

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## Chengdu Expressway Co., Ltd. 成都高速公路股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01785)

### 二零一九年度業績公告

#### 概要

- 2019年，本集團實現通行費收入人民幣1,255,926千元，較上年增長27.4%。
- 2019年，本集團錄得本公司擁有人應佔年內全面收益總額人民幣438,791千元，同比增長5.6%。
- 2019年，每股基本及攤薄盈利為人民幣0.268元，同比每股降低人民幣0.078元。
- 董事會建議派發2019年度末期現金股息合共人民幣198,732,240元，按本公司目前總股數1,656,102,000股計，每股人民幣0.12元(含稅)。

董事會謹此宣佈，本集團根據國際財務報告準則編製之截至2019年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同上一年度之比較數字如下：

**綜合損益及其他全面收益表**  
截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	3	1,255,926	1,830,227
銷售成本		<u>(553,964)</u>	<u>(1,236,013)</u>
毛利		701,962	594,214
其他收入及收益	3	86,394	33,743
管理費用		(68,647)	(53,587)
其他開支		(12,481)	(1,518)
財務成本	4	(134,866)	(71,701)
應佔一家聯營公司(虧損)/溢利		<u>(352)</u>	<u>21,916</u>
除稅前溢利	5	572,010	523,067
所得稅開支	6	<u>(100,908)</u>	<u>(77,025)</u>
年內溢利		<u>471,102</u>	<u>446,042</u>
其他全面收益		<u>-</u>	<u>-</u>
年內全面收益總額		<u>471,102</u>	<u>446,042</u>
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		438,791	415,488
非控股權益		<u>32,311</u>	<u>30,554</u>
		<u>471,102</u>	<u>446,042</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
—基本及攤薄	8	<u>人民幣0.268元</u>	<u>人民幣0.346元</u>

## 綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		359,967	256,348
使用權資產	9	70,702	–
商譽	10	34,026	–
服務特許經營安排	11	5,925,770	3,334,730
軟件		515	333
於一間聯營公司的投資		106,064	126,141
按公平值計入損益的金融資產		500	500
長期應收款項		–	230,247
遞延稅項資產		9,068	336
非流動資產總值		<u>6,506,612</u>	<u>3,948,635</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	12	51,059	32,664
預付款項、其他應收款項及其他資產	13	270,830	254,262
現金及現金等價物		1,506,513	958,615
流動資產總值		<u>1,828,402</u>	<u>1,245,541</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	952,662	1,006,227
其他應付款項及應計費用	15	156,503	100,471
計息銀行及其他借款	16	257,157	225,000
租賃負債	9	3,039	–
應付稅項		45,773	12,032
流動負債總額		<u>1,415,134</u>	<u>1,343,730</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>413,268</u>	<u>(98,189)</u>
總資產減流動負債		<u>6,919,880</u>	<u>3,850,446</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	16	2,757,560	1,328,500
遞延收入	15	120,224	54,072
租賃負債	9	32,055	–
遞延稅項負債		194,035	3,496
非流動負債總額		<u>3,103,874</u>	<u>1,386,068</u>
資產淨值		<u><u>3,816,006</u></u>	<u><u>2,464,378</u></u>

## 綜合財務狀況表(續)

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	17	1,656,102	1,200,000
儲備	18	<u>1,643,892</u>	<u>1,129,411</u>
		<b>3,299,994</b>	<b>2,329,411</b>
非控股權益		<u>516,012</u>	<u>134,967</u>
總權益		<u><b>3,816,006</b></u>	<u><b>2,464,378</b></u>

## 財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

成都高速公路股份有限公司(「**本公司**」)為一家於中華人民共和國(「**中國**」)成立的股份有限公司。本公司H股於2019年1月15日於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司的註冊辦事處位於中國四川成都高新區科新路1號。本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。

於年內，本公司及其附屬公司(「**本集團**」)參與中國內地高速公路管理及營運。

本公司董事(「**董事**」)認為，本公司的母公司為成高建設，本公司的最終控股股東為成都交通，由成都市國有資產監督管理委員會全資擁有。

#### 2.1 呈列基準

誠如財務報表附註19所披露，於本年度發生共同控制下的業務合併，業務合併涉及的已收購業務及本公司均由成高建設(本公司母公司)控制。

為就共同控制業務合併貫徹應用本集團的會計政策，是次收購已基於合併會計原則根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」入賬，猶如收購已於合併實體首次受成高建設控制之日(即2019年5月7日)作實。因此，於共同控制業務合併收購的資產及負債按其賬面值列賬，猶如其已於合併實體首次受成高建設控制或相關交易產生該等資產或負債(以較遲者為準)之日由本集團持有或引致。本集團概無因是次收購作出調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。

#### 2.2 編製基準

此等財務報表乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)而編製，其包括仍然生效的所有由國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)所核准的準則與詮釋及由國際會計準則委員會所核准的國際會計準則(「**國際會計準則**」)與常設詮釋委員會詮釋公告，以及香港《公司條例》的披露規定。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟若干按公平值計入損益的金融資產已按公平值計量。此等財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千位數。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 註資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號的修訂	重大性的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號的修訂	將負債劃分為流動或非流動 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定法定生效日期但可供採納

## 3. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
通行費收入		
— 成灌高速公路	307,940	330,542
— 成彭高速公路	238,312	113,154
— 成溫邛高速公路	433,933	398,093
— 成都機場高速公路	142,570	144,109
— 邛名高速公路	133,171	—
小計	1,255,926	985,898
有關服務特許經營安排的建設收入	—	844,329
	1,255,926	1,830,227

## 來自客戶合約的收入

### (i) 分列收入資料

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>收入類型</b>		
通行費收入	1,255,926	985,898
建設服務	—	844,329
	<u>1,255,926</u>	<u>1,830,227</u>
來自客戶合約的總收入	<u>1,255,926</u>	<u>1,830,227</u>
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>收入確認時間</b>		
於某個時間點	1,255,926	985,898
隨時間	—	844,329
	<u>1,255,926</u>	<u>1,830,227</u>
來自客戶合約的總收入	<u>1,255,926</u>	<u>1,830,227</u>

### (ii) 履約責任

以下概括有關本集團履約責任的資料：

#### 通行費收入

當本集團已提供相關服務及已收取繳付費用或已具有收取繳付費用的權利，通行費收入便於該時間點予以確認。根據國際財務報告準則第15號所核准，分配至該等未圓滿履行的合約之交易價格不會被披露。

#### 有關服務特許經營安排的建設收入

當本集團通過履約所提供的建築及升級服務會產生及提升一項由客戶控制的資產，其履約責任便會隨著建築服務的提供而逐步履行。

於2019年及2018年12月31日，概無未履行或部分未履行的履約責任。

其他收入及收益的分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<i>其他收入及收益</i>		
來自長期應收款項的利息收入	11,440	5,548
銀行利息收入	36,842	10,820
道路損壞及臨時佔用道路的賠償收入	17,223	2,656
租金收入	11,641	9,371
撥至損益的遞延收入	4,240	4,062
出售物業、廠房及設備項目收益	313	-
雜項	4,695	1,286
	<u>86,394</u>	<u>33,743</u>
其他收入及收益	<u>86,394</u>	<u>33,743</u>
收入、其他收入及收益總額	<u><u>1,342,320</u></u>	<u><u>1,863,970</u></u>

