

安徽皖通高速公路股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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<http://www.sse.com.cn> 及香港联合交易所有限公司（“联交所”）网站<http://www.hkex.com.hk> 的半年度报告全文。

公司半年度财务报告乃按中国企业会计准则和香港会计准则编制的未经审计的经营业绩，经本公司审核委员会审阅。

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	韩榕	丁瑜	
电话	0551-65338697	0551-63738923、63738922、63738989	
传真	0551-65338696	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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
总资产	12,645,287,351.70	12,202,968,076.01	3.62
归属于上市公司股东的净资产	7,132,969,429.76	7,059,531,947.53	1.04
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	725,899,690.02	656,857,495.79	10.51

营业收入	1,164,873,900.31	1,125,690,386.64	3.48
归属于上市公司股东的净利润	438,331,682.23	461,114,782.91	-4.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	437,619,404.50	460,368,538.35	-4.94
加权平均净资产收益率(%)	6.07	6.86	减少 0.79 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2643	0.2780	-4.93
稀释每股收益(元/股)	0.2643	0.2780	-4.93

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数			51,032（其中内资股 50,943 户，H 股 89 户）		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	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	31.63	524,644,220	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED（代理人）	境外法人	29.46	488,603,898	0	未知
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	24.37	404,191,501	0	无
全国社保基金四零七组合	其他	0.24	3,897,965	0	未知
孙月花	境内自然人	0.18	2,942,660	0	未知
中国建设银行股份有限公司－民生加银红利回报灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.14	2,336,729	0	未知
邢金贵	境内自然人	0.13	2,238,000	0	未知
张凤桐	境内自然人	0.13	2,080,000	0	未知
舒晓东	境内自然人	0.11	1,877,394	0	未知
袁 惠	境内自然人	0.10	1,645,425	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 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三、管理层讨论与分析

报告期内，本集团继续坚持稳中求进的工作总基调，紧紧围绕年初制定的各项工作重点，锐意进取，扎实工作，较好地实现预期目标。

报告期内，按照中国会计准则，本集团共实现营业收入人民币 1,164,874 千元(2013 年同期：人民币 1,125,690 千元)，同比增长 3.48%；利润总额为人民币 585,755 千元（2013 年同期：人民币 652,805 千元），同比下降 10.27%；未经审计之归属于母公司股东的净利润为人民币 438,332 千元(2013 年同期：人民币 461,115 千元)，同比下降 4.94%；基本每股收益人民币 0.2643 元(2013 年同期：人民币 0.2780 元)，同比下降 4.93%。在营业收入同比增长的情况下，利润同比下降主要是因为公司控股子公司宁宣杭公司亏损所致。

按照香港会计准则，本集团共实现营业额人民币 1,417,406 千元，较去年同期下降 8.79%；除所得税前盈利为人民币 579,793 千元，较去年同期下降 10.28%；未经审计之本公司权益所有人应占盈利为人民币 433,946 千元，较去年同期下降 4.87%；基本每股盈利人民币 0.2616 元，较去年同期下降 4.87%。

收费公路业绩综述

报告期内，本集团共实现通行费收入人民币 1,109,263 千元，较去年同期增长 4.98%，主要是高界高速公路恢复性增长所致，基本实现年初目标。

经济下行、政策减免、路网影响等因素是影响通行费收入的主要因素。

2014 年上半年，国家及区域经济增速持续放缓，今年上半年全国 GDP 增速为 7.4%，安徽省上半年 GDP 增速 9.3%，分别较去年同期回落 0.2 个百分点和 1.6 个百分点。经济增速的回落对公司的影响体现在各路段货车流量增长低于客车流

