公司代码:600377　　公司简称:宁沪高速

江苏宁沪高速公路股份有限公司

【2024】半年度报告摘要

第一节 重要提示

1.1本半年度报告摘要来自半年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn;www.hkexnews.hk;www.jsexpressway.com网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

1.3公司全体董事出席董事会会议。

1.4本半年度报告未经审计。

1.5董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

不适用

第二节 公司基本情况

2.1公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	宁沪高速	600377	–
H股	香港联合交易所有限公司	江苏宁沪高速公路	00177	–
ADR	美国场外市场	JEXYY	477373104	–

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈晋佳	堵骏
电话	8625-84362700-301838	8625-84362700-301835
办公地址	中国江苏省南京市仙林大道6号	中国江苏省南京市仙林大道6号
电子信箱	jinjia@jsexpwy.com	tujun@jsexpwy.com

2.2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	84,527,077,631.32	78,661,443,944.36	7.46
归属于上市公司股东的净资产	34,857,708,783.15	33,987,287,307.06	2.56
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	9,959,934,057.30	7,136,011,953.47	39.57
归属于上市公司股东的净利润	2,748,469,162.00	2,481,895,375.62	10.74
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,601,312,832.55	2,348,162,479.70	10.78
经营活动产生的现金流量净额	3,078,071,689.81	3,630,954,437.28	-15.23
加权平均净资产收益率(%)	7.72	7.47	增加0.25个百分点
基本每股收益(元/股)	0.5456	0.4927	10.74
稀释每股收益(元/股)	0.5456	0.4927	10.74

2.3前10名股东持股情况表

单位:股

截至报告期末股东总数(户)						25,778
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						不适用
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、标记或冻结的股份数量	
江苏交通控股有限公司	国有法人	54.44	2,742,578,825	–	无	–
招商局公路网络科技控股股份有限公司	国有法人	11.69	589,059,077	–	无	–
BlackRock,Inc.	境外法人	2.17	109,282,888	–	无	–
招商银行股份有限公司–上证红利交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.56	27,970,689	–	无	–
国泰君安证券股份有限公司	国有法人	0.31	15,529,984	–	无	–
中国银河资产管理有限责任公司	国有法人	0.28	14,022,400	–	无	–
中国工商银行股份有限公司–富国中证红利指数增强型证券投资基金	其他	0.24	12,212,598	–	无	–
中国太平洋人寿保险股份有限公司–中国太平洋人寿股票红利型产品(寿自营)-委托投资(长江养老)	其他	0.22	11,243,509	–	无	–
招商银行股份有限公司–农银汇理策略收益一年持有期混合型证券投资基金	其他	0.19	9,451,400	–	无	–
中国平安人寿保险股份有限公司–分红–个险分红	其他	0.18	8,905,981	–	无	–
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1)本公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动人关系;(2)报告期内,没有发生本公司关联方,战略投资者和一般法人因配售新股而成为本公司前十名股东的情况;及(3)H股股东的股份数目乃根据香港证券及期货条例而备存的登记。根据香港《证券及期货条例》第XV部的规定,仅有对本公司H股类别股份享有权益达到或超过5%以上的股东有义务向联交所披露其权益。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4截至报告期末的优先股股东总数、前10名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6在半年度报告批准报出日存续的债券情况

