

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 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1 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。
- 2 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。

### 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	唐勇	公务	周黎明

- 4 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。

### 5 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，2016 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 104,717.37 万元，其中：母公司净利润约为人民币 117,316.88 万元，按母公司净利润 40%的比例提取公积金约人民币 46,926.75 万元后当年实现的可供股东分配利润约为人民币 70,390.13 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 2016 年末总股本 305,806 万股为基数，每股派发现金股息人民币 0.11 元（含税），共计派发现金股息约人民币 33,638.66 万元（含税），约占当年母公司实现的可供股东分配利润的 47.79%，约占 2016 年度归属于本公司股东的净利润的 32.12%。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 2016 年度股东周年大会审议。

## 二 公司基本情况

### 1 公司简介

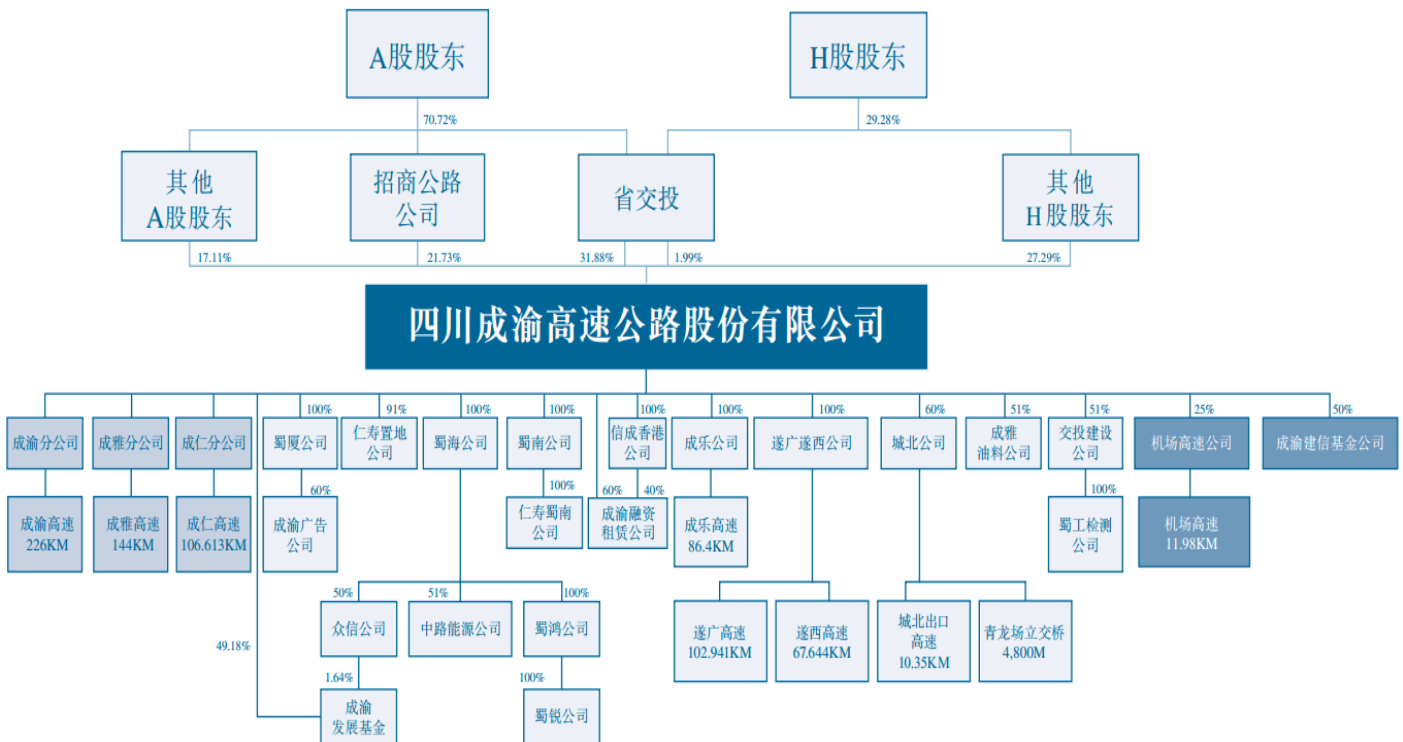
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	四川成渝	601107
H股	香港联合交易所有限公司	四川成渝	00107

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
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)28-8552-7510
电子信箱	cygszh@163.com	cygszh@163.com

### 2 报告期公司主要业务简介

#### (一) 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、遂西高速及遂广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12月31日，本集团辖下高速公路收费总里程约744公里，总资产及净资产分别约为人民币3,637,937.75万元及人民币1,388,403.27万元。截止2016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：



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。截止 2016 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：

	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：成仁高速、遂西高速、遂广高速目前处于试收费阶段，在工程竣工验收合格及决算审计完成后，将按相关规定申报项目正式收费。

本集团在立足收费公路主业的同时亦实施相关多元化发展战略，多元业务范围涵盖“城市运营”“工程建设”“能源及文化传媒”以及“金融投资”。本集团凭借多年来在工程施工领域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，大力拓展公路工程施工、城市基础设施及沿线房地产开发等业务，以促进上下游关联产业的延伸，实现集团整体效益的提升；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、多层次互动结合，拓展产融业务；能源及文化传媒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高速公路沿线资产、服务区、广告管理等。

**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，中国经济由高速增长转为中高速增长，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、各种交通运输工具的竞争、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。

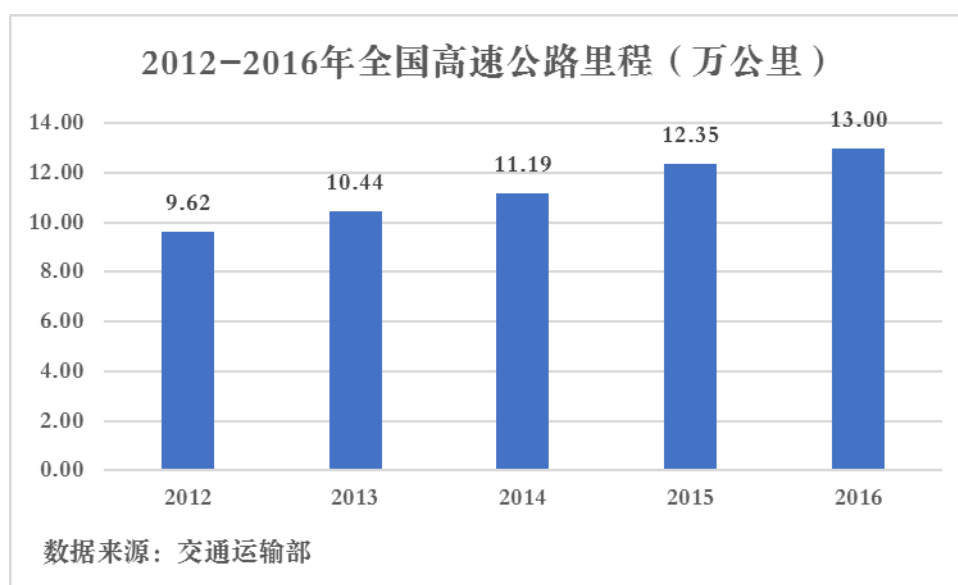
## （二）报告期内公司所属行业情况及公司行业地位

2016 年，交通运输行业继续快速发展。编制完成《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，印发公路、水运等 14 个专项规划，修订《中长期铁路网规划》，“十三五”综合交通运输规划体系基本形成；交通运输供给侧结构性改革实现新突破，综合交通运输基础设施网络基本成型，交通运输“两促一稳”作用更加彰显。报告期内，全国公路、铁路、水路及民航固定资产投资额

超过 2.57 万亿元；新增高速公路 6,000 多公里，总里程突破 13 万公里，高速公路电子不停车收费系统（ETC）用户突破 4,300 万，“互联网+交通运输”蓬勃发展，“综合交通出行大数据开放云平台”正式上线，行业数据资源开放共享迈出坚实步伐，“交通运输+特色产业”等扶贫新模式探索推进。

报告期内，四川省交通投资保持高位运行，公路水路建设完成投资 1,310 亿元，连续第 6 年超千亿元，发挥了稳增长的重要作用；全省高速公路通车总里程达到 6,519 公里，跃居全国第二；全省公路交通运输“十三五”发展规划编制完成，根据该规划，到 2020 年全省将建成外畅内联、安全高效的高速公路网；“智慧交通”建设加快推进，建成 ETC 车道 1,272 条，用户数量突破 180 万，同比增长 65%；出台《四川省高速公路“BOT+政府股权合作”项目实施办法》，建立包括“BOT、BOT+政府补助、BOT+政府股权合作”在内的 PPP 制度体系，有效激发了社会资本投资高速公路项目的积极性。

