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

2014 年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 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	
A股	上海证券交易所	四川成渝	601107	
H股	香港联合交易所有限公司	四川成渝	00107	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张永军	张华
电话	(86)28-8552-7510	(86)28-8552-7510
传真	(86)28-8553-0753	(86)28-8553-0753
电子信箱	cygsdz@163.com	cygsdz@163.com

二、主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	28,799,138,739.91	23,969,518,663.30	23,969,518,663.30	20.15	19,338,383,471.56
归属于上市公司股东的净资产	11,766,023,545.87	11,004,499,555.42	11,004,499,555.42	6.92	10,253,224,695.52
	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的现金流量净额	1,860,554,213.78	-16,718,699.50	-16,718,699.50	11,228.58	1,716,482,360.11
营业收入	8,300,355,828.80	7,134,862,412.67	7,134,862,412.67	16.34	4,209,951,844.91
归属于上市公司股东的净利润	969,214,081.46	1,010,279,439.25	1,010,279,439.25	-4.06	1,180,931,008.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	952,251,404.86	998,424,626.91	998,424,626.91	-4.62	1,162,985,789.87
加权平均净资产收益率(%)	8.51	9.51	9.51	减少10.52个百分点	12.05
基本每股收益(元/股)	0.3169	0.3304	0.3304	-4.09	0.3862
稀释每股收益(元/股)	0.3169	0.3304	0.3304	-4.09	0.3862

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)	104,054	年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	97,233
其中A股股东	103,754	其中A股股东	300
其中H股股东	96,938	其中H股股东	295

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
四川省交通投资集团有限责任公司	国家	33.87	1,035,914,278	0	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	29.05	888,393,999	0	未知	
招商局华建公路投资有限公司	国有法人	21.73	664,487,376	0	无	
高少雁	境内自然人	0.15	4,581,141	0	无	
于武	境内自然人	0.12	3,800,067	0	无	
刘艳	境内自然人	0.12	3,791,300	0	无	
海通国际经纪有限公司-客户资金(交易所)	未知	0.07	2,000,000	0	无	
李昊	境内自然人	0.06	1,962,100	0	无	
赵利琴	境内自然人	0.06	1,878,300	0	无	
魏静静	境内自然人	0.06	1,715,200	0	无	

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,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。

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

三、管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

公司经营模式简介:

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。截至2014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:

本集团的主要业务为投、建设、经营和管理中国四川省境内公路基建项目,同时亦经营其他与收费公路相关的业务。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、城北出口高速以及在建的遂广高速及遂西高速等位于四川省境内的收费公路全部或大部分权益,截至2014年12月31日,本集团管辖下已建成高速公路总里程约573公里,在建高速公路里程约165公里。集团所属道路资产占2014年全省高速公路通车量的10%,且多以成都为中心,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,为大股东省交投旗下盈利能力较强的路产之一。

截至2014年12月31日,由本集团管理及经营之高速公路的详情汇总如下:

高速公路整体

起点/终点	概约长度	开始收费经营日期	
成渝高速	成都/简家坡	226公里	1995年7月1日
成雅高速	成都/对岩	144公里	1999年12月28日
成仁高速	江家/蚁门沟	106.613公里	2012年9月18日
成乐高速	青龙场/寨立坝	86.44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

本集团在巩固主营业务于集团发展战略中的基础性地位的同时,积极实施与主营业务高度相关的多元化经营,业务涵盖「收费路桥」、「城市运营」、「工程建设」、「能源及文化传媒」、「金融投资」五大板块,这有助减少对单一业务的依赖,使得集团总的营业收入持续保持增长,增强了集团综合抗风险能力。本年度集团实现营业收入约人民币8,300,356千元,其中车辆通行费收入约人民币2,765,868千元,占营业收入的33.32%;工程施工收入约人民币3,078,155千元,占营业收入的37.08%;油品销售收入约人民币2,304,416千元,占营业收入的27.76%;BT项目收入74,842千元,占营业收入的0.90%;其他收入约77,075千元,占营业收入的0.94%。截至2014年12月31日,本集团总资产约人民币28,799,139千元,净资产约人民币12,367,398千元。

