

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**浙江滬杭甬高速公路股份有限公司**  
**ZHEJIANG EXPRESSWAY CO., LTD.**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：0576)

**2021年中期業績公告**

浙江滬杭甬高速公路股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據下文簡明合併財務報表附註1所述之呈報基準編制的截至2021年6月30日止6個月(「本期間」)未經審計合併經營業績。

本期間內，本集團收益與2020年同期相比增長87.6%，為人民幣76億9,657萬元；歸屬於本公司擁有人溢利為人民幣25億1,368萬元，同比增長865.4%；基本每股盈利為人民幣57.88分，同比增長865.4%，攤薄每股盈利為人民幣54.81分，同比增長813.5%。

董事會建議不派發2021年中期股息。

本集團截至2021年6月30日止6個月之簡明綜合財務報表未經本公司審計師審計或審閱，但已經本公司審核委員會審閱。以下為本期間未經審計的簡明合併損益及其他綜合收益表及於2021年6月30日的簡明合併財務狀況表，連同2020年同期的比較數字及相關報表附註：

## 簡明合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至6月30日止6個月，	
		2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
收益	4	<b>7,696,565</b>	4,102,243
其中：實際利率法下的利息收益		<b>1,000,786</b>	796,849
營業成本		<b>(4,308,196)</b>	(3,719,500)
毛利		<b>3,388,369</b>	382,743
證券投資收益		<b>807,624</b>	1,100,834
其他收益及利得和損失	5	<b>424,707</b>	340,120
行政開支		<b>(53,725)</b>	(45,179)
其他開支		<b>(58,694)</b>	(66,834)
預期信用損失模型下的減值損失，淨額		<b>4,371</b>	(53,094)
佔聯營公司溢利		<b>510,160</b>	349,874
佔一家合營公司溢利(虧損)		<b>36,601</b>	(25,289)
融資成本		<b>(993,060)</b>	(1,182,849)
除稅前溢利		<b>4,066,353</b>	800,326
所得稅開支	6	<b>(904,474)</b>	(280,245)
本期溢利		<b>3,161,879</b>	520,081
其他綜合收益			
日後或重分類至損益的項目：			
境外經營引起的外幣財務報表折算差額		<b>(1,541)</b>	633
佔聯營公司其他綜合收益，稅後淨額		<b>6,529</b>	—
本期其他綜合收益(扣除所得稅)		<b>4,988</b>	633
本期合計綜合收益		<b>3,166,867</b>	520,714

		截至6月30日止6個月，	
	附註	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人		<b>2,513,676</b>	260,376
非控制性權益		<b>648,203</b>	259,705
		<b><u>3,161,879</u></b>	<u>520,081</u>
合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		<b>2,519,518</b>	260,673
非控制性權益		<b>647,349</b>	260,041
		<b><u>3,166,867</u></b>	<u>520,714</u>
每股盈利	7		
基本(人民幣分)		<b><u>57.88</u></b>	<u>6.00</u>
攤薄(人民幣分)		<b><u>54.81</u></b>	<u>6.00</u>

## 簡明合併財務狀況表

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
<b>非流動資產</b>			
不動產、廠場及設備		4,423,533	4,487,223
使用權資產		679,246	562,535
高速公路經營權		28,042,858	25,859,558
商譽		86,867	86,867
其他無形資產		291,223	207,068
於聯營公司的權益		9,525,551	6,560,343
於一家合營公司的權益		420,926	384,325
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		252,656	244,123
合同資產		1,049,665	1,007,618
其他應收款和預付款		-	2,923,140
買入返售金融資產		90,000	120,000
遞延所得稅資產		1,910,019	1,589,901
		<b>46,772,544</b>	<b>44,032,701</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		396,732	370,725
應收賬款	8	458,954	373,400
融資融券業務產生的客戶貸款		16,492,864	15,013,429
其他應收款和預付款		3,566,749	3,132,082
應收股息		-	2,835
衍生金融資產		675,612	525,629
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		37,629,970	29,158,094
買入返售金融資產		7,269,550	7,002,471
代客戶持有之銀行結餘及結算備付金		32,937,092	27,090,816
銀行結餘、結算備付金、存款及現金			
—受限銀行結餘及現金		28,733	23,986
—到期日超過三個月的定期存款		613,600	313,600
—現金及現金等價物		15,683,508	8,645,085
		<b>115,753,364</b>	<b>91,652,152</b>

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
<b>流動負債</b>			
同業拆入資金		290,000	400,000
證券買賣業務所產生之應付客戶款項		33,683,870	27,054,052
應付賬款	9	1,175,430	1,098,574
稅項負債		1,165,950	1,202,136
其他應繳稅項		279,673	447,898
其他應付款及應計款項		6,720,634	6,158,797
合同負債		251,374	79,231
應付股息		15,706	50
衍生金融負債		491,889	497,427
銀行及其他借款		8,774,954	8,855,320
應付短期融資券		5,122,063	6,306,716
應付債券		9,007,749	6,361,764
賣出回購金融資產 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		18,409,970	11,525,087
租賃負債		3,202,346	2,910,725
		120,037	91,346
		<b>88,711,645</b>	<b>72,989,123</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>27,041,719</b>	<b>18,663,029</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>73,814,263</b>	<b>62,695,730</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		13,606,360	11,119,040
應付債券		13,306,383	13,706,383
可轉換債券	10	1,786,514	766
遞延所得稅負債		1,110,743	386,498
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		2,136,400	—
租賃負債		374,042	298,894
		<b>32,320,442</b>	<b>25,511,581</b>
		<b>41,493,821</b>	<b>37,184,149</b>
<b>資本與儲備</b>			
股本		4,343,115	4,343,115
儲備		20,527,575	19,505,281
本公司擁有人應佔權益		<b>24,870,690</b>	<b>23,848,396</b>
非控制性權益		<b>16,623,131</b>	<b>13,335,753</b>
		<b>41,493,821</b>	<b>37,184,149</b>

附註：

## 1. 呈報基準

本簡明合併財務報表是根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號*中期財務報告*及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編制。

