安徽皖通高速公路股份有限公司

【2013】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	0551-65338697	0551-65338697 ,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

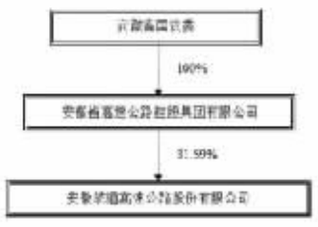
	2013年(末)	2012年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)
总资产	12,202,968,076.01	11,334,161,449.16	7.67	10,456,770,769.52
归属于上市公司股东的净资产	7,059,531,947.53	6,543,343,874.35	7.89	6,357,009,233.19
经营活动产生的现金流量净额	1,493,126,682.05	1,309,791,902.29	14.00	1,557,871,041.14
营业收入	2,330,104,247.29	2,222,507,036.21	4.84	2,287,216,080.75
归属于上市公司股东的净利润??	847,910,073.18	761,000,765.20	11.42	868,325,190.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润??	845,813,722.11	760,774,928.16	11.18	866,825,288.10
加权平均净资产收益率(%)	12.54	11.81	增加0.73个百分点	14.37
基本每股收益(元/股)	0.511	0.459	11.33	0.524
稀释每股收益(元/股)	0.511	0.459	11.33	0.524

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55,146户(其中内资股55,057户,H股89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53,162 户(其中内资股 53,074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	31.59	523,957,120	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED(代理人)	境外法人	29.46	489,157,898	0	未知
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	21.52	356,913,158	0	无
熊立武	境内自然人	1.07	17,717,757	0	未知
全国社保基金四零七组合	其他	0.43	7,188,647	0	未知
邓普顿投资顾问有限公司	其他	0.38	6,304,771	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	0.12	2,000,000	0	未知
舒晓东	境内自然人	0.11	1,877,394	0	未知
袁沙基	境内自然人	0.10	1,645,625	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.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。 2.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

本集团主要从事收费公路之经营和管理及其相关业务。此外,本集团实施了立足主业、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,本集团全年实现营业收入人民币2,330,104千元(2012年:2,222,507千元),较去年同期增长4.84%;利润总额人民币1,208,587千元(2012年:1,115,097千元),较去年同期增长8.38%;归属于本公司股东的净利润人民币847,910千元(2012年:761,001千元),较去年同期增长11.42%;基本每股收益人民币0.511元(2012年:0.459元),较去年同期增长11.33%。净利润增长的主要原因系本集团营业收入的增长及确认新安金融派发股息所致。

收费公路业绩综述

报告期内,本集团共实现通行费收入2,188,382千元,与去年同期相比增长2.86%。国家宏观经济整体呈企稳回升态势,区域经济的高速发展,我省在中部区位交通优势,是本集团通行费收入增长的几项重要因素。

2013年全国经济运行总体平稳,全年GDP增速为7.7%,安徽GDP增长10.4%,增幅居全国第11位,中部第1位。从车流量及车型结构看,报告期内,本集团各路段的客车流量同比增长13.96%,货车流量同比增长4.68%。

2013年随着国家各项减免范围的扩大,本集团各项减免金额也在快速增长。2013年春节、清明、五一及国庆假期,本集团共免收小型客车约316.9万辆,免收金额约为人民币13,922万元。报告期内,本集团共减免绿色通道车辆约87.51万辆,减免金额约为人民币27,991万元。此外,持安徽交通卡享受刷卡优惠的减免金额约为人民币1,403万元,与去年同期相比增长67.02%。

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正面或负面的影响。具体到各个公路项目,影响情况不尽相同。

各路段2013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)		
		2013年	2012年	增减(%)	2013年	2012年	增减(%)
合宁高速公路	100%	23,639	21,549	9.70	1,032,605	931,374	10.87
205国道天长段新线	100%	5,222	5,108	2.23	52,621	45,516	15.61
高界高速公路	100%	8,513	9,300	-8.46	333,888	428,467	-22.07
宣广高速公路	55.47%	16,076	15,134	6.22	408,943	382,999	6.77
连霍公路安徽段	100%	9,301	8,768	6.08	201,868	196,196	2.89
宁淮高速公路天长段	100%	24,543	17,559	39.78	90,208	75,449	19.56
广祠高速公路	55.47%	15,275	15,088	1.24	66,228	67,490	-1.87
宣宁高速公路	51%	660	——		2,021	——	

