

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



浙江滬杭甬高速公路股份有限公司
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：0576)

2025年年度業績公告

- 收益同比增長9.4%，為人民幣197億5,549萬元
- 歸屬於本公司擁有人溢利同比下降3.2%，為人民幣53億2,496萬元
- 基本每股盈利為人民幣88.62分，攤薄每股盈利為人民幣88.62分
- 建議派發股息每股人民幣39.5分

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據下文附註1所述之呈報基準編製的截至2025年12月31日止年度(「本期間」)經審計合併業績。

本期間內，本集團收益與2024年相比增長9.4%，為人民幣197億5,549萬元；歸屬於本公司擁有人溢利為人民幣53億2,496萬元，同比下降3.2%。本期間內的基本每股盈利為人民幣88.62分(2024年：人民幣91.79分)，攤薄每股盈利為人民幣88.62分(2024年：人民幣90.50分)。

本公司董事會(「董事會」)建議派發股息每股人民幣39.5分(2024年：股息每股人民幣38.5分)。該項建議尚有待本公司2025年年度股東會(「年度股東會」)上經股東的批准。

本公司的審計委員會已經審閱本集團於本期間的合併財務報表。以下為本期間經審計的合併損益及其他綜合收益表及於2025年12月31日的合併財務狀況表，連同2024年的比較數字及相關報表附註：

合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至12月31日止12個月，	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收益	3	19,755,490	18,064,824
其中：實際利率法下的利息收益		2,907,617	2,490,359
營業成本		<u>(12,980,298)</u>	<u>(10,812,360)</u>
毛利		6,775,192	7,252,464
證券投資收益		2,819,166	1,735,120
其他收益及利得和損失	4	802,333	889,145
行政開支		(146,934)	(160,894)
其他開支		(192,198)	(167,289)
預期信用損失模型下的減值損失，扣 除轉回		(45,077)	(19,454)
佔聯營公司溢利		1,175,713	939,399
佔合營公司溢利		148,298	130,742
融資成本		<u>(1,546,906)</u>	<u>(1,741,651)</u>
除稅前溢利		9,789,587	8,857,582
所得稅開支	5	<u>(1,926,050)</u>	<u>(1,701,104)</u>
本年溢利		<u>7,863,537</u>	<u>7,156,478</u>
其他綜合收益			
日後不能重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具的 公允價值收益		426,150	146,710
日後不能重分類至損益的項目的 所得稅		<u>(106,537)</u>	<u>(36,677)</u>

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
附註	人民幣千元	人民幣千元
日後不能重分類至損益的 其他綜合收益淨額	<u>319,613</u>	<u>110,033</u>
日後或重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具的公允價值(損 失)收益	(440,541)	314,277
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具的減值損失	381	2,854
日後或重分類至損益的項目的所得 稅	110,040	(79,283)
境外經營引起的外幣財務報表 折算差額	(19,360)	6,420
佔聯營公司其他綜合(損失)收益， 稅後淨額	<u>(244,599)</u>	<u>251,095</u>
日後或重分類至損益的其他綜合 (損失)收益淨額	<u>(594,079)</u>	<u>495,363</u>
本年其他綜合(損失)收益(扣除所得稅)	<u>(274,466)</u>	<u>605,396</u>
本年合計綜合收益	<u><u>7,589,071</u></u>	<u><u>7,761,874</u></u>
本年溢利歸屬於：		
本公司擁有人	5,324,958	5,501,588
非控制性權益	<u>2,538,579</u>	<u>1,654,890</u>
	<u><u>7,863,537</u></u>	<u><u>7,156,478</u></u>

		截至12月31日止12個月，	
		2025年	2024年
附註		人民幣千元	人民幣千元
合計綜合收益歸屬於：			
	本公司擁有人	5,073,759	5,884,211
	非控制性權益	<u>2,515,312</u>	<u>1,877,663</u>
		<u>7,589,071</u>	<u>7,761,874</u>
每股盈利			
	基本(人民幣分)	<u>88.62</u>	<u>91.79</u>
	攤薄(人民幣分)	<u>88.62</u>	<u>90.50</u>

合併財務狀況表

	於2025年 12月31日 附註 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產		
不動產、廠場及設備	5,855,431	5,717,903
使用權資產	1,078,462	832,183
高速公路經營權	18,764,763	19,743,837
商譽	749,031	86,867
其他無形資產	741,357	428,056
於聯營公司的權益	14,870,228	17,210,739
於合營公司的權益	3,280,335	2,400,437
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	647,862	485,931
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益工具	6,582,446	1,708,759
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債務工具	16,013,782	11,412,165
其他應收款和預付款	1,641,169	985,608
遞延所得稅資產	1,551,257	1,274,351
定期存款	7,144,557	8,971,236
	<u>78,920,680</u>	<u>71,258,072</u>

		於2025年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
流動資產			
存貨		1,785,748	1,235,112
應收賬款	8	1,377,184	1,050,498
融資融券業務產生的客戶貸款		38,964,285	24,224,342
其他應收款和預付款		6,220,810	4,332,270
應收股息		11,711	2,000
衍生金融資產		409,775	570,461
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		49,832,095	35,536,634
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收 益的債務工具		1,736,635	1,022,862
買入返售金融資產		7,275,187	5,491,056
代客戶持有之銀行結餘及結算備付金		72,841,948	49,066,356
銀行結餘、結算備付金、存款及現金			
—受限銀行結餘及現金		116,834	80,259
—到期日超過三個月的定期存款		10,354,097	2,379,965
—現金及現金等價物		23,565,920	20,932,480
		<u>214,492,229</u>	<u>145,924,295</u>

		於2025年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
同業拆入資金		5,418,251	1,750,000
證券買賣業務所產生之應付客戶款項		72,298,470	48,397,105
應付賬款	9	1,202,172	1,143,206
稅項負債		862,876	784,814
其他應繳稅項		394,649	339,171
其他應付款及應計款項		10,941,063	10,132,003
預計負債		5,039	–
應付股息		697,118	457,656
合同負債		120,613	123,582
衍生金融負債		609,125	558,131
銀行及其他借款		2,340,672	2,507,616
應付短期融資券		13,585,207	7,085,628
應付債券		19,328,956	10,994,506
可轉換債券	10	–	224,867
賣出回購金融資產		34,432,762	23,139,450
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債		577,701	480,553
租賃負債		203,143	147,689
		<u>163,017,817</u>	<u>108,265,977</u>
淨流動資產		<u>51,474,412</u>	<u>37,658,318</u>
總資產減流動負債		<u>130,395,092</u>	<u>108,916,390</u>

