

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因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之任何損失承擔任何責任。



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

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：00107)

二零一二年中期業績公告

四川成渝高速公路股份有限公司(「**本公司**」或「**成渝公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此提呈本公司及其附屬公司(合稱「**本集團**」)截至2012年6月30日止六個月(「**本期間**」或「**報告期**」)未經審核之綜合業績連同2011年同期比較數據如下(如無特殊註明，本公司所載述之數據以人民幣計價)。

中期綜合全面收益表

截至2012年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	3,444,354	2,654,907
主營業務成本和其他直接營業成本		<u>(2,585,539)</u>	<u>(1,817,415)</u>
毛利		858,815	837,492
其他收入和收益	4	67,395	45,882
管理費用		(64,069)	(42,598)
其他經營開支		(3,424)	(11,162)
融資成本	5	(79,926)	(64,906)
佔聯營公司之溢利及損失		<u>11,002</u>	<u>5,598</u>
除稅前溢利	6	789,793	770,306
所得稅費用	7	<u>(122,431)</u>	<u>(192,586)</u>
本期溢利		<u><u>667,362</u></u>	<u><u>577,720</u></u>
其他全面收益			
可供出售金融資產公允價值調整		(682)	(10,401)
所得稅影響		<u>127</u>	<u>2,600</u>
稅後其他全面收益		<u>(555)</u>	<u>(7,801)</u>
本期全面收益總額		<u><u>666,807</u></u>	<u><u>569,919</u></u>

		截至6月30日止六個月	
		2012年	2011年
附註		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
溢利歸屬於：			
本公司所有者		646,934	567,538
非控制性權益		20,428	10,182
		<u>667,362</u>	<u>577,720</u>
全面收益歸屬於：			
本公司所有者		646,379	559,740
非控制性權益		20,428	10,179
		<u>666,807</u>	<u>569,919</u>
本公司普通股股權持有者應佔每股盈利			
基本及稀釋	8	<u>人民幣0.212元</u>	<u>人民幣0.186元</u>

中期綜合財務狀況表

2012年6月30日

		6月30日 2012年 人民幣千元 (未經審核)	12月31日 2011年 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	596,899	611,927
服務特許經營安排	9	12,744,118	11,205,184
預付土地租賃款	9	491,443	507,502
於聯營公司之投資		63,823	64,790
可供出售投資		66,721	67,403
長期應收補償款		65,527	68,932
其他應收款	12	72,000	72,000
預付款	10	524,897	484,987
非流動資產合計		14,625,428	13,082,725
流動資產			
存貨		73,716	26,950
應收建造合同客戶款項	11	22,910	938,099
應收貿易款及其他應收款項	12	1,752,776	918,012
已抵押之定期存款		77,300	20,522
現金及現金等價物		2,408,159	1,768,418
流動資產合計		4,334,861	3,672,001

		6月30日 2012年 人民幣千元 (未經審核)	12月31日 2011年 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付稅項		130,251	196,106
其他應付款及應計負債	13	1,769,958	1,823,220
銀行及其他計息貸款	14	1,457,067	2,099,727
應付股利	15	61,478	—
		<hr/>	<hr/>
流動負債合計		3,418,754	4,119,053
		<hr/>	<hr/>
流動資產／(負債)淨值		916,107	(447,052)
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		15,541,535	12,635,673
		<hr/>	<hr/>
非流動負債			
銀行及其他計息貸款	14	5,633,748	3,120,744
遞延稅項負債		7,527	7,653
		<hr/>	<hr/>
非流動負債合計		5,641,275	3,128,397
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		9,900,260	9,507,276
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
本公司所有者應佔權益			
已發行股本		3,058,060	3,058,060
儲備		6,658,254	6,011,875
建議之末期股息		—	275,225
		<hr/>	<hr/>
		9,716,314	9,345,160
非控制性權益		183,946	162,116
		<hr/>	<hr/>
權益合計		9,900,260	9,507,276
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

1. 公司簡介

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，註冊地址為中國四川省成都市武侯祠大街252號。

於本期間，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，以及經營高速公路沿線加油站。

本公司董事認為，本公司的母公司及最終控股公司為四川省交通投資集團有限責任公司（「省交投集團」）。

2.1 編製基礎

本期間之未經審計的簡明中期綜合財務信息乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號《中期財務報告》編製。

本未經審計之簡明中期綜合財務信息並未包括年度財務報表所要求的全部信息及披露，且須結合本集團截至2011年12月31日止之年度財務報表閱讀。

2.2 主要會計政策概要

除若干與本集團經營相關聯且於2011年7月1日和2012年1月1日或之後的會計年度強制採納之香港會計師公會頒佈的修訂外，編製本簡明中期財務信息所採用的會計政策與編製本集團截至2011年12月31日止年度綜合財務報表的相一致。採納此等修訂對本集團的財務狀況或經營業績之影響並不重大。

3. 經營分部資料

本集團根據定期報告予本集團主要的經營決策制定者的內部財務信息確定經營分部。公司董事會作為主要的經營決策制定者和戰略決策制定者，負責分配資源及評估各分部的業績。基於管理的目的，本集團根據服務和產品的類別劃分了如下四個經營分部：

- (a) 通行費分部由中國大陸境內高速公路及一座高等級收費橋的運營構成；
- (b) 建造合同分部由服務特許經營安排下的建造及升級服務和建造合同下的建造服務構成；
- (c) 加油站經營分部由高速公路沿線的加油站經營構成；及
- (d) 其他分部由高速公路沿線的廣告服務及資產租賃服務構成。

分部業績以各業務分部扣除銀行存款利息收入、股息收入及不可分配的收入和收益，以及管理費用和其他不可分配支出後的稅前利潤為基礎進行評價。

分部資產不包含以集團為基礎來管理的資產，如已抵押之定期存款，現金及現金等價物，可供出售金融投資及其他不可分配的總體資產。

分部負債不包含以集團為基礎來管理的負債，如應付稅項，遞延稅項負債及其他不可分配的總體負債。

分部內的銷售和劃轉是以銷售給第三方及基於市場價格決定的。

以下分別列示了於截至2012年及2011年6月30日止六個月各期間內，本集團經營分部的綜合收入、綜合經營成果及其他綜合信息：

截至2012年6月30日止六個月

	通行費 人民幣千元 (未經審核)	建造合同 人民幣千元 (未經審核)	加油站經營 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入	1,158,241	1,805,224	474,166	6,723	3,444,354
分部利潤	797,509	(5,199)	29,001	855	822,166
調整：					
銀行存款利息收入					10,587
股息收入及不可分配的 收入和收益					17,780
不可分配費用開支					<u>(60,740)</u>
除稅前溢利					<u><u>789,793</u></u>
其他分部資料					
佔聯營公司之 溢利及損失	11,190	(188)	—	—	11,002
折舊及攤銷	<u>183,135</u>	<u>3,751</u>	<u>1,136</u>	<u>613</u>	<u>188,635</u>

截至2011年6月30日止六個月

	通行費 人民幣千元 (未經審核)	建造合同 人民幣千元 (未經審核)	加油站經營 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入	1,162,632	1,483,929	—	8,346	2,654,907
分部利潤	799,016	(1,617)	—	9	797,408
調整：					
銀行存款利息收入					9,319
股息收入及不可分配 的收入和收益					17,339
不可分配費用開支					<u>(53,760)</u>
除稅前溢利					<u><u>770,306</u></u>
其他分部資料					
佔聯營公司之 溢利及損失	5,824	(226)	—	—	5,598
折舊及攤銷	<u>173,661</u>	<u>3,393</u>	<u>—</u>	<u>809</u>	<u>177,863</u>

