

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



**江蘇寧滬高速公路股份有限公司**  
**JIANGSU EXPRESSWAY COMPANY LIMITED**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00177)

**2021年中期業績初步公告**

本公告第一、三、五、六章的內容乃根據香港上市規則第13.49(6)條及附錄16第46段規定作出。

本公告內其他資料乃根據上海證券交易所股票上市規則作出。

**一 重要提示**

- 1.1** 本中期業績初步公告摘要來自半年度報告全文，為全面了解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，投資者應當到上海證券交易所網站[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、香港聯合交易所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com)等及中國證監會指定媒體上仔細閱讀半年度報告全文。
- 1.2** 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本中期業績初步公告內容的真實、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。

1.3 公司全體董事出席董事會會議。

1.4 本中期業績初步公告未經審計。審計委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審計委員會於2021年8月25日召開會議，以考慮及審閱本集團的中期業績初步公告及中期財務報表，並向董事會提交意見及建議。審計委員會認為，本公司的2021年中期報告及中期財務報表已遵守適用的會計準則，且本公司已就其作出妥善披露。

## 二 公司基本情況

### 2.1 公司簡介

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	寧滬高速	600377	-
H股	香港聯合交易所有限公司	江蘇寧滬高速公路	00177	-
ADR	美國	JEXYY	477373104	-

#### 聯繫人和 聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	姚永嘉	屠駿
電話	8625-84362700-301838	8625-84362700-301835
辦公地址	中國江蘇省南京市 仙林大道6號	中國江蘇省南京市 仙林大道6號
電子信箱	jsnh@jsexpwy.com	tujun@jsexpwy.com

## 2.2 公司主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度 末增減 (%)
總資產	<b>67,498,023,853.64</b>	61,095,560,365.16	10.48
歸屬於上市公司股東的 淨資產	<b>29,493,181,558.69</b>	28,209,961,098.83	4.55
	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減 (%)
經營活動產生的現金 流量淨額	<b>2,599,589,338.93</b>	895,329,150.48	190.35
營業收入	<b>5,061,764,712.00</b>	2,668,351,072.50	89.70
歸屬於上市公司股東的淨利潤	<b>2,679,329,242.91</b>	485,637,446.44	451.71
歸屬於上市公司股東的扣除非 經常性損益的淨利潤	<b>2,389,901,746.70</b>	419,417,173.47	469.81
加權平均淨資產收益率(%)	<b>8.93</b>	1.71	增加7.22個 百分點
基本每股收益(元/股)	<b>0.5319</b>	0.0964	451.71
稀釋每股收益(元/股)	不適用	不適用	不適用

註：表中「上年度末」數據經審計，其餘數據未經審計。

## 2.3 前十名股東持股情況表

截止報告期末普通股股東總數(戶)

27,615

註：截至2021年6月末，本公司A股普通股股東總數27,204戶、H股股東數411戶，合計27,615戶。

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末持股 數量	前十名股東持股情況				股東性質
			比例 (%)	持有有限 售條件股 份數量	質押、標記或 凍結情況 股份狀態	數量	
江蘇交通控股有限公司	-	2,742,578,825	54.44	-	無	-	國有法人
招商局公路網絡科技控股股份有 限公司	-	589,059,077	11.69	-	無	-	國有法人
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	-244,000	134,852,597	2.68	-	未知	-	境外法人
BlackRock, Inc.	-13,385,534	132,683,158	2.63	-	未知	-	境外法人
JPMorgan Chase & Co.	1,045,099	109,863,146	2.18	-	未知	-	境外法人
Citigroup Inc.	-	73,715,201	1.46	-	未知	-	境外法人
招商銀行-上證紅利交易型開放 式指數證券投資基金	9,178,805	24,375,562	0.48	-	未知	-	其他
中國銀河資產管理有限責任公司	-	21,410,000	0.42	-	未知	-	國有法人
中國太平洋人壽股票紅利型產品 (壽自營)委託投資(長江養老)	-	12,500,000	0.25	-	未知	-	其他
中國太平洋人壽股票主動管理型 產品(個分紅)委託投資	8,769,961	8,769,961	0.17	-	未知	-	其他

股東名稱	前十名無限售條件股東持股情況		
	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
江蘇交通控股有限公司	2,742,578,825	人民幣普通股	2,742,578,825
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	589,059,077	人民幣普通股	589,059,077
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	134,852,597	境外上市外資股	134,852,597
BlackRock, Inc.	132,683,158	境外上市外資股	132,683,158
JPMorgan Chase & Co.	109,863,146	境外上市外資股	109,863,146
Citigroup Inc.	73,715,201	境外上市外資股	73,715,201
招商銀行-上證紅利交易型開放式指數證券投資基金	24,375,562	人民幣普通股	24,375,562
中國銀河資產管理有限責任公司	21,410,000	人民幣普通股	21,410,000
中國太平洋人壽股票紅利型產品(壽自營)委託投資(長江養老)	12,500,000	人民幣普通股	12,500,000
中國太平洋人壽股票主動管理型產品(個分紅)委託投資	8,769,961	人民幣普通股	8,769,961
上述股東關聯關係或一致行動的說明	(1)本公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動人關係；(2)報告期內，沒有發生本公司關聯方、戰略投資者和一般法人因配售新股而成為本公司前十名股東的情況；及(3)H股股東的股份數目乃根據香港證券及期貨條例而備存的登記。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無。		

## 2.4 截止報告期末的優先股股東總數、前十名優先股股東情況表

適用  不適用

## 2.5 控股股東或實際控制人變更情況

適用  不適用

## 2.6 未到期及逾期末兌付公司債情況

適用  不適用

### 三 經營情況討論與分析

#### 3.1 關於公司報告期內經營情況的討論分析

截至2021年6月末，公司總資產674.98億元，歸屬於上市公司股東淨資產294.93億元。報告期內，公司營業收入同比增長89.70%至50.62億元，利潤總額同比增長422.12%至34.36億元，歸屬於上市公司股東淨利潤26.79億元，每股收益0.5319元；經營性淨現金流26.00億元，加權平均淨資產收益率8.93%。

#### 路橋主業

一是收費政策方面。本報告期內，收費公路收費政策未發生重大調整，ETC車輛通行費95折優惠、重大節假日小型客車免費通行、鮮活農產品運輸「綠色通道」通行費減免、以及江蘇省區域內的「運政蘇通卡」和「港優車」等優惠政策繼續執行。2021年6月2日，交通運輸部等三部門印發《全面推廣高速公路差異化收費實施方案》，提出全面推廣高速公路差異化收費；截至本公告披露日，江蘇省相關部門已在研討、制定高速公路差異化收費政策，公司密切關注差異化收費政策動向，並着手開展相關對策研究。

二是路橋運維方面。強化超飽和流量常態化下的通行保暢，制定大流量分級管控預案，通過多維感知、協同管控、流量調節、智慧誘導等方式方法深挖潛力，實現大流量分級預警、科學管控，有效提升大流量路段通行效率；公司「超飽和流量高速公路智慧擴容技術」入選中國「2020年度交通運輸重大科技創新成果庫入庫成果」暨「2020年度交通運輸建設科技成果」，「滬寧高速

超大流量路段通行保障關鍵技術研究與工程示範」項目榮獲中國公路學會科學技術獎二等獎。率先於江蘇省內試點「準自由流」收費技術，在五峰山大橋路段開展「準自由流」試點，探討推動「自由流」收費技術，進一步提升高速路網運營管理效能。開展集中養護與集約化養護，推動涉路作業機械化、標準化、精細化，有效降低涉路作業的安全風險，最大程度避免擁堵損失，降低養護成本，提高養護質量。本報告期內集團道路養護作業佔道時間、次數較2020年同期減少10.5%、20.9%，實現連續三年同期下降總體目標。研究、開發BIM+GIS養護管理系統，積極推進集團下轄橋樑、隧道智慧管養平台建設，實現太湖隧道、五峰山大橋等大型特大型橋樑、隧道智能養護。

三是在建路橋方面。宜長高速於2021年1月正式通車，公司路網進一步融入長三角一體化經濟圈，帶動區域經濟繁榮，促進公司長遠發展。五峰山大橋於2021年6月開通運營，打通江蘇高速中軸線，促進跨江經濟的融合發展，鞏固並增強公司在蘇南路網中的核心地位，提升公司經濟效益。龍潭大橋項目於報告期內投資建設資金人民幣2.44億元，累計投入建設資金人民幣15.82億元，佔項目總投資的25.30%，預計2024年通車。

四是路橋運營分析。報告期內，本集團實現通行費收入約4,050,912千元，同比增長約127.89%，通行費收入佔集團總營業收入的約80.03%。其中，滬寧高速日均通行費收入約14,210.59千元，同比增長約119.87%。報告期內，滬寧高速日均流量約105,962輛，同比增長約6.82%。其中，客車流量繼續保持穩定增長，平均增速約4.92%，流量佔比約80.82%；日均貨車流量同比增速約15.62%，貨車佔比約為19.18%。其他各路橋項目包括錫宜高速、常嘉高速、鎮丹高速等路網的交通流量繼續保持較好的增長態勢。

### **配套業務**

一是設立專業經營公司。報告期內，公司成立全資子公司長江商能公司，從事服務區交通商業地產運營、能源開發經營和公共物業管理等業務，推動資源優化配置，提升服務區專業化運營，積極培育新的路衍經濟增長點。二是「做專做精」服務區管理。圍繞「千年文明，東渡之旅」主題建設揚州廣陵服務區，提升品牌價值，再造高速公路服務區的「寧滬樣本」。推進太湖灣服務區建設和瀟湖服務區的升級改造，用心打造「精細、精緻、精美」服務區，提升服務品質。三是科技賦能管理。有序推進「驛雲通」雲平台建設，實現日常管理智能化、數據歸集模塊化、資金歸集在線化，提升管理效能。



報告期內，集團配套服務業務實現收入約702,456千元，同比增長約14.80%。其中，服務區租賃業務收入約人民幣113,452千元，同比增長11.05%，主要系服務區外包規模擴大及去年疫情期間免除部分商戶租金。油品銷售收入約人民幣574,696千元，同比增長約16.03%，系受油品銷售量的增長；油品銷售毛利潤約105,624千元，同比增長6.81%。在油品、租賃、餐飲業務營業毛利潤同比增長的帶動下，配套服務業務營業毛利潤同比上升約10.14%。

### **地產業務**

集團房地產開發銷售由子公司寧滬置業公司、瀚威公司經營。報告期內，集團穩步推進在建項目建設，積極去化、盤活庫存資產，取得較好的經營效益。報告期內，集團商品房銷售面積約18,921平方米，實現預售收入384,698千元，結轉銷售收入約251,537千元；實現稅後淨利潤約52,299千元，同比增長約59.85%。

## **投資業務**

一是參股路橋公司投資收益情況。報告期內，集團參股聯營路橋公司實現投資收益約人民幣403,190千元，去年同期為投資損失約人民幣30,229千元，主要是收費經營業務的恢復；二是其他權益工具收到分紅情況。報告期內，集團累計收到其他權益工具的分紅約人民幣207,818千元，同比增長約39.20%，主要是公司投資的金融類公司分紅增加。三是其他非流動金融資產收到分配情況。報告期內，集團累計收到其他非流動金融資產的分紅約人民幣48,705千元，主要是寧滬投資公司認購的國創開元二期基金報告期實現分配。

