

公司代码：601107

债券代码：136493

公司简称：四川成渝

债券简称：16成渝01

四川成渝高速公路股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- a) 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- b) 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- c) 公司全体董事出席董事会会议。
- d) 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- e) 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

按照境内会计准则，2020 年度本集团合并后归属于母公司所有者的净利润约为人民币 67,447.28 万元，其中：母公司净利润约为人民币 86,257.00 万元，按母公司净利润 40%的比例提取公积金约人民币 34,502.80 万元后当年实现的可供股东分配利润约为人民币 51,754.20 万元。根据本公司章程的规定：如实施现金分红，其比例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%。公司董事会已建议以公司 2020 年末总股本 305,806 万股为基数，每股派发现金股息人民币 0.08 元（含税），共计派发现金股息约人民币 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 47.27%，约占 2020 年度归属于本公司股东的净利润的 36.27%。剩余利润结转下一年度。本年度，本公司不实施资本公积金转增股本。本预案尚须提呈公司 2020 年度股东周年大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

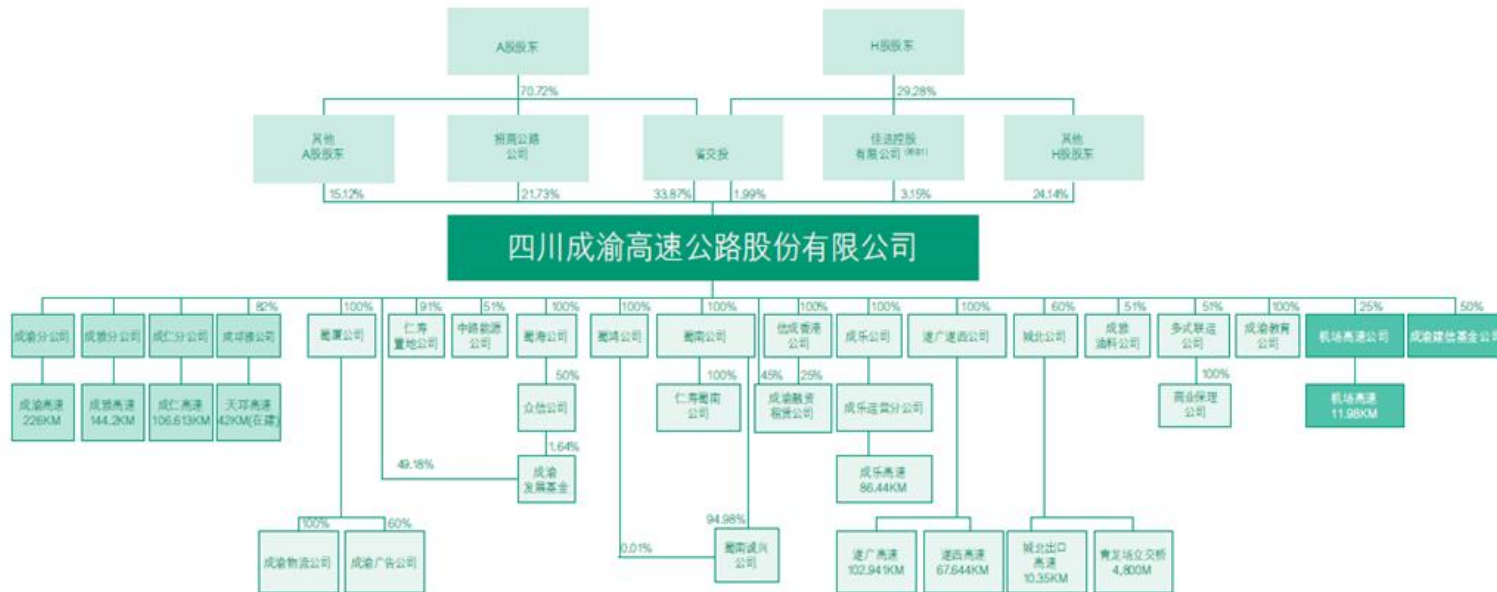
公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	四川成渝	601107	-
H 股	香港联合交易所有限公司	四川成渝	00107	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张永年	王爱华
办公地址	中国四川省成都市武侯祠大街 252 号	中国四川省成都市武侯祠大街 252 号
电话	(86)28-8552-7510	(86)28-8552-6105
电子信箱	cygzh@163.com	cygswah@163.com

2 报告期公司主要业务简介

(1) 公司主要业务及经营模式

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、遂西高速、遂广高速以及在建的天邛高速等位于四川省境内的高速公路全部或大部分权益。截至 2020 年 12 月 31 日，本集团辖下高速公路总里程约 744 公里，在建高速公路里程 42 公里，总资产及净资产分别约为人民币 4,046,334.00 万元及人民币 1,653,316.06 万元。截至 2020 年 12 月 31 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：



注：招商局公路网络科技控股股份有限公司透过其全资子公司佳选控股有限公司间接持有本公司96,268,000股H股股份。

当前，我国的高速公路分为政府收费还贷高速公路和经营性高速公路两类。本集团旗下高速公路均为经营性高速公路，本集团通过投资建设及收购等方式获得经营性高速公路资产，以为过往车辆提供通行服务并按照政府收费标准收取车辆通行费的方式获得经营收益。截至2020年12月31日，由本集团管理及经营之收费公路的详情汇总如下：

收费项目	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	2016年10月9日
遂广高速	与绵遂高速公路相交的金桥互通/红土地互通式立交	102.941公里	2016年10月9日

注：

1. 成仁高速已于2020年10月取得正式收费批文，收费期限29年300天。
2. 根据四川省交通厅、四川省发改委和四川省财政厅于2020年11月印发的《四川省高速公路车辆通行费定价办法》，“已明确收费标准、未明确收费期限的项目，收费标准不变，收费期限按本办法申报审批”，遂西高速、遂广高速将按相关规定申报审批。

本集团在立足收费公路主业的同时实施与主业高度相关的多元化发展战略。根据产融结合原则，把集团的信用优势、产业优势转化成金融优势，并在多管齐下获取低成本资金的同时，通过深化与专业投资管理机构的合作，发挥股权投资功能，采取“以产带融、以融促产”的发展模式，将产业资本和金融资本多方式、多层面互动结合，拓展产融业务；本集团凭借多年来积累的专业技能和经验，利用资金优势、区位优势和品牌优势，大力拓展城市基础设施、沿线房地产开发以及高速公路沿线资产、服务区、广告管理等业务，促进上下游关联产业的延伸，实现集团整体效益的提升；此外，能源投资业务近年来快速成长，主要涉及集团辖下高速公路沿线加油站经营以及石化产品销售等。

主要的业绩驱动因素：经济是影响交通运输需求的关键因素。新常态下，中国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，经济运行总体平稳、稳中有进。客观上使高速公路运输需求发生相应变动，由于当前本集团的利润主要来源于收费公路业务，因此本集团的业绩主要受到经济发展情况的影响。此外，高速公路周边竞争性协同性路网的变化、行业政策的变化、各种交通工具的竞争、国家货币政策的变化以及利率水平的高低等因素亦会对本集团的整体业绩造成一定

影响。

（2）报告期内公司所属行业情况及公司行业地位

2020年，是极不平凡的一年。全国交通运输面对严峻挑战和重大困难，全行业众志成城、艰苦奋斗，取得了交通运输疫情防控阶段性胜利，基本完成了“两通”和“十三五”规划目标任务，取消了高速公路省界收费站并实现平稳运行，实现了交通固定资产投资逆势增长。报告期内，国务院发布《中国交通的可持续发展》白皮书，积极落实联合国《2030年可持续发展议程》，致力于走新时代交通发展之路，构建安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化综合交通体系，从交通大国向交通强国迈进。

报告期内，四川省交通运输坚持稳中求进的工作总基调，将全省交通运输工作与“一带一路”建设、长江经济带发展、西部大开发等国家重大战略相融合，不断推进成渝地区双城经济圈建设，为“一干多支、五区协同”发展助力。截至2020年，四川省高速通车总里程达到8140公里，位居全国第三，进出川大通道增至38条¹。为进一步提升在全国交通发展格局中的战略位势，加快建设交通强省，四川省发布《关于贯彻落实<交通强国建设纲要>加快建设交通强省的实施意见》，建设完善内联外畅的综合立体交通网络布局，推动成渝地区双城经济圈交通基础设施建设，构建便捷高效的运输服务网络，健全富有活力的科技创新体系；提出2025年初步形成陆海互济、东西畅达、南北贯通的“四向八廊”战略性综合运输通道格局，建成出川大通道55条，2035年形成便捷顺畅、高效经济的客货交通圈和万亿级交通产业集群，基本建成交通强省的发展目标。

随着交通运输行业的快速发展，我国高速公路通车里程不断增加，国家级高速公路路网已基本建成，高速公路行业发展步入相对成熟期，但我国高速公路仍处于扩大建设规模、提升公路等级的建设高峰阶段，是基础设施发展、服务水平提高和转型发展的黄金时期。由于新建高速公路多位于经济相对欠发达地区或多为优化道路网络考虑，且高速公路收费期限有限，因此，部分高速公路公司在立足主业的同时，都布局了一定的与主业高度相关的多元化业务。

作为四川省内唯一的公路基建类A+H股上市公司，本集团在四川省高速公路投资、建设及运营等领域均发挥着重要影响和作用，截至2020年12月31日，本集团所辖高速公路里程占全省高速公路通车总里程近10%，且所辖大部分高速公路以省会成都为中心，向外辐射至四川省的其他地区，途经地区多为四川经济较发达地区，路产质量优良、盈利能力较强，公司主要财务指标位列同行业上市公司中上水平，同时，本公司大力发展城市运营、能源投资、金融投资等与主业高度相关的多元化业务，公司综合抗风险能力及可持续发展潜力不断增强。

¹ 数据来源：四川省交通运输厅

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	40,463,340,007.54	37,720,112,901.70	7.27	36,203,816,792.22
营业收入	5,459,022,375.17	6,407,613,516.51	-14.80	5,969,017,548.53
归属于上市公司股东的净利润	674,472,807.71	1,082,670,158.75	-37.70	849,202,478.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	588,505,972.95	1,072,044,069.65	-45.10	791,741,801.38
归属于上市公司股东的净资产	15,534,511,993.27	15,274,761,768.33	1.70	14,491,606,044.28
经营活动产生的现金流量净额	2,286,420,578.28	1,828,681,550.68	25.03	2,619,625,830.14
基本每股收益（元/股）	0.2206	0.3540	-37.68	0.2777
稀释每股收益（元/股）	0.2206	0.3540	-37.68	0.2777
加权平均净资产收益率（%）	4.37	7.27	减少2.90个百分点	5.97

