

公司代码：601107

公司简称：四川成渝

**四川成渝高速公路股份有限公司**  
**2021 年年度报告摘要**

## 第一节 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 <http://www.sse.com.cn> 网站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性、准确性、完整性，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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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 董事会决议通过的本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，2021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186,859.17万元，其中：母公司净利润约为人民币141,469.00万元，按母公司净利润40%的比例提取公积金约人民币56,587.60万元后当年实现的可供股东分配利润约为人民币84,881.40万元。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2021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39.63%，约占2021年度归属于本公司股东的净利润的18.00%。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2021年度股东周年大会审议。

## 第二节 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 | 四川成渝高速公路 | 00107  | -       |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书             | 证券事务代表            |
|----------|-------------------|-------------------|
| 姓名       | 郭人荣（代行董事会秘书）      | 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)28-8552-7526  | (86)28-8552-6105  |
| 电子信箱     | db@cygs.com       | cygswah@163.com   |

### 2 公司主要会计数据和财务指标

#### 2.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

|                        | 2021年             | 2020年             | 本年比上年<br>增减(%) | 2019年             |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 总资产                    | 40,729,063,607.92 | 40,463,340,007.54 | 0.66           | 37,720,112,901.70 |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 17,364,991,773.89 | 15,534,511,993.27 | 11.78          | 15,274,761,768.33 |
| 营业收入                   | 9,095,440,716.80  | 5,459,022,375.17  | 66.61          | 6,407,613,516.51  |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 1,868,591,672.10  | 674,472,807.71    | 177.04         | 1,082,670,158.75  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 954,112,769.54    | 588,505,972.95    | 62.12          | 1,072,044,069.65  |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 1,575,277,013.42  | 2,286,420,578.28  | -31.10         | 1,828,681,550.68  |
| 加权平均净资产收益率(%)          | 11.35             | 4.37              | 增加6.98个百分点     | 7.27              |
| 基本每股收益(元/股)            | 0.6110            | 0.2206            | 176.97         | 0.354             |
| 稀释每股收益(元/股)            | 0.6110            | 0.2206            | 176.97         | 0.354             |

#### 2.2 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<br>(1-3月份)  | 第二季度<br>(4-6月份)  | 第三季度<br>(7-9月份)  | 第四季度<br>(10-12月份) |
|-----------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 营业收入      | 1,420,687,417.39 | 2,453,159,164.22 | 2,437,866,466.41 | 2,783,727,668.78  |
| 归属于上市公司股东 | 312,988,861.06   | 359,091,983.61   | 263,280,788.90   | 933,230,038.53    |

|                         |                |                |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 的净利润                    |                |                |                |                |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 300,391,817.33 | 361,226,073.08 | 247,750,292.41 | 44,744,586.72  |
| 经营活动产生的现金流量净额           | 429,043,526.90 | 423,882,505.81 | 468,438,517.28 | 253,912,463.43 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

### 3 股东情况

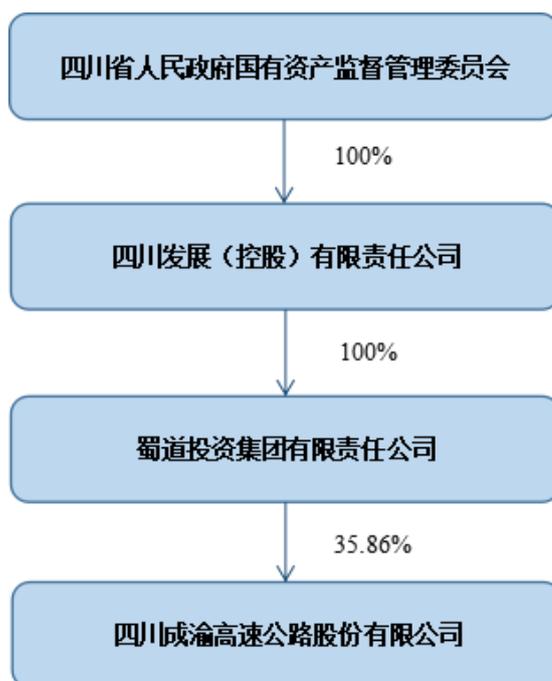
#### 3.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位: 股

| 截至报告期末普通股股东总数 (户)             |  |               |           |                          | 75,896         |    |          |
|-------------------------------|--|---------------|-----------|--------------------------|----------------|----|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)      |  |               |           |                          | 58,369         |    |          |
| 截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)       |  |               |           |                          |                |    |          |
| 年度报告披露日前上一月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<br>(全称)                  | 报告期内<br>增减   | 期末持股数<br>量    | 比例<br>(%) | 持有有<br>限售条<br>件的股<br>份数量 | 质押、标记<br>或冻结情况 |    | 股东<br>性质 |
|                               |  |               |           |                          | 股份<br>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        | 210,700  | 887,610,700   | 29.03     | 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     |
| 香港中央结算有限公司                    | 8,835,284  | 19,169,953    | 0.63      | 0                        | 未知             |    | 境外法人     |
| 杨奕                            | 0  | 5,845,037     | 0.19      | 0                        | 未知             |    | 境内自然人    |
| 张国明                           | -399,800   | 3,000,000     | 0.10      | 0                        | 未知             |    | 境内自然人    |
| 范跃忠                           | 2,500,000  | 2,500,000     | 0.08      | 0                        | 未知             |    | 境内自然人    |
| 李俊杰                           | 2,433,300  | 2,433,300     | 0.08      | 0                        | 未知             |    | 境内自然人    |
| 姚金忠                           | -120,000   | 2,000,000     | 0.07      | 0                        | 未知             |    | 境内自然人    |
| 张胜华                           | 1,972,760  | 1,972,760     | 0.06      | 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。 |               |           |                          |                |    |          |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明           | /  |               |           |                          |                |    |          |

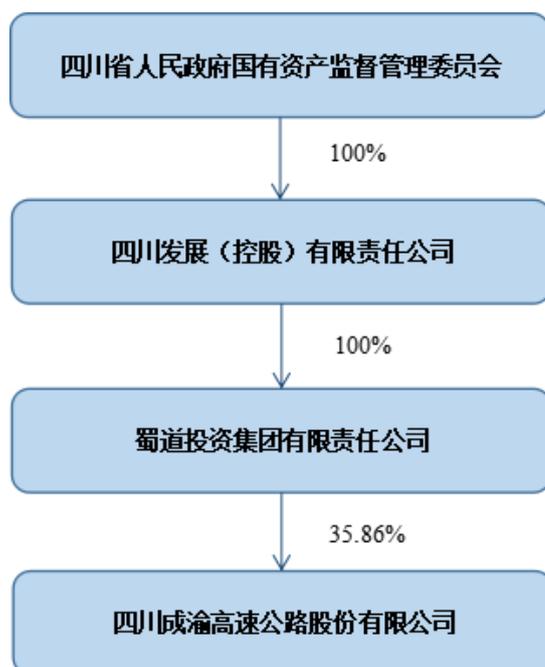
#### 3.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



### 3.3 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



### 3.4 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

## 4 公司债券情况

√适用 □不适用

### 4.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 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    | 2021-06-17 | 0   | 3.48 |
| 四川成渝高速公路股份有限公司 2014 年度第一期中期票据   | 14 成渝高速 MTN001 | 101454040 | 2024-07-18 | 2.9 | 6.30 |
| 四川成渝高速公路股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券 | 21 成渝高速 SCP001 | 012101144 | 2021-09-19 | 0   | 3.00 |
| 四川成渝高速公路股份有限公司 2021 年度第一期中期票据   | 21 成渝高速 MTN001 | 102100999 | 2026-05-28 | 10  | 3.49 |

#### 报告期内债券的付息兑付情况

| 债券名称                            | 付息兑付情况的说明   |
|---------------------------------|---|
| 四川成渝高速公路股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）  | 2021 年 6 月 17 日，公司完成“16 成渝 01”公司债券本金到期全额兑付，并按时足额支付第 5 个年度的利息。   |
| 四川成渝高速公路股份有限公司 2014 年度第一期中期票据   | 2021 年 7 月 18 日，公司按时足额支付“14 成渝高速 MTN001”中期票据第 7 个年度的利息。         |
| 四川成渝高速公路股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券 | 2021 年 9 月 19 日，公司完成“21 成渝高速 SCP001”超短期融资券本金到期全额兑付，并按时足额支付全部利息。 |

