



四川成渝高速公路股份有限公司

(Sichuan Expressway Company Limited)

(住所：四川省成都市武侯祠大街 252 号)

首次公开发行 A 股股票招股说明书

(申报稿)

保荐机构（主承销商）



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

(住所：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2-6 层)

四川成渝高速公路股份有限公司

首次公开发行 A 股股票招股说明书

声明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准，本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应该以正式公告的招股说明书全文作为投资决定的依据。

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	不超过 500,000,000 股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币 [●] 元
预计发行日期	2008 年 [●] 月 [●] 日
拟申请上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 3,058,060,000 股
	其中：A 股不超过 2,162,740,000 股
	H 股 895,320,000 股
本次发行前股东所持股 份的流通限制及期限、股东对所 持股份自愿锁定的承诺	本公司控股股东四川高速公路建设开发总公司承诺，自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购其持有的股份。公司股东华建交通经济开发中心承诺自首次公开发行并上市之日起十二个月内不转让持有的发行人股份
保荐人（主承销商）	中国银河证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2008 年 6 月 19 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1、本公司收入的主要来源为高速公路的车辆通行费。由于高速公路的收费期限、收费标准必须经政府有关部门批准，因此公司可以依据成本、物价水平等因素的变化向政府有关部门申请调整收费标准，但无法保证每次申请能够及时得到批准。

2、本公司于 1997 年 10 月 7 日在香港联交所上市，本公司须按照境外上市地的会计准则和当地监管要求披露相关数据和信息。由于境内外会计准则和监管要求存在差异，本招股说明书与本公司已在境外披露的 H 股招股说明书、年度报告、中期报告等在内容和格式等方面存在若干差异。本招股说明书第十章披露了国内会计准则与香港财务报告准则的差异调节，敬请投资者关注。

3、川高公司是本公司的控股股东，本次 A 股发行前，其持有公司 39.30% 的股权；本次 A 股发行成功后，假设本次发行 A 股 5 亿股，川高公司仍将持有本公司 32.87% 的股份，保持第一大股东地位。因此，虽然本公司为独立的法人实体，但川高公司有条件利用控股股东的地位控制或影响本公司的经营决策。

4、2007 年 12 月 29 日，从四川遂宁市到重庆市的遂渝高速公路全线竣工通车。遂渝高速公路全长 148 公里（其中四川段 36.64 公里，遂渝高速公路是四川省绵阳市经遂宁至重庆高速公路的一段，绵阳至遂宁段在建，预计 2010 年通车），加上成（都）南（充）高速公路成都至遂宁段 147 公里（成南高速公路全长 215 公里），形成了全长 295 公里的成（都）遂（宁）渝（重庆）高速公路。从成都到重庆，成遂渝高速公路比成渝高速公路缩短 45 公里。川高公司控股的成南公司负责经营管理成南高速公路、遂渝高速公路、南（充）渝（重庆）高速公路（在建）。成南高速公路总投资约 63.62 亿元，于 1999 年开工建设，2002 年末正式建成通车，是国家规划的“五纵七横”国道主干线之一，是上海至成都高速公路重要组成部分。成遂渝高速公路与成渝高速公路规划建设的目的不同，两条高速公路路线的覆盖区域不同，成遂渝高速公路主要覆盖四川省东北部的遂宁市，成渝高速公路主要覆盖四川省东南部的资阳市、内江市、自贡市和泸州，因此成遂渝高速公路并不会对成渝高速公路区间车构成竞争和分流，但其分流成渝高速公路成都与重庆两市间部分直达车流量，主要分流成渝高速公路四川简阳以西各站直达重庆青杠以东各站的车流

量, 该区域内 2005 年、2006 年、2007 年车辆通行费收入分别占成渝高速公路同期通行费收入的 12.76%、11.58%和 11.53%, 该区域内 2005 年、2006 年、2007 年车辆通行费收入分别占公司同期通行费收入的 8.82%、7.35%和 7.56%。

同时, 成渝高速公路未来车流量的自然增长将一定程度弥补分流对车流量及通行费收入的影响; 随着公司所属高速公路车流量的增长, 将使得成遂渝高速公路对公司经营业绩的影响进一步减弱。

5、本公司将截至 2006 年 12 月 31 日实现的净利润在提取 10%法定公积金和 20%任意公积金及派发 2006 年度现金股息后的剩余部分加上以前年度的未分配利润(以下统称“可供特别分配利润”), 以现金方式向川高公司、华建中心以及 H 股股东分配特别股息, 每股按人民币 0.04 元派发, 利润分配数为人民币约 1.02 亿元。此项特别分配的数额以根据中国企业会计准则或香港财务报告准则编制的经审核财务报表中的可供特别分配利润两者孰低者为准确定。H 股股东的特别股息派发以人民币计算, 以港币支付, 其折算率按照派发股息公告宣布当日之前一个公历星期中国人民银行公布的港币兑人民币的平均中间价计算。该特别分配利润方案已经 2007 年 12 月 12 日召开的 2007 年度第三次临时股东大会和类别股东大会批准。公司已于 2007 年 12 月 19 日向 H 股股东派发特别股息人民币 35,812,800.00 元, 12 月 22 日向内资股股东派发特别股息人民币 66,509,600.00 元。公司本次特别股息分配完成后留存的未分配利润与 2007 年 1 月 1 日至本次 A 股公开发行前一日可供分配利润在 A 股发行后, 由新老股东按持股比例共享。

6、2008 年 5 月 12 日, 四川省汶川县发生了里氏 8.0 级地震四川区域不同程度受灾, 但本次汶川特大地震灾害对公司所属成渝高速公路、成雅高速公路、城北高速公路及本次发行 A 股募集资金拟收购的成乐公司所属成乐高速公路的桥涵、隧道、高边坡、路基、路面等构筑物面未造成明显损坏, 所有桥梁、涵洞及构造物未发现结构性损坏。本次地震灾害未影响成渝高速公路、成雅高速公路、城北高速公路和成乐高速公路的车辆通行能力。本次地震灾害对公司及控股子公司部分房屋和局部路产造成的损失不超过 100 万元, 对成乐公司造成的损失约为 200 万元, 本次地震对公司所属高速公路局部路产的损害在本次特大地震发生后的第二天便完全修复, 部分房屋裂缝的修复工作亦即将完成。

5.12 汶川特大地震灾害对公司短期的车辆通行费收入影响较大,根据四川省高速公路联网收费系统提供的数据(未经审计,下同),公司 2008 年 5 月 13 日—5 月 20 日的日均车辆通行费收入为 325 万元,较 2008 年 1 月 1 日至 5 月 12 日日均车辆通行费收入下降 55 万元,下降幅度约 14.5%。

虽然 5.12 汶川特大地震灾害短期内公司车辆通行费收入受到了较大的影响,但地震后公司车辆通行费收入呈快速恢复的状态。根据四川省高速公路联网收费系统提供的数据,到 2008 年 6 月 10 日,公司日通行费收入已达到 384 万元,已经超过 5.12 汶川特大地震前即 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 5 月 12 日日平均车辆通行费收入 380 万元的水平,目前公司车辆通行费收入还处于持续恢复增长之中。中长期来看,5.12 汶川特大地震将不会对公司未来经营造成不利影响。

此次 5.12 特大地震重建过程中,公路基础设施建设必将得到国家和社会的大力投入,从而使未来四川省的公路通行能力得到改善和加强。长期来看,鉴于延伸型的公路及区域性公路运输网络能够促进区域内主要道路的车流量和灾后重建在一定程度上促进四川省经济活动和物流运输需求,从而推动公司所属高速公路通行费收入增长。因此,公司所属成渝高速公路、成雅高速公路和城北高速公路以及本次发行 A 股募集资金拟收购的成乐公司所属成乐高速公路的车辆通行费收入未来将有望获得一定程度的增长。

目 录

第一章 释义	11
第二章 概览	17
一、发行人简介	17
二、控股股东简介	18
三、发行人主要财务数据	19
四、本次发行基本情况	21
五、募集资金运用情况	21
第三章 本次发行概况	22
一、本次发行的基本情况	22
二、本次发行的有关当事人	23
三、有关本次发行的重要时间安排	26
第四章 风险因素	27
一、政策风险	27
二、市场风险	30
三、财务风险	32
四、管理风险	34
五、业务相对集中的风险	35
六、本次募集资金运用风险	35
七、其他风险	35
第五章 发行人基本情况	37
一、发行人基本情况	37
二、发行人的改制重组情况	38
三、公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性	39
四、发行人股本变动及资产重组情况	42
五、公司历次验资及发起设立为股份有限公司时发起人投入资产的计量属性情况	48

六、公司组织结构和管理机构	50
七、公司控股子公司、参股公司的基本情况	53
八、发行人控股股东及实际控制人	59
九、发行人股本情况	67
十、公司员工及其社会保障情况	70
十一、控股股东的重要承诺及履行情况	72
第六章 业务与技术	73
一、公司主营业务及变化情况	73
二、行业基本情况	73
三、公司的主要竞争力情况	87
四、公司主营业务的具体情况	97
五、主要固定资产和无形资产情况	107
六、特许经营权	120
七、主要产品生产技术所处的阶段	120
八、公司主要服务的质量控制情况	120
第七章 同业竞争与关联交易	125
一、关于同业竞争情况的说明	125
二、关联方和关联交易	139
第八章 董事、监事与高级管理人员	150
一、发行人董事、监事与高级管理人员	150
二、发行人董事、监事与高级管理人员及其近亲属持有公司股份的情况	155
三、发行人董事、监事与高级管理人员的对外投资情况	155
四、董事、监事与高级管理人员的收入情况	156
五、董事、监事与高级管理人员的兼职情况及关联关系	157
六、董事、监事与高级管理人员相互之间的亲属关系	159
七、协议与承诺	159
八、董事、监事与高级管理人员的任职资格	160
九、发行人董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况	160
第九章 公司治理	162

一、股东大会	162
二、董事会	169
三、监事会	175
四、独立董事制度	179
五、董事会秘书制度	180
六、发行人近三年内违法违规情况	182
七、发行人资金占用和对外担保情况	182
八、对内部控制制度的评估意见	182
第十章 财务会计信息	184
一、本公司财务报表的审计情况	184
二、会计报表编制及合并基础	184
三、财务会计报表	194
四、重要会计政策和会计估计	206
五、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明	226
六、税项	229
七、主要资产	230
八、主要债项	239
九、股东权益变动表	244
十、现金流量	253
十一、或有事项	253
十二、资产负债表日后事项	254
十三、其他重大事项	255
十四、非经常性损益表	255
十五、重要财务指标	257
十六、与按香港财务报告准则编制的财务报表的差异说明	258
十七、资产评估	259
十八、验资	262
第十一章 管理层讨论与分析	263
一、财务状况分析	263

二、盈利能力分析.....	282
三、非经常性损益分析.....	295
四、现金流状况分析.....	295
五、资本性支出分析.....	297
六、重大会计政策和会计估计的变更.....	301
七、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对公司的影响.....	301
八、公司未来趋势分析.....	301
第十二章 业务发展目标.....	305
一、公司发展战略.....	305
二、公司业务发展规划.....	308
三、公司实现近期发展计划所依据的假设和面临的困难.....	309
四、业务发展规划与现有业务的关系.....	310
五、本次募集资金对实施业务发展目标的作用.....	310
第十三章 募集资金运用.....	311
一、募集资金运用概述.....	311
二、成乐公司基本情况.....	312
三、本次收购成乐公司股权的合理性分析.....	315
四、成乐公司土地、房产及最近一年财务情况.....	321
五、本次收购的评估及批复情况.....	325
六、前次募集资金使用情况.....	329
第十四章 股利分配政策.....	333
一、公司股利分配政策.....	333
二、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序.....	335
第十五章 其他重要事项.....	337
一、信息披露与投资者关系.....	337
二、重大合同.....	337
三、对外担保情况.....	342
四、重大诉讼与仲裁.....	342
第十六章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明.....	343

一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明	343
二、保荐人（主承销商）声明	346
三、发行人律师声明	347
四、关于招股书及摘要的会计师事务所声明	348
五、承担验资业务的机构关于本招股说明书及摘要的声明	349
六、资产评估机构声明	350
七、承担土地评估业务的机构声明	351
第十七章 备查文件	352
一、本招股说明书的备查文件	352
二、查阅时间和地点	352
三、查阅网址	352

第一章 释义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

本招股说明书	指	四川成渝高速公路股份有限公司首次公开发行 A 股股票的招股说明书
发行人、公司、本公司、成渝公司	指	四川成渝高速公路股份有限公司
公司章程	指	四川成渝高速公路股份有限公司章程
股东大会	指	四川成渝高速公路股份有限公司股东大会
董事会	指	四川成渝高速公路股份有限公司董事会
监事会	指	四川成渝高速公路股份有限公司监事会
川高公司	指	四川高速公路建设开发总公司，发行人控股股东
华建中心	指	华建交通经济开发中心，发行人第二大股东
成乐公司	指	四川成乐高速公路有限责任公司，拟用本次募集资金收购的公司
原成雅公司	指	原四川成雅高速公路股份有限公司，即于 1997 年经四川省经济体制改革委员会[川经体改（1997）112 号]文件批准，由成渝高速公路股份有限公司、成都高速公路建设开发有限公司、雅安交通开发公司、成都城北出口高速公路有限公司、名山交通投资发展有限公司等五家公司发起设立的股份有限公司。
成雅分公司	指	本公司之分公司
蜀海公司	指	成都蜀海投资管理有限公司，本公司之子公司

蜀工公司	指	四川蜀工高速公路机械化工程有限公司，本公司全资子公司
蜀厦公司	指	四川蜀厦实业有限公司，本公司全资子公司
城北公司	指	成都城北出口高速公路有限公司，本公司之子公司
机场高速公路公司	指	成都机场高速公路有限责任公司，本公司参股公司
智能公司	指	四川智能交通系统管理有限责任公司，本公司参股公司
星源公司	指	乐山市星源交通投资开发总公司，成乐公司的股东之一
九黄机场公司	指	四川九寨黄龙机场建设开发有限责任公司，川高公司之子公司
成都高开公司	指	成都高速公路建设开发有限公司，原成雅公司、城北公司、机场高速公路公司的发起人之一
雅安公司	指	雅安交通开发公司，原成雅公司之发起人之一
名山交通投资公司	指	名山交通投资发展有限公司，原成雅公司之发起人之一
成南公司	指	四川成南高速公路有限责任公司，川高公司之子公司
成渝广告公司	指	四川成渝高速公路广告有限公司，蜀厦公司之子公司
《特许权和优先权的协议书》	指	四川省人民政府授权四川省交通厅与本公司于1997年9月9日签署的《关于授予四川成渝高速公路股份有限公司特许权和优先权的协议书》

《重组合同书》	指	《四川高速公路建设开发总公司四川成渝高速公路股份有限公司重组合同书》，签署日期为 1997 年 9 月 9 日
《城北收购协议》	指	《关于四川高速公路建设开发总公司向四川成渝高速公路股份有限公司转让其在成都城北出口高速公路有限公司 60%出资额的转让协议》，签署日期为 1997 年 9 月 10 日
《成乐公司股权转让协议》	指	《四川高速公路建设开发总公司、乐山市星源交通投资开发总公司与四川成渝高速公路股份有限公司关于四川成乐高速公路有限责任公司股权转让协议》，签署日期为 2007 年 9 月 26 日
A 股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的普通股
H 股	指	经中国证监会批准向境外投资者发行、经香港联合交易所有限公司批准上市、以人民币标明股票面值、以港币认购和交易的普通股
元	指	人民币元
证监会或中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国务院证券委	指	原国务院证券委员会
上交所	指	上海证券交易所
保荐人、主承销商	指	中国银河证券股份有限公司
四川君和会计师事务所	指	四川省君和会计师事务所有限责任公司
本次发行	指	发行人根据本招股说明书所载条件公开发售人民币

		普通股 A 股的行为
本次收购	指	本公司根据 2007 年 9 月 26 日与川高公司、星源公司签署的《股权转让协议》向川高公司收购其持有的成乐公司 99.18%的股权以及向星源公司收购其持有的成乐公司 0.82%的股权
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部，在原中华人民共和国交通部的基础上组建
原交通部	指	原中华人民共和国交通部
商务部	指	中华人民共和国商务部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家体改委	指	原国家经济体制改革委员会
省国资委	指	四川省国有资产监督管理委员会
省交通厅	指	四川省交通厅
省工商局	指	四川省工商行政管理局
省国税局	指	四川省国家税务局
省物价局	指	四川省物价局
省国土资源厅	指	四川省国土资源厅
省体改委	指	原四川省经济体制改革委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司，为香港交易及结算有限公司之全资子公司
香港联交所上市规则	指	香港联合交易所有限公司证券上市规则

新企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的, 于 2007 年 1 月 1 日在上市公司施行的, 包括 1 项基本准则、38 项具体准则和相关应用指南在内的企业会计准则体系的统称
原企业会计准则	指	指新企业会计准则实施前公司执行的会计准则
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公路法》	指	《中华人民共和国公路法》
四川省交通“十一五”规划	指	四川省“十一五”及 2020 年综合交通体系发展规划
成渝高速公路或成渝高速公路西段或成渝高速公路四川段	指	本公司所属高速公路, 起于成都市成华区五桂桥, 止于隆昌县桑家坡, 途经成都市成华区、龙泉驿区, 简阳、资阳、资中、内江、隆昌等区市县, 全长 226 公里
成雅高速公路	指	本公司所属高速公路, 起于成都市永丰立交桥, 止于雅安市对岩, 途经成都市高新区、双流、新津、彭山、邛崃、蒲江、名山、雅安等区市县, 全长 144.20 公里
城北出口高速公路	指	城北公司所属高速公路, 起于成都市青龙场高架桥, 止于成都市白鹤林, 全长 10.35 公里
机场高速公路	指	机场高速公路公司所属高速公路, 起于成都市人民南路火车南立交立交桥, 止于成都市双流国际机场, 全长 11.98 公里
大件路	指	成都市城北出口大件公路, 是城北公司运营管理的一条成都市出城一级公路。该路于 2006 年 12 月 30

		日停止收费。城北公司通过与成都市新都区、成都市交通委员会签订协议取得收费经营权补偿
成渝城际铁路	指	成都经遂宁至重庆的成遂渝线城际铁路
五纵七横	指	国家规划建设的以高速公路为主的国道主干线系统，总里程约 3.5 万公里。“五纵”指同江-三亚、北京-珠海、重庆-北海、北京-福州、二连浩特-河口，“七横”指连云港-霍尔果斯、上海-成都、上海-瑞丽、衡阳-昆明、青岛-银川、丹东-拉萨、绥芬河-满洲里
“7918”网	指	原交通部 2005 年 1 月发布的《国家高速公路网规划》中提出的建设国家高速公路网的总体规划，主要指国家高速公路网采用的放射线与纵横网格相结合的布局方案，由 7 条首都放射线、9 条南北纵线和 18 条东西横线组成，简称为“7918”网，总规模约 8.5 万公里，其中主线 6.8 万公里，地区环线、联络线等其它路线约 1.7 万公里
BOT 项目融资	指	Build-Operate-Transfer，即建造-运营-移交，是政府与投资企业签订协议，授予投资企业组建的项目公司特许经营权，由项目公司筹集资金，完成项目建设，并在特许经营期内通过项目运营回收资金，并取得合理的利润。特许期结束后，项目转由政府指定部门经营和管理
成渝改革试验区	指	2007 年 6 月，国务院批准成、渝两市为全国统筹城乡综合配套改革试验区

第二章 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

(一) 概述

本公司是由川高公司独家发起设立的股份有限公司，于 1997 年 8 月 19 日在省工商局注册成立，注册资本为 1,662,740,000.00 元。1997 年 10 月 7 日，本公司 H 股股票在香港联交所正式挂牌交易，股票名称为“四川成渝”，代号为 0107，注册资本变更为 2,558,060,000.00 元。1998 年 3 月 27 日，公司变更为外商投资股份有限公司。

公司主要以高速公路的投资、建设、经营管理为主，现在拥有成雅分公司，控股城北公司、蜀海公司、蜀工公司、蜀厦公司等四个子公司，具体承担了 226.00 公里成渝高速公路、144.20 公里成雅高速公路的运营、维护和管理的工作。其中城北公司主要负责 10.35 公里城北出口高速公路的运营、维护和管理的工作；蜀海公司主要对四川省内公路基建项目投资及其他实业投资和投资咨询服务；蜀工公司专业从事公路建设、养护业务；蜀厦公司主要从事成渝高速公路沿线汽车加油、广告等经营开发业务。2006 年，公司通过收购原成雅公司的全部股权，将原成雅公司注销并变更登记为公司的分公司。2007 年，公司所属成渝高速公路、成雅高速公路以及城北出口高速公路通行费总收入为 1,358,515,789.40 元，较 2006 年同比增长 29.48%。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司总资产 7,628,207,886.34 元，净资产（不含少数股东权益）5,246,698,837.51 元，营业总收入 1,408,939,109.38 元，归属于本公司所有者的净利润 488,012,705.97 元（以上数据已经四川君和会计师事务所审计）。

本公司倡导“诚信、爱岗、敬业”的企业文化。2005 年获得全国精神文明建设先进单位，2006 年至 2007 年创建并复查通过成为“四川省省级最佳文明单位”。公司全线收费站创建成“全国青年文明号”1 个，“省级青年文明号”5 个，“厅

级青年文明号”13个。其中，成都收费站1997年被中国共产主义青年团中央委员会（以下简称“团中央”）命名为“全国青年文明号”，2004年被中国共产主义青年团四川省委员会授予“全省青年文明号十年成就奖”，2004年被团中央、原交通部、中国质量协会等四家单位授予全国质量管理优秀小组；资阳收费站荣获“全国三八红旗集体”称号。另外，公司还获得四川省创建和谐劳动关系先进单位以及四川省劳动和社会保障厅授予的四川省“劳动管理信得过单位”称号。本公司于2006年和2007年被省国税局、四川省地方税务局直属分局评为“纳税大户”。

（二）公司股本情况

截至本次发行A股前，本公司股本结构如下：

股票类型	持股数量（股）	占总股本比例（%）
尚未流通股份	1,662,740,000	65.00
发起人股份	1,662,740,000	65.00
其中：川高公司（SS）	1,005,290,000	39.30
华建中心（SLS）	657,450,000	25.70
已流通股份	895,320,000	35.00
境外上市外资股（H股）	895,320,000	35.00
股份总数	2,558,060,000	100.00

注：上述SS为State-owned Shareholder的缩写，意为国家股股东。

SLS为State-owned Legal Person. Shareholder的缩写，意为国有法人股股东

二、控股股东简介

川高公司前身是四川省成渝公路建设开发总公司，是经四川省人民政府批准，于1992年7月成立的全民所有制法人企业，注册资本2,020.00万元。经四川省人民政府川办函[1992]219号文批准，四川省成渝公路建设开发总公司于1993年1月正式更名为四川高速公路建设开发总公司。1996年5月，经四川省人民政府川办函字[1996]37号文批准，原四川蜀海交通投资有限公司依法注销，其债权债务

及原有职能全部转移至川高公司。川高公司现持有省工商局于 2005 年 4 月 8 日换发的注册号为 5100001801741 的《企业法人营业执照》，注册资本为 87,445.80 万元，注册地址为成都市一环路南四段 18 号，法定代表人为高淳。经营范围：公路建设筹集资金，公路建设及开发，征收过路费，洗车费；建设项目的技术服务和咨询，公路有关的服务性设施，引进新技术和材料；兼营：建筑材料的销售，摄影，摄像；道路绿化工程；机场建设项目投资。截至 2007 年 12 月 31 日，川高公司总资产 68,247,394,782.35 元，净资产（不含少数股东权益）20,426,210,420.43 元，营业收入 3,648,166,400.18 元，净利润-192,352,973.35 元（以上数据已经信永中和会计师事务所审计）。

三、发行人主要财务数据

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
总资产	7,628,207,886.34	7,523,460,026.15	7,708,832,731.83
总负债	2,279,897,909.62	2,460,299,026.15	2,496,156,761.68
归属于本公司 股东权益	5,246,698,837.51	4,963,527,431.58	5,008,869,443.24
少数股东权益	101,611,139.21	99,633,568.42	203,806,526.91

（二）合并利润表主要数据

单位：元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业收入	1,408,939,109.38	1,102,871,412.25	1,021,304,944.61
营业利润	633,419,920.24	328,091,107.63	286,987,352.30
利润总额	614,939,512.84	327,112,378.25	289,962,396.70

净利润	496,912,104.83	315,746,000.00	229,265,254.54
归属于本公司 股东的净利润	488,012,705.97	308,193,281.11	250,384,691.04

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	888,412,049.36	600,995,750.45	581,261,873.13
投资活动产生的现金流量净额	-304,777,733.24	-444,186,579.26	-235,458,875.72
筹资活动产生的现金流量净额	-359,986,946.90	-483,553,769.60	-480,695,346.47
期末现金及现金等价物余额	640,865,544.05	417,218,174.83	743,962,773.24

(四) 主要财务指标

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率	0.44	0.31	1.27
速动比率	0.43	0.31	1.25
应收账款周转率	121.61	122.52	137.36
利息保障倍数	7.98	3.85	3.30
资产负债率(母公司口径, %)	27.96	31.09	2.66
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例(%)	2.05	3.89	3.99
每股净资产(全面摊薄, 元)	2.09	1.98	2.04
每股经营活动的现金流量净额(全面摊薄, 元)	0.35	0.23	0.23
每股净现金流量(全面摊薄, 元)	0.09	-0.13	-0.05
净资产收益率(全面摊薄, %)	9.51	6.15	4.96
净资产收益率(加权平均, %)	9.67	5.97	5.04
扣除非经常性损益后每股收益(元/股)	0.20	0.12	0.10

四、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A 股）
发行股数	不超过 50,000 万股，不超过发行后总股本的 16.35%
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	通过市场询价或以中国证监会认可的其他方式确定
发行日期	2008 年【】月【】日
拟上市的证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 3,058,060,000 股 其中：A 股不超过 500,000,000 股 H 股 895,320,000 股
发行方式	本次发行将采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立股票账户的自然人、法人及其他投资者（中国法律、法规及本公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）

五、募集资金运用情况

本次 A 股发行的募集资金在扣除发行费用后拟用募集资金 1,098,320,800.00 元收购川高公司持有的成乐公司 99.18%的股权和星源公司持有的成乐公司 0.82%的股权。本次募集资金用于前项用途后的余额拟用于偿还成乐公司之部分银行贷款。

第三章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类	人民币普通股（A股）
2、每股面值	人民币 1.00 元
3、发行股数	不超过 50,000 万股，不超过发行后总股本的 16.35%
4、每股发行价格	通过市场询价或以中国证监会认可的其他方式确定
5、发行后每股盈利	2007 年度归属于母公司所有者的净利润为 488,012,705.97 元，预测发行后每股收益 0.16 元（2007 年度净利润与按发行 50,000 万 A 股后总股本之比）
6、发行市盈率	【●】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股盈利确定）
7、发行前每股净资产	2.09 元（按 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产除以发行前总股本计算）
8、发行后每股净资产	【●】元（按本次发行后净资产除以发行后总股本计算，其中净资产按本公司截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产和本次募集资金净额之和计算）
9、发行市净率	【●】倍（按每股发行价格除以本次发行后每股净资产计算）
10、发行方式	本次发行采取网下向询价对象询价配售和网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式
11、发行对象	符合资格的询价对象和持有上海证券交易所股票账户卡的自然人、法人及其他投资者（中国法律、法规及本公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
12、承销方式	由主承销商牵头组织承销团对本次公开发行的社会公

	众股采取余额包销方式承销
13、募集资金总额和净额	扣除发行费用后, 募集资金净额不超过 20 亿元
14、发行费用概算	本次发行费用总额约为【●】万元, 其中主要包括承销费【●】万元; 保荐费【●】万元; 审计费【●】万元; 评估费【●】万元; 律师费【●】万元; 发行手续费【●】万元; 股份登记费【●】万元; 路演推介费【●】万元; 印花税【●】万元等
15、拟上市地点	上海证券交易所

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人: 四川成渝高速公路股份有限公司

法定代表人: 唐 勇

住 所: 四川省成都市武侯祠大街252号

联 系 人: 张永年、王永磊、张华

电 话: 028-85527510、85527526

传 真: 028-85530753

(二) 保荐人(主承销商): 中国银河证券股份有限公司

法定代表人: 肖时庆

住 所: 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2—6层

保荐代表人: 张涛、王红兵

项目主办人: 李建壮

项目经办人: 陈华、陈金荣、夏沛沛、安垣

电 话: 010-66568888

传 真: 010-66568857

（三）发行人境内律师：北京市中银律师事务所

负责人：赵曾海

住 所：北京市朝阳区东三环北路38号院北京国际中心3号楼安联大厦16层

经办律师：刘广斌、修瑞

电 话：010-85879988

传 真：010-85879966

（四）发行人境内会计师：四川君和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：罗建平

住 所：成都市八宝街88号国信广场22、23楼

经办注册会计师：罗建平、谢宇春

电 话：028-86698855

传 真：028-86690886

（五）境内资产评估机构：四川华衡资产评估有限公司

法定代表人：屈仁斌

住 所：四川省成都市锦江区天仙桥南路3号汇江楼五楼

经办注册资产评估师：史万强、高翔

电 话：028-86654455、86650030

传 真：028-86652220

（六）土地评估机构：四川川地地产评估事务所有限公司

法定代表人：隋太明

住 所：成都市青羊区一环路西一段 148 号颐景商务楼 508 室

经办注册土地估价师：隋太明、刘冰

电 话：028-87023211

传 真：028-87057886

（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：王迪彬

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电 话：021-58708888

传 真：021-58899400

（八）证券交易所：上海证券交易所

法定代表人：张育军

住 所：上海市浦东南路528号证券大厦

电 话：021-68808888

传 真：021-68804868

（九）收款银行：中国建设银行股份有限公司成都市南郊公园分理处

住 所：四川省成都市武侯区武侯祠横街1号

电 话：028-85546110

传 真：028-85590008

公司本次A股发行聘请的有关中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员，没有直接或间接持有本公司股票或与本公司有其它权益关系。

三、有关本次发行的重要时间安排

询价推介时间	2008 年【】月【】日至 2008 年【】月【】日
网下申购及缴款日期	2008 年【】月【】日至 2008 年【】月【】日
网上申购及缴款日期	2008 年【】月【】日至 2008 年【】月【】日
定价公告刊登日期	2008 年【】月【】日
股票上市日期	2008 年【】月【】日

第四章 风险因素

投资者在评价判断本公司股票价值时，除仔细阅读本招股说明书提供的其它资料外，应该特别关注下述各项风险因素。

一、政策风险

（一）经营性高速公路面临的政策风险

1、收费标准的限制

本公司业务收入的主要来源是车辆通行费收入。根据《公路法》及《收费公路管理条例》的有关规定，公司所属各条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。一方面，如果经营环境、物价水平及公司的经营成本等因素发生较大变化时，本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。另一方面，如果政府出台新的高速公路收费政策，公司须按规定执行，一定程度上将影响公司经营效益的稳定。如根据原交通部《印发关于收费公路试行计重收费指导意见》（交公路发[2005]492号）及四川省人民政府办公厅《关于收费公路货车计重收费试行标准的复函》（川办函[2007]59号）等文件批复，四川省所有的高速公路从2007年6月1日起正式实施货车计重收费。从当前的实施效果看，高速公路普遍呈现单车收费水平上升、总体通行费收入增长的情况，但公司不能保证货车计重收费的积极效果未来能继续保持。

2、经营期限的限制

根据《收费公路管理条例》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。根据四川省有关部门的批准文件，成渝高速公路收费经营期截至2027年，成雅高速公路收费经营期截至2029年，城北出口高速公路收费经营期截至2024年，公司拟收购的成乐高速公路收费经营期截至2029年。由于高速公路收费经营权受时间限制，公司现有高速公路收费期限届满而公司如果没有其他新建或收购的经营性高速公路项目时，将对公司可持续经营能力

和经营业绩产生重大不利影响。

对此,本公司将通过收购已建成效益较好的高速公路,投资新建有良好发展前景的高速公路,通过滚动开发促进公司资产规模和经营业绩的持续增长。此外,公司本着积极、审慎的原则,利用自身的优势,开展与公路建设和管理相关的配套服务,开拓相关业务,培育公司新的利润增长点。

(二) 政府还贷收费高速公路面临的政策风险

2004年8月28日修订的《公路法》规定有偿转让公路收费权的公路,在收费权转让后,由受让方收费经营。2004年11月1日起施行的《收费公路管理条例》明确界定了经营性收费公路是国内外经济组织投资建设的或者依照《公路法》规定受让的政府还贷收费的公路。2006年11月27日原交通部发布了《关于进一步规范收费公路管理工作的通知》,其中要求严格界定政府还贷收费公路和经营性收费公路,并规定在国家新的《收费公路权益转让办法》颁布实施之前,暂停政府还贷收费公路权益的转让。

本公司经营管理的高速公路均属于经营性收费公路。虽然本公司目前未参与政府还贷收费高速公路的建设、收购工作,但公司未来如需收购政府还贷收费高速公路,由于新的《收费公路权益转让办法》颁布时间、具体内容未定,对此类收购工作将产生不确定因素。

(三) 未来税费改革的政策风险

作为西部地区从事基础设施建设的外商投资企业,根据国家税务总局《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》[国税发(2002)47号]、四川省地方税务局《关于西部大开发企业所得税优惠政策审批管理有关问题的通知》[川地税发(2003)66号]的规定,在2003年至2010年期间,本公司及城北公司企业所得税适用15%的优惠税率,但每年度均需报经主管税务机关审核确认。本公司及城北公司2003年-2006年的企业所得税率为15%。根据省国税局《关于废止外商投资企业地方所得税免减优惠政策的通知》[川国税函(2006)40号]规定,从2006年1月1日起,四川省外商投资企业应按照税法规定的税率(即3%)征收地方所得税。本公司从2006年1月1日起需缴纳3%的地方所得税,2006年度和2007

年度本公司按 18% 的税率计缴企业所得税。新的企业所得税法已于 2008 年 1 月 1 日起施行, 内外资企业统一按 25% 的税率缴纳企业所得税。根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》(国发[2007]39 号) 规定, 《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税〔2001〕202 号) 的规定, 西部大开发企业所得税优惠政策在 2010 年(含) 前有效; 根据《四川省国际税务局直属税务分局关于同意四川成渝高速公路股份有限公司享受企业所得税优惠政策的批复》(川国税直减免[2008]26 号), 公司 2007 年度至 2010 年度享受西部大开发企业所得税优惠政策, 减按 15% 的税率征收企业所得税, 其中 2007 年并按 3% 税率征收地方所得税。新的企业所得税法对享受低税率优惠的企业给予了五年的过渡期, 但内外资企业所得税的合并对本公司未来财务状况的影响仍具不确定性。

目前我国政府有关部门正在研究燃油税改革问题, 如果政府未来实施燃油税改革, 将对公司经营产生一定影响。由于燃油税是取代养路费, 而不是取代合理的车辆过路费, 且本公司所属的各条高速公路属于经营性收费公路, 公司依《公路法》、《收费公路管理条例》以及政府部门有关规定将继续享有征收车辆通行费的权利。从短期来看, 燃油税改革将改变道路通行者使用车辆的费用支出结构, 可能导致影响公司的车流量及通行费收入。但从长期来看, 高速公路技术标准高、节油、省时的优势将促使车流量分流到高速公路来, 从而增加公司的通行费收入。

(四) 产业与区域政策风险

本公司主要从事高速公路投资、建设、经营管理业务, 所在行业受国家产业政策的鼓励, 所处的地理区域因国家西部大开发战略、成渝改革试验区得到政策扶持。但在国民经济发展不同阶段, 国家对产业政策、区域政策会有不同程度的调整, 未来政策如有变化可能对公司经营产生不利影响。公司将加强与政府部门沟通, 加强对政府相关政策的研究, 尽早应对可能的政策变化, 尽可能减少对公司经营的不利影响。

二、市场风险

(一) 不同交通方式竞争加剧

在运输领域,高速公路与铁路、航空、水运等运输方式在运输成本、交通时间、便捷程度方面不同,给交通需求者提供了不同的选择,造成不同运输方式之间形成直接或间接竞争。2006年5月铁路部门开通了成渝间城际列车,2007年7月开通了运营速度更快的“先锋号”动车组列车,使不同交通方式之间的竞争加剧。

由于各种运输方式提供的是有差别的运输服务,彼此不能完全替代。高速公路提供的是门到门的运输服务,具有便捷、安全、舒适、高效的特点,相对其他运输方式有不可替代的优势。随着高速公路网络的不断完善,辐射范围扩大,高速公路的运输优势将进一步显化,有利于吸引其他运输方式的交通流量到高速公路上来。

(二) 平行高速公路分流车辆的风险

1、成(都)遂(宁)渝(重庆)高速公路

2007年12月29日,从四川遂宁市到重庆市的遂渝高速公路全线竣工通车。遂渝高速公路全长148公里(其中四川段36.64公里,遂渝高速公路是四川省绵阳市经遂宁至重庆高速公路的一段,绵阳至遂宁段在建,预计2010年通车),加上成南高速公路成都至遂宁段147公里(成南高速公路全长215公里),形成了全长295公里的成(都)遂(宁)渝(重庆)高速公路。从成都到重庆,成遂渝高速公路比成渝高速公路缩短45公里。川高公司控股的成南公司负责经营管理成南高速公路、遂渝高速公路、南(充)渝(重庆)高速公路(在建)。成南高速公路总投资约63.62亿元,于1999年开工建设,2002年末正式建成通车,是国家规划的“五纵七横”国道主干线之一,是上海至成都高速公路重要组成部分。成遂渝高速公路与成渝高速公路之路线的覆盖区域不同,成遂渝高速公路主要覆盖四川省东北部的遂宁市,成渝高速公路主要覆盖四川省东南部的资阳市、内江市、自贡市和泸州市,因此成遂渝高速公路并不会对成渝高速公路区间车构成竞争和分流,但其分流的仅为成渝高速公路成都与重庆两市间部分直达车流量,即主要分流成渝高速公路四川简阳以西各站直达重庆青杠以东各站的车流量,该部分2005年、2006年、2007年车辆通行费收入分别占成渝高速公路全线当年通行费收入的12.76%、11.58%和

11.53%，该区域内 2005 年、2006 年、2007 年车辆通行费收入分别占公司同期通行费收入的 8.82%、7.35%和 7.56%。

同时，成渝高速公路未来车流量的自然增长将一定程度弥补分流对车流量及通行费收入的影响。

2、正在建造的邛（崃）名（山）高速公路

成都市、雅安市人民政府公开招标确定中国水电建设四川成名高速公路发展有限公司以 BOT 方式于 2007 年 12 月 29 日启动邛（崃）名（山）高速公路建设工作。邛名高速公路起于成温邛高速公路 56 公里处，止于成雅高速公路 111 公里处，全长 52 公里。该路预计 2010 年建成通车，届时将形成成都经温江、邛崃至名山的成名高速公路（成都至邛崃已通车，邛名高速公路在建），与成雅高速公路构成平行竞争关系。

部分路段为双向 6 车道的成雅高速公路通行条件、设计行车速度等技术标准高于成名高速公路。成雅高速公路入口由双向 6 车道的高架桥连接，是成都市最便捷的进出城通道之一，比成名高速公路入口更为便捷。从成都绕城高速公路经成雅高速公路至邛名高速公路接线处全长 105 公里，比经成名高速公路行驶里程短 3 公里。此外，根据 2006 年成雅高速公路的交通特性 OD 调查分析，成雅高速公路从成都至名山、雅安的车流量仅占该路总车流量的 10%。由此预计成雅高速公路被分流的交通流量将有限。

与此同时，由于邛名高速公路通车后与成雅高速公路形成旅游环线，连通西岭雪山、花水湾、天台山、平乐古镇、百丈湖、碧峰峡、周公山、石象湖等多个风景旅游点，将刺激川西旅游，从而总体增加成雅高速公路（特别是成雅高速公路雅安境内路段）的旅游车流量。

（三）宏观经济波动的风险

公路运输量和周转量与国内生产总值 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，从而直接影响本公司的经营业绩。由于我国国内生产总值 GDP 在今后相当长的时期内仍将持续稳定增长，这将为公路车流量的增长提供稳定动力。同时，公司将强化

管理,控制经营成本,努力降低宏观经济波动对公司经营活动的影响。

三、财务风险

(一) 偿还短期债务风险

截至 2007 年 12 月 31 日,公司负债合计 227,989.79 万元,其中非流动负债 39,833.09 万元(其中长期借款 39,669.09 万元),流动负债 188,156.70 万元,公司偿还短期负债的压力相对较大。

截至 2007 年 12 月 31 日,本公司资产负债率为 27.96%(母公司口径)。公司经营业绩持续增长,现金流稳步增加。公司为了节省财务费用、提升经营业绩,于 2006 年 11 月 27 日发行了 15 亿元的短期融资券,并在 2007 年 11 月 26 日通过银行短期借款如期兑付了上述短期融资券本息。2008 年 2 月 19 日,公司再次发行了 15 亿元利率 6.28%期限为 365 天的短期融资券。截至本招股说明书签署之日,本公司取得了总额为 29.19 亿元的银行综合授信,其中:中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)成都新华支行 13 亿元、中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)成都滨江支行 6.19 亿元、中信银行股份有限公司(以下简称“中信银行”)成都分行 10 亿元。公司可根据需要随时满足偿还短期债务的要求。

(二) 再融资风险

高速公路行业是资本密集型行业,投资规模大、回收期长,公司未来新建或收购高速公路需要大量外部融资以满足资金需求。在本次 A 股发行上市前,本公司曾经在 1997 年发行 H 股募集资金用于收购高速公路的权益,并于 2006 年和 2008 年分别发行了短期融资券 15 亿元。除此之外,公司外部融资方式主要是商业银行贷款。如果未来国家金融政策、证券市场发生重大变化而不利于公司从银行、证券市场融资,本公司的发展将受到影响。

公司将努力提升经营业绩,实行审慎的财务政策,通过加强资金管理、提高资金使用效益,同金融机构建立稳定的合作关系,努力保持公司间接融资渠道的畅通;并积极创造条件利用资本市场优势,提高公司的直接融资能力。

(三) 按“车流量”计提折旧的风险

公司拥有的高速公路及构筑物均采用工作量法(车流量法)计提折旧,其折旧额大小与车流量大小成正比,折旧率每年按车流量平均年递增率递增。目前成渝高速公路、成雅高速公路、城北出口高速公路及相关构筑物每年按照车流量计提的折旧额平均年递增率分别为 6.5%、6.8%、4.8%。总体而言,公司目前车流量较小,相应计提的折旧额较小,预测后期车流量较大,相应计提的折旧额将较大。

公司长期以来通行费收入、交通流量与预测值较吻合。截至 2007 年 12 月 31 日,成渝高速公路实际车流量为 16,220 辆/日,按 1997 年预测,其值为 18,400 辆/日;成雅高速公路实际车流量为 12,752 辆/日,按 2006 年预测,其值为 12,198 辆/日;城北出口高速公路实际车流量为 22,250 辆/日,按 1997 年预测,其值为 23,105 辆/日。此外,公司已于 2006 年 9 月聘请专业交通流量顾问公司完成成雅高速公路新的交通流量预测研究,实际车流量与预测车流量基本一致。考虑前次所做的预测间隔时间较长,公司近期已安排聘请国际交通顾问公司对成渝高速公路和城北出口高速公路再进行交通流量预测研究。如果新的预计车流量增长率较以前的预测值偏差过大,公司将调整以后年度的折旧率,使公司的经营收入与经营成本更好地匹配,由此避免可能存在的后期折旧金额较大,影响公司经营业绩的风险。

(四) 土地租金变动可能给公司带来的风险

根据 2007 年 9 月 20 日省国土资源厅出具的川国土资函[2007]1234 号复函,本次募集资金拟收购的成乐公司所涉及 13 宗土地(合计 5,562,568.89 平方米),均由成乐公司以租赁方式有偿使用。根据 2007 年 12 月 7 日省国土资源厅出具的川国土资函[2007]1638 号、川国土资函[2007]1639 号复函,本公司成雅高速公路所涉及 12 宗土地(合计 10,973,363.15 平方米)、城北出口高速公路所涉及 1 宗土地(合计 543,236.51 平方米),分别由本公司、城北公司以租赁方式有偿使用。根据 2007 年 12 月 5 日成乐公司与省国土资源厅签订的《国有土地使用权租赁合同》[5100 川(2007)租赁合同第 001 号],租赁期限自合同签署日期至成乐高速公路收费期限到期日为止;租赁金前 5 年内每年为 515.87 万元,以后由省国土资源厅根据市场状况适时动态调整。根据 2007 年 12 月 12 日成渝公司、城北公司分别与省国土资源厅签订的《国有土地使用权租赁合同》5100 川(2007)租赁合同第 002

号、5100 川(2007)租赁合同第 003 号,租赁期限自合同签署日期至成雅高速公路、城北出口高速公路收费期限到期日为止;租赁金前 5 年内每年分别为 888.66 万元、258.22 万元,以后由省国土资源厅根据市场状况适时动态调整;因此,如果上述土地在 5 年之后年租金水平被政府相关主管部门适时动态上调,将影响本公司的经营业绩。

四、管理风险

(一) 大股东控制风险

川高公司是本公司的控股股东。本次 A 股发行成功后,假设本次发行 A 股 5 亿股,川高公司仍将持有本公司约 32.87%的股份,保持第一大股东地位。因此,虽然本公司为独立的法人实体,但川高公司有条件利用控股股东的地位控制或影响本公司的经营决策。

本公司自 1997 年成立以来,严格按照我国《公司法》和香港联交所上市规则,建立了完善的法人治理结构,公司的业务、资产、人员、财务、机构与控股股东完全独立。公司章程及相关内控制度对关联交易的决策权限与程序做出了详尽规定,公司严格执行关联股东、关联董事回避制度。本公司严格遵守有关法规,履行上市地证券交易所信息披露义务,没有发生侵害公司及中小股东的利益的情形。

(二) 同业竞争与关联交易的风险

本公司与控股股东目前均在四川省内主要从事高速公路的投资、建设与经营管理,存在关联交易与同业竞争风险。

公司控股股东川高公司向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》,作出避免同业竞争的承诺,承诺未经本公司同意不会在四川省内以任何形式从事任何直接、间接与本公司构成竞争的业务,本公司有权优先收购川高公司拥有的可能构成实质竞争的业务。第二大股东华建中心也向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》。本公司关联交易价格公开、公允、合理,关联交易严格遵守了香港联交所上市规则规定的批准程序和信息披露要求,不存在损害公司及中小股东利益的情形。

五、业务相对集中的风险

公司业务主要集中于高速公路的投资、建设、经营管理，业务收入主要依靠收取高速公路通行费。如果本公司拥有的高速公路交通流量减少，将会导致通行费收入下降，从而影响公司的经营业绩。对此，本公司将加强已有高速公路的管理，提高服务质量，吸引车辆通行本公司运营的高速公路；努力提升高速公路相关资产的配套服务；积极、审慎拓宽业务空间，培育新的利润增长点。

六、本次募集资金运用风险

本次募集资金拟用于收购成乐公司的100%股权并偿还其部分银行贷款。成乐公司主要经营管理成乐高速公路。虽然本公司按照投资决策程序，对成乐公司进行了慎重、充分论证，就其必要性及可行性进行了深入分析，如果宏观经济、市场环境、收费标准等因素发生变化，成乐公司的经营业绩将存在不确定性，从而影响本公司经营业绩。

七、其他风险

(一) 环保风险

本公司的环保风险主要是高速公路的建设和运营产生废气、粉尘及噪音等环境污染以及高速公路施工对植被、水土造成一定的影响。

本公司已经在经营管理的高速公路边坡、中央分隔带、服务区、收费站建立了绿化带，并积极通过改善路面质量、提高收费工作效率以缩短车辆通过收费站的时间，减少汽车怠速引起的有害气体排放。根据四川省环境保护局出具的《关于对四川成渝高速公路股份有限公司环境保护核查情况的函》（川环函[2007]689号），确认近三年本公司的经营活动符合相关环境保护法律、法规和规范性文件的要求，近三年来未发现重大环境污染事故，也未因违反环境保护有关法律法规受到行政处罚。今后如有新建项目，本公司将严格根据环保部门的要求采取有效措施减少施工期的尘土污染，加强工程防护措施，保护植被、控制水土流失。

尽管本公司不属于高污染行业，但考虑到我国政府目前正在逐步施行日趋严格的环保法律和法规，监管部门可能进一步关注高速公路行业，从而可能要求本公司

增加环保投入。

(二) 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。本公司在经营过程中,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破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。这些情况出现将直接导致通行费收入减少、维修成本增加,影响本公司经营业绩。

本公司将加强对道路的预防性养护维修工作,全力以赴保障道路安全畅通。公司将有效发挥交通执法、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。公司还将不断提高资金使用效率,合理安排工程实施方案,以尽可能降低维修保养对通行费收入的影响。

(三) 作为A+H股可能存在的风险

本公司于1997年10月7日在香港联交所上市。作为西部地区公路基础行业中唯一一家H股上市公司,公司在境外上市对筹集建设资金、提升公司形象、规范公司管理起到了积极作用。公司一旦在A股市场成功发行并上市,将作为A+H上市公司同受大陆地区以及香港证券法律法规的监管。公司A股股东及H股股东作为类别股东,需对公司章程中规定的特定事项按规定的程序进行审议并分类表决,从而可能对A股股东产生不利影响。此外,A股、H股市场由于受到的影响因素不一、对影响因素的敏感程度不同,两个市场的交易价格可能存在差异,境外资本市场的系统风险、公司H股股价的波动可能对本公司A股投资者产生不利影响。尽管公司稳健经营,维护股东利益,公司并不能消除A+H两地上市带来的负面影响。

第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

- 1、注册中文名称：四川成渝高速公路股份有限公司
- 2、注册英文名称：Sichuan Expressway Company Limited
- 3、中文简称：四川成渝
- 4、英文简称：SECL
- 5、境外上市地：香港联合交易所有限公司
- 6、境外证券代码：0107
- 7、注册资本：2,558,060,000 元
- 8、法定代表人：唐 勇
- 9、成立日期：1997 年 8 月 19 日
- 10、住 所：中国四川成都市武侯祠大街 252 号
- 11、邮政编码：610041
- 12、电 话：（028）85527510，85527526
- 13、传 真：（028）85530753
- 14、互联网网址：www.cygs.com
- 15、电子信箱：cygszh@163.com

二、 发行人的改制重组情况

(一) 公司设立方式

本公司是经原国家体制改革委员会《关于同意设立四川成渝高速公路股份有限公司的批复》(体改生[1997]133号)批准,川高公司以经评估的成渝高速公路(四川段)226.00公里所形成的经营性资产净值(其中包括原交通部以车辆购置附加费投入的资产)作为出资,独家发起设立的股份有限公司。经四川省资产评估事务所评估,并经国家国有资产管理局《对四川高速公路建设开发总公司组建上市公司并发行H种上市股票项目资产评估结果的确认批复》(国资评[1997]756号)核准确认,于评估基准日(1997年3月31日)川高公司投入本公司的总资产为人民币362,824.70万元,负债为人民币107,018.85万元,净资产为人民币255,805.85万元。经国家国有资产管理局《关于四川成渝高速公路股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》(国资企发[1997]221号)核准确认,上述净资产按照65%的比例折为166,274万股(每股面值1元),股权设置为国家股,由川高公司持有并行使股权,其中原交通部委托持有65,745万股。净资产未折股差额89,531.85万元计入股份公司的资本公积金。1997年8月19日,成渝公司在省工商局进行了注册登记并领取了营业执照[注册号:20189926-X],注册资本为人民币166,274万元。经营范围为高等级公路、桥梁、隧道等基础设施的投资、设计、建设、收费、养护、管理、技术咨询及配套服务;与高等级公路配套的汽车加油、拯救、维修、清洗、仓储、租赁、旅游和沿线房地产开发、广告、建筑材料供应等相关业务。

1998年3月18日,经原对外贸易经济合作部以《关于四川成渝高速公路股份有限公司改制为外商投资股份有限公司的批复》(外经贸资一函字第133号)批准,本公司变更为外商投资股份有限公司,并于1998年3月27日取得批准号为外经贸资审A字[1998]0015号的外商投资企业批准证书。

(二) 在本公司设立前后,发起人实际从事的主要业务和拥有的主要资产

本公司设立前,川高公司的主营业务为:为公路建设筹集资金,公路建设及开发,征收过路费、洗车费;建设项目的技术服务和咨询,公路有关的服务性设施,引进新材料。

自本公司成立以来，川高公司的业务没有发生重大变化，实际从事的业务主要为投资开发、建设、经营省内的高速公路及高等级公路，负责对所属高速公路的经营管理和资产管理工作（本公司经营管理的高速公路除外）。截至本招股书签署之日，川高公司除控股本公司外，还拥有 27 家控股子公司。具体请详见本章之“八、发行人控股公司及实际控制人”。

（三）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司自设立后以高速公路的投资、建设与经营管理为主。川高公司与本公司实际从事的主要业务基本一致，业务流程基本一致。本公司具体业务流程图详见本招股说明书“第六章 业务与技术”之“四、主营业务的具体情况”。

（四）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

根据四川省资产评估事务所出具的《资产评估报告》[川资评（1997）21 号]，四川会计师事务所出具的《验资报告》[川会师业一（1997）第 172 号]，川高公司作为出资资产的财产权转移手续已办理完毕，公司的注册资本已由川高公司足额缴纳。

三、公司在业务、资产、人员、财务、机构方面的独立性

本公司是具有独立法人资格的经济实体，在业务、资产、人员、财务与机构等方面与股东做到了严格分开，具有面向市场独立自主经营的能力。

（一）业务独立

1997 年，川高公司将成渝高速公路全部经营性资产及负债作为出资，独家发起设立本公司。本公司在 1997 年 H 股发行完成后使用募集资金发起设立了原成雅公司，直接拥有其 58.75% 的股权，收购了城北公司 60.00% 的股权，并通过城北公司间接持有原成雅公司 0.375% 的股权。2003 年本公司增持原成雅公司的股份达到 62.372%；2006 年 4 月 3 日本公司通过股权受让取得原成雅公司 100% 的股权并于 8 月 9 日将其依法注销，登记为成渝公司成雅分公司。公司当前的主要业务为运营管理成渝高速公路、成雅高速公路、城北出口高速公路三条高速公路。

2005年1月20日四川省开始实施高速公路联网收费。根据《四川省高速公路联网收费系统运行管理暂行办法》，本公司的道路收费系统与四川省高速公路收费系统联网，按国家统一车型分类的标准和省政府交通主管部门及物价部门批准的单价标准收费。川高公司的控股子公司智能公司，统一为四川省高速公路提供计算机联网收费条件下的车辆通行费清算和技术服务，具体内容包括：通行费清分结算、收费软件维护、收费数据管理及备份、通行卡、管理用卡制作，跨路公司通行卡调配、机电设备运行情况监控及应急抢修维护等工作。省高速公路联网收费采用以车辆实际行驶的路径为基础，按车辆实际行驶里程、各路段实际费率计算通行费，公路联网收费率按照核定的收费比率标准执行。据此，本公司与智能公司在车辆通行费清算和技术服务方面发生经常性关联交易，但该交易属于本公司经营所必要的，按照公平交易的原则制订价格，保证了交易的公平及合理性。详情请参见第七章“同业竞争与关联交易”之“二、关联方与关联交易”。

本公司所需材料设备的采购及公司的客户群、市场均不依赖于股东。为规范运营、降低成本、确保质量并提高管理效率，公司制定了《招标投标管理暂行办法》，对公路施工采取公开招标的方式，并在施工过程中实行社会监理；公司《养护工程维修管理暂行办法》规定公路的养护工作的负责部门、工作流程、技术规范要求；公司《工程养护机械设备管理暂行办法》明确了公司养护机械设备的归口管理单位，相关设备的使用、维修的规范管理要求等内容。因此，本公司的业务已与股东完全分开，拥有独立完整的业务系统及面向市场自主经营的能力。

（二）资产完整

本公司设立时成渝高速公路经营性资产及相关负债已由发起人全部投入本公司，上述资产产权明晰，不存在现有和潜在纠纷。发起人投入公司的资产、债务已办理转移手续，由本公司承接。

截至本招股说明书签署之日，公司所有的房屋、土地产权清晰，其中成渝高速公路所占用的土地为折价入股，成雅高速公路、城北出口高速公路的土地分别为成渝公司、城北公司向省国土资源厅以租赁方式取得。公司没有以资产、权益或信誉为股东、董事、监事和高级管理人员的债务提供担保，公司对其所有的资产依法拥有产权，不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用而损

害公司利益的情况。

(三) 人员独立

本公司设立时,高速公路资产运营、维护及管理的人员已经通过重组进入公司。公司已建立健全人力资源管理制度,拥有独立的劳动、人事、工资管理体系。公司已实行全员劳动合同制。本公司董事、监事严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生,高级管理人员由董事会聘任;公司董事长不是股东单位的法定代表人,且未在股东单位任职;公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监等高级管理人员均未在股东单位任职,也未在与公司业务相同或存在其他利益冲突的企业任职;高级管理人员专职在公司工作并领取薪酬。本公司不存在董事及高级管理人员兼任监事的情形。

(四) 财务独立

本公司与股东或其关联方分别设有独立的财务部门,财务人员完全独立,分地办公,未在股东及其关联方兼职;公司已根据《企业会计制度》和《企业会计准则》,建立了独立规范的财务会计制度和完整的会计核算体系;制定独立的财务管理制度;本公司独立在银行开立账户,与股东单位账户完全分立;本公司独立作出财务决策,不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况;本公司依法独立纳税,与股东单位无混合纳税现象。

(五) 机构独立

本公司设有股东大会、董事会、监事会和经理层等决策、监督及经营管理机构,形成了有效的法人治理结构。公司与川高公司分开独立办公,公司及下属各单位具有独立的办公机构和生产经营场所,独立开展生产经营活动,不受川高公司及其控制的其他企业的非正当干预。公司建立了适合自身业务特点的组织结构,拥有独立的职能部门,各部门间分工明确、各司其职、相互配合,从而构成了一个有机的整体,保证了公司的独立规范运作。

四、发行人股本变动及资产重组情况

（一）公司股本形成及变化

1、公司设立时的股本情况

1997 年，川高公司独家发起设立本公司，拥有本公司 100% 的股份，持股 166,274 万股，股权性质为国家股。

2、公司 H 股的发行情况

经 1997 年 8 月 20 日召开的公司 1997 年度临时股东大会批准、国家体改委《关于同意四川成渝高速公路股份有限公司转为境外募集公司的批复》（体改生[1997]135 号）和国务院证券委《关于同意四川成渝高速公路股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证委发[1997]55 号）等文件批准，并经香港联交所批准，成渝公司于 1997 年 9 月 26 日以全球发售和香港公开发行的方式，在境外首次发售 H 股 89,532 万股，每股面值人民币 1.00 元，发售价格为每股港币 1.55 元。

1997 年 10 月 7 日，公司 H 股股票在香港联交所正式挂牌交易，股票名称为“四川成渝”，代号为 0107。本次发售、上市完成后，公司的总股本为 2,558,060,000 股，包括 1,662,740,000 股内资股和 895,320,000 股 H 股，分别占公司股本的 65% 和 35%。公司发行 H 股募集资金总额折合人民币 1,434,860,843.93 元，融资净额为人民币 1,413,581,171.83 元（按收款当月 1 日美元对人民币的基准汇价 1:8.2849 计算），其中，新增股本 895,320,000.00 元，资本公积 518,261,171.83 元。

3、公司发行 H 股后的股本变化情况

根据财政部《关于华建交通经济开发中心持有并管理有关公路上市国有股权问题的批复》[财管字（1999）156 号]文件要求，2000 年 12 月 7 日，川高公司与华建中心签署《国有股权变更协议》，将原交通部委托川高公司持有本公司的 65,745 万股国家股变更为国有法人股，由华建中心持有并管理。本次股权变更后成渝公司注册资本和股本总额未变，其中川高公司持有 100,529 万股国家股，占注册资本的 39.30%；华建中心持有 65,745 万股国有法人股，占 25.70%；H 股股东持有

89,532 万股，占 35.00%。该股权变更已经办理工商变更登记、履行信息披露义务。

发行人经 2007 年度第一次临时股东大会决议批准唐勇先生为公司董事，第四届董事会第一次会议选举唐勇为董事长，并于 2007 年 4 月 19 日办理完成工商变更登记手续，取得省工商局颁发的注册号为企股川总字第 001085 号《企业法人营业执照》，股份公司的注册资本为人民币 2,558,060,000 元，法定代表人为唐勇。

截至本招股说明书签署之日，本公司的股权结构情况如下表：

股东	股份数(股)	比例
川高公司(SS)	1,005,290,000	39.30%
华建中心(SLS)	657,450,000	25.70%
H 股	895,320,000	35.00%
总股本	2,558,060,000	100.00%

注：上述 SS 为 State-owned Shareholder 的缩写，意为国家股股东。

SLS 为 State-owned Legal Person. Shareholder 的缩写，意为国有法人股股东

(二) 资产重组

本公司自成立以来未进行过重大资产重组。公司主要资产变动情况如下：

1、发起设立原成雅公司及收购城北公司 60.00%的股权

根据 1997 年 9 月 9 日签署的《四川成雅高速公路股份有限公司发起人协议》及 1997 年 9 月 10 日签署的《关于四川高速公路建设开发总公司向四川成渝高速公路股份有限公司转让其在成都城北出口高速公路有限公司 60.00%出资额的转让协议》，本公司于 1997 年 H 股发行完成后用募集资金发起设立了原成雅公司并直接持有 58.75%的股权，收购了城北公司 60.00%的股权。

原成雅公司是经原四川省经济体制改革委员会《关于同意设立成雅高速公路股份有限公司的批复》[川经体改(1997)112 号]文件批准，根据《四川成雅高速公路股份有限公司发起人协议》，于 1997 年 9 月由本公司、成都高开公司、雅安公

司、城北公司、名山交通投资公司五家发起设立。注册资本金 80,000 万元，实收资本金 77,102.54 万元，持股比例依次为 58.750%、25.875%、14.625%、0.375%、0.375%。公司经营范围为成雅高速公路及附属设施的经营、管理、养护、收费。省工商局颁发了注册号为 20188494-9 号的企业法人营业执照。

城北公司是经成都市交通局《关于组建城北出口高速公路有限责任公司的批复》(成交发[1996]268 号)批准，由川高公司和成都高开公司于 1996 年 9 月 6 日共同发起设立的有限公司，注册资本 9,000 万元，其中川高公司、成都高开公司分别持股 49.00%、51.00%。公司经营范围主要为投资新建并经营管理城北出口高速公路。成都市工商行政管理局颁发了注册号为 5101001807612 的企业法人营业执照。1997 年 9 月 6 日，川高公司受让成都高开公司拥有的城北公司 11.00% 股权。1997 年 9 月 10 日，本公司与川高公司签订《关于四川高速公路建设开发总公司向四川成渝高速公路股份有限公司转让其在成都城北出口高速公路有限公司 60% 出资额的转让协议》，收购城北公司 60.00% 股权，支付对价为 54,000,000.00 元，并办理了工商变更登记手续，注册号未变。城北公司在 2000 年增资到 13,500 万元，四川国信会计师事务所有限责任公司出具了《验资报告》(川国会验 I[2000]第 254 号)验证；2002 年城北公司增资到人民币 22,000 万元，四川君和会计师事务所出具了《验资报告》(君和验字[2003]第 1001 号)验证。两次增资中各股东持股比例不变，本公司、成都高开公司分别持股 60.00%、40.00%。

2、投资取得机场高速公路公司 25% 股权

1997 年 12 月 24 日，本公司与成都高开公司、四川华能万康电力有限公司签署《成都机场高速公路有限责任公司发起人协议书》，三方分别按 25%、55%、20% 的比例共同出资 15,375 万元发起设立机场高速公路公司。经营范围为对机场高速公路工程和配套的客货站点以及沿线相关的物业进行开发、经营、管理和公路工程的招商引资、对外招标。四川同德会计师事务所有限公司出具了《关于成都机场高速公路有限责任公司注册资本实收情况的专项审计报告》[川同德会审(2004)030 号]，依据该报告，各股份均以货币资金于 1998 年 10 月 31 日出资到位。机场高速公路公司现持有成都市工商行政管理局颁发的注册号为 5101091001553 号的企业法人营业执照。

3、蜀海公司出售泸州蜀泸路业有限公司 60%股权

经公司控股子公司蜀海公司 2003 年 8 月 12 日股东会批准,蜀海公司与泸州市交通局于 2003 年 8 月 24 日签订《股权转让协议》,以 183,174,459.05 元向泸州市交通局转让了所拥有的泸州蜀泸路业有限公司 60%股权。2003 年 10 月蜀海公司已收到上述股权转让款。

蜀海公司于 1999 年 8 月根据四川省人民政府《关于泸州市泸隆路、泸合路、沱江二桥转让部分收费经营权的批复》(川府函〔1999〕149 号),与泸州市顺通路桥开发有限公司签订《公路经营转让及合作经营合同》,以 16,200 万元受让泸州市顺通路桥开发有限公司拥有的泸州市境内泸州至隆昌 50 公里、泸州至合江泸州段 23 公里两段二级公路及沱江二桥 418 米及引道 4.1 公里收费经营权(含经营管理沿线规定区域内饮食、加油、车辆维修、商店、广告等服务设施的权利)60%的权益,双方以各自拥有的以上公路、桥梁收费经营权共同发起设立泸州蜀泸路业有限公司。泸州市工商行政管理局颁发了注册号为 5105001800006 的企业法人营业执照,注册资本为 27,000 万元。经营范围为经营管理收费公路、桥梁及沿线物业开发。

4、增持原成雅公司的股权比例至 62.372%

截至 2002 年 12 月 31 日,原成雅公司的注册资本为 800,000,000.00 元,实收资本为 771,025,453.18 元。雅安公司作为发起人之一,认缴 117,000,000.00 元,占总股本的 14.625%。实际出资 88,025,453.18 元,尚差 28,974,546.82 元没有到位。

2003 年 9 月 17 日本公司与雅安公司签署《协议书》,原由雅安公司认购的原成雅公司 3.622%的股权转让给本公司。本公司 2003 年度第二次临时股东大会通过决议,成渝公司出资 28,974,546.82 元补足原成雅公司注册资本金。2003 年 11 月 10 日,四川普信会计师事务所出具了《验资报告》(川普信验字[2003]162 号)。经审验,原成雅公司已收到成渝公司新认购股款人民币 28,974,546.82 元。原成雅公司重新工商登记后,成渝公司直接持有原成雅公司的股份由原来的 58.75%变更为 62.372%。

5、蜀海公司出售自贡蜀南环线公路有限公司 60%股权

经 2003 年 12 月 30 日蜀海公司股东会批准，2003 年 12 月 31 日蜀海公司与自贡市交通局签订《股权转让协议》，将所拥有的自贡蜀南环线公路有限公司 60% 股权以人民币 133,882,867.60 元出让给自贡市交通局。2004 年 4 月蜀海公司已收到上述股权转让款。

根据四川省人民政府《关于省道隆雅路邓关至自贡、杨公桥至荣县段公路收费权转让的批复》（川府函〔1998〕584 号）批准，蜀海公司和自贡交通投资开发公司于 1998 年 12 月 1 日签订《公路经营权转让及合作经营合同》，蜀海公司以 11,989.2 万元受让自贡交通投资开发公司持有的自贡市境内邓关至自贡 30.0 公里、杨公桥至荣县 46.1 公里两段二级公路经营权的 60% 权益。双方以共同拥有的以上两段公路及收费经营权发起设立自贡蜀南环线公路有限公司。注册资本为 19,982 万元，蜀海公司占 60%，自贡交通投资开发公司占 40%。经营范围为经营管理收费公路及沿线物业开发。

6、蜀厦公司出售四川成渝高速公路能源发展有限公司股权

经公司控股子公司蜀厦公司的临时董事会、年度股东会批准，并经省交通厅《关于同意四川成渝高速能源有限公司股权转让价格的批复》[川交函财（2004）637 号]批准，2004 年 8 月 31 日蜀厦公司与四川华瑞实业有限公司签订《收购四川成渝高速公路能源发展有限公司控股权的合同》。四川成渝高速公路能源发展有限公司截至 2004 年 7 月 31 日净资产为人民币 1,121 万元，四川华瑞实业有限公司按人民币 640 万元人民币作为收购款取得能源发展公司 70% 的股权，并同时代为偿还人民币 160 万元负债，总计支付人民币 800 万元。2004 年 9 月，蜀厦公司已收到上述股权转让款。

7、收购原成雅公司 37.628% 的股份

根据成都市人民政府办公厅《关于成都高速公路公司转让成雅公司股权的批复》（成办函〔2005〕206 号）、成都国有资产监督管理委员会《关于成都高速公路公司转让持有的成雅高速公路股权的批复》（成国资产权〔2006〕83 号）、雅安市人民政府《关于雅安交通开发公司和名山交通投资发展有限公司转让成雅公司股权的批

复》(雅府函[2006]5号)以及省交通厅《关于同意四川成渝高速公路股份有限公司收购四川成雅高速公路股份有限公司其他股东股权的批复》(川交函[2005]580号)等文件批准,2006年4月3日,股份公司与成都高开公司、雅安公司、城北公司、名山交通投资公司签订了《四川成雅高速公路股份有限公司股份转让协议》,由本公司收购以上4家股东所分别持有的原成雅公司25.875%、11.003%、0.375%、0.375%的股份(共计37.628%原成雅公司已发行股份)及其权益,支付对价为361,230,544.00元。四川同德会计师事务所有限责任公司以2005年12月31日为基准日,出具了《资产评估报告书》[川同德评字(2006)第101-1号],原成雅公司的资产评估净值为970,489,000.00元。

通过股份受让,本公司直接持有原成雅公司100%的股份。2006年5月28日召开的原成雅公司股东大会决议,同意成都高开公司、雅安公司、城北公司、名山交通投资公司将所持有的全部股份转让给本公司,并按《公司法》规定予以解散。2006年7月24日原成雅公司股东大会审议通过清算报告及相关清算事宜。2006年8月9日,原成雅公司被依法注销变更为本公司的分公司,并取得省工商局颁发的营业执照[注册号:川股企分字第02122号],企业类型为外商投资企业分支机构。

8、拟收购成乐公司100%权益

本公司曾于2004年5月20日第三届董事会第三次会议通过发行A股并拟以募集资金收购成乐公司99.18%权益的决议。公司于2004年6月20日知悉,拟向川高公司收购的成乐公司股权权属当时存在争议,故董事会认为应暂停执行上述收购和申请A股上市事项,并于2004年7月履行了相关的公告程序。2006年10月24日中国国际经济贸易仲裁委员会出具《函寄V20060093号东禾成乐高速公路有限公司合作争议案裁决书》[(2006)中国贸仲京字第010903号],解决了成乐公司股权权属的争议。川高公司持有成乐公司99.18%权益的事实得以明确认定。因此,2007年经本公司董事会研究后决定重新启动发行A股并以募集资金收购成乐公司股权的事项。

本公司于2007年9月26日与川高公司、星源公司订立关于成乐公司100%股权的收购协议,并于2007年12月12日经公司2007年第三次临时股东大会审议

通过。关于本次收购的具体情况见“第十三章 募集资金运用”。

五、公司历次验资及发起设立为股份有限公司时发起人投入资产的计量属性情况

(一) 公司设立时的验资

1997年8月13日,四川会计师事务所对川高公司投入本公司的资产进行了审验并出具了《验资报告》[川会师业一(1997)第172号]。根据验资报告,截至1997年3月31日,川高公司对本公司投入的资本2,558,058,509.65元,其中股本1,662,740,000元,资本公积895,318,509.65元。与上述资本相关的资产总额为3,628,247,020.01元,负债总额为1,070,188,510.36元。

(二) 公司发行H股后的验资

1997年12月26日,四川会计师事务所对公司发行H股募集的资金进行了审验并出具了《验资报告》[川会师业三(1997)第207号]。根据该验资报告,截至1997年12月24日,本公司已收到新发行的895,320,000股H股的发行收入,融资净额为人民币1,413,581,171.83元,其中,新增股本为人民币895,320,000元,新增资本公积为518,261,171.83元。本公司变更后的注册资本金额为人民币2,558,060,000元。