责任重于泰山,事业任重道远。四川成渝的奋斗目标是努力将集团建设成为核心竞争力更加突出、产业布局更加协调、现代企业制度更加规范的大型基建类集团公司。

本年度经营环境及经营情况概述:

2014年,中国经济攻坚克难,砥砺前行。在中国经济新的运行态势下,中央创新宏观调控思路和方式,从不搞“大水漫灌”到坚持定向调控,从摒弃粗放增长到追求焕然发展,统揽全局,沉着应对,稳中求进,深化改革,实现了经济持续稳定发展。2014年,中国实现国内生产总值约人民币636,463亿元,按可比价格计算,比上年增长7.4%。增速虽然放缓,但实际增量依然可观,新常态下国民经济保持平稳运行,中国经济正在走上转型升级、提质增效的新路子。

行业改革策马扬鞭,奋进正当时。交通运输部出台了深化行业改革的“四个交通”、“五项改革”、“八项任务”,包含着行业向未来的强劲能量:9项改革试点任务的部署;26项行政审批事项的取消下放、管理权力清单制度的建立、综合交通运输体制改革的推进,行业改革的新能量次第展开,凝聚成行业发展的强大动力。顶层设计推动,基层积极探索,上下良性互动,推动行业跨阶命进,成为2014年交通运输行业的一大特征。

四川发展证芒笃实,破浪前进。作为西部经济大省,四川由面临着增速回落、动力转换等压力,为此,四川省牢牢把握稳中求进的工作总基调,认真落实中央各项部署,深入实施“三大发展战略”,积极采取一系列“稳增长、促发展”的政策措施,集中推进一批重大基础设施项目,灵巧恢复建设进展顺利,新型城镇化有力推进,经济结构也现可喜变化,全面深化改革实现扎实开局,经国家统计局审定,2014年,四川省实现地区生产总值约人民币28536.7亿元,按可比价格计算比上年增长8.5%,全省经济运行总体平稳、稳中有进。

四川交通凝心聚力,大道致远。四川省大力强化交通规划的引领作用,随着四川长江经济带综合立体交通走廊规划、丝绸之路经济带沿水路交通规划、天府新区综合交通规划等一批重大专项规划的编制完成,全省交通运输发展规划体系不断完善。根据《四川省高速公路网规划(2014-2030年)》,全省高速公路总规模将达1.2万公里,将有力支撑未来区域经济社会的发展。同时,全省高速公路建设与管理亦取得新突破:截至2014年底,建成和在建高速公路总里程超过7200公里,高速公路通车里程突破6500公里,位居全国前五、西部第一,全省高速公路骨架网络基本形成;高速公路不停车收费系统(ETC)开通运行,智慧交通建设迈入快车道,截至2014年12月31日,全省高速公路累计开通ETC专用车道488条,ETC用户数量突破17万,ETC车辆累计通行量突破400万辆次;出台了《四川省高速公路BOT项目管理办法》,高速公路建设管理模式进一步完善,本年度全省高速公路BOT项目累计招商成功34个,总里程达3399公里,引进社会资金2962亿元,引进资金数位居全国第一。

2014年,也是本集团贯彻执行多元化发展战略,深耕“五大板块”提质增效的一年。在上述大环境下,本集团坚持以既定的战略方针为指导,围绕年度经营目标开展各项工作,创新管理,强化措施,在运营管理、工程建设、业务拓展、资本经营以及公司管治等方面都取得了长足进步。

在运营管理方面,加强和完善对现有资产的经营和管理,经营业绩稳步增长。本年度,本集团实现收入约人民币83.00亿元,其中,通行费收入约人民币27.66亿元,同比增长5.72%;其它收入(包含工程施工、能源销售等)约人民币55.34亿元,同比增长22.48%。归属于母公司股东的净利润为约人民币9.69亿元,基本每股收益计约人民币0.3169元(2013年:约人民币0.3304元)。

