

公司代码：601107

债券代码：136493

公司简称：四川成渝

债券简称：16 成渝 01

四川成渝高速公路股份有限公司

2020 年半年度报告摘要

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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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 2020 年 6 月 30 日的中期股息，也不进行资本公积转增股本。

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	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	cygzh@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	38,544,467,162.50	37,720,112,901.70	2.19
归属于上市公司股东的净资产	14,707,329,496.35	15,274,761,768.33	-3.71
	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	125,779,303.11	1,088,127,044.04	-88.44
营业收入	1,772,581,641.47	3,081,298,514.81	-42.47

归属于上市公司股东的净利润	-166,476,249.43	830,680,896.56	-120.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-184,259,326.61	827,644,696.49	-122.26
加权平均净资产收益率(%)	-1.11	5.57	减少6.68个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.0544	0.2716	-120.03
稀释每股收益(元/股)	-0.0544	0.2716	-120.03

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)				57,590		
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	35.86	1,096,769,662	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED(注1)	境外法人	29.02	887,410,000	0	未知	
招商局公路网络科技控股股份有限公司(注2)	国有法人	21.73	664,487,376	0	无	0
香港中央结算有限公司(注3)	境外法人	0.37	11,417,698	0	未知	
张智俊	境内自然人	0.24	7,255,042	0	未知	
中国建设银行股份有限公司—华夏中证四川国企改革交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.23	7,129,344	0	冻结	2,200
杨奕	境内自然人	0.19	5,845,037	0	未知	
龚方新	境内自然人	0.12	3,791,110	0	未知	
张国明	境内自然人	0.11	3,500,101	0	未知	
邱瑾	境内自然人	0.10	2,927,134	0	未知	
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. HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股是代表多个客户所持有，其中包括四川省交通投资集团有限责任公司持有的本公司 60,854,200 股 H 股股份。
2. 招商局公路网络科技控股股份有限公司除直接持有本公司 A 股股票之外，截至 2020 年 6 月 30 日，还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。
3. 香港中央结算有限公司为沪股通股票的名义持有人。

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	2016-06-17	2021-06-17	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	59.48	57.18
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.92	4.82

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

（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。2020年上半年，由于新冠疫情临时免收通行费政策因素的影响，集团的经营业绩受到前所未有的冲击，通行费收入大幅减少，相关多元化业务也受到明显影响。但集团上下一心、攻坚克难、精准施策，全面加强预算管理和成本管控，着力提升经营管理水平，加速推进重点项目建设，积极应对疫情带来的各种不利影响，在严格落实免收通行费政策、助力社会经济复苏的同时，加速主业发展重返正常轨道，确保主要业绩指标稳步恢复。

报告期内，本集团实现营业收入约人民币 177,258.16 万元，同比下降 42.47%，其中：车辆通行费收入约人民币 88,924.00 万元，占营业收入 50.17%；能源销售收入约人民币 70,048.43 万元，占营业收入的 39.52%；服务区经营、沿线广告和服务区租赁收入约人民币 1,466.52 万元，占营业收入的 0.83%；BT 项目收入约人民币 2,978.40 万元，占营业收入的 1.68%；融资租赁收入约人民币 8,333.22 万元，占营业收入的 4.70%；房地产销售收入约人民币 444.14 万元，占营业收入的 0.25%；其他收入约人民币 5,063.45 万元，占营业收入的 2.86%。归属于上市公司股东的净利润约人民币-16,647.62 万元，同比下降 120.04%；基本每股收益约人民币-0.0544 元，同比下降-120.03%。截至 2020 年 6 月 30 日，本集团总资产约人民币 3,854,446.72 万元，净资产约人民币 1,561,759.96 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）		
		本期 (注 1)	2019 年同期 (注 2)	增/减(%)	本期	2019 年同期	增/减(%)
成渝高速	100.00	26,858	20,548	30.71	224,854	481,564	-53.31
成雅高速	100.00	50,499	39,549	27.69	221,367	487,766	-54.62
成仁高速	100.00	43,681	40,072	9.01	228,633	498,998	-54.18
成乐高速	100.00	27,653	32,062	-13.75	102,826	307,763	-66.59
城北出口（含青龙场立交桥）	60.00	57,550	54,790	5.04	28,741	57,816	-50.29
遂广高速	100.00	6,256	5,842	7.09	55,033	109,005	-49.51

