

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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的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)

二零一四年度中期業績公告

本公司董事會謹此提呈本集團截至2014年6月30日止六個月未經審核之綜合業績連同2013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)。

中期綜合損益及其他全面收益表

截至2014年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	4,296,953	3,472,360
主營業務成本和其他直接營業成本		<u>(3,308,124)</u>	<u>(2,659,158)</u>
毛利		988,829	813,202
其他收入和收益	4	54,635	91,105
管理費用		(90,314)	(71,726)
其他開支		(7,465)	(9,646)
融資成本	5	(232,086)	(228,997)
佔有溢利及損失			
合營公司		(396)	—
聯營公司		6,561	5,620
除稅前溢利	6	719,764	599,558
所得稅費用	7	<u>(111,364)</u>	<u>(102,426)</u>
本期溢利		<u>608,400</u>	<u>497,132</u>

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
其他全面收益		
以後期間將被重分類至損益表的其他全面綜合損失		
可供出售金融資產：		
公允價值調整	(2,003)	(2,728)
分類調整計入損益之溢利	(17)	—
所得稅影響	372	506
	<u>(1,648)</u>	<u>(2,222)</u>
稅後其他全面損失		
	<u>(1,648)</u>	<u>(2,222)</u>
本期全面收益總額	<u>606,752</u>	<u>494,910</u>
溢利歸屬於：		
本公司所有者	554,296	478,087
非控制性權益	54,104	19,045
	<u>608,400</u>	<u>497,132</u>
全面收益歸屬於：		
本公司所有者	552,648	475,865
非控制性權益	54,104	19,045
	<u>606,752</u>	<u>494,910</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0.181元</u>	<u>人民幣0.156元</u>

中期綜合財務狀況表

2014年6月30日

		2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	598,751	612,204
服務特許經營安排	9	17,689,519	16,907,851
預付土地租賃款	9	426,690	442,717
其他無形資產		2,079	2,329
於一間合營公司之投資		4,604	—
於聯營公司之投資		61,886	65,970
可供出售投資	10	113,902	115,967
長期應收補償款		57,230	61,649
預付款	11	182,870	30,051
物業開發持有之土地	12	708,703	708,703
已抵押之定期存款		112,150	112,150
遞延稅項資產		252	252
		<hr/>	<hr/>
非流動資產合計		19,958,636	19,059,843
流動資產			
發展中物業		1,003,975	982,356
存貨		99,277	82,613
應收建造合同客戶款項	13	187,543	71,069
應收貿易款、應收票據及其他應收款項	14	2,141,442	1,974,925
已抵押之定期存款		22,077	26,313
現金及現金等價物		3,199,964	1,791,963
		<hr/>	<hr/>
流動資產合計		6,654,278	4,929,239

		2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付稅項		118,976	123,217
應付貿易款及其他應付款	15	2,181,324	2,425,160
銀行及其他計息貸款	16	3,194,746	1,203,909
應付股利		7,967	—
		<u>5,503,013</u>	<u>3,752,286</u>
流動負債合計			
		<u>5,503,013</u>	<u>3,752,286</u>
流動資產淨值			
		<u>1,151,265</u>	<u>1,176,953</u>
總資產減流動負債			
		<u>21,109,901</u>	<u>20,236,796</u>
非流動負債			
銀行及其他計息貸款	16	9,198,959	8,685,504
遞延稅項負債		6,307	6,682
遞延收益	15	31,498	13,969
		<u>9,236,764</u>	<u>8,706,155</u>
非流動負債合計			
		<u>9,236,764</u>	<u>8,706,155</u>
資產淨值			
		<u>11,873,137</u>	<u>11,530,641</u>
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本		3,058,060	3,058,060
儲備		8,254,446	7,701,798
建議之末期股息		—	244,645
		<u>11,312,506</u>	<u>11,004,503</u>
非控制性權益			
		<u>560,631</u>	<u>526,138</u>
權益合計			
		<u>11,873,137</u>	<u>11,530,641</u>

附註：

1. 公司簡介

本公司是一家註冊成立於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，經營高速公路沿線加油站，以及物業開發。

本公司董事認為，本公司的母公司及最終控股公司為註冊於中國的省交投。

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2013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

除採納香港會計師公會頒佈由2014年1月1日開始之年度強制執行之所有新香港財務報告準則及經修訂之準則，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2013年12月31日止年度綜合財務報表相一致。採納此等新香港財務報告準則及經修訂之準則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，本期間本集團根據服務和產品的類別劃分了五個經營分部（2013年同期：五個）如下：

- (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及銷售石油化工產品構成；
- (d) 物業開發分部由位於中國的物業投資及物業開發構成；及
- (e) 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。

分部業績基於予呈報的分部利潤，即經調整後的稅前利潤進行評價。該調整後的稅前利潤的計量將利息收入、股息收入及其他不可分配的收入和收益，以及總部、公司產生的及其他不可分配支出排除在外。除此之外與本集團稅前利潤的計量一致。

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。

以下分別列示了截止於2014年6月30日及2013年同期本集團經營分部的合併收入、合併經營成果及其他合併信息：

截至2014年6月30日止期間

	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)	物業開發 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	1,283,106	1,466,301	1,527,029	—	20,517	4,296,953
分部利潤	619,347	120,828	45,008	(10,054)	6,095	781,224
調整：						
銀行存款利息收入						10,213
股息收入及不可分配 收入和收益						8,613
不可分配費用開支						(80,286)
除稅前溢利						<u>719,764</u>
其他分部資料						
佔一間合營公司之損失	—	—	—	—	(396)	(396)
佔聯營公司之溢利及損失	6,561	—	—	—	—	6,561
折舊及攤銷	263,138	5,449	2,075	209	922	271,793
資本性支出*	<u>1,001,315</u>	<u>11,455</u>	<u>10,371</u>	<u>514</u>	<u>430</u>	<u>1,024,085</u>

截至2013年6月30日止期間

	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)	物業開發 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	1,160,331	1,264,079	1,034,388	—	13,562	3,472,360
分部利潤	518,630	95,318	25,051	—	5,383	644,382
調整：						
銀行存款及國債 逆回購利息收入						13,438
股息收入及不可分配 收入和收益						14,279
不可分配費用開支						<u>(72,541)</u>
除稅前溢利						<u><u>599,558</u></u>
其他分部資料						
估聯營公司之溢利及損失	5,620	—	—	—	—	5,620
折舊及攤銷	250,601	4,416	1,562	—	594	257,173
資本性支出*	<u>1,078,808</u>	<u>19,294</u>	<u>5,915</u>	<u>36</u>	<u>245</u>	<u>1,104,298</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。

以下列示了於2014年6月30日及2013年12月31日本集團經營分部的合併資產、合併負債及其他合併信息：

2014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)	物業開發 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	18,959,535	1,874,459	587,090	1,711,210	32,275	23,164,569
調整：						
可供出售投資						113,902
遞延稅項資產						252
已抵押之定期存款						134,227
現金及現金等價物						<u>3,199,964</u>
總資產						<u><u>26,612,914</u></u>
分部負債	11,965,147	2,017,258	452,820	152,256	27,013	14,614,494
調整：						
應付稅項						118,976
遞延稅項負債						<u>6,307</u>
總負債						<u><u>14,739,777</u></u>
其他分部資料						
於一間合營公司之投資	—	—	—	—	4,604	4,604
於聯營公司之投資	<u>57,436</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,450</u>	<u>61,886</u>