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	628,527,343.64	1,144,054,297.83	1,526,200,098.05	2,160,240,635.65
归属于上市公司股东的净利润	-269,165,231.37	102,688,981.94	430,687,711.93	410,261,345.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-277,981,612.80	93,722,286.19	416,149,675.76	356,615,623.80
经营活动产生的现金流量净额	173,387,167.49	-47,607,864.38	1,148,799,634.20	1,011,841,640.97

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

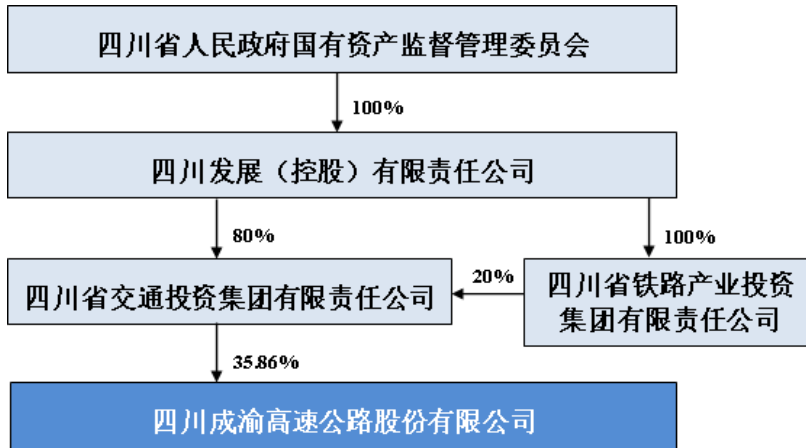
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					52,059		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					51,247		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
四川省交通投资集团 有限责任公司	0	1,096,769,662	35.86	0	无	0	国家
HKSCC NOMINEES LIMITED	204,000	887,400,000	29.02	0	未知		境外法人
招商局公路网络科技 控股股份有限公司	0	664,487,376	21.73	0	无	0	国有法人
丁涛	10,800,025	10,800,025	0.35	0	未知		境内自然人
香港中央结算有限公 司	-1,088,381	10,334,669	0.34	0	未知		境外法人
张智俊	2,677,153	8,186,247	0.27	0	未知		境内自然人
杨奕	0	5,845,037	0.19	0	未知		境内自然人
龚方新	1,002,110	3,532,510	0.12	0	未知		境内自然人
张国明	3,399,800	3,399,800	0.11	0	未知		境内自然人
莫蔚兰	4,800	2,597,400	0.08	0	未知		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明		截至本报告批准报出日，四川省交通投资集团有限责任公司间接持有招商局公路网络科技控股股份有限公司 6.37% 股份，除此之外，本公司未知上述股东之间、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。					

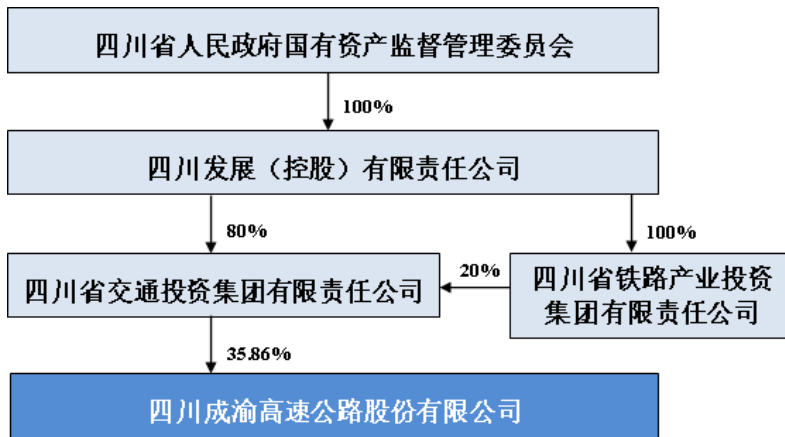
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
四川成渝高速公路股份有限公司2016年公司债券(第一期)	16 成渝01	136493	2016-06-17	2021-06-17	10	3.48	单利按年计息,不计复利。每年付息一次、到期一次还本,最后一期利息随本金一同支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

截至 2020 年 12 月 31 日，公司已经按时足额支付“16 成渝 01”公司债券 4 个年度的利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

受本公司委托，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）对“16 成渝 01”公司债券的信用状况进行综合分析，并于 2016 年 5 月 26 日首次出具了《四川成渝高速公路股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）信用评级报告》（有关详情请见本公司于 2016 年 6 月 15 日在上交所网站披露的相关公告），评定“16 成渝 01”公司债券的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。

自首次评级报告出具之日起，中诚信将在“16 成渝 01”公司债券信用级别有效期内或者“16 成渝 01”公司债券存续期内，持续关注本公司外部经营环境变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件，以及“16 成渝 01”公司债券偿债保障情况等因素，以对“16 成渝 01”公司债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。在跟踪评级期限内，中诚信将于本公司年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在其网站（www.ccxr.com.cn）和上交所网站（www.sse.com.cn）以及本公司网站（www.cygs.com）予以公告。

2017 年 5 月 25 日，中诚信对“16 成渝 01”公司债券进行了跟踪信用评级，并出具了《四川成渝高速公路股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2017）》（信评委函字[2017]跟踪 157 号），维持本公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持“16 成渝 01”债项信用等级为 AAA。跟踪评级结果及跟踪评级报告全文已于 2017 年 5 月 26 日发布于上交所网站。

2018 年 5 月 28 日，中诚信对“16 成渝 01”公司债券进行了跟踪信用评级，并出具了《四川成渝高速公路股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018]跟踪 197 号），维持本公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持“16 成渝 01”债项信用等级为 AAA。跟踪评级结果及跟踪评级报告全文已于 2018 年 5 月 29 日发布于上交所网站。

2019 年 5 月 28 日，中诚信对“16 成渝 01”公司债券进行了跟踪信用评级，并出具了《四川成渝高速公路股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》（信评委函字[2019]跟踪 284 号），维持本公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持“16 成渝 01”债项信用等级为 AAA。跟踪评级结果及跟踪评级报告全文已于 2019 年 5 月 29 日发布于上交所网站。

2020 年 5 月 19 日，中诚信对“16 成渝 01”公司债券进行了跟踪信用评级，并出具了《四川成渝高速公路股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》（信评委函字[2020]跟踪 0279 号），维持本公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持“16 成渝 01”债项信用等级为 AAA。跟踪评级结果及跟踪评级报告全文已于 2020 年 5 月 21 日发布于上交所网站。

此外，中诚信国际信用评级有限责任公司于 2020 年 5 月 19 日对本公司及本公司存续期内的“14 成渝高速 MTN001”、“15 成渝高速 MTN001”中期票据进行了跟踪评级，维持本公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；维持上述中期票据的信用评级为 AAA。该评级结果与“16 成渝 01”公司债券的评级结果不存在差异。

最新一期定期跟踪评级结果和报告预计将于 2021 年 5 月 31 日前公布，投资者可适时进行了解。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	59.14	57.18	3.43
EBITDA 全部债务比	0.1061	0.1415	-24.99
利息保障倍数	2.28	2.89	-21.16

三 经营情况讨论与分析

(一) 经营情况讨论与分析

1. 业务回顾与分析

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，同时实施与主营业务高度相关的多元化经营。2020 年，由于新冠疫情下临时免收通行费政策因素及经济环境因素的影响，集团的经营业绩面临多重困难，通行费收入增长和相关多元业务发展面对严峻挑战。但集团上下一心、攻坚克难、精准施策，全面加强预算管理和成本管控，着力提升经营管理水平，加速推进重点项目建设，积极应对疫情带来的各种不利影响，在严格落实免收通行费政策、助力社会经济复苏的同时，加速主业发展重返正常轨道，确保主要业绩指标稳步恢复。

报告期内，本集团实现营业收入约人民币 545,902.24 万元，同比减少约 14.80%，其中：车辆通行费收入约人民币 302,101.70 万元，占营业收入 55.34%；能源销售收入约人民币 146,116.46 万元，占营业收入的 26.77%；服务区经营、沿线广告和服务区租赁收入约人民币 4,803.35 万元，占营业收入的 0.88%；BT 项目收入约人民币 13,229.38 万元，占营业收入的 2.42%；融资租赁收入约人民币 16,952.92 万元，占营业收入的 3.11%；房地产销售收入约人民币 49,763.60 万元，占营业收入的 9.12%；其他收入约人民币 12,934.84 万元，占营业收入的 2.37%。归属于上市公司股东的净利润约人民币 67,447.28 万元，同比减少约 37.70%；基本每股收益约人民币 0.2206 元，同比减少 37.68%。截至 2020 年 12 月 31 日，本集团总资产约人民币 4,046,334.00 万元，净资产约人民币 1,653,316.06 万元。

2. 本集团「收费路桥」业务经营情况

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 (%)	全程日均车流量(架次)			通行费收入(人民币千元)		
		2020年	2019年	增/减(%)	2020年	2019年	增/减(%)
成渝高速	100.00	25,427	23,311	9.08	695,071	944,238	-26.39
成雅高速	100.00	50,274	40,767	23.32	800,341	966,357	-17.18
成仁高速	100.00	46,244	41,170	12.32	773,533	1,024,965	-24.53
成乐高速	100.00	31,242	25,551	22.27	380,452	498,832	-23.73
城北出口(含青龙场立交桥)	60.00	58,869	50,566	16.42	87,664	107,917	-18.77
遂广高速	100.00	6,719	6,208	8.23	180,743	217,517	-16.91
遂西高速	100.00	3,030	2,958	2.43	103,213	154,873	-33.36

注:

- 1.本期日均车流量数据中不包括疫情期间免费通行的车流量,为2020年5月6日至2020年12月31日期间测算数据。
- 2.2019年同期日均车流量数据为2019年5月1日至2019年12月31日期间的测算数据。