#### 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

| 债券名称           | 信用评级机构名称        | 信用评级级别 | 评级展望变动 | 信用评级结果变化的原因 |
|----------------|-----------------|--------|--------|-------------|
| 16 成渝 01       | 中诚信国际信用评级有限责任公司 | AAA    | 稳定     | 无变化         |
| 14 成渝高速 MTN001 | 中诚信国际信用评级有限责任公司 | AAA    | 稳定     | 无变化         |
| 21 成渝高速 SCP001 | 东方金诚国际信用评估有限公司  | AAA    | 稳定     | 无变化         |
| 21 成渝高速 MTN001 | 东方金诚国际信用评估有限公司  | AAA    | 稳定     | 无变化         |

#### 4.2 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

| 主要指标         | 2021 年         | 2020 年         | 本期比上年同期增减(%) |
|--------------|----------------|----------------|--------------|
| 资产负债率(%)     | 54.70          | 59.14          | -4.44        |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 954,112,769.54 | 588,505,972.95 | 62.12        |
| EBITDA 全部债务比 | 0.17           | 0.11           | 54.55        |
| 利息保障倍数       | 3.64           | 2.28           | 59.65        |

### 第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2021年，集团上下凝心聚力，顶住疫情汛情压力，有效应对路网分流、断道扩容等严峻挑战，持续强化经营管理，全面完成各项目标任务，业绩水平稳中向好，实现“十四五”良好开局。报告期内，集团实现营业收入约人民币90.95亿元，同比增加66.61%；实现归属于母公司股东的净利润约人民币18.69亿元，同比增加177.04%；基本每股收益约为人民币0.6110元，同比增加176.97%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、经营情况讨论与分析

#### (一) 业务回顾与分析

##### 1. 业绩综述

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。2021年，集团紧紧围绕年度目标任务，顶住疫情汛情压力，秉承修好路、管好路的理念，积极应对路网分流、断道扩容等严峻挑战，全力开展增收节支行动，严控“投融建管养”成本，提速度、增利润、强保障，加快重点项目建设，大力推进资源整合，置出房地产业务，初步构建科技板块，实现“十四五”良好开局。

报告期内，本集团实现营业收入约人民币909,544.07万元，同比增加66.61%，其中：车辆通行费收入约人民币349,198.83万元，占营业收入38.39%；建造服务收入约人民币256,924.28万元，占营业收入28.25%；能源销售收入约人民币179,052.31万元，占营业收入的19.69%；服务区经营、沿线广告和服务区租赁收入约人民币9,518.92万元，占营业收入的1.05%；BT/PPP工程项目收入约人民币18,576.84万元，占营业收入的2.04%；融资租赁收入约人民币19,845.93万元，占营业收入的2.18%；房地产销售收入约人民币67,032.58万元，占营业收入的7.37%；其他收入约人民币9,394.39万元，占营业收入的1.03%。归属于上市公司股东的净利润约人民币186,859.17万元，同比增加177.04%；基本每股收益约人民币0.6110元，同比增加176.97%。截至2021年12月31日，本集团总资产约人民币4,072,906.36万元，净资产约人民币1,844,846.02万元。

##### 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<br>(%) | 全程日均车流量(架次) |        |            | 通行费收入(人民币千元) |         |        |
|-----------------------|-------------|-------------|--------|------------|--------------|---------|--------|
|                       |             | 2021年       | 2020年  | 增/减<br>(%) | 2021年        | 2020年   | 增/减(%) |
| 成渝高速                  | 100.00      | 19,946      | 25,427 | -21.56     | 761,051      | 695,071 | 9.49   |
| 成雅高速                  | 100.00      | 45,113      | 50,274 | -10.27     | 1,031,646    | 800,341 | 28.90  |
| 成仁高速                  | 100.00      | 37,221      | 46,244 | -19.51     | 876,419      | 773,533 | 13.30  |
| 成乐高速                  | 100.00      | 20,773      | 31,242 | -33.51     | 336,361      | 380,452 | -11.59 |
| 城北出口<br>(含青龙场<br>立交桥) | 60.00       | 70,416      | 58,869 | 19.61      | 122,891      | 87,664  | 40.18  |
| 遂广高速                  | 100.00      | 10,742      | 6,719  | 59.87      | 213,903      | 180,743 | 18.35  |
| 遂西高速                  | 100.00      | 9,503       | 3,030  | 213.63     | 149,717      | 103,213 | 45.06  |

注：

1.本年度集团辖下高速公路日均车流量数据统一采用门架主线流量数据；2020年各高速公路分别采用站口流量与门架主线流量数据。2020年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。

2.2020年上半年受疫情影响，自2020年2月17日0时至2020年5月6日0时期间，执行交通运输部免收通行费的政策，因此2020年通行费收入较低。

2021年，本集团实现道路通行费收入约人民币349,198.83万元，同比增加15.59%。通行费收入约占本集团营业收入的38.39%，较上年55.34%下降16.95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**

2021年，中央和地方政府科学决策部署，统筹疫情防控和经济社会发展，国民经济持续稳定恢复。扩内需促消费政策持续释放消费需求，我国消费和投资规模持续扩大，支撑国民经济稳定恢复。2021年，我国国内生产总值（GDP）为1,143,670亿元，按不变价格计算，比上年增长8.1%，交通运输、仓储和邮政业增加值比上年增长12.1%。<sup>1</sup>四川省统筹推进常态化疫情防控和经济社会发展，全省经济持续恢复势头进一步巩固，2021年全省实现地区生产总值（GDP）53,850.79亿元，按可比价格计算，比上年增长8.2%。<sup>2</sup>持续恢复的经济环境带动了交通运输经济的恢复，集团辖下收费高速公路车流量基本恢复正常水平。

### **(2) 政策环境因素**

为防止因人员流动导致疫情传播扩散，2021年1月25日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好人民群众就地过年服务保障工作的通知》，倡导群众就地过年，非必要不出行。同以往的春运形势相比，集团辖下高速公路车流量及通行费收入在今年春运期间有一定程度的减少。

### **(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：

---

<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地区生产总值统一核算结果

- ▶ **成渝高速：**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年完成清理规范工作，收费里程缩短2.75公里；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。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。此外，因成都市“东西轴线”项目建设，相关路段车流量有所降低；成资渝高速公路于2020年12月31日正式开通且免收通行费，其中成都天府国际机场至潼南（川渝界）段2021年7月9日前免收通行费，成都天府国际机场高速南线自10月14日起免收通行费，对成渝高速车流量和通行费收入有一定不利影响。
- ▶ **成乐高速：**成乐改扩建项目持续施工对成乐高速车流量及通行费收入有一定不利影响。
- ▶ **成雅高速：**成乐扩容封闭施工时间较长，对相邻成雅高速车流量造成一定不利影响；经过22个月的封闭施工，成雅高速雅安东站出入口均于2021年2月开通，恢复正常营运，促进了成雅高速雅安断面站口流量的增长。
- ▶ **成仁高速：**成宜高速公路于2020年12月31日正式开通且免收通行费，天府机场高速连接线与成仁高速互通，均对成仁高速通行费收入有一定不利影响；成都站入城三环石胜路红绿灯路口处修下穿隧道、周边附近潘家沟一带新建楼盘以及白鹭湾打造新经济总部功能区，促使通行成仁高速相邻收费站货车流量增多。
- ▶ **遂西高速：**2021年7月至10月，G75兰海高速广甘段罗家沟枢纽至川甘界路段出川方向道路施行半幅封闭施工，对经遂西高速转兰海高速前往青川、九寨沟、甘肃方向的车流量有一定不利影响；8月，省道413线蓬溪县城至遂西高速附北互通立交段一级公路通车，打通了蓬溪县北向枢纽大通道，有利于遂西高速车流量的增长。
- ▶ 此外，2021年四川汛期暴雨等极端天气多发，交通管制次数频繁，7月、11月省内出现两次疫情，给全年客货车流量造成了不利影响。

## （二）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扩容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；2021年8月2日，为规范PPP项目入库转段审核程序，成都市交通运输局与成乐公司签订《成都至乐山高速公路扩容建设项目投资协议》《成都至乐山高速公路扩容建设项目政府和社会资本合作（PPP）项目合同》。2022年1月27日，眉山至乐山段81公里全面实现双向八车道通行。从开工之日起至2021年12月31日止，成乐扩容项目累计完成投资额约人民币72.92亿元。

## **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工作。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。

为剥离投资周期长、投资额较大且利润率较低的房地产业务，从而优化本集团业务结构，聚焦核心主营业务，提升资源利用效率，2021年8月16日，本公司与交投地产公司签署《股权及相应股东借款转让协议》，向交投地产公司转让所持仁寿置地公司91%股权及相应股东借款，股权转让款、股东借款及相关利息金额合计不超过人民币185,813.08万元。

