

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 2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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	黄斌	有重要公务	王栓铭
董事	唐勇	有重要公务	周黎明

4 本半年度报告未经审计。

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

董事会决议不派发截至 2018 年 6 月 30 日止 6 个月的中期股息，也不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

2.1 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
电话	(86) 28-8552-7510	(86) 28-8552-6105
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
电子信箱	cygszh@163.com	cygswah@163.com

2.2 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	34,761,570,181.10	34,284,717,446.81	1.39
归属于上市公司股东的净资产	14,285,843,597.01	13,894,072,610.55	2.82
	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	1,037,438,258.35	1,004,329,143.63	3.30
营业收入	2,829,786,614.78	3,421,570,389.65	-17.30
归属于上市公司股东的净利润	653,703,005.66	584,172,688.41	11.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	640,311,765.47	559,595,139.73	14.42
加权平均净资产收益率(%)	4.58	4.29	增加0.29个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2138	0.1910	11.94
稀释每股收益(元/股)	0.2138	0.1910	11.94

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		65,080				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
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 (注1)	境外法人	29.01	887,238,000	0	未知	
招商局公路网络科技控股股份有限公司	国有法人	21.73	664,487,376	0	无	0
杨奕	境内自然人	0.19	5,845,037	0	未知	
香港中央结算有限公司(注2)	境外法人	0.18	5,395,975	0	未知	
张智俊	境内自然人	0.16	4,916,401	0	未知	
中国工商银行股份有限公司-汇添富成长多因子量化策略股票型证券投资基	未知	0.10	3,086,600	0	未知	

金						
莫蔚兰	境内自然人	0.08	2,589,900	0	未知	
邹晴	境内自然人	0.08	2,504,200	0	未知	
张军庭	境内自然人	0.08	2,375,110	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	截止本报告批准报出日，四川省交通投资集团有限责任公司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。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

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(%)
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	2016-6-17	2021-6-17	10	3.48

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	57.70	58.34
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.20	4.05

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

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，业务涵盖收费路桥、金融投资、城市运营、能源投资、文旅康养五大板块。2018年上半年，本集团坚持“稳中求进、创新突破”的工作总基调，抢抓机遇，砥砺奋进，实现了持续稳健的经营发展。自2017年10月起，集团因剥离毛利率较低的公路建设类资产导致合并范围内建筑施工业务收入大幅缩减，同时，由于本期未开展化工产品销售业务，使得报告期内本集团总的营业收入同比下滑；但得益于集团辖下高速公路沿线地域经济发展带来的车流量自然增长，以及公司大力实施精细化管理和增收节支措施，集团车辆通行费收入及利润保持增长态势，有效促使本期间集团经营业绩稳步提升，夯实了收费路桥板块在集团多元化发展战略中的优势地位。与此同时，集团管理层紧紧围绕经营目标，扎实抓好项目储备、投资建设、资本运作等各项工作，不断提升公司各业务板块的市场竞争力和开拓能力，致力拓展公司经营发展空间，推动集团高质量持续发展。

本期间，本集团实现营业收入约人民币28.30亿元，同比下降17.30%；实现归属于母公司股东的净利润约人民币6.54亿元，同比增长11.90%；基本每股收益约为人民币0.2138元，同比增长11.94%。截止本报告期末，本公司总资产约人民币347.62亿元、净资产约人民币147.02亿元，分别比上年末增长1.39%及2.92%。

报告期内，本集团实现道路通行费收入约人民币17.92亿元，较上年同期增长约11.26%。通行费收入约占本集团营业收入的63.32%，同比上升16.25个百分点。报告期内，本集团辖下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）		
		本期间	2017年 同期	增/减 (%)	本期间	2017年 同期	增/减 (%)
成渝高速	100	27,735	21,204	30.80%	414,773	409,476	1.29%
成雅高速	100	41,051	38,259	7.30%	462,466	424,813	8.86%
成仁高速	100	39,085	34,940	11.86%	420,415	374,769	12.18%
成乐高速	100	37,102	34,319	8.11%	298,099	235,127	26.78%
城北出口高速 (含青龙场立交桥)	60	59,335	49,317	20.31%	60,186	53,567	12.36%
遂广高速	100	6,388	5,431	17.62%	91,027	76,444	19.08%
遂西高速	100	2,903	2,461	17.98%	44,788	36,265	23.50%

