



# 四川成渝高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：00107)



年報 2009





# 目錄

第一節	釋義	2
第二節	公司資料	4
第三節	公司簡介	6
第四節	董事長報告書	8
第五節	管理層討論及分析	12
第六節	公司管治報告	30
第七節	董事會報告	43
第八節	董事、監事、 高級管理人員和員工情況	54
第九節	監事會報告	65
第十節	獨立核數師報告	68
第十一節	綜合收益表	70
第十二節	綜合財務狀況表	71
第十三節	綜合權益變動表	73
第十四節	綜合現金流量表	75
第十五節	財務狀況表	78
第十六節	財務報表附註	79

## 重要提示

本公司董事會(「董事會」)及其董事保證本年度報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏,並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

公司董事長唐勇先生、董事總經理張志英先生、財務總監李國剛先生聲明:保證年度報告中財務報告的真實、完整。

## 一. 道路項目名稱

成渝高速	成渝(成都至重慶)高速公路(四川段)
成雅高速	四川成雅(成都至雅安)高速公路
成樂高速	四川成樂(成都至樂山)高速公路
城北出口高速	成都城北出口高速公路
機場高速	成都機場高速公路
成仁高速	四川成自瀘赤(成都—自貢—瀘州—赤水)高速公路 成都至眉山(仁壽)段
遂渝高速	遂渝(遂寧至重慶)高速公路
成南高速	四川成南(成都至南充)高速公路

## 二. 附屬公司、分公司及所投資的企業

蜀廈公司	四川蜀廈實業有限公司
蜀工公司	四川蜀工高速公路機械化工程有限公司
蜀海公司	成都蜀海投資管理有限公司
成渝廣告公司	四川成渝高速公路廣告有限公司
成雅分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成雅分公司
成樂公司	四川成樂高速公路有限責任公司
城北公司	成都城北出口高速公路有限公司
機場高速公司	成都機場高速公路有限公司
成仁分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成仁分公司

## 三. 其他

本公司、公司	四川成渝高速公路股份有限公司
本集團、集團	本公司及旗下附屬公司
A股	公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
H股	公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所主板上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
川高公司	四川高速公路建設開發總公司，本公司控股股東
華建中心	華建交通經濟開發中心，本公司主要股東
中國	中華人民共和國
社保基金理事會	全國社會保障基金理事會，本公司股東
中國證監會	中國證券監督管理委員會
上交所	上海證券交易所
聯交所	香港聯合交易所有限公司
上市規則	聯交所證券上市規則
本年度、報告期內	截至2009年12月31日止12個月

## 公司法定中英文名稱

四川成渝高速公路股份有限公司  
Sichuan Expressway Company Limited

## 法定代表人

唐 勇

## 公司國際互聯網網址

<http://www.cygs.com>

## 公司註冊與辦公地址

中華人民共和國四川省成都市武侯祠大街252號

## 郵政編碼

610041

## 董事會秘書

張永年

## 電話

(8628) 8552 7510

## 證券事務代表

張 華

## 電話

(8628) 8552 7510

## 傳真

(8628) 8553 0753

## 投資者熱線

(8628) 8552 7510/8552 7526

## 電子信箱

[cygszh@163.com](mailto:cygszh@163.com)

## 聯繫地址

中華人民共和國四川省成都市武侯祠大街252號

## 證券上市交易所

A股：上海證券交易所

證券代碼：601107

簡稱：四川成渝

H股：香港聯合交易所有限公司

證券代碼：00107

簡稱：四川成渝

## 公司選定信息披露報紙

《中國證券報》、《上海證券報》

## 登載公司年度報告的網址

<http://www.sse.com.cn>

<http://www.hkex.com.hk>

<http://cygs.wsfg.hk>

<http://www.cygs.com>

## 公司年度報告備置地點

境內：中華人民共和國四川省成都市武侯祠大街  
252號

香港：香港中環德輔道中19號環球大廈22樓  
2201-2203室

## 國際核數師

安永會計師事務所  
香港中環金融街8號國際金融中心2期18樓

## 國內核數師

信永中和會計師事務所  
北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座9層

## 香港法律顧問

李偉斌律師行  
香港中環德輔道中19號環球大廈22樓

## 中國法律顧問

北京市中銀律師事務所  
中國北京市朝陽區東三環北路38號院  
北京國際中心3號樓安聯大廈十六層

## 境內股份過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
上海浦東新區陸家嘴東路166號  
中國保險大廈36樓

## 香港股份過戶登記處

香港證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號

## 香港主要營業地址

香港中環德輔道中19號  
環球大廈22樓2201-2203室

## 首次註冊登記日期及地點

1997年8月19日／中國四川省成都市

## 最近一次變更註冊登記日期

2009年10月22日

## 企業法人營業執照註冊號碼

510000400003856

## 稅務登記號碼

川國稅直字51010720189926X號  
川稅字519020189926X號

## 組織機構代碼

20189926-X

## 主要往來銀行

中國建設銀行

本公司於1997年8月19日在中國四川省註冊成立，1997年10月7日及2009年7月27日分別於聯交所主板及上交所掛牌上市。主要業務為投資、建設、經營和管理中國四川省境內公路基建項目，同時亦經營其他與收費公路相關的業務。本公司主要擁有成渝高速、成雅高速、成樂高速、城北出口高速等多條位於四川省境內的收費公路全部或大部分權益。截至2009年12月31日止，本公司轄下高速公路總里程已達約467公里，總資產約為人民幣10,605,777千元。

截至2009年12月31日止，本公司總股本數為3,058,060,000股（包括895,320,000股H股及2,162,740,000股A股），本公司股東及資產架構如下：





## 四川省高速公路路網示意圖



**唐 勇**  
董事長



## 各位股東：

本人謹代表董事會欣然向股東匯報，2009年度，在宏觀經濟逐步回暖，集團經營環境較為穩定的大背景下，集團通過加強和完善現有資產的經營和管理，保障和提高經營效益，成功實現了經營業績的顯著增長。同時，集團的發展戰略以及各項經營策略亦得到了切實有效的貫徹執行，集團在業務拓展、經營管理、資本運作以及公司管治等方面都取得了長足進步，這為本集團繼續加大投資力度，努力開創企業發展新格局奠定了穩固的基礎。

## 2009年度業績和股息

本年度，本集團實現收入人民幣1,878,814千元，同比增長16.67%；歸屬於本公司所有者應佔溢利大幅上升至人民幣827,475千元，同比增長39.86%。每股盈利計人民幣0.299元（2008年：人民幣0.231元）。

為答謝股東對本集團長期以來的支持，2009年1月23日，公司董事會會議作出決議，在A股發行後三年內，以不低於當年母公司實現的可供分配利潤的40%向股東派發現金股息，該決議於2009年4月15日獲2008年度股東周年大會審議通過。

董事會已建議派發2009年度末期現金股息每股人民幣0.064元（含稅），合共約人民幣196,000千元，佔本公司本年度實現的可供股東分配利潤的40.77%。

## 回顧

2009年，面對百年不遇的國際金融危機的嚴重衝擊和極其複雜的國內外形勢，中國與世界許多主要經濟體一樣，在危機中艱難走過。所不同的是，中國經濟在中央政府以4萬億元投資為首的一攬子經濟刺激計劃的大力拉動下，率先走出困境，步入穩步回升通道，並最終實現了國民經濟總體回升向好。據初步測算，全年國內生產總值335,353億元，按可比價格計算，比上年增長8.7%；四川經濟亦於本年度呈現「止滑回升、加快發展」的運行態勢，全省GDP達到14,151.3億元，比上年增長14.5%，增幅比全國高5.8個百分點。

2009年，四川交通建設取得突破性發展。全年全省交通建設完成投資人民幣553億元，較上年增長64.7%，增幅遠高於全國交通建設投資平均水平，投資之巨、增幅之快，是歷史上前所未有的。2009年，全省高速公路通車里程達到2,240公里，新開工高速公路里程達到1,383公里。目前全省在建高速公路總里程達到3,020公里，總投資規模超過2,000億元，在建高速公路里程在全國各省的排位由兩年前的11位上升到第2位；已建成和在建高速公路總里程達到5,260公里，由兩年前的全國第12位上升至第5位。

2009年，本集團積極投身於災後恢復重建和四川省構建西部交通樞紐的熱潮，在加強和完善現有資產的經營和管理，以保障和提高集團經營效益的同時，將投融資工作作為本年度集團的一大工作重心，努力擴大集團資產規模、加快集團的發展步伐。年內，公司中標成仁高速約105公里BOT項目，總投資估算約為人民幣75億元。該項目自2009年8月底開工建設以來，工程進展情況良好，截至2009年12月31日，已累計完成投資約人民幣3.6億元，公司力求將此項目打造成為投資省、效益好、質量優的精品工程；2009年6月底，公司完成了對成樂公司100%股本權益的收購，進一步提升了集團的資產規模、擴大了集團的盈利基礎；2009年7月27日，公司A股於上交所發行並上市交易，成為09年中國A股市場IPO重啟後首隻主板上市的大盤股，A+H模式為集團搭建起廣闊的資本運作平台；此外，公司於2009年11月27日再度發行了20億元人民幣的短期融資券，發行年利率3.49%，比同期限貸款一年減少財務費用約人民幣3,600萬元。此等融資和投資活動為做大集團資產規模、做優投、融資結構、做強投融資後勁、推動集團持續、健康、快速發展奠定了堅實基礎。

## 前景及策略

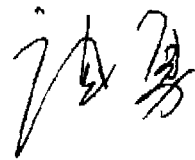
展望未來，通過對當前經濟形勢和行業發展趨勢進行客觀分析和判斷，我們認為2010年本集團面臨的形勢是希望與困難同在，機遇與挑戰共存。從總體來看，中國正處於工業化和城市化快速發展階段，國內市場廣闊，投資潛力巨大，經濟增長健康，金融體系穩健，宏觀調控日趨完善，預期2010年中國經濟仍將保持平穩較快的發展勢頭，這將成為繼續拉動交通需求的根本動力；二是當前國家繼續深入推進西部大開發，支持四川災後恢復重建，並出台了一系列進一步擴大內需、促進經濟增長的政策措施，為四川省加快交通建設提供了前所未有的機遇；三是為抓住機遇，加快發展，2009年四川省省委、省政府確立了建設西部經濟發展高地的戰略定位和構建西部交通樞紐的戰略部署，按照這一部署，在國家交通運輸部的支持下，2009年3月，四川省交通廳出台了《四川省高速公路網規劃(2008-2030)》，明確四川省高速公路建設發展目標為：2012年，全省高速公路通車里程力爭超過3800公里，全面融入全國高速公路網；到2020年，全省高速公路通車里程力爭達到8200公里，基本形成全省高速公路網；到2030年，全省高速公路規劃總里程8600公里，

總投資約6,000億元。隨著《規劃》的逐步實施，一個「貫通南北，連接東西，通江達海」的西部交通樞紐將凸現在天府大地，這將為把四川省建設成為西部經濟高地提供強有力的支撐；四是集團所轄的高速公路多為國道主幹線，資產質量優良，抗風險能力較強。因此，本集團對收費公路行業長遠發展抱有充分信心。

同時，本集團目前也面臨著各種困難和不確定性：世界經濟衰退對中國經濟的影響是否完全體現；路網擴容後導致整體流量的重新分配；鐵路、航空等運輸業的發展，對公路運輸的分流影響等等。

在這個機遇和挑戰並存的環境下，本集團未來將繼續採取審慎、穩健以及積極的策略，一方面依靠精細化管理，保障集團經營業績繼續穩步增長；另一方面通過發揮自身優勢，抓住機遇，繼續大力開展優質高速公路項目的投資收購，同時嚴格控制財務風險，拓寬融資渠道，降低財務成本，確保現金流對負債的支持以及財務資源對集團業務的支持，以保障集團的健康發展，並繼續向著既定的戰略目標—將公司打造成為主業鮮明突出、經營穩健、治理結構健全、管理水平優良的大型基建類集團公司大步邁進。

最後，藉此機會，我謹代表董事會對全體投資者、客戶、業務夥伴及社會公眾的支持和信任表示衷心的感謝；並向在過去一年中奉獻智慧和辛勞的各位董事、監事、管理層和全體員工表示贊賞和謝意。



唐 勇  
董事長

中國•四川•成都  
2010年3月9日



## 一. 經營環境

經濟發展是決定交通需求增長的關鍵因素，本集團目前營運的收費公路項目均處於四川省境內，四川省及周邊省、市以及集團轄下各高速公路沿線地區的經濟發展水平與本集團的公路項目營運表現有著密切的聯繫。



**張志英**

副董事長兼  
總經理

2009年，四川省GDP初步核算數為人民幣14,151.3億元，按可比價格計算，比上年增長14.5%，其GDP總量和增速分別列全國第九位和第四位。人均GDP首次突破17,000元，達到17,339元，比上年增加1,844元，增長14%。全省實現社會消費品零售總額 5,758.69億元，比上年增長20.0%，較全國同期的增幅高4.5個百分點以上，而其中汽車類消費增幅更是高達40%，遠超全國平均增幅水平。

## 二. 業務回顧與分析

### 1. 業績綜述

本集團的盈利主要來源於收費公路的經營和投資。於報告期末，本集團運營的收費公路項目主要為4條高速公路：成渝高速、成雅高速、城北出口高速以及年內新收購的成樂高速，總里程約達467公里。

本年度，本集團實現收入人民幣1,878,814千元（2008年：1,610,309千元），同比增長16.67%；歸屬於本公司所有者應佔溢利人民幣827,475千元（2008年：591,660千元），同比增長39.86%；基本每股收益人民幣0.299元（2008年：0.231元）。

截至2009年12月31日止，本集團總資產已達人民幣約10,605,777千元，資產淨值約人民幣7,445,690千元。

### 2. 集團主營業務經營情況

本公司及重要分公司、附屬公司經營情況：

項目	2009年	佔通行費	2008年	佔通行費	2009年	2009年
	通行費收入 (人民幣千元)	總收入比例 (%)	通行費收入 (人民幣千元)	總收入比例 (%)	2009年溢利 (人民幣千元)	溢利比 上年增減 (%)
本公司(附註1)	960,431	49.54	843,929	50.79	487,637	15.11
成雅分公司(附註2)	550,735	28.41	469,318	28.24	207,533	75.98
成樂公司(附註3)	340,665	17.57	272,481	16.40	116,323	144.60
城北公司(附註4)	86,951	4.48	75,902	4.57	24,106	75.64
合計	1,938,782	100	1,661,630	100	835,599	38.61

附註：

1. 就本表格而言，本公司不包括成雅分公司。本公司負責成渝高速的經營及管理。本年溢利含佔聯營公司之溢利及損失；
2. 成雅分公司，為本公司的分公司，負責成雅高速的經營及管理。成雅分公司2009年溢利已按15%稅率抵減企業所得稅，並含佔聯營公司之溢利及損失；
3. 成樂公司，為本公司的全資附屬公司，負責成樂高速的經營及管理；
4. 城北公司，為本公司的附屬公司，負責城北出口高速及青龍場立交橋的經營及管理；城北公司的通行費收入為青龍場立交橋及城北出口高速通行費收入的總和，本年溢利含佔聯營公司之溢利及損失。

本集團主要高速公路運營情況：

項目	權益比例	折算全日日均車流量(架次)			通行費收入(人民幣千元)		
		2009年	2008年	增減 (%)	2009年	2008年	增減 (%)
成渝高速	100%	19,035	15,289	24.50	960,431	843,929	13.80
成雅高速	100%	14,455	13,151	9.92	550,735	469,318	17.35
成樂高速	100%	20,525	15,442	32.92	340,665	272,481	25.02
城北出口高速 (含青龍場立交橋)	60%	29,968	24,244	23.61	86,951	75,902	14.56

報告期內，本集團旗下各高速公路車流量和通行費收入增長顯著，本集團經營業績全面揚升。年內對本集團高速公路營運表現產生影響的因素主要包括：

- (a) 2009年，在貫徹落實中央「擴內需、保增長、調結構」的一攬子政策措施和全力推進災後恢復重建的大背景下，上半年四川經濟回升逐步加快，下半年主要產業全面恢復，經濟較快增長態勢得到進一步鞏固，全年全省經濟實現了平穩較快增長，從而帶動了集團高速公路經營業績的恢復性增長；





- (b) 四川一向是經濟型車的消費天堂，且由於地處內陸，相對於沿海地區，受金融風暴的影響相對較小，消費者的消費習慣沒有受到過多抑制，尤其在國家出台燃油稅、消費稅減半等利好政策後，四川的汽車消費在2009年集中爆發，增幅高達40%以上，成為全國增長第二的市場，這一消費特性成為了本集團的經營優勢和發展潛力之一；
- (c) 2008年，四川先後遭受冰雪災害和特大地震災害的雙重打擊，一定程度上影響了2008年度集團高速公路的經營效益；
- (d) 2009年，免費抗震救災車輛大幅減少，而全面鋪開的災後重建工程，對四川公路交通的需求極大。作為四川的交通主幹線，集團旗下各高速公路在四川省災後重建中發揮著關鍵作用，這對本集團的道路經營起到了促進作用；
- (e) 隨著四川經濟的快速增長以及四川災後重建步伐的加快，2009年，四川的旅游業全面復蘇，有效帶動了交通流量的增長；
- (f) 按照川高公司《關於對取消計重收費車輛超限部分通行費優惠有關事項處理原則的批覆》文件，自2009年10月15日起，全省高速公路取消對車、貨總重超過該車對應的公路承載能力認定標準以上重量部分的通行費徵收優惠政策，即該部分費額按照正常基本費率計算，不再給予20%車輛通行費優惠。但在高速公路貨車計重收費試行期限內（計劃至2010年9月30日止），對正常裝載貨車給予20%優惠的通行費徵收政策還將繼續執行；
- (g) 與此同時，集團加大了对旗下高速公路的營運管理力度，通過加強路網研究，改進交通組織方案，保障道路良好的營運秩序，以及加大收費稽查力度，控制經營成本等措施提升集團的整體盈利水平。



本集團高速公路的營運表現，還受到周邊競爭性或協同性路網變化以及周邊道路整修所帶來的正面或負面的影響。報告期內，以下高速公路不同程度地受到此等因素的影響：

成渝高速：遂渝高速自2008年1月1日起正式投入運營，對成渝高速的成渝間直達交通流量構成分流影響（約佔成渝高速通行費收入的10%左右），但該分流影響在開通運營當年便已趨於穩定。

成樂高速：夾江段老路從2009年3月20日至10月7日斷道施工，導致部分車輛改為使用成樂高速，且施工期間部分往返夾江市的車輛須經成樂高速繞行棉竹市、樂山市，造成通行里程增加；隨後的夾江至峨眉老路上的青衣江大橋施工改造直至2009年11月9日方才完工及恢復通車，施工期間部分往返峨眉車輛須繞行樂山市，亦給成樂高速帶來交通增量。

城北出口高速：自2009年10月18日起，川陝大件路開始實施半幅封閉施工改造，預計工程需時長達10個月，期間會給城北出口高速帶來交通流量的增長。



### 3. 其他業務經營情況

2009年，本公司除經營收費公路以外的其他收入及收益為人民幣605,028千元，較上年增長129.01%。本公司本年度的其他業務主要由成仁分公司及蜀廈公司、蜀工公司及蜀海公司三家子公司完成，其經營情況分別為：

本年度，蜀廈公司實現營業收入約人民幣13,068千元，溢利約人民幣2,265千元，分別較上年增長5.91%和下降6.87%；蜀工公司實現營業收入約人民幣285,643千元，溢利約人民幣7,362千元，分別較上年增長95.77%和604.50%；而蜀海公司作為以基礎設施項目為主要投資領域的投資管理公司，目前其工作重心主要放在對省內各優良高速公路及其他交通基礎設施項目的收集和調研上，蜀海公司本年度尚未實施任何實質性的投資行為。成仁分公司就成仁高速(定義見下文)建造合同錄得收入人民幣356,858千元。

### 4. 項目投資與融資情況

#### (1) 公司投資情況

- **成樂公司100%股權收購**

2007年9月26日，成樂公司股權持有人川高公司及星源公司作為賣方及本公司作為買方就轉讓成樂公司100%股本權益訂立買賣協議。該買賣協議於2007年12月12日召開的臨時股東大會(「第一次臨時股東大會」)上獲獨立股東批准。2009年4月2日，本公司與賣方訂立補充協議(「補充協議」)，以修訂買賣協議的若干條款。該補充協議於2009年6月8日召開的臨時股東大會(「第二次臨時股東大會」)上獲獨立股東批准。根據補充協議之規定，本公司於獨立股東在第二次臨時股東大會上批准當日起30個工作日內向賣方支付了代價餘款人民幣998,320,800元(本公司已於獨立股東在第一次臨時股東大會上批准後向賣方預付了人民幣1億元)，於2009年6月23日完成了對成樂公司100%股本權益的收購。

本公司對成樂高速的經營前景有著良好的預期，認為此項收購有利於本集團進一步提升資產規模、擴大盈利基礎，符合本集團可持續發展的戰略。

- **投資興建成仁高速**

本公司於2009年7月15日召開了2009年第三次臨時股東大會，通過了對成仁高速的投資與興建計劃。

成仁高速起於成都繞城高速公路(K34+600)，止於眉山市仁壽縣與內江市威遠縣交界的紙廠溝，全長約105.486公里，總投資估算約為人民幣75億元(總投資估算由聯合招標組織者提供，故不能保證與正式投資總額相同，該等正式投資總額將於適時編制後呈交有關政府機關以供批准)。本公司已設立成仁分公司作為項目公司，負責開發成仁高速，並於建設完成後經營及管理成仁高速。預計該項目開通營運日期將為2012年年底前後，經營期限為自該路段開始收取通行費之日起計二十九年三百天。

成仁高速乃成自瀘赤高速公路由成都市出發的始發段。成自瀘赤高速公路是四川省高速公路網規劃的重要組成部分，其與國道主幹線內江至宜賓高速公路和西南出海通道隆昌至納溪高速公路構成我國西南地區高速公路主骨架，並且由於其地處川南城市群區域，連接四川省會成都市與省內的自貢、瀘州等若干重要城市，直通貴州省，沿線區域多為四川省人口眾多、經濟實力強、發展空間大的地區，尤其瀘州市位列中國及四川省的主要內河港口及水運口岸，因此其將成為四川省重要的連接省內大城市及川黔兩省，通江達海的運輸通道。此外，成仁高速亦是四川高速公路網規劃中的成都—仁壽—井研—犍為—沐川—雲南高速公路的共用段。

本公司擬通過參與成仁高速公路的投資與興建，進一步鞏固本公司於四川省和中國西部地區從事投資、管理和經營高速公路的業務地位及提升本公司的核心競爭力，進而增強本公司的可持續發展能力。

