

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



四川成渝高速公路股份有限公司 Sichuan Expressway Company Limited*

(a joint stock company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

(Stock Code: 00107)

二零二一年度業績公告

概要

- 收入淨額增加約7.70%至約人民幣8,830,296千元
- 本公司所有者應占溢利增加約177.24%至約人民幣1,870,856千元
- 每股盈利增加約176.92%至約人民幣0.612元
- 建議派發2021年度末期現金股息每股人民幣0.11元(含稅)(2020年度：人民幣0.08元(含稅))

董事會宣佈本集團根據香港普遍採納之會計準則(詳見綜合財務報表附註2.1)所編製之截至2021年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同上一年度之比較數字載列如下(如無特殊註明，本公司所載述之數據以人民幣計價)。

綜合損益及其他全面收益表

2021年12月31日

	附註	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
收入	3,4	8,830,296	8,198,610
主營業務成本		<u>(6,696,983)</u>	<u>(6,472,202)</u>
毛利		2,133,313	1,726,408
其他收入和收益	4	1,153,472	306,606
管理費用		(367,385)	(352,994)
其他經營開支		(88,042)	(62,241)
融資成本	5	(583,565)	(632,911)
佔有溢利及損失：			
合營公司		13,628	14,110
聯營公司		26,775	<u>(7,371)</u>
除稅前溢利	6	<u>2,288,196</u>	<u>991,607</u>
所得稅費用	7	<u>(337,180)</u>	<u>(257,710)</u>
本年溢利		<u>1,951,016</u>	<u>733,897</u>
溢利歸屬於：			
本公司所有者		1,870,856	674,809
非控制性權益		80,160	<u>59,088</u>
		<u>1,951,016</u>	<u>733,897</u>

	2021年度 附註 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
其他全面收益／(損失)		
以後期間將不能被重分類至損益表 的其他全面虧損：		
指定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：		
公允價值調整	237,748	(90,906)
所得稅影響	<u>(34,577)</u>	<u>14,316</u>
	<u>203,171</u>	<u>(76,590)</u>
本年其他全面收益／(虧損)(稅後)	<u>203,171</u>	<u>(76,590)</u>
本年全面收益總額	<u><u>2,154,187</u></u>	<u><u>657,307</u></u>
全面收益歸屬於：		
本公司所有者	2,074,891	596,805
非控制性權益	<u>79,296</u>	<u>60,502</u>
	<u><u>2,154,187</u></u>	<u><u>657,307</u></u>
本公司普通股股權持有者應佔每股 盈利		
基本及稀釋	8 <u><u>人民幣0.612元</u></u>	<u><u>人民幣0.221元</u></u>

綜合財務狀況表

2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		710,177	764,036
服務特許經營安排	9	29,368,853	27,657,591
使用權資產		366,747	416,724
於合營公司之投資		137,169	137,926
於聯營公司之投資		305,001	289,127
指定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		449,055	281,883
客戶貸款		1,419,757	1,291,105
長期應收補償款		3,351	14,353
預付款		550,980	–
合同資產		31,000	10,000
合同成本		–	18,227
遞延所得稅資產		15,738	31,014
物業開發持有之土地		–	156,303
受限制存款		38	36,027
		<hr/>	<hr/>
非流動資產合計		33,357,866	31,104,316
流動資產			
發展中物業		–	1,587,314
持有待售已完工物業		–	969,986
存貨		63,069	48,989
客戶貸款		1,382,359	1,018,472
應收貿易款項及其他應收款項	10	2,004,388	2,441,430
合同資產		–	21,000
合同成本		–	17,040
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		417	494
已抵押之定期存款		–	15,000
現金及現金等價物		3,837,070	3,180,340
受限制存款		2,328	–
		<hr/>	<hr/>
流動資產合計		7,289,631	9,300,065

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動負債			
應付稅項		119,012	136,478
應付貿易款項及其他應付款	11	1,841,903	3,297,114
合同負債		–	911,363
應付股利		–	29,434
銀行及其他計息借款		1,469,173	4,560,204
衍生金融工具	12	2,548	–
流動負債合計		3,432,636	8,934,593
流動資產淨值		3,856,995	365,472
總資產減流動負債		37,214,861	31,469,788
非流動負債			
銀行及其他計息借款	12	18,513,140	14,000,093
遞延稅項負債		12,995	5,441
合同負債		–	657,856
遞延收益	11	240,265	272,717
非流動負債合計		18,766,400	14,936,107
資產淨值		18,448,461	16,533,681
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本	13	3,058,060	3,058,060
儲備	14	14,306,935	12,476,974
		17,364,995	15,535,034
非控制性權益		1,083,466	998,647
權益合計		18,448,461	16,533,681

財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團簡介

四川成渝高速公路股份有限公司(「**本公司**」)是一家註冊成立於中華人民共和國(「**中國**」)的股份有限公司，註冊地址為中國四川省成都市武侯祠大街252號。

於本年度，四川成渝高速公路股份有限公司及其子公司(「**本集團**」)的主要業務為：

- 投資
- 管理及經營高速公路和一座高等級收費橋
- 建造及經營高速公路沿線加油站
- 物業開發業務；以及
- 融資租賃業務

2021年4月2日，公司原母公司及最終控股公司四川交通投資集團有限責任公司(「**四川交通投資集團**」)與四川省鐵路產業投資集團有限責任公司(「**四川鐵路產業投資集團**」)簽訂重組協議，據此四川交通投資集團與四川鐵路產業投資集團通過合併的方式重組，成立新實體蜀道投資集團有限責任公司(「**蜀道投資集團**」)。本次重組已於2021年5月28日完成，重組詳情已分別載於公司2021年4月6日和2021年5月28日的公告。公司董事認為，蜀道投資集團為本公司的母公司及最終控股公司，該公司註冊成立於中國。

2.1 編製基礎

本財務報表乃根據香港會計師公會制定之香港財務報告準則(包含全部的香港財務報告準則、香港會計準則及解釋公告)、香港公認會計原則(「香港公認會計原則」)及香港《公司條例》披露要求編製。編製這些財務報表時，除某些權益投資採用公允價值計價外，均採用了歷史成本計價原則。除非另外說明，本財務報表以人民幣列報，所有價值均進位至最接近的千元人民幣。

2.2 會計政策及披露的改變

於本年度，本集團於編製本綜合財務報告時，首次採用以下經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	<i>利率基準改革—第二階段</i>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	<i>Covid-19相關的租金優惠</i>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	<i>2021年6月30日之後與Covid-19相關的租金優惠(早期採用)</i>

經修訂的香港財務報告準則的性質和影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號和香港財務報告準則第16號(修訂本)旨在解決以往修訂中未涉及、但在替代性無風險利率(「**RFR**」)取代現有基準利率時會對財務報告產生影響的問題。修訂提供了一項實務變通，即如金融資產和金融負債的合同現金流量確定基礎的變更是利率基準改革直接導致的結果，並且用於確定合同現金流量的新基礎與變更前的原基礎在經濟上相當，則在該變更進行會計處理時，允許在不調整金融資產及負債賬面金額的情況下更新實際利率。此外，如果對套期關係指定和套期文檔記錄的修改是利率基準改革所要求的，則第二階段修訂允許在修改時不終止套期關係。過渡可能產生的利得或損失均按照《香港財務報告準則第9號》中計量和確認套期無效性的一般

2.2 會計政策及披露的改變(續)

要求進行處理。當將無風險利率被指定為風險成分時，該修訂為主體必須滿足「可單獨識別」要求提供了一項臨時豁免。如果主體能合理預期無風險利率風險成分在未來24個月內「可單獨識別」，則該豁免允許主體在套期指定時假定符合可單獨識別的要求。此外，該修訂要求主體披露額外信息，以使財務報表使用者了解利率基準改革對主體的金融工具和風險管理策略產生的影響。

(a) (續)

截至2021年12月31日，本集團有以倫敦銀行同業拆放利率(「LIBOR」)為基礎的美元計息銀行借貸。對於以倫敦銀行同業拆借利率為基礎的借款，由於這些資產的利率在年內沒有被新型基準利率(替代性無風險利率)所取代，因此修訂沒有對本集團的財務狀況和財務業績產生任何影響。如果這些借款的利率在未來的財務週期中被新型基準利率(替代性無風險利率)所取代，本集團將在符合「經濟上等同」標準的前提下，適用上述的實務變通方法修改相關資產，並且預計對該等修改不會產生重大的收益或損失。

- (b) 於2021年4月發佈的《香港財務報告準則》第16號(修訂本)將承租人可選擇不對由新冠肺炎疫情直接導致的租金減讓作為租賃變更進行會計處理的實務變通適用期延長了12個月。因此，在滿足採用實務變通的其他條件的前提下，實務變通適用於租賃付款額的任何減少僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的租賃付款額的租金減讓。該修訂本於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，初始應用該修訂本的任何累積影響確認為對當前會計期間開始時留存盈利的年初結餘的調整。允許提早應用。

本集團已於2021年1月1日提早採納該修訂本，然而，本集團並未收到因新型冠狀病毒肺炎出租人給予的租金減免，因此未計劃在允許的申請期內應用此權宜之計。

3. 經營分部資料

本集團根據服務和產品的類別劃分了如下五個經營分部以便管理：

- (a) 收費路橋分部由中國大陸境內高速公路及一座高等級收費橋的運營構成；
- (b) 城市運營分部由服務特許經營安排和建造合約下的建造及升級服務、廣告服務、高速公路沿線資產租賃服務、位於中國大陸的物業投資及物業開發以及商品貿易銷售服務構成；
- (c) 金融投資分部由融資租賃業務、保理業務和金融投資構成；
- (d) 能源投資分部由高速公路沿線的加油站經營及銷售油品構成；及
- (e) 其他分部主要包括科技相關業務。

本公司管理層監督本集團各個不同經營分部的經營成果以決策資源的分配和業績評估。分部業績基於予呈報的分部溢利，即經調整後的除稅前溢利進行評價。該調整後的除稅前溢利的計量將銀行存款利息收入、股息收入、出售子公司的收益及其他不可分配的收入和收益，以及總部、公司產生的及其他不可分配開支排除在外，除此之外與本集團除稅前溢利的計量一致。

分部資產不包含以集團為基礎管理的資產，如遞延稅項資產，已抵押存款，受限制存款，現金及現金等價物，指定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及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

分部負債不包含以集團為基礎管理的負債，如應付股息。

3. 經營分部資料(續)

截至2021年12月31日止期間

	收費路橋	城市運營	金融投資	能源投資	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入(附註4)	3,465,849	3,376,423	199,177	1,788,847	-	8,830,296
分部利潤	1,223,489	175,152	102,472	169,840	(92)	1,670,861
調整：						
處置子公司之收益						899,409
不可分配收入和收益						99,762
不可分配費用開支						<u>(381,836)</u>
除稅前溢利						<u><u>2,288,196</u></u>
分部資產	31,002,736	2,012,060	3,093,542	232,549	1,964	36,342,851
調整：						
指定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						449,055
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融資產						417
遞延所得稅資產						15,738
受限制存款						2,366
現金及現金等價物						<u>3,837,070</u>
總資產						<u><u>40,647,497</u></u>

3. 經營分部資料(續)

截至2021年12月31日止期間

	收費路橋	城市運營	金融投資	能源投資	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部負債	19,348,857	1,357,812	1,425,985	62,234	1,600	22,196,488
調整：						
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債						2,548
應付股利						-
總負債						<u>22,199,036</u>
其他分部資料						
估聯營公司之溢利及損失	17,143	1,219	8,413	-	-	26,775
估合營公司之溢利及損失	11,573	-	2,055	-	-	13,628
利息支出	503,665	79,074	211	547	68	583,565
折舊及攤銷	925,492	12,511	1,724	16,884	967	957,578
於聯營公司之投資	75,784	73,304	155,913	-	-	305,001
於合營公司之投資	133,060	-	4,109	-	-	137,169
資本性支出*	<u>2,730,651</u>	<u>13,303</u>	<u>67</u>	<u>21,287</u>	<u>10</u>	<u>2,765,318</u>