2013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	物業開發 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部資產	18,042,709	1,813,587	364,806	1,688,771	32,564	21,942,437
調整：						
可供出售投資						115,967
遞延稅項資產						252
已抵押之定期存款						138,463
現金及現金等價物						<u>1,791,963</u>
總資產						<u><u>23,989,082</u></u>
分部負債	9,822,152	2,108,998	279,198	86,958	31,236	12,328,542
調整：						
應付稅項						123,217
遞延稅項負債						<u>6,682</u>
總負債						<u><u>12,458,441</u></u>
其他分部資料						
於聯營公司之投資	<u>61,520</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,450</u>	<u>65,970</u>

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

本期間對一位外部客戶銷售石油化工產品的收入計人民幣708,754,000元(2013年同期：人民幣357,822,000元)佔總收入的10%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	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
通行費收入		
— 成渝高速公路	419,544	474,766
— 成雅高速公路	371,650	289,632
— 成仁高速公路	274,402	207,444
— 成樂高速公路	219,156	190,013
— 城北出口高速公路及 青龍場立交橋	43,637	39,492
	<u>1,328,389</u>	<u>1,201,347</u>
減：流轉稅	<u>(45,283)</u>	<u>(41,016)</u>
小計	<u>1,283,106</u>	<u>1,160,331</u>
建造合同收入		
— 服務特許經營 安排相關	1,004,002	1,083,308
— 第三方建造及 維護工程	502,301	194,868
	<u>1,506,303</u>	<u>1,278,176</u>
減：流轉稅	<u>(40,002)</u>	<u>(14,097)</u>
小計	<u>1,466,301</u>	<u>1,264,079</u>
加油站經營收入	1,527,029	1,034,388
其他(包括資產租賃和 廣告收入)	20,517	13,562
	<u>1,547,546</u>	<u>1,047,950</u>
合計	<u><u>4,296,953</u></u>	<u><u>3,472,360</u></u>

截至6月30日止六個月

	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
--	--------------------------	--------------------------

其他收入和收益

銀行存款及國債逆回購利息收入	10,213	13,438
長期應收補償款折現利息收入	9,121	9,595
建造合同利息收入	24,121	53,793
應收款逾期利息收入	2,526	—
處置土地使用權收益	—	1,943
租賃收入	1,238	2,245
可供出售投資之股息收入	266	1,023
賠償收入	8,577	8,781
政府補助*	1,640	—
其他	(3,067)	287
	<u>54,635</u>	<u>91,105</u>
收入、其他收入和收益合計	<u><u>4,351,588</u></u>	<u><u>3,563,465</u></u>

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
五年內到期銀行及其他貸款利息	169,605	214,621
其他銀行貸款利息	132,389	4,150
中期融資券之利息	31,439	29,236
銀行手續費	—	240
	<u>333,433</u>	<u>248,247</u>
減：服務特許經營安排資本化利息 (附註9(c))	<u>(101,347)</u>	<u>(19,250)</u>
	<u><u>232,086</u></u>	<u><u>228,997</u></u>
資本化的借款利率	<u><u>5.70%–6.55%</u></u>	<u><u>5.48%–6.43%</u></u>

6. 除稅前溢利

本集團計算除稅前溢利已扣除／(加入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013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*	921,648	1,060,832
— 第三方建造及維護工程*	447,364	161,326
精煉油及化工產品銷售成本	1,465,263	999,006
折舊及攤銷(附註9)	271,543	257,173
其他無形資產攤銷	250	—
員工成本	221,512	196,542
修理及維護費用	25,728	14,254
核數師酬金	497	581
最低經營性租賃之租金：		
— 土地及房屋	12,863	11,187
處置土地使用權收益	—	(1,943)
物業、廠房及設備處置及報廢損失	161	3,016
視同處置可供出售投資損失	42	—

* 於本期間內，建造合同成本之服務特許經營安排及第三方工程中包含人工成本計人民幣27,928,000元(2013年同期：人民幣20,814,000元)，及折舊費用計人民幣3,736,000元(2013年同期：人民幣3,305,000元)。

7. 所得稅

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	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅 — 中國大陸		
本期間應計	120,898	101,805
過往年度不足撥備／(超額撥備)	(9,534)	621
	<u>111,364</u>	<u>102,426</u>

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、聯營公司及合營公司採用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」文件，自2011年至2020年，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))》(「該目錄」)，由於本公司、本公司之附屬公司 — 成樂公司及城北公司，以及本公司之聯營公司 — 機場高速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2014年6月30日止六個月期間繼續按15%企業所得稅稅率計算所得稅費用。

2014年5月21日，交投建設公司取得當地稅務局批覆，2013年其符合該目錄之收入佔總收入70%以上，因此交投建設公司獲批享受西部大開發優惠政策，企業所得稅減按15%稅率徵收。本公司董事認為本期間交投建設之經營範圍未發生變更，因此交投建設公司本期間繼續按15%企業所得稅稅率計算所得稅費用（2013年同期：25%）。

歸屬於聯營企業的稅項人民幣1,182,000元（2013年同期：人民幣999,000元），已計入本中期綜合損益及其他全面收益表之「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所有者應佔溢利人民幣554,296,000元（2013年同期：人民幣478,087,000元）及3,058,060,000股（2013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2014年6月30日止及2013年6月30日止各期間，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	612,204	16,907,851	474,791
增加	20,083	1,004,002	—
處置	(354)	—	—
本期間計提折舊／攤銷	<u>(33,182)</u>	<u>(222,334)</u>	<u>(16,027)</u>
期末賬面淨值	598,751	17,689,519	458,764
列為流動資產部分	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(32,074)</u>
非流動資產部分	<u><u>598,751</u></u>	<u><u>17,689,519</u></u>	<u><u>426,690</u></u>

附註：

- (a) 於2014年6月30日和2013年12月31日，本集團用於銀行貸款抵押的高速公路收費經營權(附註16(a))賬面淨值列示如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
城北出口高速*	—	138,793
成樂高速	1,079,422	1,102,194
成仁高速	7,392,665	7,453,127
成雅高速	2,363,271	2,408,484
遂廣遂西高速公路	4,227,075	—
	<u>15,062,433</u>	<u>11,102,598</u>

* 城北出口高速收費經營權抵押貸款因貸款到期償還而解除抵押，截至2014年6月30日相關解除抵押法律手續正在辦理之中。

- (b) 本集團本期間內在遂廣遂西高速BOT項目中，發生建造總成本為人民幣903,030,000元(2013年同期：人民幣1,040,905,000元)，其中人民幣332,128,000元(2013年同期：人民幣808,133,000元)由第三方承建。

此外，本期間根據完工百分比法，就本集團提供的遂廣遂西高速BOT項目建造服務確認了建造合同收入計人民幣984,686,000元(2013年同期：人民幣1,063,050,000元)。建造收入已包括在服務特許經營安排新增中，並於相關高速公路開始運營時進行攤銷。

- (c) 本期間特許經營權增加中包含資本化銀行貸款利息計人民幣101,347,000元(2013年同期：人民幣19,250,000元)。

10. 可供出售投資

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
上市股權投資：		
按公允價值—中國大陸	42,402	44,467
非上市股權投資：		
按成本	71,500	71,500
	<u>113,902</u>	<u>115,967</u>

以上投資包括由被劃分為可供出售金融資產的股票投資，且均無固定到期日或票面利率。上市股權投資的公允價值依據活躍市場的報價。

非上市投資指本集團於中國大陸境內企業之投資。由於合理的公允價值估計範圍的變化對該等投資而言屬重大，董事認為無法合理估計其公允價值，因此以成本扣除減值後的金額計量。本集團近期不會處置以上可供出售投資。