- **對遂渝高速四川段及成南高速的資產收購計劃**

於2008年3月20日，本公司與四川成南高速公路有限責任公司(「成南公司」)及成南公司控股股東川高公司就遂渝高速公路四川段資產收購及相關事項簽署了不具法律約束力意向性協議書。此外，於2008年5月9日，本公司與川高公司及成南公司就成南高速公路資產收購事項簽署了不具法律約束力意向性協議書。意向性協議書的訂約各方計劃於2009年12月31日前完成意向性協議書項下擬進行的收購。但由於成南公司的土地處置相關問題尚在解決之中，收購工作將因此延後。於2009年12月31日，本公司已完成與建議收購相關的中介機構選聘工作，成南公司已基本完成收購前的準備工作(如清理資產)。

## (2) 公司融資情況

- **A股發行**

2009年7月23日，本公司A股股票上市獲得上海證券交易所批准；2009年7月27日，本公司A股於上海證券交易所掛牌上市交易。本公司本次A股發行總股數為5億股，每股發行價格為人民幣3.60元，募集資金淨額約為人民幣17.4億元。

A股發行後本公司股份總數增至3,058,060,000股（包括895,320,000股H股及2,162,740,000股A股）。

根據本公司第四屆董事會第十八次會議和本公司2009年第二次臨時股東大會決議，於本報告期內，本公司已自本次A股發行的募集資金淨額中用募集資金人民幣1,098,320,800.00元，置換本公司為收購川高公司持有的成樂公司99.18%的股權和星源公司持有的成樂公司0.82%的股權所自籌的資金，本次募集資金用於前項用途後的餘額人民幣642,683,012.73元用於償還成樂公司之部分銀行貸款。

- **短期融資券**

2007年8月28日，本公司召開股東大會，批准了每年發行總額不超過人民幣20億元，為期三年的短期融資券計劃。2008年2月19日，公司完成了總額為人民幣15億元的短期融資券發行。2009年2月19日，公司兌付了上述短期融資券，並於2009年11月27日再度發行了20億元人民幣短期融資券，發行年利率3.49%，比同期限貸款一年減少財務費用約人民幣3,600萬元。

## 5. 持續關連交易

於2008年3月6日，本公司與四川智能交通系統管理有限責任公司(「四川智能」)(本公司控股股東川高公司的附屬公司)簽訂服務協議(「成渝及成雅服務協議」)，涉及向本公司全資擁有的成渝高速及成雅高速提供高速公路計算機聯網車輛通行費收費和技術服務。同日，城北公司(本公司之附屬公司)與四川智能簽訂服務協議(「城北服務協議」)，涉及向城北公司全資擁有的城北出口高速提供高速公路計算機聯網車輛通行費收費和技術服務。根據上市規則，訂立成渝及成雅服務協議以及城北服務協議均構成本公司的持續關連交易，須遵守申報及公告的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

截至2008年12月31日、2009年12月31日及2010年12月31日止三個年度，成渝及成雅服務協議以及城北服務協議項下應繳付的服務費年度上限分別約為人民幣9,270,000元、人民幣10,540,000元及人民幣12,000,000元。

## 三. 財務回顧與分析

### 本集團業績摘要

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
收入	1,878,814	1,610,309
其中：車輛通行費	1,878,814	1,610,309
除稅前溢利	986,046	701,849
本公司所有者應佔溢利	827,475	591,660
本公司所有者應佔 每股盈利(人民幣元)	0.299	0.231

### 本集團資產摘要

	於2009年 12月31日 人民幣千元	於2008年 12月31日 人民幣千元 (重述)
資產總額	10,605,777	9,834,361
負債總額	3,160,087	3,465,877
少數股東權益	103,573	103,225
本公司所有者應佔權益	7,342,117	6,265,259
本公司所有者 每股應佔權益(人民幣元)	2.401	2.449

### 經營成果分析

#### 收入

於本年度，本集團收入為人民幣1,878,814千元，較上年同期增加16.67%，為成渝高速公路、成雅高速公路、成樂高速公路及城北出口高速公路之通行費收入淨額。本年度影響本集團收入的主要因素詳見本報告之「業務回顧與分析」部分。



## 其他收入和收益

本年度，本集團其他收入和收益為人民幣605,028千元，較上年增加129.01%，主要是由於本年度內，成仁高速開始建設，根據完工百分比法，確認該投資項目建造收入人民幣356,858千元(2008年度：無)；及蜀工公司外承包工程量增加，增加施工收入人民幣約38,805千元；同時成渝高速，成雅高速和成樂高速本年建造收入減少約人民幣63,049千元，部分抵銷了該影響。

## 經營費用

於本年度，本集團經營費用為人民幣1,362,348千元，較上年同期增加41.86%，其中：

- (1) 折舊與攤銷費用比上年上升3.04%至人民幣357,394千元，主要因為去年服務特許經營安排增加導致攤銷增加及隨車流量增長而使服務特許經營安排攤銷費用較上年增加，及部分固定資產已按政策折舊完畢使本期固定資產折舊費用較上年減少。
- (2) 員工成本比上年上升10.23%至人民幣193,782千元，主要原因是隨著成都市在崗職工平均工資的增長，本其間工資總額及各項社會保險、住房公積金的繳交金額均有一定幅度的提高。
- (3) 修理及維護費用較上年上升45.35%至人民幣225,457千元，主要原因是本集團所屬公路之公路及附屬設施日常維護費增加人民幣約31,616千元，及蜀工公司對外承包工程量增加，增加施工費用人民幣約38,735千元。
- (4) 其他經營開支比去年上升107.27%至人民幣585,715千元，主要是由於本年度內，成仁高速開始建設，根據完工百分比法，確認該投資項目建造成本計人民幣356,858千元(2008年度：無)；同時成渝高速，成雅高速和成樂高速本年建造工程量減少，建造成本減少約77,978千元，部分抵銷了該影響。

## 融資成本

於本年度，本集團融資成本為人民幣146,878千元，較上年下降32.64%。主要原因為：(1)本公司本年內新增銀行貸款及新發短期融資券之年息較上年銀行貸款及短期融資券之年息低；(2)成樂公司於2009年7月31日償還銀行貸款約人民幣1,000,000千元，及本年銀行貸款之年息較上年低。

## 稅項

於本年度，本集團所得稅費用為人民幣148,475千元，比2008年增長約42.40%，主要原因是本集團本年稅前利潤總額增加影響。

## 溢利

於本年度，本集團溢利為人民幣837,571千元，較上年增長40.16%。其中：本公司所有者應佔溢利計人民幣827,475千元，較上年增長39.86%主要原因為：

- (1) 本集團本年通行費收入較上年大幅增長及財務費用減少；
- (2) 該增長部分被公路經營權攤銷、所得稅及其他經營費用的增加部分抵銷。

## 財務狀況分析

### 非流動資產

於2009年12月31日，本集團非流動資產為人民幣8,733,734千元，較2008年末增長5.71%，主要為：本年新增固定資產人民幣69,049千元；服務特許經營安排增加人民幣463,445千元，其中：成渝高速和成雅高速技改工程項目計人民幣107,127千元、及成仁高速建設項目計人民幣356,858千元；成仁高速建設預付款增加人民幣399,095千元及完成收購成樂公司股權減少原預付款人民幣100,000千元；計提折舊及無形資產攤銷共計人民幣357,394千元。

## 流動資產和流動負債

於2009年12月31日，本集團流動資產為人民幣1,872,043千元，較2008年末增長19.04%，主要是隨著本年收入增加，現金及銀行存款結餘增加。

於2009年12月31日，本集團流動負債為人民幣2,661,051千元，較2008年末增長38.75%，主要為短期融資券餘額較上年末增加人民幣500,000千元，及本年成仁高速開工建設，收取的施工方的履約保證金大幅增加，致成仁分公司其他應付款項增加人民幣262,510千元。

## 非流動負債

於2009年12月31日，本集團非流動負債為人民幣499,036千元，較2008年末減少67.76%，主要為成樂公司於2009年7月31日償還銀行貸款約人民幣1,000,000千元，及期末部分長期計息貸款將於一年內到期，而相應重分類至一年內到期銀行及其他計息貸款所致。

## 權益

於2009年12月31日，本集團權益為人民幣7,445,690千元，較2008年末增長16.91%，主要為：(1) 本年發行5億股A股，募集資金淨額人民幣1,741,004千元，及本年實現淨利潤人民幣837,571千元，增加權益；(2) 本期完成購買成樂公司100%股權，已支付現金代價人民幣1,098,321千元，及本年給股東分配利潤人民幣403,048千元，減少權益。

## 資本結構

於2009年12月31日，本集團的資產總額為人民幣10,605,777千元，負債總額為人民幣3,160,087千元，負債資本比率為29.80% (2008年：35.24%)。負債資本比率按本集團總負債除以總資產計算。

## 現金流量

於2009年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣1,805,762千元，其中：港幣存款33千元(折合人民幣31千元)，人民幣現金及存款1,805,731千元，較2008年末增加人民幣298,147千元(2008年12月31日：人民幣1,507,615千元)。本年，本集團經營現金淨流入為人民幣771,701千元(2008年：人民幣928,692千元)。

本年，本集團現金流出主要包括：日常經營管理現金支出人民幣535,778千元；支付的各項稅費177,626千元；成渝高速技改工程及成雅高速技改工程支出人民幣107,127千元，及成仁高速建設支出計人民幣755,953千元；支付利息人民幣217,054千元；支付股息(含少數股東股息及匯兌損益)人民幣403,186千元；以及為購買成樂公司股權支付現金代價人民幣998,321千元。

## 資本承擔

於2009年12月31日，本集團之資本承擔詳情載列於財務報表附註第29項。

## 外匯波動及風險

除本公司需購買港幣向H股股東派發股息外，本集團的經營收支和資本支出均主要以人民幣結算，匯率波動對本集團業績無重大影響。

另外，本集團於本期間內並沒有套期金融工具。

## 借貸及償債能力

於2009年12月31日，本集團之銀行及其他計息借款均為定息借款共計人民幣2,597,363千元。其中銀行借款餘額為人民幣486,000千元，附帶之年息4.78厘至7.05厘不等；短期融資券餘額為人民幣2,000,000千元，附帶之年息3.49厘；其他借款餘額為人民幣111,363千元，附帶之年息2.82厘至5.00厘不等；相關餘額詳情如下：

	總額 人民幣千元	付息借款到期情況		
		1年以內 人民幣千元	>1年到5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
境內商業銀行借款	486,000	75,600	104,000	306,400
短期融資券	2,000,000	2,000,000	—	—
其他借款	111,363	22,727	84,091	4,545
<b>合計 (2009-12-31)</b>	<b>2,597,363</b>	<b>2,098,327</b>	<b>188,091</b>	<b>310,945</b>
合計 (2008-12-31)	3,155,691	1,607,727	560,509	987,455

本集團憑藉穩定的現金流量、穩健的資本結構及良好的信貸記錄，同金融機構建立和保持了良好的信貸關係，能享受最優惠的貸款利率。於2009年12月31日，本集團已取得銀行授信額度共計人民幣46.9億元，尚未使用授信額度人民幣46.9億元。

## 或有負債及資產抵押

於2009年12月31日，本集團分別以淨值為人民幣184,788千元及人民幣1,122,452千元(2008年：人民幣197,638千元及人民幣1,151,944千元)的城北出口高速公路及成樂高速公路之相關收費經營權分別用於人民幣179,600千元及人民幣306,400千元(2008年：人民幣214,600千元及人民幣1,307,000千元)之銀行貸款的抵押。

除以上所述者外，於2009年12月31日本集團並無任何或有負債及其他資產抵押或擔保。

## 比較數字

由於本年度本公司完成了對成樂公司100%股權的收購，對同一控制下的企業合併採用了合併會計法，本財務報表對若干比較數字作重述，以與本年度的列報及會計處理保持一致，詳情載列於財務報表附註第2.1項

## 重大收購

於2009年6月，本集團已完成對成樂公司100%股權的收購，該收購已根據本集團採納的《共同控制下的企業合併的合併會計》計入本集團年度綜合財務報表中。

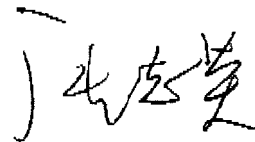
## 四. 業務發展計劃

回首2009年，中國經濟在中央政府以4萬億元投資為首的一攬子經濟刺激計劃的大力拉動下，率先走出困境，步入穩步回升通道，為世界所矚目。進入新的一年，預期中國經濟還將繼續保持這一平穩較快的發展勢頭，本集團的經營和發展可望繼續享有一個較為穩定、健康、有利的外部環境。此外，目前相對寬鬆的信貸環境以及融資品種的增多也為公司優化資本和債務結構、降低財務成本帶來了機會。因此，本公司審時度勢，制定出公司2010年經營策略和工作計劃：

1. 分析和總結本集團近年來發展戰略的實施效果和經驗教訓，充分研究內外部環境的變化，儘快完善下一階段的戰略發展規劃，並明確和量化工作目標，同時繼續與政府機構、管理部門保持良好的溝通和聯繫，繼續努力通過投資、收購等方式積極整合、完善集團的路產分布格局，確保集團經營業績穩步提升。
2. 高效、有序地開展集團在建項目成仁高速的工程建設工作，確保實現設定的工期、質量、造價及安全目標，並進一步提高建設項目的管理水平。

3. 繼續加強對融資品種的研究，拓寬資金渠道，優化資本結構，合理安排債務期限結構和利率結構，降低財務成本，並注意保持公司合理的負債水平，維持充足的授信額度和較高的信用級別，切實防範財務風險。
4. 注重加大對集團旗下道路資產的預防性養護力度，充分利用現代化信息管理資源，通過創新道路管護手段，進一步提高道路管護水平，為本集團道路狀況的長期穩定創造條件。
5. 加強人才的引進和培養力度，營造和諧向上的企業文化氛圍，並通過實施和不斷完善激勵機制、約束機制、人才培養與選拔機制，充分激發員工的工作熱情和創造力，全面提升員工專業技能和綜合素質，以適應集團加快發展的需要。
6. 進一步梳理和優化公司的內部控制體系，在集團內部全面推行企業內控制度，提高管理的規範化、精細化水平，以強化企業在新形勢下的執行效率和創新能力，提升企業的綜合管理能力。

展望未來，我們將繼續以高速公路的投資、營運和管理為發展方向，以促進本集團可持續發展為工作重心，發揮本集團的核心優勢，努力拓展高速公路新的投資和建設領域，將公司打造成為主業鮮明突出、經營穩健、治理結構健全、管理水平優良的大型基建類集團公司。



張志英  
副董事長兼總經理

中國•四川•成都  
2010年3月9日

## 一. 公司管治情況

本公司在聯交所和上交所上市，除了遵守適用的法律法規之外，在公司治理實踐方面，還需要遵守聯交所上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》（「守則」）及中國證監會《上市公司治理準則》的要求。於報告期內，除尚未按守則及《上市公司治理準則》之規定成立薪酬委員會之外，本公司一直遵守守則之所有規定，且公司治理的實際狀況與《上市公司治理準則》的要求不存在重大差異。

良好的公司治理，不僅僅是為了滿足監管機構對上市公司運作的基本要求，更重要的是滿足公司發展的內在需求。科學規範的決策體系、相互制衡的監督機制以及切實有效的執行力，是公司健康、持續發展的基石。本公司自成立起，就建立了由股東大會、董事會、監事會和經理層組成的公司治理架構，並在實踐中不斷檢討和完善。到目前為止，公司已實現了董事長和總經理的分設，在董事會轄下成立了審核委員會並切實地開展工作，並推行了具獨立性的內部審計制度，建立了較完善的內部控制體系，以公司章程為基礎制定了多層次的治理規則，用以明確各方的職責、權限和行為標準。公司股東大會、董事會、監事會和經理層依據法規和治理規則，各司其職、互相協調、有效制衡，不斷提升公司治理水平，為促進公司發展和增加股東價值奠定了良好的基礎。

### 1. 公司治理制度的修訂和完善

報告期內，本公司對公司治理制度作了進一步修訂、補充和完善。修訂了《公司章程》，並制定了《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《獨立董事工作細則》、《總經理工作細則》、《董事會秘書工作細則》、《關聯交易決策制度》、《關聯方資金往來、對外擔保管理辦法》、《信息披露事務管理制度》、《募集資金使用管理辦法》、《對外投資管理辦法》、《投資者關係工作制度》等規章制度。



## 2. 公司內部控制制度的建立

完整的內部控制體系和完善的內部控制制度，是約束、規範企業管理行為的準則，是減少風險的重大措施。實施內部控制可以及時發現和糾正各種錯弊及不法行為，有利於保證資產安全、完整，保證經營成果與財務狀況真實、可靠。報告期內，本公司按照財政部、證監會、審計署、銀監會和保監會頒佈的《企業內部控制基本規範》、上海證券交易所《上市公司內部控制指引》以及聯交所《企業管治常規守則》的要求，結合本公司內部管理的需要，對內部控制體系進行了系統全面的梳理整合，建立了符合規範要求的內部控制制度，並經董事會審議通過，使本公司內控機制在系統性、執行流程和效率等方面都得到進一步改善。

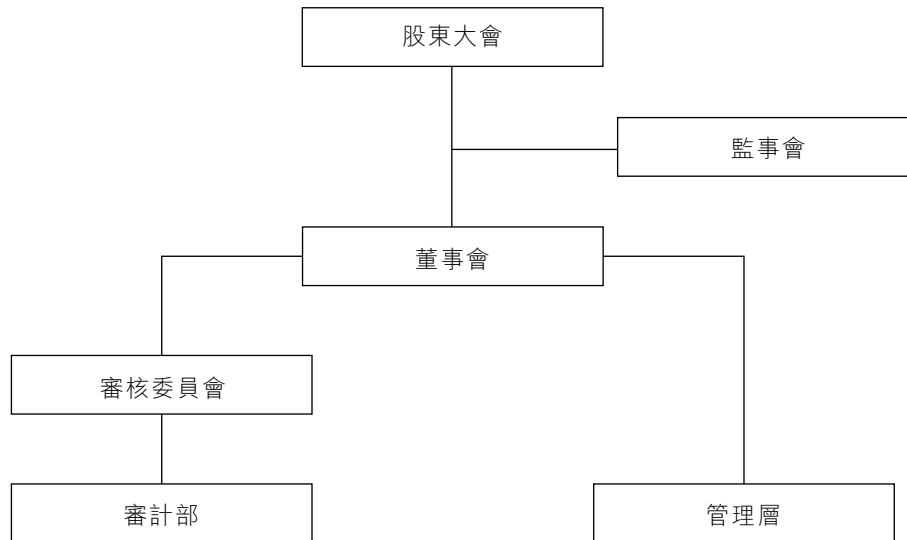
董事會負責建立並持續改進本公司的內部控制制度，以確保和檢討有關公司治理、經營管理、財物安全、風險控制、執行及操作流程等所有監控程序的有效實施及合規性，保障公司資產安全及股東權益。本公司建立的內部控制制度對公司內部控制的目標、內容、職責、方法及流程進行了全面的概括和闡述，有利於董事會對內部控制的有效性進行持續的檢查和評估。

董事會授權管理層推行落實上述內部控制制度。管理層在公司運作的每個業務環節都嚴格按照內部控制制度要求的業務規範和流程執行，使公司各項業務活動在運行過程中都能得到有效控制。同時，公司財務部、審計部定期對公司財務狀況、經營及內部合規控制活動進行檢查、監督與評價，減少風險。公司管理層也定期向審核委員會及董事會匯報有關內部控制的執行情況。

根據董事會對本年度公司內部控制制度有效性的檢查，董事會認為，本公司組織完善，制度健全，已按照國家有關部門的要求建立了一套系統完整的內部控制制度，並已得到了有效遵循，保證了公司生產經營管理的正常運行，對經營風險起到了有效的控制作用。

## 二. 公司法人治理結構

公司目前的治理架構如下圖所示：



### (一) 股東及股東大會

本公司平等對待所有股東，確保所有股東尤其是中小股東都能享有平等的地位以及充分行使自己的權利，並享有對本公司重大事項的知情權和決策權，嚴禁一切損害本公司及股東權益的行為。股東大會通知、授權及審議等都符合相關程序。

#### 1. 主要股東

本公司大股東包括川高公司(持股31.88%)和華建中心(持股20.85%)。本公司與大股東在人員、資產、財務、機構和業務上完全分離，具有完整的業務和自主經營能力。大股東行為規範，從無利用其特殊地位超越股東大會干預公司決策和經營，或謀求額外利益的情況發生。

報告期末的主要股東持股情況載列於本年報之董事會報告項下。

## 2. 股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權決定公司重大事項。每年的股東周年大會或其他全體會議為董事會和公司股東提供了直接溝通的渠道，因此，本公司高度重視股東大會，所有董事及高級管理人員均儘量出席，回答股東提問並與股東直接討論公司的業務和前景。在股東大會上，所有股東都有機會就與本集團的經營和業績有關的事項向董事提問。

於本年度內，本公司召開股東周年大會一次、臨時股東大會四次、H股和內資股類別股東大會各一次。

## (二) 董事會及董事

### 董事會

#### 1. 職責與分工

董事會代表全體股東利益，向股東大會負責，其主要職責是根據法律、法規及股東大會的授權，在公司發展戰略、管理架構、融資及投資計劃、財務監控、人力資源等方面行使決策及管理權，並對公司發展及經營活動進行監督檢查。本公司董事長與總經理分別由不同人士擔任，董事長主持董事會事務、檢查董事會決議的執行情況、負責制定公司發展戰略及資本運營；總經理在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責執行董事會決議，管理公司日常經營活動及作出相關決策。依法合理分工確保了董事會與經理層在決策和執行上的清晰高效、權責明確。

## 2. 組成

2009年度，董事會由12名成員組成，乃本公司成立以來的第四屆董事會，董事之任期由2007年3月29日或董事獲選之日起計。本公司董事會截至本報告日期止的組成情況載列於本年度報告之「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。

第四屆董事會中，獨立董事共計4人，佔董事總人數的三分之一。獨立董事的任期同樣為3年，任期屆滿，可連選連任。獨立董事來自不同的行業背景，為交通、土木工程、會計及金融領域的資深專業人士。獨立董事以認真負責的態度及其豐富的專業知識和經驗，參與公司重大事項的討論決策，對公司關聯交易的公平、公正性及資金往來情況進行審核，並發表獨立意見或建議，忠實地履行了誠信與勤勉的獨立職責，有效地維護了公司整體利益，維護了全體股東的合法權益，在本公司董事會中發揮出重要的作用。

### 3. 董事會會議

於本年度內，本公司董事會根據公司經營和業務發展的需要，共計舉行董事會會議10次，具體出席情況如下：

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議
唐勇	否	10	4	6	0	0	否
張志英	否	10	4	6	0	0	否
張楊	否	10	3	6	1	0	否
高淳	否	10	3	6	1	0	否
周黎明	否	10	4	6	0	0	否
王柱銘	否	10	4	6	0	0	否
劉明禮	否	10	4	6	0	0	否
聶新泉	否	1	0	0	0	1	否
羅霞	是	10	4	5	1	0	否
馮建	是	10	4	6	0	0	否
趙澤松	是	10	4	6	0	0	否
謝邦珠	是	10	4	6	0	0	否
劉先福	否	8	3	5	0	0	否
胡煜	否	1	0	1	0	0	否

