

公司代码：600834 公司简称：申通地铁

上海申通地铁股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，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 上会会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 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	申通地铁	600834	

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	孙斯惠
电话	021-54259953 021-54259971
传真	021-54257330
电子信箱	sunsihui@shtmetro.com

- 1.6 拟以 2015 年末总股本 477,381,905 股为基数,向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.50 元(含税),共计分配红利 23,869,095.25 元,占当年归属于上市公司股东的净利润的 34.61%。方案实施后公司总股本不变。

二 报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司所从事的主要业务有两项：上海地铁一号线（莘庄站-上海火车站站）经营业务，以及融资租赁业务。2001 年 7 月，公司开始以上海地铁一号线（莘庄站-上海火车站站）的经营为主营业务。2012 年,公司成立全资子公司上海申通地铁一号线发展有限公司，并将地铁一号线资

产和业务注入到该子公司。一号线公司拥有上海地铁一号线经营权（详见本节/三报告期内核心竞争力分析）。一号线公司与申通地铁集团签订协议，使用申通地铁集团所拥有的地铁一号线隧道、轨道、车站和机电设备等资产，向申通地铁集团支付资产使用费。一号线公司委托上海地铁第一运营有限公司对地铁一号线实施日常运营管理，委托上海地铁维护保障有限公司实施地铁一号线日常维修保养工作。公司全资子公司上海地铁租赁有限公司于2014年7月被确定为第十二批内资融资租赁试点企业，获得融资租赁业务资格。2014年8月8日，地铁租赁公司完成工商变更登记，名称由上海地铁租赁有限公司变更为上海地铁融资租赁有限公司，同时，增加融资租赁等经营范围。地铁融资租赁公司从2014年8月起正式开展融资租赁业务。行业情况说明：详见年报第四节/三/（一）行业竞争格局和发展趋势。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	2,482,961,541.48	2,057,205,046.28	20.70	1,847,587,362.21
营业收入	774,049,308.13	744,579,676.42	3.96	716,858,563.82
归属于上市公司股东的净利润	68,965,233.43	105,174,739.65	-34.43	120,549,077.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	61,853,644.53	93,321,845.46	-33.72	120,550,186.18
归属于上市公司股东的净资产	1,406,377,550.96	1,364,860,666.99	3.04	1,298,250,519.09
经营活动产生的现金流量净额	14,077,560.17	-293,380,533.53	104.80	212,197,313.38
期末总股本	477,381,905.00	477,381,905.00	0.00	477,381,905.00
基本每股收益 (元/股)	0.14447	0.22032	-34.43	0.25252
稀释每股收益 (元/股)	0.14447	0.22032	-34.43	0.25252
加权平均净资产收益率(%)	4.98	7.90	减少2.92个百分点	9.62

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	178,768,729.51	191,680,077.32	196,411,708.03	207,188,793.27
归属于上市公司股东的净利润	13,935,128.71	17,235,967.46	16,186,974.10	21,607,163.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	13,935,128.71	17,248,891.31	16,174,656.79	14,494,967.72
经营活动产生的现金流量净额	75,807,025.92	-47,864,484.63	18,426,520.19	-32,291,501.31

五 股本及股东情况

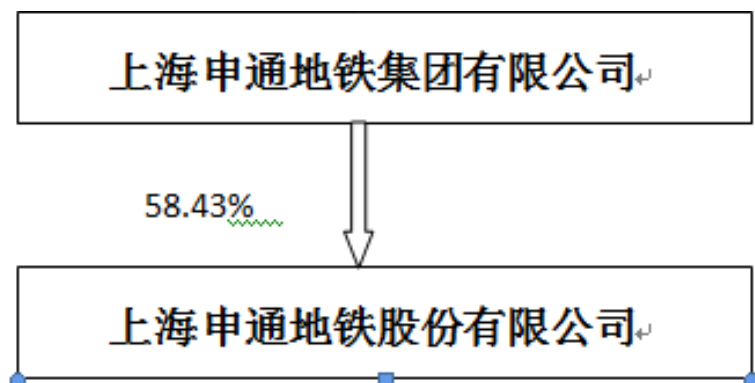
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