## 2. 合併會計法重列

於2020年11月10日，本公司與浙江省交通投資集團有限公司（「交通集團」）訂立股權購買協議，以現金對價人民幣238,140,000元向交通集團收購其持有的浙江龍麗麗龍高速公路有限公司（「兩龍公司」）100%的股權。兩龍公司從事龍麗高速公路與麗龍高速公路的經營管理。收購前，兩龍公司為交通集團全資附屬公司。本次收購於2020年12月23日經臨時股東大會審議通過。截至2021年6月30日，在章程修訂及商業登記變更之後，收購正式完成，兩龍公司成為本公司全資附屬公司。

由於交通集團為本公司母公司，以上股權交易被視為涉及受共同控制實體的業務合併。本集團按照香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制下合併的合併會計法」所載指引，採用合併會計法入賬。

因此，截至2020年6月30日止期間之比較簡明合併損益及其他綜合收益表及簡明合併現金流量表以及2020年12月31日之合併財務狀況表已重列，藉此納入合併實體由其開始受共同控制日期起計溢利、資產及負債。

就本集團對兩龍公司100%股權的收購採用合併會計法，導致截至2020年6月30日止六個月本公司擁有人應佔合計綜合收益及本公司擁有人應佔溢利分別減少人民幣426,721,000元和人民幣426,721,000元。

上文所述之就本集團對兩龍公司100%股權的收購採用合併會計法重列對截至2020年6月30日止6個月的簡明合併損益及其他綜合收益表中的各項影響如下：

	截至 6月30日止 6個月， 2020年 人民幣千元 (未經審計 原列)	合併 會計法重列 人民幣千元	截至 6月30日止 6個月 2020年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
收益	3,947,835	154,408	4,102,243
其中：實際利率法下的利息收益	796,849	-	796,849
營業成本	<u>(3,355,989)</u>	<u>(363,511)</u>	<u>(3,719,500)</u>
毛利	591,846	(209,103)	382,743
證券投資收益	1,100,834	-	1,100,834
其他收益及利得和損失	335,772	4,348	340,120
行政開支	(42,471)	(2,708)	(45,179)
其他開支	(63,219)	(3,615)	(66,834)
預期信用損失模型下的 減值損失，淨額	(53,077)	(17)	(53,094)
佔聯營公司溢利	349,874	-	349,874
佔一家合營公司虧損	(25,289)	-	(25,289)
融資成本	<u>(968,246)</u>	<u>(214,603)</u>	<u>(1,182,849)</u>
除稅前溢利	1,226,024	(425,698)	800,326
所得稅開支	<u>(279,222)</u>	<u>(1,023)</u>	<u>(280,245)</u>
本期溢利	<u>946,802</u>	<u>(426,721)</u>	<u>520,081</u>
其他綜合收益			
日後或重分類至損益的項目： 境外經營引起的外幣財務報表 折算差額	633	-	633
本期其他綜合收益(扣除所得稅)	<u>633</u>	<u>-</u>	<u>633</u>
本期合計綜合收益	<u>947,435</u>	<u>(426,721)</u>	<u>520,714</u>
本期溢利歸屬於：			
本公司擁有人	687,097	(426,721)	260,376
非控制性權益	259,705	-	259,705
	<u>946,802</u>	<u>(426,721)</u>	<u>520,081</u>
合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人	687,394	(426,721)	260,673
非控制性權益	260,041	-	260,041
	<u>947,435</u>	<u>(426,721)</u>	<u>520,714</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	<u>15.82</u>	<u>(9.82)</u>	<u>6.00</u>
攤薄(人民幣分)	<u>15.82</u>	<u>(9.82)</u>	<u>6.00</u>

上文所述之就本集團對兩龍公司100%股權的收購採用合併會計法重列2020年1月1日及2020年12月31日的合併財務狀況表中各項的影響如下：

	於2020年 1月1日 人民幣千元 (經審計 原列)	合併 會計法重列 人民幣千元	於2020年 1月1日 人民幣千元 (未經審計 並重列)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計 原列)	合併 會計法重列 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
<b>非流動資產</b>						
不動產、廠場及設備	4,280,735	331,763	4,612,498	4,175,373	311,850	4,487,223
使用權資產	379,031	—	379,031	562,535	—	562,535
高速公路經營權	22,867,446	5,365,531	28,232,977	20,931,505	4,928,053	25,859,558
商譽	86,867	—	86,867	86,867	—	86,867
其他無形資產	182,851	—	182,851	207,068	—	207,068
於聯營公司的權益	6,080,155	—	6,080,155	6,560,343	—	6,560,343
於一家合營公司的權益	368,043	—	368,043	384,325	—	384,325
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	16,898	—	16,898	244,123	—	244,123
合同資產	686,557	—	686,557	1,007,618	—	1,007,618
其他應收款和預付款	—	—	—	2,923,140	—	2,923,140
買入返售金融資產	—	—	—	120,000	—	120,000
遞延所得稅資產	924,602	331,484	1,256,086	1,258,270	331,631	1,589,901
	<u>35,873,185</u>	<u>6,028,778</u>	<u>41,901,963</u>	<u>38,461,167</u>	<u>5,571,534</u>	<u>44,032,701</u>
<b>流動資產</b>						
存貨	333,261	197	333,458	370,533	192	370,725
應收賬款	319,339	16,583	335,922	361,974	11,426	373,400
融資融券業務產生的 客戶貸款	8,751,643	—	8,751,643	15,013,429	—	15,013,429
其他應收款和預付款	424,182	648	424,830	3,129,801	2,281	3,132,082
應收股息	2,005	—	2,005	2,835	—	2,835
衍生金融資產	6,250	—	6,250	525,629	—	525,629
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	22,235,480	—	22,235,480	29,158,094	—	29,158,094
買入返售金融資產	8,110,354	—	8,110,354	7,002,471	—	7,002,471
代客戶持有之銀行結餘 及結算備付金	20,141,931	—	20,141,931	27,090,816	—	27,090,816
銀行結餘、結算備付金、 存款及現金						
—受限銀行結餘及現金	—	—	—	23,986	—	23,986
—到期日超過三個月的 定期存款	302,726	—	302,726	313,600	—	313,600
—現金及現金等價物	8,076,598	14,096	8,090,694	8,609,049	36,036	8,645,085
	<u>68,703,769</u>	<u>31,524</u>	<u>68,735,293</u>	<u>91,602,217</u>	<u>49,935</u>	<u>91,652,152</u>