	於2025年 12月31日 附註 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
非流動負債		
銀行及其他借款	15,496,333	14,577,484
應付債券	20,889,600	19,876,048
遞延所得稅負債	499,519	518,088
租賃負債	460,306	246,406
	<u>37,345,758</u>	<u>35,218,026</u>
淨資產	<u>93,049,334</u>	<u>73,698,364</u>
資本與儲備		
股本	6,038,115	5,993,801
儲備	44,342,158	40,047,152
本公司擁有人應佔權益	<u>50,380,273</u>	46,040,953
非控制性權益	42,669,061	27,657,411
	<u>93,049,334</u>	<u>73,698,364</u>

由於本集團所交易的貨幣以及將海外子公司的功能貨幣在轉換為本集團的列報貨幣時均具備可兌換性，該項修訂對本集團財務報表並無影響。

3. 經營分部

就資源分配及評估分部表現而向本公司總經理(為主要經營決策者)報告的資料主要基於所交付或提供的產品和服務種類。

具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號劃分的呈報及經營分部如下：

- (i) 高速公路業務—高等級公路經營及管理，及收取高速公路的通行費。
- (ii) 證券業務—證券及期貨經紀業務、融資融券業務、證券借貸、證券承銷保薦、資產管理、諮詢服務及自營證券買賣業務。
- (iii) 其他業務—酒店經營、PPP業務、建造服務、其他金融機構投資和其他服務。

分部收益及業績

本集團的收益及業績按呈報和經營分部分分析如下：

截至2025年12月31日止年度

	高速公路 業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益—外部客戶	<u>10,387,655</u>	<u>7,550,613</u>	<u>1,817,222</u>	<u>19,755,490</u>
分部溢利	<u>4,305,474</u>	<u>2,815,198</u>	<u>742,865</u>	<u>7,863,537</u>

截至2024年12月31日止年度

	高速公路 業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益—外部客戶	<u>10,662,346</u>	<u>6,182,506</u>	<u>1,219,972</u>	<u>18,064,824</u>
分部溢利	<u>4,401,544</u>	<u>1,980,294</u>	<u>774,640</u>	<u>7,156,478</u>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部溢利指各經營分部除稅後溢利。此乃向主要經營決策者呈報的資料，用以分配資源和評估績效之用。

分部資產與負債

本集團的資產及負債按呈報及經營分部分析如下：

	分部資產		分部負債	
	於2025年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
高速公路業務	54,263,447	46,434,199	(22,404,393)	(25,321,735)
證券業務	227,612,283	159,916,026	(177,488,361)	(117,566,517)
其他業務	10,788,148	10,745,275	(470,821)	(595,751)
分部資產 (負債)合計	292,663,878	217,095,500	(200,363,575)	(143,484,003)
商譽	749,031	86,867	—	—
合併資產(負債)	293,412,909	217,182,367	(200,363,575)	(143,484,003)

分部資產及分部負債指各呈報及經營分部中經營的附屬公司的資產與負債。

其他分部資料

分部收益(損失)或分部資產中的金額包括：

截至2025年12月31日止年度

	高速公路 業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
所得稅開支	1,309,738	616,312	-	1,926,050
金融機構存款利息收入	479,922	-	196	480,118
利息支出	545,922	988,214	12,770	1,546,906
融資融券業務產生的客 戶貸款減值損失確認	-	10,397	-	10,397
應收賬款減值損失， 淨值	9,237	6,278	1,608	17,123
於聯營公司的權益	2,531,116	3,547,618	8,791,494	14,870,228
於合營公司的權益	3,280,335	-	-	3,280,335
佔聯營公司溢利	219,403	189,405	766,905	1,175,713
佔合營公司溢利	148,298	-	-	148,298
以公允價值計量且其變 動計入當期損益的金 融資產公允價值變動				
淨收益	-	2,418,958	-	2,418,958
因可轉換債券衍生部分 公允價值變動帶來的 損失	(10,022)	-	-	(10,022)
非流動資產的增加(附註)	3,302,982	873,927	4,482	4,181,391
折舊與攤銷	3,409,902	533,659	22,832	3,966,393

截至2024年12月31日止年度

	高速公路 業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
所得稅開支	1,279,788	416,940	4,376	1,701,104
金融機構存款利息收入	473,839	–	328	474,167
利息支出	756,301	966,160	19,190	1,741,651
融資融券業務產生的客 戶貸款減值損失確認	–	7,613	–	7,613
應收賬款減值損失，淨值	14,986	(754)	(232)	14,000
於聯營公司的權益	2,725,259	5,909,180	8,576,300	17,210,739
於合營公司的權益	2,400,437	–	–	2,400,437
佔聯營公司溢利	184,608	(6,722)	761,513	939,399
佔合營公司溢利	130,742	–	–	130,742
以公允價值計量且其變 動計入當期損益的金 融資產公允價值變動 淨收益	–	1,493,929	–	1,493,929
因可轉換債券衍生部分 公允價值變動帶來的 損失	(2,676)	–	–	(2,676)
非流動資產的增加(附註)	2,498,934	5,496,595	55,404	8,050,933
折舊與攤銷	3,394,018	394,119	24,289	3,812,426

附註：非流動資產的增加包括物業、廠房及設備、高速公路經營權、其他無形資產、使用權資產、於聯營公司的權益以及於合營公司的權益(含併購子公司取得的資產)。

主要業務收益

本集團全年除去折扣及稅後的收益分析如下：

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
高速公路業務收益	10,387,655	10,662,346
證券業務佣金及手續費收益	4,642,996	3,692,147
證券業務利息收益	2,907,617	2,490,359
酒店及餐飲收益	101,628	108,251
建造服務收益	1,690,252	1,070,362
PPP業務收益	25,342	41,359
合計	<u>19,755,490</u>	<u>18,064,824</u>