量的增长，车型结构中客车占比上升。

报告期内，各项政策性减免措施继续执行。本集团各项政策性减免金额共计人民币 28,114 万元，同比增长 21.99%，占通行费收入的 25.34%。其中：

绿色通道减免约人民币 15,884 万元，同比增长 18.41%；

春节、清明和五一三个重大节假日共减免人民币 9,855 万元，同比增长 28.12%；

安徽交通卡优惠减免约人民币 942 万元，同比增长 97.90%；

其他政策性减免约人民币 1,433 万元，同比下降 2.12%。

此外，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影响。具体到各个公路项目，影响情况不同。

各路段 2014 年上半年经营情况如下：

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）		
		2014 年上半年	2013 年上半年	增减（%）	2014 年上半年	2013 年上半年	增减（%）
合宁高速公路	100%	24,248	23,538	3.02	467,095	500,976	-6.76
205 国道天长段新线	100%	4,689	5,024	-6.67	23,732	24,019	-1.19
高界高速公路	100%	10,786	8,707	23.88	220,858	155,186	42.31
宣广高速公路	55.47%	19,289	16,869	14.35	207,312	206,060	0.61
连霍公路安徽段	100%	10,751	8,979	19.73	102,877	94,466	8.90
宁淮高速公路天长段	100%	27,331	23,832	14.68	47,840	41,522	15.22
广祠高速公路	55.47%	18,329	16,217	13.02	33,089	34,426	-3.88
宣宁高速公路	51%	1,489	—	—	6,460	—	—

项目	权益比例	客货车比例		每公里日通行费收入（人民币元）		
		2014 年上半年	2013 年上半年	2014 年上半年	2013 年上半年	增减（%）
合宁高速公路	100%	71:29	70:30	19,258	20,655	-6.76

205 国道天长段 新线	100%	36:64	37:63	4,371	4,423	-1.18
高界高速公路	100%	62:38	68:32	11,093	7,794	42.33
宣广高速公路	55.47%	75:25	72:28	13,635	13,553	0.61
连霍公路安徽段	100%	66:34	64:36	10,526	9,665	8.91
宁淮高速公路 天长段	100%	77:23	77:23	18,879	16,386	15.21
广祠高速公路	55.47%	78:22	75:25	13,058	13,585	-3.88
宣宁高速公路	51%	85:15	—	777	—	—

注：

- 1、宣宁高速公路于 2013 年 9 月 8 日正式开通试运营。
- 2、以上车流量数据不包含节假日免收的小型客车数据。

报告期内，受到马鞍山长江公路大桥及马鞍山至巢湖段高速公路开通的分流影响，合宁高速公路通行费收入同比下降 6.76%。

自 2013 年 10 月 28 日九江长江二桥通车以来，高界高速公路车流量开始呈现迅速回升态势。报告期内，折算全程日均车流量同比增长 23.88%，受益于货车流量上升，通行费收入同比增长 42.31%。

报告期内，宁淮高速公路天长段的交通流量和通行费收入取得两位数的增长，主要原因是受益于南京长江四桥的通车。

报告期内，205 国道天长段新线的交通流量和通行费收入同比都出现了小幅下降，主要原因是受南京长江二桥对外地货车限行的影响。

报告期内，宣广高速公路和广祠高速公路的交通流量同比取得两位数的增长，但由于受到浙江路段治理超限车辆的影响，货车流量下降，导致通行费收入同比分别增长 0.61%和-3.90%。

典当业务业绩综述

2012 年 6 月，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%。

报告期内，皖通典当公司实现营业收入人民币 1,811 万元，较去年同期下降 34%，主要是出险项目滞占资金导致收入减少人民币 1,223 万元；成本费用总额人民币 221 万元，较去年同期下降 35%，计提贷款损失准备人民币 3,389 万元，较去年同期增长 1,183%，主要是出险项目当金很大，按照公司《当金风险分类暂行办法》单项计提较大。

综上所述，主要由于出险项目当金很大导致收入剧减和资产减值损失剧增，皖通典当公司上半年净利润-1,348 万元。

（一）财务报表相关科目变动分析表（按中国会计准则）

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	原因说明
营业收入	1,164,874	1,125,690	3.48	本报告期营业收入较去年同期增加主要系本集团所属收费公路总体车流量持续稳定增长所致。
营业成本	459,491	407,329	12.81	主要系宁宣杭高速公路(安徽段)之宣城至宁国段高速公路于 2013 年 9 月正式通车而引起的无形资产摊销和固定资产折旧增加所致。
管理费用	49,457	38,775	27.55	主要系宁宣杭高速公路(安徽段)之宣城至宁国段高速公路于 2013 年 9 月正式通车引起本报告期内管理人员职数及计提管理类资产折旧较去年同期增加所致。
财务费用	71,308	62,109	14.81	主要系宁宣杭高速公路(安徽段)之宣城至宁国段高速公路于 2013 年 9 月正式通车，相对应的借款利息费用化，所以导致了本报告期利息费用较去年同期有所增加。
资产减值损失	33,890	3,361	908.33	系皖通典当本报告期内计提贷款减值准备所致。
投资收益	76,499	77,839	-1.72	主要系新安金融今年派发现金股利较去年同期减少所致。
经营活动产生的现金	725,900	656,857	10.51	主要系报告期内收到通行费