## **其他業務**

集團其他業務主要包括子公司的廣告經營、保理業務及管理服務等。報告期內，集團實現其他業務收入約56,860千元，同比增長約44.76%，主要由於受託經營管理服務收入和保理業務收入的增加。

## 3.2 主營業務分析

### 1. 財務報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	<b>5,061,764,712.00</b>	2,668,351,072.50	<b>89.70</b>
營業成本	<b>2,220,101,069.51</b>	1,859,290,222.19	<b>19.41</b>
銷售費用	<b>13,038,092.98</b>	8,977,337.47	<b>45.23</b>
管理費用	<b>73,844,971.95</b>	73,831,410.68	<b>0.02</b>
財務費用	<b>293,958,394.97</b>	256,387,221.40	<b>14.65</b>
研發費用	-	-	-
經營活動產生的現金 流量淨額	<b>2,599,589,338.93</b>	895,329,150.48	<b>190.35</b>
投資活動產生的現金 流量淨額	<b>-3,357,134,205.51</b>	-3,291,196,408.42	<b>2.00</b>
籌資活動產生的現金 流量淨額	<b>900,420,621.30</b>	2,275,283,608.14	<b>-60.43</b>
稅金及附加	<b>63,266,494.98</b>	39,258,353.21	<b>61.15</b>
公允價值變動收益	<b>314,007,325.26</b>	50,461,176.80	<b>522.28</b>
其他收益	<b>12,115,336.70</b>	9,387,442.24	<b>29.06</b>
投資收益	<b>712,266,896.33</b>	147,761,973.92	<b>382.04</b>
營業外收入	<b>7,809,364.22</b>	29,557,223.53	<b>-73.58</b>
所得稅	<b>734,392,901.87</b>	173,933,369.86	<b>322.23</b>
其他綜合收益的稅後淨額	<b>917,174,691.95</b>	-809,582,328.42	<b>-</b>

註：表中數據未經審計。

**營業收入變動原因說明：**主要由於去年同期受疫情和免費通行政策影響，集團道路通行費收入減少；本報告期路橋收費業務強勁恢復，通行費收入同比大幅增長。

**營業成本變動原因說明：**主要由於報告期內常宜高速、宜長高速以及五峰山大橋建成通車，公路經營權攤銷增加；滬寧高速部分路段罩面養護、無錫環太湖公路大修和去年受疫情影響的部分工程延至報告期實施，道橋養護成本增加；以及油品採購成本相應增加，導致營業成本同比增長。

**銷售費用變動原因說明：**主要由於本報告期子公司地產項目廣告宣傳費及銷售佣金同比增加。

**管理費用變動原因說明：**本報告期，集團通過強化預算管理，嚴格費用控制，管理費用同比基本持平。

**財務費用變動原因說明：**常宜高速、宜長高速和五峰山大橋建成通車，報告期借款利息開始費用化，導致財務費用相應增加。

**研發費用變動原因說明：**無。

**經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**通行費收入較去年同期強勁恢復，導致經營活動產生的現金流量淨額同比大幅增長。

**投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**購買理財產品等投資支出同比增加，導致投資活動產生的現金淨流出額同比略有增長。

**籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**主要由於去年同期受疫情和免費通行政策影響，集團借款增加；本報告期通行費收入恢復，集團借款相對減少，以及本報告期子公司收到少數股東資本金同比減少，導致籌資活動產生的現金流量淨額同比下降。

**稅金及附加變動原因說明：**主要由於本報告期集團通行費收入增加，以及去年同期因疫情影響部分稅費減免，導致本報告期計提的稅金及附加同比增長。

**公允價值變動收益變動原因說明：**主要由於本報告期子公司寧滬投資公司持有的其他非流動金融資產公允價值估值變動同比增加所致。

**其他收益變動原因說明：**主要由於本報告期結轉高速公路省界收費站改造工程建設補助金所致。

**投資收益變動原因說明：**主要由於本報告期路橋板塊聯營企業經營業績同比大幅增長，貢獻的投資收益相應增加；以及其他權益工具投資分紅和其他非流動金融資產分配同比增加所致。

**營業外收入變動原因說明：**主要由於去年同期收到取土坑補償款和清理長期掛賬的應付賬款，導致本報告期營業外收入同比減少。

**所得稅變動原因說明：**主要由於去年同期受疫情和免費通行政策影響，集團應納稅所得額相應較少所致。

**其他綜合收益的稅後淨額變動原因說明：**主要由於本報告期集團持有的其他權益工具投資公允價值大幅增長，導致其他綜合收益同比增加。

(1) 主營業務分行業、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	主營業務分行業情況		
				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 (%)
收費公路業務	4,050,911,673.39	1,486,309,751.54	63.31	127.89	24.17	增加30.65個百分點
滬寧高速	2,572,116,454.12	795,750,752.45	69.06	118.67	23.64	增加23.78個百分點
廣靖高速及 錫澄高速	452,468,020.00	103,797,953.49	77.06	89.94	-6.88	增加23.85個百分點
寧常高速及 鎮溧高速	661,234,618.37	297,498,419.87	55.01	164.96	-6.17	增加82.05個百分點
錫宜高速及無錫 環太湖公路	230,892,160.35	149,829,716.79	35.11	145.90	47.29	增加43.45個百分點
鎮丹高速	45,138,428.10	29,369,673.00	34.93	129.71	26.77	增加52.84個百分點
常宜高速	38,746,551.00	39,692,703.10	-2.44	-	-	-
宜長高速	50,311,054.80	69,313,250.82	-37.77	-	-	-
五峰山大橋	4,386.65	1,057,282.02	-24,002.27	-	-	-
配套服務	702,455,980.21	606,773,729.36	13.62	14.80	15.58	減少0.58個百分點
地產銷售	251,537,118.91	89,306,984.48	64.50	4.98	-18.99	增加10.50個百分點
其他	56,859,939.49	37,710,604.13	33.68	44.76	39.59	增加2.46個百分點
合計	<u>5,061,764,712.00</u>	<u>2,220,101,069.51</u>	<u>56.14</u>	<u>89.70</u>	<u>19.41</u>	增加25.82個百分點

註：報告期內，本集團收費公路業務呈現穩中有進的發展態勢，通行費收入同比大幅增長，受此影響，收費公路業務毛利率較去年同期增加。常宜高速、宜長高速和五峰山大橋運營虧損系由於新開通路橋，車流量處於培育期。

主營業務分行業和分產品情況的說明：無。

## (2) 成本分析表

報告期內，累計營業成本支出約人民幣2,220,101千元，同比增長約19.41%。各業務類別成本構成情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	分行業情況					本期金額較 上年同期 變動比例 (%)	情況說明
		本期金額	本期佔總成本比例 (%)	上年同期金額	上年同期佔總成本比例 (%)	上年同期佔總成本比例 (%)		
收費公路	-	1,486,309,751.54	66.95	1,197,035,388.35	64.38	24.17		
-	折舊和攤銷	855,995,594.42	38.56	745,349,229.43	40.09	14.84	主要由於本報告期新增路橋項目通車，公路經營權攤銷相應增加。	
-	養護成本	209,064,763.46	9.42	90,000,499.83	4.84	132.29	主要由於本報告期滬寧路部分路段開展單面養護、無錫環太湖公路大修，以及去年受疫情影響的部分工程延至本報告期實施等因素，導致道路養護成本同比增加。	

分行業情況

分行業	成本構成項目	本期金額	本期佔總成本比例		上年同期佔總成本比例		本期金額較	情況說明
			本期金額	上年同期金額	上年同期金額	上年同期金額	上年同期變動比例	
			(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
-	系統維護成本	8,982,235.03	0.40	4,238,044.31	0.23	111.94		主要由於去年受疫情影響的部分工程延至本報告期實施及新增路橋項目通車，導致系統維護成本增加。
-	征收成本	68,194,359.23	3.07	48,350,275.51	2.6	41.04		主要由於本報告期通行費收入上升，相應路網管理費同比增加，以及新增路橋項目通車等因素，導致征收成本同比增長。
-	人工成本	344,072,799.40	15.50	309,097,339.27	16.62	11.32		
配套服務	-	606,773,729.36	27.33	525,002,197.70	28.24	15.58		
-	原材料	448,001,045.44	20.18	377,916,696.35	20.33	18.54		主要由於本報告期油品銷量上升，原材料採購成本同比增長。



分行業情況							本期 金額較	情況說明
分行業	成本構成項目	本期金額	本期佔總成	上年同期金額	上年同期佔	上年同期		
			本比例		總成本比例	變動比例		
			(%)		(%)	(%)		
-	折舊及攤銷	26,586,662.74	1.20	28,252,899.48	1.52	-5.90		
-	人工成本	91,798,828.62	4.13	81,461,935.33	4.38	12.69		
-	其他成本	40,387,192.56	1.82	37,370,666.54	2.01	8.07		
地產銷售	-	89,306,984.48	4.02	110,236,786.05	5.93	-18.99	主要由於本報告期部分地產項目因工程結算調減已結轉成本，導致地產銷售業務成本同比下降。	
其他	-	37,710,604.13	1.70	27,015,850.09	1.45	39.59	主要由於本報告期揚子江公司管理成本及保理業務融資成本增加，導致其他業務成本同比增長。	

## 2 其他

### (1) 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

適用  不適用

### (2) 其他

適用  不適用

### 3.3 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用  不適用

### 3.4 資產、負債情況分析

適用  不適用

#### 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	本期期末數 佔總資產的 比例 (%)	上年期末數	上年期末數 佔總資產的 比例 (%)	本期期末金 額較上年期 末變動比例 (%)	情況說明
貨幣資金	521,590,786.57	0.77	386,712,702.84	0.63	34.88	主要是本報告期末子公司為支付工程款和還貸增加的資金儲備。
長期股權投資	7,443,381,722.76	11.03	7,130,527,090.60	11.67	4.39	主要是本報告期聯營企業貢獻的投資收益增加。
固定資產	2,576,837,223.04	3.82	2,048,237,771.21	3.35	25.81	主要是本報告期宜長高速和五峰山大橋建成通車，由在建工程轉入所致。
在建工程	1,825,685,499.32	2.70	15,280,716,856.65	25.01	-88.05	主要是本報告期宜長高速和五峰山大橋建成通車，結轉在建工程所致。