	於2020年 1月1日 人民幣千元 (經審計 原列)	合併 會計法重列 人民幣千元	於2020年 1月1日 人民幣千元 (未經審計 並重列)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計 原列)	合併 會計法重列 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
<b>流動負債</b>						
同業拆入資金	270,000	-	270,000	400,000	-	400,000
證券買賣業務所產生之 應付客戶款項	20,024,356	-	20,024,356	27,054,052	-	27,054,052
應付賬款	1,387,856	148,824	1,536,680	974,743	123,831	1,098,574
稅項負債	537,868	-	537,868	1,202,136	-	1,202,136
其他應繳稅項	149,735	2,670	152,405	441,007	6,891	447,898
其他應付款及應計款項	2,049,479	35,070	2,084,549	6,105,775	53,022	6,158,797
合同負債	15,674	-	15,674	79,231	-	79,231
應付股息	1,342	-	1,342	50	-	50
衍生金融負債	5,565	-	5,565	497,427	-	497,427
銀行及其他借款	4,598,533	5,455,738	10,054,271	6,348,772	2,506,548	8,855,320
應付短期融資券	6,532,990	-	6,532,990	6,306,716	-	6,306,716
應付債券	2,281,229	-	2,281,229	6,361,764	-	6,361,764
可轉換債券	2,793,103	-	2,793,103	-	-	-
賣出回購金融資產 以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債	9,017,680	-	9,017,680	11,525,087	-	11,525,087
租賃負債	321,883	-	321,883	2,910,725	-	2,910,725
	70,577	-	70,577	91,346	-	91,346
	<u>50,057,870</u>	<u>5,642,302</u>	<u>55,700,172</u>	<u>70,298,831</u>	<u>2,690,292</u>	<u>72,989,123</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>18,645,899</u>	<u>(5,610,778)</u>	<u>13,035,121</u>	<u>21,303,386</u>	<u>(2,640,357)</u>	<u>18,663,029</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>54,519,084</u>	<u>418,000</u>	<u>54,937,084</u>	<u>59,764,553</u>	<u>2,931,177</u>	<u>62,695,730</u>
<b>非流動負債</b>						
銀行及其他借款	6,421,600	4,205,130	10,626,730	7,919,800	3,199,240	11,119,040
應付債券	12,892,042	-	12,892,042	13,706,383	-	13,706,383
可轉換債券	2,687,228	-	2,687,228	766	-	766
遞延所得稅負債	347,331	-	347,331	386,498	-	386,498
租賃負債	188,772	-	188,772	298,894	-	298,894
	<u>22,536,973</u>	<u>4,205,130</u>	<u>26,742,103</u>	<u>22,312,341</u>	<u>3,199,240</u>	<u>25,511,581</u>
	<u>31,982,111</u>	<u>(3,787,130)</u>	<u>28,194,981</u>	<u>37,452,212</u>	<u>(268,063)</u>	<u>37,184,149</u>
<b>資本與儲備</b>						
股本	4,343,115	-	4,343,115	4,343,115	-	4,343,115
儲備	17,250,900	(3,787,130)	13,463,770	19,773,344	(268,063)	19,505,281
本公司擁有人應佔權益	21,594,015	(3,787,130)	17,806,885	24,116,459	(268,063)	23,848,396
非控制性權益	10,388,096	-	10,388,096	13,335,753	-	13,335,753
	<u>31,982,111</u>	<u>(3,787,130)</u>	<u>28,194,981</u>	<u>37,452,212</u>	<u>(268,063)</u>	<u>37,184,149</u>

上文所述之就本集團對兩龍公司100%股權的收購採用合併會計法重列對2020年1月1日及2020年12月31日的所有者權益影響如下：

	於2020年 1月1日 人民幣千元 (經審計 原列)	合併 會計法重列 人民幣千元	於2020年 1月1日 人民幣千元 (未經審計 並重列)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計 原列)	合併 會計法重列 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
股本	4,343,115	-	4,343,115	4,343,115	-	4,343,115
股本溢價	3,355,621	-	3,355,621	3,355,621	-	3,355,621
法定儲備	5,339,429	-	5,339,429	5,392,584	-	5,392,584
資本儲備	1,712	-	1,712	1,712	-	1,712
投資重估儲備	-	-	-	(24,160)	-	(24,160)
外幣財務報表折算 差額	1,652	-	1,652	509	-	509
特別儲備	(807,227)	4,060,657	3,253,430	284,982	8,160,657	8,445,639
股息儲備	1,541,806	-	1,541,806	1,541,806	-	1,541,806
保留溢利	7,817,907	(7,847,787)	(29,880)	9,220,290	(8,428,720)	791,570
非控制性權益	10,388,096	-	10,388,096	13,335,753	-	13,335,753
合計	<u>31,982,111</u>	<u>(3,787,130)</u>	<u>28,194,981</u>	<u>37,452,212</u>	<u>(268,063)</u>	<u>37,184,149</u>

### 3. 主要會計政策

本簡明合併財務報表乃根據歷史成本原則編制，惟若干金融工具則按公允價值計量。

除了應用新增經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），截至2021年6月30日止6個月的本簡明合併財務報表所採用的會計政策和計算方法與本集團編制截至2020年12月31日止之年度財務報表所採用的會計政策和計算方法一致。

#### 採納經修訂香港財務報告準則

本集團已於本期間首次採納以下由香港會計師公會頒佈的於2021年1月1日或之後年度期間開始強制生效的經修訂的香港財務報告準則用於編制本集團簡明合併財務報表：

香港財務報告準則第16號（修訂本）	與新型冠狀病毒疫情相關的租金減免
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則 第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本）	利率基準改革－第二階段

於本期間採納經修訂的香港財務報告準則，對本集團現在及之前年度的財務狀況、財務業績及／或簡明合併財務報表相關的披露均無重大影響。

#### 4. 收益及分部資料

##### 分部收益及業績

本集團的收益及業績按呈報和經營分部分析如下：

截至2021年6月30日止6個月（未經審計）

	高速 公路業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益－外部客戶	<u>4,660,042</u>	<u>2,937,124</u>	<u>99,399</u>	<u>7,696,565</u>
分部溢利	<u>1,837,145</u>	<u>907,715</u>	<u>417,019</u>	<u>3,161,879</u>