以下列示了於2012年6月30日及2011年12月31日本集團經營分部的綜合資產、綜合負債及其他綜合信息：

2012年6月30日

	通行費 人民幣千元 (未經審核)	建造合同 人民幣千元 (未經審核)	加油站經營 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	14,518,223	1,789,929	79,642	20,315	16,408,109
調整：					
可供出售投資					66,721
現金及現金等價物					2,408,159
已抵押之定期存款					77,300
總資產					<u>18,960,289</u>
分部負債	7,306,985	1,507,807	24,938	21,043	8,860,773
調整：					
應付稅項					130,251
應付股利					61,478
遞延所得稅負債					7,527
總負債					<u>9,060,029</u>
其他分部資料					
於聯營公司之投資	59,360	13	—	4,450	63,823
資本性支出#	<u>1,693,641</u>	<u>1,567</u>	<u>2,401</u>	<u>47</u>	<u>1,697,656</u>

2011年12月31日

	通行費 人民幣千元	建造合同 人民幣千元	加油站經營 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	12,917,683	1,919,766	39,829	21,105	14,898,383
調整：					
可供出售投資					67,403
現金及現金等價物					1,768,418
已抵押之定期存款					20,522
總資產					<u>16,754,726</u>
分部負債	5,483,110	1,534,964	5,628	19,989	7,043,691
調整：					
應付稅項					196,106
遞延所得稅負債					7,653
總負債					<u>7,247,450</u>
其他分部資料					
於聯營公司之投資	60,138	202	—	4,450	64,790
資本性支出#	<u>2,779,512</u>	<u>28,530</u>	<u>31,385</u>	<u>333</u>	<u>2,839,760</u>

資本性支出包括服務特許經營安排及物業、廠房及設備之增加。

整體披露

地域資料

本集團實體所在地位於中國大陸，本集團所有外部收入均來自於中國大陸。本集團非流動資產亦均位於中國大陸境內。因此並無地域資料呈列。

主要客戶資料

截至2012年及2011年6月30日止六個月各期間內，本集團並無來源於一位外部客戶的收入佔總收入的10%及以上。

4. 收入、其他收入和收益

收入、其他收入和收益之分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
通行費收入		
— 成渝高速公路	591,714	576,809
— 成雅高速公路	336,130	326,010
— 成樂高速公路	215,970	247,999
— 城北出口高速公路及青龍場立交橋	55,666	53,047
	<u>1,199,480</u>	<u>1,203,865</u>
減：流轉稅	<u>(41,239)</u>	<u>(41,233)</u>
小計	<u>1,158,241</u>	<u>1,162,632</u>
建造合同收入		
— 服務特許經營安排相關	1,681,392	1,249,783
— 第三方工程	129,187	244,378
	<u>1,810,579</u>	<u>1,494,161</u>
減：流轉稅	<u>(5,355)</u>	<u>(10,232)</u>
小計	<u>1,805,224</u>	<u>1,483,929</u>
高速公路沿線加油站經營收入	474,166	—
其他(包括資產租賃和廣告收入)	6,723	8,346
	<u>480,889</u>	<u>8,346</u>
合計	<u>3,444,354</u>	<u>2,654,907</u>

截至6月30日止六個月

	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)

其他收入和收益

銀行存款利息收入	10,587	9,319
長期應收補償款折現利息收入	10,011	10,377
建造合同利息收入	29,016	8,847
租賃收入	3,443	2,759
可供出售投資之股息收入	5,621	1,613
賠償收入	7,267	8,678
其他	1,450	4,289
	<hr/>	<hr/>
	67,395	45,882
	<hr/>	<hr/>
收入、其他收入和收益合計	3,511,749	2,700,789
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
五年內到期銀行及其他貸款利息	153,138	72,262
其他銀行貸款利息	3,322	2,936
短期融資券利息	17,560	26,971
中期票據利息	317	—
短期融資券發行成本	—	8,000
中期票據發行成本	600	—
銀行手續費	3,080	286
	<u>178,017</u>	<u>110,455</u>
減：服務特許經營安排資本化利息和 銀行手續費	<u>(98,091)</u>	<u>(45,549)</u>
	<u><u>79,926</u></u>	<u><u>64,906</u></u>
資本化的借款利率	<u><u>5.85% - 7.05%</u></u>	<u><u>5.35% - 6.12%</u></u>

6. 除稅前溢利

本集團計算除稅前溢利已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
建造合同成本#：		
— 服務特許經營安排相關	1,681,392	1,236,573
— 第三方工程	126,458	239,574
折舊及攤銷(附註9)	188,635	177,863
員工成本	151,915	115,842
修理及維護費用	21,525	27,626
核數師酬金	674	360
最低經營性租賃之租金：		
土地及房屋	9,842	10,960
物業、廠房及設備處置損失	542	136

於本期間內，建造合同成本中包含人工成本人民幣16,287,000元(2011年同期：人民幣9,575,000元)，及折舊費用計人民幣3,302,000元(2011年同期：人民幣291,000元)。

7. 所得稅費用

本期間之所得稅主要構成如下所列：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅—中國大陸		
本期間應計	122,431	192,586

本集團於本期間並無在香港賺得或來自香港之溢利，故無就香港所得稅作出撥備。

除以下列示之享受優惠稅率之公司，其他附屬公司和聯營公司採用25%的稅率繳納企業所得稅。

根據2012年4月6日國家稅務總局下發的「[2012]12號」的規定，自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。本集團參考國家發展和改革委員會頒佈的《產業結構調整指導目錄（2011年本）》，由於本公司、本公司之附屬公司——四川成樂高速公路有限責任公司（「成樂公司」）及成都城北出口高速公路有限公司（「城北公司」），以及本公司之聯營公司——成都機場高速公路有限責任公司均從事交通運輸業，在2011年以前已獲批准享受15%優惠稅率，並且經營範圍未發生變更，因此於2012年6月30日繼續按15%企業所得稅稅率計算所得稅費用。

歸屬於聯營企業的稅項人民幣1,911,000元（2011年同期：人民幣2,472,000元），已計入本中期綜合全面收益表之「佔聯營公司之溢利及損失」中。

8. 本公司普通股股權持有者應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本期間本公司普通股股權持有者應佔溢利人民幣646,934,000元（2011年同期：人民幣567,538,000元）及3,058,060,000股（2011年同期：3,058,060,000股）於本期間內已發行之普通股計算而得。

因無導致每股盈利稀釋之事項存在，故截至2012年及2011年6月30日止六個月各期間，並未就稀釋影響對每股基本盈利進行調整。

9. 物業、廠房及設備、服務特許經營安排及預付土地租賃款

於本期間內，物業、廠房及設備、服務特許經營安排及預付土地租賃款的變動列示如下：

	物業、 廠房及設備 人民幣千元 (未經審核)	服務特許 經營安排 人民幣千元 (未經審核)	預付 土地租賃款 人民幣千元 (未經審核)
期初賬面淨值	611,927	11,205,184	539,690
增加	16,264	1,681,392	—
處置	(1,174)	—	—
本期間計提折舊／攤銷	(30,118)	(142,458)	(16,059)
期末賬面淨值	596,899	12,744,118	523,631
列為流動資產部分	—	—	(32,188)
非流動資產部分	<u>596,899</u>	<u>12,744,118</u>	<u>491,443</u>

- (a) 於2012年6月30日，本集團分別以賬面淨值為人民幣160,789,000元及人民幣1,159,125,000元（2011年12月31日：人民幣167,937,000元及人民幣1,179,656,000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分別用於人民幣91,000,000元及人民幣106,400,000元（2011年12月31日：人民幣78,000,000元及人民幣106,400,000元）之銀行貸款的抵押（附註14(a)）。

- (b) 成都 — 自貢 — 瀘州 — 赤水高速公路成都至眉山(仁壽)段建設 — 經營 — 移交項目(成仁高速BOT項目)本期間發生成本計人民幣1,667,034,000元(2011年同期：人民幣1,186,602,000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，本期間根據完工百分比法，該成仁高速BOT項日本期間確認了建造合同成本計人民幣1,667,034,000元(2011年同期：人民幣1,186,602,000元)以及建造合同收入計人民幣1,667,034,000元(2011年同期：人民幣1,186,602,000元)。