年內召開董事會會議次數	10
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	6
現場結合通訊方式召開會議次數	0

註：除本公司第四屆董事會第十五次會議聶新泉董事未親自出席會議及未委託其他董事代為出席及表決外，其他各次董事會未能親自出席的董事均已委託其他董事代為出席及表決。

報告期內，本公司董事均能以審慎負責、積極認真的態度出席董事會會議，以其專業知識和經驗，對所討論決策的重大事項提供專業建議和獨立判斷。

本公司獨立董事除認真出席董事會會議、忠實履行董事職責外，還按照相關規定的要求和指引，與外部核數師召開會議，就年度審計工作進行討論，並對集團的重大事項及關聯交易等向董事會提供獨立意見及建議。2009年度，獨立董事通過參與董事會及專門委員會對公司的投資決策、關聯交易、高管提名、財務審核及內部控制等重大事項進行了審核並發表獨立意見，為維護公司整體利益，維護全體股東的合法權益，促進公司的健康發展做出了積極的貢獻。

本年度，獨立董事對董事會決議的事項未提出異議，也沒有提議召開董事會會議的情況。

公司經營層負責向董事會提供審議各項議案所需要的相關資料和信息，並在董事會會議召開時安排高級管理人員匯報各項工作。本公司董事會和董事會專門委員會有權根據行使職權、履行職責或業務的需要聘請獨立專業機構為其服務，由此發生的合理費用由本公司承擔。

在董事會會議審議任何交易時，董事均需要申報其所涉及的利益，並在適當的情況下回避。公司已列明若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，在召開董事會會議時關聯董事需放棄表決。

## 董事

### 1. 委任

董事由股東大會選舉或更換，公司股東、董事會或監事會有權以書面形式提名董事候選人。董事任期三年，任期屆滿後須重新提交股東大會審議其委任事宜，可以連選連任，獨立董事由與公司管理人員及主要股東無任何關聯關係的人士擔任，獨立董事的連任時間不超過6年。

### 2. 信息支持與專業發展

本公司一直致力完善內部的信息支持體系和溝通機制，為董事會的有效運作提供充分保障。所有董事在就任期間均能通過董事會秘書或董事會辦公室及時獲得上市公司董事須遵守的法定規管條例及其他持續責任的相關資料及最新動向。

通過資料提供、工作匯報、實地考察以及專業培訓等多種形式，使所有董事能夠及時了解公司的業務發展、競爭和監管環境，以確保董事能了解其應盡的職責，有利於董事作出正確的、有效的監督，以及保證董事會的程序和適用的法律法規得以恰當遵守。

### 3. 董事和監事之薪酬

本年度，本公司董事會尚未按照常規守則中相關守則條文的規定，設立具有特定成文權責範圍的薪酬委員會。目前為止，本公司董事、監事及高級管理人員的薪酬乃根據中國的相關政策或規定、公司的實際情況以及所在地成都市的企業在崗職工人均收入水平的適當比率而釐定，董事酬金經本公司股東大會審議批准。本公司2009年度董事及監事之酬金情況載列於本年度報告之財務報表附註第7項。

## 4. 董事的獨立性

本公司已委任足夠數目的獨立非執行董事。根據上交所及聯交所上市規則的規定，董事會已收到所有獨立非執行董事就其獨立性提交的書面確認函。公司認為，現任獨立非執行董事均符合該條款所載的相關指引，仍然屬於獨立人士。

## 5. 董事的證券交易

本年度，有關董事的證券交易，本公司已採納一套不低於聯交所上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所訂標準的行為守則，並嚴格遵循上交所上市規則的相關規定。經向所有董事作出特定查詢，確認本公司董事均已遵守標準守則所規定有關董事進行證券交易的標準及其本身所訂有關的行為守則，不存在任何不遵守標準守則及上交所上市規則相關規定的情況。

## (三) 審核委員會

本公司於2004年11月成立了審核委員會。審核委員會由本公司3名獨立非執行董事組成，分別是：羅霞女士、馮建先生及趙澤松先生。委員會成員的任期與其擔任獨立非執行董事的任期相同。

該委員會的職責包括：負責監督公司的內部審計制度及其實施；審核公司的財務信息及其披露；審查公司內控制度，對重大關聯交易進行審計以及公司內、外部審計的溝通、監督和核查等工作。

2009年度，審核委員會共召開4次會議，由委員會主席羅霞女士主持，委員會成員均親自出席會議。會議中通過之事項均按有關規則妥為記錄、保存並出具書面報告提交董事會。



審核委員會在本年度完成的主要工作包括：

- 審閱本集團的年度、半年度、三季度業績報告和財務報告、股息派付方案；
- 檢討及監督集團的財務匯報及財務監控的質量和程序。根據有關程序，經營層負責集團財務報告之編製，包括選擇合適之會計政策，外部核數師負責審核及驗證集團之財務報告及評核集團內部監控制度；而審核委員會監督經營層與外部核數師之工作，認可經營層及外部核數師採用的程序及保障措施；
- 監察公司內部審計工作；
- 協助董事會對集團財務匯報程序和內部監控系統的有效性作出評價；
- 審議獨立核數師的聘任、協調其相關工作並檢討其工作效率和質量等；
- 就公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關風險。

## 三. 監控機制

### 1. 監事會

本公司監事會由6名監事組成，乃本公司成立以來第四屆監事會。監事之任期由2007年3月29日或監事獲選之日起計。2009年1月23日，本公司舉行臨時股東大會，批准羅翼女士任公司監事，批准劉先福先生辭任公司監事；2009年10月13日，本公司舉行臨時股東大會，批准董志先生任公司監事，批准羅翼女士辭任本公司監事。

監事會依法獨立行使公司監督權，保障股東、公司和員工的合法權益不受侵害。

本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。於本年度內，監事會共計召開會議4次，監事皆親自出席會議，代表股東對公司財務及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了各次董事會會議和股東大會，認真履行了監事會的職責。有關監事會的工作情況載列於本年度報告的「監事會報告」中。

### 2. 內部控制

董事會負責建立及完善本公司的內部控制體系，以檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障股東權益及公司資產。董事會授權管理層推行內部控制系統，並通過審核委員會檢討其效用。具體內容參見本章節的「公司管治情況」。

為更有效地對集團的經營管理和內部控制系統的效用進行檢討，本公司於2004年4月成立了審計部。內部審計的範圍涵蓋公司營運、投資、公司治理和財務管理等關鍵環節，審計部經理直接向監事會及審核委員會匯報工作結果和意見，由監事會或審核委員會審議後向公司經營層提出建議並向董事會報告。

## 3. 核數師

本公司2009年年度報告所收錄之財務報表分別根據中國企業會計準則和香港財務報告準則編製，並分別經信永中和會計師事務所和安永會計師事務所審計。

本集團2009年度支付給會計師事務所的費用如下：

單位：人民幣千元

	2009年度 審計費用	2008年度 審計費用
安永會計師事務所	1,750	1,353
信永中和會計師事務所	450	373

註： 年內，公司原境內核數師 — 四川君和會計師事務所被信永中和會計師事務所吸收合併，公司境內核數師因此變更為信永中和會計師事務所。

除上述費用外，本公司並未支付其他任何費用。

審核委員會已對信永中和會計師事務所和安永會計師事務所的專業素質、2009年度審計工作的執行情況進行了討論和評估，並提出了相應的意見和建議。審核委員會建議再次委任信永中和會計師事務所和安永會計師事務所分別為公司的國內和國際核數師，並已獲得董事會通過，將提呈2009年度股東周年大會審議批准。

## 4. 信息披露與投資者關係

### 信息披露

公司本著公開、公正、公平的原則，努力遵循相關法律和上交所、聯交所上市規則的規定，及時、準確地履行法定信息披露義務，確保所有股東有平等、充分的知情權，提高公司的透明度。董事會秘書是本公司信息披露的執行者。

報告期內，本公司按照上交所上市規則及上市規則的要求，發布了定期報告3份，A股臨時公告31份、H股臨時公告64份。本公司A股公告登載於上交所網站，並在《中國證券報》和《上海證券報》上刊登；H股公告登載於聯交所網站。所有公告的詳細內容請登陸<http://www.sse.com.cn>、<http://www.hkex.com.hk>或本公司網站<http://www.cygs.com>查詢。

### 投資者關係

本公司的管理層一貫注重積極的投資者關係管理。一方面，本公司堅持通過多種方式向投資者傳遞其所關注的信息，增加公司運作的透明度；另一方面，公司在向投資者傳遞信息的過程中，也認真聽取投資者的建議，收集投資者反饋的信息，在公司和投資者之間形成良性互動的關係。

本公司在開展投資者關係工作時，主要採取以下形式：

- 通過投資者熱線電話和電子信箱，及時回應投資者的電話或郵件查詢；
- 日常接待投資者和分析員來訪；
- 參與大型投資者推介活動；
- 舉辦業績推介會、境內外路演；
- 利用公司網站提供有關公司資產情況、車流量及通行費收入數據、信息披露、公司治理等信息；

## 四. 總結

本公司致力於不斷提高企業管治水平。作為新的A+H上市公司，我們將根據上海、香港兩處上市地的規管制度、市場的發展趨勢、以及投資者反饋的意見，不斷檢討和適時改進本公司的企業管治實務，以確保公司的穩健發展及股東價值的持續提升。

董事會謹提呈截至2009年12月31日止年度之董事會報告和本公司及本集團經審核之財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資，建設、經營及管理成渝高速和成雅高速。附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註第14項。於本年度內，本集團的主要業務並無重大變動。

截至2009年12月31日止，由本集團管理及經營之高速公路的詳情匯總如下：

	起點／終點	概約長度	高速公路整體 開始收費經營日期
成渝高速公路	成都／商家坡	226公里	1995年7月1日
成雅高速公路	成都／對岩	144公里	1999年12月28日
成樂高速公路	青龍場／辜立壩	86.44公里	2000年1月1日
城北出口高速公路	青龍場／白鶴林	10.35公里	1998年12月21日

## 業績及股息

本集團截至2009年12月31日止年度之溢利及本公司及本集團於該日之財務狀況，載於本年報第70至144頁之財務報表內。

本公司分別於2009年9月9日及25日，向A股股東及H股股東派發每股人民幣0.13元之中期股息，總額為人民幣397,547,800元。董事會建議以每股人民幣0.064元向於2010年5月12日註冊於H股股東名冊的H股股東以及於即將舉行的股東周年大會後兩個月內某一特定日期註冊於A股股東名冊的A股股東派發本年度之末期股息。該建議之末期股息已作為財務狀況表權益內對留存溢利的分配於財務報表中單獨列示。

## 本公司發行A股股份募集資金的使用

本公司通過公開發行A股股份並於2009年7月在上海證券交易所上市，於扣除相關發行費用後，本次募集資金淨額約為人民幣17億元。於2009年度，該募集資金已按照本公司A股股份招股說明書相關部分所載的擬定用途使用，如下：

- 約人民幣11億元用於償還本公司為收購成樂公司全部股份所發生的借款，(包括但不限於銀行貸款等債券融資方式所籌集的資金)；及
- 約人民幣6億元用於償還成樂公司之部分銀行貸款。

## 財務概要

以下為摘自經審核財務報表及經適當重述／重列後之本集團最近五個財政年度已公佈之業績、資產及負債及少數股東權益的匯總概要。本財務概要所包含之五年財務數據已採用合併會計法對共同控制下之企業合併所造成的影響作出追溯調整，詳情載於本財務報表附註第2.1項。本概要並非經審核財務報表的組成部分。

	截至12月31日止年度				
	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元	2007年度 人民幣千元	2006年度 人民幣千元	2005年度 人民幣千元
<b>業績</b>					
收入	<b>1,878,814</b>	1,610,309	1,520,648	1,178,001	1,103,806
其他收入和收益	<b>605,028</b>	264,193	299,650	332,513	131,056
收入、其他收入和 收益合計	<b>2,483,842</b>	1,874,502	1,820,298	1,510,514	1,234,862
折舊及攤銷	<b>(357,394)</b>	(346,848)	(343,595)	(297,020)	(302,707)
員工成本	<b>(193,782)</b>	(175,804)	(134,699)	(120,581)	(110,799)
其他經營開支	<b>(811,172)</b>	(437,693)	(532,872)	(581,031)	(342,784)
融資成本	<b>(146,878)</b>	(218,065)	(167,283)	(188,217)	(197,644)
佔聯營公司之溢利及損失	<b>11,430</b>	5,757	4,699	5,048	5,449
<b>除稅前溢利</b>	<b>986,046</b>	701,849	646,548	328,713	286,377
所得稅費用	<b>(148,475)</b>	(104,269)	(122,514)	(7,127)	(64,414)
<b>本年溢利</b>	<b>837,571</b>	597,580	524,034	321,586	221,963
其他綜合收益	—	—	—	—	—
<b>本年綜合收益總額</b>	<b>837,571</b>	597,580	524,034	321,586	221,963
歸屬於：					
本公司所有者	<b>827,475</b>	591,660	515,408	294,549	244,274
少數股東	<b>10,096</b>	5,920	8,626	27,037	(22,311)
	<b>837,571</b>	597,580	524,034	321,586	221,963

資產、負債及少數股東權益

	2009年 人民幣千元	於12月31日			
		2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元
資產總計	10,605,777	9,834,361	9,361,079	9,220,742	9,446,636
負債總計	(3,160,087)	(3,465,877)	(3,582,444)	(3,754,291)	(3,836,293)
少數股東權益	(103,573)	(103,225)	(105,036)	(103,615)	(208,015)
本公司所有者應佔權益	7,342,117	6,265,259	5,673,599	5,362,836	5,402,328

## 固定資產

本公司及本集團之固定資產於本年度內之變動詳情，載於財務報表附註第11項。

## 股本

本年度內，本公司股本之變動詳情，載於財務報表附註第25項。

## 優先購買權

本公司之公司章程或中華人民共和國(「中國」)法律均無載有有關規定本公司須按持股比例向現有股東發售新股的優先購買權條例。

## 購回、贖回或出售本公司之上市證券

於本年度內，本公司或其附屬公司概無購回、贖回或出售任何本公司之上市證券。

## 儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情，分別載於財務報表附註第26項及綜合權益變動表中。



## 可供分配之儲備

根據本公司之公司章程，本公司須按照以下公認會計準則計算得出本公司利潤，並按較低者分配股息：

- 適用於註冊成立於中國的股份有限公司的會計準則及相關財務規則(「中國會計準則」)；及
- 香港會計師公會制定之香港財務報告準則(其中包含「香港會計準則及解釋公告」、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定(「香港公認會計原則」)。

於2009年12月31日，本公司根據香港公認會計原則規定所計算的可供分配之儲備計人民幣810,860,000元。於2009年12月31日，本公司根據香港公認會計原則規定所確認之可供分配之儲備低於根據中國會計準則所確認之可供分配之儲備。另外，根據中國公司法，本公司股本溢價賬內之人民幣2,654,601,000元可供紅股派送。

## 主要客戶及供應商

於本年度內，本集團之五個最大客戶及供應商均未超過本集團總計經營收入及採購額的30%，故主要客戶及供應商之相應分析不予呈列。

本公司各董事及監事或彼等之任何聯繫人或任何股東(根據董事會所知擁有超過本公司已發行股本5%的股東)並無於本集團五名最大客戶及供應商中擁有任何實質權益。

## 董事及監事

於本年度內，本公司之董事及監事如下所列：

### 董事長：

唐勇先生

### 執行董事：

張志英先生

張楊女士

高淳先生

周黎明先生

王栓銘先生

劉明禮先生

聶新泉先生 於2009年1月23日辭任

劉先福先生 於2009年1月23日就任並於2009年10月13日辭任

胡煜女士 於2009年10月13日就任

### 獨立非執行董事：

羅霞女士

馮建先生

趙澤松先生

謝邦珠先生

### 監事：

馮兵先生

侯斌先生

歐陽華杰先生

簡世西先生

楊勁帆女士

劉先福先生 於2009年1月23日辭任

羅翼女士 於2009年1月23日就任並於2009年10月13日辭任

董志先生 於2009年10月13日就任

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)第3.13條的規定，本公司已收到羅霞女士、馮建先生、趙澤松先生以及謝邦珠先生的書面年度確認函，確認其獨立性。截至本報告日，上述數位獨立非執行董事仍被認為具有獨立性。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

本公司之董事、監事及本集團之高級管理人員履歷詳情載於本年報之「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。

## 董事之服務合約

本公司之各董事已與本公司訂立服務合約，有關協議自各董事獲委任日生效，為期三年。

上述董事概無與本公司訂立於一年內如不支付賠償(法定賠償除外)即不可終止之服務合約。

## 董事和監事之薪酬

本公司董事及監事的薪酬由本公司董事會根據中國大陸國有上市公司之薪酬標準釐定。本公司董事及監事薪酬之詳情載於財務報表附註第7項。

## 董事和監事擁有權益之重要合約

於本年度內，概無董事和監事在本公司、其控股公司、或其任何附屬公司及同系附屬公司所訂立的任何就本集團而言屬重大之合約中擁有重大直接或間接權益。

## 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份之權益

於2009年12月31日，概無本公司董事、監事及最高行政人員就其於本公司及／或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)之股份、相關股份中擁有任何(i)根據《證券及期貨條例》第XV部之第7及第8分部的規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》該等規定而被視為或當作該等董事、監事及最高行政人員或高級管理人員擁有的權益及淡倉)；及(ii)根據《證券及期貨條例》第352條規定須予登記，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事和監事購買股份或債券證之權利

於本年度內，本公司之董事和監事或彼等各自之配偶或十八歲以下子女概無獲授任何權利以購買本公司之股份或債券證。本公司、任何其控股公司、附屬公司或其同系附屬公司概無參與任何安排，致使本公司之董事或監事可藉此獲得權利購買任何其他法團之股份或債券證而獲取利益。

## 主要股東及其他人士於股份和相關股份之權益

於2009年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置之權益登記冊的紀錄，又或按本公司及聯交所接獲的通知，主要股東或其他人士持有本公司股份及相關股份的權益及淡倉如下：

名稱	股份類別	好倉/淡倉	佔本公司 持股數目	約佔本公司總股 本之比例	約佔A股/ H股股本之比例	身份
四川高速公路建設開發總公司	A股	好倉	975,060,078	31.88%	45.08%	實益持有人
華建交通經濟開發中心	A股	好倉	637,679,922	20.85%	29.48%	實益持有人
Chilton Investment Company, Inc.	H股	好倉	53,820,220	1.76%	6.01%	受控公司之權益
Chilton Investment Company, LLC	H股	好倉	53,820,220	1.76%	6.01%	投資經理
Chilton Richard Lockwood, Jr.	H股	好倉	53,820,220	1.76%	6.01%	受控公司之權益

除上文所披露者外，於2009年12月31日，除本公司董事、監事及最高行政人員外，概無任何人士於本公司之股份及相關股份中持有按《證券及期貨條例》第336條規定須於登記冊記錄之權益或淡倉。

## 董事和監事於競爭業務中的權益

於本年度及截至本報告日期，本公司董事和監事概無於與本集團競爭業務或可能直接或間接構成競爭之任何業務中擁有上市規則所界定的權益。

## 養老金計劃

根據中國國家法規規定，本集團參與一項規定的養老金計劃。所有退休員工均享有相等於在其退休日時其受僱地區平均基本工資之固定比率的養老金。本年度本集團須按員工上年度薪資(以員工受僱地區平均基本工資之三倍為限)的20%計算養老金，並供款予當地社保局。本集團無須承擔除須支付予當地社保局之年度供款以外之額外養老金福利的支付義務。於本年度內，本集團按規定的養老金計劃向當地社保局供款計人民幣19,253,000元(2008年度：人民幣17,620,000元)。

此外，自2007年1月1日，本集團加入一項由一家獨立的金融機構管理的固定供款的補充養老金計劃。根據該計劃，本集團每月按員工上年平均工資的8.3%為每個合資格的員工支付固定供款額的保險金。該等養老金不適用計劃執行之前員工已服務年份。於本年度內，本集團按規定養老金計劃供款計約人民幣7,882,000元(2008年度：人民幣6,379,000元)。此外，本集團無須承擔除年度供款以外之額外補充養老金的支付義務。

## 員工住房福利

根據四川省有關政策與法規規定，本集團與其員工將分別根據員工上年度薪資的一定比例繳納相關的住房公積金。本集團無除繳納上述住房公積金以外之義務。於本年度內，本集團繳納的住房公積金計約人民幣15,245,000元(2008年度：人民幣14,344,000元)。

## 關連交易及持續關連交易

於本年度內，本公司及本集團發生以下關連交易及持續關連交易，若干詳情已根據上市規則第14章之規定披露如下：

### 關連交易

- (a) 於2009年6月23日，本公司完成以代價人民幣1,089,315,000元向四川高速公路建設開發總公司(「川高公司」)收購其持有的成樂公司99.18%的股份。

- (b) 於本年度內，川高公司之附屬公司，四川智能交通系統管理有限責任公司(「四川智能」)宣佈放棄於2008年12月31日應向本集團收取的服務費，共計人民幣8,958,000元。

## 持續關連交易

- (a) 於2004年2月1日，成樂公司與川高公司簽訂了一份為期五年的租賃協議(「首份租約」)，川高公司將其擁有的部分辦公樓以每年租金人民幣1,195,000元的價格出租予成樂公司。於2009年1月31日首份租約到期時，該租約展期五年，並將每年租金重新釐定為人民幣1,138,000元。於本年度內，應支付予川高公司的租金計人民幣1,138,000元(2008年度：人民幣1,195,000元)。
- (b) 於2008年3月6日，本公司及本公司之附屬公司城北公司分別與四川智能訂立一份服務協議(「服務協議」)，涉及向本公司及城北公司提供高速公路計算機聯網通行收費條件下的車輛通行費清算及技術服務。該服務協議涵蓋由2008年1月1日起至2010年12月31日止三個年度內本公司及城北公司應繳付的服務費，其計算基準為本公司及城北公司截止至2010年12月31日三個年度內收取的經審核總通行費收入的0.6%，減去訂約雙方視相關高速公路的營運狀況而同意的若干折扣。合同訂約方認為若服務協議訂立年期為三(3)年，而非每年續期，則在行政管理方面更有效率。截至2009年12月31日止年度內，於該服務協議下，本公司及城北公司支付給四川智能的服務費約為人民幣5,505,000元(2008年度：人民幣6,802,000元)。此外，於2009年8月24日，成樂公司與四川智能訂立一份服務協議(「成樂服務協議」)，涉及向成樂公司提供高速公路計算機聯網通行收費條件下的車輛通行費清算及技術服務，其涵蓋由2009年1月1日起至2009年12月31日止年度內成樂公司應繳付的服務費，計算基準為成樂公司本年度內收取的經審核總通行費收入的0.4%。截至2009年12月31日止年度內，於成樂服務協議下，成樂公司支付給四川智能的服務費約為人民幣2,006,000元(2008年度：人民幣2,530,000元)。

