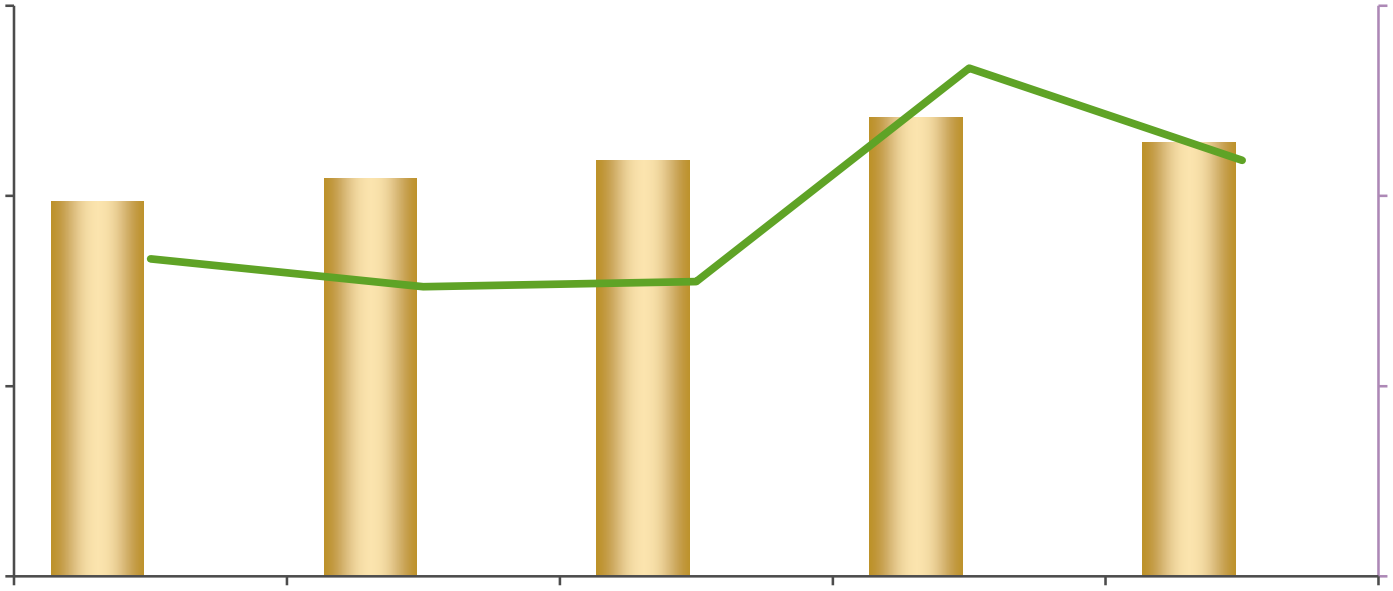
深圳高速公路股份有限公司

600548　　00548

2015年度业绩公布

2016年3月19日

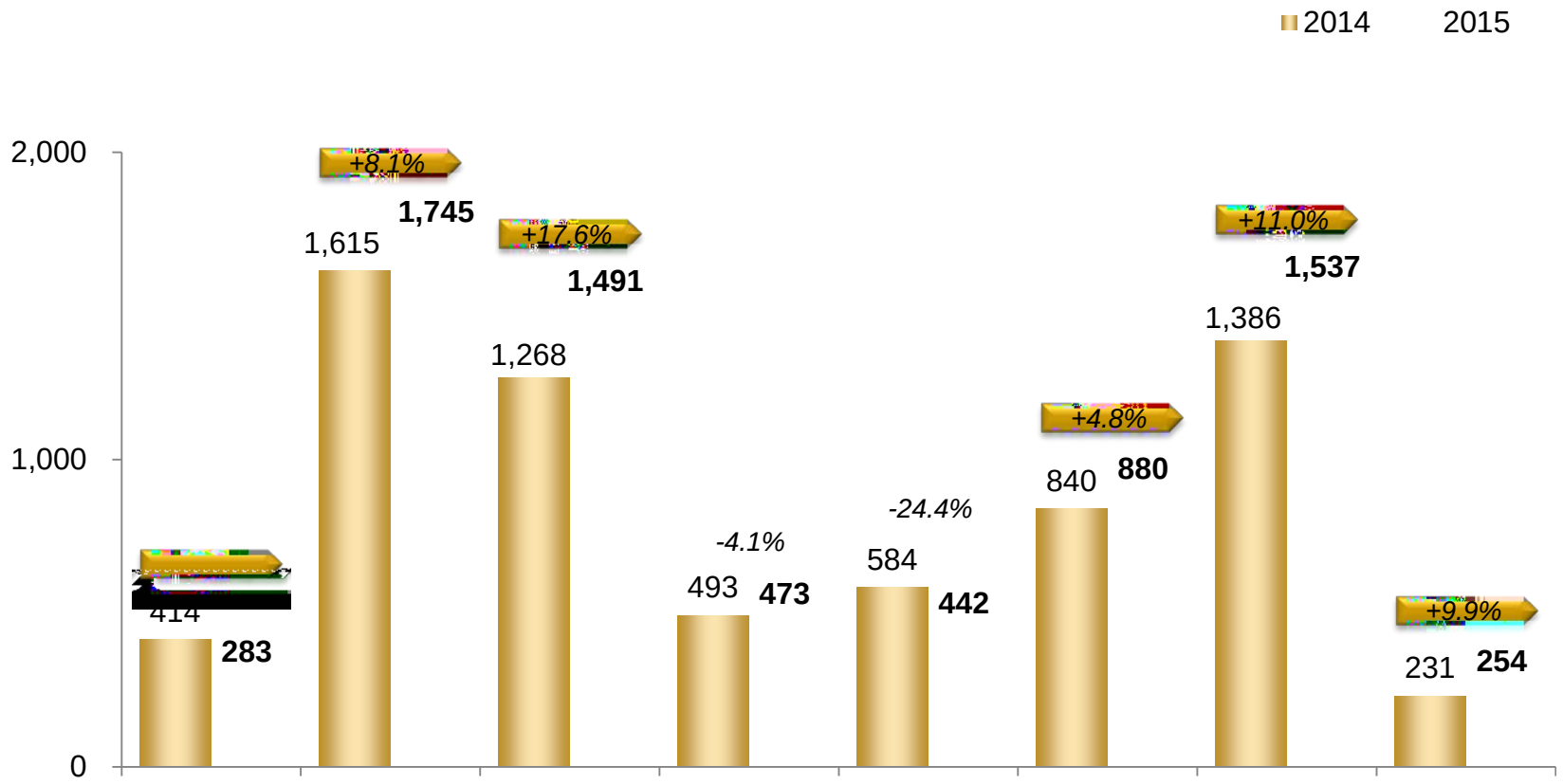


经营回顾

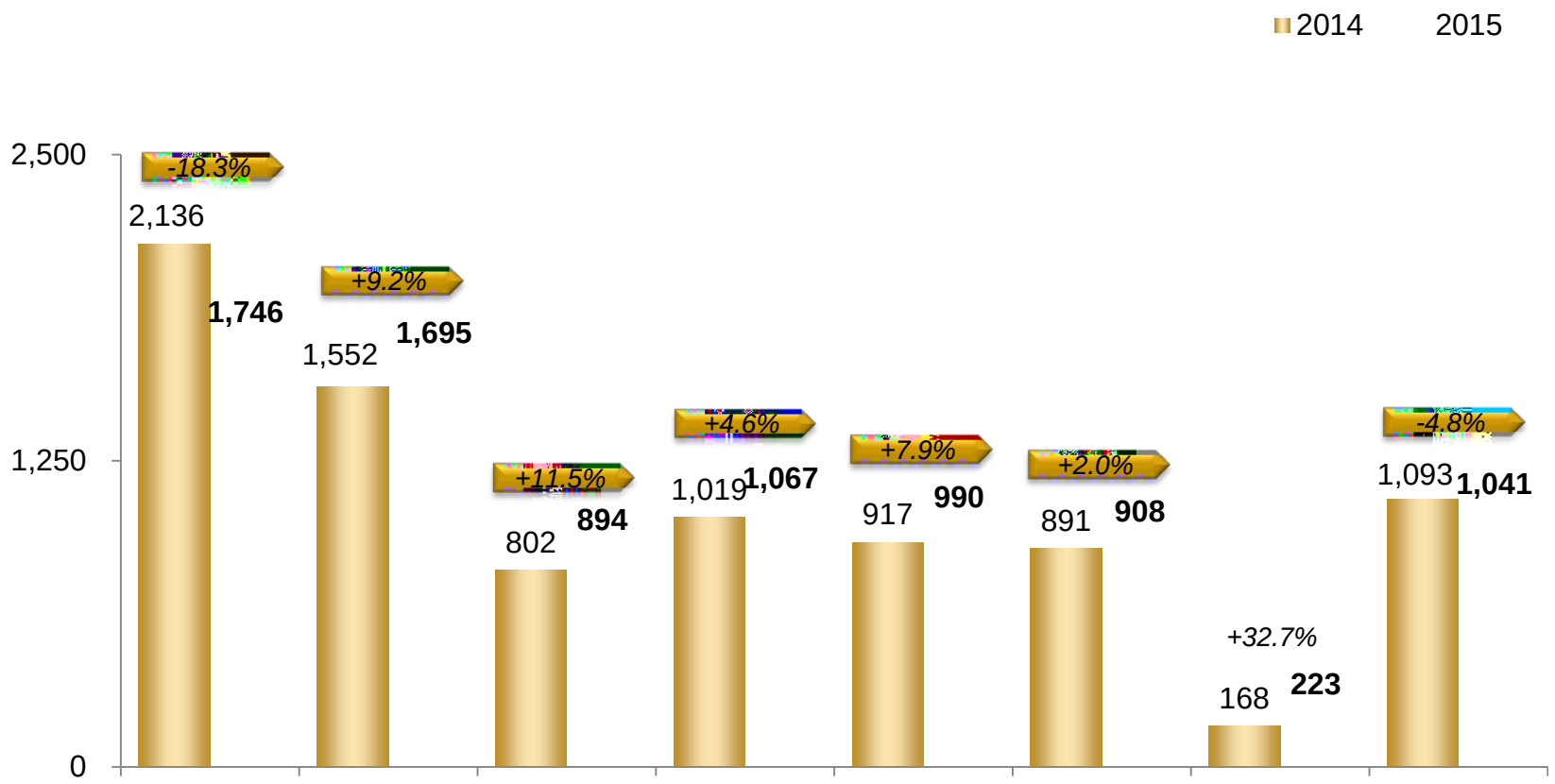
营运表现——影响因素

-
-
-
-
- 2015 2
- B
- 2014
-

营运表现——深圳地区


2014
2015
2,000
1,000
0
+8.1%
1,745
1,615
+17.6%
1,491
1,268
-4.1%
493
473
-24.4%
584
442
+4.8%
840
880
+11.0%
1,537
1,386
+9.9%
231
254
414
283

营运表现——其他地区


2014
2015
2,500
1,250
0
-18.3%
2,136
1,746
+9.2%
1,552
