

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 2022 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，2022 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 76,215.77 万元，其中：母公司净利润约为人民币 106,271.97 万元，按母公司净利润 40% 的比例提取公积金约人民币 42,508.79 万元后当年实现的可供股东分配利润约为人民币 63,763.18 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 2022 年末总股本 305,806 万股为基数，每股派发现金股息人民币 0.10 元（含税），共计派发现金股息约人民币 30,580.60 万元（含税），约占当年母公司实现的可供股东分配利润的 47.96%，约占 2022 年度归属于本公司股东的净利润的 40.12%。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 2022 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	姚建成	邱竹
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)28-8552-7109
电子信箱	db@cygs.com	cygsqz@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

	2022年	2021年	本年比上年 增减(%)	2020年
总资产	40,257,334,970.30	40,729,063,607.92	-1.16	40,463,340,007.54
归属于上市公司 股东的净资产	17,805,663,951.64	17,364,991,773.89	2.54	15,534,511,993.27
营业收入	9,907,500,878.64	9,095,440,716.80	8.93	5,459,022,375.17
归属于上市公司 股东的净利润	762,157,703.79	1,868,591,672.10	-59.21	674,472,807.71
归属于上市公司 股东的扣除非经 常性损益的净利 润	707,089,228.89	954,112,769.54	-25.89	588,505,972.95
经营活动产生的 现金流量净额	2,008,771,291.82	1,575,277,013.42	27.52	2,286,420,578.28
加权平均净资产 收益率(%)	4.37	11.35	减少6.98个百分点	4.37
基本每股收益(元 /股)	0.2492	0.6110	-59.21	0.2206
稀释每股收益(元 /股)	0.2492	0.6110	-59.21	0.2206

## 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 (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	2,015,032,769.84	2,132,038,960.56	1,881,908,701.12	3,878,520,447.12
归属于上市公司股东的净利润	251,456,568.73	231,898,872.43	158,968,448.23	119,833,814.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	237,068,383.76	222,559,843.46	152,626,462.75	94,834,538.92
经营活动产生的现金流量净额	715,997,285.82	511,501,884.37	528,131,118.43	253,141,003.20

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）					48,913		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					48,797		
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 (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、标记或 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	61,096,000	1,157,865,662	37.86	0	无	0	国家
HKSCCNOMINEESLIMI TED	-208,000	887,402,700	29.02	0	未知		境外 法人
招商局公路网络科技控 股股份有限公司	0	664,487,376	21.73	0	无	0	国有 法人
香港中央结算有限公司	-4,605,774	14,564,179	0.48	0	未知		境外 法人
王腾飞	6,081,809	6,081,809	0.20	0	未知		境内 自然 人
杨奕	0	5,845,037	0.19	0	未知		境内 自然 人
亚斯宇实业（珠海）有限 公司	3,850,000	3,850,000	0.13	0	未知		境内 非国 有法

							人
张国明	516,500	3,516,500	0.11	0	未知		境内 自然人
肖毅敏	3,462,800	3,462,800	0.11	0	未知		境内 自然人
林洪冠	2,994,175	3,309,175	0.11	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	/						

注：

1.截至本报告批准日，蜀道投资集团有限责任公司尚未完成中国证券登记结算有限责任公司的过户程序。

2.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，其中包括控股股东持有的本公司121,950,200股H股股份。

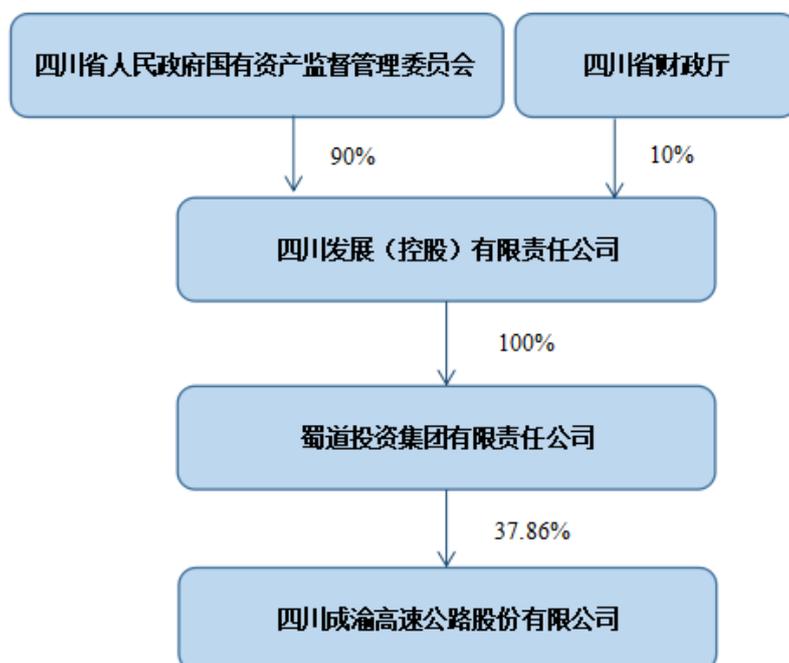
3.招商局公路网络科技控股股份有限公司除直接持有本公司A股股票之外，截至2022年12月31日，还通过其全资子公司佳选控股有限公司间接持有本公司96,458,000股H股股份。

4.香港中央结算有限公司为沪股通股票的名义持有人。

5.自2022年4月21日至2022年9月20日，蜀道投资集团有限责任公司累计增持本公司61,096,000股H股股份，本次增持计划实施完毕后，蜀道投资集团有限责任公司持有本公司1,035,915,462股A股以及121,950,200股H股，合计持有本公司1,157,865,662股，约占本公司已发行总股本的37.863%。详情请见本公司2022年9月20日于上海证券交易所网站发布的公告。

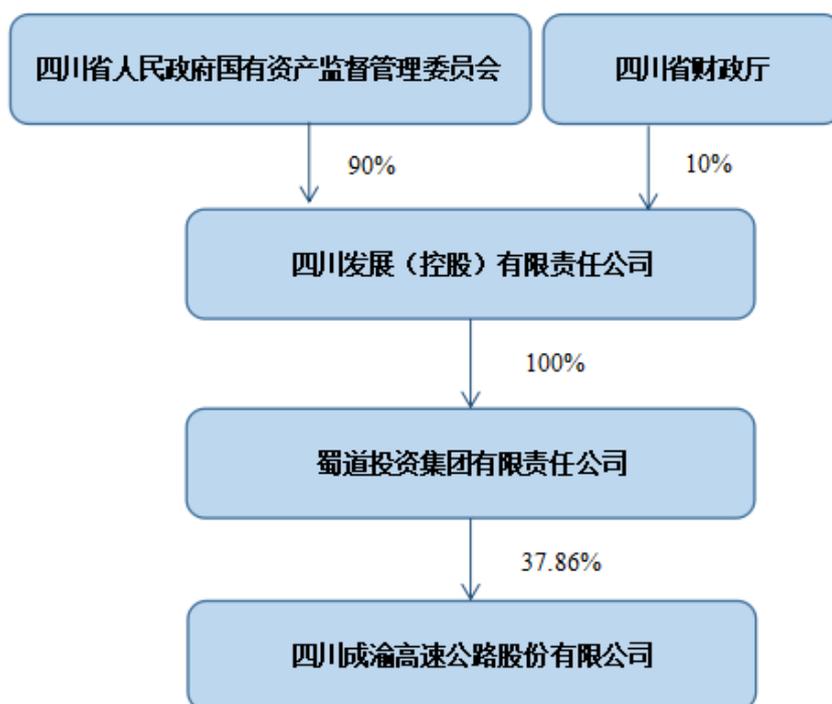
### 3.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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: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 2014 年度第一期中期票据	14 成渝高速 MTN001	101454040	2024-07-18	290,000,000	6.30
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	1,000,000,000	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 2014 年度第一期中期票据	2022 年 7 月 18 日, 公司按时足额支付“14 成渝高速 MTN001”中期票据第 8 个年度的利息。
四川成渝高速公路股份有限公司 2021 年度第一期中期票据	2022 年 5 月 28 日, 公司按时足额支付“21 成渝高速 MTN001”中期票据第 1 个年度的利息。