於2012年6月30日，賬面淨值為人民幣6,248,902,000元(2011年12月31日：人民幣4,581,868,000元)的成仁高速公路未來收費經營權用於人民幣3,942,984,000元(2011年12月31日：人民幣2,610,162,000元)之銀團貸款的抵押(附註14(a))。

- (c) 本期間特許經營權增加中包含資本化銀行貸款利息及銀行手續費共計人民幣98,091,000元(2011年同期：人民幣45,549,000元)。

10. 預付款

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
預付款：		
— 成仁高速BOT項目	514,020	480,946
— 其他服務特許經營安排相關工程	10,877	4,041
	<u>524,897</u>	<u>484,987</u>

11. 在建建造合同

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)
所致合同成本加上迄今已確認溢利 減：按進度結算款項	308,969 <u>(286,059)</u>	1,121,256 <u>(183,157)</u>
在建建造合同	<u>22,910</u>	<u>938,099</u>
代表： 應收建造合同客戶的款項	<u>22,910</u>	<u>938,099</u>

12. 應收貿易款項及其他應收款項

		2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
應收貿易款項			
應收貿易款		1,094,102	128,937
減值		—	—
應收貿易款淨額	(a)	<u>1,094,102</u>	<u>128,937</u>
其他應收款項			
其他應收款	(b)	741,257	845,360
減值		<u>(112,660)</u>	<u>(112,762)</u>
按金		628,597	732,598
預付款項		44,651	80,707
		<u>57,426</u>	<u>47,770</u>
其他應收款淨額		730,674	861,075
應收貿易款項及其他應收款項合計		<u>1,824,776</u>	<u>990,012</u>
非流動資產部分	(b)	<u>(72,000)</u>	<u>(72,000)</u>
		<u><u>1,752,776</u></u>	<u><u>918,012</u></u>

附註：

(a) 應收貿易款項

本集團自建造合同取得的應收貿易款項按照相關合同中指定的條款結算。本集團尚未授予其建造服務客戶標準及統一的信貸期。個別建造服務客戶的信貸期視情況而定，並列明於建造合同中(若適用)。

根據相關建造合同的條款，於2012年6月30日，應收貿易款項中人民幣1,053,087,000元(2011年12月31日：人民幣88,998,000元)將於相關建造工程完工後的2至3年內分期收回，並附帶6.65%至10.00%的年息。除此之外的應收貿易款項均未附帶利息。

於報告期末，按照發票日期及扣除減值準備計算的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
三個月內	997,239	121,863
六至十二個月	95,605	—
一年以上	1,258	7,074
	<u>1,094,102</u>	<u>128,937</u>

未視為減值的應收貿易款項賬齡分析如下

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
未逾期亦未做減值	1,090,345	123,205
已逾期但未做減值		
逾期三至六個月	3,535	1,835
逾期六至十二個月	—	3,675
逾期一年以上	222	222
	<u>1,094,102</u>	<u>128,937</u>

未逾期亦未做減值的應收貿易款項乃與政府機構及近期並沒有拖欠還款記錄的多名客戶有關。

已逾期但未做減值的應收貿易款乃與多名保有良好的支付記錄之獨立客戶有關。由於其信貸資質並未出現重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回，基於過往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘做出撥備。

- (b) 於2012年6月30日，其他應收款主要包括支付予政府部門的墊支款項計人民幣544,189,000元（2011年12月31日：人民幣699,850,000元），其中人民幣72,000,000元（2011年12月31日：人民幣72,000,000元）將於2013年12月之後分三次收回。根據本集團與各個政府部門簽訂的協議，本集團除了執行建造工作外，仍需向政府部門墊付由政府部門實施的拆遷安置工作之款項。墊付款項附帶年利率為7.31%至10.00%（2011年12月31日：6.81%至10.00%）。

13. 應付貿易款項及其他應付款

	附註	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
應付貿易款項	(a)	315,042	416,294
其他應付款	(b)	1,426,349	1,327,743
應計負債	(c)	28,567	79,183
		<u>1,769,958</u>	<u>1,823,220</u>

附註：

(a) 於報告期末，按照發票日期計算的應付貿易款項賬齡分析如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
三個月內	168,949	369,004
三至六個月	24,638	5,135
六至十二個月	100,743	41,057
一年以上	20,712	1,098
	<u>315,042</u>	<u>416,294</u>

該等應付貿易款項為免息並且通常在一至十二個月內結算。

(b) 於報告期末，其他應付款中包括：

- (i) 本公司就建造成仁高速BOT項目應付承包商的工程款計人民幣911,886,000元(2011年12月31日：人民幣802,881,000元)。
- (ii) 本公司就建造成仁高速BOT項目向承包商收取的保證金計人民幣231,191,000元(2011年12月31日：人民幣214,897,000元)，其中附帶年息為0.40%(2011年12月31日：0.50%)的履約擔保計人民幣25,257,000元(2011年12月31日：人民幣33,773,000元)。

(c) 該等應計負債主要包括應付銀行貸款之利息。

除履約擔保及平均還款期約為兩年的保證金外，其餘應付款項均未附帶利息，平均還款期為三個月。

14. 銀行及其他計息貸款

	附註	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：	(a)		
有抵押及擔保		1,106,400	106,400
有抵押		4,033,984	2,688,162
有擔保	(iii)	10,000	10,000
無抵押		1,681,340	350,000
短期融資券		—	2,000,000
中期票據	(b)	200,000	—
其他貸款，無抵押	(c)	59,091	65,909
		<u>7,090,815</u>	<u>5,220,471</u>
列為流動負債部分		<u>(1,457,067)</u>	<u>(2,099,727)</u>
列為非流動負債部分		<u><u>5,633,748</u></u>	<u><u>3,120,744</u></u>

於2012年6月30日，本集團之銀行及其他計息貸款全部為人民幣。

附註：

(a) 銀行貸款抵押及／(或)擔保情況如下：

		2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
	附註	銀行貸款金額	
以服務特許經營權為抵押：			
城北出口高速公路 (附註9)		91,000	78,000
成樂高速公路 (附註9)	(i)	106,400	106,400
成仁高速公路 (附註9)		3,942,984	2,610,162
以定期存款為抵押	(ii)	1,000,000	—
		<u>5,140,384</u>	<u>2,794,562</u>

(i) 四川高速公路建設開發總公司(「川高公司」)為本集團之該等銀行貸款提供無償擔保(附註17(c))。

(ii) 中國建設銀行新華支行為本集團之銀行貸款計人民幣1,000,000,000元提供擔保，同時本集團以人民幣56,697,000元定期存款作為保證金為中國建設銀行新華支行提供反擔保。

(iii) 城北公司之非控股股東 — 成都高速公路開發有限公司為本集團之銀行貸款計人民幣10,000,000元(2011年12月31日：人民幣10,000,000元)提供無償擔保(附註17(c))。

銀行貸款附帶之固定年息5.78%至7.05%(2011年12月31日：5.27%至6.56%)不等。

(b) 於2012年6月19日，本集團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2億元的中期融資券。每張面值人民幣100元的債券按面值發行，實際年息為4.75%，並於2017年6月18日到期償還。

(c) 其他貸款為無抵押，附帶之年息2.82%至5.00%(2011年12月31日：2.82%至5.00%)不等。

15. 股息

於2012年8月30日舉行的董事會會議上，公司董事決議不派發2012年中期股利(2011年同期：無)。

本期間宣告之2011年12月31日末期股息為每股人民幣0.090元(2010年度：人民幣0.087元)。

於報告期末，本集團應付股利如下：

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
應付股利之		
—本公司所有者	57,391	—
—附屬公司之非控制性權益	4,087	—
	61,478	—