本集團於本年度內之關連交易的更多詳情載於財務報表附註第31項。本公司董事包括獨立非執行董事認為，該等關連交易：

- (a) 屬本集團日常業務，且按照一般商務條款進行；
- (b) 根據有關交易的協議條款進行；且
- (c) 交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

## 報告期後事項

本集團之重大報告期後事項的詳情載於財務報表附註第34項。

## 足夠之公眾持股量

本公司根據公開資料，以及董事所知，截至本報告日本公司一直維持了25%的最低公眾持股量。

## 核數師

信永中和會計師事務所和安永會計師事務所依章告退，而重新委聘其為本公司國內及國際核數師之議案，將提呈予即將舉行之股東周年大會。

承董事會命



唐 勇  
董事長

中國•四川省•成都市  
2010年3月9日

## 一. 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	性別	年齡	職務	任期起止日期	年內從本公司領取 的報酬總額 (人民幣萬元)(稅前)
唐 勇	男	45	董事長	2007.03 - 2010.03	21.80
張志英	男	47	副董事長、總經理	2007.03 - 2010.03	21.80
張 楊	女	46	副董事長	2007.03 - 2010.03	13.00
高 淳	男	53	董事	2007.03 - 2010.03	13.00
周黎明	男	46	董事	2007.03 - 2010.03	13.00
王栓銘	男	50	董事	2007.03 - 2010.03	13.00
劉明禮	男	46	董事、副總經理	2007.03 - 2010.03	18.60
胡 煜	女	34	董事	2009.10 - 2010.03	3.30
羅 霞	女	47	獨立非執行董事	2007.03 - 2010.03	6.00
馮 建	男	47	獨立非執行董事	2007.03 - 2010.03	6.00
趙澤松	男	55	獨立非執行董事	2007.03 - 2010.03	6.00
謝邦珠	男	70	獨立非執行董事	2007.12 - 2010.03	6.00
聶新泉	男	43	董事	2007.12 - 2009.01	/
劉先福	男	45	董事	2009.01 - 2009.10	7.60
馮 兵	男	47	監事會主席	2007.03 - 2010.03	21.80
侯 斌	男	52	監事	2007.03 - 2010.03	/
歐陽華杰	男	41	監事	2007.03 - 2010.03	/



## 董事、監事、高級管理 人員和員工情況(續)

姓名	性別	年齡	職務	任期起止日期	年內從本公司領取 的報酬總額 (人民幣萬元)(稅前)
簡世西	男	53	監事、工會主席	2007.03 - 2010.03	18.60
楊勁帆	女	48	監事	2007.03 - 2010.03	16.40
董志	男	29	監事	2009.10 - 2010.03	/
劉先福	男	45	監事	2007.12 - 2009.01	/
羅翼	女	37	監事	2009.01 - 2009.10	/
甘勇義	男	46	副總經理	2007.03 - 2010.03	18.60
羅茂泉	男	44	副總經理	2007.03 - 2010.03	18.60
林濱海	男	50	黨委副書記、 紀委書記	2006.06 - 2011.06	18.60
劉俊杰	男	45	副總經理	2009.03 - 2010.03	13.95
張永年	男	47	公司秘書	2007.03 - 2010.03	18.60
李國剛	男	60	財務總監	2007.03 - 2010.03	18.60

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均未持有或買賣本公司證券。

## 二. 董事、監事及高級管理人員簡歷

### (一) 截至本報告日在任的董事簡歷如下：

唐勇先生，45歲，相繼畢業於四川省交通學校及長安大學公路學院，獲工學碩士學位。歷任四川省大竹縣養路段技術員、助理工程師、副段長、段長，大竹縣交通局副局长，四川達川地區交通局副局长，四川路橋股份公司董事、總經理，四川達渝高速公路建設開發有限公司總經理兼黨委書記，省交通廳建設管理處處長，省交通廳綜合規劃處處長。現任成渝公司董事長。

張志英先生，47歲，畢業於山西財經學院會計系，學士學位。高級會計師。歷任省交通廳公路局財務科會計，四川省重點公路建設指揮部財務處副處長，省交通廳高速公路管理局財務處處長，省交通廳財務處副處長、處長，公司財務總監等職務。現任成渝公司副董事長兼總經理。

張楊女士，46歲，畢業於蘭州大學，獲經濟學學士學位，中央黨校經濟管理專業研究生畢業。曾在航天工業部歷任科員、副主任科員、主任科員。自1994年起在華建中心歷任項目經理、部門副經理、部門經理、總經理助理，現任華建中心副總經理、深圳高速公路股份有限公司董事(於香港聯交所及上海證券交易所上市)、廈門港務發展股份有限公司(於深圳證券交易所上市)董事、浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(於香港聯交所上市)董事、河南中原高速公路股份有限公司(於上海證券交易所上市)董事、江蘇寧滬高速公路股份有限公司(於香港聯交所及上海證券交易所上市)董事及吉林高速公路股份有限公司副董事長。

高淳先生，53歲，澳門科技大學MBA碩士研究生。高級經濟師。歷任四川運輸學校教務科副科長，省交通廳人事處副處長，德陽市中區黨委副書記，省交通廳直屬機關黨委副書記，四川省公路設計院黨委書記，四川交通職業技術學院黨委書記。現任川高公司董事長。

周黎明先生，46歲，畢業於西南交通大學，獲西南交通大學工學學士學位，四川大學經濟學碩士學位。先後任職西南交通大學助教，四川省人民政府研究室處長，四川省政府辦公廳秘書，四川省交通廳公路局副局長，四川省內江市人民政府市長助理，成渝公司董事長。現任川高公司總經理。

王栓銘先生，50歲，相繼畢業於東北財經大學和軍事經濟學院，研究生學歷。高級會計師。歷任成都軍區後勤部財務部助理員、成都軍區成都第二軍需倉庫助理會計師、成都軍區後勤第三十八分部助理會計師、會計師，四川省交通廳財務處助理調研員、副處長，四川省車輛購置附加費徵收管理辦公室主任。現任川高公司董事、副總經理。

劉明禮先生，46歲，四川大學經濟學專業研究生畢業。歷任四川省政府辦公廳秘書，省交通廳高速公路管理局局長助理、副局長。現任成渝公司副總經理。

胡煜女士，34歲，畢業於同濟大學會計學專業，獲經濟學學士學位。歷任北京城市開發集團會計師、上海三菱電梯有限公司北京分公司財務經理、招商局集團有限公司財務部經理，曾任華北高速公路股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)監事。現任本公司主要股東華建中心計劃財務部副經理，兼任江蘇寧滬高速公路股份有限公司(香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市公司)監事及廣西五洲交通股份有限公司(上海證券交易所上市公司)監事。

**羅霞女士**，47歲，先後畢業於重慶建築工程學院，獲公路工程專業學士學位，以及西南交通大學，分獲交通運輸工程專業碩士學位及載運工具專業博士學位。系四川省公路學會理事、成都市公路學會副理事長，公安部、建設部暢通工程專家組成員。現任西南交通大學教授、博士生導師及交通運輸學院副院長、交通工程研究所所長。

**馮建先生**，47歲，畢業於西南財經大學，分獲會計學學士學位、財政學博士學位。中國註冊會計師。曾先後擔任中國財務學會秘書長、中國會計學會會員、中國教育審計學會理事等職務。現任西南財經大學教授、博士生導師、成都衛士通信息產業股份有限公司(於深圳證券交易所上市)獨立董事及四川迪康科技藥業股份有限公司(於上海證券交易所上市)獨立董事。

**趙澤松先生**，55歲，曾先後畢業於北京商學院和西南財經大學會計學專業，研究生學歷。系四川省會計學會常務理事、副會長及四川省註冊會計師行業監管專家。曾擔任四川省高級會計師、高級經濟師評審委員會委員、副主任及成都高新發展股份有限公司(原成都倍特發展集團股份有限公司)(於深圳證券交易所上市)獨立董事。現任成都理工大學會計系主任、教授，碩士生導師、四川路橋建設股份有限公司(於上海證券交易所上市)和成都天興儀錶股份有限公司(於深圳證券交易所上市)獨立董事。

謝邦珠先生，70歲，先後畢業於重慶交通學院道路與橋樑專業以及華東水利學院水港專業，分獲大專及函授大專文憑。歷任四川省公路設計院技術員、工程師，總工辦副總工程師、高級工程師，設計院總工程師。現任四川省公路設計院高級技術顧問、四川省川交公路工程諮詢公司顧問總工程師，為國家級設計大師。

(二) 截至本報告日在任的監事簡歷如下：

馮兵先生，47歲，先後畢業於西安公路學院及長安大學，分別獲交通工程自動控制專業學士學位及交通運輸規劃與管理專業碩士學位。歷任省交通廳直屬機關團委書記，省交通廳計劃處副主任科員及主任科員，省交通廳綜合規劃處副處長、調研員及處長。現任成渝公司監事會主席及吉林高速公路股份有限公司獨立非執行董事。

侯斌先生，52歲，畢業於成都電訊工程學院，高級經濟師。歷任四川省汽車運輸公司成都公司宣教科副科長，省交通廳政治部宣傳處主任科員，四川省交通廳直屬機關黨委副處級理論教員，省交通廳定點幫助沐川縣聯絡組組長、沐川縣人民政府副縣長，四川蜀海交通投資有限公司辦公室主任，川高公司辦公室主任、工會主席、副總經理、黨委籌備組負責人，先後兼任四川樂山山灣賓館有限公司、四川高路交通信息工程有限公司、四川省貢嘎山現代冰川(集團)有限公司董事長、川西高等級公路開發股份有限公司總經理等職。現任川高公司黨委副書記。

歐陽華杰先生，41歲，先後畢業於西南財經大學會計學專業，獲學士學位及畢業於四川大學經濟學研究生班。高級會計師。曾擔任國營紅光電子管廠助理會計師、四川通亞實業開發總公司主辦會計、川高公司資金財務部副經理。現任川高公司財務部經理。

簡世西先生，53歲，畢業於四川省委黨校經濟管理專業，高級經濟師。自1986年以來歷任四川省交通廳政策研究室主任科員，四川省重點公路建設指揮部辦公室副主任，省交通廳高速公路管理局辦公室主任。現任成渝公司工會主席。

楊勁帆女士，48歲，四川工商管理學院MBA研究生畢業，政工師。自1991年起曾先後擔任四川省大件公路管理處辦公室副主任，四川省重點公路建設指揮部副主任科員，省交通廳高速公路管理局人事處處長，成渝公司人力資源部經理。現任成渝公司監察部、審計部經理。

董志先生，29歲，首都經濟貿易大學經濟學專業，獲經濟學碩士學位。曾在路橋集團國際建設股份有限公司北京工程部工作。現在本公司主要股東華建交通經濟開發中心股權管理一部工作，兼任東北高速公路股份有限公司(上海證券交易所上市公司)監事、安徽皖通高速公路股份有限公司(香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市公司)監事及吉林高速公路股份有限公司監事。

### (三) 其他高級管理人員簡歷如下：

張志英先生，請參閱董事簡歷。

劉明禮先生，請參閱董事簡歷。

**甘勇義先生**，46歲，畢業於重慶交通學院，高級工程師。曾任四川路橋股份有限公司副總經理，現任成渝公司副總經理。

**羅茂泉先生**，44歲，畢業於四川大學法學院法律專業。歷任四川省交通廳政策研究室幹部，四川成綿(樂)高速公路建設指揮部辦公室副主任、主任、人事處處長、分黨組成員、副指揮長、分黨組書記、指揮長等職務。現任成渝公司副總經理、成渝公司成雅分公司總經理兼黨委書記。

**林濱海先生**，50歲，中國人民大學研修中心MBA畢業，獲美國伯林頓商學院遠程教育MBA碩士學位。曾任中國人民解放軍某軍工廠政委、黨委書記。現任成渝公司黨委副書記、紀委書記。

**劉俊杰先生**，45歲，先後畢業於四川遂寧師範學校、川北教育學院生物系、中國社會科學院研究生院工業經濟系，研究生學歷。歷任甘孜州委辦公室綜合科副科長、阿壩州委辦公室副科級秘書、阿壩州委辦公室主任科員、阿壩州委辦公室副主任、阿壩州州委督察室主任、壤塘縣政府副縣長、理縣縣委副書記、阿壩州水利局副局長、四川省交通廳安全監督管理處副處長，現任成渝公司副總經理。

**張永年先生**，47歲，畢業於四川大學法律專業。歷任四川省峨眉山市人民法院審判員、刑事審判庭副庭長，四川省成渝高速公路管理處龍泉管理所副所長，四川省成渝高速公路管理處路政科副科長，四川省交通廳高速公路管理局政策法規處副處長，成渝公司董事會辦公室主任，成渝公司董事。現任成渝公司董事會秘書。

**李國剛先生**，60歲，1989年參加高等教育自學考試獲會計專科合格。高級會計師、高級諮詢師。曾任四川省甘孜州交通局計財科長、四川省交通廳高速公路管理局財務處副處長、處長、公司財務部經理。現任成渝公司財務總監。

(四) 報告期內離任的董事、監事簡歷如下：

**聶新泉先生**，董事，43歲。先後畢業於河南大學數學系，獲學士學位，以及中國人民大學，獲碩士學位。曾於原交通部人事勞動司，華建中心及華聯公路工程材料公司工作，先後擔任華聯公司副總經理、董事、總經理，盤錦北方瀝青股份有限公司董事，華建中心國家資本托管部經理及股權管理一部經理，並曾任河南中原高速公路股份有限公司(於上海證券交易所上市)董事、華北高速公路股份有限公司(於深圳證券交易所上市)董事、湖北楚天高速公路股份有限公司(於上海證券交易所上市)董事及山東高速公路股份有限公司(於上海證券交易所上市)董事。

**劉先福先生**，45歲，先後擔任本公司監事和董事，高級會計師。畢業於長沙交通學院，獲學士學位。歷任原交通部審計局科員、副主任科員、主任科員、副處長、處長，華建中心計劃財務部經理，招商局集團財務部主任。現任華建中心財務總監、廣西五洲交通股份有限公司(於上海證券交易所上市)第五屆董事會副董事長、湖北楚天高速公路股份有限公司(於上海證券交易所上市)及安徽皖通高速公路股份有限公司(於香港交易所及上海證券交易所上市)董事，並出任東北高速公路股份有限公司(於上海證券交易所上市)監事會主席。

**羅翼女士**，監事，37歲，註冊會計師，長沙交通學院財務會計本科學歷。曾任招商局集團有限公司財務部副主任、招商局保險有限公司財務總監、海達保險經紀有限公司財務部副總經理、招商局集團(北京)有限公司財務部經理、山東高速公路股份有限公司(於上海證券交易所上市)監事、董事，江蘇寧滬高速公路股份有限公司(於上海證券交易所及香港聯交所上市)及廣西五洲交通股份有限公司(於上海證券交易所上市)監事。現任華北高速公路股份有限公司(於深圳證券交易所上市)董事及財務總監、



### 三. 報告期內董事、監事和高級管理人員變動情況

本公司於2009年1月23日召開2009年度第一次臨時股東大會，審議並批准了劉先福先生為本公司執行董事、羅翼女士為本公司監事；同時批准了聶新泉先生辭任本公司董事、劉先福先生辭任本公司監事。

聶新泉先生離任本公司董事、劉先福先生離任本公司監事均屬工作崗位正常變動。

本公司於2009年10月13日召開2009年度第四次臨時股東大會，審議並批准了胡煜女士為本公司執行董事、董志先生為本公司監事；同時批准了劉先福先生辭任本公司董事、羅翼女士辭任本公司監事。劉先福先生離任本公司董事、羅翼女士離任本公司監事均屬工作崗位正常變動。

董事會對退任董事、監事的勤勉工作深表謝意。

2009年3月31日，本公司第四屆董事會召開第18次會議，根據本公司經營管理工作的需要，同意聘任劉俊杰先生為本公司副總經理。

### 四. 員工情況

截止2009年12月31日，本公司(含分公司)共有在職員工1,714人，退休員工為30人。在職員工情況如下：

#### 1. 專業構成情況

專業類別	人數
管理人員(含專業技術人員)	398
技能人員	1,316

## 2. 教育程度情況

教育類別	人數
研究生學歷	31
本科學歷	325
大專及以下	1,358

## 3. 員工薪酬

本公司工資總額與公司經營效益掛鉤。員工工資由固定工資(基本工資、崗位工資、工齡工資)和績效工資二部分組成，按照「以崗定薪、崗變薪變、按績取酬」而釐定。截至2009年12月31日止年度，員工工資總額為人民幣87,510千元。

## 4. 員工保險及福利保障

本公司關愛員工，保障員工的合法權益。公司嚴格執行中國各項適用勞動保障政策，完善員工各類社會保險。公司為在職員工足額繳納了養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險和意外傷害保險等各類社會保險費用。同時，按照法律及政策規定為在職員工繳納了住房公積金和企業年金。

## 5. 員工培訓

本公司重視員工培訓，通過多層次多類型的培訓以提升各級人員的綜合素質和業務水平。年內公司組織了交通安全生產培訓、財務軟件培訓、崗位業務技能培訓、專業技術人員繼續教育等各類集中培訓和專題培訓，參加人數累計2,650人次。

各位股東：

2009年度，本公司監事會全體成員遵照《中華人民共和國公司法》、上交所及聯交所的《上市規則》、本公司《公司章程》及《監事會議事規則》的規定，遵守誠信原則，忠實履行職責，積極、謹慎開展工作，竭誠維護公司及股東的利益。

## 一. 本年度監事會會議召開情況

本年度，監事會共召開會議4次，會議情況如下：

監事會會議	召開時間	議題內容
第四屆監事會第六次會議	2009年1月23日	審議公司2008年年度業績報告等事項
第四屆監事會第七次會議	2009年5月13日	審議關於擬投資新建成都—自貢—瀘州—赤水(川黔界)高速公路成都至眉山段項目及相關事宜的決議
第四屆監事會第八次會議	2009年8月18日	審議公司2009年中期報告及派發中期股息方案等事項
第四屆監事會第九次會議	2009年10月27日	審議公司2009年三季度業績報告

## 二. 監事會獨立意見

### 1. 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

報告期內，本公司監事列席了全部股東大會及董事會會議，對上述會議召開程序、決議事項、會議書面決議案簽署情況等進行了認真的監督和檢查，並對董事、高級管理人員經營管理行為及本公司的決策執行情況進行了全過程的有效監督。

監事會認為，公司各項制度訂立程序規範，公司董事會、高級管理人員能嚴格按照相關法律法規進行規範運作，從維護股東及公司利益的角度出發，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議和授權，沒有發生違反法律、法規的行為，亦無濫用職權或損害本公司利益、本公司股東及員工權益的行為。

### 2. 監事會對公司財務情況的獨立意見

監事會認真審查了本公司2009年度中期業績報告、三季度業績報告、年度業績報告及其他會計資料等，認為本公司財務收支帳目清楚，會計核算和財務管理均符合有關規定，未發現疑問。本公司境內外會計師事務所信永中和會計師事務所、安永會計師事務所分別按中國會計準則和香港會計準則對公司2009年度財務報告進行了審計，並出具了標準無保留意見的審計報告，監事會認為審計報告如實地反映了本公司的財務收支狀況、經營成果及現金流情況。

### 3. 監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

監事會認真審查了本公司最近一次募集資金實際投入情況，認為本公司自2009年7月27日A股發行所募集的資金淨額約人民幣17.4億元，已於2009年度全部使用完畢，實際投入項目與募集說明書承諾投入的項目一致。

## 4. 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

監事會認為，本年度，本公司首先以自籌資金成功收購成樂公司100%股權，然後以A股發行募集資金置換本公司為收購成樂公司股權所自籌的資金，交易價格、交易程序公平合理，無內幕交易，符合公司及股東的整體利益，未發現有損害部分股東的權益或造成公司資產流失的情形。

## 5. 監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

除財務報表附註第31項所披露之關聯交易外，本公司於年內未發生其他關聯交易。監事會認為，公司2009年度的關聯交易是在公平、公正、公開的原則下進行的，交易價格合理，並無發現內幕交易或存在董事會違反誠信原則決策、簽署協議和信息披露等情形。

本公司監事會將繼續秉承一貫的嚴謹、勤勉作風，忠實履行監事會職責，維護股東合法權益。

承監事會命



馮 兵  
監事會主席

中國•四川•成都  
2010年3月9日

## ERNST & YOUNG 安永

致：四川成渝高速公路股份有限公司  
(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
全體股東

我們已完成審核四川成渝高速公路股份有限公司載於第70頁至第144頁之財務報表，其中包括於2009年12月31日之綜合及公司財務狀況表，以及截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策摘要及其他附註。

### 董事對財務報表的責任

貴公司董事須按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，負責編製並真實公平地呈列該等財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製及真實公平地呈列財務報表有關之內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選擇及應用適當會計政策；並視情況作出合理之會計估算。

### 核數師的責任

我們負責根據我們之審核對該等財務報表提出意見。我們的責任是基於我們的審核，就該等財務報表僅向整體股東提呈獨立意見，而不能用作其他用途。我們概不會就本報告內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

我們按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。該等準則要求我們在策劃和進行審核工作時須符合道德規範，使我們能就該等財務報表是否存有重要錯誤陳述作合理之確定。

審核範圍包括執程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑據。選用之程序視乎核數師之判斷，包括評估財務報表之重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與公司編製並真實公平地呈列財務報表有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策之適當性，董事所作會計估算之合理性，並就財務報表之整體列報方式。

我們相信，就得出審核意見而言，我們所獲審核憑據屬充分和恰當。

## 意見

我們認為，上述財務報表均符合香港財務報告準則且能真實公平地反映貴公司及貴集團於2009年12月31日之財務狀況以及貴集團截至該日止年度之溢利和現金流量狀況，並已按照香港公司條例之披露規定適當編製。

安永

會計師事務所

香港中環金融街8號  
國際金融中心2期18樓

2010年3月9日

## 綜合收益表

	附註	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
收入	4	1,878,814	1,610,309
其他收入和收益	4	605,028	264,193
折舊及攤銷	5	(357,394)	(346,848)
員工成本	5	(193,782)	(175,804)
其他經營開支		(811,172)	(437,693)
融資成本	6	(146,878)	(218,065)
佔聯營公司之溢利及損失		11,430	5,757
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>986,046</b>	701,849
所得稅費用	8	(148,475)	(104,269)
<b>本年溢利</b>		<b>837,571</b>	597,580
其他綜合收益		—	—
<b>本年綜合收益總額</b>		<b>837,571</b>	597,580
歸屬於：			
本公司所有者	9	827,475	591,660
少數股東		10,096	5,920
		<b>837,571</b>	597,580
<b>本公司所有者應佔每股盈利</b>			
基本及稀釋	10	人民幣 <b>0.299</b> 元	人民幣0.231元