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的		上年期末數 佔總資產的		本期期末金 額較上年 末變動比例 (%)	情況說明
		比例 (%)	上年期末數	比例 (%)			
長期借款	12,734,787,411.50	18.87	11,545,381,743.39	18.90	10.30	主要是本報告期末在建路橋項目貸款較期初增加。	
交易性金融資產 (註1)	3,752,697,533.80	5.56	1,533,818,523.40	2.51	144.66	主要是本報告期末集團持有的理財產品較期初增加。	
預付賬款	74,183,412.44	0.11	21,907,475.29	0.04	238.62	主要是本報告期末預付油品款等較期初增加。	
其他應收款	114,588,745.18	0.17	74,322,733.51	0.12	54.18	增加的主要是本報告期聯營公司已宣告發放尚未支付的現金股利。	
其他流動資產	1,279,847,680.31	1.90	1,052,050,289.90	1.72	21.65	主要是本報告期末集團融資保理餘額、預繳增值稅較期初增加。	
其他權益工具 投資	6,806,710,952.71	10.08	5,471,025,963.66	8.95	24.41	主要是本報告期集團按照公允價值確認的其他權益工具投資賬面價值增加。	
其他非流動金 融資產	2,396,998,435.32	3.55	2,039,192,599.15	3.34	17.55	主要是本報告期末集團持有的其他非流動金融資產估值較期初增長所致。	

項目名稱	本期期末數	本期期末數	上年期末數	上年期末數	本期期末金	情況說明
		佔總資產的 比例 (%)		佔總資產的 比例 (%)	額較上年 末變動比例 (%)	
無形資產	35,933,250,768.66	53.24	21,298,818,056.01	34.86	68.71	主要是本報告期宜長高速和五峰山大橋建成通車，由在建工程轉入所致。
應付票據	24,950,000.00	0.04	38,400,000.00	0.06	-35.03	主要是本報告期末子公司為支付項目建設款開具的銀行承兌匯票較期初減少。
應付賬款	2,637,305,575.29	3.91	1,701,582,093.30	2.79	54.99	主要是本報告期末應付在建路橋項目建設款較期初增加。
其他應付款	2,600,688,367.59	3.85	240,226,212.82	0.39	982.60	增加的主要是報告期末已宣告發放尚未支付的現金股利。
一年內到期的 非流動負債	315,655,575.04	0.47	1,103,456,242.14	1.81	-71.39	主要是本報告期歸還了10億元一年內到期的中期票據。
其他流動負債	7,159,787,333.60	10.61	8,327,987,272.56	13.63	-14.03	主要是本報告期兌付超短期融資券，餘額較期初減少。
應付債券	3,980,374,664.00	5.90	1,984,606,358.58	3.25	100.56	主要是本報告期發行了10億元公司債和10億元中期票據。

項目名稱	本期期末數		上年期末數		本期期末金額較上年期末變動比例 (%)	情況說明
	本期期末數	佔總資產的比例 (%)	上年期末數	佔總資產的比例 (%)		
預計負債	4,510,612.50	0.01	54,115,762.42	0.09	-91.66	主要是本報告期支付了部分南部新城項目延期交付違約金。
遞延所得稅負債	672,876,238.55	1.00	305,018,990.45	0.50	120.60	主要是本報告期集團按照持有的其他權益工具投資公允價值調整其他綜合收益，並相應調整遞延所得稅負債。
其他綜合收益	1,728,210,036.89	2.56	806,954,969.94	1.32	114.16	主要是本報告期集團按照持有的其他權益工具投資公允價值調整其他綜合收益。
總資產	67,498,023,853.64	100.00	61,095,560,365.16	100.00	10.48	
總資產負債率	49.12%	-	45.91%	-	增加3.22個百分點	
淨資產負債率	96.56%	-	84.86%	-	增加11.70個百分點	

註1：報告期內，本集團於任何一家銀行購買的理財產品12個月累計金額不達或超過總資產(根據上市規則調整減少應付股利)或市值5%。

## 其他說明

有關總資產負債率計算基準為：負債／總資產；淨資產負債率計算基準為：負債／股東權益。

### 2. 截至報告期末主要資產受限情況

適用  不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目	報告期	
	末賬面價值	受限原因
銀行存款	5,104,358.50	客戶按揭保證金
銀行存款	21,609,080.00	預售監管資金
銀行存款	1,012,500.00	票據保證金
無形資產	<u>11,394,707,723.27</u>	<u>高速公路收費經營權質押</u>
合計	<u><u>11,422,433,661.77</u></u>	

#### (1) 銀行存款受限情況說明

報告期末，本集團其他貨幣資金中屬於客戶按揭貸款保證金人民幣5,104千元，預售監管資金人民幣21,609千元，票據保證金人民幣1,013千元。其中，客戶按揭保證金系寧滬置業公司銷售房屋，客戶向銀行借款，銀行按照協議約定凍結集團資金作為保證金，待按揭客戶他項權證送交銀行審核後再行釋放。預售監管資金為根據中國部分地區(如南京、蘇州、句容、崑山等地)相關監管機構頒佈的預售資金管理辦法的規定，新開盤商品房申請預售許可證時須開立預售資金監管賬戶，商品房預售資金全部存入商品房預售資金監管專用賬戶；開發商須根據工程進度申請領用受監管資金，預售資金須優先用於工程建設。票據保證金系財務公司根據監管規定，對以龍潭大橋公司為出票人的商業匯票按照比例收取的保證金。

## (2) 無形資產受限情況說明

本集團子公司廣靖錫澄公司以廣靖高速公路收費經營權作為質押，與中國工商銀行無錫分行簽訂總額為人民幣1,200,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣461,000千元。

本集團子公司五峰山公司以五峰山大橋公路部分及南北接線收費經營權作為質押，與中國建設銀行江蘇省直屬支行及國家開發銀行江蘇省分行簽訂總額分別為人民幣2,000,000千元、2,500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣1,760,500千元、380,000千元。

本集團子公司常宜公司以常宜高速公路收費經營權作為質押，與郵儲銀行南京分行簽訂總額為人民幣500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣50,000千元。

本集團子公司宜長公司以宜長高速公路收費經營權作為質押，與郵儲銀行南京分行簽訂總額為人民幣500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣250,000千元。

### 3. 其他說明

適用       不適用

#### (1) 已開支資本情況

2021年上半年，本集團主要資本開支項目如下：

資本開支項目	金額 (人民幣元)
五峰山大橋	1,216,433,727.36
宜長高速	1,153,713,379.14
龍潭大橋	244,311,880.72
國創開元二期基金	47,009,707.46
寧滬國際公司	732,310.87
長江商能公司	100,000,000.00
其他	<u>69,907,626.94</u>
<b>合計</b>	<b><u><u>2,832,108,632.49</u></u></b>

備註：上表數據包含對集團附屬子公司的資本金投資。



## (2) 資本結構及償債能力

集團注重維持合理的資本結構和不斷提升盈利能力，以保持集團良好的信用評級和穩健的財務狀況。報告期末負債總額約人民幣33,158,207千元，本集團總資產負債率約為49.12%，較期初增加約3.22個百分點。基於集團穩定和充沛的經營現金流以及良好的融資及資金管理能力，管理層認為報告期末財務槓桿比率處於安全的水平。

## (3) 財務策略及融資安排

報告期內，集團積極拓寬融資渠道，調整債務結構，降低融資成本，通過積極的融資策略滿足了運營管理和項目投資的資金需求並有效控制了融資成本。本集團借款需求不存在季節性影響。本報告期新增直接融資金額為人民幣10,460,000千元。於2021年6月30日，本集團的借款金額為人民幣14,501,363千元，其中4,325,154千元為固定利率借款。截至報告期末有息債務餘額約人民幣25,531,360千元，較期初增加約人民幣1,279,250千元，集團有息債務綜合借貸成本約為3.62%，同比降低約0.37個百分點，低於當期貸款市場報價利率(LPR)約0.85個百分點。報告期主要的融資活動包括：

幣種：人民幣

融資品種	發行日期	產品期限	融資金額 人民幣千元	發行利率 %	當期貸款	融資成本
					市場報價 利率(LPR) %	下降幅度 %
超短期融資券	2021年1月6日	86天	1,000,000	2.40	3.85	1.45
超短期融資券	2021年1月26日	115天	430,000	2.70	3.85	1.15
超短期融資券	2021年2月8日	151天	1,000,000	3.00	3.85	0.85
超短期融資券	2021年3月9日	178天	600,000	2.76	3.85	1.09
超短期融資券	2021年3月10日	177天	400,000	2.82	3.85	1.03
超短期融資券	2021年3月18日	183天	1,000,000	2.82	3.85	1.03
超短期融資券	2021年3月19日	175天	500,000	2.82	3.85	1.03
超短期融資券	2021年3月19日	175天	500,000	2.82	3.85	1.03
超短期融資券	2021年4月1日	180天	1,000,000	2.75	3.85	1.10
超短期融資券	2021年4月12日	270天	500,000	2.89	3.85	0.96
超短期融資券	2021年4月14日	121天	500,000	2.73	3.85	1.12
超短期融資券	2021年4月21日	121天	300,000	2.45	3.85	1.40
超短期融資券	2021年4月21日	121天	200,000	2.45	3.85	1.40
超短期融資券	2021年5月18日	122天	430,000	2.45	3.85	1.40
超短期融資券	2021年6月23日	121天	100,000	2.45	3.85	1.40
中期票據	2021年6月17日	3年	1,000,000	3.45	3.85	0.40
公司債	2021年2月2日	3+2年*	1,000,000	3.70	4.65	0.95

註：發行人(本公司)有權決定在本期債券存續期的第3年末調整後2年的票面利率，投資者有權選擇繼續持有本期債券或者將其持有的本期債券全部或部分按面值回售給本公司。

#### (4) 信用政策

為降低信用風險，本集團控制信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，本集團於每個資產負債表日根據應收款項的回收情況，計提充分的壞帳準備。因此，管理層認為所承擔的信用風險較低。

(5) 或有事項

本集團子公司寧滬置業公司和瀚威公司按房地產經營慣例為商品房承購人按揭貸款提供連帶責任的保證擔保，擔保責任自保證合同生效之日起，至商品房承購人所購住房的房地產抵押登記手續完成並將房屋他項權證交銀行執收之日止。截至2021年6月30日，尚未結清的擔保金額約為人民幣566,972千元。

本公司為全資子公司保理公司申請綜合授信提供保證擔保，擔保最高餘額為人民幣670,000千元，擔保方式為連帶責任擔保，擔保期限為三年；截至2021年6月30日，擔保餘額約為人民幣413,150千元。

(6) 委託貸款

截至2021年6月30日，本公司及子公司委託貸款情況如下：

單位：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
委託貸款	自有資金	123,000,000.00	1,510,000,000.00	-

註：截至本報告期末，本公司委託貸款餘額1,510,000千元。其中對控股子公司鎮丹公司委託貸款100,000千元，對全資子公司瀚威公司、寧滬置業公司委託貸款分別為660,000千元、750,000千元。

## (7) 外匯風險

本集團目前主要經營業務均在中國，除了H股股息支付外，本集團的經營收入和主要資本支出以人民幣結算，沒有外幣投資，不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得9,800千美元西班牙政府貸款，年息為2%，逐年還本付息，於2027年7月18日到期，截至2021年6月30日，該貸款餘額折合人民幣約為12,004千元，本集團並未就此作出任何外匯對沖安排，匯率波動對集團業績無重大影響。

