安徽皖通高速公路股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	皖通高速	股票代码	600012
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	安徽皖通	股票代码	0995
股票上市交易所	香港联合交易所有限公司		

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谢新宇	韩榕、丁瑜
电话	0551-65338681	0551-65338697、63738923、63738922、63738989
传真	0551-65338686	0551-65338696
电子信箱	wtgs@anhui-expressway.net	wtgs@anhui-expressway.net

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2010 年(末)	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	11,334,161,449.16	10,456,770,769. 52	10,106,000,905.20	8.39	9,806,412,237.52	9,411,387,700.04
归属于上市公司股东的净资产	6,543,343,874.35	6,357,009,233.19	6,266,753,042.76	2.93	5,841,783,197.91	5,756,707,003.20
经营活动产生的现金流量净额	1,309,791,902.29	1,557,871,041.14	1,548,407,201.13	-15.92	1,557,774,839.47	1,543,382,383.69
营业收入	2,222,507,036.21	2,287,216,080.75	2,216,354,505.11	-2.83	2,188,042,122.86	2,121,214,833.01
归属于上	761,000,765.20	868,325,186.54	856,727,960.77	-12.36	799,709,272.93	782,917,338.44

市公司股东的净利润						
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	760,774,928.16	866,825,288.10	853,500,657.92	-12.23	803,430,597.61	786,550,814.91
加权平均净资产收益率(%)	11.81	14.37	14.39	减少 2.56 个百分点	13.69	13.60
基本每股收益（元／股）	0.459	0.524	0.517	-12.40	0.482	0.472
稀释每股收益（元／股）	0.459	0.524	0.517	-12.40	0.482	0.472

2.2 前 10 名股东持股情况表

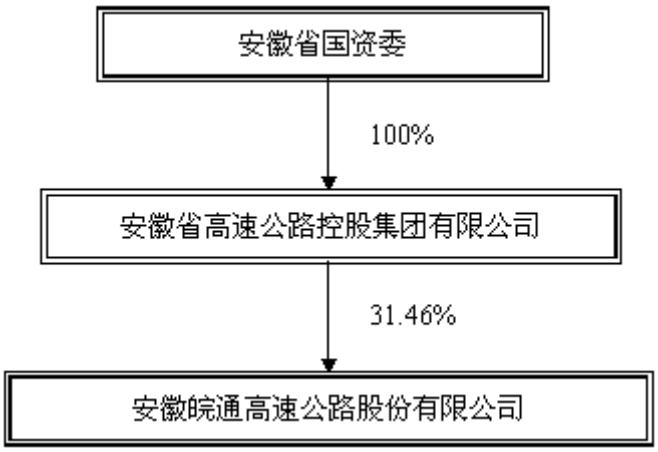
单位：股

报告期股东总数	股东总数为 58,900 户（其中内资股 58,809 户，H 股 91 户）	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数		股东总数为 57,391 户（其中内资股 57,303 户，H 股 88 户）	
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
安徽省高速公路控股集团有限公司	国家	31.46	521,733,374	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED（代理人）	境外法人	29.53	489,863,898	0	未知
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	21.06	349,345,689	0	无
邓普顿投资顾问有限公司	其他	0.47	7,733,171	0	未知
匡顺清	境内自然人	0.25	4,117,923	0	未知
张凤桐	境内自然人	0.24	4,059,638	0	未知
光大证券股份有限公司	其他	0.23	3,799,919	0	未知
新光投信株式会社－中国本土股票母基金 NO.1	其他	0.16	2,713,000	0	未知
兴业国际信托有限公司	其他	0.12	2,021,613	0	未知

－福建中行新股申购资金信托项目<3 期>					
张建宾	境内自然人	0.11	1,875,016	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		表中国有股股东及法人股股东之间不存在关联关系，此外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。			

注：HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股乃代表多个客户所持有。

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

报告期内，面对复杂严峻的宏观形势，本集团牢牢把握稳中求进的总基调，基本完成年度经营目标。

报告期内，本集团全年实现营业收入人民币 2,222,507 千元（2011 年：2,287,216 千元），较去年同期下降 2.83%；利润总额人民币 1,115,097 千元（2011 年：1,276,551 千元），较去年同期下降 12.65%；归属于本公司股东的净利润人民币 761,001 千元（2011 年：868,325 千元），较去年同期下降 12.36%；基本每股收益人民币 0.459 元（2011 年：0.524 元），较去年同期下降 12.40%。净利润下降的主要原因系本集团营业收入下降的同时营业成本增长所致。