2020年,本集团实现道路通行费收入约人民币302,101.70万元,同比减少约22.83%。通行费收入约占本集团营业收入的55.34%,较上年的61.09%下降5.75个百分点。报告期内,本集团高速公路的整体营运表现受到以下因素的综合影响:

(1) 经济环境因素

2020年,面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情的严重冲击,全国上下坚持稳中求进工作总基调,统筹疫情防控和经济社会发展工作,经济运行稳定恢复,就业民生保障有力,经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期。全年国内生产总值(GDP)人民币1,015,986亿元,按可比价格计算,比上年增长2.3%,分季度看,一季度同比下降6.8%,二季度增长3.2%,三季度增长4.9%,四季度增长6.5%²。四川省统筹推进疫情防控和经济社会发展,全省经济持续回升、稳步向好,全年主要目标任务顺利完成,2020年实现地区生产总值(GDP)人民币48,598.8亿元,比上年增长3.8%,分季度看,一季度同比下降3.0%,上半年由负转正增长0.6%,前三季度增长2.4%,全年增长3.8%³,呈现经济恢复持续稳定、经济发展韧性增强的良好态势。先降后升、持续恢复的经济环境带动了交通运输经济的恢复,二季度以来,集团辖下绝大部分收费高速公路车流量逐渐恢复正常水平。

(2) 政策环境因素

下述2020年内发布或实施的有关高速公路运营的政策文件,可能对本集团辖下各高速公路运营表现产生影响。

- 根据四川省人民政府办公厅《关于深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站的通

² 数据来源:国家统计局发布的初步核算结果

³ 数据来源:四川省统计局发布的初步核算结果

知》的要求，四川省已于 2020 年 1 月 1 日 0 时全部取消全省 19 处高速公路省界收费站，收费系统完成并网切换。

- 2020 年初，国内及全球多国发生了较为严重的新型冠状病毒疫情，对民众生命健康以及社会经济发展造成了重大影响。疫情发生以来，民众出行意愿降低，企业复工复产延迟，导致大量客运班线停运，公路交通流量锐减。为保障疫情防控工作，支持企业复工复产，根据交通运输部《关于延长 2020 年春节假期小型客车通行费时段的通知》和《关于延长春节假期收费公路免收小型客车通行费时段的通知》，春节假期一类客车免收通行费政策延长至 2020 年 2 月 8 日 24 时；根据交通运输部《关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》，自 2020 年 2 月 17 日 0 时起，至疫情防控工作结束，所有依法通行收费公路的车辆免收通行费。4 月 28 日，交通运输部发布了《关于恢复收费公路收费的公告》，自 2020 年 5 月 6 日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）。
- 根据四川省交通运输厅、四川省发展和改革委员会下发的《关于调整我省经营性高速公路车辆通行费计费方式及收费标准的通知》，自 2020 年 1 月 1 日起实施调整后的高速公路车辆通行费计费方式和收费标准。主要内容如下：
 - ① 高速公路收费方式由封闭式模式调整为开放式分段计费，通行费以车辆实际通行路段为依据计算；
 - ② 高速公路车辆通行费车型分类严格按照《收费公路车辆通行费车型分类》（JT/T489-2019）行业标准执行。有关车型分类调整情况如下图所示：

收费类型 \ 车型	客车		货车		
	调整前	调整后	总轴数	调整前	调整后
1 类	≤7 座	≤9 座	两轴	≤2t	车长<6m 且 最大允许总质量<4.5t
2 类	8 座-19 座	10 座-19 座 乘用车列车		2t-5t (含 5t)	车长≥6m 或 最大允许总质量≥4.5t
3 类	/	≤39 座	三轴	/	/
4 类	/	≥40 座	四轴	/	/
5 类	/	/	五轴	/	/
6 类	/	/	六轴	/	/

③ 客车保持车型分类收费，基价标准按照四川省交通运输厅、四川省发展和改革委员会批复标准执行；货车由计重收费调整为车型分类收费，费率标准按照《四川省已收费高速公路货车通行费计费方式调整方案》执行。据此，集团辖下各高速公路收费标准如下：

序号	路段名称	费率类别	货车费率标准（元/车公里）					
			1类	2类	3类	4类	5类	6类
1	成雅高速	基价	0.37	0.64	1.12	1.57	1.68	2.03
2	成乐高速	基价	0.38	0.65	1.15	1.63	1.74	1.93
3	成渝高速	基价	0.38	0.66	1.17	1.7	1.81	2.08
		桥隧加收	2.63	4.89	8.71	12.58	13.63	15.15
4	成仁高速	基价	0.38	0.66	1.17	1.68	1.79	2.11
		桥隧加收	2.98	5.04	8.99	12.92	14	16.46
5	城北出口高速	基价	0.39	0.54	1.19	1.42	1.63	1.92
6	遂广高速	基价	0.37	0.66	1.18	1.65	1.87	2.2
7	遂西高速	基价	0.39	0.69	1.26	1.74	1.85	2.21

（3）区域发展因素

成渝地区双城经济圈建设，四川省“成德眉资”同城化发展部署以及成都市“东进、南拓”战略、“四城一园”发展，带动地方经济发展的同时，促进了成渝、成仁等高速公路车流量的增长。天府新区基础建设日渐成熟以及兴隆湖建设的迅速发展，流动人口持续增多，促进了成仁高速车流量，尤其是货车流量的增长，同时，成仁高速沿线天府新区、视高经济开发区和环天府新区快速通道的建设也带来一定的货车流量；四川省内丰富的旅游资源也带动了遂广遂西、成雅等高速公路游客车流量的增长。

（4）路网变化及道路施工因素

外围竞争性或协同性路网变化及道路整修施工会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，集团辖下部分高速公路不同程度地受到此等因素的影响：

- **成渝高速：**简阳收费站自 2019 年 7 月 16 日封闭施工，至 2020 年 1 月 13 日正式全面通车；资阳收费站自 2019 年 8 月 30 日整体封闭，至 2020 年 1 月 13 日完成迁改开通运营；因成都市“东西轴线”项目建设，绕城高速狮子桥枢纽南侧自 2020 年 3 月 27 日起封闭施工，北侧自 7 月 31 日起封闭施工；成资渝高速公路于 2020 年 12 月 31 日正式开通，对成渝高速车流量有一定影响。

根据四川省交通运输厅《关于规范城市周边高速公路起始路段收费工作的通知》（川交函[2020]203 号），高速公路需采用共用最短里程方式进行计费，成渝高速在 2020 年 4 月 30 日前完成清理规范工作，收费里程缩短 2.75 公里；以及根据四川省交通运输厅、四川省发展和改革委员会《关于成渝高速公路调整收费里程及收费区间的批复》（川交函[2020]583 号），成渝高速公路原起点至龙泉段 19 公里停止设站收费，并于新收费站正式开通后调整收费里程。至 2021 年 2 月 1 日，成渝高速新成都龙泉主线收费站正式开通，成渝高速公路收费里程由 226 公里调整为 207 公里，减少的 19 公里高速公路车辆通行费

由成都市采用政府购买服务方式统缴，统缴费用为每年人民币 4,000 万元，统缴期限自还建成都主线收费站建成通车启用日零时起至成渝高速公路起点至龙泉段 19 公里收费批复的终止期止。

- **成乐高速：**2020 年 1 月 28 日，连接乐山沙湾、苏稽与夹江的乐夹路全面建成通车，分流成乐高速部分车辆；2020 年 5 月 7 日至 17 日，成乐高速公路夹江至观音段进行半幅封闭施工；5 月 18 日至 31 日，眉山试验段进行钢箱梁吊施工，彭山站乐成向出入口关闭；9 月 20 日，乐山北收费站及绵竹互通建成恢复通行；11 月 2 日，新彭山收费站及互通正式开通；10 月 13 日至 11 月 5 日，成乐高速 K116-K119 乐成向封闭，车辆借对向单幅双向通行；12 月 1 日起，观音滩站永久关闭。以上路网变化及道路施工因素对成乐高速车流量及通行费收入有一定影响。
- **成雅高速：**2019 年 4 月 1 日，成雅高速雅安东（金鸡关）站封闭施工，至 2021 年 2 月 5 日正式开通；雅康高速从 2019 年 12 月 1 日至 2020 年 2 月 28 日实行冬季管控，对成雅高速车流量有一定影响。

2. 重大投融资项目

(1) 成乐高速扩容建设工程项目

2017 年 10 月 30 日，本公司召开临时股东大会审议批准了关于投资成乐高速扩容建设工程项目及相关事宜的议案。根据四川省发展和改革委员会关于该项目核准的批复，项目总长 138.41 公里，估算总投资约人民币 231.33 亿元。根据交通运输部关于该项目的核准意见，项目总长 130 公里，估算总投资约人民币 221.6 亿元。该项目完工后将有利于缓解成乐高速的交通压力，提高成乐高速的整体通行能力和服务水平。2019 年 11 月 27 日，成乐高速扩容建设项目试验段（眉山—青龙）完成既定任务，实现双向通车；2019 年 12 月 18 日，成乐高速新青龙收费站正式通车运营。从开工之日起至 2020 年 12 月 31 日止，成乐高速扩容建设工程项目累计完成投资额约人民币 50.07 亿元。

(2) 仁寿县城北新城房地产项目

2013 年 1 月 30 日，本公司总经理办公会审议批准了参与竞买四川省眉山市仁寿县城北新城三宗国有建设用地使用权以投资开发房地产项目的议案，2013 年 2 月 22 日，本公司竞得该等地块的土地使用权，涉及土地面积 235,558.10 平方米，成交价格人民币 920,160 千元。同年 5 月，仁寿置地公司成立，全面负责仁寿县城北新城房地产项目的开发建设。2014 年 5 月 15 日，仁寿置地公司再次竞得城北新城五宗国有建设用地的土地使用权，涉及土地面积 194,810.52 平方米，成交价格人民币 787,100 千元。

目前，该房地产项目北城时代（一期）基本完成销售及交房，截至 2020 年 12 月 31 日，一期累计实现销售收入约人民币 53,118.90 万元；北城时代（二期）A 地块工程建设稳步推进且销售情况良好，C 地块开始对外销售，B 地块已完成招标工作，其中 B1 标段于 2020 年 9 月 22 日取得施工许可证，已启动开发建设。报告期内，二期 A、C 地块实现销售回款约人民币 6.04 亿

