

改革創新



股份代號 0576

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司  
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD.

# 爭做一流

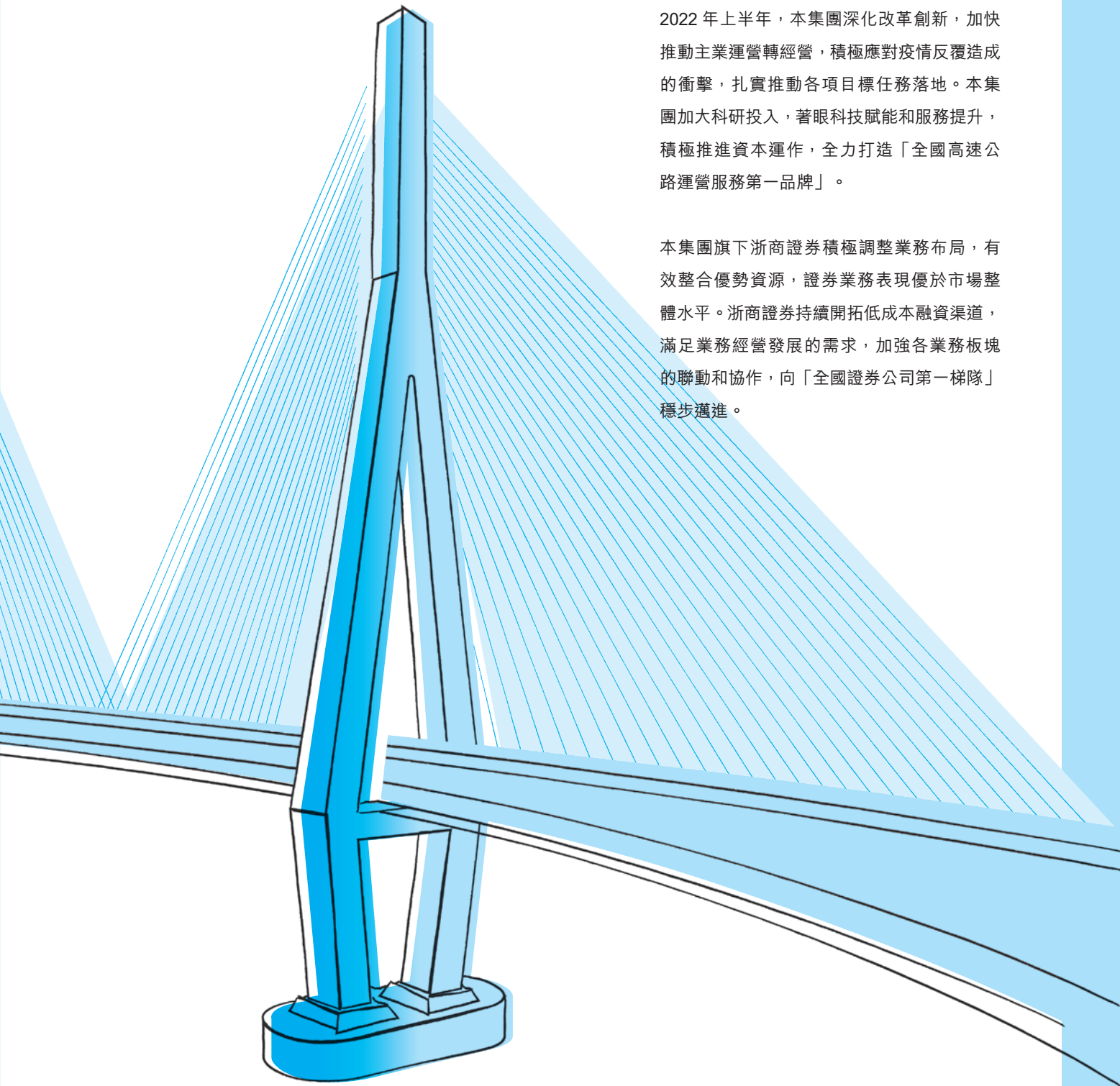
2022  
中期報告



# 深化推進主業經營革新 持續促進證券穩健發展

2022年上半年，本集團深化改革創新，加快推動主業運營轉經營，積極應對疫情反覆造成的衝擊，扎實推動各項目標任務落地。本集團加大科研投入，著眼科技賦能和服務提升，積極推進資本運作，全力打造「全國高速公路運營服務第一品牌」。

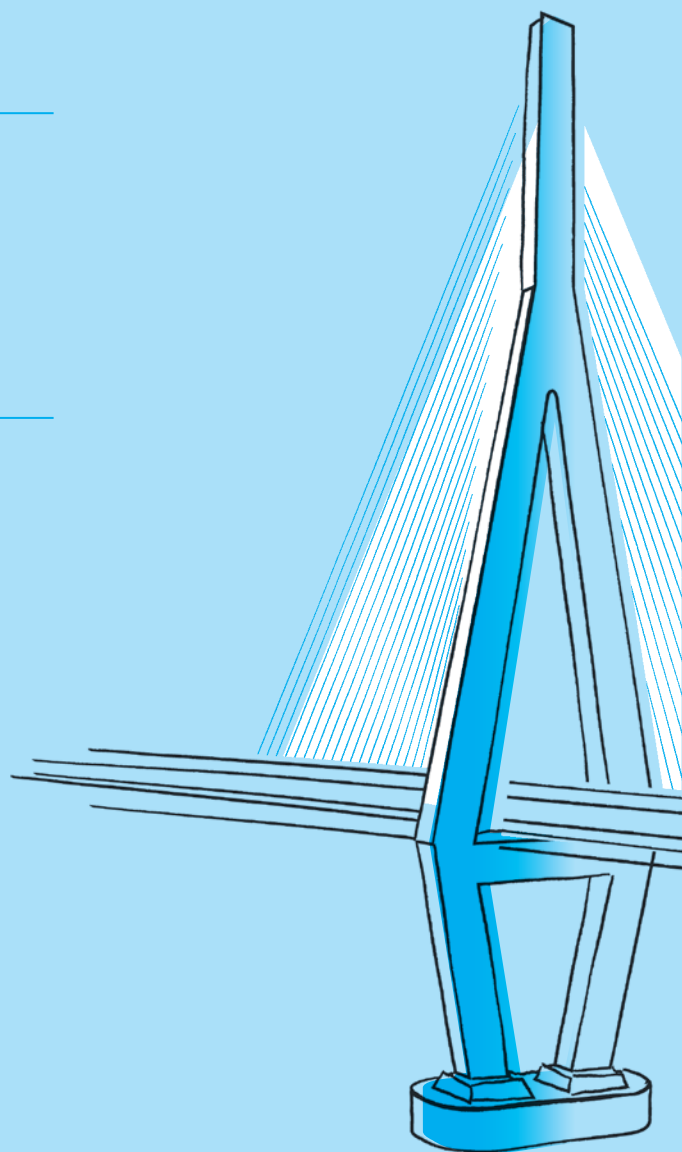
本集團旗下浙商證券積極調整業務布局，有效整合優勢資源，證券業務表現優於市場整體水平。浙商證券持續開拓低成本融資渠道，滿足業務經營發展的需求，加強各業務板塊的聯動和協作，向「全國證券公司第一梯隊」穩步邁進。

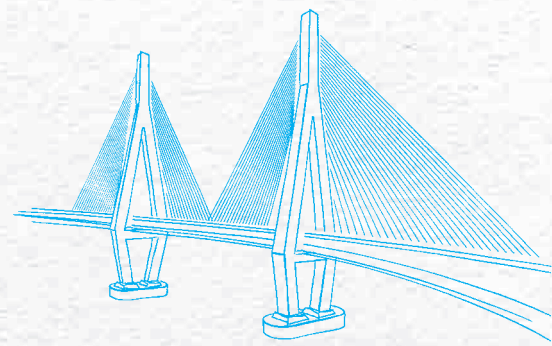


# 2022

## 中期報告

2	釋義
4	2022 年中期業績
5	業務回顧
13	財務分析
19	展望
21	權益及其他事項披露
<hr/>	
24	簡明合併損益及其他綜合收益表
25	簡明合併財務狀況表
27	簡明合併權益變動表
29	簡明合併現金流量表
30	簡明合併財務報表附註
<hr/>	
64	公司資料
66	集團架構圖
67	財務摘要
68	浙江省之高速公路圖



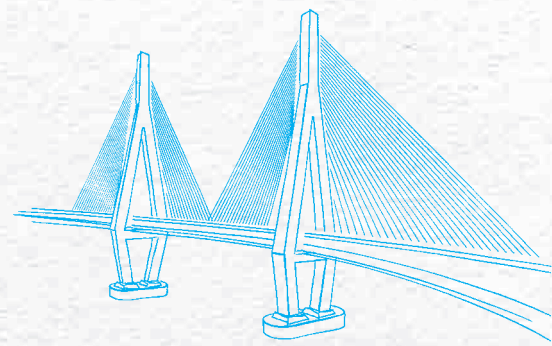


## 釋義

聯繫人士	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
審核委員會	指	本公司審核委員會
董事會	指	本公司董事會
招商公路	指	招商局公路網絡科技控股股份有限公司，一家於1993年12月18日在中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市
本公司或 浙江滬杭甬	指	浙江滬杭甬高速公路股份有限公司，一家於1997年3月1日在中國註冊成立的股份有限公司
交通集團	指	浙江省交通投資集團有限公司，一家於2001年12月29日成立的國有獨資公司，並為本公司控股股東
控股股東	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
德安公司	指	德清縣德安公路建設有限責任公司，一家本公司就德清PPP項目與浙江交工宏途交通建設有限公司成立的企業，並由本公司持有80.1%權益的附屬公司
董事	指	本公司的董事
GDP	指	國內生產總值
本集團	指	本公司及其附屬公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的海外上市外資股，於1997年5月15日首先在香港聯交所上市並以港幣買賣
杭徽公司	指	浙江杭徽高速公路有限公司，一家本公司持有51%權益的附屬公司
杭寧公司	指	浙江杭寧高速公路有限責任公司，一家本公司持有30%權益的聯營公司
徽杭公司	指	黃山長江徽杭高速公路有限責任公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
金華公司	指	浙江金華甬金高速公路有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
龍麗麗龍公司	指	浙江龍麗麗龍高速公路有限責任公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
嘉興分公司	指	浙江龍麗麗龍高速公路有限公司嘉興分公司；浙江嘉興高速公路有限公司被龍麗麗龍公司吸收合併後，其主要資產及業務於該分公司存續
期內	指	由2022年1月1日至2022年6月30日止期間
中國	指	中華人民共和國

## 釋義

人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上三公司	指	浙江上三高速公路有限公司，一家於1998年1月1日在中國成立的有限公司，分別由本公司持有73.625%權益及由招商公路持有18.375%權益
股東	指	本公司股東
嵊新公司	指	浙江紹興嵊新高速公路有限公司，一家本公司持有50%股權的合營公司
申嘉湖杭	指	浙江申嘉湖杭高速公路有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
上海農商行	指	上海農村商業銀行股份有限公司，一家本公司持有4.85%權益的聯營公司
長江金租	指	長江聯合金融租賃有限公司，一家本公司持有10.61%權益的聯營公司
臨平公司	指	浙江臨平高速公路有限責任公司，該附屬公司曾用名「浙江餘杭高速公路有限責任公司」，一家本公司持有51%權益的附屬公司
乍嘉蘇公司	指	嘉興市乍嘉蘇高速公路有限責任公司，一家本公司持有55%權益的附屬公司
浙江交通財務	指	浙江省交通投資集團財務有限責任公司，一家本公司持有20.08%權益的聯營公司
浙商中拓	指	浙商中拓集團股份有限公司，一家於中國成立的股份有限公司，交通集團持有46.22%權益的聯繫人士
浙商金控	指	浙江浙商金控有限公司，一家於2018年8月根據中國法律成立的有限責任公司，為交通集團持有100%權益的附屬公司
浙江大酒店	指	浙江大酒店有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
浙江宏途	指	浙江交工宏途交通建設有限公司，一家於中國註冊成立的有限公司，由交通集團非全資擁有
滬杭甬國際香港	指	浙江滬杭甬國際(香港)有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
浙商母基金	指	浙江浙商轉型升級母基金合夥企業(有限合夥)，一家本公司擁有24.99%份額的聯營公司
浙商證券	指	浙商證券股份有限公司，一家由上三公司持有54.7894%權益的附屬公司
浙江浙期	指	浙江浙期實業有限公司，一家於中國成立的公司，為本公司的間接非全資附屬公司
舟山公司	指	浙江舟山跨海大橋有限公司，一家由申嘉湖杭公司持有51%權益的附屬公司



## 2022 年中期業績

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據下文簡明合併財務報表附註1所述之呈報基準編製的截至2022年6月30日止6個月(「本期間」)未經審計合併經營業績。