截至2020年6月30日止6個月（未經審計並重列）

	高速 公路業務 人民幣千元	證券業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益－外部客戶	<u>1,927,854</u>	<u>2,091,908</u>	<u>82,481</u>	<u>4,102,243</u>
分部（虧損）溢利	<u>(482,346)</u>	<u>660,437</u>	<u>341,990</u>	<u>520,081</u>

分部溢利指各經營分部除稅後溢利。此乃向主要經營決策者呈報的資料，用以分配資源和評估績效之用。

##### 主要業務收益

本集團本期間內除去折扣及稅後的收益分析如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
高速公路業務收益	<b>4,660,042</b>	1,927,854
證券業務佣金及手續費收益	<b>1,936,338</b>	1,295,059
證券業務利息收益	<b>1,000,786</b>	796,849
酒店及餐飲收益	<b>59,671</b>	41,559
建造業務收益	<b>39,728</b>	40,922
合計	<b><u>7,696,565</u></b>	<u>4,102,243</u>

## 5. 其他收益及利得和損失

	截至6月30日止6個月，	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
銀行存款的利息收入	49,671	19,131
租金收入	44,002	26,991
因可轉換債券衍生部分公允價值變動帶來的收益	11,164	200,177
匯兌淨收益(損失)	122,011	(58,964)
現貨交易淨收益(損失)	24,389	(58,450)
管理費收入	4,513	17,136
補償款	99,077	161,614
其他	69,880	32,485
合計	<u>424,707</u>	<u>340,120</u>

## 6. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月，	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
本期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	1,150,805	354,466
遞延稅項	(246,331)	(74,221)
	<u>904,474</u>	<u>280,245</u>

根據中國企業所得稅法和所得稅法實施條例的規定，中國子公司的稅率是25%。

本集團於本期並無估計的香港應課稅利潤，故並無作香港利得稅撥備。

## 7. 每股盈利

歸屬於本公司擁有人的基本和攤薄每股盈利根據以下數據計算得出：

溢利數據計算如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計 並重列)
歸屬於本公司擁有人的本期溢利	2,513,676	260,376
用於計算基本每股盈利的溢利	2,513,676	260,376
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的影響	(8,947)	25,262
用於計算攤薄每股盈利的溢利	<u>2,504,729</u>	<u>285,638</u>

股數：

	截至6月30日止6個月，	
	2021年 千股 (未經審計)	2020年 千股 (未經審計)
用於計算基本每股盈利的普通股股數	4,343,115	4,343,115
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的影響	226,766	162,749
用於計算攤薄每股盈利加權平均普通股股數	<u>4,569,881</u>	<u>4,505,864</u>

## 8. 應收賬款

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
應收賬款：		
— 與客戶的合同	465,232	380,148
減：信用損失準備	(6,278)	(6,748)
	<u>458,954</u>	<u>373,400</u>
應收賬款(信用損失準備前)包括：		
同系附屬公司	10,545	16,008
第三方	454,687	364,140
應收賬款合計	<u>465,232</u>	<u>380,148</u>

本集團對高速公路業務客戶不設信用期。本集團高速公路業務之應收賬款結餘為應收浙江省及安徽省高速公路收費結算中心、杭州市余杭區交通運輸局、義烏市交通運輸局、杭州市臨安區交通運輸局、湖州市交通運輸局、嘉興市交通運輸局的通行費，一般於三個月內清償。於上述報告期間內，以上所有應收賬款均未逾期。

就浙商證券經營的本集團資產管理服務、證券佣金及財務諮詢服務而言，對客戶設定交易限制。本集團致力嚴格控制對其結欠應收款以儘量降低信貸風險。逾期結餘由管理層定期監察。

於報告期末按照發票日期(與各收益確認日期相近)計算的應收賬款(扣除信用損失準備)的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
三個月內	353,767	321,065
三個月至一年	96,720	44,044
一至二年	3,851	2,972
二年以上	4,616	5,319
合計	<u>458,954</u>	<u>373,400</u>

## 9. 應付賬款

應付賬款主要指高速公路養護及高等級公路建造的應付費用。於報告期末按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (未經審計 並重列)
三個月內	414,279	451,399
三個月至一年	304,966	136,682
一至二年	95,957	177,206
二至三年	103,924	51,029
三年以上	256,304	282,258
合計	<u>1,175,430</u>	<u>1,098,574</u>

## 10. 可轉換債券

### 可轉債2017

2017年4月21日，本公司發行本金總額為365,000,000歐元的零息可轉換債券（「可轉債2017」），已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市及買賣。

截至2021年6月30日，可轉債2017持有人（「可轉債持有人2017」）與公司已履行贖回權，本金為歐元364,900,000元及歐元100,000元的可轉債2017已分別被贖回，可轉債2017餘額為零。

可轉債2017的主要條款如下：

#### (1) 轉換權

可轉債2017持有人有權於2017年6月1日至2022年4月11日隨時（先前已贖回、轉換或購回及注銷除外）將名下可轉債2017按初始的轉換價「轉換價2017」每股H股港幣13.10元轉換為面值人民幣1.00元的普通股，且歐元對港幣的匯率固定為港幣8.2964元兌1.00歐元（「固定匯率」）。轉換價2017須根據反稀釋調整及特定條件，主要包括：股份合併、分割或重新分類，利潤或儲備金資本化，資本分配，股份的權利發行或股份期權，其他證券的權利發行及按低於現時市價發行。

#### (2) 贖回權

##### (i) 到期時贖回

除非之前已經贖回、轉換或購回及注銷外，本公司將於2022年4月21日（「到期日2017」）按其未償還本金額的100%贖回全部未轉換的可轉債2017。

##### (ii) 按本公司選擇贖回

在發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未贖回本金額的100%贖回全部而非僅部分未轉換的可轉債2017：

- (a) 自2020年4月21日後至到期日2017前，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任何20日（20日中的最後一天不早於發出贖回通知前10天）按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為歐元的H股收市價至少為當時的轉換價2017（以固定匯率折算為歐元）的130%；或
- (b) 如果在發出該通知前原先發行的可轉債2017的本金總額中未贖回本金總額低於10%。

(iii) 可轉債持有人2017的認沽期權

本公司將依可轉債持有人2017的選擇於2020年4月21日(「認沽期權日」)其未贖回本金額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉債2017。

