



招商局公路网络科技控股股份有限公司

2019 年年度报告

2020 年 04 月

第一节重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人王秀峰、主管会计工作负责人刘先福及会计机构负责人(会计主管人员)胡煜声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告所涉宏观及行业分析、公司未来发展战略、经营计划等前瞻性陈述，不构成公司对任何投资者及相关人士的实质承诺，敬请广大投资者注意投资风险。

收费公路行业的发展受政策环境影响较大，同时，路网的完善和交通科技的发展会对各路段一定时期的车流量产生分流或诱增影响。该等不确定性给公司的经营和管理带来压力和挑战。本公司将密切关注政策动向，坚持稳健经营的理念，努力开源节流，提升以科技为核心竞争力的发展方向，以应对政策、环境对经营的影响。在本报告第四节的“经营情况讨论与分析”中，对公司未来经营和发展面对的风险进行了详细分析和描述，敬请投资者查阅和关注。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 6,178,217,338 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.8 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介和主要财务指标.....	6
第三节 公司业务概要.....	10
第四节 经营情况讨论与分析.....	17
第五节 重要事项	46
第六节 股份变动及股东情况.....	84
第七节 优先股相关情况.....	92
第八节 可转换公司债券相关情况.....	93
第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	95
第十节 公司治理	109
第十一节 公司债券相关情况.....	119
第十二节 财务报告.....	124
第十三节 备查文件目录.....	308

释义

释义项	指	释义内容
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
科技部	指	中华人民共和国科学技术部
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招商公路、公司、本公司	指	招商局公路网络科技控股股份有限公司
招商交科院	指	招商局重庆交通科研设计院有限公司
华北高速	指	华北高速公路股份有限公司
京津塘分公司	指	招商局公路网络科技控股股份有限公司京津塘分公司
京津塘高速	指	京津塘高速公路，起自北京市四环路十八里店，终于天津市塘沽区河北路
浙江甬台温	指	浙江温州甬台温高速公路有限公司
甬台温高速	指	甬台温高速公路温州段，起自乐清湖雾街，终于浙闽交界分水关，包括乐清湖雾街至白鹭屿段，温州瓯海南白象至苍南分水关段
北仑港高速	指	同三国道主干线宁波境大矸至西坞段高速公路，起自北仑大矸，终于奉化西坞，分为北仑通途路至大朱家段及潘火至西坞段
江西九瑞	指	诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司
九瑞高速	指	江西省九江至瑞昌高速公路，起自九江县曹家坳，终于瑞昌黄金乡与湖北阳新交界
广西桂兴	指	广西桂兴高速公路投资建设有限公司
桂兴高速	指	广西桂兴高速公路，起自兴安县严关镇梅村洞，终于灵川县定江镇田心村
广西桂阳	指	广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司
桂阳高速	指	广西桂阳高速公路，起于临桂县临桂镇池头村，终于阳朔县高田镇高田村
广西华通	指	广西华通高速公路有限责任公司
阳平高速	指	广西阳平高速公路，起自广西阳朔县高田镇，终于广西平乐县二塘镇

桂林港建	指	桂林港建高速公路有限公司
灵三高速	指	桂林绕城高速公路东主线，起于灵川互通立交，终于桂梧高速公路马面立交
鄂东大桥	指	湖北鄂东长江公路大桥有限公司
毫阜高速	指	毫阜高速公路，起于黄庄，接商毫高速公路，终点连接界阜蚌高速
沪渝高速	指	重庆沪渝高速公路主城至涪陵段，含主线、长寿连接线
渝黔高速	指	渝黔高速公路与绕城高速公路交接点（K43+027.25）至重庆崇溪河
成渝高速（重庆）	指	成渝高速重庆段，G85 九龙坡至渝荣
中铁项目	指	广西中铁交通高速公路管理有限公司
招商新智	指	招商新智科技有限公司
行云数聚	指	行云数聚（北京）科技有限公司
智翔公司	指	重庆市智翔铺道技术工程有限公司
万桥公司	指	重庆万桥交通科技发展有限公司
中宇公司	指	重庆中宇工程咨询监理有限责任公司
华驰公司	指	重庆华驰交通科技有限公司
招商华软	指	招商华软信息有限公司
西藏交建集团	指	西藏交通建设集团有限公司
招商交建	指	西藏招商交建电子信息有限公司
招商国网	指	招商国网绿色能源科技有限责任公司
招商生态	指	招商局生态环保科技有限公司
三朵云	指	运维管理云、稽查分析云、运营分析云
ETC	指	Electronic Toll Collection 不停车电子收费系统
MTC	指	Manual Toll Collection system, 人工半自动收费车道
GIS	指	Geographic information system, 地理信息系统

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	招商公路	股票代码	001965
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	招商局公路网络科技控股股份有限公司		
公司的中文简称	招商公路		
公司的外文名称（如有）	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co., Ltd.		
公司的外文名称缩写（如有）	CMET		
公司的法定代表人	王秀峰		
注册地址	天津自贸试验区（东疆保税港区）鄂尔多斯路 599 号东疆商务中心 A3 楼 910		
注册地址的邮政编码	300463		
办公地址	北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦 31 层		
办公地址的邮政编码	100022		
公司网址	www.cmexpressway.com		
电子信箱	cmexpressway@cmhk.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	吴新华
联系地址	北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦 31 层
电话	(010) 56529000
传真	(010) 56529111
电子信箱	cmexpressway@cmhk.com

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体的名称	中国证券报、证券时报、证券日报、上海证券报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.cninfo.com.cn
公司年度报告备置地点	北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦 31 层、深交所

四、注册变更情况

组织机构代码	91110000101717000C
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层
签字会计师姓名	董秦川、蒋晓岚

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

适用 不适用

保荐机构名称	保荐机构办公地址	保荐代表人姓名	持续督导期间
中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号 国贸大厦 2 座 27 层及 28 层	米凯、吴嘉青	2017 年 12 月 25 日-2020 年 12 月 31 日
招商证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	江敬良、王大为	2017 年 12 月 25 日-2020 年 12 月 31 日

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

适用 不适用

财务顾问名称	财务顾问办公地址	财务顾问主办人姓名	持续督导期间
中国国际金融股份有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号 国贸大厦 2 座 27 层及 28 层	孙莹、刘若阳	2017 年 12 月 25 日-2019 年 12 月 31 日
招商证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道福华一 路 111 号	江敬良、王焕新	2017 年 12 月 25 日-2019 年 12 月 31 日

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	2019 年	2018 年	本年比上年 增减	2017 年
营业收入（元）	8,185,073,878.50	6,759,340,168.24	21.09%	5,340,664,303.94
归属于上市公司股东的净利润（元）	4,326,608,088.67	3,910,056,977.32	10.65%	3,368,195,002.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	4,201,242,682.53	3,711,939,355.31	13.18%	3,314,117,792.51
经营活动产生的现金流量净额（元）	4,309,530,492.73	3,683,496,349.05	17.00%	2,979,392,745.98

基本每股收益（元/股）	0.7003	0.6323	10.75%	0.5990
稀释每股收益（元/股）	0.6633	0.6323	4.90%	0.5990
加权平均净资产收益率	9.18%	8.73%	0.45%	8.64%
	2019 年末	2018 年末	本年末比 上年末增减	2017 年末
总资产（元）	90,913,208,561.92	84,084,253,695.73	8.12%	65,170,485,622.88
归属于上市公司股东的净资产（元）	49,442,131,558.99	45,462,649,574.95	8.75%	43,261,899,382.33

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,708,461,480.69	1,979,470,110.60	1,932,434,516.86	2,564,707,770.35
归属于上市公司股东的净利润	1,027,533,953.11	1,273,686,855.90	1,020,131,104.08	1,005,256,175.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,016,468,246.90	1,241,162,255.77	1,045,918,183.86	897,693,996.00
经营活动产生的现金流量净额	721,975,583.57	721,528,567.33	721,555,794.37	2,144,470,547.46

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

九、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：元

项目	2019 年金额	2018 年金额	2017 年金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-11,316,625.15	-4,752,458.96	4,500,698.57	处置非流动资产

计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	32,510,253.99	36,403,471.93	33,107,018.04	政府补助
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		6,236,340.10		
债务重组损益	130,098,000.00			详见本附注十五、1、债务重组
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益			11,971,203.57	
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	16,182,424.84			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,719,972.46	10,256,300.49	33,559,283.17	高速公路运营补偿款、设施赔偿款等
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,761,401.33	218,267,860.42		
减：所得税影响额	33,638,806.35	65,005,622.61	16,457,742.39	
少数股东权益影响额（税后）	4,511,270.06	3,288,269.36	12,603,250.48	
合计	125,365,406.14	198,117,622.01	54,077,210.48	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

适用 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节公司业务概要

一、报告期内公司从事的主要业务

招商公路多年来专注公路投资、深耕公路运营，在行业内积累了丰富的经验，业务经营范围包括投资运营、交通科技、智慧交通及招商生态等四大板块，四大板块相互支撑，覆盖公路全产业链重要环节。

（一）投资运营板块

招商公路系中国投资经营里程最长、覆盖区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商。截至2019年12月31日，招商公路投资经营的总里程达9,820公里，在经营性高速公路行业中稳居第一，其中包括10座特大型桥梁268公里，3条普通公路104公里。招商公路权益里程为3,074公里，管理里程达1824公里；所投资的路网已覆盖全国21个省、自治区和直辖市，管理项目分布在15个省、自治区和直辖市，多数路产占据重要地理位置，多属于主干线，区位优势明显，盈利水平良好。招商公路在江苏、内蒙古、新疆、宁夏等地投资运营293.8兆瓦并网型光伏电站，盈利能力稳定。

（二）交通科技板块

交通科技产业板块，为公司传统业务，指围绕交通基础设施建设提供的全过程咨询服务、工程技术和产品。公司旗下招商交科院是国内领先的交通行业科技产业集团：拥有包括“工程勘察综合类甲级”“公路行业设计甲级”“市政行业（道、桥、隧）专业设计甲级”等各级各类从业资质近60项；培育形成了科研开发、勘察设计、试验检测、咨询监理、工程施工、产品制造、信息服务、设计施工总承包、PPP等主营业务类型；投资组建了从事特殊路面材料研制及铺装业务的智翔公司，从事索缆产品研发、制造及安装业务的万桥公司，从事工程监理业务的中宇公司，从事PPP等大型建设工程管理业务的重庆全通工程建设管理有限公司，从事交通基础设施建设的质量检测检验、工程鉴定评估、技术咨询及科研开发业务的招商局重庆公路工程检测中心有限公司等一批饮誉行业的标杆企业。

（三）智慧交通板块

招商公路智慧交通业务板块包括智慧收费、交通广播、电子发票三大业务主线，依托招商新智、招商华软、华驰公司、招商交建、行云数聚等企业，公司智慧交通板块业务布局基本完成，核心产业实现落地。智慧收费业务：收费及信息化系统建设业务已覆盖25个省市，

其中已拥有14个省份的联网结算中心业务,10个省份的三朵云业务,8个省份及招商银行的ETC升级发行系统业务,共覆盖了7053条ETC车道以及4800条MTC车道,涵盖了产品研发和工程技术实施,在全国市场占有率处于领先地位;ETC业务运营一年来累计发行销售ETC卡签设备14.3万套,完成清分交易量2.23万笔;交通广播作为全国性独家资源,坚持国家级媒体定位,目前频率已覆盖北京、上海、湖南、湖北等19个省市;电子发票平台已实现对我国经营性收费公路业主及ETC发行方全覆盖,全年开票量4.91亿张、绑卡量689.16万张。此外,智慧交通板块还包括智慧城市、智能管养等业务。其中,华驰公司从事智慧高速系统集成及智能产品开发业务,招商局公路信息技术(重庆)有限公司从事道路监测、路产管理及交通物联网数据服务业务,重庆车辆检测研究院有限公司从事机动车辆质检、试验及咨询业务等。

(四) 招商生态板块

招商生态板块,是公司在传统的环境治理保护和景观房建业务打包整合的基础上吸纳新业态转型升级的新业务板块,专门从事水生态修复、土壤修复、生态景观、市政大型综合性景观、旅游公路、环境咨询、绿色建筑等业务。招商生态以咨询、设计、施工、建设、投资、后期管理运营的创新服务模式,打造一体化综合服务,形成了环境修复+景观营造的核心竞争优势,同时资质多元化,拥有环境治理、环保咨询、风景园林设计、建筑设计等多项资质,秉承“诚信创天下、技术赢市场、优质铸形象”的经营理念,致力成为环境污染治理、生态环境建设与运营的国内一流科技型企业。

二、主要资产重大变化情况

1、主要资产重大变化情况

主要资产	重大变化说明
股权资产	长期股权投资:期末账面价值 3,611,632 万元,较年初增加 791,383 万元,主要是:1) 本年因收购中铁项目增加 576,580 万元;2) 按照权益法核算的应占联合营公司净利润增加 326,306 万元,分红减少 142,229 万元。
固定资产	期末账面价值 275,638 万元,较年初减少 2,443 万元,主要是:本年购建固定资产 19,028 万元,计提折旧 20,939 万元。
无形资产	期末账面价值 3,826,050 万元,较年初减少 115,860 万元,主要是:本年计提摊销所致。
在建工程	期末账面价值 182,430 万元,较年初增加 76,954 万元,主要是:1) 高速公路项目公司在建工程较年初增加 24,483 万元;2) 曾家岩大桥 PPP 项目本期增加投资建设 57,792 万元,其中资本化的借款费用计入在建工程金额为 2,263 万元。

2、主要境外资产情况

适用 不适用

三、核心竞争力分析

本公司经营范围包括投资运营、交通科技、智慧交通、招商生态四大业务板块，覆盖公路全产业链各个重要环节。一方面，公司拥有雄厚的公路行业相关科技创新研究实力，在全产业链的业务开展中具有独特的竞争优势；另一方面，公司所管理和参股路产多数位于国家主干线，区位优势明显，盈利能力较强，在长期的投资经营与管理中积累了丰富的经验。

（一）全产业链优势明显，抗风险能力较强

公司现已成为中国投资经营里程最长、覆盖区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商。路产项目目前已覆盖21个省、自治区、直辖市，并与多个地方政府、交通主管部门、省交通投资运营企业保持了良好的沟通、合作，网络型扩张、规模化拓展、全国跨区域战略布局的整体优势明显，应对区域风险能力较强。

公司专注于公路全产业链生态圈，拥有雄厚的公路行业相关科技创新研究实力，形成了涵盖勘察、设计、特色施工、投资、运营、养护、服务等公路全产业链业务形态，既涵盖资本、技术积累、科研实力等要素，又兼具规模效益和协同效应。公司产业链完整，拥有业务结构战略协同的优势，应对产业布局风险能力较强。

（二）背靠集团的行业资源协调能力

招商局集团作为招商公路的控股股东和实际控制人，拥有强大的综合实力、悠久的历史、先进的经营理念和专业的管理体系，为公司的投资发展提供了良好的土壤环境。优秀的市场化基因和改革创新基因是公司勇于开拓、积极奋进的源动力，全球化的业务布局和高瞻远瞩的战略眼光成为公司拓展业务、创新转型的有利保障。招商局集团具有综合的行业沟通协调能力和资源整合能力，借助招商局集团在海外港口、工业园等已有产业布局和品牌影响力，为招商公路在海外市场拓展提供良好平台；借助招商局集团在国内行业影响力和综合协调能力，为招商公路在国内资源整合和规模扩张提供有力支撑；借助招商局集团内资源协同效应，促进了招商公路对内的资源互补，对外构建独特的竞争优势，助力招商公路始终保持行业领先地位。

（三）优质核心资产，具有稳定成长性

1、截至2019年12月31日，招商公路管理的收费公路项目共计24条，分布于东部、中部和西部的15个省、自治区和直辖市，管理里程1824公里。上述路产均处于国家主干线，区位优势

势明显，盈利能力优异，成长稳定。

2、公司参股多家优质收费公路公司，其中A股公路上市公司共12家，覆盖沪深A股近三分之二的业内公司。招商公路的投资收益某种层面上反应出了公路行业整体的走势情况，近年来，参股公司贡献的投资收益保持持续增长趋势，不仅为公司效益增长提供了坚实的保障，亦赋予了公司独特的行业地位和发展空间。

（四）专业的管理能力、雄厚的科研实力和开拓创新能力

1、专业的投资运营管理团队

丰富的投资和管理经验。公司自2015年以来，先后收购阳平高速、桂阳高速、桂兴高速、灵三高速、鄂东大桥、重庆沪渝高速、重庆渝黔高速、安徽亳阜高速等共8条高速公路，以及参股中铁项目11条高速公路，在公路的投资和运营管理等方面积累了丰富的经验，建立了完善的投资决策体系和运营管理体系。

公司坚持抓管理稳基础，以精细化管理为切入点，持续优化运营管理机制和管理路径，从推进“规范化、标准化、信息化、智能化”四化建设着手，着力打造招商公路管理品牌。随着新收购项目逐渐增多，因公司管理团队拥有多年公路投资领域的综合管理经验，能迅速组建执行力强的项目管理团队，按照《招商公路新项目接管基本流程》指引，全面对接招商公路管理体系，并取得较好的成果及经营效益，得到了政府和社会各界的广泛认可。这既是对本公司所积累的丰富投资和管理经验的肯定，也显示出公司在公路投资和运营管理经验方面的竞争优势。另一方面，公司借助旗下招商交科院的设计、建设施工等技术优势，为旗下公路项目高效运营提供强大的技术保障和支持。

2、雄厚的科研实力

公司借助旗下招商交科院雄厚的科研实力和技术积累，致力于发展交通科技，推进信息化、智能化业务落地，以科技推动企业快速发展。招商交科院系国家级交通科技创新基地，建有国家级、省部级等各类研究开发平台20个，包括“国家山区公路工程技术研究中心”“山区道路工程与防灾减灾国家地方联合工程实验室”“桥梁工程结构动力学国家重点实验室”、“公路隧道建设技术国家工程实验室”“公路长大桥建设国家工程研究中心—桥梁索缆产业化基地”“交通土建工程材料国家地方联合工程实验室（合作）”等国家级研发平台6个；设有博士后科研工作站1个，与高等院校联合共建博士点1个和硕士点5个；形成了道路、桥梁、隧道、交通工程、生态环保、景观建筑、汽车等十多个专业技术门类，构成了集约高效的科技创新体系。招商交科院丰富的技术积累，将有助于公司智能化战略规划稳步推进。

招商交科院是国内领先的交通行业科技产业集团，培养了一批在行业内有一定知名度和影响力的高层次人才团队。现有享受国务院特殊津贴专家16人，全国交通青年科技英才4人，全国公路优秀科技工作者3人，中国公路百名优秀工程师8人。招商交科院科技实力雄厚，积极推动行业科技创新，累计获得各级各类科学技术奖励近400项。包括国家级科技奖24项，省部级科技奖324项。其中，获国家科技进步一等奖5项，国家科技进步二等奖8项，国家科技进步三等奖7项。在2020年1月10日国家科学技术奖励大会上，招商交科院参与的“复杂艰险山区高速公路大规模隧道群建设及营运安全关键技术”项目荣获国家科技进步一等奖；参与的“公路桥梁检测新技术研发与应用”项目荣获国家科技进步二等奖。招商交科院同一年度获得两项国家级科技奖励，对公司科技创新及成果获奖工作有着里程碑式的意义，表明公司在交通科技攻关领域具有的突出地位，有助于助推交通强国创新型企业的建设。

招商交科院还通过专家咨询、技术咨询、科研开发、工程施工、工程监理等方式主持或参与了众多国内具有影响力的重大工程项目：承接的重庆东水门长江大桥、千厮门嘉陵江大桥工程荣获第十六届中国土木工程詹天佑大奖；以多种形式共主持或参加了“世纪工程”港珠澳大桥建设的14个项目；承接的重庆轨道交通红旗河沟换乘站最大开挖断面面积达760平方米，是目前亚洲最大的暗挖地铁车站，荣获国际隧道界“奥斯卡”奖——年度杰出工程奖；承接的莫桑比克马普托大桥主桥钢桥面铺装和索缆产品，沿用中国技术标准设计和施工，实现中国标准的输出；参建的湖南矮寨特大桥梁荣获2018-2019年度中国建设工程鲁班奖。

招商交科院在做强做优做大传统产业的同时，注重布局、培育着眼于未来的新产业和新发展模式，从单纯的收费、科研设计向产业链高端及新产业延伸，推动企业创新转型和可持续发展。通过争取政府部门的支持、与国内多家先进科技企业合作等方式，布局智慧交通产业，提升高速公路服务运营的质量、效率，有力推动高速公路行业乃至交通运输行业的供给侧结构性改革和管理运营体制改革进程。

3、全面的智慧交通拓展能力

公司围绕“提升主业、打造产业、主业产业协同发展”的总体思路，以“交通大数据”“高速营改增”等创新项目为抓手，形成“一院三平台”的智慧交通业务布局：依托创新研究院，开展创新技术研发；依托招商局交通信息技术有限公司，搭建创新资本运营平台；依托招商新智、招商华软、华驰公司、招商交建等公司，搭建产业化平台；依托行云数聚，搭建增值服务平台。公司目前充分发挥电子发票和交通广播全国性资源优势，完成了智慧交通业务的初步布局，智慧收费、电子发票、交通广播、智慧管养等创新业务稳步推进，形成

了集技术研发，产业化推广、服务为一体的创新业务产业链。同时借助公司的资本优势及行业领先的投资范围和投资里程优势，科技创新技术能够在管理及参股的路网中便利地试验、落地，并有效推广。

各创新公司均拥有研发、技术、运营等核心管理团队，以及核心的专业技术和产品。其中，招商新智已累计获取软件著作权57项，已取得ISO9001质量、ISO14001环境、OHSAS18001职业健康安全、ISO20000信息技术服务、ISO27001信息安全等5项国际互认的管理体系认证；已获得发明专利2项，获得注册商标1项。招商华软拥有专利49项、软件著作权143项、高新技术产品11项。同时，招商华软作为国家首批认定的软件企业，已通过国际CMMI 能力成熟度5级、ISO9001、ISO14001、ISO20000、ISO27001体系认证，获得国家信息系统集成及服务贰级资质、国家涉密信息系统集成甲级资质、公路交通工程（公路机电工程分项）专业承包贰级等资质，是国家高新技术企业、国家知识产权优势企业、广东省守合同重信用企业、广州市创新标杆企业、广州市行业领先企业、广州市企业研究开发机构、广东省知识产权示范企业、广州开发区知识产权示范企业，拥有广东省交通电子支付工程技术研究中心等研发机构。华驰公司荣获重庆市高新技术企业称号，通过ISO9001质量、环境、职业健康安全管理体系认证，拥有公路交通工程（机电工程分项）专业承包壹级、交通运输企业安全生产标准化建设壹级、电子与智能化工程专业承包贰级、重庆市安防工程从业贰级、建筑机电安装工程专业承包叁级、城市及道路照明工程专业承包叁级、信息系统集成及服务叁级等重要行业资质证书，拥有高新技术产品2项、专利40项，其中10项发明专利，软件著作权21项。

4、领先的生态环保业务能力

公司环保业务板块已经成为交通环保、景观、绿色建筑业务领域的领先者，拥有环境修复治理、环保咨询、风景园林设计、建筑设计等多项甲级及乙级资质。这使得公司业务布局广泛，能够开展环境修复、景观工程、建筑工程和环境咨询四大主营业务，形成了流域综合治理、土壤修复、城市景观、绿色公路、绿色建筑和环境咨询六大产品，彻底构建了自身环境修复+景观营造的核心竞争优势。

招商生态现有专家团队包括国务院特殊津贴专家、环境保护部环境评估专家、水利部水土保持方案评审专家等。而且作为以科技为核心的技术型企业，主研设计人员、工程师、高工占员工总人数70%。

招商生态研发实力雄厚，累计获得省部级科技进步奖11项，并主持或参与了多项行业标准编写，进一步提升了行业影响力。目前已获得高新技术企业认证，拥有重庆市土壤污染控

制与修复工程技术研究中心（省部级研发平台），推动成立了重庆土壤修复产业技术创新战略联盟，参与了重庆市“无废城市”实施方案的编制，获得了多个重庆市土壤修复的咨询与工程项目，形成了分散式污水处理设备、底泥污染处理产品、土壤淋洗技术等先进技术产品和旅游公路等先进设计理念。

第四节经营情况讨论与分析

一、概述

2019年度，面对行业政策的变化以及充满挑战的市场环境，公司在董事会的统筹部署下，牢牢把握高质量发展根本要求和稳中求进工作总基调，围绕建设“中国领先、世界一流”公路企业战略目标，以科技创新为引领，以质效提升为抓手，以协同发展为保障，探索新模式、打造新动能，持续推动企业转型升级，经营业绩稳健增长。

截止2019年12月31日，公司总资产9,091,321万元，比上年末增长8.12%，归属于上市公司股东的净资产4,944,213万元，比上年末增长8.75%。报告期内，公司实现营业收入818,507万元，同比增长21.09%；归属于上市公司股东的净利润432,661万元，同比增长10.65%；每股收益0.7003元，同比增长10.75%；经营活动产生的现金流净额430,953万元，同比增长17.00%，加权平均净资产收益率9.18%，同比增加0.45个百分点。

（一）行业经济及市场分析回顾

2019年是新中国成立70周年，是决胜全面建成小康社会第一个百年奋斗目标的关键之年。我国经济正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，结构性、体制性、周期性问题相互交织，下行压力进一步加大。报告期内全年国内生产总值99万亿元，较去年增长6.1%。2019年交通运输经济运行总体平稳，投资规模高位运行，客运结构不断优化，货运量实现较快增长。

2019年，高速公路车流量、旅客出行量及货物运输量保持增长。交通运输部发布数据显示，2019年全年高速公路车流量102.4亿辆，同比增长7.9%，其中客车流量78.1亿辆，同比增长8.3%，货车流量24.3亿辆，同比增长6.6%。高速公路旅客出行量222.2亿人，同比增长6.5%；货物运输量171.6亿吨，同比增长6.8%。

2019年，我国乘用车销量延续下降趋势，汽车市场持续承压。中国汽车工业协会统计数据显示，2019年全年乘用车销量2144.4万辆，同比下降9.6%。但全国机动车保有量仍保持增长。公安部交管局公布数据显示，截至2019年底，全国汽车保有量达2.6亿量，同比增长8.8%。

1、投资运营：2019年3月5日，政府工作报告中明确提出，两年内基本取消全国高速公路省界收费站，实现不停车快捷收费，减少拥堵、便利群众。5月5日，国务院常务会议指出力争今年年底前基本取消全国高速公路省界收费站。交通运输部积极推进相关工作，制订实施方

案。取消省界收费站给现有高速公路运营体系带来了巨大变化，使得收费制式由封闭式向开放式转变，货车收费由计重式收费向车（轴）型转变，运行管理由现场监管向信用治理转变，收费系统由常规应用向人工智能转变。同时，取消省界收费站加速推进了地方性通行费减免政策的清理和“绿色通道”政策的优化，进一步保障了高速公路业主的合法权益，推动收费公路健康可持续发展。

为推动ETC安装使用，2019年5月24日，交通运输部印发了《关于大力推动高速公路ETC发展应用工作的通知》，要求到2019年底通行高速公路的车辆ETC使用率达到90%以上，并从7月1日起，严格落实对ETC用户不少于5%的车辆通行费基本优惠政策。该政策的推行为取消高速公路省界收费站创造了良好条件，但可能造成通行费收入损失。

从投融资市场看，2019年投资并购市场区域化整合力度进一步加强，报告期内新增黑龙江、河北两个省级高速公路资产平台公司。受央企和地方国企“去杠杆”、“聚焦主业”等政策影响，以及部分民营企业存在较大的资金压力，市场上仍有潜在的并购机会，但各省交投区域内资产垄断以及行业内上市公司竞相追逐优质项目，市场竞争较为激烈。

2、交通科技：2019年交通运输经济运行总体平稳，固定资产投资规模持续高位运行，但增速回升乏力。此外，政策层面上，国家发布多项政策支持交通强国建设，有望推动交通基建行业投资复苏，为交通科技板块发展提供市场机遇；行业层面上，建设模式向投融资、建设、运营全产业链一体化转变，咨询行业竞争日益激烈。

3、智慧交通：2019年，有利的政策导向为智慧交通提供了良好的发展环境，行业已经进入科技赋能阶段。2019年9月19日，中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》，更加突出新发展理念和以人民为中心，更加强调安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化综合交通运输体系，预示着智慧交通将与车路协同、区块链、物联网等前沿技术深度融合，智慧交通发展进程将进一步加快。为贯彻落实党中央、国务院关于推进数字经济发展的决策部署，促进先进信息技术与交通运输深度融合，有力支撑交通强国建设，交通运输部印发了《数字交通发展规划纲要》。同时，为推动大数据与综合交通运输深度融合，有效构建综合交通大数据中心体系，交通运输部印发了《推进综合交通运输大数据发展行动纲要（2020—2025年）》。

2019年，资本市场直接进入技术创新投资约1万亿元，同时科创板于6月13日正式开市，标志着我国多层次资本市场已与科技创新深度融合。智慧交通的建设市场和投融资市场较为活跃，取消省界收费站带来的建设体量超过600亿元。此外，互联网公司以及各省交投集团控股的科技企业积极布局智慧交通业务，一定程度上加剧了市场竞争。

4、招商生态：2019年在经济下行趋势下，环保力度加大，逆周期特性呈现，融资环境得到改善。工业环保在经济下行压力下，限产政策已由“一刀切”关停明确转向“精准切”环保治理，工业环保治理需求向好。生态环保领域2018年至今，民企引入国资战投事件频出，呈明显增长态势，而在2019年1月至6月的半年里，这一数据已经达到8起，在国务院公布的96家“央企名录”中，已有37家央企下设专门的生态环保公司，占比达38.54%，各省级地方政府及主管部门也正在设置有地域属性的大型环保企业集团，国资企业的大举进入正在加速该领域产业格局的改变。2019年大气污染防治预算250亿元，较同期实际数增长25.0%；水污染防治预算190亿元，较同期实际数增21.8%、土壤污染防治预算50亿元，较同期实际数增长42.9%、重点生态保护修复治理预算120亿元，较同期实际数增长20%。

（二）公司战略目标

作为中国投资经营里程最长、覆盖区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商，招商公路按照整体战略目标提出将通过持续发展公路主业、全力发展智慧交通、协同发展交通科技，探索新模式、打造新动能，构建以高速公路投资运营为核心，涵盖政策规划、设计咨询、投融资、工程建设、运营管理、通行服务、生态环保等业务领域的全产业链服务。同时，着力打造数字化高速公路和智慧交通生态圈，不断为股东创造卓越价值，为客户提供更优服务，为员工提供广阔平台，努力建设“科技最强、管理最优、效益最好、覆盖最广”的标志性企业，最终打造成为“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”。

（三）报告期内公司的战略实施

报告期内，公司生产经营业绩持续稳健增长。

1、四个业务板块经营业绩完成情况

2019年，投资运营板块完成营业收入54.58亿元，同比增长14.25%；交通科技板块完成营业收入16.75亿元，同比增长18.20%；智慧交通板块完成营业收入8.97亿元，同比增长136.99%；招商生态板块完成营业收入1.55亿元，同比下降16.90%。公司合计完成营业收入81.85亿元，完成年初董事会制定的2019年总体营业收入不低于79亿元的考核指标。

2、投资运营板块以管理促效益，以投资促增长

（1）报告期内招商公路控股路段的通行费收入和交通流量情况如下：

单位：万元、辆

公路名称	项目	2019年度	2018年度	2017年度
甬台温高速	通行费收入	143,541	139,932	146,767

	同比增减	2.58%	-4.66%	3.07%
	日均交通车流量	38,217	35,510	35,761
	同比增减	7.62%	-0.70%	4.81%
北仑港高速	通行费收入	40,578	39,735	36,641
	同比增减	2.12%	8.44%	9.73%
	日均交通车流量	36,300	34,857	31,449
	同比增减	4.14%	10.84%	9.25%
九瑞高速	通行费收入	12,020	11,148	8,385
	同比增减	7.83%	32.95%	36.57%
	日均交通车流量	8,166	7,112	5,137
	同比增减	14.83%	41.24%	29.11%
桂兴高速	通行费收入	29,403	25,629	22,615
	同比增减	14.73%	13.34%	26.8%
	日均交通车流量	16,380	14,215	10,356
	同比增减	15.23%	37.27%	18.0%
桂阳高速	通行费收入	22,049	19,964	13,417
	同比增减	10.44%	48.80%	-10.64%
	日均交通车流量	14,184	12,792	7,515
	同比增减	10.88%	70.23%	-17.88%
阳平高速	通行费收入	13,700	11,757	7,027
	同比增减	16.53%	67.31%	9.63%
	日均交通车流量	11,856	10,054	5,030
	同比增减	17.92%	99.87%	4.78%
灵三高速	通行费收入	7,993	6,842	6,775
	同比增减	16.82%	1.01%	-10.36%
	日均交通车流量	7,937	6,489	5,789
	同比增减	22.32%	12.08%	-16.54%
京津塘高速	通行费收入	64,838	66,171	65,646
	同比增减	-2.01%	0.80%	-7.12%
	日均交通车流量	18,659	19,773	20,047
	同比增减	-5.63%	-1.37%	-11.55%
鄂东大桥	通行费收入	32,116	31,082	29,451
	同比增减	3.33%	5.54%	10.25%
	日均交通车流量	23,308	22,563	20,585
	同比增减	3.30%	9.61%	7.96%
渝黔高速	通行费收入	48,844	46,006	54,365
	同比增减	6.17%	-15.38%	0.00%
	日均交通车流量	18,248	18,583	21,139
	同比增减	-1.80%	-12.09%	8.63%
沪渝高速	通行费收入	47,819	46,190	34,918

	同比增减	3.53%	32.28%	5.11%
	日均交通车流量	17,196	16,657	13,416
	同比增减	3.23%	24.22%	13.91%
亳阜高速	通行费收入	36,402	34,223	33,769
	同比增减	6.37%	1.34%	14.37%
	日均交通车流量	11,334	10,128	9,725
	同比增减	11.90%	5.14%	18.12%

注：为保证数据可比性，一是上表中招商公路控股公路各年通行费收入系包含增值税口径。二是车流量口径为各项目折算全程混合车流量。

光伏业务随着限电情况逐步改善，通过积极开展电力市场化交易，2019年，各光伏电站实现上网电量44,405万千瓦时，发电收入37,196万元，分别同比增长3.5%和2.9%。

（2）质效提升成效显著

招商公路将质效提升作为提升企业资产效率与增强企业发展内生动力的核心工作和重要途径。2019年，招商公路实施质效提升工作取得明显阶段性成果。举措规划阶段，通过建立打卡、互检、会议、汇报、考核五大机制保障工作有效推进，7月全面转轨进入举措实施与跟踪阶段，主要通过激励、培训、宣传、跟踪、反馈、调整六大机制来保障举措的稳步落地。2019年质效提升工作共挖掘出228条举措，其中收入类72条，占比32%，成本类82条，占比36%，赋能类74条，占比32%。全年共完成158条举措，占比69%，实现落袋效益1.86亿。

（3）全面推进撤销省界收费站专项工作

深化收费公路制度改革、取消高速公路省界收费站工作是党中央、国务院作出的重大决策部署，国务院办公厅于5月16日下发《关于印发深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案的通知》（国办发〔2019〕23号），招商公路快速响应、积极应对，第一时间启动相关工作，通过不懈努力，于10月底前完成全网建设任务，建设任务包含218套ETC门架系统建设、317条ETC车道改造、73处入口治超项目、物理拆除4座省界收费站等内容，11月开展联调测试和试运行，2020年1月1日完成联网收费新旧系统平稳切换，实现并网运行。

（4）投资发展稳步推进

完成中国中铁旗下高速公路存量资产49%股权收购，实现主营业务拓展。

牵头高速公路上市公司组建联合体，强强联合，抱团出海，完成土耳其项目签约，海外市场有望实现零的突破。

完成设立50亿招商平安基础设施股权投资基金工作，推进并锁定多个潜在基金项目。

（5）资本市场捷报频传

圆满完成50亿可转债发行工作，为公司战略发展奠定坚实基础。

2019年，公司共荣获“中国上市公司董事会金圆桌奖”“中国上市公司2018年度投资者关系管理金牛奖”等六个奖项，资本市场影响力及关注度得到显著提升。

首次入选深证100指数标的股，在上市后首个完整信息披露考核年度获得深交所最高等级“A”级优秀考核结果，优秀上市公司形象得到进一步稳固。

举办公路业内规模最大的“走进上市公司日”反向路演活动，积极回馈投资者关注事项，加深了资本市场对公司发展方向和经营状况的了解与肯定。

3、交通科技板块以“双百行动”为契机，加快改革创新

2019年，招商交科院面对基础设施投资增速回升乏力、项目建设模式改变市场格局、咨询行业竞争日益激烈的行业现状，积极应对不利因素、化解各类风险，紧扣改革创新、转型升级、提质增效等中心工作，继续保持稳定发展态势。交通科技板块整体运行稳定，营收和毛利均有所提升。特别是科技产业公司稳健经营，发展良好。

(1) 以“双百行动”为契机，深入推进综合改革

2019年，按照《“双百行动”综合改革实施方案》，积极落实“五突破一加强”各项改革任务。其中，建立职业经理人制度、完善员工退出和考核机制、建立市场化薪酬管理制度等任务已基本完成，股权多元化改革、健全法人治理结构、调整优化组织架构、健全激励约束机制等任务有序推进。

(2) 以赋能激活为导向，持续优化系统创新

贯彻“创新工作要‘让听得到炮声的人来决策’”的指导思想，修订了《科技自主创新项目管理办法》，向生产单元下放自主立项权，做到放权赋能，激发创新活力，并规范创新投入与收入管理，优化科技平台考核体系，落实科研投入加计工资总额政策。全年，自主研发成果转化、科研项目和奖项获取，科技平台申报与验收、数字化创新等方面，都取得了突出的成绩。

(3) 以内外并举为切入，着力强化多元协同

积极促进各业务单元协同，持续做好集团SBU协同，广泛开展“走出去”战略合作关系构建，“借船出海”取得成效。

3、智慧交通板块抓机遇，谋发展，打造核心竞争力

2019年，招商公路以“一路一科技”项目为战略抓手，以降本增效、形成核心竞争力为目标，在新的技术体系下，推动高速公路核心要素向更加安全、智能、绿色发展，同时积极

开拓市场，助推创新业务发展。

招商公路积极推动科技与业务的深度结合，开展“一路一科技”创新研发，以解决高速公路公司运营养护中存在问题为导向，着力解决高速公路运营关键技术，在智慧收费、智慧管养等重点领域启动了一批业务针对性强、市场前景好的研发项目，推动公司的要素智能化、管理无人化、技术产业化，全面提升招商公路数字运营能力、数字服务能力和数字产业能力。面对取消省界站这一行业巨变的影响，招商新智示范性打造全国第一个自由流收费系统，在撤站并网工作中攻坚克难，发挥了主力军作用，圆满完成任务。

招商新智并表招商华软，聚焦智慧收费、智慧管养相关业务。紧抓此次取消省界收费站契机，与招商华软、华驰公司的联合体打造“一硬三软”和称重核心产品，积极布局市场，其中“一硬”为自由流一体化智能柜，集成多模块功能，置于龙门架上，实现数据处理、传输等功能，“三软”（三朵云）包括运维管理云（以技术协同、管理协同确保更高的综合交易成功率）、稽查分析云（以闭环管理实现双重稽查、多样化追缴渠道）、运营分析云（通过实时监测，构建监测、分析、告警、处理闭环管理体系，提升ETC门架系统综合保障能力）。招商华软深度参与部路网中心关于取消省界站的技术及实施方案的设计、编写，业务覆盖已达24个省，其中省级市场14个。

为保障发票平台稳定运营，行云数聚建立运营规章制度，完善服务质量体系，不断优化产品功能，提升运营服务水平，发挥重要社会效用。2019年，行云数聚开票量4.91亿张、绑卡量689.16万张，开票金额1223.45亿元，可抵扣税额24.23亿元。

央广交通坚持国家级媒体定位，在以省会城市为主的推广过程中，兼顾考虑规划全省覆盖，提升行业影响力。目前广播已实现19个省市覆盖。

产业布局实现新的突破。招商国网成为创投基金在公路落地的首个项目，也是首个员工跟投项目，开拓高速公路网与绿色能源网融合发展新领域，已开始在延崇高速等投资服务区光伏设施。与西藏交建合资成立招商交建，布局ETC业务，拓展智慧收费新领域。

4、招商生态板块重视科技转化，拓展新兴业务

2019年，招商生态积极推进生态环保业务发展，加强科技创新，构建核心技术，发挥“交通+旅游”与“交通+环保”双核优势，助力市场经营取得积极成效。

科技创新方面，高度重视科技创新和成果转化，加大科研投入，制定科研激励制度促进创新能力提升，开展多次前沿技术探索与技术交流，装备及产品研发成果快速应用于项目，“微生物菌剂产品”完成首销合同签订。

市场经营方面，新兴业务拓展成效显著。获得首个水环境治理工程和首个“桥旅融合”观光服务区设计施工总承包项目，实现土壤修复类业务数量快速增长、场地定量评估类单项合同额突破，实现3个高速公路服务区EPC项目落地。

二、主营业务分析

1、概述

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

2、收入与成本

(1) 营业收入构成

单位：元

	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	8,185,073,878.50	100%	6,759,340,168.24	100%	21.09%
分行业					
投资运营板块	5,458,390,400.31	66.69%	4,777,502,151.29	70.68%	14.25%
交通科技板块	1,674,885,563.75	20.46%	1,416,953,936.88	20.96%	18.20%
智慧交通板块	896,850,362.14	10.96%	378,432,404.71	5.60%	136.99%
招商生态板块	154,947,552.30	1.89%	186,451,675.36	2.76%	-16.90%
分产品					
投资运营板块	5,458,390,400.31	66.69%	4,777,502,151.29	70.68%	14.25%
交通科技板块	1,674,885,563.75	20.46%	1,416,953,936.88	20.96%	18.20%
智慧交通板块	896,850,362.14	10.96%	378,432,404.71	5.60%	136.99%
招商生态板块	154,947,552.30	1.89%	186,451,675.36	2.76%	-16.90%
分地区					
华东地区	2,615,891,543.89	31.96%	2,145,567,831.94	31.74%	21.92%
西南地区	3,428,998,552.66	41.89%	2,545,147,933.90	37.65%	34.73%
华北地区	768,075,673.91	9.38%	805,373,232.54	11.91%	-4.63%
华南地区	712,149,368.77	8.70%	624,966,968.06	9.25%	13.95%
西北地区	228,775,467.18	2.80%	225,388,173.70	3.33%	1.50%
华中地区	431,183,272.09	5.27%	412,896,028.10	6.11%	4.43%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
投资运营板块	5,458,390,400.31	2,310,203,571.26	57.68%	14.25%	14.06%	0.07%
交通科技板块	1,674,885,563.75	1,472,000,233.20	12.11%	18.20%	20.83%	-1.91%
分产品						
投资运营板块	5,458,390,400.31	2,310,203,571.26	57.68%	14.25%	14.06%	0.07%
交通科技板块	1,674,885,563.75	1,472,000,233.20	12.11%	18.20%	20.83%	-1.91%
分地区						
华东地区	2,615,891,543.89	1,080,040,780.80	58.71%	21.92%	29.28%	-2.35%
西南地区	3,428,998,552.66	2,507,291,818.03	26.88%	34.73%	29.95%	2.69%
华北地区	768,075,673.91	502,315,880.45	34.60%	-4.63%	14.05%	-10.71%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

□ 是 √ 否

(4) 公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

□ 适用 √ 不适用

(5) 营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2019 年		2018 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
投资运营板块	高速公路及光伏运营	2,310,203,571.26	49.48%	2,025,339,632.11	54.41%	14.06%
交通科技板块	工程咨询及施工	1,472,000,233.20	31.53%	1,218,229,219.04	32.73%	20.83%
智慧交通板块	智慧交通	756,090,370.83	16.19%	321,863,653.06	8.65%	134.91%
招商生态板块	生态环保	131,010,612.40	2.81%	156,814,476.45	4.21%	-16.46%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

1、本公司之子公司招商新智于2018年12月27日与招商华软（原名广州华工信息软件有限公司）及其原股东广州华南理工大学资产经营有限公司签订增资扩股协议，对招商华软增资6,884.59万元，增资后持股比例占注册资本的51%。2019年1月31日招商新智对招商华软股权交割完成，本公司将招商华软纳入合并范围。招商华软于2019年2月3日工商登记信息变更完成。

2、本公司与西藏交建集团共同出资设立招商交建。招商交建于2019年8月21日在拉萨市柳梧新区市场监督管理局取得了营业执照，统一社会信用代码为：91540195MA6TEMGJ84。招商交建注册资本为8,880.00万元，其中，招商公路认缴出资4,528.80万元，出资比例51.00%，西藏交建集团认缴出资4,351.20万元，出资比例49%。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□ 适用 √ 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	524,347,075.66
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	6.41%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前5大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	中国石油天然气股份有限公司浙江销售分公司	125,520,377.82	1.53%
2	国网宁夏电力有限公司	109,683,801.86	1.34%
3	重庆市武隆区畅安交通开发（集团）有限公司	104,410,017.34	1.28%
4	贵州省公路开发有限责任公司	103,103,135.00	1.26%
5	中铁大桥局集团第一工程有限公司武汉杨泗港长江大桥项目经理部	81,629,743.64	1.00%
合计	--	524,347,075.66	6.41%

主要客户其他情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	327,108,729.14
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	7.01%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	无锡中金鼎讯信通科技股份有限公司	75,922,764.60	1.63%
2	天津冶金钢线钢缆集团有限公司	74,786,578.65	1.60%
3	浙江高速信息工程技术有限公司	71,802,438.24	1.54%
4	江阴华新钢缆有限公司	52,988,442.01	1.13%
5	江苏东纲金属制品有限公司	51,608,505.64	1.11%
合计	--	327,108,729.14	7.01%

主要供应商其他情况说明

适用 不适用

3、费用

单位：元

	2019 年	2018 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	59,772,635.95	46,812,407.89	27.69%	
管理费用	429,567,011.88	370,328,877.66	16.00%	
财务费用	949,354,500.43	788,178,099.86	20.45%	
研发费用	139,448,692.13	95,277,990.09	46.36%	主要是子公司招商交科院加大自研投入及部分实验室改造，以及本年收购招商华软合并增加

4、研发投入

适用 不适用

报告期内，招商公路积极不断加大研发投入力度，基于公司业务需求、瞄准行业技术前沿、整合现有研究成果，开展了一系列创新研发项目，掌握了一批关键核心技术、形成了一批优质品牌产品、培育了一批优质研发团队，智慧交通和交通科技板块布局得到进一步充实和完善，以科技进步引领业务升级、以创新突破实现产业拓展的良好局面初步形成，行业竞争力取得了长足进展。以研发项目为抓手，未来将进一步实现公司科技输出和管理输出，走通“研发-产品-市场-业务-生态”的道路，形成“创新引领-业务反哺”的良性循环。

2019年，招商公路（招商交科院）共申请专利109项，其中发明专利申请68项；获授权专利94项，其中授权发明专利41项；获得软件著作权33项。截至2019年底，招商公路（招商交

科院)拥有授权专利523项,其中授权发明专利209项,实用新型专利307项,拥有软件著作权111项。技术创新和综合实力得到提升。

(1) 加大研发投入,增强核心技术与产品竞争力

基于GIS的集团型高速公路公司运营管理平台建设项目。2019年完成了运营管理平台一期工程在招商公路全部主控路段上线运行。项目预期实现运营管理流程标准化、管理精益化、业务在线化、数据实时化、管控一体化、经营成果可视化,大幅度提升运营管理效率,降低运营成本。

特长隧道无人值守管理研发项目。2019年全面完成了隧道综合管控平台各功能模块开发,具备上线接管羊鹿山隧道现有监控软件条件。项目预期取得无人值守隧道在管理、应急与服务协同运营模式中的突破,提升隧道管理信息化、智能化水平,实现隧道运营的降本增效。

桥梁运营安全综合管理系统研究项目。2019年完成了桥梁风险源辨识的总结与梳理工作,对鄂东大桥进行了流量调查和分析。项目预期通过桥梁运营安全管理系统,综合保障桥梁安全、排查桥梁风险、全方位保障桥梁安全,同时为桥梁养护提供数据支撑,降低大修频次,降低运营成本,确保桥梁畅通运营。

高速公路“一路三方”协同指挥平台项目。2019年完成了“一路三方”协同指挥平台软件和APP端开发,在桂林公司完成了全面部署和上线运行,初步完成了京津塘公司一路三方初始化工作。项目预期打通高速公路运营管理中“路-警-企”三方的协作通道,降低日常运维成本,显著提升运营管理效率。

大流量高速公路缓堵保畅及安全通道建设项目。2019年完成了甬台温高速的硬件部署和软件前后端开发与联调。项目针对大流量、高货车比高速公路,预期实现在不扩容情况下道路通行效率提升10%,解决超饱和运行导致的交通事故频发、交通流组织管理难度大等问题,实现路段整体畅通。

(2) 成功牵头申报获得国家重点研发计划项目并实施推进

招商交科院成功牵头申报并推进“大跨度桥梁检测作业机器人”国家重点研发计划项目的实施;积极争取重庆市科技局科技计划项目,共获得科技项目10项,其中获产业类重点研发项目2项,社会民生类重点研发项目5项,社会民生类一般项目2项,自然科学基金面上项目1项。

2019年招商公路(招商交科院)获得的国家省部级奖项情况

序号	项目名称	奖项名称
1	复杂艰险山区高速公路大规模隧道群建设及营运安全关键技术	国家科技进步一等奖
2	公路桥梁检测新技术研发与应用	国家科技进步二等奖
3	穿越断层区隧道工程地压特征及灾变防控系统技术	中国公路学会科学技术一等奖
4	公路隧道太阳光直接照明成套技术研究及装备开发	中国公路学会科学技术一等奖
5	悬浮隧道结构设计基础理论及关键技术研究	中国公路学会科学技术一等奖
6	城市地下道路设计与运营安全关键技术研究及应用	中国公路学会科学技术一等奖
7	复杂环境下西藏公路路面修筑关键技术及应用研究	中国公路学会科学技术一等奖
8	跨线桥快速拆除技术及智能装备	中国公路学会科学技术二等奖
9	复杂城区公轨复合交通隧道共建关键技术研究	中国公路学会科学技术二等奖
10	公路隧道智慧管控关键技术研究与应用平台开发	中国公路学会科学技术二等奖
11	高海拔地区半刚性基层沥青路面土工布防裂关键技术及工程应用	中国标准化协会科技进步一等奖
12	基于生态环境保护的富水岩溶隧道地下水控制关键技术	中国岩石力学与工程学会科技进步一等奖
13	高海拔地区半刚性基层沥青路面土工布防裂关键技术及工程应用	中国公路建设行业协会科学技术进步一等奖
14	西南山区干线公路路基灾变远程监控装备、预警系统研发及工程示范	中国安全生产协会安全科技进步二等奖

公司研发投入情况

	2019 年	2018 年	变动比例
研发人员数量（人）	722	432	67.13%
研发人员数量占比	13.87%	8.89%	4.98%
研发投入金额（元）	216,297,588.86	105,550,964.11	104.92%
研发投入占营业收入比例	2.64%	1.56%	1.08%
研发投入资本化的金额（元）	9,523,643.37	22,204,544.19	-57.11%
资本化研发投入占研发投入的比例	4.40%	21.04%	-16.64%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

√ 适用 □ 不适用

研发投入总额同比增加104.92%，研发投入占营业收入比例同比增加1.08个百分点，主要系招商公路2019年着力开展“一路一科技”项目，为公司运营管理赋能。2019年新立项了“高速公路‘一路三方’协同指挥平台项目”、“大流量高速公路缓堵保畅及安全通道建设创新项目”、“桥梁安全运营管理系统项目”、“特长隧道无人值守管理研发项目”等四个创新

项目。

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

适用 不适用

研发投入资本化的金额同比减少57.11%，研发投入资本化率同比减少16.64个百分点，主要系招商公路创新研发项目研发周期从两年至三年不等，部分资本化支出尚未产生。

5、现金流

单位：元

项目	2019年	2018年	同比增减
经营活动现金流入小计	9,914,753,141.80	8,386,336,540.27	18.23%
经营活动现金流出小计	5,605,222,649.07	4,702,840,191.22	19.19%
经营活动产生的现金流量净额	4,309,530,492.73	3,683,496,349.05	17.00%
投资活动现金流入小计	2,069,814,673.08	2,116,053,977.09	-2.19%
投资活动现金流出小计	4,382,369,467.26	9,086,636,830.35	-51.77%
投资活动产生的现金流量净额	-2,312,554,794.18	-6,970,582,853.26	66.82%
筹资活动现金流入小计	8,355,500,000.00	11,437,101,960.00	-26.94%
筹资活动现金流出小计	10,836,251,160.85	8,114,320,180.12	33.54%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,480,751,160.85	3,322,781,779.88	-174.66%
现金及现金等价物净增加额	-477,983,674.39	48,059,567.30	-1,094.57%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

适用 不适用

1、投资活动现金流出同比下降51.77%，主要是：1）本公司2018年收购中信项目（中信资产包项目，包括重庆沪渝高速公路有限公司、重庆渝黔高速公路有限公司、重庆成渝高速公路有限公司）以及亳阜高速股权支付41.96亿元，本年尚未发生；2）本年投资项目支付的现金同比减少5.84亿元。

2、筹资活动现金流入同比下降26.94%，主要是本年用于项目收购而取得的借款和发行的债券同比减少29.45亿元。

3、筹资活动现金流出同比增长33.54%，主要是本年偿付债务本金同比增加27.22亿元。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

适用 不适用

三、非主营业务分析

适用 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	3,444,058,504.02	64.53%	主要是公司以权益法核算的参股公司应占净利	是
公允价值变动损益	1,006,472.78	0.02%		
资产减值	-7,914,687.64	-0.15%		
营业外收入	84,069,547.36	1.58%		
营业外支出	90,329,476.84	1.69%		