1,695
+11.5%
802
894
+4.6%
1,019
1,067
+7.9%
917
990
+2.0%
891
908
+32.7%
168
223
-4.8%
1,093
1,041

业务发展——管理提升

- 2015 6

-

- B

-

业务发展——项目进展1

- 2.8 10%

  40% 50%

  2015 10 30

  9

-

业务发展——项目进展3

- 2015 11 30
  - 2016 2 7 ~2018 12 31
  - 2019 1 1
- 96.88
  76.52
- 2016 1 29 2016 2 7
  66.58
- /

业务发展——项目进展4

- 93 6
- A
  60
- 2016 3 18 A 206
  65 25
- A PPP

业务发展——委托建设管理

- 2016
- -
- 2015 2
- A

- BT 2012 154
  8.09
  - 20 • A
    7 2016
    B 8.6
  - 20 1.8
  - 95,267 44,021
    322.9 143.9
    51%
-

业务发展——资源获取及开发2

- 49% 51%
- 30%
- 9.6
  48.64
- 50~52 35.67

财务分析

财务分析——收益概要

	2015	2014		
	1,553	2,187	-634	-29.00%
	0.712	1.003	-0.29	-29.00%
%	**12.94%**	20.14%	-7.20	
	527	*964*	*-437*	*-45.29%*
	0.242	*0.442*	*-0.20*	*-45.29%*
%	***4.39%***	*8.88%*	*-4.49*	

财务分析——收入、成本及费用

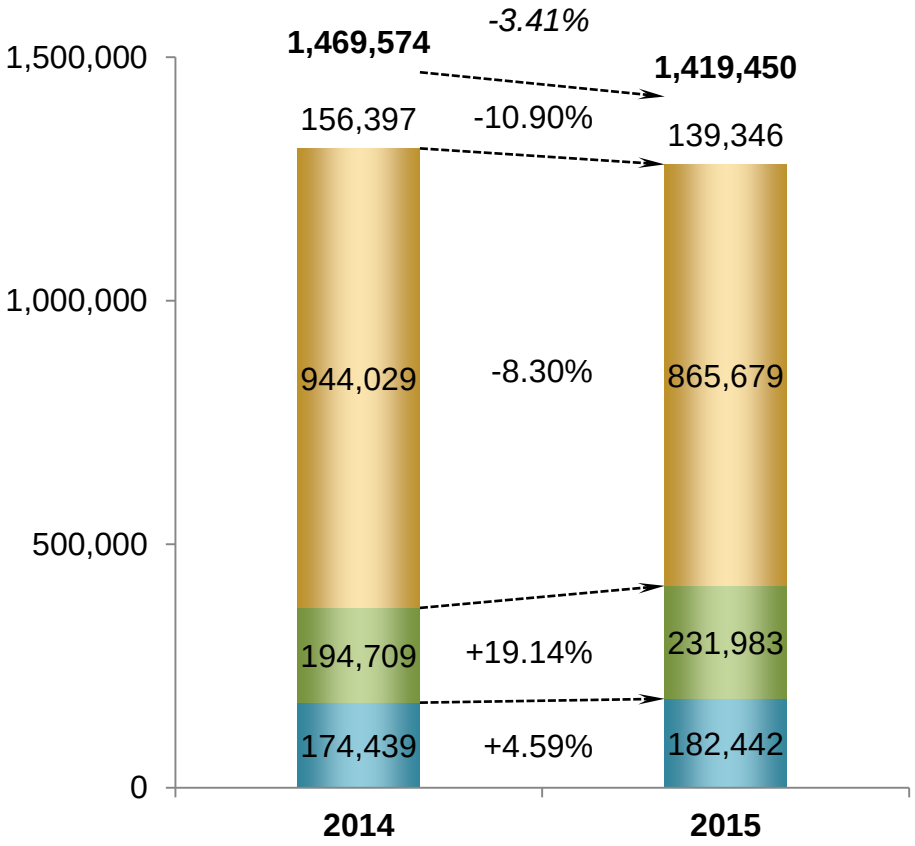
	2015	2014	
	3,421	3,620	-200 [1]
	3,014	*3,008*	*+6*
	95	*503*	*-409*