可轉債2017包含兩部分：

- (a) 債項部分按照公允價值進行初始確認，金額約歐元297,801,000元(等值於人民幣2,190,578,000元)。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按實際利率計算債項的攤餘成本進行計量。實際利率為4.28%。
- (b) 衍生金融工具包括可轉債持有人2017轉換權、本公司的贖回權及可轉債持有人2017的認沽期權。

有關發行可轉債2017的交易費用共計人民幣16,725,000元，按照債項部分和衍生金融工具的公允價值比例分別計入。與衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約歐元419,000元(等值於人民幣3,079,000元)，直接計入截至2017年12月31日止年度損益。與債項相關的承銷費等發行費用約歐元1,855,000元(等值於人民幣13,646,000元)，計入債項部分的初始賬面價值並採用實際利率法在可轉債2017剩餘期限內攤銷。

衍生金融工具部分以公允價值計量，並由獨立資產評估機構進行評估。

於2021年6月30日及2020年12月31日的可轉債2017的債項部分和衍生金融工具的變動情況如下：

	以攤餘成本計量的 債項部分		以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的衍生部分		合計	
	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元
於2020年1月1日 (經審計)	331,144	2,588,053	25,614	200,182	356,758	2,788,235
贖回	(364,900)	(2,802,541)	(25,611)	(200,165)	(390,511)	(3,002,706)
匯兌重整	-	(40,834)	-	-	-	(40,834)
利息費用	33,852	256,084	-	-	33,852	256,084
因公允價值變動 帶來的收益	-	-	(2)	(13)	(2)	(13)
於2020年12月31日 (經審計)	<u>96</u>	<u>762</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>97</u>	<u>766</u>
利息費用	4	41	-	-	4	41
匯兌重整	-	(30)	-	-	-	(30)
贖回	(100)	(773)	(1)	(4)	(101)	(777)
於2021年6月30日 (未經審計)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 可轉債2021

2021年1月20日，本公司發行本金總額為230,000,000歐元的零息可轉換債券（「可轉債2021」），可轉債2021將於2026年到期，已於聯交所上市及買賣。

可轉債2021的主要條款如下：

### (1) 轉換權

可轉債2021持有人（「可轉債持有人2021」）有權於2021年3月2日至2026年1月10日隨時（先於已贖回、轉換或購回及注銷除外）將名下可轉債2021按初始的轉換價「轉換價2021」每股H股港幣8.83元轉換為面值人民幣1.00元的普通股，且歐元對港幣的匯率固定為港幣9.5145元兌1.00歐元（「固定匯率」）。轉換價2021須根據反稀釋調整及特定條件，主要包括：股份合併、分割或重新分類，利潤或儲備金資本化，資本分配，股份的權利發行或股份期權，其他證券的權利發行及按低於現時市價發行。於2021年6月30日，最新轉換價為港幣8.32元。

### (2) 贖回權

#### (i) 到期時贖回

除非之前已經贖回、轉換或購回及注銷外，本公司將於2026年1月20日（「可轉債2021到期日」）按其未償還本金總額的100%贖回全部未轉換的可轉債2021。

#### (ii) 按本公司選擇贖回

在發出不少於30日但不超過60日的贖回通知後，基於特定條件，本公司可以按照有關贖回日期的未贖回本金總額的100%贖回全部而非僅部分未轉換的可轉債2021：

- (a) 自2024年1月20日後至可轉債2021到期日前，如果在該贖回通知刊登前聯交所的30個連續交易日中任何20日（20日中的最後一天不早於發出贖回通知前10天）按適用於聯交所營業日的現行匯率兌換為歐元的H股收市價至少為當時的轉換價2021（以固定匯率折算為歐元）的130%；或
- (b) 如果在發出該通知前原先發行的可轉債2021的本金總額中未贖回本金總額低於10%。

#### (iii) 可轉債持有人2021的認沽期權

本公司將依可轉債持有人2021的選擇於2024年1月20日（「認沽期權日」）其未贖回本金總額的100%贖回全部或僅部分該持有人的可轉債2021。

可轉債2021包含兩部分：

- (a) 債項部分按照公允價值進行初始確認，金額約歐元183,297,000元（等值於人民幣1,443,009,000元）。後續計量採用實際利率法，考慮承銷費等發行費用後，按實際利率計算債項的攤餘成本進行計量。實際利率為4.74%。
- (b) 衍生金融工具包括可轉債持有人2021轉換權、本公司的贖回權及可轉債持有人2021的認沽期權。

有關發行可轉債2021的交易費用共計人民幣8,427,000元，按照債項部分和衍生金融工具的公允價值比例分別計入。與衍生金融工具相關的承銷費等發行費用約歐元217,000元（等值於人民幣1,711,000元），直接計入本期損益。與債項相關的承銷費等發行費用約歐元853,000元（等值於人民幣6,716,000元），計入債項部分的初始賬面價值並採用實際利率法在可轉債2021剩餘期限內攤銷。

衍生金融工具部分以公允價值計量，並由獨立資產評估機構進行評估。

於2021年6月30日的可轉債2021的債項部分和衍生金融工具的變動情況如下：

	以攤餘成本計量的 債項部分		以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的衍生部分		合計	
	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元	歐元千元	人民幣千元
發行日	183,297	1,443,009	46,703	367,666	230,000	1,810,675
交易費用	(853)	(6,716)	-	-	(853)	(6,716)
匯兌重整	-	(33,990)	-	-	-	(33,990)
利息費用	3,605	27,705	-	-	3,605	27,705
因公允價值變動帶來的 收益	-	-	(320)	(11,160)	(320)	(11,160)
於2021年6月30日 (未經審計)	<u>186,049</u>	<u>1,430,008</u>	<u>46,383</u>	<u>356,506</u>	<u>232,432</u>	<u>1,786,514</u>

## 業務回顧

2021年上半年，隨著新冠疫苗接種速度加快，全球疫情形勢總體向好，經濟逐步復甦，但新冠疫苗分配不均以及疫情局部反彈使得全球經濟復甦出現明顯分化。中國政府持續鞏固拓展疫情防控和經濟社會發展成果，經濟發展呈現穩中加固、穩中向好態勢，2021年上半年全國GDP同比增長12.7%。同時，於本期間內浙江省得益於工業生產、固定資產投資和進出口的快速發展，全省GDP同比增長13.4%，經濟增速高於全國平均水平。