收费公路业绩综述

报告期内，受到国家及区域经济增长放缓、路网分流继续、减免政策扩大等

不利因素影响，2012 年本集团共实现通行费收入 2,127,491 千元，与去年同期相比下降 4.69%。

各路段经营情况

项目	权益比例	折算全程日均车流量（架次）			通行费收入（人民币千元）		
		2012 年	2011 年	增减（%）	2012 年	2011 年	增减（%）
合宁高速公路	100%	21,549	21,179	1.75	931,374	924,602	0.73
205 国道天长段新线	100%	5,108	5,540	-7.80	45,516	49,332	-7.74
高界高速公路	100%	9,300	10,777	-13.70	428,467	508,104	-15.67
宣广高速公路	55.47%	15,134	15,116	0.12	382,999	421,203	-9.07
连霍公路安徽段	100%	8,768	8,243	6.37	196,196	188,229	4.23
宁淮高速公路天长段	100%	17,559	17,750	-1.07	75,449	72,252	4.42
广祠高速公路	55.47%	15,088	14,892	1.32	67,490	68,550	-1.55

项目	权益比例	客货车比例		每公里日通行费收入（人民币元）		
		2012 年	2011 年	2012 年	2011 年	增减（%）
合宁高速公路	100%	68:32	65:35	18,991	18,904	0.46
205 国道天长段新线	100%	39:61	37:63	4,145	4,505	-7.99
高界高速公路	100%	54:46	47:53	10,643	12,655	-15.90
宣广高速公路	55.47%	69:31	63:37	12,458	13,738	-9.31
连霍公路安徽段	100%	60:40	55:45	9,927	9,550	3.95
宁淮高速公路天长段	100%	74:26	74:26	14,725	14,139	4.14
广祠高速公路	55.47%	70:30	62:37	13,171	13,415	-1.81

205 国道天长段新线通行费收入下降的主要原因是货车流量同比下降较大，达 10.14%。

高界高速公路通行费收入下降的主要原因是一方面继续受到六武高速全线通车后造成的部分车辆分流，另一方面，自 2012 年 11 月 11 日开始，江西九江大桥施行桥梁检修，受此因素影响，20 吨以上车辆绕道分流。

宣广高速公路通行费收入下降的主要原因是货车流量同比下降较大，达17.23%。

2012 年对本集团收费公路营运带来影响的因素主要包括：

经营环境

公司的经营业绩和国家及区域的经济环境休戚相关。2012 年度，国家及区域经济虽仍保持平稳较快增长，但增速下降，且 GDP 增速前三季度持续回落，四季度才开始企稳回升。在此环境下，物流需求的削弱对公司的车流量产生负面影响。报告期内，本集团各路段的货车流量同比下降 10.54%，而客车流量同比增长 6.27%，但主要来源于小型客车的增长。

政策环境

自 2010 年 12 月 1 日起，绿色通道政策开始在本集团所有路段全面执行。报告期内，本集团共减免绿通车辆约 89.44 万辆，与去年同期相比增长 19.25%，减免金额约为人民币 31,958 万元。

2012 年国家出台重大节假日小型客车免收通行费政策，2012 年国庆八天长假，本集团共免收小型客车约 131.89 万辆，免收金额约为人民币 6,604 万元。

此外，报告期内，持安徽交通卡享受刷卡优惠的减免金额约为人民币 840 万元，与去年同期相比也出现大幅增长。

路网格局变化

收费公路的营运表现，还受到周边竞争性或协同性路网变化、相连或平行道路改扩建等因素的正面或负面的影响。具体到各个公路项目，影响情况不同。

典当业务业绩综述

经公司六届六次董事会会议审议通过，本公司与华泰集团共同投资设立合肥皖通典当有限公司。其中本公司出资人民币 15,000 万元，占其注册资本的

71.43%；华泰集团出资人民币 6,000 万元，占其注册资本的 28.57%。

皖通典当公司自 2012 年 7 月 18 日正式开业以来，充分发挥国有控股、资本雄厚、客户资源丰富、人才齐备等优势，2012 年累计发放当金人民币 30,600 万元，实现营业收入人民币 1,433 万元。