本次股权及股东借款转让事宜已经公司第七届董事会第十四次会议及2021年第二次临时股东大会审议通过，详情请参阅本公司于8月17日、9月29日在上海证券交易所网站、《中国证券报》《上海证券报》发布的相关公告。2021年11月26日，仁寿置地公司完成工商变更手续。本次转让交割完成后，本公司不再持有仁寿置地公司股权及债权。自2021年12月1日起，仁寿置地公司不再纳入本公司合并报表范围。截至2021年11月30日，一期累计实现销售收入约人民币53,602.13万元；自2021年1月1日至2021年11月30日，二期A、C地块实现销售回款约人民币1.56亿元，A地块确认销售收入约人民币6.65亿元。

## **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2021年12月31日，天邛高速项目累计完成投资额约人民币13.19亿元。

#### 4. 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日签订了解除协议书，终止在邛崃市投资特色职业技术学校项目。

2021年5月21日，成渝教育公司完成工商变更手续，企业名称变更为四川成渝交通科技发展有限公司，后续将采取对外合作与自主投资相结合的方式拓展交通科技业务。

#### 5. 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，项目建设里程为8.3公里，总投资估算约人民币3.9亿元（其中政府配套投入2,000万元），项目采用BOT（建设-运营-移交）模式。4月15日，项目公司芦山县蜀南工程建设项目管理有限责任公司注册成立，蜀南公司持股89.99%。

### （三）业务发展计划

公司基于对报告期内经营情况的分析与总结，结合对2022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2022年的具体经营目标，审时度势制定如下工作计划：

#### 1. 保质保量，实现主业壮大新进展。

坚持高速公路的主营和核心业务地位，主动融入国家及全省交通发展战略，动态校对发展方向，主动获取优质的产业资源和发展要素，不断巩固和壮大主业优势。统筹推进在建项目与拟投资项目，确保完成全年重点交通项目投资任务，坚持“投融建管养运”一体化理念，严格控制全生命周期成本，着力压降投建及养护成本。同时密切关注省内外运营路段，稳健补充优质路产，确保主业高质量、可持续发展。

#### 2. 扩链扩能，拓展相关多元新高地。

以交通网络和门户枢纽为依托，围绕新需求新消费，把前端资源链转化为项目、产品和服务的后端价值链。做强做大路域经济，在服务区增加优质商业形态，与商贸流通、能源销售龙头企业建立合作关系，开辟城市服务业务；做精做专科技业务，发挥营运科创中心更大作用，依托科技公司平台深化产学研用合作，围绕“双碳”目标，探索绿色低碳优势产业布局；做优做实投资业务，加大对交通产业链上下游的投放力度，形成募投管退、适时变现、循环增值的高效进退机制，充实利润厚度。

#### 3. 提质提效，创造运营管理新成绩。

进一步提高运营水平、增强盈利能力，从传统的基础设施投资建设运营管理企业，加快向综合交通服务型企业转型。提升人才创效能力，加快转变和提升人才队伍知识结构、业务技能。在

相关多元化领域引进和培养高层次紧缺人才、创造性领军人才；提升技术增效能力，提高系统化集约化水平，增强智能化管养与科技化稽查实力，促进低成本高效益创新成果转化应用，推广标准化设计和智能技术。制定养护中长期规划，加大工程实施方案前期控制力度，加强过程管控，科学降低养护投入；提升财务提效能力，坚持业财融合，强化全面预算的预测、分析和控制功能，发挥关键资源配置作用，完善财务信息决策支持体系。加强业务流与资金链的协同作用，推进资金管理系统改造升级。拓宽境内外多样化资金筹措渠道，优化融资结构和负债结构，形成多维度多层次融资新格局。科学研判项目进度、资金需求，匹配低成本融资方案。

#### **4. 多点多面，筑牢风险防控新工事。**

增强忧患意识，把风险防控、安全发展贯穿到各领域、全过程，提高应急响应和处置能力，筑牢治企兴业安全屏障。守稳经营投资底线，密集布控合规、内控、内审三道防线，构筑分层分类、集中管理的风控体系；守住安全环保红线，强化应急体系建设，完善应急预案，加强应急演练，提高防灾减灾和应急救援能力。把节能低碳理念贯穿到规划、建设、运营、维护全过程，坚持绿色发展；守牢抗击疫情防线，运用联防联控、群防群控长效机制，常态化精准防控和局部应急处置有机结合，严格落实所辖区域防控措施。

## **二、报告期内公司所处行业情况**

2021年初，中共中央、国务院印发了《国家综合立体交通网规划纲要》，提出到2035年，基本建成便捷顺畅、经济高效、绿色集约、智能先进、安全可靠的现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，交通基础设施质量、智能化与绿色化水平居世界前列。

2021年，全国交通运输行业坚持稳中求进工作总基调，埋头苦干、扎实奋进，全力做好常态化疫情防控工作，全力保障国内国际物流供应链稳定畅通，制定实施“十四五”系列规划。加快完善综合立体交通网络，持续提升综合运输服务水平，有效服务区域重大战略和区域协调发展战略实施，做好巩固拓展交通脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接工作，加快发展智慧交通，积极推进绿色交通发展，持续提升安全应急保障水平，加快提升交通运输治理水平，进一步深化对外开放合作，加强党对交通运输工作的全面领导，各项工作稳步有序推进，年度目标任务全面完成，取得了积极成效。

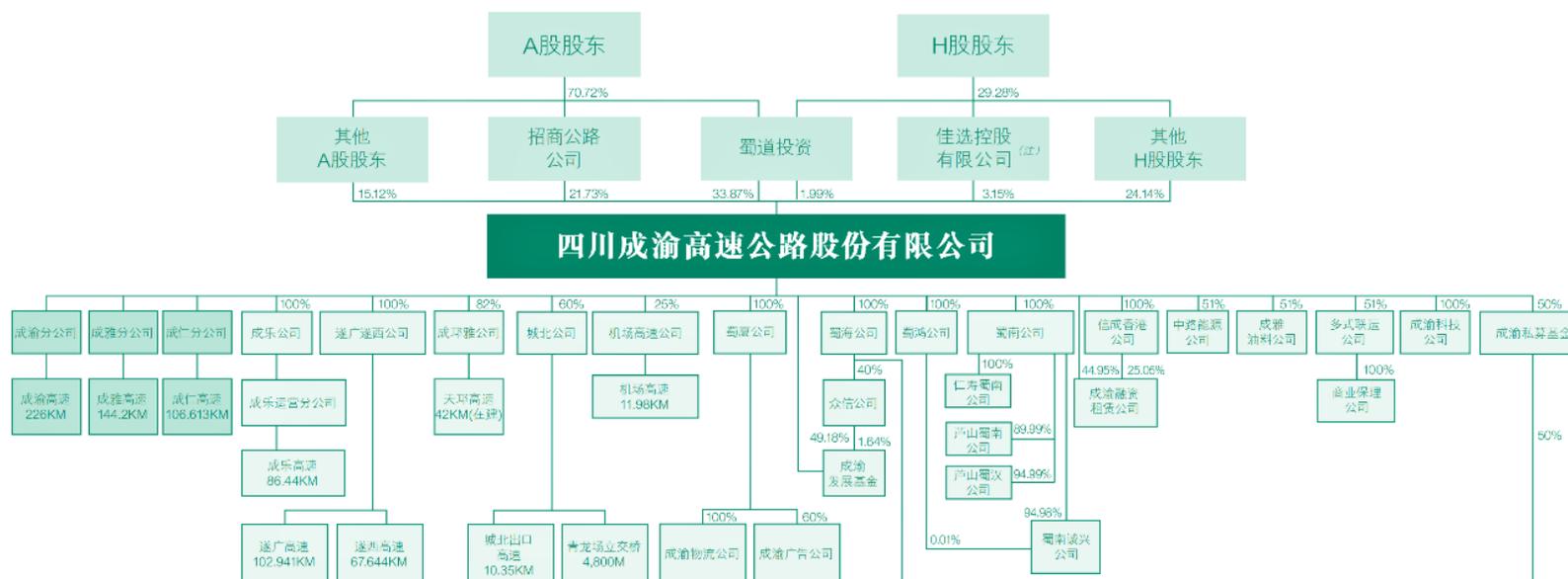
2021年也是四川省交通运输发展史上具有里程碑意义的重要一年。根据《国家综合立体交通网规划纲要》，成渝地区成为全国交通“四极”之一，开启了四川由西部综合交通枢纽向国际性综合交通枢纽集群跨越的新篇章。全省交通运输系统抢抓战略机遇，奋力推进交通强省建设，交通建设投资再创新高。全年公路水路建设完成投资2,158亿元，连续11年超千亿，同比增长12.5%，再创历史新高，全国排名第二。新建成高速公路521公里（含原路扩容53公里），全省高速公路通车里程达到8,608公里，高速公路出川大通道达到26条，通高速公路的县达到139个。