(三) 发起设立为股份有限公司时发起人投入资产的计量属性

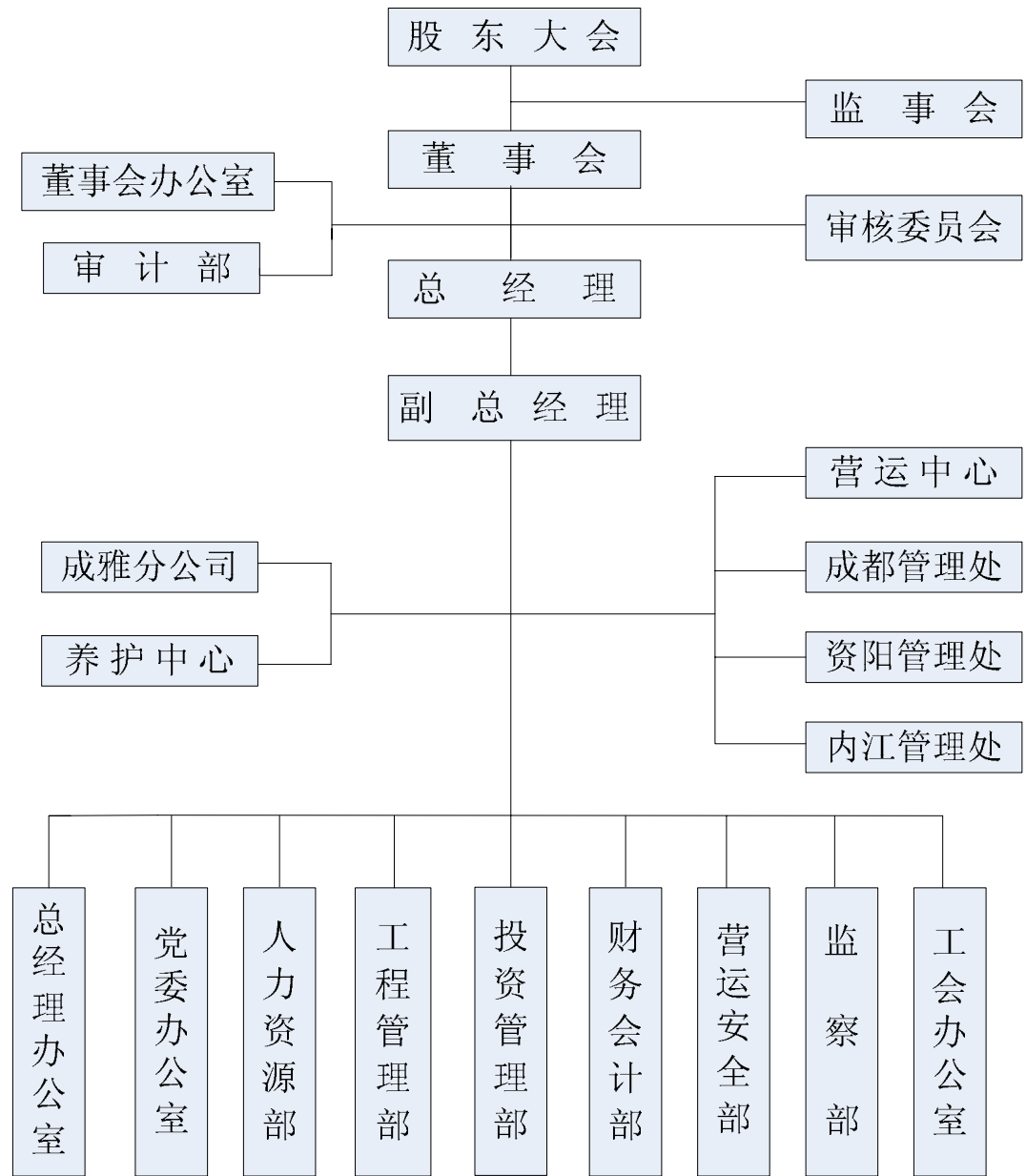
在重组设立本公司时,四川省资产评估事务所对川高公司注入公司的成渝高速公路四川段经营性资产与负债进行了评估。根据《资产评估报告》[川资评(1997)21号],并经国家国有资产管理局《对四川高速公路建设开发总公司组建上市公司并发行H种上市股票项目资产评估结果的确认批复》(国资评[1997]756号)核准确认,以1997年3月31日为评估基准日,川高公司作为出资投入本公司总资产为人民币362,824.70万元,负债为人民币107,018.85万元,净资产为人民币255,805.85万元。上述净资产按照65%的比例折为166,274万股(每股面值1元),全部为国家股。其中,依据原交通部《关于四川成渝高速公路股份有限公司国有股权管理意见的函》(交函财[1997]311号)批复,原交通部以车辆购置附加费投入

成渝高速公路四川段 226 公里并进入本公司的公路资产评估后增值为 101,146 万元,折成国家股 65,745 万股,占本公司全部国家股 166,274 万股的 39.54%。该部分股份由原交通部委托川高公司代为持有并管理。

在设立本公司时,省交通厅委托国家土地管理局南房地产咨询中心、四川省土地交易咨询服务中心对纳入重组范围的土地使用权进行了评估。估价的基准日为 1997 年 3 月 31 日,评估范围涉及省交通厅、四川省重点公路建设指挥部使用的位于四川省成都市、简阳市、资中市、内江市、隆昌县的国有划拨土地 28 宗,总面积为 11,450,405.5 平方米。根据国家土地管理局南房地产咨询中心、四川省土地交易咨询服务中心两家机构出具的[国南地(估)字 1997 第 003 号]、[川地交心(估)字 1997 第 001 号]的估价报告,以上 28 宗土地的评估值为 32,104.66 万元。该评估结果经国家土地管理局《关于成渝高速公路四川段股份制改造地价评估结果确认和土地使用权处置的批复》[国土批(1997)85 号]确认。

六、公司组织结构和管理机构

(一) 公司组织结构



(二) 管理机构

本公司建立了完整的法人治理结构，并设置了 11 个职能部门，1 个分公司，1 个营运中心，1 个养护中心，3 个管理处。本公司内部各个部门主要职能如下：

1、董事会办公室

公司董事会办公室是公司董事会及董事会秘书的办事机构，承办董事会的日常

事务。负责公司对外信息披露事务、协调投资者关系；研究国家有关法律、法规、政策以及证券市场的有关信息，为董事会决策提出相应建议和措施。

2、总经理办公室

公司总经理办公室是综合协调公司内外工作关系的职能部门和公司管理层的秘书部门，负责拟定、发布公司有关规章制度；负责公司管理层指示、决定事项的督办落实；负责办公固定资产设施设备和行政车辆管理工作；负责公司对外宣传、公文运转、后勤服务、办公用品管理等工作。

3、党委办公室

公司党委办公室是公司党委的办事部门，负责公司党务的日常工作。

4、工会办公室

公司工会办公室按《工会法》要求负责公司工会的具体工作。

5、人力资源部

公司人力资源部负责公司人力资源配置、开发计划以及薪酬管理、员工培训等工作。

6、工程管理部

公司工程管理部负责公司管辖公路的养护工程及新建、改建、扩建工程业务；负责拟订公司养护工程、建设工程的管理办法及规章制度；负责公司工程和大宗材料的招标；制定工程材料和设备的采购计划、统筹调拨，配合采购招标；负责归口管理指导工程机械、机具，工程车辆固定资产的配置、维修、报废更新、调配；负责组织项目的预决算及资料归档工作。

7、投资管理部

公司投资管理部根据公司发展战略，拟定投资策略、年度经营投资计划；公司邀请招标、公开招标的组织管理及招标办的日常工作；负责公司投资项目的调研、计划及前期工作；配合有关部门，管理公司资产以及涉及的评估、租赁、转让等工作；负责拟订公司对外投资管理办法及规章制度。

8、财务会计部

公司财务会计部负责拟订公司财务管理制度、会计核算办法和公司内部会计控制制度，并组织实施和监督执行；负责公司年度财务预算、决算以及考核财务预算的执行情况；负责公司资金筹措、运用以及纳税的控制和管理；负责会计报表编制、财务报告分析、财务管理、会计核算、综合统计、纳税申报等工作；负责公司固定资产的核算、管理、清查盘点。

9、营运安全部

公司营运安全部主要负责公司的社会治安综合治理、安全生产、收费管理、机电设施设备管理、路产管护、清排障救援工作；协调、指导联网收费工作，负责收费、监控经营性固定资产管理等工作；组织车辆通行费价格调研，路网交通量与通行费收入的调查和数据的审核、编报及分析；负责公司办公自动化和收费自动化系统的技术支持、监控通讯管理工作等各项工作。

10、监察部

公司监察部主要负责监督检查公司员工贯彻执行国家法律、法规、政策和公司规章制度的情况；检举、控告、调查处理员工违法违纪行为；制定内部监督管理方面的规章制度；对下属各单位的监察业务进行指导；实施监督招标全过程并监督检查合同执行情况等日常工作。

11、审计部

公司审计部为董事会下设的内部审计机构，负责拟订公司内部审计规章制度；监督公司的经济活动；对公司内控制度和实施情况，以及公司财务收支和经济效益进行审计并提出工作建议。

12、成雅分公司

成雅分公司于 2006 年 8 月 9 日经省工商局批准设立，不具有独立法人资格。主要负责成雅高速公路的运营管理工作。该分公司为内部独立核算的经营部门，设立了综合办公室、人力资源部、财务会计部、质量管理部、安全监督办 5 个职能部门和运营管理中心、养护管理中心、资产管理部、成都管理处、雅安管理处 5 个直

属单位。

13、成都管理处

成都管理处主要负责成渝高速公路 0 公里至 73 公里路段的收费管理、工程养护管理、路产管护、服务区管理等经营管理工作。该处所辖路段设有成都、龙泉、龙泉湖、石盘、石桥、简阳东、简阳西站等收费站。

14、资阳管理处

资阳管理处主要负责成渝高速公路 73 公里至 158 公里路段的收费管理、工程养护管理、路产管护、服务区管理等经营管理工作。该处所辖路段设有资阳、球溪东、球溪西、渔溪、资中、银山等收费站。

15、内江管理处

内江管理处负责成渝高速公路 159 公里至 226 公里路段的收费管理、工程养护管理、路产管护、服务区管理等经营管理工作。该处所辖路段设有内江收费一站、内江收费二站、樺木收费站、隆昌收费站、渔箭收费站等收费站。

16、营运中心

营运中心主要负责公司所属高速公路路产管护、收费稽查、安全生产、道路清障、救援服务、机电设施设备等业务和指导、监督、考核管理工作。

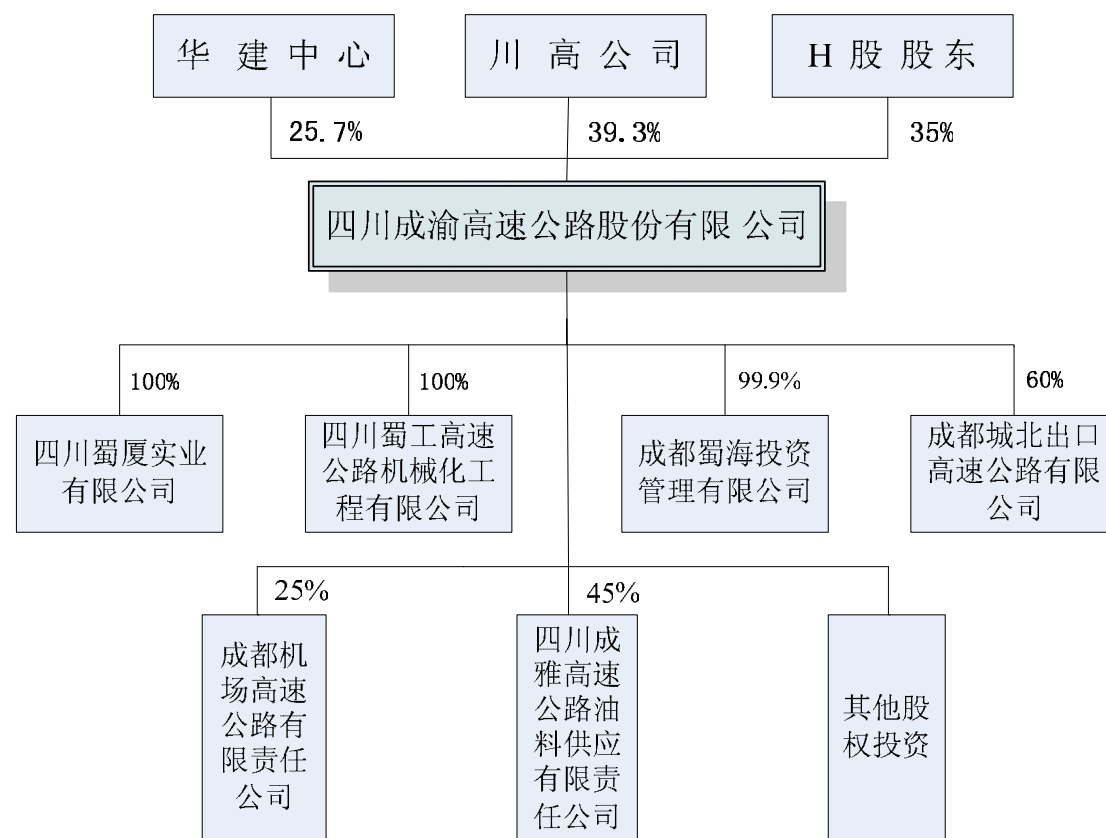
17、养护中心

养护中心主要负责公司所属高速公路路面、桥涵、沿线服务区、收费站土建设施、交通设施的养护维修，并负责公路突发的抢险、水毁等工程抢修。

七、公司控股子公司、参股公司的基本情况

截至本招股说明书签署日，本公司有 1 家分公司、4 家控股子公司（其中 2 家为全资子公司）和 4 家参股公司。本公司的控股子公司、主要参股公司的情况如下：

图 5-2 公司的控股子公司、参股公司结构图



(一) 分公司基本情况

成雅分公司的基本情况请参见本章第六部分“组织结构与管理机构”之“(二) 管理机构”部分。

(二) 控股公司基本情况

1、成都城北出口高速公路有限公司

成立时间	1996 年 9 月 6 日	注册资本	22, 000 万元
持有权益比例	四川成渝高速公路股份有限公司 60% 成都高速公路建设开发有限公司 40%	注册地	成都市成华区青龙乡狮子村
经营范围	对收费的成都青龙场至白鹤林里程 10. 35 公里高速公路及配套客货站点进行建设、经营和管理，并对沿线与交通相关的物业进行综合开发		
主要财务数据：（经四川君和会计师事务所审计）（单位：元）			

	总资产	净资产	净利润
2007 年年末/年度	498,597,814.82	252,231,267.36	22,160,430.07

2、成都蜀海投资管理有限公司

成立时间	1998 年 8 月 4 日	注册资本	20,000 万元
持有权益比例	四川成渝高速公路股份有限公司 99.90% 四川京川公路工程（集团）有限公司 0.10%	注册地	成都高新区科园一路一号
经营范围	公路基建项目投资及其它实业投资；投资咨询服务（不含金融、证券业务）；高科技产品及技术开发；工程机械租赁		
主要财务数据（经四川君和会计师事务所审计）（单位：元）			
	总资产	净资产	净利润
2007 年年末/年度	251,554,971.67	237,174,200.71	204,236.01

3、四川蜀厦实业有限公司

成立时间	1999 年 4 月 27 日	注册资本	3, 000 万元
持有权益比例	四川成渝高速公路股份有限公司 100%	注册地	成都市高新区创业大厦 16 号火炬大厦 2 楼
经营范围	管理成渝高速公路股份有限公司投入的高速公路相关资产及服务区内相关配套服务管理；园林绿化及养护管理；销售汽车配件、建筑及装饰材料、钢材、日用百货、电子计算机、工程机械、五金交电		
主要财务数据（经四川君和会计师事务所审计）（单位：元）			
	总资产	净资产	净利润
2007 年年末/年度	43, 800, 255. 97	31, 370, 288. 06	2, 172, 067. 24

4、四川蜀工高速公路机械化工程有限公司

成立时间	1999 年 4 月 19 日	注册资本	3,000 万元
持有权益比例	四川成渝高速公路股份有限公司 100%, 一人有限公司	注册地	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦八楼 A 区 B 区

经营范围	公路、桥梁、隧道等基础设施的养护；绿化工程；批发、零售建材，汽车配件、电子产品、化工产品（不含危险品）；仓储服务；公路机械设备租赁；可承担高速公路路基、一级标准以下公路和独立大桥工程施工；批发、零售计算机配件；工程机械销售、维修；交通工程实施		
主要财务数据（经四川君和会计师事务所审计）（单位：元）			
	总资产	净资产	净利润
2007 年年末/年度	103,707,836.08	47,200,007.90	2,115,816.27

（三）主要参股公司基本情况

1、机场高速公路公司

成立时间	1997 年 12 月 24 日	注册资本	15,375 万元
持有权益比例	四川成渝高速公路股份有限公司 25% 成都高速公路建设开发有限公司 55% 四川新能实业公司 20%（注）	注册地	成都高新区肖家河中街 42 号
经营范围	对机场高速公路工程和配套的客货站点以及沿线相关的物业进行开发、经营和管理以及公路工程的招商引资、对外招标等		
主要财务数据（单位：元）			
	总资产	净资产	净利润
2007 年年末/年度	580,937,583.60	188,629,898.79	23,110,469.29
注：2008 年 1 月 17 日，四川华能万康电力有限公司将其持有的机场高速公路公司 20%股权转让给四川新能实业公司。2008 年 2 月 1 日完成了工商变更手续。			

2、四川成雅高速公路油料供应有限责任公司

成立时间	2001 年 1 月 10 日	注册资本	220 万元
持有权益比例	四川省交通油料沥青供应有限责任公司 55%; 成渝公司 45%（注）	注册地	成都市武侯祠东街 4 号 2 楼
经营范围	销售沥青、润滑油、机械设备、金属材料（不含稀贵金属）、交电、建筑材料、化工材料		
主要财务数据（单位：元）			
	总资产	净资产	净利润
2007 年年末/年度	6, 412, 938. 76	833, 300. 95	221, 286. 47
注：2006 年本公司收购原成雅公司的全部股权并依法将其注销后登记为成雅分公司。成渝公司成为四川成雅高速公路油料供应有限责任公司的股东，后者新的营业执照及公司章程已变更完毕。			

（四）其他股权投资

名称	成立日 (年月日)	公司住所	注册资 本(万元)	股权 比例	主要业务
中国光大银行股份有限公司	1992年 6月18	北京市西城区 复兴门外大街6 号光大大厦	2,821,689	0.04% (注)	吸收公众存款；发放短期、中期、长期贷款；办理国内外结算；办理票据贴现；发行金融债券；从事同业拆借；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖、代理买卖外汇；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；经中国人民银行和国家外汇管理局批准的其他业务。
四川智能交通系统管理有限责任公司	2000年 5月17 日	成都市武侯祠 横街1号综合 楼三楼	8,850	2.26%	高速公路通讯网、光纤网、通信管道的建设、管理及维护；高速公路收费系统的建设、管理及维护；高速公路监控系统的建设、管理及维护；智能交通系统的研究、设计、施工、管理、服务；交通机电工程的系统集成及相关产品的研制（国家限制除外）；计算机软件、硬件技术开发。
附注：四川省名山茗源茶叶有限责任公司注册资本为人民币 730 万元（本公司持股 61.04%），已于 2007 年 10 月 11 日被雅安市中级人民法院成功拍卖，本公司已收回款项共计 947,220.32 元，本公司长期股权投资账面净额为 444,811.96 元，差额 502,408.36 元确认为投资收益。 注：不含蜀海公司持有的中国光大银行股份有限公司 0.02% 的股份。					

八、发行人控股股东及实际控制人

（一）控股股东的情况

川高公司前身是四川省成渝公路建设开发总公司，是经四川省人民政府批准，于 1992 年 7 月成立的全民所有制企业法人，注册资本 2,020.00 万元。经四川省人民政府川办函[1992]219 号文批准，四川省成渝公路建设开发总公司于 1993 年 1 月正式更名为四川高速公路建设开发总公司。1996 年 5 月，经四川省人民政府川办函字[1996]37 号文批准，原四川蜀海交通投资有限公司依法注销，其债权债务及原有职能全部转移至川高公司。川高公司现持有四川省工商局于 2005 年 4 月 8 日换发的注册号为 5100001801741 的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 87,445.80 万元，注册地址为成都市一环路南四段 18 号，法定代表人为高淳。经营范围：公路建设筹集资金，公路建设及开发，征收过路费，洗车费；建设项目的技术服务和咨询，公路有关的服务性设施，引进新技术和材料；兼营：建筑材料的销售，摄影，摄像；道路绿化工程；机场建设项目投资。

川高公司 2007 年度合并报表的主要财务数据见下表（经信永中和会计师事务所审计）：

单位：元

	总资产	归属于母公司股东权益	归属于母公司股东的净利润
2007 年末/年度	68,247,394,782.35	20,426,210,420.43	-461,083,056.29

（二）控股股东控制的主要子公司情况

除本公司外，川高公司控制的主要子公司如下：

序号	公司名称	成立时间 (年月日)	股本/注册资 本(如未特别 注明, 单位: 万元)	注册地/主要生产经 营地	主营业务	川高公司持 股比例
1	四川成乐高速公路有限责任公司	1994. 5. 26	56, 079. 00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 9 楼/四川省	成都至乐山高速公路的开发、运营、养护	99. 18%
2	四川南方高速公路股份有限公司	1994. 6. 11	68, 600. 00	成都武侯区二环路西一段 90 号第十一层/四川省	公路项目投资与经营	88. 14%
3	四川川南高等级公路开发股份有限公司	1994. 12. 2	197, 939. 17	四川省成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦/四川省	公路、桥梁的建设、开发、运营以及配套服务设施的建设、开发、运营	92. 92%
4	四川智能交通系统管理有限责任公司	2000. 5. 17	8, 850. 00	四川省成都市武侯祠横街 1 号综合楼三楼/四川省	高速公路通讯网、光纤网、通信管道的建设、管理及维护；高速公路收费系统的建设、管理及维护；高速公路监控系统的建设、管理及维护	89. 27%
5	四川高速公路绿化环保开发有限公司	1998. 7. 30	1, 000. 00	四川省成都市武侯祠东街业务楼 7 楼/四川省	花草、树木的种植及销售；公路沿线生态环境治理及环保工程的设计施工、安装、维护	75. 00%

	司					
6	四川雅西高速公路有限公司	2005. 9. 2	20,000.00	四川省成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 15 楼/四川省	高速公路及相关服务设施的投资与经营	99.50%
7	乐山山湾宾馆有限公司	1995. 8. 16	1,000.00	乐山市市中区碧山路泥溪河 18 号/四川省	住宿、餐饮、沐浴、保龄球、桌球运动、干洗服务	88.00%
8	四川川东高速公路有限责任公司	1998. 12. 25	58,800.00	四川省成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦/四川省	广安境内高速公路建设、开发及管理，高速公路车辆通行费收取，高速公路沿线服务区的经营	84.76%
9	四川达渝高速公路建设开发有限公司	1997. 1. 23	105,000.00	四川省成都市武侯区二环路西一段 90 号 13 楼/四川省	高速公路建设开发项目投资、管理养护、车辆通行收费、路用材料经营、沿线服务区的经营	97.80%
10	四川成南高速公路有限责任公司	1998. 7. 28	200,000.00	成都市武侯祠大街 180 号/四川省	成南高速公路及相关配套设施的投资、建设及经营管理	99.95%
11	四川中通高速公路投资建设开发有限公司	1998. 4. 14	15,000.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 12 楼/四川省	公路、桥梁建设的投资、开发、经营及其相关配套设施的投资、开发、经营与公司经营范围相关的中介服务	86.00%
12	四川九寨黄龙机场建设开发有限责	1998. 8. 6	10,000.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高	九寨沟、黄龙寺旅游区机场、公路、索道、缆车的投资及管理	67.50%

	任公司			速大厦 4 楼/四川省		
13	四川达陕高速公路有限责任公司	2006. 8. 3	10,000. 00	成都市武侯区二环路一段 90 号四川高速大厦 15 楼/四川省	项目投资；高速公路及公路设施的经营管理	100.00%
14	四川川西投资管理有限公司	1994. 6. 30	7,208. 33	雅安市挺进路 63 号/四川省	公路基建项目投资及其他实业投资	95.00%
15	四川高速公路房地产开发有限公司	1998. 1. 8	4,000. 00	成都市一环路南四段 18 号/四川省	房地产开发、经营、物业管理	98.75%
16	四川川北高速公路股份有限公司	1994. 6. 26	10,500. 00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦/四川省	公路、桥梁配套设施建设	95.91%
17	成都绕城高速公路（西段）有限责任公司	1998. 10. 16	20,000. 00	四川省成都市青羊区文家乡乐平村三组/四川省	建设、管理和经营成都绕城高速公路（西）段	65.00%
18	四川成都绕城高速公路（东段）有限责任公司	2006. 10. 26	2,000. 00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 14 楼/四川省	项目投资；高速公路及公路设施经营管理	100%
19	四川都汶公路有限责任公司	2002. 3. 13	1,000. 00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川川高大厦 12 楼/四川省	公路建设经营管理及相关业务咨询	90.00%

20	四川攀西高速公路开发股份有限公司	1998. 9. 12	25,000.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号 10 楼/四川省	高速公路及公路隧道桥梁等交通基础设施的开发建设、经营管理	88.80%
21	四川广巴高速公路有限责任公司	2006. 3. 16	10,000.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 5 楼/四川省	高速公路投资及运营管理	93.75%
22	四川高速公路物资公司	1992. 9	300.00	成都市武侯祠东街 6 号/四川省	主营金属材料（不含稀贵金属），木材、建筑材料、化工原材料及产品（不含危险品），沥青	100.00%
23	四川郎川公路有限责任公司	2007. 4. 13	2,000.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 15 楼 A311、A317、B508/四川省	公路项目投资、商业服务业	100.00%
24	四川广甘高速公路有限责任公司	2007. 10. 31	300.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 8 楼 B1101-81112/四川省	高速公路及公路设施的经营管理及养护；项目投资；房屋租赁；工程咨询；洗车服务。	100.00%
25	四川纳黔高速公路有限责任公司	2007. 10. 31	500.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 10 楼 B1005-81008/四川省	高速公路及公路设施的经营管理及养护；项目投资；房屋租赁；工程咨询；洗车服务。	100.00%
26	四川广南高速公路有限	2007. 10. 31	500.00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高	高速公路及公路设施的经营管理及养护；项目投资；房屋租赁；工程咨询；洗车服务。	100.00%

	责任公司			速大厦 8 楼 B801、B802 、 B1002 、 B1013/四川省		
27	四川成什绵高速公路有限责任公司	2008. 1. 3	300. 00	成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 14 楼 B1403-81406/ 四川省	高速公路及公路设施的经营管理及养护；项目投资；房屋租赁；工程咨询；洗车服务。	100. 00%

除本公司外，川高公司控股子公司的最近一年财务情况如下：

序号	公司名称	2007 年 12 月 31 日/2007 年度			是否经审计(审计机构)
		总资产	净资产	净利润	
1	四川成乐高速公路有限责任公司	1, 742, 137, 096. 73	417, 856, 351. 46	19, 856, 992. 20	四川君和会计师事务所
2	四川南方高速公路股份有限公司	1, 876, 679, 593. 96	212, 477, 970. 88	-92, 122, 776. 13	信永中和会计师事务所
3	四川川南高等级公路开发股份有限公司	3, 527, 119, 581. 27	1, 796, 775, 355. 14	-16, 757, 734. 05	信永中和会计师事务所
4	四川智能交通系统管理有限公司	91, 760, 584. 22	86, 323, 674. 38	6, 437, 145. 04	信永中和会计师事务所
5	四川高速公路绿化环保开发有限公司	64, 215, 662. 21	-7, 620, 311. 09	125, 278. 47	信永中和会计师事务所
6	四川雅西高速公路有限公司	2, 276, 825, 940. 66	592, 780, 000. 00	-	信永中和会计师事务所

7	乐山山湾宾馆有限公司	52,405,611.42	-22,605,369.84	-3,389,566.02	信永中和会计师事务所
8	四川川东高速公路有限责任公司	3,141,570,746.38	1,077,958,385.49	-58,533,266.86	信永中和会计师事务所
9	四川达渝高速公路建设开发有限公司	4,947,694,271.87	387,572,292.57	-157,937,924.86	信永中和会计师事务所
10	四川成南高速公路有限责任公司	8,790,845,366.54	1,823,939,050.37	57,643,979.86	信永中和会计师事务所
11	四川中通高速公路投资建设开发有限公司	522,732,631.22	96,921,825.75	-16,938,745.60	信永中和会计师事务所
12	四川九寨黄龙机场有限责任公司	1,738,306,832.07	470,511,813.14	-38,757,584.45	信永中和会计师事务所
13	四川达陕高速公路有限责任公司	319,436,503.00	100,000,000.00	-	信永中和会计师事务所
14	四川川西投资管理有限责任公司	73,267,066.61	66,411,747.08	514,375.66	信永中和会计师事务所
15	四川高速公路房地产开发有限公司	105,445,893.00	-119,352,210.50	2,374,746.91	信永中和会计师事务所
16	四川省川北高速公路股份有限公司	1,815,651,120.75	366,381,244.00	-44,246,943.02	信永中和会计师事务所
17	成都市绕城高速公路(西段)有限责任公司	1,337,612,021.79	-402,451,607.25	-124,289,522.58	信永中和会计师事务所
18	四川都汶公路有限责任公司	2,743,876,937.20	10,000,000.00	-	信永中和会计师事务所
19	四川攀西高速公路开发股份有限公司	8,872,405,632.43	-100,055,040.53	-75,289,629.17	信永中和会计师事务所
20	四川广巴高速公路有限责任公司	2,874,341,169.66	397,250,000.00	-	信永中和会计师事务所

21	四川高速公路物资公司	19,536,297.54	1,865,591.95	-563,437.80	信永中和会计师事务所
22	四川郎川公路有限责任公司	14,196,830.40	-1,739,882.96	-21,739,882.96	信永中和会计师事务所
23	四川成都绕城（东段）高速公路有限责任公司	20,000,000.00	20,000,000.00	-	-
24	四川广甘高速公路有限责任公司	3,000,000.00	3,000,000.00	-	-
25	四川纳黔高速公路有限责任公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
26	四川广南高速公路有限责任公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	-
27	四川成什绵高速公路有限责任公司	-	-	-	-

注：四川雅西高速公路有限公司、四川达陕高速公路有限责任公司、四川都汶公路有限责任公司、四川广巴高速公路有限责任公司、四川成都绕城（东段）高速公路有限责任公司、四川广甘高速公路有限责任公司、四川纳黔高速公路有限责任公司和四川广南高速公路有限责任公司所投资项目截至2007年12月31日尚处于建设期，故无净利润数据。四川成什绵高速公路有限责任公司成立于2008年1月，故无2007年12月31日及2007年度的财务数据。

（三）其他股东情况

华建中心系经原交通部批准，于 1993 年 12 月 18 日在国家工商行政管理局注册成立的独立核算、自主经营、自负盈亏、依法纳税的国有企业。1999 年 3 月 31 日，根据国家经济贸易委员会《关于华建交通经济开发中心划归招商局集团有限公司有关问题的函》（国经贸企改[1999]190 号文）、原交通部《关于华建交通经济开发中心与交通部脱钩划归招商局集团有限公司的通知》（交体法发[1999]142 号文）精神，华建中心由原来直接受原交通部领导，成建制划归招商局（集团）有限公司，成为招商局（集团）有限公司所属一级公司。

目前华建中心的注册资金为人民币 50,000 万元；企业法人营业执照注册号为 1000001001551；法定代表人：傅育宁。公司住址为北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦五层；其主营业务为：公路、码头、港口、航道的投资管理；交通基础设施新技术、新产品、新材料的开发、研制和产品的销售。兼营建筑材料、机电设备、汽车（不含小轿车）及配件、五金交电、日用百货的销售；经济信息咨询；人才培养。

截至 2007 年 12 月 31 日，华建中心的总资产为 18,656,263,793.97 元，净资产为 15,344,074,871.12 元，2007 年度净利润额为 1,083,025,378.88 元（上述财务数据未经审计）。本次发行前，华建中心持有本公司股份 657,450,000 股，占公司总股本的 25.70%。截至本招股说明书签署之日，华建中心持有的本公司股份不存在被质押或其他有争议的情况。

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份被质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，控股股东川高公司持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本情况

按本次发行股数的上限 500,000,000 股计算，发行后总股本不超过

3,058,060,000 元，本次发行的股份占发行后总股本的比例不超过 16.35%。

本次发行前后公司的股本结构变化情况如下：

项目	发行前		发行后	
	股份数（股）	比例	股份数（股）	比例
川高公司（SS）	1,005,290,000	39.30%	1,005,290,000	32.87%
华建中心（SLS）	657,450,000	25.70%	657,450,000	21.50%
社会公众股	895,320,000	35.00%	1,395,320,000	45.63%
其中：H 股	895,320,000	35.00%	895,320,000	29.28%
A 股	—	—	500,000,000	16.35%
总股本	2,558,060,000	100.00%	3,058,060,000	100.00%

注：上述 SS 为 State-owned Shareholder 的缩写，意为国家股股东。

SLS 为 State-owned Legal Person. Shareholder 的缩写，意为国有法人股股东

（二）发行人本次发行前的十大股东及其简要情况

截至 2007 年 12 月 31 日，发行人前十名股东如下：

序号	股份类别	名称	持股数量（股）	占类别股百分比	占总股本百分比	简要说明
1	内资股	川高公司	1,005,290,000	60.46%	39.30%	本公司控股股东
2	内资股	华建中心	657,450,000	39.54%	25.70%	
3	H 股	The HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LTD	258,792,139	28.90%	10.12%	在香港注册成立的一家香港结算代理人公司

4	H 股	STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG) LTD	148,017,512	16.53%	5.79%	
5	H 股	BOCI SECURITIES LTD	89,166,266	9.96%	3.49%	
6	H 股	CITIBANK N. A.	83,256,175	9.30%	3.25%	
7	H 股	MORGAN STANLEY HONG KONG SECURITIES LTD	72,646,634	8.11%	2.84%	
8	H 股	BANK OF CHINA (HONG KONG) LTD	34,258,000	3.83%	1.34%	
9	H 股	HANG SENG BANK LTD	16,400,000	1.83%	0.64%	
10	H 股	TOYO SECURITIES ASIA LTD	13,478,000	1.51%	0.53%	

（三）前十大自然人股东及其在发行人处担任的职务

香港中央证券登记有限公司提供的股东名册显示，截至 2007 年 12 月 31 日，发行人前十名自然人股东均为 H 股流通股股东，均未在本公司任职，该等股东持有本公司股份情况如下：

序号	名称	持股数量（股）	占总股本百分比
1	CHEUNG YING LAU	950,000	0.0371%
2	LAU CHEUNG TAI	500,000	0.0195%
3	SOO YUK KUEN	500,000	0.0195%
4	LAM KWOK LEUNG	390,000	0.0152%
5	IP CHEE HAU	350,000	0.0137%
6	TO SAU YING	300,000	0.0117%
7	TSANG SO JING	300,000	0.0117%
8	CHOI HIN TO	280,000	0.0109%

9	WONG SING TO	250,000	0.0098%
10	CHIU CHING HO	242,000	0.0095%

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东川高公司承诺：自本公司 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

本公司股东华建中心承诺：自本公司 A 股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

（五）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

川高公司与华建中心不存在关联关系。

十、公司员工及其社会保障情况

（一）公司职工人数和构成

1、员工人数及变化情况

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司在编人员 1,614 人。

2、员工专业结构

项目	员工人数	占员工总数的百分比
管理	364	22.55%
工程技术	48	2.97%
公路管护	197	12.21%
收费员	1,005	62.27%

合计	1,614	100%
----	-------	------

3、员工受教育程度

项目	员工人数	占员工总数的百分比
研究生及以上	30	1.86%
大学本科	428	26.52%
大专	800	49.57%
大专以下	356	22.06%
合计	1,614	100%

4、员工年龄分布

项目	员工人数	占员工总数的百分比
35岁以下	1,077	66.73%
35—45岁	417	25.84%
45—55岁	111	6.88%
55岁以上	9	0.56%
合计	1,614	100%

（二）公司执行劳动和社会保障制度、医疗制度情况

本公司实行全员劳动合同制，公司与员工签订劳动合同，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。根据国家及四川省有关规定，公司已参加了基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等统筹，此外公司还为员工建立了企业补充养老保险以及住房公积金制度。按国家有关规定，公司职工在达到法定退休年龄，办理退休手续后，公司将其移交社区进行社会化管理，将来退休职工的退休金由社会保障机构统筹支付。

十一、控股股东的重要承诺及履行情况

（一）控股股东的重要承诺

根据 1997 年 9 月 9 日签署的《重组合同书》，川高公司向本公司作出不竞争承诺并授予本公司优先收购权。该承诺内容请见本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”。

（二）上述承诺的履行情况

截至本招股说明书签署之日，本公司主要股东未发生违反上述承诺、侵害本公司利益的行为。

第六章 业务与技术

一、公司主营业务及变化情况

经省工商局核定，公司的主营范围为：高等级公路、桥梁、隧道等基础设施的投资、设计、建设、收费、养护、管理、技术咨询及配套服务；兼营业务范围为：与高等级公路配套的汽车加油站建设及资产管理、汽车拯救及维修、清洗、仓储、租赁、旅游和沿线房地产开发、广告位建设及资产管理、建筑材料供应等相关业务。

公司自设立以来，主营业务没有发生重大变化。截至 2007 年 12 月 31 日，公司的主要业务主要包括对成渝高速公路、成雅高速公路和城北出口高速公路的经营管理，以及对其沿线配套服务设施的开发和经营管理。此外，公司还于 1997 年投资参股机场高速公路公司，占其注册资本的 25.00%。

二、行业基本情况

（一）高速公路行业管理体制

高速公路管理体制是指高速公路管理机构为确保高速公路顺利建设和运营而建立的组织制度，按行政隶属关系划分可分为集中管理型、分片管理型和专线管理型三大类型。

1、集中管理型主要指设置省级高速公路专门机构实行统一管理，将管理重心放在资金技术和管理力度比较强的省一级，实行人、财、物由省级专门机构统一管理，统筹协调。

2、分片管理型主要指在省级交通主管部门的统一领导下，按高速公路的不同片区设立专门的管理机构，各片区的管理机构相互独立。

3、专线管理型主要指在省级交通主管部门的直接领导下，按高速公路的不同项目分别成立专门的管理机构，每个项目的管理机构之间相互独立。

在行业监管结构上，全国人民代表大会负责公路交通基本法的立法；国务院

负责行政法规的制定及全国公路交通发展规划的审批；交通运输部负责统筹全国公路管理工作，制定部门规章及制定公路发展规划和具体实施方针；各省、自治区、直辖市均设交通厅、交通委员会等交通行政主管部门，作为省级人民政府主管本地公路、水路等交通事业的职能部门，在省级人民政府和交通运输部领导及指导下统筹本地区公路管理工作、制定公路发展规划和具体实施方针，以及负责全国及省级公路的发展、建设、养护和管理。此外，交通运输部除负责制定政策及监管外，也直接参与若干重要的全国公路项目的建设和投资。

根据国务院令第 417 号公布的《收费公路管理条例》，经营性公路的收费标准，由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准。公司全资、控股及参股的高速公路的收费标准由省交通厅、省物价局、省财政厅共同决定和调整。同时，公司及公司大股东川高公司也接受省交通厅的监督和管理。另外，四川省国资委负责公司国有股权转让的审批，四川省商务厅负责对公司改制为外商投资股份有限公司的审批，四川省人民政府总体统筹省内各厅局的协调和相关事项的审批。最后，公司作为在香港联合交易所有限公司主板上市的 H 股公司，同时接受香港证券及期货事务监察委员会和香港联合交易所有限公司的监督和管理。

（二）高速公路行业国内外基本情况

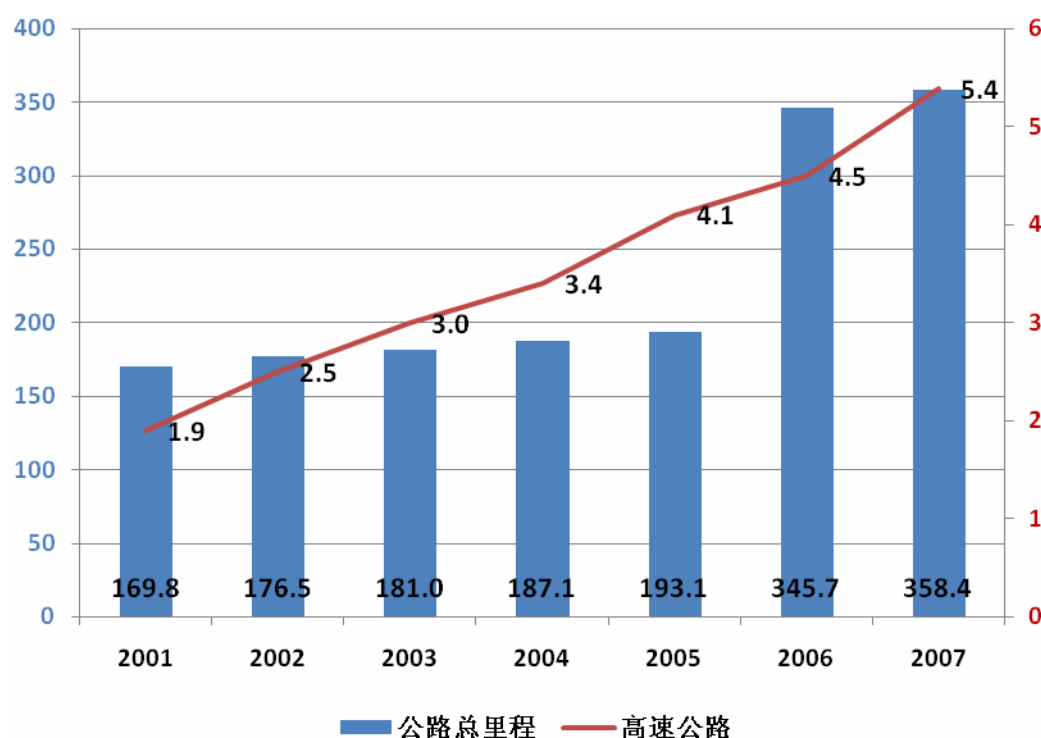
高速公路是 20 世纪 30 年代在西方发达国家开始出现的专门为汽车交通服务的基础设施，从 20 世纪 50 年代开始高速发展，在这期间，各国大力推进高速公路和干线公路规划的实施与建设，并初步形成了以高速公路为骨架的干线公路网和以道路使用者税费体系作为建设资金来源的筹资模式，为公路运输的发展奠定了基础。进入 20 世纪 90 年代以后，各国除了进一步完善公路网络系统，提高公路网综合通行能力和服务水平之外，还提出了公路环保建设的问题，即在公路建设和运营过程中要加强对环境和生态的保护，保证公路沿线的生态环境不受大的影响。

与西方发达国家相比，我国的高速公路建设起步较晚。然而随着改革开放后我国经济建设的迅速发展，我国交通基础设施建设也发展迅速。从 1989 年 10 月 31 日第一条高速公路——沪嘉高速公路建成通车以来，我国先后建成了沈大、

京津塘、京石、成渝、沪宁等一大批高速公路。特别是 1998 年以来，国家实施积极财政政策，加大了包括公路在内的基础设施建设投资力度，高速公路建设进入了快速发展期，年均通车里程超过 4,000 公里。到“十五”期末，我国高速公路总里程已达到了 4.10 万公里。除西藏外，各省、自治区和直辖市都已拥有高速公路，有 10 个省份的高速公路里程超过 1,000 公里。

根据交通运输部《2007 年公路水路交通行业发展统计公报》和交通运输部部长李盛霖在 2008 年全国交通工作会议上《认真贯彻党的十七大精神 努力提高交通“三个服务”的能力和水平》的讲话，2007 年，我国新增高速公路通车里程达到历史新高，截至 2007 年底，我国已有 21 个省区市高速公路里程超过 1,000 公里，11 个省高速公路突破 2000 公里，其中，河南、山东两省突破 4,000 公里，江苏、广东两省突破 3,000 公里，河北、浙江、云南、湖北、安徽、陕西、江西七省超过 2,000 公里，总规模约 3.5 万公里的“五纵七横”国道主干线系统已基本贯通。全国高速公路总里程仅次于美国，居世界第二位。

图 6-1 2001-2007 全国公路及高速公路总里程（单位：万公里）

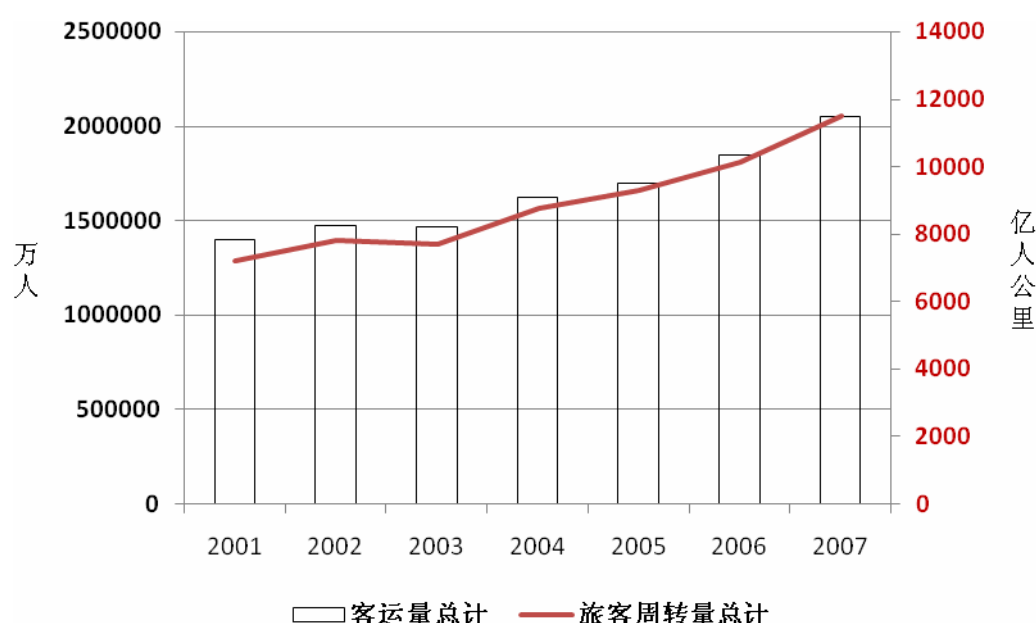


注 1：根据《中国统计年鉴（2006）》、《2006 年国民经济和社会发展统计公报》和交通运输部《2007 年公路水路交通行业发展统计公报》整理；

注 2：从 2006 年起，村道纳入公路统计里程

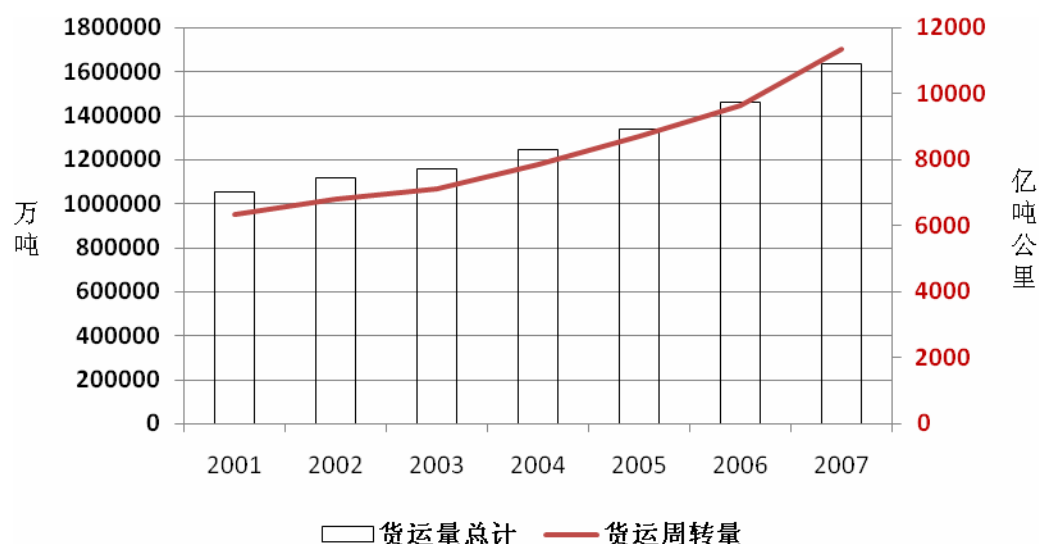
根据交通运输部《2007 年公路水路交通行业发展统计公报》，2007 年，我国完成公路客运量 205.07 亿人、旅客周转量 11,506.77 亿人公里，分别比上年增长 10.2%和 13.6%，增速分别加快 0.6 个和 4.6 个百分点。完成公路货运量 163.94 亿吨、货物周转量 11,354.69 亿吨公里，分别比上年增长 11.8%和 16.4%，增速分别加快 2.5 个和 4.2 个百分点。公路客运量、旅客周转量在综合运输体系中所占比重分别为 92.0%和 53.2%，分别比上年提高 0.1 个和 0.4 个百分点；公路货运量、货物周转量在综合运输体系中所占比重分别为 72.3%和 11.4%，分别比上年提高 0.3 个和 0.4 个百分点。全国公路客运平均运距达到 56.1 公里，比上年提高 1.6 公里；货运平均运距达到 69.3 公里，比上年提高 2.8 公里。

图 6-2 2001-2007 全国公路客运情况



资料来源：根据国家统计局和交通运输部公布的公开数据整理

图 6-3 2001-2007 全国公路货运情况



资料来源：根据国家统计局和交通运输部公布的公开数据整理

（三）我国高速公路网络的未来发展规划

根据原交通部制订的《公路水路交通“十一五”发展规划》，“十一五”公路交通建设的主要目标是：到2010年，公路基础设施能力明显增加、网络结构基本合理、运行质量有较大改观，服务能力和质量大幅提升；国家公路网总里程达到230万公里，高速公路里程达到6.5万公里，二级以上公路里程达到45万公里，县乡公路达到180万公里。公路通达深度继续提高，乡镇公路通达率和建制村公路通达率均达到100%，乡镇油路通达率和建制村油路通达率分别达到95%和80%。公路运输紧张状况得到总体缓解。

具体到高速公路，根据原交通部2005年1月发布的《国家高速公路网规划》，我国高速公路网的总体规划是：国家高速公路网采用放射线与纵横网格相结合布局方案，由7条首都放射线、9条南北纵线和18条东西横线组成，简称为“7918”网，总规模约8.5万公里，其中主线6.8万公里，地区环线、联络线等其它路线约1.7万公里。

国家高速公路网的近期建设目标是：到2010年，建成高速公路5—5.5万公里，占规划总里程的60%左右。其中，东部地区约1.8—2.0万公里，中部地区约1.6—1.7万公里，西部地区约1.6—1.8万公里。到2010年，基本贯通“7918”当中的“五射两纵七横”14条路，国家高速公路网总体上实现“东网、中联、西通”的目标。东部地区基本形成高速公路网，长江三角洲、珠江三角洲、

环渤海地区形成较完善的城际高速公路网络；中部地区实现承东启西、连南接北，东北与华北、东北地区内部的连接更加便捷；西部地区实现内引外联、通江达海，建成西部开发八条省际公路通道。

此外，为适应新时期公路交通发展的要求，加快与国家高速公路网相协调，与铁路、港口等其他运输方式紧密衔接，布局合理、运转高效的国家公路运输枢纽的建设，原交通部在《全国公路主枢纽布局规划（1992）》的基础上，于2007年4月发布了新的《国家公路运输枢纽布局规划》。

在《国家公路运输枢纽布局规划》中，原交通部计划完成的公路运输枢纽总数为179个，其中12个为组合枢纽，共计196个城市。其中四川有成都、宜宾、内江、南充、绵阳、泸州、达州、广元、攀枝花和雅安10个公路运输枢纽而原根据《全国公路主枢纽布局规划（1992）》建设的45个公路主枢纽已全部纳入新的布局规划方案，是国家公路运输枢纽的重要组成部分，并居主导地位。

国家公路运输枢纽是位于重要节点城市的国家级公路运输中心，作为对国家高速公路网规划的进一步完善，与国家高速公路网共同构成国家最高层次的公路运输基础设施网络。

在规划的实施安排上，国家公路运输枢纽城市的交通主管部门负责组织编制总体规划，确定枢纽城市客、货运输站场的规模、数量与选址布局等，枢纽规划要作为城市总体规划的重要组成部分，经批准后应及时纳入城市总体规划。总体规划应按照交通运输部制定的“公路运输枢纽总体规划编制办法”的要求进行编制，由交通运输部与省级人民政府联合审批。同时，根据国家公路运输枢纽总体规划确定的客、货运站场布局方案，有关主管部门应结合交通运输业发展需求，合理制定站场建设计划，并按照原交通部制定的“公路运输站场投资项目可行性研究报告编制办法”的要求，适时开展建设项目可行性研究等前期工作。

根据《国家公路运输枢纽布局规划》，我国国家公路运输枢纽的近期建设重点是：1、综合客运枢纽站场。通过综合客运枢纽站场的建设，在有条件的枢纽城市实现铁路、民航、城市公共交通与公路客运的零距离换乘和高效有机衔接；2、集装箱中转站。规划建设服务于沿海集装箱干线港口的集装箱中转站，推进集装箱运输由沿海向中西部内陆地区拓展，促进集装箱一体化运输系统的形成；

3、现代物流园区（中心）。在沿海主要港口城市和百万人以上特大城市等物流需求较大的地区，加快现代物流园区（中心）建设，以适应现代物流业发展的要求；4、公路快速客、货运输站场。加快构建以高速公路网为依托，以国家公路运输枢纽快速客、货运输站场为节点的全国和区域性公路快速客、货运输网络；5、信息服务系统。加快建设现代化的公路客运公共信息服务系统，满足公众出行需求；整合资源，逐步完善公共货运信息服务系统建设。

国家公路运输枢纽的布局方案详见下表：

地区	省份	城市	数量
东部	北京	北京	1
	上海	上海	1
	天津	天津	1
	河北	石家庄 唐山 邯郸 秦皇岛 保定 张家口 承德	7
	辽宁	*沈（阳）抚（顺）铁（岭） 大连 锦州 鞍山 营口 丹东	6
	江苏	南京 *苏（州）锡（无锡）常（州） 徐州 连云港 南通 镇江 淮安	7
	浙江	杭州 *宁（波）舟（山） 温州 湖州 嘉兴 金华 台州 绍兴 衢州	9
	福建	福州 *厦（门）漳（州）泉（州） 龙岩 三明 南平	5
	山东	*济（南）泰（安） 青岛 淄博 *烟（台）威（海） 济宁 潍坊 临沂 菏泽 德州 聊城 滨州 日照	12
	广东	*广（州）佛（山） *深（圳）莞（东莞） 汕头 湛江 珠海 江门 茂名 梅州 韶关 肇庆	10
	海南	海口 三亚	2
东部合计			61
中部	山西	太原 大同 临汾 长治 吕梁	5
	吉林	长春 吉林 延吉 四平 通化 松原	6
	黑龙江	哈尔滨 齐齐哈尔 佳木斯 牡丹江 绥芬河 大庆 黑河 绥化	8
	安徽	合肥 芜湖 蚌埠 安庆 阜阳 六安 黄山	7
	江西	南昌 鹰潭 赣州 宜春 九江 吉安	6
	河南	郑州 洛阳 新乡 南阳 商丘 信阳 开封 漯河 周口	9
	湖北	武汉 襄樊 宜昌 荆州 黄石 十堰 恩施	7
	湖南	*长（沙）株（洲）潭（湘潭） 衡阳 岳阳 常德 邵阳 郴州 吉首 怀化	8
中部合计			56
西部	内蒙古	呼和浩特 包头 赤峰 通辽 呼伦贝尔 满洲里 巴彦淖尔 二连浩特 鄂尔多斯	9
	广西	南宁 柳州 桂林 梧州 *北（海）钦（州）防（城港） 百色 凭祥（友谊关）	7
	重庆	重庆 万州	2
	四川	成都 宜宾 内江 南充 绵阳 泸州 达州 广元 攀枝花 雅安	10
	贵州	贵阳 遵义 六盘水 都匀 毕节	5
	云南	昆明 曲靖 大理 景洪 河口 瑞丽	6
	西藏	拉萨 昌都	2

陕西	*西（安）咸（阳） 宝鸡 榆林 汉中 延安	5
甘肃	兰州 *酒（泉）嘉（峪关） 天水 张掖	4
青海	西宁 格尔木	2
宁夏	银川 固原 石嘴山	3
新疆	乌鲁木齐 哈密 库尔勒 喀什 石河子 奎屯 伊宁（霍尔果斯）	7
西部合计		62
全国合计		179

注：*为组合枢纽

图 6-4 原交通部 2005 年公布的高速公路网“7918”网布局方案图



图 6-5 原交通部 2007 年 4 月公布的国家公路运输枢纽布局图



（四）影响高速公路行业发展的有利和不利因素

1、影响高速公路行业发展的有利因素

（1）国家产业政策的支持

我国高速公路行业正处在产业的扩张期，面临着持续繁荣的契机。国家政策的扶植是高速公路发展的重要有利因素。

从行业特点来看，高速公路属于公用事业，是国家产业政策和各级政府重点扶持的基础产业。在原交通部制定的《公路水路交通“十一五”发展规划》中，明确提出了完善中央与地方联合建设交通设施的机制，按照职责加大地方财政性资金投入交通建设力度。国家要求进一步扩大公路、水路建设项目直接投融资比重，鼓励符合条件的企业通过发行企业债券等形式筹集建设资金，为高速公路企业融资提供了极大的政策支持。

下表为 2001 年至 2007 年我国公路建设固定资产投资完成情况（单位：亿元）：

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
投资完成量	2,670.00	3,211.70	3,714.91	4,702.28	5,484.97	6,231.05	6,489.91
同比增速	15.30%	20.30%	15.67%	26.60%	16.60%	13.60%	4.15%

资料来源：根据交通运输部公开数据整理

尽管在国家新一轮的宏观调控刺激下，2007 年全国公路建设固定资产投资的增长速度有所放缓，但投资总额仍继续稳定增长。与此同时，2007 年四川省公路建设的固定资产投资的累计总额增长更为迅速。交通运输部已公布数据显示，2007 年 11 月四川省公路建设的累计固定资产投资额为 212.13 亿元，不仅再创历史新高，而且同比增速为 26.14%，保持了较高的增长速度，同时也远高于全国平均水平。

为了促进我国高速公路建设的发展，在税收政策上，国务院特别批准《财政部、国家税务总局关于公路经营企业车辆通行费收入营业税政策的通知》（财税[2005]77 号）：自 2005 年 6 月 1 日起，对公路经营企业收取的高速公路车辆通行费收入统一减按 3% 的税率征收营业税；而原营业税税率为 5%。

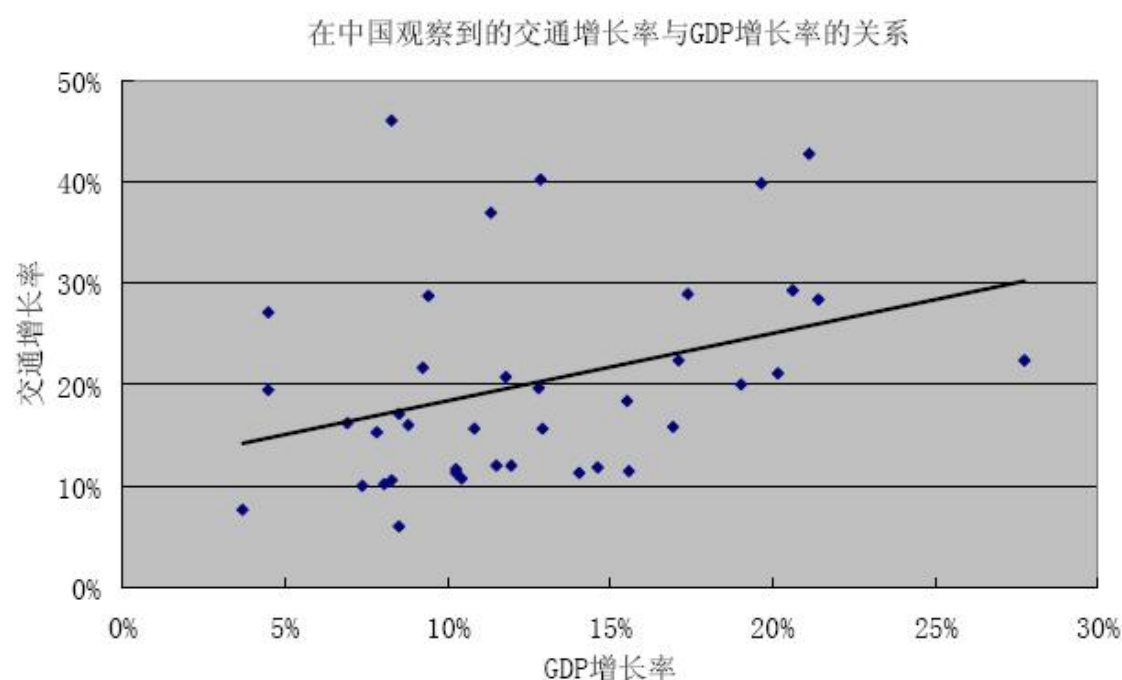
此外，在西部大开发的背景下，国家还将继续加大、加快对西部地区的扶持

和转移支付力度，优化政府交通投入在地区间的分布。根据《国务院关于实施西部大开发若干政策措施的通知》（国发[2000]33号）、《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》（国办发[2001]73号）和财政部、国家税务总局、海关总署颁发的《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202号）及国家税务总局颁发的《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发[2002]47号）等文件精神，我国西部高速公路公司享有企业所得税税收优惠。

（2）宏观经济环境的支持

首先，国民经济持续稳定的发展是公路车流量增长的原动力。根据公司交通顾问施伟拔有限公司出具的报告，交通流量增长与GDP的增长存在着一定的关系，也就是弹性系数（Elasticity），即GDP增长和交通量增长之间的比例。根据从中国不同省份的高速公路在2000年以后的历年交通量增长和GDP增长的数据分析，这个弹性系数大概是在1.0到1.8之间，平均约为1.4左右，即我国交通增长率与GDP增长率存在一定程度的正相关。

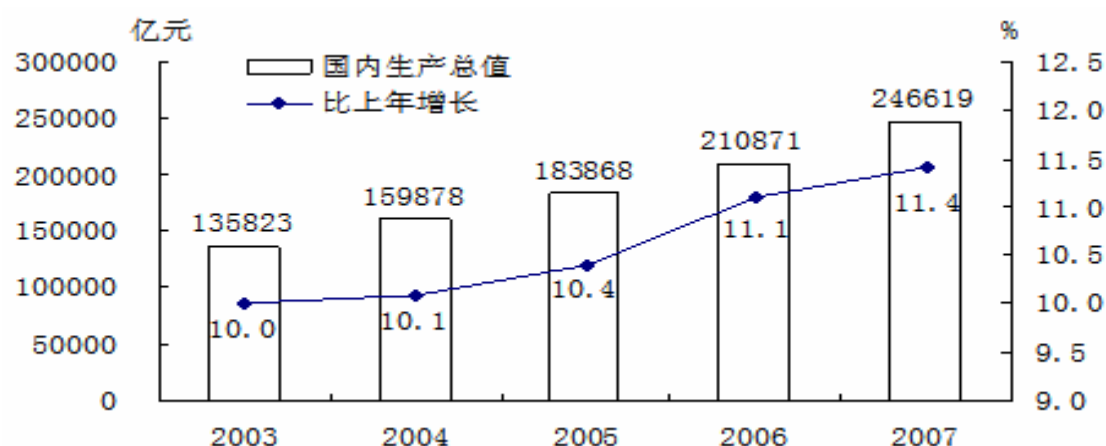
图 6-6 我国交通增长率和 GDP 增长率的关系



资料来源：公司交通顾问施伟拔有限公司的报告

我国经济蓬勃发展的势头及 GDP 在今后相当长的时期内仍将持续稳定增长的预期将为高速公路车流量的增长提供坚实基础。根据国家统计局《2007 年国民经济和社会发展统计公报》，2007 年我国实现 GDP 246,619 亿元，同比增长 11.4%，比 2006 年又增加了 0.1 个百分点。图 6-7 为 2003 年至 2007 年我国 GDP 及同比增长情况。

图 6-7 2003-2007 我国 GDP 增长情况



资料来源：国家统计局《2007 年国民经济和社会发展统计公报》

其次，公路运输量和汽车保有量有非常高的正相关性。多年来我国经济保持快速稳定增长，人民生活水平提高带动的汽车消费使得汽车保有量迅速上升。根据国家统计局公布的《中国统计年鉴（2006）》及《2007 年国民经济和社会发展统计公报》，我国民用汽车保有量十几年来年均增速均在 11% 以上，截至 2007 年底，我国民用汽车保有量已达到 5,697 万辆（含三轮汽车和低速货车 1,468 万辆），同比增长 14.3%，其中私人汽车保有量 3,534 万辆，增长 20.8%。民用轿车保有量 1,958 万辆，增长 26.7%，其中私人轿车 1,522 万辆，增长 32.5%。高速公路快捷、舒适的通行特点决定了高速公路仍将是民用汽车出行的首选。

（3）行业自身优势

首先，从行业特性分析，高速公路运营成本中固定成本所占比重较高，只有车流量达到一定规模才能保障盈利，而决定车流量大小的主要因素是地区经济发展水平。因此从根本上讲，只要地区经济持续保持较高的增长速度，区内高速公路公司的利润就有保障。

其次，高速公路行业经营收入即期收取，现金流充沛，且不存在商品积压、

赊销等问题，从而保障了高速公路行业经营和财务的稳定安全。

再次，高速公路行业在是关系到国计民生的重要基础设施行业，在未来相当长的时间内，国家仍将采取积极有利的政策，加强对高速公路建设的投资，赋予高速公路公司不同程度的税收优惠、财政补贴、融资便利等政策扶持。

最后，与其他行业相比，高速公路行业的周期性不是很明显，受宏观经济波动影响的范围比较小。因此，相对于其他周期性行业来说，高速公路公司具有抗风险能力较强、现金流量充裕、投资收益稳定等特点。

2、影响公路行业发展的不利因素

（1）受政策性因素影响较大

国家政策支持是高速公路行业持续、快速发展的重要因素。然而未来国家的产业政策也可能发生变化，而当政策发生变化时，高速公路行业受到的影响也会比较大。根据国务院令第 417 号颁布的《收费公路管理条例》，我国经营性公路的收费期限，最长不得超过 30 年。因此，在现有公路收费期限届满前，高速公路公司只有积极通过新建及收购等形式不断取得新的具有较好经济效益的高速公路和桥梁的收费经营权，才能化解这种政策风险，实现资金和项目的滚动发展。

此外，已于 2008 年 1 月 1 日施行的新的《中华人民共和国企业所得税法》、未来可能实施的燃油税改革等政策措施，以及原交通部《关于进一步规范收费公路管理工作的通知》中对政府还贷公路收费权益转让的暂停，都可能对公司未来的财务状况及经营决策产生影响。具体影响情况请参见本招股说明书“第四章 风险因素”之“一、政策风险部分”。

（2）建设资金来源问题突出

高速公路行业是资本密集型行业，建设周期长、初始投资大、要求的配套设施多，而且回收期长，资产的流通性差，这使得公路行业的发展长期依赖财政投资和银行贷款，资金渠道缺乏，融资也比较困难。

但是，随着高速公路经营型运作方式的出现和高速公路公司发行股票并上

市，公路资产的流通性得到很大提高，资金来源也获得了更多的渠道。在经营型的运作方式下，将公路资产的经营权与所有权进行分离，不仅对于扩大融资渠道，吸引民间资本参与公路建设起到了积极的推动作用，而且也使得公路资产的管理、养护都更加规范和高效。同时，高速公路公司通过发行股票上市融资，不仅减少了银行贷款的还本付息压力，改善了财务结构，而且投资者也可以通过证券市场的交易将自己所持有的公司股权转让来回回收投资，这都使得高速公路行业回收期长、资产流动性差这些不利因素得到明显改善。

三、公司的主要竞争力情况

（一）公司竞争优势

1、政策支持

1997年9月9日，在公司与四川省交通厅签署的《关于授予四川成渝高速公路股份有限公司特许权和优先权的协议书》中，四川省人民政府承诺：将把成渝公司作为四川省政府投资、建设、营运特定公路的主要企业，在高速公路的建设、管理、养护、收费、及境内外获得优惠融资等方面提供特许权及优先权。

按国家相关规定，并经公司主管税收征收机关批准同意，自2006年1月1日至2010年12月31日止五年内，本公司及城北公司适用15%的优惠税率缴纳企业所得税，本公司自2006年1月1日至2007年12月31日另需缴纳3%的地方所得税。有关公司的详细税收优惠情况请参见本招股说明书之“第十章 财务会计信息”之“六、税项”部分。

2、地区经济持续快速增长

地区经济是影响高速公路车流量的重要决定因素。公司的主要高速公路资产均位于四川省境内，并延伸至重庆市及周边省份。其中，成渝高速公路是连接四川省与直辖市重庆的公路交通大动脉，将川渝区两大中心城市成都和重庆紧密相连；成雅高速公路是国家高速公路网中北京-昆明线的重要组成路段，也是成都通过凉山通往云南省和甘孜通往西藏自治区的快速通道。

四川是我国西部地区第一大经济强省。根据四川省统计局公布的数据，2007

年四川省实现 GDP 10,505.3 亿元，同比增长 14.2%，增速比上年提高 0.9%。

成都是四川省的省会，位于四川省中部，是我国的历史文化名城和四川省最重要的交通中心，也是公司所属主要高速公路的起点。2007 年成都市实现 GDP 3,324.4 亿元，同比增长 15.3%，增速比上年提高 1.5%。

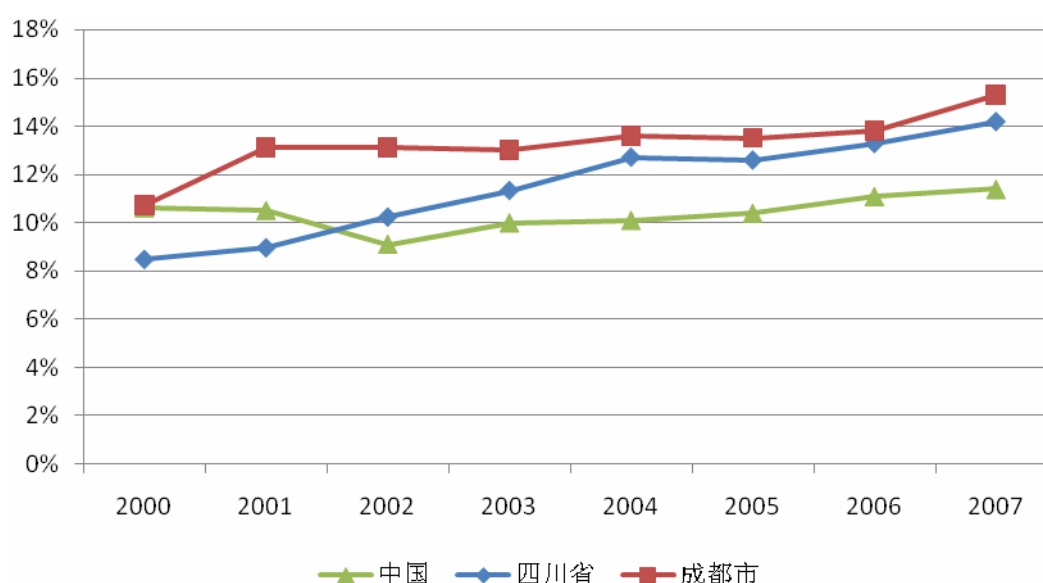
下表为 2007 年四川省和成都市 GDP 及各产业增长情况比较(单位: 亿元)。

	第一产业 增加值	同比 增长	第二产业 增加值	同比 增长	第三产业 增加值	同比 增长	GDP	同比 增长
四川省	1,603.5	4.4%	3,775.2	19.1%	3,259.1	13.0%	10,505.3	14.2%
成都市	235.5	5.5%	1504.0	18.9%	1584.9	13.6%	3324.4	15.3%

资料来源：四川统计信息网及成都统计信息网

图 6-8 为对 2000 年至 2007 年全国、四川省及成都市 GDP 增长率的比较，可以看出，成都市和四川省的 GDP 增长率长期均明显高于全国水平。

图 6-8 全国、四川省及成都市近年 GDP 增长率比较



资料来源：根据《四川省统计年鉴（2006）》、国家统计局公布的年度数据及四川省统计信息网和成都市统计信息网公布的公开数据整理

2007 年 6 月初，为了加快中西部发展和推动区域协调发展，国务院批准成、渝两市设立全国统筹城乡综合配套改革试验区。这一“成渝改革试验区”政策将进一步促进成、渝两地及成渝高速公路沿线区域的经济发展及交通运输活动；而川西地方经济的持续发展以及川西自然生态和民族风情旅游的持续升温，也正推

动着成雅高速公路通行费收入的逐年上升。

3、四川省内交通运输需求增长迅速

四川省国民经济、区域经济的发展以及建设社会主义新农村的要求，都会引起四川省内交通需求的不断增加。根据四川省政府公布的《四川省“十一五”及2020年综合交通体系发展规划》指出，有三大因素将会引起四川省内交通需求的迅速增长：

（1）国民经济持续稳步增长。“十一五”末，四川省国内生产总值将达到1.2万亿元，经济总规模不断扩大，工业化、城镇化进程加快，人们不断增加的物质文化需要不仅将产生较大的运输需求，而且对运输质量、时效也提出了更高的要求。

（2）区域经济发展，要求交通运输给予有效支撑。随着我国区域经济的迅速发展，成渝经济区的建设和发展已纳入国家重点区域布局，泛珠三角区域合作迈开实质性步伐，四川省成都、攀西、川南、川东北、川西北生态5大经济区的发展正有序推进。区域经济发展和市场的扩大要求与相邻区域之间建立起高效、便捷、安全、经济的物流通道，这将给四川省交通发展带来难得的机遇。

（3）建设社会主义新农村，要求突出农村交通发展。社会主义新农村建设是全面建设小康社会的重要内容，“十一五”交通运输的发展必须在加强进出川通道建设的同时统筹城乡发展，进一步解决农村公路通达问题，提高技术等级，改善通行条件，扩大农村公路客运班车的服务范围，促进城乡之间生产要素的流动，改善农村广大人民群众生产生活条件。下表为四川省“十一五”至2020年交通运输量的预测表。