（一）、主营业务分析

报告期内，广祠公司作为同一控制下的企业合并纳入本公司合并报表范围。本集团根据企业会计准则的相关要求相应追溯调整了比较期间财务报告。

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：千元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	情况说明
营业收入	2,222,507	2,287,216	-2.83	
营业成本	829,256	751,839	10.30	
管理费用	78,853	65,620	20.17	
财务费用	132,066	123,053	7.32	
资产减值损失	1,780	0	不适用	主要系本报告期内新增皖通典当发放的贷款计提相应的减值准备；
投资收益	12,030	8,020	50	主要系本公司的联营公司高速传媒本报告期内收益较去年同期大幅增长所致；
经营活动产生的现金流量净额	1,309,792	1,557,871	-15.92	
投资活动产生的现金流量净额	-1,242,752	-1,284,552	-3.25	
筹资活动产生的现金流量净额	92,575	-488,446	-118.95	主要系本报告期内宁宣杭公司及皖通典当取得少数股东投资款所致。

2、营业收入

报告期内，本集团实现营业收入 2,222,507 千元，同比下降 2.83%。其中，通行费收入为本集团的主要收入来源。

有关收入的具体分析如下：

单位：千元 币种:人民币

营业收入项目	2012 年	所占比例	2011 年	所占比例	增减比例
高速公路业务	2,208,178	99.36%	2,287,216	100%	-3.46%
通行费收入	2,127,491	95.73%	2,232,272	97.60%	-4.69%
服务区收入	28,930	1.30%	18,116	0.79%	59.69%
其他业务收入	51,757	2.33%	36,828	1.61%	40.54%
典当业务	14,329	0.64%	0	0	100%
合计	2,222,507	100%	2,287,216	100%	-2.83%

附注：其中服务区收入的增长主要系本报告期内根据与高速石化签订的加油站租赁协议确认收入人民币 1,976 万元所致；其他业务收入包括高速公路委托管理收入、路损赔偿收入、租金收入和施救收入等，增长主要系本报告期内本公司取得皖通科技园部分资产对外租赁收入所致。

3、营业成本

2012 年度，本集团营业成本为人民币 829,256 千元，与 2011 年度相比增长 10.30%，主要系 205 国道天长段改建工程自 2012 年 1 月开始计提折旧及摊销、公司一线员工薪酬增加及公路维修费用增长所致。

（1）、成本分析表

单位：千元 币种:人民币

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(%)

收费公路业务	折旧及摊销	530,589	63.98	508,933	67.69	4.26
	公路维修费用	70,400	8.49	49,830	6.63	41.28
	其他成本	228,267	27.53	193,076	25.68	18.23
	总计	829,256	100	751,839	100	10.30
典当业务		0	0	0	0	0
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(%)
收费公路	折旧及摊销	530,589	63.98	508,933	67.69	4.26
	公路维修费用	70,400	8.49	49,830	6.63	41.28
	其他成本	228,267	27.53	193,076	25.68	18.23
	总计	829,256	100.00	751,839	100.00	10.30
典当		0	0	0	0	0
总成本	合计	829,256	100	751,839	100	10.30

注:因典当行业经营的商品比较特殊,与货币相关的融资支出计入主营业务成本,而日常经营支出计入管理费用等费用项目。2012 年皖通典当刚成立尚未融资,故无主营业务成本发生。

(2)、主要供应商情况

由于本集团收费业务之主要客户为收费公路的使用者,而通常没有与日常经营相关的大宗采购。故本集团并无主要客户及供应商可做进一步披露。

4、费用

管理费用

2012 年度,本集团的管理费用为人民币 78,853 千元,较去年同期相比增长 20.17%(2011 年度:65,620 千元)。管理费用增加主要系皖通科技园建成投入使用后计提的折旧较去年同期有所增加、本报告期新增皖通典当及本集团管理人员职数增加所致。

财务费用

2012 年度，本集团的财务费用为人民币 132,066 千元，与去年同期相比增长 7.32%（2011 年度：123,053 千元），主要系去年同期取得银行存款理财产品利息收入而今年无此项收入所致。

