



安徽皖通高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：0995

2020 年度報告



目 錄

	重要提示	2
第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	7
第三節	公司業務概要	15
第四節	董事會報告	20
第五節	重要事項	47
第六節	普通股股份變動及股東情況	75
第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	83
第八節	公司治理及管治報告	100
第九節	監事會報告	127
第十節	獨立核數師報告及合併財務報表	130
第十一節	備查文件目錄	226
	附錄	
	——公路情況介紹	227
	——高速公路收費標準	230
	——普通公路收費標準	232
	——信息披露索引	234
	——國道主幹線圖	243
	——安徽省高速公路路網示意圖	244

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 公司全體董事出席董事會會議。
- 三、 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)(中國審計師)和羅兵咸永道會計師事務所(香港審計師)為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。
- 四、 公司負責人項小龍、主管會計工作負責人唐軍及會計機構負責人(會計主管人員)黃宇聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

2020年度本公司按中國會計準則編製的會計報表淨利潤為人民幣1,070,165千元，本公司按香港會計準則編製的會計報表年度利潤為人民幣1,069,083千元。因本公司法定盈餘公積金累計額已達到總股本的50%以上，故本年度不再提取。按中國會計準則和香港會計準則實現的可供股東分配的利潤分別為人民幣1,070,165千元和人民幣1,069,083千元。按照國家有關規定，應以境內外會計準則分別計算的可供股東分配利潤中孰低數為基礎進行分配。因此，2020年度可供股東分配的利潤為人民幣1,069,083千元。公司建議以公司總股本1,658,610,000股為基數，每10股派現金股息人民幣2.3元(含稅)，共計派發股利人民幣381,480.30千元。本年度，本公司不實施資本公積金轉增股本方案。

六、 前瞻性陳述的風險聲明

本公司已在本報告中詳細描述了存在的風險事項，敬請查閱第四節「董事會報告」內「公司關於公司未來發展的討論與分析」部份。本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成對投資者的承諾。敬請廣大投資者理性投資，並注意投資風險。

七、 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、 重大風險提示

本公司已在本報告中詳細描述了存在的風險事項，敬請查閱第四節「董事會報告」內「公司關於公司未來發展的討論與分析」部份中關於公司未來發展的討論與分析中可能面對的風險因素及對策部分的內容。

十一、 其他

除特別說明外，本報告中金額幣種為人民幣。

本報告中如出現分項值之和與總計數尾數不一致的，乃四捨五入原因所致。

第一節 釋義

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

「《公司章程》」	指	本公司不時修訂之公司章程
「本公司」、「公司」	指	安徽皖通高速公路股份有限公司
「本集團」	指	本公司、附屬公司與聯營公司合稱本集團
「安徽交控集團」	指	安徽省交通控股集團有限公司(即原安徽省高速公路控股集團有限公司、安徽省高速公路總公司)
「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(即原招商局華建公路投資有限公司)
「董事」	指	本公司董事
「香港聯交所上市規則」 或「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「報告期」	指	截至2020年12月31日止年度
「上交所」	指	上海證券交易所
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會

第一節 釋義

「宣廣公司」	指	宣廣高速公路有限責任公司
「高速傳媒」	指	安徽高速傳媒有限公司
「新安金融」	指	安徽新安金融集團股份有限公司
「新安資本」	指	安徽新安資本運營管理股份有限公司
「宣城交投」	指	宣城市交通投資有限公司(即原宣城市高等級公路建設管理有限公司)
「寧宣杭公司」	指	安徽寧宣杭高速公路投資有限公司
「廣祠公司」	指	宣城市廣祠高速公路有限責任公司
「皖通典當」	指	合肥皖通典當有限公司
「皖通小貸」	指	合肥市皖通小額貸款有限公司
「華泰集團」	指	合肥華泰集團股份有限公司
「香港子公司」	指	安徽皖通高速公路股份(香港)有限公司
「交控招商產業基金」	指	安徽交控招商產業投資基金(有限合夥)
「交控招商基金管理」	指	安徽交控招商私募基金管理有限公司(即原安徽交控招商基金管理有限公司)
「交控金石併購基金」	指	安徽交控金石併購基金合夥企業(有限合夥)
「交控金石基金管理」	指	安徽交控金石私募基金管理有限公司(即原安徽交控金石基金管理有限公司)
「信息產業公司」	指	安徽交控信息產業公司
「招商聯合」	指	招商局聯合發展有限公司
「浙江滬杭甬」	指	浙江滬杭甬高速公路股份有限公司
「江蘇寧滬」	指	江蘇寧滬高速公路股份有限公司

第一節 釋義

「四川成渝」	指	四川成渝高速公路股份有限公司
「高路建設」	指	安徽省高路建設有限公司
「高速石化」	指	安徽省高速石化有限公司
「環宇公司」	指	安徽省環宇公路建設開發有限責任公司
「迅捷物流」	指	安徽迅捷物流有限責任公司
「七星工程」	指	安徽省七星工程測試有限公司
「中興工程」	指	安徽省中興工程監理有限公司
「安聯公司」	指	安徽省安聯高速公路有限公司
「望潛公司」	指	安徽望潛高速公路有限公司
「蕪雁公司」	指	安徽省蕪雁高速公路有限公司
「溧廣公司」	指	安徽省溧廣高速公路有限公司
「揚績公司」	指	安徽省揚績高速公路有限公司
「安慶公司」	指	安徽安慶長江公路大橋有限責任公司
「驛達公司」	指	安徽省驛達高速公路服務區經營管理有限公司
「安徽高速聯網運營」	指	安徽省高速公路聯網運營有限公司
「安徽交規設計院」	指	安徽省交通規劃設計研究總院股份有限公司

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	安徽皖通高速公路股份有限公司
公司的中文簡稱	皖通高速
公司的外文名稱	Anhui Expressway Company Limited
公司的外文名稱縮寫	Anhui Expressway
公司的法定代表人	項小龍

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	董匯慧	丁瑜
聯繫地址	安徽省合肥市望江西路520號	安徽省合肥市望江西路520號
電話	0551-65338697	0551-63738923、63738922、63738989
傳真	0551-65338696	0551-65338696
電子信箱	wtgs@anhui-expressway.net	wtgs@anhui-expressway.net

三、基本情況簡介

公司註冊地址	安徽省合肥市望江西路520號
公司註冊地址的郵政編碼	230088
公司辦公地址	安徽省合肥市望江西路520號
公司辦公地址的郵政編碼	230088
公司網址	http://www.anhui-expressway.net
電子信箱	wtgs@anhui-expressway.net

四、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	《中國證券報》、《上海證券報》
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkex.com.hk http://www.anhui-expressway.net
公司年度報告備置地地點	上海市浦東南路528號上海證券交易所 香港皇后大道東183號合和中心46樓香港證券登記有限公司 安徽省合肥市望江西路520號公司本部

第二節 公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	公司股票簡況		
		股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	皖通高速	600012	—
H股	香港聯合交易所有限公司	安徽皖通	0995	—

六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	上海市湖濱路202號普華永道中心11樓
	簽字會計師姓名	黃哲君、徐沁沁
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	羅兵咸永道會計師事務所
	辦公地址	香港中環太子大廈22樓
	簽字會計師姓名	羅兵咸永道會計師事務所 執業會計師、注冊公共利益實體審計師
中國法律顧問	名稱	安徽安泰達律師事務所
	辦公地址	安徽省合肥市穎上路城建大廈7樓
香港法律顧問	名稱	何耀棣律師事務所
	辦公地址	香港康樂廣場1號怡和大廈5樓
境內股份過戶登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	上海浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓
境外股份過戶登記處	名稱	香港證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號 合和中心17樓1712至1716號鋪

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、近三年主要會計數據和財務指標

按中國會計準則準備的近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	2020年	2019年	本期比上年 同期增減(%)	2018年
營業收入	2,632,532,207.42	2,946,420,820.29	-10.65	2,966,948,529.24
歸屬於上市公司股東的淨利潤	918,480,418.11	1,097,546,191.64	-16.32	1,123,042,225.39
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	838,242,166.90	1,084,806,943.04	-22.73	1,120,711,864.99
經營活動產生的現金流量淨額	1,703,936,939.19	1,822,702,104.07	-6.52	1,807,617,059.70

	2020年末	2019年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2018年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	11,276,709,422.09	10,737,909,003.94	5.02	10,069,996,981.61
總資產	16,240,743,095.33	15,920,011,667.90	2.01	14,780,287,813.81

第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2020年	2019年	本期比上年 同期增減(%)	2018年
基本每股收益(元/股)	0.5538	0.6617	-16.31	0.6771
稀釋每股收益(元/股)	0.5538	0.6617	-16.31	0.6771
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (元/股)	0.5054	0.6540	-22.72	0.6757
加權平均淨資產收益率(%)	8.37	10.58	減少2.21個百分點	11.56
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	7.64	10.45	減少2.81個百分點	11.53

按香港會計準則準備的最近五年業績摘要及資產摘要

業績摘要

截至12月31日止年度

單位：千元 幣種：人民幣

	2020	2019	2018	2017	2016
收入	2,714,269	4,640,431	3,875,803	4,308,759	3,063,632
除稅前盈利	1,245,972	1,550,142	1,537,528	1,529,639	1,234,922
本公司擁有人應佔盈利	916,104	1,089,855	1,115,361	1,083,235	925,075
基本每股盈利(人民幣元)	0.5523	0.6571	0.6725	0.6531	0.5577

第二節 公司簡介和主要財務指標

資產摘要

於12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

	2020	2019	2018	2017	2016
資產總額	16,286,343	15,970,259	14,829,956	14,234,303	13,215,279
負債總額	4,334,693	4,360,855	4,200,849	4,147,710	3,730,037
權益(扣除少數股東權益)	11,314,457	10,778,299	10,118,674	9,436,203	8,744,499
每股權益(扣除少數股東權益)(人民幣元)	6.8217	6.4984	6.1007	5.6892	5.2722

八、境內外會計準則下會計數據差異

(一) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

適用 不適用

(二) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

單位：千元 幣種：人民幣

	歸屬於上市公司股東的淨利潤		歸屬於上市公司股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國會計準則	918,480	1,097,546	11,276,709	10,737,909
按境外會計準則調整的項目及金額：				
資產評估作價、折舊／攤銷及其相關遞延稅項	-2,376	-7,691	37,748	40,390
按境外會計準則	916,104	1,089,855	11,314,457	10,778,299

第二節 公司簡介和主要財務指標

(三) 境內外會計準則差異的說明：

為發行「H」股並上市，本公司之收費公路特許經營權、固定資產及土地使用權於1996年4月30日及8月15日分別經一中國資產評估師及一國際資產評估師評估，載入相應法定報表及香港會計準則報表。根據該等評估，國際資產評估師的估值高於中國資產評估師的估值計人民幣319,000,000元。由於該等差異，將會對本集團及本公司收費公路特許經營權、固定資產及土地使用權在可使用年限內的經營業績(折舊／攤銷)及相關遞延稅項產生影響從而導致上述調整事項。

九、2020年分季度主要財務數據(按中國會計準則)

單位：元 幣種：人民幣

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
營業收入	272,395,967.64	546,472,152.25	925,818,193.67	887,845,893.86
歸屬於上市公司股東的淨利潤	-26,142,369.46	135,812,710.50	371,718,739.60	437,091,337.47
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益後的 淨利潤	-34,112,255.85	127,968,931.33	364,718,489.32	379,667,002.10
經營活動產生的現金流量淨額	152,060,872.22	315,802,140.22	644,823,682.54	591,250,244.21

季度數據與已披露定期報告數據差異說明

適用 不適用

第二節 公司簡介和主要財務指標

十、非經常性損益項目和金額(按中國會計準則)

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2020年金額	附註(如適用)	2019年金額	2018年金額
非流動資產處置損益	-3,138,025.88		-210,413.99	-31,483.55
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	6,013,651.92	與資產相關的政府補助系本公司於2007年度收到隸屬江蘇省交通廳的江蘇省高速公路建設指揮部關於寧淮高速公路(天長段)的建設資金補貼款以及於2010年度收到隸屬安徽省交通廳的安徽省公路管理局關於合寧高速公路及高界高速公路的站點建設資金補貼款在本期的攤銷額；與收益相關的政府補助主要系取消省界收費站補貼和三供一業財政補助資金	2,633,445.68	2,477,442.35
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和其他債權投資取得的投資收益	105,427,349.75	主要系本報告期公司確認基金合夥企業公允價值變動收益以及取得浮動利率結構性存款的收益	11,891,005.50	0.00
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-2,171,059.67		4,344,035.91	550,161.24
少數股東權益影響額	639,314.12		-1,254,306.21	83,270.37
所得稅影響額	-26,532,979.03		-4,664,518.29	-749,030.01
合計	80,238,251.21		12,739,248.60	2,330,360.40

第二節 公司簡介和主要財務指標

十一、採用公允價值計量的項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
其他權益工具投資	315,530,888.10	118,326,018.74	-197,204,869.36	0.00
交易性金融資產——結構性存款	422,316,986.30	1,104,490,547.95	682,173,561.65	45,351,310.09
其他非流動金融資產	0.00	259,326,039.66	259,326,039.66	60,076,039.66
合計	737,847,874.40	1,482,142,606.35	744,294,731.95	105,427,349.75

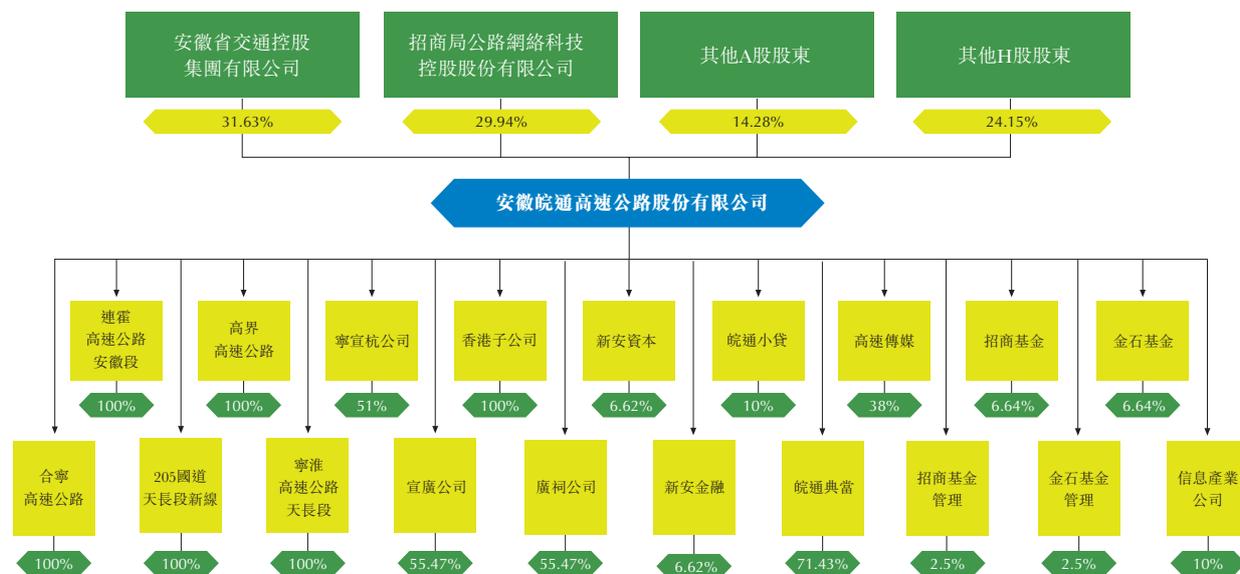
十二、其他

安徽皖通高速公路股份有限公司(「本公司」)於1996年8月15日在中華人民共和國(「中國」)安徽省註冊成立，目前註冊資本為人民幣165,861萬元。

本公司主要從事收費公路之經營和管理及其相關業務。

本公司為中國第一家在香港上市的公路公司，亦為安徽省內唯一的公路類上市公司。1996年11月13日本公司發行的H股在香港聯合交易所有限公司上市(代碼：0995)。2003年1月7日本公司發行的A股在上海證券交易所上市(代碼：600012)。

截至2020年12月31日，本公司、附屬公司與聯營公司(本集團)的架構：



一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 報告期內公司所從事的主要業務

本公司於1996年8月15日在中華人民共和國安徽省註冊成立，是中國第一家在香港上市的公路公司，亦為安徽省內唯一的公路類上市公司。1996年11月13日本公司發行的4.9301億股H股在香港聯合交易所有限公司上市。2003年1月7日本公司發行的2.5億股A股在上海證券交易所上市。截至2020年12月31日，本公司總股本為1,658,610,000股，每股面值人民幣1元。

本公司的主營業務為投資、建設、運營及管理安徽省境內的部分收費公路。公司通過投資建設、收購或合作經營等多種方式獲得經營性公路資產，為過往車輛提供通行服務，按照收費標準收取車輛通行費，並對運營公路進行養護維修和安全維護。收費公路是週期長、規模大的交通基礎設施，具有資金密集型特點，投資回收期長，收益相對比較穩定。

本公司擁有合寧高速公路(G40滬陝高速合寧段)、205國道天長段新線、高界高速公路(G50滬渝高速高界段)、宣廣高速公路(G50滬渝高速宣廣段)、廣祠高速公路(G50滬渝高速廣祠段)、寧淮高速公路天長段、連霍公路安徽段(G30連霍高速安徽段)和寧宣杭高速公路等位於安徽省境內的收費公路全部或部分權益。截至2020年12月31日，本公司擁有的營運公路里程已達557公里，總資產約人民幣16,240,743千元。此外，因高速公路呈網絡運營的特點，本公司還為安徽交控集團及其相關子公司(安聯公司、望潛公司、安慶大橋公司、蕪雁公司、溧廣公司和揚績公司)的營運路段提供資產維護、收費和稽查管理、服務管理、養護管理、機電和信息化管理等委託代管工作。截至目前代管的高速公路總里程達3,825公里。

此外，本集團還積極探索及嘗試高速公路沿線廣告業務、類金融業務以及基金投資業務等，以進一步拓展盈利空間並實現集團的可持續性發展。

第三節 公司業務概要

(二) 經營模式

中國高速公路的建設和經營大致分為：經營性收費公路和政府還貸高速公路兩種模式，公司屬於經營性收費公路模式。

(三) 行業情況說明

從歷史發展階段看，隨著路網的成熟完善，我國高速公路已經進入了平穩發展期。「十三五」期間高速公路建成里程由2015年的12.4萬公里提高至2020年的15萬公里。

目前，高速公路行業已走出大規模建設時期，逐漸步入質量提升和網絡完善階段，未來高速公路建設和發展的重點在於平行線路的加密、區域高速的連接、智能智慧交通的普及和交通信息的產業化。從行業政策來看，《收費公路管理條例》尚未正式出台，行業政策尚存不確定性。從主體分佈來看，因區域經濟的差異和客貨源結構以及收費標準的不同，導致各高速公路上市公司的車流量和通行費收入存在差異。從發展程度來看，高速公路上市公司基本進入主業經營成熟、業績增長穩定的階段。從路網結構來看，目前東部省份路網較為完善，中西部省份還有路線加密和投資建設的空間。從多元化轉型的進度來看，高速公路上市公司均面臨收費期限逐年遞減的問題，但各省份國企改革進程和多元化轉型方向存在較大差異。

新型冠狀病毒肺炎疫情(以下簡稱「新冠肺炎疫情」)於2020年初爆發。2020年2月15日，繼春節增加9天免費期後，根據交通運輸部《關於新冠肺炎疫情期間免收收費公路車輛通行費的通知》(交公路明發[2020]62號)文件要求，從2月17日零時起至疫情防控工作結束，全國收費公路免收車輛通行費。後於2020年5月6日零時起恢復收費。在此期間，高速公路行業加強保通保暢，全力抗疫，為復工復產和社會經濟發展提供了有力保障。

第三節 公司業務概要

行業內主要的上市公司及其財務指標如下表所示：

單位：萬元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	資產總計	淨資產	資產		營業收入	營收同比 增長(%)	淨利潤同比		淨資產 收益率(%)	市盈率
				負債率(%)	增長(%)			淨利潤	增長(%)		
600012.SH	皖通高速	1597530.80	1146156.86	28.25	174468.63	-21.76	41492.46	-50.72	4.45	7.83	
000429.SZ	粵高速A	1690547.73	948776.93	43.88	142430.60	-37.54	41705.75	-67.26	3.63	11.26	
000548.SZ	湖南投資	204778.47	177868.48	13.14	30173.73	45.34	7162.99	114.84	4.11	38.51	
000755.SZ	山西路橋	825159.67	112690.50	86.34	38201.23	-42.52	-8839.76	-179.35	-7.55	11.34	
000828.SZ	東莞控股	1355145.86	858301.67	36.66	86055.72	-29.85	66757.24	-20.05	8.98	9.97	
000885.SZ	城發環境	1145125.65	490084.65	57.20	163098.33	-3.71	30467.29	-46.32	8.06	10.44	
000900.SZ	現代投資	4583164.56	1105822.28	75.87	1070996.78	7.74	44260.93	-46.02	4.35	5.88	
001965.SZ	招商公路	9415952.73	5604634.14	40.48	439384.39	-22.61	143394.69	-61.20	2.47	9.50	
600020.SH	中原高速	4776815.69	1212357.72	74.62	354070.54	-27.27	12815.57	-90.37	1.04	5.31	
600033.SH	福建高速	1604035.57	1198389.26	25.29	151754.74	-27.39	33356.18	-61.35	2.59	8.92	
600035.SH	楚天高速	1655440.50	719466.93	56.54	159006.70	-17.25	28320.80	-45.06	4.15	7.27	
600106.SH	重慶路橋	622235.29	377319.48	39.36	15889.98	-10.70	20123.05	-12.68	5.35	14.34	
600269.SH	贛粵高速	3632997.44	1736069.67	52.21	332697.61	-0.91	9102.76	-90.90	0.64	7.14	
600350.SH	山東高速	9199478.80	3487961.94	62.09	758466.65	-4.97	153739.48	-34.89	4.27	8.92	
600368.SH	五洲交通	1096941.48	465235.61	57.59	131306.54	-17.89	47798.37	-43.89	10.61	4.36	
600377.SH	寧滬高速	5989817.12	3207581.28	46.45	535279.74	-28.60	193502.28	-46.89	6.75	11.38	
600548.SH	深高速	5149076.64	2080167.00	59.60	342636.45	-18.39	61720.94	-73.57	3.47	7.56	
601107.SH	四川成渝	3947240.85	1609882.87	59.22	329878.17	-29.50	31607.59	-72.95	1.74	9.97	
601188.SH	龍江交通	509108.11	458199.64	10.00	35914.67	-31.61	14502.38	-52.39	3.06	9.90	
601518.SH	吉林高速	641885.68	398377.82	37.94	42086.78	-23.03	-263.79	-101.90	0.43	16.68	
算術平均		2982123.93	1369767.24	48.14	266689.90	-17.12	48636.36	-54.15	3.63	10.82	
中位數		1629738.04	1027299.60	49.33	161052.52	-22.18	32481.89	-51.56	3.87	9.70	

備註：數據來源於Wind，數據截止日期2020年9月30日。

第三節 公司業務概要

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減幅度(%)	變動說明
交易性金融資產	1,104,490,547.95	422,316,986.30	161.53	主要系本報告期內購買浮動利率的銀行結構性存款較上年同期增加所致
其他權益工具投資	118,326,018.74	315,530,888.10	-62.50	主要系本報告期末將對基金合夥企業的投資重分類至其他非流動金融資產所致
在建工程	256,239,249.24	71,255,879.88	259.60	主要系本報告期內收費站機電系統改造工程和宿松互通立交改建工程增加所致
應交稅費	277,608,151.35	174,109,774.91	59.44	主要系本報告期末應交企業所得稅餘額增加所致
長期應付款	522,905,699.32	392,499,619.04	33.22	主要系本報告期內寧宣杭公司應付少數股東借款增加所致

其中：境外資產1,926,714.78(單位：元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為0.01%。

三、報告期內核心競爭力分析

本集團成立於1996年，為中國第一家在香港上市的公路公司，亦為安徽省內唯一的公路類上市公司。

- (一) 本集團的核心業務是交通基礎設施的特許經營，經營區域位於安徽省，地理位置優越，區位優勢明顯，本集團所屬的路段均為穿越安徽地區的過境國道主幹線，隨著國家「長三角一體化」戰略和「長江經濟帶」發展戰略的實施，公司所轄路段的路網經濟效益將更加凸顯。
- (二) 公司業績優良且穩定，資信等級高，資產負債率低，償債能力強。同時公司經營較為穩健，投資者關係管理成效顯著，資本市場關注度較高，這將為公司在未來發展中借力股權融資和資本運作不斷完善融資結構、借助資本市場發展壯大提供有效保障。
- (三) 自上市以來，公司信息披露充分、公平、合規，向投資者展現了公開、誠信的企業形象，公司通過積極的投資者關係管理在境內外取得了良好的社會反響和影響力，公司長期堅持的高比例現金分紅政策，更是獲得了市場投資者的青睞與支持，公司在境內外資本市場擁有穩定的投資者基礎和良好的市場形象。

第四節 董事會報告

一、經營情況討論與分析

報告期內，面對疫情防控、防汛救災、養護國評等任務考驗，本公司團結一致，眾志成城，克服困難，成功完成各項目標任務。受疫情、汛情特別是政策性減收通行費影響，全年經營指標呈現出上半年明顯下滑、下半年強勢反彈的態勢，走出了一條「V」字型反轉曲綫。

（一）防疫防汛，做好保通保暢工作

疫情防控精準有效。迅速成立疫情防控工作指揮部，建立並嚴格落實領導「包保防控責任制」，竭盡所能做好防疫保暢工作。堅持「免費不免費」「免費不免服務」，承擔安徽省接轉入境人員中轉基地職責，完成87班次、1,418人入境接轉任務，取得「零事故、零感染」的重大勝利。公司減免中小微企業房租逾人民幣300萬元，捐款人民幣500萬元助力地方防疫，為復工復產和社會經濟發展提供了有力保障。公司榮獲「全國交通運輸系統抗擊新冠肺炎疫情先進集體」稱號。

防汛救災應對高效。面對歷史罕見的洪澇災害，公司科學指揮、精準調度，分赴一線包保督導，加強汛情預警和分析研判，及時做好水毀修復和阻斷搶通，有效保障了防汛救災生命通道安全暢通。防汛期間，所轄高速公路基礎設施未出現大規模損毀，通行車輛未發生傷亡事件，充分驗證了公司的應急處置能力。

（二）夯實基礎，營運養護水平持續提升

營運管理克難奮進。推深做實取消省界收費站「後半篇文章」，迅速適應全國聯網收費新模式，調整營運體制，依托內外聯動、大數據等手段，開展聯動打逃專項行動，建立全員稽查機制，做好通行費堵漏補繳工作。強化系統運行動態監測，優化機電運維管理機制，全面推廣數字化、平台化，實現全流程可追溯。

養護管理成果突出。圍繞「改革攻堅、養護轉型、管理升級、服務提質」四個方面精準發力，路況水平穩中有升，贏得交通運輸部評價組高度認可，國評迎檢成績顯著。改造服務區污水淨化設施，擴建升級公共衛生間，有效改善服務區環境質量，增設聲屏障、研發應用新型環保低噪伸縮縫等，有效降低高速公路噪音干擾，環保理念落實落地。

(三) 主動作為，提升創新發展能力

多元發展繼續試水。為搶抓信息產業發展機遇，本公司投資人民幣600萬元參股設立信息產業公司，佔股10%，報告期內完成第二期出資人民幣300萬元。截至報告期末，本公司已完成對信息產業公司的全部出資。

公司不斷加強對參控股公司的管控力度，夯實股權管理基礎，持續強化投後管理。2020年皖通公司共確認並取得股權分紅人民幣2.04億元(2019年：2.12億元)。其中宣廣公司1.39億元、廣祠公司3,710.25萬元、高速傳媒2,273.86萬元、交控招商產業基金199.25萬元、交控金石併購基金332.09萬元。

(四) 深化治理，治理能力不斷提升

報告期內，全面修訂《公司章程》《股東大會議事規則》《董事會工作條例》《監事會工作條例》等相關制度，公司治理水平持續提升。按期完成第九屆董監事換屆選舉，保障了公司董監事會的規範運作。

持續優化內控制度，開展內控有效性測試和風險評估，監督機制不斷健全。

(五) 當前發展形勢分析

2021年是「十四五」規劃開局之年，又是全面貫徹長三角一體化發展、長江經濟帶建設、交通強國建設重大戰略的重要一年。

一方面，要充分用好公司發展的良好機遇和有利條件。一是長三角一體化、長江經濟帶、交通強國等重大戰略深入實施和新階段現代化美好安徽加快建設，高速公路主業發展的空間和潛力依然巨大。二是新一代信息技術與交通運輸深度融合發展的趨勢日益明顯，人工智能、大數據、5G、區塊鏈等新技術正與交通行業深度融合，為公司實現產業轉型升級提供了新機遇、新空間。三是國企改革三年行動方案落地實施，一系列改革政策為公司優化管理模式、增強發展活力提供了操作指南。

第四節 董事會報告

另一方面，要清醒認識到公司面臨的問題和挑戰。從外部環境看，新冠疫情影響仍在持續，國內經濟持續回升基礎尚不牢固，經濟運行仍然存在下行壓力；政策性減免持續加大、全國路網新系統啓用等，對公司把控經營風險、實現高質量發展提出了更大挑戰。從公司內部來看，公司主營路產已進入成熟期，交通量增長緩慢，主營業務增長放緩；公司核心路段面臨收費期限逐漸臨近，可持續發展面臨重大挑戰。資產規模不大，限制了主業重大投資和資本運作空間。

二、報告期內主要經營情況

報告期內，按照中國會計準則，本集團全年實現營業收入人民幣2,632,532千元(2019年：2,946,421千元)，較去年同期下降10.65%；利潤總額人民幣1,248,994千元(2019年1,560,167千元)，較去年同期下降19.94%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣918,480千元(2019年：1,097,546千元)，較去年同期下降16.32%；基本每股收益人民幣0.5538元(2019年：0.6617元)，較去年同期下降16.32%。

按照香港會計準則，本集團共實現營業額人民幣2,714,269千元(2019年：4,640,431千元)，較去年同期下降41.51%；除所得稅前盈利為人民幣1,245,972千元(2019年：1,550,142千元)，較去年同期下降19.62%；本公司權益所有人應佔盈利為人民幣916,104千元(2019年：1,089,855千元)，較去年同期下降15.94%；基本每股盈利人民幣0.5523元(2019年：0.6571元)，較去年同期下降15.94%。營業額下降主要系建造合同收入和通行費收入下降所致。

收費公路業績綜述(按中國會計準則)

2020年上半年，新冠肺炎疫情對本集團生產經營活動產生重大影響。根據國家要求，春節假期繼續執行免收小型客車通行費政策，小型客車免費時間自2020年1月24日延長至2月8日24時，累計免費16天；因疫情防控工作需要，交通運輸部要求自2020年2月17日0時起至疫情防控工作結束(5月6日0時)，對所有依法通行收費公路的車輛免收通行費，累計免費79天。此外，2020年以來實施新的通行費計費方式和收費標準及享受費率優惠的ETC通行卡用戶量的增加，對本集團各項目的通行費收入均造成一定影響。隨著下半年經濟有序復甦，區域內公路運輸及物流需求整體恢復。2020年下半年本集團經營的各條高速公路通行費收入同比均有所增長。

第四節 董事會報告

報告期內，本集團共實現通行費收入人民幣2,411,624千元(稅後)(2019年：人民幣2,752,083千元)，與去年同期相比下降12.37%。

經濟發展、政策減免、路網影響等原因依然是影響本集團通行費收入的主要因素。

2020年，我國國內生產總值為1,015,986億元，按可比價格計算，比上年增長2.3%。2020年安徽省全省生產總值達人民幣38,680.6億元，按可比價格計算，比上年增長3.9%。

2016年7月12日起持安徽交通卡的貨運車輛通行我省高速公路開始享受85折優惠政策，該政策持續吸引部分貨車選擇高速公路行駛。2018年10月，安徽省交通運輸廳下發《關於調整貨運車輛通行費優惠期限的通知》，該優惠政策截止時間由原2019年7月11日延長至2020年底。

2020年12月31日，經省政府同意，省交通運輸廳、省發展改革委、省財政廳印發《關於我省收費公路車輛通行費有關事項的通知》(皖交路[2020]162號)，於2021年1月1日起正式執行。持有安徽交通卡的貨運車輛享受八五折優惠政策期限暫定延長3年，即從2021年1月1日至2023年12月31日。

報告期內，各項政策性減免措施繼續執行，除疫情影響減收通行費外，其餘各項減免金額共計人民幣4.33億元。其中：

綠色通道減免約人民幣1.29億元，減免車輛達27.41萬輛；

節假日減免人民幣0.98億元，減免車輛達227.91萬輛；

ETC優惠減免人民幣2億元。其中貨車安徽交通卡優惠減免1.18億元，佔ETC減免總額的59%；其他政策性減免約人民幣0.06億元。

此外，收費公路的營運表現，還受到週邊競爭性或協同性路網變化、相連或平行道路改擴建等因素的影響。具體到各個公路項目，影響情況不同。

第四節 董事會報告

項目	權益 比例	折算全程日均車流量(架次)			通行費收入(人民幣千元)		
		2020年	2019年	增減(%)	2020年	2019年	增減(%)
合寧高速公路	100%	32,100	24,308	32.06	849,170	843,864	0.63
205國道天長段新線	100%	6,989	6,921	0.98	73,624	87,128	-15.50
高界高速公路	100%	20,438	18,053	13.21	599,183	716,249	-16.34
宣廣高速公路	55.47%	27,767	26,221	5.90	466,047	547,359	-14.86
連霍高速公路安徽段	100%	18,169	16,523	9.96	208,378	291,486	-28.51
寧淮高速公路天長段	100%	41,415	35,822	15.61	89,766	106,802	-15.95
廣祠高速公路	55.47%	32,766	29,584	10.76	96,686	110,610	-12.59
寧宣杭高速公路	51%	4,913	4,988	-1.50	102,521	132,748	-22.77

項目	權益 比例	客貨車比例		每公里日通行費收入(人民幣元)		
		2020年	2019年	2020年	2019年	增減(%)
合寧高速公路	100%	71:29	75:25	22,080	17,253	27.98
205國道天長段新線	100%	30:70	22:78	8,551	7,957	7.47
高界高速公路	100%	53:47	58:42	18,979	17,839	6.39
宣廣高速公路	55.47%	67:33	73:27	19,331	17,853	8.28
連霍高速公路安徽段	100%	66:34	67:33	13,445	14,789	-9.09
寧淮高速公路天長段	100%	81:19	83:17	22,341	20,901	6.89
廣祠高速公路	55.47%	68:32	76:24	24,063	21,646	11.17
寧宣杭高速公路	51%	71:29	76:24	3,053	3,114	-1.96

註：

- 1、 折算全程日均車流量數據不包括2020年小型客車免費時期的非ETC車道通行的小型客車數據(除寧淮高速天長段、205國道天長段新線外)及2020年2月17日0時至5月5日24時共79天免收的所有車輛數據；
- 2、 上述交通量數據由安徽高速聯網運營提供。2020年貨車由計重收費改為按照車型收費且路網計費方式的變化致使交通量的統計模型與去年相比存在一定的差異，僅供投資者參考。
- 3、 以上通行費收入數據為含稅數據。

合寧高速公路

報告期內，受益於合寧高速公路「四改八」工程完工，部分前往南京及週邊城市的車輛重新選擇合寧高速通行。恢復收費以來，合肥地區復工復產力度和速度均高於週邊城市，地方經濟持續復甦，刺激客運、物流等與交通緊密相關的行業恢復。受上述因素影響，報告期內合寧高速公路通行費收入同比增長0.63%。

寧淮高速公路天長段

報告期內，隨著江蘇省內新路段的開通，路網結構的完善，車輛行駛高速公路的便捷、時效吸引車輛通行高速公路，長途車輛增長尤為明顯；江蘇聯網高速公路實施貨車差異化收費的優惠政策，6軸以上的貨車參照6類貨車執行收費標準，吸引部分貨車重新選擇寧淮高速通行，下半年該路段貨車流量同比增長較快。

205國道天長段新線

與205國道並行的101縣道限高門架多次被損毀，部分大型貨車改走該縣道；且與205國道並行的204省道於2020年12月全線貫通，導致部分車輛被分流，對205國道天長段通行費收入產生一定影響。

連霍高速公路安徽段

310國道與311國道蕭縣段大修後於2019年年底修復通車，且連霍高速蕭縣車站於2020年第三季度封閉施工，原通行車輛改走其他道路繞行，對該路段的大型客車、大型貨車造成一定分流影響。

高界高速公路

高界高速是國家高速公路網G50滬渝高速的組成部分，是我省東西向的重要過境通道，隨著下半年復工復產的有序進行，通行需求較快釋放；該路段北與合安高速相接，受合安高速公路方興大道一馬堰段「四改八」工程於2019年底完工影響，對其效益帶來一定利好。

宣廣、廣祠高速公路

2020年下半年，235國道公安交警、路政分時段對車輛進行管控，致使部分貨車改走宣廣、廣祠高速；疫情防控常態化後，江浙滬皖雙休自駕遊逐漸盛行，帶動客車流量和通行費收入增長。

第四節 董事會報告

寧宣杭高速公路

受三季度持續降水影響，平行省道積水嚴重，車輛只能選擇走高速通過，致使寧宣杭高速宣狸段貨車流量增長較快；2020年下半年分流國道相繼進行施工維修，部分車輛選擇從寧宣杭高速繞行，帶動宣寧段、寧千段收入一定比例增長。

典當業務業績綜述

2012年6月，本公司與華泰集團共同設立合肥皖通典當有限公司。其中本公司出資人民幣15,000萬元，佔其註冊資本的71.43%；華泰集團出資人民幣6,000萬元，佔其註冊資本的28.57%。2015年兩家股東同比例減資人民幣5,250萬元，皖通典當註冊資本現為人民幣15,750萬元。2020年股東華泰集團變更為安徽華瑞包裝有限公司，出資金額及比例均未變。

報告期內，皖通典當在緊抓不良項目清收工作的同時穩健推進個人房產抵押貸款業務，共計收到相關清收款項人民幣468.90萬元，個人房產抵押貸款業務實際發放項目18筆，累計放款人民幣1,734.00萬元，所有新辦理的在當項目均按時付息，無重大風險信號。

報告期內，皖通典當轉回以前年度計提的減值準備人民幣361.40萬元，核銷減值準備人民幣6,554.71萬元，累計計提人民幣3,274.90萬元(2019年：1億元)；報告期內，皖通典當實現營業收入人民幣598.06萬元，淨利潤人民幣364.83萬元，較上年同期增加盈利人民幣71.96萬元。

(一) 主營業務分析(按中國會計準則)