##### 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
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 MTN001	东方金诚国际信用评级有限公司	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	2022 年	2021 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	53.50	54.7	-2.19
扣除非经常性损益后净利润	707,089,228.89	954,112,769.54	-25.89
EBITDA 全部债务比	0.12	0.17	-29.41
利息保障倍数	2.00	3.64	-45.05

### 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。

2022年，面临复杂的经济形式，集团承压压力、坚守初心、迎难而上，着力保障“十四五”平稳落地实施。由于2022年车辆通行费收入受路网分流、高温限电、人员出行需求下降等因素综合影响而大幅下降，加之2021年度出售控股子公司仁寿交投置地有限公司91%股权等非经常性损益事项，2022年报告期内，集团业绩录得一定幅度下降，实现营业收入约人民币99.08亿元，同比增加8.93%；实现归属于母公司股东的净利润约人民币7.62亿元，同比减少59.21%；基本每股收益约为人民币0.2492元，同比减少59.21%。

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及拓展沿线路衍经济的传统核心主业，同时培育发展以“充电、电池银行+换电、氢能源”为主的绿色能源第二主业。2022年，因国际环境更趋复杂严峻，国内经济环境压力加大，面临路网分流、高温限电、人员出行需求下降等综合因素，公司经济指标完成进度受到一定影响。集团承压而上、迎难而上、坚守初心，拓业务、强保障、防风险，加快重点项目建设，筑牢优势产业基石；全力强化控本提质，深度整合内部资源，做好成本管控；积极聚焦高速公路和绿色能源主责主业，推动转型升级之路，探索集团“十四五”发展规划平稳落地实施路径。

报告期内，本集团实现营业收入约人民币 990,750.09 万元，同比增加 8.93%，其中：车辆通行费收入约人民币 311,886.08 万元，占营业收入 31.48%；建造服务收入约人民币 409,452.79 万元，占营业收入 41.33%；能源销售收入约人民币 186,132.22 万元，占营业收入的 18.79%；服务区经营、沿线广告收入约人民币 5,617.69 万元，占营业收入的 0.57%；BT/PPP 工程项目收入约人民币 22,800.90 万元，占营业收入的 2.30%；融资租赁收入约人民币 15,436.01 万元，占营业收入的 1.56%；商品销售收入 35,503.44 万元，占营业收入的 3.58%；其他收入约人民币 3,920.96 万元，占营业收入的 0.40%。归属于上市公司股东的净利润约人民币 76,215.77 万元，同比减少 59.21%；基本每股收益约人民币 0.2492 元，同比减少 59.21%。截至 2022 年 12 月 31 日，本集团总资产约人民币 4,025,733.50 万元，归属于上市公司股东的净资产约人民币 1,780,566.40 万元。

##### 2. 本集团「收费路桥」业务经营情况

报告期内，集团辖下各高速公路运营情况如下：

项目	权益比例 (%)	全程日均车流量 (架次)			通行费收入 (人民币千元)		
		2022 年	2021 年	增/减 (%)	2022 年	2021 年	增/减 (%)
成渝高速	100.00	16,909	19,946	-15.23	653,626	761,051	-14.12
成雅高速	100.00	35,951	45,113	-20.31	891,416	1,031,646	-13.59
成仁高速	100.00	27,669	37,221	-25.66	690,102	876,419	-21.26
成乐高速	100.00	25,493	20,773	22.72	427,392	336,361	27.06
城北出口 (含青龙场立交桥)	60.00	45,111	60,159	-25.01	106,331	122,891	-13.48
遂广高速	100.00	9,705	10,742	-9.65	217,922	213,903	1.88
遂西高速	100.00	8,297	9,503	-12.69	132,072	149,717	-11.79

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；2021年同期数据均做相同处理。城北出口（含青龙场立交桥）项目2021年全程日均车流量因统计方式调整，与前期报告数据存在一定差异。

2.2022年车辆通行费收入受路网分流、高温限电、人员出行需求下降等因素影响所致，下降幅度较为明显。

2022年，本集团实现道路通行费收入约人民币311,886.08万元，同比减少10.69%。通行费收入约占本集团营业收入的31.48%，较上年38.39%下降6.91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

2022年，中央和地方政府科学决策部署，国民经济顶住压力持续发展，经济社会大局和谐稳定。2022年，全年国内生产总值（GDP）为人民币1,210,207亿元，按不变价格计算，比上年增长3.0%，交通运输、仓储和邮政业增加值比上年减少0.8%。<sup>1</sup>四川省面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，以及高温干旱、缺电限电、地震灾害等各种超预期因素叠加影响，全省经济承压前行。四川省全面落实国家决策部署，出台“稳增长30条、投资7条、工业14条、消费6条、稳就业15条”等一系列政策，政策对冲效应显现，发展韧性不断增强。2022年四川全省地区生产总值（GDP）为人民币56,749.8亿元，按可比价格计算，比上年增长2.9%。<sup>2</sup>面对更趋复杂严峻的经济环境，全年集团通行费收入总体同比下降10.69%。

### （2） 政策环境因素

2022年1-2月元旦小长假、春运、寒假期间，外出旅游带来了车流量增长。据四川省财政厅、四川省交通运输厅、国家税务总局四川省税务局等10个省级部门联合发布的《关于印发〈进一步支持中小微企业和个体工商户健康发展的财税政策〉的通知》（川财建〔2022〕2号），2022年2月18日至2023年12月31日，四川省货车ETC通行费优惠由5%提高到6%，即货车使用ETC通行四川高速公路网，通行费享受9.4折优惠，带来部分通行费收入减少。另外，油价持续上涨，带来了运输、出行、物料等成本的增加，间接影响高速公路客货流量。

2022年8月中下旬因四川持续高温，四川省经济和信息化厅和国网四川省电力公司于8月14日联合下发《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》（川经信电力〔2022〕171号），据通知要求，四川省（除攀枝花、凉山）的19个市（州）扩大工业企业让电于民实施范围，对四川电网有序用电方案中所有工业电力用户（含白名单重点保障企业）实施生产全停（保安负荷除外），放高温假，让电于民，时间从2022年8月15日零时开始，至2022年8月20日24时结束，相关工业用电企业生产全停6日。同时，持续高温也导致民众出行意愿降低，综上，造成本集团