### 3.5 投資狀況分析

#### 1. 對外投資總體分析

適用  不適用

報告期內，本集團對外投資總額約2,661,468千元，同比下降約16.60%。具體項目如下：

##### (1) 重大的股權投資

適用  不適用

經本公司董事會批准，寧滬投資公司獲准認購國創開元二期基金份額人民幣1,200,000千元。報告期內，寧滬投資公司出資人民幣約47,009千元；截至本報告期末，寧滬投資公司已實際累計完成出資人民幣1,031,564千元，累計實繳出資進度85.96%。目前，該基金已累計完成承諾投資項目73個，主要投資方向包括金融、醫療、物流等產業項目。

## (2) 重大的非股權投資

適用  不適用

報告期內，集團繼續高效、有序推進在建路橋項目建設。其中，宜長高速項目建設投資人民幣1,153,713千元，累計投入建設資金人民幣3,978,702千元，項目已於2021年1月建成通車；五峰山大橋項目建設投資人民幣1,216,433千元，累計投入建設資金人民幣12,060,774千元，項目已於2021年6月末建成通車；龍潭大橋項目建設投資人民幣244,312千元，累計投入建設資金人民幣1,582,376千元，佔項目總投資的25.30%，預計2024年完工。

## (3) 以公允價值計量的金融資產

適用  不適用

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	初始投資成本	資金來源	購入或售出 情況	投資收益	公允價值 變動
基金投資-富安達優勢成長 理財產品	9,999,400.00	自有資金	-	-	4,628,722.26
黃金投資	-	自有資金	3,717,800,000.00	9,954,221.36	-
其他非流動金融資產(國創開 元二期)	2,909,012.43	自有資金	-2,909,012.43	1,196,462.18	-1,417,525.71
其他非流動金融資產(國創開 元二期)	984,555,554.91	自有資金	47,009,707.46	48,704,755.55	296,637,515.83
其他非流動金融資產(洛德德 寧)	-	自有資金	-	-	-
其他非流動金融資產(中北致 遠)	300,000,000.00	自有資金	-	-	4,878,647.93
其他非流動金融資產(洛德匯 智)	500,000,000.00	自有資金	-	-	9,279,964.95
富安達資管計劃	2,000,000,000.00	自有資金	-	-	657,734,989.05
其他權益工具(江蘇銀行公司)	2,408,801,804.71	自有資金	-	137,618,000.00	714,220,000.00
其他權益工具(江蘇租賃公司)	270,898,456.89	自有資金	-	70,200,000.00	-36,270,000.00
新股申購	-	自有資金	19,626.60	459,635.65	-

報告期內，子公司寧滬投資公司持有在2011年購入的基金—富安達優勢成長基金，報告期初該基金共計約1,000萬份，淨值約人民幣34,878千元，其中投資成本約人民幣9,999千元，本報告期公允價值增加約4,629千元，累計公允價值增加約人民幣24,878千元。

報告期內，寧滬投資公司持有在2014年購入的貴金屬—黃金投資，報告期初淨值約人民幣4,326千元，投資成本約人民幣2,909千元，本期售出貴金屬約2,909千元，投資收益約1,196千元，報告期內公允價值減少約人民幣1,417千元，報告期末淨值為人民幣0元。

報告期內，寧滬投資公司持有在2016年認購的國創開元二期基金，報告期初淨值約人民幣1,223,030千元，投資成本人民幣984,555千元。報告期內增加投資本金47,009千元，投資收益48,704千元，報告期末淨值為約人民幣1,566,677千元，本報告期公允價值增加約人民幣296,637千元，累計公允價值增加約人民幣535,112千元。

報告期內，寧滬投資公司持有在2016年認購的洛德德寧，報告期初淨值約人民幣32千元，本金已全部收回，報告期內公允價值無變動；持有在2019年認購的中北致遠，報告期初淨值約人民幣317,317千元，投資成本為300,000千元，報告期末淨值為約人民幣322,196千元，本報告期公允價值增加約人民幣4,879千元，累計公允價值增加約人民幣22,196千元；持有2020年認購的洛德匯智，報告期初淨值約人民幣498,812千元，投資成本人民幣500,000千元，報告期末淨值約人民幣508,092千元，本報告期公允價值增加約人民幣9,280千元，累計公允價值增加約人民幣8,092千元。

### 3.6 重大資產和股權出售

適用  不適用

### 3.7 主要控股參股公司分析

適用  不適用

#### 1. 重要附屬公司經營情況

單位：元 幣種：人民幣

公司名稱	主要業務	投資成本	公司權益 %	總資產	淨資產	淨利潤	佔本公司 淨利潤的 比重 %	淨利潤 同比增減 %
廣靖錫澄公司	高速公路建設、管理、養護及收費等	2,125,000,000	85	14,606,068,681.81	7,602,526,340.16	391,480,645.62	14.49	494.17
鎮丹公司	高速公路興建、管理、養護及收費	423,910,000	70	1,751,844,928.50	475,632,123.40	-14,936,456.99	-	-63.31
五峰山大橋公司	高速公路興建、管理、養護及收費	3,112,980,000	64.5	12,736,948,185.86	4,827,927,262.19	-1,090,648.08	-	-
寧滬投資公司	各類基礎設施、實業與產業的投資	1,878,434,377.98	100	3,344,300,246.93	2,766,311,591.51	295,153,924.69	10.93	433.29
寧滬置業公司	房地產開發與經營、諮詢	500,000,000	100	2,577,810,600.88	1,254,650,697.95	58,911,556.89	2.18	7.86
瀚威公司	房地產開發與經營	374,499,800	100	1,950,916,424.66	184,079,920.34	-6,613,083.13	-	-69.81
揚子江管理公司	高速公路興建、管理、養護等	50,000,000	100	53,619,400.07	50,423,505.20	155,464.80	0.01	24.81
龍潭大橋公司	高速公路興建、管理、養護及收費	890,090,000	53.6	1,722,967,568.72	1,696,989,963.16	234,153.81	0.01	-
寧滬國際公司	境外基礎設施投資	732,310.87	100	73,590.58	73,590.58	-658,720.29	-	-
長江商能公司	高速公路服務區等配套設施經營管理	100,000,000.00	100	100,573,678.82	100,308,825.63	308,825.63	0.01	-

\* 報告期，集團內路橋板塊子公司廣靖錫澄公司、鎮丹公司(去年同期淨虧損人民幣40,708,214.99元，本報告期淨虧損明顯收窄)收費業務經營強勁恢復，通行費收入大幅增加，經營業績同比均有較大幅度增長。

\* 報告期寧滬投資公司持有的其他非流動金融資產估值變動額同比大幅增加，導致其淨利潤同比增長約433.29%。



- \* 瀚威公司報告期內虧損原因主要為銷售費用支出。寧滬置業公司、瀚威公司的經營及業績變動情況見本公告「地產業務」部分的說明。
- \* 寧滬國際公司報告期內虧損原因為收購土耳其項目發生的中介機構費用。

## 2. 重要聯營公司經營情況

報告期內，集團投資的路橋板塊聯營公司收費業務經營的強勁恢復，經營業績同比大幅增長，參股聯營公司貢獻投資收益約人民幣444,134千元。部分重要聯營企業經營業績如下：

單位：元 幣種：人民幣

公司名稱	主要業務	投資成本 人民幣元	歸屬於聯營			估本公司淨 利潤的比重 %	同比增減 %
			本公司應佔 股本權益 %	企業股東的 淨利潤 人民幣元	貢獻的投資 收益 人民幣元		
蘇州高速公司	主要負責蘇嘉杭、常嘉高速的管理和經營業務	957,700,163.00	30.01	314,469,520.86	94,372,303.21	3.49	876.30
揚子大橋公司	主要負責江陰大橋的管理和經營	631,159,243.00	26.66	696,184,803.94	185,602,868.73	6.87	-
沿江公司	主要負責沿江高速的管理和經營	1,466,200,000.00	25.15	446,429,901.41	123,214,652.79	4.56	-

### 3.8 公司控制的結構化主體情況

適用  不適用

### 3.9 其他披露事項

#### 1. 可能面對的風險

適用  不適用

結合宏觀環境及當前業務情況，集團主要面臨以下風險：

##### 1. 行業政策風險

**風險分析：**集團核心業務是收費路橋的投資、建設、運營和管理，通行費收入是集團當前主要收入來源。行業政策、國家宏觀調控政策和稅收政策的調整、變化將直接或間接地影響集團業務收入，面臨着行業政策帶來的經營風險。

**應對措施：**針對政策性風險，集團密切關注政策動向，積極開展政策解讀，建立政策風險動態跟蹤評估機制，加強與政府有關部門，特別是交通、財政、稅收、物價部門的聯繫和溝通，及時調整經營決策，拓展新的利潤增長點，減少通行費收入下行壓力；同時積極開展與主營業務相關的多種經營活動，降低產業結構相對單一帶來的風險。

##### 2. 競爭格局變化風險

**風險分析：**隨着高速公路網的逐年完善，行業競爭日趨激烈，具有替代效應的路橋開通將會降低集團市場份額及收入增長速度；江蘇省內鐵路網絡的不斷延伸，將會擠佔集團原有的市場份額，影響集團未來主營業務的發展。

**應對措施：**打造優質路況和路容路貌，創造舒適旅途環境，樹立良好的品牌形象；建設路網運營協作平台，提升道路信息共享和管控能力，提高服務質量；推進「智慧高速」建設，探索5G場景應用，增加司乘人員對集團路段的粘度。同時，密切關注區域路網規劃，及時制定應對策略，增強應變能力。

### 3. 項目投資風險

**風險分析：**集團在建路橋項目、新建路橋項目以及海外探索性項目，受到經濟、政治及相關因素的影響，存在未來收益不及預期的風險；對於金融及類金融產品的投資，存在因市場波動或系統性風險而導致的投資損失及收益風險。

**應對措施：**完善專業人才引進與培養機制，提升項目調研能力，增強前瞻性判斷，提高投資成功概率；強化集團對外投資的內控措施，建立科學的投資決策程序，降低投資風險發生概率。

### 4. 房地產去庫存不及預期風險

**風險分析：**房地產產業鏈週期較長，受市場環境和政策影響較大，經濟運行環境，財政和貨幣政策變化，以及房地產調控政策，可能影響集團房地產的銷售週期與銷售業績，導致房地產業務去化週期的延長，進一步影響去庫存進度。

**應對措施：**建立風險管理體系和常態化的風險評估機制，實時關注行業政策、宏觀經濟和行業發展形勢，將風險管理融入到房地產項目中去，提升項目專業化管理，加強對政策走勢及市場走向的研判能力，採取有效的防範措施，增強去庫存力度，最大限度地降低風險。

### 3. 其他披露事項

適用       不適用

#### (1) 變更會計師事務所

經本公司2020年年度股東大會審議批准，自2021年起，聘任畢馬威擔任公司2021年度財務審計機構和內部控制審計機構。

#### (2) 發行公司債券事項

2021年2月2日，本公司發行規模人民幣1,000,000千元公司債券，期限3+2年，票面利率為3.70%。

#### (3) 發行中期票據事項

本公司於2020年12月1日獲得中國銀行間市場交易商協會人民幣2,000,000千元中期票據註冊額度，註冊有效期為2年。本集團於2021年6月17日已完成人民幣1,000,000千元中期票據的發行，期限3年、票面利率為3.45%。

