

改革創新

爭做一流

2020 · 中期報告



積極推進智慧高速建設 持續提升證券核心價值

2020年上半年，公司有效應對嚴峻的新冠肺炎疫情，有序推進經營發展工作。公司繼續以「打造全國高速公路運營服務第一品牌」為目標，積極推動智慧高速建設，利用科技提升整體運營效益，並取得了階段性成效。同時，公司致力細化服務流程和體系，堅持高質量發展，探索市場化項目投資併購，不斷提升核心競爭力。

此外，公司旗下浙商證券繼續朝「穩步進入全國券商第一梯隊」的目標邁進，積極打造業務特色和差異化競爭優勢，持續加強治理管控能力，不斷提升行業影響力。



2020 中期報告

釋義	2
2020 年中期業績	4
業務回顧	5
財務分析	12
展望	19
權益及其他事項披露	20
簡明合併損益及其他綜合收益表	23
簡明合併財務狀況表	24
簡明合併權益變動表	26
簡明合併現金流量表	28
簡明合併財務報表附註	29
附錄	
公司資料	57
集團架構圖	59
財務摘要	60
浙江省高速公路圖	61

封面圖為西堠門大橋，是舟山跨海大橋的重要組成部分，曾榮獲國際諮詢工程師聯合會（菲迪克）2015 年度傑出項目獎。



釋義

審核委員會	指	本公司審核委員會
董事會	指	本公司董事會
招商公路	指	招商局公路網絡科技控股股份有限公司，一家於1993年12月18日在中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市
本公司或浙江滬杭甬	指	浙江滬杭甬高速公路股份有限公司，一家於1997年3月1日在中國註冊成立的股份有限公司
交通集團	指	浙江省交通投資集團有限公司，一家於2001年12月29日成立的國有獨資公司，並為本公司控股股東
控股股東	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
德安公司	指	德清縣德安公路建設有限責任公司，一家本公司就德清PPP項目與浙江交工宏途交通建設有限公司成立的企業，並由本公司持有80.1%權益的附屬公司
董事	指	本公司的董事
GDP	指	國內生產總值
本集團	指	本公司及其附屬公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的海外上市外資股，於1997年5月15日首先在香港聯交所上市並以港幣買賣
杭徽公司	指	浙江杭徽高速公路有限公司，一家本公司持有88.674%權益的附屬公司
徽杭公司	指	黃山長江徽杭高速公路有限責任公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
嘉興公司	指	浙江嘉興高速公路有限責任公司，一家本公司持有99.9995%權益的附屬公司
金華公司	指	浙江金華甬金高速公路有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司

釋義

上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
期內	指	由2020年1月1日至2020年6月30日止期間
中國	指	中華人民共和國
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上三公司	指	浙江上三高速公路有限公司，一家於1998年1月1日在中國成立的股份有限公司，分別由本公司持有73.625%權益及由招商公路持有18.375%權益
股東	指	本公司股東
嵊新公司	指	浙江紹興嵊新高速公路有限公司，一家本公司持有50%股權的合營公司
申嘉湖杭	指	浙江申嘉湖杭高速公路有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
上海農商行	指	上海農村商業銀行股份有限公司，一家本公司持有5.36%權益的聯營公司
長江金租	指	長江聯合金融租賃有限公司，一家本公司持有10.61%權益的聯營公司
余杭公司	指	浙江余杭高速公路有限責任公司，一家本公司持有51%權益的附屬公司
浙江交通財務	指	浙江省交通投資集團財務有限責任公司，一家本公司持有20.08%權益的聯營公司
浙江大酒店	指	浙江大酒店有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
滬杭甬國際香港	指	浙江滬杭甬國際(香港)有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
浙商證券	指	浙商證券股份有限公司，一家由上三公司持有58.7936%權益的附屬公司
舟山公司	指	浙江舟山跨海大橋有限公司，一家由申嘉湖杭公司持有51%權益的附屬公司

2020年中期業績

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據下文簡明合併財務報表附註1所述之呈報基準編製的截至2020年6月30日止6個月(「本期間」)未經審計合併經營業績。

本期間內，本集團收益與2019年同期相比減少31.0%，為人民幣39億4,784萬元；歸屬於本公司擁有人溢利為人民幣6億8,710萬元，同比減少65.3%；基本每股盈利為人民幣15.82分，同比減少65.3%，攤薄每股盈利為人民幣15.82分，同比減少64.4%。

董事會建議不派發2020年中期股息。

本集團截至2020年6月30日止6個月之中期報告未經本公司審計師審計或審閱，但已經本公司審核委員會審閱。

業務回顧

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，全球經濟下行，中國一季度GDP同比下降6.8%。隨著國內疫情防控形勢持續向好，以及復工復產、復商復市的持續推進，二季度GDP同比增長3.2%，中國經濟呈逐步回穩態勢。2020年上半年，中國GDP同比下降1.6%。於本期間內，浙江省工業、服務業、固定資產投資和網絡零售分別同比增長0.3%、2.5%、3.8%和9.8%，快速推動全省經濟回升向好，浙江省GDP同比增長0.5%。

於本期間內，本集團轄下高速公路通行費收益受疫情及免通政策影響明顯下降，而證券業務受益於國內資本市場改革紅利，收益增幅較大，有效緩衝了高速公路行業性業績下滑的影響。本期間內，本集團實現各項收益總額為人民幣39億4,784萬元，同比下降31.0%。其中人民幣17億7,345萬元來自於本集團經營的七條主要高速公路，同比下降54.3%，佔總收益的44.9%；證券業務為本集團帶來的收益為人民幣20億9,191萬元，同比增長27.5%，佔總收益的53.0%。

業務回顧

本集團於本期間內收益的分析列載如下：

	截至6月30日止6個月		
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	變動(%)
高速公路業務收益			
滬杭甬高速公路	898,328	1,997,255	-55.0%
上三高速公路	270,782	585,824	-53.8%
甬金高速公路金華段	106,387	204,034	-47.9%
杭徽高速公路	136,331	287,703	-52.6%
徽杭高速公路	34,950	76,652	-54.4%
申嘉湖杭高速公路	142,171	330,300	-57.0%
舟山跨海大橋	184,497	400,576	-53.9%
證券業務收益			
佣金及手續費收益	1,295,059	853,765	51.7%
利息收益	796,849	787,455	1.2%
其他業務收益			
酒店及餐飲業務	41,559	80,085	-48.1%
建造業務	40,922	118,452	-65.5%
收益合計	3,947,835	5,722,101	-31.0%

業務回顧

高速公路業務

於本期間內，受新冠肺炎疫情、免通政策及行業政策調整等影響，本集團所轄高速公路車流量自然增長整體呈放緩趨勢，通行費收益較去年同期明顯下降。

為應對新冠肺炎疫情，浙江省於2020年1月23日至2020年3月2日啟動重大突發公共衛生事件一級響應，車輛和人員出行明顯減少。此外，交通運輸部發佈免通政策，春節假期收費公路免收小型客車通行費時間(原定2020年1月24日至2020年1月30日)延長至2020年2月8日結束；從2020年2月17日至2020年5月5日免收所有車輛通行費。疫情及免通政策對本期間內的通行費收益造成重大負面影響。

與此同時，行業政策調整對通行費收益亦造成不同程度的負面影響。其中，自2020年2月12日至2020年8月5日，浙江省將省內國有控股高速公路路段對使用本省ETC的合法裝載貨車試行通行費八五折優惠的對象擴大到所有合法裝載的ETC貨車；將通行全省收費公路，安裝並使用ETC的三類、四類ETC客車通行費九五折優惠幅度擴大到八五折。同時，自2020年2月12日起，浙江省高速公路對所有國際標準集裝箱運輸車輛施行通行費六五折優惠，並取消車次費。

業務回顧

此外，本集團轄下高速公路所屬區域不同，各路段車流量還會受到周邊道路分流等其他不利影響。作為2022年杭州亞運會配套工程，滬杭甬高速公路杭州市區段改建工程持續推進，自2020年5月10日起，杭州市區段德勝至紅壩斷流施工，對滬杭甬高速公路的車流量造成不利影響。杭州地鐵16號線自2020年4月23日起通車，杭徽高速公路車流量受到一定程度影響。杭州灣跨海大橋北接線自2020年1月1日起通車，申嘉湖杭高速公路車流量受到明顯影響。富翅門大橋自2019年9月29日起通車，舟山跨海大橋車流量受到一定程度影響。本期間內，由於旅遊業受疫情影響尚未恢復，原受益於沿線旅遊業的徽杭高速公路和舟山跨海大橋車流量受到較大影響。

儘管以上多種因素疊加對本集團高速公路業務造成較大短期衝擊，但隨著國內疫情得到控制，收費公路自2020年5月6日起恢復收費，高速公路業務逐步企穩，本集團通行費收益自恢復收費後已實現同比正增長。與此同時，相關政府補貼亦對本期間內通行費收益的減少起到緩衝作用。

於本期間內，來自248公里的滬杭甬高速公路、141公里的上三高速公路、70公里的甬金高速公路金華段、122公里的杭徽高速公路、82公里的徽杭高速公路、93公里的申嘉湖杭高速公路以及46公里的舟山跨海大橋的通行費收益總額為人民幣17億7,345萬元。