本年度內，應付股息及建議股息之詳情載於本財務報表附註第27項。

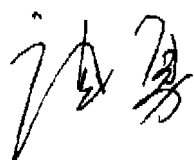


## 綜合財務狀況表

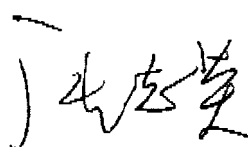
	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)
<b>非流動資產</b>			
固定資產	11	514,154	552,018
服務特許經營安排	12	7,043,697	6,803,469
預付土地租賃款	13	605,142	637,300
於聯營公司之權益	15	63,807	58,064
可供出售投資	16	33,295	33,295
長期應收補償款	17	74,544	76,846
預付款	18	399,095	100,000
遞延稅項資產	19	—	701
<b>非流動資產合計</b>		<b>8,733,734</b>	8,261,693
<b>流動資產</b>			
存貨	20	20,609	21,617
預付款、按金及其他應收款項	21	44,717	41,343
應收最終控股公司款	31(c)	955	2,093
現金及銀行結餘	22	1,805,762	1,507,615
<b>流動資產合計</b>		<b>1,872,043</b>	1,572,668
<b>流動負債</b>			
應付稅項		76,687	42,187
其他應付款及應計負債	23	486,037	267,999
銀行及其他計息貸款	24	2,098,327	1,607,727
<b>流動負債合計</b>		<b>2,661,051</b>	1,917,913
<b>流動負債淨值</b>	2.4	<b>(789,008)</b>	(345,245)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>7,944,726</b>	7,916,448

## 綜合財務狀況表(續)

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他計息貸款	24	499,036	1,547,964
<b>資產淨值</b>		<b>7,445,690</b>	6,368,484
<b>權益</b>			
本公司所有者應佔權益			
股本	25	3,058,060	2,558,060
儲備	26	4,088,341	3,707,199
建議之末期股息	27(b)	195,716	—
<b>少數股東權益</b>		<b>7,342,117</b>	6,265,259
		<b>103,573</b>	103,225
<b>權益合計</b>		<b>7,445,690</b>	6,368,484



唐勇  
董事



張志英  
董事

## 綜合權益變動表

	歸屬於本公司所有者											
	附註	已發行股本 人民幣千元	股本溢價賬 人民幣千元	法定	任意	少數股東	合併差額 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	建議	合計 人民幣千元	少數	權益合計 人民幣千元
				盈餘公積金 人民幣千元 (附註26(a))	盈餘公積金 人民幣千元	權益之差額 人民幣千元			之末期股息 人民幣千元		股東權益 人民幣千元	
於2008年1月1日												
原列示		2,558,060	1,413,597	478,827	447,115	[243,712]	—	605,282	—	5,259,169	101,610	5,360,779
共同控制下企業合併之影響	2.1	—	—	—	—	—	556,192	[141,762]	—	414,430	3,426	417,856
重述		2,558,060	1,413,597	478,827	447,115	[243,712]	556,192	463,520	—	5,673,599	105,036	5,778,635
本年度綜合收益總額(重述)		—	—	—	—	—	—	591,660	—	591,660	5,920	597,580
轉撥自/(入)儲備		—	—	163,896	—	—	—	[163,896]	—	—	—	—
支付少數股東股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	[7,731]	[7,731]
於2008年12月31日		2,558,060	1,413,597	642,723	447,115	[243,712]	556,192	891,284	—	6,265,259	103,225	6,368,484

## 綜合權益變動表(續)

歸屬於本公司所有者												
	附註	已發行股本 人民幣千元	股本溢價賬 人民幣千元	因收購			合併差額 人民幣千元 (附註26)	留存溢利 人民幣千元	建議 之末期股息 人民幣千元	合計 人民幣千元	少數	
				法定 盈餘公積金 人民幣千元 (附註26(a))	任意 盈餘公積金 人民幣千元	少數股東 權益之差額 人民幣千元					股東權益	權益合計
於2009年1月1日												
原列示		2,558,060	1,413,597	642,723	447,115	(243,712)	985,879	—	5,803,662	99,409	5,903,071	
共同控制下企業合併之影響	2.1						556,192	(94,595)	461,597	3,816	465,413	
重述		2,558,060	1,413,597	642,723	447,115	(243,712)	891,284	—	6,265,259	103,225	6,368,484	
收購一家共同控制下之												
附屬公司	2.1	—	—	—	—	(1,089,315)	—	—	(1,089,315)	—	(1,089,315)	
收購一家附屬公司之												
少數股東權益	14	—	—	—	—	(4,758)	—	—	(4,758)	(4,248)	(9,006)	
發行A股股份	25	500,000	1,300,000	—	—	—	—	—	1,800,000	—	1,800,000	
股份發行費用	25	—	(58,996)	—	—	—	—	—	(58,996)	—	(58,996)	
本年度綜合收益總額		—	—	—	—	—	827,475	—	827,475	10,096	837,571	
轉撥自/(入)儲備		—	—	74,158	139,034	—	(213,192)	—	—	—	—	
支付少數股東股息		—	—	—	—	—	—	—	—	(5,500)	(5,500)	
2009年中期股息	27(b)	—	—	—	—	—	(397,548)	—	(397,548)	—	(397,548)	
建議之2009年末期股息	27(b)	—	—	—	—	—	(195,716)	195,716	—	—	—	
於2009年12月31日		3,058,060	2,654,601*	716,881*	586,149*	(248,470)*	(533,123)*	912,303*	195,716	7,342,117	103,573	7,445,690

\* 這些儲備賬戶構成綜合財務狀況表中的綜合儲備計人民幣4,088,341,000元(2008年:人民幣3,707,199,000元)。

## 綜合現金流量表

	附註	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
稅前溢利		<b>986,046</b>	701,849
調整：			
融資成本		<b>146,490</b>	217,001
於聯營公司收益及損失		<b>(11,430)</b>	(5,757)
折舊	5,11	<b>102,019</b>	110,255
確認之預付土地租賃款	5,13	<b>32,158</b>	32,086
服務特許經營安排攤銷	5,12	<b>223,217</b>	204,507
其他應收款項減值淨值	5	<b>(509)</b>	(7,596)
固定資產處置損失	5	<b>4,578</b>	3,974
利息收入	4	<b>(27,276)</b>	(29,672)
可供出售投資之股息	4	<b>(1,345)</b>	—
		<b>1,453,948</b>	1,226,647
新增之服務特許經營安排		<b>(463,445)</b>	(169,636)
預付款之增加		<b>(399,095)</b>	—
預付款、按金及其他應收款項之減少／(增加)		<b>(5,589)</b>	20,420
存貨之減少／(增加)		<b>1,008</b>	(9,098)
應付最終控股公司款之減少		<b>1,138</b>	1,195
其他應付款及應計負債之增加／(減少)		<b>297,010</b>	(36,116)
		<b>884,975</b>	1,033,412
經營產生之現金		<b>884,975</b>	1,033,412
已繳納之所得稅		<b>(113,274)</b>	(104,720)
		<b>771,701</b>	928,692
經營活動產生之現金流量淨額		<b>771,701</b>	928,692

## 綜合現金流量表(續)

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
經營活動產生之現金流量淨額	771,701	928,692
<b>投資活動產生之現金流量</b>		
到期日超過三個月之定期存款 及已抵押銀行存款之增加	(20,634)	(82,373)
購入固定資產	(69,049)	(40,705)
收到/(支付)處置固定資產之現金	316	(222)
收購一家共同控制下之附屬公司	(990,135)	—
收購少數股東權益		
— 四川成渝高速公路股份有限公司 成雅分公司	—	(5,658)
— 四川成樂高速公路有限責任公司	(8,186)	—
已收利息	27,133	29,672
收到聯營公司之股息	5,687	5,201
收到可供出售投資之股息	1,345	—
投資活動使用之現金流量淨額	(1,053,523)	(94,085)

## 綜合現金流量表(續)

	附註	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
融資活動前之現金流量淨流入／(流出)		(281,822)	834,607
<b>融資活動之現金流量</b>			
已付利息		(217,054)	(124,003)
已付股息		(397,686)	—
支付少數股東之股息		(5,500)	(7,731)
發行A股募集資金		1,800,000	—
股份發行費用		(53,627)	—
新增銀行貸款		3,162,000	45,000
新增短期融資券		2,000,000	1,500,000
發行融資券之成本		(8,470)	(6,105)
償還短期融資券		(1,500,000)	—
償還銀行貸款		(4,197,600)	(1,177,000)
償還信託貸款		—	(499,047)
償還其他貸款		(22,728)	(22,727)
融資活動產生／(使用)之現金流量淨額		559,335	(291,613)
<b>現金及現金等價物的增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物結餘		1,407,839	864,845
年末現金及現金等價物結餘		1,685,352	1,407,839
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	22	1,527,195	1,263,554
到期日三個月內之定期存款		158,157	144,285
		1,685,352	1,407,839

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	11	331,149	344,433
服務特許經營安排	12	5,646,696	5,358,422
預付土地租賃款	13	415,942	437,776
於附屬公司之投資	14	1,531,817	433,496
於聯營公司之投資	15	39,428	39,428
可供出售投資	16	21,500	21,500
預付款	18	399,095	100,000
非流動資產合計		8,385,627	6,735,055
<b>流動資產</b>			
存貨	20	197	197
預付款、按金及其他應收款項	21	25,620	21,828
應收附屬公司款	14	665,865	41,197
現金及銀行結餘	22	1,257,041	810,863
流動資產合計		1,948,723	874,085
<b>流動負債</b>			
應付稅項		56,226	41,470
其他應付款及應計負債	23	361,130	174,184
銀行及其他計息貸款	24	2,022,727	1,522,727
應付附屬公司款	14	55,865	41,739
流動負債合計		2,495,948	1,780,120
流動負債淨值	2.4	(547,225)	(906,035)
總資產減流動負債		7,838,402	5,829,020
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他計息貸款	24	88,636	111,364
資產淨值		7,749,766	5,717,656
<b>權益</b>			
股本	25	3,058,060	2,558,060
儲備	26	4,495,990	3,159,596
建議之末期股息	27(b)	195,716	—
權益合計		7,749,766	5,717,656



## 1. 公司簡介

四川成渝高速公路股份有限公司(「本公司」)是一家註冊成立於中華人民共和國(「中國」)的股份有限公司，註冊地址為四川省成都市武侯祠大街252號。

於本年度，本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為投資、建設，管理及經營高速公路和一座高等級收費橋。

於1997年，本公司之H股於香港聯合交易所有限公司主板上市交易(「H股上市」)。於H股上市完成時，四川高速公路建設開發總公司(「川高公司」)持有本公司65%的股份。於2000年12月7日，根據國家財政部及國家交通部聯合發布的關於中國境內國有股份轉持的相關規定，川高公司將其持有的於本公司25.7%的股份轉讓予華建交通經濟開發中心(「華建中心」)。於該轉讓完成時，川高公司和華建中心分別持有本公司39.3%及25.7%的股份。川高公司和華建中心均為於中國成立之國有企業。

本公司董事認為，川高公司對本公司實施實質性控制，系本公司之最終控股公司。

於2009年7月15日，本公司發行500,000,000股A股股份。於2009年7月27日，本公司全部A股股份在上海證券交易所上市交易。於A股股份發行完成時，本公司已發行股份數目共計3,058,060,000股，系由895,320,000股H股股份及2,162,740,000股A股股份組成。本次發行A股股份募集資金淨額約為人民幣17億元。

## 2.1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會制定之香港財務報告準則(包含全部的香港財務報告準則、香港會計準則及解釋公告)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定(「香港公認會計原則」)編製。本財務報表按歷史成本法編製。除非另外說明，本財務報表以人民幣列報，所有價值均進位至最接近的千元人民幣。

## 2.1 編製基準(續)

川高公司持有四川成樂高速公路有限責任公司(「成樂公司」)99.18%的股份，且自成樂公司成立起，即對其實施控制。根據本公司與川高公司和樂山市星源交通投資開發總公司(「星源公司」)(統稱為「賣方」)簽訂的若干股權轉讓協議，本公司以現金代價人民幣1,098,320,800元分別向川高公司和星源公司購買了其分別持有的於成樂公司，一家位於中國四川省境內的非上市公司，99.18%和0.82%的股份。於2009年6月23日該收購完成時，成樂公司成為本公司之全資附屬公司。由於本公司及成樂公司於收購前後均處於最終共同控制下，且該控制不是暫時的，該向川高公司購買其持有的於成樂公司99.18%股份的收購已列作共同控制下實體之企業合併。

據此，本綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號《共同控制下企業合併的合併會計》的會計原則編製，猶如目前的集團架構於截至2009年12月31日止兩個年度或彼等各自的註冊／成立日期，如屬較短者，以來已經存在，且以本公司持有的權益份額為限。所有由集團內部交易產生的收入，費用及未實現的損益以及內部往來餘額已於合併時全額抵銷。據此，本綜合財務報表之相關比較數字已重述。

此外，本公司向星源公司購買其持有的於成樂公司0.82%的股份已按實體概念法入賬，並將支付予星源公司之代價與其享有的收購可辨認淨資產的賬面淨值之間的差額確認為權益交易。

### 綜合基礎

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2009年12月31日止年度的財務報表。除收購共同控制下的成樂公司外，附屬公司之業績自購買之日起合併，該收購日是本集團取得控制權之日期，並繼續合併附屬公司直至控制權終止。所有由集團內部交易產生的收入，費用及未實現的損益以及內部往來餘額已於合併時全額抵銷。

少數股東權益為非本集團控制的外部股東於本公司之附屬公司的業績及淨資產中享有的權益。購買少數股東權益按實體概念法入賬，據此，支付的代價與所收購資產的賬面淨值之間的差額會確認為一項權益交易。

## 2.2 會計政策及披露的改變

本集團編製本年度財務報表時首次採納以下新頒佈和經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號修訂本	經修訂之香港財務報告準則第1號首次採用 香港財務報告準則及香港會計準則第27號 綜合與獨立財務報表 — 附屬公司， 共同控制公司及聯營公司的投資成本
香港財務報告準則第2號修訂本	經修訂之香港財務報告準則第2號以股份為 基礎之支付 — 歸屬條件及取消
香港財務報告準則第7號修訂本	經修訂之香港財務報告準則第7號 金融工具：披露 — 改進對金融工具的披露
香港會計準則第1號(經修訂) 香港會計準則第18號修訂本*	財務報表之呈列 經修訂之香港會計準則第18號附錄 收入 — 確認實體系一個主體或代理機構 借貸成本
香港會計準則第23號(經修訂) 香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號修訂本	經修訂之香港會計準則第32號金融工具：呈列 以及香港會計準則第1號財務報表之呈列 — 可贖回金融工具及清盤時產生之責任
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號及 香港會計準則第39號修訂本	經修訂之香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號對嵌入衍生工具的重估及 香港會計準則第39號金融工具： 確認與計量 — 嵌入衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	顧客忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建造協議
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	國外經營淨投資套期
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	從顧客處轉移資產(自2009年7月1日採用)
對香港財務報告準則之 改進(2008年10月)**	對若干香港財務報告準則之改進

\* 包含於2009年對香港財務報告準則的改進(於2009年5月頒佈)內。

\*\* 除將於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效的香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務 — 計劃出售於附屬公司之控股權益外，本集團採用了所有於2008年10月頒佈的對香港財務報告準則的改進。

除下文所述關於香港會計準則第1號(經修訂)的影響外，採用上述新頒佈以及經修訂的香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響，且對本財務報表所適用的會計政策無重大改變。

## 2.2 會計政策及披露的改變 (續)

經修訂之香港會計準則第1號闡述了對財務報表列報與披露的變更。該經修訂之準則區分與所有者相關及與所有者無關的權益變動。權益變動表僅涵蓋與所有者相關的交易詳情，而單獨列報與所有者無關的權益變動。此外，該準則闡述了綜合收益表，可以將計入損益表的所有收入與費用項目及直接計入權益的其他收入與費用項目，單獨於一份報表內列報或於兩份相聯的報表內列報。本集團選擇於一份報表內列報綜合收益。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團在編製這些財務報表時尚未採用下列已發布但尚未生效的新制定和經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採用香港財務報告準則 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號修訂本	經修訂香港財務報告準則第1號首次採用 香港財務報告準則 – 首次採納者額外豁免 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號修訂本	首次採納者無須按照香港財務報告準則第7號披露 比較信息的有限豁免 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第2號修訂本	經修訂香港財務報告準則第2號以股份為基礎之 支付 – 集團以現金結算以股份為基礎之 支付的交易 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(經修訂)	商業合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露 <sup>5</sup>
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合與獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號修訂本	經修訂之香港會計準則第32號金融工具： 呈列 – 配股的分類 <sup>3</sup>
香港會計準則第39號修訂本	經修訂之香港會計準則第39號金融工具： 確認與計量 – 合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號修訂本	經修訂之香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號最低資金要求的預付款項 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第17號	向所有者分配非現金資產 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 <sup>4</sup>
包含於2008年10月頒佈的對 香港財務報告準則的改進內的經修訂之 香港財務報告準則第5號	經修訂之香港財務報告準則第5號持作出售的 非流動資產及終止經營業務 – 計劃出售於 附屬公司之控股權益 <sup>1</sup>
香港詮釋第4號(於2009年12月修訂)	租賃 – 確定關於香港土地租賃的租賃期 <sup>2</sup>

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則 (續)

除上述外，香港會計師公會頒佈了2009年對香港財務報告準則的改進，對若干香港財務報告準則進行了修訂，已刪除歧義及厘清用字。經修訂之香港財務報告準則第2號，香港會計準則第38號，香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第16號將於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效，而經修訂之香港財務報告準則第5號，香港財務報告準則第8號，香港會計準則第1號，香港會計準則第7號，香港會計準則第17號，香港會計準則第36號以及香港會計準則第39號將於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋有各自獨立的過渡性條文。

- 1 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效
- 4 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效
- 5 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 6 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團仍在評估首次採用上述新頒佈及經修訂之香港財務報告準則之影響。至此，本集團認為上述新頒佈及經修訂之香港財務報告準則將不會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 基礎會計政策

儘管於2009年12月31日本集團之流動負債超過其流動資產約為人民幣7.89億元，董事仍基於持續經營的基本會計假定而編製本綜合財務報表。該基礎成立的原因是根據董事收到的確認函，本集團已獲得中國建設銀行人民幣16.9億元，中信銀行人民幣15億元，中國郵政儲蓄銀行人民幣10億元以及中國銀行人民幣5億元的將於1年或2年內到期的貸款授信額度。截至2009年12月31日止，上述貸款授信額度尚未使用。

### 附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務和經營政策以從中取得利益的實體。

本公司損益表中確認的附屬公司經營業績僅限於收到的和應收的股息。本公司於附屬公司的投資按成本減去減值損失列賬。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 聯營公司

聯營公司指本集團對其持有通常不低於20%表決權的長期權益並且對其有重大影響力的主體，但該主體並不是本集團的附屬公司或者共同控制企業。

本集團對聯營公司的權益在綜合財務狀況表中，以根據權益法核算的本集團所佔淨資產份額減去減值損失後的餘額列賬。本集團應佔聯營公司收購後經營成果和儲備的份額分別計入綜合損益表和綜合儲備中。本集團與聯營公司關連交易所產生之未實現收益或損失，均按本集團於聯營公司所佔的權益比率抵銷，除非未實現虧損額顯示已轉讓資產出現減值。

本公司損益表中確認的聯營公司經營業績僅限於收到的和應收的股息。本公司於聯營公司的投資被視為非流動資產，並按成本減去減值損失列賬。

### 除商譽外的非金融資產減值

如果一項資產(除存貨、公路維修合同、遞延稅項資產、金融資產和商譽外)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨確認，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時，才確認減值損失。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值損失根據已減值資產之用途計入發生當期損益表中相應的費用類科目。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 除商譽外的非金融資產減值(續)

於每一報告期末評估是否有跡象表明以前確認的減值損失可能已不存在或可能降低。如果存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值損失才能轉回，但是由於該等資產的減值損失的轉回而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷和折舊)。這種減值損失的轉回計入其發生當期的損益表。

### 關連方

在下列情況下，則一方被視為與本集團有關：

- (a) 對方，直接或間接通過一家或多家中介，(i)控制本集團或被本集團控制或與本集團一起在同一控制下；(ii)在本集團享有權益，從而對本集團有重大影響；或(iii)對本集團擁有共同控制；
- (b) 對方是聯營公司；
- (c) 對方是本集團或其母公司核心管理層的一員；
- (d) 對方為上述(a)或(e)提到的任何人士的家庭之親密家庭成員；或
- (e) 對方為由上述(c)或(d)提到的任何人士直接或間接控制、共同控制或重大影響的主體或者這樣一個主體的重大表決權掌握在上述(c)或(d)提到的任何人士手中。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 固定資產及其折舊

除在建工程以外，固定資產按成本減去累計折舊和任何減值損失計量。固定資產的成本包括其購買價格和將資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定的方式進行運作狀態的直接可歸屬成本。固定資產投入運行後發生的支出，比如維護和保養費用，於費用發生當期計入損益表。若滿足確認標準，該等費用則會作為置換成本以賬面值資本化。倘若定期須替換大部分固定資產的主要部件，則本集團將該部分確認為有特定使用年限及折舊的個別資產。

固定資產採用直線法，於預計使用年限內削減其成本至其殘值計算折舊。預計可使用年限列示如下：

安全設施	10年
通訊及訊號系統	10年
收費設施	8年
房屋	30年
機器設備	5至10年
運輸設備	8年

如果固定資產的各部分具有不同使用年限，則在各部分間合理分配該項目的成本，且按各部分單獨計提折舊。

集團於每一報告期末，審核殘值、使用年限和折舊方法，必要時進行調整。

任一固定資產及任何初始確認的重要部分一經處置或預期其使用或處置將不會帶來未來經濟利益，則終止確認。於資產終止確認當年的損益表確認的處置或報廢的任何收益或損失乃淨銷售收入和相關資產賬面金額之差。

在建工程指建造中之安全設施、通訊及訊號系統，以成本減去減值損失列示，不計提折舊。成本包括於建造期間內購買設備的價款以及建造、安裝及測試之有關支出。在建工程竣工且可供使用時，將分類至固定資產的恰當類別。



## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 服務特許經營安排

服務特許經營安排系本集團於特許經營期內獲授向公共基礎設施使用者收取一定費用的權利。服務特許經營安排以成本，即建造該基礎設施所收取或應收取的金額的公允價值，減去累計攤銷和任何減值損失列示。

後續支出，比如維護和保養費用，於發生當期計入損益表。若滿足確認標準，該等費用則會作為服務特許經營安排之附加成本予以資本化。

服務特許經營安排之攤銷採用工作量法，根據某一期間車流量佔該授予之服務特許經營安排之運營期限內預計總車流量之比削減其成本計算而得。

本集團定期審核運營期限內各服務特許經營安排的預計總車流量，適當時將聘請獨立交通顧問修訂該等預測。倘若預估車流量的預測出現重大變動，則會做出相應的調整。

於建造期間發生的建造成本已包含於服務特許經營安排內，並將於服務特許經營安排開始運營時計提攤銷。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認與計量