#### (4) 投資計劃及融資安排

2021年下半年，本集團預計主要資本開支項目如下：

資本開支項目	金額 (人民幣元)
五峰山大橋及南北接線工程	378,000,000.00
宜長高速	350,000,000.00
常宜高速	50,000,000.00
鎮丹高速	11,101,800.00
龍潭大橋	635,688,119.28
土耳其ICA項目	999,267,689.13
國創開元二期基金	52,990,292.54
紫金信託有限責任公司增資擴股	2,000,000,000.00
其他	599,201,859.91
合計	<u>5,076,249,760.86</u>

本集團將在充分利用自有資金的基礎上，根據資本市場資金情況，適時調整融資策略，以滿足集團經營、發展需要，進一步優化債務結構，降低資金風險。截至本報告期末，本集團已在中國銀行間市場交易商協會註冊但尚未發行的註冊期限為一年以上的超短融額度約人民幣42.70億元，已在中國銀行間市場交易商協會註冊但尚未發行的註冊期限為一年以上的中期票據額度為人民幣10億元，已在中國證監會註冊但尚未發行的註冊期限為一年以上的公司債額度為人民幣70億元，已與銀行簽署授信合同但尚未使用，授信期限在一年以上的借款額度約為人民幣340億元；融資額度將足夠支撐集團資本開支、債務滾動和業務發展。同時集團積極探索可轉債、海外債等多種融資方式，選擇適合集團的融資產品，既為集團現階段發展提供充足高效的資金，也為集團未來發展戰略提前佈局。如有特殊情況需要其他資金支出的，本集團將根據支出規模和實際現金流情況調整融資計劃。

## 四 利潤分配或資本公積金轉增預案

### 4.1 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	否
每股送紅股數(股)	0
每股派息數(元)(含稅)	0
每股轉增數(股)	0
利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明：	
不適用	

報告期內，本公司董事會建議不派發截至2021年6月30日止六個月的半年度股息(2020年同期：無)。

## 五 其他重要事項

- 5.1 購買、出售或贖回證券：**於本報告期內，本公司及／或其附屬公司概無購入、出售或贖回其上市證券之行為；及本公司及其附屬公司並未在任何時間發行或授予任何可轉換證券、期權、權證或其他類似權利。本公司已獲得中國證監會批准向專業投資者公開發行債券。
- 5.2 公眾持股：**根據公開資料及董事知悉，董事會認為本公司在2021年8月27日(即刊發本公告的最後實際可行日期)的公眾持股數量符合香港上市規則要求。
- 5.3 股東放棄或同意股息的安排：**本報告期內，並無任何股東放棄任何股息的安排。
- 5.4 企業管治：**於截至2021年6月30日止六個月期間，除下述守則條文外，本公司已在適用的情況下遵守香港上市規則附錄十四企業管治守則所載的守則條文。

守則  
條文

是否  
遵守

公司管治程序

- |      |  |   |   |
|------|--|---|---|
| A2.7 | 主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議   | 否 | 報告期內，本公司董事會成員13人，其中執行董事只有3位，其他均為非執行董事，董事會具有足夠的獨立性，不會因為執行董事的意見而影響決策。   |
| A6.7 | 獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。一般而言，他們並應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解 | 否 | 獨立非執行董事及其他非執行董事均能定期出席董事會以及各委員會會議，以其技能、專業為公司決策作出貢獻。報告期內，除非執行董事馬忠禮先生、非執行董事吳新華先生、獨立非執行董事張柱庭先生以及獨立非執行董事劉曉星先生因公務原因未能出席2020年度週年股東大會外，所有獨立非執行董事及其他非執行董事均有出席公司股東大會。 |

**5.5** 上市發行人董事進行證券交易的標準守則：本公司已經就董事的證券交易採納操守守則，其條文不低於香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（《標準守則》）所規定的標準。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司全體董事均已遵守標準守則所載之規定標準及本公司有關董事進行證券交易之操守守則。

**5.6** 除於本公告中披露外，自公司2020年年度報告刊發後，概無就(a)集團的業務發展以及財務狀況；(b)對集團有重大影響的事件；及(c)集團業務日後可能的發展及對本年度的展望的重大變動。

## **6. 財務報告**

### **6.1 財務報表**

有關財務資料乃按中國企業會計準則編製，未經審計。董事會審計委員會已經審閱了本公司截至2021年6月30日止六個月的中期財務報告，在履行有關職責時與本公司管理層進行了足夠溝通，並建議董事會批准公佈截至2021年6月30日止六個月的中期財務報告。



## 1. 合併資產負債表

2021年6月30日

單位：元 幣種：人民幣

項目	2021年 6月30日	2020年 12月31日
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	521,590,786.57	386,712,702.84
交易性金融資產	3,752,697,533.80	1,533,818,523.40
應收票據	9,660,000.00	10,859,500.00
應收賬款	294,446,531.38	309,072,553.64
預付款項	74,183,412.44	21,907,475.29
其他應收款	114,588,745.18	74,322,733.51
存貨	4,224,559,848.90	4,148,460,044.19
其他流動資產	1,279,847,680.31	1,052,050,289.90
<b>流動資產合計</b>	<b>10,271,574,538.58</b>	<b>7,537,203,822.77</b>
<b>非流動資產：</b>		
其他權益工具投資	6,806,710,952.71	5,471,025,963.66
其他非流動金融資產	2,396,998,435.32	2,039,192,599.15
長期股權投資	7,443,381,722.76	7,130,527,090.60
投資性房地產	17,130,485.00	17,581,885.88
固定資產	2,576,837,223.04	2,048,237,771.21
在建工程	1,825,685,499.32	15,280,716,856.65
無形資產	35,933,250,768.66	21,298,818,056.01
使用權資產	16,582,837.95	18,893,134.89
長期待攤費用	3,414,422.87	4,443,879.42
遞延所得稅資產	191,577,207.43	234,039,544.92
其他非流動資產	14,879,760.00	14,879,760.00
<b>非流動資產合計</b>	<b>57,226,449,315.06</b>	<b>53,558,356,542.39</b>
<b>資產總計</b>	<b>67,498,023,853.64</b>	<b>61,095,560,365.16</b>

項目	2021年 6月30日	2020年 12月31日
<b>流動負債：</b>		
短期借款	1,614,248,917.01	1,475,103,433.33
應付票據	24,950,000.00	38,400,000.00
應付賬款	2,637,305,575.29	1,701,582,093.30
預收款項	11,178,405.03	8,590,278.75
合同負債	971,679,346.06	876,391,923.12
應付職工薪酬	2,820,182.40	1,195,916.09
應交稅費	307,195,901.36	260,171,624.98
其他應付款	2,600,688,367.59	240,226,212.82
一年內到期的非流動負債	315,655,575.04	1,103,456,242.14
其他流動負債	7,159,787,333.60	8,327,987,272.56
<b>流動負債合計</b>	<b>15,645,509,603.38</b>	<b>14,033,104,997.09</b>
<b>非流動負債：</b>		
長期借款	12,734,787,411.50	11,545,381,743.39
應付債券	3,980,374,664.00	1,984,606,358.58
租賃負債	13,293,616.02	11,835,601.70
遞延收益	106,854,470.77	112,227,270.52
預計負債	4,510,612.50	54,115,762.42
遞延所得稅負債	672,876,238.55	305,018,990.45
<b>非流動負債合計</b>	<b>17,512,697,013.34</b>	<b>14,013,185,727.06</b>
<b>負債合計</b>	<b>33,158,206,616.72</b>	<b>28,046,290,724.15</b>
<b>股東權益：</b>		
股本	5,037,747,500.00	5,037,747,500.00
資本公積	10,502,833,951.29	10,502,833,951.29
其他綜合收益	1,728,210,036.89	806,954,969.94
盈餘公積	3,650,405,305.55	3,650,405,305.55
一般風險準備	5,127,002.73	3,487,713.71
未分配利潤	8,568,857,762.23	8,208,531,658.34
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>	<b>29,493,181,558.69</b>	<b>28,209,961,098.83</b>
少數股東權益	4,846,635,678.23	4,839,308,542.18
<b>股東權益合計</b>	<b>34,339,817,236.92</b>	<b>33,049,269,641.01</b>
<b>負債和股東權益總計</b>	<b>67,498,023,853.64</b>	<b>61,095,560,365.16</b>

主管會計

法定代表人：

孫悉斌

工作負責人：

戴倩

會計機構負責人：

姚群芳

## 2. 合併利潤表

2021年6月30日止半年度

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期金額	上年同期金額
一. 營業總收入	<b>5,061,764,712.00</b>	2,668,351,072.50
減：營業成本	<b>2,220,101,069.51</b>	1,859,290,222.19
税金及附加	<b>63,266,494.98</b>	39,258,353.21
銷售費用	<b>13,038,092.98</b>	8,977,337.47
管理費用	<b>73,844,971.95</b>	73,831,410.68
財務費用	<b>293,958,394.97</b>	256,387,221.40
其中：利息費用	<b>296,745,724.02</b>	243,777,161.13
利息收入	<b>6,406,363.96</b>	2,833,886.76
加：其他收益	<b>12,115,336.70</b>	9,387,442.24
投資收益	<b>712,266,896.33</b>	147,761,973.92
其中：對聯營企業的		
投資收益	<b>444,133,821.59</b>	(10,411,795.68)
公允價值變動		
收益	<b>314,007,325.26</b>	50,461,176.80
資產處置收益		
(損失)	<b>(2,033.85)</b>	-
二. 營業利潤	<b>3,435,943,212.05</b>	638,217,120.51
加：營業外收入	<b>7,809,364.22</b>	29,557,223.53
減：營業外支出	<b>8,115,468.09</b>	9,752,929.55
三. 利潤總額	<b>3,435,637,108.18</b>	658,021,414.49
減：所得稅費用	<b>734,392,901.87</b>	173,933,369.86

項目	本期金額	上年同期金額
<b>四. 淨利潤</b>	<b>2,701,244,206.31</b>	484,088,044.63
(一) 按經營持續性分類：		
1. 持續經營淨利潤	<b>2,701,244,206.31</b>	484,088,044.63
2. 終止經營淨利潤	-	-
(二) 按所有權歸屬分類：		
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤	<b>2,679,329,242.91</b>	485,637,446.44
2. 少數股東損益	<b>21,914,963.40</b>	(1,549,401.81)
<b>五. 其他綜合收益的稅後淨額</b>	<b>917,174,691.95</b>	(809,582,328.42)
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	<b>921,255,066.95</b>	(787,732,578.42)
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益	<b>921,255,066.95</b>	(787,732,578.42)
1. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益	<b>(84,589,049.84)</b>	6,045,888.15
2. 其他權益工具投資公允價值變動	<b>1,005,844,116.79</b>	(793,778,466.57)
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益	-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	<b>(4,080,375.00)</b>	(21,849,750.00)
<b>六. 綜合收益總額</b>	<b>3,618,418,898.26</b>	(325,494,283.79)
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	<b>3,600,584,309.86</b>	(302,095,131.98)
歸屬於少數股東的綜合收益總額	<b>17,834,588.40</b>	(23,399,151.81)