元（其中 A 地块确认销售收入 4.76 亿元）。

项目名称	地址	开工时间	完工进度	竣工时间	用途	地盘及楼面面积	本集团所占百分比
北城时代（一期）	仁寿县文林镇中央商务大道	2014-10-31	已完工	2017年12月	住宅、商业、车位	占地面积 34,167.31 平方米；施工面积 195,883.43 平方米	91%
北城时代（二期）A 地块	仁寿县文林镇中央商务大道	2018-5-18	已完工	2020年12月	住宅、商业、车位	占地面积 64,882.22 平方米；施工面积 289,276.7 平方米	91%
北城时代（二期）C 地块	仁寿县文林镇中央商务大道	2019-6-24	49.34%	预计 2021 年 12 月	住宅、商业、车位	占地面积 34,381.58 平方米；施工面积 180,780.32 平方米	91%
北城时代（二期）B1 地块	仁寿县文林镇中央商务大道	2020-9-30	43.01%	预计 2023 年 10 月	住宅、商业、车位	占地面积：50020.34 平方米；施工面积 111856.06 平方米	91%

(3) 天邛高速公路 BOT 项目

2019 年 10 月 30 日，公司董事会审议通过了投资成都天府新区至邛崃高速公路项目的议案，本公司与中交路桥建设有限公司（以下简称“中交建”）组成联合体参与天府新区至邛崃高速公路项目投标并中标本项目。项目总长约 42 公里，估算总投资约为人民币 86.85 亿元。

2020 年 3 月 4 日，项目公司四川成邛雅高速公路有限责任公司在四川省邛崃市注册成立，负责天邛高速公路的投资、建设及运营，项目公司注册资本为人民币 17.37 亿元，其中本公司认缴出资 14.2434 亿元。自开工之日起至 2020 年 12 月 31 日，天邛高速项目累计完成投资额约人民币 8.34 亿元。

(4) 芦山县大川河景区旅游公路项目

2020 年 12 月 29 日，蜀南公司作为牵头人与四川省商业建设有限公司组成的联合体成功中标芦山县大川河景区旅游公路项目。

芦山县大川河景区旅游公路项目位于四川省雅安市芦山县及邛崃市境内，项目建设内容为 25.43 公里道路工程及砂石厂建设，运作方式为建设—移交（道路工程）、建设—经营—移交（砂石厂）。项目总投资约为人民币 7.6 亿元，其中景区公路投资为人民币 7.2 亿元，砂石厂建设投资为人民币 4,000 万元；项目预计合作期 8 年。

(5) 邛崃市特色职教项目终止

2019 年 7 月 24 日，成渝教育公司与四川省邛崃市人民政府签订了《特色职业技术学校项目投资意向书》，拟在四川省邛崃市投资特色职业技术学校项目。2020 年以来，市场环境发生较大变化，综合考虑各种相关因素，为维护上市公司及全体股东利益，经审慎考虑后，公司决定终止本次对外投资事项。经成渝教育公司与邛崃市人民政府协商一致，于 2021 年 2 月 8 日签了解除协议书，终止在邛

峡市投资特色职业技术学校项目。

(6) 芦山县“龙宝大”PPP项目

2021年3月4日，蜀南公司作为牵头人与交通建设公司组成的联合体成功中标芦山县龙门至宝盛至大川旅游公路工程PPP项目。芦山县“龙宝大”PPP项目位于四川省雅安市芦山县与邛崃市境内，项目建设里程为8.3公里，总投资估算约人民币3.9亿元，项目采用BOT（建设-运营-移交）模式。

3. 业务发展规划

公司基于对报告期内经营情况的分析与总结，结合对2021年经济形势、政策环境、行业及自身发展状况的预测与判断，围绕“十四五”基本发展思路及2021年的具体经营目标，审时度势制定如下工作计划：

(1) 全力推进重点交通项目，不断壮大主业优势。

聚焦主业，利用所辖路域流量优势和增量空间，不断增强核心业务盈利能力和市场竞争力。坚持高速公路全寿命周期“建管养运一体化”和“绿色智慧”建造理念，强化业主主导，发挥多层次对外联动协调作用，科学调整和优化设计，融入智慧高速建设要求，提高概预算精度，严格控制成本，合理安排工期，保质保量完成全年投资建设任务。同时要密切跟踪新项目，加大项目获取力度，加强技术管理，力图实现投资收益最大化。

(2) 稳健拓展相关多元项目，有效发挥支撑作用。

外拓产业，奋力推动多元创新，整体提升市场竞争力和反哺主业能力。有序推进金融投资、服务区、加油站整合以及交通科技平台打造，加强集团内部的战略协同、产业互动、资源整合，保障服务区经营企业的总体经济效益和综合服务品质，优化经营模式和业态布局；保持能源销售企业的持续挖潜增效和业绩稳定增长；发挥金融、城市运营等多元产业的投资平台作用，努力打造符合集团发展导向和发展需求的“交通+”项目。

(3) 深度强化基础管理能力，切实提高经营成效。

加深“内强”，提升企业经营创效、降本增效、财务提效能力。顺应智慧高速发展方向，加大新形势下的堵漏增收力度，鼓励科技成果转化应用和技术创新，助推绿色高效的现代物流发展，促进传统行业与新兴业态的优势互补。在“投建运养”全业务流程中严控费用支出，持续开展成本压降行动，以精准实施预防性养护等有力措施，科学降低综合成本。以“业财融合”加强动态化监管和全面预算管理实效，探索建立财务共享服务中心，提高财务信息化水平，构建一体化财务管控体系，提高资金使用效率，确保资金安全和专款专用。

(4) 统筹安全环保与疫情防控，助力企业健康发展。

筑牢屏障，守住不发生生产安全责任事故、环境保护责任事件的底线，持续巩固“零感染”的防疫战果。毫不松懈强化疫情防控措施，严格落实“人、物、环境”三同防要求，抓实抓细疫情防控常态化措施。持续提升安全管理水平，加强应急体系建设，保持安全教育频度力度，增强安全生产工作人员专业化素养。加强环保体系建设，提高环保主体意识，守住环保责任红线。

(5) 全方位防范化解风险，保持稳中向好发展态势。

强抓风控，要坚持科学合理、务求实用原则，持续完善风险防控制度体系，对标优秀企业切实抓

好制度宣贯执行，多维度、多层次抓好存量风险化解和增量风险防范。持续完善风控制度体系，及时堵漏洞、补短板，筑牢合规、内控、内审三道防线应对经营和投资风险。持续抓实风控制度执行，加强宣贯的同时也要加强薄弱环节、关键岗位、风险多发领域的监督和控制。

(6) 全面加强企业文化建设，凝聚齐心协力发展动能。

从严治企，强化企业作风建设，既抓关键少数，又抓绝大多数，以多种宣贯教育形式做实做细企业日常监督和效能监督。同时，开展主题活动，推动企业文化建设，激发群团活力，促进企业凝心聚力。

(二) 报告期内主要经营情况

2020年，国内及全球多国发生了较为严重的新型冠状病毒疫情，对民众生命健康以及社会经济发展造成了重大影响。疫情发生以来，民众出行意愿降低，企业复工复产延迟，导致大量客运班线停运，公路交通流量锐减。为保障疫情防控工作，支持企业复工复产，根据交通运输部《关于延长2020年春节假期小型客车通行费时段的通知》和《关于延长春节假期收费公路免收小型客车通行费时段的通知》文件，春节假期一类客车免收通行费政策延长至2020年2月8日24时；根据交通运输部《关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》文件，自2020年2月17日0时起，至疫情防控工作结束，所有依法通行收费公路的车辆免收通行费。4月28日，交通运输部发布了《关于恢复收费公路收费的公告》，自2020年5月6日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道），免费通行天数较去年同期大幅增加。报告期内，集团实现营业收入约人民币54.59亿元，同比下降14.80%；实现归属于母公司股东的净利润约人民币6.74亿元，同比下降37.70%；基本每股收益约为人民币0.2206元，同比下降37.68%。

1. 主营业务分析

(1) 利润表及现金流量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	5,459,022,375.17	6,407,613,516.51	-14.80
营业成本	3,512,767,590.34	3,912,645,499.76	-10.22
销售费用	98,569,555.22	93,527,869.89	5.39
管理费用	284,965,805.92	271,155,079.84	5.09
财务费用	582,453,820.20	658,978,803.82	-11.61
经营活动产生的现金流量净额	2,286,420,578.28	1,828,681,550.68	25.03
投资活动产生的现金流量净额	-2,748,366,689.43	-520,121,244.57	428.41
筹资活动产生的现金流量净额	690,581,509.33	-2,014,282,621.81	-134.28

(2) 收入和成本分析

适用 不适用

报告期内，集团公司实现营业收入约545,902.24万元，较上年度减少94,859.11万元或14.80%，营业成本累计约351,276.76万元，较上年同期减少约39,987.79万元或10.22%，综合毛利率水平

较上年降低 3.29 个百分点，收入、成本、毛利项目均有不同程度下降。其中：营业收入下降主要是受新冠疫情下临时免收通行费政策因素及经济环境因素的影响，本年度通行费收入同比大幅度减少；同时因新冠疫情以及油价下行，加之本年度未开展大宗贸易业务，能源销售业务及其他销售业务同比相应减少；营业成本下降主要是为应对疫情对业绩影响，公司大力开展降本增效，全面加强预算管理和成本管控力度，公路桥梁管理及养护业相关成本、能源销售及其它商品销售成本等均有不同程度下降。本年度有关收入、成本的具体分析详见本节主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明。

