

四川成渝高速公路股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：00107)



2022 年度報告

目錄

第一節	釋義	2
第二節	公司資料	9
第三節	公司簡介	11
第四節	董事長報告書	13
第五節	管理層討論與分析	20
第六節	公司管治報告	43
第七節	董事會報告	78
第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	99
第九節	監事會報告	115
第十節	獨立核數師報告	121
第十一節	綜合損益及其他全面收益表	127
第十二節	綜合財務狀況表	129
第十三節	綜合權益變動表	131
第十四節	綜合現金流量表	133
第十五節	財務報表附註	135

於本章節中，釋義乃按英文版本(A-Z)排序。

一. 道路項目名稱

機場高速	成都機場高速公路
城北出口高速	成都城北出口高速公路
成樂高速	四川成樂(成都－樂山)高速公路
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
成雅高速	四川成雅(成都－雅安)高速公路
成渝高速	成渝(成都－重慶)高速公路(四川段)
遂廣高速	四川遂廣(遂寧－廣安)高速公路
遂西高速	四川遂西(遂寧－西充)高速公路
天邛高速	成都天府新區至邛崃高速公路

釋義(續)

二. 分公司、附屬公司及所投資的主要企業

機場高速公司	成都機場高速公路有限責任公司
城北公司	成都城北出口高速公路有限公司
成樂公司	四川成樂高速公路有限責任公司
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)
成渝物流公司	四川成渝物流有限公司
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
成渝供應鏈管理公司	四川成渝興蜀供應鏈管理有限公司(原名「四川成渝商業保理有限公司」[天乙多聯商業保理(瀘州)有限公司]), 於2022年6月28日完成名稱及經營範圍變更

釋義(續)

信成香港公司	信成香港投資有限公司
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
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」)
仁壽蜀南公司	仁壽蜀南投資管理有限公司
蜀道成渝投資公司	四川蜀道成渝投資有限公司(原名「成都蜀海投資管理有限公司」)，原簡稱「蜀海公司」，於2022年10月20日完成名稱變更
蜀道新能源公司	四川蜀道新能源科技發展有限公司(原名「四川成渝交通科技發展有限公司」「四川成渝教育投資有限公司」)，於2022年6月1日完成名稱及經營範圍變更
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
遂廣遂西公司	四川遂廣遂西高速公路有限責任公司
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

釋義(續)

三. 其他

2022年度股東週年大會	本公司將於2023年5月25日(星期四)召開的2022年度股東週年大會，大會通告將於2023年4月20日(星期四)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
《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
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
成渝融資租賃公司	成渝融資租賃有限公司
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)
本公司、公司	四川成渝高速公路股份有限公司

釋義(續)

中國證監會	中國證券監督管理委員會
董事	本公司董事
股息登記日	2023年6月14日(星期三)，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2022年度末期股息(若獲股東在2022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
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
《合併協議》	四川省交通投資集團有限責任公司與四川省鐵路產業投資集團有限責任公司之合併協議
《標準守則》	聯交所上市規則附錄十《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
提名委員會	董事會提名委員會

釋義(續)

PPP項目	社會資本方對政府和社會資本合作(「Public-Private Partnership」)
中國、中國大陸	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣
薪酬與考核委員會	董事會薪酬與考核委員會
人民幣	人民幣，中國法定貨幣
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
《證券及期貨條例》	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)股份A股及／或H股(視內文具體情況而定)
股份	A股及H股，視情況而定
股東	股份持有人
蜀道高速	四川蜀道高速公路集團有限公司
蜀道集團	蜀道投資及其附屬公司
蜀道投資	蜀道投資集團有限責任公司，本公司控股股東
川高公司	四川高速公路建設開發集團有限公司
路橋集團	四川公路橋梁建設集團有限公司
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

釋義(續)

交投集團	省交投及其附屬公司
聯交所	香港聯合交易所有限公司
戰略委員會	董事會戰略委員會
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)
監事	本公司監事
監事會	本公司監事會
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」)
本年度、報告期內	截至2022年12月31日止12個月

本年度報告內，中國實體的英文名稱乃其中文名稱的譯名，僅供識別。若中英文名稱有任何差異，概以中文名稱為準。

公司資料

公司法定中英文名稱	四川成渝高速公路股份有限公司 Sichuan Expressway Company Limited
法定代表人	甘勇義
本公司互聯網網址	http://www.cygs.com
本公司註冊與辦公地址	中國四川省成都市武侯祠大街252號
郵政編碼	610041
董事會秘書^{註1}	姚建成
電話	(86) 28-8552-7504
聯席公司秘書^{註1}	姚建成、黃偉超
證券事務代表^{註2}	邱竹
電話	(86) 28-8552-7109
傳真	(86) 28-8553-0753
投資者熱線	(86) 28-8552-7109
電子信箱	db@cygs.com
聯繫地址	中國四川省成都市武侯祠大街252號
股份上市交易所	A股：上海證券交易所 證券代碼：601107 簡稱：四川成渝 H股：香港聯合交易所有限公司 證券代碼：00107 簡稱：四川成渝高速公路

註1：於2022年3月22日，張永年先生因其個人工作調整之原因而辭任(i)本公司公司秘書；及(ii)聯交所上市規則第3.05條項下本公司授權代表職務。於2022年3月30日，公司召開第七屆董事會第二十一次會議，同意推舉本公司財務總監郭人榮先生代為履行本公司董事會秘書職責，至董事會新聘任的董事會秘書正式履職之日止。

於2022年6月14日，公司召開第七屆董事會第二十三次會議，同意聘任姚建成先生為本公司董事會秘書，並委任姚建成先生、黃偉超先生擔任本公司的聯席公司秘書，同時委任姚建成先生及黃偉超先生擔任本公司根據上市規則第3.05條所規定的授權代表。

註2：因工作調整，王愛華女士不再擔任本公司證券事務代表。於2022年6月14日，公司召開第七屆董事會第二十三次會議，同意聘任涂文影女士為本公司證券事務代表。因工作調整，涂文影女士不再擔任本公司證券事務代表，於2023年3月30日，公司召開第八屆董事會第四次會議，同意聘任邱竹女士為本公司證券事務代表，任期至本公司第八屆董事會任期屆滿為止，邱竹女士於任期屆滿後，可連選連任。

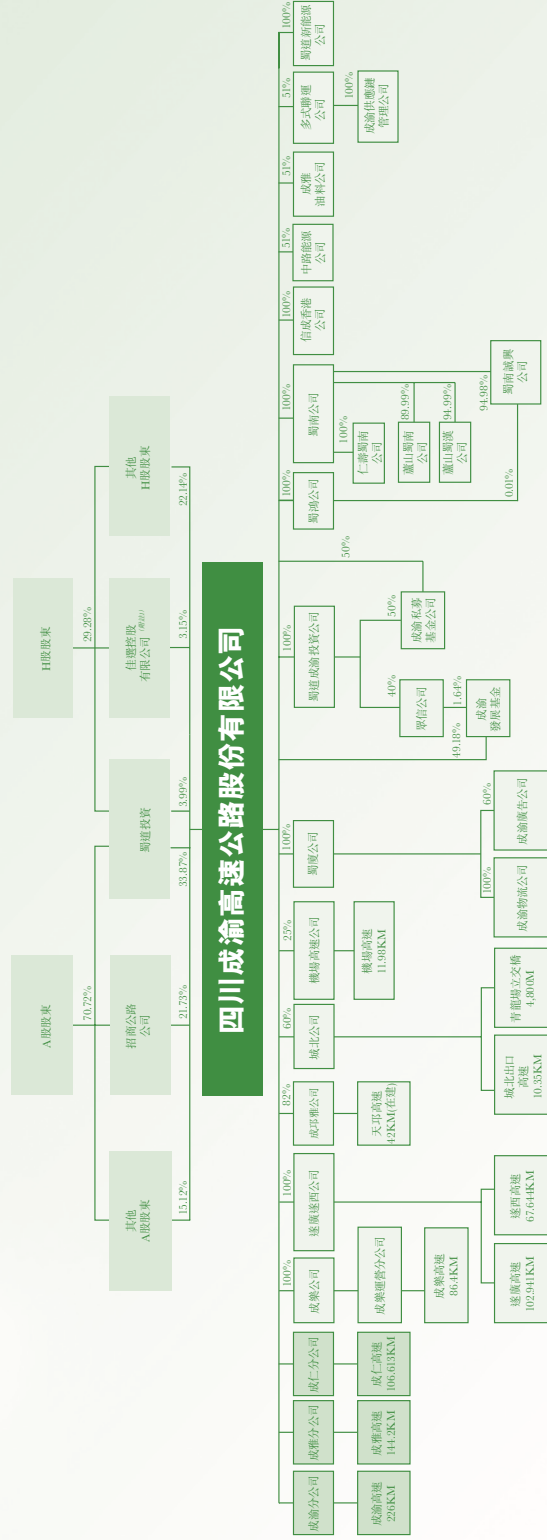
公司資料(續)

本公司選定信息披露報紙	《中國證券報》、《上海證券報》
登載本公司年度報告的網址	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk http://www.cygs.com
本公司年度報告備查地點	境內：中國四川省成都市武侯祠大街252號 香港：香港中環德輔道中19號環球大廈22樓
國際審計師	安永會計師事務所 香港鯉魚涌英皇道979號太古坊一座27樓
國內審計師	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座8層
香港法律顧問	李偉斌律師行 香港中環德輔道中19號環球大廈22樓
中國法律顧問	北京市中銀(成都)律師事務所 中國四川省成都市高新區天府四街158號OCG國際中心B座13層
境內股份過戶登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 中國上海市浦東新區楊高南路188號
香港股份過戶登記處	香港證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號 合和中心17樓1712-1716舖
香港主要營業地址	香港中環德輔道中19號環球大廈 22樓2201-2203室
統一社會信用代碼	9151000020189926XW
主要往來銀行	中國建設銀行

公司簡介

本公司於1997年8月19日在中國四川省工商局註冊成立。1997年10月7日及2009年7月27日分別於聯交所及上交所掛牌上市，證券代碼分別為001107及601107。本集團的主要業務為投資、建設、經營和管理高速公路及拓展沿線路衍經濟的傳統核心主业，同時培育發展以“充電、電池銀行+換電、氫能源”為主的綠色能源第二主业。目前，本集團主要擁有成渝高速、成雅高速、成樂高速、城北出口高速、遂西高速、遂廣高速以及在建的天邛高速等位於四川省境內的高速公路全部或大部分權益。截至2022年12月31日，本集團轄下高速公路通車總里程約744公里，在建天邛高速里程約42公里，成樂擴容高速公路里程約136.1公里(含原成樂高速里程86.4公里)，總資產及淨資產分別約為人民幣4,006.864萬元及人民幣1,872,062萬元。

截至2022年12月31日，本公司總股本數為3,058,060,000股(包括895,320,000股H股及2,162,740,000股A股)，本公司股東及資產架構如下：



附註：

1. 招商公路公司全資擁有的子公司佳選控股有限公司持有權益。因此，根據證券及期貨條例，招商公路公司被視為於佳選控股有限公司持有的H股中擁有權益。
2. 本公司分別於2022年6月30日和2022年8月30日召開公司第七屆董事會第二十四次會議、第七屆監事會第二十次會議和2022年第四次臨時股東大會審議通過了《關於轉讓成渝租賃44.95%股權的議案》，向關聯方蜀道資本控股集團有限公司轉讓成渝租賃公司44.95%股權，轉讓價格為人民幣29,667萬元。2022年10月31日，成渝租賃租賃公司召開其第二屆董事會第三十六次會議，將蜀道資本載入成渝租賃租賃公司股東名冊，成渝租賃轉讓項目完成交割，本公司僅通過全資子公司信成香港投資有限公司持有成渝租賃租賃公司25.05%股權，不再將其納入本公司合併報表範圍。

本集團轄下高速公路路網示意圖 Road Network of the Group's Expressways



董事長報告書

甘勇義

董事長



本人謹此代表董事會向股東匯報，2022年度，面對複雜嚴峻的國際環境和市場環境，本集團承頂壓力、攻堅克難，認真貫徹落實各項戰略部署，堅持「聚焦高速公路和綠色能源主責主業」的核心思路，夯實優勢產業競爭力，激發改革創新活力，實現公司「十四五」良好開局及國企改革三年行動完美收官。

業績和派息

2022年度，本集團歸屬於本公司擁有人應佔溢利約為人民幣764,821千元，同比下降59.12%。基本每股收益計約人民幣0.25元(2021年：約人民幣0.612元)。根據公司章程的規定，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(以境內外會計準則分別計算的可供股東分配利潤中孰低數為準)的30%。為答謝股東對本集團長期以來的支持，董事會已建議派發2022年度末期現金股息每股人民幣0.10元(含稅)，合共約人民幣305,806.00千元，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47.96%，佔合併財務報表中歸屬於本公司擁有人應佔溢利(按中國會計準則計算)的40.12%。該項派息建議尚須由股東在本公司即將召開的2022年度股東週年大會上予以批准。

回顧

宏觀經濟穩中有進迎難而上。2022年，國家高效統籌經濟社會發展取得積極成效，穩住了宏觀經濟大盤，高質量發展取得新成效，經濟社會大局和諧穩定。國民經濟頂住壓力持續發展，經濟總量再上新台階，全年國內生產總值人民幣121.02萬億元，按不變價格計算，比上年增長3.0%，服務業增加值人民幣63.87萬億元，比上年增長2.3%。¹年內，四川省全面落實國家決策部署，貫徹新發展理念，主動服務和融入新發展格局，堅持高質量發展，統籌發展和安全，持續做好「六穩」「六保」工作，全省地區生產總值年均增速高於全國0.8個百分點，連跨兩個萬億元台階，達到人民幣5.67萬億元，人均地區生產總值超過人民幣6.5萬元，服務業增加值年均增速高於全國0.8個百分點，佔比超過52%。²

交通行業保持韌性穩健運行。2022年，我國綜合交通基礎設施總規模已位居世界前列，「6軸7廊8通道」³國家綜合立體交通網主骨架空間格局基本形成，建成了全球最大的高速鐵路網、高速公路網、世界級港口群。截至2022年底，全國綜合交通運輸網絡總里程超600萬公里，公路通車里程535萬公里，其中高速公路17.7萬公里。⁴2022年，四川省建成一批標誌性重大交通項目，高效統籌物流保通保暢，各項重點任務穩步推進。根據《四川省高速公路網規劃(2022-2035)》，四川省高速公路規劃總里程約2萬公里，年內四川高速公路累計建成通車9個項目(路段)、571公里，四川高速公路通車里程達到9,179公里，居全國第三⁵。此外，四川省與重慶市交通運輸部門密切配合，推動成渝地區雙城經濟圈交通一體化發展取得成效。

2022年，公司認真落實各項戰略部署，發展目標更為明確，編製形成「十四五」發展規劃，拓寬產業升級路徑，提升公司可持續發展能力。公司統籌抓好生產經營，提升經營管理水平，加強成本管控，創收增利，全面完成各項目標任務，蟬聯四川百強企業、服務業百強企業。

¹ 數據來源：國家統計局

² 數據來源：四川省人民政府網

³ 「6軸7廊8通道」：京津冀、長三角、粵港澳大灣區和成渝地區雙城經濟圈4個地區作為極，在4極之間，佈局6條交通主軸、7條交通走廊、8條交通通道

⁴ 數據來源：中國政府網

⁵ 數據來源：中國交通運輸部網

董事長報告書(續)

核心主業蓄勢發力。公路投資建設運營板塊作為公司的傳統主業，包含高速公路運營及沿線路衍經濟兩大細分產業領域。年內，成樂擴容項目「密樑式型鋼組合樑橋」順利完工，為橋樑低碳、智能、裝配化建造理念提供了工程科技示範，為加快推進國內橋樑行業轉型升級提供新的突破口。公司所轄路段持續保持優質運維質量和服務水平，開展打逃行動，完善稽查數據模型，加強通行費動態分析和趨勢預測；深度整合內部資源，定編定員控制總量，精簡機構，壓縮業務管理層級，提高投入產出效率；優化服務區經營權分配，提高收益率，租賃利潤實現翻番；提升服務品質，建強路產管護隊伍；穩健推動路衍經濟，培育多式聯運市場化新業務，運貿一體化擴量提質，在南向大通道上推進北糧南運、乾散貨集裝箱、貨運樞紐等項目，成功開行首趟「成渝多聯號」中歐班列。

培育主業嶄露頭角。綠色能源板塊作為公司的培育主業，涵蓋充電、電池銀行+換電、氫能源等細分業務領域。公司以蜀道新能源公司為專業平台和實施主體，及時承攬業務、迅速拓展項目。年內，收購路網內第一批充電站，並運營良好，同時推動路網內第二批充電站承接及收購工作；成渝電走廊充換電重卡項目啟動建設，成功打造全國首條高速“充換電走廊”，推進6座換電站施工，目前資中停車區充換電站、成都龍泉民生物流園充換電站建成後完成第一次試運營服務，標誌著全國首座高速公路重卡充換電一體站(資中停車區充換電站)順利建成；產業基金組建工作有序推進，聯結產業鏈上下游頭部企業，牽頭構建產業集群；氫能業務試點成功落地，完成簡陽服務區加氫站備案，推動「高速公路服務區加氫站示範項目與配套標準研究」科研項目。

重點項目穩步推進。成樂擴容項目樂山過境複線段青衣江大橋全幅合龍，建成低碳智能裝配化項目青龍立交樂山至成都方向主線橋，「低碳智能裝配化組合橋樑建造關鍵技術研究」與「標準跨度密梁式型鋼組合梁橋關鍵技術研究」兩項四川省交通運輸科技項目完成立項；完成智能建橋裝備設計方案，啟動樣機研發；工可修編報告獲省發改委批覆，轉入PPP項目執行階段；眉山段、樂山段均獲得用地批文；已通車的眉山至樂山原路加寬段榮獲天府盃金獎。天邛項目完成全線樁基及羊安高架特大橋下部結構施工；取得多項微創新成果並獲行業大獎，在全國智

董事長報告書(續)

標委「金標盃」中榮獲BIM施工組一等獎；取得全線用地批文，創下我省高速公路組卷報徵同期最快速度；遂廣遂西高速形成竣工審計報告初稿，獲得太和鷺鳥保護區準入手續；蜀道驛·梨花超級服務區成功舉辦開工儀式，優化項目定位及運營方案；永興服務區項目選定諮詢機構，形成合作伙伴徵集方案。

財務運行協調穩健。公司持續深化健全財務管控體系，財務管理收效明顯：一是圍繞成本管控主線，開源節流，可控成本較年初預算大幅減少；二是搶抓資金市場機會，持續加強資金集中管理；三是夯實信用基礎，取得50億元公司債註冊批覆，連續7年獲得中誠信國際、連續3年獲得東方金誠國際企業主體和債項AAA最高評級；四是積極爭取政策紅利；此外，公司搭建了集團首個供應鏈金融平台「蜀鏈雲」，簽發了首筆電子債權憑證「融易單」。

風險管理夯實落細。公司堅持合規管理，嚴守內控制度，扎實做好經營投資風險防範、安全環保等工作，確保企業穩健發展：一是制定和完善內部審計、全面風險管理、違規經營投資責任等制度，簡化優化內控手冊，增強可操作性和實用性；二是推進合規內控體系建設，建立健全貫穿決策、執行、監督、審計全領域的規範化體系；三是開展營運高速安全生產「三基」建設，完成網絡安全保障任務，安全環保防線更加牢固。四是強化主體責任，加強宣貫和檢測，減少誤工影響。

前景及策略

2023年，是全面貫徹落實黨的二十大精神的開局之年，是公司「十四五」發展規劃落地實施承前啟後之年，是公司產業佈局優化調整、國企改革縱深推進、市場化機制加快建設的關鍵時期，我們必須進一步觀清局勢，乘勢而行，穩中求進，主動作為。

董事長報告書(續)

就宏觀經濟環境而言，國際形勢依然複雜嚴峻，外部環境不確定性加大，全球通脹仍處於高位，世界經濟和貿易增長動能減弱。國內經濟增長企穩向上基礎尚需鞏固，需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力仍然較大，民間投資和民營企業預期不穩，中小微企業和個體工商戶有不少困難，穩就業任務艱巨。但我國經濟韌性強、潛力大、活力足的特點沒有改變，生產生活秩序有望加快恢復，經濟環境整體向好。2023年，我國將全面深化改革開放，優化營商環境，大力提振市場主體信心，把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來，實施新的組合式稅費支持政策、穩經濟一攬子政策和接續措施，做好穩增長、穩就業、穩物價工作，有效防範化解重大風險，推動消費加快恢復和經濟穩步回升。

就區域經濟而言，四川省將堅持把高質量發展作為社會主義現代化建設的首要任務，不斷鞏固好當前經濟復甦的良好勢頭，緊盯消費恢復提振和項目投資促進，加快服務業轉型升級，構建起重點產業支撐、新興業態領跑、具有四川特色優勢的服務業新體系。以成渝地區雙城經濟圈建設為總牽引，以「四化同步、城鄉融合、五區共興」⁶為總抓手，堅持「講政治、抓發展、惠民生、保安全」工作總思路，推動成渝地區雙城經濟圈建設乘勢躍升，提速建設現代化基礎設施，著力推動「四向八廊」對外通道⁷建設，建設綜合立體交通網主骨架，實施「電動四川」行動計劃⁸，奮力譜寫中國式現代化四川篇章。

⁶ 「四化同步、城鄉融合、五區共興」：聚焦解決四川發展不平衡不充分問題，著力推進四化同步，堅持新型工業化主導、信息化引領、城鎮化帶動、農業現代化固本，推動信息化和工業化深度融合、工業化和城鎮化良性互動、城鎮化和農業現代化相互協調，加快質量變革、效率變革、動力變革；著力推進城鄉融合，進一步破除城鄉二元結構，暢通城鄉經濟循環，促進城鄉資源要素雙向流動、優化配置，推動城鄉產業協同發展、基礎設施一體佈局、公共服務普惠共享，加快形成工農互促、城鄉互補、協調發展、共同繁榮的新型工農城鄉關係；著力推進五區共興，堅持成都極核引領、都市圈帶動、增長極支撐，高水平推動成都平原、川南、川東北、攀西經濟區和川西北生態示範區協同發展，加大先發帶後發、先富幫後富力度，促進優勢區域更好發展、生態功能區更好保護、後發潛力區加快追趕。

⁷ 「四向八廊」對外通道：全省東南西北每個方向規劃建設兩條綜合運輸走廊，即南向的川黔粵桂、川滇走廊，東向的長江北、長江南走廊，西向的川甘青新、川藏走廊，北向的川陝京、川陝蒙走廊，每條走廊都有兩種以上大運量、高效率的地面運輸通道。

⁸ 「電動四川」行動計劃：圍繞充換電基礎設施建設、新能源汽車推廣應用、動力電池產業培育壯大、新能源汽車產業提檔升級等方面，加快推進重點領域電動化進程。

就行業發展前景而言，我國將加快建設交通強國，突出保通暢、擴投資、穩市場、調結構、保安全、防風險，加快完善現代綜合交通運輸體系，加快建設統一開放的交通運輸市場，推動交通運輸創新驅動發展及清潔低碳轉型。2023年，四川交通將高質量推進交通強省建設，打造國家綜合立體交通級，充分發揮交通運輸促投資、穩增長、惠民生的主力軍作用。四川省計劃建成通車高速公路500公里以上，新開工600公里以上，為公司更多優質路產注入和更多高速公路管理經驗輸出提供機遇。未來隨著收費公路運營里程的不斷增加以及市場環境不斷好轉，收費公路行業運營狀況也將得到明顯改善。

就公司發展而言，公司已經形成了「十四五」發展規劃，自國企改革三年行動以來，公司大力推動佈局優化和結構調整，構建「公路投資建設運營」及「綠色能源」兩大業務板塊，功能定位更為清晰，後續發展空間逐步擴大。但公司同時存在資本市場表現較弱、後續增長動力不足、資源優勢發揮不充分、體制機制不夠靈活等問題。2023年，我們將堅持「聚焦高速公路和綠色能源主責主業」的核心思路，築牢優勢產業基石，加大資本運作力度，積極提振市值表現，推動基礎設施智能化建造、產業項目數字化轉型、管理模式信息化升級，助力現代化交通產業體系建設。

一是，全面推進項目建設，擴大支柱產業優勢。扎實做好施工計劃，加強工程造價及成本管控，全面推進施工設備電動化，推動各類路衍經濟項目進展。二是，開展科技創新和技術攻關，打造低碳智慧工程。推廣應用低碳智能裝配化橋樑建造技術，牽頭研發智能施工設備，聚力建設智慧高速；構建包含運營高速各項業務的信息化綜合管理平台，以集約集成代替單向發力。三是，拓展新能源業務網絡，優化綠色能源佈局。以產業投資加強與產業鏈上下游企業的股權合作，充分發揮優質項目儲備和匹配優勢，加快新業態佈局，拓寬外部市場；推動建成換電站項目，穩步推進產業基金項目，建成高標準示範性加氫站。四是，健全市場化經營機制，深化實質性資本運作。持續推進優質資產注入，加大市值管理力度，拓展有效業務規模，積極尋找省內外成熟路產標的，穩健開展投資併購，研究資產證券化融資方式，改善資產結構。五是，優化財務管控，有效防範化解重大風險。落實預算考核，推動財務數字化轉型；推進合規內控體系建設，抓細安全生產管理，抓實生態環保工作。

董事長報告書(續)

致謝

籍此機會，本人謹代表董事會，對全體投資者、客戶、各界業務伙伴及社會公眾的支持和信任表達衷心的感謝，並向在過去一年中奉獻智慧和辛勞的各位董事、監事、管理層和全體員工表示誠摯的謝意。



甘勇義
董事長

中國 • 四川 • 成都
2023年3月30日

管理層討論與分析

李文虎

副董事長及總經理



一、業務回顧與分析

(一) 業績綜述

本集團的主要業務為投資、建設、經營和管理高速公路及拓展沿線路衍經濟的傳統核心主業，同時培育發展以「充電、電池銀行+換電、氫能源」為主的綠色能源第二主業。2022年，因國際環境更趨複雜嚴峻，國內經濟下行壓力加大，面臨路網分流、高溫限電、人員出行需求下降等綜合因素，公司經濟指標完成進度受到一定影響。集團承頂壓力、迎難而上、堅守初心，拓業務、強保障、防風險，加快重點項目建設，築牢優勢產業基石；全力強化控本提質，深度整合內部資源，做好成本管控；積極聚焦高速公路和綠色能源主責主業，推動轉型升級之路，探索集團「十四五」發展規劃平穩落地實施路徑。

管理層討論與分析(續)

本年度，本集團實現收入淨額約人民幣9,763,056千元，同比增長約10.56%，其中：高速公路分部實現收入淨額約人民幣3,102,301千元，同比下降約10.49%；新能源科技分部實現收入淨額約人民幣11,665千元，同比增長約11,665千元；交通服務分部實現收入淨額約人民幣1,962,054千元，同比增長約3.31%；交通物流分部實現收入淨額約人民幣322,397千元，同比增長約780.60%；工程建設分部實現收入淨額約人民幣4,210,364千元，同比增長約61.26%；其他分部實現收入淨額約人民幣154,275千元，同比下降約81.13%。歸屬於本公司所有者應佔溢利為約人民幣764,821千元，同比下降59.12%；基本每股收益計約人民幣0.250元(2021年：約人民幣0.612元)。截至2022年12月31日止，本集團總資產約人民幣40,068,636千元，資產淨值約人民幣18,720,619千元。

報告期內，主要附屬公司實現收入及溢利情況如下：

	2022年實現 收入(扣除流 轉稅後) (人民幣千元)	2022年收入比 上年增/ (減) (%)	2022年 溢利/(虧損) (人民幣千元)	2022年 溢利/(虧損) 比上年增/ (減) (%)
成渝分公司 ^(註1·2)	650,559	(13.83)	159,096	(33.31)
成雅分公司 ^(註1·2)	887,470	(13.53)	397,007	(18.66)
成仁分公司 ^(註1·2)	686,731	(21.04)	218,975	(33.26)
成樂公司 ^(註3)	424,880	27.85	189,550	64.44
城北公司 ^(註4)	105,735	(13.50)	44,010	(18.95)
遂廣遂西公司	346,926	(3.73)	(351,749)	(2.06)
蜀南公司 ^(註5)	(31)	不適用	38,851	178.63
仁壽蜀南公司 ^(註6)	(271)	82.74	28,361	110.46
蜀南誠興公司 ^(註7)	10,482	210.58	29,634	(7.65)
蘆山蜀漢公司 ^(註8)	106,425	10.68	6,060	(15.65)
蘆山蜀南公司 ^(註9)	31,326	329.36	2,366	237.52
蜀鴻公司 ^(註10)	24,625	212.34	(10,768)	(561.35)
蜀廈公司 ^(註11)	67,819	(36.47)	9,235	(65.21)
成渝廣告公司 ^(註12)	3,294	(18.59)	(2,420)	10.81
成渝物流公司	-	不適用	-	不適用
多式聯運公司 ^(註13)	322,397	780.60	(37,811)	(2,665.20)
成渝供應鏈管理公司 ^(註14)	288	(69.23)	15,200	1,283.80
蜀道成渝投資公司	-	不適用	(5,400)	(14.83)
成雅油料公司 ^(註15)	763,106	8.19	39,077	(20.99)
中路能源公司 ^(註15)	1,105,230	1.77	31,336	(39.02)
仁壽置地公司	-	(100.00)	-	(100.00)
成渝融資租賃公司 ^(註16)	154,162	(22.32)	41,541	103.90
蜀道新能源公司 ^(註17)	11,664	46,556.00	(5,938)	(349.71)
成渝私募基金公司 ^(註18)	326	不適用	(1,917)	不適用
信成香港公司 ^(註19)	-	不適用	2,679	919.27

管理層討論與分析(續)

- 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)較上年分別下降人民幣104,375千元或13.83%、人民幣138,806千元或13.53%、人民幣182,988千元或21.04%，本年盈利較上年分別下降人民幣79,474千元或33.31%、人民幣91,056千元或18.66%、人民幣109,135千元或33.26%。主要原因受路網分流、高溫限電、人員出行需求下降等對生產經營的不利因素影響，各路段均有不同程度影響，整體車流量較去年呈明顯下降趨勢，其中成仁路受相鄰路網分流影響較大，通行費收入及盈利下降幅度較其他路段更為明顯。
- 註3：成樂公司本年通行費收入(扣除流轉稅後)較上年增加人民幣92,562千元或27.85%，本年盈利較上年增加人民幣74,279千元或64.44%，主要是上年同期因受擴容封道影響致收入、盈利減少，2021年12月15日眉山南一眉山互通建成通車，全線恢復雙向通行；2022年1月27日成樂擴容項目下穿成崑鐵路框架橋段擴容工程順利完成，至此，項目眉山至樂山段全面實現雙向八車道通行，收入、盈利相應增加。
- 註4：城北公司本年通行費收入(扣除流轉稅後)較上年減少人民幣16,509千元或13.50%，本年盈利較上年減少人民幣10,293千元或18.95%，主要是本年受經濟下行影響，北上車輛減少，收入及盈利同比下降。
- 註5：蜀南公司本年實現盈利較上年增加人民幣88,261千元或178.63%，主要是本年收到其子公司分紅以及收到西航港項目投資回報收入所致。
- 註6：仁壽蜀南公司本年實現收入較上年度增加人民幣1,299千元或82.74%，主要是上年審減仁壽高灘項目工程量，調減收入所致；本年盈利較上年增加人民幣14,885千元或110.46%，主要是確認仁壽BT項目投資回報以及資金利息收入增加所致。
- 註7：蜀南誠興公司本年實現收入較上年增加人民幣7,107千元或210.58%，主要是確認嬌子大道西延線運營期收入增加所致；本年盈利較上年減少人民幣2,456千元或7.65%，主要是儘管運營收入增加，但本年投資回報收入(計入其他收入)減少，總體收入持平，但相對上年度運營成本更高，因此盈利較上年下降。
- 註8：蘆山蜀漢公司本年實現收入較上年增加人民幣10,270千元或10.68%，主要是本年新增砂石銷售業務收入，抵減了工程建安收入的減少；本年盈利較上年減少人民幣1,124千元或15.65%，主要是財務費用增加所致。
- 註9：蘆山蜀南公司本年實現收入較上年增加人民幣24,030千元或329.36%，本年盈利較上年增加人民幣1,665千元或237.52%，主要是工程建安收入增加致盈利相應增加。
- 註10：蜀鴻公司本年收入較上年增加人民幣16,741千元或212.34%，主要是工程施工計量收入增加所致，本年盈利較上年減少人民幣13,102千元或561.35%，主要是上年處置鴻瑞國際廣場確認其他收入。

管理層討論與分析(續)

- 註11：蜀廈公司本年收入較上年減少人民幣38,929千元或36.47%，本年盈利較上年減少人民幣17,307千元65.21%，主要是：一是上年度公司拓展了菜籽油業務收入，本年度未確認此項業務收入；二是按照《財政廳、省國資委、省機關事務管理局關於省級行政事業單位和省屬國有企業向中小微企業和個體工商戶減免房租的補充通知》(川財資[2022]68號)要求，公司對2022年度符合條件的商戶執行6個月租金減免政策，全年減免租賃收入人民幣954.64萬元，致服務區租賃收入減少；三是按照公司戰略規劃，2022年將成渝路超市由自營改為出租，綜合導致超市自營業務收入減少。
- 註12：成渝廣告公司本年收入較上年下降人民幣752千元或18.59%，虧損較上年增加人民幣236千元或10.81%，主要是高速公路傳統廣告業務遭遇發展瓶頸，廣告銷售市場不景氣，加之部分優質廣告資產被拆除的影響，廣告租賃業務收入出現下滑，盈利相應減少。
- 註13：多式聯運公司本年收入較上年增加人民幣285,786千元或780.60%，主要是公司積極拓展北糧南運以及其他項目，致收入同比增加；本年盈利較上年降低人民幣39,285千元或2,665.20%，主要是本年計提減值所致。
- 註14：成渝供應鏈管理公司本年收入較上年減少人民幣648千元或69.23%，主要是公司集中力量化解現有業務風險，業務規模收縮致收入同比減少，本年盈利較上年增加人民幣16,484千元或1,283.80%，主要是上年度計提的預期信用損失，因本年風險化解取得實質性進展，轉回所致。
- 註15：成雅油料公司、中路能源公司本年收入較上年分別增長人民幣57,746千元或8.19%、人民幣19,226千元或1.77%，主要是公司積極拓展市場，開展直銷業務收入所致；本年盈利較上年分別下降人民幣10,382千元或20.99%、人民幣20,055千元或39.02%，主要是：儘管直銷業務收入增加以及零售價格上升，但受經濟下行影響，車輛出行減少，成品油零售銷量較上年同期減少，致盈利下滑。
- 註16：成渝融資租賃公司本年收入較上年減少人民幣44,302千元或22.32%，主要是成渝融資租賃公司自2022年11月不再納入公司合併範圍，本年僅含1至10月收入數據；本期盈利較上年增加人民幣21,168千元或103.90%，主要是上年計提預期信用損失所致。
- 註17：蜀道新能源公司本年收入較上年增加人民幣11,639千元或46,556.00%，主要是公司本年度確認電動汽車充電服務收入及其他收入所致，本期盈利較上年度減少人民幣8,316千元或349.71%，主要是公司因開展充電樁業務，相關人工成本以及公共費用同比增加。
- 註18：成渝私募基金公司自2022年1月25日起，成為公司的100%控股子公司，納入公司合併範圍。
- 註19：信成香港公司本期盈利較上年增加人民幣3,006千元或919.27%，主要是成渝融資租賃公司於2022年11月置出，後續期間作為權益法核算，確認投資收益所致。

(二) 本集團高速公路分部經營情況

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)		
		2022年	2021年	增/(減) (%)	2022年	2021年	增/(減) (%)
成渝高速	100	16,909	19,946	(15.23)	653,626	761,051	(14.12)
成雅高速	100	35,951	45,113	(20.31)	891,416	1,031,646	(13.59)
成仁高速	100	27,669	37,221	(25.66)	690,102	876,419	(21.26)
成樂高速	100	25,493	20,773	22.72	427,392	336,361	27.06
城北出口高速(含青龍場 立交橋)	60	45,111	60,159	(25.01)	106,331	122,891	(13.48)
遂廣高速	100	9,705	10,742	(9.65)	217,922	213,903	1.88
遂西高速	100	8,297	9,503	(12.69)	132,072	149,717	(11.79)

註：

1. 本年度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；2021年同期數據均做相同處理。城北出口(含青龍場立交橋)項目2021年全程日均車流量因統計方式調整，與前期報告數據存在一定差異。
2. 2022年車輛通行費收入受路網分流、高溫限電、人員出行需求下降等因素影響所致，下降幅度較為明顯。

2022年，本集團實現道路通行費收入(扣除流轉稅前)約人民幣3,118,861千元，較上年下降約10.69%。通行費收入約佔本集團主營業務收入(扣除流轉稅後)的31.78%，較上年的39.25%下降約7.47%。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：

管理層討論與分析(續)

(1) 經濟環境因素

2022年，中央和地方政府科學決策部署，國民經濟頂住壓力持續發展，經濟社會大局和諧穩定。2022年，全年國內生產總值(GDP)為人民幣1,210,207億元，按不變價格計算，比上年增長3.0%，交通運輸、倉儲和郵政業增加值比上年減少0.8%¹。四川省面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，以及高溫乾旱、缺電限電、地震災害等各種超預期因素疊加影響，全省經濟承壓前行。四川省全面落實國家決策部署，出台「穩增長30條、投資7條、工業14條、消費6條、穩就業15條」等一系列政策，政策對沖效應顯現，發展韌性不斷增強。2022年四川全省地區生產總值(GDP)為人民幣56,749.8億元，按可比價格計算，比上年增長2.9%²。面對更趨複雜嚴峻的經濟環境，全年集團通行費收入總體同比下降10.69%。