本期間內，本集團收益與2021年同期相比減少8.7%，為人民幣70億2,812萬元；歸屬於本公司擁有人溢利為人民幣15億8,627萬元，同比減少36.9%；基本每股盈利為人民幣36.52分，同比減少36.9%，攤薄每股盈利為人民幣36.52分，同比減少33.4%。

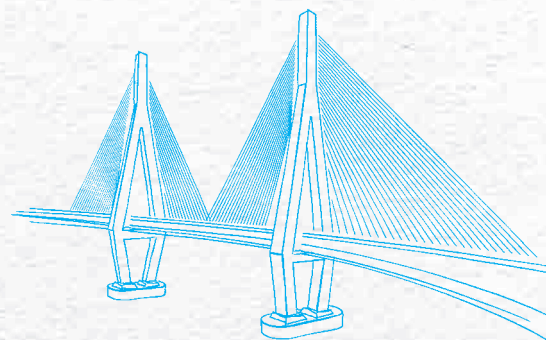
董事會建議不派發2022年中期股息。

本集團截至2022年6月30日止6個月之簡明綜合財務報表未經本公司審計師審計或審閱，但已經本公司審核委員會審閱。

## 業務回顧

2022年上半年，在俄烏衝突持續、國際通脹居高不下的背景下，全球經濟增速放緩。受國際環境複雜演變、國內局部地區疫情反彈等超預期因素影響，二季度中國經濟下行壓力明顯增大。對此，中國政府高效統籌疫情防控和經濟發展，有效實施各項穩經濟政策措施，疫情防控形勢持續向好，5月份起經濟運行逐步企穩回升，2022年上半年全國GDP同比增長2.5%。於本期間內，浙江省有力應對新一輪疫情引致的物流不暢、產業鏈供應鏈受阻等困難，2022年上半年全省GDP同比增長2.5%。

於本期間內，本集團轄下高速公路通行費收益受疫情反覆影響同比下降明顯，而證券業務在資本市場下行的情況下仍取得較去年同期基本持平的收益水平。於本期間內，本集團實現各項收益總額為人民幣70億2,812萬元，同比下降8.7%。其中人民幣40億4,767萬元來自於本集團經營的九條主要高速公路，同比下降13.1%，佔總收益的57.6%；證券業務為本集團帶來的收益為人民幣29億1,292萬元，同比下降0.8%，佔總收益的41.4%。



## 業務回顧

本集團於本期間內收益的分析列載如下：

	截至6月30日止6個月		
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動(%)
高速公路業務收益	<b>4,047,666</b>	4,660,042	-13.1%
滬杭甬高速公路	<b>1,809,881</b>	2,109,816	-14.2%
上三高速公路	<b>484,620</b>	605,764	-20.0%
甬金高速公路金華段	<b>232,427</b>	262,885	-11.6%
杭徽高速公路	<b>285,718</b>	313,449	-8.8%
徽杭高速公路	<b>71,482</b>	79,278	-9.8%
申嘉湖杭高速公路	<b>305,451</b>	378,595	-19.3%
舟山跨海大橋	<b>340,100</b>	461,782	-26.4%
龍麗麗龍高速公路	<b>341,556</b>	362,514	-5.8%
乍嘉蘇高速公路	<b>176,431</b>	85,959	105.3%
證券業務收益	<b>2,912,920</b>	2,937,124	-0.8%
佣金及手續費收益	<b>1,738,076</b>	1,936,338	-10.2%
利息收益	<b>1,174,844</b>	1,000,786	17.4%
其他業務收益	<b>67,535</b>	99,399	-32.1%
酒店及餐飲業務	<b>36,908</b>	59,671	-38.1%
PPP業務	<b>30,627</b>	39,728	-22.9%
收益合計	<b>7,028,121</b>	7,696,565	-8.7%



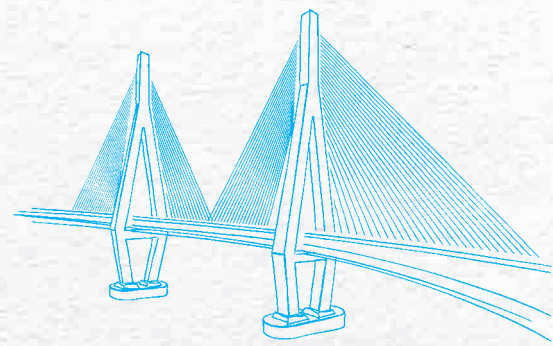
## 業務回顧

### 高速公路業務

於本期間內，本集團所轄高速公路整體車流量和通行費收益較去年同期明顯下降，具體各路段由於受到不同因素的影響表現各有不同。

經浙江省政府同意，金華市政府就2021年3月26日至2022年12月31日期間行駛甬金高速金東區段的一類ETC客車實施通行費買單政策，德清縣政府就2021年9月1日至2022年12月31日期間行駛德清縣境內高速公路的本地一類ETC客車實施通行費買單政策，分別有助於甬金高速、申嘉湖杭高速相關路段的客車流量增長。

然而，2022年上半年浙江省、上海市及周邊省市疫情多點散發，特別是3月份爆發的上海疫情，對本集團所轄高速公路車流量造成嚴重衝擊。受到嚴管嚴控的防疫措施影響，所處上海、嘉興等涉疫地區的滬杭高速、乍嘉蘇高速、申嘉湖杭高速客車及跨省車輛同比大幅減少；疫情之下公眾旅遊出行熱情劇減，原旅遊車輛較多的舟山跨海大橋、徽杭高速客車流量同比下降明顯。



## 業務回顧

此外，路網變化及ETC優惠政策亦對相關高速公路車流量及通行費收益造成負面影響。杭台高鐵自2022年1月8日起通車，上三高速客車流量受到一定程度的分流影響；杭紹台高速自2022年2月11日起全線通車，對杭甬高速紹興段、上三高速車流量造成一定程度的分流影響；為緩解交通擁堵情況，杭州繞城高速東西線於2021年1月28日至2022年6月30日期間禁止半掛車通行，滬杭甬高速、申嘉湖杭高速半掛車流量明顯下降；乍嘉蘇高速自2022年1月1日起實施本省ETC貨車通行費八五折優惠政策，對通行費收益造成不利影響。

回顧2022年上半年，本集團聚焦高速公路主業，深化改革創新，加大市場化拓展，全力應對疫情反彈對高速公路業務造成的短期衝擊。隨著疫情得到有效控制，復工復產持續推進，自2022年5月起本集團高速公路業務逐步企穩，整體車流量及通行費收益呈現環比上升、同比降幅收窄的良好態勢。

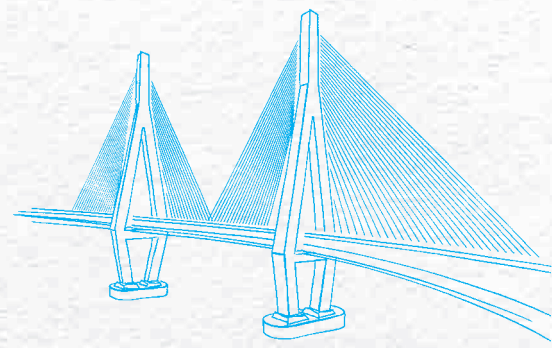
於本期間內，來自248公里的滬杭甬高速公路、141公里的上三高速公路、70公里的甬金高速公路金華段、122公里的杭徽高速公路、82公里的徽杭高速公路、93公里的申嘉湖杭高速公路、46公里的舟山跨海大橋、222公里的龍麗麗龍高速公路以及50公里的乍嘉蘇高速公路的通行費收益總額為人民幣40億4,767萬元。

## 業務回顧

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

本集團所轄 高速公路各路段	平均每日 全程車流量 (輛)	同比變動率	通行費收益 (人民幣百萬元)	同比變動率
滬杭甬高速公路	59,227	-20.30%	1,809.88	-14.2%
— 滬杭段	46,395	-34.90%		
— 杭甬段	68,880	-10.00%		
上三高速公路	26,446	-23.37%	484.62	-20.0%
甬金高速公路金華段	26,600	-13.30%	232.43	-11.6%
杭徽高速公路	22,634	-8.02%	285.72	-8.8%
徽杭高速公路	9,431	-7.88%	71.48	-9.8%
申嘉湖杭高速公路	26,242	-24.11%	305.45	-19.3%
舟山跨海大橋	16,389	-26.79%	340.10	-26.4%
龍麗麗龍高速公路	13,403	-5.75%	341.56	-5.8%
乍嘉蘇高速公路	27,200	-28.75%	176.43	105.3%

註：乍嘉蘇高速公路自2021年5月起納入本集團合併報表範圍，上表中乍嘉蘇高速公路通行費收益的同比變動率系相較其2021年5月至6月的數據計算所得。



## 業務回顧

### 證券業務

2022年上半年，受國內外經濟形勢影響，國內資本市場大幅波動，證券業務業績承壓，其中證券投資業務與投行業務所受負面影響較大。面對超預期壓力，浙商證券積極調整業務佈局，有效整合優勢資源，不斷強化風險管理，經紀業務、資產管理業務及融資融券業務保持逆勢增長，助推經營業績好於市場整體水平。

此外，浙商證券在資本運作上取得了新突破。如期完成浙商期貨有限公司混合所有制改革，以增資方式引入戰略投資者，募集資金合計約人民幣17.3億元；成功發行人民幣70億元可轉換債券，有助於補充營運資金以進一步擴大業務規模。

於本期間內，浙商證券錄得營業收益為人民幣29億1,292萬元，同比下降0.8%，其中佣金及手續費收益為人民幣17億3,808萬元，同比下降10.2%；證券業務利息收益為人民幣11億7,484萬元，同比增長17.4%。於本期間內，浙商證券計入簡明合併損益及其他綜合收益表的證券投資收益為人民幣3億7,060萬元，同比下降54.4%。

## 業務回顧

### 酒店及餐飲業務

2022年上半年，國內疫情反覆，旅遊和商務出行受到大幅影響，短期內對本集團旗下兩家酒店經營業績造成嚴重衝擊。

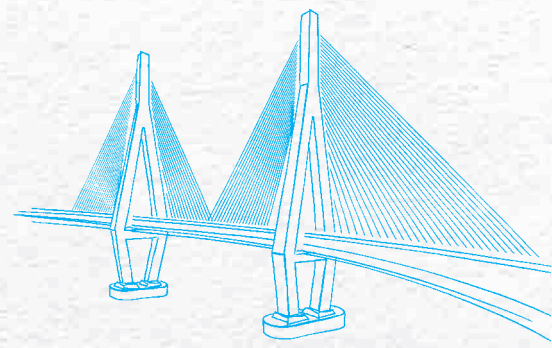
浙江臨平高速公路有限責任公司(一家本公司持有51%權益的附屬公司)旗下浙商開元名都酒店於本期間內實現各項收益為人民幣2,835萬元，同比減少20.7%；浙江大酒店有限公司(一家本公司持有100%權益的附屬公司)旗下浙江大酒店於本期間內實現各項收益為人民幣856萬元，同比減少64.2%。

### 長期投資

浙江紹興嵊新高速公路有限公司(「嵊新公司」，一家本公司擁有50%股權的合營公司)經營全長73.4公里的甬金高速公路紹興段。於本期間內，該路段的平均每日全程車流量為24,034輛，同比減少13.84%，實現通行費收益為人民幣2億3,136萬元，同比減少7.8%。於本期間內，該合營公司實現淨利潤為人民幣3,915萬元，同比減少46.5%。

浙江杭寧高速公路有限責任公司(一家本公司擁有30%股權的聯營公司)擁有全長99公里的杭寧高速公路。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣8,876萬元，較2021年2月至6月減少65.7%。

浙江省交通投資集團財務有限責任公司(一家本公司擁有20.08%股權的聯營公司)於本期間內的收益主要來自為本公司控股股東浙江省交通投資集團有限公司及其附屬公司提供存、貸款等金融服務之利息收入、手續費及佣金。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣2億8,195萬元，同比減少47.6%。



## 業務回顧

長江聯合金融租賃有限公司(一家本公司擁有10.61%股權的聯營公司)的主要業務包括融資租賃業務、轉讓和受讓融資租賃資產、固定收益類證券投資業務以及經中國銀行業監督管理機構批准的其他業務。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣2億7,116萬元，同比增長17.0%。

上海農村商業銀行股份有限公司(一家本公司擁有4.85%股權的聯營公司)的主要業務為吸收公眾存款、發放短期、中期和長期貸款、辦理國內外結算等金融業務以及經中國銀行業監督管理機構批准的其他業務。於本期間內，該聯營公司實現歸母淨利潤為人民幣58億4,737萬元，同比增長14.3%。