1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	2,632,532,207.42	2,946,420,820.29	-10.65
營業成本	1,302,643,579.95	1,272,488,308.82	2.37
管理費用	103,640,334.28	98,015,239.43	5.74
財務費用	86,948,657.26	51,699,093.28	68.18
公允價值變動收益	105,427,349.75	11,891,005.50	786.61
經營活動產生的現金流量淨額	1,703,936,939.19	1,822,702,104.07	-6.52
投資活動產生的現金流量淨額	-1,167,352,121.80	-1,716,710,610.67	-32.00
籌資活動產生的現金流量淨額	-474,092,613.46	-654,204,253.20	-27.53

2. 收入和成本分析

營業收入變動原因說明：主要系本報告期受新冠肺炎疫情影響通行費收入下降所致；

營業成本變動原因說明：主要系本報告期合寧改擴建完工後，自2020年1月起計提折舊攤銷所致；

管理費用變動原因說明：主要系本報告期公司管理人員增加所致；

財務費用變動原因說明：主要系本報告期從銀行購入浮動利率結構性存款的金額增加，且其收益計入公允價值變動收益所致；

公允價值變動收益變動原因說明：主要系本報告期公司確認基金合夥企業公允價值變動收益以及取得浮動利率結構性存款的收益所致；

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要系本報告期公司通行費收入減少所致；

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要系合寧改擴建完工後，購建長期資產所支付的現金下降所致；

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要系本報告期內寧宣杭公司歸還銀行長期借款較上年同期下降所致。

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比
	營業收入	營業成本	毛利率(%)	上年增減(%)	上年增減(%)	上年增減(%)
收費公路業務	2,442,389,999.93	1,176,808,490.66	51.82	-12.15	1.27	減少6.39個百分點
典當業務	5,980,597.40	0.00	不適用	41.52	不適用	不適用

第四節 董事會報告

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
合寧高速公路	840,161,763.14	392,521,259.11	53.28	1.01	12.06	減少4.61個百分點
205國道天長段新線	70,117,996.26	41,741,969.99	40.47	-15.50	0.42	減少9.44個百分點
高界高速公路	592,407,449.63	162,022,460.74	72.65	-16.16	-7.84	減少2.47個百分點
宣廣高速公路	452,472,953.60	150,651,034.25	66.70	-14.86	-7.39	減少2.69個百分點
連霍高速公路安徽段	204,447,188.27	119,649,708.83	41.48	-28.31	-8.03	減少12.90個百分點
寧淮高速公路天長段	89,378,360.97	36,256,133.63	59.44	-15.68	1.17	減少6.75個百分點
廣祠高速公路	93,869,444.57	20,835,595.10	77.80	-12.59	9.43	減少4.47個百分點
寧宣杭高速公路	99,534,843.49	253,130,329.01	-154.31	-22.81	2.59	減少62.95個百分點
皖通典當	5,980,597.40	0.00	不適用	41.52	不適用	不適用
合計	2,448,370,597.33	1,176,808,490.66	51.94	-12.07	1.27	減少6.33個百分點

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減(%)
安徽省	2,448,370,597.33	1,176,808,490.66	51.94	-12.07	1.27	減少6.33個百分點

(2). 產銷量情況分析表

適用 不適用

第四節 董事會報告

(3). 成本分析表

單位：元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	本期金額	分行業情況		上年同期估 總成本比例(%)	本期金額較上年 同期變動比例(%)
			本期估 總成本比例(%)	上年同期金額		
收費公路業務	折舊及攤銷	737,091,516.65	56.58	705,201,134.84	55.42	4.52
	公路維修費用	192,742,417.29	14.80	195,950,126.00	15.40	-1.64
	其他成本	372,809,646.01	28.62	371,337,047.98	29.18	0.40
	小計	1,302,643,579.95	100.00	1,272,488,308.82	100.00	2.37
典當業務		0.00	0.00	0.00	0.00	不適用
總成本		1,302,643,579.95	100.00	1,272,488,308.82	100.00	2.37

分產品	成本構成項目	本期金額	分產品情況		上年同期估 總成本比例(%)	本期金額較上年 同期變動比例(%)
			本期估 總成本比例(%)	上年同期金額		
收費公路業務	折舊及攤銷	737,091,516.65	56.58	705,201,134.84	55.42	4.52
	公路維修費用	192,742,417.29	14.80	195,950,126.00	15.40	-1.64
	其他成本	372,809,646.01	28.62	371,337,047.98	29.18	0.40
	小計	1,302,643,579.95	100.00	1,272,488,308.82	100.00	2.37
典當業務		0.00	0.00	0.00	0.00	不適用
總成本		1,302,643,579.95	100.00	1,272,488,308.82	100.00	2.37

第四節 董事會報告

(4). 主要銷售客戶及主要供應商情況

適用 不適用

由於本集團收費業務之主要客戶為收費公路的使用者，也沒有與日常經營相關的大宗採購，故本集團並無主要客戶及供應商可做進一步披露。

3. 費用

管理費用

2020年度，本集團的管理費用為人民幣103,640,334.28元，較上年同期增長5.74%(2019年同期：98,015,239.43元)。管理費用增長主要系本報告期公司管理人員較上年同期增加所致。

財務費用

2020年度，本集團的財務費用為人民幣86,948,657.26元，較上年同期增長68.18%(2019年同期：51,699,093.28元)，財務費用增長主要系本報告期內從銀行購入浮動利率結構性存款的金額增加，且其收益計入公允價值變動收益所致。

公允價值變動收益

2020年度，本集團的公允價值變動收益為人民幣105,427,349.75元，較上年同期增長786.61%(2019年同期：11,891,005.50元)。公允價值變動收益增長主要系本報告期公司確認基金合夥企業公允價值變動收益以及取得浮動利率結構性存款的收益所致。

所得稅

本年度，除香港子公司外，本公司、本公司的子公司和聯營公司所適用的企業所得稅率均為25%(香港子公司：16.5%)。

2020年度，本集團所得稅費用為人民幣383,044,109.63元，同比下降23.54%(2019年同期：500,962,205.18元)。所得稅費用下降主要系本報告期公司營業收入下降所致。

增值稅

自2016年5月1日起，本集團全面實行營業稅改徵增值稅，除本公司所屬205國道適用5%簡易徵收增值稅稅率外、本公司其他高速公路路段、宣廣公司、寧宣杭公司和廣祠公司按通行費收入的3%簡易徵收增值稅；路損賠償收入適用0%稅率；道路施救收入、高速公路委託管理收入、服務區經營收入之銷項稅率為6%；房屋租賃業務按租金收入的5%簡易徵收增值稅；皖通典當貸款利息收入之銷項稅率為6%。

4. 研發投入

(1). 研發投入情況表

適用 不適用

(2). 情況說明

適用 不適用

5. 現金流

2020年度，本集團經營活動現金流量淨額為人民幣1,703,936,939.19元(2019年同期：1,822,702,104.07元)，較上年同期下降6.52%，主要系本報告期公司通行費收入減少所致；

2020年度，本集團投資活動現金流量淨額為人民幣-1,167,352,121.80元(2019年同期：-1,716,710,610.67元)，淨流出額較上年同期下降32%，主要系合寧改擴建完工後，購建長期資產所支付的現金下降所致；

2020年度，本集團籌資活動現金流量淨額為人民幣-474,092,613.46元(2019年同期：-654,204,253.20元)，淨流出額較上年同期下降27.53%，主要系本報告期寧宣杭公司歸還銀行長期借款較上年同期下降所致。

報告期內，本集團累計從銀行取得貸款人民幣4.05億元，截至報告期末尚有銀行貸款本金餘額人民幣22.29億元，其中19.34億為長期借款，2.95億為短期借款，年利率為1.2%至4.9%之間，主要系本集團為建造寧宣杭高速公路而向銀行借入的浮動利率借款及為合寧高速改擴建取得人民幣5.4億元國開行專項借款，本金於2021年至2040年期間償還。

本集團擁有良好的信貸評級，於2020年12月31日獲得的授信總額度為人民幣37.29億元，尚未使用額度為人民幣15.95億元。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

第四節 董事會報告

(三) 資產、負債情況分析

1. 資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末	上期期末數	上期期末數佔總	本期期末金額較
		數佔總資產的		資產的比例(%)	上期期末變動
		比例(%)		資產的比例(%)	比例(%)
交易性金融資產	1,104,490,547.95	6.80	422,316,986.30	2.60	161.53
其他權益工具投資	118,326,018.74	0.73	315,530,888.10	1.94	-62.50
在建工程	256,239,249.24	1.58	71,255,879.88	0.44	259.6
應交稅費	277,608,151.35	1.71	174,109,774.91	1.07	59.44
長期應付款	522,905,699.32	3.22	392,499,619.04	2.42	33.22

其他說明：

交易性金融資產增加系本報告期內購買浮動利率的銀行結構性存款較上年同期增加所致；

其他權益工具投資減少系本報告期將對基金合夥企業投資重分類至其他非流動金融資產所致；

在建工程增加主要系本報告期內收費站機電系統改造工程和宿松互通立交改建工程增加所致；

應交稅費增加主要系本報告期末應交企業所得稅餘額增加所致；

長期應付款增加主要系本報告期內寧宣杭公司應付少數股東借款增加所致。

2. 截至報告期末主要資產受限情況

適用 不適用

3. 其他說明

適用 不適用

(四) 行業經營性信息分析

1. 行業發展空間廣闊，政策導向日益明顯

黨的十九大報告中指出：「我國經濟已由高速增長階段轉向高質量發展階段」。隨著政府「穩增長、調結構、促改革、惠民生、防風險」一系列政策措施的推動與落實，中國宏觀經濟將逐步企穩，經濟發展將更有質量、更加穩健和更具可持續性。經濟增速是決定交通需求增長的關鍵因素，未來公路行業發展的空間和機遇仍然廣闊。從社會效益上看，交通運輸仍然是國民經濟發展的重要支撐，國家在交通基礎設施建設方面的政策不會有重大變化，從投資效益上看，預計未來公路基礎設施投資仍將保持較為強勁的增長態勢，對經濟增長的拉動作用將進一步顯現。從路網結構上看，伴隨中部崛起和西部大開發戰略，中西部省份路網還有較大的投資建設空間。

2. 投資回報逐步降低，轉型發展迫在眉睫

收費公路行業仍將面臨一系列的挑戰，一是受經濟增速放緩影響，通行費收入增長空間受限；二是徵地拆遷成本、勞動力成本等不斷上漲，收費公路的建設成本日益提升(目前國內高速公路平均每公里造價約1億元左右)，同時安全監控設施、環境保護、道路狀況等標準不斷提高導致運營維護的成本不斷攀升；三是大部分路產通車時間較長，道路養護成本增加，而新建路段培育期長、路網效應不佳，因折舊攤銷和利息費用化影響了公司的業績表現；四是各類政策減免金額持續上升，同時為執行綠通政策、重大節假日免費政策而付出的管理成本也在不斷增加；五是動車、高鐵、航空等運輸日益普及和路網結構的調整變化，對路段車輛的分流影響持續存在。

在傳統的投融資模式下，收費公路行業特別是新建的收費公路項目，投資回報率已呈下降趨勢，投資的商業價值不高。在收購成熟路產方面，業績較好的路段往往評估增值大，市場對優質路產的爭奪直接導致成交價格飆升，投資收益率大打折扣。從行業整體情況來看，受經營權期限限制及投資邊際報酬率遞減等因素的影響，多元化和轉型發展已成為行業發展的戰略選擇，行業內各上市公司紛紛走上了多元擴張的道路。

第四節 董事會報告

3. 控股股東實力雄厚，國企改革空間巨大

高速公路上市公司的控股股東大部分均為省屬大型企業，無論在資產規模、資本實力、盈利水平和核心競爭力方面都頗具優勢，多數股東與控股上市公司間均具有「大集團、小公司」的特點。

黨的十九大報告強調，要不斷深化國有企業改革，促進國有資產保值增值，推動國有資本做強做優做大。目前，中央高度重視國有企業的改革發展，多次作出重要指示批示，特別強調做強做優做大國有企業的現實意義，並明確表示做強做優做大國有企業要以增強企業活力和提高管理效率為中心進行深化改革，不斷提高國企的核心競爭力、控制力和影響力。安徽省委省政府也要求安徽省屬國有企業以發展混合所有制為主攻方向，以推進整體上市、兼併重組為主要形式，進一步深化國有企業改革，積極引進戰略投資者，完善企業治理結構，不斷增強企業發展的活力。近年來，我國資本市場改革創新步伐明顯加快，多層次資本市場體系初步形成，服務實體經濟的深度和廣度不斷拓展，國企改革正處於較好的政策與市場機遇期。在此背景下，較多地方國企改革方案中已經明確了高速公路上市公司及其控股股東後續將進行股權激勵、資產證券化、轉型升級等一系列改革計劃。

4. 信息化程度加強，新技術與交通行業深度融合

近年來，我國高速公路信息化程度不斷加強。信息技術、人工智能、新材料、新能源等技術與交通運輸行業進行深度融合，對交通運輸的轉型發展提出了更高要求。高速公路信息化下一步發展的重點和突破點在於堅持智慧引領，加速交通基礎設施網、運輸服務網與信息網絡的融合，擴大資源共享範圍，提高人性化服務體驗及組織協同效率，提升治理交互協作，不斷推進賦能擴能增動能落到實處，實現由傳統要素驅動向創新驅動的發展轉變。

(五) 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

報告期內本公司新增股權投資人民幣300萬元(2019年同期：300萬元)

為落實公司「十三五」戰略規劃，搶抓信息產業發展機遇，本公司擬投資人民幣600萬元，參股由安徽省交通控股集團有限公司及其子公司安徽省交通規劃設計研究總院股份有限公司和安徽省高速公路聯網運營有限公司、招商公路網絡科技控股股份有限公司下屬招商新智科技有限公司、中國銀聯下屬上海聯銀創投有限公司共同投資設立的安徽交控信息產業公司，本公司佔股10%。該事項已經八屆董事會第十二次會議審議通過。2019年6月，該公司完成工商登記註冊手續。2019年8月，本公司完成首期出資人民幣300萬元。2020年11月，完成第二期出資人民幣300萬元。

(1) 重大的股權投資

本公司參與由招商公路牽頭組成的投資聯合體，擬收購土耳其伊斯坦布爾第三大橋和北環高速公路及其運營養護公司51%的股權和股東貸款。其中本公司擬出資4,819.5萬美元，持有聯合體香港SPV股份比例7%。截至本報告披露日，本公司尚未支付投資款項。詳情請參閱本公司日期為2019年12月23日之公告《聯合公告－關連交易：成立合營公司》。

該項目正在履行中土兩國政府部門備案或審批及其他相關手續。項目在國家發改委及商務部的備案工作已完成。

(2) 重大的非股權投資

適用 不適用

第四節 董事會報告

(3) 以公允價值計量的金融資產

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	本期重分類	本期增加	本期減少	本期公允 價值變動	期末餘額
交易性金融資產—結構性存款	422,316,986.30	0.00	5,720,000,000.00	5,083,177,748.44	45,351,310.09	1,104,490,547.95
權益工具投資—非上市公司股票						
—新安金融	75,308,679.31	0.00	0.00	0.00	0.00	75,308,679.31
—新安資本	25,222,208.79	0.00	0.00	0.00	0.00	25,222,208.79
—皖通小貸	15,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15,000,000.00
—交控招商基金管理公司	375,000.00	0.00	0.00	0.00	681,374.35	1,056,374.35
—交控金石基金管理公司	375,000.00	0.00	0.00	0.00	1,363,756.29	1,738,756.29
—交控招商產業基金	99,625,000.00	-99,625,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
—交控金石併購基金	99,625,000.00	-99,625,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流動金融資產—基金投資						
—交控招商產業基金	0.00	99,625,000.00	0.00	0.00	24,468,137.45	124,093,137.45
—交控金石併購基金	0.00	99,625,000.00	0.00	0.00	35,607,902.21	135,232,902.21
合計	737,847,874.40	0.00	5,720,000,000.00	5,083,177,748.44	107,472,480.39	1,482,142,606.35

(六) 重大資產和股權出售

適用 不適用

第四節 董事會報告

(七) 主要控股參股公司分析

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	本集團應佔股本權益	2020年12月31日			2020年		主要業務
		註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	淨利潤	
宣廣公司	55.47%	111,760	874,588	635,032	480,515	198,775	宣廣高速公路的建設、管理及經營
寧宣杭公司	51%	300,000	4,440,559	478,120	127,779	-340,295	高等級公路建設、設計、監理、收費、養護、管理、技術諮詢及廣告配套服務
廣祠公司	55.47%	56,800	265,040	246,998	95,584	55,373	廣祠高速公路的建設、管理及經營
高速傳媒	38%	50,000	440,841	343,540	128,496	54,752	設計、製作、發佈、代理國內廣告
新安金融	6.62%	1,900,000	3,323,102	2,683,622	204,839	140,933	金融投資、股權投資、管理諮詢
新安資本	6.62%	1,120,000	2,240,670	1,275,436	573,993	194,670	互聯網金融服務、網絡信息服務、典當等業務
皖通典當	71.43%	157,500	82,709	76,719	5,981	3,648	動產質押典當業務、財產權利質押典當業務、房地產抵押典當業務
皖通小貸	10%	150,000	119,842	117,446	7,059	2,419	發放小額貸款、小企業管理諮詢、財務諮詢
皖通香港	100%	1,817	1,817	1,721	0	-156	公路類企業；經營範圍為境外公路建設、投資、運營等相關諮詢與技術服務，目前尚未開始運營
交控招商產業基金	6.64%	3,000,000	1,862,301	1,837,547	365,248	335,614	交通、服務、節能環保等領域的投資
交控金石併購基金	6.64%	3,000,000	2,035,075	2,035,075	553,297	528,917	股權投資、資產管理、企業管理諮詢
交控招商私募 基金管理公司	2.5%	30,000	45,385	42,255	26,142	11,018	交控招商產業基金的日常管理和投資諮詢
交控金石私募 基金管理公司	2.5%	30,000	72,561	69,550	27,974	20,485	交控金石併購基金的日常管理和投資諮詢
信息產業公司	10%	60,000	97,723	64,374	71,731	3,878	交通收費系統建設、運營與服務；計算機軟件開發；信息系統集成服務等

註：除本集團合併範圍內公司外，其他公司之財務數據均未經審計。

第四節 董事會報告

(八) 公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

1. 行業競爭格局

高速公路屬於准公共品，收費公路行業具有區域化運營、受政策影響明顯、投資規模大、投資回收期長及政府主導等特點，這些特性直接決定了高速公路行業的競爭格局和未來的發展趨勢。

(1) 行業進入的壁壘較高

高速公路行業是資金密集型行業，建設週期長、初始投資大且較為集中、回收期長，資產的流動性差，這在一定程度上決定了高速公路行業對市場來說具有較高的競爭壁壘。行業具有一定的自然壟斷特徵，具有規模效應和明顯的公路網絡效應，同時其准公共品的屬性決定了其建設運營的主體大多為地方大型國有企業。

(2) 行業競爭主要是與其他運輸方式的競爭

隨著國家鐵路路網建設的快速推進，高鐵、動車和城際快客將會大大縮短兩地間的通行時間，對公路運輸產生了一定衝擊。但由於鐵路等其他運輸方式對公路運輸的影響主要體現在客運量上，而營運客車收入在通行費收入中所佔比重並不大，同時公路客運仍然保持著價格和靈活性的優勢，公司認為來自高鐵等其他運輸方式的競爭不會給公路運輸造成大的波動。

2. 行業發展趨勢

公司認為，高速公路未來發展主要呈以下趨勢和特點：一是投資增速有所放緩，但投資規模整體上看仍較大，其中中西部建設投資還有一定的增長空間，未來路網優化連接和結構協同調整將成為重點。二是高速公路行業投融資體制改革將不斷深化，高速公路運營單位在投資新建路段和增加公路項目儲備方面將更加側重於吸引社會資本共同投資，PPP模式下銀行貸款、企業債、項目收益債券、資產證券化等市場化舉債方式將成為熱點。三是高速公路公司收入和貨運量的增長與經濟的增長具有一致性，且總體受經濟波動影響的程度逐漸降低。四是在現行政策和經濟環境下，轉型是行業發展的方向，內部挖潛和外延拓展是兩條主路徑。

綜合來看，高速公路行業發展和公司業績主要受以下因素正面或負面的影響：一是國家及區域經濟的發展情況；二是貨幣政策的變化和利率水平的高低；三是產業結構的調整升級對客貨源結構的影響；四是汽車保有量的增長變化；五是未來行業政策的導向；六是路網的完善對路段引流或分流的影響；七是鐵路運輸和航空運輸等對公路運輸的競爭。

(二) 公司發展戰略

公司將致力打造成行業領先、國內一流的高速公路營運管理平台和資本運作平台。「十四五」期間，公司將著力建設統一的高速公路營運管理平台，主動適應全國「一張網」的營運管理新形勢，加快公司從傳統運營模式向創新驅動升級，建設高水平營運管理平台，打造高速公路營運管理新標桿。同時，積極開展資本運作，做大主業規模，優化產業結構，努力建設成為國內一流的上市公司資本運作平台。

(三) 經營計劃

以下經營計劃不構成公司對投資者的業績承諾，請投資者注意投資風險。

年度經營計劃

基於經營環境不會產生重大變化的預期，本集團設定2021年的總體通行費收入目標約為人民幣34億元（2020年實際：人民幣24.12億元）。由於公司通車年限較長的路段逐年增多，路面超負荷營運壓力增大，預期2021年公路養護及其他支出較上年同期均有所增長。

計劃措施：

1、 持續做大做優做強主業

路產資源是公司發展的立足之本。充分利用高速公路的特許經營權，不斷做大做強主營業務，不斷強化公司在高速公路行業的競爭能力。持續深化與招商公路等行業領先企業合作，力爭2021年完成「土耳其項目」交割。緊密關注各路段車流量增長變化，不斷改善道路通行能力。

第四節 董事會報告

2、 提高營運養護服務水平

一是推動收費管理與時俱進。根據全國高速公路「一張網」的新要求，創新技術手段，加強部省協同，開展全網聯動稽核，實施跨省追繳，確保通行費應收盡收。二是加強出行服務體系建設。持續開展「安全生產專項整治三年行動」，深入推進營運安全標準化；繼續深化「微笑服務」品牌建設，修訂完善服務規範地方標準；三是推進養護管理全面升級。加強頂層設計，進一步優化養護管理體制機制，整合養護基地、設備等資源。

3、 提升科技創新支撐能力

根據安徽省交通廳《安徽省智慧交通建設方案(2021-2023年)》和《安徽省綜合交通運輸大數據發展行動實施意見(2021-2025年)》發展規劃，積極參與車路協同技術創新項目，探索一體化智慧高速應用體系，主動參與合寧高速長三角「Z」字型智慧公路示範通道建設。積極謀劃「數字皖通」建設，有效匯聚數據資源，啓動互聯互通的營運一體化雲平台建設。優化完善科技創新管理體系，加強頂層設計，健全組織機構，做好正向激勵和考核監督。

(四) 可能面對的風險

在未來戰略發展中，本公司將高度關注以下風險事項並積極採取有效的應對措施：

政策風險

1、 行業政策風險

本公司的盈利主要來源於收費公路投資及經營。根據《公路法》等相關規定，高速公路公司本身沒有收費標準的自主定價權，收費標準的確定與調整須報省交通主管部門會同同級物價主管部門核定批准。政府出台新的高速公路收費政策，高速公路公司須按規定執行。《收費公路管理條例》(修訂稿)歷經多年修訂至今沒有出台，對收費公路到期後收費、營運、養護等帶來諸多不確定性。同時，取消高速公路省界收費站、加快ETC發展、通行費計費方式及收費標準調整等政策不斷出台，長期有利於提高收費公路效率，但中短期導致高速公路減免金額不斷上升，成本投入持續增加，預計將對公司的經營業績產生影響。

2、 特許經營權到期風險

根據《收費公路管理條例》的規定，收費公路的收費期限，由省、自治區、直轄市人民政府按照有關標準審查批准。國家確定的中西部省、自治區、直轄市的經營性公路收費期限，最長不得超過30年。

目前公司主營路產資源已進入成熟期，除寧宣杭項目外其他路產經營期限均已過半，若公司現有高速公路收費期限屆滿而無其他新建或收購的經營性高速公路項目及時補充，將對公司的可持續發展造成不利影響。

應對措施：順應相關行業政策，深度融入長三角一體化發展和長江經濟帶建設，做大路產主業規模，奮力打造高質量現代化綜合交通運輸體系，推進產業鏈再造和價值鏈提升，形成競爭新優勢；認真研判路網車流量及車型結構變化的特點，完善應急收費管理模式，提高通行能力，通過精細化管理降低政策執行管理成本支出。注重內涵式發展，用好自身資源，挖掘內在增長潛力。適時加大投資力度，優化基金及股權投資，適當參與新興產業的投資機會，從小規模、小比例參股起步，積極培育新的利潤增長點。

市場風險

1、 宏觀經濟波動的風險

收費公路行業對宏觀經濟的變化具有敏感性。公路運輸量和週轉量與國內生產總值高度相關。宏觀經濟波動將導致經濟活動對運力要求的變化即公路交通流量、收費總量的變化，從而直接影響高速公路公司的經營業績。

當前形勢下，新冠疫情影響仍在持續，國際政治經濟環境較為複雜，我國經濟持續回升基礎尚不穩固，不確定因素明顯增加。預計「十四五」期間國家經濟由高速增長階段轉向高質量發展階段，經濟結構將進一步優化，交通行業變革和市場競爭不斷加劇，建設成本持續推高，資源、環境等發展要素剛性約束增強，可能會對公司產生不利影響。

第四節 董事會報告

2、 路網變化風險

截至2020年末，安徽省公路網總里程達23.6萬公里，居全國第7位。其中，高速公路總里程達4904公里，密度達3.5公里／百平方公里，基本形成了省際互通、省市連通的高速公路網絡，「縣縣通」高速公路即將實現。

根據《安徽省交通運輸「十四五」發展規劃》，到2025年，基本建成「五縱九橫」高速公路網，實現縣縣通高速，推進縣城通高速，高速公路通車總里程達到6800公里，高速公路密度達到4.85公里／百平方公里。

隨著高速公路網的進一步加密完善，平行線路和可替代線路將不斷增加，路網分流對公司通行費收入增長帶來負面影響。安徽省已經成為高鐵里程最多的第一方陣，加之私家車及城鄉客運一體化的發展，公路客運替代分流嚴重；大宗貨物「公轉鐵、公轉水」宏觀政策調整，公路貨運量增速將受到一定影響。這些因素都對本集團收費公路項目的經營業績產生影響。

應對措施：針對市場風險，公司將持續跟蹤分析宏觀經濟環境、國家政策以及公司路產所在地的區域經濟對公司業務經營的影響並制定相應的應對措施，同時，公司將與政府和大股東加強溝通，及時了解路網規劃、項目建設進度等信息。提前進行路網專題分析、合理預測相關項目對本公司現有項目車流量的影響。充分利用安徽的區位交通優勢，通過完善道路指示標示，擴大路由宣傳推介，變被動為主動，積極利用信息化優勢開展路段營銷。

(五) 其他

適用 不適用

四、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

適用 不適用

五、積極履行社會責任的工作情況

本公司積極承擔企業社會責任，不遺餘力落實企業環境、社會及管治工作，嚴格遵守營運實務、環保、僱傭等方面的各項法律法規，並通過環境、社會及管治(「Environmental, Social and Governance, ESG」)工作小組指導並監督相關範疇的工作。報告期內，本公司未發生任何對公司運營產生重大影響的環境及社會相關問題。

第四節 董事會報告

2020年，公司以ESG工作小組為依託，積極協調各部門穩步推進ESG工作。公司開展了高級管理層、各部門員工訪談，回顧評估、歸納總結了公司的各項重大性議題，並形成2020年重大性議題矩陣。同時，公司進一步梳理、完善了公司內部與ESG領域相關的規章制度與年度管理實踐。

報告期內，公司不斷筑牢道路安全與保暢工作，持續加強道路隱患排查與安全管理，優化提升道路通行秩序與運營服務水平，全年保安通暢工作態勢維持總體平穩。環境管理方面，公司堅持綠色養護、綠色運營與綠色辦公三位一體的環境管理思路，努力降低道路運營與日常辦公過程中能源、資源的消耗水平，致力於減少污染物、廢棄物對環境產生的影響，進一步推動公司綠色交通運輸體系的建設。同時，公司持續提升道路運營與服務水平，開展多項道路升級工程與便民服務，多方聯動保障道路通行秩序與營運安全，克服外部不利影響提供優質高效的道路服務。在此基礎上，公司肩負起高速公路企業的社會責任，高質量完成本年度脫貧攻堅與鄉村振興任務，主動在抗擊新冠疫情、助力復工復產等方面發揮高速公路企業的主體作用，贏得社會各界的高度評價。就維持及促進本公司與利益相關方的良好關係及ESG管理之詳情，請參見本公司於香港聯交所網站及上交所網站刊發的《安徽皖通高速公路股份有限公司2020年環境、社會及管治報告》（「《環境、社會及管治報告》」）。

董事會確認，在報告期內，公司已遵守香港聯交所上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》所載適用條文。《環境、社會及管治報告》符合有關指引的披露要求，以及重要性、量化、平衡及一致性的匯報原則。

六、報告期內董事名單

姓名	是否獨立董事	附註
項小龍	否	2020.2.4委任
楊曉光	否	2020.8.17委任
唐軍	否	2020.8.17委任
謝新宇	否	2020.8.17委任
楊旭東	否	2020.8.17委任
杜漸	否	2020.8.17委任
劉浩	是	2020.8.17委任
章劍平	是	2020.8.17委任
方芳	是	2020.8.17委任
陳大峰	否	2020.8.17離任
許振	否	2020.8.17離任
江一帆	是	2020.8.17離任
姜軍	是	2020.8.17離任

七、固定資產

本集團於年內之固定資產之變動詳情載於第十節之獨立核數師報告及合併財務報表附註7。

第四節 董事會報告

八、控股股東於合約中的權益

除本年報第五節「重大事項」中「十四、重大關連／關聯交易」部分所披露外，本公司或其子公司及本公司母公司或其子公司概無訂立重大合約，而該等合約於報告期內曾存續或於報告期末存續。

九、儲備

於報告期內，本公司儲備的重要變動的數目及詳情載列於第十節之獨立核數師報告及合併財務報表附註40。於二零二零年十二月三十一日，按香港財務報告準則計算的本公司可供分派予股東的留存收益總額為人民幣8,234,793千元(2019年：人民幣7,546,568千元)，按中國會計準則計算的本公司未分配利潤為人民幣8,679,054千元(2019年：人民幣7,990,369千元)。

十、資金流動性、財政資源及資本結構

報告期內，本集團累計從銀行取得貸款人民幣4.05億元(2019年：人民幣5.45億元)，截至報告期末尚有銀行貸款餘額人民幣22.29億元(2019年：人民幣21.08億元)，其中19.34億為長期借款，2.95億為短期借款(於2019年：全部為長期借款)。

於報告期末，銀行貸款中人民幣8.35億元(2019年：5.8億元)為固定利率，年利率區間為1.2%至3.915%(2019年：1.2%)；其餘貸款為浮動利率，年利率區間為3.90%至4.90%(2019年：4.41%至4.90%)。

銀行貸款的幣種組成詳情載於第十節之獨立核數師報告及合併財務報表附註21。現金及現金等價物的幣種組成詳情載於第十節之獨立核數師報告及合併財務報表附註16。

於報告期末，本集團有若干長期應付款，其中有息借款部份以浮動利率計息，利率區間為4.75%至4.90%(2019年：4.41%至5.84%)，詳情載於第十節之獨立核數師報告及合併財務報表附註23。該等長期應付款未有約定償還期限。

於2020年12月31日，資本負債率(債務淨額(總借款減去現金及現金等價物)除以總資本)為6.67%(2019年：6.17%)(按香港會計準則)。

本集團的資本管理政策，是保障集團能持續營運，以為股東及其他利益相關人提供回報。本集團會應外界經濟環境的變化，適時調整資本結構及做出必要的應變。為調整資本結構，本集團可能在必要時會通過發行新股或控制資本性支出來降低債務比例。

本集團在2020年的策略與2019年比較維持不變，持續將資本負債比率維持在30%以下，且擁有良好的信貸評級。

十一、資產押記及或然負債

於2020年12月31日，銀行借款約人民幣5.4億元係以本集團擬進行合寧高速公路改擴建工程完工後享有的通行費收入作為質押(2019年：人民幣5.8億元)。銀行借款約人民幣8.70億元係以本集團享有的寧宣杭高速公路(安徽段)之狸橋至宣城段通行費收入作為質押(2019年：人民幣8.3億元)。銀行借款約人民幣1.10億元係以本集團享有的寧宣杭高速公路(安徽段)之宣城至寧國段通行費收入作為質押。(2019年：無)

於2020年12月31日，本集團並無或然負債(2019年：無)。

十二、重大投資及收購出售

本公司參與由招商公路牽頭組成的投資聯合體，擬收購土耳其伊斯坦布爾第三大橋和北環高速公路及其運營養護公司51%的股權和股東貸款。其中本公司擬出資4,819.5萬美元，持有聯合體香港SPV股份比例7%。詳情請參閱本公司日期為2019年12月23日之公告《聯合公告－關連交易：成立合營公司》。

截至本報告日，本公司尚未支付投資款項。該項目正在履行中土兩國政府部門備案或審批及其他相關手續。項目在國家發改委及商務部的備案工作已完成。

十三、貨幣及利率風險

由於本集團之收入及開支主要以人民幣為單位，本集團並不預期經營活動會產生重大貨幣風險。於報告期內，本集團並無運用任何金融工具作對沖用途。

本集團的金融風險與管理詳情載於第十節之獨立核數師報告及合併財務報表附註3。

十四、員工情況

本公司之員工情況(僱員的人數、酬金政策，以及培訓計劃的詳情)可參閱本年報第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

十五、主要客戶及供貨商

於報告期內，本集團五大客戶及五大供貨商分別佔本集團於報告期的收入及採購額少於百分之三十。

第四節 董事會報告

十六、董事責任保險／獲准許的彌償條文

按照香港聯交所上市規則，本公司自2012年起每年為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險，就管理人員可能面對的法律行為做出了適當的投保安排。股東大會授權公司執行董事或董事會秘書，在責任限額和保費預算等事項未發生重大調整的情況下，辦理後續年度的續保工作。

十七、報告期後事項

請見第五節「重要事項」的披露。

十八、普通股利潤分配或資本公積金轉增方案

請見第五節「重要事項」的披露。

十九、慈善捐款

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善捐款約人民幣5,050千元(2019年：人民幣245千元)。

二十、董事及監事之合約權益及購買股份或債權證之安排

請見第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」的披露。

二十一、管理合約

除於第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」所披露者外，本集團於本年度內並沒有就全部或任何重大部分的本公司業務管理及行政訂立或存在任何合約。

一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

自上市以來，本公司一直堅持回報股東，已連續24年不間斷派發現金股利。根據監管機構的相關要求並結合公司的實際情況，本公司已在2012年8月修訂了《公司章程》，在《公司章程》中進一步完善了公司現金分紅政策，規範了公司利潤分配方案的決策機制和程序。經修訂後的利潤分配方案的決策程序和機制主要包括：董事會在制定公司利潤分配方案時，應當重視對投資者合理投資回報並兼顧公司可持續發展，綜合分析公司經營發展、股東意願、社會資金成本、外部融資環境等因素。公司的利潤分配方案由董事會秘書會同財務負責人擬定，經獨立董事三分之二以上同意後提交董事會審議。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成決議後提交股東大會批准。

董事會召開後，公司應採取各種方式，積極與中小股東溝通交流，充分聽取他們的意見。股東大會對現金分紅方案進行審議時，應及時答覆中小股東關心的問題。

公司根據自身經營情況、投資規劃和長期發展的需要，或者因為外部經營環境發生重大變化而確需對《公司章程》確定的現金分紅政策進行調整的，調整後的利潤分配政策應以股東權益保護為出發點，不得違反法律法規和監管規定。

調整利潤分配政策的議案需詳細論證和說明調整的原因，經獨立董事三分之二以上同意、董事會審議通過後提交股東大會批准。

股東大會審議調整利潤分配政策議案時，公司為股東提供網絡投票平台，經出席股東大會股東所持表決權的三分之二以上通過。

為充分保護投資者合法權益，本公司根據《上市公司股東大會規則(2016年修訂)》和《上市公司章程指引(2016年修訂)》的相關規定，在《公司章程》中進一步明確現金分紅優先順序。《公司章程》修正案已經2017年度股東大會審議通過。

公司制訂的2020年度利潤分配預案(含現金分紅方案)符合《公司章程》的相關要求，在預案的制訂和決策過程中，獨立董事認真研究和分析了相關因素並發表了獨立意見，而本公司亦能夠通過多種途徑聽取獨立董事和股東的意見，關注中小投資者的訴求和合法權益。

本公司2019年度利潤分配方案已於2020年7月實施。

第五節 重要事項

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：千元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅 股數(股)	每10股派息數 (元)(含稅)	每10股轉增數 (股)	現金分紅的數額 (含稅)	分紅年度	佔合併報表中
					合併報表中 歸屬於上市公司 普通股股東的 淨利潤	歸屬於上市公司 普通股股東的 淨利潤的比率 (%)
2020年	0.00	2.30	0.00	381,480.30	918,480.42	41.53
2019年	0.00	2.30	0.00	381,480.30	1,097,546.19	34.76
2018年	0.00	2.50	0.00	414,652.50	1,123,042.23	36.92

(三) 以現金方式回購股份計入現金分紅的情況

適用 不適用

(四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

適用 不適用

二、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與股改相關的承諾	其他	安徽交控集團	未來將繼續支持本公司收購安徽交控集團擁有的公路類優良資產，並一如既往地注重保護股東利益。	2006年2月13日、長期有效	否	是
	其他	安徽交控集團、招商公路	股權分置改革完成後，將建議本公司董事會制定包括股權激勵在內的長期激勵計劃，並由公司董事會按照國家相關規定實施或提交公司股東大會審議通過後實施該等長期激勵計劃。	2006年2月13日、長期有效	否	是
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	安徽交控集團	承諾不會參與任何對本公司不時的業務實際或可能構成直接或間接競爭的業務或活動。	1996年10月12日、長期有效	否	是

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

已達到 未達到 不適用

(三) 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

適用 不適用

三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用 不適用

四、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

適用 不適用

第五節 重要事項

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

適用 不適用

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

適用 不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

適用 不適用

(四) 其他說明

適用 不適用

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	現聘任	
	名稱	報酬
境內會計師事務所名稱	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	
境內會計師事務所報酬		105
境內會計師事務所審計年限		19
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所	
境外會計師事務所報酬		70
境外會計師事務所審計年限		19
	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)	35

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

本公司審核委員會負責審議審計師的委任、辭任或撤換事宜以及評估其所提供服務的專業素質，並向董事會提交建議。有關委任、撤換審計師及確定審計費用的事宜，由董事會提請股東大會審議通過或授權。

本公司2019年年度股東大會批准繼續聘任普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所分別為本公司2020年中國及境外審計師。截至2020年度，該會計師事務所已為本公司提供審計服務19年，並於2006年度、2011年度、2012年度、2015年度、2017年度和2018年度更換了簽字註冊會計師。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用 不適用

