

# 山东高速股份有限公司

## 2014 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等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

### 1.2 公司简介

股票上市交易所	山东高速	股票代码	600350
股票上市交易所	上海证券交易	股票上市交易所	600350
联系人姓名及职务	董军	董军	600350
姓名	王云雷	赵超男	
电话	0531-89260052	0531-89260052	
传真	0531-89260050	0531-89260050	
电子邮箱	wangy@sdhcd.com.cn	zhaoc@sdhcd.com.cn	

### 二、主要财务数据和股东变化

#### 2.1 主要财务数据

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	42,574,032,650.00	39,666,779,097.00	8.98
归属于上市公司股东的净资产	19,570,465,107.00	19,333,661,039.00	1.22
经营活动产生的现金流量净额	234,738,609.00	799,124,098.00	-70.67
营业收入	3,363,635,092.00	2,642,396,371.00	27.29
归属于上市公司股东的净利润	963,234,112.00	1,009,386,099.00	-3.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	941,889,293.00	990,035,183.00	-4.90
加权平均净资产收益率(%)	5.32	5.52	减少0.20个百分点
基本每股收益(元/股)	0.20	0.28	-31.85
稀释每股收益(元/股)	0.20	0.28	-31.85

#### 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

报告期末股东总数	89,307
山东高速集团控股有限公司	977,000,000
招商局华建公路投资有限公司	762,468,634
王清	4,000,000
深圳东方南方资产管理咨询有限公司	3,900,000
宁夏房地产开发有限公司	3,850,000
中国航天科工集团公司	3,247,875
青建集团	2,318,000
宇驰	2,032,200
景道	2,002,576

#### 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

##### (一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年上半年,公司围绕董事会制定的年度经营计划,以打造“全国第一、世界知名”的高速公路运营品牌为目标,做大做强高速公路主业,不断提升高速公路运营管理水平,坚持多元化发展,继续拓展城市运营、金融股权投资等板块,努力以管理提升促进效益增长,致力于实现“机构精干、运转高效、智慧高速、畅通平安、强企富民”的运营梦。

2014年上半年,公司营业收入33.64亿元,较上年增长27.29%,主要是合并子公司宝塔高速开展业务所致;利润总额13.06亿元,较去年同期下降5.22%,主要是新设并湖南衡邵公司所致;归属于上市公司股东的净利润9.63亿元,较上年下降3.71%。

截至2014年6月30日,公司总资产总额为42.57亿元,较期初增长8.98%,主要因合并范围增加所致;归属于上市公司股东的所有者权益为19.57亿元,较期初增长1.22%,属正常经营积累。

##### 1、主营业务分析

###### (1) 财务报表相关科目变动分析表

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	3,363,635,092.00	2,642,396,371.00	27.29
营业成本	1,560,970,049.00	932,227,177.00	67.45
销售费用	20,225,500.00	2,943,740.00	587.65
管理费用	173,139,134.00	150,983,092.00	14.71
财务费用	310,881,016.00	212,922,399.00	45.63
经营活动产生的现金流量净额	234,738,609.00	799,124,098.00	-70.67
投资活动产生的现金流量净额	-1,516,428,627.00	-491,796,510.00	208.34
筹资活动产生的现金流量净额	1,848,958,735.00	273,807,690.00	575.28
研发支出	2,394,500.00	-	-

营业收入变动原因说明:主要因开展油品贸易业务所致  
营业成本变动原因说明:主要因开展油品贸易业务所致  
销售费用变动原因说明:主要因房地产销售业务销售费用上升所致  
管理费用变动原因说明:主要因合并范围增加所致  
财务费用变动原因说明:主要因合并湖南衡邵公司所致  
经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因房地产项目购买土地所致  
投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因购建资产支出增加所致  
筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要因加大融资规模所致

##### 2、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	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(%)
收费路桥通行费	2,717,234,770	983,900,665	63.79	7.65	9.94	减少0.90个百分点
大宗商品贸易	537,497,252	529,243,672	1.54	-	-	-

###### (2) 主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
山东地区	2,687,345,078	5.21
湖南地区	60,104,267	14.11
河南地区	73,191,175	-
广东地区	537,497,252	-

