



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)



2016
中期報告



目錄

釋義	2
公司資料	11
公司簡介	15
簡明中期財務信息	17
股本變動及主要股東持股情況	79
董事、監事及高級管理人員情況	82
管理層討論與分析	85
其他重要事項	127

釋義

於本章節中，釋義乃按英文版本(A-Z)排序。

一. 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

釋義(續)

二. 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責任公司
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
成渝廣告公司	四川成渝高速公路廣告有限公司
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)

釋義(續)

成渝融資租賃公司	成渝融資租賃有限公司
信成香港公司	信成香港投資有限公司
仁壽農商行	四川仁壽農村商業銀行股份有限公司
仁壽置地公司	仁壽交投資置地有限公司
仁壽蜀南公司	仁壽蜀南投資管理有限公司
蜀工檢測公司	四川蜀工公路工程試驗檢測有限公司
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
蜀銳公司	四川蜀銳建築工程有限公司
蜀廈公司	四川蜀廈實業有限公司

釋義(續)

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

三. 其他

2015年度股東週年大會	本公司於2016年5月31日(星期二)召開的2015年度股東週年大會，大會決議已於當日發佈於聯交所網站
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
《公司章程》	本公司的公司章程，經不時修訂

釋義(續)

聯繫人	具有聯交所上市規則賦予此詞彙之相同涵義
相聯法團	具有《證券及期貨條例》賦予此詞彙之相同涵義
審核委員會	董事會審核委員會
董事會	本公司董事會
BOT項目	建設－經營－移交項目
BT項目	建設－移交項目
本公司、公司	四川成渝高速公路股份有限公司
中國證監會	中國證券監督管理委員會
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	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

釋義(續)

港幣	港幣，香港法定貨幣
香港	中國香港特別行政區
華建公司	招商局華建公路投資有限公司(原華建交通經濟開發中心)，本公司主要股東
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
提名委員會	董事會提名委員會
中國、中國大陸	中華人民共和國，就本半年度報告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣

釋義(續)

薪酬與考核委員會	董事會薪酬與考核委員會
仁壽高灘BT項目	仁壽高灘水體公園、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
仁壽土地掛鈎試點BT項目	眉山市仁壽縣土地掛鈎試點BT(建設—移交)項目
仁壽視高BT項目	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
人民幣	人民幣，中國法定貨幣
《證券及期貨條例》	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
股份	A股及／或H股(視內文具體情況而定)

釋義(續)

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
上交所	上海證券交易所
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

釋義(續)

戰略委員會	董事會戰略委員會
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
監事	本公司監事
監事會	本公司監事會
交投置地公司	四川交投置地有限公司
本期間、報告期	截至2016年6月30日止6個月

於本中期報告內，中國實體的英文名稱乃其中文名稱的譯名，僅供識別。若中英文名稱有任何差異，概以中文名稱為準。

公司資料

本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	周黎明
本公司互聯網網址	http://www.cygs.com
本公司註冊與辦公地址	中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	(86) 28-8552-7510
證券事務代表	張華
電話	(86) 28-8552-7510
傳真	(86) 28-8553-0753
投資者熱線	(86) 28-8552-7510 / (86) 28-8552-7526
電子信箱	cygszh@163.com
聯繫地址	中國四川省成都市武侯祠大街252號

公司資料(續)

股份上市交易所	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
本公司選定信息披露報紙	《中國證券報》、《上海證券報》
登載本公司中期報告的網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.cygs.com
本公司中期報告備查地點	境內： 中國四川省成都市 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
國際審計師	安永會計師事務所 香港中環添美道1號 中信大廈22樓

公司資料(續)

國內審計師

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
中國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(成都)律師事務所
中國四川省成都市
高新區吉泰五路118號
凱旋廣場3幢31樓3104號

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
中國上海浦東新區
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

公司資料(續)

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	2012年12月19日
企業法人營業執照註冊號碼	510000400003856
稅務登記號碼	51010720189926X
組織機構代碼	20189926-X
主要往來銀行	中國建設銀行

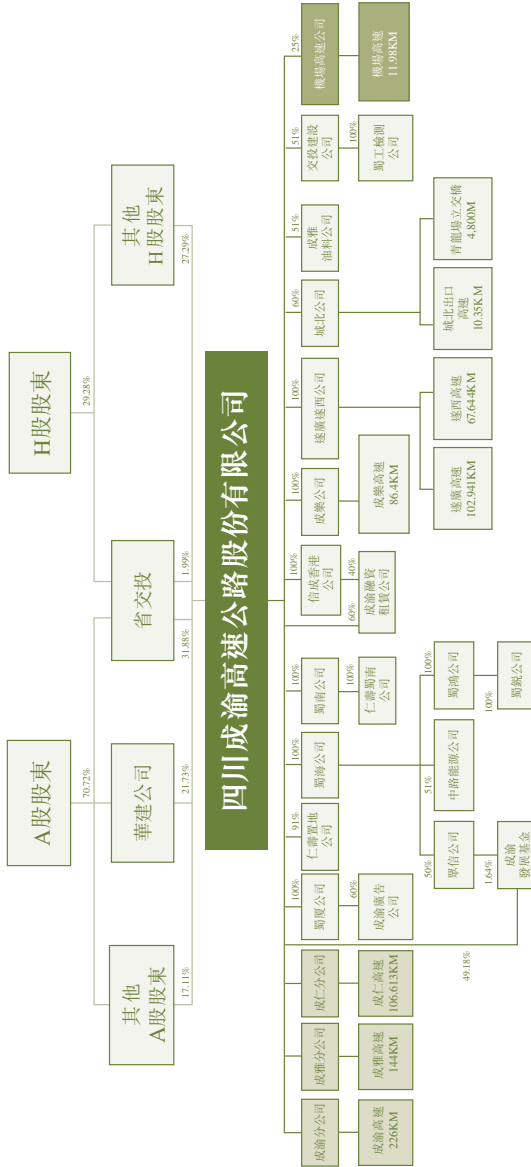
公司簡介

本公司於1997年8月19日在中國四川省工商局註冊成立。1997年10月7日及2009年7月27日分別於聯交所及上交所掛牌上市，證券代碼分別為00107和601107。

本集團的主要業務為投資、建設、經營和管理高速公路基建項目，同時亦經營其他與高速公路相關的業務。目前，本集團主要擁有成渝高速、成雅高速、成樂高速、成仁高速、城北出口高速、遂廣高速及遂西高速等位於四川省境內的高速公路全部或大部分權益。截至2016年6月30日止，本集團轄下已建成高速公路總里程約736公里，本集團總資產及資產淨值分別約為人民幣34,309,585千元及人民幣13,625,754千元。

公司簡介(續)

截至2016年6月30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：



簡明中期財務信息

中期綜合損益及其他全面收益表

截至2016年6月30日止6個月期間

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	3,741,312	3,704,374
主營業務成本和其他直接營業成本		(2,576,091)	(2,714,115)
毛利		1,165,221	990,259
其他收入和收益	4	56,624	57,734
管理費用		(100,483)	(88,337)
其他開支		(5,854)	(8,570)
融資成本	5	(227,793)	(250,204)
佔有溢利及損失：			
合營公司		(495)	(360)
聯營公司		7,746	10,321
除稅前溢利	6	894,966	710,843
所得稅費用	7	(169,179)	(134,936)
本期溢利		725,787	575,907

簡明中期財務信息(續)

中期綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2016年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
附註	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他全面收益/(損失)		
以後期間將被重分類至損益表的其他 全面綜合收益/(損失)		
可供出售投資：		
公允價值調整	(8,013)	8,013
所得稅影響	1,486	(1,486)
本期其他全面收益/(損失)(稅後)	(6,527)	6,527
本期全面收益總額	719,260	582,434

簡明中期財務信息(續)

中期綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2016年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止六個月	
附註	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
溢利歸屬於：		
本公司所有者	681,539	559,947
非控制性權益	44,248	15,960
	<u>725,787</u>	<u>575,907</u>
全面收益歸屬於：		
本公司所有者	675,012	566,474
非控制性權益	44,248	15,960
	<u>719,260</u>	<u>582,434</u>
本公司普通股股權持有者應佔		
每股盈利		
– 基本及稀釋	8 人民幣0.223元	人民幣0.183元

簡明中期財務信息(續)

中期綜合財務狀況表

2016年6月30日

		2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015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	605,099	628,300
服務特許經營安排	9	23,462,790	23,133,239
預付土地租賃款	9	377,999	396,189
其他無形資產		1,081	1,331
於合營公司之投資	10	150,728	151,223
於聯營公司之投資	11	85,083	77,337
可供出售投資	12	139,937	297,950
客戶貸款	17	324,219	481,108
其他應收款		8,885	7,830
長期應收補償款		46,462	52,197
預付款	13	109,393	113,736
遞延所得稅資產		9,804	9,532
物業開發持有之土地	14	164,266	708,703
已抵押之定期存款	18	55,700	55,700
		<hr/>	<hr/>
非流動資產合計		25,541,446	26,114,375

簡明中期財務信息(續)

中期綜合財務狀況表(續)

2016年6月30日

		2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動資產			
發展中物業	15	1,841,313	1,190,749
存貨		82,855	162,387
應收建造合同客戶款項	16	468,948	251,969
應收貿易款、應收票據及其他 應收款項	17	2,942,858	2,591,777
已抵押之定期存款	18	23,042	79,355
現金及現金等價物	18	3,409,123	3,067,744
		<hr/> 8,768,139	<hr/> 7,343,981
流動資產合計			
流動負債			
應付稅項		128,557	169,874
應付貿易款及其他應付款	19	3,018,567	3,813,066
銀行及其他計息貸款	20	1,434,050	1,274,550
應付股利	21	149,630	-
		<hr/> 4,730,804	<hr/> 5,257,490
流動負債合計			
		<hr/> 4,037,335	<hr/> 2,086,491
流動資產淨值			
		<hr/> 29,578,781	<hr/> 28,200,866
總資產減流動負債			

簡明中期財務信息(續)

中期綜合財務狀況表(續)

2016年6月30日

		2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
銀行及其他計息貸款	20	15,861,150	14,807,894
遞延稅項負債		6,353	7,064
遞延收益	19	85,524	89,260
非流動負債合計		15,953,027	14,904,218
資產淨值		13,625,754	13,296,648
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本		3,058,060	3,058,060
儲備		9,889,109	9,461,206
		12,947,169	12,519,266
非控制性權益		678,585	777,382
權益合計		13,625,754	13,296,648



董事



董事

簡明中期財務信息(續)