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

公司 2019 年起首次执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则且调整执行当年年初财务报表相关项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	2019 年末		2019 年初		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例	金额	占总资产 比例		
货币资金	6,612,217,328.63	7.27%	7,079,807,580.47	8.41%	-1.14%	
应收账款	1,566,251,588.41	1.72%	1,565,510,303.69	1.86%	-0.14%	
存货	1,846,061,318.11	2.03%	1,392,987,613.25	1.66%	0.37%	
投资性房地产	156,154,002.32	0.17%	158,970,863.84	0.19%	-0.02%	
长期股权投资	36,116,315,354.96	39.73%	28,202,483,826.32	33.52%	6.21%	主要系本年因收购中铁项目增加 576,580 万元；按照权益法核算的应占联合营公司净利润增加 326,306 万元，分红减少 142,229 万元。
固定资产	2,756,381,691.19	3.03%	2,780,810,139.97	3.30%	-0.27%	
在建工程	1,824,296,434.35	2.01%	1,054,757,929.27	1.25%	0.76%	
短期借款	2,510,007,702.50	2.76%	618,038,150.78	0.73%	2.03%	主要系本年因收购中铁项目增加短期借款 20 亿元。
长期借款	11,495,055,782.12	12.64%	17,272,534,174.74	20.53%	-7.89%	主要系本年发行 50 亿元可转债置换长期借款 37.6 亿元，以及偿还财务公司借款 15 亿元。
无形资产	38,260,496,632.57	42.08%	39,419,098,424.94	46.85%	-4.77%	主要系本年计提公路资产摊销。

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
1. 交易性金融资产（不含衍生金融资产）		1,006,472.78					-1,006,472.78	
4. 其他权益工具投资	479,334,206.79		56,945,158.14					536,279,364.93
上述合计	479,334,206.79	1,006,472.78	56,945,158.14				-1,006,472.78	536,279,364.93
金融负债	54,610,000.00							54,610,000.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

所有权受到限制的资产	年末数	年初数	备注
一、用于担保的资产	13,084,643,842.10	13,257,039,088.48	——
货币资金	33,157,477.33	10,065,577.40	注1
应收账款	59,098,080.70	33,858,071.42	注3
投资性房地产	5,567,496.93	-	注2
固定资产	5,567,496.93	-	注2
无形资产	12,981,253,290.21	13,213,115,439.66	注3
二、经纪客户存款及客户结算备付金	-	-	——
三、其他原因	-	-	——
合计	13,084,643,842.10	13,257,039,088.48	——

注：（1）截至2019年12月31日使用受限的货币资金余额为33,157,477.33元，为本公司之子公司招商交科院保证金22,096,733.42、招商华软用于担保的保函保证金10,361,047.16元及九瑞高速受仲裁案的影响被冻结货币资金699,696.75元。

（2）2015年2月13日，本公司之子公司招商华软与中国银行股份有限公司广州开发区分行签订《最高额抵押合同》，约定被担保最高债权额3000万元，借款期限2015年2月1日至2020年12月31日，以广州开发区科学城科汇二街13号801房和901房的两处房产作为抵押。截至2019年12月31日，招商华软的保函事项占用担保额度。

（3）截至2019年12月31日，本公司之子公司安徽新中侨以亳阜高速公路账面价值为2,199,965,476.65元的公路收费权和账面价值为11,909,037.28元的应收账款（通行费收入）作为质押取得了银行长期借款；

本公司之子公司鄂东大桥以湖北鄂东长江公路大桥账面价值为2,598,197,986.35元的公路收费权和账面价值为22,278,820.12元的应收账款（通行费收入）作为质押取得了银行长期借款；本公司之子公司渝黔高速以渝黔高速公路账面价值为822,920,976.29元的公路收费权作为质押取得了银行长期借款；本公司之子公司沪渝高速以沪渝高速公路特许经营权中的公路收费权及其产生的收益作为质押取得了银行长期借款，截至2019年12月31日无形资产中的公路收费权的账面价值为7,360,168,850.92元，应收账款（通行费收入）的账面价值为24,910,223.30元。

五、投资状况

1、总体情况

适用 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
5,125,702,912.77	6,772,796,962.66	-24.32%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

适用 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
广西中铁交通高速公路管理有限公司	投资与管理高速公路及沿线附属设施、公共基础设施、房地产业；高速公路相关技术咨询服务	收购	9,555,000,000.00	49.00%	自筹/借款	中铁交通投资集团有限公司	长期	道路运输	已于2019年12月31日完成并购	0.00	0.00	否	2019年12月17日	巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）
合计	--	--	9,555,000,000.00	--	--	--	--	--	--	0.00	0.00	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

适用 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

适用 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
境内外股票	000900	现代投资	220,003,282.26	公允价值计量	415,713,435.24		50,227,587.28			16,030,081.05	465,941,022.52	其他权益工具投资	募集资金及自有资金
合计			220,003,282.26	---	415,713,435.24	0.00	50,227,587.28	0.00	0.00	16,030,081.05	465,941,022.52	---	---
证券投资审批董事会公告披露日期													
证券投资审批股东会公告披露日期（如有）													

(2) 衍生品投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

(1) 募集资金总体使用情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集年份	募集方式	募集资金总额	本期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	报告期内变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额	累计变更用途的募集资金总额比例	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向	闲置两年以上募集资金金额
2019	公开发行	497,260	485,926.29	485,926.29	0	0	0.00%	11,474.72	存放于募集资金专户	0
合计	---	497,260	485,926.29	485,926.29	0	0	0.00%	11,474.72	---	0

募集资金总体使用情况说明**(一) 募集资金金额及到位时间**

根据本公司 2018 年 1 月 23 日召开的第一届董事会第十四次会议、2018 年 8 月 8 日召开的第一届董事会第二十次会议、2018 年 8 月 24 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过的相关决议，并经中国证券监

督管理委员会于 2019 年 1 月 8 日出具的《招商局公路网络科技控股股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]25 号）的核准，本公司获准向社会公开发行 5,000 万张可转换公司债券，每张面值人民币 100 元，按面值发行，募集资金总额为人民币 500,000 万元，扣除含税承销及保荐费用及其他发行费用共人民币 2,739.90 万元后，募集资金净额为人民币 497,260.10 万元。上述资金于 2019 年 3 月 28 日全部到位，已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并出具 XYZH/2019BJA20394 号验资报告。

（二）募集资金本年度使用金额及年末余额

2019 年度公司募集资金使用总额 4,859,262,898.67 元。截至 2019 年 12 月 31 日，累计已使用募集资金总额为 4,859,262,898.67 元，尚未使用募集资金余额为 114,747,240.13 元。

（2）募集资金承诺项目情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本报告期投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
1 收购鄂东大桥项目公司 54.61%股权	否	96,685.81	96,685.81	96,685.81	96,685.81	100.00%			不适用	否
2. 收购重庆沪渝项目公司 60%股权	否	55,074.37	55,074.37	55,074.37	55,074.37	100.00%			不适用	否
3. 收购重庆渝黔项目公司 60%股权	否	119,492.69	119,492.69	119,492.69	119,492.69	100.00%			不适用	否
4. 收购毫阜项目公司 100%股权	否	158,000	158,000	158,000	158,000	100.00%			不适用	否
5. 重庆市曾家岩嘉陵江大桥 PPP 项目	否	68,007.23	68,007.23	56,673.42	56,673.42	83.33%			不适用	否
承诺投资项目小计	--	497,260.1	497,260.1	485,926.29	485,926.29	--	--	0	--	--
超募资金投向										
无										
合计	--	497,260.1	497,260.1	485,926.29	485,926.29	--	--	0	--	--
未达到计划进度或预计收益的情况和原因(分具体项目)	不适用									
项目可行性发生重大变化的情况说明	不适用									
超募资金的金额、	不适用									

用途及使用进展情况	
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用
募集资金投资项目先期投入及置换情况	<p>适用</p> <p>为顺利推进募集资金投资项目，本次发行完成前，本公司已使用自筹资金在本公司范围内预先投入投资项目，截至 2019 年 3 月 28 日，本公司募集资金投资项目已由本公司利用自筹资金 474,706.84 万元先行投入；“收购鄂东大桥项目公司 54.61%股权”已由本公司利用自筹资金 96,685.81 万元先行投入；“收购重庆沪渝项目公司 60%股权”已由本公司利用自筹资金 55,074.37 万元先行投入；“收购重庆渝黔项目公司 60%股权”已由本公司利用自筹资金 119,492.69 万元先行投入；“收购毫阜项目公司 100%股权”已由本公司利用自筹资金 158,000.00 万元先行投入；“重庆市曾家岩嘉陵江大桥 PPP 项目”已由本公司利用自筹资金 45,453.97 万元先行投入。信永中和会计师事务所就上述募集资金投资项目的预先投入情况进行了核验，并于 2019 年 3 月 29 日出具了 XYZH/2019BJA20396 号《招商局公路网络科技控股股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况鉴证报告》。2019 年 3 月 29 日，公司以通讯表决方式所召开第一届董事会第三十二次会议和第一届监事会第十七次会议，会议分别审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，公司可使用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目资金合计 474,706.84 万元，2019 年，本公司以募集资金人民币 474,706.84 万元置换先期投入募集资金投资项目的自筹资金。</p>
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用
尚未使用的募集资金用途及去向	截至 2019 年 12 月 31 日尚未使用的募集资金余额 114,747,240.13 元（含募集资金产生的利息），全部存放于募集资金专户。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	不适用

（3）募集资金变更项目情况

适用 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

七、主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
浙江温州甬台温高速公路有限公司	子公司	高速公路经营	1,000,000,000.00	5,413,492,942.42	3,613,320,875.63	1,567,729,923.32	1,061,169,961.16	798,628,409.02

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
西藏招商交建电子信息有限公司	投资设立	布局 ETC 业务，拓展智慧收费新领域
招商华软信息有限公司	增资	符合公司发展战略的需要
广西黄里路面管理有限责任公司	转让	优化资产结构
广西万里公路工程有限责任公司	转让	优化资产结构
广西柳静公路有限责任公司	转让	优化资产结构
广西鹿青筑路有限责任公司	转让	优化资产结构
广西柳桂高速公路运营有限责任公司	转让	优化资产结构
广西福山基础设施有限责任公司	转让	优化资产结构
广西容竹公路建设有限责任公司	转让	优化资产结构
广西桂大基本建设有限责任公司	转让	优化资产结构
广西新村公路管理有限责任公司	转让	优化资产结构
广西振兴基建有限责任公司	转让	优化资产结构
广西五石公路有限责任公司	转让	优化资产结构
广西新崖工程有限责任公司	转让	优化资产结构

八、公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

九、公司未来发展的展望

（一）行业格局和趋势

经济形势复杂多变、稳中有忧。“三期叠加”影响持续深化，风险挑战明显上升，特别是中美经贸摩擦的长期性和严峻性对中国企业提升改革综合成效、增强科技创新能力、促进资源配置优化调整提出更高要求。同时，新型冠状病毒肺炎疫情也将给我国经济增长带来不确定性。为应对经济下行压力，保障平稳过渡，逆周期调控政策将有所加强。

改革要求保稳求进、坚定不移。按照中央经济工作会议的部署，国企改革三年行动方案将于年初制定实施。作为三年行动的头年，2020年是国企改革坚持市场化方向、抓落实提成效的关键一年。同时，中央企业负责人会议提出了稳中求进的工作总基调，要求增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力，贯彻新发展理念，实现高质量发展。招商局集团作为国有企业的代表，做出了“科技引领，数字为王”的战略抉择，以全面的数字化规划为引领，带动规模优势向质量与效益优势转换，为招商局注入新发展动力。

投资运营：一是行业变革加速。国家运输结构调整、降低物流费用等政策导向，使得高速公路行业发展正面临一定压力，尤其是拆除省界收费站、收费模式变革后，对高速公路运营企业提出了更高的要求。二是市场竞争加剧。一方面新建高速公路里程持续增加，各省进一步增加高速公路规划里程，对存量项目通行费收入的增长带来压力；另一方面，公路投资建设及运营向大型国有企业集中，主要包括地方省级交投（高速集团），大型建筑施工类央企和投资运营央企，表现出一定的垄断性和排他性，对招商公路的业务扩张带来挑战。

虽然面临诸多挑战，但是也应该看到，我国经济向好的趋势不变。我国仍具备体制、市场和产业布局方面的优势，能够依靠强劲的内需支撑经济从高速增长转向高质量发展。同时，高速公路的行业特性未发生根本性改变，成熟项目稳定现金流，能够吸引追求稳定回报的投资人。在宏观经济政策调整、货币适度宽松、利率下行的背景下，保险、银行理财产品等资金，需要寻找稳定回报的资产，能够为高速公路行业的发展提供稳定的资金支持，也为公司创新发展模式提供了可能。公司已经组建了产业基金，下一步将抓住行业发展转型机遇，形成轻重资产并举的发展模式，充分利用产业基金这个产融结合发展平台，服务招商公路发展战略。

交通科技：交通行业受国家经济转型影响，继续保持低增长态势。交通运输部要求，2020

年要加快实施《交通强国建设纲要》，紧紧扭住新发展理念推动发展，把注意力集中到解决交通运输领域各种不平衡不充分的问题上；要合理增加有效投资，投资重心放到重大战略性项目规划实施、川藏铁路等重大项目建设、农村公路等设施建设；同时，要着力推动交通运输高质量发展，加快建设现代化综合交通运输体系。由此可见，交通基础设施投资增速放缓，投资重点侧重于缩小地区差异和重点战略性项目的总体导向不会改变。招商交科院“建设交通强国创新型企业”的方向、路径日益清晰，工作部署、工作措施也更加得力，“高质量、优效益、稳规模”也逐步得以落实。

智慧交通：当前全球科技创新进入空前密集活跃的时期，数字化、网络化、智能化方式的融合发展，使得颠覆性技术层出不穷，并且向各个产业领域加快渗透。《交通强国建设纲要》的颁布，更加突出以人民为中心的新发展理念，更加强调安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化综合交通体系建设，智慧交通的发展将与车路协同、区块链、物联网等前沿技术深度融合，智慧交通市场将从道路管理智慧化、出行方式智慧化和交通工具智慧化三方面实现多点开花。同时，智慧交通不同参与主体之间竞争激烈，形成“群雄割据”不断竞合的市场竞争格局，互联网科技巨头、三大运营商强势介入，各省信息平台公司纷纷谋求快速发展，智慧交通市场的竞争也将进一步加剧。

生态环保：生态环保工作首先是要推动经济高质量发展，支持和服务京津冀协同发展、长江经济带、粤港澳大湾区、“一带一路”等国家重大战略实施。2019年，生态环境部、发展改革委两部门联合印发《长江保护修复攻坚战行动计划》，开展以长江干流、主要支流及重点湖库为重点开展保护修复行动。2019年，生态环境部积极推进黄河流域生态环境治理，研究起草《黄河生态保护治理总体工作方案》，黄河流域生态保护和高质量发展上升为国家战略。同时在2019年，生态环境部计划再用三年左右时间，完成第二轮中央生态环保督察全覆盖；建立中央和省两级督察体系，不断完善生态环境保护长效机制，推动经济高质量发展。

（二）公司发展战略

招商公路坚持立足“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”的战略目标，布局投资运营、交通科技、智慧交通、招商生态四大业务板块。未来三到五年，招商公路将持续深耕四大业务板块，多轮驱动，实现各业务板块协同发展，努力把公司打造成“科技最强、管理最优、效益最好、覆盖最广”的高速公路运营企业。

坚持轻重资产并举、表内表外并重的发展思路，构建高速公路业务全周期管理。在高速公路投资运营领域，招商公路将坚持轻重资产并举发展思路，构建高速公路业务“募、投、

管、退”全周期管理，打造专业投资团队及运营管理团队。特别是提高管养水平，建设运营管理平台，实现规范化、标准化、信息化、智能化，有效提高工作效率、运营效益和管理水平，为管理输出创造条件；同时，在大数据的支持下，从以经验、计划导向的被动管养，向以数据驱动的预防性养护和精准化养护转变，打造招商公路管理品牌。

在交通科技和生态环保方面，坚持“一体两翼三步走”的发展思路，打造行业一流科技创新型企业。一体就是战略任务，也就是建设成为落实交通强国战略的科技创新型企业。两翼就是发展动力和发展路径，发展动力是指创新驱动引领，要发挥出创新的乘数效应。三步走就是发展阶段及目标，分别是指：到2020年建设成为落实交通强国战略基本要求的科技创新型企业，到2025年建设成为落实交通强国战略的行业前列科技创新型企业，2030年建设成为落实交通强国战略的行业一流科技创新型企业。

坚持资源布局+创新研发并重的发展思路，力争成为行业领先的智慧高速运营服务商。开拓智慧交通业务，坚持以智慧高速为主线，紧跟智能驾驶、车路协同等前沿方向，提升主业、打造产业，全面推动招商公路智慧交通业务的持续健康发展。具体路径包括占有全国性资源，推进电子发票、交通广播、智慧收费、绿色能源等重点项目；紧跟集团战略部署，布局重点区域；在科研方面，打造科技点亮工程，推动“一路一科技”示范工作、实施公路智慧化管理，实现公路数字化转型。同时，引进专业人才、加强高端合作，建立自主研发团队，提升竞争能力。

（三）经营计划

2020年工作思路：坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，紧紧围绕“中国领先、世界一流”战略目标，以数字化转型为引领、以市场化改革激活力、以专业化保障促提升，突出主业主责，精准发力、精耕细作，坚定不移打造“科技最强、管理最优、效益最好、覆盖最广”的标志性公路上市公司。

投资运营：加快推动招商公路数字化转型，要把数字化作为招商公路产业转型升级的杠杆和支点，实现对所有生产要素和运营管理流程的数字化改造，突破现有商业模式和边界的束缚，积极利用新技术建立新的核心竞争力。以智慧公路为主线，提升主业、打造产业，主业产业协同发展。同时，将通过管理方式的不断优化完善，将质效提升融入到企业日常经营管理中去，重点围绕提升举措质量的核心，强化招商公路主体责任和体系建设，充分调动基层积极性，以更加饱满的热情、更加科学的决策、更加量化的进度扎扎实实推进质效提升工作。要充分利用资本市场，运用市场化手段，加强对外兼并收购、对内重组整合，有力地促

进资源的优化配置和资本效率的有效提升。要通过资产导入与金融支持，充分发挥“高速公路资本运营平台”的优势，强化产业基金运用和资本退出，注重科技赋能、管理提升、资源整合以及品牌溢价，实现价值提升和业务生态构建。

交通科技：突出国有企业改革和交通强国建设的工作主线，积极落实“双百行动”改革方案，做到“改革为建设服务，建设为改革指路”。统筹兼顾质效提升和风险防范重点工作，正确处理好两者关系，在科研、生产、经营、管理的重点工作领域都要积极应对和主动作为。着力强化“稳”的基调、“改”的路径。“稳中求进”就是要做到战略稳、措施稳、经营稳、业绩稳，在稳得住的基础上实现进取，坚决防止不求实际的冒进。“改”就要进一步理顺体制机制，不断释放创新活动。要更注重“数字加持”，把道路、桥梁、隧道、交通工程等主要专业和勘察设计、试验检测、工程施工、产品制造等主要业务与数字化技术更加紧密地对接起来，改造存量、扩充增量，以数字化作为交通跨界融通的主要途径。其中，要重点以交通运输行业“自动驾驶技术”研发中心建设为契机，逐步打造数字化人才团队建设；以智能监管一体化项目研发与应用为切入点，探索数字化时代下各专业联合发展新模式。

智慧交通：聚焦“智慧公路”建设，做好内部研发平台的定位与协同，合理策划应用基础技术研究，加快全国性资源布局，形成招商公路发展新动能。一是落实数字化战略，以智慧公路为主线，提升主业、打造产业，主业产业协同发展，实现产业突破和数字化转型。二是深化创新研发任务，持续推进交通强国示范、科技部国家重点研发计划重点专项和“一路一科技”等项目，打造公司核心竞争力。三是持续推进创新投资，通过并购强化智慧交通板块的技术水平和核心能力。四是强化创新企业赋能，注重规模发展，加快现有业务的拓展与落地，打造成成熟商业模式。五是加大对外合作力度，与国内领先科研院所、高校成立专业化自主研发机构，推进特色实验室建设，掌握核心技术，培养研发能力。

招商生态：以适应市场，稳定公司规模和效益为出发点，确保公司高质量健康运行，继续开展技术、管理和业务创新，内外部资源优化整合，提升公司核心竞争能力。通过提质增效专项工作，进一步提高企业运行能效；构建市场营销网络，夯实传统业务和市场，扩展新兴业务，打造精品项目和产品，树立良好口碑，实现规模效益稳定增加；加强自主创新能力，加快数字化转型探索，增强核心技术优势，增强公司战略发展后劲；以服务市场为导向，优化内部管理制度和流程，激发企业内生活力；重视过程风险合规管理，实现公司多业务协同发展，提升公司抗风险能力；加强团队凝聚力建设，提高团队效能，提升公司整体实力。

（四）公司面临的风险和应对措施

投资运营：2020年初至今，新型冠状病毒肺炎疫情对民众的健康、社会经济活动带来重大冲击。受疫情影响，民众的出行意愿降低，部分地区暂停省际客运车辆，货运车辆因复工延迟，整体影响高速公路行业上游的需求端。为稳定经济社会大局，交通运输部下发通知，自2020年2月17日0时起至疫情防控工作结束，全国收费公路免收各类车辆的通行费，以保障疫情防控和生产生活物资运输，支持企业复工复产。该项政策的实施预计将导致公司在疫情防控工作期间的收入出现显著下降，对公司的经营业绩带来不利影响。

面对当前新型冠状病毒肺炎疫情对公司经营发展所带来的负面影响，公司以“抓管理、抓短板、抓机遇、算好账、保稳定”五大主线积极应对不利局面，通过苦练内功，进一步完善成本管控体系，使之与现阶段的营运管理特点相匹配，持续降低成本，力争减轻疫情对公司生产运营的冲击。

交通科技：一方面随着公路固定资产投资增速放缓，以及“十三五”规划进入后期，公路建设项目减少，部分项目出现停建缓建，同时伴随着行业开放力度进一步加大，传统交通基建行业竞争激烈，市场规模增长空间有限；另一方面，公路养护市场等交通领域新业务逐渐形成，预计将成为新的投资增长点，《交通强国建设纲要》《推进综合交通运输大数据发展行动纲要(2020-2025年)》《数字交通发展规划纲要》的出台，使得利好政策得以释放，智慧交通行业进入高速度高质量的发展新周期，科技创新将成为企业发展的关键因素。一方面公司加大科研投入，研究最新科技前沿、商业动向、商业模式等，及时掌握行业技术发展资讯和动态，实现科技研发成果的有效转化；另一方面公司完善营销网络布局，壮大营销团队规模，拓宽营销渠道，巩固传统市场，开拓新兴市场，提升公司在行业的知名度。

智慧交通：面对创新企业的商业模式和业务可实现收益存在的不确定性，公司一方面将在培养好、发掘好内部人才的基础上，通过加强专业人才的引进培养，提升创新业务前期调研能力；另一方面，将通过优化新兴业务投资前期可行性研究标准，尽可能充分、全面分析新兴业务的可行性，在判断过程中增强前瞻性。针对创新人才队伍相对薄弱的问题，公司将通过不断完善人才激励制度和市场化薪酬体系等方式吸引优秀的技术团队及领军人才。此外，由于创新业务技术进步日新月异，迭代频繁，公司将积极跟踪行业发展动态，把握行业发展趋势，在新技术开发、引进过程中，加强前期研判，降低风险发生概率。

招商生态：目前我国的生态环境治理已经进入大区域、大项目、综合化时代，生态环境建设及生态治理与修复领域投资需求不断增长，项目总体投资额较大，使整体行业呈现重资产的发展趋势。招商生态在单独承接重特大项目上存在一定困难，可能导致业务发展不及预

期。一方面，公司通过加强与科研院所的交流合作，同时充分利用自身研发资源，发展企业核心技术，为拓展市场提供有力支撑；另一方面通过投资、并购、参股等多种方式积极推进公司的战略部署，涉足EPC等重特大项目进行行业上下游的拓展，实现规模效益。

十、接待调研、沟通、采访等活动情况

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2019年01月10日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的2019年1月11日投资者关系活动记录表
2019年01月11日	电话沟通	个人	讨论关于公司股票表现的相关情况
2019年01月14日	电话沟通	个人	讨论公司对智慧交通的布局及现状
2019年01月14日	电话沟通	个人	咨询公司可转债发行相关情况
2019年01月16日	电话沟通	个人	咨询公司各业务板块经营情况
2019年01月18日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的2019年1月21日投资者关系活动记录表
2019年01月23日	电话沟通	个人	谈论关于公司战略发展、经营情况
2019年01月29日	电话沟通	个人	咨询公司股东持股变动情况
2019年02月01日	电话沟通	个人	咨询关于公司经营情况相关问题
2019年02月20日	电话沟通	个人	咨询公司可转债发行相关情况
2019年02月25日	电话沟通	个人	咨询关于公司业务板块相关问题
2019年03月04日	电话沟通	个人	咨询公司业务发展布局情况
2019年03月12日	电话沟通	个人	咨询公司智慧交通板块业务开展情况
2019年03月14日	电话沟通	个人	咨询公司经营情况相关问题
2019年03月18日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年03月25日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年03月27日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年04月10日	电话沟通	个人	咨询关于公司经营情况相关问题
2019年04月11日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年04月12日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年04月17日	电话沟通	个人	自信公司战略布局相关情况
2019年04月25日	电话沟通	个人	咨询关于公司经营情况相关问题
2019年05月07日	电话沟通	个人	咨询关于公司经营情况相关问题

2019年05月08日	电话沟通	个人	谈论关于公司战略发展、经营情况
2019年05月13日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2019年5月15日投资者关系活动记录表
2019年05月21日	电话沟通	个人	咨询公司投资计划等相关问题
2019年05月30日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2019年5月30日投资者关系活动记录表
2019年07月03日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年07月11日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年07月19日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年07月25日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2019年7月25日投资者关系活动记录表
2019年08月07日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年08月16日	电话沟通	个人	咨询公司智慧交通板块业务开展情况
2019年08月23日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年08月27日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年09月03日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年09月11日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年09月17日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年09月23日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年10月11日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年10月17日	电话沟通	个人	咨询公司可转债相关事宜
2019年10月30日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2019年10月30日投资者关系活动记录表
2019年11月06日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年11月07日	电话沟通	个人	咨询公司智慧交通板块业务开展情况
2019年11月18日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2019年11月18日投资者关系活动记录表
2019年11月20日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年12月03日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2019年12月3日投资者关系活动记录表
2019年12月10日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年12月18日	实地调研	机构	详见公司披露于巨潮资讯网的 2019年12月18日投资者关系活动记录表
2019年12月26日	电话沟通	个人	咨询撤销省界收费站进展相关事宜
2019年12月31日	电话沟通	个人	咨询公司智慧交通板块业务开展情况
接待次数			9

接待机构数量	114
接待个人数量	142
接待其他对象数量	0
是否披露、透露或泄露未公开重大信息	否

第五节重要事项

一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内普通股利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

√ 适用 □ 不适用

为健全和完善公司持续、稳定的分红机制，保护中小投资者合法权益，公司于2018年8月24日召开2018年第二次临时股东大会，审议通过了《招商局公路网络科技控股股份有限公司关于公司未来三年（2018年-2020年）股东回报规划的议案》，明确了现金分红相对于股票股利在利润分配方式中的优先顺序，在考虑对股东持续、稳定的回报基础上，突出了现金分红的优先性，完善现金分红机制，强化回报意识，更加注重对投资者稳定、合理的回报。

报告期内，公司严格按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》以及《公司章程》等有关制度的规定和要求，积极做好公司利润分配方案制定与实施工作。公司于2019年5月17日召开2018年度股东大会，会议审议通过了《2018年度利润分配方案》，按2018年末总股本6,178,211,497股为基数，每10股派人民币2.54元现金（含税），共计派发现金股利1,569,265,720.24元，并于2019年7月12日实施完毕。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司近3年（包括本报告期）的普通股股利分配方案（预案）、资本公积金转增股本方案（预案）情况

1、招商公路于2018年6月14日召开的2017年度股东大会审议通过了2017年度利润分配方案，按2017年末总股本6,178,211,497股为基数，每10股派人民币2.19元现金（含税），共计派发现金股利1,353,028,317.84元。

2、招商公路于2019年5月17日召开的2018年度股东大会审议通过了2018年度利润分配方案，按2018年末总股本6,178,211,497股为基数，每10股派人民币2.54元现金（含税），共计派发现金股利1,569,265,720.24元。

3、招商公路于2020年4月16日召开的第二届董事会第九次会议审议通过了2019年度利润

分配预案，按2019年末总股本6,178,217,338股为基数，每10股派人民币2.80元现金（含税），共计派发现金股利1,729,900,854.64元。（实施利润分配的股权登记日前，公司股本若因可转债转股等原因发生变化的，将维持每10股派发现金股利2.80元的分红比例，对分红总金额进行调整。）

公司近三年（包括本报告期）普通股现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	以其他方式（如回购股份）现金分红的金额	以其他方式现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例	现金分红总额（含其他方式）	现金分红总额（含其他方式）占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率
2019年	1,729,900,854.64	4,326,608,088.67	39.98%	0.00	0.00%	1,729,900,854.64	39.98%
2018年	1,569,265,720.24	3,910,056,977.32	40.13%	0.00	0.00%	1,569,265,720.24	40.13%
2017年	1,353,028,317.84	3,368,195,002.99	40.17%	0.00	0.00%	1,353,028,317.84	40.17%

公司报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金红利分配预案

适用 不适用

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

每10股送红股数（股）	0
每10股派息数（元）（含税）	2.8
每10股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	6,178,217,338
现金分红金额（元）（含税）	1,729,900,854.64
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	1,729,900,854.64
可分配利润（元）	4,631,066,947.37
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具的2019年度审计报告，公司2019年度母	

公司净利润 2,901,344,112.07 元。根据《公司章程》规定，提取 10% 的法定盈余公积金 290,134,411.21 元，加上年初未分配利润 3,589,122,966.75 元，减去 2019 年已分配 2018 年度利润 1,569,265,720.24 元，本年度累计可供分配利润 4,631,066,947.37 元。

2019 年度利润分配采取派发现金股利的方式。以 2019 年 12 月 31 日总股本 6,178,217,338 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.80 元（含税）。公司共分配现金股利 1,729,900,854.64 元，剩余未分配利润 2,901,166,092.7 元，结转下一年度分配。

实施利润分配的股权登记日前，公司股本若因可转债转股等原因发生变化的，将维持每 10 股派发现金股利 2.80 元的分红比例，对分红总金额进行调整。

三、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺						
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺						
资产重组时所作承诺	招商局集团有限公司	承诺函	1、自招商公路 A 股股票上市交易之日起六十个月内，不转让或委托他人管理本公司直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份，不通过证券交易所集中竞价交易或大宗交易方式减持该等股份。2、自招商公路 A 股股票上市之日起一年后，出现下列情形之一的，经本公司申请并经交易所同意，可以豁免遵守上述第 1 条承诺：（一）转让双方存在实际控制关系，或者均受同一控制人所控制；（二）因招商公路陷入危机或者面临严重财务困难，受让人提出的挽救公司的重组方案获得该公司股东大会审议通过和有关部门批准，且受让人承诺继续遵守上述承诺；（三）交易所认定的其他情形。3、国有资产监督管理机构按照国企改革要求进行的国有股行政划转或者变更、出资等行为，不受上述第 1 条承诺限制。	2017 年 06 月 14 日	2017 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日	报告期内严格履行了承诺
	深圳市招商蛇口资产管理有限公司	承诺函	1、自招商公路 A 股股票上市交易之日起六十个月内，不转让或委托他人管理本公司直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份，不通过证券交易所集中竞价交易或大宗交易	2017 年 06 月 14 日	2017 年 12 月 25 日至 2022 年 12 月 24 日	报告期内严格履行了承诺

			方式减持该等股份。 2、自招商公路 A 股股票上市之日起一年后，出现下列情形之一的，经本公司申请并经交易所同意，可以豁免遵守上述第 1 条承诺：（一）转让双方存在实际控制关系，或者均受同一控制人所控制；（二）因招商公路陷入危机或者面临严重财务困难，受让人提出的挽救公司的重组方案获得该公司股东大会审议通过和有关部门批准，且受让人承诺继续遵守上述承诺；（三）交易所认定的其他情形。3、国有资产监督管理机构按照国企改革要求进行的国有股行政划转或者变更、出资等行为，不受上述第 1 条承诺限制。			
重庆中新壹号股权投资中心（有限合伙）	承诺函	本企业承诺，自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本企业直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份。	2016 年 10 月 27 日	2017 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 24 日	报告期内严格履行了承诺	
四川交投产融控股有限公司	承诺函	本企业承诺，自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本企业直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份。	2016 年 10 月 26 日	2017 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 24 日	报告期内严格履行了承诺	
民信（天津）投资有限公司	承诺函	本企业承诺，自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本企业直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份。	2016 年 10 月 27 日	2017 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 24 日	报告期内严格履行了承诺	
芜湖信石天路投资管理合伙企业（有限合伙）	承诺函	本企业承诺，自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本企业直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份。	2016 年 10 月 27 日	2017 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 24 日	报告期内严格履行了承诺	
泰康人寿保险有限责任公司	承诺函	本企业承诺，自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让本企业直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不得委托除本企业控股股东所控制的子公司以外的第三方管理前述股份，也不由招商公路回购该等股份。	2017 年 06 月 14 日	2017 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 24 日	报告期内严格履行了承诺	
招商局集团有限公司	承诺函	1、本集团确定招商公路系本集团经营收费公路及交通科技业务（以下统称“主营业务”）的唯一整合平台。2、在本集团作为招商公路控股股东期间，本集团及本集团控制的其他企业	2017 年 09 月 30 日	持续履行	报告期内严格履行了承诺	

			<p>(不包含招商公路及其控制的企业,下同)不以任何形式直接或间接从事任何与招商公路及其控制的企业主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。3、考虑到本集团可能会承接社会公益性职能,本集团可以从事有权行政管理部门直接指令的非营利性的公路项目的投资和运营,如果招商公路认为本集团从事该等业务将损害招商公路权益,则本集团将放弃该等业务机会。除上述直接指令的非营利性项目外,在有关法律法规允许的前提下,本集团承诺,招商公路及其控制的企业享有相关公路投资和运营项目的优先投资权。4、在本集团作为招商公路控股股东期间,如果监管机构或者招商公路认为本集团及本集团控制的其他企业从事的业务与招商公路及其控制的企业的主营业务形成实质性同业竞争,本集团将给予招商公路选择权,即在适用法律、法规及有关证券交易所上市规则允许的前提下,招商公路及其控制的企业有权向本集团及本集团控制的其他企业收购在上述竞争性业务中的任何股权、资产及其他权益,或由招商公路及其控制的企业根据国家法律、法规许可的方式选择采取委托经营、委托管理、租赁或承包经营等方式加以解决。5、本集团承诺不利用控股股东的地位和对招商公路的实际控制能力,损害招商公路以及招商公路其他股东的权益。自本承诺函出具日起,本集团承诺赔偿招商公路因本集团违反本承诺函而遭受的一切实际损失、损害和开支。</p>			
	招商局集团有限公司	承诺函	<p>1、本集团将避免和减少与招商公路及其控制的经济实体之间的关联交易。2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易,本集团将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则,按照公允、合理的市场价格进行交易,并依据有关法律、法规、规范性法律文件及《公司章程》的规定履行关联交易决策程序,依法履行信息披露义务,以维护招商公路及招商公路其他股东的利益。3、本集团保证不利用在招商公路的地位和影响力,通过关联交易损害招商公路及招商公路其他股东的合法权益。4、本集团控制的除招商公路以外的其他经济实体将遵守上述 1-3 项承诺。5、如本集团及本集团控制的除招商公路以外的其他经济实体违反上述承诺而导致招商公路及其股东的权益</p>	2017 年 09 月 30 日	持续履行	报告期内严格履行了承诺

			受到损害，本集团将依法承担相应的赔偿责任。在本集团作为招商公路的控股股东期间，上述承诺持续有效。			
招商局集团有限公司	承诺函		本集团及本集团控制的其他企业将按照相关法律、法规及规范性文件的规定在人员、财务、资产、业务和机构等方面与招商公路保持相互独立；不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司的利益；本集团将忠实履行上述声明和承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本声明和承诺所赋予的义务和责任，本集团将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的法律责任。	2017年06月14日	持续履行	报告期内严格履行了承诺
招商局集团有限公司	承诺函		集团保证招商公路的资产独立并具有与其经营相关的独立完整的业务体系和资产，保证本集团以及本集团控制的除招商公路以外的其他经济实体不以任何方式违法违规占用招商公路的资金、资产，不以招商公路的资金、资产进行违规担保。	2017年06月14日	持续履行	报告期内严格履行了承诺
招商局集团有限公司	承诺函		1、本集团将在本承诺函出具之日起三年内取得广西桂兴高速公路投资建设有限公司的划拨土地的国有土地使用证；2、如招商公路及其下属子公司因本次换股吸收合并完成前存在的土地使用权、房产资产有（1）正在办理权属证书的土地使用权、房产未能及时办理（因不可抗力及法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）；或（2）无法办理相关土地使用权、房产权属证书（因不可抗力及法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）；或（3）其他土地使用权、房产不规范（因不可抗力及法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）等情形，并遭受包括但不限于赔偿、罚款、支出、利益受损等实际损失的，本集团将给予招商公路及其下属子公司及时、足额补偿。3、就招商公路及其下属子公司因经营所涉及的瑕疵土地使用权、房产（即招商公路及其下属子公司因本次换股吸收合并完成前存在的未取得完备权属证书的土地使用权、房产）等情形，致使招商公路及其下属子公司在完善相关瑕疵土地使用权、房产法律手续过程中所产生	2017年09月30日	2020年9月30日	报告期内承诺1已完成，承诺2、3报告期内严格履行了承诺

			的赔偿（包括为完善本次换股吸收合并完成前存在的已出租土地使用权的法律手续而收回承租方在前述土地上的建筑物所可能发生的赔偿）、罚款、税费等办证费用的，由本集团通过给予招商公路及其下属子公司及时、足额补偿的方式进行承担。			
招商局集团有限公司	承诺函		1、招商公路下属的江西九瑞将就其所经营的九江至瑞昌高速公路开展竣工验收工作并应在本承诺出具之日起 18 个月内完成该项目的竣工验收，因其所经营的九江至瑞昌高速公路延迟完成竣工验收而被相关行政机关予以行政处罚或遭受其他实际损失的，由本集团通过给予招商公路或江西九瑞及时、足额补偿的方式进行承担。2、招商公路下属的广西桂兴高速公路投资建设有限公司将就其所经营的兴安至桂林高速公路开展竣工验收工作并应在本承诺出具之日起 18 个月内完成该项目的竣工验收，因其所经营的兴安至桂林高速公路延迟完成竣工验收而被相关行政机关予以行政处罚或遭受其他实际损失的，由本集团通过给予招商公路或广西桂兴高速公路投资建设有限公司及时、足额补偿的方式进行承担。3、招商公路下属的广西桂阳将就其所经营的桂林至阳朔高速公路开展竣工验收工作并应在本承诺出具之日起 18 个月内完成该项目的竣工验收，因其所经营的桂林至阳朔高速公路延迟完成竣工验收而被相关行政机关予以行政处罚或遭受其他实际损失的，由本集团通过给予招商公路或广西桂阳及时、足额补偿的方式进行承担。	2017 年 09 月 30 日	2019 年 3 月 31 日之前完成	报告期内严格履行了承诺，各项竣工验收工作已按期完成
招商局公路网络科技控股股份有限公司	承诺函		1、忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。3、承诺对本人的职务消费行为进行约束。4、承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。5、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。7、自承诺出具日至公司本次吸收合并实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国	2017 年 06 月 14 日	持续履行	报告期内严格履行了承诺

			证监会该等规定时,届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。			
首次公开发行或再融资时所作承诺	招商局集团有限公司	承诺函	招商公路为本次公开发行可转换公司债券而提供的资料及信息真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如因提供的资料或信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,给投资者或者本次公开发行可转换公司债券所聘任的中介机构造成损失的,本集团将依法承担赔偿责任	2018年05月30日	2018年5月30日至本次可转债实施完毕前	报告期内严格履行了承诺
	招商局集团有限公司	承诺函	1、本公司不越权干预公司经营管理活动,不侵占上市公司利益。2、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前,若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时,本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2018年01月23日	2018年1月23日至本次可转债实施完毕前	报告期内严格履行了承诺
	招商公路董事、高级管理人员	承诺函	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。2、本人承诺对个人的职务消费行为进行约束。3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。5、若公司后续推出股权激励计划,本人承诺股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、自本承诺出具日至上市公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前,若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时,本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2018年01月23日	2018年1月23日至本次可转债实施完毕前	报告期内严格履行了承诺
股权激励承诺						
其他对公司中小股东所作承诺	招商局集团有限公司	承诺函	1、鉴于集团财务有限公司为依据《企业集团财务公司管理办法》等相关法规依法设立的企业集团财务公司,已建立健全内部控制、财务会计等相关制度,其所有业务活动均遵照相关法律法规的规定进行,招商公路在集团财务公司的相关金融业务具有安全性。在后续运营过程中,集团财务公司将继续按照相关法律法规的规定规范运作。2、鉴于招商公路在资产、业务、人员、财务、机构等方面均独立于招商局集团,招商局集团将继续确保招商公路的独	2018年11月15日	2018年11月15日至长期	报告期内严格履行了承诺

		<p>立性并充分尊重招商公路的经营自主权，由招商公路根据相关监管规定和业务开展的实际需要自主决策与集团财务公司间的金融业务，并依照相关法律法规及公司章程的规定履行内部程序，招商局集团不对招商公路的相关决策进行干预。3、根据《企业集团财务公司管理办法》的规定，在集团财务公司出现支付困难的紧急情况，招商局集团将按照解决支付困难的实际需要，增加相应资本金投入，确保招商公路在集团财务公司资金的安全。4、招商局集团及本公司控股、实际控制的其他企业保证不会通过集团财务公司或其他任何方式变相占用招商公路资金，保障招商公路在集团财务公司的资金安全，集团财务公司将合法合规地向上市公司提供存贷款、结算等金融服务，确保招商公路在集团财务公司的存贷款均符合法律法规的相关规定。若招商公路因集团财务公司违法违规行为或本公司、本公司控股、控制的其他企业违规占用招商公路资金而遭受损失，本公司及本公司控股、实际控制的其他企业将以现金予以足额补偿。本公司将对本公司控股、实际控制的其他企业进行监督，并行使必要的权力，促使其遵守本承诺。5、招商局集团保证严格遵守中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所有关规章及招商公路章程等公司管理制度的规定，与其他股东平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用实际控制人的地位谋取不当利益，不损害招商公路及其他股东的合法权益。”</p>			
承诺是否按时履行	是				

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

适用 不适用

四、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

五、董事会、监事会、独立董事（如有）对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

六、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

1、会计政策变更情况

（1）新金融工具准则

2017年3月31日，财政部发布了“关于印发修订《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的通知”（财会[2017]7号），对《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行了修订。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自2018年1月1日起施行；其他境内上市企业自2019年1月1日起施行；执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。同时，鼓励企业提前执行。执行本准则的企业，不再执行财政部于2006年2月15日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》（财会[2016]3号）中的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》。执行本准则的企业，应当同时执行财政部2017年修订印发的《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会[2017]8号）和《企业会计准则第24号——套期会计》（财会[2017]9号）。

根据财政部修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于其合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、应收账款以及特定未提用的贷款承诺。新

金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。新减值模型要求采用三阶段模型，依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加，信用损失准备按12个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。对于应收账款存在简化方法，允许始终按照整个存续期预期信用损失确认减值准备。

本集团自2019年1月1日起施行上述新金融工具准则，并自该日起按照新金融工具准则的规定确认、计量和报告本集团的金融工具。本集团变更后的会计政策详见附注四、9。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本集团按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本集团不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。

（2）新修订的债务重组准则

2019年5月16日，财政部发布了经修订的《企业会计准则第12号——债务重组》（财会〔2019〕9号，以下简称“新债务重组准则”），自2019年6月17日起执行。新债务重组准则修订了债务重组的定义；明确了准则的适用范围；修订了债务重组的会计处理；简化了债务重组的披露要求。

本公司对于2019年1月1日至新债务重组准则执行日2019年6月17日之间发生的债务重组，已根据新债务重组准则进行调整，对于2019年1月1日之前发生的债务重组未进行追溯调整。新债务重组准则的执行对本公司本年度财务报表无重大影响。

（3）财务报表列报格式

本公司按照财政部于2019年9月19日颁布的《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号，以下简称“财会16号文件”）以及于2019年4月30日颁布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号，以下简称“财会6号文件”）编制2019年度财务报表。财会16号文件和财会6号文件对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表的列报项目进行了修订。将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”、“应收账款”和“应收款项融资”三个项目，将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目。新增了“专项储备”项目，财会6号文件同时明确或修订了“其他应收款”、“一年内到期的非流动资产”、“其他应付款”、“递延收益”、“其他权益工具”、“研发费用”、“财务费用”项目下的“利息收入”、“其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”和“营业外支出”、“其他权益工具持有者投

入资本”的列报内容，同时规定了对贷款承诺、财务担保合同等项目计提的损失准备的列报要求，在“投资收益”项目下新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目，调整了利润表部分项目的列报位置，明确了政府补助在现金流量表的填列项目。“应收利息”仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息。基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。“应付利息”仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息。基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。尚未到结算期的定期存款的利息在“货币资金”列示并属于受限资金。对于上述列报项目的变更，本公司对上年比较数据进行了重述。

2、会计估计变更

本公司于2017年12月25日吸收合并华北高速上市后，将华北高速所属京津塘高速路产经营权计入京津塘分公司进行核算。京津塘分公司对于计入无形资产的路产经营权沿用原华北高速的平均年限法进行摊销，为保持招商公路所属各高速公路运营企业对路产经营权摊销会计估计的一致性，将京津塘高速路产经营权摊销方法调整为车流量法。会计估计变更日期为2019年1月1日。对本年摊销金额的影响为-469.76万元，对未来各期摊销金额的影响与未来各期的实际车流量相关。

七、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

八、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

(一) 公司之子公司招商新智于2018年12月27日与招商华软（原名广州华工信息技术有限公司）及其原股东广州华南理工大学资产经营有限公司签订增资扩股协议，对招商华软增资68,845,940.82元，增资后持股比例占注册资本的51%。2019年1月31日招商新智对招商华软股权交割完成，本公司将招商华软纳入合并范围。招商华软于2019年2月3日工商登记信息变更完成。

(二) 公司与西藏交建集团共同出资设立招商交建。招商交建于2019年8月21日在拉萨市柳梧新区市场监督管理局取得了营业执照，统一社会信用代码为：91540195MA6TEMGJ84。招商交建注册资本为8,880.00万元，其中招商公路认缴出资4,528.80万元，出资比例51.00%，

西藏交建集团认缴出资4,351.20万元，出资比例49%。

九、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	243
境内会计师事务所审计服务的连续年限	8
境内会计师事务所注册会计师姓名	董秦川、蒋晓岚
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	4

当期是否改聘会计师事务所

是 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

适用 不适用

1、2019年内部控制审计会计师事务所为信永中和会计师事务所（特殊普通合伙），内部控制审计费用70万元。

2、2019年公司因公开发行可转债事项聘请中国国际金融股份有限公司及招商证券股份有限公司为保荐机构，保荐及承销费用2500万元。

十、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

十一、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

十二、重大诉讼、仲裁事项

适用 不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额 (万元)	是否形成 预计负债	诉讼(仲裁) 进展	诉讼(仲裁)审 理结果及影响	诉讼(仲裁)判 决执行情况	披露日期	披露索引
未达到重大的诉讼、 仲裁标准事项汇总	83,217.61	否	部分尚待开庭、部分正在审理、部分已审结	-	-		不适用

十三、处罚及整改情况

适用 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十四、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

适用 不适用

公司努力建立有效的人才正向激励机制，招商公路股票期权激励计划获得国资委批复同意并组织实施。通过营造干事创业的良好环境，充分调动核心高管人员、关键管理骨干、关键技术骨干的活力，为公司的高质量发展注入强大动力。

本次股权激励对象涵盖233名公司董事、高级管理人员、核心管理骨干和技术骨干。通过建立股票期权激励计划，强化了对核心员工的激励约束作用，股东、公司与员工之间形成了利益共享、风险共担的事业共同体；丰富了核心骨干团队的个人收益方式，保障了核心团队稳定；充分调动了激励对象的积极性，更好地推动公司中长期战略目标的实现。

（一）2019年3月4日，公司召开第一届董事会第三十次会议及第一届监事会第十五次会议，审议通过了《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划（草案）》及其摘要的议案、《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划绩效管理办法》的议案、关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜等的议案。公司监事会对本次股票期权激励计划激励对象名单发表了核查意见，独立董事对此发表了同意的独立意见。

（二）2019年3月19日，公司召开第一届董事会第三十一次会议及第一届监事会第十六次会议，审议通过了《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划（草案修订稿）》及其摘要的议案。公司监事会对调整后的股票期权激励计划激励对象名单发表了核查意见，独立董事对此发表了同意的独立意见。

（三）2019年3月27日，公司收到控股股东招商局集团有限公司转发的国务院国资委《关于招商局公路网络科技控股股份有限公司实施股权激励计划的批复》（国资考分[2019]134号），国务院国资委原则同意招商公路实施股票期权激励计划，原则同意招商公路股票期权激励计划的业绩考核目标。

（四）公司对股票期权授予计划激励对象的姓名和职务在公司内部OA系统进行了公示，

公示期自2019年3月20日至2019年3月29日止。公示期满，公司监事会、监察部未收到与本次拟授予期权激励对象有关的任何异议。公司监事会对本次激励计划激励对象名单进行了核查，并于2019年3月30日披露了《监事会关于股票期权激励计划激励对象名单审核及公示情况说明》。

（五）2019年4月4日，公司召开2019年第二次临时股东大会，审议通过了《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划（草案修订稿）及其摘要》的议案、《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划绩效管理办法》的议案、关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案。公司实施股票期权激励计划获得批准，董事会被授权确定授予日、在激励对象符合条件时向激励对象授予股票期权，并办理授予所必需的全部事宜。

（六）2019年4月4日，公司召开第一届董事会第三十三次会议、第一届监事会第十八次会议，审议通过了关于调整股票期权激励计划首批授予对象名单及授予数量的议案、关于向激励对象授予股票期权（首批授予部分）的议案。鉴于公司股票期权激励计划中拟首批授予权益的8名激励对象因离职等原因，已不符合授予条件，董事会根据公司2019年第二次临时股东大会的授权，对股票期权激励计划首批授予对象名单及授予数量进行了相应调整，首批授予的激励对象人数由243人调整为235人，首批授予期权的总数量由4,257.20万份调整为4,154.84万份。此外，根据《上市公司股权激励管理办法》、公司《股票期权激励计划》的相关规定和公司2019年第二次临时股东大会的授权，董事会认为公司股票期权激励计划规定的首批授予部分的授予条件已经成就，并同意授予235名激励对象4,154.84万份股票期权。公司监事会对授予日股票期权激励计划激励对象名单发表了核查意见，独立董事对此发表了同意的独立意见。

（七）2019年5月31日，公司完成了股票期权激励计划首批授予部分股票期权的授予登记工作（期权简称：招路JLC1；期权代码：037075），本批实际获授的激励对象共233人，实际授予股票期权4,125.96万份。

十六、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

√ 适用 □ 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额(万元)	占同类交易金额的比例	获批的交易额度(万元)	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
招商银行股份有限公司	控股股东之联营企业	存款	利息收入	按市场价格执行	市场价格	5,885.46	31.21%		否	现金结算	无		
招商银行股份有限公司	控股股东之联营企业	借款	利息支出	按市场价格执行	市场价格	2,129.7	1.90%		否	现金结算	无		
招商银行股份有限公司	控股股东之联营企业	存款	存款	按市场价格执行	市场价格	154,478.45	23.36%	900,000	否	现金结算	无	2019年01月15日	
招商银行股份有限公司	控股股东之联营企业	借款	借款	按市场价格执行	市场价格	30,044.92	2.00%	500,000	否	现金结算	无	2019年01月15日	
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	存款	利息收入	按市场价格执行	市场价格	9,664.59	51.24%		否	现金结算	无		
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	借款	利息支出	按市场价格执行	市场价格	11,617	10.35%		否	现金结算	无		
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	存款	存款	按市场价格执行	市场价格	302,681.43	45.78%	500,000	否	现金结算	无	2019年01月16日	
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	借款	借款	按市场价格执行	市场价格	102,850	6.85%	500,000	否	现金结算	无	2019年01月16日	
合计				--	--	619,351.55	--	2,400,000	--	--	--	--	--
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交				公司于 2019 年 1 月 15 日以通讯表决方式召开了第一届董事会第二十八次会									

易进行总金额预计的，在报告期内实际履行情况（如有）	议，审议通过了《公司及下属公司与招商局集团财务有限公司签署〈金融服务协议〉的关联交易议案》、《关于公司及下属公司 2020 年度在招商银行存贷款的关联交易议案》。本报告期内，公司实际发生情况与预计情况未发生重大差异。
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）	无

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

适用 不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

适用 不适用

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本	被投资企业的总资产(万元)	被投资企业的净资产(万元)	被投资企业的净利润(万元)
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	受同一控股股东控制的其他企业	招商局雄安投资发展有限公司	以公司自有资金进行对外投资	500,000 万元	5,000	4,999	-1
被投资企业的重大在建项目的进展情况（如有）				无			

4、关联债权债务往来

适用 不适用

公司报告期不存在关联债权债务往来。

5、其他重大关联交易

适用 不适用

公司于2019年12月20日以通讯表决的方式召开了第二届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于公司与联合体各方共同设立公司收购境外资产的关联交易议案》。为优化资源配置，完善战略布局，公司拟与招商局联合发展有限公司（以下简称“CMU”）、浙江沪杭甬高速公路股份有限公司（以下简称“浙江沪杭甬”，股票代码：00576.HK）、宁沪高速（股票代码：600377、00177.HK）、四川成渝（股票代码：601107、00107.HK）、皖通高速（股票代码：600012、00995.HK）（招商公路、CMU、浙江沪杭甬、宁沪高速、四川成渝、皖通高速统称“联合体”）以其各自在香港设立的特殊目的公司（以下简称“SPV”）共同出资设立联合体香港SPV，以联合体香港SPV或联合体香港SPV下设的其他SPV收购位于土耳其ICA IC

İÇTAŞ ASTALDI Üçüncü Boğaz Köprüsü ve Kuzey Marmara Otoyolu Yatırım ve İşletme A.Ş.（以下简称“ICA公司”，即路桥标的公司）51%股权及ICA公司原股东51%股东借款、位于香港的Eurasia Motorway Maintenance and Operations Limited（以下简称“Eurasia OpCo”，即运营养护标的公司）51%股权（前述“ICA公司51%股权及51%股东借款”、“Eurasia OpCo 51%股权”统称为“标的资产”，前述收购行为统称“本次交易”，ICA公司及Eurasia OpCo合称“标的公司”）。本次交易标的资产的交易价格为6.885亿美元，其中，招商公路拟投资2.13435亿美元；重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
招商公路关于公司与联合体各方共同设立公司收购境外资产的关联交易公告	2019年12月24日	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)