業務回顧

於本期間內，本集團所轄高速公路平均每日全程車流量，通行費收益和同比增長率如下表所示：

本公司所轄高速公路各路段	車流量		通行費	
	平均每日 全程車流量 (輛)	同比增長率	通行費收益 (人民幣百萬元)	同比增長率
滬杭甬高速公路	62,721	3.27%	898.33	-55.0%
— 滬杭段	61,154	0.53%		
— 杭甬段	63,853	5.25%		
上三高速公路	33,639	12.34%	270.78	-53.8%
甬金高速金華段	24,718	6.57%	106.39	-47.9%
杭徽高速公路	22,792	4.35%	136.33	-52.6%
徽杭高速公路	10,237	10.85%	34.95	-54.4%
申嘉湖杭高速公路	27,370	-5.07%	142.17	-57.0%
舟山跨海大橋	16,947	-15.74%	184.50	-53.9%

註： 以上本期間內車流量不含免通期間(2020年2月17日至2020年5月5日)車流量，但包含綠農車等免費車輛。

業務回顧

證券業務

於本期間內，滬深兩市股基日均交易量同比增長29.8%。國內資本市場雖面對新冠肺炎疫情衝擊而出現階段性波動，但在註冊制改革、再融資新規實施等政策紅利推動下逐漸企穩回升。浙商證券充分把握市場機遇，優化調整業務結構，提升重點業務核心競爭力，於本期間內取得良好業績，其中，證券投資業務、經紀業務、投行業務以及融資融券業務為主要增長點。

於本期間內，浙商證券錄得營業收益為人民幣20億9,191萬元，同比增長27.5%，其中佣金及手續費收益為人民幣12億9,506萬元，同比增長51.7%；證券業務利息收益為人民幣7億9,685萬元，同比增長1.2%。於本期間內，浙商證券計入簡明合併損益及其他綜合收益表的證券投資收益為人民幣10億3,471萬元，同比增長69.8%。

其他業務

於本期間內，其他業務收益主要來自酒店經營收益和道路建造收益。其中，酒店業務受疫情影響嚴重，收益下降明顯。

浙江余杭高速公路有限責任公司(一家本公司持有51%權益的附屬公司)旗下浙商開元名都酒店於本期間內實現各項收益為人民幣2,463萬元；浙江大酒店有限公司(一家本公司持有100%權益的附屬公司)旗下浙江大酒店於本期間內實現各項收益為人民幣1,693萬元。

業務回顧

德清縣德安公路建設有限責任公司(一家本公司持有80.1%權益的附屬公司)於本期間內實現道路建造收益為人民幣4,092萬元。

長期投資

浙江紹興嵊新高速公路有限公司(「嵊新公司」,一家本公司擁有50%股權的合營公司)經營全長73.4公里的甬金高速公路紹興段。於本期間內,該路段的平均每日全程車流量為20,896輛(不含免通期間(2020年2月17日至2020年5月5日)車流量),同比增長0.78%,實現通行費收益為人民幣1億零207萬元,同比減少49.9%。於本期間內,由於受疫情及免通政策影響,該合營公司錄得淨虧損為人民幣5,058萬元。

浙江省交通投資集團財務有限責任公司(一家本公司參股的聯營公司,本公司擁有該聯營公司的股權於2020年4月從35%攤薄至20.08%)於本期間內的收益主要來自為本公司控股股東浙江省交通投資集團有限公司及其附屬公司提供存、貸款等金融服務之利息收入、手續費及佣金。於本期間內,該聯營公司實現淨利潤為人民幣2億3,403萬元,同比增長9.1%。

長江聯合金融租賃有限公司(一家本公司擁有10.61%股權的聯營公司)於本期間內的主要業務包括融資租賃業務、轉讓和受讓融資租賃資產及固定收益類證券投資業務等經中國銀監會批准的其他業務。於本期間內,該聯營公司實現淨利潤為人民幣2億1,506萬元,同比增長58.7%。

上海農村商業銀行股份有限公司(一家本公司擁有5.36%股權的聯營公司)於本期間內的主要業務為吸收公眾存款,發放短期、中期和長期貸款,辦理國內外結算等金融業務以及經中國銀行業監督管理機構批准的其他業務。截至業績公告發佈日,該聯營公司尚未發佈2020年中期業績。

財務分析

本集團採取穩健的財務政策，以實現為股東提供優質回報的長期目標。

於本期間，歸屬於本公司擁有人的溢利約為人民幣6億8,710萬元，同比下降65.3%，基本每股盈利為人民幣15.82分，同比下降65.3%，攤薄每股盈利為人民幣15.82分，同比下降64.4%，股東權益回報率為3.3%，同比下降67.0%。

資金流動性及財務資源

於2020年6月30日，本集團的流動資產共計人民幣809億1,773萬元(2019年12月31日：人民幣687億零377萬元)，其中銀行結餘、結算備付金、存款及現金佔9.2%(2019年12月31日：12.2%)，代客戶持有之銀行結餘及結算備付金佔30.3%(2019年12月31日：29.3%)，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔38.2%(2019年12月31日：32.4%)，融資融券業務產生的客戶貸款佔13.8%(2019年12月31日：12.7%)。於2020年6月30日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.40(2019年12月31日：1.40)，剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團的流動比率(即流動資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金除以流動負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額)則為1.70(2019年12月31日：1.60)。

本集團於2020年6月30日計入流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣308億7,215萬元(2019年12月31日：人民幣222億3,548萬元)，其中，77.9%投資於債券，4.0%投資於股票，11.9%投資於基金，其餘投資於結構性產品及信託計劃。

財務分析

期內，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣13億零479萬元。現金及現金等價物的幣種組合與去年同期相比，並無重大變化。

董事認為，本公司在可預見的未來並不會遇上資金流動性和財務資源上的問題。

借貸及償債能力

於2020年6月30日，本集團總負債為人民幣846億7,472萬元（2019年12月31日：人民幣725億9,484萬元）。其中，15.6%為銀行及其他借款，7.3%為應付短期融資券，18.0%為應付債券，3.6%為可轉債，19.1%為賣出回購金融資產，28.7%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2020年6月30日，本集團的付息借款總額為人民幣376億8,498萬元，較2019年12月31日下降1.4%，其中包括人民幣50億5,802萬元的境內商業銀行借款，折合人民幣29億零993萬元的歐元境外商業銀行借款，人民幣52億零280萬元的境內其他金融機構借款，人民幣6,139萬元的境內其他機構借款，人民幣11億1,140萬元的收益憑證，人民幣51億1,073萬元的短期融資券，人民幣30億6,401萬元的中期票據，人民幣76億3,640萬元的次級債，人民幣35億7,421萬元的公司債，人民幣9億2,564萬元的資產證券化債券，人民幣30億2,970萬元的人民幣可轉債及折合人民幣75萬元的歐元可轉債。付息借款中的69.6%毋須於一年內償還。

財務分析

	總額 人民幣千元	附息借款到期情況		
		1年以內 人民幣千元	>1年到5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
浮動利率				
境內商業銀行借款	4,755,128	368,528	3,432,600	954,000
境外商業銀行借款	2,909,934	2,909,934	-	-
境內其他金融機構借款	2,717,146	613,146	-	2,104,000
收益憑證	1,101,655	1,101,655	-	-
固定利率				
境內商業銀行借款	302,890	302,890	-	-
境內其他金融機構借款	2,485,651	577,651	1,908,000	-
境內其他機構借款	61,390	61,390	-	-
收益憑證	9,742	9,742	-	-
短期融資券	5,110,729	5,110,729	-	-
次級債	7,636,403	176,631	7,459,772	-
公司債	3,574,207	86,207	3,488,000	-
中期票據	3,064,013	64,013	3,000,000	-
資產支持證券	925,636	71,594	-	854,042
可轉換債券	3,030,452	5,094	3,025,358	-
合計(2020-6-30)	37,684,976	11,459,204	22,313,730	3,912,042
合計(2019-12-31)	38,206,725	16,205,855	15,812,078	6,188,792

財務分析

於2020年6月30日，本集團的境內商業銀行借款的浮動年利率為4.21%至4.9%不等，固定年利率為2.05%至4.785%不等，境外商業銀行借款的浮動年利率為0.8%，境內其他金融機構借款的浮動年利率為3.915%至4.21%不等，固定年利率為3.85%與4.21%，境內其他機構借款的固定年利率為3.0%。於2020年6月30日，收益憑證的固定年利率為2.25%至3.0%不等，浮動年利率為8.0%至15.8%不等，短期融資券的固定年利率為1.58%至2.2%不等，中期票據的固定年利率為3.64%與3.86%，次級債的固定年利率為3.5%至5.28%不等，公司債的固定年利率為3.48%與3.85%，資產證券化債券的固定年利率為3.70%，歐元可轉債票面年利率為零，人民幣可轉債票面年利率為0.5%，證券業務所產生之應付客戶款項的年利率固定為0.35%。

於本期間，利息開支總額為人民幣9億6,825萬元，息稅前盈利為人民幣21億9,427萬元，故盈利對利息倍數(息稅前盈利除以利息開支)為2.3(2019年同期：5.0)。

於2020年6月30日，本集團的資產負債率(即總負債除以總資產)為73.1%(2019年12月31日：69.4%)；剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團資產負債率(即總負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以總資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金)則為66.1%(2019年12月31日：62.3%)。

財務分析

資本結構

於2020年6月30日，本集團的權益總額為人民幣312億1,831萬元。固定利率債務為人民幣668億7,335萬元，浮動利率債務為人民幣114億8,386萬元，無息債務為人民幣63億1,751萬元，分別佔本集團資本總額26.9%、57.7%、9.9%和5.5%。於2020年6月30日的槓桿比率(債務總額減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以權益總額)為193.4%(2019年12月31日：164.4%)。