中期綜合權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

	歸屬於本公司所有者											
	已發行股本	溢價賬	法定盈餘公積金	因收購非控制性權益之金額	可供出售投資重估儲備	安全基金合併差額	專項儲備	資本公積	留存溢利	合計	非控制性權益	權益合計
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	3,058,060	2,654,601	3,436,613	(262,034)	42,247	(533,123)	11,647	32,820	3,325,196	11,766,027	601,375	12,367,402
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	559,947	559,947	15,960	575,907
本期其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
可供出售投資之公允價值變動(稅後)	-	-	-	-	6,527	-	-	-	-	6,527	-	6,527
本期全面收益總額	-	-	-	-	6,527	-	-	-	559,947	566,474	15,960	582,434
提取安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	10,976	-	(10,976)	-	-	-
使用安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	(7,204)	-	7,204	-	-	-
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,000	120,000
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42,619)	(42,619)
宣告之2014年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(244,645)	(244,645)	-	(244,645)
於2015年6月30日	<u>3,058,060</u>	<u>2,654,601</u>	<u>3,436,613</u>	<u>(262,034)</u>	<u>48,774</u>	<u>(533,123)</u>	<u>15,419</u>	<u>32,820</u>	<u>3,636,726</u>	<u>12,087,656</u>	<u>694,716</u>	<u>12,782,572</u>

簡明中期財務信息(續)

中期綜合權益變動表(續)

截至2016年6月30日止六個月

	歸屬於本公司所有者											
	股本		法定盈餘公積金	因收購非控制性權益之溢額	可供出售投資重估儲備	合併差額	安全基金		留存溢利		非控制性權益	權益合計
	已發行股本	溢價賬	公積金	權益之溢額	重估儲備	合併差額	專項儲備	資本公積	留存溢利	合計	權益	權益合計
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	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
於2016年1月1日	3,058,060	2,654,601	3,863,374	(262,034)*	33,545	(533,123)	22,552	32,820	3,649,471	12,519,266	777,382	13,296,648
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	681,539	681,539	44,248	725,787
本期其他全面損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
可供出售投資之公允價值變動(稅後)	-	-	-	-	(6,527)	-	-	-	-	(6,527)	-	(6,527)
本期全面收益總額	-	-	-	-	(6,527)	-	-	-	681,539	675,012	44,248	719,260
提取安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	9,013	-	(9,013)	-	-	-
使用安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	(2,919)	-	2,919	-	-	-
非控股股東注資	-	-	-	(2,464)	-	-	-	-	-	(2,464)	(130,445)	(132,909)
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,600)	(12,600)
宣告之2015年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(244,645)	(244,645)	-	(244,645)
於2016年6月30日	<u>3,058,060</u>	<u>2,654,601*</u>	<u>3,863,374*</u>	<u>(264,498)*</u>	<u>27,018*</u>	<u>(533,123)*</u>	<u>28,646*</u>	<u>32,820*</u>	<u>4,080,272*</u>	<u>12,947,169</u>	<u>678,585</u>	<u>13,625,754</u>

* 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9,889,109,000元(2015年12月31日：人民幣9,401,206,000元)。

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表

截至2016年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2016年	2015年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
附註			
經營活動產生之現金流量			
	稅前溢利	894,966	710,843
	調整：		
	融資成本	5 227,793	250,204
	佔合營及聯營公司之溢利及損失	(7,251)	(9,961)
	減值計提撥備轉回	-	(1,084)
	折舊	35,983	35,180
	服務特許經營安排攤銷	241,659	235,428
	預付土地租賃款攤銷	18,190	16,038
	其他無形資產攤銷	250	250
	處置和報廢物業、廠房及設備淨損失	6 993	777
	處置可供出售投資之溢利	4 (8,911)	-
	利息收入	4 (38,202)	(33,674)
	可供出售投資之股息	4 -	(6,682)
		1,365,470	1,197,319

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表(續)

截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
新增之服務特許經營安排	(396,350)	(1,042,573)
發展中物業之增加	(104,054)	(49,285)
預付款之增加	-	(42,528)
遞延收益之減少	(4,887)	(2,030)
應收建造合同客戶款項之 (增加)／減少	(216,979)	7,395
應收貿易款項及其他應收款項之增加	(37,714)	(229,853)
存貨之減少／(增加)	79,532	(15,303)
應付貿易款項及其他應付款之減少	(802,780)	(628,603)
經營使用之現金	(117,762)	(805,461)
已繳納之所得稅	(209,993)	(171,019)
已收利息	13,296	6,878
經營活動使用之現金流量淨額	(314,459)	(969,602)

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表(續)

截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
投資活動產生之現金流量		
購入物業、廠房及設備	(11,339)	(20,901)
投資於一間合營公司	-	(150,000)
客戶貸款	(149,890)	(300,000)
處置／(購入)可供出售投資	158,911	(150,000)
處置物業、廠房及設備所得款項	1,907	4
購入土地使用權款項	-	(355)
已收利息	22,947	24,216
收到聯營公司之股息	-	12,125
收到可供出售投資之股息	-	6,682
已抵押之定期存款之減少	56,313	147
收購少數股東權益	(132,909)	-
投資活動(使用)／產生之 現金流量淨額	(54,060)	(578,082)

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表(續)

截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
融資活動產生之現金流量		
已付利息	(395,243)	(402,795)
新增銀行貸款	740,000	1,850,000
償還銀行貸款	(527,244)	(754,013)
新增中期票據借款	1,000,000	-
償還其他貸款	-	(9,092)
已付本公司所有者之股息	(95,015)	(244,645)
已付非控股股東之股息	(12,600)	(15,551)
非控股股東注資	-	120,000
	<hr/>	<hr/>
融資活動產生之現金流量淨額	709,898	543,904

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表(續)

截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
現金及現金等價物的 (減少)/增加淨額	341,379	(1,003,780)
期初現金及現金等價物結餘	3,067,744	3,617,110
期末現金及現金等價物結餘	<u>3,409,123</u>	<u>2,613,330</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	3,409,123	2,592,839
未抵押之定期存款	-	20,491
綜合財務狀況表所列現金及 現金等價物	18 <u>3,409,123</u>	<u>2,613,330</u>

簡明中期財務信息(續)

簡明中期財務信息附註
截至2015年6月30日止六個月

1. 公司及集團簡介

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；
- 物業開發業務；以及
- 融資租賃經營業務

公司董事認為，省交投為本公司的母公司及最終控股公司，註冊成立於中國。

簡明中期財務信息(續)

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2015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

除於2016年1月1日第一次採納下述經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)外，本中期簡明綜合財務報表所採用的編製基礎和會計政策均與本集團截至2015年12月31日止的年度綜合財務報表之編製基礎和會計政策相一致。採納此等經修訂對本集團的財務狀況或經營業績之影響並不重大。

簡明中期財務信息(續)

3. 經營分部資料(續)

下表呈現本集團截止2016年6月30日和2015年12月31日經營分部的資產和負債信息。

2016年6月30日

	通行費	建造合同	加油站經營	物業開發	其他	合計
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部資產	24,787,934	2,762,182	183,550	2,017,082	921,231	30,671,979
調整：						
可供出售投資						139,937
遞延所得稅資產						9,804
已抵押之定期存款						78,742
現金及現金等價物						<u>3,409,123</u>
總資產						<u>34,309,586</u>
分部負債	14,831,089	2,743,138	21,594	2,244,901	558,569	20,399,291
調整：						
應付稅項						128,557
應付股利						149,630
遞延所得稅負債						<u>6,353</u>
總負債						<u>20,683,831</u>

簡明中期財務信息(續)

3. 經營分部資料(續)

2015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	24,561,616	2,574,819	148,666	1,897,917	765,057	29,948,075
調整：						
可供出售投資						297,950
遞延所得稅資產						9,532
已抵押之定期存款						135,055
現金及現金等價物						<u>3,067,744</u>
總資產						<u><u>33,458,356</u></u>
分部負債	15,982,002	3,295,384	33,425	252,131	421,828	19,984,770
調整：						
應付稅項						169,874
遞延所得稅負債						<u>7,064</u>
總負債						<u><u>20,161,708</u></u>

簡明中期財務信息(續)

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	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入		
通行費收入		
— 成渝高速公路	416,692	433,805
— 成雅高速公路	389,066	366,387
— 成樂高速公路	224,090	216,525
— 成仁高速公路	343,948	319,091
— 城北出口高速公路及青龍場立交橋	47,105	41,926
	1,420,901	1,377,734
減：流轉稅	(33,815)	(47,093)
小計	1,387,086	1,330,641

簡明中期財務信息(續)

4. 收入、其他收入和收益(續)

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
建造收入相關於：		
— 服務特許經營安排相關	571,210	1,193,620
— 第三方建造及維護工程	1,005,322	569,783
	1,576,532	1,763,403
減：流轉稅，扣除以前年度高估	2,679	(32,570)
小計	1,579,211	1,730,833
融資租賃收入	25,960	6000
減：流轉稅	(87)	(336)
小計	25,873	5,664
加油站經營收入	714,397	613,537
其他(包括租賃和廣告收入)	34,745	23,699
總收入	3,741,312	3,704,374

簡明中期財務信息(續)

4. 收入、其他收入和收益(續)

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015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	17,927	11,217
長期應收補償款折現利息收入	7,587	8,581
建造合同利息收入	12,688	13,876
租賃收入	1,552	4,314
政府補助*	3,356	2,513
可供出售投資之股息收入	—	6,682
賠償收入	5,447	5,680
減值計提撥備轉回	—	1,084
處置可供出售金融資產收益	8,911	—
其他	(844)	3,787
	56,624	57,734
收入、其他收入和收益合計	3,797,936	3,762,108

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

簡明中期財務信息(續)

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行及其他貸款利息	341,497	355,407
中期票據之利息	63,229	47,906
	404,726	403,313
減：資本化利息相關於		
— 服務特許經營安排(附註9(c))	(174,860)	(151,047)
— 物業開發(附註15)	(2,073)	(2,062)
	227,793	250,204
資本化的借款利率	4.90%–6.55%	5.60%–6.55%

簡明中期財務信息(續)

6. 除稅前溢利

本集團計算除稅前溢利已扣除／(轉入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
建造成本相關於：		
－ 服務特許經營安排相關*	546,015	1,201,170
－ 第三方建造工程*	877,775	473,314
精煉油及化工產品銷售成本	641,858	543,452
折舊及攤銷費用(附註9)	295,832	286,646
其他無形資產攤銷	250	250
員工福利費用	250,021	258,510
修理及維護費用	21,702	11,461
核數師酬金	460	460
經營性租賃之最低租金－土地及房屋	11,218	11,110
減值計提撥備轉回	－	(1,084)
物業、廠房及設備處置及報廢淨損失	993	777

- * 於本期內，服務特許經營安排及第三方建造工程建造成本中包含員工成本計人民幣29,122,000元(2015年同期：人民幣35,899,000元)及折舊費用計人民幣7,094,000元(2015年同期：人民幣5,198,000元)。

簡明中期財務信息(續)