項目	本期金額	上年同期金額
<b>七. 每股收益</b>		
(一) 基本每股收益	<b>0.5319</b>	0.0964
(二) 稀釋每股收益	<b>不適用</b>	不適用

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0元，上期被合併方實現的淨利潤為：0元。

	主管會計	
法定代表人：	工作負責人：	會計機構負責人：
孫悉斌	戴倩	姚群芳

### 3. 合併現金流量表

2021年6月30日止半年度

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期金額	上年同期金額
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	5,386,837,218.09	2,724,400,874.76
收到其他與經營活動有關的現金	426,193,697.07	125,996,536.84
經營活動現金流入小計	5,813,030,915.16	2,850,397,411.60
購買商品、接受勞務支付的現金	1,391,224,556.13	934,531,215.93
支付給職工以及為職工支付的現金	447,586,109.66	414,329,720.82
支付的各項稅費	765,528,665.09	348,231,442.18
支付其他與經營活動有關的現金	609,102,245.35	257,975,882.19
經營活動現金流出小計	3,213,441,576.23	1,955,068,261.12
經營活動產生的現金流量淨額	2,599,589,338.93	895,329,150.48
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	7,094,228,806.88	2,113,389,861.59
取得投資收益收到的現金	276,933,577.35	171,131,564.26
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額	41,364.43	17,903.54
投資活動現金流入小計	7,371,203,748.66	2,284,539,329.39
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產支付的現金	1,375,575,106.35	2,343,360,064.33
投資支付的現金	9,352,762,847.82	3,232,375,673.48
投資活動現金流出小計	10,728,337,954.17	5,575,735,737.81
投資活動產生的現金流量淨額	(3,357,134,205.51)	(3,291,196,408.42)

項目	本期金額	上年同期金額
三. 籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到現金	600,000.00	289,710,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資		
收到的現金	600,000.00	289,710,000.00
取得借款收到的現金	2,149,150,000.00	2,243,690,000.00
發行債券收到的現金	10,459,812,500.00	8,110,000,000.00
籌資活動現金流入小計	12,609,562,500.00	10,643,400,000.00
償還債務支付的現金	11,329,775,862.11	7,983,069,130.59
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	367,404,739.26	366,506,631.30
其中：子公司支付給少數股東的		
股利、利潤	-	-
支付其他與籌資活動有關的現金	11,961,277.33	18,540,629.97
籌資活動現金流出小計	11,709,141,878.70	8,368,116,391.86
籌資活動產生的現金流量淨額	900,420,621.30	2,275,283,608.14
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	-
五. 現金及現金等價物淨減少額	142,875,754.72	(120,583,649.80)
加：期初現金及現金等價物餘額	350,989,093.35	449,410,135.63
六. 期末現金及現金等價物餘額	<u>493,864,848.07</u>	<u>328,826,485.83</u>

主管會計

法定代表人：

孫悉斌

工作負責人：

戴倩

會計機構負責人：

姚群芳

## 6.2 財務報表附註摘錄

### 6.2.1 營業收入，營業成本

單位：元 幣種：人民幣

分行業	營業收入	營業成本	主營業務分行業情況			
			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 (%)
收費公路	4,050,911,673.39	1,486,309,751.54	63.31	127.89	24.17	增加30.65個 百分點
滬寧高速	2,572,116,454.12	795,750,752.45	69.06	118.67	23.64	增加23.78個 百分點
廣靖高速及 錫澄高速	452,468,020.00	103,797,953.49	77.06	89.94	-6.88	增加23.85個 百分點
寧常高速及 鎮溧高速	661,234,618.37	297,498,419.87	55.01	164.96	-6.17	增加82.05個 百分點
錫宜高速及無錫環 太湖公路	230,892,160.35	149,829,716.79	35.11	145.90	47.29	增加43.45個 百分點
鎮丹高速	45,138,428.10	29,369,673.00	34.93	129.71	26.77	增加52.84個 百分點
常宜高速	38,746,551.00	39,692,703.10	-2.44	-	-	-
宜長高速	50,311,054.80	69,313,250.82	-37.77	-	-	-
五峰山大橋	4,386.65	1,057,282.02	-24,002.27	-	-	-
配套服務	702,455,980.21	606,773,729.36	13.62	14.80	15.58	減少0.58個 百分點
地產銷售	251,537,118.91	89,306,984.48	64.50	4.98	-18.99	增加10.50個 百分點
其他	56,859,939.49	37,710,604.13	33.68	44.76	39.59	增加2.46個 百分點
合計	5,061,764,712.00	2,220,101,069.51	56.14	89.70	19.41	增加25.82個 百分點



## 6.2.2 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上年同期 發生額
利息支出	<b>296,745,724.02</b>	243,777,161.13
減：利息收入	<b>6,406,363.96</b>	2,833,886.76
匯兌差額	<b>(117,134.14)</b>	199,624.65
債券發行費及其他借款手續費	<b>3,210,975.45</b>	11,899,606.27
其他	<b>525,193.60</b>	3,344,716.11
合計	<b><u>293,958,394.97</u></b>	<b><u>256,387,221.40</u></b>

## 6.2.3 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上年同期 發生額
權益法核算的長期股權投資 收益	<b>444,133,821.59</b>	(10,411,795.68)
其他權益工具在持有期間的 投資收益	<b>207,818,000.00</b>	149,290,000.00
其他非流動金融資產在持有 期間的投資收益	<b>48,704,755.55</b>	—
交易性金融資產的投資收益	<b>209,977.34</b>	4,686,758.48
處置以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融 資產取得的投資收益	<b>11,400,341.85</b>	4,197,011.12
合計	<b><u>712,266,896.33</u></b>	<b><u>147,761,973.92</u></b>

#### 6.2.4 所得稅費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上年同期 發生額
當期所得稅費用	658,361,503.67	157,144,512.52
遞延所得稅費用	76,398,338.32	16,137,747.38
以前年度匯算清繳差異	<u>(366,940.12)</u>	<u>651,109.96</u>
合計	<u><b>734,392,901.87</b></u>	<u><b>173,933,369.86</b></u>

#### 6.2.5 淨資產收益率和每股收益

報告期利潤	加權平均淨 資產收益率 (%)	每股收益	
		基本 每股收益	稀釋 每股收益
歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	8.93	0.5319	不適用
扣除非經常性損益 後歸屬於公司普 通股股東的淨利 潤	8.00	0.4744	不適用

註：基本每股收益單位：元/股，幣種：人民幣

## 6.2.6 利潤表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上年同 期發生額
職工薪酬	478,301,217.47	431,367,185.58
折舊及攤銷	938,411,076.99	820,942,950.35
道路收費相關費用	68,194,359.23	48,350,275.51
道路養護費用	209,064,763.46	90,000,499.83
系統維護費用	8,982,235.03	4,238,044.31
房地產開發土地及建造成本	89,306,984.48	110,236,786.05
高速公路服務區石油成本	469,072,174.35	396,397,425.11
高速公路服務區餐飲成本	2,622,942.23	1,944,904.89
審計費	-	-
諮詢及中介機構費用	2,866,046.27	182,796.20
房屋銷售代理佣金	6,659,861.49	3,678,433.44
廣告宣傳費	3,519,778.26	1,974,648.15
其他	29,982,695.18	32,785,020.92
合計	<u>2,306,984,134.44</u>	<u>1,942,098,970.34</u>

## 6.2.7 應收應付款分析

### (1) 應收票據

#### 1 應收票據分類列示

單位：元 幣種：人民幣

種類	2021年 6月30日	2020年 12月31日
銀行承兌匯票	<u>9,660,000.00</u>	<u>10,859,500.00</u>

其他說明：

適用       不適用

本集團的應收票據由信用評級較高的銀行承兌，不存在重大的信用風險，也未計提損失準備。

## (2) 應收賬款

### 1 按賬齡披露

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	金額	2021年6月30日		
		比例 (%)	信用減 值準備	賬面價值
1年以內	292,367,905.12	99.21	235,047.87	292,132,857.25
1至2年	<u>2,322,654.36</u>	<u>0.79</u>	<u>8,980.23</u>	<u>2,313,674.13</u>
合計	<u><u>294,690,559.48</u></u>	<u><u>100.00</u></u>	<u><u>244,028.10</u></u>	<u><u>294,446,531.38</u></u>

### 2 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

類別	期初餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或 轉回	轉銷或 核銷	
壞賬準備	<u>244,028.10</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u><u>244,028.10</u></u>
合計	<u><u>244,028.10</u></u>	<u><u>                    </u></u>	<u><u>                    </u></u>	<u><u>                    </u></u>	<u><u>244,028.10</u></u>

其他說明：

本集團大部分的通行費及公路配套收入主要以現金收款的方式交易，其餘銷售主要以預收款的方式交易。應收賬款主要係由於路網間通行費拆分形成的應收款。

(3) 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	2021年6月30日		2020年12月31日	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	<b>72,898,084.00</b>	<b>98.27</b>	16,548,932.55	75.54
1至2年	-	-	1,431,631.67	6.53
2至3年	<b>45,728.44</b>	<b>0.06</b>	3,614,315.97	16.50
3年以上	<b>1,239,600.00</b>	<b>1.67</b>	312,595.10	1.43
合計	<b><u>74,183,412.44</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>21,907,475.29</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

(4) 按款項性質列示其他應收款

單位：元 幣種：人民幣

項目	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
應收股利	<b>39,180,099.60</b>	4,989,960.00
其他	<b><u>75,408,645.58</u></b>	<u>69,332,773.51</u>
合計	<b><u>114,588,745.18</u></b>	<b><u>74,322,733.51</u></b>

(5) 應付賬款按發票日期計算賬齡分析

應付賬款按照發票日期(與入賬日期相近)賬齡分析：

項目	人民幣元	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
1年以內	2,410,233,766.06	1,312,481,227.00
1-2年	157,728,406.08	295,117,285.28
2-3年	47,428,440.20	61,369,526.86
3年以上	21,914,962.95	32,614,054.16
合計	<u>2,637,305,575.29</u>	<u>1,701,582,093.30</u>

應付賬款列示

單位：元 幣種：人民幣

項目	人民幣元	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
應付工程款	2,186,911,757.36	1,167,508,726.08
應付房地產建設款	395,692,338.58	469,850,481.38
應付購油款	—	6,822,003.91
應付通行費拆分款	43,149,182.83	4,044,092.84
其他	11,552,296.52	53,356,789.09
合計	<u>2,637,305,579.29</u>	<u>1,701,582,093.30</u>

(6) 按款項性質列示預收款項

單位：元 幣種：人民幣

項目	2021年 6月30日	2020年 12月31日
預收房租	3,709,864.14	6,937,173.45
預收高速公路廣告牌租 賃款	4,468,540.89	1,653,105.30
其他	3,000,000.00	—
合計	<u>11,178,405.03</u>	<u>8,590,278.75</u>

預收款項賬齡分析如下：

單位：元 幣種：人民幣

賬齡	2021年6月30日		2020年12月31日	
	人民幣元	%	人民幣元	%
1年以內	9,157,571.69	81.92	6,022,965.70	70.11
1-2年	2,020,833.34	18.08	2,567,313.05	29.89
合計	<u>11,178,405.03</u>	<u>100.00</u>	<u>8,590,278.75</u>	<u>100.00</u>