#### 4. 財務成本

財務成本分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息開支	133,040	73,038
減：資本化利息	-	(1,337)
	<u>133,040</u>	<u>71,701</u>
租賃負債利息	1,826	-
	<u>134,866</u>	<u>71,701</u>
資本化借款成本利率	-	4.75%



## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營服務成本		553,964	391,684
與服務特許經營安排有關的建設成本		—	844,329
銷售成本		553,964	1,236,013
僱員福利開支(包括董事及監事薪酬)：			
工資、薪金及津貼、社會保險及福利		162,291	135,930
退休金計劃供款(定額供款基金)		23,388	23,294
其他員工福利		34,695	29,324
		220,374	188,548
以下各項折舊：			
—物業、廠房及設備		38,697	18,266
—使用權資產	9	5,231	—
以下各項攤銷：			
—服務特許經營安排	11	237,679	145,463
—軟件		220	410
其他應收款項的減值虧損		371	—
已費用化上市費用		—	1,891
出售及撤銷物業、廠房及設備項目虧損		1,087	30
核數師薪酬		2,594	1,100
土地及辦公室經營租賃項下最低租金付款		—	3,803
匯兌損失		8,968	—
銀行利息收入		(36,842)	(10,820)

## 6. 所得稅

由於年內並無於香港賺取或產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

除成彭高速公司及成名高速公司(其進一步詳情載於下文)外，本公司及其附屬公司及聯營公司於年內有權獲得15%的優惠稅率。根據《財政部、海關總署、國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)(「[通函](#)」)，西部大開發稅收優惠政策可繼續沿用到2020年。該通函規定：「自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。上述行業是指「以國務院批准並於截至2014年10月1日實施的《西部地區鼓勵類產業目錄》(「[目錄](#)」)以及國務院批准並於截至2017年7月28日實施的《西部地區鼓勵類產業目錄(經修訂)》中規定的產業項目為主營業務，且其收入佔企業收入總額70%以上的企業」。

對於交通運輸行業範圍內的實體，如本公司、成溫邛高速公司、成都機場高速公司及聯營公司城北出口高速公司，已於2012年前獲批准享有15%的優惠稅率，由於其並無更改業務營運，且被歸類為該範疇的合資格收入佔其各自總收入超過70%，故該等實體於年內的所得稅仍按15%稅率計算。

年內，董事認為由於有關成彭高速公路擴展項目收取的政府補貼，成彭高速公司的合資格收入並未超過其總收入的70%，且年內成彭高速公司的所得稅開支撥備乃按25%的企業所得稅率計算。

年內，成名高速公司概無計提企業所得稅，原因乃年內其並無於中國產生任何應課稅收入。

年內所得稅開支的主要組成部分如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內支出	99,642	70,739
過往年度所得稅撥備不足	8,706	-
遞延	<u>(7,440)</u>	<u>6,286</u>
年內稅項開支總額	<u><b>100,908</b></u>	<u><b>77,025</b></u>

就本集團旗下公司適用於按中國內地法定稅率除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率的稅項開支之對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	<u><b>572,010</b></u>	<u><b>523,067</b></u>
按法定稅率25%徵收的所得稅開支	143,003	130,767
優惠所得稅率15%的影響	(48,043)	(49,112)
不可扣稅開支	49	44
過往年度當期稅項的調整	8,706	-
毋須課稅收入	(2,860)	(1,387)
一家聯營公司應佔虧損/(溢利)	<u>53</u>	<u>(3,287)</u>
按本集團實際稅率徵收的稅項	<u><b>100,908</b></u>	<u><b>77,025</b></u>

截至2018年12月31日止年度，應佔一家聯營公司稅項人民幣3,868,000元已計入損益內之「應佔一家聯營公司溢利」。

## 7. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
建議末期－每股普通股人民幣0.12元(2018年：人民幣0.13元)	<u><b>198,732</b></u>	<u><b>215,293</b></u>

年內建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔年內溢利人民幣438,791,000元(2018年：人民幣415,488,000元)及年內已發行加權平均普通股數目1,638,607,677股(2018年：1,200,000,000股)計算。

由於本集團於截至2019年及2018年12月31日止年度並無潛在攤薄的已發行普通股，故並無就攤薄對於截至2019年及2018年12月31日止年度呈列的每股基本盈利金額作出調整。

## 9. 租賃

### (a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及其於年內的變動如下：

	土地 人民幣千元	辦公樓宇 人民幣千元	預付 土地租賃款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	38,226	1,667	–	39,893
添置	–	1,028	–	1,028
共同控制下業務合併的 影響(附註19)	–	–	35,012	35,012
折舊開支	(2,859)	(1,690)	(682)	(5,231)
於2019年12月31日	<u>35,367</u>	<u>1,005</u>	<u>35,094</u>	<u>70,702</u>

於2019年12月31日，概無附帶剩餘價值擔保的租賃或本集團承擔的尚未開始的租賃。

### (b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於年內的變動如下：

	2019年 人民幣千元
於2019年1月1日	37,991
新租賃	1,028
年內確認的利息增加	1,826
付款	<u>(5,751)</u>
於2019年12月31日	<u>35,094</u>
分析如下：	
即期	3,039
非即期	<u>32,055</u>

## 10. 商譽

	2019年 人民幣千元
於1月1日的成本及賬面淨值	-
共同控制下業務合併的影響(附註19)	<u>34,026</u>
於12月31日的成本及賬面淨值	<u><u>34,026</u></u>

## 11. 服務特許經營安排

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
年初	4,542,384	4,522,754
添置	-	842,992
共同控制下業務合併的影響(附註19)	2,828,719	-
與一項資產有關的政府補助的公平值	-	(824,699)
資本化利息開支	-	1,337
年末	<u>7,371,103</u>	<u>4,542,384</u>
<b>累計攤銷：</b>		
年初	1,207,654	1,062,191
年內支出	237,679	145,463
年末	<u>1,445,333</u>	<u>1,207,654</u>
<b>賬面淨值：</b>		
年初	<u>3,334,730</u>	<u>3,460,563</u>
年末	<u><u>5,925,770</u></u>	<u><u>3,334,730</u></u>

有關本集團若干高速公路的特許經營權(賬面淨值載列如下)已抵押以取得授予本集團的計息銀行貸款及其他借款(附註16(a))：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
成彭高速公路	1,337,828	1,377,302
成溫邛高速公路	1,140,153	1,206,341
邛名高速公路	2,369,666	-
	<u>4,847,647</u>	<u>2,583,643</u>

## 12. 貿易應收款項

貿易應收款項按分類分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
統繳安排	44,130	27,100
聯網通行費收款及電子收費(「ETC」)應收款項	<u>6,929</u>	<u>5,564</u>
	51,059	32,664
減值撥備	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>51,059</u>	<u>32,664</u>

