



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)

2018
中期報告

目錄

釋義	2
公司資料	12
公司簡介	16
簡明中期財務信息	18
股本變動及主要股東持股情況	87
董事、監事及高級管理人員情況	90
管理層討論與分析	91
其他重要事項	129

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

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
成樂運營分公司	四川成樂高速公路有限責任公司運營管理分公司
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)
成渝融資租賃公司	成渝融資租賃有限公司
成渝建信基金公司	成都成渝建信股權投資基金管理有限公司
成渝物流公司	四川成渝物流有限公司
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
蜀海公司	成都蜀海投資管理有限公司

釋義(續)

蜀鴻公司	成都蜀鴻置業有限公司
蜀南誠興公司	資陽市蜀南誠興工程建設管理有限公司
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
遂廣遂西公司	四川遂廣遂西高速公路有限責任公司
天乙多聯公司	四川省天乙多聯投資發展有限公司
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

2017年度股東週年大會	本公司於2018年6月5日(星期二)召開的2017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
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

釋義(續)

BT項目	建設—移交項目
成樂高速擴容試驗段項目	成樂高速公路擴容建設青龍場至眉山試驗段工程項目
成樂高速擴容 建設工程項目	成都至樂山高速公路擴容建設工程項目
招商公路公司	招商局公路網絡科技控股股份有限公司(原招商局華建公路投資有限公司，本公司主要股東)
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
港幣	港幣，香港法定貨幣
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
提名委員會	董事會提名委員會
本期間、報告期	截至2018年6月30日止6個月

釋義(續)

中國、中國大陸	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣
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
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
《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)
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

釋義(續)

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
聯交所	香港聯合交易所有限公司
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

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。

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	王愛華
電話	(86) 28-8552-6105
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2201-2203室
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

國內審計師	信永中和會計師事務所(特殊普通合伙) 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天府四街158號 OCG國際中心B座13層

公司資料(續)

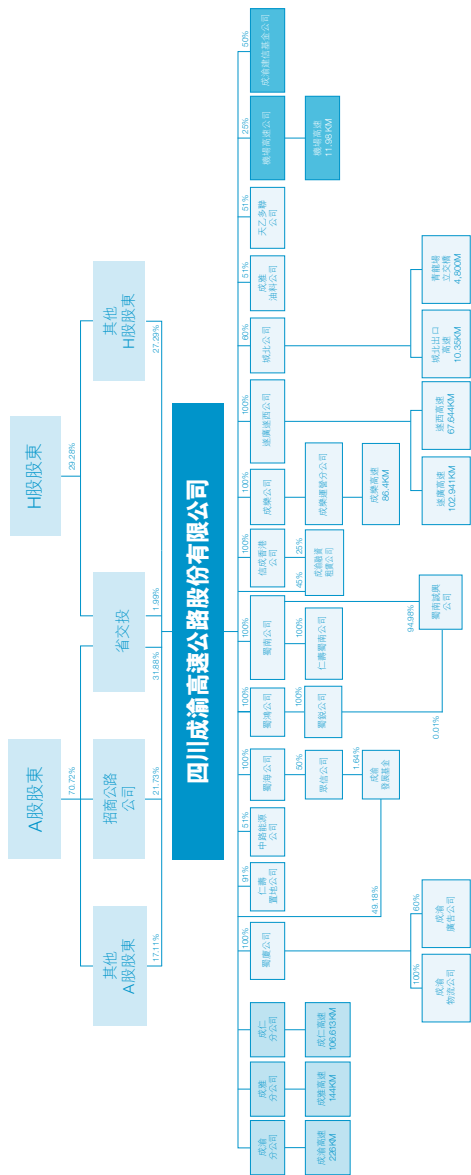
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 中國上海浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓
香港股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號 合和中心17樓1712-1716號舖
香港主要營業地址	香港中環德輔道中19號 環球大廈22樓2201-2203室
首次註冊登記日期及地點	1997年8月19日 中國四川省成都市
統一社會信用代碼	9151000020189926XW
主要往來銀行	中國建設銀行

本公司於1997年8月19日在中國四川省工商局註冊成立。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份權益。截至2018年6月30日止，本集團轄下已建成高速公路總里程約744公里，本集團總資產及資產淨值分別約為人民幣34,689,095千元及人民幣14,702,473千元。

公司簡介(續)

截至2018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：



中期綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止6個月期間

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	3,179,304	3,620,376
主營業務成本和其他直接營業 成本		(1,877,212)	(2,402,144)
毛利		1,302,092	1,218,232
其他收入和收益	4	45,181	58,071
管理費用		(106,271)	(114,834)
其他經營開支		(4,743)	(7,144)
融資成本	5	(389,344)	(392,419)
佔有溢利及損失：			
合營公司		(3,083)	(1,177)
聯營公司		24,235	26,208
除稅前溢利	6	868,067	786,937
所得稅費用	7	(180,672)	(164,468)
本期溢利		687,395	622,469

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2018年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
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：		
可供出售投資		
公允價值調整	-	2,337
所得稅影響	-	(434)
	<hr/>	<hr/>
	-	1,903

中期綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2018年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
以後期間將不能被重分類至損益表的其他全面綜合損失：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
公允價值調整	(21,840)	-
所得稅影響	3,507	-
	<u>(18,333)</u>	<u>-</u>
本期其他全面收益/(損失)(稅後)	<u>(18,333)</u>	<u>1,903</u>
本期全面收益總額	<u>669,062</u>	<u>624,372</u>

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2018年6月30日止6個月期間

	截至6月30日止六個月	
附註	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
溢利歸屬於：		
本公司所有者	654,818	585,475
非控制性權益	<u>32,577</u>	<u>36,994</u>
	<u>687,395</u>	<u>622,469</u>
全面收益歸屬於		
本公司所有者	636,485	587,378
非控制性權益	<u>32,577</u>	<u>36,994</u>
	<u>669,062</u>	<u>624,372</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0.214元</u>	<u>人民幣0.191元</u>

中期綜合財務狀況表

2018年6月30日

	附註	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	530,615	551,309
服務特許經營安排	9	24,750,716	24,857,661
預付土地租賃款	9	314,250	330,522
其他無形資產		83	333
於合營公司之投資	10	738,443	231,526
於聯營公司之投資	11	243,076	218,841
可供出售投資		-	183,593
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產	12	308,626	-
客戶貸款	13	679,828	605,193
長期應收補償款		32,488	39,930
預付款		2,000	2,000
遞延所得稅資產		598	7,251
合同資產	14	302,055	-
物業開發持有之土地		165,148	165,148
已抵押之定期存款	17	15,000	1,258
非流動資產合計		<u>28,082,926</u>	<u>27,194,565</u>

簡明中期財務信息(續)

中期綜合財務狀況表(續)

2018年6月30日

	附註	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元
流動資產			
發展中物業	15	1,519,918	1,468,570
持有待售物業	15	262,922	334,999
存貨		27,246	36,887
客戶貸款	13	495,171	416,624
應收貿易款及其他應收款項	16	1,098,778	2,014,201
合同資產	14	572,108	–
已抵押之定期存款	17	25,519	80,636
現金及現金等價物	17	2,604,507	2,719,253
流動資產合計		<u>6,606,169</u>	<u>7,071,170</u>
流動負債			
應付稅項		96,478	75,131
應付貿易款及其他應付款	18	2,326,213	2,925,740
應付建造合同客戶款項		–	35,969
應付股利		251,128	4,399
合同負債	14	51,608	–
銀行及其他計息貸款	19	1,284,417	2,560,050
流動負債合計		<u>4,009,844</u>	<u>5,601,289</u>
流動資產淨值		<u>2,596,325</u>	<u>1,469,881</u>
總資產減流動負債		<u>30,679,251</u>	<u>28,664,446</u>

中期綜合財務狀況表(續)

2018年6月30日

	附註	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他計息貸款	19	15,856,168	14,285,597
遞延稅項負債		6,970	6,036
遞延收益	18	113,640	88,100
非流動負債合計		15,976,778	14,379,733
資產淨值		14,702,473	14,284,713
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本		3,058,060	3,058,060
儲備		11,227,785	10,836,014
		14,285,845	13,894,074
非控制性權益		416,628	390,639
權益合計		14,702,473	14,284,713

周黎明
董事

甘勇義
董事

簡明中期財務信息(續)

中期綜合權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

	歸屬於本公司所有者											
	已發行	股本	法定	因收購	可供	安全基金				非控制性	權益合計	
	股本	溢價賬	盈餘	非控制性	出售投資	合併差額	專項儲備	資本公積	留存溢利	合計		權益
	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2017年1月1日	3,058,060	2,654,601	4,383,053	(264,549)	29,058	(533,123)	31,965	32,820	3,932,318	13,324,203	559,829	13,884,032
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	585,475	585,475	36,994	622,469
本期其他全面收益以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金額資產之公允價值變動(稅後)	-	-	-	-	1,903	-	-	-	-	1,903	-	1,903
本期全面收益總額	-	-	-	-	1,903	-	-	-	585,475	587,378	36,994	624,372
轉發自/(入)撥備	-	-	1,342	-	-	-	-	-	(1,342)	-	-	-
提取安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	3,828	-	(3,828)	-	-	-
使用安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	(2,522)	-	2,522	-	-	-
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,110	28,110
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,576)	(15,576)
宣告之2016年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(336,387)	(336,387)	-	(336,387)
於2017年6月30日(未經審核)	<u>3,058,060</u>	<u>2,654,601*</u>	<u>4,384,395*</u>	<u>(264,549)*</u>	<u>30,961*</u>	<u>(533,123)*</u>	<u>33,271*</u>	<u>32,820*</u>	<u>4,178,758*</u>	<u>13,575,194</u>	<u>609,357</u>	<u>14,184,551</u>

