

公司代码：601107

公司简称：四川成渝

债券代码：136493

债券简称：16 成渝 01

## 四川成渝高速公路股份有限公司

### 2016 年半年度报告摘要

#### 一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

#### 1.2 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	四川成渝	601107
H股	香港联合交易所有限公司	四川成渝	00107

证券种类	证券上市交易所	证券简称	证券代码
公司债券	上海证券交易所	16成渝01	136493

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张永年	张华
电话	(86)28-8552-7510	(86)28-8552-7510
传真	(86)28-8553-0753	(86)28-8553-0753
电子信箱	cygszh@163.com	cygszh@163.com

#### 二 主要财务数据和股东情况

#### 2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	34,574,547,320.35	33,540,199,369.46	3.08
归属于上市公司股东的净资产	12,947,114,480.35	12,519,262,090.48	3.42
	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	668,508,091.39	506,078,790.33	32.10
营业收入	3,293,161,598.54	2,996,474,514.23	9.90

归属于上市公司股东的净利润	675,445,746.37	556,174,674.23	21.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	668,357,317.67	550,512,355.61	21.41
加权平均净资产收益率(%)	5.25	4.62	增加0.63个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2209	0.1819	21.44
稀释每股收益(元/股)	0.2209	0.1819	21.44

## 2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				93,448		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
四川省交通投资集团有限责任公司	国家	33.87	1,035,914,278	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED (备注(1))	境外法人	29.05	888,518,000	0	未知	
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	21.73	664,487,376	0	无	0
杨奕	境内自然人	0.32	9,844,800	0	未知	
张宪国	境内自然人	0.17	5,137,600	0	未知	
韩少明	境内自然人	0.13	4,086,713	0	未知	
香港中央结算有限公司 (备注(2))	境外法人	0.09	2,803,856	0	未知	
中国农业银行股份有限公司—前海开源股息率100强等权重股票型证券投资基金	未知	0.07	2,222,360	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	0.07	1,992,700	0	未知	
姚金忠	境内自然人	0.06	1,848,000	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述表格中国家股股东及国有法人股股东之间不存在关联关系，此外，本公司未知上述其他股东之间、上述国家股股东及国有法人股股东与上述其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。				

备注：

(1) HKSCC NOMINEES LIMITED (香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多个客户所持有，其中包括四川省交通投资集团有限责任公司持有之本公司60,854,200股H股股份。