在工程建设方面,狮凯项目建设工期和工程质量,项目工程全面受控。创建高品质典范工程,遂广遂西高速BOT项目“饰面清水混凝土模板墙头机构”获国家实用新型专利证书;精细管理在建项目,双流BT、仁寿大道、仁寿观高等在建项目平稳推进,工程质量、安全、造价、进度全面受控。

在业务拓展方面,积极探索多元化经营,努力开辟新的利润增长点。加大优质项目储备力度,密切跟踪目标项目,相继中标仁寿大道、仁寿观高等多项建设工程,成功竞得仁寿县约19万平方米国有建设用地使用权,稳步推进仁寿房地产开发项目;创新服务区、广告传媒经营模式,新增地方特产销售等经营项目,增设LED、LCD新媒体发布平台;拓展燃料油等销售业务,加强成品油销售工作。

在资本经营方面,创新投融资方式和手段,投融资工作取得新成效。通过成功发行2014年首期3亿元人民币中期票据、优化境外人民币贷款期限设计、筹备发行公司债券等方式,拓宽低成本融资渠道;透过附属子公司平台参与设立众信公司,强化资产管理、项目投资功能;参与设立成渝发展基金,以开展股权投资以及相关咨询业务。

在公司管治方面,加强内部控制制度建设,公司管治水平持续提升。加强《内部控制手册》的宣传、贯彻和执行,推进内控工作的规范实施;完善公司法人治理体系,扎实开展依法治企工作;深化内部监督管理,修订完善《招投标管理办法》、《资金监督管理办法》、《营运管理单位日标管理办法》;完善人力资源管理制度,制定《中级管理人员管理试行办法》及《员工招聘与调配管理试行办法》;新设糖查监控部,强化高速公路收费糖查工作;完善公司治理制度,修订《公司章程》以进一步明确公司利润分配方式的优先顺序等。

此外,2014年,本公司入选四川省外商投资企业百强名单,并获得香港上市公司港股100强评选——“综合实力10强”奖(小型企业),继续保持“全国文明单位”荣誉称号,以及荣获2014年“全国交通运输行业诚信企业”称号。

(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	8,300,355,828.80	7,134,862,412.67	16.34
营业成本	6,169,304,769.12	5,077,579,179.22	21.50
销售费用	41,611,603.37	27,290,706.45	52.48
管理费用	186,648,342.88	177,261,545.48	5.30
财务费用	442,306,105.53	412,041,764.39	7.34
经营活动产生的现金流量净额	1,860,554,213.78	-16,718,699.50	11,228.58
投资活动产生的现金流量净额	-2,212,014,531.08	-2,374,404,808.97	6.84
筹资活动产生的现金流量净额	2,177,695,276.63	2,284,303,029.33	-4.67

2. 收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

2014年,本集团实现营业收入约人民币8,300,356千元,比2013年增长约16.34%,其中:(1)实现车辆通行费收入约人民币2,765,868千元,占营业收入的33.32%,同比增长约5.72%。报告期内,重大节假日小型客车免费通行政策继续执行,货车计重收费政策优惠力度有所加大以及路网分流等因素对公司的通行费收入产生了一定影响,但区域经济稳中有进的发展态势,以及2013年的地震灾害影响基本消除,保障了本年度通行费收入的继续增长;(2)工程施工收入约人民币3,078,155千元,同比增长48.29%,主要是本年新增工程项目所致;(3)油品销售实现营业收入约人民币2,304,416千元,同比增长2.48%,主要原因为化工产品毛利率偏低且资金占用量大,存在一定的经营风险,本集团于2014年7月停止了化工产品业务,抵消了加油站销售业务收入的增加;(4)BT项目收入74,842千元,较上年减少46,685千元,下降38.42%,主要原因为本集团为把控风险,放缓了BT项目的投资进度。