業績

本集團的收入和盈利主要來源於收費公路的經營和投資。報告期內，受種種因素綜合影響，本集團的道路通行費收入與去年同期相比略呈下降趨勢，但由於本集團按照既定的「一主兩翼」發展戰略，加快兩翼產業發展步伐，一方面穩步推進公路基礎設施投資建設、另一方面大力發展高速公路延伸產業，擴大了本集團的收入和現金流規模，使本集團於報告期內的收入及溢利繼續保持增長。報告期內，本集團實現營業收入約人民幣3,444,354千元（2011年同期：約人民幣2,654,907千元），同比增長約29.74%，其中通行費收入淨額約人民幣1,158,241千元（2011年同期：約人民幣1,162,632千元），同比下降約0.38%；建造合同收入淨額約人民幣1,805,224千元（2011年同期：約人民幣1,483,929千元），同比增長約21.65%（其中依據香港財務報告準則計入四川成自瀘赤（成都—自貢—瀘州—赤水）高速公路成都至眉山（仁壽）段BOT（建設—經營—移交）項目（「**成仁高速BOT項目**」）建造合同收入約人民幣1,667,034千元，同比增長約40.49%）；歸屬於本公司所有者應佔溢利約人民幣646,934千元（2011年同期：約人民幣567,538千元），同比增長約13.99%。根據2012年4月6日發佈的《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》（國稅總局公告[2012]12號），報告期內，本公司、四川成樂高速公路有限責任公司（「**成樂公司**」）及成都城北出口高速公路有限公司（「**城北公司**」）的所得稅費用暫按15%稅率計算（2011年同期為25%）。基本每股收益人民幣0.212元（2011年同期：人民幣0.186元）。

於2012年6月30日，本集團總資產已達約人民幣18,960,289千元，本公司所有者應佔權益約人民幣9,716,314千元。

業務回顧與分析

本集團的盈利主要來源於收費公路的經營和投資。於本期間，本集團運營的收費公路項目主要為4條高速公路，包括成渝（成都至重慶）高速公路（四川段）（「**成渝高速**」）、四川成雅（成都至雅安）高速公路（「**成雅高速**」）、四川成樂（成都至樂山）高速公路（「**成樂高速**」）以及成都城北出口高速公路（「**城北出口高速**」），總里程約達467公里。

1. 本集團主營業務經營情況

本公司及主要分公司、附屬公司經營情況：

項目	本期間	估通行費	上年同期	估通行費	本期間溢利	本期間溢利 較上年同期 增／(減)
	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 (%)		
本公司(附註1)	591,714	49.33	576,809	47.91	342,910	19.21
成雅分公司(附註2)	336,130	28.02	326,010	27.08	166,579	23.63
成樂公司(附註3)	215,970	18.01	247,999	20.60	126,502	(5.85)
城北公司(附註4)	55,666	4.64	53,047	4.41	32,669	26.58
合計	<u>1,199,480</u>	<u>100.00</u>	<u>1,203,865</u>	<u>100.00</u>	<u>668,660</u>	<u>14.78</u>

附註：

1. 僅就本表格而言，本公司不包括成雅分公司(公司全名見下文附註2)。本公司負責成渝高速的經營及管理，本期間溢利不含附屬公司之分紅收入。
2. 四川成渝高速公路股份有限公司成雅分公司(「**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。
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。

本集團主要高速公路運營情況：

項目	權益比例	折算全程日均車流量			通行費收入		
		本期間 (架次)	2011年同期 (架次)	增／(減) (%)	本期間 (人民幣 千元)	2011年同期 (人民幣 千元)	增／(減) (%)
成渝高速	100%	24,075	23,751	1.36	591,714	576,809	2.58
成雅高速	100%	17,662	15,845	11.47	336,130	326,010	3.10
成樂高速	100%	19,444	22,319	(12.88)	215,970	247,999	(12.91)
城北出口高速 (含青龍場立交橋)	60%	35,025	33,689	3.97	55,666	53,047	4.94

報告期內，本集團實現道路通行費收入淨額約人民幣1,158,241千元，比上年同期下降約0.38%。通行費收入佔本集團總收入約33.63%，同比下降約10.16個百分點。2012年上半年，以下因素對本集團收費公路營運表現產生了綜合影響：

- 經濟發展是決定交通需求增長的關鍵因素。據初步測算，今年上半年國內生產總值約人民幣227,098.2億元，同比增長7.8%¹，屬最近三年來首次低於8%；四川省地區生產總值約人民幣10,603.91億元，同比增長13%²，增幅均回落了1.8個百分點。由於宏觀經濟增速從去年至今呈現逐季小幅回落態勢，因而導致收費公路的經營表現也相應呈增速逐步放緩並趨下降的格局。
- 受宏觀經濟下行的影響，各地的生產經營活動趨緩，從而導致本集團道路的車型結構發生變化，貨車在本集團道路交通流量中的佔比漸趨下滑，從而亦使本集團道路的平均單車通行費收入水平有所下降。
- 隨著市場漸趨飽和以及政策效應的遞減，四川省的汽車消費正逐步由「井噴」轉向平穩增長。2012年上半年，四川省汽車類零售額達人民幣477.21億元，同比增長11.4%³，增速較上年同期回落8.4個百分點。汽車消費增幅的回落對本集團收費公路的整體營運表現會產生一定影響。
- 四川省自2007年6月1日起對貨運車輛行駛高速公路實施計重收費政策，在貨車計重收費試行期限內，對正常裝載貨車給予20%通行費優惠。目前四川省內貨車通行費優惠徵收政策仍在繼續執行。

¹ 數據來源：國家統計局發佈的初步核算結果。

² 數據來源：四川省統計局發佈的初步核算結果。

³ 數據來源：四川省統計局發佈的初步核算結果。

- 2011年5月，《成渝經濟區區域規劃》獲中國國務院正式批准。為貫徹實施《成渝經濟區區域規劃》，四川省成都市出台了《四川省成都天府新區總體規劃(2010-2030)》，並於2011年11月獲四川省人民政府正式批准，天府新區的建設隨之全面啟動。作為四川省的道路投資及建設專業化集團公司，在再造「產業成都」、基礎設施建設先行的前奏中，本集團成為了天府新區建設的積極參與者，本集團在建的成仁高速BOT項目以及全部建成及在建的交通基礎設施類BT項目，均出自天府新區。成都天府新區將在再造一個產業成都的基礎上，為四川省經濟乃至中國西部內陸經濟的發展注入新的活力，而以成都和重慶為核心的成渝城市群也將成為引領中國西部發展的重要增長極。
- 國家「十二五」規劃及深入實施中國西部大開發戰略，把交通基礎設施放在優先地位，值此機遇，四川省加快推進中國西部綜合交通樞紐建設，不斷加大交通路網項目的建設力度。2012年上半年，在全國交通建設投資下滑的情況下，四川省交通建設仍保持高位增長勢頭，交通建設完成投資人民幣635.21億元，同比增長7.8%⁴，居全國第一。行業的快速發展將使區域間的往來活動更加活躍，並帶來新的交通需求，為本集團提供了發展良機和空間。
- 2012年上半年，四川省旅遊產業繼續保持強勁增長，全省共實現旅遊總收入約人民幣1,619.1億元，同比增長31.4%⁵，有效帶動了省內交通流量的增長。

除上述因素外，收費公路的營運表現，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，本集團轄下高速公路不同程度地受到此等因素的影響：

成渝高速：2012年5月9日，內(江)遂(寧)高速公路建成通車，從而與綿(陽)遂(寧)高速公路(其於2011年12月12日通車)及廣(元)南(充)高速公路(其於2012年3月31日通車)貫通，使川北至川南又新增了一條高速通道，對原來由川北方向行經成渝高速至川南片區的車輛形成了一定的分流影響。