浙江浙商轉型升級母基金合夥企業(有限合夥)(一家本公司擁有24.99%份額的聯營公司)於本期間內的主要業務為股權投資、投資管理、投資諮詢。於本期間內，歸屬於本公司的聯營公司淨利潤為人民幣1,002萬元，同比減少60.0%。

## 財務分析

本集團採取穩健的財務政策，以實現為股東提供優質回報的長期目標。

於本期間，歸屬於本公司擁有人的溢利約為人民幣15億8,627萬元，同比下降36.9%，基本每股盈利為人民幣36.52分，同比下降36.9%，攤薄每股盈利為人民幣36.52分，同比下降33.4%，股東權益回報率為5.8%，同比下降42.6%。

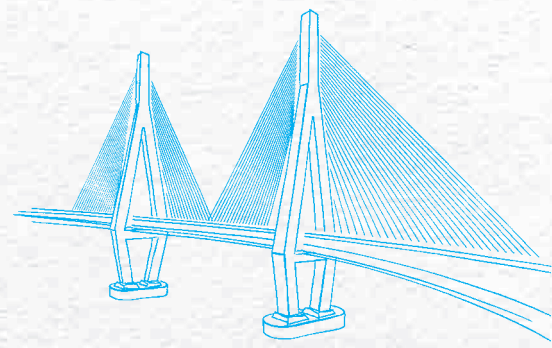
### 資金流動性及財務資源

於2022年6月30日，本集團的流動資產共計人民幣1,327億2,965萬元（2021年12月31日：人民幣1,308億4,332萬元），其中銀行結餘、結算備付金、存款及現金佔17.8%（2021年12月31日：13.5%），代客戶持有之銀行結餘及結算備付金佔30.7%（2021年12月31日：29.3%），以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔29.7%（2021年12月31日：34.7%），融資融券業務產生的客戶貸款佔13.6%（2021年12月31日：14.8%）。於2022年6月30日，本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）為1.50（2021年12月31日：1.30），剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團的流動比率（即流動資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金除以流動負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額）則為1.90（2021年12月31日：1.60）。

本集團於2022年6月30日計入流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣394億3,279萬元（2021年12月31日：人民幣454億4,571萬元），其中，76.8%投資於債券，5.8%投資於股票，7.7%投資於基金，其餘投資於結構性產品及信託計劃。

期內，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣51億8,071萬元。現金及現金等價物的幣種組合與去年同期相比，並無重大變化。

董事認為，本公司在可預見的未來並不會遇上資金流動性和財務資源上的問題。



## 財務分析

### 借貸及償債能力

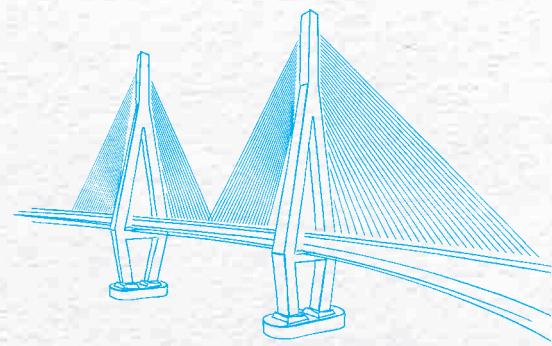
於2022年6月30日，本集團總負債為人民幣1,307億9,161萬元（2021年12月31日：人民幣1,318億7,366萬元）。其中，15.4%為銀行及其他借款，1.5%為應付短期融資券，20.8%為應付債券，3.6%為可轉債，15.0%為賣出回購金融資產，30.8%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2022年6月30日，本集團的付息借款總額為人民幣538億9,815萬元，較2021年12月31日下降0.3%，其中包括人民幣142億5,320萬元的境內商業銀行借款，人民幣30億4,155萬元的境內其他金融機構借款，人民幣27億9,894萬元的境內其他機構借款，人民幣15億1,580萬元的短期融資券，人民幣4億6,725萬元的收益憑證，人民幣10億2,595萬元的長期收益憑證，人民幣30億6,254萬元的中期票據，人民幣91億零980萬元的次級債，人民幣112億9,701萬元的公司債，人民幣26億7,374萬元的資產證券化債券，人民幣28億4,776萬元的可轉債，及折合人民幣18億零461萬元的歐元可轉債。付息借款中的74.3%毋須於一年內償還。



## 財務分析

	附息借款到期情況			
	總額 人民幣千元	1年以內 人民幣千元	>1年到5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
浮動利率				
境內商業銀行借款	13,698,992	1,086,569	5,461,927	7,150,496
境內其他金融機構借款	1,062,807	90,036	404,063	568,708
收益憑證	467,253	467,253	-	-
固定利率				
境內商業銀行借款	554,212	554,212	-	-
境內其他金融機構借款	1,978,738	1,673,738	305,000	-
境內其他機構借款	2,798,937	63,937	2,735,000	-
短期融資券	1,515,797	1,515,797	-	-
長期收益憑證	1,025,948	1,025,948	-	-
次級債	9,109,795	3,509,795	5,600,000	-
公司債	11,297,008	2,148,140	9,148,868	-
中期票據	3,062,545	1,662,545	1,400,000	-
資產支持證券	2,673,741	72,235	219,125	2,382,381
可轉換債券	4,652,374	295	1,804,617	2,847,462
合計(2022-6-30)	53,898,147	13,870,500	27,078,600	12,949,047
合計(2021-12-31)	54,048,372	20,712,670	21,772,917	11,562,785



## 財務分析

於2022年6月30日，本集團的境內商業銀行借款的固定年利率為3.4%至4.8%不等，浮動年利率為4.08%至4.70%不等，境內其他金融機構借款的浮動年利率為4.13%，固定年利率為3.5%至4.13%不等，境內其他機構借款的固定年利率為3.0%及4.5%。於2022年6月30日，收益憑證的浮動年利率為3.2%至20.0%不等，短期融資券的固定年利率為2.48%，長期收益憑證的固定年利率為4.1%，中期票據的固定年利率為2.97%與3.64%，次級債的固定年利率為3.5%至4.18%不等，公司債的固定年利率為1.638%至3.85%不等，資產證券化債券的固定年利率為3.7%，人民幣可轉債的票面年利率為0.2%，歐元可轉債票面年利率為零，證券業務所產生之應付客戶款項的年利率固定為0.35%。

於本期間，利息開支總額為人民幣9億零499萬元，息稅前盈利為人民幣35億6,638萬元，故盈利對利息倍數（息稅前盈利除以利息開支）為3.9（2021年同期：5.1）。

於2022年6月30日，本集團的資產負債率（即總負債除以總資產）為74.0%（2021年12月31日：74.8%）；剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團資產負債率（即總負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以總資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金）則為66.5%（2021年12月31日：68.0%）。

### 資本結構

於2022年6月30日，本集團的權益總額為人民幣458億8,024萬元，固定利率債務為人民幣1,008億5,238萬元，浮動利率債務為人民幣152億2,905萬元，無息債務為人民幣147億1,018萬元，分別佔本集團資本總額26.0%，57.1%，8.6%和8.3%。於2022年6月30日的槓桿比率（債務總額減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以權益總額）為197.2%（2021年12月31日：211.2%）。

## 財務分析

### 資本開支承諾和使用

於本期間，本集團資本性開支為人民幣1億零726萬元。在本集團全部的資本開支中，用於房屋購建的為人民幣2,148萬元，用於設備設施購建的為人民幣8,578萬元。

於2022年6月30日，本集團的資本開支承諾總額尚餘人民幣35億1,710萬元。在本集團的資本開支承諾餘額中，人民幣2億1,000萬元歸屬於股權投資，人民幣14億9,540萬元歸屬於房屋購建，人民幣18億1,170萬元歸屬於設備設施購建。

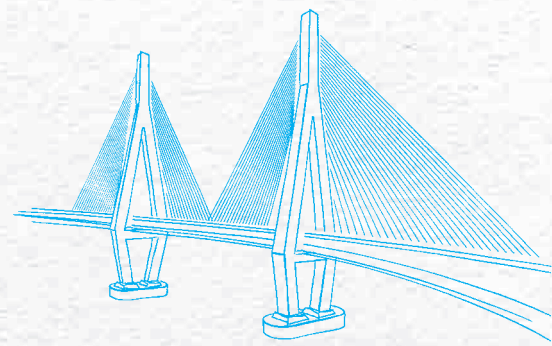
本集團將首先考慮依靠內部資源支付以上資本開支承諾，不足部分會綜合考慮債務融資和股權融資渠道支付。

### 或有負債及資產抵押

根據本公司2012年11月16日的董事會決議，本公司及紹興市交通投資集團有限公司(擁有嵊新公司50%股權的另一合營方)按照各自股權比例共同為嵊新公司本金為人民幣22億元的銀行借款提供擔保，本期間已歸還該項銀行借款本金人民幣1億1,500萬元。於2022年6月30日，該項銀行借款本金餘額為人民幣7億5,800萬元。

本公司附屬公司浙江申嘉湖杭高速公路有限公司、浙江舟山跨海大橋有限公司均以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保。於2022年6月30日，該等銀行借款餘額分別為人民幣18億6,194萬元和人民幣58億9,685萬元。

本公司附屬公司德清縣德安公路建設有限責任公司以其應收交易款為其銀行借款提供質押擔保。於2022年6月30日，該項銀行借款餘額為人民幣5億5,255萬元。



## 財務分析

本公司附屬公司黃山長江徽杭高速公路有限公司以其收費權以及廣告經營權收入為其借款提供質押擔保。於2022年6月30日，該項借款餘額為人民幣11億8,100萬元。

本公司附屬公司浙江龍麗麗龍高速公路有限公司以其公路收費權質押為其銀行及其他借款提供擔保。於2022年6月30日，該等銀行及其他借款餘額為人民幣49億2,133萬元。

本公司附屬公司嘉興市乍嘉蘇高速公路有限責任公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保。於2022年6月30日，該等銀行借款餘額為人民幣16億零613萬元。

於2019年9月23日發行的人民幣20億1,300萬元滬杭甬徽杭高速公路資產支持證券計劃的剩餘金額8億2,920萬元由本公司提供擔保。

除以上所述，於2022年6月30日，本集團並無其他或有負債和資產抵押及擔保。

### 外匯風險

於本期間，除(i)以港幣向H股股東支付股息；(ii)浙商國際金融控股有限公司(浙商證券股份有限公司旗下的全資附屬公司)於香港開展業務；(iii)於2021年1月在香港資本市場發行的歐元2.3億元且將於2026年1月到期的零票息可轉換債券；(iv)於2021年7月在香港資本市場發行的本金為美元4.7億元且將於2026年7月到期的高級固息債券，票面年利率為1.638%；本集團的主要業務均以人民幣結算。

本集團於本期間並未使用套期金融工具。

### 可轉換債券所得款項用途

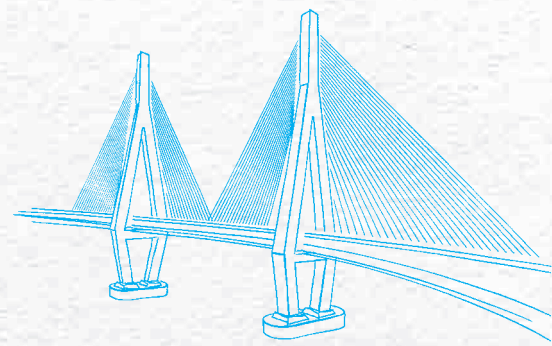
為使本集團改善債務結構、提高流動性以配合財務及營運所需，並加強投資能力，本公司於2021年1月20日發行本金總額為2億3,000萬歐元的2026年到期零息可轉換債券。扣除發行成本約100萬歐元後，發行可轉換債券的所得款項淨額約為2億2,900萬歐元，已全部用於歸還現有借款。

## 展望

展望2022年下半年，國際局勢更趨複雜嚴峻，全球經濟滯脹風險上升；國內需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力猶存，經濟持續恢復基礎並不穩固。儘管中國經濟運行面臨較多挑戰和不確定性，但中國經濟長期向好的基本面沒有改變，隨著各項穩經濟政策措施落地見效，經濟恢復基礎持續夯實，預計2022年下半年中國經濟有望逐步恢復，保持平穩增長。在疫情可控前提下，本集團所轄高速公路的整體車流量及通行費收益有望在2022年下半年逐步企穩。

本集團將聚焦高質量發展，著力鞏固擴大經營效益穩步回升態勢。深挖「高速+旅遊」及「高速+服務區」新需求，積極與地方文旅部門開展合作以實現互惠共贏；完善差異化收費方案，加大引車上路力度以擴大營收增量；有序推進清障施救運營體制改革試點，積極破解大流量路段堵點，大力增強施救保暢能力；加強施工集約化管理，加大道路養護技術研發和設備引進，切實提升管養服務水平。