所得税

本年度，本公司、本公司的子公司和联营公司所适用的企业所得税率均为 25%。

2012 年度，本集团所得税费用为人民币 277,028 千元，同比下降 13.10%。所得税费用下降主要系利润的减少所致。

5、现金流

2012 年度，本集团经营活动现金流量净额为人民币 1,309,792 千元，较 2011 年度下降 15.92%，主要系通行费收入下降及本报告期支付的各项税费较去年同期增加所致。

2012 年度，本集团投资活动现金流量净额人民币-1,242,752 千元，主要系本报告期投资广祠公司及宁宣杭高速公路建设较去年同期增加所致。

2012 年度，本集团筹资活动现金流量净额人民币 92,575 千元，主要系宁宣杭公司、皖通典当取得少数股东投资款所致。

2012 年度，本集团累计从银行取得贷款人民币 165,300 千元，截至报告期末尚有银行贷款余额人民币 575,350 千元，其中短期借款余额人民币 65,300 千

元，贷款利率在 5.70%至 6.56%之间，期限均属 12 个月以内；长期借款余额人民币 510,050 千元，主要系本集团为建造宁宣杭高速公路而向银行借入的浮动利率借款，加权平均年利率为 6.305%，本金于 2018 年至 2025 年期间偿还。

本集团拥有良好的信贷评级，于 2012 年度获得的授信总额度为人民币 27.25 亿元，尚未使用额度为人民币 21.4965 亿元。

（二）、行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

分行业或分产品	营业收入（人民币千元）	营业成本（人民币千元）	营业毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业毛利率比上年增减（%）
分行业						
收费公路业务	2,156,421	796,911	63.04	-4.18	9.56	减少 4.63 个百分点
典当业务	14,328	0	100	不适用	不适用	不适用
分产品						
合宁高速公路	946,776	326,783	65.48	1.23	7.11	减少 1.89 个百分点
205 国道天长段新线	45,516	34,271	24.7	-7.74	47.74	减少 28.27 个百分点
高界高速公路	437,900	151,331	65.44	-14.66	8.47	减少 7.37 个百分点
宣广高速公路	382,999	132,310	65.45	-9.07	6.84	减少 5.14 个百分点
连霍公路安徽段	198,181	100,069	49.51	4.67	23.12	减少 7.57 个百分点
宁淮高速公路天长段	77,559	32,574	58	5.45	6.06	减少 0.24 个百分点
广祠高速公路	67,490	19,573	71	-1.55	-17.45	增加 5.59 个百分点
皖通典当	14,328	0	100	不适用	不适用	不适用
合计	2,170,749	796,911	63.29	-3.54	9.56	减少 4.39 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：人民币千元

地区	营业收入	营业收入比上年增减
安徽省	2,170,749	-3.54%

(三)、资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位：人民币千元

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	762,838	6.73%	603,223	5.77%	26.46%	
预付款项	0	0.00%	606	0.01%	不适用	主要系宣广公司的预付账款本期予以收回；
应收股利	0	0.00%	10,298	0.10%	不适用	主要系本公司本期收到高速传媒以前年度宣告派发的现金股利；
其他应收款	246,605	2.18%	173,796	1.66%	41.89%	其他应收款增加主要系本公司之子公司皖通典当尚有发放的贷款人民币 1.72 亿元所致；
存货	3,554	0.03%	3,413	0.03%	4.13%	
长期股权投资	556,316	4.91%	329,285	3.15%	68.95%	长期股权投资增加主要系报告期内本公司出资人民币 2 亿元投资新安金融及出资人民币 1,500 万元发起设立皖通小贷公司所致；
投资性房地产	326,104	2.88%	206,873	1.98%	57.63%	投资性房地产增加主要系本公司所属高新园区部分办公楼对外租赁计入投资性房地产所致；

