

四川成渝高速公路股份有限公司

2014 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

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

2.1 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	26,708,017,597.36	23,969,518,663.30	11.42
归属于上市公司股东的净资产	11,312,502,660.51	11,004,499,555.42	2.80
	本报告期	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	600,303,752.87	133,512,897.73	349.62
营业收入	4,096,139,696.65	2,702,630,484.00	51.56
归属于上市公司股东的净利润	553,500,089.53	476,298,005.26	16.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	545,342,187.44	471,034,378.34	15.78
加权平均净资产收益率 (%)	4.91	4.54	增加 0.37 个百分点
基本每股收益 (元 / 股)	0.1810	0.1558	16.17
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1810	0.1558	16.17

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数				92,213 户（其中 A 股股东 91,906 户，H 股股东 307 户）		
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	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 备注 1	国家	32.67	999,180,078	24,120,000	0	无
HKSCC NOMINEES LIMITED 备注 2	境外法人	29.03	887,883,999	-440,000	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	0	无
陶雪松	境内自然人	0.16	5,000,000	2,257,349	0	无
西藏自治区信托投资公司	未知	0.14	4,284,362	144,300	0	无
邓美芳	境内自然人	0.07	2,022,158	0	0	无
宋美珍	境内自然人	0.06	1,780,000	-152,128	0	无
赵利琴	境内自然人	0.06	1,708,300	610,500	0	无
聂华爱	境外自然人	0.05	1,581,861	531,861	0	无
杨梅	境内自然人	0.04	1,335,326	0	0	无
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、自 2014 年 4 月 4 日起，省交投通过联交所交易系统在二级市场增持本公司 H 股股份，并计划在未来 12 个月内（自首次增持之日起算）以自身名义继续通过联交所交易系统增持本公司 H 股股份，累计增持比例不超过公司现有总股份的 2%。截止 2014 年 6 月 30 日，省交投已增持本公司 24,120,000 股 H 股股份，约占本公司已发行股本总额的 0.79%。有关省交投首次增持情况详情可参见本公司于 2014 年 4 月 5 日在上交所网站、《中国证券报》及《上海证券报》发布之《四川成渝关于控股股东增持本公司 H 股股份的公告》；后续增持情况详情可参见公司于 2014 年 7 月 30 日发布之《四川成渝关于控股股东增持本公司 H 股股份达 1%的公告》。

2、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，其中包括省交投持有之本公司 24,120,000 股 H 股股份。

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

本集团的主要业务为投资、建设、经营和管理中国四川省境内公路基建项目，同时，集团亦积极探索及尝试与公路基建行业和公司核心业务能力相关的产业与业务，从事高速公路沿线能源销售与广告媒体发布、服务区经营、房地产投资开发及其它金融和实业等方面的投资，业务涵盖「收费路桥」、「城市运营」、「工程建设」、「能源及文化传媒」、「金融投资」五大板块。报告期内，尽管继续受重大节假日小型客车免费通行、货车超限超载治理及计重收费优惠政策、周边路网竞争分流等因素的负面影响，但得益于高速公路沿线地域经济发展带来的车流量自然增长、“4.20 芦山强烈地震”不利影响的逐渐消除以及公司实施有效的增收节支措施等综合因素，集团总体通行费收入呈现恢复性增长态势，巩固了收费路桥板块在企业多元化发展战略过程中的基础性地位。此外，着眼于集团的长期可持续发展，报告期内，集团新的业务增长点培育速度加快，高度相关的多元化战略整体业务布局稳步推进，工程建设和能源销售业务规模迅速扩大，并在此拉动下，集团总的营业收入录得大幅增长，有效提升了集团总体盈利水平，增强了集团综合抗风险能力。