⁴ 數據來源：四川交通在綫網站。

⁵ 數據來源：四川省旅遊局發佈的初步統計結果。

成雅高速：隨著2012年4月28日雅(安)西(昌)高速公路建成開通，成雅、雅西及西(昌)攀(枝花)高速公路全線貫通，從而打通了四川通往雲南的出省通道，亦為成雅高速帶來一定的交通增量。2012年7月1日，雅西高速公路正式對貨車開放通行，受益於路網協同效應，預計對成雅高速的車流量及單車收入構成正面影響。

成樂高速：由於以下因素，成樂高速的通行費收入於報告期內出現明顯下滑：一是去年同期其收入較高，主要由於自2010年10月起至2011年4月止期間，與成樂高速並行的省道103線眉山段封閉施工，使該段期間原本行經省道103線的絕大部分車輛向成樂高速轉移，其車流量及通行費收入銳增；二是自2011年5月初至今，省道103線恢復通車並免收通行費，不僅使原本從省道103線轉移至成樂高速的車輛回流，還造成成樂高速原有車輛的二次分流；三是從2011年12月1日起至2012年12月31日止期間，成樂高速途經的省道306線徐浩大橋禁止20噸(含20噸)以上貨車通行，而自2012年3月起，受限車輛進一步擴大到3軸(含3軸)以上所有貨車，由此造成原經成樂高速樂山收費站出站前往峨眉、沙灣等地的20噸(含20噸)以上貨車及自2012年3月起的3軸(含3軸)以上所有貨車，只能從夾江站出站前往峨眉、沙灣方向，貨車縮短行駛里程達23公里。

城北出口高速：2012年3月13日，成都另一條城北出城大通道川陝大件路新都城區段改造工作正式啟動，使得從成都前往新都方向的部分車輛轉移至城北出口高速，預計該改造工作將於明年6月左右結束，期間會對城北出口高速的運營產生一定正面影響。然而，成綿高速公路複線已於2012年5月10日正式開通，其作為成都新增的北上出川幹線，會對城北出口高速產生一定分流影響。再則，成都市三環路自2011年1月起實行的限時通行政策於報告期內仍在執行，導致經成都市三環路進入城北出口高速的車流量有所減少。

根據2011年6月國家五部委聯合下發的《關於開展收費公路專項清理工作的通知》，自2011年6月20日起在全國範圍內開展為期一年的收費公路專項清理工作。目前，四川省內收費公路專項清理工作已經接近尾聲。自該項工作的開展以來，雖然導致了省內部分二級公路收費取消，使得交通流量分佈發生變動，造成近期本集團部分高速公路車流量的分流，但由於二級公路在通行環境、安全係數、單位油耗等方面與高速公路存在較大差距，長期而言其對高速公路的分流作用有限。

於2012年7月，中國國務院批覆了由國家五部委制定的重大節假日免收小型客車通行費的實施方案。經初步測算，按照該實施方案，於本年度對本集團通行費收入造成的損失約為3.5%。目前地方政府尚未頒佈具體實施細則，預計該免費政策最快將於國慶假期執行。

2012年下半年，預計樂(山)雅(安)高速公路、宜(賓)瀘(州)渝(重慶)高速公路、成(都)安(岳)渝(重慶)高速公路將相繼開通，路網的變化和網絡效應可能對本集團車流量帶來正面或負面的影響。本集團將密切關注路網的最新變化，並及時採取應對措施抵減競爭性路段帶來的分流影響。

2. 其他業務經營情況

報告期內，本集團除通行費分部以外，其他分部收入、其他收入及收益共計實現約人民幣2,353,508千元，較上年同期增長約53.01%。其中：建造合同分部實現收入人民幣1,805,224千元(上年同期：人民幣1,483,929千元)；加油站經營分部實現收入人民幣474,166千元(上年同期：無)；其他分部收入，其他收入和收益人民幣74,118千元(上年同期：人民幣54,228千元)。

為順應本集團「一主兩翼」的發展戰略，大力發展高速公路延伸產業，於2012年1月，本公司向四川成雅高速公路油料供應有限責任公司(「**成雅油料公司**」)增資人民幣12,882千元，使持股比例由45%增至51%，成雅油料公司成為本公司之控股附屬公司，目前成雅油料公司主要負責成雅高速公路沿線加油站油品銷售業務；為進一步拓展本集團公路工程施工承包及公路路面工程專業承包業務，於2012年8月30日，本公司董事會決定向四川蜀工高速公路機械化工程有限公司(「**蜀工公司**」)增資人民幣4.3億元，以拓展其業務發展空間。

3. 項目投資情況

報告期內，本集團在建收費公路項目包括成仁高速BOT項目和四川遂廣(遂寧廣安)高速公路(「**遂廣高速**」)、四川遂西(遂寧—西充)高速公路(「**遂西高速**」)BOT(建設—經營—移交)項目(「**遂廣遂西高速BOT項目**」)；在建公路基礎設施項目包括眉山市仁壽縣仁壽大道連接線BT(建設—移交)項目(「**仁壽大道連接線項目**」)及眉山市仁壽縣土地掛鈎試點BT(建設—移交)項目(「**仁壽土地掛鈎試點項目**」)(合稱「**仁壽BT項目**」)、成都市雙流縣空港高技術產業功能區道路BT(建設—移交)項目(「**雙流西航港六期BT項目**」)及成都市雙流縣綜保配套區道路一期工程BT(建設—移交)項目(「**雙流綜保BT項目**」)。本公司首次以BT形式投資建設的交通基礎設施類項目成都市雙流縣天府新區仁寶項目園區道路BT(建設—移交)項目(「**雙流仁寶BT項目**」)已於報告期內順利通過交工驗收，該項目已累計確認建造合同收入約人民幣9.38億元。

成仁高速BOT項目

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106.613公里。該項目經營期限為自成仁高速開始收取通行費之日起計29年300天。

報告期內，成仁高速BOT項目累計完成投資約人民幣16.67億元。自開工累計完成投資約人民幣62.53億元，佔該項目總預算投資約人民幣73.11億元的85.53%。

成仁高速預計將於2012年9月竣工通車，並在確保安全、質量的前提下，創新工藝及技術，注重美觀，其隧道、高架橋建設達到國內先進水平。成仁高速開通後將進一步鞏固本集團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集團的核心競爭力。

遂廣遂西高速BOT項目

本公司於2012年1月13日召開了2012年度第一次臨時股東大會，審議批准了對遂廣遂西高速BOT項目的投資計劃。

遂廣遂西高速BOT項目合計總長約162.671公里，項目收費期29年336天，投資估算總額約人民幣122.84億元，其中遂廣高速投資估算總額約人民幣73.29億元，遂西高速投資估算總額約人民幣49.55億元（最終以相關政府行政主管部門核准的總額為準）。本公司已於2012年7月成立項目公司四川遂廣遂西高速公路有限責任公司（「**遂廣遂西公司**」），全面負責遂廣遂西高速BOT項目的籌備、建設、運營、管理及移交工作。

遂廣高速起點接已建成的綿遂高速公路金橋單喇叭互通，止點對接廣南路棗山鋪互通，並設棗山鋪立交連接線接廣安在建迎賓大道，路線全長約96.821公里。該道路的建設將進一步完善四川省高速公路網，形成遂寧、廣安兩市之間最直接、最便捷的高速公路通道，也可對G42滬蓉高速公路遂寧至廣安段起到一定的分流作用。

遂西高速起於遂寧市蓬溪縣吉祥鎮涪山壩，止於太平鎮賈家灣，設置T型樞紐互通與廣南高速公路相接，路線全長約65.85公里。該道路位於四川省遂寧市及南充市境內，將綿遂內高速公路、成南高速公路、廣南高速公路、成德南巴高速公路等省內多條重要高速公路連接起來，使之形成更為完善、快捷的高速公路網絡，有效提升路網的運輸效率。