<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

8月车流量全线下降。

2022年9月28日，交通运输部财政部印发《关于做好阶段性减免收费公路货车通行费有关工作的通知》（交公路明电〔2022〕282号），决定在第四季度阶段性减免全国收费公路货车通行费，即2022年10月1日零时起至2022年12月31日24时，货车（含大件运输车、不含专项作业车）通行高速公路时，在继续执行现有各类通行费减免优惠政策的基础上，再减免10%通行费。

### （3） 路网变化及道路施工因素

外围竞争性或协同性路网变化及道路整修施工会对集团辖下高速公路带来不同程度的正面或负面影响。报告期内，集团辖下部分高速公路不同程度地受到此等因素的影响：

➤ **成渝高速：**2022年1月28日上午，成都绕城高速成渝C站开通运营，实现了成渝高速与成都第一绕城高速互通，提高了两条高速的交通转换能力，增加了往来车流。

2022年3月18日成都天府国际机场高速公路开始收费，一类车收费标准按0.85元/车·公里执行，由于收费基价高于成渝高速等路段，对成渝高速局部（清泉枢纽至简蒲段）有一定回流效果，但因由成都天府国际机场高速公路进入一绕、二绕、三绕转换较为便捷，能够直通天府新区，且成都天府国际机场高速开始收费后仍对白名单车辆执行通行费优惠政策，收费后该高速车流量仍较大，针对全线来说短时间内回流效果不显著，对成渝高速的分流影响仍然较为明显。

2022年4月23日起，成都绕城高速开始分5个阶段实施环境品质提升工程，工程封闭施工期间组织临时交通管制，对集团下属部分路段造成一定影响。

➤ **成乐高速：**2022年1月15日，青神北收费站及互通正式建成投运；2022年1月27日成乐扩容项目下穿成昆铁路框架桥段扩容工程顺利完成，眉山至乐山段全面实现双向八车道通行；2022年1月28日，新夹江收费站正式建成投运，同时旧站关闭，成乐高速阶段性项目逐步完成施工投运，车流量持续回归，对通行费收入增加有所促进。

上述项目封闭施工结束后，恢复通行带来收入虽然较去年同期有所增长，但因为长期封闭施工和不定期关站，造成施工分流车辆行驶习惯改变，且周边路网成熟完善、路况较好，眉山、彭山等地开通公交车直达新津地铁，与地铁无缝对接，致分流车辆未能完全回流，收入增长低于预期。

➤ **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，对成仁高速通行费收入有一定不利影响。

2022年3月18日成都天府国际机场高速公路开始收费，收费基价高于成仁高速等路段，成都至三绕、仁寿东站附近区域的车辆回流，同时带动全线车流量回升，但因由成都天府国际机场高速公路进入一绕、二绕、三绕转换较为便捷，能够直通天府新区，且天府国际机场高速开始收费后仍对白名单车辆执行通行费优惠政策，收费后该高速车流量仍较大，致使全线短时间内回流未达预期，对成仁高速的分流影响仍然较为明显。

2022年5月，近邻兴隆、万安收费站的TFS天府国际保税商业中心开始试营业；以及兴隆商圈首个商业综合体项目——方圆荟正式开业，均对成仁高速车流提升有所促进。

**成雅高速：**2022年3月21日至3月25日，白家立交桥南向西（成雅高速向双流机场高速方向）的左转匝道桥封闭施工，为缓解雅成向成都段交通压力，高速公安对车辆采取分流措施，成雅高速临近收费站入口在上述期间多次关闭，前往成都通行的车辆选择地方道路通行，对车流量产生了一定影响。

## （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高速扩容建设工程项目及相关事宜的议案。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。根据四川省发改委就本项目出具《关于调整成都至乐山高速公路扩容建设项目核准事项的批复》（川发改基础[2022]298号），本项目调整后的建设里程为136.1公里，估算总投资为人民币251.5亿元。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，成乐扩容项目试验段（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2022年12月31日止，成乐扩容项目累计完成投资额约人民币100.22亿元。

### 2. 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人民币14.2434亿元。自开工之日起至2022年12月31日，天邛项目累计完成投资额约人民币30.13亿元。

## （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2023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2023年的具体经营目标，审时度势制定如下工作计划：

### 1. 聚势引力，赋能两大主责主业板块。

围绕“十四五”规划，立足“双碳”目标，聚焦发展集团高速公路和绿色能源两大主责主业板块。

一是壮大高路公路核心主业竞争力。坚持“聚焦主业、优化主业”核心思路，以“资源整合、资产运营、科技赋能”为抓手，夯实高速公路核心主业支撑地位；突出创新驱动，加大“智能建造、智慧高速、数字孪生”等项目科创力度，聚力建设智慧高速，助力传统产业新型化。立足外部市场大胆进取，积极探索规模扩张渠道、寻觅优质成熟路产，力促公路资产规模化。紧跟绿色交通发展趋势，参与新技术试点、新型设施设备研发应用，推进产业绿色低碳化。加大资本运作力度，积极提振市值表现，促进公司核心主业价值化。

二是着力培育新能源板块。推动路网服务区充电站建设，基于已通车运营高速公路扩展新能源充电业务网络。积极引入头部企业战略投资者，有序推进电池租赁产业基金，加快成渝“电走廊”建设，推进“电池银行+换电”新业态布局。着力打造充换电智慧能源管理平台，助推新能源业务高效管理。探寻与头部企业合作模式，促进加氢站高标准建成，推进成渝“氢走廊”实质性落地。

### **2.提质增效，推动创新高效运营。**

紧跟“十四五”发展思路、导向，提高经营管理水平，培育高质运营动能。求突破求创新，着力推行市场化经营机制、搭建项目跟投平台，提升市场化经营水平。完善公司治理，提升各级主体研究水平、决策能力，提高研究质量和决策效率。推进精准授权放权，增强所属企业自主性能动性。深化作风建设，切实强化工作协同、部门协作、制度集成，推动公司高效运营。

### **3.控本节流，把握全流程成本管理。**

围绕提效能、减消耗目标，聚焦各领域、全流程的降本增效，做好成本攻坚。加强财务管理，推行全面预算，严控成本费用，提高经济效益。推动市场化改革，建立业务成本、管理费用与员工利益挂钩机制，牢固树立员工节流意识。协调控制养护投入、运营支出、财务费用、人工成本，铸就起高产出、高收益企业的根本基石。

### **4.防控控域，加强安全能力建设。**

全域盯防重大风险，扎实做好经营投资风险防范、安全环保等工作，确保企业稳健发展。推进内控合规体系建设，落实重大决策事项合规性审查机制，实现内控闭环管理。完善经常性审计制度，实现审计监督全覆盖。抓细安全生产管理，推进安全生产责任清单制管理，推动科技兴安、安全生产管理信息化，提升应急管理水平。

## **二、报告期内公司所处行业情况**

2022年，我国交通行业保持韧性稳健运行，主要体现在以下方面：

一是基础设施网络不断完善。截至2022年年底，全国综合交通网络总里程超过600万公里，公路通车里程535万公里，其中高速公路17.7万公里<sup>3</sup>。