7. 所得稅

本期間之所得稅費用主要構成如下所列：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅－中國大陸		
本期間應計	162,395	127,866
過往年度低估	6,281	6,693
遞延稅項	503	377
本期間之稅項合計	<u>169,179</u>	<u>134,936</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%的標準稅率繳納企業所得稅。

簡明中期財務信息(續)

7. 所得稅(續)

根據國家稅務總局、財政部及海關總署頒佈的財稅[2011]58號《關於深入實施西部大開發戰略與高稅收政策問題的通知》，對設在西部地區的鼓勵類產業企業的稅收優惠政策有效期至2020年。根據該政策，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。上述提到的鼓勵類產業企業的主要業務應參考西部地區的鼓勵類產業目錄，該類企業的主要業務的收入應大於總收入的70%。

在西部地區的鼓勵類產業目錄範圍中的企業，如本公司、成樂公司、城北公司，以及本公司的聯營公司成都機場高速公路有限責任公司，在2012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，因此於截至2015年12月31日止年度繼續按15%企業所得稅稅率計算所得稅費用。

簡明中期財務信息(續)

7. 所得稅(續)

2014年5月21日交投建設公司在參考目錄下因其2013年合資格利潤超過總利潤70%從當地稅務局獲批准其在西部開發政策下享受15%優惠稅率。本期間本公司董事認為2016年交投建設的合資格收入將不會超過總收入70%，並且本期間交投建設的所得稅撥備確定為25%稅率。

歸屬於聯營企業的稅項人民幣1,391,000元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣1,847,000元)，已計入綜合損益及其他全面收益表的「應佔聯營公司及合營公司之溢利及虧損」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681,539,000元(2015年同期：人民幣559,947,000元)及3,058,060,000股(2015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2016年6月30日止及2015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。

簡明中期財務信息(續)

9. 物業、廠房及設備，服務特許經營安排以及預付土地租賃款

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	628,300	23,133,239	428,287
新增	15,682	571,210	—
處置	(2,900)	—	—
本期間計提折舊／攤銷	<u>(35,983)</u>	<u>(241,659)</u>	<u>(18,190)</u>
期末賬面淨值	605,099	23,462,790	410,097
列為流動資產部分	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(32,098)</u>
非流動資產部分	<u><u>605,099</u></u>	<u><u>23,462,790</u></u>	<u><u>377,999</u></u>

簡明中期財務信息(續)

9. 物業、廠房及設備，服務特許經營安排以及預付土地租賃款(續)

附註：

- (a) 於2016年6月30日以及2015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20(a))賬面淨值列示如下：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
成仁高速	7,203,309	7,270,918
成樂高速	979,226	1,002,934
遂廣遂西高速公路	10,830,086	10,266,715
	19,012,621	18,540,567

- (b) 本集團以建設－經營－移交(「BOT」)形式承接的遂寧－廣安及遂寧－西充高速(「遂廣遂西高速BOT項目」)處於建設期，本期發生建造成本和借款支出共計人民幣538,176,000元(2015年同期：人民幣1,195,680,000元)，其中人民幣362,303,000元(2015年同期：人民幣624,639,000元)由第三方承建。

簡明中期財務信息(續)

9. 物業、廠房及設備，服務特許經營安排以及預付土地租賃款(續)

附註：(續)

(b) (續)

此外，本集團本期根據完工百分比法，就提供的遂廣遂西高速BOT項目建造服務確認建造收入計人民幣563,371,000元(2015年同期：人民幣1,188,130,000元)。建造收入已包括在服務特許經營安排新增中，並將於遂廣遂西高速公路開始運營時進行攤銷。

(c) 本期間服務特許經營安排增加中包含資本化銀行貸款利息人民幣174,860,000元(2015年同期：人民幣151,047,000元)。

10. 於合營公司之投資

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
非上市投資，享有淨資產	<u>150,728</u>	<u>151,223</u>

簡明中期財務信息(續)

10. 於合營公司之投資(續)

本公司間接持有之合營公司為在中國成立，並在中國大陸運作，詳情如下：

名稱	本集團應佔之 所有權百分比	主要業務
四川眾信資產管理有限公司*	50	資產管理
四川成渝發展股權投資基金 中心(有限合夥)	49	資產管理

* 以上對合營公司之投資通過本公司之附屬公司間接由本公司持有。

以下表格列示本集團單獨不重大之合營公司財務信息：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
本年／本期享有的合營公司損失及 全面綜合損失	(495)	(2,191)
本集團在合營公司的投資合計賬面價值	<u>150,728</u>	<u>151,223</u>

簡明中期財務信息(續)

11. 於聯營公司之投資

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
應佔之淨資產	94,246	86,500
減值準備	<u>(9,163)</u>	<u>(9,163)</u>
	<u>85,083</u>	<u>77,337</u>

本集團之主要聯營公司為在中國成立之有限責任公司，並在中國大陸運作，詳情如下：

名稱	本集團應佔之 所有權百分比	主要業務
機場高速公司	25	經營成都機場高速公路

本集團在所有聯營公司的股份均由本公司持有。

以上各聯營公司對本集團單獨均不重大。

簡明中期財務信息(續)

11. 於聯營公司之投資(續)

以下表格列示本集團單獨不重大之聯營公司滙總財務信息：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
本年/本期享有的聯營公司溢利 及全面綜合收益	7,746	20,959
本集團在聯營公司的投資合計賬面價值	85,083	77,337

12. 可供出售投資

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015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	62,770	70,783
非上市股權投資，按成本	77,167	77,167
投資於信託產品	-	150,000
	139,937	297,950

簡明中期財務信息(續)

12. 可供出售投資(續)

上市投資公允價值基於本期末市場報價確定。

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。

13. 預付款

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
	<i>(未經審核)</i>	
預付款項相關於：		
— 採購固定資產	—	4,343
— 仁壽農商銀行	107,393	107,393
— 預付土地租賃款	2,000	2,000
	109,393	113,736

簡明中期財務信息(續)

14. 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因預付而使用位於中國內地之若干土地之權利。於2016年6月30日，本集團土地使用權的合法業權成本約人民幣164,266,000元(2015年12月31日：人民幣708,703,000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。

15. 發展中物業

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
土地成本	1,511,067	966,630
開發成本	330,246	224,119
	<u>1,841,313</u>	<u>1,190,749</u>

本集團發展中物業為位於中國大陸的租賃土地，並以中期或長期租約持有。於2016年6月30日，發展中物業預期完成時間於一般營運週期內並在一年後收回。本集團本年度資本化利息為人民幣2,073,000元(2015年同期：人民幣2,062,000元)(附註5)。

簡明中期財務信息(續)

16. 在建建造合同

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015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	2,346,707	1,637,253
減：按進度結算款項	(1,877,759)	(1,385,284)
在建建造合同	<u>468,948</u>	<u>251,969</u>
代表：		
應收建造合同客戶的款項	530,526	297,331
應付建造合同客戶的款項	(61,578)	(45,362)
	<u>468,948</u>	<u>251,969</u>

於2016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約人民幣126,711,000元(2015年12月31日：人民幣109,010,000元)。

簡明中期財務信息(續)

17. 應收貿易款、應收票據、其他應收款項及客戶貸款

	附註	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
流動部分：			
應收貿易款項			
應收貿易款項 減值		1,749,513 —	1,688,996 —
應收貿易款項淨額	(a)	<u>1,749,513</u>	<u>1,688,996</u>
其他應收款項			
其他應收款項 減值	(b)	856,508 (107,990)	470,160 (107,990)
其他應收款項金額		748,518	362,170
按金		320,293	278,349
預付款項		124,534	262,262
其他應收款項淨額		<u>1,193,345</u>	<u>902,781</u>
應收貿易款、應收票據及 其他應收款項合計		<u>2,942,858</u>	<u>2,591,777</u>
非流動部分：			
客戶貸款	(c)	<u>324,219</u>	<u>481,108</u>

簡明中期財務信息(續)

17. 應收貿易款、應收票據、其他應收款項及客戶貸款(續)

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)。

根據相關建造合同的條款，於2016年6月30日，應收貿易款項中人民幣1,124,011,000元(2015年12月31日：人民幣1,187,726,000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5.60%至14.98%(2015年12月31日：5.60%至14.98%)的年息。除此之外的應收貿易款項均不計息。

於報告期末，按照發票日期計算的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
	(未經審核)	
三個月內	364,092	477,106
三至六個月	358,405	74,677
六至十二個月	115,844	411,561
一年以上	911,172	725,652
	<hr/> 1,749,513 <hr/>	<hr/> 1,688,996 <hr/>

簡明中期財務信息(續)

17. 應收貿易款、應收票據、其他應收款項及客戶貸款(續)

附註：(續)

(a) (續)

未視為減值的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
	<i>(未經審核)</i>	
未逾期亦未做減值	1,745,381	1,684,864
已逾期但未做減值：		
逾期一年以上	4,132	4,132
	<u>1,749,513</u>	<u>1,688,996</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政府代理機構及多名獨立客戶有關。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。

簡明中期財務信息(續)

17. 應收貿易款、應收票據、其他應收款項及客戶貸款(續)

附註：(續)

(b) 於報告期末，本集團其他應收款分析如下：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
	(未經審核)	
墊付款項	20,000	20,000
墊付款項孳生利息	57,573	50,594
將於一年內收到之長期應收補償款	5,734	5,033
應收通行費	144,321	104,706
已抵押存款應收利息	8,315	9,356
客戶貸款－流動部分	439,027	132,248
其他	181,538	148,223
	856,508	470,160

根據本集團與各個政府代理機構簽訂的協議，本集團除了執行以「建設－移交」模式承接之建造工程(統稱「BT工程」)的建造工作外，仍需向政府代理機構墊付由政府代理機構實施的拆遷安置工作之款項。這些墊付款項附帶年利率14.98%(2015年12月31日：14.98%)。

於報告期末，其他應收款項被認為未逾期亦未做減值。

簡明中期財務信息(續)

17. 應收貿易款、應收票據、其他應收款項及客戶貸款(續)

附註：(續)

- (c) 本集團之客戶貸款為對第三方客戶融資租賃合同下租賃資產的淨投資，租賃合同約定5至60個月租賃期限屆滿時，承租人將有以名義金額購買租賃資產的選擇權。

於2016年6月30日，本集團將融資租賃應收款人民幣313,100,000元用於抵押擔保用以獲得銀行貸款(附註20(a))。客戶貸款由承租人提供抵押，包括特定設備和資產。

- (d) 本集團之關聯方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：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
	<i>(未經審核)</i>	
受省交投集團共同控制之附屬公司		
— 應收貿易款	148,176	148,136
— 其他應收款	227,335	157,509
— 預付賬款	6,012	15,403
— 按金	62,850	80,846
	<hr/> 444,373 <hr/>	<hr/> 801,894 <hr/>

簡明中期財務信息(續)