项目	运输指标	运输量	
		2010	2020
公路	客运量（万人）	211,766	287,650
	货运量（万吨）	70,060	89,683
	客运周转量（亿人公里）	789	1,244
	货运周转量（亿吨公里）	387	565

资料来源：四川省“十一五”及2020年综合交通体系发展规划

就公路运输需求而言，交通运输部公布的数据显示，在公路客运方面，2007

年 11 月四川省自年初累计的客运量同比增幅达 14.7%，客运周转量同比增幅达 10.8%。在公路货运方面，2007 年 11 月四川省自年初累计的货运量同比增幅达 12.5%，货运周转量同比增幅达 17.9%。

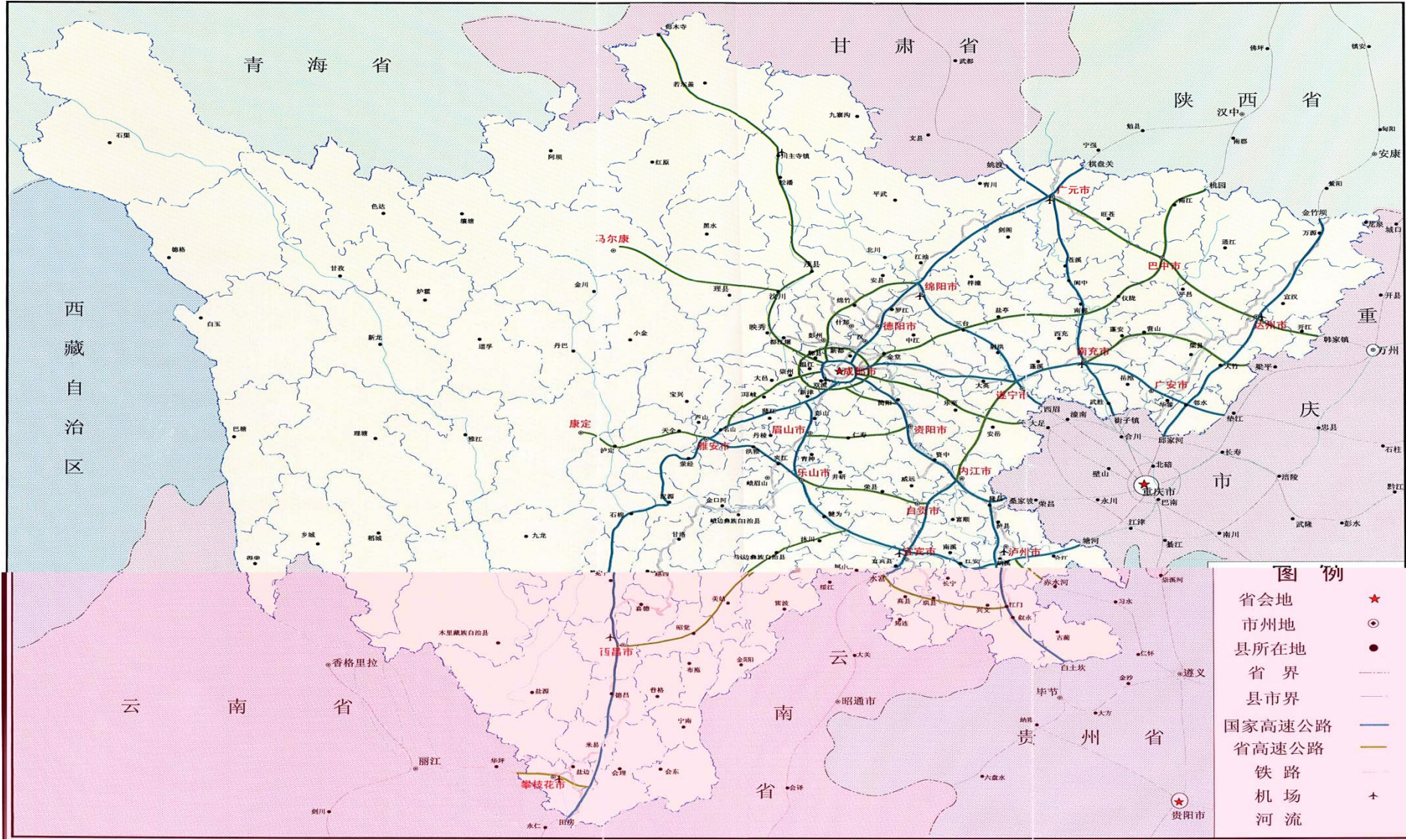
4、交通区位优势突出

尽管地区经济是决定收费公路车流量的决定因素，但是根据各条公路在全国或地区公路网络中的不同地位，同一地区的同级别公路的车流量也可能存在一些差异。根据《国家高速公路网规划》，到 2007 年底，我国已全面完成“九五计划”中的“五纵七横”国道主干线的建设。而公司所属的成渝高速公路作为“上海-成都”国道主干线的一段和“二连浩特-河口”国道主干线的一段，在路网中地位较高。在“上海-成都”、“二连浩特-河口”的两条国道主干线全面通车后，成渝高速公路将成为其中一条连接西南地区与中部及东部沿海地区的主要干线，在全国公路运输中发挥出巨大作用。同时，公司所属成雅高速公路不仅是国家“7918”高速公路网中首都放射线之一的北京至昆明线的重要组成路段，也是成都通往凉山以及延伸通往云南省和西藏自治区的重要快速通道和四川省旅游环线的重要路段。

除此之外，成渝高速公路还是我国“西南公路出海通道”的起点。“西南出海大通道”北起四川成都市，经贵州贵阳市、广西南宁市到北海市，总投资约 255 亿元，全部由高等级公路组成，全长 1,709 公里中有高速公路 1,015 公里，是西部地区第一条跨省区高标准大通道，也是中国继京沈、京沪高速公路之后建成的第三条具有区域经济通道意义的交通主干线。“西南公路出海通道”四川境内路段已于 2001 年 4 月全线通车，是四川省最便捷的出海通道，也是四川省经济建设的“黄金通道”。

因此，公司所属高速公路优越的地理位置及在全国高速公路网中的重要地位将为公司的主营业务收入带来稳定增长的预期。

图 6-15 四川省高速公路路网示意图



5、计重收费实施效果显著

根据四川省人民政府、省交通厅的统一部署，四川省联网高速公路在 2007 年 6 月 1 日起对载重汽车实施计重收费，对超重载货汽车实施加重收费，其中包括公司全资和控股的成渝高速公路、成雅高速公路、城北出口高速公路。机场高速公路暂不执行此次计重收费政策。

从公司目前实施计重收费的效果来看，计重收费政策促进了公司车辆通行费收入的增长，降低了公司的经营成本，对公司盈利能力的提高起到了积极作用。

（1）计重收费促进了公司主营业务收入的增长

计重收费通过价格方式对超载货运流量进行调节，提高了货车单车通行费收入，降低了道路事故发生率，延长了高速公路的使用寿命，降低了道路养护成本，从而，保证了高速公路车流量及通行费收入持续稳定的增长。

2007 年 6 月以后，受计重收费政策等积极因素影响，公司成渝高速公路和成雅高速公路通行费收入增速加快，其中以成渝高速公路增速提高最为显著。

图 6-9 2007 年公司全资及控股的高速公路通行费收入情况

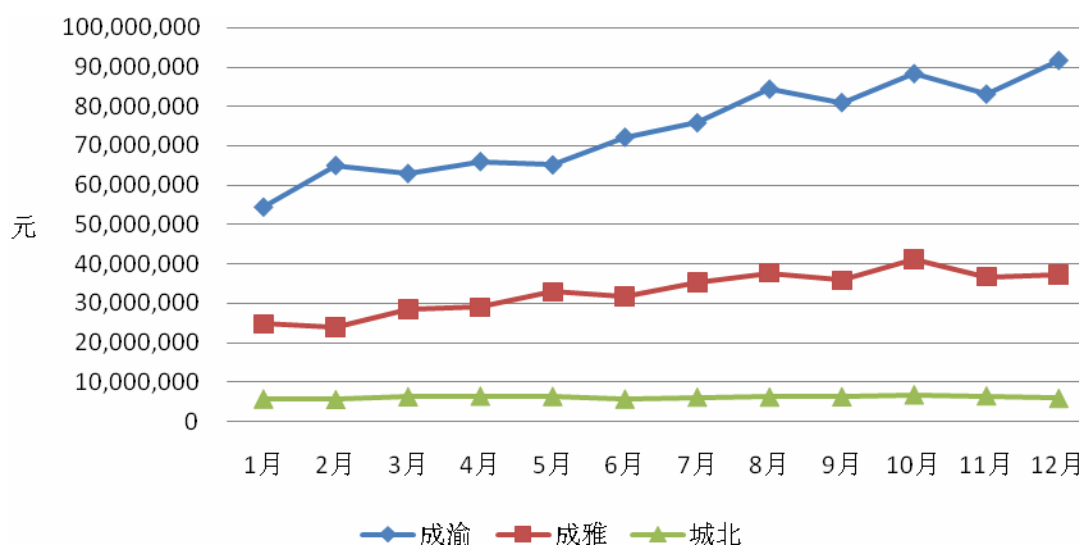
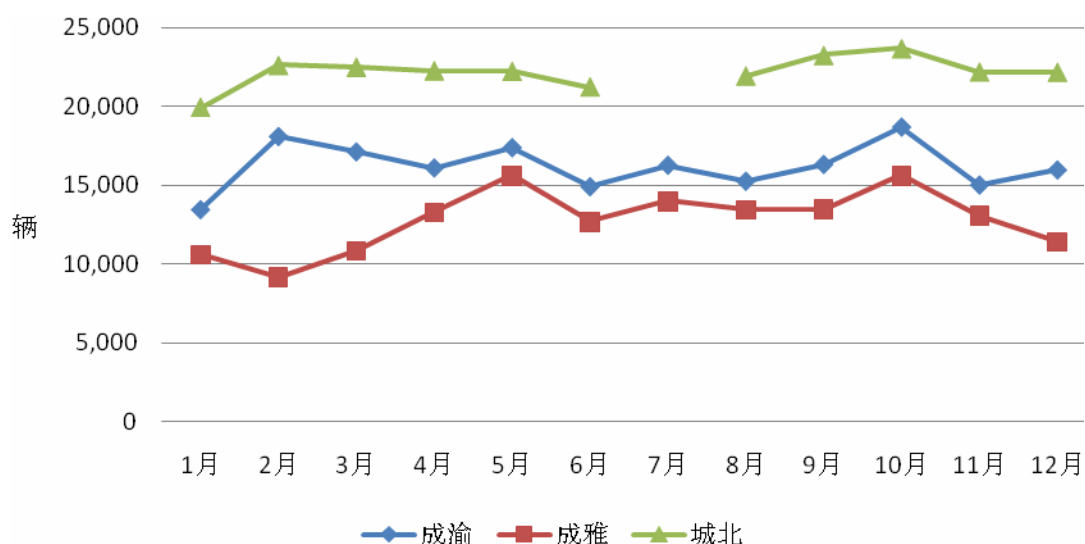


图 6-10 2007 年公司全资及控股的高速公路车流量情况



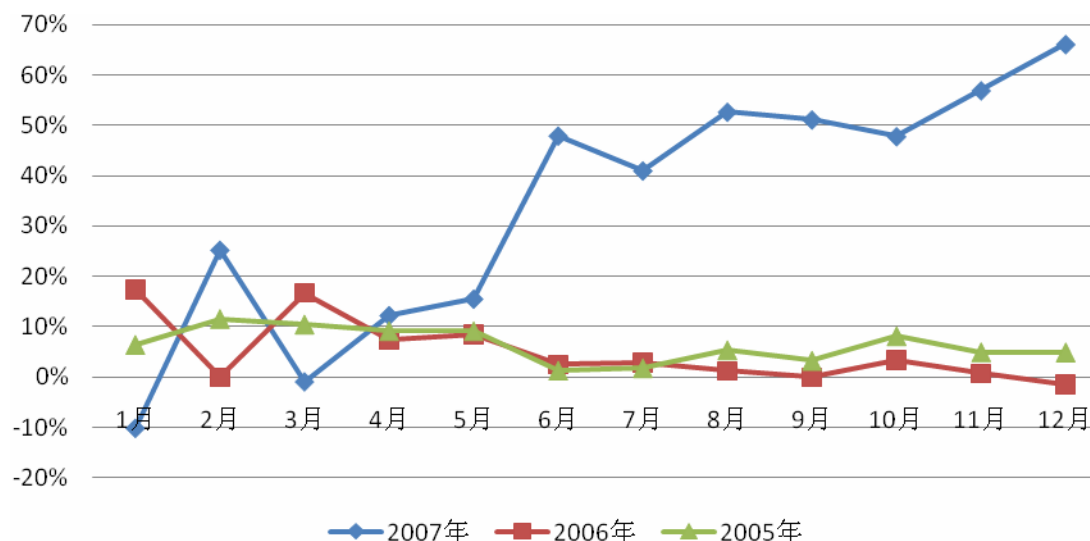
注：2007 年 7 月城北公司由于系统原因未统计出车流量数据

为剔除道路通行费收入及车流量正常增长等因素影响，公司对计重收费政策实施前后的月通行费收入及各月日均交通车流量的同比增速进行了比较分析。

计重收费政策实施后，公司车辆通行费收入同比增速较之前有大幅增长，计重收费实施效果显著。在 2007 年未实施计重收费的前 5 个月，公司所属成渝、成雅两条高速公路的车辆通行费收入与 2006 年同期相比增速平均仅为 3.73%，而计重收费政策实施后的 6-12 月，车辆通行费收入同比增长平均达到了 51.92%。

近三年公司所属成渝高速公路、成雅高速公路车辆通行费收入的各月同比增速情况如下图所示。

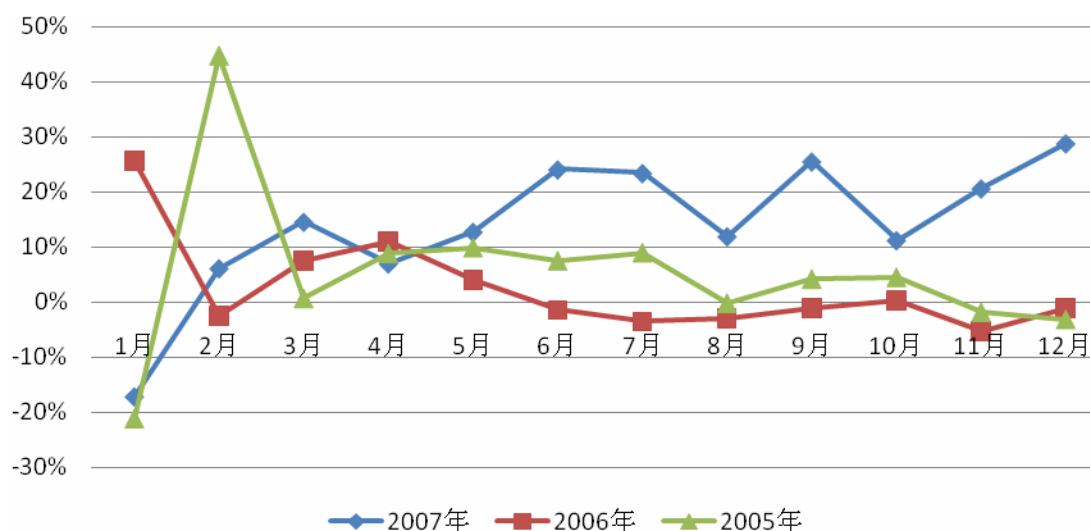
图 6-11 成渝高速公路、成雅高速公路合计月通行费收入同比增速



从计重收费政策实施对车流量增速的影响情况来看，对比 2007 年政策实施前后的两个阶段，2007 年 6-12 月，成渝高速公路的各月日均交通车流量同比增速平均为 20.77%，而 1-5 月的同比增速平均仅为 4.61%，计重收费政策实施后车流量同比增速显著提高。此外，与 2006 年同期增速相比，2007 年 1-5 月，成渝高速公路的日均交通车流量同比增速与往年基本相当，而 6-12 月则较 2006 年同期增长明显。

近三年成渝高速公路各月日均交通车流量同比增速变化情况如下图所示。

图 6-12 成渝高速公路日均车流量同比增速



对于公司成雅高速公路，计重收费政策实施当月，车流量同比增速有所下降，但以后诸月则恢复至政策实施前水平，总体上增速变化较小。

（2）计重收费有利于降低公司的主营业务成本

公路经营成本是公司主营业务成本的重要组成部分之一，主要包括公路小修及养护管理成本和公路大中修工程成本。而超载车辆是破坏路面、增加道路事故发生率、恶化交通环境及增加公路经营成本的重要因素。计重收费的实施，能够使超载现象得到有效控制，降低高速公路的道路损害等情况，从而降低公司的公路经营成本。

由于目前公司计重收费政策的实施时间较短，而且由于自身特点，高速公路一般要定期进行各种维护改良工程及阶段性大修，因此，在短期内，计重收费政策对降低路面养护成本等公路经营成本的作用难以用数据体现，但长期来看，降低超载现象对道路损害的影响将对减少公路小修及大中修次数是比较有利的。

6、新的延伸性高速公路不断建成通车

省交通厅在制定的《“十一五”交通工作基本思路和主要任务》中明确提出，要尽快形成全省高速公路主骨架网络，带动干线和农村公路发展，形成重点突出、层次分明、功能完善的公路运输网络。在交通建设投资上，省交通厅“十一五”交通建设计划投资 1,100 亿元，比“十五”期间完成投资净增加 348.4 亿元，继续保持稳定增长的投资规模。在高速公路建设上，省交通厅“十一五”交通建设计划要全面完成国道主干线和西部大通道建设任务，打通十二个进出川大通道，建成全省高速公路主骨架，使全省高速公路通车里程 2010 年达到 3,160 公里，实现四川全省 19 个市州及 15 个 20 万人口以上城市通高速公路。

按照省交通厅《“十一五”交通工作基本思路和主要任务》文件，“十一五”期间，四川省高速公路建设计划总规模为 21 个项目，建设里程达到 2,106 公里。其中：“十五”开工跨“十一五”建成的乐山至宜宾、宜宾至水富段，“十一五”开工并建成的雅安至西昌段，“十一五”开工的雅安至乐山段，在未来都将与公司所属高速公路形成网络，从而拉动公司现有路段车流量的增长。这为公司经营业绩的持续稳定增长提供了必要条件。

7、良好的公司治理

公司作为香港主板 H 股上市公司，根据香港联交所颁布的“证券上市规则附录 14 之企业管治常规守则”中所订明的企业良好管治原则，多年来不断规范和完善公

公司治理结构，形成了良好和健全的公司治理机制。

公司治理情况详见本招股说明书之“第九章 公司治理”部分。

（二）公司面临的挑战

1、业务结构相对集中

公司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，将会影响到公司的经营业绩。同时，由于公路建设周期长、资金投入量大、投资回收期长，公司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。

因此，在坚持以经营和管理收费高速公路作为公司主营业务的基础上，公司将加强为公路建设和管理提供配套服务，审慎尝试涉足公路建设相关的其它业务，以分散业务结构相对集中的风险。

2、成渝之间不同交通方式竞争加剧

随着四川省及重庆市经济的迅速发展，成渝间交通方式和交通路线的选择将不断多样化。包括对公路、铁路、航空等运输方式都将加剧成渝间运输市场的竞争程度，给公司所属成渝高速公路的经营构成一定压力。其中，铁路部门于 2006 年 5 月开通的成渝间城际列车，以及于 2007 年 7 月增开的动车组，都对成渝高速公路的客运量产生了影响。

但是，在运输领域，各种交通方式都有其自身的优势范围所在。在这个范围内，各方式的运输服务是不能完全替代的，即提供的是有差别的运输产品。同时各种运输方式还有一种互补的关系。公路运输是铁、水、空的衔接方式，它们的发展也为高速公路交通运输提供了大量的客源。

3、平行线路的车辆分流

目前，四川省 2007 年底建成的遂渝高速公路和正在建设中的邛名高速公路在未来都可能对公司现有高速公路产生车辆分流，具体情况请参考本招股说明书“第四章 风险因素”之“二、市场风险”。

4、自然灾害对公司的影响

2008 年年初的中国南方地区冰雪灾害导致公司通行费收入有所下降，对公司短

期经营状况产生了一定影响。2008年5月12日，四川省汶川县发生了里氏8.0级地震，对公司运营将产生一定影响，公司未来也面临着其他自然灾害可能造成的影响。

四、公司主营业务的具体情况

（一）公司主要业务构成及服务的用途

公司的主要业务为投资、建设、经营管理四川省内的高速公路。目前，公司的经营性收费资产主要包括226.00公里的成渝高速公路、144.20公里的成雅高速公路和10.35公里的城北出口高速公路。同时，公司作为主要发起人之一，参股持有机场高速公路公司25%的股份。公司全资、控股及参股的高速公路资产的情况见下表：

公路名称	类别	里程(公里)	收费期限	公司拥有权益
成渝高速公路	高速公路	226.00	1997.10.7-2027.10.6	100%
成雅高速公路	高速公路	144.20	2000.1.1-2029.12.31	100%
城北出口高速公路	高速公路	10.35	1998.12.21-2024.6.30	60%
机场高速公路	高速公路	11.98	1999.7.9-2024.12.31	25%

成渝高速公路由成都至桑家坡，途经简阳、资阳、资中、内江、隆昌等市县，全长226.00公里，是组成成渝高速公路两段其中较长的一段，其余较短的一段由桑家坡至重庆，全长114.20公里，为重庆成渝高速公路，由重庆市交通委员会管理。四川成渝高速公路是一条封闭式双向四车道高速公路。

成雅高速公路起于成都市二环路永丰立交桥，止于雅安市对岩，途经成都市高新区、双流、新津、彭山、邛崃、蒲江、名山、雅安等八区市县，全长144.20公里。成雅高速公路全段中，成都至青龙场段为连接成都至乐山高速公路的路段，长42.20公里，为双向六车道，青龙场至雅安对岩段长102公里，为双向四车道。

城北出口高速公路起于青龙场高架桥，止于白鹤林，全长10.35公里，是成都与成绵高速公路的连接线，为双向六车道。

机场高速公路起于成都市人民南路火车南立交，止于双流国际机场，全长11.98公里，为双向四车道。

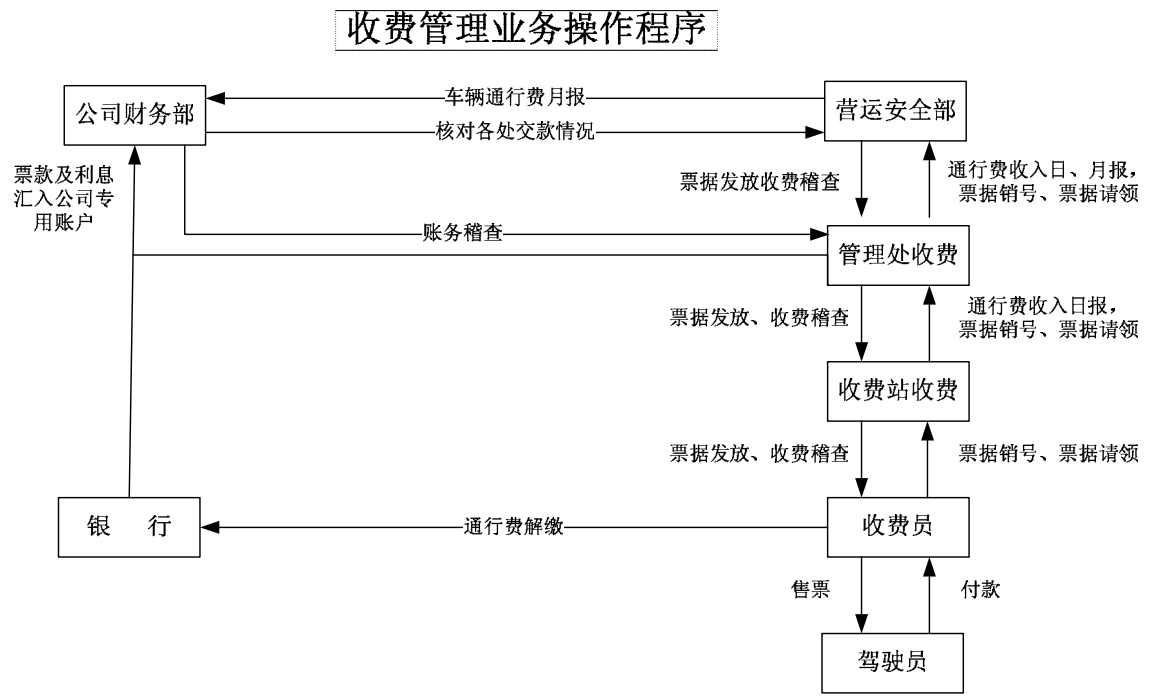
上述高速公路均位于四川省境内，在四川省的交通网络中占有举足轻重的地位，是四川省的重要交通动脉。不仅是沿线地区最主要的客货运输通道，为地区生活运输和工业运输提供了极大的方便，而且对促进四川省经济建设和沿线产业带的发展都具有十分重要的作用：

- （1）促进沿线区域经济的迅速发展和产业结构的优化；
- （2）促进沿线地区商品流通的繁荣和城乡贸易的发展；
- （3）改善地区投资环境，促进了对外开放、招商引资和经济开发的发展；
- （4）带动沿线公路建设的发展，促进了沿线地区交通环境的改善；
- （5）带动沿线旅游事业的发展。

（二）公司收费管理业务操作流程

公司的道路收费系统与四川省高速公路收费系统联网。联网收费方式采用人工半自动收费、计算机管理、检测器校核的方式；付款方式为现金、预付、记帐、年（月）票、次票等。收费站的设置包括主线收费站和在每一个出入口设置的匝道设收费站。所有车辆进入公路时取票，当离开公路时缴费，应缴金额按行驶里程计算。

图 6-18 公司收费管理业务操作程序



（三）公司报告期内的运营情况

1、报告期内公司全资、控股及参股高速公路的交通流量及通行费收入情况表

公路名称	项目	2007 年	2006 年	2005 年
成渝高速公路	通行费收入（元）	890,289,002.90	665,547,526.00	686,226,264.00
	同比增减	33.77%	-3.01%	4.46%
	日均交通车流量（辆）	16,220	14,358	14,034
	同比增减	12.97%	2.30%	4.43%
成雅高速公路	通行费收入（元）	394,123,994.00	303,274,870.00	236,636,819.00
	同比增减	29.96%	28.16%	11.97%
	日均交通车流量（辆）	12,752	12,680	12,686
	同比增减	0.57%	-0.05%	2.85%
城北出口高速公路	通行费收入（元）	74,102,792.50	80,389,053.32	70,096,194.50
	同比增减	-7.82%	14.68%	27.94%
	日均交通车流量（辆）	22,250	20,740	21,252
	同比增减	7.28%	-2.41%	8.04%
机场高速公路	通行费收入（元）	83,804,011.79	78,063,499.00	73,570,974.00
	同比增减	7.35%	6.11%	10.51%
	日均交通车流量（辆）	16,327	14,929	26,195
	同比增减	9.36%	-43.01%	-0.54%

注：城北出口高速公路 2005 年 9 月 9 日至 2006 年 12 月 30 日期间含城北大件路 I 段收费收入；2006 年 9 月至 2007 年 1 月，由于进行收费站顶棚改造，机场高速公路进行暂时的人工收费，无车流量数据，自 2005 年 9 月起，机场高速公路车流量由原来的进出双向统计更改为进口单向统计，故车流量统计数据下降，2005 年 11 月机场高速公路做系统升级时车流量数据丢失，该月无统计数据

2、报告期内公司通行费收入明细表

报告期内成渝高速公路通行费收入表（单位：元）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	54,485,665.00	68,315,620.00	57,563,064.00
二月	65,043,160.00	54,204,905.00	56,923,310.00
三月	63,013,235.00	69,863,155.00	59,663,385.00
四月	66,030,965.00	59,554,605.00	58,658,550.00
五月	65,180,994.00	55,327,775.00	56,561,515.00
六月	72,187,683.00	45,943,805.00	49,670,510.00
七月	75,861,192.00	51,462,961.00	56,045,860.00
八月	84,392,226.00	51,663,215.00	58,276,245.00
九月	80,976,838.00	50,120,630.00	56,591,665.00
十月	88,324,119.00	56,978,080.00	61,688,025.00
十一月	83,134,305.90	49,925,015.00	55,877,700.00

十二月	91,658,620.00	52,187,760.00	58,706,435.00
合计	890,289,002.90	665,547,526.00	686,226,264.00

报告期内成雅高速公路通行费收入表（单位：元）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	24,639,927.00	19,814,721.00	17,529,479.00
二月	23,787,522.00	16,743,986.00	14,057,951.00
三月	28,403,229.00	22,448,496.00	19,422,742.00
四月	28,892,853.00	25,050,904.00	20,079,976.00
五月	32,846,802.00	29,566,205.00	21,733,900.00
六月	31,746,828.00	24,324,682.00	18,869,281.00
七月	35,256,084.00	27,363,654.00	20,510,073.00
八月	37,743,962.00	28,348,883.00	20,756,142.00
九月	35,792,170.00	27,158,414.00	20,693,441.00
十月	41,204,683.00	30,673,520.00	23,075,091.00
十一月	36,675,578.00	26,430,659.00	19,928,817.00
十二月	37,134,356.00	25,350,746.00	19,979,926.00
合计	394,123,994.00	303,274,870.00	236,636,819.00

报告期内城北出口高速公路通行费收入表（单位：元）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	5,749,153.50	7,193,171.45	5,015,018.00
二月	5,588,112.00	5,919,137.00	4,490,002.00
三月	6,315,333.00	7,282,702.57	5,529,096.00
四月	6,438,772.00	6,685,501.50	5,477,997.00
五月	6,410,990.00	6,557,216.50	5,361,029.00
六月	5,698,839.00	5,958,004.30	4,968,406.00
七月	6,166,806.00	6,247,758.50	4,975,255.00
八月	6,239,360.00	6,595,858.50	5,182,207.00
九月	6,297,680.00	6,989,656.00	6,735,789.00
十月	6,785,589.00	7,650,081.00	8,297,546.00
十一月	6,521,002.00	6,670,147.00	7,184,851.00
十二月	5,891,156.00	6,639,819.00	6,878,998.50
合计	74,102,792.50	80,389,053.32	70,096,194.50

报告期内机场高速公路通行费收入表（单位：元）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	6,044,606.60	6,079,457.00	4,961,114.00
二月	6,489,501.73	5,584,320.00	5,341,888.00
三月	7,088,707.53	6,196,440.00	5,703,604.00

四月	6,964,629.87	6,264,677.00	5,854,863.00
五月	6,844,771.20	6,320,227.00	5,879,875.00
六月	6,463,004.13	6,019,702.00	6,126,115.00
七月	7,341,072.13	7,159,430.00	7,050,887.00
八月	7,626,890.80	7,442,299.00	7,333,496.00
九月	7,310,086.80	7,211,072.00	6,694,600.00
十月	7,519,271.40	7,071,381.00	6,729,005.00
十一月	7,038,784.60	6,465,618.00	6,202,814.00
十二月	7,072,685.00	6,248,876.00	5,692,713.00
合计	83,804,011.79	78,063,499.00	73,570,974.00

3、公司报告期内车流量明细表

报告期内成渝高速公路日均交通车流量表（单位：辆）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	13,449	16,247	12,937
二月	18,104	17,066	17,506
三月	17,124	14,953	13,926
四月	16,104	15,056	13,580
五月	17,394	15,434	14,855
六月	14,910	12,020	12,202
七月	16,273	13,189	13,683
八月	15,259	13,637	14,058
九月	16,326	13,009	13,160
十月	18,704	16,823	16,790
十一月	15,015	12,451	13,162
十二月	15,975	12,405	12,553
平均	16,220	14,358	14,034

报告期内成雅高速公路日均交通车流量表（单位：辆）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	10,586	10,368	11,965
二月	9,123	8,625	10,957
三月	10,819	10,593	12,867
四月	13,292	13,281	12,734
五月	15,624	15,468	14,442
六月	12,673	13,584	12,952
七月	13,979	13,630	12,998
八月	13,428	13,372	12,844
九月	13,467	13,389	12,607
十月	15,604	15,325	14,719

十一月	13,051	13,413	12,547
十二月	11,376	11,112	10,598
平均	12,752	12,680	12,686

报告期内城北高速公路日均交通车流量表（单位：辆）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	19,924	21,814	19,708
二月	22,605	20,981	19,696
三月	22,495	21,594	20,935
四月	22,267	20,555	22,053
五月	22,229	19,511	20,913
六月	21,230	18,228	20,116
七月	-	19,004	20,634
八月	21,933	20,022	20,523
九月	23,246	22,338	22,423
十月	23,936	22,613	23,503
十一月	22,448	21,528	23,302
十二月	22,432	20,689	21,220
平均	22,250	20,740	21,252

注：2007 年 7 月由于系统原因无车流量数据

报告期内机场高速公路日均交通车流量表（单位：辆）

月份	2007 年	2006 年	2005 年
一月	-	14,529	24,813
二月	16,352	14,700	27,835
三月	16,418	14,682	27,392
四月	16,540	15,683	28,668
五月	15,375	14,200	27,129
六月	14,828	14,526	29,456
七月	16,211	16,128	32,181
八月	17,062	14,987	33,130
九月	17,281	-	17,396
十月	16,768	-	13,953
十一月	16,777	-	-
十二月	15,989	-	-
平均	16,327	14,929	26,195

注：1、2006 年 9 月-2007 年 1 月，由于进行收费站顶棚改造，机场高速公路进行暂时的人工收费，故无车流量数据；

2、自 2005 年 9 月起，车流量由原来的进出双向统计更改为进口单向统计，故车流量统计数据下降；

3、2005 年 11 月机场高速公路做系统升级时车流量数据丢失，故无统计数据

4、主要消费群体

公司全资、控股及参股高速公路的主要消费群体为沿线的过往车辆，主要包括沿线客运企业、物流企业、其他工业企业的客货运输、以及其他任何经过的个人或团体车辆。

按照《收费公路管理条例》规定，军队车辆、武警部队车辆，公安机关在辖区内收费公路上处理交通事故、执行正常巡逻任务和处置突发事件的统一标志的制式警车，以及经国务院交通主管部门或者省、自治区、直辖市人民政府批准执行抢险救灾任务的车辆，免交车辆通行费；运输联合收割机（包括插秧机）的车辆，免交车辆通行费。

5、现行通行费收费标准及报告期内的变化情况

公司所属全资、控股及参股的高速公路的通行费标准由省交通厅、省财政厅和省物价局确定，主要依据车流量、公路建造成本、预测投资回收期、贷款偿还期、当地物价水平及通货膨胀率、公路经营管理及维修成本、使用者负担能力等因素确定。

按照省交通厅《关于实施收费公路车辆通行费车型分类及标准调整有关事宜的通知》（川交发[2006]11号），自2006年4月10日起，公司所属各收费高速公路开始执行新的通行费征收政策。新的车型分类标准、收费标准及其与调整前之比较情况如下：

（1）调整后及调整前的车型分类标准

车辆分类	调整后车型及规格	调整前车型及规格
一类客货车	7座（含7座）以下轿车、小型客车； 2吨（含2吨）以下小货车	8座（含8座）以下轿车、小型客车； 1吨（含1吨）以下小货车
二类客货车	8座至19座（含19座）客车； 2吨以上至5吨（含5吨）货车	9座至30座（含30座）客车； 20卧（含20卧）以下卧铺车； 1吨以上至3吨（含3吨）货车
三类客货车	20座至39座（含39座）客车； 5吨以上至10吨（含10吨）货车； 20英尺集装箱车	31座至50座（含50座）客车； 21卧至30卧铺车； 3吨以上至5吨（含5吨）货车； 国际标准集装箱车
四类客货车	40座（含40座）以上客车； 10吨以上至15吨（含15吨）货车； 40英尺集装箱车	51座（含51座）以上客车； 31卧以上卧铺车； 5吨以上至15吨（含15吨）货车

五类货车	15 吨以上货车	15 吨以上至 25 吨（含 25 吨）货车
------	----------	------------------------

(2) 调整后及调整前的车辆通行费收费标准

成渝高速公路调整后及调整前的车辆通行费收费标准

车辆分类	调整后车公里 收费基价（元）	调整前车公里收 费基价（元）	调整后龙泉山隧道 通行费（元 / 车次）	调整前龙泉山隧道 通行费（元 / 车次）
一类客货车	0.35	0.32	5	5
二类客货车	0.70	0.64	10	8
三类客货车	1.05	1.28	15	16
四类客货车	1.40	1.92	20	24
五类货车	1.75	2.56	25	32

成雅高速公路青龙场至雅安段调整后及调整前的车辆通行费收费标准

车辆分类	调整后车公里收费基价（元）	调整前车公里收费基价（元）
一类客货车	0.35	0.28
二类客货车	0.70	0.532
三类客货车	1.05	1.008
四类客货车	1.40	1.428
五类货车	1.75	1.792

注：青龙场至雅安 102 公里为双向四车道路段。

成雅高速公路成都至青龙场段调整后及调整前的车辆通行费收费标准

车辆分类	调整后车公里收费基价（元）	调整前车公里收费基价（元）
一类客货车	0.45	0.28
二类客货车	0.90	0.532
三类客货车	1.35	1.008
四类客货车	1.80	1.428
五类货车	2.25	1.792

注：成都至青龙场 42.2 公里为双向六车道路段。

成雅高速公路金鸡关隧道调整后及调整前的车辆通行费收费标准

车辆分类	调整后通行费（元 / 车 · 次）	调整前通行费（元 / 车 · 次）
一类客货车	3	2
二类客货车	6	4
三类客货车	9	8
四类客货车	12	12
五类货车	15	16

城北出口高速公路调整后及调整前的车辆通行费收费标准

车辆分类	调整后车公里收费基价（元）	调整前车公里收费基价（元）
一类客货车	8	7

二类客货车	16	14
三类客货车	24	28
四类客货车	32	42
五类货车	40	56

注：自 2004 年 9 月 1 日起，与城北出口高速公路相连的青龙场立交桥的通行费由城北出口高速公路收费站统一收取，故表中披露的收费标准为城北出口高速公路与全长 4,800 米的青龙场立交桥收费率的总和。

城北出口高速公路三环立交匝道调整后及调整前的车辆通行费收费标准

车辆分类	调整后通行费（元 / 车 · 次）	调整前通行费（元 / 车 · 次）
一类客货车	4	4
二类客货车	8	8
三类客货车	12	16
四类客货车	16	24
五类货车	20	32

根据省交通厅《关于实施收费公路车辆通行费车型分类及标准调整有关事宜的通知》（川交发[2006]11 号），以上收费标准对 20 座至 30 座客车车型临时降低一个类别收取车辆通行费，即由三类车型临时降为二类车型，实施期限为 3 年，从 2006 年 4 月 10 日起至 2009 年 4 月 9 日止。2009 年 4 月 10 日以后 20 座至 30 座客车，按收费公路车辆通行费车型分类的三类车型标准执行。

机场高速公路的车辆通行费收费标准

车型	一类车	二类车	三类车	四类车	五类车
收费标准（元/车·次）	20	40	60	80	100

根据省交通厅、省物价局《关于成都机场高速公路实施单向收费的批复》（川交发[2005]67 号），机场高速公路由 2005 年 8 月 15 日起，由以前的双向收费改为现行的单向收费，即从以前的进出高速公路双向收取车辆通行费，改为出高速进机场单向一次性收取车辆通行费。但机场高速公路实施单向收费其收费标准不变，在进机场通过收费站时按一类车 20 元一次性收取车辆通行费。

（3）货车计重收费标准

为了加强对公路超限运输车辆的管理，有效保护路桥设施，进一步规范道路运输市场秩序，经省政府批准，由省交通厅统一部署，四川省联网高速公路于 2007 年 6 月 1 日起对载货汽车实施计重收费，对超重载货汽车实施加重收费。公司全资和控股的高速公路已于 2007 年 6 月 1 日起实施计重收费，但公司参股的机场高速暂不执行此次计重收费政策。

A、正常装载的运输车辆（车货总重量）计重收费标准

高速公路货车计重收费基本费率为 **0.075 元/吨·公里**；桥梁和隧道基本费率为 **0.65 元/吨·公里**。正常装载货车计重收费计算方法如下：

车货总重量	计重收费计算方法
小于 20 吨（含 20 吨）	按基本费率计收。
20 吨至 40 吨（含 40 吨）	20 吨及以下部分，按基本费率计收， 20 吨以上部分，按基本费率线性递减到基本费率的 50% 计收。
大于 40 吨	20 吨及以下部分，按基本费率计收， 20 吨以上部分，按基本费率线性递减到基本费率的 50% 计收； 超过 40 吨的部分按基本费率的 50% 计收。

B、对超限运输车辆实施加重收费

为降低超重载货汽车对公路及其他道路使用者的不良影响，对超限运输车辆实施加重收费。按照车货总重量超过公路承载能力认定标准的不同分别确定加重收费标准。具体标准如下：

车货总重量	计重收费计算方法
超限 30% 以内（含 30%）	按正常车辆的基本费率计收。
超限 30%—100%（含 100%）	正常及不超过 30% 部分，按正常基本费率计收； 超过 30% 以上的部分，按基本费率的 3 倍线性递增至 5 倍计收。
超限 100% 以上	正常及不超过 30% 部分，按正常基本费率计收； 超过 30%—100% 的部分，按基本费率的 3 倍线性递增至 5 倍计收； 超过 100% 以上的部分，按基本费率的 5 倍计收。

注：计重收费公路承载能力认定标准依据国家强制标准《道路车辆外廓尺寸、轴荷及质量限值》（GB1589-2004）认定车货总重量。

C、特殊车辆的收费

①客货两用车和集装箱车辆按载货汽车实施计重收费。集装箱车辆正常装载及超限 30% 以内（含 30%）的按应收通行费的 70% 收取车辆通行费；超限 30% 以上的按照普通货车计重收费。

②不能载货的特种车辆以行驶证标注吨位按原车型分类标准收取通行费。

③鲜活农产品运输和其他经批准的临时免缴通行费的货车在正常装载的情况下，免收车辆通行费。但车货总重量超过该车对应的公路承载能力认定标准 30%以上的部分，按超过公路承载能力实施计重收费。

④大型物件运输车辆按国家有关规定办理通行手续，并按载货汽车实施计重收费。

新收费方式不仅有利于公司对所属全资、控股的三条高速公路的养护，也为道路的使用者提供更有效率的运输通道服务。

（四）主要客户及供应商资料

1、主要客户

公司所属高速公路的主要客户为沿线的过往车辆。由于高速公路行业的特殊性，公司的收益主要来自于所属高速公路的车辆通行费收入。由于通行的车辆数量巨大、种类繁多，因此公司不存在对单个客户的收费额超过公司通行费总收入的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

2、主要供应商

由于高速公路行业的特殊性，截至本招股说明书签署之日，公司不存在年交易金额比较大的供应商。

（五）公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东在公司主要供应商或客户中所占的权益

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在公司主要供应商和客户中没有任何权益。

五、主要固定资产和无形资产情况

（一）固定资产

公司固定资产分为公路及构筑物、安全监控设备、通讯设备、收费设施、运输设备、房屋及建筑物、机械设备和其他共八类。截至 2007 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

项目	原价	累计折旧	账面价值	成新率
公路及构筑物	6,866,511,473.52	1,316,575,707.63	5,549,935,765.89	80.83%
安全监控设备	505,137,271.86	396,020,716.63	109,116,555.23	21.60%
通讯设备	93,411,487.29	60,629,257.39	32,782,229.90	35.09%
收费设施	132,501,988.86	71,187,195.19	61,314,793.67	46.27%
运输设备	57,405,880.17	35,990,300.92	21,415,579.25	37.31%
房屋及建筑物	209,053,373.34	62,491,642.12	146,561,731.22	70.11%
机械设备	110,912,244.81	74,144,078.19	36,768,166.62	33.15%
其他	31,521,513.76	23,520,757.81	8,000,755.95	25.38%
合计	8,006,455,233.61	2,040,559,655.88	5,965,895,577.73	74.51%

其中，公司的房屋及建筑物主要是指公司为主营业务配套的服务区用房和公司办公用房，取得方式均为购买或自建。截至 2007 年 12 月 31 日，公司及控股子公司房产具体情况如下：

成渝高速公路沿线房产					
序号	证书所有者	房产证编号	房屋坐落	建筑面积 (平方米)	他项权利
内江市境内					
1	发行人	内江市房权证房监第 200712090 号	内江市中区成渝高速公路内江下行服务区	698.49	无
2	发行人	内江市房权证房监第 200712091 号	内江市中区成渝高速公路收费站	224.38	无
3	发行人	内江市房权证房监第 200712092 号	内江市中区成渝高速公路内江下行服务区	598.04	无
4	发行人	内江市房权证房监第 200712094 号	同上	1523.68	无
5	发行人	内江市房权证房监第 200712095 号	内江市东兴区成渝高速公路碑木收费站	256.37	无
6	发行人	内江市房权证房监第 200712096 号	内江市中区成渝高速公路内江下行服务区	149.19	无
7	发行人	内江市房权证房监第 200712098 号	内江市中区成渝高速公路内江管理处	156.76	无
8	发行人	内江市房权证房监第 200712099 号	同上	388.56	无
9	发行人	内江市房权证房监第 200712100 号	同上	317.07	无
10	发行人	内江市房权证房监第 200712101 号	内江市中区成渝高速公路内江上行服务区	105.83	无
11	发行人	内江市房权证房监第 200712102 号	内江市中区成渝内江下行服务区	238.22	无
12	发行人	内江市房权证房监第 200712103 号	内江市中区成渝高速公路内江上行服务区	209.11	无
13	发行人	内江市房权证房监第 200712104 号	内江市中区成渝高速公路内江下行服务区	300.45	无
14	发行人	内江市房权证房监第 200712105 号	内江市中区成渝高速公路内江上行服务区	147.73	无
15	发行人	内江市房权证房监第 200712107 号	内江市中区成渝高速公路内江下行服务区	146.94	无
16	发行人	内江市房权证房监第 200712109 号	内江市中区双苏路 505 号	22.68	无

17	发行人	内江市房权证房监第 200712110 号	同上	19.71	无
隆昌县境内					
18	发行人	隆房权证监字第 200706357 号	隆昌县金鹅镇星星村六社 (成渝高速公路下行)	240.21	无
19	发行人	隆房权证监字第 200706359 号	隆昌县金鹅镇光跃村六社 (原隆昌管理处)	667.24	无
20	发行人	隆房权证监字第 200706360 号	隆昌县金鹅镇星星村六社 (成渝高速公路上行)	79.66	无
21	发行人	隆房权证监字第 200706361 号	隆昌县金鹅镇星星村六社 (成渝高速公路下行)	79.66	无
22	发行人	隆房权证监字第 200706362 号	隆昌县金鹅镇光跃村六社 (原隆昌管理处)	40.85	无
23	发行人	隆房权证监字第 200706363 号	同上	955.46	无
24	发行人	隆房权证监字第 200706364 号	隆昌县金鹅镇星星村六社 (成渝高速公路上行)	367.57	无
25	发行人	隆房权证监字第 200706366 号	隆昌县金鹅镇星星村六社 (成渝高速公路下行)	1796.66	无
26	发行人	隆房权证监字第 200706367 号	隆昌金鹅镇星星村六社 (成渝高速公路上行)	299.55	无
27	发行人	隆房权证监字第 200706369 号	隆昌县金鹅镇光跃村六社 (原隆昌管理处)	440.98	无
28	发行人	隆房权证监字第 200706370 号	隆昌县金鹅镇星星村六社 (成渝高速公路上行)	428.54	无
29	发行人	隆房权证监字第 200706371 号	同上	595.3	无
30	发行人	隆房权证监字第 200706372 号	隆昌县渔箭镇黑水函村五社 (成渝高速公路下行)	45.45	无
31	发行人	隆房权证监字第 200706373 号	同上	66.71	无
32	发行人	隆房权证监字第 200706374 号	同上	100.66	无
33	发行人	隆房权证监字第 200706375 号	隆昌县渔箭镇黑水函村五社 (成渝高速公路上行)	131.96	无
34	发行人	隆房权证监字第 200706376 号	隆昌县渔箭镇黑水函村五社 (成渝高速公路下行)	1529.24	无
35	发行人	隆房权证监字第 200706377 号	隆昌县渔箭镇黑水函村五社 (成渝高速公路上行)	121.04	无
36	发行人	隆房权证监字第 200706378 号	同上	115.83	无
37	发行人	隆房权证监字第 200706379 号	同上	71.85	无
38	发行人	隆房权证监字第 200706381 号	同上	56.36	无
39	发行人	隆房权证监字第 200706382 号	同上	71.64	无
资中县境内					
40	发行人	资中县房权证城镇字第 200706223 号	资中县球溪镇九廉寺村七社	344.79	无
41	发行人	资中县房权证城镇字第 200706224 号	同上	175.71	无
42	发行人	资中县房权证城镇字第 200706232 号	同上	28.69	无
43	发行人	资中县房权证城镇字第 200706235 号	资中县水南镇茆弘路南段 289 号	148.44	无

44	发行人	资中县房权证城镇字第 200706237 号	同上	333.77	无
45	发行人	资中县房权证城镇字第 200706239 号	同上	604.34	无
46	发行人	资中县房权证城镇字第 200706240 号	资中县水南镇内坊冲村七组	164.83	无
47	发行人	资中县房权证城镇字第 200706247 号	资中县水南镇苕弘路南段 289 号	47.92	无
48	发行人	资中县房权证城镇字第 200706250 号	资中县水南镇内坊冲村七组	136.73	无
49	发行人	资中县房权证城镇字第 200706251 号	资中县水南镇苕弘路南段 289 号	1079.67	无
50	发行人	资中县房权证城镇字第 200706256 号	资中县水南镇内坊冲村七组	1944.12	无
51	发行人	资中县房权证城镇字第 200706258 号	资中县水南镇内坊冲村二组	80.05	无
52	发行人	资中县房权证城镇字第 200706262 号	资中县水南镇内坊冲村七组	178.64	无
53	发行人	资中县房权证城镇字第 200706264 号	资中县水南镇内坊冲村二组	224.4	无
54	发行人	资中县房权证城镇字第 200706268 号	资中县水南镇内坊冲村七组	138.68	无
55	发行人	资中县房权证城镇字第 200706271 号	资中县鱼溪镇鲢鱼村红光社	50.99	无
56	发行人	资中县房权证城镇字第 200706274 号	资中县银山镇铜锣村一组	46.72	无
57	发行人	资中县房权证城镇字第 200706278 号	资中县鱼溪镇鲢鱼村红光社	195.42	无
58	发行人	资中县房权证城镇字第 200706279 号	资中县银山镇铜锣村一组	195.42	无
资阳市境内					
59	发行人	房权证资阳第 2007-053266 号	资阳市雁江区松涛镇红岩村七社	2908.96	无
60	发行人	房权证资阳第 2007-053267 号	同上	620.97	无
61	发行人	房权证资阳第 2007-053268 号	同上	451.73	无
62	发行人	房权证资阳第 2007-053269 号	同上	603.17	无
63	发行人	房权证资阳第 2007-053270 号	资阳市雁江区松涛镇红岩村七社	2473.3	无
简阳市境内					
64	发行人	简房权证监证第 200701914 号	简阳市石桥镇高速公路管理处	344.28	无
65	发行人	简房权证监证第 200701916 号	简阳市简城镇建设西路	219.84	无
66	发行人	简房权证监证第 200701917 号	同上	180.79	无
67	发行人	简房权证监证第 200701918 号	简阳市石桥镇高速公路管理处	461.49	无
68	发行人	简房权证监证第 200701919 号	简阳市简城镇建设西路	729.7	无
69	发行人	简房权证监证第 200701920 号	同上	1036.12	无
70	发行人	简房权证监证第 200701921 号	同上	276.4	无
71	发行人	简房权证监证	同上	344.61	无

		第 200701922 号			
72	发行人	简房权证监证 第 200701923 号	简阳市石盘镇高速公路管理处	267.49	无
73	发行人	简房权证监证 第 200701926 号	同上	793.56	无
74	发行人	简房权证监证 第 200701929 号	同上	131.77	无
成都市境内					
75	发行人	龙房权证监证 0133851 号	龙泉驿区茶店子街道办事处照壁村	132.48	无
76	发行人	龙房权证监证 0133852 号	同上	12.8	无
77	发行人	龙房权证监证 0133853 号	同上	59.64	无
78	发行人	龙房权证监证 0133854 号	同上	54.45	无
79	发行人	龙房权证监证 0133855 号	同上	121.32	无
80	发行人	龙房权证监证 0133856 号	龙泉驿区同安街道办事处上平村	121.32	无
81	发行人	龙房权证监证 0133857 号	龙泉驿区山泉街道办事处美满村	766.53	无
82	发行人	龙房权证监证 0133858 号	同上	327.02	无
83	发行人	龙房权证监证 0133859 号	同上	45.24	无
84	发行人	龙房权证监证 0133860 号	龙泉驿区同安街道办事处上平村	439.73	无
85	发行人	龙房权证监证 0133861 号	同上	693.29	无
86	发行人	龙房权证监证 0133862 号	同上	18.45	无
87	发行人	龙房权证监证 0133863 号	同上	18.45	无
88	发行人	龙房权证监证 0133864 号	同上	343.88	无
89	发行人	龙房权证监证 0133865 号	同上	327.59	无
90	发行人	龙房权证监证 0133866 号	同上	34.19	无
91	发行人	龙房权证监证 0133867 号	同上	27.57	无
92	发行人	龙房权证监证 0133868 号	同上	152.77	无
93	发行人	龙房权证监证 0133869 号	同上	402.94	无
94	发行人	龙房权证监证 0133870 号	同上	23.82	无
95	发行人	龙房权证监证 0133871 号	同上	45.12	无
96	发行人	龙房权证监证 0133872 号	同上	63.23	无
97	发行人	龙房权证监证 0133873 号	同上	45.24	无
98	发行人	龙房权证监证 0133874 号	同上	280.54	无
99	发行人	龙房权证监证	同上	112.7	无

		0133875 号			
100	发行人	龙房权证监证 0133876 号	同上	12.88	无
101	发行人	成房权证监证字 第 1617629 号	成华区迎晖路 8 号	44.13	无
102	发行人	成房权证监证字 第 1617631 号	同上	16.07	无
103	发行人	成房权证监证字 第 1617634 号	同上	16.07	无
104	发行人	成房权证监证字 第 1617636 号	同上	649.82	无
105	发行人	成房权证监证字 第 1617639 号	同上	1460.06	无
106	发行人	成房权证监证字 第 1617642 号	同上	166.16	无
107	发行人	成房权证监证字 第 1617646 号	同上	386.80	无

成渝公司办公用房					
序号	证书所有者	房产证编号	房屋坐落	建筑面积（平方米）	他项权利
108	发行人	成房权证监证字第 1282979 号	成都市武侯区二环路西一段 90 号	6550.14	无
109	发行人	成房监证字第 0091380 号	成都市武侯区大街 252 号	4858.00	无
110	发行人	成房监证字第 0091381 号	成都市武侯区大街 252 号	100	无

成雅高速公路沿线房产					
序号	证书所有者	房产证编号	房屋坐落	建筑面积（平方米）	他项权利
雅安市境内					
111	发行人	雅房权证市第 0061465 号	雅安市雨城区对岩镇对岩收费站	237.56	无
112	发行人	雅房权证市第 0061466 号	雅安市雨城区北郊乡碧峰峡收费站	266.69	无
113	发行人	雅房权证市第 0061467 号	雅安市雨城区北郊乡斗胆收费站	269.38	无
114	发行人	雅房权证市第 0061468 号	雅安市雨城区姚桥镇金鸡关收费站	481.24	无
名山县境内					
115	发行人	名房权证蒙阳字第 0787 号	名山县红星镇	466.18	无
116	发行人	名房权证蒙阳字第 0788 号	名山县蒙阳镇蒙山大道 2 号	604.09	无
117	发行人	名房权证蒙阳字第 0789 号	名山县蒙阳镇蒙山大道 6 号	3693.29	无
邛崃市					
118	发行人	邛房权证监证字第 0027880 号	邛崃市回龙镇五员村八组	215.96	无
蒲江县境内					
119	发行人	蒲房权证监证字第 0019216 号	蒲江县成佳镇高速公路 A 区	330.72	无
120	发行人	蒲房权证监证字第 0019217 号	蒲江县寿安镇高速公路 B 区	330.72	无
121	发行人	蒲房权证监证字第 0019218 号	同上	158.76	无
122	发行人	蒲房权证监证字第 0019219 号	蒲江县石象湖服务区	228.63	无
123	发行人	蒲房权证监证字第 0019220 号	蒲江县朝阳湖高速公路 A 区	106.92	无
124	发行人	蒲房权证监证字第 0019221 号	蒲江县石象湖服务区	228.63	无
125	发行人	蒲房权证监证字第 0019223 号	蒲江县朝阳湖高速公路 A 区	3524.14	无

126	发行人	蒲房权证监证字第 0019224 号	蒲江县成佳镇高速公路 B 区	330.72	无
127	发行人	蒲房权证监证字第 0019225 号	蒲江县鹤山镇朝阳大道	600.78	无
128	发行人	蒲房权证监证字第 0019226 号	蒲江县朝阳湖高速公路 B 区	3155.76	无
129	发行人	蒲房权证监证字第 0019227 号	蒲江县朝阳湖高速公路 A 区	237.36	无
130	发行人	蒲房权证监证字第 0019228 号	蒲江县朝阳湖高速公路 B 区	15.68	无
131	发行人	蒲房权证监证字第 0019229 号	蒲江县鹤山镇朝阳大道	423.05	无
132	发行人	蒲房权证监证字第 0019230 号	蒲江县朝阳湖高速公路 B 区	107.14	无
133	发行人	蒲房权证监证字第 0019231 号	蒲江县朝阳湖高速公路 A 区	159.35	无
134	发行人	蒲房权证监证字第 0019232 号	同上	329.93	无
135	发行人	蒲房权证监证字第 0019233 号	蒲江县朝阳湖高速公路 B 区	34.31	无
136	发行人	蒲房权证监证字第 0019234 号	蒲江县鹤山镇朝阳大道	476.6	无
137	发行人	蒲房权证监证字第 0019235 号	同上	29.56	无
138	发行人	蒲房权证监证字第 0019236 号	同上	354.33	无
139	发行人	蒲房权证监证字第 0019237 号	同上	15.85	无
140	发行人	蒲房权证监证字第 0019238 号	同上	1215.08	无
141	发行人	蒲房权证监证字第 0019239 号	同上	1140.5	无
142	发行人	蒲房权证监证字第 0019240 号	蒲江县朝阳湖高速公路 B 区	237.34	无
双流境内					
143	发行人	双房权证双权字第 0183503 号	西航港街道桂花堰社区	2261.33	无
144	发行人	双房权证双权字第 0183504 号	西航港街道九龙湖村	454.11	无
新津县境内					
145	发行人	津房权证监证字第 0031167 号	邓双镇岷江大道三段	81.9	无
146	发行人	津房权证监证字第 0031168 号	普兴镇骑龙村十一组	455.65	无
147	发行人	津房权证监证字第 0031169 号	邓双镇岷江大道三段	1101.97	无

蜀厦公司房产

序号	证书所有者	房产证编号	坐落	建筑面积 (平方米)	他项权利
148	蜀厦公司	蓉房权证成房监证字第 0830513 号	高新区紫竹北街 85 号	4254.12	无

城北公司房产

序号	证书所有者	房产证编号	坐落	建筑面积 (平方米)	他项权利
149	城北公司	新房权证成房监证字第 0170660 号	三河镇三河场回龙村三组	232.32	无
150	城北公司	新房权证成房监证字第 0170661 号	同上	166.12	无
151	城北公司	新房权证成房监证字第 0170662 号	同上	955.86	无
152	城北公司	新房权证成房监证字第 0170663 号	同上	2237.92	无

（二）无形资产

公司无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产，具体包括：土地使用权、高速公路养护管理信息系统、电子文档（软件）和大件路及青龙立交收费经营权。截至 2007 年 12 月 31 日，公司的无形资产情况如下（单位：元）：

项目	原价	累计摊销额	账面价值
土地使用权	745,114,429.86	239,617,219.08	505,497,210.78
高速公路养护管理信息系统	333,130.00	321,065.02	12,064.98
电子文档（软件）	663,960.00	80,730.16	583,229.84
大件路及青龙立交收费经营权	131,576,333.28	22,299,988.83	109,276,344.45
合计	877,687,853.14	262,319,003.09	615,368,850.05

其中，关于公司的土地使用权，其截至 2007 年 12 月 31 日的基本情况如下：

土地使用单位名称	金额（元）	取得方式
四川成渝高速公路股份有限公司总部	323,575,571.20	作价入股*
四川成渝高速公路股份有限公司成雅分公司	342,805,756.06	租赁
成都城北出口高速公路有限公司	78,029,109.32	租赁
四川蜀工高速公路机械化工程有限公司	703,993.28	作价入股
合计	745,114,429.86	

注*：公司总部有一宗办公用房土地使用权的取得方式为出让

1、公司总部的土地使用权

成渝高速公路沿线土地使用权							
序号	证书所有者	土地权属证书编号	取得方式	使用期限	坐落	面积（平方米）	他项权利
1	发行人	川国用 97 字第 06918 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	成都市成渝高速公路成都管理所	8906.5	无
2	发行人	川国用 97 字第 06919 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	简阳市成渝高速公路简阳段	1810775.0	无
3	发行人	川国用 97 字第 06920 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	内江市成渝高速公路内江管理所	22372.0	无
4	发行人	川国用 97 字第 06921 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	隆昌县成渝高速公路隆昌管理所	13471.4	无
5	发行人	川国用 97 字第 06922 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资阳市成渝高速公路资阳管理所	17008.9	无
6	发行人	川国用 97 字第 06923 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资阳市成渝高速公路资阳服务区（二）	26573.6	无
7	发行人	川国用 97 字	作价	1997 年 8 月 20 日	简阳市成渝高速公路	11786.3	无

		第 06924 号	入股	起 30 年	简阳服务区（一）		
8	发行人	川国用 97 字第 06925 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	简阳市成渝高速公路简阳服务区（二）	7495.3	无
9	发行人	川国用 97 字第 06926 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资中县成渝高速公路资中服务区（二）	19604.5	无
10	发行人	川国用 97 字第 06927 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资阳市成渝高速公路资阳市段	1853023.9	无
11	发行人	川国用 97 字第 06928 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	成都市成渝高速公路成华区段	190260	无
12	发行人	川国用 97 字第 06929 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	内江市中区成渝高速公路内江市中区服务区（一）	13400.8	无
13	发行人	川国用 97 字第 06931 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	内江市中区成渝高速公路内江市中区段（一）	924267.3	无
14	发行人	川国用 97 字第 06932 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	简阳市成渝高速公路简阳管理所	21489.9	无
15	发行人	川国用 97 字第 06933 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资中县成渝高速公路资中管理所	15996.6	无
16	发行人	川国用 97 字第 06934 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资中县成渝高速公路资中服务区（一）	16272.7	无
17	发行人	川国用 97 字第 06935 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资阳市成渝高速公路资阳服务区（一）	8308.1	无
18	发行人	川国用 97 字第 06936 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	内江市中区成渝高速公路内江市中区服务区（二）	18745.4	无
19	发行人	川国用 97 字第 06937 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	隆昌县成渝高速公路隆昌服务区（一）	9446.4	无
20	发行人	川国用 97 字第 06938 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	隆昌县成渝高速公路隆昌服务区（二）	16519.5	无
21	发行人	川国用 97 字第 06939 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	内江市中区成渝高速公路内江市中区段（二）	240415.8	无
22	发行人	川国用 97 字第 06940 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	隆昌县成渝高速公路隆昌段	1466823.4	无
23	发行人	川国用 97 字第 06941 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	龙泉驿区成渝高速公路龙泉驿段	1535618.0	无
24	发行人	川国用 97 字第 06942 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	东兴区成渝高速公路东兴区段（一）	188493.8	无
25	发行人	川国用 97 字第 06943 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	东兴区成渝高速公路东兴区段（二）	310545.0	无
26	发行人	川国用 97 字第 06944 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	龙泉驿区成渝高速公路龙泉驿养护队	12239.7	无
27	发行人	川国用 97 字第 06945 号	作价入股	1997 年 8 月 20 日起 30 年	资中县成渝高速公路资中段	2709291.1	无
28	发行人	资阳国用 2002 字第 BA210323 号	作价入股	至 2027 年 4 月 28 日	资阳大道区红岩小区	43326.0	无

成渝公司办公用房土地使用权

序号	证书所有者	土地权属证书编号	取得方式	使用期限	坐落	面积（平方米）	他项权利
29	发行人	川国用 97 字	作价	1997 年 8 月 20 日	成都市武侯祠大街 252 号	11257.19	无

		第 06930 号	入股	起 30 年			
30	发行人	武国用 2006 第 09205 号	出让	2006 年 5 月 17 日起至 2039 年 12 月 12 日	成都市武侯区二环路西一段 90 号 7-8 楼	1173.4	无

2、成雅分公司及城北公司的土地使用权

(1)2007 年 12 月 7 日，省国土资源厅签发了川国土资函[2007]1638 号文件，同意公司以租赁的方式取得成雅高速公路的土地使用权。根据双方签署的《国有土地使用权租赁合同》（5100 川[2007]租赁合同第 002 号），省国土资源厅将 12 宗位于成雅高速公路正线及附属设施所在的成都市高新区、双流县、新津县、眉山市彭山县、东坡区、成都市邛崃市、蒲江县、雅安市名山县、雨城区等 9 个县市，总面积计 10,973,363.15 平方米的划拨土地租赁给公司，用途为公路用地，租赁期为自合同签订日起至 2029 年 12 月 31 日，共计 22.07 年，列表如下：

成雅高速公路及其沿线土地使用权							
序号	证书所有者	土地权属证书编号	取得方式	使用期限	坐落	面积（平方米）	他项权利
1	发行人	川 国 用（2008）第 00068 号	租赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	名山县百丈小城镇	26,700.13	无
2	发行人	川 国 用（2008）第 00069 号	租赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	成都市高新区石羊乡庆云村	13,012.27	无
3	发行人	川 国 用（2008）第 00070 号	租赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	成都市高新区	164,400.56	无
4	发行人	川 国 用（2008）第 00071 号	租赁	终止日期至 2024 年 6 月 30 日	成都市青龙场 K1+48-K10+97	543,236.51	河渠：J58-J59-J481-J482-J58，渠面积 942.61 平方米； 河渠 J131-J132-J400-J401-J131，渠面积 1821.00 平方米
5	发行人	川 国 用（2008）第 00072 号	租赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	名山县段（K86+559.59-K99+615.07；K77+000-K96+168）	2,918,451.4	1. K89+100-K89+130 玉溪河桥 8767 平方米； 2. K90+180-K95+210 桥涵 8332 平方米； 3. K83+38-K83+740 道路 13556 平方米； 4. K83+950-K84+000 道路 11068 平方米； 5. K84+400-430 道路 5916 平方米。 合计：47639 平方米
6	发行人	川 国 用（2008）第 00073 号	租赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	彭山段 K31+900-K47	1,156,619.1	无

					+725 ; K48+695 —K48+80 0)		
7	发 行 人	川 国 用 (2008) 第 00074 号	租 赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	蒲江县朝 阳湖镇石 象村	28,914.45	无
8	发 行 人	川 国 用 (2008) 第 00075 号	租 赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	眉山段 K47+726 —K48+69 5	58,533.00	无
9	发 行 人	川 国 用 (2008) 第 00076 号	租 赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	新津段 K18+340 —K340+9 00	946,048.66	1. K28+800—K29+175 面积 4502 平方米;
							2. K22+435—K23 面积 6602 平方 米;
							3. K26+410—K26+450 面积 8215 平方米;
							4. K28+800—K29+175 面积 693 平方米;
							5. K27+101—K27+712 面积 12670 平方米;
							6. K30+940—K31+000。
							合计: 32682 平方米
10	发 行 人	川 国 用 (2008) 第 00077 号	租 赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	成雅高速 公路（左 K95+970、 右 K96+087. 58—K111 +800）	1,597,998.5	1. K101+720—K101+780 桥 1560 平方米;
							2. K101+940—K102+060 桥 3020 平方米;
							3. K102+694—K102+750 桥 1413 平方米;
							4. K108+503—K109+123 桥 30834 平方米。
11	发 行 人	川 国 用 (2008) 第 00078 号	租 赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	双流县段 K0+800— K18+440	1,343,323.00	1. K2+335—K2+335 原公路 812 平 方米;
							2. K2+385—K2+415 白家河 1218 平方米;
							3. K4+800—K4+932 江安河 5359.2 平方米;
							4. K6+300—K6+355 原公路 2563 平方米;
							5. K14+630—K14+675 县道 1737 平方米;
							6. K16+430—K15+492 占用小水 塘 6349.84 平方米;
							7. K17+099.93—K 中+545 排灌沟 渠 11925.96 平方米。
							合计: 29965 平方米
12	发 行 人	川 国 用 (2008) 第 00079 号	租 赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	邛崃市段 K48+800 —K51+70 0	223,188.00	无
13	发 行 人	川 国 用 (2008) 第 00080 号	租 赁	终止日期至 2029 年 12 月 31 日	蒲江县段 K51+700 —K86+55 9.59	2,496,174.10	K71+350—K71+550 蒲江河大桥 9446.71 平方米

(2)2007 年 12 月 7 日,省国土资源厅签发了川国土资函[2007]1639 号文件,同意城北公司以租赁的方式取得城北出口高速公路的土地使用权。根据双方签署的《国有土地使用权租赁合同》(5100 川[2007]租赁合同第 003 号),省国土资源厅将 1 宗位于成都市青龙场,总面积计 543,236.51 平方米的划拨土地租赁给城北公司,用途为公路用地,租赁期为自该合同签订之日起至 2024 年 6 月 30 日,共计 16.58 年,列表如下:

序号	证书所有者	土地权属证书编号	取得方式	使用期限	坐落	面积(平方米)	他项权利
1	城北公司	川 国 用(2008)第 00071 号	租赁	终止日期至 2024 年 6 月 30 日	成都市青龙场 K1+48—K10+97	543236.51	河渠: J58-J59-J481-J482-J58, 渠面积 942.61 平方米; 河渠: J131-J132-J400-J401-J131, 渠面积 1821.00 平方米

(三) 知识产权情况

1、注册商标权

截至 2007 年 12 月 31 日,公司共获得 11 项注册商标权,具体情况如下:

序号	证书所有者	注册证号	商标名称	核定使用商品	他项权利	权利期限(注册有效期)
1	发行人	1215907		第 36 类: 不动产管理, 公寓管理, 不动产估价。	无	1998 年 10 月 14 日至 2008 年 10 月 13 日
2	发行人	1217854		第 37 类: 建筑, 铺路, 铺沥青, 机动车保养与维修, 车辆修理, 清洗汽车。	无	1998 年 10 月 21 日至 2008 年 10 月 20 日
3	发行人	1224000		第 35 类: 广告, 广告代理, 广告传播, 室外广告, 广告空间出租, 广告宣传器材出租, 电视广告。	无	1998 年 11 月 14 日至 2008 年 11 月 13 日
4	发行人	1235383		第 11 类: 路灯, 照明灯。	无	1998 年 12 月 28 日至 2008 年 12 月 27 日
5	发行人	1234469		第 16 类: 印刷品; 纸或卡片纸广告板; 纸或硬纸板制告示板。	无	1998 年 12 月 28 日至 2008 年 12 月 27 日
6	发行人	1235873		第 42 类: 住所(饭店、供膳寄宿处), 建筑学, 建筑制图, 建筑咨询, 非贸易业务的专业咨询。	无	1998 年 12 月 28 日至 2008 年 12 月 27 日

7	发行人	1236086	第 19 类：筑路和铺路材料，非金属建筑物，非金属建筑材料，广告栏（非金属），广告栏（结构物）。	无	1999 年 1 月 7 日至 2009 年 1 月 6 日
8	发行人	1239956	第 39 类：运输经纪，救护（运输），贮藏，货物贮存，仓库出租，停车场，停车场租赁，观光旅游，旅行安排，道路事故排障（拖车）。	无	1999 年 1 月 14 日至 2009 年 1 月 13 日
9	发行人	1241524	第 6 类：公路防碰撞金属栅栏，金属栅栏用杆，金属围篱，金属标志牌。	无	1999 年 1 月 21 日至 2009 年 1 月 20 日
10	发行人	1240987	第 9 类：夜明标志牌；夜明路标或机械路标；霓虹灯广告牌。	无	1999 年 1 月 21 日至 2009 年 1 月 20 日
11	发行人	1242314	第 20 类：木制或塑料告示牌，可充气广告物，布告牌，木头或塑料布告牌。	无	1999 年 1 月 28 日至 2009 年 1 月 27 日

2、专利权

截至 2007 年 12 月 31 日，公司共获得 9 项专利，具体情况如下：

序号	证书所有者	专利权号	专利名称	专利类型	他项权利	权利期限
1	发行人	ZL200530028514.X	隔离带	外观设计	无	自 2006 年 3 月 22 日起 10 年
2	发行人	ZL200530023516.9	安全隔离带	外观设计	无	自 2006 年 3 月 22 日起 10 年
3	发行人	ZL200530028517.3	警示桩	外观设计	无	自 2006 年 3 月 22 日起 10 年
4	发行人	ZL200530028515.4	标志座	外观设计	无	自 2006 年 5 月 3 日起 10 年
5	发行人	ZL200530028518.8	隔离桩	外观设计	无	自 2006 年 7 月 19 日起 10 年
6	发行人	ZL200520034420.8	可拆卸式隔离桩	实用新型	无	自 2006 年 8 月 9 日起 10 年
7	发行人	ZL200520034423.1	隔离带	实用新型	无	自 2006 年 8 月 9 日起 10 年
8	发行人	ZL200520034421.2	组合式安全隔离带	实用新型	无	自 2006 年 8 月 16 日起 10 年
9	发行人	ZL200520034422.7	多功能组合标志座	实用新型	无	自 2006 年 8 月 16 日起 10 年