地區資料

本集團業務位於中國。本集團的全部非流動資產均位於中國(所在國)。

本集團所有來自於外部客戶的收益均歸屬於本集團實體的所在國(即中國)。

主要客戶資料

於截至2025年及2024年12月31日止年度，並無向任何個別客戶的銷售佔本集團的總收益的10%以上。

4. 其他收益及利得和損失

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
金融機構的利息收入	480,118	474,167
租金收入	74,542	73,727
因可轉換債券衍生部分公允價值變動 帶來的損失	(10,022)	(2,676)
匯兌淨收益(損失)	3,185	(780)
現貨交易淨(損失)收益	(20,220)	64,009
管理費收入	27,641	27,135
政府補助	66,895	69,485
資產處置收益	6,022	26,736
其他	174,172	157,342
合計	<u>802,333</u>	<u>889,145</u>

5. 所得稅開支

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
本期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	2,096,445	1,508,683
遞延稅項	(170,395)	192,421
	<u>1,926,050</u>	<u>1,701,104</u>

根據中國企業所得稅法和所得稅法實施條例的規定，中國子公司的稅率是25%。

根據香港特別行政區有關稅務條例，本公司已就估計於香港產生的應課稅溢利，按16.5%的稅率計提香港利得稅。

本年度稅項支出與合併損益及其他綜合收益表中所列的除稅前溢利的調整如下：

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	9,789,587	8,857,582
以中國企業所得稅稅率25% (2024年：25%) 計算的稅項	2,447,397	2,214,396
稅率差異影響	(1,513)	–
佔聯營公司溢利的稅務影響	(293,928)	(234,850)
佔合營公司溢利的稅務影響	(37,075)	(32,686)
未確認稅務虧損及暫時性差異的稅務影響	56,568	28,922
利用以前年度未確認之稅務虧損	(7,064)	(40,015)
不可扣除支出的稅務影響	45,701	47,983
無需課稅收入的稅務影響	(284,036)	(282,646)
	<u>1,926,050</u>	<u>1,701,104</u>
年內稅項開支	<u>1,926,050</u>	<u>1,701,104</u>

6. 股息

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
年內已派發的股息：		
2024年—每股人民幣38.5分		
(2024年：2023年—每股人民幣32.0分)	<u>2,307,613</u>	<u>1,917,919</u>

董事建議派付截至2025年12月31日止年度的股息每股人民幣39.5分 (2024年：截至2024年12月31日止年度的股息為每股人民幣38.5分)，合計人民幣2,385,055,000元 (2024年：人民幣2,307,613,000元)，該項建議尚有待於年度股東會上經股東批准。

7. 每股盈利

歸屬於本公司擁有人的基本和攤薄每股盈利根據以下數據計算得出：

溢利數據計算如下：

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
歸屬於本公司擁有人的本年溢利	5,324,958	5,501,588
用於計算基本每股盈利的溢利	5,324,958	5,501,588
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的 影響	—	(41,723)
用於計算攤薄每股盈利的溢利	<u>5,324,958</u>	<u>5,459,865</u>

股數

	截至12月31日止12個月，	
	2025年	2024年
	千股	千股
用於計算基本每股盈利的加權 平均普通股股數	6,008,748	5,993,568
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的 影響	—	39,271
用於計算攤薄每股盈利加權平均 普通股股數	<u>6,008,748</u>	<u>6,032,839</u>

註：本期間內，剩餘可轉換債券已全部轉換為公司股票，因此在計算攤薄每股盈利時不再具有潛在稀釋效應。

8. 應收賬款

	於2025年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
應收賬款包括：		
－與客戶的合同	1,438,608	1,070,246
減：信用損失準備	<u>(61,424)</u>	<u>(19,748)</u>
	<u>1,377,184</u>	<u>1,050,498</u>
應收賬款(信用損失準備前)包括：		
同系附屬公司	40,203	16,390
第三方	<u>1,398,405</u>	<u>1,053,856</u>
應收賬款合計	<u>1,438,608</u>	<u>1,070,246</u>

本集團對高速公路業務客戶不設信用期。本集團高速公路業務之應收賬款結餘為應收浙江省及安徽省高速公路收費結算中心、杭州市臨平區交通運輸局、杭州市交通運輸局、義烏市交通運輸局、杭州市臨安區交通運輸局、嘉興市交通運輸局等。

就浙商證券股份有限公司(「浙商證券」)經營的本集團資產管理服務、證券佣金及財務諮詢服務而言，對客戶設定交易限制。本集團致力嚴格控制對其結欠應收款以盡量降低信貸風險。逾期結餘由管理層定期監察。

於本期間末按照發票日期(與各收入確認日期相近)計算的應收賬款(扣除信用損失準備)的賬齡分析如下：

	於 2025 年 12 月 31 日 人民幣千元	於 2024 年 12 月 31 日 人民幣千元
三個月內	711,032	489,187
三個月至一年	395,314	391,596
一至二年	242,245	168,839
二年以上	28,593	876
合計	<u>1,377,184</u>	<u>1,050,498</u>

損失準備的變動

	於 2025 年 12 月 31 日 人民幣千元	於 2024 年 12 月 31 日 人民幣千元
於本年年初	19,748	5,748
於本年內確認的減值	17,123	14,000
企業合併	24,235	-
核銷轉回	318	-
於本年年末	<u>61,424</u>	<u>19,748</u>

9. 應付賬款

應付賬款主要指高速公路養護應付費用。於本期間末按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於2025年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
三個月內	650,547	537,785
三個月至一年	151,292	124,735
一至二年	97,292	132,298
二至三年	59,897	76,991
三年以上	243,144	271,397
合計	<u>1,202,172</u>	<u>1,143,206</u>

10. 可轉換債券

2021年1月20日，本公司發行本金總額為230,000,000歐元的零息可轉換債券（「可轉債2021」）。截至2025年12月31日，可轉債2021已全部贖回或轉股。