二是运输服务水平不断提升。2022年，整体出行服务质量不断改善，物流保通保畅持续强化，交通运输新业态快速发展，各种方式的客货周转量、邮政快递业务量主要指标居世界前列。2022

---

<sup>3</sup> 数据来源：中国交通运输部网

年，全国营业性客运量达到 55.9 亿人次，全国营业性货运量达到 506 亿吨，港口吞吐量达到 156.8 亿吨，集装箱吞吐量超过 3 亿标箱，快递业务量一年超过 1100 多亿件<sup>4</sup>。

三是推动高质量发展。交通运输规划体系不断完善，交通科技创新明显增强，绿色低碳转型深入推进营商环境不断优化，交通运输业可持续高质量发展。

2022 年，也是四川省交通运输发展史上至关重要的一年。四川省建成一批标志性重大交通项目，高效统筹物流保通保畅，各项重点任务稳步推进。根据《四川省高速公路网规划(2022 - 2035)》，四川省高速公路规划总里程约 2 万公里，年内四川高速公路累计建成通车 9 个项目（路段）、571 公里，四川高速公路通车里程达到 9,179 公里，居全国第三<sup>5</sup>。此外，四川省与重庆市交通运输部门密切配合，推动成渝地区双城经济圈交通一体化发展取得成效。

随着交通运输行业的不断发展，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，并逐步从增量时代进入存量时代。但另一方面，国内较早一批高速路网中的核心路产收费期限将满，逐步进入改扩建周期，通过改扩建能够重新核定收费年限，并且作为成熟路产无须再经历培育期，通行能力得到改善后即可显著提升车流量，较新建项目更具投资优势，故此，公路行业也将迎来高速公路改扩建市场发展的历史机遇。

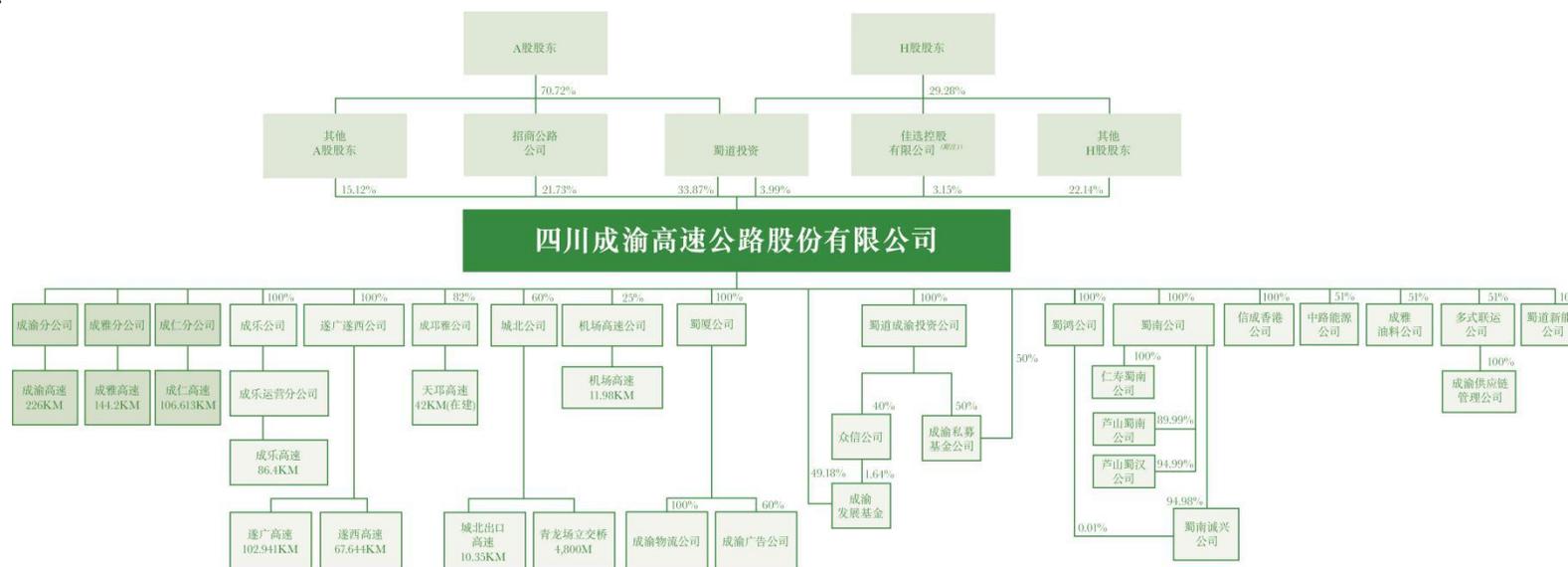
---

<sup>4</sup> 数据来源：中国交通运输部网

<sup>5</sup> 数据来源：四川省交通运输厅网

### 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及拓展沿线路衍经济的传统核心主业，同时培育发展以“充电、电池银行+换电、氢能源”为主的绿色能源第二主业。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2022年12月31日，本集团辖下高速公路通车总里程约744公里，在建天邛高速里程约42公里，成乐扩容高速公路里程约136.1公里（含原成乐高速里程86.4公里），总资产及净资产分别约为人民币4,025,733.50万元及人民币1,872,061.60万元。截至2022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：1.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。

2.本公司分别于2022年6月30日和2022年8月30日召开公司第七届董事会第二十四次会议、第七届监事会第二十次会议和2022年第四次临时股东大会审议通过了《关于转让成渝租赁 44.95%股权的议案》，向关联方蜀道资本控股集团有限公司转让成渝融资租赁公司 44.95%股权，转让价格为人民币 29,667 万元。2022年10月31日，成渝融资租赁公司召开其第二届董事会第三十六次会议，将蜀道资本载入成渝融资租赁公司股东名册，成渝租赁转让项目完成交割，本公司仅通过全资子公司信成香港投资有限公司持有成渝融资租赁公司 25.05%股权，不再将其纳入本公司合并报表范围。

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2022年12月31日，由本集团管理及经营之收费公路的详情汇总如下：

收费项目	起点/终点	概约长度	高速公路整体开始收费经营日期
成渝高速	成都/商家坡	226公里	1997年10月7日
成雅高速	成都/对岩	144.1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/ 红土地互通式立交	102.941公里	2016年10月9日

本集团围绕“十四五”规划，立足“双碳”目标，聚焦发展集团高速公路和绿色能源两大主责主业板块。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；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，大力拓展服务区、加油站、城乡基建、多式联运等沿线路衍经济业务，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，集团聚力发展蜀道新能源公司，加快自主研发和项目合作，着力打造和培育绿色能源板块。

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，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

2022年，面临复杂的经济形式，集团承压压力、坚守初心、迎难而上，着力保障“十四五”平稳落地实施。由于2022年车辆通行费收入受路网分流、高温限电、人员出行需求下降等因素综合影响而大幅下降，加之2021年度出售控股子公司仁寿交投置地有限公司91%股权等非经常性损益事项，2022年报告期内，集团业绩录得一定幅度下降，实现营业收入约人民币99.08亿元，同比增加8.93%；实现归属于母公司股东的净利润约人民币7.62亿元，同比减少59.21%；基本每股收益约为人民币0.2492元，同比减少59.21%。