有关公司固定资产和无形资产的其他情况请参见本招股说明书“第十章 财务会计信息”之“四、重要会计政策和会计估计”部分。

六、特许经营权

（一）四川成渝高速公路特许经营权

根据原交通部《关于成渝高速公路收取车辆通行费经营期限和委托持有国家股权问题的批复》（交财发[1997]49号）文件，成渝高速公路的收费期限，自公司发行H股在香港联交所上市交易之日起为期30年，即从1997年10月7日起至2027年10月6日止。

（二）成雅高速公路特许经营权

根据省交通厅、省物价局《关于成雅高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2005]15号）文件，成雅高速公路的收费期限为30年，即从2000年1月1日起至2029年12月31日止。

（三）城北出口高速公路特许经营权

根据省交通厅、省物价局《关于同意成都城北出口高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交公路[2001]90号）文件，成都城北出口高速公路收费期限从1998年12月21日起至2024年6月30日。

七、主要产品生产技术所处的阶段

公司主要从事高速公路的投资、建设和经营管理，并不拥有核心技术以及具有重大影响的知识产权和非专利技术。

八、公司主要服务的质量控制情况

（一）质量控制标准

1、收费管理质量标准

为加强公司收费管理、统一收费业务规程，提高服务质量，实现收费业务制度化、程序化、标准化，公司制定了切实可行的收费质量管理标准和服务规范，主要包括：《四川成渝高速公路IC卡微机收费管理暂行规定》、《四川成渝高速公路IC卡收费服务暂行标准》、《四川成渝高速公路IC卡微机收费管理补充规定》、《成渝高速公路服务区车辆专用证管理规定》《关于加强补票管理的暂行规定》等。相关收费管理质量标准主要体现在以下内容中：

（1）收费规章。包括收费亭工作制度、交接班制度、考勤制度、着装制度、值班制度、卫生制度、收费设备管理制度、安全管理制度等各项管理制度等。

（2）工作规范。明确规定了收费员工作中应遵守的工作规范，包括仪态规范、姿态规范、语言规范、表情规范、IC 卡收费岗位交接班程序、IC 卡收费作业服务规范等，以及 IC 卡管理制度、应急处理制度、设备管理制度、票据管理、缴款及账务处理等工作制度。

（3）岗位职责。即对公司营运安全部、营运中心、各管理处收费科以及收费站收费员的工作职责做了具体规定。明确规定了收费站班长、收费员、收费监控员、微机收费系统票卡管理员、票据管理员、中心维护人员的具体岗位职责。

2、道路养护质量标准

在对高速公路的养护上，公司根据原交通部《公路养护技术规范》和《高速公路养护质量检评办法（试行）》等有关法规和标准，并结合公司的实际情况，签发了《成渝公司成雅分公司关于印发质量管理体系文件的通知》、《四川成渝高速公路股份有限公司养护工程维修管理暂行办法》、《成渝高速公路养护维修技术暂行规定》、《成渝高速公路（四川段）养护管理办法（试行）》、《四川成渝高速公路绿化管护（暂行）规定》等规章制度来规范成渝高速公路及其沿线设施的养护和维修管理。其中，根据《成渝高速公路（四川段）养护管理办法（试行）》中第十六条的规定，成渝高速公路养护的总的质量要求是：

“经常保持路面平整坚实，整洁美观，路拱适度，行车舒适，路肩整齐，边坡稳定，边沟畅通；标志牌、标线齐全明显；防撞护栏、隔离栅、轮廓标完好；互通立交空地、中央分隔带、边坡及路旁宜绿化地段绿化良好；服务设施完好；环境整洁、优美。”

根据《成渝公司成雅分公司关于印发质量管理体系文件的通知》（川成渝司成雅[2007]114 号）的附件之一《养护管理规定》总则第四条的规定，公司成雅分公司对成雅高速公路养护的总的质量要求是：

“保持路面整洁，横坡适度，行车舒适；路肩整洁，边坡稳定，排水畅通；构造物完好；沿线设施完善；绿化协调美观，逐步实施 GBM 工程，力争构成畅、洁、绿、美的公路交通环境。”

（二）质量控制措施

1、收费管理质量控制措施

为了加强对收费业务的管理，维护收费设施，保障收费业务的正常运行，公司制定了《成渝高速公路收费站安全突发事件处理预案》、《关于加强收费亭空调维修管理的通知》、《关于加强收费亭维修管理的通知》、《成渝高速公路机电设备管理暂行规定》、《四川成渝高速公路股份有限公司工作责任追究制度（试行）》等规章制度，规范收费人员的工作行为，维护收费环境和收费设施。同时，为了保证高速公路收费秩序的有序运行，公司建立了收费稽查制度。

公司收费稽查包括内部稽查和外部稽查，内部稽查是指对收费管理人员及收费工作人员执行收费管理规定的检查；外部稽查是指配合相关执法部门对违规车辆按国家法律、法规和有关规定进行查处。公司对日常稽查工作实行分级管理，具体包括：

（1）营运中心负责对成渝高速公路各管理处收费人员及收费管理人员执行收费标准、收费制度等情况进行常规性和专项检查、考核，并将每月考核结果报送公司，纳入公司收费目标考评。（2）各管理处收费稽查部门在管理处主管领导和上级收费稽查业务部门的指导下开展工作，负责本处辖区收费稽查管理及协调工作。（3）收费站在所属管理处的领导和上级收费业务部门的指导下负责本收费站的收费稽查管理工作。收费站应坚持经常性的稽核检查，督促本站收费员严格执行收费政策、收费标准和服务规范。

2007年5月，为确保收费模式的平稳过渡，确保计重收费的顺利启动和稳步推进，并及时处理和有序应对计重收费实施过程中可能出现的各类突发事件，公司制定了《四川成渝高速公路股份有限公司成渝高速公路计重收费应急预案》。根据该预案，公司成立了计重收费领导小组，负责项目实施及运行期间的组织领导和各类突发事件的处置协调工作。

计重收费领导小组由公司董事长担任组长，总经理、副总经理、监事会主席及党委副书记共同担任副组长。领导小组下设办公室，设在公司营运安全部，分为技术保障组、安全保畅组、收费（稽查）及资料组、宣传及后勤保障组等专项工作小组，负责计重收费项目实施及运行过程中的各项工作。

其中，收费（稽查）及资料组的工作为：（1）负责完成营运中心稽查人员以及全线收费管理人员的计重收费培训工作；（2）负责完成收费员及班长的计重收费培训工作；（3）负责落实收费员领用足够的手工票据，以备系统故障时使用，同时负责与技术监督局的衔接；（4）负责指导和监督收费人员严格按收费操作规程执行。加强对计重收费期间特殊情况下收费操作的稽查；（5）负责对计重收费实施进行各类数据收集，分析计重收费实施对公司通行费收入等方面的影响。

2、道路养护质量控制措施

为加强公司所属高速公路及其沿线设施的养护和管理，提高高速公路的养护质量和服务水平，公司签发了《成渝公司成雅分公司关于印发质量管理体系文件的通知》、《四川成渝高速公路股份有限公司工程养护机械设备管理暂行办法》、《成渝高速公路路产损坏处理程序规定（试行）》、《四川成渝高速公路股份有限公司安全规程》、《成渝高速公路施工养护作业安全管理试行规定》、《四川成渝高速公路股份有限公司招标管理暂行办法》、《四川成渝高速公路股份有限公司养护工程维修管理暂行办法》等一系列规章制度来保障和规范高速公路养护质量控制措施的实施。具体包括日常小修保养（依据公司规定的“小修保养包干范围”），交通设施维修，路面日常维修，路面大中修工程，专项工程维修等。

其中，日常小修保养的范围主要包括对路基、路面、桥涵、绿化、交通工程及沿线设施、隧道，以及办公区、服务区和收费站房建及配套设施的保养及零星缺损问题的修复。日常小修保养由公司下属管理处组织实施，并由公司工程部负责考核。

交通设施维修主要是指对公路防撞护栏、新泽西护栏、防眩板、轮廓标、标线、标志牌等设施的维修。路面日常维修是指对路面的一般性损坏（如沥青路面的坑槽、龟裂、网裂等病害）部分进行维修，以恢复道路原有技术状况。交通设施的维修和路面日常维修由公司养护中心进行。

路面大中修工程是指对已达服务周期的路面进行的大范围预防性、周期性的综合维修，周期性维修，以全面恢复原设计状态，或在原技术等级范围内进行局部改善和提高，以恢复和提高公路营运能力的工程项目。路面大中修工程由公司招标选择施工单位，并完善合同文件；由公司业务管理部门负责项目管理工作；管理处代表公司负责工程现场道路畅通和安全保障综合协调管理工作。

专项工程是指对高速公路路基、路面、桥涵、隧道等构造物及沿线设施和附属设施的一般性损坏之定期修理，以恢复其使用功能。专项工程计划由公司下属管理处配合公司业务管理部门制定并进行项目管理和检查验收。

（三）质量纠纷

截至本招股说明书签署之日，公司未发生过收费服务质量纠纷。

（四）环境保护情况

公路环境保护的问题，是指在公路建设和运营过程中要加强对环境和生态的保护，保证公路沿线的生态环境不受大的影响。根据四川省环境保护局出具的《关于对四川成渝高速公路股份有限公司环境保护核查情况的函》（川环函[2007]689号），四川省环境保护局对公司全资、控股及募集资金投向公司的环境保护核查结论如下：

成渝高速公路及配套设施（服务站、管理处）、成雅高速公路及配套设施（服务站、管理处）、成乐高速公路及配套设施（服务站、管理处）以及蜀海公司、蜀工公司、蜀厦公司、城北公司的经营活动符合相关环境保护法律、法规和规范性文件的要求。近三年来未发现重大环境污染事故，也未因违反环境保护有关法律法规受到行政处罚。

第七章 同业竞争与关联交易

一、关于同业竞争情况的说明

（一）发行人与控股股东的业务情况

本公司主营范围包括：高等级公路、桥梁、隧道等基础设施的投资、设计、建设、收费、养护、管理、技术咨询及配套服务；与高等级公路配套的汽车加油站建设及资产管理、汽车拯救及维修、清洗、仓储、租赁、旅游和沿线房地产开发、广告位建设及资产管理、建筑材料供应等相关业务。当前本公司主要经营管理成渝高速公路、成雅高速公路和城北出口高速公路（通过城北公司），以及开发和经营管理沿线配套服务设施。

川高公司是本公司发起人和控股股东，目前拥有公司已发行股本的 39.30%。川高公司作为主要负责四川省高速公路的投资、建设和经营管理的国有独资企业，存在与本公司经营相同或类似业务的情况。截至本招股说明书签署之日，川高公司（通过控股子公司）投资、建设、经营管理的主要高速公路资产（本次拟收购的由成乐公司运营管理的成乐高速公路除外）如下：

序号	高速公路名称	开发/经营主体	起止地点（里程）	途经主要地点	区位/交通作用	车道	通车时间或（开工时间-预计全线通车时间）	备注
1	攀西高速公路	四川攀西高速公路开发股份有限公司	西昌至攀枝花（161.8公里）	起于已建成的泸（沽）至黄（联关）高速公路止点，经德昌、米易、盐边，止于攀枝花市仁和区金江镇	位于凉山彝族自治州及攀枝花市境内，促进攀西地区经济发展具有重要意义	双向4车道	2004-2008年	是成雅高速公路的延伸线，不仅不构成通行车辆分流的风险，反而会提升成雅高速公路的车流量
2	都汶公路	四川都汶公路有限责任公司	都江堰至汶川（82公里）	都江堰经映秀、玉堂至汶川	通车后大大缩短都江堰到汶川以及九寨沟的时间	双向4车道（映秀至汶川段采用双向2车道二级公路）	2003-2008年	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不构成通行车辆分流的风险
3	成都绕城高速公路（东段）	四川成都绕城高速公路（东段）有限责任公司	成都三河场至双流白家场（43公里）	三河场经龙潭寺、螺蛳坝、中和场至双流白家场	国道主干线在成都的过境线	双向6车道	2001年通车	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不构成通行车辆分流的风险
4	成都绕城高速公路（西段）	成都市绕城高速公路（西段）有限公司	双流白家场至三河场互通立交西	起于白家立交桥，由东向西至北经金花镇、接待寺、马家河、	国道主干线在成都的过境线	双向6车道	2002年通车	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不会构成通行车辆分

		责任公司	(42 公里)	文家场、犀浦镇、崇义桥，止于新都三河镇，与绕城高速公路东段起点三河立交桥相连				流的风险
5	达陕高速公路	四川达陕高速公路股份有限公司	万源陕川界至达州徐家坝 (143 公里)	万源经白沙、新华、普光、宣汉止于达州徐家坝	西部开发省际公路干线——“阿荣旗经陕西、四川、贵州至北海公路”中的重要组成部分	双向 4 车道	2008-2011 年	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不会构成通行车辆分流的风险
6	成南高速公路	四川成南高速公路有限责任公司	成都至南充 (215 公里)	起点为成都市螺蛳坝，向东经金堂淮口、中江县仓山、大英、遂宁市桂花、蓬溪县，终点为南充市民建	“五纵七横”国道主干线上海至成都公路的一段，连接川中、川东地区，直接影响成都、德阳、遂宁、南充四个行政区	双向 4 车道 (部分 6 车道)	2002 年通车	成都至遂宁段与遂渝高速公路客观上构成成都经遂宁至重庆的高速公路，分流成渝高速公路成都与重庆直达车流量
7	达渝高速公路四川段	四川达渝高速公路建设开发有限公司	罗江至大竹 (165.8 公里)	达川罗江经北外、百节、马家乡至于大竹双马乡、临水县至重庆界	分别与南广邻高速公路相连，是川东北地区北上陕西、南下贵州的重要交通走廊	双向 4 车道高速公路	2004 年通车	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不会构成通行车辆分流的风险

8	雅泸高速公路	四川雅西高速公路有限责任公司	雅安至泸沽镇（244公里）	雅安经荣经、汉源、石棉、冕宁止于泸沽镇	国家高速公路网北京至昆明的一段，西部大通道甘肃兰州至云南磨憨口岸公路的重要组成部分，衔接成雅高速公路和泸黄高速公路	双向4车道	2006-2011年	是成雅高速公路的延伸线，不仅不构成通行车辆分流的风险，反而会提升成雅高速公路的车流量
9	内宜高速公路	四川川南高等级公路开发股份有限公司	内江至宜宾（107公里）	内江经自贡至宜宾	国道主干线二连浩特至河口的一段	双向4车道	1999年通车	是成渝高速公路的延伸线，内宜高速公路对本公司不仅不构成通行车辆分流的风险，反而会提升成渝高速公路的车流量
10	广巴高速公路	四川广巴高速公路有限责任公司	广元至巴中（148公里）	广元经元坝、旺苍、普济、正直止于巴中	连接西部甘肃、陕西和川北的重要纽带，是“十三纵十五横”中的杭州至兰州横向通道中的重要组成部分	双向4车道	2006-2010年	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，郎川公路不对本公司构成通行车辆分流的风险
11	郎川公路	四川郎川公路有限责任公司	郎木寺至川主寺（223公里）	郎木寺经热当坝、日尔郎山、若尔盖县城至川主寺	四川省第五条出川大通道，连通甘肃、青海、新疆等西北	高等级公路	2004-2007年	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不对本公司构成通行

					地区			车辆分流的风险
12	遂渝高速公路（四川段）	四川成南高速公路有限责任公司	遂宁至双龙庙（36.64公里）	起于遂回高速公路罗家湾，经北固、西宁、南强止于双龙庙	通过成南高速公路连接成都及重庆	双向4车道	2007年通车	请见本章第（二）部分“关于存在潜在竞争的高速公路情况的说明”
13	隆纳高速公路	四川南方高速公路股份有限公司	隆昌至泸州（87公里）	起于成渝高速公路隆昌互通式立交，经过内江市隆昌县，泸州市泸县、龙马潭区、江阳区，止于泸州纳溪区渠坝	北接成渝高速公路，南端连接贵州毕节经贵阳至广西北海、防城的高速公路，最终构成西北、西南地区的出海大通道	双向4车道	2000年全线通车	是成渝高速公路的延伸线，隆纳高速公路对本公司不仅不构成通行车辆分流的风险，反而会提升成渝高速公路的车流量
14	遂回高速公路	四川中通高速公路投资建设开发有限公司	遂宁至回马（22公里）	遂宁王家湾经新华、桂花、淩口止于大英县回马镇	连接成南高速公路、遂渝高速公路，规划中的遂（宁）内（江）高速公路及绵（阳）渝（重庆）高速公路的共同段	双向4车道	2001年通车	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不对本公司构成通行车辆分流的风险
15	南广邻高速公路	四川川东高速公路有限责任公司	南充至邻水（114公里）	南充经广安至邻水	是原交通部规划中沪（上海）蓉（成都）高速公路的一段，改善了川东地区的交通条件	双向4车道	2004年全线通车	所处的区域不同，与公司管辖的高速公路的服务对象不同，不对本公司构成通行车辆分流的风险

除成南高速公路成都至遂宁段与遂渝高速公路客观上构成成都经遂宁至重庆的高速公路外，川高公司目前投资建设或经营管理的其他高速公路与本公司经营管理的高速公路所处区域不同、走向不同及服务对象不同，均不与本公司构成现实或潜在的同业竞争。

（二）关于成都经遂宁至重庆高速公路与公司的同业竞争及解决措施说明

1、成（都）遂（宁）渝（重庆）高速公路客观上与成渝高速公路成都至重庆的直达车形成同业竞争的原因

成南高速公路是国家“九五”期间规划的重点公路建设项目，是国家规划的“五纵七横”国道主干线之一，是上海至成都高速公路重要组成部分。成南高速公路起于成都市经金堂、中江、大英、遂宁、蓬溪至南充，经原国家计委“计基础（1998）1496号文”和原交通部“交公路发[1998]549号”批准同意，1999年开工建设，2002年底建成通车，全长215公里，总投资63.62亿元，其中成都至遂宁段里程147公里。

遂渝高速公路是国家高速公路网成渝地区环线高速公路（成都-雅安-乐山-宜宾-泸州-重庆-遂宁-绵阳-成都）的一部分。

遂渝高速公路规划及建设初期，因公司资产规模尚小，及该条公路的盈利能力存在不确定性等客观原因，公司放弃了对该条公路进行投资。

根据四川省发展计划委员会“川计交（2001）1487号”和省交通厅“川交建（2003）849号”批复，川高公司控股子公司成南公司于2003年开始建设遂渝高速公路四川段。2007年12月29日，遂渝高速公路全线竣工通车，遂渝高速公路全长148公里，其中四川段36公里，重庆段112公里。遂渝高速公路全线通车后，成南高速公路成都至遂宁段和遂渝高速公路客观上形成（成都）遂（遂宁）渝（重庆）全长295公里的高速公路，成都至重庆的距离比成渝高速公路缩短里程近45公里。

尽管成遂渝高速公路与公司所属成渝高速公路具有相同的端点，但两条高速公路规划建设的目的不同，两条高速公路路线所覆盖的区域完全不同，因此并不会对成渝高速公路沿线的区间车流量构成竞争和分流，而只会影响成渝高速公路

成都与重庆两市中心城区间的直达车流量。成遂渝高速公路在四川境内西起成都东郊，与成都市绕城高速公路相连，经金堂县、中江县、遂宁市至磨溪双龙庙附近川渝交界处，其路线主要覆盖四川省东北部的遂宁市。成渝高速公路在四川境内起于成都市成华区五桂桥途经成都市成华区、龙泉驿区，简阳市、资阳市、资中市、内江市、止于隆昌县桑家坡附近川渝交界处，主要覆盖四川省中部和东南部的资阳市、内江市、自贡市和泸州市。

由于高速公路的规划和收费定价权依法由省级以上人民政府行使，因此由于遂渝高速公路通车形成的成遂渝高速公路尽管客观上分流了成渝高速公路从四川简阳以西各站直达重庆青杠以东各站的直达车辆，但不会形成恶性竞争。

2、成遂渝高速公路通车后对公司经营业绩的影响有限

综合对成渝高速公路车流量结构以及成渝、成遂渝高速公路之交通里程差距分析，被成遂渝高速公路分流的车辆主要为成渝高速公路四川简阳以西各站直达重庆青杠以东各站的直达车流量。公司统计 2005 年—2007 年成渝高速公路从四川简阳以西各站直达重庆青杠以东各站的直达车流的日均通行费收入情况如下：

时间	成渝全线通行费总收入（万元）	四川简阳以西各站直达重庆青杠以东各站的直达车流的通行费收入（万元）	四川简阳以西各站直达重庆青杠以东各站的直达车流的收入占成渝全线总收入比例
2005 年	68,623	8,756	12.76%
2006 年	66,555	7,707	11.58%
2007 年	89,029	10,265	11.53%

根据公司对 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 10 日成渝高速公路通行费收入（根据四川省高速公路联网收费系统提供的收入数据，未经审计）统计分析，与 2007 年度相比，成遂渝高速公路分流对成渝高速公路通行费收入的影响为该高速公路通行费收入的 10.52%，分流对公司通行费收入的影响为 7.29%。

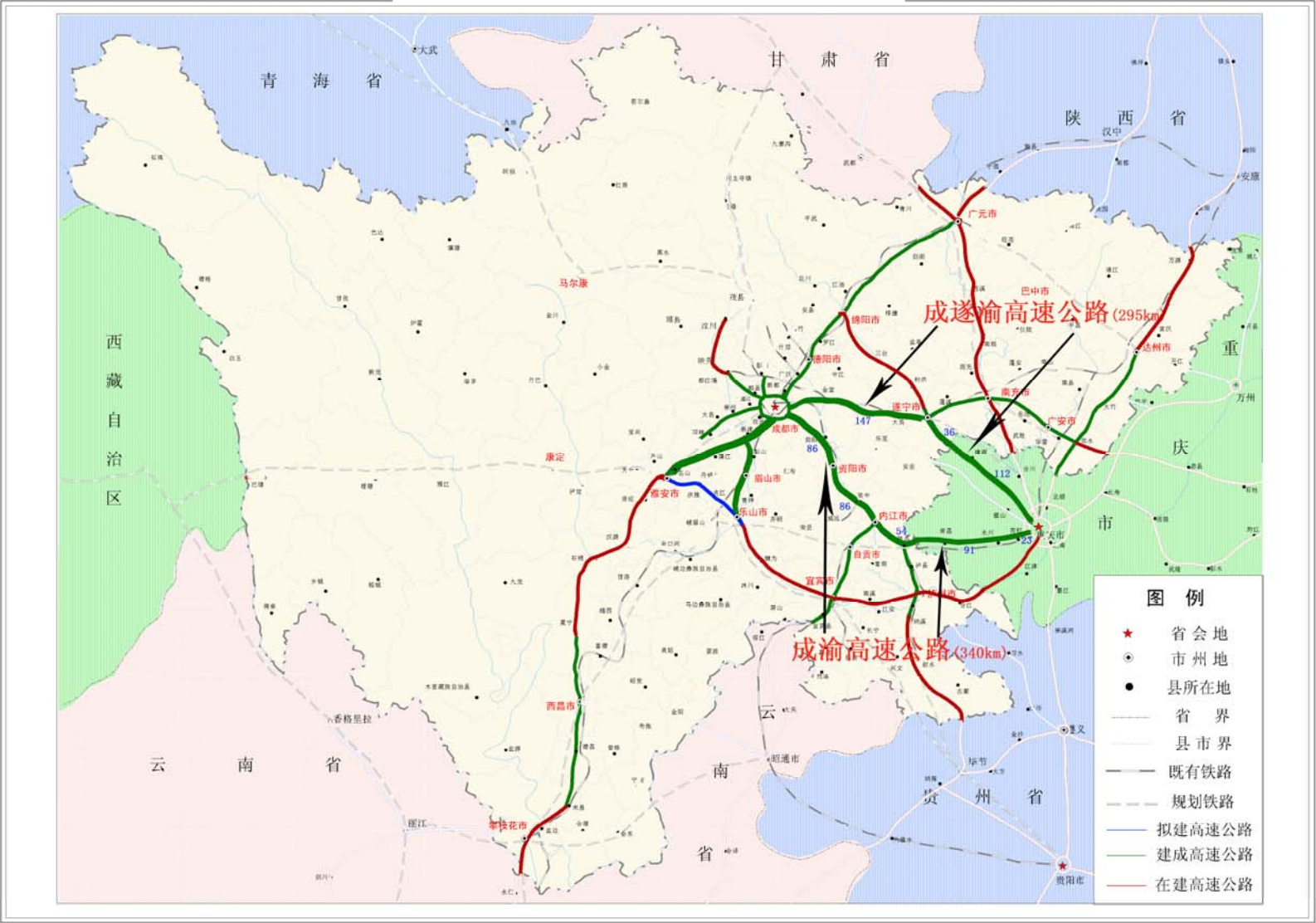
根据公司统计通行费收入（四川省高速公路联网收费系统提供的收入数据，未经审计）即使公司经营受到了 2008 年年初冰雪灾害、5.12 汶川大地震和成遂渝高速分流的影响，2008 年 1 月 1 日—2008 年 6 月 10 日，公司日均通行费

收入为 373 万元，仍高于 2007 年度日均通行费收入 372 万元的水平，增长比例为 0.14%。

综上所述，公司认为，即使不考虑冰雪灾害和 5.12 汶川大地震的影响，成遂渝高速公路通车对成渝高速公路的车辆分流也是有限的，如果考虑 2008 年上半年成渝高速公路车流量受冰雪灾害和 5.12 汶川大地震及交通主管部门临时出台的免收部分车辆通行费政策的影响，成遂渝高速公路通车对成渝高速公路的分流影响将进一步减小。此外，成渝高速公路车流量的自然增长将一定程度弥补分流对其车流量及通行费收入的影响；随着公司所属高速公路车流量的增长，将使得成遂渝高速公路对公司经营业绩的影响进一步减弱。

下图为成渝高速公路与成遂渝高速公路的位置关系图。

成渝高速公路与成遂渝高速公路的位置关系图



3、解决遂渝高速公路同业竞争的措施

（1）川高公司出具了《避免同业竞争承诺函》

川高公司于 2007 年 12 月 6 日向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，川高公司承诺：①川高公司保证向本公司提供成南公司的经营情况以及遂渝高速公路的车辆流量情况，供本公司分析研究成遂渝高速公路的盈利情况使用；②如本公司根据其评估判断，认为收购川高公司持有的成南公司股权或遂渝高速公路（四川段）的权益的条件成熟，向川高公司及成南公司提出收购成南公司股权或遂渝高速公路（四川段）权益时，在遵守国家的法律法规的前提下，川高公司或促成成南公司按公允的市场价格转让川高公司持有的成南公司股权或成南公司持有的遂渝高速公路（四川段）权益给本公司而不附加其它条件，以避免同业竞争；③在本公司收购前述股权或权益前，川高公司督促成南公司将不采取任何措施吸引往来成都至重庆的直达车辆经过其控制的成南高速公路和遂渝高速公路（四川段）；④在本公司发出本承诺函规定的收购要约前，如有第三方欲收购川高公司持有的成南公司股权或成南公司所持有的遂渝高速公路（四川段）的权益时，川高公司承诺及时书面通知本公司，同等条件下，本公司享有优先收购权。

（2）本公司与川高公司、成南公司签署《遂渝高速公路四川段资产收购及相关事项的意向性协议书》和《成南高速公路资产收购及相关事项的意向性协议书》

公司第四届董事会第十一次会议通过决议，公司于 2008 年 3 月 20 日与川高公司、成南公司签署《遂渝高速公路四川段资产收购及相关事项的意向性协议书》。协议书规定：成南公司同意将其所属遂渝高速（四川段）的资产出售给本公司，本公司同意受让该资产；本公司启动对遂渝高速公路（四川段）资产的收购前期准备工作，并将按照公允的市场原则，协商确定收购价格及相关具体事宜，协议三方在履行的内部决策程序后签署正式的收购协议，并向相关政府部门履行报批程序，本公司将在 2009 年 12 月 31 日前完成遂渝高速（四川段）的收购工作；川高公司同意在 2010 年 12 月 31 日前将其持有的成南公司股权转让给与本公司无关联关系的第三方，但本公司在同等条件下享有优先收购权。

公司第四届董事会第十二次会议通过决议，公司于 2008 年 5 月 9 日与川高

公司、成南公司签署了《成南高速公路资产收购及相关事项的意向性协议书》。协议书规定：成南公司同意将其所属成南高速的资产出售给本公司，本公司同意受让该资产；本公司启动对成南高速公路资产的收购前期准备工作，并将按照公允的市场原则，协商确定收购价格及相关具体事宜，协议三方在履行的内部决策程序后签署正式的收购协议，并向相关政府部门履行报批程序，预计本公司将在**2009年12月31日**前完成成南高速的收购工作。公司董事会认为拟收购的成南高速公路项目有着良好的预期经营前景，成功实施收购后对公司持续发展有着十分重要的意义。

遂渝高速公路（四川段）项目总投资**10.45**亿元，其中项目资本金**2.63**亿元，项目贷款**7.5**亿元（其中包含省交通厅代为还本付息的**1.5**亿元）。由于遂渝高速公路（四川段）的区位特点和所覆盖区域经济的增长，遂渝高速公路（四川段）项目的通行费增长和财务表现前景比较乐观。根据四川省交通厅公路规划勘察设计院**2001年5月**编制的《遂宁至重庆高速公路四川境工程可行性研究报告》，遂渝高速公路（四川段）项目**20年**的内部收益率为**9.0%**（四川省高速公路实际收费期限一般是**30年**），动态投资回收期为**14年**。成渝公司已于**2008年3月底**启动收购遂渝高速公路（四川段）项目工作。

截至**2008年4月30日**，遂渝高速公路总资产为**10.48**亿元，净资产为**2.66**亿元（未经审计），**2008年1-4月**收入为**0.27**亿元，净利润为**0.03**亿元（未经审计）。遂渝高速公路目前的经营情况优于四川省交通厅公路规划勘察设计院**2001年5月**编制的《遂宁至重庆高速公路四川境工程可行性研究报告》的预测数。随着绵阳至遂宁高速公路在**2010年**建成通车，遂渝高速公路的交通流量将进一步大幅提升。

成南高速公路是国家规划的成都-上海高速公路的组成部分，目前上海至成都高速公路四川段将在**2008年底**全线建成通车。成南高速途经遂宁、南充、广安、万州、宜昌、武汉直达上海，辐射四川省广元、巴中、达州等地区。遂宁、南充、广安、广元、巴中、达州等地区经济基础坚实，是四川省重要的粮、油、棉、麻、蚕、猪、水果和中药材生产基地，区内天然气、石油、煤、盐卤、水能资源储藏十分丰富，工业发展前景广阔。六地区**2004年GDP**总量占全省的**20%**，总人口**2,480万人**占全省的**28.85%**。遂宁、南充历来是川中和川北的交通、通讯枢

纽和商品集散地，区内巨大的经济发展规模和人口流动形成的交通需求。

成南高速公路的通行费增长和财务表现前景比较乐观。成南高速公路通行费收入从 2004 年的 2.11 亿元增至 2007 年的 4.15 亿元（未经审计），复合增长率为 25%，并在 2007 年首次实现盈利，净利润为 0.58 亿元（未经审计）。截至 2008 年 4 月 30 日，成南高速公路总资产为 63.43 亿元，净资产为 16.57 亿元，2008 年 1-4 月的通行收入为 2.23 亿元，净利润为 0.92 亿元（未经审计）。随着成都-上海高速公路在 2009 年全线通车，其交通流量将进一步大幅提升。

公司第二大股东华建中心及其他关联方目前不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争承诺

1、本公司设立时避免同业竞争措施

（1）签署《特许权和优先权的协议书》

1997 年 9 月 9 日，经四川省人民政府授权，省交通厅已与本公司签订《特许权和优先权的协议书》，授予本公司以特许权及优先权，协议的主要内容如下：

①四川省政府确保本公司为四川省主要投资、建设、经营全省公路项目的公路公司（川高公司除外）及四川省唯一投资、建设、经营全省高速公路和一级汽车专用公路的上市公司。

②在四川省政府或四川省政府授权部门向任何第三方（包括但不限于川高公司）授予四川省任何特定公路的特许权之前，必须首先通知本公司，并将该等特许权优先提供予本公司，该等通知中应详细地列明该等特许权的条件。

③如果本公司在收到前述通知的三个月内，接受上述条件的，四川省政府（或其授权部门）必须按照该等通知中列明的条件把有关特许权授予本公司。

④如果本公司在前述三个月内未接受四川省政府提供的优先权，四川省政府（或其授权部门）可以在前述三个月期间后，按照不优惠于提供给本公司的条件，把该等特许权授予第三方。

⑤当四川省政府（或其授权部门）提供的特许权条件发生变化时，应当按照前述三条承诺的程序通知本公司并执行。

（2）签署《重组合同书》

1997年9月9日，川高公司与本公司签署《重组合同书》，确保不与本公司形成同业竞争，主要内容如下：

在本公司存续期间，川高公司承诺：

① 在本公司存续期间，川高公司将不会在中国四川省内任何地方，以任何形式（包括但不限于独资经营、合资或合作经营和拥有其他公司或企业的股票或其他权益）直接或间接参与竞争业务、直接或间接参与竞争公路，除非得到本公司的承诺。

② 川高公司在此授予本公司权利，在任何时候向川高公司或其属下部门/企业收购其不时拥有（全部或部份）及参与兴建、管理或经营的，在中国四川省内任何特定公路或其他公路、隧道或桥梁及有关附属设施（“被收购公路及设施”）的股权或其他权益。

③ 在川高公司或其属下部门/企业向任何第三方授予被收购公路及设施之前，应首先通知本公司，该通知中应充分详细列明收购有关被收购公路及设施的条件。

④ 如果本公司在收到前述通知后的三个月内，接受通知中所述条件的，川高公司或其属下部门/企业将照列明的条件把有关被收购公路及设施出让予本公司。

⑤ 如果本公司在收到前述通知后三个月期间内未接受川高公司或其属下部门/企业出售有关被收购公路及设施的条件，川高公司或其属下部门/企业可在三个月期间过后，按照不优惠于提供给本公司的条件，把有关被收购公路及设施出让予第三方。

⑥ 当川高公司或其属下部门/企业就有关被收购公路及设施的出让条件发生变化时，应按前述三条承诺的程序通知本公司并执行。

2、川高公司针对本公司本次发行上市的承诺

2007年12月6日，川高公司向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，除了对遂渝高速公路的有关承诺外，还重新承诺川高公司及其控股子公司将不从事

与本公司相竞争的业务：

（1）本公司存续期间，未经本公司同意，川高公司承诺将不会在中国四川省内任何地方，任何时候以任何形式（包括但不限于独资经营、合资或合作经营和拥有其他公司或企业的股权、股份或其他权益）直接或间接参与与本公司所属收费高速公路或所从事的主营业务相竞争的业务。

（2）如果成渝公司认为川高公司不时拥有的业务与其形成实质竞争，川高公司将采取法律、法规及中国证监会许可的方式（包括但不限于转让、委托经营、委托管理、租赁、承包等方式）加以解决，且给予成渝公司选择权由其选择公平、合理的解决方式。

（3）本公司可在任何时候向川高公司以公允的市场价格收购其在中国四川省内不时拥有（全部或部分）及参与兴建、管理或经营的任何特定公路或其他公路、隧道或桥梁及有关附属设施（“被收购公路及设施”）的股权或其他权益。

（4）如果四川省政府或四川省政府授权部门向川高公司授予四川省内任何特定公路、任何条件的特许权或川高公司取得与本公司主营业务相似的投资机会，川高公司将尽最大努力，使该等特许权或业务机会具备转移给本公司的条件（包括但不限于征得第三方同意），并优先提供给本公司，如果本公司放弃对该特许权或业务机会的优先受让权，川高公司可自行投资或将该业务机会提供给第三方。

（5）本承诺函自签署之日起生效，直至发生以下情形为止：川高公司或其任何附属公司对成渝公司不再具有直接、间接地控制地位或有重大影响。

3、华建中心针对本公司本次发行上市的承诺

2007年12月10日，华建中心向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》，主要内容如：

（1）在成渝公司存续期间，华建中心承诺将不会在中国四川省内从事导致或可能导致与成渝公司主营业务（包括设计、建设、经营收费、养护、管理高等级公路、桥梁、隧道等基础设施）直接或间接产生竞争的业务。

（2）承诺函自签署之日起生效，直至发生以下情形为止：华建中心或其任

何附属公司对成渝公司不再具有直接、间接地控制地位或有重大影响。

（四）发行人律师和保荐人（主承销商）主承销商对本公司同业竞争的核查意见

发行人律师认为：

1、遂渝高速公路现已全线建成通车，与成南高速公路的成遂段连通形成成遂渝（成都-遂宁-重庆）高速公路，成遂渝高速公路将分流成渝高速公路成都与重庆两市间部分直达车流量，与发行人构成同业竞争。针对上述同业竞争，川高公司除于 2007 年 12 月 6 日向发行人出具《避免同业竞争承诺函》作出专项承诺外，还于 2008 年 3 月 20 日与成南公司以及发行人协商签订了《遂渝高速公路四川段资产收购及相关事项的意向性协议书》，并于 2008 年 5 月 9 日与发行人、成南公司签署了《成南高速公路资产收购及相关事项的意向性协议书》。

2、除上述同业竞争外，川高公司目前投资建设或经营管理的其他高速公路与发行人经营管理的高速公路所处区域不同、走向不同及服务对象不同，均不与发行人构成现实或潜在的同业竞争。

据此，发行人律师认为，发行人的关联方已采取有效的措施避免并解决同业竞争。

保荐人（主承销商）认为：截至本招股书签署之日，除遂渝高速公路通车（2007 年末）使得成遂渝高速公路（四川段）与发行人经营的成渝高速公路形成同业竞争外，发行人与控股股东控制的其他高速公路不存在同业竞争；由于成渝高速公路与成遂渝高速公路规划建设目的不同，两条高速公路路线和覆盖区域不同，成遂渝高速公路仅分流成渝高速公路成都与重庆两市间部分直达车流量，对发行人业绩的影响有限；发行人与川高公司所采取的避免和解决同业竞争的措施合法，并将有效避免潜在同业竞争和解决现有同业竞争。

二、关联方和关联交易

《公司法》规定关联关系是指“公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益

转移的其他关系。但是国家控股的企业之间不因为同受国家控制而具有关联关系”。《企业会计准则第 36 号——关联方披露》（财会[2006]3 号）规定“一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方”。对照本公司实际情况，本公司关联方及关联方关系如下：

（一）关联方和关联关系

1、控股股东

存在控制关系的关联方指本公司的控股股东川高公司。本次发行前，川高公司持有本公司股份 100,529 万股，占公司总股本的 39.30%，为本公司的发起人及控股股东。具体情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”部分。

2、控股股东控制的企业

本公司控股股东川高公司下属子公司（本公司除外）均为本公司关联方。具体情况详见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之“八、发行人控股股东及实际控制人”部分。

近三年与公司不存在控制关系且发生关联交易的关联方如下：

关联方名称	与本公司关系
智能公司	同受川高公司控制
四川省川西高等级公路股份有限公司	同受川高公司控制
四川高路建筑工程有限公司	同受川高公司控制
四川九寨黄龙机场有限责任公司	同受川高公司控制
四川高速公路房地产开发有限公司	同受川高公司控制
四川成南高速公路有限责任公司	同受川高公司控制

3、本公司控制的企业

本公司控制的主要企业及公司联营企业详细情况请参见本招股说明书“第五章 发行人基本情况”之第七部分“公司控股子公司、参股公司及其他股权投资的基本情况”。

4、本公司关键管理人员及与其关系密切的家庭成员，受他们控制或施加重大影响的企业

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事及高级管理人员。与其关系密切的家庭成员主要指在处理与本公司的交易可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员不存在控制、共同控制或施加重大影响的企业的情况。

（二）最近三年主要关联交易情况

1、最近三年经常性关联交易

（1）清算与技术服务

智能公司的主营业务为高速公路通讯网、光纤网、通信管道的建设、管理及维护；高速公路收费系统的建设、管理及维护；高速公路监控系统的建设、管理及维护等。从 2005 年 1 月开始至今，智能公司统一为四川省加入联网收费网络的高速公路提供车辆通行费清算和技术服务。

A、报告期内成渝公司与智能公司关联交易情况

报告期内成渝公司与智能公司的关联交易主要是享受智能公司提供的车辆通行费清算和技术服务。报告期内成渝公司与智能公司关联交易情况如下表：

单位：元

单位	2007 年		2006 年		2005 年	
	应付数	支付数	应付数	支付数	应付数	支付数
成渝公司(不含成雅分公司)	7,841,019.67	013,300.00	4,013,300.00	1,840,000.00	1,840,000.00	-
成雅分公司	3,467,021.87	2,661,800.00	2,041,800.00	-	620,000.00	-
城北公司	634,834.87	587,000.00	587,000.00	-	-	-
合 计	1,942,876.41	7,262,100.00	6,642,100.00	1,840,000.00	2,460,000.00	-

注：根据 2007 年度签署的《四川省高速公路联网收费系统清算、运行服务协议》，公司 2007 年全年应向智能公司支付的费用上限为 11,942,876.41 元

B、成渝公司与智能公司关联交易的金额占智能公司收入的比例

成渝公司于 2005 年初加入联网收费网络。由于智能公司每年应计结算服务费收入均按上一年各高速公路通行费收入确认，而成渝公司计入当年成本的结算服务费支出则依协议按权责发生制以当年通行费收入金额为基数预计，因此，智能公司的相应收入同成渝公司按权责发生制计入成本费用的时间存在差异。故此，成渝公司与智能公司关联交易的金额占智能公司收入的比例分别用成渝公司实际支付数、应付数来计算：

项目	2007 年	2006 年	2005 年
智能公司营业收入	24,943,752.84	5,002,291.80	4,197,870.64
公司支付数	7,262,100.00	1,840,000.00	
公司支付数占智能公司收入比重	29.11%	36.78%	
智能公司调整时间差异后的收入	36,264,452.84	22,285,624.80	6,657,870.64
公司应付数	11,942,876.41	6,642,100.00	2,460,000.00
公司应付数占智能公司调整后收入比例	32.93%	29.80%	36.95%

（2）近三年的经常性关联交易以及对本公司财务状况和经营成果的影响

本公司业务、资产、机构、人员、财务完整独立；本公司无经常性关联交易收入；经常性关联性支付仅限于本公司享受由关联企业根据行业特点、国家政策规定提供联网收费条件下的车辆通行费清算和技术服务，未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

2、最近三年偶然性关联交易

（1）借款及利息支付

A、2004 年以前，原成雅公司分期向川高公司取得国家财政部借给四川省政府用于兴建省内基础设施的财政转贷资金，用于建设成雅高速公路。贷款总额人民币 2.5 亿元，10 年期（含宽限期 2 年），利率为 2.55%及 5%。原成雅公

司分期偿还债务本息，报告期内该贷款借款余额、应付及已付利息情况详见下表：

单位：元

项目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
借款余额	156,818,180.00	179,545,453.00	202,272,727.00
其中：一年内到期的长期负债	22,727,273.00	22,727,273.00	22,727,274.00
长期借款	134,090,907.00	156,818,180.00	179,545,453.00
各期间应付利息	6,389,546.00	6,995,455.00	7,417,274.00
各期间实际支付的利息	6,389,546.00	6,995,455.00	7,417,274.00
各期末应付利息余额	-76,406.61	-	-

自 2006 年 9 月起上述借款记录在本公司成雅分公司账上。

B、截至 2004 年 12 月 31 日，由川高公司代原成雅公司归还的 2004 年已到期财政债券转贷资金为 11,363,636.00 元，2004 年应付利息为 385,565.82 元，合计 11,749,201.82 元。原成雅公司已于 2005 年全部归还。

（2）担保事项

川高公司为本公司及子公司借款提供的担保事项如下：

A. 2003 年 3 月 20 日，川高公司与工行成都滨江支行签订编号为 2003 年川保字第 1 号《保证合同》，合同约定：川高公司为原成雅公司自 2003 年 3 月 20 日起至 2008 年 3 月 15 日期间在工行成都滨江支行人民币 1.39 亿元的银行贷款提供保证担保。

B. 2006 年 9 月 11 日，川高公司与工行成都滨江支行签订编号为 2006 年滨江保字第 0065 号《中国工商银行最高额保证合同》，合同约定：川高公司为股份公司自 2006 年 9 月 11 日起至 2009 年 3 月 5 日期间内在工行成都滨江支行最高借款余额为人民币 113,900 万元内的债务提供保证担保。

C. 2006 年 9 月 12 日，川高公司与工行成都滨江支行签订编号为 2006 年滨江保字第 0064 号《中国工商银行最高额保证合同》，合同约定：川高公司为股份公司自 2006 年 9 月 12 日起至 2007 年 9 月 11 日期间内在工行成都滨江支

行最高借款余额为人民币 11,000 万元内的债务提供保证担保。

前述保证合同的担保 2007 年 12 月 31 日余额为人民币 11,900 万元。

（3）预付九寨黄龙机场的投资款及退还

2005 年 12 月 8 日，蜀海公司与川高公司、阿坝州国有资产经营公司、四川桥梁建设集团有限公司共同签署九寨黄龙机场的增资协议，协议约定：蜀海公司以货币资金增资 20,000 万元，占九黄机场公司出资总额的 21.16%，2005 年 12 月 31 日前各股东增资资金现金部分到位 50%，2006 年增资资金全部到位。根据该协议，蜀海公司于 2005 年 12 月 29 日预付了九黄机场公司投资款 100,000,000 元。2006 年 3 月 15 日，根据蜀海公司与川高公司、阿坝州国有资产经营公司、四川桥梁建设集团有限公司共同签署的《四川九寨黄龙机场有限责任公司增资扩股补充协议书》约定，2005 年 12 月 8 日的出资协议为意向协议，蜀海公司支付给九黄机场公司的 100,000,000 元为预付款，待本公司股东大会批准方生效。如未获得本公司股东大会批准，则九黄机场公司将预付的资金一次性退还给本公司，原协议终止。在项目实施过程中，由于九寨黄龙机场的土地权属及征用手续不完善，存在法律障碍，本公司 2007 年第四届董事会第二次会议决定同意蜀海公司终止投资九寨黄龙机场。2007 年 3 月 16 日，蜀海公司全额收回了九寨黄龙机场该项预付款。

（4）拟收购成乐公司的股权

2007 年 9 月 26 日，本公司与川高公司签署收购协议，收购川高公司持有的成乐公司 99.18% 的股权。该协议已经 2007 年 9 月 26 日公司第四届董事会第五次会议、2007 年 12 月 12 日公司 2007 年度第三次临时股东大会审议通过，待本公司本次发行成功后即可履行具体的收购。

（5）预付川高公司 9,918.00 万元成乐公司收购款

2007 年 12 月 21 日，公司根据《成乐公司股权转让协议》有关约定，向川高公司预付 9,918.00 万元成乐公司股权收购款。

（三）2008 年 1 月 1 日至本招股书签署之日的关联交易

1、经常性关联交易

公司及城北公司分别与智能公司签署《清算、运行服务协议》

2008年3月6日，公司和城北公司分别与智能公司签署《四川省高速公路联网收费系统清算、运行服务协议》。按照协议规定，智能公司向公司和城北公司提供车辆通行费清算和技术服务，公司按照成渝高速公路及成雅高速公路服务期限内每年度经审核的车辆通行费收入的0.6%为上限向智能公司支付车辆通行费清算和技术服务费，城北公司按照城北出口高速公路服务期限内每年度经审核的车辆通行费收入的0.6%为上限向智能公司支付车辆通行费清算和技术服务费，智能公司同意在上述服务费上限基础上进行折让，折让比例由各方考虑该年度经营情况后商讨确定。协议期限自2008年1月1日到2010年12月31日。

2、偶发性关联交易

（1）本公司与川高公司、成南公司签署《遂渝高速公路四川段资产收购及相关事项的意向性协议书》

本公司于2008年3月20日与川高公司、成南公司签署《遂渝高速公路四川段资产收购及相关事项的意向性协议书》。协议书规定：成南公司同意将其所属遂渝高速(四川段)的资产出售给本公司，本公司同意受让该资产；本公司启动对遂渝高速公路(四川段)资产的收购前期准备工作，并将按照公允的市场原则，协商确定收购价格及相关具体事宜，协议三方在履行内部决策程序后签署正式的收购协议，并向相关政府部门履行报批程序，本公司将在2009年12月31日前完成遂渝高速(四川段)的收购工作；川高公司同意在2010年12月31日前将其持有的成南公司股权转让给与本公司无关联关系的第三方，但本公司在同等条件下享有优先收购权。

（2）本公司与川高公司、成南公司签署《成南高速公路资产收购事项的意向性协议书》

本公司于2008年5月9日与川高公司、成南公司签署《成南高速公路资产收购事项的意向性协议书》。协议书规定：成南公司同意将其所属成南高速公路的资产出售给本公司，本公司同意受让该资产；协议生效后，各方共同组建一个工作小组以协调本公司收购成南高速公路资产的相关事宜，包括但不限于聘请审计机构、评估机构等中介机构对成南高速公路的资产进行审计、评估；待评估工

作完成后，本公司与成南公司按照公允的市场原则，协商确定收购价格及相关具体事宜，履行各自得内部决策程序后签署正式的收购协议，并向相关政府部门履行报批程序，预计将在 2009 年 12 月 31 日前完成成南高速公路的收购工作；川高公司作为成南公司的控股股东，同意成南公司出售本协议约定的资产，在本协议所述收购事项完成前，通过采取积极行使股东权利等一切有效的措施，与成南公司共同保证在拟收购资产上不进行与正常生产经营无关的资产处置、设置对外担保或增加重大债务等行为。

（四）关联交易的定价政策和决策依据

本公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。本公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。

本公司同关联方之间购销及提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，按市场价格确定，没有市场价格的，参照实际成本加合理费用原则由双方定价，对于某些无法按照“成本加费用”的原则确定价格的特殊服务，由双方协商定价。

（五）本次募集资金的运用涉及关联交易的情况

公司本次 A 股发行募集资金部分拟用于收购成乐公司 100% 股权。收购完成后，成乐公司将被依法注销变更为本公司的分公司。因此，成乐公司与川高公司在本次收购完成后所进行的关联交易，构成本公司新的关联交易。

（六）公司规范关联交易的制度安排

本公司以维护股东利益为原则，不断规范、减少关联交易。对于不可避免的关联交易，本公司在公司章程、《关联交易决策制度》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护中小股东利益。

1、公司章程

公司章程中对关联交易的决策权力和程序作出如下相关规定：

公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其它董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

涉及资产处置（包括收购、出售及置换）或关联交易的，按照证券监管机关及公司股票上市地证券交易所的上市规则办理。

2、关联交易决策制度

本公司制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的决策权限、程序等作出如下明确具体的规定。

（1）关联交易决策的权限

本公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（本公司提供担保除外），应当及时披露；本公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（本公司提供担保除外），应当及时披露；本公司与关联人发生的交易（本公司提供担保、受赠现金资产除外）金额在 3,000 万元以上，且占本公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行审计或者评估，并将该交易提交股东大会审议。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。本公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持股 5% 以下的股东提供担保的，参照关联人担保规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（2）公司董事会关于关联交易决策程序的规定

本公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，应将该交易提交股东大会审议。

（3）股东大会对关联交易决策程序的规定

股东大会审议关联交易事项并进行表决时，关联股东不应当参加表决，且应当回避，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

股东大会对关联交易事项的表决，应由除关联股东以外其他出席股东大会的股东所持表决权的二分之一以上通过方为有效。

（七）本公司最近三年关联交易的执行情况

本公司 H 股上市以来，发生的关联交易均严格履行了公司章程、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、《关联交易决策制度》规定的程序。独立董事、审计机构对关联交易审议程序的合法性及交易价格的公允性发表了无保留意见。

本公司独立董事对报告期内上述关联交易已明确发表了独立意见，认为：2005 年、2006 年及 2007 年，公司的关联交易为一般及日常业务过程中按正常商业条款进行的交易，严格遵守了《公司章程》和股票上市地证券交易所上市规则的规定，履行了法定批准和披露程序。公司已发生的关联交易定价原则公允，符合公司股东的整体利益。

（八）规范和减少关联交易的措施

本公司在设立时及实际运行过程中，为减少关联交易所采取的主要措施是：

1、与本公司主营业务相关的高速公路资产及辅助设施已全部进入公司。公司拥有独立的业务经营体系与完整的资产，不依赖股东单位及其下属企业。公司与川高公司不存在房屋土地租赁、路桥养护维修、综合治理工程及路面大修工程等方面的关联交易协议。

2、目前本公司与川高公司控股子公司之间生效的关联交易合同，是智能公司为本公司及城北公司提供高速公路计算机联网收费条件下的车辆通行费清算和技术服务。该关联交易属于本公司经营所必要的，有利于本公司业务的顺利开展和正常经营。关联交易价格严格按照公平交易的原则制订，保证了关联交易的公平及合理性。

本公司还将进一步采取以下措施，来规范和减少关联交易：

1、严格执行《公司章程》、《关联交易决策制度》及境内外上市地规则等关于关联交易的规定；

2、充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护其他股东利益；

3、根据四川省政府出具的《特许权与优先权协议》、本公司与川高公司签订的具《重组协议书》以及川高公司出具的《避免同业竞争承诺函》等有关约定，本公司对川高公司可能构成竞争的业务拥有优先收购权，该等优先权利行使后，也将在一定程度上减少关联交易的发生。

第八章 董事、监事与高级管理人员

一、发行人董事、监事与高级管理人员

（一）董事

依据公司章程，公司董事会共由 12 名董事组成，其中 4 名为独立董事。董事会设董事长 1 人，副董事长 2 人，兼任经理或者其它高级管理人员职务的董事总计不超过公司董事总数的 1/2。董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，连选可以连任。但独立董事连任时间不得超过六年。

截至本招股说明书签署之日，公司董事的基本情况如下：

姓名	性别	国籍	年龄	职位	提名人	本届任期起始日
唐勇	男	中国	44	董事长	董事会	2007 年 3 月 29 日
张志英	男	中国	46	副董事长、总经理	董事会	2007 年 3 月 29 日
张杨	女	中国	44	副董事长	华建中心	2007 年 3 月 29 日
高淳	男	中国	52	董事	川高公司	2007 年 3 月 29 日
周黎明	男	中国	45	董事	川高公司	2007 年 3 月 29 日
王栓铭	男	中国	49	董事	川高公司	2007 年 3 月 29 日
刘明礼	男	中国	45	董事、副总经理	董事会	2007 年 3 月 29 日
聂新泉	男	中国	42	董事	华建中心	2007 年 12 月 12 日
罗霞	女	中国	46	独立董事	董事会	2007 年 3 月 29 日
冯建	男	中国	45	独立董事	董事会	2007 年 3 月 29 日
赵泽松	男	中国	54	独立董事	董事会	2007 年 3 月 29 日
谢邦珠	男	中国	69	独立董事	董事会	2007 年 12 月 12 日

公司各董事的简历如下：

唐勇先生，44 岁，相继毕业于四川省交通学校及长安大学公路学院，获工学硕士学位。历任四川省大竹县养路段技术员、助理工程师、副段长、段长，大竹县交通局副局长，四川达川地区交通局副局长，四川路桥股份公司董事、总经理，四川达渝高速公路建设开发有限公司总经理兼党委书记，省交通厅建设管理处处长，省交通厅综合规划处处长。现任成渝公司董事长。

张志英先生，46 岁，毕业于山西财经学院会计系，学士学位。高级会计师。历任省交通厅公路局财务科会计，四川省重点公路建设指挥部财务处副处长，省

交通厅高速公路管理局财务处处长，省交通厅财务处副处长、处长，公司财务总监等职务。现任成渝公司副董事长兼总经理。

张杨女士，44岁，毕业于兰州大学，获经济学学士学位，中央党校经济管理专业研究生毕业。曾在航天工业部历任科员、副主任科员、主任科员。自1994年起在华建中心历任项目经理、部门副经理、部门经理、总经理助理，现任华建中心副总经理、深圳高速公路股份有限公司董事（于香港联交所及上海证券交易所上市）、厦门港务发展股份有限公司（于深圳证券交易所上市）董事及浙江沪杭甬高速公路股份有限公司（于香港联交所上市）董事。

高淳先生，52岁，澳门科技大学MBA硕士研究生。高级经济师。历任四川运输学校教务科副科长，省交通厅人事处副处长，德阳市中区党委副书记，省交通厅直属机关党委副书记，四川省公路设计院党委书记，四川交通职业技术学院党委书记。现任川高公司董事长。

周黎明先生，45岁，毕业于西南交通大学，获西南交通大学工学学士学位，四川大学经济学硕士学位。先后任职西南交通大学助教，四川省人民政府研究室处长，四川省政府办公厅秘书，四川省交通厅公路局副局长，四川省内江市人民政府市长助理，成渝公司董事长。现任川高公司总经理。

王栓铭先生，49岁，相继毕业于东北财经大学和军事经济学院，研究生学历。高级会计师。历任成都军区后勤部财务部助理员、成都军区成都第二军需仓库助理会计师、成都军区后勤第三十八分部助理会计师、会计师，四川省交通厅财务处助理调研员、副处长，四川省车辆购置附加费征收管理办公室主任。现任川高公司董事、副总经理。

刘明礼先生，45岁，四川大学经济学专业研究生毕业。历任四川省政府办公厅秘书，省交通厅高速公路管理局局长助理、副局长。现任成渝公司副总经理。

聂新泉先生，42岁，先后毕业于河南大学数学系，获学士学位，以及中国人民大学，获硕士学位。曾于原交通部人事劳动司，华建中心及华联公路工程材料公司工作，先后担任华联公司副总经理、董事、总经理，盘锦北方沥青股份有限公司董事，华建中心国家资本托管部经理。现任华建中心股权管理一部经理，

河南中原高速公路股份有限公司（于上海证券交易所上市）及华北高速公路股份有限公司（于深圳证券交易所上市）董事。聂先生亦曾出任湖北楚天高速公路股份有限公司（于上海证券交易所上市）及山东高速公路股份有限公司（于上海证券交易所上市）董事。

罗霞女士，46 岁，先后毕业于重庆建筑工程学院，获公路工程专业学士学位，以及西南交通大学，分获交通运输工程专业硕士学位及载运工具专业博士学位。系四川省公路学会理事、成都市公路学会副理事长，公安部、建设部[畅通工程]专家组成员。现任西南交通大学教授、博士生导师及交通运输学院副院长、交通工程研究所所长。

冯建先生，45 岁，毕业于西南财经大学，分获会计学学士学位、财政学博士学位。中国注册会计师。曾先后担任中国财务学会秘书长、中国会计学会会员、中国教育审计学会理事等职务。现任西南财经大学教授及博士生导师。

赵泽松先生，54 岁，曾先后毕业于北京商学院和西南财经大学会计学专业，研究生学历。系四川省会计学会常务理事、副会长及四川省注册会计师行业监管专家。曾担任四川省高级会计师、高级经济师评审委员会委员、副主任。现任成都高新发展股份有限公司（原成都倍特发展集团股份有限公司）独立董事（于深交所上市）和成都理工大学会计系主任、教授，硕士生导师。

谢邦珠先生，69 岁，先后毕业于重庆交通学院道路与桥梁专业以及华东水利学院水港专业，分获大专及函授大专文凭。历任四川省公路设计院技术员、工程师，总工办副总工程师、高级工程师，设计院总工程师。现任四川省公路设计院高级技术顾问、四川省川交公路咨询公司顾问总工程师，为国家级设计大师。

公司董事的选聘情况如下：

2007 年 3 月 29 日，公司 2007 年度第一次临时股东大会通过决议，选举唐勇先生、王栓铭先生为公司董事；选举赵泽松先生为公司独立董事。同时，再次选举张志英先生、高淳先生、周黎明先生、刘明礼先生、张杨女士为公司董事；再次选举罗霞女士、冯建先生为公司独立董事。

2007 年 12 月 12 日，公司 2007 年度第三次临时股东大会通过决议，选举

聂新泉先生为公司董事，选举谢邦珠先生为公司独立董事。

（二）监事

依据公司章程，公司监事会共由 6 名监事组成，任期三年，可连选连任。监事会设主席 1 人，成员由股东代表和公司职工代表组成，其中职工代表的不少于 2 人。

截至本招股说明书签署之日，公司监事的基本情况如下：

姓名	性别	国籍	年龄	职务	提名人	本届任期起始日
冯兵	男	中国	46	监事会主席	董事会	2007 年 3 月 29 日
侯斌	男	中国	51	监事	川高公司	2007 年 3 月 29 日
欧阳华杰	男	中国	40	监事	川高公司	2007 年 3 月 29 日
简世西	男	中国	52	监事、工会主席	职工代表选举	2007 年 3 月 29 日
杨劲帆	女	中国	47	监事	职工代表选举	2007 年 3 月 29 日
刘先福	男	中国	44	监事	华建中心	2007 年 12 月 12 日

公司各监事的简历如下：

冯兵先生，46 岁，先后毕业于西安公路学院及长安大学，分别获交通工程自动控制专业学士学位及交通运输规划与管理专业硕士学位。历任省交通厅直属机关团委书记，省交通厅计划处副主任科员及主任科员，省交通厅综合规划处副处长、调研员及处长。现任成渝公司监事会主席。

侯斌先生，51 岁，毕业于成都电讯工程学院，高级经济师。历任四川省汽车运输公司成都公司宣教科副科长，省交通厅政治部宣传处主任科员，四川省交通厅直属机关党委副处级理论教员，省交通厅定点帮助沐川县联络组组长、沐川县人民政府副县长，四川蜀海交通投资有限公司办公室主任，川高公司办公室主任、工会主席、副总经理、党委筹备组负责人，先后兼任四川乐山山湾宾馆有限公司、四川高路交通信息工程有限公司、四川省贡嘎山现代冰川（集团）有限公司董事长、川西高等级公路开发股份有限公司总经理等职。现任川高公司党委副书记。

欧阳华杰先生，40 岁，先后毕业于西南财经大学会计学专业，获学士学位及毕业于四川大学经济学研究生班。高级会计师。曾担任国营红光电子管厂助理会计师、四川通亚实业开发总公司主办会计、川高公司资金财务部副经理。现任

川高公司财务部经理。

简世西先生，52 岁，毕业于四川省委党校经济管理专业，高级经济师。自 1986 年以来历任四川省交通厅政策研究室主任科员，四川省重点公路建设指挥部办公室副主任，省交通厅高速公路管理局办公室主任。现任成渝公司工会主席。

杨劲帆女士，47 岁，四川工商管理学院 MBA 研究生毕业，政工师。自 1991 年起曾先后担任四川省大件公路管理处办公室副主任，四川省重点公路建设指挥部副主任科员，省交通厅高速公路管理局人事处处长，成渝公司人力资源部经理。现任成渝公司监察部、审计部经理。

刘先福先生，44 岁，毕业于长沙交通学院，获学士学位。历任原交通部审计局科员、副主任科员、主任科员、副处长、处长，华建中心财务部经理，招商局集团财务部主任。现任华建中心财务总监。刘先生现任广西五洲交通股份有限公司（于上海证券交易所上市）及湖北楚天高速公路股份有限公司（于上海证券交易所上市）董事，亦曾出任东北高速公路股份有限公司（于上海证券交易所上市）及湖北楚天高速公路股份有限公司监事职位。

公司监事的选聘情况如下：

2007 年 3 月 29 日，公司 2007 年第一次临时股东大会通过决议，选举欧阳华杰先生、简世西先生及杨劲帆女士为公司监事；同时，再次选举冯兵先生、侯斌先生为公司监事。

2007 年 12 月 12 日，公司 2007 年度第三次临时股东大会通过决议，选举刘先福先生为公司监事。

（三）高级管理人员

截至本招股说明书签署之日，公司共有高级管理人员 6 名，基本情况如下：

姓名	性别	国籍	年龄	职务	任期
张志英	男	中国	46	副董事长、总经理	自 2003 年 2 月始
刘明礼	男	中国	45	董事、副总经理	自 2000 年 10 月始
甘勇义	男	中国	45	副总经理	自 2001 年 2 月始
罗茂泉	男	中国	43	副总经理	自 2007 年 3 月始
李国刚	男	中国	59	财务总监	自 2004 年 8 月始
张永年	男	中国	46	董事会秘书	自 2000 年 10 月始

公司各高级管理人员的简历如下：

张志英先生，请参见董事简历。

刘明礼先生，请参见董事简历。

甘勇义先生：45 岁，毕业于重庆交通学院，高级工程师。曾任四川路桥股份有限公司副总经理，现任成渝公司副总经理。

罗茂泉先生，43 岁，毕业于四川大学法学院法律专业。历任省交通厅政策研究室干部，四川成绵（乐）高速公路建设指挥部办公室副主任、主任、人事处处长、分党组成员、副指挥长、分党组书记、指挥长等职务。现任成渝公司副总经理、成渝公司成雅分公司总经理兼党委书记。

李国刚先生，59 岁，1989 年参加高等教育自学考试获会计专科合格。高级会计师、高级咨询师。曾任四川省甘孜州交通局计财科长、省交通厅高速公路管理局财务处副处长、处长、公司财务部经理。现任成渝公司财务总监。

张永年先生，46 岁，毕业于四川大学法律专业。历任四川省峨眉山市人民法院审判员、刑事审判庭副庭长，四川省成渝高速公路管理处龙泉管理所副所长，四川省成渝高速公路管理处路政科副科长，省交通厅高速公路管理局政策法规处副处长，成渝公司董事会办公室主任，成渝公司董事。现任成渝公司董事会秘书。

二、发行人董事、监事与高级管理人员及其近亲属持有公司股份的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事与高级管理人员及其近亲属未以任何方式直接或间接持有公司的股份。

三、发行人董事、监事与高级管理人员的对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事与高级管理人员不存在与公司有利益冲突的对外投资。

四、董事、监事与高级管理人员的收入情况

公司董事与监事的薪酬形式包括：袍金、薪金、津贴、实物利益及养老金供款。2007 年度，公司向董事和监事支付的薪酬总额为人民币 153.1 万元。其中包括向于 2007 年 3 月 29 日离职的独立董事臧棣华女士和严中和先生、董事张永年先生和何刚先生，以及于 2007 年 12 月离职的董事张文盛先生支付的金额。

公司高级管理人员的薪酬形式包括：薪金、津贴、实物利益及养老金供款。2006 年度，公司支付给高级管理人员（不包括同时担任公司董事的高级管理人员）的薪酬总额为 48.2 万元。

2007 年度，公司向现任董事、监事与高级管理人员支付的具体薪酬情况如下：

单位：万元

姓名	袍金	薪金、津贴及实物利益	养老金供款	合计
董事				
唐勇		10.9	0.4	11.3
张志英		14.6	0.4	15
张杨		13.0		13
高淳		13.0		13
周黎明		13.0		13
王栓铭		9.8		9.8
刘明礼		12.6	0.4	13
聂新泉		13.0		13
独立董事				
罗霞	6			6
冯建	6			6
赵泽松	4.5			4.5
谢邦珠				
监事				
冯兵		14.6	0.4	15
侯斌				
欧阳华杰				
简世西		12.6	0.4	13
杨劲帆		11.4	0.4	11.8
刘先福				
高级管理人员				
甘勇义		12.6	0.4	13

罗茂泉		12.6	0.4	13
李国刚		12.6	0.4	13
张永年		12.6	0.4	13
总计	16.5	188.9	4	209.4

公司董事、监事与高级管理人员均未在公司关联企业中以公司董事、监事或高级管理人员的身份领取报酬。

五、董事、监事与高级管理人员的兼职情况及关联关系

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事与高级管理人员在关联企业的兼职情况如下：

姓名	公司职位	兼职企业及任职情况	关联方关系
唐勇	董事长	城北公司董事长 机场高速公路公司副董事长	控股子公司 联营公司
张志英	副董事长、总经理	蜀海公司董事长 机场高速公路公司董事 城北公司董事	控股子公司 联营公司 控股子公司
高淳	董事	川高公司董事长 成南公司董事长 四川雅西高速公路有限公司董事长 四川广巴高速公路有限责任公司董事长 四川达陕高速公路有限责任公司董事长 四川攀西高速公路开发股份有限公司董事长 四川绕城高速（西段）有限责任公司董事长 四川郎川公路有限责任公司董事长 四川高速公路房地产开发有限公司董事长 四川川西投资管理有限公司董事长 四川广甘高速公路有限责任公司董事长 四川纳黔高速公路有限责任公司董事长 四川成什绵高速公路有限责任公司董事长 四川广南高速公路有限责任公司董事长	控股股东 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司
周黎明	董事	川高公司总经理 成南公司副董事长 四川雅西高速公路有限公司副董事长 四川广巴高速公路有限责任公司副董事长 四川达陕高速公路有限责任公司副董事长 四川攀西高速公路开发股份有限公司副董事长 四川绕城高速（西段）有限责任公司副董事长 成乐公司董事长 四川川东高速公路有限责任公司董事长 智能公司董事长	控股股东 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司

		川北高速公路股份有限公司董事长 九黄机场公司董事长 四川郎川公路有限责任公司董事 四川广甘高速公路有限责任公司董事 四川纳黔高速公路有限责任公司董事 四川成什绵高速公路有限责任公司董事 四川广南高速公路有限责任公司董事	控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司
王栓铭	董事	川高公司董事、副总经理 九黄机场公司董事 四川绕城高速公路东段有限责任公司董事长 四川都汶公路有限责任公司董事 四川郎川公路有限责任公司董事 四川成什绵高速公路有限责任公司董事 四川广甘高速公路有限责任公司董事	控股股东 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司
侯斌	监事	成南公司董事 四川雅西高速公路有限公司董事 四川达陕高速公路有限责任公司董事 四川绕城高速（西段）有限责任公司副董事长 成乐公司董事 四川川东高速公路有限责任公司董事 智能公司董事 四川达渝高速公路建设开发有限公司董事 四川都汶公路有限责任公司董事 四川南方高速公路股份有限公司董事 四川高速公路房地产开发有限公司董事 四川高速公路绿化环保开发有限公司董事 四川高路交通信息工程有限公司董事长 乐山山湾宾馆有限公司董事长 四川川西投资管理有限公司董事	控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司
简世西	监事、工会主席	城北公司董事 蜀厦公司董事长 蜀海公司董事	控股子公司 全资子公司 控股子公司
杨劲帆	监事	蜀海公司监事 蜀工公司监事	控股子公司 全资子公司
欧阳华杰	监事	川高公司财务部经理 四川雅西高速公路有限公司监事 四川达陕高速公路有限责任公司监事 四川绕城高速（西段）有限责任公司监事 智能公司监事 川北高速公路股份有限公司监事 四川绕城高速公路东段有限责任公司监事 四川高速公路房地产开发有限公司监事 四川高速公路绿化环保开发有限公司监事 四川广南高速公路有限责任公司监事	控股股东 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司 控股股东下属子公司

		四川纳黔高速公路有限责任公司监事	控股股东下属子公司
甘勇义	副总经理	蜀工公司董事长	全资子公司
张永年	董事会秘书	蜀海公司董事	控股子公司
李国刚	财务总监	城北公司监事 蜀工公司监事	控股子公司 全资子公司

在公司的非关联企业中，公司副董事长张杨女士还兼任华建中心副总经理、深圳高速公路股份有限公司董事、厦门港务发展股份有限公司董事、浙江沪杭甬高速公路股份有限公司董事及江苏宁沪高速公路股份有限公司董事；公司董事聂新泉先生还同时兼任华建中心股权管理一部经理、河南中原高速公路股份有限公司董事和华北高速公路股份有限公司董事；公司独立董事罗霞女士还同时担任西南交通大学教授、博士生导师及交通运输学院副院长、交通工程研究所所长等职务；公司独立董事冯建先生还同时担任西南财经大学教授及博士生导师等职务；公司独立董事赵泽松先生还同时担任成都高新发展股份有限公司独立董事和成都理工大学会计系主任、教授，硕士生导师等职务；独立董事谢邦珠先生还担任四川省公路设计院高级技术顾问、四川省川交公路咨询公司顾问总工程师等职务。公司监事刘先福还同时担任华建中心财务总监、广西五洲交通股份有限公司副董事长和湖北楚天高速公路股份有限公司董事的职务。

除以上披露情况外，公司其他董事、监事与高级管理人员均不存在在其他上市公司担任董事、监事，或在公司关联公司兼职的情况。

六、董事、监事与高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事、监事与高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

七、协议与承诺

公司与全部董事、监事及高级管理人员签订了服务合同，截至本招股说明书签署之日，该合同正被合法、有效地执行。

同时，根据香港联交所的要求，公司各董事还签署了《在中华人民共和国[中国]注册成立的发行人董事的声明及承诺》，各监事也签署了《在中华人民共和国[中国]注册成立的发行人监事的声明及承诺》。截至本招股说明书签署之日，公司各位董事及监事并未出现违反该声明及承诺的情况。