流量净额				收入较去年同期增加及皖通典当发放当金较去年同期减少。
投资活动产生的现金流量净额	-595,253	-450,660	32.08	主要系本公司本报告期安排定期存款及购买银行理财产品所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-181	-384,197	-99.95	主要系去年同期本公司派发现金股利人民币 33,172 万元，本报告期内尚未派发所致。

注：比较期间财务报表的部分项目已按本期财务报表的披露方式进行了重分类。

（二）经营成果分析（按中国会计准则）

营业收入

报告期内，本集团实现营业收入人民币 64,874 千元，较去年同期增长 3.48%。

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	2014 年上半年	所占比例 (%)	2013 年上半年	所占比例 (%)	增减比例 (%)
高速公路业务	1,146,760	98.44	1,098,215	97.56	4.42
通行费收入	1,109,263	95.22	1,056,655	93.87	4.98
服务区收入	17,085	1.47	16,543	1.47	3.28
其他业务收入	20,412	1.75	25,017	2.22	-18.41
典当业务	18,114	1.56	27,475	2.44	-34.07
合计	1,164,874	100	1,125,690	100	3.48

附注：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，下降主要系本报告期内本公司委托管理范围有所改变，取得的委托管理收入较去年同期略有下降。

营业成本

报告期内，本集团营业成本为人民币 459,491 千元，较去年同期增长 12.81%，主要系宁宣杭高速公路(安徽段)之宣城至宁国段高速公路于 2013 年 9 月正式通

车而引起的无形资产摊销和固定资产折旧增加所致。

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	300,000	65.29	262,467	64.44	14.30
	公路维修费用	67,073	14.60	51,234	12.58	30.92
	其他成本	92,418	20.11	93,628	22.98	-1.29
	总计	459,491	100	407,329	100	12.81
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	300,000	65.29	262,467	64.44	14.30
	公路维修费用	67,073	14.60	51,234	12.58	30.92
	其他成本	92,418	20.11	93,628	22.98	-1.29
	总计	459,491	100	407,329	100	12.81
典当		0	0	0	0	0
总成本	合计	459,491	100	407,329	100	12.81

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。报告期内皖通典当尚未融资，故无主营业务成本发生，同时对比较期间的成本费用按同口径进行调整。

费用

管理费用

报告期内，本集团的管理费用为人民币 49,457 千元，较去年同期增长 27.55%（2013 年同期：38,775 千元）。管理费用增长主要系宁宣杭高速公路（安徽段）之宣城至宁国段高速公路于 2013 年 9 月正式通车引起本报告期内管理人员职数及计提管理类资产折旧较去年同期增加所致。

财务费用

报告期内，本集团的财务费用为人民币 71,308 千元，较去年同期增长 14.81%（2013 年同期：62,109 千元），主要系宁宣杭高速公路(安徽段)之宣城至宁国段高速公路于 2013 年 9 月正式通车，相对应的借款利息费用化，所以导致了本报告期利息费用较去年同期有所增加。

投资收益

报告期内，本集团投资收益为人民币 76,499 千元，较去年同期下降 1.72%，主要系新安金融今年派发现金股利较去年同期减少所致。

所得税

报告期内，除香港子公司外，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%；香港子公司所适用的企业所得税率为 16.5%。

报告期内，本集团所得税费用为人民币 144,010 千元，较去年同期增长 0.14%。所得税费用增长主要系本公司应纳税所得额较去年同期增加所致。

净利润

报告期内，本集团的净利润为人民币 441,745 千元，其中归属于母公司股东的净利润为人民币 438,332 千元，分别较去年同期下降 13.21%和 4.94%。本报告期基本每股盈利为人民币 0.2643 元，较去年同期下降 4.93%。