中期綜合權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	歸屬於本公司所有者												
	已發行股本	股本溢價	法定盈餘公積金	因收購非控制性權益之差額	公允價值儲備(不可回收)	可供出售投資重估儲備	合併差額	安全基金專項儲備	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	人民幣千元
於2017年12月31日	3,058,060	2,654,601	4,860,257	(254,570)	-	30,961	(533,123)	7,710	32,820	4,037,358	13,894,074	380,639	14,284,713
首次適用香港財務報告準則第9號的影響(附註2)	-	-	-	-	92,053	(30,961)	-	-	-	-	61,092	-	61,092
於2018年1月1日	3,058,060	2,654,601	4,860,257	(254,570)	92,053	-	(533,123)	7,710	32,820	4,037,358	13,955,166	380,639	14,345,805
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654,818	654,818	32,577	687,395
本期其他全面損失以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金額資產之公允價值變動(稅後)	-	-	-	-	(18,333)	-	-	-	-	-	(18,333)	-	(18,333)
本期全面收益總額	-	-	-	-	(18,333)	-	-	-	-	654,818	636,485	32,577	669,062
轉讓自(入)撥備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提取安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	1,790	-	(1,790)	-	-	-
使用安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	(675)	-	675	-	-	-
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,588)	(6,588)
宣告之2017年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(305,806)	(305,806)	-	(305,806)
於2018年6月30日(未經審核)	3,058,060	2,654,601*	4,860,257*	(254,570)*	73,720*	-*	(533,123)*	8,625*	32,820*	4,385,255*	14,285,845	416,628	14,702,473

* 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11,227,785,000元(2017年12月31日：人民幣10,836,014,000元)。

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量			
稅前溢利		868,067	786,937
調整：			
融資成本	5	389,344	392,419
佔合營及聯營公司之溢利 及損失		(21,152)	(25,031)
減值計提撥備轉回	6	-	(1,268)
折舊	9	33,373	40,596
服務特許經營安排攤銷	9	372,974	356,413
預付土地租賃款攤銷	9	16,272	16,282
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	543	244
利息收入	4	(22,256)	(24,232)
		1,637,415	1,542,610

中期綜合現金流量表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
新增之服務特許經營安排	(256,963)	(146,941)
發展中物業之增加	(50,723)	(37,484)
持有待售物業之減少	72,077	118,996
客戶貸款	(383,498)	(200,000)
償還客戶貸款	230,316	363,744
遞延收益之增加/(減少)	27,963	(4,274)
應收貿易款項、其他應收款項及 合同資產之減少/(增加)	40,218	(41,993)
應收建造客戶合同款項之增加	-	(125,690)
存貨之減少/(增加)	9,641	(17,977)
應付貿易款項及其他應付款之 減少	(567,857)	(955,914)
經營產生之現金	758,589	495,077
已繳納之所得稅	(159,012)	(126,350)
已收利息	2,052	10,285

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量淨額	<u>601,629</u>	<u>379,012</u>
投資活動產生之現金流量		
購入物業、廠房及設備	(13,426)	(23,563)
購入其他無形資產	-	(93)
投資於一家合營公司	(510,000)	(10,000)
投資於變動計入其他綜合收益的 金融資產	(75,000)	-
處置物業、廠房及設備所得款項	204	1,827
已收利息	28,689	20,727
已抵押之定期存款之減少/(增加)	<u>41,375</u>	<u>(65)</u>
投資活動使用之現金流量淨額	<u>(528,158)</u>	<u>(11,167)</u>

附註

中期綜合現金流量表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017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	(417,490)	(394,220)
新增銀行貸款	2,339,872	1,395,000
償還銀行貸款	(1,444,934)	(506,278)
償還中期票據借款	(600,000)	(200,000)
已付本公司所有者之股息	(59,077)	(130,645)
已付非控股股東之股息	(6,588)	(15,576)
非控股股東注資	-	28,110
	<hr/>	<hr/>
融資活動產生/(使用)之現金流量 淨額	(188,217)	176,391

簡明中期財務信息(續)

中期綜合現金流量表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
	附註	
現金及現金等價物的增加／(減少)		
淨額	(114,746)	544,236
期初現金及現金等價物結餘	2,719,253	3,893,078
期末現金及現金等價物結餘	2,604,507	4,437,314
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	2,549,507	4,355,251
未抵押之定期存款	55,000	82,063
綜合財務狀況表所列現金及 現金等價物	17 2,604,507	4,437,314

簡明中期財務信息附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 公司及集團簡介

四川成渝高速公路股份有限公司(「本公司」)是一家註冊成立於中華人民共和國(「中國」)的股份有限公司，註冊地址為中國四川省成都市武侯祠大街252號。

截至2018年6月30日止六個月內(「本期間」)，四川成渝高速公路股份有限公司及其子公司(「本集團」)的主要業務為：

- 投資；
- 建設；
- 管理及經營高速公路和一座高等級收費橋；
- 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，四川省交通投資集團有限責任公司(「省交投集團」)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2017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

除採納以下若干由香港會計師公會頒佈於2018年1月1日開始的財政年度首次採納的香港財務報告準則、詮釋及修訂外，編製此中期簡明財務資料所採納的會計政策與編製本集團截止2017年12月31日止年度的年度財務報表所採用者貫徹一致。

2.2 主要會計政策概要(續)

香港財務報告準則第2號 的修訂本	以股份為基礎款項交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號 的修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合約一併 應用香港財務報告準則第9號金融工具 金融工具
香港財務報告準則第9號	來自客戶合約的收益
香港財務報告準則第15號	香港財務報告準則第15號的澄清來自客 戶合約的收益
香港財務報告準則第15號 的修訂本	轉讓投資物業
香港財務報告準則第40號 的修訂本	外幣交易及預付款
香港財務報告詮釋委員會 詮釋第22號	
2014年至2016年週期的 年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則 第28號的修訂本

採納該等香港財務報告準則修訂本並無對本集團的財務狀況或表現造成重大財務影響。

2.2 主要會計政策概要(續)

根據選用的轉換方法，本集團將初次適用香港財務報告準則第15號和香港財務報告準則9號所致累積影響確認為2018年1月1日權益期初餘額的調整。比較信息未進行重述。

香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

本集團已對採納香港財務報告準則第15號的影響進行評估並認為概無存在重大財務影響，故並無確認對2018年1月1日期初權益結餘所做之調整。然而，由於香港財務報告準則第15號之呈列及披露規定較香港會計準則第18號所列者更為詳細，根據簡明中期財務報表需要，本集團分別就客戶合約確認收入為不同類別，以描述收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素所影響。分類收入的披露資料請參閱附註4。此外，於採納香港財務報告準則第15號後，本集團就2018年1月1日原於「應付貿易款及其他應付款」項目內確認為「預收賬款」及「應付建造合同客戶款項」的金額，分別為人民幣118,270,000元及人民幣35,969,000元，確認為收入相關合同負債共人民幣154,239,000元。

2.2 主要會計政策概要(續)

香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益(續)

本集團就於2018年1月1日原確認為「應收貿易款及其他應收款項」的未達成履約義務共計人民幣731,763,000元，確認合同資產人民幣731,763,000元。

香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號：金融工具的確認及計量。它規定了確認和計量金融資產、金融負債及部分買賣非金融資產合同的要求。

本集團已根據香港財務報告準則第9號的轉換要求，追溯適用於2018年1月1日存在的相關項目。本集團將初次適用的累積效應確認為2018年1月1日期初權益的調整項目。因此，可比信息仍根據香港會計準則第39號進行披露。下述表格列出中期綜合財務狀況表中受香港財務報告準則第9號影響的期初餘額調整如下：

2.2 主要會計政策概要(續)

香港財務報告準則第9號金融工具(續)

	於2017年 12月31日 人民幣千元	初次適用香港 財務報告準則 第9號 重分類 人民幣千元	初次適用香港 財務報告準則 第9號 重新評估 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元
可供出售投資	183,593	(183,593)	-	-
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產	-	183,593	71,873	255,466
可供出售投資價值儲備	30,961	(30,961)	-	-
公允價值儲備	-	30,961	61,092	92,053
遞延所得稅負債	-	-	10,781	10,781
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

3. 經營分部資料

下表呈現本集團截止2018年6月30日和2017年6月30日期間經營分部的收入和收益信息。

截至2018年6月30日止期間

	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)
分部收入	1,784,532	443,757	780,056	86,747	84,212	3,179,304
分部利潤	752,005	49,957	57,799	4,325	50,037	914,123
調整：						
銀行存款利息收入						13,599
不可分配收入和收益						22,925
不可分配費用開支						(82,580)
除稅前溢利						<u>868,067</u>

簡明中期財務信息(續)

3. 經營分部資料(續)

截至2017年6月30日止期間

	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)
分部收入	1,604,015	705,282	1,102,747	137,230	71,102	3,620,376
分部利潤	603,699	112,705	55,840	7,885	53,940	834,069
調整：						
銀行存款利息收入						13,463
不可分配收入和收益						35,513
不可分配費用開支						<u>(96,108)</u>
除稅前溢利						<u><u>786,937</u></u>

3. 經營分部資料(續)