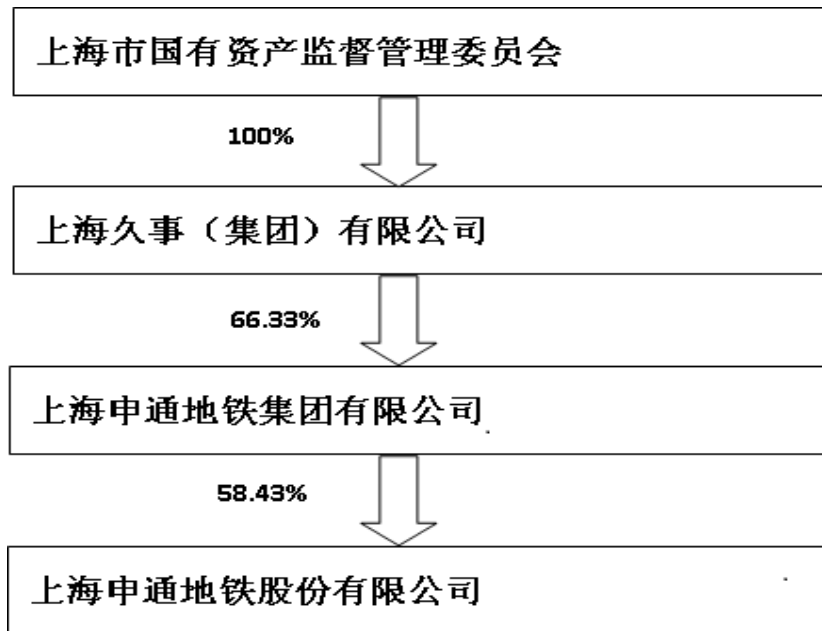
截止报告期末普通股股东总数（户）					45,906		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					49,828		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海申通地铁集团有限公司		278,943,799	58.43	0	无		国有法人
上海城投控股股份有限公司		8,334,469	1.75	0	无		国有法人
桂林		3,885,544	0.81	0	质押	2,694,923	其他
银丰证券投资基金		3,299,952	0.69	0	未知		其他
陶芝慧		2,440,400	0.51	0	未知		其他
李常岭		2,369,598	0.50	0	未知		其他
中国建设银行股份有限公司—华宝兴业行业精选混合型证券投资基金		1,673,055	0.35	0	未知		其他
中国工商银行股份有限公司—华富智慧城市灵活配置混合型证券投资基金		1,329,469	0.28	0	未知		其他
张瑞芬		1,058,199	0.22	0	未知		其他

北方国际信托股份有限公司—北方信托智慧人生健子二期结构化证券投资集合资金信托计		1,042,500	0.22	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	持有本公司 5%以上股份的股东是上海申通地铁集团有限公司。公司前 10 名股东中，申通集团与其他股东之间不存在关联关系，也不属于《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；本公司未知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情况。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

6.1 管理层讨论与分析

			单位:元
项目名称	本期数	上年同期数	增减幅度(%)
总资产	2,482,961,541.48	2,057,205,046.28	20.70
总负债	1,076,583,990.52	692,344,379.29	55.50
资产负债率	43.36%	33.65%	28.83
净资产	1,406,377,550.96	1,364,860,666.99	3.04
营业收入	774,049,308.13	744,579,676.42	3.96
营业成本	698,804,643.75	635,081,455.20	10.03
投资收益	16,682,631.60	75,115.56	22109.29
营业外收入	58,588,545.54	67,557,848.18	-13.28
净利润	68,965,233.43	105,174,739.65	-34.43
经营活动产生的现金流量净额	14,077,560.17	-293,380,533.53	104.80
投资活动产生的现金流量净额	10,785,961.66	160,002,992.50	-93.26
筹资活动产生的现金流量净额	-29,803,606.11	-115,270,771.59	74.14

报告期内，公司运营成本增加，净利润有较大幅度下降。

- 1) 总资产增长的主要原因：可出售金融资产、长期应收款增加。
- 2) 总负债增加的主要原因：长期应付款增加。
- 3) 资产负债率上升的主要原因：长期应付款增加。

- 4) 净资产增加的主要原因：未分配利润增加。
- 5) 营业收入基本平稳，略有上升：融资租赁业务收入增加。
- 6) 营业成本上升的主要原因：运营成本及大修理费增加、融资租赁业务成本增加。
- 7) 投资收益增长的主要原因：报告期内收到上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业投资收益。
- 8) 营业外收入减少的主要原因：子公司收到综合性财政扶持资金减少。
- 9) 净利润减少的主要原因：运营成本上升、大修理费增加。
- 10) 经营活动产生的现金流量净额增加的主要原因：收到保理资金。
- 11) 投资活动产生的现金流量净额变化的主要原因：投资上盖物业基金。
- 12) 筹资活动产生的现金流量净额变化的主要原因：收到其他与筹资活动有关的现金增加，借款大于还款数。