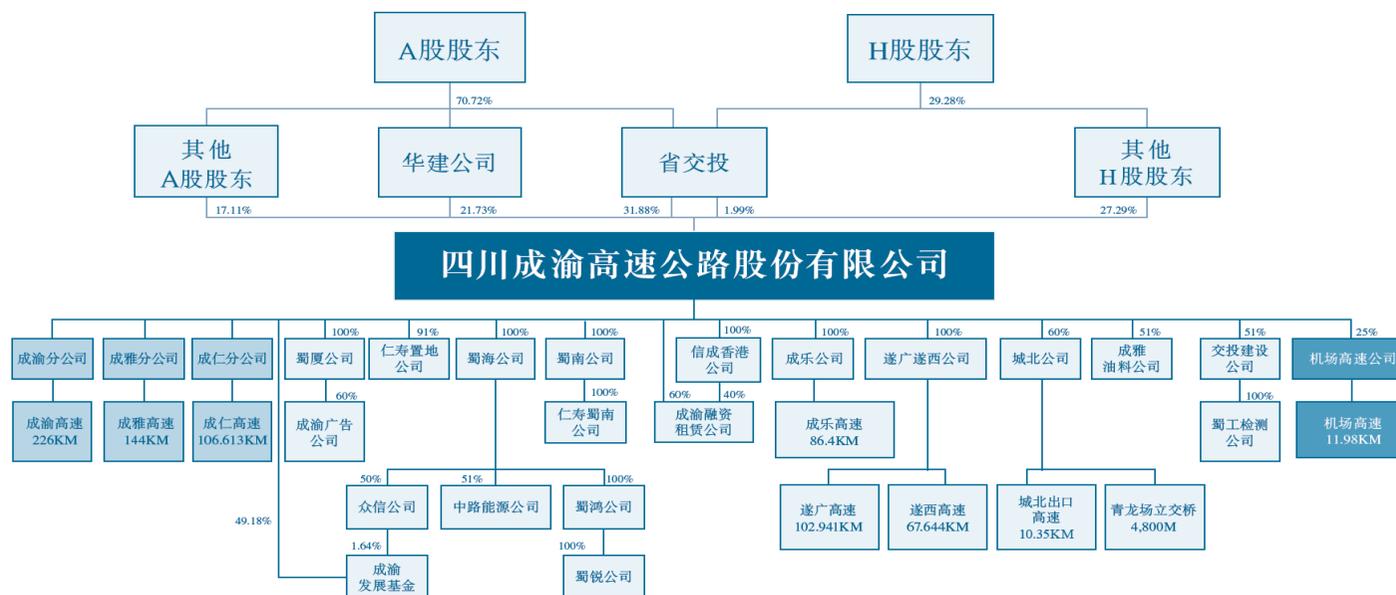
(2) 香港中央结算有限公司为沪股通股票的名义持有人。

### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

## 三 管理层讨论与分析

本公司于1997年8月19日在中国四川省工商局注册成立。1997年10月7日及2009年7月27日分别于联交所及上交所挂牌上市，证券代码分别为00107及601107。本集团的主要业务为投资、建设、经营和管理高速公路基建项目，同时亦经营其他与高速公路相关的业务。目前，本集团主要拥有成渝高速、成雅高速、成乐高速、成仁高速、城北出口高速、遂广高速及遂西高速等位于四川省境内的高速公路全部或大部分权益。截止2016年6月30日，本集团辖下已建成高速公路总里程约736公里。截止2016年6月30日，本公司总股本数为3,058,060,000股（包括895,320,000股H股及2,162,740,000股A股），本公司股东及资产架构如下：



截止2016年6月30日，由本集团管理及经营之高速公路的详情汇总如下：

	起点/终点	概约长度	高速公路整体开始收费经营日期
成渝高速	成都/商家坡	226公里	1997年10月7日
成雅高速	成都/对岩	144公里	2000年1月1日
成仁高速	江家/纸厂沟	106.613公里	2012年9月18日
成乐高速	青龙场/辜立坝	86.4公里	2000年1月1日
城北出口高速	青龙场/白鹤林	10.35公里	1998年12月21日
遂西高速	吉祥镇/西充县太平镇	67.644公里	
遂广高速	过军坝枢纽互通/红土地互通式立交	102.941公里	

- 注：(1) 成仁高速目前为试行收费期。  
 (2) 遂西高速于2015年12月10日以零费率试通车。  
 (3) 遂广高速2015年12月30日以零费率试通车。

报告期内，受宏观经济环境影响，公路客货运需求下降，集团部分高速公路车流量的自然增长率呈放缓趋势，同时，区域内货车超限超载治理政策、周边竞争性路网分流以及通行费减免、ETC（定义见下文）优惠政策的继续实施，亦使集团高速公路营运表现承压。对此，本集团采取积极的营运管理策略，不断强化高速公路业务管理，致力提升主营业务的盈利能力，报告期内，集团高速公路营运表现良好，通行费收入总体保持增长。此外，集团着力提升资产的整体回报，继续稳步推进工程施工、能源销售、城市运营、广告传媒以及金融投资等多元化业务，使得集团营业收入继续保持增长，同时，有效控制成本费用，集团整体盈利水平稳步提升，综合抗风险能力不断增强。

报告期内，本集团实现营业收入约人民币 329,316.16 万元，其中车辆通行费收入约人民币 142,090.11 万元，占营业收入的 43.15%；工程施工收入约人民币 99,430.88 万元，占营业收入的 30.19%；能源销售收入约人民币 71,549.38 万元，占营业收入的 21.73%；BT 项目收入 9,846.00 万元，占营业收入的 2.99%；其他收入约 6,399.79 万元，占营业收入的 1.94%。截止 2016 年 6 月 30 日，本集团总资产约人民币 3,457,454.73 万元，净资产约人民币 1,362,570.06 万元。

## (一) 主营业务分析

### 1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,293,161,598.54	2,996,474,514.23	9.90
营业成本	2,077,445,728.93	1,892,068,143.09	9.80
销售费用	29,157,151.10	26,111,439.56	11.66
管理费用	87,821,946.11	83,290,137.48	5.44
财务费用	203,546,556.55	232,535,599.01	-12.47
经营活动产生的现金流量净额	668,508,091.39	506,078,790.33	32.10
投资活动产生的现金流量净额	-1,034,456,748.88	-2,058,942,396.88	
筹资活动产生的现金流量净额	706,577,343.91	549,500,761.04	28.59
研发支出			

营业收入变动原因说明:本期营业收入较上年增加 29,668.71 万元,上升 9.90%,主要为:(1)高速公路车流量随经济发展自然增长、成都市天府新区建设提速及周边旅游需求旺盛使得通行费收入较上年同期增加 4,316.72 万元,增长 3.13%;(2)工程施工收入较上年同期增加 9,973.20 万元,增长 11.15%,主要是工程项目增加所致;(3)租赁业务收入较上年同期增长 174.36%,主要因成渝融资租赁公司于去年 4 月成立,本期较上期增加融资租赁收入 1,996.00 万元所致;(4)因本期开展化工产品销售业务,使得能源销售收入较上年同期增加 10,049.44 万元,增长 16.34%;(5)因部分仁寿 BT 项目产生后续投资收入、仁寿高滩 BT 项目本期产值大幅增加致工程管理费收入增加,使得 BT 项目收入较上年同期增加 2,637.76 万元,增长 36.59%。

营业成本变动原因说明:(1)因维护成本等减少,高速公路营业成本较上年同期减少 0.58%;(2)因施工业务量增加故相应建筑施工成本较上年增加 8.06%;(3)因本期开展化工产品销售业务且新开加油站使得能源销售业成本较上年同期增加 20.11%;(4)因本期未新增 BT 项目,故未产生相关招标费用,本期 BT 项目营业成本较上年同期减少 54.25%。