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，特别是在 2021 年，中央将成渝地区上升为全国综合立体交通网“四极”之一，显著提升了成渝双圈的战略位势和辐射带动力。

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 2021 年 12 月 31 日，本集团辖下已通车和在建的高速公路里程占全省高速公路总里程近 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或风景名胜区，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，本集团大力发展城市运营、能源投资、金融投资、交通科技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。

### 三、报告期内公司从事的业务情况

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 2021 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 4,072,906.36 万元及人民币 1,844,846.02 万元。截至 2021 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96,458,000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2021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/桑家坡                      | 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/辜李坝                     | 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/<br>红土地互通式立交 | 102.941公里 | 2016年10月9日     |

注：遂西高速、遂广高速已于2021年12月8日取得正式收费批文，收费期限均为29年336天。

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、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；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；报告期内，集团重组设立成渝科技公司、组建运营科创中心，加快自主研发和项目合作，着力打造和培育科技板块。

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。

#### 四、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

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、建设及运营等领域均发挥着重要影响和作用，旗下路产质量优良、运营能力强，拥有较强的区域市场地位。

公司主要具备以下优势：

1. 本公司管理队伍素质高，管理经验丰富。成渝高速是四川乃至西南地区第一条高速公路，经过多年的发展，公司已经培养和形成了一支年龄结构合理、经验丰富、执行能力强的高素质高速公路管理人才和工程技术人才队伍。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. 本公司是四川省投资、建设、营运高速公路的主要企业之一，具有在高速公路的建设、管理、养护、收费等方面的特许权。同时，本公司的控股股东蜀道投资集团有限责任公司是四川省高速公路的核心建设主体，控股股东的支持有利于本公司不断扩大业务规模，增强持续运营能力。

3. 本公司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较发达地区和旅游热点地区，区域运输需求大、交通地位显著。

4. 本公司所处区域的经济及路网建设快速发展，未来成长潜力较大。四川省跻身国家系统推进全面改革创新试验区域、融入“一带一路”及长江经济带建设、推进自由贸易试验区、新一轮西部大开发、成渝城市群、成渝双城经济圈建设等新一轮政策利好在四川省交汇叠加，2021年，中央将成渝地区上升为全国综合立体交通网“四极”之一，显著提升了成渝双圈的战略位势和辐射带动力，为四川经济和交通运输行业提供了前所未有的互动发展和联动发展机遇。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，根据四川省政府出台的《四川省高速公路网规划（2022-2035年）》，至2035年，全省高速公路网总规划里程将达20,000公里（含扩容复线600公里），区域内路网效应将不断增强，受路网效应的叠加影响，全省交通运输需求将进一步释放，公司未来成长空间较大。

## 五、报告期内主要经营情况

2021年，集团上下凝心聚力，顶住疫情汛情压力，有效应对路网分流、断道扩容等严峻挑战，持续强化经营管理，全面完成各项目标任务，业绩水平稳中向好，实现“十四五”良好开局。报告期内，集团实现营业收入约人民币90.95亿元，同比增加66.61%；实现归属于母公司股东的净利润约人民币18.69亿元，同比增加177.04%；基本每股收益约为人民币0.6110元，同比增加176.97%。

### （一）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          | 9,095,440,716.80  | 5,459,022,375.17  | 66.61   |
| 营业成本          | 6,746,270,170.19  | 3,512,767,590.34  | 92.05   |
| 销售费用          | 90,874,791.69     | 98,569,555.22     | -7.81   |
| 管理费用          | 306,430,008.28    | 284,965,805.92    | 7.53    |
| 财务费用          | 534,920,454.08    | 582,453,820.20    | -8.16   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,575,277,013.42  | 2,286,420,578.28  | -31.10  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,560,400,269.29 | -2,748,366,689.43 | 不适用     |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 641,853,075.75    | 690,581,509.33    | -7.06   |

营业收入变动原因说明：主要原因：一是本年收费公路恢复正常收费，车辆通行费收入同比增加；二是本年积极开展能源销售业务、拓展销售渠道，能源销售收入同比增加；三是本年北城时代项目二期（A地块）交房数量增加，房地产销售收入同比增加；四是本年根据《企业会计准则解释第14号》之相关会计处理规定确认建造服务收入，上年无该项收入所致。

营业成本变动原因说明：主要原因：一是本年积极开展能源销售业务、拓展销售渠道，能源销售成本同比增加；二是本年北城时代项目二期（A地块）交房数量增加，确认成本同比增加；三是本年根据《企业会计准则解释第14号》之相关会计处理规定确认建造服务成本，上年无该项成本所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要原因：一是上年收到取消省界收费站补助款、互通代建工程款等产生的现金流入较本年增加，二是本年收入及利润增加，支付的各项税费现金流出随之增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本年处置股权以及收回仁寿置地公司股东借款本金及利息产生的现金流入同比增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本年度各项筹资活动产生的现金流量与上年度相比略有减少。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

为剥离投资周期长、投资额较大且利润率较低的房地产业务，从而优化本集团业务结构，聚焦核心主营业务，提升资源利用效率，于2021年8月16日，本公司与交投地产公司签署《股权及相应股东借款转让协议》，向交投地产公司转让所持仁寿置地公司91%股权及相应股东借款，本次股权及股东借款转让事宜已经公司第七届董事会第十四次会议及2021年第二次临时股东大会审议通过，详情请参阅本公司于8月17日、9月29日在上海证券交易所网站、《中国证券报》《上海证券报》发布的相关公告。2021年11月26日，仁寿置地公司完成工商变更手续。本次转让交割完成后，本公司不再持有仁寿置地公司股权及债权。本次股权转让确认投资收益8.99亿元。

## 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909,507.09万元，较上年度增加363,604.85万元或66.61%，营业成本累计约674,627.02万元，较上年度增加约323,150.26万元或92.05%，考虑到本年度开始执行《企业会计准则解释第14号》，剔除准则引起的非同比因素后，综合毛利率水平较上年度增加0.34个百分点。本年度公司持续强化经营管理，收入、成本、毛利相继提高，除准则影响因素外，主要得益于疫情防控趋于常态化，收费公路恢复正常收费，加之相关多元产业助力发展：一是把握油价上行关键因素，拓展销售渠道、优化流程管理，能源销售业务增势明显；二是积极推进交付手续，住宅交房数量同比增加，房地产销售业务保持增长。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。

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

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 | 3,491,988,266.85 | 1,764,268,520.41 | 49.48  | 15.59        | 4.76         | 增加5.22个百分点  |
| 建造服务收入     | 2,569,242,776.50 | 2,569,242,776.50 | 0.00   | 不适用          | 不适用          | 不适用         |

| 租赁业           | 217,621,496.49   | 106,153,066.31   | 51.22   | 17.59         | 16.19         | 增加 0.59 个百分点   |
|---------------|------------------|------------------|---------|---------------|---------------|----------------|
| 销售业           | 1,903,703,020.33 | 1,657,124,750.09 | 12.95   | 23.96         | 26.35         | 减少 1.65 个百分点   |
| BT/PPP 工程项目收入 | 185,768,369.95   | 99,029,419.67    | 46.69   | 40.42         | 8,025.64      | 减少 52.39 个百分点  |
| 房地产业务         | 670,325,797.68   | 473,075,394.42   | 29.43   | 34.70         | 30.44         | 增加 2.31 个百分点   |
| 其他收入          | 12,449,827.54    | 15,171,445.14    | -21.86  | -61.93        | 252.15        | 减少 108.69 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         | 3,491,988,266.85 | 1,764,268,520.41 | 49.48   | 15.59         | 4.76          | 增加 5.22 个百分点   |
| 建造服务          | 2,569,242,776.50 | 2,569,242,776.50 | 0.00    | 不适用           | 不适用           | 不适用            |
| 公路沿线广告区位租赁    | 17,101,180.64    | 7,248,872.80     | 57.61   | 15.41         | 26.23         | 减少 3.64 个百分点   |
| 房屋租赁          | 2,061,009.57     | 650,954.28       | 68.42   | 183.96        | 7.23          | 增加 52.06 个百分点  |
| 融资租赁收入        | 198,459,306.28   | 98,253,239.23    | 50.49   | 17.06         | 15.57         | 增加 0.64 个百分点   |
| 服务区经营         | 76,027,035.67    | 56,814,545.61    | 25.27   | 134.01        | 101.61        | 增加 12.01 个百分点  |
| 能源销售          | 1,790,523,061.71 | 1,564,670,950.51 | 12.61   | 22.54         | 26.11         | 减少 2.47 个百分点   |
| 商品销售收入        | 37,152,922.95    | 35,639,253.97    | 4.07    | -11.82        | -16.55        | 增加 5.44 个百分点   |
| BT/PPP 工程项目收入 | 185,768,369.95   | 99,029,419.67    | 46.69   | 40.42         | 8,025.64      | 减少 52.39 个百分点  |
| 房地产销售收入       | 670,325,797.68   | 473,075,394.42   | 29.43   | 34.70         | 30.44         | 增加 2.31 个百分点   |
| 其他收入          | 12,449,827.54    | 15,171,445.14    | -21.86  | -61.93        | 252.15        | 减少 108.69 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          | 营业成本          | 毛利率比           |

