四川成渝高速公路股份有限公司

2011 年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经信永中和会计师事务所审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人唐勇、主管会计工作负责人李国刚及会计机构负责人（会计主管人员）叶红声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

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

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张永年	张华
联系地址	四川省成都市武侯祠大街252号	四川省成都市武侯祠大街252号
电话	028-85527510	028-85527510
传真	028-85530753	028-85530753
电子信箱	cygszh@163.com	cygszh@163.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	3,807,026,146.99	2,729,145,130.21	39.50	2,136,105,254.22
营业利润	1,568,945,185.20	1,367,458,571.68	14.73	977,536,963.80
利润总额	1,565,019,247.51	1,366,236,050.11	14.55	986,048,482.70
归属于上市公司股东的净利润????	1,304,163,270.22	1,145,273,876.15	13.87	827,479,658.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	1,307,050,363.08	1,131,044,253.79	15.56	767,174,396.60
经营活动产生的现金流量净额	1,060,675,086.32	1,580,755,915.50	-32.90	1,324,158,018.73
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	16,787,568,598.41	11,897,692,387.30	41.10	10,605,777,505.44
负债总额	7,280,294,027.16	3,473,695,546.14	109.58	3,160,087,669.68
归属于上市公司股东的所有者权益	9,345,158,983.83	8,319,634,533.13	12.33	7,342,116,671.73
总股本	3,058,060,000.00	3,058,060,000.00	不适用	3,058,060,000.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.4265	0.3745	13.89	0.2991
稀释每股收益(元/股)	0.4265	0.3745	13.89	0.2991
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.4265	0.3745	13.89	0.2991
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.4274	0.3699	15.54	0.2773
加权平均净资产收益率(%)	14.77	14.65	增加0.12个百分点	12.24
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	14.80	14.47	增加0.33个百分点	11.35
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.35	0.52	-32.69	0.43
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.06	2.72	12.50	2.40
资产负债率(%)	43.37	29.20	增加14.17个百分点	29.80

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	-6,521,139.85	-4,193,313.86	-4,578,283.74
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,134,507.04	192,507.04	2,500,000
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			52,601,139.28
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	580,020.00	15,808,784.12	618,252
除上述各项外的其他营业外收入和支出	1,460,695.12	2,397,783.78	10,589,802.64
少数股东权益影响额	-37,314.49	-146,280.06	-1,190,390.85
所得税影响额	496,139.32	170,141.34	-235,257.47
合计	-2,887,092.86	14,229,622.36	60,305,261.86

§ 4 股东持股情况和控制框图

4.1 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011年末股东总数		114614户(其中A股股东114302户，H股股东312户)户	本年度报告公布日前一个月末股东总数		114190户(其中A股113879户，H股311户)户	
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	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	31.88	975,060,078	975,060,078	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED(备注1)	其他	29.04	887,993,999	0	未知	
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	20.85	637,679,922	0	无	
全国社会保障基金理事会转持三户	国家	0.99	30,229,922	30,229,922	无	
交通银行-万家公用事业行业股票型证券投资基金	其他	0.098	3,000,000	0	未知	
刘文平	境内自然人	0.085	2,590,000	0	未知	
赵培	境内自然人	0.082	2,505,807	0	未知	
中国农业银行-景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	其他	0.081	2,478,025	0	未知	
方正证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.075	2,293,712	0	未知	
中信信托有限责任公司-建苏742	其他	0.071	2,165,363	0	未知	
前10名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类			
HKSCC NOMINEES LIMITED	887,993,999		境外上市外资股			
招商局华建公路投资有限公司	637,679,922		人民币普通股			
交通银行-万家公用事业行业股票型证券投资基金	3,000,000		人民币普通股			
刘文平	2,590,000		人民币普通股			
赵培	2,505,807		人民币普通股			
中国农业银行-景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	2,478,025		人民币普通股			
方正证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	2,293,712		人民币普通股			
中信信托有限责任公司-建苏742	2,165,363		人民币普通股			
邓美芳	2,022,158		人民币普通股			
中海信托股份有限公司-新股约定中购资金信托(6)	1,640,000		人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述表格中国家股股东及国有法人股股东之间不存在关联关系，此外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系。					