可轉債2021的主要條款如下：

(1) 轉換權

可轉債2021持有人（「可轉債持有人2021」）有權於2021年3月2日至2026年1月10日隨時（先前已贖回、轉換或購回及註銷除外）將名下可轉債2021按初始的轉換價（「轉換價2021」）每股H股港幣8.83元轉換為面值人民幣1.00元的普通股，且歐元對港幣的匯率固定為港幣9.5145元兌1.00歐元（「固定匯率」）。轉換價2021須根據反稀釋調整及特定條件，主要包括：股份合併、分割或重新分類，利潤或儲備金資本化，資本分配，股份的權利發行或股份期權，其他證券的權利發行及按低於現時市價發行。

(2) 贖回權

(i) 到期時贖回

除非之前已經贖回、轉換或購回及註銷外，本公司將於2026年1月20日（「可轉債2021到期日」）按其未償還本金額的100%贖回全部未轉換的可轉債2021。

(ii) 按本公司選擇贖回

在發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未贖回本金額的100%贖回全部而非僅部分未轉換的可轉債2021：

- (a) 自2024年1月20日後至可轉債2021到期日前，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任何20日（20日中的最後一天不早於發出贖回通知前10天）按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為歐元的H股收市價至少為當時的轉換價2021（以固定匯率折算為歐元）的130%；或
- (b) 如果在發出該通知前原先發行的可轉債2021的本金總額中未贖回本金總額低於10%。

(iii) 可轉債持有人2021的認沽期權

本公司將依可轉債持有人2021的選擇於2024年1月20日（「認沽期權日」）其未贖回本金額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉債2021。

可轉債2021包含兩部分：

- (a) 債項部分按照公允價值進行初始確認，金額約歐元183,297,000元(等值於人民幣1,443,009,000元)。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按實際利率計算債項的攤餘成本進行計量。實際利率為4.74%。
- (b) 衍生金融工具包括可轉債持有人2021轉換權、本公司的贖回權及可轉債持有人2021的認沽期權。

有關發行可轉債2021的交易費用共計人民幣8,427,515元，按照債項部分和衍生金融工具的公允價值比例分別計入。

與衍生金融工具相關的發行費用約人民幣1,711,247元，直接計入2021年12月31日的損益。與債項相關的承銷費等發行費用約人民幣6,716,268元，計入債項部分的初始賬面價值採用實際利率法在可轉債2021剩餘期限內攤銷。

衍生金融工具部分以公允價值計量，並由獨立資產評估機構進行評估。

截至2024年12月31日及2025年12月31日的可轉債2021的債項部分和衍生金融工具的變動情況如下：

	以攤餘成本計量的債項部分		以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生部分		合計	
	歐元	人民幣	歐元	人民幣	歐元	人民幣
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於2024年1月1日	227,481	1,787,819	3,518	27,646	230,999	1,815,465
贖回	(202,600)	(1,592,274)	-	-	(202,600)	(1,592,274)
轉股	(200)	(1,472)	(22)	(164)	(222)	(1,636)
匯兌重整	-	(8,243)	-	-	-	(8,243)
利息費用	1,192	8,879	-	-	1,192	8,879
因公允價值變動帶來的損失	-	-	512	2,676	512	2,676
於2024年12月31日	<u>25,873</u>	<u>194,709</u>	<u>4,008</u>	<u>30,158</u>	<u>29,881</u>	<u>224,867</u>
轉股	(26,608)	(217,028)	(4,806)	(40,180)	(31,414)	(257,208)
匯兌重整	-	16,457	-	-	-	16,457
利息費用	735	5,862	-	-	735	5,862
因公允價值變動帶來的損失	-	-	798	10,022	798	10,022
於2025年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

2023年12月22日，根據債券條款和條件，公司收到贖回通知，要求公司按本金金額202,600,000歐元贖回部分債券。該贖回權於2024年1月20日執行。在截至2024年12月31日的年度內，可轉債持有人將其持有的部分可轉債2021轉換為公司股票，轉換的債券本金金額為200,000歐元。在截至2025年12月31日的年度內，可轉債持有人將剩餘本金為27,200,000歐元的可轉債2021轉換為本公司股份。

業務回顧

2025年，全球經濟復甦進程受到地緣政治緊張與國際經貿環境波動等挑戰；國內經濟發展亦面臨有效需求不足與新舊動能轉換等結構性壓力。在此背景下，中國政府通過實施精準有力的宏觀政策，著力擴大國內需求、深化改革開放、培育新質生產力，有效保障了經濟穩定向好運行，全國GDP同比增長5.0%。2025年，浙江省積極發揮數字經濟與民營經濟的核心優勢，加快打造人工智能產業，開拓多元外貿市場，助推全省GDP同比增長5.5%。

於本期間內，按內部營運口徑測算，宏觀經濟增長帶動本集團轄下高速公路通行費收入自然增長約3.3%；然而受相連外部路網及本集團所轄部分路段改擴建實施交通管控、ETC貨車通行費八五折優惠政策範圍擴大等因素影響，本集團轄下高速公路錄得通行費收益同比略有下降。受益於國內資本市場行情回暖以及併購重組市場活躍，證券業務收益同比大幅增長，有效提升了本集團整體收益水平。於本期間內，本集團實現各項收益總額為人民幣197億5,549萬元，同比增長9.4%。其中人民幣103億8,766萬元來自於本集團經營的九條主要高速公路(2024年：人民幣106億6,235萬元)，佔總收益的52.6%；證券業務為本集團帶來的收益為人民幣75億5,061萬元(2024年：人民幣61億8,251萬元)，佔總收益的38.2%。

本集團於本期間內收益的分析列載如下：

	2025年	2024年	同比變動率
	<u>人民幣千元</u>	<u>人民幣千元</u>	
高速公路業務收益	10,387,655	10,662,346	-2.6%
滬杭甬高速公路	4,928,173	4,996,109	-1.4%
上三高速公路	872,848	1,060,476	-17.7%
甬金高速公路金華段	504,902	566,418	-10.9%
杭徽高速公路	685,815	730,386	-6.1%
徽杭高速公路	189,405	186,844	1.4%
舟山跨海大橋	1,392,825	1,299,442	7.2%
龍麗麗龍高速公路	806,578	792,175	1.8%
乍嘉蘇高速公路	469,290	500,747	-6.3%
黃衢南高速公路	537,819	529,749	1.5%
證券業務收益	7,550,613	6,182,506	22.1%
佣金及手續費收益	4,642,996	3,692,147	25.8%
利息收益	2,907,617	2,490,359	16.8%
其他業務收益	1,817,222	1,219,972	49.0%
酒店及餐飲業務	101,628	108,251	-6.1%
建造服務業務	1,690,252	1,070,362	57.9%
PPP業務	25,342	41,359	-38.7%
收益合計	<u>19,755,490</u>	<u>18,064,824</u>	<u>9.4%</u>