销售费用变动原因说明:因新开加油站增加人员致相关费用增加。

财务费用变动原因说明:因本期利率下调、我司债务结构调整及去年底偿还建设贷款故本期财务费用减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期收到 BT 项目回款、房屋预售收入大幅增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:上年同期包含信托理财产品投资支出,该项投资于本期收回;同时遂广遂西项目于去年底基本完工,本期支付的工程款等购建固定资产支出减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期偿还贷款本息同比减少所致。

## 2 其他

### (1) 经营计划进展说明

2016年上半年,本集团不断加强和完善现有资产的经营和管理,努力整合优质资源加快业务拓展步伐,并通过严格控制经营成本、提升管理水平保障经营效益,实现了集团持续平稳的发展态势,不存在未达到经营计划目标的情况。

### (二) 行业、产品或地区经营情况分析

#### 1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比 上年增减 (%)
公路桥梁 管理及养 护业	1,420,901,087.08	466,371,987.14	67.18	3.13	-0.58	增加1.23 个百分点
建筑施工 业	994,308,820.15	937,582,599.74	5.71	11.15	8.06	增加2.70 个百分点
租赁业	37,187,981.55	14,232,541.60	61.73	174.36	278.30	减少 10.51个 百分点
销售业	725,913,288.45	645,257,948.35	11.11	16.06	19.79	减少2.77 个百分点
BT项目收 入	98,459,958.88	494,619.50	99.50	36.59	-54.25	增加1.00 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比 上年增减 (%)
车辆通行 费	1,420,901,087.08	466,371,987.14	67.18	3.13	-0.58	增加1.23 个百分点
工程施工	994,308,820.15	937,582,599.74	5.71	11.15	8.06	增加2.70 个百分点
公路沿线 广告区位 租赁	10,316,846.30	4,925,617.68	52.26	60.03	64.36	减少1.25 个百分点
房屋租赁	911,124.42	434,130.79	52.35	-17.76	4.51	减少 10.15个 百分点
融资租赁 收入	25,960,010.83	8,872,793.13	65.82	332.67	2,435.08	减少 28.35个 百分点

商品销售	10,419,476.49	6,180,849.44	40.68	-0.53	-6.10	增加3.52个百分点
能源销售	715,493,811.96	639,077,098.91	10.68	16.34	20.11	减少2.80个百分点
BT工程项目收入	98,459,958.88	494,619.50	99.50	36.59	-54.25	增加1.00个百分点

#### 主营业务分行业和分产品情况的说明

(1) 通行费收入方面：本期实现道路通行费收入约人民币142,090.11万元，较上年增长约3.13%，主要为成仁高速通行费较上年增加2,485.69万元。通行费收入约占本集团主营业务收入约43.15%，较上年同期的45.98%下降约2.83个百分点。报告期内，集团辖下各高速公路运营情况如下：

项目	权益比例	折算全程日均车流量（架次）			通行费收入（人民币千元）		
		本期间	2015年同期	增/减	本期间	2015年同期	增/减
	(%)			(%)			(%)
成渝高速	100	22,444	25,412	-11.68	416,692	433,805	-3.94
成雅高速	100	35,693	32,658	9.29	389,066	366,387	6.19
成仁高速	100	30,130	30,294	-0.54	343,948	319,091	7.79
成乐高速	100	33,191	30,241	9.75	224,090	216,525	3.49
城北出口高速（含青龙场立交桥）	60	50,380	39,338	28.07	47,105	41,926	12.35

报告期内，本集团高速公路的整体运营表现受到以下因素的综合影响：

#### ——经济环境因素

经济环境是影响交通需求的关键因素。报告期内，中国经济继续推进供给侧结构性改革，大力推动大众创业、万众创新，国民经济运行总体平稳、稳中有进，但经济下行压力依然较大。2016年上半年，中国实现国内生产总值约人民币340,637亿元，同比增长6.7%<sup>1</sup>，增速较上年同期回落了0.3个百分点。报告期内，四川省努力夯实经济增长基础，实现地区生产总值约人民币14,222.3亿元，同比增长约7.5%<sup>2</sup>，略高于全国平均水平，但与去年同期相比则下降0.4个百分点。报告期内，受此宏观及区域经济下行压力的综合影响，集团部分高速公路车流量的自然增长率同比放缓，尤其重型货运交通流量明显减少。

#### ——政策环境因素

2016年5月4日，国家发展与改革委员会、住房和城乡建设部联合印发《成渝城市群发展规

<sup>1</sup> 数据来源：国家统计局发布的初步核算结果。

<sup>2</sup> 数据来源：四川省统计局发布的初步核算结果。

划》(简称《规划》),明确提出到2020年,成渝城市群要基本建成经济充满活力、生活品质优良、生态环境优美的国家级城市群;到2030年实现由国家级城市群向世界级城市群的历史性跨越。围绕规划目标,就基础设施互联互通而言,成渝城市群将构建综合交通运输网络,优先建设城际交通路网,打造核心城市间、核心城市与周边城市间、相邻城市间力争1小时通达的交通圈。目前,本集团高速公路项目及相关经营业务皆位于成渝城市群腹地,成渝城市群建设将为本集团交通基础设施投资与建设业务提供更为广阔的发展空间,同时亦有利于本集团高速公路车流量保持平稳增长。

