

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務須閱讀整份[編纂]。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]的若干特定風險，均載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務須細閱該節。本節使用的各詞匯均具有「釋義」及「詞匯」等章節所界定的涵義。

### 概覽

我們主要從事四川省成都市及周邊地區高速公路的運營、管理及發展。截至最後實際可行日期，我們的高速公路網絡包括四條高速公路：成灌高速公路、成彭高速公路、成都機場高速公路及成溫邛高速公路。此外，我們亦持有城北出口高速公路其40%的股權。我們運營及投資的高速公路全部均位於成都周邊的戰略位置，是成都周邊高速公路網不可或缺的組成部分，沿途連接工業、文化及旅遊資源豐富的地區。

- 成灌高速公路是G4217國家高速公路的重要部分及四川西北向出川至甘肅、青海、西藏大通道的重要組成部分，同時也是通往歷史名城都江堰、青城山、九寨溝及黃龍等風景名勝的最主要道路，連接了四川省境內其他絕大部分列入聯合國教科文組織世界文化遺產的景點。
- 成彭高速公路是S105省道的重要部分，是成都市交通規劃放射狀路網主骨架公路，也是將成都連接至四川省北部地區的主要路線。
- 成溫邛高速公路是S8省道的重要部分，同時對於成都西部具有重要的經濟和文化意義，也是該區域唯一的高速公路通道，直接溝通聯繫溫江、崇州、大邑、邛崃等成都重要衛星城市。
- 成都機場高速公路是S6省道的主要部分，也從成都市中心前往成都雙流機場的主要高速公路。

除前述我們的高速公路之外，我們持有城北出口高速公路40%的股權：

- 城北出口高速公路是G5京昆國家高速公路一部分，並為連接成都市中心與成綿高速及成都繞城高速的重要高速公路。

## 概 要

我們的日常運營側重於收取通行費以及維護和修理我們運營的高速公路。於2015年、2016年及2017年，我們運營及投資的高速公路的總加權日均車流量分別約165,138、177,279及164,203輛次，其中客運量佔總車流量超過80%。同期，我們的總收入為人民幣785.1百萬元、人民幣1,185.2百萬元及人民幣1,784.3百萬元，其中來自收取通行費的收入分別為人民幣778.4百萬元、人民幣787.6百萬元及人民幣840.4百萬元。除收取通行費的收入外，我們亦於業績記錄期間根據我們的服務特許經營安排產生建設收入，金額與該等期間的建設成本相同。於2015年、2016年及2017年，我們的經營毛利分別為人民幣482.9百萬元、人民幣458.8百萬元及人民幣498.7百萬元等於收取通行費的經營毛利。

下表載列了截至最後實際可行日期我們高速公路的若干主要運營數據：

|               | 擁有權<br>百分比            | 長度<br>(公里) | 車道<br>數量         | 收費站<br>數量 | 開始<br>經營時間 | 屆滿日期     |
|---------------|-----------------------|------------|------------------|-----------|------------|----------|
| 成灌高速公路.....   | 100%                  | 40.44      | 6                | 7         | 2000年7月    | 2030年7月  |
| 成彭高速公路.....   | 99.33% <sup>(1)</sup> | 21.32      | 4 <sup>(2)</sup> | 4         | 2004年11月   | 2033年10月 |
| 成溫邛高速公路.....  | 100%                  | 65.60      | 6/4              | 12        | 2005年1月    | 2035年1月  |
| 成都機場高速公路..... | 55% <sup>(3)</sup>    | 11.98      | 4                | 1         | 1999年7月    | 2024年12月 |

附註：

- (1) 成彭高速公路公司餘下0.67%股權由獨立第三方彭州市正通道橋建設有限責任公司持有。
- (2) 預期成彭高速公路擴建項目將於2018年6月30日完工，完工後，成彭高速將於成綿複線與成都第二繞城高速公路路段拓寬至六條車道路段，於成都第二繞城高速公路與成彭高速公路成都收費站路段拓寬至八條車道。有關更多詳情，請參閱「道路及設施養護、維修及升級－業務－我們的高速公路擴建項目」。
- (3) 成都機場高速公路公司餘下45%股權分別由各為獨立第三方的成渝高速及四川新能置業有限公司持有25%及20%。

## 我們的競爭優勢

我們相信，鑑於我們的競爭優勢，我們在高速公路行業處於優勢地位：

- 我們於四川省高速公路這個擁有豐富旅遊資源的西部經濟樞紐的獨特地理優勢及戰略地位
- 成都周邊高速公路網的組成部分，交通量穩定

---

## 概 要

---

- 來自通行費收入的穩定現金流量
- 豐富的運營經驗及控股股東的強大支持
- 經驗豐富的管理團隊

有關該等競爭優勢的詳細討論，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

### 業務策略

我們的目標是通過業務線及整體盈利能力增長，加強我們在四川省作為領頭高速公路的地位。我們增長策略的關鍵組成部分包括：

- 策略性收購或投資高速公路，並繼續提高我們高速公路的質量及通行能力。
- 繼續提高運營效率及盈利能力。
- 探索新的商業模式及其他收入來源。
- 探索由成都和四川省的有利政策產生的新機遇。