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、经营环境分析

经济发展是决定交通需求增长的关键因素。2011年，在世界经济持续动荡、增长低于预期的国际环境下，我国不断加强和改善宏观调控，使国内经济保持了平稳较快发展，四川省经济亦实现了“总量翻番、速度较快、结构调整、质量提高”的“十二五”良好开局。据初步测算，我国全年国内生产总值（GDP）达人民币471,564亿元，按可比价格计算，比上年增长9.2%。初步统计，四川省地区生产总值（GDP）突破人民币2万亿元，达到人民币21,026.7亿元，增长15%；全年全省实现社会消费品零售总额人民币7,837.4亿元，比上年增长18.1%，其中，汽车类零售额增长18.9%。

此外，国家西部大开发的纵深推进、四川省西部综合交通枢纽的加快建设以及《成渝经济区区域规划》的出台及其逐步实施，亦为集团业务表现注入了活力。

2、经营风险分析

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，近几年正处于业务规模不断扩大的快速发展时期，因此尤其要关注和积极面对以下风险：

①政策和市场风险

a、宏观经济波动风险

收费公路行业对经济周期的变化具有一定敏感性。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与通行费收入的变化，从而直接影响公司的经营业绩。在世界经济形势异常复杂、增长放缓的2011年，我国经济运行态势总体保持良好，但增速较上年有所放缓，从而使集团的经营业绩增速也有所放缓。

b、收费政策变化风险

本集团收入的主要来源是车辆通行费收入，因此收费政策的变化，直接影响到集团的主要业务收入和经营目标的实现。2011年6月，国家发改委、交通运输部、财政部、监察部、国务院纠风办联合开展为期一年的全国收费公路专项清理工作，据第一阶段摸底调查中四川省公布的结果显示，本集团现有路产的收费政策未受影响，但是清理导致二级公路收费取消，从而使交通流量分布发生变动，造成集团部分车流量的分流。

c、路网变化风险

为加快建设四川省西部综合交通枢纽，以及不断完善城市发展规划，政府将不断改变和完善区域公路路网，如加快建设新的高速公路和免费通行的快速通道、对部分地区实施交通管制等措施，公路路网的变化和网络效应可能促进车流量增长，也有可能对现有公路产生分流影响。 有关详情，请参阅本节“业务回顾与分析”相关内容。）

②财务风险

a、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、刑罚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，没有发挥足有关优惠政策，多缴纳了税款，承担了不必要税收负担。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。

b、融资风险

随着公司投资项目的增加，公司的外部资金需求也逐渐变大，目前相对紧缩的货币政策，对公司外部融资成本产生了一定的影响，公司获得银行提供的低于同期贷款基准利率的优惠政策难度也逐渐加大，如果未来国家继续实施紧缩的货币政策，商业银行的贷款利率继续保持高位，那么公司的融资成本将面临进一步上升的压力。为此，公司将努力提升经营业绩，保证公司自有经营活动净现金流的稳定增长，实行审慎的财务政策，加强资金管理、提高资金使用效益，减少对外部资金的需求；同时加强同金融机构长期稳定合作，保持公司间接融资渠道的畅通和较优惠的融资政策，利用公司良好的资产状况和企业信用，探索除金融机构融资以外的其他融资方式，以降低公司整体融资成本。

③经营管理风险

a、业务结构相对集中的风险

本集团业务主要集中于四川省境内高速公路基建项目的投资、建设、经营和管理，业务结构相对集中。如果高速公路交通流量减少、通行费收入下降，将会影响集团的经营业绩。同时，由于高速公路建设周期长、资金投入量大、投资回收期长，集团无法在短期内迅速开发建设大量的收费高速公路以增加公司的通行费收入。

b、公路维修养护风险

高速公路建成通车后，要定期对道路进行日常养护，以保证良好的通行环境，如果维修范围大、维修时间长，则会影响车流量；此外随着公路开通年限的增长、车流量的上升和公路损耗的增加，公路维修业务的规模和费用可能上升。

c、高速公路BOT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，因此投资策略和项目投资的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。

d、BT项目投资建设风险

BT（建设—移交）方式主要是指项目投资建成后移交给政府，政府按约定价额进行回购，从而获得盈利；可见BT项目的回购很大程度上依赖于当地政府的财政实力和财政资金的平衡状况。故BT项目存在一定的回购风险。

e、综合管理风险

近几年，随着集团业务的快速发展和规模上升，公司在经营和建设方面的管理规模和难度均有所上升，这些均对公司提升管理水平提出了新的要求。

面对以上风险，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：以“一主两翼”发展战略拓展集团业务结构；不断加强道路预防性养护维修力度以确保道路安全畅通；持续跟踪分析宏观经济环境、国家政策以及市场发展变化对业务经营的影响并制订对策；在保证财务安全的前提下，稳妥推进融资工作，确保财务资源对集团业务发展的支持；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，为集团创造更多的利润增长点；在集团内部全面推行内部控制制度，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，从而提升企业的综合管理能力。