根據香港會計準則第39號，金融資產以恰當的形式分類為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產，貸款和應收款項及可供出售的金融資產，或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具。本集團於初始確認時確定其金融資產的分類。初始確認金融資產時，按公允價值計量，如果投資不是按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，則還應加上直接歸屬於該投資的交易費用。

所有常規購買和出售金融資產於交易日確認，即本集團承諾購買或銷售該資產之日。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 初始確認與計量 (續)

本集團之金融資產包括現金及銀行結餘，預付款，按金及及其他應收款項以及應收最終控股公司款。

#### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類，如下：

#### 按公允價值計量且變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產，包括為交易而持有的金融資產。如果購買金融資產是以近期出售為目的，則將金融資產分類為為交易而持有的。該類型包括香港會計準則第39號定義之本集團於套期關係中未指定為套期工具的衍生金融工具。衍生工具，包括個別嵌入式衍生工具，除非指定為套期金融工具，否則亦分類為為交易而持有的金融資產。以公允價值計量且變動計入損益的金融資產以其公允價值在財務狀況表中計量，其公允價值的變動在損益表內確認。該等公允價值淨損益不包含因持有這些金融資產而收到的股息收入。這些股息收入根據下述「收入確認」進行會計處理。

本集團評估以公允價值計量且變動計入損益的金融資產(為交易而持有)以確定意圖在近期內出售是否依然恰當。若由於不活躍的市場和管理層在可預見的未來對其進行出售的意圖產生重大變化，本集團於近期無法對其進行買賣，在極少數情況下，則本集團可能會選擇對該等金融資產進行重新分類。該對其自以公允價值計量且變動計入損益的金融資產重分類至貸款和應收款項，可供出售的金融資產或為交易而持有的金融資產取決於該資產的性質。

嵌入式衍生物若其經濟特性和風險並未與主契約密切相關且主契約並非為交易而持有的金融資產，或指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產，則其於主契約中作為單獨的衍生工具列示並以公允價值計量。該等嵌入式衍生工具以公允價值計量，且其公允價值的變動於損益表內確認。重新評估僅當重大契約條款被修訂而影響現金流量時發生。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 貸款和應收款項

貸款和應收款項是具有固定的或可確認付款額，且沒有活躍市場市價的非衍生金融資產。於初始計量後，此類資產後續計量採用實際利率法按攤餘成本減去任何減值損失計量。計算攤餘成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用或成本。以實際利率所產生的攤銷包含於損益表內的融資收益中。由減值所產生的損失於損益表內確認。

#### 可供出售的金融投資

可供出售的金融投資指那些被指定為可供出售的上市和非上市權益性證券的非衍生金融資產。分類為可供出售投資的權益性投資為既未分類為為交易而持有的金融資產，也未指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產。

初始確認後，可供出售的金融投資後續將按公允價值計量，將未實現的收益或損失作為其他綜合收益於可供出售投資的估價儲備內確認，直到該投資終止確認，此時累計收益或損失作為其他收入計入損益表，或直到該投資被認定發生減值，此時累計收益或損失計入損益表且自可供出售投資的估價儲備轉出。賺取的利息及股息根據下述「收入確認」分別作為利息收入及股息收入於損益表內確認。

如果非上市的權益性證券的公允價值，由於(a)合理的公允價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大，或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公允價值，而不能可靠計量，則此類證券按成本減去減值損失列示。

本集團評估可供出售的金融資產，有能力或意圖在近期內出售的假設是否依然恰當。當由於不活躍的市場和管理層在可預見未來的意圖產生重大變化，本集團於近期無法對該等金融資產進行買賣，在極少數情況下，則本集團可能會選擇對該等金融資產進行重新分類。當等金融資產滿足貸款和應收款項的定義，且本集團意圖且有能力對該等資產在可預見的未來持有或持有至到期，則對其重分類至貸款和應收款項是允許的。僅當本集團有能力且意圖將該金融資產持有至到期，則對其重分類至持有至到期金融資產類別是允許的。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 可供出售的金融投資 (續)

對一項自可供出售類別中重分類出的金融資產，任何以前年度已於權益中確認的該項資產的收益或損失，按照實際利率於該投資剩餘年限內攤銷至損益表中。任何新的攤銷成本與預計現金流之間的差額亦按實際利率於該資產剩餘年限內攤銷。若該資產後續認定發生減值，則記錄於權益中的金額重分類至損益表中。

#### 終止確認金融資產

在下列情況下，應終止確認一項金融資產(或，如適用，金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分)：

- 獲取金融資產所產生的現金流量的權利屆滿；
- 本集團已轉讓獲取一項金融資產產生的現金流量的權利，或在「轉付」協議下承擔了在無重大延誤情況下，向第三方全額支付所得現金流量的義務；並且(a)本集團實質上轉讓了與該金融資產相關的全部風險和回報，或(b)本集團雖然實質上既未轉讓亦未保留與該金融資產相關的所有風險和回報，但轉移了金融資產的控制權。

當本集團轉讓了收取一項資產所產生的現金流量的權利或已訂立轉付安排，但既未實質上轉移亦未保留與該資產相關的全部風險和回報，也沒有轉移對該資產的控制權，本集團則根據其對該被轉讓資產的持續參與程度確認該項金融資產。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團保留的權利及義務的基準計量。

如果本集團的持續參與形式為對被轉讓資產提供擔保，則按資產的賬面金額和本集團可被要求償還的對價的最大金額的較低者計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值

本集團於每一報告期末對是否有客觀證據表明一項金融資產或一組金融資產發生減值作出評估。當且僅當於初始確認該資產後，發生一項或多項事件導致客觀減值跡象(一項已發生的「虧損事項」)存在，而該虧損事項對該金融資產或金融資產組預計未來現金流量所造成的影響能夠可靠估計時，該金融資產或金融資產組將被視作減值。減值跡象包括一名或一組債務人正面臨重大經濟困難，違約或未能償還利息或本金，彼等可能破產或進行其他財務重組，以及客觀可觀察到的數據顯示預計現金流出現可計量的減少，如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

### 以攤餘成本計量的金融資產

對以攤餘成本計量的金融資產，本集團首先會按個別基準就個別重大的金融資產或按組合基準就個別不重大的金融資產，個別評估其是否存在客觀減值跡象。若本集團認定按個別基準經評估的金融資產，無論其重大與否，並無客觀證據顯示其存在減值，則該項資產將歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產組內，以綜合評估該金融資產組是否存在減值。經個別評估的資產，其減值損失將確認或持續確認，而不會納入綜合減值評估內。

如果有客觀證據表明發生了減值損失，則損失金額按資產賬面金額和預計未來現金流量的現值(不包括尚未發生的未來信用損失)之間的差額計量。預計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率(即初始確認時計算的實際利率)折現。若一項貸款的利率為浮動利率，則計量任何減值損失的折現率為當前實際利率。

資產的賬面金額直接減少或通過備抵賬目的使用減少，且損失金額在損益表中確認。利息收入於減少後賬面值中持續產生，且採用計量減值損失時用以折現未來現金流量的利率累計。若無可實現的回收前景時，貸款和應收款項及其相關的撥備將予以轉銷。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產減值 (續)

#### 以攤餘成本計量的金融資產 (續)

如果在以後的期間，因確認減值後某事項的發生，預計減值損失的金額增加或減少，則前期已確認的減值損失通過調整備抵賬戶增加或減少。若轉銷於期後收回，則該收回計入損益表中。

#### 以成本計價的資產

如果有客觀證據表明，因其公允價值無法可靠計量而未以公允價值計量的無市價權益工具已經發生減值損失，則減值損失的金額應按該金融資產的賬面金額與以相類似金融資產當前市場回報率折現的預計未來現金流量現值之間的差額進行計量。該等資產的減值損失不可轉回。

#### 可供出售的金融投資

對可供出售的金融投資，本集團於每一報告期末評估是否有客觀證據表明一項金融資產或一組金融資產發生減值。

如果可供出售的資產發生減值，則將按其成本(減去已償還的本金和攤銷額)與當前公允價值之間的差額減去任何以前在損益表中確認的減值損失所得的金額自其他綜合收益中轉入損益表。

對分類至可供出售類別的權益投資而言，客觀證據包括一項投資的公允價值較其成本顯著或持續下降。「顯著」及「持續」的定義需要專業判斷。「顯著」根據該投資的原始成本判斷，而「持續」根據該投資之公允價值低於其原始成本的期間判斷。當出現減值跡象，累計虧損 — 以獲取成本與當前公允價值之差，減去前期已於損益表中確認的該投資的減值損失計量 — 自其他綜合收益轉入損益表。分類為可供出售的權益工具發生的減值損失不得在綜合收益表轉回。於減值確認後，其公允價值的回升直接確認於其他綜合收益內。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融負債

#### 初始確認與計量

根據香港會計準則第39號，金融負債以恰當的形式分類為以公允價值計量且變動計入損益表的金融負債、貸款及借貸，或分類為指定作為有效對沖的對沖工具的衍生工具。本集團於初始確認時確定其金融負債的分類。

所有金融負債初始按照公允價值計量，如屬貸款或借貸，則加上直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括其他應付款項及應計負債以及銀行及其他計息貸款。

#### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類，如下：

#### 借款及借貸

於初始確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，然而若貼現影響較小，則按成本入賬。當負債終止確認或按實際利率法進行攤銷程序時，其收益和損失於損益表內確認。

計算攤餘成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本中。

#### 終止確認金融負債

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面金額的差異在損益表中確認。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 存貨

存貨主要指用於維修及養護高速公路之配件及消耗品，並按成本和可變現淨值兩者中較低者列賬。成本根據加權平均計算。可變現淨值根據估計售價減去估計完工和處置成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期投資，且購買時到期日通常為三個月內，減去作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的庫存現金和銀行存款，包括定期存款。

### 建造及升級服務合同

本集團按照香港會計準則第11號建造合同之規定確認與建造及升級本集團所獲授之服務特許經營安排所指向的基礎設施相關合同之收入及費用。

本集團源自於建造合同和升級服務之收入以應收或已收的代價之公允價值計量。該代價為獲得一項無形資產之對價。

當與建造合同相關的收入，已發生的成本及預計完工總成本能可靠確定時，本集團採用完工百分比法確定於某段期間內的應確認的適當收入和費用金額。完工比例參照每個建造合同截止至報告期末已發生之有關建造成本約佔估計總成本之百分比計算。當管理層預見可預見虧損將立即作出撥備。



## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 公路維修合同

公路維修合同收入指經合同簽約雙方同意之合同金額，並包括工作量變更產生之相應調整金額，合同發生之索償及激勵性報酬。合同成本主要包括直接材料、合同分包成本、直接人工及按一定比例分攤之變動及固定工程費用。

固定價格之公路維修合同收入按完工百分比原則確認。完工百分比根據已完工成本佔相關合同之預計總成本之比例確定。

管理層預見到未來之損失，即作出相應之撥備。

惟合同成本加已確認收益減已確認損失已超過分期收款金額，超出部分計入應收客戶款項。

惟分期收款金額已超過合同成本加已確認收益減已確認損失，超出部分即計入應付客戶款項。

### 員工福利

退休職工之養老金福利指於產生當期計入損益表之支付予當地社保局規定的養老金計劃供款。

支付予公積金管理中心的住房公積金於產生當期計入損益表。

### 經營租賃

如果一項租賃，出租人實質上保留與資產所有權相關的全部風險和回報，則應按經營租賃進行會計處理。如果本集團是出租人，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入損益表。如果本集團是承租人，經營租賃的應付租金按直線法在租賃期內計入損益表。

預付土地租賃款下的經營租賃初始按成本計量，後續按直線法在租賃期內確認。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 外幣

本財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣和列報貨幣。本集團內的實體各自確定其功能貨幣，各實體財務報表均以所定的功能貨幣計量。外幣交易在初始確認時按其各自交易日的功能貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按報告期末的功能貨幣匯率重新折算。所有匯兌差額計入損益表。以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按初始交易日的匯率折算。

### 撥備

因過去事項而需要承擔現時義務(法定或推定)，而履行該義務很可能導致經濟資源的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認撥備。

如果貨幣時間價值的影響重大，撥備的金額應是履行義務預期所需支出在報告期末的現值。隨時間推移增加的現值金額計入損益表的融資成本。

### 所得稅

所得稅包括當期稅項和遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，無論其是否已於其他綜合收益和權益中確認。中國所得稅乃根據財務報表之收益，根據現行之中國所得稅法規、實務操作及相關註釋，就毋須繳稅之收益及不可扣稅之開支作出調整後，按適用於中國企業之稅率作出撥備。

本期和以前期間的當期稅項資產和負債，乃根據已頒佈的或於報告期末已大致頒佈的稅率(和稅法)，並考慮本集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按照預期自稅務部門收回或向稅務部門支付的金額計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項採用負債法，對報告期末資產和負債稅務基礎及其出於財務報告目的的賬面金額之間的所有暫時性差異作撥備。

所有應納稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債是由商譽、資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與附屬公司和聯營企業的投資相關的應納稅暫時性差異而言，如果能夠控制該暫時性差異轉回的時間安排並且暫時性差異在可預見的未來不會轉回。

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以很可能有足夠的應納稅利潤抵銷可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產是由資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- 就與附屬公司和聯營企業的投資相關的可抵扣的暫時性差異而言，遞延稅項資產確認是以暫時性差異將於可預見的未來轉回且有足夠的應納稅利潤可用以抵銷為限。

於每一報告期末，對遞延稅項資產的賬面金額予以覆核。如果不再是很可能獲得足夠的應納稅利潤以允許利用部分或全部遞延稅項資產的利益，應減少該項遞延稅項資產。於每一報告期末，應重新評估未確認的遞延稅項資產，在有足夠應納稅利潤可供所有或部分遞延稅項資產恢復的限度內確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產和負債，以在報告期末已執行的或實質上將執行的稅率(和稅法)為基礎，按預期實現該資產或清償該負債的稅率計量。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

如果擁有用當期稅項負債抵銷當期稅項資產的法定行使權，而且遞延稅項與同一應納稅主體和同一稅收部門相關，即可抵銷遞延稅項資產和遞延稅項負債。

### 收入確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠計量，則按以下基礎確認收入：

- (a) 就通行費收入而言，在扣除任何適用流轉稅後於收訖時；
- (b) 服務特許經營安排下的基礎設施建造及升級服務收入採用完工百分比法確認，詳情已載於主要會計政策「建造及升級服務合同」一節；
- (c) 公路維修合同收入採用完工百分比法確認，詳情已載於主要會計政策「公路維修合同」一節；
- (d) 就租賃收入而言，在租賃期按時間比例為基礎；
- (e) 就利息收入而言，按照權責發生制原則，採用實際利率法在金融工具的估計年限內將估計的未來現金收入折現為金融資產的賬面淨值的利率；及
- (f) 就股息收入而言，在已經確定了股東具有取得股息的權利時。

### 政府補助

政府補助於合理確定將會收到補助及將符合所有附帶條件時按公允價值確認。若補助與費用項目相關，則會於相關期間確認為收入，使該補助有系統地對應其擬補助的成本入賬。若補助與資產相關，則其公允價值將確認為遞延收入，並根據該相關資產預計使用年限內平均分攤至損益表。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 借貸成本

可直接歸屬於購買、建設及生產符合條件資產，即需要一時間預備自用或出售的資產，的借貸成本，則會作為該等資產成本的一部分予以資本化。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對該等借貸成本的資本化。專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益須從資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於發生時即被費用化。借貸成本由利息及實體發生的與該融資借貸相關的其他成本組成。

### 股息

董事會建議之末期股息作為在財務狀況表權益內對留存溢利的分配單獨列示，直至股東在股東大會上予以批准。該等股息被股東批准並宣告發放後，確認為負債。

由於本公司之公司章程授權予董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣告。因此，中期股息於建議及宣告是即被確認為負債。

## 2.5 重大會計判斷及估計

本集團之財務報表的編製需要管理層於報告期末就收入、費用、資產和負債的報告金額及或有負債的披露做出判斷、推測及假設。該等假設及判斷產生的不確定性可能帶來未來資產和負債的賬面價值的重大調整。

### 估計的不確定性

於報告期末，就對下一會計年度資產和負債賬面金額可能造成重大調整的重大風險的有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，討論如下。

## 2.5 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不確定性(續)

#### (a) 呆壞賬的減值估計

呆壞賬準備根據其他應收款項的可收回性評估而計提。呆壞賬根據管理層的判斷及估計確定。倘實際結果或未來預期偏離原有估計，有關差異將於有關估計出現變動期間影響應收款項的賬面值。

#### (b) 非金融資產的減值

於每一報告期末，本集團評估所有的非金融資產是否存在任何減值跡象。每年度或當某種減值跡象出現時，對無明確使用年限的無形資產進行減值測試。當有跡象表明其賬面價值不可回收時，對其他非金融資產進行減值測試。減值存在於當某一資產或某一現金產出單元的賬面價值超過其可回收金額時，即其公允價值削減其出售成本與其使用價值的較高者。公允價值削減其出售成本的計算基於在相似資產公平交易中，定期銷售交易的可獲得的信息或客觀市場價格削減處置該資產的增量成本。當計算使用價值時，管理層須預計該資產或現金產出組未來的現金流量，並選擇恰當的折現率以計算該等現金流量的現值。

## 2.5 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不確定性(續)

#### (c) 提供服務特許經營安排所指向的建造及升級服務的完工百分比

本集團按照香港會計準則第11號建造合同之規定確認與建造及升級本集團所獲授之服務特許經營安排所指向的基礎設施相關合同之收入及費用。本集團採用完工百分比法確認個別建造工程或升級服務收入，而該確認需要管理層作出估計。完工進度經參考預算成本產生的實際成本後進行估計，而相應的建造收入也由管理層估計，鑒於建造合同所進行的活動使然，活動開始日期和活動完工日期一般屬於不同會計期間。因此，在合同執行過程中，本集團對為各合同所編製預算內的建造收入與建造成本的估計進行覆核與修訂。於本年度內，本集團根據完工百分比法確認的於服務特許經營安排下的建造收入和建造成本分別為人民幣463,445,000元和人民幣449,772,000元(2008年度：人民幣169,636,000元和人民幣170,892,000元)。

#### (d) 服務特許經營安排之攤銷

服務特許經營安排之攤銷按工作量法計提。某一特許期限內所計提之攤銷額是根據該期限內車流量佔該服務特許經營安排運營期限預計總車流量之比率計算而得。該預計總車流量可能發生重大變化。本集團定期審核運營期限內各高速公路的預計總車流量，適當時將聘請獨立交通顧問修訂該等預測。倘若預估車流量的預測出現重大變動，則會做出相應的調整。

#### (e) 固定資產之預計使用年限

本集團釐定固定資產之預計使用年限及相關的折舊。該判斷系基於對具有類似性質或功能之固定資產之實際使用年限的歷史經驗而得。然而，該預估可能會由於技術的創新，或競爭者應對激烈的行業競爭所作出的行為而重大改變。若本集團發現使用年限短於先前預計之使用年限，本集團會增加該固定資產之折舊，或將已放棄或已出售之技術陳舊或無可用價值之資產處置。

## 2.5 重大會計判斷及估計(續)

### 估計的不確定性(續)

#### (f) 長期應收補償款之折現價值

將於未來收到之長期應收補償款以年利率13.92%做貼現率計算折現值。此折現率系考慮到未來收款之信用風險。折現率的使用需要本集團對估算利率進行判斷，因此存在不確定性。於2009年12月31日，長期應收補償款之淨現值為人民幣76,847,000元(2008年：人民幣78,868,000元)。詳情載於財務報表附註第17項。

#### (g) 企業所得稅

本集團須支付中國的企業所得稅。由於有關所得稅的若干事宜上尚未被地方稅務局確認，於釐定所作出的所得稅撥備時要以目前生效的稅務法律、法規及其他有關政策作為客觀估計及判斷的基準。倘最終稅款數額有別於原本紀錄的數額，差異會在所實現的期間對所得稅及稅項撥備帶來影響。

## 3. 分部資料

本集團根據定期報告予本集團高級管理層以供其確認分配資源和評估業績決定的內部財務信息確定業務分部。截至2009年及2008年12月31日止兩個年度內，董事認為除通行費業務分部外，沒有其他業務報告分部。高級管理層基於可獲得的向業務分部分配資源及評估其業績的目的的信息，覆核及評估通行費業務分部的業績。據此，除整體披露外，無須贅述分部分析。

### 整體披露

截至2009年12月31日止兩個年度，本集團所有外部收入均來自經營於本集團經營實體的所在地，中國境內的高速公路。同時，本集團非流動資產均位於中國境內。



#### 4. 收入、其他收入和收益

收入、其他收入和收益之分析如下：

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
<b>收入</b>		
通行費收入		
—成渝高速公路	960,431	843,929
—成雅高速公路	550,735	469,318
—成樂高速公路	340,665	272,481
—城北出口高速公路及青龍場立交橋	86,951	75,902
	<b>1,938,782</b>	1,661,630
減：流轉稅	(59,968)	(51,321)
	<b>1,878,814</b>	1,610,309
<b>其他收入和收益</b>		
公路維修收入	73,213	34,408
租賃收入	22,118	27,400
服務特許經營安排相關之建造合同收入	463,445	169,636
銀行存款利息收入	16,298	18,447
長期應收補償款折現利息收入(附註17)	10,978	11,225
政府補助	2,500	—
可供出售投資之股息收入	1,345	—
其他	15,131	3,077
	<b>605,028</b>	264,193
<b>收入、其他收入和收益合計</b>	<b>2,483,842</b>	1,874,502

## 5. 除稅前溢利

本集團計算除稅前溢利已扣除／(轉入)下列各項：

	附註	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
員工成本(含董事酬金(附註7))：			
工資及薪金		122,740	112,698
養老金供款－固定供款計劃		19,253	17,620
住房福利－固定供款計劃		15,245	14,344
補充養老金供款－固定供款計劃		7,882	6,379
其他員工福利		28,662	24,763
		<b>193,782</b>	175,804
折舊	11	102,019	110,255
服務特許經營安排攤銷	12	223,217	204,507
確認之預付土地租賃款	13	32,158	32,086
折舊及攤銷		<b>357,394</b>	346,848
修理及維護費用		225,457	155,106
服務特許經營安排相關之 建造合同成本*		449,772	170,892
經營性租賃之租金：			
土地及房屋		20,673	20,401
核數師酬金		2,296	1,726
固定資產處置損失		4,578	3,974
其他應收款項減值撥備	21(a)	401	63
其他應收款項減值轉回	21(a)	(910)	(7,659)

