同比增长40.50%;实现预售收入829,547千元,累计交付346户(其中车位127户),结转销售收入约825,217千元;实现税后净利润约188,514千元,同比增长约23.45%。

报告期内,瀚威公司开发的瀚瑞中心销售、租赁工作有序推进。2019年度,商品房(公寓)签约271套,预售面积11,547平方米,实现预售收入260,211千元;商铺完成约30%的意向谈判。

1.4其他业务

本集团其他业务主要包括子公司的广告经营,扬子汇管理公司的管理服务及宁沪置业公司的物业服务等。报告期内,报告期内,本集团实现其他业务收入约72,135千元,同比增长约16.13%,主要由于扬子汇管理公司受托经营管理服务收入增加。

2 财务分析

2.1主营业务分析

2.1.1利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	10,078,181,218.81	9,969,011,165.19	1.10
营业成本	4,576,009,544.69	4,574,394,775.24	0.04
税金及附加	126,990,737.26	168,977,540.49	-24.85
销售费用	35,971,797.28	37,740,440.75	-4.69
管理费用	227,595,890.11	211,774,235.71	7.47
财务费用	464,164,014.33	524,560,684.26	-11.51
其他收益	7,257,958.52	1,974,865.99	267.52
投资收益	886,313,895.55	1,056,795,788.01	-16.13
公允价值变动收益	71,295,344.11	158,299,349.44	-54.96
信用减值损失	(96,972.99)	(33,670.02)	188.01
资产处置损失	(70,252,066.32)	(7,661,280.27)	816.98
营业外收入	32,336,183.87	21,943,624.11	47.36
营业外支出	52,532,595.64	30,241,722.55	73.71
经营活动产生的现金流量净额	5,763,283,624.15	5,715,489,506.54	0.84
投资活动产生的现金流量净额	(7,391,606,310.05)	(4,773,577,638.83)	54.84
筹资活动产生的现金流量净额	1,562,605,899.87	(689,543,646.53)	-326.61

2.1.2主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元币种:人民币

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	7,833,075,472.21	2,876,262,069.44	63.28	4.99	10.03	减少1.66个百分点
沪宁高速	5,230,727,736.60	1,641,739,059.28	68.61	4.52	8.60	减少1.18个百分点
广靖高速及锡澄高速	960,563,083.65	372,000,884.08	61.27	4.32	29.88	减少7.63个百分点
宁常高速及镇溧高速	1,194,100,593.20	586,436,160.81	50.89	3.49	-0.04	增加1.73个百分点
锡宜高速及无锡环太湖公路	371,123,856.74	223,423,375.58	39.80	4.40	7.50	减少1.74个百分点
镇丹高速	76,560,202.02	52,662,589.69	31.21	458.52	172.11	增加72.40个百分点
配套服务业务	1,347,754,062.96	1,242,077,560.33	7.84	-6.53	-8.79	增加2.26个百分点
房地产	825,216,616.96	432,465,133.96	47.59	-17.84	-24.54	增加4.64个百分点
其他	72,135,066.68	25,204,780.96	65.06	16.13	-0.95	增加6.03个百分点
合计	10,078,181,218.81	4,576,009,544.69	54.59	1.10	0.04	增加0.48个百分点
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	10,078,181,218.81	4,576,009,544.69	54.59	1.10	0.04	增加0.48个百分点

注1:镇丹高速于2018年9月30日开通。

注2:报告期广靖锡澄高速公路大修,道路养护成本同比增加,导致广靖锡澄高速公路收费业务的毛利率同比减少7.63个百分点。

注3:报告期子公司宁沪置业公司地产新交付项目均价较去年同期上升,导致房地产销售业务毛利率同比增长4.64个百分点。

2.2收入成本分析

本集团报告期内营业收入累计约10,078,181千元,比去年同期增长约1.10%;营业成本累计约4,576,010千元,与去年同期基本持平,集团综合毛利率水平较去年同期增长约0.48个百分点。

收入构成:

人民币元

营业收入项目	报告期	所占比例(%)	2018年同期	所占比例(%)	所占比例同比增减
收费公路业务	7,833,075,472.21	77.72	7,460,485,817.72	74.84	2.88
配套服务业务	1,347,754,062.96	13.37	1,441,955,572.96	14.46	-1.09
房地产销售业务	825,216,616.96	8.19	1,004,453,760.97	10.07	-1.88
其他业务	72,135,066.68	0.72	62,116,013.54	0.63	0.09
合计	10,078,181,218.81	100.00	9,969,011,165.19	100.00	-

成本构成:

人民币元

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	-	2,876,262,069.44	62.86	2,614,094,988.32	57.14	10.03	-
-	折旧和摊销	1,420,364,799.11	31.04	1,327,322,713.24	29.02	7.01	
-	养护成本	531,109,367.09	11.61	362,811,697.17	7.93	46.39	主要由于本报告期对宁沪高速公路部分路段路面集中维护和广靖锡澄高速公路大修,以及对高速公路沿线开展绿化施工、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	35,594,808.25	0.78	78,688,580.16	1.72	-54.76	主要由于报告期受省界收费站撤站影响,部分系统维护项目延后实施,导致系统维护成本同比下降。
-	征收成本	169,742,752.56	3.71	162,159,921.49	3.54	4.68	主要由于本报告期通行费收入增长,相应路网管理费用同比增加等因素,导致征收成本同比增加。
-	人工成本	719,450,342.43	15.72	683,112,076.26	14.93	5.32	由于人工成本刚性增长等原因,报告期收费业务人工成本同比有所增加。
配套服务业务	-	1,242,077,560.33	27.14	1,361,765,776.44	29.77	-8.79	-
-	原材料	890,135,140.61	19.45	1,027,318,343.10	22.46	-13.35	主要由于报告期油品销售量减少,及服务区全部无成出租,导致原材料采购成本同比下降。
-	折旧及摊销	53,963,009.67	1.18	49,992,320.21	1.09	7.94	
-	人工成本	202,248,843.80	4.42	208,866,531.43	4.57	-3.17	主要由于报告期服务区全部完成出租,人员分流,导致配套业务人工成本同比减少。
-	其他成本	95,730,566.25	2.09	75,588,581.70	1.65	26.65	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	-	432,465,133.96	9.45	573,087,119.86	12.53	-24.54	本报告期地产项目交付结转规模同比减少,导致地产销售业务成本同比下降。
其他业务	-	25,204,780.96	0.55	25,446,890.62	0.56	-0.95	

2.3费用

2.3.1管理费用

本报告期,本集团累计发生管理费用约227,596千元,比去年同期增长约7.47%。集团通过强化预算管理,严格费用控制,2019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。

2.3.2财务费用

本报告期,国家坚持实施稳健的货币政策,流动性合理充裕,市场利率水平合理稳定,市场融资成本下降,导致本集团利息费用化的有息债务综合借贷利率同比降低,财务费用相应减少。集团累计发生财务费用约464,164千元,同比减少约11.51%。

2.3.3销售费用

本报告期,本集团累计发生销售费用约35,972千元,同比减少约4.69%。主要由于本报告期南部新城项目房屋销售代理佣金下降等因素,导致销售费用同比减少。

2.3.4税金及附加

本报告期,本集团税金及附加累计发生126,991千元,同比减少约24.85%。主要由于本报告期子公司宁沪置业公司地产项目交付规模同比减少,且交付收入主要来自营改增后,导致税金及附加同比下降。

2.3.5所得税

本集团所属公司的法定所得税率约为25%和20%。本报告期,本集团累计所得税费用约为1,221,286千元,同比增加约3.77%。

2.4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5,763,284千元,同比增加约0.84%,主要由于报告期通行费收入以及地产项目预售收入的增加,导致经营活动产生的现金流量净额同比增长;投资活动产生的现金流量净流出额约7,391,606千元,同比增加约54.84%,主要由于报告期购买理财产品的现金净流出、投资财务公司、富安达资管计划等对外投资支出,以及路桥项目建设支出同比增加,导致投资活动产生的现金流出额大幅增加;筹资活动产生的现金流量净流入额约1,562,606千元,上年同期为现金流量净流出约689,544千元,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增加所致。