資本開支承諾和使用

於本期間，本集團資本性開支為人民幣2億2,681萬元。在本集團全部的資本開支中，用於股權投資的為人民幣1億1,418萬元，用於房屋購建的為人民幣1,082萬元，用於設備設施購建的為人民幣1億零181萬元。

於2020年6月30日，本集團的資本開支承諾總額尚餘人民幣18億2,676萬元。在本集團的資本開支承諾餘額中，人民幣11億零690萬元歸屬於股權投資，人民幣1億4,304萬元歸屬於房屋購建，人民幣5億7,682萬元歸屬於設備設施購建。

本集團將首先考慮依靠內部資源支付以上資本開支承諾，不足部分會綜合考慮債務融資和股權融資渠道支付。

財務分析

或有負債及資產抵押

根據本公司2012年11月16日的董事會決議，本公司及紹興市交通投資集團有限公司(擁有嵊新公司50%股權的另一合營方)按照各自股權比例共同為嵊新公司本金為人民幣22億元的銀行借款提供擔保，本期間已歸還該項銀行借款本金人民幣9,500萬元。於2020年6月30日，該項銀行借款本金餘額為人民幣11億9,000萬元。

本公司附屬公司浙江申嘉湖杭高速公路有限公司、浙江舟山跨海大橋有限公司均以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2020年6月30日，該等銀行借款餘額分別為人民幣13億7,921萬元和人民幣30億4,850萬元。

本公司附屬公司德清縣德安公路建設有限責任公司以其應收交易款為其銀行借款提供質押擔保，於2020年6月30日，該項銀行借款餘額為人民幣3億2,742萬元。

本公司附屬公司黃山長江徽杭高速公路有限公司以其收費權以及廣告經營權收入為其借款提供質押擔保，於2020年6月30日，該項借款餘額為人民幣13億零3萬元。

於2019年9月23日發行的人民幣20億1,300萬元資產支持證券計劃中人民幣9億元的優先類別證券由本公司提供擔保。

除以上所述，於2020年6月30日，本集團並無其他或有負債和資產抵押及擔保。

財務分析

外匯風險

於本期間，除(i)以港幣向H股股東支付股息，(ii)浙商國際金融控股有限公司(浙商證券股份有限公司旗下的全資附屬公司)於香港開展業務及(iii)於2017年4月在香港資本市場發行的餘額為歐元10萬元且將於2022年4月到期零票息可轉換債券；(iv)於2020年4月借入總額為歐元3億6,490萬元短期境外商業銀行借款，本集團的主要業務均以人民幣結算。

本集團於本期間並未使用其他套期金融工具。

可轉換債券所得款項用途

本公司於2017年4月21日發行本金總額為3億6,500萬歐元的2022年到期零息可轉換債券。扣除發行成本約210萬歐元後，發行可轉換債券的所得款項淨額(「所得款項淨額」)約為3億6,290萬歐元。

結轉至截至2020年6月30日止六個月的所得款項淨額金額為1,321萬歐元(包括截至2019年12月31日未動用的所得款項淨額約617萬歐元，其應計存款利息約為704萬歐元)。截至2020年6月30日止六個月內動用的所得款項淨額的詳盡明細及說明如下：

所得款項淨額的用途	截至2020年 1月1日的 實際所得 款項淨額 (歐元) (百萬)	截至2020年 6月30日止 六個月內 動用的 所得款項 淨額金額 (歐元) (百萬)	截至2020年 6月30日止 六個月內 所得款項 淨額的 存款利息 (歐元) (百萬)	截至2020年 6月30日的 未動用所得 款項淨額 (歐元) (百萬)
日常經營開支	13.21	(13.37)	0.16	-

所得款淨額的用途與先前披露的所得款淨額的用途一致。

展望

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，中國經濟遭受了短期衝擊。然而，展望2020年下半年，在經濟內循環的政策指引下，生產供給繼續復甦，市場需求逐漸回暖，中國經濟總體形勢企穩向好。但與此同時，國外疫情呈蔓延擴散態勢，外部環境仍趨嚴峻複雜，使得中國經濟的復甦向好存在一定的不確定性。

2020年下半年，由於疫情期間免通誘增及貨車ETC優惠政策吸引，預計本集團轄下高速公路車流量將保持穩步增長，但隨著ETC車輛持續增多，ETC優惠政策的負面影響進一步加大，通行費收入預期呈小幅增長。

鑒於疫情期間免通政策的實施導致收費公路經營主體的業績遭受較大衝擊，交通運輸部表示將會適當延長收費公路收費期限以作為補償。2020年下半年，本集團將積極對接浙江省行業主管部門以爭取該政策補償。

與此同時，本集團將繼續統籌推進疫情常態化防控與公司高質量可持續發展。結合新收費模式，建立健全收費監測平台，持續提升營運服務水平；不斷完善引車上路機制，深化推進「高速+旅遊」模式；持續加強科學管養品質及安全保暢能力；加快推進智慧高速建設，增強智慧高速品牌影響力，不斷提升主業核心競爭力。

隨著中國資本市場改革不斷深化，資本市場生態圈正在逐步重構，證券業務將面臨新的機遇與挑戰。浙商證券將積極研判當前形勢，全面把握市場機遇，特別是要搶抓註冊制紅利下的投行發展機遇，統籌推進資源配置，打造業務特色和差異化競爭優勢，不斷提升品牌影響力。

面對錯綜複雜的國內外經濟形勢，本集團將立足自身資源優勢，繼續做強高速公路主業，做優證券金融業務。管理層將持續關注政策變化和市場環境，在風險可控的前提下，探索市場化項目投資併購，不斷強化資本運作，擴大主業規模；同時，積極擴展關聯產業，推動公司高質量可持續發展。

權益及其他事項披露

購買、出售及贖回本公司的上市證券

除本報告披露外，於本期間內，本公司或其附屬公司概無購買、出售、贖回或注銷任何本公司的上市證券。

董事、監事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益和淡倉的披露

於2020年6月30日，本公司董事、監事及行政總裁概無在本公司或其任何相關法團（按證券及期貨條例（香港法例第571章，「證券及期貨條例」）第XV部所界定者）的股份、相關股本及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須紀錄於須存置登記冊內或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

根據證券及期貨條例須披露的其他權益

於2020年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的股東股份權益名冊所載，擁有本公司已發行股本5%或以上的股東如下：

主要股東	身份	持有公司 普通股 股份總權益	佔公司 已發行股本 的百分比 (內資股)
浙江省交通投資集團有限公司	實益擁有人	2,909,260,000	100%

權益及其他事項披露

主要股東	身份	持有公司普通股 股份總權益	佔公司已發行 股本的百分比 (H股)
BlackRock, Inc.	於控股公司之權益	127,308,111 (L)	8.88%
Citigroup Inc.	於控股公司之權益/ 核准借出代理人	112,606,632 (L)	7.85%
		106,000 (S)	0.00%
		111,307,515 (P)	7.76%
JP Morgan Chase & Co.	實益擁有人/ 投資經理/ 託管公司/ 核准借出代理人	86,939,093(L)	6.06%
		6,588,485 (S)	0.45%
		57,545,598 (P)	4.01%
Cohen & Steers, Inc.	於控股公司之權益	72,426,000 (L)	5.05%

「L」代表長倉；「S」代表短倉；「P」代表可供借出的股份

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無人士登記擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條的規定登記在冊。

遵守企業管治守則及標準守則

於本期間內，本公司遵守了上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》(《守則》)的相關守則條文，並在適用的情況下採納了《守則》中的建議最佳常規。

本公司已採納一套不低於上市規則相關標準的董事證券交易守則。本公司已向董事作出特定查詢，董事確認其於本期間內完全遵守了標準守則及其自訂的董事證券交易守則中的各項標準。

權益及其他事項披露

本公司董事對中期報告和賬目的責任聲明

公司的每位董事，其姓名和職務載列於本報告「公司資料」內確認，就其所知：

- 根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則規定須作出的披露而編製的簡明合併財務報表，真實和公平地反映了本集團的資產、負債、財務狀況及盈利，包括合併範圍所包含的企業；
- 本中期報告內的管理層討論和分析公平描述了本期間內本集團業務的發展和表現及現狀，包括合併範圍所包含的企業；及本財政年度餘下的六個月內，本集團所面臨的主要風險和不確定因素；及
- 本中期報告公平描述了本期間內發生的重要關聯方交易，及本公司截至2019年12月31日止年報報告以來關聯方交易重要的變更。

承董事會命
浙江滬杭甬高速公路股份有限公司
俞志宏
董事長

中國杭州，2020年8月26日

本報告的電子版本已刊載於香港交易及結算所有限公司「披露易」網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zjec.com.cn)。