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。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，截止 2016 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逾 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、工程建设、能源及文化传媒以及金融投资等多元化业务，公司综合抗风险能力及可持续发展潜力不断增强。

## 截止 2016 年 9 月 30 日主要高速公路上市公司财务数据一览表 (币种: 人民币 单位: 亿元)

名称	排名前 5 指标个数	营业收入		营业利润		利润总额		净利润		扣除非经常损益后的净利润		经营活动净收益		总资产		归属母公司股东的权益		经营活动产生的现金流量		现金净流量	
		数值	排名	数值	排名	数值	排名	数值	排名	数值	排名	数值	排名	数值	排名	数值	排名	数值	排名	数值	排名
四川成渝	8	50.22	3	13.00	4	13.14	4	10.77	3	10.16	3	18.08	3	345.78	4	133.02	4	14.13	6	3.43	9
现代投资	2	66.93	1	6.73	11	7.18	11	5.48	11	4.93	10	11.90	9	216.22	7	74.46	10	10.36	10	5.60	5
宁沪高速	9	62.66	2	32.75	1	32.69	1	25.10	1	24.27	1	35.92	1	367.90	3	216.52	2	42.50	1	-0.32	15
山东高速	10	47.27	4	31.61	2	32.57	2	24.22	2	23.91	2	32.41	2	467.02	2	242.82	1	32.71	2	45.74	1
赣粤高速	5	32.63	5	11.77	5	12.26	5	8.50	6	4.22	11	13.01	6	319.28	5	138.36	3	12.01	9	4.66	7
深高速	7	31.80	6	13.22	3	13.24	3	10.65	4	8.36	4	15.36	5	317.90	6	125.74	5	15.10	4	-22.26	19
中原高速	3	28.23	7	7.71	9	7.86	9	6.43	9	6.23	7	16.70	4	497.59	1	121.57	6	25.49	3	-6.91	18
粤高速 A	3	20.75	8	11.20	6	11.84	6	9.39	5	6.48	6	12.11	8	163.43	9	80.57	9	14.76	5	18.93	2
皖通高速	2	18.77	9	9.35	8	9.36	8	6.89	8	7.00	5	10.92	10	126.55	10	84.42	7	13.36	7	8.69	3
福建高速	0	18.67	10	9.46	7	9.53	7	7.02	7	5.36	9	12.96	7	182.36	8	83.13	8	12.59	8	0.06	13
楚天高速	0	9.48	11	4.41	12	4.40	12	3.21	12	3.23	12	6.55	11	91.48	12	42.60	13	7.48	13	3.52	8
东莞控股	1	9.09	12	7.67	10	7.82	10	6.27	10	5.82	8	6.42	13	84.90	13	48.98	11	8.22	11	8.33	4
五洲交通	0	8.72	13	2.19	16	2.21	16	1.76	16	1.91	16	6.44	12	113.03	11	30.59	16	8.07	12	-3.62	17
华北高速	0	7.85	14	3.47	13	3.49	13	2.78	13	2.67	13	4.50	14	61.97	16	46.23	12	3.42	15	0.57	12
吉林高速	0	5.45	15	2.15	17	2.16	17	1.61	17	1.54	17	3.91	15	71.01	14	26.17	17	3.14	16	5.13	6
龙江交通	0	3.82	16	3.03	14	3.06	14	2.56	14	2.45	14	2.38	16	52.28	17	37.72	14	1.54	18	1.75	11
重庆路桥	0	2.30	17	2.56	15	2.58	15	2.44	15	2.27	15	2.01	17	68.65	15	33.78	15	1.55	17	-2.19	16
德新交运	0	2.01	18	0.27	19	0.50	19	0.42	19	0.21	18	0.69	19	3.44	19	2.53	19	-0.32	19	-0.15	14
湖南投资	0	1.44	19	0.72	18	0.73	18	0.52	18	0.14	19	0.85	18	23.09	18	15.42	18	4.31	14	2.95	10

数据来源: 同花顺 iFinD

注: 由于以上资料源自第三方数据分析软件, 因此可能会存在一定误差, 请投资者审慎使用。

### 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

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	36,379,377,480.65	33,540,199,369.46	8.47	28,799,138,739.91
营业收入	8,265,885,697.39	9,607,700,862.20	-13.97	8,300,355,828.80
归属于上市公司股东的净利润	1,047,173,705.76	995,680,423.17	5.17	969,214,081.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,015,683,522.27	982,000,338.23	3.43	952,251,404.86
归属于上市公司股东的净资产	13,324,201,245.23	12,519,262,090.48	6.43	11,766,023,545.87
经营活动产生的现金流量净额	2,116,846,230.76	1,590,447,836.29	33.10	1,860,554,213.78
基本每股收益 (元/股)	0.3424	0.3256	5.16	0.3169
稀释每股收益 (元/股)	0.3424	0.3256	5.16	0.3169
加权平均净资产收益率(%)	8.10	8.2	减少0.10个百分点	8.51

#### 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	1,644,335,353.36	1,648,826,245.18	1,729,144,840.80	3,243,579,258.05
归属于上市公司股东的净利润	340,847,004.65	334,598,741.72	352,628,463.14	19,099,496.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	337,675,624.45	330,681,693.22	348,036,712.72	-710,508.12
经营活动产生的现金流量净额	347,755,714.47	320,752,376.92	744,971,530.69	703,366,608.68

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）		77,768（A 股股东 77,491 户，H 股股东 277 户）					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		74,130（A 股股东 73,850 户，H 股股东 280 户）					
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	1,035,914,278	33.87	0	无	0	国家
HKSCC NOMINEES LIMITED	-152,000	888,774,000	29.06	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
杨奕	+5,930,200	7,984,700	0.26	0	未知		境内自然人
中国光大银行股份有限 公司—光大保德信量化 核心证券投资基金	+6,008,900	6,224,500	0.20	0	未知		未知
张宪国	+6,000,000	6,000,000	0.20	0	未知		境内自然人
香港中央结算有限公司	+3,289,868	5,550,389	0.18	0	未知		境外法人
邹晴	+5,180,000	5,180,000	0.17	0	未知		境内自然人
刘红	+3,600,000	3,600,000	0.12	0	未知		境内自然人
中国工商银行股份有限 公司—申万菱信量化小 盘股票型证券投资基金 （LOF）	+3,180,231	3,180,231	0.10	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	截止本年度报告摘要批准报出日，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或一致行动人关系，此外，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。						

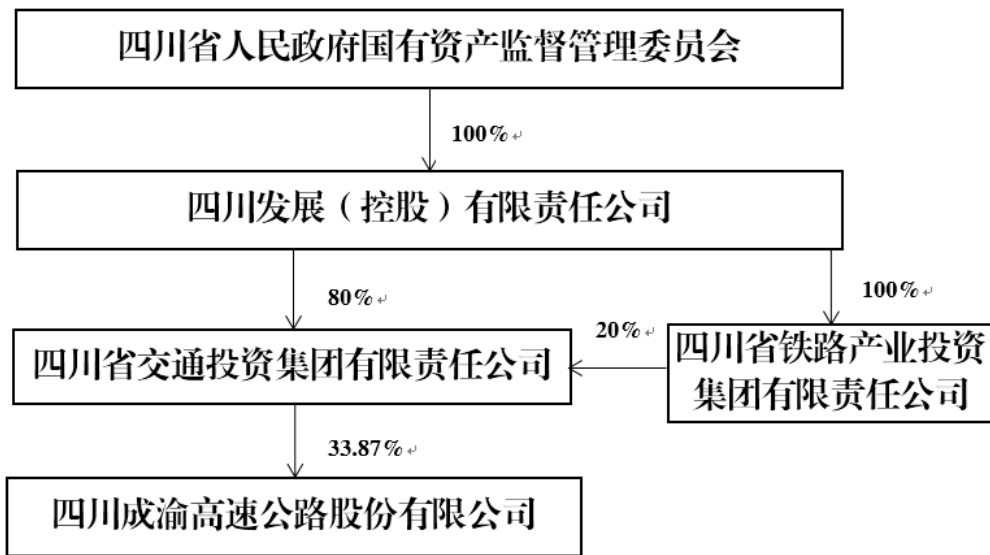
注：1. HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股是代表多个客户所持有，其中包括四川省交通投资集团有限责任公司持有的本公司 60,854,200 股 H 股股份；