遂西高速	100.00	2,913	3,401	-14.35	27,786	87,886	-68.38
------	--------	-------	-------	--------	--------	--------	--------

注 1：本期日均车流量数据中不包括疫情期间免费通行的车流量，为 2020 年 5 月 6 日至 2020 年 6 月 30 日期间按 56 天测算。

注 2：2019 年同期日均车流量数据为 2019 年 5 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间按 61 天测算。

报告期内，本集团实现道路通行费收入约人民币 88,924.00 万元，同比下降 56.21%。通行费收入约占本集团营业收入的 50.17%，较上年同期下降 15.74 个百分点。报告期内，本集团高速公路的整体营运表现受到以下因素的综合影响：

(1) 经济环境因素

2020 年上半年，新冠肺炎疫情对全国经济发展带来了巨大冲击，世界经济陷入严重的衰退，面对严峻挑战，全国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，在一系列政策作用下，中国经济运行先降后升、稳步复苏。上半年国内生产总值（GDP）456,614 亿元，同比增长-1.6%；其中二季度实现生产总值 250,110 亿元，同比增长 3.2%¹。四川省经济实现由降转增，主要经济指标持续回升，上半年全省实现生产总值 22,130.27 亿元，同比增长 1.5%²。稳步复苏的经济环境带动了区域交通需求的恢复，二季度以来，集团辖下绝大部分收费高速公路车流量较去年同期有不同程度的增长。

(2) 政策环境因素

报告期内，以下发布或实施的有关高速公路运营的政策文件，对本集团辖下各高速公路运营表现产生影响：

➤ 2020 年初，国内及全球多国发生了较为严重的新型冠状病毒疫情，对民众生命健康以及社会经济发展造成了重大影响。疫情发生以来，民众出行意愿降低，企业复工复产延迟，导致大量客运班线停运，公路交通流量锐减。为保障疫情防控工作，支持企业复工复产，根据交通运输部《关于延长 2020 年春节假期小型客车通行费时段的通知》和《关于延长春节假期收费公路免收小型客车通行费时段的通知》文件，春节假期一类客车免收通行费政策延长至 2020 年 2 月 8 日 24 时；根据交通运输部《关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》文件，自 2020 年 2 月 17 日 0 时起，至疫情防控工作结束，所有依法通行收费公路的车辆免收通行费。4 月 28 日，交通运输部发布了《关于恢复收费公路收费的公告》，自 2020 年 5 月 6 日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）。

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

➤ 根据四川省人民政府办公厅《关于深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站的通知》的要求，四川省已于2020年1月1日0时全部取消全省19处高速公路省界收费站，收费系统完成并网切换。

➤ 根据四川省交通运输厅、四川省发展和改革委员会下发的《关于调整我省经营性高速公路车辆通行费计费方式及收费标准的通知》，自2020年1月1日起实施调整后的高速公路车辆通行费计费方式和收费标准。主要内容如下：

- ① 高速公路收费方式由封闭式模式调整为开放式分段计费，通行费以车辆实际通行路段为依据计算；
- ② 高速公路车辆通行费车型分类严格按照《收费公路车辆通行费车型分类》(JT/T489-2019)行业标准执行。有关车型分类调整情况如下图所示：

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

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

序号	路段名称	费率类别	货车费率标准(元/车·公里)					
			1类	2类	3类	4类	5类	6类
1	成雅高速	基价	0.37	0.64	1.12	1.57	1.68	2.03
2	成乐高速	基价	0.38	0.65	1.15	1.63	1.74	1.93
3	成渝高速	基价	0.38	0.66	1.17	1.7	1.81	2.08
		桥隧加收	2.63	4.89	8.71	12.58	13.63	15.15
4	成仁高速	基价	0.38	0.66	1.17	1.68	1.79	2.11
		桥隧加收	2.98	5.04	8.99	12.92	14	16.46