與此同時，本集團將聚焦創新驅動和數字賦能，全面推進數字化科技創新。加快滬杭甬智慧高速二期建設，著力打造智慧高速建設樣板；持續優化「數字看板」等場景應用，有力支撐業務運營的科學決策和精細管理；加大科技研發投入與人才招引，不斷提升公司科技研發能力。



## 展望

隨著市場行情回暖，資本市場改革不斷深化，證券業務將面臨新的機遇與挑戰。浙商證券將密切關注行業趨勢，精準推進戰略佈局；進一步優化業務結構和營收結構，不斷提升抗週期波動能力；著力開拓和儲備優質投行項目，增強投行業務的展業能力與綜合服務能力；強化行情波動下的合規風控應對能力，促進各項業務持續健康發展。

面對複雜多變的國內外經濟形勢，本集團將繼續堅定市場化發展理念和高質量發展方向，不斷做強高速公路主業，做優證券金融業務。管理層將深入研判市場環境，在風險可控的前提下有序推進國內優質高速公路項目投資併購，持續跟蹤國際化項目，不斷拓展主業規模；靈活運用私募REITs手段和公募REITs平台，進一步盤活存量資產；全力推進現有高速公路改擴建項目，切實推動高速公路主業可持續發展。

## 權益及其他事項披露

### 購買、出售及贖回本公司的上市證券

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

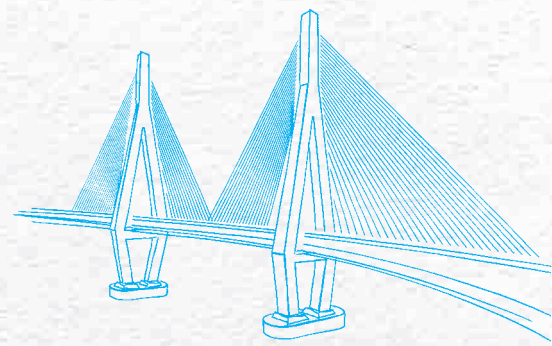
### 董事、監事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益和淡倉的披露

於2022年6月30日，本公司董事、監事及行政總裁概無在本公司或其任何相關法團（按證券及期貨條例（香港法例第571章，「證券及期貨條例」）第XV部所界定者）的股份、相關股本及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須紀錄於須存置登記冊內或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 根據證券及期貨條例須披露的其他權益

於2022年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的股東股份權益名冊所載，擁有本公司已發行股本5%或以上的股東如下：

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



## 權益及其他事項披露

主要股東	身份	持有公司普通股 股份總權益	佔公司已發行 股本的百分比 (H股)
招商局公路網絡科技 控股股份有限公司	實益擁有人	245,020,000(L)	17.09%
Citigroup Inc.	於控股公司之權益/ 核准借出代理人	115,771,314(L)	8.07%
		15,812,153(S)	1.10%
		99,127,083(P)	6.91%
BlackRock, Inc.	於控股公司之權益	102,686,200(L)	7.16%
		2,754,000(S)	0.19%
JP Morgan Chase & Co.	於控股公司之權益/ 投資經理/ 託管公司/ 核准借出代理人	87,040,796(L)	6.07%
		24,870,929(S)	1.73%
		26,017,679(P)	1.81%

「L」代表長倉；「S」代表短倉；「P」代表可供借出的股份

除上文所披露者外，於2022年6月30日，概無人士登記擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條的規定登記在冊。

### 遵守企業管治守則及標準守則

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

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



## 權益及其他事項披露

### 本公司董事對中期報告和賬目的責任聲明

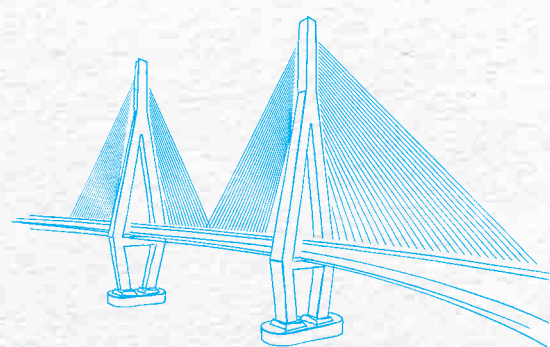
公司的每位董事，其姓名和職務載列於本報告「公司資料」內確認，就其所知：

- 根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則規定須作出的披露而編製的簡明合併財務報表，真實和公平地反映了本集團的資產、負債、財務狀況及盈利，包括合併範圍所包含的企業；
- 本中期報告內的管理層討論和分析公平描述了本期間內本集團業務的發展和表現及現狀，包括合併範圍所包含的企業；及本財政年度餘下的六個月內，本集團所面臨的主要風險和不確定因素；及
- 本中期報告公平描述了本期間內發生的重要關聯方交易，及本公司截至2021年12月31日止年度報告以來關聯方交易重要的變更。

承董事會命  
浙江滬杭甬高速公路股份有限公司  
俞志宏  
董事長

中國杭州，2022年8月24日

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

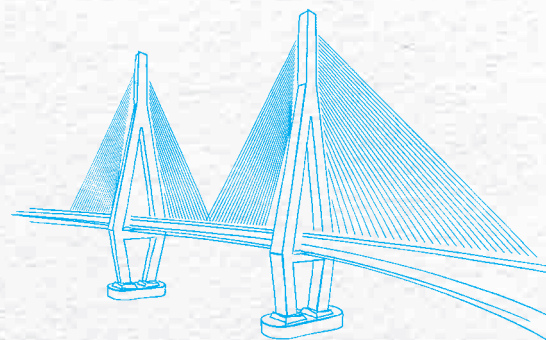


## 簡明合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至6月30日止6個月，	
		2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
收益	3	7,028,121	7,696,565
其中：實際利率法下的利息收益		1,174,844	1,000,786
營業成本		(4,216,527)	(4,308,196)
毛利		2,811,594	3,388,369
證券投資收益		370,616	807,624
其他收益及利得和損失	4	41,642	424,707
行政開支		(58,800)	(53,725)
其他開支		(22,966)	(58,694)
預期信用損失模型下的減值損失，扣除轉回		(3,861)	4,371
佔聯營公司溢利		408,580	510,160
佔一家合營公司溢利		19,573	36,601
融資成本	5	(904,990)	(993,060)
除稅前溢利	6	2,661,388	4,066,353
所得稅開支	7	(614,158)	(904,474)
本期溢利		2,047,230	3,161,879
其他綜合收益			
日後或重分類至損益的項目：			
境外經營引起的外幣財務報表折算差額		10,863	(1,541)
佔聯營公司其他綜合（開支）收益，稅後淨額		(272)	6,529
本期其他綜合收益（扣除所得稅）		10,591	4,988
本期合計綜合收益		2,057,821	3,166,867
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		1,586,274	2,513,676
非控制性權益		460,956	648,203
		2,047,230	3,161,879
合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		1,590,315	2,519,518
非控制性權益		467,506	647,349
		2,057,821	3,166,867
每股盈利	8		
基本（人民幣分）		36.52	57.88
攤薄（人民幣分）		36.52	54.81

## 簡明合併財務狀況表

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
不動產、廠場及設備		4,807,315	5,019,619
使用權資產		631,424	666,686
高速公路經營權		24,733,809	26,053,256
商譽		86,867	86,867
其他無形資產		283,657	303,350
於聯營公司的權益		9,929,084	9,675,046
於一家合營公司的權益		410,147	440,574
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		262,266	363,878
其他應收款	11	1,097,221	1,216,289
買入返售金融資產	12	-	10,000
遞延所得稅資產		1,700,417	1,617,799
		<b>43,942,207</b>	<b>45,453,364</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		552,799	371,714
應收賬款	9	618,237	467,892
融資融券業務產生的客戶貸款	10	18,018,623	19,394,130
其他應收款和預付款	11	2,016,897	1,379,105
應收股息		-	128
衍生金融資產		830,184	613,718
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		39,432,793	45,445,711
買入返售金融資產	12	6,955,692	7,078,206
代客戶持有之銀行結餘及結算備付金		40,693,506	38,392,804
銀行結餘、結算備付金、存款及現金			
— 受限銀行結餘及現金		80,649	132,090
— 到期日超過三個月的定期存款		302,627	413,843
— 現金及現金等價物		23,227,639	17,153,977
		<b>132,729,646</b>	<b>130,843,318</b>

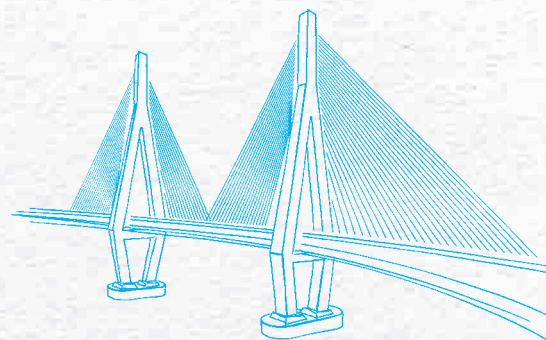


## 簡明合併財務狀況表

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
同業拆入資金		1,780,000	500,000
證券買賣業務所產生之應付客戶款項		40,323,370	38,069,350
應付賬款	13	1,347,278	1,387,533
稅項負債		584,933	1,305,228
其他應繳稅項		287,182	916,269
其他應付款及應計款項	14	6,334,209	5,872,066
合同負債		276,901	204,214
應付股息		1,728,929	-
衍生金融負債		760,317	451,368
銀行及其他借款		3,468,492	2,316,307
應付短期融資券		1,983,050	7,940,702
應付債券		8,418,663	10,455,661
可轉換債券	16	295	-
賣出回購金融資產	15	19,633,599	25,250,426
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		2,918,141	2,925,391
租賃負債		140,704	105,699
		<b>89,986,063</b>	<b>97,700,214</b>
淨流動資產		<b>42,743,583</b>	<b>33,143,104</b>
總資產減流動負債		<b>86,685,790</b>	<b>78,596,468</b>
非流動負債			
銀行及其他借款		16,625,194	14,427,610
應付債券		18,750,374	17,193,430
可轉換債券	16	4,652,079	1,714,662
遞延所得稅負債		472,291	477,525
租賃負債		305,611	360,216
		<b>40,805,549</b>	<b>34,173,443</b>
		<b>45,880,241</b>	<b>44,423,025</b>
資本與儲備			
股本		4,343,115	4,343,115
儲備		22,884,584	22,807,227
本公司擁有人應佔權益		27,227,699	27,150,342
非控制性權益		18,652,542	17,272,683
		<b>45,880,241</b>	<b>44,423,025</b>

## 簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔權益										非控制性	合計
	股本	股本溢價	法定儲備	資本儲備	投資重估	外幣財務	股息儲備	特別儲備	保留溢利	小計	權益	
	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	折算差額	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	
於2021年1月1日（經審計）	4,343,115	3,355,621	5,392,584	1,712	(24,160)	509	1,541,806	6,637,942	2,361,111	23,610,240	13,335,753	36,945,993
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,513,676	2,513,676	648,203	3,161,879
本期其他綜合收益	-	-	-	-	6,529	(687)	-	-	-	5,842	(854)	4,988
本期合計綜合收益	-	-	-	-	6,529	(687)	-	-	2,513,676	2,519,518	647,349	3,166,867
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	631,350	631,350
處置一家子公司及基礎設施	-	-	-	-	-	-	-	(258,881)	-	(258,881)	(229,747)	(488,628)
基金上市	-	-	-	-	-	-	-	-	541,603	541,603	2,259,506	2,801,109
一家附屬公司非公開發行A股股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,080)	(21,080)
已派發非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020年股息	-	-	-	-	-	-	(1,541,806)	-	-	(1,541,806)	-	(1,541,806)
於2021年6月30日（未經審計）	4,343,115	3,355,621	5,392,584	1,712	(17,631)	(178)	-	6,920,664	4,874,787	24,870,674	16,623,131	41,493,805

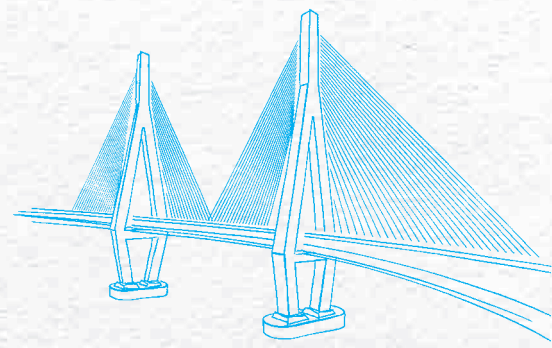


## 簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔權益										非控制性 權益	合計
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	投資重估 儲備 人民幣千元	外幣財務 報表折算 差額 人民幣千元	股息儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日（經審計）	4,343,115	3,355,621	5,639,087	1,712	19,447	(1,667)	1,628,668	6,915,988	5,248,371	27,150,342	17,272,683	44,423,025
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,586,274	1,586,274	460,956	2,047,230
本期其他綜合收益	-	-	-	-	(272)	4,454	-	-	-	4,182	6,409	10,591
本期合計綜合收益	-	-	-	-	(272)	4,454	-	-	1,586,274	1,590,456	467,365	2,057,821
一家附屬公司發行可轉債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	309,346	309,346
子公司增資	-	-	-	-	-	-	-	115,569	-	115,569	714,431	830,000
少數股東分配股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(111,283)	(111,283)
派發2021年度股息	-	-	-	-	-	-	(1,628,668)	-	-	(1,628,668)	-	(1,628,668)
於2022年6月30日（未經審計）	4,343,115	3,355,621	5,639,087	1,712	19,175	2,787	-	7,031,557	6,834,645	27,227,699	18,652,542	45,880,241