(7) 合同負債

合同負債情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	2021年 6月30日	2020年 12月31日
預收售樓款	971,679,346.06	875,844,018.90
其他	—	547,904.22
合計	<u>971,679,346.06</u>	<u>876,391,923.12</u>

(8) 按款項性質列示其他應付款

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
應付股利	2,420,576,724.06	93,379,246.71
其他	<u>180,111,643.53</u>	<u>146,846,966.11</u>
合計	<u><b>2,600,688,367.59</b></u>	<u><b>240,226,212.82</b></u>

6.2.8 其他流動負債

項目	單位：元 幣種：人民幣	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
超短期融資券	7,083,129,778.00	8,257,078,476.00
待轉銷項稅 <sup>(註)</sup>	<u>76,657,555.60</u>	<u>70,908,796.56</u>
合計	<u><b>7,159,787,333.60</b></u>	<u><b>8,327,987,272.56</b></u>

註：待轉銷項稅主要為本集團房地產銷售中隨預收房款收取的預計後期確認房產銷售時將結轉的增值稅銷項稅。

6.2.9 信用政策

為降低信用風險，本集團控制信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。此外，本集團於每個資產負債表日根據應收款項的回收情況，計提充分的壞帳準備。因此，管理層認為所承擔的信用風險較低。



## 6.2.10 或有事項

本集團子公司寧滬置業公司和瀚威公司按房地產經營慣例為商品房承購人按揭貸款提供連帶責任的保證擔保，擔保責任自保證合同生效之日起，至商品房承購人所購住房的房地產抵押登記手續完成並將房屋他項權證交銀行執收之日止。截至2021年6月30日，尚未結清的擔保金額約為人民幣566,972千元。

本公司為全資子公司保理公司申請綜合授信提供保證擔保，擔保最高餘額為人民幣670,000千元，擔保方式為連帶責任擔保，擔保期限為三年；截至2021年6月30日，擔保餘額約為人民幣413,150千元。

## 6.2.11 資產受限

### (1) 銀行存款受限情況說明

報告期末，本集團其他貨幣資金中屬於客戶按揭貸款保證金人民幣5,104千元，預售監管資金人民幣21,609千元，票據保證金人民幣1,013千元。其中，客戶按揭保證金係寧滬置業公司銷售房屋，客戶向銀行借款，銀行按照協議約定凍結集團資金作為保證金，待按揭客戶他項權證送交銀行審核後再行釋放。預售監管資金為根據中國部分地區(如南京、蘇州、句容、崑山等地)相關監管機構頒佈的預售資金管理辦法的規定，新開盤商品房申請預售許可證時須開立預售資金監管賬戶，商品房預售資金全部存入商品房預售資金監管專用賬戶；開發商須根據工程進度申請領用受監管資金，預售資金須優先用於工程建設。票據保證金係財務公司根據監管規定，對以龍潭大橋公司為出票人的商業匯票按照比例收取的保證金。

## (2) 無形資產受限情況說明

本集團子公司廣靖錫澄公司以廣靖高速公路收費經營權作為質押，與中國工商銀行無錫分行簽訂總額為人民幣1,200,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣461,000千元。

本集團子公司五峰山公司以五峰山大橋公路部分及南北接線收費經營權作為質押，與中國建設銀行江蘇省直屬支行及國家開發銀行江蘇省分行簽訂總額分別為人民幣2,000,000千元、2,500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣1,760,500千元、380,000千元。

本集團子公司常宜公司以常宜高速公路收費經營權作為質押，與郵儲銀行南京分行簽訂總額為人民幣500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣50,000千元。

本集團子公司宜長公司以宜長高速公路收費經營權作為質押，與郵儲銀行南京分行簽訂總額為人民幣500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣250,000千元。

## 6.2.12 分部報告

### (1). 報告分部的確定依據與會計政策

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為12個經營分部，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。在經營分部的基礎上本集團確定了12個(2020年度：12個)報告分部，分別為滬寧高速、寧常高速和鎮溧高速、廣靖高速和錫澄高速、錫宜高速和無錫環太湖公路、鎮丹高速、五峰山大橋、常宜高速、宜長高速、龍潭大橋、公路配套服務(包括高速公路服務區的加油，餐飲，零售業務)、房地產開發、廣告及其他。這些報告分部是以管理層據以決定資源分配及業績評價的標準為基礎確定的。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

(2). 分部報告的財務信息

單位：元 幣種：人民幣

	滬寧高速		廣靖高速和錫澄高速		錫宜高速和無錫環太湖公路		常宜高速		宜長高速		寧常高速和鎮溧高速	
	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額
分部營業收入	2,572,116,454.12	1,176,273,277.15	452,468,020.00	238,218,656.79	230,892,160.35	93,898,635.01	38,746,551.00	50,311,054.80	-	661,234,618.37	249,559,632.44	
營業成本	795,750,752.45	643,622,193.65	103,797,953.49	111,470,130.86	149,829,716.79	101,726,699.57	39,692,703.10	69,313,250.82	-	297,498,419.87	317,048,082.41	
其中：公路經營權攤銷	302,741,554.21	287,233,503.50	53,362,755.23	60,542,922.89	68,526,942.67	61,467,464.85	33,271,015.03	60,054,349.14	-	219,748,421.80	237,873,041.17	
油 品及服務區零售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
商品成本	1,776,365,701.67	532,651,083.50	348,670,066.51	126,748,525.93	81,062,443.56	(7,828,064.56)	(946,152.10)	(19,002,196.02)	-	363,736,198.50	(67,488,449.97)	
分部營業利潤	9,259,619.23	4,234,583.80	1,628,884.87	857,587.16	831,211.78	338,035.09	139,487.58	181,119.80	-	2,380,444.63	898,414.68	
調節項目：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
減：税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銷售費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
管理費用	34,829,032.32	36,673,012.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
財務費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他收益	9,523,372.29	6,428,305.34	15,874.00	532,369.58	-	-	-	-	-	2,459,920.27	1,157,610.51	
投資收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
公允價值變動損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
信用減值損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
資產減值損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
資產處置收益(損失)	1,741,800,422.41	498,171,792.40	347,057,055.64	126,423,308.35	80,231,231.78	(8,166,099.65)	(1,085,639.68)	(19,183,315.82)	-	363,815,674.14	(67,229,254.14)	
營業利潤	1,741,800,422.41	498,171,792.40	347,057,055.64	126,423,308.35	80,231,231.78	(8,166,099.65)	(1,085,639.68)	(19,183,315.82)	-	363,815,674.14	(67,229,254.14)	
營業外收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
營業外支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
利潤總額	1,741,800,422.41	498,171,792.40	347,057,055.64	126,423,308.35	80,231,231.78	(8,166,099.65)	(1,085,639.68)	(19,183,315.82)	-	363,815,674.14	(67,229,254.14)	
所得稅	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
淨利潤	1,741,800,422.41	498,171,792.40	347,057,055.64	126,423,308.35	80,231,231.78	(8,166,099.65)	(1,085,639.68)	(19,183,315.82)	-	363,815,674.14	(67,229,254.14)	
分部資產總額	9,120,131,913.24	9,338,559,144.11	840,592,340.71	946,419,951.73	1,621,067,648.54	1,689,536,140.13	3,898,039,797.93	3,900,767,681.55	4,020,826,861.59	2,896,568,864.06	4,685,613,880.30	5,108,236,089.36

(續)

單位：元 幣種：人民幣

	鎮丹高速		五峰山大橋		龍潭大橋		公路配套服務	
	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額
分部營業收入	45,138,428.10	19,650,511.35	4,386.65	-	-	-	702,455,980.21	611,871,621.75
營業成本	29,369,673.00	23,168,281.86	1,057,282.02	-	-	-	606,773,729.36	525,002,197.70
其中：公路經營權攤銷	16,728,846.30	15,291,607.89	980,700.67	-	-	-	-	-
油料及服務區零售商品	-	-	-	-	-	-	469,072,174.35	396,397,425.11
成本	15,768,755.10	(3,517,770.51)	(1,052,895.37)	-	-	-	95,682,250.85	86,869,424.05
分部營業利潤	162,498.34	70,741.84	15.79	-	-	-	3,548,292.48	4,925,345.53
調節項目：								
減：税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-
銷售費用	-	-	-	-	-	-	-	-
管理費用	-	-	-	-	-	-	-	-
財務費用	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收益	-	-	-	-	-	-	-	-
投資收益	-	-	-	-	-	-	-	-
公允價值變動損益	-	-	-	-	-	-	-	-
信用減值損失	-	-	-	-	-	-	-	-
資產減值損失	-	-	-	-	-	-	-	-
資產處置收益(損失)	-	-	-	-	-	-	-	-
營業利潤	15,606,256.76	(3,588,512.35)	(1,052,911.16)	-	-	-	92,133,958.37	81,944,078.52
營業外收入	-	-	-	-	-	-	-	-
營業外支出	-	-	-	-	-	-	-	-
利潤總額	15,606,256.76	(3,588,512.35)	(1,052,911.16)	-	-	-	92,133,958.37	81,944,078.52
所得稅	-	-	-	-	-	-	-	-
淨利潤	15,606,256.76	(3,588,512.35)	(1,052,911.16)	-	-	-	92,133,958.37	81,944,078.52
分部資產總額	1,496,864,803.32	1,513,593,649.62	12,736,948,185.86	11,475,593,425.01	1,722,967,568.72	1,338,064,187.44	577,829,996.02	375,533,647.53

(續)

單位：元 幣種：人民幣

	房地產開發		廣告及其他		不可分配項目		合計	
	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額	期末餘額/ 本期發生額	期初餘額/ 上期發生額
分部營業收入	251,537,118.91	239,598,650.73	56,859,939.49	39,280,087.28	-	-	5,061,764,712.00	2,668,351,072.50
營業成本	89,306,984.48	110,236,786.05	37,710,604.13	27,015,850.09	-	-	2,220,101,069.51	1,859,290,222.19
其中：公路經營權攤銷	-	-	-	-	-	-	755,414,585.05	662,408,540.30
油产品及服務區零售商品成本	-	-	-	-	-	-	469,072,174.35	396,397,425.11
分部營業利潤(虧損)	162,230,134.43	129,361,864.68	19,149,335.36	12,264,237.19	-	-	2,841,663,642.49	809,060,850.31
調節項目：								
減：税金及附加	44,470,474.00	26,779,640.26	664,446.48	1,154,004.85	-	-	63,266,494.98	39,258,353.21
銷售費用	13,038,092.98	8,977,337.47	-	-	-	-	13,038,092.98	8,977,337.47
管理費用	-	-	-	-	39,015,939.63	37,158,398.04	73,844,971.95	73,831,410.68
財務費用	-	-	-	-	293,958,394.97	256,387,221.40	293,958,394.97	256,387,221.40
加：其他收益	50,318.49	216,411.69	-	-	65,851.65	1,052,745.12	12,115,336.70	9,387,442.24
投資收益	-	-	-	-	712,266,896.33	147,761,973.92	712,266,896.33	147,761,973.92
公允價值變動損益	-	-	-	-	314,007,325.26	50,461,176.80	314,007,325.26	50,461,176.80
信用減值損失	-	-	-	-	-	-	-	-
資產減值損失	-	-	-	-	-	-	-	-
資產處置收益(損失)	(2,033.85)	-	-	-	-	-	(2,033.85)	-
營業利潤	104,769,852.09	93,821,298.64	18,484,888.88	11,110,232.34	693,365,738.64	(94,269,723.60)	3,435,943,212.05	638,217,120.51
營業外收入	-	-	-	-	7,809,364.22	29,557,223.53	7,809,364.22	29,557,223.53
營業外支出	-	-	-	-	8,115,468.09	9,752,929.55	8,115,468.09	9,752,929.55
利潤總額	104,769,852.09	93,821,298.64	18,484,888.88	11,110,232.34	693,059,634.77	(74,465,429.62)	3,435,637,108.18	658,021,414.49
所得稅	-	-	-	-	734,392,901.87	173,933,369.86	734,392,901.87	173,933,369.86
淨利潤	104,769,852.09	93,821,298.64	18,484,888.88	11,110,232.34	(41,333,267.10)	(248,398,799.48)	2,701,244,206.31	484,088,044.63
分部資產總額	4,528,727,025.54	2,788,804,491.62	3,352,265,057.30	2,741,818,417.41	18,896,148,774.57	16,982,064,675.59	67,498,023,853.64	61,095,560,365.16