11. 預付款

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
預付款：		
— 遂廣遂西高速BOT項目	180,288	22,977
— 投資一間合營公司	—	5,000
— 現有高速公路沿線改造工程	2,582	2,074
	<u>182,870</u>	<u>30,051</u>

12. 物業開發持有之土地

本集團持作物業發展之土地使用權之權益乃有關於固定期間內因預付而使用位於中國內地之若干土地之權利，並以中期租約持有。於2014年06月30日，本集團土地使用權的合法業權成本約人民幣700,740,000元(2013年12月31日：人民幣700,740,000元)並未轉交予本集團，而目前仍在申請相關業權轉交。董事並不預見有任何主要障礙會妨礙完成轉交上述土地使用權的合法業權予本集團。

13. 在建建造合同

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
所致合同成本加上迄今已確認溢利 減：按進度結算款項	597,612 (410,069)	222,653 (151,584)
在建建造合同	<u>187,543</u>	<u>71,069</u>
代表： 應收建造合同客戶的款項	<u>187,543</u>	<u>71,069</u>

於2014年6月30日，本集團應收貿易款項中包括建造合同客戶持有的質保金人民幣37,396,000元(2013年12月31日：人民幣20,121,000元)。

14. 應收貿易款項、應收票據及其他應收款項

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
應收貿易款項：			
應收貿易款		1,712,265	1,453,898
減值		—	—
應收貿易款淨額	(a)	1,712,265	1,453,898
應收票據			
		1,000	—
應收貿易款及應收票據		1,713,265	1,453,898
其他應收款項：			
其他應收款	(b)	276,099	490,418
減值		(112,771)	(112,771)
其他應收款淨額		163,328	377,647
按金		137,331	57,805
預付款項		127,518	85,575
其他應收款淨額		428,177	521,027
應收貿易款項、應收票據及 其他應收款項合計		2,141,442	1,974,925

附註：

- (a) 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)。另外，個別向集團採購石油化工產品的客戶，其信用期為自開票日起1個月。

根據相關建造合同的條款，於2014年6月30日，應收貿易款項中人民幣928,046,000元(2013年12月31日：人民幣765,587,000元)系相關建設工程完工後的2至3年內分期收回，並附帶6.00%至10.00%(2013年12月31日：6.00%至10.00%)的年息。剩餘應收貿易款項均為無息款項。

於報告期末，按發票日期計算應收貿易款項賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
三個月內	820,911	707,902
三至六個月	14,117	3,454
六至十二個月	310,555	19,540
一年以上	566,682	723,002
	<u>1,712,265</u>	<u>1,453,898</u>

未視為減值的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
未逾期亦未做減值	1,236,662	1,103,731
已逾期但未做減值		
逾期三個月內	212,033	—
逾期三至六個月	2,248	—
逾期六至十二個月	260,276	292,828
逾期一年以上	1,046	57,339
	<u>1,712,265</u>	<u>1,453,898</u>

未逾期亦未做減值的應收貿易款項乃與政府代理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。

於2014年6月30日，本集團用於銀行貸款抵押的應收貿易款賬面淨值為人民幣327,526,000元(2013年12月31日：人民幣208,384,000)(附註16(a))。

(b) 於報告期末，本集團其他應收款分析如下：

	2014年	2013年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
墊付款項	—	227,496
墊付款項孳生利息	15,580	63,002
將於一年內收到之長期應收補償款	4,419	3,878
其他	256,100	196,042
	276,099	490,418

於報告期末抵銷減值撥備後的其他應收款淨值項賬齡分析如下：

	2014年	2013年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
未逾期亦未做減值	163,328	138,798
已逾期但未做減值		
逾期三個月內	—	63,496
逾期六至十二個月	—	11,353
逾期一年以上	—	164,000
	163,328	377,647

- (c) 本集團之應收貿易款項及其他應收款項之償還期及信用政策乃與本集團向其他主要客戶提供之政策相同。於報告期末包括在應收貿易款項及其他應收款中的應收關聯方餘額如下：

	2014年	2013年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
受省交投共同控制之附屬公司		
應收貿易款	246,508	85,739
其他應收款	4,859	7,454
	251,367	93,193
中石油及其附屬公司*		
其他應收款	7,129	13,803
	7,129	13,803
	258,496	106,996

- * 中國石油天然氣股份有限公司(「中國石油」)乃持有本集團主要附屬公司中路能源公司49%股份之非控股股東。

15. 應付貿易款項及其他應付款

		2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<i>流動負債部分：</i>			
應付貿易款項	(a)	662,008	377,987
其他應付款	(b)	1,433,049	1,968,117
應計負債	(c)	81,755	75,607
遞延收益		4,512	3,449
		<u>2,181,324</u>	<u>2,425,160</u>
<i>非流動負債部分：</i>			
遞延收益		31,498	13,969
		<u>2,212,822</u>	<u>2,439,129</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：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
三個月內	267,776	279,645
三至六個月	224,043	9,048
六至十二個月	134,638	17,273
一年以上	35,551	72,021
	<u>662,008</u>	<u>377,987</u>

該等應付貿易款項不計息，除建造工程應付質保金人民幣66,194,000元(2013年12月31日：人民幣18,603,000元)通常在兩年內結算外，通常在一至十二個月內結算。

(b) 於2014年6月30日，其他應付款中包括：

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
預收賬款		33,389	22,836
應付職工薪酬		17,490	66,042
應交稅費		107,381	150,440
應付工程款	(i)	855,881	1,241,279
應付質保金	(ii)	140,896	185,731
應付保證金	(ii)	95,388	131,755
其他		182,624	170,034
		<u>1,433,049</u>	<u>1,968,117</u>

- (i) 餘額主要為本公司就建造成仁高速BOT項目、遂廣遂西高速BOT項目應付承包商的工程款計人民幣836,141,000元(2013年12月31日：人民幣929,026,000元)。
- (ii) 餘額主要包括本公司就建造成仁高速BOT項目、遂廣遂西高速BOT項目向承包商收取的保證金計人民幣153,616,000元(2013年12月31日：人民幣192,641,000元)，其中附帶年息為0.35%(2013年12月31日：0.35%)的履約擔保約計人民幣15,101,000元(2013年12月31日：人民幣11,526,000元)。
- (c) 於2014年6月30日，應計負債中包括應付中期票據之利息計人民幣26,503,000元(2013年12月31日：人民幣31,467,000元)，及應付銀行貸款之利息人民幣55,252,000元(2013年12月31日：人民幣44,140,000元)。
- (d) 於報告期末包括在應付貿易款項及其他應付款中的應付關聯方餘額如下。此等應付貿易款項及其他應付款項之信用政策乃與省交投之附屬公司向其他主要客戶提供之政策相同。

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
受省交投共同控制之附屬公司		
應付貿易款	44,830	22,434
其他應付款	18,008	3,054
	62,838	25,488
中石油及其附屬公司		
應付貿易款	169,344	622
其他應付款	920	90
	170,264	712
	233,102	26,200

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。

16. 銀行及其他計息貸款

		2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：			
有抵押及擔保	(a)	2,106,400	2,106,400
有抵押	(a)	6,787,012	5,219,012
無抵押		2,039,110	1,159,000
中期融資券	(b)	1,300,000	1,300,000
其他貸款，無抵押	(c)	161,183	105,001
		<u>12,393,705</u>	<u>9,889,413</u>
列為流動負債部分		<u>(3,194,746)</u>	<u>(1,203,909)</u>
列為非流動負債部分		<u><u>9,198,959</u></u>	<u><u>8,685,504</u></u>