18. 現金及現金等價物、已抵押之定期存款

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,409,123	3,067,744
定期存款	78,742	135,055
	3,487,865	3,202,799
減：已抵押之定期存款：		
— 成仁高速BOT項目投標保證	(11,750)	(11,685)
— 遂廣遂西高速BOT項目履約保證	(11,292)	(11,220)
— 銀行貸款(附註20(a)(ii))	(55,700)	(112,150)
現金及現金等價物	3,409,123	3,067,744

簡明中期財務信息(續)

19. 應付貿易款項及其他應付款

		2016年	2015年
		6月30日	12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
<i>流動部分：</i>			
應付貿易款項	(a)	1,305,367	1,211,546
其他應付款	(b)	1,602,961	2,499,613
應計負債	(c)	102,599	93,116
遞延收益		7,640	8,791
		3,018,567	3,813,066
<i>非流動部分：</i>			
遞延收益		85,524	89,260
		3,104,091	3,902,326

簡明中期財務信息(續)

19. 應付貿易款項及其他應付款(續)

附註：

- (a) 於報告期末，本集團基於發票日期計算應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
三個月內	692,057	741,362
三至六個月	202,498	179,073
六至十二個月	181,055	206,973
一年以上	229,757	84,138
	1,305,367	1,211,546

該等應付貿易款項不計息，除建造工程應付質保金人民幣119,467,000元(2015年12月31日：人民幣105,952,000元)通常在1至12個月內結算外，該等應付貿易款通常在2年內結算。

- (b) 於報告期末，其他應付款中主要包括：

	2016年 6月30日	2015年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
預收賬款	197,067	110,620
應付職工薪酬	35,113	82,601
應交稅費	32,657	137,990
應付工程款	711,038	1,519,013
應付質保金	222,111	214,350
應付保證金	211,273	258,451
其他	193,702	176,588
	1,602,961	2,499,613

附註

(i)

(ii)

(ii)

簡明中期財務信息(續)

19. 應付貿易款項及其他應付款(續)

附註：

(b) (續)

(i) 於2016年6月30日餘額主要為本公司就建造遂廣遂西高速公路BOT項目應付承包商的工程款計人民幣572,872,000元(2015年12月31日：人民幣982,361,000元)。

(ii) 本公司就建造成仁高速公路BOT項目及遂廣遂西高速公路BOT項目向承包商收取的質保金及保證金計人民幣238,387,000元(2015年12月31日：人民幣299,053,000元)，其中附帶0.35%年息(2015年12月31日：0.35%)的履約擔保計人民幣34,950,000元(2015年12月31日：人民幣103,167,000元)。

(c) 於2016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68,106,000元(2015年12月31日：人民幣48,565,000元)，及應付銀行貸款之利息計人民幣34,493,000元(2015年12月31日：人民幣44,551,000元)。

簡明中期財務信息(續)

19. 應付貿易款項及其他應付款(續)

附註：

- (d) 本集團之關聯方應付貿易款項及其他應付款項之信用政策乃與本集團向其他主要供應商所獲取之政策相同。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：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
受省交投集團共同控制之附屬公司		
— 應付貿易款	118,264	183,522
— 其他應付款	62,899	87,432
	181,163	270,954

除應付履約擔保及平均還款期約為兩年的質保金外，其餘其他應付款均未附帶利息，平均還款期為三個月。

簡明中期財務信息(續)

20. 銀行及其他計息貸款

		2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
	附註		
銀行貸款			
有抵押及擔保	(a)	1,106,400	1,106,400
有抵押	(a)	11,112,300	10,544,544
無抵押		1,138,000	1,493,000
中期票據	(b)	3,800,000	2,800,000
其他貸款，無抵押	(c)	138,500	138,500
		<u>17,295,200</u>	<u>16,082,444</u>
列為流動負債部分		<u>(1,434,050)</u>	<u>(1,274,550)</u>
列為長期負債部分		<u>15,861,150</u>	<u>14,807,894</u>

於報告期末，本集團之銀行及其他計息貸款全部為人民幣。

簡明中期財務信息(續)

20. 銀行及其他計息貸款(續)

附註：

(a) 銀行貸款抵押及／或擔保情況如下：

	附註	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) (銀行貸款之金額)	2015年 12月31日 人民幣千元
以服務特許經營權為抵押：			
成樂高速	9(a)	106,400	106,400
成仁高速	(i)	3,756,200	3,768,444
成雅高速		—	—
遂廣遂西高速		7,126,100	6,676,100
		10,988,700	10,550,944
以定期存款為抵押 (附註18)	(ii)	1,000,000	1,000,000
帶追索權的應收賬款抵押	17(c)	230,000	100,000
		12,218,700	11,650,944

(i) 川高公司為本集團之該等銀行貸款提供無償擔保(附註25(c))。

(ii) 於2016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55,700,000元定期存款(2015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)分行貸款總計人民幣1,000,000,000元(2015年12月31日：人民幣1,000,000,000元)提供的擔保進行反擔保。

銀行貸款附帶之年息4.09%至6.55%(2015年12月31日：4.00%至6.55%)不等。

簡明中期財務信息(續)

20. 銀行及其他計息貸款(續)

附註：(續)

- (b) 於2016年6月30日，本公司已向中國境內銀行間債券市場的國內機構投資發行6筆尚未到期中期票據合計人民幣38億元(2015年12月31日：人民幣28億元)，中期票據每張面值人民幣100元，按面值發行，實際年息範圍為3.56%至6.30%(2015年12月31日：3.65%至6.30%)，並將分別於自發行日後五年內到期償還。
- (c) 其他貸款主要為本集團自非控股股東所獲取之無擔保股東貸款人民幣138,500,000元(2015年12月31日：人民幣138,500,000元)，年息從4.75%到6.51%(2015年12月31日：6.00%到6.51%)(附註25(h))。

21. 股息

於2016年8月30日舉行的董事會會議上，公司董事決議不派發2016年中期股利(2015年同期：無)。

期間宣告並發放之2015年12月31日末期股息為每股人民幣0.080元(2014年度：人民幣0.080元)，股息已於2016年7月8日全額支付。

簡明中期財務信息(續)

22. 合併現金流量表附註

於本期間，本集團以人民幣132,909,000元對價收購信成香港公司。於收購日，本公司和信成香港公司分別持有成渝融資租賃60%和40%股權。除投資成渝融資，信成香港公司無其他資產。自收購完成起，信成香港公司成為本公司直接持有的全資子公司，成渝融資租賃成為本公司間接持有的全資子公司。收購對價和賬面淨資產份額人民幣130,445,000元的價差人民幣2,464,000元確認為權益。

於本期間，收購對價以全額支付。

簡明中期財務信息(續)

23. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團以經營租賃的方式出租部分辦公樓、土地及服務區，該等經營租賃的期限為1年至16年。租約條款通常去要求承租方支付保證金及按照現行市場情況定期調整租金。

於2016年6月30日，本集團擁有不可解除未來最低租賃收款的經營租賃如下：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
一年以內	2,442	2,442
兩至五年(包括首尾兩年)	3,725	3,725
五年以上	6,181	6,868
	<hr/> 12,348 <hr/>	<hr/> 13,035 <hr/>

簡明中期財務信息(續)

23. 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，購買該等產業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2016年6月30日，本集團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：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
一年以內	24,827	29,790
兩至五年(包括首尾兩年)	71,467	74,444
五年以上	128,420	138,598
	224,714	242,832

簡明中期財務信息(續)

24. 承諾

除於附註第23項中列示的經營租賃承諾外，本集團在報告年度末之資本承擔如下：

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約惟未撥備：		
服務特許經營安排	1,759,217	1,653,160
於合營公司之投資	150,000	150,000
	<u>1,909,217</u>	<u>1,803,160</u>

25. 關連交易

於本期間內，本集團與關連方有如下交易：

- (a) 於本期間內，四川智能交通系統管理有限責任公司，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5,710,000元(2015年同期：人民幣5,497,000元)。

簡明中期財務信息(續)

25. 關連交易(續)

- (b) 於本期間內，就成樂公司租賃部分辦公樓支付予川高公司的租金計人民幣399,000元(2015年同期：人民幣399,000元)。董事認為向省交投集團收取的辦公室租金乃根據地理位置相近的類似物業市場租金釐定。
- (c) 於2016年6月30日，川高公司無償為成樂公司之銀行貸款共計人民幣106,400,000元(2015年12月31日：人民幣106,400,000元)提供擔保(附註20(a)(i))。
- (d) 於本期間內，就本公司出租部分辦公樓收到省交投集團的租金計人民幣1,221,000元(2015年同期：人民幣1,221,000元)。董事認為，向省交投集團收取的辦公室租金乃根據地理位置相近的類似物業市場租金釐定。
- (e) 於本期間內，交投建設向受省交投集團共同控制之附屬公司承包公路及附屬設施建設工程的建設、公路及附屬設施日常養護施工工程、以及公寓及附屬設施應急工程和搶險工程。交投建設提供此類建造服務確認建造收入約為人民幣427,305,000元(2015年同期：人民幣203,786,000元)。

簡明中期財務信息(續)

25. 關連交易(續)

- (f) 於本期間內，本集團向省交投集團附屬公司採購各類物資，主要包括各類基礎設施施工工程所需原材料、機械及機電設備、其他原材料和設備，總計人民幣13,493,000元(2015年同期：人民幣49,802,000元)。
- (g) 於本期間內，省交投集團之一間附屬公司承包本集團遂廣遂西高速公路的建造工程，本集團確認此類建造服務成本約為人民幣16,891,000元(2015年同期：人民幣18,235,000元)。
- (h) 於2016年6月30日，仁壽置地公司持有非控股股東交投置地公司貸款人民幣138,500,000元。該項貸款無擔保，借款利率從4.75%至6.51%。仁壽置地公司應付交投置地公司利息金額計人民幣3,886,000元(2015年12月31日：人民幣9,013,000元)。

簡明中期財務信息(續)

25. 關連交易(續)

(i) 本集團主要管理人員的報酬：

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
袍金	<u>160</u>	<u>160</u>
其他報酬：		
薪金、津貼及實物利益	1,339	1,405
養老金供款	155	164
補充養老金供款	<u>84</u>	<u>85</u>
	<u>1,578</u>	<u>1,654</u>
支付主要管理人員的報酬總額	<u><u>1,738</u></u>	<u><u>1,814</u></u>

此等交易乃按規管該等交易之協議條款進行。

簡明中期財務信息(續)

26. 金融工具公允價值及公允價值層級

本集團及本公司之金融工具，除部分金融工具因短期到期而與其賬面價值相若外，其餘金融工具的賬面價值以及相應的公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元
金融資產				
已抵押之定期存款，				
非流動部分	55,700	55,700	55,700	55,700
長期應收補償款，				
非流動部分	46,462	52,197	46,462	52,197
客戶貸款	324,219	481,108	324,219	481,108
可供出售投資，				
上市股權投資	62,770	70,783	62,770	70,783
	489,151	659,788	489,151	659,788
金融負債				
銀行及其他計息貸				
款，非流動部分：				
— 銀行貸款	12,122,650	11,944,894	11,452,093	11,279,958
— 中期票據	3,600,000	2,800,000	3,395,566	2,636,449
— 其他貸款	138,500	63,000	127,956	55,745
	15,861,150	14,807,894	14,975,615	13,972,152