## 簡明合併現金流量表

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動流入現金淨額	5,180,711	1,524,684
投資活動流入(已動用)現金淨額	120,765	[910,417]
融資活動流入現金淨額	761,323	6,425,697
現金及現金等價物之增加淨額	6,062,799	7,039,964
於期初之現金及現金等價物	17,153,977	8,645,085
匯率變動的影響	10,863	[1,541]
於期末之現金及現金等價物	23,227,639	15,683,508



## 簡明合併財務報表附註

### 1. 呈報基準

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

### 2. 主要會計政策

本簡明合併財務報表乃根據歷史成本原則編製，惟若干金融工具則按公允價值計量。

除了應用新增經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，截至2022年6月30日止6個月的本簡明合併財務報表所採用的會計政策和計算方法與本集團編製截至2021年12月31日止之年度財務報表所採用的會計政策和計算方法一致。

### 採納經修訂香港財務報告準則

本集團已於本期間首次採納以下由香港會計師公會頒布的於2022年1月1日或之後年度期間開始強制生效的經修訂的香港財務報告準則用於編製本集團簡明合併財務報表：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	引用概念框架
香港財務報告準則第16號(修訂本)	2021年6月30日後的新冠肺炎疫情相關租金減免
香港會計準則第16號(修訂本)	不動產、廠場及設備-擬定用途前所得款項
香港會計準則第37號(修訂本)	繁重合約-履行合約的成本
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進

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



## 簡明合併財務報表附註

### 3. 收益及分部資料

#### 分部收益及業績

本集團的收益及業績按呈報和經營分部分析如下：

截至2022年6月30日止6個月(未經審計)

	高速公路業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益—外部客戶	4,047,666	2,912,920	67,535	7,028,121
分部溢利	929,353	744,564	373,313	2,047,230

截至2021年6月30日止6個月(未經審計)

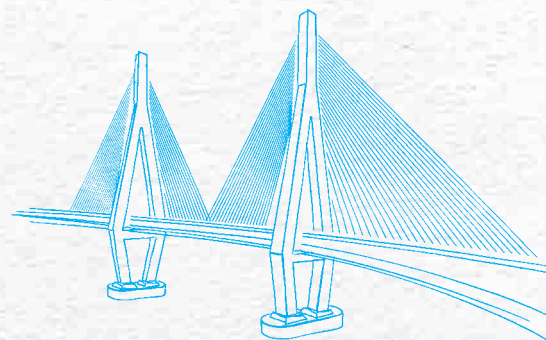
	高速公路業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益—外部客戶	4,660,042	2,937,124	99,399	7,696,565
分部溢利	1,837,145	907,715	417,019	3,161,879

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

#### 主要業務收益

本集團本期間內除去折扣及稅後的收益分析如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
高速公路業務收益	4,047,666	4,660,042
證券業務佣金及手續費收益	1,738,076	1,936,338
證券業務利息收益	1,174,844	1,000,786
酒店及餐飲收益	36,908	59,671
PPP業務收益	30,627	39,728
合計	7,028,121	7,696,565



## 簡明合併財務報表附註

### 4. 其他收益及利得和損失

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
金融機構的利息收入	70,353	49,671
租金收入	40,698	44,002
因可轉換債券衍生部分公允價值變動帶來的(損失)收益	(98,548)	11,164
匯兌淨(損失)收益	(43,325)	122,011
現貨交易淨(損失)收益	(18,330)	24,389
管理費收入	6,655	4,513
補償款	53,724	99,077
其他	30,415	69,880
合計	41,642	424,707

### 5. 融資成本

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
銀行及其他借款	352,439	426,381
短期融資券	74,029	108,780
應付債券	414,130	419,005
可轉換債券	34,414	27,747
租賃負債	29,978	11,147
合計	904,990	993,060

### 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
不動產、廠場及設備折舊	265,066	227,177
高速公路經營權攤銷	1,335,075	1,244,610
其他無形資產攤銷	36,608	28,749
使用權資產折舊	63,493	49,193

## 簡明合併財務報表附註

### 7. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
本期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	702,010	1,150,805
遞延稅項	(87,852)	(246,331)
	<b>614,158</b>	<b>904,474</b>

根據中國企業所得稅法和所得稅法實施條例的規定，中國子公司的稅率是25%。

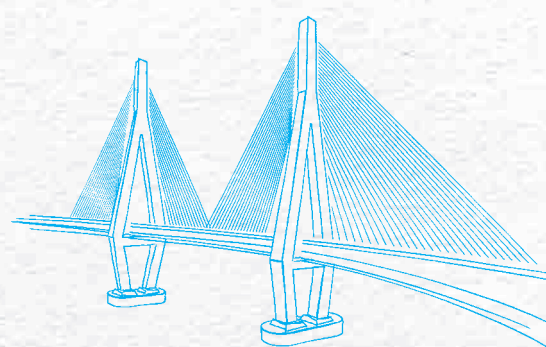
本集團於本期並無估計的香港應課稅利潤，故並無作香港利得稅撥備。

### 8. 每股盈利

歸屬於本公司擁有人的基本和攤薄每股盈利根據以下數據計算得出：

溢利數據計算如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
歸屬於本公司擁有人的本期溢利	1,586,274	2,513,676
用於計算基本每股盈利的溢利	1,586,274	2,513,676
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的影響	99,593	(8,947)
用於計算攤薄每股盈利的溢利	<b>1,685,867</b>	<b>2,504,729</b>



## 簡明合併財務報表附註

### 8. 每股盈利(續)

股數

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 千股 (未經審計)	2021年 千股 (未經審計)
用於計算基本每股盈利的普通股股數	4,343,115	4,343,115
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的影响	263,021	226,766
用於計算攤薄每股盈利加權平均普通股股數	4,606,136	4,569,881

截至2022年6月30日止6個月，攤薄每股盈利的計算沒有考慮本公司和浙商證券股份有限公司(「浙商證券」)可轉換債券轉換權的行權，因為該等行權會導致每股盈利升高。

### 9. 應收賬款

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款：		
— 與客戶的合同	623,182	473,691
減：信用損失準備	(4,945)	(5,799)
	618,237	467,892
應收賬款(信用損失準備前)包括：		
同系附屬公司	8,258	19,996
第三方	614,924	453,695
應收賬款合計	623,182	473,691

## 簡明合併財務報表附註

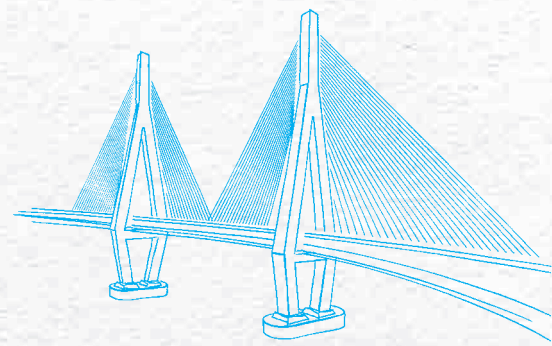
### 9. 應收賬款(續)

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

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

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

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	477,355	335,308
三個月至一年	131,403	121,753
一至二年	5,612	7,554
二年以上	3,867	3,277
合計	618,237	467,892



## 簡明合併財務報表附註

### 10. 融資融券業務產生的客戶貸款

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

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

於2022年6月30日，在中國進行的融資融券及證券借貸業務產生的客戶貸款是由客戶的股票證券及現金抵押品作為抵押。股票證券抵押品的未折現市值為人民幣52,766,878,000元(2021年12月31日：人民幣58,393,758,000元)，從客戶獲得的現金抵押品人民幣3,227,035,000元(2021年12月31日：人民幣2,359,943,000元)已包括在證券業務所產生之應付客戶賬款。

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

### 11. 其他應收款和預付款

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動：		
委託貸款	180,000	180,000
政府合作項目應收款	917,221	1,036,289
流動：		
預付款	526,483	147,104
交易保證金	943,993	876,744
應收結算款項	134,084	-
政府合作項目應收款	152,805	152,805
待抵扣稅費	41,333	11,725
其他	218,199	190,727
合計	3,114,118	2,595,394

## 簡明合併財務報表附註

## 12. 買入返售金融資產

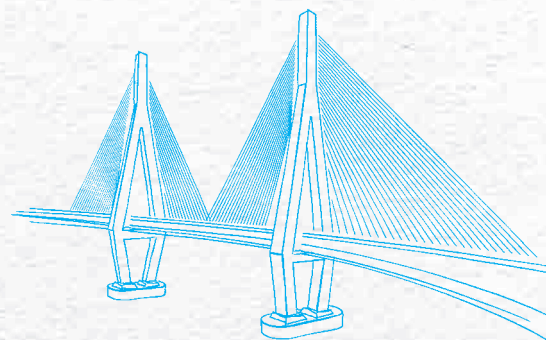
	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類別分析：		
債券	3,738,384	4,517,740
股票證券	3,341,915	2,690,394
減：減值準備	(124,607)	(119,928)
	6,955,692	7,088,206
按市場分析：		
銀行間市場	650,584	508,802
上海／深圳證券交易所	6,429,715	6,699,332
減：減值準備	(124,607)	(119,928)
	6,955,692	7,088,206
按流動性列示：		
流動	6,955,692	7,078,206
非流動	-	10,000
	6,955,692	7,088,206

抵押品包含在中國上市的權益及債務證券。於2022年6月30日，持有的擔保物權益證券和債務證券的公允價值分別為人民幣10,805,221,000元(2021年12月31日：人民幣9,460,073,000元)和人民幣3,817,655,000元(2021年12月31日：人民幣4,626,964,000元)。

## 13. 應付賬款

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

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	401,556	875,632
三個月至一年	472,799	114,352
一至二年	167,206	87,079
二至三年	85,890	62,461
三年以上	219,827	248,009
合計	1,347,278	1,387,533



## 簡明合併財務報表附註

### 14. 其他應付款及應計款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付職工薪酬	1,718,857	1,441,632
預收賬款	40,411	41,712
預收證券業務待結算款項	-	132,296
預收期貨保險款項	10,000	7,196
交易保證金及結算金	3,154,478	2,577,793
處置一家聯營公司所收取的定金	207,000	207,000
應付保證金及押金	105,172	120,027
倉單質押保證金	86,414	164,438
穿跨越補償款	53,758	58,509
結算備付金應付款項	344,772	372,137
代收通行費	5,133	3,866
期貨風險準備金	150,671	142,853
撤除省界高速公路收費站的政府補貼	80,107	93,374
遞延收益	78,492	80,628
應付票據	41,500	192,400
待支付股權款	27,500	27,500
其他	229,944	208,705
<b>合計</b>	<b>6,334,209</b>	<b>5,872,066</b>



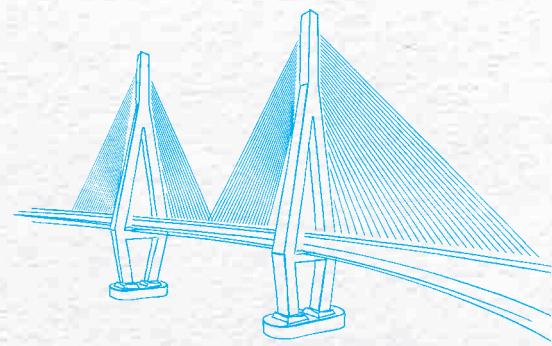
## 簡明合併財務報表附註

## 15. 賣出回購金融資產

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類別分析：		
債券	19,633,599	25,250,426
按市場分析：		
上海／深圳證券交易所	5,943,713	6,679,719
銀行間市場	13,689,886	18,570,707
	19,633,599	25,250,426

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

於2022年6月30日，本集團與若干交易對方訂立回購協議。出售該等證券所得款項呈列為賣出回購金融資產。由於本集團出售了證券現金流的合約權利，故在協議期內不能再使用這些轉移的證券。



## 簡明合併財務報表附註

### 16. 可轉換債券

#### 可轉債2021

2021年1月20日，本公司發行本金總額為230,000,000歐元的零息可轉換債券(「可轉債2021」)，可轉債2021將於2026年到期，已於聯交所上市及買賣。