(2)主要销售客户的情况

由于本公司主要客户为收费公路的使用者,故本公司未对主要客户作进一步披露。

3. 成本

(1)成本分析表

单位:元

科目						
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(%)	
公路桥梁管理及养护业	折旧摊销、能源成本、养护成本等	1,127,204,920.72	18.43	1,004,803,596.12	19.92	
建筑施工业	工程施工成本	2,803,231,118.26	45.83	1,871,992,408.68	37.12	
租赁业	广告、租赁成本	8,010,003.78	0.13	7,013,977.11	0.14	
销售业	油品、化工品销售成本	2,175,369,253.54	35.56	2,155,343,025.66	42.74	
BT项目收入	BT项目成本	2,941,091.92	0.05	4,275,029.24	0.08	
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(%)	
车辆通行费	折旧摊销、能源成本、养护成本等	1,127,204,920.72	18.43	1,004,803,596.12	19.92	
工程施工	工程施工成本	2,803,231,118.26	45.83	1,871,992,408.68	37.12	
公路沿线广告区位租赁	租赁成本	4,940,531.86	0.08	3,968,491.43	0.08	
停星租赁	折旧	941,004.19	0.02	936,785.90	0.02	
服务区租赁	租赁成本	2,128,467.73	0.03	2,108,699.78	0.04	
能源销售	油品销售成本	1,250,669,692.84	20.45	931,649,448.47	18.47	
化工产品销售	化工品销售成本	924,699,560.70	15.12	1,223,693,377.19	24.26	
BT工程项目收入	BT项目成本	2,941,091.92	0.05	4,275,029.24	0.08	

(2)主要供应商情况

由于本公司主要供应商为建设收费公路的承包商,故本公司未对主要供应商作进一步披露。

4. 费用

本年发生财务费用44,230.61万元,较上年增长7.34%。主要原因是:(1)本年新发行中期票据30,000万元;(2)为满足公司业务发展和项目资金需要,本年境外银行借款净增加24,400万元致带息负债总额增加。

本年发生销售费用4,161.16万元,较上年增长52.48%。主要原因是:(1)仁寿交投置地公司因开展房地产前期预售工作,较上年增加销售费用769.14万元;(2)中路能源公司主要新增加油站,及运费提高,致较上年增加857万元。

5. 现金流

科目	年初至报告期末	上年同期	增减金额	变动原因说明
经营活动产生的现金流量净额	1,860,554,213.78	-16,718,699.50	1,877,272,913.28	11228.58	主要是本年销售商品收到的现金增加且无相关土地购置支出,而2013年发生了用于房地产开发的土地购置支出
投资活动产生的现金流量净额	-2,212,014,531.08	-2,374,404,808.97	162,390,277.89	6.84	主要是本年成仁分公司减少购建无形资产支出所致
筹资活动产生的现金流量净额	2,177,695,276.63	2,284,303,029.33	-106,607,752.70	-4.67	主要是与上年同期相比,偿还债务本息的支付大于借款收到的现金所致

6. 发展战略和经营计划进展说明

本集团的主要业务为投、建设、经营和管理中国四川省境内公路基建项目,同时亦经营其他与收费公路相关的业务。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、城北出口高速以及在建的遂广高速及遂西高速等位于四川省境内的收费公路全部或大部分权益,截至2014年12月31日,本集团管辖下已建成高速公路总里程约573公里,在建高速公路里程约165公里。集团所属道路资产占2014年全省高速公路通车量的10%,且多以成都为中心,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,为大股东省交投旗下盈利能力较强的路产之一。

截至2014年12月31日,由本集团管理及经营之高速公路的详情汇总如下:

高速公路整体

起点/终点	概约长度	开始收费经营日期	
成渝高速	成都/商家坡	226公里	1995年7月1日
成雅高速	成都/对岩	144公里	1999年12月28日
成仁高速	江家/蚁门沟	106.613公里	2012年9月18日
成乐高速	青龙场/寨立坝	86.44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