仁壽BT項目

仁壽BT項目包括仁壽大道連接線項目與仁壽土地掛鉤試點項目，其中仁壽大道連接線項目起於正在建設的仁壽大道，止於成仁高速仁壽互通式立交收費廣場，規劃設計長度4.693公里，紅線寬度為110米，投資實施內容為60米寬道路、應急避難疏散場地及綠化工程；仁壽土地掛鉤試點項目地處仁壽縣文林鎮（縣城所在地）高灘村，涉及土地約4,848畝，投資內容包括項目區範圍內農房拆遷、安置點三通一平及配套市政道路、安置房（含前期工作）建設（約11.27萬平方米）及安置小區附屬工程。仁壽BT項目估算投資總額約人民幣712,211千元，其中仁壽大道連接線項目投資約人民幣394,365千元，仁壽土地掛鉤試點項目投資約人民幣317,846千元。

報告期內，仁壽大道連接線項目累計完成投資約人民幣0.47億元，自開工累計完成投資約人民幣2.30億元，佔該項目估算投資總額約58.42%，並預計將於2012年9月建成通車。截至2012年6月30日止，仁壽土地掛鉤試點項目完成拆遷款支付人民幣0.72億元；目前，該項目的地勘、設計、測繪及工程拆遷工作正在進行。

雙流西航港六期BT項目

2012年1月13日，本公司召開第四屆董事會第四十一次會議，審議批准了本公司投資建設雙流西航港六期BT項目等議案，並批准四川蜀南投資管理有限公司（「**蜀南公司**」）作為項目公司，負責該項目的籌備、建設、移交工作。2012年1月17日，本公司中選該項目，項目內容包括航空大道南延線、中海陽東側道路、空港四路及工業園區大道西段延伸線共4條道路，全長約8.84公里，估算投資總額約人民幣616,070千元，其中徵地拆遷費約人民幣163,030千元、建安費約人民幣453,040千元。2012年2月24日，本公司與雙流縣交通運輸局就該項目簽署了《投資協議書》，同時簽訂了《拆遷投資合同》（草簽本）和《投資建設合同》（草簽本）。2012年3月27日，項目公司蜀南公司與雙流縣交通運輸局正式簽訂《拆遷投資合同》及《投資建設合同》，承繼上述兩份草簽合同項下約定的本公司的相關權利義務。

截至2012年6月30日止，雙流西航港六期BT項目累計完成投資約人民幣1.30億元，佔該項目估算投資總額約21.10%。

雙流綜保BT項目

2012年3月28日，本公司召開第四屆董事會第四十二次會議，審議批准了本公司投資雙流綜保BT項目的議案，並批准蜀南公司作為項目公司，負責該項目的籌備、建設、移交工作。2012年4月6日，本公司中選該項目，項目內容包括青欄路和雙黃路南延線兩條總長約3.23公里的道路，估算投資總額約人民幣279,630千元，其中徵地拆遷費約人民幣79,370千元、建安費約人民幣200,260千元。2012年7月19日，本公司與雙流縣交通運輸局就該項目簽署了《投資協議書》，同時簽訂了《拆遷投資合同》(草簽本)和《投資建設合同》(草簽本)。2012年8月24日，項目公司蜀南公司與雙流縣交通運輸局正式簽訂《拆遷投資合同》及《投資建設合同》，承繼上述兩份草簽合同項下約定的本公司的相關權利義務。

4. 本公司融資情況

2012年上半年，本集團在國家信貸政策收緊的環境下，採取多種措施不斷拓寬融資渠道，有效降低了融資成本。

短期融資券

2011年3月17日，本公司成功發行額度為人民幣20億元短期融資券，期限365天，單位面值人民幣100元，發行利率4.58%。2012年3月16日，本公司兌付了該期短期融資券。

中長期銀團貸款

2010年3月，本公司與中信銀行股份有限公司成都分行等九家銀行簽署了期限為20年(由2010年3月12日起至2030年3月11日止)、總貸款金額不超過人民幣48.9億元的中長期銀團貸款合同，該項貸款資金用於成仁高速BOT項目建設。截止2012年6月30日，本公司已累計提取貸款約人民幣39.43億元。

境外銀行貸款

2012年3月至5月期間，本公司相繼與中國銀行股份有限公司東京分行、中國建設銀行(亞洲)股份有限公司及交通銀行股份有限公司香港分行簽署了期限1至3年不等的人民幣境外借款合同，境外融資共計約人民幣15.50億元。截止2012年6月30日，本公司已累計提取貸款約人民幣15.50億元。

中期票據

2012年4月25日，本公司完成了人民幣13億元的5年期中期票據註冊工作，並於2012年6月15日成功發行2012年度第一期中期票據，發行金額為人民幣2億元，期限5年，單位面值人民幣100元，發行利率為4.75%。

5. 現金分紅政策的制定及執行情況

股利分配政策

2009年1月23日及4月15日，本公司分別召開第四屆董事會第十七次會議及2008年度股東周年大會，審議通過了《關於A股發行後三年現金股息分配方案的議案》，即在A股發行後三年內，以不低於當年母公司實現的可供股東分配利潤的40%向股東派發現金股息。

執行情況

經本公司2011年度股東周年大會批准，本公司已按該現金分紅政策實施了2011年度利潤分配方案，並分別於2012年6月15日及6月20日向H股股東及A股股東派發每股現金紅利人民幣0.09元(含稅)，總額約人民幣275,225千元(含稅)，派息率約為2011年度本公司實現的可供股東分配利潤的43%。

本公司現行現金分紅政策及具體現金分紅方案乃依據相關法律法規及本公司的《公司章程》(「**《公司章程》**」)制訂。現金分紅政策及方案經董事會會議審議通過後，須提呈股東大會審議，獲准後方予執行。獨立董事於董事會上充分履行其職責並發表獨立性意見，各中小股東則通過股東大會充分表達其意見和訴求。2012年5月9日，中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)發佈了《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》，根據該通知的最新要求，本公司對《公司章程》中有關利潤分配政策的內容作了修訂和完善，在《公司章程》中進一步明確了利潤分配的決策程序和機制、作出調整的具體條件、利潤分配的形式、期間間隔、現金分紅和發放股票股利的具體條件及比例等內容。2012年8月30日，本公司第四屆董事會第四十五次會議審議通過上述《公司章程》修正案，上述《公司章程》修正案仍有待股東大會審議批准。

2012年中期股息

董事會決議不派發截至2012年6月30日止6個月的中期股息，也不進行資本公積金轉增股本。

經營成果及財務狀況分析

本集團經營成果摘要

	截至6月30日止六個月	
	2012年 人民幣千元 (未經審核)	2011年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3,444,354	2,654,907
其中：通行費收入淨額	1,158,241	1,162,632
建造合同收入淨額	1,805,224	1,483,929
除稅前溢利	789,793	770,306
本公司所有者應佔溢利	646,934	567,538
本公司所有者應佔 每股盈利(人民幣元)	<u>0.212</u>	<u>0.186</u>

本集團財務狀況摘要

	2012年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2011年 12月31日 人民幣千元
	資產總額	18,960,289
負債總額	9,060,029	7,247,450
非控制性權益	183,946	162,116
本公司所有者應佔權益	9,716,314	9,345,160
本公司所有者 每股應佔權益(人民幣元)	<u>3.177</u>	<u>3.056</u>