报告期内，本集团实现营业收入约人民币 4,096,140 千元，同比增长约 51.56%，其中通行费总收入约人民币 1,328,388 千元，同比增长约 10.57%；能源及化工产品销售实现营业收入约人民币 1,528,173 千元，同比增长 47.70%；工程施工收入约人民币 1,179,869 千元，同比增长 200.67%；利润总额约人民币 718,204 千元，同比上升约 20.49%；归属于本公司股东的净利润约人民币 553,500 千元，同比上升约 16.21%；基本每股收益人民币 0.1810 元（2013 年同期：约人民币 0.1558 元）。于 2014 年 6 月 30 日，本集团总资产已达约人民币 26,708,018 千元，净资产（归属于母公司）约为人民币 11,312,503 千元。

（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	4,096,139,696.65	2,702,630,484.00	51.56
营业成本	2,986,911,900.03	1,764,377,879.63	69.29
销售费用	21,207,010.50	10,164,914.28	108.63
管理费用	81,382,492.85	76,888,002.47	5.85
财务费用	211,955,657.29	207,300,063.75	2.25
经营活动产生的现金流量净额	600,303,752.87	133,512,897.73	349.62
投资活动产生的现金流量净额	-1,122,092,989.06	-1,336,901,440.36	16.07
筹资活动产生的现金流量净额	1,930,435,952.97	1,702,812,326.55	13.37

营业收入变动原因说明：营业收入较上年同期增长 51.56%，主要是（1）工程施工收入比上年同期增加人民币 787,451,359.98 元，增长了 200.67%，主要是因为本期新增遂广遂西 BOT 项目收入人民币 441,553,834.58 元，新增巴恩项目收入人民币 245,290,415.39 元；（2）能源及化工产品销售比上年同期增加人民币 493,544,439.45 元，增长了 47.70%；（3）通行费收入比上年同期增加人民币 127,042,011.80 元，增长了 10.57%，主要是上年同期通行费收入受地震影响所致。

营业成本变动原因说明：营业成本较上年同期增长了 69.29%。主要是因为施工项目增加，施工成本较上年增长了 207.09%；能源销售和化工产品销售业务量增加，销售成本较上年同期增长了 47.14%。

销售费用变动原因说明：销售费用较上年同期增加人民币 11,042,096.22 元，增长 108.63%，主要是：（1）新增房地产销售业务导致销售费用增加人民币 5,640,493.49 元；（2）新增加油站导致销售费用增加人民币 5,003,538.90 元。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上年同期含购买土地款人民币 8.55 亿元以及本期工程项目现金流入小于现金流出所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期成仁高速工程款支付数减少以及上年同期含转让子公司股权收到的现金所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期偿还债务支付的现金减少所致。

2、驱动主营业务收入变化的因素分析

报告期内，本集团实现道路通行费收入约人民币 1,328,388 千元，较上年同期增加约 10.57%。通行费收入约占本集团总营业收入约 32.43%，同比下降约 12 个百分点。以下因素对本集团报告期内收费路桥业务的整体营运表现产生了综合影响：

(1) 今年以来，四川坚持抓住发展第一要务，切实贯彻落实中央“稳增长、促改革、调结构、惠民生”的各项措施，全省经济尽管整体上延续去年以来的下行趋势，但继一季度全省经济增长 8.1% 之后，二季度工业、投资、消费、进出口等主要经济指标增速逐步回升，上半年经济增速锁定在同比增长 8.5%¹，全省经济运行总体平稳，呈现出缓中趋稳、稳中有进的发展态势，一定程度上带动了集团高速公路经营业绩的恢复性增长。

(2) 去年同期，四川省连续遭受地震及暴雨灾害，省内企业的生产经营活动，居民的经常性出行等均受到一定程度影响；同时，由于本集团辖下部分高速公路自地震发生后，执行政府的救灾应急机制，实施免费通行政策，影响了当期集团高速公路的经营效益。

(3) 2014 年上半年，免费抗震救灾车辆大幅减少，而随后展开的灾后重建工程，亦刺激了对四川公路交通的需求。作为四川的交通主干线，集团旗下的高速公路在四川省灾后重建中发挥着重要作用，这对集团的道路经营起到了促进作用。