簡明合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至6月30日止6個月，	
		2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
收益	3	3,947,835	5,722,101
其中：實際利率法下的利息收益		796,849	787,455
營業成本		(3,355,989)	(2,925,250)
毛利		591,846	2,796,851
證券投資收益		1,100,834	658,810
其他收益及利得和損失	4	335,772	103,789
行政開支		(42,471)	(46,732)
其他開支		(63,219)	(39,656)
預期信用損失模型下的減值損失，淨額		(53,077)	(2,688)
佔聯營公司溢利		349,874	327,447
佔一家合營公司(虧損)溢利		(25,289)	12,189
融資成本	5	(968,246)	(767,975)
除稅前溢利	6	1,226,024	3,042,035
所得稅開支	7	(279,222)	(692,971)
本期溢利		946,802	2,349,064
其他綜合收益			
日後或重分類至損益的項目：			
境外經營引起的外幣財務報表折算差額		633	165
本期其他綜合收益(扣除所得稅)		633	165
本期合計綜合收益		947,435	2,349,229
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		687,097	1,977,610
非控制性權益		259,705	371,454
		946,802	2,349,064
合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		687,394	1,977,688
非控制性權益		260,041	371,541
		947,435	2,349,229
每股盈利	8		
基本(人民幣分)		15.82	45.53
攤薄(人民幣分)		15.82	44.47

簡明合併財務狀況表

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
不動產、廠場及設備		4,179,956	4,280,735
使用權資產		336,338	379,031
高速公路經營權		21,909,463	22,867,446
商譽		86,867	86,867
其他無形資產		188,744	182,851
於聯營公司的權益		6,187,957	6,080,155
於一家合營公司的權益		342,754	368,043
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		16,898	16,898
合同資產		679,944	686,557
遞延所得稅資產		1,046,369	924,602
		34,975,290	35,873,185
流動資產			
存貨		351,763	333,261
應收賬款	9	349,363	319,339
融資融券業務產生的客戶貸款	10	11,132,775	8,751,643
其他應收款和預付款	11	1,061,249	424,182
應收股息		-	2,005
衍生金融資產		37,847	6,250
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		30,872,150	22,235,480
買入返售金融資產	12	5,201,521	8,110,354
代客戶持有之銀行結餘及結算備付金		24,499,058	20,141,931
銀行結餘、結算備付金、存款及現金			
— 到期日超過三個月的定期存款		1,100,000	302,726
— 現金及現金等價物		6,312,007	8,076,598
		80,917,733	68,703,769

簡明合併財務狀況表

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
同業拆入資金		-	270,000
證券買賣業務所產生之應付客戶款項		24,296,554	20,024,356
應付賬款	13	1,184,906	1,387,856
稅項負債		424,549	537,868
其他應繳稅項		126,085	149,735
其他應付款及應計款項	14	3,429,858	2,049,479
合同負債		100,931	15,674
應付股息		109,639	1,342
衍生金融負債		25,289	5,565
銀行及其他借款		4,833,539	4,598,533
應付短期融資券		6,222,126	6,532,990
應付債券		398,445	2,281,229
可轉換債券	16	5,094	2,793,103
賣出回購金融資產	15	16,142,138	9,017,680
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		522,396	321,883
租賃負債		77,079	70,577
		57,898,628	50,057,870
淨流動資產		23,019,105	18,645,899
總資產減流動負債		57,994,395	54,519,084
非流動負債			
銀行及其他借款		8,398,600	6,421,600
應付債券		14,801,814	12,892,042
可轉換債券	16	3,025,358	2,687,228
遞延所得稅負債		393,854	347,331
租賃負債		156,461	188,772
		26,776,087	22,536,973
		31,218,308	31,982,111
資本與儲備			
股本		4,343,115	4,343,115
儲備		16,396,493	17,250,900
本公司擁有人應佔權益		20,739,608	21,594,015
非控制性權益		10,478,700	10,388,096
		31,218,308	31,982,111

簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔權益									非控制性 權益	合計
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	外幣財務 報表 折算差額 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日(經審計及原列)	4,343,115	3,355,621	5,220,278	1,712	1,219	1,628,668	638,468	7,644,079	22,833,160	8,871,033	31,704,193
合併會計法重列	-	-	379	-	-	-	2,507,399	(1,876,712)	631,066	587,939	1,219,005
於2019年1月1日(重列)	4,343,115	3,355,621	5,220,657	1,712	1,219	1,628,668	3,145,867	5,767,367	23,464,226	9,458,972	32,923,198
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	1,977,610	1,977,610	371,454	2,349,064
本期其他綜合收益	-	-	-	-	78	-	-	-	78	87	165
本期合計綜合收益	-	-	-	-	78	-	-	1,977,610	1,977,688	371,541	2,349,229
同一控制下收購附屬公司支付的 價款	-	-	-	-	-	-	(3,953,145)	-	(3,953,145)	-	(3,953,145)
一家附屬公司發行可轉債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	463,696	463,696
非控制性權益投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,144	21,144
非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(200,103)	(200,103)
派發2018年度股息	-	-	-	-	-	(1,628,668)	-	-	(1,628,668)	-	(1,628,668)
於2019年6月30日(未經審計)	4,343,115	3,355,621	5,220,657	1,712	1,297	-	(807,278)	7,744,977	19,860,101	10,115,250	29,975,351

簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔權益									非控制性 權益	合計
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	外幣財務 報表 折算差額 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日(經審計)	4,343,115	3,355,621	5,339,429	1,712	1,652	1,541,806	[807,227]	7,817,907	21,594,015	10,388,096	31,982,111
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	687,097	687,097	259,705	946,802
本期其他綜合收益	-	-	-	-	297	-	-	-	297	336	633
本期合計綜合收益	-	-	-	-	297	-	-	687,097	687,394	260,041	947,435
處置一家附屬公司可轉債引起的 權益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,169	44,169
一家附屬公司可轉債轉股 被視為因可轉債轉股處置部分 於子公司的權益	-	-	-	-	-	-	5	-	5	8	13
已派發非控制性權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	[217,940]	[217,940]
非控制性權益投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,328	4,328
派發2019年度股息	-	-	-	-	-	[1,541,806]	-	-	[1,541,806]	-	[1,541,806]
於2020年6月30日(未經審計)	4,343,115	3,355,621	5,339,429	1,712	1,949	-	[807,222]	8,505,004	20,739,608	10,478,700	31,218,308

簡明合併現金流量表

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動流入(已動用)現金淨額	1,304,793	(2,186,442)
投資活動已動用現金淨額	(650,821)	(220,946)
融資活動(已動用)流入現金淨額	(2,419,196)	4,118,111
現金及現金等價物之(減少)增加淨額	(1,765,224)	1,710,723
於期初之現金及現金等價物	8,076,598	6,601,784
匯率變動的影響	633	165
於期末之現金及現金等價物	6,312,007	8,312,672

簡明合併財務報表附註

1. 呈報基準

本簡明合併財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港會計準則第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

本簡明合併財務報表乃根據歷史成本原則編製，惟若干金融工具則按公允價值計量。

除了應用新增經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，截至2020年6月30日止6個月的本簡明合併財務報表所採用的會計政策和計算方法與本集團編製截至2019年12月31日止之年度財務報表所採用的會計政策和計算方法一致。

採納經修訂香港財務報告準則

本集團已於本期間首次採納以下由香港會計師公會頒布的於2020年1月1日或之後年度期間開始強制生效的香港財務報告準則概念框架的修訂本及經修訂的香港財務報告準則用於編製本集團簡明合併財務報表：

香港會計準則第1號、香港會計準則第8號(修訂本)	重要性的定義
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港會計準則第9號、香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準的改革

於本期間採納香港財務報告準則概念框架的修訂本及經修訂的香港財務報告準則，對本集團現在及之前年度的財務狀況、財務業績及／或簡明合併財務報表相關的披露均無重大影響。

簡明合併財務報表附註

3. 收益及分部資料

分部收益及業績

本集團的收益及業績按呈報和經營分部分析如下：

截至2020年6月30日止6個月(未經審計)

	高速公路業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益—外部客戶	1,773,446	2,091,908	82,481	3,947,835
分部(虧損)溢利	(55,625)	660,437	341,990	946,802

截至2019年6月30日止6個月(未經審計)

	高速公路業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益—外部客戶	3,882,344	1,641,220	198,537	5,722,101
分部溢利	1,530,730	479,682	338,652	2,349,064

分部溢利指各經營分部除稅後溢利。此乃向主要經營決策者呈報的資料，用以分配資源和評估績效之用。

主要業務收益

本集團本期間內除去折扣及稅後的收益分析如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
高速公路業務收益	1,773,446	3,882,344
證券業務佣金及手續費收益	1,295,059	853,765
證券業務利息收益	796,849	787,455
酒店及餐飲收益	41,559	80,085
建造業務收益	40,922	118,452
合計	3,947,835	5,722,101

簡明合併財務報表附註

4. 其他收益及利得和損失

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
銀行存款的利息收入	18,749	15,636
租金收入	24,521	33,965
拖車收入	2,441	3,043
因可轉債2017衍生部分公允價值變動帶來的收益(損失)	12	(21,002)
因可轉債2017贖回產生的衍生部分公允價值轉回	200,165	-
匯兌淨(損失)收益	(58,964)	11,853
現貨交易淨(損失)收益	(58,450)	7,887
管理費收入	17,136	15,338
省界收費站撤站政府補助	119,641	-
其他	70,521	37,069
合計	335,772	103,789

5. 融資成本

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
銀行及其他借款	208,625	309,207
短期融資券	115,720	31,515
應付債券	323,301	336,623
可轉換債券	314,164	83,845
租賃負債	6,436	6,785
合計	968,246	767,975

簡明合併財務報表附註

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
不動產、廠場及設備折舊	207,873	162,363
高速公路經營權攤銷	957,983	958,027
其他無形資產攤銷	28,893	19,105
使用權資產折舊	39,733	32,549

7. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
本期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	354,466	812,856
遞延稅項	(75,244)	(119,885)
	279,222	692,971