高速公路業務

(一) 業務表現及分析

本集團所轄高速公路主要位於浙江省，連接長江三角洲多個核心經濟區域。依託寧波舟山港等國際樞紐優勢，以及活躍的民營經濟、強大的製造業集群和發達的電商物流體系，浙江省構建了堅實的產業基礎和富有韌性的外貿格局，為本集團路網提供了穩定的貨運需求支撐；同時，長三角一體化發展的深入推進將不斷強化區域內的經濟聯繫與人員往來，進一步帶動客流增長。2025年，浙江省GDP同比增長5.5%，經濟增速高於全國平均水平。優越的區位條件和堅實的經濟基礎為本集團所轄高速公路整體車流量和通行費收入的自然增長提供了有力保障。

於本期間內，本集團所轄九條高速公路的通行費收益為人民幣103億8,766萬元，同比下降2.6%，整體車流量同比下降1.3%，各路段的平均每日全程車流量及通行費收益具體情況如下表所示：

本集團所轄 高速公路各路段	平均每日全程 車流量 (輛)	同比變動率	通行費收益 (人民幣百萬元)	同比變動率
滬杭甬高速公路	91,379	0.15%	4,928.17	-1.40%
—滬杭段	93,058	0.98%		
—杭甬段	90,154	-0.46%		
上三高速公路	28,330	-12.36%	872.85	-17.70%
甬金高速公路金華段	30,442	-10.49%	504.90	-10.90%
杭徽高速公路	27,693	-4.91%	685.82	-6.10%
徽杭高速公路	12,240	5.16%	189.41	1.40%
舟山跨海大橋	34,656	8.65%	1,392.83	7.20%
龍麗麗龍高速公路	16,803	5.50%	806.58	1.80%
乍嘉蘇高速公路	40,815	-5.66%	469.29	-6.30%
黃衢南高速公路	13,038	7.23%	537.82	1.50%

各路段的表現差異主要受到以下因素影響：

舟山產業園區發展及甬舟高速復線建設施工帶動貨運需求增加，舟山跨海大橋貨車流量增長明顯。上三高速受到相連的甬台溫高速相關路段(外部路網)改擴建實施交通管控影響，甬金高速金華段改擴建工程徐村至佛堂路段於2025年7月31日開始實施交通管控，兩條高速公路的車流量與通行費收益出現階段性下降。

蘇台高速(二期)於2025年7月4日起通車，乍嘉蘇高速車流量受分流影響同比下降；329國道臨安玲瓏至於潛段自2024年12月26日起通車，疊加文一西路隧道自2024年6月28日起通車，杭徽高速車流量受分流影響同比下降；杭紹甬高速杭州至寧波段自2025年4月11日起全線通車，對杭甬高速車流量造成一定的分流影響。

浙江省國有控股高速公路自2019年起對浙江省ETC貨車實施的八五折優惠政策於2025年4月25日起擴大至所有ETC貨車，疊加2025年平年收費天數同比減少1天，對本集團所轄高速公路通行費收益造成一定負面影響。

(二)業務經營成效

2025年是「十四五」規劃收官之年，面對複雜多變的外部環境，本集團堅定戰略方向，圍繞穩增長、促改革、強治理、增效益目標，在服務提質、主業拓展、產業升級、資本運作等方面取得關鍵成效。

不斷提升運營效能與服務品質。通過硬路肩擴容、無人機預警以及集約化和閒時養護施工等措施，持續降低收費站關閉時長、養護涉路作業封道和斷流時長，以提升現有道路通行效率。同時，運用抖音直播開展實時路況播報與營銷活動推廣，系統建設貨車用戶關愛體系，增設防疲勞停車位、司機之家、健康驛站等服務設施，提高服務水平，提升客戶粘性。

夯實高速公路主業可持續發展基礎。通過合營投資平台收購桂三高速(135公里)51%股權。桂三高速地理位置優越，是川渝、雲貴地區通往珠三角的主要通道之一，因沿線自然景觀資源豐富，亦是著名的旅遊線路，本次收購繼永藍高速(145公里)後進一步拓展了本集團區域戰略佈局。同時，完成甬舟高速復線二期項目投資人中標，強化區域路網協同效應；穩步推進甬金高速金華段和紹興段、乍嘉蘇高速改擴建項目，總體形象進度達27.5%。

加快發展「交通+能源」融合與智慧高速。通過增資方式認購浙江交投中碳環境科技有限公司11.6733%股權，佈局綠色新能源領域；甬金高速嵊州服務區新能源重卡換電站正式運營，成功打造了國內首條外貿集裝箱電動卡車運輸專線。同時，完成「陽光救援」系統全省部署以及無人機飛控平台投用，迭代升級「之江慧眼」等核心技術，打造智慧高速綜合服務平台，持續提升智慧保暢能力。

穩步推動回A資本運作。緊抓監管支持同一控制下上市公司之間吸收合併的政策機遇，有序推進換股吸收合併浙江鎮洋發展股份有限公司相關工作。本次吸收合併完成後，本公司將實現A、H兩地上市，有利於本公司估值水平修復，增強投融资能力，助力本集團長期發展。

證券業務

2025年，面對複雜多變的外部環境與日趨激烈的行業競爭，在宏觀政策支持 and 經濟穩步復甦的共同推動下，中國資本市場總體呈現穩中向好態勢。A股市場交投活躍，投資者信心逐步修復，主要指數穩步上行。浙商證券積極把握市場機遇，堅持市場化、專業化、特色化發展方向，持續深化改革創新，著力提升經營管理質效，全年經營業績實現大幅增長。其中，經紀業務和證券投資業務表現突出，收購國都證券股份有限公司控制權亦為業績增長貢獻增量。