## (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	9,907,500,878.64	9,095,440,716.80	8.93
营业成本	8,112,238,641.43	6,746,270,170.19	20.25
销售费用	76,106,691.65	90,874,791.69	-16.25
管理费用	304,497,853.97	306,430,008.28	-0.63
财务费用	380,597,653.47	534,920,454.08	-28.85
研发费用			
经营活动产生的现金流量净额	2,008,771,291.82	1,575,277,013.42	27.52
投资活动产生的现金流量净额	-3,484,428,041.55	-1,560,400,269.29	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	190,608,412.34	641,853,075.75	-70.30

营业收入变动原因说明：一是本年根据《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较上年增加；二是本年多式联运公司开展“北粮南运”项目，致销售收入较上年同期增加；三是因人员出行需求下降，车辆通行费收入同比下降；四是上年处置仁寿置地股权，房地产营业收入同比下降。

营业成本变动原因说明：一是本年根据《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较上年增加；二是本年多式联运公司开展“北粮南运”项目，致销售成本较上年同期增加；三是上年处置仁寿置地股权，房地产营业成本同比下降。

销售费用变动原因说明：主要是上年处置仁寿置地股权，本年无房地产销售费用。

财务费用变动原因说明：因高息贷款置换，银团贷款本金归还，自有资金使用效率提高导致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上年处置仁寿置地，本年无房地产销售收到的现金。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上年处置仁寿置地,收到股权转让款、股东借款及利息所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要因本年新增借款减少所致。

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

### 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 990,750.09 万元，较上年度增加 81,206.02 万元或 8.93%，营业成本累计约 811,223.86 万元，较上年度增加约 136,596.85 万元或 20.25%，主要因《企业会计准则解释第 14 号》确认建造服务收入成本较上年大幅增加，仁寿置地置出导致本年房地产收入成

本减少，人员出行需求下降导致高速公路通行费收入减少所致。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	3,118,860,849.81	1,713,424,541.95	45.06	-10.69	-2.88	减少4.42个百分点
建造服务收入*	4,094,527,875.99	4,094,527,875.99	-	59.37	59.37	-
租赁业	174,020,125.67	88,947,731.25	48.89	-20.04	-16.21	减少2.33个百分点
销售业	2,253,738,496.67	2,050,537,066.40	9.02	18.39	23.74	减少3.93个百分点
BT/PPP项目收入	228,009,026.38	108,564,334.26	52.39	22.74	9.63	增加5.70个百分点
其他收入	13,558,948.48	8,764,836.98	35.36	8.91	-42.23	增加57.22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*	3,118,860,849.81	1,713,424,541.95	45.06	-10.69	-2.88	减少4.42个百分点
建造服务	4,094,527,875.99	4,094,527,875.99	-	59.37	59.37	-
公路沿线广告位租赁	18,795,213.31	7,820,240.40	58.39	9.91	7.88	增加0.78个百分点
房屋租赁	864,811.22	645,606.28	25.35	-58.04	-0.82	减少43.07个百分点
融资租赁收入	154,360,101.14	80,481,884.57	47.86	-22.22	-18.09	减少2.63个百分点
服务区经营	37,381,700.96	36,939,185.69	1.18	-50.83	-34.98	减少24.09个百分点
能源销售	1,861,322,431.15	1,671,560,922.49	10.19	3.95	6.83	减少2.42个百分点
商品销售收入	355,034,364.56	342,036,958.22	3.66	855.60	859.72	减少0.41个百分点
BT/PPP工程项目收入	228,009,026.38	108,564,334.26	52.39	22.74	9.63	增加5.70个百分点
其他收入	13,558,948.48	8,764,836.98	35.36	8.91	-42.23	增加57.22个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年	营业成本比上年	毛利率比上年增减

				年增减 (%)	年增减 (%)	(%)
四川区域	9,882,715,323.00	8,064,766,386.83	18.40	9.19	20.66	减少7.75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 311,886.08 万元，较上年度减少 37,312.74 万元或 10.69%，主要因相邻路网分流、人员出行需求下降等影响导致高速公路通行费收入减少，成渝、成雅、成仁、城北、遂西高速通行费收入同比减少分别是 14.12%、13.59%、21.26%、13.48%、11.79%；成乐高速无扩容施工影响通行费收入同比上升 27.06%，遂广高速通行费收入同比上升 1.88%。

**建造服务收入：**本年度，本集团实现建造服务收入约 409,452.79 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。

**融资租赁收入：**本年度，本集团融资租赁业务实现收入约 15,436.01 万元，同比减少原因为本年成渝融资租赁公司于 2022 年 10 月底已置出。

**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 3,738.17 万元，较上年减少 3,864.53 万元或 50.83%，主要是本年服务区业务调整及租赁业务政策性免租所致。

**能源销售收入：**本年度，本集团能源销售业务实现收入约 186,132.24 万元，较上年增加 7,079.94 万元或 3.95%，主要原因是油品直销及 LNG 销售业务收入增加所致。

**BT/PPP 工程项目收入：**本年度，本集团 BT/PPP 工程项目实现收入 22,800.90 元，较上年增加 4,224.07 万元或 22.74%，主要是确认仁宝一二期、西航港及综保项目和清水三绕收入所致。

**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 35,503.44 万元，较上年度增加 31,788.14 万元或 855.60%，主要是本年多联公司北粮南运项目业务收入同比增加。

**其他收入：**主要是因蜀鸿公司工程施工成本较上年同期减少。

### (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

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	1,377,458,716	1,327,821,563	3,548,482,184	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	1,713,424,541.95	21.24	1,764,268,520.41	26.40	-2.88	
建造服务	建造服务成本	4,094,527,875.99	50.77	2,569,242,776.50	38.44	59.37	
租赁业	广告、租赁成本	88,947,731.25	1.10	106,153,066.31	1.59	-16.21	
销售业	油品、化工品、商品销售成本	2,050,537,066.40	25.43	1,657,124,750.09	24.79	23.74	
BT/PPP 工程项目	BT/PPP 工程项目成本	108,564,334.26	1.35	99,029,419.67	1.48	9.63	
房地产行业	商品房销售成本		-	473,075,394.42	7.08	-100.00	
其他业务	工程施工成本、保理成本等	8,764,836.98	0.11	15,171,445.14	0.23	-42.23	

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	1,713,424,541.95	21.24	1,764,268,520.41	26.40	-2.88	
建造服务	建造服务成本	4,094,527,875.99	50.77	2,569,242,776.50	38.44	59.37	
公路沿线广告区位租赁	租赁成本	7,820,240.40	0.10	7,248,872.80	0.11	7.88	
房屋租赁	折旧	645,606.28	0.01	650,954.28	0.01	-0.82	
融资租赁收入	利息支出	80,481,884.57	0.99	98,253,239.23	1.47	-18.09	
服务区经营	商品销售成本	36,939,185.69	0.46	56,814,545.61	0.85	-34.98	
能源销售	油品及化工品销售成本	1,671,560,922.49	20.73	1,564,670,950.51	23.41	6.83	
商品销售收入	商品销售成本	342,036,958.22	4.24	35,639,253.97	0.53	859.72	
BT/PPP 工程项目收入	BT/PPP 工程项目成本	108,564,334.26	1.35	99,029,419.67	1.48	9.63	
房地产销售收入	商品房销售成本		-	473,075,394.42	7.08	-100.00	
其他收入	工程施工成本、保理成本等	8,764,836.98	0.11	15,171,445.14	0.23	-42.23	