本集團的貿易應收款項主要來自成彭高速公路及成溫邛高速公路的統繳安排(「安排」)下的通行費應收款項。根據本集團與成都市部分地方政府機構達成的協議，相關政府機構同意向本集團支付一定期間的統繳費用，代價為若干合資格客車可通過該兩條高速公路而無需支付通行費。根據該安排，統繳費按實際交通資料及有關收費道路的現行收費標準、影響未來交通量的因素，例如經濟增長及消費水平預測、道路網狀況的改變及對交通量的潛在上行影響而釐定。根據規管協議的相關合約的規定，安排項下的通行費應收款項於1至3個月信貸期結算。

根據四川省交通廳下發的《關於優化調整成都繞城成溫邛高速公路政府統繳政策的批覆》(川交函[2019]633號)，自2019年12月1日起，未安裝ETC裝置的成都籍車輛通行成溫邛高速公路時將不再享有成都市政府的統繳政策，通行費將由未安裝ETC裝置的成都籍車輛車主承擔。

本集團尋求維持對未償還應收款項的嚴格控制，以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貿易應收款項為免息。

本集團於報告期末的貿易應收款項按交易日期，並扣除貿易應收款項減值虧損撥備的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	<u>51,059</u>	<u>32,664</u>

個別或共同被視為並非將予減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
未逾期亦無減值	<u>51,059</u>	<u>32,664</u>

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。

### 13. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>即期部分</b>		
向供應商預付款項	2,541	4,326
應收關聯方款項	4,804	-
應收政府補助	241,687	200,000
遞延上市費用	-	44,586
應收租金收入	8,077	2,577
應收利息	9,218	567
其他	7,624	4,956
	<u>273,951</u>	<u>257,012</u>
減值撥備	(3,121)	(2,750)
	<u>270,830</u>	<u>254,262</u>
<b>非即期部分</b>		
應收政府補助	-	230,247
	<u>-</u>	<u>230,247</u>
	<u><u>270,830</u></u>	<u><u>484,509</u></u>

### 14. 貿易應付款項

截至報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	128,878	66,516
3至6個月	1,439	312,765
6至12個月	22,708	273,523
1年以上	799,637	353,423
	<u>952,662</u>	<u>1,006,227</u>
質保金，計入貿易應付款項	<u>25,590</u>	<u>28,313</u>

## 15. 其他應付款項及應計費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>即期部分</b>		
應付工資及福利	40,816	11,041
應付稅項及附加費用	24,468	26,140
應付關聯方款項	25,746	43
應付聯網通行費收款	3,974	9,067
按金	25,736	16,812
應付上市費用	-	11,844
應付利息	3,271	1,464
遞延收入	8,700	4,062
諮詢及專業費用	2,792	3,323
其他	21,000	16,675
	<u>156,503</u>	<u>100,471</u>
<b>非即期部分</b>		
遞延收入	120,224	54,072
	<u>276,727</u>	<u>154,543</u>

## 16. 計息銀行借款及其他借款

	附註	2019年			2018年		
		實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>即期：</b>							
銀行貸款-有抵押	(a)	4.41-4.90	2020年	104,657	4.41-4.90	2019年	35,000
銀行貸款-無抵押	(b)	4.41-4.90	2020年	32,500	4.41-4.90	2019年	80,000
其他貸款-有抵押	(c)	4.90	2020年	120,000	4.90	2019年	110,000
				<u>257,157</u>			<u>225,000</u>
<b>非即期：</b>							
銀行貸款-有抵押	(a)	4.41-4.90	2021年至 2030年	1,793,500	4.41-4.90	2020年至 2036年	934,000
銀行貸款-無抵押	(b)	4.41-4.90	2021年至 2030年	192,000	4.41-4.90	2020年至 2025年	274,500
其他貸款-有抵押	(c)	4.90	2020年	-	4.90	2020年至 2025年	120,000
其他貸款-無抵押	(d)	4.90	2020年至 2024年	772,060			-
				<u>2,757,560</u>			<u>1,328,500</u>
				<u>3,014,717</u>			<u>1,553,500</u>

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內	137,157	115,000
第二年	209,000	147,500
第三至五年(包括首尾兩年)	882,000	400,000
五年以上	894,500	661,000
	<u>2,122,657</u>	<u>1,323,500</u>
其他應償還借款：		
一年內	120,000	110,000
第二年	-	120,000
第三至五年(包括首尾兩年)	772,060	-
	<u>892,060</u>	<u>230,000</u>
銀行及其他借款總額	<u><u>3,014,717</u></u>	<u><u>1,553,500</u></u>

附註：

- (a) 銀行貸款由財務報表附註11所載服務特許經營權抵押。此外，於2019年12月31日銀行貸款約人民幣1,114,157,000元(2018年：不適用)亦由成都交通以零代價擔保。
- (b) 於2019年12月31日銀行借款約人民幣224,500,000元(2018年：人民幣354,500,000元)亦由本公司及成溫邛高速公司以零代價擔保。
- (c) 於2019年12月31日其他借款約人民幣120,000,000元(2018年：人民幣230,000,000元)由成溫邛高速公路的服務特許經營安排(附註11)抵押，其於2019年12月31日的賬面淨值為人民幣1,140,153,000元(2018年：人民幣1,206,341,000元)。
- (d) 其他無抵押貸款指2019年收取自成高建設的計息貸款。

於報告期末，所有計息銀行及其他借款以人民幣計值。

## 17. 已發行股本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已發行及悉數繳足：		
每股人民幣1.00元的1,200,000,000股內資股	1,200,000	1,200,000
每股人民幣1.00元的456,102,000股H股	456,102	-
	<u><u>1,656,102</u></u>	<u><u>1,200,000</u></u>

就股息及投票權而言，所有內資股及H股彼此之間享有同等地位。



年內本集團已發行股本的變動概述如下：

	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
於2019年1月1日	1,200,000,000	1,200,000
首次公開發售(附註(a))	400,000,000	400,000
行使超額配股權(附註(b))	56,102,000	56,102
	<u>1,656,102,000</u>	<u>1,656,102</u>
於2019年12月31日	<u>1,656,102,000</u>	<u>1,656,102</u>

附註：

**(a) 首次公開發售**

於2019年1月15日，本公司於首次公開發售以每股2.2港元的發行價發行400,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。所得款項464,490,000港元(相當於約人民幣400,000,000元)(相當於面值)計入本公司股本。扣除發行開支前剩餘所得款項約415,510,000港元(相當於約人民幣357,821,000元)計入股份溢價賬。

**(b) 超額配售**

於2019年2月12日，每股面值人民幣1元的56,102,000股超額配股普通股以每股2.2港元獲發行。所得款項64,967,400港元(相當於約人民幣56,102,000元)(相當於面值)計入本公司股本。扣除發行開支前剩餘所得款項約58,457,000港元(相當於約人民幣50,480,000元)計入股份溢價賬。

## 18. 儲備

本集團儲備金額及其於本年度及過往年度的變動情況列示在財務報表內綜合權益變動表中。

**(a) 股份溢價**

股份溢價賬的應用受中國公司法所管轄。根據憲章文件及中國公司法，股份溢價可供分派為股息，條件是本公司可於債務於一般業務過程中到期時支付，同時建議股息為待支付。

**(b) 法定儲備**

根據中國公司法及位於中國內地的附屬公司各自組織章程細則，各中國附屬公司規定須分配其除稅後溢利10%(根據中國公認會計原則(「公認會計原則」)釐定)至法定盈餘公積金(「法定盈餘公積金」)，直至該儲備達到其註冊資本的50%。