|      |                  |                  | (%)   | 比上年增<br>减 (%) | 比上年增<br>减 (%) | 上年增减<br>(%)     |
|------|------------------|------------------|-------|---------------|---------------|-----------------|
| 四川区域 | 9,051,099,555.34 | 6,684,065,372.54 | 26.15 | 67.47         | 93.45         | 减少 9.92<br>个百分点 |

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

**车辆通行费：**本年度，本集团实现通行费收入约 349,198.83 万元，较上年度增加 47,097.13 万元或 15.59%，主要因上年受疫情影响，按照交通运输部《关于延长 2020 年春节假期小型客车免费通行时段的通知》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》文件要求，延长春节假期一类客车免费时间至 2020 年 2 月 8 日 24 时，按照交通运输部《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》文件要求，从 2 月 17 日 0 时至 5 月 5 日 24 时，所有依法通行收费公路的车辆免收车辆通行费，本年收费公路恢复正常收费，成渝、成雅、成仁、城北出口、遂广、遂西高速通行费收入较上年均有所增加，2021 年同比增长分别是 9.49%、28.90%、13.30%、40.18%、18.35%、45.06%，成乐高速受半幅封闭施工影响 2021 年通行费收入同比下降 11.59%。

**建造服务收入：**本年度，本集团实现建造服务收入约 256,924.28 万元，主要为根据财政部 2021 年 1 月 26 日发布的《企业会计准则解释第 14 号》之相关会计处理规定，确认成乐扩容项目及天邛项目建造服务收入，上年无该项收入所致。

**融资租赁收入：**本年度，本集团融资租赁业务实现收入约 19,845.93 万元，较上年增加 2,893.01 万元或 17.06%，主要是本年融资租赁项目投放量增加所致。

**服务区经营收入：**本年度，本集团服务区经营业务实现收入约 7,602.70 万元，较上年增加 4,353.77 万元或 134.01%，主要是本年服务区整合及业务拓展所致。

**能源销售收入：**本年度，本集团能源销售业务实现收入约人民币 179,052.31 万元，较上年增加 32,935.85 万元或 22.54%，主要原因一是受油价宏观调控影响，成品油售价同比上涨；二是本年成品油销量同比增加所致。

**BT/PPP 工程项目收入：**本年度，本集团 BT/PPP 工程项目实现收入 18,576.84 万元，较上年增加 5,347.46 万元或 40.42%，主要是公司芦山县大川河景区旅游公路项目确认产值收入所致。

**房地产销售收入：**本年度，本集团房地产项目实现收入约 67,032.58 万元，较上年度增加 17,268.98 万元或 34.70%，主要是本年度北城时代项目二期（A 地块）住宅交房数量增加，确认销售收入增加所致。

**商品销售收入：**本年度，本集团商品销售业务实现收入约人民币 3,715.29 万元,较上年度降低 497.86 万元或 11.82%，主要是本年砂石贸易业务收入同比减少。

**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。

**(2). 产销量情况分析表**

适用 不适用

**(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况**

适用 不适用

为实施天邛高速项目建设，2021 年 10 月 20 日，成邛雅公司与中交路桥建设有限公司签署了《天府新区至邛崃高速公路施工总承包合同》，合同金额为人民币 4,925,940,900 元。详情请参阅公司于 10 月 21 日在上海证券交易所网站发布的《关于控股子公司签订施工总承包合同的公告》。

已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

已签订的重大采购合同截至本报告期的履行情况

适用 不适用

单位:元币种:人民币

| 合同标的 | 对方当事人      | 合同总金额         | 合计已履行金额    | 本报告期履行金额   | 待履行金额         | 是否正常履行 | 合同未正常履行的说明 |
|------|------------|---------------|------------|------------|---------------|--------|------------|
| 工程施工 | 中交路桥建设有限公司 | 4,925,940,900 | 49,637,153 | 32,000,650 | 4,876,303,747 | 是      | /          |

注：合同已履行金额包括先期合同已计量的工程款。

**(4). 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 | 1,764,268,520.41 | 26.40       | 1,684,106,389.40 | 48.74         | 4.76             |      |

| 建造服务        | 建造服务成本          | 2,569,242,776.50 | 38.44       | 0.00             | 0.00          | 不适用              |      |
|-------------|-----------------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------------|------|
| 租赁业         | 广告、租赁成本         | 106,153,066.31   | 1.59        | 91,364,315.32    | 2.64          | 16.19            |      |
| 销售业         | 油品、化工品、商品销售成本   | 1,657,124,750.09 | 24.79       | 1,311,583,779.97 | 37.96         | 26.35            |      |
| BT/PPP 工程项目 | BT/PPP 工程项目成本   | 99,029,419.67    | 1.48        | 1,218,727.31     | 0.04          | 8,025.64         |      |
| 房地产行业       | 商品房销售成本         | 473,075,394.42   | 7.08        | 362,684,862.81   | 10.50         | 30.44            |      |
| 其他业务        | 工程施工成本、保理成本等    | 15,171,445.14    | 0.23        | 4,308,290.22     | 0.12          | 252.15           |      |
| 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 | 1,764,268,520.41 | 26.40       | 1,684,106,389.40 | 48.74         | 4.76             |      |
| 建造服务        | 建造服务成本          | 2,569,242,776.50 | 38.44       | 0.00             | 0.00          | 不适用              |      |
| 公路沿线广告区位租赁  | 租赁成本            | 7,248,872.80     | 0.11        | 5,742,399.05     | 0.17          | 26.23            |      |
| 房屋租赁        | 折旧              | 650,954.28       | 0.01        | 607,085.28       | 0.02          | 7.23             |      |
| 融资租赁        | 利息支出            | 98,253,239.23    | 1.47        | 85,014,830.99    | 2.46          | 15.57            |      |
| 服务区经营       | 商品销售成本          | 56,814,545.61    | 0.85        | 28,180,977.94    | 0.82          | 101.61           |      |
| 能源销售        | 油品及化工品销售成本      | 1,564,670,950.51 | 23.41       | 1,240,694,675.25 | 35.91         | 26.11            |      |
| 商品销售        | 商品销售成本          | 35,639,253.97    | 0.53        | 42,708,126.78    | 1.24          | -16.55           |      |
| BT/PPP 工程项目 | BT/PPP 工程项目成本   | 99,029,419.67    | 1.48        | 1,218,727.31     | 0.04          | 8,025.64         |      |
| 房地产销售       | 商品房销售成本         | 473,075,394.42   | 7.08        | 362,684,862.81   | 10.50         | 30.44            |      |
| 其他业务        | 工程施工成本、保理成本等    | 15,171,445.14    | 0.23        | 4,308,290.22     | 0.12          | 252.15           |      |

#### 成本分析其他情况说明

1.建造服务成本较上年增加 256,924.28 万元，主要为根据《企业会计准则解释第 14 号》之相关会计处理规定，确认成乐扩容项目及天邛项目建造服务成本，上年无该项成本所致。