6.2 报告期内主要经营情况

地铁一号线业务数据：2015 年地铁一号线总客流同比持平，较上年同期微增 0.3%，其中本线客流下降 1.3%，换乘客流上升 2.3%，分析原因主要有以下：由于上海轨交路网规模进一步扩大，路网换乘模式更加趋于成熟，换乘选择路径更加多样化，全网络客流整体上升明显，较上年同期增长 8%，新线开通对一号线影响为：一方面持续上升的全路网客流给一号线带来一定量的换乘客流，使得换乘客流上升 2.3%；另一方面 2014 年末新开通的线路与一号线相关性较低，对一号线本线客流影响不明显。全年总客流较上年基本持平，微增 0.3%。随着全路网客流保持持续稳定增长，使得一号线换乘客流增幅明显，线路平均乘距缩短，同时平均票价下降，因此，票务收入下降 0.4%。2015 年，地铁一号线各项技术经济指标完成情况良好，年度运行图兑现率为 99.20%，列车正点率为 98.99%，基本与上年度持平，保持了较高的运营质量。2015 年度地铁一号线客运总量为 35031 万人次，日均客运量为 95.98 万人次，比上年同期上升 0.3%。其中：（1）本线客运量为 18923 万人次，日均 51.84 万人次，比上年日均减少 0.69 万人次。（2）由其他线路换乘入量为 16109 万人次，日均 44.13 万人次，比上年同期增加 0.97 万人次。日均换乘入量占一号线日均客运总量的 46%，换乘入比例比上年同期上升 0.9%。2015 年实际结算票务收入为 75071 万元（扣除增值税后的营业收入为 72884.5 万元），较上年同期下降 0.4%；日均票务收入为 205.68 万元，较上年同期减少 0.88 万元。

融资租赁业务数据：2015 年，地铁融资租赁公司新增项目 3 个，其中地铁融资租赁公司作为出租人的项目（融出资金）3 个包括：与上实融资租赁有限公司地下管网售后回租项目（交易金额 4 亿元），情况详见公司签订融资租赁合同的公告（编号：临 2015-012）；与上海地铁盾构设备工程有限公司盾构融资租赁项目（交易金额 1.66 亿元），情况详见公司日常关联交易公告（编号：临 2015-002）；与上海礼兴酒店有限公司下属安达仕酒店（新天悦酒店管理分公司）部分酒店资产售后回租项目（交易金额 7800 万元），详见公司签订融资租赁合同的公告（编号：临 2015-024）。此外，公司下属子公司一号线公司作为承租人的项目（融入资金）1 个，即与上实租赁合作了 50 节一号线地铁车厢售后回租项目（交易金额 3.45 亿元），详见开展融资租赁业务的公告（编号：临 2014-038）。2014 年实施，延续到 2015 年的项目 4 个，其中地铁融资租赁公司作为出租人的项目（融出资金）3 个包括：与资产经营公司的十号线江湾体育场站地下空间售后回租项目（交易金额 4 亿元）；与一号线公司的 22 节一号线地铁车厢售后回租项目（此项交易为公司全资子公司间的内部交易，交易金额 1.6 亿元）；与至尊酒店公司的部分酒店资产售后回租项目（交易金额 1.6 亿元）。此外，地铁融资租赁公司作为承租人的项目（融入资金）1 个，即与上实租赁合作了 22 节一号线地铁车厢售后回租项目（交易金额 1.6 亿元）。报告期内，融资租赁业务规模 6.44 亿元（签约 6.44 亿元、实际投放 5.03 亿元），营业收入 4620 万元。截至报告期末，融资租赁业务累计对外合同金额 12.04 亿元，应收融资租赁款净额 77245 万元。

投资板块情况分析：2015 年 3 月，公司完成对上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业（有限合伙）第一笔出资 3.5

亿元的缴纳，剩余出资的缴纳将根据项目实际资金需求进度确定。报告期内收到上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业投资收益合计 1479 万元。

6.2.1 主营业务分析

利润表及现金流量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	774,049,308.13	744,579,676.42	3.96
营业成本	698,804,643.75	635,081,455.20	10.03
销售费用	6,062,854.16	7,266,675.47	-16.57
管理费用	12,645,946.39	12,650,244.94	-0.03
财务费用	35,893,810.38	13,224,876.87	171.41
经营活动产生的现金流量净额	14,077,560.17	-293,380,533.53	104.80
投资活动产生的现金流量净额	10,785,961.66	160,002,992.50	-93.26
筹资活动产生的现金流量净额	-29,803,606.11	-115,270,771.59	74.14