(4) 2014 年是四川省“道路交通安全综合整治攻坚年”。自 2013 年 12 月 21 日起，全省高速公路治超工作全面展开，对不符合正常装载的货车一律实行劝返，使得部分货车选择普通道路行驶，导致高速公路货车流量下降。

(5) 自 2014 年 1 月 15 日起，四川全省联网收费高速公路及开放式收费公路货车计重站对正常装载合法运输车辆通行费实行优惠：二轴、三轴货车，按货车计重收费基本费率 80% 计算收取车辆通行费；四轴及四轴以上货车，按货车计重收费基本费率 70% 计算收取车辆通行费；对正常装载的标准集装箱车辆按基本费率 70% 收取车辆通行费；整车正常装载运输鲜活农产品车辆免收车辆通行费。该优惠政策的实施，进一步导致货车单车收入的下降。

(6) 周边竞争性或协同性路网变化、周边道路整修对集团辖下高速公路带来不同程度的正面亦或负面影响。报告期内，集团辖下高速公路不同程度地受到此等因素的影响：

¹ 数据来源：四川省统计局发布的初步核算结果。

高速公路路网变化——随着成（都）自（贡）泸（州）赤（水）高速公路成都至自贡段、自贡至泸州段、泸州至赤水段分别于 2012 年 9 月、2013 年 9 月、2014 年 6 月建成通车，泸（州）渝（重庆）高速公路（于 2013 年 6 月 3 日建成）、遂（宁）资（阳）眉（山）高速公路遂宁至资阳段（于 2013 年 6 月 5 日建成）、乐（山）雅（安）高速公路（于 2013 年 9 月 12 日建成）及乐（山）自（贡）高速公路（于 2013 年 12 月 30 日建成）等主要线路的陆续开通，川南高速公路路网已初具规模，路网的贯通和完善使区域车流分布及组成发生相应变化，亦对集团辖下各条高速产生不同程度的影响，其中，成渝高速受成自泸赤高速公路的分流影响最为明显，而成仁高速作为集团新通车路段，因其延伸线路相继完工和道路配套设施的不断完善，车流量增长明显。

地方平行道路开通——2014 年 1 月 28 日，成都至简阳快速通道全线开通，该通道沿线设有互通立交桥和众多路口以便车辆通往附近乡镇，因其方便快捷且为免费公路，许多大型货车选择这条快速通道作为行驶路线，对成渝高速造成一定分流影响。

周边道路整治施工——2013 年 5 月至 2014 年 5 月下旬，成乐高速彭山出口至彭山县城的主干道因成绵乐城际铁路断道封闭施工，使彭山附近往返成都和乐山方向的车辆只能从成乐高速青龙站或眉山站绕行进入，期间造成成乐高速青龙至眉山段区间车流量减少。

(7) 报告期内，重大节假日小型客车免费通行政策继续执行，春节、清明节、五一劳动节共十三天免费通行假期对集团收费路桥业务造成了影响。

3、公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2014 年 1-6 月公司实现净利润人民币 606,839 千元，较上年同期增加 22.94%；归属于母公司的净利润为人民币 553,500 千元，较上年同期增加 16.21%。主要原因为：

(1)受 4.20 芦山地震的影响，上年同期通行费收入相对较低，本期通行费收入较上年同期增加人民币 1.27 亿元，导致归属于母公司净利润增加人民币 1.06 亿元。

(2)交投建设公司施工业务量增加，施工业务收入较上年同期增加人民币 7.77 亿元，利润总额较上年同期增加人民币 0.44 亿元。由于交投建设公司于去年 5 月转让 49%的股权，因此导致本期归属于母公司净利润仅增加约人民币 0.17 亿元。

(3)能源销售和化工产品销售业务量增加，能源销售和化工产品销售收入较上年同期增加人民币 4.93 亿元，导致本期归属于母公司净利润增加约人民币 0.06 亿元。

(4)仁寿置地公司于去年 5 月批准设立，从事城北新城房地产开发项目，由于项目尚处于培育期，未实现房地产销售收入，本期增亏人民币 0.52 亿元，导致归属于母公司净利润减少约人民币 0.47 亿元。