於本期間內，浙商證券錄得收益為人民幣75億5,061萬元，同比增長22.1%，其中佣金及手續費收益為人民幣46億4,300萬元，同比增長25.8%；證券業務利息收益為人民幣29億零762萬元，同比增長16.8%。此外，浙商證券計入本集團合併損益及其他綜合收益表的證券投資收益為人民幣28億1,917萬元(2024年：人民幣17億3,512萬元)。

酒店及餐飲業務

浙江大酒店有限公司(一家本公司持有100%權益的附屬公司)旗下浙江大酒店於本期間內實現各項收益為人民幣3,982萬元(2024年：人民幣4,293萬元)。

浙江臨平高速公路有限責任公司(一家本公司持有51%權益的附屬公司)旗下浙商開元名都酒店于本期間內實現各項收益為人民幣6,181萬元(2024年：人民幣6,532萬元)。

長期投資

(一)高速公路方面

浙江紹興嵊新高速公路有限公司(「**嵊新公司**」，一家本公司擁有50%股權的合營公司)擁有全長73公里的甬金高速公路紹興段。於本期間內，該路段的平均每日全程車流量為32,956輛，同比增長6.30%，實現通行費收益為人民幣5億9,282萬元(2024年：人民幣5億6,446萬元)。於本期間內，該合營公司實現淨利潤為人民幣2億2,886萬元(2024年：人民幣2億1,655萬元)。

浙江之江交通控股有限公司(「**之江交控**」，一家本公司擁有50%股權的合營公司)的主要業務為高速公路投資，已擁有永藍高速公路(145公里)100%股權、桂三高速公路(135公里)51%股權。於本期間內，該合營公司實現淨利潤為人民幣6,773萬元(2024年：人民幣4,494萬元)。

浙江杭寧高速公路有限責任公司(一家本公司擁有30%股權的聯營公司)擁有全長99公里的杭寧高速公路。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣3億7,584萬元(2024年：人民幣5億2,386萬元)。

本公司持有中金－浙江滬杭甬－申嘉湖杭高速公路資產支持專項計劃(「**資產支持專項計劃(一期)**」)30%權益級份額，資產支持專項計劃(一期)持有全長93公里的申嘉湖杭高速公路。於本期間內，資產支持專項計劃(一期)到期後完成續發。同時，本公司持有續發的中金－浙江滬杭甬－申嘉湖杭高速公路二期資產支持專項計劃(「**資產支持專項計劃(二期)**」)20%權益級份額。於本期間內，資產支持專項計劃(一期)和資產支持專項計劃(二期)投資收益合計為人民幣7,948萬元。

浙江溫州甬台溫高速公路有限公司(一家本公司擁有15%股權的聯營公司)經營全長139公里的甬台溫高速公路溫州段。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣1億8,118萬元(2024年：人民幣2億3,143萬元)。

(二) 金融方面

浙江省交通投資集團財務有限責任公司(一家本公司擁有20.08%股權的聯營公司)的收益主要來自為本公司控股股東浙江省交通投資集團有限公司及其附屬公司提供存、貸款等金融服務之利息收入、手續費及佣金。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣4億4,089萬元(2024年：人民幣3億9,524萬元)。

長江聯合金融租賃有限公司(一家本公司擁有10.61%股權的聯營公司)的主要業務為融資租賃業務、轉讓和受讓融資租賃資產、固定收益類證券投資業務以及經中國銀行業監督管理機構批准的其他業務。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣7億零524萬元(2024年：人民幣6億8,727萬元)。

上海農村商業銀行股份有限公司(一家本公司擁有4.96%股權的聯營公司)的主要業務為吸收公眾存款、發放短期、中期和長期貸款、辦理國內外結算等金融業務以及經中國銀行業監督管理機構批准的其他業務。截至本公告發佈日，該聯營公司尚未發佈2025年度經審計財務數據。

浙江浙商轉型升級母基金合夥企業(有限合夥)(一家本公司擁有24.99%份額的聯營公司)的主要業務為股權投資、投資管理、投資諮詢。於本期間內，歸屬於本公司的聯營公司淨虧損為人民幣1,735萬元(2024年歸屬於本公司的聯營公司淨虧損：人民幣1,922萬元)。

財務分析

本集團採取穩健的財務政策，以實現為股東提供優質回報的長期目標。

於本期間，歸屬於本公司擁有人的溢利為人民幣53億2,496萬元，同比下降3.2%，基本每股盈利為人民幣88.62分，同比下降3.5%，攤薄每股盈利為人民幣88.62分，同比下降2.1%，股東權益回報率為11.0%，同比下降7.6%。

資金流動性及財務資源

於2025年12月31日，本集團的流動資產共計人民幣2,144億9,223萬元(2024年12月31日：人民幣1,459億2,430萬元)，其中銀行結餘、結算備付金、存款及現金佔15.9%(2024年12月31日：16.0%)，代客戶持有之銀行結餘及結算備付金佔34.0%(2024年12月31日：33.6%)，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔23.2%(2024年12月31日：24.4%)，融資融券業務產生的客戶貸款佔18.2%(2024年12月31日：16.6%)。於2025年12月31日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.30(2024年12月31日：1.30)，剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團的流動比率(即流動資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金除以流動負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額)則為1.60(2024年12月31日：1.60)。

本集團於2025年12月31日計入流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣498億3,210萬元(2024年12月31日：355億3,663萬元)，其中，49.3%投資於債券，12.9%投資於股票，19.5%投資於基金，其餘投資於結構性產品及信託計劃。

於本期間，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣42億零348萬元。現金及現金等價物的幣種組合與去年同期相比，並無重大變化。

董事會認為，本公司在可預見的未來並不會遇上資金流動性和財務資源上的問題。

借貸及償債能力

於2025年12月31日，本集團總負債為人民幣2,003億6,358萬元(2024年12月31日：人民幣1,434億8,400萬元)。其中，8.9%為銀行及其他借款，6.8%為應付短期融資券，20.1%為應付債券，17.2%為賣出回購金融資產，36.1%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2025年12月31日，本集團的付息借款總額為人民幣716億4,077萬元，較2024年12月31日增加29.6%，其中包括人民幣156億2,703萬元的境內商業銀行借款，人民幣6,333萬元的境外商業銀行借款，人民幣5億4,543萬元的境內其他金融機構借款，人民幣16億零121萬元的境內其他機構借款，人民幣87億5,475萬元的短期融資券，人民幣48億3,046萬元的收益憑證，人民幣55億3,682萬元的長期收益憑證，人民幣62億4,253萬元的次級債及人民幣284億3,921萬元的公司債。付息借款中的50.8%毋須於一年內償還。