有關該等業務策略的詳細討論，請參閱本文件「業務－我們的發展策略」。

### 中國高速公路市場概覽

根據弗若斯特沙利文報告，根據中國政府對改進基礎設施的規劃的一部分，中國公路及高速公路網絡一直穩步發展。由2013年至2017年，公路總長度由4.4百萬公里增加至4.8百萬公里，複合年增長率為2.2%。於同期，高速公路總長度由100.4千公里增加至136.5千公里，複合年增長率為8.0%。於十三五計劃期間，高速公路網絡的發展為最重要的議題之一。

四川省是中國西部的經濟中心，具有獨特的地理優勢。根據弗若斯特沙利文報告，作為四川省會，成都佔四川省名義國內生產總值總量約37.8%，按2017年名義國內生產總值計算，在中國所有省會中排名第二。以成為中國西部經濟、技術、文化及外交中心及交通樞紐為目標，成都的國內生產總值於過去幾年出現重大增長。根據四川省發展規劃，四川省高速公路里程將於2020年前超過8,000公里。我們相信，我們的運營業績及四川省高速公路行業總體將受惠於有利的政府政策及四川省及成都的地區經濟發展。

---

## 概 要

---

### 我們的業務模式

下表在列我們的業務模式：

- |        |   |
|--------|---|
| 運營：    | 我們的主要業務包括收費及運營。我們已採取多項措施監測實時交通流量，並能及時應對任何意外路況或緊急情況。   |
| 維護：    | 我們透過第三方承包商每日進行日常維護、維修、清理及綠化工作。                        |
| 管理：    | 我們的管理團隊積極參與高速公路的日常運營。我們已有詳細的內部控制及管理政策，並已採取各種措施落實該等政策。 |
| 升級及擴建： | 我們憑借將建設工程分包予第三方分包商，以為我們的高速公路提供升級和擴建服務。                |

我們從高速公路業務中獲得大部分收益。我們經營或投資的高速公路的收費由相關政府部門設定。通行費的調整須得到四川省政府、四川省發展及改革委員會及四川省交通運輸廳的批准。我們採用適用於所有高速公路的標準收費模式及適用於成彭高速和成溫邛高速公路的統繳收費模式，其中成彭高速對本地牌照的載客車輛、成溫邛高速對本地牌照車輛實行統繳收費。務求於我們的日常運營收取通行費。有關更多資料，請參閱本文件「業務－我們的業務運營－收取通行費」、「業務－定價」及「財務資料－影響我們經營業績的重大因素－通行費」。

此外，於業績記錄期間，我們憑借將建設工程分包予第三方分包商，以為成灌高速公路、成溫邛高速公路及成彭高速公路提供升級和擴建服務。有關更多資料，請參閱本文件「業務－我們的業務運營－道路及設施養護、維修及升級」。

### 客戶及供應商

鑑於高速公路業務的性質，於業績記錄期間，我們並無任何單一客戶對我們的通行費收益貢獻超過5%或對我們業務而言屬重大。因此，我們並無主要客戶亦為主要供應商。

我們主要依賴第三方供應商提供日常服務，如道路清潔、綠化、維護、維修、施工及翻新工程。於業績記錄期間，我們的五大供應商主要包括道路維護服務提供商、施工服務提供商以及產品及設備供應商。我們向截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的五大供應商的採購分別佔我們於該等期間總採購金額的27.5%、60.4%及80.8%。我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的最大供應商分別佔我們於該等期間總採購金額約6.5%、27.0%及37.5%。我們與五大供應商維持平均約3.4年的業務關係。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下表載列我們的綜合財務資料概要。我們已從本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務報表得出截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的綜合財務資料。我們已根據本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表得出截至2018年4月30日止四個月的綜合財務資料。此摘要綜合財務資料應連同會計師報告所載綜合財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