项目	权益比例	客货车比例		每公里日通行费收入(人民币元)		
		2013年	2012年	2013年	2012年	增减(%)
合宁高速公路	100%	67.33	68.32	21,112	18,991	11.17
205国道天长段新线	100%	35.65	39.61	4,806	4,145	15.95
高界高速公路	100%	63.37	54.46	8,316	10,643	-21.86
宣广高速公路	55.47%	69.31	69.31	13,338	12,458	7.06
连霍公路安徽段	100%	61.39	60.40	10,242	9,927	3.17
宁淮高速公路天长段	100%	75.25	74.26	17,638	14,725	19.78
广祠高速公路	55.47%	73.27	70.30	12,960	13,171	-1.60
宣宁高速公路	51%	83.17	——	488	——	

注:1.宣宁高速公路于2013年9月31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,宁淮高速公路天长段的交通流量表现良好,主要原因是受益于南京长江四桥的通车,但由于客车流量的增长大于货车流量的增长,货车增幅放缓,车型结构发生变动,通行费收入的增长幅度明显低于交通流量的增幅。

报告期内,高界高速公路通行费收入继续下降。下降的主要原因是一方面继续受到火武高速全线通车后造成的分流影响,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,20吨以上车辆绕道分流。自2013年10月20日九江长江二桥通车,高界高速公路车流量开始呈现迅速回升态势。

报告期内,广祠高速公路通行费收入下降的主要原因是货车流量下降影响,广祠高速公路货车流量同比下降7.42%。

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,皖通典当公司累计发放当金人民币22,880万元,实现营业收入人民币5,731万元。

(一)、主营业务分析

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	2,330,104	2,222,507	4.84	系本集团本报告期营业收入较去年同期增长所致;
营业成本	897,750	829,256	8.26	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	88,398	78,853	12.10	系本集团本报告期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	132,641	132,066	0.44	
资产减值损失	11,249	1,780	531.97	系皖通典当本报告期计提的当金减值准备较去年同期增加所致;
投资收益	88,656	12,030	636.90	系本公司本报告期确认新安金融派发股息入民币7,500万元所致;
营业外收入	3,230	2,469	30.82	主要系本公司本报告期取得废旧材料转让收入所致;
营业外支出	446	2,797	-84.05	主要系本报告期资产处置损失较去年同期大幅下降所致;
经营活动产生的现金流量净额	1,493,127	1,309,792	14.00	主要系皖通典当本报告期发放当金较去年同期减少所致;
投资活动产生的现金流量净额	-1,550,766	-1,242,752	24.78	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	-159,528	92,575	-272.32	主要系去年同期本集团之子公司宁宣杭公司及典当公司收到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2,330,104千元,同比增长4.84%。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	2013年	所占比例	2012年	所占比例	增减比例
高速公路业务	2,272,790	97.54%	2,208,178	99.36%	2.93%
通行费收入	2,188,382	93.92%	2,127,491	95.73%	2.86%
服务区收入	33,947	1.46%	28,930	1.30%	17.34%
其他业务收入	50,461	2.16%	51,757	2.33%	-2.50%
典当业务	57,314	2.46%	14,329	0.64%	299.99%
合计	2,330,104	100%	2,222,507	100%	4.84%

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2,589万元所致;典当业务收入增长主要系皖通典当公司2012年7月18日正式开业所致。

3、营业成本

2013年度,本集团营业成本为人民币897,750千元,与2012年度相比增长8.26%,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。