分部利潤為未承擔財務費用、投資收益、公允價值變動損益、部分管理費用等的各分部利潤，本集團決策制定者據以做出資源分配和績效評價的考慮。

出於在分部間進行績效評價及資源分配的目的，除長期股權投資、交易性金融資產，現金及銀行存款等其他所有的資產被分配至各個分部中。由於本集團決策制定者在做出戰略決策時並未考慮各分部負債情況，因此企業負債未被分配至各個分部中。

### **6.2.13 資產負債表日後事項**

2021年8月，聯合體收到賣方土耳其IC公司正式函件，要求商談土耳其三橋項目《終止協議》相關條款，經聯合體各方綜合考慮，決定接受IC公司提議，雙方擬就《終止協議》展開後續談判。

## **6.3 涉及財務報告的相關事項**

### **6.3.1 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響**

#### **重要會計政策變更**

#### **1. 會計政策變更的內容及原因**

與本集團相關的於2021年生效的企業會計準則相關規定如下：

- 《企業會計準則解釋第14號》（財會[2021]1號）（「解釋第14號」）
- 《關於調整〈新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定〉適用範圍的通知》（財會[2021]9號）



## 1.1 解釋第14號

解釋第14號自2021年1月26日(施行日)起施行。

### (1) 政府和社會資本合作項目

解釋第14號明確了政府和社會資本合作(PPP)項目合同的特徵和條件，規定了社會資本方對PPP項目合同的具體會計處理和披露要求。《企業會計準則解釋第2號》(財會[2008]11號)中關於「五、企業採用建設經營移交方式(BOT)參與公共基礎設施建設業務應當如何處理」的內容同時廢止。

本集團對2020年12月31日前開始實施且至施行日尚未完成的以及2021年1月1日至施行日新增的有關PPP項目合同進行追溯調整，將累計影響數調整2021年度的年初留存收益及財務報表其他相關項目金額，對可比期間信息不予調整。採用該解釋未對本集團的財務狀況及經營成果產生重大影響。

### (2) 基準利率改革

解釋第14號規定了基準利率改革導致的有關金融工具和租賃負債的修改的相關會計處理和披露要求。本集團對2020年12月31日前發生的以及2021年1月1日至施行日新增的有關基準利率改革相關業務進行追溯調整，將累計影響數調整2021年度的年初留存收益或其他綜合收益，無需調整前期比較財務報表數據。採用該解釋未對本集團的財務狀況及經營成果產生重大影響。



## 1.2 財會[2021]9號

《新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定》(財會[2020]10號)對於滿足一定條件的，由新冠肺炎疫情直接引發的租金減讓提供了簡化方法，結合財會[2021]9號的規定，該簡化方法的租金減讓期間為針對2022年6月30日前的應付租賃付款額。本集團將財會[2021]9號的累積影響數調整2021年度的年初留存收益及其他相關的財務報表項目，不調整前期比較財務報表數據。採用上述規定未對本集團的財務狀況和經營成果產生重大影響。

### 6.3.2 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況、更正金額、原因及其影響。

適用  不適用

## 釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

本公司、公司	指	江蘇寧滬高速公路股份有限公司
本集團、集團	指	本公司及子公司
控股股東、江蘇交指 控	指	江蘇交通控股有限公司
招商局公路	指	招商局公路網絡科技控股股份有限公司
寧常鎮溧公司	指	江蘇寧常鎮溧高速公路有限公司

寧滬國際公司	指	江蘇寧滬國際(香港)有限公司
揚子江管理公司	指	江蘇揚子江高速通道管理有限公司
寧滬投資公司	指	江蘇寧滬投資發展有限責任公司
保理公司	指	寧滬商業保理(廣州)有限公司
寧滬置業公司	指	江蘇寧滬置業有限責任公司
瀚威公司	指	南京瀚威房地產開發有限公司
長江商能公司	指	江蘇長江商業能源有限公司
廣靖錫澄公司	指	江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司
鎮丹公司	指	江蘇鎮丹高速公路有限公司
五峰山大橋公司	指	江蘇五峰山大橋有限公司
龍潭大橋公司	指	江蘇龍潭大橋有限公司
協鑫公司	指	江蘇協鑫寧滬天然氣有限公司
快鹿公司	指	江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司
蘇州高速公司	指	蘇州市高速公路管理有限公司
揚子大橋公司	指	江蘇揚子大橋股份有限公司

滬通大橋公司	指	江蘇滬通大橋有限責任公司
財務公司	指	江蘇交通控股集團財務有限公司
傳媒公司	指	江蘇交通文化傳媒有限公司
現代路橋公司	指	江蘇現代路橋有限責任公司
聯網公司	指	江蘇高速公路聯網營運管理有限公司
江蘇銀行公司	指	江蘇銀行股份有限公司
宜長公司	指	江蘇宜長高速公路有限公司
常宜公司	指	江蘇常宜高速公路有限公司
蘇錫常高速公司	指	江蘇蘇錫常南部高速公路有限公司
南林飯店公司	指	蘇州金陵南林飯店有限責任公司
沿江公司	指	江蘇沿江高速公路有限公司
江蘇租賃公司	指	江蘇金融租賃股份有限公司
鐵集公司	指	江蘇省鐵路集團有限公司
通行寶公司	指	江蘇通行寶智慧交通科技股份有限公司

京滬公司	指	江蘇京滬高速公路有限公司
高速石油公司	指	江蘇高速公路石油發展有限公司
泰興油品公司	指	泰興市和暢油品銷售有限公司
遠東海運公司	指	江蘇遠東海運有限公司
高速信息公司	指	江蘇高速公路信息工程有限公司
養護技術公司	指	江蘇高速公路工程養護技術有限公司
工程養護公司	指	江蘇高速公路工程養護有限公司
交控人力資源公司	指	江蘇交控人力資源發展有限公司(前稱江蘇交控培訓有限公司)
東方路橋公司	指	江蘇東方路橋建設養護有限公司
交控商運	指	江蘇交控商業運營管理有限公司
錫泰公司	指	江蘇錫泰隧道有限責任公司
翠屏山賓館	指	江蘇翠屏山賓館管理有限公司
蘇嘉杭公司	指	蘇州蘇嘉杭高速公路有限公司

洛德基金公司	指	江蘇洛德股權投資基金管理有限公司
洛德德寧	指	南京洛德德寧房地產投資合夥企業(有限合夥)
中北致遠	指	南京洛德中北致遠股權投資合夥企業(有限合夥)
洛德匯智	指	南京洛德匯智股權投資合夥企業(有限合夥)
寧杭公司	指	江蘇寧杭高速公路有限公司
寧杭文旅公司	指	江蘇寧杭文化旅遊發展有限公司
滬蘇浙公司	指	江蘇滬蘇浙高速公路有限公司
華通工程公司	指	江蘇華通工程檢測有限公司
蘇通大橋公司	指	江蘇蘇通大橋有限責任公司
現代檢測公司	指	江蘇現代工程檢測有限公司
感動科技公司	指	南京感動科技有限公司
國創開元二期 基金	指	蘇州工業園區國創開元二期投資中心(有限合夥)
滬寧高速	指	上海至南京高速公路江蘇段

廣靖高速	指	江陰長江公路大橋北接線，廣陵至靖江段
錫澄高速	指	江陰長江公路大橋南接線，江陰至無錫段
江陰大橋	指	江陰長江公路大橋
蘇嘉杭高速	指	蘇州至嘉興、杭州高速公路江蘇段
沿江高速	指	常州至太倉高速公路
常嘉高速	指	常熟至嘉興高速公路崑山至吳江段
鎮丹高速	指	鎮江至丹陽高速公路
寧常高速	指	溧水桂莊樞紐至常州南互通高速公路
鎮溧高速	指	丹徒樞紐至溧陽前馬樞紐高速公路
錫宜高速	指	無錫北樞紐至宜興西塢樞紐高速公路
無錫環太湖公路	指	無錫碩放樞紐至無錫南泉互通高速公路
蘇嘉甬高速	指	蘇州經嘉興至寧波高速公路
五峰山大橋	指	五峰山公路大橋及南北接線項目
常宜高速	指	常州至宜興高速公路
宜長高速	指	宜興到長興高速公路江蘇段
蘇錫常高速	指	常州前黃樞紐至無錫南泉水樞紐段
IC公司	指	IC İÇTAŞ İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.，一間依據土耳其法律設立並有效存續的股份有限公司

聯合體	指	招商局公路、招商聯合、浙江滬杭甬、本公司、四川成渝、皖通高速以其各自在香港設立的全資子公司共同出資設立聯合體香港特殊目的公司
招商聯合	指	China Merchants Union (BVI) Limited
浙江滬杭甬	指	浙江滬杭甬高速公路股份有限公司
四川成渝	指	四川成渝高速公路股份有限公司
安徽皖通	指	安徽皖通高速公路股份有限公司
報告期	指	2021年1月1日至2021年6月30日止半年度
同比	指	與2020年同期相比
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
上交所	指	上海證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
A股	指	本公司於上交所發行並上市的人民幣普通股
H股	指	本公司於聯交所發行並上市的境外上市外資股
ADR	指	本公司於美國場外市場掛牌交易的第一級預託證券憑證
上市規則	指	上交所上市規則及／或香港上市規則
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則

香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
中國會計準則	指	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則及相關規定
畢馬威	指	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
德勤華永	指	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
企業管治守則	指	香港上市規則附錄14所載之《企業管治守則》

江蘇寧滬高速公路股份有限公司

孫悉斌

董事長

中國·南京，2021年8月27日

於本公告日，本公司董事為：孫悉斌、成曉光、陳延禮、王穎健、姚永嘉、吳新華、李曉艷、馬忠禮、虞明遠\*、徐光華\*、林輝\*、周曙東\*、劉曉星\*

其中：\*為本公司獨立非執行董事