2. 招商局公路网络科技控股股份有限公司于 2016 年 8 月经国家工商总局批准，由原招商局华建公路投资有  
限公司为主体整体改制设立；

3. 香港中央结算有限公司为沪股通股票的名义持有人。

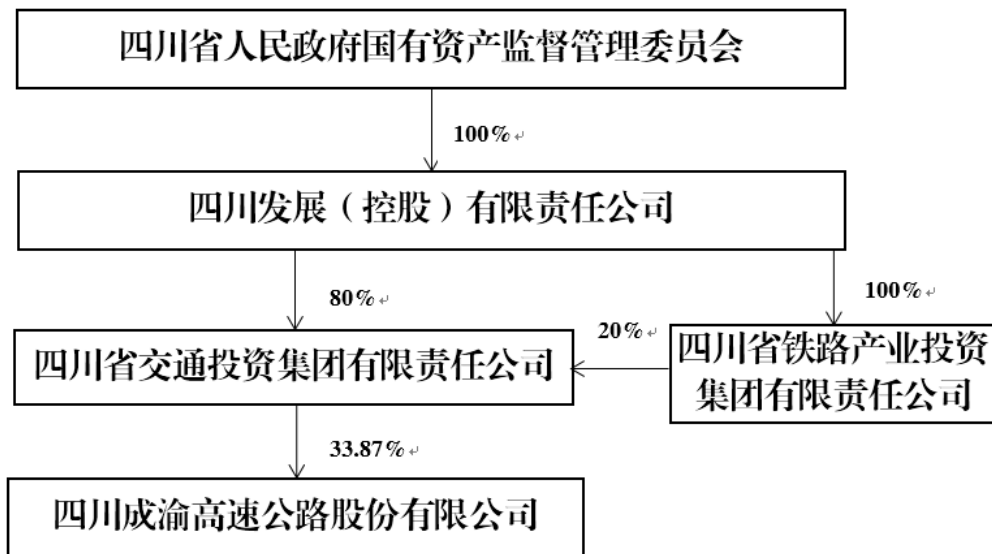
##### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



### 5 公司债券情况

#### 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	16成渝01	136493	2016-6-17	2021-6-17	10	3.48	单利按年计息, 不计复利。每年付息	上海证券交易所



债券（第一期）							一次、到期一次还本，最后一期利息随本金一同支付。
---------	--	--	--	--	--	--	--------------------------

## 5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

## 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对“16成渝01”公司债券的信用状况进行了综合分析，并于2016年5月26日出具了《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），本期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。报告期内本次债券评级结果未发生变化。

自首次评级报告出具之日起，中诚信证券评估有限公司将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，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，以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次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，中诚信证券评估有限公司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。中诚信证券评估有限公司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）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）以及本公司网站（www.cygs.com）予以公告。最新一期定期跟踪评级结果和报告预计将于2017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	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.6184	0.6036	2.45
EBITDA全部债务比	0.0921	0.0966	-4.68
利息保障倍数	2.41	2.27	6.52

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

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，业务涵盖“收费路桥”、“金融投资”、“城市运营”、“工程建设”、“能源及文化传媒”五大板块。2016年，面对宏观经济增速的放缓，集团通过大力实施精细化管理、严控成本费用等措施，改革创新、提质增效，不断提高经营管理水平，实现了集团经营效益的稳步提升。

其中，集团主营业务在路网分流、通行费减免政策继续执行以及新开通的遂广、遂西高速公路运营初期表现承压等不利因素综合影响下，依然保持了通行费收入及利润的总体增长，夯实了收费路桥板块在集团多元化发展战略中的基础性地位；同时，集团大力发展相关多元化业务，BT项目的投建工作以及金融投资、能源销售等业务稳步推进，集团综合抗风险能力及可持续发展潜力不断增强。

这一年，本集团坚持以既定的战略方针为指导，围绕经营目标开展各项工作，创新管理，强化措施，首登《财富》中国 500 强，实现了集团“十三五”发展良好开局。

——**经营效益稳步提升**。报告期内，本集团实现营业收入约人民币 82.66 亿元；归属于本公司股东的净利润约人民币 10.47 亿元，同比增长 5.17%；基本每股收益约人民币 0.3424 元，同比增长 5.16%。截止本报告期末，本公司总资产约人民币 363.79 亿元、净资产约人民币 138.84 亿元，分别比上年末增长 8.47%及 4.42%。

——**经营管理质效并举**。成仁高速、成雅高速、成乐高速多次分列全省高速公路运营服务质量评价前三名；遂广遂西公司获得《一种氟碳反光波形护栏》《一种高速公路片石超流态混凝土挡墙结构》《一种高速公路混凝土预制块复合挡墙结构》三项国家实用新型专利证书，遂西高速项目荣获四川省建设工程“天府杯”金奖并与遂广高速同步顺利实现收费运营；成乐高速扩容试验段项目建设模式获得四川省交通运输厅批复，施工前准备工作正稳步推进；双流西航港、综保、仁寿土地挂钩试点、仁寿视高、高滩等一系列 BT 项目及仁寿县城北新城房地产项目平稳推进，工程质量可控，进展顺利。

——**多元发展成果显著**。能源及文化传媒经营规模不断扩大，全年新投入运营服务区 3 对、加油站 6 座，原有加油站升级改造基本完成；收购信成香港公司 100%股份、设立成渝建信基金管理公司、仁寿农商行实现正式营业、众信公司基金投资管理工作稳步推进，集团多元化业务发展不断向前。

——**融资工作成效突出**。公司充分利用和发挥 AAA 级主体信用评级优势，通过创新融资方式和手段，使得公司融资结构得到优化，全年直接融资规模不断扩大，融资成本再创新低，资金使用效率明显提高。

——**管治水平持续提升**。公司荣获 2016《中国融资》上市公司“最佳企业管治奖”；公司主体信用获 AAA 评级，评级展望稳定；公司信息披露工作连续三年获评上交所综合考评优秀；通过修订完善《董事会审计委员会实施细则》《信息披露事务管理制度》《招标投标管理办法》《资金管理暂行办法》等制度，公司管理制度化、规范化水平不断提高；劳动、人事、分配“三项制度”改革取得实效，绩效考核和贡献联动分配格局逐步形成，集团发展活力不断提升。

有关本公司各业务板块于报告期内的经营情况及相关项目进展情况可参见本节以及本公司

2016 年度报告“第五节 重要事项”之“十五、重大合同及其履行情况”、“十六、其他重大事项的说明”部分。

## 1.1 主营业务分析

### 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	8,265,885,697.39	9,607,700,862.20	-13.97
营业成本	6,042,107,910.26	7,339,968,184.20	-17.68
销售费用	76,990,457.46	49,638,920.35	55.10
管理费用	228,386,373.91	200,188,479.14	14.09
财务费用	498,623,382.22	466,633,133.46	6.86
经营活动产生的现金流量净额	2,116,846,230.76	1,590,447,836.29	33.10
投资活动产生的现金流量净额	-1,410,979,481.46	-4,189,265,346.83	66.32
筹资活动产生的现金流量净额	120,308,061.53	2,049,850,621.45	-94.13

### 1.1.1 收入和成本分析

√适用 □不适用

营业收入变动原因说明:本期主营业务收入较上年减少 135,063.85 万元,下降 14.10%,主要是本年建筑施工业务量减少致施工业务收入较上年减少 145,503.94 万元。

营业成本变动原因说明:本期主营业务成本较上年减少 129,446.26 万元,下降 17.74%,主要是本年建筑施工业务量减少致施工业务成本较上年减少 131,397.00 万元。

#### (1). 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	2,888,120,629.53	1,224,964,038.80	57.59	1.61	3.66	减少 0.84 个百分点
建筑施工业	2,139,402,647.01	1,977,247,545.08	7.58	-40.48	-39.92	减少 0.86 个百分点
租赁业	83,692,597.63	29,816,550.55	64.37	55.26	103.89	减少 8.50 个百分点
销售业	2,914,513,232.57	2,742,251,146.75	5.91	-1.29	-2.27	增加 0.94 个百分点
BT 项目收入	172,040,544.16	1,302,955.36	99.24	27.98	-38.04	增加 0.81 个百分点
房地产业务	29,465,858.00	25,630,295.70	13.02			增加 13.02 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	2,888,120,629.53	1,224,964,038.80	57.59	1.61	3.66	减少 0.84 个百分点
工程施工	2,139,402,647.01	1,977,247,545.08	7.58	-40.48	-39.92	减少 0.86 个百分点
公路沿线广告区位租赁	22,060,902.99	8,288,331.85	62.43	56.58	24.06	增加 9.85 个百分点
房屋租赁	1,727,269.28	866,353.63	49.84	-3.48	-0.39	减少 1.56 个百分点
融资租赁收入	59,904,425.36	20,661,865.07	65.51	57.54	192.10	减少 15.89 个百分点
服务区经营	22,407,881.34	17,507,622.84	21.87	18.50	37.30	减少 10.70 个百分点
能源销售	2,892,105,351.23	2,724,743,523.91	5.79	-1.42	-2.45	增加 0.99 个百分点
BT 工程项目收入	172,040,544.16	1,302,955.36	99.24	27.98	-38.04	增加 0.81 个百分点
房地产销售收入	29,465,858.00	25,630,295.70	13.02			增加 13.02 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