根據位於中國內地附屬公司的組織章程細則，本公司及附屬公司須根據中國公認會計原則分配10%除稅後溢利至法定盈餘公積金。

除清盤外，法定盈餘公積金不可分配，並受到若干相關中國法規所限制。法定盈餘公積金可用作抵銷累計虧損或資本化為繳足資本。

**(c) 其他儲備**

其指於收購日期城北出口高速公司應佔股份的可識別資產淨值40%之公平值人民幣121,818,000元。

(d) 合併赤字

其指(i)成高建設就收購成名高速公司51%股權支付的人民幣429,777,000元及(ii)抵銷本集團就收購成名高速公司51%股權支付予成高建設的代價人民幣485,143,000元之間的差額。

19. 共同控制下的業務合併

於2019年12月16日，本集團自成高建設收購成名高速公司的51%股權，代價為人民幣485,143,000元。成名高速公司從事邛名高速公路的管理及經營。是次收購乃本公司收購高質素高速公路發展策略的一環，將有利於與周邊高速公路的競爭。

由於收購前後本集團及成名高速公司受成高建設的共同控制，業務合併已根據合併會計原則於本集團的綜合財務報表內入賬為共同控制下的業務合併，猶如收購於成名高速公司於2019年5月7日首次受成高建設控制之日已作實。於2019年5月7日，成高建設以現金代價人民幣842,700,000元自獨立第三方收購成名高速公司的100%股權。收購後，共同控制下的業務合併於2019年12月16日生效，成名高速公司自2019年5月7日起亦成為本集團附屬公司。

根據合併會計原則，成名高速公司的資產及負債以緊隨合併前成高建設綜合財務報表所載現有賬面值合併入本集團的財務報表。成高建設收購成名高速公司51%股權的代價人民幣429,777,000元與就收購成名高速公司51%股權向成高建設所作分派人民幣485,143,000元之間的差額為人民幣55,366,000元。差額於合併赤字賬確認。

下表載列於已確認的商譽金額及成名高速公司於2019年5月7日首次受成高建設控制之日成名高速公司可識別淨資產及負債的公平值：

		於2019年5月7日 的公平值 人民幣千元
	附註	
物業、廠房及設備		57,377
使用權資產	9	35,012
服務特許經營安排	11	2,828,719
貿易應收款項		2,269
預付款項、其他應收款項及其他資產		8,401
現金及銀行結餘		111,831
貿易應付款項		(9,495)
其他應付款項及應計費用		(9,776)
計息銀行及其他借款		(1,995,374)
遞延收入		(63,734)
遞延稅項負債		(189,247)
		<hr/>
按公平值計量的可識別淨資產總額		775,983
非控股權益		(380,232)
		<hr/>
收購商譽		34,026
成高建設就收購成名高速公司51%股權所付代價份額		429,777
		<hr/> <hr/>

本集團已選擇以成名高速公司可識別淨資產的非控制權益份額計量於成名高速公司的非控股權益。

倘收購於年初發生，本集團持續業務的收入及本集團的年內溢利將分別為人民幣1,312,708,000元及人民幣471,055,000元。

本集團就本次收購產生成本人民幣2,654,000元。該等交易成本已支銷並納入損益的管理費用。

有關收購成名高速公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(485,143)
已收購現金及銀行結餘	<u>111,831</u>
納入投資活動產生的現金流量的現金及現金等價物淨流出	<u>(373,312)</u>

自2019年5月7日起，成名高速公司為本集團貢獻收入人民幣133,171,000元並於截至2019年12月31日止年度的綜合溢利產生虧損人民幣7,062,000元。

## 20. 報告期後事項

- (a) 本公司於2020年2月15日接到中華人民共和國交通運輸部發佈的《關於新冠肺炎疫情期間免收收費公路車輛通行費的通知》，根據該通知，交通運輸部決定在新型冠狀病毒肺炎疫情防控期間，免收全國收費公路車輛通行費。免收通行費的時間從2020年2月17日0時起，至疫情防控工作結束。具體截止時間另行通知。

鑑於通行費收入是本集團的主要收入來源，本公司董事預計該政策的執行將導致本集團在新冠肺炎疫情期間收入大幅下降，影響程度取決於疫情防控措施狀況及疫情持續時間。

- (b) 本集團將密切監控新冠肺炎的進展，積極評估及應對其對本集團財務狀況及經營業績的影響。直至本公告日期，評估仍在繼續。

鑑於情況不斷變動，目前無法合理估計對本集團綜合經營業績、現金流量及財務狀況的相關影響，其將於本集團的2020年中期及年度財務報表內反應。

- (c) 本集團於2020年3月4日與四川省成都市郫都區人民政府（「**郫都區政府**」）簽訂《項目投資協議書》，據此，郫都區政府將支持本公司在郫都區境內安德收費站附近（成灌高速公路K22附近）投資建設高速公路B類服務區。進一步詳情請參閱本公司日期為2020年3月4日的公告。

除上述事件外，報告期後未發生需額外披露或調整的其他重大事項。

## 董事長報告書

報告期內，本集團實現通行費收入人民幣1,255,926千元(2018年：人民幣985,898千元)，較2018年增長人民幣270,028千元，增長幅度27.4%。

報告期內，本集團實現年內溢利人民幣471,102千元(2018年：人民幣446,042千元)，同比增加5.6%；實現歸屬於本公司擁有人應佔全面收益總額人民幣438,791千元(2018年：人民幣415,488千元)，同比增長5.6%。基本每股收益約人民幣0.268元(2018年：約人民幣0.346元)。

本公司致力於提升企業價值，並從兼顧公司發展和投資者利益的角度出發，貫徹執行股息分派政策，董事會建議派發2019年度末期現金股息每股人民幣0.12元(含稅)，合共分配人民幣198,732,240元。股息派發方案將提請股東週年大會批准後實施。

## 業績回顧

### 主營業務穩中向好

2019年，全國GDP增長6.1%，經濟運行總體平穩，經濟結構繼續優化。本公司主要業務所處的四川省及成都市GDP同比分別錄得增長7.5%和7.8%，均高於全國平均水平。得益於宏觀經濟的良好環境，本公司按照既定戰略目標努力做大做強主業。

報告期內，成灌高速公路、成彭高速公路、成溫邛高速公路、成都機場高速公路加權日均車流量依次達到40,564輛次、51,342輛次、57,768輛次及44,396輛次，較2018年同比變動依次為-4.6%、81.3%、8.2%及1.5%；通行費收入依次為人民幣307,940千元、人民幣238,312千元、人民幣433,933千元及人民幣142,570千元。其中成灌高速公路、成彭高速公路、成溫邛高速公路、成都機場高速公路通行費收入同比變動依次為-6.8%，110.6%，9.0%及-1.1%。