### 綜合全面收益表概要

|                 | 截至12月31日止年度 |        |           |        |             |        |
|-----------------|-------------|--------|-----------|--------|-------------|--------|
|                 | 2015年       |        | 2016年     |        | 2017年       |        |
|                 | 金額          | 佔收入百分比 | 金額        | 佔收入百分比 | 金額          | 佔收入百分比 |
|                 | 人民幣千元       |        | 人民幣千元     | 人民幣千元  |             |        |
| 收入.....         | 785,090     | 100.0  | 1,185,201 | 100.0  | 1,784,298   | 100.0  |
| 銷售成本.....       | (302,148)   | (38.5) | (726,378) | (61.3) | (1,285,629) | (72.1) |
| 毛利.....         | 482,942     | 61.5   | 458,823   | 38.7   | 498,669     | 27.9   |
| 其他收入及收益.....    | 144,488     | 18.4   | 106,534   | 9.0    | 29,591      | 1.7    |
| 行政開支.....       | (42,612)    | (5.4)  | (39,146)  | (3.3)  | (46,978)    | (2.6)  |
| 其他開支.....       | (2,777)     | (0.4)  | (2,745)   | (0.2)  | (2,590)     | (0.1)  |
| 利息開支.....       | (221,821)   | (28.3) | (149,743) | (12.6) | (72,112)    | (4.0)  |
| 應佔一家聯營公司溢利..... | -           | -      | 7,074     | 0.6    | 21,798      | 1.2    |
| 除稅前溢利.....      | 360,220     | 45.9   | 380,797   | 32.1   | 428,378     | 24.0   |
| 所得稅開支.....      | (54,472)    | (6.9)  | (56,447)  | (4.8)  | (60,588)    | (3.4)  |
| 年內溢利.....       | 305,748     | 38.9   | 324,350   | 27.4   | 367,790     | 20.6   |

### 選定綜合財務狀況表概要

|              | 截至12月31日  |           |           |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
|              | 2015年     | 2016年     | 2017年     |
|              | 人民幣千元     |           |           |
| <b>資產</b>    |           |           |           |
| 非流動資產總值..... | 2,558,955 | 2,885,515 | 3,728,313 |
| 流動資產總值.....  | 3,593,552 | 1,581,672 | 1,185,765 |
| 總資產.....     | 6,152,507 | 4,467,187 | 4,914,078 |
| <b>負債</b>    |           |           |           |
| 流動負債總額.....  | 1,551,123 | 974,988   | 1,175,497 |
| 非流動負債總額..... | 2,921,232 | 1,437,737 | 1,471,473 |
| 總負債.....     | 4,472,355 | 2,412,725 | 2,646,970 |
| 淨資產.....     | 1,680,152 | 2,054,462 | 2,267,108 |
| 權益.....      | 1,680,152 | 2,054,462 | 2,267,108 |

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

|                        | 截至12月31日止年度      |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                        | 2015年            | 2016年            | 2017年            |
|                        | 人民幣千元            |                  |                  |
| 經營活動所得現金流量.....        | 470,239          | 552,356          | 353,212          |
| 投資活動(所用)／所得現金流量淨額..... | (655,148)        | 2,015,442        | 43,970           |
| 融資活動(所用)／所得現金流量淨額..... | 1,112,304        | (2,268,167)      | (758,611)        |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額..... | 927,395          | 299,631          | (361,429)        |
| 年初現金及現金等價物.....        | 274,354          | 1,201,749        | 1,501,380        |
| 年末現金及現金等價物.....        | <u>1,201,749</u> | <u>1,501,380</u> | <u>1,139,951</u> |

### 主要財務及運營指標

下表載呈所示期向我們的部分關鍵財務指標：

|                             | 截至12月31日及截至該日止年度 |        |        |
|-----------------------------|------------------|--------|--------|
|                             | 2015年            | 2016年  | 2017年  |
| 流動比率 <sup>(1)</sup> .....   | 231.7%           | 162.2% | 100.9% |
| 負債權益比 <sup>(2)</sup> .....  | 229.4%           | 78.4%  | 64.2%  |
| 股本回報率 <sup>(3)</sup> .....  | 18.2%            | 15.8%  | 16.2%  |
| 總資產回報率 <sup>(4)</sup> ..... | 5.0%             | 7.3%   | 7.5%   |

附註：

- (1) 按截至年末的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 按銀行及其他借款總額除以總權益，再乘以100%計算。
- (3) 按年內淨溢利除以總權益，再乘以100%計算。
- (4) 按年內淨溢利除以總資產，再乘以100%計算。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其中部分風險載於本文件「風險因素」。閣下於決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該章節。我們面臨的一些主要風險包括：

- 任何車流量下降，我們的收益及盈利可能會受到不利影響。
- 我們的經營業績或會受競爭公路及其他交通方式影響。
- 我們的業務拓展或會需要重大資本投入及外部融資而我們安排額外永久融資的能力亦有可能被限制。
- 成本超支及擴展項目延誤或會對我們的經營業績造成不利影響。
- 利率的變化已經並將繼續影響我們的融資成本，並最終影響我們的經營業績。
- 高速公路運營及投資收入取決於通行費率等因素。
- 國家及地方政策的變動或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。
- 我們可能未能與政府重續或延長經營我們高速公路的權利。