1. 收入和成本分析

(1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
轨道交通	728,856,608.20	681,096,157.54	6.55	-0.39	7.63	减少 6.96 个百分点
融资租赁	46,204,433.18	17,698,134.73	61.70	252.98	691.28	减少 21.22 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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 (%)
地铁一号线	728,856,608.20	681,096,157.54	6.55	-0.39	7.63	减少 6.96 个百分点
融资租赁	46,204,433.18	17,698,134.73	61.70	252.98	691.28	减少 21.22 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
上海	774,049,308.13	698,804,643.75	9.72	3.96	10.03	减少 4.99 个百分点

(2) 成本分析表

单位：元

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
轨道交通	运营成本	422,067,682.99	60.40	390,910,468.08	61.55	7.97	
	大修费	90,754,140.92	12.99	70,419,870.97	11.09	28.88	列车大修费用增加
	折旧费	74,339,081.75	10.64	76,420,081.79	12.03	-2.72	
	资产使用费	93,024,828.00	13.31	93,200,328.00	14.68	-0.19	
融资租赁	营业成本	17,698,134.73	100	2,236,700.00	100	691.26	见下方解释
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(%)	情况说明
地铁一号线	运营成本	422,067,682.99	60.40	390,910,468.08	61.55	7.97	
	大修费	90,754,140.92	12.99	70,419,870.97	11.09	28.88	列车大修费用增加
	折旧费	74,339,081.75	10.64	76,420,081.79	12.03	-2.72	
	资产使用费	93,024,828.00	13.31	93,200,328.00	14.68	-0.19	
融资租赁	营业成本	17,698,134.73	100	2,236,700.00	100	691.26	见下方解释

成本分析其他情况说明

上年同期，融资租赁业务由于较多使用自有资金开展业务，因此财务成本低。

2. 费用

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	情况说明
销售费用	6,062,854.16	7,266,675.47	-16.57	发票印制费下调
财务费用	35,893,810.38	13,224,876.87	171.41	列车售后回租利息支出增加、租前息减少

3. 现金流

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	14,077,560.17	-293,380,533.53	104.80	收到其它经营活动的现金增加
收回投资收到的现金	380,000,000.00			3.8 亿理财产品收回
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	345,017,066.00	160,000,760.00	115.63%	售后回租项目增加
投资支付的现金	730,000,000.00			购买 3.8 亿理财产品，投资上盖物业基金 3.5 亿
取得借款收到的现金	569,900,000.00	141,000,000.00	304.18%	发行 4 亿短期融资券
收到其他与筹资活动有关的现金	60,000,000.00			收到融资租赁项目的本金
偿还债务支付的现金	509,900,000.00	192,000,000.00	165.57%	归还公司债 4 亿
支付其他与筹资活动有关的现金	95,747,426.85	2,675,008.49	3479.33%	支付保理业务本息，融资租赁业务本息
筹资活动产生的现金流量净额	-29,803,606.11	-115,270,771.59	74.14	收到其他与筹资活动有关的现金增加，借款大于还款数

6.2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

6.2.3 资产、负债情况分析

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
应收账款	4,318,812.85	0.17	2,766,798.53	0.13	56.09	应收票务款增加
可供出售金融资产	361,779,285.40	14.57	3,821,440.22	0.19	9,367.09	投资项目增加
在建工程	7,460,000.00	0.30	3,746,000.00	0.18	99.15	支付合同款
其他非流动资产	24,813,000.00	1.00		-		预付项目款
短期借款	90,000,000.00	3.62	30,000,000.00	1.46	200.00	贷款增加
应交税费	14,759,946.64	0.59	24,724,416.92	1.20	-40.30	净利润减少
应付利息	11,037,895.32	0.44	8,074,027.69	0.39	36.71	融资租赁项目利息贷款增加
一年内到期的非流动负债		0.00	400,000,000.00	19.44	-100.00	归还 4 亿元公司债
其他流动负债	400,000,000.00	16.11		-		发行 4 亿元短期融资券
长期应付款	493,233,988.15	19.86	160,000,000.00	7.78	208.27	融资租赁项目增加
其他综合收益	8,132,464.05	0.33	2,164,080.16	0.11	275.79	股票公允价值变动

6.2.4 行业经营性信息分析

1、上海轨道交通行业分析：

截止 2015 年底，上海轨道交通运营线路共计 14 条（不含磁浮线），路网运营线路总长已达 588 公里，共 364 座车站。2015 年度，上海轨交全路网经历新线开通扩容，12 月中下旬，12 号线西段（汉中路站～七莘路），13 号线二期（江宁路站～世博大道站），11 号线迪士尼段（秀沿路站、康新公路站）开通试运营。