根據中國企業所得稅法和所得稅法實施條例的規定，中國子公司的稅率是25%。

本集團於本期並無估計的香港應課稅利潤，故並無作香港利得稅撥備。

簡明合併財務報表附註

8. 每股盈利

歸屬於本公司擁有人的基本和攤薄每股盈利根據以下數據計算得出：

溢利數據計算如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
歸屬於本公司擁有人的本期溢利	687,097	1,977,610
用於計算基本每股盈利的溢利	687,097	1,977,610
由於可轉債2017導致的潛在攤薄普通股的影响	25,262	66,730
用於計算攤薄每股盈利的溢利	712,359	2,044,340

股數

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 千股 (未經審計)	2019年 千股 (未經審計)
用於計算基本每股盈利的普通股股數	4,343,115	4,343,115
由於可轉債2017導致的潛在攤薄普通股的影响	58,668	253,866
用於計算攤薄每股盈利加權平均普通股股數	4,401,783	4,596,981

截至2020年6月30日止6個月，攤薄每股盈利的計算沒有考慮本公司和浙商證券股份有限公司(「浙商證券」)可轉換債券轉換權的行權，因為該等行權會導致每股盈利升高。

簡明合併財務報表附註

9. 應收賬款

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款：		
— 與客戶的合同	353,767	323,767
減：信用損失準備	(4,404)	(4,428)
	349,363	319,339
應收賬款（信用損失準備前）包括：		
同系附屬公司	6,501	9,245
第三方	347,266	314,522
應收賬款合計	353,767	323,767

本集團對高速公路業務客戶不設信用期。本集團高速公路業務之應收賬款結餘為應收浙江省及安徽省高速公路收費結算中心、杭州市餘杭區交通運輸局、義烏市交通運輸局、杭州市臨安區交通運輸局、湖州市交通運輸局的通行費，一般於三個月內清償。於上述報告期間內，以上所有應收賬款均未逾期。

就浙商證券經營的本集團資產管理服務、證券佣金及財務諮詢服務而言，對客戶設定交易限制。本集團致力嚴格控制對其結欠應收款以盡量降低信貸風險。逾期結餘由管理層定期監察。

於報告期末按照發票日期（與各收益確認日期相近）計算的應收賬款（扣除信用損失準備）的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	295,446	291,295
三個月至一年	45,342	17,905
一至二年	4,592	6,430
二年以上	3,983	3,709
合計	349,363	319,339

簡明合併財務報表附註

10. 融資融券業務產生的客戶貸款

本集團為客戶提供證券交易融資及證券借貸服務，保證金客戶的信貸限額是根據本集團接納的抵押證券的折現市值或現金抵押品之市值釐定。

全部保證金客戶貸款均由相關抵押證券作擔保，並須計息。本集團按特定貸款與抵押品比例，持有可提供保證金借貸的核准股票清單。當保證金客戶的交易超出其借貸比例會追繳保證金，要求客戶補回差額。本集團有權強制清算在短期內未能支付差額的客戶的倉盤。

於2020年6月30日，在中國進行的融資融券及證券借貸業務產生的客戶貸款是由客戶的股票、債券、基金及現金抵押品作為抵押。股票、債券、基金抵押品的未折現總值為人民幣33,359,828,000元(2019年12月31日：人民幣27,246,376,000元)，從客戶獲得的現金抵押品人民幣1,545,374,000元(2019年12月31日：人民幣1,030,089,000元)計入證券業務所產生之應付客戶賬款。

由於董事認為就融資融券業務的性質而言，賬齡分析並無帶來額外價值，故並無披露賬齡分析。

11. 其他應收款和預付款

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
預付款項	255,081	143,552
交易保證金	674,482	157,383
應收結算款項	-	1,055
其他	131,686	122,192
合計	1,061,249	424,182

簡明合併財務報表附註

12. 買入返售金融資產

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類別分析：		
債券	771,657	3,215,869
股票證券	4,502,418	4,914,829
減：減值準備	(72,554)	(20,344)
	5,201,521	8,110,354
按市場分析：		
銀行間市場	283,207	115,038
上海／深圳證券交易所	4,990,868	8,015,660
減：減值準備	(72,554)	(20,344)
	5,201,521	8,110,354

抵押品包含在中國上市的權益及債務證券。於2020年6月30日，持有的擔保物權益證券和債務證券的公允價值分別為人民幣19,841,838,000元（2019年12月31日：人民幣18,278,480,000元）和人民幣1,817,650,000元（2019年12月31日：人民幣3,288,684,000元）。

13. 應付賬款

應付賬款主要指高速公路養護及高等級公路建造的應付費用。於報告期末按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	299,017	906,748
三個月至一年	474,037	83,490
一至二年	89,562	81,291
二至三年	77,208	31,842
三年以上	245,082	284,485
合計	1,184,906	1,387,856

簡明合併財務報表附註

14. 其他應付款及應計款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付職工薪酬	1,366,566	972,891
預收賬款	46,185	41,698
預收待結算款項	13,128	50,153
交易保證金	806,930	199,700
處置一家聯營公司所收取的定金	165,600	165,600
應付保證金及押金	116,936	113,018
期貨質押保證金	148,674	94,612
穿跨越補償款	93,811	96,269
在途應付基金公司客戶款	179,170	45,577
代收通行費	5,905	7,532
預收通行費補償款	190,170	-
其他	296,783	262,429
合計	3,429,858	2,049,479

15. 賣出回購金融資產

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類別分析：		
債券	16,142,138	9,017,680
按市場分析：		
上海／深圳證券交易所	12,981,429	5,062,725
銀行間市場	3,160,709	3,954,955
合計	16,142,138	9,017,680

賣出回購協議指本集團出售證券而同時同意於未來日期以固定價格將之(或大致上相同的資產)回購的交易。由於回購價已固定，本集團仍承受所出售該等證券相關的絕大部分信貸風險及市場風險及回報。該等證券不會於財務報表終止確認，但視為負債的「抵押品」，原因是本集團保留該等證券的絕大部分風險及回報。已收取的現金收益確認為金融負債。

於2020年6月30日，本集團與若干交易對方訂立回購協議。出售該等證券所得款項呈列為賣出回購金融資產。由於本集團出售了證券現金流的合約權利，故在協議期內不能再使用這些轉移的證券。

簡明合併財務報表附註

16. 可轉換債券

可轉債2017

2017年4月21日，本公司發行本金總額為365,000,000歐元的零息可轉換債券(「可轉債2017」)，可轉債2017將於2022年到期，已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市及買賣。

可轉債2017的主要條款如下：

(1) 轉換權

可轉債2017持有人(「可轉債持有人2017」)有權於2017年6月1日至2022年4月11日隨時(先前已贖回、轉換或購回及註銷除外)將名下可轉債2017按初始的轉換價「轉換價2017」每股H股港幣13.10元轉換為面值人民幣1.00元的普通股，且歐元對港幣的匯率固定為港幣8.2964元兌1.00歐元(「固定匯率」)。轉換價2017須根據反稀釋調整及特定條件，主要包括：股份合併、分割或重新分類，利潤或儲備金資本化，資本分配，股份的權利發行或股份期權，其他證券的權利發行及按低於現時市價發行。於2020年6月30日，轉換價2017為每股H股港幣10.54元。

(2) 贖回權

(i) 到期時贖回

除非之前已經贖回、轉換或購回及註銷外，本公司將於2022年4月21日(「到期日2017」)按其未償還本金額的100%贖回全部未轉換的可轉債2017。

簡明合併財務報表附註

16. 可轉換債券(續)

可轉債2017(續)

(2) 贖回權(續)

(ii) 按本公司選擇贖回

在發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未贖回本金額的100%贖回全部而非僅部分未轉換的可轉債2017：

- (a) 自2020年4月21日後至到期日2017前，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任何20日(20日中的最後一天不早於發出贖回通知前10天)按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為歐元的H股收市價至少為當時的轉換價2017(以固定匯率折算為歐元)的130%；或
- (b) 如果在發出該通知前原先發行的可轉債2017的本金總額中未贖回本金總額低於10%。

(iii) 可轉債持有人2017的認沽期權

本公司將依可轉債持有人2017的選擇於2020年4月21日(「認沽期權日」)其未贖回本金額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉債2017。

可轉債2017包含兩部分：

- (a) 債項部分按照公允價值進行初始確認，金額約歐元297,801,000元(等值於人民幣2,190,578,000元)。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按實際利率計算債項的攤餘成本進行計量。實際利率為4.28%。
- (b) 衍生金融工具包括可轉債持有人2017轉換權、本公司的贖回權及可轉債持有人2017的認沽期權。

簡明合併財務報表附註

16. 可轉換債券(續)

可轉債2017(續)

有關發行可轉債2017的交易費用共計人民幣16,725,000元，按照債項部分和衍生金融工具的公允價值比例分別計入。與衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約歐元419,000元(等值於人民幣3,079,000元)，直接計入截至2017年12月31日止年度損益。與債項相關的承銷費等發行費用約歐元1,855,000元(等值於人民幣13,646,000元)，計入債項部分的初始賬面價值並採用實際利率法在可轉債2017剩餘期限內攤銷。