本集团在巩固主营业务于集团发展战略中的基础性地位的同时,积极实施与主营业务高度相关的多元化经营,业务涵盖「收费路桥」、「城市运营」、「工程建设」、「能源及文化传媒」、「金融投资」五大板块,这有助减少对单一业务的依赖,使得集团总的营业收入持续保持增长,增强了集团综合抗风险能力。本年度集团实现营业收入约人民币8,300,356千元,其中车辆通行费收入约人民币2,765,868千元,占营业收入的33.32%;工程施工收入约人民币3,078,155千元,占营业收入的37.08%;油品销售收入约人民币2,304,416千元,占营业收入的27.76%;BT项目收入74,842千元,占营业收入的0.90%;其他收入约77,075千元,占营业收入的0.94%。截至2014年12月31日,本集团总资产约人民币28,799,139千元,净资产约人民币12,367,398千元。

责任重于泰山,事业任重道远。四川成渝的奋斗目标是努力将集团建设成为核心竞争力更加突出、产业布局更加协调、现代企业制度更加规范的大型基建类集团公司。

本年度经营环境及经营情况概述:

2014年,中国经济攻坚克难,砥砺前行。在中国经济新的运行态势下,中央创新宏观调控思路和方式,从不搞“大水漫灌”到坚持定向调控,从摒弃粗放增长到追求焕然发展,统揽全局,沉着应对,稳中求进,深化改革,实现了经济持续稳定发展。2014年,中国实现国内生产总值约人民币636,463亿元,按可比价格计算,比上年增长7.4%。增速虽然放缓,但实际增量依然可观,新常态下国民经济保持平稳运行,中国经济正在走上转型升级、提质增效的新路子。

行业改革策马扬鞭,奋进正当时。交通运输部出台了深化行业改革的“四个交通”、“五项改革”、“八项任务”,包含着行业向未来的强劲能量:9项改革试点任务的部署;26项行政审批事项的取消下放、管理权力清单制度的建立、综合交通运输体制改革的推进,行业改革的新能量次第展开,凝聚成行业发展的强大动力。顶层设计推动,基层积极探索,上下良性互动,推动行业跨阶命进,成为2014年交通运输行业的一大特征。

四川发展证芒笃实,破浪前进。作为西部经济大省,四川由面临着增速回落、动力转换等压力,为此,四川省牢牢把握稳中求进的工作总基调,认真落实中央各项部署,深入实施“三大发展战略”,积极采取一系列“稳增长、促发展”的政策措施,集中推进一批重大基础设施项目,灵巧恢复建设进展顺利,新型城镇化有力推进,经济结构也现可喜变化,全面深化改革实现扎实开局,经国家统计局审定,2014年,四川省实现地区生产总值约人民币28536.7亿元,按可比价格计算比上年增长8.5%,全省经济运行总体平稳、稳中有进。

四川交通凝心聚力,大道致远。四川省大力强化交通规划的引领作用,随着四川长江经济带综合立体交通走廊规划、丝绸之路经济带沿水路交通规划、天府新区综合交通规划等一批重大专项规划的编制完成,全省交通运输发展规划体系不断完善。根据《四川省高速公路网规划(2014-2030年)》,全省高速公路总规模将达1.2万公里,将有力支撑未来区域经济社会的发展。同时,全省高速公路建设与管理亦取得新突破:截至2014年底,建成和在建高速公路总里程超过7200公里,高速公路通车里程突破6500公里,位居全国前五、西部第一,全省高速公路骨架网络基本形成;高速公路不停车收费系统(ETC)开通运行,智慧交通建设迈入快车道,截至2014年12月31日,全省高速公路累计开通ETC专用车道488条,ETC用户数量突破17万,ETC车辆累计通行量突破400万辆次;出台了《四川省高速公路BOT项目管理办法》,高速公路建设管理模式进一步完善,本年度全省高速公路BOT项目累计招商成功34个,总里程达3399公里,引进社会资金2962亿元,引进资金数位居全国第一。

2014年,也是本集团贯彻执行多元化发展战略,深耕“五大板块”提质增效的一年。在上述大环境下,本集团坚持以既定的战略方针为指导,围绕年度经营目标开展各项工作,创新管理,强化措施,在运营管理、工程建设、业务拓展、资本经营以及公司管治等方面都取得了长足进步。