新开通的线路临近 2015 年末，开通的线路与一号线相关性较强，对一号线有较明显的分流影响，但是运营时间较短，对一号线当年的客流与收入影响较为有限，一号线的客流较上年同期微增 0.3%，票务收入较上年同期减少 0.4%，各项技术经济指标较上年基本持平。

2、融资租赁行业分析：

截止 2015 年底，全国融资租赁企业总数为 4508 家，比上年底的 2202 家增加了 2306 家，其中，

融资租赁企业 49 家，非金融租赁企业 4459 家。进一步统计，截止 2015 年底，全国注册在运营的融资租赁公司约 1350 家，其中，融资租赁公司 25 家，内资试点租赁公司 123 家，外商投资租赁公司 1202 家。

据统计，2015 年全年融资租赁公司增速最快的地区是上海市，上海市整体租赁公司数量由 2014 年底的 452 家增长至 1302 家，增长幅度为 65.28%；广东省整体数量由 2014 年底的 381 家增长至 834 家，增长幅度为 54.31%；天津市整体数量由 2014 年底 335 家增长至 685 家，增长幅度为 51.09%；其次依次是北京市、江苏省、浙江省，租赁公司数量都有明显的增长。

报告期内，在一系列利好政策的推动下，我国融资租赁业重新步入快速发展的轨道。2015 年 9 月 7 日，国务院办公厅发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》（国办发〔2015〕68 号），《指导意见》指出，近年来，我国融资租赁业取得长足发展，市场规模和企业竞争力显著提高，在推动产业创新升级、拓宽中小微企业融资渠道、带动新兴产业发展和促进经济结构调整等方面发挥着重要作用。《指导意见》提出坚持市场主导与政府支持相结合、发展与规范相结合、融资与融物相结合、国内与国外相结合的基本原则，提出到 2020 年融资租赁业市场规模和竞争力水平位居世界前列的发展目标。

据中国租赁联盟和天津滨海融资租赁研究院编写的《2015 年中国融资租赁业发展报告》显示，截至 2015 年 12 月底，行业注册资金统一按人民币计算，约合 1.52 万亿元，比上年底的 6611 亿元增加 8554 亿元，同比增长 129.4%。全国融资租赁合同余额约 4.44 万亿元人民币，比上一年的 3.2 万亿元增加约 1.24 万亿元，增长幅度为 38.8%。

6.2.5 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2015 年 3 月，公司完成对上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业（有限合伙）第一笔出资 3.5 亿元的缴纳，剩余出资的缴纳将根据项目实际资金需求进度确定。报告期内收到上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业投资收益合计 1479 万元。

(1) 重大的股权投资

2015 年 3 月，公司完成对上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业（有限合伙）第一笔出资 3.5 亿元的缴纳，剩余出资的缴纳将根据项目实际资金需求进度确定。

轨道交通上盖基金是公司于 2014 年参与投资设立的有限合伙企业。公司 2014 年 10 月 18 日召开第八届董事会第四次会议，2014 年 11 月 5 日召开 2014 年第三次临时股东大会，分别审议通过了关于投资上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业（有限合伙）的议案，同意公司作为有限合伙人认缴上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资人民币 7 亿元，股份占比 17.5%。详见公司与关联方共同投资的关联交易公告（编号：临 2014-037）。

轨道交通上盖基金于 2015 年 1 月 28 日中标上海轨道交通 17 号线徐泾车辆段上盖综合开发项目。此中标项目对公司的预期收益不发生变化。

报告期内收到上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业投资收益合计 1479 万元。

(2) 重大的非股权投资

无

(3) 以公允价值计量的金融资产

持有其他上市公司股权情况如下：

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600649	城投控股	900,000.00	0.017	11,425,986.00	98,670.00	5,894,299.13	可供出售金融资产	法人股
600643	爱建股份	36,000.00	0.0017	353,299.40		74,084.76	可供出售金融资产	法人股
合计		936,000.00	/	11,779,285.40	98,670.00	5,968,383.89	/	/

6.2.6 重大资产和股权出售

无

6.2.7 主要控股参股公司分析

公司全资子公司上海申通地铁一号线发展有限公司(一号线公司):注册资本 300,000,000.00 元人民币;经营上海地铁一号线业务;截至 2015 年 12 月 31 日,一号线公司总资产 2,358,629,777.24 元,净资产 1,767,217,049.11 元,营业收入 728,856,608.20 元,营业成本 681,096,157.54 元,净利润 30,306,771.92 元。