3、业务回顾与分析

①业绩综述

本集团的盈利主要来源于收费公路的经营和投资。于报告期末，本集团运营的收费公路项目主要为4条高速公路：成渝高速、成雅高速、成乐高速及城北出口高速。由于本年度的营业额及业绩主要来自经营本集团于中国四川省内的收费公路，故本集团的营业额及对经营溢利的贡献并未按业绩及地域分布分析。

截至2011年12月31日止，本集团本年度实现营业收入约人民币3,807,026千元（2010年：约人民币2,729,145千元），同比增长39.50%，其中通行费总收入约人民币2,428,144千元（2010年：约人民币2,295,931千元），同比增长5.76%；利润总额约人民币1,565,019千元（2010年：约人民币1,366,236千元），同比增长14.55%；归属于本公司股东的净利润约人民币1,304,163千元（2010年：约人民币1,145,274千元），同比增长13.87%；基本每股收益约人民币0.4265元（2010年：约人民币0.3745元），同比增长13.89%。

截至2011年12月31日止，本集团总资产已达人民币16,787,569千元，净资产（归属于母公司）约人民币9,345,159千元。

②收费公路运营情况

本集团通行费收入构成及比例如下：

项 目	2011年（人民币千元）	占通行费总收入比例(%)	2010 年（人民币千元）	占通行费总收入比例(%)
本公司(附注1)	1,176,077	48.44	1,139,230	49.62
成雅分公司	672,498	27.70	645,119	28.10
成乐公司	485,734	20.00	419,133	18.25
城北公司(附注2)	93,835	3.86	92,449	4.03
合计	2,428,144	100.00	2,295,931	100.00

附注1：仅就上表而言，本公司概不包括成雅分公司。

附注2：城北公司通行费收入为青龙场立交桥及城北出口高速通行费收入之总和。

本集团主要高速公路运营情况：

项 目	权益比例	折算全程日均车流量(架次)			通行费收入(人民币千元)		
		2011年	2010年	增减(%)	2011年	2010年	增减(%)
成渝高速	100%	22,601	20,972	7.77	1,176,077	1,139,230	3.23
成雅高速	100%	17,109	16,079	6.41	672,498	645,119	4.24
成乐高速(附注)	100%	21,848	25,095	不适用	485,734	419,133	15.89
城北出口高速（含青龙场立交桥）	60%	34,346	33,493	2.55	93,835	92,449	1.50

附注：本年度成乐高速车流量统计数据未能完全反映真实情况，故与上年不具可比性，原因如下：2010年12月26日作为成乐高速延伸线路的乐宜（乐山—宜宾）高速公路（以下简称“乐宜高速”）建成通车，给成乐高速带来了交通增量。但随着乐宜高速的开通，成乐高速主线站乐山站被撤消，同时建成了匝道站乐山站（四个匝道），成乐高速仅负责其中的两个匝道口（一进一出），另两个匝道归乐宜高速管理，而成乐高速车流量统计方法为站口流量统计法，因此本年度部分车流量未计入成乐高速。

本公司及重要分公司、控股公司经营情况：

单位：人民币千元

项目	2011年	2010年	同比增减(%)	2009年
营业收入	3,807,026	2,729,145	39.50	2,136,105
其中：车辆通行费	2,428,144	2,295,931	5.76	1,938,782
利润总额	1,565,019	1,366,236	14.55	986,048
净利润	1,319,041	1,156,105	14.09	837,573

主营业务分行业、产品情况

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	营业毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业毛利率比上年
公路桥梁管理及养护业*	2,428,144,891.49	769,518,762.17	68.31	5.76	5.30	增加0.14个百分点
公路桥梁建筑业	278,207,008.53	262,060,156.11	5.80	-31.43	-29.09	减少3.11个百分点
租赁业	14,378,900.28	5,709,355.64	60.29	0.38	3.08	减少1.04个百分点
销售业	92,282,711.02	85,459,863.13	7.39			
BT项目收入	938,098,742.00	740,115,778.36	21.10			