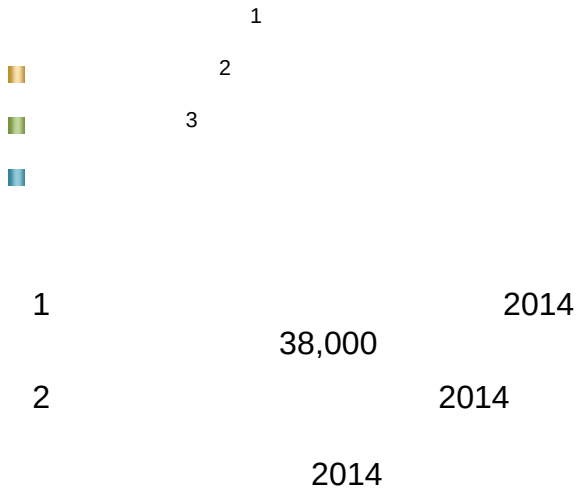
财务分析——主营业务收入

	2015	2014	
	637,172	779,751	-142,579
	636,945	589,321	47,624
	544,207	462,659	81,548
	331,593	325,202	6,391
	321,130	306,476	14,654
	161,218	213,233	-52,015
	172,652	180,032	-7,380
	103,245	150,958	-47,713
	105,895	-	+105,895
	3,014,057	3,007,632	+6,425

-
-

财务分析——主营业务成本


1,500,000
1,000,000
500,000
0
1,469,574
-3.41%
1,419,450
156,397
-10.90%
139,346
944,029
-8.30%
865,679
194,709
+19.14%
231,983
174,439
+4.59%
182,442
2014
2015


1
2
3
2014
38,000
2014
2014

	2015		2015	
	104,596	+2,730	**439,611**	+78,818
	274,142	-29,858	**362,803**	+77,482
	372,000	-66,868	**265,172**	-75,711
	165,560	+6,273	**155,570**	+8,381
	178,835	+3,152	**152,758**	+3,239
	80,306	-11,689	**80,912**	-40,326
	109,146	-179	**63,506**	-7,201
	61,251	-27,299	**41,994**	-20,414
	73,614	+73,614	**32,281**	+32,281
	1,419,450	-50,124	**1,594,607**	+56,549

财务分析——委托管理服务经营利润

	2015		**2015**		**2015**	
	17,672	+17,621	**581**	+531	**17,091**	+17,090
	24,666	-210,391	**15,708**	-135,053	**8,958**	-75,338
	9,968	-183,142	**5,680**	-19,836	**3,002** [1]	-114,314
	6,223	-26,253	**3,790**	+13,260	**2,433**	-39,513
/ [2]	**36,087**	-6,655	**13,721**	+8,103	**22,366**	-14,758
	94,617	-408,819	**39,480**	-132,995	**53,850**	-226,833

1 70%

2

财务分析——投资收益

	2015	***2015***	**2015**	
	81,304	***45,461***	**13,823**	+39,054
	455,216	***149,158***	**73,042**	+2,507
	92,618	***68,169***	**2,163**	+3,401
	618,404	***159,256***	**79,685**	+14,748
	326,278	***114,721***	**37,431**	+9,694
	389,305	***257,708***	**10,998**	+3,782
	361,450	***150,931***	**-450**	-14,259
	379,786	***130,188***	**31,733**	+6,084
	2,704,361	***1,075,592***	**248,425**	**+65,011**
			2,548	-1,080
			904,017	+904,017
			1,154,991	**+902,937**

	2015	2014	
	489,200	525,036	-35,836
	- **4,110** **124,480** **(5,896)**	- 83 107,937 4,941	+4,027 +16,543 -10,837
	+ **4,194**	+ 7,203	-3,009
	370,700	419,278	-48,578
— *(%)*	**5.53%**	5.81%	-0.28

	2015.12.31	2014.12.31	
	12,369	11,798	+571
	5.67	5.41	+0.26
	31,671	24,329	+7,341
	6,181	*1,255*	*+4,926*
	16,710	11,209	+5,501
	13,276	*8,049*	*+5,227*