* 資本性支出包括服務特許經營安排及物業、廠房及設備之增加。

3. 經營分部資料(續)

截至2020年12月31日止期間

	收費路橋 人民幣千元	城市運營 人民幣千元	金融投資 人民幣千元	能源投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入(附註4)	3,007,666	3,545,098	186,695	1,459,151	-	8,198,610
分部利潤	732,036	188,190	72,509	157,365	(60)	1,150,040
<u>調整：</u>						
不可分配收入和收益						181,773
不可分配費用開支						<u>(340,206)</u>
除稅前溢利						<u>991,607</u>
分部資產	29,081,491	4,950,053	2,618,966	202,727	6,386	36,859,623
<u>調整：</u>						
指定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						281,883
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						494
遞延所得稅資產						31,014
已抵押之定期存款						15,000
受限制存款						36,027
現金及現金等價物						<u>3,180,340</u>
總資產						<u>40,404,381</u>

3. 經營分部資料(續)

截至2020年12月31日止期間(續)

	收費路橋 人民幣千元	城市運營 人民幣千元	金融投資 人民幣千元	能源投資 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部負債	19,141,612	3,610,391	1,020,021	67,787	1,455	23,841,266
調整：						
應付股利						<u>29,434</u>
總負債						<u>23,870,700</u>
其他分部資料						
佔聯營公司之溢利及損失	14,785	1,005	(23,161)	-	-	(7,371)
佔合營公司之溢利及損失	11,044	-	3,066	-	-	14,110
利息支出	574,658	57,536	70	587	60	632,911
折舊及攤銷	891,832	12,522	3,318	15,743	939	924,354
於聯營公司之投資	75,125	72,085	141,917	-	-	289,127
於合營公司之投資	129,380	-	8,546	-	-	137,926
資本性支出	<u>3,101,619</u>	<u>10,911</u>	<u>437</u>	<u>3,389</u>	<u>28</u>	<u>3,116,384</u>

整體披露

地域資料

本集團實體所在地位於中國大陸，本集團所有外部收入均來自於中國大陸。本集團非流動資產亦均位於中國大陸境內。因此並無地域分部資料呈列。

主要客戶資料

截至2021年12月31日止年度，無來自單一客戶的收入佔集團總收入的10%以上。

4. 收入、其他收入和收益

收入之分析如下：

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
客戶合同收入	8,606,123	7,991,225
其他來源收入		
融資租賃	198,241	169,085
商業保理	936	17,610
經營租賃租金總收入		
—其他租賃收入，含固定租金	24,996	20,690
	<u>224,173</u>	<u>207,385</u>
	<u>8,830,296</u>	<u>8,198,610</u>

4. 收入、其他收入和收益(續)

客戶合同收入(續)

(a) 收入信息分類

2021年度

分部

	收費路橋 人民幣千元	城市運營 人民幣千元	能源投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨品及服務類型				
通行費	3,465,849	-	-	3,465,849
建造服務	-	2,610,855	-	2,610,855
銷售工業產品	-	59,204	1,788,847	1,848,051
物業開發	-	618,587	-	618,587
其他	-	62,781	-	62,781
客戶合同收入總計	<u>3,465,849</u>	<u>3,351,427</u>	<u>1,788,847</u>	<u>8,606,123</u>

收入來源地

集團在香港財務報告準則第15號下的收入全部來自中國境內大陸地區。

收入確認的時間

按貨品移交時點確認	3,465,849	740,572	1,788,847	5,995,268
按服務持續時段確認	-	2,610,855	-	2,610,855
客戶合同收入總計	<u>3,465,849</u>	<u>3,351,427</u>	<u>1,788,847</u>	<u>8,606,123</u>

4. 收入、其他收入和收益(續)

客戶合同收入(續)

(a) 收入信息分類(續)

2020年度

分部

	收費路橋 人民幣千元	城市運營 人民幣千元	能源投資 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨品及服務類型				
通行費	3,007,666	-	-	3,007,666
建造服務	-	2,961,311	-	2,961,311
銷售工業產品	-	41,543	1,459,151	1,500,694
物業開發	-	462,788	-	462,788
其他	-	58,766	-	58,766
客戶合同收入總計	<u>3,007,666</u>	<u>3,524,408</u>	<u>1,459,151</u>	<u>7,991,225</u>

收入來源地

集團在香港財務報告準則第15號下的收入全部來自中國境內大陸地區。

收入確認的時間

按貨品移交時點確認	3,007,666	563,097	1,459,151	5,029,914
按服務持續時段確認	-	2,961,311	-	2,961,311
客戶合同收入總計	<u>3,007,666</u>	<u>3,524,408</u>	<u>1,459,151</u>	<u>7,991,225</u>

4. 收入、其他收入和收益(續)

客戶合同收入(續)

(a) 收入信息分類(續)

下表顯示在本報告期已確認的收入中已經包含在期初合同負債中的金額：

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
在本報告期所述期間開始時已計入 合同負債的收入：		
—物業開發	<u>618,587</u>	<u>462,788</u>

(b) 履約義務

有關本集團履約義務的信息摘要如下：

通行費收入

在客戶(司機)通過高速公路時即相關服務提供完成時，履約義務得到滿足。

工業產品銷售

在移交工業產品控制權後，履約義務將得到滿足。除新客戶需要提前付款外，付款一般在交貨後30至90天內到期。

4. 收入、其他收入和收益(續)

客戶合同收入(續)

(b) 履約義務(續)

工程建造服務

履約義務隨着時間的推移而得到履行，付款一般在開票之日起30天至13年內到期。客戶會保留一定比例的款項(工程保留金)直至質保期結束，本集團對最終付款的權利取決於客戶在合同規定的一定期限內對工程質量的滿意程度。

物業開發

履約義務在買方獲得對資產的控制權時得到履行。預付款通常在合同履行前收到，其主要來自物業開發和銷售。

截止2021年12月31日，分配給剩餘履行義務(未履行或部分履行)的交易價格如下：

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
預計確認為收入的金額：		
一年內	4,858,598	3,112,247
超過一年	<u>5,095,888</u>	<u>4,532,970</u>
	<u><u>9,954,486</u></u>	<u><u>7,645,217</u></u>

4. 收入、其他收入和收益(續)

客戶合同收入(續)

(b) 履約義務(續)

預計將於一年後確認收入的履約義務主要與特許經營服務升級有關，其履約期限為二至五年內。其餘部分履約義務預計將於一年內確認為收入。以上披露的金額不包括受限制的可變對價。

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
其他收入和收益		
銀行存款利息收入	45,072	47,388
長期應收補償款折現利息收入	3,342	4,266
建造合同利息收入	77,653	120,567
關聯方利息收入	15,644	—
	141,711	172,221
經營租賃收入之其他租賃收入，含固定租金	4,909	4,314
政府補助*	41,693	60,529
指定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之股息收入	6,993	8,633
以公允價值計量且其變動當期損益的金融資產之股息收入	21	2,348
路產賠償收入	29,219	44,929
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益	240	3,468
處置子公司之收益	899,409	—
處置發展中物業之收益	26,584	—
外匯收益淨額	1,598	—
其他	1,095	10,164
	1,153,472	306,606
其他收入和收益合計	1,153,472	306,606

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

5. 融資成本

融資成本之分析如下：

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
銀行及其他計息借款之利息	828,408	702,392
超短期融資券之利息	5,918	—
中期票據之利息	49,485	92,426
租賃負債之利息	7,439	7,736
	<u>891,250</u>	<u>802,554</u>
減：		
資本化利息之於：		
—服務特許經營安排資本化利息 (附註9(d))	(200,369)	(74,187)
—在建物業開發資本化利息	(9,063)	(10,441)
直接營業成本下的利息支出	(98,253)	(85,015)
	<u>583,565</u>	<u>632,911</u>
資本化的貸款利率	<u>3.92%-6.8%</u>	<u>4.41%-7.8%</u>

6. 除稅前溢利

本集團計算除稅前溢利已扣除／(轉入)下列各項：

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
員工成本(含董事、最高行政人員 及監事酬金：		
工資及薪金	550,038	573,489
養老金供款－固定供款計劃	88,225	46,554
住房福利－固定供款計劃	59,434	54,782
補充養老金供款－固定供款計劃	24,126	22,250
其他員工福利	130,671	115,777
員工成本*	852,494	812,852
物業、廠房及設備折舊*	93,273	91,977
服務特許經營安排攤銷	802,374	771,348
使用權資產折舊	61,931	61,029
折舊及攤銷費用	957,578	924,354
建造成本相關於：		
－服務特許經營安排*	2,500,606	2,931,715
－其他第三方工程*	108,110	6,813
建造成本	2,608,716	2,938,528

6. 除稅前溢利(續)

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
精煉油及化工產品銷售成本	1,565,316	1,245,582
物業銷售成本	472,121	363,539
融資租賃成本	98,253	85,015
修理及維護費用	217,794	188,092
未計量在租賃負債之租金	4,009	3,591
持有待售已完工物業之減值	–	(3,917)
核數師酬金	3,120	3,120
處置物業、廠房、設備及服務特許 經營安排之損失	307	2,576
處置服務特許經營安排之損失	2,269	–
客戶貸款之減值	52,359	–
計入應收貿易金融資產之減值	736	50,510
衍生金融工具之公允價值損失	2,618	89
計入其他應收款項金融資產之減值／(轉回)	1,839	(13,587)

* 本集團作為僱主不會使用沒收的供款來降低現有供款水平。

* * 於本年度內，建造成本中包含員工成本計人民幣44,730,000元(2020年度：31,720,000元)及折舊攤銷費用計人民幣2,368,000元(2020年度：人民幣2,572,000元)。

7. 所得稅

本集團並無在香港賺得或來自香港之溢利，故2021年度和2020年度並無就香港所得稅作出撥備。

除以下列示之享受優惠稅率之公司，本公司其他附屬公司、聯營公司及合營公司採用25%的稅率繳納企業所得稅。

根據《關於繼續印發國家稅務總局關於西部大開發的財稅[2011]58號問題的通知》，財政部和國家發改委的通知（「[2020]23號」），西部大開發的稅收優惠政策有效期至2030年。根據[2020]23號通知，「2021年1月1日至2030年12月31日，對西部地區建立並從事目錄中規定的鼓勵產業的企業，若其目錄中規定的收入佔其總收入的60%以上的，企業所得稅可按15%的減免稅率徵收。

在交通運輸業範圍中的企業，如本公司、成樂公司、城北公司、蜀廈，以及本公司的聯營公司成都機場高速公路有限責任公司，在2016年以前已獲批准享受15%優惠稅率，並且經營範圍未發生變更，因此於截至2021年12月31日止年度繼續按15%企業所得稅稅率計算所得稅費用。

7. 所得稅(續)

本年度之所得稅費用主要構成如下所列：

	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
當期所得稅－中國大陸		
本年度應計	346,673	276,512
以前年度低估／(高估)	(1,583)	1,386
遞延稅項	<u>(7,910)</u>	<u>(20,188)</u>
本年度之稅項合計	<u>337,180</u>	<u>257,710</u>

8. 本公司普通股股權持有者應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度本公司普通股股權持有者應佔溢利及於本年度內已發行普通股之加權平均數計算而得。本年度內本公司已發行普通股股數為3,058,060,000股(2020年度：3,058,060,000股)。