(2) 政策環境因素

2022年1-2月元旦小長假、春運、寒假期間，外出旅遊帶來了車流量增長。據四川省財政廳、四川省交通運輸廳、國家稅務總局四川省稅務局等10個省級部門聯合發佈的《關於印發〈進一步支持中小微企業和個體工商戶健康發展的財稅政策〉的通知》(川財建[2022]2號)，2022年2月18日至2023年12月31日，四川省貨車ETC通行費優惠由5%提高到6%，即貨車使用ETC通行四川高速公路網，通行費享受9.4折優惠，帶來部分通行費收入減少。另外，油價持續上漲，帶來了運輸、出行、物料等成本的增加，間接影響高速公路客貨流量。

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地區生產總值統一核算結果

管理層討論與分析(續)

2022年8月中下旬因四川持續高溫，四川省經濟和信息化廳和國網四川省電力公司於8月14日聯合下發《關於擴大工業企業讓電於民實施範圍的緊急通知》(川經信電力[2022]171號)，據通知要求，四川省(除攀枝花、涼山)的19個市(州)擴大工業企業讓電於民實施範圍，對四川電網有序用電方案中所有工業電力用戶(含白名單重點保障企業)實施生產全停(保安負荷除外)，放高溫假，讓電於民，時間從8月15日零時開始，至8月20日24時結束，相關工業用電企業生產全停6日。同時，持續高溫也導致民眾出行意願降低，綜上，造成本集團8月車流量全線下降。

2022年9月28日，交通運輸部財政部印發《關於做好階段性減免收費公路貨車通行費有關工作的通知》(交公路明電[2022]282號)，決定在第四季度階段性減免全國收費公路貨車通行費，即2022年10月1日零時起至2022年12月31日24時，貨車(含大件運輸車、不含專項作業車)通行高速公路時，在繼續執行現有各類通行費減免優惠政策的基礎上，再減免10%通行費。

(3) 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，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：2022年1月28日上午，成都繞城高速成渝C站開通運營，實現了成渝高速與成都第一繞城高速互通，提高了兩條高速的交通轉換能力，增加了往來車流。

2022年3月18日成都天府國際機場高速公路開始收費，一類車收費標準按0.85元/車/公里執行，由於收費基價高於成渝高速等路段，對成渝高速局部(清泉樞紐至簡蒲段)有一定回流效果，但因由成都天府國際機場高速公路進入一繞、二繞、三繞轉換較為便捷，能夠直通天府新區，且成都天府國際機場高速開始收費後仍對白名單車輛執行通行費優惠政策，收費後該高速車流量仍較大，針對全線來說短時間內回流效果不顯著，對成渝高速的分流影響仍然較為明顯。

管理層討論與分析(續)

2022年4月23日起，成都繞城高速開始分5個階段實施環境品質提升工程，工程封閉施工期間組織臨時交通管制，對集團下屬部分路段造成一定影響。

成樂高速：2022年1月15日，青神北收費站及互通正式建成投運；1月27日成樂擴容項目下穿成崑鐵路框架橋段擴容工程順利完成，眉山至樂山段全面實現雙向八車道通行；1月28日，新夾江收費站正式建成投運，同時舊站關閉，成樂高速階段性項目逐步完成施工投運，車流量持續回歸，對通行費收入增加有所促進。

上述項目封閉施工結束後，恢復通行帶來收入雖然較去年同期有所增長，但因為長期封閉施工和不定期關站，造成施工分流車輛行駛習慣改變，且週邊路網成熟完善、路況較好，眉山、彭山等地開通公交車直達新津地鐵，與地鐵無縫對接，致分流車輛未能完全回流，收入增長低於預期。

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，對成仁高速通行費收入有一定不利影響。

2022年3月18日成都天府國際機場高速公路開始收費，收費基價高於成仁高速等路段，成都至三繞、仁壽東站附近區域的車輛回流，同時帶動全線車流量回升，但因由成都天府國際機場高速公路進入一繞、二繞、三繞轉換較為便捷，能夠直通天府新區，且天府國際機場高速開始收費後仍對白名單車輛執行通行費優惠政策，收費後該高速車流量仍較大，致使全線短時間內回流未達預期，對成仁高速的分流影響仍然較為明顯。

2022年5月，近鄰興隆、萬安收費站的TFS天府國際保稅商業中心開始試營業；以及興隆湖商圈首個商業綜合體項目一方圓薈正式開業，均對成仁高速車流提升有所促進。

成雅高速：2022年3月21日至25日，白家立交橋南向西(成雅高速向雙流機場高速方向)的左轉匝道橋封閉施工，為緩解雅成向成都段交通壓力，高速公安對車輛採取分流措施，成雅高速臨近收費站入口在上述期間多次關閉，前往成都通行的車輛選擇地方道路通行，對車流量產生了一定影響。

(三) 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准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。根據交通運輸部關於該項目的核准意見，項目總長130公里，估算總投資約人民幣221.6億元。根據四川省發改委就本項目出具《關於調整成都至樂山高速公路擴容建設項目核准事項的批覆》(川發改基礎[2022]298號)，本項目調整後的建設里程為136.1公里，估算總投資為人民幣251.5億元。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，成樂擴容項目試驗段(眉山—青龍)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2022年12月31日止，成樂擴容項目累計完成投資額約人民幣100.22億元。

(2) 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峽高速公路項目的議案，本公司與中交路橋建設有限公司組成聯合體參與天府新區至邛峽高速公路項目投標並中标本項目。項目總長約42公里，估算總投資約為人民幣86.85億元。

管理層討論與分析(續)

2020年3月4日，項目公司四川成邛雅高速公路有限責任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人民幣14.2434億元。自開工之日起至2022年12月31日，天邛項目累計完成投資額約人民幣30.13億元。

二、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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	9,763,056	8,830,296
其中：高速公路分部收入淨額	3,102,301	3,465,849
新能源科技分部收入淨額	11,665	—
交通服務分部收入淨額	1,962,054	1,899,217
交通物流分部收入淨額	322,397	36,611
工程建設分部收入淨額	4,210,364	2,610,855
其他分部收入淨額	154,275	817,764
除稅前盈利	1,088,979	2,288,196
本公司所有者應佔盈利	764,821	1,870,856
本公司所有者應佔每股盈利(人民幣元)	0.250	0.612

本集團財務狀況摘要

	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
	資產總額	40,068,636
負債總額	21,348,017	22,199,036
非控制性權益	914,952	1,083,466
本公司所有者應佔權益	17,805,667	17,364,995
本公司所有者每股應佔權益(人民幣元)	5.823	5.678

經營成果分析

收入

本年度，本集團收入淨額為人民幣9,763,056千元(2021年：人民幣8,830,296千元)，較上年增長10.56%，其中：

- (1) 高速公路分部收入淨額為人民幣3,102,301千元(2021年：人民幣3,465,849千元)，較上年降低10.49%。本期除成樂高速、隧廣高速以外，各路段通行費收入都有不同程度的降低，主要原因：受相鄰路網分流、高溫限電、經濟下行等不利因素綜合影響，車輛減少出行，導致成仁高速通行費收入(扣除流轉稅前)較上年同期減少人民幣186,317千元或21.26%；成渝高速通行費收入(扣除流轉稅前)較上年同期減少人民幣107,425千元或14.12%；成雅高速通行費收入(扣除流轉稅前)較上年同期減少人民幣140,230千元或13.59%；城北出口高速通行費收入(扣除流轉稅前)較上年同期減少人民幣16,560千元或13.48%；遂西高速通行費收入(扣除流轉稅前)較上年同期減少人民幣17,645千元或11.79%。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) 新能源科技分部收入淨額為人民幣11,665千元，較上年增加了人民幣11,665千元，主要原因：本年度公司開始構建交通新興產業業務板塊、快速佈局新能源汽車充電網絡，確認電動汽車充電服務收入及其他收入所致；
- (3) 交通服務分部收入淨額為人民幣1,962,054千元(2021年：人民幣1,899,217千元)，較上年增長3.31%，主要是公司積極拓展市場，油品直銷業務收入增加，抵減了服務區經營業務調整及租賃業務政策性免租收入下降的不利影響；
- (4) 交通物流分部收入淨額為人民幣322,397千元(2021年：人民幣36,611千元)，較上年增加780.60%，主要是本年多式聯運公司開展北糧南運項目及其他業務致收入同比增加；

管理層討論與分析(續)

- (5) 工程建設分部收入淨額為人民幣4,210,364千元(2021年：人民幣2,610,855千元)，較上年增加61.26%，主要是：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4,100,341千元(2021年：人民幣2,500,606千元)，較上年同期增長63.97%，主要為根據投入法，確認成樂高速擴容建設工程項目、天邛高速公路BOT項目及成雅油料加油站升級改造項目建造合同收入；二是第三方工程之建造合同收入(扣除流轉稅前)為人民幣110,997千元(2021年：人民幣114,364千元)，較上年同期下降2.94%，主要是根據投入法確認之蘆山縣龍寶大PPP項目、蘆山縣大川河景區旅遊公路項目工程建造收入；
- (6) 其他分部收入淨額為人民幣154,275千元(2021年：人民幣817,764千元)，較上年下降81.13%，主要是房地產業務收入同比減少人民幣618,587千元(2021年：人民幣618,587千元)，較上年度下降100%，主要是本期不再納入公司合併報表範圍所致；融資租賃收入同比減少人民幣44,302千元(2021年：人民幣198,464千元)，較上年度下降22.32%，主要是成渝融資租賃公司自本年11月不再納入公司合併範圍，本年僅含1至10月收入數據；保理業務收入同比減少人民幣648千元，主要是公司集中力量化解現有業務風險，業務規模收縮致收入同比減少。

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271,250千元(2021年：人民幣1,153,472千元)，較上年下降人民幣882,222千元或76.48%，主要確認處置子公司收益人民幣10,660千元(2021年：人民幣899,409千元)，較上年減少人民幣888,749千元或98.81%；確認處置發展中物業收益減少人民幣26,584千元(2021年：人民幣26,584千元)，較上年減少人民幣26,584千元或100%，主要是本年未發生此類型業務。

管理層討論與分析(續)

經營費用

本年度，本集團經營費用為人民幣8,551,875千元(2021年：人民幣7,152,410千元)，較上年增長19.57%，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4,100,341千元(2021年：人民幣2,500,606千元)，較上年增加63.97%，主要為成樂高速擴容建設工程項目、天邛高速公路BOT項目及成雅油料加油站升級改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98,189千元(2021年：人民幣108,110千元)，較上年度降低9.18%，主要是本年根據投入法確認之蘆山縣龍寶大PPP項目、蘆山縣大川河景區旅遊公路項目工程所致；
- (3) 折舊與攤銷費用比上年度人民幣957,578千元增長6.10%至本年度人民幣1,015,972千元，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) 油品及其他業務銷售成本為人民幣2,010,025千元(2021年：人民幣1,565,316千元)，較上年增加28.41%，主要是公司積極拓展市場，油品直銷業務、北糧南運、砂石業務及其他銷售一成本增加；
- (5) 物業銷售成本較上年人民幣472,121千元(2021年：人民幣472,121千元)降低了100%，主要是本年仁壽置地有限公司房地產業務不再納入集團合併報表範圍所致；
- (6) 員工成本較上年人民幣852,494千元增長2.71%至本年度人民幣875,565千元，主要是受市平均工資提高，相應五險一金計提比例增加累計影響所致；
- (7) 修理及維護費用較上年人民幣217,794千元下降26.79%至人民幣159,443千元，為本集團所屬各高速公路附屬設施日常維護費下降；
- (8) 融資租賃成本為人民幣80,441千元(2021年：人民幣98,253千元)，較上年降低18.13%，主要為成渝融資租賃公司自本年11月不再納入公司合併範圍，本年成本僅含1至10月數據；
- (9) 本年計入其他應收款項、應收貿易款項及客戶貸款之減值為人民幣37,303千元(2021年：人民幣55,114千元)；

管理層討論與分析(續)

(10) 本年計入充電服務成本為人民幣5,038千元，主要是本年佈局新能源汽車充電網絡，確認電費成本所致；

(11) 本年匯兌損失較上年增加人民幣9,567千元，主要是外幣借款匯兌損失。

融資成本

本年度，本集團融資成本為人民幣835,612千元(其中費用化利息支出人民幣425,603千元)，較上年人民幣891,250千元(其中費用化利息支出人民幣583,565千元)降低6.24%，本年融資成本降低主要因成功下調成仁高速、遂廣遂西高速和成樂擴容樂山段銀團貸款利率、存續期建貸本金減少以及積極盤活存量資金，提高內部資金使用效率所致。

所得稅項

本年度，本集團所得稅費用為人民幣272,104千元，較2021年人民幣337,180千元降低約19.30%，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816,875千元，較上年人民幣1,951,016千元降低58.13%。其中：本公司所有者應佔溢利計人民幣764,821千元，較上年降低59.12%，主要原因為：

- (1) 本年度高速公路分部利潤約為人民幣1,018,147千元，較上年降低約人民幣205,342千元或16.78%，主要原因是本年高速公路業務受相鄰路網分流、高溫限電、經濟下行等不利因素綜合影響致通行費收入(扣除流轉稅後)較上年同期減少人民幣363,548千元；
- (2) 本年度新能源科技分部利潤約人民幣975千元，較上年增加約人民幣1,067千元，主要原因確認充電樁電費收入及其他收入所致；

管理層討論與分析(續)

- (3) 本年度交通服務分部利潤約為人民幣135,273千元，較上年減少58,070千元，主要是受經濟下行、需求萎縮影響，車輛出行減少，成品油零售銷量較上年同期減少以及受服務區業務調整及租賃業務政策性免租致服務區經營利潤下滑。
- (4) 本年度交通物流分部利潤約為人民幣20,252千元，較上年增加約人民幣18,061千元，主要原因公司積極化解之前業務風險，轉回信用減值損失且本年積極拓展北糧南運以及其他項目，致利潤增加。
- (5) 本年度工程建設分部利潤約為人民幣72,022千元，較上年增加約人民幣8,246千元，主要是BT項目利息收入增加所致。
- (6) 本年度其他分部利潤約為人民幣87,995千元，較上年減少約人民幣100,159千元，主要是本年仁壽置地有限公司房地產業務不再納入公司合併報表範圍所致以及成渝融資租賃公司自2022年11月不再納入公司合併範圍，2022年利潤僅合併1至10月數據。

財務狀況分析

非流動資產

於2022年12月31日，本集團非流動資產為人民幣35,218,523千元，較2021年末增加人民幣1,860,657千元，主要為：

- (1) 服務特許經營安排較2021年末增加人民幣3,582,715千元，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4,429,909千元，計提服務特許經營安排攤銷約人民幣847,194千元；
- (2) 使用權資產較2021年末減少人民幣48,985千元，主要是計提折舊所致；
- (3) 物業、廠房及設備較2021年末增加人民幣45,955千元，主要是本年購置以及在建工程轉固增加所致；

管理層討論與分析(續)

- (4) 於聯營及合營公司之投資較2021年末增加人民幣159,430千元，主要原因：一是本年機場高速公路宣告分配2021年度利潤人民幣17,144千元，本年收到仁壽農商行分紅款人民幣722千元，收到交投國際供應鏈管理公司分紅款人民幣1,084千元，收到成渝發展基金項目分紅款人民幣10,893千元，收到眾信公司分紅款人民幣1,848千元，合計減少賬面價值約人民幣31,691千元；二是本年確認投資收益合計人民幣32,151千元，增加賬面價值；三是因完成對成渝私募基金公司100%股權的收購，在此之前集團持有成渝私募基金公司50%股權並在合營公司之投資中列報，本期將其納入合併範圍後不再本科目列報，減少賬面價值人民幣6,360千元；四是因轉讓子公司成渝融資租賃公司44.95%股權，公司自2022年10月31日喪失控制權，但仍持有其25.05%股份，對其具有重大影響，將其放入聯營企業核算，增加賬面價值165,330千元；
- (5) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資較2021年末減少人民幣355,822千元，主要原因是本年通過非公開協議方式轉讓予四川路橋建設集團股份有限公司，公司終止確認該項金融資產；
- (6) 受限制存款較2021年末增加約人民幣74千元，主要因ETC保證金增加所致；
- (7) 客戶貸款較2021年末減少人民幣1,419,757千元，主要為處置成渝融資租賃公司所致；
- (8) 預付款較2021年末減少人民幣124,195千元，主要是建造項目預付款減少所致。

流動資產和流動負債

於2022年12月31日，本集團流動資產為人民幣4,850,113千元，較2021年末下降33.47%，主要為：

- (1) 現金及現金等價物結餘較2021年末減少人民幣1,285,049千元，主要是本年度因高速公路通行費收入減少，導致經營活動現金流入隨之減少，同時為應對通行費收入減少的不利影響，公司積極開展降本增效工作，充分利用自有資金控制外部融資規模；
- (2) 將於一年內到期之客戶貸款較2021年末減少約人民幣1,382,359千元，主要是處置成渝融資租賃公司所致；

管理層討論與分析(續)

- (3) 應收貿易款及其他應收款較2021年末增加人民幣263,263千元，主要是應收貿易款(含應收票據)增加人民幣201,172千元，其他應收款增加人民幣65,160千元，預付款項減少人民幣3,069千元；
- (4) 存貨較2021年末減少約人民幣32,993千元，主要是本年庫存油品減少所致；
- (5) 受限制存款較2021年末減少人民幣2,328千元，主要是本年處置成渝融資租賃公司所致。

於2022年12月31日，本集團流動負債為人民幣3,729,995千元，較2021年末增加8.66%，主要為：應付貿易款及其他應付款減少人民幣156,473千元；合同負債增加人民幣9,136千元；應付稅項增加約人民幣25,945千元；衍生金融工具減少人民幣2,548千元，主要是處理成渝融資租賃公司所致；銀行及其他計息貸款增加約人民幣421,299千元，主要是本年處置子公司減少計入流動負債的銀行及其他計息貸款金額人民幣572,862千元；新增將於一年內到期的銀行貸款、租賃負債、其他借款重分類金額約人民幣1,030,755千元，償還租賃負債及本金減少人民幣36,594千元。

非流動負債

於2022年12月31日，本集團非流動負債為人民幣17,618,022千元，較2021年末減少6.12%，主要為：遞延收益較上年減少人民幣28,508千元；遞延稅項負債減少人民幣11,720千元；銀行及其他計息貸款較上年末減少約人民幣1,108,150千元，其中新增長期借款、其他貸款及租賃負債金額約人民幣3,516,350千元；本期償還銀行借款、其他貸款及支付利息約人民幣2,153,262千元；本期長期借款、其他貸款和租賃負債重分類至流動負債的金額約為人民幣1,030,755千元；本期因處置子公司減少計入非流動負債的銀行借款約人民幣1,455,586千元；本期因匯率變動、租賃負債攤銷及其他綜合影響增加銀行及其他計息貸款金額約人民幣15,103千元。

權益

於2022年12月31日，本集團權益為人民幣18,720,619千元，較2021年末增長1.48%，主要為：(1)本年度實現盈利人民幣816,875千元，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11,772千元；(3)少數股東注資增加權益人民幣36,200千元；(4)處置子公司減少權益人民幣191,050千元；(5)支付非控股股東股息人民幣65,252千元，減少權益；(6)本年度支付2021年末期股息人民幣336,387千元，減少權益。

管理層討論與分析(續)

資本結構

於2022年12月31日，本集團的資產總額為人民幣40,068,636千元，負債總額為人民幣21,348,017千元，負債資本比率為53.28%(2021年12月31日：54.61%)，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2022年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,552,021千元，較之2021年末減少約人民幣1,285,049千元。其中：港幣存款約102千元折合人民幣約91千元；人民幣現金及存款2,551,930千元

本年度本集團經營活動產生之現金淨流出為人民幣1,911,580千元(2021年：現金淨流出人民幣2,084,685千元)，較上年現金淨流出減少人民幣173,105千元，主要為稅前盈利較上年減少人民幣1,199,217千元；新增之服務特許經營安排致本年現金流出較上年增加人民幣1,599,735千元；因上年度轉讓子公司仁壽置地，相關發展中物業之現金流出較上年減少人民幣208,018千元，持有待售物業之減少致本年現金流入較上年減少人民幣459,626千元；客戶貸款之減少致本年現金流出較上年減少人民幣780,381千元；受限制存款之減少致本年現金流入較上年減少人民幣4,055千元；遞延收益之減少致本年現金流出較上年減少人民幣3,155千元；合同資產之減少致本年現金流入較上年減少人民幣11,202千元；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422,296千元；非流動性預付款之增加致本年現金淨流出較上年減少人民幣675,175千元；存貨之減少致本年現金流出較上年減少人民幣47,073千元；合同負債之減少致本年現金淨流出較上年減少人民幣603,781千元；應付貿易款項及其他應付款之減少致本年現金流出較上年減少人民幣697,734千元。

本集團投資活動使用之現金淨流入人民幣228,318千元(2021年：淨流入人民幣1,901,238千元)，較上年現金淨流入減少人民幣1,672,920千元，主要為購入物業、廠房及設備之現金流出較上年增加人民幣92,981千元；處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資之現金流入為人民幣369,195千元，較上年增加人民幣298,619千元；收到關聯方償還借款的本金及利息致本年現金流入較上年減少人民幣1,353,449千元；處置子公司之現金流入較上年減少人民幣344,491千元；投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產致現金流出較上年增加人民幣28,716千元；本年定期存款之增加致本年現金流出較上年增加人民幣183,799千元；本年已抵押存款之減少致本年現金流入較上年減少人民幣15,000千元。

管理層討論與分析(續)

融資活動使用之現金淨流入人民幣214,410千元(2021年：淨流入人民幣840,177千元)，較上年現金淨流入減少人民幣625,767千元，主要為新增銀行貸款、中期票據、超短期融資券以及其他貸款之現金流入較上年減少人民幣2,664,440千元；償還銀行貸款、中期票據、超短期融資券、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2,276,760千元；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2,003千元；已付利息之現金流出較上年增加人民幣181,539千元；收到非控股股東投資之現金流入較上年增加人民幣33,191千元。

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2022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19,295,462千元。銀行借款餘額為人民幣17,871,410千元，附帶之年息3.15%至4.90%不等；租賃負債餘額為人民幣134,052千元；中期票據餘額為人民幣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 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
銀行貸款	17,871,410	1,865,449	5,152,245	10,853,716
租賃負債	134,052	25,023	67,218	41,811
中期票據	1,290,000	-	1,290,000	-
合計(2022-12-31)	19,295,462	1,890,472	6,509,463	10,895,527
合計(2021-12-31)	19,982,313	1,469,173	6,095,538	12,417,602

管理層討論與分析(續)

本集團憑藉穩定的現金流量，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438.59億元。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。截至2022年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣15.55億元。

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，截至2022年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣41.4億元；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，截至2022年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣26.7億元。

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，截至2022年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣44.65億元；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，截至2022年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣3.6億元。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，截至2022年12月31日止，該項目銀團貸款餘額為人民幣19.70億元。

資產抵押

於2022年12月31日，本集團以賬面淨值為人民幣10,566,731千元(2021年12月31日：人民幣7,911,826千元)的成樂高速收費經營權用於人民幣4,825,230千元(2021年12月31日：人民幣4,385,230千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣6,102,008千元(2021年12月31日：人民幣6,290,814千元)的成仁高速收費經營權用於人民幣1,555,004千元(2021年12月31日：人民幣1,828,353千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣11,099,484千元(2021年12月31日：人民幣11,312,363千元)的遂廣遂西高速收費經營權用於人民幣6,810,000千元(2021年12月31日：人民幣7,210,000千元)之銀團貸款的抵押；以賬面淨值為人民幣3,012,674千元(2021年12月31日：人民幣1,319,033千元)的天邛高速收費經營權用於人民幣1,970,226千元(2021年12月31日：人民幣667,000千元)之銀行貸款的抵押。

除以上所述者外，於2022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。

三、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2023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」基本發展思路及2023年的具體經營目標，審時度勢制定如下工作計劃：

1. 聚勢引力，賦能兩大主責主業板塊。

圍繞「十四五」規劃，立足「雙碳」目標，聚焦發展集團高速公路和綠色能源兩大主責主業板塊。

一是壯大高路公路核心主業競爭力。堅持「聚焦主業、優化主業」核心思路，以「資源整合、資產運營、科技賦能」為抓手，夯實高速公路核心主業支撐地位；突出創新驅動，加大「智能建造、智慧高速、數字孿生」等項目科創力度，聚力建設智慧高速，助力傳統產業新型化。立足外部市場大膽進取，積極探索規模擴張渠道、尋覓優質成熟路產，力促公路資產規模化。緊跟綠色交通發展趨勢，參與新技術試點、新型設施設備研發應用，推進產業綠色低碳化。加大資本運作力度，積極提振市值表現，促進公司核心主業價值化。

管理層討論與分析(續)

二是著力培育新能源板塊。推動路網服務區充電站建設，基於已通車運營高速公路擴展新能源充電業務網絡。積極引入頭部企業戰略投資者，有序推進電池租賃產業基金，加快成渝「電走廊」建設，推進「電池銀行+換電」新業態佈局。著力打造充換電智慧能源管理平台，助推新能源業務高效管理。探尋與頭部企業合作模式，促進加氫站高標準建成，推進成渝「氫走廊」實質性落地。

2. 提質增效，推動創新高效運營。

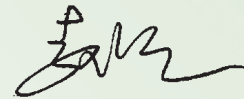
緊跟「十四五」發展思路、導向，提高經營管理水平，培育高質運營動能。求突破求創新，著力推行市場化經營機制、搭建項目跟投平台，提升市場化經營水平。完善公司治理，提升各級主體研究水平、決策能力，提高研究質量和決策效率。推進精準授權放權，增強所屬企業自主性能動性。深化作風建設，切實強化工作協同、部門協作、制度集成，推動公司高效運營。

3. 控本節流，把握全流程成本管理。

圍繞提效能、減消耗目標，聚焦各領域、全流程的降本增效，做好成本攻堅。加強財務管理，推行全面預算，嚴控成本費用，提高經濟效益。推動市場化改革，建立業務成本、管理費用與員工利益掛鉤機制，牢固樹立員工節流意識。協調控制養護投入、運營支出、財務費用、人工成本，鑄就起高產出、高收益企業的根本基石。

4. 防險控域，加強安全能力建設。

全域盯防重大風險，紮實做好經營投資風險防範、安全環保等工作，確保企業穩健發展。推進內控合規體系建設，落實重大決策事項合規性審查機制，實現內控閉環管理。完善經常性審計制度，實現審計監督全覆蓋。抓細安全生產管理，推進安全生產責任清單制管理，推動科技興安、安全生產管理信息化，提升應急管理水平。



李文虎

副董事長及總經理

中國 • 四川省 • 成都
2023年3月30日

公司管治報告

一. 公司管治情況

本公司自成立起，建立了由股東大會、董事會、監事會和管理層組成的公司治理架構，並在實踐中不斷檢討和完善。到目前為止，本公司已設立了包括審核委員會、戰略委員會、提名委員會及薪酬與考核委員會在內的董事會下設專門委員會；推行了具獨立性的內部審計制度，建立了較完善的風險管理及內部控制制度，並以《公司章程》為基礎制定了多層次的治理規則，用以明確各方的職責、權限和行為標準。公司股東大會、董事會、監事會和管理層依據法律法規和治理規則，各司其職、互相協調、有效制衡，不斷提升公司治理水平，為促進公司發展和增加股東價值奠定了良好的基礎。

作為A+H股上市公司，本公司除了遵守適用的法律法規之外，在公司治理實踐方面，還需要遵守聯交所《企業管治守則》及中國證監會《上市公司治理準則》的要求。報告期內及截至本年報日，除下文列示情況有所偏離之外，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，由本公司財務總監郭人榮先生代行本公司董事會秘書職責，未能符合(i)聯交所上市規則第3.28及3.29條有關公司秘書之規定；及(ii)聯交所上市規則第3.05條有關授權代表的規定。2022年6月14日，本公司召開第七屆董事會第二十三次會議，聘任姚建成先生為本公司董事會秘書，聘任姚建成先生、黃偉超先生為本公司聯席公司秘書及本公司根據聯交所上市規則第3.05條之授權代表，自此，本公司財務總監郭人榮先生不再代行本公司董事會秘書職責，且符合上述聘任公司秘書及授權代表之規定。

(一) 公司治理制度的修訂和完善

報告期內，本公司按照相關主管部門對法律法規及規範性文件的修訂，對公司相應治理制度做了調整以及進一步的補充完善。2022年5月20日，經公司股東大會批准，本公司修訂完善了《公司章程》。2022年6月14日，經公司董事會批准，本公司制訂了《四川成渝領導班子成員考核評價暫行辦法》《四川成渝領導班子成員薪酬管理暫行辦法》《四川成渝領導班子成員考核評價實施細則(試行)》《四川成渝領導班子成員薪酬管理實施細則(試行)》。2022年8月25日，經公司董事會批准，本公司制訂了《融資管理辦法》《公司債券信息披露管理制度》《內部控制管理暫行辦法》《內部控制手冊》。2022年10月27日，經公司董事會批准，本公司修訂完善了《四川成渝信息披露事務管理制度》《四川成渝投資者關係工作制度》。2022年12月12日，經公司董事會批准，本公司制訂了《四川成渝高速公路股份有限公司內部審計管理辦法》，修訂了《四川成渝高速公路股份有限公司董事會審計委員會實施細則》，制訂了《四川成渝高速公路股份有限公司合規內控管理體系建設實施方案》及《四川成渝高速公路股份有限公司合規管理暫行辦法》。

(二) 公司的宗旨、策略及文化

董事會已制定本集團的宗旨、價值及策略，與本集團的文化一致。本集團堅持新發展理念、融入新發展格局，圍繞成渝地區雙城經濟圈戰略及「雙碳」政策要求，堅持夯實投資、建設、經營和管理高速公路及拓展沿線路衍經濟的傳統核心主業，同時培育發展以「充電、電池銀行+換電、氫能源」為主的綠色能源第二主業，把握資源整合、資產運營、投資併購、市值管理、科技賦能五個發展核心策略，持續推動產業轉型升級，實現跨越式發展、高質量發展、可持續發展，提升企業綜合實力，致力於實現「全國一流的交通產業綜合服務商」定位。本集團本著誠信行事，加上以身作則，董事會推動所期望的文化，向本集團上下灌輸和不斷加強以守法、合乎道德及負責任的態度行事的價值觀：一是構建企業文化體系，提煉企業文化理念，強化文化制度結合，建立企業文化建設考核評估機制；二是實施企業品牌戰略，持續擴大自身品牌影響力，加強企業文化對內宣貫落實；三是堅持「一路一文化、一站一特色」思路，打造特色鮮明的道路文化。

公司管治報告(續)

(三) 董事會關於風險管理及內部控制的責任聲明

建立健全並有效實施風險管理及內部控制制度、評估及釐定集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度是公司董事會的責任，董事會負責持續監督公司的風險管理及內部控制系統，其中包括監督經理層對風險管理及內部控制系統的設計、實施及監察，並每年檢討有關財務、經營、合規性及環境、社會及管治(「ESG」)等所有重要監控程序的有效性；監事會對董事會建立與實施風險管理及內部控制進行監督；經理層負責組織實施公司風險管理及內部控制的日常運行，並向董事會提供風險管理及內部控制系統是否有效的確認。確保公司在會計、內部審計、ESG及財務匯報職能方面的資源、員工資質、經驗以及足夠的預算供員工接受相關培訓亦屬董事會的責任。公司風險管理及內部控制系統旨在對影響公司完成經營目標的風險因素進行監控和管理而非消除，並就不會有重大的失實陳述或損失作出合理但非絕對的保證。

(四) 本公司風險管理及內部控制制度的建立健全

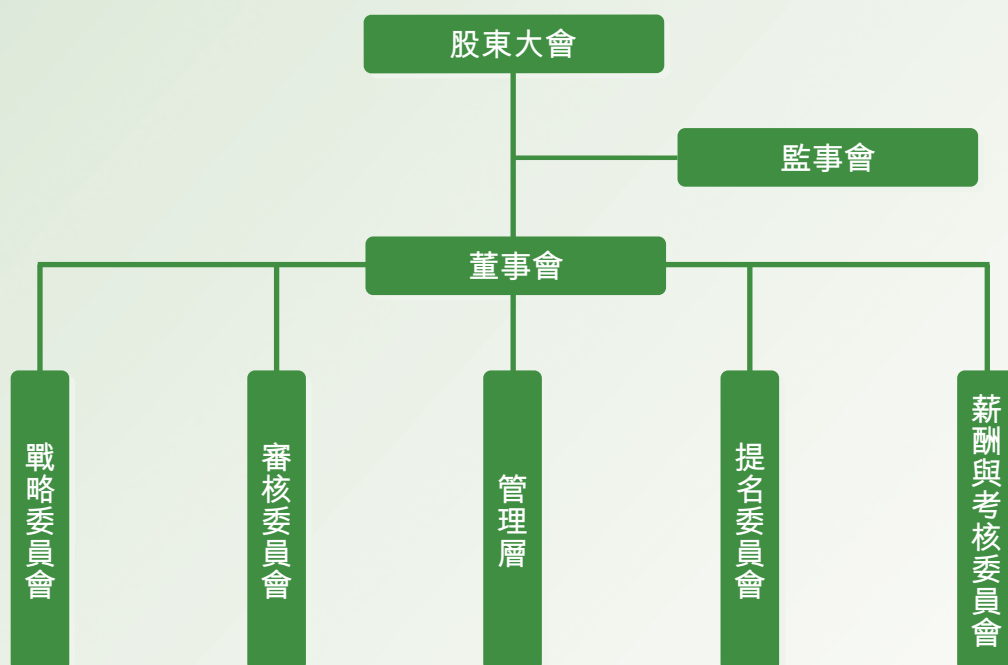
本公司經過多年的運營和發展，已基本形成了一套較為完整的風險管理及內部控制系統，保證了本公司生產經營管理的正常運行，對經營風險的控制起到了重要作用。但隨着本公司的發展壯大，其風險管理及內部控制體系需不斷優化和完善，同時為貫徹實施財政部、證監會、審計署、銀監會和保監會頒佈的《企業內部控制基本規範》以及企業內部控制配套指引，自2010年下半年起，本公司結合上交所《上市公司內部控制指引》及守則，全面開展企業內部控制體系構建工作，及時完成了《內部控制手冊》的編製與測試以及2011年度至2020年度內部控制自我評價與審計的工作。2022年，公司紮實推進內控工作，內部控制整體運行情況良好，本公司根據《企業內部控制基本規範》《企業內部控制配套指引》及《公司章程》制訂《內部控制管理暫行辦法》《內部控制手冊》，並由公司第七屆董事會第二十六次會議審議通過，本公司根據《中央企業合規管理辦法》《四川省省屬企業合規管理指引(試行)》等相關檔的要求，制訂了《四川成渝高速公路股份有限公司合規內控管理體系建設實施方案》及《四川成渝高速公路股份有限公司合規管理暫行辦法》，並由公司第八屆董事會第二次會議審議通過。在做好監督、自查、覆查等工作基礎上，公司進一步加強監督評價工作與內部控制體系建設，夯實服務本公司業務發展的制度基礎。

通過對本公司截至2022年12月31日止的風險管理及內部控制設計與運行的有效性進行的自我評價，董事會認為，於報告期內，本公司對納入評價範圍的業務與事項均已建立了風險管理及內部控制，並得以有效執行，達到了本公司風險管理及內部控制的目標，不存在重大缺陷。信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)已對本公司財務報告相關內部控制的有效性進行了審計，並出具了標準無保留意見審計報告。

公司將持續推進企業風險管理及內部控制規範的實施工作，在原有基礎上優化風險管理及內部控制體系，切實建立健全和推行權責明確、管理科學、執行高效的企業風險管理及內控制度。

二. 本公司法人治理結構

本公司目前的治理架構如下圖所示：



(一) 股東及股東大會

本公司平等對待所有股東，確保所有股東尤其是中小股東都能享有平等的地位以及充分行使自己的權利，並享有對本公司重大事項的知情權和決策權，嚴禁一切損害本公司及股東權益的行為。股東大會通知、授權及審議等都符合相關程序。

1. 主要股東

本公司主要股東包括蜀道集團和招商公路公司。主要股東行為規範，從無利用其特殊地位超越股東大會干預公司決策和經營，或謀求額外利益的情況發生。

本公司與主要股東在人員、資產、財務、機構和業務等方面完全分離。人員方面，沒有違反法律法規交叉任職現象，在勞動、人事等方面有自主的任免決定權利；資產方面，與控股股東嚴格分開，對經營性資產擁有完整的所有權，並完全獨立運營；財務方面，有獨立的財務部門，擁有獨立的財務賬戶，能自主作出公司的財務決策，資金運用不受控股股東干預；機構方面，不存在「兩塊牌子、一套人馬」、混合經營、合署辦公的情況，辦公及經營場所分開；業務方面，與控股股東分別具有各自的經營範圍，以及完整的業務獨立性和自主經營能力。

2. 關於派付股息的政策

公司在保持自身持續穩健發展的同時，高度重視對股東的合理投資回報，實施持續、穩定的利潤分配政策。公司主要通過公司章程對派付股息的相關政策予以確定。

(1) 利潤分配的期間間隔

公司在現金流能滿足公司正常資金需求和可持續發展的情況下，應當按年度將可供分配的利潤進行分配，必要時可以根據公司盈利情況及資金需求狀況進行中期利潤分配。

公司管治報告(續)

(2) 利潤分配的形式

公司可以採用現金、股票、現金與股票相結合或者法律、法規允許的其他方式分配利潤。利潤分配中，現金分紅優先於股票股利。具備現金分紅條件的，應當採用現金分紅進行利潤分配。