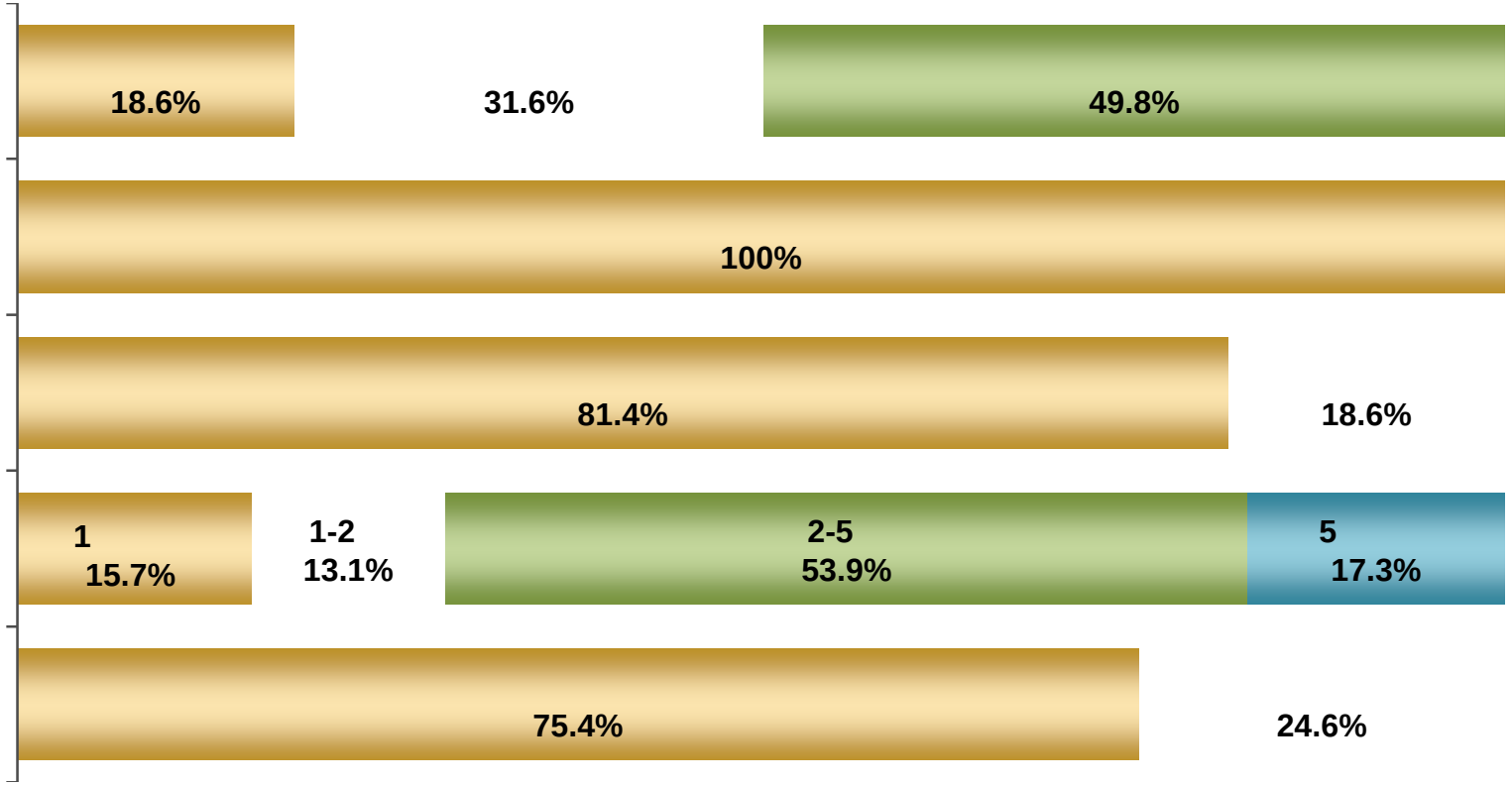
	2015.12.31	2014.12.31
/	**52.76%**	46.07%
/	**47.42%**	51.78%

	2015	2014
+ /	**4.38**	6.57
EBITDA /	**6.20**	8.42

-
- EBITDA

财务分析——借贷结构

2015 12 31



财务分析——资本支出计划1

- 2015 14.75 13.47
  1.28
- 2016 2018 78.77
- 19.4
  2014 18.9
- 54.3

财务分析——资本支出计划2

	2015	2016	2017	2018	
	128	1,043	2,632	2,260	5,935
	-	759	2,623	2,259	5,641
	9	64	-	-	64
	26	57	1.4	-	58
	6	66	7.3	1.4	75
)	87	97	-	-	97
	1,347	1,942	-	-	1,942
	524	1,896	-	-	1,896
	220	46	-	-	46
	596	-	-	-	-
	7	-	-	-	-
	1,475	2,985	2,632	2,260	7,877