√适用 □不适用

单位:亿元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
江苏宁沪高速公路股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券	21宁沪G1	175706.SH	2021-02-01	2026-02-02	10	2.93
江苏宁沪高速公路股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	21宁沪G2	185046.SH	2021-11-23	2026-11-24	8	3.08
江苏宁沪高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	22宁沪G1	185680.SH	2022-04-19	2025-04-20	10	2.90
江苏宁沪高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	22宁沪G2	137686.SH	2022-08-22	2025-08-23	5	2.55
江苏宁沪高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行绿色公司债券(第一期)	G22宁沪1	137962.SH	2022-10-21	2025-10-24	7	2.58
江苏宁沪高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)	22宁沪G3	138630.SH	2022-11-28	2025-11-29	5	2.95
2020年度第一期中期票据	20宁沪高MTN001	102001586.IB	2020-08-19	2025-08-21	20	3.98
2021年度第二期中期票据	21宁沪高MTN002	102102145.IB	2021-01-25	2024-10-27	5	3.30
2021年度第三期中期票据	21宁沪高MTN003	102103072.IB	2021-02-04	2024-11-24	5	3.13
2022年度第一期绿色中期票据(科创票据)	22宁沪高MTN001(科创票据)	102281915.IB	2022-09-13	2025-09-15	7	2.49
2022年度第二期中期票据	22宁沪高MTN002	102282216.IB	2022-10-10	2025-10-11	3	2.49
2022年度第三期中期票据	22宁沪高MTN003	102282433.IB	2022-10-31	2025-11-02	5	2.55
2024年度第一期超短期融资券	24宁沪高SCP001	012480211.IB	2024-01-16	2024-04-19	–	2.26
2024年度第二期超短期融资券	24宁沪高SCP002	012480213.IB	2024-01-16	2024-04-19	–	2.26
2024年度第三期超短期融资券	24宁沪高SCP003	012480187.IB	2024-01-16	2024-04-19	–	2.26
2024年度第四期超短期融资券	24宁沪高SCP004	012480466.IB	2024-02-01	2024-05-11	–	2.27
2024年度第五期超短期融资券	24宁沪高SCP005	012481319.IB	2024-04-16	2024-07-19	5	1.83
2024年度第六期超短期融资券	24宁沪高SCP006	012481321.IB	2024-04-16	2024-07-19	5	1.83
2024年度第七期超短期融资券	24宁沪高SCP007	012481320.IB	2024-04-16	2024-07-19	5	1.83
2024年度第八期超短期融资券	24宁沪高SCP008	012481322.IB	2024-04-16	2024-07-19	5	1.83
2024年度第九期超短期融资券	24宁沪高SCP009	012481555.IB	2024-05-08	2024-08-09	5.65	1.87

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率	47.20	48.02
	本报告期	上年同期
EBITDA利息保障倍数	9.7219	8.7122

2.7经营情况的讨论与分析

2024年是我国“十四五”规划实施的关键之年,上半年国民经济运行总体平稳、稳中有进,新动能加快成长,高质量发展取得新进展。集团聚焦路桥主业,夯实内生增长基础;强化创新引领,加快培育新质生产力;深度挖潜增效,激发高质量发展动能,持续巩固和强化核心竞争优势,保持了稳健的发展势头。

截至2024年6月末,公司总资产约人民币845.27亿元,归属于上市公司股东净资产约人民币348.58亿元。报告期内,公司营业收入同比增长约39.57%至约人民币99.60亿元,利润总额同比增长约8.65%至约人民币34.94亿元,归属于上市公司股东净利润约人民币27.48亿元,每股收益约人民币0.5456元;经营性净现金流约人民币30.78亿元,加权平均净资产收益率7.72%。

1、路桥主业。

一是主业投资方面。龙潭大桥及北接线项目建设有序。报告期内,龙潭大桥项目投资建设资金约人民币4.22亿元,累计投入建设资金约人民币43.04亿元,占项目总投资的68.82%。龙潭大桥项目预计将于2024年底建成,并于2025年初通车。龙潭大桥北接线项目作为在建龙潭大桥接入高速公路网的关键性工程,于2022年8月开工,报告期内投入建设资金约人民币5.06亿元,累计投入建设资金约人民币31.25亿元,占项目总投资的44.75%。龙潭大桥北接线项目预计将于2025年内建成通车。稳步推进锡宜高速公路南段扩建项目。项目于2023年1月6日开工,预计将于2026年6月底建成通车。锡宜高速公路南段扩建项目报告期内投资建设资金约人民币2.75亿元,累计投入建设资金约人民币16.67亿元,占项目总投资的21.50%。推进锡太项目开工建设前期工作。锡太项目概算总投资约人民币241.98亿元,公司投资人民币32.5亿元资本金,股比为50%。报告期内投入建设资金约人民币28.16亿元,占项目总投资的11.64%。锡太项目预计将于2024年下半年开工,2028年建成通车。筹备护宁高速公路江苏段改扩建项目。报告期内,公司推进护宁高速公路扩容规划方案的进一步优化研究工作,包括研究扩容限制性因素的详细调查等。