4、经营计划进展说明

2014 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*	1,328,388,340.00	445,423,589.19	66.47	10.57	7.18	增加 1.06 个百分点
公路桥梁建筑业	1,179,869,496.61	1,055,232,569.17	10.56	200.67	207.09	减少 1.87 个百分点
租赁业	8,987,063.70	3,740,386.52	58.38	-10.51	2.95	减少 5.44 个百分点
销售业	1,528,172,917.50	1,462,595,300.82	4.29	47.70	47.14	增加 0.37 个百分点
BT 项目收入**	32,046,731.97	1,476,525.28	95.39			
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*	1,328,388,340.00	445,423,589.19	66.47	10.57	7.18	增加 1.06 个百分点
工程施工	1,179,869,496.61	1,055,232,569.17	10.56	200.67	207.09	减少 1.87 个百分点
公路沿线广告区位租赁	8,401,370.28	2,289,085.16	72.75	6.10	49.66	减少 7.93 个百分点
房屋租赁	585,693.42	419,299.87	28.41	-72.43	-67.20	减少 11.41 个百分点
服务区租赁		1,032,001.49				
能源销售***	724,007,589.09	664,912,279.44	8.16	-30.02	-33.11	增加 4.24 个百分点
化工产品销售***	804,165,328.41	797,683,021.38	0.81			
BT 工程项目**	32,046,731.97	1,476,525.28	95.39			

*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	2013 年同期	增 / (减) (%)	本期间	2013 年同期	增 / (减) (%)

成渝高速	100	22,763	19,993	13.85	419,544	474,766	(11.63)
成雅高速	100	28,254	19,283	46.52	371,650	289,632	28.32
成乐高速	100	24,474	20,782	17.77	219,156	190,013	15.34
成仁高速	100	28,762	19,993	43.86	274,402	207,444	32.28
城北出口高速							
(含青龙场							
立交桥)	60	38,241	34,422	11.09	43,637	39,492	10.5

**BT 项目收入在本报告期单独列示，去年同期在公路桥梁建筑业中合并列示；BT 工程项目在本报告期单独列示，去年同期在工程施工中合并列示。

***化工产品销售在本报告期单独列示，去年同期在能源销售中合并列示。

(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。公司主要有以下优势：

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，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》，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

按成本法、权益法核算的长期股权投资

单位：元

被投资单位名称	持股比例%	表决权比例%	投资成本	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	本期现金红利
成本法核算								
四川省智能交通系统管理有限公司	2.87	2.87	2,500,000.00	2,500,000.00			2,500,000.00	
成都城北高速广告有限责任公司	19.00	19.00	190,000.00	190,000.00			190,000.00	
成都城北高速交通加油站有限公司	19.00	19.00	380,000.00	380,000.00			380,000.00	266,000.00
四川大学科技成果转化中心有限公司	20.00	20.00	15,000,000.00	13,401,683.18			13,401,683.18	
四川信托有限公司	1.1715	1.1715	23,429,264.12	23,429,264.12			23,429,264.12	
四川交投置地有限公司	15.00	15.00	15,000,000.00	15,000,000.00			15,000,000.00	
四川交投实业有限公司	10.00	10.00	30,000,000.00	30,000,000.00			30,000,000.00	
小计			86,499,264.12	84,900,947.30			84,900,947.30	266,000.00
权益法核算								
成都机场高速公路有限责任公司	25.00	25.00	38,437,500.00	59,879,513.43	6,700,497.30	10,645,571.32	55,934,439.41	10,645,571.32
成都石象湖交通饭店有限责任公司	32.40	32.40	6,500,000.00	1,640,117.61		139,320.00	1,500,797.61	
四川众信资产管理有限公司*	50.00	50.00	5,000,000.00		5,000,000.00	395,887.41	4,604,112.59	
小计			49,937,500.00	61,519,631.04	11,700,497.30	11,180,778.73	62,039,349.61	10,645,571.32
合计			136,436,764.12	146,420,578.34	11,700,497.30	11,180,778.73	146,940,296.91	10,911,571.32