前景计划

经营及发展思路

2016年工作目标及重点

- 41
  15.5
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

附录

100%

43.73%

100% 100% 100%

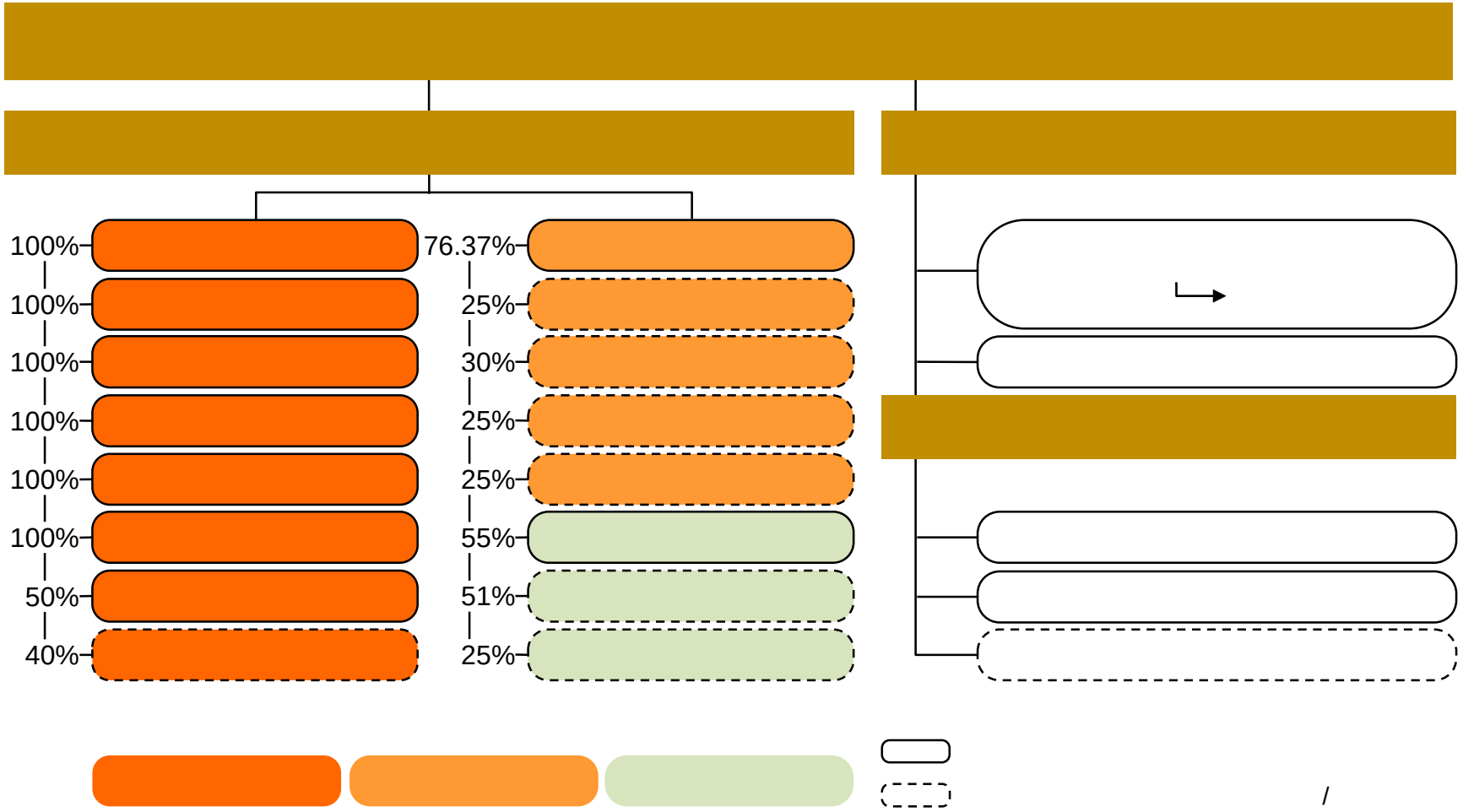
H H A A A

32.281% 1.996% 30.025% 18.868% 16.830%

00548 600548

2,180,770,326 H 747,500,000 34.28% A 1,433,270,326 65.72%

业务结构



项目一览表

	100%		5.4	8		2027.03
	100%		23.7	6		2027.03
	100%		21.8	6		2027.03
	100%		29.1	6		A 2026.04 B 2028.07 C 2035.03
	50%		20.0	10		2025.12
	40%		6.3	6		2025.12
	100%		15.6	6		2027.03
	100%		31.0	6		2033.01
	25%		79.8	4		2027.07
	30%		37.9	4		2027.11
	25%		39.6	4		2027.08
	25%		40.2	6		2030.12
	76.37%		216.0	4		2034.07
	55%		70.3	4		2022.09
	51%		34.7	4		2029.10
	25%		15.6	6		2030.10