2.服务区经营成本较上年增加 101.61%，主要因本年服务区业务拓展致相关成本同比增加。

3.BT/PPP 工程项目成本较上年增加 8025.64%，主要是本年公司芦山县大川河景区旅游公路项目确认建造成本所致。

4.房地产销售成本较上年增加 30.44%，主要是本年北城时代项目二期（A 地块）住宅交房数量增加，确认销售成本增加所致。

#### **(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化**

适用 不适用

为剥离投资周期长、投资额较大且利润率较低的房地产业务，从而优化本集团业务结构，聚焦核心主营业务，提升资源利用效率，2021 年 8 月 16 日，本公司与交投地产公司签署《股权及相应股东借款转让协议》，向交投地产公司转让所持仁寿置地公司 91%股权及相应股东借款，股权转让款、股东借款及相关利息金额合计不超过人民币 185,813.08 万元。

本次股权及股东借款转让事宜已经公司第七届董事会第十四次会议及 2021 年第二次临时股东大会审议通过，详情请参阅本公司于 8 月 17 日、9 月 29 日在上海证券交易所网站、《中国证券报》《上海证券报》发布的相关公告。2021 年 11 月 26 日，仁寿置地公司完成工商变更手续。本次转让交割完成后，本公司不再持有仁寿置地公司股权及债权。自 2021 年 12 月 1 日起，仁寿置地公司不再纳入本公司合并报表范围。本次股权及股东借款转让不会影响公司的持续经营能力，不会对公司的正常运作和业务发展造成不良影响。

#### **(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况**

适用 不适用

#### **(7). 主要销售客户及主要供应商情况**

##### **A.公司主要销售客户情况**

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%。

报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

##### **B.公司主要供应商情况**

前五名供应商采购额 298,582.67 万元，占年度采购总额 38.31%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 131,935.95 万元，占年度采购总额 16.93%。

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

### 3. 费用

适用 不适用

集团报告期销售费用 9,087.48 万元（2020 年：9,856.96 万元），较上年度减少 769.48 万元或 7.81%；主要原因是仁寿置地公司降低广告宣传力度，致广告宣传费有所降低。

集团报告期管理费用为 30,643.00 万元（2020 年：28,496.58 万元），较上年度增加 2,146.42 万元或 7.53%，主要原因：一是上年公司享受疫情期间社保减免优惠政策，本年度社保缴纳恢复正常，致职工薪酬有所增加；二是本年遂广遂西养护应急救援指挥中心达到预定可使用状态转入固定资产，致折旧有所增加。

集团报告期财务费用为 53,492.05 万元（2020 年：58,245.38 万元），较上年度减少 4,753.34 万元或 8.16%，主要原因：一是公司积极续签银团降息协议，延长降息周期致本年利息支出同比下降；二是本年度归还部分银团贷款本金致利息支出减少；三是本年度充分利用自有资金，减少外部融资所致。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          | 2021 年           | 2020 年           | 增减比例 (%)     |
|---------------|------------------|------------------|--------------|
| 利息支出          | 88,468.07        | 79,200.93        | 11.70        |
| 减：资本化利息       | 20,943.20        | 8,462.80         | 147.47       |
| 利息收入          | 5,007.43         | 5,232.15         | -4.29        |
| 其他经营开支下的利息支出  | 9,825.30         | 8,501.50         | 15.57        |
| 加：汇兑损失及其他     | 76.86            | 209.89           | -63.38       |
| 租赁负债利息费用      | 723.05           | 1,031.01         | -29.87       |
| <b>财务费用合计</b> | <b>53,492.05</b> | <b>58,245.38</b> | <b>-8.16</b> |

### 4. 研发投入

#### (1). 研发投入情况表

适用 不适用

#### (2). 研发人员情况表

适用 不适用

#### (3). 情况说明

适用 不适用

**(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响**

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 157,527.70 万元，较上年度现金流入净额减少约 71,114.36 万元或 31.10%，主要因：一是由于上年度收到取消省界收费站补助款、互通代建工程等款项，本年度未发生相关现金流入；二是本年度收入及利润增加，支付的各项税费现金流出随之增加所致。

**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 156,040.03 万元，较上年度现金流出净额减少 118,796.64 万元，主要因：一是本年度处置仁寿置地公司、蜀道交通服务集团有限责任公司、交投地产公司产生的投资活动现金流入 44,290.19 万元；二是本年度收回仁寿置地公司股东借款本金及利息产生的投资活动现金流入 135,344.96 万元；三是本年度支付成乐扩容项目、天邛项目等构建长期资产产生的现金流出较上年度有所增加，抵消了部分投资活动现金流量所致。

**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 64,185.31 万元，较上年度现金流入净额减少约 4,872.84 万元或 7.06%，本年度各项筹资活动产生的现金流量净额与上年度相比略有减少。

**(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明**

适用 不适用

为剥离投资周期长、投资额较大且利润率较低的房地产业务，从而优化本集团业务结构，聚焦核心主营业务，提升资源利用效率，于 2021 年 8 月 16 日，本公司与交投地产公司签署《股权及相应股东借款转让协议》，向交投地产公司转让所持仁寿置地公司 91% 股权及相应股东借款，本次股权及股东借款转让事宜已经公司第七届董事会第十四次会议及 2021 年第二次临时股东大会审议通过，详情请参阅本公司于 8 月 17 日、9 月 29 日在上海证券交易所网站、《中国证券报》《上海证券报》发布的相关公告。2021 年 11 月 26 日，仁寿置地公司完成工商变更手续。本次转让交割完成后，本公司不再持有仁寿置地公司股权及债权。本次股权转让确认投资收益 8.99 亿元。

### (三) 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 |
|-------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------|------|
| 应收票据        | 0.00             | 0.00            | 35,714,429.66    | 0.09            | -100.00            | ①    |
| 预付款项        | 492,895,453.53   | 1.21            | 305,664,146.43   | 0.76            | 61.25              | ②    |
| 其他应收款       | 155,850,868.81   | 0.38            | 253,858,359.93   | 0.63            | -38.61             | ③    |
| 存货          | 63,069,059.38    | 0.15            | 2,604,352,484.75 | 6.44            | -97.58             | ④    |
| 其他流动资产      | 82,489,063.56    | 0.20            | 160,181,533.20   | 0.40            | -48.50             | ⑤    |
| 其他权益工具投资    | 449,056,416.16   | 1.10            | 281,883,494.12   | 0.70            | 59.31              | ⑥    |
| 投资性房地产      | 15,500,954.93    | 0.04            | 34,153,849.91    | 0.08            | -54.61             | ⑦    |
| 在建工程        | 20,335,385.31    | 0.05            | 124,684,332.08   | 0.31            | -83.69             | ⑧    |
| 其他非流动资产     | 192,985,096.00   | 0.47            | 28,227,158.16    | 0.07            | 583.69             | ⑨    |
| 短期借款        | 65,184,109.19    | 0.16            | 2,382,652,066.14 | 5.89            | -97.26             | ⑩    |
| 衍生金融负债      | 2,547,619.00     | 0.01            | 0.00             | 0.00            | 不适用                | ⑪    |
| 应付账款        | 888,552,463.69   | 2.18            | 1,936,218,450.14 | 4.79            | -54.11             | ⑫    |
| 合同负债        | 47,339,951.14    | 0.12            | 854,386,205.35   | 2.11            | -94.46             | ⑬    |
| 其他应付款       | 536,773,675.49   | 1.32            | 961,807,340.28   | 2.38            | -44.19             | ⑭    |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,463,109,708.39 | 3.59            | 2,163,939,357.72 | 5.35            | -32.39             | ⑮    |
| 其他流动负债      | 82,134,235.82    | 0.20            | 147,167,742.66   | 0.36            | -44.19             | ⑯    |
| 应付债券        | 1,290,000,000.00 | 3.17            | 290,000,000.00   | 0.72            | 344.83             | ⑰    |
| 长期应付款       | 2,308,634.44     | 0.01            | 162,751,155.36   | 0.40            | -98.58             | ⑱    |
| 预计负债        | 766,981.46       | 0.00            | 2,635,818.78     | 0.01            | -70.90             | ⑲    |
| 递延所得税负债     | 38,346,079.95    | 0.09            | 9,669,868.46     | 0.02            | 296.55             | ⑳    |
| 其他非流动负债     | 112,952,418.80   | 0.28            | 876,583,763.07   | 2.17            | -87.11             | ㉑    |
| 其他综合收益      | 194,917,544.05   | 0.48            | 12,621,867.81    | 0.03            | 1,444.28           | ㉒    |
| 一般风险准备      | 49,970,434.72    | 0.12            | 5,229,894.09     | 0.01            | 855.48             | ㉓    |