可轉債2021的主要條款如下：

#### (1) 轉換權

可轉債2021持有人(「可轉債持有人2021」)有權於2021年3月2日至2026年1月10日隨時(先前已贖回、轉換或購回及註銷除外)將名下可轉債2021按初始的轉換價「轉換價2021」每股H股港幣8.83元轉換為面值人民幣1.00元的普通股，且歐元對港幣的匯率固定為港幣9.5145元兌1.00歐元(「固定匯率」)。轉換價2021須根據反稀釋調整及特定條件，主要包括：股份合併、分割或重新分類，利潤或儲備金資本化，資本分配，股份的權利發行或股份期權，其他證券的權利發行及按低於現時市價發行。於2022年6月30日，最新轉換價為港幣8.32元。

## 簡明合併財務報表附註

### 16. 可轉換債券(續)

#### 可轉債2021(續)

##### (2) 贖回權

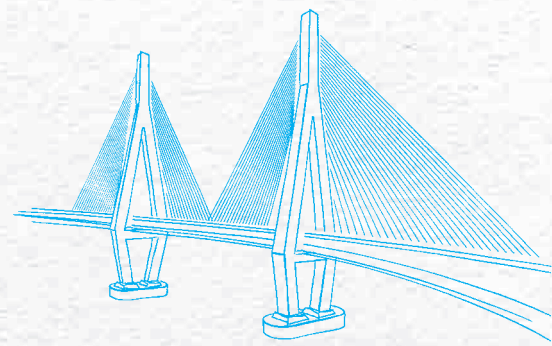
##### (i) 到期時贖回

除非之前已經贖回、轉換或購回及註銷外，本公司將於2026年1月20日(「到期日2021」)按其未償還本金額的100%贖回全部未轉換的可轉債2021。

##### (ii) 按本公司選擇贖回

在發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未贖回本金額的100%贖回全部而非僅部分未轉換的可轉債2021。

- (a) 自2024年1月20日後至到期日2021前，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任何20日(20日中的最後一天不早於發出贖回通知前10天)按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為歐元的H股收市價至少為當時的轉換價2021(以固定匯率折算為歐元)的130%；或
- (b) 如果在發出該通知前原先發行的可轉債2021的本金總額中未贖回本金總額低於10%。



## 簡明合併財務報表附註

### 16. 可轉換債券(續)

#### 可轉債2021(續)

#### (2) 贖回權(續)

#### (iii) 可轉債持有人2021的認沽期權

本公司將依可轉債持有人2021的選擇於2024年1月20日(「認沽期權日」)其未贖回本金額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉債2021。

可轉債2021包含兩部分：

- (a) 債項部分按照公允價值進行初始確認，金額約歐元183,297,000元(等值於人民幣1,443,009,000元)。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按實際利率計算債項的攤余成本進行計量。實際利率為4.74%。
- (b) 衍生金融工具包括可轉債持有人2021轉換權、本公司的贖回權及可轉債持有人2021的認沽期權。

有關發行可轉債2021的交易費用共計人民幣8,427,515元，按照債項部分和衍生金融工具的公允價值比例分別計入。

與衍生金融工具相關的交易費用約人民幣1,711,247元計入截至2021年12月31日止年度損益。與債項相關的交易費用約人民幣6,716,268元計入債項部分的賬面價值，並採用實際利率法在可轉債2021剩餘期限內攤銷。

## 簡明合併財務報表附註

## 16. 可轉換債券(續)

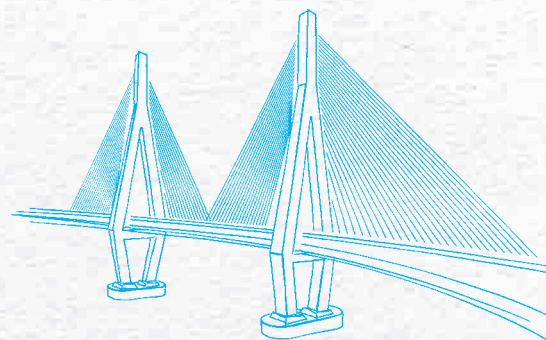
## 可轉債2021(續)

衍生金融工具部分以公允價值計量，並由獨立資產評估機構進行評估。

於2022年6月30日的可轉債2021的債項部分和衍生金融工具的變動情況如下：

	以攤余成本計量的債項部分		以公允價值計量且其變動計入當期損益的衍生部分		合計	
	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元
於2021年1月20日發行	183,297	1,443,009	46,703	367,666	230,000	1,810,675
發行費用	(853)	(6,716)	-	-	(853)	(6,716)
匯兌重整	-	(119,100)	-	-	-	(119,100)
利息費用	7,930	57,252	-	-	7,930	57,252
因公允價值變動帶來的收益	-	-	421	(27,449)	421	(27,449)
於2021年12月31日(經審計)	190,374	1,374,445	47,124	340,217	237,498	1,714,662
匯兌重整	-	(38,550)	-	-	-	(38,550)
利息費用	4,514	29,957	-	-	4,514	29,957
因公允價值變動帶來的損失	-	-	15,482	98,548	15,482	98,548
於2022年6月30日(未經審計)	194,888	1,365,852	62,606	438,765	257,494	1,804,617

截至2022年6月30日止，可轉債2021未被行使任何轉換權或贖回權。



## 簡明合併財務報表附註

### 16. 可轉換債券(續)

#### 可轉債2022

2022年6月14日，本公司下屬子公司浙商證券發行本金總額為人民幣7,000,000,000元的可轉換債券(「可轉債2022」)，可轉債2022將於2028年6月13日到期(「到期日2022」)，已於2022年7月8日在上海證券交易所上市及買賣。票面利率第一年0.2%、第二年0.4%、第三年0.6%、第四年1.0%、第五年1.5%、第六年2.0%，按年付息。

在人民幣7,000,000,000元本金中，本集團另一下屬子公司浙江上三高速公路有限公司(「上三公司」)認購人民幣3,833,185,000元。

於2022年6月15日，上三公司分別與浙江省交通投資集團財務有限責任公司及浙江浙商金控有限公司各自獨立協議，內容有關轉讓本金總額人民幣1,100,000,000元的可轉債2022，總代價不多於人民幣1,200,000,000元。交易將於禁售期(由可轉換債券首次登記日期起計六個月之禁售期，上三公司作為浙商證券的控股股東，在此期間不得轉讓、轉移或以其他方式出售可轉換債券)結束後首個交易日起計40個交易日內(包括首尾兩日)落實。

可轉債2022主要條款如下：

## 簡明合併財務報表附註

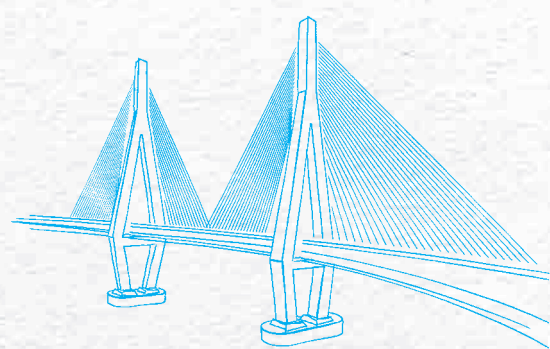
### 16. 可轉換債券(續)

#### 可轉債2022(續)

##### (1) 轉換權

可轉債2022持有人(「可轉債持有人2022」)有權於2022年12月20日至2028年6月13日隨時(先前已贖回、轉換或購回及註銷除外)按初始轉換價(「轉換價2022」)每股人民幣10.49元將名下可轉債2022轉換為面值人民幣1.00元的普通股。浙商證券將因派送股票股利、轉增股本、增發新股或配股、派送現金股利等情況(不包括因本次發行的可轉債2022轉股而增加的股本)對轉換價2022進行調整。

在到期日2022前，當浙商證券股票在任何連續三十個交易日中有十五個交易日的收盤價低於當期轉換價2022的80%時，浙商證券董事會有權提出轉換價2022向下修正方案並提交浙商證券股東大會審議表決。於2022年6月30日，轉換價2022為每股人民幣10.49元。



## 簡明合併財務報表附註

### 16. 可轉換債券(續)

#### 可轉債2022(續)

##### (2) 贖回權

##### (i) 到期時贖回

到期日2022後五個交易日內，浙商證券將以本次可轉債2022票面面值的106%(含最後一期利息)的價格向投資者贖回全部未轉股的可轉債2022。

##### (ii) 有條件贖回

在本次發行的可轉債2022轉股期內，當下述兩種情形的任何一種出現時，浙商證券有權決定按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的可轉債2022：

- (a) 在本次發行的可轉債2022轉股期內，如果浙商證券股票連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價格不低於當期轉換價2022的130%(含130%)；
- (b) 當本次發行的可轉債2022未轉股餘額不足人民幣30,000,000元時。



## 簡明合併財務報表附註

### 16. 可轉換債券(續)

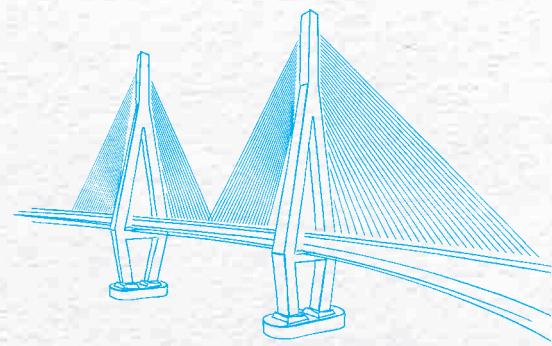
#### 可轉債2022(續)

可轉債2022包括債項部分及權益部分。初始確認時，可轉債2022的權益部分從債項部分分出。因為可轉債2022由本公司子公司發行，且可轉換成子公司自有股本，權益部分被認為是非控制性權益。債項部分的實際利率為每年3.3564%。

自可轉債2022發行之日至2022年6月30日，可轉債2022債項部分和權益部分的變動如下：

	債項部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於2022年6月14日發行	2,856,082	310,733
交易費用	(12,782)	(1,387)
利息開支	4,457	-
於2022年6月30日(未經審計)	2,847,757	309,346

截至2022年6月30日止，可轉債2022未被行使任何轉換權或贖回權。



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘

以下為本集團於本期間內經營活動中產生的關連方交易概要：

#### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘

與交通集團訂立的重大交易詳述如下：

##### 借款

根據上三公司與交通集團於2022年6月13日訂立的借款合同，交通集團同意為上三公司提供借款人民幣2,735,000,000元，固定年利率為4.5%，到期日為2023年12月13日。

根據本公司與交通集團全資附屬公司浙江高速物流有限公司(「物流公司」)於2021年7月22日訂立的委託貸款合同，物流公司同意為本公司提供委託貸款人民幣56,172,594元，固定年利率為3.0%，到期日為2022年7月22日。

根據本公司與交通集團於2020年7月1日訂立的委託貸款合同，交通集團同意提供本公司借款人民幣50,000,000元，固定年利率為2.5%。該筆貸款已於2021年6月29日償還。

## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

#### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

##### 借款(續)

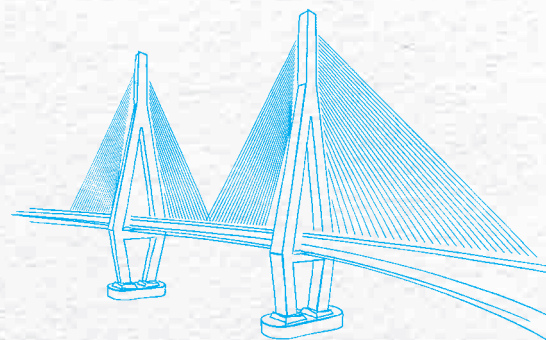
根據浙江龍麗麗龍高速公路有限公司(「龍麗麗龍公司」)與交通集團於2020年3月13日和2020年7月1日簽訂的委託貸款合同，交通集團同意向龍麗麗龍公司提供人民幣50,000,000元和150,000,000元人民幣的借款，固定利率分別為3.4%及2.5%。貸款已於2021年2月5日和2021年6月29日償還。

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
利息支出	7,001	2,651

##### 管理及行政服務

本公司與交通集團及其附屬公司訂立多份協議，據此，本公司將為八條收費公路(包括申蘇浙皖高速公路、錢江通道南接線、寧波甬台溫高速公路、杭寧高速公路、杭繞高速公路、舟山北向大通道、嘉興320國道及錢江通道北接線)提供管理及行政服務。根據該等協議，本公司將根據實際成本向交通集團及其附屬公司收取管理費。期內，該等服務費合共人民幣6,655,000元(2021年同期：人民幣4,513,000元)。