(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	569,829	63.47	530,589	63.98	7.40
	公路维修费用	84,039	9.36	70,400	8.49	19.37
	其他成本	243,882	27.17	228,267	27.53	6.84
	总计	897,750	100.00	829,256	100.00	8.26
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	569,829	63.47	530,589	63.98	7.40
	公路维修费用	84,039	9.36	70,400	8.49	19.37
	其他成本	243,882	27.17	228,267	27.53	6.84
	总计	897,750	100.00	829,256	100.00	8.26
典当		0	0	0	0	0
总成本	合计	897,750	100.00	829,256	100.00	8.26

注:因典当行业与货币相关的融资支出计入主营业务成本,2013年度内未发生融资支出,故无主营业务成本发生。

(2)、主要客户及供应商情况

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

2013年度,本集团的管理费用为人民币88,398千元,较去年同期相比增长12.10%(2012年度:78,853千元)。管理费用增加主要系本集团本报告期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

2013年度,本集团的财务费用为人民币132,641千元,与去年同期相比增长0.44%(2012年度:132,066千元)。

所得税

本年度,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%。

2013年度,本集团所得税费用为人民币291,375千元,同比增长5.18%。所得税费用增长主要系本报告期随着营业收入的稳定增长,导致应纳税所得额增长所致。

5、现金流

2013年度,本集团经营活动现金流量净额为人民币1,493,127千元,较2012年度增长14.00%,主要系皖通典当公司本报告期发放当金较去年同期减少所致。

2013年度,本集团投资活动现金流量净额人民币-1,550,766千元,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。

2013年度,本集团筹资活动现金流量净额人民币-159,528千元,较2012年度减少272.32%,主要系去年同期本集团之子公司宁宣杭公司及典当公司收到少数股东投资款所致。

2013年度,本集团累计从银行取得贷款人民币368,048千元,截至报告期末尚有银行贷款余额人民币746,448千元,其中短期借款余额人民币158,048千元,贷款利率在1.60%至4.62%之间,期限均属12个月以内;长期借款余额人民币588,400千元,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6.25%,本金于2014年至2025年期间偿还。

本集团拥有良好的信贷评级,于2013年度获得的授信总额度为人民币335.9亿元,尚未使用额度为人民币265.58亿元。

(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

单位:千元 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	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(%)
收费公路业务	2,222,329	857,410	61.42	3.06	7.59	减少1.62个百分点
典当业务	57,314	0	100.00	300.01	不适用	不适用
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	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(%)
合宁高速公路	1,049,581	351,456	66.51	10.86	7.55	增加1.03个百分点
205国道天长段新线	52,621	36,081	31.43	15.61	5.28	增加6.73个百分点
高界高速公路	346,197	164,894	52.37	-20.94	8.96	减少13.07个百分点
宣广高速公路	408,943	133,222	67.42	6.77	0.69	增加1.97个百分点
连霍公路安徽段	204,148	94,587	53.67	3.01	-5.48	增加4.16个百分点
宁淮高速公路天长段	92,590	31,156	66.35	19.38	-4.35	增加8.35个百分点
广祠高速公路	66,228	19,332	70.81	-1.87	-1.23	减少0.19个百分点
宣宁高速公路	2,021	26,682	-1,220.24	不适用	不适用	不适用
皖通典当	57,314	0	100.00	300.01	不适用	不适用
合计	2,279,643	857,410	62.39	5.02	7.59	减少1.87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	2,279,643	5.02%