#### 成本分析其他情况说明

1. 车辆通行服务成本压降力度加大,除折旧摊销外其他成本均有所下降,其中养护成本较上年减少 3,587.10 万元,公路灾害预防及抢修成本较上年减少 1,332.01 万元。

2. 建造服务成本较上年增加 152,528.51 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。

3. 服务区经营成本较上年同期减少 1,987.53 万元,主要因服务区业务调整所致。

4. 能源销售成本较上年增加 10,689.00 万元,主要因本年油品直销及 LNG 业务收入增加所致。

5. 商品销售成本较上年增加,主要是本年多式联运公司新增北粮南运项目所致。

6. 房地产销售成本减少是由于仁寿置地于上年已置出。

7.其他收入的成本减少主要是因蜀鸿公司工程施工成本较上年同期减少。

#### (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

2021年12月17日，建信（北京）投资基金管理有限责任公司（以下简称“建信投资公司”）与本公司之子公司蜀道成渝投资公司签订《产权转让合同》，约定将建信投资公司持有的成都成渝建信股权投资基金管理有限公司50%股权以人民币1,000.13万元的价格转让给蜀道成渝投资公司。截至2021年12月31日，该项股权转让工作尚未完成，成都成渝建信股权投资基金管理有限公司仍处于本公司和建信投资公司共同控制管理的状态。2022年1月25日，成都成渝建信股权投资基金管理有限公司更名为四川成渝私募基金管理有限公司（以下简称“成渝私募基金”），并于当日完成上述股权转让的工商变更登记；自此，本公司能够对成渝私募基金实施控制。

2022年6月30日，为进一步优化本公司资产结构，聚焦主营业务，本公司与蜀道资本签订了《四川成渝高速公路股份有限公司与蜀道资本控股集团有限公司股权转让协议》（以下简称“《股权转让协议》”），将成渝融资租赁有限公司44.95%股权转让与蜀道资本。根据北京北方亚事资产评估事务所出具的北方亚事评报字[2022]第01-021号《四川成渝高速公路股份有限公司拟进行股权转让涉及的成渝租赁有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，本次交易所涉及的成渝租赁股东全部权益采用市场法的评估值为人民币66,000.00万元，评估值与账面值相比，溢价率3.01%，经交易双方友好协商，拟以该评估值为股权交易价格计算依据，以本公司所持有的成渝租赁公司44.95%股权计算的交易对价为人民币29,667.00万元。于本次交易完成后，本公司仅通过全资子公司信成香港投资有限公司持有成渝租赁公司25.05%股权，不再将其纳入本公司合并报表范围。

本次交易事宜已经由本公司分别于2022年6月30日和2022年8月30日召开公司第七届董事会第二十四次会议、第七届监事会第二十次会议和2022年第四次临时股东大会审议通过。详见本公司分别于2022年7月1日和2022年8月31日于上海证券交易所网站、《中国证券报》《上海证券报》发布的《四川成渝关于转让成渝租赁44.95%股权暨关联交易公告》《四川成渝2022年第四次临时股东大会决议公告》。

2022年10月20日，本公司与蜀道资本签订《四川成渝高速公路股份有限公司与蜀道资本控股集团有限公司股权转让协议之补充协议》，就《股权转让协议》关于交割日时间的条款等进行修改，交割日变更为“首期股权转让价款支付后，标的公司（成渝租赁）召开乙方（蜀道资本）参与的董事会，董事会同意将乙方（蜀道资本）登记于标的公司（成渝租赁）股东名册的当日作为交割日，最晚不迟于2022年10月31日”，同时，截至《补充协议》签订之日，蜀道资本已向本公司支付全部股权转让价款及成渝租赁公司已结清应付本公司的股东借款本息。详见本公司于2022年10月21日于上海证券交易所网站、《中国证券报》《上海证券报》发布的《四川成渝关于转让成渝租赁44.95%股权的进展公告》。2022年10月31日，成渝租赁公司召开其第二届董事会第三十六次会议，将蜀道资本载入成渝租赁股东名册，成渝租赁转让项目完成交割，本公司仅通过全资子公司信成香港投资有限公司持有成渝租赁公司25.05%股权，不再将其纳入本公司合并报表范围。

2022年12月16日，成渝租赁公司完成工商变更手续。

(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**

适用 不适用

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**

适用 不适用

前五名供应商采购额 377,488.30 万元，占年度采购总额 58%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 377,488.30 万元，占年度采购总额 58%。

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

其他说明

无

**3. 费用**

适用 不适用

集团报告期销售费用 7,610.67 万元（2021 年：9,087.48 万元），较上年度减少 1,476.81 万元或 16.25%；主要原因是仁寿置地公司置出所致。

集团报告期管理费用为 30,449.79 万元（2021 年：30,643.00 万元），较上年度减少 193.22 万元或 0.63%。

集团报告期财务费用为 38,059.77 万元（2021 年：53,492.05 万元），较上年度减少 15,432.28 万元或 28.85%，主要原因：一是归还部分银团贷款本金，二是公司积极续签银团降息协议，三是自有资金使用率有所提高。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	2022 年	2021 年	增减比例 (%)
利息支出	41,860.65	57,699.57	-27.45
减：利息收入	5,832.35	5,007.43	16.47
加：租赁负债利息费用	649.20	723.05	-10.21
加：汇兑损失及其他	1,382.26	76.86	1,698.41
财务费用合计	38,059.77	53,492.05	-28.85

汇兑损失主要是成渝融资租赁公司永丰银行美金借款所致。

#### 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约 200,877.13 万元，较上年度现金流入净额增加约 43,349.43 万元或 27.52%，主要因：一是由于成渝融资租赁公司经营改善，本年经营活动产生的现金流量净额增加，二是高速公路通行费收入减少，导致销售商品、提供劳务收到的现金流入随之减少；三是本年度收入及利润减少，支付的各项税费现金流出随之减少。

**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约 348,442.80 万元，较上年度现金流出净额减少 192,402.78 万元或 123.30%，主要因：一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大幅增加；二是上年度收回处置仁寿置地公司及其股东借款本金和利息、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 179,635.15 万元，本年收回处置成渝融资租赁公司及其股东借款本金和利息、交建公司产生的投资活动现金流入 157,740.9 万元，导致投资活动现金流入减少。