在运营管理方面,加强和完善对现有资产的经营和管理,经营业绩稳步增长。本年度,本集团实现收入约人民币83.00亿元,其中,通行费收入约人民币27.66亿元,同比增长5.72%;其它收入(包含工程施工、能源销售等)约人民币55.34亿元,同比增长22.48%。归属于母公司股东的净利润为约人民币9.69亿元,基本每股收益计约人民币0.3169元(2013年:约人民币0.3304元)。

在工程建设方面,狮凯项目建设工期和工程质量,项目工程全面受控。创建高品质典范工程,遂广遂西高速BOT项目“饰面清水混凝土模板墙头机构”获国家实用新型专利证书;精细管理在建项目,双流BT、仁寿大道、仁寿观高等在建项目平稳推进,工程质量、安全、造价、进度全面受控。

在业务拓展方面,积极探索多元化经营,努力开辟新的利润增长点。加大优质项目储备力度,密切跟踪目标项目,相继中标仁寿大道、仁寿观高等多项建设工程,成功竞得仁寿县约19万平方米国有建设用地使用权,稳步推进仁寿房地产开发项目;创新服务区、广告传媒经营模式,新增地方特产销售等经营项目,增设LED、LCD新媒体发布平台;拓展燃料油等销售业务,加强成品油销售工作。

在资本经营方面,创新投融资方式和手段,投融资工作取得新成效。通过成功发行2014年首期3亿元人民币中期票据、优化境外人民币贷款期限设计、筹备发行公司债券等方式,拓宽低成本融资渠道;透过附属子公司平台参与设立众信公司,强化资产管理、项目投资功能;参与设立成渝发展基金,以开展股权投资以及相关咨询业务。

在公司管治方面,加强内部控制制度建设,公司管治水平持续提升。加强《内部控制手册》的宣传、贯彻和执行,推进内控工作的规范实施;完善公司法人治理体系,扎实开展依法治企工作;深化内部监督管理,修订完善《招投标管理办法》、《资金监督管理办法》、《营运管理单位日标管理办法》;完善人力资源管理制度,制定《中级管理人员管理试行办法》及《员工招聘与调配管理试行办法》;新设糖查监控部,强化高速公路收费糖查工作;完善公司治理制度,修订《公司章程》以进一步明确公司利润分配方式的优先顺序等。

此外,2014年,本公司入选四川省外商投资企业百强名单,并获得香港上市公司港股100强评选——“综合实力10强”奖(小型企业),继续保持“全国文明单位”荣誉称号,以及荣获2014年“全国交通运输行业诚信企业”称号。

(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	8,300,355,828.80	7,134,862,412.67	16.34
营业成本	6,169,304,769.12	5,077,579,179.22	21.50
销售费用	41,611,603.37	27,290,706.45	52.48
管理费用	186,648,342.88	177,261,545.48	5.30
财务费用	442,306,105.53	412,041,764.39	7.34
经营活动产生的现金流量净额	1,860,554,213.78	-16,718,699.50	11,228.58
投资活动产生的现金流量净额	-2,212,014,531.08	-2,374,404,808.97	6.84
筹资活动产生的现金流量净额	2,177,695,276.63	2,284,303,029.33	-4.67

2. 收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

2014年,本集团实现营业收入约人民币8,300,356千元,比2013年增长约16.34%,其中:(1)实现车辆通行费收入约人民币2,765,868千元,占营业收入的33.32%,同比增长约5.72%。报告期内,重大节假日小型客车免费通行政策继续执行,货车计重收费政策优惠力度有所加大以及路网分流等因素对公司的通行费收入产生了一定影响,但区域经济稳中有进的发展态势,以及2013年的地震灾害影响基本消除,保障了本年度通行费收入的继续增长;(2)工程施工收入约人民币3,078,155千元,同比增长48.29%,主要是本年新增工程项目所致;(3)油品销售实现营业收入约人民币2,304,416千元,同比增长2.48%,主要原因为化工产品毛利率偏低且资金占用量大,存在一定的经营风险,本集团于2014年7月停止了化工产品业务,抵消了加油站销售业务收入的增加;(4)BT项目收入74,842千元,较上年减少46,685千元,下降38.42%,主要原因为本集团为把控风险,放缓了BT项目的投资进度。