固定资产	629,192	5.55%	771,009	7.37%	-18.39%	
无形资产	8,726,379	76.99%	8,300,815	79.38%	5.13%	
在建工程	46,152	0.41%	21,334	0.20%	116.33%	在建工程增加主要系本报告期内机电系统改造及交警营房建设工程所致；
短期借款	65,300	0.58%	40,000	0.38%	63.25%	短期借款增加主要系报告期内本集团取得人民币 6,530 万元银行贷款及按时偿还人民币 4,000 万元贷款所致；
预收账款	2,850	0.03%	4,650	0.04%	-38.71%	主要系本集团本报告期冲减预收服务区租赁收入所致；
应交税费	85,052	0.75%	156,615	1.50%	-45.69%	应交税费本期末余额减少主要系本年内支付的 2011 年末已经计提尚未支付的企业所得税所致。

（四）、投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

单位：人民币千元

报告期内公司投资额	215,000
投资额增减变动数	-85,000
上年同期投资额	300,000
报告期内公司投资额增减幅度(%)	-28.33

报告期内被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)
新安金融	金融投资、股权投资、管理咨询	16.67
皖通小贷	发放小额贷款、小企业管理咨询、财务咨询	10

有关设立公司的详情请参见本年度报告“重要事项”。

持有非上市金融企业股权情况

报告期内，本公司无持有非上市金融企业股权的情况。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)、委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2)、委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、主要子公司、参股公司分析

单位：人民币千元

公司名称	本集团应占股本权益	注册资本	2012 年 12 月 31 日		2012 年		主要业务
			总资产	净资产	营业收入	净利润	
宣广公司	55.47%	111,760	1,277,111	574,231	385,388	139,627	宣广高速公路的建设、管理及经营
宁宣杭公司	51%	300,000	2,325,827	692,187	0	0	高等级公路建设、设计、监理、收费、养护、管理、技术咨询及广告配套服务
广祠公司	55.47%	56,800	319,856	205,456	69,290	28,475	广祠高速公路的建设、管理及经营
高速传媒	38%	50,000	247,324	109,473	115,273	31,660	设计、制作、发布、代理国内广告

新安金融	16.67%	3,000,000	4,487,309	3,730,574	619,354	377,620	金融投资、股权投资、管理咨询
皖通典当	71.43%	210,000	220,776	217,743	14,329	7,743	动产质押典当业务、财产权利质押典当业务、房地产抵押典当业务
皖通小贷	10%	150,000	152,588	151,677	3,303	1,677	发放小额贷款、小企业管理咨询、财务咨询

注 1：上述公司全部于中国成立。

注 2：宁宣杭公司拟从事投资建设运营宁宣杭高速公路(安徽段)。于 2012 年 12 月 31 日，宁宣杭公司尚处于开办期。

为扩大本公司的资产规模，报告期内本公司收购了广祠公司 55.47%股权，有关详情请参见本年度报告“重要事项”。

本公司主要从事收费公路之经营和管理及其相关业务。2011 年，收费公路相关政策的实施特别是五部委关于收费公路的专项清理引发了公司董事会及管理层对公司发展前景的深度思考，提出了立足主业、适度拓展的发展策略。结合高速公路行业的自身条件与财务特性，公司陆续投资设立了新安金融、皖通典当和皖通小贷，主要经营典当、担保、小额贷款等非银行类金融业务。报告期内，有关设立公司的详情请参见本年度报告“重要事项”。

5、非募集资金项目

单位:亿元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
宁宣杭高速公路宣城至宁国段项目	路线全长约 44 公里，项目总投资人民币 26.78 亿元。	该项目于 2009 年 9 月全面开工建设。	6.41	16.81	尚在建设期
宁宣杭高速公路宁国至千秋关段项目	路线全长约 40 公里，项目总投资人民币	该项目于 2011 年 3 月全面开工建设。	1.9	3.44	尚在建设期

	29.28 亿元。				
皖通高速高科技产业园建设项目	工程主体及后续项目预算共计人民币 3.62 亿元。	该项目已于 2011 年底完工。	0.24	3.78	2012 年度取得租赁收入人民币 1,194.48 万元
宣城东西互通立交改建项目	项目总概算为 1.19 亿元。	该项目已于 2012 年底完工。	0.7	1.14	
合计	60.87		9.25	25.17	