(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
应收利息	4,002	0.03	0	0.00	不适用	主要系应收本报告期内安排定期存款及购买银行理财产品应计利息所致;
应收股利	35,000	0.29	0	0.00	不适用	主要系本报告期内新安金融宣告分派的股利所致;
其他应收款	401,167	3.29	246,605	2.18	62.68	主要系应收本报告期内购买银行理财产品人民币1.3亿元所致;
固定资产	883,091	7.24	629,192	5.55	40.35	主要系报告期内合宁高速改建工程、205天长段改建工程竣工结算及宣宁高速公路通车自无形资产调整所致;
短期借款	158,048	1.30	65,300	0.58	142.03	主要系本报告期内取得的港币贷款所致;
预收款项	1,050	0.01	2,850	0.03	-63.16	主要系本集团本报告期冲减预收服务区租赁收入所致;
应付利息	3,034	0.02	1,016	0.01%	198.62	主要系报告期内应付银行贷款利息增加所致;
其他应付款	132,526	1.09	95,294	0.84	39.07	主要系本公司之子公司宁宣杭公司本报告期内收到的保证金增加所致;
一年内到期的非流动负债	2,036,157	16.69	65,128	0.57	3026.39	主要系本公司于2009年12月发行的20亿元公司债于2014年12月到期,由应付债券调入所致;
其他流动负债	17,638	0.14	6,827	0.06	158.36	主要系本报告期能可垂计量的应付公路修理费用较去年未增加所致;
应付债券	0	0	1,987,776	17.54	-100.00	主要系本公司于2009年12月发行的20亿元公司债于2014年12月到期,调入一年内到期的非流动负债所致;
长期应付款	644,328	5.28	491,966	4.34	30.97	主要系本公司之子公司宁宣杭公司本报告期内收到少数股东投资款所致。

(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	0
2013年投资额较去年增减变动数	-215,000
上年同期投资额	215,000
报告期内公司投资额增减幅度(%)	-100

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(%)
香港子公司	为主营业务有关的产品贸易;仓储;加工;配送;境外公路建设、投资、运营等相关咨询与技术服务等	100%

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

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35亿元的贷款,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,本公司共计为宁宣杭公司提供委托贷款人民币85,000千元。

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	2013年12月31日		2013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	1,218,072	594,055	412,128	159,452	宣广高速公路的建设、管理及经营
宁宣杭公司	51%	300,000	3,094,859	863,384	2,068	-48,175	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	274,441	210,015	68,028	30,186	广祠高速公路的建设、管理及经营
高速传媒	38%	50,000	252,337	148,040	122,236	38,571	设计、制作、发布、代理国内广告
新安金融	16.67%	3,000,000	6,477,004	4,048,255	1,082,729	707,947	金融投资、股权投资、管理咨询
皖通典当	71.43%	210,000	255,204	247,360	57,314	29,617	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	252,062	174,206	42,958	22,529	发放小额贷款、小企业管理咨询、财务咨询

注1:上述公司部于中国成立。

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%。皖通典当正在不断建立和完善适用于本地区的一整套贯穿于前期咨询、资料查验、受理立项、现场调查、风险评估、集体评审、项目审批、当中管理、当后监管、赎当回款的全面业务服务和风险控制流程,以有效控制公司业务风险。另外,每季度末,对放出贷款的减值损失情况进行评估,参照金融企业风险资产分类标准和准备金计提办法对放出贷款按照"正常类1%,关注类3%,次级类30%,可疑类60%,损失类100%"的比例组合或单项计提减值准备金,以减少估计贷款减值损失和实际贷款减值损失情况之间的差异。公司2013年共计提减值准备金人民币1,125万元,其中单项计提1110万元。

报告期内,皖通典当累计发放当金人民币2.29亿元,收回当金人民币2.06亿元,在当余额人民币2.02亿元;实现营业收入人民币5,731万元,净利润人民币2,962万元。

安徽新安金融集团股份有限公司成立于2011年7月22日,注册资本人民币30亿元,主要从事金融投资、股权投资、管理咨询等业务,实行分业经营、集团发展的模式,充分发挥集团控股、联合经营、法人分业、各负盈亏、规避风险的优势特点。

截至报告期末,新安金融集团共有十家成员公司,分别为安徽新安金贷投资管理有限公司、安徽新安金鼎投资管理有限公司、安徽新安资产管理有限公司、合肥新安小额贷款股份有限公司、安徽南翔典当有限公司、安徽新安典当有限公司、安徽新安信息科技股份有限公司、安徽新安金牛基金管理有限公司、安徽新安融资租赁有限公司和安徽新安融资担保股份有限公司。

根据经审计之业绩,新安金融集团报告期末总资产人民币64.77亿元,净资产人民币40.48亿元,资产负债率37.50%;2013年累计实现营业收入人民币10.83亿元,发生成本费用人民币2.39亿元,实现净利润人民币7.08亿元,其中归属于新安金融集团股东的净利润人民币6.28亿元,每股收益人民币0.21元。