於2025年12月31日，本集團的境內商業銀行借款的固定年利率為2.60%至3.25%不等，浮動年利率為2.11%至2.95%不等，境外商業銀行借款的固定年利率為5.72%，境內其他金融機構借款的固定年利率為2.50%至2.77%不等，境內其他機構借款的浮動年利率為2.45%和2.50%。於2025年12月31日，收益憑證的固定年利率為1.83%至2.30%不等，浮動年利率為1.60%至8.30%不等，短期融資券的固定年利率為1.67%至1.75%不等，長期收益憑證的固定年利率為1.96%至2.60%不等，浮動年利率為3.75%至8.30%不等，公司債的固定年利率為1.64%至3.49%不等，次級債的固定年利率為2.28%至4.07%不等。

於本期間，利息開支總額為人民幣15億4,691萬元，息稅前盈利為人民幣113億3,649萬元，故盈利對利息倍數(息稅前盈利除以利息開支)為7.3(2024年同期：6.1)。

於2025年12月31日，本集團的資產負債率(即總負債除以總資產)為68.3%(2024年12月31日：66.1%)；剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團資產負債率(即總負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以總資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金)則為58.1%(2024年12月31日：56.6%)。

資本結構

於2025年12月31日，本集團的權益總額為人民幣930億4,933萬元，固定利率債務為人民幣1,322億1,229萬元，浮動利率債務為人民幣158億6,052萬元，無息債務為人民幣522億9,077萬元，分別佔本集團資本總額31.7%，45.1%，5.4%和17.8%。於2025年12月31日的槓桿比率(債務總額減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以權益總額)為137.6%(2024年12月31日：129.0%)。

資本開支承諾和使用

於本期間，本集團資本性開支為人民幣40億8,784萬元。在本集團全部的資本開支中，用於股權投資的為人民幣11億3,450萬元，用於房屋購建的為人民幣8,611萬元，用於設備設施及附屬設施購建的為人民幣11億6,331萬元，用於高速公路建設項目的為人民幣17億零392萬元。

於2025年12月31日，本集團的資本開支承諾總額為人民幣49億5,250萬元。在本集團的資本開支承諾中，人民幣2億2,600萬元歸屬於股權投資，人民幣1億6,289萬元歸屬於房屋購建，人民幣17億4,061萬元歸屬於設備設施及附屬設施購建，人民幣28億2,300萬元歸屬於高速公路建設項目。

本集團將首先考慮依靠內部資源支付以上資本開支承諾，不足部分會綜合考慮債務融資和股權融資渠道支付。

可轉換債券所得款項及供股募集資金用途

可轉債2021

本公司於2021年1月20日發行可轉債2021。扣除發行成本約100萬歐元後，發行可轉換債券的所得款項淨額約為2億2,900萬歐元，已全部用於歸還現有借款。

供股

茲提述本公司於2023年11月21日就供股(「供股」)發出的供股章程。於本期間內，供股募集資金中約人民幣3.9億元用於本集團現有高速公路改擴建項目開支，約人民幣8.0億元用於本集團補充流動資金及償還借款等日常營運開支。本次所得款項之使用乃按照並符合先前披露的供股發行所得款項擬定用途進行。

截至2025年12月31日，本集團已將供股募集資金淨額人民幣61.2億元中，約人民幣13.7億元用於現有高速公路改擴建項目開支，並將約人民幣8.0億元用於補充流動資金及償還借款等日常營運開支，剩餘供股募集資金淨額約為人民幣39.5億元。如本公司於二零二五年十二月三十一日刊發的公告所披露，剩餘供股募集資金安排如下：(i)約人民幣23.3億元用於現有高速公路改擴建項目開支，預計將於2028年12月31日前使用完畢(預計截至2028年12月31日止三個年度，每年將分別動用人民幣9.4億元、人民幣9.4億元及人民幣4.5億元。使用募集資金的時間表須視高速公路改擴建項目的實際進度而定，並將據此作出相應調整)；及(ii)約人民幣16.2億元用於補充流動資金及償還借款等日常營運開支，預計將於2026年12月31日前使用完畢。

或有負債及資產抵押

本公司及紹興市交通投資集團有限公司(「紹興交投」，擁有嵊新公司50%股權的另一合營方)按照各自股權比例共同為嵊新公司人民幣22億元的銀行借款提供擔保，於2025年12月31日，該項銀行借款餘額為人民幣3億7,052萬元。該等擔保已於2026年2月2日解除。

本公司附屬公司浙江舟山跨海大橋有限公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2025年12月31日，該等銀行借款餘額為人民幣44億7,558萬元。

本公司附屬公司德清縣德安公路建設有限責任公司以其應收交易款為其銀行借款提供質押擔保，於2025年12月31日，該等銀行借款餘額為人民幣2億8,443萬元。

本公司附屬公司浙江龍麗麗龍高速公路有限公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2025年12月31日，該等銀行借款餘額為人民幣57億1,423萬元。

本公司附屬公司嘉興市乍嘉蘇高速公路有限責任公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2025年12月31日，該等銀行借款餘額為人民幣12億4,123萬元。

本公司附屬公司浙江金華甬金高速公路有限公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2025年12月31日，該等銀行借款餘額為人民幣300萬元。

除以上所述，於2025年12月31日，本集團並無其他或有負債和資產抵押及擔保。

外匯風險

於本期間，除(i)以港幣向H股股東支付股息；(ii)浙商國際金融控股有限公司、中國國都(香港)金融控股有限公司、國都證券(香港)有限公司(浙商證券股份有限公司旗下附屬公司)於香港開展業務；(iii)於2021年1月在香港資本市場發行的零票息可轉換債券的剩餘部分0.272億歐元，已於2025年8月29日全部完成轉股；(iv)於2021年7月在香港資本市場發行的本金為美元4.7億元且將於2026年7月到期的高級固息債券，票面年利率為1.638%；(v)供股募集資金以港幣計價部分；本集團的主要業務均以人民幣結算。