經營成果分析

收入

報告期內，本集團收入為人民幣3,444,354千元(2011年同期：人民幣2,654,907千元)，較上年同期增加29.74%，其中：

- (1) 車輛通行費收入淨額為人民幣1,158,241千元(2011年同期：人民幣1,162,632千元)，較上年同期下降0.38%，為成渝高速、成雅高速、成樂高速及城北出口高速之通行費收入淨額。報告期內影響本集團車輛通行費收入的主要因素詳見本公告第27頁之「業務回顧與分析」部分。
- (2) 服務特許經營安排相關之建造合同收入(扣除流轉稅前)約人民幣1,681,392千元(2011年同期：約人民幣1,249,783千元)，較上年同期增加約34.53%，主要是由於報告期內，根據完工百分比法，確認成仁高速BOT項目建造收入(扣除流轉稅前)約人民幣1,667,034千元(2011年同期：約人民幣1,186,602千元)，確認成渝高速和成雅高速技改工程項目建造收入(扣除流轉稅前)約人民幣14,358千元(2011年同期：約人民幣63,181千元)。
- (3) 第三方工程之建造合同收入(扣除流轉稅前)約人民幣129,187千元(2011年同期：約人民幣244,378千元)，較上年同期下降約47.14%，主要是由於上年同期含雙流仁寶BT項目施工收入(扣除流轉稅前)約人民幣244,215千元，該項目主體工程已於2011年完工。

其他收入及收益

報告期內，本集團其他收入及收益約人民幣67,395千元(2011年同期：約人民幣45,882千元)，較上年同期增加約46.89%，主要是由於按照合同的規定，本集團的BT項目代墊的徵地拆遷費確認了利息收入約人民幣29,016千元(2011年同期：約人民幣8,847千元)。

經營費用

報告期內，本集團經營費用為人民幣2,653,032千元（2011年同期：人民幣1,871,175千元），較上年同期增加41.78%，其中：

- (1) 服務特許經營安排相關之建造合同成本人民幣1,681,392千元（2011年同期：人民幣1,236,573千元），較上年同期增加35.97%，主要是由於報告期內，根據完工百分比法，確認成仁高速BOT項目建造成本人民幣1,667,034千元（2011年同期：人民幣1,186,602千元），確認成渝高速和成雅高速技改工程項目建造成本人民幣14,358千元（2011年同期：人民幣49,971千元）。
- (2) 工程施工之第三方工程成本人民幣126,458千元（2011年同期：人民幣239,574千元），較上年同期減少47.22%，主要是由於上年同期含雙流仁寶BT項目施工成本人民幣239,419千元。
- (3) 折舊與攤銷費用比上年同期增長6.06%至人民幣188,635千元，主要因為上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同期增加。
- (4) 為拓展本公司業務，於2011年6月及7月，本公司分別成立了四川中路能源有限公司（「**中路能源公司**」）和成都蜀鴻置業有限公司（「**蜀鴻公司**」），並於2012年1月對成雅油料公司增資使其成為本公司的控股附屬公司，相關業務的經營費用大幅增加。

融資成本

報告期內，本集團於損益表中確認之融資成本為人民幣79,926千元（2011年同期：人民幣64,906千元），較上年同期增加23.14%。主要原因為報告期內增加了銀行貸款及融資利率上升所致。

所得稅項

報告期內，本集團所得稅費用為人民幣122,431千元（2011年同期：人民幣192,586千元），比上年同期下降36.43%，主要原因是原本與中國西部大開發相關的稅收優惠政策於2010年到期，在新的稅收優惠政策發佈前，本公司、成樂公司及城北公司於2011年同期暫按25%的稅率計算。報告期內，本公司、成樂公司及城北公司根據2012年4月6日發佈的《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》（國稅總局公告[2012]12號）有關所得稅相關規定，暫按15%的稅率計算所得稅費用。

溢利

報告期內，本集團溢利為人民幣667,362千元（2011年同期：人民幣577,720千元），較上年同期增加15.52%。其中本公司所有者應佔溢利計人民幣646,934千元，較上年同期增加13.99%，主要原因為：

- (1) 報告期內新增控股附屬公司中路能源公司和成雅油料公司，增加淨利潤約人民幣14,959千元；
- (2) 本公司、成樂公司及城北公司於報告期內按15%的稅率計提所得稅費用，較上年同期減少所得稅費用人民幣76,196千元。

財務狀況分析

非流動資產

於2012年6月30日，本集團非流動資產為人民幣14,625,428千元，較2011年末增長11.79%，主要為：

- (1) 報告期內服務特許經營安排增加人民幣1,681,392千元，其中成仁高速BOT項目支出人民幣1,667,034千元，其他高速公路路面技改工程項目支出人民幣14,358千元；計提折舊及攤銷共計人民幣188,635千元。
- (2) 報告期內長期預付款增加人民幣39,910千元，其中與成仁高速BOT項目相關預付款增加人民幣29,033千元，與其他高速公路路面技改工程項目相關預付款增加人民幣10,877千元。

流動資產和流動負債

於2012年6月30日，本集團流動資產為人民幣4,334,861千元，較2011年末增加18.05%，主要為：

- (1) 報告期內本公司發行中期票據並新增銀行貸款，貨幣資金較上年末增加人民幣696,519千元；
- (2) 存貨增加約人民幣46,766千元，主要是中路能源公司和成雅油料公司增加成品油儲備合共約人民幣36,488千元，以及蜀工公司增加工程材料儲備人民幣10,364千元；

於2012年6月30日，本集團流動負債為人民幣3,418,754千元，較2011年末減少17.00%，主要為：匯算清繳2011年度企業所得稅使應付稅項較年初減少人民幣65,855千元；償付了人民幣2,000,000千元短期融資券本金；新增銀行貸款人民幣1,361,340千元。

非流動負債

於2012年6月30日，本集團非流動負債為人民幣5,641,275千元，較2011年末增長80.32%，主要為：成仁高速BOT項目增加銀行貸款人民幣1,332,822千元；境外融資增加貸款人民幣1,000,000千元；發行5年期中期票據人民幣200,000千元。

權益

於2012年6月30日，本集團權益為人民幣9,900,260千元，較2011年末增長4.13%，主要為：(1)報告期內實現溢利人民幣667,362千元，增加權益；(2)報告期內分配股利人民幣275,225千元，減少權益。

資本結構

於2012年6月30日，本集團的資產總額為人民幣18,960,289千元，負債總額為人民幣9,060,029千元，負債資本比率為47.78%（2011年12月31日：43.26%）。負債資本比率按本集團報告期末的總負債除以總資產計算。

現金流量

於2012年6月30日，本集團的現金及銀行結餘約人民幣2,485,459千元，其中：港幣存款約53千港元（折合約人民幣42千元），人民幣現金及存款約人民幣2,485,417千元（2011年12月31日：約人民幣1,788,897千元），較2011年末增加約人民幣696,520千元。報告期內，本集團經營現金淨流出約人民幣752,613千元（2011年同期：人民幣983,737千元），主要是包括成仁高速BOT項目建設支出合計約人民幣1,573,392千元，及日常營運管理支出。

報告期內，本集團現金流出主要包括：日常經營管理現金支出約人民幣796,063千元；支付的各項稅費約人民幣243,033千元；成渝高速和成雅高速技改工程項目支出合計約人民幣24,845千元；成仁高速BOT項目支出合計約人民幣1,573,392千元（含已支付的利息）；支付雙流西航港六期BT項目徵地拆遷費用約人民幣130,424千元；由四川成渝高速公路股份有限公司成仁分公司退付投標保證金約人民幣125,073千元；支付利息約人民幣128,998千元（不含成仁高速的利息支出）；支付股息（含支付給非控制性權益的股息及匯兌損失）約人民幣222,741千元。

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，本集團報告期內內並沒有套期金融工具。

借貸及償債能力

於2012年6月30日，本集團之銀行及其他計息借款共計人民幣7,090,815千元，其中銀行借款為人民幣6,831,724千元，附帶之年息5.78厘至7.05厘（2011年12月31日：5.27厘至6.56厘）；中期票據為人民幣200,000千元，附帶之年息4.75厘；其他借款為人民幣59,091千元，附帶之年息2.82厘至5.00厘不等；相關餘額詳情如下：