\* 於本年度內，服務特許經營安排相關之建造合同成本中包含折舊費用計人民幣286,000元(2008年度：無)。

## 6. 融資成本

融資成本之分析如下：

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
銀行及其他貸款利息	120,461	128,209
短期融資券之貸款利息	17,421	82,687
發行融資券之成本	8,470	6,105
銀行手續費	526	1,064
	<b>146,878</b>	218,065

## 7. 董事、監事酬金及五位獲最高薪酬員工

根據上市規則及公司法第161節規定，本年度董事及監事之酬金披露如下：

### 董事

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
袍金	240	235
其他報酬：		
薪金、津貼及實物利益	1,251	1,073
養老金供款	18	15
補充養老金供款	8	7
	<b>1,277</b>	1,095
	<b>1,517</b>	1,330

## 7. 董事、監事酬金及五位獲最高薪酬員工 (續)

### 董事 (續)

#### (1) 獨立非執行董事

本年度獨立非執行董事之袍金披露如下：

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
羅霞女士	60	60
馮建先生	60	60
趙澤松先生	60	60
謝邦珠先生	60	55
	<b>240</b>	<b>235</b>

於本年度內，無其他應付獨立非執行董事之報酬(2008年度：無)。

#### (2) 執行董事

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2009年度</b>				
唐勇先生	218	6	3	227
張志英先生	218	6	3	227
張楊女士	130	—	—	130
高淳先生	130	—	—	130
周黎明先生	130	—	—	130
王栓銘先生	130	—	—	130
劉明禮先生	186	6	2	194
聶新泉先生	—	—	—	—
劉先福	76	—	—	76
胡煜女士	33	—	—	33
	<b>1,251</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>1,277</b>

## 7. 董事、監事酬金及五位獲最高薪酬員工(續)

### 董事(續)

#### (2) 執行董事(續)

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2008年度</b>				
唐勇先生	190	5	2	197
張志英先生	190	5	3	198
張楊女士	130	—	—	130
高淳先生	130	—	—	130
周黎明先生	130	—	—	130
王栓銘先生	130	—	—	130
劉明禮先生	173	5	2	180
聶新泉先生	—	—	—	—
	1,073	15	7	1,095

(3) 所有董事並無根據任何安排放棄或同意放棄領取酬金。

(4) 截至2009年12月31日止兩年內，五位獲最高薪酬員工均為本公司之董事。

## 7. 董事、監事酬金及五位獲最高薪酬員工(續)

### 監事

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2009年度</b>				
馮兵先生	218	6	3	227
侯斌先生	—	—	—	—
歐陽華杰先生	—	—	—	—
簡世西先生	186	6	2	194
楊勁帆女士	164	6	2	172
劉先福先生	—	—	—	—
羅翼女士	—	—	—	—
董志先生	—	—	—	—
	568	18	7	593

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2008年度</b>				
馮兵先生	192	5	3	200
侯斌先生	—	—	—	—
歐陽華杰先生	—	—	—	—
簡世西先生	163	5	2	170
楊勁帆女士	108	5	2	115
劉先福先生	—	—	—	—
	463	15	7	485

所有監事並無根據任何安排放棄或同意放棄領取酬金。

## 7. 董事、監事酬金及五位獲最高薪酬員工 (續)

### 監事 (續)

除了以上披露的金額，5名監事於2009年度沒有收到本公司的任何報酬，其中包括2名為本公司之最終控股公司川高公司高級管理人員，3名為持有本公司20.85%股份的股東即華建中心高級管理人員。董事認為，該等酬金無法按照作為本公司董事或監事提供之服務和作為上述各公司高級管理人員提供之服務分開。

## 8. 所得稅費用

本集團於本年度內並無在香港賺得或來自香港之溢利，故並無就香港所得稅作出撥備(2008年度：無)。

除以下列示之享受優惠稅率之公司，本集團內其他附屬公司及聯營公司均從2008年1月1日起採用25%的稅率繳納企業所得稅。

根據國家稅務總局四川省分局於2008年6月2日簽發之「川國稅直減免[2008]26號」批准文件，本公司自2008年1月1日至2010年12月31日止三年內，按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

根據財政部，國家稅務總局和海關總署於2001年12月30日聯合簽發之「財稅[2001]202號」以及國務院於2007年12月26日簽發之「國發[2007]39號」批准文件，本集團之附屬公司，成樂公司自2001年1月1日至2010年12月31日止期間內，按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

根據國家稅務總局四川省分局於2004年7月19日簽發之「川地稅函[2004]283號」批准文件，成都市城北出口高速公路有限公司(「城北公司」)自2003年1月1日至2010年12月31日止期間內，按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

根據國務院辦公廳於2001年9月29日簽發的「國辦發[2001]73號」文件及當地稅務局的批准文件，本公司之聯營公司一成都機場高速公路有限公司，自2001年1月1日至2010年12月31日止十年內，按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

## 8. 所得稅費用 (續)

本年度之所得稅費用主要構成如下所列：

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
集團：		
當期所得稅 — 中國大陸		
本年度應計	142,739	95,877
以前年度低估	5,035	—
遞延稅項	701	8,392
本年度之稅項合計	148,475	104,269

稅項開支與按除稅前溢利及採用本集團所適用之適用稅率計算所得之調節表如下：

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
除稅前溢利	986,046	701,849
按適用稅率計算之稅項		
25%	3,820	2,051
15%	145,615	104,046
小計	149,435	106,097
無須課稅收入	(242)	(1,140)
不予扣稅之費用	1,931	175
以前年度未使用之稅法虧損	(5,970)	—
關於以前年度當期所得稅的調整	5,035	—
聯營公司之溢利	(1,714)	(863)
按本集團實際稅率計算的稅項費用	148,475	104,269

歸屬於聯營企業的稅項人民幣2,116,000元(2008年度：人民幣1,209,000元)，已計入綜合收益表的「應佔聯營公司之溢利及虧損」中。



## 9. 本公司所有者應佔綜合溢利

截至2009年12月31日止年度，本公司所有者應佔綜合溢利中包含已列於本公司財務報表中之綜合溢利計人民幣688,654,000元(2008年度：人民幣540,150,000元)(附註26)。

## 10. 本公司所有者應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度本公司所有者應佔溢利及於本年度內已發行普通股之加權平均數計算而得。

每股基本盈利的計算基於：

	<b>2009年度</b> 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)
本公司所有者應佔溢利	<b>827,475</b>	591,660
	<b>2009年度</b> 股份數目 千股	2008年度 股份數目 千股
本年度內已發行普通股之加權平均數	<b>2,766,393</b>	2,558,060

計算截至2009年12月31日止年度每股基本盈利所使用的股份加權平均數包括如本財務報表附註第25項所述之於2009年7月27日上市發行之500,000,000股A股股份的加權平均數。

因無導致每股盈利稀釋之事項存在，故截至2009年12月31日及2008年12月31日止兩個年度概無任何對每股基本盈利之調整。

## 11. 固定資產

### 集團

	安全設施 人民幣千元	通訊及 信號系統 人民幣千元	收費設施 人民幣千元	房屋 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2009年12月31日</b>								
原值：								
於2009年1月1日								
原列示	445,155	144,238	135,277	256,916	154,458	60,687	21,920	1,218,651
共同控制下企業 合併之影響(附註2.1)	197,844	45,901	29,154	106,514	4,434	15,236	—	399,083
重述	642,999	190,139	164,431	363,430	158,892	75,923	21,920	1,617,734
本年度新增	—	486	2,892	410	8,245	6,259	50,757	69,049
處置	(11)	(10,791)	(13,607)	—	(1,826)	(2,211)	—	(28,446)
轉入/(轉出)	6,398	19,525	7,675	36,095	1,078	—	(70,771)	—
於2009年12月31日	649,386	199,359	161,391	399,935	166,389	79,971	1,906	1,658,337
累計折舊：								
於2009年1月1日								
原列示	393,819	95,469	79,121	82,721	111,154	36,655	—	798,939
共同控制下企業 合併之影響(附註2.1)	172,685	22,700	26,251	30,355	3,017	11,769	—	266,777
重述	566,504	118,169	105,372	113,076	114,171	48,424	—	1,065,716
本年度計提	44,366	16,130	13,191	11,915	10,443	5,974	—	102,019
處置	(8)	(8,521)	(11,289)	—	(1,613)	(2,121)	—	(23,552)
於2009年12月31日	610,862	125,778	107,274	124,991	123,001	52,277	—	1,144,183
賬面淨值：								
於2009年1月1日(重述)								
	76,495	71,970	59,059	250,354	44,721	27,499	21,920	552,018
於2009年12月31日	38,524	73,581	54,117	274,944	43,388	27,694	1,906	514,154

## 11. 固定資產(續)

## 集團(續)

	安全設施 人民幣千元	通訊及 信號系統 人民幣千元	收費設施 人民幣千元	房屋 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2008年12月31日</b>								
<b>原值：</b>								
於2008年1月1日								
原列示	444,537	144,173	136,242	258,498	151,875	56,742	954	1,193,021
共同控制下企業合併 之影響(附註2.1)	197,844	45,308	29,146	106,514	4,102	14,991	—	397,905
重述	642,381	189,481	165,388	365,012	155,977	71,733	954	1,590,926
本年度新增	618	691	3,061	70	5,012	9,052	22,200	40,704
處置	—	(33)	(4,641)	(1,919)	(2,441)	(4,862)	—	(13,896)
轉入/(轉出)	—	—	623	267	344	—	(1,234)	—
於2008年12月31日	642,999	190,139	164,431	363,430	158,892	75,923	21,920	1,617,734
<b>累計折舊：</b>								
於2008年1月1日								
原列示	367,025	80,881	69,373	74,617	102,329	35,507	—	729,732
共同控制下企業 合併之影響(附註2.1)	153,495	18,302	22,238	26,911	2,645	12,282	—	235,873
重述	520,520	99,183	91,611	101,528	104,974	47,789	—	965,605
本年度計提	45,984	19,006	16,876	12,052	11,030	5,307	—	110,255
處置	—	(20)	(3,115)	(504)	(1,833)	(4,672)	—	(10,144)
於2008年12月31日	566,504	118,169	105,372	113,076	114,171	48,424	—	1,065,716
<b>賬面淨值：</b>								
於2008年1月1日(重述)								
	121,861	90,298	73,777	263,484	51,003	23,944	954	625,321
於2008年12月31日(重述)								
	76,495	71,970	59,059	250,354	44,721	27,499	21,920	552,018

## 11. 固定資產(續)

## 公司

	通訊及							合計
	安全設施	信號系統	收費設施	房屋	機器設備	運輸設備	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2009年12月31日</b>								
<b>原值：</b>								
於2009年1月1日	413,679	143,559	123,495	208,837	92,974	40,193	21,870	1,044,607
本年度新增	—	357	2,578	410	3,847	3,540	45,546	56,278
處置	(11)	(10,791)	(12,112)	—	(1,818)	(2,211)	—	(26,943)
轉入/(轉出)	6,886	13,802	8,008	36,095	860	—	(65,651)	—
於2009年12月31日	420,554	146,927	121,969	245,342	95,863	41,522	1,765	1,073,942
<b>累計折舊：</b>								
於2009年1月1日	372,235	94,887	73,190	69,330	67,551	22,981	—	700,174
本年度計提	22,610	14,906	11,226	7,235	5,579	3,283	—	64,839
處置	(8)	(8,521)	(9,957)	—	(1,613)	(2,121)	—	(22,220)
於2009年12月31日	394,837	101,272	74,459	76,565	71,517	24,143	—	742,793
<b>賬面淨值：</b>								
於2009年1月1日	41,444	48,672	50,305	139,507	25,423	17,212	21,870	344,433
於2009年12月31日	25,717	45,655	47,510	168,777	24,346	17,379	1,765	331,149

## 11. 固定資產(續)

## 公司(續)

	通訊及							合計
	安全設施	信號系統	收費設施	房屋	機器設備	運輸設備	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2008年12月31日</b>								
<b>原值：</b>								
於2008年1月1日	413,080	143,485	125,089	216,840	97,587	39,949	904	1,036,934
本年度新增	599	98	2,424	70	4,298	7,530	22,200	37,219
處置	—	(24)	(4,641)	(1,919)	(2,441)	(3,785)	—	(12,810)
轉入一家附屬公司	—	—	—	(6,421)	(6,814)	(3,501)	—	(16,736)
轉入/(轉出)	—	—	623	267	344	—	(1,234)	—
於2008年12月31日	413,679	143,559	123,495	208,837	92,974	40,193	21,870	1,044,607
<b>累計折舊：</b>								
於2008年1月1日	349,348	80,360	64,071	64,251	67,535	26,574	—	652,139
本年度計提	22,887	14,547	12,234	7,156	5,860	3,526	—	66,210
轉入一家附屬公司	—	—	—	(1,573)	(4,011)	(3,486)	—	(9,070)
處置	—	(20)	(3,115)	(504)	(1,833)	(3,633)	—	(9,105)
於2008年12月31日	372,235	94,887	73,190	69,330	67,551	22,981	—	700,174
<b>賬面淨值：</b>								
於2008年1月1日	63,732	63,125	61,018	152,589	30,052	13,375	904	384,795
於2008年12月31日	41,444	48,672	50,305	139,507	25,423	17,212	21,870	344,433

## 12. 服務特許經營安排

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>原值：</b>				
於1月1日				
原列示	7,170,771	7,012,718	6,783,036	6,624,983
共同控制下企業合併 之影響(附註2.1)	1,349,109	1,337,526	—	—
重述	8,519,880	8,350,244	6,783,036	6,624,983
本年度新增	463,445	169,636	463,985	158,053
於12月31日	8,983,325	8,519,880	7,247,021	6,783,036
<b>累計攤銷：</b>				
於1月1日				
原列示	1,519,246	1,343,913	1,424,614	1,264,067
共同控制下企業合併 之影響(附註2.1)	197,165	167,991	—	—
重述	1,716,411	1,511,904	1,424,614	1,264,067
本年度計提	223,217	204,507	175,711	160,547
於12月31日	1,939,628	1,716,411	1,600,325	1,424,614
<b>賬面淨值：</b>				
於1月1日(重述)	6,803,469	6,838,340	5,358,422	5,360,916
於12月31日	7,043,697	6,803,469	5,646,696	5,358,422

於2009年12月31日，本集團以賬面淨值為人民幣184,788,000元及人民幣1,122,452,000元(2008年：人民幣197,638,000元及人民幣1,151,944,000元)的城北出口高速公路及成樂高速公路之相關收費經營權用分別用於人民幣179,600,000元及人民幣306,400,000元(2008年：人民幣214,600,000元及人民幣1,307,000,000元)之銀行貸款的抵押(附註24(a))。

## 12. 服務特許經營安排 (續)

於2009年4月15日，本公司在由成都市人民政府及眉山市人民政府(統稱為「聯合招標組織者」)聯合組織的公開招標中，中標投資與建設成都—自貢—瀘州—赤水高速公路成都至眉山段(「投資項目」)。於本年度內，該投資項目的前期建造成本已發生計人民幣356,858,000元，並已計入服務特許經營安排中，該投資項目將於開始運營時進行攤銷。此外，本年度內，根據完工百分比法，該投資項目已確認的建造合同成本計人民幣356,858,000元(2008年度：無)及建造合同收入計人民幣356,858,000元(2008年度：無)。

## 13. 預付土地租賃款

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日				
原列示	485,573	510,434	437,776	459,657
共同控制下企業合併 影響(附註2.1)	151,727	158,952	—	—
重述	637,300	669,386	437,776	459,657
本年確認之預付土地租賃款	(32,158)	(32,086)	(21,834)	(21,881)
於12月31日	605,142	637,300	415,942	437,776

本集團之所有土地均位於中國四川省境內，乃按中期租約持有。

## 14. 於附屬公司之投資

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非上市投資，按成本	1,531,817	433,496

載於本公司於2009年12月31日及2008年12月31日流動資產下之應收附屬公司款及流動負債下之應付附屬公司款均無擔保、不計息且無固定還款期或於1年內償還。其賬面價值近似其公允價值。

本公司之附屬公司(均在中國成立及於中國大陸運作)的詳情如下：

名稱	法人性質	股本發行面值 ／註冊資本 人民幣千元	本集團應 佔之權益比例		主要業務
			直接	間接	
成樂公司*	有限責任公司	560,790	100	—	建造及經營 成樂高速公路
城北公司	有限責任公司	220,000	60	—	建造及經營城 北出口高速公路和 青龍場立交橋
成都蜀海投資管理有限公司	有限責任公司	200,000	99.9	—	實業投資
四川蜀工高速公路機械化 工程有限公司	有限責任公司	70,000	100	—	高速公路 維修與保養
四川蜀廈實業有限公司	有限責任公司	30,000	100	—	輔助服務及 房地產開發
四川成渝高速公路廣告 有限責任公司	有限責任公司	1,000	—	60	設計、製作及 發布廣告業務

\* 於本年度內，本公司自川高公司及星源公司收購其持有的成樂公司的全部股份。該收購的詳情已載於財務報表附註第2.1項。

支付予星源公司之代價與星源公司應佔成樂公司淨資產權益之差額計人民幣4,758,000元已確認為一項權益交易。



## 15. 於聯營公司之權益／投資

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非上市投資，按成本	—	—	<b>39,428</b>	39,428
應佔之淨資產	<b>72,970</b>	67,227	—	—
減值準備	<b>(9,163)</b>	(9,163)	—	—
	<b>63,807</b>	58,064	<b>39,428</b>	39,428

本集團之聯營公司(均在中國成立及於中國大陸運作)的詳情如下：

名稱	法人性質	本集團應 佔之權益比例		主要業務
		2009年	2008年	
成都機場高速公路有限公司	有限責任公司	<b>25</b>	25	建造及經營 成都機場高速公路
四川川大科技成果 轉化中心有限公司	有限責任公司	<b>20</b>	20	研發及銷售 高科技產品
四川成雅高速公路油料 供應有限責任公司	有限責任公司	<b>27</b>	27	加油站經營
成都石象湖交通飯店 有限責任公司	有限責任公司	<b>32.4</b>	32.4	餐飲住宿、會議接待 及娛樂服務
四川成宇瀝青科技 有限責任公司	有限責任公司	<b>45</b>	45	生產、銷售瀝青、 添加劑、化工產品以 及建築材料

以上各附屬公司均未由香港安永或其他安永國際成員所審計。

## 15. 於聯營公司之權益／投資 (續)

以下表格列示摘自本集團聯營公司財務報表之財務信息概要：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
資產	544,270	620,376
負債	310,291	410,495
收入	297,254	220,932
利潤	45,528	28,610

## 16. 可供出售投資

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
非上市股權投資，按成本	33,295	33,295	21,500	21,500

非上市投資指本集團於中國大陸境內企業之投資，且無固定到期之股息率。該等權益投資無市場報價。另外，合理的公允價值估計範圍的變化對該等投資而言屬重大且各種結果的概率很難合理地確定並用於公允價值的估計，故無法合理估計其公允價值。

## 17. 長期應收補償款

根據本公司之附屬公司城北公司與新都區財政局、交通局(統稱為「新都區政府」)及成都市交通委員會於2006年12月29日訂立的一項補償協議，城北公司於2006年12月30日處置大件路收費經營權予新都區政府，補償代價為人民幣211,802千元。

該等補償款將全部以人民幣現金於17年內分期支付，並按照以下安排進行：

- (a) 2007年至2022年之16年內，新都區政府須於每年6月30日之前向城北公司支付人民幣13,000千元；
- (b) 2023年6月30日之前，新都區政府須向城北公司付清最後一期補償款人民幣3,802,100元；
- (c) 成都市交通委員會代表成都市人民政府確保新都區政府按時支付補償款。若新都區政府未能按時支付，成都市交通委員會將於當年撥付予新都區政府的資金中扣除未按時支付的補償款並直接劃撥予城北公司。
- (d) 若逾期支付，新都區政府須按日支付0.021%的罰息。

## 17. 長期應收補償款 (續)

該等補償款可分析如下：

	2009			2008		
	補償款 人民幣千元	折現利息 人民幣千元	淨現值 人民幣千元	補償款 人民幣千元	折現利息 人民幣千元	淨現值 人民幣千元
應收：						
一年以內	13,000	10,697	2,303	13,000	10,978	2,022
第二至第五年 (包括首尾兩年)	52,000	39,102	12,898	52,000	40,678	11,322
五年以上	107,802	46,156	61,646	120,802	55,278	65,524
	<b>172,802</b>	<b>95,955</b>	<b>76,847</b>	<b>185,802</b>	<b>106,934</b>	<b>78,868</b>
列為流動資產部分			(2,303)			(2,022)
非流動資產部分			<b>74,544</b>			<b>76,846</b>

因本次處置收費經營權的代價將於17年內分期收到，本集團以年利率13.92%做貼現率計算該等未來應收補償款之折現值。此折現值系考慮到未來17年分期收款之信用風險。

## 18. 預付款

附註	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
預付款項關於：				
投資項目 (a)	399,095	—	399,095	—
收購成樂公司100%股份 (b)	—	100,000	—	100,000
	<b>399,095</b>	100,000	<b>399,095</b>	100,000

- (a) 於2009年12月31日，預付款為本公司為建造投資項目支付予雙流縣人民政府的拆遷安置費以及承包商基於合同總金額5%開工款項分別計人民幣263,250,000元以及人民幣135,845,000元。
- (b) 於2008年12月31日，預付款為本公司就購買成樂公司100%股份，而預付予賣方之人民幣1億元。於本年度內，該收購業已完成，且該預付款已作為支付代價之組成部分。

## 19. 遞延稅項

### 遞延稅項資產

	可於未來以應稅利潤彌補的虧損	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日		
原列示	—	—
共同控制下企業合併之影響(附註2.1)	701	9,093
重述	701	9,093
本年度自損益表扣除的遞延稅項(附註8)	(701)	(8,392)
於12月31日	—	701

## 20. 存貨

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
配件及消耗品	20,609	21,617	197	197

## 21. 預付款、按金及其他應收款項

	附註	集團		公司	
		2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
預付款		1,978	10,421	928	6,743
按金及其他應收款項	(a)	171,890	160,582	62,706	53,647
		<b>173,868</b>	171,003	<b>63,634</b>	60,390
其他應收款項減值	(a)	(129,151)	(129,660)	(38,014)	(38,562)
		<b>44,717</b>	41,343	<b>25,620</b>	21,828

於2009年12月31日，預付款、按金及其他應收款項中包括就參與投標該投資項目而支付予成都市交通委員會的投標擔保計人民幣10,000,000元(2008年：無)。

根據投標安排，本公司須提交投標擔保共計人民幣22,000,000元，其中人民幣12,000,000元以現金形式向成都市交通委員會提交，人民幣10,000,000元(附註22)以保證金形式作為本公司已抵押之定期保證金提交。

該投標擔保及已抵押之定期保證金預計將於本公司就該投資項目與聯合招標組織者簽訂正式協議，且向成都市交通委員會提交該投資項目的履約擔保計人民幣2億元後，於未來30日內收回。