十七、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

（1）托管情况

适用 不适用

公司报告期不存在托管情况。

（2）承包情况

适用 不适用

公司报告期不存在承包情况。

（3）租赁情况

适用 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

适用 不适用

（1）担保情况

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度 相关公告	担保额度	实际发生日期	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方

	披露日期							担保
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日 期	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
子公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日 期	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		139.29	2016年12月 14日	139.29	连带责任 保证	2016年12 月14日 -2021年 12月31日	否	否
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		121.1	2016年11月 10日	121.1	连带责任 保证	2016年11 月10日 -2022年1 月1日	否	否
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		39.75	2016年08月 10日	39.75	连带责任 保证	2016年8 月10日 -2021年8 月31日	否	否
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		398.98	2017年04月 20日	398.98	连带责任 保证	2017年4 月20日 -2020年 12月31日	否	否
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		20.87	2017年05月 31日	20.87	连带责任 保证	2017年5 月31日 -2021年6 月30日	否	否
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		342.05	2017年08月 14日	342.05	连带责任 保证	2017年8 月14日 -2023年1 月10日	否	否
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		79.41	2017年08月 28日	79.41	连带责任 保证	2017年8 月28日 -2023年3 月31日	否	否
重庆中宇工程咨 询监理有限责任 公司		134.53	2017年10月 19日	134.53	连带责任 保证	2017年10 月19日 -2020年3 月31日	否	否

重庆中字工程咨询监理有限责任公司		102.94	2017年10月20日	102.94	连带责任保证	2017年10月20日-2023年8月31日	否	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		134.53	2017年11月14日	134.53	连带责任保证	2017年11月14日-2020年4月30日	否	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		55.56	2018年01月31日	55.56	连带责任保证	2018年1月31日-2021年4月30日	否	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		8.7	2018年05月28日	8.7	连带责任保证	2018年5月28日-2021年3月31日	否	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		220.19	2017年02月07日	220.19	连带责任保证	2017年2月14日-2019年2月22日	是	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		9.18	2018年06月21日	9.18	连带责任保证	2018年6月21日-2019年2月5日	是	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		3,000	2018年11月14日		连带责任保证	2018年11月14日-2019年4月27日	是	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		3,000	2019年04月26日		连带责任保证	2019年4月26日-2019年8月21日	是	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		3,000	2019年08月28日		连带责任保证	2019年8月28日-2020年7月8日	否	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司		2,900	2018年11月01日	480	连带责任保证	2018年11月1日-2019年5月31日	是	否
重庆中字工程咨		529.52	2016年12月	529.52	连带责任	2016年12	是	否

询监理有限责任公司			20 日		保证	月 20 日 -2019 年 6 月 30 日		
重庆中字工程咨 询监理有限责任 公司		65.19	2016 年 11 月 04 日	65.19	连带责任 保证	2016 年 11 月 4 日 -2019 年 12 月 31 日	是	否
重庆中字工程咨 询监理有限责任 公司		3.91	2017 年 10 月 26 日	3.91	连带责任 保证	2017 年 10 月 26 日 -2019 年 10 月 31 日	是	否
重庆中字工程咨 询监理有限责任 公司		4.68	2018 年 01 月 16 日	4.68	连带责任 保证	2018 年 1 月 16 日 -2019 年 8 月 31 日	是	否
重庆万桥交通科 技发展有限公司		11,451	2015 年 05 月 07 日	11,451	连带责任 保证	2015 年 5 月 7 日 -2023 年 12 月 31 日	否	否
重庆万桥交通科 技发展有限公司		18,000	2019 年 07 月 26 日		连带责任 保证	2019 年 7 月 26 日 -2020 年 5 月 27 日	否	否
重庆万桥交通科 技发展有限公司		66.53	2019 年 03 月 04 日	66.53	连带责任 保证	2019 年 3 月 4 日 -2020 年 12 月 31 日	否	否
重庆万桥交通科 技发展有限公司		172.35	2019 年 06 月 26 日	172.35	连带责任 保证	2019 年 6 月 26 日 -2020 年 9 月 30 日	否	否
重庆万桥交通科 技发展有限公司		40	2019 年 06 月 26 日	40	连带责任 保证	2019 年 6 月 26 日 -2020 年 12 月 31 日	否	否
重庆万桥交通科 技发展有限公司		279.83	2019 年 07 月 05 日	279.83	连带责任 保证	2019 年 7 月 5 日 -2020 年 9 月 30 日	否	否
重庆万桥交通科 技发展有限公司		50	2019 年 07 月 05 日	50	连带责任 保证	2019 年 7 月 5 日	否	否

						-2021年6月30日		
重庆万桥交通科技发展有限公司		139.91	2019年07月05日	139.91	连带责任保证	2019年7月5日-2020年12月31日	否	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		1,000	2019年12月20日	1,000	连带责任保证	2019年12月20日-2020年6月18日	否	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		1,397.87	2018年01月31日	1,397.87	连带责任保证	2018年1月31日-2019年3月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		13,000	2018年06月19日		连带责任保证	2018年6月19日-2019年6月5日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		1,490	2018年10月23日	1,490	连带责任保证	2018年10月23日-2019年4月23日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		540	2018年11月01日	540	连带责任保证	2018年11月1日-2019年5月1日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		1,600	2018年11月21日	1,600	连带责任保证	2018年11月21日-2019年5月21日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		1,200	2018年12月17日	1,200	连带责任保证	2018年12月17日-2019年6月17日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		652.07	2016年12月16日	652.07	连带责任保证	2016年12月16日-2019年6月30日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		264.12	2017年01月12日	264.12	连带责任保证	2017年1月12日-2019年	是	否

						12月31日		
重庆万桥交通科技发展有限公司		2,158.32	2017年10月30日	2,158.32	连带责任保证	2017年10月30日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		1,408.12	2018年01月24日	1,408.12	连带责任保证	2018年1月24日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		2,916.61	2018年05月10日	2,916.61	连带责任保证	2018年5月10日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		972.2	2018年05月10日	972.2	连带责任保证	2018年5月10日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		139.13	2018年06月01日	139.13	连带责任保证	2018年6月1日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		142.88	2018年11月22日	142.88	连带责任保证	2018年11月22日-2019年6月30日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		2,571.78	2018年11月13日	2,571.78	连带责任保证	2018年11月13日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		100	2018年12月26日	100	连带责任保证	2018年12月26日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		115.78	2019年01月03日	115.78	连带责任保证	2019年1月3日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		1,500	2019年01月28日	1,500	连带责任保证	2019年1月28日-2019年7月16日	是	否

重庆万桥交通科技发展有限公司		347.34	2019年01月04日	347.34	连带责任保证	2019年1月4日-2019年12月31日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		500	2019年02月22日	500	连带责任保证	2019年2月22日-2019年7月18日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		600	2019年03月06日	600	连带责任保证	2019年3月6日-2019年7月18日	是	否
重庆万桥交通科技发展有限公司		600	2019年03月27日	600	连带责任保证	2019年3月27日-2019年7月18日	是	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		5,000	2019年08月07日	4,950	连带责任保证	2019年8月7日-2020年8月7日	否	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		246.06	2019年04月04日	246.06	连带责任保证	2019年4月4日-2022年3月20日	否	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		100	2019年12月09日	100	连带责任保证	2019年12月9日-2020年6月3日	否	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		248.95	2019年11月26日	248.95	连带责任保证	2019年11月26日-2020年6月30日	否	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		138.5	2019年11月25日	138.5	连带责任保证	2019年11月25日-2020年6月30日	否	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		434.57	2019年11月25日	434.57	连带责任保证	2019年11月25日-2020年6月30日	否	否
重庆市智翔铺道		1,075	2019年11月	1,075	连带责任	2019年11	否	否

技术工程有限公司			28 日		保证	月 28 日 -2020 年 5 月 26 日		
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		450	2017 年 09 月 05 日	450	连带责任 保证	2017 年 9 月 5 日 -2019 年 1 月 10 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		150	2018 年 10 月 26 日	150	连带责任 保证	2018 年 10 月 26 日 -2019 年 4 月 26 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		150	2018 年 11 月 14 日	150	连带责任 保证	2018 年 11 月 14 日 -2019 年 5 月 13 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		420	2018 年 11 月 22 日	420	连带责任 保证	2018 年 11 月 22 日 -2019 年 5 月 22 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		50	2018 年 12 月 12 日	50	连带责任 保证	2018 年 12 月 12 日 -2019 年 6 月 12 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		87.62	2019 年 01 月 14 日	87.62	连带责任 保证	2019 年 1 月 14 日 -2019 年 4 月 30 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		12,300	2018 年 08 月 04 日	4,950	连带责任 保证	2018 年 8 月 4 日 -2019 年 8 月 14 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		1,557.06	2018 年 06 月 21 日	1,557.06	连带责任 保证	2018 年 6 月 21 日 -2019 年 6 月 30 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公司		200.35	2018 年 07 月 04 日	200.35	连带责任 保证	2018 年 7 月 4 日 -2019 年 6 月 30 日	是	否
重庆市智翔铺道 技术工程有限公		108.54	2018 年 11 月 20 日	108.54	连带责任 保证	2018 年 11 月 20 日	是	否

司						-2019年7月31日		
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		400.71	2018年12月21日	400.71	连带责任保证	2018年12月21日-2019年7月31日	是	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		662.24	2019年02月11日	662.24	连带责任保证	2019年2月11日-2019年10月31日	是	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		59.04	2019年02月21日	59.04	连带责任保证	2019年2月21日-2019年7月31日	是	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司		369.49	2019年02月21日	369.49	连带责任保证	2019年2月21日-2019年9月30日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		9,000	2019年12月01日	1,000	连带责任保证	2019年12月1日-2020年7月1日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		13,000	2019年10月14日		连带责任保证	2019年10月14日-2020年10月11日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		942.18	2019年02月18日	942.18	连带责任保证	2019年2月18日-2020年6月30日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		121.86	2019年03月18日	121.86	连带责任保证	2019年3月18日-2020年9月28日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		97.52	2019年05月10日	97.52	连带责任保证	2019年5月10日-2020年9月30日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		58.82	2019年05月10日	58.82	连带责任保证	2019年5月10日-2020年9月30日	否	否

						月 30 日		
重庆市华驰交通科技有限公司		886.58	2019 年 11 月 21 日	886.58	连带责任保证	2019 年 11 月 21 日-2020 年 12 月 31 日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		720.05	2019 年 08 月 28 日	720.05	连带责任保证	2019 年 8 月 28 日-2020 年 6 月 1 日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		215.27	2019 年 12 月 25 日	215.27	连带责任保证	2019 年 12 月 25 日-2020 年 6 月 23 日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		995.24	2019 年 12 月 20 日	995.24	连带责任保证	2019 年 12 月 20 日-2020 年 10 月 18 日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		178.31	2019 年 11 月 29 日	178.31	连带责任保证	2019 年 11 月 29 日-2020 年 8 月 27 日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		957.94	2019 年 11 月 28 日	957.94	连带责任保证	2019 年 11 月 28 日-2020 年 9 月 26 日	否	否
重庆市华驰交通科技有限公司		16.91	2018 年 06 月 26 日	16.91	连带责任保证	2018 年 6 月 29 日-2019 年 2 月 28 日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		304.9	2018 年 07 月 26 日	304.9	连带责任保证	2018 年 7 月 26 日-2019 年 3 月 30 日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		391.31	2018 年 10 月 15 日	391.31	连带责任保证	2018 年 10 月 15 日-2019 年 1 月 15 日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		81.64	2018 年 10 月 31 日	81.64	连带责任保证	2018 年 10 月 31 日-2019 年 1 月 31 日	是	否

重庆市华驰交通科技有限公司		368.77	2018年11月13日	368.77	连带责任保证	2018年11月13日-2019年2月13日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		263.05	2018年10月23日	263.05	连带责任保证	2018年10月23日-2019年4月23日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		569.78	2018年12月14日	569.78	连带责任保证	2018年12月14日-2019年6月14日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		194.88	2018年11月23日	194.88	连带责任保证	2018年11月23日-2019年5月23日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		307.08	2019年01月11日	307.08	连带责任保证	2019年1月11日-2019年6月4日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		73.35	2019年03月05日	73.35	连带责任保证	2019年3月5日-2019年5月19日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		5,000	2019年03月27日		连带责任保证	2019年3月27日-2019年11月13日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		10,000	2017年07月01日		连带责任保证	2017年7月1日-2019年7月1日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		685.5	2017年02月23日	685.5	连带责任保证	2017年2月23日-2019年10月31日	是	否
重庆市华驰交通科技有限公司		794.49	2018年05月09日	794.49	连带责任保证	2018年5月9日-2019年9月30日	是	否
重庆市华驰交通		159.54	2018年07月	159.54	连带责任	2018年7	是	否

科技有限公司			06 日		保证	月 6 日 -2019 年 11 月 30 日		
重庆市华驰交通 科技有限公司		1,183.27	2018 年 07 月 19 日	1,183.27	连带责任 保证	2018 年 7 月 19 日 -2019 年 8 月 31 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		1,479.09	2018 年 07 月 27 日	1,479.09	连带责任 保证	2018 年 7 月 27 日 -2019 年 8 月 31 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		1,000	2018 年 07 月 26 日	1,000	连带责任 保证	2018 年 7 月 26 日 -2019 年 7 月 19 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		149.77	2019 年 01 月 03 日	149.77	连带责任 保证	2019 年 1 月 3 日 -2019 年 6 月 30 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		59.13	2019 年 01 月 22 日	59.13	连带责任 保证	2019 年 1 月 22 日 -2019 年 11 月 30 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		758.93	2019 年 01 月 31 日	758.93	连带责任 保证	2019 年 1 月 31 日 -2019 年 7 月 18 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		56.9	2019 年 03 月 05 日	56.9	连带责任 保证	2019 年 3 月 5 日 -2019 年 7 月 18 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		31.16	2019 年 03 月 05 日	31.16	连带责任 保证	2019 年 3 月 5 日 -2019 年 7 月 18 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		33.6	2019 年 05 月 27 日	33.6	连带责任 保证	2019 年 5 月 27 日 -2019 年 7 月 18 日	是	否
重庆市华驰交通 科技有限公司		230.8	2019 年 04 月 29 日	230.8	连带责任 保证	2019 年 4 月 29 日	是	否

						-2019年7月18日		
重庆曾家岩大桥建设管理有限公司		50,000	2019年03月04日	4,800	连带责任保证	2019年3月4日 -2022年3月3日	否	否
重庆曾家岩大桥建设管理有限公司		100,000	2018年11月29日	30,000	连带责任保证	2018年11月29日 -2030年11月28日	否	否
招商局生态环保科技有限公司		2,500	2019年07月25日		连带责任保证	2019年7月25日 -2020年2月14日	否	否
招商局生态环保科技有限公司		507	2019年12月27日	507	连带责任保证	2019年12月27日 -2021年9月30日	否	否
招商局生态环保科技有限公司		48.58	2019年12月13日	48.58	连带责任保证	2019年12月13日 -2020年1月11日	否	否
招商局生态环保科技有限公司		108.14	2019年11月27日	108.14	连带责任保证	2019年11月27日 -2020年2月26日	否	否
招商局生态环保科技有限公司		90.14	2019年11月26日	90.14	连带责任保证	2019年11月26日 -2020年2月21日	否	否
招商局生态环保科技有限公司		50	2018年12月19日	50	连带责任保证	2018年12月19日 -2019年3月19日	是	否
招商局生态环保科技有限公司		50	2019年01月28日	50	连带责任保证	2019年1月28日 -2019年4月17日	是	否
招商局生态环保科技有限公司		20	2019年06月03日	20	连带责任保证	2019年6月3日 -2019年7	是	否

						月 18 日		
广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司		60,750	2015 年 09 月 13 日	10,550	连带责任保证	2015 年 9 月 13 日 -2032 年 9 月 12 日	否	否
广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司		55,000	2015 年 09 月 13 日	4,800	连带责任保证	2015 年 9 月 13 日 -2032 年 9 月 12 日	否	否
广西桂兴高速公路投资建设有限公司		79,100	2015 年 09 月 13 日	78,250	连带责任保证	2015 年 9 月 13 日 -2032 年 9 月 12 日	否	否
广西桂兴高速公路投资建设有限公司		80,000	2015 年 09 月 13 日	79,250	连带责任保证	2015 年 9 月 13 日 -2032 年 9 月 12 日	否	否
广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司	2017 年 12 月 27 日	45,000	2018 年 01 月 30 日	16,670	连带责任保证	2018 年 1 月 30 日 -2030 年 1 月 29 日	否	否
广西桂兴高速公路投资建设有限公司	2017 年 12 月 27 日	50,000	2018 年 05 月 28 日	11,270	连带责任保证	2018 年 5 月 28 日 -2030 年 5 月 27 日	否	否
桂林港建高速公路有限公司		44,200	2016 年 06 月 20 日	21,130	连带责任保证	2016 年 6 月 20 日 -2031 年 6 月 19 日	否	否
桂林港建高速公路有限公司		32,000	2016 年 06 月 20 日	9,507	连带责任保证	2016 年 6 月 20 日 -2031 年 6 月 19 日	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (C1)			241,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (C2)			325,131.8
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (C3)			754,725.8		报告期末对子公司实际担保余额合计 (C4)			295,125
公司担保总额 (即前三大项的合计)								
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1+C1)			241,000		报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2+C2)			325,131.8

报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3+C3)	754,725.8	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4+C4)	295,125
实际担保总额 (即 A4+B4+C4) 占公司净资产的比例	5.97%		
其中:			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额 (D)	0		
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保余额 (E)	21,216.22		
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (F)	0		
上述三项担保金额合计 (D+E+F)	21,216.22		

采用复合方式担保的具体情况说明

无

(2) 违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十八、社会责任情况

1、履行社会责任情况

在环境保护与可持续发展方面，公司制定《招商公路节能环保管理规定》，成立节能环保工作机构，落实节能环保相关工作要求，有序推进公司节约发展、清洁发展、和谐发展，防止和减少生产经营活动对环境的不利影响，保护和改善生态环境，实现可持续高质量发展。

在社会公益事业开展方面，公司配合招商局慈善基金会在桂林市灵川县海洋乡援建的小平乐小学“致远楼”公益项目已建成投入使用，全校六个年级276名小学生在宽敞明亮的教室开始了新的学习旅程；持续推进重庆忠县公路扶持项目及第二期西藏那曲学龄前儿童走出去项目，为改进当地教育基础设施、帮助大山里的学龄儿童开阔视野做出努力。此外，招商公路人积极关注贫困地区的社会发展需求，旗下各公司持续开展扶贫助困、灾后重建、爱心捐赠、探访慰问等志愿公益活动，身体力行促进贫困地区经济发展贡献力量。

2、履行精准扶贫社会责任情况

(1) 精准扶贫规划

2019年是全面打赢脱贫攻坚极为关键之年，围绕中央提出的精准脱贫“两不愁三保障”总目标，招商公路积极履行上市公司社会责任，向云南省人民政府扶贫开发办公室（以下简称“云南省扶贫办”）及贵州省威宁彝族回族苗族自治县扶贫开发办公室（以下简称“威宁县扶贫办”）捐赠公益资金6,000万元，主要用于革命老区及扶贫开发重点县精准脱贫攻坚。其中，向云南省扶贫办捐赠4,000万元（2019年、2020年分别捐赠2,000万元）；向威宁县扶贫办捐赠2,000万元。

此外，招商局集团四个定点帮扶县（贵州威宁县、湖北蕲春县、新疆莎车县和叶城县）都已进入攻坚战总攻阶段。结合四个定点扶贫县的脱贫攻坚迫切需求，以招商局慈善基金会为统一平台，招商公路积极助力招商局集团打好精准脱贫攻坚战，在项目举措落实、脱贫攻坚成效上加大力度，确保帮扶实效。

(2) 年度精准扶贫概要

2019年，招商公路共投入精准扶贫资金5,360万元（以自有资金捐赠4,000万元，通过招商局慈善基金会平台捐赠1,360万元），主要用于云南镇雄贫困村帮扶项目、贵州威宁幸福乡村卫生室和移民搬迁小学建设项目、湖北蕲春革命老区贫困村帮扶项目以及农村道路建设项目等。

1、云南镇雄及楚雄扶贫项目

2019年，招商公路向云南省扶贫办捐资2,000万元，助力云南省镇雄县革命老区建档立卡群众精准脱贫。该笔资金重点用于支持当地农村危房实施改造、贫困村道路建设、乌峰初级中学扩建、乡镇卫生院改扩建等项目。其中，乌峰初级中学预计于2020年8月底前完成建设，

5个乡镇卫生院改扩建项目亦将于2020年3月底前完成。

此外，通过招商局慈善基金会，招商公路向云南省楚雄州武定县和永仁县捐赠扶贫资金60万元，用于开展乡村基础设施提升、教育扶贫和社区综合发展项目，推动贫困乡村可持续发展。

2、贵州威宁幸福乡村卫生室和移民搬迁小学建设项目

2019年，招商公路向威宁县扶贫办捐资2,000万元，助力其完成438所幸福乡村卫生室的建设，提前达成523所标准化村卫生室建设目标，实现标准化村卫生全覆盖。目前，523所乡村卫生室已全部建成投入使用。

与此同时，助力威宁县实施移民搬迁安置点建设小学一所（招商局威宁幸福小学），学校规划建筑占地面积100亩，计划办班66个，可解决约3000名适龄儿童上学问题。目前，学校正在建设施工中，预计将于2020年9月投入使用。

3、湖北蕲春农村道路建设支持项目

针对湖北蕲春县脱贫攻坚中存在的重大短板，招商局慈善基金会共投入1,225万元，支持湖北蕲春农村道路建设项目。其中，招商公路捐赠500万元，用于蕲春县14个乡镇35公里道路的修建，包括产业路、断头路、通垅组路等，道路覆盖35个村，可改善5600户建档立卡贫困户的交通出行环境。

4、湖北蕲春危房改造支持项目

为解决蕲春县贫困群众的住房保障需求，招商局慈善基金会共投入300万元，支持湖北蕲春实施危房改造项目。其中，招商公路捐资100万元。项目在全县14个乡镇开展，按照蕲春县镇村兜底资金补助标准，采取直补到户方式，直接受益项目农户189户。

5、湖北蕲春革命老区贫困村精准帮扶项目

针对蕲春县革命老区发展落后、脱贫难度大等问题，招商公路通过招商局慈善基金会捐赠400万元，在蕲春县贫困人口多、贫困程度深的15个革命老区贫困村实施精准帮扶，支持革命老区贫困村不断完善村级公共设施建设、发展致富产业。

6、湖北蕲春振兴长江经济扶持基金项目

为夯实蕲春县经济发展基础，助推其更好地融入长江经济带，招商公路通过招商局慈善基金会投入帮扶资金300万元，支持完善蕲春县河西工业园区基础设施、强化周边路网通行能力，为建设河西工业园环湖路和东九路及其附属工程提供资金支持。

(3) 精准扶贫成效

指标	计量单位	数量/开展情况
一、总体情况	---	---
其中： 1. 资金	万元	5,360
2. 物资折款	万元	0
3. 帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	109,350
二、分项投入	---	---
1. 产业发展脱贫	---	---
其中： 1.1 产业发展脱贫项目类型	---	农林产业扶贫;其他
1.2 产业发展脱贫项目个数	个	3
1.3 产业发展脱贫项目投入金额	万元	2,200
1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	50,064
2. 转移就业脱贫	---	---
其中： 2.1 职业技能培训投入金额	万元	0
2.2 职业技能培训人数	人次	1,334
2.3 帮助建档立卡贫困户实现就业人数	人	1,334
3. 易地搬迁脱贫	---	---
其中： 3.1 帮助搬迁户就业人数	人	0
4. 教育扶贫	---	---
其中： 4.1 资助贫困学生投入金额	万元	0
4.2 资助贫困学生人数	人	0
4.3 改善贫困地区教育资源投入金额	万元	1,060
5. 健康扶贫	---	---
其中： 5.1 贫困地区医疗卫生资源投入金额	万元	1,000
6. 生态保护扶贫	---	---
6.2 投入金额	万元	0
7. 兜底保障	---	---
其中： 7.1 “三留守”人员投入金额	万元	0
7.2 帮助“三留守”人员数	人	0
7.3 贫困残疾人投入金额	万元	0
7.4 帮助贫困残疾人数	人	0
8. 社会扶贫	---	---
其中： 8.1 东西部扶贫协作投入金额	万元	0

8.2 定点扶贫工作投入金额	万元	0
8.3 扶贫公益基金投入金额	万元	0
9. 其他项目	——	——
其中： 9.1. 项目个数	个	6
9.2. 投入金额	万元	1,100
9.3. 帮助建档立卡贫困人口脱贫数	人	59,286
三、所获奖项（内容、级别）	——	——

（4）后续精准扶贫计划

2020年是打赢脱贫攻坚战决胜之年。目前，针对蕲春县存量贫困人口357户941人，国家正在验收脱贫成效，预计2020年上半年正式脱贫摘帽；此外，威宁县2020年计划还需脱贫12129户38257人，42个村出列；叶城县2020年计划3401户12772人脱贫；莎车县2020年计划完成20215人脱贫。

为持续做好精准扶贫工作，招商公路将坚持贯彻落实习近平总书记扶贫开发战略思想，继续着力解决“两不愁三保障”突出问题，以招商局慈善基金会为统一专业公益平台，确保如期高质量完成定点扶贫任务。2020年工作思路如下：

1、持续补足短板弱项，夯实脱贫基础

深度贫困地区的短板仍然突出，基础设施薄弱，交通条件差，严重制约发展。为此，招商局集团2020年计划投入资金6,000万元，持续着力解决贫困地区教育、医疗、住房等问题，夯实贫困县“两不愁三保障”底板。其中，计划在威宁和蕲春继续支持实施危房改造和村寨道路建等一批入村项目；在新疆叶城和莎车支持就业创业，建设扶贫车间、养殖场等，并持续开展驻村维稳工作，帮助建设村级活动场所，促进社会稳定。

2、探索长效脱贫模式，推动乡村发展

随着贫困县农业产业的提速发展，冷链物流及其上下游配套服务已成为农产品产业链的发展瓶颈。招商局集团将继续发挥业务优势，在特色农产品产业配套方面，加强专业团队参与，帮助完善农业产业链，形成完整体系，确保商业可行，为县域经济夯实基础，实现乡村振兴发展。2020年计划投入4,000万元支持脱贫产业发展。其中，在威宁实施公共品牌、冷链扶贫运输项目；在蕲春开展长江经济帮扶项目、蕲艾产业扶贫项目；在新疆叶城支持建设产业就业园；在新疆莎车支持养殖发展项目。

3、加强项目规范管理，发挥最大效益

2020年，招商局集团将强抓项目管理，坚持“阳光扶贫”“透明扶贫”原则，推进扶贫

项目资金使用规范化、后续管理科学化，确保帮扶项目健康发展，全面发挥效益，为贫困县可持续发展奠定坚实基础。此外，2020年计划对历年重大扶贫项目进行评估审计，确保脱贫攻坚成效经得起考验。

3、环境保护相关的情况

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位

否

上市公司及其子公司不属于环境保护部门公布的重点排污单位

十九、其他重大事项的说明

适用 不适用

公司报告期不存在需要说明的其他重大事项。

二十、公司子公司重大事项

适用 不适用

（一）收购广州华工信息软件有限公司

2019年2月26日，完成原广州华工信息软件有限公司交割，招商新智取得广州华工信息软件有限公司51%的股权。上述股权受让对价已支付完毕，同时完成工商登记变更。2019年5月31日，广州华工信息软件有限公司更名为招商华软信息有限公司，并完成工商登记。

（二）压减工作

为有效整合公司现有的高速公路投资运营业务内部资源，巩固和提升市场竞争力，公司第一届董事会第三十七次会议审议通过了《关于公司压减层级并在公司并表范围内转让（注销）部分子公司的议案》，截至本报告期末，压减工作进展情况如下：

1、全资子公司香港建设桂林高速公路有限公司将桂林港建高速公路有限公司100%股权协议转让给招商公路；

2、全资子公司西南桂兴高速公路有限公司将广西桂兴高速公路投资建设有限公司100%股权协议转让给招商公路；

3、全资子公司西南桂阳高速公路有限公司将广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司100%股权协议转让给招商公路；

4、全资子公司西南阳平高速公路有限公司将广西华通高速公路有限责任公司 100%股权协议转让给招商公路；

5、全资子公司香港诚坤国际投资有限公司将诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司100%股权协议转让给招商公路；

6、全资子公司北仑（香港）投资有限公司将宁报招商公路交通科技有限公司100%股权协议转让给招商局公路科技（北京）有限公司。

（三）设立西藏招商交建电子信息有限公司

2019年8月21日，公司与西藏交建集团共同出资设立招商交建，注册资本为8,880.00万元。其中，招商公路认缴出资4,528.80万元，出资比例51.00%，西藏交建集团认缴出资4,351.20万元，出资比例49%。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	5,623,378,633	91.02%						5,623,378,633	91.02%
2、国有法人持股	4,639,126,667	75.09%						4,639,126,667	75.09%
3、其他内资持股	984,251,966	15.93%						984,251,966	15.93%
其中：境内法人持股	984,251,966	15.93%						984,251,966	15.93%
二、无限售条件股份	554,832,864	8.98%				5,841	5,841	554,838,705	8.98%
1、人民币普通股	554,832,864	8.98%				5,841	5,841	554,838,705	8.98%
三、股份总数	6,178,211,497	100.00%				5,841	5,841	6,178,217,338	100.00%

股份变动的原因

 适用 不适用

公司公开发行可转换公司债券自2019年9月30日起进入转股期，部分债券持有人在报告期实施转股导致股份总数增加。

股份变动的批准情况

 适用 不适用

股份变动的过户情况

 适用 不适用

股份回购的实施进展情况

 适用 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

 适用 不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

 适用 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

 适用 不适用

2、限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

适用 不适用

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量	交易终止日期
可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、公司债类						
招路转债	2019年03月22日	100	50,000,000	2019年04月30日	50,000,000	

报告期内证券发行（不含优先股）情况的说明

（一）2019年3月14日，公司收到中国证监会《关于核准招商局公路网络科技控股股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2019〕25号），核准公司发行总规模50亿元的可转换公司债券，详情请见公司2018年3月15日披露于巨潮资讯网的《关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告》。

（二）2019年3月28日，公司完成50亿元可转换公司债券的发行工作，详情请见公司于2019年3月28日披露于巨潮资讯网的《公开发行可转换公司债券发行结果公告》。

（三）2019年4月30日，公司可转换公司债券于深交所上市交易，债券简称：招路转债，债券代码：127012。

（四）2019年9月30日起，公司可转换公司债券可转换为公司股份。转股起止日期：自可转债发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即自2019年9月30日至2025年3月21日。

2019年第三季度，招路转债因转股减少96张，转股数量为1,056股。2019年第四季度，招路转债因转股减少435张，转股数量为4,785股。截至2019年12月31日，招路转债尚有49,999,469张挂牌交易，可转债余额为4,999,946,900元。

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

适用 不适用

公司公开发行可转换公司债券自2019年9月30日起进入转股期，部分债券持有人在报告期实施转股导致股份总数增加。公司股本增加导致公司资产和负债结构发生变动，但影响程度有限。

3、现存的内部职工股情况

□ 适用 √ 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	44,458	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	46,504	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)(参见注8)	0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(如有)(参见注8)	0	
持股5%以上的股东或前10名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
招商局集团有限公司	国有法人	68.65%	4,241,425,880		4,241,425,880	0		
四川交投产融控股有限公司	国有法人	6.37%	393,700,787		393,700,787	0		
中新互联互通投资基金管理有限公司—重庆中新壹号股权投资中心(有限合伙)	其他	6.37%	393,700,787		393,700,787	0		
泰康人寿保险有限责任公司—分红—个人分红—019L-FH002深	其他	3.73%	230,314,961		230,314,961	0		
天津市京津塘高速公路公司	国有法人	2.90%	179,184,167		0	179,184,167		
民信(天津)投资有限公司	境内非国有法人	2.12%	131,233,595		131,233,595			
泰康人寿保险有限责任公司—传统—普通	其他	1.59%	98,425,197		98,425,197	0		

保险产品-019L-CT001 深								
北京首发投资控股有限公司	国有法人	1.49%	92,046,661			92,046,661		
芜湖信石天路投资管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	1.06%	65,616,797		65,616,797	0		
泰康人寿保险有限责任公司-分红-团体分红-019L-FH001 深	其他	0.64%	39,370,079		39,370,079	0		
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况(如有)(参见注 3)	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	除泰康人寿保险有限责任公司-分红-个人分红-019L-FH002 深、泰康人寿保险有限责任公司-传统-普通保险产品-019L-CT001 深、泰康人寿保险有限责任公司-分红-团体分红-019L-FH001 深构成一致行动人外,前 10 名中的其他股东未发现存在关联关系或构成一致行动人。							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
天津市京津塘高速公路公司	179,184,167	人民币普通股	179,184,167					
北京首发投资控股有限公司	92,046,661	人民币普通股	92,046,661					
河北省公路开发有限公司	21,430,351	人民币普通股	21,430,351					
基本养老保险基金八零二组合	17,872,646	人民币普通股	17,872,646					
香港中央结算有限公司	13,007,296	人民币普通股	13,007,296					
全国社保基金一零五组合	7,299,766	人民币普通股	7,299,766					
中国工商银行股份有限公司-富国新兴产业股票型证券投资基金	6,955,215	人民币普通股	6,955,215					
基本养老保险基金一零零	5,077,438	人民币普通股	5,077,438					

二组合			
招商银行股份有限公司一博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金	4,212,200	人民币普通股	4,212,200
中国银行股份有限公司一嘉实中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金	4,120,306	人民币普通股	4,120,306
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	前 10 名无限售流通股股东之间、以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间未发现存在关联关系或构成一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	无		

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：中央国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
招商局集团有限公司	李建红	1986 年 10 月 14 日	91110000100005220B	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区。（企业依法自主

				选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	持有招商局港口集团股份有限公司 81.92%股权;持有营口港务股份有限公司 78.29%股权;持有大连港股份有限公司 75.01%股权;持有招商局置地有限公司 74.35%股权;持有中国外运股份有限公司 56.34%股权;持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司 64.54%股权;持有招商局能源运输股份有限公司 54.28%股权;持有招商局港口控股有限公司 62.77%股权;持有招商局积余产业运营服务股份有限公司 51.16%股权;持有招商证券股份有限公司 44.09%股份;持有招商银行股份有限公司 29.97%股权;持有安徽皖通高速公路股份有限公司 29.94%股权;持有招商局中国基金有限公司 27.59%股权;持有招商局南京油运股份有限公司 27.02%股权;持有上海国际港务(集团)股份有限公司 26.77%股权;持有中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司 24.56%股权;持有四川成渝高速公路股份有限公司 24.88%股权;持有锦州港股份有限公司 19.08%股权;持有福建发展高速公路股份有限公司 17.75%股权;持有黑龙江交通发展股份有限公司 16.52%股权;持有山东高速股份有限公司 16.02%股权;持有湖北楚天智能交通股份有限公司 15.53%股权;持有河南中原高速公路股份有限公司 15.43%股权;持有吉林高速公路股份有限公司 14.05%股权;持有广西五洲交通股份有限公司 13.86%股权;持有长城证券股份有限公司 12.36%股权;持有江苏宁沪高速公路股份有限公司 11.69%股权;持有现代投资股份有限公司 7.04%股权;持有顺丰控股股份有限公司 6.03%股权;持有深圳高速公路股份有限公司 4.02%股权;持有宁波舟山港股份有限公司 3.09%股权;持有青岛港国际股份有限公司 2.54%股权;持有长航凤凰股份有限公司 1.28%股权;持有东方时代网络传媒股份有限公司 1.20%股权;持有中国船舶重工股份有限公司 0.53%股权;持有湖南山河智能机械股份有限公司 0.37%股权;持有中国移动多媒体广播控股有限公司 0.16%股权。			

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：中央国资管理机构

实际控制人类型：法人

实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
招商局集团有限公司	李建红	1986年10月14日	91110000100005220B	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理;海上救助、打捞、拖航;工业制造;船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售;钻井平台、集装箱的修理、检验;水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务;水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售;交通进出口业务;金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理;投资管理旅游、酒店、饮

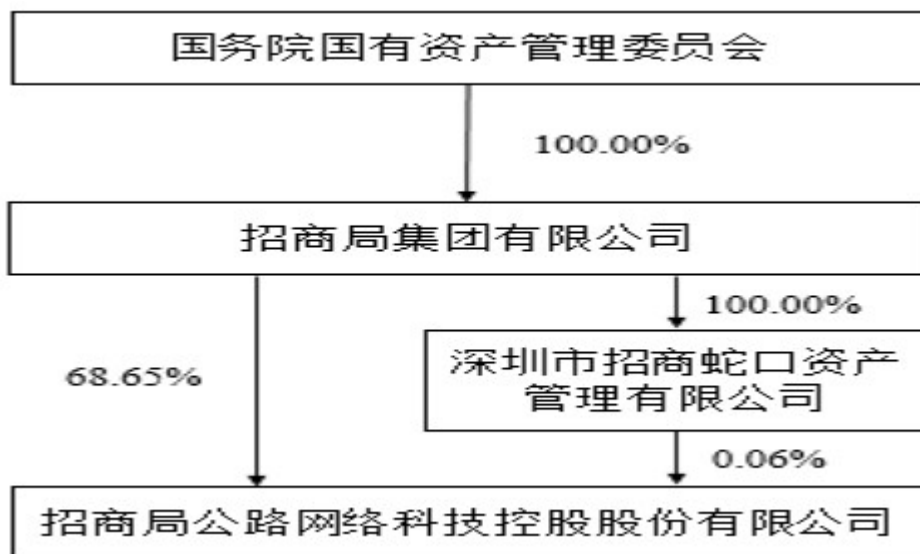
				食业及相关的服务业;房地产开发及物业管理、咨询业务;石油化工业务投资管理;交通基础设施投资及经营;境外资产经营;开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	<p>持有招商局港口集团股份有限公司 81.92%股权;持有营口港务股份有限公司 78.29%股权;持有大连港股份有限公司 75.01%股权;持有招商局置地有限公司 74.35%股权;持有中国外运股份有限公司 56.34%股权;持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司 64.54%股权;持有招商局能源运输股份有限公司 54.28%股权;持有招商局港口控股有限公司 62.77%股权;持有招商局积余产业运营服务股份有限公司 51.16%股权;持有招商证券股份有限公司 44.09%股份;持有招商银行股份有限公司 29.97%股权;持有安徽皖通高速公路股份有限公司 29.94%股权;持有招商局中国基金有限公司 27.59%股权;持有招商局南京油运股份有限公司 27.02%股权;持有上海国际港务(集团)股份有限公司 26.77%股权;持有中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司 24.56%股权;持有四川成渝高速公路股份有限公司 24.88%股权;持有锦州港股份有限公司 19.08%股权;持有福建发展高速公路股份有限公司 17.75%股权;持有黑龙江交通发展股份有限公司 16.52%股权;持有山东高速股份有限公司 16.02%股权;持有湖北楚天智能交通股份有限公司 15.53%股权;持有河南中原高速公路股份有限公司 15.43%股权;持有吉林高速公路股份有限公司 14.05%股权;持有广西五洲交通股份有限公司 13.86%股权;持有长城证券股份有限公司 12.36%股权;持有江苏宁沪高速公路股份有限公司 11.69%股权;持有现代投资股份有限公司 7.04%股权;持有顺丰控股股份有限公司 6.03%股权;持有深圳高速公路股份有限公司 4.02%股权;持有宁波舟山港股份有限公司 3.09%股权;持有青岛港国际股份有限公司 2.54%股权;持有长航凤凰股份有限公司 1.28%股权;持有东方时代网络传媒股份有限公司 1.20%股权;持有中国船舶重工股份有限公司 0.53%股权;持有湖南山河智能机械股份有限公司 0.37%股权;持有中国移动多媒体广播控股有限公司 0.16%股权。</p>			

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

4、其他持股在 10%以上的法人股东

适用 不适用

5、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

适用 不适用

第七节优先股相关情况

适用 不适用

报告期公司不存在优先股。

第八节可转换公司债券相关情况

√ 适用 □ 不适用

一、转股价格历次调整情况

根据2018年年度股东大会决议，公司实施2018年年度利润分配方案：以公司总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.54元（含税）。根据可转换公司债券转股价格调整的相关条款，“招路转债”的转股价格将作相应调整，调整前“招路转债”转股价格为9.34元/股，调整后转股价格为9.09元/股，调整后的转股价格自2019年7月12日（除权除息日）起生效。

二、累计转股情况

√ 适用 □ 不适用

转债简称	转股起止日期	发行总量（张）	发行总金额	累计转股金额（元）	累计转股数（股）	转股数量占转股开始日前公司已发行股份总额的比例	尚未转股金额（元）	未转股金额占发行总金额的比例
招路转债	2019年09月30日	50,000,000	5,000,000,000.00	53,100.00	5,841	0.00%	4,999,946,900.00	100.00%

三、前十名可转债持有人情况

单位：股

序号	可转债持有人名称	可转债持有人性质	报告期末持有可转债数量（张）	报告期末持有可转债金额（元）	报告期末持有可转债占比
1	国信证券股份有限公司	国有法人	1,198,601	119,860,100.00	2.40%
2	中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-005L-FH002 深	其他	1,179,095	117,909,500.00	2.36%
3	中国工商银行股份有限公司—中欧可转债债券型证券投资基金	其他	1,163,212	116,321,200.00	2.33%
4	申万宏源证券有限公司	国有法人	900,588	90,058,800.00	1.80%
5	中国工商银行股份有限公司—汇添富可转换债券债券型证券投资基金	其他	766,583	76,658,300.00	1.53%

6	汇添富基金—广发银行—广发银行股份有限公司	其他	510,394	51,039,400.00	1.02%
7	中国银河证券股份有限公司	国有法人	498,973	49,897,300.00	1.00%
8	中国银行—易方达稳健收益债券型证券投资基金	其他	487,229	48,722,900.00	0.97%
9	华泰联合证券有限责任公司	国有法人	484,629	48,462,900.00	0.97%
10	中欧基金—民生银行—中欧基金民生增利集合资产管理计划	其他	477,550	47,755,000.00	0.96%

四、担保人盈利能力、资产状况和信用状况发生重大变化的情况

适用 不适用

五、报告期末公司的负债情况、资信变化情况以及在未来年度还债的现金安排

截止2019年12月31日，公司本年资产负债率40.67%，同比减少0.1%。公司本年利息保障倍数5.75，同比减少19.78%。公司本年贷款偿还率27.79%，同比增加18.86%。中诚信证券评估有限公司于2019年6月6日就公司发行的可转债出具了《招商局公路网络科技控股股份有限公司公开发行A股可转换公司债券跟踪评级报告（2019）》，维持公司主体信用评级为AAA，评级展望稳定，维持本次债券信用等级为AAA。公司本年尚未使用授信总额度为1,193,575.63万元，未来偿付债务现金主要来源为参控股公司高速公路收费分红。

第九节董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持 股份数量 (股)	本期减持 股份数量 (股)	其他增 减变动 (股)	期末持 股数 (股)
王秀峰	董事长	现任	男	49	2018年11月16日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
刘昌松	董事	现任	男	43	2019年07月31日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
栗健	董事	现任	男	47	2018年01月16日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
李钟汉	董事	现任	男	55	2016年08月27日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
王福敏	董事	现任	男	57	2018年01月16日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
叶红	董事	现任	女	51	2018年06月14日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
李振蓬	董事	现任	女	47	2016年09月22日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
周一波	董事	现任	男	54	2016年09月22日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
郑健龙	独立董事	现任	男	65	2016年09月22日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
张立民	独立董事	现任	男	64	2016年09月22日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
张志学	独立董事	现任	男	52	2016年09月22日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
梁斌	独立董事	现任	男	51	2016年09月22日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
刘清亮	监事会主席	现任	男	59	2016年08月27日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
周祖梁	监事	现任	男	49	2016年08月27日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
沈轩	职工监事	现任	男	47	2020年03月18日	2022年07月30日	0	0	0	0	0

倪士林	职工监事	离任	男	53	2019年03月08日	2020年03月18日	0	0	0	0	0
胡煜	职工监事	离任	女	44	2016年08月27日	2019年03月08日	0	0	0	0	0
刘昌松	总经理	现任	男	43	2019年01月30日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
韩道均	常务副总经理	现任	男	57	2019年07月31日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
吴新华	副总经理、 董事会秘书	现任	男	52	2016年08月27日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
刘先福	财务总监	现任	男	55	2016年11月04日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
陈元钧	副总经理	现任	男	58	2016年08月27日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
杨国林	副总经理	离任	男	44	2017年12月25日	2019年01月30日	0	0	0	0	0
杨旭东	副总经理	现任	男	46	2017年12月25日	2022年07月30日	0	0	0	0	0
合计	--	--	--	--	--	--	0	0	0	0	0

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
杨国林	副总经理	解聘	2019年01月30日	工作原因
倪士林	职工监事	离任	2020年03月18日	工作原因
胡煜	职工监事	离任	2019年03月08日	工作原因

三、任职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

（一）董事会成员

王秀峰，高级会计师、高级工程师，毕业于东北大学，获工业会计学士学位，获得清华大学高级管理人员工商管理硕士学位。现任招商公路董事长；兼任行云数聚（北京）科技有限公司董事；招商公路股权投资基金管理（天津）有限公司董事；招商局公路科技（深圳）有限公司董事长、总经理；招商局公路科技（北京）有限公司董事长；招商局交通信息技术有限公司董事长；招商局亚太有限公司董事、首席执行官；中国公路学会常务理事；中国公

路学会高速公路运营管理分会理事长。曾任招商局华建公路投资有限公司财务总监；山东高速股份有限公司副董事长；河南中原高速公路股份有限公司董事；安徽皖通高速公路股份有限公司董事；中国冶金科工股份有限公司副总裁、党委常委；中冶京唐建设有限公司董事长、党委书记；中国第二十二冶金建设公司总经理。

刘昌松，毕业于英国CRANFIELD大学，获工商管理专业硕士学位。现任招商公路董事、总经理；兼任诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司董事长；贵州金华公路有限公司董事长；贵州蟠桃公路有限公司董事长；贵州云关公路有限公司董事长；宁波招商公路交通科技有限公司董事长；招商局公路科技（北京）有限公司董事；招商局公路科技（深圳）有限公司董事；浙江温州甬台温高速公路有限公司董事长。曾任招商局集团有限公司办公厅副主任、董事会办公室副主任、保密办公室副主任、物流航运事业部副部长；中国外运长航集团有限公司党委委员、副总经理、董事会秘书兼任董事会办公室主任；中国对外贸易运输集团总公司董事会秘书，兼任董事会办公室主任；中外运物流投资控股有限公司副总经理。

粟健，中级会计师，注册会计师协会非执业会员，毕业于上海财经大学，获经济学学士学位。现任招商公路董事、招商局集团财务部（产权部）部长；兼任招商证券股份有限公司董事、招商局港口控股有限公司董事、招商局港口集团股份有限公司董事、中国外运股份有限公司董事、招商局工业集团有限公司董事、招商局重庆交通科研设计院有限公司董事、招商局漳州开发区有限公司董事、辽宁港口集团有限公司董事。曾任招商局集团财务部副部长；招商局工业集团有限公司党委书记、纪委书记、副总经理；招商局集团人力资源部副部长、党委办公室副主任、党委组织部副部长；招商局蛇口工业区有限公司财务部高级经理；招商国际旅游公司财务经理。

李钟汉，工程师，毕业于武汉理工大学，获交通运输管理工程学士学位。现任招商公路董事；招商局集团海外部/国际合作部部长。曾任招商局物流集团有限公司党委书记、副总经理；招商局物流集团上海有限公司总经理；招商局物流集团芜湖有限公司总经理、芜湖招商石化有限公司总经理；深圳招商燃气有限公司长江采购中心副总经理、经营部经理；招商局长江液化气运输公司经营部经理；交通部长江航运管理局计划处科长。

王福敏，研究员，享受国务院政府特殊津贴专家。毕业于东南大学，获工程硕士学位。现任招商公路董事，招商交科院董事长、党委书记；兼任国家山区公路工程技術研究中心主任；中国公路学会常务理事兼养护与管理分会副理事长、旅游交通工委副主委；重庆市勘察协会副会长。曾获得全国交通青年科技英才、重庆市学术技术带头人、全国优秀科技

工作者、重庆市设计大师、重庆市劳动模范、全国勘察设计行业科技创新带头人等称号。

叶红，高级会计师，毕业于四川省工商管理学院，硕士研究生。现任招商公路董事，四川交投产融控股有限公司党委书记、董事长；兼任天津农村商业银行股份有限公司董事。曾任四川高速公路建设开发总公司党委委员、财务总监；四川成渝高速公路股份有限公司财务部经理、财务部副经理、筹备组财务组副组长；四川省交通厅财务处科员、副主任科员。

李振蓬，毕业于东北财经大学，获投资经济管理硕士学位。现任招商公路董事、泰康资产管理有限责任公司副总经理、基础设施及不动产投资中心负责人。曾任中诚信托有限责任公司党委委员、副总裁。

周一波，经济师，毕业于复旦大学经济系，获经济学学士学位。现任招商公路董事；重庆渝富资产管理集团有限公司党委委员、副总经理；重庆渝富资本股权投资基金管理有限公司董事长、中新互联互通投资基金管理有限公司董事长。曾任重庆渝富资产管理集团有限公司产业事业部部长；重庆渝富投资公司总经理；重庆汽车金融有限公司综合管理部副总监兼董事会办公室主任；国证经济开发有限公司总裁助理兼综合部经理；重庆市经济信息中心工作人员；渝州大学经济系教师。

郑健龙，院士、教授，毕业于长安大学公路学院道路工程专业，获博士学位。现任招商公路独立董事、中国工程院土水建学部院士、公路养护技术国家工程实验室主任、公路工程教育部重点实验室主任；兼任International Road Federation（国际道路联盟）执委会委员、教育部高等学校土木工程专业教学指导委员会副主任委员、中国公路学会副理事长、湖南省科协副主席、交通运输新型智库联盟第一届理事长、江苏集萃道路工程技术与装备研究有限公司董事。曾任长沙理工大学校长。

张立民，注册会计师、教授，毕业于天津财经大学，获博士学位。现任招商公路独立董事、北京交通大学会计系教授、博士生导师；兼任金地（集团）股份有限公司独立董事、深圳市中洲投资控股股份有限公司独立董事、中国审计学会常务理事。曾任天津财经大学审计系教授、博士生导师；中山大学会计系教授、博士生导师。

张志学，教授，毕业于香港大学，获心理学博士学位。现任招商公路独立董事、北京大学光华管理学院教授；兼任中国宇华教育集团有限公司独立董事；共达电声股份有限公司独立董事；Ever-Glory International Group, Inc. 独立董事；International Association for Chinese Management Research候任主席。曾任香港理工大学护理与医疗科学系研究员、北京师范大学心理学系讲师。

梁斌，教授，毕业于清华大学，获博士学位。现任招商公路独立董事、清华大学自动化系所长。曾任鑫诺卫星通信有限公司副总工程师；中国空间技术研究院502所室主任。

（二）监事会成员

刘清亮，高级经济师，毕业于澳大利亚格林威治大学，获工商管理硕士学位。现任招商公路监事会主席、招商局集团巡视组组长；兼任招商局集团漳州开发区有限公司监事长、招商局蛇口工业区控股股份有限公司监事。曾任招商局物流集团有限公司财务总监；深圳蛇口外轮理货公司监事长；深圳招商石化有限公司财务总监；招商局蛇口工业区有限公司财务部副总经理；漳州开发区电力公司副董事长；招商局集团审计稽核部副部长、部长；招商局集团风险管理部部长。

周祖梁，注册会计师，毕业于重庆工商大学，获会计学学士学位。现任招商公路监事，招商交科院总法律顾问、财务总监、党委委员；兼任重庆工商大学研究生导师、重庆市交通会计学会副会长、重庆市南岸区税务学会副会长、重庆工商大学会计学院校友会副会长、重庆车辆检测研究院有限公司副董事长。曾任招商交科院计划财务部总经理、企业规划部总经理；招商交科院审计部总经理；重庆车辆检测研究院有限公司监事会主席；重庆万桥索缆有限公司监事会主席；重庆华驰交通科技有限公司监事会主席；智翔铺道监事会主席；交通部重庆公路科学研究所财务部处长助理。

沈轩先生：1973年出生，毕业于北京外国语大学、中央财经大学，研究生学历。现任招商公路行政部总经理、党委宣传部部长。曾任中远海运港口有限公司投资者关系部总经理，中远（香港）工贸控股有限公司总经理助理兼行政人事部总经理。

（三）高级管理人员

刘昌松，参见“（一）董事会成员”部分。

韩道均，成绩优异的高级工程师，享受国务院政府特殊津贴专家，毕业于东南大学，获交通运输工程专业硕士学位。现任招商公路常务副总经理；兼任广西五洲交通股份有限公司副董事长；山东高速股份有限公司副董事长；山西交通实业发展集团有限公司副董事长；招商局交通信息技术有限公司董事；招商局重庆交通科研设计院有限公司监事长；招商新智科技有限公司董事；重庆成渝高速公路有限公司副董事长；中国公路学会副秘书长；中国公路学会交通投融资分会副理事长。曾任招商交科院副院长、总经理（院长）；重庆市勘察设计协会副理事长；重庆市公路学会副理事长；交通部重庆公路科学研究所工程师、工程处/总工办处长、主任、副所长；西藏公路规划勘察设计院第三测量队队长。

吴新华，毕业于中国人民大学，获国民经济管理学士学位。现任招商公路副总经理、董事会秘书；兼任国高网路宇信息技术有限公司董事长、总经理；行云数聚（北京）科技有限公司监事会主席；湖南全路通网络科技有限公司董事；江苏宁沪高速公路股份有限公司董事；三明邵三高速公路有限公司董事；雄安招商局投资发展有限公司董事；央广交通传媒有限责任公司董事长；招商局海南开发投资有限公司董事；招商局交通信息技术有限公司董事、总经理；招商新智科技有限公司董事；西藏招商交建电子信息有限公司董事；福建发展高速公路股份有限公司副董事长；中国公路学会运输与物流分会副理事长。曾任招商局亚太有限公司COO；招商局华建公路投资有限公司副总经理；招商证券投资银行总部总经理（上海）；天同证券有限责任公司投资银行总部总经理；山东证券南方业务总部总经理；中信证券股份有限公司深圳管理总部副总经理；招商局蛇口工业区南方玻璃股份有限公司证券部副经理；河南省体制改革委员会综合部职员。