**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约 19,060.84 万元，较上年度现金流入净额减少约 45,124.47 万元或 70.30%，主要是由于本年度由

于自有资金较为充足，外部融资减少所致。

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## (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
货币资金	2,552,133,327.65	6.34	3,839,435,665.04	9.43	-33.53	①
应收票据	220,431,878.19	0.55	-	-	不适用	②
应收账款	149,369,586.98	0.37	252,006,827.12	0.62	-40.73	③
存货	30,076,114.40	0.07	63,069,059.38	0.15	-52.31	④
合同资产	0	-	21,000,000.00	0.05	-100.00	⑤
一年内到期的非流动资产	303,597,091.58	0.75	1,777,594,109.35	4.36	-82.92	⑥
其他流动资产	136,327,532.92	0.34	82,489,063.56	0.20	65.27	⑦
长期应收款	1,313,488,087.50	3.26	2,566,914,255.76	6.30	-48.83	⑧
长期股权投资	601,600,102.32	1.49	442,170,228.94	1.09	36.06	⑨
其他权益工具投资	93,234,969.16	0.23	449,056,416.16	1.10	-79.24	⑩
其他非流动金融资产	28,777,102.00	0.07	-	-	不适用	⑪
在建工程	27,663,022.79	0.07	20,335,385.31	0.05	36.03	⑫
短期借款	10,012,500.01	0.02	65,184,109.19	0.16	-84.64	⑬
衍生金融负债	0	-	2,547,619.00	0.01	-100.00	⑭
一年内到期的非流动负债	1,934,484,798.44	4.81	1,463,109,708.39	3.59	32.22	⑮
预计负债	3,062,562.73	0.01	766,981.46	0.00	299.30	⑯
递延收益	217,466,261.65	0.54	146,354,922.55	0.36	48.59	⑰

递延所得税负债	3,725,085.87	0.01	38,346,079.95	0.09	-90.29	⑱
其他非流动负债	13,296,075.29	0.03	112,952,418.80	0.28	-88.23	⑲
其他综合收益	-9,917,250.67	-0.02	194,917,544.05	0.48	-105.09	⑳
一般风险准备	7,422,593.85	0.02	49,970,434.72	0.12	-85.15	㉑

#### 其他说明

序号	科目	说明
①	货币资金	主要是主要是本公司于本年内持续投资建设高速公路基础设施项目，同步有效控制外部融资规模所致。
②	应收票据	主要是本年度多联公司开展商品销售业务，收到商业、银行承兑汇票。
③	应收账款	主要是本期收到威斯腾 1 亿元还款。
④	存货	主要是成雅油料公司降低库存，提高存货周转率所致。
⑤	合同资产	因本年度多式联运公司砂石采购中标项目履约保证金转至其他应收款，并全额提取信用减值损失。
⑥	一年内到期的非流动资产	主要是本年度置出成渝租赁公司 44.95% 股权进而丧失对其控制权，致其一年内到期的非流动资产不再纳入成渝合并范围。
⑦	其他流动资产	主要是成邛雅公司待抵扣增值税进项税额增加。
⑧	长期应收款	主要是本年度置出成渝租赁公司 44.95% 股权进而丧失对其控制权，致其长期应收款不再纳入成渝合并范围。
⑨	长期股权投资	主要是本年度置出成渝租赁公司 44.95% 股权进而丧失对其控制权，致信成香港持有的成渝租赁公司 25.05% 股权由成本法转为权益法核算。
⑩	其他权益工具投资	主要是处置交通建设公司 5% 股权所致。
⑪	其他非流动金融资产	主要是蜀道成渝投资公司投资海南川商壹拾贰号私募基金。
⑫	在建工程	主要是芦山蜀汉公司驻地办公室装修工程所致。
⑬	短期借款	主要是减少银行流动贷款所致。
⑭	衍生金融负债	主要是本年度置出成渝租赁公司 44.95% 股权进而丧失对其控制权，致成渝租赁公司持有的衍生金融负债转出。
⑮	一年内到期的非流动负债	主要是依据外部借款及债券兑付计划重分类。
⑯	预计负债	主要是本年度遂广遂西公司计提欠付中交一公局工程款利息。
⑰	递延收益	主要是遂广遂西公司确认广安交通局延长止点补偿款 9.68 亿元。
⑱	递延所得税负债	主要是上年度持有的交通建设公司 5% 股权公允价值评估变动较大，确认对应的应纳税暂时性差异所致。
⑲	其他非流动负债	主要是遂广遂西公司确认广安交通局延长止点补偿款 9.68 亿元。
⑳	其他综合收益	主要是本期处置交通建设公司 5% 股权，结转至留存收益所致。
㉑	一般风险准备	主要是本期收到威斯腾保理款，依据余额调整。

## 2. 境外资产情况

适用 不适用

### (1) 资产规模

其中：境外资产 5,835,844.63（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	112,000.00	ETC 保证金
高速公路收费权*	30,725,431,719.80	借款质押（账列无形资产-高速公路经营权）
合计	30,725,543,719.80	

\*包括成仁高速公路、遂广遂西高速公路、成乐高速公路以及天邛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

详见“第四节 管理层讨论与分析”部分。

## (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、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

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
股票	416,919.65	-51,756.48						365,163.17
其他*	449,056,416.16		-13,373,553.00			369,195,000		93,234,969.16
合计	449,473,335.81	-51,756.48	-13,373,553.00			369,195,000.00		93,600,132.33

\*为其他权益工具投资  
 证券投资情况  
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
股票	601077	渝农商行	371,746.24	自有资金	194,459.65	-166,162.88				12,753.52	178,296.77	交易性金融资产
股票	601916	浙商银行	313,986.4	自有资金	222,460.00	-35,593.60					186,866.40	交易性金融资产
股票	601818	光大银行	69,396,497.09	自有资金	89,526,416.16		-6,741,447.00			5,420,123.39	82,784,969.16	其他权益工具投资
合计	/	/	70,082,229.73	/	89,943,335.81	-201,756.48	-6,741,447.00			5,432,876.91	83,150,132.33	/

私募基金投资情况  
适用 不适用

衍生品投资情况  
适用 不适用

#### 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

本公司将持有的交通建设公司 5%股权转让给四川路桥的情况、本公司将持有的成渝融资租赁公司 44.95%股权转让给蜀道资本控股集团有限公司的情况请参见本报告“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合并范围变化”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，主要负责成乐高速扩容建设工程项目。注册资本为人民币 56,079 万元；截至 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 1,129,694.99 万元，净资产约人民币 321,118.99 万元；于本年度实现营业收入约人民币 290,033.69 万元（上年度：约人民币 245,710.51 万元），净利润约人民币 18,955.48 万元（上年度：约人民币 11,526.69 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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 1,134,941.17 万元，净资产约人民币 116,170.64 万元；于本年度实现营业收入约人民币 35,137.44 万元（上年度：约人民币 36,473.47 万元），净利润约人民币-35,175.45 万元（上年度：约人民币-35,914.65 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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 321,231.59 万元，净资产约人民币 71,080.00 万元；于本年度实现营业收入约 162,582.97 万元（上年度：约人民币 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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币

36,234.57 万元，净资产约人民币 32,671.98 万元；于本年度实现营业收入约人民币 10,727.66 万元（上年度：约人民币 12,371.56 万元），净利润约人民币 4,400.98 万元（上年度：约人民币 5,430.27 万元）。