公司全资子公司上海地铁融资租赁有限公司(地铁融资租赁公司):注册资本 560,000,000.00 元人民币;经营租赁及融资租赁等业务;截至 2015 年 12 月 31 日,地铁融资租赁公司总资产 801,067,651.84 元,净资产 582,730,563.82 元,营业收入 46,204,433.18 元,营业外收入 820,000.00 元,营业成本 17,698,134.73 元,净利润 21,048,981.25 元。

6.2.8 公司控制的结构化主体情况

无

6.3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

6.3.1 行业竞争格局和发展趋势

与主要的竞争对手公共汽车和出租车的出行方式相比,轨道交通具有明显的优势,主要表现在其运量大、速度快、安全准时、环保节能等方面。我国倡导发展城市轨道交通行业、解决特大城市交通拥堵问题,为此出台了一系列鼓励扶持政策。

国家“十二五”规划纲要指出要优先发展公共交通,“实施公共交通优先发展战略,大力发展城市公共交通系统,提高公共交通出行分担比率。”

2015 年 6 月 17 日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署加大重点领域有效投资,发挥稳增长、调结构、惠民生的多重作用;会议决定在加快推进水利、中西部铁路等 7 类重大工程包建设的基础上,积极筹划新兴产业、增强制造业核心竞争力、现代物流、城市轨道交通 4 类新的工程包。其中在城市轨道交通方面,已梳理提出了 68 个 2015 年—2017 年拟新开工建设的城市轨道交通重大项目。

2015 年 1 月 12 日,国家发展改革委下发《关于加强城市轨道交通规划建设管理的通知》(发改基础[2015]49 号),《通知》要求,科学编制规划,有序发展地铁,鼓励发展轻轨等高架或地面敷设的轨道交通制式。在轨道交通的建设管理方面,《通知》要求各城市须建立透明规范的政府资本金投入长效机制,均衡年度财政债务负担,确保资金到位。创新投融资体制,实施轨道交通导向型土地综合开发,吸引社会资本通过特许经营等多种形式参与建设和运营。对城市轨道交通运营企

业实施电价优惠。支持企业发行债券。优化工程方案，合理安排工期，有效控制造价，保证质量安全，做好社会稳定风险防范、运营筹备等工作。严禁擅自开工建设规划外项目、随意压缩工期和试运行时间等行为。

2015年11月2日，国家发改委和住建部发布关于《优化完善城市轨道交通建设规划审批程序的通知》（发改基础[2015]2506号），《通知》要求，除了初次申报的城市首轮建设规划仍需由国务院审批，已实施首轮建设规划的城市，其后续建设规划的审批已下放到国家发改委会同住建部审批。这也是继2013年国务院下放项目核准权之后，再次下放轨道交通审批权限。审批权的再次下放有利于加快轨交项目的建设，地方轨交项目建设有望提速。

2015年11月18日，住房城乡建设部印发了《城市轨道交通沿线地区规划设计导则》（建规函[2015]276号），《导则》明确进一步加强和改进城市轨道交通沿线地区规划设计工作，推进轨道交通与沿线地区地上与地下整体发展，促进轨道交通建设与城市发展相协调，提高轨道交通运营效益。《导则》中要求在轨道工程可行性研究阶段，应通过一体化设计，统筹布局轨道站点与周边建筑、地下空间，结合轨道交通站点，进行上盖物业开发，建设小街坊、步行街区，实现轨道交通与地面公共交通的无缝衔接，实现轨道站点与周边用地功能与空间的协同发展，推进城市紧凑集约发展，提高城市活力。2015年5月19日，国务院办公厅转发财政部发展改革委人民银行《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见》（国办发〔2015〕42号），《意见》指出在能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业、科技、保障性安居工程、医疗、卫生、养老、教育、文化等公共服务领域，鼓励采用政府和社会资本合作（Public-Private Partnership, PPP）模式，吸引社会资本参与，为人民群众提供优质高效的公共服务。城市轨道交通具有准公共产品属性，可长期经营并具有一定规模的收益，其投资建设运营非常适合采用PPP模式。在城市轨道交通建设领域推行PPP模式，既可吸引社会资本、解决城市轨道交通建设庞大的投资需求与资金短缺的矛盾，也可有效避免政府主导投资经营的低效率。