（三）财务状况分析（按中国会计准则）

总资产

截至报告期末，本集团总资产为人民币 12,645,287 千元，较去年年末增长 3.62%，主要是系本集团宁宣杭公路计入无形资产的工程量增加所致。

流动负债及短期偿债能力

至 2014 年 6 月 30 日，本集团流动负债为人民币 3,136,287 千元（2013 年 12 月 31 日：人民币 2,921,611 千元），主要包括应付账款人民币 381,438 千元，预收款项 150 千元，应付利息人民币 53,723 千元，应付职工薪酬人民币 54,725 千元，应交税费人民币 47,527 千元，其他应付款人民币 117,151 千元（其中工程项目存入押金人民币 93,212 千元，其他的应付款人民币 23,939 千元），应付股利人民币 403,466 千元，一年内到期的非流动负债为人民币 2,060,468 千元（含 5 年期公司债券人民币 1,996,865 千元），其他流动负债为人民币 17,639 千元。公司债券发行总额为人民币 2,000,000 千元，期限为 5 年。该等公司债券采用单利按年计息，起息日为 2009 年 12 月 17 日，到期日为 2014 年 12 月 16 日，固定年利率为 5%，每年付息一次，到期还本，不可赎回。根据现有流动资金状况、尚可使用的信贷额度及未来资金安排，本集团预计有足够资金偿还有关款项。

非流动负债及偿债能力

本集团非流动负债为人民币 1,609,536 千元，主要包括长期应付少数股东款人民币 722,079 千元。长期应付少数股东款不计息，按本集团与少数股东签订的协议进行偿还。本集团之未折现非流动负债按偿还期限长短列示如下：

	人民币千元			
	少于 1 年	1 至 2 年	2 至 5 年	5 年以上
本集团				
2014 年 6 月 30 日				
公司债及相关利息	2,100,000			
长期应付少数股东款	49,428	50,409	151,427	942,954

依上述还款期限、本公司运营现金流量预测及资金安排，管理层相信有足够

资金偿还到期非流动负债。于 2014 年 6 月 30 日，本集团概无重大资产抵押。

股东权益

于 2014 年 6 月 30 日，本集团股东权益（不含少数股东权益）为人民币 7,132,969 千元，较年初 7,059,532 千元增长人民币 73,437 千元，主要系本集团本报告期经营积累所致。

资本结构

	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (人民币千元)	所占比例 (%)	金额 (人民币千元)	所占比例 (%)
流动负债	3,136,287	24.80	2,921,611	23.94
非流动负债	1,609,537	12.73	1,387,664	11.37
股东权益	7,132,969	56.41	7,059,532	57.85
少数股东权益	766,494	6.06	834,162	6.84
总资产	12,645,287	100	12,202,968	100
资产负债率(%)	37.53		35.31	

按利率划分

	2014 年 6 月 30 日 所占比例 (%)	2013 年 12 月 31 日 所占比例 (%)
有息债务	21.58	22.46
无息债务	15.95	12.85
归属于本公司的股东权益	56.41	57.85
少数股东权益	6.06	6.84

本集团 2009 年度发行 20 亿元公司债，使流动负债和非流动负债的比率均有所改变。本集团除长期借款为浮动利率外，其他银行借款和应付债券全部为固定利率，利率变动不会对本集团的经营业绩造成重大影响。本集团无息债务主要是一般往来款项和长期应付附属公司少数股东款等。

或有负债

於 2014 年 6 月 30 日，本集团未有任何或有负债。

外汇风险

本集团主要经营业务均在中国，除了支付 H 股股息和相关境外费用外，本集团的经营收入和资本支出均以人民币结算，不存在重大外汇风险。

（四）现金流（按中国会计准则）

报告期内，本集团经营活动现金流量净额为人民币 725,900 千元，较去年同期增长 10.51%，主要系报告期内收到通行费收入较去年同期增加及皖通典当发放当金较去年同期减少。

报告期内，本集团投资活动现金流量净额人民币-595,253 千元，较去年同期增长 32.08%，主要系本公司本报告期安排定期存款及购买银行理财产品所致。

报告期内，本集团筹资活动现金流量净额人民币-181 千元，较去年同期下降 99.95%，主要系去年同期本公司派发现金股利人民币 33,172 万元，本报告期内尚未派发所致。