刘先福，高级会计师，毕业于长沙交通学院，获财会专业学士学位。现任招商公路财务总监；兼任国高网路宇信息技术有限公司董事；湖北楚天智能交通股份有限公司副董事长；吉林高速公路股份有限公司副董事长；江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司副董事长；招商公路股权投资基金管理(天津)有限公司董事；招商局公路科技（北京）有限公司董事；招商局公路科技（深圳）有限公司董事、财务总监；浙江温州甬台温高速公路有限公司董事；重庆成渝高速公路有限公司董事；重庆沪渝高速公路有限公司监事；重庆渝黔高速公路有限公司监事；广西中铁交通高速公路管理有限公司董事、财务总监；黑龙江交通发展股份有限公司副董事长。曾任招商局华建公路投资有限公司财务总监；招商局集团财务部主任；华建中心计划财务部经理；交通部东北高速股份有限公司筹备组组员；审计署驻交通部审计局基建事业处副处长、地方交通处处长。

陈元钧，高级经济师，毕业于美国中央城大学，获工商管理硕士学位。现任招商公路副总经理；兼任江苏扬子大桥股份有限公司副董事长；深圳高速公路股份有限公司董事；招商局公路科技（北京）有限公司总经理；招商局公路科技（深圳）有限公司副总经理；招商局亚太有限公司副总经理；浙江上三高速公路有限公司董事；浙江温州甬台温高速公路有限公司董事；广西中铁交通高速公路管理有限公司董事长。曾任招商局亚太交通基建管理（深圳）有限公司总经理；招商局华建公路投资有限公司副总经理；招商局国际有限公司国内项目部副总经理；招商局集团企业部副主任；交通部秦皇岛港务局企业管理办公室副科长。

杨旭东，高级工程师，毕业于长安大学公路学院路面工程专业，获博士学位。现任招商

公路副总经理；兼任安徽皖通高速公路股份有限公司董事；广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司董事长；广西桂兴高速公路投资建设有限公司董事长；广西华通高速公路有限责任公司董事长；广西五洲交通股份有限公司董事；桂林港建高速公路有限公司董事长；湖北鄂东长江公路大桥有限公司董事；山西交通实业发展集团有限公司董事；招商公路股权投资基金管理（天津）有限公司高级董事、总经理；广西中铁交通高速公路管理有限公司董事。曾任广西柳桂高速公路运营有限责任公司党委书记、副董事长、总经理；广西华通、桂梧、桂兴、桂林港建高速公路有限公司党委书记、总经理。

在股东单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
栗健	招商局集团有限公司	财务部(产权部)部长	2017年07月27日		是
李钟汉	招商局集团有限公司	海外部/国际合作部部长	2016年01月01日		是
叶红	四川交投产融控股有限公司	董事长	2017年03月21日		是
李振蓬	泰康资产管理有限责任公司	副总经理	2015年05月29日		是
周一波	重庆渝富资产经营管理集团有限公司	副总经理	2018年02月01日		是
刘清亮	招商局集团有限公司	集团党委巡视组组长	2018年08月16日		是

在其他单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王秀峰	行云数聚（北京）科技有限公司	董事	2017年08月20日		否
王秀峰	招商公路股权投资基金管理（天津）有限公司	董事	2018年11月20日		否
王秀峰	招商局公路科技（深圳）有限公司	董事长、总经理	2017年02月25日		否
王秀峰	招商局公路科技（北京）有限公司	董事长	2018年04月23日		否
王秀峰	招商局交通信息技术有限公司	董事长	2017年02月22日		否
王秀峰	招商局亚太有限公司	董事、首席执行官	2017年03月17日		否

王秀峰	中国公路学会	常务理事	2016年10月13日		否
王秀峰	中国公路学会高速公路运营管理分会	理事长	2019年02月01日		否
刘昌松	诚坤国际(江西)九瑞高速公路发展有限公司	董事长	2018年01月01日		否
刘昌松	贵州金华公路有限公司	董事长	2019年02月15日		否
刘昌松	贵州蟠桃公路有限公司	董事长	2019年02月15日		否
刘昌松	贵州云关公路有限公司	董事长	2019年02月15日		否
刘昌松	宁波招商公路交通科技有限公司	董事长	2019年02月15日		否
刘昌松	招商局公路科技(北京)有限公司	董事	2019年02月15日		否
刘昌松	招商局公路科技(深圳)有限公司	董事	2019年02月15日		否
刘昌松	浙江温州甬台温高速公路有限公司	董事长	2019年02月15日		否
栗健	招商证券股份有限公司	董事	2019年02月15日		否
栗健	招商局港口控股有限公司	董事	2017年10月12日		否
栗健	招商局能源运输股份有限公司	董事	2017年05月01日	2019年01月15日	否
栗健	招商局港口集团股份有限公司	董事	2018年12月13日		否
栗健	中国外运股份有限公司	董事	2019年06月05日		否
栗健	招商局漳州开发区有限公司	董事	2017年09月20日		否
栗健	招商局工业集团有限公司	董事	2017年09月20日		否
栗健	招商局重庆交通科研设计院有限公司	董事	2018年12月20日		否
栗健	辽宁港口集团有限公司	董事	2019年09月30日		否
叶红	天津农村商业银行股份有限公司	董事	2019年07月01日		否
周一波	中新中联互通投资基金管理有限公司	董事长	2017年07月01日		否
周一波	重庆渝富资本股权投资基金管理有限公司	董事长	2017年07月01日		否
郑健龙	公路工程教育部重点实验室	主任	2009年11月01日		否
郑健龙	公路养护技术国家工程实验室	主任	2013年04月01日		否
郑健龙	International Road Federation(国际道路联盟)	Director(理事)	2013年03月01日		否
郑健龙	教育部土木类专业教学指导委员会	副主任委员	2010年05月01日		否
郑健龙	中国公路学会	副理事长、 道路工程分会 副理事长、 养护与管理 分会副理事长	2010年05月01日		否
郑健龙	中国土木工程学会	理事	2012年06月01日		否

郑健龙	《Int. J. Transportation Science Technology》编委会	副主编	2012年01月01日		否
郑健龙	《Structural Durability & Health Monitoring》编委会	委员	2008年10月01日		否
郑健龙	江苏集萃道路工程技术与装备研究所有限公司	董事	2017年06月01日		否
张立民	金地(集团)股份有限公司	独立董事	2014年04月01日		是
张立民	深圳市中洲投资控股股份有限公司	独立董事	2013年10月01日		是
张立民	中国审计学会	常务理事	2005年01月01日		否
张志学	Ever-Glory International Group, Inc.	独立董事	2008年03月01日		是
张志学	International Association for Chinese Management Research	候任主席	2015年05月01日		否
张志学	中国宇华教育集团有限公司	独立董事	2017年02月01日		是
张志学	共达电声股份有限公司	独立董事	2018年04月13日		是
刘清亮	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	监事	2018年09月12日		否
刘清亮	招商局集团漳州开发区有限公司	监事长	2018年06月01日		否
倪士林	浙江上三高速公路有限公司	董事、 副总经理	2015年05月01日		否
倪士林	四川成渝高速公路股份有限公司	副董事长	2019年11月13日		否
韩道均	中国公路学会	副秘书长	2015年12月01日		否
韩道均	山东高速股份有限公司	副董事长	2016年12月01日		否
韩道均	广西五洲交通股份有限公司	副董事长	2018年06月01日		否
韩道均	重庆成渝高速公路有限公司	副董事长	2018年01月01日		否
韩道均	山西交通实业发展集团有限公司	副董事长	2019年02月15日		否
韩道均	招商局交通信息技术有限公司	董事	2017年03月17日		否
韩道均	招商局重庆交通科研设计院有限公司	监事长	2019年01月11日		否
韩道均	招商新智科技有限公司	董事	2019年10月01日		否
吴新华	福建发展高速公路股份有限公司	副董事长	2016年05月01日		否
吴新华	江苏宁沪高速公路股份有限公司	董事	2016年10月01日		否
吴新华	央广交通传媒有限责任公司	董事长	2016年09月01日		否
吴新华	行云数聚(北京)科技有限公司	监事会主席	2017年08月01日		否
吴新华	国高网路宇信息技术有限公司	董事长、 总经理	2015年10月29日		否
吴新华	湖南全路通网络科技有限公司	董事	2016年11月08日		否
吴新华	三明邵三高速公路有限公司	董事	2019年02月18日		否

吴新华	雄安招商局投资发展有限公司	董事	2017 年 12 月 22 日		否
吴新华	招商局海南开发投资有限公司	董事	2018 年 11 月 09 日		否
吴新华	招商局交通信息技术有限公司	董事、 总经理	2018 年 12 月 18 日		否
吴新华	招商新智科技有限公司	董事	2016 年 06 月 08 日		否
吴新华	西藏招商交建电子信息有限公司	董事	2017 年 04 月 22 日		否
吴新华	中国公路学会运输与物流分会	副理事长	2019 年 08 月 01 日		否
刘先福	湖北楚天智能交通股份有限公司	副董事长	2018 年 11 月 01 日		否
刘先福	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	副董事长	2016 年 04 月 01 日		否
刘先福	吉林高速公路股份有限公司	副董事长	2016 年 09 月 01 日		否
刘先福	重庆成渝高速公路有限公司	监事	2018 年 01 月 01 日		否
刘先福	国高网路宇信息技术有限公司	董事	2016 年 11 月 08 日		否
刘先福	招商公路股权投资基金管理(天津)有限公司	董事	2018 年 11 月 20 日		否
刘先福	招商局公路科技(北京)有限公司	董事	2018 年 05 月 18 日		否
刘先福	招商局公路科技(深圳)有限公司	财务总监	2018 年 04 月 23 日		否
刘先福	招商局公路科技(深圳)有限公司	董事	2018 年 05 月 18 日		否
刘先福	浙江温州甬台温高速公路有限公司	董事	2017 年 03 月 01 日		否
刘先福	重庆沪渝高速公路有限公司	监事	2018 年 04 月 25 日		否
刘先福	重庆渝黔高速公路有限公司	监事	2018 年 01 月 23 日		否
刘先福	广西中铁交通高速公路管理有限公司	董事、 财务总监	2019 年 12 月 22 日		否
刘先福	黑龙江交通发展股份有限公司	副董事长	2020 年 02 月 14 日		否
陈元钧	江苏扬子大桥股份有限公司	副董事长	2016 年 03 月 01 日		否
陈元钧	浙江上三高速公路有限公司	董事	2016 年 09 月 01 日		否
陈元钧	深圳高速公路股份有限公司	董事	2016 年 11 月 01 日		否
陈元钧	招商局公路科技(北京)有限公司	总经理	2012 年 01 月 05 日		否
陈元钧	招商局公路科技(深圳)有限公司	副总经理	2018 年 04 月 23 日		否
陈元钧	招商局亚太有限公司	副总经理	2013 年 11 月 04 日		否
陈元钧	浙江温州甬台温高速公路有限公司	董事	2013 年 09 月 09 日		否
陈元钧	广西中铁交通高速公路管理有限公司	董事长	2019 年 12 月 22 日		否
杨旭东	安徽皖通高速公路股份有限公司	董事	2017 年 08 月 17 日		否
杨旭东	广西五洲交通股份有限公司	董事	2014 年 06 月 01 日		否
杨旭东	山西交通实业发展集团有限公司	董事	2018 年 08 月 01 日		否
杨旭东	广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有	董事长	2015 年 09 月 18 日		否

	限公司				
杨旭东	广西桂兴高速公路投资建设有限公司	董事长	2015年09月18日		否
杨旭东	广西华通高速公路有限责任公司	董事长	2015年09月18日		否
杨旭东	桂林港建高速公路有限公司	董事长	2016年10月09日		否
杨旭东	湖北鄂东长江公路大桥有限公司	董事	2017年12月23日		否
杨旭东	招商公路股权投资基金管理（天津）有限公司	高级董事、总经理	2018年11月20日		否
杨旭东	广西中铁交通高速公路管理有限公司	董事	2019年12月22日		否

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

（一）董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

公司董事、监事报酬由股东大会决定，高级管理人员报酬由董事会决定；独立董事津贴依据股东大会决议支付，独立董事会务费据实报销。

（二）董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

依据公司盈利水平及各董事、监事、高级管理人员的分工及履行情况确定。

（三）董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况

报告期末，公司董事、监事、高级管理人员（包括历任和现任）共16人，2019年支付薪酬合计1,630.57万元。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
王秀峰	董事长	男	49	现任	187	否
刘昌松	董事、总经理	男	43	现任	163.54	否
栗健	董事	男	47	现任	0	是
李钟汉	董事	男	55	现任	0	是
王福敏	董事	男	57	现任	187	否
叶红	董事	女	51	现任	0	是
李振蓬	董事	女	47	现任	0	是

周一波	董事	男	54	现任	0	是
郑健龙	独立董事	男	65	现任	12	是
张立民	独立董事	男	64	现任	12	是
张志学	独立董事	男	52	现任	12	是
梁 斌	独立董事	男	51	现任	12	是
刘清亮	监事会主席	男	59	现任	0	是
周祖梁	监事	男	49	现任	130.9	否
倪士林	职工监事	男	53	离任	90.93	否
胡 煜	职工监事	女	44	离任	16.15	否
韩道均	常务副总经理	男	57	现任	187	否
吴新华	副总经理、董事会秘书	男	52	现任	149.6	否
刘先福	财务总监	男	55	现任	149.6	否
陈元钧	副总经理	男	58	现任	158.95	否
杨旭东	副总经理	男	46	现任	149.6	否
杨国林	副总经理	男	44	离任	12.3	
合计	--	--	--	--	1,630.57	--

公司董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

√ 适用 □ 不适用

单位：股

姓名	职务	报告期内可行权股数	报告期内已行权股数	报告期内已行权股数行权价格（元/股）	报告期末市价（元/股）	期初持有限制性股票数量	本期已解锁股份数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格（元/股）	期末持有限制性股票数量
无	无									
合计	--	0	0	--	--	0	0	0	--	0
备注（如有）	2019年5月31日，公司完成了股票期权激励计划首批授予部分股票期权的授予登记工作。本批实际获授的激励对象共233人，实际授予股票期权4,125.96万份股票期权，期权简称：招路JLC1；期权代码：037075。本计划授予股票期权处于行权限制期（36个月），在限制期内不得行权。									

五、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职员工的数量（人）	141
主要子公司在职员工的数量（人）	5,063

在职员工的数量合计（人）	5,204
当期领取薪酬员工总人数（人）	5,204
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	499
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	2,370
销售人员	79
技术人员	1,460
财务人员	166
行政人员	1,129
合计	5,204
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
博士	61
硕士	623
本科	1,765
大专及以下	2,755
合计	5,204

2、薪酬政策

公司的薪酬福利政策依照法定要求及本公司人力资源相关制度执行。员工的薪酬和福利包括固定工资、绩效工资、专项奖励、中长期激励以及法定和公司福利。员工薪酬基于以“依岗付薪、依能力付薪、依业绩付薪”为原则，坚持按劳分配，科学评价不同岗位员工的贡献，合理实现收入差异化，强化员工个人收入与绩效相挂钩的激励约束机制，实现员工收入的“能增能减”。

根据董事会批准的经营绩效目标，公司逐层确定各级人员的年度工作任务和指标，将公司目标具体分解、落实到相关机构和各层级人员。公司高级管理人员、总部部门负责人和所属公司负责人与总经理签订绩效目标责任书。年末，董事会和总经理分别根据公司和各单位绩效目标的完成情况，评定公司的整体绩效系数以及高级管理人员个人的绩效奖金。所有高级管理人员的薪酬均需提交薪酬委员会审核并向董事会汇报。

3、培训计划

公司始终高度重视人才培养与发展，关注人力资本的投入和增值，把“选对人、尊重人、用好人、凝聚人、培育人、管住人”作为加强人才队伍建设的出发点和落脚点，持续提升组织能力，努力实现员工与企业共同成长。公司为员工提供多层次的专业能力培训和综合素质培训，通过专家授课、内部专训、经验分享等多种形式，提升员工综合素质和履职能力。公司结合整体战略目标，深度分析培训对象，以“招商公路讲堂”为依托，设计针对性的培训课程，采取外部聘请专业讲师和内部培养内训讲师相结合开展培训教学。2019年度，公司总部及所属公司实现培训全员覆盖，累计参训人次23,073人次，人均培训课时25小时。培训内容包含经营管理类、专业技能类、安全生产类、合规管理类。

4、劳务外包情况

适用 不适用

第十节公司治理

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律法规及规范性文件的要求，结合公司实际情况，不断完善公司法人治理结构，健全公司内部控制制度，进一步规范公司运作，努力做好信息披露工作及投资者关系管理，持续提高公司治理水平。截止本报告期末，公司治理结构的实际情况符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定和要求，规范地召集、召开股东大会，平等对待所有股东，使其充分行使股东权利。

（二）关于公司与控股股东

公司控股股东和实际控制人严格按照相关规定和要求，规范自己的行为，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动，未损害公司及其他股东的利益。公司不存在控股股东占用公司资金的现象，亦无为控股股东提供担保的情形。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

（三）关于董事与董事会

报告期内，公司董事会严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》等规定和要求规范运作，各位董事均能以认真负责的态度出席会议，勤勉尽责，恪尽职守，关联董事在表决关联事项时实行回避，保证表决事项符合公开、公平、公正的原则。各专门委员会独立运行，充分发挥了专业优势，提升了公司的科学决策能力。

（四）关于监事与监事会

报告期内，公司监事会严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》等规定和要求，认真履行自己的职责，对公司重大事项、关联交易、财务状况以及董事和高管人员履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

（五）关于高级管理人员

公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，能够依照法律、法

规和董事会的授权，依法合规经营，不存在越权行使职权的行为，努力实现股东利益和社会效益的最大化。

（六）关于信息披露与透明度

公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所规范运作指引》、《公司章程》、《信息披露事务管理制度》等有关法规制度的规定，认真履行信息披露义务。公司指定董事会秘书专职负责信息披露工作，并负责接待投资者来访和咨询及投资者关系管理，设立公司董事会办公室并配备专职人员负责信息披露日常事务，《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）为公司信息披露媒体，及时、准确、公平、完整地披露有关公司信息，确保公司所有股东能够平等享有获取公司信息的机会。

（七）关于相关利益者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，积极与相关利益者合作，加强与各方的沟通与交流，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件是否存在重大差异

是 否

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

（一）资产完整

公司拥有完整的与从事其主营业务所需的相关资质、许可及包括在控股子公司、联（合）营公司中所持的股权资产等，资产完整。公司的资产完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在以资产和权益为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情形，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形。

（二）人员独立

公司独立招聘员工，与员工签订劳动合同，拥有独立的员工队伍，高级管理人员及财务人员均专职在公司工作并领取薪酬。公司的董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举或聘任产生，不存在控股股东超越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情形。

公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际

控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其它职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。

（三）财务独立

公司设置了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，并建立健全了独立的财务核算体系，能够独立进行财务决策；公司按照《会计法》、《企业会计准则》及其他财务会计法规、条例，结合自身实际情况，制订了规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度以及完整的财务管理体系。公司作为独立纳税人进行申报及履行纳税义务，并依法独立开设银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税或共用银行账户的情形。

（四）机构独立

公司拥有独立的经营和办公场所，独立行使经营管理职权，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情形。

公司按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律、法规及规范性文件的规定建立股东大会、董事会和监事会等机构，并制定相应议事规则，各机构依照相关规定在各自职责范围内独立决策、规范运作。公司设置了完整的内部组织机构，各职能部门之间分工明确、各司其职、相互配合、相互制约，独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。

（五）业务独立

公司在业务上独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。公司具有独立完整的业务体系、完整的法人财产权、经营决策权和实施权，能够顺利组织开展相关业务，完全具备面向市场独立经营的能力。

三、同业竞争情况

适用 不适用

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	披露索引
2019 年第一次临时股东大会	临时股东大会	91.14%	2019 年 01 月 31 日	2019 年 02 月 01 日	巨潮资讯网

2019 年第二次临时股东大会	临时股东大会	22.80%	2019 年 04 月 04 日	2019 年 04 月 05 日	巨潮资讯网
2018 年度股东大会	年度股东大会	88.92%	2019 年 05 月 17 日	2019 年 05 月 18 日	巨潮资讯网
2019 年第三次临时股东大会	临时股东大会	90.02%	2019 年 07 月 31 日	2019 年 08 月 01 日	巨潮资讯网
2019 年第四次临时股东大会	临时股东大会	87.97%	2019 年 11 月 15 日	2019 年 11 月 16 日	巨潮资讯网

2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

适用 不适用

五、报告期内独立董事履行职责的情况

1、独立董事出席董事会及股东大会的情况

独立董事出席董事会及股东大会的情况							
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
郑健龙	16	1	15	0	0	否	0
张立民	16	1	15	0	0	否	0
张志学	16	1	15	0	0	否	0
梁斌	16	0	15	1	0	否	1

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事对公司有关事项是否提出异议

是 否

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

3、独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

是 否

独立董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司独立董事严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定，充分发挥其专业性、独立性，关注公司运作、独立履行职责，对公司的经营决策、规范运作等事项提出了专业性建议，为完善公司监督机制，维护公司和全体股东的合法权益发挥了应有的作用。报告期内，独立董事按照证券监管要求，独立、客观、审慎地对公司关联交易、项目收购等重要事项发表了独立意见，履行了监督职能，具体情况详见本公司于巨潮资讯网披露的《招

商公路独立董事2019年度述职报告》。

六、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

公司董事会下设审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会。各专门委员会委员均由董事会委任，任期与公司董事会董事一致。

报告期内，各专门委员会委员以认真负责、勤勉诚信的态度忠实履行各自职责，依据《公司章程》和议事规则的规定履行职权，充分发挥各自的专业特长和优势，在战略发展、财务报告及审计工作、审查并推荐董事候选人及高级管理人员候选人等方面提出了重要意见和建议，提高了公司董事会的科学性和客观性，维护了公司及中小股东的权益。

（一）董事会审计委员会履职情况

报告期内，董事会审计委员会共召开4次会议，具体情况如下：

1、董事会审计委员会2019年第一次会议于2019年2月28日以通讯表决方式召开，审议通过了如下议案：

- （1）听取总经理所作的2018年经营工作汇报。
- （2）听取并同意公司内部审计2018年工作总结及2019年工作计划。
- （3）听取并同意信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）2018年度报告审计工作计划。

2、董事会审计委员会2019年第二次会议于2019年4月4日以通讯表决方式召开，审议通过了如下议案：

- （1）审议审计委员会2018年度述职报告。
- （2）审议2018年度董事会内部控制评价报告。
- （3）听取信永中和会计师事务所对公司2018年财务、内控审核意见。
- （4）审议对信永中和会计师事务所2018年度审计工作的总体评价。
- （5）审议推荐信永中和会计师事务所为公司2019年度财务审计机构及内控审计机构的议案。

3、董事会审计委员会2019年第三次会议于2019年5月13日以通讯表决方式召开，审议通过了《招商公路2018年合规管理体系建设工作报告》。

4、董事会审计委员会2019年第四次会议于2019年8月26日以通讯表决方式召开，听取了《关于对招商公路2019年半年度募集资金存放与使用情况的检查报告》。

（二）董事会提名委员会履职情况

报告期内，董事会提名委员会共召开3次会议，具体情况如下：

1、董事会提名委员会2019年第一次会议于2019年1月29日以通讯方式召开，审核公司总经理候选人刘昌松先生的任职条件和工作经历符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》及《公司章程》的有关规定，同意将刘昌松先生作为公司总经理候选人的议案提交公司第一届董事会第二十九次会议审议。

2、董事会提名委员会2019年第二次会议于2019年7月11日以通讯方式召开，审核公司第二届董事会非独立董事候选人王秀峰先生、刘昌松先生、粟健先生、李钟汉先生、王福敏先生、叶红女士、李振蓬女士、周一波先生的任职条件和工作经历符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》及《公司章程》的有关规定，同意将上述董事候选人作为公司第二届董事会非独立董事候选人的议案提交公司第一届董事会第三十七次会议审议；审核公司第二届董事会独立董事候选人郑健龙先生、张立民先生、张志学先生、梁斌先生的任职条件和工作经历符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》及《公司章程》的有关规定，同意将上述独立董事候选人作为公司第二届董事会独立董事候选人的议案提交公司第一届董事会第三十七次会议审议。

3、董事会提名委员会2019年第三次会议于2019年7月25日以通讯方式召开，审核公司高级管理人员候选人刘昌松先生、韩道均先生、吴新华先生、刘先福先生、陈元钧先生、杨旭东先生的任职条件和工作经历符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》及《公司章程》的有关规定。同意将上述候选人作为公司聘任高级管理人员的议案提交公司第二届董事会第一次会议审议。

（三）董事会薪酬与考核委员会履职情况

报告期内，董事会薪酬与考核委员会共召开2次会议，具体情况如下：

1、董事会薪酬与考核委员会2019年第一次会议于2019年3月3日以通讯表决方式召开，审议通过了如下议案：

（1）审议《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划（草案）》及其摘要的议案。

（2）审议《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划绩效管理办法》的议案。

2、董事会薪酬与考核委员会2019年第二次会议于2019年4月4日以通讯表决方式召开，审议通过了如下议案：

(1) 公司2018年度经营业绩考核结果。

(2) 公司2019年度经营业绩考核指标。

七、监事会工作情况

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

是 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

八、高级管理人员的考评及激励情况

公司建立了高级管理人员的薪酬与业绩挂钩的绩效考核与激励约束机制，公司高级管理人员实行基本年薪和年终绩效考核相结合的薪酬制度。

根据董事会批准的经营业绩目标，公司逐层确定各高级管理人员的年度工作任务和业绩指标，根据公司年度经营目标完成情况以及高级管理人员的工作业绩，由董事会薪酬与考核委员会对高级管理人员进行年度绩效考核，并监督薪酬制度执行情况，公司根据绩效考核结果兑现其绩效年薪。

为进一步提升股东价值，支持公司战略实现和长期持续发展，将核心员工的利益与股东利益、公司利益紧密连接在一起，进一步吸引、激励和保留核心人才，优化公司治理，招商公路股票期权激励计划获得国资委批复同意并组织实施。被授予股票期权的激励对象包括招商公路公司董事、高级管理人员及核心管理人员19人。通过股权激励把股东和公司董事、高级管理人员的利益紧密联系起来，促进股东价值的最大化。

九、内部控制情况

1、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

是 否

2、内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期	2020年04月18日
内部控制评价报告全文披露索引	巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn)
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例	97.83%
纳入评价范围单位营业收入占公	98.44%

司合并财务报表营业收入的比例		
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	<p>公司确定的财务报告内部控制缺陷评价的定性标准如下：如果一项缺陷或者缺陷组合导致不能防止或发现并纠正如下行为/事项，或者该缺陷或缺陷组合能够直接导致如下行为/事项的发生，该缺陷或缺陷组合被认定为重大缺陷：（1）董事、监事或高级管理人员舞弊；（2）企业更正已公布的财务报告；（3）注册会计师发现当期财务报告存在重大错报，而内部控制在运行过程中未能发现该错报；（4）企业审计委员会和内部审计机构对内部控制的监督无效。如果一项缺陷或者缺陷组合导致不能防止或发现并纠正如下行为/事项，或者该缺陷或缺陷组合能够直接导致如下行为/事项的发生，该缺陷或缺陷组合被认定为重要缺陷：（1）未依照公认会计准则选择和应用会计政策；（2）未建立反舞弊程序和控制措施；（3）对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施，且没有相应的补偿性控制；（4）对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报告表达真实、准确的目标。一般缺陷是指除上述重大缺陷、重要缺陷之外的其他控制缺陷。</p>	<p>如果一项缺陷或者缺陷组合导致不能防止或发现并纠正如下行为/事项，或者该缺陷或缺陷组合能够直接导致如下行为/事项的发生，该缺陷或缺陷组合被认定为重大缺陷：1. 发展方向严重偏离战略目标，投资方向、业务结构、商业模式等完全不能支持战略目标的实现；2. 战略实施受阻，战略规划中的指标几乎全部不能按计划完成；3. 对年度营业利润产生严重的不利影响；4. 对现金流产生严重的不利影响；5. 发生重大投资失误；6. 造成普遍的业务/服务中断，或者业务/服务中断需要半年以上才能恢复；7. 严重损害全体员工的工作积极性，将引发大规模群体事件，或导致企业文化、企业凝聚力遭受严重破坏；8. 员工的管理能力和专业技能普遍地大幅度落后于企业发展需求；9. 造成 10 人以上死亡，或者 50 人以上重伤；10. 企业内部绝密信息泄露，严重影响企业在市场上的竞争能力，或者影响企业在管理方面的竞争能力；11. 资产完整性未能得到保证，产生严重资产损失；12. 大量重大商业纠纷、民事诉讼，短时间内负面影响无法消弭；13. 严重违反法律法规，受到政府部门、法律部门的调查，引起公诉、集体诉讼。如果一项缺陷或者缺陷组合导致不能防止或发现并纠正如下行为/事项，或者该缺陷或缺陷组合能够直接导致如下行为/事项的发生，该缺陷或缺陷组合被认定为重要缺陷：1. 发展方向较为严重地偏离战略目标，投资方向、业务结构、商业模式等较大程度上不能支持战略目标的实现；2. 战略实施受阻，战略规划中的大部分指标不能按计划完成；3. 对年度营业利润产生较大的不利影响；4. 对现金流产生较大的不利影响；5. 发生较大投资失误；6. 造成重要的业务/服务中断，或者业务/服务中断需要 3 个月以上半年以下的时间才能恢复；</p>

		<p>7. 较大程度损害整体员工的工作积极性，消极、懒散而大大降低工作效率，对企业文化、企业凝聚力产生重要不利影响；8. 员工的管理能力和专业技能在某些重要领域大幅度落后于企业发展需求；9. 造成 3 人以上 10 人以下死亡，或者 10 人以上 50 人以下重伤；10. 企业内部机密信息泄露，较大程度影响企业在市场上的竞争能力，或者影响企业在管理方面的竞争能力；11. 资产完整性未能得到保证，产生重大资产损失；12. 数起重大商业纠纷、民事诉讼，并在一定区域和时间段内产生显著影响；13. 严重违反法律法规，受到政府部门、法律部门的调查。如果一项缺陷或者缺陷组合导致不能防止或发现并纠正如下行为/事项，或者该缺陷或缺陷组合能够直接导致如下行为/事项的发生，该缺陷或缺陷组合被认定为一般缺陷：1. 发展方向略微偏离战略目标，投资方向、业务结构、商业模式不能完全支持战略目标的实现；2. 战略实施受阻，战略规划中的部分指标不能按计划完成；3. 对年度营业利润产生不利影响；4. 对现金流产生不利影响；5. 发生一般投资失误；6. 企业日常业务受一些影响，造成个别的业务/服务中断，或者业务/服务中断需要 3 个月以下的时间才能恢复；7. 损害员工的工作积极性并影响其工作效率，对企业文化、企业凝聚力产生某些不利影响；8. 员工的管理能力和专业技能在某些领域落后于企业发展需求；9. 造成 3 人以下死亡，或者 10 人以下重伤；10. 企业内部机密信息泄露，一般程度影响企业在市场上的竞争能力，或者影响企业在管理方面的竞争能力；11. 资产完整性未能得到保证，产生较大资产损失；12. 无法调解的商业、民事纠纷时有发生，引起在当地有一定影响的诉讼事项；13. 违反法律法规，受到政府部门、法律部门的调查</p>
定量标准	<p>重大缺陷：错报大于或等于最近一个会计年度经审计的年度合并财务报告中净利润的 7%；重要缺陷：错报</p>	<p>该内部控制缺陷单独或连同其他缺陷可能导致的资产损失金额大于或等于最近一个会计年度经审计合并财务报告净利</p>

	大于或等于最近一个会计年度经审计合并财务报告净利润的 1.4%且小于净利润的 7%；一般缺陷：错报小于最近一个会计年度经审计合并财务报告净利润的 1.4%。	润的 7%，则认定为重大缺陷；该内部控制缺陷单独或连同其他缺陷可能导致的资产损失金额大于或等于最近一个会计年度经审计合并财务报告净利润的 1.4%且小于净利润的 7%，则认定为重要缺陷；该内部控制缺陷单独或连同其他缺陷可能导致的资产损失金额小于最近一个会计年度经审计合并财务报告净利润的 1.4%，则认定为一般缺陷。
财务报告重大缺陷数量（个）		0
非财务报告重大缺陷数量（个）		0
财务报告重要缺陷数量（个）		0
非财务报告重要缺陷数量（个）		0

十、内部控制审计报告

适用 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，招商公路公司于 2019 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2020 年 04 月 18 日
内部控制审计报告全文披露索引	巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

是 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

是 否

第十一节公司债券相关情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
是

一、公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
招商局公路网络科技控股股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	17 招路 01	112562	2017 年 08 月 07 日	2022 年 08 月 07 日	200,000	4.78%	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
招商局公路网络科技控股股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	17 招路 02	112563	2017 年 08 月 07 日	2027 年 08 月 07 日	100,000	4.98%	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
招商局公路网络科技控股股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	18 招路 01	112734	2018 年 07 月 18 日	2021 年 07 月 18 日	300,000	4.50%	本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	“17 招路 01”、“17 招路 02”、“18 招路 01”仅面向合格投资者公开发行，根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定进行投资者适当性管理，上市后仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	报告期内公司债券已按时付息						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	不适用						

二、债券受托管理人和资信评级机构信息

债券受托管理人：							
名称	光大证券股份有限公司	办公地址	上海市静安区新闻路1508号	联系人	黄亮、孔维	联系人电话	021-22169864
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	中诚信证券评估有限公司		办公地址	上海市青浦区新业路599号1幢968室			
报告期内公司聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的，变更的原因、履行的程序、对投资者利益的影响等（如适用）	不适用						

三、公司债券募集资金使用情况

公司债券募集资金使用情况及履行的程序	根据《招商局公路网络科技控股股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 15 亿元（含 15 亿元）用于补充营运资金，剩余金额用于与发行人主营业务相关的股权投资或资产收购，截至 2019 年 12 月 31 日，本期债券资金已按照募集说明用于相应用途。根据《招商局公路网络科技控股股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过 20 亿元（含 20 亿元）用于补充营运资金，剩余金额用于与发行人主营业务相关的股权投资或资产收购，截至 2019 年 12 月 31 日，本期债券资金已按照募集说明用于相应用途。
年末余额（万元）	0
募集资金专项账户运作情况	公司募集资金专项账户运作正常
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是

四、公司债券信息评级情况

中诚信证券评估有限公司于2019年6月6日出具了信用等级通知书（信评委函字[2019]跟踪386号），公司于2019年6月6日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行了披露。经中诚信证券评估有限公司评定公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，维持“17招路01”、“17招路02”、“18招路01”债券信用等级为AAA。

五、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

（一）增信机制

招商公路公司债券无增信机制。

（二）偿债计划

1、利息的支付

招商公路公司债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。招商公路公司债券“17招路01”的付息日期为2018年至2022年每年的8月7日；“17招路02”的付息日期为2018年至2027年每年的8月7日；“18招路01”的付息日期为2019年至2021年每年的7月18日。利息登记日为付息日之前的第1个工作日。在利息登记当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计利息。根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

2、本金的偿付

招商公路公司债券到期一次还本。“17招路01”的兑付日期为2022年8月7日；“17招路02”的兑付日期为2027年8月7日；“18招路01”的兑付日期为2021年7月18日。本金兑付的具体事项将按国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

3、其他偿债保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

六、报告期内债券持有人会议的召开情况

本报告期末未召开债券持有人会议。

七、报告期内债券受托管理人履行职责的情况

报告期内，光大证券股份有限公司作为“17招路01”、“17招路02”、“18招路01”的债券受托管理人，依据相关规定，持续关注公司经营情况、财务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

八、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	788,020.12	696,622.26	13.12%
流动比率	97.31%	169.69%	-72.38%
资产负债率	40.67%	40.77%	-0.10%
速动比率	79.32%	148.36%	-69.04%
EBITDA 全部债务比	22.12%	20.32%	1.80%
利息保障倍数	5.49	6.47	-15.15%
现金利息保障倍数	6.51	5.32	22.37%
EBITDA 利息保障倍数	6.88	7.83	-12.13%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因

√ 适用 □ 不适用

流动比率：同比下降42.65%，主要系年末流动负债总额同比增加43.18亿元，其中短期借款增加18.92亿元，其他应付款增加应付中铁项目股权转让款24.00亿元。

速动比率：同比下降46.54%，主要系年末流动负债总额同比增加43.18亿元，其中短期借款增加18.92亿元，其他应付款增加应付中铁项目股权转让款24.00亿元。

九、报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

2015年12月11日，本公司之原子公司华北高速发行“华北高速公路股份有限公司2015年度第一期中期票据”（债券简称“15华北公路MTN001”），发行总额1亿元人民币，起息日期2015年12月11日，兑付日期2020年12月11日，债券利率4%。2019年12月11日，支付本期利息4,000,000.00元。

十、报告期内获得的银行授信情况、使用情况以及偿还银行贷款的情况

截止2019年12月31日，公司银行综合授信额度为3,512,731万元，已使用授信额度为1,847,239万元，尚可使用银行授信额度为1,529,573万元。公司均按时归还银行借款及偿付利息。

十一、报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

公司承诺，本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，并将建立

切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。报告期内公司均能严格执行公司债券募集说明书相关约定及承诺的情况。

十二、报告期内发生的重大事项

(一) 招商公路于2019年3月发行50亿元可转换公司债券，根据《招商局公路网络科技控股股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》，本次公开发行可转换公司债券拟募集资金人民币 50 亿元，扣除发行费用后募集资金净额将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
(一)	收购鄂东大桥项目公司 54.61%股权	122,146.81	96,685.81
(二)	收购重庆沪渝项目公司 60%股权	55,074.37	55,074.37
(三)	收购重庆渝黔项目公司 60%股权	119,492.69	119,492.69
(四)	收购毫阜项目公司 100%股权	158,000.00	158,000.00
(五)	重庆市曾家岩嘉陵江大桥 PPP 项目	305,860.00	70,747.13
	合计	760,573.87	500,000.00

如果本次实际募集资金净额少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

(二) 招商公路储架发行50亿元公司债券的议案已经公司2019年第四次临时股东大会审议批准，目前招商公路已经完成储架式发行公司债券所需的债券募集说明书，中介机构出具了债券评级报告及法律意见书，后续视公司需求提交相关主管部门审批。

十三、公司债券是否存在保证人

是 否

第十二节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2020 年 04 月 16 日
审计机构名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	XYZH/2020BJA20063
注册会计师姓名	董秦川、蒋晓岚

审计报告正文

审计报告

XYZH/2020BJA20063

招商局公路网络科技控股股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了招商局公路网络科技控股股份有限公司（以下简称招商公路公司）财务报表，包括2019年12月31日的合并及母公司资产负债表，2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了招商公路公司2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于招商公路公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

1、无形资产-收费公路特许经营权事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>于2019年12月31日，招商公路公司的收费公路特许经营权净值为人民币379.96亿元（占资产总额的41.79%），2019年度公路经营权摊销金额为人民币12.94亿元。招商公路公司收费公路特许经营权根据车流量法摊销，以当月实际车流量占当月实际车流量和预计未来剩余交通流量之和的比例计算当月摊销金额。未来剩余交通流量是指招商公路公司在未来剩余经营期限内总交通流量的预测，属于重大的会计估计。因此，我们确定招商公路公司的收费公路特许经营权的计价及摊销为关键审计事项。有关无形资产-收费公路特许经营权详情详见财务报表附注九、16。</p>	<p>为应对上述关键审计事项，我们执行的主要审计程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> •了解、评估和测试招商公路公司管理层对于收费公路特许经营权日常管理和会计处理方面的内部控制； •检查招商公路公司在收费公路特许经营权摊销计算过程中所应用的实际车流量数据是否与招商公路公司从外部服务单位取得的实际车流量数据一致，对招商公路公司所聘请的进行交通流量预测的第三方机构的独立性和专业胜任能力进行评估； •对第三方机构出具的交通流量预测报告中所使用的预测未来剩余经营期限车流量的方法进行了了解并通过将过往年度的预测车流量和该期间实际车流量作比较来评价交通流量预测报告的可靠性； •了解收费公路经营情况、分析车辆通行及收入变化情况，了解相关路网完善及规划情况，评估是否存在明显减值迹象； •对公路经营权摊销进行重新测算，验证财务报表中公路经营权摊销金额的准确性； •对财务报表附注中相关披露的充分性进行评估。
2、对联合营公司权益投资事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>招商公路投资收益占当年利润总额的比例为64.53%，其中对29家联营单位及1家合营单位的投资收益为32.63亿元，该投资收益对2019年度财务报表影响重大（占利润总额的61.14%）。因此，我们确定招商公路对联营合营公司的权益投资为关键审计事项。有关对联合营公司权益相关的详情请参考财务报表附注九、10及九、50。</p>	<p>为应对上述关键审计事项，我们执行的主要审计程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> •获取该等联营合营企业的合资协议、公司章程、组织架构及人员构成等文件，了解投资或设立目的； •通过检查相关文件记录，了解招商公路公司对该等联营合营企业的重大影响情况，包括在该等联营合营企业的董事会委派代表、参与财务和经营政策制定以及关联交易情况等； •与招商公路公司的管理层进行沟通与讨论，评估招商公路公司对该等联合营企业的重大决策及经营相关活动的实际影响情况，并评估与以前年度相比是否发生重大变化。 •获取并分析联营合营单位的年度报告，重点关注其主营业务变化情况，与重要联合营单位管理层沟通年度发生的重大事项、评估相关风险及影响； •获取联营合营单位审计报告，与重要联营合营单位审计师沟通本年重大审计调整事项，评估相关风险及影响； •对重要联营合营单位实施现场审阅； •对权益法结果进行复核测算； •对财务报表附注中相关披露的充分性进行评估。

四、其他信息

招商公路公司管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括招商公路公司2019年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估招商公路公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非管理层计划清算招商公路公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督招商公路公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作:

1. 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
2. 了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。并对内部控制的有效性发表意见。
3. 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
4. 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时,根据获取的审计证据,就可能导致对招商公路公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性,审计准则要求我们在审计报告中提请报表

使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商公路公司不能持续经营。

5. 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
6. 就招商公路公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：董秦川
(项目合伙人)

中国注册会计师：蒋晓岚

中国 北京

二〇二〇年四月十六日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：招商局公路网络科技控股股份有限公司

2019 年 12 月 31 日

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	6,612,217,328.63	7,079,807,580.47
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	52,964,946.69	50,441,315.18
应收账款	1,566,251,588.41	1,569,964,707.71
应收款项融资		
预付款项	165,718,717.81	72,397,060.67
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	417,012,890.29	1,219,120,401.83
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,846,061,318.11	1,392,987,613.25
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	17,786,409.11	69,019,316.25
其他流动资产	202,148,221.24	202,433,177.49
流动资产合计	10,880,161,420.29	11,656,171,172.85
非流动资产：		

发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		438,695,715.24
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	91,085,198.47	112,502,379.82
长期股权投资	36,116,315,354.96	28,181,002,972.72
其他权益工具投资	536,279,364.93	0.00
其他非流动金融资产		
投资性房地产	156,154,002.32	158,970,863.84
固定资产	2,756,381,691.19	2,780,810,139.97
在建工程	1,824,296,434.35	1,054,757,929.27
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	38,260,496,632.57	39,419,098,424.94
开发支出	23,957,145.64	17,630,616.61
商誉	18,970,982.26	
长期待摊费用	118,191,643.39	109,445,847.02
递延所得税资产	130,918,691.55	155,167,633.45
其他非流动资产		
非流动资产合计	80,033,047,141.63	72,428,082,522.88
资产总计	90,913,208,561.92	84,084,253,695.73
流动负债：		
短期借款	2,510,007,702.50	618,038,150.78
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	54,610,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		54,610,000.00
衍生金融负债		
应付票据	80,732,304.01	83,269,527.91
应付账款	1,738,460,709.70	1,162,186,660.76
预收款项	799,041,637.07	714,734,840.59

合同负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	342,025,407.29	277,461,810.01
应交税费	487,264,548.54	707,752,873.51
其他应付款	4,116,792,903.71	2,077,919,146.72
其中：应付利息		
应付股利	778,774,746.82	803,968,474.53
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,017,831,337.77	1,154,301,974.37
其他流动负债	34,069,584.78	18,736,426.41
流动负债合计	11,180,836,135.37	6,869,011,411.06
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	11,495,055,782.12	17,272,534,174.74
应付债券	10,287,297,448.77	6,099,584,461.52
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	507,568,850.00	527,500,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债	4,944,478.51	4,687,309.85
递延收益	139,332,654.05	152,101,302.75
递延所得税负债	3,360,090,890.85	3,359,674,398.56
其他非流动负债		
非流动负债合计	25,794,290,104.30	27,416,081,647.42
负债合计	36,975,126,239.67	34,285,093,058.48
所有者权益：		
股本	6,178,217,338.00	6,178,211,497.00
其他权益工具	814,189,354.38	

其中：优先股		
永续债		
资本公积	29,037,487,228.41	28,783,072,942.77
减：库存股		
其他综合收益	-396,574,896.91	-277,740,584.86
专项储备	14,116,076.27	16,298,814.37
盈余公积	1,155,192,446.85	865,058,035.64
一般风险准备		
未分配利润	12,639,504,011.99	9,897,748,870.03
归属于母公司所有者权益合计	49,442,131,558.99	45,462,649,574.95
少数股东权益	4,495,950,763.26	4,336,511,062.30
所有者权益合计	53,938,082,322.25	49,799,160,637.25
负债和所有者权益总计	90,913,208,561.92	84,084,253,695.73

法定代表人：王秀峰

主管会计工作负责人：刘先福

会计机构负责人：胡煜

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,392,127,036.25	2,808,851,445.89
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	28,491,825.95	20,339,100.35
应收款项融资		
预付款项	82,095,733.49	2,785,158.18
其他应收款	6,707,479,842.03	8,680,916,773.61
其中：应收利息	3,485,091.80	2,232,379.14
应收股利		
存货	883,797.62	2,164,719.45
合同资产		
持有待售资产		

一年内到期的非流动资产		24,775,321.68
其他流动资产		
流动资产合计	9,211,078,235.34	11,539,832,519.16
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	0.00	425,713,435.24
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	3,625,296,378.32	2,294,173,830.78
长期股权投资	50,497,821,492.10	39,441,149,876.77
其他权益工具投资	488,265,739.46	
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	193,829,197.99	140,466,872.30
在建工程	1,491,254.70	46,506,501.75
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	884,606,197.69	961,068,548.86
开发支出		2,078,000.00
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	14,455,124.30	14,557,883.96
其他非流动资产		
非流动资产合计	55,705,765,384.56	43,325,714,949.66
资产总计	64,916,843,619.90	54,865,547,468.82
流动负债：		
短期借款	2,002,392,500.00	
交易性金融负债	54,610,000.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	54,610,000.00
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	41,615,153.99	31,895,739.04

预收款项		467,200.00
合同负债		
应付职工薪酬	74,389,853.75	68,254,281.70
应交税费	7,859,010.96	3,218,322.23
其他应付款	8,247,529,924.26	1,788,651,078.69
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	224,350,156.71	394,943,345.43
其他流动负债		
流动负债合计	10,652,746,599.67	2,342,039,967.09
非流动负债：		
长期借款		4,996,030,000.00
应付债券	10,287,297,448.77	6,099,584,461.52
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	593,224.14	600,441.78
递延收益	12,175,050.35	12,230,595.11
递延所得税负债	768,477,224.71	753,693,345.17
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,068,542,947.97	11,862,138,843.58
负债合计	21,721,289,547.64	14,204,178,810.67
所有者权益：		
股本	6,178,217,338.00	6,178,211,497.00
其他权益工具	814,189,354.38	
其中：优先股		
永续债		
资本公积	30,292,309,607.31	30,037,895,378.43
减：库存股		
其他综合收益	327,672,094.87	472,615,250.10
专项储备	59,125.47	

盈余公积	952,039,604.86	661,905,193.65
未分配利润	4,631,066,947.37	3,310,741,338.97
所有者权益合计	43,195,554,072.26	40,661,368,658.15
负债和所有者权益总计	64,916,843,619.90	54,865,547,468.82

3、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	8,185,073,878.50	6,759,340,168.24
其中：营业收入	8,185,073,878.50	6,759,340,168.24
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	6,302,751,039.41	5,064,109,886.32
其中：营业成本	4,669,304,787.69	3,722,246,980.66
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	55,303,411.33	41,265,530.16
销售费用	59,772,635.95	46,812,407.89
管理费用	429,567,011.88	370,328,877.66
研发费用	139,448,692.13	95,277,990.09
财务费用	949,354,500.43	788,178,099.86
其中：利息费用	1,122,559,091.83	888,724,994.35
利息收入	188,596,811.06	113,253,908.63
加：其他收益	23,131,934.04	21,796,716.52
投资收益（损失以“-”号填列）	3,444,058,504.02	3,227,749,403.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,263,062,632.81	2,997,824,694.75

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,006,472.78	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	14,950.58	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-7,914,687.64	-101,194,865.81
资产处置收益（损失以“-”号填列）	386,259.37	-1,483,221.59
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,343,006,272.24	4,842,098,314.84
加：营业外收入	84,069,547.36	59,647,207.79
减：营业外支出	90,329,476.84	31,817,049.16
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,336,746,342.76	4,869,928,473.47
减：所得税费用	471,549,548.78	498,877,296.19
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	4,865,196,793.98	4,371,051,177.28
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	4,865,196,793.98	4,371,051,177.28
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	4,326,608,088.67	3,910,056,977.32
2.少数股东损益	538,588,705.31	460,994,199.96
六、其他综合收益的税后净额	122,534,066.88	64,609,727.96
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	122,534,066.88	64,609,727.96
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	42,643,015.36	
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值	42,643,015.36	

值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	79,891,051.52	64,609,727.96
1.权益法下可转损益的其他综合收益	79,529,482.38	267,876,568.95
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		-189,154,956.38
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备		
8.外币财务报表折算差额	361,569.14	-14,111,884.61
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	4,987,730,860.86	4,435,660,905.24
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,449,142,155.55	3,974,666,705.28
归属于少数股东的综合收益总额	538,588,705.31	460,994,199.96
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.7003	0.6323
(二) 稀释每股收益	0.6633	0.6323

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：王秀峰

主管会计工作负责人：刘先福

会计机构负责人：胡煜

4、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
----	---------	---------

一、营业收入	629,348,204.82	444,414,630.01
减：营业成本	325,911,693.38	258,692,417.20
税金及附加	7,878,413.08	4,118,730.58
销售费用		
管理费用	125,243,723.28	124,836,766.47
研发费用	8,187,693.20	24,448,053.88
财务费用	246,151,057.11	364,525,870.77
其中：利息费用	534,304,439.82	429,503,632.47
利息收入	266,311,827.62	65,169,831.43
加：其他收益	55,544.76	54,552.39
投资收益（损失以“-”号填列）	3,025,929,291.07	2,570,803,854.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,920,937,381.06	2,559,253,430.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	303,720.80	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-21,820,641.21
资产处置收益（损失以“-”号填列）	231,342.82	-1,067,711.73
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,942,495,524.22	2,215,762,845.18
加：营业外收入	12,129,142.75	3,152,320.66
减：营业外支出	54,031,991.76	18,220,271.19
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,900,592,675.21	2,200,694,894.65
减：所得税费用	-751,436.86	-12,142,422.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,901,344,112.07	2,212,837,317.34
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,901,344,112.07	2,212,837,317.34
（二）终止经营净利润（净亏损		

以“—”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	119,533,172.15	80,711,145.99
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	39,306,233.63	
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动	39,306,233.63	
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	80,226,938.52	80,711,145.99
1.权益法下可转损益的其他综合收益	80,226,938.52	269,866,102.37
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		-189,154,956.38
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	3,020,877,284.22	2,293,548,463.33
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 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	8,243,375,886.21	6,646,171,406.13
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	11,843,424.09	27,421,542.38
收到其他与经营活动有关的现金	1,659,533,831.50	1,712,743,591.76
经营活动现金流入小计	9,914,753,141.80	8,386,336,540.27
购买商品、接受劳务支付的现金	2,370,874,408.37	1,953,959,904.38
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,107,793,386.72	987,057,036.38
支付的各项税费	985,370,241.65	641,687,485.81
支付其他与经营活动有关的现金	1,141,184,612.33	1,120,135,764.65
经营活动现金流出小计	5,605,222,649.07	4,702,840,191.22
经营活动产生的现金流量净额	4,309,530,492.73	3,683,496,349.05
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	922,366,062.09	542,136,992.22
取得投资收益收到的现金	1,139,202,174.40	1,362,258,775.62

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,848,594.08	3,658,209.25
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	1,397,842.51	208,000,000.00
投资活动现金流入小计	2,069,814,673.08	2,116,053,977.09
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	835,265,577.16	760,387,623.65
投资支付的现金	3,546,103,890.10	4,130,320,843.30
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		4,195,924,949.74
支付其他与投资活动有关的现金	1,000,000.00	3,413.66
投资活动现金流出小计	4,382,369,467.26	9,086,636,830.35
投资活动产生的现金流量净额	-2,312,554,794.18	-6,970,582,853.26
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		26,220,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		26,220,000.00
取得借款收到的现金	3,380,500,000.00	8,411,130,000.00
发行债券收到的现金	4,975,000,000.00	2,999,751,960.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	8,355,500,000.00	11,437,101,960.00
偿还债务支付的现金	7,526,630,154.21	5,136,034,965.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,020,319,240.39	2,759,208,893.33
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	455,051,577.40	462,441,483.73
支付其他与筹资活动有关的现金	289,301,766.25	219,076,321.15
筹资活动现金流出小计	10,836,251,160.85	8,114,320,180.12
筹资活动产生的现金流量净额	-2,480,751,160.85	3,322,781,779.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,791,787.91	12,364,291.63
五、现金及现金等价物净增加额	-477,983,674.39	48,059,567.30
加：期初现金及现金等价物余额	7,044,830,631.67	6,996,771,064.37
六、期末现金及现金等价物余额	6,566,846,957.28	7,044,830,631.67

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 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	638,334,915.85	454,002,326.59
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	4,105,418,075.01	2,663,276,292.16
经营活动现金流入小计	4,743,752,990.86	3,117,278,618.75
购买商品、接受劳务支付的现金	101,676,042.85	108,214,617.54
支付给职工以及为职工支付的现金	196,190,098.45	142,742,985.54
支付的各项税费	28,856,519.67	38,756,492.58
支付其他与经营活动有关的现金	350,513,761.62	68,123,281.61
经营活动现金流出小计	677,236,422.59	357,837,377.27
经营活动产生的现金流量净额	4,066,516,568.27	2,759,441,241.48
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		11,963,311.00
取得投资收益收到的现金	1,095,522,843.18	932,114,146.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	240,220.00	1,561,330.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1.00
收到其他与投资活动有关的现金	510,197,505.26	1,839,013,883.58
投资活动现金流入小计	1,605,960,568.44	2,784,652,672.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	101,783,091.80	42,894,913.11
投资支付的现金	3,415,843,623.61	8,662,458,459.99
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	2,295,072,300.00	1,776,993,883.58
投资活动现金流出小计	5,812,699,015.41	10,482,347,256.68
投资活动产生的现金流量净额	-4,206,738,446.97	-7,697,694,584.60
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	2,000,000,000.00	6,316,830,000.00