本集團於本期間並未使用其他套期金融工具。

展望

展望2026年，全球經濟預計將在區域分化格局中延續溫和復甦，但主要經濟體政策調整、地緣政治衝突和貿易摩擦等風險因素，仍將帶來壓力與不確定性。儘管面臨嚴峻複雜的外部環境和國內發展挑戰，但中國經濟長期向好的基本趨勢和支撐條件並未改變。隨著宏觀政策協同發力、新質生產力加速培育、改革紅利持續釋放，中國經濟有望繼續鞏固穩中向好的發展態勢。

(一) 高速公路業務

2026年，儘管相連外部路網及本集團所轄部分路段改擴建實施交通管控仍將帶來階段性影響，但中國經濟持續穩中向好，浙江省經濟運行韌性強勁、發展新動能持續增強，將共同為本集團高速公路整體車流量的自然增長提供有力支撐。本集團將充分把握機遇，圍繞「做大增量、做長存量、做活變量及做穩盈利水平」的戰略導向，深化運營管理「服務中心、利潤中心、品牌中心」建設，保障本集團在複雜多變的市場環境中穩健運營，為股東創造長期回報。

全面推進服務創優創效。安全保暢方面，充分利用智慧化手段，強化事前預控與事中干預，同時積極探索無人機、機器人等智慧巡檢場景應用，深化施工管控與智慧疏堵，持續提升路網通行效率。服務提質方面，圍繞服務精準化和**管理高效化**，推動收費站功能複合化、服務智慧化升級，依託通行數據實現客群精準畫像，強化貨運司機關愛，不斷提升司乘滿意度，增加用戶粘性。

深耕高速公路主業價值。穩步推進甬金高速金華段和紹興段、乍嘉蘇高速改擴建項目及甬舟高速復線二期建設項目，持續優化交通組織方案，有效降低施工影響；有序推動滬杭甬高速改擴建項目投標工作，深度優化工可方案，著力提升投資效益；持續發揮「之江交控」投資平台功能，探尋優質高速公路項目投資併購機會。

加快培育增長新動能。依託路域資源優勢，推進關聯產業拓展：探索「低空+高速」融合發展路徑；持續打造智慧高速標準化技術底座，提升對外輸出能力；推進高速公路分佈式光伏項目、綠色低碳收費站以及新能源重卡補能網絡建設，搭建能源管理平台，整合光儲充資源，增強綠色發展動能。

深化科技賦能增效。積極把握自動駕駛發展機遇，加快「貨車無人駕駛編隊」研究，提升路網閒時資源利用水平與整體通行效能。同時，強化防災減災、智能檢測等關鍵技術研發，以及邊坡、隧道等重點結構物常態化監測與隱患治理，不斷提升科學養護水平與路網安全韌性；持續實施內控管理數智化，打造一體化智治平台與企業AI服務中台，持續增強管理效能，夯實降本增效基礎。

不斷強化市值管理。以價值創造與股東回報為核心指引，通過聚焦做強主業、拓展關聯產業、深化創新發展和履行社會責任，持續提升公司內在價值。同時，不斷完善公司治理，持續提高信息披露質量，積極開展投資者關係管理，強化市場溝通和價值傳遞。此外，全力推進回A資本運作，助力估值修復。

(二) 證券業務

展望2026年，正值「十五五」規劃開局之年，國內資本市場將持續深化改革。本集團證券業務將迎來政策紅利持續釋放、金融科技深度應用、跨境金融業務拓展等機遇，同時也面臨國際環境不確定、監管趨嚴、競爭加劇等挑戰。浙商證券將深度研判宏觀經濟形勢，緊扣「穩底盤、拓增量、優佈局」工作主線，統籌推進底盤業務鞏固提升、增量業務創新突破、整體佈局優化調整。同時，聚焦核心業務，打造細分領域頭部優勢，推進科技與業務深度融合；強化各業務線協同聯動，提升資源配置效率與業務整體效能，在行業格局重塑中構建差異化競爭優勢。

本期間末以來發生的具有重大影響事件

自本期間末以來，未有發生任何對本集團有重大影響的重要事項。

預期派付建議股息日期

待本公司股東於2026年5月6日舉行的年度股東會上批准後，本公司預期將不晚於2026年7月3日(含)派付股息每股人民幣39.5分(「建議股息」)。

暫停過戶日期、最後過戶日及股權記錄日

本公司年度股東會預計將於2026年5月6日舉行。召開年度股東會通告將於適當時候根據上市規則之規定刊發於本公司網站及聯交所網站。就年度股東會及為決定符合獲派發建議股息的本公司股東資格，本公司將自2026年4月30日至2026年5月6日(包括首尾兩天)及2026年5月12日至2026年5月17日(包括首尾兩天)期間內停止辦理H股股份過戶登記手續。

H股股東如要出席年度股東會及獲派發建議股息資格，必須將所有轉讓文據及有關股票分別於2026年4月29日及2026年5月11日下午4時30分或之前，送交香港中央證券登記有限公司(地址為：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。

就年度股東會及獲派發建議股息之資格，股權記錄日分別為2026年5月6日及2026年5月17日。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於本期間內，本公司或其附屬公司概無購買、出售、贖回或註銷任何本公司的上市證券。

遵守上市規則附錄C1

於本期間內，本公司遵守了上市規則附錄C1所載《企業管治守則》(「《守則》」)的守則條文，並在適用的情況下採納了《守則》中的建議最佳常規。

登載財務資料

本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zjec.com.cn)。本公司截至2025年12月31日止十二個月之年度報告將適時登載於上述網站。

承董事會命
浙江滬杭甬高速公路股份有限公司
袁迎捷
董事長

中國杭州，2026年3月31日

於本公告發佈日，本公司董事長為袁迎捷先生；本公司職工董事為劉亦嬰女士；本公司執行董事為李偉先生；本公司其他非執行董事包括：趙西龍先生、范燁先生和黃建樟先生；及本公司獨立非執行董事包括：貝克偉先生、李惟瑀女士和虞明遠先生。