**通行费收入方面：** 本年本集团实现道路通行费收入约人民币 288,812.06 万元，较上年增加 4,576.28 万元，增长约 1.61%，主要是区域经济的持续发展、建设国家级城市群（成渝城市群）的政策方针、遂广遂西高速公路的收费运营、营改增政策实施致收入和税金分类变化、高速公路车流量的自然增长及部分回流等因素所致。通行费收入占本集团主营业务收入的 35.10%，较上年的 29.68% 上升 5.42 个百分点。高速公路营业成本较上年增长 3.66%，主要因遂广遂西高速公路于 2016 年 10 月 9 日开始收费运营导致了相关成本费用增加。

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 (人民币万元)		
		本期间	2015 年	增/减 (%)	本期间	2015 年	增/减 (%)
成渝高速	100	22,158	24,129	-8.17	82,198.30	87,502.56	-6.06

成雅高速	100	37,351	33,238	12.37	78,434.55	76,793.68	2.14
成仁高速	100	30,444	29,555	3.01	69,044.22	65,953.51	4.69
成乐高速	100	32,648	31,350	4.14	44,926.30	45,383.44	-1.01
城北出口高速(含青龙场立交桥)	60	52,422	39,682	32.11	9,493.66	8,602.59	10.36
遂广遂西高速	100	7,725	-	-	4,715.04	-	-

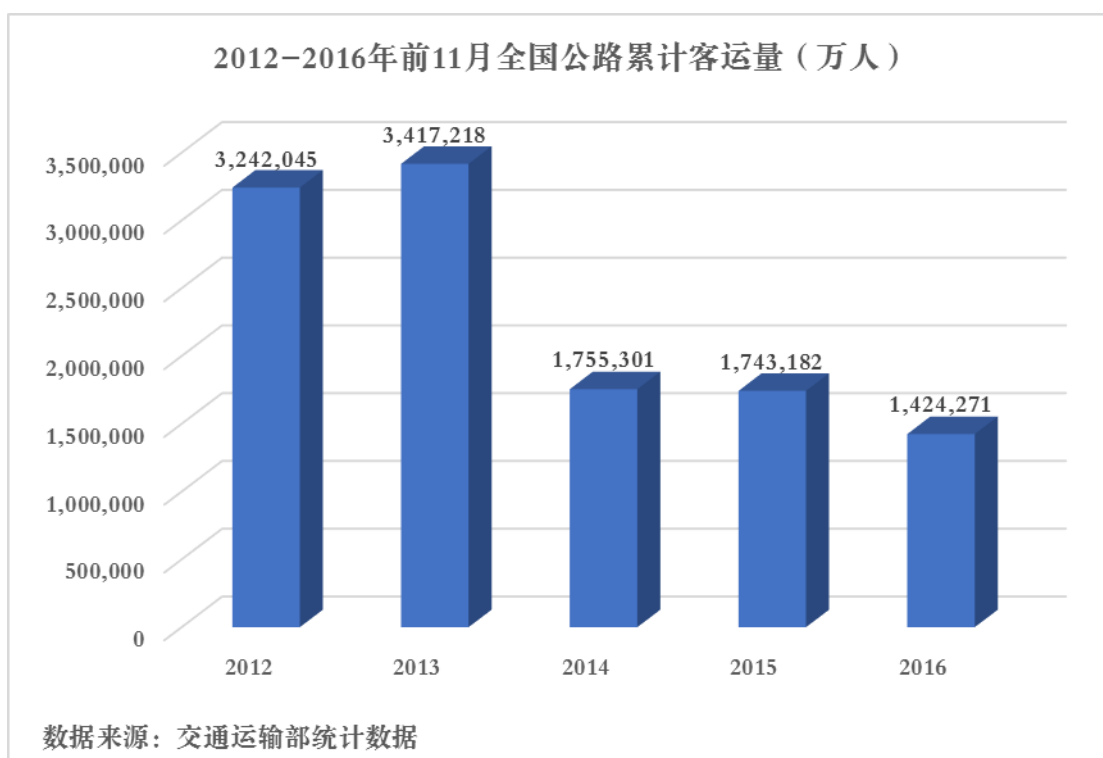
注：遂广高速、遂西高速于2016年10月9日0时起收费运营，无同期可比数据。

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：

### ——经济环境因素

经济是影响交通需求的关键因素。报告期内，中国继续推进供给侧结构性改革，大力推动大众创业、万众创新，国民经济运行缓中趋稳、稳中向好，但经济下行压力依然存在。2016年，中国实现国内生产总值约人民币744,127亿元，同比增长约6.7%，增速较上年回落了0.2个百分点<sup>1</sup>；四川省实现地区生产总值约人民币32,680亿元，同比增长约7.7%<sup>2</sup>，略高于全国平均水平，呈现平稳发展态势。