发行债券收到的现金	4,975,000,000.00	2,999,751,960.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	6,975,000,000.00	9,316,581,960.00
偿还债务支付的现金	5,263,230,000.00	3,553,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,975,215,370.08	1,716,653,353.73
支付其他与筹资活动有关的现金	1,952,151.63	1,068,321.15
筹资活动现金流出小计	7,240,397,521.71	5,271,321,674.88
筹资活动产生的现金流量净额	-265,397,521.71	4,045,260,285.12
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	-405,619,400.41	-892,993,058.00
加：期初现金及现金等价物余额	2,781,798,876.66	3,674,791,934.66
六、期末现金及现金等价物余额	2,376,179,476.25	2,781,798,876.66

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2019 年度														
	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	其他权益工具			资本 公积	减：库 存股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
	优先 股	永续 债	其他												
一、上年期末余额	6,178,211,497.00				28,783,072.94		-277,740,584.86	16,298,814.37	865,058,035.64		9,897,748.87		45,462,649.57	4,336,511.06	49,799,160.63
加：会计政策变更					15,183,547.73		-241,368,378.93				274,547,184.74		48,362,353.54	-152,626.89	48,209,726.65
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	6,178,211,497.00				28,798,620.67		-519,112,963.79	16,298,814.37	865,058,035.64		10,172,933.61		45,511,003.11	4,336,511.06	49,847,834.28

额	,211,497.00			,256,490.50		08,963.79	,814.37	8,035.64		,296,054.77		,011,928.49	358,435.41	,370,363.90
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	5,841.00		814,189.354.38	239,230,737.91		122,534,066.88	-2,182,738.10	290,134,411.21		2,467,207.957.22		3,931,119.630.50	159,592,327.85	4,090,711.958.35
(一)综合收益总额						122,534,066.88				4,326,608.088.67		4,449,142.155.55	538,588,705.31	4,987,730.860.86
(二)所有者投入和减少资本	5,841.00		814,189.354.38	239,230,737.91								1,053,425.933.29	47,919,077.83	1,101,345.011.12
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本	5,841.00		814,189.354.38	48,296.07								814,243,491.45		814,243,491.45
3. 股份支付计入所有者权益的金额				25,871,900.00								25,871,900.00		25,871,900.00
4. 其他				213,310,541.84								213,310,541.84	47,919,077.83	261,229,619.67
(三)利润分配								290,134,411.21		-1,859,400.131.45		-1,569,265.720.24	-426,915,455.29	-1,996,181.175.53
1. 提取盈余公积								290,134,411.21		-290,134,411.21				
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配										-1,569,265.720.24		-1,569,265.720.24	-426,915,455.29	-1,996,181.175.53
4. 其他														
(四)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. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
（五）专项储备							-2,182,738.10					-2,182,738.10		-2,182,738.10	
1. 本期提取							33,891,505.39					33,891,505.39		33,891,505.39	
2. 本期使用							-36,074,243.49					-36,074,243.49		-36,074,243.49	
（六）其他															
四、本期期末余额	6,178,217,338.00			814,189,354.38	29,037,487,284.41		-396,574,896.91	14,116,076.27	1,155,192,446.85		12,639,504.01		49,442,131,558.99	4,495,950,763.26	53,938,082,322.25

上期金额

单位：元

项目	2018 年年度														
	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	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	6,178,211,497.00				29,208,179,653.44		-342,350,312.82	12,080,298.52	643,774,303.91		7,562,003,942.28		43,261,899,382.33	3,099,222,976.26	46,361,122,358.59
加：会计政策变更															
前期															

差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	6,178,211,497.00				29,208,179.653.44	-342,350,312.82	12,080,298.52	643,774,303.91		7,562,003.942.28		43,261,899.382.33	3,099,222,976.26	46,361,122,358.59	
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-425,106,710.67	64,609,727.96	4,218,515.85	221,283,731.73		2,335,744.927.75		2,200,750.192.62	1,237,288,086.04	3,438,038,278.66	
（一）综合收益总额						64,609,727.96				3,910,056.977.32		3,974,666.705.28	460,994,199.96	4,435,660,905.24	
（二）所有者投入和减少资本					-425,106,710.67							-425,106,710.67	1,195,101,408.55	769,994,697.88	
1. 所有者投入的普通股													26,220,000.00	26,220,000.00	
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他					-425,106,710.67							-425,106,710.67	1,168,881,408.55	743,774,697.88	
（三）利润分配								221,283,731.73		-1,574,312,049.57		-1,353,028,317.84	-418,807,522.47	-1,771,835,840.31	
1. 提取盈余公积								221,283,731.73		-221,283,731.73					
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的										-1,353,028,317.84		-1,353,028,317.84	-418,807,522.47	-1,771,835,840.31	

分配											7.84		7.84	7	.31
4. 其他															
(四) 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. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备							4,218,515.85					4,218,515.85		4,218,515.85	
1. 本期提取							16,221,694.55					16,221,694.55		16,221,694.55	
2. 本期使用							-12,003,178.70					-12,003,178.70		-12,003,178.70	
(六) 其他															
四、本期期末余额	6,178,211,497.00			28,783,072.94		-277,740,584.86	16,298,814.37	865,058,035.64			9,897,748.87	45,462,649.57	4,336,511,062.30	49,799,160,637.25	

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2019 年度									
	股本	其他权益工具	资本公	减：库存	其他综	专项储	盈余公	未分配	其他	所有者权

		优先股	永续债	其他	积	股	合收益	备	积	利润		益合计
一、上年期末余额	6,178,211,497.00				30,037,895,378.43		472,615,250.10		661,905,193.65	3,310,741,338.97		40,661,368,658.15
加：会计政策变更					15,183,547.73		-264,476,327.38			278,381,627.78		29,088,848.13
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	6,178,211,497.00				30,053,078,926.16		208,138,922.72		661,905,193.65	3,589,122,966.75		40,690,457,506.28
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	5,841.00			814,189,354.38	239,230,681.15		119,533,172.15	59,125.47	290,134,411.21	1,041,943,980.62		2,505,096,565.98
（一）综合收益总额							119,533,172.15			2,901,344,112.07		3,020,877,284.22
（二）所有者投入和减少资本	5,841.00			814,189,354.38	239,230,681.15							1,053,425,876.53
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本	5,841.00			814,189,354.38	48,296.07							814,243,491.45
3. 股份支付计入所有者权益的金额					25,871,900.00							25,871,900.00
4. 其他					213,310,485.08							213,310,485.08
（三）利润分配									290,134,411.21	-1,859,400,131.45		-1,569,265,720.24
1. 提取盈余公积									290,134,411.21	-290,134,411.21		
2. 对所有者（或股东）的分配										-1,569,265,720.24		-1,569,265,720.24

										0.24		
3. 其他												
(四) 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. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
(五) 专项储备								59,125.47				59,125.47
1. 本期提取								1,638,751.18				1,638,751.18
2. 本期使用								-1,579,625.71				-1,579,625.71
(六) 其他												
四、本期期末余额	6,178,217,338.00			814,189,354.38	30,292,309,607.31		327,672,094.87	59,125.47	952,039,604.86	4,631,066,947.37		43,195,554,072.26

上期金额

单位：元

项目	2018 年年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	6,178,211,497.00				32,192,394,849.58		47,910,626.67		440,621,461.92	2,672,216,071.20		41,531,354,506.37

加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	6,178,211,497.00			32,192,394,849.58		47,910,626.67		440,621,461.92	2,672,216,071.20		41,531,354,506.37	
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)				-2,154,499,471.15		424,704,623.43		221,283,731.73	638,525,267.77		-869,985,848.22	
(一)综合收益总额						80,711,145.99			2,212,837,317.34		2,293,548,463.33	
(二)所有者投入和减少资本				-2,154,499,471.15		343,993,477.44					-1,810,505,993.71	
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他				-2,154,499,471.15		343,993,477.44					-1,810,505,993.71	
(三)利润分配								221,283,731.73	-1,574,312,049.57		-1,353,028,317.84	
1. 提取盈余公积								221,283,731.73	-221,283,731.73			
2. 对所有者(或股东)的分配									-1,353,028,317.84		-1,353,028,317.84	
3. 其他												
(四)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. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备							0.00					0.00
1. 本期提取							272,717.80					272,717.80
2. 本期使用							-272,717.80					-272,717.80
（六）其他												
四、本期期末余额	6,178,211.49			30,037,895.37		472,615,250.10		661,905,193.65	3,310,741,338.97			40,661,368,658.15

三、公司基本情况

招商局公路网络科技控股股份有限公司（以下简称“本公司”，包含子公司时简称“本集团”）系由招商局华建公路投资有限公司整体变更设立的股份有限公司。

招商局华建公路投资有限公司系于1993年12月18日由交通部投资设立的国有企业，领取了中华人民共和国国家工商行政管理总局颁发的注册号为10001551的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币1亿元。1998年4月30日，交通部将拨入的资金用于转增资本，将注册资本变更为人民币5亿元。

1999年3月，经国家经济贸易委员会以“国经贸企改〔1999〕190号”《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》和财政部以“财管字〔1999〕63号《关于同意华建交通经济开发中心资产划归招商局集团有限公司并办理产权变更登记的批复》批准，华建交通经济开发中心自1999年3月31日起，与交通部解除行政隶属关系，整体资产划归招商局集团有限公司，成为其全资子公司。2011年6月8日，华建交通经济开发中心整体改制为招商局华建公路投资有限公司，注册资本增至人民币15亿元。

2012年9月，经财政部以“财行〔2012〕298号”《财政部关于中原高速和楚天高速两公司国家股权划转事宜的函》批准，将河南中原高速公路股份有限公司（以下简称“中原高速”）428,152,901股国有股和湖北楚天智能交通股份有限公司（原湖北楚天高速公路股份有限公司，2017年9月更名为湖北楚天智能交通股份有限公司，以下简称“楚天高速”）214,500,637股国有股，由交通运输部划转至招商局华建公路投资有限公司，划转基准日为2011年12月31日。2012年11月经招商局集团有限公司以“财务字〔2012〕140号”《关于中原高速和楚天高速国家股权划转账务处理的批复》批准，招商局华建公路投资有限公司分别以中原高速和楚天高速两家公司2011年度经审计后的归属于母公司净资产扣除2011年度已宣告尚未发放的现金股利后的余额为基础，按招商局华建公路投资有限公司应占该余额的份额作为招商局华建公路投资有限公司的长期股权投资初始价格，同时增加本公司资本公积1,985,952,827.10元。

2016年7月26日，招商局华建公路投资有限公司召开2016年第一次临时股东会，会议审议通过招商局华建公路投资有限公司整体变更为招商局公路网络科技控股股份有限公司。设立时股本总额为人民币40亿元，股东为招商局集团有限公司和深圳市招商蛇口资产管理有限公司，分别持有99.9%和0.01%的股权。2016年8月27日，招商局公路网络科技控股股份有限公司在深圳蛇口召开创立大会，并于2016年8月29日完成工商登记手续，领取了国家工商总局颁发的统一社会信用代码为91110000101717000C的《企业法人营业执照》。

2016年9月13日，本公司召开2016年第二次临时股东会，根据决议和修改后的章程规定，公司发行新股1,623,378,633.00（普通股），每股面值1元，由四川交投产融控股有限公司、重庆中新壹号股权投资中心（有限合伙）、泰康保险集团股份有限公司、民信（天津）投资有限公司、芜湖信石天路投资管理合伙企业（有限合伙）分别以货币资金认购、招商局集团有限公司以持有的招商局重庆交通科研设计院有限公司（以下简称“招商交科院”）100%股权认购，变更后的注册资本为人民币5,623,378,633.00元，并于2016年9月26日完成工商变更。其中四川交投产融控股有限公司出资为人民币393,700,787.00元，占变更后注册资本的7.00%；重庆中新壹号股权投资中心（有限合伙）出资为人民币393,700,787.00元，占变更后注册资本的7.00%；泰康保险集团股份有限公司出资为人民币393,700,787.00元，占变更后注册资本的7.00%；民信（天津）投资有限公司出资为人民币131,233,595.00元，占变更后注册资本的2.33%；芜湖信石天路投资管理合伙企业（有限合伙）出资为人民币65,616,797.00元，占变更后注册资本的1.17%；招商局集团有限公司以持有的重庆交科院100%股权作价出资245,425,880.00元后招商局集团有限公司累计出资为人民币4,241,425,880.00元，占变更后

注册资本的75.43%；深圳市招商蛇口资产管理有限公司出资为人民币4,000,000.00元，占变更后注册资本的0.07%。

2017年2月，本公司股东泰康保险集团股份有限公司与其全资子公司泰康人寿保险股份有限公司签署《股份转让协议》，约定泰康保险集团股份有限公司将其所持有的本公司7.00%股份全部转让给泰康人寿保险股份有限公司，2017年3月14日本公司召开2017年第一次临时股东大会，会议决议同意根据本次股份转让协议修改《公司章程》和《股东名册》。

2017年11月23日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准招商局公路网络科技控股股份有限公司吸收合并华北高速公路股份有限公司的批复》（证监许可[2017]2126号），核准本公司发行554,832,865股股份用于吸收合并华北高速公路股份有限公司（以下简称“华北高速”）。

2017年12月21日，本公司实际已发行人民币普通股（A股）554,832,864股，华北高速社会公众普通股投资者均未行使现金选择权，以其所持有的华北高速797,632,065股A股股票按1:0.6956的换股比例换取本公司公开发行的554,832,864股A股股票（本次换股吸收合并发行股份数与中国证监会出具的《关于核准招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司的批复》（证监许可[2017]2126号）中载明的换股吸收合并发行股份数之间1股的差异系由于中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司按照《中国证券登记结算有限责任公司证券登记规则》进行证券转换后总股本数仅保留整数位造成的。据此，本次换股吸收合并发行股份数调整为554,832,864股，本次换股吸收合并完成后总股本亦调整为6,178,211,497股）。

2017年12月25日，本公司A股股票（股票代码：SZ 001965）上市交易同时华北高速的股票退市并注销。

2018年11月12日，华北高速完成工商注销登记。

2018年12月18日，本公司召开2018年第三次临时股东大会，审议通过了关于变更公司住所及修订《公司章程》的议案，同意公司住所由“北京市朝阳区建国路118号招商局大厦五层变更为”天津自贸试验区（东疆保税港区）鄂尔多斯路599号东疆商务中心A3楼910”，并于2019年3月1日完成工商变更手续。

本公司法定代表人：王秀峰；企业住所：天津自贸试验区（东疆保税港区）鄂尔多斯路 599号东疆商务中心A3楼910。

本公司经营范围：公路、桥梁、码头、港口、航道基础设施的投资、开发、建设和经营

管理；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；建筑材料、机电设备、汽车及配件、五金交电、日用百货的销售；经济信息咨询。

本公司的母公司及最终控制人均均为招商局集团有限公司。

本公司设有董事会，对公司重大决策和日常工作实施管理和控制。

本集团本年度合并报表范围及变化情况详见本“附注八、企业合并及合并财务报表”。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

招商局公路网络科技控股股份有限公司（以下简称“本公司”，包含子公司时简称“本集团”）系由招商局华建公路投资有限公司整体变更设立的股份有限公司。

本集团财务报表以持续经营为基础，按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定（以下简称“企业会计准则”）并基于本附注四“公司重要会计政策及会计估计”所述会计政策和估计编制。

2、持续经营

本集团对自2019年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本集团根据实际生产经营特点的具体会计政策和会计估计包括应收款项、无形资产、固定资产、收入。

1、遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集团2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

2、会计期间

本集团的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

本年营业周期为12个月。

4、记账本位币

人民币为本集团及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本集团及境内子公司以人民币为记账本位币。本集团之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

(1) 同一控制下的企业合并

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，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的资本（或股本）溢价，资本（或股本）溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并

成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

6、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司自同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。子公司当期综合收益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中综合收益总额项目下以“归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在

子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允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。

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日前持有的被购买方的股权涉及权益核法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

8、现金及现金等价物的确定标准

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期

限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率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，除：（1）符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；（2）为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；（3）分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用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，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（2）外币报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的归属

于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10、金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第14号——收入》（“收入准则”）初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

（1）金融资产的分类与计量

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、

应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内（含一年）的，列示于其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，除衍生金融资产外，列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期（或无固定期限）且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本

集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产后，该金融资产的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

(2) 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债外的贷款承诺和财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收账款，以及本集团对由收入准则规范的交易形成且未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

1) 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

1. 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
2. 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化（如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等）；
3. 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息（如借款人的债务工具或权益工具的价格变动）；
4. 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
5. 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；

6. 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
7. 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
8. 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加；
9. 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
10. 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
11. 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
12. 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
13. 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
14. 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，本集团认为当金融工具合同付款未逾期超过（含）30日，则表明该金融工具的信用风险已显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

2) 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

1. 发行方或债务人发生重大财务困难；
2. 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
3. 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
4. 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
5. 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
6. 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人（不考虑本集团取得的任何担保），则本集团认为发生违约事件。

无论上述评估结果如何，若金融工具合同付款已发生逾期超过（含）90日，则本集团推定该金融工具已发生违约。

3) 预期信用损失的确定

本集团对应收账款、债权投资在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；
- 对于未提用的贷款承诺，信用损失应为在贷款承诺持有人提用相应贷款的情况下，本集团应收取合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。本集团对贷款承诺预期信用损失的估计，与对该贷款承诺提用情况的预期保持一致；
- 对于财务担保合同，信用损失为本集团就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本集团预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

4) 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

11、存货

本集团的存货主要包括建造合同形成的已完工未结算资产、原材料、库存商品及低值易耗品等。存货按成本进行初始计量。存货的成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

存货发出时采用加权平均法确定其实际成本。

周转材料采用一次转销法进行摊销。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货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。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

12、持有待售资产

当本集团主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将其划分为持有待售类别。

分类为持有待售类别的非流动资产或处置组需同时满足以下条件：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

本集团以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量持有待售的非流动资产或处置组。账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，减记账面价值至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产

减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产，分类为持有待售的部分自分类为持有待售之日起不再采用权益法核算。

13、长期股权投资

（1）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（2）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资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。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的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。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。

对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（3）后续计量及损益确认方法

1) 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

2) 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配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资本公积。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确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团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，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的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减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在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。

4) 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，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，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，

在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

14、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

投资性房地产是指本集团为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

15、固定资产

(1) 确认条件

固定资产是指为生产商品、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年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	10-50 年	0.00%-10.00%	1.80%-10.00%
机器设备其他设备	年限平均法	3-20 年	0.00%-10.00%	4.50%-33.33%
光伏电站	年限平均法	20-25 年	0.00%-10.00%	3.60%-5.00%
汽车及船舶	年限平均法	3-25 年	0.00%-10.00%	3.60%-33.33%

(3) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

无

16、在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

17、借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

18、无形资产

(1) 计价方法、使用寿命、减值测试

无形资产包括土地使用权、收费公路特许经营权、软件、会籍费、非专利技术及商标权等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。收费公路特许经营权按交通流量法在特许经营期内摊销，即特定年度实际交通流量与经营期间的预估总交通流量的比例计算年度摊销总额。当实际交通流量与预估总交通流量产生重大差异时，将重新预估总交通流量并计提摊销。码头经营权，采用产量法进行摊销，即在经营期内按照预计最低保证吞吐量与预计最低保证总吞吐量比例分期摊销，当不能可靠计量预计最低保证吞吐量时，将在经营期内采用直线法进行摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

(2) 内部研究开发支出会计政策

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

19、长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程

及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

20、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

21、职工薪酬

(1) 短期薪酬的会计处理方法

短期薪酬，是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本或费用。

(2) 离职后福利的会计处理方法

离职后福利，是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利包括养老保险、年金、失业保险、内退福利以及其他离职后福利。

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本集团与职工就离职后福利达成的协议，或者本集团为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本集团不再承担进一步

支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指向未达到国家规定的退休年龄、经批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。对于内退福利，在符合内退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间本集团拟支付的内退福利，按照现值确认为负债，计入当期损益。

（3）辞退福利的会计处理方法

辞退福利，是指本集团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给予职工的补偿。本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益：（1）本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬。

22、预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，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，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

23、股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具的交易。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

对于用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用；在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加其他权益工具。

24、收入

是否已执行新收入准则

是 否

本集团收取车辆通行费方式主要有两种：一种采取现金方式，另一种采取应收方式（ETC通行收入），两种方式按以下标准确认收入：

采取应收方式收取车辆通行费的在提供劳务时确认。

采取现金方式收取车辆通行费的于收取现金提供劳务时确认。

（1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

本集团的光伏发电企业于会计期末按照上网电量和电费单价确认电费收入金额（电费单价包括上网标杆电价、电费财政补贴）。

（2）提供劳务收入

在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。本集团于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

依据所签订的合同条款，如果本集团负有向委托方提供服务或者履行合同的首要责任，并实际承担与劳务提供相关的重大风险和报酬，则本集团按照总额法核算相关劳务收入和劳务成本；如果本集团并未承担与劳务提供相关的重大风险和报酬，则按照净额法核算相关项

目。

（3）让渡资产使用权收入

本集团让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。让渡资产使用权收入同时满足相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量的条件下才能予以确认，利息收入金额，是按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（4）建造合同

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。

合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在时，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利（亏损）之和的部分作为预收款项列示。

25、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿集团以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，应当区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与本集团日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

26、递延所得税资产/递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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，减记的金额予以转回。

27、租赁

(1) 经营租赁的会计处理方法

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(1) 本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2) 本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁的会计处理方法

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别作为长期负债和一年内到期的长期负债列示。

28、其他重要的会计政策和会计估计

本集团在运用附注五所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果

可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

(1) 收费公路特许经营权的交通流量法摊销

本集团对于按交通流量法摊销的收费公路特许经营权，将根据实际交通流量占管理当局预测的收费公路交通总流量的比例，自相关收费公路开始运营时进行相应的摊销计算。

于资产负债表日，本集团管理层参考第三方公路车流量评估专业机构出具的车流量预测报告，对于实际交通流量与预测交通总流量的比例作出判断。预测交通总流量基于某些有关于未来的假设，当实际交通流量与预测量连续三年出现较大差异时，本集团管理层将根据实际交通流量对预测剩余收费期限的交通流量的准确性作出判断，如果预测交通总流量有重大变化，将调整以后年度标准交通流量应计提的摊销额。

(2) 收费公路特许经营权的减值

本集团在资产负债表日首先判断收费公路特许经营权是否存在可能发生减值的迹象，资产存在减值迹象的，本集团将对其可回收金额做出估计。

在对收费公路特许经营权进行减值迹象的判断时，本集团管理层将综合考虑以下因素：国家及各省市相关公路收费政策是否发生重大变化；收费公路所属区域经济环境是否发生重大不利变化；市场利率的变化；国内收费公司的近期交易价格；特许经营权的剩余年限；整体道路的状态及养护情况；车流量数据变动与通行费收入是否逐年稳步增长，对于暂时未达到管理层预期的车流量及通行费收入进行分析，评估其未来车流量和收入的增长潜质和动力；了解周边收费公路的车流量情况等。

经综合考虑和全面的检视后，本集团管理层认为截至本报告日收费公路特许经营权无减值迹象。本集团将持续检视相关情况，一旦有迹象表明资产存在减值的，管理层将估计其可回收金额。与资产账面价值进行比较后确定是否存在减值，并将相关减值金额计入发生减值的当期损益。

(3) 递延所得税的确认

本集团在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的限度内，就所有未利用的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以确定应确认的递延所得税资产的金额。

本集团在多个国家、地区经营，按当地税法及相关规定计提在各地区应缴纳的所得税。本集团将根据国家相关机构的要求、本集团发展战略和子公司、联营企业及合营企业的留存利润分配计划以及相关税法规定计算并计提递延所得税负债。若未来利润的实际分配额超过预期时，相应的递延所得税负债将在分配计划变更和利润分配宣告两者中相对发生较早的期间确认并计入损益。

（4）长期股权投资减值

2019年12月31日，本集团对联营企业投资的账面价值计人民币35,788,295,401.93元（2019年1月1日：人民币27,882,883,938.05元）；2019年12月31日本集团对合营企业投资的账面价值计人民币328,019,953.03元（2019年1月1日：人民币298,119,034.67元）。对于存在减值迹象的长期股权投资，本集团通过估计长期股权投资的可收回金额，并与其账面价值进行比较以确定长期股权投资是否存在减值。如果长期股权投资的账面价值大于预计的可收回金额，则相应计提减值准备。

（5）金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

（6）商誉减值

2019年12月31日商誉的账面价值为人民币18,970,982.26元，本集团至少每年对商誉进行减值测试。在对商誉进行减值测试时，需计算包含商誉的相关资产组或资产组组合的预计未来现金流量现值，并需要对该资产组或资产组组合的未来现金流量进行预计，同时确定一个适当地反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率，此等事项均涉及管理层的判

断。

29、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

√ 适用 □ 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
2017年3月31日,财政部发布了"关于印发修订《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》的通知"(财会[2017]7号),对《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》进行了修订。在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业,自2018年1月1日起施行;其他境内上市企业自2019年1月1日起施行;执行企业会计准则的非上市企业自2021年1月1日起施行。同时,鼓励企业提前执行。执行本准则的企业,不再执行财政部于2006年2月15日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第1号--存货〉等38项具体准则的通知》(财会[2016]3号)中的《企业会计准则第22号--金融工具确认和计量》。执行本准则的企业,应当同时执行财政部2017年修订印发的《企业会计准则第23号--金融资产转移》(财会[2017]8号)和《企业会计准则第24号--套期会计》(财会[2017]9号)。本集团根据财政部通知要求,自2019年1月1日起施行新准则。	第一届董事会第二十七次会议审议通过	
2019年4月30日,财政部颁布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2019)6号,以下简称"财会6号文件")编制2019年度财务报表。财会6号文件对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表的列报项目进行了修订。本集团以财政部规定的时间开始执行。	第二届董事会第二次会议审议通过	
2019年9月,财政部发布了《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会[2019]16号),要求已执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则的企业应当按照企业会计准则和通知要求编制合并财务报表,已执行新金融准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业或已执行新金融准则和新收入准则但未执行新租赁准则的企业应当结合通知要求对合并财务报表项目进行相应调整,未执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则的企业应当结合通知要求对合并财务报表项目进行相应调整,《财政部关于修订印发2018年度合并财务报表格式的通知》(财会[2019]1号)同时废止。本集团以财政部于2019年9月颁布的《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会[2019]16号)规定的起始日开始执行。	第二届董事会第六次会议审议通过	
2019年5月16日,财政部发布了经修订的《企业会计准则第12号——债务重组》(财会(2019)9号,以下简称"新债务重组准则"),自2019年6月17日起执行。		

1) 新金融工具准则

2017年3月31日，财政部发布了“关于印发修订《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的通知”（财会〔2017〕7号），对《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》进行了修订。境内上市企业自2019年1月1日起施行。执行本准则的企业，不再执行财政部于2006年2月15日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》（财会〔2016〕3号）中的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，应当同时执行财政部2017年修订印发的《企业会计准则第23号——金融资产转移》（财会〔2017〕8号）和《企业会计准则第24号——套期会计》（财会〔2017〕9号）。

根据财政部修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于其合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、应收账款以及特定未提用的贷款承诺。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。新减值模型要求采用三阶段模型，依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加，信用损失准备按12个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。对于应收账款存在简化方法，允许始终按照整个存续期预期信用损失确认减值准备。

本集团自2019年1月1日起施行上述新金融工具准则，并自该日起按照新金融工具准则的规定确认、计量和报告本集团的金融工具。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本集团按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本集团不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价

值之间的差额，计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。

2) 新修订的债务重组准则

2019年5月16日，财政部发布了经修订的《企业会计准则第12号——债务重组》（财会〔2019〕9号，以下简称“新债务重组准则”），自2019年6月17日起执行。新债务重组准则修订了债务重组的定义；明确了准则的适用范围；修订了债务重组的会计处理；简化了债务重组的披露要求。

本公司对于2019年1月1日至新债务重组准则执行日2019年6月17日之间发生的债务重组，已根据新债务重组准则进行调整，对于2019年1月1日之前发生的债务重组未进行追溯调整。新债务重组准则的执行对本公司本年度财务报表无重大影响。

3) 财务报表列报格式

本公司按照财政部于2019年9月19日颁布的《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号，以下简称“财会16号文件”）以及于2019年4月30日颁布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号，以下简称“财会6号文件”）编制2019年度财务报表。财会16号文件和财会6号文件对资产负债表、利润表、现金流量表和所有者权益变动表的列报项目进行了修订。将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”、“应收账款”和“应收款项融资”三个项目，将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目。新增了“专项储备”项目，财会6号文件同时明确或修订了“其他应收款”、“一年内到期的非流动资产”、“其他应付款”、“递延收益”、“其他权益工具”、“研发费用”、“财务费用”项目下的“利息收入”、“其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”和“营业外支出”、“其他权益工具持有者投入资本”的列报内容，同时规定了对贷款承诺、财务担保合同等项目计提的损失准备的列报要求，在“投资收益”项目下新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目，调整了利润表部分项目的列报位置，明确了政府补助在现金流量表的填列项目。“应收利息”仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息。基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。“应付利息”仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息。基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中。尚未到结算期的定期存款的利息在“货币资金”列示并属于受限资金。对于上述列报项目的变更，本公司对上年比较数据进行了重述。

(2) 重要会计估计变更

√ 适用 □ 不适用

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注
本公司于 2017 年 12 月 25 日吸收合并华北高速上市后，将华北高速所属京津塘高速路产经营权计入京津塘分公司进行核算。京津塘分公司对于计入无形资产的路产经营权沿用原华北高速的平均年限法进行摊销，为保持招商公路所属各高速公路运营企业对路产经营权摊销会计估计的一致性，拟将京津塘高速路产经营权摊销方法调整为车流量法。	第一届董事会第二十七次审议通过	2019 年 01 月 01 日	

(3) 2019 年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

√ 适用 □ 不适用

合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 01 月 01 日	调整数
流动资产：			
货币资金	7,079,807,580.47	7,079,807,580.47	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	50,441,315.18	50,441,315.18	
应收账款	1,569,964,707.71	1,565,510,303.69	-4,454,404.02
应收款项融资			
预付款项	72,397,060.67	72,397,060.67	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	1,219,120,401.83	1,219,120,401.83	
其中：应收利息			
应收股利			

买入返售金融资产			
存货	1,392,987,613.25	1,392,987,613.25	
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	69,019,316.25	69,019,316.25	
其他流动资产	202,433,177.49	202,433,177.49	
流动资产合计	11,656,171,172.85	11,651,716,768.83	-4,454,404.02
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产	438,695,715.24		-438,695,715.24
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款	112,502,379.82	112,502,379.82	
长期股权投资	28,181,002,972.72	28,202,483,826.32	21,480,853.60
其他权益工具投资	0.00	479,334,206.79	479,334,206.79
其他非流动金融资产			
投资性房地产	158,970,863.84	158,970,863.84	
固定资产	2,780,810,139.97	2,780,810,139.97	
在建工程	1,054,757,929.27	1,054,757,929.27	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	39,419,098,424.94	39,419,098,424.94	
开发支出	17,630,616.61	17,630,616.61	
商誉			
长期待摊费用	109,445,847.02	109,445,847.02	
递延所得税资产	155,167,633.45	155,167,633.45	
其他非流动资产			
非流动资产合计	72,428,082,522.88	72,490,201,868.03	62,119,345.15
资产总计	84,084,253,695.73	84,141,918,636.86	57,664,941.13
流动负债：			
短期借款	618,038,150.78	618,038,150.78	

向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债		54,610,000.00	54,610,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	54,610,000.00		-54,610,000.00
衍生金融负债			
应付票据	83,269,527.91	83,269,527.91	
应付账款	1,162,186,660.76	1,162,186,660.76	
预收款项	714,734,840.59	714,734,840.59	
合同负债			
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	277,461,810.01	277,461,810.01	
应交税费	707,752,873.51	707,285,539.42	-467,334.09
其他应付款	2,077,919,146.72	2,077,919,146.72	
其中：应付利息			
应付股利	803,968,474.53	803,968,474.53	
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	1,154,301,974.37	1,154,301,974.37	
其他流动负债	18,736,426.41	18,736,426.41	
流动负债合计	6,869,011,411.06	6,868,544,076.97	-467,334.09
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	17,272,534,174.74	17,272,534,174.74	
应付债券	6,099,584,461.52	6,099,584,461.52	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	527,500,000.00	527,500,000.00	

长期应付职工薪酬			
预计负债	4,687,309.85	4,687,309.85	
递延收益	152,101,302.75	152,101,302.75	
递延所得税负债	3,359,674,398.56	3,369,596,947.13	9,922,548.57
其他非流动负债			
非流动负债合计	27,416,081,647.42	27,426,004,195.99	9,922,548.57
负债合计	34,285,093,058.48	34,294,548,272.96	9,455,214.48
所有者权益：			
股本	6,178,211,497.00	6,178,211,497.00	
其他权益工具		0.00	
其中：优先股			
永续债			
资本公积	28,783,072,942.77	28,798,256,490.50	15,183,547.73
减：库存股			
其他综合收益	-277,740,584.86	-519,108,963.79	-241,368,378.93
专项储备	16,298,814.37	16,298,814.37	
盈余公积	865,058,035.64	865,058,035.64	
一般风险准备			
未分配利润	9,897,748,870.03	10,172,296,054.77	274,547,184.74
归属于母公司所有者权益合计	45,462,649,574.95	45,511,011,928.49	48,362,353.54
少数股东权益	4,336,511,062.30	4,336,358,435.41	-152,626.89
所有者权益合计	49,799,160,637.25	49,847,370,363.90	48,209,726.65
负债和所有者权益总计	84,084,253,695.73	84,141,918,636.86	57,664,941.13

调整情况说明

注1：自原分类为可供出售金融金融资产转入

(1) 从可供出售金融资产转入其他权益工具投资

于2019年1月1日，人民币717,077,343.02元的可供出售金融资产被重分类至其他权益工具投资，该部分投资属于非交易性权益工具并且本集团预计不会在可预见的未来出售。其中，人民币22,982,280.00元可供出售金融资产为在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，于以前期间根据原金融工具准则按照成本计量。于2019年1月1日对该部分股权投资采用公允价值计量导致其他权益工具投资账面价值增加人民币40,638,491.55元，并相应增加其他综合收益（其他权益工具投资公允价值变动）30,715,942.98元及递延所

得税负债9,922,548.57元。此外，以前期间确认的减值损失人民币278,381,627.78元于2019年1月1日从留存收益转入其他综合收益（其他权益工具投资公允价值变动）。

于2019年1月1日，人民币0元的其他流动资产被重分类至交易性金融资产。该部分投资在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的，于以前期间根据原金融工具准则按照成本计量，原值230,000,000.00元，已全额计提减值。

(2) 自原指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债转入

注2：于2019年1月1日，本集团不再将账面价值为人民币54,610,000.00元的有条件支付对价指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，因为上述金融负债根据新金融工具准则的规定需分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。此类投资被重分类至交易性金融负债。

注3：联营单位执行新金融工具准则影响

于2019年1月1日，本集团因联营单位执行新金融工具准则会计政策变更影响长期股权投资21,480,853.60元，资本公积15,183,547.73元，其他综合收益6,297,305.87元。

母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2019年01月01日	调整数
流动资产：			
货币资金	2,808,851,445.89	2,808,851,445.89	
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	20,339,100.35	20,339,100.35	
应收款项融资			
预付款项	2,785,158.18	2,785,158.18	
其他应收款	8,680,916,773.61	8,680,916,773.61	
其中：应收利息	2,232,379.14	2,232,379.14	
应收股利			
存货	2,164,719.45	2,164,719.45	
合同资产			

持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	24,775,321.68	24,775,321.68	
其他流动资产			
流动资产合计	11,539,832,519.16	11,539,832,519.16	
非流动资产：			
债权投资			
可供出售金融资产	425,713,435.24		-425,713,435.24
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款	2,294,173,830.78	2,294,173,830.78	
长期股权投资	39,441,149,876.77	39,462,630,730.37	21,480,853.60
其他权益工具投资		435,857,427.96	435,857,427.96
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	140,466,872.30	140,466,872.30	
在建工程	46,506,501.75	46,506,501.75	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	961,068,548.86	961,068,548.86	
开发支出	2,078,000.00	2,078,000.00	
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	14,557,883.96	14,557,883.96	
其他非流动资产			
非流动资产合计	43,325,714,949.66	43,357,339,795.98	31,624,846.32
资产总计	54,865,547,468.82	54,897,172,315.14	31,624,846.32
流动负债：			
短期借款			
交易性金融负债	0.00	54,610,000.00	54,610,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	54,610,000.00		-54,610,000.00
衍生金融负债			

应付票据			
应付账款	31,895,739.04	31,895,739.04	
预收款项	467,200.00	467,200.00	
合同负债			
应付职工薪酬	68,254,281.70	68,254,281.70	
应交税费	3,218,322.23	3,218,322.23	
其他应付款	1,788,651,078.69	1,788,651,078.69	
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动 负债	394,943,345.43	394,943,345.43	
其他流动负债			
流动负债合计	2,342,039,967.09	2,342,039,967.09	
非流动负债：			
长期借款	4,996,030,000.00	4,996,030,000.00	
应付债券	6,099,584,461.52	6,099,584,461.52	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	600,441.78	600,441.78	
递延收益	12,230,595.11	12,230,595.11	
递延所得税负债	753,693,345.17	756,229,343.36	2,535,998.19
其他非流动负债			
非流动负债合计	11,862,138,843.58	11,864,674,841.77	2,535,998.19
负债合计	14,204,178,810.67	14,206,714,808.86	2,535,998.19
所有者权益：			
股本	6,178,211,497.00	6,178,211,497.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	30,037,895,378.43	30,053,078,926.16	15,183,547.73

减：库存股			
其他综合收益	472,615,250.10	208,138,922.72	-264,476,327.38
专项储备			
盈余公积	661,905,193.65	661,905,193.65	
未分配利润	3,310,741,338.97	3,589,122,966.75	278,381,627.78
所有者权益合计	40,661,368,658.15	40,690,457,506.28	29,088,848.13
负债和所有者权益总计	54,865,547,468.82	54,897,172,315.14	31,624,846.32

调整情况说明

注1：自原分类为可供出售金融金融资产转入

(1) 从可供出售金融资产转入其他权益工具投资

于2019年1月1日，人民币425,713,435.24元的可供出售金融资产被重分类至其他权益工具投资，该部分投资属于非交易性权益工具并且本集团预计不会在可预见的未来出售。其中，人民币16,482,280.00元可供出售金融资产为在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，于以前期间根据原金融工具准则按照成本计量。于2019年1月1日对该部分股权投资采用公允价值计量导致其他权益工具投资账面价值增加人民币38,267,748.19元，并相应增加其他综合收益（其他权益工具投资公允价值变动）28,700,811.14元及递延所得税负债9,566,937.05元。此外，以前期间确认的减值损失人民币278,381,627.78元于2019年1月1日从留存收益转入其他综合收益（其他权益工具投资公允价值变动）。

(2) 自原指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债转入

注2：于2019年1月1日，本公司不再将账面价值为人民币54,610,000.00元的有条件支付对价指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，因为上述金融负债根据新金融工具准则的规定需分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。此类投资被重分类至交易性金融负债。

注3：联营单位执行新金融工具准则影响

于2019年1月1日，本公司因联营单位执行新金融工具准则会计政策变更影响长期股权投资21,480,853.60元，资本公积15,183,547.73元，其他综合收益6,297,305.87元。

(4) 2019年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明

适用 不适用

30、其他

本集团在运用附注四所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

(1) 会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

1) 收费公路特许经营权的交通流量法摊销

本集团对于按交通流量法摊销的收费公路特许经营权，将根据实际交通流量占管理当局预测的收费公路交通总流量的比例，自相关收费公路开始运营时进行相应的摊销计算。

于资产负债表日，本集团管理层参考第三方公路车流量评估专业机构出具的车流量预测报告，对于实际交通流量与预测交通总流量的比例作出判断。预测交通总流量基于某些有关于未来的假设，当实际交通流量与预测量连续三年出现较大差异时，本集团管理层将根据实际交通流量对预测剩余收费期限的交通流量的准确性作出判断，如果预测交通总流量有重大变化，将调整以后年度标准交通流量应计提的摊销额。

2) 收费公路特许经营权的减值

本集团在资产负债表日首先判断收费公路特许经营权是否存在可能发生减值的迹象，资产存在减值迹象的，本集团将对其可回收金额做出估计。

在对收费公路特许经营权进行减值迹象的判断时，本集团管理层将综合考虑以下因素：国家及各省市相关公路收费政策是否发生重大变化；收费公路所属区域经济环境是否发生重大不利变化；市场利率的变化；国内收费公司的近期交易价格；特许经营权的剩余年限；整体道路的状态及养护情况；车流量数据变动与通行费收入是否逐年稳步增长，对于暂时未达到管理层预期的车流量及通行费收入进行分析，评估其未来车流量和收入的增长潜质和动力；了解周边收费公路的车流量情况等。

经综合考虑和全面的检视后，本集团管理层认为截至本报告日收费公路特许经营权无减

值迹象。本集团将持续检视相关情况，一旦有迹象表明资产存在减值的，管理层将估计其可回收金额。与资产账面价值进行比较后确定是否存在减值，并将相关减值金额计入发生减值的当期损益。

3) 递延所得税的确认

本集团在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的限度内，就所有未利用的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税所得额发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以确定应确认的递延所得税资产的金额。

本集团在多个国家、地区经营，按当地税法及相关规定计提在各地应缴纳的所得税。本集团将根据国家相关机构的要求、本集团发展战略和子公司、联营企业及合营企业的留存利润分配计划以及相关税法规定计算并计提递延所得税负债。若未来利润的实际分配额超过预期时，相应的递延所得税负债将在分配计划变更和利润分配宣告两者中相对发生较早的期间确认并计入损益。

4) 长期股权投资减值

2019年12月31日，本集团对联营企业投资的账面价值计人民币35,788,295,401.93元（2019年1月1日：人民币27,882,883,938.05元）；2019年12月31日本集团对合营企业投资的账面价值计人民币328,019,953.03元（2019年1月1日：人民币298,119,034.67元）。对于存在减值迹象的长期股权投资，本集团通过估计长期股权投资的可收回金额，并与其账面价值进行比较以确定长期股权投资是否存在减值。如果长期股权投资的账面价值大于预计的可收回金额，则相应计提减值准备。

5) 投资性主体的判断

本集团下属某一主体之母公司同时满足下列条件时，本集团管理层判断该母公司属于投资性主体：该公司是以向投资者提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金；该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报；该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考虑和评价。

本集团下属某一主体之母公司属于投资性主体的，通常情况下应当符合下列所有特征：拥有一个以上投资；拥有一个以上投资者；投资者不是该主体的关联方；其所有者权益以股权或类似权益方式存在。

6) 金融工具的公允价值

对于缺乏活跃市场的金融工具，本集团运用估值方法确定其公允价值。估值方法在最大程度上利用可观察市场信息；当可观察市场信息无法获得时，将对估值方法中包括的重大不可观察信息做出估计。

可观察输入值，是指能够从市场数据中取得的输入值。该输入值反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设。

不可观察输入值，是指不能从市场数据中取得的输入值。该输入值应当根据可获得的的市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用假设的最佳信息确定。

7) 商誉减值

2019年12月31日商誉的账面价值为人民币18,970,982.26元，本集团至少每年对商誉进行减值测试。在对商誉进行减值测试时，需计算包含商誉的相关资产组或资产组组合的预计未来现金流量现值，并需要对该资产组或资产组组合的未来现金流量进行预计，同时确定一个适当地反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率，此等事项均涉及管理层的判断。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	商品销售收入、通行费收入、物业出租收入、咨询收入	3%-16%
城市维护建设税	应交流转税	1%、5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	15%-25%
教育费附加	应交流转税	3%
地方教育费附加	应交流转税	1.5%、2%
土地增值税	房地产销售收入-扣除项目金额	按超率累进税率 30%-60%
印花税	合同凭证	0.05%、0.005%、0.03%、0.1%
契税	土地使用权及房屋的受让金额	3%-5%
房产税	应纳税房产原值扣减 30%后余额，应纳税房产租赁收入	1.2%、12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
本公司广西地区、重庆地区及部分光伏公板块子公司	12.5%-25%
本公司及其他境内子公司	15%-25%

新加坡子公司	17%
香港子公司	16.5%

2、税收优惠

本公司之子公司诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司依据2011年3月23日与瑞昌市人民政府签订的《关于诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司总部搬迁瑞昌的合同书》，乙方将注册地落在农村范围，可执行农村标准，按增值税总额1%收取城建税，免交房产税及土地使用税。

本公司之子公司桂兴高速、桂梧高速、广西华通高速公路有限责任公司（以下简称“华通高速”）根据广西壮族自治区财政厅印发《关于减征地方水利建设基金的通知》（桂财税[2017]32号）规定：“自2017年7月1日起，减半征收广西区地方水利建设基金。减半征收地方水利建设基金政策执行至2020年12月31日止”。2018年，根据广西壮族自治区人民政府办公厅关于印发《进一步减轻企业税费负担若干措施的通知》（桂政办发[2018]50号），自2018年7月1日起，将广西国家重大水利工程建设基金征收标准在《广西壮族自治区财政厅关于降低广西国家重大水利工程建设基金征收标准的通知》（桂财税[2017]34号）降低25%的基础上，再降低25%。自2018年7月1日至2020年12月31日，暂停征收地方水利建设基金。本公司之子公司桂兴高速、桂梧高速2018年度企业落实了《广西壮族自治区人民政府关于进一步降低实体经济企业成本的意见》（桂政发[2017]23号）提出的“从低调整城镇土地使用税土地等级范围和分等税额标准，努力降低企业城镇土地使用税税收负担”的要求，根据本地区的区划调整、市政建设状况和经济繁荣程度等，研究提出本地区城镇土地使用税适用税额调整方案，根据广西壮族自治区人民政府办公厅（桂政办发[2018]50号），（五）降低企业城镇土地使用税负担。上述2家公司于2018年7月1日前按规定程序报上一级人民政府批准，已报批的市、县按上一级人民政府的批复执行。纳税人缴纳城镇土地使用税确有困难的，经税务部门核准后，予以减免。

本公司之子公司桂兴高速依据2014年12月22日灵川县地税局出具的灵地税函[2014]5号《关于减征广西桂兴高速公路投资建设有限公司所得税的批复》，2014至2020年减按15%的税率缴纳企业所得税。

本公司建设及经营桂林至阳朔高速公路（车辆通信费收入）符合《产业结构调整指导目录》（2011年版）“鼓励类”第二十四条“公路及道路运输（含城市客运）”中第1款“西部开发公路干线、国家高速公路网项目建设”的规定。根据《国家税务总局关于深入实施西部

大开发战略有关企业所得税问题的公告》（国家税务总局公告2012年第12号）、《自治区地方税务局关于下放企业所得税优惠管理权限的公告》（桂地税公告[2013]10号）第一条和《广西壮族自治区地方税务局关于发布〈企业所得税优惠管理办法〉的公告》（桂地税公告[2014]8号）的规定，本公司申请减按15%的税率征收企业所得税获得阳朔县国家税务局的批准，税收优惠期限为2015年1月1日至2020年12月31日。

根据财政部、海关总署、国家税务总局于2011年7月27日发布的[财税[2011]58号]《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。本集团之子公司渝黔高速、沪渝高速、桂林港建、招商交科院、中宇公司、万桥公司、华驰公司、智翔公司、生态公司九家公司的主营业务符合《西部地区鼓励类产业目录》中相关条款之规定，结合《国家税务总局关于发布修订后的〈企业所得税优惠政策事项办理办法〉的公告》（国家税务总局公告2018年第23号）文件第四条规定，企业享受优惠事项采取“自行判别、申报享受、相关资料留存备查”的办理方式。经各部门及主管税务机关确认，上述九家公司符合西部大开发税收优惠条件，享受西部大开发企业所得税优惠政策，2019年度按15%的税率计缴企业所得税。

根据《企业所得税法》第二十七条第二款、《企业所得税法实施条例》第八十七条及财政部、国家税务总局、国家发展和改革委员会以财税[2008]116号文发布的《公共基础设施项目企业所得税优惠目录(2008年版)》中“由政府投资主管部门核准的太阳能发电新建项目”，自项目取得第一笔生产经营收入所属年度起，第一至第三年免征所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。

本集团享受三免三减半征收税收优惠之子公司情况如下：

子公司名称	三免起止时间	三减半起止时间
国电科左后旗光伏发电有限公司（一期）	2014. 1. 1至2016. 12. 31	2017. 1. 1至2019. 12. 31
国电科左后旗光伏发电有限公司（二期）	2015. 1. 1至2017. 12. 31	2018. 1. 1至2020. 12. 31
吐鲁番昱泽光伏发电有限公司	2015. 1. 1至2017. 12. 31	2018. 1. 1至2020. 12. 31
哈密常晖光伏发电有限公司	2015. 1. 1至2017. 12. 31	2018. 1. 1至2020. 12. 31
宁夏中利腾晖新能源有限公司	2015. 1. 1至2017. 12. 31	2018. 1. 1至2020. 12. 31
吐鲁番市中晖光伏发电有限公司	2014. 1. 1至2016. 12. 31	2017. 1. 1至2019. 12. 31
吐鲁番协合太阳能发电有限责任公司	2015. 1. 1至2017. 12. 31	2018. 1. 1至2020. 12. 31

根据财政部、国家税务总局发布的《关于新疆喀什霍尔果斯两个特殊经济开发区企业所得税优惠政策的通知》“财税[2011]112号”文中“2010年1月1日至2020年12月31日，对在新疆喀什、霍尔果斯两个特殊经济开发区内新办的属于《新疆困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录》（以下简称“《目录》”），本集团之子公司伊犁矽美仕新能源有限公司

自取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，五年内免征企业所得税。”及《关于公布新疆困难地区重点鼓励发展产业企业所得税优惠目录的通知》“财税[2011]60号”文中第五项新能源第二条的规定享受税收优惠政策。

本公司之子公司国电科左的一期电站2014年至2016年免征所得税，2017年至2019年减半征收企业所得税；二期电站2015年至2017年免征所得税，2018年至2020年减半征收企业所得税；设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税，结合《国家税务总局关于发布修订后的《企业所得税优惠政策事项办理办法》的公告》（国家税务总局公告2018年第23号）文件第四条规定，企业享受优惠事项采取“自行判别、申报享受、相关资料留存备查”的办理方式。经各部门及主管税务机关确认，2019年度享受上述西部大开发企业所得税优惠政策，一期和二期电站按收入占比分摊计算当期缴纳所得税金额。

3、其他

注1：本公司及下属子公司的企业所得税是根据当地的现行税率计算。其中子公司重庆渝黔高速公路有限公司（以下简称“渝黔高速”）、重庆沪渝高速公路有限公司（以下简称“沪渝高速”）、桂林港建高速公路有限公司（以下简称“桂林港建”）、招商局重庆交通科研设计院有限公司（以下简称“招商交科院”）、重庆中宇工程咨询监理有限责任公司（以下简称“中宇公司”）、重庆万桥交通科技发展有限公司（以下简称“万桥公司”）、重庆华驰交通科技有限公司（以下简称“华驰公司”）、重庆市智翔铺道技术工程有限公司（以下简称“智翔公司”）、招商局生态环保科技有限公司（以下简称“生态公司”）、子公司国电科左后旗光伏发电有限公司（以下简称“国电科左”）、广西桂兴高速公路投资建设有限公司（以下简称“桂兴高速”）、广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司（以下简称“桂梧高速”）等十八家公司企业所得税税率为15%，详见七、2税收优惠及批文；新加坡子公司的企业所得税税率为17%；香港子公司所得税税率为16.5%。其余公司所得税税率为25%。

注2：增值税额为销项税额扣除可抵扣进项税后的余额，销项税额根据相关税法规定的销售收入额和相应税率计算。根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局海关总署公告2019年第39号）规定，自2019年4月1日起，原适用16%和10%税率的，税率分别调整为13%、9%。

注3：本公司之子公司湖北鄂东长江公路大桥有限公司（以下简称“鄂东大桥”）根据“湖北省人民政府办公厅关于降低企业成本激发市场活力的意见”（鄂政办发[2016]27号）。2016

年5月1日起，将企业地方教育附加征收率由2%下调至1.5%，降低征收率的期限暂按两年执行。2018年4月13日湖北省人民政府办公厅下发鄂政办发〔2018〕13号文件规定企业地方教育附加征收率继续按1.5%延期至2020年12月31日。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	4,657.02	29,850.61
银行存款	6,406,894,875.54	6,859,255,669.00
其他货币资金	205,317,796.07	220,522,060.86
合计	6,612,217,328.63	7,079,807,580.47
其中：存放在境外的款项总额	40,640,254.31	42,103,180.68
因抵押、质押或冻结等对使用有限制的款项总额	45,370,371.35	34,976,948.80

其他说明

货币资金年末使用受限制状况：

项目	年末数	年初数	使用受限制的原因
保证金	33,157,477.33	10,065,577.40	保证金、保函保证金、法院冻结
定期存款利息	12,212,894.02	24,911,371.40	应收未到期定期存款利息
合计	45,370,371.35	34,976,948.80	——

2、交易性金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
其中：		

其他说明：

注：（1）本公司之子公司华祺投资有限责任公司（以下简称“华祺公司”）于2013年6月7日投资北京和信恒丰投资中心（有限合伙）5,000万元，期限一年，于2014年6月8日到期。目前该基金项目主要抵押物因工程施工方胜诉判决而被执行拍卖，司法拍卖所得归还工程施工款后，可归还抵押权人的金额预计会远低于基金公司应收回的投资金额，且具有较大的不

确定性，同时盾建重工制造有限公司已进入破产清算阶段。根据盾建公司目前的破产清算与抵押物现状，投资回收存在重大不确定性。

(2) 华祺公司于2013年6月14日投资北京和信恒越投资中心（有限合伙）6,000万元，期限一年，于2014年6月14日到期。该基金以委托贷款形式发放给用款人使用，贷款到期后用款人未按时归还，合伙企业及投资人先后对用款人提起诉讼。目前虽法院已查封了用款人的土地使用权及部分房产，但投资回收仍存在重大不确定性。