2.5公允价值变动收益

本报告期,本集团实现公允价值变动收益约71,295千元,同比下降约54.96%,主要是子公司宁沪投资公司持有的其他非流动金融资产公允价值估值增长额同比下降所致。

2.6投资收益

本报告期,本集团投资收益约886,314千元,同比下降约16.13%。虽然报告期联营公司贡献的投资收益,以及持有的其他权益工具投资分红同比均有所增加,但由于去年同期本公司按照非同一控制下企业合并准则要求合并瀚威公司,确认了约人民币4.3亿元评估增值收益,导致投资收益同比下降。本报告期本集团直接参股的各联营公司贡献投资收益约649,050千元,同比增长约12.84%。

2.7其他收益

本报告期,本集团实现其他收益约7,258千元,同比增长约267.52%,主要是根据国家深化增值税改革相关政策,自2019年4月1日起,对符合政策规定的当期增值税可抵扣进项税额加计10%抵减应纳税额,抵减部分计入其他收益。

2.8营业外收入和支出

本报告期,本集团实现营业外收入约32,336千元,同比增长约47.36%,主要增加的是报告期参股财务公司形成的负商誉。

本报告期,本集团发生营业外支出约52,533千元,同比增长约73.71%,主要是报告期计提南部新城项目延期交付违约金所致。

3 资产、负债情况分析

3.1资产及负债状况

单位:元

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	503,443,740.45	0.91	649,761,590.81	1.35	-22.52	主要是本报告期子公司江苏常宜高速公路有限公司和江苏宜长高速公路有限公司支付了项目建设款。
应收票据	-	-	1,681,264.79	-	-100	主要是本报告期收回银行承兑汇票。
应收账款	224,285,157.62	0.40	321,158,726.81	0.67	-30.16	主要是本报告期末应收通行费较期初减少。
其他应收款	51,199,899.50	0.09	37,833,950.83	0.08	35.33	主要是本报告期地产子公司住房贷款按揭保证金和业主维修基金较期初增加。
其他流动资产	379,340,961.34	0.68	130,656,170.75	0.27	190.34	主要是报告期末集团预缴增值税和房地产预售相关税费较期初增加。
其他权益工具投资	5,655,468,613.24	10.17	3,035,293,679.55	6.30	86.32	主要是本报告期集团按照公允价值确认的其他权益工具投资账面价值增加,以及报告期增持富安达资管计划等权益工具投资。
其他非流动金融资产	1,446,175,745.21	2.60	1,111,415,422.02	2.31	30.12	主要是报告期子公司宁沪投资新增投资洛德房地产母基金二期,并增加对国创开元二期的投资。
长期股权投资	6,939,251,518.62	12.48	5,702,454,036.17	11.84	21.69	主要是报告期参股财务公司,以及确认的联营公司贡献的投资收益。
在建工程	14,501,734,494.95	26.07	10,087,826,331.47	20.95	43.75	主要是报告期在建路桥项目的建设投入。
使用权资产	637,434.33	-	-	-	-	根据企业会计准则第21号规定,对租赁期内相关租赁,确认使用权资产和租赁负债。
长期待摊费用	11,418,643.58	0.02	1,654,145.11	-	590.30	主要是报告期待摊的房屋装修工程费用增加。
短期借款	1,972,708,495.84	3.55	1,583,480,020.00	3.29	24.58	主要是报告期子公司新增银行借款。
预收款项	10,698,899.04	0.02	73,454,894.44	0.15	-85.43	主要是本报告期末结算项目预售款较期初减少。
合同负债	1,134,150,940.01	2.04	962,200,983.00	2.00	17.87	主要是本报告期末地产项目预售款较期初增加。
其他应付款	261,048,444.02	0.47	177,369,478.16	0.37	47.18	主要是报告期末影响期末减少金以及服务区租赁保证金等较期初增加。
一年内到期的非流动负债	3,161,145,193.63	5.68	471,310,306.40	0.98	570.71	主要是本报告期将于一年内到期的30亿元中期票据调整至一年内到期的非流动负债。
其他流动负债	5,092,083,748.87	9.15	2,212,191,672.00	4.59	130.18	主要是本报告期新增发行超短期融资券,余额较期初增加。
应付债券	997,460,933.93	1.79	3,980,548,107.70	8.26	-74.94	主要是本报告期将于一年内到期的30亿元中期票据调整至一年内到期的非流动负债。
预计负债	30,211,590.82	0.05	461,700.00	-	6,443.55	主要是本报告期计提了南部新城项目延期交付违约金。
递延所得税负债	416,613,871.66	0.75	250,660,722.29	0.52	66.21	主要是本报告期集团按照持有的其他权益工具投资公允价值调整其他综合收益,并相应调整递延所得税负债。
其他综合收益	1,291,748,071.42	2.32	837,827,667.08	1.74	54.18	主要是本报告期集团按照持有的其他权益工具投资公允价值调整其他综合收益。
总资产	55,625,048,624.75	100	48,162,728,832.15	100	15.49	
总资产负债率	41.24%	-	39.05%	-	2.19	
净资产负债率	70.20%	-	64.08%	-	6.12	