(3) 以股票方式分配利潤的條件

公司在股本規模及股權結構合理、股本擴張與業績增長同步的情況下，可以進行股票分紅。

(4) 以現金方式分配利潤的條件及比例

公司當期可分配利潤為正值、且在現金流能滿足項目的投資及改擴建、路產維修養護、資產收購或設備購買等正常資金需求和公司可持續發展的情況下，應當進行現金分紅。如實施現金分紅，其比例不低於當期母公司實現的可供股東分配利潤(以境內外會計準則分別計算的可供股東分配利潤中孰低數為準)的30%；且公司應綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，根據下列情形，並按照《公司章程》規定的程序，擬定差異化的現金分紅政策：①公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；②公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；③公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%；除非法律、行政法規另有規定，中期股利的數額不應超過公司中期利潤表可分配利潤額的50%。

(5) 完成利潤分配的時間要求

公司按股東持股比例，在每一會計年度結束6個月內進行利潤分配。

公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東大會召開後2個月內完成股利(或股份)派發事項。

3. 股東大會與股東權利

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權決定公司重大事項。股東要求召集臨時股東大會或類別股東會議，應當按下列程序辦理：由單獨或合併持有公司10%及以上股份的股東簽署一份或數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題；董事會在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見；董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知；董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%及以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會；監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知；監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持股東大會。

公司管治報告(續)

每年的股東週年大會或其他臨時股東大會為董事會和公司股東提供了直接溝通的渠道。公司鼓勵所有股東出席股東大會，就股東週年大會於會議召開前至少20個營業日發出會議通知，就所有臨時股東大會於會議召開前至少10個營業日或15日(以較長者為準)發出會議通知，並按照不同證券交易市場的監管規定和投資者閱讀習慣所存在的差異，採取適當的披露與表達方式，向股東提供有助於其作出決策的數據。公司在股東大會通知中詳細披露了股東親自出席或委託代理人的程序、接受股東查詢的聯繫方式等。根據《公司章程》的規定，單獨或合併持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並以書面方式提交召集人，召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案內容。此外，所有股東都有機會在股東大會上就與本集團的經營和業績有關的事項向董事提問，本公司所有董事及高級管理人員均盡量出席，回答股東提問並與股東直接討論公司的業務和前景。

2022年，本公司共召開了6次股東大會，會議召開情況及通過事項簡介如下：

序號	會議	召開日期	會議議案名稱	決議情況
1	2022年第一次臨時股東大會	2022年 1月6日	1. 關於本公司與蜀道投資簽署《施工工程關聯交易框架協議》的議案	審議通過議案
2	2022年第二次臨時股東大會	2022年 5月20日	1. 關於修訂《公司章程》的議案 ^(附註)	審議通過議案

附註：有關公司章程的修訂詳情，請參閱本公司日期為2022年4月28日之通函以及本公司日期為2022年5月20日之憲章文件。

公司管治報告(續)

序號	會議	召開日期	會議議案名稱	決議情況
3	2021年度股東大會	2022年 5月25日	<ol style="list-style-type: none">1. 關於註冊發行非金融企業債務融資工具及相關事宜的議案2. 關於二〇二一年度利潤分配及股息派發方案的議案3. 關於二〇二一年度董事會工作報告的議案4. 關於二〇二一年度監事會工作報告的議案5. 關於獨立董事二〇二一年度述職報告的議案6. 關於二〇二一年度財務決算報告的議案7. 關於境內外二〇二一年度報告及其摘要等的議案8. 關於二〇二二年度財務預算的議案9. 關於續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司二〇二二年度境內審計師的議案	審議通過議案

公司管治報告(續)

序號	會議	召開日期	會議議案名稱	決議情況
			10. 關於續聘安永會計師事務所為本公司二〇二二年度境外審計師的議案	
			11. 關於本公司董事、監事及高管責任險的議案	
4	2022年第三次臨時股東大會	2022年6月9日	1. 關於本公司以現金支付方式協議轉讓交通建設公司5%股權的議案	審議通過議案

公司管治報告(續)

序號	會議	召開日期	會議議案名稱	決議情況
5	2022年第四次臨時股東大會	2022年8月30日	<ol style="list-style-type: none"> 關於轉讓成渝租賃44.95%股權的議案 關於薛敏女士董事酬金的議案 關於陳朝雄先生董事酬金的議案 關於張清華先生董事酬金的議案 關於選舉執行董事的議案 關於選舉非執行董事的議案 關於選舉獨立董事的議案 	審議通過議案
6	2022年第五次臨時股東大會	2022年11月18日	<ol style="list-style-type: none"> 關於甘勇義先生董事酬金的議案 關於李文虎先生董事酬金的議案 關於馬永菡女士董事酬金的議案 關於游志明先生董事酬金的議案 關於薛敏女士董事酬金的議案 關於吳新華先生董事酬金的議案 關於李成勇先生董事酬金的議案 關於陳朝雄先生董事酬金的議案 	審議通過議案

公司管治報告(續)

序號	會議	召開日期	會議議案名稱	決議情況
			9. 關於余海宗先生董事酬金的議案	
			10. 關於晏啟祥先生董事酬金的議案	
			11. 關於步丹璐女士董事酬金的議案	
			12. 關於張清華先生董事酬金的議案	
			13. 關於羅茂泉先生監事酬金的議案	
			14. 關於凌希雲先生監事酬金的議案	
			15. 關於王曉先生監事酬金的議案	
			16. 關於高瑩女士監事酬金的議案	
			17. 關於職工代表監事酬金的議案	
			18. 關於選舉第八屆董事會執行董事及非執行董事的議案	
			19. 關於選舉第八屆董事會獨立董事的議案	
			20. 關於選舉第八屆監事會監事的議案	

除上述通過股東大會的方式與董事會溝通外，股東亦可隨時透過董事會秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會。董事會秘書姚建成先生之聯絡詳情如下：

電話： (86) 28-8552 7504
傳真： (86) 28-8553 0753
電子信箱： db@cygs.com
聯繫地址： 中國四川省成都市武侯祠大街252號
郵政編碼： 610041

(二) 董事會及董事

董事會

1. 職責與分工

董事會代表全體股東利益，向股東大會負責，其主要職責是根據法律、法規及股東大會的授權，在公司發展戰略、管理架構、融資及投資計劃、財務監控、人力資源等方面行使決策及管理權，並對公司發展及經營活動進行監督檢查。董事會下設4個專門委員會，將其若干特定職權指派予各委員會，以協助董事會有效履行職責。每個委員會的組成、職責及作用載於本章節之「董事會專門委員會」，除非相關委員會的職權範圍另有規定，否則董事會仍保留最終決策權。

管理層對董事會負責，主要職責為根據法律、法規及董事會的授權，執行董事會決議、管理公司日常經營活動、組織實施公司年度經營計劃和投資方案及作出相關決策。董事會將管理及行政功能方面的權力指派予管理層時，已就有關管理層的權力給予清晰的指引，管理層在行使職權時不能超越其權限範圍。

公司管治報告(續)

2. 組成

截至2022年12月31日，董事會現有12名成員^(附註)，乃本公司成立以來的第八屆董事會，董事之任期由2022年11月18日或董事獲選之日起計為期三(3)年或第八屆董事會任期結束為止。本公司董事會截至本年報日期止的組成情況載列於本年度報告第八節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。

第八屆董事會中，獨立非執行董事共計4人，佔董事總人數的三分之一以上。獨立非執行董事來自不同的行業背景，為地下工程、橋樑工程、經濟及會計領域的資深專業人士。獨立非執行董事以認真負責的態度及其豐富的專業知識和經驗，參與公司重大事項的討論決策，對公司關聯交易、資金往來及對外擔保等事項進行審核，並發表獨立意見或建議，忠實地履行了誠信與勤勉的獨立職責，有效地維護了公司整體利益，維護了全體股東的合法權益，在本公司董事會中發揮了重要作用。

本公司董事會的組成滿足公司業務所需的對董事會成員技能、經驗及觀點、角度多樣性的要求，董事會成員的變動不會帶來不適應干擾。本公司董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)組成結構均衡，董事會具有較強獨立元素，能夠有效作出獨立判斷。非執行董事具有足夠才幹及人數，其意見具有影響力，有效維護了公司整體及全體股東的利益。

附註：根據《公司章程》，本公司董事會由12名董事組成。

3. 董事會會議

於本年度內，本公司董事會根據公司經營和業務發展的需要，共計舉行董事會會議12次。董事會會議情況及決議內容載於聯交所、上交所及本公司網站，供股東及投資者查閱。

董事會每季度舉行一次定期會議，並在有需要時召開臨時會議。定期會議通知至少於會議召開前14天發送給全體董事，其他臨時會議通知則至少於會議召開前10天發出。根據本公司董事會議事規則，公司董事長、三分之一以上董事、二分之一以上獨立非執行董事、監事會、總經理或代表十分之一以上表決權的股東有權提議召開臨時董事會會議。

公司經營層負責向董事會提供審議各項議案所需要的相關數據和信息，並在董事會會議召開時安排高級管理人員匯報各項工作。本公司董事會和董事會專門委員會有權根據公司業務的需要聘請獨立專業機構為其服務，由此發生的合理費用由本公司承擔。

在董事會會議審議任何交易時，董事均需要申報其所涉及的利益，並在需要的情況下迴避。本公司在《公司章程》中已列明，若董事在重大事項上牽涉利益衝突，在召開董事會會議時關連董事需迴避表決。

董事

1. 委任

董事由股東大會選舉，公司股東、董事會或監事會有權以書面形式提名董事候選人。董事任期三年，任期屆滿後須重新提交股東大會審議其委任事宜，可以連選連任。獨立非執行董事由與公司管理人員及主要股東無任何關連關係的人士擔任。各董事之間並無存在任何關係(包括財務、業務；家屬或其他重大／相關的關係)。

公司管治報告(續)

2. 信息支持與專業發展

本公司一直致力完善內部的信息支持體系和溝通機制，為董事會的有效運作提供充分保障。所有董事在就任期間均能通過董事會秘書及時獲得上市公司董事須遵守的法定規管條例及其他持續責任的相關資料及最新動向。通過數據提供、工作匯報、實地考察、專業培訓以及專題會議等多種形式，使所有董事能夠及時了解公司的業務發展、競爭和監管環境，以確保董事能了解其應盡的職責，有利於董事作出正確的、有效的決策，以及保證董事會的程序和適用的法律法規得以恰當遵守。

2022年度，董事參加持續專業發展活動的情況如下：

董事姓名	活動類型	
	閱讀有關交通運輸專業、 反貪、企業管治、資本運作及 財務會計等方面材料	參加集中培訓和 出席論壇、研討會及 監管工作等會議
甘勇義	✓	✓
李文虎	✓	✓
吳新華 ^(附註1)	✓	✓
馬永茵	✓	✓
游志明	✓	✓
薛敏 ^(附註2)	✓	✓
李成勇	✓	✓
陳朝雄 ^(附註2)	✓	✓
余海宗	✓	✓
晏啓祥	✓	✓
步丹璐	✓	✓
張清華 ^(附註3)	✓	✓
劉昌松(已離任) ^(附註1)	✓	✓
賀竹磬(已離任) ^(附註3)	✓	✓
劉莉娜(已離任) ^(附註3)	✓	✓

公司管治報告(續)

附註：

- 於2022年11月18日，經本公司2022年第五次臨時股東大會審議批准，選舉吳新華先生為本公司第八屆董事會非執行董事，公司第七屆董事會非執行董事劉昌松先生在本次換屆完成後，不再擔任公司非執行董事職務，其餘董事連選連任。
- 於2022年8月30日，經本公司2022年第四次臨時股東大會審議批准，選舉薛敏女士為第七屆董事會執行董事，選舉陳朝雄為第七屆董事會非執行董事。
- 於2022年7月25日，公司獨立非執行董事劉莉娜女士根據《公司章程》關於獨立非執行董事任職期限的規定申請辭去本公司獨立董事非執行職務，根據《公司章程》規定，獨立非執行董事辭任於下任獨立非執行董事填補缺額後生效。於2022年8月30日，經本公司2022年第四次臨時股東大會審議批准，選舉張清華先生為第七屆董事會獨立非執行董事，劉莉娜女士的辭任亦於當日生效。於2022年8月9日，公司董事賀竹馨先生因工作調整原因書面申請辭去本公司執行董事職務。

3. 本年度履職情況

報告期內，公司董事會成員共同負責管理與經營公司業務，積極關心公司事務，在全面了解公司業務的基礎上，誠實、善意地以公司的整體利益為前提，謹慎勤勉地履行各自職責。

2022年度，董事參加董事會和股東大會的情況載列如下：

董事姓名	本年應參加 董事會次數	參加董事會情況			參加股東大會情況	
		親自出席次數	以通訊方式 參加次數	委託出席次數	親自出席次數/ 應參加會議次數	出席股東大會 次數/會議次數
甘勇義	12	12	0	0	12/12	6/6
李文虎	12	12	0	0	12/12	6/6
馬永茵	12	12	0	0	12/12	6/6
游志明	12	12	0	0	12/12	6/6
薛敏	4	4	4	0	4/4	1/1
吳新華	2	2	2	0	2/2	0/0
李成勇	12	12	0	0	12/12	6/6
陳朝雄	4	4	0	0	4/4	1/1
余海宗	12	12	0	0	12/12	6/6
晏啓祥	12	12	0	0	12/12	6/6
步丹璐	12	12	0	0	12/12	6/6
張清華	4	4	0	0	4/4	1/1
劉昌松(已離任)	10	10	10	0	10/10	5/6
賀竹馨(已離任)	6	6	6	0	6/6	4/4
劉莉娜(已離任)	8	8	0	0	8/8	4/5

公司管治報告(續)

年內召開董事會會議次數	12
其中：	
現場會議次數	1
通訊方式召開會議次數	0
現場結合通訊方式召開會議次數	11

報告期內，本公司董事均能以審慎負責、積極認真的態度出席董事會會議，以其專業知識和經驗，對所討論決策的重大事項提供專業建議和作出獨立判斷。

本公司獨立非執行董事除認真出席董事會會議、忠實履行董事職責外，還按照相關規定的要求和指引，與外部審計師召開會議，就年度審計工作進行討論，並就集團的重大事項及關連交易等向董事會提供獨立意見及建議。2022年度，獨立非執行董事通過參與董事會及專門委員會等方式對公司的投資決策、關連交易、利潤分配及內部控制等重大事項進行了審核並發表獨立意見，為維護公司整體利益，維護全體股東的合法權益，促進公司的健康發展做出了積極的貢獻。董事會通過審視上述機制的實施，認為上述機制能夠有效地確保董事會獲得獨立的觀點和意見。

本年度，獨立非執行董事對董事會決議的事項未提出異議，也沒有提議召開董事會會議的情況。

4. 董事和監事之薪酬

截止目前，本公司董事、監事(職工代表監事除外)及高級管理人員的薪酬乃根據中國的相關政策或規定、本公司的實際經營情況，同時考慮其崗位職責、承擔風險和貢獻等因素而釐定。董事及監事(職工代表監事除外)的薪酬方案分別由董事會(考慮薪酬與考核委員會意見)及監事會提出建議，並經股東大會最終審議批准；高級管理人員的薪酬方案經董事會(考慮薪酬與考核委員會意見)審議批准。前述人員的任期激勵(或有)、單項獎勵(或有)和津補貼由股東大會授權董事會，並於董事會考慮薪酬與考核委員會的意見後釐定。本公司2022年度董事及監事之酬金情況載列於本年度報告之財務報表附註第8項。

5. 董事的獨立性

本公司已委任足夠數目的獨立非執行董事。根據聯交所上市規則第3.13條的規定，董事會已收到所有獨立非執行董事就其獨立性提交的書面確認函。本公司認為，現任獨立非執行董事均符合該條款以及上交所的相關規定，仍然屬於獨立人士。

6. 董事的證券交易

本年度，有關董事的證券交易，本公司已採納一套不低於標準守則所訂標準的行為守則，並嚴格遵循上交所上市規則的相關規定。經向所有董事作出特定查詢，確認本公司董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及上交所上市規則相關規定的情況。

7. 董事責任保險

購買董事責任保險一方面可以有效建立管理人員的職業風險防禦機制，鼓勵其創新精神，為本公司吸引更多的優秀管理人才，優化公司治理結構；另一方面可以提高本公司的抗風險能力，並有助於保護中小股東的合法權益。本公司於本年度已為本公司董事、監事和高級管理人員購買了履職責任保險。

8. 董事就財務報表之責任聲明

董事確認其有編製真實而完整地反映本集團狀況之財務報表的責任。董事會認為：本公司所擁有之資源足以在可預見之將來繼續經營業務，故財務報表以持續經營作為編製基準；於編製財務報表時，本公司已使用適當的會計政策。

公司管治報告(續)

9. 董事長與總經理

本公司董事長由甘勇義先生擔任。董事長行使下列職權：(一)主持股東大會和召集、主持董事會會議；(二)檢查董事會決議的實施情況；(三)簽署公司發行的證券；(四)董事會授予的其他職權。

本公司總理由李文虎先生擔任。總經理對董事會負責，行使下列職權：(一)主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議；(二)組織實施公司年度經營計劃和投資方案；(三)擬訂公司內部管理機構設置方案；(四)擬訂公司的基本管理制度；(五)制定公司的基本規章；(六)提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人；(七)聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；(八)決定對公司職工的獎懲、升降級、加減薪，聘任、雇傭、解聘、辭退；(九)根據董事會的授權代表公司對外處理重要業務；(十)公司章程和董事會授予的其他職權。

(三) 董事會專門委員會

為協助董事會履行職責及促進有效運作，董事會設立了4個專門委員會，在既定的職權範圍內對公司特定範疇的事務作出檢討和進行監察，並向董事會提出建議。各委員會的實施細則已獲董事會的批准，並載於聯交所、上交所及本公司網站，供股東及投資者查閱。

委員會成員按其各自所在的委員會之實施細則的規定由董事會選舉和委任，任期與董事會一致，任期屆滿，可以連選連任。

公司管治報告(續)

本年度，本公司第七屆董事會各專門委員會於2022年1月1日至2022年11月18日期間內，各委員會成員的組成及履職情況載列如下：

董事姓名	董事角色	審核委員會		戰略委員會		提名委員會		薪酬與考核委員會	
		成員([✓])	出席次數/ 會議次數	成員([✓])	出席次數/ 會議次數	成員([✓])	出席次數/ 會議次數	成員([✓])	出席次數/ 會議次數
		主任委員([*])		主任委員([*])		主任委員([*])		主任委員([*])	
甘勇義	執行董事			*	0/0	✓	3/3	✓	4/4
余海宗	獨立非執行董事			✓	0/0	*	3/3		
晏啟祥	獨立非執行董事	✓	5/5			✓	3/3		
步丹璐	獨立非執行董事	*	5/5					✓	4/4
張清華 ^(附註)	獨立非執行董事	✓	1/1	✓	0/0			*	1/1
劉莉娜 ^(附註)	獨立非執行董事	✓	4/4	✓	0/0			*	3/3

附註：於2022年7月25日，公司獨立非執行董事劉莉娜女士根據《公司章程》關於獨立非執行董事任職期限的規定申請辭去本公司獨立非執行董事職務，根據《公司章程》規定，獨立非執行董事辭任於下任獨立非執行董事填補缺額後生效。於2022年8月30日，經本公司2022年第四次臨時股東大會審議批准，選舉張清華先生為第七屆董事會獨立非執行董事，任期自臨時股東大會審議通過之日起至第七屆董事會屆滿之日止，並經隨後召開的第七屆董事會第二十七次會議審議批准，同意委任張清華先生為審計委員會委員、戰略委員會委員及薪酬與考核委員會主任委員，劉莉娜女士的辭任亦於當日生效。

公司管治報告(續)

本年度，本公司第八屆董事會各專門委員會於2022年11月18日至2022年12月31日期間內，各委員會成員的組成及履職情況載列如下：

董事姓名	董事角色	審核委員會		戰略委員會		提名委員會		薪酬與考核委員會	
		成員(√) 主任委員[*]	出席次數/ 會議次數	成員(√) 主任委員[*]	出席次數/ 會議次數	成員(√) 主任委員[*]	出席次數/ 會議次數	成員(√) 主任委員[*]	出席次數/ 會議次數
甘勇義	執行董事			*	1/1	√	1/1		
陳朝雄	非執行董事							√	1/1
余海宗	獨立非執行董事			√	1/1	*	1/1		
晏啟祥	獨立非執行董事	√	1/1			√	1/1		
步丹璐	獨立非執行董事	*	1/1					√	1/1
張清華	獨立非執行董事	√	1/1	√	1/1			*	1/1

1. 審核委員會

本公司於2004年11月成立了審核委員會。審核委員會的主要職權範圍包括：審閱本公司的財務資料及其披露；履行企業管治職能、監察本公司的內部控制、財務匯報制度及風險管理程序；就外聘會計師的委任、罷免提供建議，檢討及監察外聘會計師的獨立客觀性及審計程序的有效性，與董事會共同制定有關本公司聘用會計師的政策以及監察應用該等政策的情況等方面。

就審核委員會履行企業管治職能而言，董事會已向其授權以下事項：制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察本公司在遵守法律法規(包括但不限於上市規則)及監管機構(包括但不限於聯交所及上交所)的規管制度方面的情況；制定、檢討及監察本公司員工及董事的操守準則及合規手冊(如有)；檢討本公司遵守聯交所上市規則附錄十四《企業管治守則》(經不時修訂)的情況及按上市規則在本公司定期報告的《企業管治報告》內的披露情況。

委員會現提交2022年度履職報告如下：

審核委員會報告書

2022年度，審核委員會共召開6次會議，並於2023年1月1日至截止本報告日期召開了2次會議。審核委員會會議由委員會主任委員主持，委員會成員均親自出席會議。外聘審計師及監事、董事會秘書、財務總監亦獲邀出席會議(唯第七屆董事會轄下審核委員會第十四次會議僅由審核委員會委員與外聘審計師出席)。審核委員會上述期間的主要工作如下：

一 定期財務報告的審閱

審核委員會負責監督審查本公司的財務報表、賬目及定期報告的完整性，審閱該等報表及年報所載有關財務申報的重大意見。根據有關程序，管理層負責集團財務報告之編製，包括選擇合適之會計政策；外部審計師負責審核及驗證集團之財務報告及評核集團內部監控制度；而審核委員會監督經營層與外部審計師之工作，認可經營層及外部審計師採用的程序及保障措施，並在向董事會提交有關報表及報告前針對公司會計政策及實務之任何更改、涉及重要判斷的事項、因審計而出現的重大調整、企業持續經營的假設及任何保留意見、是否遵守相應會計準則及有關財務申報的上市規則及法律規定等事項加以重點審閱。具體工作包括：

公司管治報告(續)

- (1) 審閱了2021年度財務報表及2022年半年度未經審核之財務報表(按香港和中國會計準則)、2022年第一季度和第三季度未經審核之財務報表(按中國會計準則)，並向董事會提出批准建議。
- (2) 在2022年年度審計開始前，審核委員會召開會議，聽取了公司關於2022年年度財務報告編製及年審工作計劃，以及外部審計師關於年度審計計劃的匯報，並對本年度的審計範圍、審計方法、審計重點及具體時間安排進行了溝通。
- (3) 在外部審計師進場審計完畢並出具初步審計意見後，審核委員會召開2023年第一次會議，就公司財務會計報表相關問題及審計師的初步審計意見與外部審計師進行了討論和溝通。
- (4) 在年度審計過程中，審核委員會與外部審計師保持持續溝通，通過事先充分溝通、事中及時督促，外部審計師按時提交了年度審計報告。
- (5) 審核委員會召開2023年第二次會議，審議公司2022年度審計報告，認為集團2022年度財務報表能夠真實、準確地反映集團2022年度的經營成果和截至2022年12月31日止的財務狀況，建議董事會予以批准。

一 風險管理、內部控制審查及企業管治檢討

審核委員會負責協助董事會檢討集團的風險管理及內部控制是否足夠及有效。本年度內，審核委員會檢討了公司財務監控、內部審計、風險管理及內部控制建設進展情況，並無公司僱員就財務匯報、內部審計、風險管理、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為向審核委員會提出關注。審核委員會認真檢討了集團的財務及會計政策及實務，審閱了包含公司層面控制、業務層面控制等內容在內的《內部控制手冊》，重點審查了本公司《2021年度內部控制自我評價報告》中發現的一般缺陷的整改落實情況，並就本集團內部控制之成效(包括財務、營運、合規監控及風險管理職能)及本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工培訓課程及有關預算是否充足進行檢討。在此基礎上，審核委員會審閱了公司《2022年度內部控制自我評價報告》，認為該報告全面、客觀地反映了公司內部控制制度的建立及運行情況，公司已建立起較為完善的內部控制體系且在不斷優化和完善，對公司的規範運作起到了較好的監督指導作用。

公司管治報告(續)

本年度內，審核委員會亦有履行董事會委派的企業管治職能，已經檢討本公司對企業管治守則以及法律法規等監管條例的遵守概況，並已審閱本公司企業管治報告書內的披露資料。

— 審計師工作評估及續聘

(1) 審核委員會就以下幾個層面對本公司國內審計師信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)於2022年的審計工作和履職能力進行了評估：

a. 專業勝任能力

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)(以下簡稱「信永中和」)持有會計師事務所執業證書，具有從事審計業務等業務資質，其項目組成員均為中國註冊會計師，具備十分豐富的財務審計業務經驗。

報告期內，信永中和與經營層和審核委員會溝通順暢，在專業意見的發表、財務信息披露審核的質量和效率等方面均保持較高水平，具備較強的專業勝任能力。

公司管治報告(續)

b. 投資者保護能力

信永中和已購買職業保險符合相關規定並涵蓋因提供審計服務而依法所應承擔的民事賠償責任，2022年度所投的職業保險，累計賠償限額人民幣7億元。近三年，其在執業中無相關民事訴訟承擔民事責任的情況。

c. 項目成員獨立性和誠信狀況

近三年(2020年至2022年)，信永中和因執業行為受到刑事處罰0次、行政處罰1次、監督管理措施11次、自律監管措施1次和紀律處分0次，30名從業人員因執業行為受到行政處罰4人次、監督管理措施23人次、自律監管措施5人次和紀律處分0人次。

信永中和及其從業人員不存在違反《中國註冊會計師職業道德守則》對獨立性要求的情形，項目合夥人、簽字註冊會計師、項目質量控制複核人近三年(2020年至2022年)無執業行為受到刑事處罰，無受到證監會及其派出機構、行業主管部門的行政處罰、監督管理措施，無受到證券交易場所、行業協會等自律組織的自律監管措施、紀律處分等情況。

審核委員會認為，公司聘請的2022年度國內審計機構—信永中和，在專業勝任能力、投資者保護能力、獨立性和誠信狀況等方面均表現良好，建議董事會續聘信永中和為本公司2023年度國內審計機構。

- (2) 審核委員會認為，公司聘請的2022年度國際審計師安永會計師事務所，在獨立客觀性、專業技術水準、財務信息披露審核的質量和效率、與經營層和審核委員會的溝通效果等方面均表現良好，建議董事會續聘安永會計師事務所為本公司2023年度國際審計師。

步丹璐、張清華、晏啟祥
審核委員會成員

2023年3月30日

公司管治報告(續)

2. 戰略委員會

本公司於2012年3月成立了戰略委員會。戰略委員會主要負責對公司長期發展戰略規劃，《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資融資方案、重大資本運作和資產經營項目以及其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議，並對前述事項的實施進行檢查等。

本年度，戰略委員會審議了本公司「十四五」發展規劃綱要。「十四五」期間，本公司將通過保持公路投資建設運營產業領先優勢，加快培育壯大綠色能源產業，實現佈局優化與跨越式發展的戰略目標。根據「十四五」規劃工作編制方案(草案)內容，本公司通過「啟動、調研、編制、完善」四階段編制完成了本公司「十四五」發展規劃綱要。規劃進一步明確了公司「十四五」期間定位、願景及戰略目標，以及實現目標的發展思路、戰略保障措施等。戰略委員會一致認為「十四五」發展規劃基於本公司實際情況編制，同意提呈的本公司「十四五」發展規劃綱要。

3. 提名委員會

本公司於2012年3月成立了提名委員會。提名委員會的主要職責為：制訂董事會成員多元化政策；檢討以上董事會成員多元化政策，並在必要的時候討論及修改該政策，以及每年在本公司的《公司管治報告》內披露檢討結果；根據公司實際情況對董事會的架構、人員組成及變動向董事會提出建議；研究董事和經理人員的選擇標準和程序並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事和經理人員或就此向董事會提供意見；對董事候選人、經理人及其他高級管理人員人選進行審查並提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性；對董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會提出建議等。

本公司的董事會成員多元化政策為：提名委員會在設定董事會成員構成時，會從多方面考慮董事會成員多元化，即甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。在此基礎上，將按人選對本公司業務及發展的綜合價值，可為董事會提供的貢獻，及保證本公司董事會成員的多元化等客觀條件而作出決定。

本年度內，提名委員會討論及檢討了本公司《董事會提名委員會實施細則》；對於報告期內發生的選舉董事會董事、董事會換屆、聘任高級管理人員事項，均在考慮多元化原則的基礎上向董事會提出建議；提名委員會還檢討了董事會的架構、人數及組成(包括知識、技能及經驗方面)；經討論，公司董事會成員在年齡、文化、教育背景、專業經驗、技能及知識等方面均較好地體現了多元化原則。

本公司現有3名女性董事，且董事會將努力至少維持女性在董事會中佔有席位。另在本集團現有所有僱員(包括高級管理層)中，男性僱員及女性僱員的比例分別為50.7%及49.3%，其中高級管理人員中男性及女性的比例分別為75%及25%。因此，董事會認為，本集團的僱員團隊(包括高級管理層)在性別上亦已屬性別多元化。

4. 薪酬與考核委員會

本公司於2012年3月成立了薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會已採納向董事會履行諮詢角色之運作模式，負責檢討有關薪酬之事宜、制訂及向董事會建議薪酬政策，制訂公司董事與高級管理人員的考核標準並進行考核，檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展。

公司管治報告(續)

本年度內，薪酬與考核委員會認真審閱了關於選舉董事會董事、董事會換屆、聘任高級管理人員等擬簽訂的服務合約，並參考市場水平及結合本公司和候選人實際，向董事會提交了薪酬建議並獲批准。薪酬與考核委員會還對本公司薪酬制度的執行情況進行了監督和檢討，對公司執行董事及管理層2022年度經營績效、持續專業發展等情況進行了考核和評估。

三. 監控機制

(一) 監事會

截至2022年12月31日，監事會由6名成員組成，乃本公司成立以來第八屆監事會，監事任期由2022年11月18日或監事獲選之日起計。本公司監事會截至本報告日期止的組成情況載列於本年度報告第八節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。

監事會依法獨立行使本公司監督權，保障股東、本公司和員工的合法權益不受侵害。

監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。於本年度內，監事會共計召開會議9次，所有監事皆出席各會議，代表股東對本公司財務及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督。報告期內，除有重要公務無法列席之情況外，監事會成員均列席了董事會會議和股東大會，認真履行了監事會的職責。有關監事會的工作情況載列於本年度報告的「監事會報告」中。

(二) 風險管理及內部控制

完善且具可操作性的風險管理及內部控制體系是良好公司治理的基礎。董事會負責建立及完善本公司的風險管理及內部控制體系，以檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障股東權益及公司資產。董事會許可管理層推行內部控制系統，並通過審核委員會檢討其效用。為更有效地對本集團的經營管理和內部控制系統的效用進行檢討，公司已設立內控審計監事部，推行具獨立性的內部審計制度，對集團的風險管理及內部控制系統的健全性及有效性進行分析和獨立評估。內部審計人員在工作中有權接觸公司的相關資料及向相關人員查詢，內控審計監事部經理向審核委員會匯報工作結果，由審核委員會審議後向公司管理層提出建議，並通過後續跟蹤的方式檢查整改計劃的落實情況。董事會已取得管理層對本年度公司風險管理及內部控制系統足夠及有效性的確認。

為進一步貫徹實施財政部、證監會、審計署、銀監會和保監會頒佈的《企業內部控制基本規範》以及企業內部控制配套指引，自2010年下半年起，本公司結合上交所《上市公司內部控制指引》及守則，全面開展企業內部控制體系構建工作，進一步細化了在內部控制體系的建設與完善、自我評價以及審計三方面的具體工作任務和目標。報告期內，各項主要工作均能按計劃推進，公司的內部控制體系得以進一步強化。具體內容參見本章節之「本公司風險管理及內部控制制度的建立健全」。

公司通過對經營過程中的風險(包括ESG風險)事項進行識別、分析和應對，確保公司平穩健康發展。為迅速發現風險並及時應對，經理層持續關注並監控風險管理及內部控制系統的運轉，每一季度向董事會至少匯報一次當季度的監控結果。同時，為細化內幕信息及其知情人的管理原則和要求，進一步完善公司風險管理體系，公司自2010年3月起制定了《內幕信息知情人管理制度》，並於2012年3月進行了第一次修訂。報告期內，公司並無重大風險(包括ESG風險)存在，且無重大監控失誤或重大監控弱項。

公司管治報告(續)

(三) 審計師

本公司2022年年度報告所收錄之財務報表分別根據中國企業會計準則和香港財務報告準則編製，並分別經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所審計。審計師就其對財務報表之申報及審核責任作出之聲明載於本年報獨立核數師報告書內。

本集團本年度支付給國際及國內審計師的費用如下：

事項 ^(附註)	2022年		2021	
	信永中和 會計師事務所 (特殊普通合夥)	安永會計 師事務所	信永中和 會計師事務所 (特殊普通合夥)	安永會計 師事務所
財務報表審計／審閱費用 (人民幣千元)	1,300	2,060	1,300	2,010
內部控制審計費用 (人民幣千元)	300	-	300	-

附註：除上述費用外，本年度本公司并未支付其他任何費用。

本公司通過股東大會委任審計師，任期直至次年的股東週年大會結束為止，任期內若要罷免審計師需召開股東大會審議批准。目前，審核委員會已對安永會計師事務所和信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)的專業素質、2022年度審計工作的執行情況進行了討論和評估，並提出了相應的意見和建議。審核委員會建議再次委任安永會計師事務所和信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)分別為公司2023年的國際和國內審計師，並已獲得董事會通過，將提呈2022年度股東週年大會審議批准。

(四) 公司秘書

本公司公司秘書自2022年1月1日為張永年先生，彼基於個人工作調整之原因已在2022年3月22日辭任。於2022年6月14日，本公司委任姚建成先生與黃偉超先生為聯席公司秘書。

姚建成先生亦為本公司董事會秘書，為黃偉超先生就本公司公司秘書事宜的主要聯絡人。黃偉超先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司的聯席董事。

報告期內，姚建成先生與黃偉超先生已分別接受了超過15小時的相關專業培訓。

(五) 信息披露與投資者關係

信息披露

真實、準確、及時、完整的信息披露不僅是上市公司的責任和義務，同時也是公司與投資者和社會公眾之間溝通和認知的渠道。報告期內，本公司本着公開、公正、公平的原則，遵循相關法律和上交所、聯交所上市規則的規定，誠信履行法定信息披露義務，確保所有股東享有平等、充分的知情權，提高本公司的透明度。

報告期內，本公司按照上海、香港兩地交易所上市規則的要求，分別發佈了各4期定期報告、136份A股臨時公告、118份H股臨時公告。A股公告發佈於上交所及本公司網站，並登載於《中國證券報》及《上海證券報》；H股公告發佈於聯交所及本公司網站。所有公告的詳細內容可登陸<http://www.sse.com.cn>、<http://www.hkexnews.hk>或本公司網站<http://www.cygs.com>查詢。

投資者關係

公司管理層一貫重視積極的投資者關係管理工作，特此建立了《信息披露事務管理制度》、《投資者關係工作制度》等規管制度，以規範和優化公司的投資者關係管理工作。

報告期內，公司在嚴格履行法定信息披露義務的基礎上，一方面通過開展多種形式的投資者關係活動，向投資者傳遞其所關注的信息，增加公司運作的透明度，增進彼此的了解和信任；一方面在向投資者傳遞信息的過程中，認真聽取投資者建議，收集投資者反饋的信息，在公司和投資者之間形成良性互動的關係。本公司在開展投資者關係工作時，由公司董事會辦公室專責投資者關係管理工作，其採用的方式主要包括：通過投資者熱線電話、電子信箱和網絡互動平台，及時響應投資者的電話、郵件查詢和網絡交流；接待投資者和證券分析機構等的實地調研；參與大型投資者推介活動；舉辦業績推介會、境內外路演；利用公司網站提供有關公司資產情況、車流量及通行費收入數據、信息披露、公司治理等信息等。

董事會於報告期內在對上述溝通方式的實施和有效性進行年度檢討後，對其執行和成效滿意。

公司管治報告(續)

四. 總結

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。作為A+H上市公司，我們將繼續根據上海、香港兩處上市地的規管制度、市場的發展趨勢、以及投資者反饋的意見，不斷檢討和適時改進本公司的企業管治實務，以確保本公司的穩健發展及股東價值的持續提升。

董事會報告

董事會謹提呈截至2022年12月31日止年度之董事會報告和經審核之財務報表。

主要業務

本集團的主要業務為投資、建設、經營和管理高速公路及拓展沿線路衍經濟的傳統核心主業，同時培育發展以「充電、電池銀行+換電、氫能源」為主的綠色能源第二主業。附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註第1項。於本年度內，本集團的主要業務並無重大變動。

截至2022年12月31日，由本集團管理及經營之高速公路的詳情匯總如下：

收費項目	起點／終點	概約長度	高速公路整體
			開始收費經營日期
成渝高速	成都／商家坡	226公里	1997年10月7日
成雅高速	成都／對岩	144.1公里	2000年1月1日
成仁高速	江家／紙廠溝	106.613公里	2012年9月18日
成樂高速	青龍場／辜李壩	86.4公里	2000年1月1日
城北出口高速	青龍場／白鶴林	10.35公里	1998年12月21日
遂西高速	吉祥鎮／西充縣太平鎮	67.644公里	2016年10月9日
遂廣高速	與綿遂高速公路相交的金橋互通／ 紅土地互通式立交	102.941公里	2016年10月9日