因無導致每股盈利稀釋之事項存在，故截至2021年12月31日止及2020年12月31日止各年度，並未就稀釋影響對每股基本盈利進行調整。

9. 服務特許經營安排

- (a) 於2021年12月31日，本集團用於銀行貸款抵押的高速公路收費經營權(附註12(a))賬面淨值列示如下：

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
成樂高速	7,911,826	5,788,278
成仁高速	6,290,814	6,470,301
天邛高速	1,319,033	—
遂廣遂西高速	11,312,363	11,662,808
	<u>26,834,036</u>	<u>23,921,387</u>

- (b) 本集團成樂高速擴容項目、天邛高速公路BOT項目及成雅油料眉山加油站建造項目處於建設期，本期發生建造成本和借款支出共計人民幣2,700,975,000元(2020年度：人民幣3,005,902,000元)，其中建造成本為人民幣2,500,606,000元，借款支出為人民幣200,369,000元。建造成本人民幣2,500,606,000元(2020年度：人民幣2,931,715,000元)由第三方承建。
- (c) 此外，本集團本期根據投入比例法，就提供的成樂高速擴容項目、天邛高速公路BOT項目及成雅油料眉山加油站建造項目建造服務確認建造收入計人民幣2,500,606,000元(2020年度：人民幣2,931,715,000元)。建造收入已包括在服務特許經營安排新增中，應在本集團根據上述項目的服務特許權安排向用戶收取費用時進行攤銷。
- (d) 本年特許經營安排增加中包含資本化銀行貸款利息人民幣200,369,000元(2020年度：人民幣74,187,000元)(附註5)。

10. 應收貿易款項及其他應收款項

		2021年	2020年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項			
應收貿易款項		1,726,499	1,972,178
減值		<u>(51,246)</u>	<u>(50,510)</u>
應收貿易款項淨值	(a)	1,675,253	1,921,668
應收票據		<u>–</u>	<u>35,714</u>
		<u>1,675,253</u>	<u>1,957,382</u>
其他應收款項			
按金及其他應收款項	(b)	375,812	517,994
減值	(c)	<u>(97,103)</u>	<u>(95,264)</u>
		278,709	422,730
預付款項		<u>50,426</u>	<u>61,318</u>
其他應收款項淨值		<u>329,135</u>	<u>484,048</u>
應收貿易款項及其他應收款項		<u><u>2,004,388</u></u>	<u><u>2,441,430</u></u>

附註：

- (a) 本集團自銷售工業產品取得的應收貿易款項，除新客戶通常需要預先付款外，其他均以信用銷售。信用期一般為一個月，重大客戶可延長至三個月。

本集團由商業保理業務取得應收貿易款項信貸期自相關保理合同生效之日起一年至兩年，信用期一般為30天。

10. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

(a) (續)

本集團自建造合同取得的應收貿易款項按照相關合同中指定的條款結算。本集團尚未授予其建造服務客戶標準及統一的信貸期。個別建造服務客戶的信貸期視情況而定，並列明於相關建造合同中(若適用)。

根據相關建造合同的條款，於2021年12月31日，應收貿易款項中人民幣1,097,114,000元(2020年度：人民幣853,012,000元)將於相關建造工程完工後的2至3年內分期收回，並附帶4.75%至14.98%(2020年度：4.75%至14.98%)的年息。除此之外的應收貿易款項均不計息。

於報告期末，按照發票或計量支付文件日期及扣除減值準備計算的應收貿易款項賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	928,478	1,048,515
三至六個月	51	21,555
六至十二個月	1,459	63,199
一年以上	745,265	788,399
	<u>1,675,253</u>	<u>1,921,668</u>

10. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

(a) (續)

應收貿易的減值準備變動如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年初餘額	50,510	—
減值損失(附註6)	736	50,510
年末餘額	<u>51,246</u>	<u>50,510</u>

每個報告日使用撥備矩陣進行減值分析，以衡量預期信用損失。撥備率是按照將損失模式類似客戶分類後的逾期天數計算的(如按地理區域、產品類型、客戶類型和評級，以及信用證或其他形式的信用保險)。計算結果反映了概率加權的結果、貨幣的時間價值以及在報告日可獲得的關於過去事件、當前狀況和對未來經濟狀況預測的合理和支持性的信息。一般來說，逾期一年以上的應收貿易款項應予以核銷，不強制執行。

截至2021年12月31日，本集團向客戶提供的主要應收款項及客戶貸款均來自政府機構、國有企業及多個多元化客戶，鑒於本集團與債務人的業務往來歷史、應收賬款的良好催收歷史及應向客戶收取貸款的穩健歷史，本集團相信該等應收款項及向客戶貸款並無重大信用風險。管理層會根據歷史付款紀錄、逾期期間的長短、債務人的背景及聲譽、債務人的財務實力，以及是否與債務人有任何爭議，持續檢討及評估本集團現有客戶的信譽。除上述貿易應收款項減值準備外，由於董事認為該等應收款項及客戶貸款的預期信用風險很小，故並無提供預期的信用損失。

10. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

(b) 於2021年12月31日，本集團按金及其他應收款項分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
施工合同之預付款	25,119	-
墊付款項及工程收入孳生利息	5,505	6,038
將於一年內收到之長期應收補償款	11,002	9,658
應收通行費	100,398	167,452
可抵扣增值稅進項稅額	82,871	138,321
按金	7,495	14,943
其他	143,422	181,582
	<u>375,812</u>	<u>517,994</u>
減值準備	(97,103)	(95,264)
	<u><u>278,709</u></u>	<u><u>422,730</u></u>

10. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (c) 預付賬款、按金和其他應收款項中的金融資產減值損失備抵額的變動情況如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年初餘額	95,264	108,851
損失準備金計提／(轉回)(附註6)	<u>1,839</u>	<u>(13,587)</u>
年末餘額	<u>97,103</u>	<u>95,264</u>

在每個報告日，通過考慮預期的信用損失，進行減值分析。預期的信用損失是參照本集團的歷史虧損記錄，採用損失率法估計的。損失率已適當調整，以反映目前的情況和對未來經濟情況的預測。

在釐定其他應收款項的預期信貸虧損時，本公司董事已酌情考慮行業的歷史違約情況及未來前景，且董事會在評估每項其他應收款項和其他流動資產在其各自的損失評估時間範疇內的違約概率以及每種情況下的損失大小時，考慮實際及預測經濟信息的各種外部來源的適當性。除特定有爭議的但已計提完全減值的其他應收款項外，本集團已評估且認定其他金融工具於2021年12月31日的違約率風險微乎其微，因為這些金融工具的主體具有較高的信用評級。

11. 應付貿易款項及其他應付款

		2021年 附註 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付貿易款項	(a)	34,684	406,030
其他應付款	(b)	1,725,297	2,799,893
應計負債		53,299	57,871
遞延收益		268,888	306,037
		<u>2,082,168</u>	<u>3,569,831</u>
非流動部分		<u>(240,265)</u>	<u>(272,717)</u>
流動部分		<u><u>1,841,903</u></u>	<u><u>3,297,114</u></u>

附註：

(a) 於報告期末，本集團基於發票日期計算應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	12,613	344,161
第三個月至第六個月	13,246	3,293
第六個月至第十二個月	338	658
一年以上	8,487	57,918
	<u>34,684</u>	<u>406,030</u>

該等應付貿易款項不計息，通常在1至12個月內結算。

11. 應付貿易款項及其他應付款(續)

附註(續)：

(b) 於報告期末，其他應付款中包括：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預收賬款	39,411	33,038
應付清分通行費	43,547	35,851
應付職工薪酬及福利	230,739	239,882
應交稅費	32,066	41,710
應付工程款	787,163	1,513,015
應付質保金	168,164	350,447
應付保證金	177,546	202,950
其他	246,661	383,000
	<u>1,725,297</u>	<u>2,799,893</u>

12. 銀行及其他計息借款

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行貸款			
有抵押	(a)	15,301,870	13,065,000
無抵押		3,170,000	3,750,000
中期票據	(b)	1,290,000	1,290,000
其他借款，無抵押		—	112,240
其他借款，有抵押		72,653	182,652
租賃負債		147,790	160,405
		<u>19,982,313</u>	<u>18,560,297</u>

於報告期末，除一筆金額為人民幣90,591,000元的銀行貸款是以美元計價，本集團之銀行及其他計息借款全部為人民幣。

12. 銀行及其他計息借款(續)

(a) 銀行貸款抵押及擔保情況如下：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (銀行貸款之金額)
以服務特許經營安排為抵押：	9(a)		
成樂高速		4,385,230	2,590,000
成仁高速		1,828,353	2,101,701
天邛高速		667,000	—
遂廣遂西高速		7,210,000	7,610,000
		14,090,583	12,301,701
以客戶貸款為質押		1,211,287	681,299
以土地使用權為抵押		—	82,000
		15,301,870	13,065,000

銀行貸款附帶之年息2.23%-6.4% (2020年度：3.10%-6.4%)。

(b) 於2021年12月31日，本公司剩餘兩筆(2020年度：兩筆)國內銀行間市場中期票據，共計人民幣1,290,000,000元(2020年度：人民幣1,290,000,000元)。中期票據的票面年息為3.49%-6.30% (2020年度：3.56%-6.30%)。所有中期票據按每張面值人民幣100元，期限五年發行，到期日分別為2024年7月與2026年5月。

13. 股本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已發行及繳足股本：		
2,162,740,000 (2020 : 2,162,740,000) 每股面值人民幣1.00元的A股	2,162,740	2,162,740
895,320,000 (2020 : 895,320,000) 每股面值人民幣1.00元的H股	895,320	895,320
	<u>3,058,060</u>	<u>3,058,060</u>

H股已於1997年10月在香港聯交所發行及上市。A股已於2009年7月在上海證券交易所上市。

所有A股及H股在獲派發股息及投票方面享有同等權利。

14. 儲備

依照中國大陸公司法和本公司及其附屬公司、合營公司和聯營公司的公司章程條款，適用之中國公認會計原則計算之除稅後溢利的10%轉撥至法定盈餘公積金直至該儲備已達本公司及其附屬公司和聯營公司註冊資本的50%。在符合載於中國公司法及本公司及其附屬公司和聯營公司之公司章程的若干規定下，部分法定盈餘公積金可用於轉增資本，惟轉增資本後的法定盈餘公積金餘額不可低於註冊資本的25%。

15. 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
建議之末期股息—每股人民幣0.110元 (2020年度：人民幣0.080元)	<u>336,387</u>	<u>244,645</u>

本年度建議之期末股息須待本公司股東於即將舉行的股東週年大會批准後，方可作實。

業績及股息

2021年度，本集團實現收入淨額約人民幣8,830,296千元，同比增加約7.70%；歸屬於本公司所有者應佔溢利約為人民幣1,870,856千元，同比增加約177.24%。基本每股收益計約人民幣0.612元(2020年：約人民幣0.221元)。

截至2021年12月31日止，本集團總資產約人民幣40,647,497千元，資產淨值約人民幣18,448,461千元。

根據本公司公司章程的規定，如本公司實施現金分紅，其比例應不低於當期本公司實現的可供股東分配利潤(以按照以下公認會計準則計算得出的本公司利潤中孰低數為準)的30%。

1. 適用於註冊成立於中國的股份有限公司的會計準則及相關財務規則(「**中國會計準則**」)；及
2. 香港會計師公會制定之香港財務報告準則(其中包含「**香港會計準則及解釋公告**」)、香港公認會計原則(「**香港公認會計原則**」)及香港公司條例之披露規定。