下表呈現本集團截止2018年6月30日和2017年12月31日經營分部的資產和負債信息。

2018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 (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)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
分部資產	26,398,351	1,749,538	220,501	1,978,309	1,388,744	31,735,443
調整：						
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產						308,626
已抵押之定期存款						40,519
現金及現金等價物						<u>2,604,507</u>
總資產						<u><u>34,689,095</u></u>
分部負債	17,307,788	1,312,697	40,565	352,367	625,599	19,639,016
調整：						
應付稅項						96,478
應付股利						<u>251,128</u>
總負債						<u><u>19,986,622</u></u>

簡明中期財務信息(續)

3. 經營分部資料(續)

2017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	26,143,706	1,693,150	231,002	2,001,732	1,211,405	31,280,995
調整：						
可供出售投資						183,593
已抵押之定期存款						81,894
現金及現金等價物						<u>2,719,253</u>
總資產						<u><u>34,265,735</u></u>
分部負債	17,903,966	1,119,164	23,434	350,493	504,435	19,901,492
調整：						
應付稅項						75,131
應付股利						<u>4,399</u>
總負債						<u><u>19,981,022</u></u>

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	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入		
通行費收入		
— 成渝高速公路	414,773	409,476
— 成雅高速公路	462,466	424,813
— 成樂高速公路	298,099	235,127
— 成仁高速公路	420,415	374,769
— 城北出口高速公路及青龍場立 交橋	60,186	53,567
— 遂廣遂西高速	135,815	112,710
	<u>1,791,754</u>	<u>1,610,462</u>
減：流轉稅	(7,222)	(6,447)
小計	<u>1,784,532</u>	<u>1,604,015</u>

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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
物業銷售收入	86,747	137,230
加油站經營和石化產品銷售收入	780,056	1,102,747
其他	31,985	25,634
	<hr/>	<hr/>
小計	898,788	1,265,611
	<hr/>	<hr/>
服務在某一段時間轉移		
建造收入相關於：		
— 服務特許經營安排相關	266,029	147,078
— 第三方建造及維護工程	177,728	558,204
	<hr/>	<hr/>
小計	443,757	705,282
	<hr/>	<hr/>

4. 收入、其他收入和收益(續)

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶合同收入	<u>3,127,077</u>	<u>3,574,908</u>
收入確認時間		
— 於某一時點	<u>2,683,320</u>	<u>2,869,626</u>
— 某一時間段	<u>443,757</u>	<u>705,282</u>
	<u>3,127,077</u>	<u>3,574,908</u>
融資租賃收入	<u>37,232</u>	<u>27,625</u>
租賃收入	<u>14,995</u>	<u>17,843</u>
總收入	<u>3,179,304</u>	<u>3,620,376</u>

4. 收入、其他收入和收益(續)

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017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	13,599	13,463
長期應收補償款折現利息收入	6,101	7,265
建造合同利息收入	2,556	3,504
	<hr/>	<hr/>
小計	22,256	24,232
	<hr/>	<hr/>
租賃收入	3,551	2,420
政府補助*	5,896	5,088
賠償收入	8,118	7,225
減值計提撥備轉回	-	1,268
合同違約金補償收入	-	14,987
其他	5,360	2,851
	<hr/>	<hr/>
	45,181	58,071
	<hr/>	<hr/>
收入、其他收入和收益合計	3,224,485	3,678,447
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 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	
	2018年	2017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	356,315	314,633
中期票據之利息	<u>42,720</u>	<u>77,923</u>
	399,035	392,556
減：資本化利息相關於		
— 服務特許經營安排(附註9(c))	(9,066)	(137)
— 物業開發(附註15)	<u>(625)</u>	<u>—</u>
	<u>389,344</u>	<u>392,419</u>
資本化的借款利率	<u>4.35%–6.18%</u>	<u>3.915%</u>

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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
建造成本相關於：		
— 服務特許經營安排相關*	266,029	134,426
— 第三方建造工程*	110,430	458,693
精煉油及化工產品銷售成本	697,815	1,023,988
物業開發成本	72,077	118,996
折舊及攤銷費用(附註9)	422,619	413,291
其他無形資產攤銷	250	250
員工福利費用	248,256	266,378
修理及維護費用	66,167	23,395
核數師酬金	460	460
經營性租賃之最低租金－		
土地及房屋	11,650	11,602
減值計提撥備轉回	—	(1,268)
物業、廠房及設備處置及報廢淨 損失	543	244

6. 除稅前溢利(續)

- * 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8,106,000元(2017年同期：人民幣21,034,000元)及折舊費用計人民幣294,000元(2017年同期：人民幣1,668,000元)。

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	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅－中國大陸		
本期間應計	174,078	163,676
過往年度低估	6,281	225
遞延稅項	313	567
	<hr/>	<hr/>
本期間之稅項合計	180,672	164,468
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

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%。西部地區的鼓勵類產業目錄另行發佈。西部地區的鼓勵產業目錄已獲國務院批准，且在2014年10月1日實施。

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2018年6月30日止年度繼續按15%企業所得稅稅率計算所得稅費用。

7. 所得稅(續)

歸屬於聯營企業的稅項人民幣6,878,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣7,463,000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654,818,000元(2017年同期：人民幣585,475,000元)及3,058,060,000股(2017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2018年6月30日止及2017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	服務特許 經營安排	預付土地 租賃款
	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)
期初賬面淨值	551,309	24,857,661	362,916
新增	13,426	266,029	-
處置	(747)	-	-
本期間計提折舊／攤銷	<u>(33,373)</u>	<u>(372,974)</u>	<u>(16,272)</u>
期末賬面淨值	530,615	24,750,716	346,644
列為流動資產部分	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(32,394)</u>
非流動資產部分	<u><u>530,615</u></u>	<u><u>24,750,716</u></u>	<u><u>314,250</u></u>

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2018年6月30日以及2017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19(a))賬面淨值列示如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
成樂高速	1,890,230	1,662,398
成仁高速	6,897,268	6,976,716
遂廣遂西高速公路	12,136,747	12,223,497
	<u>20,924,245</u>	<u>20,862,611</u>

- (b) 本期間內本集團成樂高速擴容項目處於建設期，本期發生建造成本和借款支出共計266,029,000人民幣元(2017年同期：人民幣134,426,000元)，其中人民幣266,029,000元(2017年同期：人民幣122,459,000元)由第三方承建。

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，本集團本期根據投入法，就提供的成樂高速擴容項目建造服務確認建造收入計人民幣266,029,000元(2017年同期：人民幣147,078,000元)。建造收入已包括在服務特許經營安排新增中，並將於擴容項目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9,066,000元(2017年同期：人民幣137,000元)(附註5)。

10. 於合營公司之投資

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
享有淨資產	<u>738,443</u>	<u>231,526</u>

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	49	資產管理
成都成渝建信股權投資基金管理有限 公司	50	資產管理
四川省天乙多聯投資發展有限公司	51	項目投資

* 以上對合營公司之投資通過本公司之附屬公司間接持有。

11. 於聯營公司之投資

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
應佔之淨資產	252,239	228,004
減值準備	(9,163)	(9,163)
	<u>243,076</u>	<u>218,841</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
成都機場高速公路有限公司	25	經營成都機場 高速公路
四川仁壽農村商業銀行股份有限公司 (「仁壽農商行」)	9.997	銀行運營

除仁壽農商行股份由本公司之附屬公司持有外，本集團在主要聯營公司的股份均由本公司持有。

12. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
上市股權投資，按公允價值	61,100	-
非上市股權投資，按公允價值	247,526	-
	308,626	-

上市股權投資代表集團針對在中國大陸經營企業的投資，上市投資公允價值基於本期末市場報價確定。

非上市股權投資指本集團於中國大陸境內企業之投資，本集團近期無處置以上資產計劃。

簡明中期財務信息(續)

13. 客戶貸款

本集團之融資租賃應收款為對第三方客戶融資租賃合同下租賃資產的淨投資，融資租賃合同的期限為5個月至5年，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。於報告期期末，應收最低租賃應收款款額及其現值列示如下：

2018年6月30日

	應收最低租賃 付款額現值 人民幣千元 (未經審核)	未來期間 利息收入 人民幣千元 (未經審核)	應收最低租賃 付款額總額 人民幣千元 (未經審核)
應收款金額：			
— 一年以內	495,171	55,926	551,097
— 第二年	389,555	28,628	418,183
— 第三年到第五年(含首尾兩年)	290,273	16,364	306,637
總計	<u>1,174,999</u>	<u>100,918</u>	<u>1,275,917</u>
流動資產部分	<u>(495,171)</u>		
非流動資產部分	<u>679,828</u>		

13. 客戶貸款(續)

2017年12月31日

	應收最低租賃 付款額現值 人民幣千元	未來期間 利息收入 人民幣千元	應收最低租賃 付款額總額 人民幣千元
應收款金額：			
— 一年以內	416,624	49,103	465,727
— 第二年	312,520	27,819	340,339
— 第三年到第五年(含首尾兩年)	<u>292,673</u>	<u>18,467</u>	<u>311,140</u>
總計	<u>1,021,817</u>	<u>95,389</u>	<u>1,117,206</u>
流動資產部分	<u>(416,624)</u>		
非流動資產部分	<u>605,193</u>		

於2018年6月30日，本集團應收租賃款人民幣41,749,000元(2017年12月31日：無)作為本集團銀行貸款的質押(附註19(a))。客戶貸款由承租人提供的特定設備或資產抵押。