其他说明

有关总资产负债率计算基准为:负债/总资产;净资产负债率计算基准为:负债/股东权益。

4 公司发展战略

2020 年是交通强国试点全面启动和长三角一体化协同推进之年,也是集团再发展、再提升之年。受新冠疫情冲击,集团短期的经营业绩将受到重大影响,但集团的整体发展战略不变,围绕可持续发展的总目标,抢抓机遇,创新驱动,优选赛道,立足"稳"字催生资本裂变,坚持稳中求进,通过多层次资本运作为集团创造更好收益;突出"高"字做好运营管理,高水平、高标准、高质量保障道路安全畅通、服务公众美好出行;着眼"长"字完善企业治理,以长效化管理为导向,持续加强企业合规运作,健康发展。谱写集团高质量发展新篇章,为股东创造卓越价值,为客户提供优质服务,为员工提供广阔平台。

5 经营计划

2020年,集团将积极应对环境变化,顺应形势稳健发展,持续增强综合实力,努力实现经营管理的全面提升,确保全年目标的圆满完成。重点工作措施包括:

5.1积极应对疫情及收费政策调整的影响

2020年初新冠疫情的冲击以及高速公路收费政策的调整对交通运输行业产生了较大的影响,应对经营环境的变化,集团董事会积极寻求解决措施和应对方案,为集团创造更好的收益。一是开源节流,降低免费通行的影响。强化主业经营,挖掘路桥沿线资源,积极稳妥拓展经营领域,扩大投资收益,增加多元化收入;优化成本管控,通过精细化管理,提升管理效率;通过削减采购成本、控制办公费用、精简管理机构、降低差旅费用、控制各类行政开支等措施,降低经营成本。二是及时关注、积极跟踪政策动向,研究政策调整对集团长期发展和短期经营影响带来的影响,制定相应措施,做好充分应对的准备;及时跟踪相关补偿政策的出台情况,充分研究吃透政策,结合集团实际,用足用好政策;三是开展差异化收费研究工作。探究利用价格杠杆,采用分时段、分路段、分区域、分车型等多种差异化收费方式,引导车流均衡分布,调节车辆的出行安排和路径选择,提升路网通行能力和运行效率。四是做好收费方式调整的现场管理。加强系统的维护和完善,根据交通部统一部署,在疫情结束的第一时间迅速完成恢复收费工作;组建专业自维队伍,提高机电系统自维率;通过多种稽查方式,提高稽查管理效率,做到"应征不漏,应免不收"。

5.2谋长远之策,积蓄新势能

集团大力推进改革与发展,通过多层次资本运作,持续推动企业转型升级。一是稳中提质,深耕主业。持续做强主业,为集团创造持久的利润来源:有序推进五峰山公路大桥、龙潭大桥等在建项目建设,早日实现投资回报;发挥上市平台优