##### 2、核心竞争力分析

公司的核心业务主要为公路运营管理和城市运营项目投资。  
公司公路运营管理的核心竞争力主要体现在公司优质的路桥资产和卓越的运营管理能力。核心路桥资产均为山东省高速公路网的中枢干线,也是全国高速公路网的重要组成部分,路况质量良好,路网协同效益逐渐显现,车流量和通行费持续稳定增长态势。公司长期致力于“智慧高速”建设,依托现代信息技术手段,通过健全全程监控、实时监控、自助发卡、自动收费等信息系统,实现各项运营业务管理的全数字化,降本增效,以客户为中心,以不断完善收费、路政、养护、信息管理体系为支撑,为客户提供“路畅、人舒心、途安”通行体验,公司公路运营管理水平居国内同行业前列,成为公路行业唯一一家获得“全国质量奖”的企业。

公司城市运营项目的核心竞争力主要体现在公司的品牌价值和资金优势,以及优秀战略管理团队等方面。公司充分发挥“山东高速”品牌优势,先后在河南、湖南等地设立区域发展公司,抢占优质资源,强化项目支撑,加快项目建设、开发销售节奏,提高资金周转率,实现项目收益,逐步树立了“山东高速地产”品牌。

##### (二) 投资状况分析

###### 1、对外股权投资总体分析

公司在做大做强公路运营主业的基础上,坚持多元化发展战略,以短期的多元化项目投资收益弥补公路主业长期投资的不足,增加新的盈利点,实现国有资产保值增值。

报告期内,公司继续拓展城市运营业务。全资子公司山东高速投资有限公司于2013年9月22日收购了烟台合盛公司100%股权,获得烟台福山区夷关岛土地项目(简称“夷关岛项目”)701.63亩土地的使用权;投资公司与三星置业发展有限公司共同出资成立山东高速火山山(漳州)置业有限公司,运作漳州火山山旅游度假区休闲养生度假项目。

公司大力拓展“短平快”的轻资产项目,完善公司资产结构。投资公司与宁夏宝塔能源化工有限公司共同出资在深圳前海合作区设立宝塔高速(深圳)能源有限公司,从事油品贸易。

###### (1) 持有金融企业股权情况

被投资企业名称	最初投资金额(元)	持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期内所有者权益变动(元)	会计核算方法	是否关联方
烟台合盛房地产开发有限公司	30,000,000	1.225	1.225	0	0	权益法	否
合计	30,000,000	-	-	-	-	-	-

注:计提坏账准备,正在办理注销手续。

###### 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

本报告期公司无委托理财事项。

###### (2) 委托贷款情况

根据2011年11月11日召开的第四届董事会第二次会议(临时)决议,自2011年起,公司分批向山东高速置业发展有限公司共计发放委托贷款800,000,000元。截至2014年6月30日,委托贷款余额为760,000,000元。

根据2012年8月15日召开的第四届董事会第二十四次会议(临时)决议,2012年度本公司向山东高速置业有限公司向青岛绿城华景置业有限公司发放委托贷款2,432,178,618元。其中972,000,000元于2013年2月转为增加向青岛绿城华景置业有限公司注册资本。截至2014年6月30日,山东高速发展发展有限公司向青岛绿城华景置业有限公司发放委托贷款为1,460,178,618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。

###### 3、主要子公司、参股公司分析

### 4、非募集资金项目情况

项目名称	项目金额	报告期投入金额	累计实际投入金额	项目进展情况
烟台合盛房地产开发有限公司	99,972,200	-	99,972,200	-
宝塔高速(深圳)能源有限公司	510,000,000	-	510,000,000	-
山东高速火山山(漳州)置业有限公司	5,100,000	-	5,100,000	-
招商局华建公路投资有限公司	823,425,252	-	823,425,252	-
合计	1,438,497,452	-	1,438,497,452	-

### 5、证券投资情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
北京	120,427,272	14.16
天津	48,252,927	0.88
合计	168,680,199	10.31

### 6、证券投资情况

证券代码	证券简称	最初投资金额	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	会计核算方法	是否关联方
600827	天富股份	139,800	0.08	0.08	668.39	0	权益法	否
600377	沪宁高速	18,000	0.002	0.002	55.40	0	可供出售金融资产	是
000805	*ST广夏	15,000	0.236	0.236	15,000	0	长期股权投资	是
合计	-	172,800	-	-	738.79	0	-	-

### 7、持有金融资产股权投资情况

被投资企业名称	最初投资金额(元)	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算方法	是否关联方
宁夏宝塔能源化工有限公司	107,336,520.00	1.96	1.96	121,995,386.00	0	长期股权投资	是
合计	107,336,520.00	-	-	121,995,386.00	0	-	-