14. 合同資產／合同負債

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
合同資產	874,163	—

合同資產主要與報告日集團擁有收取對價權利但尚未進行結算的合同部分相關。當合同結算後，集團擁有完全收取對價權利後該部分合同資產將轉為應收款項。

合同資產和合同負債本期變動情況列式如下：

合同資產：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
2018年1月1日	—
重分類自應收貿易款及其他應收款項 根據服務進度確認對價	731,763 142,400
2018年6月30日	874,163
非流動資產部分	(302,055)
流動資產部分	572,108

14. 合同資產／合同負債(續)

合同負債：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
2018年1月1日	-
重分類自預收預售物業款及其他應付款項	118,270
重分類自應付建造合同客戶款項	35,969
服務產生致對價之減少	(10,238)
本期物業銷售收入確認之減少	(92,393)
	<hr/>
2018年6月30日	51,608
	<hr/> <hr/>

15. 發展中物業及持有待售物業

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
發展中物業		
土地成本	1,381,132	1,381,132
開發成本	138,786	87,438
	1,519,918	1,468,570
持有待售物業		
土地成本	56,480	74,141
開發成本	206,442	260,858
	262,922	334,999

本集團發展中物業和持有待售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2018年6月30日，發展中物業預期完成時間於一般營運週期內。本集團將發展中物業總價值人民幣360,500,000的土地使用權(2017年12月31日：無)作為成都銀行貸款抵押(附註19(a))。本年度作為集團發展中物業部分的資本化利息為人民幣625,000元(2017年同期：無)(附註5)。

16. 應收貿易款項及其他應收款項

		2018年 6月30日	2017年 12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
流動部分：			
應收貿易款項			
應收貿易款項		794,761	1,611,678
減值		—	—
應收貿易款項淨額	(a)	794,761	1,611,678
其他應收款項			
其他應收款項	(b)	256,677	360,954
減值		(106,722)	(106,722)
其他應收款項金額		149,955	254,232
按金		57,033	57,506
預付款項		97,029	90,785
其他應收款項淨額		304,017	402,523
應收貿易款、其他應收款項合計		1,098,778	2,014,201

16. 應收貿易款項及其他應收款項(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2018年6月30日，應收貿易款項中人民幣716,668,000元(2017年12月31日：人民幣1,375,622,000元)將於相關建造工程完工後的2至7年內分期收回，並附帶4.75%至14.98%(2017年：4.75%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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
三個月內	49,805	285,048
三至六個月	75,728	113,483
六至十二個月	138,216	279,915
一年以上	531,012	933,232
	794,761	1,611,678

16. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

(a) (續)

未視為減值的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
未逾期亦未做減值	<u>794,761</u>	<u>1,611,678</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。

簡明中期財務信息(續)

16. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

(b) 於報告期末，本集團其他應收款(減值前)分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
墊付款項及工程收入孳生利息	32,039	31,535
將於一年內收到之長期應收補償款	7,442	6,532
應收通行費	27,824	131,878
已抵押存款應收利息	5,400	14,389
可抵扣增值稅進項稅額	33,700	28,779
其他	150,272	147,841
	256,677	360,954

於報告期末，其他應收款項被認為未逾期亦未做減值。

16. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (c) 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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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		
— 應收貿易款	1,150	1,049
— 其他應收款	2,190	2,897
— 預付賬款	5,813	5,903
	9,153	9,849

簡明中期財務信息(續)

17. 現金及現金等價物、已抵押之定期存款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,549,507	2,654,253
定期存款	95,519	146,894
	2,645,026	2,801,147
減：已抵押之定期存款		
非流動部分：		
成樂高速擴容項目	15,000	-
道路建設項目	-	1,258
小計	15,000	1,258
減：已抵押之定期存款流動部分：		
成仁高速BOT項目投標保證	12,011	11,945
道路建設項目	13,508	12,241
銀行貸款(附註19(a)(ii))	-	56,450
小計	25,519	80,636
現金及現金等價物	2,604,507	2,719,253

18. 應付貿易款項及其他應付款

		2018年 6月30日	2017年 12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<i>流動部分：</i>			
應付貿易款項	(a)	127,062	165,441
其他應付款	(b)	2,123,290	2,668,406
應計負債	(c)	64,280	82,735
遞延收益		<u>11,581</u>	<u>9,158</u>
		<u>2,326,213</u>	<u>2,925,740</u>
<i>非流動部分：</i>			
遞延收益		<u>113,640</u>	<u>88,100</u>
		<u>2,439,853</u>	<u>3,013,840</u>

18. 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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
三個月內	75,008	102,388
三至六個月	11,396	4,746
六至十二個月	12,242	30,669
一年以上	28,416	27,638
	127,062	165,441

該等應付貿易款項不計息，通常在1至12個月內結算。

18. 應付貿易款項及其他應付款(續)

附註：(續)

(b) 於報告期末，其他應付款中主要包括：

		2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
預收賬款		21,846	220,044
應付職工薪酬		43,779	109,778
應交稅費		24,487	27,701
應付工程款	(i)	1,292,798	1,505,060
應付質保金	(ii)	356,669	440,205
應付保證金	(ii)	162,137	180,907
其他		221,574	184,711
		<u>2,123,290</u>	<u>2,668,406</u>

附註：

- (i) 於2018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1,008,632,000元(2017年12月31日：人民幣1,205,803,000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257,267,000元(2017年12月31日：人民幣379,255,000元)，其中附帶0.35%年息(2017年12月31日：0.35%)的履約擔保計人民幣元12,192,000元(2017年12月31日：人民幣12,870,000元)。

18. 應付貿易款項及其他應付款(續)

附註：(續)

- (c) 於2018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46,147,000元(2017年12月31日：人民幣55,250,000元)，及應付銀行貸款之利息計人民幣18,133,000元(2017年12月31日：人民幣27,485,000元)。
- (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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	8,329	65,497
— 其他應付款	1,011,793	1,208,430
	1,020,122	1,273,927

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。

19. 銀行及其他計息貸款

		2018年 6月30日	2017年 12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行貸款			
有抵押及擔保	(a)	106,400	1,106,400
有抵押	(a)	11,515,685	11,350,747
無抵押		2,880,000	1,150,000
中期票據	(b)	2,500,000	3,100,000
其他貸款，無抵押	(c)	<u>138,500</u>	<u>138,500</u>
		17,140,585	16,845,647
列為流動負債部分		<u>(1,284,417)</u>	<u>(2,560,050)</u>
列為長期負債部分		<u>15,856,168</u>	<u>14,285,597</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)

19. 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	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
(銀行貸款之金額)			
以服務特許經營權為抵押：	9(a)		
成樂高速	(i)	106,400	106,400
成仁高速		3,209,503	3,221,747
遂廣遂西高速		8,210,000	8,129,000
		11,525,903	11,457,147
以定期存款為抵押(附註17)	(ii)	—	1,000,000
以客戶貸款為抵押	13	36,182	—
以土地使用權為抵押	15	60,000	—
		11,622,085	12,457,147

(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23 (c))。

(ii) 於2017年12月31日，本集團在中國建設銀行成都新華支行存放人民幣56,450,000元定期存款作為保證金為本集團從中國建設銀行(香港)分行貸款總計人民幣1,000,000,000元提供的擔保進行反擔保。本期已於2018年3月29日將該部分貸款償還。

19. 銀行及其他計息貸款(續)

附註：(續)

- (b) 於2018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3筆(2017年12月31日：4筆)尚未到期中期票據合計人民幣2,500,000,000元(2017年12月31日：人民幣3,100,000,000元)，中期票據每張面值人民幣100元，按面值發行，票面年息範圍3.56%–6.30%為(2017年12月31日：3.56%–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(2017年12月31日：人民幣138,500,000元)，年息為4.75%(2017年12月31日：4.28%)(附註23(f))。

20. 股息

於2018年8月28日舉行的董事會會議上，公司董事決議不派發2018年中期股利(2017年同期：無)。

期間宣告併發放之2017年12月31日末期股息為每股人民幣0.100元(2016年度：人民幣0.110元)，並於2018年8月14日支付。

21. 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2018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：

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
一年以內	2,442	2,442
兩至五年(包括首尾兩年)	3,267	3,725
五年以上	—	1,984
	<u>5,709</u>	<u>8,151</u>

21. 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2018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：

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	27,521	25,727
兩至五年(包括首尾兩年)	90,105	84,901
五年以上	110,150	124,076
	<u>227,776</u>	<u>234,704</u>

22. 承諾

除於附註第21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：

	2018年	2017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	1,254,423	1,286,630
於合營公司之投資	<u>-</u>	<u>585,000</u>
	<u>1,254,423</u>	<u>1,871,630</u>

23. 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7,336,000元(2017年同期：人民幣6,609,000元)。
- (b) 於本期間內，本年無成樂公司租賃部分辦公樓支付予川高公司的租金(2017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2018年6月30日，川高公司無償為集團之銀行貸款共計人民幣106,400,000元(2017年12月31日：人民幣106,400,000元)提供擔保(附註19(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(2017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。

23. 關連交易(續)

- (e) 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1,094,000元(2017年同期：人民幣8,979,000元)。
- (f) 於2018年6月30日，仁壽置地有限公司(「仁壽置地」)持有非控股股東四川交投置地有限公司(「交投置地」)貸款人民幣138,500,000元(2017年12月31日：人民幣138,500,000元)。該項貸款無擔保，借款利率為4.75%。仁壽置地應付交投置地利息金額計人民幣3,308,000元(2017年12月31日：人民幣687,000元)。
- (g) 於本期間內，省交投集團之一間附屬公司向本集團提供建造和維護服務。本集團確認此類建造服務和維護成本約為人民幣186,261,000元(2017年同期：無)