八、董事、监事与高级管理人员的任职资格

公司现任董事、监事与高级管理人员的任职资格均符合《公司法》、《证券法》及其他相关法律、法规的规定。

九、发行人董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况

以下是公司董事、监事与高级管理人员近三年的变动情况，所有的人员变动均履行了公司章程所规定的程序。

（一）董事的变动情况

1、2005年6月2日，公司2004年度股东周年大会通过决议，选举高淳先生为公司董事；同时批准杨晓坤先生离任公司董事。

2、2007年3月29日，公司2007年度第一次临时股东大会通过决议，选举唐勇先生、王栓铭先生为公司董事，选举赵泽松先生为公司独立董事；同时批准何刚先生、张永年先生、臧棣华女士和严中和先生离任公司董事。

3、2007年12月12日，公司2007年度第三次临时股东大会通过决议，选举聂新泉先生为公司董事，选举谢邦珠先生为公司独立董事；同时批准张文盛先生离任公司董事。

（二）监事的变动情况

1、2005年6月2日，公司2004年度股东周年大会通过决议，选举冯兵先生为公司监事；批准陈志权先生离任公司监事。

2、2007年3月29日，公司2007年度第一次临时股东大会通过决议，选举欧阳华杰先生、简世西先生及杨劲帆女士为公司监事；批准李爱民先生离任公司监事。

3、2007年12月12日，公司2007年度第三次临时股东大会通过决议，批准刘先福先生为公司监事；批准何琨女士离任公司监事。

（三）高级管理人员的变动情况

2007 年 3 月 29 日，公司第四届董事会第一次会议通过决议，同意聘请罗茂泉先生为公司副总经理。

第九章 公司治理

公司自成立以来，根据《公司法》、《公司章程》等有关法律和规章的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《总经理工作细则》、《公司对外投资办法》、《关联交易决策制度》、《投资者关系工作制度》、《信息披露事务管理制度》、《关联方资金往来、担保、募集资金使用管理办法》等工作制度和实施细则。上述机构和人员均能够切实履行应尽的职责和义务。

一、股东大会

（一）股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使职权。

根据《公司法》和《公司章程》，股东大会行使下列职权：

- 1、决定公司的经营方针和投资计划；
- 2、选举和更换非由职工代表出任的董事，决定有关董事的报酬事项；
- 3、选举和更换非由职工代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- 4、审议批准董事会的报告；
- 5、审议批准监事会的报告；
- 6、审议批准公司的年度财务预算方案，决算方案；
- 7、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 8、对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 9、对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；
- 10、对公司发行债券作出决议；

- 11、对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；
- 12、修改公司的章程；
- 13、审议代表公司发行在外股份总数 3%以上（含 3%）的股东的提案；
- 14、对公司变更公司形式等事项作出决议；
- 15、审议批准以下担保事项：

（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。

16、审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

17、审议批准变更募集资金用途事项；

18、审议股权激励计划；

19、法律、行政法规及公司章程规定应当由股东大会作出决议的其他事项；

20、股东大会可以授权或委托董事会办理其授权或委托办理的事项。

（二）股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。股东大会由董事会召集。年度股东大会每年召开一次，并应于上一会计年度完结之后的六个月之内举行。

股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。

公司将提供网络或其他国务院证券监督管理机构认可的方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

股东大会网络或其他方式投票的开始时间，不得早于现场股东大会召开前一日下午 3:00，并不得迟于现场股东大会召开当日上午 9:30，其结束时间不得早于现场股东大会结束当日下午 3:00。

有下列情形之一的，董事会应当在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：

- 1、董事人数不足《公司法》规定的人数或者少于公司章程要求的数额的三分之二（8 人）时；
- 2、公司未弥补亏损达股本总额的三分之一时；
- 3、单独或合并持有公司发行在外的股份 10%以上（含 10%）的股东以书面形式要求召开临时股东大会时（持股股数按股东提出书面要求日计算）；
- 4、董事会认为必要或者监事会提出召开时；
- 5、两名以上的独立董事提议召开时；
- 6、法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其它情形。

（三）股东大会的提案

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或合并持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人，召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案内容。除此之外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

提案的内容应当属于股东大会职权范围，是针对应当由股东大会讨论的事项所提出的具体议案，应当符合下列条件：

- 1、内容与法律法规和《公司章程》的规定不相抵触，并且属于公司经营范

围和股东大会职权范围；

2、有明确的议题和具体的决议事项；

3、以书面形式提交或送达召集人。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，每位董事、监事候选人应当以单项提案提出。

（四）股东大会的通知

公司召开股东大会，应当于会议召开前四十五日并不超过前六十日发出书面通知，将会议拟审议的事项以及开会的时间和地点告知所有在册股东。计算发出通知的期间，不应当包括会议召开当日。

对内资股股东，股东大会通知也可以用在报章上刊登公告的方式进行，并应当于会议召开前四十五日至五十日的期间内，在国务院证券监督管理机构指定的一家或者多家报刊上刊登，一经公告，视为所有内资股股东已收到有关股东会议的通知。

对外资股股东，股东大会通知须在报章公告，同时通知香港联交所、香港股份过户登记处及其他会议相关机构及人士，股东大会的会议通知可委托香港证券登记公司向公司在册股东发送。

公司根据股东大会召开前 20 日时收到的书面回复，计算拟出席会议的股东所代表的有表决权的股份数。拟出席会议的股东所代表的有表决权的股份数达到公司有表决权的股份总数二分之一以上的，公司可以召开股东大会；达不到的，公司应当在 5 日内将会议拟审议的事项、开会时间和地点以公告形式再次通知股东，经公告通知，公司可以召开股东大会。

因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或该等人士没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

股东大会的通知应当符合下列要求：

1、以书面形式作出；

2、指定会议的地点、日期和时间；

3、说明会议将讨论的事项；

4、向股东提供为使股东对将讨论的事项作出明智决定所需要的资料及解释；此原则包括（但不限于）在公司提出合并、购回股份、股本重组或者其他改组时，应当提供建议中的交易的具体条件和合同（如有），并对其起因和后果作出认真的解释；

5、如任何董事、监事、经理和其他高级管理人员与将讨论的事项有重要利害关系，应当披露其利害关系的性质和程度；如果将讨论的事项对该董事、监事、经理和其他高级管理人员作为股东的影响有别于对其他同类别股东的影响，则应当说明其区别；

6、载有任何拟在会议上提议通过的特别决议的全文；

7、以明显的文字说明，有权出席和表决的股东有权委任一位或者一位以上的股东代理人代为出席和表决，而该股东代理人不必为公司股东；

8、载明拟出席股东大会书面回复和会议投票代理委托书的送达时间和地点。

股东大会拟讨论董事、监事选举事项的，股东大会通知中应当充分披露董事、监事候选人的详细资料，至少包括以下内容：

1、教育背景、工作经历、兼职等个人情况；

2、与上市公司或其控股股东及实际控制人是否存在关联关系；

3、披露持有上市公司股份数量；

4、是否受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

公司股东大会采用网络或其他方式的，将在股东大会通知中明确载明网络或其他方式的表决时间以及表决程序。

（五）股东大会的决议

股东大会的决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权过半数通过。下列事项须由股东大会以普通决议通过：

- 1、董事会和监事会的工作报告；
- 2、董事会拟订的利润分配方案和亏损弥补方案；
- 3、董事会和监事会成员的产生和罢免及其报酬和支付方法；
- 4、公司年度报告，公司年度预、决算报告，资产负债表、利润表及其他财务报表；
- 5、除法律、行政法规规定或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

上述第 3 条中所述报酬，包括（但不限于）有关董事或监事在失去其董事或监事职位或在其退休时，应该取得的补偿。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。下列事项须由股东大会以特别决议通过：

- 1、公司增、减股本和发行任何种类股票、认股权证和其他类似证券；
- 2、发行公司债券；
- 3、公司的分立、合并、解散和清算；
- 4、公司章程的修改；
- 5、公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的；
- 6、股权激励计划；
- 7、法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议通过认为会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

会议提案未通过的，或者本次股东大会变更前次股东大会决议的，董事会应在股东大会决议公告中作特别提示。

出席会议的股东（包括股东代理人），应当就需要投票表决的每一事项明确表示赞成或者反对；投弃权票、放弃投票，公司在计算该事项表决结果时，均不作为有表决权的票数处理。股东（包括股东代理人）在股东大会表决时，以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

倘股东根据香港联交所规则（不时修订）须就任何特定决议案放弃投票，或被限制须就任何特定决议案投赞成票或反对票，则有关股东及任何其他代表作出而与该规定或限制相违背之投票须不予点算。

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可向公司股东征集其在股东大会上的投票权。投票权征集应采取无偿的方式进行，并应向被征集人充分披露信息。

（六）股东大会会后事项

公司应当在股东大会结束后立即将股东大会决议公告文稿、会议记录和全套会议文件报送股票上市交易所，经交易所审查后，于次日在指定报章上刊登决议公告，并视决议之内容，尽快通知其他有要求的机构及人士。

股东大会以会议文件等形式向股东通报的重要内容，如未公开披露过的，应当在股东大会决议公告中披露。

利润分配方案、公积金转增股本方案经股东大会批准后，董事会应当在股东大会召开两个月内完成股利（或股份）的派发（或转增）事项。

股东可在公司办公时间免费查阅股东大会会议记录复印件。任何股东向公司索取有关会议记录的复印件，公司应在收到合理费用后七日内把复印件送出。

持有不同种类股份的股东，为类别股东。类别股东依据法律、行政法规和《公司章程》的规定，享有权利和承担义务。除其他类别股份股东外，内资股股东和境外上市外资股股东被视为不同类别股东。

（七）类别股东大会

公司召开类别股东大会，应当于会议召开四十五日前发出书面通知，将会议拟审议的事项以及开会日期和地点告知所有该类别股份的在册股东。类别股东会议的通知只须送给有权在该会议上表决的股东。

拟出席会议的股东，应当于会议召开二十日前，将出席会议的书面回复送达公司。拟出席会议的股东所代表的在该会议上有表决权的股份数目，达到在该会议上有表决权的该类别股份总数二分之一以上的，公司可以召开类别股东大会；达不到的，公司应当在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式再次通知股东。经公告通知，公司可以召开类别股东大会。类别股东大会的决议，应当由出席类别股东大会有表决权的三分之二以上的股权表决通过，方可作出。

公司拟变更或者废除类别股东的权利，应当经股东大会以特别决议通过和经受影响的类别股东在按公司章程相关条款的规定分别召集的股东会议上通过方可进行。

（八）2005年以来公司股东大会召开的情况

自 2005 年以来，截至本招股说明书签署之日，公司共召开 8 次股东大会。2005 年以来公司股东大会的召开情况如下：

会议时间	会议名称
2005 年 6 月 2 日	2004 年度股东周年大会
2006 年 6 月 1 日	2005 年度股东周年大会
2006 年 8 月 1 日	2006 年度第一次临时股东大会
2007 年 3 月 29 日	2007 年度第一次临时股东大会
2007 年 5 月 31 日	2006 年度股东周年大会
2007 年 8 月 28 日	2007 年度第二次临时股东大会
2007 年 12 月 12 日	2007 年度第三次临时股东大会
2008 年 4 月 17 日	2007 年度股东周年大会

二、董事会

（一）董事会的构成

公司董事会由 12 名董事组成，其中 4 名为独立董事。董事会设董事长 1 人，副董事长 2 人。董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，连选可以

连任，但独立董事连任时间不得超过六年。公司董事无须持有公司股份。

公司董事会的成员组成及近三年的变动情况详见本招股说明书之“第八章 董事、监事与高级管理人员”。

（二）董事会的职权

董事会对股东大会负责，行使下列职权：

- 1、负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- 2、执行股东大会的决议；
- 3、决定公司的经营计划和投资方案；
- 4、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6、制订公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券或其他证券的方案；
- 7、拟订公司合并、分立、解散的方案；
- 8、决定公司内部管理机构的设置；
- 9、聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其报酬事项；
- 10、制定公司的基本管理制度；
- 11、制订公司章程修改方案；
- 12、拟订公司的重大收购或出售方案；
- 13、在遵守有关法律、法规、规则及《公司章程》的要求下，行使公司的筹集资金和借款权力以及决定公司资产的抵押、出租、分包或转让，并授权经理在一定范围内行使此项所述权力；
- 14、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

- 15、管理公司信息披露事项；
- 16、向股东大会提请聘请或更换公司审计的会计师事务所；
- 17、听取公司经理的工作报告并检查经理的工作；
- 18、法律、行政法规、部门规章或公司章程规定或者股东大会授予的其他职权。

董事会作出前款决议事项，除第 6、7、11、12 项须由三分之二以上的董事表决同意外，其余可由过半数的董事表决同意。

涉及资产处置（包括收购、出售及置换）或关联交易的，按照证券监管机关及公司股票上市地证券交易所的上市规则办理。

（三）董事会会议的召开

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

有下列情形之一的，董事长应在 10 日内召开临时董事会议：

- 1、代表 10%以上有表决权的股东提议时；
- 2、董事长认为必要时；
- 3、三分之一以上董事联名提议时；
- 4、二分之一以上独立董事联名提议时；
- 5、监事会提议时；
- 6、总经理提议时；
- 7、证券监管部门要求召开时；
- 8、公司《公司章程》规定的其他情形。

董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，

经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。非以现场方式召开的，以视频显示在场的董事、在电话会议中发表意见的董事、规定期限内实际收到传真或者电子邮件等有效表决票，或者董事事后提交的曾参加会议的书面确认函等计算出席会议的董事人数。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。有关董事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求时，董事长和董事会秘书应当及时向监管部门报告。

监事可以列席董事会会议；经理和董事会秘书未兼任董事的，应当列席董事会会议。会议主持人认为有必要的，可以通知其他有关人员列席董事会会议。

（四）董事会会议的通知

董事会召开定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有董事会办公室印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。董事会会议的通知具体要求如下：

- 1、董事会例会的时间和地址如已由董事会事先规定，其召开无需发出通知。
- 2、如果董事会未事先决定董事会会议时间和地点，董事长应至少提前 10 日至多 30 日，将董事会会议时间和地点用电传、电报、传真、特快专递或挂号邮寄或经专人通知董事。
- 3、通知应采用中文，必要时可附英文，并包括会议议程。任何董事可放弃要求获得董事会会议通知的权利。
- 4、董事如已出席会议，并且未在到会前或到会时提出未收到会议通知的异议，应视作已向其发出会议通知。
- 5、董事会例会或临时会议可以电话会议形式或借助类似通讯设备举行，只

要与会董事能听清其他董事讲话，并进行交流，所有与会董事应被视作已亲自出席会议。

（五）董事会会议的决议

除公司《董事会议事规则》第二十条规定的董事回避表决的情形外，公司董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。法律、行政法规和《公司章程》规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。

董事会会议在对议案进行表决时，每名董事有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。当反对票和赞成票相等时，董事长有权多投一票。二分之一以上的与会董事或两名以上独立董事认为提案不明确、不具体，或者因会议材料不充分等其他事由导致其无法对有关事项作出判断时，会议主持人应当要求会议对该议题进行暂缓表决。提议暂缓表决的董事应当对提案再次提交审议应满足的条件提出明确要求。

根据《公司章程》的规定，董事会在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

董事会会议需要就公司利润分配事宜作出决议的，可以先将拟提交董事会审议的分配预案通知注册会计师，并要求其据此出具审计报告草案（除涉及分配之外的其他财务数据均已确定）。董事会作出分配的决议后，应当要求注册会计师出具正式的审计报告，董事会再根据注册会计师出具的正式审计报告对定期报告的其他相关事项作出决议。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其它董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会应当严格按照股东大会和《公司章程》的授权行事，不得越权形成决议。不同决议在内容和含义上出现矛盾的，以形成时间在后的决议为准。

董事长应当督促有关人员落实董事会决议，检查决议的实施情况，并在以后

的董事会会议上通报已经形成的决议的执行情况。

（六）董事会专门委员会的设置情况

公司已于 2004 年 11 月设立了审核委员会。审核委员会是董事会下设的专业委员会，由公司 3 名独立非执行董事组成，其主要职责包括：检讨和监督公司的财务汇报及财务监控的质量和程序；检讨及监督公司的内部监控及风险管理制度的健全性和有效性；审议会计师事务所的聘任、协调其相关工作并检讨其工作效率和质量；检讨及监察内部审计功能的有效性。

公司 2007 年第一次临时股东大会已审议通过《关于设立董事会专门委员会的决议》，公司拟根据中国证监会、原国家经济贸易委员会共同发布的《上市公司治理准则》的要求，决定在 A 股发行上市后尽快按《上市公司治理准则》的要求设置董事会战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会。

（七）2005年以来公司董事会召开的情况

自 2005 年以来，董事会按照公司章程及相关规定，规范运行。截至本招股说明书签署之日，公司共召开 22 次董事会会议。2005 年以来公司董事会的召开情况如下：

会议时间	会议名称
2005 年 3 月 31 日	第三届董事会第六次会议
2005 年 8 月 16 日	第三届董事会第七次会议
2006 年 3 月 30 日	第三届董事会第八次会议
2006 年 3 月 30 日	第三届董事会第九次会议
2006 年 6 月 1 日	第三届董事会第十次会议
2006 年 8 月 22 日	第三届董事会第十一次会议
2006 年 9 月 19 日	第三届董事会第十二次会议
2006 年 11 月 23 日	第三届董事会第十三次会议
2007 年 1 月 12 日	第三届董事会第十四次会议
2007 年 2 月 9 日	第三届董事会第十五次会议
2007 年 3 月 29 日	第四届董事会第一次会议
2007 年 3 月 29 日	第四届董事会第二次会议
2007 年 7 月 12 日	第四届董事会第三次会议
2007 年 8 月 28 日	第四届董事会第四次会议
2007 年 9 月 26 日	第四届董事会第五次会议
2007 年 11 月 5 日	第四届董事会第六次会议
2007 年 11 月 28 日	第四届董事会第七次会议

2007年12月12日	第四届董事会第八次会议
2008年2月18日	第四届董事会第九次会议
2008年3月6日	第四届董事会第十次会议
2008年3月20日	第四届董事会第十一次会议
2008年5月9日	第四届董事会第十二次会议

三、监事会

（一）监事会的构成

公司设监事会，对董事会及其成员和总经理、副总经理等管理人员行使监督职能。防止其滥用职权，侵犯股东、公司及公司员工的权益。

监事会由6名监事组成，任期三年，可连选连任。监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在改选出的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和《公司章程》的规定，履行监事职务。

监事会成员由股东代表和公司职工代表组成，其中职工代表的比例不低于三分之一（2人）。股东代表由股东大会选举和罢免；职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或其他形式民主选举和罢免。股东代表监事候选人名单以提案的方式提请股东大会。股东代表监事候选人由董事会、监事会、单独或合并持有公司股份总数3%以上的股东提名。

监事会设主席1人，由全体监事的过半数选举和罢免，任期三年，可连选连任。

公司董事、总经理、副总经理和财务负责人不得兼任监事。

公司监事会的成员组成及近三年的变动情况详见本招股说明书之“第八章 董事、监事与高级管理人员”。

（二）监事会的职权

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：

- 1、检查公司的财务；
- 2、对公司董事、总经理、副总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的行为进行监督；

3、当公司董事、总经理、副总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求前述人员予以纠正；

4、核对董事会拟提交股东大会的财务报告，营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；

5、提议召开临时股东大会；

6、代表公司与董事交涉或对董事起诉；

7、对公司董事、经理和其它高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者公司章程的，可提出罢免建议；

8、应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

9、依照《公司法》的有关规定，对高级管理人员提起诉讼；

10、在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

11、向股东大会提出提案；

12、法律、行政法规、公司章程规定的以及股东大会授予的其他职权。

监事应当保证公司披露的信息真实、准确完整。监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。监事会行使职权时聘请律师、注册会计师、执业审计师等专业人员所发生的合理费用，应当由公司承担。

（三）监事会会议的召开

监事会会议应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真至监事会办公室。

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次，由监事会主席负责召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。出现下列情况之一

的，监事会应当在十日内召开临时会议：

- 1、任何监事提议召开时；
- 2、股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、《公司章程》、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；
- 3、董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；
- 4、公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；
- 5、公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被证券交易所公开谴责时；
- 6、证券监管部门要求召开时；
- 7、《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。

（四）监事会会议的通知

监事会的议事方式为召开监事会议。监事会召开定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日 and 五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

情况紧急，需要尽快召开监事会临时会议的，可以随时通过口头或者电话等方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

书面会议通知应当至少包括以下内容：

- 1、会议的时间、地点；
- 2、拟审议的事项（会议提案）；

- 3、会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；
- 4、监事表决所必需的会议材料；
- 5、监事应当亲自出席会议的要求；
- 6、联系人和联系方式。

口头会议通知至少应包括上述第 1、2 项内容，以及情况紧急需要尽快召开监事会临时会议的说明。

（五）监事会会议的决议

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。

监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

监事会形成决议应当经全体监事二分之一以上同意。

（六）2005年以来公司监事会召开的情况

自 2005 年以来，公司监事会按照公司章程及相关规定规范运行。截至本招股说明书签署之日，公司共召开 8 次监事会会议。2005 年以来公司监事会召开情况如下：

会议时间	会议名称
2005 年 3 月 31 日	第三届监事会第三次会议
2005 年 6 月 28 日	第三届监事会第四次会议
2006 年 3 月 30 日	第三届监事会第五次会议
2006 年 6 月 1 日	第三届监事会第六次会议
2007 年 3 月 29 日	第四届监事会第一次会议
2007 年 9 月 26 日	第四届监事会第二次会议
2008 年 1 月 28 日	第四届监事会第三次会议
2008 年 2 月 18 日	第四届监事会第四次会议

四、独立董事制度

（一）独立董事的设置

公司依法设立独立董事制度，董事会成员中有 4 名为独立董事，占全体董事会成员的三分之一以上，其中包括 1 名会计专业人士。公司独立董事不在公司担任除董事外的其他任何职务，并与公司及主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系。独立董事的每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但是连任时间一般不得超过 6 年。独立董事连续三次未亲自出席董事会会议的，董事会可以提请股东大会予以撤换。

担任独立董事应当符合下列基本条件：

- 1、根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任公司董事的资格；
- 2、具有《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性；
- 3、具备公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；
- 4、具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；
- 5、公司章程规定的其他条件。

公司独立董事在薪酬与考核委员会、审计委员会成员中占有二分之一以上的比例。

公司现任独立董事的介绍及近三年的变动情况详见本招股说明书之“第八章 董事、监事与高级管理人员”。

（二）独立董事的职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

- 1、重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。
- 2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

- 3、向董事会提请召开临时股东大会；
- 4、提议召开董事会；
- 5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- 6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

（三）独立董事实际发挥作用的情况

公司自设立独立董事以来，独立董事依据香港联交所上市规则、《公司章程》、《独立董事工作细则》谨慎、勤勉地履行了权利和义务，对公司的经营决策和公司治理起到了积极的作用。

五、董事会秘书制度

根据《公司章程》和《董事会秘书工作细则》，公司设董事会秘书一名，为公司的高级管理人员。董事会秘书的主要职责是：

- 1、持续向董事提供、提醒并确保其了解境内外监管机构有关公司运作的法规、政策及要求，为公司董事会重大事项合乎法规要求提供法律规定，并提醒董事会决策严格按法定的程序进行；
- 2、协助董事在行使职权时切实履行境内外法律、法规、公司章程及其他有关规定；
- 3、准备和提交董事会、股东大会的报告和文件；
- 4、按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议并记录，保证记录的准确性，并在会议记录上签字；
- 5、负责组织准备和及时递交证券监管部门所要求的文件、资料，负责接受证券监管部门下达的有关任务并组织完成；

6、负责组织信息披露，协调信息披露中的对外关系，并保证信息披露的及时性、相关性、准确性；

7、负责协调并接待境内外基金经理、证券公司及分析员、商业性传媒机构等；

8、列席信息披露的有关会议，公司有关部门应向董事会秘书提供信息披露所需要的材料和信息；公司在作出重大决定之前，应当从信息披露的角度征询董事会秘书的意见；

9、负责信息的保密工作，制定保密措施，内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告证券交易所和证券监管机构；

10、保证公司的股东名册妥善设立，保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件；

11、根据董事会要求，参加董事会决策事项的咨询、分析，提出相应的意见和建议；

12、参与公司在证券市场融资及项目投资等有关事宜，为公司的重大决策提供咨询和建议；

13、负责董事间的沟通及协调，向董事报告公司的重大情况，解答董事提出的相关问题；

14、负责与境内外证券监管机构的联系；

15、负责管理董事会办公室的日常事务；

16、履行法律上及公司章程中规定董事会秘书之职责（包括董事会的合理要求）。

截至本招股说明书签署之日，公司的董事会秘书为张永年先生。张永年先生的任职资格和履职情况请参考本招股说明书之“第八章 董事、监事与高级管理人员”。

六、发行人近三年内违法违规情况

公司近三年内不存在违法违规行为。

七、发行人资金占用和对外担保情况

公司近三年内不存在资金被控股股东及其控制的其他企业占用的情况，亦不存在为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情况。

八、对内部控制制度的评估意见

（一）公司管理层对内部控制制度的评估意见

公司管理层于 2008 年 3 月 20 日出具了《四川成渝高速公路股份有限公司对 2007 年 12 月 31 日与会计报表相关的内部控制有效性的认定书》，对公司内部控制制度的综合认定与评价如下：

1、本公司确知建立健全内部控制并保证其有效性是本公司管理当局的责任，本公司已建立各项制度，其目的是为了规范会计行为，保证会计资料的真实完整，确保国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行。并及时堵塞漏洞、消除隐患、防止并及时发现、纠正错误及舞弊行为，保护公司资产的安全完整。

2、本公司已按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及内部会计控制具体规范的要求，对 2007 年 12 月 31 日与会计报表相关的内部控制设计的合理性进行了评价，并对其执行的有效性进行了测试。根据前述测试的结果，本公司确认本公司于 2007 年 12 月 31 日已按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》和具体规范标准建立了与会计报表相关的有效的内部控制。这些内部控制的设计是合理的，执行是有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

君和会计师事务所接受公司委托，审核了公司管理层于 2008 年 3 月 20 日出具的《四川成渝高速公路股份有限公司关于 2007 年 12 月 31 日与会计报表相关的内部控制有效性的认定书》，并为公司出具了《内部控制审核报告》君和审字（2008）第 1081 号，对公司内部控制制度的有效性进行了审核，结论意见为：

“我们认为，成渝公司于 2007 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及具体规范标准建立的与会计报表相关的有效的内部控制。”

第十章 财务会计信息

1、本章中，如不特殊注明，均引自公司经审计的财务报告，投资者欲更了解公司报告期财务状况，请阅读本招股说明书备查文件之财务报表及审计报告。

2、本章中，如不特殊注明，货币金额单位以元计。

一、本公司财务报表的审计情况

四川君和会计师事务所依据中国注册会计师独立审计准则对本公司 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表，2005 年度、2006 年度、2007 年度的利润表和合并利润表，2005 年度、2006 年度、2007 年度股东权益变动表和合并股东权益变动表，2005 年度、2006 年度、2007 年度现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计。四川君和会计师事务所对上述报表出具了君和审字（2008）第 1069 号标准无保留意见的审计报告。

二、会计报表编制及合并基础

本公司自成立以来，经营状况良好，没有决定或被迫在当期或者下一个会计期间进行清算或停止营业。本公司财务报表以持续经营为基础列报。

（一）财务报表的编制基础

本公司 2006 年及以前年度执行《企业会计制度》和原企业会计准则，本次按照中国证监会[证监发（2006）136 号]《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》和[证监会计字（2007）10 号]《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》以及财政部[财会（2007）14 号]《关于印发〈企业会计准则解释第 1 号〉的通知》的规定，对 2005、2006 年度相关事项和项目进行了追溯调整，并按调整后的数据编制了 2005、2006 年度的财务报表。根据财政部规定，本公司从 2007 年 1 月 1 日执行新企业会计准则，2007 年度的财务报表是按新企业会计准则编制的。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计年度

本公司会计年度自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、计量属性在本期发生变化的报表项目及其本期采用的计量属性

根据《企业会计准则—基本准则》第四十三条和相关具体准则的规定，对以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、非同一控制下的企业合并取得的资产及负债、债务重组、开展具有商业实质的非货币资产交换中换入和换出的资产等按公允价值计量外，对其他资产、负债均按历史成本计量。

4、记账本位币

以人民币作为记账本位币和报告货币。

（二）合并报表范围

1、子公司概况

（1）直接对外投资取得的子公司概况

名称	成立日	注册地	注册资本 (元)	投资金额 (元)	持股比例 (%)	拥有权益 (%)	主要业务
蜀海公司 ¹	1998.8	成都市	200,000,000.00	200,678,315.45	99.90	99.90	公路基建项目投资及其它实业投资、投资咨询服务（不含金融、证券业务）、高科技产品及技术开发
蜀工公司 ²	1999.4	成都市	30,000,000.00	30,000,000.00	100.00	100.00	公路、桥梁、隧道等基础设施的养护绿化工程；批发、零售建筑材料、汽车配件、电子化工产品；仓储服务；公路机械设备租赁等

蜀厦公司 ³	1999. 4	成都市	30, 000, 000. 00	30, 000, 000. 00	100. 00	100. 00	管理成渝高速公路股份有限公司投入的高速公路相关资产；销售汽车配件、建筑及装饰材料、钢材、日用百货、电子计算机、工程机械、五金交电
成渝广告公司 ⁴	2002. 12	成都市	1, 000, 000. 00	600, 000. 00	60. 00	60. 00	设计、制作、代理、发布国内外各类广告

注 1：蜀海公司是由本公司和四川京川公路工程（集团）有限公司（以下简称“京川公司”）投资设立的有限公司，1998 年 8 月正式注册成立。注册资本 200, 000, 000. 00 元，本公司出资 180, 000, 000. 00 元，占注册资本的 90. 00%，京川公司出资 20, 000, 000. 00 元，占 10. 00%。根据 2000 年 9 月 15 日本公司和京川公司签订的《出资转让协议》，京川公司将其拥有的蜀海公司 9. 90% 的权益，以 21, 797, 955. 69 元的价格（包括 2000 年 1 月 14 日蜀海公司分派给京川公司的股利 1, 119, 640. 24 元）转让给本公司，股权转让后本公司拥有蜀海公司 99. 90% 的股权，京川公司拥有蜀海公司 0. 10% 的股权。股权转让日经双方股东确认为 2001 年 8 月 31 日。

注 2：蜀工公司是由本公司和四川中交进出口有限责任公司（原四川正和贸易有限责任公司）（以下简称“四川中交”）共同投资设立的有限责任公司。1999 年 4 月 19 日，蜀工公司取得注册号为 5100001811132-1 的企业法人营业执照，注册资本为 30, 000, 000. 00 元，其中本公司出资 28, 500, 000. 00 元，占注册资本的 95. 00%；四川中交出资 1, 500, 000. 00 元，占 5. 00%。2004 年 4 月 1 日经本公司第三届董事会第二次会议决议及 2004 年 5 月 14 日蜀工公司第五届股东大会决议，同意蜀工公司增加注册资本 14, 658, 480. 24 元，由本公司以实物资产出资，增资后蜀工公司实收资本为 44, 658, 480. 24 元，其中：本公司出资 43, 158, 480. 24 元、占注册资本的 96. 64%，四川中交出资 1, 500, 000. 00 元，占 3. 36%。上述注册资本的变更情况已经四川同兴达会计师事务所[同兴达验字（2004）第 010 号]验证。2006 年 8 月本公司出资 1, 500, 000. 00 元收购四川中交持有的蜀工公司股权，成为蜀工公司唯一股东，2006 年 8 月 24 日蜀工公司依法变更为本公司的法人独资有限公司。

由于 2004 年本公司以实物资产增资不符合四川省工商行政管理局对增加投资现金比例需占 30. 00% 以上的规定，故至今未能办理工商变更登记。经本公司第四届董事会第五次会议决

议，同意将本公司于 2004 年投入蜀工公司的 14,658,500.00 元实物资产全部收回，减少本公司对蜀工公司投资 14,658,480.24 元。

注 3：蜀厦公司是由本公司与自然人曹德建出资设立的有限责任公司，1999 年 4 月 27 日正式成立，注册资本为 20,000,000.00 元。2001 年 9 月 3 日，根据本公司董事会和股东会决议，增加注册资本 10,000,000.00 元，由本公司与曹德建按原出资比例以现金缴足，其中本公司增资 9,950,000.00 元、曹德建增资 50,000.00 元；增资后注册资本为 30,000,000.00 元，其中本公司出资 29,850,000.00 元、占 99.50%，曹德建出资 150,000.00 万元，占 0.50%。增加的注册资本已经四川君和会计师事务所[君和验字（2001）第 1016 号]验证。2001 年 9 月 20 日办理了工商变更登记手续，取得注册号为成工商（高新）字 5101091000144 的企业法人营业执照。2007 年 8 月 29 日蜀厦公司股东会决议同意曹德建将其拥有的蜀厦公司 150,000.00 元出资转让给本公司；股权转让完成后，本公司持有蜀厦公司 100.00%的股权，蜀厦公司变更为法人独资有限责任公司；2007 年 9 月 14 日蜀厦公司取得成都市工商行政管理局颁发的变更后的营业执照。

注 4：2002 年 11 月 6 日，经蜀厦公司董事会审议通过，蜀厦公司与成都佳作建筑设备租赁有限公司合作设立成渝广告公司。2002 年 12 月 19 日取得注册号为 5100001815132（1—1）的企业法人营业执照。成渝广告公司注册资本为 1,000,000.00 元，其中蜀厦公司以货币资金出资 600,000.00 元，占 60.00%、成都佳作建筑设备租赁有限公司以货币资金出资 400,000.00 元，占 40.00%；注册资本实收情况经四川万方会计师事务所[川万会验（2002）第 112 号]验证。

上述注 1 至注 4 公司的报表已纳入本报告期合并范围。

（2）通过企业合并取得的控股子公司

A、同一控制下企业合并，是指参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的。对同一控制下企业合并的判断标准包括：

①对同一集团（母公司）内部母子公司之间、子公司与子公司之间发生的企业合并；

②参与合并各方在合并前后较长时间内为最终控制方所控制，具体是指在企业合并之前（即合并日之前），参与合并各方在最终控制方的控制时间一般在 1 年以上（含 1 年），企业合并后所形成的报告主体在最终控制方的控制时间也应达到 1 年以上（含 1 年）；

③在具体判断企业之间的合并是否属于同一控制下的企业合并，应综合构成企

业合并方交易的各方情况，按照实质重于形式的原则进行判断。

B、最终控制人的名称：本公司最终实际控制人为川高公司。

C、通过同一控制下的企业合并取得的子公司：无。

D、通过非同一控制下的企业合并取得的子公司概况如下：

名称	成立日	注册地	注册资本 (元)	投资金额 (元)	持股比例	拥有权益	主要业务
城北公司	1996.9	成都市	220,000,000.00	132,000,000.00	60.00%	60.00%	对成都青龙场至白鹤林里程10.35公里的高速公路收费以及配套客货站点进行建设、经营管理，并对沿线与交通相关的物业进行综合开发

城北公司是由川高公司和成都高开公司共同投资设立的有限公司，1996年9月正式成立，注册资本90,000,000.00元，其中川高公司出资44,100,000.00元、占城北公司49.00%股权，成都高开公司出资45,900,000.00元，占51.00%股权。1997年9月6日，成都高开公司将其拥有的城北公司11.00%股权转让给川高公司，股权转让后川高公司出资54,000,000.00元、占城北公司60.00%股权，成都高开公司出资36,000,000.00元，占40.00%股权。1997年9月10日，川高公司与本公司签订股权转让协议，将其拥有的城北公司60.00%股权以54,000,000.00元的价格转让给本公司；股权转让完成后本公司出资54,000,000.00元，占城北公司60.00%股权，成都高开公司出资36,000,000.00元，占40.00%股权。城北公司1999年度第三次董事会决议将资本金从90,000,000.00元增至135,000,000.00元，其中本公司增资27,000,000.00元，成都高开公司增资18,000,000.00元，增资后股东的持股比例不变。2002年6月，经城北公司第七次股东会审议同意，按原股东投资比例以货币资金增加资本金，其中本公司增资51,000,000.00元、成都高开公司增资34,000,000.00元，合计增资85,000,000.00元。增资后城北公司实收资本为220,000,000.00元。上述注册资本的变更情况已经四川君和会计师事务所[君和验字（2003）第1001号]验证。

城北公司报表已纳入本报告期合并范围。

（3）上述 5 家子公司 2007 年 12 月 31 日主要财务数据如下：

A、各控股子公司 2007 年 12 月 31 日的资产状况

单位名称 \ 项目	流动资产	非流动资产	资产总额
城北公司	14,178,192.63	484,419,622.19	498,597,814.82
蜀工公司	79,796,807.08	23,911,029.00	103,707,836.08
蜀海公司	235,364,742.19	16,190,229.48	251,554,971.67
蜀厦公司	24,242,306.30	19,557,949.67	43,800,255.97
成渝广告公司	1,301,430.59	2,119,887.50	3,421,318.09

B、各控股子公司 2007 年 12 月 31 日的负债及权益状况

单位名称 \ 项目	流动负债	非流动负债	所有者权益合计	负债及所有者权益合计
城北公司	93,766,547.46	152,600,000.00	252,231,267.36	498,597,814.82
蜀工公司	56,507,828.18	—	47,200,007.90	103,707,836.08
蜀海公司	12,740,770.96	1,640,000.00	237,174,200.71	251,554,971.67
蜀厦公司	12,429,967.91	—	31,370,288.06	43,800,255.97
成渝广告公司	2,217,672.97	—	1,203,645.12	3,421,318.09

C、各控股子公司 2007 年度的经营成果

单位名称 \ 项目	营业收入	营业成本	期间费用	利润总额	净利润
城北公司	75,679,677.50	25,917,850.51	19,659,931.11	26,441,281.10	22,160,430.07
蜀工公司	216,127,083.65	200,572,679.72	6,352,446.12	2,575,297.93	2,115,816.27
蜀海公司	—	—	-672,575.23	672,575.23	204,236.01
蜀厦公司	8,979,975.81	3,025,900.66	2,934,876.13	3,098,801.69	2,172,067.24
成渝广告公司	2,921,935.00	1,214,527.58	1,252,808.34	172,637.26	65,505.70

D、各控股子公司 2007 年度的现金流量情况

单位名称 \ 项目	经营活动净现金流量	投资活动净现金流量	筹资活动净现金流量	净现金流量
城北公司	49,310,338.26	13,371,078.42	-63,900,689.97	-1,219,273.29

蜀海公司	-2,640,356.49	102,601,909.24	--	99,961,552.75
蜀工公司	12,493,603.76	-3,592,253.74	--	8,901,350.02
蜀厦公司	815,516.11	1,149,053.57	-5,753.89	1,958,815.79
成渝广告公司	970,998.09	-478,147.00	-63,782.50	429,068.59

（4）各控股子公司少数股东权益、少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额，以及从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有份额后的余额如下：

单位名称 \ 项目	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司年初所有者权益中所享有份额后的余额
城北公司	100,892,506.95	-	-
蜀海公司	237,174.20	-	-
蜀工公司	-	-	-
蜀厦公司	-	-	-
成渝广告公司	481,458.06	-	-
合计	101,611,139.21	-	-

2、报告期内合并范围的变化

（1）2005 年合并范围未发生变化

（2）2006 年度

2006 年 4 月，原成雅公司的五名股东签署股份转让协议书，协议约定由本公司收购原成雅公司其他四名股东所持有的全部股份共 301,025,453.18 股（即 37.628%）。注销了成雅公路公司的企业法人资格，将其注册成为本公司的分公司。2006 年 8 月已办理成雅公司注销手续，2006 年 8 月成雅分公司领取营业执照。根据财政部[财会（2003）10 号]《关于执行（企业会计制度）及其相关准则问题解答（二）的通知》的规定，自 2006 年 8 月 31 日起不再将原成雅公司纳入本公司合并会计报表范围。原成雅公司 2005 年末及 2006 年 8 月 31 日的财务状况、经营成果如下：

财务状况	2005 年 12 月 31 日	2006 年 8 月 31 日
流动资产	20,902,273.29	25,401,661.24
长期投资	2,076,647.25	2,076,647.25
固定资产	2,801,786,872.45	2,764,749,219.96
无形资产及其他资产	271,251,377.45	257,947,281.63
资产总计	3,100,774,932.07	3,053,180,024.38
流动负债	886,532,180.69	1,335,828,595.39
负债总计	2,819,848,466.73	2,757,057,898.82
股东权益合计	280,926,465.34	296,122,125.56
经营成果	2005 年度	2006 年 1—8 月
主营业务利润	98,721,651.88	105,294,847.59
营业利润	-61,197,741.29	38,986.06
利润总额	-60,967,135.86	1,342,237.16
所得税	-	-
净利润	-60,967,135.86	1,342,237.16

（4）2007 年度合并范围也未发生变化

（三）投资收益

产生投资收益的来源	2007 年发生数	2006 年发生数	2005 年发生数
权益法核算公司收益 ^注	5,497,423.92	4,577,806.53	5,055,769.04
股权投资差额摊销	-	-	-
股权投资贷差	-	650,243.11	-
股权转让收益	502,408.36	945,578.00	-
成本法核算公司分回股利	25,549.14	39,597.78	-
合计	6,025,381.42	6,213,225.42	5,055,769.04

注：根据各联营企业最近三年实现的净利润按投资比例计算确认的投资收益明细项目按照年度（期间）列示如下：

2007 年：

被投资方	实现净利润	投资比例	投资收益
机场高速公路公司	23,110,469.29	25%	5,777,617.32

四川成雅高速公路油料供应有限责任公司	221,286.47	45%	90,531.05
成宇沥青科技有限责任公司	412,151.70	45%	185,468.27
石象湖交通饭店有限责任公司	-1,145,035.56	32.40%	-556,192.72
合计			5,497,423.92

2006 年:

被投资方	实现净利润	投资比例	投资收益
机场高速公路公司	24,652,302.32	25.00%	6,163,075.58
四川成宇沥青科技有限责任公司	-399,892.95	45.00%	-179,951.83
石象湖交通饭店有限责任公司	-1,722,025.66	32.40%	-557,936.31
四川成雅高速公路油料供应有限责任公司	-1,883,068.69	45.00%	-847,380.91
合计			4,577,806.53

2005 年:

被投资方	实现净利润	投资比例	投资收益
机场高速公路公司	21,794,758.47	25.00%	5,448,689.62
四川成宇沥青科技有限责任公司	-33,575.92	45.00%	-15,109.16
石象湖交通饭店有限责任公司	-1,166,084.64	32.40%	-377,811.42
四川成雅高速公路油料供应有限责任公司	-	45.00%	-
合计			5,055,769.04

1、投资收益明细项目如下:

投资收益明细项目	2007 年 发生数	2006 年 发生数	2005 年 发生数
城北广告公司现金股利（成本法）	25,549.14	39,597.78	-
机场高速公路公司（权益法）	5,777,617.32	6,163,075.58	5,448,689.62
四川成雅高速公路油料供应公司收益（权益法）	90,531.05	-847,380.91	-
成宇沥青科技有限责任公司收益（权益法）	185,468.27	-179,951.83	-15,109.16
石象湖交通饭店收益（权益法）	-556,192.72	-557,936.31	-377,811.42
四川省名山茗源茶业有限公司股权处置收益 ^注	502,408.36		
四川拓普生态科技有限公司股权转让收益	-	945,578.00	-
蜀工股权投资贷差	-	650,243.11	-

合计	6,025,381.42	6,213,225.42	5,055,769.04
----	--------------	--------------	--------------

注：四川省名山茗源茶业有限责任公司已于 2007 年 10 月 11 日被雅安市中级人民法院成功拍卖，本公司接到该院通知，应收回款项共计 947,220.32 元，本公司长期股权投资账面净额为 444,811.96 元，差额 502,408.36 元确认为投资收益。该款已于 2008 年 2 月收到。

2、投资收益汇回不存在重大限制。

三、财务会计报表

（一）合并报表

1、资产负债表

资 产	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产：			
货币资金	640,865,544.05	417,218,174.83	743,962,773.24
应收账款	9,997,958.48	8,520,059.57	3,573,039.85
预付款项	111,890,202.92	142,167,735.68	107,377,441.73
应收利息	-	-	-
其他应收款	51,317,835.35	39,168,262.45	34,609,260.23
存货	12,518,662.03	12,257,928.47	9,371,770.94
一年内到期的 非流动资产	1,774,500.00	-	-
其他流动资产	358,154.54	359,676.01	419,257.54
流动资产合计	828,722,857.37	619,691,837.01	899,313,543.53
非流动资产：		-	-
长期应收款	78,868,459.76	-	-
长期股权投资	90,303,700.24	90,976,828.41	92,980,408.06
投资性房地产	47,841,849.12	49,660,158.78	51,478,468.44
固定资产	5,965,895,577.73	5,988,724,177.06	5,887,376,747.67
在建工程	954,811.65	9,685,242.27	14,209,943.14
无形资产	615,368,850.05	727,156,402.60	763,106,120.73
长期待摊费用	251,780.42	310,000.34	367,500.26
递延所得税资产	-	37,255,379.68	-
非流动资产合计	6,799,485,028.97	6,903,768,189.14	6,809,519,188.30
资产总计	7,628,207,886.34	7,523,460,026.15	7,708,832,731.83

负债和股东权益	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动负债：			
短期借款	1,544,047,000.00	—	—
应付账款	14,433,317.86	43,598,236.36	14,516,633.35
预收款项	13,074,267.68	12,719,219.83	7,294,165.28
应付职工薪酬	12,737,098.58	18,825,293.89	20,886,330.16
应交税费	58,639,764.64	25,336,881.57	60,712,608.47
应付利息	6,845,157.86	2,813,022.50	4,503,762.54
应付股利	10.99	10.99	10.99
其他应付款	170,063,112.01	297,533,306.26	65,291,526.49
一年内到期的非流动负债	61,727,273.00	135,727,273.00	536,166,270.40
其他流动负债	—	1,449,760,383.33	—
流动负债合计	1,881,567,002.62	1,986,313,627.73	709,371,307.68
非流动负债：			
长期借款	396,690,907.00	471,418,180.00	1,785,145,454.00
专项应付款	1,640,000.00	1,640,000.00	1,640,000.00
递延所得税负债	—	927,218.42	—
非流动负债合计	398,330,907.00	473,985,398.42	1,786,785,454.00
负债合计	2,279,897,909.62	2,460,299,026.15	2,496,156,761.68
股东权益：	—		
股本	2,558,060,000.00	2,558,060,000.00	2,558,060,000.00
资本公积	1,156,897,510.27	1,156,889,020.69	1,401,368,542.77
盈余公积	912,875,186.43	764,487,907.11	678,770,582.78
未分配利润	618,866,140.81	484,090,503.78	370,670,317.69
归属于母公司所有者权益合计	5,246,698,837.51	4,963,527,431.58	5,008,869,443.24
少数股东权益	101,611,139.21	99,633,568.42	203,806,526.91
股东权益合计	5,348,309,976.72	5,063,161,000.00	5,212,675,970.15
负债及股东权益总计	7,628,207,886.34	7,523,460,026.15	7,708,832,731.83

2、利润表

项目	2007 年	2006 年	2005 年
一、营业总收入	1,408,939,109.38	1,102,871,412.25	1,021,304,944.61
其中：营业收入	1,408,939,109.38	1,102,871,412.25	1,021,304,944.61
二、营业总成本	781,544,570.56	780,993,530.04	739,373,361.35
其中：营业成本	587,057,846.92	536,010,579.08	454,635,740.28
营业税金及附加	51,156,998.38	41,753,728.33	47,099,086.02
销售费用	402,706.02	380,688.11	599,372.02
管理费用	73,606,153.10	84,938,524.62	91,680,676.57
财务费用	69,368,230.37	111,341,400.29	113,303,283.02
资产减值损失	-47,364.23	6,568,609.61	32,055,203.44
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益 （损失以“-”号填列）	6,025,381.42	6,213,225.42	5,055,769.04
其中： 对联营企业和合营企业的投资收益	5,497,423.92	4,577,806.53	5,055,769.04
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	633,419,920.24	328,091,107.63	286,987,352.30
加：营业外收入	8,141,081.94	6,841,045.92	9,751,222.64
减：营业外支出	26,621,489.34	7,819,775.30	6,776,178.24
其中： 非流动资产处置损失	16,889,317.01	2,713,121.52	1,142,739.51
四、利润总额 （亏损以“-”号填列）	614,939,512.84	327,112,378.25	289,962,396.70
减：所得税费用	118,027,408.01	11,366,378.25	60,697,142.16
五、净利润 （净亏损以“-”号填列）	496,912,104.83	315,746,000.00	229,265,254.54
归属于母公司所有者的净利润	488,012,705.97	308,193,281.11	250,384,691.04
少数股东损益	8,899,398.86	7,552,718.89	-21,119,436.50
六、每股收益			
（一）基本每股收益	0.1908	0.1205	0.0979
（二）稀释每股收益	0.1908	0.1205	0.0979

3、现金流量表

项目	2007 年	2006 年	2005 年
一、经营活动产生的现金流量：	-		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,393,573,385.18	1,066,116,396.46	1,023,206,297.89
收到的其他与经营活动有关的现金	8,469,810.99	17,602,480.08	10,320,780.40
经营活动现金流入小计	1,402,043,196.17	1,083,718,876.54	1,033,527,078.29
购买商品、接受劳务支付的现金	231,906,695.35	208,779,198.13	200,806,074.78
支付给职工以及为职工支付的现金	146,016,963.48	124,559,987.21	89,167,450.38
支付的各项税费	99,987,176.75	127,210,581.74	106,668,256.20
支付的其他与经营活动有关的现金	35,720,311.23	22,173,359.01	55,623,423.80
经营活动现金流出小计	513,631,146.81	482,723,126.09	452,265,205.16
经营活动产生的现金流量净额	888,412,049.36	600,995,750.45	581,261,873.13
二、投资活动产生的现金流量：	-		
收回投资所收到的现金	103,837,328.05	4,862,000.00	-
取得投资收益所收到的现金	5,751,289.27	5,316,561.96	3,217,716.54
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产而收回的现金净额	2,842,160.00	203,963.54	271,555.22
收到的其他与投资活动有关的现金	22,148,177.65	9,903,801.96	21,282,619.69
投资活动现金流入小计	134,578,954.97	20,286,327.46	24,771,891.45
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金	234,029,032.78	212,559,424.22	160,230,767.17
投资所支付的现金	205,327,655.43	251,913,482.50	100,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	439,356,688.21	464,472,906.72	260,230,767.17
投资活动产生的现金流量净额	-304,777,733.24	-444,186,579.26	-235,458,875.72
三、筹资活动产生的现金流量：	-		
发行债券收到的现金	-	1,444,350,000.00	-
取得借款收到的现金	1,544,047,000.00	170,000,000.00	197,200,000.00
筹资活动现金流入小计	1,544,047,000.00	1,614,350,000.00	197,200,000.00
偿还债务所支付的现金	1,647,485,723.00	1,884,160,771.50	444,092,220.10

分配股利、利润或偿付利息 所支付的现金	246,518,839.90	213,462,998.10	233,803,126.37
其中：子公司支付给少数股东的 股利、利润	6,767,016.64	-	4,661,330.53
支付的其他与筹资活动有关的现金	10,029,384.00	280,000.00	-
筹资活动现金流出小计	1,904,033,946.90	2,097,903,769.60	677,895,346.47
筹资活动产生的现金流量净额	-359,986,946.90	-483,553,769.60	-480,695,346.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-		
五、现金及现金等价物净增加额	223,647,369.22	-326,744,598.41	-134,892,349.06
加：期初现金及现金等价物余额	417,218,174.83	743,962,773.24	878,855,122.30
六、期末现金及现金等价物余额	640,865,544.05	417,218,174.83	743,962,773.24

4、合并现金流量附表

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量			
净利润	496,912,104.83	315,746,000.00	229,265,254.54
加：资产减值准备	282,635.77	6,568,609.61	32,055,203.44
固定资产折旧	216,440,977.03	199,581,837.51	206,454,215.25
无形资产摊销	31,807,279.78	36,674,199.90	36,553,554.99
长期待摊费用摊销	58,219.92	57,499.92	57,499.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)	304,614.41	1,208,180.72	1,078,358.52
固定资产报废损失	19,822,696.50	1,452,692.80	-11,094.70
财务费用	68,325,585.83	111,231,439.43	113,559,398.57
投资损失(减：收益)	-6,025,381.42	-6,213,225.42	-5,055,769.04
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	37,255,379.68	-37,255,379.68	-
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	--	927,218.42	
存货的减少(减：增加)	-260,733.56	-2,030,165.15	-5,413,393.00
经营性应收项目的减少(减：增加)	-17,297,578.47	-49,280,072.04	-24,641,733.53
经营性应付项目的增加(减：减少)	40,786,249.06	22,326,914.43	-2,639,621.83
经营活动产生的现金流量净额	888,412,049.36	600,995,750.45	581,261,873.13
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
3.现金及现金等价物净变动情况：			
现金的年末账面余额	640,865,544.05	417,218,174.83	743,962,773.24
减：现金的年初余额	417,218,174.83	743,962,773.24	878,855,122.30
现金及现金等价物净增加额	223,647,369.22	-326,744,598.41	-134,892,349.06

(二) 母公司报表

1、资产负债表

资产	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产：			
货币资金	338,932,648.72	225,316,793.36	581,125,081.52
预付款项	113,509,060.92	40,691,435.68	7,141,141.73
应收利息	-	-	-
其他应收款	83,623,910.07	69,192,205.63	50,204,250.61
存货	4,765,544.78	470,882.18	470,882.18
其他流动资产	272,820.28	271,477.57	-
流动资产合计	541,103,984.77	335,942,794.42	638,941,356.04
非流动资产：			
长期应收款	-	50,000,000.00	773,938,435.50
长期股权投资	462,419,620.73	462,567,213.02	944,459,309.04
投资性房地产	49,028,836.51	50,844,096.91	35,918,671.46
固定资产	5,700,174,601.03	5,698,121,815.61	2,858,396,919.93
在建工程	904,706.68	9,629,337.30	11,574,175.31
无形资产	455,259,247.47	476,848,958.05	233,174,542.60
递延所得税资产	-	37,255,379.68	-
非流动资产合计	6,667,787,012.42	6,785,266,800.57	4,857,462,053.84
资产总计	7,208,890,997.19	7,121,209,594.99	5,496,403,409.88

负债和股东权益	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动负债：			
短期借款	1,499,047,000.00	-	-
应付账款	3,232,524.20	692,274.00	3,917,903.10
预收款项	6,787,496.29	7,148,348.53	3,825.00
应付职工薪酬	6,279,502.67	12,142,596.91	11,833,428.11
应交税费	47,795,282.32	13,829,993.16	26,456,296.01
应付利息	6,845,157.86	2,813,022.50	410,082.54
其他应付款	169,454,584.99	328,420,957.68	76,895,833.40
一年内到期的非流动负债	31,727,273.00	22,727,273.00	26,438,997.40
其他流动负债	-	1,449,760,383.33	-
流动负债合计	1,771,168,821.33	1,837,534,849.11	145,956,365.56
非流动负债：			
长期借款	244,090,907.00	375,818,180.00	-
递延所得税负债	-	927,218.42	-
非流动负债合计	244,090,907.00	376,745,398.42	-
负债合计	2,015,259,728.33	2,214,280,247.53	145,956,365.56
股东权益：			
股本	2,558,060,000.00	2,558,060,000.00	2,558,060,000.00
资本公积	1,174,872,259.61	1,186,243,949.03	1,497,885,030.86
盈余公积	890,887,651.05	743,850,400.71	659,449,043.15
未分配利润	569,811,358.20	418,774,997.72	635,052,970.31
股东权益合计	5,193,631,268.86	4,906,929,347.46	5,350,447,044.32
负债和股东权益总计	7,208,890,997.19	7,121,209,594.99	5,496,403,409.88

2、利润表

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
一、营业收入	1,296,459,256.10	783,113,807.00	691,343,669.00
减：营业成本	536,131,426.76	408,686,483.54	304,905,569.08
营业税金及附加	39,659,348.73	24,741,311.06	28,422,725.34
管理费用	45,882,102.52	40,755,179.33	41,343,814.93
财务费用	69,381,111.10	19,425,743.89	-17,023,273.69
资产减值损失	1,016,304.00	7,427,383.98	13,725,580.28
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益 (损失以“-”号填列)	16,521,081.70	5,315,694.67	12,440,685.41
其中： 对联营企业和合营企业的投资收益	5,868,148.37	5,315,694.67	5,448,689.62
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	620,910,044.69	287,393,399.87	332,409,938.47
加：营业外收入	7,740,015.21	5,055,160.92	5,693,843.60
减：营业外支出	26,741,021.99	7,897,653.62	5,092,695.19
其中：非流动资产处置损失	16,885,863.56	2,685,807.68	395,839.30
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	601,909,037.91	284,550,907.17	333,011,086.88
减：所得税费用	111,784,870.09	3,213,048.65	53,378,755.92
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	490,124,167.82	281,337,858.52	279,632,330.96
五、每股收益：			
(一) 基本每股收益	0.1916	0.1100	0.1093
(二) 稀释每股收益	0.1916	0.1100	0.1093

3、现金流量表

项 目	2007 年	2006 年度	2005 年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,293,995,116.86	784,519,562.14	693,144,577.00
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,740,015.21	5,042,239.00	5,177,643.60
经营活动现金流入小计	1,301,735,132.07	789,561,801.14	698,322,220.60
购买商品、接受劳务支付的现金	244,862,162.06	245,960,505.14	177,010,576.18
支付给职工以及为职工支付的现金	117,240,380.73	84,874,852.15	43,094,899.09
支付的各项税费	80,949,193.00	79,814,836.36	68,174,014.89
支付其他与经营活动有关的现金	23,218,729.89	8,837,450.52	25,972,287.72
经营活动现金流出小计	466,270,465.68	419,487,644.17	314,251,777.88
经营活动产生的现金流量净额	835,464,666.39	370,074,156.97	384,070,442.72
二、投资活动产生的现金流量:			-
收回投资收到的现金	50,000,000.00	-	18,000,000.00
取得投资收益收到的现金	15,876,265.10	4,631,386.18	10,209,712.33
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额	2,826,360.00	44,140.00	77,782.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	9,124,813.53	30,513,371.01	29,540,429.35
投资活动现金流入小计	77,827,438.63	35,188,897.19	57,827,923.68
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金	232,065,972.16	206,434,996.56	100,435,663.37
投资支付的现金	208,927,655.43	251,913,482.50	-
取得子公司及其他营业单位 支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	57,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	440,993,627.59	515,348,479.06	100,435,663.37
投资活动产生的现金流量净额	-363,166,188.96	-480,159,581.87	-42,607,739.69
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	-	-	-

发行债券所收到的现金		1,444,350,000.00	
取得借款收到的现金	1,499,047,000.00	50,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,499,047,000.00	1,494,350,000.00	-
偿还债务支付的现金	1,622,727,273.00	1,592,342,589.50	242,801,311.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	224,972,965.07	147,450,273.76	112,027,809.51
支付其他与筹资活动有关的现金	10,029,384.00	280,000.00	-
筹资活动现金流出小计	1,857,729,622.07	1,740,072,863.26	354,829,120.61
筹资活动产生的现金流量净额	-358,682,622.07	-245,722,863.26	-354,829,120.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	
五、现金及现金等价物净增加额	113,615,855.36	-355,808,288.16	-13,366,417.58
加：期初现金及现金等价物余额	225,316,793.36	581,125,081.52	594,491,499.10
六、期末现金及现金等价物余额	338,932,648.72	225,316,793.36	581,125,081.52

4、母公司现金流量附表

项目	2007 年	2006 年	2005 年
1、将净利润调节为经营活动的现金流量			
净利润	490,124,167.82	281,337,858.52	279,632,330.96
加：资产减值准备	1,016,304.00	7,427,383.98	13,725,580.28
固定资产折旧	196,543,096.22	121,162,877.71	102,527,818.87
无形资产摊销	21,874,995.59	14,444,597.18	10,560,574.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	304,614.41	1,220,192.96	379,639.30
固定资产报废损失	19,819,243.05	1,754,704.60	-
财务费用	68,718,969.65	19,387,034.79	-16,431,361.40
投资损失（减：收益）	-16,521,081.70	-5,315,694.67	-12,440,685.41
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	37,255,379.68	-37,255,379.68	-
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-	927,218.42	-
存货的减少（减：增加）	-4,294,662.60	-	-
经营性应收项目的减少（减：增加）	-20,290,986.41	-54,137,905.96	-13,300,989.83
经营性应付项目的增加（减：减少）	40,914,626.68	19,121,269.12	19,417,535.66
经营活动产生的现金流量净额	835,464,666.39	370,074,156.97	384,070,442.72
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
3. 现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末账面余额	338,932,648.72	225,316,793.36	581,125,081.52
减：现金的年初余额	225,316,793.36	581,125,081.52	594,491,499.10
现金及现金等价物净增加额	113,615,855.36	-355,808,288.16	-13,366,417.58

四、重要会计政策和会计估计

根据财政部[财会(2006)3号]《关于印发〈企业会计准则第1号—存货〉等38项具体准则的通知》和[财会(2006)18号]《关于印发〈企业会计准则—应用指南〉的通知》的规定,结合本公司实际情况,特制定如下会计政策和会计估计。经本公司第四届第四次董事会审议通过,本公司及所属子公司自2007年1月1日起执行。

(一) 编制现金流量表时现金等价物的确认标准

本公司将持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资等视为现金等价物。包括但不限于满足前项条件的从购买日起三个月内到期的债券投资、可以以通知方式提前支取的银行定期存款、可转让存单等。

(二) 外币业务核算方法

对发生的外币业务,以业务发生日即期汇率将外币金额折算为人民币记账。资产负债表日,外币货币性项目,以资产负债表日即期汇率折算,与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额,计入当期损益;以公允价值计量的外币非货币性项目,采用资产负债表日(公允价值确定日)的即期汇率折算,折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额,作为公允价值变动(含汇率变动)处理,计入当期损益;以历史成本计量的外币非货币性项目,以交易发生日的即期汇率折算,不改变原记账本位币金额,不产生汇兑差额。

合并以外币表示的子公司财务报表,所有资产和负债项目,均按照合并报表日的即期汇率折算,所有者权益项目除“未分配利润”项目外,其他项目采用发生时的即期汇率折算;利润表中的收入和费用项目,采用交易发生日的即期汇率折算为人民币;产生的外币财务报表折算差额,在编制合并财务报表时,在合并资产负债表中所有者权益项目下单独作为“外币报表折算差额”项目列示。现金流量表中有关反映发生额的项目采用现金流量发生日的即期汇率折算为人民币,“现金及现金等价物净增加额”项目中外币现金净增加额是按资产负债表日的即期汇率折算;这两者的差额即为汇率变动对现金的影响,在现金流量表中单独列示。

(三) 金融资产和金融负债

1、金融工具的确认依据

金融资产和金融负债的确认依据为：本公司已经成为金融工具合同的一方。

2、金融资产和金融负债的分类方法、确认与计量

本公司金融资产目前主要为应收款项。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产：含应收票据、应收账款、其他应收款和预付账款，初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；后续计量采用实际利率法，按摊余成本计量；在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

本公司投资的没有形成控制、共同控制和重大影响的、并拟长期持有的股权投资，在活跃市场有报价，公允价值能够可靠取得的，确认为可供出售金融资产。初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

本公司的金融负债目前主要包括应付款项和其他应付款项。金融负债初始确认以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额，后续计量采用实际利率法，按摊余成本计量。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

3、金融资产减值测试方法和减值准备计提方法

本公司需要考虑和计提减值准备的金融资产全部为应收款项，减值准备计提方法如下：

(1) 对于单项金额重大的应收账款、其他应收款及预付款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

(2) 单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），应当包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

(3) 对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后, 如有客观证据表明该金融资产价值已恢复, 且客观上与确认该损失后发生的事项有关, 原确认的减值损失应当予以转回, 计入当期损益。但是, 该转回后的账面价值不应当超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(四) 存货的核算方法

1、存货主要包括原材料(是用于公路养护的材料、物料及器材等)及低值易耗品, 采用永续盘存制。存货购进入库时以实际成本计价核算, 领用发出时采用加权平均法核算, 低值易耗品领用时采用一次转销法核算。

2、报告期末, 对存货按账面成本与可变现净值孰低法计价, 存货跌价准备按单个存货项目账面成本高于其可变现净值的差额提取, 计提的存货跌价准备计入当期损益。

3、不同存货可变现净值的确定方法:

(1) 产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货, 在正常生产经营过程中, 以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。

(2) 需要经过加工的材料存货, 在正常生产经营过程中, 以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定其可变现净值。

(3) 资产负债表日, 同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的, 分别确定其可变现净值, 并与其相对应的成本进行比较, 分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(五) 长期股权投资的核算方法

长期股权投资分为能够对被投资单位实施控制的权益性投资, 即对子公司投资; 与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制的权益性投资, 即对合营企业投资; 对被投资单位施加重大影响的权益性投资, 即对联营企业投资; 对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响, 且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

1、长期股权投资的初始计量

(1) 企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

B、非同一控制下的企业合并，以购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值以及为进行企业合并发生的各项直接相关费用之和作为长期股权投资的初始投资成本。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

A、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

B、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

C、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定不公允的除外。

D、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照如下原则确定：

非货币性资产交换同时满足下列条件的，以公允价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的成本，公允价值与换出资产账面价值的差额计入当期损益：该项交换具有商业实质；换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量。

未同时满足上段所列条件的,以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的成本,不确认损益。

在按照公允价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资成本的情况下,发生补价的,分别下列情况处理:支付补价的,换入资产成本与换出资产账面价值加支付补价、应支付的相关税费之和的差额,计入当期损益;收到补价的,换入资产成本加收到补价之和与换出资产账面价值加应支付的相关税费之和的差额,计入当期损益。

在按照换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资成本的情况下,发生补价的,分别下列情况处理:支付补价的,以换出资产的账面价值,加上支付的补价和应支付的相关税费,作为换入资产的成本,不确认损益;收到补价的,以换出资产的账面价值,减去收到的补价并加上应支付的相关税费,作为换入资产的成本,不确认损益。

E、通过债务重组取得的长期股权投资,其初始投资成本为将享有的被投资单位股份的公允价值,重组债权的账面余额与股份的公允价值之间的差额,确认为债务重组损失,计入当期损益。

取得长期股权投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润,作为应收项目处理,不构成取得长期股权投资的成本。

2、长期股权投资的后续计量

(1) 能够对被投资单位实施控制(子公司)的长期股权投资,以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。对子公司的长期股权投资采用成本法核算,编制合并财务报表时按照权益法进行调整。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润,确认为当期投资收益。本公司确认投资收益,仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额,所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。因追加投资等原因能够对被投资单位实施共同控制或重大影响但不构成控制的,改按权益法核算,并以成本法下长期股权投资的账面价值或按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的投资账面价值作为按照权益法核算的初始投资

成本。

(2) 对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资, 采用权益法核算。在确认应享有被投资单位净损益的份额时, 以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础, 对被投资单位的净利润进行调整后加以确认; 被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的, 按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整, 并据以确认投资损益; 确认被投资单位发生的净亏损, 以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限, 本公司负有承担额外损失义务的除外; 被投资单位以后实现净利润的, 本公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后, 恢复确认收益分享额。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动, 调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。因减少投资等原因对被投资单位不再具有共同控制或重大影响的, 并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资, 改按成本法核算, 并以权益法下长期股权投资的账面价值作为按照成本法核算的初始投资成本。

(3) 处置长期股权投资, 其账面价值与实际取得价款的差额, 计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资, 因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的, 处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

3、长期股权投资减值准备的确认标准及计提方法

(1) 长期股权投资减值准备的确认标准:

按照成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资, 资产负债表日按个别投资项目的账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额确认为减值损失, 计入当期损益, 同时计提资产减值准备; 其他长期股权投资, 资产负债表日以个别投资项目可收回金额低于其账面价值的差额确认为减值损失, 计入当期损益, 其中可收回金额以公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。长期股权投资减值损失一经确认, 在以后会计期间不得转回。

(2) 长期股权投资减值准备的计提方法: 按个别投资项目计提。

4、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 共同控制，是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。本公司与其他方对被投资单位实施共同控制的，被投资单位为本公司合营企业。

(2) 重大影响，是指本公司对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权利，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

(六) 投资性房地产的种类和计量模式

1、本公司投资性房地产主要是用于出租的房屋，按成本模式计量。根据房产的建筑结构、性质和使用方式估计使用寿命，但不得超过房产所在土地使用权的土地使用年限，折旧采用平均年限法，残值率估计为 3%。目前，估计的使用寿命为 30 年。

2、投资性房地产减值准备按“四、重要会计政策和会计估计之（十二）资产减值计提依据和方法及资产组的认定”规定处理。

(七) 固定资产的确认条件、分类、折旧方法

1、确认条件：固定资产为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计期间的公路及构筑物、房屋及建筑物、安全设施、监控设施、通讯设施、收费设施、机械设备、运输设备及其他与经营有关的设备、工具等。固定资产同时满足下列条件的，予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产成本能够可靠计量。

2、分类：固定资产分为公路及构筑物、房屋及建筑物、安全设施、监控设施、通讯设施、收费设施、机械设备、运输设备及其他设备共九类。

3、折旧方法

(1) 公路及构筑物类固定资产折旧采用工作量法（即车流量法）计提，不留残值，计算公式如下：

$$q = (B/A)^{1/n} - 1$$

$$a = q / [(1+q)^n - 1]$$

符号注释如下:

A—第一年的车流量

B—达到饱和流量年度的车流量

n—收费年限

q—年增长率

a—折旧率

其中:

本公司的公路及构筑物从 1997 年 7 月起第 1 年的折旧率为 1.1577%，以后每年按车流量平均年递增率 6.50% 递增，第 30 年折旧率为 7.1904%，30 年合计折旧率为 100.00%。本公司经原交通部[交财发（1997）49 号]批准的收取车辆通行费经营期限为 30 年。2004 年及以后年度新增的成渝高速公路路面改造资产第 1 年的折旧率为 4.1353%，以后每年按车流量平均年递增率 6.50% 递增，第 15 年折旧率为 9.9862%，15 年合计折旧率为 100.00%。车流量平均年递增率是根据伟信顾问（香港）有限公司的《四川成渝交通预测报告》之“加权平均车辆流量乐观方案预测”数中第 1 年和达到饱和流量年度的预测数据计算的。

原成雅公司的公路及构筑物从 1999 年 12 月 28 日投入使用起第 1 年折旧率为 1.2814%，以后每年按车流量平均年递增率 6.80% 递增，第 28 年折旧率为 7.5032%，28 年合计折旧率为 100.00%，预计截至使用年限为 2027 年 12 月 27 日。2005 年 2 月经省交通厅、省物价局[川交发（2005）15 号]《关于成雅高速公路正式收取车辆通行费的批复》批准，成都成雅高速公路的正式收费期限确定为 2000 年 1 月 1 日起至 2029 年 12 月 31 日止。因收费期限的变化，对公路及构筑物、沿路配套房屋建筑物及与公路相关资产的折旧年限从 2004 年 1 月 1 日起重新确定，截至使用年限均确定为 2029 年 12 月 31 日。公路及构筑物 2004 年以前的年折旧率保持不变，从 2004 年起年折旧率改变为 1.5006%，以后每年按车流量平均年递增率 6.80% 递增，第 26 年折旧率为 7.7721%，26 年合计折旧率为 100.00%。自 2004 年 1 月 1 日起，上述公路及构筑物、沿路配套房

屋建筑物及与公路相关资产每年的折旧额按 2004 年年初的固定资产净值（原值扣除累计折旧后）为基础，乘以当年折旧率计算确定。车流量平均年递增率是根据柏诚（亚洲）有限公司的《成雅交通预测、运作及养护成本估计报告》之“交通预测概要保守方案”和“交通预测概要乐观方案”数中第 1 年和达到饱和流量年度的预测数据分别计算出各自的年递增率后平均计算的。

城北公司的公路及构筑物从投入使用（1998 年 12 月 21 日）起第 1 年折旧率为 1.7671%，以后每年按车流量平均年递增率 4.80% 递增，第 28 年折旧率为 6.2663%，28 年合计折旧率为 100.00%，截至日为 2026 年 6 月 30 日。经省交通厅、省物价局[川交公路（2001）90 号]《关于同意成都城北出口高速公路正式收取车辆通行费的批复》批准，城北公司的正式收费期限确定为 1998 年 12 月 21 日起至 2024 年 6 月 30 日止。因收费期限的变化，对公路及构筑物、沿路配套房屋及建筑物的折旧年限从 2001 年 1 月 1 日起重新确定，截至使用年限均确定为 2024 年 6 月 30 日。公路及构筑物 2001 年以前的年折旧率保持不变，从 2001 年起年折旧率改变为 2.2860%，以后每年按车流量平均年递增率 4.80% 递增，第 24 年半年的折旧率为 3.2720%，25.5 年合计折旧率为 100.00%。车流量平均年递增率是根据伟信顾问（香港）有限公司的《城北交通预测报告》之“交通量预测—乐观方案”数中第 1 年和达到饱和流量年度的预测数据计算的。

（2）其他固定资产折旧采用直线法计算，按固定资产类别的原价、估计使用年限和 3.000% 的残值率确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限	年折旧率（%）	残值率（%）
房屋及建筑物	30 年	3.230	3.000
安全及监控设施	10 年	9.700	3.000
机械设备	10 年	9.700	3.000
通讯设施	10 年	9.700	3.000
运输设备	8 年	12.125	3.000
收费设施	8 年	12.125	3.000
专用设备	8-20 年	12.125-4.850	3.000
其他	5 年	19.400	3.000