(2)主要销售客户的情况

由于本公司主要客户为收费公路的使用者,故本公司未对主要客户作进一步披露。

3. 成本

(1)成本分析表

单位:元

科目						
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(%)	
公路桥梁管理及养护业	折旧摊销、能源成本、养护成本等	1,127,204,920.72	18.43	1,004,803,596.12	19.92	
建筑施工业	工程施工成本	2,803,231,118.26	45.83	1,871,992,408.68	37.12	
租赁业	广告、租赁成本	8,010,003.78	0.13	7,013,977.11	0.14	
销售业	油品、化工品销售成本	2,175,369,253.54	35.56	2,155,343,025.66	42.74	
BT项目收入	BT项目成本	2,941,091.92	0.05	4,275,029.24	0.08	
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(%)	
车辆通行费	折旧摊销、能源成本、养护成本等	1,127,204,920.72	18.43	1,004,803,596.12	19.92	
工程施工	工程施工成本	2,803,231,118.26	45.83	1,871,992,408.68	37.12	
公路沿线广告区位租赁	租赁成本	4,940,531.86	0.08	3,968,491.43	0.08	
停星租赁	折旧	941,004.19	0.02	936,785.90	0.02	
服务区租赁	租赁成本	2,128,467.73	0.03	2,108,699.78	0.04	
能源销售	油品销售成本	1,250,669,692.84	20.45	931,649,448.47	18.47	
化工产品销售	化工品销售成本	924,699,560.70	15.12	1,223,693,377.19	24.26	
BT工程项目收入	BT项目成本	2,941,091.92	0.05	4,275,029.24	0.08	

主营业务分行业和分产品情况的说明

(1)通行费收入方面:2014年,本集团实现道路通行费收入约人民币2,765,868千元,较上年增长约5.72%,主要为成仁高速通行费较上年增加120,072千元。通行费收入约占本集团营业务收入约33.32%,较上年的36.67%下降约3.35个百分点。报告期内,集团辖下各高速公路运营情况如下:

	折算全程日均车流量(架次)			通行费收入(人民币千元)		
项目	权益比例	2014年	2013年	增/(减)	2014年	2013年	增/(减)
	(%)			(%)			(%)
成渝高速	100	21,552	19,532	10.34	835,794	968,456	(13.70)
成雅高速	100	30,088	21,103	42.58	788,160	681,170	15.71
成仁高速	100	28,704	21,558	33.15	585,988	465,916	25.77
成乐高速	100	27,569	21,929	25.72	464,233	414,419	12.02
城北出口高速(含青龙场立交桥)	60	38,757	35,731	8.47	91,693	86,180	6.40

以下因素对本集团报告期内收费公路营运表现产生了综合影响:

——区域经济发展促进交通需求的增长。2014年,四川省牢牢把握稳中求进的工作总基调,深入实施三大发展战略(多点多极支撑发展战略、再化(新型城镇化、新型工业化)互动及城乡统筹发展战略、创新驱动发展战略),全省实现地区生产总值约人民币28536.7亿元,同比增长约9.5%(数据来源:四川省统计局发布的初步核算结果),全省经济运行呈现出总体平稳、稳中有进的发展态势,这在一定程度上带动了集团各高速公路项目交通流量的增长。

——去年同期,四川省连续遭受地震及暴雨灾害,省内企业的生产、经营活动,居民的经常性出行等均受到一定程度影响;同时,由于本公司辖下部分高速公路自地震发生后,执行政府的救灾应急机制,实施免费通行政策,影响了上年同期集团高速公路的经营效益。

——2014年,免费抗震救灾车辆大幅减少,而随后展开的灾后重建工程,亦刺激了对四川省公路交通的需求。作为四川省的交通主干线,集团旗下的高速公路在四川省灾后重建中发挥着重要作用,其中,成雅高速作为连接地震灾区与成都平原的交通干道,车流量增长尤其明显。