於2014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：

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) (銀行貸款金額)	2013年 12月31日 人民幣千元
以服務特許經營權為抵押：	9(a)		
城北出口高速		—	48,000
成樂高速	(i)	106,400	106,400
成仁高速		3,911,012	3,911,012
成雅高速		1,000,000	1,000,000
遂廣遂西高速		1,611,000	—
		6,628,412	5,065,412
以應收賬款為質押	14(a)	265,000	260,000
以定期存款為抵押	(ii)	2,000,000	2,000,000
		8,893,412	7,325,412

(i) 川高公司為本集團之該等銀行貸款提供無償擔保。

(ii) 於2014年6月30日，本集團在中國建設銀行成都新華支行存放人民幣112,150,000元定期存款(2013年12月31日：人民幣112,150,000元)作為保證金為本集團從中國建設銀行(亞洲)及中國建設銀行(東京)之銀行貸款總計人民幣2,000,000,000(2013年12月31日：人民幣2,000,000,000元)提供擔保。

銀行貸款附帶之年息5.24%至6.55%(2013年12月31日：5.24%至7.05%)不等。

- (b) 本公司於2012年6月及2012年11月分別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人民幣2億元及5億元的中期票據。中期票據每張面值人民幣100元，按面值發行，實際年息分別為4.75%及5.57%，並分別將於2017年6月及11月到期償還。

本公司於2013年3月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人民幣6億元的中期票據。中期票據每張面值人民幣100元，按面值發行，實際年息為5.23%，並將於2018年3月到期償還。

- (c) 其他貸款包括:(i)無擔保政府貸款人民幣13,636,000元(2013年12月31日：人民幣20,454,000元)，附帶之年息3.30%至5.00%(2013年12月31日：3.30%至5.00%)不等;(ii)無擔保非控股股東借款人民幣147,547,000元(2013年12月31日：人民幣84,547,000元)，附帶之年息6.15%至6.51%(2013年12月31日：6.15%至6.51%)不等。

17. 股息

於2014年8月28日舉行的董事會會議上，公司董事決議不派發2014年中期股利(2013年同期：無)。

本期間宣告並發放之2013年12月31日末期股息為每股人民幣0.080元(2012年度：人民幣0.080元)。

業績

本集團的主要業務為投資、建設、經營和管理中國四川省境內公路基建項目，同時，集團亦積極探索及嘗試與公路基建行業和公司核心業務能力相關的產業與業務，從事高速公路沿線能源銷售與廣告媒體發佈、服務區經營、房地產投資開發及其他金融和實業等方面的投資，業務涵蓋「收費路橋」、「城市運營」、「工程建設」、「能源及文化傳媒」、「金融投資」五大板塊。報告期內，儘管繼續受重大節假日小型客車免費通行、貨車超限超載治理及計重收費優惠政策、周邊路網競爭分流等因素的負面影響，但得益於高速公路沿線地域經濟發展帶來的車流量自然增長、「4.20蘆山強烈地震」不利影響的逐漸消除以及公司實施有效的增收節支措施等綜合因素，集團總體通行費收入呈現恢復性增長態勢，鞏固了收費路橋板塊在企業多元化發展戰略過程中的基礎性地位。此外，著眼於集團的長期可持續發展，報告期內，集團新的業務增長點培育速度加快，高度相關的多元化戰略整體業務佈局穩步推進，工程建設和能源銷售業務規模迅速擴大，並在此拉動下，集團總的營業收入錄得大幅增長，有效提升了集團總體盈利水平，增強了集團綜合抗風險能力。

報告期內，本集團實現收入約人民幣4,296,953千元，同比增長約23.75%，其中：通行費收入淨額約人民幣1,283,106千元，同比增長約10.58%；建造合同收入淨額約人民幣1,466,301千元，同比增長約16.00%（其中依據香港財務報告準則計入遂廣遂西高速BOT項目之建造合同收入約人民幣984,686千元，同比下降約7.37%）；高速公路沿線加油站經營收入約人民幣1,527,029千元，同比增長約47.63%；其他收入及收益約人民幣54,635千元，同比減少約40.03%；歸屬於本公司所有者應佔溢利為約人民幣554,296千元，同比增長約15.94%；基本每股收益計約人民幣0.181元（2013年同期：約人民幣0.156元）。於2014年6月30日，本集團總資產約人民幣26,612,914千元，資產淨值約人民幣11,873,137千元。

業務回顧與分析

1. 本集團「收費路橋」板塊經營情況

報告期內，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(架次)			通行費收入(人民幣千元)		
		本期間	2013年 同期	增 (%)	本期間	2013年 同期	增/(減) (%)
成渝高速	100	22,763	19,993	13.85	419,544	474,766	(11.63)
成雅高速	100	28,254	19,283	46.52	371,650	289,632	28.32
成樂高速	100	24,474	20,782	17.77	219,156	190,013	15.34
成仁高速	100	28,762	19,993	43.86	274,402	207,444	32.28
城北出口高速 (含青龍場 立交橋)	60	38,241	34,422	11.09	43,637	39,492	10.50

報告期內，本集團實現道路通行費收入約人民幣1,283,106千元，較上年同期增加約10.58%。通行費收入佔本集團本期間總營業收入約29.86%，同比下降約3.56個百分點。以下因素對本集團報告期內收費路橋業務的整體營運表現產生了綜合影響：

- (1) 今年以來，四川堅持抓住發展第一要務，切實貫徹落實中央「穩增長、促改革、調結構、惠民生」的各項措施，全省經濟儘管整體上延續去年以來的下行趨勢，但繼一季度全省經濟增長8.1%之後，二季度工業、投資、消費、進出口等主要經濟指標增速逐步回升，上半年經濟增速鎖定在同比增長8.5%¹，全省經濟運行總體平穩，呈現出緩中趨穩、穩中有進的發展態勢，一定程度上帶動了集團高速公路經營業績的恢復性增長。
- (2) 去年同期，四川省連續遭受地震及暴雨災害，省內企業的生產經營活動，居民的經常性出行等均受到一定程度影響；同時，由於本公司轄下部分高速公路自地震發生後，執行政府的救災應急機制，實施免費通行政策，影響了上年同期集團高速公路的經營效益。
- (3) 2014年上半年，免費抗震救災車輛大幅減少，而隨後展開的災後重建工程，亦刺激了對四川公路交通的需求。作為四川的交通主幹線，集團旗下的高速公路在四川省災後重建中發揮著重要作用，這對集團的道路經營起到了促進作用。
- (4) 2014年是四川省「道路交通安全綜合整治攻堅年」。自2013年12月21日起，全省高速公路治超工作全面展開，對不符合正常裝載的貨車一律實行勸返，使得部分貨車選擇普通道路行駛，導致高速公路貨車流量下降。

¹ 數據來源：四川省統計局發佈的初步核算結果。

- (5) 自2014年1月15日起，四川全省聯網收費高速公路及開放式收費公路貨車計重站對正常裝載合法運輸車輛通行費實行優惠：二軸、三軸貨車，按貨車計重收費基本費率80%計算收取車輛通行費；四軸及四軸以上貨車，按貨車計重收費基本費率70%計算收取車輛通行費；對正常裝載的標準集裝箱車輛按基本費率70%收取車輛通行費；整車正常裝載運輸鮮活農產品車輛免收車輛通行費。該優惠政策的實施，進一步導致貨車單車收入的下降。
- (6) 周邊競爭性或協同性路網變化、周邊道路整修對集團轄下高速公路帶來不同程度的正面亦或負面影響。報告期內，集團轄下高速公路不同程度地受到此等因素的影響：