对已计提减值准备的固定资产，按固定资产的账面价值（即固定资产原价减

去累计折旧和已计提的减值准备)、估计尚可使用年限(即估计使用年限减去已使用年限)和按账面原价 3%预计净残值来确定折旧率和折旧额。

4、固定资产的后续支出

与固定资产有关的后续支出,满足前述固定资产确认条件的,计入固定资产成本,同时扣除被替换部分的账面价值;不满足固定资产确认条件的,在发生时计入当期损益。

5、每年末本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,需要变动的,作为会计估计变更按未来适用法处理。

6、本公司没有重大的闲置固定资产和融资租入固定资产。

7、固定资产减值准备按“四、重要会计政策和会计估计之(十二)资产减值计提依据和方法及资产组的认定”规定处理。

(八) 在建工程核算方法

在建工程主要指尚未达到预定可使用状态的公路及构筑物、安全设施、监控设施、通讯设施、收费设施等,按各项工程实际发生的支出核算,包括支付的工程用设备、材料等专用物资款项、预付的工程价款、未完的工程支出等;本公司在建工程按不同的工程项目分类核算,在建工程达到预定可使用状态尚未办理工程竣工决算的,自达到预定可使用状态日起按工程预算、造价或工程成本等资料,暂估结转为固定资产,并开始按确定的折旧方法计提折旧。工程竣工决算后,按竣工决算的金额调整原暂估金额,但不调整原已计提的折旧额。

在建工程中的借款费用资本化金额按《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定计算计入工程成本。

在建工程减值准备按“四、重要会计政策和会计估计之(十二)资产减值计提依据和方法及资产组的认定”规定处理。

(九) 无形资产核算方法

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产,具体包括:专利权、非专利技术、商标权、土地使用权和特许经营权。

1、无形资产的确认:将同时满足下列条件的、没有实物形态的可辨认非货

币性资产确认为无形资产：与该无形资产有关的经济利益很可能流入公司；该无形资产的成本能够可靠地计量。

2、初始计量：无形资产按取得时的实际成本计量。

(1) 外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与确认的成本之间的差额，除按照《企业会计准则第 17 号—借款费用》应予资本化的以外，在信用期间内确认为利息费用。

(2) 自行开发的无形资产，其成本包括自满足《企业会计准则第 6 号—无形资产》第四条和第九条规定后至达到预定用途前所发生的支出总额，但是对于以前期间已经费用化的支出不再调整。

(3) 投资者投入的无形资产的成本，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(4) 非货币性资产交换取得的无形资产成本的确定，比照长期股权投资核算方法(2)中所列“通过非货币性资产交换取得的长期股权投资”的成本确定原则。

(5) 债务重组取得的无形资产的成本，按所接受的无形资产的公允价值入账，重组债权的账面余额与接受的无形资产的公允价值之间的差额，确认为债务重组损失，计入当期损益。

(6) 政府补助取得的无形资产的成本，按照其公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照其名义金额计量。

(7) 企业合并取得的无形资产的成本，按照下列规定确定：

A、同一控制下的企业合并，按照合并日被合并方的账面价值计量。

B、非同一控制下的企业合并，在购买日对合并成本进行分配。合并成本区别下列情况计量：一次交换交易实现的企业合并，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本

之和；为进行企业合并发生的各项直接相关费用也计入企业合并成本；在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

3、后续计量：本公司于取得无形资产时分析判断其使用寿命。土地使用权等能确定使用寿命的，自无形资产可供使用时起，至不再作为无形资产确认时为止的使用寿命期间内采用直线法摊销，其他无形资产按合同或法律规定的使用年限作为摊销年限。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。无形资产的预计使用寿命及摊销方法与以前估计不同的，改变其摊销期限和摊销方法。对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明其使用寿命是有限的，估计其使用寿命，并按使用寿命有限的无形资产处理。复核后如有改变作为会计估计变更处理。

4、商誉：商誉按《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十三条的规定核算形成的，被购买方可辨认资产、负债及或有负债的公允价值按《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十四条规定和该准则应用指南四.之（四）项规定的方法确定。商誉在每年终了按《企业会计准则第 8 号—资产减值》第六章及其准则应用指南第五项的规定测试和计提。

5、无形资产减值准备按“四、重要会计政策和会计估计之（十二）资产减值计提依据和方法及资产组的认定”规定处理。

6、土地使用权的核算

土地使用权以评估确认价值或购买成本入账核算。公路沿线土地使用权按公路收费期限平均摊销，其中：

（1）经原交通部[交财发（1997）49 号]批准，本公司收取成渝高速公路车辆通行费的经营期限为 30 年，土地使用权从 1997 年 7 月起按 30 年收费期平均摊销。

（2）城北公司土地使用权原按 28 年期平均摊销，预计摊销期从 1998 年 12 月 21 日起至 2026 年 6 月 30 日止。经省交通厅、省物价局[川交公路（2001）90 号]《关于同意成都城北出口高速公路正式收取车辆通行费的批复》批准，城

北公司的正式收费期限确定为 1998 年 12 月 21 日起至 2024 年 6 月 30 日止。因收费期限的变化,对土地使用权的摊销年限从 2001 年 1 月 1 日起重新进行确定,截至使用年限确定为 2024 年 6 月 30 日,即自 2001 年 1 月 1 日起以年初土地使用权摊余价值按 23.5 年期平均摊销。

(3) 原成雅公司土地使用权原按 28 年期平均摊销,预计摊销期从 1999 年 12 月 28 日起至 2027 年 12 月 27 日止。经省交通厅、省物价局[川交发(2005)15 号]《关于成雅高速公路正式收取车辆通行费的批复》批准,成雅高速公路的正式收费期限确定为 2000 年 1 月 1 日起至 2029 年 12 月 31 日止。因收费期限的变化,对土地使用权的摊销年限从 2004 年 1 月 1 日起重新进行确定,截至使用年限确定为 2029 年 12 月 31 日,即自 2004 年 1 月 1 日起以年初土地使用权摊余价值按 26 年期平均摊销。

(十) 长期待摊费用以实际发生的支出记账,长期待摊费用按受益期限平均摊销。以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出,计入长期待摊费用,在受益期限内平均摊销。

(十一) 股份支付的种类及权益工具公允价值的确定方法

本公司本期内未发生股份支付。

(十二) 资产减值计提依据和方法及资产组的认定

1、会计期末对长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他适用《企业会计准则第 8 号—资产减值》的资产是否存在下列各种可能发生减值的迹象进行判断,如果发现资产存在下述减值迹象的,则进行减值测试:

(1) 资产市价当期大幅度下跌,其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

(2) 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化,从而对企业产生不利影响。

(3) 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高,从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率,导致资产可收回金额大幅度降低。

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2、资产减值损失的确认

资产减值损失是根据期末各项资产预计可收回金额低于其账面价值的差额确认，预计可收回金额按如下方法估计：

(1) 可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

(2) 资产的公允价值减去处置费用后的净额，根据公平交易中有法律约束力的销售协议价格减去直接归属于该资产处置费用的金额确定，处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税金、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

(3) 资产未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。在综合考虑资产的预计未来现金流量、使用寿命和折现率等因素后，预计资产未来现金流量的现值。

3、有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则按照该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

4、资产组的认定

有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

按照《企业会计准则第8号—资产减值》第二条、第十八条第二至四款和该准则应用指南第四项的规定，本公司以每条收费路段的高速公路及附属设施作为

资产组，各控股子公司（含直接、间接方式控股）分别作为单独的资产组。现有资产业务变化、管理方式变化、对这些资产的持续使用和处置决策方式以及市场发生重大变化，导致现行资产组划分不再适合实际情况的，在履行相应的程序重新确定资产组，并按《企业会计准则第 8 号—资产减值》第二十七条的规定进行信息披露。新增资产需要单独认定资产组的，不作为资产组的变化处理。

（十三）借款费用资本化的确认原则、资本化期间、暂停资本化期间以及借款费用资本化金额的计算方法

1、借款费用资本化的确认原则：借款费用包括因借款而发生的利息支出、折价或溢价的摊销和辅助费用，以及因外币借款而发生的汇兑差额。可直接归属于符合资本化条件的资产（指需要经过相当长时间的购建或生产活动才能达到预定可使用或销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产）的购建或者生产的借款费用，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、资本化期间：是指从借款费用开始资本化的时点到停止资本化的时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。购建或生产的符合资本化条件的各部分分别完工，且每部分在其他部分继续建造过程中可供使用或者可对外销售、且为使该部分资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动实质上已经完成的，停止与该部分资产相关的借款费用的资本化。

3、暂停资本化期间：符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

4、借款费用资本化金额的计算步骤和方法

（1）专门借款利息费用的资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金

额，并在资本化期间内，将其计入符合资本化条件的资产成本。

(2) 一般借款利息费用的资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

一般借款应予资本化的利息金额按照下列公式计算：

一般借款利息费用资本化金额=累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数×所占用一般借款的资本化率。

所占用一般借款的资本化率=所占用一般借款加权平均利率

=所占用一般借款当期实际发生的利息之和÷所占用一般借款本金加权平均数

所占用一般借款本金加权平均数=Σ(所占用每笔一般借款本金×每笔一般借款在当期所占用的天数/当期天数)

(十四) 预计负债的确认条件及后续计量方法

1、预计负债的确认条件：与或有事项（指过去的交易或者事项形成的，其结果须由某些未来事项的发生或不发生才能决定的不确定事项）相关的义务同时满足下列条件的，确认为预计负债：该义务是承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠计量。

2、预计负债的初始计量：在综合考虑与或有事项有关的风险，不确定性和货币时间价值等因素后，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定。在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：. 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定；或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。清偿预计负债需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。确定预计负债的金额时

不应考虑预期处置相关资产形成的利得。

3、预计负债的后续计量：在每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

4、其他确认预计负债的情况

(1) 待执行合同变成亏损合同的，该亏损合同产生的义务满足预计负债确认条件的，确认为一项预计负债。待执行合同，是指合同各方尚未履行任何合同义务，或部分地履行同等义务的合同。亏损合同，是指履行合同义务不可避免会发生的成本超过预期经济利益的合同。

(2) 企业承担的重组义务满足预计负债确认条件的，确认为一项预计负债。同时存在下列情况时，表明企业承担了重组义务：有详细、正式的重组计划，包括重组涉及的业务、主要地点、需要补偿的员工人数及其岗位性质、预计重组支出、计划实施时间等；该重组计划已对外公告。

(3) 被投资单位发生的亏损在冲减长期股权投资账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益（长期应收款或其他应收款）至零后，按照合同和协议约定仍承担额外义务的，将预计承担的部分确认为预计负债。

(十五) 职工薪酬核算方法

职工薪酬是指本公司为获得职工提供的服务而给予各种形式的报酬以及其他相关支出，包括：(1) 职工工资、奖金、津贴和补贴；(2) 职工福利费；(3) 医疗保险费、养老保险费、失业保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费；

(4) 住房公积金；(5) 工会经费和职工教育经费；(6) 非货币性福利；(7) 因解除与职工的劳动关系给予的补偿；(8) 其他与获得职工提供的服务相关的支出。

在职工为本公司提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外，根据职工提供服务的受益对象，分别下列情况处理：由生产产品、提供劳务负担的，计入产品成本或劳务成本；由在建工程、无形资产负担的，计入建造固定资产或无形资产成本；其他的职工薪酬，确认为当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,同时满足公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议,并即将实施及公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议条件的,确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债,同时计入当期损益。

(十六) 收入确认方法

1、本公司营业收入主要是通过四川省联网收费系统收取的车辆通行费,同时满足金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入这两个条件时予以确认。车辆通行费收入包括本公司通过四川省联网收费系统收取的经省交通厅高速公路监控结算中心(以下简称“结算中心”)清分结算确认属于本公司的车辆通行费收入,以及由其他四川省高速公路联网收费单位代收的经结算中心清分结算确认属于本公司的车辆通行费收入。

2、本公司及控股子公司现行道路收费标准如下:

(1) 省交通厅、省物价局《关于成(都)渝(重庆)高速公路四川段车辆通行费车型分类标准调整的批复》(川交发[2005]127号)批准的成渝高速公路(四川段)的收费标准,《关于成都市经营性公路项目车辆通行费车型分类标准调整的批复》(川交发[2005]136号)批准的城北出口高速公路的收费标准,《关于成(都)雅(安)高速公路车辆通行费车型分类标准调整的批复》(川交发[2005]129号)批准的成雅高速公路的收费标准,请参见“第六章 业务与技术”之“四、主营业务的具体情况(三)公司报告期内的运营情况”。

(2) 根据省交通厅《关于实施收费公路车辆通行费车型分类及标准调整有关事宜的通知》(川交发[2006]11号),本公司及控股子公司主要道路车辆通行费车型分类标准及调整工作按上述(1)所对应的已批复文件从2006年4月10日起实施。

(3) 根据省交通厅、省物价局[川交发(2007)14号]《关于联网高速公路实施货车计重收费的批复》规定,本公司及控股子公司主要道路自2007年6月1日对货车实行计重收费(上述3段高速公路的货车收费标准不再执行),收费标准如下:计重收费路段以收费站出口现场计量的车货总重和里程,按下列基

本费率标准分正常装载合法运输和超过公路承载能力运输两种情况计算车辆通行费。具体计算标准请参见“第六章 业务与技术”之“四、主营业务的具体情况（三）公司报告期内的运营情况”。

3、其他商品销售同时符合以下条件时确认收入：已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠计量；相关经济利益很可能流入企业；相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

4、让渡资产使用权收入

（1）同时满足下列条件时确认收入：相关的经济利益很可能流入企业；收入的金额能够可靠计量。

（2）分别下列情况确定让渡资产使用权收入：按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定利息收入金额；按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定使用费收入金额确认租金收入。

5、提供劳务收入

（1）在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，按照完工百分比法（是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法）确认提供劳务收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时具备以下条件：收入的金额能够可靠计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠确定；交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。

（2）企业在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：已发生的劳务成本预计能够得到补偿，应按已经发生的劳务成本金额确认收入，并按相同金额结转成本；已发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

（十七）递延所得税资产

1、本公司按 18 号准则第二章的规定确定资产、负债的计税基础，按适用的税率和应纳税暂时性差异确认递延所得税负债，对由于可抵扣暂时性差异产生

的递延所得税资产，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限和适用的税率予以确认。税率发生变化的，按新的适用税率对递延所得税负债和递延所得税资产重新调整，调整的差额计入当期所得税费用。

2、于报告期末对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，则将减记的金额转回。其暂时性差异在可预见的未来能否转回，根据本公司未来期间正常生产经营活动实现的应纳税所得额，以及在可抵扣暂时性差异转回期间因应纳税暂时性差异的转回而增加的应纳税所得额来作出判断。

(十八) 合并财务报表的编制方法

合并范围以控制为基础予以确定。

合并财务报表以母公司和其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后编制。编制时根据《企业会计准则第33号—合并财务报表》的要求，将母公司与各子公司及各子公司之间的重要投资、往来、存货购销等内部交易及其未实现利润抵销后逐项合并，并计算少数股东权益和少数股东本期收益。如果子公司会计政策及会计期间与母公司不一致，合并前先按母公司的会计政策及会计期间调整子公司会计报表。

(十九) 公司年金计划的主要内容

1、参加人员范围：试用期满、合同期限在一年以上（含一年）的在岗职工。

2、资金筹集方式：年金所需费用由公司和职工个人共同缴纳。公司缴费按参加人上年度工资总额的十二分之一缴纳，并随国家政策调整而调整。个人缴费比例在本人上年度工资收入的1.00—8.30%之内由员工本人自定，但最高不超过本人上年度工资收入的十二分之一。

3、年金基金管理方式：年金基金实行完全积累，采用个人账户方式进行管理。由公司年金理事会（受托人）负责委托一个投资管理人进行投资管理、委托一个托管人对投资过程进行监控。投资运营收益与风险（损失）并入企业年金基金，并由账户管理人按照受托人指令将其分配到个人账户。

上述年金计划的主要内容目前只在本公司执行，不包括各控股子公司。

(二十) 母公司2006年度和2007年度会计报表年初数调整原因和调整金额

2006年8月，本公司自原成雅公司的少数股东处收购了全部剩余股权并注销了原成雅公司的企业法人资格，成立了成雅分公司。为此，本公司将原属于上年末编制合并会计报表时的下列合并抵销事项调整了2006年度和2007年会计报表的年初数，详见下表：

1、2006年

调整项目	科目	明细科目	金额
本公司为原成雅公司提供贷款利息抵销	资本公积	其他资本公积	-81,243,177.75
本公司为原成雅公司提供贷款利息资本化金额抵销	固定资产	公路构筑物	-90,832,773.90
以前年度贷款利息资本化部分计提折旧抵销	累计折旧	公路构筑物	-8,037,253.76
本公司通过城北公司间接持有原成雅公司的股权收益调整	其他长期资产	收购成雅价差	-890,740.03
年初未分配利润			-2,443,082.42

2、2007年

调整项目	科目	明细科目	金额
本公司为成雅公司提供贷款利息（2006年1-8月）抵销	资本公积	其他资本公积	-13,194,243.00
城北公司转让成雅公司股权给本公司形成的投资收益抵销	其他长期资产	收购成雅价差	-600,000.00
年初未分配利润			12,594,243.00

五、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

(一) 会计政策变更

1、本公司按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条（二）的规定，将蜀海公司的长期股权投资贷方差额258,145.72元予以冲销，调整期初留存收益，并以冲销贷方差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行

日的认定成本，详见下表：

调整事项	科目	合并数	母公司数
长期股权投资贷差	长期股权投资	258,145.72	258,145.72
	年初未分配利润	258,145.72	258,145.72

2、根据《企业会计准则第 18 号—所得税》第十五条规定，本公司将原成雅公司 2006 年 8 月以前的累计可抵扣亏损额 206,974,331.53 元，乘以本公司现行企业所得税率 18.00% 计算了 2006 年末递延所得税资产，增加本公司 2006 年末递延所得税资产 37,255,379.68 元，减少 2006 年度所得税费用 37,255,379.68 元。

上述 1、2 调整事项累计影响盈余公积的金额如下表：

调整事项	科目	2005 年	2006 年
调整盈余公积	提取盈余公积	-	11,176,613.90
	年初未分配利润	-103,258.28	-103,258.28
	盈余公积	103,258.28	11,279,872.18

3、根据财政部[财会（2007）14 号]《关于印发〈企业会计准则解释第 1 号〉的通知》第一条解释，原同时按照国内及国际财务报告准则对外提供财务报告的 B 股、H 股等上市公司，首次执行日根据取得的相关信息，能够对因会计政策变更所涉及的交易或事项的处理结果进行追溯调整的，以追溯调整后的结果作为首次执行日的余额。为此，四川君和会计师事务所对成雅公路竣工资产的折旧计算、对本公司 2003 年收购原成雅公司少数股权形成的股权投资借差及其摊销、对蜀海公司的股权投资贷差的摊销、对收购蜀工公司少数股权形成的股权投资贷差、对 2006 年收购原成雅公司少数股权形成的其他长期资产摊销等，均按新会计准则的相关规定进行了追溯调整，各年调整影响详见下表：

调整事项	2005 年	2006 年
1、根据《企业会计准则解释第 1 号》第一条解释，与 H 股一致，成雅公路公司原暂估入账资产竣工决算后只调原值，不调以前年度折旧及摊销，故冲回 2004 年以前多记折旧少记摊销，同时补记 2004-2006 年折旧、冲 2004-2006 年多记摊销		
累计影响总资产	12,008,147.68	5,558,062.61
累计影响总负债	-	927,218.42

累计影响净资产	12,008,147.68	4,630,844.19
累计影响净利润	-7,642,995.02	-7,377,303.49
2、冲成雅股权投资借差原值及摊销、蜀海公司股权投资差额摊销、2006年收购成雅公路公司少数股权形成的长期资产摊销等		
累计影响总资产	-8,483,231.13	1,813,388.26
累计影响总负债		-
累计影响净资产	-8,483,231.13	1,813,388.26
累计影响净利润	3,001,747.94	4,889,069.72
合计		
累计影响总资产	3,524,916.55	7,371,450.87
累计影响总负债	-	927,218.42
累计影响净资产	3,524,916.55	6,444,232.45
累计影响净利润	-4,641,247.08	-2,488,233.77

(二) 前期差错更正

由于2004年本公司拟以实物资产对蜀工公司增资不符合四川省工商行政管理局对增加投资现金比例需占30.00%以上的规定，故至今未能办理工商变更登记。本公司第四届董事会第五次会议决议同意将本公司于2004年注入蜀工公司的1,465.85万元实物资产全部收回。为此，本公司按新会计准则采用追溯重述法更正了2004年至2006年的会计报表，其中，2005年、2006年调整详见下表：

1、合并报表数：

调整事项	2005年	2006年
累计影响净利润	-341,894.67	-232,097.82
其中：归属于母公司所有者的净利润	-396,409.54	-263,443.58
少数股东损益	54,514.87	31,345.76
累计影响总资产	11,013.31	-5,290.97
累计影响总负债	495,811.32	711,604.86
累计影响净资产	-484,798.01	-716,895.83

2、母公司数:

调整事项	2005 年	2006 年
累计影响净利润	-396,409.54	-263,443.58

六、税项

本公司及各控股子公司应纳税项及税率如下:

(一) 流转税

1、营业税: 本公司及子公司的车辆通行费收入营业税税率如下:

公司名称	税率*
本公司	3%
城北公司	3%
成雅公司	3%

*根据财政部、国家税务总局[财税(2005)77号]规定,自2005年6月1日起,对公路经营企业收取的高速公路车辆通行费收入统一减按3%的税率征收营业税;原税率为5%。

2、城建税、教育费附加等附加税费: 本公司享受外商投资企业免缴的优惠政策。各控股子公司分别按当年应缴纳增值税、营业税税额的7%、3%税(费)率计缴。

(二) 企业所得税: 本公司及各子公司的企业所得税税率如下:

公司名称	税率
本公司 ^{注1}	18%
城北公司 ^{注2}	15%
蜀工公司	33%
蜀厦公司	33%
蜀海公司	33%
成雅公司	33%

注1: 2005年3月16日,经省国税局[川国税直综函(2005)0104号]同意,本公司2005年企业所得税减按15%的优惠税率计算。2006年2月7日,按照省国税局[川国税函(2006)40号]《四川省国家税务局关于废止外商投资企业地方所得税免减优惠政策的通

知》规定，从 2006 年 1 月 1 日起，四川省外商投资企业应按照税法规定的税率（即 3%）征收地方所得税。2006 年 4 月 30 日，经省国税局[川国税直减免（2006）053 号]同意，本公司 2006 年度企业所得税减按 15% 的优惠税率计算。加自 2006 年 1 月 1 日起对四川省外商投资企业起征的地方所得税，本公司 2006 年度及 2007 年度企业所得税税率为 18%。

2008 年 6 月 2 日《四川省国际税务局直属税务分局关于同意四川成渝高速公路股份有限公司享受企业所得税优惠政策的批复》（川国税直减免[2008]26 号）同意公司 2007 年度至 2010 年度享受西部大开发企业所得税优惠政策，减按 15% 的税率征收企业所得税，其中 2007 年并按 3% 税率征收地方所得税。

注 2：按照国家税务总局[国税发（2002）47 号]《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》及四川省地方税务局[川地税发（2003）66 号]《四川省地方税务局关于西部大开发企业所得税优惠政策审批管理有关问题的通知》规定，对设在西部地区，以国家规定的鼓励类产业项目为主营业务，且其当年主营业务收入超过企业总收入 70% 的企业，经主管税务机关审核确认后，可减按 15% 税率缴纳企业所得税，第 1 年报省级税务机关审核确认，第 2 年及以后年度报地、市级税务机关审核确认后执行。城北公司 2003 年度经四川省地方税务局[川地税函（2004）283 号]批准按 15% 税率计缴企业所得税；经成都市地方税务局核准，城北公司 2005—2007 年均按 15% 税率计缴企业所得税。

（三）员工的个人所得税由本公司及子公司代扣代缴。

（四）其他税项按国家规定计缴。

七、主要资产

（一）固定资产及累计折旧

项目	年初账面余额	本年增加额	本年减少额	年末账面余额
一、原价合计	7,829,915,134.63	216,031,278.94	39,491,179.96	8,006,455,233.61
其中：公路及构筑物	6,725,341,597.60	163,534,839.21	22,364,963.29	6,866,511,473.52
安全监控设备	496,667,600.78	9,541,763.08	1,072,092.00	505,137,271.86
通讯设备	101,002,720.01	322,513.09	7,913,745.81	93,411,487.29
收费设施	108,350,235.02	24,642,468.10	490,714.26	132,501,988.86
运输设	57,474,123.57	6,036,830.10	6,105,073.50	57,405,880.17

备				
房屋及建筑物	205,074,030.50	4,955,334.74	975,991.90	209,053,373.34
机械设备	106,575,500.31	4,632,744.50	296,000.00	110,912,244.81
其他	29,429,326.84	2,364,786.12	272,599.20	31,521,513.76
二、累计折旧合计	1,841,190,957.57	217,069,941.88	17,701,243.57	2,040,559,655.88
其中：公路及构筑物	1,170,395,749.02	152,487,608.23	6,307,649.62	1,316,575,707.63
安全监控设备	374,250,926.25	22,782,357.16	1,012,566.78	396,020,716.63
通讯设备	61,516,447.83	2,557,598.34	3,444,788.78	60,629,257.39
收费设施	62,298,269.22	9,264,261.41	375,335.44	71,187,195.19
运输设备	37,103,181.89	4,530,339.43	5,643,220.40	35,990,300.92
房屋及建筑物	49,671,511.90	13,186,271.54	366,141.32	62,491,642.12
机械设备	65,344,069.64	9,087,128.55	287,120.00	74,144,078.19
其他	20,610,801.82	3,174,377.22	264,421.23	23,520,757.81
三、固定资产减值准备累计金额合计	-	-	-	-
四、固定资产账面价值合计	5,988,724,177.06	-	-	5,965,895,577.73
其中：公路及构筑物	5,554,945,848.58	-	-	5,549,935,765.89
安全监控设备	122,416,674.53	-	-	109,116,555.23
通讯设备	39,486,272.18	-	-	32,782,229.90
收费设施	46,051,965.80	-	-	61,314,793.67
运输设备	20,370,941.68	-	-	21,415,579.25
房屋及建筑物	155,402,518.60	-	-	146,561,731.22

机械设 备	41,231,430.67	-	-	36,768,166.62
其他	8,818,525.02	-	-	8,000,755.95

1、固定资产原值 2007 年增加 216,031,278.94 元，主要是：①2007 年由“在建工程”转入固定资产 194,948,475.95 元；②外购及其他增加固定资产 21,082,802.99 元。

2、固定资产原值 2007 年减少 39,491,179.96 元，主要是：①资阳段路面基层翻修工程挖除的路面及基层报废转出原值 22,364,963.29 元、累计折旧 6,307,649.62 元，净值 16,057,313.67 元转入营业外支出。②根据第四届董事会第二次会议决议，报废石桥资中维修车间转出原值 465,098.00 元、累计折旧 171,996.09 元，净值 293,101.91 元转入营业外支出；报废无线电台设备一批转出原值 1,007,829.60 元、累计折旧 862,722.69 元，净值 145,106.91 元转入营业外支出；部分报废 Q1 机电工程设备转出原值 5,194,114.00 元、累计折旧 2,435,172.79 元，净值 2,758,941.21 元转入营业外支出；报废车辆一批转出原值 3,989,633.50 元、累计折旧 3,640,049.09 元，净值 349,584.41 元转入营业外支出。③根据第四届董事会第五次会议决议，报废隆昌收费站设施转出原值 2,111,611.16 元、累计折旧 1,665,719.88 元，净值 445,891.28 元转入营业外支出；报废车辆一批转出原值 1,203,000.00 元、累计折旧 1,166,910.00 元，净值 36,090.00 元转入营业外支出；报废机械设施一批原值 296,000.00 元、累计折旧 287,120.00 元，净值 8,880.00 元转入营业外支出。

3、截至 2007 年 12 月 31 日，固定资产无用于银行抵押借款和对外提供担保情况。

（二）在建工程

工程名称	年初 账面余额	本期增加额	本期转入固定资产 额	其他 减少额	期末 账面余额	资金 来源	工程投入 占预算比例
成渝路计重收费系统工程	2,632,500.00	3,739,964.28	6,372,464.28		-	自筹	-
水泥路面整治工程	-	41,663,597.61	41,663,597.61		-	自筹	-
内江处办公楼改造工程	592,913.62	1,602,078.74	2,194,992.36		-	自筹	-
内江处职工之家房建工程	29,600.00	430,634.88	460,234.88		-	自筹	-
内江段路面双向加铺工程	30,000.00	67,298,450.86	67,328,450.86		-	自筹	-
资阳段路面基层翻修工程	30,000.00	45,050,426.86	45,080,426.86		-	自筹	-
成渝路视频车检测系统	953,000.00	725,500.00	1,678,500.00		-	自筹	-
成都处 7KM 临时办公用房	17,154.00	237,456.00	254,610.00		-	自筹	-
挖方地段护栏封闭工程		5,298,120.46	5,298,120.46		-	自筹	-
停车港加宽工程		5,789,346.43	5,789,346.43		-	自筹	-
双流新增出站口工程	61,042.50	2,272,177.00	2,333,219.50		-	自筹	-
成雅路计重收费系统工程	3,645,776.12	3,543,315.16	7,189,091.28		-	自筹	-
西康站改造工程	20,000.00	2,136,223.50	2,156,223.50		-	自筹	-
成都收费站黄荆村副站改造工程	9,126.62	2,150,033.52	2,159,160.14		-	自筹	-
办公局域网工程	226,099.20	527,564.80	729,588.00	24,076.00	-	自筹	-
普兴服务区工程	-	709,940.00	-		709,940.00	自筹	2.83%
其他零星工程合计	1,438,030.21	3,284,174.97	4,260,449.79	216,883.74	244,871.65	自筹	
合计	9,685,242.27	186,459,005.07	194,948,475.95	240,959.74	954,811.65		
其中：利息资本化金额	--	--	--	--	--		

在建工程 2007 年末余额较 2007 年初减少 8,730,430.62 元,下降 90.14%,主要是上年实施的计重收费系统工程等在本年完工转固所致。

在建工程本年减少 195,189,435.69 元,其中本年完工转入固定资产 194,948,475.95 元、转入无形资产 24,076.00 元,其他是将已停建的零星工程发生的前期费用转入当期损益。

（三）投资收益

投资收益具体情况请见“二、会计报表编制及合并基础之（三）投资收益”。

（四）长期股权投资

1、长期股权投资明细

项目	年初账面余额		本年增加	本年减少	年末账面余额	
	金额	减值准备			金额	减值准备
对合营企业投资	-	-	-	-	-	-
对联营企业投资	66,688,699.63	8,951,683.18	6,053,616.64	6,281,932.85	66,460,383.42	8,951,683.18
其他股权投资 注	33,239,811.96	—	—	444,811.96	32,795,000.00	—
合计	99,928,511.59	8,951,683.18	6,053,616.64	6,726,744.81	99,255,383.42	8,951,683.18
长期投资账面价值	90,976,828.41				90,303,700.24	

注：指对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

长期股权投资 2007 年增加 6,053,616.64 元，均为按权益法核算的被投资企业损益调整增加。

长期股权投资 2007 年减少 6,726,744.81 元，包括：①按权益法核算的被投资企业损益调整减少 556,192.72 元；②收到机场高速公路公司分配的股利收入，金额为 5,725,740.13 元；③四川省名山茗源茶业有限责任公司资产于 2007 年 10 月 11 日被雅安市中级人民法院拍卖，根据雅安中院雅民初字第 54 号《民事判决书》，雅安市中级人民法院通知本公司成雅分公司可收回款项为 947,220.32 元，故减少本公司对四川省名山茗源茶业公司的投资。

2、合营企业：无。

3、联营企业概况：

被投资单位名称	注册地	业务性质	本企业持股比例(%)	本企业在被投资单位表决权	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
---------	-----	------	------------	--------------	---------	----------	-------

				比例 (%)			
机场高速公路公司	成都	公路桥梁业	25.00	25.00	188,629,898.79	83,804,011.79	23,110,469.29
四川成雅高速公路油料供应有限责任公司	成都	零售业	45.00	45.00	833,300.95	96,765,086.92	221,286.47
四川大学科技成果转化中心有限公司 ^注	成都	科技交流和推广服务业	20.00	20.00	--	--	--
成都石象湖交通饭店有限责任公司	蒲江	服务业	32.40	32.40	13,232,503.50	1,878,643.50	-1,758,341.69
四川成宇沥青科技有限责任公司	成都	制造业	45.00	45.00	2,753,130.87	9,561,012.60	412,151.70
合计					205,448,834.11	192,008,754.81	21,985,565.77

注：已停业，计提了减值准备，本应采用权益法核算，现改用成本法核算。

4、采用权益法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资	年初账面余额	本期增加	本期减少	其中：分回现金股利	期末账面余额	减值准备
机场高速公路公司	38,437,500	47,105,597.50	5,777,617.32	5,725,740.13	5,725,740.13	47,157,474.69	-
四川成雅高速公路油料供应有限责任公司	990,000	284,454.38	90,531.05	--	--	374,985.43	-
成都石象湖交通饭店有限责任公司	6,500,000	4,843,523.85	--	556,192.72	--	4,287,331.13	-
四川成宇沥青科技有限责任公司	1,010,721	1,053,440.72	185,468.27	--	--	1,238,908.99	-
合计	46,938,221	53,287,016.45	6,053,616.64	6,281,932.85	5,725,740.13	53,058,700.24	-

5、采用成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始投资	年初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额	减值准备
中国光大银行股份有限公司	30,225,000.00	30,225,000.00	--	--	30,225,000.00	--
智能公司	2,000,000.00	2,000,000.00	--	--	2,000,000.00	--
城北公司广告有限责任公司	190,000.00	190,000.00	--	--	190,000.00	--
城北公司交通加油站有限公司	380,000.00	380,000.00	--	--	380,000.00	--

四川省名山茗源茶业有限责任公司	4,814,563.22	444,811.96	---	444,811.96	--	---
四川大学科技成果转化中心有限公司	15,000,000.00	13,401,683.18	--	--	13,401,683.18	8,951,683.18
合计	52,609,563.22	46,641,495.14	--	444,811.96	46,196,683.18	8,951,683.18

6、长期投资减值准备的计提和变动情况

被投资单位名称	年初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额	计提或转回的原因
四川大学科技成果转化中心有限公司	8,951,683.18	-	-	8,951,683.18	公司已停业

（五）无形资产

项目	年初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、原价合计	968,553,759.33	495,660.00	91,361,566.19	877,687,853.14
其中：土地使用权	745,114,429.86	--	--	745,114,429.86
高速公路养护管理信息系统	333,130.00	--	--	333,130.00
电子文档(软件)	168,300.00	495,660.00	-	663,960.00
大件路及青龙立交收费经营权	222,937,899.47	--	91,361,566.19	131,576,333.28
二、累计摊销额合计	241,397,356.73	31,807,279.78	10,885,633.42	262,319,003.09
其中：土地使用权	214,696,711.51	24,920,507.57	--	239,617,219.08
高速公路养护管理信息系统	118,785.78	202,279.24	--	321,065.02
电子文档(软件)	19,045.95	61,684.21	--	80,730.16
大件路及青龙立交收费经营权	26,562,813.49	6,622,808.76	10,885,633.42	22,299,988.83
三、无形资产减值准备累计金额合计	-	--	--	--
其中：土地使用权	-	--	--	--
高速公路养护管理信息系统	-	--	--	--
电子文档(软件)	-	--	--	--
大件路及青龙立交收费经营权	-	--	--	--
四、无形资产账面价值合计	727,156,402.60	--	--	615,368,850.05
其中：土地使用权	530,417,718.35	--	--	505,497,210.78
高速公路养护管理信息系统	214,344.22	--	--	12,064.98
电子文档(软件)	149,254.05	--	--	583,229.84

大件路及青龙立交收费经营权	196,375,085.98	--	--	109,276,344.45
---------------	----------------	----	----	----------------

1、土地使用权构成如下：

土地使用单位名称	金额	备注
四川成渝高速公路股份有限公司总部	323,575,571.20	作价入股 ^{注1}
成雅分公司	342,805,756.06	租赁 ^{注2}
城北公司	78,029,109.32	租赁 ^{注2}
蜀工公司	703,993.28	本公司投入
合计	745,114,429.86	

注 1：主要为根据原国家土地管理局[国土批（1997）85 号]《关于成渝高速公路四川段股份制改造地价评估结果确认和土地使用权处置的批复》，将成渝高速公路使用的国有划拨土地 28 宗，土地面积 11,450,405.50 平方米，作价 321,046,571.00 元入股本公司，折为国家股；增加本公司土地使用权 321,046,571.00 元。

注 2：2007 年 12 月 7 日，省国土资源厅[川国土资函（2007）1638 号]《关于四川成渝公司发行 A 股处理 H 股土地遗留问题涉及成雅高速公路土地估价报告备案和批准土地资产处置方案的函》同意本公司成雅高速公路土地按成雅高速公路经营年限的剩余年限 22.34 年采用租赁方式进行有偿使用，金额为 888.66 万元/年（年平均静态租金），租金五年保持不变，今后实际缴纳的年租金根据市场状况适时进行动态调整；省国土资源厅[川国土资函（2007）1639 号]《关于四川成渝公司发行 A 股处理 H 股土地遗留问题涉及城北出口高速公路土地估价报告备案和批准土地资产处置方案的函》同意本公司控股子公司城北公司土地按城北出口高速公路经营年限的剩余年限 16.83 年采用租赁方式进行有偿使用，金额为 258.22 万元/年（年平均静态租金），租金五年保持不变，今后实际缴纳的年租金根据市场状况适时进行动态调整。2007 年 12 月 12 日，本公司、城北公司按照上述批准内容，分别与省国土资源厅签订了编号为 5100 川（2007）租赁合同第 002 和 003 号的《国有土地使用权租赁合同》；根据上述合同，成雅高速公路、城北出口高速公路的土地使用权租赁期分别为 22.07 年、16.58 年，各年租金与上述函件批准一致。

2、本期减少是城北公司根据与新都区人民政府签订的协议书，转出大件路暂估摊余成本 91,361,566.19 元。

本公司无形资产中无研究开发项目支出。

八、主要债项

（一）应付账款

项目	期末账面余额	年初账面余额
1 年以内	8,357,893.90	35,761,545.79
1 年至 2 年	1,071,187.16	621,887.18
2 年至 3 年	342,398.18	5,480,263.17
3 年以上	4,661,838.62	1,734,540.22
合计	14,433,317.86	43,598,236.36

1、应付账款本期末账面余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上股权股东单位款项。

2、应付账款 2007 年末账面余额较 2007 年初账面余额减少 29,164,918.50 元，降低 66.89%，主要原因是在 2007 年支付了工程款和材料款所致。

3、应付账款 2007 年末账面余额中账龄在一年以上，金额较大的款项如下：

单位名称	金额	账龄	款项性质或内容	未偿还或未结转原因
四川百汇建筑安装工程有限公司	1,228,722.87	3 年以上	城北大件路工程款	待结算
暂估西林大道及连接线成本	1,025,874.22	3 年以上	暂估已完工成本	待结算
成都市勘察设计院	1,002,000.00	3 年以上	城北大件路工程款	待结算

（二）应付职工薪酬

项目	年初账面余额	本期增加额	本期支付额	期末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	5,871,797.25	86,957,786.67	86,137,486.93	6,692,096.99
二、职工福利费	7,239,709.19	757,186.89	7,296,160.92	700,735.16
三、社会保险费	842,895.60	27,805,210.58	28,454,691.48	193,414.70
其中：1、医疗保险费	125,814.24	6,967,999.49	7,130,925.86	-37,112.13
2、基本养老保险费	503,240.16	15,435,868.17	15,714,284.30	224,824.03
3、年金缴费	-	2,688,900.00	2,687,642.50	1,257.50
4、失业保险费	115,820.32	1,630,367.93	1,889,699.81	-143,511.56
5、工伤保险费	98,020.88	601,079.32	585,259.94	113,840.26
6、生育保险费	-	480,995.67	446,879.07	34,116.60

四、住房公积金	1,788,556.25	11,657,191.05	11,588,417.00	1,857,330.30
五、工会经费和职工教育经费	3,082,335.60	3,311,144.09	3,099,958.26	3,293,521.43
六、非货币性福利	-	-	-	-
七、因解除劳动关系给予的补偿	-	132,604.00	132,604.00	-
八、其他	-	-	-	-
其中：以现金结算的股份支付	-	-	-	-
合计	18,825,293.89	130,621,123.28	136,709,318.59	12,737,098.58

本公司应付职工薪酬中无拖欠性质或工效挂钩的部分。

（三）其他应付款

1、其他应付款按账龄结构列示如下：

项目	2007 年末账面余额	2007 年初账面余额
1 年以内	71,518,120.99	248,861,173.41
1 年至 2 年	67,532,358.89	22,403,058.95
2 年至 3 年	10,156,856.49	12,002,708.27
3 年以上	20,855,775.64	14,266,365.63
合计	170,063,112.01	297,533,306.26

其他应付款本年末账面余额较年初账面余额减少 127,470,194.25 元，下降 42.84%，主要是①分别支付给雅安公司、名山交通投资公司成雅路股权转让款 101,572,844.00 元、3,600,000.00 元；②支付 K3-K18 上行水泥路面技改工程各施工单位质保金 22,972,556.00 元；③其余为退各单位的工程保留金及投标保证金等。

2、其他应付款 2007 年末余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上股权股东单位款项。

3、其他应付款 2007 年末账面余额中账龄超过 1 年的大额其他应付款如下：

单位名称	金额	款项性质	账龄	未偿还或未结转原因
四川大学科技成果转化中心有限公司	11,450,000.00	暂借款	3 年以上	公司已停业
中石油四川销售分公司	6,536,000.00	保证金	1-2 年	加油站租赁保证金

洋浦华宇路桥科技有限公司	4,407,802.08	工程保留金	1-2年	工程保留金
雅安交通开发公司	4,057,700.00	股权转让款	1-2年	成雅公司股权转让款

（四）一年内到期的非流动负债

1、一年内到期的非流动负债是将于一年内到期的长期借款，按借款种类分项列示如下：

借款种类	2007 年末账面余额	2007 年初账面余额
信用借款	22,727,273.00	22,727,273.00
抵押借款	—	—
质押借款	30,000,000.00	113,000,000.00
保证借款	9,000,000.00	—
合计	61,727,273.00	135,727,273.00

2、2007 年末质押借款具体情况

贷款单位	金额	年利率(%)
工商银行成都市青龙支行	13,000,000.00 ^注	7.830
建设银行成都新华支行	17,000,000.00 ^注	5.832

注：以城北公司拥有的城北出口高速公路公路收费权作质押。

3、2007 年末保证借款的具体情况

贷款单位	金额	年利率	担保单位
工商银行滨江支行	9,000,000.00	5.2650	川高公司

4、2007 年末无逾期借款。

（五）其他流动负债

其他流动负债 2007 年初账面余额为本公司应付短期债券余额，明细项目如下：

项目	2007 年初账面余额	本年增加额	本年减少额	2007 年末账面余额
面值	1,500,000,000.00	—	1,500,000,000.00	—
利息调整	-50,239,616.67	50,239,616.67	—	—

合计	1,449,760,383.33	50,239,616.67	1,500,000,000.00	--
----	------------------	---------------	------------------	----

经中国人民银行[银发（2006）396号]《关于四川成渝高速公路股份有限公司发行短期融资券的通知》批准，本公司于2006年11月24日开始在全国银行间债券市场向机构投资者发行1,500,000,000.00元的短期融资券，债券期限：1年；利率：3.8529%；发行价格：96.29元/百元；发行结束日：2006年11月27日；主承销商为建设银行。2006年11月27日，本公司收到承销商债券发行款1,444,350,000.00元，其中建设银行转来674,030,000.00元、工商银行转来385,160,000.00元、中信银行转来385,160,000.00元。

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》及其应用指南相关规定，对于一次还本付息的债券，应于资产负债表日按摊余成本和实际利率计算确定的债券利息费用，考虑到本债券期限仅1年，本公司按上述合同利率计算确定利息费用。本期增加是将利息费用记入本期财务费用。上述发行短期融资券事项分别经本公司2006年6月1日第三届第六次董事会和2006年8月1日召开的2006年度第一股东大会审议通过。

本公司发行的上述短期融资券人民币15亿元，已于2007年11月26日以新增借款汇至中央国债登记结算有限责任公司代理兑付。

（六）长期借款

1、长期借款按借款种类分项列示如下：

借款种类	2007年末账面余额	2007年初账面余额
信用借款	134,090,907.00	156,818,180.00
抵押借款	--	--
质押借款	152,600,000.00	95,600,000.00
保证借款	110,000,000.00	219,000,000.00
合计	396,690,907.00	471,418,180.00

2、2007年末质押借款具体情况如下：

贷款单位	金额	年利率(%)
工商银行成都市青龙支行	107,000,000.00	7.83

贷款单位	金额	年利率(%)
工商银行成都市青龙支行	10,000,000.00	6.30
建设银行成都新华支行	35,600,000.00	5.83
合计	152,600,000.00	

上述借款均以城北公司拥有的城北出口高速公路公路收费权作质押。

3、2007 年末保证借款具体情况如下：

贷款单位	金额	年利率(%)	担保单位
工商银行滨江支行	110,000,000.00	6.075	川高公司

4、2007 年末无逾期借款。

（七）专项应付款

项目	期末账面余额	年初账面余额
产业扶持资金 ^注	1,640,000.00	1,640,000.00

注：是根据成都市高新区产业扶持资金项目任务书及用款合同书，由成都市高新区财政局拨入蜀海公司的产业扶持资金。

（八）关联方应付款项余额

项目	2007 年末 余额	2006 年末 余额	2005 年末 余额
应付账款			
智能公司	-	7,248.00	7,248.00
四川高速公路房地产开发 有限公司	-	-	-
四川成南高速公路有限责 任公司	-	-	2,824,800.00
其他应付款			
川高公司	-	2,054,471.50	2,054,471.50
四川省川西高等级公路股 份有限公司	325,641.33	1,050,782.00	790,596.09
智能公司 ^注	4,447,043.41	5,136,374.35	2,299,284.00

注：含 2007 年度本公司及城北公司预计的联网收费技术服务费 11,942,876.41 元。

九、股东权益变动表

合并股东权益变动表
2005 年度、2006 年度及 2007 年度

项目	2005 年度金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	一般 风险 准备 金	未分配利润	其他		
一、2004 年年末余额	2,558,060,000.00	1,401,364,110.30	-	565,798,552.87	-	335,580,056.56	-	229,587,283.94	5,090,390,003.67
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、2005 年年初余额	2,558,060,000.00	1,401,364,110.30	-	565,798,552.87	-	335,580,056.56	-	229,587,283.94	5,090,390,003.67
三、2005 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	4,432.47	-	112,972,029.91	-	35,090,261.13	-	-25,780,757.03	122,285,966.48
（一）净利润	-	-	-	-	-	250,384,691.04	-	-21,119,436.50	229,265,254.54
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	4,432.47	-	-	-	-	-	-	4,432.47
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	1,990.00	-	-	-	-	-	1,990.00	
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	2,442.47	-	-	-	-	-	2,442.47	
上述（一）和（二）小计	-	4,432.47	-	-	-	250,384,691.04	-	-21,119,436.50	229,269,687.01
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	112,972,029.91	-	-215,294,429.91	-	-4,661,320.53	-106,983,720.53
1、提取盈余公积	-	-	-	112,972,029.91	-	-112,972,029.91	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-102,322,400.00	-	-4,661,320.53	-106,983,720.53
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、2005年年末余额	2,558,060,000.00	1,401,368,542.77	-	678,770,582.78	-	370,670,317.69	-	203,806,526.91	5,212,675,970.15

项目	2006 年度金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	一般 风险 准备 金	未分配利润	其他		
一、2005 年年末余额	2,558,060,000.00	1,401,368,542.77	-	678,770,582.78	-	370,670,317.69	-	203,806,526.91	5,212,675,970.15
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、2006 年年初余额	2,558,060,000.00	1,401,368,542.77	-	678,770,582.78	-	370,670,317.69	-	203,806,526.91	5,212,675,970.15
三、2006 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-244,479,522.08	-	85,717,324.33	-	113,420,186.09	-	-104,172,958.49	-149,514,970.15
（一）净利润	-	-	-	-	-	308,193,281.11	-	7,552,718.89	315,746,000.00
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-244,479,522.08	-	-	-	-6,733,370.69	-	-	-251,212,892.77
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4、其他	-	-244,479,522.08	-	-	-6,733,370.69	-	-251,212,892.77
上述（一）和（二）小计	-	-244,479,522.08	-	-	301,459,910.42	-	64,533,107.23
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-111,725,677.38	-111,725,677.38
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-111,725,677.38	-111,725,677.38
（四）利润分配	-	-	-	85,717,324.33	-188,039,724.33	-	-102,322,400.00
1、提取盈余公积	-	-	-	85,717,324.33	-85,717,324.33	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-102,322,400.00	-	-102,322,400.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、2006年年末余额	2,558,060,000.00	1,156,889,020.69	-	764,487,907.11	484,090,503.78	99,633,568.42	5,063,161,000.00

项目	2007 年度金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减： 库存股	盈余公积	一般 风险 准备 金	未分配利润	其他		
一、2006 年年末余额	2,558,060,000.00	1,156,889,020.69	-	764,487,907.11	-	484,090,503.78	-	99,633,568.42	5,063,161,000.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-204,989.62	-	-	-204,989.62
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、2007 年年初余额	2,558,060,000.00	1,156,889,020.69	-	764,487,907.11	-	483,885,514.16	-	99,633,568.42	5,062,956,010.38
三、2007 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	8,489.58	-	148,387,279.32	-	134,980,626.65	-	1,977,570.79	285,353,966.34
（一）净利润	-	-	-	-	-	488,012,705.97	-	8,899,398.86	496,912,104.83
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	8,489.58	-	-	-	-	-	-	8,489.58
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4、其他	-	8,489.58	-	-	-				8,489.58
上述（一）和（二）小计	-	8,489.58	-	-	-	488,012,705.97	-	8,899,398.86	496,920,594.41
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-154,811.43	-154,811.43
1、所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-		-
2、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-154,811.43	-154,811.43
3、其他	-	-	-	-	-	-	-		-
（四）利润分配	-	-	-	148,387,279.32	-	-353,032,079.32	-	-6,767,016.64	-211,411,816.64
1、提取盈余公积	-	-	-	148,387,279.32	-	-148,387,279.32	-		-
2、提取一般风险准备									-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-		-204,644,800.00	-	-6,767,016.64	-211,411,816.64
4、其他	-	-	-	-		-	-		-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-		-			-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-		-			-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-		-			-
4、其他	-	-	-	-		-			-
四、2007年年末余额	2,558,060,000.00	1,156,897,510.27	-	912,875,186.43	-	618,866,140.81	-	101,611,139.21	5,348,309,976.72

所有者权益变动表
2005 年度、2006 年度及 2007 年度

项目	2005 年度金额					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、2004 年年末余额	2,558,060,000.00	1,476,245,393.64	-	547,596,110.76	569,595,971.74	5,151,497,476.14
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、2005 年年初余额	2,558,060,000.00	1,476,245,393.64	-	547,596,110.76	569,595,971.74	5,151,497,476.14
三、2005 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	21,639,637.22	-	111,852,932.39	65,456,998.57	198,949,568.18
（一）净利润	-	-	-	-	279,632,330.96	279,632,330.96
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	21,639,637.22	-	-	-	21,639,637.22
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	21,639,637.22	-	-	-	21,639,637.22
上述（一）和（二）小计	-	21,639,637.22	-	-	279,632,330.96	301,271,968.18
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	111,852,932.39	-214,175,332.39	-102,322,400.00
1、提取盈余公积	-	-	-	111,852,932.39	-111,852,932.39	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-102,322,400.00	-102,322,400.00
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、2005 年年末余额	2,558,060,000.00	1,497,885,030.86	-	659,449,043.15	635,052,970.31	5,350,447,044.32

项目	2006 年度金额					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、2005 年年末余额	2,558,060,000.00	1,497,885,030.86	-	659,449,043.15	632,609,887.89	5,348,003,961.90
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、2006 年年初余额	2,558,060,000.00	1,497,885,030.86	-	659,449,043.15	632,609,887.89	5,348,003,961.90
三、2006 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-311,641,081.83	-	84,401,357.56	-213,834,890.17	-441,074,614.44
（一）净利润	-	-	-	-	281,337,858.52	281,337,858.52
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-311,641,081.83	-	-	152,531.25	-311,488,550.58
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-311,641,081.83	-	-	152,531.25	-311,488,550.58
上述（一）和（二）小计	-	-311,641,081.83	-	-	281,490,389.77	-30,150,692.06
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-308,601,522.38	-308,601,522.38
所有者投入资本	-	-	-	-	-308,601,522.38	-308,601,522.38
（四）利润分配	-	-	-	84,401,357.56	-186,723,757.56	-102,322,400.00
1、提取盈余公积	-	-	-	84,401,357.56	-84,401,357.56	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-102,322,400.00	-102,322,400.00
4、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、2006 年年末余额	2,558,060,000.00	1,186,243,949.03	-	743,850,400.71	418,774,997.72	4,906,929,347.46

项目	2007 年度金额					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、2006 年年末余额	2,558,060,000.00	1,173,649,706.03	-	743,850,400.71	431,369,240.72	4,906,929,347.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、2007 年年初余额	2,558,060,000.00	1,173,649,706.03	-	743,850,400.71	431,369,240.72	4,906,929,347.46
三、2007 年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	1,222,553.58	-	147,037,250.34	138,442,117.48	286,701,921.40
（一）净利润	-	-	-	-	490,124,167.82	490,124,167.82
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	1,222,553.58	-	-	-	1,222,553.58
1、可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-
2、权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响	-	-	-	-	-	-
3、与计入所有者权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	1,222,553.58	-	-	-	1,222,553.58
上述（一）和（二）小计	-	1,222,553.58	-	-	490,124,167.82	491,346,721.40
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	147,037,250.34	-351,682,050.34	-204,644,800.00
1、提取盈余公积	-	-	-	147,037,250.34	-147,037,250.34	-
2、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-204,644,800.00	-204,644,800.00
3、其他	-	-	-	-	-	-
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
四、2007 年年末余额	2,558,060,000.00	1,174,872,259.61	-	890,887,651.05	569,811,358.20	5,193,631,268.86

十、现金流量

	合并现金流量		
项目	2007 年	2006 年	2005 年
经营活动产生的现金流量净额	888,412,049.36	600,995,750.45	581,261,873.13
投资活动产生的现金流量净额	-304,777,733.24	-444,186,579.26	-235,458,875.72
筹资活动产生的现金流量净额	-359,986,946.90	-483,553,769.60	-480,695,346.47
现金及现金等价物净增加额	223,647,369.22	-326,744,598.41	-134,892,349.06
加：期初现金及现金等价物余额	417,218,174.83	743,962,773.24	878,855,122.30
期末现金及现金等价物余额	640,865,544.05	417,218,174.83	743,962,773.24

	母公司现金流量		
项目	2007 年	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流量净额	835,464,666.39	370,074,156.97	384,070,442.72
投资活动产生的现金流量净额	-363,166,188.96	-480,159,581.87	-42,607,739.69
筹资活动产生的现金流量净额	-358,682,622.07	-245,722,863.26	-354,829,120.61
现金及现金等价物净增加额	113,615,855.36	-355,808,288.16	-13,366,417.58
加：期初现金及现金等价物余额	225,316,793.36	581,125,081.52	594,491,499.10
期末现金及现金等价物余额	338,932,648.72	225,316,793.36	581,125,081.52

十一、或有事项

1、根据《企业会计准则第 18 号—所得税》规定，对由于应收账款、其他应收款、长期投资账面价值小于其计税基础的差额即可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，以很可能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限和适用的税率予以确认。根据国家税务总局令第 13 号《企业财产损失所得税前扣除管理办法》的相关规定：“应收、预付账款发生的坏账损失、长期投资因发生永久或实质性损害而确认的财产损失须经税务机关审批才能在申报企业所得税时扣除”，即上述可抵扣暂时性差异的转回金额尚需税务部门审批后确定，基于谨慎

性原则，本公司及各子公司暂未确认因应收账款、其他应收款、长期投资账面价值小于其计税基础所产生的递延所得税资产。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司及子公司未确认的递延所得税资产如下：

单位	可抵扣暂时性差异产生的递延税款	未确认原因
蜀海公司	8,033,700.49	很可能不能取得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额
本公司	8,235,282.95	尚需税务部门审批后确定
城北公司	352,200.75	尚需税务部门审批后确定
蜀工公司	545,947.68	尚需税务部门审批后确定
蜀厦公司	181,337.12	尚需税务部门审批后确定
成渝广告公司	12,113.48	尚需税务部门审批后确定
合计	17,360,582.47	

上述或有的递延所得税资产对各期报表的影响：

项目	2007 年发生数	2006 年发生数	2005 年发生数
所得税费用	-408,099.97	-20,971.54	8,201,888.16
年初未分配利润	16,952,482.50	17,076,898.82	8,875,010.66
少数股东损益	-2,328.25	-110,289.65	14,659.86
少数股东权益	153,759.40	157,775.52	268,168.61

2、截至 2007 年 12 月 31 日，本公司子公司城北公司将其拥有的城北出口高速收费权用于对工商银行成都市青龙支行银行借款 130,000,000.00 元、建设银行成都新华支行银行借款 52,600,000.00 元、华夏银行股份有限公司（以下简称“华夏银行”）银行借款 45,000,000.00 元的质押。

十二、资产负债表日后事项

（一）资产负债表日后事项中的调整事项

2008 年 2 月 18 日，本公司董事会审议通过了本公司 2007 年度报告及报告摘要，并作出 2007 年度利润分配的预案，对 2007 年实现净利润提取 10%、20% 的法定盈余公积金 49,012,416.78 元、任意盈余公积 98,024,833.56 元，由于 2007 年 12 月已分配特别股息，2007 年度不分配现金股利。

（二）资产负债表日后事项中的非调整事项

无。

十三、其他重大事项

2007 年 7 月 12 日，本公司第四届第三次董事会审议通过关于未来三年每年发行不超过 20 亿元人民币短期融资券及相关事宜的决议：同意本公司按照中国人民银行《短期融资券管理办法》及其他相关规定，在中国人民银行核定的可发行融资券最高余额范围内，于本公司有关股东决议通过之日起三年内，在中国境内每年一次或分次发行不超过 20 亿元人民币短期融资券。该事项经 2007 年 8 月 28 日召开的本公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过。

2008 年 1 月 28 日，中国人民银行[银发（2008）24 号]《关于四川成渝高速公路股份有限公司发行短期融资券的通知》核定本公司待偿还短期融资券限额为 20 亿元，该限额有效期至 2009 年 1 月底，本公司在限额内可分期发行短期融资券，每期发行前应按规定程序向中国人民银行总行备案。

十四、非经常性损益表

（一）非经常性损益

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号—非经常性损益（2007 年修订）》的规定，在计算扣除非经常性损益后的净利润全面摊薄和加权平均净资产收益率和每股收益时，2007 年度、2006 年度、2005 年度所扣除的非经常性损益项目列示如下：

非经常性损益项目 (损失－, 收益＋)	2007 年度	2006 年度	2005 年度
非流动资产处置损益	-20,343,681.39	-1,767,543.52	-1,067,263.82
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定	-	51,300.00	1,105,200.00

额或定量享受的政府补助除外			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2,134,605.89	1,683,092.14	2,937,108.22
中国证监会认定的其他非经常性损益项目	4,588,673.44	3,367,992.38	-
小计	-13,620,402.06	3,334,841.00	2,975,044.40
所得税影响金额	-2,742,950.15	-111,334.08	405,595.24
扣除少数股东所占的份额	53,262.21	537,651.22	653,437.76
扣除所得税影响后的非经常性损益	-10,930,714.12	2,908,523.86	1,916,011.40

（二）每股收益及净资产收益率

本公司按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号》的要求，按全面摊薄和加权平均计算的2007年度、2006年度、2005年度净资产收益率及每股收益如下：

2007 年度	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.30	9.46	0.1908	0.1908
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.51	9.67	0.1950	0.1950
2006 年度	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	6.21	6.03	0.1205	0.1205
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.15	5.97	0.1193	0.1193
2005 年度	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	5.00	5.07	0.0979	0.0979
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.96	5.04	0.0971	0.0971

十五、重要财务指标

项目 ^注	2007 年度	2006 年度	2005 年度
资产负债率（母公司，%）	27.96	31.09	2.66
流动比率	0.44	0.31	1.27
速动比率	0.43	0.31	1.25
应收帐款周转率	121.61	122.52	137.36
存货周转率	46.38	49.56	64.10
息税折旧摊销前利润（万元）	95,383.18	67,834.52	65,908.66
利息保障倍数	7.98	3.85	3.30
资产负债率（%）	29.89	32.70	32.38
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例（%）	2.05	3.89	3.99
每股净资产（全面摊薄，元）	2.09	1.98	2.04
每股经营活动的现金流量净额（全面摊薄，元）	0.35	0.23	0.23
每股净现金流量（全面摊薄，元）	0.09	-0.13	-0.05

注：上述各指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产 / 流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货净额） / 流动负债

3、应收账款周转率=主营业务收入 / 应收账款期初期末平均余额

4、存货周转率=存货周转率（次数）=主营业务成本/存货期初期末平均余额

5、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

6、利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出） / 利息支出

7、资产负债率=负债总计 / 资产总计

8、无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例=无形资产（土地使用权除外） / 净资产

9、每股净资产=净资产 / 期末总股本

10、每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本

11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加/（减少）额 / 期末总股本

十六、与按香港财务报告准则编制的财务报表的差异说明

2007 年度、2006 年度和 2005 年度净资产与净收益的差异调节

单位：千元

项目	净利润			净资产		
	2007 年	2006 年	2005 年	2007 年	2006 年	2005 年
安永审计数	496,285	319,941	225,643	5,348,313	5,063,878	5,209,193
按中国会计准则调整事项：						
1、递延税款	-	-3,963	3,963	-	-	3,963
2、调整 2004 年对蜀工公司实物投资	627	-232	-341	-	-717	-485
3、其他	-	-	-	-3	-	5
君和审计数	496,912	315,746	229,265	5,348,310	5,063,161	5,212,676

将按中国会计准则调整事项说明如下：

1、递延税款差异构成

单位：千元

项目	2006 年	2005 年
2005 年安永会计师事务所根据成雅高速公路资产竣工决算数与暂估数的差异对折旧影响计提及转回的递延所得税负债，2006 年已转回	-3,963	3,963

2、调整 2004 年对蜀工公司实物投资。由于 2004 年本公司以实物资产对蜀工公司增资不符合工商行政管理机关对增加投资现金比例需占 30% 以上的规定，故至今未能办理工商变更登记。本公司第四届董事会第五次会议决议同意将本公司于 2004 年注入蜀工公司的 1,465.85 万元实物资产全部收回。为此，本公司采用追溯重述法更正了 2005 年和 2006 年的会计报表。安永会计师事务所将上述差错更正在 2007 年。

3、其他：差异形成原因是本公司经安永会计师事务所审计的会计报表精确到千元位；按中国会计准则编制的报表精确到元并保留两位小数。

十七、资产评估

川高公司委托具有证券从业资格的资产评估机构四川省资产评估事务所对其发起设立成渝公司并发行 H 股股票所投入的全部相关资产进行评估，评估基准日为 1997 年 3 月 31 日。

（一）评估程序、评估原则以及评估方法

评估项目自 1997 年 2 月 28 日接受委托至 1997 年 7 月 16 日完成资产评估报告书共历时 138 个工作日，主要工作步骤如下：

- 1、接受委托，制定有关工作计划；
- 2、提出申报要求，指导公司进行全面资产清查；
- 3、指导公司填报资产评估明细表，搜集准备资料及整理待评估路段的具体工程量资料；
- 4、现场核实、鉴定被评资产，验证有关资料；
- 5、对各具体评估对象进行评定估算；
- 6、汇总评估结果，撰写有关资产评估方法及计算说明；
- 7、复核、验证评估结果，草拟资产评估报告书；
- 8、经评估机构内部审核后出具正式资产评估报告书。

参与本项目的评估机构和评估人员与委托方及被评资产的其他利益关联者没有任何利害关系，评估人员严格遵循独立性、客观性、科学性的工作原则。

本项评估遵循产权利益主体变动原则及持续经营原则、替代性原则和公开市场原则等操作性原则。

本次评估采用单项（套）资产分部评估，综合加总以确定其总资产和净资产评估价值，并用收益现值法进行分析验证。具体评估方法简述如下：

- 1、流动资产：货币资金按审核后帐面值为评估值；应收款项在复核帐面值的基础上根据可能收回数确定评估值；存货的评估值为其重置成本；一年内到期

的长期投资按其投资价值及应计权益确定评估值。

2、公路工程及安全设施：采用重置成本法进行评估。

$$\text{评估值} = \text{重置价值} \times \text{成新率}$$

其中，重置价值包括直接工程费、间接费、施工技术装备费、计划利润、税金和工程建设其他费用，成新率则是由评估人员按资产使用的时间和现场勘查的结果综合确定。

3、房屋建（构）筑物：采用重置成本法进行评估并依个别资产的具体情况进行了年期修正。

$$\text{评估值} = \text{重置价值} \times \text{成新率}$$

$$\text{重置价值} = \text{重置单价} \times \text{建筑面积}$$

$$\text{重置单价} = \text{单位面积的建安工程费} + \text{单位面积的税费}$$

成新率的确定主要根据资产的使用时间和评估人员的现场勘查结果综合而定。

4、机器设备：采用重置成本法进行评估。

$$\text{评估值} = \text{重置价值} \times \text{成新率}$$

其中：机器设备的重置成本以现行市场价格综合考虑安装调试、运输及其他费用而定（进口设备则是在调整近期到岸价的基础上另加计了关税和增值税），车辆包括购置附加费；成新率则是根据机器设备的预计使用年限（行驶里程）和已使用年限（行驶里程）确定基础成新率，然后通过对机器设备外观及内在品质、功能状况、现有性能、运行状态综合确定。

5、在建工程：在了解其核算的基础上，查阅必要的工程合同、概预算资料、工程进度记录等，依其实物状况采用重置成本法进行评估。

6、无形资产——土地使用权：正线用地生地价格的评估以成本逼近法为基本评估方法，以类比分析法进行分析修正；管理所办公用地及服务区用地以成本逼近法为基本评估方法，辅以市场比较法或基准地价系数法；四川省重点公路建

设指挥部办公用地采用成本逼近法的具体应用形式——城市土地使用价值理论模法以及基准地价修正法进行评估。

7、递延资产：通过审核其经济内容，按其是否能为公司未来带来经济效益确定评估值。

8、负债：通过审核各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，确定其评估值。

9、权益：在会计师事务所审核申报帐面值的基础上，加计评估净增值以确定权益评估值。

（二）评估结果

在实施上述评估程序和方法后，经评定估算，评估结果如下：

单位：万元

资产评估结果汇总表						
评估基准日：1997 年 3 月 31 日						
资产项目	账面原值	账面净值	重置价值	评估值	增加值	增加率（%）
流动资产	13,772.31	13,772.31	13,812.40	13,812.40	40.09	0.29
公路工程	221,704.34	211,722.80	347,456.84	299,951.55	88,228.75	41.67
房屋建筑物	9,651.43	9,162.84	8,609.63	8,089.57	-1,073.27	-11.70
机器设备	7,413.43	5,756.85	8,504.78	6,805.32	1,048.47	18.21
在建工程	2,327.27	2,327.27	1,947.88	1,947.88	-379.39	-16.30
无形资产	21,855.94	21,855.94	32,104.66	32,104.66	10,248.72	46.89
递延资产	1,269.00	1,269.00	113.32	113.32	-1,155.68	-91.10
资产合计	277,993.72	265,867.01	412,549.51	362,824.70	96,957.69	36.47
负债合计		107,018.85		107,018.85	0.00	0.00
净资产		158,848.16		255,805.85	96,957.69	61.04

（三）评估结果确认

本次评估结果已经国家国有资产管理局国资评[1997]756 号文件《对四川高速公路建设开发总公司组建上市公司并发行 H 种上市股票项目资产评估结果

的确认批复》确认。

十八、验资

本公司验资情况请见“第五章 发行人基本情况”之“五、公司历次验资及改制设立为股份有限公司时发起人投入资产的计量属性情况（一）、（二）”。

第十一章 管理层讨论与分析

公司管理层结合近三年及一期经审计的财务资料，对公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论和分析，并对公司未来的发展前景进行了展望。

本章内容可能含有前瞻性描述，该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本章内容时，应同时参考本招股说明书“第十章 财务会计信息”中相关会计报告的内容。

一、财务状况分析

（一）资产及负债情况分析

1、资产构成分析

报告期内，公司的主要资产构成如下表所示：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
流动资产	82,872.29	10.86	61,969.18	8.24	89,931.35	11.67
其中：货币资金	64,086.55	8.40	41,721.82	5.55	74,396.28	9.65
应收账款	999.80	0.13	852.01	0.11	357.3	0.05
预付款项	11,189.02	1.47	14,216.77	1.89	10,737.74	1.39
其他应收款	5,131.78	0.67	3,916.83	0.52	3,460.93	0.45
存货	1,251.87	0.16	1,225.79	0.16	937.18	0.12
非流动资产	679,948.50	89.14	690,376.82	91.76	680,951.92	88.33
其中：长期应收款	7,886.85	1.03	-	-	-	-
长期股权投资	9,030.37	1.18	9,097.68	1.21	9,298.04	1.21
投资性房地产	4,784.18	0.63	4,966.02	0.66	5,147.85	0.67
固定资产	596,589.56	78.21	598,872.42	79.6	588,737.67	76.37
在建工程	95.48	0.01	968.52	0.13	1,420.99	0.18
无形资产	61,536.89	8.07	72,715.64	9.67	76,310.61	9.9
资产总计	762,820.79	100	752,346.00	100	770,883.27	100

公司资产分为流动资产和非流动资产，流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其它应收款、存货等；非流动资产主要包括长期应收款、长期

股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等。

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司总资产分别为 762,820.79 万元、752,346.00 万元和 770,883.27 万元。2007 年 12 月 31 日公司总资产较 2006 年 12 月 31 日增长 10,474.79 万元，增长比例为 1.39%；2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日总资产减少 18,537.27 万元，下降比例为 2.40%；2005 年 12 月 31 日较 2004 年 12 月 31 日总资产减少 16,130.83 万元，同比下降 2.05%。公司近三年资产结构保持相对稳定，但由于受经营成果、债权融资和分红派息等因素的影响，公司总资产金额和资产结构产生了一定的变动。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司流动资产合计 82,872.29 万元，占总资产比例为 10.86%，其中货币资金 64,086.55 万元，占流动资产的 77.33%；非流动资产合计 679,948.50 万元，占总资产的 89.14%，其中固定资产、在建工程和无形资产合计 658,211.92 万元，占非流动资产的 96.79%。由于公司的行业特点，非流动资产在公司资产构成中的比例较高。

（1）流动资产

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司流动资产分别为 82,872.29 万元、61,969.18 万元和 89,931.35 万元，占总资产的比例分别为 10.86%、8.24%和 11.67%。2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日公司流动资产增加 20,903.11 万元，增加比例为 33.73%，主要是公司货币资金增加 22,364.73 万元；2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日公司流动资产减少 27,962.17 万元，降低比例为 31.09%，主要是公司货币资金减少 32,674.46 万元；2005 年 12 月 31 日较 2004 年 12 月 31 日公司流动资产减少 3,196.73 万元，降低比例 3.43%，主要是公司货币资金减少 13,489.23 万元和预付账款增加 10,315.48 万元。

A、货币资金

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司货币资金分别为 64,086.55 万元、41,721.82 万元和 74,396.28 万元，占流

动资产的比重分别为 77.33%、67.33%和 82.73%。公司最近三年货币现金在流动资产中占较大比重，主要是由于公司日常经营性现金流比较稳定、充沛。

2007 年度经营活动产生的现金流量净额为 88,841.20 万元，投资活动产生的现金流量净额为-30,477.77 万元和筹资活动产生的现金流量净额为-35,998.69 万元，致使 2007 年 12 月 31 日货币资金比 2006 年 12 月 31 日增加了 22,364.73 万元，增长比例为 53.60%；2006 年 12 月 31 日货币现金较 2005 年 12 月 31 日减少 32,674.46 万元，降低比例为 43.92%，是由于公司 2006 年度经营活动产生的现金流量净额为 60,099.58 万元，投资活动产生的现金流量净额为-44,418.66 万元和筹资活动产生的现金流量净额为-48,355.38 万元的原因；2005 年 12 月 31 日货币资金较 2004 年 12 月 31 日减少 13,489.23 万元，减少比例为 15.35%，是由于 2005 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 58,126.19 万元，投资活动产生的现金流量净额为-23,545.89 万元和筹资活动产生的现金流量净额为-48,069.53 万元的原因。

上述货币资金的流入、流出以及增减变化，具体参见本章“四、现金流状况分析”。

B、应收账款

由于公司经营特点，应收账款在流动资产中比例较低，应收账款主要是公司子公司蜀工公司对外施工产生的工程款。截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司的应收账款账面价值分别为 999.80 万元、852.01 万元和 357.30 万元，占流动资产比重分别为 1.21%、1.37%和 0.40%，在总资产中的比重较小。公司最近三年应收账款保持了相对稳定，其中 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日应收账款余额增加 419.51 元，主要是公司子公司蜀工公司应收工程款增加的原因。