注:因工程结算的时间差致使项目投资进度与投入的工程资金会略有差异。

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)、行业竞争格局和发展趋势

当前，宏观经济企稳回升的态势日益明显，党的十八大提出了全面建成小康社会的奋斗目标，提出加快推进城镇化、工业化，实现国内生产总值和城乡居民人均收入两个倍增，新一轮经济社会大发展将带动高速公路需求的持续旺盛，公司主业发展的基本面将不会发生大的改变。

为解决交通供给能力不足与日益增长的交通运输需求之间的矛盾，国家明确提出，要完善交通建设可持续发展的资金保障机制，加快国家高速公路网剩余路段、“断头路”及“瓶颈”路段建设。路网的完善有助于提高整体的通行效率并进而促进交通需求，尽管个别路段短时间内可能会受到分流的影响，但对整体营运表现的影响是正面的。安徽省政府高度重视交通发展，2011 年以来出台了多项支持高速公路建设的政策措施，这将有利于高速公路行业的长期发展，有利于本集团获得更多的政策支持。

但同时，公司在发展中仍然面临很多困难。绿色通道、节假日免费等政策的相继实施，路网分流的影响逐步显现，短期对本集团高速公路的经营效益将产生直接的冲击。而且随着经济社会的快速发展，公众对出行安全、效率、舒适性的关注更多、期待更高，对营运管理和服务提出了更高要求。公司这两年陆续尝试

投资金融领域，如何强化经营监督措施、提高管控水平、推进稳健发展等问题亟待深入研究。

（二）、公司发展战略

“十二五”期间，公司发展战略为“强化主业优势、推进结构转型、提升管理水平”。

1、强化主业优势

加快建设现有高速公路项目；积极争取政策支持，在收购现有优良收费公路资产方面取得新的突破，为主业发展注入新的动力；有序安排和高效实施高速公路养护和改扩建工程，不断改善和提高路产运营质量和水平；积极探索高速公路运营管理规律，进一步完善运营管理机制，提高主业经营水平和效率。

2、推进结构转型

依托高速公路主业经营优势，优化整合资源，不断强化经营管理，持续提升效益水平；在参股综合性金融公司的基础上，逐步开展典当、小贷、担保、投资基金等金融业务，探索建立市场化经营管理机制，严控投资和经营风险，为公司培育新的利润增长点。

3、提升管理水平

进一步健全公司法人治理结构，建立并形成责权利相互制衡、兼顾公平和效率的管理体制与机制；进一步加强公司内部控制体系建设，建立健全公司基本管理制度，优化完善公司各项业务流程，加强检查监督和考核兑现，进一步完善母子公司管控体系，加强对参股公司尤其是控股子公司的管理与控制，确保公司股东利益最大化。

（三）、经营计划

基于经营环境不会产生重大变化及宁宣杭高速公路一期工程于 2013 年底通

车运营的预期，本集团设定 2013 年的总体通行费收入目标约为人民币 20.95 亿元（2012 年实际：人民币 21.27 亿元），人工成本、养护成本及管理费用基本持平，财务费用预计比 2012 年略有增长。

计划措施

1、强化收费管理，促进通行费收入增长。加强新技术、新设备的应用和传统设备的改造升级，增强计重收费和绿通查验效果，同时，加强收费业务培训，进一步提高一线收费人员业务水平，做到应征不漏。

2、大力发展非高速公路业务，加大非主营业务营收力度。

3、通过贯彻“预防为主、防治结合”的养护方针，加强路面预防性养护，以降低养护成本。推广新技术、新材料、新工艺，科学有序组织施工，在保证安全和质量的同时，进一步降低建设和养护项目的成本。

4、通过增发（包括定向增发）、短期融资券、公司债券、分离交易可转换债券等方式，多渠道筹集资金，不断降低筹资成本。

（四）、因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

本集团目前正在建设宁宣杭高速公路，该项目分三期建设。其中一期工程宣城至宁国段预计于 2013 年年底完工，二期工程宁国至千秋关段预计于 2015 年完工，三期工程狸桥至宣城段力争于 2013 年开工建设。

未来资本性开支计划为：

单位：人民币万元

	2013 年计划	2014 年计划	2015 年计划
一、在建项目			
1、宁宣杭高速公路宣城至宁国段	27,508		
2、宁宣杭高速公路宁国至千秋关段	60,385	100,000	66,776
二、新建项目			