七、面臨暫停上市風險的情況

(一) 導致暫停上市的原因

適用 不適用

(二) 公司擬採取的應對措施

適用 不適用

八、面臨終止上市的情況和原因

適用 不適用

九、破產重整相關事項

適用 不適用

十、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司有重大訴訟、仲裁事項 本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

十一、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

適用 不適用

第五節 重要事項

十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

適用 不適用

報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

適用 不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

股權激勵情況

適用 不適用

其他說明

適用 不適用

員工持股計劃情況

適用 不適用

其他激勵措施

適用 不適用

十四、重大關連／關聯交易

(一) 持續關連交易

本集團於截至2020年12月31日止年度進行之關聯方交易或持續關聯方交易已於本年報第十節之合併財務報表附註38內披露。部分上市關聯方交易或持續關聯方交易構成香港聯交所上市規則第14A章定義的持續關連交易，其詳情載於下文：

單位：千元 幣種：人民幣

協議日期	關連人士	關連人士與本公司關聯關係	關連人士於關連交易所估利益的性質	關連交易內容及目的	協議期限	關連交易的定價原則	關連交易實際發生金額
2018年1月8日	安徽交規設計院	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受規劃設計服務	2018年1月1日至2020年12月31日	協議招標的中標價格	2,765
2018年3月29日	高速石化	主要股東之附屬公司	服務使用方	租賃所轄加油站	2018年4月1日至2021年3月31日	採用直線法按照租賃期限平均確認	24,425
2019年5月15日	高路建設	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受工程建設服務	2019年5月15日至2020年3月31日	協議招標的中標價格	2,296
2019年12月31日	安徽交控集團	主要股東	服務使用方	提供路段委託管理服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	69,844
2019年12月31日	望瀆公司	主要股東之附屬公司	服務使用方	提供路段委託管理服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	4,229
2019年12月31日	安慶公司	主要股東之附屬公司	服務使用方	提供路段委託管理服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	11,845
2019年12月31日	安徽交控集團(附註1)	主要股東	服務使用方	提供路段委託管理服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	10,823
2019年12月31日	溧廣公司(附註1)	主要股東之附屬公司	服務使用方	提供路段委託管理服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	14,108

第五節 重要事項

協議日期	關連人士	關連人士與本公司關聯關係	關連人士於關連交易所估利益的性質	關連交易內容及目的	協議期限	關連交易的定價原則	關連交易實際發生金額
2019年12月31日	安徽交控集團(附註2)	主要股東	服務使用方	提供路段委託管理服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	8,134
2019年12月31日	揚績公司(附註2)	主要股東之附屬公司	服務使用方	提供路段委託管理服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	12,727
2019年12月31日	安徽高速聯網運營	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受通行費徵收服務	2020年1月1日至2020年12月31日	參照成本磋商確定	14,148
2019年12月31日	驛達公司	主要股東之附屬公司	服務使用方	租賃所轄服務區	2020年1月1日至2022年04月30日	採用直線法按照租賃期限平均確認	6,341
2020年04月29日	環宇公司	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受工程建設服務	2020年4月29日至2021年03月31日	協議招標的中標價格	3,544
2020年07月15日	高路建設	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受工程建設服務	2020年7月至2020年12月	協議招標的中標價格	36,267
2020年10月29日	高路建設	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受工程建設服務	2020年11月至2021年10月	參考項目預算磋商確定	87,936
2020年12月08日	安徽交規設計院，高路建設	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受工程建設服務	2020年12月至2021年10月	協議招標的中標價格	12,402
2020年12月30日	安徽高速聯網運營	主要股東之附屬公司	服務提供方	接受聯網收費系統升級服務	2020年12月至2021年11月	協議招標的中標價格	10,116

第五節 重要事項

附註1： 本集團的訂約方及服務提供方為宣廣公司

附註2： 本集團的訂約方及服務提供方為寧宣杭公司

本公司之獨立非執行董事已經審閱上述持續關連交易，並確認如下：

- (1) 本集團在正常及一般業務情況下進行各項持續關連交易；
- (2) 上述持續關連交易以正常商業條款(與中國境內類似實體所做的類似性質交易比較)按對本公司股東而言屬公平合理的條款達成；及
- (3) 上述持續關連交易乃根據規限該等交易的有關協議條款進行。

本公司確認上述持續關連交易已按香港聯交所上市規則第14A章的披露要求進行披露。

董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則3000(修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」對上述持續關連交易執行工作。核數師已按香港聯交所上市規則14A.56條就本集團於本節中所需披露之持續關連交易的發現和結論已簽發函件，確認：

- (1) 並無注意到任何事項令他們相信上述持續關連交易未獲董事會批准；
- (2) 若交易涉及由本集團提供貨品或服務，並無注意到任何事項令他們相信上述持續關連交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (3) 並無注意到任何事項令他們相信上述持續關連交易在各重大方面沒有根據有關交易的協議進行；及
- (4) 並無注意到任何事項令他們相信上述持續關連交易超逾全年上限。

該函件副本已提供予香港聯交所。

第五節 重要事項

(二) 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(三) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

4、 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

適用 不適用

(四) 共同對外投資的重大關聯交易

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

事項概述

查詢索引

成立合營公司

2019年12月23日《聯合公告—關連交易：成立合營公司》

於2019年12月23日，本公司擬與招商公路、招商聯合、浙江滬杭甬、寧滬高速、四川成渝作為聯合體成員共同出資在香港設立合營公司（「聯合體香港SPV」），擬通過聯合體香港SPV及其全資子公司收購土耳其伊斯坦布爾第三大橋和北環高速公路及其運營養護公司51%的股權和股東貸款。其中本公司擬出資4,819.5萬美元，持有聯合體香港SPV股份比例7%。該事項已經2019年12月20日召開的第八屆董事會第十七次會議審議通過。詳情請參閱本公司日期為2019年12月23日之公告《聯合公告—關連交易：成立合營公司》。

第五節 重要事項

招商公路為本公司的主要股東，亦為上市規則第14A.07條下本公司的關連人士。此外，由於招商公路由招商局集團有限公司控制，而招商局集團有限公司間接持有招商聯合50%的股權，因此招商聯合為上市規則第14A.13條下本公司的關連人士。

本次境外資產收購需向國家發展與改革委員會及國家商務部門申請辦理境外投資備案手續、需向相關銀行申請辦理外匯登記手續，獲得土耳其交通部高速公路管理局審批同意、獲得收購標的現有借款銀行同意、通過反壟斷審查等。是否順利通過前述程序存在不確定性；國際市場環境複雜多變，存在諸多不確定性，本次境外資產收購存在不能達到預期經濟效果的風險。

截至本報告披露日，本公司尚未支付投資款項。該項目正在履行中土兩國政府部門備案或審批及其他相關手續。項目在國家發改委及商務部的備案工作已完成。

3、 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(五) 關聯債權債務往來

1、 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

第五節 重要事項

2、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

適用 不適用

3、 臨時公告未披露的事項

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
安徽交控集團	控股股東	0	0	0	358,420	85,108	443,528
宣城交投	其他關聯人	0	0	0	222,248	-64,000	158,248
合計		0	0	0	580,668	21,108	601,776

關聯債權債務形成原因

安徽交控集團、宣城交投的投資總額超過寧宣杭公司項目資本金部分計入長期應付款，該等事項無擔保且無固定還款期限。

關聯債權債務對公司的影響

(六) 其他

適用 不適用

十五、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租賃事項

1、 托管情况

適用 不適用

2、 承包情况

適用 不適用

3、 租賃情况

適用 不適用

(二) 擔保情况

單位：億元 幣種：人民幣

公司及其子公司對子公司的擔保情况

報告期內對子公司擔保發生額合計	-1.15
報告期末對子公司擔保餘額合計	0.45

公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)

擔保總額	0.45
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	0.38
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額	0.00
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額	0.00
擔保總額超過淨資產50%部分的金額	0.00
上述三項擔保金額合計	0.00

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明

擔保情况說明

經2010年8月18日召開的第五屆董事會第十八次會議審議通過，同意為控股子公司寧宣杭公司提供總額為人民幣5億元的擔保，截至報告期末對子公司的擔保餘額為人民幣0.45億元。

第五節 重要事項

(三) 托他人進行現金資產管理的情況

1. 委託理財情況

(1) 委託理財總體情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(2) 單項委託理財情況

適用 不適用

其他情況

適用 不適用

(3) 委託理財減值準備

適用 不適用

2. 委託貸款情況

(1) 委託貸款總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
銀行	自有資金	121,416.23	121,416.23	0

註：為滿足企業法人之間的資金往來合規性，對於寧宣杭公司投資總額與項目資本金差額中應由本公司承擔的部分，本公司根據其年度投資計劃，使用自有資金以委託貸款方式予以投入。截至報告期末，本公司以委託貸款方式累計投入資金人民幣12.14億元。

其他情況

適用 不適用

第五節 重要事項

(2) 單項委託貸款情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託 貸款類型	委託 貸款金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益	實際	實際	是否經過 法定程序	未來是否 有委託 貸款計劃
									(如有)	收益或損失	收回情況		
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,000	2013年7月18日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	58.43	58.43	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	5,000	2013年7月22日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	292.13	292.13	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	2,500	2013年8月19日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	146.06	146.06	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,600	2014年3月7日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	93.48	93.48	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	782	2014年3月19日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	45.69	45.69	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	2,267	2014年4月21日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	132.45	132.45	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	4,114	2014年5月16日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	240.36	240.36	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	4,500	2014年7月7日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	262.91	262.91	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,875	2014年7月7日	2023年7月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.8425%	109.55	109.55	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,366	2014年9月4日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	6.15%	207.01	207.01	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	2,589.23	2015年1月13日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	6.15%	159.24	159.24	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,887	2015年4月16日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	6.15%	116.05	116.05	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	2,300	2015年4月23日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	6.15%	141.45	141.45	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	199	2015年4月23日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	6.15%	12.24	12.24	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,570	2015年5月14日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.65%	201.71	201.71	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	4,768.5	2015年6月25日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.65%	269.42	269.42	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	5,533.5	2015年8月26日	2024年8月29日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.40%	298.81	298.81	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,315	2015年9月24日	2025年9月24日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	5.15%	170.72	170.72	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	4,743	2015年11月6日	2025年9月24日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	232.41	232.41	未到期	是	否

第五節 重要事項

受託人	委託 貸款類型	委託 貸款金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益	實際	實際	是否經過 法定程序	未來是否
									(如有)	收益或損失	收回情況		有委託 貸款計劃
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	5,253	2015年12月16日	2025年9月24日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	257.40	257.40	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	5,661	2015年12月24日	2025年9月24日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	277.39	277.39	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,009	2016年1月25日	2025年9月24日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	49.44	49.44	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,825	2016年6月14日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	168.68	168.68	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,428	2016年8月24日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	62.97	62.97	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,213	2016年9月18日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	141.69	141.69	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,989	2016年11月17日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	87.71	87.71	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,009	2016年12月20日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	132.70	132.70	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	368	2017年2月9日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	16.23	16.23	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	6,069	2017年4月13日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	267.64	267.64	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	1,683	2017年5月9日	2026年6月14日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.41%	74.22	74.22	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	6,477	2017年8月31日	2027年8月31日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	317.37	317.37	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	4,029	2017年9月15日	2027年8月31日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	197.42	197.42	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,927	2017年10月11日	2027年8月31日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	192.42	192.42	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	4,437	2017年11月9日	2027年8月31日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	217.41	217.41	未到期	是	否
光大銀行合肥稻香樓支行	銀行	3,130	2017年12月19日	2027年8月31日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	153.37	153.37	未到期	是	否
招商銀行合肥四牌樓支行	銀行	5,000	2018年12月12日	2028年12月11日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	13.61	13.61	未到期	是	否
招商銀行合肥四牌樓支行	銀行	5,000	2018年12月13日	2028年12月11日	自有資金	寧宣杭公司	按季度收息到期一次收回本金	4.90%	12.93	12.93	未到期	是	否

其他情況

適用 不適用

(3) 委託貸款減值準備

適用 不適用

3. 其他情況

適用 不適用

(四) 其他重大合同

適用 不適用

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明

調整通行費計費方式及收費標準

根據安徽省交通運輸廳、安徽省發展改革委、安徽省財政廳聯合下發的《關於我省收費公路車輛通行費有關事項的通知》(皖交路[2020]162號)，安徽省收費公路車輛通行費收費標準試運行一年，於2020年底到期。經省政府同意，新標準於2021年1月1日起正式執行；持有安徽交通卡的貨運車輛享受八五折優惠政策期限暫定延長3年，即從2021年1月1日至2023年12月31日。詳情請參見公司公告《關於通行費收費標準的公告》(臨2020-033)。

ETC用戶無差別95折優惠政策

根據安徽省交通運輸廳、安徽省發改委《關於落實收費公路ETC車輛通行費優惠政策的通知》要求，從2019年7月1日起，對通行安徽省收費公路的使用外省電子支付卡支付通行費的車輛，實行車輛通行費95折優惠政策。

合寧高速公路申請核定收費期限

合寧改擴建項目已於2019年底完工並通車運營，2020年4月1日，本公司收到安徽省人民政府《關於合肥至南京高速公路安徽段改擴建工程收費經營的批覆》(皖政秘[2020]62號)，同意合寧高速公路安徽段改擴建工程收費期限暫定5年，自合寧高速公路安徽段收費期限到期之日起算。正式收費經營期限根據評估情況和有關規定確定。詳情請參見公司公告《關於合肥至南京高速公路安徽段改擴建工程收費經營的公告》(臨2020-010)。

春節假期和新冠肺炎疫情防控通行費免費政策

2020年春節假期，繼續執行免收小型客車通行費政策，因疫情防控工作需要，小型客車免費通行時間延長至2月8日，共計16天。

2020年2月15日，根據交通運輸部《關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的通知》(交公路明發[2020]62號)文件要求，自2020年2月17日0時起至2020年5月6日0時，所有依法通行收費公路的車輛免收通行費，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。截至本報告披露日，相關配套保障政策尚未出台，本集團將積極與交通主管部門溝通，盡可能降低疫情所帶來的負面影響。

十七、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

1. 精準扶貧規劃

公司積極響應國家精準扶貧政策與鄉村振興號召，緊扣中央和省委、省政府脫貧攻堅決策部署，定點幫扶國家級貧困村安徽省安慶市太湖縣劉畝鄉栗樹村。公司充分利用所轄路產及基層單位深入市郊及農村的特點，於2017年成立駐村工作隊進駐栗樹村，組織開展產業扶貧、教育扶貧、困難補助等項目，打造「輸血+造血」長效扶貧機制，為栗樹村留下一支帶不走的工作隊。經過幾年來的不懈努力，公司協助栗樹村順利實現了整村出列和貧困戶全部清零的攻堅目標，在服務黨和國家工作大局中體現企業擔當。

2. 年度精準扶貧概要

(1) 2020年是全面建成小康社會、決戰脫貧攻堅和「十三五」規劃收官之年，公司高界管理處工作隊繼續堅持黨建與發展兩手抓，兩手硬，積極克服新冠疫情、夏季洪災等不利影響，全年累計幫助銷售農產品200多萬元，村集體經濟收入達到52萬餘元。抗疫抗洪期間，工作隊第一時間駐村指導，捐贈抗疫物資，發放困難、就業等補助20餘萬元，捐贈賑災款20萬元。基層組織、集體經濟、雙基建設進一步完善，實現全村貧困人口清零，圓滿完成脫貧攻堅目標。

第五節 重要事項

- (2) 公司本部積極參與消費扶貧，做好農產品的助銷工作。2020年3月，根據安徽省國資委《關於積極最做好貧困地區滯銷農產品促銷採購工作的通知》要求，公司本部向栗樹村採購蘆花雞、金絲皇菊等農產品共計358份；5月，根據省國資委《安徽省對口支援西藏新疆工作領導小組關於印發安徽省幫助新疆和田地區皮山縣銷售特色農畜產品助力打贏脫貧攻堅戰役工作方案的通通知》要求，機關工會購買紅棗、核桃等共計946公斤。兩次共計採購農產品人民幣61,270元。
- (3) 公司各管理處群策群力，幫助農戶應對疫情下農產品的滯銷難題。合肥管理處在2020年上半年向受疫情影響嚴重的太湖縣採購了大米，8月，在全省工會開展抗疫消費扶貧助力脫貧攻堅行動中，向金寨縣採購了扶貧禮盒573份，兩次共計人民幣共136,062元；滁州管理處在4月向安慶市大石鄉、普熙鎮等四處貧困地區採購農產品，9月，在省總工會「開展抗疫消費扶貧，助力脫貧攻堅行動」活動中，採購滁州市定遠縣一處貧困地區農產品，兩次共計人民幣278,812元；蕭縣管理處通過「以買代幫」方式踴躍參與到消費扶貧行動中來，共在5家農民合作社採購扶貧農產品，共計人民幣16.1萬元；天長管理處全年投入消費扶貧資金共計人民幣16.68萬元；寧國管理處積極採購績溪縣、太湖縣、金寨縣三個貧困地區的滯銷農產品，價值共計1.5766萬元。
- (4) 公司管理處及控股子公司還積極結對幫扶貧困戶和留守兒童。2020年上半年，合肥管理處金寨路站結對幫扶困難留守兒童，慰問2人，慰問金共計人民幣1,000元；蕭縣管理處以支部為單位開展慰問留守兒童活動，為留守兒童送書籍、牛奶、文具等物資，共計人民幣3,000元；天長管理處所轄黨支部、團支部開展助學及慰問貧困戶、留守兒童活動，捐款捐資共計人民幣2,320元；宣廣公司結對幫扶涇縣茂林鎮溪裏鳳村，籌措人民幣5萬元用於當地基礎設施建設，同時結對幫扶貧困老人，共計幫扶人民幣1,200元。

第五節 重要事項

3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況	
一、 總體情況		
其中：1. 資金		407.30
2. 物資折款		8.42
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)		1,098
二、 分項投入		
1. 產業發展脫貧		
其中：1.1 產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅游扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他	
1.2 產業扶貧項目個數(個)		14
1.3 產業扶貧項目投入金額		311.97
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)		445
2. 轉移就業脫貧		
其中：2.1 職業技能培訓投入金額		5.00
2.2 職業技能培訓人數(人/次)		350
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)		287
3. 易地搬遷脫貧		
4. 教育脫貧		
其中：4.1 資助貧困學生投入金額		29.10
4.2 資助貧困學生人數(人)		188

第五節 重要事項

指標	數量及開展情況
5. 健康扶貧	
6. 生態保護扶貧	
其中：6.1 項目名稱	<input type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式 <input checked="" type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input type="checkbox"/> 其他
6.2 投入金額	11.00
7. 兜底保障	
其中：7.1 幫助「三留守」人員投入金額	8.46
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	80
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	7.18
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	33
8. 社會扶貧	
9. 其他項目	
其中：9.1 項目個數(個)	5
9.2 投入金額	43.01
9.3 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	238
9.4 其他項目說明	黨建扶貧項目、洪災賑災項目、貧苦戶受災房屋修繕項目、美麗鄉村建設、慰問福利院

三、所獲獎項(內容、級別)

有關詳情請參閱《環境、社會及管治報告》。

4. 後續精準扶貧計劃

高界管理處對於栗樹村精準扶貧工作的後續計劃：

- (1) 持續深化黨建扶貧，打造帶不走的工作隊。建強基層黨組織，加大對非公產業支部黨建工作指導，培養扶持一批黨員致富能手，增強黨建引領發展能力，打造「山水栗樹黨旗紅」品牌。
- (2) 不斷鞏固脫貧成效，加強已脫貧戶的跟蹤觀測，堅持「扶上馬送一程」，保持主要幫扶措施穩定，精準落實落細困難救助、就業指導等幫扶措施，確保穩定脫貧不返貧。
- (3) 完善產業鏈條，做優做強扶貧產業。重點謀劃農產品加工廠投產後的經營運作，進一步完善產業鏈條，擴大主導產業規模。充分發揮村集體合作社平台作用和服務功能，統籌做好農產品銷售、農業技術推廣培訓、信息和融資等服務，推動集體經濟和各類產業高質量健康發展。
- (4) 推進脫貧攻堅與鄉村振興無縫銜接，在鞏固脫貧成效的基礎上，協助栗樹村完善十四五期間發展規劃，逐步加大對基礎設施和基本公共服務建設的支持力度，加強對鄉村文化事業的支持引導，推進栗樹小學整體遷建、省級美好鄉村建設示範點建設等項目，為鄉村振興奠定堅實基礎。

第五節 重要事項

(二) 社會責任工作情況

在紮實推進精準扶貧各項工作的基礎上，本公司積極參與新型冠狀病毒肺炎疫情防控工作。公司董事會決定通過安徽省紅十字會向省及各市疫情防控工作應急指揮部捐款人民幣500萬元，用於支持抗擊新型冠狀病毒感染的肺炎疫情防控工作，此項捐款已經公司2019年年度股東大會審議通過。

疫情期間，皖通高速嚴格執行疫情防控期間收費公路免費通行政策，成立專項工作組，積極落實「四方聯控」工作機制，保障應急車輛「三不一優先」快捷通行，並在收費站設置疫情檢查點199個，服務區疫情檢查點202個，以快速安排車輛登記、人員檢測、場所消毒等工作。2020年公司服務防疫應急車輛3.69萬輛次，做到零疑似、零確診。2020年10月24日，交通運輸部授予皖通高速「全國交通運輸系統抗擊新冠肺炎疫情先進集體」稱號。

詳見公司在香港聯交所網站上披露的《環境、社會及管治報告》章節。

(三) 環境信息情況

1. 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

適用 不適用

2. 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

本公司深入落實交通運輸部《交通運輸節能環保「十三五」發展規劃》，把綠色發展理念融入到本公司的養護、服務、辦公等各方面和全過程，著力提升交通運輸生態環境保護品質，充分發揮高速公路企業的主體作用，推動綠色交通運輸體系建設。

- 1、 公司不斷提升綠色養護水平，在嚴格落實《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》《建設項目環境保護管理條例》《環境保護行政處罰辦法》及相關地方性法律法規和行業條例的基礎上，積極探索環境保護新模式，持續深化綠色養護技術應用水平。2020年，公司實施合肥繞城高速水源保護區安全保護工程，公司下屬的合寧、連霍等高速公路實現路段廢料100%回收，公司開展的《高速公路除冰融雪集成技術》課題研究榮獲第八屆安徽省公路學會交通科技進步二等獎。
- 2、 公司積極踐行綠色運營理念，致力於優化綠色服務水平，加強綠色辦公文化建設。公司依照國家交通規劃部署，高質量建設ETC收費模式，同時有序淘汰一批落後高耗能運營設備，降低道路運營碳排放水平；公司總結提煉噪音問題處置四大模式，有效降低道路運營對週邊社區的噪音干擾；公司還大力推動綠色辦公單位建設，將節水節電措施融入日常辦公的點點滴滴，2020年獲頒省級公共機構節水型文明單位。

第五節 重要事項

3. 重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

適用 不適用

4. 報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明

適用 不適用

(四)其他說明

適用 不適用

十八、可轉換公司債券情況

(一) 轉債發行情況

適用 不適用

(二) 報告期轉債持有人及擔保人情況

適用 不適用

(三) 報告期轉債變動情況

適用 不適用

報告期轉債累計轉股情況

適用 不適用

(四) 轉股價格歷次調整情況

適用 不適用

(五) 公司的負債情況、資信變化情況及在未來年度還債的現金安排

適用 不適用

(六) 轉債其他情況說明

適用 不適用

十九、優先購買權

本公司之《公司章程》或中國法律，並無規定本公司需對現有的股東，按股東的持股比例，給予他們優先購買新股之權利。

二十、稅務減免

本公司股東依據以下規定及不時更新的稅務法規繳納相關稅項，並根據實際情況享受可能的稅項減免。股東如有需要，應就具體稅務繳納事項或影響諮詢其專業稅務和法律顧問的意見：

A股股東：

根據《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)的規定，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅；個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

根據《關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，對於合格境外機構投資者，公司應按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如果相關股東認為其取得的股息紅利需要享受稅收協議(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

第五節 重要事項

H股股東：

根據2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例的規定，中國境內企業向境外H股非居民企業股東派發股息時，需統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號）以及香港聯交所日期為2011年7月4日的《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，稅務法規及相關稅收協議另有規定的除外。

根據現行相關稅務局的慣例，在香港無須就本公司派發的股息繳付稅款。

滬港通投資者：

內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股以及香港市場投資者通過滬港通投資上交所上市A股的稅收事宜，請參見財政部、國家稅務總局及中國證券監督管理委員會聯合發佈的《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）。

第六節 普通股股份變動及股東情況

一、普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

1、 普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

本公司已發行普通股股份1,658,610,000股，其中，1,165,600,000股A股在上交所上市交易，約佔公司總股份的70.28%；493,010,000股H股在香港聯交所上市交易，約佔公司總股本的29.72%。

2、 普通股股份變動情況說明

適用 不適用

3、 普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

適用 不適用

4、 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

適用 不適用

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

適用 不適用

第六節 普通股股份變動及股東情況

(二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

適用 不適用

(三) 現存的內部職工股情況

適用 不適用

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶) 25,376
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶) 25,492

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	前十名股東持股情況		股東性質
				持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況 股份狀態 數量	
安徽省交通控股集團有限公司	0	524,644,220	31.63	0	無	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	-1,056,000	487,899,899	29.42	0	未知	境外法人
招商局公路網絡科技控股 股份有限公司	0	404,191,501	24.37	0	無	國有法人
香港中央結算有限公司	5,752,271	24,819,181	1.5	0	無	境外法人
國聯證券股份有限公司	13,899,971	13,899,971	0.84	0	無	國有法人
丁秀玲	0	5,411,435	0.33	0	無	境內自然人
中國農業銀行股份有限公司 —景順長城滬深300指數 增強型證券投資基金	3,405,301	3,405,301	0.21	0	無	其他
丁廣忠	1,586,500	2,526,025	0.15	0	無	境內自然人
吳明珍	2,037,201	2,037,201	0.12	0	無	境內自然人
李敏	1,059,800	2,000,000	0.12	0	無	境內自然人

第六節 普通股股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件		股份種類及數量	
	流通股的數量	種類		數量
安徽省交通控股集團有限公司	524,644,220	人民幣普通股		524,644,220
HKSCC NOMINEES LIMITED	487,899,899	境外上市外資股		487,899,899
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	404,191,501	人民幣普通股		404,191,501
香港中央結算有限公司	24,819,181	人民幣普通股		24,819,181
國聯證券股份有限公司	13,899,971	人民幣普通股		13,899,971
丁秀玲	5,411,435	人民幣普通股		5,411,435
中國農業銀行股份有限公司－景順長城 滬深300指數增強型證券投資基金	3,405,301	人民幣普通股		3,405,301
丁廣忠	2,526,025	人民幣普通股		2,526,025
吳明珍	2,037,201	人民幣普通股		2,037,201
李敏	2,000,000	人民幣普通股		2,000,000

上述股東關聯關係或一致行動的說明

表中國有股股東及法人股股東之間不存在關聯關係，此外，本公司未知上述其他股東之間是否存在關聯關係，也未知是否屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。

- 註：
- 1、 截止報告期末，A股股東總數為25,308戶，H股股東總數為68戶。
 - 2、 年度報告披露日前一月末，A股股東總數為25,424戶，H股股東總數為68戶。
 - 3、 HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用 不適用

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用 不適用

第六節 普通股股份變動及股東情況

(四) 根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉的人士

于2020年12月31日，就董事所知，或經合理查詢後可確認，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)直接或間接于本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第336條須向本公司或香港聯交所披露之權益或淡倉：

股東名稱	身份	股份數量(股)	股份類別	占H股比例	是否質押或凍結
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	所控制的法團的權益	92,396,000(好倉)	H股	18.74%	質押
HSBC Holdings plc	所控制的法團的權益	98,525,221(好倉)	H股	19.98%	不知悉
		99,825,933(淡倉)		20.25%	

股東名稱	身份	股份數量(股)	股份類別	占A股比例	是否質押或凍結
安徽省交通控股集團有限公司	實益擁有人	524,644,220	A股	45.01%	否
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	實益擁有人	404,191,501	A股	34.68%	否

附註：除本報告所披露者外，于2020年12月31日，根據《證券及期貨條例》第XV部第336條規定須予備存的登記冊所示，本公司並無接獲任何有關於2020年12月31日在本公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉的通知。

第六節 普通股股份變動及股東情況

四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1 法人

名稱	安徽省交通控股集團有限公司
單位負責人或法定代表人	項小龍
成立日期	1993年4月27日
主要經營業務	公路及相關基礎設施建設、監理、檢測、設計、施工、技術諮詢與服務；投資及資產管理；房地產開發經營；道路運輸；物流服務；高速公路沿線服務區經營管理；收費、養護、路產路權保護等運營管理；廣告製作、發佈。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	截至報告期末，安徽交控集團直接和間接持有徽商銀行51,893.56萬股，佔其總股份的4.26%；直接持有安徽省交通規劃設計研究院股份有限公司15,788萬股，佔其總股份的48.63%；間接持有華安證券13,512.83萬股，佔其總股份的3.73%；間接持有國泰君安599.93萬股，佔其總股份的0.07%。
其他情況說明	無

2 自然人

適用 不適用

3 公司不存在控股股東情況的特別說明

適用 不適用

4 報告期內控股股東變更情況索引及日期

適用 不適用

第六節 普通股股份變動及股東情況

5 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖

本公司第一大股東—安徽省交通控股集團有限公司為國有獨資公司，隸屬於安徽省人民政府國有資產監督管理委員會（「安徽省國資委」）



（二）實際控制人情況

1 法人

名稱

安徽省國有資產監督管理委員會

單位負責人或法定代表人

成立日期

主要經營業務

報告期內控股和參股的其他境內外

上市公司的股權情況

其他情況說明

2 自然人

適用 不適用

3 公司不存在實際控制人情況的特別說明

適用 不適用

第六節 普通股股份變動及股東情況

4 報告期內實際控制人變更情況索引及日期

適用 不適用

5 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖

本公司第一大股東—安徽省交通控股集團有限公司為國有獨資公司，隸屬於安徽省人民政府國有資產監督管理委員會。



6 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

適用 不適用

(三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

適用 不適用

第六節 普通股股份變動及股東情況

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

法人股東名稱	單位負責人或 法定代表人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或 管理活動等情況
招商局公路網絡科技 控股股份有限公司	王秀峰	1993年12月18日	91110000101717000C	人民幣61.78億元	公路、橋樑、碼頭、港口、航 道基礎設施的投資、開發、建 設和經營管理；投資管理；交 通基礎設施新技術、新產品、 新材料的開發、研製和產品的 銷售，建築材料、機電設備、 汽車(不含小轎車)及配件、五 金交電、日用百貨的銷售；經 濟信息諮詢；人才培訓。

情況說明

招商局公路網絡科技控股股份有限公司於2017年12月25日在深圳證券交易所掛牌上市，股票簡稱招商公路，股票代碼001965。

六、股份限制減持情況說明

適用 不適用

七、購買、出售或贖回公司上市證券

報告期內，本集團概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

八、公眾持股數量

基於董事在刊發本報告的最後實際可行日期所知悉的公開數據，董事會認為本公司的公眾持股量符合香港聯交所上市規則規定。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期		報告期內從 公司獲得的 稅前報酬 總額(萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
				起始日期	終止日期		
項小龍	董事長	男	57	2020-08-17	2023-08-16	0	是
楊曉光	副董事長	男	58	2020-08-17	2023-08-16	0	是
唐軍	董事	男	51	2020-08-17	2023-08-16	10.2	否
	總經理			2020-06-17	2023-08-16		
謝新宇	董事副總經理	男	54	2014-08-17	2020-08-16	53.25	否
	董事常務副總經理			2020-08-17	2023-08-16		
楊旭東	董事	男	48	2020-08-17	2023-08-16	0	是
杜漸	董事	男	50	2020-08-17	2023-08-16	0	是
劉浩	獨立董事	男	43	2020-08-17	2023-08-16	8	否
章劍平	獨立董事	男	53	2020-08-17	2023-08-16	3	否
方芳	獨立董事	女	47	2020-08-17	2023-08-16	4.5	否
許振	監事會主席	男	57	2020-08-17	2023-08-16	42.13	是
	董事			2016-05-20	2020-08-16		否
	總經理			2015-03-27	2020-06-17		
陳季平	監事	男	50	2020-08-17	2023-08-16	53.25	否
	副總經理			2016-08-19	2020-06-17		
姜越	監事	男	39	2016-05-20	2023-08-16	0	是
李會民	副總經理	男	57	2015-12-16	2023-08-16	53.25	否
鄧萍	副總經理	女	51	2020-06-24	2023-08-16	10.2	否
董匯慧	董事會秘書	女	53	2017-03-24	2023-08-16	48.23	否
黃宇	財務總監	男	45	2021-01-22	2022-01-21	0	否
陳大峰	董事	男	58	2014-08-17	2020-08-16	0	是
江一帆	獨立董事	男	49	2014-08-17	2020-08-16	7.5	否
姜軍	獨立董事	男	48	2016-10-14	2020-08-16	5	否
陳玉萍	監事會主席	女	58	2017-08-17	2020-08-16	0	是
戴輝	監事	男	61	2017-03-23	2020-08-16	51.55	否
合計	/	/	/	/	/	350.06	/

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均未持有或買賣本公司證券。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
項小龍	1964年出生，安徽工商管理學院工商管理碩士同等學力教育。曾任安徽省供銷社辦公室秘書、副主任，安徽省農資公司副總經理，安徽省供銷社辦公室主任，安慶市政府市長助理、市發展和改革委員會主任、市政府秘書長、市行政服務中心主任，安慶市政府副市長，安慶市委常委、副市長，安徽省政府國有資產監督管理委員會副主任、黨委委員，安徽省政府國有資產監督管理委員會副主任、黨委副書記(正廳級)。現任安徽省交通控股集團有限公司黨委書記、董事長。於2020年2月4日起任本公司董事長。
楊曉光	1963年出生，本科學歷、工學學士，高級工程師。曾先後擔任安徽省交通廳科技處主任科員，安徽省合肥小汽車修配廠廠長，安徽省交通投資集團有限責任公司董事、副總經理、黨委委員。現任安徽省交通控股集團有限公司黨委委員、副總經理。於2020年8月17日起任本公司副董事長。
唐軍	1970年出生，研究生學歷、工學碩士，正高級工程師。曾先後擔任安徽省公路管理局養護科科員，蕪宣高速公路省指揮部辦公室工程部副部長，安徽省公路管理局重點辦工程部副主任、蕪宣高速公路省指揮部辦公室副主任，安徽省交通投資集團蕪宣高速公路管理處副處長、營運管理部副部長、養護管理部部長。2015年3月至2020年6月任安徽省交通控股集團有限公司招標管理部部長。於2020年6月起任本公司總經理。於2020年8月17日起任本公司董事總經理。兼任安徽寧宣杭高速公路投資有限公司董事長和安徽省高速公路聯網運營有限公司執行董事。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
謝新宇	1967年出生，研究生學歷、工程碩士，高級工程師，香港特許秘書公會資深會士，英國特許秘書及行政人員公會資深會員。曾於1996年至1999年任公司副總經理、董事會秘書，1999年至2002年任公司董事、副總經理、董事會秘書，自2002年8月起任本公司副總經理、董事會秘書。於2014年8月17日起任本公司董事、副總經理、公司秘書，兼任安徽新安金融集團股份有限公司、安徽新安資本運營管理股份有限公司和安徽皖通高速公路股份(香港)有限公司董事、安徽省交通控股集團(香港)有限公司董事長。於2020年8月17日起任本公司董事常務副總經理。
楊旭東	1973年出生，博士研究生，高級工程師。曾任招商局國際有限公司國內項目部項目經理，招商局公路網絡科技控股股份有限公司總經理助理兼投資開發部總經理，現任招商局公路網絡科技控股股份有限公司副總經理，兼任招商中鐵控股有限公司董事長、廣西五洲交通股份有限公司董事。於2017年8月17日起任本公司董事。
杜漸	1971年出生，博士研究生，高級工程師。曾任中加北京通商加太諮詢有限公司總裁，中國公路工程諮詢監理總公司路捷公司常務副總經理，招商局公路網絡科技控股股份有限公司戰略發展部總經理。曾兼任山東高速股份有限公司董事。現任招商新智科技有限公司董事長、招商華軟信息有限公司董事長。於2016年5月20日起任本公司董事。
劉浩	1978年出生，會計學博士。現任上海財經大學會計學院教授、博士生導師，財政部第二屆企業會計準則諮詢委員會諮詢委員，財政部第三期全國會計領軍(學術類)人才。兼任上海申能股份有限公司、上海雪榕生物科技股份有限公司及上海肇民新材料科技股份有限公司獨立董事。於2017年8月17日起任本公司獨立董事。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
章劍平	1968年出生，研究生學歷，法律碩士。曾任安徽省供銷合作社聯合社主任科員，合肥君安律師事務所合夥人律師，安徽世紀天元律師事務所合夥人律師。於2007年5月起任安徽卓泰律師事務所主任律師。於2020年8月17日起任本公司獨立董事。
方芳	1974年出生，研究生學歷，MBA碩士，曾任Tybourne Capital Management董事總經理，遠山資本管理有限公司合夥人、基金經理，於2018年6月起任Tairen Capital(泰仁資本有限公司)合夥人、基金經理。於2020年8月17日起任本公司獨立董事。
許振	1964年出生，在職研究生學歷，正高級工程師。曾先後擔任安徽省高等級公路管理局肥東管理處中心控制室副主任、主任、管理處副主任，安徽省高速公路總公司合肥管理處黨總支委員、副處長、黨總支書記、處長，安徽省高速公路控股集團有限公司董事、人事處處長、總經理助理，2015年3月至2016年5月任本公司總經理，2016年5月至2020年6月任本公司董事總經理，2020年6月至2020年8月16日任本公司董事。於2020年8月17日起任本公司監事會主席。
陳季平	1971年出生，大學學歷、工商管理碩士，高級工程師。曾任安徽省交通投資集團有限責任公司人事部副部長、辦公室主任、營運管理部部長，安徽省交控營運管理有限公司副總經理。於2016年8月至2020年6月任本公司副總經理。現任本公司黨委副書記，於2020年8月17日起任本公司職工代表監事。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
姜越	1982年出生，管理學碩士，中國註冊會計師(非執業)、美國特許金融分析師、金融風險管理師。2009年7月至今在招商局公路網絡科技控股股份有限公司工作，曾任股權管理一部、企業管理部項目經理，兼任河南中原高速公路股份有限公司監事、黑龍江交通發展股份有限公司、山東高速股份有限公司監事、華北高速公路股份有限公司監事。現任資本運營部總經理助理，兼任吉林高速公路股份有限公司監事。於2016年5月20日起任本公司監事。
李會民	1964年出生，在職研究生學歷，經濟師。曾先後擔任安徽省高速公路總公司全椒管理處吳莊收費所副所長，宣廣高速公路有限責任公司副總經理、董事副總經理，安徽省高速公路控股集團有限公司馬蕪公路管理處處長、黨總支書記，馬鞍山管理處處長、黨總支書記。於2015年12月16日起任本公司副總經理。兼任安徽高速傳媒有限公司和安徽寧宣杭高速公路投資有限公司董事。
鄧萍	1970年出生，大專學歷、工程師。曾先後擔任安徽省高速公路總公司合肥管理處養護科副科長、科長，合肥管理處副處長，安徽省高速公路控股集團有限公司收費管理部副部長，安徽省交控營運管理有限公司(公路營運事業部)收費管理部副部長，2016年8月至2020年6月任安徽省交通控股集團有限公司營運管理部副部長。於2020年6月24日起任本公司副總經理。兼任安徽寧宣杭高速公路投資有限公司董事。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
董匯慧	1968年出生，浙江大學經濟學學士，高級經濟師。曾任安徽省高速公路總公司營運處計劃財務科副科長、企業策劃處發展規劃科科長，安徽省高速公路控股集團有限公司企業策劃處副處長、投資發展部副部長、資產中心主任，安徽省交通控股集團有限公司投資發展部副部長。於2017年9月起任本公司董事會秘書室主任兼證券部部長。於2017年3月24日起任本公司董事會秘書。
黃宇	1976年出生，本科學歷，中國註冊會計師，澳大利亞公共會計師、英國財務會計師、美國註冊管理會計師。1998年8月參加工作，歷任普華永道北京張陳會計事務所審計經理、北京江盛房地產投資開發有限公司財務總監、瑞寰教育投資有限公司財務總監、江蘇方洋集團有限公司財務部總經理、總裁助理、副總裁，江蘇新世紀江南環保股份有限公司財務總監等職務。2021年1月22日起任本公司財務總監。
陳大峰	1963年出生，工學博士，正高級工程師。曾先後擔任中煤第三建設公司機電安裝處副總工程師、副處長、處長，中煤第三建設公司副經理，中煤第三建設(集團)有限責任公司經理、黨委副書記，副董事長、總經理、黨委副書記，安徽省石油化工集團有限公司副董事長、副總經理、黨委委員(其間掛職擔任宿州市人民政府副市長)，安徽省高速公路集團有限公司副總經理。現任安徽省交通控股集團有限公司副總經理，於2014年8月17日至2020年8月16日期間任本公司董事。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
江一帆	1972年出生，香港永久居民，管理學碩士(MBA)。2004-2007年於交通銀行香港分行授信審查部工作，擔任信貸審批主任。2007-2015年於浦發銀行深圳分行工作，任貸款審批委員會委員，中小授信團隊主管，小企業金融服務中心負責人，負責信貸審批工作。現任興業銀行香港分行工商業務部副總經理。於2014年8月17日至2020年8月16日期間任本公司獨立董事。
姜軍	1973年出生，博士研究生，會計學副教授，美國杜克大學Fuqua商學院高級訪問學者。曾任北京國家會計學院教研中心講師、副教授、責任教授，北京國家會計學院產業金融與運作研究所所長，學術委員會委員。兼任北京當升材料科技股份有限公司、中節能風力發電股份有限公司、金一股份有限公司和中航證券有限公司獨立董事。於2016年10月14日至2020年8月16日期間任本公司獨立董事。
陳玉萍	1963年出生，本科學歷、法律碩士，四級高級法官、國有企業二級法律顧問。曾先後擔任安徽省高級人民法院書記員、政治部秘書、研究室副主任、正處級審判員、組織人事處處長，中國浦東幹部學院人力資源部(機關黨委)人事處處長，安徽省交通投資集團有限責任公司總法律顧問、安徽省交通控股集團有限公司總法律顧問。於2018年5月起任安徽省交通控股集團有限公司黨委副書記、董事。於2017年8月17日至2020年8月16日期間任本公司監事會主席。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
戴輝	1960年出生，政工師，畢業於中央黨校黨政管理專業。曾任安徽省高速公路總公司人事處組幹科科長、監察室副主任，安徽皖通高速公路股份有限公司高界管理處黨總支書記、處長，安徽皖通高速公路股份有限公司黨委委員、紀委書記、工會主席。於2017年3月23日至2020年8月16日期間任本公司職工代表監事。