公司根据相关会计准则对应收账款计提了坏账准备，截至 2007 年 12 月 31 日，公司应收账款坏账准备如下：

账龄	2007 年 12 月 31 日		
	账面余额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）
1 年以内	385.90	32.24	—

1-2 年	599.16	50.05	--
2-3 年	4.74	0.40	--
3-4 年	15.13	1.26	9.76
4-5 年	166.12	13.88	161.50
5 年以上	26.00	2.17	26.00
合计	1,197.05	100	197.26
账面价值	999.80		

C、预付款项

截至 2007 年 12 月 31 日公司预付款项主要为预付给川高公司的成乐公司股权转让款。2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日公司预付款项分别为 11,189.02 万元、14,216.77 万元和 10,737.74 万元，占流动资产的比重分别为 13.50%、22.94%和 11.94%。

2007 年 12 月 31 日公司预付账款较 2006 年 12 月 31 日减少 3,027.75 万元，下降比例为 21.30%，主要是公司收回预付九黄机场公司投资款 10,000.00 万元以及预付路面技改工程款按工程进度转入在建工程引起预付账款减少，及预付收购成乐高速股权款及预付成雅高速公路与城北出口高速公路 2008 年土地租赁费引起预付账款增加所致；2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日预付款项增加 3,479.03 万元，变化幅度为 32.40%，主要是公司预付路面技改工程款和沥青款增加所致；2005 年 12 月 31 日公司预付款项较 2004 年 12 月 31 日增长 10,315.48 万元，增长幅度较大，主要是 2005 年末公司预付九黄机场公司投资款 10,000.00 万元所致。

D、其他应收款

截至 2007 年 12 月 31 日公司其他应收款主要为代垫材料款等款项。2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日公司其他应收款分别为 5,131.78 万元、3,916.83 万元和 3,460.93 万元，分别占同期流动资产的比例为 6.19%、6.32%和 3.85%。

截至 2007 年 12 月 31 日公司其他应收款账面价值较 2006 年 12 月 31 日增加 1,214.95 万元，增长比例为 31.02%，主要是为施工单位代垫的用于公司工程的材料款（支付工程款时扣收）增加所致；2005 年和 2006 年公司其他应收

款金额变化不大。

公司最近三年按谨慎性原则对其他应收款的可收回情况作出了估计，并计提了坏账准备。

截至 2007 年 12 月 31 日公司其他应收款坏账准备明细如下表所示：

项目	金额（万元）	比例（%）	坏账准备（万元）
1 年以内	2, 579. 57	22. 30%	—
1-2 年	1, 804. 27	15. 60%	—
2-3 年	2, 796. 65	24. 18%	2, 773. 78
3-4 年	1, 813. 16	15. 68%	1, 104. 44
4-5 年	185. 72	1. 60%	170. 48
5 年以上	2, 387. 72	20. 64%	2, 386. 61
合计	11, 567. 09	100. 00%	6, 435. 31
账面价值	5, 131. 78		

E、存货

截至 2007 年 12 月 31 日公司存货主要为公路维修购买的原材料。截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日公司存货分别为 1,251.87 万元、1,225.79 万元、937.18 万元，占流动资产的比例分别为 1.51%、1.98%和 1.04%，在公司总资产的构成中占的比例较低。公司最近三年存货变动主要是由于公路维修工程所需原材料库存增减变化所致。

（2）非流动资产

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司非流动资产分别为 679,948.50 万元、690,376.82 万元和 680,951.92 万元，占总资产的比例分别为 89.14%、91.76%和 88.33%。

2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日公司非流动资产减少 10,428.32 万元，减少比例为 1.51%，主要是无形资产减少 11,178.75 万元所致；2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日公司非流动资产增加 9,424.90 万元，增加比例为 1.38%，主要是公司固定资产增加 10,134.74 万元的原因；2005 年 12 月 31 日较 2004 年 12 月 31 日公司非流动资产减少 12,934.10 万元，降低比例 1.86%，主要是公司固定资产减少 9,791.39 万元的原因。

A、长期应收款

由于根据公司子公司城北公司与成都市新都区人民政府、成都市交通委员会于 2006 年 12 月 29 日签订的协议，从 2007 年 1 月起停止对城北出口大件公路高笋塘至三河场段的通行车辆收取通行费，成都市新都区人民政府每年 6 月 30 日前以等额财政资金 1,300 万元作为补偿，支付年限为 17 年，第 17 年支付尾款 380.21 万元，公司以该路段 2006 年 12 月 31 日的摊余成本 8,220.06 万元确认为长期应收款。

以该路段 2006 年 12 月 31 日的摊余成本 8,220.06 万元为基础，经计算该长期应收款的实际利率为 13.92%，由于城北公司已收到新都区政府第一期大件路补偿费 1,300.00 万元，其中本金为 155.77 万元，利息收入为 1,144.23 万元，故截至 2007 年 12 月 31 日，公司长期应收款为 7,886.85 万元，占非流动资产的比重为 1.16%。公司 2005、2006 年度无长期应收款。

B、长期股权投资

2007 年 12 月 31 日，公司长期股权投资明细如下：

单位：万元

项目	2007 年 12 月 31 日		
	余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资	6,646.04	895.17	5,750.87
其他股权投资	3,279.50	-	3,279.50
合计	9,925.54	895.17	9,030.37

公司长期股权投资主要指按权益法核算的对联营企业投资和按成本法核算的其他股权投资。截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日公司长期股权投资账面价值分别为 9,030.37 万元、9,097.68 万元和 9,298.04 万元，占同期非流动资产的比例分别为 1.33%、1.32%和 1.37%。公司最近三年长期股权投资账面价值变化不大，也未对公司资产结构产生较大影响。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司长期股权投资中联营企业的概况如下表所示：

被投资单位名称	持股比例（%）	在被投资单位表决权比例（%）	净资产总额（万元）	2007 年营业收入（万元）	2007 年净利润（万元）
机场高速公路公司	25.00	25.00	18,862.99	8,380.40	2,311.05
四川成雅高速公路油料供应有限责任公司	45.00	45.00	83.33	9,676.51	22.13
四川大学科技成果转化中心有限公司	20.00	20.00	-	-	-
成都石象湖交通饭店有限责任公司	32.40	32.40	1,323.25	187.86	-175.83
四川成宇沥青科技有限责任公司	45.00	45.00	275.31	956.10	41.25
合计	-	-	20,544.88	19,200.88	2,198.56

注：四川大学科技成果转化中心有限公司已停业，已计提减值准备，改用成本法核算。

C、投资性房地产

截至 2007 年 12 月 31 日公司投资性房地产账面价值为 4,784.18 万元，占公司非流动资产的比例为 0.70%，为公司购入用于出租的房屋建筑物，以购买成本入账；截至 2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日公司投资性房地产分别为 4,966.02 万元和 5,147.85 万元，分别占同期非流动资产的比例为 0.72%、和 0.76%，变化幅度较小。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司投资性房地产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
原价合计	5,619.83	5,619.83	5,619.83
累计折旧或累计摊销合计	835.64	653.81	471.98
账面价值	4,784.18	4,966.02	5,147.85

D、固定资产

由于业务特点，公司固定资产主要为公路及构筑物、房屋及建筑物、安全监控设备、收费设施、机械设备和通讯设备等，固定资产在总资产和非流动资产中的比重较高。截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司固定资产账面价值分别为 596,589.56 万元、598,872.42 万元和

588,737.67 万元，占同期非流动资产的比重分别为 87.74%、86.75%和 86.46%，最近三年公司固定资产总额和构成未发生较大变化。

截至 2007 年 12 月 31 日公司固定资产账面价值较 2006 年 12 月 31 日减少 2,282.86 万元，减少比例为 2.43%，变化不大，主要是由于根据会计准则进行折旧的原因；2006 年 12 月 31 日公司固定资产账面价值较 2005 年 12 月 31 日增加 10,134.74 万元，增长比例为 1.72%，主要是由于 21,118.05 万元在建工程转入固定资产和路面改造工程转入固定资产以及根据会计准则及公司会计政策进行折旧的原因；2005 年 12 月 31 日公司固定资产较 2004 年 12 月 31 日减少 9,791.39 万元，减小比例为 0.38%，主要受固定资产折旧的影响。

除公路及构筑物采用工作量法进行折旧外，其他固定资产都采用直线法折旧。截至 2007 年 12 月 31 日，公司经营业绩稳定，固定资产状态良好，公司未对固定资产计提减值准备，固定资产成新率为 74.51%。

截至 2007 年 12 月 31 日，公路及构筑物占固定资产的比重为 93.03%，固定资产的具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	原价	账面价值	累计折旧	占固定资产比例	成新率
公路及构筑物	686,651.15	554,993.58	131,657.57	93.03%	80.83%
安全监控设备	50,513.73	10,911.66	39,602.07	1.83%	21.60%
通讯设备	9,341.15	3,278.22	6,062.93	0.55%	35.09%
收费设施	13,250.20	6,131.48	7,118.72	1.03%	46.27%
运输设备	5,740.59	2,141.56	3,599.03	0.36%	37.31%
房屋及建筑物	20,905.34	14,656.17	6,249.16	2.46%	70.11%
机械设备	11,091.22	3,676.82	7,414.41	0.62%	33.15%
其他	3,152.15	800.08	2,352.08	0.13%	25.38%
合计	800,645.52	596,589.56	204,055.97	100.00%	74.51%

截至 2007 年 12 月 31 日，公司固定资产无用于银行抵押借款和对外提供担保情况。

E、在建工程

公司最近三年在建工程主要是公路的养护、维修和整治及相关配套设施工程，其变化主要是在建工程完成时转为固定资产和开工新的工程。截至 2007 年

12月31日、2006年12月31日和2005年12月31日，公司在建工程分别为95.48万元、968.52万元和1,420.99万元，占非流动资产的比重分别为0.01%、0.14%和0.21%。

截至2007年12月31日，公司在建工程比2006年12月31日减少了873.04万元，降低的幅度为90.14%，主要是公司2006年实施的计重收费系统工程等在2007年完工转入固定资产所致；公司2006年12月31日在建工程比2005年12月31日减少了452.47万元，减少比例为31.84%，主要是2006年在建工程完工转入固定资产的原因；由于联网收费工程等因素，公司2005年12月31日在建工程较2004年12月31日增加425.38万元，增长比例为42.73%。

F、无形资产

截至2007年12月31日公司无形资产为61,536.89万元，占非流动资产的比例为9.05%，其中土地使用权为50,549.72万元，占无形资产的82.14%。

公司2007年无形资产明细如下表所示：

单位：万元

	2007年年末数		2007年年初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
土地使用权	50,549.72	82.15%	53,041.77	72.94
高速公路养护管理信息系统	1.21	0.00%	21.43	0.03
电子文档(软件)	58.32	0.09%	14.93	0.02
大件路及青龙立交收费经营权	10,927.63	17.76%	19,637.51	27.01
无形资产账面价值合计	61,536.89	100.00%	72,715.64	100

截至2007年12月31日、2006年12月31日和2005年12月31日，公司无形资产账面价值分别为61,536.89万元、72,715.64万元和76,310.61万元，占非流动资产的比重分别为9.05%、10.53%和11.21%。

2007年12月31日公司无形资产较2006年12月31日减少11,178.75万元，主要是政府以补偿的方式停止大件路收费经营权，使该路段涉及的无形资产转入长期应收款；2006年12月31日比2005年12月31日无形资产减少了3,594.97万元，2005年12月31日比2004年12月31日减少了3,631.33万元，主要是无形资产摊销的原因。

2、公司负债构成分析

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司总负债分别为 227,989.79 万元、246,029.90 万元和 249,615.68 万元，占总资产的比例分别为 29.89%、32.70%和 32.38%。

2007 年 12 月 31 日公司负债总额较 2006 年 12 月 31 日减少 18,040.11 万元，减少幅度为 7.33%，其中流动负债减少 10,474.66 万元，非流动负债减少 7,565.45 万元；2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日公司负债总额减少 3,585.77 万元，同比减少 1.44%，其中流动负债增加 127,694.23 万元，非流动负债减少 131,280.01 万元；2005 年 12 月 31 日公司负债总额较 2004 年 12 月 31 日减少 28,359.43 万元，同比减少 10.20%，其中流动负债增加 15,075.59 万元，非流动负债减少 43,435.01 万元。

公司最近三年负债主要构成如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债合计	188,156.70	82.53	198,631.36	80.73	70,937.13	28.42
其中：短期借款	154,404.70	67.72	--	--	--	--
应付账款	1,443.33	0.63	4,359.82	1.77	1,451.66	0.58
应付职工薪酬	1,273.71	0.56	1,882.53	0.77	2,088.63	0.84
应交税费	5,863.98	2.57	2,533.69	1.03	6,071.26	2.43
应付股利	--	--	--	--	--	--
其他应付款	17,006.31	7.46	29,753.33	12.09	6,529.15	2.62
一年内到期的 非流动负债	6,172.73	2.71	13,572.73	5.52	53,616.63	21.48
其他流动负债	--	--	144,976.04	58.93	-	-
非流动负债合计	39,833.09	17.47	47,398.54	19.27	178,678.55	71.58
其中：长期借款	39,669.09	17.40	47,141.82	19.16	178,514.55	71.52
负债合计	227,989.79	100	246,029.90	100	249,615.68	100

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司流动负债分别为 188,156.70 万元、198,631.36 万元和 70,937.13 万元，占总负债的比例分别为 82.53%、80.73%和 28.42%；非流动负债分别为 39,833.09 万元、47,398.54 万元和 178,678.55 万元，占总负债的比例分别

为 17.47%、19.27%和 71.58%。

2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日公司流动负债减少 10,474.66 万元，减少比例为 5.27%，主要是：公司其他应付款减少 12,747.02 万元和一年内到期的非流动负债减少 7,400.00 万元；公司 2007 年共取得 154,404.70 万元的短期借款并于 2007 年 11 月 26 日偿还了 144,976.04 万元的短期融资券使公司 2007 年底非流动负债增加 9,428.66 万元。2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日公司流动负债增加 127,694.23 万元，增长比例为 180.01%，增速较快，主要原因是公司其他流动负债增加了 144,976.04 万元和其他应付款增加 23,224.18 万元，一年内到期的非流动负债减少 40,043.90 万元；2005 年 12 月 31 日较 2004 年 12 月 31 日公司流动负债增加 15,075.59 万元，增长比例 26.99%，主要是公司一年内到期的非流动负债增加 18,745.79 万元的原因。

2007 年 12 月 31 日较 2006 年 12 月 31 日公司非流动负债减少 7,474.73 万元，减少比例为 15.85%；2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日公司非流动负债减少 131,280.01 万元，减少比例为 73.47%；2005 年 12 月 31 日较 2004 年 12 月 31 日公司非流动负债减少 43,435.01 万元，减少比例 19.56%。公司最近三年非流动负债的变动是由于长期借款金额变化所致。

（1）短期借款

公司 2007 年 12 月 31 日短期借款余额为 154,404.70 万元，2006 年末和 2005 年末无短期借款。公司 2007 年取得的短期借款主要包括：向中信银行成都分行取得 80,000 万元的短期借款，借款期限为 2007 年 11 月 22 日起至 2008 年 5 月 22 日；向招商银行成都分行双楠支行取得 20,000 万元的短期借款，借款期限为 2007 年 11 月 23 日起至 2008 年 5 月 22 日；向衡平信托有限责任公司取得 49,904.70 万元的短期借款，借款期限为 2007 年 11 月 22 日起至 2008 年 2 月 22 日。

（2）应付账款

公司截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、应付账款分别为 1,433.33 万元、4,359.82 万元、1,451.66 万元，占同期流动

负债的比例为 0.77%、2.19%和 2.05%。

2007 年 12 月 31 日公司应付账款较 2006 年 12 月 31 日减少 2,916.49 万元，降低 66.89%，主要是在本期支付了工程款和材料款所致；2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日应付账款增加 2,908.16 万元，增长比例为 200.33%，主要是因蜀工公司 2006 年度工程施工造成应付工程款增加所致；2005 年 12 月 31 日较 2004 年 12 月 31 日应付账款减少 4,317.91 万元，下降比例为 74.84%，主要是期间公司支付了部分应付工程款和购房款及联网收费系统服务费的原因。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司应付账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2007 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例 (%)
1 年以内（含 1 年）	835.79	57.91%
1 年至 2 年（含 2 年）	107.12	7.42%
2 年至 3 年（含 3 年）	34.24	2.37%
3 年以上	466.18	32.30%
合计	1,443.33	100.00%

（3）应付职工薪酬

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日公司应付职工薪酬分别为 1,273.71 万元、1,882.53 万元和 2,088.63 万元，占流动负债的比例分别为 0.68%、0.77%和 0.84%，在公司总负债中的比重较低，金额变化幅度不大。

（4）应交税费

根据有权税务机关的批准，公司 2004—2005 年度适用所得税税率为 15%；2006 年度和 2007 年度适用所得税税率为 18%；2004—2007 年度本公司子公司成都市城北出口高速公路有限公司按 15%的税率交纳企业所得税；除此之外，公司其他控股子公司企业所得税的税率为 33%。

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日公司应交税费分别为 5,863.98 万元、2,533.69 万元和 6,071.26 万元，占流动负债的比例分别为 3.12%、1.28%和 8.56%。2007 年 12 月 31 日公司应交税费

较 2006 年 12 月 31 日增加 3,330.29 万元，增长比例为 131.44%，主要是由于公司应交企业所得税增加了 3,200.05 万元的原因；2006 年 12 月 31 日公司应交税费较 2005 年 12 月 31 日减少 3,537.57 万元，主要是 2006 年度缴纳以前年度代扣的建安单位营业税，减少应交营业税 1,922.73 万元和成雅公司于 2006 年 8 月注销，其以前年度亏损抵减公司 2006 年部分应纳税所得额减少公司应交所得税 1,582.05 万元；2005 年 12 月 31 日较 2004 年 12 月 31 日应交税费增加 2,226.05 万元，增长比例为 57.89%，主要原因是 2005 年度成雅公司指挥部并账增加代扣代缴建安单位营业税 1,922.73 万元和企业所得税增加 651.97 万元。

（5）其他应付款

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司其他应付款分别为 17,006.31 万元、29,753.33 万元和 6,529.15 万元，占流动负债的比例分别为 9.04%、14.98%和 9.20%。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司其他应付款较 2006 年 12 月 31 日减少 12,747.02 万元，下降比例为 42.84%，主要是由于 2007 年支付成雅公司股权转让款 10,517.28 万元和支付水泥路面技改工程各施工单位质保金以及退各单位工程保留金等因素所致。

截至 2006 年 12 月 31 日公司其他应付款比 2005 年 12 月 31 日增加 23,224.18 万元，上升 355.70%，主要是 2006 年增加应付成雅公司股权转让款 11,443.05 万元和 2006 年度增加应付工程款及材料款 10,298.43 万元等因素所致。

截至 2005 年 12 月 31 日公司其他应付款比 2004 年 12 月 31 日减少 1,556.55 万元，下降 19.25%，主要是由于成雅公司应付工程款减少 2,978.95 万元和公司工程保证金及投标保证金增加 896.24 万元等因素。

（6）一年内到期的非流动负债

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债分别为 6,172.73 万元、13,572.73 万元和

53,616.63 万元，占同期流动负债的比例分别为 3.28%、6.83%和 75.58%。

2007 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债较 2006 年 12 月 31 日减少 7,400.00 万元，下降比例为 54.52%；截至 2006 年 12 月 31 日较 2005 年 12 月 31 日公司一年内到期的非流动负债减少 40,043.90 万元，下降比例为 74.69%；截至 2005 年 12 月 31 日公司一年内到期的非流动负债较 2004 年 12 月 31 日增加 18,745.79 万元，增长比例为 53.76%。公司最近三年一年内到期的非流动负债变动主要是由于公司非流动负债偿还时间变化的原因。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司一年内到期的非流动负债为信用借款、质押借款和保证借款，其中信用借款 2,272.73 万元，质押借款 3,000.00 万元，保证借款 900.00 万元。

（7）其他流动负债

经中国人民银行《中国人民银行关于四川成渝高速公路股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2006]396 号）批准，公司于 2006 年 11 月在全国银行间债券市场向机构投资者贴现发行 150,000.00 万元的短期融资券，债券期限为 1 年，利率为 3.85%，2006 年 11 月 27 日，公司收到承销商债券发行款 144,435.00 万元。公司于 2007 年 11 月 26 日兑付了上述短期融资券。

公司 2004 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日不存在其他流动负债。

（8）长期借款

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司长期借款分别为 39,669.09 万元、47,141.82 万元和 178,514.55 万元，占总负债的比例分别为 17.40%、19.16%和 71.52%。

由于公司经营的高速公路前期投资较大，2005 年度长期借款在公司总负债中的比例较高。公司为了降低财务费用，提高资金使用效率，在满足正常经营的前提下，公司利用较为充沛的现金流逐步偿还长期借款。另外，公司 2006 年度发行 150,000.00 万元的短期融资券，偿还公司长期借款，致使公司 2006 年 12 月 31 日长期借款较 2005 年 12 月 31 日出现大幅度下降。

公司最近三年长期借款逐年减少，公司长期借款的情况如下表所示：

单位：万元

借款种类	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
信用借款	13,409.09	15,681.82	17,954.55
质押借款	15,260.00	9,560.00	77,660.00
保证借款	11,000.00	21,900.00	82,900.00
合计	39,669.09	47,141.82	178,514.55

3、公司主要资产的减值准备提取情况分析

公司按照谨慎性原则，对各类资产的减值准备情况进行了核查，并足额提取了减值准备。公司最近三年各项资产减值准备如下表所示：

单位：万元

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	(万元)	比重 (%)	(万元)	比重 (%)	(万元)	比重 (%)
坏账准备	6,632.57	88.34	6,637.30	88.12	5,693.64	81.8
其中：应收账款	197.26	3.61	242.3	3.22	317.49	4.56
其他应收款	6,435.31	84.73	6,395.00	84.9	5,376.15	77.24
存货跌价准备	-	-	-	-	85.6	1.23
长期股权投资减值准备	895.17	11.66	895.17	11.88	1,181.37	16.97
资产减值准备合计	7,527.73	100	7,532.47	100	6,960.61	100

截至 2007 年 12 月 31 日，资产减值准备合计 7,527.73 万元，主要是对其他应收款计提了 6,435.31 万元坏账准备和对长期股权投资计提了 895.17 万元减值准备。截至 2007 年 12 月 31 日，公司按着谨慎性原则对其他应收款计提了减值准备，长期股权投资减值准备为对四川大学科技成果转化中心有限公司计提的减值准备。

公司按照谨慎性原则，依据自身业务特点和资产的实际状况制定了合理的资产减值准备计提政策，各项资产减值准备计提政策稳健、公允，报告期内各项资产减值准备已足额计提，所计提的资产减值准备不会影响公司的持续经营能力。

（二）公司偿债能力分析

公司偿债能力分析主要选取了流动比率、速动比率、资产负债率、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数等五个指标。另外，根据本公司的行业特点和主营业务情况，我们选择了部分同行业可比上市公司进行比较分析。

公司最近三年的主要偿债能力指标如下表所示：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动比率	0.44	0.31	1.27
速动比率	0.43	0.31	1.25
资产负债率（母公司口径）	27.96%	31.09%	2.66%
	2007 年	2006 年	2005 年
息税折旧摊销前利润（万元）	95,383.18	67,834.52	65,908.66
利息保障倍数	7.98	3.85	3.30

上述指标的计算方法如下（可比上市公司计算方法相同）：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

资产负债率=（总负债÷总资产）×100%

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（净利润+所得税+利息支出）÷利息支出

部分可比上市公司流动比率、速动比率如下表所示：

上市公司（简称）	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
楚天高速	0.16	0.16	0.19	0.19	0.21	0.21
宁沪高速	0.20	0.20	0.15	0.14	0.16	0.16
山东高速	0.55	0.54	0.82	0.82	1.55	1.54
皖通高速	0.20	0.19	0.24	0.24	0.65	0.65
中原高速	0.55	0.55	2.05	2.05	1.48	1.48
中间值	0.20	0.19	0.24	0.24	0.65	0.65

资料来源：根据上市公司定期报告整理，下同

部分可比上市公司资产负债率（母公司）如下表所示：

单位：%

上市公司（简称）	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
楚天高速	20.62	29.57	31.59
宁沪高速	38.97	43.17	45.30

山东高速	28.22	25.99	17.93
皖通高速	27.35	23.18	14.63
中原高速	68.55	60.19	35.89
中间值	28.22	29.57	31.59

部分可比上市公司利息保障倍数如下表所示：

上市公司（简称）	2007 年	2006 年	2005 年
楚天高速	NA	26.01	90.94
宁沪高速	5.70	4.80	7.21
山东高速	NA	124.29	97.12
皖通高速	21.15	17.95	69.06
中原高速	9.05	9.00	14.63
中间值	9.05	17.95	69.06

注：由于楚天高速和山东高速 2007 年年度报告未披露该公司 2007 年度利息支出的金额，故上述两上市公司 2007 年度利息保障倍数数据未取得。

1、流动比率及速动比率

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司的流动比率分别为 0.44、0.31 和 1.27，速动比率分别为 0.43、0.31 和 1.25。公司最近三年流动比率和速动比率变化是由于流动负债和流动资产金额变化引起，变化幅度较大，主要是公司为节省财务费用，提升公司经营业绩，2006 年度发行了 150,000.00 万元短期融资券，用于偿还公司长期借款所致。

与同行业可比上市公司比较，公司流动比率和速动比率处于中等水平，与公司行业特点和经营状况配比。2006 年 11 月份短期融资券的发行节省了财务费用，对公司经营业绩提升起到积极作用，属于公司主动调整负债结构。同时考虑到公司稳定的经营性现金流量净额和短期债权融资能力，虽然存在一定的短期偿债压力，但总体而言，公司具有较强的短期偿债能力。

2、资产负债率

截至 2007 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2005 年 12 月 31 日，公司资产负债率（母公司口径）分别为 27.96%、31.09%和 2.66%。2007 年 12 月 31 日公司资产负债率（母公司口径）和 2006 年 12 月 31 日处于同一水平，但较 2005 年 12 月 31 日出现了大幅度增长，主要是公司 2006 年度发行短期融

资券偿还成雅公司债务且成雅公司于 2006 年度变更为公司分公司的原因。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司资产负债率（母公司口径）与可比上市公司中间值处于同一水平，资产负债结构较为合理。

3、息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司的息税折旧摊销前利润分别为 95,383.18 万元、67,834.52 万元和 65,908.66 万元，2007 年公司息税折旧摊销前利润较大增长的原因是 2007 年公司通行费收入增长使公司利润总额和净利润较 2006 年有较大的增长。从短期偿债能力来说，公司息税折旧摊销前利润与公司短期负债相匹配（不考虑短期融资券因素）；若考虑到短期融资券因素，公司面临着一定的短期偿债压力，但结合公司稳定的经营性现金流和债权融资能力，总体而言具有良好的短期偿债能力。

2007 年、2006 年和 2005 年，公司利息保障倍数分别为 7.98、3.85 和 3.30。2005、2006 年度公司利息保障倍数基本处于同一水平，低于行业中间水平。2007 年利息保障倍数较过去两年增长幅度较大，主要是由于公司盈利能力提升和利息支出减少因素的影响，公司付息能力大大提升。

综上所述，鉴于公司较强的盈利能力、经营性现金流量净额稳定，资产负债结构较为合理，公司具有较强的偿债付息能力。

（三）公司资产周转能力分析

公司资产周转能力分析选取了应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率三个指标，并选择了部分同行业可比上市公司进行对比分析。

公司最近三年主要资产周转能力指标如下表所示：

	2007 年	2006 年	2005 年
应收账款周转率（次）	121.61	122.52	137.36
存货周转率（次）	46.38	49.56	64.10
总资产周转率（次）	0.19	0.14	0.13

注：上述指标的计算方法如下：1、应收账款周转率=主营业务收入÷应收账款平均余额；2、存货周转率=主营业务成本÷存货平均余额；3、总资产周转率=主营业务收入÷

平均资产总额

1、应收账款周转率

2007年、2006年和2005年，公司的应收账款周转率分别为121.61、122.52和137.36。由于公司应收账款主要是子公司对外工程应收款项，而公司的营业收入绝大部分来源于高速公路收费，故而最近三年公司应收账款周转率绝对值较高，符合公司的行业特点和业务模式。公司最近三年应收账款在公司资产构成中的比例较小，周转正常，从2007年看，公司应收账款周转率与公司以往年度相当。

2、存货周转率

2007年、2006年和2005年，公司的存货周转率分别为46.38、49.56和64.10。

公司存货主要是为公路维修购买的原材料，其周转率主要取决于各年初和年末为公路维护、修整准备原材料的多少和期间营业成本的变化。由于最近三年公司公路养护处于阶段性大修期，故而存货周转率呈现一定程度的波动。

3、总资产周转率

2007年、2006年和2005年，公司的总资产周转率分别为0.19、0.14和0.14，由于2005年和2006年公司总资产和营业收入较为稳定，公司总资产周转率也较为稳定。2007年由于公司所有的高速公路从2007年6月1日起正式实施货车计重收费，营业收入较2006年度快速增长，受此影响，公司2007年度总资产周转率有较大幅度提高。

部分同行业可比上市公司总资产周转率如下表所示：

上市公司（简称）	2007年	2006年	2005年
楚天高速	0.24	0.20	0.19
宁沪高速	0.20	0.15	0.09
山东高速	0.29	0.26	0.30
皖通高速	0.23	0.23	0.23
中原高速	0.13	0.18	0.26
中间值	0.23	0.20	0.23

与同行业上市公司相比，公司最近三年的总资产周转率低于行业中间水平，但随着 2007 年公司资产周转速度的提高，已经接近同行业资产周转水平。

综上所述，结合公司的业务模式、最近三年应收账款、存货、总资产周转情况，公司资产周转能力处于相对合理的水平。

（四）交易性金融资产等财务性投资

截至本招股说明书签署之日，公司未持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。

二、盈利能力分析

（一）影响公司盈利能力的主要因素

公司的经营业绩主要受到车流量、收费标准和政策、税收政策、经营成本等因素影响。

1、车流量

由于行业特点，公司作为以车辆通行费为主要收入来源的上市公司，车流量直接关系到公司的营业收入和经营业绩，影响车流量的因素主要包括以下两个方面：

（1）中国宏观经济和四川、重庆区域经济状况

收费高速公路行业同宏观经济的发展和区域间贸易发展密切相关，由于公司立足于四川区域，主要收入来源为四川省内高速公路的车辆通行费，中国宏观经济和四川、重庆区域经济状况的变化，特别是收费高速公路沿线区域的经济状况变化，将直接影响区域间的经济往来、企业的经济活动和个人行为，进而影响交通运输的需求，从而影响公司的车辆通行费收入。

自 20 世纪 80 年代以来，中国经济一直保持高速增长，期间复合 GDP 增长率远超国际平均水平。在到 2020 年中国人均 GDP 较 2000 年翻两番的目标指引下，随着国家西部大开发战略和成渝经济区的深入发展，四川省、重庆市的经济活动和区域往来将更加频繁，对交通运输的需求在可预见的未来将保持较高的

增长水平，将对公司经营业绩的提升起到积极的推动作用。

（2）其他可替代交通方式的影响

一般来说，现代交通运输方式主要有铁路、公路、水路、航空和管道五种，每一种运输方式有其特定的运输路线和运输工具，形成了各自的运营特点、经济性能和使用范围。总体而言，铁路运输能力大、费用相对低、连续性强；公路运输机动灵活、通用性强、时效性好；水路运输能力大、投资相对较小、费用低；航空运输速度快，舒适性好；管道运输能力大、占地少、成本低。但在一定情况下，五种交通运输方式相互之间具有一定的替代性。另外，公路运输本身由于收费高速公路与非收费公路之间的运输成本、时间等因素差异，也具有一定的可替代性。

由于公司的行业特点，若公司旗下收费高速公路途经的主要城市之间运输方式现状发生较大变化，特别是新的公路和铁路的修建，将对公司经营业绩产生较大影响。

2、收费标准和收费政策的调整

公司最近三年执行的主要收费标准如下：《关于调整成渝高速公路车辆通行费收费标准的通知》（川交公路[1997]141号）；《关于成雅高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交发[2005]15号）；《关于同意成都城北出口高速公路正式收取车辆通行费的批复》（川交公路[2001]90号）；四川省交通厅、省物价局《关于成都机场高速公路实施单向收费的批复》（川交发[2005]67号）；《关于实施收费公路车辆通行费车型分类及标准调整有关事宜的通知》（川交发[2006]11号）；《四川省人民政府办公厅关于收费公路货车计重收费试行标准的复函》（川办函[2007]59号）。

公司作为高速公路收费为主业的上市公司，旗下高速公路的收费标准和收费政策对公司的经营业绩产生直接的影响。

3、税收因素

公司及部分子公司享受的税收优惠政策，涉及西部大开发企业所得税优惠政策和外商投资企业所得税优惠政策等，这些政策具有一定的时效性，公司税收政

策的变化将对公司经营业绩产生一定影响。

4、经营成本

公司的经营成本主要包括由公路经营成本、征收业务成本、折旧等。公路经营成本（公路维修和养护成本）、员工总数和平均薪酬福利水平、以及资产规模的变化导致折旧等变化都将对公司营业成本产生较大影响，经营成本的变化对公司经营业绩将产生直接的影响。

（二）本公司经营业绩分析

公司最近三年，合并报表的营业总收入、营业总成本和利润以及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年度	2007 年度同比变化 (%)	2006 年度	2006 年度同比变化 (%)	2005 年度	2005 年度同比变化 (%)
营业总收入	140,893.91	27.75	110,287.14	7.99	102,130.49	6.17
营业总成本	78,154.46	0.07	78,099.35	5.63	73,937.34	1.71
营业利润	63,341.99	93.06	32,809.11	14.32	28,698.74	12.73
利润总额	61,493.95	87.99	32,711.24	12.81	28,996.24	14.13
净利润	49,691.21	57.38	31,574.60	37.72	22,926.53	13.53
归属于母公司所有者的净利润	48,801.27	58.35	30,819.33	23.09	25,038.47	10.55
少数股东损益	889.94	17.83	755.27	-135.76	-2,111.94	-13.96

1、营业收入

公司营业收入主要由车辆通行费、公路沿线加油站租赁和工程施工以及公路沿线广告区位租赁收入等构成。截至 2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司营业收入分别为 140,893.91 万元、110,287.14 万元和 102,130.49 万元。

2007 年度公司营业收入较 2006 年度增加 30,606.77 万元，增长比例为 27.75%，2006 年度公司营业收入较 2005 年度增加 8,156.65 万元，增长比例为 7.99%，2005 年度公司营业收入较 2004 年度增加 5,937.60 万元，增长比例为 6.17%。公司最近三年营业收入的增长主要受益于车辆通行费收入的增长。

从营业收入的构成看，最近三年车辆通行费收入在公司营业收入中占 95% 以上，公司报告期内营业收入构成如下表所示：

单位：万元

业务类别	2007 年度		2006 年度		2005 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
车辆通行费	135,851.58	96.42	104,921.14	95.13	99,295.93	97.22
公路沿线加油站租赁	442.38	0.31	257.43	0.23	168.25	0.16
公路广告区位租赁	621.36	0.44	628.44	0.57	689.29	0.67
房屋租赁	79.96	0.06	119.39	0.11	109.69	0.11
工程施工	2,330.93	1.65	2,348.72	2.13	525.41	0.51
成品油销售	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	102.58	0.09	-	-
其他业务收入	1,567.70	1.11	1,909.44	1.73	1,341.92	1.31
营业收入	140,893.91	100	110,287.14	100	102,130.49	100

2007 年度、2006 年度和 2005 年度公司车辆通行费收入分别为 135,851.58 万元、104,921.14 万元和 99,295.93 万元，占营业收入比重分别为 96.42%、95.13%和 97.22%。

四川省联网高速公路在 2007 年 6 月 1 日开始执行的《四川省人民政府办公厅关于收费公路货车计重收费试行标准的复函》（川办函[2007]59 号）对载重汽车实施计重收费，对超重载货汽车实施加重收费，其中包括公司经营的成渝高速公路、成雅高速公路、城北出口高速公路，对公司高速公路养护维修成本的降低和车辆通行费收入的增加产生了较大的正面影响。另外，2006 年 4 月份执行的《关于实施收费公路车辆通行费车型分类及标准调整有关事宜的通知》（川交发[2006]11 号）对公司旗下高速公路收费标准的调整也对公司经营业绩的提升起到了积极作用。

受收费标准调整和区域经济发展的影响，2007 年通行费收入总额比 2006 年度增加 30,930.44 万元，增长比例为 29.48%；2006 年度车辆通行费收入较 2005 年度增加 5,625.22 万元，增长比例为 5.67%；2005 年度车辆通行费收入较 2004 年度增加 6,988.05 万元，增长比例为 7.57%。

2、营业成本

根据业务模块划分，公司最近三年车辆通行费成本占公司营业成本的 96% 以上，其他业务模块在公司营业成本中的比例较低。另外，由于公司施工工程的增加，工程施工成本自 2006 年呈现一定的上涨，但由于在经营成本中的比重较

低，未对公司的经营成本结构产生较大影响。

公司最近三年经营成本按业务模块划分构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年		2006 年		2005 年	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
主营业务成本	57,454.24	97.87	51,951.84	96.92	44,542.81	97.97
其中：车辆通行费	54,900.16	93.52	49,167.52	91.73	43,755.88	96.24
公路沿线加油站租赁	98.83	0.17	89.84	0.17	77.75	0.17
公路沿线广告区位租赁	203.21	0.35	201.4	0.38	191.34	0.42
房屋租赁	77.84	0.13	59.95	0.11	65.46	0.14
工程施工	2,174.22	3.70	2,402.15	4.48	452.39	1
成品油销售	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	30.97	0.06	-	-
其他业务成本	1,251.54	2.13	1,649.22	3.08	920.76	2.03
营业成本	58,705.78	100	53,601.06	100	45,463.57	100

由于公司的业务特点，公司最近三年营业成本较为稳定，营业成本变化主要受车辆通行费成本的影响。2007 年度、2006 年度和 2005 年度公司营业成本分别为 58,705.78 万元、53,601.06 万元和 45,463.57 万元，占同期营业收入的比重分别为 41.67%、48.60%和 44.52%。

2007 年度营业成本数较 2006 年度增加 5104.72 万元，增长比例为 9.52%，主要受车辆通行费成本变动的影响；2006 年度公司营业成本较 2005 年度增加 8,137.48 万元，增长比例为 17.90%，主要是由于车辆通行费成本和公司工程施工成本增加。同样主要受车辆通行费成本变动的影响，2005 年度公司营业成本较 2004 年度减少 2,257.00 万元，减少比例为 4.73%。

车辆通行费成本主要是由公路经营成本、征收业务成本、折旧、安全通讯监控收费设施维护等成本构成，其中折旧、征收业务成本和公路经营成本为最主要的构成部分，最近三年三者占车辆通行费成本的 90%以上。

公司最近三年车辆通行费成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年度 金额	2007 年同 比变化比 例（%）	2006 年度 金额	2006 年同 比变化比 例（%）	2005 年度 金额	2005 年 同比变化 比例（%）
----	---------------	-------------------------	---------------	-------------------------	---------------	-------------------------

公路经营成本	14,363.48	7.99	13,301.29	40.21	9,486.62	-38.07
公路绿化成本	1,299.16	312.83	314.7	-9.57	348.01	-3.49
安全通讯监控收费设施维护	1,074.97	-62.23	2,845.82	67.68	1,697.17	285.94
公路灾害预抢修成本	332.57	-5.24	350.97	-23.09	456.32	-41.3
征收业务成本	16,820.33	23.87	13,579.31	19.74	11,340.61	26.73
折旧	20,205.47	12.73	17,924.18	-8.16	19,515.90	4.12
其他成本	804.18	-5.53	851.25	-6.58	911.25	38.84
合计	54,900.16	11.66	49,167.52	12.37	43,755.88	-3.29

（1）折旧

公司公路及构筑物折旧采用工作量法，折旧中公路及构筑物折旧占有的比重较大。公司最近三年在会计政策和会计估计一致性的前提下，折旧成本主要受车流量和固定资产变动的影响而变化。2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司折旧成本分别为 20,205.47 万元、17,924.18 万元和 19,515.90 万元，占营业成本的比例分别为 34.42%、33.44%和 42.93%。

（2）征收业务成本

公司征收业务成本主要为职工工资和福利、收费及其他设施修理费和其他费用等。2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司征收业务成本分别为 16,820.33 万元、13,579.31 万元和 11,340.61 万元，占营业成本的比例分别为 28.65%、25.33%和 24.94%。受人工成本、收费设施等维修费用和其他费用增加因素的影响，公司最近三年征收业务成本呈增长趋势。

（3）公路经营成本

公路经营成本为公路维修和养护成本，2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司公路经营成本分别为 14,363.48 万元、13,301.29 万元和 9,486.62 万元，占同期营业成本的比重分别为 24.47%、24.82%和 20.87%。由于公路维修工程和养护工程具有一定的阶段性，从而公司最近三年内公路经营成本呈现了一定的差异。

3、毛利率分析

公司最近三年毛利和毛利率如下表所示：

类别	项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
车辆通行费	收入（万元）	135,851.58	104,921.14	99,295.93
	成本（万元）	54,900.16	49,167.52	43,755.88
	毛利（万元）	80,951.42	55,753.62	55,540.05
	毛利率（%）	59.59	53.14	55.93
其他	收入（万元）	3,474.63	3,456.55	1,492.64
	成本（万元）	2,554.09	2,784.32	786.94
	毛利（万元）	920.54	672.23	705.71
	毛利率（%）	26.49	19.45	47.28
合计	主营业务收入（万元）	139,326.21	108,377.70	100,788.57
	主营业务成本（万元）	57,454.24	51,951.84	44,542.81
	毛利（万元）	81,871.96	56,425.86	56,245.76
	综合毛利率（%）	58.76	52.06	55.81

公司毛利率主要受收费标准、车流量以及营业成本，主要是阶段性公路维修、养护费用等因素的影响。

（1）收费标准因素

由于公司主要收入来源为车辆通行费收入，收费标准和收费政策对公司盈利水平和毛利产生直接影响，具体参见本章“（一）影响公司盈利能力的主要因素”的有关说明。

（2）车流量

2007 年度、2006 年度、2005 年度公司车流量（按月度日均车流量计算）分别约为 1,868.00 万辆、1,744.43 万辆、1,717.67 万辆，公司各季度车流量较为稳定。

最近三年公司各季度车流量如下表所示：

	2007 年		2006 年		2005 年	
	流量(万辆)	占比 (%)	流量(万辆)	占比 (%)	流量(万辆)	占比 (%)
第一季度	432.16	23.13	426.95	24.47	421.09	24.05
第二季度	472.69	25.30	434.45	24.91	436.56	24.93
第三季度	476.72	25.52	434.06	24.88	438.26	25.03
第四季度	486.43	26.04	448.97	25.74	455.12	25.99
合计	1,868.00	100	1,744.43	100	1,751.04	100

注：由于系统原因，城北出口高速公路 2007 年 7 月份车流量数据丢失，由于该公路车流量较为稳定，故采用 2007 年 6 月份和 8 月份日车流量平均数作为替代进行计算。

（3）营业成本

公司营业成本中对毛利率变化影响较大的因素为公路经营成本，主要是公路的维护和大修成本。由于公路大修具有一定的周期性，公路大修成本受个别项目的影响，对公司的经营业绩产生了一定的影响。参见本章“（二）本公司经营业绩分析—2、营业成本”的有关说明。

2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司毛利分别为 81,871.96 万元、56,425.86 万元和 56,245.76 万元，毛利率分别为 58.76%、52.06%和 55.81%。2007 年，公司毛利率较过去三年有了较明显的提高，主要受益于车流量增长、公路收费标准的调整和实施计重收费。2006 年度毛利率较 2005 年度毛利率出现了一定的下跌，下降了 3.75%，主要原因 2006 年度受公司旗下高速公路大修导致车流量下降和公路经营成本增加的原因；公司 2005 年度毛利率较 2004 年度增加了 5.37%，主要受经营成本减少和车流量增加的影响。

另外，车辆通行费中征收费用由于受人工成本上升等因素的影响，对公司毛利率也造成了一定影响。

部分同行业可比上市公司毛利率情况如下表所示：

上市公司（简称）	2007 年	2006 年	2005 年
中原高速	66.70%	69.35%	69.13%
皖通高速	74.20%	72.05%	69.26%
山东高速	61.67%	62.59%	48.27%
宁沪高速	58.69%	58.85%	57.87%
楚天高速	67.66%	71.64%	36.37%
中间值	66.70%	69.35%	57.87%

与同行业上市公司相比，公司最近三年的毛利率略低于同行业中间水平。

4、公司通行费收入季节性说明

公司营业收入季节性差距并不显著，但根据以往经营经验，不同季度之间公司交通费收入略有差距。在不考虑其他因素的情况下，受季节性因素影响，会计年度内，第一季度交通费收入最低，然后依次升高，第四季度交通费收入最高，但偏离幅度不大。

公司最近三年季度车辆通行费收入如下表所示：

	2007 年		2006 年		2005 年	
	(万元)	占比 (%)	(万元)	占比 (%)	(万元)	占比 (%)
第一季度	27,702.53	20.39	27,178.59	25.9	24,019.40	24.19
第二季度	31,543.47	23.22	25,896.87	24.68	24,138.12	24.31
第三季度	36,872.63	27.14	25,595.10	24.39	24,976.67	25.15
第四季度	39,732.94	29.25	26,250.58	25.02	26,161.74	26.35
合计	135,851.57	100	104,921.14	100	99,295.93	100

根据最近三年的经验数据，受季节性因素，2005 年度公司车辆通行费收入第一季度最低，按季度逐季提高，第四季度最高，但波动不大；2006 年度受公司旗下高速公路大修等因素的影响，公司第一季度车辆通行费收入最高，第三季度最低；由于计重收费于 2007 年 6 月 1 日起实施及自然增长因素，2007 年度公司通行费收入逐季增长。

虽然公司车辆通行费收入一定程度上受到季节性因素的影响，但由于波动幅度不大，未对公司各季的经营成果产生较大影响。

5、营业税金及附加

公司最近三年营业税金及附加的明细如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
营业税	4,966.96	3,953.45	4,481.02
城建税	68.88	106.79	76.01
教育费附加	30.07	45.99	42.52
其他	49.80	69.14	110.36
合计	5,115.70	4,175.37	4,709.91

公司最近三年营业税金及附加主要为营业税，公司 2004 年度营业税为 5%；2005 年度根据财政部、国家税务总局（财税[2005]77 号）规定，自 2005 年 6 月 1 日起，公司及子公司城北公司高速公路通行费收入营业税减按 3% 的税率计缴，对公司经营业绩的提升起到了积极作用。

6、期间费用

报告期内，公司期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销售费用	40.27	38.07	59.94
管理费用	7,360.62	8,493.85	9,168.07
财务费用	6,936.82	11,134.14	11,330.33
合计	14,337.71	19,666.06	20,558.33

（1）销售费用

公司销售费用是子公司发生的相关费用，2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司销售费用分别为 40.27 万元、38.07 万元和 59.94 万元，在公司期间费用中的比重较小，未对公司经营业绩产生较大影响。

（2）管理费用

公司管理费用为无形资产摊销、折旧费和与经营管理相关费用。2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司管理费用分别为 7,360.62 万元、8,493.85 万元和 9,168.07 万元，主要受无形资产摊销和费用的影响，最近三年管理费用产生一定的波动，但对公司经营业绩影响不大。

（3）财务费用

公司最近三年财务费用明细如下表所示：

单位：万元

类别	2007 年度	2006 年度	2005 年度
利息支出	8,813.85	11,490.02	12,605.89
减：利息收入	1,981.29	990.38	1,249.95
汇兑损失	13.22	-	-
减：汇兑收益	-	0.53	62.81
其他	91.05	635.02	37.2
合计	6,936.82	11,134.14	11,330.33

财务费用主要包括贷款利息支出、存款及长期应收款的利息收入等，2007 年度、2006 年度和 2005 年度利息支出在公司财务费用中占绝大部分。由于 2005—2007 年度公司资产负债结构较为稳定。

公司于 2006 年 11 月在全国银行间债券市场向机构投资者发行 150,000.00 万元的短期融资券，以偿还部分长期负债，对公司财务费用的减少产生了积极影响，2007 年度公司财务费用较 2006 年度出现了较大程度的下降。

7、资产减值损失

公司最近三年根据会计准则确认资产减值损失如下：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
坏账损失	-4.74	993.66	3,084.92
其中：其他应收款损失	40.31	1,018.85	2,845.55
存货跌价损失	-	-85.60	85.60
长期股权投资减值损失	-	-251.20	35.00
合计	-4.74	656.86	3,205.52

由于公司的行业特点，公司应收账款金额相对较小，主要是公司子公司对外承包工程形成的应收款；公司的资产减值损失主要为其他应收款坏账准备。

2006 年度、2005 年度确认的坏账损失对各自期间经营成果产生了一定影响，主要是公司根据谨慎性原则，对公司的其他应收款确认了资产减值损失。除此之外，其他期间资产减值损失未对公司经营成果产生较大影响。

8、投资收益

2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司投资收益分别为 602.54 万元、621.32 万元和 505.58 万元，最近三年公司的投资收益主要来源于按权益法核算的联营企业的投资收益，其在公司经营业绩中的比重较小，未对公司经营业绩产生重要影响。公司 2005 年度投资收益为 505.58 万元，较 2004 年度减少 1,452.95 万元，减少比例为 79.19%，主要是因为 2004 年度公司子公司蜀海公司转让蜀南公路公司 60%的股权而确认 1,375.37 万元的股权转让收益。

公司最近三年投资收益明细如下表所示：

单位：万元

产生投资收益的来源	2007 年度	2006 年度	2005 年度
权益法核算公司收益	549.74	457.78	505.58
股权投资差额摊销	--	--	--
股权投资贷差	--	65.02	--
股权转让收益	50.24	94.56	--
成本法核算公司分回股利	2.55	3.96	--
合计	602.54	621.32	505.58

9、营业外收入和支出

（1）营业外收入

公司最近三年营业外收入如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
处置非流动资产利得合计	0.53	-	7.55
路产赔偿收入	711.86	643.35	729.00
占道收入	64.21	16.46	25.43
补贴收入	-	5.13	110.52
其他	33.42	19.16	102.62
合计	814.11	684.10	975.12

（2）营业外支出

公司最近三年营业外支出如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
处置非流动资产损失合计	2,085.14	271.31	114.27
路产修复及赔偿支出	486.00	428.33	460.74
其他	91.00	82.33	102.60
合计	2,662.15	781.98	677.62

最近三年公司营业外收入主要为路产赔偿收入（路产赔偿收入主要是由于交通原因损害公司资产而对公司进行的赔偿收入），2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司营业外收入分别为 814.11 万元、684.10 万元和 975.12 万元，其中路产赔偿收入分别为 711.86 万元、643.35 万元和 729.00 万元，占营业外收入的比例分别为 87.44%、94.04%和 74.76%。

公司最近三年营业外支出主要为非流动资产损失和路产修复及赔偿支出（路产修复及赔偿支出主要是指由于交通原因损害而引起的支出和赔偿），2007 年度、2006 年度和 2005 年度，公司营业外支出分别为 2,662.15 万元、781.98 万元和 677.62 万元。

2007 年营业外支出较 2006 年度增加幅度较大，主要是公司资阳段路面基层翻修工程挖除的路面及基层报废非流动资产所致。

10、所得税费用

公司最近三年所得税情况如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
当期所得税	8,077.20	4,769.45	6,069.71
递延所得税	3,725.54	-3,632.82	—
合计	11,802.74	1,136.64	6,069.71

最近三年公司所得税主要受所得税税率和盈利水平的影响，2007 年度、2006 年度和 2005 年度所得税费用分别为 11,802.74 万元、1,136.64 万元和 6,069.71 万元。相比而言，2006 年度公司所得税费用较以往年度出现较大幅度的下降，主要原因是由于该年度公司收购了成雅公司全部股权，将该公司变为公司分公司，以其 2006 年 8 月以前的累计可抵扣亏损 20,697.43 万元，乘以公司所得税率 18%，确认了递延所得税资产的原因；2007 年公司已将上述亏损全额抵扣本公司应纳税所得额，故将递延所得税资产转回。

经主管税务机关核准，2007 年度公司按 18% 的税率计缴企业所得税，公司子公司城北公司按 15% 的税率计缴企业所得税。其他子公司按 33% 的所得税税率缴纳所得税。

11、少数股东损益

公司少数股东损益是公司控股非全资子公司中属于少数股东应享有的损益，2007 年度、2006 年度和 2005 年度少数股东损益分别为 889.94 万元、755.27 万元和 -2,111.94 万元，其取决于公司控股非全资子公司的盈利水平。

12、归属于母公司所有者的净利润

基于上述原因，2007 年度、2006 年度和 2005 年度归属于母公司所有者的净利润分别为 48,801.27 万元、30,819.33 万元和 25,038.47 万元，呈现稳定增长的趋势。归属于母公司所有者的净利润 2007 年度较 2006 年度增长 17,981.94 万元，增长比例为 58.35%，2006 年度较 2005 年度增长 5,780.85 万元，增长比例为 23.09%，2005 年度较 2004 年度增长 2,390.11 万元，增长比例为 10.55%。

三、非经常性损益分析

公司最近三年非经常性损益状况如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目（损失－，收益＋）	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1、非流动资产处置损益(含股权转让收益)	-2,034.37	-176.75	-106.73
2、计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	-	5.13	110.52
3、除上述各项之外的其他营业外收支净额	213.46	168.31	293.71
4、中国证监会认定的其他非经常性损益项目	458.87	336.8	-
合计	-1,362.04	333.48	297.5
所得税影响金额	-274.30	-11.13	40.56
扣除少数股东所占的份额	5.33	53.77	65.34
扣除所得税影响后的非经常性损益	-1,093.07	290.85	191.6
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	49,894.34	30,528.48	24,846.87
扣除所得税影响后非经常性损益占归属于公司普通股股东净利润的比例（%）	-2.24	0.94	0.77

2007 年度、2006 年度和 2005 年度，扣除所得税后归属于公司普通股股东的非经常性损益分别为-1,093.07 万元、290.85 万元和 191.60 万元，其绝对值所占归属于公司普通股股东净利润比重很低，分别占 2.24%、0.94%和 0.77%。公司最近三年非经常性损益主要为非流动资产处置损益和除此之外的其他营业外收入和营业外支出构成。

公司最近三年非经常性损益在公司净利润中的比重较小，未对公司经营业绩产生较大影响。

四、现金流状况分析

公司最近三年现金流状况如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年	2006 年	2005 年
经营活动产生的现金流量净额	88,841.20	60,099.58	58,126.19
投资活动产生的现金流量净额	-30,477.77	-44,418.66	-23,545.89
筹资活动产生的现金流量净额	-35,998.69	-48,355.38	-48,069.53

现金及现金等价物净增加额	22,364.74	-32,674.46	-13,489.23
期初现金及现金等价物余额	41,721.82	74,396.28	87,885.51
期末现金及现金等价物余额	64,086.55	41,721.82	74,396.28

（一）经营活动现金流量

公司最近三年经营活动现金流入主要来源于公司营业收入中车辆通行费收入，来自销售商品和提供劳务的现金占经营活动现金流入的比例在 98%以上，公司经营活动现金流出主要为公路经营费用、征收业务费用、人力成本和相关税费等。

2007 年、2006 年和 2005 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 88,841.20 万元、60,099.58 万元和 58,126.19 万元，分别相当于营业收入的 63.06%、54.49%和 56.91%，占公司营业收入的比例较高。公司最近三年经营活动产生的现金流量净额稳定增长，表明了公司良好的持续经营能力和偿债能力。

（二）投资活动现金流量

2007 年、2006 年和 2005 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -30,477.77 万元、-44,418.66 万元和 -23,545.89 万元。

2007 年投资活动现金流出主要为阶段性大修中购建固定资产（参见本章“五、资本性支出分析”，下同）、购买成雅公司股权支付的现金和收购成乐公司股权的预付收购款，流入主要为收到九黄机场公司返还的投资款；2006 年度投资活动现金流出主要为阶段性大修中购建固定资产、购买成雅公司股权支付的现金，流入为取得投资收益所收到的现金和银行利息；2005 年度投资活动现金流出主要为阶段性大修中购建固定资产的现金，流入为取得投资收益所收到的现金和银行利息。

（三）筹资活动现金流量

2007 年、2006 年和 2005 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -35,998.69 万元、-48,355.38 万元和 -48,069.53 万元，公司筹资活动产生的现金流主要受公司借债、偿债以及分红派息等因素的影响，公司最近三年没有进行股权融资。

五、资本性支出分析

（一）最近三年资本性支出

公司最近三年主要资本性支出的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2007 年		2006 年		2005 年	
	资本性支出	比重(%)	资本性支出	比重(%)	资本性支出	比重(%)
固定资产(注)	20,754.18	67.34	29,874.58	45.13	11,604.61	100
其中：公路及构筑物	16,347.48	53.04	25,759.64	38.91	7,323.11	63.11
收费设施	1,830.31	5.94	573.11	0.87	1,590.37	13.7
运输设备	603.68	1.96	391.07	0.59	471.17	4.06
房屋及建筑物	479.45	1.56	364.07	0.55	1,095.78	9.44
无形资产	49.57	0.16	50.14	0.08	-	-
股权投资	10,018.36	32.50	36,273.05	54.79	-	-
其中：收购成雅公司股权	-	-	36,123.05	54.57	-	-
收购成乐公司股权	10,000.00					
合计	30,822.11	100	66,197.77	100	11,604.61	100

注：该表中固定资产包含各自科目对应的在建工程相关支出。

2007 年、2006 年和 2005 年，公司资本性支出金额分别为 30,822.11 万元、66,197.77 万元和 11,604.61 万元。公司最近三年资本性支出主要包含构建公路及构筑物、收费设施、房屋及建筑物、机械设备、收购大件路收费经营权和收购成雅公司股权、收购成乐公司股权预付款的资本性支出。

2007 年的资本性支出中，15,401.25 万元主要用于公司旗下高速公路大修，占同期资本性支出的比例为 49.97%，主要涉及公司高速公路资阳段路面基层翻修工程、内江段路面双向加铺工程及高速公路水泥路面整治工程等；1,986.93 万元用于建造收费设施，主要用于高速公路计重收费系统工程等；向川高公司和星源公司支付部分成乐公司股权转让款共计 10,000.00 万元（详见“第十三章 募集资金运用”之“一、募集资金运用概述”的“（四）附生效条件的股权转让协议”部分）。

2006 年的资本性支出中，25,759.64 万元主要用于公司公路路面改造工程等；1,102.70 万元用于购建安全监控设施，主要用于视频车检测系统等；

1,078.32 万元用于购建机械设备和收购成雅公司 301,025,453.18 股（即 37.628%的股权）支出 36,123.05 万元等。

2005 年的资本性支出中，7,323.11 万元用于公路及构筑物，主要是公司高速公路路面改造工程等；1,590.37 万元用于建造收费设施，主要用于公司联网收费工程等；1,095.78 万元用于购建房屋及建筑物，主要是各收费站、服务区等建设。

（二）投资活动现金流、资本性支出和非流动资产变动的匹配情况

公司报告期内投资活动现金流、非流动资产变动与资本性支出匹配情况如下：

单位：万元

项目	序号	2007 年	2006 年	2005 年
1、现金流量表所列投资活动所支付的现金，包括：				
（1）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	A	23,402.90	21,255.94	16,023.08
（2）投资所支付的现金	B	20,532.77	25,191.35	10,000.00
2、招股书所列资本性支出，包括：				
固定资产		20,754.18	29,874.58	11,604.61
对应非流动资产变动：（1）固定资产本期增加	C	21,603.13	30,327.05	10,960.69
减：在建工程转入	D	19,494.85	21,118.05	9,066.43
（2）在建工程本期增加	E	18,645.90	20,665.58	9,710.35
无形资产		49.57	50.14	-
对应非流动资产变动：（3）无形资产本期增加	F	49.57	50.14	-
购建固定资产、无形资产小计（G=C-D+E+F）	G	20,794.75	29,924.72	11,604.61
股权投资（注）	H	10,018.36	36,273.05	-
其中：（4）收购成雅公司股权		-	36,123.05	-
（5）收购蜀工公司股权		-	150.00	-
（6）收购蜀厦公司股权		18.36	-	-
（7）收购成乐公司股权		10,000.00		
3、现金流与资本性支出差异：				

(1) 购建固定资产、无形资产的现金流与资本性支出的差异 (L=A-G)	L	2,608.15	-8,668.78	4,418.47
(2) 投资所支付的现金与资本性支出的差异 (M=B-H)	M	10,514.41	-11,081.71	10,000.00

注：2006 年股权投资支出包括：成渝公司自成雅公司少数股东处购买其余 37.628% 股权的价款，收购完成后成渝公司持有成雅公司 100% 股权并于 2006 年 8 月 9 日将原成雅公司变更为成渝公司之分公司；成渝公司自蜀工公司少数股东处收购其剩余 3.36% 股权的价款，收购完成后成渝公司持有蜀工公司 100% 股权；因此上述两笔股权投资支出并未引起合并报表非流动资产的变化。

2007 年股权投资支出为：成渝公司自蜀厦公司少数股东处收购其剩余 0.50% 股权的价款，收购完成后成渝公司持有蜀厦公司 100% 股权；成渝公司预付给川高公司和星源公司收购成乐公司的股权款 10,000.00 万元，形成预付账款；因此该两笔股权投资支出并未引起合并报表非流动资产的变化。

1、购建固定资产、无形资产的现金流与资本性支出差异原因如下：

单位：万元

项目	序号	2007 年	2006 年	2005 年
投资性应付账款减少：	A	-60.40	-	3,452.17
投资性其他应付款减少：	B	2,258.83	-8,502.90	992.15
投资性预付账款净增加：	C	-705.94	-	22.65
投资性其他应收款净增加：	D	1,207.95	-	-
长期待摊费用“加油站改造费用”增加	E	-	-	-
利息资本化金额	F	-	-	-
其他	G	-92.29	-165.88	-48.50
投资所支付的现金比资本性支出多的金额合计	A+B+C+D+E-F+G	2,608.15	-8,668.78	4,418.47

2、投资所支付的现金与资本性支出的差异原因如下：

(1) 成渝公司 2005 年投资所支付的现金与资本性支出的差异原因：2005 年 12 月 29 日，成渝公司所属子公司成都蜀海投资管理有限公司支付给九寨黄

龙机场有限公司的 100,000,000.00 元投资款，截止 2005 年 12 月 31 日尚未得到成渝公司股东大会批准，故未在长期股权投资科目核算，是作为预付款项在预付账款科目核算的。

（2）公司 2006 年度投资所支付的现金与资本性支出的差异主要原因：收购成雅公司少数股东股权款余款 109,230,544.00 元未支付，列入其他应付款；另有不含在股权收购价款中的支付收购成雅少数股东股权中介费等 2,013,482.50 元列入现金流量表“投资活动所支付的现金”；向城北公司支付的股权转让款 3,600,000.00 元，在编制合并报表现金流量表时抵消。

（3）公司 2007 年度投资所支付的现金与资本性支出的差异主要原因：支付 2006 年度应付收购成雅公司股权款 105,172,844.00 元。”

（三）预计未来三年的重大资本性支出

1、收购成乐公司 100%的股权

成渝公司本次申请发行 A 股并拟以募集资金收购成乐公司 100%的股权，并偿还部分成乐公司银行借款，预计用于收购成乐公司的资金为 109,832.08 万元，详细情况请见“第十三章 募集资金运用”。

2、收购其他优质高速公路

根据本公司于 2008 年 3 月 20 日与川高公司、成南公司签署《遂渝高速公路四川段资产收购及相关事项的意向性协议书》，本公司启动对遂渝高速公路（四川段）资产的收购前期准备工作，并将在 2009 年 12 月 31 日前完成遂渝高速（四川段）的收购工作；川高公司同意在 2010 年 12 月 31 日前将其持有的成南公司股权转让给与本公司无关联关系的第三方，但本公司在同等条件下享有优先收购权。

3、旗下高速公路大修

为了保持公司旗下高速公路的良好运营状态，在可预计的三年内，将对公司旗下的高速公路进行维修，预计由于高速公路维修而引发的资本性支出平均额度不会超过 2005—2007 年度水平。

除上述资本性支出外，公司在未来三年内，将根据实际的需要更新或增加部分固定资产，预计 2008—2010 年度公司日常固定资产增加及更新支出在 21,000.00 万元左右。

六、重大会计政策和会计估计的变更

在编制申报财务报表的过程中，公司已依据财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则（2006），以 2007 年 1 月 1 日的资产负债表期初数为基础，并分析《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》以及按照中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》[证监发（2006）136 号]和《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露〉的通知》[证监会计字（2007）10 号]和《关于印发〈企业会计准则解释第 1 号〉的通知》（财政部[财会[2007]14 号]的规定，对公司 2005 年、2006 年相关事项和项目进行了追溯调整，并按调整后的数据编制了 2005、2006、2007 年度的财务报表。公司最近三年，公司无对会计政策和会计估计进行重大变更的情况。

七、重大担保、诉讼、其他或有事项和期后事项对公司的影响

截至本招股说明书签署之日，公司不存在任何重大担保，亦无涉及任何重大诉讼及仲裁事项。就公司所知，公司亦无任何未决或可能面临或发生的重大诉讼或索偿。

详细情况见“第十章 财务会计信息”中的资产负债表日后事项、或有事项。

八、公司未来趋势分析

（一）公司未来财务状况分析

根据对本公司报告期内的资产结构、经营成果和现金流量的分析，公司具有以下财务优势：

1、完善的财务管理制度

公司建立了较完善的财务管理制度。其中包括：财务预算管理制度、资金收

支管理制度、内部财务控制制度、会计稽核制度、固定资产管理制度、各项费用管理制度及会计核算制度。另外，公司通过各项资产减值准备计提及损失核销管理办法，对应收账款、其他应收款的账龄和回收情况、短期投资、长期投资、存货、固定资产、在建工程以及无形资产进行了审慎的估价，并计提了合理的资产减值准备。

2、稳定增长的盈利能力

2007 年、2006 年和 2005 年扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为 9.31%、6.15%和 4.96%，呈现持续增长的趋势。随着四川省区域经济发展，特别是成渝经济区的快速发展，区域内经济交流联系的加强，公司稳定盈利能力将得到进一步加强，有望保持较高的盈利能力水平。

3、充沛的经营活动现金流量

公司 2007 年度、2006 年度和 2005 年度经营活动产生的现金流量净额在营业收入的比重较大，分别占同期营业收入的 63.06%、54.49%和 56.91%，且绝对金额稳定增长，为公司从事生产经营、偿债付息等提供了有力保障。

4、良好的信用及较强的融资能力

公司持续优化资本结构，将总体资产负债水平维持在合理的水平，具备较强的融资能力。公司于 2006 年 11 月成功发行了 15 亿元的短期融资券，并于 2007 年 11 月按期偿付了本金及利息，公司保持了良好的信用，树立了良好的市场形象。公司于 2008 年 2 月 19 日再次成功发行了 15 亿元的短期融资券。

截至本招股说明书签署之日，本公司取得了总额为 29.19 亿元的银行综合授信，其中：工商银行成都滨江支行 6.19 亿元、建设银行成都新华支行 13 亿元、中信银行成都分行 10 亿元。公司可根据需要随时满足偿还短期债务的要求。

综上所述，结合公司的行业特点和未来三年重大资本性支出以及融资安排，预计公司未来资产配置将进一步优化，财务状况将继续保持良好的趋势。

（二）本公司未来趋势分析

1、未来区域经济的增长

公司地处四川，随着国家西部大开发重大战略部署的逐步深入和成都市与重庆市全国成渝改革试验区的发展，行政藩篱和体制机制障碍将进一步打破，区域经济的协同效应逐步显现，四川、重庆间的区域经济将日趋一体化，这将进一步推动川渝两省市的合作与发展，也将带动成渝高速公路沿线周边城市经济的快速发展，特别是成渝高速公路四川段沿线的资阳、内江等城市将逐步形成成渝经济区的重要组成部分。

根据《四川省国民经济和社会发展第十一个五年（2006—2010 年）规划纲要》，四川省“十一五”期间将实现经济快速健康发展，在提高经济增长质量和效益的基础上，全省生产总值年均增长 9% 左右。根据公司高速公路涉及的主要沿线城市相关规划，“十一五”期间经济总量年平均增长率多在 12% 以上。

公司经营的高速公路沿线区域经济的增长将支撑交通流量的稳定增长和公司通行费收入的稳定增长。

2、未来区域产业和经济结构调整

根据《四川省国民经济和社会发展第十一个五年（2006—2010 年）规划纲要》，“十一五”期间，四川省将实施工业强省战略，其中包含建立装备业基地、发展农产品加工业、以及改造提升传统工业等方面；将做大做强旅游业，其中包含开发旅游资源、增加省外客源、扩大跨地域、跨行业和跨景区的旅游合作；将进一步推进城镇化进程，增强成都市辐射和带动作用，初步形成成都平原、川南、川东北三个各具特色的城市群。区域内产业结构和经济结构的调整有望进一步增加四川地区之间及四川地区与外省市的物资和人员交流，增加成渝公司未来区域内的交通流量。

按照《四川省“十一五”及 2020 年综合交通体系发展规划》制定的目标，到 2010 年，全省公路旅客周转量达到 789 亿人公里，全省公路货物周转量达到 387 亿吨公里。

3、收费标准和政策的调整

根据《四川省人民政府办公厅关于收费公路货车实行计重收费标准的复函》（川办函[2007]59 号），自 2007 年 4 月 1 日起四川省开始试行《四川省收费

公路货车计重收费试行标准》。根据《四川高速公路建设开发总公司关于明确联网计重收费软件处理相关事项的通知》，自 2007 年 6 月 1 日起，全省联网高速公路开始实行货车计重收费。自此，成渝公司将对通行的车货总重超过该车对应的公里承载能力认定标准的货车，在基价标准之外，对超重部分按照规定收取额外的通行费。

由于公司营业收入主要来源于通行费收入，相关收费标准和政策的调整对公司的经营业绩有着较大影响。受计重收费的影响，成渝公司的通行费收入较未调整前同期提升显著，同时由于对超重部分按照规定收取额外的通行费，减少了车辆的超重现象，将减少高速公路的管理和维护成本，也有助于公司经营业绩的提升。

4、收购或新建高速公路相关资产

公司拟通过首次公开发行 A 股股票募集资金用于收购全部成乐公司股权，拟在其后的适当时期通过债权、股权融资筹措资金，在条件成熟时，公司也将收购其它优质收费高速公路相关资产，提升公司抵抗风险能力和公司经营业绩。

综上所述，公司目前财务状况良好，经营业绩稳定，在可预计的未来三年内，公司盈利能力和抵抗风险的能力将大大提升。

第十二章 业务发展目标

一、公司发展战略

（一）公司的发展优势

1、政策优势

（1）产业政策支持

根据《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》，我国“十一五”期间拓展生产性服务业，大力发展主要面向生产者的服务业，优先发展交通运输业，进一步完善公路网络。同时，“十一五”期间国家将促进中部地区崛起，构建综合交通运输体系，重点建设干线铁路和公路、内河港口、区域性机场，加强物流中心等基础设施建设，完善市场体系，其中，2010年高速公路从2005年的4.1万公里增加到6.5万公里，增加比例为58.54%，年复合增长率为9.65%，故此预计“十一五”期间高速公路行业将保持较快的发展趋势。

（2）区域政策支持

公司地处四川，属于中西部地区，根据国务院《关于实施西部大开发若干政策措施的通知》（国发[2000]33号）及《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》（国办发[2001]73号），公司可在税收、信贷、项目审批等方面享受相关优惠政策。

随着国家西部大开发重大战略部署的逐步深入和成都市与重庆市成渝改革试验区的持续发展，行政藩篱和体制机制障碍将进一步打破，区域经济的协同效应将进一步显现，四川、重庆间的区域经济将日趋一体化，这将进一步推动川渝两省市的合作与发展，将带动成渝高速公路、成乐高速公路沿线及辐射的成都平原以及自贡、内江、宜宾、泸州等川南城市经济的发展，提升公司所属高速公路的车流量及通行费收入。特别是成渝高速公路四川段沿线城市将逐步成为成渝改革试验区的重要组成部分，区域经济将得到快速发展，该区域内经济活动将更加频繁，将为公司的持续健康发展提供有力的保障。

2、四川省产业结构和经济结构的调整将推动公司的发展

根据《四川省国民经济和社会发展第十一个五年（2006—2010 年）规划纲要》，“十一五”期间，四川省将实施工业强省战略，其中包含建立装备业基地、发展农产品加工业、以及改造提升传统工业等方面；将做大做强旅游业，其中包含开发旅游资源、增加省外客源、扩大跨地域、跨行业和跨景区的旅游合作；将进一步推进城镇化进程，增强成都市辐射和带动作用，初步形成成都平原、川南、川东北三个各具特色的城市群。区域内产业、经济结构调整和四川经济的发展有望进一步增加四川地区之间及四川地区与外省市的物资和人员交流，对公司经营业绩的提升起到积极的推动作用。按照《四川省“十一五”及 2020 年综合交通体系发展规划》制定的目标，到 2010 年，全省公路旅客周转量达到 789 亿人公里，全省公路货物周转量达到 387 亿吨公里。四川省国民经济、区域经济的发展以及建设社会主义新农村的要求，都会引起四川省内交通需求的不断增加，进而推动公司的发展。