簡明中期財務信息(續)

26. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

管理層已評估，現金及現金等價物，已抵押之定期存款之流動部分，應收貿易款及應收票據，應付貿易款，計入預付款、押金及其他應收款項的金融資產，計入其他應付款項和應計負債的金融負債等，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

金融資產及負債的公允價值按當前交易中雙方自願進行交易(非強制或清算出售)之金額入賬。

以下方法和假設用於估計公允價值：

本集團長期應收補償款之非流動部分、投資於信託產品、客戶貸款非流動部分、銀行及其他計息貸款按照未來現金流量折現法確定公允價值，以合同條款、信用風險、剩餘期限相似的目前可獲得的其他金融工具的市場利率作為折現率計算，並根據本集團和本集團之附屬公司的違約風險適時調整。

可供出售投資之上市股權投資之公允價值，以市場報價確定(第1級)。

於本期間，金融資產的公允價值的計量沒有在第一層級與第二層級之間的轉換，也沒有轉入或轉出到第三層次的情況(2015年同期：無)。

簡明中期財務信息(續)

26. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

已披露公允價值之資產：

公允價值計量使用			
於活躍市場 之報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值 (第2級)	重大不可觀 察輸入值 (第3級)	總計
人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)

2016年6月30日

金融資產

已抵押之定期存款：

非流動部分	-	55,700	-	55,700
長期應收補償款：				
非流動部分	-	-	46,462	46,462
客戶貸款，非流動部分	-	-	324,219	324,219
	-	55,700	370,681	426,381

簡明中期財務信息(續)

26. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

已披露公允價值之資產：(續)

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀 察輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2015年12月31日				
金融資產				
已抵押之定期存款， 非流動部分	-	55,700	-	55,700
長期應收補償款， 非流動部分	-	-	52,197	52,197
客戶貸款，非流動部分	-	-	481,108	481,108
	<u>-</u>	<u>55,700</u>	<u>533,305</u>	<u>589,005</u>

簡明中期財務信息(續)

26. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

已披露公允價值之負債：

	公允價值計量使用			總計
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元 (未經審核)	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元 (未經審核)	重大不可觀 察輸入值 (第3級) 人民幣千元 (未經審核)	
2016年6月30日				
金融負債				
銀行及其他計息貸款	-	-	14,975,615	14,975,615

簡明中期財務信息(續)

26. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

已披露公允價值之負債：(續)

公允價值計量使用				
於活躍市場 之報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值 (第2級)	重大不可觀 察輸入值 (第3級)		總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元

2015年12月31日

金融負債

銀行及其他計息貸款	-	-	13,972,152	13,972,152
-----------	---	---	------------	------------

27. 期後事項

截止公告日，本集團無重大期後事項。

28. 簡明中期財務信息之批准

本簡明中期財務信息已於2016年8月30日經本公司之董事會批准。

股本變動及主要股東持股情況

- 一. 報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變動。
- 二. 於2016年6月30日，本公司股東總數為93,448戶，其中A股股東93,168戶，H股股東280戶。
- 三. 主要股東及其他人士於股份和相關股份之權益

於2016年6月30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，又或按本公司及香港聯交所接獲的通知，主要股東或其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）持有本公司股份及相關股份的權益及淡倉如下：

股本變動及主要股東持股情況(續)

於本公司普通股之好倉／淡倉：

名稱	股份類別	好倉／淡倉	持有本公司 股份數目	約佔本公司已發 行總股本之比例	約佔A股／H股 股本之比例	身份
省交投	A股	好倉	975,060,078	31.88%	45.08%	實益持有人
	H股	好倉	60,854,200	1.99%	6.80%	實益持有人
		合共：	<u>1,035,914,278</u>	<u>33.87%</u>	<u>-</u>	實益持有人
華建公司	A股	好倉	664,487,376	21.73%	30.72%	實益持有人

除上文所披露者外，於2016年6月30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根據《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。

四. 本公司控股股東變更情況

報告期內，本公司控股股東未發生變化，仍為省交投。

五. 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。

股本變動及主要股東持股情況(續)

六. 發行證券與上市情況

經中國證監會證監許可[2015]1484號文核准，本公司於2016年6月17日公開發行總規模人民幣10億元的境內公司債券。該期發行的債券為5年期固定利率債券，每張面值為人民幣100元，平價發行，發行數量為1,000萬張，最終票面利率為3.48%，扣除發行費用後實際募集資金淨額為人民幣99,600萬元。債券發行所募集資金用於償還貸款以及補充流動資金。該期債券已於2016年7月11日在上交所上市交易，簡稱「16成渝01」，代碼「136493」，到期日為2021年6月17日。

董事、監事及高級管理人員情況

一、 董事、監事及最高行政人員持股情況

於2016年6月30日，本公司之董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份或相關股份或債券證中擁有根據《證券及期貨條例》第7及第8部分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》等規定而被視為或當作該等董事、監事及最高行政人員擁有的權益及淡倉）；或根據《證券及期貨條例》第352條須予計入該條文所述登記冊的任何權益或淡倉；或依據上市規則附錄十之標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	股份類別	好倉／淡倉	持有本公司 股份數目	約佔本公司	約佔A股／	實益持有 人身份
				已發行總股 本之比例	H股股本之 比例	
周黎明	A股	好倉	50,000	0.0016%	0.0023%	實益持有人
甘勇義	A股	好倉	50,000	0.0016%	0.0023%	實益持有人
王柱銘	A股	好倉	5,100	0.0002%	0.0002%	實益持有人

備註：於2016年7月26日，羅茂泉先生獲委任為本公司董事會執行董事。截止本報告日，羅茂泉先生持有10,000股本公司A股股份，約佔本公司已發行總股本的0.0003%，約佔本公司已發行A股股本的0.0005%。

董事、監事及高級管理人員情況(續)

二、 董事、監事及高級管理人員變動情況

於2016年2月2日，簡世西先生因退休原因卸任本公司工會主席職務。

於2016年2月2日，羅祖義先生經本公司黨員代表大會選舉為本公司黨委委員。

於2016年4月27日，林濱海先生經本公司工會會員代表大會選舉為本公司工會主席，其同時亦擔任本公司黨委副書記職務。

於2016年7月22日，林濱海先生及胡耀升先生經本公司職工代表大會推選為本公司監事會職工代表監事。

於2016年7月26日的本公司2016年第二次臨時股東大會上，本公司董事會成員非執行董事吳新華先生，獨立非執行董事陳維政先生，以及本公司監事會成員何琨女士、簡世西先生及楊勁帆女士任期屆滿，退任本公司董事或監事。

董事、監事及高級管理人員情況(續)

於2016年7月26日，經本公司2016年第二次臨時股東大會審議批准，羅茂泉先生獲委任為本公司董事會執行董事；鄭海軍先生獲委任為本公司董事會非執行董事；劉莉娜女士獲委任為本公司董事會獨立非執行董事；孟傑先生獲委任為本公司監事會股東代表監事。

於2016年7月26日，經本公司第六屆董事會審議通過，鄭海軍先生獲委任為本公司董事會副董事長。

管理層討論與分析

一. 業務回顧與分析

(一) 業績綜述

本集團的主要業務為投資、建設、經營和管理高速公路基建項目，同時實施與主營業務高度相關的多元化經營，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，受宏觀經濟環境影響，公路客貨運需求下降，集團部分高速公路車流量的自然增長率呈放緩趨勢，同時，區域內貨車超限超載治理政策、週邊競爭性路網分流以及通行費減免、ETC(定義見下文)優惠政策的繼續實施，亦使集團高速公路營運表現承壓。對此，本集團採取積極的營運管理策略，不斷強化高速公路業務管理，致力提升主營業務的盈利能力，報告期內，集團高速公路營運表現良好，通行費收入總體保持增長。此外，集團著力提升資產的整體回報，繼續穩步推進工程施工、能源銷售、城市運營、廣告傳媒以及金融投資等多元化業務，使得集團營業收入繼續保持增長，同時，有效控制成本費用，集團整體盈利水平穩步提升，綜合抗風險能力不斷增強。

管理層討論與分析(續)

報告期內，本集團實現收入淨額約人民幣3,741,312千元，同比增長約1.00%，其中：通行費收入淨額約人民幣1,387,086千元，同比增長約4.24%；建造合同收入淨額約人民幣1,579,211千元，同比下降約8.76%（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563,371千元，同比下降52.58%）；高速公路沿線加油站經營以及石化產品和其他油品銷售收入淨額約人民幣714,397千元，同比增長16.44%；廣告及租賃業務收入淨額約人民幣60,618千元，同比增長106.44%。其他收入及收益約人民幣56,624千元，同比減少1.92%；歸屬於本公司所有者應佔溢利為約人民幣681,539千元，同比上升21.72%；基本每股收益計約人民幣0.2229元（2015年同期：約人民幣0.1831元）。截至2016年6月30日止，本集團總資產約人民幣34,309,585千元，資產淨值約人民幣13,625,754千元。

管理層討論與分析(續)

(二) 本集團「收費路橋」板塊經營情況

報告期內，集團轄下各高速公路運營情況如下：

項目	權益比例 (%)	折算全程日均車流量 (架次)			通行費收入(扣除流轉稅前) (人民幣千元)		
		本期間	2015年		本期間	2015年	
			同期	增/(減)		同期	增/(減)
				(%)			(%)
成渝高速	100	22,444	25,412	(11.68)	416,692	433,805	(3.94)
成雅高速	100	35,693	32,658	9.29	389,066	366,387	6.19
成仁高速	100	30,130	30,294	(0.54)	343,948	319,091	7.79
成樂高速	100	33,191	30,241	9.75	224,090	216,525	3.49
城北出口高速 (含青龍場 立交橋)	60	50,380	39,338	28.07	47,105	41,926	12.35

報告期內，本集團實現道路通行費收入(扣除流轉稅前)約人民幣1,420,901千元，較上年同期增長約3.13%。通行費收入(扣除流轉稅後)約佔本集團收入淨額的37.07%，同比上升約1.15個百分點。報告期內，本集團高速公路的整體運營表現受到以下因素的綜合影響：

管理層討論與分析(續)