業務審視

就香港公司條例附表5部分指定項目而進行之業務審視，包括對集團業務、對集團業務相當可能的未來發展的揭示、財務關鍵表現指標的分析，以及集團與其僱員的重要關係的說明，已分別載於本年度報告「董事長報告書」、「管理層討論與分析」、「公司管治報告」、「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中。上述討論與分析構成「董事會報告」的一部分。

就香港公司條例附表5其他指定項目而進行之業務審視，包括集團面對的主要風險及不明朗因素、報告期期後發生的對集團有影響的重大事件、集團與其顧客及供貨商的重要關係的說明、集團遵守有重大影響的有關法律及規例的情況以及公司的環境政策及表現，已載於本「董事會報告」中。

董事會報告(續)

主要風險及不明朗因素

企業面臨的風險，是指未來的不確定性對企業實現經營目標的影響。本集團主要從事收費公路等基礎設施的投資、建設和經營管理，近幾年，隨著集團業務的快速發展和規模上升，所面臨的風險亦隨之增大，主要包括政策、市場、財務及管理等方面的風險。公司高度重視上述風險，主動對經營過程中的風險事項進行識別、評估及應對，建立和完善系統的風險管理機制。

1. 政策風險及應對措施

(1) 政策風險

a. 收費政策的調整

本公司的盈利主要來源於收費公路經營及投資。根據《公路法》《收費公路管理條例》及《四川省高速公路條例》的有關規定，高速公路公司本身沒有收費標準的自主定價權，其所轄高速公路收費標準的確定與調整須報省交通主管部門會同同級物價主管部門核定批准。如若經營環境、物價水平及經營成本等因素發生較大變化，高速公路公司可以提出收費標準調整申請，但不能保證申請能及時獲得批准。此外，如果政府出台新的高速公路收費政策，高速公路公司須按規定執行，一定程度上將影響其經營效益的穩定。

b. 經營期限的限制

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

根據四川省有關主管部門的批准文件，集團轄下現有路產諸如成渝高速、成雅高速、城北出口高速、成樂高速、成仁高速、遂西高速、遂廣高速的收費經營期分別截至2027年、2029年、2024年、2029年、2042年、2046年、2046年為止。因此，倘若集團現有高速公路收費期限屆滿而公司又無其他新建或收購的經營性高速公路項目及時補充，將對公司可持續經營能力產生不利影響。

c. 收費方式的調整

自2020年1月1日起，全國高速公路省界收費站全部取消，不停車快捷收費系統正式啟用，高速公路收費模式的重大調整對公司收費公路管理水平帶來了新的挑戰。首先，新的收費系統啟用之初，在實際運轉過程中存在部分技術性和操作性問題，考驗公司的設備設施性能以及管理人員技術水平；其次，由於電子收費方式在很大程度上取代人工收費，公司將面臨大量收費人員轉崗安置的問題。

(2) 應對措施

對於政策風險，一方面公司要主動作為，加強與政府主管部門的溝通匯報，爭取獲得政府支持和社會理解；另一方面，更要強化企業自身實力，提高抗風險能力。為此，本公司以“資源整合、資產運營、科技賦能”為抓手，夯實高速公路核心主業支撐地位，促進公司資產規模和經營的持續增長。本著積極、審慎的原則，充分運用自身管理和技術等資源優勢，積極研究和嘗試與收費公路行業和公司核心業務能力相關的產業與業務。

2. 市場風險及應對措施

(1) 市場風險

a. 宏觀經濟波動的風險

公路運輸量和週轉量與國內GDP高度相關。就高速公路而言，宏觀經濟波動將導致經濟活動對運力要求的變化，即公路交通流量、收費總量的變化，從而直接影響高速公路公司的經營業績。雖然中國經濟平穩發展的長期趨勢不會改變，但目前經濟下行的壓力亦不容忽視。當前國際國內經濟運行中不斷出現的新情況、新問題亦將對中國經濟構成隱憂和挑戰，這些因素將給集團收費公路項目的運營帶來不確定性。

董事會報告(續)

b. 路網變化風險

為加快四川省西部綜合交通樞紐的建設及構建完善的城市交通，政府及交通主管部門將適時修改和完善區域公路路網的規劃和設計，通過新建高速公路和城市快速通道等措施打造日益完善和便捷的公路路網。

根據《四川省高速公路網規劃(2022-2035年)》，全省高速公路總規模將達2萬公里(含擴容複線600公里)，其中，國家高速公路8,500公里，省級高速公路1.15萬公里，另規劃設置遠期展望線1,700公里。「十四五」期間，四川繼續加快出川大通道、城市群通道建設，推動高速公路向民族地區延伸，推進重要通道交通繁忙路段擴容改造，規劃實施後，到2035年，將形成「主軸高效直連、兩翼順暢通達、三帶密切聯繫、三州便捷連通」的省域高速公路網，高速公路規劃密度將提升至4.11公里/百平方公里，更好支撐經濟社會發展，全面適應人民日益增長的美好生活需要。同時，競爭性或協同性路網變化以及短期分流和長期網絡效應產生的增量刺激，都對集團轄下高速公路帶來不同程度的正面或負面影響。

(2) 應對措施

針對市場風險，公司將持續跟蹤分析宏觀經濟環境、國家政策以及公司路產所在地的區域經濟對公司業務經營的影響並制定相應的應對策略，力所能及地降低宏觀經濟波動對公司經營活動的影響。同時，公司將與政府和同行企業加強溝通，及時了解路網規劃、項目建設進度和後續調整方案等信息，提前做好路網研究和分析，準確把握交通流量變化趨勢，同時以提升路網服務質量、加大稽查力度等方式積極引流，以保障公司經營及發展戰略決策的準確性。

3. 財務風險及應對措施

(1) 財務風險

a. 潛在的稅務風險

公司面臨的潛在稅務風險主要包括兩方面：一方面是公司的納稅行為不符合稅收法律法規的規定，應納稅而未納稅、少納稅，從而面臨補稅、罰款、加收滯納金、刑罰處罰以及聲譽損害等風險；另一方面是公司經營行為適用稅法不準確，沒有用足有關優惠政策，多繳納了稅款，承擔了不必要的稅收負擔。

b. 融資風險

隨著公司投資項目的增加，投資規模保持較快增長，公司對外融資需求逐步變大。當前貨幣政策下，境內商業銀行貸款成本相對較高，且受限於銀行對放貸規模和投資方向的控制。為滿足未來發展需要，充分利用自身作為A+H股上市公司的優勢，公司持續探索構建一個多層次、多渠道的融資模式，從而實現資金成本和融資結構的盡量優化。同時，嘗試新的融資方式和融資渠道不可避免會涉及大量之前所不熟悉的監管政策和法律法規，倘若了解和掌握不夠，公司可能承受相關風險。

(2) 應對措施

針對潛在的稅務風險，公司對此採取了較為有效的稅務風險防範措施，一是加強稅收法規、政策的學習，主動取得稅務徵收、稽查機關的業務指導；二是聘請稅務代理和諮詢服務機構為公司的稅務工作提供諮詢意見；三是針對潛在的稅務風險點設計控制措施，並加強對稅收業務崗位工作的流程檢查和控制。針對融資風險，公司採取了以下風險控制措施：一是加強對相關人員的培訓，引導其不斷學習成長；二是與境內外金融機構建立戰略合作夥伴關係，通過長期穩定合作確保互利互贏；三是必要時引進中介機構為公司的融資決策和融資方案的實施提供專業意見。

董事會報告(續)

4. 管理風險及應對措施

(1) 管理風險

a. 日常運營風險及自然災害風險

高速公路建成通車後，需要定期對道路進行日常養護，以保證良好的通行環境。如果需要維修的範圍較大、維修時間較長，則會影響車流量；在經營過程中，如遇洪澇、塌方、地震等不可預見的自然災害，高速公路極有可能造成嚴重損壞並導致一定時期內無法正常使用；如遇濃霧、嚴重冰雪天氣，高速公路將會局部甚至全部短時間關閉；一旦發生重大交通事故，可能造成堵車、通行能力減弱和路橋損壞。這些情況的出現將直接導致通行費收入減少、維修成本增加，影響高速公路公司的經營。

b. 高速公路項目投資風險

高速公路行業的特點是投資大、回收期長，屬於典型的資本密集型行業，因此項目投資策略和決策是決定公司資產質量和收益水平的關鍵因素。集團定期對投資策略進行檢討和調整，並利用可行性研究報告、交通量預測及估值報告等外部專業報告，以盡量提升項目評價質量，但是由於外部環境複雜多變，若項目主要假設條件或基礎數據發生變化等，都可能導致項目投資實際效果不能達到預期。

(2) 應對措施

針對以上管理風險，公司已經並將繼續從以下各方面採取措施進行防範和應對：加強對道路的預防性養護維修工作，並合理安排工程實施方案；有效發揮交通執法、高速交警、公司路產管護的綜合管理手段，加強特殊天氣下的上路巡查制度，力保路況良好和通行安全、順暢；大力開展對優質項目的收集、研究、論證及儲備工作，適時調整項目投資策略，為集團創造更多的可持續發展增長點；此外，積極探索PPP模式下的基礎設施項目投資合作；同時，在集團內部持續推進內部控制制度，提高集團管理的規範化、精細化水平，強化企業的執行效率和創新能力，提升企業的綜合管理能力。

遵守適用法律及規例

本集團的業務主要由本公司於中國大陸之附屬公司進行，本公司同時於上交所、聯交所上市，於2016年內，本公司成功收購註冊地位於香港的信成香港公司100%股份，因此，本集團須遵守中國大陸、香港以及本公司及其附屬公司各自註冊成立地之相關法律及法規。

於本年度及截至本年度報告日期，董事會並不知悉存在對本集團業務及營運造成重大影響之相關法律及法規之任何不合規情況。

環境政策及表現

本公司董事會高度重視環境、社會與管治(簡稱「ESG」)相關事宜，通過並成立了本集團ESG工作領導小組。董事會通過該領導小組對ESG相關事宜(包括本集團ESG管理方針，發展策略以及相關目標監督)進行監管。

領導小組組長由本公司董事長擔任，副組長由本公司副董事長、總經理和監事會主席二人擔任，公司領導層其他成員為領導小組的小組成員，對本集團的ESG工作進行綜合管理：

- 審閱本公司重要性議題更新及優次排列，並對議題的管理情況進行監管；
- 對企業所面臨的ESG相關風險及不明朗因素進行考量；
- 審閱批准ESG目標設定並持續監督目標進度達成情況。

董事會報告(續)

領導小組下設ESG工作辦公室，主任由公司董事會辦公室主任兼任，成員由本公司母公司各部門負責人組成，主要負責和協調ESG工作的具體事務與日常管理：

- 建立完善的ESG數據台賬，做好定量與定性的統計分析；
- 擬定ESG工作目標，提升ESG工作績效；
- 完成相關業務的ESG工作總結和數據歸檔；
- 指導分公司及各附屬公司做好相關ESG工作；
- 向領導小組匯報工作情況。

此外，本公司之分公司及各所屬公司的負責人為其公司ESG工作的第一責任人。分公司及各所屬公司需參照本公司母公司ESG工作管治架構，建立相應的管治架構，全面加強ESG工作。

聯交所上市規則要求之《環境、社會及管治報告》，將與本公司年報同步刊發，有關環境政策及表現的詳情可參閱本公司《2022年環境、社會及管治報告》，如需提供紙質版可與本公司聯絡。

慈善捐助

報告期內，本集團無用於慈善或社會公益用途的投入資金及物資折款。

業績及股息

本集團截至2022年12月31日止年度之溢利及本公司及本集團於該日之財務狀況，載於本年度報告第121至130頁之經審核之財務報表內。

根據《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%。

- 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
- 香港會計師公會制定之香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)(亦包含香港會計準則(「**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。

董事會已建議派發2022年度末期現金股息普通股每股人民幣0.10元(含稅)，合共約人民幣305,806千元，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47.96%，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40.12%。

該項派息建議尚須由股東在本公司即將召開的2022年度股東週年大會上批准。如獲批准，預計末期股息將於2023年7月14日(星期五)前後支付予於2023年6月14日(星期三)(「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2022年度股東週年大會及獲派發2022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。

該建議之末期股息已作為財務狀況表權益內對留存溢利的分配於財務報表中單獨列示。

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。

董事會報告(續)

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、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，如任何人士欲更改股東身份，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。

有關本公司A股末期股息的派發安排，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。

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)及《關於深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[2016]127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、深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。

本公司已就通過滬港通及深港通項下港股通向本公司H股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簽訂協議，中國證券登記結算有限公司作為港股通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。

財務概要

以下為摘自經審核且合理重述／重分類財務報表之本集團最近五個財政年度已公佈之業績、資產及負債及非控制性權益的匯總概要。本概要並非經審核財務報表的組成部分。

	截至12月31日止年度				
	2022年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
業績					
除稅前溢利	1,088,979	2,288,196	991,607	1,463,539	1,205,912
所得稅費用	(272,104)	(337,180)	(257,710)	(330,250)	(304,086)
本年溢利	816,875	1,951,016	733,897	1,133,289	901,826
其他全面收益／(損失) (稅後)	11,772	203,171	(76,590)	6,552	(12,635)
本年全面收益總額	828,647	2,154,187	657,307	1,139,841	889,191
溢利歸屬於：					
本公司所有者	764,821	1,870,856	674,809	1,086,131	849,638
非控制性權益	52,054	80,160	59,088	47,158	52,188
	816,875	1,951,016	733,897	1,133,289	901,826
全面收益歸屬於：					
本公司所有者	777,059	2,074,891	596,805	1,092,098	837,030
非控制性權益	51,588	79,296	60,502	47,743	52,161
	828,647	2,154,187	657,307	1,139,841	889,191

董事會報告(續)

資產、負債及非控制性權益

	於12月31日				
	2022年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
資產總計	40,068,636	40,647,497	40,404,381	37,860,574	36,035,058
負債總計	(21,348,017)	(22,199,036)	(23,870,700)	(21,706,606)	(21,150,659)
非控制性權益	(914,952)	(1,083,466)	(998,647)	(876,070)	(392,793)
本公司所有者應佔權益	17,805,667	17,364,995	15,535,034	15,277,898	14,491,606

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於本年度內之變動詳情，載於財務報表附註第12項，該部分構成本董事會報告的一部分。

股本

本年度內，本公司之註冊或已發行股本並無任何變動。

優先購買權

本公司之公司章程或中國法律均無載有有關規定本公司須按持股比例向現有股東發售新股的優先購買權條例。

購回、贖回或出售本公司之上市證券

於本年度內，本公司及其附屬公司概無購回、贖回或出售任何本公司的上市證券。

儲備

本公司及本集團之儲備於本年度內之變動詳情，分別載於財務報表附註第33項及綜合權益變動表中。

可供分配之儲備

於2022年12月31日，本公司根據香港公認會計原則規定所計算的可供分配之儲備計人民幣6,500,419,000元。於2022年12月31日，本公司根據香港公認會計原則規定所確認之可供分配之儲備低於根據中國會計準則所確認之可供分配之儲備。另外，根據中國公司法，本公司股本溢價賬內之人民幣2,654,601,000元可供紅股派送。

主要客戶

於本年度內，本集團之五大客戶未超過本集團總計營業收入的30%。

服務供貨商

本集團與主要服務供貨商維持良好關係在供應鏈、物業管理及滿足業務需要時至為重要，其可產生成本效益及促進長遠商業利益。主要服務供貨商包括設備供貨商、建築用材料供貨商、油品供貨商、提供專業服務的外聘顧問及向本集團提供增值服務的其他業務夥伴。

前五大服務供貨商採購金額以及佔全年總採購比例列示如下：

序號	公司名稱	採購金額 人民幣千元	佔全年採購 金額百分比 (%)
1	中交路橋建設有限公司	1,173,378	18
2	中國石油天然氣股份有限公司四川銷售成都分公司、 資陽分公司等	985,902	15
3	四川交通建設工程股份有限公司	937,337	14
4	四川路橋華東建設有限責任公司	379,249	6
5	中國石化銷售股份有限公司	299,017	5
合計		3,774,883	58

於本年度內，概無本公司董事和監事或其任何緊密連繫人或就董事和監事所深知擁有本公司已發行股本5%以上之股東，於本集團五大服務供貨商擁有任何實益權益。

董事會報告(續)

於本年度內及截至本報告日期，本公司在任之董事及監事如下所列：

執行董事：

甘勇義先生(董事長)
李文虎先生(副董事長、總經理)
馬永菡女士
游志明先生
賀竹馨先生⁽¹⁾
薛敏女士⁽²⁾

非執行董事：

劉昌松先生⁽³⁾
吳新華先生(副董事長)⁽⁴⁾
李成勇先生
陳朝雄先生⁽⁵⁾

獨立非執行董事：

余海宗先生
晏啟祥先生
步丹璐女士
劉莉娜女士^(6,7)
張清華先生⁽⁷⁾

監事：

羅茂泉先生
凌希雲先生
王嶠先生
高瑩女士
李桃女士
盧曉燕女士

附註：

- (1) 賀竹馨先生於2022年8月9日辭任本公司執行董事。
- (2) 薛敏女士於2022年8月30日起擔任本公司執行董事。
- (3) 劉昌松先生於2022年11月18日在公司董事會換屆完成後，不再擔任公司非執行董事職務。
- (4) 吳新華先生於2022年11月18日起擔任本公司非執行董事。
- (5) 陳朝雄先生於2022年8月30日起擔任本公司非執行董事。
- (6) 劉莉娜女士於2022年7月25日辭任本公司獨立非執行董事，2022年8月30日，經本公司股東大會審議批准，補充選舉產生新任獨立非執行董事後，劉莉娜女士的辭任生效。
- (7) 張清華先生於2022年8月30日起擔任本公司獨立非執行董事，劉莉娜女士的辭任於當日生效。

本公司董事會及監事會全體成員的任期均為3年，自2022年11月18日起計至第八屆董事會及監事會屆滿為止。

本公司確認已根據上市規則第3.13條收到各位獨立非執行董事的書面年度確認函，確認其獨立性。本公司認為全體獨立非執行董事均具有獨立性。

董事、監事及高級管理人員履歷

本公司之董事、監事及本集團之高級管理人員履歷詳情載於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員情況」部分，該部分構成本董事會報告的一部分。

董事之服務合約

本公司之各董事已與本公司訂立服務合約，有關協議自各董事獲委任之日起生效，為期三年。概無董事與本公司訂立於一年內如不支付賠償(法定賠償除外)即不可終止之服務合約。

董事和監事擁有權益之重要合約

於本年度內，概無董事和監事在本公司、其控股公司、或其任何附屬公司及同系附屬公司所訂立的任何就本集團而言屬重大之合約中擁有重大直接或間接權益。

董事會報告(續)

董事、監事及最高行政人員於股份和相關股份之權益

於2022年12月31日，本公司之董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份或相關股份或債券證中擁有根據《證券及期貨條例》第7及第8部分的規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》等規定而被視為或當作該等董事、監事及最高行政人員擁有的權益及淡倉)；或根據《證券及期貨條例》第352條須予計入該條文所述登記冊的任何權益或淡倉；或依據上市規則附錄十之標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	股份類別	好倉／淡倉	持有本公司	約佔本公司已發	約佔A股／	身份
			股份數目	行總股本之比例	H股股本之比例	
甘勇義	A股	好倉	50,000	0.0016%	0.0023%	實益持有人
羅茂泉	A股	好倉	10,000	0.0003%	0.0005%	實益持有人

管理合約

於本年度內，除服務合約外，並無訂立其他涉及管理及／或管治本公司整體或任何重要部分業務之合約。

董事酬金

於本年度內，本公司各董事(包括執行董事及獨立非執行董事)之酬金以具名方式詳列於財務報表附註8，該部分構成本董事會報告的一部分。

彌償條文

本公司自2012年3月起已為本公司董事、監事和高級管理人員購買了履職責任保險。

主要股東及其他人士於股份和相關股份之權益

於2022年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置之權益登記冊的紀錄，又或按本公司及香港聯交所接獲的通知，主要股東或其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)持有本公司股份及相關股份的權益及淡倉如下：

姓名	股份類別	好倉／淡倉	持有本公司 股份數目	約佔本公司已 發行總股本 之比例	約佔A股／ H股股本 之比例	身份
蜀道投資	A股	好倉	1,035,915,462	33.87%	47.90%	實益持有人
	H股	好倉	121,950,200	3.99%	13.62%	實益持有人
		合共：	1,157,865,662	37.86%	-	實益持有人
招商公路公司	A股	好倉	664,487,376	21.73%	30.72%	實益持有人
	H股	好倉	96,458,000 ^(附註)	3.15%	10.77%	受控制法團權益
		合共：	760,945,376	24.88%	-	

附註：招商公路公司全資擁有的子公司佳選控股有限公司持有權益。因此，根據證券及期貨條例，招商公路公司被視為於佳選控股有限公司持有的H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2022年12月31日，概無任何人士於本公司之股份及相關股份中持有按《證券及期貨條例》第336條規定須於登記冊記錄之權益或淡倉。

董事和監事於競爭業務中的權益

於本年度及截至本報告日期，本公司董事和監事概無於與本集團競爭業務或可能直接或間接構成競爭之任何業務中擁有根據聯交所上市規則所界定的權益。

董事會報告(續)

持續關連交易

於本年度內，根據上市規則14A章，本公司及本集團與被視為關連人士各方發生以下持續關連交易：

- (a) 於2010年12月24日，本公司與四川智能交通系統管理有限公司(「智能公司」)訂立一份服務協議，涉及向本公司轄下高速公路提供高速公路計算機聯網車輛通行費收費和技術服務，服務費率為車輛通行費收入的0.4%，期限三年(由2011年1月1日起至2013年12月31日止)。於2013年12月11日，本公司與智能公司續訂服務協議，服務費率為車輛通行費收入的0.4%或每年人民幣15,000千元(較低者為準)，期限三年(由2014年1月1日起至2016年12月31日止)。於2016年12月13日，本公司與智能公司續訂服務協議，服務費率為車輛通行費收入的0.4%或每年人民幣15,000千元(較低者為準)，期限兩年(由2017年1月1日起至2018年12月31日止)。於2018年11月29日，本公司與智能公司續訂服務協議，服務費率為車輛通行費收入的0.4%或每年人民幣25,000千元(較低者為準)，期限三年(由2019年1月1日起至2021年12月31日止)。於2021年12月23日，本公司與智能公司續訂服務協議，服務費率為車輛通行費收入的0.4%或每年人民幣35,000千元(較低者為準)，期限三年(2022年1月1日起至2024年12月31日止)。於2022年10月14日，本公司與智能公司簽訂路網運行保障服務協議，服務費率為車輛通行費收入的0.4%或每年人民幣35,000千元(較低者為準)，期限三年(2022年11月1日起至2025年10月31日止)，智能公司將負責根據安全和服務質量考評得分(由政府進行考核)，對本集團高速公路的服務費浮動和車輛通行費結算時間進行管理。自2022年11月1日起，本公司與智能公司於2021年12月23日簽訂的原服務協議同時終止。本年度內本集團向智能公司支付的服務費共計約為人民幣12,629,000元(2021年度：人民幣14,175,000元)。
- (b) 於2018年12月27日，本公司與中國石油天然氣股份有限公司四川銷售分公司(「中國石油四川銷售分公司」)之間訂立成品油協議，根據本公司與中國石油四川銷售分公司訂立的成品油協議，中路能源同意於2019年1月1日至2019年12月31日向中國石油四川銷售分公司購買成品油。於2019年12月31日，本公司與中國石油四川銷售分公司同意更新交易條款，中路能源同意於2020年1月1日至2020年12月31日向中國石油四川銷售分公司購買成品油。於2021年12月8日，本公司與中國石油四川銷售分公司同意更新交易條款，中路能源同意於2022年1月1日至2022年12月31日向中國石油四川銷售分公司購買成品油，年度上限為人民幣1,500,000,000元。於2022年12月12日，本公司與中國石油四川銷售分公司同意更新交易條款，中路能源同意於2023年1月1日起至2023年12月31日向中國石油四川銷售分公司購買成品油，年度上限為人民幣1,500,000,000元。本年度內確認的採購額約為人民幣985,902,000元(2021年度：人民幣946,978,000元)，低於上限人民幣1,500,000,000元。中國石油四川銷售分公司為中國石油天然氣股份有限公司的附屬公司，而中國石油天然氣股份有限公司持有中路能源49%的股權。

- (c) 於2022年12月8日，本公司與四川蜀道城鄉投資集團有限責任公司(「蜀道城鄉」)訂立物業管理服務框架協議，根據本公司與蜀道城鄉訂立的物業管理服務框架協議，蜀道城鄉同意於2022年1月1日至2024年12月31日向公司提供物業管理服務，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個財政年度的年度上限分別為人民幣20,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣60,000,000元。年內確認的服務費總額為11,547,000元。蜀道城鄉為蜀道投資的全資附屬公司，而蜀道投資為持有本公司約37.863%已發行股份的控股股東。
- (d) 於2020年11月19日，本公司與蜀道投資訂立持續關連交易施工工程框架協議。因公司與蜀道投資簽訂之前施工工程框架協議於2021年12月31日到期，公司與蜀道投資於2021年11月16日簽訂一施工工程框架協議。根據該協議，自2022年1月1日起至2022年12月31日止期間，蜀道投資及其附屬公司(本集團除外)向本集團承包若干施工服務。本年度關聯方交易金額確認如下：

於本年度，蜀道集團向本集團承包公路及附屬設施建設工程、公路及附屬設施日常養護施工工程、公路及附屬設施應急工程和搶險工程以及市政施工工程承包與分包。於本年度確認的建造收入約為人民幣1,325,508,000元(2021年度：人民幣1,441,828,000元)，低於本年度交易上限人民幣3,843,000,000元。

因公司與蜀道投資2021年11月16日簽訂的施工工程框架協議於2022年12月31日到期，公司與蜀道投資於2022年11月18日簽訂施工工程框架協議。根據該協議，自2023年1月1日起至2023年12月31日止期間，蜀道投資及其附屬公司(本集團除外)將向本集團承包若干施工服務。

關連交易

本集團於本年度內之關連交易的更多詳情載於財務報表附註第38項。

本公司獨立非執行董事已經審閱上述持續關連交易，並且確認該等關連交易：(i)屬本集團日常業務；(ii)按照一般商務條款或不遜於獨立第三方提供予本集團的條款進行；且(iii)根據有關交易的協議條款進行，交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師安永會計師事務所已獲委任依照香港鑒證業務準則第3000號《歷史財務信息審核或審閱以外的鑒證業務》，並參考香港會計師公會發佈的《實務說明》第740號《關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件》，對本集團的持續關連交易做出報告。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.56條發出載有有關本集團上述已披露的持續關連交易的發現結果及結論的無保留意見函件。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

董事會報告(續)

足夠之公眾持股量

本公司根據公開資料，以及董事所知，截至本報告日期本公司一直維持了25%的最低公眾持股量。

報告期期後事項

茲提述本公司日期分別為2023年2月17日與2023年3月30日之公告，本公司擬通過現金收購四川蓉城第二繞城高速公路開發有限責任公司(以下簡稱「蓉城二繞公司」)100%股權，其中從蜀道高速收購蓉城二繞公司81%股權，從路橋集團收購19%股權，並於2023年2月17日簽署了《股權轉讓合同》。蜀道高速、路橋集團所持有的蓉城二繞公司合計100%股權的交易對價合計人民幣59.03億元，交易完成後，蓉城二繞公司將成為本公司的全資子公司，並將納入本公司合併報表範圍。上述交易事宜已經本公司第八屆董事會第三次會議及2023年第二次臨時股東大會審議通過。

本集團之重大報告期期後事項的詳情載於財務報表附註第43項，該部分構成本董事會報告的一部分。

於2023年3月，本公司通過英國標準協會(BSI)審核，獲GB/T 35770-2022/ISO 37301:2021合規管理體系認證。

核數師

截至二零二二年十二月三十一日止年度，信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所分別擔任本公司國內及國際核數師。本公司過去三年內並無更換核數師。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所依章告退，而重新委聘其等分別為本公司國內及國際核數師之議案，將提呈予即將舉行之2022年度股東週年大會。本年度核數師酬金列於財務報表附註7。

暫停辦理H股股份過戶登記

為確定有權出席2022年度股東週年大會及獲派發建議的2022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：

(a) 關於參加2022年度股東週年大會並於會上投票

遞交過戶文件最後期限	2023年5月17日(星期三)下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶登記日期	2023年5月18日(星期四)至2023年5月25日(星期四) (包括首尾兩天)
紀錄日期	2023年5月25日(星期四)
2022年股東週年大會日期	2023年5月25日(星期四)

(b) 關於獲派2022年度末期股息

遞交過戶文件最後期限	2023年6月7日(星期三)下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶登記日期	2023年6月8日(星期四)至2023年6月14日(星期三) (包括首尾兩天)
股息登記日	2023年6月14日(星期三)

為符合出席2022年度股東週年大會並於會上投票以及領取本公司2022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，有關向A股股東派發2022年度末期股息及A股股東出席2022年度股東週年大會的安排詳情，本公司將另行在上交所公告。

承董事會命



甘勇義
董事長

中國•四川省•成都
2023年3月30日

董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、本年度董事、監事及高級管理人員基本情況

姓名	性別	年齡 ⁽¹⁾	於本公司之服務年期	報告期內所任職務	報酬總額 (人民幣萬元) (稅前)
甘勇義	男	59	自2001年3月起至今	董事長、執行董事	80.3
李文虎	男	45	自2019年11月起至今	副董事長、執行董事及總經理	80.3
吳新華	男	55	自2022年11月起至今	副董事長、非執行董事 ⁽²⁾	0
馬永茵	女	43	自2020年6月起至今	執行董事	64.23
游志明	男	50	自2019年11月起至今	執行董事、副總經理 ⁽³⁾	64.73
薛敏	女	43	自2022年8月起至今	執行董事 ⁽⁴⁾	20.34
李成勇	男	42	自2019年11月起至今	非執行董事	0
陳朝雄	男	57	自2022年8月起至今	非執行董事 ⁽⁵⁾	0
余海宗	男	58	自2021年5月起至今	獨立非執行董事	8
晏啟祥	男	51	自2019年11月起至今	獨立非執行董事	8
步丹璐	女	44	自2019年11月起至今	獨立非執行董事	8
張清華	男	47	自2022年8月起至今	獨立非執行董事 ⁽⁶⁾	2.67
羅茂泉	男	57	自2006年12月起至今	監事會主席	72.27
凌希雲	男	58	自2019年11月起至今	監事	0
王曉	男	50	自2019年11月起至今	監事	0
高瑩	女	34	自2020年6月起至今	監事	0

附註：

(1) 按照截至2022年12月31日的年齡計算。

(2) 吳新華先生於2022年11月18日起擔任本公司非執行董事

(3) 游志明先生於2022年7月28日因個人工作變動辭去公司副總經理職務，但仍任本公司執行董事

(4) 薛敏女士於2022年8月30日起擔任本公司執行董事

(5) 陳朝雄先生與2022年8月30日起擔任本公司非執行董事

(6) 張清華先生於2022年8月30日起擔任本公司獨立非執行董事

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	性別	年齡 ⁽¹⁾	於本公司之服務年期	報告期內所任職務	報酬總額 (人民幣萬元) (稅前)
李桃	女	51	自1997年11月起至今	監事	64.23
盧曉燕	女	50	自1998年1月起至今	監事	49.23
郭人榮	男	50	自2017年10月起至今	財務總監 ⁽⁷⁾	64.73
黑比拉彝	男	37	自2019年9月起至今	副總經理	64.23
彭馳	男	53	自2020年6月起至今	副總經理	64.73
劉東	男	50	自2020年7月起至今	總工程師	64.23
姚建成	男	43	自2022年6月起至今	董事會秘書 ⁽⁷⁾	37.47
陳揚波	男	44	自2022年3月起至今	紀委書記 ⁽⁸⁾	51.72
劉昌松(已離任)	男	45	自2021年12月起至 2022年11月	副董事長、非執行董事 ⁽⁹⁾	0
賀竹磬(已離任)	男	46	自2013年12月起至 2022年8月	執行董事 ⁽¹⁰⁾	40.67
劉莉娜(已離任)	女	65	自2016年7月起至 2022年11月	獨立非執行董事 ⁽¹¹⁾	5.33
張永年(已離任)	男	60	自1997年8月起至 2022年3月	董事會秘書 ⁽⁷⁾	16.18
劉俊傑(已離任)	男	58	自2009年2月起至 2022年5月	副總經理 ⁽¹²⁾	25.42

所有董事、監事及高級管理人員本年度之薪酬均低於港幣1,000,000元。

附註：

- (7) 於2022年3月22日，張永年先生因工作變動辭任本公司董事會秘書(公司秘書)職務及香港上市相關事宜之授權代表。2022年3月30日，公司召開第七屆董事會第二十一次會議，指定本公司財務總監郭人榮先生代行本公司董事會秘書職責，至董事會新聘任的董事會秘書正式履職之日止。2022年6月14日，本公司董事會聘任姚建成先生為本公司董事會秘書，聘任姚建成先生、黃偉超先生為本公司聯席公司秘書及香港上市相關事宜之授權代表。
- (8) 陳揚波先生於2022年3月8日起擔任本公司公司紀委書記。
- (9) 劉昌松先生於2022年11月18日在本公司董事會換屆完成後，不再擔任本公司非執行董事職務

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

- (10) 賀竹馨先生於2022年8月9日辭任本公司執行董事
- (11) 劉莉娜女士於2022年7月25日辭任本公司獨立董事，2022年8月30日，經本公司2022年第四次臨時股東大會審議批准，補充選舉產生新任獨立非執行董事後，劉莉娜女士的辭任生效。
- (12) 劉俊傑先生於2022年5月24日因個人工作變動辭去本公司副總經理職務。

二. 董事、監事和高級管理人員變動情況

於2022年3月8日，陳揚波先生任公司紀委書記。

於2022年3月22日，張永年先生因個人工作變動申請辭去公司董事會秘書(公司秘書)職務及香港上市相關事宜之授權代表，於2022年3月30日，公司召開第七屆董事會第二十一次會議，指定本公司財務總監郭人榮先生代為履行本公司董事會秘書職責，至董事會新聘任的董事會秘書正式履職之日止。2022年3月31日至2022年7月27日，張永年先生任本公司一級高級經理。

於2022年5月24日，劉俊傑先生因個人工作變動辭去公司副總經理職務。2022年5月24日至今，任本公司一級高級經理。

於2022年6月14日，本公司董事會聘任姚建成先生為本公司董事會秘書，聘任姚建成先生、黃偉超先生為本公司聯席公司秘書及香港上市相關事宜之授權代表，任期自第七屆董事會第二十三次會議審議通過之日起至本公司第七屆董事會屆滿之日止，任期屆滿可連選連任。

於2022年7月25日，劉莉娜女士根據中國證監會《上市公司獨立董事規則》和本公司《公司章程》關於獨立董事任職期限的規定申請辭去所擔任的第七屆董事會獨立非執行董事，辭職申請將於本公司股東大會補充選舉產生新任獨立非執行董事後生效，在此期間劉莉娜女士仍繼續履行獨立董事及其在相關董事會專門委員會中的職責。

於2022年7月28日，游志明先生因個人工作變動辭去本公司副總經理職務，但仍任本公司執行董事。

於2022年8月9日，賀竹馨先生因工作調整原因，辭去本公司第七屆董事會執行董事職務。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

於2022年8月30日，經本公司2022年第四次臨時股東大會審議批准，選舉薛敏女士為第七屆董事會執行董事，選舉陳朝雄為第七屆董事會非執行董事，選舉張清華先生為第七屆董事會獨立董事，任期自臨時股東大會審議通過之日起至第七屆董事會屆滿之日止，劉莉娜女士的辭任於當日生效。

於2022年11月17日，經本公司工會會員代表暨職工代表大會審議通過，選舉李桃女士、盧曉燕女士為本公司第八屆監事會職工代表監事，職工代表監事任期和2022年第五次臨時股東大會選舉的股東代表監事任期一致，即由2022年11月18日起為期三年。

於2022年11月18日，經本公司2022年第五次臨時股東大會審議批准，甘勇義先生、李文虎先生、馬永菡女士、游志明先生、薛敏女士獲委任為本公司執行董事，吳新華先生、李成勇先生、陳朝雄先生獲委任為本公司非執行董事，余海宗先生、晏啟祥先生、步丹璐女士、張清華先生獲委任為本公司獨立非執行董事，羅茂泉先生、凌希雲先生、王嶢先生、高瑩女士獲委任為本公司監事。

於2022年11月18日召開的本公司2022年第五次臨時股東大會，本公司副董事長、非執行董事劉昌松先生任期屆滿，退任本公司非執行董事職務。

於2022年11月18日，經本公司第八屆董事會第一次會議審議批准，選舉甘勇義先生為本公司第八屆董事會董事長，選舉李文虎先生、吳新華先生為本公司第八屆董事會副董事長，聘任李文虎先生為本公司總經理，聘任黑比拉彝先生、彭馳先生為本公司副總經理，聘任郭人榮先生為本公司財務總監，聘任姚建成先生為董事會秘書、聯席公司秘書及本公司根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第3.05條之授權代表，聘任黃偉超先生為本公司聯席公司秘書及本公司根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第3.05條之授權代表，聘任劉東先生為本公司總工程師。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

三. 董事、監事及高級管理人員簡歷

(一) 本年度在任的董事簡歷如下：

甘勇義先生，59歲，重慶交通學院道橋交通土建專業本科畢業，四川大學管理科學與工程專業研究生畢業，一級建造師，教授級高級工程師。曾在四川省橋樑工程公司一處、六處工作，歷任四川省橋樑工程公司六處副處長、處長及四川省橋樑公司副經理，四川路橋集團橋樑分公司經理，四川路橋建設股份有限公司副總經理，本公司副總經理、副董事長及總經理。現任機場高速公司副董事長，本公司第八屆董事會執行董事、董事長、法定代表人。