衍生金融工具部分以公允價值計量，並由獨立資產評估機構進行評估。

根據可轉債2017的條款及條件，本公司將按任何可轉債持有人2017的選擇，於認沽期權日期(即2020年4月21日)按可轉債持有人2017於認沽期權日期的未贖回本金的100%贖回全部或部分債券。根據本公司收到的可轉債2017(連同於認沽期權日期應付的利息)贖回通知已根據可轉債2017的條款及條件送達本公司。於2020年4月21日，本公司按期提前贖回可轉債2017提前贖回部分，本金合計歐元364,900,000元(連同於認沽期權日期應付的利息即零息)(「提前贖回」)。截至2020年6月30日止，可轉債2017未被行使任何轉換權。有關提前贖回詳情，請參閱本公司所刊發日期為2020年5月6日的公告。

於2020年6月30日及2019年12月31日的可轉債2017的債項部分和衍生金融工具的變動情況如下：

	以攤餘成本計量的 債項部分		以公允價值計量且其變動 計入當期損益的衍生部分		合計	
	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元
於2019年1月1日(經審計)	317,553	2,491,934	27,746	217,729	345,299	2,709,663
匯兌重整	-	(9,470)	-	-	-	(9,470)
利息費用	13,591	105,589	-	-	13,591	105,589
因公允價值變動帶來的收益	-	-	(2,132)	(17,547)	(2,132)	(17,547)
於2019年12月31日(經審計)	331,144	2,588,053	25,614	200,182	356,758	2,788,235
贖回	(364,900)	(2,802,541)	(25,611)	(200,165)	(390,511)	(3,002,706)
匯兌重整	-	(40,838)	-	-	-	(40,838)
利息費用	33,849	256,067	-	-	33,849	256,067
因公允價值變動帶來的收益	-	-	(2)	(12)	(2)	(12)
於2020年6月30日(未經審計)	93	741	1	5	94	746

簡明合併財務報表附註

16. 可轉換債券(續)

可轉債2019

2019年3月12日，本公司下屬子公司浙商證券發行本金總額為人民幣3,500,000,000元的可轉換債券(「可轉債2019」)，可轉債2019將於2025年到期，已於上海證券交易所上市及買賣。票面利率第一年0.2%、第二年0.5%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%，按年付息。

在人民幣3,500,000,000元本金中，本集團另一下屬子公司浙江上三高速公路有限公司(「上三公司」)認購人民幣875,000,000元。

可轉債2019主要條款如下：

(1) 轉換權

可轉債2019持有人(「可轉債持有人2019」)有權於2019年9月19日至2025年3月11日隨時(先前已贖回、轉換或購回及註銷除外)按初始轉換價(「轉換價2019」)每股人民幣12.53元將名下可轉債2019轉換為面值人民幣1.00元的普通股。浙商證券將因派送股票股利、轉增股本、增發新股或配股、派送現金股利等情況(不包括因本次發行的可轉債2019轉股而增加的股本)對轉換價2019進行調整。在本次發行的可轉債2019到期日(「到期日2019」)前，當浙商證券股票在任何連續三十個交易日中有十五個交易日的收盤價低於當期轉換價2019的80%時，浙商證券董事會有權提出轉換價2019向下修正方案並提交浙商證券股東大會審議表決。於2020年6月30日，轉換價2019為每股人民幣12.37元。

簡明合併財務報表附註

16. 可轉換債券(續)

可轉債2019(續)

(2) 贖回權

(i) 到期時贖回

到期日2019後五個交易日內，浙商證券將以本次可轉債2019票面面值的105%(含最後一期利息)的價格向投資者贖回全部未轉股的可轉債2019。

(ii) 有條件贖回

在本次發行的可轉債2019轉股期內，當下述兩種情形的任何一種出現時，浙商證券有權決定按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的可轉債2019：

- (a) 在本次發行的可轉債2019轉股期內，如果浙商證券股票連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價格不低於當期轉換價2019的130%(含130%)；
- (b) 當本次發行的可轉債2019未轉股餘額不足人民幣30,000,000元時。

可轉債2019包括債項部分及權益部分。初始確認時，可轉債2019的權益部分從債項部分分出。因為可轉債2019由本公司子公司發行，且可轉換成子公司自有股本，權益部分被認為是非控制性權益。債項部分的實際利率為每年4.1431%。

簡明合併財務報表附註

16. 可轉換債券(續)

可轉債2019(續)

自可轉債2019發行之日至2020年6月30日，可轉債2019債項部分和權益部分的變動如下：

	債項部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於2019年3月12日發行	2,272,833	352,167
交易費用	(10,408)	(1,613)
利息費用	88,289	-
增加	341,526	53,174
可轉債轉股	(144)	(22)
於2019年12月31日(經審計)	2,692,096	403,706
利息支付	(6,669)	-
利息費用	58,098	-
增加(註i)	286,192	44,169
可轉債轉股(註ii)	(11)	(2)
於2020年6月30日(未經審計)	3,029,706	447,873

附註：

- (i) 於2020年6月30日止，上三公司將部分所持本金為人民幣330,361,000元的可轉債2019在公開市場向獨立第三方出售。出售後，該餘額不再是集團合併範圍內需要全額抵消的資產負債，並被認為是本期的增加。
- (ii) 於2020年6月30日止，可轉債持有人將部分面值為人民幣1,000元的可轉債2019轉換為浙商證券股份。

截至2020年6月30日，浙商證券未行使贖回權。

簡明合併財務報表附註

17. 關連方交易及結餘

以下為本集團於本期間內經營活動中產生的關連方交易概要：

(1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘

與交通集團訂立的重大交易詳述如下：

借款

根據本公司與交通集團全資附屬公司浙江高速物流有限公司(「物流公司」)於2017年9月28日訂立的委託貸款合同，物流公司同意為本公司提供委託貸款人民幣60,000,000元，固定年利率為3.00%，到期日為2020年9月28日。

根據浙江大酒店有限公司(「浙江大酒店」，本公司全資子公司)與浙江交投資產管理有限公司(「浙江交通資產」，交通集團的全資附屬公司)於2017年3月10日訂立的委託貸款合同，浙江交通資產同意為浙江大酒店提供委託貸款人民幣110,000,000元，經一次展期及一次續簽後，最新到期日為2020年3月6日，固定年利率為3.915%。該委託貸款已按時歸還。

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
利息支出	1,693	5,107

簡明合併財務報表附註

17. 關連方交易及結餘(續)

(1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

管理及行政服務

本公司與交通集團及其附屬公司分別訂立多份協議，據此，本公司為交通集團所轄八條收費公路(包括申蘇浙皖高速公路、錢江通道南接線、寧波甬台溫高速公路、台州甬台溫高速公路、台金高速公路、樂清灣大橋、富翅門大橋及嘉興320國道)提供管理及行政服務。根據該等協議，本公司將根據實際成本向交通集團及其附屬公司分別收取管理費。於本期內，該等服務費合共人民幣3,816,000元(2019年同期：人民幣3,844,000元)。

股權交易

於2018年12月13日，本公司與浙江省交通投資集團有限公司(「交通集團」)訂立股權購買協議，以現金對價人民幣2,943,000,000元向交通集團收購其持有的浙江申嘉湖杭高速公路有限公司(「申嘉湖杭公司」)100%的股權。本次收購於2019年3月4日審議通過，並於2019年4月9日完成。收購完成後，申嘉湖杭公司成為本公司全資附屬公司。

於2019年6月5日，本公司與交通集團全資附屬公司訂立股權轉讓協議，以現金對價人民幣1,010,144,600元收購其持有的浙江大酒店100%的股權。本次收購於2019年6月14日完成。收購完成後，浙江大酒店成為本公司全資附屬公司。

簡明合併財務報表附註

17. 關連方交易及結餘(續)

(1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

其他交易

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
高速公路服務區租賃收入(註i)	6,369	6,257
高速公路服務區管理費(註i)	1,725	1,600
房屋租賃收入	143	-
道路養護開支(註ii)	117,148	177,917
建造成本(註iii)	-	244,684
信息服務開支	788	-
財務諮詢服務收入	3,569	-

註i： 根據浙江金華甬金高速公路有限公司(「金華公司」，本公司全資子公司)、浙江杭徽高速公路有限公司(「杭徽公司」，本公司的非全資子公司)、申嘉湖杭公司、浙江舟山跨海大橋有限公司(「舟山公司」，本公司的非全資子公司)與浙江省商業集團有限公司(「浙江商業集團」，交通集團的同系附屬公司)訂立租賃及營運協議，向浙江商業集團出租高速公路服務區，而浙江商業集團負責管理高速公路服務區的服務區營運，有關業務自2011年1月1日起開始，將於經營權到期時屆滿。

註ii： 根據本公司和本公司的相關附屬公司與交通集團多家附屬公司分別訂立的公路養護協議，該等公司同意為本集團轄下高速公路(滬杭甬高速公路、上三高速公路、甬金高速公路金華段、杭徽高速公路、徽杭高速公路、申嘉湖杭高速公路、舟山跨海大橋)提供日常及專項養護服務。

註iii： 於2018年，德清縣德安公路建設有限責任公司(「德安公司」，本公司非全資子公司)及舟山公司分別與浙江交工宏途交通建設有限公司(「浙江宏途」)及浙江杭甬復線寧波一期高速公路有限公司(「浙江杭甬復線公司」)訂立建造協議。據此，向德安公司以及舟山公司提供高等級公路及高速公路建造服務。浙江宏途為德安公司的非控股股東，亦為交通集團的間接非全資子公司，浙江杭甬復線公司為交通集團非全資子公司。

簡明合併財務報表附註

17. 關連方交易及結餘(續)