高速公路路網變化 — 隨著成(都)自(貢)瀘(州)赤(水)高速公路成都至自貢段、自貢至瀘州段、瀘州至赤水段分別於2012年9月、2013年9月、2014年6月建成通車，瀘(州)渝(重慶)高速公路(於2013年6月3日建成)、遂(寧)資(陽)眉(山)高速公路遂寧至資陽段(於2013年6月5日建成)、樂(山)雅(安)高速公路(於2013年9月12日建成)及樂(山)自(貢)高速公路(於2013年12月30日建成)等主要線路的陸續開通，川南高速公路路網已初具規模，路網的貫通和完善使區域車流分佈及組成發生相應變化，亦對集團轄下各條高速產生不同程度的影響，其中，成渝高速受成自瀘赤高速公路的分流影響最為明顯，而成仁高速作為集團新通車路段，因其延伸線路相繼完工和道路配套設施的不斷完善，車流量增長明顯。

地方平行道路開通 — 2014年1月28日，成都至簡陽快速通道全線開通，該通道沿線設有互通立交橋和眾多路口以便車輛通往附近鄉鎮，因其方便快捷且為免費公路，許多大型貨車選擇這條快速通道作為行駛路線，對成渝高速造成一定分流影響。

周邊道路整治施工 — 2013年5月至2014年5月下旬，成樂高速彭山出口至彭山縣城的主幹道因成綿樂城際鐵路斷道封閉施工，使彭山附近往返成都和樂山方向的車輛只能從成樂高速青龍站或眉山站繞行進入，期間造成成樂高速青龍至眉山段區間車流量減少。

- (7) 報告期內，重大節假日小型客車免費通行政策繼續執行，春節、清明節、五一勞動節共十三天免費通行假期對集團收費路橋業務造成了影響。

2. 本集團「工程建設」板塊及「城市運營」板塊經營情況

「工程建設」是本集團的成熟業務，「城市運營」是本集團現階段確立的新興業務。集團憑藉多年來在工程施工領域積累的專業技能和經驗，依託公司與所轄高速公路沿線地方政府良好的合作關係，利用資金優勢、區位優勢和品牌優勢，大力拓展公路工程施工、城市基礎設施及沿線房地產開發等業務，以促進上下游關聯產業的延伸，實現集團整體效益的提升。目前，本集團投資興建的項目主要包括：

(1) 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，審議批准對遂廣遂西高速BOT項目的投資計劃。根據該項目初步設計文件，項目總長合計約164.826公里，項目收費期29年336天，核定初步設計概算約人民幣118.87億元。本公司已於2012年7月成立遂廣遂西公司，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。從開工之日起至2014年6月30日止，遂廣遂西高速BOT項目累計完成投資約人民幣42.75億元，佔該項目概算投資總額約35.96%。

(2) 仁壽土地掛鈎試點BT項目

2011年1月28日，本公司審議批准了投資仁壽土地掛鈎試點BT項目的議案。同年7月，蜀鴻公司成立，具體負責該項目的實施工作。仁壽土地掛鈎試點BT項目地處四川省仁壽縣文林鎮(縣城所在地)高灘村，該項目估算投資總額約人民幣317,846千元，涉及土地面積約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。從開工之日起至2014年6月30日止，仁壽土地掛鈎試點BT項目累計完成支付約人民幣1.68億元，佔該項目估算投資總額約52.83%。

(3) 雙流西航港六期BT項目

2012年1月13日，本公司審議批准了投資建設雙流西航港六期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。從開工之日起至2014年6月30日止，雙流西航港六期BT項目累計完成支付約人民幣2.89億元，佔該項目估算投資總額約46.92%。

(4) 雙流綜保BT項目

2012年3月28日，本公司審議批准了投資雙流綜保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。從開工之日起至2014年6月30日止，雙流綜保BT項目累計完成支付約人民幣1.77億元，佔該項目估算投資總額約63.21%。

(5) 仁壽縣城北新城房地產項目

2013年1月30日，本公司審議批准了參與競買四川省眉山市仁壽縣城北新城三宗國有建設用地使用權以投資開發房地產項目的議案，2013年2月22日，本公司競得該等地塊的土地使用權，涉及土地面積235,558.10平方米，成交價格人民幣920,160千元。同年5月，仁壽置地公司成立，全面負責仁壽縣城北新城房地產項目的開發建設工作。報告期內，仁壽置地公司一方面積極開展項目報規報建工作、不斷提升規劃設計及開發銷售能力、全面推進「北城時代」系列項目；另一方面積極關注仁壽縣土地市場動態，抓住合適時機增加土地儲備，於2014年5月15日，仁壽置地公司再次競得城北新城五宗國有建設用地的土地使用權，涉及土地面積194,810.52平方米，成交價格人民幣787,100千元。

(6) 仁壽縣高灘水體公園、天府仁壽大道建設工程等項目

2014年1月3日，本公司審議批准了投資仁壽縣高灘水體公園、天府仁壽大道建設工程等項目。於2014年1月15日，本公司中選該項目，並於2014年1月28日簽署《投資建設合同書》，內容包括高灘水體公園、高灘水庫片區道路、中央商務大道景觀工程、天府仁壽大道、陵州大道下穿隧道及仁壽大道擴建工程等工程建設項目，項目概算總投資合計約人民幣24.72億元（最終以財政評審價格為準，不含徵地拆遷和前期費用，徵地拆遷等相關前期工作及費用均由招商人完成）。目前，全面負責該項目的仁壽蜀南公司已完成工商註冊，部分子項目已完成財政評審、施工招投標工作正有序進行。

(7) 天府新區仁壽視高經濟開發區道路工程項目

2014年1月3日，本公司審議批准了投資天府新區仁壽視高經濟開發區道路工程項目。於2014年1月17日，本公司中選該項目，並於2014年1月28日簽署《投資建設合同書》，內容包括天府新區仁壽視高經濟開發區視高大道二標段、鋼鐵大道、清水路及環線（含一號幹道道路維護工程）、站華路南段（含商業街及泉龍河河堤工程）及物流大道（含花海大道雨污水管網工程）等工程建設項目，概算總投資合計約人民幣7.8億元（最終以財政評審價格為準）。目前，該項目由仁壽蜀南公司全面負責，部分子項目已完成財政評審、施工招投標工作正有序進行。

3. 本集團「金融投資」板塊經營情況

金融投資是集團根據產融結合原則確立的業務類型，旨在把集團的信用優勢、產品優勢轉化成金融優勢。本集團在多管齊下獲取低成本資金的同時，將深化與專業投資管理機構的合作，發揮股權投資功能、採取「以產帶融、以融促產」的發展模式，將產業資本和金融資本多方式、多層面的互動結合，拓展產融業務。目前，集團主要投融資工作情況如下：

(1) 中期票據

2014年5月23日，公司完成了人民幣15億元的中期票據註冊工作，並於2014年7月17日成功發行2014年度第一期中期票據，發行金額為人民幣3億元，期限「5+5」年（附5年末發行人上調票面利率選擇權及投資人回售選擇權），單位面值人民幣100元，發行利率為6.30%。該筆票據創造了四川省企業在銀行間債券市場融資期限的最長記錄，且「5+5」年期的發行價格低於10年期票據利率，同時，在第5年末企業可根據資金到位情況以及後續融資成本選擇是否延長融資期限，保留了較大的資金安排靈活度。

(2) 境外銀行貸款

2014年上半年，本公司相繼與中國銀行新加坡分行簽署了額度為人民幣3億元的境外借款合同，與中國農業銀行新加坡分行簽署總額為人民幣1.94億元的境外人民幣借款。截止2014年6月30日，本公司已全額提取以上兩筆境外人民幣借款。