受此宏观经济环境的影响，按2016年前11个月统计分析，全国公路客、货运需求同比有所下降。

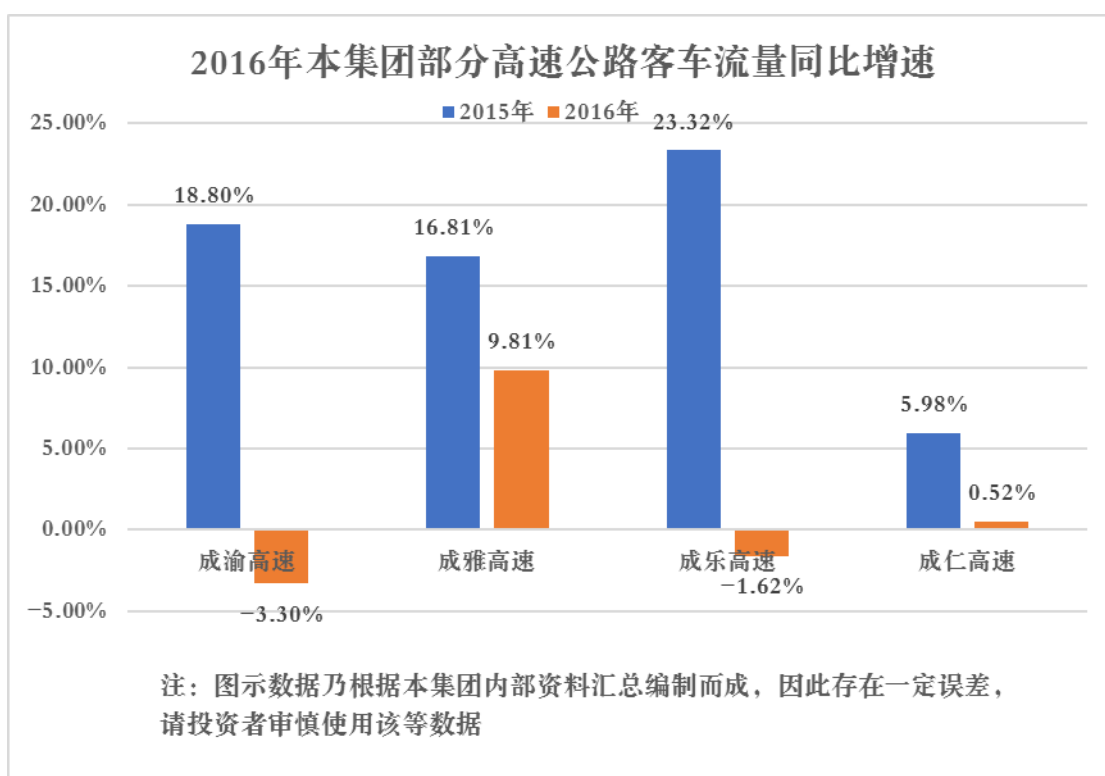


<sup>1</sup> 数据来源：国家统计局发布的初步核算结果。

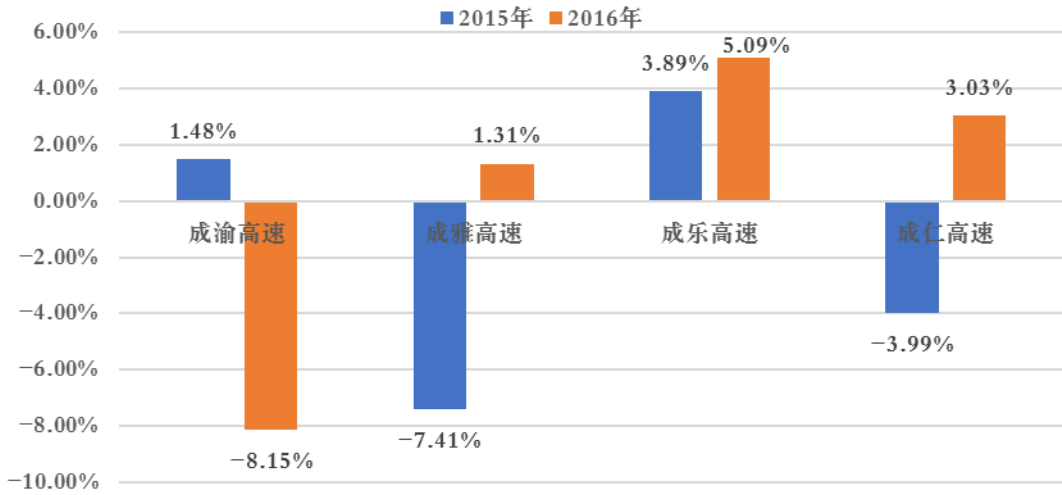
<sup>2</sup> 数据来源：四川省统计局发布的初步核算结果。



反映到高速公路车流量上，期内集团辖下部分高速公路的客车流量增速下滑，成渝高速货车流量出现负增长，但集团高速公路车流量总体仍然保持增长。由于客车流量同比增速下降以及货车增量较少，集团通行费收入总体增幅较小，仅为 1.61%。

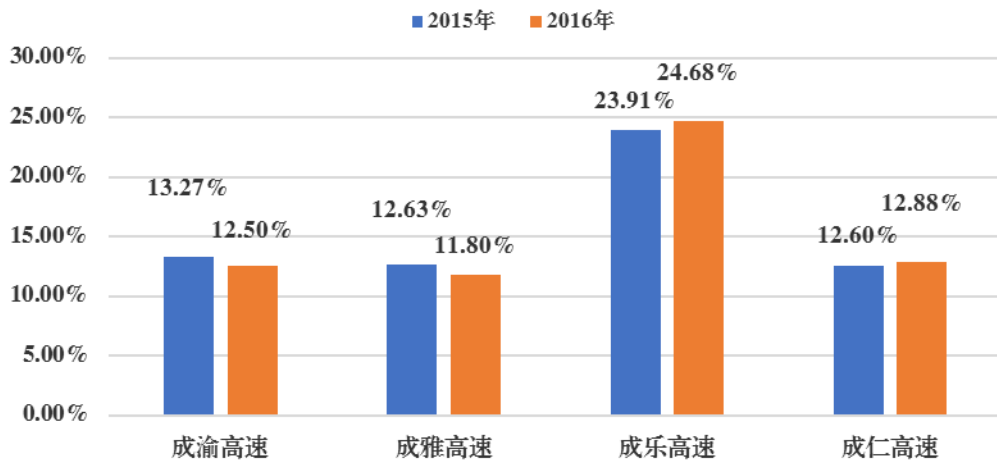


2016年本集团部分高速公路货车流量同比增速



注：图示数据乃根据本集团内部资料汇总编制而成，因此存在一定误差，请投资者审慎使用该等数据。

2015及2016年本集团部分高速公路货车流量比重



注：图示数据乃根据本集团内部资料汇总编制而成，因此存在一定误差，请投资者审慎使用该等数据

——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、生活质量优良、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继续执行，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 12 月 31 日，全省高速公路 ETC 用户累计突破 180 万，同比增长 65%<sup>1</sup>。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了《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，进一步强化了高速公路入口治超管控；2016 年 9 月 21 日，四川省开始执行全国统一的货车治超标准，由于货车正常装载标准下降，使货车单车通行费较以往有所下降，这在一定程度上影响了集团高速公路的货车通行费收入。

#### ——路网变化及道路施工因素

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：2015 年 12 月 26 日，与成渝高速平行的成（都）渝（重庆）高铁通车，导致成渝高速车流量有所下降。同日，自（贡）隆（昌）高速通车，因其终点与成渝高速连接，对部分原由自贡行经内江至重庆方向的车辆形成分流，减少了该等车辆行经成渝高速的里程；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。2016 年 7 月 11 日至 2016 年 9 月 22 日，资中收费站全封闭施工，导致车辆分流。

成仁高速、成乐高速及成雅高速：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部分路段重叠，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。2016 年 5 月至 9 月，成温邛高速、邛名高速进行施工改造，因其走向与成雅高速平行，导致部分原行经此两条高速的车辆改道成雅高速行驶，为成雅高速带来一定交通增量。2016 年 5 月 15 日起，成绵乐高铁成都至眉山段车次增加，受此影响，成乐高速车流量有所减少。

2016 年 8 月，成都市第二绕城高速（二绕）全线正式收费，因前期二绕免费通行而分流成成渝、成雅、成仁高速公路的部分车辆有所回流，带来一定的交通增量。

<sup>1</sup> 数据来源：四川省交通运输厅。



**建筑施工方面：**本年实现营业收入 213,940.26 万元，较上年减少 145,503.94 万元，下降约 40.48%，建筑施工业务成本较上年降低 39.92%，主要是本年建筑施工业务量减少所致。

**能源销售方面：**本年实现营业收入 289,210.54 万元，其中：加油站销售业务收入 128,858.00 万元，较上年增加 11,068.18 万元，增长 9.40%，主要是油品销量增加，销量增加的同时亦导致了油品销售成本的增长；石油化工产品销售业务收入 160,352.54 万元，较上年减少 15,241.51 万元，降低 8.68%，相应化工产品销售成本较上年下降。

**商品销售方面：**本年实现收入 2,240.79 万元，较上年增加 349.86 万元，增长 18.50%，为服务区连锁超市自营商品销售业务的收入。

**租赁业务方面：**本年实现收入 8,369.26 万元，较上年增加 2,978.89 万元，增长 55.26%，主要是本年成渝融资租赁公司较上年多运营 4 个月，全年实现融资租赁收入 5,990.44 万元所致。

**BT 项目方面：**本年收入 17,204.05 万元，较上年增加 3,761.81 万元，增长 27.98%，主要为仁寿县高滩水体、仁寿县视高经济区等项目继续投资建设且新增资阳城南大道接口项目所致。因部分 BT 项目招标费用由施工方支付致使 BT 项目营业成本较上年减少 38.04%。

**房地产业务方面：**本年实现销售收入约 2,946.59 万元。本年仁寿交投置地公司仍处于房地产开发建设期，但因预售房屋符合交房条件，故开始确认商品房销售收入和成本。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 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	1,224,964,038.80	20.41	1,181,757,011.73	16.20	3.66	
建筑施工工业	工程施工成本	1,977,247,545.08	32.95	3,291,217,550.94	45.11	-39.92	

租赁业	广告、 租赁成本	29,816,550.55	0.50	14,623,974.89	0.20	103.89	
销售业	油品、 化工品、 商品销售 成本	2,742,251,146.75	45.69	2,805,973,658.98	38.46	-2.27	
BT项目	BT项目 成本	1,302,955.36	0.02	2,102,968.51	0.03	-38.04	
房地产业 务	商品房 销售成本	25,630,295.70	0.43				
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	1,224,964,038.80	20.41	1,181,757,011.73	16.20	3.66	
工程施工	工程施工成本	1,977,247,545.08	32.95	3,291,217,550.94	45.11	-39.92	
公路沿线广告 区位租赁	租赁成本	8,288,331.85	0.14	6,680,642.64	0.09	24.06	
房屋租赁	折旧	866,353.63	0.01	869,702.15	0.01	-0.39	
融资租赁	利息支出	20,661,865.07	0.34	7,073,630.10	0.10	192.10	
服务区经营	商品销售成本	17,507,622.84	0.29	12,751,610.91	0.17	37.30	
能源销售	油品及 化工品 销售成本	2,724,743,523.91	45.45	2,793,222,048.07	38.29	-2.45	
BT工程 项目	BT项目 成本	1,302,955.36	0.02	2,102,968.51	0.03	-38.04	
房地产 销售	商品房 销售成本	25,630,295.70	0.43				