其他情況說明

適用 不適用

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
項小龍	安徽省交通控股集團有限公司	黨委書記、 董事長	2019年10月	
楊曉光	安徽省交通控股集團有限公司	黨委委員、 副總經理	2014年12月	
楊旭東	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	副總經理	2017年12月	
杜漸	招商新智科技有限公司	董事長	2017年7月	
	招商華軟信息有限公司	董事長	2019年1月	
許振	安徽省交通控股集團有限公司	總經濟師	2020年8月	
姜越	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	資本運營部 總經理助理	2019年7月	
陳大峰	安徽省交通控股集團有限公司	副總經理、 黨委委員、 副總經理	2014年12月 2020年10月	
陳玉萍	安徽省交通控股集團有限公司	黨委副書記、 董事 督導員	2018年5月 2020年4月	2020年4月
在股東單位任職情況的說明				

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
唐軍	安徽寧宣杭高速公路投資有限公司	董事長	2020年9月	
	安徽省高速公路聯網運營有限公司	執行董事	2020年10月	
謝新宇	安徽新安金融集團股份有限公司	董事	2011年7月	
	安徽新安資本運營管理股份有限公司	董事	2015年6月	
	安徽省交通控股集團(香港)有限公司	董事長	2013年9月	
楊旭東	安徽皖通高速公路股份(香港)有限公司	董事	2013年9月	
	廣西五洲交通股份有限公司	董事	2014年6月	
	招商中鐵控股有限公司	董事	2019年12月	
劉浩		董事長	2020年7月	
	上海財經大學	會計學教授、 博士生導師	2014年7月	
章劍平	上海申能股份有限公司	獨立董事	2016年5月	
	上海雪榕生物科技股份有限公司	獨立董事	2017年8月	
	上海肇民新材料科技股份有限公司	獨立董事	2019年5月	
方芳	安徽卓泰律師事務所	主任律師	2007年5月	
許振	泰仁資本有限公司	合夥人、 基金經理	2018年6月	
陳季平	安徽寧宣杭高速公路投資有限公司	董事長	2017年11月	2020年9月
姜越	安徽寧宣杭高速公路投資有限公司	董事	2017年11月	2020年9月
李會民	吉林高速公路股份有限公司	監事	2016年4月	
鄧萍	安徽高速傳媒有限公司	董事	2017年8月	
	安徽寧宣杭高速公路投資有限公司	董事	2020年9月	
董匯慧	安徽寧宣杭高速公路投資有限公司	董事	2020年9月	
	安徽寧宣杭高速公路投資有限公司	董事會秘書	2017年11月	2020年9月

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
江一帆	興業銀行香港分行	工商業務部副總 經理	2016年1月	
姜軍	北京國家會計學院	金融系主任、 產業金融與 運作研究所所長	2012年3月	2020年10月
在其他單位任職情 況的說明	北京當升材料科技股份有限公司	獨立董事	2017年6月	
	中節能風力發電股份有限公司	獨立董事	2017年7月	
	金一股份有限公司	獨立董事	2018年10月	
	中航證券有限公司	獨立董事	2020年6月	

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	由董事會和監事會分別審議後提交股東大會批准。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	根據中國的相關政策或規定並考慮市場水平及公司實際情況(包括公司經營業績、其職責及本公司現時支付予董事、監事、高級管理人員之薪酬標準等)而釐定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	人民幣350.06萬元
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣350.06萬元

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
項小龍	董事長	選舉	工作需要
許振	總經理	離任	職務變動
唐軍	總經理	聘任	工作需要
陳季平	副總經理	離任	職務變動
鄧萍	副總經理	聘任	工作需要
楊曉光	副董事長	選舉	董事會換屆
唐軍	董事	選舉	董事會換屆
章劍平	獨立董事	選舉	董事會換屆
方芳	獨立董事	選舉	董事會換屆
許振	監事會主席	選舉	監事會換屆
陳季平	職工代表監事	選舉	監事會換屆
陳大峰	董事	離任	任期屆滿
江一帆	董事	離任	任期屆滿
姜軍	董事	離任	任期屆滿
戴輝	職工代表監事	離任	退休

2020年2月4日，本公司召開臨時股東大會，選舉項小龍先生擔任本公司董事會執行董事，任期自獲選之日起至2020年8月16日止；同日，本公司召開八屆董事會第十九次會議，選舉項小龍先生為本公司董事長，即時增補項小龍先生為本公司董事會戰略發展及投資委員會成員，並委任項小龍先生為該委員會主席。本公司總經理許振先生和副總經理陳季平先生因職務變動原因申請分別辭去本公司總經理職務和副總經理職務。根據董事長項小龍先生提名，經公司董事會人力資源及薪酬委員會審查，本公司於2020年6月17日召開八屆董事會第二十二次會議，同意聘任唐軍先生為公司總經理；經公司總經理唐軍先生提名，經公司董事會人力資源及薪酬委員會審查，本公司於2020年6月24日召開八屆董事會第二十三次會議，同意聘任鄧萍女士為公司副總經理。以上人員的任期均自董事會聘任之日起至本屆董事會成員任期屆滿之日止。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

本公司第八屆董事會和監事會成員於2020年8月16日任期屆滿。本公司於2020年8月14日召開2020年第二次臨時股東大會，選舉出公司新一屆董事會和監事會成員，選舉項小龍先生、楊曉光先生、唐軍先生和謝新宇先生為公司第九屆董事會執行董事；選舉楊旭東先生和杜漸先生為公司第九屆董事會非執行董事；選舉劉浩先生、章劍平先生和方芳女士為公司第九屆董事會獨立非執行董事；選舉許振先生和姜越先生為公司第九屆監事會股東代表監事(陳季平先生已經公司職工代表大會選舉為第九屆監事會職工代表監事)，上述人員的任期均由2020年8月17日起為期三年。

本公司於2020年8月17日召開九屆一次董事會會議，選舉項小龍先生為本公司董事長；選舉楊曉光先生為本公司副董事長；聘任謝新宇先生和董匯慧女士分別為公司秘書和董事會秘書；聘任唐軍先生為本公司總經理；聘任謝新宇先生為本公司常務副總經理；聘任李會民先生和鄧萍女士為本公司副總經理。

本公司於2020年8月17日召開九屆一次監事會會議，選舉許振先生為本公司監事會主席。

本公司於2021年1月22日召開第九屆董事會第五次會議，同意聘任黃宇先生為公司財務總監，自董事會通過之日起生效，試用期一年。

五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

適用 不適用

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

六、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	1,441
主要子公司在職員工的數量	638
在職員工的數量合計	2,079
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	116

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	1,510
技術人員	179
財務人員	40
行政人員	350
合計	2,079

教育程度

教育程度類別	數量(人)
研究生學歷	71
本科學歷	470
大專	968
中專	340
高中及以下	230
合計	2,079

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 薪酬政策

本公司實行寬帶薪酬體系，根據崗位性質不同設置管理崗位、專業技術崗位、收費崗位、工勤保障崗位四個崗位序列，每位員工依據所在崗位和自身條件確定薪酬級檔。同時公司深化分配制度改革，堅持薪酬分配向關鍵崗位、核心骨幹傾斜，優化個人收入分配結構，合理設定固定工資和浮動工資比例。完善考核體系，考核結果與薪酬分配掛鉤，實現員工收入能升能降。

本公司嚴格執行國家、地方各項社會保險法律法規，保障員工的合法權益，為全體員工辦理了「四險一金」，即：養老保險、失業保險、醫療保險、工傷保險和住房公積金，並按時足額繳納相關費用，其中根據國家社保部門統一要求，醫療保險與生育保險現已合併實施，由原「五險」整合為「四險」。2020年度繳納上述四項社會保險費用共計人民幣1,928萬元，繳納住房公積金費用共計人民幣2,607萬元。

另外，為了激勵員工留住人才，調動員工的工作積極性，為公司的發展提供人才保障，公司根據企業年金管理的相關法規政策，結合實際建立了企業年金計劃，員工本著自願的原則參加。2020年度繳納企業年金費用人民幣1,860萬元。

(三) 培訓計劃

公司高度重視員工教育培訓工作，積極修訂《員工培訓管理暫行辦法》，按照《2020年皖通公司員工教育培訓計劃》，採取分層分類的培訓管理方式，在安全運營、經營管理、專業技能、收費管理及國家政策等方面都制定了專門的培訓計劃，系統有效地提升了員工的管理、技能和專業知識水平。根據疫情防控需要，積極利用在線學習工具，採用「線上+線下」融合的方式，提高培訓效果。

2020年，公司針對不同崗位、層級員工開展針對性、專業性培訓，如針對優秀中青年管理人員，舉辦「皖通公司優秀中青年幹部培訓班」，提升公司年輕幹部思想政治素質，增強了幹部的責任意識和履職能力；舉辦皖通大講堂系列專題培訓，如開展「急救及健康相關知識」專題培訓，提高了員工的健康意識；舉辦「關聯交易規範管理」專題講座，進一步增強幹部職工的合規觀念。公司業務部門和營運單位，積極開展安全、收費、微笑服務等業務技能培訓。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

結合疫情防控需要，利用E-learning在線學習系統，鼓勵員工以課程學習為重點，積極開展在線互動、鼓勵學習交流等，通過「線上、線下」互動交流，拓展培訓的廣度和深度。2020年度學員累計學習12351門課程，完成26139學時，課程內容涵蓋黨建、企業管理、國學、藝術、心理學等各個門類。

(四) 勞務外包情況

適用 不適用

七、其他

適用 不適用

八、董事、監事及高級管理人員其他情況

(一) 董事及監事服務合約

所有執行董事及監事均與本公司訂立由其獲委任之日起三年的服務合約。該合約的細節在所有重大方面均相同，茲列如下：

- 每項服務合約均由2020年8月17日起，為期三年。
- 對於在股東單位領取薪酬的董事，不釐定和額外支付董事酬金。
- 對於已在本公司擔任管理職務的董事，不釐定和額外支付董事酬金。該等董事從本公司獲取的報酬將根據其在本公司的具體任職情況並按照本公司的薪酬福利政策計算、批准和發放。
- 境內獨立董事的董事酬金為每年人民幣8萬元。
- 境外獨立董事的董事酬金為每年人民幣12萬元。
- 對於股東單位推薦並在股東單位任職的監事，不釐定和支付監事酬金。
- 對於在本公司任職的監事，不釐定和支付監事酬金。監事從本公司獲取的報酬將根據其在本公司的具體任職情況並按照本公司的薪酬福利政策計算、批准和發放。

除以上所述外，本公司與董事或監事之間概無訂立現行或擬訂立於一年內終止而須作出賠償(一般法定賠償除外)的服務合約。

第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 董事及監事的合約權益

於二零二零年任何時間或於二零二零年年終，各董事或監事或與其有關連實體於本公司、其任何附屬公司、本公司母公司或任何母公司之附屬公司所訂立或參與在其中對本集團業務而言屬重大之交易、安排或合約中，概無重大權益(無論直接或者間接)。

(三) 董事及監事于競爭性業務之利益

報告期內，按香港聯交所上市規則規定，本公司之董事、監事及高級管理人員並無于與本集團業務有所競爭或可能有所競爭之業務中持有權益。

(四) 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已以香港聯交所上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為董事及監事證券交易的守則；在向所有董事及監事做出特定查詢後，本公司確定本公司董事及監事于報告期內均有遵守上述守則所規定的有關標準。

(五) 報告期內，本集團概無直接或間接向本公司及控股股東的董事、監事及高級管理人員或其聯繫人士提供貸款或貸款擔保。

(六) 權益披露

於2020年12月31日，概無本公司董事、監事或高級管理人員於本公司或任何相關法團(《證券及期貨條例》第十五部所指的相關法團)之任何股份、相關股份及債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉而須根據《證券及期貨條例》(包括其根據《證券及期貨條例》該等規定擁有或被視為擁有的權益)第十五部第7及第8分部規定知會本公司及香港聯交所；或根據《證券及期貨條例》第352條規定登記於該條所提及之登記冊中；或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所並於本年報中予以披露。

(七) 購買股份或債權證之安排

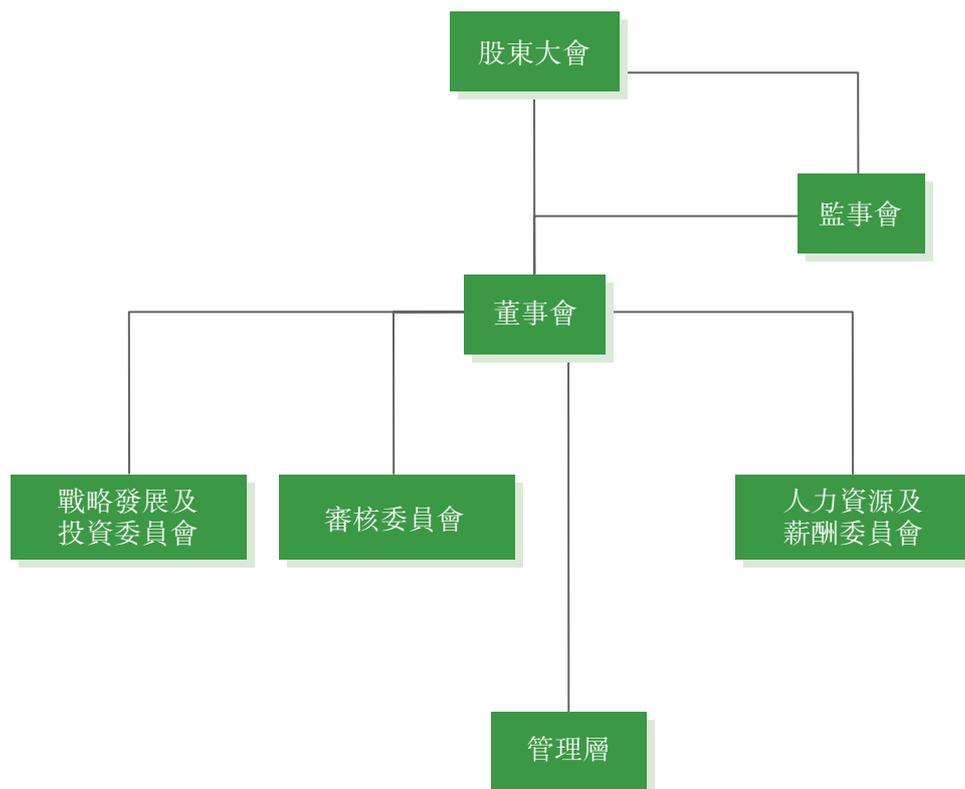
於二零二零年任何時間或於二零二零年年終，本公司、其任何附屬公司、本公司母公司或任何母公司之附屬公司均不是任何安排的其中一方，以使董事或監事能通過購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益。

第八節 公司治理及管治報告

一、 公司治理相關情況說明

良好的公司治理，不僅僅是為了滿足監管機構對上市公司的基本要求，更重要的是滿足公司發展的內在需求。科學規範的體系，相互制衡的監督機制以及切實有效的執行力，是公司健康、持續發展的基石，並將提升公司在行業和資本市場的形象，贏得各方面對公司的認可與信心。本公司一直致力於完善治理結構，建立健全各項運作規則，並不斷提升治理工作的有效性。

目前，本公司已經建立了由股東大會、董事會、監事會和經營層組成的公司治理架構，並以公司章程為基礎制定了多層次的治理規則，明確各方的職責、權限和行為準則。股東大會、董事會及各專門委員會、監事會依據法規和治理規則，各司其職、均衡有序、互相協調，不斷提升公司治理水平和決策效率。公司目前的治理架構如下圖所示：



第八節 公司治理及管治報告

本公司自成立以來，嚴格按照《公司法》《證券法》《上市公司治理準則》《上市公司章程指引》等法律、法規和規範性文件要求，持續規範運作，不斷提高公司治理水平。報告期內，公司根據監管部門的工作部署以及最新的法規制度，持續改進公司的治理制度、運作流程等。報告期內，為進一步完善公司法人治理結構，提升公司治理水平，根據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司章程指引》《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》等法律法規、規範性文件要求，本公司結合實際情況，對《公司章程》《股東大會議事規則》《董事會工作條例》《監事會工作條例》進行了修訂。所修訂的制度分別經2020年10月29日第九屆董事會第三次會議、第九屆監事會第三次會議審議通過，並於2020年12月21日經本公司第三次臨時股東大會審議通過後正式生效。

為進一步提高董事會對公司環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)工作的參與度，提升公司ESG的治理能力，促進公司可持續發展，根據《上市規則》及附錄《ESG報告指引》等有關法律、法規的規定，結合公司實際情況，對公司《戰略發展及投資委員會職權範圍書》相關條款進行修訂。上述修訂已經2021年1月22日召開的第九屆董事會第五次會議審議通過。

報告期內，本公司的實際治理狀況與中國證監會《上市公司治理準則》及有關法律法規的要求不存在差異，並已全面採納《企業管治守則》各項守則條文。

1、關於股東與股東大會

本公司嚴格按照《公司法》等法律法規和《公司章程》《股東大會議事規則》的規定和要求召集、召開股東大會，在重大事項上採取網絡投票，保證股東在股東大會上充分表達自己的意見並有效行使表決權。確保所有股東享有平等地位，保障所有股東的權利和義務。

安徽省交通控股集團有限公司和招商局公路網絡科技控股股份有限公司為本公司主要股東。本公司在業務、人員、資產、機構和財務方面與控股股東完全分開，自主經營。該兩公司嚴格按照《公司法》《公司章程》的相關規定行使股東權利，沒有發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和生產經營的情況。

第八節 公司治理及管治報告

2、關於董事與董事會

本公司董事會代表全體股東利益，向股東大會負責，董事會的主要職責是在公司發展戰略、管理架構、投資及融資、計劃、財務管理、人力資源等方面，按照股東大會的授權行使管理決策權。本公司章程和《董事會工作條例》《董事會專業委員會職權書》已詳細列明瞭董事會在公司發展戰略和管理方面的職權以及董事會對公司發展和經營的監督與檢查職權。

為協助董事會履行職責及促進有效運作，董事會下設戰略發展及投資委員會、審核委員會、人力資源及薪酬委員會三個專業委員會。在審議公司戰略、財務報告、會計政策、項目投資以及董事和高級管理人員的人選、薪酬方案等事項時，公司均會提前將議案提交委員會研究和討論，而相關的委員會，會根據自己的職權範圍，對相關事項進行審查並向董事會提出建議，為提升董事會的決策效率和水平作出貢獻。

目前，公司董事會由9名董事組成，本屆董事會為本公司第九屆董事會，其中，執行董事4人，非執行董事2人，獨立董事3人。

本屆董事會成員分別具有公路行業、工程建設、投資戰略、企業管理、財務會計、金融證券等多方面的行業背景或專業技能。其中，獨立董事3名，其中有1名獨立董事為會計專業人士。獨立董事在企業管理、金融證券、財務管理、法律實務等方面具有豐富的專業知識和管理經驗，分別在董事會各專門委員會中擔任重要職務，審核委員會、人力資源及薪酬委員會均為獨立董事佔多數，並由獨立董事擔任委員會主席。董事會及各專業委員會的人員構成符合《上市規則》及《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》的要求。

3、關於監事與監事會

目前，公司監事會由3名成員組成，其中：職工監事1名，監事會的人員構成符合《公司法》等法律法規要求。公司監事會能夠按照《公司章程》《監事會工作條例》的規定，認真行使公司監督權，在具體工作中以財務監督為核心，同時對本公司董事和高級管理人員的盡職情況進行監督，維護公司和股東的合法權益。

報告期內，監事會共舉行了六次會議，全體監事均出席了各次會議，代表股東對公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並列席了所有的董事會會議，認真履行了監事會的職責。

4、關於信息披露

自上市以來，本公司忠實履行法定信息披露業務，嚴格執行《信息披露管理制度》，保證公司的信息披露真實、準確、及時、完整，公平對待所有股東，確保其享有平等的知情權。在聯交所和上交所有不同要求的時候，公司按照內容從多不從少、要求從嚴不從寬的原則編製文件和披露信息。董事會秘書是信息披露的執行人。

報告期內，本公司嚴格遵循真實、準確、完整、及時和公平的原則，確保所有股東享有平等獲取公司相關信息的權利，不斷提高本公司信息披露的針對性、有效性和透明度。嚴格執行《信息披露管理制度》，根據法定披露要求在境內外公開同步發佈公告，完成了4份定期報告、A股臨時公告33項，H股臨時公告28項及相關資料的披露工作，客觀、詳細披露了公司的業績和財務信息、分紅派息、關聯交易、股東大會、董事會和監事會運作等方面的重要信息。

報告期內，公司所有信息披露的內容及程序嚴格按照兩地交易所上市規則和信息披露的有關規定，滿足兩地信息披露的要求。有關公告內容已披露於《中國證券報》、《上海證券報》，以及上海證券交易所、香港聯交所和本公司網站。

5、關於內幕信息管理

報告期內，公司嚴格按照《信息披露管理制度》《內幕信息知情人管理登記制度》和《公司接待特定對象調研採訪等相關活動管理辦法》等要求，做好財務等信息的保密工作。對涉及公司內幕信息的相關人員、事項、知悉時間和用途等做了詳細的登記備案，要求相關人員做出承諾並及時提醒他們履行信息保密的義務，以防範信息泄露和內幕交易。經自查，未發現2020年度公司內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份的情況。

6、關於資金佔用及關聯交易

報告期內，本公司繼續對資金佔用、關聯交易方面等加大自查力度，確保所有重大事件履行必要的法定審批程序，嚴格控制各類違規風險，進一步提升公司規範運作水平。在具體操作上，公司重點關注關聯方資金往來，嚴格控制關聯方資金佔用情況的發生；同時，在發生關聯交易方面均嚴格按照兩地交易所要求必要的審議程序及法定披露程序，防止通過不正當關聯交易進行利益輸送、業績造假，確保關聯交易對本公司並無負面影響，公平合理並符合公司及全體股東的利益。

第八節 公司治理及管治報告

7、關於投資者關係管理

本公司的管理層一貫十分注重積極的投資者關係管理，並通過《投資者關係管理制度》從公司管理架構和內部制度上提升投資者關係管理工作。公司充分運用電話、網絡、媒體向投資者介紹公司發展戰略、企業文化與經營實況，接待投資者、機構的調研和採訪，確保中小投資者的知情權，不斷增強公司運營的公開性和透明性。報告期內，公司主要投資者關係活動主要通過以下方式開展：

- ◇ 通過上交所E互動平台、投資者熱線、公司網站和電子信箱，及時回應投資者查詢。
- ◇ 日常接待投資者和分析員公司來公司現場調研。
- ◇ 利用網絡開展推介活動。在受新冠病毒疫情影響的新形勢下，公司創新推介模式，第一次利用「上交所e互動」平台進行業績網絡推介，分別於2020年4月、8月召開了2019年年度業績投資者說明會和2020年中期業績投資者說明會，就公司定期報告、經營狀況、投資者保護、可持續發展等問題與投資者進行充分溝通交流，方便廣大投資者更全面深入地了解公司情況，取得了良好的外宣效果。
- ◇ 積極參加投教活動，包括「5·15全國投資者保護宣傳日」、「新證券法普及宣傳」、「股東來了」等，培育了良好的投資者關係。

8、關於投資者回報機制

本公司在章程中訂立積極穩定的分紅政策。自上市以來，公司已連續24年不間斷派發現金股利，公司已累計派發現金股利約人民幣62.10億元，累計每股派息人民幣3.7775元，使公司股東從企業發展中得到良好回報。

本年度，公司擬派發現金股利每股人民幣0.23元，派息率達41.53%。

9、關於內審內控管理

公司對於內部審計及內部控制高度重視，把內控工作重點放在促進公司發展、提升管理、提高效益和強化內控防範風險上。同時，對於日常的風險監控，公司定期進行信息收集與經營狀況分析工作，根據內部與外部的變化趨勢不斷調整風險管理措施。

報告期內，公司認真開展經濟責任審計、工程結算審計、持續進行內控自我評價與缺陷整改，確保內控制度完整有效。為滿足監管新要求，公司全面完善內控體系建設，制定《皖通公司內控體系建設與監督實施方案》，梳理公司原有內控流程，尋找可能被遺漏的風險點；進行年度風險評估，以年度風險調查問卷的形式廣泛收集公司各級管理人員對公司經營中存在風險的看法以及對風險的偏好，做好對風險的管控工作。

10、關於社會責任

本公司作為交通基礎設施上市公司，積極遵守國家法律法規，嚴格遵循公司章程，上交所及聯交所關於公司治理的相關規定，認真立足本行業、履行社會交通需求、促進社會經濟發展的基本社會責任，為股東持續創造良好的投資回報，為員工、客戶和商業夥伴等利益相關方努力創造利益。

報告期內，公司已遵守對公司有重大影響的有關法律及規例，承擔多維度的社會責任，包括對於股東、員工、消費者以及社群環境等利益相關者的相應責任。詳細內容請參閱公司2020年度環境、社會及管治報告，有關報告全文已刊載於上交所網站、聯交所網站及本公司網站。

公司治理與中國證監會相關規定的要求是否存在重大差異；如有重大差異，應當說明原因

適用 不適用

第八節 公司治理及管治報告

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2020年第一次臨時股東大會	2020-02-04	《上海證券報》	2020-02-05
2019年年度股東大會	2020-05-22	《中國證券報》	2020-05-23
2020年第二次臨時股東大會	2020-08-14	http://www.sse.com.cn	2020-08-15
2020年第三次臨時股東大會	2020-12-21	http://www.hkex.com.hk http://www.anhui-expressway.net	2020-12-22

股東大會情況說明

2020年第一次臨時股東大會通過的議案：

- 選舉項小龍先生擔任本公司董事會執行董事，任期自獲選之日起至二〇二〇年八月十六日止。(普通決議案)。

2019年年度股東大會通過的議案：

- 批准本公司2019年度董事會工作報告、監事會工作報告、經審計財務報告和利潤分配預案(普通決議案)；
- 批准聘任普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所分別為本公司2020年度中國及香港核數師，並授權董事會決定其酬金的方案(普通決議案)；
- 批准關於捐款人民幣500萬元支持抗擊新型冠狀病毒肺炎疫情的議案(普通決議案)；
- 批准關於授權董事會配發或發行新增本公司A股及／或H股股份的一般性授權(特別決議案)。

2020年第二次臨時股東大會通過的議案：

- 批准本公司第九屆董事會和監事會成員薪酬，及授權董事會決定有關董事及監事服務合約的條款(普通決議案)；
- 選舉項小龍先生、楊曉光先生、唐軍先生、謝新宇先生、楊旭東先生和杜漸先生為本公司第九屆董事會非獨立董事(普通決議案)；
- 選舉劉浩先生、章劍平先生和方芳女士為本公司第九屆董事會獨立非執行董事(普通決議案)；
- 選舉許振先生和姜越先生為本公司第九屆監事會股東代表監事(普通決議案)。

第八節 公司治理及管治報告

2020年第三次臨時股東大會通過的議案：

- 批准關於修訂《公司章程》的議案(特別決議案)；
- 批准關於修訂《股東大會議事規則》《董事會工作條例》《監事會工作條例》的議案(特別決議案)。

三、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	參加董事會情況			是否連續兩次未親自參加會議	參加股東大會情況 出席股東大會的次數
				以通訊方式參加次數	委托出席次數	缺席次數		
項小龍	否	9	9	6	0	0	否	4
楊曉光	否	4	4	2	0	0	否	1
唐軍	否	4	4	2	0	0	否	1
謝新宇	否	9	9	6	0	0	否	4
楊旭東	否	9	9	9	0	0	否	4
杜漸	否	9	9	7	0	0	否	4
劉浩	是	9	9	9	0	0	否	4
章劍平	是	4	4	2	0	0	否	1
方芳	是	4	4	4	0	0	否	1
陳大峰	否	5	5	4	0	0	否	3
許振	否	5	5	4	0	0	否	3
江一帆	是	5	5	5	0	0	否	3
姜軍	是	5	5	5	0	0	否	3

註： 每位董事都出席了其任期內的全部董事會會議。

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

適用 不適用

年內召開董事會會議次數	9
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	6
現場結合通訊方式召開會議次數	3

第八節 公司治理及管治報告

(二) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

適用 不適用

報告期內，公司獨立董事除認真出席董事會和專門委員會會議外，還對公司對外擔保、日常關聯交易、高級管理人員聘任等事項出具了書面的獨立意見函，並與外部審計師召開會議，討論年度審計工作安排及審計中遇到的問題。報告期內，本公司獨立董事對公司所有事項未提出異議，也沒有出現獨立董事提議召開董事會、股東大會或公開向股東徵集投票權的情況。

(三) 其他

適用 不適用

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

董事會已成立3個專門委員會，各委員會的職權範圍書已經載於本公司網站，供投資者和公眾查閱。專門委員會成員由董事會委任，每3年一屆，與董事任期一致。除戰略發展及投資委員會外，其他專門委員會主席均由獨立董事擔任。

目前，各委員會的組成情況如下：

委員會董事	戰略發展及 投資委員會	人力資源及 薪酬委員會	審核委員會
項小龍	C		
楊曉光	M		
唐軍	M		
謝新宇			
楊旭東	M	M	
杜漸			M
劉浩			C
章劍平	M	C	M
方芳		M	

註： C指相應專門委員會的主席
M指相應專門委員會的委員

第八節 公司治理及管治報告

報告期內，董事會下設的三個專業委員會按照有關規定各自履行了職責。

報告期內，戰略發展及投資委員會繼續推行公司「十三五」發展戰略，繼續強化主營業務優勢，通過高速公路產業的內展外延，做大資產規模；同時，立足自身優勢資源，順應國家「一帶一路」戰略導向，結合內部發展條件和國際市場環境積極「走出去」，培育新的利潤增長點。

報告期內，審核委員會的主要工作內容有：監督及評估外部審計機構工作、指導公司內部審計工作、審閱公司的財務報告並對其發表意見、評估內部控制的有效性。此外，還對一些與公司經營密切相關的重大事項進行了審議，向公司經營層提供了專業意見。報告期內，審核委員會召開了4次會議。有關審核委員會工作的詳情請參見《審核委員會2020年度履職情況報告書》。

報告期內，人力資源及薪酬委員會完成的主要工作有：對報告期內董事會的換屆履行了相應的提名程序；對董事會聘任的高級管理人員人選的任職資格進行確認，並對上述人員的提名、推薦、審議、表決程序發表了獨立意見；對年報中披露的董事、監事和高級管理人員的薪酬資料進行了審核，認為所披露的數據真實準確，與實際發放情況相符。

五、監事會發現公司存在風險的說明

報告期內，本公司監事會遵照《公司法》《公司章程》及《監事會工作條例》等相關規定，認真地履行其法定監督職責，維護了股東和公司的合法權益。報告期內公司監事會共召開了六次會議，審議了公司的定期報告、公司內控自我評價報告等議案。公司監事會列席了2020年度所有董事會現場會議和股東大會。通過召開監事會會議、列席股東大會及董事會會議等方式，了解、監督董事、總經理及其他高級管理人員在決策經營、日常管理等行為的合法性和合理性；認真審查公司的經營業績和財務狀況，對董事會擬提交股東大會的財務報告進行了討論和審閱；監督、檢查、協調公司內部控制的建設、執行情況，監督改進情況。

監事會對報告期內的監督事項無異議。

第八節 公司治理及管治報告

六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

適用 不適用

本公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務方面獨立，具有獨立完整的業務及自主經營能力。

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

適用 不適用

七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

本公司董事會轄下的人力資源及薪酬委員會負責高級管理人員的業績評估以及制定並執行中、長期激勵計劃，給予表現優良者以相應的獎勵。

八、是否披露內部控制自我評價報告

本公司《2020年度內部控制自我評價報告》詳見上海證券交易所網站www.sse.com.cn。

報告期內部控制存在重大缺陷情況的說明

適用 不適用

九、內部控制審計報告的相關情況說明

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2020年度的內部控制進行了審計，並出具了標準無保留的《內部控制審計報告》，認為公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

《內部控制審計報告》詳見上海證券交易所網站www.sse.com.cn。

是否披露內部控制審計報告：是

內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見

十、其他

A. 企業管治守則

董事會確認，在本報告期內，除薪酬委員會及提名委員會的職責皆由本公司的人力資源及薪酬委員會履行外(因本公司認為此人力資源及薪酬委員會模式一直行之有效，且更切合本公司本身需要，而人力資源及薪酬委員會會員皆由獨立非執行董事擔任，能有效保障股東利益)，本公司一直遵守《企業管治守則》，致力保持高標準的公司管治機制，以提高企業透明度及保障公司股東權益。

報告期內，公司嚴格按照《公司法》《證券法》和中國證監會的相關法律法規和規範性文件要求，不斷完善公司法人治理結構，積極推進內部控制規範建設工作，認真履行信息披露義務，加強投資者關係管理，提升了公司規範運作水平。在本報告期內，董事會就企業管治而言履行以下職責：

- (a) 檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 檢討及監察雇員及董事的操守準則及合規手冊；及
- (e) 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《公司治理及管治報告》內的披露。

第八節 公司治理及管治報告

B. 董事與董事會

1. 董事會

截至2020年12月31日，公司董事會由9名董事組成，本屆董事會為本公司第九屆董事會，其中包括：

執行董事：

項小龍
楊曉光
唐軍(總經理)
謝新宇

非執行董事：

楊旭東
杜漸

獨立非執行董事：

劉浩
章劍平
方芳

董事之間概無任何關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。有關董事的個人簡歷(包括其專業經歷、在股東單位和其他單位的任職情況等)及非執行董事的任期，請參見本年度報告第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

報告期內，公司董事長由項小龍先生(於2020年2月4日獲委任)擔任，公司總理由唐軍先生擔任(於2020年6月17日獲聘任)。公司董事長和總經理的職責分工已明晰界定，並在《公司章程》《董事會工作條例》《總經理工作條例》中詳細列明，以確保權利和授權分佈均勻，保證董事會決策的獨立性，並保證管理層日常營運管理活動的獨立性。董事長主持和協調董事會的工作，負責領導董事會制定集團的整體發展戰略和方向，並實現集團的目標，確保董事會有效運作並確保公司具有良好的企業管治常規和程序。總經理在董事會和公司其他高級管理人員的支持和協助下，負責統籌和管理集團的業務與運作，執行董事會制訂的策略以及做出日常決策。

報告期內，公司董事會認真執行股東大會各項決議，嚴格按照規定對權限範圍內的重大事項履行相應的審議程序。董事會各專業委員會按各自職責分別召開專業委員會會議，對公司的發展戰略、資本運作等提出意見和建議，有效促進了董事會的規範運作和科學決策。

第八節 公司治理及管治報告

公司經營層負責向董事會及專門委員會提供審議各項議案所需要的相關數據和信息，並在董事提出合理的查詢要求後，儘快作出響應或提供進一步數據，並在董事會會議召開時安排高級管理人員匯報各項工作。本公司董事會和董事會專門委員會有權根據行使職權、履行職責或業務的需要聘請獨立專業機構為其服務，由此發生的合理費用由本公司承擔。（本年度未有董事單獨提出要求公司就有關事項尋求專業獨立意見。）