报告期内，本集团累计从银行取得贷款人民币 145,000 千元，截至报告期末尚有银行贷款余额人民币 731,996 千元，均为长期借款，贷款利率在 5.895% 至 6.55% 之间，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及以广祠高速公路收费权质押取得的贷款，加权平均年利率为 6.246%，本金于 2014 年至 2025 年期间偿还。

报告期内，本集团的资本性开支约为人民币 3.13 亿元，较去年同期相比减少人民币 1.25 亿元，下降 28.54%，本集团以自有资金及银行贷款支付上述款项。

资本开支具体构成情况如下：

资本开支项目

单位：人民币亿元

宁宣杭高速公路宁国至千秋关段	3.13
合计	3.13

截至报告期末，本集团尚有已签约而不必在资产负债表上列支的资本性承诺为人民币 4.21 亿元（主要为宁宣杭公路项目投资款）。

本集团拥有良好的信贷评级，于 2014 年 6 月 30 日获得的授信总额度为人民币 28.60 亿元，尚未使用额度为人民币 21.28 亿元。

（五）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 (人民币元)	营业成本 (人民币元)	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	1,126,347,714.17	447,425,836.46	56.62	4.95	14.26	减少 3.16 个百分点
典当业务	18,113,965.00	0	93.24	-34.07	不适用	减少 0.95 个百分点
分产品						
合宁高速公路	475,937,229.19	171,494,787.82	60.27	-6.58	6.84	减少 4.61 个百分点
205 国道天长段新线	23,731,945.00	18,355,734.64	18.89	-1.2	8.72	减少 7.15 个百分点
高界高速公路	226,733,407.45	77,787,899.57	62.03	40.91	064	增加 13.67 个百分点
宣广高速公路	207,312,433.71	69,037,086.42	63.22	0.61	4.1	减少 1.12 个百分点
连霍公路安徽段	104,031,730.84	42,720,550.36	55.20	8.81	-5.58	增加 6.18 个百分点
宁淮高速公路天	49,052,782.76	17,038,729.74	61.61	14.84	9.68	增加 1.47 个

长段						百分点
广祠高速公路	33,088,426.92	10,084,716.47	65.95	-3.88	2.83	减少 1.99 个百分点
宣宁高速公路	6,459,758.30	40,906,331.44	-537.30	不适用	不适用	不适用
皖通典当	18,113,965.00	0	93.24	-34.07	不适用	减少 0.95 个百分点
合计	1,144,461,679.17	447,425,836.46	57.20	3.98	14.26	减少 3.58 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	1,144,462	3.98

(六) 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	0
投资额增减变动数	0
上年同期投资额	0
报告期内公司投资额增减幅度(%)	0

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

报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

经 2013 年 7 月 12 日召开的六届十九次董事会审议通过, 根据宁宣杭公司的投资计划, 对于投资总额与项目资本金的差额中本公司应承担的部分, 本公司委托中国光大银行股份有限公司合肥分行于未来一年内向宁宣杭公司提供最高额度人民币 3.5 亿元的贷款, 用于支付宁宣杭高速公路建设工程款, 贷款期限最长不超过 10 年, 贷款年利率为 6.22%。本次委托贷款的资金属于公司自有资金。

报告期内, 本公司为宁宣杭公司提供委托贷款人民币 87,630 千元, 累计为该公司提供委托贷款人民币 172,630 千元。

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	2014 年 6 月 30 日		2014 年 1-6 月		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	1,205,864	517,759	209,686	83,155	宣广高速公路的建设、管理及经营
宁宣杭公司	51%	300,000	3,333,358	829,567	6,658	-74,791	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	274,159	198,305	33,988	15,458	广祠高速公路的建设、管理及经营
高速传媒	38%	50,000	260,991	160,629	52,267	12,366	设计、制作、发布、代理国内广告
新安金融	16.67%	3,000,000	6,780,166	3,659,660	609,798	186,417	金融投资、股权投资、管理咨询
皖通典当	71.43%	210,000	204,843	202,121	18,114	-13,483	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	221,203	159,180	19,953	2,975	发放小额贷款、小企业管理咨询、财务咨询

注：上述公司全部于中国成立。

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	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
宁宣杭高速公路宁国至千秋关段项目	路线全长约 45 公里，项目总投资人民币 29.28 亿元。	该项目于 2011 年 3 月全面开工建设。	3.13	12.71	尚在建设期
合计	29.28		3.13	12.71	