主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	3,021,016,954.86	1,684,106,389.40	44.25	-22.83	-14.06	减少 5.69 个百分点
租赁业	185,073,326.18	91,364,315.32	50.63	6.15	11.79	减少 2.49 个百分点
销售业	1,535,785,476.50	1,311,583,779.97	14.60	-23.71	-26.09	增加 2.75 个百分点
BT 项目收入	132,293,753.32	1,218,727.31	99.08	-25.40	-9.88	减少 0.16 个百分点
房地产业务	497,636,027.06	362,684,862.81	27.12	1,386.91	1,708.35	减少 12.95 个百分点
其他收入	32,703,122.76	4,308,290.22	86.83	25.07	-76.58	增加 57.20 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	3,021,016,954.86	1,684,106,389.40	44.25	-22.83	-14.06	减少 5.69 个百分点
公路沿线广告区位租赁	14,818,305.29	5,742,399.05	61.25	-48.59	-38.55	减少 6.33 个百分点
房屋租赁	725,818.43	607,085.28	16.36	-57.69	-20.73	减少 39.00 个百分点
融资租赁收入	169,529,202.46	85,014,830.99	49.85	17.87	25.51	减少 3.05 个百分点
服务区经营	32,489,351.13	28,180,977.94	13.26	-10.66	3.58	减少 11.93 个百分点
能源销售	1,461,164,572.57	1,240,694,675.25	15.09	-17.51	-19.88	增加 2.52 个百分点
BT 工程项目收入	132,293,753.32	1,218,727.31	99.08	-25.40	-9.88	减少 0.16 个百分点
房地产销售收入	497,636,027.06	362,684,862.81	27.12	1,386.91	1,708.35	减少 12.95 个百分点

商品销售收入	42,131,552.80	42,708,126.78	-1.37	-79.49	-78.92	减少 2.70 个百分点
其他收入	32,703,122.76	4,308,290.22	86.83	25.07	-76.58	增加 57.20 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
四川区域	5,404,508,660.68	3,455,266,365.03	36.07	-14.74	-10.39	减少 3.11 个百分点
其他区域						

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

车辆通行费：本年度，本集团实现通行费收入约 302,101.70 万元，较上年度减少 89,368.21 万元或 22.83%，主要因：一是按照交通运输部《关于延长 2020 年春节假期小型客车通行费时段的通知》（交公路明电〔2020〕29 号）和《关于延长春节假期收费公路免收小型客车通行费时段的通知》（交公路明电〔2020〕38 号）文件，延长春节假期一类客车免费时间至 2020 年 2 月 8 日 24 时；根据交通运输部《关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》（交公路明电〔2020〕62 号）文件精神，从 2 月 17 日 0 时起，至疫情防控工作结束，所有依法通行收费公路的车辆免收通行费；二是本期货车分型收费后，根据入口治超抽样数据显示，公司所辖大部分路段货车空载率呈现下降趋势，尤其是遂广遂西货车比重较高的路段，空载比重下降较多，对货车通行费收入有一定影响；受以上因素影响，本年度成渝、成雅、成仁、成乐、城北出口、遂广、遂西高速通行费收入较上年均大幅下降，2020 年同比下降分别是 26.39%、17.18%、24.53%、23.73%、18.77%、16.91%、33.36%。

融资租赁收入：本年融资租赁业务实现收入约 16,952.92 万元，较上年增加 2,570.76 万元或 17.87%，主要是要是本报告期租赁项目投放量及存量项目收益增加所致。

能源销售收入：本年能源销售业务实现收入约人民币 146,116.46 万元，较上年降低 31,010.55 万元或 17.51%，主要一是本年度受疫情影响，汽柴油销售量均受到较大影响；二是受国际油价波动，油价下行；三是上年度开展大宗贸易业务，本年度无大宗贸易收入，综合影响所致。

BT 工程项目收入：本年 BT 工程项目实现收入 13,229.38 万元，较上年降低 4,503.87 万元或 25.40%，主要是公司仁寿项目产值已确认完毕，且随着已审计项目陆续回款，投资收益计算基数减少致收入减少。

房地产项目收入：本年房地产项目实现收入约 49,763.60 万元，较上年度增加 46,416.82 万元或 1386.91%，主要是本年度北城时代项目二期（A 地块）部分住宅交房，确认销售收入增加所致。

商品销售收入：本年商品销售业务实现收入约人民币 4,213.16 万元，较上年度降低 16,324.34 万元或 79.49%，主要是上年同期公司开展水泥以及滇糖贸易业务，本期仅开展砂石贸易业务，加之受疫情及洪水影响收入同比减少。

其他收入：其他收入主要为本年工程施工收入以及保理业务收入。

产销量情况分析表

适用 不适用

成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
公路桥梁管理及养护业	折旧摊销、征收成本、养护成本等	1,684,106,389.40	48.74	1,959,694,683.28	50.82	-14.06	
租赁业	广告、租赁成本	91,364,315.32	2.64	81,731,556.94	2.12	11.79	
销售业	油品、化工品、商品销售成本	1,311,583,779.97	37.96	1,774,558,783.34	46.02	-26.09	
BT 项目收入	BT 项目成本	1,218,727.31	0.04	1,352,359.19	0.04	-9.88	
房地产行业	商品房销售成本	362,684,862.81	10.50	20,056,158.73	0.52	1,708.35	
其他业务	工程施工成本、保理成本等	4,308,290.22	0.12	18,399,544.65	0.48	-76.58	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
车辆通行费	折旧摊销、征收成本、养护成本等	1,684,106,389.40	48.74	1,959,694,683.28	50.82	-14.06	
公路沿线广告区租赁	租赁成本	5,742,399.05	0.17	9,344,263.18	0.24	-38.55	
房屋租赁	折旧	607,085.28	0.02	765,808.63	0.02	-20.73	
融资租赁	利息支出	85,014,830.99	2.46	67,735,685.88	1.76	25.51	
服务区	商品销售	28,180,977.94	0.82	27,206,416.32	0.71	3.58	

经营	成本						
能源销售	油品及化工产品销售成本	1,240,694,675.25	35.91	1,548,607,541.67	40.16	-19.88	
BT 工程项目	BT 项目成本	1,218,727.31	0.04	1,352,359.19	0.04	-9.88	
房地产销售	商品房销售成本	362,684,862.81	10.50	20,056,158.73	0.52	1,708.35	
商品销售	商品销售成本	42,708,126.78	1.24	202,630,624.60	5.26	-78.92	
其他业务	工程施工成本、保理成本等	4,308,290.22	0.12	18,399,544.65	0.48	-76.58	

成本分析其他情况说明

1.公路沿线广告区位租赁较上年下降 38.55%，主要原因：一是受新冠疫情及经济环境影响，广告媒体发布率以及发布价格下降；二是由于城市道路扩建以及成都大运会场馆建设需要，部分高速公路沿线优质广告媒体被拆除，致相关成本同比下降。

2.房地产销售成本较上年增加 1708.35%，主要是本报告期北城时代项目二期（A 地块）部分住宅交房，确认销售成本增加所致。

3.商品销售成本较上年减少 78.92%，主要是上年同期公司开展水泥以及滇糖贸易业务，本期仅开展砂石贸易业务，加之受疫情影响相关成本同比减少。

4.其他业务成本主要为本年工程施工成本以及保理业务成本。

主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

鉴于本集团的业务性质，收费公路的销售客户为非特定对象。除通行费收入外，本集团之五大客户未超过本集团总计营业收入的 30%。

前五名供应商采购额 3,222,018 千元，占年度采购总额 33%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 2,165,082 千元，占年度采购总额 22%。

（3） 费用

适用 不适用

集团报告期销售费用 9,856.96 万元（2019 年：9,352.79 万元），较上年同期增加 504.17 万元或 5.39%；主要原因是：①本期北城时代项目二期（A 地块）部分住宅交房，确认销售收入对应的手续费及佣金；②本报受新冠疫情及经济环境影响，仁寿置地公司为扩大销售量提高了广告宣传力度，致广告宣传费有所增加。

集团报告期管理费用为 28,496.58 万元（2019 年：27,115.51 万元），较上年同期增加 1,381.07

万元或 5.09%，主要原因是：①本年度加油站人工成本纳入管理费用核算，加之住房公积金及企业年金受基数上调增加导致职工薪酬费用有所增加；②本年度由于蜀厦公司、成渝教育公司新租赁办公楼，计提使用权资产折旧费用增加。

集团报告期发生利息支出共计79,200.93万元，较上年度略微下降3.48%，其中计入财务费用金额为58,245.38万元（2019年：65,897.88万元），较上年同期减少7,652.50万元或11.61%，主要原因：一是本年度受新冠疫情影响，融资市场整体成本降低，公司积极抓住利率下行窗口期，将高息流贷资金全部置换为低息资金，加之银团结息付息周期全部推迟至年底，致本年度利息支出较上年同期下降；二是本年度归还部分银团贷款本金致利息支出减少。有关财务费用的具体分析如下：

单位：万元 币种：人民币

财务费用	2020年	2019年	增减比例（%）
利息支出	79,200.93	82,053.90	-3.48
减：资本化利息	8,462.80	3,695.40	129.01
利息收入	5,232.15	6,874.69	-23.89
其他经营开支下的利息支出	8,501.50	6,773.60	25.51
加：汇兑损失及其他	209.89	388.52	-45.98
租赁负债利息费用	1,031.01	799.15	29.01
财务费用合计	58,245.38	65,897.88	-11.61

（4） 研发投入

（a）. 研发投入情况表

适用 不适用

（b）. 情况说明

适用 不适用

（5） 现金流

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内，本集团经营活动产生的现金流入净额录得约 228,642.06 万元，较上年同比增加约 45,773.90 万元或 25.03%，主要因：一是本年度面对新冠肺炎疫情影响，公司全面加强预算管理和成本管控，大力开展降本增效，购买商品、接受服务支付的现金流出较上年度减少；二是本年度由于收到取消省界收费站补助款、互通代建工程款、应退预付货款、采购服务资金实力验证款等款项，致使收到的其他与经营活动有关的现金较上年度增加 48,381.50 万元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内，集团投资活动产生的现金流出净额录得约 274,836.67 万元，较上年度现金流出净额增加 222,824.54 万元，主要因：一是本年度收到其他与投资活动有关的现金流入等同比减少 96,349.94 万元（其中：上年度因合并范围变更，合并日，将多式联运公司账面货币资金 94,353.37 万元列示为收到其他与投资活动有关的现金）；二是本期支付成乐高速扩容项目工程、天邛高速建设项目以及遂广遂西项目工程产生投资活动现金

流出较上年度增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内，集团筹资活动产生的现金流入净额录得约 69,058.15 万元，上年度现金流出净额录得 201,428.26 万元，本年度筹资活动产生的现金流量净额增加主要为补充流动资金以及提取成乐扩容项目建设贷款，致本年度借款取得的现金净流入同比增加。