二是路桥运维方面。以进固稳,推进智能化收费建设。持续推进自由流云收费车道改造工作,截至报告期末,公司配备收费机器人车道已达134条,占公司所辖路段混合车道[1]的43.93%,收费站入口和出口的自助车道使用率已分别达到75.2%和61.3%,配备规模和使用率均处于全国领先水平,压减现场收费岗位人员近300名。创新引领,智慧扩容走在行业前列。作为国内高速公路智慧扩容的首创者,公司持续完善并提升相关模型和建设方案,不断推动智慧扩容的延伸应用。目前智慧扩容单向已建成近100公里,镇丹高速、环宁圈高速的智慧扩容建设方案已初步成型。今年财政部和交通运输部领导多次赴护宁高速调研,印发《关于支持引导公路水路交通基础设施数字化转型升级的通知》,将智慧扩容作为四项核心实施内容之一,推动交通基础设施数字化转型,江苏省凭借智慧扩容的成功经验,以最高分入选全国首批试点省份。空地一体,打造无人机保畅新样板。作为江苏高速公路首个规模化无人机自动值守机场应用单位,公司试点推进无人机道路保畅综合应用,实现了“地、空、云、端”四位一体的“应急微指挥”智能化作业体系,涵盖高空巡逻、预警喊话、应急处突、涉路监管、违法抓拍、运维巡检、桥涵巡检和红线控制等八大场景应用,显著提升交通特情快速发现和轻微事故快处快撤能力。“数治”赋能,试点“AI平方”事件检测应用。在多个大流量路段试点引入“AI平方”事件检测应用,覆盖范围约160公里,共计665路视频。“AI平方”作为目前国内率先打通从事件发现到应急处置的“最后一公里”的视频AI检测产品,通过自研三重治理算法提升路网事件预警能力。破解难点,探索现代养护模式。报告期内,公司开展23.3km集中养护工程,通过采用多项目集中养护作业模式和“全路网信息平台发布预告+外围区域诱导分流+近端强制分流”的交通组织精准管控模式,仅用14个有效工作日完成全部5大类、16项养护施工,较传统养护模式节省工期百余天,减少碳排放超过5,500吨。精益管养,路桥品质百分百。立足路面养护全寿命周期管理,以科学养护提升道路使用性能和寿命。报告期末,公司道路养护质量指数MQI[2]及路面养护质量指数PQI[3]分别达到96.40和96.65,公司所辖路段1、2类桥梁“比例始终保持100%。

三是路桥运营情况方面。

本报告期,本集团实现通行费收入约人民币4,529,652千元,同比增长约0.16%,通行费收入占集团总营业收入约45.48%。报告期内,护宁高速江苏段通行量同比上升约2.17%,其中货车流量同比下降约0.79%,实现日均收费额约人民币13,599千元,同比下降约4.87%;宁常高速受益于通行量同比上升15.44%,实现日均收费额约人民币2,886千元,同比增长约7.30%;锡宜高速受2024年3月12日起南段扩建往无锡方向单项封闭施工影响,通行量同比下降约13.97%,实现日均收费额约人民币951千元,同比下降约27.13%;五峰山大桥受益于京沪高速公路沂淮淮江段扩建完成及江阴大桥拥堵造成的分流,通行量同比上升约22.47%,其中货车流量同比上升约50.12%,实现日均收费额约人民币2,775千元,同比增长约32.86%。

报告期内,集团控制并已建成通车的11个收费路桥项目的运营数据如下:

项目	指标	报告期	去年同期	同比
公司控股路网加权平均流量	客车流量(辆/日)	60,241	57,455	4.85%
	货车流量(辆/日)	13,082	12,594	3.87%
	流量合计(辆/日)	73,323	70,050	4.67%
沪宁高速	客车流量(辆/日)	97,961	95,336	2.75%
	货车流量(辆/日)	18,741	18,891	-0.79%
	流量合计(辆/日)	116,703	114,228	2.17%
	日均收入(千元/日)	13,599	14,296	-4.87%
宁常高速	客车流量(辆/日)	48,375	41,717	15.96%
	货车流量(辆/日)	13,859	12,194	13.66%
	流量合计(辆/日)	62,235	53,910	15.44%
	日均收入(千元/日)	2,886	2,690	7.30%
镇溧高速	客车流量(辆/日)	20,780	16,955	22.56%
	货车流量(辆/日)	6,733	6,297	6.92%
	流量合计(辆/日)	27,513	23,253	18.32%
	日均收入(千元/日)	1,018	973	4.69%
锡澄高速	客车流量(辆/日)	74,226	71,157	4.31%
	货车流量(辆/日)	16,857	15,344	9.86%
	流量合计(辆/日)	91,083	86,501	5.30%
	日均收入(千元/日)	1,619	1,611	0.53%
广靖高速	客车流量(辆/日)	63,836	60,828	4.95%
	货车流量(辆/日)	17,073	14,947	14.23%
	流量合计(辆/日)	80,909	75,775	6.78%
	日均收入(千元/日)	799	756	5.71%
锡宜高速	客车流量(辆/日)	24,301	28,428	-14.52%
	货车流量(辆/日)	5,472	6,179	-11.46%
	流量合计(辆/日)	29,772	34,608	-13.97%
	日均收入(千元/日)	951	1,305	-27.13%
无锡环太湖公路	客车流量(辆/日)	36,018	32,790	9.84%
	货车流量(辆/日)	3,697	3,691	0.18%
	流量合计(辆/日)	39,715	36,480	8.87%
	日均收入(千元/日)	314	316	-0.65%
镇丹高速	客车流量(辆/日)	22,067	18,942	16.49%
	货车流量(辆/日)	3,152	2,914	8.16%
	流量合计(辆/日)	25,219	21,857	15.38%
	日均收入(千元/日)	253	247	2.43%
常宜高速	客车流量(辆/日)	25,534	25,562	-0.11%
	货车流量(辆/日)	8,499	8,174	3.97%
	流量合计(辆/日)	34,032	33,736	0.88%
	日均收入(千元/日)	342	345	-0.94%
宜长高速	客车流量(辆/日)	21,646	16,359	32.31%
	货车流量(辆/日)	5,023	5,718	-12.14%
	流量合计(辆/日)	26,669	22,077	20.80%
	日均收入(千元/日)	331	358	-7.67%
五峰山大桥	客车流量(辆/日)	35,458	30,750	15.31%
	货车流量(辆/日)	11,961	7,968	50.12%
	流量合计(辆/日)	47,419	38,718	22.47%
	日均收入(千元/日)	2,775	2,089	32.86%

注1:原由锡宜高速合并运营的陆马一级公路已于2024年1月19日完成资产移交(相关资产由广靖锡澄公司移交给无锡市交通运输局)。2024年1月20日起,本公司终止陆马一级公路经营权并停止收费,锡宜高速运营数据不再包含陆马一级公路运营数据。

注2:报告期内重大节假日免收小型客车通行费天数为17天,去年同期为13天。

2、配套业务

报告期内,一是完成黄渠墅服务区主题改造,引进了一批有特色、有新意、有细节的新业态。改造完成日均入区车次同比上升10.80%。二是持续运营服务区“大平台”招商模式,同步推进多个服务区的招商工作,推动“服务区+商贸”融合发展新模式。三是编制完成仙人山服务区“风、光、储、充、换”的“源网荷储一体化”零碳示范服务区项目方案,为促进高速公路行业运营“碳中和”迈出了先行先试的一步。四是完成充电桩首批自主投资建设方案,持续完善新能源基础设施布局。