2. 獨立非執行董事及其獨立性

本公司已經委任足夠數目的獨立非執行董事。董事會已收到所有獨立非執行董事按照香港聯交所上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函，認為現任獨立非執行董事均符合香港聯交所上市規則第3.13條所載的相關指引，仍然屬於獨立人士。

3. 董事履職支持

本公司所有董事在就任期間均能通過董事會秘書及時獲得上市公司董事須遵守的法定、監管及其他持續責任的相關資料及最新動向。董事致力遵守《企業管治守則》條文A.6.5之董事培訓，以確保彼等向董事會作出知情及相關的貢獻。報告期內，公司組織部分董事參加了香港秘書公會、安徽上市公司協會舉辦的培訓課程或講座，並已向本公司提供相關培訓記錄。2020年度，公司董事參加培訓的具體情況如下：

董事姓名	企業管治、法例法規更新		會計／財務／管理及其他專業技能	
	資料閱讀	培訓	資料閱讀	培訓
項小龍	✓		✓	
楊曉光	✓		✓	
唐軍	✓	✓	✓	✓
謝新宇	✓	✓	✓	✓
楊旭東	✓		✓	
杜漸	✓		✓	
劉浩	✓		✓	
章劍平	✓	✓	✓	✓
方芳	✓	✓	✓	✓
陳大峰	✓		✓	
許振	✓		✓	
江一帆	✓		✓	
姜軍	✓		✓	

第八節 公司治理及管治報告

4. 董事及監事證券交易的守則

本公司已以香港聯交所上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》作為董事及監事證券交易的守則；在向所有董事及監事做出特定查詢後，本公司確定本公司董事及監事于報告期內均有遵守上述守則所規定的有關標準。

C. 董事會下設專門委員會

1. 戰略發展及投資委員會

該委員會的職權範圍制訂的主要職責包括：確定公司的戰略發展方向，制訂公司的戰略規劃，監控戰略的執行，適時調整公司戰略和管治架構，組織審查公司擬投資的項目，為董事會決策提供建議。

為進一步提高董事會對公司環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)工作的參與度，提升公司ESG的治理能力，促進公司可持續發展，根據香港聯合交易所《證券上市規則》及附錄《ESG報告指引》等有關法律、法規的規定，結合公司實際情況，對公司《戰略發展及投資委員會職權範圍書》相關條款進行修訂。上述修訂已經2021年1月22日召開的第九屆董事會第五次會議審議通過，修訂後的職權範圍書已刊載於上交所網站、香港聯交所網站及本公司網站。

於2020年，公司戰略發展及投資委員會成員包括：

- 項小龍(委員會主席及執行董事，於2020年2月4日獲委任)
- 楊曉光(執行董事，於2020年8月17日獲委任)
- 唐軍(執行董事，於2020年8月17日獲委任)
- 楊旭東(非執行董事)
- 章劍平(獨立非執行董事，於2020年8月17日獲委任)
- 陳大峰(執行董事，於2020年8月17日離任)
- 許振(執行董事，於2020年8月17日離任)
- 姜軍(獨立非執行董事，於2020年8月17日離任)

第八節 公司治理及管治報告

該委員會2020年的工作報告請見本報告「四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況」的披露。

2. 審核委員會

該委員會的職權範圍制訂的主要職責包括：負責監督公司的內部審計制度建立及實施；審核公司的財務信息及其披露；審查公司內控制度的建立以及監督檢查其執行情況，包括對重大關聯交易進行審核以及公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

於2020年，公司審核委員會成員包括劉浩先生(委員會主席及獨立非執行董事)、杜漸先生(非執行董事)、章劍平先生(獨立非執行董事於2020年8月17日獲委任)和姜軍先生(獨立非執行董事，於2020年8月17日離任)。

2020年度審核委員會共進行了4次會議，審核委員會會議的出席情況如下：

委員姓名	出席會議(次)	應出席會議(次)	出席率
劉浩	4	4	100%
杜漸	4	4	100%
章劍平	2	2	100%
姜軍	2	2	100%

3. 人力資源及薪酬委員會

人力資源及薪酬委員會的主要職責是：負責公司人力資源發展策略和規劃的制定，薪酬政策和激勵機制的研究、制定，公司董事、總經理及其他高級管理人員的績效考評、任免建議。

根據職權範圍，人力資源及薪酬委員會就公司董事及高級管理人員薪酬事宜擔當顧問角色，董事會則保留有批准董事及高級管理人員薪酬的最終權力。

於2020年，公司人力資源及薪酬委員會成員包括章劍平先生(委員會主席及獨立非執行董事，於2020年8月17日獲委任)、楊旭東先生(非執行董事)、方芳女士(獨立非執行董事，於2020年8月17日獲委任)、姜軍先生(獨立非執行董事，於2020年8月17日離任)和江一帆先生(獨立非執行董事，於2020年8月17日離任)。

第八節 公司治理及管治報告

2020年度人力資源及薪酬委員會共進行了3次會議，出席情況如下：

委員姓名	出席會議(次)	應出席會議(次)	出席率
章劍平	1	1	100%
楊旭東	2	2	100%
方芳	1	1	100%
姜軍	2	2	100%
江一帆	2	2	100%

該委員會2020年的工作報告請見本報告「四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況」的披露。

D. 董事會成員多元化政策概要

根據香港聯交所對《上市規則》及其《企業管治守則》的修訂，董事會已於二零一九年三月二十二日通過修訂董事會成員多元化政策。

政策旨在列載本公司董事會為實現成員多元化而採取的方針。本公司確認和相信董事會成員多元化之裨益。人力資源及薪酬委員會致力於確保董事會應本公司業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣化觀點。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。最終將按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而作決定。

人力資源及薪酬委員會每年監察本政策的執行。並在適當時候檢討有關政策，以確保政策行之有效。除檢討外，人力資源及薪酬委員會於年內暫並未就實現多元化具體設立可量化的目標。

E. 董事會就財務報表之責任聲明

本聲明旨在向股東清楚區別公司董事與審計師對財務報表所分別承擔的責任，並應於本年度報告第十節之審計報告所載之審計師聲明一併閱讀。

董事會認為：本公司所擁有之資源足以在可預見之將來繼續經營業務，故財務報表以持續經營作為基礎編製，于編製財務報表時，本公司已使用適當的會計政策；該等政策均貫徹地運用，並有合理與審慎的判斷及估計作支持，同時亦依循董事會認為適用之所有會計標準。董事有責任確保本公司編制之賬目記錄能夠合理、準確地反映本公司之財務狀況，並確保該財務報表符合相關會計準則的要求。

第八節 公司治理及管治報告

F. 境內外審計師

本公司審核委員會負責審議審計師的委任、辭任或撤換事宜以及評估其所提供服務的專業素質，並向董事會提交建議。有關委任、撤換審計師及確定審計費用的事宜，由董事會提請股東大會審議通過或授權。

本公司2019年度股東周年大會批准繼續聘任普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所分別為本公司2020年中國及境外審計師。本年度審計及非審核服務費用如下：

	千人民幣
財務報表審計服務	1,750
其他審計服務(其中包括內部控制審計)	350
非審核服務費用	0

此外，本公司並未支付其他任何費用，亦沒有任何影響其獨立性的費用。有關詳情請參見本年度報告第五節「重要事項」。

G. 董事、監事和高級管理人員的薪酬

報告期內，在本公司領取薪酬的董事、監事和高級管理人員的薪酬總額在以下幅度內：

	人數
零至港幣1,000,000元(折合人民幣835,900元)	13

H. 風險管理及內部控制

按照《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定和其他內部控制監管要求(以下簡稱企業內部控制規範體系)的規定，本公司建立健全和有效實施風險管理及內部監控系統。本公司風險管理及內部監控系統的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

第八節 公司治理及管治報告

1. 風險管理及內部監控的主要特點

董事會須對本集團風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。

職責範圍：

董事會

- 對風險管理及內部監控系統負責並持續檢討其有效性，保證本集團建立及維持有效的風險管理及內部監控系統；
- 最少每年檢討一次本集團的的風險管理及內部監控系統並保證每次檢討時，本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的，如有臨時需匯報事項，由董事長決定是否需上報董事會；
- 監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

審計委員會

- 檢討集團風險管理及內部控制系統；
- 評估風險管理及內部控制評價和審計的結果，督促風險管理及內控缺陷的整改；
- 與管理層討論風險管理及內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；
- 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部控制事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究。

管理層

- 管理層承擔風險管理及內部監控的職責，管理與之相關的工作；
- 向董事會及審計委員會反饋風險管理及內部監控過程中的相關信息。

集團風險管理及內部監控部門於每年年度舉行會議上向審計委員會及董事會匯報本集團的風險管理及內部監控情況，以便於董事會對本集團的監控情況及風險管理的有效程度作出判斷。

第八節 公司治理及管治報告

本集團採用相關政策及程序以檢討風險管理及內部監控系統有效性及解決嚴重的內部監控缺失，包括要求本集團管理層定期評估及時瞭解相關信息。同時，本集團已經建立一整套廉潔制度體系，為反腐倡廉及檢舉、監督提供制度保證。

2. 公司用於辨認、評估及管理重大風險的具體程序

(1) 風險識別

確定風險衡量標準，識別可能對本集團構成潛在影響的風險。

(2) 風險評估

對識別出的風險進行評估，按風險程度進行等級劃分。

(3) 風險應對

根據風險等級選擇應對策略，並由風險管控部門跟進相關應對策略是否有效；同時制定相關對策避免風險的再次發生或降低相關風險。

(4) 風險監察

持續並定期監察有關風險，適時修訂風險管理及內部臨控程序，保證相關監控程序適當、有效；向管理層及董事會定期匯報風險監察的結果。

為了應對外部環境變化，持續保證公司的盈利能力，公司通過管理創新、業務變革等方式，優化業務流程，實施業務和管理模式轉變，在集團中長期願景制定、推進成本遞減、組織和流程優化、能力提升等方面開展工作保證集團戰略及年度方針的落地和實施。

3. 公司用於檢討系統有效性及解決嚴重內部監控缺失的具體程序

(1) 內部控制有效性測試程序

1. 內部控制有效性測試目的

評價內部控制運行的有效性，應當著重考慮以下幾個方面：

- (1) 相關控制在評價期內是如何運行的；

第八節 公司治理及管治報告

- (2) 相關控制是否得到了持續一致的運行；
- (3) 實施控制的人員是否具備必要的權限和能力。

2. 內部控制有效性測試頻率

2021年1月，內控工作組對2020年度內部控制運行有效性進行測試。對於一些風險較大的子流程，則根據實際需要，確定是否增加測試頻率

3. 關鍵控制點的識別與測試底稿模板確定

公司已確定了內部控制評價過程中所要測試的關鍵控制點，並統一了測試所使用的工作底稿，要求在測試過程中測試人員不能隨意更改。

測試實施前，測試人員取得測試流程的流程文件、風險控制矩陣、測試工作底稿及主要規章制度，瞭解整個流程的控制目標、控制風險及相應關鍵控制點的主要內容。

4. 內部控制有效性測試方法

本公司綜合採用四種方法開展內部控制有效性測試，包括詢問(可選)、觀察(可選)、審閱、檢查(必選)及重新執行(可選)。

公司內控工作組將結合對控制相關風險因素的評價結果，從上述方法中選取適當的測試方法。

5. 測試樣本選取與測試結論

針對每個關鍵控制點獨立選取樣本，樣本需覆蓋被測試關鍵控制點，不需要覆蓋流程中的其他非關鍵控制活動；必須隨機選取，在有條件的情況下採用統計抽樣的方法。選取樣本後對關鍵控制點進行測試的結果有以下兩類：

- 控制有效。經測試，如果某一關鍵控制在所有的抽取樣本中均得到有效執行，則測試結果為有效；
- 測試差異。如果樣本的執行情況與關鍵控制點的描述不符，表明設計合理的控制未按預期得到有效執行，屬於測試差異。對於測試差異，測試人員應與流程負責人溝通，明確產生差異的原因。

第八節 公司治理及管治報告

6. 內部控制有效性測試樣本記錄

採用統一的控制測試文件模板進行樣本記錄；包括：根據模板列示內容，真實填寫每個樣本所有特徵(包括異常部分)；需要在底稿中簡要描述造成樣本異常的原因；及在每張底稿上形成測試結論(控制有效或控制失效)。

7. 內部控制缺陷的認定

本公司對內部控制缺陷的認定，以日常監督和專項監督為基礎，結合年度內部控制評價結果，由內控工作組進行綜合分析後提出認定意見，按照規定的權限和程序進行審核，重大缺陷由董事會予以最終確定。

根據《企業內部控制評價指引》的規定，本公司按照內控缺陷對財務報告目標和其他內部控制目標實現的影響的具體表現形式，區分財務報告內部控制缺陷和非財務報告內部控制缺陷分別設定內部控制缺陷的認定標準。

(2) 解決嚴重內部監控缺失的具體程序

1. 制定缺陷整改計劃

公司內控工作組負責監督各控制缺陷的整改負責人根據已識別缺陷的性質，結合公司的實際情況制定相應的缺陷整改計劃。整改計劃中需要包括以下內容：整改負責部門／個人、整改步驟、整改時間表等。制定的整改計劃需要得到被評估對象管理層的認可後方可實施。

2. 缺陷整改方式

對於已經確認需要整改的內控設計缺陷，需在已有的內控管理制度體系中補充相關規定或修改原有規定，按照公司既定的管理制度報批程序對做出的補充或修改進行審批；對於已經確認需要整改的內控執行缺陷，需加強內控的執行力度，要求控制執行人嚴格按照相關規定執行。

第八節 公司治理及管治報告

內控缺陷嚴重程度、認定機構及糾偏措施間的對應關係如下表：

缺陷影響程度	應對方式	認定機構	負責糾偏機構	應對措施
一般缺陷 輕微 較輕 中等	關注 關注並測試 彌補或修正	內部控制評價部門(經理層)	內部控制評價部門	給予常規關注，或將目前狀況調整至可接受水平。
重要缺陷	修正	經理層(董事會)	經理層	經理層應採取行動或者督促有關部門採取行動解決存在的問題，阻止對控制目標產生較大負面影響的事件的發生；屬於設計環節的缺陷，應在採取糾正措施的同時，著手修訂內控體系。
重大缺陷	修正	董事會	董事會	董事會給予關注，並督促有關部門立即進行原因分析、採取糾錯行動；屬於設計環節的缺陷，應在採取糾正措施的同時，著手修訂內控體系。

3. 缺陷整改進度的監控

公司內控工作組負責監督缺陷整改，並協調解決整改過程中出現的問題，監控的方式主要為定期審閱各整改負責人上報的整改進度情況匯報。

第八節 公司治理及管治報告

4. 缺陷整改進度的報告

在缺陷整改的過程中，公司內控工作組負責定期就缺陷整改進度向管理層進行報告。對於重大的整改事項，則需及時向董事會(審核委員會)匯報。在匯報時對整改所採取的措施和對整改步驟的完成情況進行簡單描述，同時將需要管理層關注的整改過程中出現的問題(如困難、需要協調其他部門的事項等)進行列示說明。

根據企業內部控制規範體系的規定，結合本公司內部控制制度和評價辦法，在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，董事會已完成本集團風險管理及內部監控系統之年度檢討：2020年5月，公司通過發放風險問卷調查、編製業務流程內部控制風險識別表等多種方式和手段，並結合本年度公司內部控制評價結果及內部審計發現，從定性和定量兩方面收集公司本部及下屬各單位的風險信息，辨析風險成因，評估其對本公司的影響。2021年1月，公司對2020年度內部控制運行有效性進行測試。董事會確認，截至2020年12月31日止年度，本集團風險管理及內部監控系統行之有效及是足夠的，報告期內未發現重大監控失誤或重大監控弱項。

董事會認為，截至2020年12月31日止年度，本集團內部控制體系有效運行，在本集團經營管理各個關鍵環節發揮了較好的管理控制作用，能夠對本集團各項業務的健康運行及經營風險的控制提供保障，能夠合理保證財務報告的可靠性、業務經營的合法性、營運的效率和效果；本集團在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的；此外，本集團有關財務報告及遵守《上市規則》規定的程序有效。

4. 內部審核職能

內部審計部門負責本集團的內部審計工作，直接向審計委員會匯報，內部審計部門評估本集團風險管理及內部監控系統的有效性擔當重要角色，並負責定期直接向審計委員會匯報。

第八節 公司治理及管治報告

I. 公司秘書培訓

本公司公司秘書謝新宇先生為香港特許秘書公會資深會士。報告期內，謝新宇先生參加了1期香港特許秘書公會舉辦的強化持續專業發展講座，總學時16小時，培訓的主要內容涵蓋：最新信息披露監管政策解讀；信息披露監管案例解讀；香港證監會董事及高管之強化責任與問責；香港聯交所《環境、社會及管治報告》披露最新修訂及其實務指引；企業價值管理等內容。

J. 股東大會、股東召開股東特別大會及於股東大會提出建議的方式

根據公司章程第八十九條，二分之一以上的獨立董事、單獨或合併持有公司有表決權總數百分之十以上的股東(以下簡稱「提議股東」)或者監事會要求董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

(一) 二分之一以上的獨立董事要求召開臨時股東大會的提議，董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到提議後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知；董事會不同意召開臨時股東大會的，將說明理由並公告。

(二) 提議股東或監事會，可以簽署一份或者數份同樣格式及內容的書面要求(包括會議議題和內容完整的提案，提議股東或者監事會應當保證提案內容符合法律、法規和公司章程的規定)，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。

(三) 董事會在收到監事會的前述書面要求後，應當在十五日內發出召開臨時股東大會或者類別股東會議的通知，召開程序應符合公司章程的規定。

(四) 對於提議股東要求召開股東大會或者類別股東會議的書面提案，董事會應當依據法律、法規和公司章程的規定決定是否召開股東大會。董事會決議應當在收到前述書面提議之日起十五日內反饋給提議股東。

董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應當在作出董事會決議後十五日內發出召開會議的通知，通知中對原提案的變更應當徵得提議股東的同意。通知發出後，董事會不得再提出新的提案，未徵得提議股東的同意也不得再對會議召開的時間進行變更或推遲。

第八節 公司治理及管治報告

董事會認為提議股東的提案違反法律、法規和本章程的規定，應當作出不同意召開股東大會或者類別股東會議的決定，並在董事會作出決定後十五日內將反饋意見以書面形式通知提議股東。提議股東可在收到通知之日起十五日內決定放棄召開臨時股東大會或者類別股東會議，或者自行發出召開臨時股東大會或者類別股東會議的通知。

- (五) 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議；召集的程序應當儘可能與董事會召集股東會議的程序相同。

股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

- (六) 監事會或者提議股東決定自行召開臨時股東大會或者類別股東會議的，應當在書面通知董事會的同時向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案後，發出召開會議的通知，通知的內容應當符合以下規定：

(1) 提案內容不得增加新的內容，否則監事會或者提議股東應按本條規定的程序重新向董事會提出召開會議的請求；

(2) 會議地點應當為公司所在地。

- (七) 對於監事會或者提議股東決定自行召開的臨時股東大會或者類別股東會議，董事會及董事會秘書應切實履行職責。董事會應當保證會議的正常程序，會議費用的合理開支由公司承擔。

- (八) 董事會未能指定董事主持股東大會的，由監事會或者提議股東按照本章程規定主持；董事會秘書應切實履行職責，其餘召開程序應當符合法律、法規及本章程的規定。

- (九) 提議股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。

第八節 公司治理及管治報告

另根據公司章程第六十六條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或合併持有公司有表決權的股份總數百分之三以上(含百分之三)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。除前述規定的情形外，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合公司章程第九十九條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。

K. 向董事會提出查詢的方式

股東若有任何查詢，可致函本公司，本公司地址詳見本年度報告第二節「公司簡介和主要財務指標」；收件人列明本公司公司秘書。

2020年度，公司監事會按照《公司法》《公司章程》《監事會工作條例》等規定和要求，認真履行職責，依法行使職權，以保證公司規範運作，維護公司和投資者利益。

監事會在報告期內的主要工作包括：通過召開監事會會議、列席股東大會及董事會會議等方式，了解、監督董事、總經理及其他高級管理人員在經營決策、日常管理等行為的合法性和合理性；根據相關法律法規最新要求修訂《監事會工作條例》；認真審查公司的經營業績和財務狀況，對董事會擬提交股東大會的財務報告進行了討論和審閱；監督、檢查、協調公司內部控制的建設、執行情況，監督改進情況。具體情況如下：

一、監事會會議召開情況

2020年，監事會共召開了六次會議，監事會會議的通知、召集、召開和決議均符合相關法規和《公司章程》的要求。列席了九次董事會會議和四次股東大會。本公司未發生監事代表向公司董事交涉或對董事起訴的事項。

二、監事會換屆選舉情況

2020年8月，公司第八屆監事會任期屆滿。公司按期召開2020年第二次臨時股東大會，選舉新一屆監事會成員，並按時召開九屆一次監事會，選舉監事會主席，有效保障了監事會的穩定運作。

三、《監事會工作條例》修訂情況

2020年，為進一步完善公司法人治理結構，提升公司治理水平，根據《公司法》《證券法》《上市公司章程指引》《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》等法律法規、規範性文件要求，結合實際情況，對《監事會工作條例》進行了修訂。所修訂的制度經九屆三次監事會會議審議通過，並經第三次臨時股東大會審議通過後正式生效。

四、監事會發表的監督意見

2020年，對董事會、股東大會審議的定期報告、內部控制規範管理等相關重要事項進行了監督檢查，對下列事項發表了意見：

第九節 監事會報告

(一) 依法運作情況

報告期內，公司監事列席了全部股東大會及董事會會議，對上述會議召開程序、決議事項、會議書面決議案簽署情況等進行了認真的監督和檢查，並對董事、高級管理人員經營管理行為及本公司的決策執行情況進行了全過程的有效監督。

監事會認為，公司嚴格按照相關法規制度經營決策、規範運作，不斷完善內部控制制度，公司治理水平有了進一步提升。本公司董事及高級管理人員能按照相關法律法規，從維護本公司及股東整體利益的角度出發，本着誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議，沒有發生違反法律法規的行為，亦無濫用職權或損害本公司利益、其股東及員工權益的行為。

(二) 財務情況

報告期內，監事會認真履行財務檢查職能，對公司財務制度執行情況、經營活動情況等進行檢查、監督和審核。經審閱公司編製的2020年度財務報告，認為該財務報告真實反映了2020年度的財務狀況、經營成果及現金流情況，符合有關法律法規和《公司章程》的規定。

(三) 關聯交易情況

監事會對本年度公司的所有關聯交易事項進行了審查，認為公司本年度發生的日常關聯交易嚴格按照法定程序進行審批和執行，有關交易關聯董事均迴避表決，公司2020年實際日常關聯交易金額在審批的範圍之內。以上關聯交易屬於公司正常經營業務，是公司生產經營需要，關聯交易價格公平、合理，交易決策程序合法、合規，交易價格體現了公平、公允原則，不存在損害上市公司和全體股東利益的情形。

(四) 對內部控制自我評價報告的意見

監事會認真審閱了董事會出具的《2020年度內部控制評價報告》，認為：公司現有的內部控制制度健全，符合國家相關法律法規的要求，符合證券監管部門對上市公司內控制度管理的規範要求和公司實際經營情況，執行有效。未發現存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。報告真實、客觀地反映了公司內部控制制度建立、健全和運行情況。

五、2021年工作要點

2021年，公司監事會將嚴格遵照相關法律法規及規章制度的要求，加強落實監督職能，恪盡職守，進一步促進公司法人治理結構的完善和經營管理的規範，認真維護公司及股東的合法權益。具體如下：

- (一) **紮實做好日常監督工作。**根據公司實際需要召開監事會會議，做好各項議題的審議工作；通過列席董事會會議，就各項議題進行認真的調查研究，及時提出合理化建議；按照上市公司監管部門的有關要求，認真完成各種專項審核、檢查和監督評價活動，並出具專項核查意見。
- (二) **強化對公司投資、財產處置、收購兼併、關聯交易等重大事項的監督。**以財務監督為核心，及時了解掌握公司財務報表及審計等相關資料，注重分析報表重要項目及主要指標增減變動、重大變化及其原因，對有關重大事項進行跟蹤檢查，及時防範和化解風險，進一步促進內部控制制度的有效執行。
- (三) **加強監事會自身建設。**認真學習相關法律法規，積極參加監管機構組織的培訓，提升專業素養，不斷改進監督方式，努力探索公司與集團監事會在業務指導、信息溝通和交流互動等方面的有效形式，建立工作聯動機制，運用監督成果形成監督合力，增強監督實效，提高監督水平，為公司持續健康發展保駕護航。

監事會主席：
許振

二零二一年三月二十六日
中國安徽省合肥市

獨立核數師報告

致：安徽皖通高速公路股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

審計意見

我們已審計的內容

安徽皖通高速公路股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下簡稱「貴集團」)列載於第137至225頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併利潤表；
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表；
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併權益變動表；
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併現金流量表；以及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現和合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

形成審計意見的基礎

我們根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》執行了審計工作。本報告的「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」章節中進一步闡述了我們在這些準則下承擔的責任。

我們相信，我們獲取的審計證據能充分及適當地為我們發表的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項是在我們對合併財務報表整體進行審計並對其形成審計意見的過程中需要應對的，但我們不對這些事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

我們在審計中識別出一個關鍵審計事項如下：

關鍵審計事項

我們的審計如何應對關鍵審計事項

收費公路特許經營權的會計處理

參見附註4「關鍵會計估計及判斷」及附註5「收費公路特許經營權」

於二零二零年十二月三十一日，收費公路特許經營權賬面金額為人民幣約10,617,626千元，佔 貴集團總資產的65%。於二零二零年度，收費公路特許經營權全年增加及攤銷的金額分別為人民幣約81,737千元及人民幣599,549千元。

貴集團公路施工成本作為收費公路特許經營權進行核算，以成本進行初始計量，其中包括借款費用資本化金額。管理層於每年年末根據當年的資本化率計算資本化借款費用，該項計算需要作出重大判斷和假設，以確定適用於 貴集團當年度借款利率的加權平均值。

同時，收費公路特許經營權在相關公路開始營運時依照當地政府部門授予的特許經營期限採用年限平均法進行攤銷。管理層在確定特許經營期限時，尤其針對那些新獲取的收費公路特許經營權，也需要作出重大判斷和假設。

針對將相關成本資本化為收費公路特許經營權，以及管理層對相關資本化率，攤銷年限和減值評估的估計，我們了解了管理層的政策和流程，並評估和測試了相關的內部控制。

同時，我們檢查了管理層對於收費公路特許經營權單獨或匯總的初始確認和後續計量的評估，並在本年度執行了以下審計程序：

- 了解、評估和測試了管理層對於收費公路特許經營權日常管理和會計處理方面的內部控制；
- 對本年度新增收費公路特許經營權的準確性、完整性和存在性執行了以下程序：
 - 針對金額重大的施工工程交易發生額和應付款項餘額，向供應商進行了函證確認；
 - 通過抽樣測試，檢查了施工結算證書，核實了新增收費公路特許經營權交易金額的準確性；
 - 通過檢查期後的付款記錄和收到的發票，核實是否存在未記錄負債的情況；

關鍵審計事項

我們的審計如何應對關鍵審計事項

收費公路特許經營權的會計處理(續)

收費公路特許經營權賬面價值以其初始確認金額減去累計攤銷及累計減值損失金額進行列報。若收費公路特許經營權的賬面值高於其預計可收回金額，其賬面值立即減少至其預計可收回金額。此項減值評估也需要管理層作出重大判斷和假設。

我們關注收費公路特許經營權的會計處理是因為此等資產對合併財務報表的重要性，和所涉及的重大判斷和假設。

- 取得了管理層對確定加權平均借款利率的評估，並與借款協議利率進行比較；
- 檢查了資本化借款費用金額的準確性；
- 評估了攤銷年限的合理性；
- 重新計算了收費公路特許經營權全年度的攤銷費用；
- 檢查了管理層對收費公路特許經營權的減值評估。

我們注意到，收費公路特許經營權(包括資本化借款費用)的初始確認以及包括攤銷年限和管理層對資產減值評估在內的計量，是受我們已獲取的相關證據所支持的。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對 貴公司二零二零年年度報告中的其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日前取得的重要提示、釋義、公司簡介和主要財務指標以及董事、監事、高級管理人員和員工情況內的信息(但不包括合併財務報表及我們的核數師報告)，以及預期會在本核數師報告日後取得的公司業務概要、董事會報告、重要事項、普通股股份變動及股東情況、公司治理及管治報告、環境、社會及管治報告、監事會報告、備查文件目錄以及附錄內的信息。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息並在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為此等其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何需要報告的事項。

當我們閱讀公司業務概要、董事會報告、重要事項、普通股股份變動及股東情況、公司治理及管治報告、環境、社會及管治報告、監事會報告、備查文件目錄以及附錄後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與審核委員會溝通，並在考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

董事和審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關，以及與使用持續經營為會計基礎有關的事項，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督 貴集團的財務匯報過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含我們審計意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照《香港審計準則》執行的審計一定會發現存在的重大錯報。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依據合併財務報表作出的經濟決策，則有關的錯報可被視作重大。

在根據《香港審計準則》執行審計工作的過程中，我們運用了專業判斷，並保持了專業懷疑態度。同時，我們也執行了以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表存在重大錯報的風險；設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為我們發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對 貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請報表使用者注意合併財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們需要發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告

- 評價合併財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價合併財務報表是否中肯反映內涵的交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以便對合併財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行對 貴集團的審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括我們在審計中識別出的內部控制重大缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的專業道德要求向審核委員會提交聲明，並與審核委員會溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用情況下所採取的相關防範措施。

從與審核委員會溝通過的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極端罕見情形下，如果合理預期在核數師報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們決定不應在核數師報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李松波。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年三月二十六日

合併資產負債表

於二零二零年十二月三十一日
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
資產			
非流動資產			
收費公路特許經營權	5	10,617,626	11,219,787
使用權資產	6	7,571	8,334
物業、機器及設備	7	1,164,810	1,126,224
投資性房地產	8	396,056	381,919
無形資產	9	2,068	3,812
聯營投資	11	136,982	135,542
遞延所得稅資產	24	19,387	34,686
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	259,326	–
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	118,326	315,531
		12,722,152	13,225,835
流動資產			
存貨	15	6,160	5,678
其他流動資產		4,666	3,213
應收款項及預付帳款	14	159,438	206,163
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	1,104,490	422,317
受限制現金	16	321,683	201,792
現金及現金等價物	16	1,967,754	1,905,261
		3,564,191	2,744,424
總資產		16,286,343	15,970,259
權益及負債			
歸屬於本公司所有者			
普通股股本	17	1,658,610	1,658,610
股本溢價	17	1,415,593	1,415,593
其他儲備	18	35,952	35,040
留存收益		8,204,302	7,669,056
		11,314,457	10,778,299
非控制性權益	10(f)	637,193	831,105
總權益		11,951,650	11,609,404

合併資產負債表(續)

於二零二零年十二月三十一日
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
負債			
非流動負債			
長期應付款	23	522,905	392,500
借款	21	1,641,975	1,812,698
遞延所得稅負債	24	20,960	25,747
遞延收益	19	24,486	26,409
		2,210,326	2,257,354
流動負債			
貿易及其他應付款	20	1,244,863	1,611,403
當期所得稅負債		256,810	157,785
其他負債準備	22	35,219	39,114
借款	21	587,475	295,199
		2,124,367	2,103,501
總負債		4,334,693	4,360,855
總權益及負債		16,286,343	15,970,259

第143頁至225頁的附註為合併財務報表的整體部分。

載於第137至225頁的合併財務報表已獲董事會於二零二一年三月二十六日批准，並由下列董事代表董事會簽署其中的合併資產負債表：

董事(項小龍)

董事(唐軍)

合併利潤表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年	二零一九年
收入	26	2,714,269	4,640,431
經營成本	28	(1,408,077)	(3,000,344)
毛利		1,306,192	1,640,087
其他收入和利得－淨額	27	162,485	121,910
行政費用	28	(102,616)	(99,471)
金融資產減值轉回淨額	29	814	2,838
經營利潤		1,366,875	1,665,364
財務費用	31	(119,343)	(118,832)
享有聯營(虧損)/利潤的份額	11	(1,560)	3,610
除所得稅前利潤		1,245,972	1,550,142
所得稅費用	32	(382,162)	(498,180)
年度利潤		863,810	1,051,962
歸屬於：			
本公司所有者		916,104	1,089,855
非控制性權益		(52,294)	(37,893)
		863,810	1,051,962
基本及稀釋每股收益 (以每股人民幣元計)	33	0.5523	0.6571

第143頁至225頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年	二零一九年
年度利潤		863,810	1,051,962
其他綜合收益／(損失)：			
其後不會重分類至損益的專案			
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變動，扣除稅項	12, 24	1,534	(15,577)
本年度綜合總收益		865,344	1,036,385
歸屬於：			
本公司所有者		917,638	1,074,278
非控制性權益		(52,294)	(37,893)
		865,344	1,036,385

第143頁至225頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	歸屬於本公司所有者			留存收益	非控制性權益	總計權益
		普通股股本 (附註17)	股本溢價 (附註17)	其他儲備			
於二零一九年一月一日結餘		1,658,610	1,415,593	51,533	6,992,938	510,433	10,629,107
綜合收益							
二零一九年度利潤		-	-	-	1,089,855	(37,893)	1,051,962
其他綜合損失							
—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 值損失，扣除稅項	12, 24	-	-	(15,577)	-	-	(15,577)
綜合總(損失)/收益		-	-	(15,577)	1,089,855	(37,893)	1,036,385
與權益所有者的交易							
二零一八年度期末股利	34	-	-	-	(414,653)	-	(414,653)
二零一八年度子公司支付非控制性 權益的股利		-	-	-	-	(142,635)	(142,635)
其他	18	-	-	(916)	916	-	-
債務轉增資本公積	23(a)	-	-	-	-	501,200	501,200
於二零一九年十二月三十一日結餘		1,658,610	1,415,593	35,040	7,669,056	831,105	11,609,404
於二零二零年一月一日結餘		1,658,610	1,415,593	35,040	7,669,056	831,105	11,609,404
綜合收益							
二零二零年度利潤		-	-	-	916,104	(52,294)	863,810
其他綜合收益							
—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 值收益，扣除稅項	12,24	-	-	1,534	-	-	1,534
綜合總收益/(損失)		-	-	1,534	916,104	(52,294)	865,344
與權益所有者的交易							
二零一九年度期末股利	34	-	-	-	(381,480)	-	(381,480)
二零一九年度子公司支付非控制性 權益的股利		-	-	-	-	(141,618)	(141,618)
其他	18	-	-	(622)	622	-	-
於二零二零年十二月三十一日結餘		1,658,610	1,415,593	35,952	8,204,302	637,193	11,951,650

第143頁至225頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年	二零一九年
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	36	1,703,721	1,165,505
已付利息		(93,655)	(102,763)
已付所得稅		(273,136)	(450,946)
經營活動產生淨現金		1,336,930	611,796
投資活動的現金流量			
購置物業、機器及設備	7	(232,308)	(126,189)
購置無形資產	9	(93)	(2,115)
購置聯營投資	11	(3,000)	(3,000)
受限制現金增加－淨額	16	(119,891)	(141,792)
購置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3.3	(5,720,000)	(1,573,100)
贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3.3	5,083,178	1,162,674
出售物業、機器及設備所得款項		687	300
出售無形資產所得款項		–	100
已收利息		34,964	74,501
已收聯營投資股利		44,819	–
已收以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產股利		5,314	–
已收以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產股利		12,583	–
投資活動所用淨現金		(893,747)	(608,621)
融資活動的現金流量			
銀行借款所得款		405,000	545,000
長期應付款所得款	23	174,428	–
償還銀行借款		(283,447)	(145,688)
償還長期應付款	23	(153,320)	(393,465)
向非控制性權益支付股利		(141,618)	(142,635)
向公司股東支付股利	34	(381,480)	(414,653)
融資活動所用淨現金		(380,437)	(551,441)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		62,746	(548,266)
年初現金及現金等價物		1,905,261	2,453,475
現金及現金等價物匯兌(損失)／利得		(253)	52
年終現金及現金等價物		1,967,754	1,905,261

第143頁至225頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

1 一般資訊

安徽皖通高速公路股份有限公司(「本公司」)於一九九六年八月十五日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立，本公司及其子公司(以下合稱「本集團」)主要從事安徽省境內收費公路之建設、經營和管理及其相關業務。本集團自二零一二年亦開始同時經營典當業務。

本公司的境外上市外資股(「H股」)及人民幣普通股(「A股」)，分別於一九九六年十一月及二零零三年一月在香港聯合交易所有限公司及上海證券交易所上市交易。本公司的註冊地址為中國安徽省合肥市望江西路520號。

於二零二零年十二月三十一日，本集團收費公路特許經營權及其特許經營期限呈列如下：

收費公路	公路全長 (公里)	特許經營權期限
合寧高速公路(i)	134	自一九九六年八月十六日至二零三一年八月十五日
205國道天長段	30	自一九九七年一月一日至二零二六年十二月三十一日
宣廣高速公路	67	自一九九九年一月一日至二零二八年十二月三十一日
高界高速公路	110	自一九九九年十月一日至二零二九年九月三十日
連霍高速公路(安徽段)	54	自二零零三年一月一日至二零三二年六月三十日
宣廣高速公路(南環段)	17	自二零零三年九月一日至二零二八年十二月三十一日
寧淮高速公路(天長段)	14	自二零零六年十二月十八日至二零三二年六月十七日
廣祠高速公路	14	自二零零四年七月二十日至二零二九年七月二十日
寧宣杭高速公路(安徽段)之宣城至寧國段	46	自二零一三年九月八日至二零四三年九月七日
寧宣杭高速公路(安徽段)之寧國至千秋關段(ii)	40	自二零一五年十二月十九日至二零四五年十二月十八日
寧宣杭高速公路(安徽段)之狸橋至宣城段(iii)	27	自二零一七年十二月三十日至二零二二年十二月二十九日

- (i) 合寧高速公路安徽段改擴建工程於二零一九年十二月正式通車，特許經營權期限暫定為5年，自合寧高速公路原收費期限到期之日(二零二六年八月十五日)起算。正式特許經營權期限將根據今後評估情況和有關規定確定，自二零二零年一月起，特許經營權暫按本集團預計的經營權期限，即剩餘年限25年年限平均法攤銷。
- (ii) 寧宣杭高速寧千段於二零一五年十二月正式通車，公路全長40公里。本集團於二零二零年十二月十七日收到安徽省人民政府正式批覆，確定特許經營權期限為自二零一五年十二月十九日起三十年。
- (iii) 寧宣杭高速狸宣段於二零一七年十二月正式通車，公路全長27公里，特許經營權期限暫定為5年，自二零一七年十二月至二零二二年十二月止。正式特許經營權期限將根據今後評估情況和有關規定確定，特許經營權暫按本集團預計的經營權期限，即30年採用年限平均法攤銷。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