成本分析其他情况说明

适用 不适用

#### (4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

##### 1.1.2 费用

适用 不适用

本年发生财务费用 49,862.34 万元，较上年增长 6.86%。主要是遂广遂西高速于 2016 年 10 月 9 日开通运营，即日起其应付利息计入财务费用。

本年发生销售费用 7,699.05 万元，较上年增长 55.10%。主要是：新开业加油站使职工薪酬、折旧摊销等费用支出增加；房地产业务销售业务量增加，使的销售佣金、宣传费等费用增加；融资租赁业务量增加致相关销售支出增加。

##### 1.1.3 研发投入

###### 研发投入情况表

适用 不适用

###### 情况说明

适用 不适用

##### 1.1.4 现金流

适用 不适用

单位：元

项目	年初至报告期末	上年同期	增减金额	增减比例	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	2,116,846,230.76	1,590,447,836.29	526,398,394.47	33.10%	主要是融资租赁业务回款增加以及建筑施工业务经营活动现金流量净额增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-1,410,979,481.46	-4,189,265,346.83	2,778,285,865.37	66.32%	主要是遂广遂西高速公路 BOT 项目支出减少，赎回去年购买的理财产品收到本金及收益，上年预付仁寿农商行投资款及支付成渝发展基金投资款
筹资活动产生的现金流量净额	120,308,061.53	2,049,850,621.45	-1,929,542,559.92	-94.13%	主要是本年新增借款减少所致

## 1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## 1.3 资产、负债情况分析

适用 不适用

### 1.3.1 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
应收账款	669,116,089.83	1.84	369,724,526.57	1.10	80.98	
预付款项	232,890,360.10	0.64	925,004,295.01	2.76	-74.82	
应收利息	12,383,988.22	0.03	17,409,160.30	0.05	-28.87	
存货	2,358,350,933.10	6.48	1,692,841,500.68	5.05	39.31	
一年内到期的非流动资产	807,302,729.94	2.22	352,830,959.45	1.05	128.81	
可供出售金融资产	142,440,636.47	0.39	297,949,684.52	0.89	-52.19	
长期应收款	1,358,692,397.00	3.73	1,544,721,403.50	4.61	-12.04	
长期股权投资	415,350,942.16	1.14	228,559,574.96	0.68	81.73	
固定资产	631,818,905.63	1.74	590,001,011.17	1.76	7.09	
在建工程	15,709,255.29	0.04	30,446,722.11	0.09	-48.40	
无形资产	25,058,695,209.80	68.88	23,484,686,284.42	70.02	6.70	
其他非流动资产	0.00	0.00	107,392,500.00	0.32	-100.00	
短期借款	500,000,000.00	1.37	370,000,000.00	1.10	35.14	
应付账款	3,428,247,160.63	9.42	2,576,439,894.85	7.68	33.06	
预收款项	462,703,336.29	1.27	149,431,860.78	0.45	209.64	
应付职工薪酬	112,768,168.84	0.31	82,599,472.08	0.25	36.52	
应交税费	96,420,812.10	0.27	306,288,363.16	0.91	-68.52	
一年内到期的非流动负债	1,480,050,425.51	4.07	819,050,425.51	2.44	80.70	
其他流动负债	47,272,828.56	0.13	6,793,785.17	0.02	595.82	
应付债券	3,100,000,000.00	8.52	2,800,000,000.00	8.35	10.71	
专项储备	31,964,273.47	0.09	22,551,616.84	0.07	41.74	

其他说明

应收账款：主要是应收关联方建设项目工程款和代建项目工程款增加所致。

预付款项：主要是本年完成了土地尾款的支付和土地权证的办理故将预付款项转入存货开发成本所致。

应收利息：主要是收到三年期保函保证金利息。

存货：主要是房地产项目开发成本和开发产品增加所致。

一年内到期的非流动资产：主要是 2017 年应收的融资租赁款（分期回款）增加所致。

可供出售金融资产：主要是本年赎回去年购买的信托理财产品 1.5 亿元所致。

长期应收款：主要是收到仁寿 BT 项目回购款、融资租赁回款及科目重分类所致。

长期股权投资：主要是仁寿农商行取得开业批复及营业执照故将原预付的投资款从“其他非流动资产”转入，及作为有限合伙人追加对成渝发展基金的投资款所致。

固定资产：主要是仁寿置地将部分存货转为自用房屋故房屋及建筑物增加，及本公司购建收费设施、机械设备致相关固定资产增加。

在建工程：主要是加油站资产改扩建工程完工转出所致。

无形资产：主要是遂广遂西高速公路经营权增加所致。

其他非流动资产：主要是将预付仁寿农商行的股权认购款转出至“长期股权投资”所致。

短期借款：为满足公司营运需求，新增信用借款所致。

应付账款：主要是应付与公路建造相关的工程款、材料款及工程劳务款等增加所致。

预收款项：主要是预收仁寿房地产项目一期售房款等大幅增加所致。

应付职工薪酬：主要是未发绩效工资余额增加所致；

应交税费：主要是当期预缴企业所得税增加致期末未缴纳余额减少所致。

一年内到期的非流动负债：主要是将于一年内到期的中期票据重分类所致。

其他流动负债：主要是根据财政部财会〔2016〕22 号文，将应交税费-待转销项税额等科目期末余额在贷方的列示于资产负债表中的“其他流动负债”所致。

应付债券：本年度新增公司债券 10 亿元以及将一年内到期的中期票据重分类所致。

专项储备：主要是油品销售业务根据相关规定计提安全生产经费所致。

### 1.3.2 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	68,464,539.82	保函保证金及信用证保证金
高速公路收费权*	20,372,407,998.93	借款质押(账列无形资产-高速公路经营权)
1 年内到期的非流动资产	270,990,888.09	借款质押

\*成乐高速公路收费权、成仁高速公路收费权、遂广遂西高速公路收费权已用于借款质押。

除了上述所有权或使用权受到限制的资产之外，本集团不存在其他使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

### 1.4 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

## ——宏观经济环境

2016年，世界经济复苏依然缓慢且不均衡，国际贸易和投资疲弱，增长动力不足，全球生产率降低、创新受阻，世界经济仍处于“低增长陷阱”。面对错综复杂的外部经济环境，中央坚持稳中求进工作总基调，统筹推进“五位一体<sup>1</sup>”总体布局和协调推进“四个全面<sup>2</sup>”战略布局，创新发展理念，以推进供给侧结构性改革为主线，适度扩大总需求；坚定改革意志，以提高经济发展质量和效益为目标，加快经济体制改革。一年来，中国经济结构持续优化，传统产业加快升级、高新产业阔步崛起，国民经济增长6.7%<sup>3</sup>，增速继续保持中高水平，取得了质量和效益的双提升，实现了“十三五”发展的良好开局。面对经济下行压力加大的宏观形势，四川省牢牢把握稳中求进工作总基调，积极作为、迎难而上，通过制定一系列稳增长调结构的政策措施，稳经济，促改革，使得经济结构调整取得积极进展，区域发展协调性进一步增强，经济发展动力及活力持续释放。报告期末，四川省实现地区生产总值约人民币32,680亿元，同比增长7.7%<sup>4</sup>，经济社会平稳健康发展。稳定向好的经济环境带动了交通运输需求的平稳增长，报告期内，集团高速公路车流量和通行费收入总体继续保持增长。

## ——报告期内行业经济运行情况

2016年，全国交通运输经济运行呈现“总体平稳、稳中向好”的态势，客运结构持续优化，货运量主要指标走势“前低后高”，固定资产投资持续高位运行。全年，全国累计完成客运量超过191.98亿人，同比下降1.2%；全社会完成营业性货运量433亿吨，同比增长5.7%；交通固定资产投资完成2.85万亿元。其中，公路客运完成营业性客运量156.3亿人，同比下降3.5%，但私家车出行快速增长，联网收费数据显示，高速公路7座及以下小客车流量同比增长16.5%；公路货运量同比增长6.8%，较去年同期回落了0.4个百分点，但增速逐季有所回升；公路建设完成投资1.78万亿元，完成全年1.65万亿元投资目标的108%，同比增长7.7%<sup>5</sup>。全年交通运输经济运行与宏观经济主要指标运行基本一致，并发挥了重要预警作用，交通运输作为经济社会发展先行官的作用得到了进一步彰显。