3、四川省政府的大力支持

在公司与四川省交通厅签署的《特许权和优先权的协议书》中，四川省人民政府承诺：将把成渝公司作为四川省政府投资、建设、营运特定公路的主要企业，在高速公路的建设、管理、养护、收费、及境内外获得优惠融资等方面提供特许权及优先权。根据该协议，公司将对四川省内的收费高速公路具有优先收购和建设的优先权。依托四川省政府有关部门及川高公司的大力支持，本公司 2006 年收购了原成雅公司的全部股权、2007 年顺利签署了收购成乐公司的股权收购协议，公司计划在 2009 年 12 月 31 日前收购完成遂渝高速公路（四川段），并在 2010 年 12 月 31 日前决定是否收购川高公司所持成南公司股权。通过资本运作，保持公司资产规模的持续快速增长，业绩持续提升。随着西部大开发战略的深入实施和成渝改革试验区的发展，区域经济发展必然推动四川高速公路资产的盈利能力将逐步得到改善和提高，该优先权安排为公司后续发展和经营业绩的提升将起到重要的推动作用。

4、交通地理位置重要

根据《国家高速公路网规划》，到 2007 年底我国将全面完成“九五计划”

中的“五纵七横”国道主干线的建设。而公司所属的成渝高速公路作为“上海—成都”国道主干线的一段，其中成都—内江段也是“二连浩特—河口”国道主干线的一段，在路网中地位较高。可以预见，在“上海—成都”、“二连浩特——河口”的两条国道主干线全面竣工通车后，成渝高速公路将成为其中一条连接西南地区与中部及东部沿海地区的主要干线，在全国公路运输中发挥出巨大作用。除此之外，成渝高速公路还是我国“西南公路出海通道”的起点。“西南出海大通道”北起四川成都市，经贵州贵阳市、广西南宁市到北海市，总投资约 255 亿元，全部由高等级公路组成，全长 1,709 公里中有高速公路 1,015 公里，是西部地区第一条跨省区高标准大通道，也是中国继京沈、京沪高速公路之后建成的第三条具有区域经济通道意义的交通主干线。

同时，公司所属成雅高速公路不仅是国家“7918”高速公路网中首都放射线之一的北京至昆明线的重要组成路段，也是成都通往凉山以及延伸通往云南省和西藏自治区的重要快速通道和四川省旅游环线的重要路段。

按照省交通厅《“十一五”交通工作基本思路 and 主要任务》文件，“十一五”期间，四川省高速公路建设计划总规模为 21 个项目，建设里程达到 2,106 公里。其中：“十五”开工跨“十一五”建成的乐山至宜宾、宜宾至水富段，“十一五”开工并建成的雅安至西昌段，“十一五”开工的雅安至乐山段，在未来都与公司所属成渝高速公路、成雅高速公路及城北出口高速公路形成网络，从而拉动公司现有路段车流量的增长。这也为公司经营业绩的持续稳定增长提供了有力支持。

5、较好的财务状况和稳定的现金流量

目前公司盈利和资产状况良好，经营性现金流稳定、充沛，资产负债率不高，公司信用良好，具有较强的债权融资能力，为公司合理使用财务杠杆、降低资金成本提供了基础保障。

6、良好的公司治理

公司作为香港主板 H 股上市公司，根据联交所颁布的“证券上市规则附录 14 之企业管治常规守则”中所订明的企业良好管治原则，多年来不断规范和完善公司治理结构，形成了良好和健全的公司治理机制，有利于公司健康稳定的发

展。

另外，若公司顺利实现本次发行，则融资渠道进一步拓宽，为公司快速做大做强提供了良好的外部融资环境，能够有效地将区域优势、政策优势和政府支持等因素有效的与公司资源相结合，在提升公司价值和增加股东财富的同时，推动区域的发展。

（二）公司战略

基于以上因素，公司将积极利用中央和地方的政策支持，抓住国家西部大开发战略、成渝改革试验区深入发展的战略机遇，充分利用资本市场平台，使公司成为中西部地区乃至全国最主要的高速公路运营上市公司之一。公司按照市场经济的发展规律，坚持以高速公路建设、经营为主业，以区域市场为舞台，逐步建设并完善四川以及西南地区高速公路网，推动区域经济的协调、可持续发展，成为股东价值和社会价值的创造者。

二、公司业务发展规划

（一）公司近期发展计划

公司三年内的经营目标如下：

1、拓展公司资金筹集渠道

截止本招股说明书签署之日，本公司主要采用间接融资方式融资。公司本次拟通过发行 A 股直接融资收购成乐公司股权外，还将根据经营和投资计划需要，在科学分析现有融资方式的基础上，结合公司自有资金，拟通过银行借贷、发行债券、股票等多种形式筹资，为公司主业安全、快速扩张创造有利条件。

2、收购和新建高速公路资产并举，积极扩张公司主业

公司基于对区域经济发展特点、四川省境内高速公路的盈利水平及对高速公路行业发展的基本判断，拟通过收购或新建运营稳定、效益良好的高速公路，提高公司总体盈利水平，实现主业安全、高效的扩张。公司未来两年内拟收购成乐公司、遂渝高速公路（四川段）和成南高速公路，从而使公司的盈利能力和抵抗风险的能力大大提升。

3、积极提高非道路通行费收入

公司拟加强公路沿线增值服务,包括发展沿线公路的广告业务、建立集餐饮、休憩及汽车维修为一体的连锁式综合服务区、合理规划和建设加油站等项目,大幅提高高速公路非道路通行费收入。

4、提高高速公路管理和运营水平

公司将在认真分析现有高速公路管理和运营不足的基础上,有针对性的加强现有路段的养护管理,提高养护质量,改善公路通行环境,提高对突发事件的应变能力,加强收费业务管理,完善收费管理环节,最大限度地发挥公司资产的运营效率,挖掘潜在价值。

（二）公司远期发展计划

为提升公司持续盈利能力,公司未来拟以新建和收购为主要方式,将四川省主要优质收费高速公路资产逐步纳入公司旗下,在实现公司经营业绩稳定增长的同时,通过区域经济的整合,使公司成为四川、重庆区域经济发展的重要价值创造者和分享者。其后,随着西南区域经济的发展,公司将逐步致力于西南高速公路网的建设,使公司成为中西部地区最主要的高速公路运营上市公司和区域经济发展的重要参与者,进而增加公司价值和股东财富。

三、公司实现近期发展计划所依据的假设和面临的困难

（一）公司实现近期发展目标所依据的假设

公司拟定未来三年的发展计划和目标是在四川省人民政府制订的四川高速公路发展规划的基础上,经过充分科学论证,基于公司所处的区域特点、发展历史、经营特点和公司战略提出的,公司实现发展目标所依据的假设如下:

- 1、国家、地方对公路行业的发展政策,特别是收费高速公路的政策不会有重大改变;
- 2、我国经济稳步发展,特别是四川省和重庆市区域经济健康、稳定发展;
- 3、公司股票发行与上市工作进展顺利,募集资金项目均进展顺利;

4、公司所处政治、法律、社会环境处于正常状态，公司竞争环境不出现较大变化；

5、无不可抗力因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）公司实现近期发展目标面临的主要困难

公司认为实现上述计划面临的主要困难是能否充分利用资本市场，拓宽融资渠道。因此，此次成功发行 A 股，将为公司实现上述计划坚实基础和形成强有力保障。

四、业务发展规划与现有业务的关系

公司的业务发展规划的制定立足于现有业务，对未来业务发展进行了导向和规划。公司在制定业务发展规划时充分考虑了区域经济环境、地方政策、行业特点和公司业务的实际情况，结合公司积累的高速公路建设、经营管理经验和公司的融资能力等诸多因素而拟定的，是公司现有业务的发展和延伸，公司发展计划的实施将大大提高公司整体盈利能力和抵抗风险的能力，在提升公司竞争力的同时，带动区域经济的发展。

五、本次募集资金对实施业务发展目标的作用

本次募集资金拟用于收购成乐公司 100%股权并用用于前项用途后的余额偿还成乐公司之部分银行贷款。若本次募集资金项目顺利实施，将有利于提升公司盈利能力，推动公司主业安全、高效的扩张，从而保证公司发展目标的实现。

第十三章 募集资金运用

一、募集资金运用概述

（一）预计募集资金数额

公司本次计划向社会公众发行不超过 500,000,000 股 A 股，每股账面价值 1.00 元，每股发行价格【】元，扣除发行费用【】元后，募集资金净额为人民币【】元。

（二）预计募集资金投入的项目

拟用募集资金 109,832.08 万元收购川高公司持有的成乐公司 99.18% 的股权和星源公司持有成乐公司 0.82% 的股权。本次募集资金用于前项用途后的余额拟用于偿还成乐公司之部分银行贷款。

（三）收购股份的评估、定价情况

根据四川华衡资产评估有限公司资产评估报告（川华衡评报[2007]170 号），成乐公司收益现值法评估的净资产为 109,832.08 万元，该资产评估报告已经报四川省国有资产监督管理委员会备案（备案号：[评估 2007-备 21]）。本次收购的收购价格为经国有资产管理部门备案的评估报告中所确认的收益现值法的评估价值。

（四）附生效条件的股权转让协议签署情况

2007 年 9 月 26 日，公司已与川高公司和星源公司签订了《成乐公司股权转让协议》。本次协议需在获得川高公司董事会批准、星源公司董事会批准、成乐公司董事会和股东会批准、发行人董事会和股东大会的批准、四川省政府国有资产监督管理委员会批准、四川省乐山市政府国有资产监督管理委员会的批准，及发行人本次 A 股发行经中国证监会股票发行审核委员会审核通过并成功发行上市后生效。

按照上述协议的约定，本次股权收购议案于 2007 年 12 月 12 日经公司 2007 年度第三次临时股东大会通过后 10 个工作日内支付给川高公司和星源公司合计

人民币 10,000 万元股权转让款，川高公司和星源公司按持有成乐公司的股权比例分配该款项；公司将于 A 股发行成功后 10 个工作日内按川高公司和星源公司所持成乐公司的股权比例支付其余股权转让款。

（五）收购前后持股比例及控制情况

本次股权收购前，公司未持有成乐公司权益。在股权收购完成后，公司将持有成乐公司 100% 的股权，公司计划在收购完成后将成乐公司注销并将其设立为公司之分公司。

（六）募集资金管理与运用

公司第四届董事会第五次会议审议通过了《四川成渝高速公路股份有限公司关联方资金往来、担保、募集资金使用管理办法》，对公司募集资金的存放、使用管理、投向变更、管理与监督等事项作出了规定，保证公司严格遵循专户存放、规范使用、如实披露、严格管理的原则，规范募集资金的使用和管理。

二、成乐公司基本情况

（一）成乐公司历史沿革

1、四川西南高速公路股份有限公司时期

成乐公司前身为四川西南高速公路股份有限公司（以下简称“川西南公司”）。川西南公司经原省体改委《关于对川西南高速公路股份有限公司进行定向募集股份制试点的批复》（川体改[1994]84 号）批准设立。1993 年 6 月 19 日，川高公司、星源公司、乐山市交通局、乐山发展投资总公司、四川乐山长江房地产开发公司签署《四川西南高速公路股份有限公司发起人协议书》，约定川西南公司注册资金为人民币 12,000 万元，上述五家发起人认购比例依次为 8.42%、4.17%、8.33%、8.33%、6.67%，共计人民币 4,310 万元；另有 81.58% 的股份为拟定向募集的其他法人股、2.5% 为拟定向募集的职工个人股。1994 年 5 月 26 日取得乐山市工商行政管理局颁发的注册号为 20696111-4 的《企业法人营业执照》，注册资金为人民币 1.2 亿元。

1996 年 1 月 18 日，川西南公司召开股东大会，作出决议同意部分股东将

所持股份转让给发起人股东及其他新增股东。此次转让后川高公司持有川西南公司 35.90% 的股权，成为第一大股东。

1996 年 4 月 1 日，原川西南公司更名为四川成乐高速公路股份有限公司。

2、四川成乐高速公路股份有限公司时期

经原乐山市人民政府经济体制改革办公室《关于对四川成乐高速公路股份有限公司审查认定的批复》（乐经体改[1996]44 号）批准，1996 年 12 月 6 日，四川成乐高速公路股份有限公司重新进行了工商登记，主营业务仍为成都至乐山高速公路建设开发、营运收费、养护管理，注册资本为人民币 1.2 亿元，川高公司出资额为人民币 4,300 万元，占注册资本比例为 35.9%，为第一大股东。

1999 年 8 月 4 日，四川成乐高速公路股份有限公司股东大会通过决议，根据省体改委《终止四川成乐高速公路股份有限公司的批复》（川经体改[1997]152 号），其他股东将其所持四川成乐高速公路股份有限公司股份按每股 1 元的价格全部或部分转让给川高公司，川高公司以现金支付转让价款。1999 年 8 月 31 日，各股权出让方与川高公司分别签订了相应的《股本金转让协议书》。本次转让完成后，川高公司持有成乐公司 98% 的股权。

1999 年 8 月 15 日，四川成乐高速公路股份有限公司召开股东大会，作出决议，根据省体改委 1997 年 10 月 9 日出具的《终止四川成乐高速公路股份有限公司》（川经体改[1997]152 号）批复，决定四川成乐高速公路股份有限公司改组为四川成乐高速公路有限责任公司。

3、四川成乐高速公路有限责任公司时期

1999 年 9 月 9 日，四川成乐高速公路有限责任公司在工商行政管理局完成变更登记，领取了注册号为 5111001800006 的企业法人营业执照。注册资本为 1.2 亿元人民币，已经四川立信会计师事务所以川立信验字[1999]133 号《验资报告》验证，经审验，川高公司投入人民币 117,600,000.00 元，占注册资本的 98%；星源公司投入人民币 2,400,000.00 元，占注册资本的 2%。

2004 年 3 月 23 日，成乐公司根据股东会会议决议和修改后章程规定，申请增加注册资本人民币 440,790,000.00 元，变更后的注册资本为人民币

560,790,000.00 元，其中川高公司出资人民币 556,190,000.00 元，占注册资本的 99.18%，星源公司出资为人民币 4,600,000.00 元，占注册资本的 0.82%，经四川君和会计师事务所《验资报告》（君和验字[2004]第 1001 号）验证，在工商行政管理局完成变更登记。

成乐公司企业法人营业执照注册号为 510000000016337，注册资本为人民币 560,790,000.00 元；住所为：成都市武侯区二环路西一段 90 号四川高速大厦 9 楼。法定代表人：周黎明。成乐公司设 7 个机关业务部门，全线设 2 个监控分中心，下设青龙、彭山、眉山、张坎、夹江、观音滩、绵竹、乐山八个收费站，2 个后勤组，1 个路产管护大队。截至 2006 年 12 月 31 日公司在册职工人数为 398 人，实行全员劳动合同制。

（二）成乐公司经营范围和主营业务

成乐公司经营范围是成都至乐山高速公路的开发、运营、养护；汽车配件、工程机械及配件、建筑材料（不含化学危险品）销售；汽车清洗，汽车事故施救，货物仓储，仓库租赁业务。

成乐公司主营业务为经营成都至乐山高速公路的开发、运营、养护。

（三）成乐高速公路的基本情况

1、成乐高速公路概况

成乐公司经营的成都至乐山高速公路北起成雅高速公路的彭山青龙场互通式立交，经成都市的彭山县、眉山市、乐山市的青神县、夹江县止于乐山市辜李坝，全长 86.40 公里；采用全封闭、全立交高速公路技术标准建设，路基宽度 25 米，双向四车道，沥青混凝土路面，设计行车速度 100 公里/小时，桥涵设计荷载：汽车一超 20 级，挂车—120 级。

成乐高速公路于 1996 年 12 月正式开工，1999 年 12 月全面竣工通车，经四川省交通厅《关于成都至乐山高速公路竣工财务决算的批复》（川交函[2007]610 号）的批复，成都至乐山高速公路项目最终投资额为 190,280.4261 万元。

2、成乐高速公路的收费批复情况

经四川省交通厅、物价局《关于成乐高速公路试行收取车辆通行费的批复》[川交计（1999）218号]的批准，成乐公司的成乐高速公路（乐山辜李坝—彭山青龙场）全长86.40公里于2000年1月开始试收费运行（成乐公司实际从1999年12月28日开始试收费），试收费期限截至2001年6月30日。经四川省交通厅、物价局《关于成乐高速公路提前通车收费的批复》[川交计（1999）251号]的批准，成乐公司试收费时间提前到1999年12月1日开始。2001年6月4日经四川省交通厅、物价局《关于同意成乐高速公路延长试行收取车辆通行费的批复》[川交公路（2001）72号]的批准，成乐高速公路试收费期延长至2002年6月30日。2003年7月14日四川省交通厅、物价局《关于延长成绵、成乐等高速公路试行收取车辆通行费期限的通知》[川交公路（2003）92号]规定，成乐高速公路试行收费期限延长至工程决算及审计完成之时。2007年9月3日四川省人民政府办公厅《关于成（都）乐（山）高速公路收取车辆通行费的复函》[川办函（2007）233号]规定，四川省政府同意成乐高速公路按经营性收费项目正式收取车辆通行费，收费期限30年，从2000年1月1日至2029年12月31日止。现行收费计价标准为一类车四车道0.35元/车·公里，并于2007年6月1日起执行计重收费标准。

三、本次收购成乐公司股权的合理性分析

（一）收购成乐公司符合成渝公司发展规划

1、完善成渝公司所属高速公路在四川高速公路网中的布局

成乐高速公路是四川西南重要的一条高速公路通道，连接了成都市与四川省南部的重要人口和经济区域乐山市和眉山市，同时也连接了省会城市与国内重要的旅游资源“峨眉山—乐山大佛”风景旅游区。

根据四川省高速公路规划，成乐高速公路将与乐（山）宜（宾）高速公路和雅（安）乐（山）高速公路将构成重要的区域和出省通道。计划2010年通车的乐宜高速公路将与成乐高速公路相连，在宜宾市与内宜高速连接，并与即将开工的宜宾至泸州、重庆高速公路构成成渝改革实验区的高速公路环线，有助于整个

西南出海大通道的形成。计划 2010 年通车的雅乐高速公路与已通车的成雅高速公路、成乐高速公路，和在建的雅安至攀枝花高速公路链接，将完善四川西部和南部地区公路网。

收购成乐公司后，成渝公司将拥有在川西南具有重要地位和作用的高速公路通道，公司经营和控制的高速公路范围将扩大至川西南，成渝公司所属高速公路在四川高速公路网中的布局将得到进一步完善。

2、收购成乐公司将有效扩大成渝公司经营规模

收购成乐公司后，成渝公司经营管理的高速公路里程数将由收购前的 380.55 公里增加至 466.95 公里，增幅为 22.70%；成渝公司经营和控制的高速公路由 3 条增加为 4 条，有效扩大了公司业务的覆盖区域范围。经营规模和区域的扩大将有助于降低公司的经营风险。收购成乐公司后，成渝公司的总资产、净资产、营业收入和经营性现金净流量将有进一步扩大，将提高公司防御财务风险的能力和融资能力。

3、收购成乐公司是公司实现可持续发展的重要步骤

公司自成立以来，充分利用特许权和优先权，先后投资新建和收购了成雅高速公路、城北出口高速公路，资产规模逐步增大，经营业绩持续稳定增长。公司将继续依托《特许权和优先权协议》，进一步在时机成熟时逐步将四川省主要优质收费高速公路资产纳入公司旗下，做大做强公司主业实现公司的可持续发展。本次利用发行 A 股募集资金收购成乐高速公路是成渝公司可持续发展战略的重要一步。

（二）成乐公司近年发展迅速，收入增长显著

成乐高速公路过去几年的通行费收入增长迅速，高于成渝公司同期的通行费收入增长速度。根据成乐公司和成渝公司经审计的财务数据，成乐公司 2003—2007 年通行费收入复合增长率为 17.12%，成渝公司 2003—2007 年通行费收入复合增长率为 12.77%。

公司名称	项目	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
成渝公司	通行费收入（万元）	135,851.58	104,921.14	99,295.93	92,307.88
	环比增长率	29.48%	5.67%	7.57%	9.89%

公司名称	项目	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
成乐公司	通行费收入（万元）	21,042.39	16,791.94	15,747.60	14,157.60
	环比增长率	25.31%	6.63%	11.23%	26.60%

成渝公司收购成乐公司后，将充分利用成渝公司自身优势，帮助成乐公司整合资金、管理、人力等资源，将使成乐高速公路成为成渝公司新的利润增长点。

（三）成乐公司具备良好的未来发展前景

1、沿线经济未来高速发展将有力支撑成乐高速的交通量和通行费收入增长

根据四川省统计局数据，“十五”末，成乐高速沿线的成都、眉山、乐山三市区域总人口达到 1,736 万人，占全省总人口的 19.8%，经济总量达到 2,922 亿元，占全省经济总量的 39.6%。

根据《四川省国民经济和社会发展规划第十一个五年（2006—2010 年）规划纲要》，四川省“十一五”期间将实现经济快速健康发展，在提高经济增长质量和效益的基础上，全省生产总值年均增长 9%左右。

根据《成都市国民经济和社会发展规划纲要》规划“十一五”期间经济总量年均增长 12%以上。根据乐山市《乐山市国民经济和社会发展规划纲要》规划 2010 年全市生产总值达到 307 亿元，“十一五”期间经济总量年均增长 12.8%以上。根据眉山市《眉山市国民经济和社会发展规划纲要》规划 2010 年全市生产总值达到 245 亿元，“十一五”期间经济总量年均增长 12%以上。

2、沿线风景旅游产业持续增长支撑成乐高速交通量和通行费收入增长

成乐高速公路是四川省内重要的以服务旅游出行为目的的高速公路。乐山市境内的峨眉山—乐山大佛风景旅游区于 1996 年 12 月被联合国教科文组织认定为“世界文化与自然遗产”正式列入《世界遗产名录》。根据四川省旅游信息中心的统计数据，乐山大佛风景区 2006 年共接待游客 263.51 万人次，比 2005 年增加 31.99 万人次；峨眉山风景区 2006 年接待游客 234.98 万人次，比 2005 年增加 34.34 万人次。眉山市是宋代大文豪苏洵、苏轼（苏东坡）、苏辙三父子的故乡，三父子同在“唐宋八大家”之列，三苏祠位于眉山市境内。成都是四川国内国际游客的重要集散地，是省内公路、铁路、航空线路汇集的中心。成乐高速连接了成都、眉山和乐山三市，将乐山、眉山两旅游文化市与省会成都紧密联

系起来，是省内、国内、国际游客往返峨眉山—乐山大佛风景旅游区与省会成都的最快捷通道。

2005 年中国人均 GDP 达 1,700 美元，按国际上的经验，人均 GDP 超过 1,000 美元是消费升级的触动点。随着我国居民收入的进一步增长，旅游支出的增长将继续成为居民消费升级重要组成部分。历史文化名城成都和列入《世界遗产名录》的峨眉山—乐山大佛风景旅游区未来将吸引越来越多的各地游客，成为支撑成乐公司通行费收入增长的重要力量。

3、四川省高速公路网络的进一步建设提升成乐高速的地位和作用

根据四川省高速公路规划，成乐高速是四川高速公路网的重要通道，将与乐（山）宜（宾）高速公路和雅（安）乐（山）高速公路将构成重要的区域和出省通道。2010 年乐宜高速公路、乐雅高速公路的建成通车将进一步提升成乐高速在高速公路网中的地位和作用，进而支撑成乐高速交通量和通行费的增长。

（四）募集资金投资项目对成渝公司财务状况的影响

1、假定收购成乐公司于 2007 年 1 月 1 日完成，对公司财务状况影响分析

假定收购成乐公司于 2007 年 1 月 1 日完成，收购完成后立即为成乐公司偿还了 9 亿元的银行借款，根据成渝公司及成乐公司 2007 年经营状况（已经四川君和会计师事务所有限责任公司审计），模拟收购成乐公司全部股权并偿还成乐公司部分银行贷款对成渝公司 2007 年财务状况的影响。模拟计算表如下：

单位：元

项 目	成渝公司	成乐公司	合并数(模拟)	成乐占合并数比例
营业收入(审计数)	1,408,939,109.3	213,764,835.	1,622,703,944.	13.17%
营业成本(审计数)	587,057,846.92	86,934,004.6	673,991,851.55	12.90%
毛利率(审计数)	58.33%	59.33%	58.46%	—
营业利润(审计数)	633,419,920.24	38,977,908.1	672,397,828.37	5.80%
营业利润（成乐公司为模拟数） ^{注1}	633,419,920.24	96,028,908.1	729,448,828.37	13.16%
净利润(母公司股东利润)(审计数)	488,012,705.97	19,856,992.2	507,869,698.17	4.16%

净利润(母公司股东利润) (成乐公司为模拟数) ^{注2}	488,012,705.97	68,350,342.20 ^{注2}	556,363,048.17	12.50%
净资产(母公司股东享有)	5,246,698,837.5	---	6,614,727,738.	---
净资产收益率(全面摊薄, 母公司股东)	9.30%	---	8.41%	---

注 1：考虑偿还 9 亿元负债对成乐公司利润的影响；

注 2：假定 2007 年 1 月 1 日收购成乐公司后，成渝公司于当日偿还成乐公司 9 亿元银行贷款。该部分贷款 2007 年度借款利率为 6.3990%，税前利息费用为 57,051,000 元，按 15% 企业所得税率计算，为成乐公司 2007 年的税后利润带来 48,493,350 元的增加。模拟成乐公司 2007 年净利润为成乐公司经审计 2007 年净利润 19,856,992.20 元与 48,493,350 元之和。

由上表分析，成乐公司营业收入约占收购成乐公司 100% 股权后合并数（模拟）的 13%，毛利率与成渝公司基本持平。成乐公司营业利润（审计数）较低的原因主要是财务费用巨大。假定成渝公司于 2007 年 1 月 1 日完成收购成乐公司并偿还其部分银行借款后，大幅降低财务费用，将对公司盈利能力有较大提升。其中，公司 2007 年营业利润将提升 15.16%，净利润将提升 14.01%。由于股本的扩大，成渝公司收购成乐公司后 2007 年每股收益略有下降，每股收益从 0.1908 元下降到 0.1819 元，减少 0.0089 元，但降低幅度较小。

2、收购成乐公司 100% 股权后成渝公司的净资产（模拟数）计算过程

上表涉及的收购成乐公司 100% 股权后成渝公司的净资产（模拟数），其计算过程如下表：

项目	2007 年 12 月 31 日
成渝公司净资产	5,246,698,837.51
加：成乐公司当期净利润	68,350,342.20
成渝公司发行新股募集资金净额	2,000,000,000.00
减：成渝公司收购成乐股权差价（注）	700,321,440.74
成渝公司收购成乐公司后净资产	6,614,727,738.97

注：假定成渝公司于 2007 年 1 月 1 日发行 A 股并成功实施收购成乐公司 100% 股权，根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》第六条的规定，同一控制下收购成乐公司 100% 股权的收购价 1,098,320,800.00 元减去成乐公司 2007 年 1 月 1 日账面净资产 397,999,359.26 元后的差额 700,321,440.74 元，应冲减成渝公司资本公积。

（五）募集资金投资项目效益状况

1、成乐高速公路项目的投资内部收益率和投资回收期

根据施伟拔有限公司的《四川省成都至乐山高速公路交通量及车辆通行费收入预测研究》之“未来交通量和通行费收入预测”中成乐项目公路通行费收入预测（该报告分基本、乐观、保守模拟了三种方案）、四川华衡资产评估有限公司以收益法评估成乐高速公路资产的现值所使用的营业成本和管理费用、及假定会计政策和估计与成乐公司 2007 年财务报表附注中披露相一致的基础上，对成乐高速公路项目的内部收益率和投资回收期进行了测算。测算结果如下：

项目	基本方案	乐观方案	保守方案
内部收益率	10.51%	11.65%	8.89%
静态投资回收周期（年）	10.53	10.00	11.32

2、测算基于以下假设

（1）成乐公司所遵循的现行国家政策、法律以及当前社会政治、军事、经济环境不发生重大变化；经营期间内，国家有关税率、利率、汇率无重大变化；成乐公司所处行业的政策和行业的社会经济环境无重大改变；目前执行的税负、税率及享受的税收优惠政策没有重大调整。

（2）成乐公司在预测期内能正常经营；成乐高速车辆通行费收费标准和分配办法不发生重大改变；成乐公司已签订主要合同及所洽谈主要项目基本能实现，市场情况不发生重大不利变化；成乐公司可继续使用目前已获得的银行信用额度，所需资金能持续获得相关银行支持，包括到期银行借款的延期及必要的借款额度。

（3）成渝公司拟发行股票能够如期募集到资金，募集资金收购工作能按计划进行。假定成渝公司拟于 2008 年 6 月发行 A 股募集资金 20 亿，除收购成乐高速全部股权外，其余 9 亿全部用于偿还成乐公司（变更为分公司）借款。

（4）在预测期内其他不可抗力因素及不可预测因素对成乐公司不存在重大影响。

四、成乐公司土地、房产及最近一年财务情况

（一）成乐公司土地和房产情况

1、成乐公司土地的有关安排

成渝公司已于 2007 年 9 月 20 日取得省国土资源厅出具的川国土资函[2007]1234 号复函。该批复同意本次涉及成乐公司 13 宗土地（合计 5,562,568.89 平方米）采用租赁方式进行有偿使用。根据四川地地产评估事务有限公司出具的土地评估报告，上述土地出让地价为人民币 77,501.12 万元，划拨地价为 65,976.51 万元，两者差额为 11,524.61 万元，按年期平均静态租金为 515.87 万元/年，实际缴纳的年租金根据市场状况适时动态调整。具体租赁方式、租金规模、交款方式和时间等在土地租赁合同中明确。

2007 年 12 月 5 日，省国土资源厅与成乐公司签订了《国有土地使用权租赁合同》[5100 川（2007）租赁合同第 001 号]。合同约定省国土资源厅将本次涉及成乐公司上述 13 宗土地（合计 5,562,568.89 平方米）的使用权租赁与成乐公司；租赁期限自合同签署日期至成乐高速公路收费期限到期日为止；租赁金前 5 年内每年为 515.87 万元，以后由省国土资源厅根据市场状况适时动态调整；首年租赁金在成渝公司收购成乐公司全部股权工商登记完成后 10 个工作日内支付，以后每年度租赁金由成乐公司在每年第六个月内支付。

2、成乐公司房产情况

成乐公司现拥有房产 35 宗，面积合计 18,848.91 平方米。截至本招股说明书签署之日，成乐公司所有房产均无设置抵押的情况。成乐公司的房产情况列表如下：

序号	房屋坐落	面积 (平方米)	证件编号
1	眉山市东坡区象耳镇乐象村	1,320.79	眉房权证东坡区象耳镇字第 M-100311178679 号
2	眉山市东坡区象耳镇乐象村	329.65	眉房权证东坡区象耳镇字第 M-100311178676 号
3	眉山市东坡区象耳镇乐象村	794.83	眉房权证东坡区象耳镇字第 M-100311178671 号
4	眉山市东坡区象耳镇乐象村	29.25	眉房权证东坡区象耳镇字第 M-100311178670 号
5	眉山市东坡区象耳镇乐象村	1,778.27	眉房权证东坡区象耳镇字第 M-100311178673 号
6	眉山市东坡区象耳镇乐象村	362.58	眉房权证东坡区象耳镇字第 M-100311178672 号
7	眉山市东坡区象耳镇乐象村	329.65	眉房权证东坡区象耳镇字第 M-100311178677 号

8	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	162.99	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178712 号
9	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	126.34	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178711 号
10	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	93.98	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178710 号
11	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	58.12	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178709 号
12	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	88.83	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178708 号
13	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	32.42	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178707 号
14	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	2,079.63	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178705 号
15	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	284.58	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178704 号
16	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	126.34	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178700 号
17	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	58.12	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178701 号
18	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	849.23	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178703 号
19	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	32.42	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178702 号
20	眉山市东坡区悦兴镇英勇村	162.99	眉房权证东坡区悦兴镇字第 M-150131178699 号
21	眉山市东坡区张坎镇方店村	329.65	眉房权证东坡区张坎镇字第 M-070011178675 号
22	夹江县新场镇广场路 43 号	325.33	夹房权证监证字第 0027586 号
23	夹江县甘江镇新民村 4 组 39 号	325.33	夹房权证监证字第 0027583 号
24	夹江县青州乡团结二社	1,045.42	夹房权证监证字第 0027584 号
25	夹江县青州乡团结二社	2,070.53	夹房权证监证字第 0027585 号
26	彭山县青龙镇泗河村	329.65	彭房权证青龙镇字第 P-07121018074 号
27	彭山县风鸣镇易捻村	329.65	彭房权证风鸣镇字第 P-01161018075 号
28	彭山县风鸣镇易捻村	329.65	彭房权证风鸣镇字第 P-01161018076 号
29	乐山市中区青衣路 3114 号	330.37	乐山市房权证企业字第企业 7369 号
30	乐山市中区青衣路 3112 号 2 幢	362.58	乐山市房权证企业字第企业 7368 号
31	乐山市中区青衣路 3112 号 5 幢	28.57	乐山市房权证企业字第企业 7367 号
32	乐山市中区棉竹镇来鹤寺村 280 号	330.37	乐山市房权证企业字第企业 7366 号
33	乐山市中区青衣路 3112 号 4 幢	1,337.37	乐山市房权证企业字第企业 7365 号
34	乐山市中区青衣路 3112 号 3 幢	528.25	乐山市房权证企业字第企业 7370 号
35	乐山市中区青衣路 3112 号 1 幢	1,745.18	乐山市房权证企业字第企业 7371 号
合计		18,848.91	

上述范围的房产在 2007 年 11 月房产产权证办理完成之前，共计 53 项，面积共计 19,627.53 平方米。在正式办理房产产权证时，房管部门对上述房产建筑面积进行了实际测量，对部分位置相连且面积较小的房屋合并办理了房产产权证。实际办理的房产产权证 35 项，实际测量的建筑面积合计 18,848.91 平方米。

（二）成乐公司最近一年的财务情况

君和会计师事务所对成乐公司 2007 年 12 月 31 日的资产负债表，2007 年度的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（君和审字（2008）第 1017 号）。

成乐公司上述经审计的财务报告是按照中国证监会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》[证监发（2006）136号]和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》[证监会计字（2007）10号]要求编制的。编制时，对2007年度的财务报告是按《企业会计准则》编制的，2006年度的财务会计报告是以《企业会计制度》和原相关会计准则为基础，并按《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定，对相关事项和项目进行追溯调整后编制的。

1、成乐公司2007年的资产负债表

单位：元

资产	年末数	年初数	负债和所有者 权益	年末数	年初数
流动资产：			流动负债：		
货币资金	242,078,524.43	87,731,629.44	短期借款	-	-
交易性金融资产	-	-	交易性金融 负债	-	-
应收票据	-	-	应付票据	-	-
应收账款	-	-	应付账款	5,593,839.04	5,315,037.79
预付款项	3,310,370.77	3,312,557.72	预收款项	1,880,288.51	1,120,000.00
应收利息	-	-	应付职工薪 酬	555,378.57	4,383,187.41
应收股利	-	-	应交税费	1,126,270.34	733,069.33
其他应收款	976,106.47	105,978,966.94	应付利息	-	-
存货	-	-	应付股利	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	其他应付款	7,352,707.37	17,472,481.60
其他流动资产	-	-	一年内到期的非流动负 债	-	258,000,000.00
流动资产合计	246,365,001.67	197,023,154.10	其他流动负 债	592,740.00	2,676,491.75
非流动资产：			流动负债合 计	17,101,223.83	289,700,267.88
可供出售金融资产	-	-	非流动负债：		
持有至到期	-	-	长期借款	1,307,000,000.00	1,049,000,000.00

投资					
长期应收款	-	-	应付债券	-	-
长期股权投资	-	1,100,000.00	长期应付款	-	-
投资性房地产	-	-	专项应付款	-	-
固定资产	1,289,897,245.61	1,352,046,539.89	预计负债	-	-
在建工程	37,622,419.60	7,516,540.50	递延所得税负债	179,521.44	-
工程物资	-	-	其他非流动负债	-	-
固定资产清理	-	-	非流动负债合计	1,307,179,521.44	1,049,000,000.00
生产性生物资产	-	-	负债合计	1,324,280,745.27	1,338,700,267.88
油气资产	-	-	所有者权益：		
无形资产	158,952,363.81	166,177,471.26	实收资本（或股本）	560,790,000.00	560,790,000.00
开发支出	-	-	资本公积	-	-
商誉	-	-	减：库存股	-	-
长期待摊费用	-	-	盈余公积	-	-
递延所得税资产	9,300,066.04	12,835,921.39	未分配利润	-142,933,648.54	-162,790,640.74
其他非流动资产	-	-		-	
非流动资产合计	1,495,772,095.06	1,539,676,473.04	所有者权益合计	417,856,351.46	397,999,359.26
资产总计	1,742,137,096.73	1,736,699,627.14	负债和所有者权益总计	1,742,137,096.73	1,736,699,627.14

上述长期借款余额中包含成乐公司向建设银行成都新华支行的下述长期借款：2006年4月19日，成乐公司与建行成都新华支行签订了《人民币资金借款合同》（2006年建贷1号）；合同约定：自2006年4月19日起至2019年4月18日止，成乐公司借款人民币121,700万元，用于成乐高速公路项目，利率为在基准利率水平基础上下调10%，自起息日起每12个月调整一次，担保方式为川高公司提供保证担保及以成乐高速公路收费权提供质押担保。

2、成乐公司2007年的利润表

单位：元

项 目	本年金额	上年金额
一、营业收入	213,764,835.49	170,826,245.00
减：营业成本	86,934,004.63	84,790,827.34
营业税金及附加	7,462,313.27	5,923,872.32
销售费用	-	-
管理费用	8,206,921.29	11,622,874.27
财务费用	78,842,974.08	72,781,965.76
资产减值损失	-3,955,384.26	762,898.92
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	2,703,901.65	546,155.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	38,977,908.13	-4,510,038.34
加：营业外收入	2,017,553.00	2,405,696.00
减：营业外支出	17,423,092.14	2,203,798.36
其中：非流动资产处置损失	15,048,967.84	328,051.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,572,368.99	-4,308,140.70
减：所得税费用	3,715,376.79	-65,689.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	19,856,992.20	-4,242,450.92

五、本次收购的评估及批复情况

（一）本次收购的评估情况

1、交通量、通行费收入及营运养护费用评估情况

公司聘请施伟拔有限公司（Wilbur Smith Associates）担任公司交通顾问。施伟拔有限公司 2007 年 9 月出具了《四川省成都至乐山高速公路交通量、通行费收入预测研究最终报告》及《四川省成都至乐山高速公路营运养护费用预测研究最终报告》。

2、土地评估情况

公司聘请四川川地地产评估事务所以 2007 年 8 月 31 日为基准日对成乐公司拥有使用权的 13 宗国有划拨土地（评估土地总面积：5,562,568.89 平方米）分别按划拨土地使用权设定和按出让土地使用权设定进行了评估，并出具了川地[2007]（估）字第 031 号（汇总）-四川省-成乐高速（划）号土地评估报

告及川地[2007](估)字第 031 号（汇总）-四川省-成乐高速（出）号土地评估报告。

根据川地[2007](估)字第 031 号（汇总）-四川省-成乐高速（划）号土地评估报告，上述 13 宗土地的划拨土地总地价为 65,976.51 万元；根据川地[2007](估)字第 031 号（汇总）-四川省-成乐高速（出）号土地评估报告上述 13 宗土地设定为出让方式时的评估总地价：77,501.12 万元。两种方法确定的评估价值之差是确定成乐公司土地租赁价格的基础。

3、资产评估情况

（1）评估报告情况

本次收购评估顾问四川华衡资产评估有限公司以 2007 年 8 月 31 日为评估基准日，在君和会计师事务所对成乐公司以 2007 年 8 月 31 日为审计基准日出具的标准无保留意见的审计报告（君和审字（2007）第 1167 号）基础上出具了成乐公司《资产评估报告》（川华衡评报[2007]170 号），上述购买标的收益现值法评估资产净值为 109,832.08 万元。

成乐公司资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面 值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B*100%
流动资产	23,166.23	23,166.23	23,163.62	-2.61	-0.01
长期投资	110.00	110.00	110.00	-	-
固定资产	134,456.20	134,456.20	145,841.42	11,385.22	8.47
无形资产	16,135.83	16,135.83	65,976.51	49,840.68	308.88
其中：土地使用权	16,135.83	16,135.83	65,976.51	49,840.68	308.88
其它资产	1,292.17	1,292.17	1,292.17	-	-
资产总计	175,160.43	175,160.43	236,383.72	61,223.29	34.95

流动负债	3,188.53	3,188.53	3,188.53	-	-
长期负债	130,700.00	130,700.00	130,700.00	-	-
负债总计	133,888.53	133,888.53	133,888.53	-	-
重置成本法评估净资产	41,271.90	41,271.90	102,495.19	61,223.29	148.34
收益现值法评估净资产	41,271.90	41,271.90	109,832.08	68,560.18	166.12

经评估，成乐公司重置成本法评估总资产 236,383.72 万元，增值率 34.95%；净资产 102,495.19 万元，增值率 148.34%。收益现值法评估净资产为 109,832.08 万元，增值率 166.12%。

该资产评估报告已报四川省国有资产监督管理委员会备案(备案号：[评估 2007-备 21])。本次收购的收购价格为经国有资产管理部门备案的评估报告中所确认的收益现值法的评估价值。

（2）本次评估方法的选择

本次资产评估是为成乐公司的股权转让价格确定提供依据。企业的价值取决于企业未来经营的风险及能够产生的收益。收益现值法是以企业的获利能力为核心，围绕影响企业获利能力以及企业面临的各种风险进行评估的方法，其评估结论具有较好说服力。采用收益现值法评估成乐公司资产及股权的价值是合适的。

成乐公司具有持续盈利的能力，未来的收入和成本可进行较为可靠的预测，与企业未来收益的风险程度相对应的收益率可以进行估算，对成乐公司资产的评估具备使用收益现值法评估的条件。

（3）收益现值法重要参数及依据说明

折现期限与折现率：本次评估折现期限即成乐高速公路的收费期限。本次评估权益资本成本采用 CAPM 资本资产定价模型 $K_e = r_f + \beta(r_m - r_f) + r_s$ 确定。依据加权平均资本成本 $WACC = E / (D+E) * K_e + D / (D+E) * K_d * (1-t)$ ，预测成乐公司未来各年的加权资本平均成本（WACC），即折现率。

车辆通行费收入和成本：资产评估报告中车辆通行费收入和成本数据参考或

引用施伟拔有限公司出具《四川省成都至乐山高速公路交通量、通行费收入预测研究最终报告》及《四川省成都至乐山高速公路营运养护费用预测研究最终报告》中对应项目数据。施伟拔有限公司是专业的交通顾问，该公司通过实地人工计数调查交通流量、勘查记录路面状况、审阅维护计划及历史维护费用、研究交通流量及社会经济数据、建立交通流量模型等步骤，对成乐高速公路的交通流量、车辆通行费收入和成本进行了预测。鉴于交通顾问研究报告的预测依据和过程科学，且历史上交通顾问的交通流量、营运养护成本预测与实际值较为吻合，该报告对成乐高速公路的通行费收入和成本的预测可信。

（4）董事会关于本次收益现值法评估合理性的意见

公司董事会认为采用收益现值法进行的本次评估，选取折现率的理论依据充分，反映了行业和公司风险水平，折现率的确定合理；对成乐公司车辆通行费收入和成本的预测参照交通顾问的专业研究报告，预测依据和过程科学可信；采用收益现值法的评估结论反映了对成乐高速公路所在的地区未来经济增长和未来车流量及通行费收入增长的合理预期。

（5）独立董事关于本次收益现值法评估的意见

公司第四届董事会独立董事罗霞女士、冯建先生、赵泽松先生认为：本次选聘评估机构，公司按照相关规定严格执行了必要的比选及批准程序；四川华衡资产评估有限公司 1993 年 5 月取得从事证券业务资产评估许可证，是全国公开审批中第一批获得从事证券业务资产评估资格的专业评估机构，从业经验丰富，有能力胜任本次评估项目；四川华衡资产评估有限公司与本次《成乐公司股权转让协议》的协议各方均不存在任何可能妨碍评估独立性的利益关系；评估结论合理。

（二）本次收购协议已经取得的必要批准

1、2007 年 8 月 29 日川高公司董事会决议同意将川高公司持有的成乐公司 99.18% 的权益以协议转让方式转让给发行人；

2、2007 年 9 月 13 日星源公司董事会决议同意将星源公司持有的成乐公司 0.82% 的权益以协议转让方式转让给发行人；

3、2007 年 9 月 18 日省国资委以川国资函[2007]114 号，同意川高公司持

有的成乐公司 99.18% 的权益以协议转让方式转让给发行人；2007 年 9 月 29 日，省国资委以川国资函[2007]122 号，同意川高公司持有的成乐公司 99.18% 的权益以协议转让方式转让给发行人的转让方案；

4、2007 年 9 月 20 日成乐公司董事会决议同意川高公司将其持有的成乐公司 99.18% 的权益、星源公司将其持有的成乐公司 0.82% 的权益以协议转让方式转让给发行人；

5、2007 年 9 月 20 日成乐公司股东会决议同意川高公司将其持有的成乐公司 99.18% 的权益、星源公司将其持有的成乐公司 0.82% 的权益以协议转让方式转让给发行人，且川高公司和星源公司放弃对方出让的成乐公司权益的优先购买权；

6、2007 年 9 月 26 日成渝公司第四届董事会第五次会议决议同意公司收购成乐公司股权。高淳董事、周黎明董事、王栓铭董事在川高公司任职，故回避表决；

7、2007 年 11 月 26 日省国资委以川国资产权[2007]82 号批复同意星源公司持有的成乐公司 0.82% 的权益以协议转让方式转让给发行人；2007 年 12 月 6 日省国资委以川国资产权[2007]85 号批复同意星源公司持有的成乐公司 0.82% 的权益以协议转让方式转让给发行人的转让方案；

8、2007 年 12 月 12 日召开的成渝公司 2007 年度第 3 次临时股东大会表决同意公司收购成乐公司股权；川高公司在临时股东大会回避表决；

六、前次募集资金使用情况

1997 年 9 月 3 日，经原国务院证券委员会《关于同意四川成渝高速公路股份有限公司发行境外上市外资股的批复》[证委发（1997）55 号]批准，同意成渝公司发行外资股 102,961.80 万股，扣除超额配售部分 13,429.80 万股后，成渝公司向香港及海外投资者公开发售及配售 H 股 895,320,000.00 股普通股股票，每股面值为人民币 1.00 元，每股发行价 1.55 港元。四川君和会计师事务所对公司前次募集资金的使用情况进行了审计，出具了《前次募集资金使用情况专项报告》（君和审字（2007）第 1166 号），认为成渝公司董事会编制的“关

于前次募股资金使用情况说明”及各年度信息披露文件中关于前次募集资金使用情况的披露与公司募股资金的实际使用情况基本相符。

（一）前次募集资金到位情况

成渝公司此次发行 H 股募集的资金为港币 1,387,746,000.00 元，折合美元 179,344,008.06 元；扣除应支付主承销商 JP 摩根证券亚洲有限公司承销管理费和承销费用港币 34,693,650.00 元（折合美元 4,483,600.00 元）及其开销和境外代付款即主承销商律师费、印刷费和翻译费、路演开销费、文件处理费等美元 1,670,527.20 元，成渝公司实际收到募集资金美元 173,189,880.86 元，其中 JP 摩根证券亚洲有限公司直接划入的募集资金美元 173,176,957.26 元，资金到位情况如下：

资金到位时间	资金到位情况	金额（美元）
1997-10-08	划入建设银行四川省分行直属支行 142210168 账号	173,033,413.26
1997-12-24	划入建设银行四川省分行直属支行 142210168 账号	143,544.00
合计		173,176,957.26

截至 1997 年 12 月 24 日，成渝公司通过前次向香港及海外投资者公开发售及配售 H 股，收到 JP 摩根证券亚洲有限公司汇入 H 股股票发行款美元 173,176,957.26 元，加上 JP 摩根证券亚洲有限公司直接支付成渝公司在港人员现金港币 100,000.00 元（折合美元 12,923.60 元），共计美元 173,189,880.86 元，按收款当月 1 日美元对人民币的基准汇价 1:8.2849 折合人民币 1,434,860,843.93 元；扣除由成渝公司垫付的境内外中介机构（境内外审计、评估、律师、财务顾问、交通顾问等）费用共计人民币 21,279,672.10 元后，实际募集的资金为人民币 1,413,581,171.83 元。

上述募集资金的数额和到位时间已经原四川会计师事务所川会师业三（1997）第 207 号验资报告验证。

（二）前次募集资金实际使用情况

截至 1998 年 12 月 31 日，前次募集资金折合人民币 141,358.12 万元，用于收购原成雅公司 58.75% 的股权及城北公司 60.00% 的股权，通过城北公司间接持有原成雅公司 0.375% 的股权；并向原成雅公司和城北公司提供了股东贷

款。

前次募集资金实际使用情况表：

单位：万元

项目名称		成雅高速公路			城北出口高速公路			偿还银行贷款	合计
		股本投资	股东贷款投资	小计	股本投资	股东贷款投资	小计		
1997年度	实际投入	47,000	10,000	57,000	5,400	3,000	8,400	15,900	81,300
	完工程度	-	-	-	-	-	-	-	-
1998年度	实际使用	-	43,600	43,600	-	12,300	12,300	4,160	60,060
	完工程度	-	-	-	-	-	100%	-	-
累计投入额		47,000	53,600	100,600	5,400	15,300	20,700	20,060	141,360

1、四川成雅高速公路股份有限公司经营管理的成雅高速公路起于成都市二环路永丰立交桥，止于雅安市对岩，主线长 140.68 公里（含成都连接线 5.98 公里），另建雅安连接线 3.53 公里，全长 144.21 公里，为一封闭式双向四车道、部分六车道高速公路系统，是四川通往云南、西藏自治区及四川攀枝花市的快速通道。1999 年 12 月 28 日，成雅高速公路主段（129 公里）完工通车投入试运营，2000 年 12 月 28 日成雅高速公路全线竣工通车投入运营。2004 年 1 月 9 日，经四川省交通厅《交通基本建设项目竣工决算审批表》核定的成雅高速公路实际完成的投资额为 3,505,180,084.17 元，其中固定资产价值为 3,162,210,798.11 元、无形资产价值为 342,969,286.06 元。

经四川省交通厅、四川省物价局《关于成雅高速公路正式收取车辆通行费的批复》[川交发（2005）15 号]批准，成雅高速公路的正式收费期限确定为 2000 年 1 月 1 日起至 2029 年 12 月 31 日止。

2003 年本公司增持原成雅公司的股份达到 62.37%。2006 年 4 月，公司通过股权受让取得原成雅公司 37.628% 的股份，至此公司持有原成雅公司股权达到 100%，并将之变更为分公司。

2、成都市城北出口高速公路起于青龙场，止于白鹤林，全长 10.35 公里，为一条连接成都及成绵高速公路的封闭式双向六车道高速公路系统。1998 年 12 月 21 日城北出口高速公路全部竣工并开始收费经营。2000 年 10 月 24 日，经

成都市审计局《成都市审计局关于成都城北出口高速公路工程竣工决算的审计意见》[成审意（2000）128号]核定的城北出口高速公路实际完成投资额为378,062,352.20元，其中固定资产价值为300,033,242.88元、无形资产价值为78,029,109.32元。2001年经四川省交通厅、四川省物价局《关于同意成都城北出口高速公路正式收取车辆通行费的批复》[川交公路（2001）90号]批准，城北出口高速公路正式收费期限从1998年12月21日起至2024年6月30日止。

前次募集资金实际使用情况与招股说明书承诺投入情况对照如下：

单位：万元

项目	招股说明书承诺投入情况	募集资金实际使用情况	差异 ¹
成雅高速公路	110,000.00	100,600.00	9,400.00
城北出口高速公路	24,000.00	20,700.00	3,300.00
偿还银行贷款	20,000.00	20,060.00	-60.00
合计	154,000.00	141,360.00	12,640.00

注：由于成渝公司1997年招股说明书中披露的H股发行价为1.69港元；实际发行价为1.55港元，实际募集的资金为人民币141,358.12万元，因此招股说明书披露的投资计划与成渝公司根据实际募股资金安排的投资存在上述差异。

第十四章 股利分配政策

一、公司股利分配政策

（一）公司的股利分配政策

1、公司所得税后利润将首先用于弥补亏损，公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可不再提取。公司的法定公积金不足以弥补上一年度公司亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司在从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，可以提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余利润，按照股东所持有的股份比例分配。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2、股利按股东持股比例，在每一会计年度结束 6 个月内分配。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

3、除非股东大会另有决议，股东大会授权董事会可分配中期股利。除非法律、行政法规另有规定，中期股利的数额不应超过公司中期利润表可分配利润额的 50%。

4、公司可以（a）现金（b）股票的形式分配股利。

5、公司的财务报表除应按中国会计准则及法规编制外，还应当按国际或境外上市地会计准则编制。如按两种会计准则编制的财务报表有重要出入，应当在财务报表中加以注明。公司在分配有关会计年度的税后利润时，以前述两种财务报表中税后利润较少者为准。

6、公司向内资股股东支付股利以及其他款项，以人民币计价和宣布，在 2 个月内用人民币支付；公司向外资股股东支付股利及其他款项，以人民币计价和宣布，在 2 个月内以外币支付。公司需向外资股股东支付的外币，应当按照国家有关外汇管理的规定办理。

7、公司 H 股股东的股息派发以人民币计算，以港币支付，其折算率按照派

发股息公告宣布当日之前一个公历星期中国人民银行公布的港币兑换人民币的平均中间价计算。

8、公司应当按照中国税法的规定，代扣并代缴个人股东股利收入的应纳税金。

9、公司应当为持有境外上市外资股股份的股东委任收款代理人。收款代理人应当代有关股东收取公司就境外上市外资股股份分配的股利及其他应付的款项。

10、公司委任的收款代理人应符合上市地法律或者证券交易所有关规定的要求。公司委任的 H 股股东的收款代理人，应当为依照香港《受托人条例》注册的信托公司。

（二）发行人最近三年实际股利分配情况

1、公司 2005 年度利润分配

经本公司 2006 年 6 月 1 日召开的 2005 年度股东周年大会审议通过，关于 2005 年度利润分配方案及股息分配方案的决议，公司以按照香港财务报告准则编制的经审计的本公司之股东应占权益为依据，对 2005 年实现的税后净利润提取 10%的法定盈余公积金、10%的法定公益金、20%的任意盈余公积金。向 2006 年 6 月 1 日营业日结束后登记在股东名册上的全体股东派发末期现金股利每股 0.04 元人民币（含税），计 102,322,400.00 元。公司已完成上述现金股利的分派。上述数额为按中国会计准则和制度与香港会计准则确定的未分配利润数字中较低者确定。

2、公司 2006 年度利润分配

经本公司 2007 年 5 月 31 日召开的 2006 年度股东周年大会审议通过，关于 2006 年度利润分配方案及股息分配方案的决议，公司以按照中国企业会计准则和法规编制的经审计的公司归属于母公司的净利润为依据，提取 10%的法定盈余公积、20%的任意盈余公积，向 2007 年 5 月 31 日营业日结束后登记在股东名册上的全体股东派发末期现金股利每股 0.04 元人民币（含税），计 102,322,400.00 元。公司已完成上述现金股利的分派。上述数额为按中国会计

准则和制度与香港会计准则确定的未分配利润数字中较低者确定。

3、公司 2007 年度特别股利分配

经本公司 2007 年 12 月 12 日召开的 2007 年度第三次临时股东大会和类别股东大会审议通过，公司将截至 2006 年 12 月 31 日实现的净利润在提取 10% 法定公积金和 20% 任意公积金及派发 2006 年度现金股息后的剩余部分加上以前年度的未分配利润，以现金方式向本公司现有股东分配特别股息，每股按人民币 0.04 元派发，利润分配数为人民币 102,322,400.00 元（含税）。公司已先后于 2007 年 12 月 19 日、12 月 22 日向外资、内资股东支付完毕。此特别分配的股利数额以根据中国企业会计准则或香港财务报告准则编制的经审核财务报表中的可供特别分配利润两者孰低者为准确定。

4、公司 2007 年度利润分配

依据本公司 2008 年 4 月 17 日召开的 2007 年度股东周年大会通过的关于 2007 年度利润分配方案及股息分配方案的决议，公司以按照中国企业会计准则和法规编制的经审计的公司归属于母公司的净利润为依据，提取 10% 的法定盈余公积、20% 的任意盈余公积；根据公司 2007 年 12 月 12 日举行的 2007 年度第三次临时股东大会和类别股东大会决议，公司该次特别股息分配完成后留存的未分配利润与 2007 年 1 月 1 日至本次 A 股公开发行前一日可供分配利润在 A 股发行后，由新老股东按持股比例共享，因此本公司 2007 年度不派发现金股利。

（三）发行后公司的股利分配政策

发行后公司的股利分配政策不会发生重大变化。

二、本次发行完成前滚存利润的分配安排和已履行的决策程序

（一）本次发行完成前滚存利润的分配安排

经公司第四届董事会第二次会议和 2006 年度股东周年大会审议通过，公司于 2007 年 6 月 11 日已经向全体股东每股派发 2006 年度现金股息人民币 0.04 元，计人民币 1.02 亿元。按照中国原企业会计准则，公司经审计的 2006 年度合并报表反映，截止 2006 年 12 月 31 日公司累计未分配利润为人民币 5.11 亿

元，扣除上述 2006 年度分配的现金股息 1.02 亿元后，2006 年及以前年度产生的留存成渝公司的未分配利润为 4.09 亿元。按照香港会计准则，公司经审计 2006 年度合并报表反映，年末累计未分配利润为人民币 4.25 亿元（已扣除 2006 年度分配的现金股利人民币 1.02 亿元）。公司拟在 A 股发行前，以按照中国原企业会计准则编制并经审计的截至 2006 年 12 月 31 日的未分配利润向全体股东分配特别股息，每股按人民币 0.04 元派发，计人民币约 1.02 亿元。H 股股东的特别股息派发以人民币计算，以港币支付，其折算率按照派发股息公告宣布当日之前一个公历星期中国人民银行公布的港币兑人民币的平均中间价计算。该特别分配利润方案已经 2007 年 12 月 12 日召开的 2007 年度第三次临时股东大会和类别股东大会批准。公司已于 2007 年 12 月 19 日向 H 股股东派发特别股息人民币 35,812,800.00 元，12 月 22 日向内资股东派发特别股息人民币 66,509,600.00 元。公司本次特别股息分配完成后留存的未分配利润与 2007 年 1 月 1 日至本次 A 股公开发行前一日可供分配利润在 A 股发行后，由新老股东按持股比例共享。

（二）本次发行完成前滚存利润的分配已履行的决策程序

2007 年 9 月 26 日成渝公司第四届董事会第五次会议决议同意本次发行完成前滚存利润的分配安排；

2007 年 12 月 12 日成渝公司 2007 年度第三次临时股东大会及类别股东会决议同意本次发行完成前滚存利润的分配安排。

第十五章 其他重要事项

一、信息披露与投资者关系

根据有关法律法规的要求，本公司已建立健全与信息披露和投资者关系相关的管理制度，以确保信息披露和投资者关系管理系统化。

董事会秘书：张永年

证券事务代表：张华

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

电 话：（028）8552 7510、8552 7526

传 真：（028）8553 0753

电子信箱：cygszh@163.com

地址：中国四川成都市武侯祠大街 252 号

邮政编码：610041

二、重大合同

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司总资产规模约为 76.28 亿元，主要业务合同的交易金额较大。本公司的重大合同是指本公司及本公司控股企业截至本招股说明书签署之日，正在执行的金额在 1,000 万元以上，或者虽未达到前述标准但对生产经营、未来发展或财务状况有重要影响的合同。

除本招股说明书“第七章 同业竞争与关联交易”所述的重大关联交易合同和“第十三章 募集资金运用”所述收购项目的股权转让协议外，本公司的重大合同包括：

（一）短期融资券

根据中国人民银行于 2006 年 11 月 16 日下发的《中国人民银行关于四川成

渝高速公路股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2006]396 号），中国人民银行核准本公司于 2006 年 11 月底内分期发行最高额为 15 亿元的待偿还短期融资券，承销商为建设银行。

根据本公司与建设银行于 2006 年 11 月 27 日签署的《短期融资券发行情况公告》，本公司于 2006 年 11 月 24 日发行 2006 年短期融资券，实际发行总额为 15 亿元，发行价格为 96.29 元/百元，参考收益率为 3.8529%，短期融资券期限为 365 天。

本期发行的短期融资券已于 2007 年 11 月 26 日汇至中央国债登记结算有限责任公司代理兑付。

2007 年 7 月 12 日，本公司第四届董事会第三次会议审议通过关于未来三年每年发行不超过 20 亿元短期融资券及相关事宜的决议：同意本公司按照中国人民银行《短期融资券管理办法》及其他相关规定，在中国人民银行核定的可发行融资券最高余额范围内，于本公司有关股东决议通过之日起三年内，在中国境内每年一次或分次发行不超过 20 亿元人民币短期融资券。该事项经 2007 年 8 月 28 日召开的本公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过。

2008 年 1 月 28 日，中国人民银行[银发（2008）24 号]《关于四川成渝高速公路股份有限公司发行短期融资券的通知》核定本公司待偿还短期融资券限额为 20 亿元，该限额有效期至 2009 年 1 月底，本公司在限额内可分期发行短期融资券，每期发行前应按规定程序向中国人民银行总行备案。

根据本公司与中信银行于 2008 年 2 月 21 日签署的《2008 年四川成渝高速公路股份有限公司第一期短期融资券发行情况公告》，本公司于 2008 年 2 月 19 日发行 2008 年第一期短期融资券，实际发行总额为 15 亿元，发行价格为 100 元/百元，收益率为 6.28%，短期融资券期限为 365 天。

（二）借款合同

截至本招股书签署日，本公司及控股公司正在履行的金额在 1,000 万元以上的借款合同如下：

序	贷款银	借款	合同	贷款	用途	担保方式	借款起止日期
---	-----	----	----	----	----	------	--------

号	行	人	金额 (万元)	余额(万 元)			
1	工商银行成都滨江支行	成渝公司	11,900	6,200	承接原成雅公司用于成雅路建设的借款	川高公司	自 2007 年 10 月 25 日起至 2009 年 3 月 5 日止
2	建设银行成都新华支行	城北公司	8,360	5,260	用于城北出口高速公路项目	城北公司以城北出口高速公路收费权提供质押担保	自 2005 年 10 月 31 日起至 2010 年 10 月 30 日止
3 注 1	工商银行成都青龙支行	城北公司	16,000	12,000	用于城北出口高速公路主干道	城北公司以城北出口高速公路收费权提供质押担保	自 2002 年 9 月 28 日起至 2007 年 9 月 27 日止
4	工商银行成都青龙支行	城北公司	2,000	1,000	归还原借款	同上	自 2006 年 9 月 27 日起至 2009 年 9 月 26 日止
5	华夏银行成都玉林支行	城北公司	2,500	2,500	流动资金周转	城北公司以城北出口高速公路收费权提供质押担保	自 2007 年 11 月 30 日起至 2008 年 11 月 30 日止
6	华夏银行成都玉林支行	城北公司	2,000	2,000	流动资金周转	同上	自 2007 年 12 月 3 日起至 2008 年 12 月 3 日止
总金额			42,760.00	28,960.00	-	-	-

注 1：2007 年 9 月 27 日，城北公司与工商银行成都青龙支行签订编号为 2002 年固字第 04 号《借款展期协议》，展期期限为 2010 年 3 月 26 日。

（三）土地使用权租赁合同

1、2007 年 12 月 7 日，省国土资源厅出具川国土资函[2007]1638 号文件，同意成渝公司租赁成雅高速公路土地使用权。2007 年 12 月 12 日，成渝公司与省国土资源厅签订了《国有土地使用权租赁合同》，省国土资源厅出租给成渝公司的 12 宗土地位于成雅高速公路正线及附属设施所在的成都市高新区、双流县、新津县、眉山市彭山县、东坡区、成都市邛崃市、蒲江县、雅安市名山县、雨城

区等 9 个县市区，总面积为 10,973,363.15 平方米，其中出租土地面积为 10,973,363.15 平方米，土地使用权租赁期限为 22.07 年，自 2007 年 12 月 12 日起至 2029 年 12 月 31 日。

土地使用权租赁金前五年内每年为 0.8098 元/平方米，以后由省国土资源厅根据市场状况适时动态调整。合同签订之日起 20 个工作日内支付首期，以后每年度租赁金由成渝公司在每年第六个月内支付。

2、2007 年 12 月 7 日，省国土资源厅出具编号为川国土资函[2007]1639 号文件，同意城北公司租赁城北出口高速公路土地使用权。2007 年 12 月 12 日，城北公司与省国土资源厅签订了《国有土地使用权租赁合同》，省国土资源厅出租给城北公司的宗地位于成都市青龙场，总面积为 543,236.51 平方米，其中出租土地面积为 543,236.51 平方米，土地使用权租赁期限为 16.58 年，自 2007 年 12 月 12 日起至 2024 年 6 月 30 日。

土地使用权租赁金前五年内每年为 4.7534 元/平方米，总额为 258.22 万元，以后由省国土资源厅根据市场状况适时动态调整。合同签订之日起 20 个工作日内支付首期，以后每年度租赁金由成渝公司在每年第六个月内支付。

（四）其他重大合同

截至本招股书签署之日，本公司及控股企业正在履行的金额在 1,000 万元以上的其他重大合同如下：

1、1998 年、1999 年川高公司与原成雅公司分别签订合同编号为 1998 第（04）号、1999 第（02）号《关于转贷国债资金的协议》，协议约定：川高公司将由省财政厅转贷的国债金再转贷给原成雅公司用于成都—雅安高速公路建设项目，转贷金额为 1 亿元和 5,000 万元，合同期限为还本付息期限 10 年（含宽限期），转贷利率为：年利率 5%。

2、2006 年 9 月 15 日，蜀厦公司与中国石油天然气股份有限公司四川销售分公司签订《资产租赁合同》，合同约定：后者承租蜀厦公司成渝高速公路（四川段）沿线龙泉、石桥、资阳、资中、内江和隆昌服务区的 12 座加油站的资产，并向蜀厦公司支付租金，其中前 5 年的租金 2,435.47 万元，以后 5 年双方确定

一次租金递增比例，租期为 20 年。

3、2006 年 12 月 19 日，城北公司与成都市新都区人民政府及成都市交通委员会签订《城北出口大件公路项目债务补偿协议书》，协议书约定：城北公司停止城北出口大件路高笋塘至三河场段收费，成都市新都区人民政府以每年等额方式对城北公司进行补偿，补偿金额为每年 1,300 万元，补偿期限为 17 年。

4、2007 年 1 月 20 日，成渝公司与蜀工公司签订《四川成渝高速公路路面技改工程项目合同文件（A 合同段）》，合同约定：由蜀工公司完成成渝高速公路路面技改工程（第 A 合同段），成渝公司向其支付 9,472.1298 万元的工程款，工期为 24 个月。

5、2007 年 1 月 20 日，成渝公司与蜀工公司签订《四川成渝高速公路路面技改工程项目合同文件（B 合同段）》，合同约定：由蜀工公司完成成渝高速公路路面技改工程（第 B 合同段），成渝公司向其支付 7,930.7522 万元的工程款，工期为 24 个月。

6、2008 年 4 月 30 日，成渝公司与中国航空技术进出口广州公司签订《四川成渝高速公路 2008 年度路面养护用沥青材料采购 B 合同段合同文件》，合同约定：中国航空技术进出口广州公司按照招标文件要求保质按期向成渝公司供应（产地）新加坡（品牌）壳牌（厂家）壳牌东方石油公司的道路石油沥青 70 号 A 级 5,000 吨；合同总价为人民币 2,594.00 万元；供货期为 6 个月，供货期间成渝公司在签发支付审核单后的 21 天内支付该批次货款；合同缺陷责任期为 12 个月，成渝公司于合同缺陷责任期满并完善全部合同采购手续的 28 天内结清全部货款。

7、2008 年 6 月 2 日，成渝公司与成都华川进出口有限公司签订《四川成渝高速公路 2008 年度路面养护用沥青材料采购合同文件（合同段：A）》，合同约定：成都华川进出口有限公司按照招标文件要求保质按期向成渝公司供应（产地）广东东莞（品牌）埃索牌（厂家）东莞泰和沥青产品有限公司的 SBS 改性沥青 14,500 吨；合同总价为人民币 9,152.10 万元；供货期为 6 个月，供货期间成渝公司在签发支付审核单后的 21 天内支付该批次货款；合同缺陷责任期为 12 个月，成渝公司于合同缺陷责任期满并完善全部合同采购手续的 28 天内结清

全部货款。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

四、重大诉讼与仲裁

1、截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚事项。

2、截至本招股说明书签署之日，川高公司、本公司及控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

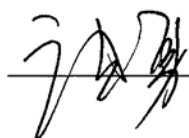
3、截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员不存在刑事诉讼事项。

第十六章 董事、监事、高级管理人员 及有关中介机构声明

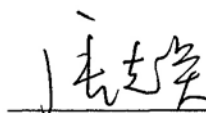
一、本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

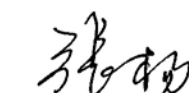
本公司全体董事签字：



唐 勇



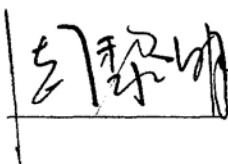
张志英



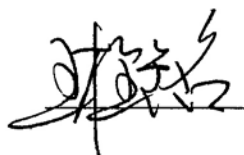
张 杨



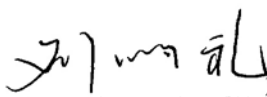
高 淳



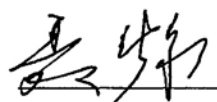
周黎明



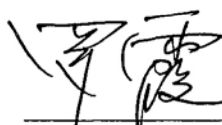
王栓铭



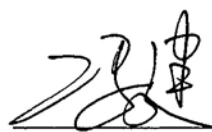
刘明礼



聂新泉



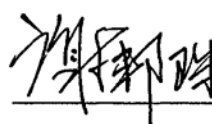
罗 霞



冯 建



赵泽松



谢邦珠

四川成渝高速公路股份有限公司

2008 年 6 月 19 日



本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体监事签字：

冯兵 冯兵

侯斌 侯斌

欧阳华杰 欧阳华杰

简世西 简世西

杨劲帆 杨劲帆

刘先福 刘先福

四川成渝高速公路股份有限公司

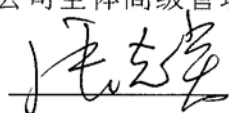
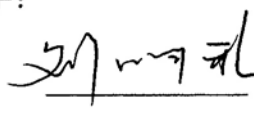
2008年6月19日

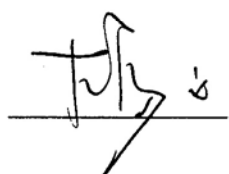


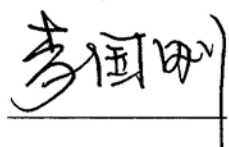
本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司全体高级管理人员签字：

 张志英  刘明礼

 甘勇义  罗茂泉

 李国刚  张永年

四川成渝高速公路股份有限公司

2008年6月19日

二、保荐人（主承销商）声明

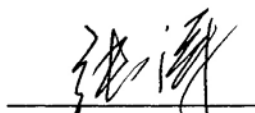
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：



肖时庆

保荐代表人：

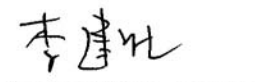


张涛



王红兵

项目主办人：



李建壮



2008年 6 月 19 日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

刘广斌

刘广斌

修瑞

修瑞

律师事务所负责人：

赵曾海

赵曾海



四、关于招股书及摘要的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负 责 人： 罗建平 罗建平

注册会计师： 罗建平 罗建平

谢宇春 谢宇春

陈丹 陈丹

四川君和会计师事务所有限责任公司



五、承担验资业务的机构关于本招股说明书及摘要的声明

由于本招股书及其摘要引用了原四川会计师事务所对成渝公司审验并出具的川会师一（1997）第 172 号和川会师三（1997）第 207 号《验资报告》，但原四川会计师事务所已经撤销。本所对原四川会计师事务所审验并出具的川会师一（1997）第 172 号和川会师三（1997）第 207 号《验资报告》进行了专项复核，认为原四川会计师事务所本出具的川会师一（1997）第 172 号和川会师三（1997）第 207 号《验资报告》与实收资本验证相符。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负 责 人： 罗建平 罗建平

注册会计师： 罗建平 罗建平

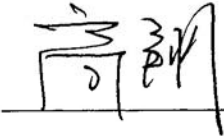
苟雪梅 苟雪梅

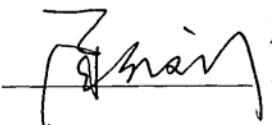


六、关于招股书及摘要的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：  史万强

 高翔

资产评估机构负责人：  屈仁斌

四川华衡资产评估有限公司

2008 年 6 月 19 日



七、承担土地评估业务的机构声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的土地评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册土地估价师： 隋太明 隋太明

刘冰 刘冰

评估机构负责人： 隋太明 隋太明

四川川地地产评估事务所有限公司

2008年6月19日



第十七章 备查文件

一、本招股说明书的备查文件

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

投资者可于本次发行承销期间除法定节假日以外的每日上午 9:00—11:00，下午 2:30—4:30 到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。

三、查阅网址

www.sse.com.cn

www.cygs.com

www.chinastock.com.cn