2014 4 1 19.2 5.4

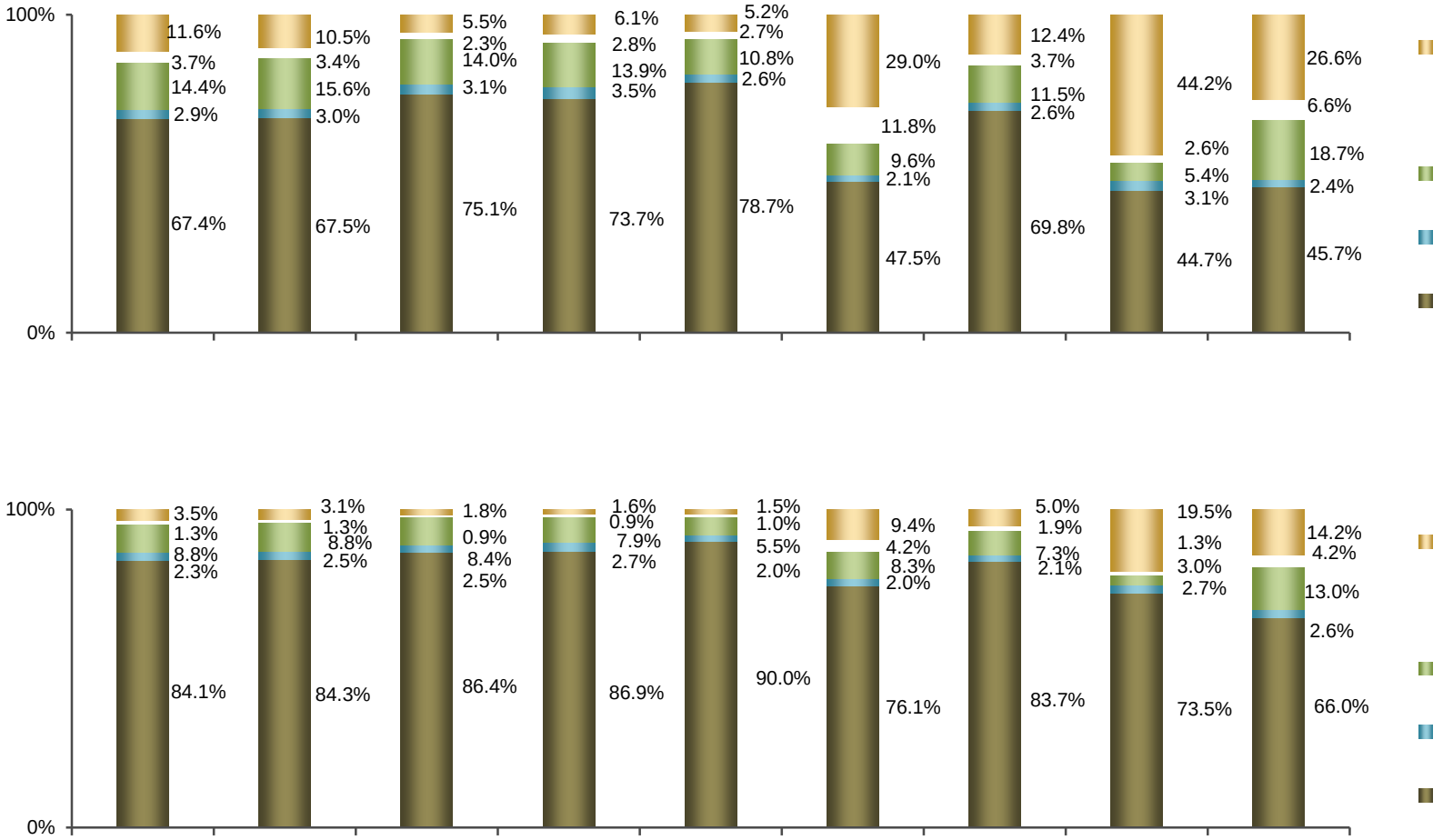
各年流量历史数据

	2011	2012	2013	2014	2015

日均路费收入历史数据

	2011	2012	2013	2014	2015
-					
	943.2	875.6	803.1	413.6	282.9
	1,407.1	1,239.9	1,328.8	1,614.6	1,745.1
	1,229.9	1,079.8	1,048.2	1,267.6	1,491.0
	369.3	387.4	444.1	493.2	473.0
	463.8	514.0	541.0	584.2	441.7
	589.0	628.8	787.2	839.7	879.8
	1,122.0	1,204.5	1,297.7	1,385.6	1,537.3
	196.7	155.5	176.1	230.8	253.7
-					
	1,280.4	1,460.6	1,948.1	2,136.3	1,745.7
	1,209.4	1,326.2	1,469.2	1,551.8	1,694.7
	644.4	681.3	718.5	802.0	893.9
	972.4	931.6	924.1	1,019.2	1,066.6
	740.0	713.0	824.8	917.2	990.3
	1,146.2	1,170.4	1,040.4	891.0	908.5
	86.3	119.4	143.6	167.9	222.8
	828.6	894.7	1,169.5	1,093.5	1,040.5