主营业务分产品情况

分产品	营业收入	营业成本	营业毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业毛利率比上年
车辆通行费*	2,428,144,891.49	769,518,762.17	68.31	5.76	5.30	增加0.14个百分点
工程施工	278,207,008.53	262,060,156.11	5.80	-31.43	-29.09	减少3.11个百分点
公路沿线加油站租赁	3,377,133.36	1,573,424.54	53.41	-32.39	21.63	减少20.69个百分点
公路沿线广告区位租赁	9,528,928.92	3,247,207.22	65.92	23.70	-1.79	增加8.84个百分点
房屋租赁	1,472,838.00	888,723.88	39.66	-9.37	-5.32	减少2.58个百分点
能源销售	92,282,711.02	85,459,863.13	7.39			
BT项目收入	938,098,742.00	740,115,778.36	21.10			

*2010年2月3日，城北公司与成都市交通委员会签署《协议书》，协议约定：城北公司停止对城北出口三环路匝道的通行车辆收取通行费，成都市交通委员会以交通计划资金对城北出口公路公司进行通行费补偿。补偿标准为：成都市交通委员会从2010年起以180.00万元为基数，按年均8.00%增长率确定增长系数向城北出口公路公司支付通行费补偿费，支付年限以剩余收费年限为准（截止2024年12月）。

主营业务收入本年发生额较上年增加1,035,115,415.47元，增长了38.11%，增长率较去年（28.25%）增加9.86%，主要原因如下：①通行费收入较上年增加132,213,942.90元，增长了5.76%，本年度车流量较上年增加较多，经济的增长，使本年新车增加量成递增趋势；②本年双流仁宝BT项目完工，增加收入938,098,742.00元导致本年度营业收入大幅增加。

营业收入及营业成本

单位：人民币千元

业务类别	营业收入 2011年	同比增减(%)	营业成本 2011年	同比增减(%)	营业毛利率(%) 2011年	较上年同期
车辆通行费	2,428,144	5.76	769,519	5.30	68.31	增加0.14个百分点
成渝高速公路	1,176,077	3.23	356,859	10.76	69.66	减少2.11个百分点
成雅高速公路	672,498	4.24	266,331	17.40	60.40	减少4.43个百分点
城北高速公路	93,835	1.50	34,092	-17.22	63.67	增加8.58个百分点
成乐高速公路	485,734	15.89	112,237	-20.15	76.89	增加10.46个百分点
工程施工	278,207	-31.43	262,060	-29.09	5.80	减少3.11个百分点
BT项目	938,099		740,116		21.10	
油品销售	92,283		85,460		7.39	
租赁业务	14,379	0.38	5,709	3.09	60.30	减少1.04个百分点
合计	3,807,026	39.50	1,876,422	67.20	50.71	减少7.96个百分点

2011年，本集团实现营业收入约人民币3,807,026千元，比2010年增长约39.5%，其中：实现车辆通行费收入计约人民币2,428,144千元，占营业收入的63.78%，比2010年增长约5.76%；双流仁宝BT项目完成营业收入约人民币965,318千元（2010年：无），主营：工程施工收入约人民币938,099千元（含投资收益），垫付征地拆迁款本期应收利息收入约人民币27,219千元；成渝高速公路沿线加油站油品销售业务实现营业收入约人民币92,283千元。影响本集团收入的主要因素详见本报告之“业务回顾与分析”部分。

2011年，本集团营业成本为约人民币1,876,422千元，比2010年增长约67.2%，主要为：①本年新增部分业务，致营业成本增加，其中，双流仁宝BT项目工程业务，增加营业成本计约人民币740,116千元，成渝高速公路沿线加油站油品销售业务，增加营业成本计约人民币85,460千元；②车辆通行费业务成本增加计约人民币38,727千元，其中：公路经营权的增加及车流量的增长导致公路经营权摊销较上年增加计约人民币31,838千元，公路及附属设施维护费减少计约人民币47,818千元，由于业务拓展，员工人数增加及社会保险缴费基数上涨等因素，致员工成本较上年增加约人民币83,577千元。