邛名高速公路是本集團2019年從成高建設新收購的高速公路，屬於同一控制下企業合併，由於成高建設於2019年5月7日完成了對成名高速公司的股權收購，因此，本集團將邛名高速公路2019年5月至12月業績納入本次財務報表的合併範圍。2019年5月至12月，邛名高速公路通行費收入為人民幣133,171千元。若按2019年全年統計，邛名高速公路加權日均車流量為13,718輛次，較2018年同比增長10.3%，實現通行費收入為人民幣189,953千元(2018年：人民幣169,478千元)，較2018年增加人民幣20,475千元，增長幅度為12.1%。

報告期內，成彭高速公路的車流量和通行費收入保持了較大增長，業績突出。主要原因是該高速公路持續受惠於擴容改造成果以及始於2018年7月12日的全面恢復通車。成溫邛高速公路受惠於連接成都市區及成溫邛高速公路入口的日月大道竣工，吸引了更多車流前往通行，其車流量及通行費收入亦有增長。成都機場高速公路因承擔了比2018年更多的ETC通行折扣，收入略有下降。成灌高速公路車流量和通行費收入較2018年有所下降，主要是受到了成都市繞城高速公路永寧、蜀源兩個收費站開通以及成彭高速公路2018年7月12日恢復通車帶來的車流量分流影響。此外，於2019年8月20日四川省阿壩州汶川縣發生的泥石流災害和四川省阿壩州在報告期內開展的環境專項治理亦對成灌高速公路車流量有一定負面影響。邛名高速公路實現通行費收入增長的原因是該高速公路進入成熟期，經濟效益開始顯現。

### **積極落實政策，提升通行能力**

報告期內，本集團響應國家政策，積極實施ETC軟硬件技術改造，提升通行能力。報告期內，本集團按照國務院辦公廳《關於印發深化收費公路制度改革取消高速公路省界收費站實施方案的通知》要求，對成灌高速公路、成彭高速公路、成溫邛高速公路3條高速公路進行ETC門架系統硬件及軟件標準化建設改造(成都機場高速公路不需進行ETC門架系統硬件改造，僅升級收費軟件即可達到要求)，截至2019年12月底共完成了46座ETC門架建設。此外，本集團聯合銀行和微信營運商共同研發了「四川高速通」微信小程序並於2019年6月正式上線發佈，該產品提供全天24小時在線的ETC線上辦理服務。本集團亦通過在所屬高速公路設置無人值守發卡機、移動掃碼支付等措施，積極改善通行便捷程度和工作效率。

### **擴大主業，成功收購成名高速公路股權**

報告期內，本公司在2019年10月28日成功與成高建設訂立股權轉讓協議收購成名高速公路51%股權，並於2019年12月20日完成相關工商變更。該項收購的完成，擴大了本集團的資產規模以及在四川省內的主業市場份額，有助於強化本公司在收費公路和道路投資、經營管理方面的核心優勢。完成該項收購後，本集團所經營的高速公路總里程(含城北出口高速公路)由約149.69公里增加至約202.37公里。

## 2020年展望

中央財經委員會於2020年1月3日召開第六次會議，會議聚焦成渝經濟圈，提出「推動成渝地區雙城經濟圈建設，在西部形成高質量發展的重要增長極」。本公司預計，宏觀政策的利好導向將為成都市及周邊區域的持續發展帶來有力支撐，並作用於交通運輸、倉儲物流、旅遊業等行業，從而為本集團帶來發展機遇。

2020年，本公司將繼續做強高速公路投建管養主業，鞏固核心競爭力。一是計劃設立專業化運營公司對所屬高速公路管養業務進行統籌管理，降低高速公路運營管理成本。二是計劃有效利用高速公路沿線地域的招商引資政策，按照「高速+」的產業思路，在成灌高速公路安德收費站附近投資建設主題式服務區，在提升該高速公路通行體驗和服務水平的同時培育新的營收和利潤增長空間。

2019年12月，武漢市出現新型冠狀病毒肺炎疫情，並迅速發展影響全國。四川省於2020年1月24日啟動了突發公共衛生事件一級應急響應，執行了嚴格的疫情防控措施。與此同時，交通運輸部針對疫情防控出台了相關通行政策，一是延長了春節假期免收中小型客車通行費的時間以鼓勵春節後城市返程人員錯峰出行，減少人流聚集規模。二是決定從2020年2月17日0時起至疫情防控結束，免收全國收費公路車輛通行費。預計各項疫情防控措施的執行將導致本集團在新型冠狀病毒肺炎疫情防控期間收入大幅下降。此外，根據交通運輸部官方網站發佈，政府將另行研究出台相關配套保障政策，統籌維護收費公路使用者、債權人、投資者和經營者的合法利益。本公司將對該類政策持續進行關注，努力減少疫情帶來的負面影響，並適時履行披露義務。

抓住發展機遇，克服當前困難，履行社會責任是本集團作為H股上市公司持續發展的必然訴求。本集團將堅定信心，凝聚力量，繼續奮勇拚搏，為股東創造更大價值。

## 致謝

本人謹代表董事會感謝公司股東、客戶、合作夥伴、管理層和全體員工的支持。

## 管理層討論和分析

### 本集團業績摘要

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	1,255,926	1,830,227
其中包括：		
通行費收入	1,255,926	985,898
有關服務特許經營安排的建設收入	-	844,329
除稅前溢利	572,010	523,067
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	438,791	415,488
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 —基本及攤薄	人民幣0.268元	人民幣0.346元

### 本集團財務狀況摘要

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
總資產	8,335,014	5,194,176
總負債	4,519,008	2,729,798
非控制權益	516,012	134,967
本公司擁有人應佔權益	3,299,994	2,329,411

## 收入

本集團的日常運營側重於收取通行費以及維護和修理其運營的高速公路，包括成灌高速公路、成彭高速公路、成溫邛高速公路、成都機場高速公路及邛名高速公路。本集團報告期實現收入人民幣1,255,926千元，同比減少人民幣574,301千元，蓋因報告期內沒有新增擴建項目，因而未產生有關服務特許經營安排的建設收入，而2018年有關服務特許經營安排的建設收入總額為人民幣844,329千元。2019年內收入全部為通行費收入，總額為人民幣1,255,926千元，較2018年增長27.4%。下表載列報告期內按高速公路劃分的通行費收入明細：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
成灌高速公路	307,940	330,542
成彭高速公路	238,312	113,154
成溫邛高速公路	433,933	398,093
成都機場高速公路	142,570	144,109
邛名高速公路	133,171 <sup>(1)</sup>	-
通行費收入	1,255,926	985,898
有關服務特許經營安排的建設收入	-	844,329
<b>收入總額</b>	<b>1,255,926</b>	<b>1,830,227</b>

收費公路	加權日均車流量(輛次)		本年比上年 增加/(減少)
	2019年	2018年	
成灌高速公路	40,564	42,530	(4.6%)
成彭高速公路	51,342	28,326	81.3%
成溫邛高速公路	57,768	53,400	8.2%
成都機場高速公路	44,396	43,721	1.5%
邛名高速公路	13,718 <sup>(2)</sup>	12,437 <sup>(2)</sup>	10.3%