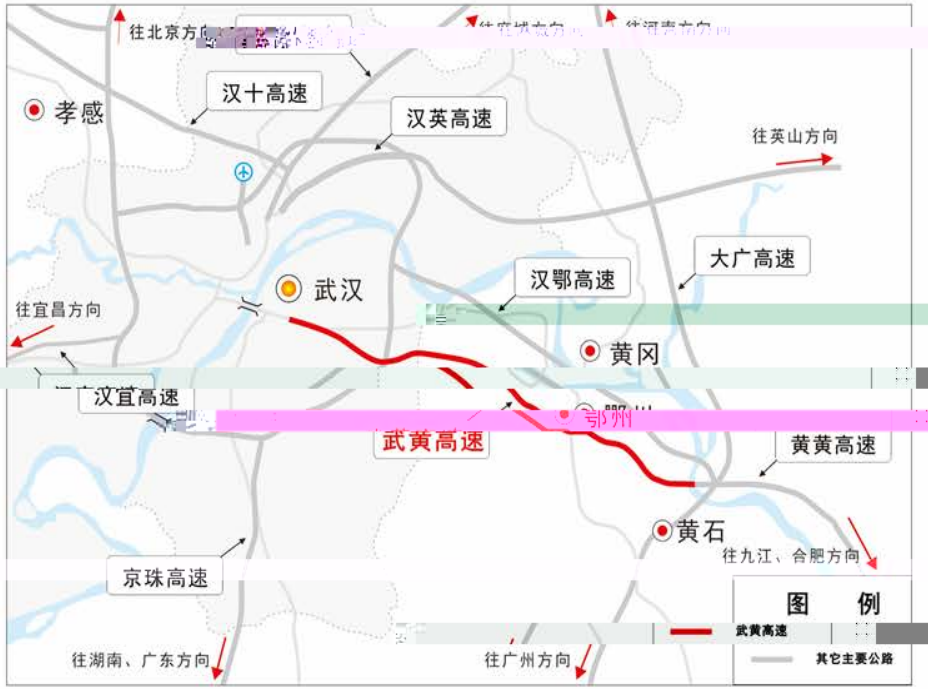
2015年主要路段车型比例图



往东莞方向
往常平方向
往博罗方向
往河源方向
常虎高速
东
莞
惠
州
往广州方向
光明新区
宝安区
南光高速
梅观高速
外环高速
清平高速一期
横坪项目
惠盐高速
深汕高速
往汕头、福建方向
往惠州、汕头方向
惠深沿海高速
龙岗区
机荷西段
机荷东段
水官高速
东部过境通道
盐田区
盐坝高速
福荣路
深圳机场
南坪一期
深圳
水官延长段
南坪二期
南山区
福田区
罗湖区
深盐二通道
盐田港
大铲湾港
妈湾港
东角头港
蛇口港
赤湾港
香港特别行政区
图 例

往广西贺州方向
往湖南方向
往江西方向
往福建方向
清连高速
清远
河源
往广西梧州方向
广州西二环
增城
博罗
广梧项目
肇庆
广州
佛山
东莞
惠州
云浮
往汕头方向
往广西南宁方向
江门
中山
深圳
江中项目
香港
珠海
澳门
阳茂高速
茂名
阳江
图 例
公司现有高速
其它主要公路

往内蒙古方向
往长沙、北京方向
往厦门方向
往成都方向
厦蓉高速
衡武高速
永州
宜章
湖
南
宜凤高速
永蓝高速
乐昌
连州
连南
二广高速
清连二级路
往贺州方向
广
西
清连高速
京珠高速
广贺高速
清新
清远
广
东
广清高速
花都
广州
图 例
清连高速
其它主要公路


往北京方向
孝感
汉十高速
汉英高速
往英山方向
武汉
大广高速
汉鄂高速
往宜昌方向
黄冈
汉宜高速
鄂州
武黄高速
黄黄高速
黄石
往九江、合肥方向
京珠高速
往湖南、广东方向
往广州方向
图 例
武黄高速
其它主要公路

往连云港方向
江苏
往南通方向
扬州
安徽
合宁环路
往合肥方向
南京
沪宁环路
长江隧道
城市环路
南京三桥
镇江
往上海方向
宁杭二期
宁马高速
马鞍山
宁杭高速
芜湖
往杭州方向

往北京方向
长沙环路
长永高速
长沙
沪瑞高速

86-755-82853330 82853329

86-755-82853411

http://www.sz-expressway.com

IR@sz-expressway.com