报告期内,重大节假日小型客车免费通行及鲜活农产品绿色通道免费政策,对集团通行费收入的影响依然存在,但已趋于稳定。

报告期内,四川省高速公路电子不停车收费系统(「ETC」)继续执行5%通行费优惠政策。截至2016年5月30日,全省高速公路ETC用户累计突破140万(于2015年7月1日,全省高速公路ETC用户数为70万),并以日均新增2500余个的速度增长。随着ETC覆盖车道范围的扩大以及ETC用户数同比大幅增加,本集团通行费收入受到一定影响。

报告期内,四川省高速公路治超工作继续推进。2016年2月5日,四川省交通运输厅高速公路管理局发布关于进一步加强高速公路入口治超工作的通知,严禁放行违法超限车辆驶入高速公路,以进一步强化高速公路入口治超管控,这在一定程度上影响了集团高速公路的货运流量。

#### ——路网变化、道路施工因素

周边竞争性或协同性路网变化及道路整修施工对集团辖下高速公路带来不同程度的正面或负面影响。报告期内,集团辖下部份高速公路不同程度地受到此等因素的影响:

成渝高速:2015年12月26日,成(都)渝(重庆)高铁开通运行,因其走向与成渝高速平行且具有快速、便捷的优势,导致成渝高速沿线客车流量有所下降;2015年12月26日,自(贡)隆(昌)高速公路建成通车,其终点与成渝高速连接,因此对部分原由自贡行经内江至重庆方向的车辆形成分流,这部分车辆行经成渝高速的里程有所减少;2016年2月及5月,成(都)简(阳)快速通道石盘至石桥段及简阳红日大桥分别维修整治施工完毕恢复免费通行,吸引行驶成渝高速的部分车辆回流。

成雅高速、成仁高速及成乐高速:2015年12月,成都第二绕城高速(二绕)建成通车,因其与成雅高速、成仁高速衔接,导致成雅及成仁高速车流量有所减少;2015年9月,成都市红星路南延线、天府仁寿大道南延线建成通车,2016年2月,成仁快速路部分建成通车,因成仁快速路与成仁高速重叠,红星路南延线、天府仁寿大道南延线与成仁高速平行,对成仁高速车流量形成了一定的分流;2016年5月,眉山滨江大道彭山至眉山段建成通车,分流了部分原行经成乐高速眉山段的车辆。

(2) 建筑施工方面:本期实现收入99,430.88万元,较上年同期增加9,973.20万元,增长11.15%,主要是交投建设公司新增工程项目所致。

(3) 租赁方面:本期租赁业务实现收入3,718.80万元,较上年增加2,363.34万元,增长174.36%,主要是成渝融资租赁公司于去年4月成立,本期其实现融资租赁收入2,596.00万元所

致。

(4) 销售方面：本期销售业务实现收入 72,591.33 万元，较上年增加 10,043.88 万元，增长 16.06%，其中：能源销售实现收入 71,549.38 万元，较上年增加 10,049.44 万元，增长 16.34%，主要为本期开展化工产品销售业务所致。

(5) 本期实现 BT 项目收入 9,846.00 万元，较上年增加 2,637.76 万元，增长 36.59%，主要因部分仁寿 BT 项目产生后续投资收入、仁寿高滩 BT 项目本期产值大幅增加致工程管理费收入增加所致。

### (三) 核心竞争力分析

本公司作为四川省内唯一的公路基建类 A+H 股上市公司，在四川高速公路投资、运营两大领域均发挥着重要影响和作用，旗下路产质量优良、盈利能力强，公司主要财务指标位列同行业上市公司中上水平，拥有较强的区域市场地位。公司主要优势如下：

1. 管理队伍素质高，管理经验丰富。成渝高速是四川乃至西南第一条高速公路，经过多年的发展，公司已经培养和形成了一支年龄结构合理、经验丰富和素质较高的高速公路管理人才队伍。公司高效、科学、精细化的公路业务管理体系，在四川省同行业中居于领先地位。

2. 旗下路产多为区域交通要道，区位优势显著。公司辖下路产均为国道或省道干线高速公路，包括四川至重庆、贵州、云南的出省通道，以及连通省会成都与省内主要城市的重要区域通道，且多分布于四川省经济发达地区和旅游热点地区，区域运输需求大、交通地位显著。

3. 施工养护力量突出，专业化程度高。经过多年的发展，集团在高速公路路面养护的施工组织及交通保畅工程等方面积累了丰富的经验，并在高速公路沥青混凝土路面施工方面拥有较高的专业技术。近年来，集团在其养护工程赢得良好市场声誉的同时，正大力拓展于公路工程施工、城市基础设施 BT 业务等方面的业务空间，并通过资质升级、关联产业延伸等一系列举措培养规模化、专业化、集约化的养护及施工队伍，辖下控股公司交投建设公司已于 2011 年 11 月成为取得公路工程施工总承包一级资质和公路路面工程专业一级资质的建设施工类企业。施工养护队伍的不断壮大，将有利于集团产业的延伸和整体效益的提升。