董事會已建議派發2021年度末期現金股息普通股每股人民幣0.11元(含稅)，合共約人民幣336,387千元，佔本公司本年度實現的按中國會計準則計算的可供股東分配利潤的39.63%，佔綜合報表中歸屬於本公司所有者應佔溢利(按中國會計準則計算)的18.00%。

其中，根據上交所上市規則之規定，本公司本年度須披露現金股息佔歸屬於本公司所有者應佔溢利(18.00%)低於30%之原因，具體原因分項說明如下。

(一)上市公司所處行業情況及特點

我國交通運輸行業快速發展，高速公路通車里程不斷增加，國家級高速公路路網已基本建成，高速公路行業發展步入相對成熟期，但目前高速公路仍處於擴大建設規模、提升公路等級的建設高峰階段，是基礎設施發展、服務水平提高和轉型發展的黃金時期。特別是在2021年，中央將成渝地區上升為全國綜合立體交通網「四極」之一，顯著提升了成渝雙圈的戰略位勢和輻射帶動力。

(二)上市公司發展階段和自身經營模式

公司一方面堅持高速公路的主營和核心業務地位，主動融入國家及全省交通發展戰略，統籌推進在建項目與擬投項目，堅持「投融建管養運」一體化理念，嚴格控制全壽命週期成本，同時密切關注省內外運營路段，穩健補充優質路產，確保主業高質量、可持續發展；另一方面穩健拓展相關多元領域，以交通網絡和門戶樞紐為依託，圍繞新需求新消費，把前端資源鏈轉化為項目、產品和服務的後端價值鏈，做強做大路域經濟，做精做專科技業務，做優做實投資業務，拓展相關多元新高地。

(三) 上市公司資金需求

目前仍有部分項目尚處於建設期，自有資金投入需求較大，為了確保公司在建項目順利履行，圍繞主業穩健開展投資，公司需要更多的資金。

(四) 上市公司留存未分配利潤的確切用途以及預計收益情況

公司留存未分配利潤主要用於對主業領域的投資。2022年，成樂高速擴容建設工程項目、天邛高速公路BOT項目等建設支出較大，本公司面臨一定的資金壓力，公司需要留存部分利潤，以滿足公司發展需要，也有利於股東的長遠利益。

該項派息建議尚須由股東在本公司即將召開的2021年度股東週年大會上批准。如獲批准，預計末期股息將於2022年7月14日(星期四)前後支付予於2022年6月14日(星期二) (「股息登記日」) 名列本公司H股股東名冊的股東。有關本公司為確定有權出席2021年度股東週年大會及獲派發2021年度末期股息的股東而暫停辦理H股股份過戶登記的安排，請見下文題為「暫停辦理H股股份過戶登記」一段。

根據自2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例以及其他相關規定，凡中國境內企業向非居民企業股東派發2008年1月1日起會計期間的股息時，須按10%的稅率為該非居民企業代扣代繳企業所得稅。作為中國境內企業，本公司須在向名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東派發末期股息之前代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人註冊股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，須由本公司代扣代繳企業所得稅。

如任何H股股份持有人對上述安排有任何疑問，建議向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股股份所涉及的中國、香港及／或其他國家(地區)稅務影響的意見。

請各股東認真閱讀本段內容，如任何人士慾更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任。此外，本公司將嚴格依照有關法規或條例並嚴格按照於股息登記日本公司H股股東名冊的登記代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或申索或對代扣代繳企業所得稅安排的爭議，本公司將不予受理，也不會承擔任何責任。

向港股通投資者派發股息

根據《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)的相關規定：對內地個人投資者及證券投資基金通過滬港通投資聯交所上市H股取得的股息紅利，由H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業投資者自行申報繳納。

本公司已就上述向港股通投資者派發股息的安排與中國證券登記結算有限責任公司上海分公司簽訂協議，中國證券登記結算有限公司上海分公司作為港股通H股名義持有人接收本公司派發的現金股息，並通過其登記結算系統將現金股息發放至相關港股通投資者。港股通投資者的現金股息以人民幣派發。港股通投資者股息登記日、現金股息派發日等時間安排與本公司H股股東一致。

有關本公司A股末期股息的派發時間及安排，以上內容並不適用，本公司將另行在上交所公告，敬請股東留意。

業務回顧與分析

業績綜述

本集團的主要業務為投資建設和經營管理高速公路基建項目，同時實施與主營業務高度相關的多元化經營。2021年，本集團緊緊圍繞年度目標任務，頂住疫情汛情壓力，秉承修好路、管好路的理念，積極應對路網分流、斷道擴容等嚴峻挑戰，全力開展增收節支行動，嚴控「投融建管養」成本，提速度、增利潤、強保障，加快重點項目建設，大力推進資源整合，置出房地產業務，初步構建科技板塊，實現「十四五」良好開局。

本年度，本集團實現收入淨額約人民幣8,830,296千元，同比增長約7.70%，其中：收費路橋分部實現收入淨額約人民幣3,465,849千元，同比增長約15.23%；金融投資分部實現收入淨額約人民幣199,177千元，同比增長約6.69%；城市運營分部實現收入淨額約人民幣3,376,423千元，同比下降約4.76%；能源投資分部實現收入淨額約人民幣1,788,847千元，同比增長約22.60%。歸屬於本公司所有者應佔溢利為約人民幣1,870,856千元，同比增長177.24%；基本每股收益計約人民幣0.612元(2020年：約人民幣0.221元)。截至2021年12月31日止，本集團總資產約人民幣40,647,497千元，資產淨值約人民幣18,448,461千元。

報告期內，主要附屬公司實現收入及溢利情況如下：

	2021年 實現收入 (扣除流 轉稅後) (人民幣 千元)	2021年 收入比 上年 增/(減) (%)	2021年 溢利/ (虧損) (人民幣 千元)	2021年 溢利/ (虧損) 比上年 增/(減) (%)
成渝分公司 ^(註1、2)	754,934	9.07	238,570	14.32
成雅分公司 ^(註1、2)	1,026,276	28.75	488,063	66.50
成仁分公司 ^(註1、2)	869,719	12.91	328,110	33.36
成樂公司 ^(註3)	332,318	(12.13)	115,271	(23.80)
城北公司 ^(註4)	122,244	40.28	54,303	64.31
遂廣遂西公司 ^(註5)	360,358	27.43	(359,146)	(7.25)
蜀南公司 ^(註6)	—	(100.00)	(49,410)	0.41
仁壽蜀南公司 ^(註7)	(1,570)	(164.84)	13,476	(70.32)
蜀南誠興公司 ^(註8)	3,375	(67.67)	32,090	(18.34)
蘆山蜀漢公司 ^(註9)	96,155	不適用	7,184	不適用
蘆山蜀南公司	7,296	不適用	701	不適用
蜀鴻公司 ^(註10)	7,884	(65.22)	2,334	124.17
蜀廈公司 ^(註11)	106,748	82.45	26,542	117.04
成渝廣告公司 ^(註12)	4,046	48.05	(2,183)	72.98
成渝物流公司	—	不適用	—	不適用
多式聯運公司 ^(註13)	36,611	(11.87)	1,474	(90.27)
商業保理公司 ^(註14)	936	(94.69)	(1,284)	(97.09)
蜀海公司 ^(註15)	—	不適用	(6,340)	35.64
成雅油料公司 ^(註16)	705,360	40.24	49,459	2.66
中路能源公司	1,086,004	13.29	51,391	24.90
仁壽置地公司 ^(註17)	618,587	33.67	29,661	202.94
成渝融資租賃公司 ^(註18)	198,464	17.25	20,373	(59.63)
成渝科技公司	25	不適用	2,378	1.41

註1：在計算成渝，成雅，成仁分公司盈利時考慮了所得稅(15%)的影響。

註2：成渝，成雅，成仁分公司本年通行費收入(扣除流轉稅後)較上年分別增加9.07%、28.75%、12.91%，本年溢利較上年分別增加14.32%、66.50%、33.36%，主要原因是上年受疫情影響，按照交通運輸部《關於延長2020年春節假期小型客車免費通行時段的通知》和《關於延長春節假期收費公路免收小型客車通行費時段的通知》文件要求，延長春節假期一類客車免費時間至2020年2月8日24時，按照交通運輸部《關於新冠肺炎疫情期間免收收費公路車輛通行費的通知》文件要求，從2020年2月17日0時至2020年5月5日24時，所有依法通行收費公路的車輛免收車輛通行費，本年收費公路恢復正常收費，成渝、成雅、成仁分公司收入及溢利較上年均有所增加，但由於成渝、成仁高速受到週邊高速分流影響，通行費收入及溢利增幅均不及成雅分公司。

註3：成樂高速本年通行費收入(扣除流轉稅後)較上年減少人民幣45,889千元或12.13%，主要為成樂高速受半幅封閉施工影響致使通行費收入及溢利均有所降低。

註4：城北高速本年通行費收入(扣除流轉稅後)較上年增加人民幣35,102千元或40.28%，溢利較上年增加人民幣21,254千元或64.31%，主要因上年受疫情影響，本年收費公路恢復正常收費所致。

註5：遂廣遂西公司本年通行費收入(扣除流轉稅後)較上年增加人民幣77,562千元或27.43%，虧損較上年減少人民幣28,074千元，主要因上年受疫情影響，本年收費公路恢復正常收費所致，但由於本年服務特許經營安排攤銷、修理及維護費用增加抵銷部分通行費收入影響。

註6：蜀南公司本年因結算進度未確認項目相關產值收入。

註7：仁壽蜀南公司本年因工程量審減調減收入人民幣1,570千元。

註8：蜀南誠興公司本年實現收入較上年降低67.67%，主要因大部分項目已經入竣工、審計階段，產值減少致當期收入減少。

- 註9：蘆山蜀漢公司本年實現收入為人民幣96,155千元，溢利為人民幣7,184千元，主要因本年確認蘆山縣大川河景區旅遊公路項目建造合同收入及溢利所致。
- 註10：蜀鴻公司本年溢利為人民幣2,334千元，較上年扭虧人民幣11,990千元，主要因本年處置鴻瑞國際廣場確認其他收入和收益所致。
- 註11：蜀廈公司本年實現收入較上年增加人民幣48,239千元或82.45%，溢利較上年增加人民幣14,313千元或117.04%，主要因本年服務區整合及業務拓展致使收入及溢利同比增加。
- 註12：成渝廣告公司本年實現收入較上年增加48.05%，虧損較上年增加72.98%，主要因本年廣告發佈收入增加，但由於上年部分優質媒體設施拆除，本年租賃媒體成本增加致使虧損增加。
- 註13：多式聯運公司本年溢利較上年減少90.27%，主要由於商業貿易業務收入減少，加之上年轉回預期信用損失而本年未發生致使本年溢利降低。
- 註14：商業保理公司本年實現收入較上年減少94.69%，虧損較上年減少97.09%，主要由於本年保理業務規模收縮所致，但由於上年計提預期信用損失而本年未發生致使本年虧損減少。
- 註15：蜀海公司本年虧損較上年增加人民幣1,666千元，主要是上年受疫情期間社會保險費優惠政策影響，本年員工成本增加所致。
- 註16：成雅油料公司本年實現收入較上年增加人民幣202,385千元或40.24%，主要原因一是本年受油價宏觀調控影響，成品油售價同比上漲；二是本年成品油銷量同比增加所致。
- 註17：仁壽置地公司因本年北城時代(二期)A地塊交付住宅套數增加，本年銷售收入增加33.67%，本年溢利增加人民幣19,870千元。
- 註18：成渝融資租賃公司本年溢利較上年減少人民幣30,097千元或59.63%，主要是本年計提預期信用損失所致。