(3) 中長期銀團貸款

為保障遂廣遂西高速BOT項目建設資金的及時到位，經公司批准，由國家開發銀行作為牽頭行的遂廣遂西高速BOT項目銀團貸款合同於2013年12月簽署完畢，銀團授信總額為人民幣83.3億元，貸款銀行包括國家開發銀行、中國建設銀行、中國工商銀行和中國郵政儲蓄銀行。截至2014年6月30日止，本公司已累計提取該項貸款合計人民幣16.11億元。

(4) 產業投資基金

2013年12月24日，本公司審議批准了與發展投資公司合作開展產業投資基金相關業務的議案。據此，本公司全資附屬公司蜀海公司與發展投資公司共同出資設立眾信公司，該公司註冊資本為人民幣1,000萬元，雙方各出資人民幣500萬元，分別持股50%。眾信公司已於2014年1月6日完成工商註冊登記，其經營範圍為資產管理、項目投資和投資諮詢。2014年6月19日，本公司及發展投資公司與眾信公司訂立合夥協議，共同出資設立成渝發展基金，出資總額為人民幣610,000千元，其中本公司、發展投資公司及眾信公司分別出資人民幣300,000千元、人民幣300,000千元及人民幣10,000千元。成渝發展基金於當日完成工商註冊登記，其經營範圍為對上市企業的股權、上市公司非公開發行的股權等非公開交易的股權投資以及相關諮詢服務。目前，成渝發展基金團隊已基本搭建，項目拓展工作正積極推進。

4. 本集團「能源及文化傳媒」板塊經營情況

能源及文化傳媒是集團近年來快速成長的業務，主要涉及集團轄下高速公路沿線加油站經營以及高速公路沿線資產、服務區、廣告管理等業務。報告期內，集團通過整合高速公路沿線資源，完善服務功能，大力拓展油品及化工產品銷售、廣告發佈、資產租賃等相關產業，實現營業收入大幅增長。本報告期內，集團高速公路沿線加油站經營收入約人民幣1,527,029千元(2013年同期：人民幣1,034,388千元)，較上年同期增長約47.63%；高速公路沿線廣告及資產租賃服務收入為人民幣20,517千元(2013年同期：人民幣13,562千元)，較上年同期增長約51.28%。

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	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4,296,953	3,472,360
其中：通行費收入淨額	1,283,106	1,160,331
建造合同收入淨額	1,466,301	1,264,079
除稅前溢利	719,764	599,558
本公司所有者應佔溢利	554,296	478,087
本公司所有者應佔每股盈利(人民幣元)	0.181	0.156

本集團財務狀況摘要

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元
資產總額	26,612,914	23,989,082
負債總額	14,739,777	12,458,441
非控制性權益	560,631	526,138
本公司所有者應佔權益	11,312,506	11,004,503
本公司所有者每股應佔權益(人民幣元)	<u>3.699</u>	<u>3.599</u>

經營成果分析

收入

本報告期內，本集團收入為人民幣4,296,953千元（2013年同期：人民幣3,472,360千元），較上年同期增加23.75%，其中：

- (1) 車輛通行費收入淨額為人民幣1,283,106千元（2013年同期：人民幣1,160,331千元），較上年同期增長10.58%，主要原因為成雅高速、成樂高速、成仁高速及城北出口高速之通行費收入淨額增加，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34頁至37頁；
- (2) 服務特許經營安排相關之建造合同收入(扣除流轉稅前)人民幣1,004,002千元(2013年同期：人民幣1,083,308千元)，較上年同期減少7.32%，主要包括於本報告期內，根據完工百分比法，確認遂廣遂西高速BOT項目之建造合同收入(扣除流轉稅前)人民幣984,686千元(2013年同期：人民幣1,063,050千元)，確認成渝高速、成雅高速、成仁高速和成樂高速技改工程及沿線加油站服務區改造工程項目建造合同收入(扣除流轉稅前)合共人民幣19,316千元(2013年同期：人民幣20,258千元)；

- (3) 第三方工程之建造合同收入(扣除流轉稅前)人民幣502,301千元(2013年同期：人民幣194,868千元)，較上年同期增長157.76%，主要包括於本報告期內，根據完工百分比法，確定巴恩項目建造合同收入(扣除流轉稅前)約人民幣245,290千元(2013年同期：無)，仁壽連接線BT項目已在2013年完工本期無建造合同收入(2013年同期：人民幣56,474千元)，確定其他建造合同收入(扣除流轉稅前)約人民幣257,011千元(2013年同期：人民幣138,394千元)。
- (4) 高速公路沿線加油站經營收入人民幣1,527,029千元(2013年同期：人民幣1,034,388千元)，較上年同期增加47.63%，主要是由於報告期內石油化工產品銷售量增加，取得經營收入人民幣803,633千元(2013年同期：人民幣536,632千元)；精煉油銷售量增加，取得經營收入人民幣723,396千元(2013年同期：人民幣497,756千元)。

其他收入及收益

本報告期內，本集團其他收入和收益合共為人民幣54,635千元(2013年同期：人民幣91,105千元)，較上年同期減少40.03%，主要是由於按照合同的規定，本集團的BT項目代墊費用確認了利息收入人民幣24,121千元(2013年同期：人民幣53,793千元)，租賃收入和銀行存款利息收入約11,451千元(2013年同期：人民幣15,683千元)。

經營費用

本報告期內，本集團經營費用為人民幣3,405,903千元(2013年同期：人民幣2,740,530千元)，較上年同期增加24.28%，其中：

- (1) 本報告期內根據完工百分比法確認服務特許經營安排相關之建造合同成本人民幣921,648千元(2013年同期：人民幣1,060,832千元)，較上年同期減少13.12%，主要包括遂廣遂西高速BOT項目建造合同成本人民幣903,030千元(2013年同期：人民幣1,040,905千元)，確認成渝高速、成雅高速、成樂高速和成仁高速技改工程項目及沿線加油站服務區改造工程建造合同成本合共人民幣18,618千元(2013年同期：人民幣19,927千元)。
- (2) 本報告期內根據完工百分比法確認工程施工之建造合同成本人民幣447,364千元(2013年同期：人民幣161,326千元)，主要包括本期發生本集團承建巴恩項目發生建造合同成本人民幣219,412千元(2013年同期：無)，雙流西航港六期等BT項目發生成本人民幣136,856千元(2013年同期：人民幣87,465千元)，其他建造合同成本約人民幣91,096千元(2013年同期：人民幣73,861千元)。
- (3) 折舊與攤銷費用比上年同期人民幣257,173千元增加5.68%至本報告期人民幣271,793千元，主要因為：服務特許經營安排攤銷由上年同期人民幣207,747千元增長至報告期的人民幣222,334千元。
- (4) 精煉油及化工產品銷售成本人民幣1,465,263千元(2013年同期：人民幣999,006千元)，較上年同期增加46.67%，主要為本報告期精煉油及化工產品銷售業務量增加。
- (5) 員工成本比上年同期人民幣196,542千元上升12.70%至本報告期人民幣221,512千元，主要原因是隨著本集團業務的拓展以及新增控股子公司，本集團員工人數增加及成都市在崗職工平均工資的增長，本報告期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。

融資成本

本報告期，本集團融資成本為人民幣232,086千元，較上年同期上升1.35%，主要原因為：為滿足公司業務發展和項目資金需要，本報告期銀行借款增加致帶息負債總額較上年同期增加。

所得稅項

本報告期，本集團所得稅費用為人民幣111,364千元，比2013年同期增加約8.73%，主要原因是本集團本期稅前利潤總額較上年同期增加。

溢利

本報告期，本集團溢利為人民幣608,400千元，較上年同期人民幣497,132千元上升22.38%。其中：本公司所有者應佔溢利計人民幣554,296千元，較上年同期上升15.94%，主要原因為：