4. 区域经济及路网建设快速发展，未来成长潜力较大。四川省是中国西部重要经济体，受益于国家西部大开发向纵深推进以及成渝经济区、成都天府新区的建设，四川省经济实力和财政实力将不断增强，区域内交通运输需求亦将持续增长。此外，根据省政府出台的《四川省高速公路网规划（2014-2030 年）》，至 2030 年，全省高速公路网总规划里程将达 12,000 公里，区域内路网效应将不断增强，交通运输需求受路网效应的叠加影响将进一步释放，公司未来成长空间较大。

#### (四) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

被投资单位	期初余额 (元)	本期增减变动								期末余额 (元)	减值准备期末余额 (元)
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益 (元)	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
四川众信资产管理有限公司	2,380,024.30			-282,059.25						2,097,965.05	
四川成渝发展股权投资基金中心 (有限合伙)	148,843,073.16			-212,973.72						148,630,099.44	
二、联营企业											
成都机场高速公路有限责任公司	71,827,543.24			7,884,529.56						79,712,072.80	
成都石象湖交通饭店有限责任公司	1,058,934.26			-139,026.40						919,907.86	
四川大学科技成果转化中心有限公司*	4,450,000.00									4,450,000.00	8,951,683.18
<b>合计</b>	<b>228,559,574.96</b>									<b>235,810,045.15</b>	<b>8,951,683.18</b>

\*该公司已停业，2003年蜀海公司在扣除应归还其445.00万元的借款后，对剩余投资账面价值895.17万元已全额计提减值准备。

##### (1) 证券投资情况

适用  不适用

##### (2) 持有其他上市公司股权情况

适用  不适用

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
601818	光大银行	29,634,710.19	0.036	0.036	62,769,759.60	0.00	-6,526,848.75	可供出售金融资产	认购
合计		29,634,710.19	/	/	62,769,759.60	0.00	-6,526,848.75	/	/

持有其他上市公司股权情况的说明

系本公司与子公司蜀海公司合计持有的中国光大银行股份有限公司股票，截至期末股票数量为 16,694,085.00 股，持股比例约为 0.0358%，中国光大银行股份有限公司股票 A 股在 2016 年 6 月 30 日的收盘价为 3.76 元/股。

本期中国光大银行股份有限公司未进行分红派息，期末所有者权益变动为-6,526,848.75 元，系公司持有的光大银行股票根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》规定，按 2016 年 6 月 30 日光大银行的流通股收盘价 3.76 元计算的计入其他综合收益的税后金额。

### (3) 持有金融企业股权情况

√适用 □不适用

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
四川信托有限公司	15,228,764.12	1.1715	1.1715	29,286,764.12	0.00	0.00	可供出售金融资产	债转股
合计	15,228,764.12	/	/	29,286,764.12	0.00	0.00	/	/

持有金融企业股权情况的说明

本期四川信托有限公司未进行分红派息。

## 2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

### (1) 委托理财情况

□适用 √不适用

### (2) 委托贷款情况

□适用 √不适用

### (3) 其他投资理财及衍生品投资情况

√适用 □不适用

投资类型	资金来源	签约方	投资份额(元)	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏(元)	是否涉诉
固定收益投资 集合资金信托	自有资金	国联信托股份有限公司	150,000,000.00	两年	信托	5.2%	8,911,232.88	否

其他投资理财及衍生品投资情况的说明

根据管理需求，本公司于6月20日赎回了该笔信托产品，取得投资收益8,911,232.88元。

### 3、募集资金使用情况

#### (1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2016	公司债	10.00	6.95	6.95	3.05	偿还贷款及补充流动资金
合计	/	10.00	6.95	6.95	3.05	/
募集资金总体使用情况说明			1. 募集资金时扣除发行费用人民币 0.04 亿元; 2. 归还中国工商银行多哈分行贷款本金及利息人民币 3.41 亿元; 3. 补充公司流动资金人民币 3.50 亿元。			

#### (2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

#### (3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

### 4、主要子公司、参股公司分析

#### (1) 主要子公司经营情况:

成乐公司: 本公司之全资子公司, 负责成乐高速的经营及管理。注册资本为人民币 56,079 万元; 截止 2016 年 6 月 30 日, 总资产约为人民币 129,379.64 万元, 净资产约人民币 82,922.05 万元; 于本期间实现营业收入约人民币 22,787.44 万元(上年同期: 约人民币 21,866.82 万元), 净利润约人民币 13,216.19 万元(上年同期: 约人民币 12,103.00 万元)。

城北公司: 本公司之控股子公司, 负责城北出口高速及青龙场立交桥的经营及管理。注册资本为人民币 22,000 万元; 截止 2016 年 6 月 30 日, 总资产约为人民币 33,414.72 万元, 净资产约人民币 30,547.69 万元; 于本期间实现营业收入约人民币 4,741.26 万元(上年同期: 约人民币 4,201.43 万元), 净利润约人民币 2,549.79 万元(上年同期: 约人民币 2,025.24 万元)。