本集團收費路橋分部經營情況

報告期內，集團轄下各高速公路運營情況如下：

項目	權益比例 (%)	全程日均車流量(架次)			通行費收入 (扣除流轉稅前) (人民幣千元)		
		2021年	2020年	增/(減) (%)	2021年	2020年	增/(減) (%)
成渝高速	100	19,946	25,427	-21.56	761,051	695,071	9.49
成雅高速	100	45,113	50,274	-10.27	1,031,646	800,341	28.90
成仁高速	100	37,221	46,244	-19.51	876,419	773,533	13.30
成樂高速	100	20,773	31,242	-33.51	336,361	380,452	(11.59)
城北出口高速 (含青龍場 立交橋)	60	70,416	58,869	19.61	122,891	87,664	40.18
遂廣高速	100	10,742	6,719	59.87	213,903	180,743	18.35
遂西高速	100	9,503	3,030	213.63	149,717	103,213	45.06

註：

1. 本年度本集團轄下高速公路日均車流量數據統一採用門架主線流量數據；2020年各高速公路分別採用站口流量與門架主線流量數據。2020年日均車流量數據中不包括疫情期間免費通行的車流量，為2020年5月6日至2020年12月31日期間測算數據。
2. 2020年上半年受疫情影響，自2020年2月17日0時至2020年5月6日0時期間，執行交通運輸部免收通行費的政策，因此2020年通行費收入較低。

2021年，本集團實現道路通行費收入(扣除流轉稅前)約人民幣3,491,988千元，較上年增加約15.59%。通行費收入約佔本集團主營業務收入(扣除流轉稅後)的39.25%，較上年的36.69%增長約2.56%。報告期內，本集團高速公路的整體營運表現受到以下因素的綜合影響：

(1) 經濟環境因素

2021年，中央和地方政府科學決策部署，統籌疫情防控和經濟社會發展，國民經濟持續穩定恢復。擴內需促消費政策持續釋放消費需求，我國消費和投資規模持續擴大，支撐國民經濟穩定恢復。2021年，我國國內生產總值(GDP)為人民幣1,143,670億元，按不變價格計算，比上年增長8.1%，交通運輸、倉儲和郵政業增加值比上年增長12.1%¹。四川省統籌推進常態化疫情防控和經濟社會發展，全省經濟持續恢復勢頭進一步鞏固，2021年全省實現地區生產總值(GDP)為人民幣53,850.79億元，按可比價格計算，比上年增長8.2%²。持續恢復的經濟環境帶動了交通運輸經濟的恢復，集團轄下收費高速公路車流量基本恢復正常水平。

(2) 政策環境因素

為防止因人員流動導致疫情傳播擴散，2021年1月25日，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於做好人民群眾就地過年服務保障工作的通知》，倡導群眾就地過年，非必要不出行。同以往的春運形勢相比，集團轄下高速公路車流量及通行費收入在今年春運期間有一定程度的減少。

¹ 數據來源：國家統計局發佈的初步核算結果

² 數據來源：四川省統計局發佈的初步核算結果

(3) 區域發展因素

成渝地區雙城經濟圈建設、四川省「成德眉資」同城化發展部署以及成都市「東進、南拓」戰略、「四城一園」發展，帶動地方經濟發展的同時，促進了成渝、成仁等高速公路車流量的增長。天府新區基礎建設日漸成熟以及興隆湖建設的迅速發展，流動人口持續增多，促進了成仁高速車流量，尤其是貨車流量的增長，同時，成仁高速沿線天府新區、視高經濟開發區和環天府新區快速通道的建設也帶來一定的貨車流量；四川省內豐富的旅遊資源也帶動了遂廣遂西、成雅等高速公路遊客車流量的增長。

(4) 路網變化及道路施工因素

外圍競爭性或協同性路網變化及道路整修施工會對本集團轄下高速公路帶來不同程度的正面或負面影響。報告期內，本集團轄下部分高速公路不同程度地受到此等因素的影響：

成渝高速：根據四川省交通運輸廳《關於規範城市週邊高速公路起始路段收費工作的通知》(川交函[2020]203號)，高速公路需採用共用最短里程方式進行計費，成渝高速在2020年完成清理規範工作，收費里程縮短2.75公里；根據四川省交通運輸廳、四川省發展和改革委員會《關於成渝高速公路調整收費里程及收費區間的批覆》(川交函[2020]583號)，成渝高速公路原起點至龍泉段19公里停止設站收費，並於新收費站正式開通後調整收費里程。2021年2月1日，成渝高速新成都龍泉主線收費站正式開通，成渝高速公路收費里程由226公里調整為207公里，減少的19公里高速公路車輛通行費由成都市採用政府購買服務方式統繳，統繳費用為每年人民幣4,000萬元，統繳

期限自還建成都主線收費站建成通車啓用日零時起至成渝高速公路起點至龍泉段19的終止期止。此外，因成都市「東西軸線」項目建設，相關路段車流量有所降低；成資渝高速公路於2020年12月31日正式開通且免收通行費，其中成都天府國際機場至潼南(川渝界)段2021年7月9日前免收通行費，成都天府國際機場高速南線自10月14日起免收通行費，對成渝高速車流量和通行費收入有一定不利影響。

成樂高速：成樂改擴建項目持續施工對成樂高速車流量及通行費收入有一定不利影響。

成雅高速：成樂擴容封閉施工時間較長，對相鄰成雅高速車流量造成一定不利影響；經過22個月的封閉施工，成雅高速雅安東站出入口均於2021年2月開通，恢復正常營運，促進了成雅高速雅安斷面站口流量的增長。

成仁高速：成宜高速公路於2020年12月31日正式開通且免收通行費，天府機場高速連接線與成仁高速互通，均對成仁高速通行費收入有一定不利影響；成都站入城三環石勝路紅綠燈路口處修下穿隧道、週邊附近潘家溝一帶新建樓盤以及白鷺灣打造新經濟總部功能區，促使通行成仁高速相鄰收費站貨車流量增多。

遂西高速：2021年7月至10月，G75蘭海高速廣甘段羅家溝樞紐至川甘界路段出川方向道路施行半幅封閉施工，對經遂西高速轉蘭海高速前往青川、九寨溝、甘肅方向的車流量有一定不利影響；8月，省道413線蓬溪縣城至遂西高速附北互通立交段一級公路通車，打通了蓬溪縣北向樞紐大通道，有利於遂西高速車流量的增長。

此外，2021年四川汛期暴雨等極端天氣多發，交通管制次數頻繁，7月、11月省內出現兩次疫情，給全年客貨車流量造成了不利影響。

集團重大投融資項目情況

(1) 成樂高速擴容建設工程項目

2017年10月30日，本公司召開臨時股東大會審議批準了關於投資成樂高速擴容建設工程項目及相關事宜的議案。根據四川省發展和改革委員會關於該項目核準的批覆，項目總長138.41公里，估算總投資約人民幣231.33億元。根據交通運輸部關於該項目的核準意見，項目總長130公里，估算總投資約人民幣221.6億元。該項目完工後將有利於緩解成樂高速的交通壓力，提高成樂高速的整體通行能力和服務水平。2019年11月27日，成樂高速擴容試驗段項目完成既定任務，實現雙向通車；2019年12月18日，成樂高速新青龍收費站正式通車運營；；2021年8月2日，為規範PPP項目入庫轉段審核程序，成都市交通運輸局與成樂公司簽訂《成都至樂山高速公路擴容建設項目投資協議》《成都至樂山高速公路擴容建設項目政府和社會資本合作(PPP)項目合同》。2022年1月27日，眉山至樂山段81公里全面實現雙向八車道通行。從開工之日起至2021年12月31日止，成樂高速擴容建設工程項目累計完成投資額約人民幣72.92億元。

(2) 仁壽縣城北新城房地產項目

2013年1月30日，本公司總經理辦公會審議批准了參與競買四川省眉山市仁壽縣城北新城三宗國有建設用地使用權以投資開發房地產項目的議案，2013年2月22日，本公司競得該等地塊的土地使用權，涉及土地面積235,558.10平方米，成交價格人民幣920,160千元。同年5月，仁壽置地公司成立，全面負責仁壽縣城北新城房地產項目的開發建設工作。2014年5月15日，仁壽置地公司再次競得城北新城五宗國有建設用地的土地使用權，涉及土地面積194,810.52平方米，成交價格人民幣787,100千元。

為剝離投資週期長、投資額較大且利潤率較低的房地產業務，從而優化本集團業務結構，聚焦核心主營業務，提升資源利用效率，2021年8月16日，本公司與交投地產公司簽署《股權及相應股東借款轉讓協議》，向交投地產公司轉讓所持仁壽置地公司91%股權及相應股東借款，股權轉讓款、股東借款及相關利息金額合計不超過人民幣185,813.08萬元。

本次股權及股東借款轉讓事宜已經公司第七屆董事會第十四次會議及2021年第二次臨時股東大會審議通過。2021年11月26日，仁壽置地公司完成工商變更手續。本次轉讓交割完成後，本公司不再持有仁壽置地公司股權及債權。自2021年12月1日起，仁壽置地公司不再納入本公司合併報表範圍。截至2021年11月30日，一期累計實現銷售收入約人民幣53,602.13萬元；自2021年1月1日至2021年11月30日，二期A、C地塊實現銷售回款約人民幣1.56億元，A地塊確認銷售收入約人民幣6.65億元。

(3) 天邛高速公路BOT項目

2019年10月30日，公司董事會審議通過了投資成都天府新區至邛崃高速公路項目的議案，本公司與中交路建組成聯合體參與天府新區至邛崃高速公路項目投標並中標本項目。項目總長約42公里，估算總投資約為人民幣86.85億元。

2020年3月4日，項目公司成邛雅公司在四川省邛崃市註冊成立，負責天邛高速公路的投資、建設及運營，項目公司註冊資本為人民幣17.37億元，其中本公司認繳出資14.2434億元。2021年10月20日，成邛雅公司與中交路建訂立施工總承包合同，總合同金額共計約人民幣49.26億元。自開工之日起至2021年12月31日，天邛高速項目累計完成投資額約人民幣13.19億元。

(4) 邛崃市特色職教項目終止

2019年7月24日，成渝教育公司與四川省邛崃市人民政府簽訂了《特色職業技術學校項目投資意向書》，擬在四川省邛崃市投資特色職業技術學校項目。2020年以來，市場環境發生較大變化，綜合考慮各種相關因素，為維護上市公司及全體股東利益，經審慎考慮後，公司決定終止本次對外投資事項。經成渝教育公司與邛崃市人民政府協商一致，於2021年2月8日簽訂了解除協議書，終止在邛崃市投資特色職業技術學校項目。

2021年5月21日，成渝教育公司完成工商變更手續，企業名稱變更為四川成渝交通科技發展有限公司，後續將採取對外合作與自主投資相結合的方式拓展交通科技業務。

(5) 蘆山旅遊公路ppp項目

2021年3月4日，蜀南公司作為牽頭人與交通建設公司組成的聯合體成功中標蘆山縣龍門至寶盛至大川旅遊公路工程PPP項目。2021年4月15日，項目公司蘆山縣蜀南工程建設項目管理有限公司註冊成立，蜀南公司持股89.99%。

蘆山旅遊公路ppp項目位於四川省雅安市蘆山縣與邛崃市境內，項目建設里程為8.3公里，總投資估算約人民幣3.9億元(其中政府配套投入2,000萬元)，項目採用BOT(建設—運營—移交)模式。