### 企業架構及我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後，成都交通及成都高速將分別持有本公司當時已發行股本約[編纂]及[編纂]（假設[編纂]完全不獲行使），或分別持有本公司當時已發行股本約[編纂]及[編纂]（假設[編纂]獲全數行使）。成都高速為成都交通的全資附屬公司。因此，無論[編纂]是否行使，成都交通及成都高速於[編纂]完成後均為本公司控股股東。有關詳情，請參閱本文件「歷史及企業架構」、「與控股股東的關係」及「主要股東」等章節。

---

## 概 要

---

### 關連交易

我們已訂立及將訂立於[編纂]完成後構成本公司持續關連交易的若干交易。有關我們的持續關連交易及豁免嚴格遵守上市規則的詳情，請參閱本文件「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則」章節。

### [編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），扣除[編纂]用及佣金及有關[編纂]的估計開支後（假設[編纂]未獲行使），我們估計[編纂][編纂]淨額合共約為[編纂]港元）。我們擬將[編纂]的[編纂]淨額作以下用途：

- (a) 約[編纂]（或約[編纂]港元）將用於收購或投資其他高速公路；
- (b) 約[編纂]（或約[編纂]港元）將用於成立新業務分部或收購其他補充業務以擴大我們於產業鏈內的業務；
- (c) 約[編纂]（或約[編纂]港元）將用於提高我們高速公路的運營效率，增加我們MTC收費車道自動發卡機及無感支付的使用度，以及改善我們的監控及交通管理能力；及
- (d) 約[編纂]（或約[編纂]港元）將用作一般公司及營運資金用途。

有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

## 概 要

### 股息及股息政策

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們分別宣派及支付股息人民幣156.0百萬元、人民幣71.9百萬元及人民幣155.1百萬元。我們過往的股息分派並不代表我們未來的派息政策或分派。我們預期將於[編纂]前宣派截至2017年12月31日止年度及截至2018年9月30日止九個月的可供分派股息。我們預期於未來分配年度可供分派溢利的60.0%至70.0%作為股息。然而，我們無法保證我們將能夠每年或於未來任何一年分配同類金額或任何金額的股息。若我們有重大投資或收購計劃，我們將相應地降低我們同年的股息支付比率。我們未來的股息政策將由董事會根據我們的經營業績、現金流量、財務狀況、業務前景、與股息分派有關的法定及監管限制及董事會認為相關的其他因素釐定。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－股息及股息政策」分節。

### [編纂]統計數據

下表載列的所有統計數據乃假設[編纂]未獲行使。

|  | 根據按[編纂]<br>下調機制下調              |                            |                            |
|--|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|  | [編纂]後的[編纂]<br>每股[編纂]<br>[編纂]港元 | 根據[編纂]<br>每股H股股份<br>[編纂]港元 | 根據[編纂]<br>每股H股股份<br>[編纂]港元 |
| [編纂]完成後的H股股份市值 <sup>(1)</sup> .....            | [編纂]港元                         | [編纂]港元                     | [編纂]港元                     |
| 每股未經審計[編纂]經調整合併<br>有形負債淨額 <sup>(2)</sup> ..... | [編纂]港元                         | [編纂]港元                     | [編纂]港元                     |

附註：

- (1) 市值乃按緊隨[編纂]完成後預期將有[編纂]股已發行H股股份，並假設概無行使[編纂]。
- (2) 每股未經審計[編纂]經調整合併有形負債淨額乃基於緊隨[編纂]完成後預期將有[編纂]股已發行[編纂]，並假設概無行使[編纂]。

---

## 概 要

---

### [編纂]費用

[編纂]費用主要包括[編纂]佣金及專家費用，估計約為人民幣[編纂]元（假設[編纂]為[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數）。於2017年12月31日或之前所產生的[編纂]費用約為人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元計入綜合收益表，而餘額人民幣[編纂]元錄得為預付款項，並將於[編纂]完成後計入權益。我們估計於2017年12月31日後，我們將進一步產生[編纂]佣金及其他[編纂]費用約人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元將計入綜合收益表，預期人民幣[編纂]元將於[編纂]完成後以扣減權益列賬。

### 近期發展

截至2018年5月31日止五個月，成灌高速公路及成溫邛高速公路的加權日均車流量較2017年同期溫和增長，而成都機場高速公路的加權日均車流量與2017年同期相比維持穩定。成彭高速公路截至2018年5月31日止五個月的加權日均車流量較2017年同期大幅減少，乃主要由於成彭高速公路若干部分因其擴建項目而關閉，項目預期於2018年6月30日前完成。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的高速公路擴建項目」。

我們的董事確認，直至本文件日期，自2017年12月31日（即我們的經審核綜合財務資料的日期）起，本集團的財務、交易狀況、債務、抵押、或有負債、擔保或前景並無重大不利變動。

### 不合規

我們已涉及若干不合規事件。有關詳情，請參閱本文件「業務－法律合規及訴訟」。