

证券代码：600377

证券简称：宁沪高速

江苏宁沪高速公路股份有限公司投资者接待记录表

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研☐分析师会议☐现场参观 ☐媒体采访 ☒ 业绩说明会☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐其他（）
召开方式	通过电话会议的方式，面向全体投资者开放。
时间	2025 年 8 月 29 日 10:00-11:00
地点	公司 218 办公室
上市公司接待 人员	公司经营层及独立董事代表
投资者关系 活动主要内容 介绍	交流主要内容： 本次业绩说明会会议开始后副总经理、董事会秘书陈晋佳女士先介绍了公司 2025 年上半年的经营业绩和各项业务发展情况： 上半年，本集团实现营业总收入 94.06 亿元，同比下降 12.33%，其中建造收入 35.23 亿元，剔除建造收入后累计实现营业总收入 58.83 亿元，同比下降 0.99%，主要是房地产销售收入和油品销售收入减少所致。其中，公司主营路桥收费业务实现通行费收入 46.04 亿元，同比增长 1.65%。 报告期内，集团实现利润总额 31.46 亿元，同比下降 9.97%；归属于上市公司股东的净利润 24.24 亿元，每股盈利 0.4811 元，同比下降 11.81%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 24.07 亿元，同比下降 7.49%。主要是由于参股的部分公司分红周期调整，本报告期公司收到的分红实际为半年度的分红金额，较去年同期全年度分红金额减少 2 亿元。如剔除其分红和非经常性损益影响后，归属于上市公司股东的净利润 22.39 亿元（每股盈利 0.4444 元），同比略增。

截至 2025 年 6 月 30 日,按中国会计准则,本集团总资产 961.34 亿元,负债总额 440.19 亿元,归属于上市公司股东的股东权益 401.44 亿元;资产负债率为 45.79%,加权平均净资产收益率为 5.97%。本报告期内,集团根据年度计划实施投资支出 44.27 亿元,占全年投资计划约 47%,主要包括宁扬长江大桥及北接线项目、锡宜高速南段扩建项目、广靖北段扩建项目、锡太高速建设项目、丹金高速建设项目、五峰山大桥调概增资项目等。

受益于通行费收入的增长以及集团有效的成本控制举措,本报告期,累计营业成本支出约 62.86 亿元,同比降低约 9.80%,剔除建造成本影响后,同比降低约 6.37%。集团存量有息债务综合借贷成本约为 2.68%,同比降低约 0.46 个百分点,低于当期贷款市场报价利率(LPR)约 0.77 个百分点。营业毛利润同比增长 4.31%,经营性现金流 32.77 亿元,同比增长 6.47%。

集团当前主要业务板块包括:收费路桥业务、路桥配套业务、清洁能源业务和地产转型业务。

一、收费路桥业务方面,通行费收入保持稳健增长的趋势。受近期路网内相关道路改扩建因素影响,集团控股路网加权流量同比减少约 2.82%;受益于货车数量和占比的提高,通行费收入同比增长 1.65%;其中沪宁高速日均通行费收入同比增长 8.18%,五峰山大桥日均通行费收入同比增长 13.08%。

二、路桥配套业务方面,上半年实现收入约 8.28 亿元,同比下降 2.15%,主要是受油品销售单价下降影响。但受益于租赁业务盈利增长,配套业务毛利增长 2.12 个百分点。其中,油品销售实现收入约 7.19 亿元,同比下降 4.80%,油品销售毛利率基本持平;服务区租赁业务收入约 9298 万元,同比增长 26.33%,主要由于黄栗墅、梅村等服务区在终止原租赁合同后,陆续完成新一轮招商工作,租赁收入增加。公司积极践行社会责任,聚焦清障业务的服务保障属性,增加公路配套清障点的设置和投入。若剔除清障业务,公司配套服务业务毛利率为 12.39%,同比增加 2.25 个百分点。

配套服务业务方面,一是聚焦新能源车辆补能需求,全面加快服务区充电设施建设布局,报告期内累计新增充电车位 202 个,显著提升服务区新能源补能服务保障能力,为绿色出行提供了有力支撑。二是仙人山服务区“风光储充换”一体化项目获 CQC 零碳认证,经测算每年可减碳 2756.32 吨,推动能源服务从“供给保障”向“生态赋能”的价值转变。三是创新服务区经营态势。在溧湖服务区打造首个“服务区+物流+房车营地”综合体,20 个房车营位实现“一位一桩”智能水电供应,多维度挖掘“服务附加值”;在茅山服务区开