行业其他相关经营性信息分析请参见本公司2016年度报告“第三节 公司业务概要”之“报告期内公司所属行业情况及公司行业地位”、“报告期内核心竞争力分析”部分以及本节之“公司关于公司未来发展的讨论与分析”部分。

<sup>1</sup> 五位一体：经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设。

<sup>2</sup> 四个全面：全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党。

<sup>3</sup> 数据来源：国家统计局发布的初步核算结果。

<sup>4</sup> 数据来源：四川省统计局发布的初步核算结果。

<sup>5</sup> 数据来源：国家发展和改革委员会、交通运输部。

## 1.5 投资状况分析

### 1.5.1 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

本年度本公司对外股权投资项目为：（1）以 13,290.90 万元对价取得信成香港投资有限公司 100%股权；（2）四川仁寿农村商业银行股份有限公司取得开业批复及工商执照，确认对其的长期股权投资 10,739.25 万元；（3）因四川成渝发展股权投资基金中心（有限合伙）项目投资需要，根据投资协议，新增投资 6,000 万元。本公司长期股权投资期末余额 41,535.09 万元，较年初余额增加 18,679.14 万元，增长 81.73%。本年度无新增重大非股权投资项目，均为以前年度续建项目。以公允价值计量的金融资产，因新增申购新股业务，致交易性金融资产期末余额增加 8.60 万元。

#### (1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

被投资单位	年初余额	本年增减变动							年末余额	减值准备年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	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		
一、合营企业										
四川众信资产管理有限公司	2,380,024.30			-575,399.68					1,804,624.62	
四川成渝发展股权投资基金中心（有限合伙）	148,843,073.16	60,000,000.00		1,381,166.56					210,224,239.72	
二、联营企业									0	
四川仁寿农村商业银行股份有限公司		107,392,500.00		14,403,828.34					121,796,328.34	
成都机场高速公路有限责任公司	71,827,543.24			23,603,197.81			19,121,737.96		76,309,003.09	
成都石象湖交通饭店有限责任公司	1,058,934.26			-292,187.87					766,746.39	
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>167,392,500.00</b>		<b>38,520,605.16</b>			<b>19,121,737.96</b>		<b>415,350,942.16</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 8,951,683.18 元已全额计提减值准备。

## (2) 重大的非股权投资

适用 不适用

报告期内，本公司遂广遂西高速 BOT 项目、仁寿土地挂钩试点、双流西航港六期、双流综保、仁寿高滩、仁寿视高等 BT 项目、仁寿县城北新城房地产项目以及成乐高速扩容建设试验段工程项目的投资进展情况，请参见本公司 2016 年度报告“第五节 重要事项”之“十五、重大合同及其履行情况”、“十六、其他重大事项的说明”部分。

## (3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元

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
光大银行	29,594,059.78	自有资金	65,273,872.35	3,171,876.15	-5,509,048.05	可供出售金融资产	认购
交易性金融资产	58,424.05	自有资金	85,954.16	769,945.78	27,530.11	交易性金融资产	申购
合计	29,652,483.83	/	65,359,826.51	3,941,821.93	-5,481,517.94	/	/

截至本年末，本公司与子公司成都蜀海投资管理公司合计持有中国光大银行股份有限公司股票 16,694,085 股，该公司股票 A 股在 2016 年 12 月 31 日的收盘价为 3.91 元/股，本年度收到该公司分配的现金红利为 317.19 万元。

### 1.5.2 重大资产和股权出售

适用 不适用

### 1.5.3 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；截止 2016 年 12 月 31 日，总资产约为人民币 141,534.21 万元，净资产约人民币 94,677.38 万元；于本期间实现营业收入约人民币 46,112.26 万元（上年同期：约人民币 46,324.82 万元），净利润约人民币 24,971.52 万元（上年同期：约人民币 21,823.70 万元），其中：主营业务收入约人民币 44,926.30 万元，营业利润约人民币 29,187.11 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；截止 2016 年 12 月 31 日，总资产约为人民币 31,301.03 万元，净资产约人民币 29,492.29 万元；于本期间实现营业收入约人民币 9,532.22 万



元（上年同期：约人民币 8,618.49 万元），净利润约人民币 4,333.97 万元（上年同期：约人民币 3,155.09 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 12 月 31 日，总资产约为人民币 1,280,134.52 万元，净资产约人民币 309,464.85 万元。于本期间实现营业收入约人民币 4,907.07 万元（上年同期：无），净利润约人民币-10,335.15 万元（上年同期：无）。

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 12 月 31 日，总资产约人民币 147,680.40 万元，净资产约人民币 33,614.87 万元；于本期间实现营业收入约人民币 15,240.15 万元（上年同期：约人民币 10,963.88 万元），净利润约人民币 6,081.67 万元（上年同期：约人民币 2,304.88 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 12 月 31 日，总资产约人民币 65,957.69 万元，净资产约人民币 51,148.36 万元；于本期间实现营业收入约人民币 217,815.52 万元（上年同期：约人民币 239,311.57 万元），净利润约人民币 2,732.88 万元（上年同期：约人民币 3,085.23 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（本公司持有其 51% 股份），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 12 月 31 日，总资产约人民币 314,763.19 万元，净资产约人民币 71,274.01 万元；于本期间实现营业收入约人民币 228,597.24 万元（上年同期：约人民币 368,413.67 万元），净利润约人民币 7,604.42 万元（上年同期：约人民币 10,435.91 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 12 月 31 日，总资产约人民币 11,099.00 万元，净资产约人民币 9,602.93 万元；于本期间实现营业收入约人民币 6,169.17 万元（上年同期：约人民币 5,222.06 万元），净利润约人民币 1,790.75 万元（上年同期：约人民币 1,847.32 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 12 月 31 日，总资产约人民币 26,513.13 万元，净资产约人民币 15,182.11 万元；于本期间实现营业收入约人民币 2,922.32 万元（上年同期：约人民币 5,731.56 万元），净利润约人民币 73.13 万元（上年同期：约人民币 814.08 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（蜀海公司持有其 51%股份），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 12 月 31 日，总资产约人民币 16,763.19 万元，净资产约人民币 13,909.39 万元；于本期间实现营业收入约人民币 214,893.19 万元（上年同期：约人民币 233,580.01 万元），净利润约人民币 1,962.77 万元（上年同期：约人民币 2,553.01 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 12 月 31 日，总资产约人民币 8,217.50 万元，净资产约人民币 7,527.72 万元；于本期间实现营业收入约人民币 74,859.83 万元（上年同期：约人民币 62,931.63 万元），净利润约人民币 3,532.05 万元（上年同期：约人民币 2,857.15 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工作。仁寿置地公司注册资本为人民币 20,000 万元；截止 2016 年 12 月 31 日，总资产约人民币 226,458.17 万元，净资产约人民币-14,068.71 万元。于本期间实现营业收入约人民币 2,946.59 万元（上年同期：无），净利润约人民币-9,549.54 万元（上年同期：约人民币-9,723.77 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 12 月 31 日，总资产约人民币 70,842.97 万元，净资产约人民币 27,438.95 万元；于本期间实现营业收入约人民币 13,807.81 万元（上年同期：约人民币 9,948.78 万元），净利润约人民币 9,547.52 万元（上年同期：约人民币 6,866.40 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 12 月 31 日，总资产约人民币 102,721.94 万元，净资产约人民币 33,866.01 万元；于本期间实现营业收入约人民币 5,990.44 万元（上年同期：约人民币 3,802.48 万元），净利润约人民币 2,118.73 万元（上年同期：约人民币 1,747.28 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；截止 2016 年 12 月 31 日，总资产约人民币 13,546.41 万元，净资产约人民币 13,534.82 万元；于本期间实现净利润约人民币 841.00 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 12 月 31 日，总资产约人民币 45,734.28 万元，净资产约人民币 30,523.60 万元；于本期间实现营业收入约人民币 14,711.39 万元（上年同期：约人民币 15,944.14 万元），净利润约人民币 7,383.21 万元（上年同期：约人民币 8,498.55 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；截止 2016 年 12 月 31 日，总资产约人民币 455.44 万元，净资产约人民币 360.92 万元；于本期间实现营业收入约人民币 335.34 万元（上年同期：约人民币 214.02 万元），净利润约人民币-115.08 万元（上年同期：约人民币-206.72 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%股份，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；截止 2016 年 12 月 31 日，总资产约人民币 24,035.38 万元，净资产约人民币 23,944.83 万元；于本期间实现净利润约人民币 85.90 万元（上年同期：约人民币-144.57 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。成渝建信基金公司于 2016 年 12 月 8 日注册成立，注册资本为人民币 2,000 万元。