2015年4月18日，发展改革委印发了《关于进一步做好政府和社会资本合作项目推介工作的通知》（发改投资〔2015〕805号），要求各地发展改革部门尽快搭建信息平台，及时做好PPP项目的推介工作。发展改革委以各地已公布的项目为基础，经认真审核后建立了PPP项目库，集中向社会公开推介。本次发布的PPP项目共计1043个，总投资1.97万亿元，项目范围涵盖水利设施、市政设施、交通设施、公共服务、资源环境等多个领域。其中包括较多城市轨道交通项目。

总体看来，我国城市轨道交通行业将迎来黄金发展期。

根据中国轨道交通网统计，截止2015年12月31日，中国共有25座城市的112条线路开通运营轨道交通线路，运营里程达3286.51公里，车站2257座。其中其中青岛、南昌、淮安为首条线路开通运营，2015年中国城市轨道交通新增运营334.68公里，新增运营线路20条，车站259座。预计到2020年全国拥有轨道交通的城市将达到50个，到2020年我国轨道交通要达到近6000公里的规模，在轨道交通方面的投资将达4万亿元，也就是说未来几年城市轨道交通的投资将保持大幅增长。

上述政策和规划对上海轨道交通的发展具有深远意义，影响行业竞争格局和发展趋势。

上海市提出要确立公共交通在市民出行中的主体地位，把城市轨道交通定位为城市公共交通体系中的骨干，推进轨道交通网络化建设、以及轨道交通与地面公交之间的换乘优惠衔接。

从2015年12月19日起，轨道交通11号线罗山路~康新公路区段、12号线七莘路~曲阜路区段、13号线长寿路~世博大道区段顺利通过专家评审并开始载客试运营。这标志着2005年6月25日国家发改委批准的“上海城市轨道交通基本网络”全面建成。至此，上海地铁全网运营线路总长将首超600公里，增至617公里（588公里+磁浮29公里），车站增至366座（364座+磁浮2座），换乘车站增至51座。上海已成为世界地铁路网规模最大的城市之一。

2015年以来，在一系列利好政策的推动下，我国融资租赁业重新步入快速发展的轨道。

2015年9月7日，国务院办公厅发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》（国办发〔2015〕68号），《指导意见》指出，近年来，我国融资租赁业取得长足发展，市场规模和企业竞争力显著提高，在推动产业创新升级、拓宽中小微企业融资渠道、带动新兴产业发展和促进经济结构调整等方面发挥着重要作用。《指导意见》提出坚持市场主导与政府支持相结合、发展与规范相结合、融资与融物相结合、国内与国外相结合的基本原则，提出到2020年融资租赁业市场规模和竞争力水平位居世界前列的发展目标。

据中国租赁联盟和天津滨海融资租赁研究院编写的《2015年中国融资租赁业发展报告》显示，截至2015年12月底，金融租赁、内资租赁、外资租赁三类融资租赁企业总数约为4508家，比上年底的2202家增加2306家，总增幅达104.72%。行业注册资金统一按人民币计算，约合1.52万亿元，比上年底的6611亿元增加8554亿元，同比增长129.4%。其中金融租赁企业总数达到47家，增加17家，外资租赁企业总数约为4271家，增加2251家，内资试点企业总数达到190家，增加38家。全国融资租赁合同余额约4.44万亿元人民币，比上一年的3.2万亿元增加约1.24万亿元，增长幅度为38.8%。

6.3.2 公司发展战略

规范、稳健经营，实现全体股东利益最大化。满足乘客需求，提升城市生活品质。关心员工成长，不断增强企业核心竞争力。拓展融资租赁业务深度和广度，增加公司收益。充分发挥公司在资本市场的作用，为上海轨道交通长期可持续发展做出贡献。

6.3.3 经营计划

1、稳定经营地铁一号线业务

目前，一号线经营模式已经基本稳定，公司将继续提供优质城市公共产品，保障城市运行，实现社会效益最大化。同时，公司将集中精力控制成本上升速度，关注新线开通对公司的影响，使地铁一号线经营继续保持稳定局面。

2、着力开展融资租赁业务

规范运作，控制风险，严格执行公司管理制度和业务流程。融资租赁业务的定位为参与市场竞争，拓展市场份额，实现经济效益最大化。融资租赁公司2016年经营工作重点是增加业务投放和增加融资渠道。

3、推进投资板块业务

目前，公司是上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业（有限合伙）的有限合伙人。继2015年完成第一笔出资后，要积极按照合伙协议推进公司投资轨道交通上盖基金项目的其他后续工作。