(3) 华祺公司于2014年4月16日投资石家庄乐久投资管理中心（有限合伙）7,000万元，期限一年，于2015年4月17日到期。鉴于融资方及担保公司债务众多，目前资产不足以完全覆盖债务，投资回收仍存在重大不确定性。

(4) 华祺公司于2014年4月16日投资济宁东海股权投资中心（有限合伙）5,000万元，期限一年，于2015年4月17日到期。目前该合伙企业及合伙企业普通合伙人已失去运营能力，金融融资方及担保方无偿付能力，所投资项目的实际控制人被羁押、所投项目尚未竣工资产价值有限且已被工程施工方先行诉讼保全，投资回收存在重大不确定性。

3、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	52,557,486.69	50,441,315.18
商业承兑票据	407,460.00	
合计	52,964,946.69	50,441,315.18

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	52,964,946.69	100.00%			52,964,946.69	50,441,315.18	100.00%			50,441,315.18
其中：										
低风险组合	52,964,946.69	100.00%			52,964,946.69	50,441,315.18	100.00%			50,441,315.18

合计	52,964,946.69	100.00%			52,964,946.69	50,441,315.18	100.00%			50,441,315.18
----	---------------	---------	--	--	---------------	---------------	---------	--	--	---------------

按单项计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明:

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备, 请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息:

√ 适用 □ 不适用

(2) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位: 元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	6,940,000.00	0.00
合计	6,940,000.00	0.00

4、应收账款**(1) 应收账款分类披露**

单位: 元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	153,780,185.16	9.03%	20,609,859.91	13.40%	133,170,325.25	161,367,351.66	9.53%	36,154,784.75	22.41%	125,212,566.91
其中:										
重大减值风险项目	153,780,185.16	9.03%	20,609,859.91	13.40%	133,170,325.25	161,367,351.66	9.53%	36,154,784.75	22.41%	125,212,566.91
按组合计提坏账准备的应收账款	1,548,568,933.83	90.97%	115,487,670.67	14.80%	1,433,081,263.16	1,532,506,702.51	90.47%	92,208,965.73	6.02%	1,440,297,736.78
其中:										

低风险组合	514,899,818.89	30.25%	910,885.01	0.18%	513,988,933.88	582,582,501.78	34.39%			582,582,501.78
正常风险组合	1,033,669,114.94	60.72%	114,576,785.66	11.08%	919,092,329.28	949,924,200.73	56.08%	92,208,965.73	9.71%	857,715,235.00
合计	1,702,349,118.99	100.00%	136,097,530.58	7.99%	1,566,251,588.41	1,693,874,054.17	100.00%	128,363,750.48	7.58%	1,565,510,303.69

按单项计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

按组合计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明:

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备,请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息:

√ 适用 □ 不适用

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额		128,363,750.48		128,363,750.48
2019年1月1日余额在本期	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	910,885.01	16,809,872.61		17,720,757.62
本期转回		20,542,014.95		20,542,014.95
本期转销				
本期核销				
其他变动		10,555,037.43		10,555,037.43
2019年12月31日余额	910,885.01	135,186,645.57		136,097,530.58

按账龄披露

单位: 元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,360,849,825.57
1 至 2 年	69,810,845.86
2 至 3 年	40,603,739.76
3 年以上	231,084,707.80
3 至 4 年	13,010,736.27
4 至 5 年	52,031,195.54
5 年以上	166,042,775.99
合计	1,702,349,118.99

（2）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
重大减值风险项目	36,154,784.75	637,500.00	16,182,424.84			20,609,859.91
正常风险组合	92,208,965.73	16,172,372.61	4,359,590.11		10,555,037.43	114,576,785.66
低风险组合		910,885.01				910,885.01
合计	128,363,750.48	17,720,757.62	20,542,014.95	0.00	10,555,037.43	136,097,530.58

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	收回方式
重庆市沙坪坝市政园林管理局	16,182,424.84	依据法院一审判决书
国网宁夏电力有限公司	1,588,136.17	收回款项
国网内蒙古东部电力有限公司	1,032,647.35	收回款项
国网新疆电力有限公司吐鲁番供电公司	979,230.28	收回款项
国网江苏省电力有限公司	183,235.47	收回款项
国网新疆电力有限公司哈密供电公司	501,073.17	收回款项
新疆生产建设兵团第四师电力有限责任公司	24,101.01	收回款项
央广交通传媒有限责任公司	34,500.00	收回款项
江西亿坤建筑工程有限公司	16,666.66	收回款项
合计	20,542,014.95	--

(3) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

本报告期无实际核销的应收账款情况。

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
重庆市沙坪坝区市政园林管理局	153,142,685.16	9.00%	19,972,359.91
国网宁夏电力有限公司	96,188,166.54	5.65%	
国网内蒙古东部电力有限公司	65,973,447.52	3.88%	
国网新疆电力有限公司吐鲁番供电公司	64,244,508.43	3.77%	
中铁大桥局集团第二工程有限公司	54,408,509.77	3.20%	
合计	433,957,317.42	25.50%	

(5) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

无

(6) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

5、预付款项**(1) 预付款项按账龄列示**

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	142,855,056.82	86.20%	60,814,171.67	84.00%
1 至 2 年	13,387,057.46	8.08%	4,309,195.90	5.95%
2 至 3 年	2,805,868.24	1.69%	2,293,194.10	3.17%
3 年以上	6,670,735.29	4.03%	4,980,499.00	6.88%
合计	165,718,717.81	--	72,397,060.67	--

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

单位名称	年末数	账龄	未结算原因
北京公科飞达交通工程发展有限公司	1,660,449.00	1-2 年	未达结算条件
重庆市中基进出口有限公司	1,042,128.18	1-2 年：725,339.23； 2-3 年：316,788.95；	未达结算条件
江苏智运科技发展有限公司	994,276.00	1-2 年	工程尚未验收结算
北京百纳友为科技有限公司	900,000.00	1-2 年	未达结算条件
广州市建合亿电子科技有限公司	726,548.55	1-2 年：204,872.43； 2-3 年：417,500.27； 3 年以上：104,175.85	未达结算条件
南京华轨运通信息科技有限公司	559,475.00	1-2 年	未达结算条件
合计	5,882,876.73	—	—

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	与本集团关系	金额	账龄	占预付款项总额的比例 (%)	未结算原因
浙江交工高等级公路养护有限公司	非关联方	28,000,000.00	1 年以内	16.9	未达结算条件
北京乾源创世技术有限公司	非关联方	7,824,000.00	1 年以内	4.72	未达结算条件
黑玄土集团有限公司	非关联方	5,000,000.00	1 年以内	3.02	未达结算条件
泰昌建设有限公司	非关联方	4,847,850.00	1 年以内	2.93	未达结算条件
北京博宇通达科技有限公司	非关联方	3,932,160.74	1 年以内	2.37	未达结算条件
合计	—	49,604,010.74	—	29.94	—

其他说明：

2019年12月31日预付账款中不含持有本公司5%（含5%）以上表决权股份股东单位的欠款。

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	417,012,890.29	1,219,120,401.83

合计	417,012,890.29	1,219,120,401.83
----	----------------	------------------

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	235,120,309.80	157,229,772.80
押金及履约保证金	176,725,217.96	173,328,821.46
借款（黑龙江信通房地产开发有限公司）	84,000,000.00	135,100,000.00
分红款	88,636,222.00	88,636,222.00
备用金	5,692,802.90	5,849,614.75
应收赔款	1,719,928.00	5,171,953.37
代垫款及补偿款	999,385.53	833,433.69
收费周转金	22,500.00	300,500.00
退投资款		38,115,818.54
股权款		792,707,862.00
待退增值税		469,189.53
其他	11,911,388.04	5,971,096.08
合计	604,827,754.23	1,403,714,284.22

2) 坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2019 年 1 月 1 日余额		7,030,516.67	177,563,365.72	184,593,882.39
2019 年 1 月 1 日余额在本期	—	—	—	—
本期计提		3,110,027.55		3,110,027.55
本期转回		303,720.80		303,720.80
本期转销		33,667.00		33,667.00
其他变动		448,341.80		448,341.80
2019 年 12 月 31 日余额		10,251,498.22	177,563,365.72	187,814,863.94

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

□ 适用 √ 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	280,819,727.94
1 至 2 年	27,784,863.68
2 至 3 年	16,681,936.45
3 年以上	279,541,226.16
3 至 4 年	2,741,182.70
4 至 5 年	11,615,734.00
5 年以上	265,184,309.46
合计	604,827,754.23

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
重大减值风险项目	173,135,052.00					173,135,052.00
正常风险组合	11,458,830.39	3,110,027.55	303,720.80	33,667.00	448,341.80	14,679,811.94
合计	184,593,882.39	3,110,027.55	303,720.80	33,667.00	448,341.80	187,814,863.94

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	收回方式
北京博大开拓热力有限公司	201,820.00	根据迁徙率法重新计提
国网天津武清供电有限公司	68,000.00	款项已收回
天津市武清区河东自来水服务站	20,000.00	根据迁徙率法重新计提
国网天津市电力公司	10,000.00	根据迁徙率法重新计提
开发区地税局	3,900.80	款项已收回
合计	303,720.80	--

4) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
正常风险组合	33,667.00

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
广西桂林地建设 有限公司	押金	33,667.00	交割前法院执行款	内部审批	否
合计	--	33,667.00	--	--	--

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末 余额合计数的比例	坏账准备期末余额
山东省交通运输厅	分红款	88,635,052.00	3 年以上	14.65%	88,635,052.00
黑龙江信通房地产 开发有限公司	借款	84,000,000.00	3 年以上	13.89%	
重庆成渝高速公路 有限公司	往来款	71,075,557.25	1 年以内	11.75%	
浙江汇达高等级公 路养护有限公司	往来款	34,000,000.00	3 年以上	5.62%	34,000,000.00
上海路盛高速公路 管理有限公司	往来款	23,000,000.00	3 年以上	3.80%	23,000,000.00
合计	--	300,710,609.25	--	49.71%	145,635,052.00

6) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无

7) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

7、存货

是否已执行新收入准则

是 否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	50,076,453.14		50,076,453.14	60,006,116.69	1,694,259.67	58,311,857.02
在产品	189,388,315.06		189,388,315.06	53,051,346.68		53,051,346.68
库存商品	50,968,077.15		50,968,077.15	17,467,625.22	3,632,700.86	13,834,924.36
周转材料	1,096,176.32		1,096,176.32	2,694,580.15		2,694,580.15
建造合同形成的 已完工未结算资产	1,565,881,867.40	17,411,735.98	1,548,470,131.42	1,268,959,134.93	10,575,039.06	1,258,384,095.87
在建房地产开发 产品	6,062,165.02		6,062,165.02	6,710,809.17		6,710,809.17
合计	1,863,473,054.09	17,411,735.98	1,846,061,318.11	1,408,889,612.84	15,901,999.59	1,392,987,613.25

(2) 存货跌价准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	1,694,259.67	1,077,990.72			2,772,250.39	
库存商品	3,632,700.86				3,632,700.86	
建造合同形成的 已完工未结算资产	10,575,039.06	6,836,696.92				17,411,735.98
合计	15,901,999.59	7,914,687.64			6,404,951.25	17,411,735.98

(3) 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

(4) 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

单位：元

项目	金额
累计已发生成本	5,494,080,590.95
累计已确认毛利	1,351,571,320.35
减：预计损失	17,411,735.98
已办理结算的金额	5,279,770,043.90

建造合同形成的已完工未结算资产	1,548,470,131.42
-----------------	------------------

8、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	17,786,409.11	69,019,316.25
合计	17,786,409.11	69,019,316.25

重要的债权投资/其他债权投资

单位：元

债权项目	期末余额				期初余额			
	面值	票面利率	实际利率	到期日	面值	票面利率	实际利率	到期日

9、其他流动资产

是否已执行新收入准则

□ 是 √ 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	149,413,320.69	162,457,039.05
预缴税金	49,649,122.86	38,582,648.93
待摊费用	2,146,646.90	
其他	939,130.79	1,393,489.51
合计	202,148,221.24	202,433,177.49

10、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
BT 项目应收款项	108,871,607.58		108,871,607.58	148,086,427.19		148,086,427.19	--
吉林省高速公路集团有限公司				41,000,000.00		41,000,000.00	--
未实现融资收益				-7,564,731.12		-7,564,731.12	--
减：1 年内到期的	-17,786,409.11		-17,786,409.11	-69,019,316.25		-69,019,316.25	--

长期应收款							
合计	91,085,198.47		91,085,198.47	112,502,379.82		112,502,379.82	--

坏账准备减值情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2019 年 1 月 1 日余额在 本期	—	—	—	—

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

□ 适用 √ 不适用

(2) 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

无

(3) 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

其他说明

注：2009年12月30日，本公司与吉林省高速公路集团有限公司（以下简称“吉高集团”）签订《关于华建债权问题的处理协议》约定：“吉高集团确认原所拥有东北高速4.45亿元债权中含有本公司所有1.31亿元。”2016年4月18日，吉高集团与本公司就解决债权一事双方签订《关于解决招商公路债权问题的协议》，协议约定：吉高集团承诺以其应得的自2016年度开始的吉林高速公路股份有限公司每年分红款用于偿还本公司债权1.31亿元，共分五年偿还完毕，前四年每年偿还3,000万元，最后一年偿还1,100万元，本公司于2016年9月、2017年9月、2018年9月分别收到吉高集团还款3,000万元，2019年9月收到吉高集团还款4,100万元。

11、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动							期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下 确认的投资 损益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备		
一、合营企业										

贵黄公路 合营公司	298,119,0 34.67			49,941,53 3.63						-20,040,6 15.27	328,019,9 53.03	
小计	298,119,0 34.67			49,941,53 3.63						-20,040,6 15.27	328,019,9 53.03	
二、联营企业												
安徽皖通 高速公路 股份有限 公司	3,080,679 ,422.70			328,605,3 29.77	-4,663,66 8.68	144,925.4 9	-124,996, 733.65				3,279,769 ,275.63	
四川成渝 高速公路 股份有限 公司	3,323,565 ,438.29	53,641,98 5.06		262,236,7 01.40	1,459,114 .93	286,159.2 4	-74,370,2 72.89				3,566,819 ,126.03	
江苏扬子 大桥股份 有限公司	1,182,842 ,106.84			166,778,6 25.36	43,958,63 0.40		-55,508,9 80.80				1,338,070 ,381.80	
浙江上三 高速公路 有限公司	2,027,490 ,463.40			238,401,8 20.50	107,938.8 7	12,798.80	-72,765,0 00.00				2,193,248 ,021.57	
广西中铁 交通高速 公路管理 有限公司		5,765,798 ,515.98									5,765,798 ,515.98	
其他 24 家公司	18,503,57 9,170.14	36,500,00 0.00	337,959.0 9	2,217,098 ,622.15	23,834,53 0.81	172,355,1 77.20	-1,094,64 7,650.57				19,858,38 1,890.64	213,791,8 09.72
小计	28,118,15 6,601.37	5,855,940 ,501.04	337,959.0 9	3,213,121 ,099.18	64,696,54 6.33	172,799,0 60.73	-1,422,28 8,637.91		0.00		36,002,08 7,211.65	213,791,8 09.72
合计	28,416,27 5,636.04	5,855,940 ,501.04	337,959.0 9	3,263,062 ,632.81	64,696,54 6.33	172,799,0 60.73	-1,422,28 8,637.91		-20,040,6 15.27		36,330,10 7,164.68	213,791,8 09.72

其他说明

(1) 长期股权投资分类:

项目	年初数	本年增加	本年减少	其他增加(减少)	外币报表折算影响数	年末数
对合营企业投资	298,119,034.67	49,941,533.63	-	-	-20,040,615.27	328,019,953.03
对联营企业投资	28,118,156,601.37	9,306,219,248.19	1,422,288,637.91	-	-	36,002,087,211.65
小计	28,416,275,636.04	9,356,160,781.82	1,422,288,637.91	-	-20,040,615.27	36,330,107,164.68
减: 长期股权投资减值准备	213,791,809.72	-	-	-	-	213,791,809.72
合计	28,202,483,826.32	9,356,160,781.82	1,422,288,637.91	-	-20,040,615.27	36,116,315,354.96

(2) 长期股权投资减值准备变动如下:

项目	年初数	合并范围变更之影响	本年增加	本年减少		外币报表折算影响数	年末数
				减少数	减少原因		
河南中原高速公路股份有限公司	128,791,809.72	-	-	-	-	-	128,791,809.72
江苏宁靖盐高速公路有限公司	85,000,000.00	-	-	-	-	-	85,000,000.00
合计	213,791,809.72	-	-	-	-	-	213,791,809.72

(3) 重要的联合营企业信息详见本附注九、2、在合营安排或联营企业中的权益

12、其他权益工具投资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他权益工具投资-非上市公司权益工具投资	70,338,344.41	63,620,771.55
其他权益工具投资-上市公司权益工具投资	465,941,020.52	415,713,435.24
合计	536,279,364.93	479,334,206.79

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
北京速通科技有限公司		12,911,591.42			非交易性权益工具、可预见的未来不会出售	
现代投资股份有限公司	16,030,081.05	277,997,901.37			非交易性权益工具、可预见的未来不会出售	
中交公路长大桥建设国家工程研究中心有限公司		1,945,647.19			非交易性权益工具、可预见的未来不会出售	
招商湘江产业基金	34,753,234.68	88,747,271.65			非交易性权益工具、可预见的未来不会出售	
合计	50,783,315.73	381,602,411.63				

其他说明：

注：本集团本年无终止确认的其他权益工具投资情况。

13、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	190,056,209.04			190,056,209.04
2.本期增加金额	14,188,576.27			14,188,576.27
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产 \在建工程转入	4,895,496.73			4,895,496.73
(3) 企业合并增加	9,293,079.54			9,293,079.54
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	204,244,785.31			204,244,785.31
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	31,085,345.20			31,085,345.20
2.本期增加金额	17,005,437.79			17,005,437.79
(1) 计提或摊销	12,367,511.30			12,367,511.30
(2) 存货\固定资 产\在建工程转入	2,714,126.95			2,714,126.95
(3) 企业合并增 加	1,923,799.54			1,923,799.54
3.本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额	48,090,782.99			48,090,782.99
三、减值准备				
1.期初余额				

2.本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	156,154,002.32			156,154,002.32
2.期初账面价值	158,970,863.84			158,970,863.84

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

适用 不适用

(3) 未办妥产权证书的投资性房地产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
----	------	-----------

其他说明

注：本集团之子公司招商华软的投资性房地产广州开发区科学城科汇二街13号801房产受限情况详见附注“七、61所有权受到限制的资产”所述

14、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	2,756,093,602.79	2,780,521,198.74
固定资产清理	288,088.40	288,941.23
合计	2,756,381,691.19	2,780,810,139.97

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋建筑物	汽车及船舶	机器设备及其他设备	光伏电站	合计
一、账面原值：					

1.期初余额	628,382,706.57	150,833,762.11	654,257,410.11	2,644,645,433.98	4,078,119,312.77
2.本期增加金额	9,322,072.87	9,570,687.78	179,280,419.64	4,225,743.02	202,398,923.31
(1) 购置		8,220,929.52	42,413,017.09	1,441,284.08	52,075,230.69
(2) 在建工程转入		270,200.33	135,153,627.56	2,784,458.94	138,208,286.83
(3) 企业合并增加	9,322,072.87	1,079,557.93	1,713,774.99		12,115,405.79
3.本期减少金额	8,155,135.32	7,476,350.70	37,744,844.47	2,880,455.55	56,256,786.04
(1) 处置或报废	15,000.00	7,476,350.70	33,122,780.34	2,882,660.68	43,496,791.72
(2) 重分类	2,467,565.00		4,622,064.13	-2,205.13	7,087,424.00
(3) 本年转为投资性房地产	4,895,496.73				4,895,496.73
(4) 其他转出	777,073.59				777,073.59
4.期末余额	629,549,644.12	152,928,099.19	795,792,985.28	2,645,990,721.45	4,224,261,450.04
二、累计折旧					
1.期初余额	197,435,484.41	96,794,344.99	462,228,927.57	541,139,357.06	1,297,598,114.03
2.本期增加金额	21,658,524.33	15,758,056.27	55,589,112.61	120,327,572.95	213,333,266.16
(1) 计提	19,597,783.46	15,112,609.34	54,353,743.62	120,327,572.95	209,391,709.37
(2) 企业合并增加	2,060,740.87	645,446.93	1,235,368.99		3,941,556.79
3.本期减少金额	3,497,567.23	6,935,621.52	31,681,592.52	648,751.67	42,763,532.94
(1) 处置或报废	14,550.00	6,935,621.52	31,309,437.32	648,751.67	38,908,360.51
(2) 重分类	768,890.28		372,155.20		1,141,045.48
(3) 本年转为投资性房地产	2,714,126.95				2,714,126.95
4.期末余额	215,596,441.51	105,616,779.74	486,136,447.66	660,818,178.34	1,468,167,847.25
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					

3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	413,953,202.61	47,311,319.45	309,656,537.62	1,985,172,543.11	2,756,093,602.79
2.期初账面价值	430,947,222.16	54,039,417.12	192,028,482.54	2,103,506,076.92	2,780,521,198.74

(2) 暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
钻床-西湖 Z4120	2,550.00	2,448.00		102.00	待处置
电焊机-天红 BX1--300	2,000.00	1,920.00		80.00	待处置
举升机-鳌福 Q513-2	25,500.00	24,480.00		1,020.00	待处置
测试仪	18,000.00	17,280.00		720.00	待处置
举升机-鳌福 QJY4-4B	14,000.00	13,440.00		560.00	待处置
抽取机	2,500.00	2,400.00		100.00	待处置
动平衡机-D-80A	11,000.00	10,560.00		440.00	待处置
拆装机-900 型	5,500.00	5,280.00		220.00	待处置
空压机-3W0.8/10	4,900.00	4,704.00		196.00	待处置
气泵-星豹	3,800.00	3,648.00		152.00	待处置
尾气检测仪	11,500.00	11,040.00		460.00	待处置

(3) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因

(4) 固定资产清理

单位：元

项目	期末余额	期初余额
机器设备、家具、器具及其他设备	288,088.40	288,941.23

合计	288,088.40	288,941.23
----	------------	------------

其他说明

注1：本集团之子公司招商华软的投资性房地产广州开发区科学城科汇二街13号801房产受限情况详见附注“七、61所有权受到限制的资产”所述。

注2：年末已提足折旧仍继续使用、暂时闲置、本年处置、报废固定资产情况：

项目	金额	备注
1.年末已提足折旧仍继续使用的固定资产原值	340,107,561.73	机械设备、车辆、电子设备等
2.年末暂时闲置的固定资产原值	101,250.00	机械设备
3.本年处置、报废固定资产情况	-	——
(1) 本年处置、报废固定资产原值	43,496,791.72	车辆、计算机设备、办公用品等
(2) 本年处置、报废固定资产净值	4,588,431.21	车辆、计算机设备、办公用品等
(3) 本年处置、报废固定资产处置损益	-888,036.59	车辆、计算机设备、办公用品等

15、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,824,296,434.35	1,054,757,929.27
合计	1,824,296,434.35	1,054,757,929.27

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
基础设施	1,710,223,470.85		1,710,223,470.85	955,346,117.30		955,346,117.30
其他	114,072,963.50		114,072,963.50	99,411,811.97		99,411,811.97
合计	1,824,296,434.35		1,824,296,434.35	1,054,757,929.27		1,054,757,929.27

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
重庆曾家岩嘉陵江大桥	3,059,000,000.00	934,073,744.56	577,918,346.96	270,200.33		1,511,721,891.19	50.58%	70.00%	26,469,352.11	22,632,468.08	4.49%	募股资金

桥 PPP 项目												
京津塘高速取消高速公路省界收费站工程	124,000,000.00		38,333,035.87			38,333,035.87	30.91%	30.91%				其他
涪陵西服务区改扩建	46,000,000.00		35,127,217.85			35,127,217.85	76.39%	76.39%				其他
2019 年路面专项工程项目	35,120,000.00		35,119,690.40			35,119,690.40	100.00%	100.00%				其他
甬台温高速取消高速公路省界收费站工程	114,048,784.53		32,271,497.39			32,271,497.39	28.30%	28.30%				其他
桂林港建取消高速公路省界收费站工程	39,122,153.38		26,914,762.81			26,914,762.81	88.71%	88.71%				其他
广西桂梧高速取消高速公路省界收费站工程	38,708,644.38		26,775,812.04			26,775,812.04	89.09%	89.09%				其他
广西桂兴高速取消高速公路省界收费站工程	38,542,066.38		26,124,289.75			26,124,289.75	87.73%	87.73%				其他
3S007-5	74,900,000.00	29,741,300.00	4,374,880.00	0.00	669,402.00	33,446,800.00	59.57%	99.99%				其他

水下隧道建造技术实验室、公路隧道建设技术国家工程实验室、3S007-4 隧道节能技术实验室、隧道实验室、3S007-1 隧道防灾减灾技术实验室	00.00	75.85	7.18		52	60.51						
苍南及清江服务区改造	60,000,000.00		15,370,796.41			15,370,796.41	25.62%	25.62%				
合计	3,629,441,648.67	963,815,120.41	818,330,336.66	270,200.33	669,402.52	1,781,205,854.22	--	--	26,469,352.11	22,632,468.08	4.49%	--

(3) 本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	本期计提金额	计提原因
----	--------	------

其他说明

注1：资本化率=资本化借款利息收支净额/借款本金数与其占用时间的乘积之和。

注2：重庆曾家岩嘉陵江大桥PPP项目预算数发生变动，但由于未收到正式文件，仍披露变动前预算金额，导致投入占预算比例与实际工程进度产生差异。

注3：2019年路面专项工程项目的工程进度已达到100%未转固的原因系：项目存在工程质量问题，截至资产负债表日尚未达到预定可使用状态。

注4：发改委补助1,500万元，交通部补助1,000万元，招商局集团以注资方式投入2,500万元，其余自筹。

16、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	收费公路特 许经营权	软件及其他	会籍费	商标权	著作权	合计
一、账面原 值									
1.期初 余额	226,717,621 .18	0.00	9,170,000.0 0	49,170,546, 606.18	29,356,686. 67	784,407.62	4,600.00	13,786.40	49,436,593, 708.05
2.本期 增加金额		13,658,109. 79		103,580,084 .19	10,791,754. 97	17,546.65	7,528.16	37,728,695. 64	165,783,719 .40
(1) 购置		12,711,991. 16		98,960,225. 19	9,903,310.8 4		728.16	23,138,043. 95	144,714,299 .30
(2) 内部研发									
(3) 企业合并增 加		946,118.63			888,444.13		6,800.00	14,590,651. 69	16,432,014. 45
(4)重分类				4,619,859.0 0					4,619,859.0 0
(5)外币报 表折算影响 数						17,546.65			17,546.65
3.本期减 少金额				16,596,182. 25	453,727.85				17,049,910. 10
(1) 处置				16,596,182. 25	453,727.85				17,049,910. 10
4.期末 余额	226,717,621 .18	13,658,109. 79	9,170,000.0 0	49,257,530, 508.12	39,694,713. 79	801,954.27	12,128.16	37,742,482. 04	49,585,327, 517.35
二、累计摊 销									
1.期初 余额	24,553,772. 17	0.00	8,995,833.2 3	9,972,820,7 18.11	10,663,139. 24		4,600.00	344.65	10,017,038, 407.40
2.本期 增加金额	5,864,102.0 4	1,706,227.7 8	57,988.24	1,294,486,7 12.15	6,160,670.1 3		6,408.09	5,518,041.0 2	1,313,800,1 49.45

(1) 计提	5,864,102.04	1,500,699.65	57,988.24	1,294,114.556.95	5,873,302.65		683.41	3,846,160.25	1,311,257.493.19
(2)重分类				372,155.20					372,155.20
(3)企业合并增加		205,528.13			287,367.48		5,724.68	1,671,880.77	2,170,501.06
3.本期减少金额				6,190,799.90	283,967.88				6,474,767.78
(1) 处置				6,190,799.90	283,967.88				6,474,767.78
4.期末余额	30,417,874.21	1,706,227.78	9,053,821.47	11,261,116.630.36	16,539,841.49		11,008.09	5,518,385.67	11,324,363.789.07
三、减值准备									
1.期初余额						456,875.71			456,875.71
2.本期增加金额						10,220.00			10,220.00
(1) 计提									
(2)外币报表折算影响数						10,220.00			10,220.00
3.本期减少金额									
(1) 处置									
4.期末余额						467,095.71			467,095.71
四、账面价值									
1.期末账面价值	196,299,746.97	11,951,882.01	116,178.53	37,996,413.877.76	23,154,872.30	334,858.56	1,120.07	32,224,096.37	38,260,496.632.57
2.期初账面价值	202,163,849.01	0.00	174,166.77	39,197,725.888.07	18,693,547.43	327,531.91	0.00	13,441.75	39,419,098.424.94

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.00%。

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
高速公路用地-涪陵区	466,917,540.81	正在办理
高速公路用地-蒿枝坝立交	19,956,498.33	正在办理
预留用地-龙头港收费站出口	12,534,258.55	正在办理
预留用地-涪陵西服务区	11,141,562.81	正在办理
合计	510,549,860.50	——

其他说明：

注：未办妥产权证书的土地使用权系本公司之子公司沪渝高速，重庆市南岸区、巴南区所辖土地已取得土地权证，涪陵区的土地权证正在办理。

本集团收费公路特许经营权如下：

1) 本公司持有的是起于北京市朝阳区十八里店，途经河北省廊坊市，止于天津市塘沽区河北路的京津塘高速特许经营权，经营期限自1999年9月7日起至2029年9月6日。

2) 本公司之子公司宁波交通持有的是同三国道主干线宁波境内大碶至西坞段高速公路的收费公路特许经营权，其中宁波大碶至大朱家段经营期限从1998年12月16日至2023年12月15日，宁波潘火至西坞段经营期限自2000年5月6日起至2025年5月5日。

3) 本集团之子公司甬台温公司持有的是连接中国宁波市和温州市的甬台温高速公路温州段的特许经营权，经营期限自2002年1月1日起至2030年9月30日。

4) 本公司之子公司鄂东大桥持有的是自黄冈浠水县，接黄梅至黄石高速公路，于浠水唐家湾附近跨越长江，止于黄石的特许经营权。经营期限自2010年9月28日起至2040年9月27日。

5) 本公司之子公司毫阜高速起于安徽与河南两省交界的黄庄，终点与界阜蚌高速公路相接于刘小集互通，2006年12月通车运营。经营期限自2006年12月15日起至2036年12月14日。

6) 本公司之子公司渝黔高速持有的是渝黔高速绕城高速公路交接点（K43+027.25）至重庆崇溪河路段的收费公路特许经营权，经营期限自2007年3月17日起至2037年3月16日。

7) 本公司之子公司港建公司持有的是桂林绕城高速公路的特许经营权，经营期限自2008年3月30日起至2038年3月29日。

8) 本公司之子公司桂阳公司持有的是桂林至阳朔高速公路的特许经营权，经营期限自2008年8月1日起至2037年7月31日。

9) 本公司之子公司华通公司持有的是广西桂林至梧州公路阳朔至平乐段高速公路的特许经营权，经营期限自2008年11月10日起至2037年6月17日。

10) 本公司之子公司九瑞公司持有的是杭州至瑞丽国家高速公路江西省九江至瑞昌（赣鄂界）高速公路的特许经营权，经营期限自2011年1月1日起至2040年12月31日。

11) 本公司之子公司桂兴公司持有的是兴安至桂林高速公路的特许经营权，经营期限自2013年4月2日起至2042年4月1日。

12) 本公司之子公司沪渝高速持有的是重庆沿江高速公路主城至涪陵段的收费公路特许经营权。经营期限自2013年12月23日起至2043年12月22日。

17、开发支出

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额			本期减少金额			期末余额
		内部开发支出	其他	企业合并增加	确认为无形资产	转入当期损益		
公路养护管理	4,251,616.61	7,112,390.58						11,364,007.19
高速公路跨平台人工收费系统				434,349.49				434,349.49
高速公路智慧收费业务管理云平台研发				852,547.50				852,547.50
生产管理平台二期项目		601,735.06						601,735.06
数据服务平台		434,555.78				76,065.22		358,490.56
智慧收费之自由流体系研究		7,674,812.59				7,674,812.59		
自由流收费模式下联网收费综合保障支撑云平台项目		2,671,122.18				2,671,122.18		
基于精确拆		1,785,350.05				1,785,350.05		

分算法的新型高速公路收费系统研发及产业化								
MTC 车道升级换代重构		1,391,555.22				1,391,555.22		
取消省界收费站背景下的高速公路收费业务支撑服务平台关键技术研究		899,914.64				899,914.64		
基于全国省界收费站撤销的通行费快速计算方法		793,696.66				793,696.66		
ETC 自由流车道系统		744,680.32				744,680.32		
自由流软硬一体化智能控制机系统研发		480,134.95				480,134.95		
手持式应急终端系统		455,993.22				455,993.22		
智慧收费之无人收费站研究		415,455.02				415,455.02		
基于大数据技术的高速公路治超管理系统		413,615.45				413,615.45		
桥梁运营安全综合管理系统项目			57,279.06					57,279.06
通行能力提升研究		1,727,947.33				1,727,947.33		
高速公路运营分析管理系统		79,314.96				79,314.96		

高速公路自由流收费系统		1,447,917.40	9,350,000.00		9,350,000.00	1,447,917.40		
道路预防性养护技术研发	9,625,000.00				9,625,000.00			
网络化视频监控平台系统		713,144.64				713,144.64		
桥梁养护管理系统		-50,000.00	150,000.00		150,000.00	-50,000.00		
新型桥梁技术状况检测技术研究	1,200,000.00				1,200,000.00			
数据可视化平台开发	476,000.00	530,888.00	2,779,000.00		2,867,000.00	530,888.00		388,000.00
基于高模量沥青混合料路面中面层适用性技术研发		1,164,364.46	6,152,440.00			1,164,364.46		6,152,440.00
基于超薄磨耗层桥面铺装技术研发		936,391.79	2,869,869.60			936,391.79		2,869,869.60
基于热塑性弹性混合料桥面连续缝改造技术研发		1,017,978.96	396,000.00			1,017,978.96		396,000.00
基于 BIM 技术的高速公路运维管理平台研发		1,320,553.79	480,000.00			1,320,553.79		480,000.00
交通事件智能检测系统研究		-9,815.00				-9,815.00		
MTC 收费系统技术升级改造研究			122,996.00		122,996.00			
ITC 互联网不停车收费		1,638,094.26				1,638,094.26		

系统								
综合管理系统	698,000.00				698,000.00			
监控综合业务平台	1,380,000.00				1,380,000.00			
其他研发项目		1,575,482.27		2,427.18		1,575,482.27		2,427.18
合计	17,630,616.61	37,967,274.58	22,357,584.66	1,289,324.17	25,392,996.00	29,894,658.38		23,957,145.64

18、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称 或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
招商华软信息有限公司	0.00	18,970,982.26				18,970,982.26
合计	0.00	18,970,982.26				18,970,982.26

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称 或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
合计						

商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

注1、如附注八、1、非同一控制下企业合并中所述，本公司之子公司招商新智于2018年12月27日与招商华软及其原股东广州华南理工大学资产经营有限公司签订增资扩股协议，对招商华软增资68,845,940.82，增资后持股比例占注册资本的51%，对于合并成本大于合并中取得的可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

说明商誉减值测试过程、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期

等)及商誉减值损失的确认方法:

招商新智将招商华软与商誉相关的资产作为一个资产组进行减值测试,以预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。资产组的预计未来现金流量现值基于管理层编制的现金流量预测,采用的折算率为11.86%,永续增长率为0%,对资产组进行现金流量预测时采用的其他关键假设如预计毛利率基于招商华软以前年度的经营业绩、行业水平以及管理层对市场发展的预期。经过减值测试,截止2019年12月31日,本集团因购买招商华软形成的商誉未发生减值。

商誉减值测试的影响

无

19、长期待摊费用

单位: 元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
隔音屏设置	2,133,824.00		222,410.00	3,840.00	1,907,574.00
塘下互通扩建收费车道	883,567.00		92,196.00		791,371.00
温州服务区自助银行建设及局部改造工程	817,787.03		178,416.00		639,371.03
清江服务区卫生间改造及第二卫生间工程	384,746.62		83,940.00		300,806.62
信息中心(机房)改造项目		162,366.00			162,366.00
长下坡路段中央防撞墙改造项目		4,933,812.00			4,933,812.00
G15 沈海高速公路温州段命名编号调整工程		1,444,105.00			1,444,105.00
温州段隧道警示标识改造项目		5,253,697.30			5,253,697.30
2018年改建ETC车道工程		2,049,986.19			2,049,986.19
2018年重要路段新增设备工程		738,705.25			738,705.25
2018年增设路况播		820,460.00			820,460.00

报情报板项目					
G15 温州段整车式 计重设备改造		9,076,300.00			9,076,300.00
服务区 ETC 网点建 设工程（土建工程）		769,624.48			769,624.48
公司办公区域调整 改造工程		929,050.24			929,050.24
深圳九套房租金	266,250.00		15,000.00		251,250.00
增建主缆索股用工 字钢盘存放场地工 程		1,302,739.67	217,123.26		1,085,616.41
食堂装修改造	4,191,292.25		588,051.12		3,603,241.13
桥梁防船撞基地改 造	1,662,460.09		831,230.04		831,230.05
招商局大厦装修	11,514,202.08		1,902,996.96		9,611,205.12
招商局大厦公共装 修工程	15,127,623.95		2,486,732.88		12,640,891.07
华商国际会议交流 中心装修工程	16,667,490.18		10,526,835.96		6,140,654.22
网络、通讯、装修费	796,547.86	19,948.12	212,497.23		603,998.75
待摊安全改造费	118,987.42		30,325.32		88,662.10
胶州市二期招标项 目社会治安视频监 控和市区道路交通 电子监控系统		23,573,241.73	4,901,584.05		18,671,657.68
胶州市二期补充招 标项目社会治安视 频监控和市区道路 交通电子监控系统		9,923,310.08	1,356,269.64		8,567,040.44
青岛市市北区项目 视频监控系统		2,566,635.63	1,344,428.25		1,222,207.38
路面大修工程	34,003,870.38		34,003,870.38		
办公楼装修	897,000.00		897,000.00		
标识标牌改造项目		908,803.00			908,803.00
中分带活动护栏改 造项目		1,920,673.00			1,920,673.00
绿化专项改造项目		1,909,499.38			1,909,499.38
土地租赁	6,824,918.75		331,575.00		6,493,343.75

科左公司土地补偿款及相关税费	13,155,279.41		861,161.16		12,294,118.25
国高网编号变更标志牌		1,530,322.55			1,530,322.55
合计	109,445,847.02	69,833,279.62	61,083,643.25	3,840.00	118,191,643.39

20、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	149,974,176.35	22,496,126.46	16,978,535.87	2,654,434.01
可抵扣亏损	204,351,957.49	37,587,320.04	469,674,097.66	84,706,617.15
信用减值损失	120,819,441.28	22,749,949.72	126,011,643.14	23,282,118.56
固定资产折旧差异	1,945,337.48	486,334.37	2,102,527.84	525,631.96
长期待摊费用	63,379,325.93	9,506,898.89	70,180,100.01	10,527,015.00
已计提尚未支付的房产税	37,423,719.08	9,355,929.77	37,257,973.00	9,314,493.25
未发放的工资	26,339,029.72	6,584,757.43	25,199,259.88	6,299,814.97
辞退福利、预计负债	16,614,963.79	3,729,760.54	16,345,768.62	3,684,394.02
其他	113,151,709.83	18,421,614.33	91,166,032.78	14,173,114.53
合计	733,999,660.95	130,918,691.55	854,915,938.80	155,167,633.45

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	7,067,056,193.48	1,762,559,216.37	7,398,943,282.55	1,812,703,937.94
其他权益工具投资公允价值变动	293,293,800.90	73,152,227.82	236,348,644.53	58,850,086.81
固定资产折旧差异	4,156,915.43	1,039,228.86	1,820,488.32	455,122.08
无形资产摊销差异	3,714,825,184.80	807,781,925.21	3,575,789,451.28	784,613,033.86
改制资产评估增值	2,820,531,433.92	705,132,858.48	2,823,948,220.00	705,987,055.00

智翔公司 BT 项目应纳税暂时性差异	25,555,943.87	3,833,391.58	25,555,943.87	3,833,391.58
子公司或合营公司尚未分配利润	131,840,850.44	6,592,042.53	63,086,397.04	3,154,319.86
合计	14,057,260,322.84	3,360,090,890.85	14,125,492,427.59	3,369,596,947.13

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债 期末互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期末余额	递延所得税资产和负债 期初互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期初余额
递延所得税资产		130,918,691.55		155,167,633.45
递延所得税负债		3,360,090,890.85		3,369,596,947.13

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	698,671,725.07	684,355,444.06
可抵扣亏损	1,137,224,799.37	1,455,175,451.54
合计	1,835,896,524.44	2,139,530,895.60

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2019		342,498,275.11	
2020	236,278,494.50	252,874,143.63	
2021	180,114,298.61	156,991,584.90	
2022	274,747,968.15	274,932,068.27	
2023	384,206,747.44	427,879,379.63	
2024	61,877,290.67		
无到期期限之可抵扣亏损	0.00		
合计	1,137,224,799.37	1,455,175,451.54	--

21、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	59,564,130.00	202,650,094.53
信用借款	2,450,443,572.50	415,388,056.25
合计	2,510,007,702.50	618,038,150.78

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元，其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

单位：元

借款单位	期末余额	借款利率	逾期时间	逾期利率

22、交易性金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其中：		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	54,610,000.00	54,610,000.00
其中：		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	54,610,000.00	54,610,000.00
合计	54,610,000.00	54,610,000.00

其他说明：

根据本公司与湖北华银实业集团有限公司《关于湖北鄂东长江公路大桥有限公司54.61%股权之股权转让协议》的约定，本次股权交易对价金额为人民币1,221,468,068.00元，其中1,166,858,068.00元已按股权转让协议中约定在2017年12月28日本公司取得对湖北鄂东长江公路大桥有限公司的控制权后，于2018年1月支付；有条件支付的人民币54,610,000.00元，根据相关准则的规定，上述或有对价符合金融负债定义的，本公司将此或有对价的义务确认为交易性金融负债。

23、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	80,732,304.01	83,269,527.91
合计	80,732,304.01	83,269,527.91

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元。

24、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
工程款	1,259,652,000.24	940,858,262.90
材料款	386,950,581.79	187,445,948.93
服务费	24,623,556.13	10,686,292.04
运营维护费	5,670,112.40	5,898,940.30
机电设备维护款	4,281,265.15	3,453,095.58
工程设计费	3,134,462.00	1,282,663.08
工程监理费	2,823,626.93	1,726,787.70
其他	51,325,105.06	10,834,670.23
合计	1,738,460,709.70	1,162,186,660.76

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
国电光伏有限公司	33,927,183.58	未办理结算
温州市高速公路工程指挥部	24,668,802.35	尚未完成工程决算审计
湖南路桥建设集团公司	24,489,097.83	未办理结算
重庆一建建设集团有限公司	17,561,928.45	未办理结算
中交第二航务工程局有限公司	13,842,145.23	未办理结算
中铁九桥工程有限公司	11,742,398.12	未办理结算
重庆中环建设有限公司	11,298,426.16	未办理结算
苏州腾晖光伏技术有限公司	6,640,932.00	未达到合同约定的付款条件
深圳华士域防腐技术工程有限公司	5,562,624.10	未办理结算
天津市路驰建设工程监理有限公司	5,024,760.00	未达支付条件
合计	154,758,297.82	--

其他说明：

应付账款账龄分析

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	1,341,491,312.98	77.16	618,291,195.51	53.20
1 至 2 年 (含 2 年)	116,144,895.49	6.68	119,480,605.57	10.28
2 至 3 年 (含 3 年)	42,384,427.34	2.44	121,561,830.67	10.46
3 年以上	238,440,073.89	13.72	302,853,029.01	26.06
合计	1,738,460,709.70	100.00	1,162,186,660.76	100.00

本集团应付账款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份股东单位的应付账款。

25、预收款项

是否已执行新收入准则

是 否

(1) 预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
已结算未完工款项	511,066,545.60	486,310,201.41
预收租金	177,572,929.10	143,009,620.14
工程款	106,906,644.49	65,446,694.78
广告费	678,142.63	18,506,163.31
其他	2,817,375.25	1,462,160.95
合计	799,041,637.07	714,734,840.59

(2) 账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
中国石油天然气股份有限公司江西销售分公司	4,500,000.00	预收租赁费
中国移动通信集团广西有限公司	4,315,943.82	预收通信管道租赁费
新大陆数字技术股份有限公司	1,690,769.22	项目未完工
中国联合网络通信有限公司重庆市分公司	2,750,254.78	预收租赁费
合计	13,256,967.82	--

(3) 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

单位：元

项目	金额
----	----

26、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	256,268,566.84	1,077,688,097.79	1,012,925,502.38	321,031,162.25
二、离职后福利-设定提存计划	8,864,775.99	109,311,338.34	109,561,329.06	8,614,785.27
三、辞退福利	12,325,287.18	10,403,987.60	10,354,115.10	12,375,159.68
四、一年内到期的其他福利		0.00		
五、其他	3,180.00	1,050,786.33	1,049,666.24	4,300.09
合计	277,461,810.01	1,198,454,210.06	1,133,890,612.78	342,025,407.29

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	197,354,305.76	881,966,624.92	827,778,109.05	251,542,821.63
2、职工福利费		42,607,179.61	42,607,179.61	
3、社会保险费	13,565,254.54	62,506,904.64	60,705,432.14	15,366,727.04
其中：医疗保险费	305,301.61	47,573,354.25	47,350,398.60	528,257.26
工伤保险费	288,845.64	4,178,507.84	4,269,690.03	197,663.45
生育保险费	13,299.18	1,914,956.02	1,919,023.93	9,231.27
其他	12,957,808.11	8,840,086.53	7,166,319.58	14,631,575.06
4、住房公积金	574,418.46	64,851,372.03	64,683,674.26	742,116.23
5、工会经费和职工教育经费	44,774,588.08	22,401,752.09	13,796,842.82	53,379,497.35
6、短期带薪缺勤		0.00		
7、短期利润分享计划		0.00		

8、其他短期薪酬		3,354,264.50	3,354,264.50	
合计	256,268,566.84	1,077,688,097.79	1,012,925,502.38	321,031,162.25

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	2,824,815.04	84,793,149.71	85,119,791.07	2,498,173.68
2、失业保险费	323,932.81	2,755,105.94	2,749,915.30	329,123.45
3、企业年金缴费	5,716,028.14	21,763,082.69	21,691,622.69	5,787,488.14
合计	8,864,775.99	109,311,338.34	109,561,329.06	8,614,785.27

27、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	64,178,360.88	40,517,640.03
企业所得税	363,202,556.19	611,526,761.10
个人所得税	8,365,391.74	5,377,167.70
城市维护建设税	4,698,957.26	3,778,095.04
资源税	18,837.55	7,476.85
房产税	40,611,725.36	39,883,063.78
土地使用税	2,105,040.24	2,932,169.13
教育费附加	2,683,413.71	1,988,605.61
其他税费	1,400,265.61	1,274,560.18
合计	487,264,548.54	707,285,539.42

28、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	778,774,746.82	803,968,474.53
其他应付款	3,338,018,156.89	1,273,950,672.19
合计	4,116,792,903.71	2,077,919,146.72

(1) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	778,774,746.82	803,968,474.53
合计	778,774,746.82	803,968,474.53

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

无

(2) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
股权转让款	2,400,454,892.37	0.00
保证金及押金	426,147,350.17	438,265,797.48
往来款	300,745,969.98	658,762,876.66
工程款	38,971,318.82	41,314,893.11
税费及滞纳金赔偿金	34,665,496.71	2,614,105.29
暂收款	20,416,723.31	1,094,079.61
代收代付款	10,332,343.56	60,143,764.89
应付职工款	5,760,021.75	533,879.08
住房周转金	3,727,216.90	280,000.00
党建工作费	1,992,975.62	
电站消缺款	1,674,170.59	1,934,721.05
代扣代缴款项	1,443,203.03	13,741,878.38
质保金	1,070,163.44	5,015,237.69
应付保险费	872,388.26	1,064,034.89
土地承包及租赁款	37,150.00	199,333.33
其他	89,706,772.38	48,986,070.73
合计	3,338,018,156.89	1,273,950,672.19

2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
湖南路桥建设集团公司	227,695,118.60	未达到支付条件
贵州金关公路有限公司	90,889,503.44	未达到支付条件

中国石油天然气股份有限公司浙江销售分公司	67,131,679.60	履约未完成
江苏宁沪高速公路股份有限公司	54,610,000.00	未达到支付条件
桂林市交通投资控股集团有限公司	50,000,000.00	未达到支付条件
中交第一航务工程局有限公司	12,053,875.23	未达到支付条件
苏州盈通投资有限公司	10,000,000.00	未达到支付条件
北京公科飞达交通工程发展有限公司	6,068,562.89	未达到支付条件
重庆亲禾投资（集团）有限公司	6,000,000.00	未达到支付条件
重庆市实力公路开发有限公司	5,661,992.46	未达到支付条件
合计	530,110,732.22	--

其他说明

其他应付款项账龄分析：

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	2,593,877,811.02	77.70	158,892,969.54	12.47
1至2年（含2年）	68,364,824.15	2.05	87,174,195.71	6.84
2至3年（含3年）	68,754,220.11	2.06	154,208,003.49	12.11
3年以上	607,021,301.61	18.19	873,675,503.45	68.58
合计	3,338,018,156.89	100.00	1,273,950,672.19	100.00

年末余额较大之其他应付款项情况：

单位名称	所欠金额	账龄	款项性质或内容
中铁交通投资集团有限公司	2,400,454,892.37	1年以内	股权转让款
湖南路桥建设集团公司	227,695,118.60	3年以上	质保金及工程款
贵州金关公路有限公司	90,889,503.44	2-3年以上	往来款
中国石油天然气股份有限公司浙江销售分公司	67,131,679.60	3年以上	保证金
江苏宁沪高速公路股份有限公司	54,610,000.00	3年以上	往来款
桂林市交通投资控股集团有限公司	50,000,000.00	3年以上	工程款
英大证券有限责任公司	38,736,627.25	1年以内	保理权利维持费
浙江温州沈海高速公路有限公司	17,300,000.00	1年以内	代收代付款
中交第一航务工程局有限公司	12,053,875.23	3年以上	保证金
苏州盈通投资有限公司	10,000,000.00	3年以上	运维费
浙江高速信息工程技术有限公司	8,955,208.98	1年以内、3年以上	保证金
广州华工信元通信技术有限公司	8,632,500.97	1年以内	往来款
北京公科飞达交通工程发展有限公司	6,076,232.29	1年以内至3年以上	保证金
重庆亲禾投资（集团）有限公司	6,000,000.00	2-3年	投标保证金
重庆市实力公路开发有限公司	5,714,793.26	1-2年、3年以上	保证金
合计	3,004,250,431.99	——	——

本集团其他应付款中无持有本公司5%（含5%）以上表决权股份股东单位的应付账款。

29、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	764,753,046.08	989,970,130.72
一年内到期的应付债券	99,792,981.08	
未逾期的应付利息	153,285,310.61	164,331,843.65
合计	1,017,831,337.77	1,154,301,974.37

30、其他流动负债

是否已执行新收入准则

 是 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	13,317,264.53	14,724,106.16
基础设施建设经费	16,740,000.00	
补提以前年度社保金	4,012,320.25	4,012,320.25
合计	34,069,584.78	18,736,426.41

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额

31、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	8,952,452,500.00	9,596,717,500.00
保证借款	2,335,466,000.00	2,410,570,000.00
信用借款	207,137,282.12	5,265,246,674.74
合计	11,495,055,782.12	17,272,534,174.74

长期借款分类的说明：

质押借款明细：

借款主体	借款本金余额	其中：一年内到期本金	质押物
重庆曾家岩大桥建设管理有限公司	300,000,000.00	9,000,000.00	曾家岩大桥通行收费权
湖北鄂东长江公路大桥有限公司	1,583,000,000.00	346,000,000.00	鄂东长江公路大桥收费权及应收账款
重庆渝黔高速公路有限公司	708,000,000.00	96,000,000.00	高速公路收费权
重庆沪渝高速公路有限公司	5,858,812,500.00	100,000,000.00	高速公路收费权及其产生的收益
安徽新中侨基建投资有限公司	1,142,905,000.00	89,265,000.00	高速公路收费权及其产生的收益
合计	9,592,717,500.00	640,265,000.00	

保证借款明细：

借款主体	借款本金余额	其中：一年内到期本金	担保人
重庆曾家岩大桥建设管理有限公司	48,000,000.00	2,000,000.00	招商局重庆交通科研设计院有限公司
广西桂兴高速公路投资建设有限公司	1,864,500,000.00	41,400,000.00	招商局亚太有限公司
广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司	310,900,000.00	18,600,000.00	招商局亚太有限公司
桂林港建高速公路有限公司	174,666,000.00	600,000.00	佳选控股有限公司
合计	2,398,066,000.00	62,600,000.00	

其他说明，包括利率区间：

注：本公司及下属子公司借款利率区间为3.455%-6.48%。

32、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
中期票据	0.00	99,584,461.52
公司债券 17 招路 01	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
公司债券 17 招路 02	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
公司债券 18 招路 01	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
招路转债	4,287,297,448.77	0.00
合计	10,287,297,448.77	6,099,584,461.52

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	一年内到期	期末余额
中期票据（注1）	100,000,000.00	2015年12月11日	5年	100,000,000.00	99,584,461.52		4,000,000.00	208,519.56	4,000,000.00	99,792,981.08	
公司债券 17 招路 01（注2）	2,000,000,000.00	2017年8月7日	5年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00		95,600,000.00		95,600,000.00		2,000,000,000.00

公司债券 17 招路 02 (注 2)	1,000,000 ,000.00	2017 年 8 月 7 日	10 年	1,000,000 ,000.00	1,000,000 ,000.00		49,800,00 0.00		49,800,00 0.00		1,000,000 ,000.00
公司债券 18 招路 01 (注 3)	3,000,000 ,000.00	2018 年 7 月 18 日	3 年	3,000,000 ,000.00	3,000,000 ,000.00		135,000,0 00.00		135,000,0 00.00		3,000,000 ,000.00
招路转债 (注 4)	5,000,000 ,000.00	2019 年 3 月 22 日	6 年	5,000,000 ,000.00		4,158,402 ,523.19	3,890,405 .91	128,948,0 25.58	53,100.00		4,287,297 ,448.77
合计	--	--	--	11,100,00 0,000.00	6,099,584 ,461.52	4,158,402 ,523.19	288,290,4 05.91	129,156,5 45.14	284,453,1 00.00	99,792,98 1.08	10,287,29 7,448.77