其他说明

| 序号 | 科目    | 说明   |
|----|-------|--|
| ①  | 应收票据  | 主要是本年度四川成渝商业保理有限公司、四川省多式联运投资发展有限公司收回商业保理业务以及商业贸易业务产生的应收票据所致。 |
| ②  | 预付款项  | 主要是本年度预付成乐扩容、天邛高速等项目工程款所致。                                   |
| ③  | 其他应收款 | 主要是本年度收回保证金、诚意金等以及应收高速公路监控结算中心                               |

|   |             |   |
|---|-------------|---|
|   |             | 通行费减少所致。  |
| ④ | 存货          | 主要是本年度置出仁寿置地公司，房地产业务存货不再纳入合并范围所致。                                 |
| ⑤ | 其他流动资产      | 主要是本年度置出仁寿置地公司，房地产业务相关的增值税留抵税额及预交红字余额、资本化销售代理佣金（一年内交房）不再纳入合并范围所致。 |
| ⑥ | 其他权益工具投资    | 主要是本年度持有的四川省交通建设集团股份有限公司公允价值变动所致。                                 |
| ⑦ | 投资性房地产      | 主要是本年度拟将持有用于出租的房屋租予子公司使用，转入固定资产列报所致。                              |
| ⑧ | 在建工程        | 主要是本年度遂广遂西养护应急救援指挥中心达到预定可使用状态转入固定资产所致。                            |
| ⑨ | 其他非流动资产     | 主要是本年度房地产销售代理佣金资本化部分对应的交房期限均在一年内，重分类至其他流动资产所致。                    |
| ⑩ | 短期借款        | 主要是本年度归还到期短期信用借款所致。   |
| ⑪ | 衍生金融负债      | 主要是本年度根据公允价值确认外汇掉期协议形成的负债所致。                                      |
| ⑫ | 应付账款        | 主要是本年度结算工程款项，加之置出仁寿置地公司，房地产业务相关的应付账款不再纳入合并范围所致。                   |
| ⑬ | 合同负债        | 主要是本年度置出仁寿置地公司，房地产业务相关的项目预收款不再纳入合并范围所致。                           |
| ⑭ | 其他应付款       | 主要是本年度支付保证金及代收代建款所致。  |
| ⑮ | 一年内到期的非流动负债 | 主要是本年度归还到期的公司债券所致。  |
| ⑯ | 其他流动负债      | 主要是本年度应交税费-待转销项税额减少所致。  |
| ⑰ | 应付债券        | 主要是本年度发行中期票据所致。   |
| ⑱ | 长期应付款       | 主要是本年置出仁寿置地公司，与四川交投地产有限公司的借款不再纳入合并范围。                             |
| ⑲ | 预计负债        | 主要是本年度根据法院判决调减未决诉讼预估金额所致。   |
| ⑳ | 递延所得税负债     | 主要是本年度持有的其他权益工具投资公允价值变动，确认对应的应纳税暂时性差异所致。                          |
| ㉑ | 其他非流动负债     | 主要是本年度房地产业务相关的项目预收款对应的交房期限均在一年内，重分类至合同负债所致。                       |
| ㉒ | 其他综合收益      | 主要是本年度持有的四川省交通建设集团股份有限公司公允价值变动所致。                                 |
| ㉓ | 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. 境外资产情况

√适用 □不适用

### (1) 资产规模

其中：境外资产 5,857,085.48（单位：元币种：人民币），占总资产的比例为 0.01%。

## (2) 境外资产占比较高的相关说明

适用 不适用

## 3. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

| 项目          | 年末账面价值                   | 受限原因                 |
|-------------|--------------------------|----------------------|
| 货币资金        | 2,366,000.00             | 担保定期保证金、ETC 保证金      |
| 高速公路收费权*    | 26,740,222,341.51        | 借款质押（账列无形资产-高速公路经营权） |
| 一年内到期的非流动资产 | 970,126,908.50           | 应收融资租赁款质押融资          |
| 长期应收款       | 894,049,760.21           |                      |
| <b>合计</b>   | <b>28,606,765,010.22</b> |                      |

\*包括成仁高速公路、遂广遂西高速公路、成乐高速公路以及成邛雅高速公路收费经营权。

## 4. 其他说明

适用 不适用

### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

2021 年，交通运输经济运行总体平稳，投资规模持续高位运行，货运量、港口货物吞吐量实现较快增长，客运结构持续调整。尽管下半年以来，在疫情多点散发、极端天气等多重因素叠加影响下，部分指标有所波动，但与疫情前相比仍保持在合理区间。

一是交通固定资产投资规模高位运行。预计全年完成交通固定资产投资超过 3.5 万亿元（35,826 亿元），同比增长 3.1%，两年平均增长 5.1%，其中四季度两年平均增长 3.2%，与 2019 年全年投资增速 3.1% 大体相当，继续运行在合理区间。

二是客运量结构持续调整。全年完成营业性客运量 83 亿人次，同比下降 14.1%，两年平均下降 31.3%，其中四季度两年平均下降 34.3%。分方式看，铁路、民航客运量占营业性客运量比重较 2020 年提高 9.6 个百分点。全国 36 个中心城市完成公共交通客运量 529.5 亿人次，同比增长 19.9%，两年平均下降 11.3%，其中四季度两年平均下降 12.4%。分方式看，轨道交通客运量占公共交通客运量比重较 2020 年提高 4.7 个百分点。

三是营业性货运量实现较快增长。全年完成营业性货运量 521 亿吨，同比增长 12.4%，两年平均增长 5.8%，其中四季度两年平均增长 4.5%。

四是港口货物吞吐量平稳增长。全年完成港口货物吞吐量 155.5 亿吨，同比增长 6.8%，两年平均增长 5.6%，其中四季度两年平均增长 4.6%。完成集装箱吞吐量超过 2.8 亿标箱（28,272 万标箱），同比增长 7%，两年平均增长 4.1%。<sup>3</sup>

## （五）投资状况分析

### 对外股权投资总体分析

适用 不适用

#### 1. 重大的股权投资

适用 不适用

#### 2. 重大的非股权投资

适用 不适用

报告期内，本公司成乐扩容项目、仁寿县城北新城房地产项目、天邛项目的投资进展情况，请参阅本节“一、经营情况讨论与分析（二）重大投融资项目”部分。

#### 3. 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 |
|-----------------|----------------|------|----------------|--------------|----------------|----------|------|
| 股票投资            | 690,702.47     | 自有资金 | 416,919.65     | 261,736.96   | -69,695.65     | 交易性金融资产  | 认购   |
| 光大银行            | 69,396,497.09  | 自有资金 | 89,526,416.16  | 5,662,815.48 | -18,067,077.96 | 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 | 345,660,000.00 |              | 240,330,000.00 | 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 | 3,620,000.00   |              | -1,120,000.00  | 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           |              | 0.00           | 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 | 0.00           |              | -10,080,000.00 | 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 | 0.00           |              | 3,650,000.00   | 其他权益工具投资 | 认购   |

<sup>3</sup> 数据来源：交通运输部

|                   |                |      |                |              |                |          |    |
|-------------------|----------------|------|----------------|--------------|----------------|----------|----|
| 成都城北高速公路交通加油站有限公司 | 380,000.00     | 自有资金 | 10,250,000.00  | 1,330,000.00 | -2,540,000.00  | 其他权益工具投资 | 认购 |
| 合计                | 247,253,963.68 |      | 449,473,335.81 | 7,254,552.44 | 212,103,226.39 |          |    |

#### 4. 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

##### (六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

仁寿置地公司股权转让情况请参阅本节“五、报告期内主要经营情况（一）主营业务分析 2. 收入和成本分析（5）报告期主要子公司股权变动导致并范围变化”部分。

##### (七) 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 841,172.05 万元，净资产约人民币 312,572.38 万元；于本年度实现营业收入约人民币 245,710.51 万元（上年度：约人民币 38,747.95 万元），净利润约人民币 11,526.69 万元（上年度：约人民币 15,128.26 万元），其中：主营业务收入约人民币 245,212.89 万元，营业利润约人民币 13,683.12 万元（已合并成乐运营分公司数据）。

**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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 1,153,869.70 万元，净资产约人民币 151,346.10 万元；于本年度实现营业收入约人民币 36,473.47 万元（上年度：约人民币 29,149.64 万元），净利润约人民币-35,914.65 万元（上年度：约人民币-38,721.96 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 161,847.62 万元，净资产约人民币 54,000.00 万元；于本年度实现营业收入约 45,347.46 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 37,579.84 万元，净资产约人民币 33,274.69 万元；于本年度实现营业收入约人民币 12,371.56 万元