*2014年1月6日，四川众信资产管理有限公司正式成立，该公司由成都蜀海投资管理有限公司与四川发展股权投资基金管理有限公司共同发起设立，双方各持股50%，注册资本1000万元，经营范围为资产管理、项目投资和投资咨询。

(1) 持有其他上市公司股权情况

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 (%)	期末账面价值	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	0.020	42,402,975.90	-40,650.41	-2,023,636.25	可供出售金融资产	认购
合计		29,634,710.19	/	/	42,402,975.90	-40,650.41	-2,023,636.25	/	/

(2) 持有金融企业股权情况

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	23,429,264.12	1.1715	1.1715	23,429,264.12	无	无	长期股权投资	债转股
合计	23,429,264.12	/	/	23,429,264.12	/	/	/	/

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

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

(3) 募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、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 560,790 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约为人民币 1,506,735 千元，净资产约人民币 963,875 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 221,460 千元（上年同期：约人民币 191,316 千元），净利润约人民币 123,322 千元（上年同期：约人民币 100,275 千元）。

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 220,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约为人民币 359,897 千元，净资产约人民币 267,195 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 43,691 千元（上年同期：约人民币 39,823 千元），净利润约人民币 22,215 千元（上年同期：约人民币 19,880 千元）。

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 项目的实施。蜀南公司注册资本为人民币 200,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 1,059,383 千元，净资产约人民币 251,440 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 26,491 千元（上年同期：约人民币 40,972 千元），净利润约人民币-371 千元（上年同期：约人民币 7,965 千元）（已合并仁寿蜀南公司数据）。

蜀海公司：本公司之全资子公司，其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 200,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 832,577 千元，净资产约人民币 340,900 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 1,260,119 千元（上年同期：约人民币 812,319 千元），净利润约人民币 15,183 千元（上年同期：约人民币 6,021 千元）（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 500,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 2,619,319 千元，净资产约人民币 720,294 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 1,171,001 千元（上年同期：约人民币 401,544 千元）（含合并时应抵消内部施工收入），净利润约人民币 74,964 千元（上年同期：约人民币 23,701 千元）。

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 30,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 74,518 千元，净资产约人民币 53,283 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 21,494 千元（上年同期：约人民币 17,058 千元），净利润约人民币 6,287 千元（上年同期：约人民币 6,370 千元）。

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 100,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 159,865 千元，净资产约人民币 126,269 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 28,322 千元（上年同期：约人民币 4,204 千元），净利润约人民币 2,612 千元（上年同期：约人民币 180 千元）（已合并蜀锐公司数据，2013 年 9 月，蜀鸿公司以人民币 1,872.6 万元的价格收购四川诚志同盛建筑工程有限责任公司，并于 2014 年 4 月更名为蜀锐公司）。

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 52,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 625,856 千元，净资产约人民币 138,836 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 1,231,797 千元（上年同期：约人民币 808,105 千元），净利润约人民币 12,740 千元（上年同期：约人民币 6,766 千元）。

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，以及化工产品销售业务。成雅油料公司注册资本为人民币 27,200 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 65,895 千元，净资产约人民币 46,006 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 305,699 千元（上年同期：约人民币 230,361 千元），净利润约人民币 13,406 千元（上年同期：约人民币 7,108 千元）。

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 200,000 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 1,759,173 千元，净资产约人民币 106,824 千元。本报告期内净利润为人民币-56,436 千元(上年同期：约人民币-4,372 千元)。

(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 153,750 千元；截至 2014 年 6 月 30 日止，总资产约人民币 750,637 千元，净资产约人民币 223,738 千元；于本报告期内实现营业收入约人民币 63,429 千元（上年同期：约人民币 58,001 千元），净利润约人民币 26,802 千元（上年同期：约人民币 22,633 千元）。