报告期内,集团配套服务业务实现收入约人民币846,125千元,同比下降6.03%。其中,受油品销售量下降影响,油品销售实现收入约人民币755,698千元,同比下降9.08%,油品销售毛利润同比下降6.09%;服务区租赁业务收入约人民币73,605千元,同比增长27.89%,主要由于仙人山、黄渠墅等服务区在终止原租赁合同后,陆续完成新一轮招商工作。

3、新能源业务

集团新能源业务由子公司云杉清能公司经营。截至报告期末,云杉清能公司并网项目总装机容量达561兆瓦(含参股权益装机量),所持电站均已投产,报告期内共生产清洁能源电力5.1亿千瓦时。云杉清能公司结合江苏省光伏项目资源禀赋实际情况,积极推进多个互通光伏项目的投资建设,在建项目总装机容量约6.31兆瓦。此外,云杉清能公司积极靠前参与高速公路等新改扩建项目规划设计,研究编制《高速公路光伏发电工程设计规范》《高速公路光伏发电工程施工及验收规范》等地方标准,其中设计规范已获江苏省市场监督管理局立项,为规范全路域高速公路光伏项目建设夯实基础。

报告期内,受益于天气等因素影响,云杉清能公司海上风电项目和光伏项目上网电量同比上升5.63%,根据有关规定电力销售收入需扣除相关运行考核及辅助服务费后,集团实现电力销售收入约人民币348,097千元,同比下降0.95%。

4、地产业务

集团房地产开发销售由子公司宁沪置业公司、瀚威公司经营。报告期内,集团积极推动存量项目去化,以瀚瑞中心写字楼为载体,与中国科技开发院有限公司签订合作合同,共同建设智能交通产业协同创新中心,深入推进智能交通领域的产业企业交流合作、协同发展,着力提升科技转化和应用能力。

报告期内,集团结转地产销售收入约126,260千元,同比下降48.57%,主要由于地产项目交付规模小于上年同期。

5、其他业务

一是参股公司投资收益情况。报告期内受益于路网通行量的增长,集团参股联营路桥公司苏州高速公司、扬子大桥公司及沿江公司实现投资收益约人民币373,762千元,同比增长约5.67%。二是其他权益工具及其他非流动金融资产收到分配情况。报告期内,集团累计收到江苏银行公司、江苏租赁公司及国创开元二期基金分红约人民币516,971千元,同比增长约354.00%,主要由于江苏租赁公司和国创开元二期基金分红同比增加,以及江苏银行公司分红时间较去年提前。三是子公司广告经营及管理服务等业务收益情况。报告期内,该等业务实现收入约人民币91,438千元,同比下降约18.70%,主要由于报告期子公司酒店业务虽然好于上年同期,实现服务收入约人民币24,437千元,同比增长约26.39%,但因2023年转让保理公司股权后,保理业务收入相应减少所致。

2.8主营业务分析

2.8.1财务报表相关科目变动分析表

单位:元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	9,959,934,057.30	7,136,011,953.47	39.57
营业成本	6,969,424,373.38	3,926,662,277.70	77.49
销售费用	3,089,120.38	5,803,128.77	-46.77
管理费用	106,929,283.20	109,627,395.99	-2.46
财务费用	474,594,731.87	533,463,186.75	-11.04
研发费用	–	–	–
经营活动产生的现金流量净额	3,078,071,689.81	3,630,954,437.28	-15.23
投资活动产生的现金流量净额	-5,522,119,761.32	-2,279,632,859.00	142.24
筹资活动产生的现金流量净额	2,290,936,316.02	-1,744,002,369.58	–
公允价值变动收益	38,913,161.37	75,602,122.87	-48.53
投资收益	1,049,155,694.96	613,519,419.63	71.01
资产处置收益	54,946,241.84	4,789,530.84	1,047.22
其他综合收益的税后净额	496,879,246.91	110,717,755.28	348.78
信用减值损失	-108,514.99	-8,941,646.00	-98.79
其他收益	7,518,410.45	11,806,394.00	-36.32
营业外收入	1,920,719.21	8,158,797.75	-76.46