#### 1.5.4 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

### 1.6 公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### 1.6.1 行业格局和趋势

适用 不适用

##### ——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，截至 2016 年年底，全国高速公路里程已突破 13 万公里，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。

## ——行业发展趋势

就宏观经济环境而言，世界经济虽然总体保持复苏态势，但仍面临增长动力不足、需求不振、金融市场反复动荡、国际贸易和投资持续低迷等多重风险和挑战。与此同时，中国积极适应经济发展新常态，着力推进供给侧结构性改革，经济增速虽然有所放缓，但仍保持了中高速增长，增速继续位居世界主要经济体最前列。当前，“互联网+”“中国制造 2025<sup>9</sup>”等战略已取得良好开局，全面建成小康社会奋斗目标、深入实施国家“三大战略<sup>10</sup>”、推进新型城镇化发展，都为交通运输加快建设、快速成网带来了重大机遇，也为公司发展创造了较好的宏观经济环境。

就区域经济而言，四川省跻身国家系统推进全面改革创新试验区、融入“一带一路”及长江经济带建设、推进自由贸易试验区、成渝城市群建设等新一轮政策利好在四川省交汇叠加，为四川经济提供了前所未有的互动及联动发展机遇。区域经济的发展将带动区域交通运输需求的增长，也将为集团高速公路业务提供良好的运营环境。此外，根据四川省“2017 项目年”部署安排，2017 年，四川省将持续加快推进以“大基建+PPP”为模式的交通基础设施建设，支持交通基础设施加密成网、融合发展以及繁忙路段扩容改造，同时，四川省已陆续出台例如支持企业扩大直接融资、支持国有企业做强做优做大、协同推进省内五大经济区建设等政策，这将为本集团业务的多元发展提供积极宽松的政策、资金环境。

就行业发展前景而言，在改革发展步入战略机遇期、全面建成小康社会处于决胜阶段的时代背景下，交通运输行业加快发展步伐：全面深化交通运输改革、构建内通外联的运输通道网络、建设现代高效的城际交通体系、打造一体衔接的综合交通枢纽、推动运输服务绿色智能发展……一幅生机勃勃的行业发展蓝图已然渐次展开。“十三五”期间，四川将继续加快推进高速公路建设，到 2020 年底，全省高速公路通车里程将超过 8,000 公里，建成和在建里程达到 10,000 公里，逐步形成连接省际和省内五大经济区、四大城市群的高速通道，届时高速公路将覆盖全省 10 万人口以上的城市，期间路网整体通行能力和通达效率将大大增强，路网效应将不断显现，交通运输需求也将进一步释放，集团主营业务将拥有更大的成长空间<sup>11</sup>。报告期内，《收费公路管理条例》完成修订并已上报国务院，《关于深化投融资体制改革的意见》《关于进一步贯彻落实“三大战略”发挥高速公路支撑引领作用的实施意见》陆续出台，《公路工程建设项目招标投标管理办法》正式施行……，持续完善的政策法规将推动高速公路行业科学合理有序发展。

<sup>9</sup> 中国制造 2025：中华人民共和国国务院于 2015 年 5 月 8 日公布的强化高端制造业的国家战略规划，是中国建设制造强国的三个十年战略中的第一个十年的行动纲领。

<sup>10</sup> 三大战略：“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带建设。

<sup>11</sup> 数据来源：四川省交通运输厅。

### 1.6.2 公司发展战略

适用 不适用

2017年，本集团将继续实施与主业高度相关的多元化发展战略，创新发展模式、增强发展动力，以公司成立20周年为契机，抢抓机遇，再创辉煌，实现集团快速可持续发展。

首先，集团将继续巩固收费路桥业务在集团多元化发展中的基础性地位，通过不断强化精细化管理，强基固本，实现主业经营效益的持续提升；

其次，主动深化产融结合，公司将在做好风险防控的基础上，扎实推动金融投资和实体项目投资，切实推动项目落地，增强公司发展后劲；

第三，公司将积极推进重点项目的建设和管理，提质增效，确保工程质量优质、工程管理优良，实现投资效益与品牌树立的双赢；

第四，公司将持续深化改革，不断强化人才强企、创新驱动的发展理念，进一步激发公司发展的内生动力和活力。

### 1.6.3 经营计划

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。

#### ——年度经营目标

基于对2017年经营形势、政策环境及企业自身发展状况的分析判断，经集团初步测算，设定2017年度营业总收入争取达到人民币117.85亿元，营业成本及期间费用控制在人民币106.31亿元以内。收益目标的实现与否与未来集团的实际经营环境等因素密切相关。由于本经营目标乃公司管理层基于对2017年集团将享有一个稳定、有利的外部环境的预期而非根据任何已由公司审计师审核或审阅的数据或资料作出，故存在一定不确定性。

#### ——业务发展计划

基于对2017年经营形势、政策环境及企业自身发展状况的分析判断，围绕集团“十三五”的总体发展规划及2017年度的具体经营目标，我们审时度势制定如下工作计划：

(1) 立足主营业务，继续巩固和夯实收费路桥板块在集团发展中的基础性地位。一方面，抓好现有路产的日常经营管理，以精细化管理为手段，做优做强主营业务，持续提升其盈利能力。通过加强收费管理工作，采取更多技术手段，开展常态化打击偷逃通行费的行动，实现通行费收

入堵漏增收；通过推进智能交通建设，加快高速公路互联网大数据平台的构建，实行通信系统干线网改造，扩大收费站入口自助发卡运用范围，以降低营运成本、提升道路通行效率和能力；通过秉持道路全寿命周期养护理念，合理投入养护资金，采用新技术、新材料、新工艺，不断提升养护管理水平，以保持道路路况畅通良好。另一方面，继续致力于做大集团主营业务规模，大力夯实其在集团发展战略中的基础性地位。通过努力创新投资和并购模式，利用集团的资本优势，加大对省内外优质路产资源的并购力度，确保集团主营业务的健康可持续发展。

(2) 安全、高效地推进金融投资板块的发展。加快开展成渝建信基金项目运作；尽快实现众信基金公司储备项目的投资落地；大力开展融资租赁公司交通产业链租赁业务，扩大其资产规模。同时，依托公司 A+H 股资本平台优势，通过筛选和锁定一批成长性的金融类产业及产业链项目，稳步开展各类财务性投资及股权投资业务。

(3) 扎实推进重点项目建设。加快启动成乐高速扩容试验段项目建设工作；平稳推进仁寿县城北新城房地产项目开发进度，强化项目管理，优化开发方式，确保现金流平衡及实现项目良性滚动开发；继续抓好双流西航港、综保以及仁寿县土地挂钩试点、高滩、视高等项目的建设管理，确保工程质量，同时，就项目回款事项切实做好统筹及与相关业主的协调工作，保障项目回款的及时性和安全性，实现投资效益与品牌树立的双赢。

(4) 强化财务管控及筹融资工作。严格财务预算管理，强化对成本费用的控制，狠抓预算的刚性执行、监督和考核；密切关注各类资金市场走向，在做好风险防控，确保公司现金流安全的前提下，充分发挥集团 AAA 级信用优势，积极探索实施效率更高、成本更低的融资及再融资模式，适时启动新一轮超短融及中期票据的注册发行工作，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。

(5) 深化公司改革，创新企业管理。以劳动、人事、分配“三项制度”为基础，持续深化以市场为导向的绩效考核制度改革，修订完善目标考核办法和激励机制，不断激发公司发展的内生动力和活力；进一步强化人才强企战略，加大人才储备力度，为公司实现稳固发展提供人力资源保障。创新企业管理，通过加强内部管理创新、人力资源管理创新，进一步优化和完善现代企业管理体系，提升公司管治水平。

## 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

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日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日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》）。

该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—达到饱和流量年度的车流量，n—收费年限，q—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本公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，该会计估计变更对本公司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	-26,374,184.12
应交税费	-3,956,127.62
利润总额	-26,374,184.12
所得税费用	-3,956,127.62
净利润	-22,418,056.50

该会计估计变更对公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公司财务状况和经营成果将不会产生重大影响。

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，本年因非同一控制企业合并增加信成香港有限公司 1 家子公司。详见本公司 2016 年度报告之财务报告附注“八、合并范围的变更”及“九、在其他主体中的权益”相关内容。

四川成渝高速公路股份有限公司董事会

2017 年 3 月 30 日