(3) 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

2019年3月22日，本公司发行公司可转换公司债券，简称为“招路转债”，发行总额50亿元，债券利率：第一年0.1%、第二年0.3%、第三年0.6%、第四年0.8%、第五年1.5%、第六年2.0%。期限2019年3月22日至2025年3月21日，期限6年，起息日2019年3月23日。转股价格初始为9.34元/股。本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2019年3月28日，T+4日）满六个月后的第一个交易日（2019年9月30日）起至本次可转债到期日（2025年3月21日）止。发行日，考虑发行费用后确定可转债负债部分计入2019年初可转债的发行金额，确定的可转债的权益部分计入其他权益工具。

(4) 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的 金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

其他说明

注1：2015年12月9日，本公司承接原华北高速发行“华北高速公路股份有限公司2015年度第一期中期票据”，当年实际发行总额1亿元人民币，发行费用共计人民币1,000,000.00元，起息日期2015年12月11日，兑付日期2020年12月11日，发行利率4%。

注2：2017年8月7日，本公司发行公司债券（第一期），证券简称“17招路01”，发行总额20亿人民币，票面利率4.78%，期限5年，起息日2017年8月7日；发行债券（第二期），证券简称“17招路02”，发行总额10亿人民币，票面利率4.98%，期限10年，起息日2017年8月7

日。

注3：2018年7月18日，本公司发行公司债券，证券简称“18招路01”，发行总额30亿人民币，票面利率4.50%，期限3年，起息日2018年7月18日。

注4：2019年3月22日，本公司经中国证监会批注发行公司可转换公司债券，简称为“招路转债”，公开发行业5,000万张可转债，每张面值100元，发行总额50亿元，债券利率：第一年0.1%、第二年0.3%、第三年0.6%、第四年0.8%、第五年1.5%、第六年2.0%。期限2019年3月22日至2025年3月21日，期限6年，起息日2019年3月23日。转股价格初始为9.34元/股。本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2019年3月28日，T+4日）满六个月后的第一个交易日（2019年9月30日）起至本次可转债到期日（2025年3月21日）止。

33、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	505,000,000.00	527,500,000.00
专项应付款	2,568,850.00	0.00
合计	507,568,850.00	527,500,000.00

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付借款	433,000,000.00	433,000,000.00
应付少数股东减资款	72,000,000.00	94,500,000.00
合计	505,000,000.00	527,500,000.00

其他说明：

(2) 专项应付款

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
温州市乌牛溪(永乐河)治理工程建设指挥部	0.00	2,568,850.00		2,568,850.00	
合计	0.00	2,568,850.00		2,568,850.00	--

其他说明：

注：温州市乌牛溪（永乐河）治理工程建设指挥部因实施温州市乌牛溪（永乐河）治理工程建设需要，在前池河段K0+630~K0+850须征用甬台温公司所辖大桥北收费站及附近土地14.1135亩国有划拨土地。对征用土地事项给予本集团之子公司甬台温公司256.885万元的货币补偿。

34、预计负债

是否已执行新收入准则

是 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
产品质量保证	4,351,254.37	4,086,868.07	
其他	593,224.14	600,441.78	
合计	4,944,478.51	4,687,309.85	--

35、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	78,213,178.01	3,152,490.00	953,772.79	80,411,895.22	
贵黄公路合营公司 移站置换补偿	73,167,365.45		14,246,606.62	58,920,758.83	
“双超”重金属镉、砷 污染农田土壤快速 原位修复关键技术 研究与应用示范	437,500.00		437,500.00		
场地污染土壤成套 淋洗装备研发及应 用示范	283,259.29		283,259.29		
合计	152,101,302.75	3,152,490.00	15,921,138.70	139,332,654.05	--

涉及政府补助的项目：

单位：元

负债项目	期初余额	本期新增补 助金额	本期计入营 业外收入金 额	本期计入其 他收益金额	本期冲减成 本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/ 与收益相关
北京市大兴 区环境保护 局燃煤锅炉	119,083.93			11,908.44			107,175.49	与资产相关

清洁能源改造款								
北京市通州区马桥镇人民政府燃煤锅炉拆改补助金	436,363.68			43,636.32			392,727.36	与资产相关
天津高速公路管理处“两类设施”建设项目财政补助	10,999,891.00						10,999,891.00	与资产相关
天津市路网管理与应急处置系统工程	450,000.00						450,000.00	与资产相关
稳岗补贴	225,256.50						225,256.50	与收益相关
桥梁结构重点实验室	20,800,000.00			261,900.00			20,538,100.00	与收益相关
公路隧道建设技术国家工程实验室	30,000,000.00						30,000,000.00	与收益相关
其他	300,000.00						300,000.00	与收益相关
基于干法改性的浇注式沥青混合料性能及生产工艺研究	94,019.71			23,341.51			70,678.20	与收益相关
基于驾驶员视觉特性的长效蓄能荧光道路交通标线研究	65,145.73						65,145.73	与收益相关
基于聚合物合金的钢桥面轻质高强铺装材料与装备开发	93,781.76						93,781.76	与收益相关
基于微表处路用性能提升的橡胶树	83,326.81			13,022.67			70,304.14	与收益相关

脂复合改性 乳化沥青的 研究及应用								
基于微观结 构分析的 MMA 快速 预养护技术 研究		200,000.00					200,000.00	与收益相关
基于协同增 韧作用的环 氧沥青结构 表征及路用 性能研究与 工程示范	29,224.65			13,705.01			15,519.64	与收益相关
沥青路面振 密式宽域级 配热再生技 术研究	100,000.00						100,000.00	与收益相关
沥青路面重 熔浇筑型热 再生技术研 究	150,308.69			3,210.00			147,098.69	与收益相关
桥梁工程用 超高韧性磷 酸镁水泥混 泥土开发及 产业化		152,490.00					152,490.00	与收益相关
三百领军人 才支持计划	150,000.00			69,823.02			80,176.98	与收益相关
水性环氧复 合改性乳化 沥青的开发 及其在沥青 路面预防性 养护的应用	91,521.34			916.55			90,604.79	与收益相关
重庆市科技 创新领军人 才支持计划	238,587.57	300,000.00		192,309.27			346,278.30	与收益相关
重庆市建委 项目奖励金	8,000,000.00						8,000,000.00	与收益相关
政府引导资	5,786,666.64			320,000.00			5,466,666.64	与资产相关

金								
涪陵西服务区改造补偿		2,500,000.00					2,500,000.00	与收益相关

36、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	6,178,211,497.00				5,841.00	5,841.00	6,178,217,338.00

其他说明：

本公司经中国证券监督管理委员会《招商局公路网络科技控股股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2019〕25号）核准，于2019年3月22日公开发行5,000万张可转债，每张面值100元，发行总额50亿元。经中国证券监督管理委员会《招商局公路网络科技控股股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2019〕25号）核准，招商公路于2019年3月22日公开发行5,000万张可转债，每张面值100元，发行总额50亿元。根据相关规定和《招商局公路网络科技控股股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集说明书》的有关约定，公司本次发行的可转债自2019年9月30日起可转换为公司股份。2019年招路转债因转股减少531张，转股数量为5,841股。

37、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

2019年3月22日，本公司发行公司可转换公司债券，简称为“招路转债”，发行总额50亿元，债券利率：第一年0.1%、第二年0.3%、第三年0.6%、第四年0.8%、第五年1.5%、第六年2.0%。期限2019年3月22日至2025年3月21日，期限6年，起息日2019年3月23日。转股价格初始为9.34元/股。本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2019年3月28日，T+4日）满六个月后的第一个交易日（2019年9月30日）起至本次可转债到期日（2025年3月21日）止。发行日，考虑发行费用后确定可转债负债部分计入2019年初可转债的发行金额，确定的可转债的权益部分计入其他权益工具。

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的 金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
招路转债	0	0.00	50,000,000	814,198,476. 81	531	9,122.43	49,999,469	814,189,354. 38
合计	0	0.00	50,000,000	814,198,476. 81	531	9,122.43	49,999,469	814,189,354. 38

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

2019年招路转债因转股减少531张，转股数量为5,841股。

38、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	29,586,187,463.42	48,296.07	0.00	29,586,235,759.49
其他资本公积	-787,930,972.92	239,182,441.84	0.00	-548,748,531.08
合计	28,798,256,490.50	239,230,737.91	0.00	29,037,487,228.41

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

(1) 2019年招路转债因转股减少531张，转股数量为5,841股，增加资本公积48,296.07元。

(2) 其他资本公积-其他本年增加系黑龙江省高速公路集团公司归还欠款47,780,000.00元，吉林高速集团还欠款41,000,000.00元。

39、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得 税前发生 额	减：前期计入 其他综合收 益当期转入 损益	减：前期 计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	减：所得 税费用	税后归属 于母公司	税后归属 于少数股 东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-346,722,184.61	56,945,156.37			14,302,141.01	42,643,015.36		-304,079,169.25
其他权益工具投资公允	-346,722,184.61	56,945,156.37			14,302,141.01	42,643,015.36		-304,079,169.25

价值变动	4.61	6.37			1.01	5.36		,169.25
二、将重分类进损益的其他综合收益	-172,386.77	79,891.05				79,891.05		-92,495,727.66
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	322,533,802.91	79,529,482.38				79,529,482.38		402,063,285.29
外币财务报表折算差额	-494,920,582.09	361,569.14				361,569.14		-494,559,012.95
其他综合收益合计	-519,108,963.79	136,836,207.89			14,302,141.01	122,534,066.88		-396,574,896.91

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

40、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	16,298,814.37	33,891,505.39	36,074,243.49	14,116,076.27
合计	16,298,814.37	33,891,505.39	36,074,243.49	14,116,076.27

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

41、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	865,058,035.64	290,134,411.21	0.00	1,155,192,446.85
合计	865,058,035.64	290,134,411.21	0.00	1,155,192,446.85

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

42、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	9,897,748,870.03	7,562,003,942.28
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	274,547,184.74	0.00
调整后期初未分配利润	10,172,296,054.77	7,562,003,942.28

加：本期归属于母公司所有者的净利润	4,326,608,088.67	3,910,056,977.32
减：提取法定盈余公积	290,134,411.21	221,283,731.73
应付普通股股利	1,569,265,720.24	1,353,028,317.84
期末未分配利润	12,639,504,011.99	9,897,748,870.03

调整期初未分配利润明细：

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 274,547,184.74 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0.00 元。
- 5)、其他调整合计影响期初未分配利润 0.00 元。

43、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	8,185,073,878.50	4,669,304,787.69	6,759,340,168.24	3,722,246,980.66
合计	8,185,073,878.50	4,669,304,787.69	6,759,340,168.24	3,722,246,980.66

是否已执行新收入准则

是 否

其他说明

(1) 主营业务明细：

项目	本年累计数		上年累计数	
	收入	成本	收入	成本
投资运营	5,458,390,400.31	2,310,203,571.26	4,777,502,151.29	2,025,339,632.11
交通科技	1,674,885,563.75	1,472,000,233.20	1,416,953,936.88	1,218,229,219.04
智慧交通	896,850,362.14	756,090,370.83	378,432,404.71	321,863,653.06
招商生态	154,947,552.30	131,010,612.40	186,451,675.36	156,814,476.45
合计	8,185,073,878.50	4,669,304,787.69	6,759,340,168.24	3,722,246,980.66

(2) 建造合同当期确认收入金额最大的前10项：

合同项目	合同总金额	合同总成本	完工进 度 (%)	累计确认的合 同收入	累计确认的合 同成本	累计已确认的 毛利(亏损以- 表示)	已办理结算的 价款金额	累计收款数	当期确认的合 同收入	当期确认的合 同成本
一、固定造价合同										
其中：1. 贵州省余安高速公路平 罗段机电工程 PLJD1 标	71,790,424.73	63,746,576.86	49.29	35,383,092.50	31,497,789.28	3,885,303.22	11,736,458.19	19,329,629.00	35,383,092.50	31,418,549.51
2. 拉萨至林周新建工程 勘察设计	73,867,924.53	30,758,992.27	45.30	33,461,240.54	13,933,436.54	19,527,804.00	-	-	31,883,495.81	12,571,289.45
3. 宁德沈海复线双福高速 福鼎贵岭至柘荣、福安至蕉城漳 湾段高速公路机电工程 ED4 标段	82,521,435.45	80,723,123.87	37.02	30,549,876.89	29,884,132.13	665,744.76	36,483,365.49	53,121,566.80	30,549,876.89	29,884,132.13
4. 江西西路快速化改造工 程 JHX21C 标段	41,677,760.80	33,930,156.49	67.21	28,013,151.77	22,805,702.73	5,207,449.04	30,735,246.32	25,465,600.00	25,592,150.64	20,944,868.42
5. 深圳市货运交通组织调 整相关高速公路收费站及配套设 施工程第二合同段	57,589,718.92	55,567,445.00	74.58	42,951,846.35	41,443,584.06	1,508,262.29	51,806,345.83	25,275,658.02	24,327,789.61	23,473,514.61
6. 武隆县省道 S204 线桐梓 至丰都界段改建工程及 S204 连接 线尖山子至角子坳改建工程	141,550,884.35	139,427,621.09	16.67	23,597,040.59	23,243,085.04	353,955.55	23,793,822.16	17,787,614.00	23,597,040.59	23,243,085.04
7. 四川省汶川至马尔康高 速公路项目	72,226,472.73	70,018,103.60	32.27	23,306,202.90	22,593,601.37	712,601.53	28,898,125.49	37,269,447.00	23,306,202.90	22,593,601.37
8. 新建沪通铁路沪通长江 大桥 HTQ1 标桥面铺装工程	28,015,274.49	26,621,903.00	78.84	22,086,718.80	20,988,210.63	1,098,508.17	13,428,353.08	8,806,332.00	22,086,718.80	20,988,210.63
9. 四川省雅安至康定高速 公路 JD9 合同段	53,297,189.19	42,725,929.00	55.64	29,565,281.14	23,772,369.52	5,792,911.62	21,148,174.89	25,716,708.00	21,554,327.04	17,279,122.07
10. 贵州省余安高速公路平 罗段机电工程 PLJD2 标	68,893,393.38	62,545,160.00	30.39	20,936,682.27	19,072,626.97	1,864,055.30	9,624,943.65	16,964,112.00	20,936,682.27	19,007,456.22

44、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	15,447,959.73	13,093,013.00
教育费附加	11,984,473.39	10,145,166.40
房产税	11,067,813.03	12,260,383.73
土地使用税	9,251,503.64	-890,852.39
车船使用税	327,319.04	346,462.85
印花税	5,445,093.77	2,560,933.34
其他	1,779,248.73	3,750,423.23
合计	55,303,411.33	41,265,530.16

45、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	41,783,185.64	27,351,369.87
办公费及行政费用	4,474,616.86	5,358,190.82
差旅交通费	4,557,820.82	4,156,861.35
业务招待费	3,167,063.89	3,456,708.24
广告宣传费	1,807,580.93	489,980.21
折旧与摊销	312,614.38	331,492.63
其他	3,669,753.43	5,667,804.77
合计	59,772,635.95	46,812,407.89

46、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	308,105,268.15	258,872,365.30
办公费及行政费用	45,791,884.14	43,893,653.60
折旧与摊销	28,291,795.47	25,215,594.39
聘请中介机构费	29,194,541.72	19,486,570.93
差旅交通费	9,732,130.42	8,871,450.14
其他	8,451,391.98	13,989,243.30
合计	429,567,011.88	370,328,877.66

47、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
人工成本	72,378,882.23	46,196,637.27
外包及外协成本	21,380,544.63	26,458,907.76
材料及物耗	25,720,261.52	10,021,204.95
折旧及摊销	5,850,896.94	4,032,322.50
办公费及行政费用	4,567,117.51	2,321,012.38
差旅交通费	3,676,159.40	2,192,319.63
专利申请维护费	624,101.41	219,836.02
其他	5,250,728.49	3,835,749.58
合计	139,448,692.13	95,277,990.09

48、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	1,145,191,559.91	890,086,105.45
减：已资本化的利息费用	22,632,468.08	1,361,111.10
利息收入	188,596,811.06	113,253,908.63
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-2,626,117.37	9,195,877.69
保理权利维持费	16,592,065.80	0.00
其他	1,426,271.23	3,511,136.45

合计	949,354,500.43	788,178,099.86
----	----------------	----------------

49、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
科学技术部资源配置与管理司事业费等	7,525,000.00	7,100,300.00
稳岗补贴	3,118,125.88	1,458,135.00
加计扣除及其他	2,774,065.37	
人才工作经费	2,200,000.00	
扶持补助资金	1,734,104.30	
研发后补助	1,115,800.00	
递延收益转入	578,228.03	2,478,095.36
高速公路 ETC 与 MTC 混合车道系统研究及产业化专项资金	560,000.00	
促进现代服务业补贴	380,000.00	
电站引导资金	320,000.00	320,000.00
收市科委创新示范团队奖励	300,000.00	300,000.00
重庆市财政局货车 ETC 补助	250,000.00	
知识产权示范企业奖励	200,000.00	
高速公路新一代智能电子不停车收费 (ETC) 车道系统研究及产业化专项资金	168,000.00	
2017 年度高新技术企业认定通过奖励项目	150,000.00	
知识产权补贴	124,720.00	
补贴兑现款	120,000.00	
"十佳纳税大户"奖金	100,000.00	
高企研发奖励	100,000.00	
退役军人税收优惠抵减税额	81,000.00	
增值税退税款	59,635.99	
优势企业奖励	50,000.00	
重点企业资助	50,000.00	
收到武汉市硚口区发展和改革局小进规企业奖励金	47,169.81	
北京市通州区马桥镇人民政府燃煤锅炉拆改补助金	43,636.32	43,636.32

北京市大兴区环境保护局燃煤锅炉清洁能源改造款	11,908.44	10,916.07
增值税即征即退 50%		6,220,295.90
丰县政府激励奖金		200,000.00
次票收入		1,455,622.36
中共重庆市南岸区委组织部人才工作经费		1,700,000.00
专项扶持资金		2,000.00
其他	970,539.90	507,715.51
合计	23,131,934.04	21,796,716.52

50、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	3,263,062,632.81	2,997,824,694.75
处置长期股权投资产生的投资收益	-23,206.21	218,267,860.42
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	50,783,315.73	11,362,112.31
债务重组收益（注）	130,098,000.00	0.00
其他	137,761.69	294,736.32
合计	3,444,058,504.02	3,227,749,403.80

其他说明：

注：2019年2月2日，本公司、平安信托、安徽嘉润投资控股集团有限公司（以下简称安徽嘉润）及亳阜高速签订四方《协议书》，根据《协议书》约定：安徽嘉润同意将亳阜高速对其的2亿元债务减免为7,000万元，并分两次支付。按照该协议约定，2019年2月3日亳阜高速已向安徽嘉润支付4500万元，2019年7月29日，安徽嘉润出具告知函，将尾款2,500万元中的505.24万元进行债权债务互抵，互抵后亳阜高速实际需要支付1,994.76万元，同时从需支付的尾款中扣除其他支出98,000元。综上，本年发生债务重组利得130,098,000.00元。

51、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	1,006,472.78	
合计	1,006,472.78	0.00

52、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
其他应收款坏账损失	-2,806,306.75	0.00
应收账款减值损失	2,821,257.33	0.00
合计	14,950.58	0.00

53、资产减值损失

是否已执行新收入准则

 是 否

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	0.00	-28,738,329.24
二、存货跌价损失	-7,914,687.64	-856,536.57
十四、其他		-71,600,000.00
合计	-7,914,687.64	-101,194,865.81

54、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
其中：固定资产处置收益	386,259.37	-888,674.89
无形资产处置收益	0.00	-601,815.50
其他	0.00	7,268.80
合计	386,259.37	-1,483,221.59

55、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	13,139,721.28	16,417,909.85	13,139,721.28
固定资产报废利得	7,994.50	1,747.57	7,994.50
补贴收入	15,550,880.58	0.00	15,550,880.58
征地补偿	18,140,400.00	0.00	18,140,400.00
赔偿收入	4,728,066.45	1,135,000.44	4,728,066.45

拆迁补偿收入	0.00	503,358.00	0.00
其他	32,502,484.55	41,589,191.93	32,502,484.55
合计	84,069,547.36	59,647,207.79	84,069,547.36

计入当期损益的政府补助：

单位：元

补助项目	发放主体	发放原因	性质类型	补贴是否影响当年盈亏	是否特殊补贴	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
北京市环境保护局老旧汽车淘汰更新补贴	北京市人民政府办公厅	补助	因研究开发、技术更新及改造等获得的补助	是	否	16,000.00		与收益相关
知识产权补助	重庆市知识产权局	补助	因研究开发、技术更新及改造等获得的补助	是	否		4,000.00	与收益相关
重庆市南岸区专利资助	重庆市南岸区人民政府办公室	补助	因研究开发、技术更新及改造等获得的补助	是	否		28,600.00	与收益相关
工业扶持资金	重庆市南岸区人民政府	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	100,000.00		与收益相关
黄标车补助	重庆市环保局	补助	因研究开发、技术更新及改造等获得的补助	是	否		1,100.00	与收益相关
2018 年度培育高新技术企业奖励性后补助资金	重庆市科学技术局	补助	因从事国家鼓励和支持特定行业、产业而获得的补助（按国家级政策规定依法取得）	是	否	200,000.00		与收益相关
专利申请资助、专利授权资助	重庆市南岸区人民政府办公室	补助	因研究开发、技术更新及改造等获得的补助	是	否		5,800.00	与资产相关
客车优惠通	宁波市北仑	补助	因研究开发、	是	否	700,000.00	700,000.00	与收益相关

行补偿	区人民政府		技术更新及改造等获得的补助					
企业所得税补贴	宁波经济技术开发区管委会	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	10,520,000.00	15,630,000.00	与收益相关
地方扶持奖励	瑞昌市人民政府	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	1,552,770.05		与收益相关
哈密市伊州区劳动和社会保障局社保补贴款	哈密市伊州区劳动和社会保障局	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	26,001.88		与收益相关
霍尔果斯市社保局稳岗补贴款	霍尔果斯市社保局	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	1,296.86		与收益相关
吐鲁番市高昌区人力资源和社会保障局社保补贴款	吐鲁番市高昌区人力资源和社会保障局	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	11,598.65	48,409.85	与资产相关
吐鲁番市高昌区社会保险管理局失业保险稳岗补贴款	吐鲁番市高昌区社会保险管理局	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	4,950.84		与收益相关
企业稳岗补贴	合肥市人力资源和社会保障局	补助	因符合地方政府招商引资等地方性扶持政策而获得的补助	是	否	7,103.00		与收益相关

56、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠	53,050,000.00	13,134,000.00	53,050,000.00
固定资产报废损失	1,282,290.46	3,270,984.94	1,282,290.46
无形资产报废毁损	10,405,382.35	0.00	10,405,382.35
赔偿金、违约金及罚款支出	16,994,406.77	5,878,668.50	16,994,406.77
盘亏损失	224,437.22	0.00	224,437.22
路产修复支出	0.00	3,001,855.34	0.00
其他	8,372,960.04	6,531,540.38	8,372,960.04
合计	90,329,476.84	31,817,049.16	90,329,476.84

57、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	481,744,059.03	454,010,105.28
递延所得税费用	-10,194,510.25	44,867,190.91
合计	471,549,548.78	498,877,296.19

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	5,336,746,342.76
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,334,186,585.69
子公司适用不同税率的影响	-26,459,876.45
非应税收入的影响	-822,202,773.89
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	23,744,551.18
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-49,138,359.04
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	91,731,966.72
子公司税收减免的影响	-63,888,523.95
补缴（退还）以前年度税金	-3,130,170.87
其他	-13,293,850.61
所得税费用	471,549,548.78

58、其他综合收益

详见附注 39。

59、现金流量表项目**(1) 收到的其他与经营活动有关的现金**

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
代收通行费	428,208,387.08	392,216,815.41
往来款	398,000,750.45	800,950,235.16
补贴、保证金及押金	327,868,632.16	259,480,169.22
利息收入	208,086,648.07	116,996,673.06
代收代付款	201,347,297.38	42,106,219.27
赔偿、政府补助及暂借款	64,060,521.44	42,795,967.49
其他	19,283,374.71	57,634,872.15
高管局拨入基础设施建设费	6,880,000.00	0.00
赔偿及理赔收入	4,053,688.59	0.00
受限资金解冻	886,931.62	0.00
董监事津贴	857,600.00	562,640.00
合计	1,659,533,831.50	1,712,743,591.76

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付代收通行费	428,283,320.59	512,682,478.36
保证金及押金	368,170,022.54	297,125,563.49
代收代付款	95,474,260.42	
销售及管理费用	53,337,649.02	102,935,011.64
捐款	40,000,000.00	13,000,000.00
租赁物业水电费	22,960,056.27	16,463,465.18
其他	20,728,000.56	71,327,922.66
赔偿款	20,248,482.64	1,319,036.00
中介及专业机构费	11,656,059.17	10,782,407.07
备用金	11,550,726.91	

办公会务广告印刷费	11,244,263.85	9,131,868.57
服务费	11,205,183.77	6,358,181.85
员工报销	10,711,763.47	
研发费用	10,329,649.28	
差旅交通通讯业务费	9,090,613.80	9,003,613.68
汽车费用	6,126,276.74	4,914,547.37
金融机构手续费	4,997,613.43	491,990.41
往来款	2,874,438.25	64,599,678.37
桂兴项目建设前期代垫款	1,309,300.00	
银行冻结资金	886,931.62	
合计	1,141,184,612.33	1,120,135,764.65

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
取得子公司招商华软收到的现金	1,397,842.51	
收回京张项目竞标保证金		200,000,000.00
其他		8,000,000.00
合计	1,397,842.51	208,000,000.00

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
中铁资产包项目股权交易手续费	1,000,000.00	
处置子公司		3,413.66
合计	1,000,000.00	3,413.66

(5) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
归还原股东往来款	200,000,000.00	200,000,000.00
代付股权转让款	64,849,614.62	
减资款	22,500,000.00	18,000,000.00
发行登记费	1,952,151.63	1,068,321.15

委托贷款手续费		8,000.00
合计	289,301,766.25	219,076,321.15

60、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	4,865,196,793.98	4,371,051,177.28
加：资产减值准备	7,899,737.06	101,194,865.81
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	221,759,220.67	218,577,005.39
无形资产摊销	1,311,257,493.19	1,029,704,812.82
长期待摊费用摊销	61,083,643.25	59,834,245.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-386,259.37	1,483,221.59
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	11,687,672.81	3,270,984.94
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-1,006,472.78	
财务费用（收益以“－”号填列）	1,060,216,972.59	888,724,994.35
投资损失（收益以“－”号填列）	-3,444,058,504.02	-3,227,749,403.80
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	24,248,941.90	65,417,927.59
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-34,443,452.15	-20,550,736.68
存货的减少（增加以“－”号填列）	-453,073,704.86	-160,463,657.17
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	485,144,125.78	-464,059,316.79
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	194,004,284.68	817,060,228.48
经营活动产生的现金流量净额	4,309,530,492.73	3,683,496,349.05
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：	--	--
现金的期末余额	6,566,846,957.28	7,044,830,631.67

减：现金的期初余额	7,044,830,631.67	6,996,771,064.37
现金及现金等价物净增加额	-477,983,674.39	48,059,567.30

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	48,192,170.82
其中：	--
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	49,590,013.33
其中：	--
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	0.00
其中：	--
取得子公司支付的现金净额	-1,397,842.51

(3) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	6,566,846,957.28	7,044,830,631.67
其中：库存现金	4,657.02	29,850.61
可随时用于支付的银行存款	6,406,894,875.54	6,859,255,669.00
可随时用于支付的其他货币资金	159,947,424.72	185,545,112.06
三、期末现金及现金等价物余额	6,566,846,957.28	7,044,830,631.67
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	45,370,371.35	34,976,948.80

61、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	33,157,477.33	注 1
固定资产	5,567,496.93	注 2
无形资产	12,981,253,290.21	注 3
应收账款	59,098,080.70	注 3
投资性房地产	5,567,496.93	注 2
合计	13,084,643,842.10	--

其他说明：

注1：截至2019年12月31日使用受限的货币资金余额为33,157,477.33元，为本公司之子公司招商交科院保证金22,096,733.42元、招商华软用于担保的保函保证金10,361,047.16元及九瑞高速受仲裁案的影响被冻结货币资金699,696.75元。

注2：2015年2月13日，本集团之子公司招商华软与中国银行股份有限公司广州开发区分行签订《最高额抵押合同》，约定被担保最高债权额3000万元，借款期限2015年2月1日至2020年12月31日，以广州开发区科学城科汇二街13号801房和901房的两处房产作为抵押。截至2019年12月31日，招商华软的保函事项占用担保额度。

注3：截至2019年12月31日，本公司之子公司安徽新中侨以亳阜高速公路账面价值为2,199,965,476.65元的公路收费权和账面价值为11,909,037.28元的应收账款（通行费收入）作为质押取得了银行长期借款；本公司之子公司鄂东大桥以湖北鄂东长江公路大桥账面价值为2,598,197,986.35元的公路收费权和账面价值为22,278,820.12元的应收账款（通行费收入）作为质押取得了银行长期借款；本公司之子公司渝黔高速以渝黔高速公路账面价值为822,920,976.29元的公路收费权作为质押取得了银行长期借款；本公司之子公司沪渝高速以沪渝高速公路特许经营权中的公路收费权及其产生的收益作为质押取得了银行长期借款，截至2019年12月31日无形资产中的公路收费权的账面价值为7,360,168,850.92元，应收账款（通行费收入）的账面价值为24,910,223.30元。

62、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	--	--	372,101,683.10
其中：美元	4,893,613.51	6.9762	34,138,826.57
欧元			
港币	374,990,629.23	0.8958	335,916,605.67
应收账款	--	--	
其中：美元			
欧元			
港币			

长期借款	--	--	269,025,328.20
其中：美元	38,563,304.98	6.9762	269,025,328.20
欧元			
港币			
其他应收款		--	534,280,193.76
其中：港币	596,379,204.13	0.8958	534,236,491.06
其他应付款		--	1,814,618.86
其中：港币	2,025,696.43	0.8958	1,814,618.86

其他说明：

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

适用 不适用

63、政府补助

(1) 政府补助基本情况

单位：元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
涪陵西服务区改扩建	2,500,000.00	递延收益	0.00
北京市通州区马桥镇人民政府燃煤锅炉拆改补助金	43,636.32	其他收益	43,636.32
北京市大兴区环境保护局燃煤锅炉清洁能源改造款	11,908.44	其他收益	11,908.44
递延收益转入	578,228.03	其他收益	578,228.03
知识产权补贴	124,720.00	其他收益	124,720.00
研发后补助	1,115,800.00	其他收益	1,115,800.00
促进现代服务业补贴	380,000.00	其他收益	380,000.00
知识产权示范企业奖励	200,000.00	其他收益	200,000.00
高速公路新一代智能电子不停车收费（ETC）车道系统研究及产业化专项资金	168,000.00	其他收益	168,000.00
高速公路 ETC 与 MTC 混合车道系统研究及产业化专项资金	560,000.00	其他收益	560,000.00

2017 年度高新技术企业认定通过奖励项目	150,000.00	其他收益	150,000.00
优势企业奖励	50,000.00	其他收益	50,000.00
重点企业资助	50,000.00	其他收益	50,000.00
稳岗补贴	3,118,125.88	其他收益	3,118,125.88
增值税退税款	59,635.99	其他收益	59,635.99
政府引导资金	320,000.00	其他收益	320,000.00
收到武汉市硚口区发展和改革委员会小进规企业奖励金	47,169.81	其他收益	47,169.81
补贴兑现款	120,000.00	其他收益	120,000.00
科学技术部资源配置与管理司事业费等	7,525,000.00	其他收益	7,525,000.00
收市科委创新示范团队奖励	300,000.00	其他收益	300,000.00
人才工作经费	2,200,000.00	其他收益	2,200,000.00
扶持补助资金	1,734,104.30	其他收益	1,734,104.30
重庆市财政局货车 ETC 补助	250,000.00	其他收益	250,000.00
高企研发奖励	100,000.00	其他收益	100,000.00
其他（离退休费用、科技资源创新券）	164,203.94	其他收益	164,203.94
重庆市南岸区专利资助	30,000.00	其他收益	30,000.00
科技资源创新券	10,000.00	其他收益	10,000.00
重庆市南岸区科学技术局拨付科企兑现款	10,000.00	其他收益	10,000.00
科技型企业补贴兑现	10,000.00	其他收益	10,000.00
专利资助	8,000.00	其他收益	8,000.00
离退休费用	7,200.00	其他收益	7,200.00
2018 年度专利资助费	6,000.00	其他收益	6,000.00
专利资助奖励	2,000.00	其他收益	2,000.00
企业所得税补贴	10,520,000.00	营业外收入	10,520,000.00
地方扶持奖励	1,552,770.05	营业外收入	1,552,770.05
客车优惠通行补偿	700,000.00	营业外收入	700,000.00
2018 年度培育高新技术企业奖励性后补助资金	200,000.00	营业外收入	200,000.00
工业扶持资金	100,000.00	营业外收入	100,000.00
哈密市伊州区劳动和社会保障局社保补贴款	26,001.88	营业外收入	26,001.88

北京市环境保护局老旧汽车淘汰更新补贴	16,000.00	营业外收入	16,000.00
社保局稳岗补贴	13,350.70	营业外收入	13,350.70
吐鲁番市高昌区人力资源和社会保障局社保补贴款	11,598.65	营业外收入	11,598.65
合计	35,010,253.99		35,010,253.99

(2) 政府补助退回情况

适用 不适用

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
招商华软信息有限公司	2019年01月31日	68,845,940.82	51.00%	现金增资	2019年01月31日	取得控制权	286,537,305.94	18,012,815.70

其他说明：

注：本公司之子公司招商新智科技有限公司于2018年12月27日与招商华软（原名广州华工信息软件有限公司）及其原股东广州华南理工大学资产经营有限公司签订增资扩股协议，对招商华软增资68,845,940.82，增资后持股比例占注册资本的51%。2019年1月31日本公司对招商华软资产交割及增资完成，本公司将招商华软纳入合并范围。招商华软于2019年2月3日工商登记信息变更完成。

(2) 合并成本及商誉

单位：元

合并成本	招商华软信息有限公司
--现金	68,845,940.82
合并成本合计	68,845,940.82
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	49,874,958.56
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金	18,970,982.26

额	
---	--

(3) 被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	252,989,380.18	206,321,046.78
货币资金	52,525,465.79	52,525,465.79
应收款项	53,988,144.17	53,988,144.17
存货	31,590,540.49	29,162,098.26
固定资产	8,173,849.00	3,980,016.41
无形资产	49,987,276.65	14,261,513.39
负债：	148,194,994.19	148,195,658.09
借款	38,000,000.00	38,000,000.00
应付款项	62,407,280.85	62,407,280.85
递延所得税负债	7,000,349.60	
净资产	97,794,036.39	58,125,388.69
减：少数股东权益	47,919,077.83	28,481,440.46
取得的净资产	49,874,958.56	29,643,948.23

2、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

公司与西藏交建集团共同出资设立招商交建。招商交建于2019年8月21日在拉萨市柳梧新区市场监督管理局取得了营业执照，统一社会信用代码为：91540195MA6TEMGJ84。招商交建注册资本为8,880.00万元，招商公路认缴出资4,528.80万元，出资比例51.00%，西藏交建集团认缴出资4,351.20万元，出资比例49%。

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	

Cornerstone Holdings Limited	香港	香港	投资控股	100.00%		投资设立
香港建设桂林高速公路有限公司	香港	香港	投资控股		100.00%	非同一控制下的企业合并
桂林港建高速公路有限公司	桂林	桂林	高速公路经营		100.00%	非同一控制下的企业合并
Easton Overseas Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股		100.00%	投资设立
招商局亚太有限公司	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	同一控制下的企业合并
国高网路宇信息技术有限公司	北京	北京	技术服务开发等	52.00%		投资设立
招商局交通信息技术有限公司	北京	北京	交通信息服务等	55.00%	45.00%	投资设立
招商新智科技有限公司	北京	北京	技术开发、咨询、技术服务	77.74%		投资设立
湖北鄂东长江公路大桥有限公司	湖北	湖北	高速公路经营	54.61%		非同一控制下的企业合并
招商局公路科技（深圳）有限公司	深圳	深圳	投资控股		100.00%	投资设立
浙江温州甬台温高速公路有限公司	温州	温州	高速公路经营		51.00%	同一控制下的企业合并
招商局公路科技（北京）有限公司	北京	北京	企业管理		100.00%	投资设立
Successful Road Corporation (S) Pte.Ltd.	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	投资设立
北仑（香港）投资有限公司	香港	香港	投资控股		100.00%	非同一控制下的企业合并
宁波招商公路交通科技有限公司	宁波	宁波	高速公路经营		100.00%	非同一控制下的企业合并
香港诚坤国际投资有限公司	香港	香港	投资控股		100.00%	非同一控制下的企业合并
诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司	瑞昌	瑞昌	高速公路经营		100.00%	非同一控制下的企业合并

西南桂兴高速公路有限公司	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	投资设立
广西桂兴高速公路投资建设有限公司	桂林市	桂林市	高速公路经营		100.00%	非同一控制下的企业合并
西南桂阳高速公路有限公司	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	投资设立
广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司	桂林市	桂林市	高速公路经营		100.00%	非同一控制下的企业合并
西南阳平高速公路有限公司	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	投资设立
广西华通高速公路有限责任公司	桂林市	桂林市	高速公路经营		100.00%	非同一控制下的企业合并
西南高速公路有限公司	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	投资设立
贵云高速公路有限公司	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	投资设立
贵金高速公路有限公司	新加坡	新加坡	投资控股		100.00%	投资设立
华祺投资有限责任公司	北京	天津	投资		100.00%	投资设立
天津华正高速公路开发有限公司	天津	天津	高速公路服务		100.00%	投资设立
丰县晖泽光伏能源有限公司	江苏	江苏	光伏发电		50.00%	非同一控制下的企业合并
国电科左后旗光伏发电有限公司	内蒙古	内蒙古	光伏发电		96.68%	非同一控制下的企业合并
丰县中晖光伏能源有限公司	江苏	江苏	光伏发电		50.00%	非同一控制下的企业合并
吐鲁番昱泽光伏发电有限公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	非同一控制下的企业合并
伊犁矽美仕新能源有限公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	非同一控制下的企业合并
哈密常晖光伏发电有限公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	非同一控制下的企业合并
宁夏中利腾晖新能源有限公司	宁夏	宁夏	光伏发电		100.00%	非同一控制下的企业合并
吐鲁番市中晖光	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	非同一控制下的

伏发电有限公司						企业合并
吐鲁番协合太阳能发电有限责任公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	非同一控制下的企业合并
丰县中晖生态农业有限公司	江苏	江苏	农业种植		50.00%	非同一控制下的企业合并
招商局重庆交通科研设计院有限公司	重庆	重庆	公路工程、科研设计		100.00%	同一控制下的企业合并
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	重庆	重庆	工程监理		100.00%	投资设立
重庆万桥交通科技发展有限公司	重庆	重庆	斜拉索生产、销售		100.00%	投资设立
重庆全通工程建设管理有限公司	重庆	重庆	工程咨询管理		100.00%	投资设立
重庆市华驰交通科技有限公司	重庆	重庆	施工设施开发		100.00%	投资设立
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	重庆	重庆	工程施工、施工机具生产与销售		100.00%	投资设立
重庆华商酒店有限公司	重庆	重庆	旅馆行业		100.00%	投资设立
重庆曾家岩大桥建设管理有限公司	重庆	重庆	工程建设管理及管廊租赁		90.00%	投资设立
招商局生态环保科技有限公司	重庆	重庆	生态、环保、科技相关		90.00%	投资设立
招商局公路信息技术(重庆)有限公司	重庆	重庆	智能交通		45.00%	投资设立
安徽新中侨基建投资有限公司	安徽	安徽	高速公路经营		100.00%	非同一控制下的企业合并
重庆渝黔高速公路有限公司	重庆	重庆	高速公路经营		60.00%	非同一控制下的企业合并
重庆沪渝高速公路有限公司	重庆	重庆	高速公路经营		60.00%	非同一控制下的企业合并
招商局重庆公路工程检测中心有	重庆	重庆	科学研究和技术服务业		100.00%	投资设立

限公司						
招商华软信息有限公司	广州	广州	软件开发、计算机网络系统工程服务等		51.00%	非同一控制下的企业合并
西藏招商交建电子信息有限公司	西安	西藏	智能交通产品设计		51.00%	投资设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

注1：本公司直接持有丰县公司50%股权。由于本公司在该等公司董事会中占多数表决权，从而能够对其财务和经营决策实施控制，本公司将其纳入合并范围。

注2：本集团之子公司招商交科院在招商局公路信息技术（重庆）有限公司（简称“路信公司”）持股比例为45%，深圳市招商局创新投资基金中心（有限合伙）（简称“招商创投基金”）持股比例40%，Street Scan Inc持股比例15%。鉴于本公司与招商创投基金同属招商局集团有限公司，为保障路信公司持续、稳定发展，提高经营、决策的效率，招商创投基金同意在路信公司董事会及股东大会中行使表决权时采取与本公司一致的行动。因此，本公司表决权超过半数，可以实际控制路信公司，并从该控制中获得可变的回报，故将其纳入本公司财务报表合并范围。

其他说明：

注3：本公司与西藏交建集团共同出资设立招商交建。招商交建于2019年8月21日在拉萨市柳梧新区市场监督管理局取得了营业执照，统一社会信用代码为：91540195MA6TEMGJ84。招商交建注册资本为8,880.00万元，招商公路认缴出资4,528.80万元，出资比例51.00%，西藏交建集团认缴出资4,351.20万元，出资比例49%。

（2）重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
浙江甬台温高速公路有限公司	49.00%	391,327,920.43	405,961,017.40	1,770,381,258.06

（3）重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司	期末余额	期初余额
-----	------	------

名称	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
浙江甬台温高速公路有限公司	1,685,363,521.33	3,728,129,421.09	5,413,492,942.42	1,614,684,897.48	185,487,169.31	1,800,172,066.79	1,668,010,176.16	4,002,219,062.57	5,670,229,238.73	1,793,803,259.01	198,877,545.17	1,992,680,804.18

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
浙江甬台温高速公路有限公司	1,567,729,923.32	798,628,409.02	798,628,409.02	866,470,013.47	1,532,562,333.04	775,912,354.67	775,912,354.67	1,020,765,955.51

2、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
贵黄公路合营公司	中国	中国	公路投资与运营		60.00%	权益法
安徽皖通高速公路股份有限公司	合肥	合肥	公路投资与运营	24.37%	5.57%	权益法
四川成渝高速公路股份有限公司	成都	成都	公路投资与运营	21.73%	2.24%	权益法
江苏扬子大桥股份有限公司	江苏	江苏	公路投资与运营	21.64%		权益法
浙江上三高速公路有限公司	江苏	江苏	公路投资与运营	18.38%		权益法
广西中铁交通高速公路管理有限公司	广西	广西	公路投资与运营	49.00%		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有 20% 以下表决权但具有重大影响，或者持有 20% 或以上表决权但不具有重大影响的依据：

本公司于浙江上三高速公路有限公司和江苏宁沪高速公路股份有限公司中各派 2 名非独

立董事，符合《企业会计准则第2号—长期股权投资》对重大影响的规定，因此本公司对以上两公司采用权益法核算。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	贵黄公路合营公司	贵黄公路合营公司
流动资产	599,830,433.36	427,244,069.58
其中：现金和现金等价物	276,213,417.81	122,081,675.95
非流动资产	169,263,677.22	220,635,799.89
资产合计	769,094,110.58	647,879,869.47
流动负债	32,982,305.27	28,185,250.87
非流动负债	0.00	0.00
负债合计	32,982,305.27	28,185,250.87
少数股东权益	0.00	0.00
归属于母公司股东权益	736,111,805.31	619,694,618.60
按持股比例计算的净资产份额	441,667,083.19	371,816,771.16
调整事项	-113,647,130.16	-73,697,736.49
--其他	-113,647,130.16	-73,697,736.49
对合营企业权益投资的账面价值	328,019,953.03	298,119,034.67
营业收入	228,842,906.32	221,442,830.00
财务费用	-2,798,891.28	-2,377,980.66
所得税费用	20,699,739.26	21,184,515.83
净利润	116,331,375.28	114,954,430.55
终止经营的净利润	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00
综合收益总额	116,331,375.28	114,954,430.55
本年度收到的来自合营企业的股利	0.00	139,004,887.78

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额					期初余额/上期发生额						
	四川成渝高速	安徽皖通高速	江苏扬子大桥	广西中铁交通	浙江上三高速	山东高速股份	四川成渝高速	安徽皖通高速	江苏扬子大桥	江苏沪高速	浙江上三高速	

	公路股份有限公司	公路股份有限公司	股份有限公司	高速公路管理有限公司	公路有限公司	有限公司	公路股份有限公司	公路股份有限公司	股份有限公司	公路股份有限公司	公路有限公司
流动资产	7,847.67 5,955.28	2,744.42 8,474.34	239,003, 234.16	790,538, 186.10	67,904.9 59,927.2 3	7,440.59 9,800.35	7,507.89 8,848.08	2,693.59 0,443.83	992,325, 847.19	5,899.03 4,383.00	57,372.9 77,623.5 4
非流动资产	29,863.7 69,434.7 0	13,175.5 83,193.5 6	20,553.2 24,637.5 9	34,484.4 98,301.8 0	3,387.32 4,366.96	61,155.5 36,621.7 4	28,695.9 17,944.1 4	12,086.6 97,369.9 8	18,789.4 57,409.8 2	42,263.6 94,450.0 0	3,226.32 0,719.11
资产合计	37,711.4 45,389.9 7	15,920.0 11,667.9 0	20,792.2 27,871.7 5	35,275.0 36,487.9 0	71,292.2 84,294.1 9	68,596.1 36,422.0 9	36,203.8 16,792.2 2	14,780.2 87,813.8 1	19,781.7 83,257.0 1	48,162.7 28,833.0 0	60,599.2 98,342.6 5
流动负债	7,149.39 1,165.17	2,103.50 1,303.41	2,199.14 7,735.15	9,571.49 3,508.51	40,633.9 99,920.9 2	11,156.8 68,598.7 2	5,375.18 2,910.37	1,431.53 2,276.62	1,975.98 2,983.17	6,845.23 7,544.00	34,013.2 21,976.6 5
非流动负债	14,421.7 45,021.5 7	2,246.76 8,014.95	10,674.8 99,009.4 7	16,373.0 56,583.4 0	12,036.8 01,065.9 3	28,123.8 49,698.0 4	15,944.2 34,675.9 7	2,767.65 6,584.32	10,583.9 61,106.3 8	11,963.6 34,347.0 0	9,542.22 5,102.06
负债合计	21,571.1 36,186.7 4	4,350.26 9,318.36	12,874.0 46,744.6 2	25,944.5 50,091.9 1	52,670.8 00,986.8 5	39,280.7 18,296.7 6	21,319.4 17,586.3 4	4,199.18 8,860.94	12,559.9 44,089.5 5	18,808.8 71,891.0 0	43,555.4 47,078.7 1
少数股东权益	875,930, 676.16	831,833, 345.60	1,734.74 1,919.32	2,284.25 0,172.72	5,624.57 8,933.52	2,054.28 4,178.79	392,793, 161.60	511,101, 971.26	1,755.76 2,250.30	3,216.65 9,210.00	4,949.02 8,839.31
归属于母公司股东权益	15,264.3 78,527.0 7	10,737.9 09,003.9 4	6,183.43 9,207.81	7,046.23 6,223.27	12,996.9 04,373.8 2	27,261.1 33,946.5 4	14,491.6 06,044.2 8	10,069.9 96,981.6 1	5,466.07 6,917.16	26,137.1 97,732.0 0	12,094.8 22,424.6 3
按持股比例计算的净资产份额	3,797.77 7,377.54	3,214.92 9,955.78	1,338.09 6,244.57	3,452.65 5,749.40	2,388.18 1,178.69	4,367.23 3,658.24	3,473.63 7,968.81	3,014.95 7,096.29	1,182.85 9,044.87	3,055.43 8,414.87	2,222.42 3,620.53
调整事项	-230,958 ,251.51	64,839.3 19.85	-25,862. 77	2,313.14 2,766.58	-195,583 ,002.34	92,747.9 29.70	-150,072 ,530.52	65,722.3 26.41	-16,938. 03	845,833, 606.26	-194,933 ,157.13
--其他	-230,958 ,251.51	78,120.5 96.21	-25,862. 77		-195,583 ,002.34	92,747.9 29.70	-150,072 ,530.52	65,722.3 26.41	-16,938. 03	845,833, 606.26	-194,933 ,157.13
对联营企业权益投资的账面	3,566.81 9,126.03	3,279.76 9,275.63	1,338.07 0,381.80	5,765.79 8,515.98	2,193.24 8,021.57	4,459.98 1,587.94	3,323.56 5,438.29	3,080.67 9,422.70	1,182.84 2,106.84	3,901.27 2,021.13	2,027.49 0,463.40

价值												
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值							3,514,590,236.88	2,312,416,068.48	2,437,274,751.03		5,772,778,954.60	
营业收入	6,407,613,516.51	2,946,420,820.29	1,514,663,705.75	2,933,244,532.67	6,844,249,422.62	6,828,798,848.13	5,969,017,548.53	2,966,948,529.24	1,407,330,143.71	9,969,011,165.00	5,235,936,668.63	
净利润	1,119,338,358.76	1,059,204,628.74	749,675,719.67	-137,738,045.56	1,653,434,266.00	3,626,411,820.11	900,802,044.92	1,096,642,037.84	677,438,071.75	4,475,710,938.00	1,173,478,338.95	
其他综合收益	6,551,126.79	-15,576,357.42	203,136,000.00		921,536.31	11,932,813.45	-12,634,410.55	-51,409,539.30	583,784,698.37	550,433,418.00	2,253,401.59	
综合收益总额	1,125,889,485.55	1,043,628,271.32	952,811,719.67	-137,738,045.56	1,654,358,802.31	3,638,344,633.56	888,167,634.37	1,045,232,498.54	1,261,222,770.12	5,026,144,356.00	1,175,731,740.54	
本年度收到的来自联营企业的股利	74,370,272.89	124,996,733.65	55,508,980.80	0.00	72,765,000.00	137,192,338.19	89,750,599.49	97,689,051.31	55,508,980.80	259,185,993.88	68,355,000.00	

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：	--	--
下列各项按持股比例计算的合计数	--	--
联营企业：	--	--
投资账面价值合计	19,644,590,080.92	9,907,052,897.75
下列各项按持股比例计算的合计数	--	--
--净利润	2,421,087,923.05	974,546,804.70
--其他综合收益	27,609,693.82	88,805,068.29
--综合收益总额	2,448,697,616.87	1,063,351,872.99

十、与金融工具相关的风险

本集团的主要金融工具包括交易性金融资产、应收款项、其他权益工具投资、借款、交易性金融负债、应付款项等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融

工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1. 风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(1) 市场风险

1) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集团承受外汇风险主要与美元和港币有关，除本集团设立在香港特别行政区和境外的公司以注册当地货币进行采购和销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于2019年12月31日，下表所述美元和港币余额的资产和负债因汇率变动产生的公允价值或未来现金流量变动可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	资产		负债	
	年末数	年初数	年末数	年初数
港币	971,369,833.36	403,808,147.88	2,025,696.43	152,183,354.61
美元	4,893,613.51	5,305,880.80	8,563,304.98	46,612,635.91
其他	2,089,953.56	2,429,762.77	2,567,150.24	
人民币	29,316,764.25			

2) 利率变动风险

本集团的外币借款主要为美元及港币浮动利率借款，借款利率不受人民银行调整贷款基准利率的影响。本集团在短期和中长期借款利率安排中，通过签订利率掉期合同对浮动利率借款合同进行套期，在一定程度上规避了利率上升对成本的影响。

本集团存在利率风险的主要负债有短期借款、应付债券、长期应付款以及长期借款等。本集团存在利率风险的主要负债有短期借款、应付债券、长期应付款以及长期借款等。利率风险主要产生于银行借款等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2019年12月31日，本集团的带息债务主要为人民币计价的浮动利率借款合同，金额合计为1,033,942.87万元（2018年12月31日：1,701,332.43万

元），人民币计价的固定利率合同，金额为314,529.75万元（2018年12月31日：151,048.00万元）。

3) 其他价格风险

本集团持有的分类为交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资和其他非流动金融资产在资产负债表日以公允价值计量。因此，本集团承担着证券市场价格变动的风险。本集团采取持有多种权益证券组合的方式降低权益证券投资的价格风险。

（2）信用风险

2019年12月31日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险，本集团建立应收账款管理规定和办法等内控制度，加强项目收款、保证资金清收台账管理，业务部分的绩效考核、薪酬与其负责项目的回款情况全部挂钩，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本集团于每个资产负债表日根据组合或者单项应收款审核其回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的货币资金存放在信用评级较高的银行，故货币资金只具有较低的信用风险。

应收账款前五名余额为：433,957,317.42元。

（3）流动风险

管理流动风险时，本集团管理层认为应保持充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守贷款协议。

管理流动风险时，本集团管理层认为应保持充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守贷款协议。

本集团将银行借款作为主要资金来源。于2019年12月31日，本集团尚未使用的银行借款额度为1,529,573.09万元，（2018年12月31日：1,191,610.24万元）；其中本集团尚未使用的短期银行借款额度为人民币196,629.15万元（2018年12月31日：256,432.99万元）。

本集团持有的金融资产和金融负债按未折现的合同现金流的到期期限分析如下：

项目	账面价值	1年以内	1-5年	5年以上	合计
1. 非衍生金融资产及负债					
货币资金	6,612,217,328.63	6,612,217,328.63	-	-	6,612,217,328.63
交易性金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	52,964,946.69	52,964,946.69	-	-	52,964,946.69
应收账款	1,566,251,588.41	1,566,251,588.41	-	-	1,566,251,588.41
其他应收款	417,012,890.29	417,012,890.29	-	-	417,012,890.29
其他流动资产	202,148,221.24	202,148,221.24	-	-	202,148,221.24
债权投资	-	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	536,279,364.93	536,279,364.93	-	-	536,279,364.93
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-
长期应收款	91,085,198.47	-	91,085,198.47	-	91,085,198.47
短期借款	2,510,007,702.50	2,510,007,702.50	-	-	2,510,007,702.50
长期借款	11,495,055,782.12	-	2,726,322,282.12	8,768,733,500.00	11,495,055,782.12
交易性金融负债	54,610,000.00	54,610,000.00	-	-	54,610,000.00
应付票据	80,732,304.01	80,732,304.01	-	-	80,732,304.01
应付账款	1,738,460,709.70	1,738,460,709.70	-	-	1,738,460,709.70
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
其他应付款	4,116,792,903.71	4,116,792,903.71	-	-	4,116,792,903.71
一年内到期的非流动负债	1,017,831,377.77	1,017,831,377.77	-	-	1,017,831,377.77
其他流动负债	34,069,584.78	34,069,584.78	-	-	34,069,584.78
应付短期融资款	-	-	-	-	-
应付债券	10,287,297,448.77	-	9,287,297,448.77	1,000,000,000.00	10,287,297,448.77
租赁负债	-	-	-	-	-
长期应付款	507,568,850.00	2,568,850.00	72,000,000.00	433,000,000.00	507,568,850.00
其他非流动负债	-	-	-	-	-