遂广遂西公司: 本公司之全资子公司, 主要负责遂西高速及遂广高速的经营及管理。注册资本为人民币 18,000 万元; 截止 2016 年 6 月 30 日, 总资产约为人民币 1,077,322.09 万元, 净资产约人民币 289,100.00 万元。遂西高速及遂广高速分别自 2015 年 12 月 10 日及 12 月 30 日以零费率通车试运行。

蜀南公司: 本公司之全资子公司, 主要负责双流西航港六期 BT 项目及双流综保 BT 等项目的实施。蜀南公司注册资本为人民币 20,000 万元; 截止 2016 年 6 月 30 日, 总资产约人民币 144,888.66 万元, 净资产约人民币 31,480.15 万元; 于本期间实现营业收入约人民币 8,720.77 万元(上年同期: 约人民币 4,827.69 万元), 净利润约人民币 3,946.95 万元(上年同期: 约人民币 876.46 万元)(已合并仁寿蜀南公司数据)。

蜀海公司：本公司之全资子公司，主要从事公路基建项目投资及其它实业投资。蜀海公司注册资本为人民币 20,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 66,073.59 万元，净资产约人民币 50,161.05 万元；于本期间实现营业收入约人民币 54,403.12 万元（上年同期：约人民币 50,344.10 万元），净利润约人民币 761.96 万元（上年同期：约人民币 3,578.03 万元）（已合并蜀鸿公司和中路能源公司数据）。

交投建设公司：本公司之控股子公司，主要从事公路、桥梁、隧道等基础设施的建设与养护业务，拥有公路工程施工总承包壹级、公路路面工程专业承包壹级资质；注册资本为人民币 50,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 308,000.72 万元，净资产约人民币 94,569.36 万元；于本期间实现营业收入约人民币 100,616.37 万元（上年同期：约人民币 89,108.17 万元），净利润约人民币 3,127.81 万元（上年同期：约人民币-2,045.68 万元）（已合并蜀工检测公司数据）。

蜀厦公司：本公司之全资子公司，主要负责高速公路沿线资产、服务区、广告等业务的管理。蜀厦公司注册资本为人民币 3,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 10,189.52 万元，净资产约人民币 8,894.40 万元；于本期间实现营业收入约人民币 3,017.67 万元（上年同期：约人民币 2,627.31 万元），净利润约人民币 1,082.21 万元（上年同期：约人民币 815.90 万元）（已合并成渝广告公司数据）。

蜀鸿公司：蜀海公司之全资子公司，目前主要负责仁寿土地挂钩试点 BT 项目的实施。蜀鸿公司注册资本为人民币 10,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 27,012.42 万元，净资产约人民币 15,321.13 万元；于本期间实现营业收入约人民币 1,167.04 万元（上年同期：约人民币 3,726.29 万元），净利润约人民币 222.77 万元（上年同期：约人民币 1,282.65 万元）（已合并蜀锐公司数据）。

中路能源公司：蜀海公司之控股子公司，主要负责成渝高速及成仁高速沿线加油站油品销售业务，以及化工产品销售业务。中路能源公司注册资本为人民币 5,200 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 17,686.82 万元，净资产约人民币 15,068.14 万元；于本期间实现营业收入约人民币 53,236.08 万元（上年同期：约人民币 46,617.81 万元），净利润约人民币 888.82 万元（上年同期：约人民币 2,065.25 万元）。

成雅油料公司：本公司之控股子公司，主要负责成雅高速公路沿线加油站油品销售业务。成雅油料公司注册资本为人民币 2,720 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 5,791.27 万元，净资产约人民币 5,514.60 万元；于本期间实现营业收入约人民币 18,568.67 万元（上年同期：约人民币 16,591.31 万元），净利润约人民币 1,855.88 万元（上年同期：约人民币 1,438.04 万元）。

仁寿置地公司：本公司之控股子公司，主要负责仁寿县城北新城房地产项目的开发建设。仁寿置地公司注册资本为人民币 20,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 216,554.85 万元，净资产约人民币-9,042.85 万元。于本期间实现净利润约人民币-4,523.68 万元（上年同期：约人民币-4,652.91 万元）。

仁寿蜀南公司：蜀南公司之全资子公司，目前主要负责仁寿高滩 BT 项目以及仁寿视高 BT 项目的实施。仁寿蜀南公司注册资本为人民币 10,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民

币 74,807.51 万元，净资产约人民币 23,863.23 万元；于本期间实现营业收入约人民币 8,418.05 万元（上年同期：约人民币 4,511.56 万元），净利润约人民币 5,971.80 万元（上年同期：约人民币 3,165.42 万元）。

成渝融资租赁公司：本公司通过直接及间接方式（本公司直接持有其 60% 股份，本公司全资子公司信成香港公司持有其 40% 股份）持有其 100% 股份，主要从事融资租赁及经营租赁等业务。成渝融资租赁公司注册资本为人民币 30,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 86,527.23 万元，净资产约人民币 32,783.98 万元；于本期间实现营业收入约人民币 2,596.00 万元（上年同期：约人民币 600 万元），净利润约人民币 1,036.69 万元（上年同期：约人民币 360.87 万元）。

信成香港公司：本公司之全资子公司，主要开展股权投资和国际贸易业务。信成香港公司注册资本为 149,868,001.00 港元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 13,113.59 万元，净资产约人民币 13,108.49 万元；于本期间实现净利润约人民币 414.68 万元。