营业收入变动原因说明:主要由于本报告期对路桥项目的建设投入同比增加,建造期收入相应增长所致。

营业成本变动原因说明:主要由于本报告期受交通流量上升影响,公路经营权摊销相应增长;以及建造期成本同比增加所致。

销售费用变动原因说明:主要由于本报告期子公司地产项目销售佣金同比减少。

管理费用变动原因说明:主要由于去年子公司转让保理公司股权后,职工薪酬相应减少。

财务费用变动原因说明:主要由于本报告期通过积极有效的融资措施,公司利息费用化的有息债务综合借贷利率同比降低,财务费用相应减少。

研发费用变动原因说明:无。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要由于本报告期税费支出的同比增加,以及2023年转让保理公司股权后,保理业务收入相应减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要由于本报告期对路桥项目的建设投入同比增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要由于本报告期公司借款取得的现金净流入及子公司收到的资本金同比增加。

公允价值变动收益变动原因说明:主要由于本报告期子公司持有的其他非流动金融资产公允价值增值额同比减少。

投资收益变动原因说明:主要由于本报告期江苏银行公司分红时间较2023年提前(江苏银行公司于2023年7月分红,2024年的分红则于2024年6月完成),以及联营企业贡献的投资收益同比增加所致。

资产处置收益变动原因说明:主要由于本报告期陆马一级公路终止收费确认资产处置收益。

其他综合收益的税后净额变动原因说明:主要由于本报告期集团持有的其他权益工具投资公允价值增长所致。

信用减值损失变动原因说明:主要由于本报告期收回已全额计提减值准备的应收款项。

其他收益变动原因说明:主要由于公司原享受的生产、生活性服务业纳税人可抵扣进项税加计扣除的税收优惠政策于去年底到期。

营业外收入变动原因说明:主要由于本报告期路产赔偿收入同比减少。

2.8.2主营业务分行业、分地区情况

报告期内,累计营业收入约人民币9,959,934千元,同比增长约39.57%。累计营业成本支出约人民币6,969,424千元,同比增长约77.49%。毛利率为30.03%,较上年减少14.95个百分点。各业务类别具体情况如下:

单位: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	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(%)
收费公路	4,529,652,386.96	1,780,185,521.17	60.70	0.16	10.90	减少3.81个百分点
沪宁高速	2,475,075,755.57	878,481,947.14	64.51	-4.35	7.26	减少3.84个百分点
广靖高速及锡澄高速	440,070,567.77	111,608,568.95	74.64	2.75	11.48	减少1.98个百分点
宁常高速及镇溧高速	710,627,289.66	258,178,915.60	63.67	7.20	13.61	减少2.05个百分点
锡宜高速及无锡环太湖公路	230,323,543.67	191,585,977.91	16.82	-21.53	2.02	减少19.2个百分点
镇丹高速	46,105,690.40	35,835,666.88	22.27	2.99	1.03	增加1.5个百分点
常宜高速	62,175,050.71	55,842,124.78	10.19	-0.40	8.09	减少7.04个百分点
宜长高速	60,183,008.49	48,806,842.18	18.90	-7.16	3.73	减少8.52个百分点
五峰山大桥	505,091,480.69	199,845,477.73	60.43	33.60	46.10	减少3.39个百分点
配套服务	846,124,515.25	832,938,376.62	1.56	-6.03	-6.65	增加0.65个百分点
地产销售	126,260,221.58	84,471,749.65	33.10	-48.57	-49.96	增加1.86个百分点
电力销售	348,097,193.29	174,833,657.17	49.77	-0.95	2.09	减少1.49个百分点
建造期收入/成本	4,018,362,207.04	4,018,362,207.04	–	300.30	300.30	–
其他业务	91,437,533.18	78,632,861.73	14.00	-18.70	-7.88	减少10.10个百分点
合计	9,959,934,057.30	6,969,424,373.38	30.03	39.57	77.49	减少14.95个百分点