	附息借款到期情況			
	總額 人民幣千元	1年或以內 人民幣千元	>1年到5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
銀行借款	6,831,724	1,434,340	2,346,125	3,051,259
中期票據	200,000	—	200,000	—
其他借款	59,091	22,727	36,364	—
合計（於2012年6月30日）	<u>7,090,815</u>	<u>1,457,067</u>	<u>2,582,489</u>	<u>3,051,259</u>
合計（於2011年12月31日）	<u>5,220,471</u>	<u>2,099,727</u>	<u>1,402,307</u>	<u>1,718,437</u>

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。本集團已獲得金融機構將於未來一年及兩年內有效的可使用貸款授信額度人民幣61.5億元，截至2012年6月30日止，已使用額度人民幣23.93億元；已註冊五年期中期票據人民幣13億元，已發行人民幣2億元，剩餘部分可在2014年4月25日前分次發行。此外，在2010年，中信銀行股份有限公司（成都分行）為牽頭銀行，與另外八家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂了合共人民幣48.9億元的中長期借款合同，該借款資金專用於成仁高速BOT項目，截至2012年6月30日止，累計已提款約人民幣39.43億元。

或有負債及資產抵押

於2012年6月30日，本集團為成仁高速BOT項目及遂廣遂西高速BOT項目抵押定期存款人民幣20,603千元，為獲得銀行借款抵押定期存款人民幣56,697千元，以賬面淨值分別為人民幣160,789千元及人民幣1,159,125千元（2011年12月31日：分別為人民幣167,937千元及人民幣1,179,656千元）的城北出口高速及成樂高速之相關收費經營權分別用於人民幣91,000千元及人民幣106,400千元（2011年12月31日：分別為人民幣78,000千元及人民幣106,400千元）之銀行貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣6,248,902千元（2011年12月31日：人民幣4,581,868千元）的成仁高速未來收費經營權用於人民幣3,942,984千元（2011年12月31日：人民幣2,610,162千元）之銀團貸款的抵押。

除以上所披露者外，於2012年6月30日本集團並無任何或有負債及其他資產抵押或擔保。

業務發展前景與計劃

2012年下半年，在外圍經濟整體疲弱及內部經濟持續增長放緩的大背景下，中國經濟增速或將繼續回調，這將對交通運輸特別是貨物運輸需求產生一定影響。此外，在通貨膨脹的環境下，隨著徵地拆遷費用、原材料、勞動力等成本的上漲，本集團預計或將繼續面臨運營成本及建造成本上行的壓力。但從總體來看，當前中國經濟增長的基本動力格局尚未改變，工業化進程還未結束、城鎮化步伐加速推進、市場化水平逐步深化，在經濟發展方式轉變和經濟結構調整的宏觀趨勢下，中國經濟的內生動力將會在今後一段時期內不斷迸發。作為國民經濟的大動脈，交通行業必將受益於中國經濟發展的良好基本面，繼續保持良好快速的發展態勢。

圍繞本集團發展的戰略目標，我們審時度勢，制定出2012年下半年經營策略和工作計劃如下：

1. 加強本集團道路資產的營運管理力度。通過加強收費經營管理的標準化、制度化、精細化建設，挖潛增效，並以提高優質文明服務水平、提升機電設施管理水平及嚴格成本控制等手段，提升本集團主營業務的盈利能力，同時做好成仁高速的竣工通車工作，並通過加強交通宣傳和車流量引導等手段充分挖掘其市場潛力。
2. 大力發展高速公路延伸產業。整合本集團高速公路沿線資源，加快油品銷售網點建設步伐、做好服務區改造建設工作、完善服務功能、大力拓展油品銷售、廣告發佈、土地租賃等相關產業，為本集團的發展培育新的利潤增長點。
3. 高效、有序地推進交通基礎設施類在建項目。繼續抓好遂廣遂西高速BOT項目、仁壽BT項目、雙流西航港六期BT項目及雙流綜保BT項目等工程建設工作，加強各個項目的管理和監督，確保實現設定的工期、質量、造價及安全目標，以擴大本集團資產及經營規模，加快本集團的發展步伐。
4. 強化財務管理工作。全面加強財務預算管理，強化對成本費用的控制；同時積極探索多種融資渠道，在保證財務安全的前提下，加強對融資品種的研究，有序推進融資工作，確保現金流對負債的支持以及財務資源對本集團業務發展的支持。

5. 繼續抓好道路養護管理工作。加大對旗下道路資產的預防性養護力度、做好道路路面日常養護工程、抓好重點專項工程，並確保道路養護和安全保暢兩不誤。同時，積極開展路面日常維修精細化管理和施工工法標準化建設工作，不斷提高道路養護的科技含量和施工水平，有效降低養護費用。
6. 進一步完善內部控制體系。加強內控的宣傳和培訓，分階段開展2012年度內控自我評價及審計工作，切實建立健全權責明確、管理科學、執行高效的企業內控制度，以提升企業綜合管理能力和管理效率，為加快本集團的發展起到保障作用。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的上市證券。

員工、薪酬及培訓

於2012年6月30日，本集團共有在職員工3,543人，其中本公司(含分公司)員工人數為2,237人。本公司(含分公司)在職員工情況如下：

專業構成情況

專業類別	人數
管理人員(含專業技術人員)	940
技能人員	2,603

教育程度情況

教育程度	人數
研究生學歷	77
本科學歷	627
大專	1,437
中專及以下	1,402

1. 員工薪酬

本集團工資總額與本集團的經營效益掛鉤。本集團的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。報告期內，本集團累計產生的員工工資總額約人民幣98,526千元，其中本公司(含分公司)累計產生的員工工資總額約人民幣63,072千元。

2. 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。報告期內，本公司嚴格執行國家各項勞動保障政策，完善員工各類社會保險，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、大病醫療互助補充保險等各項社會保險費，並辦理了意外傷害保險。同時，本公司按照國家政策規定為在職員工繳納了住房公積金和企業年金。

3. 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。報告期內，本公司組織了中高級管理人員管理知識培訓、專業技術人員繼續教育、一線崗位人員技能培訓等各類集中培訓和專題培訓，參加人數累計2,087人次。

公司管治

1. 企業管治常規守則

良好的公司治理，不僅是為了滿足監管機構對上市公司運作的基本要求，更是本公司發展的內在需求。本公司致力於不斷提高企業管治水平。報告期內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載之《企業管治常規守則》(「**原管治守則**」，有效期至2012年3月31日止)及《企業管治守則》(「**新管治守則**」，於2012年4月1日起生效)的各項守則條文，惟非執行董事周黎明先生因重要公務而未能根據新管治守則條文第A.6.7條出席本公司於2012年5月29日舉行之股東周年大會。

2. 審核委員會

本公司的審核委員會由三名獨立非執行董事組成(包括羅霞女士、馮建先生及趙澤松先生)，其等均為財務、交通行業的資深專業人士。審核委員會已審閱並確認本公司截至2012年6月30日止半年度中期簡明財務信息及中期業績報告。

遵守標準守則

報告期內，有關董事及監事的證券交易，本公司已採納一套不低於上市規則附錄十之《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。經向本公司所有董事及監事作出特定查詢後，確認所有董事及監事均已遵守《標準守則》所規定有關董事及監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》的情況。

刊發中期報告

本公司截至2012年6月30日止半年度之中期報告載有上市規則要求之一切資料將於適當時候寄予股東並於聯交所及本公司網站刊發。

承董事會命
四川成渝高速公路股份有限公司
張永年
公司秘書

中國·四川省·成都市
2012年8月30日

於本公告之日，董事會成員包括：執行董事唐勇先生(董事長)、張志英先生(副董事長)及劉明禮先生，非執行董事張楊女士(副董事長)、高淳先生、周黎明先生、王栓銘先生及胡煜女士，獨立非執行董事羅霞女士、馮建先生、趙澤松先生及謝邦珠先生。

* 僅供識別