（上年度：约人民币 8,815.20 万元），净利润约人民币 5,430.27 万元（上年度：约人民币 3,304.89 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 191,637.32 万元，净资产约人民币 58,013.22 万元；于本年度实现营业收入约人民币 18,734.72 万元（上年度：约人民币 13,379.20 万元），净利润约人民币 404.12 万元（上年度：约人民币 3,549.52 万元）（已合并仁寿蜀南公司、蜀南诚兴公司、芦山蜀汉公司、芦山蜀南公司数据）。

**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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 25,578.56 万元，净资产约人民币 23,849.11 万元；于本年度实现营业收入约人民币 0 万元（上年度：约人民币 0 万元），净利润约人民币 341.19 万元（上年度：约人民币-2,536.39 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 39,871.84 万元，净资产约人民币 35,996.39 万元；于本年度实现营业收入约人民币 11,054.60 万元（上年度：约人民币 6,111.46 万元），净利润约人民币 2,435.91 万元（上年度：约人民币 1,096.65 万元）（已合并成渝广告公司及成渝物流公司数据）。

**蜀鸿公司：**本公司之全资子公司。蜀鸿公司注册资本为人民币 10,000 万元；截至 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 12,881.56 万元，净资产约人民币 7,851.71 万元；于本年度实现营业收入约人民币 1,173.82 万元（上年度：约人民币 7,354.87 万元），净利润约人民币 250.69 万元（上年度：约人民币-982.67 万元）。

**成渝科技公司：**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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 48,383.43 万元，净资产约人民币 48,219.39 万元；于本年度实现营业收入约人民币 2.48 万元（上年度：约人民币 0 万元），净利润约人民币 237.80 万元（上年度：约人民币 234.21 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 18,544.92 万元，净资产约人民币 18,098.76 万元；于本年度实现净利润约人民币 494.90 万元（上年度：约人民币 992.67 万元）。

**仁寿置地公司：**截至 2021 年 11 月，本公司持有其 91% 股份（股权转让情况请参阅本节“五、报告期内主要经营情况（一）主营业务分析 2. 收入和成本分析（5）报告期主要子公司股权变动导

致并范围变化”部分），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 2021 年 11 月 30 日，实现营业收入约人民币 67,522.16 万元（上年度：约人民币 50,148.24 万元），净利润约人民币 2,966.14 万元（上年度：约人民币 978.71 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 25,565.90 万元，净资产约人民币 22,303.86 万元；于本年度实现营业收入约人民币 108,850.18 万元（上年度：约人民币 96,204.35 万元），净利润约人民币 4,916.78 万元（上年度：约人民币 3,961.13 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 18,294.48 万元，净资产约人民币 15,292.15 万元；于本年度实现营业收入约人民币 70,690.01 万元（上年度：约人民币 50,444.81 万元），净利润约人民币 4,598.37 万元（上年度：约人民币 4,436.15 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 97,777.36 万元，净资产约人民币 96,666.32 万元；于本年度实现营业收入约人民币 3,808.86 万元（上年度：约人民币 5,986.98 万元），净利润约人民币 140.90 万元（上年度：约人民币 -2,792.40 万元）（已合并多式联运公司及商业保理公司数据）。

**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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 292,659.41 万元，净资产约人民币 62,279.72 万元；于本年度实现营业收入约人民币 19,864.64 万元（上年度：约人民币 16,967.67 万元），净利润约人民币 2,098.70 万元（上年度：约人民币 5,106.85 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 5,103.13 万元，净资产约人民币 5,000.00 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 89,401.80 万元，净资产约人民币 56,862.68 万元；于本年度实现营业收入

约人民币 3,283.82 万元（上年度：约人民币 7,775.47 万元），净利润约人民币 1,347.62 万元（上年度：约人民币 4,540.57 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 89,037.32 万元，净资产约人民币 28,135.04 万元；于本年度实现营业收入约人民币 5,080.01 万元（上年度：约人民币 5,258.48 万元），净利润约人民币 3,209.01 万元（上年度：约人民币 3,929.61 万元）。

**芦山蜀汉公司：**蜀南公司之控股子公司（蜀南公司持有其 94.99% 股份），设立于 2021 年 1 月 21 日，主要负责芦山县大川河景区旅游公路项目，注册资本为人民币 2,000 万元；截至 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 23,781.39 万元，净资产约人民币 2,718.42 万元；于本年度实现营业收入约人民币 9,631.66 万元，净利润约人民币 718.42 万元。

**芦山蜀南公司：**蜀南公司之控股子公司（蜀南公司持有其 89.99% 股份），设立于 2021 年 4 月 15 日，主要负责芦山县龙门至宝盛至大川旅游公路工程 PPP 项目，注册资本为人民币 7,400 万元；截至 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 5,377.97 万元，净资产约人民币 4,583.02 万元；于本年度实现营业收入约人民币 739.22 万元，净利润约人民币 70.10 万元。

**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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 15,888.78 万元，净资产约人民币 15,596.99 万元；于本年度实现营业收入约人民币 93.57 万元（上年度：约人民币 1,773.82 万元），净利润约人民币 -113.95 万元（上年度：约人民币 -4,407.56 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 34,310.16 万元，净资产约人民币 30,313.92 万元；于本年度实现营业收入约人民币 14,343.90 万元（上年度：约人民币 12,543.70 万元），净利润约人民币 6,857.38 万元（上年度：约人民币 6,593.57 万元）。

**众信公司：**本公司全资子公司蜀海公司持有其 40% 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 1,849.06 万元，净资产约人民币 1,666.32 万元；于本年度实现营业收入约人民币 1,280.69 万元（上年度：约人民币 1,162.18 万元），净利润约人民币 414.19 万元（上年度：约人民币 500.01 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 49.836% 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 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 25,567.49 万元，净资产约人民币 25,362.36 万元；于本年度实现净利润约人民币 2,083.07 万元（上年度：约人民币 2,240.99 万元）。

**成渝私募基金公司：**原名成都成渝建信股权投资基金管理有限公司，本公司直接持有其 50% 的股权，其经营范围为受托管理股权投资企业。注册资本为人民币 2,000 万元；截至 2021 年 12 月 31 日，总资产约人民币 1,412.70 万元，净资产约人民币 1,272.07 万元；于本年度实现营业收入约人民币 440.55 万元（上年度：约人民币 145.64 万元），净利润约人民币 226.14 万元（上年度：约人民币 -50.23 万元）。

2022 年 1 月 25 日，蜀海公司自原股东建信（北京）投资基金管理有限责任公司处取得 50% 股权，公司更名为四川成渝私募基金管理有限公司，成为本公司间接控股子公司。

#### **(八) 公司控制的结构化主体情况**

适用  不适用

### **六、公司关于公司未来发展的讨论与分析**

#### **(一) 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 30 余年的发展，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节“二、报告期内公司所处行业情况”、“四、报告期内核心竞争力分析”部分。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

2021年，集团上下凝心聚力，顶住疫情汛情压力，有效应对路网分流、断道扩容等严峻挑战，持续强化经营管理，全面完成各项目标任务，业绩水平稳中向好，实现“十四五”良好开局。

2022年，集团将坚持“壮主业、强多元、拓项目、提能力、控风险”的工作思路，以产业创新、管理创新引领高质量发展，聚焦效益创造、加快项目落地，聚力效能改进、加强结构调整，力争在产业拓展、能力提升、资本运作上取得突破性进展。

## (三) 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。

### 1. 年度经营目标

基于对2022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2022年度营业收入争取达到人民币98.22亿元，营业成本及期间费用控制在人民币84.72亿元以内。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2022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. 业务发展规划

本集团业务发展规划详情请参阅本节“一、经营情况讨论与分析（三）业务发展规划”。

## (四) 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、遂西高速、遂广高速的收费经营期分别截至 2027 年、2029 年、2024 年、2029 年、2042、2046、2046 年为止。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、交通科技等其他业务，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（2022-2035 年）》，全省高速公路总规模将达 2 万公里（含扩容复线 600 公里），其中，国家高速公路 8,500 公里，省级高速公路 1.15 万公里，另规划设置远期展望线 1,700 公里。“十四五”期间，四川继续加快出川大通道、城市群通道建设，推动高速公路向民族地区延伸，推进重要通道交通繁忙路段扩容改造，规划实施后，到 2035 年，将形成“主轴高效直连、两翼顺畅通达、三带密切联系、三州便捷连”的省域高速公路网，高速公路规划密度将提升至 4.11 公里/百平方公里，更好支撑经济社会发展，全面适应人民日益增长的美好生活需要。同时，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、刑事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共赢；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；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。

#### (五)其他

适用 不适用

七、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