1 一般資訊(續)

2020年年初發生新型冠狀病毒疫情(COVID-19疫情)後，國家交通運輸部發佈了若干通知，落實防控措施。根據這些通知，集團將春節期間對小型乘用車免收通行費的時間段延長為2020年1月30日至2020年2月8日，且集團管理的高速公路路段從2020年2月17日至2020年5月5日實行免費通行，給2020年的通行費收入造成了負面影響。除上述影響外，新型冠狀病毒疫情對合併財務報表沒有其他重大影響。

所列示的合併財務報表以人民幣千元列報(除非另有說明)。該等合併財務報表已經由董事會在二零二一年三月二十六日批准刊發。

2 重要會計政策概要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司的合併財務報表是根據所有適用的香港財務報告準則的規定及香港公司條例第622章的披露規定編製。

編製符合財務準則的合併財務報表需要使用若干的關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

2.1.1 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的香港財務報告準則的新訂修訂及解釋

本集團已於二零二零年一月一日開始的財政年度首次採納下列香港財務報告準則的新修訂及解釋：

- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號關於物料的修訂
- 香港財務報告準則第3號關於業務的修訂
- 香港財務報告準則第7號，香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號關於套期保值會計的修訂
- 財務報告概念框架的修訂

上文列出的修訂和解釋對本集團的合併財務報表沒有任何影響。

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團尚未提前採納的尚未於二零二零年一月一日開始生效的香港財務報告準則的新訂準則及修訂

多項與本集團業務相關之香港財務報告準則的新訂準則及修訂在二零二零年一月一日後開始的年度期間生效，但未在本合併財務報表中應用。本集團擬不遲於該等新訂準則及修訂各自之生效日期時予以採納。該等新訂準則及修訂載於下文：

- 香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號關於改進基準利率－第二階段的修訂，適用於主體在二零二一年一月一日或之後開始的年度財務報表。
- 2018-2020年度香港財務報告準則改進項目適用於主體在二零二二年一月一日或之後開始的年度財務報表。
- 香港財務報告準則第3號、香港會計準則第16號及香港會計準則第37號關於狹義範圍修正的修訂，適用於主體在二零二二年一月一日或之後開始的年度財務報表。
- 香港財務報告準則第16號關於新型冠狀病毒疫情租賃優惠，適用於主體在二零二零年六月一日或之後開始的年度財務報表
- 香港財務報告準則指引第5號關於同一控制下的合併的修訂，適用於主體在二零二二年一月一日或之後開始的年度財務報表。
- 香港會計準則第1號關於債務的流動或非流動分類的定義的修訂，適用於主體在二零二三年一月一日或之後開始的年度財務報表
- 香港財務報告準則第17號「保險合同」以及香港財務報告準則第17號的修訂，適用於主體在二零二三年一月一日或之後開始的年度財務報表
- 香港財務報告準則解釋第5號(2020)關於借款人對包含按需還款條款的定期貸款的分類的修訂，僅適用於已適用香港會計準則第1號的修訂的主體
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號關於投資者與其聯營或合營企業的資產出售或投入的修訂，此等修訂原本擬在二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。生效日期現已延遲／取消。

本集團現正在評估新訂準則及修訂的全面影響。根據初步評估，該等新訂準則及修訂預期概不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.2 子公司

2.2.1 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

(i) 同一控制下的業務合併

合併方支付的合併對價及取得的淨資產均按賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以衝減的，調整留存收益。為進行業務合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。為業務合併而發行權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。

(ii) 非同一控制下的業務合併

本集團利用購買法將非同一控制下的業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可辨認淨資產的確認金額比例而計量。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有的權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據香港會計準則第39號的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

2 重要會計政策概要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

(a) 業務合併(續)

(ii) 非同一控制下的業務合併(續)

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在合併利潤表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷，除非交易提供所轉撥資產的減值證據。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

(b) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(c) 出售子公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味着之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

2.2.2 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則於自該等投資收取股息時必須對子公司投資作減值測試。

於子公司投資亦需根據附註2.10所述進行減值測試。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.3 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬，根據權益法，初始投資以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括購買時已辨認的商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於合併利潤表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在合併利潤表中確認於「享有聯營利潤份額」。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

聯營股權稀釋所產生的利得或損失於合併利潤表確認。

2.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認為作出策略性決定的戰略發展及投資委員會，負責分配資源和評估經營分部的表現。

戰略發展及投資委員會為本集團的主要決策者。管理層已根據經戰略發展及投資委員會審議用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。

2 重要會計政策概要(續)

2.4 分部報告(續)

本集團的經營主要分為如下兩個業務模塊：

- 收費公路服務，包括建設、經營、管理和發展收費公路
- 典當服務，包括發放典當貸款

典當業務的收入、損益及其資產均遠低於相關匯總金額的10%。本集團認為將典當業務作為單獨匯報經營分部不具有意義，而除了收費公路業務外，本集團無其他重大業務，因此合併財務報表未有披露分部信息。

本集團的所有主要業務活動均在中國安徽省內進行。本集團的收入來源於中國安徽省；於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團所有非流動資產均位於中國境內。

2.5 外幣折算

(a) 功能貨幣和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本集團及本公司的列報貨幣和功能貨幣。

(b) 交易及餘額

外幣交易採用交易日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期、淨投資套期和由境外經營的淨投資產生的外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併利潤表確認。除非將股本作為合資格的現金流量套期和合資格的淨投資套期遞延，或歸於外國業務的部分淨投資。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在合併利潤表內的「財務費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在合併利潤表內的「其他收入和利得一淨額」中列報。

以外幣為單位的以公允價值計量的非貨幣性項目採用公允價值確定日期的匯率換算。以公允價值計量的非貨幣性資產及負債的折算差額列報為公允價值利得或損失的一部分。非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的折算差額確認為損益作為公允價值利得或損失的一部分，非貨幣性金融資產及負債(例如分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益)的折算差額包括在其他綜合收益中。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.6 收費公路特許經營權

本集團與當地政府部門簽訂了合約性的服務安排，以參與多項收費公路基建的建設、發展、融資、經營及維護。根據此等安排，本集團為授權當局開展的收費公路的建造或改造工程，以換取有關公路資產的經營權，並可向收費公路服務的使用者收取通行費(「特許經營安排」)。特許經營安排下取得的資產包括收費公路及構築物和相關的土地使用權，在其能夠作為一項權利向服務的使用者收取通行費的前提下，在資產負債表記錄為「收費公路特許經營權」。在特許經營期期限屆滿時，本集團須歸還政府部門上述收費公路及構築物和相關的土地使用權，但無須歸還其他資產。

本集團根據香港財務報告準則第15號對特許經營安排下提供的建造及改造服務的收入和成本進行確認；根據香港財務報告準則第15號對經營公路的通行費收入和成本進行確認(附註2.24(b)及(d))。

收費公路特許經營權以成本，即根據服務特許協議提供建築服務的對價的公允價值即該基礎設施的公允價值，減去累計攤銷以及累計減值損失列賬。

收費公路特許經營權使用直線法依照當地政府部門授予的特許經營期限(附註1)攤銷。

若收費公路特許經營權的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值立即減少至其可收回金額(附註2.10)。

特許經營期限由當地政府部門批准，本集團對特許經營期限不享有更新或者終止的選擇權。當授予的特許經營期期限屆滿時，本集團須按照收費公路的相關法律的規定歸還收費公路和相關的土地使用權。在特許經營期期限屆滿時，本集團不享有獲取特定資產的權利。

特許經營安排下的定價權由政府部門持有。

作為特許經營安排中的責任的一部分，本集團須承擔對所管理的收費公路進行維護及路面重鋪的責任(附註2.22)，但本集團沒有為收費公路服務而建造相關物業、機器及設備之責任。

2 重要會計政策概要(續)

2.7 物業、機器及設備

物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊和累計減值損失列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。

後續成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於合併利潤表支銷。

物業、機器及設備之折舊以原值減去估計殘值後，依估計可使用年限以直線法計提。物業、機器及設備之估計可使用年限如下：

建築物	11至30年
安全，通訊及監控設施	10年
收費站及附屬設施	7年
車輛	9年
其他機器及設備	6至9年

資產的剩餘價值及可使用年限在每個資產負債表日進行覆核，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值及時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併利潤表內「其他收入和利得一淨額」中確認。

在建工程指建造中的物業、安裝中的機器及設備，以成本減累計減值損失列賬。在建工程於達到預定可使用狀態前無須計提折舊。

2.8 投資性房地產

投資性房地產主要系指持有為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備同時並非由本集團佔用之建築物。此項目亦包括現正興建或發展供未來作為投資性房地產使用的不動產。

投資性房地產初始按成本列賬，包括相關的交易成本及(如適用)借款成本。在初始確認後，本集團採用成本模式對所有投資型物業進行後續計量。投資性房地產以成本減去累計折舊以及累計減值損失列賬。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.8 投資性房地產(續)

投資性房地產之折舊以原值減去估計殘值後，依估計可使用年限以直線法計提。投資性房地產的估計可使用年限列示如下：

投資性房地產	25或30年
--------	--------

資產的剩餘價值及可使用年限在每個資產負債表日進行覆核，及在適當時調整。

若投資性房地產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值及時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併利潤表內「其他收入和利得－淨額」中確認。

僅有當存在以下證據證明用途改變時，才可轉入或轉出投資性房地產：

- 投資性房地產用途改變為自用之時，將投資性房地產轉換為自用物業；或
- 自用物業終止自用用途時，將自用物業轉換為投資性房地產。

2.9 無形資產－購入的計算機軟件

購入的計算機軟件按購入及使該特定軟件達到可供使用時所須發生的成本作為資本化處理。此等成本按估計可使用年限(5年)攤銷。

2.10 非金融資產投資的減值

使用壽命不限定或尚未可供使用的資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值覆核。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售該資產的銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產將按可辨認現金流量(現金產出單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行覆核。

2 重要會計政策概要(續)

2.11 金融資產

2.11.1 分類

本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 後續以公允價值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債權投資進行重分類。

2.11.2 確認和終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

2.11.3 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

(a) 債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為以下三種計量類別：

- 以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在其他收入和利得/(損失)中。減值損失作為單獨的科目在合併利潤表中列報。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.11 金融資產(續)

2.11.3 計量(續)

(a) 債務工具(續)

- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取現金流量及出售的金融資產，如果該資產的現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面價值的變動計入其他綜合收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入其他收入和利得／(損失)。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在其他收入和利得／(損失)中列示，減值損失作為單獨的科目在合併利潤表中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在其他收入和利得／(損失)中列示。

(b) 權益工具

本集團以公允價值對所有權益投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益投資的公允價值利得和損失計入其他綜合收益，則當終止確認該項投資時，不會將公允價值利得和損失重分類至損益。對於股利，當本集團已確立收取股利的權利時，該等投資的股利才作為其他收入和利得而計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

2.11.4 減值

對於以攤餘成本計量的債務工具，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

2 重要會計政策概要(續)

2.12 存貨

存貨系公路維修所需材料和備件。存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按先進先出法計算。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價減適用的銷售費用。

2.13 其他應收款

其他應收款主要包括客戶因經營典當業務而欠下的典當貸款，和應向高速公路收費結算中心收取的通行費收入，高速公路收費結算中心是向客戶收取通行費後與集團結算。如其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

其他應收款按可無條件獲得的對價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公允價值進行初始確認。本集團持有其他應收款的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤餘成本計量其他應收款。本集團其他應收款減值會計政策載於附註2.11.4。

2.14 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.15 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.16 貿易及其他應付款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如貿易及其他應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易及其他應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.17 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在合併利潤表確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.18 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

2.19 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延所得稅。稅項在合併利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的子公司及聯營經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，管理層根據最可能的金額或預期值來衡量其稅收餘額，具體取決於哪種方法可以更好地預測不確定性的解決方案。

2 重要會計政策概要(續)

2.19 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

就子公司和聯營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就子公司和聯營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.20 政府補助

本集團只在能合理地確認本集團能夠符合政府補助的相關條件且能收到該補助時才對其按公允價值進行確認。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在合併利潤表中確認。

與資產有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在合併利潤表確認。

2.21 職工福利

(a) 短期薪酬

工資和薪金，包括非貨幣性福利和可累積假期，預計將在員工提供相關服務的期間結束後12個月內全部結清，在截至報告期末的員工服務中予以確認，並按預計在負債結清時的金額計量。負債在資產負債表中列示為應付職工薪酬。

(b) 離職後福利

本公司及子公司每月按相關僱員月薪的特定比率向中國的定額供款計劃作出供款。除上述外，本集團僱員可自願加入本集團提供的補充養老年金計劃。根據該計劃，本集團每年將為在職僱員在規定的上限內提取等於其一個月基本工資的補充養老保險本。集團對定額供款計劃的供款乃於發生時支銷。倘若計劃所持的資產並不足以支付所有僱員於當期或以往年度的福利時，本集團並無法律或推定的責任支付其款項。

(c) 辭退福利

當本集團在正常退休日之前終止僱傭關係時，或當僱員接受自願裁員以換取這些福利時，應支付離職福利。本集團在以下日期中較早的日期確認離職福利：(a)當本集團不再能夠撤回提供這些福利的提議時；(b)當主體確認屬於香港會計準則第37號範圍內的重組費用，並且涉及支付辭退福利時。就鼓勵自願裁員的提議而言，辭退福利是根據預期接受該提議的僱員人數來衡量的。在報告期結束後超過12個月到期的福利將貼現為現值。

2 重要會計政策概要(續)

2.22 其他負債準備

在出現以下情況時，本集團須就公路養護責任作出準備：本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；很可能需要資源流出以結算債務；金額已被可靠地估計。本集團不對未來經營虧損確認準備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨着時間過去而增加的準備確認為利息費用。

2.23 租賃

本集團在租賃資產可供其使用的當日將租賃確認為使用權資產和相應的負債。

合同可能同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分。本集團基於各租賃組成部分與非租賃組成部分的單獨價格相對比例分攤合同對價。

租賃條款是根據單個情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。租賃協議除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，不施加任何其他約定。租賃的資產不得用作借貸的抵押。

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除任何應收的租賃激勵；
- 基於指數或比率確定的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 本集團根據餘值擔保預計應付的金額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；以及
- 在租賃期反映出本集團將行使選擇權的情況下終止租賃的罰款金額。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.23 租賃(續)

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。

租賃付款額按租賃內含利率折現。本集團的租賃內含利率通常無法直接確定，在此情況下，應採用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情況下，以承租人最近收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到第三方融資後的變化；
- 對於近期末獲得第三方融資的本集團持有的租賃，採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信用風險進行調整；並
- 針對租賃做出特定調整，如租賃期、國家、貨幣及抵押。

如果單個承租人使用可觀察到的攤銷貸款利率(通過最近的融資或市場數據)，而該租賃資產具有與租賃類似的付款方式，則集團將以該利率為起點來確定增量借款利率。

本集團未來可能會面臨基於指數或利率確定的可變租賃付款額增加的風險，這部分可變租賃付款額在實際發生時納入租賃負債。當基於指數或利率對租賃付款額進行調整時，租賃負債應予以重估並根據使用權資產調整。

租賃付款額在本金和融資費用之間進行分攤。融資費用在租賃期內計入損益，以按照固定的週期性利率對各期間負債餘額計算利息。

使用權資產按成本計量，包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除收到的租賃激勵；
- 初始直接費用；以及
- 復原成本。

2 重要會計政策概要(續)

2.23 租賃(續)

本集團租入土地。中華人民共和國所有土地均屬國有或集體所有，概無個人土地所有權存在。本集團已收購若干土地的使用權利。特許經營安排下取得的土地使用權計入為收費公路特許經營權(附註2.6)。對於其他土地使用權，支付該等權利的代價作為預付租賃款處理，賬列為使用權資產。

使用權資產一般在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。如本集團合理確定會行使購買權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。

與短期設備和車輛租賃及所有低價值資產租賃相關的付款額按直線法確認為費用，計入損益。短期租賃是指租賃期為12個月或者小於12個月的租賃。低價值資產包括車輛。

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的賬面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在合併資產負債表中列示。本集團採用了新的租賃準則，因而無需對作為出租人持有的資產的會計處理做出任何調整。

租賃期限應在每項租賃的基礎上進行商談，並可能包含不同的條款和條件。租賃協議不應包含出租人持有的租賃資產的擔保利息之外的任何契約。租賃資產不得用作借款擔保。

本集團有大量土地使用權租賃包含續租選擇權和終止租賃選擇權，以在本集團經營所用的資產管理方面最大程度地提高運營的靈活性。本集團持有的大部分續租選擇權和終止租賃選擇權僅由本集團行使，而非由相應的出租人行使。

為了優化合同期內的租賃成本，本集團有時為設備租賃提供餘值擔保。

2.24 收入確認

(a) 通行費收入

經營公路的通行費收入於收取時確認。

(b) 特許經營安排下建造及改造服務取得的收入

本集團在特許經營安排下提供建造及改造服務所產生的收入，在建造合同相關收入和成本以及完成履約進度可以可靠計量時，按對價公允價值確認。完成履約進度依據於資產負債表日已累計發生的建造成本佔工程預計總成本的比例計算。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

2 重要會計政策概要(續)

2.24 收入確認(續)

(c) 股利收入

股利收入於收取股利款項的權利確定時確認。

(d) 服務收入

服務收入於提供服務時確認。

(e) 租金收入

租金收入依租賃期按直線法確認。

(f) 典當貸款利息收入

典當貸款利息收入按照借款人使用本集團貨幣資金的時間，採用實際利率計算確定。

2.25 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東批准的期間內於本集團的合併財務報表內列為負債。

2.26 安全基金

根據中國的法規，本集團自二零零四年一月一日起，需按通行費收入的1%計提安全基金，專項用於改善公路的安全情況，除非計提餘額已超過上一年度通行費收入的1.5%。安全基金的計提視為儲備的分配，於使用時由儲備轉回至留存收益。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受着多種的財務風險：外匯風險，信用風險，流動性風險，現金流量及公允價值利率風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理由財務部門按照董事會批准的政策執行。董事會為整體風險管理訂定書面指引，亦為若干特定範疇提供書面政策，例如信用風險和投資剩餘的流動資金。

本集團主要在中國營運，主要的經營環境以人民幣為主，因此並無重大外匯風險。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

本集團的金融資產投資為非公開報價的權益投資，與證券市場價格變動不直接相關，因此無重大價格風險。本集團不承受商品價格風險。

(a) 外匯風險

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。本集團承受多種因貨幣產生的外匯風險，主要涉及港元。外匯風險來自未來商業交易和已確認資產和負債。

管理層已訂立政策，要求集團公司管理對其功能貨幣有關的外匯風險。集團公司需要透過集團司庫套期它們的全部外匯風險。為了管理來自未來商業交易及已確認資產和負債的外匯風險，集團主體利用遠期合同，透過集團司庫進行交易。當未來商業交易，或已確認資產和負債以非該主體的功能貨幣之外幣計價，外匯風險便會產生。

風險列式

本集團於報告期末的外匯風險(以人民幣列式)如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 港元	二零一九年 港元
現金及現金等價物	2,258	2,388
貿易及其他應付賬款	30	-
	2,288	2,388

於二零二零年十二月三十一日，假若人民幣兌港元升值／貶值10%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤應降低／高出人民幣182千元(二零一九年度：降低／高出人民幣194千元)。

(b) 信用風險

本集團的信用風險主要來自銀行存款及其他應收款(包括發放典當貸款)。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(i) 銀行存款

下表顯示於二零二零年及二零一九年十二月三十一日本集團銀行存款餘額(包括三個月以上的定期存款)：

銀行機構	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
主要金融機構	2,289,437	2,107,049

本集團政策是將銀行存款只存放於主要金融機構。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團絕大多數現金均存放於中國大陸及香港主要金融機構。本集團管理層未預期由於該等金融機構的不履約而造成重大損失。

(ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產

以攤餘成本計量的其他金融資產包括其他應收款(包括發放典當貸款)。除典當貸款外，其他應收款項主要來自關聯方和政府，被認為信用風險低，違約風險低，交易對手有較強的能力在短期內履行其合同約定的現金流量義務。

本集團將其他應收款於二零二零年十二月三十一日的減值準備調整至年初減值準備，具體如下：

	其他應收款	
	二零二零年	二零一九年
年初減值準備	(100,432)	(126,556)
本年轉回的減值損失(附註29)	814	2,838
本年度核銷的無法收回的其他應收款	65,548	23,286
年末減值準備	(34,070)	(100,432)

本公司子公司合肥皖通典當有限公司(「皖通典當」)，經營典當業務。皖通典當對經營典當業務發放的典當貸款承擔信用風險，該風險指借款人於典當貸款到期時未能償還全部欠款而引起本集團財務損失的風險。經濟環境變化或皖通典當的典當貸款組合中某一特定行業分部的信用質量發生變化都將導致和資產負債表日已計提準備不同的損失。因此，皖通典當管理層謹慎管理其信用風險敞口。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產(續)

皖通典當採取一系列政策和措施來降低典當貸款信用風險。對於典當業務，取得價值充足的抵質押物是發放典當貸款時獲得信用增級的重要方法。本集團發放典當貸款的抵質押物的主要類型有：

- 房地產；
- 林權；
- 權益工具，主要為借款人相關的未上市公司股權；以及
- 應收賬款和其他財產權利。

所有經批准發放的貸款均需要提供抵質押物作為信用增級措施。皖通典當注重抵質押物法律所有權的確認和房產抵押估值的確認。經批准發放的典當貸款的金額基於其所提供的抵質押物的價值，並且皖通典當在整個貸款期間內持續密切關注抵質押物價值變動情況。

為進一步增強所持有抵質押物的價值保障，皖通典當對股權質押貸款採取擔保等其他信用增級措施，適當要求借款人提供保證擔保，並且考慮借款人的還款能力、還款記錄、擔保狀態、財務情況、所在行業前景預期及競爭等因素。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產(續)

下表分別列示了發放的典當貸款類別及相應的貸款減值準備：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
發放典當貸款		
— 房地產抵押貸款	53,380	74,472
— 應收賬款質押貸款	2,000	2,000
— 林權抵押貸款	—	39,571
— 股權質押貸款	—	17,250
— 組合質押貸款	—	9,105
	55,380	142,398
減：貸款減值準備		
— 房地產抵押貸款	(29,949)	(30,173)
— 應收賬款質押貸款	(2,000)	(2,000)
— 林權抵押貸款	—	(39,571)
— 股權質押貸款	—	(17,250)
— 組合質押貸款	—	(8,696)
	(31,949)	(97,690)
	23,431	44,708

皖通典當管理層基於以下標準判斷發放的典當貸款是否存在客觀信用風險增加跡象：

- 借款人拖欠支付本金及利息；
- 借款人遭遇現金流困難；
- 借款人違反合同條款或條件；
- 借款人啟動破產程序；
- 借款人競爭地位惡化；
- 抵質押物貶值；以及
- 借款人遭到起訴。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產(續)

皖通典當對貸款的信用風險管理政策要求每半年或個別特殊情況下，如有需要則更加常規性地對每個超過重要性閾值的未償還貸款進行覆核評估。每個獨立評估的減值準備賬戶則由資產負債表日資產損失的評估逐個決定。評估通常包括所持抵質押物和個人賬戶的預期收益，並同時考慮借款人的還款能力、還款記錄、抵質押物的價值、財務情況、所在行業前景預期及競爭，以及擔保人的財務情況等因素。

對以下兩類未償還貸款減值準備適用綜合評估：(i)由同質類型抵質押物提供擔保且單個低於重要性閾值的未償還貸款組合；(ii)尚未確認損失，但能依靠歷史經驗，經驗判斷，統計技術推測已發生的損失的未償還貸款。

未考慮抵質押物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
發放典當貸款		
— 房地產抵押貸款	23,431	44,299
— 林權抵押貸款	—	—
— 股權質押貸款	—	—
— 組合質押貸款	—	409
— 應收賬款質押貸款	—	—
	23,431	44,708

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險(續)

(ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產(續)

上表所列示的是在未考慮抵質押物及其他信用增級措施時，皖通典當所面臨的最大的信用風險敞口。上述列示的敞口是基於合併資產負債表所列示的賬面淨值。

發放的典當貸款(附註14(b))列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
未逾期	9,880	32,040
逾期末減值	—	—
已減值	45,500	110,358
	55,380	142,398
減：減值準備	(31,949)	(97,690)
	23,431	44,708

(c) 流動性風險

本集團的通行費收入以現金結算。

本集團通過備有充足的現金和現金等價物及承諾借款額度(附註21)，以控制流動性風險。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

下表顯示本集團的金融負債按照相關的到期日組別，根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	一年以下	一至三年內	三至五年內	五年以上	合計
二零二零年十二月三十一日					
銀行借款及利息(附註21)	667,560	544,443	370,808	1,130,416	2,713,227
貿易及其他應付款，不包括應付其他稅項、應付薪酬、一年內到期的長期應付款及應付利息(附註20)	1,110,348	-	-	-	1,110,348
長期應付款(包括一年內到期的部分)及利息(附註23)	108,756	301,373	25,876	289,435	725,440
	1,886,664	845,816	396,684	1,419,851	4,549,015
二零一九年十二月三十一日					
銀行借款及利息(附註21)	373,088	579,971	613,792	1,156,571	2,723,422
貿易及其他應付款，不包括應付其他稅項、應付薪酬、一年內到期的長期應付款及應付利息(附註20)	1,388,209	-	-	-	1,388,209
長期應付款(包括一年內到期的部分)及利息(附註23)	190,786	168,818	25,970	302,456	688,030
	1,952,083	748,789	639,762	1,459,027	4,799,661

(d) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。本集團的利率風險主要來自發放典當貸款、銀行借款以及長期應付款。

皖通典當發放的典當貸款按固定利率收取利息收入，因此承受公允價值利率風險。發放典當貸款到期後將根據市場利率重新定價。於二零二零年十二月三十一日，發放典當貸款到期日均為6個月以內，因此發放典當貸款的公允價值與其賬面價值相若。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 現金流量及公允價值利率風險(續)

按浮動利率取得的銀行借款令本集團承受現金流量利率風險。於二零二零年及二零一九年，本集團按浮動利率取得的銀行借款以人民幣為單位。於二零二零年十二月三十一日，本集團按浮動利率取得的銀行借款計人民幣1,394,450千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,527,897千元)。於二零二零年十二月三十一日，假若市場利率高出／降低0.5%，而所有其他因素維持不變，則該年度財務成本約高出／降低約人民幣6,451千元(二零一九年度：約人民幣6,034千元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團按浮動利率取得的長期應付款計人民幣458,928千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣363,820千元)，因此承受現金流量利率風險。於二零二零年十二月三十一日，假若市場利率高出／降低0.5%，而所有其他因素維持不變，則該年度財務成本約高出／降低約人民幣1,971千元(二零一九年度：約人民幣1,819千元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團金額為人民幣133,769千元的長期應付款(包括一年內到期的長期應付款)(二零一九年十二月三十一日：人民幣197,292千元)不計息，因此承受公允價值利率風險。長期應付款的公允價值列示於附註23。

3.2 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能持續營運，以為股東提供回報和為其他利益相關者提供利益。

本集團會應外界經濟環境的變化，適時調整資本結構及做出必要的應變。為維持或調整資本結構，本集團可能在必要時會通過發行新股或控制資本性支出來以降低債務。

本集團利用資本負債比率監控其資本，此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括合併資產負債表所列的「流動及非流動借款」及「長期應付款」)減去現金及現金等價物。總資本為「權益」(如合併資產負債表所列)加債務淨額。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
總借款(附註21)	2,229,450	2,107,897
長期應付款(附註23)	592,697	561,112
減：現金及現金等價物(附註16)	(1,967,754)	(1,905,261)
債務淨額	854,393	763,748
總權益	11,951,650	11,609,404
總資本	12,806,043	12,373,152
資本負債比率	6.67%	6.17%

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第三層)。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團以公允價值計量的金融工具如下：

於二零二零年十二月三十一日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	–	1,363,816	1,363,816
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	–	–	118,326	118,326
	–	–	1,482,142	1,482,142
於二零一九年十二月三十一日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	–	422,317	422,317
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	–	–	315,531	315,531
	–	–	737,848	737,848

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

下表顯示截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度第三層金融工具的變動。

	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產	合計
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
年初餘額	336,300	–	336,300
購買	–	1,573,100	1,573,100
贖回	–	(1,162,674)	(1,162,674)
計入損益的利得(附註27)	–	11,891	11,891
計入其他綜合收益的損失	(20,769)	–	(20,769)
年末餘額	315,531	422,317	737,848
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
年初餘額	315,531	422,317	737,848
購買	–	5,720,000	5,720,000
贖回	–	(5,083,178)	(5,083,178)
重分類	(199,250)	199,250	–
計入損益的利得(附註27)	–	105,427	105,427
計入其他綜合收益的收益	2,045	–	2,045
年末餘額	118,326	1,363,816	1,482,142

第三層次公允價值計量的相關信息如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	範圍/ 加權平均值
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,104,490	收益法	折現率	2.95%~3.40% /(3.01%) 11.18%~11.68%
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	259,326	收益法	折現率	/(11.43%) 11.18%~11.68%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	103,326	收益法	折現率	/(11.43%)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	15,000	市場法—交易案例比較法	市淨率(P/B)	10~13/(11.5)
	1,482,142			

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

因到期日較短，其他應收款之票面價值減去減值準備、貿易及其他應付款和流動借款之票面價值與其公允價值接近。報表披露的金融負債之公允價值系根據當時本集團其他相似金融工具適用的市場利率將未來合同現金流量折現而估計。

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被本集團持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來時間的合理預測。

本集團管理層對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下：

(a) 對特許經營安排下建造及改造服務收入的確認

如附註2.6所載，特許經營安排下建造及改造服務的收入和成本根據香港財務報告準則第15號採用完工百分比法確認。

由於本集團所有公路的建造及改造活動均分包給第三方，本集團僅提供工程建造管理服務，且在特許經營安排下的建造期間並無已實現或可實現的現金流入，為確定報告期所需確認之建造收入，本集團管理層參照本集團為各中國當地政府部門建造的公路所提供的工程建造管理服務，對有關金額作出估計，該等項目本集團並無獲授予相應的收費公路經營權及對未來收費的權利，而只獲得管理服務收入。本集團管理層對特許經營安排下的公路建造及改造作出類推，假設本集團提供了建造及工程管理服務。因此，各特許經營安排下的建造收入以有關公路總建造成本加上按工程管理服務成本的某個百分比計算的管理費確認。

對建造成本的確定，本集團管理層參考可利用的資料作出估計，如預算項目成本，已發生／結算的實際成本及第三方證據，如已簽訂的建造合同及有關附件，所作出的有關變更通知及有關建設及設計計劃等。對管理費的確定，本集團管理層參考了安徽省的相似收費公路公司所進行的工程管理合同中確定管理費的慣例，確定依據各項目實際發生的工程管理服務成本一定百分比計算，視乎各項目的規模而定。本集團管理層相信由於工程項目管理行業的激烈競爭，上述工程管理的毛利率在未來數年仍將保持在較低的水平。因此，於報告期內不確認建造活動的利潤。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(a) 對特許經營安排下建造及改造服務收入的確認(續)

本集團管理層相信對特許經營安排下建造及改造服務收入和毛利的預計為現時最佳估計數，假若最終建造成本及按工程管理服務成本某個百分比計算的管理費的金額與管理層現時的估計有差異，本集團將按未來適用法對差異進行處理。

(b) 公路養護責任準備

如附註2.6所載，本集團在特許經營安排下有合約義務以保持收費公路處於良好的可使用狀態。此等公路養護責任，除屬於改造服務外，需要按準備確認及計量。於二零二零年十二月三十一日確認的公路養護責任準備計人民幣35,219千元，乃按照預期本集團需償付於資產負債表日的有關責任的開支的現值計量(附註22)。

預期需償付於資產負債表日的責任的開支按本集團在特許經營安排下經營各收費公路期間需要進行的主要養護及路面重鋪作業的次數及各作業預期發生的開支確定。

對預期養護及路面重鋪的開支及此等作業的發生時間的確定，需要本集團管理層進行估計，而有關金額根據本集團的養護計劃及過去發生類似作業的歷史成本作出估計。另外，本集團管理層認為現時估計採用的貼現率反映了當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。

若預期開支、養護計劃及貼現率與管理層現時的估計有差異，導致養護責任準備變化，將按未來適用法對差異進行處理。

(c) 對物業、機器及設備可使用年限之估計

本集團管理層決定物業、機器及設備之預計可使用年限的估計系根據物業、機器及設備的使用年限之歷史經驗作出。

當可使用年限與過往估計不同時，本集團管理層將重新修訂折舊支出。或當科技落伍或非策略資產被放棄或出售時，將其註銷或減值。

(d) 對收費公路特許經營權的攤銷期限之估計

本集團對收費公路特許經營權使用直線法依照當地政府部門授予的特許經營期限(附註1)攤銷。特許經營期限由當地政府部門批准，本集團對特許經營期限不享有更新或者終止的選擇權。對於沒有被授予正式的特許經營期限的收費公路，本集團管理層決定根據歷史經驗來估計特許經營期限。

當政府部門要求延長或縮短特許經營期限時，本集團管理層將重新修訂與過往估計不同的攤銷支出，或計提減值損失。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(e) 遞延所得稅資產及所得稅之估計

本集團管理層依據已生效或實質上已生效的稅率和稅法以及對於遞延所得稅資產預計實現期間內的盈利預測的最佳估計確定遞延所得稅資產。本集團管理層於資產負債表日重新覆核上述假設和盈利預測。假若本集團管理層的現時估計和最終結果不同，將按未來適用法處理。本集團未確認的累計虧損及可抵扣暫時性差異的詳情已於附註24披露。

本集團有許多交易和計算所涉及的最終稅務認定都是不確定的。如此等事件的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，該等差額將影響作出此等稅務認定期間的所得稅和遞延所得稅資產和負債。

(f) 金融資產減值之估計

金融資產減值準備是基於對違約風險和預期損失率的假設而計算的。本集團在做出假設和選擇計算的輸入值時，按照本集團以往經驗、現有市場條件以及於各報告期末的前瞻性估計進行判斷。

(g) 長期資產減值之估計

收費公路特許經營權、物業、機器及設備、以成本模式計量的投資性房地產及使用壽命有限的無形資產等，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試；尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

5 收費公路特許經營權

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
成本	18,773,734	18,780,197
累計攤銷	(8,156,108)	(7,560,410)
賬面淨值	10,617,626	11,219,787

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

5 收費公路特許經營權(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
年初賬面淨值	11,219,787	10,308,886
增加	81,737	1,694,008
從物業、機器及設備轉入(附註7)	4,863	91,440
轉出至物業、機器及設備(附註7)	(19,256)	(273,700)
成本調整(i)	(69,956)	-
處置	-	(230)
攤銷費用(附註28)	(599,549)	(600,617)
年末賬面淨值	10,617,626	11,219,787

(i) 二零二零年度，成本調減是由於獨立會計師出具的寧宣杭高速公路寧國至千秋關以及寧宣杭高速公路狸橋至宣城段的竣工決算表明，上述路段經認證的實際建設成本比原認定金額低69,956千元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團所屬收費公路特許經營權及其授予的特許經營期限如附註1所載。

本集團所持有的特許經營安排下的土地使用權均位於中華人民共和國安徽省內，自取得時起持有25至30年的租賃期，將於二零二六年至二零四五年到期。

於二零二零年十二月三十一日，本集團所屬收費法公路特許經營權中有人民幣81,637千元公路建設工程尚未完工(二零一九年十二月三十一日：本集團所屬收費法公路特許經營權中無公路建設工程尚未完工)。其中的物業、機器及設備部分於完工時轉出。

二零二零年度無借款費用資本化(二零一九年度：人民幣7,071千元，平均資本化率為1.20%)。

二零二零年度攤銷費用計人民幣599,549千元計入經營成本(二零一九年度：人民幣600,617千元)。

於二零二零年十二月三十一日，寧淮高速公路天長段、合寧高速公路改擴建段、寧宣杭高速公路宣城至寧國段以及廣德收費站的部分土地使用權證尚在辦理中。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

6 使用權資產

本集團的使用權資產系指預付土地使用權租賃款項，按其賬面淨值分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
成本	22,039	22,039
累計攤銷	(14,468)	(13,705)
賬面淨值	7,571	8,334

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
年初賬面淨值	8,334	9,399
攤銷費用(附註28)	(763)	(1,065)
年末賬面淨值	7,571	8,334

本集團所持有的使用權資產均位於中華人民共和國安徽省內，自取得時起持有30年的租賃期，將於二零三五年到期。

二零二零年度攤銷費用計人民幣763千元(二零一九年度：人民幣1,065千元)計入經營成本。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

7 物業、機器及設備

	建築物	安全、通訊 及監控設施	收費站及 附屬設施	車輛	其他機 器及設備	在建工程	合計
於二零一九年一月一日							
成本	658,276	972,202	248,006	91,546	165,280	128,027	2,263,337
累計折舊	(202,243)	(712,213)	(173,297)	(72,376)	(145,149)	-	(1,305,278)
賬面淨值	456,033	259,989	74,709	19,170	20,131	128,027	958,059
截至二零一九年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	456,033	259,989	74,709	19,170	20,131	128,027	958,059
增加	-	6,009	1,160	1,709	4,637	112,674	126,189
處置	-	-	-	(294)	(64)	-	(358)
重分類	15,639	3,552	56,024	-	2,585	(77,800)	-
從收費公路特許經營權轉入(附註5)	68,284	135,890	36,503	-	33,023	-	273,700
轉出至投資性房地產(附註8)	(34,835)	-	-	-	-	-	(34,835)
轉出至無形資產(附註9)	-	(189)	(1,289)	-	-	(207)	(1,685)
轉出至收費公路特許經營權(附註5)	-	-	-	-	-	(91,440)	(91,440)
折舊費用(附註28)	(22,347)	(51,716)	(17,727)	(4,623)	(6,993)	-	(103,406)
年末賬面淨值	482,774	353,535	149,380	15,962	53,319	71,254	1,126,224
於二零一九年十二月三十一日							
成本	707,404	1,117,151	340,318	88,600	205,282	71,254	2,530,009
累計折舊	(224,630)	(763,616)	(190,938)	(72,638)	(151,963)	-	(1,403,785)
賬面淨值	482,774	353,535	149,380	15,962	53,319	71,254	1,126,224
截至二零二零年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	482,774	353,535	149,380	15,962	53,319	71,254	1,126,224
增加	-	1,016	1,703	1,561	6,754	221,274	232,308
處置	(4,794)	(1,225)	(1,206)	(247)	(501)	-	(7,973)
成本調整(i)	(16,836)	(11,741)	(1,149)	-	(2,646)	-	(32,372)
重分類	(2,017)	12,474	15,742	-	3,144	(29,343)	-
轉出收費公路特許經營權(附註5)	-	-	-	-	-	(4,863)	(4,863)
從收費公路特許經營權轉入(附註5)	-	7,160	8,536	-	3,560	-	19,256
轉出至投資性房地產(附註8)	(41,033)	-	-	-	-	-	(41,033)
從投資性房地產轉入(附註8)	2,112	-	-	-	-	-	2,112
轉出至無形資產(附註9)	-	(476)	-	-	-	(2,085)	(2,561)
折舊費用(附註28)	(24,603)	(55,391)	(29,409)	(4,748)	(12,137)	-	(126,288)
年末賬面淨值	395,603	305,352	143,597	12,528	51,493	256,237	1,164,810
於二零二零年十二月三十一日							
成本	623,945	1,084,926	353,643	82,788	202,180	256,237	2,603,719
累計折舊	(228,342)	(779,574)	(210,046)	(70,260)	(150,687)	-	(1,438,909)
賬面淨值	395,603	305,352	143,597	12,528	51,493	256,237	1,164,810