期间费用

2011年，本集团销售费用为约人民币2,247千元（2010年：无），主要是2011年新成立的中路能源公司2012年11-12月份销售油品所发生的费用。

2011年，本集团财务费用为约人民币99,626千元（其中利息支出为约人民币122,076千元），比2010年增加约34,732千元，主要原因为：①2011年3月17日公司注册发行了人民币20亿元短期融资券，年利率为4.58%的，较2010年留存的短期融资券利率高（2010年利率为3.49%）；②2011年因开展BT项目工程业务，增加银行贷款人民币350,000千元；③2011年国家实施宏观调控，银行贷款利率上升，融资成本增加。

2011年，本集团管理费用为约人民币138,786千元，比2010年增加约27,879千元，主要原因为：本年度因开展新业务，新成立三个子公司，致合并管理费用增加。

资产减值损失

2011年，本集团资产减值损失为人民币-580千元（2010年：人民币-15,809千元），主要为：上年度，公司将持有的四川省信托公司债权人民币14,979,174.33元、持有的四川省建设信托公司债权人民币249,589.79元转为四川信托投资公司的股权，原计提的其他应收款坏账准备人民币15,228,764.12元于2010年度转回。

投资收益

2011年，本集团投资收益为人民币12,322千元，比2010年同期下降人民币1,395千元，主要是因为本公司联营企业-机场高速公司本期净利润下降减少投资收益人民币1,822千元所致。

所得税费用

2011年，本集团所得税费用为人民币245,978千元，比2010年同期增长约17.06%，主要原因是集团本年度税前利润总额较上年增加所致。

净利润

2011年，本集团净利润为约人民币1,319,041千元，较上年增长14.09%。其中：归属于本公司股东的净利润为约人民币1,304,163千元，较上年增长13.87%。

主要为：

①本集团本通行费收入较上年同期有一定幅度的增长，致车辆通行费业务净利润较上年度有一定幅度的增长；

②本年度双流仁宝BT项目工程业务实现净利润约人民币77,092千元（2010年：无）；

②财务状况分析

流动资产

于2011年12月31日，本集团流动资产为人民币2,589,692千元，较2010年末增长44.73%。主要为：

①本年度公司发行短期融资券、新增外部贷款和营运资金结余，货币资金较上年末增加人民币505,220千元；

②蜀工公司应收四川路桥建设股份有限公司分包成仁高速项目工程款，增加应收款项人民币60,059千元；

③成仁公司新增预付成仁高速项目工程款人民币65,858千元；

④年末双流仁宝BT项目工程基本完工，新增应收履约保证金等款项人民币86,427千元，及仁寿大道连接线项目应收仁寿县重点交通建设项目领导小组办公室代垫拆迁费等款项人民币57,899千元。

非流动资产

于2011年12月31日，本集团非流动资产为人民币14,197,877千元，较2010年末增长40.46%。主要为：

本年新增固定资产人民币57,143千元；公路经营权增加人民币2,685,924千元，其中：成渝高速、成雅高速、成乐高速路面技改工程项目计入民币81,033千元，及成仁高速建设项目计入民币2,604,891千元；新增BT项目长期应收款项人民币1,636,532千元，其中：双流仁宝BT项目工程垫征地拆迁费用及工程款人民币1,478,523千元、仁寿土地挂钩试点BT项目代垫征地拆迁费用人民币72,000千元、仁寿大道连接线BT项目工程款人民币88,998千元（已完成工程收入入民币123,098千元，收回人民币34,100千元）；计提折旧及无形资产摊销共计人民币360,372千元

流动负债

于2011年末集团流动负债为人民币4,148,677千元，较2010年末增长99.79%。主要为：归还流动借款人民币1,200,000千元，新发行短期融资券人民币2,000,000千元及应付利息人民币73,789千元；货币资金流动资产结算工程款人民币719,896千元；新增BT项目应付工程款及材料款等人民币297,111千元，其中：双流仁宝BT项目人民币211,876千元、仁寿大道连接线BT项目人民币85,235千元。

非流动负债

于2011年12月31日，本集团非流动负债为人民币3,131,617千元，较2010年末增长124.14%。主要原因为：成仁高速建设项目增加项目贷款人民币1,496,052千元；新增3年期流动贷款人民币300,000千元。

权益

于2011年12月31日，本集团权益为人民币9,507,275千元，较2010年末增长12.86%，主要为：①本年实现净利润人民币1,319,041千元，增加权益；②本年给股东分配利润人民币266,051千元，减少权益。