(1) 經濟環境因素

經濟環境是影響交通需求的關鍵因素。報告期內，中國經濟繼續推進供給側結構性改革，大力推動大眾創業、萬眾創新，國民經濟運行總體平穩、穩中有進，但經濟下行壓力依然較大。2016年上半年，中國實現國內生產總值約人民幣340,637億元，同比增長6.7%¹，增速較上年同期回落了0.3個百分點。報告期內，四川省努力夯實經濟增長基礎，實現地區生產總值約人民幣14,222.3億元，同比增長約7.5%²，略高於全國平均水平，但與去年同期相比則下降0.4個百分點。報告期內，受此宏觀及區域經濟下行壓力的綜合影響，集團部分高速公路車流量的自然增長率同比放緩，尤其重型貨運交通流量明顯減少。

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。

管理層討論與分析(續)

(2) 政策環境因素

2016年5月4日，國家發展與改革委員會、住房和城鄉建設部聯合印發《成渝城市群發展規劃》(簡稱《規劃》)，明確提出到2020年，成渝城市群要基本建成經濟充滿活力、生活品質優良、生態環境優美的國家級城市群；到2030年實現由國家級城市群向世界級城市群的歷史性跨越。圍繞規劃目標，就基礎設施互聯互通而言，成渝城市群將構建綜合交通運輸網絡，優先建設城際交通路網，打造核心城市間、核心城市與周邊城市間、相鄰城市間力爭1小時通達的交通圈。目前，本集團高速公路項目及相關經營業務皆位於成渝城市群腹地，成渝城市群建設將為本集團交通基礎設施投資與建設業務提供更為廣闊的發展空間，同時亦有利於本集團高速公路車流量保持平穩增長。

管理層討論與分析(續)

報告期內，重大節假日小型客車免費通行及鮮活農產品綠色通道免費政策，對集團通行費收入的影響依然存在，但已趨於穩定。

報告期內，四川省高速公路電子不停車收費系統(「ETC」)繼續執行5%通行費優惠政策。截至2016年5月30日，全省高速公路ETC用戶累計突破140萬(於2015年7月1日，全省高速公路ETC用戶數為70萬)，並以日均新增2,500餘個的速度增長。隨著ETC覆蓋車道範圍的擴大以及ETC用戶數同比大幅增加，本集團通行費收入受到一定影響。

報告期內，四川省高速公路治超工作繼續推進。2016年2月5日，四川省交通運輸廳高速公路管理局發佈關於進一步加強高速公路入口治超工作的通知，嚴禁放行違法超限車輛駛入高速公路，以進一步強化高速公路入口治超管控，這在一定程度上影響了集團高速公路的貨運流量。

管理層討論與分析(續)

(3) 路網變化、道路施工因素

周邊競爭性或協同性路網變化及道路整修施工對集團轄下高速公路帶來不同程度的正面或負面影響。報告期內，集團轄下部分高速公路不同程度地受到此等因素的影響：

成渝高速：2015年12月26日，成(都)渝(重慶)高鐵開通運行，因其走向與成渝高速平行且具有快速、便捷的優勢，導致成渝高速沿線客車流量有所下降；2015年12月26日，自(貢)隆(昌)高速公路建成通車，其終點與成渝高速連接，因此對部分原由自貢行經內江至重慶方向的車輛形成分流，這部分車輛行經成渝高速的里程有所減少；2016年2月及5月，成(都)簡(陽)快速通道石盤至石橋段及簡陽紅日大橋分別維修整治施工完畢恢復免費通行，吸引行駛成渝高速的部分車輛回流。

管理層討論與分析(續)

成雅高速、成仁高速及成樂高速：2015年12月，成都第二繞城高速(二繞)建成通車，因其與成雅高速、成仁高速銜接，導致成雅及成仁高速車流量有所減少；2015年9月，成都市紅星路南延線、天府仁壽大道南延線建成通車，2016年2月，成仁快速路部分建成通車，因成仁快速路與成仁高速重疊，紅星路南延線、天府仁壽大道南延線與成仁高速平行，對成仁高速車流量形成了一定的分流；2016年5月，眉山濱江大道彭山至眉山段建成通車，分流了部分原行經成樂高速眉山段的車輛。

管理層討論與分析(續)

(三) 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」是本集團開展的新興業務。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，以促進上下遊關聯產業的延伸，實現集團整體效益的提升目前，本集團投資興建的相關項目主要包括：

(1) 遂廣遂西高速BOT項目

本公司於2012年1月13日召開股東大會，審議批准了遂廣遂西高速BOT項目的投資計劃。該項目總長約164.826公里，收費期29年336天。遂西高速及遂廣高速分別自2015年12月10日及12月30日以零費率通車試運行。

管理層討論與分析(續)

(2) 仁壽土地掛鈎試點BT項目

2011年1月28日，本公司召開第四屆董事會第三十四次會議，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)高灘邨，該項目估算投資總額約人民幣280,270千元，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2016年6月30日止，仁壽土地掛鈎試點BT項目累計完成投資額約人民幣2.51億元，佔該項目估算投資總額約89.64%。

管理層討論與分析(續)

(3) 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2016年6月30日止，雙流西航港六期BT項目累計完成投資額約人民幣3.25億元，佔該項目估算投資總額約52.76%。

管理層討論與分析(續)

(4) 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2016年6月30日止，雙流綜保BT項目累計完成投資額約人民幣1.92億元，佔該項目估算投資總額約68.57%。

管理層討論與分析(續)

(5) 仁壽縣城北新城房地產項目

2013年1月30日，本公司總經理辦公會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。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。目前，該房地產項目部分工程已完工並開始預售，截至2016年6月30日已實現預售購房款約人民幣145,886千元。

管理層討論與分析(續)

(6) 仁壽高灘BT項目

2014年1月3日，本公司總經理辦公會審議批准了投資仁壽高灘BT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(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)。為降低投資風險，加快投資回款進度，經本公司與仁壽縣住房和城鄉建設局友好協商，雙方於2015年12月30日簽訂了《投資建設合同書〈補充協議〉》(「補充協議」)，補充協議約定：調減高灘水體公園綠化景觀工程及其內部道路工程、天府仁壽大道建設工程G213至仁壽城區段工程，總計減少投資約人民幣13.34億元，仁壽高灘BT項目概算總投資金額由約人民幣24.72億元調減至約人民幣11.38億元(詳情請

管理層討論與分析(續)

見本公司於2015年12月31日在上海證券報、中國證券報及上交所網站刊載的《四川成渝關於對外投資事項變更的公告》，公告編號：臨2015-031)。該項目由仁壽蜀南公司全面負責。報告期內，天府仁壽大道擴建工程及綠化景觀工程、中央商務大道景觀工程(含引水進城)已完成竣工驗收；高灘水庫工程完成交工驗收；陵州大道下穿隧道工程及高灘內環線等工程已完工。從開工之日起至2016年6月30日止仁壽高灘BT項目累計完成投資額約人民幣6.23億元，佔該項目調減後的概算投資總額約54.75%。

(7) 仁壽視高BT項目

2014年1月3日，本公司總經理辦公會審議批准了投資仁壽視高BT項目。於2014年1月17日，本公司中選該項目，並於2014年3月7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

管理層討論與分析(續)

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8.24億元(最終以財政評審價格為準)。該項目由仁壽蜀南公司全面負責。報告期內，視高大道二標段、花海大道雨污水管網工程完成竣工驗收；鋼鐵大道(不含未徵拆部位)、清水路(不含未徵拆部位)及環線道路工程已完工。從開工之日起至2016年6月30日止，仁壽視高BT項目累計完成投資額約人民幣2.40億元，佔該項目概算投資總額約29.13%。

管理層討論與分析(續)

(四) 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新興業務，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2016年6月30日止，本公司已累計提取該項貸款合計人民幣71.26億元。

管理層討論與分析(續)

(2) 產業投資基金

2013年12月24日，本公司第五屆董事會第十次會議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，眾信公司於2014年1月6日成立，該公司註冊資本為人民幣1,000萬元，本公司全資附屬公司蜀海公司與發展投資公司各出資人民幣500萬元，分別持股50%。2014年6月19日，本公司、發展投資公司及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61,000萬元，其中本公司、發展投資公司及眾信公司分別出資人民幣30,000萬元、人民幣30,000萬元及人民幣1,000萬元。截止目前，眾信公司參與組建及／或受託管理的基金包括：成渝發展基金、攀西戰略資源開發投資基金、攀西新材料創業投資基金、彭州市航空動力產業引導基金、四川省交通產業投資基金、四川省知識產權運營股權投資基金。目前該等基金的各项投融資業務正穩步推進。

管理層討論與分析(續)

(3) 成渝融資租賃公司

2015年1月15日，本公司總經理辦公會審議批准了與信成香港投資有限公司共同出資設立成渝融資租賃公司。2015年2月4日，本公司與信成香港投資有限公司簽訂合資經營合同，根據該合同，成渝融資租賃公司註冊資本為人民幣3億元，本公司、信成香港投資有限公司分別出資人民幣1.8億元及1.2億元，擁有成渝融資租賃公司60%及40%的權益。2015年4月13日，成渝融資租賃公司在深圳市市場監督管理局完成工商註冊登記。2016年5月31日，本公司完成對信成香港公司的收購，從而實現了對成渝融資租賃公司100%控股。報告期內，成渝融資租賃公司立足於交通領域，積極拓展醫療、智能交通、設備製造等新市場，在風險可控的前提下，積極開展融資租賃業務，實現項目投放4個，累計完成投放額約人民幣2.21億元。同時，穩步推進針對交通行業自主研發的「交租寶」產品的市場開發，發揮產品創新優勢。

管理層討論與分析(續)

(4) 收購信成香港公司100%股份

信成香港公司是一家於香港註冊成立的投資控股公司，其業務主要為投資合營公司及持有合營公司的股權。為搭建公司境外投融資平台，進一步促進產融結合，經本公司總經理辦公會審議批准，於2016年5月31日，本公司與Dragon Stream Investment Limited (「DSI公司」)簽署《股份轉讓協議》，根據該協議，本公司出資人民幣132,909千元收購DSI公司所持有的信成香港公司全部股份，並於同日完成股份轉讓登記事宜。由此，信成香港公司成為本公司在香港的全資附屬公司。

(5) 發行境內公司債券

為拓寬融資渠道、降低融資成本，募集公司發展亟需的中長期資金，確保公司經營效益持續穩步增長，本公司結合對目前債券市場的分析和本公司的資金需求情況，於2015年2月5日召開臨時股東大會，審議通過了關於發行公司債券的議案。2015年7月8日，本公司收到中國證監會《關於核准四川成渝高速公路股份有限公司向公眾投資者公開發行公司債券

管理層討論與分析(續)

的批覆》，核准本公司採用分期發行方式向公眾投資者公開發行面值總額不超過人民幣10億元的公司債券。於2016年6月17日，本公司公開發行總規模人民幣10億元的境內公司債券，並於2016年7月11日在上交所上市交易。(有關詳情請參見本中期報告之「發行證券與上市情況」以及本公司於聯交所網站發佈的相關公告)。

管理層討論與分析(續)