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

7 物業、機器及設備(續)

- (i) 於2020年，建築物，安全，通訊及監控設施，車輛及其他機器及設備成本調減是由於獨立會計師出具的寧宣杭高速公路狸橋至宣城段的竣工決算表明，上述路段經認證的實際建設成本比原認定金額低32,805千元。安全，通信及監控設備成本調增是由於上述路段經認證的實際建設成本比原認定金額高1,582千元。

於2020年，收費站及附屬設施成本調減是由於宣廣高速公路收費站建設項目竣工決算表明，上述路段經認證的實際建設成本比原認定金額低1,149千元。

二零二零年度折舊費用計人民幣116,906千元(二零一九年度：人民幣93,568千元)計入經營成本；折舊費用計人民幣9,382千元(二零一九年度：人民幣9,838千元)計入行政費用。

8 投資性房地產

	建築物
於二零一九年一月一日	
成本	562,242
累計攤銷	(197,374)
賬面淨值	364,868
截至二零一九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	364,868
從物業、機器及設備轉入(附註7)	34,835
攤銷費用(附註28)	(17,784)
年末賬面淨值	381,919
於二零一九年十二月三十一日	
成本	597,077
累計攤銷	(215,158)
賬面淨值	381,919
截至二零二零年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	381,919
處置	(5,782)
從物業、機器及設備轉入(附註7)	41,033
轉出至物業、機器及設備(附註7)	(2,112)
攤銷費用(附註28)	(19,002)
年末賬面淨值	396,056
於二零二零年十二月三十一日	
成本	640,260
累計攤銷	(244,204)
賬面淨值	396,056

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

8 投資性房地產(續)

二零二零年度攤銷費用計人民幣19,002千元(二零一九年度：17,784千元)計入經營成本。

於二零二零年十二月三十一日，本集團投資性房地產的公允價值約為人民幣590,615千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣576,154千元)。

投資性房地產之公允價值由安徽中聯國信資產評估有限責任公司評估確定。此評估包括沿用一些不建基於可見的市場信息的數據(此為第三層資產)。該公司為獨立專業物業估值機構，與本集團並無關連，且具備合適資格並於近期曾在相關地區就同類物業進行估值。

該估值系根據(i)將物業之預計淨市場收益予以資本化，該資本化利率根據市場分析而得到，並(ii)參考相關市場可參照之物業得出。

本集團以經營租賃持有用作獲取租金的物業權益，系按成本模式計量並分類及列作投資房地產。

(a) 投資性房地產已在合併利潤表內確認的數額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
租金收入(附註26)	54,518	51,107
產生租金收入的投資性房地產的直接經營費用	(19,252)	(18,034)
	35,266	33,073

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

9 無形資產

購入的計算機軟件

於二零一九年一月一日	
成本	21,473
累計攤銷	(18,067)
賬面淨值	3,406
截至二零一九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	3,406
增加	2,115
處置	(100)
從物業、機器及設備轉入(附註7)	1,685
攤銷費用(附註28)	(3,294)
年末賬面淨值	3,812
於二零一九年十二月三十一日	
成本	25,382
累計攤銷	(21,570)
賬面淨值	3,812
截至二零二零年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	3,812
增加	93
從物業、機器及設備轉入(附註7)	2,561
攤銷費用(附註28)	(4,398)
年末賬面淨值	2,068
於二零二零年十二月三十一日	
成本	28,116
累計攤銷	(26,048)
賬面淨值	2,068

二零二零年度攤銷費用計人民幣4,398千元(二零一九年度：人民幣3,294千元)計入行政費用。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

10 子公司投資

下表列示於二零二零年十二月三十一日的子公司：

名稱	成立地點 及法人類別	主要業務 及營運地點	已發行及 繳足的股本 (千元)	本集團及 本公司直接 持有權益比例(%)	非控制性 權益持有 權益比例(%)
宣廣高速公路有限責任公司 (「宣廣公司」)(a)	中國，有限責任公司	管理及經營中國安徽省內的高速公路	人民幣111,760	55.47%	44.53%
安徽寧宣杭高速公路投資有限公司 (「寧宣杭公司」)(b)	中國，有限責任公司	管理及經營中國安徽省內的高速公路	人民幣300,000	51.00%	49.00%
宣城市廣祠高速公路有限責任公司 (「廣祠公司」)(c)	中國，有限責任公司	管理及經營中國安徽省內的高速公路	人民幣56,800	55.47%	44.53%
皖通典當(d)	中國，有限責任公司	經營中國安徽省內的典當、小額貸款及 相關業務	人民幣157,500	71.43%	28.57%
安徽皖通高速公路股份(香港)有限公司 (「皖通香港」)(e)	香港，有限公司	管理及經營中國大陸地區以外的高速公 路	港幣2,400	100.00%	-

(a) 宣廣公司

本公司與宣城市交通投資有限公司(「宣城交投」，原宣城市高等級公路建設管理有限公司)於一九九八年七月合資經營成立宣廣公司，經營期為三十年。本公司投資額為人民幣366,600千元，其中註冊資本為人民幣36,660千元，投資總額與註冊資本差額計人民幣329,940千元由本公司以免息長期貸款之形式投入。根據合營協議，宣廣公司每年將淨利潤與物業、機器及設備折舊及攤銷之和(「收益」)以現金形式全數分派於本公司，直至本公司收回其在宣廣公司之投資總額與註冊資本之差額。其後，宣廣公司將按本公司和宣城交投所持註冊資本比例分派每年之「收益」。該收益分派中，淨利潤相對應之部分於收到時在本公司賬目中確認為股利收入，折舊及攤銷相對應之部分則於收到時確認為長期貸款之償還。於二零二零年十二月三十一日，該無息長期應付款餘額為133,769千元。

於二零零三年八月十一日，本公司與宣城交投簽訂增資協議，雙方約定宣城交投將宣廣高速公路南環段投入宣廣公司，作價人民幣398,800千元，其中人民幣39,880千元作為宣廣公司註冊資本之增加，其餘部分計人民幣358,920千元以無息長期貸款的形式投入。

10 子公司投資(續)

(a) 宣廣公司(續)

本公司於二零零三年九月十一日與宣城交投簽訂股權收購協議，本公司以人民幣253,350千元的代價自宣城交投取得其在宣廣公司的相應權益，其中人民幣25,335千元作為本公司投入之註冊資本，其餘部分計人民幣228,015千元以長期貸款之形式投入。上述收購後，本公司擁有宣廣公司55.47%的權益。上述宣廣公司之收益分配方式保持不變。

根據二零零七年宣廣公司二屆九次董事會決議，自二零零七年起原應分派的折舊及攤銷款應優先償還宣廣公司本身的短期借款至全部清償後再按上述收益分配方式對本公司及宣城交投進行分配。

依據上述合約、協議及董事會決議，於二零二零年度，宣廣公司淨利潤中應歸屬於本公司的部分為人民幣110,278千元(二零一九年度：人民幣139,551千元)。應歸屬於宣城交投的部分為人民幣88,528千元(二零一九年度：人民幣112,028千元)。

(b) 寧宣杭公司

本公司與安徽省宣城市交通建設投資有限公司(「宣城交建」)於二零零八年四月合資經營成立寧宣杭公司，經營期為三十年。寧宣杭公司註冊資本為人民幣100,000千元，本公司與宣城交建的持股比例分別為70%和30%。

根據宣城交建與宣城交投於二零一二年一月所簽訂的股權轉讓協議，宣城交建將其持有的寧宣杭公司權益及享有的以長期貸款形式向寧宣杭公司進行的投資全部轉讓予宣城交投。

根據本公司、安徽省交通控股集團有限公司(「安徽交通控股集團」，本公司之母公司)及宣城交投於二零一二年八月二十日所簽訂的增資協議，本公司以現金向寧宣杭公司增資人民幣129,362千元，其中人民幣83,000千元作為寧宣杭公司註冊資本之增加，人民幣46,362千元計入寧宣杭公司資本公積；安徽交通控股集團以現金向寧宣杭公司增資人民幣182,353千元，其中人民幣117,000千元作為寧宣杭公司註冊資本之增加，人民幣65,353千元計入寧宣杭公司資本公積。此次增資完成後，本公司、安徽交通控股集團及宣城交投對寧宣杭公司的持股比例分別為51%、39%及10%。

本公司、安徽交通控股集團與宣城交投亦以長期貸款形式向寧宣杭公司投資。截至2020年12月31日，長期借款(有息)的餘額分別為1,679,662千元、443,528千元及15,400千元(2019年：1,628,662千元、358,420千元及5,400千元)。

於二零二零年度有息貸款的年化利率區間為4.41%至6.15%(二零一九年度：4.41%至6.15%)。

根據本公司、安徽交通控股集團及宣城交投的約定，寧宣杭公司的淨利潤將按投資三方註冊資本的比例分派；折舊及攤銷之和將分別用於償還寧宣杭公司的銀行借款以及按投資三方註冊資本的比例償還投資三方的長期貸款。待寧宣杭公司的銀行借款全部清償後，淨利潤與折舊及攤銷之和將按投資三方註冊資本的比例分派。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

10 子公司投資(續)

(b) 寧宣杭公司(續)

本公司對寧宣杭公司的有息貸款亦按實際利率法確認。因有息貸款之利率參照市場利率浮動，故有息貸款的公允價值接近於其賬面價值。

於二零二零年度，應歸屬於本公司的淨虧損為人民幣173,392千元(二零一九年度：人民幣187,978千元)；應歸屬於安徽交通控股集團的淨虧損為人民幣132,595千元(二零一九年度：人民幣143,748千元)；應歸屬於宣城交投的淨虧損為人民幣33,998千元(二零一九年度：人民幣36,858千元)。

(c) 廣祠公司

安徽交通控股集團與宣城交投於二零零四年七月合資經營成立廣祠公司，經營期為25年。廣祠公司註冊資本為人民幣56,800千元。安徽交通控股集團與宣城交投分別佔其51%和49%的權益。

根據本公司、安徽交通控股集團及宣城交投於二零一二年二月二十一日所簽訂的股權轉讓協議，本公司向安徽高速控股集團及宣城交投收購其持有的廣祠公司之權益，收購對價分別為人民幣215,330千元和人民幣18,880千元，該項交易生效日為二零一二年一月一日。該項交易完成後，本公司與宣城交投分別佔得廣祠公司55.47%和44.53%的權益。

於二零二零年度，應歸屬於本公司的淨利潤為人民幣30,804千元(二零一九年度：人民幣37,181千元)；應歸屬於宣城交投的淨利潤為人民幣24,728千元(二零一九年度：人民幣29,848千元)。

(d) 皖通典當

本公司與合肥華泰集團股份有限公司(「華泰集團」)於二零一二年六月共同投資設立皖通典當，經營期為三十年。皖通典當註冊資本為人民幣210,000千元。其中，本公司出資計人民幣150,000千元，佔其71.43%的權益。華泰集團出資計人民幣60,000千元，佔其28.57%的權益。

於二零一五年九月，根據股東合約，本公司與華泰集團分別按持股比例減少其所佔皖通典當的註冊資本人民幣37,500千元和人民幣15,000千元。此次減資完成後，皖通典當的註冊資本減少至人民幣157,500千元。本公司與華泰集團仍分別佔其權益的71.43%及28.57%。

於二零二零年十二月，華泰集團以人民幣18,866千元將皖通典當28.75%的股權轉讓給安徽華瑞包裝有限公司(「華瑞」)。股權交易後，皖通典當的總註冊資本仍為人民幣157,500千元。本公司及華瑞分別持有皖通典當71.43%及28.57%的股權。

於二零二零年度，應歸屬於皖通高速的淨利潤為人民幣2,606千元(二零一九年度：淨利潤人民幣2,092千元)，應歸屬於華泰集團的淨利潤為人民幣1,042千元(二零一九年度：淨利潤人民幣837千元)。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

10 子公司投資(續)

(e) 皖通香港

於二零一三年九月三十日，本公司於中國香港投資設立皖通香港。皖通香港註冊資本為2,400千港元。本公司持有皖通香港100%的股權，於二零一五年完成對皖通香港出資。於二零二零年十二月三十一日，皖通香港尚未開始運營。

(f) 重大的非控制性權益

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，非控制性權益金額分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
非控制性權益歸屬於：		
宣廣公司	256,893	280,198
寧宣杭公司	248,518	415,112
廣祠公司	109,862	114,916
皖通典當	21,920	20,879
	637,193	831,105

具有重大非控制性權益的子公司的摘要財務資料

以下所載為對本集團重大的非控制性權益的每家子公司的摘要財務資料。各子公司披露的金額是集團內部抵銷前的金額。

摘要資產負債表

	宣廣公司		寧宣杭公司		廣祠公司		皖通典當	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
流動資產	246,002	266,587	84,764	108,582	120,011	112,776	82,612	81,760
流動負債	(175,578)	(171,567)	(626,452)	(735,791)	(18,041)	(16,776)	(5,990)	(8,832)
流動淨資產/(負債)總額	70,424	95,020	(541,688)	(627,209)	101,970	96,000	76,622	72,928
非流動資產	627,126	720,779	4,355,795	4,627,668	144,772	162,097	97	142
非流動負債	(63,978)	(129,891)	(3,335,987)	(3,182,353)	-	-	-	-
非流動淨資產總額	563,148	590,888	1,019,808	1,445,315	144,772	162,097	97	142
淨資產	633,572	685,908	478,120	818,106	246,742	258,097	76,719	73,070

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

10 子公司投資(續)

(f) 重大的非控制性權益(續)

具有重大非控制性權益的子公司的摘要財務資料(續)

摘要綜合收益表

	宜廣公司		寧宜杭公司		廣祠公司		皖通典當	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
收入	480,515	550,989	127,779	138,404	95,584	109,153	5,981	4,226
除稅前利潤/(虧損)	265,700	335,459	(340,556)	(318,575)	74,045	89,372	3,648	2,929
所得稅開支	(66,894)	(83,880)	571	(50,009)	(18,513)	(22,343)	-	-
除稅後利潤/(虧損)	198,806	251,579	(339,985)	(368,584)	55,532	67,029	3,648	2,929
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
總綜合收益/(損失)	198,806	251,579	(339,985)	(368,584)	55,532	67,029	3,648	2,929
分配至非控制性權益的總綜合收益/ (損失)	88,528	112,028	(166,593)	(180,606)	24,728	29,848	1,042	837
股利支付予非控制性權益	111,833	116,527	-	-	29,785	26,108	-	-

摘要現金流量表

	宜廣公司		寧宜杭公司		廣祠公司		皖通典當	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
經營活動的現金流量								
經營產生的現金	420,483	429,349	55,719	45,711	108,871	94,933	18,490	26,494
已付利息	-	-	(147,838)	(179,812)	-	-	-	-
已付所得稅	(43,876)	(100,217)	-	-	(17,188)	(21,135)	-	(248)
經營活動產生/(使用)淨現金	376,607	329,132	(92,119)	(134,101)	91,683	73,798	18,490	26,246
投資活動(使用)/產生淨現金	(3,718)	(17,064)	(39,420)	(7,354)	675	144	-	56
融資活動(使用)/產生淨現金	(325,141)	(335,681)	112,661	59,202	(66,888)	(58,632)	-	-
現金及現金等價物淨增加/(減少)	47,748	(23,613)	(18,878)	(82,253)	25,470	15,310	18,490	26,302
年初現金及現金等價物	50,715	74,328	57,019	139,272	35,773	20,463	33,466	7,164
年終現金及現金等價物	98,463	50,715	38,141	57,019	61,243	35,773	51,956	33,466

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

11 聯營投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
年初餘額	135,542	128,932
增加(a)	3,000	3,000
應佔聯營公司業績		
— 除稅前利潤	28,136	34,835
— 所得稅費用	(6,957)	(9,145)
— 已宣告股利(附註27)	(22,739)	(22,080)
年末餘額	136,982	135,542

於二零二零年十二月三十一日，本集團在聯營公司(全部均為非上市且採用權益法計量)的權益如下：

名稱	持有已發行 資本詳情	主要營業地點/ 註冊成立的國家	持有權益%
安徽高速傳媒有限公司(「高速傳媒」)	權益資本	中國	38%
安徽交控信息產業有限公司 (「交控信息產業」)(a)	權益資本	中國	10%
亞歐明珠(香港)投資控股有限公司 (「亞歐明珠」)(b)	權益資本	香港	7%

- (a) 於二零一九年六月，本公司與安徽交通控股集團、招商新智科技有限公司、上海聯銀創業投資有限公司、安徽省高速公路聯網運營有限公司(「安徽高速聯網運營」)及安徽省交通規劃設計研究總院股份有限公司(「安徽交規設計院」)共同投資設立了交控信息產業。交控信息產業註冊資本為人民幣60,000千元。

於二零二零年十二月三十一日，本公司出資金額為人民幣6,000千元，佔交控信息產業10%的權益，並且交控信息產業董事會七名董事中的一名由本公司任命，因此本公司對交控信息產業有重大影響。

- (b) 於二零二零年四月，皖通香港與佳選控股有限公司、Best Investment Holdings (HK) Limited、浙江滬杭甬國際(香港)有限公司、江蘇寧滬國際(香港)有限公司及信成香港投資有限公司共同投資設立了亞歐明珠。亞歐明珠註冊資本為10美元。截至二零二零年十二月三十一日，本集團出資0.7美元，佔其7%的權益。六位董事會成員的其中一位是由本集團任命的，因此本集團對亞歐明珠有重大影響。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

11 聯營投資(續)

高速傳媒及交控信息產業的摘要財務資料如下，截至二零二零年十二月三十一日，亞歐明珠尚未開始運營。

摘要資產負債表

	高速傳媒		交控信息產業	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二零	二零一九	二零二零	二零一九
流動				
資產	231,799	276,159	91,252	33,541
負債	(97,302)	(132,522)	(32,805)	(5,597)
流動資產淨額	134,497	143,637	58,447	27,944
非流動				
資產	209,043	204,989	6,470	2,696
負債	—	—	(544)	—
非流動資產淨額	209,043	204,989	5,926	2,696
淨資產	343,540	348,626	64,373	30,640

摘要綜合收益表

	高速傳媒		交控信息產業	
	截至十二月三十一日止年度		截至二零二零年 十二月三十一日 止年度	二零一九年 六月十二日 至二零一九年 十二月 三十一日止
	二零二零	二零一九		
收入	128,496	148,805	71,731	15,018
年度利潤	54,752	67,438	3,734	640
年度總綜合收益	54,752	67,438	3,734	640
股利分配	59,838	58,106	—	—

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

11 聯營投資(續)

摘要財務資料的調節

	高速傳媒		交控信息產業	
	截至十二月三十一日止年度		截至二零二零年十二月三十一日止年度	二零一九年六月十二日至二零一九年十二月三十一日止
	二零二零	二零一九		
年初淨資產	348,626	339,294	30,640	–
股東投資	–	–	30,000	30,000
年度利潤	54,752	67,438	3,734	640
股利分配	(59,838)	(58,106)	–	–
年末淨資產	343,540	348,626	64,374	30,640
本集團持有權益%	38%	38%	10%	10%
聯營權益	130,545	132,478	6,437	3,064

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

本集團在初始確認時已不可撤銷地選擇在此分類中予以確認的非交易性權益證券。這些金融資產屬於戰略性投資，並且本集團認為這一分類更恰當。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資如下：

	對非上市公司及有限合夥之權益性投資							合計
	新安金融(a)	交控招商產業基金	交控金石併購基金	新安資本(a)	皖通小貸(d)	交控招商基金管理公司(b)	交控金石基金管理公司(c)	
二零二零年一月一日	75,309	99,625	99,625	25,222	15,000	375	375	315,531
重分類	–	(99,625)	(99,625)	–	–	–	–	(199,250)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的								
金融資產公允價值變動計入								
其他綜合收益的部分	–	–	–	–	–	681	1,364	2,045
二零二零年十二月三十一日	75,309	–	–	25,222	15,000	1,056	1,739	118,326

處置這些權益投資時，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產儲備內的所有相關餘額均被重分類至留存收益。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

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(續)

- (a) 於二零二零年十二月三十一日，本公司持有安徽省新安金融集團股份有限公司(「新安金融」)6.62%的權益，公允價值為人民幣75,309千元(二零一九年十二月三十一日：持有6.62%，公允價值為人民幣75,309千元)，及安徽新安資本運營管理股份有限公司(「新安資本」)6.62%的權益，公允價值為人民幣25,222千元(二零一九年十二月三十一日：持有6.62%，公允價值為人民幣25,222千元，將其列入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產進行核算。)
- (b) 截至二零二零年十二月三十一日，本公司對安徽交控招商私募基金管理有限公司出資金額為人民幣375千元，佔其2.50%的權益。本公司對該基金管理公司不具有控制、共同控制或重大影響，且將其列入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產進行核算。
- (c) 截至二零二零年十二月三十一日，本公司對安徽金石私募基金管理有限公司出資金額為人民幣375千元，佔其2.50%的權益。本公司對該基金管理公司不具有控制、共同控制或重大影響，且將其列入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產進行核算。
- (d) 於二零二零年十二月三十一日，本公司持有合肥市皖通小額貸款有限公司(「皖通小貸」)10%的權益作為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。
- (e) 本集團認為交控金石併購基金以及交控招商產業基金不滿足權益工具投資的條件，故於2020年將其重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並列示於其他非流動金融資產。本公司管理層認為該重分類對2019年12月31日的總資產，股東權益，未分配利潤以及2019年度的淨利潤無重大影響，故不對2019年12月31日的列報進行重分類。
- (f) 計入損益和其他綜合收益的金額

本年度，本集團將以下利得／(損失)計入損益和其他綜合收益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
計入其他綜合收益的收益／(損失)(附註18)－與權益投資相關	2,045	(20,769)
計入損益的其他收入和利得－以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資股利－與年末持有的投資有關	—	12,583

- (g) 公允價值、減值及風險敞口

有關確定公允價值所運用的方法及假設等相關信息，請參見附註3.3。

所有以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產均以人民幣計價。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

13 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
非流動資產		
有限合夥企業投資		
— 安徽交控金石併購基金合夥企業(有限合夥)(a)	135,233	—
— 安徽交控招商產業投資基金(有限合夥)(b)	124,093	—
	259,326	—
流動資產		
結構性存款(c)	1,104,490	422,317
	1,363,816	422,317

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日，本公司對安徽交控金石併購基金合夥企業(有限合夥)出資金額為人民幣99,625千元，佔其6.64%的權益。本公司作為有限合夥人不參與該基金的日常管理與決策。

於二零二零年度，交控金石併購基金向本公司分配股利3,321千元。

- (b) 截至二零二零年十二月三十一日，本公司對安徽交控招商產業投資基金(有限合夥)出資金額為人民幣99,625千元，佔其6.64%的權益。本公司作為有限合夥人不參與該基金的日常管理與決策。

於二零二零年度，交控招商產業基金向本公司分配股利1,993千元。

- (c) 於二零二零年十二月三十一日，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要為浮動利率結構性存款。由於該類金融資產預計將於自二零二零年十二月三十一日起一年內贖回，因此被列示為流動資產。

- (d) 計入損益的金額

本年度，本集團將以下利得計入「其他收入和利得一淨額」。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
以公允價值計量且其變動計入損益的債權投資公允價值利得(附註27)	105,427	11,891
計入損益的其他收入和利得一以公允價值計量且其變動計入損益的權益投資股利一與年末持有的投資有關	5,314	—

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

14 應收款項及預付賬款

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
其他應收款		
— 應收通行費收入(a)	57,717	75,667
— 發放典當貸款(b)	55,380	142,398
— 應收工程款	30,051	30,051
— 應收資產處置款	9,498	—
— 應收利息	2,365	6,697
— 應收股利	—	34,663
— 其他	37,240	16,272
	192,251	305,748
減：發放典當貸款減值準備(b)	(31,949)	(97,690)
其他準備(c)	(2,121)	(2,742)
	158,181	205,316
預付賬款		
— 待攤費用	1,257	847
	159,438	206,163

其他應收款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
一年以內	112,084	157,544
一至二年	3,078	2,253
二至三年	760	30,652
三年以上	76,329	115,299
	192,251	305,748

(a) 於二零二零年十二月三十一日，應收通行費收入主要系應收安徽高速聯網運營通行費收入計人民幣55,300千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣73,863千元)。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

14 應收款項及預付賬款(續)

(b) 發放典當貸款

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，發放典當貸款分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
發放典當貸款		
— 原值	55,380	142,398
— 應計利息	—	—
	55,380	142,398
減：貸款減值準備	(31,949)	(97,690)
發放典當貸款—淨額	23,431	44,708

發放典當貸款系由本集團的典當業務而產生。截至二零二零年十二月三十一日止年度，發放典當貸款的貸款期限為至6個月，其年固定利率為10.92%至15.00%(二零一九年度：10.80%至15.00%)。本集團自發放典當貸款逾期時終止計提利息。

發放典當貸款的減值準備變動列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
年初餘額	(97,690)	(123,864)
本年轉回的減值損失(附註29)	1,605	3,174
本年度核銷的無法收回的發放典當貸款	64,136	23,000
年末餘額	(31,949)	(97,690)

(c) 基於其他應收款壞賬減值準備的變動列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
年初餘額	(2,742)	(2,692)
本年確認的減值損失(附註29)	(791)	(336)
本年度核銷的無法收回的其他應收款	1,412	286
年末餘額	(2,121)	(2,742)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，其他應收款以人民幣計價。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的其他應收款的公允價值接近於其賬面淨值。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

15 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
高速公路養護用材料及零配件	6,160	5,678

16 現金及現金等價物及三個月以上的定期存款

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
銀行結餘及現金	2,289,437	2,107,053
減：三個月以上的定期存款	(321,683)	(201,792)
現金及現金等價物	1,967,754	1,905,261

於二零二零年度銀行存款的年加權平均利率為2.23%(二零一九年度：3.30%)。

銀行結餘及現金之賬面價值包括下列幣種：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
人民幣	2,287,181	2,104,680
港元(折合人民幣)	2,256	2,373
	2,289,437	2,107,053

17 普通股股本

	A股股份 數目(千股)	H股股份 數目(千股)	普通股股本	股本溢價	合計
於二零一九年一月一日	1,165,600	493,010	1,658,610	1,415,593	3,074,203
本年變動	-	-	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	1,165,600	493,010	1,658,610	1,415,593	3,074,203
本年變動	-	-	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	1,165,600	493,010	1,658,610	1,415,593	3,074,203

普通股的授權發行總額為1,658,610,000股，每股面值為人民幣1元。所有已發行股份均已全數繳足。

股本溢價系發行普通股股本收到對價之公允價值扣除交易成本後淨額。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

18 其他儲備

	資本公積	法定盈餘 公積金 (附註35(a))	任意盈餘公積	安全基金	合併儲備 (a)	收購 非控制性 權益所支付的 對價超過 賬面價值 的部分 (b)	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 變動(稅後)	合計
二零一九年一月一日結餘	2,243	955,881	658	48,255	(186,362)	(710,116)	(59,026)	51,533
安全基金之使用	-	-	-	(916)	-	-	-	(916)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 公允價值變動(稅後)(附註12)	-	-	-	-	-	-	(15,577)	(15,577)
二零一九年十二月三十一日結餘	2,243	955,881	658	47,339	(186,362)	(710,116)	(74,603)	35,040
安全基金之使用	-	-	-	(622)	-	-	-	(622)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 公允價值變動(稅後)(附註12)	-	-	-	-	-	-	1,534	1,534
二零二零年十二月三十一日結餘	2,243	955,881	658	46,717	(186,362)	(710,116)	(73,069)	35,952

除接受非現金資產捐贈及股權投資準備形成的資本公積外，資本公積經董事會批准後可用於增加資本。接受非現金資產捐贈及股權投資準備形成的資本公積在相關非現金資產及投資處置後可以轉增資本。

股東大會批准董事會相關提議後，本公司可提取任意盈餘公積。任意盈餘公積經批准後可用於彌補虧損或增加資本。

關於撥付企業安全基金的要求，請參見附註2.26。

(a) 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，合併儲備系收購廣祠公司(共同控制下收購)所支付的對價超過本公司應佔廣祠公司實收資本的部分(附註10(c))。

	於二零二零年 及二零一九年 十二月三十一日
本公司應佔廣祠公司實收資本	28,968
減：收購廣祠公司所支付的對價	(215,330)
合併儲備	(186,362)

(b) 該儲備系收購非控制性權益所支付的對價超過賬面價值所產生的溢價，其中人民幣699,147千元系二零零六年收購高界高速公路49%股權產生，人民幣10,969千元系二零一二年收購廣祠公司4.47%股權產生。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

19 遞延收益

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
政府補助	24,486	26,409

遞延收益系收到的與資產相關的政府補助，依照16至25年平均攤銷(附註2.20)。

二零二零年度遞延收益攤銷額人民幣2,174千元抵減「其他收入和利得－淨額」(二零一九年度：人民幣2,174千元)(附註27)，攤銷額人民幣1,208千元計入「財務費用」(二零一九年度：無)。

20 貿易及其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
應付賬款－應付收費公路特許經營權	996,736	1,290,824
一年內到期的長期應付款(附註23)	69,792	168,612
工程項目存入押金	67,301	65,414
應付職工薪酬	28,954	31,932
應付其他稅項	20,798	16,325
應付利息	14,971	6,325
應付聯網收費平台升級服務費	10,116	—
應付通行費收入徵收服務費	4,291	3,488
其他	31,904	28,483
	1,244,863	1,611,403

於二零二零年十二月三十一日，一年以上貿易及其他應付款計人民幣380,003千元(二零一九年：人民幣477,554千元)，主要系將於建設完工後結算的特許經營權資產及一年內到期的長期應付款。

於2020年12月31日及2019年12月31日，貿易及其他應付款的公允價值(應付職工薪酬，應付其他稅項及預收賬款除外)與其賬面值相近。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

21 借款

	於十二月三十一日			
	二零二零年		二零一九年	
	年利率	金額	年利率	金額
長期借款				
長期借款－人民幣				
－擔保及信用(a)	4.41%-4.90%	464,229	4.41%-4.90%	698,347
－質押(b)	1.20%-4.90%	1,470,221	1.20%-4.90%	1,409,550
		1,934,450		2,107,897
減：一年內到期				
一年內到期的長期借款－人民幣				
－擔保及信用(a)	4.41%-4.90%	(176,054)	4.41%-4.90%	(226,039)
－質押(b)	1.20%-4.90%	(116,421)	1.20%-4.90%	(69,160)
		(292,475)		(295,199)
非流動借款		1,641,975		1,812,698
短期借款				
短期借款－人民幣				
－信用(a)	3.05%-3.75%	245,000	—	—
－質押(b)	3.915%	50,000	—	—
		295,000		—
長期借款的流動部分		292,475		295,499
流動借款		587,475		295,199
借款總額		2,229,450		2,107,897

(a) 於二零二零年十二月三十一日，銀行借款中人民幣191,556千元由宣城交投提供擔保，人民幣228,000千元由安徽交通控股集團提供擔保，人民幣44,673千元由本公司提供擔保，人民幣245,000千元由寧宣杭公司提供擔保(二零一九年：銀行借款中人民幣205,671千元由宣城交投提供擔保，人民幣332,372千元由安徽交通控股集團提供擔保，人民幣160,304千元由本公司提供擔保)。

(b) 於二零二零年十二月三十一日，銀行借款中人民幣540,000千元系以本集團享有的合寧高速公路通行費收入作為質押(二零一九年：人民幣580,000千元)，人民幣870,221千元系以本集團享有的寧宣杭高速公路(安徽段)之狸橋至宣城段的通行費收入作為質押(二零一九年：人民幣829,550千元)，人民幣110,000千元系以本集團享有的寧宣杭高速公路(安徽段)之宣城至寧國段的通行費收入作為質押(二零一九年：無)。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

21 借款(續)

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團應償還的借款如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
一年以內	587,475	295,199
一至二年	210,483	231,742
二至五年	507,007	627,228
五年以上	924,485	953,728
	2,229,450	2,107,897

本集團於資產負債表日有下列未提取的貸款融資額度：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
一年內到期	1,595,000	1,649,890

於報告期末，本集團的銀行借款在利率變動及合同重新定價日期所承擔的風險如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
一年以內	2,229,450	2,107,897

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，流動借款及非流動借款的公允價值接近於其賬面淨值。

22 其他負債準備－公路養護修復責任(附註4(B))

二零一八年十二月三十一日結餘	23,010
本年計提	16,104
二零一九年十二月三十一日結餘	39,114
本年衝回	(3,895)
二零二零年十二月三十一日結餘	35,219

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

23 長期應付款

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
長期應付宣城交投(附註10(a)(b))		
年初餘額	202,692	300,388
本年新增－有息借款	10,000	–
本年償還	(74,000)	(33,355)
債務轉增其他儲備(a)	–	(78,123)
本年攤銷－計入利潤表(附註31)	10,477	13,782
年末餘額	149,169	202,692
長期應付安徽交通控股集團(附註10(b))		
年初餘額	358,420	1,019,478
本年新增－有息借款	164,428	–
本年償還	(79,320)	(360,110)
債務轉增其他儲備(a)	–	(305,388)
本年攤銷－計入利潤表(附註31)	–	4,440
年末餘額	443,528	358,420
長期應付款－合計	592,697	561,112
減：一年內到期的長期應付款(附註20)	(69,792)	(168,612)
	522,905	392,500

(a) 債轉股

根據二零一九年四月三日生效的本公司與安徽交通控股集團、宣城交投(「三方股東」)及寧宣杭公司簽訂的債務轉增其他儲備協議，以二零一七年十二月三十一日為基準日，將對三方股東的無息借款全額轉增對寧宣杭公司投資並賬列為其他儲備。同時，自二零一八年一月一日至二零一八年十二月二十八日期間三方股東投入的項目相關投資，均將計入對寧宣杭公司的投資並賬列為其他儲備。

於二零二零年十二月三十一日，本集團無息長期應付款餘額133,769千元(二零一九年：197,292千元)(附註10)，本集團有息長期應付款餘額458,928千元(二零一九年：363,820千元)的本金將在二零二三年至二零二八年間支付(二零一九年：二零二零年至二零二八年)，其利率區間為4.75%至4.90%(二零一九年：4.41%至5.84%)。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

23 長期應付款(續)

(a) 債轉股(續)

長期應付款(包括一年內到期的部分)之賬面價值及其公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
長期應付安徽交通控股集團	443,528	358,420	443,528	358,420
長期應付宣城交投	149,169	202,692	151,023	206,155
	592,697	561,112	594,551	564,575

長期應付款之公允價值是將現金流以中國人民銀行公佈的二零二零年十二月三十一日五年期貸款基準利率4.75%折現計算(二零一九年：4.90%)。

長期應付款(包括一年內到期的部分)之未折現金額列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
長期應付安徽交通控股集團	443,528	358,420
長期應付宣城交投	158,248	222,248
	601,776	580,668

24 遞延所得稅資產和負債

當有法定可抵銷權且遞延所得稅涉及同一財政機關時，將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。抵銷前的金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後實現的遞延所得稅資產	45,006	46,714
— 在12個月內實現的遞延所得稅資產	14,710	15,915
	59,716	62,629

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

24 遞延所得稅資產和負債(續)

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
遞延所得稅負債：		
— 超過12個月後清償的遞延所得稅負債	(54,983)	(45,047)
— 在12個月內清償的遞延所得稅負債	(6,306)	(8,643)
	(61,289)	(53,690)

本集團未經抵銷的遞延所得稅資產和負債的變動如下：

遞延所得稅資產	政府補助 之會計處理	公路養護 責任準備	預提獎金	有息股東 貸款之 會計處理	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產 公允價值變動	其他應收 款減值準備	可抵扣 稅務虧損	合計
二零一九年一月一日結餘	7,147	5,753	6,341	17,098	19,675	38	53,222	109,274
在損益表中確認的遞延稅項	(544)	2,596	—	(655)	—	(12)	(53,222)	(51,837)
在其他綜合收益中確認的遞延稅項	—	—	—	—	5,192	—	—	5,192
二零一九年十二月三十一日結餘	6,603	8,349	6,341	16,443	24,867	26	—	62,629
在損益表中確認的遞延稅項	(482)	(1,339)	—	(655)	—	74	—	(2,402)
在其他綜合收益中確認的遞延稅項	—	—	—	—	(511)	—	—	(511)
二零二零年十二月三十一日結餘	6,121	7,010	6,341	15,788	24,356	100	—	59,716

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

24 遞延所得稅資產和負債(續)

遞延所得稅負債	收費公路作價及 相應折舊差異	與收費公路相關 之土地使用權作 價及相應攤銷之 差異	無息長期應付款 之會計處理	稅務規定與會計 規定不同 攤銷差異	以公允價值計量 且其變動計入損 益的金融資產公 允價值變動	其他	合計
二零一九年一月一日結餘	(16,791)	(2,611)	(134,872)	(25,751)	-	(775)	(180,800)
在損益表中確認的遞延稅項	2,163	345	4,822	2,396	(579)	274	9,421
在權益中確認的遞延稅項	-	-	117,689	-	-	-	117,689
二零一九年十二月三十一日結餘	(14,628)	(2,266)	(12,361)	(23,355)	(579)	(501)	(53,690)
在損益表中確認的遞延稅項	633	91	2,887	2,396	(13,763)	157	(7,599)
二零二零年十二月三十一日結餘	(13,995)	(2,175)	(9,474)	(20,959)	(14,342)	(344)	(61,289)

本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
可抵扣暫時性差異	41,471	106,635
可抵扣虧損	1,501,788	1,226,329
	1,543,259	1,332,964

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的金額，系根據很可能產生的未來應納稅利潤而實現的相關稅務利益而確認。未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
2020	-	130,324
2021	240,386	240,386
2022	221,403	221,403
2023	311,484	311,484
2024	328,806	322,731
2025	399,709	-
	1,501,788	1,226,328

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

24 遞延所得稅資產和負債(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債互抵金額：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
遞延稅項資產	(40,329)	(27,943)
遞延稅項負債	40,329	27,943

抵銷後的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
遞延稅項資產	19,387	34,686
遞延稅項負債	(20,960)	(25,747)

25 金融工具分類

本集團持有下列金融工具：

金融資產	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
以攤餘成本計量的金融資產		
— 其他應收款(附註14)	158,181	205,316
— 現金及現金等價物(附註16)	1,967,754	1,905,261
— 三個月以上的定期存款(附註16)	321,683	201,792
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(附註12)	118,326	315,531
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註13)	1,363,816	422,317
	3,929,760	3,050,217