於本期間內，本集團轄下高速公路通行費收益在低基數效應下實現大幅增長，證券業務受益於國內資本市場良好的發展環境，收益穩中有升。本期間內，本集團實現各項收益總額為人民幣76億9,657萬元，同比增長87.6%。其中人民幣46億6,004萬元來自於本集團經營的九條主要高速公路，同比增長141.7%，佔總收益的60.5%；證券業務為本集團帶來的收益為人民幣29億3,712萬元，同比增長40.4%，佔總收益的38.2%。

本集團於本期間內收益的分析列載如下：

	截至6月30日止6個月		
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (重列)	變動(%)
高速公路業務收益			
滬杭甬高速公路	2,109,816	898,328	134.9%
上三高速公路	605,764	270,782	123.7%
甬金高速公路金華段	262,885	106,387	147.1%
杭徽高速公路	313,449	136,331	129.9%
徽杭高速公路	79,278	34,950	126.8%
申嘉湖杭高速公路	378,595	142,171	166.3%
舟山跨海大橋	461,782	184,497	150.3%
龍麗麗龍高速公路	362,514	154,408	134.8%
乍嘉蘇高速公路	85,959	—	不適用
證券業務收益			
佣金及手續費收益	1,936,338	1,295,059	49.5%
利息收益	1,000,786	796,849	25.6%
其他業務收益			
酒店及餐飲業務	59,671	41,559	43.6%
建造業務	39,728	40,922	-2.9%
收益合計	<b>7,696,565</b>	<b>4,102,243</b>	<b>87.6%</b>

### 高速公路業務

於本期間內，本集團所轄高速公路通行費收益錄得較大增幅，主要由於2020年同期受新冠肺炎疫情以及收費公路免通政策等綜合影響基數較低。鑒於2020年同期數據可比性不強，同比2019年同期來看，本集團於本期間內的通行費收益仍然實現穩定增長。

於本期間內，本集團所轄高速公路車流量總體穩步上升，但各路段因所屬區域不同，車流量增幅表現也有所不同。

其中，浙江省政府決定將本集團轄下的滬杭高速余杭段、嘉興市區段、嘉善段，甬金高速義烏段、金東區段，杭徽高速余杭段、臨安段，申嘉湖杭高速湖州段，乍嘉蘇高速嘉興市區段對ETC小型客車通行費實施的政府買單政策延續到2022年12月31日，有助於該些路段客車流量增長。同時，甬金高速、舟山跨海大橋受益於沿線地區外貿的發展，申嘉湖杭湖州段因杭寧高速完成拓寬工程取消交通管制，貨車流量增幅明顯。

2021年春節，國家為防控疫情鼓勵就地過年，原春運車輛較多的上三高速、杭徽高速、徽杭高速和龍麗麗龍高速車流量增幅較為緩慢；杭州繞城高速於2021年1月28日至2022年10月30日期間禁止貨運半掛車通行，以及錢江通道於2021年2月9日至2021年7月8日期間執行差異化收費政策，致使滬杭甬高速半掛車流量增幅相對緩慢。

此外，本集團所轄部分高速公路還受到周邊路網分流影響。杭紹台高速紹興至新昌段自2020年7月10日起通車，台州段自2020年12月22日起通車，上三高速車流量受到較大的分流影響；杭州繞城高速西復線自2020年12月22日起通車，申嘉湖杭高速車流量受到一定程度的分流影響。

回顧2021年上半年，本集團高速公路主業保持穩健發展。2021年5月成功收購乍嘉蘇公司55%控股權，進一步拓展主業規模；2021年6月杭徽高速公募REITs項目在上海證券交易所成功上市，有利於盤活存量資產，創新融資模式。

於本期間內，來自248公里的滬杭甬高速公路、141公里的上三高速公路、70公里的甬金高速公路金華段、122公里的杭徽高速公路、82公里的徽杭高速公路、93公里的申嘉湖杭高速公路、46公里的舟山跨海大橋、222公里的龍麗麗龍高速公路以及50公里的乍嘉蘇高速公路的通行費收益總額為人民幣46億6,004萬元。

於本期間內，本集團所轄高速公路平均每日全程車流量，通行費收益和同比增長率如下表所示：

本集團所轄 高速公路各路段	車流量		通行費	
	平均每日 全程車流量 (輛)	同比增長率	通行費收益 (人民幣百萬元)	同比增長率
滬杭甬高速公路	74,314	10.20%	2,109.82	134.9%
—滬杭段	71,273	6.08%		
—杭甬段	76,534	13.19%		
上三高速公路	34,511	-6.97%	605.76	123.7%
甬金高速金華段	30,680	8.60%	262.88	147.1%
杭徽高速公路	24,608	1.99%	313.45	129.9%
徽杭高速公路	10,237	5.94%	79.28	126.8%
申嘉湖杭高速公路	34,577	12.42%	378.60	166.3%
舟山跨海大橋	22,388	27.02%	461.78	150.3%
龍麗麗龍高速公路	14,220	6.96%	362.51	134.8%
乍嘉蘇高速公路	38,176	15.68%	85.96	不適用

註： 1. 2020年同期車流量包含免通期間（2020年2月17日至2020年5月5日）車流量。

2. 乍嘉蘇高速公路車流量及通行費收益為2021年5月至6月的數據。

## 證券業務

於本期間內，國內資本市場保持良好發展態勢，股票基金交易量同比均有所增長。浙商證券充分把握市場機遇，優化資本運營，加強費用管控，提升核心競爭力，於本期間內取得良好業績，其中，經紀業務、投行業務以及融資融券業務為主要增長點。

於本期間內，浙商證券錄得營業收益為人民幣29億3,712萬元，同比增長40.4%，其中佣金及手續費收益為人民幣19億3,634萬元，同比增長49.5%；證券業務利息收益為人民幣10億零79萬元，同比增長25.6%。於本期間內，浙商證券計入簡明合併損益及其他綜合收益表的證券投資收益為人民幣8億1,237萬元，同比下降21.5%。

## 其他業務

於本期間內，其他業務收益主要來自酒店經營收益和道路建造收益。隨著國內疫情得到有效控制，酒店業務已逐步恢復正常。

浙江余杭高速公路有限責任公司(一家本公司持有51%權益的附屬公司)旗下浙商開元名都酒店於本期間內實現各項收益為人民幣3,576萬元，同比增長45.2%；浙江大酒店有限公司(一家本公司持有100%權益的附屬公司)旗下浙江大酒店於本期間內實現各項收益為人民幣2,391萬元，同比增長41.3%。