(五) 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，創新經營模式，大力拓展油品銷售、廣告發佈、資產租賃等相關產業，營業收入保持增長。本期間，集團高速公路沿線加油站經營以及石化產品和其他油品銷售收入淨額約人民幣714,397千元(2015年同期：人民幣613,537千元)，較上年同期增長約16.44%；高速公路沿線廣告、資產租賃、服務區連鎖超市等收入淨額為人民幣34,745千元(2015年同期：人民幣23,699千元)，較上年同期增長約46.61%。

管理層討論與分析(續)

二. 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	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3,741,312	3,704,374
其中：車輛通行費收入淨額	1,387,086	1,330,641
建造合同收入淨額	1,579,211	1,730,833
除稅前溢利	894,966	710,843
本公司所有者應佔溢利	681,539	559,947
本公司所有者應佔每股盈利(人民幣元)	0.2229	0.1831

管理層討論與分析(續)

本集團財務狀況摘要

	2016年	2015年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
資產總額	34,309,585	33,458,356
負債總額	20,683,831	20,161,708
非控制性權益	678,585	777,382
本公司所有者應佔權益	12,947,169	12,519,266
本公司所有者每股應佔權益(人民幣元)	<u>4.234</u>	<u>4.094</u>

經營成果分析

收入

本報告期內，本集團收入淨額為人民幣3,741,312千元(2015年同期：人民幣3,704,374千元)，較上年同期增長1.00%，其中：

- (1) 車輛通行費收入淨額為人民幣1,387,086千元(2015年同期：人民幣1,330,641千元)，較上年同期增長4.24%，主要原因為高速公路車流量隨經濟發展自然增長、成都天府新區建設提速及週邊旅遊需求

管理層討論與分析(續)

旺盛所致，報告期內影響本集團車輛通行費收入的主要因素詳見本中期報告之「本集團「收費路橋」板塊經營情況」；

- (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571,210千元(2015年同期：人民幣1,193,620千元)，較上年同期下降52.14%，包括：於本報告期內，根據完工百分比法，確認遂廣遂西高速公路BOT項目建造合同收入(扣除流轉稅前)人民幣563,371千元(2015年同期：人民幣1,188,130千元)，因遂廣遂西高速公路BOT項目於2015年底基本完工，故本期收入相應減少；確認高速公路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7,839千元(2015年同期：人民幣5,490千元)；
- (3) 第三方工程之建造合同收入(扣除流轉稅前)人民幣1,005,322千元(2015年同期：人民幣569,783千元)，較上年同期增長76.44%，主要因確認仁壽高灘BT項目收入約人民幣289,630千元(2015年同期：人民幣138,540千元)，同時新增工程項目所致；

管理層討論與分析(續)

- (4) 高速公路沿線加油站經營收入淨額人民幣714,397千元(2015年同期：人民幣613,537千元)，較上年同期增長16.44%，主要是本期開展了石油化工產品銷售業務所致。

其他收入和收益

本報告期內，本集團其他收入和收益合共為人民幣56,624千元(2015年同期：人民幣57,734千元)，較上年同期減少1.92%，主要是上年同期確認了可供出售投資之股息收入約人民幣6,682千元，減值計提撥備轉回人民幣1,084千元，同時本期租賃收入減少人民幣2,762千元，建造合同利息收入減少人民幣1,188千元，其他收入減少人民幣4,631千元，但銀行存款利息收入增加約人民幣6,709千元及處置可供出售投資之收益約人民幣8,911千元，部分抵銷了不利因素的影響。

管理層討論與分析(續)

經營費用

本報告期內，本集團經營費用為人民幣2,682,428千元(2015年同期：人民幣2,811,022千元)，較上年同期減少4.57%，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546,015千元(2015年同期：人民幣1,201,170千元)，較上年同期下降54.54%，主要包括遂廣遂西高速BOT項目建造合同成本人民幣538,176千元(2015年同期：人民幣1,195,680千元)，確認高速公路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共人民幣7,839千元(2015年同期：人民幣5,490千元)；
- (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877,775千元(2015年同期：人民幣473,314千元)，較上年同期增加85.45%，主要包括：仁壽高灘BT項目發生成本約人民幣207,959千元(2015年同期：人民幣110,634千元)，新增成溫邛快速路工程發生成本約人民幣116,720千元；

管理層討論與分析(續)

- (3) 折舊與攤銷費用比上年同期人民幣286,896千元增加3.20%至本報告期人民幣296,082千元，主要因為：服務特許經營安排攤銷由上年同期人民幣235,428千元增長至報告期的人民幣241,659千元；
- (4) 精煉油及化工產品銷售成本人民幣641,858千元(2015年同期：人民幣543,452千元)，較上年同期增長18.11%，主要為本期開展了化工產品銷售業務致成本增加；
- (5) 員工福利費用比上年同期人民幣258,510千元下降3.28%至本報告期人民幣250,021千元，主要原因是應付職工薪酬期初餘額較大，本期計提相應減少，同時本期成都市社會保險費單位繳納比例下調所引起；
- (6) 修理及維護費用較上年同期人民幣11,461千元上升89.35%至本報告期人民幣21,702千元，為本集團所屬公路及附屬設施日常維護費用。

管理層討論與分析(續)

融資成本

本報告期，本集團融資成本為人民幣227,793千元，較上年同期人民幣250,204千元下降8.96%，主要原因為：本期利率下調致計提的利息支出減少、本集團債務結構調整及2015年底償還建設貸款所致。

所得稅項

本報告期，本集團所得稅費用為人民幣169,179千元，比2015年同期人民幣134,936千元增長約25.38%，主要原因是所得稅匯算清繳後補提所得稅及部分公司利潤大幅增加所致。

溢利

本報告期，本集團溢利為人民幣725,787千元，較上年同期人民幣575,907千元增長26.03%。其中：本公司所有者應佔溢利計人民幣681,539千元，較上年同期上升21.71%，主要原因為：

- (1) 區域經濟發展、成仁高速公路營運及高速公路車流量自然增長等原因導致通行費收入上升，抵銷了道路維護及設施維修成本、特許

管理層討論與分析(續)

經營安排攤銷增加所帶來的負面影響，通行費分部利潤約人民幣754,504千元，較上年同期增加約人民幣89,083千元。

- (2) 因新增工程項目及施工毛利率提高、仁壽高灘項目產值大幅增加等原因，本期建造合同分部利潤約人民幣153,776千元，較上年同期增加約人民幣87,068千元。
- (3) 因成品油銷售毛利率較上期下降，使得本期高速公路沿線加油站經營分部利潤較上年同期減少約人民幣2,770千元，為人民幣52,646千元。
- (4) 從事房地產開發業務的控股子公司仁壽置地公司目前處於房地產開發建設預售期，隨著房屋建設工作的開展，貸款利息支出大部分資本化，計入了房屋開發成本，本期房地產開發分部虧損約人民幣43,889千元，較上年同期減虧約人民幣849千元。

管理層討論與分析(續)

- (5) 因成渝融資租賃公司於去年4月成立，故本期融資租賃收入大幅增加且高速公路沿線廣告收入增加使得廣告及租賃業務分部利潤較上年同期增加約人民幣11,407千元，為人民幣25,975千元。

財務狀況分析

非流動資產

於2016年6月30日，本集團非流動資產為人民幣25,541,446千元，較2015年末降低2.19%，主要為：

- (1) 本年度新增物業、廠房及設備人民幣15,682千元；
- (2) 服務特許經營安排增加人民幣571,210千元，其中：高速公路路面技改工程項目及沿線加油站等改造合共人民幣7,839千元、遂廣遂西高速BOT項目增加約人民幣563,371千元；
- (3) 計提折舊及攤銷共計人民幣296,082千元；
- (4) 與購建非流動資產相關之預付款減少人民幣4,343千元；

管理層討論與分析(續)

- (5) 可供出售投資減少人民幣158,013千元，主要是贖回固定收益信託理財產品所致；
- (6) 對聯營公司、合營公司的投資共增加人民幣7,251千元，主要是本公司應佔聯營公司溢利增加所致；
- (7) 長期應收補償款減少約人民幣5,734千元；
- (8) 客戶貸款減少約人民幣156,889千元；以及
- (9) 因支付土地購買尾款取得土地使用權，物業開發持有之土地減少約人民幣544,437千元。

流動資產和流動負債

於2016年6月30日，本集團流動資產為人民幣8,768,139千元，較2015年末減少19.39%，主要為：

- (1) 現金及現金等價物結餘較2015年年末增加人民幣341,379千元，主要是由於服務特許經營安排支出減少、贖回可供出售投資及新增公司債券所致；

管理層討論與分析(續)

- (2) 存貨較2015年年末減少約人民幣79,532千元，是由於本期增加成品油儲備約人民幣26,496千元，零部件及建築材料減少約人民幣106,028千元所致；
- (3) 應收貿易款及其他應收款項較2015年年末增加約人民幣351,081千元，主要為應收貿易款較上年同期增加人民幣60,517千元，應收履約保證金等增加約人民幣41,944千元，應收BT項目工程完工回購款及墊付徵地拆遷款及孳生利息增加人民幣6,979千元，將於一年內到期之客戶貸款增加約人民幣306,779千元，應收結算中心款增加人民幣39,615千元，抵銷了預付材料款及分包款減少約人民幣109,601千元的影響；
- (4) 發展中物業較2015年年末增加人民幣650,564千元，主要為本集團房屋及土地開發成本；
- (5) 應收建造合同客戶款項較2015年年末增加人民幣216,979千元，主要因工程施工項目增加所致。

管理層討論與分析(續)

於2016年6月30日，本集團流動負債為人民幣4,730,804千元，較2015年末減少10.02%，主要為：因匯算清繳減少應付所得稅約人民幣41,317千元；因應付工程款減少人民幣807,975千元，應繳稅金減少人民幣105,333千元抵銷了應付貿易款增加的人民幣93,821千元使得應付貿易款及其他應付款合共減少人民幣794,499千元；銀行及其他計息貸款為人民幣1,434,050千元較上年末增加人民幣159,500千元。

非流動負債

於2016年6月30日，本集團非流動負債為人民幣15,953,027千元，較2015年末增長7.04%，主要為：本期間新增公司債券人民幣1,000,000千元，以致報告期內銀行及其他計息貸款增加人民幣1,053,256千元。

管理層討論與分析(續)

權益

於2016年6月30日，本集團權益為人民幣13,625,754千元，較2015年末增長2.48%，主要為：(1)報告期內實現溢利人民幣725,787千元，增加權益；(2)可供出售投資之公允價值減少人民幣6,527千元，減少權益；(3)收購全資子公司信成香港投資有限公司，減少權益人民幣132,960千元；(4)本期宣告2015年末期股息人民幣244,645千元，減少權益；(5)支付非控股股東股息人民幣12,600千元，減少權益。