5	城北出口高速	基价	0.39	0.54	1.19	1.42	1.63	1.92
6	遂广高速	基价	0.37	0.66	1.18	1.65	1.87	2.2
7	遂西高速	基价	0.39	0.69	1.26	1.74	1.85	2.21

(3) 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：**资阳收费站自 2019 年 8 月 30 日整体封闭，至 2020 年 1 月 13 完成迁改开通运营；因成都市“东西轴线”项目建设，绕城高速狮子桥枢纽南侧自 2020 年 3 月 27 日起封闭施工；根据四川省交通运输厅《关于规范城市周边高速公路起始路段收费工作的通知》（川交函[2020]203 号），高速公路需采用共用最短里程方式进行计费，成渝高速在 2020 年 4 月 30 日前完成清理规范工作，收费里程缩短 2.75 公里；以上路网变化及道路施工因素均对成渝高速车流量及通行费收入有一定影响。
- **成乐高速：**2020 年 1 月 28 日，连接乐山沙湾、苏稽与夹江的乐夹路全面建成通车，分流成乐高速部分车辆。2020 年 5 月 7 日至 17 日，成乐高速公路夹江至观音段进行半幅封闭施工；5 月 18 日至 31 日，眉山试验段进行钢箱梁吊施工，彭山站乐成向出入口关闭，对成乐高速车流量及通行费收入有一定影响。
- **成雅高速：**雅康高速从 2019 年 12 月 1 日至 2020 年 2 月 28 日实行冬季管控，对成雅高速车流量有一定影响。

(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。根据四川省发展和改革委员会关于该项目核准的批复，项目总长 138.41 公里，估算总投资约人民币 231.33 亿元。根据交通运输部关于该项目的核准意见，项目总长 130 公里，估算总投资约人民币 221.6 亿元。该项目完工后将有利于缓解成乐高速的交通压力，提高成乐高速的整体通行能力和服务水平。2019 年 11 月 27 日，成乐高速扩容建设项目试验段（眉山—青龙）完成既定任务，实现双向通车；2019 年 12 月 18 日，成乐高速新青龙收费站正式通车运营。从开工之日至 2020 年 6 月 30 日止，成乐高速扩容建设工程项目累计完成投资额约人民币 33.83 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。

目前，该房地产项目北城时代（一期）基本完成销售及交房，截至2020年6月30日，一期累计实现销售收入约人民币52,513.6万元；北城时代（二期）A地块工程建设工作稳步推进且销售情况良好，C地块开始对外销售，B地块已完成招标工作，即将启动开发建设。报告期内，二期A、C地块实现销售回款约人民币3.95亿元（尚未确认收入）。

项目名称	地址	开工时间	完工进度	竣工时间	用途	地盘及楼面面积	本集团所占百分比
北城时代（一期）	仁寿县文林镇中央商务大道	2014-10-31	已完工	2017年12月	住宅、商业、车位	占地面积34,167.31平方米；施工面积195,883.43平方米	91%
北城时代（二期）A地块	仁寿县文林镇中央商务大道	2018-5-18	90.58%	预计2020年7月	住宅、商业、车位	占地面积64,882.22平方米；施工面积289,276.7平方米	91%
北城时代（二期）C地块	仁寿县文林镇中央商务大道	2019-6-24	34.70%	预计2021年12月	住宅、商业、车位	占地面积34,381.58平方米；施工面积180,780.32平方米	91%

3. 天邛高速公路BOT项目

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

2020年3月4日，项目公司四川成邛雅高速公路有限责任公司在四川省邛崃市注册成立，负责天邛高速公路的投资、建设及运营，项目公司注册资本为人民币17.37亿元，其中本公司认缴出资14.2434亿元。自开工之日起至2020年6月30日，天邛高速项目累计完成投资额约人民币0.0075亿元。