龍麗麗龍公司與浙江交投高速公路運營管理有限公司(「浙高運公司」，交通集團附屬公司)訂立協議。根據委託管理協議，浙高運公司為龍麗麗龍高速公路提供管理及行政服務，根據實際成本向龍麗麗龍公司收取管理費。該等服務費合共人民幣3,820,000元(2021年同期：人民幣3,700,000元)。



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

#### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

##### 出售可轉換債券

於2022年6月15日，上三公司分別與浙江省交通投資集團財務有限責任公司及浙江浙商金控有限公司各自定立協議，內容有關轉讓本金總額人民幣1,100,000,000元的可轉債2022，總代價不多於人民幣1,200,000,000元。交易將於禁售期結束後首個交易日起計40個交易日內(包括首尾兩日)落實。

##### 其他交易

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
高速公路服務區租賃收入(注i)	10,224	10,829
高速公路服務區管理費(注i)	5,265	4,550
房屋租賃收入	1,776	143
道路養護開支(注ii)	217,886	176,897
建造成本(注iii)	-	105,746
信息服務開支	84	409
財務諮詢服務收入	-	1,107

## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

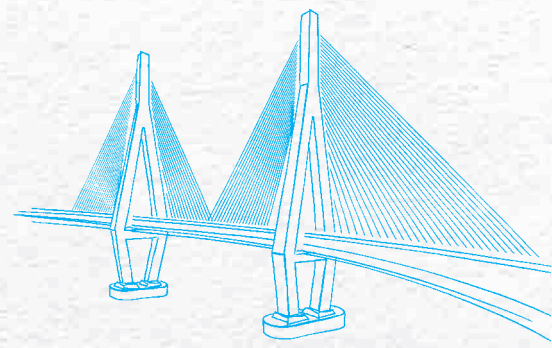
#### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

##### 其他交易(續)

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

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

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



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

#### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

##### 資產管理計劃銷售及衍生工具合同業務

期內，浙江浙商證券資產管理有限公司(「浙商證券資管」，本公司間接子公司)未向浙江浙商金控有限公司(「浙商金控」，交通集團全資附屬公司)出售資產管理計劃(2021年同期：58,657,000份，相當於人民幣58,657,000元)，從管理存續資產管理計劃賺取管理費人民幣182,000元(2021年同期：人民幣268,000元)。

期內，浙商證券資管未向浙商財產保險股份有限公司(交通集團非全資附屬公司)出售資產管理計劃(2021年同期：106,829,000份，相當於人民幣106,829,000元)，贖回資產管理計劃80,000,000份，相當於人民幣80,000,000元(2021年同期：零)，從管理該等資產管理計劃賺取管理費人民幣17,000元(2021年同期：人民幣542,000元)。

##### 與政府關聯方之間的其他交易

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

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

## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

#### (2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘

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

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

##### **浙江交通財務提供的貸款**

於本期內，浙江交通財務向本公司新增本金總額為人民幣600,000,000元的短期貸款，固定年利率為3.5%。

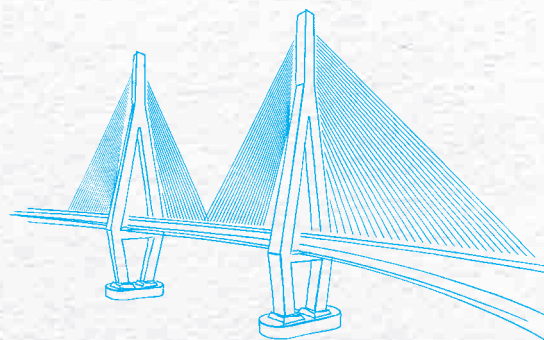
浙江交通財務向上三公司提供本金總額為人民幣500,000,000元的短期貸款，固定年利率為3.5%。

浙江交通財務向浙江大酒店新增本金總額為人民幣50,000,000元的短期貸款，固定年利率為3.7%。

浙江交通財務向杭徽公司新增本金總額為人民幣200,000,000元的短期貸款，固定年利率為3.4%。並於本期歸還本金總額為人民幣700,000,000元的短期貸款。

浙江交通財務分別向龍麗麗龍公司新增本金總額為人民幣100,000,000元的短期貸款，本金總額為人民幣100,000,000元的長期貸款，固定年利率均為4.13%。本金總額為人民幣62,096,000元的短期貸款已於期內償還。

浙江交通財務向舟山公司提供本金總額為人民幣100,000,000元的短期貸款，固定年利率為3.75%。



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

#### (2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

##### 浙江交通財務提供的貸款(續)

	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (經審計)
未償還應付貸款餘額：		
一年內	1,763,773	904,780
二至五年	709,064	625,280
五年以上	568,708	622,510
	3,041,545	2,152,570
	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
利息開支	46,678	125,372



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

#### (2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

##### 向浙江交通財務存款

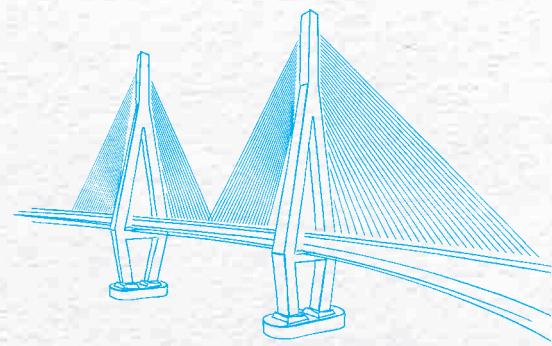
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (經審計)
銀行結餘及現金 — 現金及現金等價物	1,152,381	2,460,550

	截至6月30日止6個月，	
	2022年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元 (未經審計)
確認的利息收入	13,845	16,114

##### 向浙江交通財務銷售資管產品

期內，浙商證券資管向浙江交通財務出售資產管理計劃202,100,950份(2021年同期：457,818,000份)，相當於人民幣210,000,000元(2021年同期：人民幣457,818,000元)，未贖回資產管理計劃(2021年同期：822,000,000份，相當於人民幣822,000,000元)，從管理該等資產管理計劃賺取管理費人民幣1,996,000元(2021年同期：人民幣1,444,000元)。



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 關連方交易及結餘(續)

#### (2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

##### **對浙商中拓集團股份有限公司及其附屬公司(統稱為「浙商中拓集團」)買賣存貨及衍生工具合同服務**

期內，浙江浙期實業有限公司(「浙江浙期」)向浙商中拓集團購買人民幣37,258,000元存貨(2021年同期：人民幣22,191,000元)，銷售人民幣6,790,000元存貨(2021年同期：人民幣109,434,000元)。

於2022年6月30日，浙江浙期收取浙商中拓集團保證金人民幣13,265,000元(2021年12月31日：人民幣67,154,000元)。

期內，浙江浙期與浙商中拓集團開展衍生工具合同業務，投資虧損合計人民幣59,236,000元(2021年同期：虧損人民幣6,827,000元)。

##### **嘉興市乍嘉蘇高速公路有限責任公司(「乍嘉蘇公司」，本公司的子公司)向招商局公路網絡科技控股股份有限公司(「招商局公路」，乍嘉蘇公司的另一名股東)提供委託貸款**

根據乍嘉蘇公司與招商局公路於2021年7月27日簽訂的委託貸款合同，乍嘉蘇公司向招商局公路提供委託貸款人民幣180,000,000元，固定利率為2.75%。期內利息收入為人民幣2,348,000元(2021年同期：零)。

## 簡明合併財務報表附註

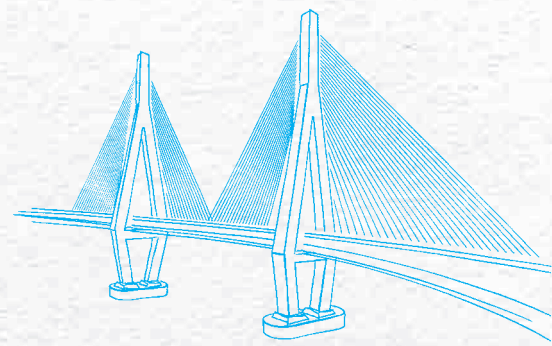
### 18. 金融工具的公允價值計量

本附註提供本集團如何釐定各項金融資產及金融負債之公允價值之資料。

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

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

	金融資產	分類為	於2022年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(1)	證券交易所上市之股本投資	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,470,715	2,853,872	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
(2)	於不活躍市場買賣之股本證券	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21,108	8,377	第二級	從最近成交價得出	不適用	不適用
		以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,031,015	575,544	第三級	公允價值參考市場報價釐定，並就缺乏適銷性作出折現率調整	就缺乏市場性折現	折現率越高，公允價值越低
(3)	非上市權益投資	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	112,503	11,200	第三級	根據價格/收益率(如可比公司市盈率)計算，並就缺乏市場性對貼現率作出調整	市盈率倍數、市賬率倍數、市銷率倍數，就缺乏市場性折現	折現率越高，公允價值越低。倍數越高，公允價值越高
(4)	投資基金	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,323,358	278,633	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
		以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,472,592	5,420,668	第二級	按照股本投資的資產淨值並經參考可觀察市價得出	不適用	不適用



## 簡明合併財務報表附註

### 18. 金融工具的公允價值計量(續)

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

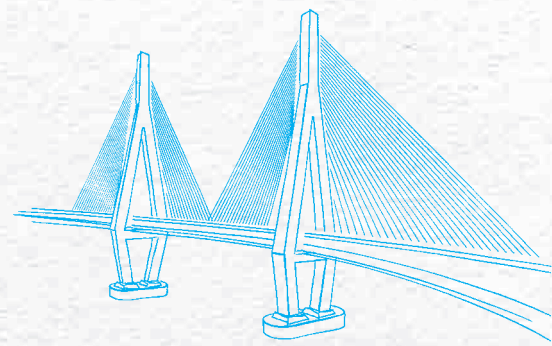
	金融資產	分類為	於2022年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
[5]	證券交易所上市之債務 投資及銀行同業拆借市 場之債券投資	以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	5,178,527	5,007,228	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
			23,599,352	30,026,702	第二級	折現現金流量-未來現金流量按 不同類別債券之利息收益率曲線 (作為主要參數)估計	不適用	不適用
			1,494,833	134,790	第三級	公允價值參考市場報價釐定,並 就缺乏適銷性作出折現率調整	折現率	折現率越高,公允 價值越低
[6]	結構性產品投資	以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	832,653	1,234,138	第二級	公允價值乃根據相關資產之淨值 得出。產品資產淨值按相關投資 組合之可觀察(報價)價格及相 關開支調整計算	不適用	不適用
[7]	信託產品投資	以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	158,403	258,437	第三級	公允價值乃根據相關資產之淨值 得出。產品資產淨值按不可觀察 輸入數據(可能對該等金融工具 的估值有重大影響)計算	未來現金流量及折現率	未來現金流量越 高,公允價值越 高,折現率越高, 公允價值越低

## 簡明合併財務報表附註

## 18. 金融工具的公允價值計量(續)

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

	金融資產	分類為	於2022年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
[8]	衍生工具	衍生金融資產	797,918	494,961	第二級	公允價值根據期權定價模型，通過市場可觀察的輸入資料(如市場報價、股息收益率、波幅等)作為主要參數確定	不適用	不適用
			32,266	118,757	第三級	使用期權定價模型，該模型基於期權行使價格、相關權益工具的價格扣波動性、期權行使時間和無風險利率進行計算	期權相關權益工具的波動性	相關權益工具的波動率越高，公允價值越高



## 簡明合併財務報表附註

### 18. 金融工具的公允價值計量(續)

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

	金融負債	分類為	於2022年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(1)	證券	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,046,446	1,048,381	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
			18,321	8,789	第二級	折現現金流量-未來現金流量按不同類別債券之利息收益率曲線(作為主要參數)估計	不適用	不適用
(2)	基金	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	146,017	第二級	按照股本投資的資產淨值並經參考可觀察市價得出	不適用	不適用
(3)	其他投資者於合併結構性實體的權益	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,853,374	1,722,186	第二級	應佔產品淨資產，經參考產品資產淨值釐定，按相關投資組合之可觀察(報價)價格及相關開支調整計算	不適用	不適用
			-	18	第三級	佔結構性實體的淨值，參照結構性實體的資產淨值，根據可資比較公司的定價/收益率計算確定，並就相關投資組合缺乏市場性折現調整	市盈率倍數就缺乏市場性折現	倍數越高，公允價值越高，折現率越高，公允價值越低