23. 關連交易(續)

(h) 本集團主要管理人員的報酬：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (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	2,500	1,392
養老金供款	200	187
補充養老金供款	<u>89</u>	<u>89</u>
	<u>2,789</u>	<u>1,668</u>
支付主要管理人員的報酬		
總額	<u><u>2,949</u></u>	<u><u>1,828</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)

24. 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	
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	15,000	1,258	15,000	1,258
長期應收補償款非流動部分	32,488	39,930	32,488	39,930
客戶貸款，非流動部分	679,828	605,193	679,828	605,193
可供出售投資，上市股權投資	-	67,611	-	67,611
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	308,626	-	308,626	-
	<u>1,035,942</u>	<u>713,992</u>	<u>1,035,942</u>	<u>713,992</u>
金融負債				
銀行及其他計息貸款，非流動部分：				
— 銀行貸款	13,217,668	11,647,097	11,601,209	10,596,863
— 中期票據	2,500,000	2,500,000	2,374,124	2,385,008
— 其他貸款	138,500	138,500	128,602	131,340
	<u>15,856,168</u>	<u>14,285,597</u>	<u>14,103,935</u>	<u>13,113,211</u>

24. 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)。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的金融資產，採用現金流量折現法，該方法基於可獲得的最佳信息，並包括因缺乏市場性或近期交易價格而進行的適當風險調整。

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(2017年同期：無)。

24. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

以公允價值計量之資產：

	公允價值計量使用			總計
	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)	
	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)

2018年6月30日

金融資產

以公允價值計量且其變動計入

其他綜合收益的金融資產

— 上市股權投資

— 非上市股權投資

61,000	-	-	61,000
-	-	247,526	247,526
<u>61,100</u>	<u>-</u>	<u>247,526</u>	<u>308,626</u>

2017年12月31日

金融資產

可供出售投資上市股權投資

67,611	-	-	67,611
--------	---	---	--------

24. 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：

	公允價值計量使用			總計 人民幣千元 (未經審核)
	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)	
2018年6月30日				
金融資產				
已抵押之定期存款，非流動部分	-	15,000	-	15,000
長期應收補償款，非流動部分	-	-	32,488	32,488
客戶貸款，非流動部分	-	-	679,828	679,828
	<u>-</u>	<u>15,000</u>	<u>712,316</u>	<u>727,316</u>
2017年12月31日				
金融資產				
已抵押之定期存款，非流動部分	-	1,258	-	1,258
長期應收補償款，非流動部分	-	-	39,930	39,930
客戶貸款，非流動部分	-	-	605,193	605,193
	<u>-</u>	<u>1,258</u>	<u>645,123</u>	<u>646,381</u>

24. 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)	重大可觀察 輸入值 (第2級)	重大不可觀 察輸入值 (第3級)	
	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)
2018年6月30日				
金融資產				
銀行及其他計息貸款	-	-	14,103,935	14,103,935
2017年12月31日				
金融資產				
銀行及其他計息貸款	-	-	13,113,211	13,113,211

25. 或有負債

截止2018年6月30日，本集團無任何重大或有負債。

26. 期後事項

截止公告日，本集團無重大期後事項。

27. 簡明中期財務信息之批准

本簡明中期財務信息已於2018年8月28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2018年6月30日，本公司股東總數為65,080戶，其中A股股東64,813戶，H股股東267戶。
- 三. 主要股東及其他人士於股份和相關股份之權益

於2018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)

名稱	股份類別	好倉/淡倉	約佔本公司			身份
			持有本公司 股份數目	已發行總 股本之比例	約佔A股/H股 股本之比例	
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
招商公路公司	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2018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。

股本變動及主要股東持股情況(續)

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。

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，簡稱「16成渝01」，代碼「136493」，到期日為2021年6月17日。截止2018年6月30日，公司已經按時足額支付「16成渝01」公司債券2個年度的利息。

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2018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部份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	約佔本公司			身份
			持有本公司 股份數目	已發行總股本 之比例	約佔A股/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
羅茂泉	A股	好倉	10,000	0.0003%	0.0005%	實益持有人

二、 董事、監事及高級管理人員變動情況

報告期內，本集團未發生董事、監事及高級管理人員變動情況。

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、金融投資、城市運營、能源投資、文旅康養五大板塊。2018年上半年，本集團堅持「穩中求進、創新突破」的工作總基調，搶抓機遇，砥礪奮進，實現了持續穩健的經營發展。自2017年10月起，集團因剝離毛利率較低的公路建設類資產導致合併範圍內建築施工業務收入大幅縮減，同時，由於本期未開展化工產品銷售業務，使得報告期內本集團總的營業收入同比下滑；但得益於集團轄下高速公路沿線地域經濟發展帶來的車流量自然增長，以及公司大力實施精細化管理和增收節支措施，集團車輛通行費收入及利潤保持增長態勢，有效促使本期間集團經營業績穩步提升，夯實了收費路橋板塊在集團多元化發展戰略中的優勢地

位。與此同時，集團管理層緊緊圍繞經營目標，紮實抓好項目儲備、投資建設、資本運作等各項工作，不斷提升公司各業務板塊的市場競爭力和開拓能力，致力拓展公司經營發展空間，推動集團高質量持續發展。

報告期內，本集團實現收入淨額約人民幣3,179,304千元，同比減少約12.18%，其中：通行費收入淨額約人民幣1,784,532千元，同比增長約11.25%；建造合同收入淨額約人民幣443,757千元，同比減少約37.08%；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780,056千元，同比減少約29.26%；新確認物業銷售收入淨額約人民幣86,747千元。其他收入及收益約人民幣45,181千元，同比減少約22.2%；歸屬於本公司所有者應佔溢利為約人民幣654,818千元，同比上升11.84%；基本每股收益計約人民幣0.214元(2017年同期：約人民幣0.191元)。截至2018年6月30日止，本集團總資產約人民幣34,689,095千元，資產淨值約人民幣14,702,473千元。

(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 (%)	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)		
		2017年		增/(減) (%)	2017年		增/(減) (%)
		本期間	同期		本期間	同期	
成渝高速	100	27,735	21,204	30.80%	414,773	409,476	1.29%
成雅高速	100	41,051	38,259	7.30%	462,466	424,813	8.86%
成仁高速	100	39,085	34,940	11.86%	420,415	374,769	12.18%
成樂高速	100	37,102	34,319	8.11%	298,099	235,127	26.78%
城北出口高速(含青 龍場立交橋)	60	59,335	49,317	20.31%	60,186	53,567	12.36%
遂廣高速	100	6,388	5,431	17.62%	91,027	76,445	19.08%
遂西高速	100	2,903	2,461	17.98%	44,788	36,265	23.50%

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1,791,754千元，較上年同期增長約11.26%。通行費收入約佔本集團營業收入(扣除流轉稅後)的56.36%，同比增長約11.88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：

(1) 經濟環境因素

2018上半年，中國經濟延續了總體平穩、穩中向好的發展態勢，結構調整深入推進，經濟高質量發展的態勢良好，上半年國內生產總值418,961億元，同比增長6.8%¹。報告期內，四川省實現地區生產總值(GDP)約人民幣18,327.01億元，同比增長8.2%，增速比全國平均水平高1.4個百分點，主要經濟指標增速高於全國平均水平，全省經濟穩定增長、處於穩中有進的運行態勢²。良好的經濟環境推動了

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

區域交通尤其是貨運需求的提升，集團絕大部分收費公路項目車流量較去年同期有不同程度的增長。

(2) 政策環境因素

報告期內，重大節假日小型客車免費通行、鮮活農產品綠色通道免費、四川省高速公路電子不停車收費系統(「ETC」)5%通行費優惠等政策繼續執行，同時全國各地區積極推進「公轉鐵」環保政策以及四川省高速公路治超治限工作更加全面深入執行，集團通行費收入增長受到了一定程度的影響。

(3) 區域發展因素

隨著天府新區基礎建設日漸成熟以及興隆湖建設的迅速發展，流動人口持續增多，促進了成仁高速車流量增長。成都天府國際機場建設、簡陽市新城工業開發區以及簡陽附近大型電商企業的運營，帶動貨運市場活躍，為成仁、成樂、成渝高速帶來貨車流量的增長。2018年3月30日眉山

市40個、樂山市62個重點項目舉行集中開工儀式，帶動了物流市場活躍度，促使成樂高速貨車流量同比增長較大。

(4) 路網變化、道路施工因素

週邊競爭性或協同性路網變化及道路整修施工會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：2018年1月2日，成(都)安(岳)渝(重慶)高速四川段開始試行收費，導致部分車輛回流至成渝高速，促使成渝高速車流量增加；2017年10月31日至2018年1月31日，成渝高速石橋收費站實施閉站施工，閉站後，進入成(都)簡(陽)快速通道和雄州大道的車輛需通過週邊其他路網(成簡延長線、石養路等)繞行，因此在一定程度上造成了成渝高速的分流。

成樂高速：2018年1月1日，樂山繞城高速、簡(陽)蒲(江)高速開通免費試運行，其與成樂高速部分相連，增加了成樂高速短途車流量；2018年2月至6月30日，樂(山)雅(安)高速夾江南至界牌魚市嘴連接線封閉施工，沿線過境夾江

管理層討論與分析(續)