**蜀南公司：**本公司之全资子公司，主要从事项目投资及管理，公路、桥梁、隧道基础设施的建设、养护、设计、技术咨询及配套服务。蜀南公司注册资本为人民币 20,000 万元；截至 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 194,924.55 万元，净资产约人民币 62,330.40 万元；于本年度实现营业收入约人民币 25,992.99 万元（上年度：约人民币 18,734.72 万元），净利润约人民币 3,777.18 万元（上年度：约人民币 404.12 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）。

**蜀道成渝投资公司：**本公司之全资子公司，主要从事公路基建项目、新能源项目投资及其他符合本公司发展方向的投资、投资咨询服务等。注册资本为人民币 15,277.25 万元；截至 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 25,737.83 万元，净资产约人民币 23,672.89 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 127.44 万元（上年度：约人民币 341.19 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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 40,372.26 万元，净资产约人民币 36,443.32 万元；于本年度实现营业收入约人民币 7,913.98 万元（上年度：约人民币 11,054.60 万元），净利润约人民币 446.93 万元（上年度：约人民币 2,435.91 万元）（已合并成渝广告公司及成渝物流公司数据）。

**蜀道新能源公司：**本公司之全资子公司，原名“四川成渝交通科技发展有限公司”“四川成渝教育投资有限公司”，设立于 2019 年 2 月 20 日，主要从事高速公路及城市充换电、电池银行、加氢等新能源基础设施的投资、建设、运营业务。注册资本为人民币 48,000 万元；截至 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 48,979.73 万元，净资产约人民币 47,623.67 万元；于本期间实现营业收入约人民币 1,189.24 万元（上年同期：约人民币 61.06 万元），净利润约人民币 -595.72 万元（上年同期：约人民币 -2.31 万元）。

**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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 10,125.30 万元，净资产约人民币 6,774.90 万元；于本年度实现营业收入约人民币 2,524.35 万元（上年度：约人民币 1,173.82 万元），净利润约人民币 -1,074.90 万元。

**信成香港公司：**本公司之全资子公司。注册资本为 149,868,001.00 港元；截至 2022 年 12 月

31日，总资产约人民币19,613.05万元，净资产约人民币19,136.05万元；于本年度实现净利润约人民币1,037.29万元（上年度：约人民币494.90万元）。

**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2022年12月31日，总资产约人民币25,782.59万元，净资产约人民币21,811.78万元；于本年度实现营业收入约人民币110,721.42万元（上年度：约人民币108,850.18万元），净利润约人民币2,777.25万元（上年度：约人民币4,916.78万元）。

**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2022年12月31日，总资产约人民币17,297.25万元，净资产约人民币14,763.70万元；于本年度实现营业收入约人民币75,904.84万元（上年度：约人民币70,690.01万元），净利润约人民币3,737.77万元（上年度：约人民币4,598.37万元）。

**多式联运公司：**本公司持有其51%的权益，原名“四川省天乙多联投资发展有限公司”，主要从事多式联运枢纽投资、运营服务，供应链管理服务，国际货物运输代理服务，技术装备服务等业务。公司注册资本为人民币100,000万元；截至2022年12月31日，总资产约人民币96,996.78万元，净资产约人民币94,391.44万元；于本年度实现营业收入约人民币32,287.43万元（上年度：约人民币3,808.86万元），净利润约人民币-2,274.88万元（上年度：约人民币140.90万元）（已合并多式联运公司及成渝供应链管理公司数据）。

**成渝私募基金公司：**本公司通过直接及间接方式（本公司直接持有其50%股份，本公司全资子公司蜀道成渝投资公司持有其50%股份）持有其100%股份，原名“成都成渝建信股权投资基金管理有限公司”，其经营范围为私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务，注册资本为人民币2,000万元；截至2022年12月31日，总资产约人民币1,353.22万元，净资产约人民币1,047.68万元；于本年度实现营业收入约人民币32.79万元（上年度：约人民币440.55万元），净利润约人民币-194.31万元（上年度：约人民币226.14万元）。

2022年1月25日，蜀道成渝投资公司自原股东建信（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。

**成渝融资租赁公司：**截至2022年10月30日，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（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），2022年10月31日，成渝租赁公司完成交割，

不再纳入本公司合并报表范围，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 2022 年 10 月 30 日，实现营业收入约人民币 15,453.53 万元（上年度：约人民币 67,522.16 万元），净利润约人民币 4,027.40 万元（上年度：约人民币 2,966.14 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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 29,505.43 万元，净资产约人民币 27,248.31 万元；于本年度实现营业收入约人民币 9,277.70 万元（上年度：约人民币 14,343.90 万元），净利润约人民币 3,791.78 万元（上年度：约人民币 6,857.38 万元）。

**众信公司：**本公司全资子公司蜀道成渝投资公司（原“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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 7,376.08 万元，净资产约人民币 2,115.36 万元；于本年度实现营业收入约人民币 2,017.19 万元（上年度：约人民币 1,280.69 万元），净利润约人民币 821.81 万元（上年度：约人民币 414.19 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 2022 年 12 月 31 日，总资产约人民币 25,510.28 万元，净资产约人民币 25,098.49 万元；于本年度实现净利润约人民币 1,914.50 万元（上年度：约人民币 2,083.07 万元）。

## （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四川成渝 2022 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

2022 年度，面对复杂严峻的国际环境和市场环境，集团承顶压力、攻坚克难，坚持“聚焦高速公路和绿色能源主责主业”的核心思路，夯实优势产业竞争力，激发改革创新活力，助力国企改革纵深推进，全面促进“十四五”发展规划落地实施。

2023 年，集团将上下凝心聚力、迎难而上、拼搏奋进，聚焦赋能高速公路及绿色能源两大主责主业板块，持续强化经营管理，推动基础设施智能化建造、产业项目数字化转型、管理模式信息化升级，筑牢优势产业基石，全面完成各项目标任务，促进业绩水平回暖，推进“十四五”平稳落地实施。

## **(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 2023 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 2023 年度营业收入争取达到人民币 117.71 亿元。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 2023 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**

##### **(2) 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 年、2046 年、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，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，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。

#### **(2) 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，本公司以“资源整合、资产运营、科技赋能”为抓手，夯实高速公路核心主业支撑地位，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，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。

## **2. 市场风险**

#### **(1) 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，但目前经济环境的压力亦不容忽视。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、三州便捷连通”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。

## **(2) 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，同时以提升路网服务质量、加大稽查力度等方式积极引流，以保障公司经营及发展战略决策的准确性。

## **3. 财务风险**

### **(1) 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，公司持续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。

### **(2) 管理/应对措施:**

针对潜在的税务风险，公司对此采取了较为有效的税务风险防范措施，一是加强税收法规、政策的学习，主动取得税务征收、稽查机关的业务指导；二是聘请税务代理和咨询服务机构为公司的税务工作提供咨询意见；三是针对潜在的税务风险点设计控制措施，并加强对税收业务岗位

工作的流程检查和控制。针对融资风险，公司采取了以下风险控制措施：一是加强对相关人员的培训，引导其不断学习成长；二是与境内外金融机构建立战略合作伙伴关系，通过长期稳定合作确保互利互赢；三是必要时引进中介机构为公司的融资决策和融资方案的实施提供专业意见。

#### **4. 管理风险**

##### **(1) 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。

##### **(2) 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