李文虎先生，45歲，畢業於西南財經大學，工商管理碩士學位，會計師、高級經濟師、註冊會計師。曾於中國有色金屬總公司錫鐵山礦務局工作，歷任西部礦業湖北漢江分公司主辦會計，西部礦業老河口漢江分公司財務部主任，四川夏塞銀業有限責任公司財務負責人，四川會東大梁礦業有限公司財務負責人，西部礦業巴彥淖爾西部銅業有限公司財務負責人，省交投財務管理部(資金管理中心)副部長、改革推進臨時工作組負責人，本公司財務總監，成渝融資租賃公司董事，信成香港公司董事，成渝建信基金公司董事長、法定代表人，省交投投資發展部部長、資本運營部部長、投資評審委員會辦公室主任，蜀道(四川)創新投資發展有限公司(原名「四川交投創新投資發展有限公司」)董事長、法定代表人，山東高速路橋集團股份有限公司董事，滬杭鐵路客運專線股份有限公司董事。現任本公司第八屆董事會執行董事、副董事長、總經理。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

吳新華先生，55歲，畢業於中國人民大學，獲國民經濟管理學士學位。歷任華祺投資有限責任公司董事長，山西交通事業發展集團有限公司副董事長，福建發展高速公路股份有限公司副董事長，招商局交通信息技術有限公司董事、總經理，招商新智科技有限公司董事，西藏招商交建電子信息有限公司董事，國高網路宇信息技術有限公司董事長、總經理，央廣交通傳媒有限責任公司董事長，招商局華建公路投資有限公司副總經理，招商局亞太有限公司首席運營官，招商證券投資銀行總部總經理(上海)，天同證券有限責任公司投資銀行總部總經理，山東證券南方業務總部總經理，中信證券股份有限公司深圳管理總部副總經理，招商局蛇口工業區南方玻璃股份有限公司證券部副經理。現任招商局公路網絡科技控股股份有限公司副總經理、黨委委員，招商國網綠色能源科技有限責任公司董事長，行雲數聚(北京)科技有限公司監事會主席，湖南全路通網絡科技有限公司董事，江蘇寧滬高速公路股份有限公司董事，三明邵三高速公路有限公司董事，招商局海南開發投資有限公司董事，本公司第八屆董事會非執行董事、副董事長。

馬永茵女士，43歲，先後畢業於四川大學經濟學院政治經濟學專業、四川大學公共管理學院行政管理專業，碩士學位，高級經濟師。歷任川高公司團委副書記、黨委辦公室副主任、省交投黨群工作部(紀檢監察辦公室)副部長、省交投群團工作部副部長、川高公司黨委辦公室主任、省交投群團工作部部長、團委書記、工會副主席，本公司第七屆董事會執行董事。現任本公司第八屆董事會執行董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

游志明先生，50歲，先後畢業於內江師範專科學校、中共四川省委黨校，研究生學歷，政工師。歷任簡陽市賈家中學教師、團委書記，共青團簡陽市委副書記、書記，簡陽市平泉鎮黨委書記，資陽市規劃和建設局幹部、村鎮建設科科長、城鄉規劃管理科科長、市測繪管理辦公室主任，四川資陽經濟開發區管理委員會副主任，資陽市雁江區政府副區長、區委常委、組織部部長、黨校校長，資陽市供銷合作社聯合社主任、黨組書記，省交投黨委組織部(人力資源部、統戰部)部長、薪酬考核委員會辦公室主任，本公司副總經理。現任成都城北出口高速公路有限公司董事長、法定代表人，本公司第八屆董事會執行董事。

薛敏女士，43歲，碩士研究生。阿里巴巴集團政府事務高級專家，香港鐵路有限公司中國內地拓展副總經理，招商局公路網絡科技控股股份有限公司戰略發展部副總經理等職務。現任西藏招商交建電子信息有限公司黨支部書記，北京速通科技有限公司董事，本公司第八屆董事會執行董事。

李成勇先生，42歲，畢業於重慶交通學院財經系，本科學歷，高級會計師。歷任成都市市政開發總公司財務部負責人，成都市城市道路橋樑管理處計劃財務科副科長，省交投資產管理審計部業務主管、省交投財務管理部(資金管理中心)副部長、蜀道集團財務管理部(資金管理中心)副部長。現任蜀道集團資金中心主任、蜀道(四川)創新投資發展有限公司(原名「四川交投創新投資發展有限公司」)董事、四川省川瑞發展投資有限公司董事、本公司第八屆董事會非執行董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

陳朝雄先生，57歲，大學本科，高級會計師。曾任廣元市交通運輸局財務科科長，四川交投新能源有限公司董事、財務總監，四川交投運務傳媒有限公司財務總監、工會主席，四川交投商貿有限公司董事長(法定代表人)，四川交投實業有限公司總經理助理，蜀道交通服務集團有限責任公司總經理助理(兼任四川蜀交商貿有限公司董事長)。現任蜀道投資集團有限責任公司二級董事，四川蜀道智慧交通有限公司外部董事，本公司第八屆董事會非執行董事。

余海宗先生，58歲，畢業於西南財經大學，分獲學士學位、經濟學(會計學)碩士學位和管理學(會計學)博士學位；中國註冊會計師(非執業)、中國會計學會高級會員、成都房地產會計學會副會長、會計學教授。歷任四川九洲電器股份有限公司獨立董事，本公司獨立董事。現任西南財經大學會計學院教授，中國鈦鈹磁鐵礦業股份有限公司獨立董事，成都豪能科技股份有限公司獨立董事，成都先導藥物開發股份有限公司獨立董事，本公司第八屆董事會獨立非執行董事。

晏啟祥先生，51歲，相繼畢業於四川大學、西南交通大學，博士學位，博士後經歷，教授，博士生導師。現任西南交通大學地下工程系主任，交通隧道工程教育部重點實驗室常務副主任，本公司第八屆董事會獨立非執行董事。

步丹璐女士，44歲，畢業於西南財經大學，博士學位，教授，博士生導師，註冊會計師，註冊稅務師。入選財政部全國會計領軍人才項目(第五期，學術類)，財政部第一屆、第二屆企業會計準則諮詢委員會諮詢委員。歷任西南財經大學講師、副教授，北方化學工業股份有限公司(原名「四川北方硝化棉股份有限公司」)獨立董事。現任西南財經大學會計學院教授，成都銳思環保技術股份有限公司獨立董事，杭州華星創業通信技術股份有限公司獨立董事，本公司第八屆董事會獨立非執行董事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

張清華先生，47歲，畢業於西南交通大學，橋樑與隧道工程博士學位；橋樑工程教授。曾任中鐵四局集團有限公司助理工程師，項目總工；歷任西南交通大學講師、副教授、教授。現任西南交通大學土木工程教授、橋樑工程系副主任，本公司第八屆董事會獨立非執行董事。

(二) 本年度在任的監事簡歷如下：

羅茂泉先生，57歲，畢業於四川大學法學院法學專業。歷任四川省交通廳政策研究室幹部，四川成綿(樂)高速公路建設指揮部辦公室副主任、主任、人事處處長、分黨組成員、副指揮長、分黨組書記、指揮長，交通建設公司董事、城北公司董事、成雅分公司總經理、成雅油料公司董事、本公司第七屆董事會執行董事及副總經理等職務。現任本公司第八屆監事會主席。

凌希雲先生，58歲，畢業於上海海運學院水運管理系，本科學歷，高級會計師。歷任四川成南高速公路有限責任公司財務處副處長(主持工作)、處長，四川成南高速公路有限責任公司財務部經理，四川成南高速公路有限責任公司(川中片區)財務部經理，四川智能交通系統管理有限公司總會計師，省交投集團財務融資資產部副部長，資產審計部副部長(主持工作)、部長，審計法務部部長、內控審計委員會辦公室主任，財務管理部(資金中心)部長、財務融資委員會辦公室主任，副總會計師，職工監事，蜀道集團財務共享中心主任。現任蜀道集團副總會計師，本公司第八屆監事會監事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

王曉先生，50歲，先後畢業於四川大學中文系、西南財經大學法學院，研究生學歷。歷任川高公司行政辦公室秘書科科長，行政辦公室副主任、主任，人力資源部經理，省交投監事工作部部長、內控法務監事工作部部長。現任蜀道集團內控法務部部長、四川省交通建設集團股份有限公司監事、本公司第八屆監事會監事。

高瑩女士，34歲，大學本科。曾任華北高速公路股份有限公司董事會秘書辦公室證券事務經理，本公司第七屆監事會監事。現任招商局公路網絡科技控股股份有限公司資本運營部(董事會辦公室)高級經理，兼任福建發展高速公路股份有限公司監事、浙江上三高速公路有限公司監事，本公司第八屆監事會監事。

李桃女士，51歲，相繼畢業於四川師範大學及四川省工商管理學院，獲四川師範大學文學學士學位，四川省工商管理學院工商管理研究生學歷。曾在四川省川交橋樑工程有限責任公司第六工程處工作。歷任本公司團委副書記、團委書記、黨委辦公室主任、總經理辦公室主任、綜合辦公室(宣傳中心)主任。現任成樂公司監事，本公司第八屆監事會職工監事、工會主席。

盧曉燕女士，50歲，畢業於重慶交通學院(現更名為重慶交通大學)，公路與城市道路工程專業，高級工程師、註冊諮詢工程師(投資)。曾在四川省成渝高速公路管理處、本公司龍泉機械化養護處、本公司投資部工作，歷任本公司投資部副部長、本公司投資發展部部長、本公司投資發展部(研究中心)部長、四川中路能源有限公司董事。現任本公司第八屆監事會職工監事、蜀道成渝投資公司(原名「成都蜀海投資管理有限公司」)監事。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

(三) 本年度在任的其他高級管理人員簡歷如下：

甘勇義先生，請參見董事簡歷。

李文虎先生，請參見董事簡歷。

李桃女士，請參見監事簡歷。

姚建成先生，43歲，西南財經大學經濟學碩士。曾任四川交投實業有限公司經營投資部經理，四川交投蜀江投資公司總經理，四川交投新能源公司黨總支書記，四川省交通投資集團有限責任公司資本運營部副部長、投資發展部副部長，四川交投創新投資發展有限公司董事、副總經理，蜀道投資集團有限責任公司投資發展部副部長、資本運營部副部長。現任本公司黨委委員、董事會秘書。

郭人榮先生，50歲，北京理工大學軟件工程領域工程碩士學位、高級會計師。曾任四川省川北高速公路股份有限公司財務處副處長，四川廣巴高速公路有限責任公司財務部經理，省交投財務管理部(資金管理中心)副部長，四川交投產融控股有限公司黨委副書記、副總經理(主持日常工作)，申銀萬國交投產融(上海)投資管理有限公司董事長、法定代表人，眾信公司風險控制委員會主席、成渝融資租賃公司董事、信成香港公司董事。現任四川省上市協會第三屆監事會監事長及財務總監委員會主任、本公司財務總監。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

黑比拉彝先生，37歲，畢業於西南財經大學法學專業，本科學歷。曾於浦發銀行成都分行工作，歷任浦發銀行科華支行行長助理，浦發銀行天府支行行長助理、代為履職行長、行長，掛任岳池縣委常委、副縣長。現任本公司副總經理。

彭馳先生，53歲，研究生，高級工程師。曾任四川省隆昌縣交通局水泥路辦公室秘書，四川省高速公路管理局成渝高速公路隆昌管理所路政隊長，本公司資中管理處副處長，本公司機械化養護三處處長、黨支部書記，四川蜀工高速公路機械化工程有限公司副總經理，本公司內江管理處處長，成樂高速公路改擴建指揮部常務副指揮長，本公司成雅分公司總經理。現任本公司副總經理。

劉東先生，50歲，先後畢業於同濟大學公路與城市道路專業，西南交通大學建築與土木工程領域專業，工程碩士，高級工程師。歷任國道213線郎木寺至川主寺公路改建工程指揮部工程處副處長、主任工程師、處長，本公司成仁分公司工程處處長、副總工、副總經理，遂廣遂西高速公路公司副總經理，成樂高速公路公司副總經理。現任本公司總工程師。

陳揚波先生，44歲，先後畢業於西南政法大學、中共四川省委黨校，法學專業研究生，高級政工師。曾任四川資潼高速公路有限公司董事長、法定代表人、四川資潼高速公路有限公司黨委書記、董事長、法定代表人、四川樂資銅高速公路有限公司董事長、法定代表人。現任本公司黨委委員、紀委書記。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

(四) 本年度卸任或辭任的董事、監事及其他高級管理人員簡歷如下：

劉昌松先生，45歲，畢業於英國CRANFIELD大學，獲工商管理專業碩士學位。曾任招商局集團有限公司辦公廳副主任、董事會辦公室副主任、保密辦公室副主任、物流航運事業部副部長；中國外運長航集團有限公司黨委委員、副總經理、董事會秘書兼任董事會辦公室主任；中國對外貿易運輸集團總公司董事會秘書，兼任董事會辦公室主任；中外運物流投資控股有限公司副總經理；招商局公路網絡科技控股股份有限公司董事、總經理，兼任貴州金關公路有限公司董事長，貴州金華公路有限公司董事長，貴州蟠桃公路有限公司董事長，貴州雲關公路有限公司董事長，招商局公路科技(北京)有限公司執行董事、總經理，招商局公路科技(深圳)有限公司執行董事、總經理，浙江溫州甬台溫高速公路有限公司董事長，國高網路宇信息技術有限公司董事長，央廣交通傳媒有限責任公司董事長，行雲數聚(北京)科技有限公司董事，芯視界(北京)科技有限公司董事。於2022年11月18日，卸任本公司第七屆董事會非執行董事、副董事長。現任招商局集團有限公司產業發展部部長、業務協同部部長。

賀竹馨先生，46歲，畢業於西安交通大學，獲管理學博士學位，副研究員。曾在長慶石油勘探局、招商局集團博士後工作站工作。曾任招商局公路網絡科技控股股份有限公司投資發展部總經理、湖北楚天高速公路股份有限公司董事、本公司執行董事與副總經理、省交投海外事業部部長、成渝私募基金公司董事、眾信公司董事長、法定代表人、成渝融資租賃公司董事長、法定代表人。於2022年8月9日，辭任本公司第七屆董事會執行董事。現任廊坊交發高速公路發展有限公司董事長、法定代表人，廊坊京台高速公路有限公司董事長、法定代表人。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

劉莉娜女士，65歲，先後畢業於成都教育學院、中國人民大學，本科學歷；高級經濟師、高級工程師、高級政工師。歷任成都市工業設備安裝公司紀委書記、總經理；成都城建投資集團公司黨委副書記；成都建築工程集團總公司董事、紀委書記、副總經理。於2022年8月30日，辭任本公司第七屆董事會獨立非執行董事。

劉俊傑先生，58歲，先後畢業於四川遂寧師範學校、川北教育學院生物系、中國社會科學院研究生院工業經濟系，研究生學歷，高級政工師。歷任甘孜州委辦公室綜合科副科長、阿壩州委辦公室副科級秘書、阿壩州委辦公室主任科員、阿壩州委辦公室副主任、阿壩州州委督察室主任、壤塘縣政府副縣長、理縣縣委副書記、阿壩州水利局副局長、四川省交通廳安全監督管理處副處長、交投地產公司(原交投置地公司)董事、交通建設公司董事、多式聯運公司董事、董事長、法定代表人。於2022年5月24日，免任本公司黨委委員、副總經理。於2022年5月至今，任本公司一級高級經理。

張永年先生，59歲，畢業於四川大學法律專業。歷任四川省峨眉山市人民法院審判員、刑事審判庭副庭長，四川省成渝高速公路管理處龍泉管理所副所長，四川省成渝高速公路管理處路政科副科長，四川省交通廳高速公路管理局政策法規處副處長，蜀海公司董事，本公司董事會辦公室主任，成都機場高速公路有限公司董事。於2022年3月22日，辭任本公司黨委委員、董事會秘書。於2022年3月至2022年7月，任本公司一級高級經理。

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

四. 員工情況

於2022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	2,325
主要附屬公司在職員工的人數	1,825
在職員工的人數合計	4,150
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

專業構成類別	人數
生產人員	2,842
銷售人員	19
技術人員	586
財務人員	133
行政人員	570
合計	4,150

教育程度

教育程度類別	人數
研究生學歷	219
本科學歷	1,509
大專	1,640
中專及以下	782
合計	4,150

董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

1. 員工薪酬

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2022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564,723千元，其中本公司(含分公司)的員工工資總額約為人民幣303,487千元。

2. 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。

3. 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21,575人次。

監事會報告

報告期內，監事會全體成員遵照《中華人民共和國公司法》、上交所及聯交所的上市規則、公司章程及《監事會議事規則》的規定，本著誠信原則，忠實履行職責，積極、謹慎開展工作，竭誠維護股東、本公司及員工利益。

一. 監事會的工作情況

本年度，本公司監事會共召開9次全體會議，會議的通知、召集、召開及決議均符合相關法規和公司章程的要求，會議情況如下：

監事會會議	召開日期	議題內容
第七屆監事會第十六次會議	2022年1月27日	1. 關於本公司與聯合體各方終止收購境外資產的議案
第七屆監事會第十七次會議	2022年3月3日	1. 關於本公司終止《四川路橋與交通建設公司全體股東之發行股份及支付現金購買資產協議》的議案 2. 關於本公司以現金支付方式協定轉讓交通建設公司5%股權的議案

監事會報告(續)

監事會會議	召開日期	議題內容
第七屆監事會第十八次會議	2022年3月30日	<ol style="list-style-type: none">1. 關於二〇二一年度監事會工作報告的議案2. 關於二〇二一年度利潤分配及股息派發方案的議案3. 關於二〇二一年度財務決算報告的議案4. 關於境內外二〇二一年度報告及其摘要等的議案5. 關於二〇二一年度內部控制評價報告的議案6. 關於二〇二一年度內部控制審計報告的議案7. 關於二〇二一年環境、社會與管治報告的議案8. 關於二〇二二年度財務預算的議案9. 關於續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司二〇二二年度境內審計師的議案10. 關於續聘安永會計師事務所為本公司二〇二二年度境外審計師的議案11. 關於會計政策變更的議案
第七屆監事會第十九次會議	2022年4月28日	<ol style="list-style-type: none">1. 關於二〇二二年第一季度報告的議案2. 關於修訂《公司章程》的議案

監事會報告(續)

監事會會議	召開日期	議題內容
第七屆監事會第二十次會議	2022年6月30日	1. 關於審查轉讓成渝租賃44.95%股權的議案
第七屆監事會第二十一次會議	2022年8月25日	1. 關於審查截至二〇二二年六月三十日止六個月未經審計的財務報告、二〇二二年半年度報告及其摘要等的議案 2. 關於二〇二二年度不派發中期股息及不進行資本公積金轉增股本的議案
第七屆監事會第二十二次會議	2022年10月27日	1. 關於二〇二二年第三季度報告的議案 2. 關於提名本公司第八屆監事會監事候選人及建議監事酬金的議案
第八屆監事會第一次會議	2022年11月18日	1. 關於選舉羅茂泉先生為本公司第八屆監事會主席的議案 2. 關於本公司與蜀道投資簽署《施工工程關聯交易框架協定》的議案
第八屆監事會第二次會議	2022年12月12日	1. 關於本集團與中石油四川簽署《成品油買賣關聯交易框架協定》的議案

報告期內，公司監事會成員共同對公司行使監督職能，積極關心公司事務，誠實、善意地以公司的整體利益為前提，保障股東、公司及公司員工的權益不受侵犯，謹慎勤勉地履行其職責。

監事會報告(續)

2022年度，監事參加監事會和股東大會的情況載列如下：

監事姓名	參加監事會出席情況					參加股東大會情況	
	本年應參加 監事會次數	親自出席 次數	以通訊		出席次數／		
			方式參加 次數	委託出席 次數	應參加 會議次數	出席次數／ 會議次數	
羅茂泉	9	9	0	0	9/9	6/6	
凌希雲	9	9	0	0	9/9	6/6	
王曉	9	9	0	0	9/9	6/6	
高瑩	9	9	6	0	9/9	6/6	
李桃	9	9	0	0	9/9	6/6	
盧曉燕	9	9	0	0	9/9	6/6	

年內召開監事會會議次數	9
其中：	
現場會議次數	1
通訊方式召開會議次數	0
現場結合通訊方式召開會議次數	8

報告期內，本公司監事均能以審慎負責、積極認真的態度出席監事會會議，以其專業知識和經驗，對所審查事項提供專業建議和作出獨立判斷。

監事會報告(續)

二. 監事會對本公司依法運作情況的獨立意見

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

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

三. 監事會對本公司財務情況的獨立意見

監事會認真審查了本公司2022年度一季度業績報告、中期業績報告、三季度業績報告、年度業績報告及其他會計資料等，認為本公司財務收支賬目清楚，會計核算和財務管理均符合有關規定，未發現疑問。本公司國內及國際審計師信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)、安永會計師事務所分別按中國企業會計準則和香港財務報告準則對本公司2022年度財務報告進行了審計，並出具了標準無保留意見的審計報告，監事會認為審計報告如實地反映了本公司的財務收支狀況、經營成果及現金流情況。

四. 監事會對董事會內部控制自我評價報告的意見

為貫徹實施財政部、證監會、審計署、銀監會和保監會頒佈的《企業內部控制基本規範》以及企業內部控制配套指引，自2010年下半年起，本公司全面開展並切實推行企業內部控制體系構建工作，報告期內，有關內控各項主要工作均能按計劃推進，公司的內部控制體系得以進一步強化。董事會通過對本公司截至2022年12月31日止的內部控制設計與運行的有效性進行自我評價，出具了《2022年度內部控制評價報告》。

監事會認真審議並同意董事會出具的《2022年度內部控制評價報告》，且認為該報告全面、客觀的反映了本公司內部控制制度的建立及運行情況，本公司已建立較為完善的內部控制體系且在不斷優化和完善，對本公司的規範運作起到了較好的監督指導作用。

五. 監事會對本公司關連交易情況的獨立意見

除財務報表附註第38項所披露之關連交易外，本公司於報告期內未發生其他關連交易。監事會認為，本公司報告期內的關連交易是在公平、公正、公開的原則下進行的，交易價格合理，並無發現內幕交易或存在董事會違反誠信原則決策、簽署協議和資訊披露等情形。

監事會將繼續秉承一貫的嚴謹、勤勉作風，忠實履行監事會職責，維護股東合法權益。

獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place 979
King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel電話: +852 2846 9888
Fax傳真: +852 2868 4432
ey.com

致四川成渝高速公路股份有限公司全體股東：

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

審核意見

我們審核了後附第127頁至第238頁的四川成渝高速公路股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)之綜合財務報表，包括2022年12月31日之綜合財務狀況表、截至2022年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策和財務報表附註。

我們認為，上述綜合財務報表已經按照香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》和香港《公司條例》的披露要求，真實而公允地反映了貴公司及附屬公司2022年12月31日的財務狀況以及貴集團2022年度的經營成果和現金流量。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之《香港審計準則》進行審計。我們在該準則下承擔的責任已在本報告「核數師的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會之《專業會計師職業道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵事項所執行的程序，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

應收貿易款項減值

截止到2022年12月31日，集團應收貿易款項減值前合計約人民幣1,693,594,000元，對集團的合併財務報表而言重要。

管理層根據不同客戶的信貸狀況、應收貿易款項的賬齡、隨後的結算狀況、未清餘額變現的預期時間和金額，以及與相關客戶的持續交易關係等信息，對應收貿易款項的可收回性和減值撥備的充分性進行了定期評估。管理層還考慮了前瞻性信息，這些信息可能影響客戶償還未清餘額的能力，以估算減值評估的預期信用損失(「ECL」)。

管理層已進行ECL分析，並得出結論，截至2022年12月31日，ECL撥備應為人民幣37,601,000元。

集團關於應收貿易款項減值測試的會計政策和披露項目載於綜合財務報表附註2.4，3，25以及41。

該事項在審計中是如何應對的

我們執行了以下審計程序以評估應收貿易款項減值：

- 我們對信用審批和監督流程和減值評估控制(包括ECL模型)的設計和運行有效性進行了評估和測試；
- 我們獲得了確鑿的證據，包括有關各方間爭議的溝通文件和管理層採取措施收回拖欠款的相關文件，以及在可行的情況下獲得的重要合約方信用狀況的報告；
- 我們評估了預期信用損失撥備方法的適宜性，在抽樣基礎上檢查關鍵數據輸入，以評估其準確性和完整性，並對用於確定預期信用損失的假設提出質疑，包括歷史和前瞻性信息，分析了客戶的歷史支付模式，並檢查了期後收到的付款的銀行收據；以及
- 我們還評估了應收貿易款項減值準備在財務報表中披露的充分性以及集團面臨的信用風險敞口在財務報表中披露的適當性。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

特許經營安排攤銷

特許經營安排按工作量法(「UOP」)進行攤銷，攤銷比例根據特定期間的车流量佔整個特許經營安排期間的預計總車流量的比例確定。總車流量的預測涉及重大的管理判斷和估計，包括預期的國內生產總值增長率和同一地區內其他道路網的影響。

集團關於特許經營安排攤銷評估的會計政策披露內容載於財務報表附註2.4，3和13。

該事項在審計中是如何應對的

我們執行了以下審計程序：

- 我們評估了集團高速公路預計總車流量估計的適當性，主要關注於管理層對預測總交通量的關鍵假設合理性的判斷，如GDP增長率、同一地區內其他道路網的影響以及管理層以前年度預測的準確性，並評價這些估計是否顯示管理層偏好；
- 我們訪談了集團高級管理層，了解了他們覆核實際交通量與預測交通量的過程；
- 我們還考慮了集團採納的攤銷方法是否最為符合集團高速路未來的經濟效益；
- 我們重新核算了收費公路經營權的攤銷額，以驗證其財務報表披露金額的準確性；以及
- 我們對綜合財務報表附註中相關披露的充分性進行了評估。

其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括合併財務報表及我們核數師報告。貴公司的年度報告預計在該審計報告發佈之日後提供給我們。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的驗證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。於此方面，並無任何事項需要報告。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須按照香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允列報的綜合財務報表，以及對董事認為必要的內部控制負責，以使其編製之綜合財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

在編製合併報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營能力，並在適當情況下披露持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴集團董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師的責任

我們的責任，是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，對上述綜合財務報表發表審核意見。我們僅向全體股東(作為一個整體)報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤引起，如果合理預期他們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所做出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

獨立核數師報告(續)

核數師的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯報風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以及設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況有可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計證據，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，採取行動消除威脅或實施保障措施。

核數師的責任(續)

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公關披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳旭龍。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2023年3月30日

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元
收入	4,5	9,763,056	8,830,296
主營業務成本		(8,134,300)	(6,696,983)
毛利		1,628,756	2,133,313
其他收入和收益	5	271,250	1,153,472
管理費用		(354,966)	(367,385)
其他經營開支		(62,609)	(88,042)
融資成本	6	(425,603)	(583,565)
佔有溢利及損失：			
合營公司	16	8,880	13,628
聯營公司	17	23,271	26,775
除稅前溢利	7	1,088,979	2,288,196
所得稅費用	9	(272,104)	(337,180)
本年溢利		816,875	1,951,016
溢利歸屬於：			
本公司所有者		764,821	1,870,856
非控制性權益		52,054	80,160
		816,875	1,951,016
其他全面收益			
以後期間將不能被重分類至損益表的其他全面收益：			
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		13,373	237,748
所得稅影響		(1,601)	(34,577)
		11,772	203,171
本年其他全面收益(稅後)		11,772	203,171
本年全面收益總額		828,647	2,154,187

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元
全面收益歸屬於			
本公司所有者		777,059	2,074,891
非控制性權益		51,588	79,296
		828,647	2,154,187
本公司普通股股權持有者應佔每股盈利			
基本及稀釋	11	人民幣0.250元	人民幣0.612元

綜合財務狀況表

2022年12月31日

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	756,132	710,177
服務特許經營安排	13	32,951,568	29,368,853
使用權資產	14	317,762	366,747
商譽	15	7,583	–
於合營公司之投資	16	128,796	137,169
於聯營公司之投資	17	472,804	305,001
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	18	93,233	449,055
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	26	28,777	–
客戶貸款	19	–	1,419,757
長期應收補償款	20	–	3,351
預付款	21	426,785	550,980
合同資產	24	–	31,000
遞延所得稅資產	22	34,971	15,738
受限制存款	27	112	38
非流動資產合計		35,218,523	33,357,866
流動資產			
存貨	23	30,076	63,069
客戶貸款	19	–	1,382,359
應收貿易款項及其他應收款項	25	2,267,651	2,004,388
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	26	365	417
現金及現金等價物	27	2,552,021	3,837,070
受限制存款	27	–	2,328
流動資產合計		4,850,113	7,289,631

綜合財務狀況表(續)

2022年12月31日

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動負債			
應付稅項		144,957	119,012
應付貿易款項及其他應付款	29	1,685,430	1,841,903
合同負債	28	9,136	–
銀行及其他計息借款	30	1,890,472	1,469,173
衍生金融工具	31	–	2,548
流動負債合計		3,729,995	3,432,636
流動資產淨值		1,120,118	3,856,995
總資產減流動負債		36,338,641	37,214,861
非流動負債			
銀行及其他計息借款	30	17,404,990	18,513,140
遞延稅項負債	22	1,275	12,995
遞延收益	29	211,757	240,265
非流動負債合計		17,618,022	18,766,400
資產淨值		18,720,619	18,448,461
權益			
本公司所有者應佔權益			
股本	32	3,058,060	3,058,060
儲備	33	14,747,607	14,306,935
		17,805,667	17,364,995
非控制性權益		914,952	1,083,466
權益合計		18,720,619	18,448,461

甘勇義
董事

李文虎
董事

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	歸屬於本公司所有者												
	已發行股本 人民幣千元 (附註32)	股本溢價 人民幣千元	法定盈餘公積金 人民幣千元 (附註33(a))	因收購非控制性 權益之差額 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融資 產之公允 價值儲備 人民幣千元	一般風險準備 人民幣千元 (附註33(d))	合併差額 人民幣千元 (附註33(b))	安全基金 專項儲備 人民幣千元 (附註33(c))	資本公積 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
於2021年12月31日及2022年1月1日	3,058,060	2,654,601	6,392,913	(254,570)	194,920	49,969	(533,123)	14,206	1,127,725	4,660,294	17,364,995	1,083,466	18,448,461
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	764,821	-	764,821	52,054	816,875
本年其他全面收益： 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產之公允價值變動(稅後)	-	-	-	-	12,238	-	-	-	-	-	12,238	(466)	11,772
本年全面收益總額	-	-	-	-	12,238	-	-	-	764,821	-	777,059	51,588	828,647
轉撥入/(自)撥備	-	-	479,915	-	-	-	-	-	(479,915)	-	-	-	-
提取安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	4,791	-	(4,791)	-	-	-	-
一般風險準備	-	-	-	-	-	(42,548)	-	-	42,548	-	-	-	-
使用安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	(2,128)	-	2,128	-	-	-	-
非控股股東投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36,200	-	36,200
通過處置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的公允價值儲 備轉移(附註18)	-	-	-	-	(217,073)	-	-	-	217,073	-	-	-	-
處置子公司(附註35)	-	-	(21,548)	-	-	-	-	-	21,548	-	(191,050)	-	(191,050)
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,252)	-	(65,252)
宣告之2021年末期股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	(336,387)	-	(336,387)	-	(336,387)
於2022年12月31日	3,058,060	2,654,601*	6,851,280*	(254,570)*	(9,915)*	7,421*	(533,123)*	16,869*	1,127,725*	4,887,319*	17,805,667	914,952	18,720,619

* 這些儲備科目包含綜合儲備共計人民幣14,747,607,000元(2021年12月31日：人民幣14,306,935,000元)。

綜合權益變動表(續)

截至2022年12月31日止年度

歸屬於本公司所有者													
	已發行股本	股本溢價	法定盈餘公積金	因收購 非控制性 權益之差額	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融 資產之公允 價值儲備	一般風險 準備	合併差額	安全基金 專項儲備	資本公積	留存溢利	合計	非控制性 權益	權益合計
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元 (附註33(a))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註33(d))	人民幣千元 (附註33(b))	人民幣千元 (附註33(c))	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2020年12月31日及2021年1月1日	3,058,060	2,654,601	5,801,216	(254,570)	12,624	5,228	(533,123)	11,422	991,856	3,787,720	15,535,034	998,647	16,533,681
本年溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,870,856	1,870,856	80,160	1,951,016
本年其他全面收益：													
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公允價值變動 (稅後)	-	-	-	-	204,035	-	-	-	-	-	204,035	(864)	203,171
本年全面收益總額	-	-	-	-	204,035	-	-	-	-	1,870,856	2,074,891	79,296	2,154,187
轉撥入/(自)撥備	-	-	591,697	-	-	-	-	-	-	(591,697)	-	-	-
提取安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	5,281	-	(5,281)	-	-	-
一般風險準備	-	-	-	-	-	44,741	-	-	-	(44,741)	-	-	-
使用安全基金專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	(2,497)	-	2,497	-	-	-
非控股股東投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,009	3,009
留存收益資本化增加股份溢價	-	-	-	-	-	-	-	-	136,154	(136,154)	-	-	-
資本公積因對聯營公司的投資稀釋而減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
處置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	-	-	-	-	(21,739)	-	-	-	-	21,739	-	-	-
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,134	34,134
處置合營企業投資	-	-	-	-	-	-	-	-	(285)	-	(285)	-	(285)
支付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,620)	(31,620)
宣告2020年末期股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(244,645)	(244,645)	-	(244,645)
於2021年12月31日	3,058,060	2,654,601*	6,392,913*	(254,570)*	194,920*	49,969*	(533,123)*	14,206*	1,127,725*	4,660,294*	17,364,995	1,083,466	18,448,461

綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元
經營活動使用之現金流量			
稅前溢利		1,088,979	2,288,196
調整：			
融資成本	6	425,603	583,565
佔聯營公司及合營公司之溢利及損失		(32,151)	(40,403)
衍生金融工具的公允價值變動損失／(收益)	5	(3,448)	2,618
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產之公允價值損失	7	213	—
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益	5	(22)	(240)
物業、廠房及設備折舊	12	104,144	93,273
使用權資產折舊	14	64,634	61,931
服務特許經營安排攤銷	13	847,194	802,374
匯兌損失／(收益)·淨值		9,434	(1,598)
客戶貸款之減值	7	—	52,359
其他應收賬款中包括的金融資產之減值	7	37,303	1,839
應收貿易款項之(轉回)／計提減值	5,7	(13,645)	736
處置物業、廠房及設備損失	7	5,191	307
處置服務特許經營權損失	7	—	2,269
利息收入	5	(58,816)	(64,058)
處置子公司的收益	35	(10,660)	(899,409)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權投資和以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產之股息	5	(7,143)	(7,014)
重新計量於業務合併日期的先前持有一間合營公司股權 的公平值收益	5	(3,641)	—
		2,453,169	2,876,745
新增之服務特許經營安排		(4,100,341)	(2,500,606)
發展中物業之增加		—	(208,018)
持有待售物業之減少		—	459,626
客戶貸款之減少／(增加)		235,483	(544,898)
受限制存款之減少		2,254	6,309
非流動性預付款之減少/(增加)		124,195	(550,980)
遞延收益之減少		(33,994)	(37,149)
合同資產之減少		—	11,202
應收貿易款項及其他應收款項之(增加)／減少		(251,773)	170,523
存貨之減少／(增加)		32,993	(14,080)
合同負債之增加／(減少)		9,136	(594,645)
應付貿易款項及其他應付款之減少		(87,148)	(784,882)
經營使用之現金		(1,616,026)	(1,710,853)
支付利息		(6,716)	(7,439)
已繳納之所得稅		(288,838)	(366,393)
經營活動使用之現金流量淨額		(1,911,580)	(2,084,685)

綜合現金流量表(續)

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元
投資活動產生之現金流量			
購入物業、廠房及設備	12	(157,324)	(64,343)
收回以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 股權投資		369,195	70,576
收到關聯方償還的借款的本金及利息		-	1,353,449
收購一間子公司	34	(3,554)	-
處置一間子公司	35	98,411	442,902
投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(28,938)	(222)
收回以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		8,209	469
處置物業、廠房及設備所得款項		1,078	3,612
已收利息		53,275	47,780
收到聯營公司之股息		48,061	17,063
收到合營公司之股息	16	10,893	7,938
收到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	5	7,143	7,014
收到與資產相關的政府補助		5,668	-
定期存款之增加	27	(183,799)	-
已抵押之定期存款之減少		-	15,000
投資活動產生之現金流量淨額		228,318	1,901,238
融資活動產生之現金流量			
已付利息		(738,730)	(557,191)
新增銀行貸款		3,443,018	4,629,058
償還銀行貸款		(2,067,594)	(2,888,590)
新增其他貸款		52,500	130,900
償還其他貸款		(85,668)	(146,816)
新增中期票據		-	1,000,000
償還中期票據		-	(1,000,000)
新增超短期融資券		-	40,000
償還超短期融資券		-	(40,000)
租賃付款額本金部分支付		(29,878)	(24,494)
已付本公司所有者之股息		(336,387)	(244,645)
非控股股東投資		36,200	3,009
已付非控股股東之股息		(59,051)	(61,054)
融資活動產生之現金流量淨額		214,410	840,177
現金及現金等價物的增加/(減少)淨額			
年初現金及現金等價物結餘		3,837,070	3,180,340
匯兌損益的影響，淨值		4	-
年末現金及現金等價物結餘		2,368,222	3,837,070
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		2,368,222	3,837,070
未抵押之定期存款		183,799	-
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	27	2,552,021	3,837,070