至成都或峨眉的貨車需繞道樂雅高速蘇稽站、成樂高速樂山站，通行成樂高速路的距離有所增加，通行費隨之增長。

成雅高速、成仁高速：2018年1月1日開通的簡(陽)蒲(江)高速零費率運行，其與成雅、成仁高速有效連接，帶動成雅、成仁路車流量增加；2018年4月10日起，成都繞城路面啓動病害整治施工，成雅高速、成仁高速部分車輛被分流；2017年12月31日，雅(安)康(定)高速開通運行，帶動成雅高速車流量增加；2018年3月18日，成都地鐵1號線開通到興隆湖方向，一定程度分流了成仁高速車流量。

城北出口高速：2016年10月至2018年7月，成(都)彭(州)高速擴容改造，期間部分車輛分流至城北出口高速。

(三) 本集團相關多元化業務經營情況

「城市運營」板塊：集團憑藉多年來在工程項目領域積累的專業技能和經驗，利用資金優勢、區位優勢和品牌優勢，大力拓展公路工程投資建設、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。2018年上半年，集團城市運營板塊實現營業收入約人民幣275,576千元(2017年上半年：人民幣392,174千元)，較上年同期減少約29.73%，其中，BT項目(含PPP項目)實現營業收入約人民幣188,829千元(2017年上半年：人民幣254,944千元)，較上年同期下降約25.93%；房地產項目實現營業收入約人民幣86,747千元(2017年上半年：人民幣137,230千元)，較上年同期減少約36.79%。

「能源投資」板塊：能源投資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。2018年上半年，集團高速公路沿線加油站經營以及其他油品銷售收入淨額約人民幣780,056千元(2017年上半年：人民幣1,102,747千元)，較上年同期下降約29.26%；

管理層討論與分析(續)

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46,980千元(2017年上半年：人民幣43,477千元)，較上年同期增長約8.06%。

「金融投資」板塊：金融投資是集團根據產融結合原則確立的業務，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、多層面互動結合，拓展產融業務。目前，公司着力打造的「產融結合」金融投資板塊成效明顯，打造了高效、專業的資本運作團隊，沿交通產業鏈形成了較為完整的金融生態圈，業務範圍涵蓋產業基金、併購基金、融資租賃、股權投資、銀行、信託等細分業態。報告期內，集團金融投資板塊實現營業收入約人民幣37,232千元(2017年上半年：人民幣27,625千元)，較上年同期增長約34.78%。

「文旅康養」板塊：文旅康養是公司根據修編後的「十三五」戰略規劃確立的新興業務。未來，公司將依託高速公路資源優勢，積極探索和嘗試投資、開發、運營優質教育、旅遊資源及健康養老產業，按照旅遊、教育、健康、養老的遞進關係，納入景區開發、交通旅遊、自駕營地、特色小鎮、幼教早教、K12教育等重點項目，探索盈利性醫養產業等業務，以點帶面，串點成面，實現產業協同發展，培育新的利潤增長點。

(四) 本集團重大投融資項目情況

(1) 擬非公開發行A股股票

為了優化財務結構、降低財務成本，本公司擬通過非公開發行A股股票的方式向控股股東省交投募集資金。2017年3月6日，本公司第六屆董事會第六次會議審議通過了《四川成渝2017年度非公開發行A股股票預案》等議案，根據該等議案，本公司擬向控股股東省交投非公開發行不超過611,612,000股A股股票，募集資金總額不超過350,000.00萬元人民幣。

管理層討論與分析(續)

為保證本次非公開發行工作順利進行，並結合公司實際情況，本公司於2017年9月18日召開第六屆董事會第十二次會議，審議通過了《關於調整本公司非公開發行股票方案的議案》等議案，根據該等議案，本次非公開發行股票的定價基準日為發行期首日。本次發行價格為定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價的90%與公司發行時最近一期經審計的每股淨資產孰高。如按上述定價原則確定的發行價格高於公司2016年度經審計的每股淨資產4.54元，則公司本次非公開發行的發行價格為按上述定價原則確定的發行價格；如按上述定價原則確定的發行價格低於公司2016年度經審計的每股淨資產4.54元，則公司本次非公開發行的發行價格為4.54元/股。定價基準日前20個交易日A股股票交易均價 = 定價基準日前20個交易日A股股票交易總額 ÷ 定價基準日前20個交易日A股股票交易總量。除前述內容調整，公司本次非公開發行股票方案的其他內容不變。

截止本報告期末，本次非公開發行已取得四川省國資委的批准，並已獲得公司股東大會及類別股東大會審議通過，以及香港證券及期貨事務監察委員會執行人員授出的清洗豁免。公司本次非公開發行A股股票事項尚需中國證監會核准，能否獲准尚存在不確定性。公司將積極推進相關工作，並根據中國證監會審核的進展情況，嚴格按照有關法律法規的規定和公告指引的要求及時履行信息披露義務。敬請廣大投資者注意投資風險。

(2) 成樂高速擴容建設工程項目

2016年10月27日，本公司召開第六屆董事會第三次會議，審議批准實施成樂高速擴容建設青龍場至眉山試驗段工程項目的議案。試驗段工程的順利推進，為成樂高速全程改擴建積累了豐富經驗。2017年8月30日，本公司召開第六屆董事會第十一次會議，審議批准關於投資成都至樂山高速公路擴容建設工程項目及相關事宜的議案。根據四川省發展和改革委員會關於該項目核准的批覆，該項目擬分段實施擴容建設：一是成都至青龍場段新建雙向八車道高速公路(與規劃中的雙流機場第二高速公路共享)，里程約42公里；二是青龍場至樂山辜李壩段通過原路加寬為雙向八

管理層討論與分析(續)

車道實現擴容改造，里程85.55公里(含試驗段里程約28公里)；三是新建樂山城區過境複線雙向六車道高速公路，里程11.36公里。以上方案里程總長138.41公里，項目估算總投資約人民幣231.33億元(含試驗段投資估算額約人民幣19.856億元)。2017年10月30日，本公司召開2017年第三次臨時股東大會審議批准投資該項目，本公司全資子公司成樂公司已與成都市人民政府、眉山市人民政府、樂山市人民政府簽訂了《G0512線成都至樂山高速公路擴容項目

投資協議》、《G0512線成都至樂山高速公路擴容項目特許權協議》，該項目完工後將有利於緩解成樂高速的交通壓力，提高成樂高速的整體通行能力和服務水平。從開工之日起至2018年6月30日止，成樂高速擴容建設工程項目累計完成投資額約人民幣10.21億元，佔該項目估算投資總額約4.41%。

(3) 成立天乙多聯公司

2017年10月16日，本公司總經理辦公會審議批准了與成都交通投資集團有限公司(「成都交投」)及中國鐵路成都局集團有限公司(「成都鐵路局」)共同出資設立天乙多聯公司的議案。2017年10月24日，本公司與成都交投及成都鐵路局簽訂了出資人協議，根據該協議，天乙多聯公司註冊資本為人民幣10億元，本公司、成都交投、成都鐵路局分別出資人民幣5.1億元、4.405億元及0.495億元，分別擁有天乙多聯公司51%、44.05%、4.95%的權益。2018年1月19日，天乙多聯公司在四川省天府新區成都片區工商行政管理局完成工商註冊登記。

(4) 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，該房地產項目北城時代(一期)基本完成銷售及交房，北城時代(二期)A地塊工程建設工作穩步推進並實現預售，截至2018年6月30日，本期實現銷售收入(稅後)約人民幣86,747千元，項目累計實現銷售收入(稅後)約人民幣458,632千元。

管理層討論與分析(續)

項目名稱	地址	開工時間	完工進度	竣工時間	用途	本集團所佔	
						地盤及樓面面積	百分比
北城時代(一期)	仁壽縣文林鎮中央商務大道	2014-10-31	已完工	2017年12月	住宅、商業、車位	佔地面積 34,167.31平方米； 施工面積 195,883.43平方米	91%
北城時代(二期)A地塊	仁壽縣文林鎮中央商務大道	2018-5-18	5%	預計2020年7月	住宅、商業、車位	佔地面積 64,882.22平方米； 施工面積 289,276.7平方米	91%

二. 經營成果及財務狀況分析

本集團經營成果摘要

	截止到6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3,179,304	3,620,376
其中：車輛通行費收入淨額	1,784,532	1,604,015
建造合同收入淨額	443,757	705,282
除稅前盈利	868,067	786,937
本公司所有者應佔盈利	654,818	585,475
本公司所有者應佔每股盈利 (人民幣元)	0.214	0.191

本集團財務狀況摘要

	2018年	2017年
	6月30日 人民幣千元 (未經審核)	12月31日 人民幣千元 (未經審核)
資產總額	34,689,095	34,265,735
負債總額	19,986,622	19,981,022
非控制性權益	416,628	390,639
本公司所有者應佔權益	14,285,845	13,894,074
本公司所有者每股應佔權益(人民幣)	4.672	4.543

經營成果分析

收入

本報告期內，本集團收入淨額為人民幣3,179,304千元(2017年同期：人民幣3,620,376千元)，較上年同期減少12.18%，其中：

- (1) 車輛通行費收入淨額為人民幣1,784,532千元(2017年同期：人民幣1,604,015千元)，較上年同期增長11.25%，主要原因：沿線宏觀經濟的發展帶來了車流量的自然增長，特別是天府新區建設提速以及沿線其他路網的協同效應，致各路段通行費收入都有不同程度的增長；報告期內影響本集團車輛通行費收入的主要因素詳見本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266,029千元(2017年同期：人民幣147,078千元)，較上年同期增長80.88%，主要是於本報告期內，根據投入法，確認成樂高速擴容建設青龍場至眉山試驗段工程項目及其他項目建造合同收入(扣除流轉稅前)約人民幣266,029千元(2017年同期：人民幣147,078千元)；