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46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,2013年9月8日开通试运营。	3.29	20.1	本年亏损人民币4,817万元
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。	6.14	9.58	尚在建设期
宣广高速改建项目	项目总概算为1.62亿元。	该项目已于2013年底完工。	0.48	1.62	
合计	57.68		9.91	31.3	

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。

四、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

综合分析和研究当前形势,随着十八届三中全会确定的各项改革措施相继实施,将释放出巨大的政策红利,推动国家和安徽省经济社会实现新一轮大发展,公司发展的宏观环境将稳中向好。政府明确对经济增长实行区间管理,整个国民经济的稳定增长可以预期,同时安徽省工业化、城镇化正处于加速发展阶段,经济增长仍有巨大潜力,这为公司今后一个时期的长期稳定发展奠定了重要基础。

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。2014年安徽省交通基础设施建设领域的投资(除铁路外)预期将超过600亿元,力争高速公路通车总里程突破3750公里。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。

但同时,公司在发展中也还面临不少困难和挑战:本集团所属路段均属通车时间较早路段,虽然仍保持较高收益,但增幅已较缓;交通领域民生工程继续望扩大趋势,绿色通道、节假日免费等减免金额持续上升,不仅降低了公司的主营业务收入,更增加了查验、检测、保畅等方面的成本;类金融投资板块市场竞争将更加激烈,风险控制难度在不断加大等等。

(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,加强对典当、小贷的管控,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;通过利用海外资源和优势,开拓境外业务和海外市场,通过境外投资与国际市场接轨,并合理利用境外融资渠道,降低公司融资成本。

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);基于宁宣杭高速公路一期工程通车运营,财务费用、养护成本、人工成本及管理费用较2013年均有不同程度增长。

计划措施

1、不断增强路网综合运营服务能力

切实增强路网意识,立足服务司乘和路网营销,通过完善道路指示标识,扩大路由宣传推介,有针对性地加强车流引导。强化路网联合稽查、完善内部协作,加强收费设备软硬件升级,提升堵漏增收水平。进一步规范道路养护工作流程,强化养护工程专项设计,推广应用新技术、新工艺,不断提高道路、桥隧养护质量,确保路网安全通畅。完成信息基础设施建设,提高信息化管理水平。强化路产管理,强化路警、消防、交监联动机制,提升道路的安全保障能力。

2、坚持不懈提升微笑服务品质

深入贯彻落实"美在微笑、重在服务、贵在真诚、好在自然"的微笑服务工作方针,不断提高微笑服务的真诚度、自然度;研究和探索建立完善微笑服务长效机制的新思路、新举措,实现微笑服务工作常态化。

3、探索创新融资渠道,确保各类资金需求。

积极了解境外融资环境及政策要求,积极探索低成本、低风险的境外融资方式;统筹资金调度,及时筹集资金,切实满足宁宣杭建设项目资金需求;提前谋划2014年末到期的20亿元公司债偿还衔接和续发工作,有效确保各类资金需求。

4、加大子公司和参股公司管控力度,推进公司业务拓展

积极加强对投资公司管控,适度参与子公司经营,并为其提供良好支撑,有效控制各类经营风险。宁宣杭二期和三期建设大规模施工,公司将协调各方股东及时筹措拨付建设资金,指导通车路段运营与服务区招标及后续经营工作。控制典当公司、新安金融集团业务风险,做好股权转让、投资收益回收和风险管控工作。

(四)、因推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已于2013年9月通车试运营,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目前正在办理征地拆迁和相关报批工作,力争2014上半年开工建设。

未来资本性开支计划为:

单位:人民币万元

	2014年计划	2015年计划	2016年计划
一、在建项目			
宁宣杭高速公路宁国至千秋关段	70,000	66,776	
二、新建项目			
宁宣杭高速公路狸桥至宣城段	24,500	80,000	60,000
三、现有路段的改扩建项目	7,000	110,000	230,000
合计	101,500	256,776	290,000