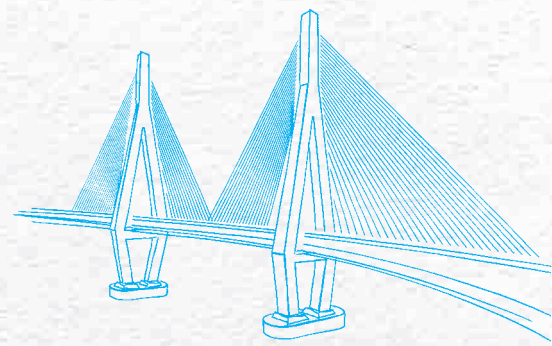
## 簡明合併財務報表附註

## 18. 金融工具的公允價值計量(續)

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

	金融負債	分類為	於2022年 6月30日 的公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 的公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(4)	可轉換債券衍生部分	可轉換債券衍生部分	438,765	340,217	第三級	二項期權定價模型	預期波幅29.30%，經考慮與可轉換債券餘下年期相同使其本公司的實際歷史股價	預期波幅越高，公允價值越高
(5)	衍生工具	衍生金融負債	689,974	327,692	第二級	公允價值乃根據二項期權定價模型提出。二項期權定價模型所用的主要參數包括相關收益率曲線、匯率及波幅水平	不適用	不適用
(6)	衍生工具	衍生金融負債	70,343	123,676	第三級	使用期權定價模型。該模型基於期權行使價格、相關權益工具價格扣波動性、期權行使時間和無風險利率進行計算	期權相關權益工具的波動性	相關權益工具的波動率越高，公允價值越高

於該等期間內，第一級及第二級之間並無任何轉撥。



## 簡明合併財務報表附註

### 18. 金融工具的公允價值計量(續)

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

下表載列截至2021年12月31日及2022年6月30日止金融工具之第三級變動。

	信託產品 人民幣千元	受限制股份 人民幣千元	權益投資 人民幣千元	債項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	356,417	120,389	80,323	13,500	570,629
添置	242,653	196,300	-	225,913	664,866
處置	(293,006)	-	(69,123)	-	(362,129)
公允價值變動	(47,627)	258,855	-	(104,623)	106,605
2021年12月31日	258,437	575,544	11,200	134,790	979,971
添置	74,700	710,591	101,303	1,490,333	2,376,927
處置	(174,734)	(154,555)	-	(225,914)	(555,203)
公允價值變動	-	(100,565)	-	95,624	(4,941)
2022年6月30日	158,403	1,031,015	112,503	1,494,833	2,796,754

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

	於2022年6月30日		於2021年12月31日	
	賬面值 人民幣千元 (未經審計)	公允價值 人民幣千元 (未經審計)	賬面值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 人民幣千元 (經審計)
可轉債2021的債項部分	1,365,852	1,334,113	1,374,445	1,714,661
可轉債2022的債項部分	2,847,757	2,847,757	-	-

於2022年6月30日及2021年12月31日的可轉債2021債項部分的公允價值屬於第三級類別，乃經參考獨立專業估值師進行的估值後由董事釐定。可轉債2021債項部分的公允價值利用可轉債2021餘下年期的估計現金流及反映本公司信用風險的貼現率等輸入數據以貼現現金流量釐定。



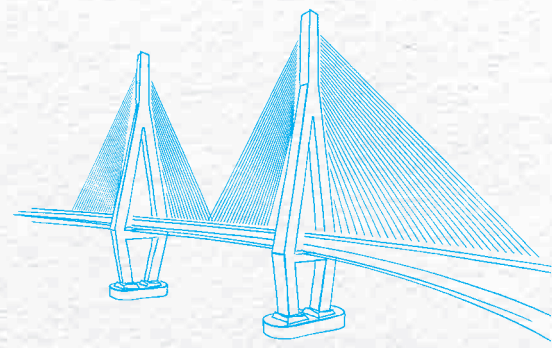
## 簡明合併財務報表附註

### 19. 本公司財務資料摘要

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於子公司的權益	13,045,033	13,045,033
應收子公司款項	2,767,877	2,798,289
其他資產	18,600,734	15,680,061
	<b>34,413,644</b>	<b>31,523,383</b>
總負債	15,848,423	13,331,325
資本和儲備		
股本	4,343,115	4,343,115
儲備	14,222,106	13,848,943
合計	18,565,221	18,192,058

### 20. 簡明合併財務報表之核准

本簡明合併財務報表已經董事會於2022年8月24日核准。



## 公司資料

### 董事長

俞志宏

### 執行董事

陳寧輝

袁迎捷

### 非執行董事

金朝陽

范燁

黃建樟

### 獨立非執行董事

貝克偉

李惟瑋

陳斌

### 監事

鄭如春

何美雲

吳清旺

陸興海

王育兵

### 公司秘書

鄭輝

### 授權代表

俞志宏

袁迎捷

### 法定地址

中國

浙江省杭州市

杭大路1號

黃龍世紀廣場A座12樓

(310007)

電話：86-571-8798 5588

傳真：86-571-8798 5599

### 主要營業地址

中國

浙江省杭州市

五星路199號

明珠國際商務中心

2號樓5樓

(310020)

電話：86-571-8798 5588

傳真：86-571-8798 5599

### 法律顧問

香港法律：

亞司特律師事務所

香港中環干諾道中1號

怡和大廈11樓

英國法律：

Ashurst LLP

London Fruit & Wool Exchange

1 Duval Square

London E1 6PW

United Kingdom

## 公司資料

### 中國法律：

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

### 核數師兼申報會計師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

### 投資者關係顧問

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

### 主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司  
杭州解放路支行  
上海浦東發展銀行杭州分行

### H股股份過戶及登記處

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

### H股上市資料

香港聯合交易所有限公司  
代號：0576

### 倫敦證券股票交易所

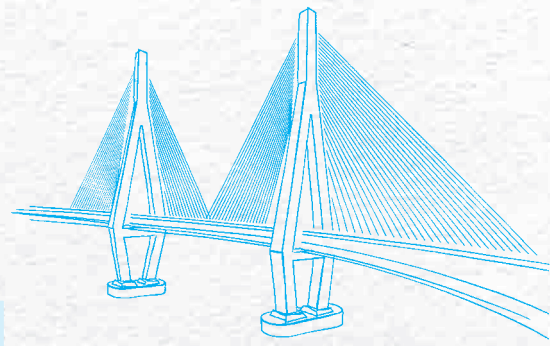
代號：ZHEH

### 香港辦事處

香港  
灣仔港灣道1號  
會展廣場  
辦公大樓1710B室  
電話：852-2537 4295  
傳真：852-2537 4293

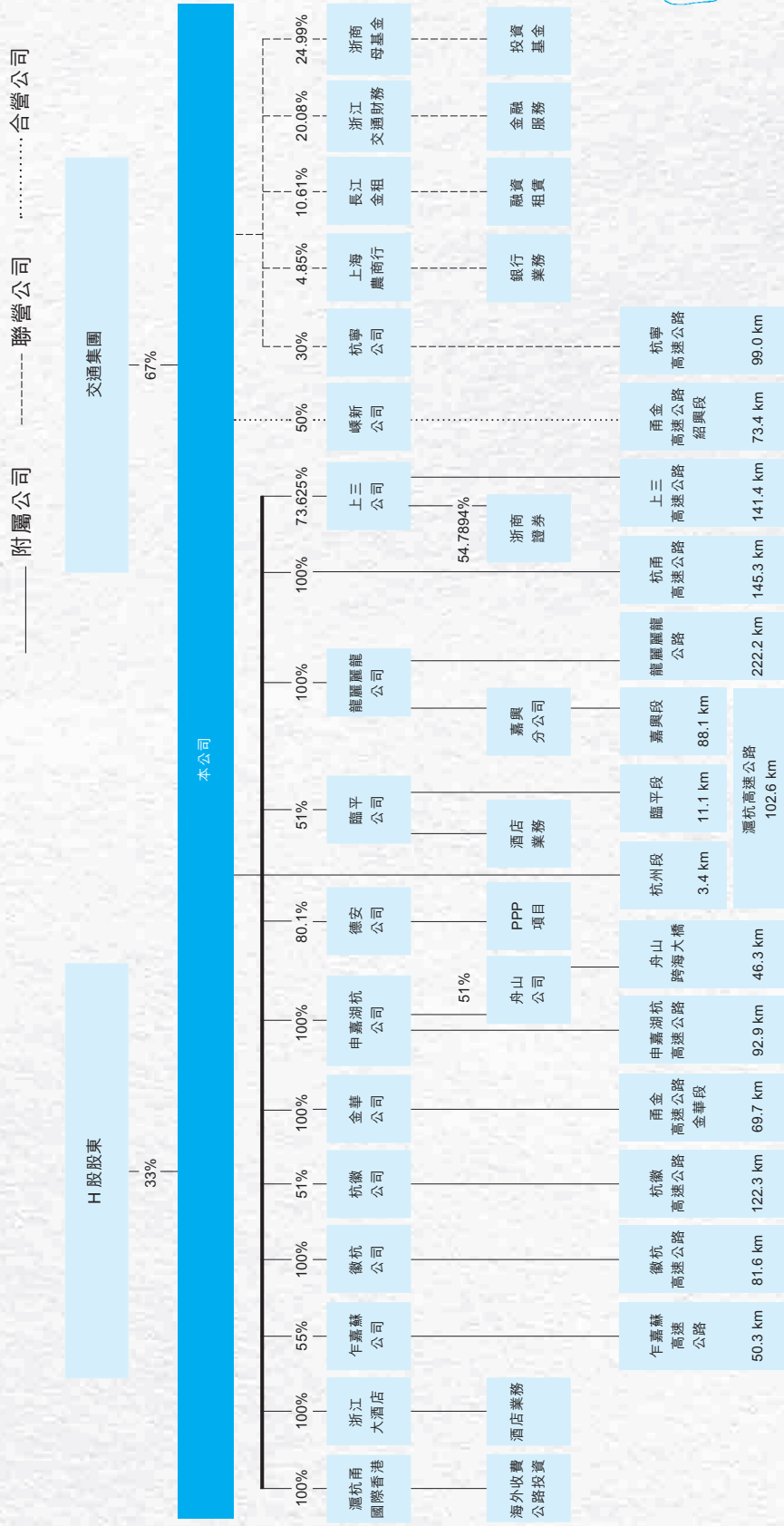
### 公司網站

[www.zjec.com.cn](http://www.zjec.com.cn)



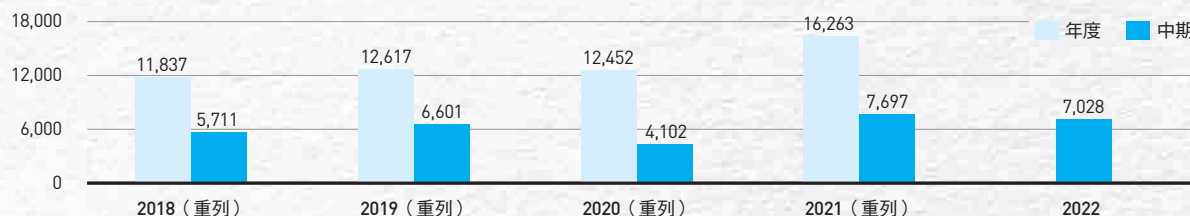
# 集團架構圖

下圖所載為本集團於2022年8月31日的公司及業務架構：

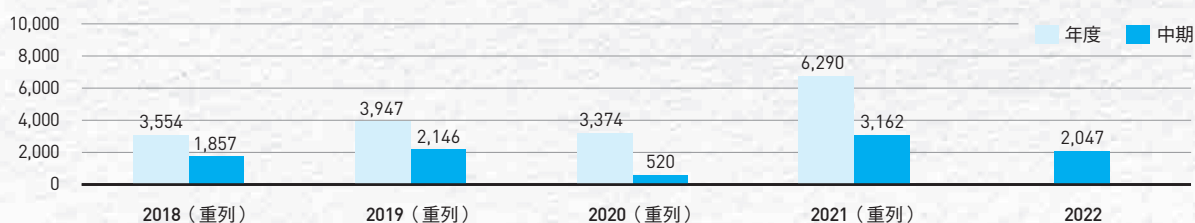


## 財務摘要

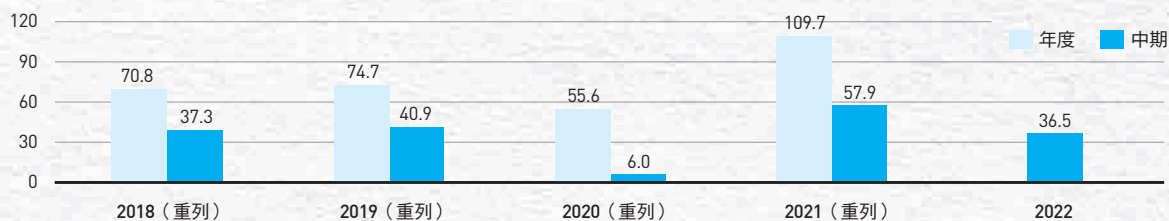
### 收益(人民幣百萬元)



### 純利(人民幣百萬元)



### 每股盈利(人民幣分)



### 股本回報率(%)