(2) 主要参股公司经营情况：

机场高速公司：本公司持有其 25% 的权益，主要负责机场高速的经营及管理。机场高速公司注册资本为人民币 15,375 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 46,785.41 万元，净资产约人民币 31,884.83 万元；于本期间实现营业收入约人民币 6,808.85 万元（上年同期：约人民币 8,178.75 万元），净利润约人民币 3,153.82 万元（上年同期：约人民币 4,185.72 万元）。

众信公司：蜀海公司持有其 50% 的权益，经营范围为资产管理、项目投资和投资咨询。众信公司注册资本为人民币 1,000 万元；截止 2016 年 6 月 30 日，总资产约人民币 499.52 万元，净资产约人民币 419.59 万元；于本期间实现营业收入约人民币 159.99 万元（上年同期：约人民币 71.90 万元），净利润约人民币 -56.41 万元（上年同期：约人民币 -72.07 万元）。

5、非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
遂广遂西高速 BOT 项目	118.87	完成项目概算投资总额约 91.20%	6.00	108.41	试运行，未收费
合计	118.87	/	6.00	108.41	/

非募集资金项目情况说明

本公司于 2012 年 1 月 13 日召开股东大会，审议批准了遂广遂西高速 BOT 项目的投资计划。该项目总长约 164.826 公里，收费期 29 年 336 天。遂西高速及遂广高速分别自 2015 年 12 月 10 日及 12 月 30 日以零费率通车试运行。

(五) 融资情况

于 2016 年 6 月 30 日，本集团之银行及其他计息借款均为定息借款共计人民币 17,295,200

千元。其中境内银行借款余额为人民币 11,668,700 千元，附带之年息 4.09%至 4.90%不等；境外银行借款余额为人民币 1,688,000 千元，附带之年息 4.82%至 5.60%不等；其他借款余额为人民币 138,500 千元，附带之年息 4.75%至 6.51%不等；中期票据余额为人民币 2,800,000 千元，附带之年息 3.70%至 6.35%不等；公司债券余额为人民币 1,000,000 千元，附带之年息 3.56%；相关余额详情如下：

	附息借款到期情况			
	总额	1 年以内	1 年到 5 年	5 年以上
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
境内商业银行借款	11,668,700	740,050	2,316,602	8,612,048
境外商业银行借款	1,688,000	494,000	1,194,000	
其他借款	138,500		138,500	
中期票据	2,800,000	200,000	2,300,000	300,000
公司债券	1,000,000		1,000,000	
合计（2016-6-30）	17,295,200	1,434,050	6,949,102	8,912,048
合计（2015-12-31）	16,082,444	1,274,550	6,073,602	8,734,292

本集团凭借稳定的现金流量、稳健的资本结构及良好的信贷记录，同金融机构建立和保持了良好的信贷关系，能享受最优惠的贷款利率。本集团并已获得金融机构将于未来一年及两年内有效的可使用贷款授信额度人民币 103.87 亿元。此外，于 2010 年，中信银行股份有限公司（成都分行）为牵头银行，与另外八家在中国开展业务的银行组成银团，与本集团签订了人民币 48.90 亿元中长期借款合同，该借款资金专用于成仁高速 BOT 项目建设，截至 2016 年 6 月 30 日止，该项目银团贷款余额为人民币 37.56 亿元。

于 2013 年，国家开发银行（四川分行）为牵头银行，与另外三家在中国开展业务的银行组成银团，与本集团签订了人民币 83.30 亿元中长期借款合同，该借款资金专用于遂广遂西高速 BOT 项目建设，截至 2016 年 6 月 30 日止，本公司已累计提取该项贷款合计人民币 71.26 亿元。

## （六）利润分配或资本公积金转增预案

### 1. 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

根据本公司《公司章程》的规定，如本公司实施现金分红，其比例应不低于当期母公司实现的可供股东分配利润（以境内外会计准则分别计算的可供股东分配利润中孰低数为准）的 30%，且明确了现金分红相对于股票股利在利润分配中的优先顺序。经本公司 2015 年度股东周年大会批准，本公司已按该现金分红政策实施了 2015 年度利润分配方案，分别于 2016 年 6 月 16 日及 2016 年 7 月 8 日向 A 股股东及 H 股股东派发每股现金股息人民币 0.08 元（含税），总额约人民币 24,464.48 万元（含税），约占 2015 年度母公司实现的可供股东分配利润的 42.58%，约占 2015 年度归属于母公司股东的净利润的 24.57%。

### 2. 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
---------	---

## （七）其他披露事项

### 1. 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

### 2. 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

## （八）业务发展计划

基于对 2016 年下半年经营形势、政策环境及企业自身发展状况的分析判断，围绕本集团 2016 年度的经营目标，我们审时度势制定如下工作计划：

（1）创新管理，持续发力，全面推进各项工作。持续推进劳动、人事、分配三项制度改革，修订完善绩效考核细则；推进信息化建设，提升公司管理运行效率；着力推进人才制度体系建设，继续完善后备人才库建设，为本集团发展提供人力资源保障。