4、非募集资金项目情况

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 35.96%	10.33	42.75	建设期，未营业
仁寿县高滩水体公园、天府仁寿大道建设工程等项目	24.72	0	0	0	建设期

(1) 遂广遂西高速 BOT 项目

本公司于 2012 年 1 月 13 日召开了 2012 年度第一次临时股东大会，审议批准了对遂广遂西高速 BOT 项目的投资计划。根据该项目初步设计文件，项目合计总长约 164.826 公里，项目收费期 29 年 336 天，核定初步设计概算约人民币 118.87 亿元。本公司已于 2012 年 7 月成立遂广遂西公司，全面负责遂广遂西高速 BOT 项目的筹备、建设、运营、管理及移交工作。

遂广高速起于与绵遂高速公路相交的过军坝枢纽互通，止于枣山枢纽互通式立交，路线

全长约 97.455 公里，核定初步设计概算约人民币 70.63 亿元。该道路的建设将进一步完善四川省高速公路网，形成遂宁、广安两市之间最直接、最便捷的高速公路通道，也可对 G42 沪蓉高速公路遂宁至广安段起到一定的分流作用。

遂西高速起于遂宁市吉祥镇涪山坝，止于与广南高速公路相交的太平枢纽互通，路线全长约 67.371 公里，核定初步设计概算约人民币 48.24 亿元。该道路位于四川省遂宁市及南充市境内，将绵遂内高速公路、成南高速公路、广南高速公路、成德南巴高速公路等省内多条重要高速公路连接起来，使之形成更为完善、快捷的高速公路网络，有效提升路网的运输效率。

(2) 仁寿县高滩水体公园、天府仁寿大道建设工程等项目

2014 年 1 月 3 日，本公司审议批准了投资仁寿县高滩水体公园、天府仁寿大道建设工程等项目。于 2014 年 1 月 15 日，本公司中选该项目，并于 2014 年 1 月 28 日签署《投资建设合同书》，内容包括高滩水体公园、高滩水库片区道路、中央商务大道景观工程、天府仁寿大道、陵州大道下穿隧道及仁寿大道扩建工程等工程建设项目，项目概算总投资合计约人民币 24.72 亿元（最终以财政评审价格为准，不含征地拆迁和前期费用，征地拆迁等相关前期工作及费用均由招商人完成）。目前，全面负责该项目的仁寿蜀南公司已完成工商注册，部分子项目已完成财政评审、施工招投标工作正有序进行。

(五) 融资情况

于 2014 年 6 月 30 日，本集团之银行及其它计息借款均为定息借款共计人民币 12,393,705 千元。其中境内银行借款余额为人民币 6,909,522 千元，附带之年息 5.60 厘至 6.55 厘不等；境外银行借款余额为人民币 4,023,000 千元，附带之年息 4.89 厘至 5.85 厘不等；其它借款余额为人民币 161,183 千元，附带之年息 3.30 厘至 6.51 厘不等；中期票据余额为人民币 1,300,000 千元，附带之年息 4.75 厘至 5.57 厘不等；相关余额详情如下：

	付息借款到期情况			
	总额	1年或以内	>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	6,909,522	1,181,110	1,516,875	4,211,537
境外商业银行借款	4,023,000	2,000,000	2,023,000	
其他借款	161,183	13,636	147,547	
中期票据*	1,300,000		1,300,000	
合计（于2014年6月30日）	12,393,705	3,194,746	4,987,422	4,211,537
合计（于2013年12月31日）	9,889,413	1,203,909	5,764,976	2,920,537

*2012年4月25日，公司完成了人民币13亿元的5年期中期票据注册工作。2012年6月及11月，公司成功发行2012年度第一及第二期中期票据，发行金额分别为人民币2亿元及5亿元，发行利率分别为4.75%及5.57%。2013年3月21日，公司成功发行2013年度第一期中期票据，发行