展“湖景生态”特色改造，改造后入区流量和营收分别增长了 2.17%、2.05%，客单价同比增长 24.12%。

清洁能源业务方面，子公司云杉清能营业收入 3.36 亿元，利润总额 1.08 亿元，主要是受天气因素影响发电量有所下降。但是并网装机容量稳步上升，达 652 兆瓦，相比去年底增加 54 兆瓦。且今年上半年交通运输部等十部门印发了《关于推动交通运输与能源融合发展的指导意见》，云杉清能积极响应文件要求，报告期内完成 9 个交能融合项目、18 个站点、近 50MW 规模的全容量并网发电，推动公司交能融合总装机容量突破 100MW，在国内同类型企业中处于领先地位。云杉清能公司依托交能融合机遇，成功研发云杉绿洲(Yoasis)交能融合管理平台、微电网 EMS 智慧网关设备等数字化产品，有效推动数据价值与智慧管理跃升。上半年，如东海上风电项目顺利通过国家核证自愿减排量（CCER）项目注册登记机构审核，多元化价值创造路径日益清晰。

地产转型业务方面，根据集团战略规划，不再新增地产开发业务，主要聚焦存量转型和去化工作。因此报告期内，集团结转地产销售收入约 1903 万元，同比下降 84.93%。公司一方面持续推动存量房地产项目去化，通过租售并举，盘活存量资产；另一方面依托主业，积极培育智能交通生态，以自有商业地产为载体，建设国内首个智能交通产业协同创新中心，目前已吸引华设集团、苏交科集团、万帮能源等多家知名企业的下属企业和机构入驻。

下半年，公司将继续坚持高质量发展，立足交通运输行业的基础性支撑定位，持续强化核心竞争力，不断提升在苏南高速路网中的辐射能级与带动效能。

投资者问答环节：

Q1、沿江高速改扩建对公司路产流量的影响？

持续受益于去年 11 月开始的沿江高速改扩建单向封闭施工影响，今年上半年沪宁高速合计车流量同比增长 3.29%，其中客车流量增长 1.39%，货车流量增长 13.19%，其中五一期间，沪宁高速单日最大断面流量再创历史新高，达 28.41 万辆。宁常高速和镇溧高速受沿江改扩建分流影响，流量有所下降。

Q2、五峰山大桥今年上半年流量和收入情况如何？

2025 年上半年，五峰山大桥通行费日均收入 313.8 万元，同比增长 13.08%，日均断面合计流量比去年同期增长 12.28%，其中货车流量增幅为 19.13%。

Q3、目前针对货车的通行费优惠政策是什么？

2025 年 5 月 16 日起，江苏省高速路网内二级服务水平及以下的路段，对 ETC 缴费的 3—6 类货车实施车辆通行费 85 折差异化收费优惠；对苏锡常南部高速太湖隧道和宁扬长江大桥，由路段经营管理单位以批复的收费标准为上限，自主决定对所有安装并正常使用 ETC 缴费的货车实施不低于 85 折的车辆通行费差异化收费优惠。政策实施期 2 年，新开通路段也可加入优惠范围。与此同时，原针对持有“运政苏通卡”ETC 卡种的货车通行费 85 折优惠政策不再实施。

本次全省共有 35 个路段列入优惠范围，集团所辖镇丹高速、环太湖高速对 ETC 缴费的 3—6 类货车实施车辆通行费 85 折优惠，宁扬长江大桥对所有 ETC 缴费的货车实施 85 折优惠，集团受托管理的苏锡常南部高速公路太湖隧道对所有 ETC 缴费的货车实施 7 折优惠政策。

Q4、沪宁高速改扩建目前的进展情况？

沪宁高速公路改扩建的前期工作仍在推进中，目前已完成扩容方案的前期资料收集及案例调研工作，形成成果分析报告送审稿，同时启动改扩建时序研究工作。

Q5：公司对于本年的分红计划是？

公司一贯重视投资者回报，未来将继续保持合理、可持续的分红比例。未来公司将结合盈利水平、资金需求、债务结构及行业政策等因素综合制定分红方案，并严格履行信息披露义务。

Q6、公司 2025 年上半年养护成本有所下降的原因？

高速公路专项养护具有周期性，公司于 2022-2024 年进行了道路大修，养护成本相对较高。2025 年上半年公司所辖部分路段封闭施工、路面集中养护规模较上年减少，道桥养护成本同比减少约 1.01 亿元。

Q7、《收费公路管理条例》有没有新进展？

2004 年 11 月 1 日起施行的《收费公路管理条例》，自 2013 年起组织修订，并曾在 2013、

	2015 年两次公开征求社会意见。2018 年 12 月，交通运输部公布了《收费公路管理条例（修订草案）》，总体来说，有利于高速公路经营企业的长期发展。据交通运输部 2022 年 2 月发布的通知，《收费公路管理条例》被列为“深化研究、适时推进的立法项目”，将继续推进修订工作。2024 年 7 月，二十届三中全会通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，提出“推动收费公路政策优化”，并明确“到 2029 年成立 80 周年时，完成本决定提出的改革任务”。交通运输部 5 月份发布 2025 年立法工作计划，《公路法》《收费公路管理条例》被列入“年内完成部内工作或者公布的立法项目”。 注：调研过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 29 日