註：

- (1) 邛名高速公路通行費收入數據為2019年5月至12月數據，2018年成名高速公司未納入本集團的財務報表合併範圍，故未於此表列示。
- (2) 邛名高速公路加權日均車流量為2019年1月至12月數據，2018年同比數據為2018年1月至12月數據。



報告期內，受益於地方經濟穩定發展、地域路網進一步完善和人民出行意願增強帶來的車流量的增長，本集團的通行費收入有所增加。本公司擁有的各高速公路收入情況具體如下：

### **成灌高速公路**

報告期內，成灌高速公路通行費收入較2018年同比減少人民幣22,602千元，同比降低6.8%。主要原因是受到了成都市繞城高速公路永寧、蜀源兩個收費站開通以及成彭高速公路2018年7月12日恢復通車帶來的車流量分流影響。永寧、蜀源兩個收費站分別位於成都市溫江區、郫都區，均連接成都市西北區域交通路網，分別於2018年11月和2019年4月開通。此外，以下事件亦對成灌高速公路車流量帶來負面影響：(i)2019年8月20日四川省阿壩州汶川縣發生泥石流災害，與成灌高速公路相接的都汶高速公路多處路段中斷；及(ii)四川省阿壩州在報告期內開展了環境專項治理，往返當地運輸砂石等容易引起揚塵污染的建築材料的貨車減少。

### **成彭高速公路**

報告期內，成彭高速公路的通行費收入較2018年同比增加人民幣125,158千元，增長幅度為110.6%，業績突出。主要原因是該高速公路持續受惠於其擴容改造成果以及始於2018年7月12日的全面恢復通車。

### **成溫邛高速公路**

報告期內，成溫邛高速公路較2018年通行費收入同比增加人民幣35,840千元，增長幅度為9.0%。主要原因是連接成都市區及成溫邛高速公路入口的日月大道於2018年9月竣工，報告期內吸引了更多車流前往成溫邛高速公路通行。

### **成都機場高速公路**

報告期內，成都機場高速公路通行費收入同比減少人民幣1,539千元，僅略微降低1.1%。主要原因是政府於2019年大力推廣ETC，該高速公路的ETC通行車輛增加，由於ETC通行車輛享有九五折的折扣優惠，因此承擔了較2018年更多的ETC通行折扣，收入略有下降。

### **邛名高速公路**

成高建設於2019年5月完成了對成名高速公司100%股權的收購，本公司於2019年12月從成高建設手中收購了成名高速公司51%股權，因系同一控制下的企業合併，故將成名高速公司2019年5月至12月經營業績納入本集團2019年財務報表合併範圍。2019年5月至12月，邛名高速公路通行費收入為人民幣133,171千元。

以2019年全年口徑統計，邛名高速公路加權日均車流量為13,718輛次(2018年：12,437輛次)，同比增長10.3%，2019年全年實現通行費收入人民幣189,953千元(2018年：人民幣169,478千元)，同比增加人民幣20,475千元，增長幅度為12.1%。主要原因是邛名高速公路已經進入成熟期，收入增長明顯。

### 銷售成本

於報告期內，本集團銷售成本主要包括道路維修、維護、清掃及綠化成本，折舊及攤銷以及僱員福利開支。報告期內，本集團銷售成本為人民幣553,964千元，2018年同期為人民幣1,236,013千元，同比下降55.2%，主要是因為報告期內沒有產生有關服務特許經營安排的建設成本，而去年同期有關服務特許經營安排的建設成本為人民幣844,329千元；如果將2019年剔除成名高速公司銷售成本後的銷售成本數據與2018年剔除建設成本後的銷售成本數據比較，則同比增長23.0%。主要原因是因車流量增加導致報告期內服務特許經營安排攤銷增長以及道路維護養護成本和人工成本增長。

### 毛利及毛利率

於報告期內，本集團經營產生毛利為人民幣701,962千元(2018年：人民幣594,214千元)，毛利率為55.9%(2018年：32.5%)，整體毛利率較同比增長23.4%，主要原因是2019年本集團收入均為通行費收入，而2018年毛利除包含通行費收入外，還包含有關服務特許經營安排的建設收入。就通行費收入毛利率而言，2019年通行費收入毛利率為55.9%，而2018年為60.3%，下降4.4%，導致該項下降的主要原因是成名高速公司通行費收入毛利率為45.7%，低於其他高速公路通行費收入毛利率。

### 管理費用

於報告期內，本集團發生管理費用人民幣68,647千元(2018年：人民幣53,587千元)，同比增長28.1%，增長的主要原因是本集團僱員調增工資和福利增加、新增辦公相關資產致使折舊及攤銷金額較上年度有所增加以及審計及諮詢服務費用增加。

於報告期內，本集團僱員福利開支金額(包括工資及社保費用)及折舊及攤銷金額分別為人民幣47,158千元(2018年：人民幣32,654千元)及人民幣2,686千元(2018年：人民幣1,554千元)。

## 應佔一家聯營公司虧損

2019年，本公司按持股城北出口高速公司40%的比例確認虧損人民幣352千元，2018年同期為確認盈利人民幣21,916千元，變化的主要原因是城北出口高速公司分別在2019年6月至9月和2019年10月至11月期間實施了青龍場高架橋路面整治工程項目和城北高速路面處治專項工程項目，施工期間部分路段封閉，城北出口高速公司收入減少，同時成本支出增加，導致該公司報告期內出現虧損。

## 本公司擁有人應佔年內全面收益總額

報告期內，本公司擁有人應佔年內全面收益總額為人民幣438,791千元，2018年同期為人民幣415,488千元，同比增長5.6%，主要來自於報告期內本集團通行費收入的增長；每股基本及攤薄盈利為人民幣0.268元，2018年同期為人民幣0.346元，同比降低人民幣0.078元，主要原因是2019年發行股票使股本從12億股增至16.56102億股。股東權益回報率為12.3%，2018年同期為18.1%，同比降低5.8%，原因是報告期內新發行股票所得的募集資金，主要用於收購邛名高速公路51%股權，而該筆股權的投資收益在報告期內尚不能立即顯現。相信隨著邛名高速公路進入成熟期，其效益在未來的逐步增長，將有助於提升公司股東權益回報率。

## 資產負債總體情況

於報告期末，因為邛名高速公路納入合併範圍，本集團總資產和總負債均發生大幅增長。

於報告期末，本集團總資產為人民幣8,335,014千元(2018年：人民幣5,194,176千元)，較2018年末增長60.5%。本集團資產以成灌高速公路、成彭高速公路、成溫邛高速公路、邛名高速公路及成都機場高速公路的服務特許經營權及對本集團聯營公司城北出口高速公司之股權投資為主，上述資產佔本集團總資產的72.4%，現金及現金等價物與其他資產分別佔總資產的18.1%及9.5%。

於報告期末，本集團總負債為人民幣4,519,008千元(2018年：人民幣2,729,798千元)，較2018年末增長65.5%。

## 借貸及償債能力

於報告期末，本集團總負債為人民幣4,519,008千元(2018年：人民幣2,729,798千元)。其中，66.7%(2018年：56.9%)為銀行及其他借款，24.5%(2018年：40.5%)為應付供應商款項。