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：

(1) 经济环境因素

2018年上半年，中国经济延续了总体平稳、稳中向好的发展态势，结构调整深入推进，经济高质量发展的态势良好，上半年国内生产总值418,961亿元，同比增长6.8%¹。报告期内，四川省实现地区生产总值（GDP）约人民币18,327.01亿元，同比增长8.2%，增速比全国平均水平高1.4个百分点，主要经济指标增速高于全国平均水平，全省经济稳定增长、处于稳中有进的运行态势²。良好的经济环境推动了区域交通尤其是货运需求的提升，集团绝大部分收费公路项目车流量较去年同期有不同程度的增长。

¹数据来源：国家统计局发布的初步核算结果

²数据来源：四川省统计局发布的初步核算结果

（2）政策环境因素

报告期内，重大节假日小型客车免费通行、鲜活农产品绿色通道免费、四川省高速公路电子不停车收费系统（「ETC」）5%通行费优惠等政策继续执行，同时全国各地积极推进“公转铁”环保政策以及四川省高速公路治超治限工作更加全面深入执行，集团通行费收入增长受到了一定程度的影响。

（3）区域发展因素

随着天府新区基础设施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增长。成都天府国际机场建设、简阳市新城工业开发区以及简阳附近大型电商企业的运营，带动货运市场活跃，为成仁、成乐、成渝高速带来货车流量的增长。2018年3月30日眉山市40个、乐山市62个重点项目举行集中开工仪式，带动了物流市场活跃度，促使成乐高速货车流量同比增长较大。

（4）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：2018年1月2日，成（都）安（岳）渝（重庆）高速四川段开始试行收费，导致部分车辆回流至成渝高速，促使成渝高速车流量增加；2017年10月31日至2018年1月31日，成渝高速石桥收费站实施闭站施工，闭站后，进入成（都）简（阳）快速通道和雄州大道的车辆需通过周边其他路网（成简延长线、石养路等）绕行，因此在一定程度上造成了成渝高速的分流。

成乐高速：2018年1月1日，乐山绕城高速、简（阳）蒲（江）高速开通免费试运行，其与成乐高速部分相连，增加了成乐高速短途车流量；2018年2月至6月30日，乐（山）雅（安）高速夹江南至界牌鱼市嘴连接线封闭施工，沿线过境夹江至成都或峨眉的货车需绕道乐雅高速苏稽站、成乐高速乐山站，通行成乐高速路的距离有所增加，通行费随之增长。

成雅高速、成仁高速：2018年1月1日开通的简（阳）蒲（江）高速零费率运行，其与成雅、成仁高速有效连接，带动成雅、成仁路车流量增加；2018年4月10日起，成都绕城路面启动病害整治施工，成雅高速、成仁高速部分车辆被分流；2017年12月31日，雅（安）康（定）高速开通运行，带动成雅高速车流量增加；2018年3月18日，成都地铁1号线开通到兴隆湖方向，一定程度分流了成仁高速车流量。

城北出口高速：2016年10月至2018年7月，成（都）彭（州）高速扩容改造，期间部分车辆分流至城北出口高速。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

1、2017年度，财政部颁布了修订的《企业会计准则第14号-收入》（财会[2017]22号，简称新收入准则）和《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》（财会[2017]7号）、《企业会计准则第23号-金融资产转移》（财会[2017]8号）、《企业会计准则第24号-套期保值》（财会[2017]9号）以及《企业会计准则第37号-金融工具列报》（财会[2017]14号）（以上四项简称新金融工具准则）。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2018年1月1日起施行。

2、2018年6月15日，财政部颁布《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）。该文件适用于2018年6月30日及之后的财务报表，并需要对可比期间的比较数据按照新报表格式要求调整。

本集团自2018年1月1日起执行上述新修订的企业会计准则，对会计政策相关内容进行调整；根据相关衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报

告期期初未分配利润或其他综合收益；详细内容请参见第十节、五、34。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

3.4 财务报表合并范围变化情况

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 17 家全资及控股子（孙）公司。与上年相比，本期新设增加四川成渝物流有限公司 1 家孙公司。

董事长：周黎明
四川成渝高速公路股份有限公司
2018 年 8 月 28 日