资本结构

于2011年12月31日，本集团的资产总额为人民币16,787,569千元，负债总额为人民币7,280,294千元，资产负债率为43.37%（2010年：29.20%）。负债资本比率按本集团总负债除以总资产计算。较2010年末资产负债率增加了14.17个百分点，主要原因是成仁高速公路银团贷款的增加和集团短期融资券的发行所致。

现金流量

于2011年12月31日，本集团的现金及银行结余为人民币1,788,940千元，其中：港币存款约53千元（折合人民币约43千元），人民币现金及存款1,788,897千元，较2010年末增加人民币505,207千元（2010年12月31日：人民币1,283,690千元）。本年，本集团经营现金净流入为人民币1,060,675千元，较2010年减少520,081千元（2010年同期：人民币1,580,756千元），主要原因为本年度双流仁宝和仁寿大道连接线BT项目支付了部分工程款，但营业收入需按合同分期收回，致该项目经营现金收入和支出存在时间差异。

本年，本集团现金流出主要包括：公司日常经营管理现金流支出为人民币1,373,566千元（其中购买商品接受劳务现金流支出为人民币958,104千元，较上年同期增加人民币502,947千元，主要为双流仁宝和仁寿大道连接线BT项目工程业务支出）；支付的各项税费现金流支出为人民币265,558千元；新购建固定资产，及成渝高速、成雅高速、成乐高速面技改工程支出人民币237,435千元，及成仁高速建设支出计入民币1,844,076千元（含借款利息资本化金额）；支付利息人民币49,298千元（不含成仁高速资本化利息金额）；支付股息人民币266,051千元。

资本承担

本集团正在实施的项目资本承担为人民币4,669,106千元，主要包括：成渝、成雅及成乐高速公路技改工程为人民币144,928千元，成仁高速项目约为人民币2,724,849千元，遂广、遂西高速公路项目为人民币1,410,000千元，服务区改造及收费站扩建为人民币192,395千元，加油站改造为人民币65,510千元，建造固定资产为人民币131,424千元。

外汇波动及风险

除本公司需购买港币向H股股东派发股息，本集团的经营收支和资本支出均主要以人民币结算，汇率波动对本集团业绩无重大影响。

另外，本集团于本期间内并没有套期金融工具。

借贷及偿债能力

于2011年12月31日，本集团之银行及其他计息借款均为定息借款共计人民币5,220,471千元。其中银行借款余额为人民币3,154,562千元，附带之年息5.265厘至6.56厘不等；其他借款余额为人民币65,909千元，附带之年息2.82厘至5.00厘不等；短期融资券余额为人民币2,000,000千元，附带之年息4.58厘；相关余额详情如下：

	附息借款到期情况			
	总额 人民币千元	1年以内 人民币千元	1年到5年 人民币千元	5年以上 人民币千元
境内商业银行借款	3,154,562	77,000	1,359,125	1,718,437
其他借款	65,909	22,727	43,182	
短期融资券	2,000,000	2,000,000		
合计(2011-12-31)	5,220,471	2,099,727	1,402,307	1,718,437
合计(2010-12-31)	2,675,146	1,297,727	855,659	521,760

本集团凭借良好的现金流量、稳健的资本结构及良好的信贷记录，同金融机构建立和保持了良好的信贷关系，能享受最优惠的贷款利率。本集团并已获得金融机构将于未来一年及两年内有效的可使用贷款授信额度36.10亿元。此外，于2010年，中信银行股份有限公司（成都分行）为牵头银行，与另外八家在中国开展业务的银行组成银团，与本集团签订了人民币48.90亿元中长期借款合同，该借款资金专用于成仁高速BOT项目建设，截至2011年12月31日止，累计已提款人民币26.10亿元。

或有负债及资产抵押

于2011年12月31日，本集团分别以账面净值为人民币167,937千元及人民币1,179,656千元（2010年：人民币181,706千元及人民币1,212,637千元）的城北出口高速公路及成乐高速公路之相关收费经营权用分别用于人民币78,000千元及人民币106,400千元（2010年：人民币166,000千元及人民币106,400千元）之银行贷款的抵押。

除以上所述者外，于2011年12月31日本集团并无任何或有负债及其他资产抵押或担保。

5、业务发展计划

2012年是实施“十二五”规划承上启下的重要一年。当前，国际政治环境及经济形势仍十分复杂，世界经济复杂的不稳定性及不确定性上升，中国经济的平稳运行将面临重重考验。在“稳中求进”的经济总基调基础上，国家将通过加强和改善宏观调控，确保我国经济继续保持平稳较快发展；此外，随着国家西部大开发政策向纵深推进、《成渝经济区区域规划》的深入实施以及四川省西部综合交通枢纽的加快建设，我们预期本集团将继续享有一个较为稳定、健康、有利的经营环境和更大更多的发展机遇。