於報告期末，本集團的附息借款總額為人民幣3,014,717千元(2018年：人民幣1,553,500千元)，其中包括人民幣2,122,657千元的銀行借款，人民幣892,060千元的其他借款。附息借款中的91.5%毋須於壹年內償還。附息借款總額較2018年增長的原因是合併了成名高速公司的借款。

於報告期末，本集團的銀行借款的固定年利率為4.41%至4.90%不等，其他借款的固定年利率為4.90%。

於報告期間，本集團的利息開支總額為人民幣134,866千元(2018年：人民幣71,701千元)，息稅前盈利為人民幣706,876千元(2018年：人民幣594,768千元)，故盈利對利息倍數(息稅前盈利除以利息開支)為5.2(2018年：8.3)。

於報告期末，本集團的資產負債率(即總負債除以總資產)為54.2%(2018年：52.6%)。

### 借貸比率

借貸比率為金融槓桿的計量方式，按淨債務除以「總權益加淨債務」計算得出。淨債務指計息銀行及其他貸款，減去現金及現金等價物，並不包括就營運資金的負債。權益包括本集團擁有人應佔權益及非控股權益。於報告期末，本集團的借貸比率為28.3%(2018年：19.4%)。

### 資本開支承諾和使用

於報告期間，本集團資本性開支為人民幣88,416千元(2018年：人民幣157,536千元)。在本集團全部的資本開支中，人民幣88,014千元用於設備購建，人民幣402千元用於其他無形資產。

於報告期末，本集團的資本開支承諾總額為人民幣7,025千元，均屬於成溫邛高速公路的設備與設施購建。本集團將首先考慮依靠內部資源支付以上資本開支承諾。

### 流動性及資本資源

本集團注重維持合理的資本結構和不斷提升盈利能力，以保持良好的信用和穩健的財務狀況。

於報告期末，本集團的流動資產總值人民幣1,828,402千元(2018年：人民幣1,245,541千元)，其中：(i)現金及現金等價物為人民幣1,506,513千元(2018年：人民幣958,615千元)，佔流動資產的82.4%(2018年：77.0%)；(ii)貿易應收賬款為人民幣51,059千元(2018年：人民幣32,664千元)，佔流動資產的2.8%(2018年：2.6%)；(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產為人民幣270,830千元(2018年：人民幣254,262千元)，佔流動資產的14.8%(2018年：20.4%)。

截至報告期末，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為129.2%(2018年：92.7%)，流動比率的增加是因為本公司於報告期內收到全球發售所得款項。

下表載列有關本集團截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度的綜合現金流量表的若干資料：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
年初於綜合現金流量表列賬的		
現金及現金等價物	878,615	1,139,951
經營活動所得的現金流量淨額	1,015,710	161,402
投資活動使用的現金		
流量淨額	(747,586)	(198,327)
融資活動使用的現金流量淨額	(27,783)	(224,411)
現金及現金等價物增加(減少)		
淨額	240,341	(261,336)
年末於綜合現金流量表列賬的		
現金及現金等價物	<u>1,118,956</u>	<u>878,615</u>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
綜合財務狀況表所列現金及		
現金等價物	1,506,513	958,615
三個月以上定期存款	<u>(387,557)</u>	<u>(80,000)</u>
綜合現金流量表所列現金及		
現金等價物	<u>1,118,956</u>	<u>878,615</u>

**經營活動所得的現金流量淨額：**報告期內，本集團經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣1,015,710千元，而於2018年，經營活動所得的現金流量淨額約為人民幣161,402千元，同比增加人民幣854,308千元，增長幅度為529.3%，主要原因是本集團通行費收入增長導致現金流入增加人民幣258,684千元，本年利息收入與佔地補償收入增加導致現金流入增加人民幣56,937千元，與服務特許經營權安排相關支出減少導致現金流出減少人民幣496,473千元。

**投資活動使用的現金流量淨額：**報告期內，本集團投資活動使用的現金流量淨額約為人民幣747,586千元，2018年投資活動使用的現金流量淨額約為人民幣198,327千元，同比增長人民幣549,259千元，增長幅度為277.0%。主要是由於(i)本年同一控制下的企業合併支出增加373,312千元；(ii)購買存款期在三個月以上的定期存款的支出增加人民幣227,557千元。

**融資活動使用的現金流量淨額：**報告期內，本集團融資活動使用的現金流量淨額約為人民幣27,783千元，2018年度約為人民幣224,411千元，同比下降人民幣196,628千元，下降幅度為87.6%，主要原因是：(i)報告期內取得全球發售募集資金864,403千元；(ii)本年歸還銀行及其他貸款較去年增加人民幣339,157千元；(iii)本年銀行貸款所得款項較去年減少293,000千元；(iv)本年已付利息較去年增加31,848千元。品迭後，呈現為報告期內融資活動使用的現金流量下降。

## 全球發售所得款項淨額及使用情況

本公司於全球發售發行400,000,000股H股並於2019年1月15日在聯交所主板上市，於超額配股權獲部分行使後發行56,102,000股H股並於2019年2月12日在聯交所主板上市。首次公開發售新股及因發行超額配發股份所得款項淨額合共約為931.5百萬港幣(約等於人民幣802.5百萬元)。該等款項將按照於招股章程所載之用途分配逐步使用。本公司已於報告期內使用全球發售所得款項淨額的70%收購成名高速公路，並預計於上市後兩年內落實成立新業務分部或收購其他補充業務之計劃。截至本公告日期，所得款項淨額使用詳情如下：

	佔全球發售 所得款項 淨額	全球發售所得款項 淨額及使用情況		
		可供動用 人民幣千元	已動用 人民幣千元	未動用 人民幣千元
收購或投資一條高素質的 高速公路	70%	561,716	561,716	—
成立新業務分部或收購其他 補充業務	10%	80,245	—	80,245
提高高速公路的運營效率	10%	80,245	14,576	65,669
用作一般公司及營運資金用途	10%	80,245	64,538	15,707
合計	100%	802,451	640,830	161,621

## 重大投資、重大收購及出售

2019年10月28日，本公司與成高建設簽訂股權轉讓協議，據此，本公司同意收購且成高建設同意出售成名高速公司51%股權，代價為人民幣485,142.6千元，全部由本公司以現金支付。本公司亦同意承擔成名高速公司對成高建設的債務的51%，即人民幣393,750.6千元。本公司獨立股東於2019年12月16日召開的臨時股東大會上批准收購事項。收購事項已於2019年12月20日完成工商變更。有關收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2019年10月28日、2019年12月16日及2019年12月20日之公告，以及本公司日期為2019年11月29日之通函。

除本公告披露以外，報告期內，本公司未進行有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售，且概無持有任何重大投資。

## 資產押記

於報告期末，賬面淨值為人民幣1,140,153千元(2018年：人民幣1,206,341千元)的成溫邛高速公路之服務特許經營安排用於人民幣601,000千元(2018年：人民幣666,000千元)之銀行貸款與其他貸款的抵押，賬面淨值為人民幣1,377,828千元(2018年：人民幣1,377,302千元)的成彭高速公路之服務特許經營安排用於人民幣303,000千元(2018年：人民幣533,000千元)之銀行貸款的抵押，賬面淨值為人民幣2,369,666千元的邛名高速公路之服務特許經營安排用於人民幣1,114,157千元之銀行貸款的抵押。