(1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

與政府關聯方之間的其他交易

本集團經營所在的經濟環境目前由中國政府直接或間接擁有或控制的公司(「政府關連實體」)主導。此外，本集團為交通集團的成員公司，而交通集團亦由中國政府控制。然而，由於本集團的收費道路及證券業務的性質，董事認為難以肯定識別交易對方的身份，因此不能肯定是否與其他中國的政府關連實體交易。

本集團在日常業務過程中與若干銀行及金融機構(為政府關連實體)訂立其他銀行交易，包括存款、借款及其他一般銀行信貸。鑒於該等銀行交易的性質，董事認為沒有必要做出個別披露。

(2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘

浙江省交通投資集團財務有限責任公司(「浙江交通財務」，本公司聯營公司)提供的金融服務

本集團與浙江交通財務訂立金融服務協議。根據協議，浙江交通財務同意為本集團提供存款服務、貸款及融資租賃服務、結算服務及其他金融服務。

簡明合併財務報表附註

17. 關連方交易及結餘(續)

(2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

浙江交通財務提供的貸款

於本期內，浙江交通財務向本公司提供的短期貸款本金人民幣540,000,000元已於期內償還。

浙江交通財務向杭徽公司新增合共本金為人民幣145,000,000元的短期貸款，固定年利率為3.85%。

浙江交通財務向申嘉湖杭公司提供的長期貸款本金人民幣300,000,000元已於期內償還。浙江交通財務向舟山公司新增合共本金為人民幣370,000,000元的短期貸款，固定年利率為4.21%及4.1325%，新增合共本金為人民幣1,908,000,000元的長期貸款，固定年利率為4.21%，短期貸款本金人民幣628,000,000元及長期貸款本金人民幣1,000,000,000元已於期內償還。

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
未償還應付貸款餘額：		
一年內	1,190,797	1,843,515
二至五年	1,908,000	-
五年以上	2,104,000	2,405,000
	5,202,797	4,248,515

	截至6月30日止6個月，	
	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
利息開支	95,539	100,632

簡明合併財務報表附註

17. 關連方交易及結餘(續)

(2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

向浙江交通財務存款

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行結餘及現金 — 現金及現金等價物	1,248,196	1,742,825

	截至6月30日止6個月， 2020年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元 (未經審計)
確認的利息收入	14,722	7,480

簡明合併財務報表附註

17. 關連方交易及結餘(續)

(2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

銷售資管產品

期內，浙江浙商證券資產管理有限公司(「浙商證券資管」，本公司間接子公司)向浙江交通財務及浙江浙商金控有限公司(交通集團全資附屬公司)出售資產管理計劃共計545,000,000份(相當於人民幣545,000,000元)，其中200,000,000份於期內被贖回。截止2020年6月30日，浙商證券資管出售資產管理計劃的餘額為1,715,416,000份(相當於人民幣1,717,988,000元)，從管理該等資產管理計劃賺取管理費人民幣1,150,000元。

上年同期，浙商證券資管向浙江交通財務出售資產管理計劃共計208,633,000份(相當於人民幣208,633,000元)，從管理該等資產管理計劃賺取管理費人民幣52,000元。

浙江紹興嵊新高速公路有限公司(「嵊新公司」，本公司合營公司)提供委託貸款

根據本公司與嵊新公司於2019年3月29日訂立的委託貸款合同，嵊新公司提供委託貸款人民幣25,000,000元(2019年同期：25,000,000元)，浮動年利率為4.1325%，到期日為2020年3月18日。該貸款已按期歸還，期內發生利息支出人民幣221,000元。

簡明合併財務報表附註

18. 金融工具的公允價值計量

本附註提供本集團如何釐定各項金融資產及金融負債之公允價值之資料。

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)

於各報告期末，本集團部分金融資產及金融負債按公允價值計量。下表載列如何釐定該等金融資產及金融負債之公允價值之資料(尤其是所用之估值方法及輸入數據)。

	金融資產	分類為	於2020年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值之關係
(1)	證券交易所上市之股本 投資	以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	1,029,446	722,589	第一級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
(2)	於不活躍市場買賣之股 本證券	以公允價值變動且其變動計 入當期損益的金融資產	131,302	110,155	第二級	從最近成交價得出	不適用	不適用
			63,137	-	第三級	折現現金流量-公允價值經參考 所報市價釐定，並就缺乏市場性 對折現做出調整	就缺乏市場性折現	折現率越高，公允 價值越低。
(3)	上市基金	以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	89,727	352,753	第一級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
(4)	非上市基金投資	以公允價值變動且其變動計 入當期損益的金融資產	3,584,662	2,000,221	第二級	按照股本投資的資產淨值並經參 考可觀察市價得出	不適用	不適用
(5)	證券交易所上市之債務 投資及銀行同業拆借市 場之債券投資	以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	7,865,551	3,881,143	第一級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
			16,170,838	13,508,343	第二級	折現現金流量-未來現金流量按 不同類別債券之利息收益率曲線 (作為主要參數)估計	不適用	不適用

簡明合併財務報表附註

18. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)(續)

	金融資產	分類為	於2020年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值之關係
(6)	結構性產品投資	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,039,846	957,305	第二級	公允價值乃根據相關資產之淨值得出。產品資產淨值按相關投資組合之可觀察(報價)價格及相關開支調整計算	不適用	不適用
(7)	信託產品投資	以公允價值變動且其變動計入當期損益的金融資產	897,641	702,971	第三級	公允價值乃根據相關資產之淨值得出。產品資產淨值按不可觀察輸入數據(可能對該等金融工具的估值有重大影響)計算	未來現金流量及折現率	未來現金流量越高,公允價值越高,折現率越高,公允價值越低
(8)	私募股權投資	以公允價值變動且其變動計入當期損益的金融資產	16,898	16,898	第三級	根據價格/收益率(如可比公司市盈率)計算,並就缺乏市場性對貼現率作出調整	市盈率倍數,市賬率倍數,市銷率倍數,就缺乏市場性折現	折現率越高,公允價值越低。倍數越高,公允價值越高
(9)	衍生工具	衍生金融資產	37,847	6,250	第二級	公允價值計算包括折現現金流量法及二項期權定價模型。折現現金流量模型所用的主要參數包括近期交易價格、相關收益率曲線及匯率。二項期權定價模型所用的主要參數包括相關收益率曲線、匯率及波幅水平。	不適用	不適用

簡明合併財務報表附註

18. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)(續)

	金融負債	分類為	於2020年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值之關係
(1)	借券	以公允價值變動且其變動計入當期損益的金融負債	19,142	1,389	第二級	折現現金流量-未來現金流量按不同類別債券之利息收益率曲線(作為主要參數)估計	不適用	不適用
(2)	其他投資者於合併結構性實體的權益	以公允價值變動且其變動計入當期損益的金融負債	503,254	320,494	第二級	應佔產品淨資產，經參考產品資產淨值釐定，按相關投資組合之可觀察(報價)價格及相關開支調整計算	不適用	不適用
(3)	可轉換債券衍生部分	可轉換債券衍生部分	5	200,181	第三級	二項期權定價模型預期波幅：30.76%(2019年：28.21%)股息收益率；無風險利率：0.25%(2019年：1.71%)股價：港幣5.48元(相等於人民幣5.01元)(2019年：港幣7.1元)(相等於人民幣6.36元)行使價：港幣10.54元(相等於人民幣9.63元)(2019年：行使價11.35元)(相等於人民幣10.17元)	預期波幅30.76%，經考慮本公司於去年同期(作為可轉換債券到期日前餘下期限)的實際過往股價	預期波幅越高，公允價值越高
(4)	衍生工具	衍生金融負債	25,289	5,565	第二級	公允價值乃根據二項期權定價模型提出。二項期權定價模型所用的主要參數包括相關收益率曲線、匯率及波幅水平。	不適用	不適用

於該等期間內，第一級及第二級之間並無任何轉撥。

簡明合併財務報表附註

18. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)(續)

下表載列截至2019年12月31日及2020年6月30日止金融工具之第三級變動。

	信託產品 人民幣千元	受限制股份 人民幣千元	權益投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	153,332	47,570	17,200	218,102
增加	818,454	-	-	818,454
處置	(268,815)	-	-	(268,815)
公允價值變動	-	-	(302)	(302)
自第三級轉出	-	(47,570)	-	(47,570)
2019年12月31日	702,971	-	16,898	719,869
增加	267,132	20,427	-	287,559
處置	(84,827)	-	-	(84,827)
於公允價值變動確認	12,365	42,710	-	55,075
2020年6月30日	897,641	63,137	16,898	977,676

簡明合併財務報表附註

18. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)(續)

除下表所詳述外，董事認為確認於簡明合併財務狀況表的按攤餘成本計量的金融資產及金融負債之賬面值與公允價值相若。

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	賬面值 人民幣千元 (未經審計)	公允價值 人民幣千元 (未經審計)	賬面值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 人民幣千元 (經審計)
可轉債2017的債項部分	741	746	2,588,054	2,625,435
可轉債2019的債項部分	3,029,706	3,728,541	2,692,096	2,745,101

於2020年6月30日可轉換債券債項部分的公允價值屬於第三級類別，乃經參考獨立專業估值師進行的估值後由董事釐定。可轉換債券債項部分的公允價值利用可轉換債券餘下年期的估計現金流及反映本公司信用風險的貼現率等輸入數據以貼現現金流量釐定。

簡明合併財務報表附註

19. 本公司財務資料摘要

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於子公司的權益	12,923,550	12,906,128
應收子公司款項	4,627,753	4,188,180
其他資產	9,703,292	11,015,565
	27,254,595	28,109,873
總負債	12,325,095	12,391,805
資本和儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	10,586,385	11,374,953
	14,929,500	15,718,068