財務報表附註

2022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，本公司及其子公司(「本集團」)的主要業務為：

- 投資
- 建造，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；以及
- 提供電動汽車充電服務

公司董事認為，蜀道投資集團有限責任公司(「蜀道投資」)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。

附屬公司簡介

本公司之附屬公司為在中國成立之有限責任公司，在中國大陸運作，詳情如下：

名稱	股本發行面值 ／註冊資本 人民幣千元	本公司應 佔之權益比例		主要業務
		直接	間接	
四川成樂高速公路有限責任公司 (「成樂公司」)	560,790	100	—	建設及經營成樂 高速公路
成都城北出口高速公路有限公司 (「城北公司」)	220,000	60	—	建造及經營城北出口 高速公路和青龍場 立交橋
四川蜀道成渝投資有限公司 (「蜀道成渝投資」，原名成都 蜀海投資管理有限公司)	152,773	100	—	實業投資
四川蜀廈實業有限公司(「蜀廈公司」)	200,000	100	—	輔助服務及物業開發

1. 公司及集團簡介(續)

附屬公司簡介(續)

名稱	股本發行面值 ／註冊資本 人民幣千元	本公司應 佔之權益比例		主要業務
		直接	間接	
四川蜀南投資管理有限公司	200,000	100	—	建築工程管理與道路建設
四川遂廣遂西高速公路有限責任公司	3,573,380	100	—	建設及經營遂廣遂西高速公路
四川成邛雅高速公路有限責任公司 (「成邛雅」)	710,800	82	—	建設及經營天邛高速公路
四川成雅高速公路油料供應 有限責任公司	27,200	51	—	高速公路加油站管理
四川成渝物流有限公司	50,000	—	100	物流服務
四川中路能源有限公司	52,000	51	—	高速公路加油站管理
成都蜀鴻置業有限公司	100,000	100	—	建築工程管理
仁壽蜀南投資管理有限公司	100,000	—	100	建築工程管理
資陽市蜀南誠興工程建設管理 有限公司	157,600	—	94.99	建築工程管理

財務報表附註(續)

2022年12月31日

1. 公司及集團簡介(續)

附屬公司簡介(續)

名稱	股本發行面值 ／註冊資本 人民幣千元	本公司應 佔之權益比例		主要業務
		直接	間接	
蘆山縣蜀漢工程建設管理有限公司 (「蘆山蜀漢」)	20,000	-	94.99	建築工程管理
蘆山縣蜀南工程建設管理有限公司 (「蘆山蜀南」)	74,000	-	89.99	建築工程管理
四川成渝興蜀供應鏈管理有限 公司(原名「四川成渝商業保理 有限公司」)	200,000	-	51	物流服務
四川省多式聯運投資發展有限公司 (「多式聯運公司」)	1,000,000	51	-	項目投資及投資諮詢
四川蜀道新能源科技發展有限 公司(原名「四川成渝交通科技 發展有限公司」)	480,000	100	-	新能源服務

公司董事認為，上表已呈列對本集團本年度財務業績造成重大影響或構成本集團重大淨資產組成部分之附屬公司。公司董事認為，為列報之簡明性，其他附屬公司信息不予列示。

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。

綜合基礎

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年12月31日止年度的財務報表。附屬公司是指本公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當本集團承受或擁有從參與投資實體的業務取得可變回報的風險或權利，並有能力透過其對投資實體的權力(即賦予本集團目前指示投資實體相關業務活動能力的現有權利)影響該等回報時，本集團即擁有控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。倘本公司直接或間接擁有投資實體少於過半數的投票權或類似權利，則本集團於評估是否對投資實體擁有權力時，將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資實體其他票數持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表與公司的報告期間一致並採用了持續的會計政策。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日期起合併，並繼續合併附屬公司直至控制權終止。

利潤或虧損以及其他綜合收益都歸屬於公司所有者和非控制性權益所有者，即使這導致非控制性權益所有者有赤字餘額。所有由集團內部交易產生的內部往來餘額、交易、未實現的損益以及股息已於合併時全額抵銷。

倘有事實及情況顯示所述的三個元素中，有一個或以上出現變動，則本集團會重新評估是否控制投資實體。附屬公司所有者權益的變動，除失去控制權之外，視為權益交易。

2.1 編製基礎(續)

綜合基礎(續)

若集團失去對附屬公司的控制，則會終止確認：(i)附屬公司資產(包括商譽)和負債，(ii)任何非控制性權益的賬面價值及(iii)權益中記錄的累積折算差異；並確認(i)所收到代價的公允價值，(ii)保有的任何投資的公允價值，以及(iii)計入損益的盈餘或虧損。倘本集團直接出售相關資產或負債，則先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按規定以相同基準重新分類至損益或留存溢利(如適當)。

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3號的修訂本

概念框架的提述

香港會計準則第16號的修訂本

物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項

香港會計準則第37號的修訂本

虧損性合約－履行合約的成本

香港財務報告準則2018-2020年

香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財

之年度改進

務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號的修訂本

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3號(修訂)以2018年6月頒佈的*財務報告概念框架*(「概念框架」)的提述取代先前*財務報表編製及呈列框架的提述*，而無須大幅改變其規定。該等修訂亦為香港財務報告準則第3號的確認原則增添一項例外，實體可參考概念框架以確定資產或負債的構成。該例外列明，就屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債，倘若該等負債乃分別產生而並非在業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，而並非概念框架。此外，該等修訂闡明或然資產在收購日期不符合確認資格。本集團已對2022年1月1日或之後發生的業務合併前瞻性應用該等修訂。由於年內發生的業務合併並無產生該等修訂範圍內的或然資產、負債及或然負債，因此該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

2.2 會計政策及披露的改變(續)

- (b) 香港會計準則第16號(修訂本)禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售項目所得款項。作為替代，實體須將來自出售任何有關項目的所得款項以及香港會計準則第2號存貨所釐定該等項目的成本計入損益中。本集團已對於2021年1月1日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用該等修訂。由於在提供可供使用物業、廠房及設備之前並無銷售所產生的項目，因此該等修訂對本集團的財務狀況或表現概無任何影響。
- (c) 香港會計準則第37號(修訂本)澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(如直接勞工及材料)及與履行該合約直接相關的其他成本分配(如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監督成本)。一般及行政成本與合約並無直接關係，除非根據合約乃明確由對手方承擔，否則不包括在內。本集團已對截至2022年1月1日尚未履行其所有義務且未發現任何虧損性合約的合約前瞻性應用該等修訂。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現概無任何影響。
- (d) 香港財務報告準則2018-2020年的年度改進載列對香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附的說明性示例及香港會計準則第41號的修訂。適用於本集團的該等修訂的詳情如下：
- 香港財務報告準則第9號金融工具：就評估新訂或經修改的金融負債的條款是否與原先的金融負債條款存在明顯差異，釐清實體所包括的費用。該等費用僅包括借款人及貸款人所支付或收取的費用，包括由借款人或貸款人代表另一方所支付或收取的費用。本集團已自2022年1月1日起前瞻性應用該修訂。由於本年度本集團的金融負債並無更改或交換，因此該修訂對本集團的財務狀況或表現概無任何影響。

2.3 已發佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表中採用下述已發佈但尚未生效的新訂和經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)的修訂本	投資者與其合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第16號的修訂本	售後租回的租賃負債 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第17號的修訂本	保險合約 ^{1, 5}
香港財務報告準則第17號的修訂本	香港財務報告準則第17號的首次應用及香港財務報告準則第9號—比較信息 ⁶
香港會計準則第1號的修訂本	將負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」) ^{2, 4}
香港會計準則第1號的修訂本	附帶契約的非流動負債(「2022年修訂」) ²
香港會計準則第1號的修訂本及香港財務報告準則實務聲明2	會計政策的披露 ¹
香港會計準則第8號的修訂本	會計估計的概念 ¹
香港會計準則第12號的修訂本	單一交易產生的資產和負債相關的遞延稅項 ¹

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚無強制性生效日期，但可以採用

⁴ 因應2022年修訂，2020年修訂的生效日期被推遲至2024年1月1日或之後開始的年度期間。此外，由於2020年修訂和2022年修訂，香港詮釋第5號財務報表的呈列—借款人對包含按要求償還條款的定期貸款之分類予以修訂，以使相應的措辭保持一致，而結論維持不變

⁵ 由於2020年10月發佈的香港財務報告準則第17號的修訂，對香港財務報告準則第4號進行了修訂，以擴大臨時豁免範圍，允許保險公司在2023年1月1日之前開始的年度期間採用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號

⁶ 選擇應用與本修訂中所列分類覆蓋相關的過渡選項的實體應在首次應用香港財務報告準則第17號時應用該選項

有關集團預期將採納的香港財務報告準則的進一步信息，請參閱下文。

2.3 已發佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)(修訂)解決香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(2011年)之間對於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入的規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入構成一項業務時，須確認下游交易產生的全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂將前瞻性應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除了香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)(修訂)的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂可於現時採納。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第16號(修訂)訂明賣方一承租人計量售後回租交易產生的租賃負債所用方法的規定，以確保賣方一承租人不會確認與所保留使用權有關的任何損益金額。修訂對2024年1月1日或之後開始的年度有效，並應追溯適用於香港財務報告準則第16號首次應用之日(即2019年1月1日)之後簽訂的售後回租交易。允許提前應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第1號(修訂)流動或非流動負債的分類明確了將負債分類為流動或非流動負債的要求，特別是確定實體是否有權在報告期後至少12個月內延遲結算負債。負債的分類不受實體行使其延遲清償負債的權利的可能性的影響。修訂還澄清了被視為債務解決的情形。2022年，香港會計師公會發佈了2022年修正案，進一步澄清了在貸款安排產生的債務契約中，只有實體在報告日期當天或之前必須遵守的契約才會影響該債務的流動或非流動分類。此外，2022年修正案要求將貸款安排產生的負債分類為非流動負債的實體在報告期後12個月內有權推遲結算該實體遵守未來契約的負債時進行額外披露。修正案對2024年1月1日或之後開始的年度有效，並應追溯適用。允許提前應用。提前實施2020年修正案的實體必須同時實施2022年修正案，反之亦然。集團目前正在評估修訂的影響，以及現有貸款協議是否需要修訂。根據初步評估，預計修訂不會對集團財務報表產生任何重大影響。

2.3 已發佈但尚未生效之香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號(修訂)會計政策披露要求實體披露其重大會計政策資料(而非其重大會計政策)。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時,可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定,則該等會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務公告第2號之修訂本就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。香港會計準則第1號之修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效,並允許提早應用。由於香港財務報告準則實務公告第2號之修訂本所提供的指引為非強制性,因此該等修訂本的生效日期並非必要。本集團目前正在評估該等修訂本對本集團會計政策披露的影響。

香港會計準則第8號(修訂)澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計定義為財務報表中受計量不確定性影響的貨幣金額。該等修訂本亦澄清實體如何使用計量方法及輸入數據作出會計估計。該等修訂本於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效,並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。允許提早應用。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號(修訂)收窄了初始確認例外的範圍,使其不再適用於產生同等應課稅及可扣減暫時性差異的交易,如租賃及棄置義務。因此,實體須就該等交易產生的暫時性差異確認遞延所得稅資產(前提是有足夠的應稅利潤)及遞延所得稅負債。該等修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效,並將應用於與所呈列的最早比較期間開始時的租賃及棄置義務有關的交易,任何累計影響均確認為於該日對保留溢利或權益其他組成部分(如適用)期初結餘的調整。此外,該等修訂將前瞻性應用於租賃及棄置義務以外的交易。允許提早應用。

在首次應用這些修訂後,本集團將在最早的比較期開始時確認與租賃相關的所有暫時性差異的遞延所得稅。年內,本集團已就修訂香港會計準則第12號的影響進行詳細評估。本集團估計,將確認與租賃負債相關的可抵扣暫時性差異的遞延所得稅資產人民幣21,166,000元,與使用權資產相關的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債人民幣19,524,000元,並確認在2022年1月1日最初將修訂作為留存溢利調整的累積影響。

2.4 主要會計政策概要

於聯營及合營企業之投資

聯營企業指實體被對其持有通常不低於20%表決權的並且對其有重大影響力的集團長期持有之下。重大影響指的是參與被投資方的財務和經營決策的權力，但不是控制或者是共同控制這些決策的權力。

合營企業是共同控制安排的各方對該安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是通過合約對一項安排的協議性共享控制，僅在相關活動的決策需要共享控制的各方一致同意時存在。

本集團於聯營及合營企業之投資在綜合財務狀況表中，以根據權益法核算的本集團所佔淨資產份額減去減值虧損後的餘額列賬。

對可能存在的不同會計政策會進行調整。

本集團所佔聯營及合營企業的收購後業績及其他綜合收益分別列入損益及其他綜合收益。此外，倘若聯營及合營企業的權益中存在已經直接確認的變動，本集團會在綜合權益變動表中確認其所佔比例的任何變動(如適用)。本集團與聯營及合營企業關連交易所產生之未實現收益或損失，均按本集團投資於聯營及合營企業所佔的權益比率對銷，除非未實現虧損額顯示已轉讓資產出現減值。收購聯營及合營企業產生之商譽包括在本集團於聯營及合營企業投資內。

於聯營企業的投資變成於合資企業的投資或反之，保留權益不會重新計量。相反，此投資將繼續按權益法入賬。於所有其他情況下，當本集團不再對聯營企業擁有重大影響或共同控制合資企業，則按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響或共同控制時，聯營企業或合資企業之賬面值與保留投資公平值及出售所得款項之任何差額於損益中確認。

當對聯營企業或合營企業的投資被歸類為持有待售時，根據香港財務報告準則第5號持有待售非流動資產和終止經營進行會計處理。

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽

業務合併乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公平值計算，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，有關為目前所有者權益及賦予其持有人在清盤時可按比例分得淨資產的於被收購方的非控股權益，本集團可選擇是否以按公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例計算。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所獲取的一系列活動及資產包括一項投入及實質程序共同大力促進創造產出的能力，本集團即認定其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示。此包括在被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

若業務合併為分階段完成，則先前所持有的股權按其收購日期的公平值重新計量，而由此所產生的任何收益或虧損於損益內確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，其公平值變動在損益中確認。分類為權益的或然代價不重新計量，其後的結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公平值三者之總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如此代價總額及其他項目低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行減值測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部份業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公允價值計量

本集團於每個報告期末評估指定為以公允價值計量的股權投資。公允價值是於計量日期市場參與者之間在有序交易出售資產收回的或轉讓負債應付的價格。公允價值計量的前提是資產出售或負債轉讓的交易乃在與資產或負債的主要市場或(如無主要市場)最有利的市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可達的市場，資產或負債的公允價值為計量市場參與者在為資產或負債定價時所用的假設，並假設市場參與者會為其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者使用資產最有利及最佳用途，或想將以最有利及最佳用途使用資產的另一名市場參與者出售資產而產生經濟利益的能力。

本集團會視情況，就計量公允價值可得的數據多寡採用合適的估值技術，盡量使用相關可觀察輸入數據，並盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債根據對公允價值計量整體而言最大的最低層輸入數據，按下文所述的公允價值層級分類：

- 第1層 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第2層 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法
- 第3層 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

2.4 主要會計政策概要(續)

公允價值計量(續)

就於財務報表按經常性基準確認的資產及負債而言，本集團會於各報告期末重新就評估分類方法(根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以釐定各層級間是否有出現轉移。

非金融資產減值

倘若一項資產(除存貨、建造合同資產、遞延稅項資產和金融資產外)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨確認，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。對現金產出單元進行減值測試，公司資產(例如總部大樓)的部分賬面金額能夠在合理且一致的基礎上分攤到單個現金產出單位，或者分配給由多個現金產出單位組成的最小資產組組合。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時，才確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值虧損根據已減值資產之用途計入發生當期損益表中相應的費用類科目。

於每一報告期末評估是否有跡象表明以前確認的減值虧損可能已不存在或可能降低。倘若存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值虧損才能撥回，但是由於該等資產的減值虧損的撥回而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值虧損時的賬面金額(減去折舊和攤銷)。該等減值虧損的撥回計入其發生當期的損益表。

2.4 主要會計政策概要(續)

關聯方

在下列情況下，一方將被視為與本集團有關：

(a) 該方為該名人士或其關係密切的家庭成員，倘若該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；
- (iii) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；

或者

(b) 倘若符合以下任何條件，該方即屬實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營企業或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下)；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關連之實體的僱員；
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)的關鍵管理人員；和
- (viii) 該實體或者該實體作為集團的某成員向本集團或者本集團母公司提供關鍵管理服務。

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及其折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減去累計折舊和任何減值虧損計量。物業、廠房及設備的成本包括其購買價格和將資產運抵標示地點並使其達到預定使用狀態的直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備投入運行後發生的支出，比如維護和保養費用，於費用發生當期計入損益表。倘若滿足確認標準，則重大檢查的費用則會作為置換成本以賬面價值資本化。倘若定期須替換大部分物業、廠房及設備的主要部件，則本集團將該部分確認為有特定使用年限的個別資產並折舊。

物業、廠房及設備採用直線法，於預計使用年限內削減其成本至其殘值計算折舊。預計可使用年限列示如下：

安全設施	10年
通訊及訊號系統	10年
收費設施	8年
房屋	15至30年
機器設備	5至10年
運輸設備	8年
租賃物業裝修	3至10年

倘若物業、廠房及設備的各部分具有不同使用年限，則在各部分間合理分配該項目成本，且按各部分單獨計提折舊。本集團於每一報告期末，審核殘值、使用年限和折舊方法，必要時進行調整。

當一項物業、廠房及設備包括任何初始確認的重要部分一經處置或預期其使用或處置將不會帶來未來經濟利益，則終止確認。於資產終止確認當年的損益表確認的處置或報廢的任何收益或損失乃淨銷售收入和相關資產賬面金額之差。

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及其折舊(續)

在建工程指建造中之物業、廠房及設備，以成本減去減值虧損列賬，不計提折舊。成本包括於建造期間內購買設備的價款以及建造、安裝及測試之有關支出。在建工程完工且可供使用時，將分類至物業、廠房及設備的恰當類別。

服務特許經營安排

服務特許經營安排係本集團於特許經營期內獲授向公共基礎設施使用者收取一定費用的權利。服務特許經營安排以成本，即建造該基礎設施所收取或應收取的代價的公允價值，減去累計攤銷和任何減值虧損列賬。

後續支出，比如維護和保養費用，於發生當期計入損益表。倘若滿足確認標準，該等費用則會作為服務特許經營安排之附加成本予以資本化。

除加油站以外的服務特許經營安排之攤銷採用工作量法，根據某一期間車流量佔該授予之服務特許經營安排之運營期限內預計總車流量之比削減其成本計算而得。

加油站作為服務特許經營安排相關資產的一部分，其攤銷採用直線法，於本集團在服務特許經營安排下向使用者收費之運營期限內削減其成本。

本集團定期審核運營期限內各服務特許經營安排的預計總車流量，適當時將聘請獨立交通顧問修訂該等預測。倘若預估車流量的預測出現重大變動，則會做出相應的調整。

於建造期間發生的建造成本已包含於服務特許經營安排內，並將於服務特許經營安排開始運營時計提攤銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

服務特許經營安排(續)

本集團於2022年12月31日止管理和運營的高速路情況如下：

	起點／終點	大致里程數(公里)	整體運營起始時間
成渝高速	成都／商家坡	226	1997年10月7日
成雅高速	成都／對岩	144	2000年1月1日
成仁高速	江家／紙廠溝	107	2012年9月18日
成樂高速	青龍場／辜立壩	86	2000年1月1日
城北出口高速	青龍場／白鶴林	10	1998年12月21日
遂廣高速	金橋互通／紅土地樞紐交通	103	2016年10月9日
遂西高速	涪山壩／太平樞紐互通	68	2016年10月9日

租賃

本集團在合同訂立時識別一項合同是否屬於或包含租賃。如果合同約定在某一段時間內讓渡已識別資產的使用權利以換取對價，則該合同屬於或包含租賃。

集團作為承租人

除了選擇應用短期租賃和／或低價值資產租賃外，本集團對所有租賃資產採用單一的確認和計量方法。本集團以租賃付款額確認租賃負債，並就租賃資產的使用權確認為相關的使用權的資產。

(a) 使用權的資產

在租賃期開始日，確認使用權資產(即標的資產可供使用的日期)確認。使用權資產以成本計量，扣除任何累計折舊和任何減值損失，並根據租賃負債的重新計量進行調整。使用權資產的成本包括租賃負債的初始計量金額，產生的初始直接成本，以及在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，減去任何收到的租賃激勵。使用權資產按直線法折舊，折舊期間以租賃期間和標的資產預計剩餘可使用壽命期間孰短確認，列示如下：

土地	11年至70年
建築物	1年至10年

如果租賃資產的所有權在租期結束前轉讓給集團，或行使了購買資產的選擇權，則折舊期間按資產的預估使用壽命計算。

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將尚未支付的租賃付款額現值確認。租賃付款額包括固定付款額(包括實質固定付款額)減去任何應收的租賃激勵，取決於一項指數或比率的可變租賃付款額以及擔保餘值預計應付的金額。租賃付款亦包括本集團購買期權的行權價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；以及終止租賃的罰款金額，前提是租賃期限反映出承租人將行使終止租賃選擇權。不取決於指數或利率的可變租賃付款額在付款事件發生或付款條件產生的期間內確認為租金支出。

計算租賃付款的現值時，倘若租賃內含利率無法確定，本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。在租賃期開始日之後，租賃負債增加賬面金額以反映租賃負債的利息，其減少賬面金額以反映支付的租賃付款額。此外，倘若存在租期的修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動、租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評價變動，則需重新計量租賃負債的賬面價值。

本集團的租賃負債記錄於銀行及其他計息借款。

(c) 短期租賃

本集團應用短期辦公樓租賃(即租賃期由租賃期開始日起計12個月或更短期間，但不包括購買選擇權的租賃)短期租賃豁免。短期租賃的租金付款在租賃期內按直線法確認為費用。

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

集團作為出租人

當本集團作為出租人時，在租賃開始日時(或租賃變更時)將其每項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團將實質上不轉移與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃分類為經營租賃。當合同包含租賃和非租賃組成部分時，本集團基於相對獨立的銷售價格將合同中的對價分配至每個集團成員。租金收入在租賃期內按直線法確認，並根據其租賃性質計入損益表。協商和安排經營租賃所發生的初始直接費用計入租賃資產的賬面價值，並在租賃期內以與租金收入確認相同的方式攤銷。或有租金在確認取得期間確認為收入。

凡將與標的資產所有權有關的所有風險和報酬實質上轉移給承租人的租賃，均列為融資租賃。

投資及其他金融資產

初始確認與計量

金融資產按在初始確認時按攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益和以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類。

金融資產在初始確認時的分類取決於其合約現金流量特徵以及本集團對其進行管理的業務模式。除了不包含重大融資成分的應收款項或本集團已適用不調整重大融資成分影響的實務便利的應收款項，本集團初始計量的金融資產以公允價值計量，對於不以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，加上交易成本。不包含重大融資成分或本集團已採取實務便利的應收款項，根據下文「收入確認」中的政策按香港財務報告準則第15號規定的交易價格計量。

為了使一項金融資產按攤餘成本或公允價值分類和計量且其變動計入其他全面收益，需產生僅為本金及未償付金額之利息的支付(「SPPI」)的現金流量。若非僅為本金及未償付金額之利息的支付的金融資產被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，而與其經營模式無關。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初始確認與計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式是指本集團管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式釐定現金流來自收取合約現金流量或是出售金融資產，或兩者兼有。分類為以攤餘成本計量的金融資產，其商業目的是持有金融資產以收取合約現金流量。而分類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，既以收取合同現金流量為商業目的，又以出售金融資產為商業目的。不屬於上述兩種商業模式的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

所有常規購買和出售金融資產於交易日確認，即本集團承諾購買或出售該資產之日。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內交付資產。

後續計量

不同分類金融資產的後續計量方法如下：

以攤餘成本計量的金融資產(債務工具)

以攤餘成本計量的金融資產隨後按實際利息法計量，並可能出現減值。損益於資產被註銷、修改或減值時於損益表中確認。

標示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(權益工具投資)

在初始確認後，當本集團的權益工具投資符合香港會計準則第32號金融工具：列報下的權益工具定義且不用於交易時，本集團可選擇將其權益工具投資分類為標示以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資。分類是根據每個工具來確定的。

此類金融資產的損益永遠不會循環到損益表中。在已確定支付權後，且與股息相關的經濟利益很可能會流向本集團，股息金額也能可靠計量，股息在損益表中確認為其他收益，除非該集團受益於此類款項，收回金融資產部分成本，在該種情況下，此類收益計入其其他綜合收益。標示為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資不進行減值評估。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允計量且其變動計入當期損益的金融資產在財務狀況表中以公允價值計量且其公允價值變動淨額計入損益表。

這一類包括本集團並未選擇不可撤銷將其歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具的衍生工具和權益工具投資。被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益工具投資的股息，在已確定支付權，與股息相關的經濟利益將流向本集團，股息的金額也能可靠計量的情況下，也在損益表中也確認為其他收入。

終止確認金融資產

在下列情況下，應終止確認(或如適用，金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分)一項金融資產(即從集團綜合財務狀況表中移除)：

- 獲取金融資產所產生的現金流量的權利屆滿；或
- 本集團已轉讓獲取一項金融資產產生的現金流量的權利，或在「轉付」協議下承擔了在無重大延誤情況下，向第三方全額支付所得現金流量的義務；並且(a)本集團實質上轉讓了與該金融資產相關的全部風險和回報，或(b)本集團雖然實質上既未轉讓亦未保留與該金融資產相關的全部風險和回報，但轉移了金融資產的控制權。

倘若本集團已轉讓收取一項資產所產生的現金流量的權利或已訂立轉付安排，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。倘若本集團並無轉讓或保留與該資產的絕大部分風險及回報，或並無轉讓對該項資產的控制權，該資產在本集團持續參與的前提下予以確認入賬。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債乃按反映本集團保留的權利及義務的基準計量。

繼續涉入採取對所轉移資產提供擔保的方式，應當在轉移日按照資產的賬面價值和最多可收回金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值

對於所有未按公允價值計量且其變動計入損益的債務工具，本集團確認預期信用損失(「ECLs」)準備。預期信用損失是基於根據合約到期的合約現金流量與本集團期望獲取的所有現金流量之間的差額，以初始實際利率的近似值折現的現值。預期的現金流量將包括出售所持有的抵押品或合約條款中其他信用增強所產生的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩階段確認。對於自初始確認以來信貸風險沒有顯著增加的信貸風險敞口，預期信用損失根據未來12個月內可能發生的違約事件造成的信用損失確認(12個月預期信用損失)。對於自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險敞口，在敞口的剩餘期限內，無論違約何時發生，都需要對預期信用損失計提撥備(終身預期信用損失)。

於每個報告日期，本集團評估自初始確認以來金融工具的信用風險是否顯著增加。在評估時，集團將截至報告日發生的金融工具違約風險與金融工具在初始確認之日發生違約的風險進行比較，並考慮無須付出過度成本或精力即可獲得的合理和可支持的信息，包括歷史信息和前瞻性的信息。本集團認為，當合同付款逾期超過30天時，信用風險顯著增加。

當合同付款逾期90天時，本集團將考慮金融資產違約。然而，在某些情況下，當內部或外部信息表明集團不太可能在考慮到集團所持有的任何信貸增強之前全額收到未付合同款項時，集團也可將一項金融資產視為違約。金融資產在無合理預期可收回的合同現金流的情況下將被核銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下均會發生減值，並且在以下階段進行預期信用損失的計量，但適用以下簡化方法的應收貿易款項及合同資產除外。

- 階段1 — 信用風險自最初確認以來沒有顯著增加，且其損失準備金額按其12個月的預期信用損失計算的金融工具。
- 階段2 — 信用風險自初始確認以來已顯著增加，但並非信用受損，且其損失準備金額按其終身預期信用損失計算的金融工具。
- 階段3 — 在報告日已發生信用減值(但並非在購買時或初始就已發生減值)且其損失準備金額按其終身預期信用損失計算的金融資產。

簡易方法

對於不包含重大融資成分的應收賬款和合同資產以及客戶借款，或當本集團採用不調整重大融資成分的實際方式時，本集團選擇採用上述簡化方法計算預期信用損失的會計政策。在簡化方法下，本集團不跟蹤信用風險的變化，而是根據每個報告日的存續期預期信用損失確認損失準備。本集團已根據其過去的信貸損失經驗建立了準備金矩陣，並根據債務人和經濟環境的前瞻性因素進行了調整。

對於包含重要融資成分的貿易應收款和合同資產，本集團選擇採用簡化方法以上述政策計算預期信用損失時作為其會計政策。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債

初始確認與計量

在初始確認時，金融負債以恰當的形式分類為以公允價值計量且變動計入損益表的金融負債、應付賬款、貸款及借貸。

所有金融負債初始按照公允價值計量，如屬貸款或借貸，則扣除直接相關的交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易款項、其他應付款項、銀行及其他計息借款以及衍生金融工具。

後續計量

取決於其分類的金融負債的後續計量如下：

以攤餘成本計量的金融負債(借款及貸款)

於初始確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，但若貼現影響較小，則按成本入賬。當負債終止確認或按實際利率法進行攤銷程序時，其收益和損失於損益表內確認。

計算攤餘成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，且包括作為實際利率不可或缺的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的「融資成本」中。

終止確認金融負債

倘若金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

倘若現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且各自賬面金額的差異在損益表中確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

對銷金融工具

倘若有意圖且有現實法定權利對銷已確認之金融資產與金融負債，或同時變現金融資產及清償金融負債時，金融資產和金融負債以相互對銷後的淨額在財務報告中列示。

存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中較低者列賬。成本根據加權平均計算。可變現淨值根據估計售價減去估計完工和處置成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、且價值變動風險很小的短期投資，且購買時到期日通常為三個月內。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和銀行存款，還包括用途不受限制的定期存款。

撥備

因過去事項而需要承擔現時義務(法定或推定)，履行該義務很可能導致經濟資源的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認撥備。

倘若折現的影響重大，撥備的金額應是履行義務預期所需未來支出在報告期末的現值。隨時間推移增加的現值金額計入損益表的「融資成本」。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括當期稅項和遞延稅項。與損益表以外確認項目相關的所得稅於損益表以外在其他全面收益表或直接於權益確認。

本期和以前期間的當期稅項資產和負債，乃根據已頒佈的或於報告期末已實質上頒佈的稅率(和稅法)，並考慮本集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按照預期自稅務部門收回或向稅務部門支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，對報告期末資產和負債稅務基礎及其出於財務報告目的的賬面金額之間的所有暫時性差異作撥備。

所有應納稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債是由商譽、資產和負債於非業務合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與附屬公司、聯營及合營企業的投資相關的應納稅暫時性差異而言，倘若能夠控制該暫時性差異撥回的時間安排並且暫時性差異在可預見的未來不會撥回。

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以很有可能有足夠的應課稅溢利對銷可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產是由資產和負債於非業務合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與附屬公司、聯營及合營企業的投資相關的可抵扣的暫時性差異而言，遞延稅項資產確認為以暫時性差異將於可預見的未來撥回且有足夠的應課稅溢利可用以對銷為限。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

於每一報告期末，對遞延稅項資產的賬面金額予以覆核。並在不再可能獲得足夠的應課稅溢利以利用部分或全部遞延稅項資產時，相應扣減遞延稅項資產賬面金額。於每一報告期末，應重新評估未確認的遞延稅項資產，並以可能擁有足夠之應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產和負債，乃根據已頒佈的或於報告期末已實質頒佈的稅率(和稅法)為基礎，按預期實現該資產或清償該負債期間的稅率計量。

當且僅當本集團擁有用當期稅項負債對銷當期稅項資產的法定行使權，而且遞延稅項與同一應納稅主體和同一稅收部門相關，或者當不同的納稅主體意於基於淨額基準處理當期稅項負債和資產，或者同時實現此項資產或清償此項負債，在任一未來期間遞延所得稅負債或資產的重大金額將預期會被清償或收回，即可對銷遞延稅項資產和遞延稅項負債進行對沖。

政府補助

政府補助於能夠合理確定將會收到補助及將符合所有附帶條件時按公允價值確認。倘若補助與費用項目相關，則該等補助於擬用作補償的成本支出期間內按系統基礎確認為收入。

倘若補助與資產相關，則其公允價值將確認為遞延收入，並根據該相關資產預計使用年限平均分攤至損益表，或者減少資產賬面金額，並通過減少折舊費用計入損益表。

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認

來自客戶合約的收入

當對商品或服務的控制權被轉移至客戶，且金額可反映本集團預期就交換向客戶轉讓商品或服務而有權獲得的代價金額時確認來自客戶合約的收益。

當合約中的代價包含可變金額，該代價的金額預計為本集團就交換向客戶轉讓商品或服務而有權獲得的代價金額。在合約開始時估計可變代價且在只有當可變代價的不確定性消除時，極可能不會發生累計已確認收入的重大撥回的情況之前受到限制。

當合約包含的融資成分為將商品或服務轉移給客戶的重大融資利益超一年時，按應收金額的現值計量收入，使用將反映在合約開始時本集團和客戶之間的單獨融資交易中的折現率進行折現。當合約包含的融資成分向本集團提供的重大融資利益超一年時，在該合約下確認的收入包括實際利率法下合同負債增加的利息開支。對於客戶支付與已承諾商品或服務的轉移之間的期間為一年或一年以下的合約，通過使用《國際財務報告準則第15號》的實務便利，不針對重大融資成分調整交易價格。

(a) 通行費收入

本集團已經提供服務，且已收到付款或確認收取付款的權利時確認通行費收入。

(b) 產品收益

在對資產的控制權被轉移至客戶，即通常在交付產品時點，確認產品收入。

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

來自客戶合約的收入(續)

(c) 建造服務

由於本集團的履約行為創建或改良了一項資產，並且客戶在資產被創建或改良的過程中控制該資產，因此在一段時間內確認提供建造服務的收益，使用投入法計量完成進度，投入法在確認收入時基於本集團對履行建造服務發生的實際成本與預計總成本的比較。

對客戶的要求權係本集團尋求向客戶收取未包括在原始建造合約中的工作範圍的費用和溢利補償金額。將要求權作為可變代價進行核算且在只有當可變代價的不確定性消除時，極可能不會發生累計已確認收益的重大撥回的情況之前受到限制。本集團使用期望值法預計要求權的金額，這是因為該方法最能預測本集團有權獲得的可變代價的金額。

(d) 服務特許經營安排的收益

採用完工百分比法確認的服務特許經營安排下提供的建造和升級服務的收益詳情已載於下面主要會計政策「服務特許經營安排下的建造和升級服務」一節；

(e) 提供電動汽車充電服務

就提供電動汽車充電服務而言，收益乃基於已傳輸之電力確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

其他來源的收益

- (a) 在租賃期按時間比例為基礎確認租賃收入；不依賴於指數或利率的可變租賃付款在其產生的會計期間內確認為收入；及
- (b) 按照權責發生制原則，採用實際利率法在融資租賃投資淨額的預期壽命或更短期間內將估計的未來現金收款準確折現為融資租賃的賬面淨額的利率(如適用)，確認融資租賃的售後租回本金的利息收入。

其他收入和利得

按照權責發生制原則，採用實際利率法在金融工具的預期壽命或更短期間內將估計的未來現金收款準確折現為金融資產的賬面淨額的利率(如適用)確認利息收入。

在已經確定了股東具有取得股息的權利時確認股息收入，同時，與股息有關的經濟利益很可能會流入本集團，且股息金額能夠可靠計量。

合同資產

合同資產，是指已向客戶轉移商品或服務而有權收取代價之權利。如本集團在客戶支付代價代價或付款到期之前通過向客戶轉移商品或服務來履行履約義務，則將合同資產確認為有條件收取對價之權利。合同資產如需進行減值測試，其會計政策概述記錄在金融資產減值的會計政策中。

合同負債

合同負債，是指本集團收到客戶支付代價或付款到期時(以較早者為準)，而應向客戶轉移商品或服務之義務。合同負債於本集團按照合約履行履約義務時確認為收入(即轉移相關商品和服務控制權給客戶時)。

2.4 主要會計政策概要(續)

服務特許經營安排相關之建造及升級服務合約

本集團按照香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益之規定確認與建造及升級本集團所獲授之服務特許經營安排所指向的基礎設施相關合約之收入及費用。

本集團源自於建造合約和升級服務之收入以已收或應收的代價之公允價值計量。該代價為獲得一項無形資產之代價。

當與建造合約相關的收入，已發生的成本及預計完工總成本能可靠計量時，本集團採用完工百分比法確定於某段期間內的應確認的適當收入和費用金額。完工比例參照每個建造合約截止至報告期末已發生之有關建造成本約佔估計總成本之百分比計量。

員工福利

養老金計劃

根據中國國家法規規定，本集團參與一項規定的養老金計劃。所有員工均享有相等於在其退休日時其受僱地區平均基本工資之固定比率的養老金。本年度本集團須按員工上年度薪資(以員工受僱地區平均基本工資之三倍為限)的16%計算養老金，並供款予當地社保局。該等供款於根據中央養老金計劃規則成為應付款時計入損益表。

補充養老金計劃

此外，自2007年1月1日，本集團加入一項由一家獨立的金融機構管理的固定供款的補充養老金計劃。根據該計劃，本集團每月按員工上年平均工資的一定比例為每個合資格的員工支付固定供款額的保險金。參與該計劃並無針對過往服務之既得給付。該等補充養老金計劃供款於產生時計入損益表。

住房公積金

根據四川省有關政策與法規規定，本集團與其員工將分別根據員工上年度薪資的一定比例繳納相關的住房公積金。向公共住房公積金中心的供款於產生時計入損益表。

2.4 主要會計政策概要(續)