（2）以完成年度经营目标为中心，坚持稳中求进的工作总基调，继续巩固和夯实收费路桥在集团发展中的基础性地位。不断强化收费管理精细化，推进打击偷逃通行费工作常态化，确保通行费应收不漏；树立和执行高速公路全寿命养护的理念，切实抓好养护专项工程管理，提高道路路况水平，提升道路通行效率和能力；争取尽快取得遂广、遂西高速试收费批文，推动遂广、遂西高速顺利实现建设转营运；夯实服务区经营管理，加快服务区升级改造，不断提升服务形象和服务水平。

（3）加大项目投资与储备力度，增强公司持续发展的后劲。贴近行业发展前沿，依托集团路网优势，密切关注新型投资项目的市场动态，在确保风险可控的前提下，推进投资领域的多元化，寻求新的利润增长点；紧跟并主动适应行业发展态势，努力抓住时机，适时扩大经营规模，增强公司发展后劲；继续加强 BT 项目的建设管理，确保工程质量，有序推进项目工程进度，保证年度目标如期完成，同时，进一步完善项目风险保障措施，抓好项目全程风险防控，加快投资回款进度，降低项目投资风险。

（4）加强财务管理，创新融资方式和手段，保障公司资金需求。严格财务预算管理，狠抓预算的刚性执行、监督和考核，做好资金统筹规划，进一步强化对成本费用的控制，保障公司年度经营指标的完成；充分利用 A+H 股资本平台，积极探索实施效率更高、成本更低的融资模式，优化公司融资结构，多管齐下获取低成本资金，确保现金流对负债的支持以及财务资源对本集团业务发展的支持。

## 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

2016年3月30日，本公司第五届董事会第二十五次会议审议通过了《关于公路经营权摊销率调整的议案》（详情请见本公司于2016年3月31日在上交所网站发布的《四川成渝会计估计变更公告》，简称“原公告”）。后经本公司复核，本公司将前述会计估计变更日期由2015年1月1日调整至2016年1月1日（详情请见本公司于2016年4月13在上交所网站发布的《四川成渝会计估计变更更正公告》）。由于会计估计变更日期的调整，经本公司计算，原公告中披露的会计估计变更对2015年资产、负债及损益影响，分别占公司2015年度资产总额、负债总额、利润总额及净利润的0.06%、0.02%、1.52%和1.62%，本公司认为，该会计差错金额较小，不会影响报表使用者对本公司2015年财务状况、经营成果及现金流量做出正确判断，属于不重要的前期差错，根据会计准则相关规定，本公司已于2016年一季度财务报表予以更正。本公司审计师信永中和会计师事务所认同本次会计估计变更的更正，并就该事项出具了专项意见（详情请见本公司于2016年4月13在上交所网站发布的《关于四川成渝高速公路股份有限公司会计估计变更更正的专项说明》）。

本次会计估计变更具体情况及对公司的影响：

根据本公司会计政策，公路经营权无形资产采用工作量法（即车流量法）进行摊销。摊销率的计算公式如下： $q = (B/A)^{1/(n-1)} - 1$ ， $a = q / [(1+q)^n - 1]$ ，其中：A—第一年的车流量，B—达到饱和和流量年度的车流量，n—收费年限，q—一年增长率，a—摊销率。目前本公司所辖成渝高速公路、成雅高速公路、成仁高速公路、成乐高速公路、城北出口高速公路的车流量平均年递增率分别为4.27%，6.8%，4.98%，6.42%，3.84%，且大部分计算以上年递增率所依据的车流量预测报告出具的时间将近10年，期间，四川的经济发展状况和路网已发生了较大变化，原来预测的交通流量同实际情况已产生了一定的差异。为了准确和公允地反映我司的财务状况和经营成果，本公司于2015年聘请了独立专业的研究机构对上述五条高速公路的未来交通流量和车辆通行费收入进行了预测，并以重新预测的交通流量为基础，自2016年1月1日起对该五条高速公路的公路经营权摊销额进行调整。

根据《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，该等调整属于会计估计变更，公司此次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，故对以往各年度财务状况和经营成果不会产生影响。

经测算，本次会计估计变更对我司2016年度合并财务报表项目的影响如下：

单位：人民币元

会计报表项目	影响金额
无形资产	-21,071,564.50
应交税费	-3,160,734.68
利润总额	-21,071,564.50
所得税费用	-3,160,734.68

净利润	-17,910,829.83
-----	----------------

本项会计估计变更对我司未来期间公路经营权无形资产摊销的分布将产生一定影响，但从高速公路整个运营期来看对我司财务状况和经营成果将不会产生重大影响。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本集团财务报表范围包括成都城北出口高速公路有限公司、四川成乐高速公路有限责任公司、四川交投建设工程股份有限公司等 17 家全资及控股子（孙）公司。与上年相比，本期新增加信成香港投资有限公司 1 家子公司。详见本公司于 2016 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站披露的《四川成渝 2016 年半年度报告》第十节财务报告之附注“八、合并范围的变更”及“九、在其他主体中的权益”的相关内容。

董事长：周黎明  
四川成渝高速公路股份有限公司  
2016 年 8 月 30 日