### 8、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

本报告期公司无委托理财事项。

#### (2) 委托贷款情况

根据报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

#### 3、主要子公司、参股公司分析

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、证券投资情况

证券代码	证券简称	最初投资金额	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	会计核算方法	是否关联方
600827	天富股份	139,800	0.08	0.08	668.39	0	权益法	否
600377	沪宁高速	18,000	0.002	0.002	55.40	0	可供出售金融资产	是
000805	*ST广夏	15,000	0.236	0.236	15,000	0	长期股权投资	是
合计	-	172,800	-	-	738.79	0	-	-

### 9、持有金融资产股权投资情况

被投资企业名称	最初投资金额(元)	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算方法	是否关联方
宁夏宝塔能源化工有限公司	107,336,520.00	1.96	1.96	121,995,386.00	0	长期股权投资	是
合计	107,336,520.00	-	-	121,995,386.00	0	-	-

### 10、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

本报告期公司无委托理财事项。

#### (2) 委托贷款情况

根据报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

#### 3、主要子公司、参股公司分析

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、证券投资情况

证券代码	证券简称	最初投资金额	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	会计核算方法	是否关联方
600827	天富股份	139,800	0.08	0.08	668.39	0	权益法	否
600377	沪宁高速	18,000	0.002	0.002	55.40	0	可供出售金融资产	是
000805	*ST广夏	15,000	0.236	0.236	15,000	0	长期股权投资	是
合计	-	172,800	-	-	738.79	0	-	-

### 11、持有金融资产股权投资情况

被投资企业名称	最初投资金额(元)	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算方法	是否关联方
宁夏宝塔能源化工有限公司	107,336,520.00	1.96	1.96	121,995,386.00	0	长期股权投资	是
合计	107,336,520.00	-	-	121,995,386.00	0	-	-

### 12、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

本报告期公司无委托理财事项。

#### (2) 委托贷款情况

根据报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

#### 3、主要子公司、参股公司分析

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、证券投资情况

证券代码	证券简称	最初投资金额	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	会计核算方法	是否关联方
600827	天富股份	139,800	0.08	0.08	668.39	0	权益法	否
600377	沪宁高速	18,000	0.002	0.002	55.40	0	可供出售金融资产	是
000805	*ST广夏	15,000	0.236	0.236	15,000	0	长期股权投资	是
合计	-	172,800	-	-	738.79	0	-	-

### 13、持有金融资产股权投资情况

被投资企业名称	最初投资金额(元)	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算方法	是否关联方
宁夏宝塔能源化工有限公司	107,336,520.00	1.96	1.96	121,995,386.00	0	长期股权投资	是
合计	107,336,520.00	-	-	121,995,386.00	0	-	-

### 14、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

本报告期公司无委托理财事项。

#### (2) 委托贷款情况

根据报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

#### 3、主要子公司、参股公司分析

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、证券投资情况

证券代码	证券简称	最初投资金额	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	会计核算方法	是否关联方
600827	天富股份	139,800	0.08	0.08	668.39	0	权益法	否
600377	沪宁高速	18,000	0.002	0.002	55.40	0	可供出售金融资产	是
000805	*ST广夏	15,000	0.236	0.236	15,000	0	长期股权投资	是
合计	-	172,800	-	-	738.79	0	-	-

### 15、持有金融资产股权投资情况

被投资企业名称	最初投资金额(元)	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算方法	是否关联方
宁夏宝塔能源化工有限公司	107,336,520.00	1.96	1.96	121,995,386.00	0	长期股权投资	是
合计	107,336,520.00	-	-	121,995,386.00	0	-	-

### 16、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

本报告期公司无委托理财事项。

#### (2) 委托贷款情况

根据报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

#### 3、主要子公司、参股公司分析

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、证券投资情况

证券代码	证券简称	最初投资金额	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值	报告期损益	会计核算方法	是否关联方
600827	天富股份	139,800	0.08	0.08	668.39	0	权益法	否
600377	沪宁高速	18,000	0.002	0.002	55.40	0	可供出售金融资产	是
000805	*ST广夏	15,000	0.236	0.236	15,000	0	长期股权投资	是
合计	-	172,800	-	-	738.79	0	-	-

### 17、持有金融资产股权投资情况

被投资企业名称	最初投资金额(元)	报告期持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算方法	是否关联方
宁夏宝塔能源化工有限公司	107,336,520.00	1.96	1.96	121,995,386.00	0	长期股权投资	是
合计	107,336,520.00	-	-	121,995,386.00	0	-	-

### 18、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

本报告期公司无委托理财事项。

#### (2) 委托贷款情况

根据报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

#### 3、主要子公司、参股公司分析