資本結構

於2016年6月30日，本集團的資產總額為人民幣34,309,585千元，負債總額為人民幣20,683,831千元，負債資本比率為60.29%(2015年12月31日：60.26%)。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2016年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣3,409,123千元，較之2015年末淨減少約人民幣341,379千元。其中：港幣存款約372千元，折合人民幣約318千元；人民幣現金及存款3,408,805千元。

管理層討論與分析(續)

本報告期本集團經營現金淨流出為人民幣314,459千元(2015年同期：淨流出人民幣969,602千元)，較2015年同期現金淨流出減少人民幣655,143千元，主要為服務特許經營安排支出減少所致。

本集團投資活動現金淨流出人民幣54,060千元(2015年同期：淨流出人民幣578,082千元)，較上年同期現金淨流出減少人民幣524,022千元，主要為上年同期購買可供出售投資支出人民幣150,000千元，本期間贖回該項投資；上年同期投資於合夥企業支出人民幣150,000千元；本期間收到客戶還款故客戶貸款減少人民幣150,110千元；本期間收購信成香港投資有限公司支出人民幣132,909千元。

融資活動產生現金淨流入人民幣709,898千元(2015年同期：淨流入人民幣543,904千元)，較上年同期現金淨流入增加人民幣165,994千元，主要為本期間新增公司債券人民幣1,000,000千元、償還銀行貸款較上年同期減少人民幣226,769千元、本期間暫未支付本公司所有者之股息人民幣149,630千元、新增銀行貸款減少人民幣1,110,000千元所致。

管理層討論與分析(續)

資本承諾

於2016年6月30日，本集團之資本承諾詳情載列於財務報表附註第24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，本集團於報告期內並沒有對沖金融工具。

借貸及償債能力

於2016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17,295,200千元。其中境內銀行借款餘額為人民幣11,668,700千元，附帶之年息4.09%至4.90%不等；境外銀行借款餘額為人民幣1,688,000千元，附帶之年息4.82%至5.60%不等；其他借款餘額為人民幣138,500千

管理層討論與分析(續)

元，附帶之年息4.75%至6.51%不等；中期票據餘額為人民幣2,800,000千元，附帶之年息3.70%至6.35%不等；公司債券餘額為人民幣1,000,000千元，附帶之年息3.56%；相關餘額詳情如下：

	總額	附息借款到期情況		
		1年以內	1年到5年	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
境內商業銀行借款	11,668,700	740,050	2,316,602	8,612,048
境外商業銀行借款	1,688,000	494,000	1,194,000	
其他借款	138,500		138,500	
中期票據	2,800,000	200,000	2,300,000	300,000
公司債券	1,000,000		1,000,000	
合計(2016-6-30)	<u>17,295,200</u>	<u>1,434,050</u>	<u>6,949,102</u>	<u>8,912,048</u>
合計(2015-12-31)	<u>16,082,444</u>	<u>1,274,550</u>	<u>6,073,602</u>	<u>8,734,292</u>

管理層討論與分析(續)

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，與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103.87億元。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2016年6月30日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣37.56億元。

於2013年，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2016年6月30日止，本公司已累計提取該項貸款合計人民幣71.26億元。

或有負債及資產抵押

於2016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11,750千元及人民幣11,292千元(2015年12月31日：人民幣11,685千元及人民幣11,220千元)；為西航港BT工程抵押定期存款人民幣55,700千元(2015年12月31日：人民幣112,150千元)。以賬面淨值為人民幣979,226千元(2015年12月31日：人民幣1,002,934千元)的成樂高速之相關收費經營權用於人民幣106,400千元(2015年12月31日：人民幣106,400千元)之銀行貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣7,203,309

管理層討論與分析(續)

千元(2015年12月31日：人民幣7,270,918千元)的成仁高速之相關收費經營權用於人民幣3,756,200千元(2015年12月31日：人民幣3,768,444千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣10,830,086千元(2015年12月31日：人民幣10,266,715千元)遂廣遂西高速未來收費經營權用於人民幣7,126,100千元(2015年12月31日：人民幣6,676,100千元)之銀團貸款的抵押。

除以上所述者外，於2016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。

三. 業務發展計劃

基於對2016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2016年度的經營目標，我們審時度勢制定如下工作計劃：

- (1) 創新管理，持續發力，全面推進各項工作。持續推進勞動、人事、分配三項制度改革，修訂完善績效考核細則；推進信息化建設，提升公司管理運行效率；著力推進人才制度體系建設，繼續完善後備人才庫建設，為本集團發展提供人力資源保障。

管理層討論與分析(續)

- (2) 以完成年度經營目標為中心，堅持穩中求進的工作總基調，繼續鞏固和夯實收費路橋在集團發展中的基礎性地位。不斷強化收費管理精細化，推進打擊偷逃通行費工作常態化，確保通行費應收不漏；樹立和執行高速公路全壽命養護的理念，切實抓好養護專項工程管理，提高道路路況水平，提升道路通行效率和能力；爭取盡快取得遂廣、遂西高速試收費批文，推動遂廣、遂西高速順利實現建設轉營運；夯實服務區經營管理，加快服務區升級改造，不斷提升服務形象和服務水平。
- (3) 加大項目投資與儲備力度，增強公司持續發展的後勁。貼近行業發展前沿，依託集團路網優勢，密切關注新型投資項目的市場動態，在確保風險可控的前提下，推進投資領域的多元化，尋求新的利潤增長點；緊跟並主動適應行業發展態勢，努力抓住時機，適時擴大經營規模，增強公司發展後勁；繼續加強BT項目的建設管理，確

管理層討論與分析(續)

保工程質量，有序推進項目工程進度，保證年度目標如期完成，同時，進一步完善項目風險保障措施，抓好項目全程風險防控，加快投資回款進度，降低項目投資風險。

- (4) 加強財務管理，創新融資方式和手段，保障公司資金需求。嚴格財務預算管理，狠抓預算的剛性執行、監督和考核，做好資金統籌規劃，進一步強化對成本費用的控制，保障公司年度經營指標的完成；充分利用A+H股資本平台，積極探索實施效率更高、成本更低的融資模式，優化公司融資結構，多管齊下獲取低成本資金，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。

其他重要事項

一. 利潤分配

1. 2016年中期股息

本公司董事會決議不派發截至2016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。

2. 2015年度利潤分配方案及實施情況

經本公司2015年度股東週年大會批准，本公司以2015年末總股本305,806萬股計算，分別於2016年6月16日及7月8日向A股股東及H股股東派發每股現金股息人民幣0.08元(含稅)，合共約人民幣244,645千元(含稅)，佔當年本公司實現的按中國會計準則計算的可供股東分配利潤的42.58%，佔當年合併財務報表中歸屬於本公司所有者應佔溢利(按中國會計準則計算)的24.57%。

二. 重大收購、出售事項

報告期內，本集團和聯營公司未進行重大收購、出售事項。

其他重要事項(續)

三. 員工、薪酬、保險、福利保障及培訓情況

於2016年6月30日，本集團員工情況如下：

本公司(含分公司)在職員工的人數	2,694
主要附屬公司在職員工的人數	<u>2,318</u>
在職員工的人數合計	<u><u>5,012</u></u>
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	無

專業構成

專業構成類別	人數
生產人員	3,477
銷售人員	71
技術人員	620
財務人員	168
行政人員	<u>676</u>
合計	<u><u>5,012</u></u>

其他重要事項(續)

教育程度

教育程度類別	人數
研究生學歷	165
本科學歷	1,161
大專	2,194
中專及以下	1,492
合計	<u>5,012</u>

1. 員工薪酬

本公司員工工資總額與本公司的經營效益掛鉤。員工工資由固定工資(基礎工資、崗位工資、工齡工資)和績效工資兩部分組成。按照「以崗定薪、崗變薪變、按績取酬」而釐定。報告期內，本集團發生的員工工資總額約為人民幣161,174千元，其中本公司(含分公司)的員工工資總額約為人民幣83,460千元。

其他重要事項(續)

2. 員工保險及福利保障

本公司關愛職工，保障員工的合法權益。本公司嚴格執行中國各項勞動保障政策，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，本公司組織了技能人員崗位培訓，專業技術人員繼續教育培訓等各類集中培訓和專題培訓，本公司(包括分公司)參加人數累計5,330人次。

其他重要事項(續)

四. 公司管治報告

1. 公司管治情況

本公司自成立起，建立了由股東大會、董事會、監事會和管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，本公司已陸續設立了包括審核委員會、戰略委員會、提名委員會及薪酬與考核委員會在內的董事會下設專門委員會；推行了具有獨立性的內部審計制度，建立了較完善的風險管理及內部控制制度，並以《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、監事會和管理層依據法律法規和治理規則，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。有關詳情可參閱本公司2015年年度報告的內容。

其他重要事項(續)

2. 企業管治守則

作為A+H股上市公司，本公司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之《企業管治守則》及中國證監會《上市公司治理準則》的要求。報告期內，本公司實際治理狀況與《上市公司治理準則》的要求不存在重大差異，且已採納並全面遵守《企業管治守則》之規定。本期間，倪士林先生因緊急公務未能根據守則第A.6.7條出席本公司於2016年2月24日舉行之2016年第一次臨時股東大會。

本公司董事會一直以來重視風險管理及內部監控制度建設，經過多年的運營和發展，本公司已基本形成了一套較為完整的風險管理及內部監控系統，保證了本公司生產經營管理的正常運行，對經營風險的控制起到了重要作用。聯交所有關《企業管治守則》的修訂已於2016年1月1日起生效，報告期內，本公司根據守則第C.3條修訂完善了《董事會審計委員會實施細則》，以進一步促進董事會對本公司

其他重要事項(續)

經營管理活動的有效監督，提高本公司風險管理及內部監控能力，健全本公司風險管理及內部監控制度。經董事會批准的《董事會審計委員會實施細則》已於2016年4月28日在本公司網站發佈。為避免將來再次出現遲延遵守有關上市規則修訂的情形，本公司及本公司的香港法律顧問此後將及時審視上市規則及其他相關法律法規的修訂，並在前述任何修訂項生效日前的合理期間內向本公司董事會匯報，本公司香港法律顧問亦會及時向本公司提供持續遵守上市規則及聯交所不時發出的有關指引的專業意見和建議，並協助本公司遵守合規要求。

3. 審核委員會

於本報告日期，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、郭元晞先生及劉莉娜女士)，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2016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。

其他重要事項(續)

4. 董事及監事進行證券交易的標準守則

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。

五. 董事會成員

於本報告日期，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)及羅茂泉先生，非執行董事鄭海軍先生(副董事長)、唐勇先生、黃斌先生、王栓銘先生及倪士林先生，獨立非執行董事孫會璧先生、郭元晞先生、余海宗先生及劉莉娜女士。

承董事會命

四川成渝高速公路股份有限公司

周黎明

董事長

中國 • 四川 • 成都

2016年8月30日