本集团计划使用自有资金、银行贷款和发行公司债等方式来满足上述项目需求。

(五)、可能面对的风险

在未来战略发展中,本公司将高度关注以下风险事项并积极采取有效的应对措施:

宏观经济环境变化

收费公路行业对宏观经济的变化具有敏感性。公路是促进经济发展不可或缺的交通基础设施,而宏观经济增长又直接带动公路运输需求。当前,全球经济总体低迷,我国经济也进入增长速度换档期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期,经济运行仍然面临较大下行压力,这将对本集团的收费公路项目的经营业绩产生直接影响。

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,注重采集路网周边的经济发展数据和路网车流量及车型结构变化的特点及时分析和应对,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。

行业政策变化

交通基础设施行业的终受到产业的政府管制,国家行业政策的变化对收费公路企业将会产生一定影响。目前,高速公路行业的舆论压力仍然存在,收费公路的公益性特征越来越强,收费公路政策可能调整,"绿色通道免费政策"以及"重大节假日小型客车免费政策"将继续完善,未来的政策发展趋势存在较大不确定性。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:

本集团将积极采取措施应对行业政策变化,在总结以往重大节假日免收小型客车通行费工作经验的基础上,完善实施方案,优化操作细则,全力组织落实,确保免费期间流量高峰期车辆有序通行。着力提高绿色通道车辆查验的准确性和效率,缓解收费现场保畅压力。并将就相关行业政策调整进行分析研究,积极与政府主管部门沟通,尽最大可能维护公司及投资者的利益。

多元化社行方式和路网变化

随着国家铁路路网建设的快速推进,高铁和城际快客将会大大缩短两地间的通行时间,有可能改变部分旅客的出行方式,对公路客运产生一定影响。另一方面,高速公路网的进一步加密完善,平行线路和可替代线路将不断增加,同时本集团收费公路项目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经营业绩产生影响。

应对措施:

本集团所属的路段均为穿越安徽地区的国道主干线,大部分路段是连接东南沿海与中西部地区的重要干线的一部分,本集团将充分利用安徽的区位交通优势,通过完善道路指示标示、扩大路由宣传推介,有针对性的加强车流引导。同时本集团将通过加大养护力度、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,提升在路网中的竞争力。及时了解路网规划及项目建设情况,根据进行研究、合理预测相关项目对本公司现有项目车流量的影响。

特许经营权到期风险

收费公路资产的特许经营权具有一定的收费年限限制,收费期限届满后公路经营企业的可持续发展面临重大挑战。在当前的政策环境下,公司重组母公司的高速公路资产难度较大,主业经营规模的发展社大受到严重制约。

应对措施:

本集团所属的路段均为穿越安徽地区的国道主干线,大部分路段是连接东南沿海与中西部地区的重要干线的一部分,本集团将充分利用安徽的区位交通优势,通过完善道路指示标示、扩大路由宣传推介,有针对性的加强车流引导。同时本集团将通过加大养护力度、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,提升在路网中的竞争力。及时了解路网规划及项目建设情况,根据进行研究、合理预测相关项目对本公司现有项目车流量的影响。

财务风险

本集团发行的人民币20亿元公司债将于2014年底到期,将面临较大的资金集中兑付的压力,同时,公司近几年资本项目建设集中,资金需求持续增加,外部借贷融资成本和难度加大。由于政策和市场环境复杂多变,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:

本集团将及时了解信贷政策及市场环境变化,积极研究资本市场融资方案。继续统筹资金安排,合理预测资金流,有效满足重大建设项目资金需求。密切关注融资政策和成本,确定合理的融资渠道和额度,争取以最低成本、最低风险顺利完成公司债衔接置换工作。

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。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,经营范围都是为中小企业提供小额贷款及典当业务,投资方向较单一,投资集中度较高。随着市场竞争的加剧,其业务经营能力和抗风险能力亟待提高。

应对措施:

为降低本公司在金融产业的单一投资规模,加强对金融投资的控制,降低在非控制性企业中的股权投资比例,同时为进一步防范金融投资风险,