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

25 金融工具分類(續)

金融負債	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
以攤餘成本計量的金融負債		
— 貿易及其他應付款(附註20)(i)	1,125,319	1,394,534
— 借款(包括一年內到期部分)(附註21)	2,229,450	2,107,897
— 長期應付款(包括一年內到期部分)(附註23)	592,697	561,112
	3,947,466	4,063,543

(i) 不包括非金融負債(應付職工薪酬，一年內到期的長期應付款以及應付其他稅項)。

有關本集團面臨的各種與金融工具相關的風險討論參見附註3。於資產負債表日，本集團上述金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

26 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
通行費收入	2,411,624	2,752,083
收費公路管理服務收入(附註38(b))	131,709	119,944
特許經營安排下的建造和改造服務收入	81,737	1,694,008
租金收入(附註38(b))	54,518	51,107
— 租賃加油站(a)	29,436	23,534
— 租賃服務區(b)	9,076	10,726
— 租賃其他投資性房地產	16,006	16,847
施救收入	25,907	15,026
典當貸款利息收入	5,981	4,226
其他	2,793	4,037
	2,714,269	4,640,431

(a) 根據本公司與安徽交通控股集團之子公司安徽省高速石化有限公司(「高速石化」)簽訂之租賃協議，將本公司加油站租賃於高速石化經營，年度租賃費為人民幣25,890千元，租賃截止日為二零二一年三月三十一日。

根據寧宣杭公司與高速石化簽訂之租賃協議，將寧宣杭公司加油站租賃於高速石化經營，年度租賃費為人民幣1,207千元，租賃截止日為二零二零年十二月三十一日。

(b) 根據本公司與安徽交通控股集團之子公司安徽省驛達高速公路服務區經營管理有限公司(「驛達公司」)簽訂之租賃協議，本公司服務區自二零二零年一月一日至二零二二年四月三十日租賃予驛達公司經營，年度租賃費為自二零二零年人民幣8,963千元每年增加2%。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

26 收入(續)

(b) (續)

根據廣祠公司與驛達公司簽訂之租賃協議，廣祠公司服務區自二零零九年八月一日至二零二九年七月二十日租賃於驛達公司經營，年度租賃費為人民幣1,800千元。

根據寧宣杭公司與驛達公司簽訂之租賃協議，寧宣杭公司服務區自二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日租賃於驛達公司經營。

27 其他收入和利得－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
其他收入		
－利息收入	31,369	68,587
－股利收入(附註11, 12, 13)	28,053	34,663
－與收益相關的政府補助	3,841	461
－與資產相關的政府補助之攤銷(附註19)	2,174	2,174
	65,437	105,885
其他收入和利得－淨額		
－以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值利得(附註13)	105,427	11,891
－處置物業、機器及設備收益／(損失)	2,212	(58)
－處置投資性房地產損失	(5,782)	—
－處置收費公路特許經營權損失	—	(230)
－其他	(4,809)	4,422
	97,048	16,025
其他收入和利得－淨額	162,485	121,910

28 按性質分類的費用

費用包括經營成本及行政費用，分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
折舊及攤銷費用(附註5,6,7,8,9)	750,000	726,166
僱員福利開支(附註30)	337,976	340,001
公路修理和養護費用	192,742	195,951
特許經營安排下的外包建造及改造服務成本(附註2.6)	81,737	1,694,008
稅金及附加	20,675	23,820
核數師酬金		
－年度審計服務	2,100	2,100
其他	125,463	117,769
	1,510,693	3,099,815

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

29 金融資產減值轉回淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
發放典當貸款減值轉回(附註14(b))	1,605	3,174
其他應收款減值損失(附註14(c))	(791)	(336)
	814	2,838

30 職工福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
工資及薪酬	243,983	240,561
社保和住房公積金	46,446	58,310
補充養老保險	13,768	15,186
離職福利	8,189	—
其他福利開支	25,590	25,944
	337,976	340,001

於二零二零年十二月三十一日，本集團僱員人數為2089人(二零一九年：2,181人)。

(a) 五位最高薪酬人士

本年度本集團最高薪酬的五位人士包括1位董事、3位監事和1位高級管理人員(二零一九年：2位董事、1位監事和2位高級管理人員)，薪酬已在附註41列報的分析中反映。

31 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
利息費用	119,343	125,903
其中：長期應付款攤銷(附註23)	10,477	18,222
減：資本化利息(附註5)	—	(7,071)
	119,343	118,832

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

32 稅項

本集團計入合併利潤表的稅項如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
當期稅項－企業所得稅(a)	372,161	455,764
在合併利潤表中確認的遞延稅項(附註24)	10,001	42,416
	382,162	498,180

(a) 香港利得稅以及中國企業所得稅

根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日批准頒佈的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其子公司和聯營公司適用的企業所得稅稅率均為25%。適用於皖通香港的企業所得稅稅率為16.5%(香港所得稅稅率)。

(b) 為境外股東的股利收入代扣代繳利得稅

根據財政部和國家稅務總局聯合頒佈的《企業所得稅若干優惠政策》(財稅(2008)1號)，二零零八年一月一日之前本公司形成的未分配利潤，在二零零八年以後分配給境外股東的，免徵代扣代繳所得稅；二零零八年及以後年度本公司新增利潤分配給境外機構股東的，應繳納代扣代繳所得稅。根據新所得稅法，本公司於以後年度向境外股東支付二零零八年及以後年度的股利需要代扣代繳10%的所得稅；中國政府與特定稅收管轄區訂立的雙邊協定與國內稅法有不同規定的，依照協定的規定辦理，例如分配給香港行政特區的境外股東以5%計算。本公司將於二零二一年就二零二零年股利分配為境外股東履行代扣代繳所得稅義務。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

32 稅項(續)

(c) 本集團就除稅前利潤的稅項，與本集團的加權平均稅率而計算之理論稅額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
除稅前利潤	1,245,972	1,550,142
在各有關國家的利潤按適用的當地稅率計算的稅項	311,493	387,536
依稅法不得扣除的成本、費用和損失	935	157
非應納稅收入	(5,297)	(9,578)
以前年度所得稅費用與匯算清繳差異	560	244
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	96	1,558
使用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	(16,387)	(6,558)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	99,927	133,986
其他	(9,165)	(9,165)
所得稅	382,162	498,180

33 每股盈利

每股基本盈利根據本公司權益持有人應佔盈利，除以年內已發行普通股的加權平均數計算。本公司無潛在的稀釋性股份。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
本公司權益持有人應佔盈利	916,104	1,089,855
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,658,610	1,658,610
每股基本盈利(人民幣元每股)	0.5523	0.6571

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

34 股利

二零二零及二零一九年度所支付的股利分別為人民幣381,480千元(每股人民幣0.23元)及人民幣414,653千元(每股人民幣0.25元)。二零二零年度的期末股利每股為人民幣0.23元，合計為人民幣381,480千元，於二零二一年三月二十六日舉行的董事會上建議派發。本合併財務報表未反映此擬議的應付股利，其金額如下所示。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
擬派末期股利每股普通股人民幣0.23元 (二零一九年度：人民幣0.23元)	381,480	381,480

35 盈餘分配

(a) 法定盈餘公積金

根據中國公司法，本公司及子公司須按中國會計制度編製之法定賬目稅後利潤(彌補以前年度虧損)提取10%的法定盈餘公積金。當該公積金餘額已達本公司股本或子公司註冊資本的50%時可不再提取。法定盈餘公積金經批准後，可用於轉增股本/資本或彌補以前年度之累計虧損。但使用該公積金後其餘額不得低於本公司股本及子公司註冊資本之25%。

本公司法定盈餘公積金餘額已達到本公司股本的50%，因此根據中國公司法本公司於二零二零年度不提取法定盈餘公積金。

(b) 股利分派

根據本公司章程，對股東的股利分派按中國會計準則編製的法定賬目及香港財務報告準則編製的報表兩者未分配利潤孰低數額作為分派基礎。於二零二零年十二月三十一日，本公司按香港財務報告準則編製的報表的未分配利潤為人民幣8,204,302千元，低於按中國會計準則編製的法定賬目。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

36 合併現金流量表註釋

(a) 經營活動產生的現金

除稅前盈利與經營活動之現金淨流入調節表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
除所得稅前利潤	1,245,972	1,550,142
調整項目：		
收費公路特許經營權的攤銷(附註5)	599,549	600,617
物業、機器及設備折舊(附註7)	126,288	103,406
投資性房地產的折舊(附註8)	19,002	17,784
使用權資產攤銷(附註6)	763	1,065
無形資產攤銷(附註9)	4,398	3,294
發放典當貸款減值轉回(附註29)	(1,605)	(3,174)
其他應收款減值損失(附註29)	791	336
物業、機器及設備處置(收益)/損失(附註27)	(2,212)	58
處置投資性房地產淨損失(附註27)	5,782	-
收費公路特許經營權處置損失(附註27)	-	230
聯營公司投資損失/(收益)(附註11)	1,560	(3,610)
股利收入(附註27)	(28,053)	(34,663)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值利得(附註27)	(105,427)	(11,891)
利息收入(附註27)	(31,369)	(68,587)
利息支出(附註31)	119,343	118,832
營運資金變動前之經營利潤	1,954,782	2,273,839
存貨增加	(482)	(645)
收費公路特許經營權的增加	(81,737)	(1,694,008)
收費公路特許經營權的原值調整	69,956	-
應收款項及預付賬款減少	16,590	20,055
應付賬款及其他應付(減少)/增加	(251,493)	550,160
其他負債準備(減少)/增加	(3,895)	16,104
經營活動產生的現金	1,703,721	1,165,505

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

36 合併現金流量表註釋(續)

(b) 淨債務調節

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
現金及現金等價物	1,967,754	1,905,261
借款—一年內償還	(587,475)	(295,199)
借款—一年後償還	(1,641,975)	(1,812,698)
長期應付款—一年內償還	(69,792)	(168,612)
長期應付款—一年後償還	(522,905)	(392,500)
淨債務	(854,393)	(763,748)
現金及現金等價物	1,967,754	1,905,261
總債務—固定利率	(835,000)	(580,000)
總債務—浮動利率	(1,853,378)	(1,891,717)
總債務—無息	(133,769)	(197,292)
淨債務	(854,393)	(763,748)

	現金及現金 等價物	一年內到期 借款	一年後到期 借款	一年內到期 長期應付款	一年後到期 長期應付款	合計
於二零一九年一月一日淨債務	2,453,475	(145,688)	(1,562,897)	(240,078)	(1,079,788)	(574,976)
淨現金流量	(548,266)	145,688	(545,000)	193,355	200,110	(554,113)
匯率調整	52	—	—	—	—	52
其他非現金變動	—	(295,199)	295,199	(121,889)	487,178	365,289
於二零一九年十二月三十一日淨債務	1,905,261	(295,199)	(1,812,698)	(168,612)	(392,500)	(763,748)
淨現金流量	62,746	283,447	(405,000)	153,320	(174,428)	(79,915)
匯率調整	(253)	—	—	—	—	(253)
其他非現金變動	—	(575,723)	575,723	(54,500)	44,023	(10,477)
於二零二零年十二月三十一日淨債務	1,967,754	(587,475)	(1,641,975)	(69,792)	(522,905)	(854,393)

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

37 承諾

於資產負債表日仍未發生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
已簽約但未撥備		
— 收費公路特許經營權	146,588	—
— 物業、機器及設備	56,016	90,875
	202,604	90,875

38 關聯方交易

本公司的母公司為安徽交通控股集團，為在中國成立的國有企業，並由中國政府控制。其擁有中國安徽省境內高速公路資產的重要部份。

根據香港會計準則第24號(修訂)「關聯方披露」，政府相關主體及其子公司受中國政府直接或間接控制、共同控制或重大影響，定義為本集團的關聯方。在此基礎上，關聯方包括安徽高速控股集團及其子公司(不包括本集團)、其他政府相關主體及其子公司、其他本公司有能力控制或實施重大影響力的主體和公司，以及本公司和安徽高速控股集團的關鍵管理人員以及他們的家庭近親。

38 關聯方交易(續)

(a) 關聯方名稱及關係

公司名稱	與本集團的關係
安徽交通控股集團	本公司之母公司
安聯公司	安徽交通控股集團之子公司
高速石化	安徽交通控股集團之子公司
驛達公司	安徽交通控股集團之子公司
皖通小貸	安徽交通控股集團之子公司
安徽高速聯網運營	安徽交通控股集團之子公司
交控資本	安徽交通控股集團之子公司
安徽交規設計院	安徽交通控股集團之子公司
交控招商基金管理公司	受安徽交通控股集團重大影響
交控金石基金管理公司	受安徽交通控股集團重大影響
宣城交投	宣廣公司、寧宣杭公司及廣祠公司 之非控制性權益
高速傳媒	本公司之聯營公司
交控信息產業	本公司之聯營公司
安徽省交控建設管理有限公司(「交控建設管理」)	安徽交通控股集團之子公司
合肥市邦寧物業管理有限公司(「邦寧物業」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省高速公路試驗檢測科研中心有限公司(「高速檢測中心」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省高路建設有限公司(「高路建設」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽高速融資租賃有限公司(「高速融資租賃」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省七星工程測試有限公司(「七星工程」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省環宇公路建設開發有限責任公司(「環宇公路建設開發」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省中興工程監理有限公司(「中興工程監理」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽安慶長江公路大橋有限責任公司(「安慶長江大橋」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽望潛高速公路有限公司(「望潛高速」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省揚績高速公路有限公司(「揚績高速」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省溧廣高速公路有限公司(「溧廣高速」)	安徽交通控股集團之子公司
安徽省經工建設集團有限公司(「經工建設」)	安徽交通控股集團之子公司

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

(b) 關聯交易

除在本合併報表其他地方披露的以外，於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與關聯方之重大交易如下：

(i) 收費公路管理服務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
安徽交通控股集團	88,800	82,192
揚績高速	14,108	11,067
溧廣高速	12,727	11,662
安慶長江大橋	11,845	10,295
望潛高速	4,229	4,728
	131,709	119,944

(ii) 租金收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
高速石化	26,054	21,626
驛達公司	8,990	10,878
安徽交通控股集團	5,994	6,469
交控建設管理	1,085	476
安聯公司	557	557
高速融資租賃	421	421
交控資本	329	329
皖通小貸	212	212
交控招商基金管理公司	100	100
交控金石基金管理公司	100	100
交控信息產業	66	126
望潛高速	27	5
邦寧物業	21	27
安徽交規設計院	3	-
	43,959	41,326

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

(b) 關聯交易(續)

(iii) 應付及已付代建、施工檢測及物業管理服務的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
高路建設	139,540	56,444
安徽交規設計院	11,525	2,775
經工建設	6,768	1,238
環宇公路建設開發	5,865	31,070
邦寧物業	3,233	3,058
高速檢測中心	2,994	1,644
中興工程監理	2,291	4,681
七星工程	2,087	5,398
交控信息產業	1,734	264
	176,037	106,572

上述交易主要系上述關聯方為本公司高新園區提供物業管理服務，為本集團高速公路及服務區提供養護、建設及施工檢測服務。

(iv) 租賃費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
宣城交投	500	500

(v) 集團代收通行費收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
安徽高速聯網運營	2,362,762	2,670,759

(vi) 通行費收入徵收服務費

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
安徽高速聯網運營	14,148	12,503

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

(b) 關聯交易(續)

(vii) 聯網通行費平台升級服務費

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
安徽高速聯網運營	10,116	—

(viii) 長期應付款的利息費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
安徽交通控股集團	19,820	33,234
宣城交投	1,878	1,783
	21,698	35,017

(ix) 接受擔保

宣城交投和安徽交通控股集團分別為寧宣杭公司長期銀行擔保貸款人民幣191,556千元和人民幣228,000千元提供擔保(附註21)。

(x) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員包括董事(執行董事和非執行董事)，董事會秘書，審計委員會及財務部門負責人。應付及已付關鍵管理人員薪酬列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
關鍵管理人員薪酬	3,930	3,707

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

(c) 應收應付關聯方款項餘額

(i) 其他應收款(不包括一年內到期的予子公司貸款)

	於十二月三十一日			
	二零二零年		二零一九年	
	賬面餘額	減值準備	賬面餘額	減值準備
安徽高速聯網運營	55,300	(165)	73,863	(54)
驛達公司	193	(1)	55	-
高速傳媒	-	-	22,080	(16)
	55,493	(166)	95,998	(70)

(ii) 應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
高路建設	105,008	36,177
安徽交規設計院	12,905	1,909
環宇公路建設開發	6,521	7,122
中興工程監理	3,539	2,142
高速檢測中心	2,820	1,828
七星工程	1,358	784
交控信息產業	1,129	280
經工建設	319	-
高速傳媒	63	41
邦寧物業	-	829
	133,662	51,112

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

(c) 應收應付關聯方款項餘額(續)

(iii) 其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
安徽高速聯網運營	14,407	3,488
安徽交通控股集團	12,039	3,782
驛達公司	6,335	8,019
高路建設	6,036	2,035
七星工程	1,847	1,636
高速石化	1,150	5,354
安徽交規設計院	859	1,527
交控建設管理	831	–
宣城交投	624	265
揚績高速	107	203
皖通小貸	100	100
交控資本	86	146
高速融資租賃	30	–
邦寧物業	19	24
交控招商基金管理公司	17	28
中興工程監理	16	120
交控信息產業	7	–
望潛高速	2	2
	44,512	26,729

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

(c) 應收應付關聯方款項餘額(續)

(iv) 長期應付款(包括一年內到期的部分)

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
安徽交通控股集團	443,528	358,420
宣城交投	149,169	202,692
	592,697	561,112

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，除附註23中所述之長期應付款之外，應收、應付關聯方款項均是因上述關聯交易而產生及與關聯方互相代收代墊款項產生。該等款項無擔保、不計息且還款期限在一年以內。

39 期後事項

根據二零二一年三月二十六日召開的董事會決議，董事會建議派發二零二零年度現金股利人民幣381,480千元，請參見附註34。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

40 本公司的資產負債表及儲備變動

資產	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
非流動資產		
收費公路特許經營權	6,256,380	6,542,531
使用權資產	7,571	8,334
物業、機器及設備	816,972	734,391
投資性房地產	314,397	309,348
無形資產	1,954	2,210
子公司投資	1,432,521	1,462,521
貸款予子公司	1,679,662	1,628,662
聯營投資	24,999	21,999
遞延所得稅資產	17,882	25,715
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	259,326	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	118,326	315,531
	10,929,990	11,051,242
流動資產		
存貨	3,061	2,794
應收款項及預付賬款	132,014	160,060
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,104,491	422,317
三個月以上的定期存款	320,000	200,000
現金及現金等價物	1,717,820	1,728,154
	3,277,386	2,513,325
總資產	14,207,376	13,564,567

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

40 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

權益及負債	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
歸屬於本公司所有者		
普通股股本	1,658,610	1,658,610
股本溢價	1,415,593	1,415,593
其他儲備(a)	867,268	866,356
留存收益(a)	8,234,793	7,546,568
總權益	12,176,264	11,487,127
負債		
非流動負債		
借款	460,000	540,000
遞延收益	24,486	26,409
	484,486	566,409
流動負債		
貿易及其他應付款	1,033,382	1,298,485
當期所得稅負債	214,466	142,783
其他負債準備	23,778	29,763
借款	275,000	40,000
	1,546,626	1,511,031
總負債	2,031,112	2,077,440
總權益及負債	14,207,376	13,564,567

本公司的資產負債表已獲董事會於二零二一年三月二十六日批准，並由下列董事代表董事會簽署：

董事(項小龍)

董事(唐軍)

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

40 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

(a) 公司儲備變動

	留存收益	其他儲備
二零一九年一月一日	6,720,482	882,849
二零一九年度淨利潤	1,239,823	—
有關二零一八年度的股利	(414,653)	—
使用的安全基金	916	(916)
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變動，扣除稅項	—	(15,577)
二零一九年十二月三十一日	7,546,568	866,356
二零二零年度淨利潤	1,069,083	—
有關二零一九年度的股利	(381,480)	—
使用的安全基金	622	(622)
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變動，扣除稅項	—	1,534
二零二零年十二月三十一日	8,234,793	867,268

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

41 董事的利益和權益

(a) 董事及高級管理人員薪酬

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司每名董事及高級管理人員的薪酬如下：

姓名	袍金	薪金	退休計劃的 供款	其他福利	合計
執行董事					
項小龍(i)	-	-	-	-	-
楊曉光(ii)	-	-	-	-	-
唐軍*(ii)	-	102	29	-	131
謝新宇*	-	533	64	-	597
許振(ii)(退任)	-	255	35	-	290
陳大峰(ii)(退任)	-	-	-	-	-
非執行董事					
楊旭東	-	-	-	-	-
杜漸	-	-	-	-	-
獨立董事					
劉浩	80	-	-	-	80
章劍平(iii)	30	-	-	-	30
方芳(iii)	45	-	-	-	45
江一帆(iii)(退任)	75	-	-	-	75
姜軍(iii)(退任)	50	-	-	-	50
監事					
許振(iv)	-	166	18	-	184
陳季平(iv)	-	178	21	-	199
姜越	-	-	-	-	-
戴輝(iv)(退任)	-	516	62	-	578
陳玉萍(iv)(退任)	-	-	-	-	-
高級管理人員					
李會民	-	533	64	-	597
陳季平(v)(退任)	-	355	43	-	398
鄧萍(v)	-	102	27	-	129
董匯慧	-	482	65	-	547
	280	3,222	428	-	3,930

- (i) 項小龍先生於二零二零年二月四日就任本公司執行董事。
- (ii) 楊曉光先生和唐軍先生於二零二零年八月十七日就任本公司執行董事。
許振先生和陳大峰先生於二零二零年八月十七日退任本公司執行董事。
- (iii) 章劍平先生和方芳女士於二零二零年八月十七日就任本公司獨立董事。
江一帆先生和陳大峰先生於二零二零年八月十七日退任本公司獨立董事。

合併財務報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度
(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

41 董事的利益和權益(續)

(a) 董事及高級管理人員薪酬(續)

(iv) 許振先生和陳季平先生於二零二零年八月十七日就任本公司監事。

戴輝先生和陳玉萍女士於二零二零年八月十七日退任本公司監事。

(v) 鄧萍女士於二零二零年六月二十四日就任本公司高級管理人員。

許振先生和陳季平先生於二零二零年六月十七日退任本公司高級管理人員。

* 於二零二零年度，唐軍先生、謝新宇先生亦為本公司高級管理人員。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司每名董事及高級管理人員的薪酬如下：

姓名	袍金	薪金	退休計劃的供款	其他福利	合計
執行董事					
喬傳福(i)	-	-	-	-	-
陳大峰	-	-	-	-	-
許振*	-	532	72	-	604
謝新宇*	-	507	66	-	573
非執行董事					
杜漸	-	-	-	-	-
楊旭東	-	-	-	-	-
獨立董事					
江一帆	120	-	-	-	120
姜軍	80	-	-	-	80
劉浩	80	-	-	-	80
監事					
姜越	-	-	-	-	-
戴輝	-	507	66	-	573
陳玉萍	-	-	-	-	-
高級管理人員					
李會民	-	507	66	-	573
陳季平	-	507	66	-	573
董匯慧	-	464	67	-	531
	280	3,024	403	-	3,707

(i) 喬傳福先生於二零一九年十二月十二日退任本公司執行董事。

* 於二零一九年度，許振先生、謝新宇先生亦為本公司高級管理人員。

41 董事的利益和權益(續)

(a) 董事及高級管理人員薪酬(續)

於二零二零及二零一九年度，上述未從本集團領取任何薪酬的董事及監事同時在本公司最大的兩個股東(安徽交控集團及招商局華建公路投資有限公司)任職，並由其承擔全部的薪酬，亦沒有向本集團要求收取任何費用。

(b) 董事的退休福利

本集團無董事退休福利。

(c) 董事的終止福利

本集團無董事終止福利。

(d) 就提供董事服務而向第三方提供的對價

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，未就董事服務而向第三方提供對價。

(e) 向董事、受董事控制的法人團體或董事的關聯主體提供的貸款、準貸款和其他交易的資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團沒有向董事、受董事控制的法人團體或董事的關聯主體提供任何貸款、準貸款和進行其他交易。

備查文件目錄

備查文件目錄	載有董事長親筆簽名的年度報告文本；
備查文件目錄	載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的會計報表；
備查文件目錄	載有普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)蓋章、註冊會計師親筆簽名的審計報告正文及按中國會計準則編製的財務報表及羅兵咸永道會計師事務所簽署的審計報告正文及按香港會計準則編製的財務報表；
備查文件目錄	報告期內在《上海證券報》和《中國證券報》上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
備查文件目錄	公司章程。

董事長：項小龍

董事會批准報送日期：2021年3月26日

一、公路情況介紹

項目名稱	里程數目	車道數目	收費站	服務區	收費權期限
合寧高速公路	134	8	12	4	1996年8月16日至2026年8月15日
205國道天長段新線	30	4	1	—	1997年1月1日至2026年12月31日
高界高速公路	110	4	3	4	1999年10月1日至2029年9月30日
宣廣高速公路	84	4	6	1	1999年1月1日至2028年12月31日(其中南環段自2003年9月1日至2028年12月31日)
連霍公路安徽段	54	4	3	1	2003年1月1日至2032年6月30日
廣祠高速公路	14	4	—	1	2004年7月20日至2029年7月20日
寧淮高速公路天長段	14	6	1	1	2006年12月18日至2032年6月17日
寧宣杭高速公路安徽段	117	4	6	3	

註：

1. 寧宣杭高速公路安徽段之宣城至寧國段於2013年9月8日通車運營，公路全長46公里，特許經營權期限自2013年9月8日至2043年9月7日止。寧宣杭高速公路安徽段之寧國至千秋關段高速公路於2015年12月正式通車，公路全長40公里，特許經營權期限自2015年12月19日至2045年12月18日止。
2. 狸橋至宣城段高速公路於2017年12月正式通車，公路全長31公里，特許經營權期限暫定為5年，自2017年12月至2022年12月止。正式特許經營權期限將根據今後評估情況和有關規定確定。

附錄：

合寧高速公路(G40滬陝高速合寧段)

合寧高速公路為本公司在安徽省擁有的一條長134公里連接大蜀山與周莊的雙向八車道收費高速公路，該高速公路為上海至四川成都的「兩縱兩橫」國道主幹線的一部分，同時亦為連接上海至新疆自治區伊寧的312國道的一部分。目前為本公司之主要溢利及現金來源。

205國道天長段新線

205國道天長段新線是位於安徽省天長市境內的一條長30公里的四線雙程一級汽車專用公路，該路為河北省山海關至廣東省廣州市的205國道的一部分，亦為連接江蘇省連雲港與南京的公路的一部分。

寧淮高速公路天長段

寧淮高速公路天長段為寧淮高速公路的重要路段，全長13.989公里，全線採用雙向六車道高速公路標準，於2006年12月18日建成通車，該路貫穿安徽省東部天長市，南起天長市寧淮公路江蘇南京段終點，終於寧淮公路江蘇淮安段，是帶動安徽省東部及整個蘇北地區經濟發展的重要公路和國家「7918」高速公路網中長春至深圳的組成部分，同時也是安徽省幹線公路網主骨架的重要組成部分，直接或間接溝通了滬蓉、京滬、同三、連霍、寧杭等多條國道主幹線以及嘉蔭至南平、上海至洛陽國家重點規劃建設的公路。

高界高速公路(G50滬渝高速高界段)

高河至界子墩高速公路全長約110公里，為一條雙向四車道的高速公路，並為上海至四川成都「兩縱兩橫」國道主幹線的組成部分。該路起點位於安徽省懷寧縣高河鎮，通過合肥—安慶公路與本公司經營的合寧高速公路相連，終點位於鄂皖交界處的安徽省宿松縣界子墩，向西連接武漢、重慶、成都等城市，為連接中西部地區與東南沿海地區的重要幹線公路。

宣廣高速公路(G50滬渝高速宣廣段)

宣州至廣德高速公路是位於安徽省東南部的一條雙向四車道高速公路，全長約84公里，分二期建設。其中宣州—廣德段約67公里，於1997年9月建成通車，宣州南環段全長17公里，在宣州雙橋附近與宣廣高速公路宣州—廣德段相接，於2001年7月建成通車，並於2003年8月並入本公司。該路起自安徽省宣州，止於安徽省廣德界牌附近，為自上海至西藏聶拉木的318國道的組成部分，318國道是連接中國沿海省份和中國內陸地區及西部邊境地區的重要運輸要道。

廣祠高速公路(G50滬渝高速廣祠段)

廣祠高速公路是合肥—杭州公路的重要組成路段，也是安徽省公路網規劃「兩沿、三縱、六橫、九連」中的「一橫」的重要組成部分。路線起自宣廣高速公路，終至已建成通車的祠山崗至界牌高速公路，路線全長14公里，全線位於廣德縣境內。廣祠高速公路是溝通合肥至杭州、上海，江蘇至黃山、杭州的省際高速通道，對安徽省皖南地區的開發開放及安徽省經濟發展、加強皖蘇浙滬省際間的合作與交流都有重要作用。

連霍公路安徽段(G30連霍高速安徽段)

連霍公路安徽段全長54公里，為雙向四車道高速公路，是江蘇連雲港至新疆霍爾果斯「兩縱兩橫」國道主幹線的安徽省境內部分，與河南及江蘇境內已建成的高速公路連通，貫穿東西部地區。同時與另一條國家縱向幹線—北京至福建福州的公路相交，在國家政治、經濟、軍事及國道網中佔據極重要的地位。

寧宣杭高速公路安徽段

寧宣杭高速公路全長約117公里，為雙向四車道高速公路，瀝青混凝土路面，起自皖蘇交界金山口，經宣城、寧國，止於皖浙交界千秋關。該項目是安徽省高速公路網「四縱、八橫」的重要組成部分，是溝通皖、浙，連接南京、杭州兩大經濟區的紐帶。該項目計劃分三段建設，一段是宣城至寧國段，全長46公里，一段是狸橋至宣城段，全長31公里，另一段是寧國至千秋關段，全長40公里。

附錄：

二、高速公路收費標準

(一) 高速公路收費標準(除寧淮高速公路天長段)

1、 客車收費標準

沿用現行客車收費標準。按照《收費公路車輛通行費車型分類》關於客車車型分類的相關規定，將8、9座客車由「2類」調整為「1類」，執行1類客車收費標準。

類別	車輛類型	核定載人數	收費標準 (元/車公里)
1類客車	微型、小型	≤9	0.45
2類客車	中型 乘用車列車	10-19 —	0.8
3類客車		≤39	1.1
4類客車	大型	≥40	1.3

2、 貨車收費標準

車型分類	JT/T489-2019分類標準	收費標準 (元/公里)
第1類	2軸，車長小於6,000mm且最大允許總質量小於4,500kg	0.45
第2類	2軸，車長不小於6,000mm或最大允許總質量不小於4,500kg	0.90
第3類	3軸	1.35
第4類	4軸	1.70
第5類	5軸	1.85
第6類	6軸	2.20

六軸以上的貨車，在第6類貨車收費標準的基礎上，每增加一軸，按1.1倍系數確定收費標準；10軸及以上貨車收費標準按10軸貨車標準執行。

3、 專項作業車收費標準

高速公路專項作業車收費標準按同類型貨車收費標準執行。

(二) 寧淮高速公路天長段收費標準(按江蘇省收費標準執行)

1、 客車收費標準

客車類別	核定載人數	收費標準 (元/車公里)
一類	≤9	0.45
二類	10-19	0.675
三類	20-39	0.90
四類	≥40	0.90

2、 貨車收費標準

貨車類別	總軸數 (含懸浮軸)	車長和最大允許總質量	收費標準 (元/車公里)
一類	2	車長小於6,000mm且最大允許總質量小於4,500kg	0.45
二類	2	車長不小於6,000mm或最大允許總質量不小於4,500kg	1.05
三類	3		1.57
四類	4		1.90
五類	5		1.94
六類	6		2.32

附錄：

三、普通公路收費標準

— 205國道天長段客車收費標準

類別	車輛類型	核定載人數	收費標準 (元/車次)
1類客車	微型、小型	≤9	10
2類客車	中型 乘用車列車	10-19 —	
3類客車		≤39	12
4類客車	大型	≥40	24

— 205國道天長段貨車收費標準

車型分類	JT/T489-2019分類標準	收費標準 (元/車次)
第1類	2軸，車長小於6,000mm且最大允許總質量小於4,500kg	10
第2類	2軸，車長不小於6,000mm或最大允許總質量不小於4,500kg	20
第3類	3軸	30
第4類	4軸	40
第5類	5軸	50
第6類	6軸	60

6軸以上貨車的收費標準，在第6類貨車收費標準基礎上，每增加一軸，收費標準按10元/車次遞增，10軸及以上貨車按10軸貨車收費標準執行。

四、 狸宣高速公路加收通行費標準(自2020年1月1日零時起執行)

按照安徽省交通運輸廳、安徽省發展改革委、安徽省財政廳《關於印發安徽省收費公路車輛通行費計費方式調整方案的通知》(皖交路[2019]144號)規定的高速公路收費標準加收1座特大橋隧通行費執行，加收的特大橋隧通行費按車輛在狸宣高速實際行駛里程佔狸宣高速總里程的比例計算，分類型按車次與高速公路通行費一併收取。

— 特大橋樑、隧道車輛加收通行費標準(按車(軸)型收費)

車型分類	JT/T489-2019分類標準			加收標準 (元/車次)
	客車		貨車	
	(車輛類型及核定載人數)			
第1類	微型	≤9	2軸，車長小於6,000mm且	10
	小型		最大允許總質量小於4,500kg	
第2類	中型	10-19	2軸，車長不小於6,000mm或	15
	乘用車列車	—	最大允許總質量不小於4,500kg	
第3類	大型	≤39	3軸	20
第4類		≥40	4軸	25
第5類	—	—	5軸	30
第6類	—	—	6軸	30

第5類及以上貨車，按照第5類車加收通行費標準執行。

註： 橋樑長度大於1,000米、隧道長度大於3,000米的高速公路特大型橋樑、隧道執行加收通行費政策。加收方式是，按車輛在該高速公路項目的實際行駛里程佔項目總里程的比例計算，分類型按車次與高速公路通行費一併收取。

附錄：

信息披露索引

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
	H股公告－於2020年2月4日舉行的2020年第一次臨時股東大會投票結果		2020年2月4日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－執行董事及董事長、戰略發展及投資委員會成員及主席、授權代表之委任		2020年2月4日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－董事會成員名單與其角色及職能		2020年2月4日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-001	皖通高速2020年第一次臨時股東大會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年2月5日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-002	皖通高速第八屆董事會第十九次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年2月5日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－董事會召開日期		2020年3月13日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－2019年度業績公告		2020年3月30日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-003	皖通高速第八屆董事會第二十次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年3月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-004	皖通高速第八屆監事會第十二次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年3月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-005	皖通高速關於2019年度利潤分配預案的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年3月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-006	皖通高速關於預計2020年度日常關聯交易的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年3月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-007	皖通高速關於續聘2020年度境內審計師的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年3月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-008	皖通高速關於召開2019年年度業績說明會的預告公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年3月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－2019年度股東週年大會通告		2020年4月2日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-009	皖通高速關於召開2019年年度股東大會的通知	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年4月3日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
臨2020-010	皖通高速關於合肥至南京高速公路安徽段改擴建工程收費經營的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年4月3日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-011	皖通高速關於2019年度業績說明會召開情況的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年4月7日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－董事會召開日期		2020年4月16日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－二零二零年第一季度報告		2020年4月28日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－持續關連交易：2020-2021年度高速公路養護工程合同		2020年4月29日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－於二零二零年五月二十二日舉行的股東週年大會投票結果		2020年5月22日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-012	皖通高速2019年年度股東大會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年5月23日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－副總經理之辭任及總經理之變更		2020年6月17日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-013	皖通高速關於公司高級管理人員變動的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年6月18日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－選舉職工代表監事		2020年6月28日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－聘任公司副總經理		2020年6月28日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－2020年第二次臨時股東大會通告		2020年6月28日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-014	皖通高速第八屆董事會第二十三次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年6月29日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-015	皖通高速第八屆監事會第十四次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年6月29日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-016	皖通高速關於選舉職工代表監事的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年6月29日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-017	皖通高速關於召開2020年第二次臨時股東大會的通知	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年6月29日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
臨2020-018	皖通高速關於聘任公司副總經理的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年6月29日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-019	皖通高速2019年年度權益分派實施公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年7月14日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－持續關連交易：養護工程合同		2020年7月15日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－於2020年8月14日舉行的2020年第二次臨時股東大會投票結果		2020年8月14日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-020	皖通高速2020年第二次臨時股東大會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年8月15日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－(1)更換董事、監事及董事委員會成員；(2)留任授權代表；(3)留任總經理及副總經理；及(4)留任公司秘書及董事會秘書		2020年8月17日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－董事會成員名單與其角色及職能		2020年8月17日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告－董事會召開日期		2020年8月17日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-021	皖通高速第九屆董事會第一次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年8月18日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-022	皖通高速第九屆監事會第一次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年8月18日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-023	皖通高速關於召開2020年半年度業績說明會的預告公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年8月28日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告—二零二零年中期業績公告		2020年8月30日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-024	皖通高速關於2020年半年度業績說明會召開情況的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年9月1日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告—董事會召開日期		2020年10月15日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告—二零二零年第三季度報告		2020年10月29日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告—建議修訂公司章程及議事規則		2020年10月29日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
	H股公告—持續關連交易：合作框架協議		2020年10月29日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-025	皖通高速第九屆董事會第三次會議 決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年10月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-026	皖通高速第九屆監事會第三次會議 決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年10月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-027	皖通高速關於修改《公司章程》的公 告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年10月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
臨2020-028	皖通高速關於機電系統優化完善工 程的關聯交易公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年10月30日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－2020年第三次臨時股東 大會通告		2020年11月4日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-029	皖通高速關於召開2020年第三次臨 時股東大會的通知	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年11月5日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－持續關連交易：合作框 架合同		2020年12月8日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－於2020年12月21日舉行的 2020年第三次臨時股東大會投票 結果		2020年12月21日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

附錄：

公告編號	事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站 及檢索路徑
臨2020-030	皖通高速2020年第三次臨時股東大會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年12月22日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－關於寧宣杭高速公路寧國至千秋關段收費經營期限的批覆		2020年12月28日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-031	皖通高速關於寧宣杭高速公路寧國至千秋關段收費經營期限的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年12月29日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－持續關連交易：簽訂聯網服務書面協議		2020年12月30日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
	H股公告－持續關連交易：聯網收費管理平台升級改造合作協議		2020年12月30日	香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk 上海證券交易所網站 www.sse.com.cn
臨2020-032	皖通高速第九屆董事會第四次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2020年12月31日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk
臨2020-033	皖通高速關於通行費收費標準的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2021年1月4日	上海證券交易所網站 www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司網站 www.hkex.com.hk

國道主幹線圖



附錄：

安徽省高速公路路網示意圖





安徽皖通高速公路股份有限公司