## 匯率波動風險

本集團現時未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本集團將繼續監察外匯變動，以盡量保障本集團的現金價值。

## 或然負債

截至報告期末，本集團並無任何重大或然負債。亦無為關聯方提供任何的擔保。

## 上市證券的買賣或贖回

報告期內，除本公司於全球發售發行400,000,000股H股及於超額配股權獲部分行使後發行56,102,000股H股外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。



## 期後事項

於2020年2月15日，本公司接到中華人民共和國交通運輸部發佈的《關於新冠肺炎疫情防控工作期間免收收費公路車輛通行費的通知》，根據該通知，交通運輸部經國務院同意，決定在新型冠狀病毒肺炎疫情防控工作期間，免收全國收費公路車輛通行費。免收通行費的時間從2020年2月17日0時起，至疫情防控工作結束。據此，本集團擁有的成灌高速公路、成溫邛高速公路、成彭高速公路、成都機場高速公路、邛名高速公路，以及聯營的城北出口高速公路均適用該政策，在上述期間對依法通行的所有車輛免收通行費。鑒於通行費收入是本集團的主要收入來源，本公司董事預計該政策的執行將導致本集團在新型冠狀病毒肺炎疫情防控工作期間收入大幅下降，對本集團截止2020年6月30日的財務狀況及2020年上半年的經營業績產生重大不利影響。本集團將積極配合政府，共同努力以減輕疫情對本集團帶來的負面影響。有關詳情，請參見日期為2020年2月16日的本公司公告。

於2020年3月4日，本公司與四川省成都市郫都區人民政府訂《項目投資協議書》，據此，郫都區政府將支持本公司在郫都區境內安德收費站附近(成灌高速公路K22附近)投資建設高速公路B類服務區。有關詳情，請參見日期為2020年3月4日的本公司公告。

於2020年3月27日，董事會決議對公司章程、股東大會議事規則及董事會議事規則進行部分修訂。建議修訂公司章程、股東大會議事規則及董事會議事規則將提呈本公司股東大會供股東審議批准。有關詳情，請參見日期為2020年3月27日的本公司公告。

## 公司治理

### 關於遵守《企業管治守則》

本公司已採納《企業管治守則》所載原則及守則條文作為本公司的企業管治守則。自上市日期至報告期末的整個期間內，本公司一直遵守適用的守則條文，惟守則條文A.4.2條除外。

守則條文A.4.2條規定，其中包括，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。如本公司日期為2019年11月20日之公告中所披露，本公司第一屆董事會及監事會之任期於2019年11月21日屆滿。鑑於新一屆董事候選人、監事候選人的提名工作尚未結束，為保持本公司董事會、監事會工作的連續性，董事會、監事會延期換屆選舉，第一屆董事會專門委員會的任期亦相應順延。本公司將在實際可行情況下盡快推進董事會及監事會重選及委任工作。

### **關於遵守標準守則**

本公司已採納標準守則，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。本公司已向全體董事及監事作出特定查詢，且彼等已確認，彼等自上市日期至報告期末的整個期間內，一直遵守標準守則。

### **股息**

董事會建議派發2019年度末期現金股息合共人民幣198,732,240元，按本公司目前總股數1,656,102,000股計，每股人民幣0.12元(含稅)。該項派息建議須經股東於擬於2020年6月11日舉行的股東週年大會上批准。如獲批准，預計末期股息將於2020年8月10日支付予2020年6月22日名列本公司股東名冊的股東。應支付予內資股股東之股息將以人民幣支付，應支付予H股股東之股息將以港元支付。應付港元金額將按股東週年大會宣佈派發末期股息(如獲批准)前一個公歷星期中國人民銀行公佈之人民幣兌換港元匯率中間價的平均值計算。

### **暫停辦理股份過戶登記**

本公司2019年度股東週年大會將於2020年6月11日(星期四)舉行，為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年5月12日(星期二)至2020年6月11日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須在不遲於2020年5月11日(星期一)下午4時30分前交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。於2020年5月12日(星期二)名列本公司股東名冊的股東將有資格出席股東週年大會。

本公司將於2020年6月17日(星期三)至2020年6月22日(星期一)期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格收取末期股息，H股持有人須於2020年6月16日(星期二)下午4時30分前，將所有過戶文件交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。2020年6月22日(星期一)名列本公司股東名冊的股東將有資格收取末期股息。

## 年度報告

載有上市規則附錄十六所規定之所有資料的截至2019年12月31日止年度報告將於稍後時間發送予股東並於聯交所網頁([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網頁([www.chengdugs.com](http://www.chengdugs.com))上登載。

## 核數師年度業績公告的工作範圍

本公告載列的財務資料並不構成本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核賬目，然而有關資料摘錄自截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表，該等綜合財務報表已由本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。

## 審計與風險管理委員會

本公司之2019年年度業績已經由董事會的審計與風險管理委員會審閱。

## 釋義

於本公告內，除非文義另有所指，下列詞語具有如下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司擬於2020年6月11日舉行之股東週年大會
「公司章程」	指	本公司公司章程
「董事會」	指	本公司董事會
「成都交通」	指	成都交通投資集團有限公司，一家於2007年3月16日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的控股股東之一

「城北出口高速公司」	指	成都城北出口高速公路有限公司，一家於1996年9月6日在中國註冊成立的有限責任公司，其40%的股權由本公司持有，為本公司的聯營公司
「成都機場高速公司」	指	成都機場高速公路有限責任公司，一家於1997年12月24日在中國註冊成立的有限責任公司，其55%的股權由本公司持有，為本公司的非全資附屬公司
「成高建設」	指	成都高速公路建設開發有限公司，一家於1996年6月25日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的控股股東之一
「成名高速公司」	指	四川成名高速公路有限公司，一家於2007年11月15日在中國註冊成立的有限責任公司，其51%的股權由本公司持有，為本公司的非全資附屬公司
「成彭高速公司」	指	成都成彭高速公路有限責任公司，一家於2002年9月11日在中國註冊成立的有限責任公司，其99.74%的股權由本公司持有，為本公司的非全資附屬公司
「成溫邛高速公司」	指	成都成溫邛高速公路有限公司，一家於1998年10月26日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「本公司」	指	成都高速公路股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所上市及買賣
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「全球發售」	指	具有招股章程所賦予之涵義

「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，股份以港元認購及買賣，該等股份已獲批准在聯交所上市及買賣
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「上市日期」	指	2019年1月15日，H股於聯交所主板上市的日期
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「標準守則」	指	《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「招股章程」	指	本公司日期為2018年12月28日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」或「本年」	指	截至2019年12月31日止年度期間
「股份」、「股」	指	本公司的股份，包括內資股及H股
「股東」	指	本公司股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事

代表董事會  
**成都高速公路股份有限公司**  
**肖軍**  
**董事長**

中國成都，2020年3月27日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事唐發維先生、張冬敏先生、王曉女士及羅丹先生；非執行董事肖軍先生及楊斌先生；以及獨立非執行董事舒華東先生、葉勇先生及李遠富先生。