管理層討論與分析(續)

- (3) 第三方工程之建造合同收入淨額為人民幣177,728千元(2017年同期：人民幣558,204千元)，較上年同期下降68.16%，為根據投入法確認之仁壽BT項目、資陽嬌子大道項目、及其他項目的建造合同收入；本期第三方工程之建造合同收入較上年同期減少主要是2017年10月轉讓交投建設公司46%股權後，因合併範圍變更，交投建設公司工程施工業務收入不再納入本期合併報表範圍；
- (4) 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人民幣780,056千元(2017年同期：人民幣1,102,747千元)，較上年同期下降29.26%，主要是本期化工產品銷量減少所致；
- (5) 房地產開發經營收入淨額人民幣86,747千元(2017年同期：人民幣137,230千元)，較上年同期下降36.79%，主要是北城時代一期項目本期交房數量同比減少所致。

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45,181千元(2017年同期：人民幣58,071千元)，較上年同期減少22.20%，主要是上年同期發生合同違約金補償收入和減值計提撥備轉回約人民幣16,255千元，本報告期末發生以上兩項其他收入和收益。

經營費用

本報告期內，本集團經營費用為人民幣1,988,226千元(2017年同期：人民幣2,524,122千元)，較上年同期減少21.23%，其中：

- (1) 本年度內根據投入法確認服務特許經營安排相關之建造合同成本人民幣266,029千元(2017年同期：人民幣134,426千元)，較上年度同期增長97.90%，主要為確認高速公路技改工程項目及其他建造合同成本合計人民幣266,029千元(2017年同期：人民幣134,426千元)；
- (2) 本年度內根據投入法確認工程施工之建造合同成本人民幣110,430千元(2017年同期：人民幣458,693千元)，主要包括仁壽BT項目、資陽嬌子大道項目、及其他項目的建造合同成本；

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413,541千元增加2.26%至本報告期人民幣422,869千元，主要是服務特許經營安排攤銷所致；
- (4) 精煉油及化工產品銷售成本人民幣697,815千元(2017年同期：人民幣1,023,988千元)，較上年減少31.85%；主要是本期化工產品銷量下降，銷售成本相應減少；
- (5) 員工成本比上年同期人民幣266,378千元減少6.80%至本報告期人民幣248,256千元；主要是2017年10月轉讓交投建設公司46%股權後，因合併範圍變更，交投建設公司員工成本不再納入本期合併報表範圍；
- (6) 修理及維護費用較上年同期人民幣23,395千元上升182.83%至人民幣66,167千元，為本集團所屬各高速公路附屬設施日常維護費。

融資成本

本報告期內，本集團融資成本為人民幣389,344千元，較上年同期人民幣392,419千元略微下降0.78%，基本持平，主要是有息負債規模以及資金成本變化較小。

所得稅項

本報告期，本集團所得稅費用為人民幣180,672千元，比2017年同期人民幣164,468千元增長約9.85%，主要原因是盈利變化所致。

溢利

本報告期，本集團溢利為人民幣687,395千元，較上年同期人民幣622,469千元增長10.43%。其中：本公司所有者應佔溢利計人民幣654,818千元，較上年同期增長11.84%，主要因為：

- (1) 高速公路沿線經濟的增長帶動區域交通尤其是貨運需求的提高，集團絕大部分收費公路項目車流量較上年同期有不同程度的增長、成都天府新區和興隆湖建設的迅速提速、以及車流量的自然增長使本集團高速公路通行費收入淨額較上年同期增加人民幣

管理層討論與分析(續)

180,517千元，通行費分部利潤約為人民幣752,005千元，較上年同期增加約人民幣148,306千元；

- (2) 2017年10月轉讓交投建設公司46%股權後，因合併範圍變更，交投建設公司工程施工業務不再納入本期合併報表範圍致本集團建造合同收入較上年同期減少約人民幣261,525千元，建造合同分部利潤約人民幣49,957千元，較上年同期減少約人民幣62,748千元；
- (3) 儘管本報告期受化工產品銷量減少的不利影響，但集團緊盯成品油市場形勢，把握漲跌價節奏、重要節日等影響油品銷售的關鍵因素，加強現場引導和宣傳，貼合客戶需求，精準推銷，油品銷量，尤其是高標號汽油較上年同期增長明顯，經營分部利潤約為人民幣57,799千元，較上年同期增加約人民幣1,959千元；

- (4) 因北城時代(一期)項目本期交房數量較上年同期同比減少，故本期房地產開發分部利潤約為人民幣4,325千元，較上年同期減少約人民幣3,560千元；
- (5) 其他業務分部利潤約人民幣50,037千元，較上年同期減少約人民幣3,903千元。

財務狀況分析

非流動資產

於2018年6月30日，本集團非流動資產為人民幣28,082,926千元，較2017年末增長3.27%，主要為：

- (1) 服務特許經營安排減少人民幣106,945千元，其中：成樂高速擴容試驗段項目及其他項目增加約人民幣266,029千元，計提服務特許經營安排攤銷約人民幣372,974千元；
- (2) 合同資產增加人民幣302,055千元，本集團已於2018年1月1日起適用HKFRS15新收入準則，本期將原列示於「應收及其他應收」科目調整至「合同資產」科目；

管理層討論與分析(續)

- (3) 對聯營及合營公司之投資增加人民幣531,152千元，主要是新增對合營公司天乙多聯的投資及應佔聯營、合營公司溢利增加所致；
- (4) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產增加人民幣308,626千元，主要是本期採用新金融工具準則，將原列示於「可供出售投資」的期初金額人民幣183,593千元重分類至「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產」，除此原因外，本期「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產」淨增加人民幣125,033千元，主要因增資交投建設工程股份有限公司人民幣75,000千元以及對持有的非交易性權益工具投資由成本計量改為以公允價值計量，調整賬面價值所致；
- (5) 可供出售投資減少人民幣183,593千元，主要是因根據新金融工具準則，本集團於2018年1月1日將持有的非交易性權益工具列示於「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產」；
- (6) 客戶貸款增加人民幣74,635千元；
- (7) 長期應收補償款減少7,442千元；

- (8) 物業、廠房及設備減少20,694千元；
- (9) 已抵押之定期存款增加約為人民幣13,742千元。

流動資產和流動負債

於2018年06月30日，本集團流動資產為人民幣6,606,169千元，較2017年末減少6.58%，主要為：

- (1) 現金及現金等價物結餘較2017年末減少人民幣114,746千元，主要是由於本期支付投資款以及歸還貸款本金、利息增加致存量資金減少；
- (2) 合同資產較2017年末增加人民幣572,108千元，主要是本集團已於2018年1月1日起適用HKFRS15新收入準則，本期將原列示於「應收及其他應收」科目調整至「合同資產」科目；
- (3) 將於一年內到期之客戶貸款較2017年末增加約人民幣78,547千元，主要是應收的融資租賃款(分期回款)增加所致；

管理層討論與分析(續)

- (4) 應收貿易款及其他應收款較2017年末減少人民幣915,423千元，主要是應收貿易款減少人民幣816,917千元，其他應收款減少人民幣104,277千元，按金減少人民幣473千元，預付款項增加人民幣6,244千元；
- (5) 發展中物業較2017年末增加約人民幣51,348千元，主要是新增開發成本所致；
- (6) 持有待售物業較2017年末減少人民幣72,077千元，主要是本期結轉銷售成本致土地成本減少約人民幣17,661千元，開發成本減少約人民幣54,416千元；
- (7) 存貨較2017年末減少約人民幣9,641千元；
- (8) 已抵押之定期存款較2017年末減少55,117千元，主要是本期收到保函保證金所致。

於2018年6月30日，本集團流動負債為人民幣4,009,844千元，較2017年末減少28.41%，主要為：應付貿易款及其他應付款減少人民幣599,527千元；合同負債增加人民幣51,608千元，應付股東股利增加人民幣246,729千元，應付稅項增加約人民幣21,347千元，銀行及其他計息貸款減少約人民幣1,275,633千元，主要是本期歸還銀行及中期票據借款約人民幣2,044,934千元，新增流動貸款約人民幣570,000千元，新增將於一年內到期的銀行貸款重分類金額約人民幣199,301千元。

非流動負債

於2018年6月30日，本集團非流動負債為人民幣15,976,778千元，較2017年末增加11.11%，主要為本期新增銀行及其他計息貸款金額約人民幣1,769,872千元，以及本期重分類至流動負債的金額約為人民幣199,301千元致報告期內銀行及其他計息貸款增加約人民幣1,570,571千元。

權益

於2018年6月30日，本集團權益為人民幣14,702,473千元，較2017年末增長2.92%，主要為：(1)本期實現盈利人民幣687,395千元，增加權益；(2)變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值調整，減少權益人民幣18,333千元；(3)本期宣告2017年末期股息人民幣305,806千元，減少權益；(4)支付非控股股東股息人民幣6,588千元，減少權益；(5)首次適用香港財務報告準則第9號的累積影響金額約人民幣61,092千元確認為2018年1月1日權益期初餘額的調整，增加權益。