- (1) 去年同期，集團轄下高速公司受地震影響，實施免費通行政策，影響了當期集團高速公路的經營效益。本報告期免費抗震救災車輛大幅減少，而隨後展開的災後重建工程，亦刺激了對四川公路交通的需求，導致通行費收入上升，增加通行費分部利潤約人民幣100,717千元。
- (2) 第三方工程之建造合同收入較上年同期增加約157.76%，建造合同分部利潤增加約人民幣25,510千元。
- (3) 本期內高速公路沿線加油站經營收入較上年同期增加47.63%，加油站經營分部利潤增加約人民幣19,957千元。

- (4) 本期從事房地產開發業務的控股子公司仁壽置地公司，由於項目尚處培育期，財務費用增加導致增虧約人民幣10,054千元。

財務狀況分析

非流動資產

於2014年6月30日，本集團非流動資產為人民幣19,958,636千元，較2013年末增長4.72%，主要為：

- (1) 本報告期新增物業、廠房及設備人民幣20,083千元。
- (2) 特許經營權增加人民幣1,004,002千元，其中：成渝高速、成雅高速和成仁高速路面技改工程項目及沿線加油站和服務區改造合共人民幣19,316千元、及遂廣遂西高速BOT項目人民幣984,686千元。
- (3) 計提折舊及攤銷共計人民幣271,793千元。
- (4) 與購建非流動資產相關之預付款增加人民幣152,819千元，主要為與遂廣遂西高速BOT項目相關預付款增加人民幣157,311千元。

流動資產和流動負債

於2014年6月30日，本集團流動資產為人民幣6,654,278千元，較2013年末增加35.00%，主要為：

- (1) 現金及現金等價物結餘較2013年末增加人民幣1,408,001千元，主要是由於經營活動和籌資活動新增現金及現金等價物所致。

- (2) 存貨較2013年年末增加約人民幣16,664千元，主要是由於成品油儲備和工程材料增加所致。
- (3) 本期油料及化工產品銷量增加，應收油料及化工產品款項導致應收貿易款較2013年末增加人民幣184,395千元。
- (4) 本期工程量增加，應收建造合同客戶款項較2013年末增加人民幣116,474千元。

於2014年6月30日，本集團流動負債為人民幣5,503,013千元，較2013年末增加46.66%，主要為：報告期內將於一年內償還的銀行貸款增加人民幣1,990,837千元；應付貿易款及其他應付款減少人民幣243,836千元，主要是應付工程款減少所致。

非流動負債

於2014年6月30日，本集團非流動負債為人民幣9,236,764千元，較2013年末增加6.09%，主要為：新增境外貸款人民幣494,000千元，新增境內貸款人民幣100,000千元，新增遂廣遂西高速BOT項目銀團貸款人民幣1,611,000千元，另有人民幣1,691,545千元長期貸款於一年內到期。

權益

於2014年6月30日，本集團權益為人民幣11,873,137千元，較2013年末增長2.97%，主要為：(1)報告期內實現溢利人民幣608,400千元，增加權益；(2)報告期內分配股利人民幣264,256千元，減少權益。

資本結構

於2014年6月30日，本集團的資產總額為人民幣26,612,914千元，負債總額為人民幣14,739,777千元，負債資本比率為55.39% (2013年12月31日：51.93%)。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2014年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣3,199,964千元，較之2013年末淨增加約1,408,001千元。其中：港幣存款約71千元，折合人民幣約56千元；人民幣現金及存款3,199,908千元。

本報告期本集團經營現金淨流出為人民幣531,187千元（2013年同期：人民幣1,402,324千元），較2013年同期現金淨流出減少人民幣871,137千元，主要為本報告期物業開發活動導致現金流出較上年同期減少人民幣842,447千元。

本集團投資活動現金淨流入人民幣18,470千元（2013年同期：人民幣144,135千元），較上年同期現金淨流入減少人民幣125,665千元，主要為2013年同期處置交投建設公司49%之股權導致現金流入人民幣262,965千元，這部分增加被可供出售投資導致現金流出人民幣45,000千元以及已抵押定期存款之增加現金流出人民幣89,697千元所抵減。

融資活動產生現金淨流入人民幣1,920,718千元（2013年同期：人民幣1,699,061千元），較上年同期增加人民幣221,657千元，主要為本年度銀行及其他貸款淨增長引起。

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，本集團於報告期內並沒有套期金融工具。

借貸及償債能力

於2014年6月30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12,393,705千元。其中境內銀行借款餘額為人民幣6,909,522千元，附帶之年息5.60厘至6.55厘不等；境外銀行借款餘額為人民幣4,023,000千元，附帶之年息4.89厘至5.85厘不等；其他借款餘額為人民幣161,183千元，附帶之年息3.30厘至6.51厘不等；中期票據餘額為人民幣1,300,000千元，附帶之年息4.75厘至5.57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
境內商業銀行借款	6,909,522	1,181,110	1,516,875	4,211,537
境外商業銀行借款	4,023,000	2,000,000	2,023,000	—
其他借款	161,183	13,636	147,547	—
中期票據	1,300,000	—	1,300,000	—
合計(於2014年 6月30日)	<u>12,393,705</u>	<u>3,194,746</u>	<u>4,987,422</u>	<u>4,211,537</u>
合計(於2013年 12月31日)	<u>9,889,413</u>	<u>1,203,909</u>	<u>5,764,976</u>	<u>2,920,537</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。本集團並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155.83億元。此外，於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，與本集團簽訂了人民幣48.90億元中長期借款合同，該借款資金專用於成仁高速BOT項目建設，截至2014年6月30日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣39.11億元。

於2013年底，國家開發銀行(四川分行)為牽頭銀行，與另外三家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂了人民幣83.30億元中長期借款合同，該借款資金專用於遂廣遂西高速BOT項目建設，截至2014年6月30日，本集團已累計提款約人民幣16.11億元。

或有負債及資產抵押

於2014年6月30日，本集團分別為成仁高速BOT項目及遂廣遂西高速BOT項目抵押定期存款人民幣11,289千元及人民幣10,788千元(2013年12月31日：人民幣11,144千元及人民幣10,639千元)；因銀行借款抵押定期存款人民幣112,150千元(2013年12月31日：人民幣112,150千元)；為雙流西航港六期BT工程抵押定期存款人民幣4,530千元已於本報告期內到期解除(2013年12月31日：人民幣4,530千元)；以賬面淨值為人民幣7,392,665千元及人民幣1,079,422千元(2013年12月31日：人民幣7,453,127千元及人民幣1,102,194千元)的成仁高速及成樂高速之相關收費經營權分別用於人民幣3,911,012千元及人民幣106,400千元(2013年12月31日：人民幣3,911,012千元及人民幣106,400千元)之銀行貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣2,363,271千元(2013年12月31日：人民幣2,408,484千元)的成雅高速收費經營權用於人民幣1,000,000千元(2013年12月31日：人民幣1,000,000千元)之境外銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣4,227,075千元(2013年12月31日：無)的遂廣遂西高速未來收費經營權用於人民幣1,611,000千元(2013年12月31日：無)之銀團貸款的抵押；以城北出口高速收費經營權抵押取得的貸款因於本報告期內貸款到期而解除了抵押，截至本報告期末解除抵押法律程序尚在辦理中(2013年12月31日：城北出口高速收費經營權賬面淨值人民幣138,793千元，貸款人民幣48,000千元)，以及人民幣327,526千元(2013年12月31日：人民幣208,384千元)已抵押之應收賬款用於人民幣265,000千元(2013年12月31日：人民幣260,000千元)之銀行貸款的抵押。