財務回顧與分析

經營成果及財務狀況分析

本集團經營成果摘要

	截止到12月31日止	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	8,830,296	8,198,610
其中：收費路橋分部收入淨額	3,465,849	3,007,666
城市運營分部收入淨額	3,376,423	3,545,098
金融投資分部收入淨額	199,177	186,695
能源投資分部收入淨額	1,788,847	1,459,151
除稅前盈利	2,288,196	991,607
本公司所有者應佔盈利	1,870,856	674,809
	<hr/>	<hr/>
本公司所有者應佔每股盈利(人民幣元)	0.612	0.221
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團財務狀況摘要

	2021年	2020年
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	40,647,497	40,404,381
負債總額	22,199,036	23,870,700
非控制性權益	1,083,466	998,647
本公司所有者應佔權益	17,364,995	15,535,034
	<hr/>	<hr/>
本公司所有者每股應佔權益(人民幣)	5.678	5.080
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

經營成果分析

收入

本年度，本集團收入淨額為人民幣8,830,296千元(2020年：人民幣8,198,610千元)，較上年增長7.70%，其中：

- (1) 收費路橋分部收入淨額為人民幣3,465,849千元(2020年：人民幣3,007,666千元)，較上年增加15.23%，主要原因是上年受疫情影響，按照交通運輸部《關於延長2020年春節假期小型客車免費通行時段的通知》和《關於延長春節假期收費公路免收小型客車通行費時段的通知》文件要求，延長春節假期一類客車免費時間至2020年2月8日24時，按照交通運輸部《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》文件要求，從2020年2月17日0時至2020年5月5日24時，所有依法通行收費公路的車輛免收車輛通行費，本年收費公路恢復正常收費，成渝、成雅、成仁、城北出口、遂廣、遂西高速較上年均有所增加，2021年通行費收入(扣除流轉稅前)同比增長分別是9.49%、28.90%、13.30%、40.18%、18.35%、45.06%，成樂高速受半幅封閉施工影響2021年通行費收入(扣除流轉稅前)同比下降11.59%；報告期內影響本集團車輛通行費收入的主要因素詳見本公告之本集團收費路橋分部經營情況；
- (2) 城市運營分部收入淨額為人民幣3,376,423千元(2020年：人民幣3,545,098千元)，較上年下降4.76%，主要原因：一是服務特許經營安排相關之建造合同收入(扣除流轉稅前)人民幣2,500,606千元(2020年：人民幣2,931,715千元)，較上年減少14.71%，為根據投入法，確認之成樂高速擴容建設工程項目、天邛高速公路BOT項目及成雅油料眉山加油站建造項目建造收入；二是第三方工程之建造合同收入(扣除流轉稅前)為人民幣114,364千元(2020年：人民幣29,986千元)，較上年增加281.39%，主要是本年根據投入法確認之蘆山縣大川河景區旅遊公路項目產值相關收入所致；三是銷售工業產品收入為人民幣59,204千元(2020年：人民幣41,543千元)，較上年增加42.51%，主要是本年商業貿易業務收入增加所致；四是物業開發收入為人民幣618,587千

元(2020年：人民幣462,788千元)，較上年增加33.67%，主要是本年北城時代(二期)A地塊交付住宅套數增加，確認商品房銷售收入增加所致；五是其他收入為人民幣62,781千元(2020年：人民幣58,766千元)，較上年增加6.83%；

- (3) 金融投資分部收入淨額為人民幣199,177千元(2020年：人民幣186,695千元)，較上年增長6.69%，主要是本年融資租賃項目投放額增加，產生租息收入增加所致；
- (4) 能源投資分部收入淨額為人民幣1,788,847千元(2020年：人民幣1,459,151千元)，較上年增加22.60%，主要一是本年受油價宏觀調控影響，成品油售價同比上漲；二是本年成品油銷量同比增加所致。

其他收入和收益

本年度，本集團其他收入和收益合共為人民幣1,153,472千元(2020年：人民幣306,606千元)，較上年增加人民幣846,866千元或276.21%，主要是本年處置仁壽置地公司確認投資收益約人民幣899,409千元所致。

經營費用

本年度，本集團經營費用為人民幣7,152,410千元(2020年：人民幣6,887,437千元)，較上年增長3.85%，其中：

- (1) 本年度內根據投入法確認服務特許經營安排相關之建造合同成本人民幣2,500,606千元(2020年：人民幣2,931,715千元)，較上年降低14.71%，主要為成樂高速擴容建設工程項目、天邛高速公路BOT項目及成雅油料眉山加油站建造項目確認之建造成本；
- (2) 本年度內根據投入法確認工程施工之建造合同成本人民幣108,110千元(2020年：人民幣6,813千元)，較上年度增加1486.82%，主要是本年根據投入法確認之蘆山縣大川河景區旅遊公路項目產值相關成本所致；
- (3) 折舊與攤銷費用比上年度人民幣924,354千元增長3.59%至本年度人民幣957,578千元，主要是服務特許經營安排攤銷、使用權資產折舊以及物業、廠房及設備折舊費用增加所致；
- (4) 精煉油及化工產品銷售成本為人民幣1,565,316千元(2020年：人民幣1,245,582千元)，較上年增加25.67%，主要是本年度成品油單價及銷量增加，銷售成本相應增加所致；
- (5) 物業銷售成本為人民幣472,121千元，較上年增加29.87%，主要是本年北城時代(二期)A地塊交付住宅套數增加，確認商品房銷售成本增加所致；
- (6) 員工成本較上年人民幣812,852千元增長4.87%至本年度人民幣852,494千元；主要是上年受疫情期間社會保險費優惠政策影響所致；
- (7) 修理及維護費用較上年人民幣188,092千元增長15.79%至人民幣217,794千元，為本集團所屬各高速公路附屬設施日常維護費；

- (8) 融資租賃成本為人民幣98,253千元(2020年：人民幣85,015千元)，較上年增長15.57%，主要為融資租賃項目投放量增加致相應借款利息增加；
- (9) 本期計入其他應收款項金融資產之減值為人民幣1,839千元(2020年轉回：人民幣13,587千元)。

融資成本

本年度，本集團融資成本為人民幣891,250千元(其中費用化利息支出人民幣583,565千元)，較上年人民幣802,554千元(其中費用化利息支出632,911千元)增加11.05%，本年融資成本增加主要因提取成樂高速擴容建設工程項目及天邛高速公路BOT項目建設貸款增加，本期費用化利息支出降低主要因歸還本金及利率下降所致。

所得稅項

本年度，本集團所得稅費用為人民幣337,180千元，比2020年人民幣257,710千元增加約30.84%，主要原因是溢利變化所致。

溢利

本年度，本集團溢利為人民幣 1,951,016 千元，較上年人民幣 733,897 千元增加 165.84%。其中：本公司所有者應佔溢利計人民幣 1,870,856 千元，較上年增加 177.24%，主要原因為：

- (1) 本年度收費路橋分部利潤約為人民幣 1,223,489 千元，較上年增加約人民幣 491,453 千元，主要原因是上年度高速公路受疫情政策影響，延長春節假期一類客車免費時間至 2020 年 2 月 8 日 24 時；除此之外，從 2020 年 2 月 17 日 0 時至 2020 年 5 月 5 日 24 時，所有依法通行收費公路的車輛免收全國收費公路車輛通行費，本期疫情防控趨于常態化，收費公路恢復正常收費，通行費收入(扣除流轉稅前)較上年同期增加人民幣 470,971 千元；
- (2) 本年度城市運營分部利潤約人民幣 175,152 千元，較上年降低約人民幣 13,038 千元，主要原因一是本年已審計項目陸續回款導致投資收益計算基數減少，確認利息收入及投資收益相應減少；二是本年商業貿易業務收入減少，加之上年轉回預期信用損失而本年未發生致使溢利同比降低；
- (3) 本年度金融投資分部利潤約為人民幣 102,472 千元，較上年增加 29,963 千元，主要是本期新投放融資租賃項目，分部利潤隨項目規模增長而增長；
- (4) 本年度能源投資分部利潤約為人民幣 169,840 千元，較上年增加約人民幣 12,475 千元，主要原因一是本年受油價宏觀調控影響，成品油售價同比上漲；二是本年中路能源公司優化成品油採購結算方式所致。

財務狀況分析

非流動資產

於2021年12月31日，本集團非流動資產為人民幣33,357,866千元，較2020年末增加人民幣2,253,550千元，主要為：

- (1) 服務特許經營安排較2020年末增加人民幣1,711,262千元，其中：成樂高速擴容項目、天邛高速公路BOT項目及成雅油料眉山加油站建造等項目增加約人民幣2,700,975千元，計提服務特許經營安排攤銷約人民幣802,374千元；
- (2) 使用權資產較2020年末減少人民幣49,977千元，主要是計提折舊與攤銷所致；
- (3) 物業、廠房及設備較2020年末減少人民幣53,859千元，主要是計提折舊所致；
- (4) 於聯營及合營公司之投資較2020年末增加人民幣15,117千元，主要原因：一是本年機場高速宣告分配2020年度利潤人民幣16,484千元，減少賬面價值；二是本年本期收到成渝發展基金項目及眾信公司分紅款合計人民幣7,938千元，減少賬面價值；三是本年收到仁壽農商行分紅款人民幣579千元，減少賬面價值；四是本年確認投資收益合計人民幣40,403千元，增加賬面價值；五是眾信公司投資稀釋減少賬面價值人民幣285千元；
- (5) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產較2020年末增加人民幣167,172千元，主要原因是四川省交通建設集團股份有限公司公允價值變動所致；

- (6) 受限制銀行存款較2020年末減少約人民幣35,989千元，主要因本年處置仁壽置地公司，房地產項目按揭保證金不再納入合併範圍；
- (7) 客戶貸款較2020年末增加人民幣128,652千元，主要為融資租賃項目投放額增加，應收融資租賃款(分期回款)增加所致；
- (8) 物業開發持有之土地較2020年末減少人民幣156,303千元，主要因本年處置仁壽置地公司，物業開發持有之土地不再納入合併範圍；
- (9) 合同成本較2020年末減少人民幣18,227千元，主要是房地產項目銷售備金資本化部分重分類所致；
- (10) 長期應收補償款減少人民幣11,002千元。

流動資產和流動負債

於2021年12月31日，本集團流動資產為人民幣7,289,631千元，較2020年末下降21.62%，主要為：

- (1) 本年度末無發展中物業及持有待售已完工物業，主要因處置仁壽置地公司所致；
- (2) 現金及現金等價物結餘較2020年末增加人民幣656,730千元，主要是本年度因優化業務結構處置部分股權及資產取得現金流入所致；
- (3) 將於一年內到期之客戶貸款較2020年末增加約人民幣363,887千元，主要是應收一年內到期的融資租賃款(分期回款)增加所致；
- (4) 應收貿易款及其他應收款較2020年末減少人民幣437,042千元，主要是應收貿易款(含應收票據)減少人民幣282,129千元，其他應收款減少人民幣144,021千元，預付款項減少人民幣10,892千元；

- (5) 存貨較2020年末增加約人民幣14,080千元，主要是本年預購油品增加所致；
- (6) 合同成本較2020年末減少約人民幣17,040千元，主要因本年處置仁壽置地公司，房地產業務相關之合同成本不再納入合併範圍；
- (7) 已抵押之定期存款較2020年末減少人民幣15,000千元，主要是本年無為道路建造項目履約保障抵押定期存款；

於2021年12月31日，本集團流動負債為人民幣3,432,636千元，較2020年末減少61.61%，主要為：應付貿易款及其他應付款減少人民幣1,455,211千元；合同負債減少人民幣911,363千元；應付股東股利減少人民幣29,434千元；應付稅項減少約人民幣17,466千元；銀行及其他計息貸款減少約人民幣3,091,031千元，主要是本年歸還短期借款以及一年內到期的長期借款約人民幣4,841,348千元，新增流動貸款約人民幣499,000千元，新增將於一年內到期的銀行貸款及中期票據重分類金額約人民幣1,304,475千元，其他借款、應付融資租賃款及租賃負債減少人民幣53,158千元。