3、宁宣杭高速公路狸桥至宣城段	16,000	50,000	50,000
三、现有路段的改扩建项目	5,841		
合计	109,734	150,000	116,776

本集团计划使用自有资金和银行贷款等方式来满足上述项目需求。

（五）、可能面对的风险

宏观环境变化

收费公路行业对宏观经济的变化具有敏感性。2013 年，国际经济形势依然错综复杂、充满变数，而国内经济企稳回升的基础仍不巩固，将维持稳中求进的总基调。预计本集团收费公路项目的车流量和收入增长将存在不确定性。

应对措施：

本公司将密切关注安徽省和周边区域的经济发展状况，注重采集和分析路网车流及车型结构变化的数据，树立和增强路网意识。尽可能降低经济环境变化对公司经营带来的负面影响。

收费政策变化

“绿色通道免费政策”的适用范围自 2011 年 12 月起扩大至全部高速公路项目，且扩大免费的鲜活农产品范围。此外，2013 年国家将继续实施“重大节假日小型客车免费”政策，这些都将对本集团的经济效益和管理模式产生冲击。

应对措施：

本集团将强化现场日常管理，优化收费流程，完善节假日免费通行措施，保障道口安全畅通。进一步拓展收费稽查的广度和深度，综合运用多种方法措施，堵塞管理漏洞，打击逃费行为，确保应收尽收。加强新技术、新设备的应用和传统设备的改造升级，增强计重收费和查验效果。

路网变化

高速公路网的完善、周边道路的整修以及项目自身的改扩建等都会使路网的车流量发生变化，从而对本集团收费公路项目的车流量和收入产生正面或负面的影响。

应对措施：

2013 年，九江大桥限行影响何时结束还具有不确定性，本集团将持续关注，进一步观察和评估对现有项目的影响。

2013 年，本公司投资建设的宁宣杭高速公路一期工程将建成通车，本公司将提前制定和组织实施方案。今后一段时间，安徽省还将会有一批新建项目陆续通车运营，本公司将提前研究、合理预测相关项目对本公司现有项目车流量的影响，通过加大养护力度，加强收费现场管理，持续推进微笑服务等，提高收费效率、道路通行能力和服务水平，提升竞争力。

财务风险

2013 年国家将继续实行稳健的货币政策，信贷额度总体偏紧，对贷款资金的品种、用途的监管要求也更加严格，信贷融资难度加大。同时，资本市场的直接融资也存在一定的发行风险和难度。

应对措施：

2012 年本公司股东大会已经批准申请发行 20 亿元三年期非公开定向债券融资工具，本公司将根据市场行情择机发行。另外，本公司还在积极探索申请在境外人民币贷款，以降低财务成本。

工程建造风险

本公司目前的高速公路建设项目主要为宁宣杭高速公路，该项目的一期和二期工程已经开工建设，第三期工程何时开工还具有不确定性。由于工程投资周期长，受通胀影响，材料、施工及征地拆迁成本存在上涨压力，这些均对建造成本、项目收益情况产生影响。

应对措施：

本公司将积极与有关政府有关部门沟通，做好项目的前期准备工作，力争三期工程早日开工;进一步把降低建设成本摆上重要位置,大力改革物资采供方式，推广新技术、新材料、新工艺，切实提高成本管控水平。同时继续加强项目的安全和质量管理。

金融业务风险

本集团在立足主业的同时，提出适度谨慎地投资非银行金融领域的战略。本集团不仅参股设立了新安金融、皖通小贷，还控股发起设立皖通典当。本集团将面临着行业的一系列风险：政策风险、市场风险和经营风险等。

对应措施：

本集团将积极深入探索行业规律，提高管控水平，加强风险防范，进一步完善内控制度，规范流程，严格考核，确保各类投资项目风险可控、健康稳健发展。

四、 涉及财务报告的相关事项

1、本报告期无会计政策、会计估计的变更。

2、本报告期无前期会计差错更正。

3、报告期内，广祠公司作为同一控制下的企业合并纳入本公司合并报表范围。本集团根据企业会计准则的相关要求相应追溯调整了比较期间财务报告。

4、报告期内，本集团投资设立的合肥皖通典当有限公司纳入合并报表范围。

安徽皖通高速公路股份有限公司董事会

2013 年 3 月 22 日