（三） 业务发展计划

基于对报告期内经营情况的分析与总结，结合对于2020年下半年经济形势、政策环境、行业及自身发展状况的预测和判断，围绕集团“十三五”总体发展规划以及2020年的具体经营目标，我们审时度势制定如下工作计划：

1. 扎实高效推进重点项目建设，不断夯实主业发展基础。

抓好已运营高速公路项目的提质增效，不断提升服务供给体系质量和水平，强化主业经营管理能力；切实加大项目获取力度，围绕四川乃至全国高速公路路网规划，密切关注区位优势明显、效益预期较好的高速公路新建投资，加大公司存量路网资源的扩容改造；聚焦交通主业积极实施“走出去”战略，利用公司稳定现金流和低成本融资优势，开展对省内外已建成优质高速公路项目的资产并购，不断壮大核心主业；加快适应收费高速公路制度改革下收费模式的改变，在业务主管部门的指导下，加强技术设施的升级改造以及管理人员的技能培训，不断提高收费公路运营管理的现代化水平。

2. 依托主业优质路网资源，做实做强相关多元化产业。

积极求变，循“路”破局，持续做实做强高速公路相关延伸产业，不断培育新的收入和利润增长点，不断提升路域经济规模、经营质量及产业协同效应，不断增强公司综合市场竞争力及抗风险能力。依托优质路网资源提供的车流、物流、人流、现金流等优势，拓宽相关业务领域，做实做强已有产业布局，重点抓好现有项目的落地实施，在坚持效益优先、风险可控的前提下，强化现金回报；同时找准新需求、寻觅新商机，加大趋势性行业及朝阳产业投资布局，积极推动相关多元化业务再上台阶。

3. 提高资金运行效率，切实推进资本结构不断优化。

开展动态化、精准化的偿债能力分析测算，根据目前偿债周期与未来项目周期，结合扩张性业务的资金需求计划，统筹安排筹融资方案，全局调控资金构成及其比重；针对疫情防控期间免收通行费的情况，用好用足金融、财政、税务等优惠政策，积极争取银行低息贷款、财政贴息、延期付息等，均衡发挥各种融资工具作用，开辟低成本融资渠道，合理调整债务水平和负债结构，有效降低财务费用；加大对重点项目的资金保障力度，结合省内、海外重大项目，密切关注利率市场、外汇市场，多方位择优比较，合理选择融资模式、融资渠道；促进银企之间、项目方之间的深度合作，提升与金融机构的议价能力，积累和总结筹融资工作经验。

4. 全面加强预算管理和成本管控，大力开展降本增效。

针对疫情防控期间实施的免费政策，公司内部各部门通力协作，严格落实成本费用预算控制目标责任，强化全面预算刚性执行，严格把关单价审查、设计变更、合同管理等关键事项，切实做好企业内部成本费用的统筹安排和结构优化，提高成本效益，力争将疫情影响程度降到最低；扎实抓好精细化管理，深入建设、养护、运维、能耗等各领域，紧盯各项费用发生的全过程，查找资源浪费、效能低下的薄弱环节，把握细节，精准施策，切实推出优化流程、细化制度、强化效果的降本措施。

5. 坚持不懈抓好风险管控，筑牢企业健康发展防线。

全方位、全流程健全完善风险防控体系。持续将风险管控嵌入经营活动各环节，强化制度执行力度，提升集团内分子公司风险管理水平。构建财务风险管控常态化机制，将内部自查机制与外部检查监督相结合，不断强化资金管理及债务风险防控能力。持续加强安全环保风险管控水平，高度重视隐患排查，提升应急处突能力，坚持抓好疫情防控劲头不松，全面压实各级防控主体责任，为完成全年目标提供有力保障。

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

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 20 家全资及控股子（孙）公司。与上年相比，本期增加四川成邛雅高速公路有限责任公司 1 家子公司。

董事长：甘勇义

四川成渝高速公路股份有限公司

2020 年 8 月 27 日