2、公允价值

金融资产和金融负债的公允价值按照下述方法确定：

具有标准条款及条件并存在活跃市场的金融资产及金融负债的公允价值分别参照相应的活跃市场现行出价及现行要价确定；

其他金融资产及金融负债（不包括衍生工具）的公允价值按照未来现金流量折现法为基础的通用定价模型确定或采用可观察的现行市场交易价格确认；

衍生工具的公允价值采用活跃市场的公开报价确定。

本集团管理层认为，财务报表中按摊余成本计量的金融资产及金融负债的账面价值接近

该等资产及负债的公允价值。

十一、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
招商局集团有限公司	北京	交通行业、金融行业、房地产等业务投资及管理	167.00 亿元	68.72%	68.72%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是招商局集团有限公司。

其他说明：

(1) 控股股东的注册资本及其变化

控股股东	年初数	本年增加	本年减少	年末数
招商局集团有限公司	16,700,000,000.00	-	-	16,700,000,000.00

(2) 控股股东的所持股份或权益及其变化

控股股东	持股金额		持股比例 (%)	
	年末数	年初数	年末数比例	年初数比例
招商局集团有限公司	4,245,425,880.00	4,245,425,880.00	68.72	68.72

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注九、1. 在子公司中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注九、2. 在合营安排或联营企业中的权益。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
-----------	--------

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
重庆长航汽车服务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
重庆长航东风船舶工业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制

中国交通进出口有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商证券股份有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商圣约酒业（深圳）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局漳州开发区有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局漳州开发区供电有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局物流集团重庆有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局物流集团福建有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局物流集团北京有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局集团财务有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
长航货运有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
漳州开发区招商置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
漳州开发区招商石化有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
武汉长航船员有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
深圳招商物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局物业管理有限公司重庆分公司	受同一控股股东及最终控制方控制
重庆长江轮船公司江万船厂	受同一控股股东及最终控制方控制
深圳招商美伦酒店管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
明华（蛇口）海员服务公司明华国际会议中心	受同一控股股东及最终控制方控制
航华物业管理有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
海通（上海）贸易有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
中国交通进出口有限公司深圳分公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局食品（中国）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
长航货运有限公司重庆分公司	受同一控股股东及最终控制方控制
武汉长江轮船有限公司长航对外劳务技术合作中心	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局集团（香港）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
招商局能源运输（香港）有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
中国外运长航集团有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
中外运物流华北有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
北京奥城五合置业有限公司	受同一控股股东及最终控制方控制
黑龙江信通房地产开发有限公司	联营公司
重庆成渝高速公路有限公司	联营公司
重庆车辆检测研究院有限公司	联营公司

行云数聚（北京）科技有限公司	联营公司
央广交通传媒有限责任公司	联营公司
浙江省交通投资集团有限公司	其他关联方
招商银行股份有限公司	其他关联方
温州市高速公路投资有限公司	其他关联方
联合光伏（深圳）有限公司	其他关联方
联合光伏（常州）投资集团有限公司	其他关联方
国电奈曼风电有限公司	其他关联方
重庆高速公路集团有限公司	其他关联方
苏州腾晖光伏技术有限公司	其他关联方
广州华南理工大学资产经营有限公司	其他关联关系方

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
深圳招商物业管理有限公司	购买商品	4,895,342.89	4,895,342.89	否	1,722,696.73
北京奥城五合置业有限公司	光芯租赁通道服务	38,867.93	38,867.93	否	
招商局漳州开发区供电有限公司	购买商品	339,806.66	339,806.66	否	483,936.13
招商局物业管理有限公司重庆分公司	物业管理、承租不动产、采购商品	4,604,677.71	4,604,677.71	否	5,762,395.80
招商局物流集团福建有限公司	接受劳务	1,500,389.45	1,500,389.45	否	344,730.55
招商局物流集团重庆有限公司	接受劳务	720,710.76	720,710.76	否	1,145,454.54
漳州开发区招商石化有限公司	购买商品	18,896.59	18,896.59	否	19,922.15
重庆长江轮船公司江万船厂	购买商品	68,112.39	68,112.39	否	
重庆长航东风船舶工业有限公司	购买商品	4,089,964.57	4,089,964.57	否	2,650,923.72
中国交通进出口有	接受服务	368,820.12	368,820.12	否	310,175.54

限公司深圳分公司					
重庆长航汽车服务有限公司	购买商品	59,160.26	59,160.26	否	195,927.52
招商圣约酒业（深圳）有限公司	购买商品	42,720.00	42,720.00	否	42,720.00
招商局食品（中国）有限公司	购买商品	27,744.00	27,744.00	否	
中国交通进出口有限公司	购买商品	134,701.95	134,701.95	否	
招商局物业管理有限公司	购买商品	32,045.40	32,045.40	否	148,517.49
深圳招商美伦酒店管理有限公司	接收酒店管理、咨询服务	339,622.68	339,622.68	否	339,622.68
国电奈曼风电有限公司	购买商品	5,471,698.08	5,471,698.08	否	
招商局集团财务有限公司	金融手续费	108,503.57	108,503.57	否	8,000.00
招商银行股份有限公司	金融手续费	3,025,512.45	3,025,512.45	否	4,209,887.66
明华（蛇口）海员服务公司明华国际会议中心	电费及物业管理费	96,420.93	96,420.93	否	126,116.86
行云数聚（北京）科技有限公司	一般交易	55,078.80	55,078.80	否	29,852.70
重庆车辆检测研究院有限公司	购买商品	3,566.04	3,566.04	否	

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商局集团财务有限公司	利息收入	96,645,937.14	33,810,817.04
招商银行股份有限公司	利息收入	58,854,632.97	49,526,605.13
招商局集团财务有限公司	利息支出	116,170,057.27	45,528,146.39
招商银行股份有限公司	利息支出	21,297,018.73	23,799,821.87
招商银行股份有限公司	其他业务收入	5,949,631.80	2,611,569.60
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	提供劳务	2,358,490.57	
招商局漳州开发区有限公司	提供技术服务		379,281.55
重庆车辆检测研究院有限公司	提供劳务	3,075,619.51	25,488.68

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

无

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
招商证券股份有限公司	出租不动产	137,618.26	198,982.77
武汉长江轮船有限公司长航对外劳务技术合作中心	出租不动产	122,500.03	
武汉长航船员有限公司	出租不动产	34,285.68	38,571.41
长航货运有限公司重庆分公司	出租不动产	361,572.03	597,947.15
招商证券股份有限公司	出租不动产		198,982.77

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费

关联租赁情况说明

无

(3) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
重庆万桥交通科技发展有限公司	665,282.56	2019年03月04日	2020年12月31日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	10,000,000.00	2019年08月30日	2020年08月29日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	1,218,638.00	2019年03月18日	2020年09月28日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	975,151.17	2019年05月10日	2020年09月30日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	588,231.39	2019年05月10日	2020年09月30日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	8,865,818.00	2019年11月21日	2020年12月31日	否

重庆市华驰交通科技有限公司	7,200,486.30	2019年08月28日	2020年06月21日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	2,152,732.18	2019年12月25日	2020年06月23日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	9,952,394.72	2019年12月20日	2020年10月18日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	1,783,062.00	2019年11月29日	2020年08月27日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	9,579,384.38	2019年11月28日	2020年09月26日	否
重庆万桥交通科技发展有限公司	1,723,522.00	2019年06月26日	2020年09月30日	否
重庆万桥交通科技发展有限公司	400,000.00	2019年06月26日	2020年12月31日	否
重庆万桥交通科技发展有限公司	2,798,297.82	2019年07月05日	2020年09月30日	否
重庆万桥交通科技发展有限公司	500,000.00	2019年07月05日	2021年06月30日	否
重庆万桥交通科技发展有限公司	1,399,148.91	2019年07月05日	2020年12月31日	否
重庆万桥交通科技发展有限公司	10,000,000.00	2019年12月20日	2020年06月18日	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	49,500,000.00	2019年08月08日	2020年08月07日	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	2,460,586.60	2019年04月04日	2022年03月20日	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	1,000,000.00	2019年12月09日	2020年06月03日	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	2,489,489.50	2019年11月26日	2020年06月30日	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	1,384,982.00	2019年11月25日	2020年06月30日	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	4,345,730.40	2019年11月25日	2020年06月30日	否
重庆市智翔铺道技术工程有限公司	10,750,000.00	2019年11月28日	2020年05月26日	否
招商局生态环保科技有限公司	5,070,000.00	2019年12月27日	2021年09月30日	否

招商局生态环保科技有限公司	485,810.00	2019年12月13日	2020年01月11日	否
招商局生态环保科技有限公司	1,081,382.00	2019年11月27日	2020年02月26日	否
招商局生态环保科技有限公司	901,414.00	2019年11月26日	2020年02月21日	否
重庆曾家岩大桥建设管理有限公司	300,000,000.00	2018年12月07日	2030年11月28日	否
重庆曾家岩大桥建设管理有限公司	48,000,000.00	2019年03月04日	2021年12月28日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	1,392,931.00	2016年12月14日	2021年12月31日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	1,211,032.40	2016年11月10日	2022年01月01日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	397,486.00	2016年08月10日	2021年08月31日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	3,989,816.25	2017年04月20日	2020年12月31日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	208,729.65	2017年05月31日	2021年06月30日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	3,420,506.00	2017年08月14日	2023年01月10日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	794,072.50	2017年08月28日	2023年03月31日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	1,345,254.20	2017年10月19日	2020年03月31日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	1,029,445.00	2017年10月20日	2023年08月31日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	1,345,255.00	2017年11月14日	2020年04月30日	否
重庆市华驰交通科技有限公司	9,421,838.80	2019年02月18日	2020年06月30日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	555,600.00	2018年01月31日	2021年04月30日	否
重庆中字工程咨询监理有限责任公司	86,953.70	2018年05月28日	2021年03月31日	否
广西桂梧高速公路桂阳段投资有限公司	607,500,000.00	2015年09月13日	2032年09月12日	否

广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司	550,000,000.00	2015年09月13日	2032年09月12日	否
广西桂兴高速公路投资建设有限公司	791,000,000.00	2015年09月13日	2032年09月12日	否
广西桂兴高速公路投资建设有限公司	800,000,000.00	2015年09月13日	2032年09月12日	否
桂林港建高速公路有限公司	3,666,000.00	2016年06月20日	2031年06月19日	否
桂林港建高速公路有限公司	171,000,000.00	2016年06月20日	2031年06月19日	否
重庆万桥交通科技发展有限公司	114,505,614.26	2015年05月07日	2023年12月31日	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	-------	-------	------------

关联担保情况说明

无

(4) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
招商局集团财务有限公司	30,000,000.00	2019年09月06日	2020年09月05日	有息借款
招商局集团财务有限公司	50,000,000.00	2019年10月16日	2020年10月15日	有息借款
招商局集团财务有限公司	120,000,000.00	2019年12月13日	2020年12月13日	有息借款
招商局集团财务有限公司	17,000,000.00	2019年03月22日	2020年03月21日	有息借款
招商局集团财务有限公司	60,000,000.00	2019年08月26日	2020年08月25日	有息借款
招商局集团财务有限公司	5,000,000.00	2019年07月29日	2020年07月28日	有息借款
招商局集团财务有限公司	44,200,000.00	2019年08月27日	2020年08月07日	有息借款
招商局集团财务有限公司	2,000,000.00	2019年11月08日	2020年08月07日	有息借款

司				
招商局集团财务有限公司	4,000,000.00	2019年11月25日	2020年08月07日	有息借款
招商局集团财务有限公司	1,300,000.00	2019年11月18日	2020年08月07日	有息借款
招商局集团财务有限公司	4,000,000.00	2019年12月09日	2020年08月07日	有息借款
招商局集团财务有限公司	153,000,000.00	2018年12月20日	2030年12月19日	有息借款
招商局集团财务有限公司	136,000,000.00	2018年12月24日	2030年12月19日	有息借款
招商局集团财务有限公司	198,000,000.00	2018年12月27日	2030年12月19日	有息借款
招商局集团财务有限公司	34,000,000.00	2019年04月02日	2030年12月19日	有息借款
招商局集团财务有限公司	96,000,000.00	2019年04月19日	2030年12月19日	有息借款
招商局集团财务有限公司	34,000,000.00	2019年09月02日	2030年12月19日	有息借款
招商局集团财务有限公司	40,000,000.00	2019年11月29日	2030年12月19日	有息借款
招商局集团财务有限公司	1,500,000,000.00	2018年06月22日	2019年12月31日	有息借款
招商银行重庆分行	300,000,000.00	2018年12月07日	2030年11月28日	有息借款
黑龙江信通房地产开发有限公司	84,000,000.00	2012年08月12日	2015年09月20日	无息借款
拆出				

(5) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
薪酬合计	16,305,700.00	17,619,300.00

(6) 其他关联交易

无

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	1,544,784,495.93		2,806,748,864.04	
银行存款	招商局集团财务有限公司	3,014,743,886.58		1,108,072,824.69	
其他货币资金	招商银行股份有限公司	63,825.68		79,459.82	
其他货币资金	招商局集团财务有限公司	12,070,418.34		23,690,570.52	
应收账款	招商银行股份有限公司	1,463,395.66			
应收账款	漳州开发区招商置业有限公司	158,960.00			
应收账款	央广交通传媒有限责任公司			172,500.00	
预付款项	重庆长航东风船舶工业有限公司	1,004,322.90		2,213,848.42	
预付款项	行云数聚(北京)科技有限公司	93,897.05		81,747.75	
预付款项	深圳招商物业管理有限公司			18,747.14	
其他应收款	黑龙江信通房地产开发有限公司	84,000,000.00		135,100,000.00	
其他应收款	重庆成渝高速公路有限公司	71,070,557.25		11,332,871.55	
其他应收款	重庆高速公路集团有限公司路网管理中心	166,247.95			
其他应收款	漳州开发区招商置业有限公司	30,910.00		599,880.20	
其他应收款	招商证券股份有限公司	1,654.00		1,654.00	
其他应收款	航华物业管理有限	300.00		300.00	

	公司				
其他应收款	中国交通进出口有限公司			200,000.00	
其他应收款	明华(蛇口)海员服务公司明华国际会议中心			13,750.00	
小计		4,729,652,871.34		4,088,327,018.13	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
短期借款	招商局集团财务有限公司	337,904,864.17	350,388,056.25
短期借款	招商银行股份有限公司		140,118,431.25
长期借款	招商局集团财务有限公司	677,000,000.00	1,987,000,000.00
长期借款	招商银行股份有限公司	291,000,000.00	400,000,000.00
应付账款	中外运物流华北有限公司	2,010,832.20	
应付账款	国电奈曼风电有限公司	1,094,339.60	1,094,339.60
应付账款	海通(上海)贸易有限公司	140,930.00	140,930.00
应付账款	深圳招商物业管理有限公司	73,520.96	
应付账款	北京奥城五合置业有限公司	400.00	
应付账款	招商局物流集团北京有限公司		5,410,832.20
应付股利	重庆高速公路集团有限公司	351,883,700.00	397,200,000.00
应付股利	温州市高速公路投资有限公司	294,032,591.46	282,247,512.94
应付股利	浙江省交通投资集团有限公司	129,720,260.94	124,520,961.59
应付股利	广州华南理工大学资产经营有限公司	3,138,194.42	
其他应付款	行云数聚(北京)科技有限公司	230,860.00	
其他应付款	重庆长航东风船舶工业有限公司	224,078.40	2,050,750.00
其他应付款	深圳市招商蛇口资产管理有限公司	190,344.63	141,619.63
其他应付款	招商局物流集团福建有限公司	139,200.00	139,200.00

其他应付款	招商证券股份有限公司	62,914.77	60,261.58
其他应付款	长航货运有限公司	66,384.45	66,384.45
其他应付款	招商银行股份有限公司	51,650.13	50,000.04
其他应付款	招商局物业管理有限公司	27,645.42	25,270.00
其他应付款	苏州腾晖光伏技术有限公司		198,855.29
长期应付款	重庆高速公路集团有限公司	433,000,000.00	433,000,000.00
长期应付款	联合光伏（常州）投资集团有限公司	64,013,600.00	84,011,600.00
长期应付款	联合光伏（深圳）有限公司	7,986,400.00	10,488,400.00
一年内到期的非流动负债	招商局集团财务有限公司	14,970,125.14	9,166,518.62
一年内到期的非流动负债	招商银行股份有限公司	9,499,166.66	780,320.13
小计		2,618,462,003.35	4,228,300,243.57

十二、股份支付

1、股份支付总体情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

公司本期授予的各项权益工具总额	132,954,880.00
公司本期行权的各项权益工具总额	0.00
公司本期失效的各项权益工具总额	0.00
公司期末发行在外的股票期权行权价格的范围和合同剩余期限	9.07 元/股，6 年
公司期末发行在外的其他权益工具行权价格的范围和合同剩余期限	无

其他说明

本公司于2019年4月4日召开第一届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于向激励对象授予股票期权（首批授予部分）的议案》。董事会确定2019年4月4日为授予日，同意向235名激励对象授予4,154.84万份股票期权，行权价格为9.07元/股。

本计划下授出的期权有效期最长不超过6年。股票期权有效期自授予日起计算；授予日起满6年后，未行权的股票期权将自动失效。

本计划下首批授予股票期权的行权限制期为三年（36个月），在限制期内不得行权。限制期满后，在本公司满足相关业绩条件的前提下，股票期权将分3批匀速生效，具体生效安排如下：

（1）自授予日起，满三周年（36个月）后，该次授予股票期权总数的1/3生效，行权期

为1年。激励对象个人生效数量还需根据其上一年度个人绩效考核结果进行调节，但实际生效数量不得超过个人本次获授总量的1/3。

(2) 自授予日起，满四周年（48个月）后，该次授予股票期权总数的1/3生效，行权期为1年。激励对象个人生效数量还需根据其上一年度个人绩效考核结果进行调节，但实际生效数量不得超过个人本次获授总量的1/3；

(3) 自授予日起，满五周年（60个月）后，该次授予股票期权总数的1/3生效，行权期为1年。激励对象个人生效数量还需根据其上一年度个人绩效考核结果进行调节，但实际生效数量不得超过个人本次获授总量的1/3。

预留部分期权自授予日起，原则上锁定不少于两周年（24个月）。锁定期满后，分三批匀速生效，各批生效时点与首批授予期权保持一致。

各期行权期内未能行权的部分，在以后时间不得行权。当期有效期满后，未行权的股票期权全部作废，由公司收回并统一注销。

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	Black-Scholes 模型
可行权权益工具数量的确定依据	激励对象包括公司董事、高级管理人员、管理和技术骨干人员，公司估计该部分职工在等待期内离职的可能性较小。
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	25,871,900.00
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	25,871,900.00

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、股份支付的修改、终止情况

无

5、其他

无

十三、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

(1) 截至2019年12月31日，本集团无需要披露的重大资本承诺事项。

(2) 至资产负债表日止，本集团对外签定的不可撤销的经营租赁合同情况如下：

剩余租赁期	本年末最低 租赁付款额	本年初最低 租赁付款额
资产负债表日后第1年	37,399,119.89	33,581,145.50
资产负债表日后第2年	41,363,672.96	31,334,458.04
资产负债表日后第3年	39,986,673.10	33,728,400.00
以后年度	252,600,713.85	282,256,401.85
合计	371,350,179.80	380,900,405.39

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

一、分段批复北仑高速收费期限或要求分段停止收费可能的情况

本集团之子公司招商局亚太收购北仑（香港）投资有限公司（以下简称北仑（香港））100%股份，北仑（香港）100%控股的北仑港高速分两段开通，其中大碶至大朱家段（简称“大朱家段高速”）于1998年12月16日经批准开始收取通行费；宁波潘火至奉化西坞段（简称“奉化段高速”）于2000年5月6日经批准开始收取通行费，因此存在浙江省人民政府就北仑港高速作出分段批复收费期限或要求分段停止收费的可能。

根据招商局亚太与平安控股签署的《关于北仑（香港）投资有限公司之股份转让协议》，招商局亚太收购北仑香港的对价分两期支付，其中第一期8.5亿元，于收购项目交割时已支付，第二期不超过4亿元将根据北仑港高速最终由浙江省人民政府批复的收费期限的情况进行支付。若收费期限于2023年12月31日或之前终止，招商局亚太无需再支付第二期费用；若收费期限于2027年12月31日或之后终止，招商局亚太方全额支付第二期费用；若收费期限早于2023年12月31日的，则平安控股向招商局亚太相应向招商局亚太返还部分第一期的费用。由于浙江省人民政府审批结果尚不确定，该事项对本集团的影响无法可靠估计。

二、本集团的未决诉讼、仲裁形成情况

1、甬台温公司诉讼事项

2005年6月6日，温州市金广广告策划有限公司（以下简称“金广公司”）与本集团之子

公司浙江温州甬台温高速公路有限公司（以下简称“甬台温公司”）签订一份《高速公路广告点位经营权承包合同》，双方于2006年12月28日签订《高速公路广告点位经营权承包补充合同》。由金广公司对甬台温公司所属的高速公司互通区广告点位经营权进行承包。2009年4月2日，金广公司与温州市高速广告传媒有限公司（以下简称“高速广告传媒公司”）签订协议明确其与甬台温公司签订的上述合同权利与义务一并由高速广告传媒公司受让，双方通知甬台温公司并获得甬台温公司同意。2011年底至2013年间，合同所涉广告设施陆续被行政强制拆除。

2019年7月16日，高速广告传媒公司向浙江省温州市鹿城区人民法院提起诉讼，认为上述广告点位无法被用于商业广告发布的法律责任应由甬台温公司承担，要求甬台温公司返还安全风险押金50万元、剩余承包期限内承包费31.0063万元，支付违约金100万元，赔偿广告牌体损失，赔偿预期利益430.29万元及承担相关诉讼费用。

2008年6月18日，温州市高速广告有限公司（以下简称“高速公司”）与甬台温公司签订一份《高速公路广告点位经营权承包合同》，并于2010年3月18日签订《高速公路广告点位经营权承包补充协议》。由高速公司对甬台温公司所属的双方已合作的9个互通区内增加的13个广告点位及萧江收费站顶棚广告牌经营权进行承包。双方并在补充协议中对于未获得行政许可的广告点位进行置换。2011年底至2013年间，合同所涉广告设施陆续被行政强制拆除。

2019年7月16日，高速广告传媒公司向浙江省温州市鹿城区人民法院提起诉讼，认为上述广告点位无法被用于商业广告发布的法律责任应由甬台温公司承担，要求甬台温公司返还安全风险押金20万元、剩余承包期限内承包费119.7872万元，支付违约金70万元，赔偿广告牌体损失，赔偿预期利益3,935.52万元及承担相关诉讼费用。

截至本报告日，上述案件尚未开庭审理。

2、九瑞高速诉讼事项

2008年5月20日，中交第一航务工程局有限公司（申请人）与本公司之子公司九瑞高速（被申请人）签订《杭州至瑞丽国家高速公路江西九江至瑞昌（赣鄂界）段建设项目施工总承包合同协议书》，合同总价1,557,248,980.00元。工程于2010年12月31日交工验收并试运营，进入缺陷责任期，被申请人扣留合同价5%的质保金共计77,862,446.00元。2012年8月，路面出现槽坑等现象，申请人组织进行了修复，产生750万元维修费用，已由被申请人从质保金中进行支付。申请人认为2012年12月30日缺陷责任期满。

2019年7月18日，申请人提交仲裁申请书，请求裁决被申请人支付申请人工程质保金

70,362,449.00元，并以70,362,449.00元为基数，按照合同约定利率0.2%/日，向申请人支付自2013年2月4日起至欠款实际清偿之日止的利息；请求裁决被申请人支付申请人因本案仲裁已支付的律师费350,000.00元；请求裁决被申请人支付申请人因本案仲裁已支付的律师费350,000.00元及本案仲裁费用和保全费用。2019年9月1日，申请人向江西省瑞昌市人民法院申请诉前财产保全，经法院裁定，查封、冻结被申请人价值人民币70,362,449.00元的财产（（2019）赣0481财保56号）并出具执行裁定书（（2019）赣0481执保84号）。

2019年9月12日，九瑞高速（反请求申请人）向中国国际贸易仲裁委员会递交《仲裁反请求申请书》，由于工程自交工以来存在质量缺陷，请求裁决中交第一航务工程局有限公司（反请求被申请人）承担并支付桥梁修复费3,923,388元、涵洞修复费1,922,451.31元、隧道修复费1,924,362.75元、路面修复费1,520,002.63元、南阳一隧道病害修复费19,460,000.00元、南阳一隧道病害修复期间的通行费损失20,100,000.00元、B段南阳一隧至省界站路面修复费15,420,000.00元、因本案仲裁支付的律师费300,000.00元共计64,570,204.69元，以及反请求被申请人承担本案全部仲裁费用。

截至本报告日，仲裁委员会尚未开庭审理该案件，九瑞高速基本户账户余额699,696.75元已被冻结。

3、鄂东大桥诉讼事项

鄂州市花湖镇胥山村村民委员会（以下简称“胥山村村委会”）与本公司之子公司鄂东大桥签订了桥下空间管理协议，约定胥山村村委会可使用桥下部分空间，并约定“桥下不能搭建封闭式建筑（房屋、仓库等）”，若“使用空间与当地政府规划发生冲突时，胥山村村委会无条件服从政府规划或行业管理部门要求，拆除设施，恢复原貌”的相关规定。本年，根据公司桥下空间整治的计划，路政部门要求拆除桥下违建。

2019年8月13日，胥山村村委会向鄂州市鄂城区人民法院提起诉讼，以路政执法部门要求拆除鄂东大桥桥下空间违建，影响其与鄂东大桥合同的执行为由，要求本公司赔偿其投入的建设费用100万元（暂定，根据鉴定再调整诉讼请求）。

2019年8月19日，本公司向鄂州市鄂城区人民法院提起管辖异议，认为该案件不在鄂州市鄂城区人民法院管辖范围内。2019年11月11日，鄂州市鄂城区人民法院驳回该管辖异议。2019年11月18日，本公司针对管辖异议向鄂州市中级人民法院提出上诉。2020年1月15日，鄂州市中级人民法院驳回上诉维持原裁定。

截至本报告日，该案件尚未开庭审理。

4、桂林港建诉讼事项

截止到2019年12月31日，本公司之子公司桂林港建高速公路有限公司发生重大法律纠纷案件1起，为2019年湖南省湘筑工程有限公司（以下简称“湖南湘筑公司”）因建设工程施工合同纠纷向桂林市中级人民法院诉桂林港建支付工程款、质保金及利息共计42,486,058.00元（为交割前原股东建设期间的诉讼案件）。桂林港建按照施工合同中关于纠纷管辖约定提起了主管权异议申请，桂林市中级人民法院裁定驳回湖南湘筑公司起诉，现湖南湘筑公司就主管权异议问题向广西区高级人民法院提起上诉。

截至本报告日，该案件正在等待广西区高级人民法院的主管权异议上诉通知。

5、桂兴公司诉讼事项

截至2019年12月31日，本公司之子公司桂兴公司共有重大法律纠纷案件3起，案件总标的额12,879.73万元人民币。3起案件均为商事仲裁案件，仲裁机构为南宁仲裁委，案由为建设工程施工合同纠纷。案件1（受理案号：南仲受字（2014）第233号）原告方为中国葛洲坝集团股份有限公司（以下简称“葛洲坝”）、案件2（受理案号：南仲受字（2015）第375号）和案件3（南仲受字（2015）第376号）原告均为中铁七局集团有限公司（以下简称“中铁七局”）。目前，桂兴公司与中铁七局的2起案件因双方达成和解协议，原告已申请撤诉，案件已结案处理。剩余案件1仍在审理中。

上述仲裁事项，均为桂兴高速公司建设期工程合同纠纷。桂兴公司已与转让方在《股权购买协议》及交割承诺书中作出相关安排，若有任何第三方要求本公司就桂兴公路工程建设事项支付任何款项或承担任何费用的，应由转让方全额承担该等义务或费用，并立即协助桂兴高速解决该等情况，确保桂兴公司不会因此遭受任何损失；如桂兴公司因此遭受任何损失，转让方应对桂兴公司遭受的任何损失承担全部赔偿责任。因此，即使在桂兴公司败诉的情况下，上述仲裁事项也不会对本集团造成实质性损失。

6、招商交科院诉讼事项

（1）一期回购款诉讼

2011年4月10日，本公司之子公司招商交科院下属智翔公司与重庆市沙坪坝区市政园林管理局分别签订了《重庆市沙坪坝区2011年东部城区道路整治项目BT模式第1标段工程合同》（以下简称《1标段工程合同》）、《重庆市沙坪坝区2011年东部城区道路整治项目BT模式第2标段工程合同》（以下简称《2标段工程合同》）及《重庆市沙坪坝区2011年东部城区道路整治项目BT模式第1标段融资建设协议书》（以下简称《1标段融资建设协议书》）、《重庆市沙

坪坝区2011年东部城区道路整治项目BT模式第2标段融资建设协议书》（以下简称《2标段融资建设协议书》）。约定智翔公司作为项目融资人承担沙坪坝区2011年东部城区道路整治项目工程的融资建设工作，沙区园林管理局作为项目业主按期回购。《1标段工程合同》工程估算投资约为1.65亿元，《2标段工程合同》工程估算投资约为2.2亿。回购时间为自工程竣工验收合格后两年内按照比例付清，上述协议签订后，智翔公司按指令开工，并按约履行合同。于2012年4月28日工程通过竣工验收并交付使用。2012年12月28日智翔公司向沙区园林局递交了第1、2标段结算书，结算金额为368,204,842.88元。按照《1标段融资建设协议书》、《2标段融资建设协议书》的约定，沙区园林局应于2013年4月28日前按回购价格（即建安工程费+甲方使用费+融资人融资利息）的50%支付首期回购款。因沙区园林管理局未履行上述付款义务，故智翔公司于2013年6月5日向重庆市高级人民法院提起诉讼。

2014年9月24日，重庆市高级人民法院做出一审判决（2013渝高法民初字第00016号、2013渝高法民初字第00017号），判决如下：1、判令沙区园林管理局支付首期回购款199,651,172.86元。并自2013年4月29日起至前述款项付清之日止，以199,651,172.86元为基数，按照中国人民银行同期同类贷款利率向智翔公司承担资金占用损失，2、如果未按本判决指定的期间履行支付义务，应当依照《中华人民共和国民事诉讼法》第二百五十三条规定，加倍支付迟延履行期间的债务利息。3、承担诉讼费1,080,000.00元。沙区园林管理局对以上判决不服，已向最高人民法院提起上诉。

2015年10月4日，中华人民共和国最高人民法院对《2标段工程合同》做出《中华人民共和国最高人民法院民事判决书（2014）民一终字第302号》，判决原告驳回上诉，维持原判；中华人民共和国最高人民法院对《1标段工程合同》做出《中华人民共和国最高人民法院（2014）民一终字第303号》，判决原告驳回上诉维持原判，同时本判决为最终判决。

（2）二、三期回购款诉讼

2016年，智翔公司因《1标段工程合同》、《1标段融资建设协议书》的合同履行事宜以重庆市沙坪坝区市政园林管理局为被告向重庆市第一中级人民法院提起诉讼，要求重庆市沙坪坝区市政园林管理局支付第二期回购款63,227,000.50元、第三期回购款32,037,339.01元及工程质量保证金10,327,634.01元，合计105,591,973.52元以及同期同类银行贷款利息。重庆市第一中级人民法院作出《受理案件、预交诉讼费通知书》（2016渝01民初739号）同意该等案件立案；

2016年，智翔公司因《2标段工程合同》、《2标段融资建设协议书》的合同履行事宜以

重庆市沙坪坝区市政园林管理局为被告向重庆市第一中级人民法院提起诉讼，要求重庆市沙坪坝区市政园林管理局支付第二期回购款61,805,254.30元、第三期回购款31,316,935.32元及工程质量保证金10,095,402.94元，合计103,217,592.56元以及同期同类银行贷款利息。重庆市第一中级人民法院作出《受理案件、预交诉讼费通知书》（2016渝01民初740号）同意该等案件立案。

2019年10月22日，重庆第一中级人民法院对项目一二标段出具判决书（2016渝01民初739号、2016渝01民初740号）如下：1. 重庆市沙坪坝区城市管理局于判决生效之日起15日内支付重庆市智翔铺道技术工程有限公司“重庆市沙坪坝区东部城区道路整治项目BT模式第1标段”二期回购款、三期回购款及质保金等共计58,898,516.64元；自2013年10月29日起，至“重庆市沙坪坝区东部城区道路整治项目BT模式第1标段”二期应付回购款26,110,458.20元付清时止，以该款为基数，按照中国人民银行同期同类贷款利率向重庆市智翔铺道技术工程有限公司承担资金占用损失；自2014年4月29日起，至“重庆市沙坪坝区东部城区道路整治项目BT模式第2标段”三期回购款及质保金共计31,767,966.28元付清时止，以该款为基数，按照中国人民银行同期同类贷款利率向重庆市智翔铺道技术工程有限公司承担资金占用损失；

重庆市沙坪坝区城市管理局于判决生效之日起15日内支付重庆市智翔铺道技术工程有限公司“重庆市沙坪坝区东部城区道路整治项目BT模式第2标段”二期回购款、三期回购款及质保金等共计89,359,444.44元；自2013年10月29日起，至“重庆市沙坪坝区东部城区道路整治项目BT模式第2标段”二期应付回购款50,789,336.32元付清时止，以该款为基数，按照中国人民银行同期同类贷款利率向重庆市智翔铺道技术工程有限公司承担资金占用损失；自2014年4月29日起，至“重庆市沙坪坝区东部城区道路整治项目BT模式第2标段”三期回购款及质保金共计37,370,126.58元付清时止，以该款为基数，按照中国人民银行同期同类贷款利率向重庆市智翔铺道技术工程有限公司承担资金占用损失。

截至2019年12月31日，智翔公司已收取重庆市沙坪坝区市政园林管理局工程款184,102,421.44元、融资利息39,660,078.40元、甲控费2,322,700.00元、资金占用利息3,250,000.00元，共计229,335,199.84元。

截至本报告日，上述案件双方已提交上诉状，上诉于重庆市高级人民法院。

三、本集团其它事项形成的或有负债情况

根据本公司之子公司招商交科院（乙方）与重庆市城乡建设委员会（甲方）签订的《重庆市曾家岩嘉陵江大桥项目PPP项目合同》，招商交科院以PPP模式承建重庆市曾家岩嘉陵江

大桥项目，合同约定：本项目于2015年12月29日前开工，合同工期为3年，于2018年12月31日前完成竣工验收或分部验收，并达到道路通车条件；若乙方未能在2018年12月31日达到通车条件并实际开放通行车辆的，每延迟一日，按每日10万元向甲方支付违约金，运营期仍从2019年1月1日起开始计算；延迟超过180日以上的，甲方有权兑付建设履约保函直至解除本合同；因甲方原因未能及时完成征地拆迁工作并影响工期的，乙方有权要求延长建设期和顺延运营期；乙方须在延误事件发生后10日内通过邮寄、送达方式向甲方书面通知，申请要求延期，且应说明造成工期延误的原因和影响程度。

截止2019年12月31日重庆市曾家岩嘉陵江大桥项目由于土地延迟移交尚未按合同工期完工，无法达到通车条件。招商交科院已于2018年6月7日向重庆市城乡建设委员会书面提出申请，由于甲方征地拆迁工作进展非常不理想，部分地块移交场地时间滞后，外部条件受到限制，请求该项工程延期至2020年10月31日达到通车条件。有关交地延迟情况如下：

根据项目投标文件（之技术部分）2.9.4.1工程建设与征地拆迁的协调工作计划，“2015年11月5日至2016年10月20日，完成名流公馆的拆迁”，实际移交情况为“名流公馆土地于2019年5月完成移交”。名流公馆土地延迟移交，影响曾桥主桥南桥头桩基及框架结构施工，周公馆段桩基、桩板墙、锚索、路基施工，轨道10号线共建段隧道施工，属于曾家岩整体项目关键工期。

截止报告日前，招商交科院尚未收到重庆市城乡建设委员会回复。

（2）公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

十四、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

单位：元

拟分配的利润或股利	1,729,900,854.64
经审议批准宣告发放的利润或股利	1,729,900,854.64

2、其他资产负债表日后事项说明

（1）新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“新冠疫情”）自2020年1月爆发以来，新冠疫情的防控工作在全国范围内持续进行，本集团积极响应并执行国家对新冠疫情防控的规定和

要求。根据2020年2月15日交通部印发的《交通运输部关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》（交公路明电〔2020〕62号）的要求，从2020年2月17日0时起全面免收高速公路通行费至疫情防控工作结束。

预计此次新冠疫情及防控措施将对本集团2020年的生产和经营造成一定的暂时性影响，造成2020年度收入和现金流减少，具体影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地防控政策的实施情况。

本集团持续密切关注新冠疫情的发展情况，评估其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响，加强疫情防控，积极有序推进复工复产。

（2）本公司于2020年2月通过深圳证券交易所集中竞价方式共计增持现代投资股份15,183,358股，增持后本公司持有现代投资股份122,050,565股，占其总股本的8.0411%。2020年，本公司向现代投资委派的董事、监事及高级管理人员已根据《公司法》、《公司章程》赋予的权责履职。为了更加客观地反映该资产价值，本公司将持有的现代投资股份的会计核算方法由以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产变更为长期股权投资以权益法确认损益。

本公司于2020年3月27日以通讯表决方式召开了第二届董事会第八次会议及第二届监事会第五次会议，会议分别审议通过了《关于变更对现代投资股份有限公司会计核算方法的议案》，同意自2020年3月27日起对持有的现代投资股份有限公司（以下简称“现代投资”）股份的会计核算方法由以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产变更为长期股权投资（权益法）。本次变更符合财政部会计准则的相关规定，能够更加客观、公允地反映本公司的财务状况和经营成果。

尚需根据现代投资审计报告对其可辨认净资产的公允价值进行评估，并依据评估结果获得对公司财务数据的具体影响。目前，根据企业会计准则规定和对现代投资经营情况初步判断，预计会计核算方法变更将对公司2020年度经营业绩产生积极影响。

（3）本公司于2020年3月27日召开第二届董事会第八次会议，会议审议通过了《关于调整公司股票期权行权价格的议案》。根据《招商局公路网络科技控股股份有限公司股票期权激励计划》（以下简称“《股票期权激励计划》”）的相关规定和公司2019年第二次临时股东大会的授权，董事会对股票期权行权价格进行调整。《股票期权激励计划》下确定的股票期权的行权价格为9.07元/股。经调整，本公司首批授予部分（已于2019年5月31日授予完成）及预留部分（尚未授予完成）股票期权的行权价格统一由9.07元/股调整为8.82元/股。本公

司将评估此次调整对股份支付公允价值的影响，并判断对2020年度及以后期间的影响。

十五、其他重要事项

1、债务重组

债务人披露情况：

债务重组方式	债务账面价值	债务重组利得金额	股本增加金额
修改其它债务条件	194,947,614.62	130,098,000.00	-

注：2019年2月2日，本公司、平安信托、安徽嘉润投资控股集团有限公司（以下简称安徽嘉润）及亳阜高速签订四方《协议书》，根据《协议书》约定：安徽嘉润同意将亳阜高速对其的2亿元债务减免为7,000万元，并分两次支付。按照该协议约定，2019年2月3日亳阜高速已向安徽嘉润支付4500万元，2019年7月29日，安徽嘉润出具告知函，将尾款2,500万元中的505.24万元进行债权债务互抵，互抵后亳阜高速实际需要支付1,994.76万元，同时从需支付的尾款中扣除其他支出98,000元。综上，本年发生债务重组利得130,098,000.00元。

2、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

根据本集团的内部结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为四个报告分部。这些报告分部是以提供的主要产品及劳务为基础确定的。本集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。本集团各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为投资运营、交通科技、智慧交通、招商生态。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量基础披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时采用的会计政策与计量基础保持一致。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	投资运营	交通科技	智慧交通	招商生态	分部间抵销	合计
营业收入	5,459,620,967.03	1,704,429,921.96	1,155,560,569.71	154,991,891.92	-289,529,472.12	8,185,073,878.50
对外交易收入	5,458,390,400.31	1,674,885,563.75	896,850,362.14	154,947,552.30		8,185,073,878.50
分部间交易收入	1,230,566.72	29,544,358.21	258,710,207.57	44,339.62	-289,529,472.12	
分部营业收入合计	5,459,620,967.03	1,704,429,921.96	1,155,560,569.71	154,991,891.92	-289,529,472.12	8,185,073,878.50

营业费用	3,614,188,540.86	1,724,530,546.79	1,071,058,992.44	136,747,839.65	-243,774,880.33	6,302,751,039.41
资产减值损失		-7,914,687.64				-7,914,687.64
信用减值损失	4,296,442.51	6,339,732.85	-10,519,794.78	-101,430.00		14,950.58
公允价值变动收益（损失）	1,006,472.78					1,006,472.78
投资收益	3,255,953,734.79	190,119,879.05	-2,015,109.82			3,444,058,504.02
其中：对联营和合营企业的投资收益	3,075,072,419.06	190,005,323.57	-2,015,109.82			3,263,062,632.81
资产处置收益	301,428.52	88,131.89	-3,301.04			386,259.37
其他收益	1,203,983.19	15,583,989.02	4,497,857.53	1,846,104.30		23,131,934.04
营业利润	5,108,194,487.96	184,116,420.34	76,461,229.16	19,988,726.57	-45,754,591.79	5,343,006,272.24
营业外收入	79,578,248.92	3,877,005.66	413,159.55	201,133.23		84,069,547.36
营业外支出	79,093,456.17	8,532,058.85	2,703,841.82	120.00		90,329,476.84
利润总额	5,108,679,280.71	179,461,367.15	74,170,546.89	20,189,739.80	-45,754,591.79	5,336,746,342.76
所得税	455,378,177.63	8,813,646.42	3,387,952.75	3,969,771.98		471,549,548.78
净利润	4,653,301,103.08	170,647,720.73	70,782,594.14	16,219,967.82	-45,754,591.79	4,865,196,793.98
资产总额	84,010,603,056.59	6,243,974,939.45	1,480,097,338.47	260,497,549.09	-1,081,964,321.68	90,913,208,561.92
负债总额	33,734,621,108.81	3,075,464,446.96	1,016,282,942.92	184,967,470.87	-1,036,209,729.89	36,975,126,239.67
补充信息						
折旧和摊销费用	1,500,375,918.05	77,171,775.80	15,720,281.66	832,381.60		1,379,198,115.54
资本性支出	590,273,236.57	607,023,007.45	38,005,212.38			1,308,203,586.56
折旧和摊销以外的非现金费用						
对联营和合营企业的长期股权投资权益法核算增加额	7,809,996,089.53		3,984,890.18	121,331,402.53		7,267,341,426.40

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

无

(4) 其他说明

无

3、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

无

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	71,991,825.95	100.00%	43,500,000.00	60.42%	28,491,825.95	63,839,100.35	100.00%	43,500,000.00	68.14%	20,339,100.35
其中：										
低风险组合	3,073,305.75	4.27%			3,073,305.75	3,450,708.85	5.41%			3,450,708.85
正常风险组合	68,918,520.20	95.73%	43,500,000.00	63.12%	25,418,520.20	60,388,391.50	94.59%	43,500,000.00	72.03%	16,888,391.50
合计	71,991,825.95	100.00%	43,500,000.00	60.42%	28,491,825.95	63,839,100.35	100.00%	43,500,000.00	68.14%	20,339,100.35

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由

按组合计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备，请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息：

√ 适用 □ 不适用

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预	整个存续期预期信用损	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	

	期信用损失	失(未发生信用减值)		
2019年1月1日余额		43,500,000.00		43,500,000.00
2019年1月1日余额在本期	——	——	——	——
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提				
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2019年12月31日余额		43,500,000.00		43,500,000.00

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	28,491,825.95
3 年以上	43,500,000.00
4 至 5 年	43,500,000.00
合计	71,991,825.95

(2) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
天津市交通运输工程建设服务中心	43,500,000.00	60.42%	43,500,000.00
北京速通科技有限公司	25,106,980.20	34.88%	
天津市高速公路联网收费管理中心	3,073,305.75	4.27%	
个人	311,540.00	0.43%	
合计	71,991,825.95	100.00%	

(3) 因金融资产转移而终止确认的应收账款

无

(4) 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	3,485,091.80	2,232,379.14
其他应收款	6,703,994,750.23	8,678,684,394.47
合计	6,707,479,842.03	8,680,916,773.61

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
委托贷款	3,485,091.80	2,232,379.14
合计	3,485,091.80	2,232,379.14

(2) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	6,613,894,196.62	7,748,489,642.80
分红款	88,636,222.00	88,636,222.00
借款（黑龙江信通房地产开发有限公司）	84,000,000.00	135,100,000.00
备用金	2,511,329.13	629,803.09
应收赔款	1,078,860.00	0.00
押金及履约保证金	642,450.00	450,450.00
股权款	0.00	792,707,862.00
收费周转金	0.00	300,000.00
其他	1,866,744.48	1,309,187.38
合计	6,792,629,802.23	8,767,623,167.27

2) 坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2019 年 1 月 1 日余额		88,938,772.80		88,938,772.80
2019 年 1 月 1 日余额在 本期	——	——	——	——
本期转回		303,720.80		303,720.80
2019 年 12 月 31 日余额		88,635,052.00		88,635,052.00

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

□ 适用 √ 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	960,860,177.74
1 至 2 年	1,201,375,090.15
2 至 3 年	134,100.00
3 年以上	4,630,260,434.34
3 至 4 年	29,771.80
4 至 5 年	4,457,210,284.54
5 年以上	173,020,378.00
合计	6,792,629,802.23

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
正常风险组合	88,938,772.80		303,720.80			88,635,052.00
合计	88,938,772.80		303,720.80			88,635,052.00

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	收回方式
北京博大开拓热力有限公司	201,820.00	根据迁徙率法, 调整风险等级
国网天津武清供电有限公司	68,000.00	款项已收回
天津市武清区河东自来水服务站	20,000.00	根据迁徙率法, 调整风险等级
国网天津市电力公司	10,000.00	根据迁徙率法, 调整风险等级
开发区地税局	3,900.80	款项已收回
合计	303,720.80	--

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
EASTON OVERSEAS LIMITED	往来款	2,329,195,000.00	3 年以上	34.29%	
诚坤国际(江西)九瑞高速公路发展有限公司	往来款	1,645,603,367.00	1 年以内及 3 年以上	24.23%	
招商局重庆交通科研设计院有限公司	往来款	680,072,300.00	1 年以内	10.01%	
重庆沪渝高速公路有限公司	往来款	649,500,000.00	1 至 2 年	9.56%	
重庆渝黔高速公路有限公司	往来款	527,825,500.00	1 至 2 年	7.77%	
合计	--	5,832,196,167.00	--	85.86%	

5) 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

无

6) 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

无

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	16,877,664,790.06	543,900,000.00	16,333,764,790.06	12,933,117,390.06	0.00	12,933,117,390.06
对联营、合营企业投资	34,377,848,511.76	213,791,809.72	34,164,056,702.04	26,743,305,150.03	213,791,809.72	26,529,513,340.31
合计	51,255,513,301.82	757,691,809.72	50,497,821,492.10	39,676,422,540.09	213,791,809.72	39,462,630,730.37

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额(账面价值)	本期增减变动				期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
招商局亚太有限公司	4,934,470,636.30					4,934,470,636.30	
招商局重庆交通科研设计院有限公司	2,542,235,630.60	15,646,200.00				2,557,881,830.60	
招商新智科技有限公司	140,000,000.00	399,500.00				140,399,500.00	
湖北鄂东长江公路大桥有限公司	1,221,468,068.00	406,200.00				1,221,874,268.00	
招商局交通信息技术有限公司	43,175,000.00					43,175,000.00	
招商局公路科技(北京)有限公司	31,169,052.57	3,528,900.00				34,697,952.57	
华祺投资有限责任公司	300,000,000.00	499,000.00				300,499,000.00	
天津华正高速公路开发有限公司	4,801,300.00					4,801,300.00	
丰县晖泽光伏能源有限公司	25,000,000.00					25,000,000.00	
国电科左后旗光伏发电有限公司	365,127,102.59					365,127,102.59	

重庆渝黔高速公路有限公司	1,194,926,880.00	99,400.00				1,195,026,280.00	
重庆沪渝高速公路有限公司	550,743,720.00	99,400.00				550,843,120.00	
安徽新中侨基建投资有限公司	1,580,000,000.00	201,000.00				1,580,201,000.00	
招商局公路科技(深圳)有限公司		787,900.00				787,900.00	
浙江温州甬台温高速公路有限公司		298,300.00				298,300.00	
广西桂兴高速公路投资建设有限公司		1,273,299,200.00				1,273,299,200.00	
广西华通高速公路有限责任公司		596,491,500.00				596,491,500.00	
广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司		1,092,258,000.00				1,092,258,000.00	
桂林港建高速公路有限公司		543,900,000.00		543,900,000.00		0.00	543,900,000.00
西藏招商交建电子信息有限公司		20,000,000.00				20,000,000.00	
诚坤国际(江西)九瑞高速公路发展有限公司		396,632,900.00				396,632,900.00	
合计	12,933,117,390.06	3,944,547,400.00		543,900,000.00		16,333,764,790.06	543,900,000.00

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 (账面价)	本期增减变动								期末余额 (账面价)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下	其他综合	其他权益	宣告发放	计提减值	其他		

	值)			确认的投 资损益	收益调整	变动	现金股利 或利润	准备		值)	
一、合营企业											
二、联营企业											
安徽皖通 高速公路 股份有限 公司	2,547,838 ,461.50			267,472,0 06.90	-3,795,95 8.30	144,925.4 9	-101,047, 875.25			2,710,611 ,560.34	
四川成渝 高速公路 股份有限 公司	3,166,318 ,594.36			233,007,9 47.17	1,296,482 .81	286,159.2 4	-66,448.7 37.60			3,334,460 ,445.98	
江苏扬子 大桥股份 有限公司	1,182,842 ,106.84			166,778,6 25.36	43,958,63 0.40		-55,508,9 80.80			1,338,070 ,381.80	
浙江上三 高速公路 有限公司	2,027,490 ,463.40			238,401,8 20.50	107,938.8 7	12,798.80	-72,765,0 00.00			2,193,248 ,021.57	
广西中铁 交通高速 公路管理 有限公司		5,765,798 ,515.98								5,765,798 ,515.98	
其他 19 家单位	17,605,02 3,714.21	30,500,00 0.00		2,015,276 ,981.13	23,826,90 8.71	172,354,8 06.46	-1,025,11 4,634.14			18,821,86 7,776.37	213,791,8 09.72
小计	26,529,51 3,340.31	5,796,298 ,515.98		2,920,937 ,381.06	65,394,00 2.49	172,798,6 89.99	-1,320,88 5,227.79			34,164,05 6,702.04	213,791,8 09.72
合计	26,529,51 3,340.31	5,796,298 ,515.98		2,920,937 ,381.06	65,394,00 2.49	172,798,6 89.99	-1,320,88 5,227.79			34,164,05 6,702.04	213,791,8 09.72

(3) 其他说明

无

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	629,348,204.82	325,911,693.38	444,414,630.01	258,692,417.20

合计	629,348,204.82	325,911,693.38	444,414,630.01	258,692,417.20
----	----------------	----------------	----------------	----------------

是否已执行新收入准则

是 否

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	87,008,940.00	0.00
权益法核算的长期股权投资收益	2,920,937,381.06	2,559,253,430.31
处置长期股权投资产生的投资收益	0.00	188,312.00
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	17,982,970.01	11,362,112.31
合计	3,025,929,291.07	2,570,803,854.62

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-11,316,625.15	处置非流动资产
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	32,510,253.99	政府补助
债务重组损益	130,098,000.00	详见本附注十五、1、债务重组
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	16,182,424.84	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,719,972.46	高速公路运营补偿款、设施赔偿款等
其他符合非经常性损益定义的损益项目	3,761,401.33	
减：所得税影响额	33,638,806.35	
少数股东权益影响额	4,511,270.06	
合计	125,365,406.14	--

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	9.18%	0.7003	0.6633
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.91%	0.6800	0.6447

3、其他

本公司重大非经常性损益主要包括：

(1) 计入当期损益的政府补助主要包括本公司之子公司宁波北仑港高速公路有限公司收到地方政府补助返还2018年企业所得税10,520,000.00元；本公司之子公司招商局重庆交通科研设计院有限公司财政补贴款、项目专项补贴、科研院所经费等政府补助共计15,687,559.30元；本公司共计收到稳岗补贴3,128,077.11元，本公司之子公司招商新智收到研发后补贴1,115,800.00元。

(2) 本公司之子公司招商交科院收到以前年度已计提并本期转回的减值准备16,182,424.84元，毫阜高速债务重组获得投资收益130,098,000.00元。

(3) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出主要包括本公司之子公司西南高速公司与贵阳市交通运输局签订的关于贵黄公路合营公司收费站迁移及部分路段置换的补偿协议，按照实际受益期限进行摊销，计入当期营业外收入15,550,880.59元；本公司下属各公路投资运营公司产生各类赔偿金、违约金及罚款支出共计16,994,406.77元；本公司对外捐赠，计入当期营业外支出53,050,000.00元；本公司之子公司沪渝高速收征地补偿款18,140,400.00元；本公司收天津市武清区水利管理中心汇城北引滦水厂输水管线穿越京津塘及京沪高速公路施工补偿款3,150,000.00元；天津城市基础设施建设投资集团有限公司汇补偿款2,310,000.00元；天津城市基础设施建设投资集团有限公司交来施工占压补偿费2,520,000.00元。

(4) 其他符合非经常性损益定义的损益项目系其他收益中不属于政府补助的部分，共计3,761,305.67元。

第十三节 备查文件目录

- 一、载有公司负责人、财务总监、会计主管人员签名并盖章的会计报表。
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 三、报告期内在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 四、文件存放地点：本公司董事会办公室。

法定代表人：王秀峰

招商局公路网络科技控股股份有限公司

二〇二〇年四月十六日