非流動負債

於2021年12月31日，本集團非流動負債為人民幣18,766,400千元，較2020年末增加25.64%，主要為：合同負債較上年減少人民幣657,856千元，主要為房地產項目預收款重分類所致；遞延收益較上年減少人民幣32,452千元；銀行及其他計息貸款較上年末增加約人民幣4,513,047千元，其中新增銀行及其他計息貸款金額約人民幣6,328,460千元，以及本年度重分類至流動負債的金額約為人民幣1,304,475千元，提前歸還部分長期借款人民幣329,242千元，其他借款、應付融資租賃款及租賃負債減少人民幣181,696千元。

權益

於2021年12月31日，本集團權益為人民幣18,448,461千元，較2020年末增長11.58%，主要為：(1)本年度實現盈利人民幣1,951,016千元，增加權益；(2)變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值調整，增加權益人民幣203,171千元；(3)本年度支付2020年末期股息人民幣244,645千元，減少權益；(4)支付非控股股東股息人民幣31,620千元，減少權益；(5)因對合營公司的投資稀釋而減少人民幣285千元，減少權益；(6)非控股股東投資，增加權益人民幣3,009千元；(7)處置變動計入他綜合收益的金融資產增加人民幣34,134千元，增加權益。

資本結構

於2021年12月31日，本集團的資產總額為人民幣40,647,497千元，負債總額為人民幣22,199,036千元，負債資本比率為54.61% (2020年12月31日：59.08%)，負債資本比率按本集團總負債除以總資產計算。

現金流量

於2021年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣3,837,070千元，較之2020年末增加約人民幣656,730千元。其中：港幣存款約55千元，折合人民幣約45千元；人民幣現金及存款3,837,025千元。

本年度本集團經營活動產生之現金淨流出為人民幣2,084,685千元(2020年：現金淨流出人民幣564,341千元)，較上年現金淨流出增加人民幣1,520,344千元，主要為稅前盈利較上年增加人民幣1,296,589千元；新增之服務特許經營安排致本年現金流出較上年減少人民幣431,109千元；發展中物業之增加致本年現金流出較上年增加人民幣650,638千元，持有待售物業之減少致本年現金流入較上年增加人民幣1,271,345千元；新增客戶貸款之現金流出較上年增加人民幣400,916千元；受限制存款之增加致本年現金流入較上年增加人民幣13,234千元；遞延收益之增加致本年現金流出較上年增加人民幣213,701千元；合同資產及合同成本之減少致本年現金流入較上年增加人民幣19,751千元；應收貿易款及其他應收款項之減少致本年現金淨流入較上年減少人民幣32,773千元；存貨之增加致本年現金流出較上年增加人民幣28,932千元；合同負債之減少致本年現金淨流出較上年增加人民幣725,725千元；應付貿易款項及其他應付款之增加致本年現金流出較上年增加人民幣853,300千元。

本集團投資活動使用之現金淨流入人民幣1,901,238千元(2020年：淨流入人民幣66,882千元)，較上年現金淨流入增加人民幣1,834,356千元，主要為購入物業、廠房及設備之現金流出較上年減少人民幣46,139千元；因處置仁壽置地公司，處置子公司之收益及收到關聯方借款本息之現金流入為人民幣1,796,351千元；處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資收入之現金流入為人民幣70,576千元；出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之收益致現金流入較上年減少人民幣76,655千元；本年已抵押之定期存款之減少致本年現金流入較上年增加人民幣15,000千元。

融資活動使用之現金淨流入人民幣840,177千元(2020年：淨流入人民幣726,095千元)，較上年現金淨流入增加人民幣114,082千元，主要為新增銀行貸款以及其他貸款之現金流入較上年增加人民幣112,215千元；償還銀行貸款、中期票據、其他貸款以及支付租賃本金之現金流出較上年

減少人民幣102,555千元；已付本公司所有者股息之現金流出較上年減少人民幣91,742千元；已付非控股股東股息之現金流出較上年增加人民幣44,878千元；已付利息之現金流出較上年減少人民幣151,749千元；收到非控股股東投資之現金流入較上年減少人民幣94,191千元。

外匯波動風險

除本公司需購買港幣向H股股東派發股息外，本集團的經營收支和資本支出均主要以人民幣結算，外匯波動對本集團業績無重大影響。

另外，本集團於報告期內沒有對沖金融工具。

借貸及償債能力

於2021年12月31日，本集團之銀行及其他計息借款均為定息借款，共計人民幣19,982,313千元。銀行借款餘額為人民幣18,471,870千元，附帶之年息2.23%至6.40%不等；其他借款餘額為人民幣220,443千元，附帶之年息為4.99%至6.8%；中期票據借款餘額為人民幣1,290,000千元，附帶之年息3.49%至6.30%；相關餘額詳情如下：

銀行及其他計息貸款

	合計	一年內	一年至 五年	五年以上
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	千元	千元	千元	千元
銀行貸款	18,471,870	1,369,575	4,736,759	12,365,536
其他貸款	220,443	99,598	68,779	52,066
中期票據	<u>1,290,000</u>	<u> </u>	<u>1,290,000</u>	<u> </u>
合計(2021-12-31)	<u>19,982,313</u>	<u>1,469,173</u>	<u>6,095,538</u>	<u>12,417,602</u>
合計(2020-12-31)	<u>18,560,297</u>	<u>4,560,204</u>	<u>5,392,651</u>	<u>8,607,442</u>

本集團憑借穩定的現金流量，穩健的資本結構及良好的信貸記錄，同金融機構建立和保持了良好的信貸關係，能享受最優惠的貸款利率。本集團已獲得金融機構未來一年及兩年內有限的可使用的貸款授信額度人民幣481.4億元。此外，於2010年，中信銀行股份有限公司(成都分行)為牽頭銀行，與另外八家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂了人民幣48.90億元中長期借款合同，該借款資金專用於成仁高速BOT項目建設，2019年中信銀行股份有限公司(成都分行)將其銀團合同項下貸款餘額全額轉讓給了中國建設銀行股份有限公司(四川省分行)，中國建設銀行股份有限公司(四川省分行)於2020年繼任成為牽頭銀行。截止2021年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣18.28億元。

於2013年，國家開發銀行(四川省分行)為牽頭銀行，與另外四家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂49.50億元中長期借款合同，該借款資金專用於遂廣高速BOT項目建設，截止2021年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣43.40億元；於2013年，國家開發銀行(四川省分行)為牽頭銀行，與另外兩家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂33.80億元中長期借款合同，該借款資金專用於遂西高速BOT項目建設，截止2021年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣28.70億元。

於2019年，中國建設銀行股份有限公司(四川省分行)和國家開發銀行(四川省分行)為牽頭銀行，與另外五家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂了人民幣104.00億元中長期借款合同，該借款資金專用於成樂高速擴容建設工程項目建設，截止2021年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣42.05億元；於2021年，中國建設銀行股份有限公司(四川省分行)和國家開發銀行(四川省分行)為牽頭銀行，與另外三家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂了人民幣69.20億元中長期借款合同，截止2021年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣1.80億元。上述兩筆借款資金專用於成樂高速擴容建設工程項目建設。

於2020年，中國建設銀行股份有限公司(四川省分行)和招商銀行股份有限公司(成都分行)為牽頭銀行，與另外五家在中國開展業務的銀行組成銀團，與本集團簽訂了人民幣69.48億元中長期借款合同，該借款資金專用於天邛高速BOT項目建設，截止2021年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣6.67億元。

資產抵押

於2021年12月31日，本集團無為道路建造項目履約保障抵押定期存款(2020年12月31日：人民幣15,000千元)；無為北城時代房地產項目提供按揭保證金(2020年12月31日：人民幣33,291千元)；以賬面淨值為人民幣7,911,826千元(2020年12月31日：人民幣5,788,278千元)的成樂高速收費經營權用於人民幣4,385,230千元(2020年12月31日：人民幣2,590,000千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣6,290,814千元(2020年12月31日：人民幣6,470,301千元)的成仁高速收費經營權用於人民幣1,828,353千元(2020年12月31日：人民幣2,101,701千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣11,312,363千元(2020年12月31日：人民幣11,662,808千元)的遂廣遂西高速收費經營權用於人民幣7,210,000千元(2020年12月31日：人民幣7,610,000千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣1,319,033千元的天邛高速收費經營權用於人民幣667,000千元之銀行貸款的抵押；以賬面淨值人民幣1,864,177千元(2020年12月31日：人民幣925,579千元)的客戶貸款用於人民幣1,211,287千元(2020年12月31日：人民幣681,299千元)之銀行及其他計息貸款的質押；無土地使用權(2020年12月31日：人民幣499,100千元)用於銀行貸款(2020年12月31日：人民幣82,000千元)的抵押。

除以上所述者外，於2021年12月31日，本集團並無任何其他或有負債及其他資產抵押或擔保。

業務發展計劃

公司基於對報告期內經營情況的分析與總結，結合對2022年經濟形勢、政策環境、行業及自身發展狀況的預測與判斷，圍繞「十四五」總體發展規劃以及2022年的具體經營目標，審時度勢制定如下工作計劃：

1. 保質保量，實現主業壯大新進展。

堅持高速公路的主營和核心業務地位，主動融入國家及全省交通發展戰略，動態校對發展方向，主動獲取優質的產業資源和發展要素，不斷鞏固和壯大主業優勢。統籌推進在建項目與擬投項目，確保完成全年重點交通項目投資任務，堅持「投融建管養運」一體化理念，嚴格控制全壽命週期成本，著力壓降投建及養護成本。同時密切關注省內外運營路段，穩健補充優質路產，確保主業高質量、可持續發展。

2. 擴鏈擴能，拓展相關多元新高地。

以交通網絡和門戶樞紐為依託，圍繞新需求新消費，把前端資源鏈轉化為項目、產品和服務的後端價值鏈。做強做大路域經濟，在服務區增加優質商業形態，與商貿流通、能源銷售龍頭企業建立合作關係，開辟城市服務業務；做精做專科技業務，發揮營運科創中心更大作用，依託科技公司平臺深化產學研用合作，圍繞「雙碳」目標，探索綠色低碳優勢產業佈局；做優做實投資業務，加大對交通產業鏈上下遊的投放力度，形成募投管退、適時變現、循環增值的高效進退機制，充實利潤厚度。

3. 提質提效，創造運營管理新成績。

進一步提高運營水平、增強盈利能力，從傳統的基礎設施投資建設運營管理企業，加快向綜合交通服務型企業轉型。提升人才創效能力，加快轉變和提升人才隊伍知識結構、業務技能。在相關多元化領域引進和培養高層次緊缺人才、創造性領軍人才；提升技術增效能力，提高系統化集約化水平，增強智能化管養與科技化稽查實力，促進低成本高效益創新成果轉化應用，推廣標準化設計和智能技術。制定養護中長期規劃，加大工程實施方案前期控制力度，加強過程管控，科學降低養護投入；提升財務提效能力，堅持業財融合，強化全面預算的預測、分析和控制功能，發揮關鍵資源配置作用，完善財務信息決策支持體系。加強業務流與資金鏈的協同作用，推進資金管理系統改造升級。拓寬境內外多樣化資金籌措渠道，優化融資結構和負債結構，形成多維度多層級融資新格局。科學分析項目進度、資金需求，匹配低成本融資方案。