20. 報告期後事項

截至2020年8月26日，浙商證券股本因其可轉債持有人轉股，增至3,614,044,514股，上三公司持股比例由期初63.7445%稀釋至58.7936%，剩餘未轉股可轉債部分人民幣27,502,000元已全部贖回。

21. 簡明合併財務報表之核准

本簡明合併財務報表已經董事會於2020年8月26日核准。

公司資料

董事長

俞志宏

執行董事

陳寧輝(委任，於2020年5月15日正式生效)

程濤(辭任，於2020年5月15日正式生效)

駱鑒湖(總經理)

非執行董事

戴本孟

袁迎捷

范燁(委任，於2020年5月15日正式生效)

俞激(辭任，於2020年5月15日正式生效)

獨立非執行董事

貝克偉

李惟瑋

陳斌

監事

鄭如春

何美雲

吳清旺

詹華崗

王育兵

公司秘書

鄭輝

授權代表

俞志宏

駱鑒湖

法定地址

中國

浙江省杭州市

杭大路1號

黃龍世紀廣場A座12樓

(310007)

電話：86-571-8798 5588

傳真：86-571-8798 5599

主要營業地址

中國

浙江省杭州市

五星路199號

明珠國際商務中心

2號樓5樓

(310020)

電話：86-571-8798 5588

傳真：86-571-8798 5599

法律顧問

香港法律：

亞司特律師事務所

香港中環干諾道中1號

怡和大廈11樓

英國法律：

Ashurst LLP

London Fruit & Wool Exchange

1 Duval Square

London E1 6PW

United Kingdom

公司資料

中國法律：

天冊律師事務所
中國
浙江省杭州市
杭大路1號
黃龍世紀廣場A座11樓
(310007)

核數師兼申報會計師

德勤·關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

投資者關係顧問

滙思訊中國有限公司
香港
灣仔軒尼詩道36號
循道衛理大廈16樓
電話：852-2117 0861
傳真：852-2117 0869

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
杭州解放路支行
上海浦東發展銀行杭州分行

H股股份過戶及登記處

香港證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

H股上市資料

香港聯合交易所有限公司
代號：0576

倫敦證券股票交易所

代號：ZHEH

香港辦事處

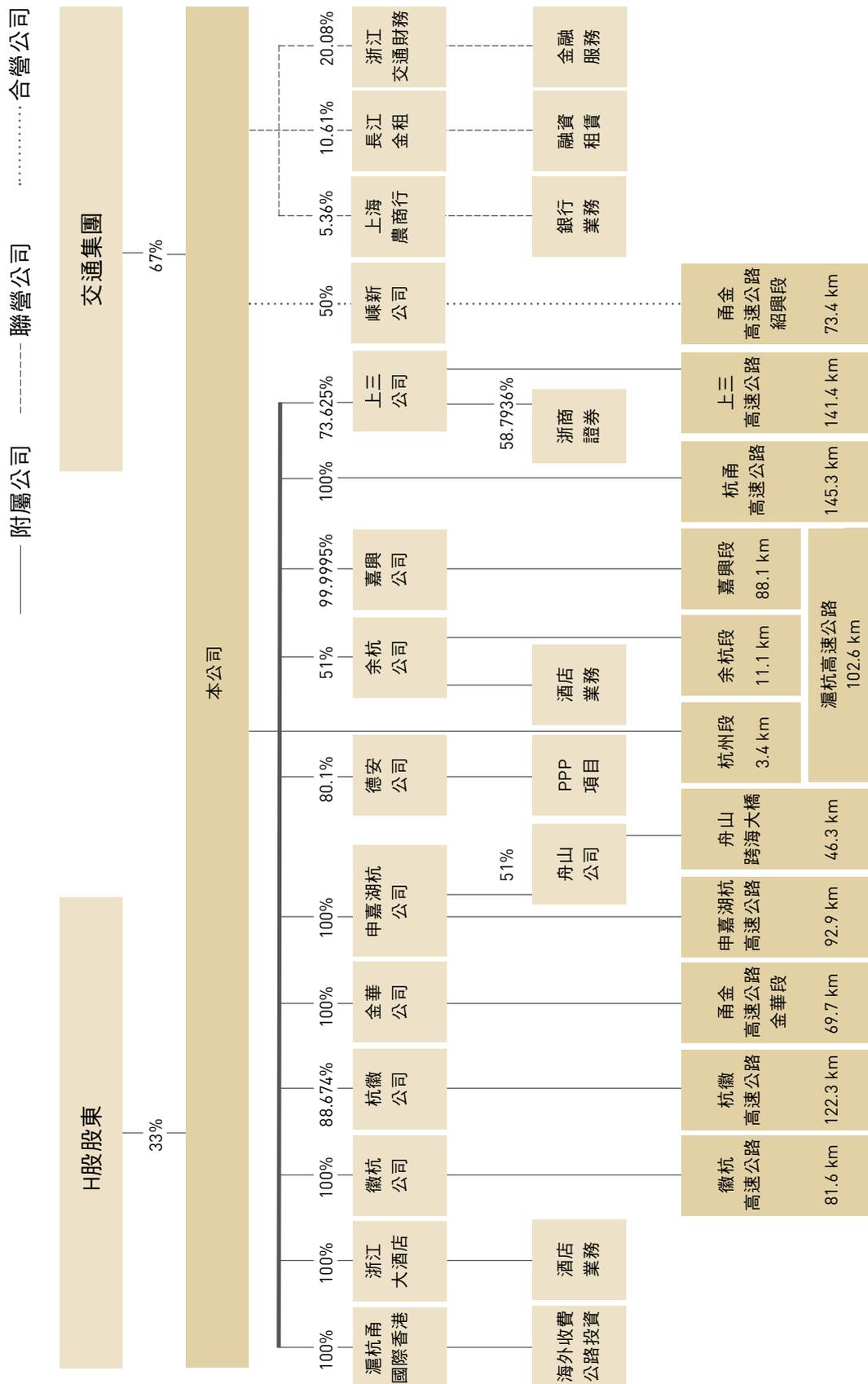
香港
夏慤道12號
美國銀行中心29樓
2910室
電話：852-2537 4295
傳真：852-2537 4293

公司網站

www.zjec.com.cn

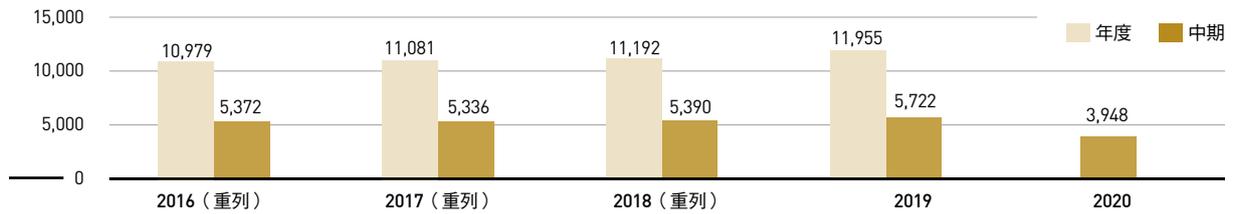
集團架構圖

下圖所載為本集團於2020年8月31日的公司及業務架構：

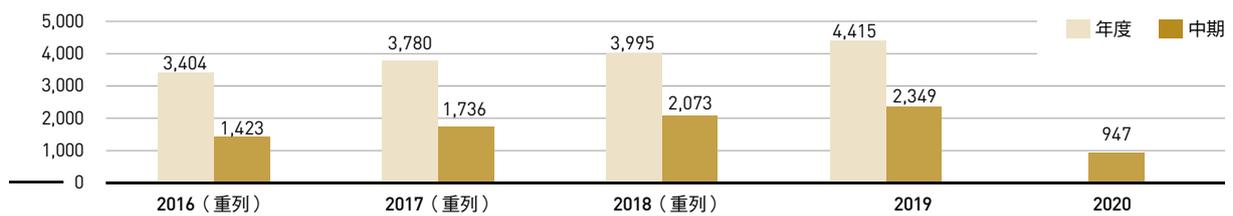


財務摘要

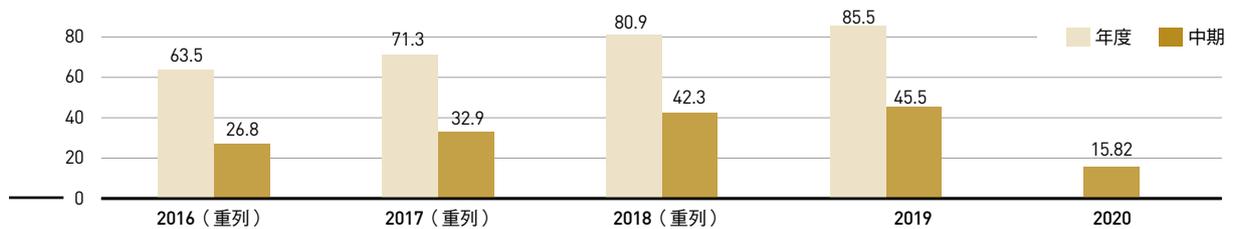
收益 (人民幣百萬元) (持續經營業務)



純利 (人民幣百萬元) (持續和非持續經營業務)



每股盈利 (人民幣分) (持續和非持續經營業務)



股本回報率 (%)