德清縣德安公路建設有限責任公司(一家本公司持有80.1%權益的附屬公司)於本期間內實現道路建造收益為人民幣3,973萬元。

## 長期投資

浙江紹興嵊新高速公路有限公司(「嵊新公司」，一家本公司擁有50%股權的合營公司)經營全長73.4公里的甬金高速公路紹興段。於本期間內，該路段的平均每日全程車流量為27,894輛，同比增長16.6%，實現通行費收益為人民幣2億5,095萬元，同比增長145.8%。於本期間內，該合營公司實現淨利潤為人民幣7,320萬元(2020年同期淨虧損為人民幣5,058萬元)。

浙江杭寧高速公路有限責任公司(一家本公司擁有30%股權的聯營公司)經營全長99公里的杭寧高速公路。2021年2月至6月，該聯營公司實現淨利潤為人民幣2億5,890萬元。

浙江省交通投資集團財務有限責任公司(一家本公司擁有20.08%股權的聯營公司)於本期間內的收益主要來自為本公司控股股東浙江省交通投資集團有限公司及其附屬公司提供存、貸款等金融服務之利息收入、手續費及佣金。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣5億3,797萬元，同比增長129.9%。

長江聯合金融租賃有限公司(一家本公司擁有10.61%股權的聯營公司)的主要業務包括融資租賃業務、轉讓和受讓融資租賃資產及固定收益類證券投資業務等經中國銀保監會批准的其他業務。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣2億3,184萬元，同比增長7.8%。

上海農村商業銀行股份有限公司(根據該聯營公司於2021年8月18日發佈的上市公告書，該聯營公司首次公開發行股票後，本公司擁有該聯營公司的股權由5.36%稀釋至4.83%，具體以工商變更為準)的主要業務為吸收公眾存款，發放短期、中期和長期貸款，辦理國內外結算等金融業務以及經中國銀行業監督管理機構批准的其他業務。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣52億9,666萬元，同比增長16.5%。

## 財務分析

本集團採取穩健的財務政策，以實現為股東提供優質回報的長期目標。

於本期間，歸屬於本公司擁有人的溢利約為人民幣25億1,368萬元，同比上升865.4%，基本每股盈利為人民幣57.88分，同比上升865.4%，攤薄每股盈利為人民幣54.81分，同比上升813.5%，股東權益回報率為10.1%，同比上升531.3%。

## 資金流動性及財務資源

於2021年6月30日，本集團的流動資產共計人民幣1,157億5,336萬元（2020年12月31日（重列）：人民幣916億5,215萬元），其中銀行結餘、結算備付金、存款及現金佔14.1%（2020年12月31日（重列）：9.8%），代客戶持有之銀行結餘及結算備付金佔28.5%（2020年12月31日（重列）：29.6%），以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔32.5%（2020年12月31日（重列）：31.8%），融資融券業務產生的客戶貸款佔14.2%（2020年12月31日（重列）：16.4%）。於2021年6月30日，本集團的流動比率（流動資產除以流動負債）為1.3（2020年12月31日（重列）：1.3），剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團的流動比率（即流動資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金除以流動負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額）則為1.5（2020年12月31日（重列）：1.4）。

本集團於2021年6月30日計入流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣376億2,997萬元（2020年12月31日：人民幣291億5,809萬元），其中，78.7%投資於債券，2.8%投資於股票，10.7%投資於基金，其餘投資於結構性產品及信託計劃。

期內，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣15億2,468萬元。現金及現金等價物的幣種組合與去年同期相比，並無重大變化。

董事認為，本公司在可預見的未來並不會遇上資金流動性和財務資源上的問題。

## 借貸及償債能力

於2021年6月30日，本集團總負債為人民幣1,210億3,209萬元（2020年12月31日（重列）：人民幣985億零70萬元）。其中，18.5%為銀行及其他借款，4.2%為應付短期融資券，18.4%為應付債券，1.5%為可轉債，15.2%為賣出回購金融資產，27.8%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2021年6月30日，本集團的付息借款總額為人民幣516億零402萬元，較2020年12月31日上升11.3%，其中包括人民幣157億8,729萬元的境內商業銀行借款，折合人民幣10億零359萬元的歐元境外商業銀行借款，人民幣55億9,044萬元的境內其他金融機構借款，人民幣11億零754萬元的收益憑證，人民幣40億1,452萬元的短期融資券，人民幣30億6,401萬元的中期票據，人民幣127億8,944萬元的次級債，人民幣55億8,243萬元的公司債，人民幣8億7,825萬元的資產證券化債券，及折合人民幣17億8,651萬元的歐元可轉債。付息借款中的55.6%毋須於一年內償還。

於2021年6月30日，本集團的境內商業銀行借款的浮動年利率為3.6%至4.7%不等，固定年利率為3.6%至5.3%不等，境外商業銀行借款的浮動年利率為0.8%，境內其他金融機構借款的浮動年利率為4.21%，固定年利率為3.6%至4.34%不等。於2021年6月30日，收益憑證的固定年利率為3.2%至3.5%不等，浮動年利率為3.2%至19%不等，短期融資券的固定年利率為2.44%至2.68%不等，中期票據的固定年利率為3.64%與3.86%，次級債的固定年利率為3.5%至5.28%不等，公司債的固定年利率為3.48%至3.85%不等，資產證券化債券的固定年利率為3.7%，歐元可轉債票面年利率為零，證券業務所產生之應付客戶款項的年利率固定為0.35%。

於本期間，利息開支總額為人民幣9億9,306萬元，息稅前盈利為人民幣50億5,941萬元，故盈利對利息倍數（息稅前盈利除以利息開支）為5.1（2020年同期（重列）：1.7）。

於2021年6月30日，本集團的資產負債率（即總負債除以總資產）為74.5%（2020年12月31日（重列）：72.6%）；剔除證券業務客戶款項的影響因素後，本集團資產負債率（即總負債減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以總資產減去代客戶持有之銀行結餘及結算備付金）則為67.4%（2020年12月31日（重列）：65.8%）。