2. 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

3. 资产、负债情况分析

适用 不适用

(1) 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
交易性金融资产	494,060.98	0.00%	73,933,482.87	0.20%	-99.33%	①
应收票据	35,714,429.66	0.09%	25,822,570.73	0.07%	38.31%	②
应收账款	297,720,085.85	0.74%	469,433,509.55	1.24%	-36.58%	③
其他应收款	253,858,359.93	0.63%	193,183,919.09	0.51%	31.41%	④
在建工程	124,684,332.08	0.31%	80,174,263.63	0.21%	55.52%	⑤
递延所得税资产	33,693,119.35	0.08%	14,434,399.02	0.04%	133.42%	⑥
短期借款	2,382,652,066.14	5.89%	500,000,000.00	1.33%	376.53%	⑦
合同负债	854,386,205.35	2.11%	560,401,421.82	1.49%	52.46%	⑧
应交税费	181,826,315.01	0.45%	85,157,430.75	0.23%	113.52%	⑨
其他流动负债	147,167,742.66	0.36%	70,696,789.84	0.19%	108.17%	⑩
应付债券	290,000,000.00	0.72%	1,290,000,000.00	3.42%	-77.52%	⑪
递延收益	178,190,899.76	0.44%	64,991,110.05	0.17%	174.18%	⑫
递延所得税负债	9,669,868.46	0.02%	25,059,565.09	0.07%	-61.41%	⑬
其他综合收益	12,621,867.81	0.03%	90,625,846.91	0.24%	-86.07%	⑭
专项储备	11,420,577.52	0.03%	8,469,884.95	0.02%	34.84%	⑮
一般风险准备	5,229,894.09	0.01%	991,647.10	0.00%	427.39%	⑯

其他说明

序号	科目	说明
①	交易性金融资产	主要是本年度处置中国铁路通信信号股份有限公司的股票投资所致。
②	应收票据	主要是本年度因商业保理业务以及商业贸易业务产生应收票据增加所致。
③	应收账款	主要是本年度收回前期拖欠货款以及确认预期信用损失所致。
④	其他应收款	主要是本年度支付景区公路项目诚意金、应收高速公路监控结算中心通行费增加以及收回应退预付货款所致。
⑤	在建工程	主要是本年度遂广遂西养护应急救援指挥中心工程项目、天府新区永兴服务区物流基地项目增加所致。
⑥	递延所得税资产	主要是本年度因收到四川省取消高速公路省界收费站工程补助资金确认递延收益致递延所得税资产增加。
⑦	短期借款	主要本年度因信用借款及质押借款增加所致。
⑧	合同负债	主要是本年度新增一年内到期交房的预收客户房款以及将一年内到期交房的预收房款重分类至合同负债列报所致。
⑨	应交税费	主要是本年第四季度应交企业所得税增加以及本年度应交耕地占用税、土地增值税及其他税费增加所致。
⑩	其他流动负债	主要是本年度应交税费待转销项税额增加所致。
⑪	应付债券	主要是本年将于一年内到期的应付债券重分类至一年内到期的非流动负债列报所致。
⑫	递延收益	主要是本年度收到取消高速公路省界收费站工程补助资金以及成渝高速（龙泉段）上下行加油站搬迁补偿款所致。
⑬	递延所得税负债	主要是因本年度持有的其他权益工具投资公允价值变动，转回对应的应纳税暂时性差异所致。
⑭	其他综合收益	主要是本年度持有的四川信托投资公司、光大银行以及四川省交通建设集团股份有限公司公允价值变动所致。
⑮	专项储备	主要是本年度安全生产经费增加所致。
⑯	一般风险准备	主要是本年度商业保理业务计提相应的风险准备金增加所致。

(2) 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	51,027,247.12	保函保证金、按揭保证金、担保定期保证金、诉讼保全担保冻结资金及 ETC 保证金
高速公路收费权*	23,733,046,038.94	借款质押（账列无形资产-高速公路经营权）
存货**	499,100,000.00	借款抵押（账列存货-房地产开发土地）
一年内到期的非流动资产	472,125,997.09	应收融资租赁款质押融资
长期应收款	453,453,098.52	

*包括成仁高速公路、遂广遂西高速公路以及成乐高速公路收费经营权。

**①本公司下属子公司仁寿置地公司于 2019 年 8 月 6 日与成都银行眉山分行签署了期限为 4

年（2019年8月6日至2023年8月5日）、授信额度为人民币4亿元的长期借款合同，用于建设北城时代二期BC地块项目，利率以贷款实际发放日中国人民银行公布施行的同期同档次贷款基准利率上浮30%。合同约定仁寿置地公司：项目住宅销售回款率达到50%时，累计偿还贷款比例达到25%；项目住宅销售回款率达到60%时，累计偿还贷款比例达到50%；项目住宅销售回款率达到80%或到期时，借款清偿完毕。上述贷款的抵押物情况如下：1*土地权证号为川（2018）仁寿县不动产权第0001045号，面积为58,631.43m²的土地使用权；2*土地权证号为川（2018）仁寿县不动产权第0001044号，面积为36,547.72m²的土地使用权；3*土地权证号为川（2018）仁寿县不动产权第0001046号，面积为35,947.11m²的土地使用权，并与成都银行眉山分行分别签订编号为D607021190418643、D607021190418647、D607021190418645的抵押合同。

（3）其他说明

适用 不适用

3. 行业经营性信息分析

适用 不适用

2020年，受疫情影响，交通运输主要指标出现较大波动，在经历了年初的大幅下降后持续回升，交通投资、港口货物吞吐量率先实现累计正增长；客货运输持续恢复，全年货运量规模基本恢复至上年同期水平，但客运量规模仍下降⁴。

一是交通固定资产投资实现较快增长。2020年，交通固定资产投资预计完成34,752亿元，同比增长7.1%，其中公路水路完成投资25,883亿元、增长10.4%。

二是营业性客运量逐步恢复，累计规模仍下降。2020年，营业性客运量预计完成96.7亿人，同比下降45.1%，其中12月下降35.5%。分方式看，公路、水路客运量分别下降47.0%和45.2%。

三是城市公共交通客运量稳步恢复。2020年，全国36个中心城市完成公共交通客运量441.5亿人，同比下降33.7%，其中12月降幅已收窄至15.0%。分方式看，公共汽电车、轨道交通、巡游出租汽车和轮渡客运量分别下降38.7%、26.7%、33.3%和49.8%。

四是货运量规模已基本恢复至同期水平。2020年，营业性货运量预计完成463.4亿吨，同比下降0.5%，已基本回补疫情造成的缺口。分方式看，公路、水路货运量分别下降0.3%和3.3%。

五是港口货物吞吐量增长较快。2020年，全国港口完成货物吞吐量145.5亿吨，同比增长4.3%；内、外贸吞吐量分别完成100.5亿吨和45.0亿吨，同比分别增长4.4%和4.0%。完成集装箱吞吐量2.6亿标箱，同比增长1.2%。

⁴ 数据来源：交通运输部

5. 投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

适用 不适用

(a) 重大的股权投资

适用 不适用

(b) 重大的非股权投资

适用 不适用

报告期内，本公司成乐高速扩容建设工程项目、仁寿县城北新城房地产项目投资进展情况请参阅本报告“第五节 经营情况的讨论与分析”之“一、（二）重大投融资项目情况”部分。

(c) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

证券简称	最初投资成本	资金来源	期末账面值	报告期投资收益情况	报告期公允价值变动情况	会计核算科目	股份来源
中国铁路通信信号股份有限公司	69,258,150.00	自有资金	0.00	5,816,117.14		交易性金融资产	认购
股票投资	692,400.90	自有资金	494,060.98	449,650.47	-88,786.79	交易性金融资产	认购
光大银行	69,396,497.09	自有资金	107,593,494.12	5,770,678.63	-11,325,630.96	其他权益工具投资	认购
四川省交通建设集团股份有限公司	100,000,000.00	自有资金	105,330,000.00		-12,640,000.00	其他权益工具投资	认购
四川智能交通系统管理有限公司	2,500,000.00	自有资金	4,740,000.00	1,674,200.00	-330,000.00	其他权益工具投资	认购
四川信托投资公司	29,286,764.12	自有资金	0.00		-59,260,000.00	其他权益工具投资	认购
四川交投实业有限公司	30,000,000.00	自有资金	40,080,000.00		-8,090,000.00	其他权益工具投资	认购
四川交投地产有限公司	15,000,000.00	自有资金	11,350,000.00		-3,420,000.00	其他权益工具投资	认购
成都城北高速交通加油站有限公司	380,000.00	自有资金	12,790,000.00	1,520,000.00	4,160,000.00	其他权益工具投资	认购
合计	316,513,812.11		282,377,555.10	15,230,646.24	-90,994,417.75		

6. 重大资产和股权出售

适用 不适用

7. 主要控股参股公司分析

适用 不适用

(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; 截至 2020 年 12 月 31 日, 总资产约为人民币 657,206.37 万元, 净资产约人民币 301,064.73 万元; 于本期间实现营业收入约人民币 38,747.95 万元(上年同期: 约人民币 51,004.34 万元), 净利润约人民币 15,128.26 万元(上年同期: 约人民币 25,833.02 万元), 其中: 主营业务收入约人民币 38,045.20 万元, 营业利润约人民币 17,895.95 万元。

城北公司: 本公司之控股子公司(本公司持有其 60%股份), 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; 截至 2020 年 12 月 31 日, 总资产约为人民币 35,017.42 万元, 净资产约人民币 30,976.97 万元; 于本期间实现营业收入约人民币 8,815.20 万元(上年同期: 约人民币 10,877.72 万元), 净利润约人民币 3,304.89 万元(上年同期: 约人民币-64.18 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 357,338 万元; 截至 2020 年 12 月 31 日, 总资产约为人民币 1,201,808.29 万元, 净资产约人民币 187,260.75 万元。于本期间实现营业收入约人民币 29,149.64 万元(上年同期: 约人民币 38,215.17 万元), 净利润约人民币-38,721.96 万元(上年同期: 约人民币-34,057.34 万元)。