注1:上表数据不包含本集团各分部间提供公路管理服务发生的收入、成本金额,原因是集团间的活动在合并时被抵销账目。

注2:本报告期,本集团收费公路业务受经营路网通行量上升影响,公路经营权摊销相应增加;以及沪宁高速等路段开展集中养护,道路养护成本相应增加,导致收费业务成本的增幅超过通行费收入的增幅,收费公路业务整体毛利率水平较上年同期有所下降。

注3:由于去年子公司转让保理公司股权后,保理业务收入相应减少,受此影响本报告期其他业务营业毛利率同比下降。

2.8.3成本分析表

报告期内,累计营业成本支出约人民币6,969,424千元,同比增长约77.49%。各业务类别成本构成情况如下:

单位: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(%)	情况说明
收费公路	–	1,780,185,521.17	25.54	1,605,164,730.55	40.88	10.90	
–	折旧和摊销	1,041,303,576.87	14.94	954,304,730.65	24.31	9.12	主要由于本报告期路网交通流量上升,公路经营权摊销相应增加。
–	养护成本	215,341,580.66	3.09	174,640,422.72	4.45	23.31	主要由于本报告期护宁高速等路段开展路面集中养护所致。
–	系统维护成本	14,198,891.30	0.20	14,177,289.43	0.36	0.15	
–	征收成本	109,173,052.70	1.57	81,445,797.62	2.07	34.04	主要由于本报告期对安全生产投入同比增加所致。
–	人工成本	400,168,419.64	5.74	380,596,490.13	9.69	5.14	
配套服务	–	832,938,376.62	11.95	892,236,576.39	22.72	-6.65	
–	原材料	632,046,431.10	9.07	698,075,314.79	17.78	-9.46	主要由于本报告期油品销量下降,油品采购成本相应减少。
–	折旧及摊销	34,879,400.63	0.50	33,815,677.22	0.86	3.15	
–	人工成本	110,766,869.81	1.59	106,450,533.91	2.71	4.05	
–	其他成本	55,245,675.08	0.79	53,895,050.47	1.37	2.51	
地产销售	–	84,471,749.65	1.21	168,806,371.56	4.30	-49.96	主要由于本报告期子公司地产项目交付规模小于上年同期所致。
电力销售	–	174,833,657.17	2.51	171,257,113.09	4.36	2.09	主要由于去年底新并网的光伏项目资产折旧同比增加所致。
建造期成本	–	4,018,362,207.04	57.66	1,003,842,165.73	25.57	300.30	主要由于本报告期对路桥项目的建设投入同比增加。
其他业务	–	78,632,861.73	1.13	85,355,320.38	2.17	-7.88	主要由于2023年子公司转让保理公司股权后,保理业务利息支出相应减少。