## 資本結構

於2021年6月30日，本集團的權益總額為人民幣414億9,382萬元，固定利率債務為人民幣928億3,191萬元，浮動利率債務為人民幣116億5,003萬元，無息債務為人民幣165億5,015萬元，分別佔本集團資本總額25.5%，57.1%，7.2%和10.2%。於2021年6月30日的杠杆比率（債務總額減去證券業務所產生之應付客戶款項的餘額除以權益總額）為210.5%（2020年12月31日（重列）：192.1%）。

## 資本開支承諾和使用

於本期間，本集團資本性開支為人民幣9億6,436萬元。在本集團全部的資本開支中，用於股權投資的為人民幣7億7,165萬元，用於房屋購建的為人民幣1億4,123萬元，用於設備設施購建的為人民幣5,148萬元。

於2021年6月30日，本集團的資本開支承諾總額尚餘人民幣28億1,865萬元。在本集團的資本開支承諾餘額中，人民幣12億4,500萬元歸屬於股權投資，人民幣2億2,921萬元歸屬於房屋購建，人民幣13億4,444萬元歸屬於設備設施購建。

本集團將首先考慮依靠內部資源支付以上資本開支承諾，不足部分會綜合考慮債務融資和股權融資渠道支付。

## 或有負債及資產抵押

根據本公司2012年11月16日的董事會決議，本公司及紹興市交通投資集團有限公司（擁有嵊新公司50%股權的另一合營方）按照各自股權比例共同為嵊新公司本金為人民幣22億元的銀行借款提供擔保，本期間已歸還該項銀行借款本金人民幣1億零500萬元。於2021年6月30日，該項銀行借款本金餘額為人民幣9億7,800萬元。

本公司附屬公司浙江申嘉湖杭高速公路有限公司、浙江舟山跨海大橋有限公司均以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2021年6月30日，該等銀行借款餘額分別為人民幣17億4,061萬元和人民幣62億3,875萬元。

本公司附屬公司德清縣德安公路建設有限責任公司以其應收交易款為其銀行借款提供質押擔保，於2021年6月30日，該項銀行借款餘額為人民幣5億7,765萬元。

本公司附屬公司黃山長江徽杭高速公路有限公司以其收費權以及廣告經營權收入為其借款提供質押擔保，於2021年6月30日，該項借款餘額為人民幣12億3,943萬元。

本公司附屬公司兩龍公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2021年6月30日，該等銀行借款餘額為人民幣30億9,761萬元。

本公司附屬公司乍嘉蘇公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2021年6月30日，該等銀行借款餘額為人民幣19億9,089萬元。

於2019年9月23日發行的人民幣20億1,300萬元滬杭甬徽杭高速公路資產支持證券計劃中，優先類別證券人民幣4,599萬元已於上年償還，剩餘8億5,401萬元由本公司提供擔保。

除以上所述，於2021年6月30日，本集團並無其他或有負債和資產抵押及擔保。

### 外匯風險

於本期間，除(i)以港幣向H股股東支付股息，(ii)浙商國際金融控股有限公司(浙商證券股份有限公司旗下的全資附屬公司)於香港開展業務及(iii)於2021年1月在香港資本市場發行的歐元2.3億元且將於2026年1月到期零票息可轉換債券；(iv)於2021年4月借入本金為歐元1.3億元短期境外商業銀行借款，本集團的主要業務均以人民幣結算。

本集團於本期間並未使用套期金融工具。

## 展望

2021年下半年，全球經濟總體有望維持復甦態勢，但全球疫情仍在持續演變，尤其是高傳染性的德爾塔變異病毒的傳播給全球經濟復甦帶來了更多的不確定性。面對嚴峻複雜的外部環境，中國政府將持續深化供給側結構性改革，著力釋放內需潛力，優化市場主體營商環境，國內經濟有望保持穩定復甦態勢。本集團所轄高速公路的整體車流量以及通行費收益預計在2021年下半年將保持穩定增長。

本集團將繼續聚焦主業，致力於打造全國高速公路運營服務第一品牌。圍繞「安全、快速、智能、綠色、經濟」目標，持續推動智慧高速建設；提升安全運行環境，不斷加強安全保暢能力；優化預防性、差異化養護策略，加快提升科學養護技術；深入貫徹品牌化運營理念，全面實施品牌推廣，持續提升品牌效應。

中國政府將繼續深化資本市場改革開放，穩步推進註冊制改革，但與此同時，從嚴監管的導向越來越明顯，證券業務將面臨新的機遇與挑戰。浙商證券將充分把握市場機遇，更加注重項目儲備，穩步做大投行業務規模；加強各業務板塊的聯動和協作，提升資產配置能力；優化調整業務結構，不斷提高市場佔有率。

面對複雜多變的國內外經濟形勢，本集團將立足自身資源優勢，繼續做強高速公路主業，做優證券金融業務。管理層將積極研判行業發展態勢，搶抓交通基礎設施領域優質資源投資機會，多渠道、多模式拓展主業規模；同時，在風險可控的前提下，創新資本運作模式，積極探索關聯產業拓展，推動公司高質量可持續發展。

## 報告期末以來發生的具有重大影響事件

自報告期末以來，未有發生任何對本集團有重大影響的重要事項。

## 購買、出售及贖回本公司的上市證券

除本公告披露外，於本期間內，本公司或其附屬公司概無購買、出售、贖回或注銷任何本公司的上市證券。

## 遵守上市規則附錄14

於本期間內，除守則條文第E.1.3條關於召開股東大會通知期限的規定外，本公司遵守了上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「《守則》」）的其他各項守則條文，並在適用的情況下採納了《守則》中的建議最佳常規。

## 登載財務資料

本中期業績公告登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zjec.com.cn](http://www.zjec.com.cn))。本公司截至2021年6月30日止六個月之中期報告將適時寄發予本公司股東並登載於上述網站。

承董事會命  
浙江滬杭甬高速公路股份有限公司  
俞志宏  
董事長

中國杭州，2021年8月19日

於本公告發佈日，本公司董事長為俞志宏先生；本公司執行董事包括：陳寧輝先生和袁迎捷先生；本公司其他非執行董事包括：金朝陽先生、范燁先生和黃建樟先生；本公司獨立非執行董事包括：貝克偉先生、李惟瑀女士和陳斌先生。