成邛雅公司: 本公司之控股子公司(本公司持有其 82%股权), 成立于 2020 年 3 月 4 日, 负责天邛(天府新区一邛崃)高速的投资、建设及运营, 注册资本为人民币 17.37 亿元; 截至 2020 年 12 月 31 日, 总资产约为人民币 94,976.78 万元, 净资产约人民币 54,000.00 万元。

蜀南公司: 本公司之全资子公司, 主要从事公路基建项目及实业投资。蜀南公司注册资本为人民币 20,000 万元; 截至 2020 年 12 月 31 日, 总资产约人民币 189,941.94 万元, 净资产约人民币 57,308.15 万元; 于本期间实现营业收入约人民币 13,379.20 万元(上年同期: 约人民币 17,875.74 万元), 净利润约人民币 3,549.52 万元(上年同期: 约人民币 7,182.72 万元)(已合并仁寿蜀南公司、蜀南诚兴公司数据)。

蜀海公司: 本公司之全资子公司, 主要从事金融及实业投资, 注册资本为人民币 15,277.25 万元; 截至 2020 年 12 月 31 日, 蜀海公司总资产约人民币 26,351.07 万元, 净资产约人民币 24,350.24 万元; 于本期间实现营业收入约人民币 0 万元(上年同期: 约人民币 0 万元), 净利润约人民币 -2,536.39 万元(上年同期: 约人民币 1,881.04 万元)。

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 20,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 36,753.43 万元，净资产约人民币 33,560.48 万元；于本期间实现营业收入约人民币 6,111.46 万元（上年同期：约人民币 7,962.20 万元），净利润约人民币 1,096.65 万元（上年同期：约人民币 2,129.16 万元）（已合并成渝广告公司及成渝物流公司数据）。

成渝教育公司：本公司之全资子公司，设立于 2019 年 2 月 20 日，注册资本为人民币 48,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 48,128.70 万元，净资产约人民币 47,981.60 万元；于本期间实现营业收入约人民币 0 万元（上年同期：0 万元），于本期间实现净利润约人民币 234.21 万元（上年同期：-252.62 万元）。

成渝物流公司：蜀厦公司之全资子公司，主要负责天府新区永兴物流中心项目。成渝物流公司注册资本为人民币 5,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 5,247.54 万元，净资产约人民币 5,000.00 万元；于本期间实现营业收入约人民币 0 万元（上年同期：0 万元），净利润约人民币 0 万元（上年同期：0 万元）。

蜀鸿公司：本公司之全资子公司，目前主要负责仁寿鸿瑞国际广场项目的实施。蜀鸿公司注册资本为人民币 10,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 19,616.38 万元，净资产约人民币 7,618.28 万元；于本期间实现营业收入约人民币 7,354.87 万元（上年同期：约人民币 7,151.33 万元），净利润约人民币-982.67 万元（上年同期：约人民币-2,188.71 万元）。

中路能源公司：本公司之控股子公司（本公司持有其 51%股份），主要从事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。中路能源公司注册资本为人民币 5,200 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 26,407.64 万元，净资产约人民币 21,235.08 万元；于本期间实现营业收入约人民币 96,204.35 万元（上年同期：约人民币 127,415.31 万元），净利润约人民币 3,961.13 万元（上年同期：约人民币 4,524.60 万元）。

成雅油料公司：本公司之控股子公司（本公司持有其 51%股份），主要从事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 2,720 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 12,503.85 万元，净资产约人民币 10,338.42 万元；于本期间实现营业收入约人民币 50,444.81 万元（上年同期：约人民币 50,373.74 万元），净利润约人民币 4,436.15 万元（上年同期：约人民币 4,364.20 万元）。

仁寿置地公司：本公司之控股子公司（本公司持有其 91%股份），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；截至 2020 年 12 月 31

日，总资产约人民币 310,145.35 万元，净资产约人民币-40,892.68 万元。于本期间实现营业收入约人民币 50,148.24 万元（上年同期：约人民币 3,720.11 万元），净利润约人民币 978.71 万元（上年同期：约人民币-6,692.93 万元）。

仁寿蜀南公司：蜀南公司之全资子公司，注册资本为人民币 10,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 97,427.15 万元，净资产约人民币 55,515.06 万元；于本期间实现营业收入约人民币 7,775.47 万元（上年同期：约人民币 10,710.69 万元），净利润约人民币 4,540.57 万元（上年同期：约人民币 6,533.21 万元）。

蜀南诚兴公司：蜀南公司之控股子公司（蜀南公司持有其 94.98%股份），主要业务为工程管理服务、市政道路工程服务、公路管理与养护。蜀南诚兴公司注册资本为人民币 15,760 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 88,801.53 万元，净资产约人民币 24,926.03 万元；于本期间实现营业收入约人民币 5,258.48 万元（上年同期：约人民币 5,680.72 万元），净利润约人民币 3,929.61 万元（上年同期：约人民币 4,242.45 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 44.95%股份，本公司全资子公司信成香港公司持有其 25.05%股份）持有其 70%股份，主要从事融资租赁及经营租赁等业务，注册资本为人民币 52,800 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 247,390.74 万元，净资产约人民币 60,181.02 万元；于本期间实现营业收入约人民币 16,967.67 万元（上年同期：约人民币 14,387.99 万元），净利润约人民币 5,106.85 万元（上年同期：约人民币 4,462.05 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。注册资本为 149,868,001.00 港元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 17,880.70 万元，净资产约人民币 17,603.86 万元；于本期间实现营业收入约人民币 0 万元（上年同期：约人民币 0 万元），净利润约人民币 992.67 万元（上年同期：约人民币 1,060.73 万元）。

多式联运公司：本公司持有其 51%的权益，主要从事多式联运业务，公司注册资本为人民币 100,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 97,642.02 万元，净资产约人民币 96,525.42 万元；于本期间实现营业收入约人民币 5,986.98 万元（上年同期：约人民币 20,953.78 万元），净利润约人民币-2,792.40 万元（上年同期：约人民币-723.71 万元）（已合并多式联运公司及商业保理公司数据）。

商业保理公司：多式联运公司之全资子公司，注册资本为人民币 20,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 15,973.61 万元，净资产约人民币 15,710.94 万元；于本期间实现营业收入约人民币 1,773.82 万元（上年同期：约人民币 401.00 万元），净利润约人民币-4,407.56 万

元（上年同期：约人民币 171.78 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；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 33,022.62 万元，净资产约人民币 30,050.10 万元；于本期间实现营业收入约人民币 12,543.70 万元（上年同期：约人民币 16,438.31 万元），净利润约人民币 6,593.57 万元（上年同期：约人民币 5,929.84 万元）。

众信公司：本公司全资子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；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 1,263.52 万元，净资产约人民币 1,010.21 万元；于本期间实现营业收入约人民币 1,162.18 万元（上年同期：约人民币 685.15 万元），净利润约人民币 500.01 万元（上年同期：约人民币 104.42 万元）。

成渝发展基金：本公司通过直接及间接方式（本公司直接持有其 49.18%股份，众信公司持有其 1.64%股份）持有其 50%的权益，主要从事对非上市企业的股权、上市公司非公开发行的股权等非公开交易的股权投资以及相关咨询服务。成渝发展基金为有限合伙企业；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 25,055.58 万元，净资产约人民币 24,849.78 万元；于本期间实现净利润约人民币 2,240.99 万元（上年同期：约人民币 85.07 万元）。

成渝建信基金公司：本公司持有其 50%的权益，其经营范围为受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询服务，注册资本为人民币 2,000 万元；截至 2020 年 12 月 31 日，总资产约人民币 1,109.29 万元，净资产约人民币 1,040.84 万元；于本期间实现营业收入约人民币 145.64 万元（上年同期：约人民币 28.30 万元），净利润约人民币-50.23 万元（上年同期：约人民币-262.11 万元）。

8. 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

(三) 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1. 行业格局和趋势

适用 不适用

(1) 行业竞争格局

1988 年，中国大陆第一条高速公路——沪嘉高速公路建成通车，中国的高速公路建设从此步入快速发展的轨道。经过近 30 年的发展，我国高速公路行业已经取得了举世瞩目的成绩，高速公路行业竞争格局也在发生变化。一方面，伴随高速公路行业的快速发展，我国高速公路企业也在

此历史性机遇中迅速成长，公司数量不断增加、公司规模不断扩大。目前来看，由于高速公路经营仍具有一定的垄断性，高速公路企业之间的竞争主要表现为企业获取项目能力的竞争，其中，一批起步早、资质优、管理顺的高速公路公司已脱颖而出，并从中涌现出一批优秀的上市公司。另一方面，随着公路行业发展环境的变化，以前靠投资与需求相结合就能实现快速增长的模式已不可持续，在绿色发展、生态发展成为行业当前主要发展方向的背景下，高速公路行业发展需要面临的诸如环境保护、土地综合利用、资源有效供给等硬性约束明显增强，加之受企业筹集低成本资金难度的加大、各种交通运输工具和运输方式的日新月异、高速公路建设及维护成本的快速增长等因素影响，行业发展面临诸多竞争和挑战。

(2) 行业发展趋势

本集团行业发展趋势可参阅本年度报告“第四节 董事长报告书”之“前景及策略”部分。本集团主要行业优势以及行业地位的相关信息请参阅本年度报告“第三节 公司业务概要”之“一、(四) 报告期内公司所属行业情况及公司行业地位”“三、报告期内核心竞争力分析”部分。

2. 公司发展战略

适用 不适用

2020年是“十三五”收官之年，面对百年不遇的新冠疫情危机、史无前例的政策调控压力、前所未有的业绩下滑风险，集团上下坚定信心、克难奋进，各项工作取得明显进展，重大项目建设质效并进，相关多元发展稳健，既圆满完成目标任务，又为集团高质量可持续的融合协调发展奠定了坚实基础。

2021年是“十四五”开局之年，集团将优化发展策略，在高速公路主业上挖潜增效，在与主业高度相关的多元产业上创新探索；同时深化改革创新，尤其是加强制度创新、技术创新和管理创新，不断提升主业和相关多元领域的专业化运筹水平和经营能力。2021年，集团将继续抵御疫情风险，坚持“稳中求进”工作总基调，坚持壮主业、稳多元、强能力、增保障、防风险、提动能，务实创新、奋力攻坚，保障项目投建质效并进，运营水平淬炼提升，经济效益稳中有进，资源要素优化聚集，增长潜力充分释放，在新的发展起点上实现新的重大进展。