借款成本

可直接歸屬於購買、建設及生產合資格資產，即資產需要一段時間方可到達預定可使用或可銷售狀態，該等資產的借款成本則會作為該等資產成本的一部分予以資本化。當資產實質上達到其預定可使用或可銷售狀態時，停止對該等借款成本的資本化。專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益須從資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於發生時即被費用化。借款成本由利息及實體發生的與該融資借款相關的其他成本組成。

股息

當於股東大會上獲得批准，股息將被確認為一項負債。建議之期末股息披露於財務報表附註。

由於本公司之公司章程授權予董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣告。因此，中期股息於建議及宣告時即被確認為負債。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列，人民幣為本公司的功能貨幣。本集團內的實體各自確定其功能貨幣，各實體財務報表均以所定的功能貨幣計量。外幣交易在初始確認時按其各自交易日的功能貨幣匯率記賬。以外幣為計價單位的貨幣性資產和負債按報告期末的功能貨幣匯率折算。貨幣項結算或折算之差額計入損益。

以歷史成本計量的外幣計價非貨幣項目，按初始交易日的匯率折算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目會使用確定公允價值當日的匯率折算。折算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益和虧損一致的方法處理(即公允價值損益在其他綜合收益或損益中確認的項目的折算差異，也分別在其他綜合收益或損益中確認)。

由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認，並累計在匯率波動準備金中。

3. 重大會計判斷和估計

本集團財務報表的編製需要管理層在報告期末，對收入、費用、資產和負債的報告金額對應的披露，以及或有負債的披露做出判斷、估計及假設。該等重大假設及判斷產生的不確定性可能帶來未來資產和負債的賬面價值的重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除了涉及估計的判斷外，管理層還做出了以下判斷，這些判斷對財務報表中確認的金額具有最重大的影響：

收入確認

本集團運用判斷來確定其是否主要參與貨物貿易。本集團認為，由於本集團能夠在向客戶轉移貨物之前控制貨物，並有權確定貨物價格，因此本集團作為委託人並按總額確認收入。

估計的不確定性

於報告期末，就對下一會計年度資產和負債賬面金額可能造成重大調整的重大風險的有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源描述如下。

(a) 商譽的減值

本集團至少每年釐定一次商譽有否減值，過程中需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時既需要本集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦需要選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2022年12月31日，商譽的賬面值為人民幣7,583,000元(2021年：無)。進一步詳情載於財務報表附註15。

3. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性(續)

(b) 應收貿易款項和合同資產之預期信用損失減值準備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易款項和合同資產之預期信用損失。撥備率是基於具有相似損失模式的各客戶群分組的逾期天數確定。

撥備矩陣最初基於本集團歷史觀察到的違約率確定。本集團將校準矩陣以使用前瞻性信息調整歷史信用損失經驗。例如，如預測經濟狀況(即國內生產總值)將於明年惡化而導致違約數量增加，則調整歷史違約率。於各報告日，更新歷史觀察的違約率並分析前瞻性估計的變動。

對於歷史觀察到之違約率間關連性評估，預測經濟狀況和預期信用損失是一項重大估計。預期信用損失之金額易受環境變化和預測經濟狀況影響。本集團之歷史信用損失經驗和經濟狀況預測也可能無法代表客戶未來之實際違約。本集團應收貿易款項和合同資產之預期信用損失信息分別於財務報表附註25和24中披露。

(c) 服務特許經營安排相關的建造及升級服務和建造合約的完工百分比

本集團按照香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益之規定確認與服務特許經營安排和建造合同相關的建造及升級服務相關的收入及成本。本集團根據個別合約和升級服務的完工百分比確認服務特許經營安排和建造合約下的建造收入，而該確認需要管理層作出估計。完工進度和相應的建造收入由管理層估計，鑒於建造合約所進行的活動使然，活動開始日期和活動完工日期一般屬於不同會計期間。因此，在合約執行過程中，本集團對為各合約所編製預算內的建造收入與建造成本的估計進行覆核與修訂。倘若實際建造收入低於預期，或建造成本高於預期，將有可能產生減值虧損。

3. 重大會計判斷和估計(續)

估計的不確定性(續)

(d) 非金融資產的減值

於每一報告期末，本集團評估所有的非金融資產(包含使用權資產)是否存在任何減值跡象。當有跡象表明其賬面金額不可收回時，對其他非金融資產進行減值測試。倘若一項資產或現金產出單元的賬面價值超過其可收回金額，即其公允價值減去其出售成本與其使用價值二者的較高者，則該資產應視為已經減值。公允價值減去其出售成本的計算基於在出售類似資產的公平而具有約束力之交易中可獲取的數據，或基於處置該等資產的可觀察到的市場價格減去因處置而產生的成本。當計算使用價值時，管理層須預計該資產或現金產出組未來的現金流量，並選擇恰當的折現率以計算該等現金流量的現值。

(e) 服務特許經營安排之成本攤銷

服務特許經營安排之成本攤銷按工作量法計提。某一特許期限內所計提之攤銷額乃根據該期限內車流量佔該服務特許經營安排運營期限預計總車流量比率計算而得。該預計總車流量可能發生重大變化。本集團定期審核運營期限內各高速公路的預計總車流量，適當時將聘請獨立交通顧問修訂該等預測。倘若預估車流量的預測出現重大變動，則會做出相應的調整。

(f) 非上市股權投資公允價值

集團根據基於市場的估值技術對非上市股權投資價值進行評估，具體可見財務報表附註40。估值要求集團確定可比上市公司(同業)並選擇相應的價格乘數。除此外，集團還需對非流動性和規模差異進行估計。集團將對非上市股權的投資歸類為第三級，其2022年12月31日的公允價值為人民幣39,227,000元(2021年度：人民幣359,529,000元)。詳見財務報表附註18和26。

(g) 遞延所得稅資產

遞延稅項資產確認所有可抵扣暫時性差異及未使用稅項虧損，只要有可能獲得相應的應課稅溢利抵銷可抵扣暫時性差異及未使用稅項虧損。管理層須作出重大判斷，以根據未來應課稅溢利的可能時間及水平，以及未來的稅務籌劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產金額。於2022年12月31日的遞延稅項資產賬面值為人民幣34,971,000元(2021年：人民幣15,738,000元)。詳見財務報表附註22。

4. 經營分部資料

本集團根據服務和產品的類別劃分了如下六個經營分部以便管理：

- (a) 高速公路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) 新能源科技分部由電動汽車充電服務構成；
- (c) 交通服務分部由廣告服務、高速公路沿線資產租賃服務、高速公路沿線加油站經營及銷售油品服務構成；
- (d) 交通物流分部由大宗商品物流貿易業務構成；
- (e) 工程建設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構成；及
- (f) 其他分部主要包括金融投資相關業務。

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，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。

截至2022年12月31日止年度，公司批准通過了《「十四五」發展規劃綱要》。管理層修訂了其他經營分部及集團內部報告。其中原「收費路橋分部」和「其他分部」分別更名為「高速公路分部」及「新能源科技分部」。原「城市運營分部」和「能源投資分部」中的交通服務相關業務合併為新部門「交通服務分部」。原「城市運營分部」中的建築服務相關業務和物流相關業務分別拆分為新部門「工程建設分部」和「交通物流分部」。其餘業務合併為「其他分部」。由於報告分部和分部列示發生變化，截止2021年12月31日的上年度經營分部信息已重新列報，以符合經修訂後的列報方式。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2022年12月31日止期間

	高速公路 人民幣千元	新能源科技 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	交通物流 人民幣千元	工程建設 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5)	3,102,301	11,665	1,962,054	322,397	4,210,364	154,275	9,763,056
分部利潤	1,018,147	975	135,273	20,252	72,022	87,995	1,334,664
調整：							
處置子公司之收益							10,660
不可分配收入和收益							98,970
不可分配費用開支							(355,315)
除稅前溢利							1,088,979
分部資產	34,384,955	93,862	277,068	338,578	1,923,698	333,413	37,351,574
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							93,233
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產							29,142
商譽							7,583
遞延所得稅資產							34,971
受限制存款							112
現金及現金等價物							2,552,021
總資產							40,647,497
分部負債	19,854,206	11,483	98,231	28,076	1,336,839	19,182	21,348,017
總負債							21,348,017
其他分部資料							
估聯營公司之溢利及損失	9,479	-	-	984	-	12,808	23,271
估合營公司之溢利及損失	8,880	-	-	-	-	-	8,880
其他應收款項之減值	-	-	-	(37,303)	-	-	(37,303)
應收貿易款項之減值的轉回	-	-	-	13,645	-	-	13,645
融資成本	386,908	37,967	84	609	-	35	425,603
折舊及攤銷	988,112	2,254	13,961	2,129	7,385	2,131	1,015,972
於聯營公司之投資	68,121	-	-	73,203	-	331,480	472,804
於合營公司之投資	128,796	-	-	-	-	-	128,796
資本性支出*	4,478,217	81,213	12,063	1,083	12,936	1,721	4,587,233

* 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

4. 經營分部資料(續)

截至2021年12月31日止期間

	高速公路 人民幣千元	新能源科技 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	交通物流 人民幣千元	工程建設 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5)	3,465,849	-	1,899,217	36,611	2,610,855	817,764	8,830,296
分部利潤	1,223,489	(92)	193,343	2,191	63,776	188,154	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							(381,836)
除稅前溢利							2,288,196
分部資產	31,002,736	1,964	315,431	222,515	1,807,514	2,992,691	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							3,837,070
總資產							40,647,497
分部負債	19,348,857	1,600	100,053	12,191	1,309,247	1,424,540	22,196,488
調整：							
衍生金融工具							2,548
總負債							22,199,036
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
融資成本	503,665	68	1,179	162	39,724	38,767	583,565
折舊及攤銷	925,492	967	24,149	496	2,833	3,641	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*	2,730,651	10	14,980	31	232	19,414	2,765,318

財務報表附註(續)

2022年12月31日

4. 經營分部資料(續)

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2022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。

5. 收入、其他收入和收益

收入之分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
客戶合同收入	9,591,906	8,606,123
其他來源收入		
融資租賃	153,987	198,241
商業保理	288	936
經營租賃租金總收入		
— 其他租賃收入，含固定租金	16,875	24,996
	171,150	224,173
	9,763,056	8,830,296

5. 收入、其他收入和收益(續)

客戶合同收入

(a) 收入信息分類

2022年度

分部

	高速公路 人民幣千元	新能源科技 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	交通物流 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	合計 人民幣千元
貨品及服務類型						
通行費	3,102,301	-	-	-	-	3,102,301
建造服務	-	-	-	-	4,210,364	4,210,364
銷售產品	-	2,885	1,889,699	322,397	-	2,214,981
電動汽車充電服務	-	8,780	-	-	-	8,780
其他	-	-	55,480	-	-	55,480
客戶合同收入總計	3,102,301	11,665	1,945,179	322,397	4,210,364	9,591,906

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	3,102,301	11,665	1,945,179	322,397	-	5,381,542
按服務持續時段確認	-	-	-	-	4,210,364	4,210,364
客戶合同收入總計	3,102,301	11,665	1,945,179	322,397	4,210,364	9,591,906

財務報表附註(續)

2022年12月31日

5. 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)

2021年度

分部

	高速公路 人民幣千元	交通服務 人民幣千元	交通物流 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	其他 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
銷售產品	-	1,811,440	36,611	-	-	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	3,465,849	1,874,221	36,611	2,610,855	618,587	8,606,123

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	1,874,221	36,611	-	618,587	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	3,465,849	1,874,221	36,611	2,610,855	618,587	8,606,123

5. 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：

	2022年 人民幣千元	2021年 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	—	618,587

(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。

產品銷售

在移交產品控制權後，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。

工程建造服務

履約義務隨著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。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

5. 收入、其他收入和收益(續)

客戶合同收入(續)

(b) 履約義務(續)

電動汽車充電服務

在輸電服務完成時，履約義務得到滿足。

截至2022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：

	2022年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元
預計確認為收入的金額：		
一年內	5,192,259	4,858,598
超過一年	7,976,069	5,095,888
	13,168,328	9,954,486

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。

5. 收入、其他收入和收益(續)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
其他收入和收益		
銀行存款利息收入	56,832	45,072
長期應收補償款折現利息收入	1,885	3,342
建造合同利息收入	109,846	77,653
關聯方利息收入	99	15,644
	168,662	141,711
經營租賃收入之其他租賃收入，含固定租金	4,409	4,909
政府補助*	33,994	41,693
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(附註18)	7,130	6,993
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 股息收入	13	21
路產賠償收入	21,891	29,219
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益	22	240
處置子公司之收益(附註35)	10,660	899,409
處置發展中物業之收益	-	26,584
外匯收益淨額	-	1,598
應收貿易款項減值之轉回	13,645	-
衍生金融工具之公允價值變動收益	3,448	-
重新計量於業務合併日期的先前持有一間合營公司股權 的公平值收益	3,641	-
其他	3,735	1,095
其他收入和收益合計	271,250	1,153,472

* 概無有關該等補助的未達成條件或非預期事項。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

6. 融資成本

融資成本之分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行及其他計息借款之利息	775,581	828,408
超短期融資券之利息	-	5,918
中期票據之利息	53,315	49,485
租賃負債之利息(附註14(b))	6,716	7,439
	835,612	891,250
減：		
資本化利息之於：		
— 服務特許經營安排資本化利息(附註13(d))	(329,568)	(200,369)
— 在建物業開發資本化利息	-	(9,063)
直接營業成本下的利息支出	(80,441)	(98,253)
	425,603	583,565
資本化的貸款利率	3.57%-3.92%	3.92%-6.8%

7. 除稅前溢利

本集團計算除稅前溢利已扣除下列各項：

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
員工成本(含董事、最高行政人員及監事酬金 (附註8))：			
工資及薪金		564,723	550,038
養老金供款*－固定供款計劃		91,856	88,225
住房福利*－固定供款計劃		62,355	59,434
補充養老金供款*－固定供款計劃		22,774	24,126
其他員工福利		133,857	130,671
員工成本**		875,565	852,494
物業、廠房及設備折舊	12	104,144	93,273
服務特許經營安排攤銷	13	847,194	802,374
使用權資產折舊	14(a)	64,634	61,931
折舊及攤銷費用**		1,015,972	957,578
建造成本相關於：			
－服務特許經營安排**		4,100,341	2,500,606
－其他第三方工程**		98,189	108,110
建造成本		4,198,530	2,608,716

財務報表附註(續)

2022年12月31日

7. 除稅前溢利(續)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銷售成本		2,010,025	1,565,316
物業銷售成本		–	472,121
融資租賃成本		80,441	98,253
充電服務成本		5,038	–
修理及維護費用		159,443	217,794
未計量在租賃負債之租金	14(c)	1,484	4,009
核數師酬金		3,682	3,120
處置物業、廠房、設備之損失		5,191	307
處置服務特許經營安排之損失		–	2,269
計入客戶貸款之減值		–	52,359
計入應收貿易款項之減值		–	736
計入其他應收款項金融資產之減值	25(c)	37,303	1,839
衍生金融工具之公允價值損失		–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產之公允價值損失		213	2,618
匯兌損失，淨額		9,567	–

* 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60,958,000元(2021年度：人民幣44,730,000元)及折舊攤銷費用計人民幣5,487,000元(2021年度：人民幣2,368,000元)。

8. 董事、最高行政人員、監事酬金及五位獲最高薪酬員工

根據香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)，香港公司條例383(1)(a)、(b)、(c)和(f)部分以及公司規例(董事之酬金信息披露)第2部分披露要求，本年度董事、最高行政人員及監事之酬金披露如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
袍金	320	320
其他報酬：		
薪金、津貼及實物利益	5,362	5,189
養老金供款	273	252
補充養老金供款	330	276
	5,965	5,717
	6,285	6,037

(a) 獨立非執行董事

本年度獨立非執行董事之袍金披露如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
高晉康先生 ^[a]	-	32
晏啟祥先生	80	80
步丹璐女士	80	80
余海宗先生 ^[b]	80	48
劉莉娜女士 ^[c]	53	80
張清華先生 ^[d]	27	-
	320	320

^[a] 高晉康先生於二零二一年五月二十五日辭任本公司獨立非執行董事。

^[b] 余海宗先生於二零二一年五月二十五日獲委任為本公司獨立非執行董事，且有權自二零二一年五月二十五日起收取酬金。

^[c] 劉莉娜女士於二零二二年八月三十日辭任本公司獨立非執行董事。

^[d] 張清華先生於二零二二年八月三十日獲委任為本公司獨立非執行董事，且有權自二零二二年八月三十日起收取酬金。

於本年度概無其他應付獨立非執行董事之酬金(2021年度：無)。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

8. 董事、最高行政人員、監事酬金及五位獲最高薪酬員工(續)

(b) 執行董事及非執行董事

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
2022年度					
執行董事：					
游志明先生	647	-	39	47	733
賀竹磬先生 ^[a]	407	-	-	-	407
甘勇義先生	803	-	39	50	892
李文虎先生	803	-	39	49	891
馬永菡女士	642	-	39	49	730
薛敏女士 ^[b]	203	-	-	-	203
	3,505	-	156	195	3,856
非執行董事：					
李成勇先生	-	-	-	-	-
劉昌松先生 ^[c]	-	-	-	-	-
吳新華先生 ^[d]	-	-	-	-	-
陳朝雄先生 ^[e]	-	-	-	-	-
	3,505	-	156	195	3,856

8. 董事、最高行政人員、監事酬金及五位獲最高薪酬員工(續)

(b) 執行董事及非執行董事(續)

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
2021年度					
執行董事：					
游志明先生	629	—	36	35	700
賀竹馨先生	629	—	—	—	629
甘勇義先生	767	—	36	48	851
李文虎先生	747	—	36	35	818
馬永菡女士	634	—	36	30	700
	3,406	—	144	148	3,698
非執行董事：					
李成勇先生	—	—	—	—	—
楊國峰先生 ^[f]	—	—	—	—	—
劉昌松先生 ^[c]	—	—	—	—	—
	3,406	—	144	148	3,698

^[a] 賀竹馨先生於二零二二年八月九日辭任本公司執行董事。

^[b] 薛敏女士於二零二二年八月三十日獲委任為本公司執行董事。

^[c] 劉昌松先生於二零二一年十一月九日獲委任為本公司非執行董事，並於二零二二年十一月十八日辭任本公司非執行董事。

^[d] 吳新華先生於二零二二年十一月十八日獲委任為本公司非執行董事。

^[e] 陳朝雄先生於二零二二年八月三十日獲委任為本公司非執行董事。

^[f] 楊國峰先生於二零二一年十月十一日辭任本公司非執行董事。

本年度所有董事並無根據任何安排放棄或同意放棄領取酬金(2021年度：無)。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

8. 董事、最高行政人員、監事酬金及五位獲最高薪酬員工(續)

(c) 監事

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
2022年度					
羅茂泉先生	723	-	39	50	812
凌希雲先生	-	-	-	-	-
王曉先生	-	-	-	-	-
李桃女士	642	-	39	49	730
高瑩女士	-	-	-	-	-
盧曉燕女士	492	-	39	36	567
	1,857	-	117	135	2,109

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	績效獎金 人民幣千元	養老金供款 人民幣千元	補充 養老金供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
2021年度					
羅茂泉先生	691	-	36	47	774
胡耀升先生 ^[a]	121	-	9	13	143
凌希雲先生	-	-	-	-	-
王曉先生	-	-	-	-	-
李桃女士	606	-	36	38	680
高瑩女士	-	-	-	-	-
盧曉燕女士 ^[b]	365	-	27	30	422
	1,783	-	108	128	2,019

^[a] 胡耀升先生於二零二一年三月三十一日辭任本公司監事。

^[b] 盧曉燕女士於二零二一年三月三十一日獲委任為本公司監事。

所有監事並無根據任何安排放棄或同意放棄領取酬金(2021年度：無)。

8. 董事、最高行政人員、監事酬金及五位獲最高薪酬員工(續)

- (d) 於本年度，最高薪酬的五名僱員包括2名董事(2021年度：1名)和1名監事(2021年度：1名)，彼等薪酬的詳情載列於上文。本年度其餘2名(2021年度：2名)非董事、非最高行政人員、非監事之最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,294	1,320
績效獎金	-	-
養老金供款	78	72
	1,372	1,392

於本年度及以往年度，最高薪酬的僱員非董事、非最高行政人員、非監事酬均低於港幣1,000,000元。

除了以上披露的金額，0名執行董事(2021年度：0名)、4名非執行董事(2021年度：3名)及3名監事(2021年度：3名)於2022年度沒有收到本公司的任何報酬，其中包括蜀道投資高級管理人員及持有本公司24.88%股份的股東即招商局公路網絡科技控股股份有限公司的高級管理人員。董事認為，該等酬金無法按照作為本公司董事或監事提供之服務和作為上述各公司高級管理人員和董事提供之服務分開。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

9. 所得稅

本集團並無在香港賺得或來自香港之溢利，故2022年度和2021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。

根據國家稅務總局、財政部和國家發展改革委員會《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》([2020]23號通知)，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、蜀廈公司，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2022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。

本年度之所得稅費用主要構成如下所列：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
當期所得稅－中國大陸		
本年度應計	272,952	346,673
以前年度低估／(高估)	4,417	(1,583)
遞延稅項(附註22)	(5,265)	(7,910)
本年度之稅項合計	272,104	337,180

9. 所得稅(續)

按本集團實際稅率計算的稅項費用與按除稅前溢利及採用本集團所適用之適用稅率計算所得之調節表如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除稅前溢利	1,088,979	2,288,196
按適用稅率計算之稅項		
25%	43,444	55,396
15%	137,280	309,992
小計	180,724	365,388
無須課稅收入	(1,688)	(88,236)
不予扣稅之費用	16,175	6,091
以前年度低估／(高估)所得稅的調整	4,417	(1,583)
聯營公司及合營公司之溢利	(5,995)	(7,229)
未確認遞延所得稅資產的虧損及暫時性差異	75,716	68,048
以前年度未確認的稅項虧損	-	(7,418)
集團內部借貸產生的所得稅	-	626
無須課稅的合營企業之股息	1,634	1,184
其他	1,121	309
按本集團實際稅率計算的稅項費用	272,104	337,180

歸屬於聯營企業的稅項人民幣9,230,000元(2021年度：人民幣10,779,000元)，已計入綜合損益及其他全面收益表的「應佔聯營公司之溢利及虧損」中。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

10. 股息

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
建議之末期股息－每股人民幣0.100元 (2021年度：人民幣0.110元)	305,806	336,387

本年度建議之末期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。財務報表中未反映該建議之末期股息。

11. 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(2021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2022年12月31日止及2021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。

12. 物業、廠房及設備

	通訊及			租賃物業					合計
	安全設施	信號系統	收費設施	房屋	機器設備	運輸設備	裝修	在建工程	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日									
原值：									
於2022年1月1日	636,307	147,868	400,989	642,167	235,198	95,437	-	19,909	2,177,875
本年度新增	3,999	7,567	12,935	45,908	52,701	7,045	-	27,169	157,324
新增子公司(附註34)	-	-	-	-	50	-	-	-	50
處置及報廢	(1,045)	(207)	(36,403)	(3,498)	(15,940)	(4,001)	-	-	(61,094)
處置子公司(附註35)	-	(29)	-	-	(1,316)	(1,304)	-	-	(2,649)
在建工程轉移	-	-	-	7,086	1,141	-	11,712	(19,939)	-
於2022年12月31日	639,261	155,199	377,521	691,663	271,834	97,177	11,712	27,139	2,271,506
累計折舊：									
於2022年1月1日	595,965	104,280	217,387	339,821	148,711	61,534	-	-	1,467,698
本年度計提(附註7)	4,562	7,186	34,035	25,057	26,640	5,487	1,177	-	104,144
處置及報廢	(754)	(200)	(32,310)	(2,544)	(15,446)	(3,571)	-	-	(54,825)
處置子公司(附註35)	-	(12)	-	-	(821)	(810)	-	-	(1,643)
於2022年12月31日	599,773	111,254	219,112	362,334	159,084	62,640	1,177	-	1,515,374
賬面淨值：									
於2022年1月1日	40,342	43,588	183,602	302,346	86,487	33,903	-	19,909	710,177
於2022年12月31日	39,488	43,945	158,409	329,329	112,750	34,537	10,535	27,139	756,132

財務報表附註(續)

2022年12月31日

12. 物業、廠房及設備(續)

	安全設施 人民幣千元	通訊及 信號系統 人民幣千元	收費設施 人民幣千元	房屋 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2021年12月31日								
原值：								
於2021年1月1日	653,983	143,894	398,749	573,628	207,070	87,151	124,240	2,188,715
本年度新增	2,360	1,019	4,407	-	14,585	11,077	30,895	64,343
處置及報廢	(20,036)	(1,077)	(9,367)	(8,994)	(5,717)	(596)	-	(45,787)
處置子公司(附注35)	-	-	-	(24,652)	(2,549)	(2,195)	-	(29,396)
在建工程轉移	-	4,032	7,200	102,185	21,809	-	(135,226)	-
於2021年12月31日	636,307	147,868	400,989	642,167	235,198	95,437	19,909	2,177,875
累計折舊：								
於2021年1月1日	611,366	98,626	190,376	329,827	136,899	57,585	-	1,424,679
本年度計提(附注7)	4,123	6,640	34,485	22,207	19,284	6,534	-	93,273
處置及報廢	(19,524)	(986)	(7,474)	(7,871)	(5,501)	(512)	-	(41,868)
處置子公司(附注35)	-	-	-	(4,342)	(1,971)	(2,073)	-	(8,386)
於2021年12月31日	595,965	104,280	217,387	339,821	148,711	61,534	-	1,467,698
賬面淨值：								
於2021年1月1日	42,617	45,268	208,373	243,801	70,171	29,566	124,240	764,036
於2021年12月31日	40,342	43,588	183,602	302,346	86,487	33,903	19,909	710,177

13. 服務特許經營安排

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
原值：		
於1月1日	37,823,075	35,311,765
新增	4,429,909	2,700,975
處置	-	(189,665)
於12月31日	42,252,984	37,823,075
累計攤銷：		
於1月1日	8,454,222	7,654,174
本年度計提(附註7)	847,194	802,374
處置	-	(2,326)
於12月31日	9,301,416	8,454,222
賬面淨值：		
於1月1日	29,368,853	27,657,591
於12月31日	32,951,568	29,368,853

附註：

- (a) 於2022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30(a))賬面淨值列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
成樂高速	10,566,731	7,911,826
成仁高速	6,102,008	6,290,814
天邛高速	3,012,674	1,319,033
遂廣遂西高速	11,099,484	11,312,363
	30,780,897	26,834,036

- (b) 本集團成樂高速擴容試驗段項目、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4,429,909,000元(2021年度：人民幣2,700,975,000元)，其中建造成本為人民幣4,100,341,000元，借款支出為人民幣329,568,000元。建造成本人民幣4,100,341,000元(2021年度：人民幣2,500,606,000元)由第三方承建。
- (c) 本集團本期根據投入比例法，就提供的成樂高速擴容試驗段項目、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4,100,341,000元(2021年度：人民幣2,500,606,000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329,568,000元(2021年度：人民幣200,369,000元)(附註6)。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

14. 租賃

集團作為承租人

本集團簽訂多個用於經營活動的物業及其他設備的租賃合約。其中，預付土地租賃款下的經營租賃，已向土地所有者一次性預付11至70年的土地租賃款，集團無後續支付履約義務；經營租賃辦公樓的租期一般為1至10年；經營租賃其他設備的租期一般不超過12個月，且／或為單個低價值資產租賃。一般而言，集團不允許向集團外的第三方分配和轉租已租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團各類使用權資產的賬面價值及本年度變動列示如下：

	預付土地 租賃款 人民幣千元	土地及 房屋建築物 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	332,032	34,715	366,747
新增	4,821	16,011	20,832
終止	—	(2,752)	(2,752)
處置子公司(附註35)	—	(2,431)	(2,431)
計提折舊(附註7)	(48,539)	(16,095)	(64,634)
於2022年12月31日	288,314	29,448	317,762

(b) 租賃負債

本集團各類租賃負債的賬面價值(包括銀行計息借款及其他計息借款)及本年度變動列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於1月1日賬面淨值	147,790	160,405
新增租賃	20,832	11,879
終止租賃	(2,843)	—
未確認融資費用攤銷	6,716	7,439
處置子公司	(1,849)	—
支付	(36,594)	(31,933)
於12月31日賬面淨值	134,052	147,790
分析如下：		
流動負債部分	25,023	27,464
非流動負債部分	109,029	120,326

租賃負債的租賃到期詳情分析載於財務報表附註30。

14. 租賃(續)

集團作為承租人(續)

(c) 損益表中確認的租賃相關費用列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
租賃負債利息攤銷(附註6)	6,716	7,439
使用權資產折舊(附註7)	64,634	61,931
與短期租賃相關的費用(附註7)	1,484	4,009
就租賃確認的損益總額	72,834	73,379

(d) 與租賃相關的現金流量載於財務報表的附註36(c)。

集團作為出租人

集團以經營租賃方式出租部分租賃物業，包括辦公樓及服務區。租約條款通常要求承租人繳付保證金，並按照現行市場情況定期調整租金。集團在本年度確認租金收入人民幣21,284,000元(2021年度：人民幣29,905,000元)，詳情載於財務報表附註5。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

15. 商譽

於2022年12月31日，商譽之賬面值如下：

	2022年 人民幣千元
於年初之成本及賬面淨值	-
收購一家子公司(附註34)	7,583
於年末之成本及賬面淨值	7,583

商譽的減值測試

通過業務合併所獲取的商譽乃分配至私募基金現金產生單位(「私募基金現金產生單位」)作減值測試。

私募基金現金產生單位的可回收金額乃根據採用管理層已批准涵蓋五年期的財務預算為基礎作出現金流量預測計算的適用價值而釐定。適用於現金流預測的稅前折現率為18.3%，五年期後的現金流使用2.3%的增長率進行外推。

計算使用價值時運用了關鍵假設：

預算收入－預算收入乃根據管理層對未來投資計劃的預期而作出。其主要包括預期的基金管理費，乃取決於實收資本的金額及基金管理費的收費比例。

稅前折現率－折現率採用稅前折現率以反映相關單位的特定風險。

有關現金產生單位投資計劃的主要假設所賦予的價值及折現率與外界資料來源相符。

董事會已經估計了這些因素的合理可能變化，並承認即使將最不利的可能值分配給這些因素，在考慮了這些分配對用於衡量每個現金產生單位的可收回金額的其他變量的任何後果影響後，計算出可收回金額仍將超過其賬面價值。

16. 於合營公司之投資

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
享有淨資產	128,796	137,169

截止2022年12月31日，本集團之合營公司均設立並運營於中國大陸，詳情如下：

名稱	本集團應佔之 所有權百分比	主要業務
四川成渝發展股權投資基金中心	49.84% (直接49.18%； 間接0.66%)	資產管理
四川中交信通網絡技術有限公司(「中交信通」)	49%(直接)	技術服務

於2022年1月25日，本集團收購了四川成渝私募基金管理有限公司(「成渝私募基金」，原「成都成渝建信股權投資基金管理有限公司」)額外50%股權。交易完成後，本集團於成渝私募基金的股權增加至100%，成渝私募基金自合營公司變為本集團合併範圍內的子公司。本集團將原持有的成渝私募基金股權於2022年1月25日重新計量，並於本期確認相關收益人民幣3,641,000元(附註5)。

以下表格列示本集團單獨不重大之合營公司財務信息：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本年享有的合營公司之收益	8,880	13,628
本年享有的合營公司之其他綜合收益	-	-
本年享有的合營公司全面綜合收益	8,880	13,628
本年收到股息	(10,893)	(7,938)
視同處置合營企業投資	-	(285)
向聯營公司轉移	-	(6,162)
源於業務合併的轉移	(6,360)	-
本集團在合營公司的投資合計賬面價值	128,796	137,169

對合營公司之投資採用權益法計量。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

17. 於聯營公司之投資

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應佔之淨資產	481,967	314,164
減值準備	(9,163)	(9,163)
	472,804	305,001

本集團之聯營公司為在中國成立之有限責任公司，並在中國大陸運作，詳情如下：

名稱	本集團應佔之 所有權百分比	主要業務
成都機場高速公路有限公司	25%	經營成都機場高速公路
四川仁壽農村商業銀行股份有限公司 (「仁壽農商行」)	7.474%	銀行運營
四川眾信資產管理有限公司	40%	資產管理
成渝融資租賃有限公司(「成渝融資租賃」)	25.05%	融資租賃

集團對成都機場高速公路有限公司投資之股份由本公司持有，除成都機場高速公路有限公司以外，其他聯營公司投資之股份由本公司子公司持有。

於2022年10月31日(「處置日」)，本集團處置了成渝融資租賃44.95%股權予蜀道資本控股集團有限公司(「蜀道資本」)。交易完成後，本集團於成渝融資租賃的股權減少至25.05%，成渝融資租賃自子公司變為本集團的聯營公司。

17. 於聯營公司之投資(續)

對聯營公司之投資採用權益法計量。

以下表格列示本集團單獨不重大之聯營公司匯總財務信息：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
本年享有的聯營公司溢利	23,271	26,775
本年享有的聯營公司其他綜合收益	-	-
本年享有的聯營公司全面綜合收益	23,271	26,775
轉入合營企業	-	6,162
宣告股息	(20,798)	(17,064)
因處置子公司的轉移(附註35)	165,330	-
本集團在聯營公司的投資合計賬面價值	472,804	305,001

財務報表附註(續)

2022年12月31日

18. 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

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
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		
上市股權投資，按公允價值		
中國光大銀行	82,783	89,526
非上市股權投資，按公允價值		
四川智能交通系統有限公司	1,570	3,620
成都城北高速交通加油站有限公司	8,880	10,250
四川省交通建設集團有限責任公司(「四川交建」， 原名「四川省交通建設集團股份有限公司」)	-	345,659
	10,450	359,529
	93,233	449,055

集團判斷上述股權投資為戰略性投資，因此計入以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，以後期間將不能被重分類至損益表。

本集團於2022年7月出售其在四川交建的股權，因為這些投資不再符合本集團的發展策略。處置的處置對價合計為人民幣369,195,000元，其他綜合收益確認的累計收益為人民幣217,073,000元，累計收益已轉為留存利潤。

截止2022年12月31日，集團收到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合計人民幣7,130,000元(2021年度：人民幣6,993,000元)(附註5)。

19. 客戶貸款

於2021年12月31日，本集團的客戶貸款人民幣2,802,116,000元，為對第三方客戶融資租賃合同下租賃資產的淨投資，該投資由集團的子公司成渝租賃持有，本集團已於本年出售成渝租賃(附註35)。

20. 長期應收補償款

根據本公司之附屬公司城北公司與新都區財政局，交通局(統稱為「新都區政府」)及成都市交通委員會於2006年12月29日訂立的一項補償協議，城北公司於2006年12月30日處置大件路收費經營權予新都區政府，補償代價為人民幣211,802,000元。

該等補償款全部以現金按照以下主要安排進行：

- (a) 2007年至2022年之16年內，新都區政府須於每年6月30日之前向城北公司支付人民幣13,000,000元；並須於2023年6月30日之前，向城北公司付清最後一期補償款人民幣3,802,100元；
- (b) 成都市交通委員會代表成都市人民政府確保新都區政府按時支付補償款。若新都區政府未能按時支付，成都市交通委員會將於當年撥付予新都區政府的資金中扣除未按時支付的補償款並直接劃撥予城北公司；以及：
- (c) 若逾期支付，新都區政府須按日支付0.021%的罰息。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

20. 長期應收補償款(續)

該等補償款可分析如下：

	2022			2021		
	補償款 人民幣千元	折現利息 人民幣千元	淨現值 人民幣千元	補償款 人民幣千元	折現利息 人民幣千元	淨現值 人民幣千元
應收：						
一年以內	3,802	451	3,351	13,000	1,998	11,002
第二至第五年(包含首尾兩年)	-	-	-	3,802	451	3,351
	3,802	451	3,351	16,802	2,449	14,353
流動資產部分(附註25(b))			(3,351)			(11,002)
非流動資產部分			-			3,351

因本次處置收費經營權的代價於17年內分期收到，本集團以年利率13.92%做貼現率計算該等未來應收補償款之折現值。此折現值係考慮到未來17年分期收款之信用風險。

21. 預付款

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
相關於：			
砂石	(a)	227,169	182,985
建造	(b)	199,616	367,995
		426,785	550,980

- (a) 根據有關蘆山縣旅遊公路建設項目的建造合同，建設服務產生的貿易應收款項將用於支付當地政府部門安排的砂岩採購，期限為一年以上。
- (b) 根據有關建設項目的合同，本集團為保證成樂高速擴容建設項目和天邛高速BOT項目的持續建設而支付預付款項。

計入工程預付的款項中，受蜀道投資控制之附屬公司和中交路橋建設有限公司(「中交路橋」)，集團一家附屬公司的少數股東預付款項分別為人民幣73,357,000元和人民幣83,846,000元(2021年：人民幣56,168,000元和人民幣251,225,000元)，用於建設成樂高速擴容建設項目和天邛高速BOT項目。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

22. 遞延稅項

本年度遞延稅項資產及負債的變動情況如下：

遞延稅項資產

	遞延收入	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	其他	合計
	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	25,114	4,393	6,482	35,989
本年度在損益表中計入的遞延 稅項(附註9)	(5,733)	-	13,153	7,420
於2021年12月31日及2022年1月1日	19,381	4,393	19,635	43,409
本年度在損益表中扣除/(計入)的遞延 稅項(附註9)	(3,512)	-	8,256	4,744
本年度在儲備中扣除的遞延稅項 處置一家子公司(附註35)	-	285	-	285
	-	-	(13,090)	(13,090)
於2022年12月31日	15,869	4,678	14,801	35,348

本集團與中國大陸產生稅項虧損人民幣2,015,867,000元(2021年度：人民幣2,100,022,000元)可在1至5年內識別作抵銷產生該等虧損的公司的未來應課稅溢利。並無就稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為認為不大可能有應課稅溢利可供稅項虧損動用。

22. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	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 人民幣千元	特許服務經營 安排加速攤銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2021年1月1日	9,051	1,365	10,416
本年度在損益表中扣除的遞延稅項(附註9)	-	(490)	(490)
本年度在儲備中計入的遞延稅項	34,577	-	34,577
處置其他權益工具投資	(3,837)	-	(3,837)
於2021年12月31日及2022年1月1日	39,791	875	40,666
本年度在損益表中扣除的遞延稅項(附註9)	-	(521)	(521)
本年度在儲備中計入的遞延稅項	1,886	-	1,886
處置其他權益工具投資	(40,379)	-	(40,379)
於2022年12月31日	1,298	354	1,652

財務報表附註(續)

2022年12月31日

22. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

基於呈列之目的，某些遞延所得稅資產已與負債在合併報表層面抵銷，本集團遞延稅項餘額分析如下所示，以作報告之用：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
遞延稅項資產總額	35,348	43,409
遞延稅項負債總額	(377)	(27,671)
遞延稅項資產淨額	34,971	15,738
遞延稅項負債總額	1,652	40,666
遞延稅項資產總額	(377)	(27,671)
遞延稅項負債淨額	1,275	12,995

對境外投資者支付股利的代扣代繳所得稅：

根據財政部和國家稅務總局聯合發佈的財稅[2008]1號文，2007年12月31日之前本公司形成的累計未分配利潤(即2007年的留存收益)，在2008年及以後分配給外國投資者的，免徵企業所得稅；2008年1月1日及以後年度本公司新增利潤分配給外國投資者的，依法代扣代繳企業所得稅。2008年1月1日及以後年度本公司新增利潤分配給外國投資者的，照10%稅率進行代扣代繳。

23. 存貨

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
精煉油	24,935	60,238
零部件及建築材料	2,495	2,831
砂石	93	—
農產品	2,553	—
	30,076	63,069

24. 合同資產

於2021年12月31日，本集團的合同資產人民幣31,000,000元，為建築服務產生的附條件收款，因項目中止而轉移至其他應收款。

25. 應收貿易款項及其他應收款項

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收貿易款項			
應收貿易款項		1,693,594	1,726,499
減值		(37,601)	(51,246)
應收貿易款項淨值	(a)	1,655,993	1,675,253
應收票據		220,432	-
		1,876,425	1,675,253
其他應收款項			
按金及其他應收款項	(b)	478,275	375,812
減值	(c)	(134,406)	(97,103)
		343,869	278,709
預付款項		47,357	50,426
其他應收款項，淨值		391,226	329,135
應收貿易款項及其他應收款項		2,267,651	2,004,388

附註：

- (a) 本集團自銷售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。

本集團自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到兩年不等。本集團因商業保理而產生的應收貿易賬款的信貸條件一般為30天。

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)。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

25. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

(a) (續)

根據相關建造合同的條款，於2022年12月31日，應收貿易款項中人民幣1,075,667,000元(2021年度：人民幣1,097,114,000元)將於相關建造工程完工後的2至13年內分期收回，並附帶4.75%至14.98%(2021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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
三個月內	168,417	928,478
三至六個月	12,494	51
六至十二個月	19,390	1,459
一年以上	1,455,692	745,265
	1,655,993	1,675,253

應收貿易款的減值準備變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初餘額	51,246	50,510
計提/(轉回)減值損失(附註5.7)	(13,645)	736
年末餘額	37,601	51,246

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2022年12月31日，本集團向客戶提供的主要應收款項均來自政府機構、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。除上述應收賬款減值準備外，董事認為該等應收款項的預期信用風險很小，故並無提供預期的信用損失。

25. 應收貿易款項及其他應收款項(續)

附註：(續)

(b) 於2022年12月31日，本集團按金及其他應收款項分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
施工合同之預付款	37,186	25,119
墊付款項及工程收入孳生利息	5,505	5,505
將於一年內收到之長期應收補償款(附註20)	3,351	11,002
應收通行費	68,801	100,398
可抵扣增值稅進項稅額	141,129	82,871
按金	4,520	7,495
應收利息	4,003	347
其他	213,780	143,075
	478,275	375,812
減值準備	(134,406)	(97,103)
	343,869	278,709

(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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初餘額	97,103	95,264
計提損失準備金(附註7)	37,303	1,839
年末餘額	134,406	97,103

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2022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。

(d) 集團之關連方應收貿易款項及其他應收款項之償還期及信用政策乃與本集團向其他主要客戶提供之政策相同。於報告期末包括在應收貿易款項及其他應收款項中的應收關連方餘額如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
受蜀道投資控制之附屬公司		
— 其他應收款項	74,161	103,193
— 預付賬款	20,437	7,172
— 應收賬款	778	3,917
	95,376	114,282

財務報表附註(續)

2022年12月31日

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產		
私募股權基金	28,777	-
流動資產		
上市股權投資，按公允價值	365	417

對私募股權基金的投資強制以公允價值計量且其變動計入損益。

對上市股權投資的投資以交易為持有目的，故分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

27. 現金及現金等價物

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,368,334	3,839,436
定期存款	183,799	-
	2,552,133	3,839,436
減：受限制存款	112	2,366
年末現金及現金等價物餘額	2,552,021	3,837,070

銀行存款按以銀行存款日利率為基礎的變動利率獲得利息收入。定期存款存期為六個月及三年，利息收入分別由存期所對應的利率決定。銀行結餘和定期存款都存於信譽良好，近期無無法承兌的記錄的銀行。

27. 現金及現金等價物(續)

於報告期末，本集團以如下貨幣列值之銀行存款及現金列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
人民幣	2,552,042	3,839,391
港幣	91	45
	2,552,133	3,839,436

人民幣並非為可自由兌換之貨幣，然而，根據中國外匯管理條例和結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以透過已授權作外匯經營之銀行以人民幣兌換其他貨幣。

28. 合同負債

	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元	2021年 1月1日 人民幣千元
來自客戶的預收款			
建造合同	7,496	—	—
充電服務	1,640	—	—
物業開發	—	—	1,569,219
總合同負債	9,136	—	1,569,219

合同負債包括預收貨款和充電服務預收款項。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

29. 應付貿易款項及其他應付款

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付貿易款項	(a)	62,640	34,684
其他應付款	(b)	1,541,775	1,725,297
應計負債	(c)	52,210	53,299
遞延收益	(d)	240,562	268,888
		1,897,187	2,082,168
非流動部分		(211,757)	(240,265)
流動負債的部分		1,685,430	1,841,903

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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
三個月內	45,788	12,613
第三個月至第六個月	595	13,246
第六個月至第十二個月	3,967	338
一年以上	12,290	8,487
	62,640	34,684

該等應付貿易款項不計息，通常在1至12個月內結算。

(b) 於報告期末，其他應付款中包括：

	註釋	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
預收賬款		12,524	39,411
應付清分通行費	(i)	38,666	43,547
應付職工薪酬及福利		239,295	230,739
應交稅費		29,240	32,066
應付工程款	(ii)	720,455	787,163
應付質保金	(iii)	157,993	168,164
應付保證金	(iii)	84,578	177,546
其他		259,024	246,661
		1,541,775	1,725,297

附註：

- (i) 該餘額為待分配給其他高速公路經營者的高速公路通行費。
- (ii) 本年建造遂廣遂西高速公路BOT項目和成樂擴容項目應付承包商的工程款人民幣512,648,000元(2021年度：人民幣498,890,000元)。
- (iii) 包含建造成仁高速公路BOT項目、遂廣遂西高速公路BOT項目以及成樂擴容項目向承包商收取的質保金及保證金合計人民幣125,116,000元(2021年度：人民幣134,382,000元)。

29. 應付貿易款項及其他應付款(續)

附註：(續)

(c) 於2022年12月31日，應計負債中包括應付中期票據之利息計人民幣30,390,000元(2021年度：人民幣39,993,000元)，及應付銀行借款之利息計人民幣21,820,000元(2021年度：人民幣13,306,000元)。

(d) 本年末遞延收益包括以下項目：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
預收租約收入	7,724	8,827
預收立交橋管理費	38,260	46,314
預收各項賠償及補助	19,433	23,083
拆除省界收費站的補貼	70,130	83,841
遂廣遂西高速公路BOT項目政府補助	93,770	95,334
龍泉加油站拆遷補助	6,786	6,786
其他	4,459	4,703
	240,562	268,888

於2022年12月31日，本集團的遞延收益合計人民幣211,757,000元(2021年度：人民幣240,265,000元)將12個月後的時間內確認至損益，因此被劃分為非流動負債。

(e) 集團之關連方應付貿易款項及其他應付款項之信用政策乃與本集團向其他主要客戶提供之政策相同。於報告期末包括在應付貿易款項及其他應付款中的應付關連方餘額如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
受蜀道投資控制之附屬公司		
預付款	1,137	16,379
應付貿易款	-	1,147
其他應付款	548,461	569,446
	549,598	586,972

除應付履約擔保及平均還款期約為兩年的質保金外，其餘其他應付款均未附帶利息，平均還款期為三個月。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

30. 銀行及其他計息借款

	附註	2022年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款			
有抵押	(a)	15,160,460	15,301,870
無抵押		2,710,950	3,170,000
中期票據	(b)	1,290,000	1,290,000
其他借款，有抵押		—	72,653
租賃負債(附註14(b))		134,052	147,790
		19,295,462	19,982,313
分析如下：			
須按下列年期償還之銀行貸款：			
一年內		1,865,449	1,369,575
二年內		1,606,199	3,000,845
三至五年內(包括首尾兩年)		3,546,046	1,735,914
五年以上		10,853,716	12,365,536
		17,871,410	18,471,870
應償還中期票據：			
一年內		—	—
二年內		290,000	—
三至五年內(包括首尾兩年)		1,000,000	1,290,000
		1,290,000	1,290,000
須按下列年期償還之其他借款及租賃負債：			
一年內		25,023	99,598
二年內		23,935	32,051
三至五年內(包括首尾兩年)		43,283	36,728
五年以上		41,811	52,066
		134,052	220,443
銀行及其他貸款及租賃負債合計		19,295,462	19,982,313
列為流動負債部分		(1,890,472)	(1,469,173)
列為長期負債部分		17,404,990	18,513,140

於報告期末，本集團之銀行及其他計息借款全部為人民幣。

30. 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	2022年 人民幣千元	2021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：	13(a)		
成樂高速		4,825,230	4,385,230
成仁高速		1,555,004	1,828,353
天邛高速		1,970,226	667,000
遂廣遂西高速		6,810,000	7,210,000
		15,160,460	14,090,583
以客戶貸款為質押		-	1,211,287
		15,160,460	15,301,870

銀行貸款附帶之年息3.15% to 4.90%(2021年度：2.23%-6.40%)。

(b) 於2022年12月31日，本公司剩餘兩筆(2021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(2021年度：人民幣1,290,000,000元)。中期票據的票面年息為3.49%-6.30%(2021年度：3.49%-6.30%)。所有中期票據按每張面值人民幣100元，期限十年及五年發行，到期日分別為2024年7月至2026年5月。

31. 衍生金融工具

於2021年12月31日，本集團的衍生金融工具人民幣2,548,000元，為集團的前子公司成渝租賃持有的外匯掉期，本集團已於本年出售成渝租賃(附註35)。

32. 股本

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已發行及繳足股本：		
2,162,740,000(2021：2,162,740,000) 每股面值人民幣1.00元的A股	2,162,740	2,162,740
895,320,000(2021：895,320,000) 每股面值人民幣1.00元的H股	895,320	895,320
	3,058,060	3,058,060

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。

33. 儲備

本集團本年度及以前年度的儲備金額及相應變動列報於本財務報表之綜合權益變動表。

(a) 法定盈餘公積

依照中國大陸公司法和本公司及其附屬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%。

(b) 合併差額

本集團之合併差額源自本集團之綜合財務報表的編製基礎。該合併差額係已支付予川高公司之現金代價與川高公司應佔成樂公司實收資本名義金額的差額。收購成樂公司前，合併差額係指川高公司應佔成樂公司實收資本之名義金額。

(c) 安全基金專項儲備

根據中國財政部及國家安全生產監督管理總局聯合頒佈的一則關於安全生產費的通知，本集團須按建造合同收入成立安全基金專項儲備。安全基金只可當及於產生時轉撥至留存溢利以抵銷安全相關開支，包括與保安設施及設備提升及維護以及安全生產檢查、評估、諮詢及培訓有關的開支。

(d) 一般風險儲備

根據中國銀行與保險業監管協會頒佈的關於加強商業保理企業監管的通知，本集團須根據期末應收保理款項計提相應的一般風險準備。

34. 業務合併

於2022年1月25日，本集團以人民幣10,001,000元的對價收購了成渝私募基金額外50%股權，其中人民幣4,001,000元於2022年支付，人民幣6,000,000元於2021年支付。交易完成後，本集團於成渝私募基金的实际股權增加至100%，成渝私募基金自合營公司變為本集團合併範圍內的子公司。

下表概述為收購事項支付的代價以及於收購日期獲得的可辨認資產及承擔的負債的公允價值：

	合計 人民幣千元
物業、廠房及設備(附註12)	50
應收貿易款項及其他應收款項	4,398
現金及現金等價物	447
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,187
應付貿易款項及其他應付款項	(663)
以公允價值計量的可辨認淨資產	12,419
收購時的商譽	7,583
總的購買對價由以下構成：	
現金支付的購買對價	10,001
於業務合併日期重新計量先前持有的合營公司股權的公平值	10,001
	20,002

人民幣4,001,000元及人民幣6,000,000元分別於2022年及2021年支付。

有關收購上述附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
獲得的現金及現金等價物	447
現金及現金等價物淨流出計入投資活動產生的現金流量	3,554

合併發生在年初，成渝私募股權基金對截至2022年12月31日的合併收入和利潤的貢獻微乎其微。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

35. 處置子公司

於2022年10月31日(「處置日」)，本集團以現金人民幣296,670,000元出售成渝融資租賃44.95%股權給蜀道資本，並於2022年9月收到。交易完成後，本集團於成渝融資租賃的股權減少至25.05%，成渝融資租賃自子公司變為本集團的聯營公司。成渝融資租賃主要從事融資租賃。

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已出售之資產淨額：			
物業、廠房及設備	12	1,006	21,010
使用權資產	14	2,431	-
遞延所得稅資產	22	13,090	-
發展中物業		-	1,804,395
持有待售已完工物業		-	510,360
物業開發持有之土地		-	156,303
合同成本		-	24,065
客戶貸款		2,566,633	-
受限制存款		-	27,352
現金及現金等價物		198,259	59,563
應收貿易款項及其他應收款項		3,142	73,503
衍生金融工具		901	-
計息銀行及其他貸款		(2,028,448)	(1,490,325)
應交稅金		(2,965)	-
應付貿易款項及其他應付款項		(78,194)	(642,730)
應付股利		(33,464)	-
合同負債		-	(974,574)
非控制性權益		(191,051)	34,134
		451,340	(396,944)
保留的25.05%權益	17	(165,330)	-
出售子公司之收益	5	10,660	899,409
		296,670	502,465
主要安排：			
現金		296,670	502,465

出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
現金代價	296,670	502,465
出售之現金及銀行餘額	(198,259)	(59,563)
出售產生之現金及現金等價物流入淨額	98,411	442,902

36. 合併現金流量表附註

(a) 重要非現金交易

本年內，本集團與租賃有關的非現金使用權資產和租賃負債分別為人民幣20,832,000元(2021年：人民幣11,879,000元)和人民幣20,832,000元(2021年：人民幣11,879,000元)，用於安排廠房和設備。

(b) 籌資活動產生的負債變動

2022年

	銀行及其他 計息借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	應付股利 人民幣千元
於2022年1月1日	19,834,523	147,790	53,299	-
籌資活動現金流量變動	1,342,256	(29,878)	(738,730)	(395,438)
新增租賃(附註14(b))	-	20,832	-	-
終止租賃(附註14(b))	-	(2,843)	-	-
利息費用	1,700	6,716	417,187	-
主營業務成本下的利息支出	-	(6,716)	-	-
資本化之利息(附註6)	-	-	329,568	-
其他非現金流動	-	-	-	-
處置子公司(附註35)	(2,026,599)	(1,849)	(9,114)	(6,201)
外匯變動	9,530	-	-	-
宣告股息	-	-	-	401,639
於2022年12月31日	19,161,410	134,052	52,210	-

財務報表附註(續)

2022年12月31日

36. 合併現金流量表附註(續)

(b) 籌資活動產生的負債變動(續)

2021年

	銀行及其他 計息借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	應付股利 人民幣千元
於2021年1月1日	18,399,892	160,405	57,871	29,434
籌資活動現金流量變動	1,724,552	(24,494)	(557,191)	(305,699)
新增租賃	-	11,879	-	-
利息費用	5,917	7,439	570,209	-
主營業務成本下的利息支出	-	(7,439)	-	-
資本化之利息(附註6)	-	-	209,432	-
非現金流動	1,196,085	-	(61,220)	-
處置子公司	(1,490,325)	-	(165,802)	-
外匯變動	(1,598)	-	-	-
宣告股息	-	-	-	276,265
於2021年12月31日	19,834,523	147,790	53,299	-

(c) 與經營租賃相關的現金流量淨額

合併現金流量表中與經營租賃相關的現金流量淨額如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
籌資活動現金流出	29,878	24,494

37. 承諾

本集團在報告年度末之資本承諾列示如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已訂約惟未撥備：		
建築服務	556,891	886,352
服務特許經營安排	12,556,236	8,967,480
	13,113,127	9,853,832

38. 關聯方交易

除本財務報表他處已載明的交易及往來餘額外，於本年度內，本集團與關連方有如下交易：

- (a) 於本年度內，四川智能交通系統管理有限責任公司(「智能公司」)，蜀道投資的一家附屬公司，向本集團提供聯網收費系統以及技術維護服務，服務收費基於通行費收入之0.4%，與每年人民幣35,000,000元較低者。本年內，本集團向智能公司共付人民幣12,629,000元(2021年度：人民幣14,175,000元)。
- (b) 於本年度內，本集團無出租辦公樓給蜀道投資的事項(2021年度：集團將部分辦公樓出租給蜀道投資，收取租金為人民幣1,221,000元)。
- (c) 於本年內，處於蜀道投資控制之下的附屬公司向本集團提供建造和維護服務。建造和維護服務造價通常通過公開招標和投標方式擬定。本集團確認此類建造服務和維護成本約為人民幣1,325,508,000元(2021年度：人民幣1,441,828,000元)。
- (d) 於本年內，處於蜀道投資控制下的一家附屬公司向本集團提供物業管理服務。本集團確認此類物業管理服務成本約為人民幣11,547,000元(2021年度：人民幣8,816,000元)。董事認為，向關聯公司支付的物業管理服務金額是根據獨立第三方的類似服務價格確定的。
- (e) 於本年內，本集團未向蜀道投資之間接持股的子公司成都川交欣榮建設工程有限公司提供保理服務(2021年度：人民幣648,000元)。

38. 關聯方交易(續)

- (f) 於本年內，集團聘請中交路橋為天邛高速公路BOT項目提供建造服務，該項目的建設成本為人民幣1,173,378,000元(2021年度：人民幣29,358,000元)。董事會認為，為關連公司施工服務支付的金額是基於關連公司向第三方客戶提供施工服務的類似價格確定的。
- (g) 於本年內，本集團向中國石油股份有限公司四川銷售分公司(「中石油四川分」)，集團之一家附屬公司的少數股東，購買約為人民幣985,902,000元(2021年：人民幣946,978,000元)的成品油。所有交易的價格是成品油框架協議項下通過在成品油售價中加上運輸費來確定的。
- (h) 於本年內，本集團向中化石油銷售有限公司的子公司處購買約人民幣159,218,000元(2021年：人民幣314,799,000元)的成品油，中化石油銷售有限公司是集團一家子公司之少數股東的控股公司。成品油價格由市場價格決定。
- (i) 於本年內，本集團向處於蜀道投資控制下的一家附屬公司四川叙古高速開發有限責任公司提供融資租賃服務。本年度本集團就該融資租賃確認的收入為人民幣2,994,000元(2021年：人民幣7,958,000元)。融資租賃利率通過適用於本集團同類客戶的風險評估確定。
- (j) 於本年內，本集團向中交交通提供融資租賃服務。本年度本集團就該融資租賃確認的收入為人民幣6,280,000元(2021年：人民幣13,425,000元)。融資租賃利率通過適用於本集團同類客戶的風險評估確定。
- (k) 於本年內，本集團向處於蜀道投資控制下的一家附屬公司四川交投新能源有限公司購買固定資產，按市場價格計算，約為人民幣79,642,000元(2021年：無)。
- (l) 於本年內，本集團以人民幣296,670,000元將其持有的成渝融資租賃44.95%股權出售給處於蜀道投資控制下的一家附屬公司蜀道資本。董事認為股權出售價款經公平磋商後釐定。

38. 關聯方交易(續)

- (m) 於本年度，本集團以人民幣369,195,000元將其持有的四川交建5%股權出售給處於蜀道投資控制下的一家附屬公司四川路橋建設集團股份有限公司。董事認為股權出售價款經公平磋商後釐定。
- (n) 本集團主要管理人員的報酬：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
袍金	320	320
其他報酬：		
薪金、津貼及實物利益	5,362	5,189
績效獎金	-	-
養老金供款	273	252
補充養老金供款	330	276
	5,965	5,717
支付主要管理人員的報酬總額	6,285	6,037

董事酬金詳情見本財務報表附註第8項。

此等交易乃按規管該等交易之協議條款進行。

上述關聯方交易事項(a)，(c)，(d)及(g)也構成《上市規則》第14A章所定義之關連交易或持續關連交易。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

39. 金融工具之類別

於本報告期末，各類金融工具的賬面價值列示如下：

2022年

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	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 人民幣千元	以攤餘 成本計量 的金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
長期應收補償款	-	-	3,351	3,351
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	-	93,233	-	93,233
受限制存款	-	-	112	112
應收貿易款項及應收票據	-	-	1,876,425	1,876,425
計入他應收款項的金融資產	-	-	340,518	340,518
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	29,142	-	-	29,142
現金及現金等價物	-	-	2,552,021	2,552,021
	29,142	93,233	4,772,427	4,894,802

金融負債

	以攤餘成本 計量的金融資產 人民幣千元
銀行及其他計息借款	19,295,462
應付貿易款項	62,640
計入其他應付款和應計負債中的金融負債	1,312,926
	20,671,028

39. 金融工具之類別(續)

2021年

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	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 人民幣千元	以攤餘 成本計量 的金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
長期應收補償款	-	-	14,353	14,353
客戶貸款	-	-	2,802,116	2,802,116
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	-	449,055
受限制存款	-	-	2,366	2,366
應收貿易款項	-	-	1,675,253	1,675,253
計入他應收款項的金融資產	-	-	267,707	267,707
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	417	-	-	417
現金及現金等價物	-	-	3,837,070	3,837,070
	417	449,055	8,598,865	9,048,337

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元	以攤餘 成本計量的 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
銀行及其他計息借款	-	19,982,313	19,982,313
應付貿易款項	-	34,684	34,684
衍生金融工具	2,548	-	2,548
計入其他應付款和應計負債中的金融負債	-	1,423,081	1,423,081
	2,548	21,440,078	21,442,626

財務報表附註(續)

2022年12月31日

40. 金融工具公允價值及公允價值層級

本集團之金融工具，除部分金融工具因短期到期而與其賬面價值相若外，其餘金融工具的賬面價值以及相應的公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	2022 人民幣千元	2021 人民幣千元	2022 人民幣千元	2021 人民幣千元
金融資產				
受限制存款	112	2,366	112	2,366
長期應收補償款	–	3,351	–	3,351
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	93,233	449,055	93,233	449,055
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29,142	417	29,142	417
客戶貸款，非流動部分	–	1,419,757	–	1,419,757
	122,487	1,874,946	122,487	1,874,946
金融負債				
銀行及其他計息借款， (租賃負債除外)：				
– 銀行貸款	17,871,410	18,471,870	16,310,110	17,217,602
– 中期票據	1,290,000	1,290,000	1,214,967	1,216,641
– 其他借款	–	72,653	–	72,598
衍生金融工具	–	2,548	–	2,548
	19,161,410	19,837,071	17,525,077	18,509,389

管理層已評估，現金及現金等價物，應收貿易款項及應收票據，應付貿易款項，計入其他應收款項的金融資產以及計入其他應付款項和應計負債的金融負債，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

金融資產及負債的公允價值按當前交易中雙方自願進行交易(非強制或清算出售)之金額入賬。

40. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

以下方法和假設用於估計公允價值：

本集團銀行及其他計息借款和中期票據按照未來現金流量折現法確定公允價值，以合同條款、信用風險、剩餘期限相似的目前可獲得的其他金融工具的市場利率作為折現率計算，並根據本集團和本集團之附屬公司的違約風險適時調整。

上市股票投資的公允價值是根據市場報價確定的。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的未上市股權投資的公允價值，是根據不受可觀察的市場價格或利率支持的假設，用市場估值技術估計的。估值要求董事們根據行業、規模、槓桿率和戰略確定可比上市公司(同行)，並為每一家確定的可比公司計算合適的價格倍數，例如企業價值與息稅折舊及攤銷前利潤(EV/EBITDA)的倍數和市盈率(P/E)。價格倍數的計算法是將可比公司的企業價值除以盈利指標。然後，基於公司特定的事實和情況，考慮到非流動性和可比公司之間的規模差異等因素，對交易倍數進行折現。將折現倍數應用於相應的非上市股權投資收益指標，以衡量公允價值。董事認為，產生的估計公允價值的估值，已在合併報表內反映，相關公允價值的變化，記錄在其他綜合收益是合理的，是它們在報告期最接近真實的情況的價值。

本集團投資於非上市投資，這些投資代表私募股權基金。本集團已使用淨資產價值確定未上市投資的公允價值。

於本年度，金融資產的公允價值的計量沒有在第一層級與第二層級之間的轉換，也沒有轉入或轉出到第三層次的情況(2021年度：無)。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

40. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

以下所列是截止至2022年12月31日和2021年12月31日，對金融工具估值的重要不可觀測投入以及定量敏感性分析的摘要：

	估值技術	重要不可觀測投入	範圍	公允價值對收入的敏感性
股權投資	估值倍數	平均市盈率或同業市 盈率倍數	P/E:8.69-9.31 (2021:P/E:7.25- 9.27)	倍數增加/減少10%，公允價值增加/減 少人民幣1,045,000元(2021年：人民 幣：35,953,000元)
		不可流通折扣	20%-30% (2021:20%-30%)	折扣率增加/減少10%，公允價值減少/ 增加人民幣289,000元(2021年：人民 幣15,225,000元)

公允價值層級

下列表格闡明瞭本集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2022年12月31日				
金融資產				
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：				
— 上市股權投資	82,783	-	-	82,783
— 非上市股權投資	-	-	10,450	10,450
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 上市股權投資	365	-	-	365
— 非上市股權投資	-	-	28,777	28,777
	83,148	-	39,227	122,375

40. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

按公允價值計量的資產：(續)

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2021年12月31日				
金融資產				
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：				
— 上市股權投資	89,526	—	—	89,526
— 非上市股權投資	—	—	359,529	359,529
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 上市股權投資	417	—	—	417
	89,943	—	359,529	449,472

按公允價值計量的負債：

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2022年12月31日				
衍生金融工具	—	—	—	—

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2021年12月31日				
衍生金融工具	—	2,548	—	2,548

財務報表附註(續)

2022年12月31日

40. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

已披露公允價值之資產：

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2022年12月31日				
受限制存款	-	112	-	112

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2021年12月31日				
受限制存款	-	2,366	-	2,366
長期應收補償款，非流動部分	-	-	3,351	3,351
客戶貸款，非流動部分	-	-	1,419,757	1,419,757
	-	2,366	1,423,108	1,425,474

40. 金融工具公允價值及公允價值層級(續)

已披露公允價值之負債：

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2022年12月31日				
金融負債：				
銀行及其他計息借款 (租賃負債除外)	-	-	17,525,077	17,525,077

	以公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第3級) 人民幣千元	
2021年12月31日				
金融負債：				
銀行及其他計息借款 (租賃負債除外)	-	-	18,506,841	18,506,841

41. 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括銀行及其他計息借款、現金及短期定期存款。使用這些金融工具的主要目的是為企業運營籌集資金。本集團之政策規定無須進行任何金融工具的買賣。

本集團財務部在執行董事的領導下進行風險管理。本集團金融工具所產生主要風險有利率風險、流動風險及信用風險。本公司董事會定期會晤，以分析及制訂可管理本集團面對風險的措施，且該等風險匯總如下：

利率風險

利率、銀行及其他計息借款還款週期已在附註第30項中披露。本集團並無任何附帶浮動利率的長期應收款項，因此本集團沒有重大的利率風險。本集團並無任何附帶浮動利率的長期應收款項及借款，因此本集團沒有重大的利率風險。

流動風險

本集團通過持續的流動性計劃工具管理其資金短缺風險。該工具考慮金融工具及金融資產的到期日及經營活動產生的現金流量。

本集團之目標旨在運用銀行及其他計息借款以保持融資的持續性與靈活性的平衡。

於2022年及其之後各年度，本集團之流動性主要依賴其維持充足經營現金流以應付其債務責任之能力。

41. 金融風險管理目標及政策(續)

於報告期末，本集團之附有合約的未折現之金融負債列示如下：

	2022年					
	按要求支付	不超過3個月	3-12個月	1-5年	超過5年	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
租賃負債	-	7,941	17,082	67,218	41,811	134,052
銀行及其他計息借款 (租賃負債除外)	-	483,259	2,099,481	8,627,324	15,856,391	27,066,455
應付貿易款項及其他應付款	570,577	130,366	622,413	-	-	1,323,356
	570,577	621,566	2,738,976	8,694,542	15,898,202	28,523,863

	2021年					
	按要求支付	不超過3個月	3-12個月	1-5年	超過5年	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
租賃負債	-	3,135	24,330	68,260	52,065	147,790
銀行及其他計息借款 (租賃負債除外)	-	660,458	1,649,413	10,849,005	15,335,838	28,504,714
應付貿易款項及其他應付款	575,530	170,705	711,530	-	-	1,457,765
	575,530	834,298	2,385,273	10,927,265	15,387,903	30,110,269

信用風險

應收成都市新都區人民政府之款項並無任何附加的信用風險，由於(i)長期應收補償款之信用風險因素已反映於貼現利率中。本集團建造合同分部之主要客戶均為政府機構或國有企業，本集團相信其是可以依賴並具有良好的信用，因此針對該等客戶不存在重大信用風險。本集團其他金融資產包括現金及銀行結餘及其他應收款項，這些金融資產的信用風險源自因交易對方違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面金額。

財務報表附註(續)

2022年12月31日

41. 金融風險管理目標及政策(續)

信用風險(續)

截止2022年12月31日的最大風險敞口及年末分階

下表顯示了截至2022年12月31日基於集團信用政策的信用質量和最大信用風險敞口，以及年末分階段，該信用政策主要以逾期未付信息為基礎，除非其他可獲信息無未逾期成本或效應。以下所列金額為金融資產賬面總額和金融擔保合同的信用風險敞口。

2022年12月31日

	12個月	終身預期信用損失			合計 人民幣千元
	預期信用損失	階段2	階段3	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收貿易款項及應收票據	1,793,072	54,155	-	66,799	1,914,026
計入其他應收款項的金融資產					
— 正常*	340,518	-	-	-	340,518
— 存疑*	-	-	134,406	-	134,406
受限制存款					
— 尚未逾期	112	-	-	-	112
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	2,552,021	-	-	-	2,552,021
	4,685,723	54,155	134,406	66,799	4,941,083

41. 金融風險管理目標及政策(續)

信用風險(續)

截止2022年12月31日的最大風險敞口及年末分階(續)

2021年12月31日

	12個月預期		終身預期信用損失		合計 人民幣千元
	信用損失		階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	
	階段1 人民幣千元	階段3 人民幣千元			
合同資產	-	-	-	31,000	31,000
應收貿易款項	1,519,812	154,155	-	52,532	1,726,499
計入其他應收款項的金融資產					
- 正常*	267,707	-	-	-	267,707
- 存疑*	-	-	97,103	-	97,103
已抵押之定期存款					
- 尚未逾期	-	-	-	-	-
客戶貸款					
- 正常*	2,666,922	135,194	-	-	2,802,116
- 存疑*	-	-	-	-	-
受限制存款					
- 尚未逾期	2,366	-	-	-	2,366
現金及現金等價物					
- 尚未逾期	3,837,070	-	-	-	3,837,070
	8,293,877	289,349	97,103	83,532	8,763,861

* 計入其他應收款項的金融資產的信用質量，在未逾期且沒有信息表明金融資產自初始確認之日起信用風險顯著增加時，視為正常。否則，金融資產的信用質量將被認為是「可疑的」。

41. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標旨在維持一個較高的信用評級以及良好的資本比率以支持其經營運作從而使股東的利益最大化。

本集團管理其資本結構並且隨著經濟條件的改變對其進行調整。為了維持或調整資本結構，本集團將調整支付於股東的股息，歸還資本於股東或者發行新股。在截至2022年12月31日以及2021年12月31日的兩個會計年度中，資本管理的目標、政策及實施過程均沒有發生變化。

本集團通過負債資本比率管理資本結構，負債資本比率按本集團總負債除以總資產計算。本集團的政策是將該比率保持在穩健的資本水平以支持其業務。截止2022年12月31日，本集團的負債資本比率為53.28%(2021年度：54.61%)。

外幣風險

本集團經營活動集中於中國大陸，且所有交易均以人民幣計值。除部分以港幣計值的現金及現金等價物外，本集團資產和負債均以人民幣計值。

本集團認為港幣對人民幣5%的合理波動範圍內，匯率變動並不會對集團盈利狀況產生重大影響，因此本集團持有外幣並不對本集團造成重大外幣風險。

42. 或有負債

於2022年12月31日，本集團無或有負債需披露。

43. 報告期後事項

於2023年2月17日，本集團與四川蜀道高速公路集團有限公司(「蜀道高速」)，四川公路橋樑建設集團有限公司(「路橋集團」)及蜀道投資簽訂了一份股權轉讓協議，有條件同意以人民幣5,903,000,000元的代價收購蜀道高速及路橋集團持有的四川蓉城第二繞城高速公路開發有限責任公司(「蓉城二繞」)81%及19%權益。蓉城二繞主要從事位於四川省的二繞西高速公路的管理及運營。該決議案已於2023年3月30日舉行的股東特別大會上獲獨立股東以投票表決方式通過。本公司於2023年3月10日發出的通函已載明擬議收購事項的詳情。

44. 公司財務狀況表

本公司於報告期末之財務狀況表信息如下：

	2022 人民幣千元	2021 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	359,450	386,983
使用權資產	182,244	210,046
服務特許經營安排	8,168,327	8,696,019
於附屬公司之投資	8,335,211	8,405,867
於合營公司之投資	125,972	132,438
於聯營公司之投資	38,438	38,438
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	34,321	384,314
合同資產	-	10,000
受限制存款	76	28
遞延所得稅資產	31,660	-
非流動資產合計	17,275,699	18,264,133
流動資產		
存貨	197	197
應收貿易款項及其他應收款項	69,779	84,327
應收附屬公司款	7,138,187	5,173,462
現金及現金等價物	2,163,728	3,438,094
流動資產合計	9,371,891	8,696,080

財務報表附註(續)

2022年12月31日

44. 公司財務狀況表(續)

	2022 人民幣千元	2021 人民幣千元
流動負債		
應付稅項	81,780	65,726
其他應付款及應計負債	585,143	675,812
合同負債	3,839	18,807
銀行及其他計息借款	1,464,305	343,276
應付附屬公司款	1,956,438	2,159,680
流動負債合計	4,091,505	3,262,851
流動資產淨值	5,280,386	5,433,229
總資產減流動負債	22,556,085	23,697,362
非流動負債		
銀行及其他計息借款	4,140,088	5,998,687
遞延所得稅負債	-	10,648
遞延收益	90,447	114,811
非流動負債合計	4,230,535	6,124,146
資產淨值	18,325,550	17,573,216
權益		
股本	3,058,060	3,058,060
儲備	15,267,490	14,515,156
權益合計	18,325,550	17,573,216

甘勇義
董事

李文虎
董事

44. 公司財務狀況表(續)

附註：

本公司綜合權益變動表匯總如下：

	股本溢價	法定盈餘公積金	留存溢利	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公允價值儲備	因收購非控制性權益的差額	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
於2021年1月1日	2,654,601	5,357,972	5,372,096	(4,816)	(244,529)	13,135,324
本年全面收益總額	-	-	1,410,819	213,658	-	1,624,477
轉撥入/(自)儲備	-	565,876	(565,876)	-	-	-
處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的收益	-	-	21,739	(21,739)	-	-
宣告之2020年末期股息	-	-	(244,645)	-	-	(244,645)
於2021年12月31日及於2022年1月1日	2,654,601	5,923,848	5,994,133	187,103	(244,529)	14,515,156
本年溢利	-	-	1,072,395	-	-	1,072,395
本年其他全面收益：						
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公允價值變動(稅後)	-	-	-	16,326	-	16,326
本年全面收益總額	-	-	1,072,395	16,326	-	1,088,721
轉撥入/(自)儲備	-	446,795	(446,795)	-	-	-
處置指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的收益	-	-	217,073	(217,073)	-	-
宣告之2021年末期股息	-	-	(336,387)	-	-	(336,387)
於2022年12月31日	2,654,601	6,370,643	6,500,419	(13,644)	(244,529)	15,267,490

根據中國有關規定，可供分配之儲備為按中國會計準則計算與按香港公認會計原則計算兩者孰低之金額。

45. 財務報表的批准

2023年3月30日董事會批准並簽署財務報表。