——2014年是四川省“道路交通安全综合整治攻坚年”。自2013年12月21日起,全省高速公路治超工作全面展开,对不符合正常装载的货车一律实行劝返,使得部分货车选择普通道路行驶,导致高速公路货车流量下降。

——自2014年1月15日起,四川全省联网收费高速公路及开放式收费公路货车计重站对正常装载合法运输车辆通行费征收实行优惠:二轴、三轴货车,按货车计重收费基本费率80%计算收取车辆通行费;四轴及四轴以上货车,按货车计重收费基本费率70%计算收取车辆通行费;对正常装载的标准集装箱车辆按基本费率70%收取车辆通行费;整车正常装载运输鲜活农产品车辆免收车辆通行费。该优惠政策的实施,进一步导致货车单车通行费收入的下降。

——周边竞争性或协同性路网变化,周边道路整修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,集团辖下高速公路不同程度地受到此等因素的影响:

高速公路路网变化——随着成(都)自(贡)泸(州)赤(水)高速公路成都至自贡段、自贡至泸州段、泸州至赤水段分别于2012年9月、2013年9月、2014年6月建成通车,遂(宁)资(阳)眉(山)高速公路遂宁至资阳段、资阳至眉山段(分别于2013年6月、2014年11月建成)、泸(州)渝(重庆)高速公路(于2013年6月3日建成)、乐(山)雅(安)高速公路(于2013年9月12日建成)及乐(山)自(贡)高速公路(于2013年12月30日建成)等主要线路的陆续开通,川南高速公路路网已初具规模,路网的贯通和完善使区域车流分布及组成发生相应变化,亦对集团辖下各条高速产生不同程度的影响,其中,成渝高速受成自泸赤高速公路的分流影响最为明显,而成仁高速作为集团新通车路段,因其延伸线路相继完工和道路配套设施的不断完善,车流量增长明显。

地方平行道路开通——2014年1月26日,成都至简阳快速通道全线开通,该通道沿线设有互通立交桥和众多路口以便车辆通往附近乡镇,是目前往返成都和简阳行车里程最短的一条快速路,因其方便快捷且为免费公路,许多大型货车选择这条快速通道作为行驶路线,对成渝高速造成一定分流影响。

周边道路整治施工——2013年5月至2014年5月下旬,成乐高速彭山出口至彭山县城的主干道因成绵乐城际铁路断道封闭施工,使彭山附近往返成都和乐山方向的车辆只能从成乐高速青龙站或眉山站绕行进入,期间造成成乐高速青龙至眉山段区间车流量减少。

——报告期内,重大节假日小型客车免费通行政策继续执行,春节、清明节、五一劳动节及国庆节共二十天免费通行对集团通行费收入造成了影响。

(2)建筑施工方面:本年实现营业收入3,078,155千元,较上年增加1,002,436千元,增长48.29%,主要是本年交投建设公司施工业务量的增加;

(3)能源销售方面:本年实现营业收入2,304,416千元,较上年增加55,713千元,增长2.48%。其中加油站销售业务收入增加354,970千元,石油化工产品、燃油宝以及润滑油等化工产品销售业务收入减少299,256千元,主要原因为化工产品毛利率偏低且资金占用量大,存在一定的经营风险,本集团于2014年7月停止了化工产品业务,抵消了加油站销售业务收入的增加;

(4)租赁业务实现收入16,480千元,较上年减少933千元,下降5.36%;

(5)本年实现BT项目收入74,842千元,较上年减少46,685千元,下降38.42%,主要原因为本集团为把控风险,放缓了BT项目的投资进度。

(三)资产、负债情况分析

1. 资产负债情况分析表

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
应收账款	561,975,068.07	1.95	398,482,517.93	1.66	41.03	
预付款项	762,698,624.20	2.65	769,821,966.69	3.21	-0.93	
其他应收款	435,864,521.15	1.51	183,178,