适用 不适用

以下经营计划不构成公司对投资者的业绩承诺，请投资者注意投资风险。

(1) 年度经营目标

基于对2021年经营形势、政策环境及企业自身发展状况的分析判断，集团经初步测算，设定2021年度营业收入争取达到人民币63.85亿元（未考虑准则变化），营业成本及期间费用控制在人

民币 49.59 亿元以内。收益目标的实现与否与集团未来的实际经营环境等因素密切相关。本经营目标乃公司管理层基于对 2021 年集团享有稳定有利的外部环境预期下所作预测，而非根据任何已由公司审计师审阅或审核的数据或资料作出，存在一定不确定性。

(2) 业务发展计划

本集团业务发展计划请参阅本年度报告“第五节 经营情况讨论与分析”之“一、(三) 业务发展计划”。

3. 可能面对的风险

适用 不适用

企业面临的风险，是指未来的不确定性对企业实现经营目标的影响。本集团主要从事收费公路等基础设施的投资、建设和经营管理，近几年，随着集团业务的快速发展和规模上升，所面临的风险亦随之增大，主要包括政策、市场、财务及管理等方面的风险。公司高度重视上述风险，主动对经营过程中的风险事项进行识别、评估及应对，建立和完善系统的风险管理机制。

(1) 政策风险

风险状况/分析：

➤ 收费政策的调整

本公司的盈利主要来源于收费公路经营及投资。根据《公路法》《收费公路管理条例》及《四川省高速公路条例》的有关规定，高速公路公司本身没有收费标准的自主定价权，其所辖高速公路收费标准的确定与调整须报省交通主管部门会同同级物价主管部门核定批准。如若经营环境、物价水平及经营成本等因素发生较大变化，高速公路公司可以提出收费标准调整申请，但不能保证申请能及时获得批准。此外，如果政府出台新的高速公路收费政策，高速公路公司须按规定执行，一定程度上将影响其经营效益的稳定。

➤ 经营期限的限制

根据《收费公路管理条例》的规定，收费公路的收费期限，由省、自治区、直辖市人民政府按照有关标准审查批准。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过 30 年。

根据四川省有关主管部门的批准文件，集团辖下现有路产诸如成渝高速、成雅高速、城北出口高速、成乐高速、成仁高速的收费经营期分别截至 2027 年、2029 年、2024 年、2029 年、2042 年为止（遂西高速、遂广高速将按相关规定申报收费审批）。因此，倘若集团现有高速公路收费期限届满而公司又无其他新建或收购的经营性高速公路项目及时补充的话，将对公司可持续经营能

力产生不利影响。

➤ 收费方式的调整

自 2020 年 1 月 1 日起，全国高速公路省界收费站全部取消，不停车快捷收费系统正式启用，高速公路收费模式的重大调整对给公司收费公路管理水平带来了新的挑战。首先，新的收费系统启用之初，在实际运转过程中存在部分技术性和操作性问题，考验公司的设备设施性能以及管理人员技术水平；其次，ETC 收费模式下，清分系统不稳定因素对于通行费收入的影响增大，同时也加大了通行费稽查工作的难度；此外，由于电子收费方式在很大程度上取代人工收费，公司将面临大量收费人员转岗安置的问题。

管理/应对措施：

对于政策风险，一方面公司要主动作为，加强与政府主管部门的沟通汇报，争取获得政府支持和社会理解；另一方面，更要强化企业自身实力，提高抗风险能力。为此，本公司通过投资新建有良好发展前景的高速公路等措施，滚动开发促进公司资产规模和经营的持续增长。本着积极、审慎的原则，充分运用自身管理和技术等资源优势，着力打造城市运营、能源投资、金融投资等其他业务，积极研究和尝试与收费公路行业和公司核心业务能力相关的产业与业务，实施与主营业务高度相关的多元化发展战略。此外，在完成收费系统并网切换以后，公司积极与业务主管部门、结算中心汇报沟通，加强对收费系统的更新升级，不断完善系统操作流程及制度体系，提高收费公路运营管理的现代化水平；公司及时开展收费人员转岗系列培训，在尊重收费人员意愿的基础之上，结合集团内部各公司实际情况统筹调配，妥善完成转岗安置工作。

(2) 市场风险

风险状况/分析：

➤ 宏观经济波动的风险

公路运输量和周转量与国内 GDP 高度相关。就高速公路而言，宏观经济波动将导致经济活动对运力要求的变化即公路交通流量、收费总量的变化，从而直接影响高速公路公司的经营业绩。虽然中国经济平稳发展的长期趋势不会改变，但目前经济下行的压力亦不容忽视。当前国际国内经济运行中不断出现的新情况、新问题亦将对中国经济构成隐忧和挑战，这些因素将给集团收费公路项目的运营带来不确定性。

➤ 路网变化风险

为加快四川省西部综合交通枢纽的建设及构建完善的城市交通，政府及交通主管部门将适时修改和完善区域公路路网的规划和设计，通过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网。

根据《四川省高速公路网规划（2019-2035年）》，全省高速公路总规模将达1.61万公里（未计扩容复线里程），其中，国家高速公路8000公里，省级高速公路8100公里，另设规划研究线路约1900公里。“十三五”后期及“十四五”期间，四川将着力加强省际通道、城市群通道和“瓶颈路”建设，推动高速公路保持一定的发展速度。规划实施后，建成“一干多环放射、多支高效联网、生态示范区便捷连通”的省域高速公路网，支撑基本形成“全国123出行交通圈”，全省高速公路网密度达到高速公路网密度达到高速公路网密度达到3.31公里/百平方公里。竞争性或协同性路网变化以及短期分流和长期网络效应产生的增量刺激，都对集团辖下高速公路带来不同程度的正面或负面影响。

管理/应对措施：

针对市场风险，公司将持续跟踪分析宏观经济环境、国家政策以及公司路产所在地的区域经济对公司业务经营的影响并制定相应的应对策略，力所能及地降低宏观经济波动对公司经营活动的影响。同时，公司将与政府和同行企业加强沟通，及时了解路网规划、项目建设进度和后续调整方案等信息，提前做好路网研究和分析，准确把握交通流量变化趋势，以保障公司经营及发展战略决策的准确性。

（3） 财务风险

风险状况/分析：

➤ 潜在的税务风险

公司面临的潜在税务风险主要包括两方面：一方面是公司的纳税行为不符合税收法律法规的规定，应纳税而未纳税、少纳税，从而面临补税、罚款、加收滞纳金、刑罚处罚以及声誉损害等风险；另一方面是公司经营行为适用税法不准确，没有用足有关优惠政策，多缴纳了税款，承担了不必要的税收负担。

➤ 融资风险

随着公司投资项目的增加，投资规模保持较快增长，公司对外融资需求逐步变大。当前货币政策下，境内商业银行贷款成本相对较高，且受限于银行对放贷规模和投资方向的控制。为满足未来发展需要，充分利用自身作为A+H股上市公司的优势，公司正积极探索构建一个多层次、多渠道的融资模式，从而实现资金成本和融资结构的尽量优化。同时，尝试新的融资方式和融资渠道不可避免会涉及大量之前所不熟悉的监管政策和法律法规，倘若了解和掌握不够，公司可能承受相关风险。

管理/应对措施：

针对潜在的税务风险，公司对此采取了较为有效的税务风险防范措施，一是加强税收法规、

政策的学习，主动取得税务征收、稽查机关的业务指导；二是聘请税务代理和咨询服务机构为公司的税务工作提供咨询意见；三是针对潜在的税务风险点设计控制措施，并加强对税收业务岗位工作的流程检查和控制。针对融资风险，公司采取了以下风险控制措施：一是加强对相关人员的培训，引导其不断学习成长；二是与境内外金融机构建立战略合作伙伴关系，通过长期稳定合作确保互利互赢；三是必要时引进中介机构为公司的融资决策和融资方案的实施提供专业意见。

(4) 管理风险

风险状况/分析：

➤ 日常运营风险及自然灾害风险

高速公路建成通车后，需要定期对道路进行日常养护，以保证良好的通行环境。如果需要维修的范围较大、维修时间较长，则会影响车流量；在经营过程中，如遇洪涝、塌方、地震等不可预见的自然灾害，高速公路极有可能造成严重损坏并导致一定时期内无法正常使用；如遇浓雾、严重冰雪天气，高速公路将会局部甚至全部短时间关闭；一旦发生重大交通事故，可能造成堵车、通行能力减弱和路桥损坏。这些情况的出现将直接导致通行费收入减少、维修成本增加，影响高速公路公司的经营。

➤ 高速公路项目投资风险

高速公路行业的特点是投资大、回收期长，属于典型的资本密集型行业，因此项目投资策略和决策是决定公司资产质量和收益水平的关键因素。集团定期对投资策略进行检讨和调整，并利用可行性研究报告、交通量预测及估值报告等外部专业报告，以尽量提升项目评价质量，但是由于外部环境复杂多变，若项目主要假设条件或基础数据发生变化等，都可能导致项目投资实际效果不能达到预期。

管理/应对措施：

针对以上管理风险，公司已经并将继续从以下各方面采取措施进行防范和应对：加强对道路的预防性养护维修工作，并合理安排工程实施方案；有效发挥交通执法、高速交警、公司路产管护的综合管理手段，加强特殊天气下的上路巡查制度，力保路况良好和通行安全、顺畅；大力开展对优质项目的收集、研究、论证及储备工作，适时调整项目投资策略，为集团创造更多的可持续发展增长点；加强 BT 项目资金回购风险研究，进一步完善相关回购担保方式的合同条款，降低 BT 项目资金回购风险；此外，积极探索 PPP 模式下的基础设施项目投资合作；同时，在集团内部持续推进内部控制制度，提高集团管理的规范化、精细化水平，强化企业的执行效率和创新能力，提升企业的综合管理能力。

4. 其他

适用 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

1. 公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

2. 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3. 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4. 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5. 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6. 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。

适用 不适用

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、四川遂广遂西高速公路有限责任公司及成都蜀海投资管理有限公司等 20 家全资及控股子（孙）公司。与上年相比，本年增加四川成邛雅高速公路有限责任公司 1 家子公司。详见本附注“七、合并范围的变化”及“八、在其他主体中的权益”相关内容。