（七）经营计划进展说明

本集团在 2013 年度报告中披露的年度计划为：基于经营环境不会产生重大变化的预期，本集团设定 2014 年的总体通行费收入目标约为人民币 23.15 亿元（2013 年实际：人民币 21.88 亿元）。

	2014 年计划数 (人民币亿元)	本报告期实际数 (人民币亿元)
通行费收入	23.15	11.09
人工成本	2.46	1.12
养护成本	0.72	0.42
管理费用	0.92	0.50
财务费用	1.52	0.71

（八） 前景与计划

下半年，公司的发展既有机遇，也有挑战。

宏观经济及区域经济仍在健康、稳定的轨道上发展，改革创新将逐步修正实体经济中不合理、不稳定的因素，为经济社会发展增添新的活力。国企改革在混合所有制、行业整合、资产重组等方面将有很大的空间，随着改革逐步深入，公司将受益于改革带来的红利，在资产规模和结构、管理效率和水平等方面再上一个台阶。

但是，随着地方政府融资平台的清理，土地财政模式的逐步淡出，加上中央在房地产调控、淘汰落后产能、环境保护等方面的政策与监管紧抓不放，地方财政支出特别是投资支出将受限，经济发展模式在转变期内将面临拉动不足，经济增速放缓将持续存在。金融市场银根紧缩、银行业禁入房地产信贷、房地产调控和落后过剩产能清理导致相关配套行业深度调整，实体经济的回调整理弱化了经济社会对交通运输的需求，公司所辖路段通行费收入增速缓慢。

具体来说：

原有路段由于建成时间较早，具有成本低、地理位置好、车流量稳定等优势，

能够继续产生稳定的收益和现金流，为公司改革发展提供强大支撑，是机遇；新通车路段尚未形成路网效应，收入较低，业绩贡献不大，加上折旧、摊销的计提和借款利息的费用化，将在短期内影响主业的整体业绩表现，是挑战。

全社会汽车保有量快速增长，客车增长势头强劲是机遇；货车占比下降，收费增速慢于车流增速是挑战。九江长江二桥通车，高界高速车辆回流，车流量及通行费收入呈两位数增长是机遇；马鞍山长江公路大桥和马鞍山至巢湖段高速公路通行对合宁高速公路的分流，造成合宁高速公路收费下滑是挑战。

机电系统的优化升级，电子支付特别是 ETC 支付金额的快速增长，有效提高了通行效率，降低了收费成本，是机遇；绿通减免、节假日减免和徽通卡优惠减免金额不断上升，且呈快速增长之势，减免金额占收费总额的比重已不容忽视，是挑战。

新安金融3亿股股权（即10%股权）转让，有效控制了参股非控制性企业的投资风险并取得了不错的投资收益是机遇；多元业务下一步如何进一步拓展，金融投资如何做专做精，典当公司如何推进不良项目处置，实现稳健规范经营是挑战。

完备的境内境外融资平台和渠道有利于提供充裕的资金支持和降低融资成本是机遇，宁宣杭二期加快建设、三期下半年计划开工以及20亿公司债于年底到期造成的资金压力是挑战。

为此，公司将准确把握宏观经济的新形势和行业发展的新趋势，认真分析形势，积极调整应对，努力把各种积极因素转化为发展优势，同时对各种困难和挑战做好充分准备。

2014年下半年，公司的重点工作内容主要包括：

一是稳步推进宁宣杭高速公路二期建设，加快三期建设的前期准备工作，争

取早日开工建设。

二是进一步强化高速公路运营管理，努力完成年度通行费收入目标。主要包括：进一步加大营运管理力度，做好堵漏增收、绿色通道检验、路产维护索赔等工作；加强桥隧和路面养护，提升道路通行质量和安全水准；继续做好微笑服务工作，加大考核与监督，促进微笑服务工作常态化，有效提升服务品质；加大宣宁高速路网营销力度，完善道路指示标志，利用媒体宣传推介，有效引导车流。

三是合理调度资金，降低融资成本。妥善利用境内融资渠道和境外融资平台，探索低成本、低风险的融资工具，提高融资效率。着手筹备短期融资券发行及公司债续发工作，提前筹划，应对年底公司债集中偿付带来的资金压力。

安徽皖通高速公路股份有限公司董事会

2014 年 8 月 22 日