資本結構

於2018年6月30日，本集團的資產總額為人民幣34,689,095千元，負債總額為人民幣19,986,622千元，負債資本比率為57.62%(2017年12月31日：58.31%)，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2018年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣2,604,507千元，較之2017年末減少約人民幣114,746千元。其中：港幣存款約96千元，折合人民幣約81千元；人民幣現金及存款2,604,426千元。

本報告期本集團經營活動產生之現金淨流入為人民幣601,629千元(2017年同期：現金淨流入人民幣379,012千元)，較上年同期現金淨流入增加人民幣222,617千元，主要為稅前盈利較上年同期增加人民幣81,130千元，新增之服務特許經營安排致本期現金流出較上年同期增加人民幣110,022千元，新增之發展中物業致本期現金流出較上年同期增加人民幣13,239千元，持有待售物業之減少致本期現金流入較上年同期減少人民幣46,919千元，客戶貸款之現金流出較上年同期增加人民幣183,498千元，償還客戶貸款致本期現金流入較上年同期減少人民幣133,428千元，應收貿易款項、其他應收款項及合同資產之減少致本期現金流入較上年同期增加人民幣82,211千元，應收建造客戶合同款項之增加致本期現金流出較上年同期減少125,690千元，應付貿易款項及其他應付款及合同負

管理層討論與分析(續)

債之減少致本期現金流出較上年同期減少人民幣388,057千元，經營產生之現金致本期現金流入較上年同期增加人民幣263,512千元。

本集團投資活動使用之現金淨流出人民幣528,158千元(2017年同期：淨流出人民幣11,167千元)，較上年同期現金淨流出增加人民幣516,991千元，主要為本期出資人民幣510,000千元設立天乙多聯投資發展有限公司以及增資交投建設工程股份有限公司人民幣75,000千元；已抵押之定期存款之減少致本期現金流入較上年同期增加人民幣41,440千元。

融資活動使用之現金淨流出人民幣188,217千元(2017年同期：淨流入人民幣176,391千元)，較上年同期現金淨流出增加人民幣364,608千元，主要為償還銀行貸款及中期票據之現金流出較上年同期增加人民幣1,338,656千元，已付本公司所有者股息之現金流出較上年同期減少人民幣71,568千元，已付非控股股東股息之現金流出較上年同期減少人民幣8,988千元，已付利息之現金流出較上年同期增加23,270千元，新增銀行貸款之現金流入較上年同期增加人民幣944,872千元，本期無非控股股東注資(2017年同期：28,110千元)。

資本承諾

於2018年6月30日，本集團資本承諾詳情載於財務附註第22項。

外匯波動風險

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，外匯波動對本集團業績無重大影響。

另外，本集團於報告期內沒有對沖金融工具。

借貸及償債能力

於2018年6月30日，本公司之銀行及其他計息借款均為定息借款，共計人民幣17,140,585千元。其中：境內銀行借款餘額為人民幣14,502,085千元，附帶之年息3.92%至6.30%不等；其他借款餘額為人民幣138,500千元，附帶之年息為4.75%；中期票據借款餘額為人民幣1,500,000千元，附帶之票面年息3.56%至6.30%；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：

管理層討論與分析(續)

銀行及其他計息貸款

	合計	一年內	一年至五年	五年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
境內銀行貸款	14,502,085	1,284,417	4,764,908	8,452,760
其他貸款	138,500	-	138,500	-
中期票據	1,500,000	-	1,200,000	300,000
公司債券	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
合計(2018-06-30)	<u><u>17,140,585</u></u>	<u><u>1,284,417</u></u>	<u><u>7,103,408</u></u>	<u><u>8,752,760</u></u>
合計(2017-12-31)	<u><u>16,845,647</u></u>	<u><u>2,560,050</u></u>	<u><u>5,505,102</u></u>	<u><u>8,780,495</u></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未來一年及兩年內有限的可使用的貸款授信額度人民幣128.29億元。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，截止2018年06月30日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣32.10億元。

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，截止2018年06月30日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣82.10億元。

資產抵押

於2018年06月30日，本集團為成仁高速BOT項目抵押定期存款人民幣12,011千元(2017年12月31日：人民幣11,945千元)；為道路建造項目履約保障抵押定期存款人民幣13,508千元(2017年12月31日：人民幣13,499千元)；為成樂擴容項目抵押定期存款人民幣15,000千元(2017年12月31日：無)；以賬面淨值為人民幣1,890,230千元(2017年12月31日：人民幣1,662,398千元)的成樂高速之相關收費經營權用於人民幣106,400千元(2017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6,897,268千元(2017年12月31日：人民幣6,976,716千元)的成仁高速收費經營權用於人民幣3,209,503千元(2017

管理層討論與分析(續)

年12月31日：人民幣3,221,747千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣12,136,747千元(2017年12月31日：人民幣12,223,497千元)的遂廣遂西高速收費經營權用於人民幣8,210,000千元(2017年12月31日：人民幣8,129,000千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值人民幣41,749千元(2017年12月31日：無)的客戶貸款用於人民幣36,182千元(2017年12月31日：無)之銀行貸款的質押；以賬面總價值人民幣360,500千元的土地使用權(2017年12月31日：無)用於人民幣60,000千元(2017年12月31日：無)之銀行貸款的抵押。

除以上所述者外，於2018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2018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2018年度的經營目標，我們審時度勢制定如下工作計劃：

管理層討論與分析(續)

- (1) 聚焦主業，不斷強化主業經營管理能力。圍繞主業核心目標，結合降本增效要求，強化收費稽查管理，持續推動高速公路精細化、規範化、信息化、專業化、智能化發展，提升企業經營管理能力；利用新技術變化，轉變高速運營管理模式，提高主業運營效率，進一步提升公司主業的盈利能力。

- (2) 持續實施與主業高度相關的多元化戰略，突出「五大板塊」協同發展作用。在夯實收費路橋板塊主業的基礎上，加快其他四大板塊發展，城市運營板塊要通過發揮公司資金優勢、區位優勢，推動公用事業特許經營PPP項目，延伸交通產業價值鏈；能源投資板塊要加大與中石油、中石化能源巨頭的合作，加大品牌推廣、擴張網點佈局；文旅康養板塊要積極研究政策和論證商業模式，加大趨勢性行業及朝陽產業的投資；金融投資板塊要充分利用公司

管理層討論與分析(續)

「A+H」上市平台和窗口優勢，通過「產融結合」方式，實現產業資本和金融資本的協同推進和高效快速發展。「五大板塊」合力協同發展，提升公司綜合競爭力，助推集團健康穩健發展。

- (3) 提升項目投資建設管理能力，推進儲備項目加快落地。通過建立全面的戰略投資管控體系，利用科學的投資分析方法和投資風險防控系統，結合專業的項目投後評估管理，不斷強化投資管理能力；以品質管理為基礎，完善標準體系和成本管控體系的建設，持續強化公司建設管理能力；圍繞高速公路主業資產及相關多元經營業務，以天府新區兩翼、高速公路兩側為重點，積極研究、挖掘優質儲備項目，合理優化項目時間和空間佈局，有序推進儲備項目投資落地運營。

- (4) 充分發揮資本運作功能，實現公司跨越式發展。以資本運作為抓手，利用金融投資的工具屬性，創新併購基金、股權收購等手段，結合金融投資對其他四個實業板塊的協同作用，支撐實業板塊健康發展；增加與專業投行機構的合作，跟蹤股權投資機會，加大優質高速公路資產以及發展前景較好的權益類資產的併購擴張，充分發揮資本運作優勢，助力公司探尋和培育新的利潤增長點。

- (5) 創新體制機制改革，增強企業活力和競爭力。全面加強內部管理創新，建立科學、合理、靈活高效的體制機制，強化人才強企，着力推進人力資源、薪酬體系制度改革，探索適應集團發展的長效激勵機制，以進一步促進集團可持續發展。

一. 利潤分配

1. 2018年中期股息

本公司董事會決議不派發截至2018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. 2017年度利潤分配方案及實施情況

經本公司2017年度股東週年大會批准，本公司以2017年末總股本305,806萬股計算，分別於2018年6月22日及7月12日向A股股東及H股股東派發每股現金股息人民幣0.10元(含稅)，合共約人民幣305,806千元(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45.22%，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34.42%。

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。

三. 員工、薪酬、保險、福利保障及培訓情況

於2018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	2,602
主要附屬公司在職員工的人數	1,799
在職員工的人數合計	4,401
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	3,277
銷售人員	16
技術人員	422
財務人員	132
行政人員	564
	<hr/>
合計	4,401
	<hr/> <hr/>

其他重要事項(續)

教育程度

教育程度類別	人數
研究生學歷	172
本科學歷	1,073
大專	2,005
中專及以下	<u>1,151</u>
合計	<u><u>4,401</u></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。員工工資由基本工資(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145,648.00千元，其中本公司(含分公司)的員工工資總額約為人民幣82,912.19千元。

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7,409人次。

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、許可權和行為標準。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準，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2017年年度報告的內容。

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。

3. 公司治理制度的修訂和完善

報告期內，本公司按照監管機構和《中華人民共和國公司法》等相關法律法規的要求，將黨建工作的總體要求納入公司章程，於2018年6月5日，本公司董事會對《公司章程》的相關條款進行修訂，於2018年8月28日，公司股東大會審議通過該等修訂。此外，董事會還對《總經理工作細則》進行了修訂和完善。股東及投資者可透過上交所、聯交所及本公司網站查閱上述規章制度之修訂詳情。

4. 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2018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。

5. 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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》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

2018年8月28日