围绕集团发展的战略目标，我们审时度势制定出2012年的经营策略和工作计划如下：

①2012年集团营运收益目标：根据本公司的初步测算，2012年集团辖下各高速公路交通流量会录得正增长，同比增长幅度平均为4.9%左右。集团设定2012年的总体路费收入目标不低于人民币25亿元，合并营业成本和管理费用不高于人民币8亿元（不包括工程施工成本、折旧和摊销）。公司成本主要包括通行费征收成本、工程施工成本、折旧和摊销、道路维修费用、管理费用、财务费用等。

本经营计划乃公司管理层基于对2012年集团经营和发展将享有一个稳定、健康、有利的外部环境的预期，初步估计作出，而非根据任何已由公司核数师审核或审阅的数据或资料作出。收益目标的实现与否与未来集团的实际经营环境等因素密切相关，故存在一定不确定性。

②为达成2012年的营运收益目标，集团将一方面立足主业，通过继续加强和完善现有资产的经营和管理，以保障和提高集团整体经营效益，实现经营业绩的持续增长；另一方面，加大业务拓展力度，为集团的发展培育新的利润增长点。

③在高效、有序地推进走建项目的同时，加大对集团高速公路相关产业的开发力度。抓好成仁高速BOT项目、双流仁宝BT项目以及仁寿BT项目的工程建设工作，加强项目管理和监督，确保项目工程顺利完工；有序推进遂广遂西高速BOT项目及双流西航港六期BT项目的相关工作进程，增强集团可持续发展的后劲；加大对集团高速公路延伸产业的开发力度，并积极培育更多的利润增长点，以扩大集团资产及经营规模，开创企业发展新局面。

④在保证财务安全的前提下，加强对融资品种的研究，积极探索多种融资渠道，有序安全地推进融资工作。确保现金流对负债的支持以及财务资源对集团业务发展的支持，以保障集团的健康发展。

⑤高速公路养护管理是高速公路建设的延续和发展，对公路的使用功能起着重要的保障作用。本集团将继续加大对旗下道路资产的预防性养护力度，做好道路路面日常养护工程，并确保道路养护和安全保畅两不误。同时，积极推行新工艺、新材料、新技术的应用，不断提高道路养护的科技含量和施工水平，为本集团道路状况的长期稳定创造条件。

⑥加强集团道路的营运管理力度。一方面抓好服务区改造，完善服务功能，保障道路良好的营运秩序，以提升本集团作为道路经营者的服务水平；另一方面加大收费稽查力度，以确保集团通行费收入的稳步增长。

⑦进一步完善人力资源体系建设。坚持“德才兼备、竞争上岗”的用人原则；建立和完善绩效考核体系和激励约束机制；通过终身继续教育与学历教育相结合等方式不断加强各级员工的培训、培养，提高员工的业务素质及综合管理能力；此外，进一步完善劳动保障制度，深化和谐劳动关系，构建和谐企业。

⑧科学管理是公司持续发展的重要保证。随着公司的不断发展壮大，对企业管理水平和层次提出了更高的要求，为此，报告期内，公司按照国家五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》以及各项内部控制应用指引的要求，在集团内部全面构建了企业内部控制体系。于2012年，公司将继续对内部控制体系作进一步调整、补充和完善，切实建立健全权责明确、管理科学、执行高效的企业内控制度，以提升企业综合管理能力和管理效率，为加快集团的发展起到保障作用。

展望未来，我们将抓住四川交通跨越式发展以及成渝经济区建设的历史机遇，按照集团“整合内部资源、突出核心主业，发挥专业优势，扩张相关产业”的发展定位，以“一主两翼”的发展模式来提升和扩大集团的业务发展空间和资产规模，努力将公司打造成为主业鲜明突出、经营稳健、治理结构健全、管理水平优良的大型基建类集团公司。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述5.1

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

请见前述5.1

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

证券代码：601107 证券简称：四川成渝 公告编号：临2012-005

四川成渝高速公路股份有限公司第四届董事会第四十二次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

四川成渝高速公路股份