2.9资产、负债情况分析

2.9.1资产及负债状况

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上年期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	690,499,274.40	0.82	862,161,074.06	1.10	-19.91	主要是本报告期集团利用自有资金归还部分借款所致。
应收款项	1,910,804,668.51	2.26	1,650,030,300.22	2.10	15.80	主要是本报告期末应收上网电站国家补贴款和房地产销售款较期初增加。
存货	2,144,951,408.32	2.54	2,238,246,666.22	2.85	-4.17	主要是本报告期子公司地产项目交付结转所致。
长期股权投资	12,342,772,689.69	14.60	11,882,583,176.73	15.11	3.87	增加的主要是本报告期联营企业贡献的投资收益。
固定资产	7,348,342,986.13	8.69	7,595,044,911.05	9.66	-3.25	主要是本报告期计提折旧所致。
短期借款	910,852,653.00	1.08	1,003,987,152.92	1.28	-9.28	主要是本报告期金融机构短期借款较期初减少。
合同负债	34,885,647.12	0.04	39,662,422.59	0.05	-12.04	主要是本报告期子公司地产项目交付结转所致。
长期借款	19,461,415,287.40	23.02	19,449,100,982.09	24.73	0.06	主要是本报告期在建路桥项目借款较期初增加。
交易性金融资产	5,373,843,449.30	6.36	3,663,586,404.72	4.66	46.68	主要是本报告期末集团持有的理财产品较期初增加。
应收票据	14,196,578.12	0.02	8,663,103.00	0.01	63.87	主要是本报告期末子公司应收银行承兑汇票较期初增加。
预付款项	9,075,949.17	0.01	6,112,638.02	0.01	48.48	主要是本报告期末预付各类服务款项较期初增加。
其他应收款	294,893,703.75	0.35	61,589,717.54	0.08	378.80	增加的主要是本报告期联营公司已宣告发放尚未支付的现金股利,以及陆马一级公路终止收费确认的补偿款。
一年内到期的非流动资产	59,861,820.93	0.07	119,723,641.87	0.15	-50.00	主要是本报告期瀚威公司收到瀚瑞中心项目分期收款的购房款。
其他流动资产	183,068,751.08	0.22	126,659,049.37	0.16	44.54	主要是本报告期待抵扣进项税等较期初增加。
其他权益工具投资	7,471,110,044.00	8.84	6,822,989,652.00	8.67	9.50	主要是本报告期集团按照公允价值确认的其他权益工具投资账面价值增加。
其他非流动金融资产	2,855,589,449.77	3.38	2,912,377,965.03	3.70	-1.95	主要是本报告期收回部分其他非流动金融资产本金,以及持有的其他非流动金融资产公允价值较期初下降所致。
在建工程	57,719,812.55	0.07	87,693,849.80	0.11	-34.18	主要是本报告期部分在建项目竣工结转所致。
无形资产	42,761,754,177.89	50.59	39,861,699,681.34	50.68	7.28	主要是本报告期对路桥项目建设投入增加所致。
其他非流动资产	425,406,297.13	0.50	184,014,945.73	0.23	131.18	主要是本报告期一年以上待抵扣进项税较期初增加。
应付票据	200,150,000.00	0.24	252,900,000.00	0.32	-20.86	主要是本报告期末子公司开具的银行承兑汇票较期初减少。
其他应付款	2,740,195,746.71	3.24	341,841,510.15	0.43	701.60	增加的主要是本报告期已宣告发放尚未支付的现金股利。
其他流动负债	2,603,281,895.65	3.08	1,927,281,542.83	2.45	35.08	主要是本报告期末超短期融资券余额较期初增加。
应付债券	6,989,521,632.70	8.27	7,984,206,539.05	10.15	-12.46	主要是本报告期将于一年内到期的10亿元公司债调整至一年内到期的非流动负债所致。
递延所得税负债	817,568,404.94	0.97	640,181,902.82	0.81	27.71	主要是本报告期集团按照持有的其他权益工具投资公允价值调整其他综合收益,并相应调整递延所得税负债。
总资产	84,527,077,631.32	100.00	78,661,443,944.36	100.00	7.46	
总资产负债率	47.20	–	48.02	–	减少0.82个百分点	
净资产负债率	89.40	–	92.38	–	减少2.98个百分点	

其他说明

本报告期内,本集团于任何一家银行购买的理财产品累计金额余额不达或不超过总资产(根据上市规则调整减少应付股利)或市值5%。

有关总资产负债率计算基准为:负债/总资产;净资产负债率计算基准为:负债/股东权益。

2.10其他重大事项的说明

2.10.1会计政策变更

本集团于2024年度执行了财政部于近年颁布的企业会计准则相关规定及指引,主要包括:

《企业会计准则解