除以上所述者外，於2014年6月30日，本集團並無任何其他或有負債及其他資產抵押或擔保。

業務發展前景與計劃

基於對2014年下半年經營形勢、政策環境及企業自身發展狀況的分析判斷，圍繞本集團2014年度的經營目標，我們審時度勢制定如下工作計劃：

1. 深入貫徹落實轉變發展方式，實現全產業鏈發展的新思路、新舉措。完善和優化現代企業制度建設，搶抓機遇，大力推進集團戰略性和結構性調整，實施與主營業務高度相關的多元化發展戰略，把握「穩中求進，穩中有為」的工作基調，著力打造「五大板塊」，在做精做強「收費路橋」主業的基礎上，積極穩妥推動「城市運營」、「工程建設」、「能源與文化傳媒」、「金融投資」板塊的發展。
2. 抓好日常經營管理，實現集團既定經營目標。加大收費稽查工作力度、確保通行費應收不漏，提升道路營運水平和服務形象、實現通行費收入挖潛增效；加強成品油銷售工作，拓展石化產品、燃料油等銷售業務，適度延伸上下游產業鏈規模和長度；創新服務區、廣告傳媒經營模式，發展特色實業經營業務，提升綜合營收能力；加大土建、房建施工的項目支持力度，逐步擴大施工市場規模。
3. 高效、有序地推進在建項目，確保項目全面受控。繼續抓好遂廣遂西高速BOT項目、仁壽土地掛鉤試點BT項目、雙流西航港六期BT項目、雙流綜保BT項目的工程建設工作，加強項目管理和監督，確保工程質量優質、工程管理優良；有序推進仁壽縣城北新城房地產項目工程進度、營銷策劃等工作，儘快取得房產預售許可，加快資金回籠；穩步推進仁壽縣高灘水體公園、天府仁壽大道建設工程等項目、天府新區仁壽視高經濟開發區道路工程項的相關工作進程，增強集團可持續發展後勁。

4. 強化風險防控，儲備一批經濟效益好、發展潛力大的優質項目。抓住市場機遇、整合優勢資源、深化內外部合作、實現業務板塊擴容，同時，重點做好項目經營、行業政策、市場風險調研分析，建立完善風險預警、風險控制、風險轉移及責任追究機制，以降低市場風險，培育和務實公司新的利潤增長點。
5. 改革創新，強化管理，進一步激發發展動力。完善集團創新驅動發展機制，通過加強內部管理創新、人力資源管理創新、薪酬體系創新、股權多元化創新、項目投資模式及合作方式創新，以改革促發展，向管理要效益，進一步健全與完善權責明確、管理科學、執行高效的企業管理體系。

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2014年6月30日，本集團員工情況如下：

本公司(含分公司)在職員工的數量	2,671
主要附屬公司在職員工的數量	1,678
	<hr/>
在職員工的數量合計	4,349
	<hr/> <hr/>
本公司(含分公司)及主要附屬公司 需承擔費用的離退休職工人數	95
	<hr/> <hr/>

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	3,085
銷售人員	16
技術人員	423
財務人員	130
行政人員	695
合計	<u>4,349</u>

教育程度

教育程度類別	數量(人)
研究生學歷	126
本科學歷	896
大專	1,774
中專及以下	1,553
合計	<u>4,349</u>

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132,962千元，其中本公司(含分公司)累計產生的員工工資總額約人民幣76,050千元。

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。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。本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、大病醫療互助補充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。

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4,500人次。

公司管治

1. 企業管治守則

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，本公司一直遵守聯交所證券上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》的各項守則條文，不存在違反守則條文的情況。

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(包括余海宗先生、郭元晞先生及陳維政先生)，其等均為財務、經濟方面的資深專業人士。審核委員會已審閱並確認本集團截至2014年6月30日止半年度的未經審核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聯交所上市規則附錄十之《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2014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數據將於適當時候寄予股東並於聯交所及本公司網站刊發。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞匯具有以下含義，並按英文版本(A-Z)排序：

道路項目名稱

機場高速	成都機場高速公路
城北出口高速	成都城北出口高速公路
成樂高速	四川成樂(成都—樂山)高速公路
成仁高速	成自瀘赤(成都—自貢—瀘州—赤水)高速公路成都至眉山(仁壽)段
成雅高速	四川成雅(成都—雅安)高速公路
成渝高速	成渝(成都—重慶)高速公路(四川段)
遂廣高速	四川遂廣(遂寧—廣安)高速公路
遂西高速	四川遂西(遂寧—西充)高速公路

分公司、附屬公司及所投資的主要企業

機場高速公司	成都機場高速公路有限公司
城北公司	成都城北出口高速公路有限公司
成樂公司	四川成樂高速公路有限責任公司
成仁分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成仁分公司
成雅分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成雅分公司

成雅油料公司	四川成雅高速公路油料供應有限責任公司
成渝分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成渝分公司
成渝發展基金	四川成渝發展股權投資基金中心(有限合夥)
仁壽蜀南公司	仁壽蜀南投資管理有限公司
仁壽置地公司	仁壽交投置地有限公司
蜀海公司	成都蜀海投資管理有限公司
蜀鴻公司	成都蜀鴻置業有限公司
蜀南公司	四川蜀南投資管理有限公司
蜀廈公司	四川蜀廈實業有限公司
遂廣遂西公司	四川遂廣遂西高速公路有限責任公司
交投建設公司	四川交投建設工程股份有限公司(原名「四川蜀工高速公路機械化工程有限公司」)
中路能源公司	四川中路能源有限公司
眾信公司	四川眾信資產管理有限公司

其他	
A股	本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
審核委員會	董事會審核委員會
巴恩項目	恩陽大道及巴恩快速通道恩陽段建設工程項目
董事會	本公司董事會
BT項目	建設—移交項目
成仁高速BOT項目	成仁高速BOT(建設—經營—移交)項目
本公司、公司	四川成渝高速公路股份有限公司
發展投資公司	四川發展股權投資基金管理有限公司
董事	本公司董事
本集團、集團	本公司及旗下附屬公司
H股	本公司於香港發行的、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
香港	中國香港特別行政區
上市規則	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視內文具體情況而定

《標準守則》	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》，已被本公司採納作為本公司董事及監事證券交易的行為守則
中國	中華人民共和國，就本公告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣
仁壽土地掛鉤 試點BT項目	眉山市仁壽縣土地掛鉤試點BT(建設—移交)項目
人民幣	人民幣，中國法定貨幣
股份	A股及／或H股(視內文具體情況而定)
股東	股份持有人
雙流西航港六期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(招商人成都市雙流縣交通運輸局稱之為「西航港開發區六期道路工程BT(建設—移交)項目」)
雙流綜保BT項目	成都市雙流縣綜保配套區道路一期工程BT(建設—移交)項目
川高公司	四川高速公路建設開發總公司，省交投的附屬公司
省交投	四川省交通投資集團有限責任公司，本公司控股股東

交投集團	省交投及其附屬公司
聯交所	香港聯合交易所有限公司
遂廣遂西高速BOT項目	遂廣高速及遂西高速BOT(建設—經營—移交)項目
本期間、報告期	截至2014年6月30日止六個月

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·成都
 2014年8月28日

於本公告之日，董事會成員包括：執行董事周黎明先生(董事長)、甘勇義先生(副董事長)及賀竹磬先生，非執行董事吳新華先生(副董事長)、唐勇先生、黃斌先生及王栓銘先生，獨立非執行董事孫會璧先生、郭元晞先生、陳維政先生及余海宗先生。

* 僅供識別