4. 多點多面，築牢風險防控新工事。

增強憂患意識，把風險防控、安全發展貫穿到各領域、全過程，提高應急響應和處置能力，築牢治企興業安全屏障。守穩經營投資底線，密集布控合規、內控、內審三道防線，構築分層分類、集中管理的風控體系；守住安全環保紅線，強化應急體系建設，完善應急預案，加強應急演練，提高防災減災和應急救援能力。把節能低碳理念貫穿到規劃、建設、運營、維護全過程，堅持綠色發展；守牢抗擊疫情防線，運用聯防聯控、群防群控長效機制，常態化精準防控和局部應急處置有機結合，嚴格落實所轄區域防控措施。

報告期後事項

於本公告日期，報告期後概無發生須作出額外披露資料或可能會影響本集團的重大事項。

購回、贖回或出售本公司的上市證券

於報告期內，本公司及其附屬公司概無購回、贖回或出售本公司的上市證券。

員工、薪酬及培訓

於2021年12月31日，本集團員工情況如下：

本公司(含分公司)在職員工的人數	2,366
主要附屬公司在職員工的人數	1,837
在職員工的人數合計	4,203
本公司(含分公司)及主要附屬公司 需承擔費用的離退休職工人數	無

專業構成類別	人數
生產人員	2,937
銷售人員	36
技術人員	542
財務人員	132
行政人員	556
	<hr/>
合計	4,203
	<hr/> <hr/>

教育程度類別	人數
研究生學歷	197
本科學歷	1,360
大專	1,729
中專及以下	917
	<hr/>
合計	4,203
	<hr/> <hr/>

員工薪酬

本公司員工工資總額與本公司的經營效益掛鉤。員工工資按照「以崗定薪、崗變薪變、按績取酬」的原則而釐定。截至2021年12月31日止年度，本集團發生的員工工資總額約為人民幣564,345.90千元，其中本公司(含分公司)的員工工資總額約為人民幣312,572.80千元。

員工保險及福利保障

本公司關愛職工，保障員工的合法權益，嚴格執行中國各項勞動保障政策，完善員工各類社會保險。本公司為在職員工足額繳納了養老保險、醫療保險(包括生育保險)、失業保險、工傷保險、大病醫療互助補充保險和補充養老保險、補充醫療保險、僱主責任保險等各類社會保險費用。同時，公司按照法律及政策規定為在職員工繳納了住房公積金和企業年金。

員工培訓

本公司重視員工培訓，通過多層次多類型的培訓以提升各級人員的綜合素質和業務水平。報告期內，本公司組織了技能人員崗位培訓，專業技術人員繼續教育培訓等各類集中培訓和專題培訓，本公司(包括分公司)參加人數累計28,800人次。

公司管治

企業管治常規守則

良好的公司治理，不僅是為了滿足監管機構對上市公司運作的基本要求，更是本公司發展的內在需求。本公司致力於不斷提高企業管治水平。報告期內及截至本公告日期，除下列文列示偏離之外，本公司已採納並遵守聯交所上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》之規定。

誠如本公司日期為2022年3月22日之公告所披露，在張永年先生於2022年3月22日辭任公司秘書及授權代表後，本公司未能符合(i)上市規則第3.25條有關公司秘書之規定；及(ii)上市規則第3.05條有關授權代表的規定。本公司正盡快物色合適人選填補公司秘書及授權代表之空缺以確保本公司符合上市規則第3.28條及3.05條。

審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，其等均為財務、交通方面的資深專業人士。

審核委員會已審閱本集團截至2021年12月31日止年度的年度業績並認為本集團已遵守一切適用會計準則及規定，並已作出充分披露。

遵守標準守則

報告期內，有關董事及監事的證券交易，本公司已採納一套不低於《標準守則》所訂標準的行為守則。經向所有董事及監事作出特定查詢，確認本公司董事及監事均已遵守標準守則所規定有關董事進行證券交易的標準及其本身所訂有關的行為守則，不存在任何不遵守標準守則的情況。

暫停辦理H股股份過戶登記

為確定有權出席2020年度股東週年大會及獲派發2020年度末期股息的股東，本公司將於以下日期暫停辦理H股股份過戶登記手續：

一 關於參加2021年度股東週年大會並於會上投票

遞交過戶文件最後期限 2022年5月17日(星期二)
下午4時30分

暫停辦理H股股份過戶登記日期 2022年5月18日(星期三)至
2022年5月25日(星期三)
(包括首尾兩天)

紀錄日期 2022年5月25日(星期三)

2021年股東週年大會日期 2022年5月25日(星期三)

一 關於獲派2021年度末期股息

遞交過戶文件最後期限 2022年6月7日(星期二)
下午4時30分

暫停辦理H股股份過戶登記日期 2022年6月8日(星期三)至
2022年6月14日(星期二)
(包括首尾兩天)

股息登記日 2022年6月14日(星期二)

為符合出席2021年股東週年大會並於會上投票以及領取本公司2021年度末期股息資格，H股股東須於上述遞交過戶文件期限之前把所有過戶文件連同相關股票一併送達本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理過戶登記手續。

請各股東注意，有關(i)向A股股東派發2021年度末期股息及(ii)A股股東出席2021年度股東週年大會的安排詳情，本公司將另行在上海證券交易所公告。

刊發年報

本公司截至2021年12月31止年度之年報，將於適當時候寄發予股東並在聯交所及本公司網站刊發。

於本公告日期，就董事所知，本公告所載資料將與本公司2021年年報所載資料一致。

釋義

2021年度股東週年大會	本公司將於2022年5月25日(星期三)召開的2021年度股東週年大會，大會通告將於2022年4月20日(星期三)刊載於聯交所網站及寄發予股東
A股	公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
機場高速	成都機場高速公路
機場高速公司	成都機場高速公路有限責任公司
《公司章程》	本公司的公司章程，經不時修訂
聯繫人	具有聯交所上市規則賦予此詞彙之相同涵義
相聯法團	具有《證券及期貨條例》賦予此詞彙之相同涵義
審核委員會	董事會審核委員會
董事會	本公司董事會
BOT項目	建設—經營—移交項目
BT項目	建設—移交項目

城北公司	成都城北出口高速公路有限公司
城北出口高速	成都城北出口高速公路
成樂公司	四川成樂高速公路有限責任公司
成樂高速	四川成樂(成都—樂山)高速公路
成樂高速擴容試驗段項目	成樂高速公路擴容建設青龍場至眉山試驗段工程項目
成樂高速擴容建設工程項目	成都至樂山高速公路擴容建設工程項目
成樂運營分公司	四川成樂高速公路有限責任公司運營管理分公司
成邛雅公司	四川成邛雅高速公路有限責任公司
成仁分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成仁分公司
成仁高速	成自瀘赤(成都—自貢—瀘州—赤水)高速公路成都至眉山(仁壽)段
成雅分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成雅分公司
成雅高速	四川成雅(成都—雅安)高速公路
成雅油料公司	四川成雅高速公路油料供應有限責任公司
成渝廣告公司	四川成渝高速公路廣告有限公司
成渝分公司	四川成渝高速公路股份有限公司成渝分公司
成渝發展基金	四川成渝發展股權投資基金中心(有限合夥)

成渝科技公司	四川成渝教育投資有限公司四川成渝交通科技發展有限公司(原名「四川成渝教育投資有限公司」,原簡稱「成渝教育公司」,於2021年5月21日,更名及經營範圍變更)
成渝高速	成渝(成都—重慶)高速公路(四川段)
成渝融資租賃公司	成渝融資租賃有限公司
成渝私募基金公司	四川成渝私募基金管理有限公司(原「成都成渝建信股權投資基金管理有限公司」,原簡稱「成渝建信基金公司」,於2022年1月25日,股東股份變更及更名)
渝物流公司	四川成渝物流有限公司
招商公路公司	招商局公路網絡科技控股股份有限公司(原招商局華建公路投資有限公司,本公司主要股東)
商業保理公司	四川成渝商業保理有限公司(原名「天乙多聯商業保理(瀘州)有限公司」)
本公司、公司	四川成渝高速公路股份有限公司
信成香港公司	信成香港投資有限公司
中國證監會	中國證券監督管理委員會
發展投資公司	四川發展股權投資基金有限公司
董事	本公司董事

股息登記日	2022年6月14日(星期二)，於該日名列本公司H股股東名冊的股東將有權獲派發本公司2021年度末期股息(若獲股東在2021年度股東週年大會上批准)
本集團、集團	本公司及旗下附屬公司
H股	公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所主板上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
港幣	港幣，香港法定貨幣
香港	中國香港特別行政區
多式聯運公司	四川省多式聯運投資發展有限公司(原名「四川省天乙多聯投資發展有限公司」)
上市規則	聯交所證券上市規則及／或上交所股票上市規則，視內文具體情況而定
蘆山旅遊公路項目	蘆山縣龍門至寶盛至大川旅遊公路工程PPP項目
蘆山蜀漢公司	蘆山縣蜀漢工程建設管理有限公司
蘆山蜀南公司	蘆山縣蜀南工程建設項目管理有限公司
《標準守則》	聯交所上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，已被本公司採納作為本公司董事及監事證券交易的行為守則

中國、中國大陸	中華人民共和國，就本業績公告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及臺灣
中交路建	中交路橋建設有限公司，一家於中國註冊成立之公司
仁壽農商行	四川仁壽農村商業銀行股份有限公司
仁壽置地公司	仁壽交投置地有限公司
仁壽蜀南公司	仁壽蜀南投資管理有限公司
人民幣	人民幣，中國法定貨幣
《證券及期貨條例》	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
股份	股份A股及／或H股(視內文具體情況而定)
股東	股份持有人
蜀海公司	成都蜀海投資管理有限公司
蜀鴻公司	成都蜀鴻置業有限公司
蜀南誠興公司	資陽市蜀南誠興工程建設管理有限公司
蜀南公司	四川蜀南投資管理有限公司
蜀廈公司	四川蜀廈實業有限公司
蜀道集團	蜀道投資及其附屬公司(不包括本集團)
蜀道投資	蜀道投資集團有限責任公司，本公司控股股東(由省交通與省鐵投採取新設合併方式成立並繼承資產，尚須經蜀道投資完成本公司日期為二零二一年五月二十八日公告中披露的股份過戶程序)

川高公司	四川高速公路建設開發集團有限公司
省鐵投	四川省鐵路產業投資集團有限責任公司
上交所	上海證券交易所
省交投	四川省交通投資集團有限責任公司
聯交所	香港聯合交易所有限公司
遂廣高速	四川遂廣(遂寧-廣安)高速公路
遂廣遂西公司	四川遂廣遂西高速公路有限責任公司
遂廣遂西高速BOT項目	遂廣高速及遂西高速BOT(建設-經營-移交)項目
遂西高速	四川遂西(遂寧-西充)高速公路
監事	本公司監事
監事會	本公司監事會
收購守則	公司收購及合併守則(經香港證券及期貨事務監察委員會不時修訂及管理)
天邛高速公路BOT項目	成都天府新區至邛崃高速公路BOT(建設-經營-移交)項目
天邛高速項目	成都天府新區至邛崃高速公路項目
交投地產公司	四川交投地產有限公司
交通建設公司	四川省交通建設集團股份有限公司(原名「四川交投建設工程股份有限公司」、「四川蜀工高速公路機械化工程有限公司」)

中路能源公司

四川中路能源有限公司

眾信公司

四川眾信資產管理有限公司

承董事會命

四川成渝高速公路股份有限公司

甘勇義

董事長

中國•四川•成都

2022年3月30日

於本公告之日，董事會成員包括：執行董事甘勇義先生(董事長)、李文虎先生(副董事長)、馬永菡女士、游志明先生及賀竹磬先生，非執行董事劉昌松先生(副董事長)及李成勇先生，獨立非執行董事余海宗先生、劉莉娜女士、晏啓祥先生及步丹璐女士。