預付款、按金及其他應收款項之賬面價值近似其公允價值。

## 21. 預付款、按金及其他應收款項 (續)

(a) 個別的其他應收款項減值變動如下：

	集團		公司	
	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
於1月1日				
原列示	58,729	66,325	38,562	46,169
共同控制下企業 合併之影響(附註2.1)	70,931	70,931	—	—
重述	129,660	137,256	38,562	46,169
減值損失撥備(附註5)	401	63	32	—
減值損失轉回(附註5)	(910)	(7,659)	(580)	(7,607)
於12月31日	129,151	129,660	38,014	38,562

本集團對財務困難，預期無法支付款項的客戶確認個別的其他應收款項減值。本集團不擁有任何抵押品或其他信用增級被用於該等餘額。

未做減值的其他應收款項賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
未逾期亦未做減值	42,739	30,922	24,692	15,085

未逾期亦未做減值的其他應收款項乃來自於很多客戶，而這些客戶近期並沒有拖欠還款的記錄。



## 22. 現金及銀行結餘

	集團		公司	
	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,527,195	1,263,554	1,247,041	810,863
到期日三個月內之定期存款	158,157	144,285	—	—
	1,685,352	1,407,839	1,247,041	810,863
已抵押之定期保證金	23,316	18,831	10,000	—
到期日超過三個月之定期存款	97,094	80,945	—	—
	1,805,762	1,507,615	1,257,041	810,863

於報告期末，本集團之銀行存款及現金全部為人民幣。人民幣並非為可自由兌換之貨幣。然而，根據中國外匯管理條例和結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以透過已授權作外匯經營之銀行以人民幣兌換其他貨幣。

現金及銀行結餘之賬面價值近似其公允價值。

## 23. 其他應付款及應計負債

附註	集團		公司	
	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
應計負債	6,876	85,684	5,907	83,767
其他應付款 (a)	479,161	182,315	355,223	90,417
	<b>486,037</b>	267,999	<b>361,130</b>	174,184

(a) 於2009年12月31日，其他應付款中包括就建造該投資項目向承包商收取附帶年息為0.36厘（2008年：無）的履約擔保計人民幣258,438,000元（2008年：無）。

除與建造該投資項目相關的應付履約擔保及平均還款期約為兩年的應付建設高速公路之質保金外，其餘其他應付款均未附帶利息，平均還款期為三個月。

其他應付款及應計負債之賬面價值近似其公允價值。

## 24. 銀行及其他計息貸款

	附註	集團		公司	
		2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元 (重述)	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
銀行貸款	(a)				
有抵押及擔保		306,400	1,307,000	—	—
有抵押		179,600	214,600	—	—
短期融資券	(b)	2,000,000	1,500,000	2,000,000	1,500,000
其他貸款，無抵押	(c)	111,363	134,091	111,363	134,091
		<b>2,597,363</b>	3,155,691	<b>2,111,363</b>	1,634,091
分析如下：					
須按下列年期					
償還之銀行貸款：					
一年內		75,600	85,000	—	—
二年內		13,000	129,600	—	—
三至五年內 (包括首尾兩年)		91,000	340,000	—	—
五年以上		306,400	967,000	—	—
		<b>486,000</b>	1,521,600	—	—
一年內到期之短期融資券：		<b>2,000,000</b>	1,500,000	<b>2,000,000</b>	1,500,000
須按下列年期					
償還之其他貸款：					
一年內		22,727	22,727	22,727	22,727
二年內		22,727	22,727	22,727	22,727
三至五年內 (包括首尾兩年)		61,364	68,182	61,364	68,182
五年以上		4,545	20,455	4,545	20,455
		<b>111,363</b>	134,091	<b>111,363</b>	134,091
銀行及其他貸款合計		<b>2,597,363</b>	3,155,691	<b>2,111,363</b>	1,634,091
列為流動負債部分		<b>(2,098,327)</b>	(1,607,727)	<b>(2,022,727)</b>	(1,522,727)
列為長期負債部分		<b>499,036</b>	1,547,964	<b>88,636</b>	111,364

## 24. 銀行及其他計息貸款(續)

於報告期末，本集團之銀行及其他計息貸款全部為人民幣。

(a) 銀行貸款附帶之年息4.78厘至7.05厘(2008年：5.02厘至7.83厘)不等。銀行貸款計人民幣179,600,000元及人民幣306,400,000元(2008年：214,600,000元及人民幣1,307,000,000元)，分別以城北出口高速公路及成樂高速公路之收費經營權作抵押(附註12)。此外，本公司之最終控股公司，川高公司為本集團之銀行貸款計人民幣306,400,000元(2008年：人民幣1,307,000,000元)提供擔保(附註31(d))。

(b) 本公司於2008年2月19日向中國境內銀行間債券市場的註冊投資者發行票面總額共計人民幣15億元的短期融資券。每張面值人民幣100元的債券按面值發行，實際年息為6.28%，並已於2009年2月19日償還。

本公司於2009年11月27日向中國境內銀行間債券市場的國內機構投資發行票面總額共計人民幣20億元的短期融資券。每張面值人民幣100元的債券按面值發行，實際年息為3.49%，並將於2010年11月29日到期。

(c) 其他貸款為無抵押，附帶之年息2.82厘至5厘(2008年：2.28厘至5厘)不等。

## 24. 銀行及其他計息貸款(續)

本公司及本集團之流動負債部分的銀行及其他計息貸款的賬面價值近似其公允價值。本公司及本集團列為長期負債部分之銀行及其他計息貸款之公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)
<b>集團</b>				
銀行貸款	410,400	1,436,600	270,524	993,001
其他貸款	88,636	111,364	74,352	90,146
	<b>499,036</b>	<b>1,547,964</b>	<b>344,876</b>	<b>1,083,147</b>

	賬面價值		公允價值	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
<b>公司</b>				
其他貸款	88,636	111,364	74,352	90,146

## 25. 股本

	2009年 股份數目 千股	2008年 股份數目 千股	2009年 面值 人民幣千元	2008年 面值 人民幣千元
已註冊、發行及繳足：				
A股，每股面值人民幣1.00元：				
川高公司	975,060	1,005,290	975,060	1,005,290
華建中心	637,680	657,450	637,680	657,450
全國社會保障基金理事會*	50,000	—	50,000	—
新發行之A股	500,000	—	500,000	—
H股，每股面值人民幣1.00元	895,320	895,320	895,320	895,320
	<b>3,058,060</b>	<b>2,558,060</b>	<b>3,058,060</b>	<b>2,558,060</b>

## 25. 股本 (續)

- \* 根據於2009年6月19日由中華人民共和國財政部，國務院國有資產監督管理委員會，中國證券監督委員會及全國社會保障基金理事會聯合簽發之「財企[2009]第94號」批准文件，於本公司之A股上市後，川高公司及華建中心須分別向全國社會保障基金理事會轉讓其持有的本公司之股份30,229,922股和19,770,078股。

本公司之已發行股份於本年度內的變動匯總如下：

	附註	股份數目 千股	面值 人民幣千元
於2009年1月1日		2,558,060	2,558,060
發行A股股份	(a)	500,000	500,000
於2009年12月31日		3,058,060	3,058,060

- (a) 於2009年7月15日，本公司以每股面值人民幣1.00元，按每股發行價人民幣3.60元發行500,000,000股A股股份。扣除發行費用約計人民幣58,996,000元(附註26)後，本次發行A股股份共募集資金淨額約人民幣1,741,004,000元(其中約人民幣500,000,000元及人民幣1,241,004,000元(附註26)分別計入本公司之股本及股本溢價賬中)。

H股已於1997年10月在香港聯合交易所有限公司發行及上市。

所有A股及H股在獲派發股息及投票方面享有同等權利。

## 26. 儲備

### 集團

本集團本年度及以前年度的儲備金額及相應變動列報於本財務報表第73頁和第74頁之綜合權益變動表。

本集團之合併差額源自於如附註第2.1項所闡釋之本集團之綜合財務報表的編製基礎。該合併差額系已支付予川高公司之現金代價與川高公司應佔成樂公司實收資本名義金額的差額。於收購成樂公司前，合併差額系指川高公司應佔成樂公司實收資本之名義金額。

### 公司

	股本 溢價賬 人民幣千元	法定 盈餘公積金 人民幣千元	任意 盈餘公積金 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	建議之 末期股息 人民幣千元	因收購 少數股東 權益的差額 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2008年1月1日	1,413,597	458,594	445,442	546,342	—	(244,529)	2,619,446
本年度綜合溢利總額	—	—	—	540,150	—	—	540,150
轉撥自/(入)儲備	—	162,471	—	(162,471)	—	—	—
於2008年12月31日 及2009年1月1日	1,413,597	621,065	445,442	924,021	—	(244,529)	3,159,596
本年度綜合溢利總額	—	—	—	688,654	—	—	688,654
轉撥自/(入)儲備	—	69,517	139,034	(208,551)	—	—	—
發行A股股份(附註25(a))	1,300,000	—	—	—	—	—	1,300,000
股份發行費用(附註25(a))	(58,996)	—	—	—	—	—	(58,996)
2009年中期股息(附註27(b))	—	—	—	(397,548)	—	—	(397,548)
建議之2009年 末期股息(附註27(b))	—	—	—	(195,716)	195,716	—	—
於2009年12月31日	2,654,601	690,582	584,476	810,860	195,716	(244,529)	4,691,706

## 26. 儲備 (續)

### 公司 (續)

- (a) 根據中國公司法及本公司及其附屬公司和聯營公司之公司章程，本公司及其附屬公司和聯營公司須按適用之中國公認會計原則計算之除稅後溢利的10%轉撥至法定盈餘公積金直至該儲備已達本公司及其附屬公司和聯營公司註冊資本的50%。在符合載於中國公司法及本公司及其附屬公司和聯營公司之公司章程的若干規定下，部分法定盈餘公積金可用於轉增資本，惟轉增資本後的法定盈餘公積金餘額不可低於註冊資本的25%。
- (b) 根據中國有關規定，可供分配之儲備為按中國會計準則計算與按香港公認會計原則計算兩者孰低之金額。於2009年12月31日，本公司根據香港公認會計原則規定所計算的可供分配之儲備較按中國會計準則計算為低，計人民幣810,860,000元。

## 27. 股息

### (a) 2008年度宣告並派發之股息

本公司不向股東派發截至2008年12月31日止年度之股息。

### (b) 本年度之股息

	人民幣千元
每股人民幣0.13元之中期股息	397,548
每股人民幣0.064元之建議之末期股息	195,716
	<hr/> 593,264

本公司於2009年9月9日及25日，分別向A股股東及H股股東派發每股人民幣0.13元之中期股息，總額約為人民幣397,548,000元。

本年度建議之末期股息須待本公司股東於即將舉行的股東周年大會批准後，方可作實。



## 28. 經營租賃安排

### (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租成渝高速沿線部分土地用於經營加油站，租賃期為20年。該等租賃的條款要求承租人支付保證金，並可以定期根據當時普遍存在的市場情況調整租金。

於2009年12月31日，本集團根據與其承租人簽訂的不可撤銷經營租賃，可於以下年度到期日收取的未來最低租金總額如下：

	集團	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內	4,995	4,897
第二至第五年(包括首尾兩年)	20,263	16,570
五年以上	54,245	59,311
	<b>79,503</b>	80,778

## 28. 經營租賃安排 (續)

### (b) 作為承租人

本集團以經營租賃的方式租賃辦公樓及土地，購買該等資產並不能為集團帶來更大利益。該等經營租賃的期限為1年至22.5年。

於2009年12月31日，本集團及本公司之不可撤銷經營租賃在以下期間之未來最低租賃付款額總額為：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
一年內	22,009	21,623	12,687	12,687
第二至第五年 (包括首尾兩年)	85,653	86,491	50,746	50,746
五年以上	239,011	259,538	137,099	149,786
	<b>346,673</b>	367,652	<b>200,532</b>	213,219

## 29. 承擔

除於附註第28項中列示的經營租賃安排外，本集團及本公司之資本承擔如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
已訂約惟未撥備	3,285,630	1,023,476	3,242,079	1,018,147
已批准惟未訂約	3,505,609	100,891	3,505,609	85,100
	<b>6,791,239</b>	1,124,367	<b>6,747,688</b>	1,103,247

**29. 承擔** (續)

本集團及本公司於2009年12月31日之資本承擔詳情如下：

	集團		公司	
	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (重述)	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
關於：				
高速公路技改工程	43,551	96,600	—	85,100
投資項目	6,744,047	—	6,744,047	—
購買固定資產	3,641	29,446	3,641	19,826
收購成樂公司100%股份	—	998,321	—	998,321
	<b>6,791,239</b>	<b>1,124,367</b>	<b>6,747,688</b>	<b>1,103,247</b>

**30. 退休福利，職工住房福利**

根據中國國家法規規定，本集團參與一項規定的養老金計劃。所有員工均享有相等於在其退休日時其受僱地區平均基本工資之固定比率的養老金。本年度本集團須按員工上年度薪資(以員工受僱地區平均基本工資之三倍為限)的20%計算養老金，並供款予當地社保局。本集團無須承擔除須支付予當地社保局之年度供款以外之額外養老金福利的支付義務。

於本年度內，本集團按規定的養老金計劃向當地社保局供款約計人民幣19,253,000元(2008年度：人民幣17,620,000元)。

### 30. 退休福利，職工住房福利 (續)

此外，自2007年1月1日，本集團加入一項由一家獨立的金融機構管理的固定供款的補充養老金計劃。根據該計劃，本集團每月按員工上年平均工資的8.3%為每個合資格的員工支付固定供款額的保險金。該等養老金不適用計劃執行之前員工已服務年份。於本年度內，本集團按規定養老金計劃供款計人民幣7,882,000元(2008年度：人民幣6,379,000元)。此外，本集團無須承擔除年度供款以外之額外補充養老金的支付義務。

根據四川省有關政策與法規規定，本集團與其員工將分別根據員工上年度薪資的一定比例繳納相關的住房公積金。本集團無除繳納上述住房公積金以外之義務。於本年度內，本集團繳納的住房公積金約計人民幣15,245,000元(2008年度：人民幣14,344,000元)。

### 31. 關連交易

除本財務報告已載明的交易及往來餘額外，於本年度內，本集團與關連方有如下交易：

- (a) 根據本公司與本公司之最終控股公司川高公司簽訂之貸款償還協議，本集團於以前年度獲得了若干國家貸款計人民幣2.5億元(2008年：人民幣2.5億元)。該等國家貸款原本透過財政部借予四川省政府，以興建四川省內之基礎設施。為興建成雅高速公路，川高公司獲得了該等國家貸款，另根據上述貸款償還協議，該等國家貸款已轉入本集團。於本年度，本集團已歸還部分國家貸款計人民幣22,728,000元(2008年度：人民幣22,727,000元)。該等國家貸款已載於附註第24項之其他貸款內。
- (b) 於本年度內，四川智能交通系統管理有限責任公司(「智能公司」)，川高公司的一家附屬公司，向本集團提供聯網收費系統維護服務，共計人民幣7,511,000元(2008年度：人民幣3,344,000元)。

### 31. 關連交易 (續)

- (c) 於2004年2月1日，成樂公司與川高公司簽訂了一份為期五年的租賃協議(「首份租約」)，川高公司將其擁有的部分辦公樓以每年租金人民幣1,195,000元的價格出租予成樂公司。於2009年1月31日首份租約到期時，該租約展期五年，並將每年租金重新釐定為人民幣1,138,000元。於本年度內，應支付予川高公司的租金計人民幣1,138,000元(2008年度：人民幣1,195,000元)。於2009年12月31日，應收最終控股公司款計人民幣955,000元(2008年：人民幣2,093,000元)。應收最終控股公司款為無抵押、不計息且無固定還款期。
- (d) 於2009年12月31日，川高公司無償為成樂公司之銀行貸款共計人民幣306,400,000元(2008年：人民幣1,307,000,000元)提供擔保(附註24(a))。
- (e) 於本年度內，智能公司宣佈放棄截至2008年12月31日止應向本集團收取的服務費，共計人民幣8,958,000元。
- (f) 本集團主要管理人員的報酬：

	2009年度 人民幣千元	2008年度 人民幣千元
袍金	240	235
其他報酬：		
薪金、津貼及實物利益	2,889	2,514
養老金供款	70	60
補充養老金供款	27	26
	2,986	2,600
支付主要管理人員的報酬總額	3,226	2,835

董事酬金詳情見本財務報表附註第7項。

此等交易乃按規管該等交易之協議條款進行。

## 32. 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括銀行及其他計息貸款、現金及短期定期存款。使用這些金融工具的主要目的是為企業運營籌集資金。

本集團之政策規定無須進行任何金融工具的買賣。

本集團財務部在執行董事的領導下進行風險管理。本集團金融工具所產生主要風險有利率風險、流動風險及信用風險。本公司董事會定期會晤，以分析及制訂可管理本集團面對風險的措施，且該等風險匯總如下：

### 利率風險

利率、銀行及其他計息貸款還款周期已在附註第24項中披露。本集團並無任何附帶浮動利率的長期應收款項，因此本集團沒有重大的利率風險。

### 流動風險

本集團通過持續的流動性計劃工具管理其資金短缺風險。該工具考慮金融工具及金融資產的到期日及經營活動產生的現金流量。

本集團之目標旨在運用銀行及其他計息貸款及短期融資券以保持融資的持續性與靈活性的平衡。

於2009年12月31日，本集團之淨流動負債約為人民幣789,008,000元。

於2009年及其之後各年度，本集團之流動性主要依賴其維持充足經營現金流以應付其債務責任之能力。同時，本集團與銀行保持良好的關係，並已獲得中國建設銀行人民幣16.9億元，中信銀行人民幣15億元，中國郵政儲蓄銀行人民幣10億元以及中國銀行人民幣5億元的貸款授信額度。截至2009年12月31日止，上述貸款授信額度尚未使用。

### 32. 金融風險管理目標及政策 (續)

於報告期末，本集團之附有合約的未折現之金融負債列示如下：

#### 集團

	2009年					合計 人民幣千元
	按要求 支付 人民幣千元	不超過 3個月 人民幣千元	3-12個月 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
	銀行及其他					
計息貸款	—	4,545	93,782	188,091	310,945	597,363
短期融資券	—	—	2,000,000	—	—	2,000,000
應付稅項	—	76,687	—	—	—	76,687
其他應付款	—	55,450	113,235	310,476	—	479,161
	—	136,682	2,207,017	498,567	310,945	3,153,211

	2008年					合計 人民幣千元
	按要求 支付 人民幣千元	不超過 3個月 人民幣千元	3-12個月 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
	銀行及其他					
計息貸款	—	4,545	103,182	560,509	987,455	1,655,691
短期融資券	—	1,500,000	—	—	—	1,500,000
應付稅項	—	42,187	—	—	—	42,187
其他應付款	—	38,657	94,299	49,359	—	182,315
	—	1,585,389	197,481	609,868	987,455	3,380,193

### 32. 金融風險管理目標及政策 (續)

於報告期末，本公司之附有合約的未折現之金融負債列示如下：

#### 公司

	2009年					合計 人民幣千元
	按要求 支付 人民幣千元	不超過 3個月 人民幣千元	3-12個月 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
	銀行及其他					
計息貸款	—	4,545	18,182	84,091	4,545	111,363
短期融資券	—	—	2,000,000	—	—	2,000,000
應付稅項	—	56,226	—	—	—	56,226
其他應付款	—	30,647	58,425	266,151	—	355,223
應付附屬公司款	55,865	—	—	—	—	55,865
	55,865	91,418	2,076,607	350,242	4,545	2,578,677

	2008年					合計 人民幣千元
	按要求 支付 人民幣千元	不超過 3個月 人民幣千元	3-12個月 人民幣千元	1-5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
	銀行及其他					
計息貸款	—	4,545	18,182	90,909	20,455	134,091
短期融資券	—	1,500,000	—	—	—	1,500,000
應付稅項	—	41,470	—	—	—	41,470
其他應付款	—	19,674	45,855	24,888	—	90,417
應付附屬公司款	41,739	—	—	—	—	41,739
	41,739	1,565,689	64,037	115,797	20,455	1,807,717



## 32. 金融風險管理目標及政策 (續)

### 信用風險

因為長期應收補償款之信用風險因素已反映於貼現利率中，應收成都市新都區人民政府之款項並無任何附加的信用風險。本集團其他金融資產包括現金及銀行結餘、可供出售的金融資產及其他應收款項，這些金融資產的信用風險源自因交易對方違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面金額。

### 公允價值

本集團的金融工具的公允價值與其賬面價值並無重大差異。公允價值乃根據金融工具有關的市場信息於特定時點估計獲得。此估計乃基於主觀判斷，且重大判斷具有不確定性，故不能被準確地計量。任何假設的變化均可能對此估計產生重大影響。

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標旨在維持一個較高的信用評級以及良好的資本比率以支持其經營運作從而使股東的利益最大化。

本集團管理其資本結構並且隨著經濟條件的改變對其進行調整。為了維持或調整資本結構，本集團將調整支付於股東的股息，歸還資本於股東或者發行新股。在截至2009年12月31日以及2008年12月31日的兩個會計年度中，資本管理的目標、政策及實施過程均沒有發生變化。

本集團通過負債資本比率管理資本結構，負債資本比率按本集團總負債除以總資產計算。本集團的政策是將該比率保持在20%至35%的範圍內。本集團截至2009年12月31日的負債資本比率為29.8% (2008年：35.2%)。

### 33. 重大事項

於2009年5月13日，董事會通過了一項決議，批准及／或確認投資項目的投資與新建。於2009年4月15日，本公司在由聯合招標組織者聯合組織的公開招標中中標投資項目。作為該投資項目的中標人，本公司將在與聯合招標組織者進一步磋商後，與其訂立若干正式協議。根據若干招投標文件，該投資項目的詳情匯總如下：

長度	約104.64公里
開工時間	2009年12月前後
預計開始經營時間	2012年12月前後
經營期限	自該高速公路開始收取通行費之日起計29年300天
總投資估算	約人民幣75億元
預計資金來源	包括本集團內部資源，銀行貸款及其他適當的融資活動

於2009年6月15日，本公司已設立項目公司，成仁分公司開發該投資項目。

### 34. 報告期期後事項

於2010年1月12日，本公司之董事會宣佈本公司之成仁分公司分別與四川川交路橋有限公司，中鐵八局集團有限公司及中鐵十四局集團有限公司簽訂了建造合同。根據相關建造合同，四川川交路橋有限公司，中鐵八局集團有限公司及中鐵十四局集團分別以合同金額人民幣5.12億元，人民幣4.93億元及人民幣4.31億元承建成都—自貢—瀘州—赤水高速公路成都至眉山段的CR1標段，CR2標段及CR3標段。

### 35. 比較數字

如本財務報表附註2.1項所闡述，由於本年度對共同控制下的企業合併採用了合併會計法，本財務報表對若干比較數字作出了重新分類和重述，以與本年度的列報及會計處理保持一致。

### 36. 財務報表之批准

本財務報表已於2010年3月9日經董事會批准。