金额为人民币6亿元，发行利率为5.23%。

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155.83亿元。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2014年6月30日止，该项目银团贷款余额为人民币39.11亿元。

于2013年底，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2014年6月30日，本集团已累计提款约人民币16.11亿元。

2014年5月23日，公司完成了人民币15亿元的中期票据注册工作，并于2014年7月17日成功发行2014年度第一期中期票据，发行金额为人民币3亿元，期限“5+5”年（附5年末发行人上调票面利率选择权及投资人回售选择权），单位面值人民币100元，发行利率为6.30%。该笔票据创造了四川省企业在银行间债券市场融资期限的最长记录，且“5+5”年期的发行价格低于10年期票据利率，同时，在第5年末企业可根据资金到位情况以及后续融资成本选择是否延长融资期限，保留了较大的资金安排灵活度。

（六）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%。经本公司2013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2013年度利润分配方案，分别于2014年6月24日及6月25日向A股股东及H股股东派发每股现金红利人民币0.08元（含税），总额约人民币24,464.48万元（含税），约占当年母公司实现的可供股东分配利润的43.38%，约占2013年度归属于母公司股东的净利润的24.22%。

（七）董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

（八）业务发展前景与计划

基于对2014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2014年度的经营目标，我们审时度势制定如下工作计划：

1. 深入贯彻落实转变发展方式，实现全产业链发展的新思路、新举措。完善和优化现代企业制度建设，抢抓机遇，大力推进集团战略性和结构性调整，实施与主营业务高度相关的多元化发展战略，把握“稳中求进，稳中有为”的工作基调，着力打造“五大板块”，在做精做强「收费路桥」主业的基础上，积极稳妥推动「城市运营」、「工程建设」、「能源与文化传媒」、「金融投资」板块的发展。

2. 抓好日常经营管理，实现集团既定经营目标。加大收费稽查工作力度、确保通行费

应收不漏，提升道路营运水平和服务形象、实现通行费收入挖潜增效；加强成品油销售工作，拓展石化产品、燃料油等销售业务，适度延伸上下游产业链规模和长度；创新服务区、广告传媒经营模式，发展特色实业经营业务，提升综合营收能力；加大土建、房建施工的项目支持力度，逐步扩大施工市场规模。

3. 高效、有序地推进在建项目，确保项目全面受控。继续抓好遂广遂西高速 BOT 项目、仁寿土地挂钩试点 BT 项目、双流西航港六期 BT 项目、双流综保 BT 项目的工程建设工作，加强项目管理和监督，确保工程质量优质、工程管理优良；有序推进仁寿县城北新城房地产项目工程进度、营销策划等工作，尽快取得房产预售许可，加快资金回笼；稳步推进仁寿县高滩水体公园、天府仁寿大道建设工程等项目、天府新区仁寿视高经济开发区道路工程项的相关工作进程，增强集团可持续发展后劲。

4. 强化风险防控，储备一批经济效益好、发展潜力大的优质项目。抓住市场机遇、整合优势资源、深化内外部合作、实现业务板块扩容，同时，重点做好项目经营、行业政策、市场风险调研分析，建立完善风险预警、风险控制、风险转移及责任追究机制，以降低市场风险，培育和夯实公司新的利润增长点。

5. 改革创新，强化管理，进一步激发发展动力。完善集团创新驱动发展机制，通过加强内部管理创新、人力资源管理创新、薪酬体系创新、股权多元化创新、项目投资模式及合作方式创新，以改革促发展，向管理要效益，进一步健全与完善权责明确、管理科学、执行高效的企业管理体系。

四、 涉及财务报告的相关事项

本期新纳入合并范围的公司情况：

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例 (%)	期末净资产(元)	本期净利润(元)
仁寿蜀南投资管理 有限公司	新设投资设立三级及 以下公司	100.00	32,708,145.52	-574,030.59

董事长：周黎明
四川成渝高速公路股份有限公司
2014 年 8 月 28 日