4、加强债券市场融资工作

2015年，公司成功发行一年期短期融资券4亿元，2016年，公司要进一步发挥在债券市场的融资功能，做好中票、超短期融资券、公司债等的发行工作。

5、按照2012年12月29日国发〔2012〕64号《国务院关于城市优先发展公共交通的指导意见》精神，积极研究探索地铁上盖物业开发方案

指导意见认为，要加强公共交通用地综合开发。对现有公共交通用地，支持原土地使用者在符合规划且不改变用途的前提下进行立体开发。公共交通用地综合开发的收益用于公共交通基础设施建设和弥补运营亏损。目前，公司已经投资了上海轨道交通上盖物业股权投资基金合伙企业（有限合伙）项目。公司还要积极探索其他形式，参与轨道交通上盖物业开发。

2016年，公司营业收入预计约7.5亿元；营业成本预计约7.2亿元。融资租赁计划新增业务规模不超过10亿元。

6.3.4 可能面对的风险

1、轨道交通运营安全风险

公司可能面对的风险主要是轨道交通运营的安全风险。随着网络化建设和运营的不断深入，公司面临的不仅是地铁一号线本线段的安全压力，还有线路之间换乘和衔接带来的管理问题。运营和管理能力、设备维护以及监测水平等方面的提高都是值得关注的问题。

公司始终坚持把安全运营放在各项工作的首位，把乘客的出行安全和满意度作为公司经营考核的重要指标，并对安全运营工作采取了以下管理措施：

(1) 防范于未然，强化运营安全

在日常委托运营管理中，公司和受托单位开展条例和运营管理规范的宣贯工作，强化现场安全的责任意识和执行意识，进一步落实“查隐患、补短板、保安全”的各项措施，同时配合开展轨交全范围生产大检查，督促受托单位完善各级安全管控制度，形成工作机制，对安全工作实行有效的管控。进一步加强员工安全教育，强化现场安全管理，牢固树立“安全第一”的思想，全面系统排查轨交安全生产隐患，制定有力措施，切实抓好整改，全力确保轨交运营安全。

(2) 紧抓运营安全动态，完善安全防范应急处置机制

公司加强本线运营动态情况分析，提高风险管理意识，通过加强信息报告等制度，确保运营安全稳定。同时督促受托单位有效落实相关工作措施、加强现场安全管控，进一步建立和完善安全防范应急处置机制，高度重视应急预案的制定。

(3) 强化大客流组织，做好运输保障

随着轨交网络化的日益完善，新线不断增加，轨交客流随之攀升，客流压力进一步增加，同时各类国内外重要活动也会使得部分站点的客流出行更加集中，夜高峰出行明显增加。为此，公司加强客流动态监控和信息反馈机制，及时启动运营联动保障，督促受托单位进一步加强应急机制建设，完善应急指挥配套系统建设，提高突发事件信息发布能力，加强大客流疏导，适时采取调整加开列车等措施，保证运营安全。

(4) 优化客运组织举措，提升服务水平

公司为提高乘客舒适度，督促受托单位进一步强化站点管理，优化车站客运组织，完善车站设施，增加现场保障力量，加强现场管控，加强信息的及时传递，不断提升现场运营安全保障与应急响应处置能力，确保全天候客流组织有序。

2、由于公司设立全资子公司地铁融资租赁公司，公司还可能面临相应下列风险

(1) 市场风险及控制措施

融资租赁公司可能面临融资租赁行业的市场风险。融资租赁行业是一个新兴的行业，随着市场需求的加大，和国家宏观调控政策的支持，融资租赁业发展较为迅速。但是随着融资租赁公司数量的剧增，市场竞争风险将增加。

为了控制上述风险，公司将严格遵守上市公司和融资租赁行业的规范经营的要求，明确业务定位，培养和吸纳专业团队，设计科学管理模式，严抓风险控制，努力实现股东利益的最大化。

(2) 信用风险及控制措施

承租人信用状况及其的风险管理能力会影响到融资租赁公司的坏账率，进而影响融资租赁公司的盈利状况。为此，融资租赁公司将加强风控，通过机制保障和业务运作模式设计，控制信用风险，保证公司稳健运行。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截止 2015 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本
上海申通地铁一号线发展有限公司	一人有限责任公司(法人独资)	上海市徐汇区钦州路 770 号 313 室	轨道交通业	300,000,000.00
上海地铁融资租赁有限公司	有限责任公司（国内合资）	上海市徐汇区钦州路 770 号 335 室	租赁业	560,000,000.00

本期合并财务报表范围未发生变更。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无

董事长：俞光耀

董事会批准报送日期：2016 年 4 月 26 日