

# 數智賦能 再鑄價值

2024  
中期報告



# 銳意進取 改革攻堅 增強核心主業競爭優勢 保障證券業務穩定發展

2024年上半年，本集團聚焦主責主業，積極踐行利潤中心、服務中心、品牌中心「三個中心」發展策略，做長存量，做大增量，持續提升高速公路主業盈利能力。同時，加強數字化、科技化賦能主業高質量發展；充分發揮高速公路沿線資源優勢，著力構建主業帶動產業、產業反哺主業的發展格局，矢志成為以交通基礎設施投資運營為主業的國際化投資控股企業。

2024年上半年，證券行業面臨巨大衝擊，本集團旗下浙商證券始終堅定發展信心，持續深化改革，加強風控管理，適時調整業務佈局，集中各方資源和力量保障業務穩定發展，經營業績總體表現優於行業平均水平。



# 2024 中期報告

釋義	2
2024 年中期業績	4
業務回顧	5
財務分析	12
展望	18
權益及其他事項披露	20
<hr/>	
簡明合併損益及其他綜合收益表	24
簡明合併財務狀況表	26
簡明合併權益變動表	28
簡明合併現金流量表	30
簡明合併財務報表附註	31
<hr/>	
公司資料	70
集團架構圖	72
財務摘要	73
浙江省之高速公路圖	74

## 釋義

審核委員會	指	本公司審核委員會
董事會	指	本公司董事會
招商公路	指	招商局公路網絡科技控股股份有限公司，一家於1993年12月18日在中國成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所上市
本公司或浙江滬杭甬	指	浙江滬杭甬高速公路股份有限公司，一家於1997年3月1日在中國成立的股份有限公司
交通集團	指	浙江省交通投資集團有限公司，一家於2001年12月29日成立的國有控股公司，並為本公司控股股東
控股股東	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
德安公司	指	德清縣德安公路建設有限責任公司，一家本公司就德清PPP項目與浙江交工宏途交通建設有限公司成立的企業，並由本公司持有80.1%權益的附屬公司
董事	指	本公司的董事
GDP	指	國內生產總值
本集團	指	本公司及其附屬公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的海外上市外資股，於1997年5月15日首先在香港聯交所上市並以港幣買賣
杭徽公司	指	浙江杭徽高速公路有限公司，一家本公司持有51%權益的附屬公司
杭寧公司	指	浙江杭寧高速公路有限責任公司，一家本公司持有30%權益的聯營公司
徽杭公司	指	黃山長江徽杭高速公路有限責任公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
金華公司	指	浙江金華甬金高速公路有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
臨平公司	指	浙江臨平高速公路有限責任公司，曾用名「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
龍麗麗龍公司	指	浙江龍麗麗龍高速公路有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
嘉興分公司	指	浙江龍麗麗龍高速公路有限公司嘉興分公司；浙江嘉興高速公路有限公司被龍麗麗龍公司吸收合併後，其主要資產及業務於該分公司存續
期內	指	由2024年1月1日至2024年6月30日止期間
中國	指	中華人民共和國

衢州分公司	指	浙江龍麗麗龍高速公路有限公司衢州分公司；浙江黃衢南高速公路有限公司被龍麗麗龍公司吸收合併後，其主要資產及業務於該分公司存續
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上三公司	指	浙江上三高速公路有限公司，一家於1998年1月1日在中國成立的有限公司，分別由本公司持有73.625%權益及由招商公路持有18.375%權益
股東	指	本公司股東
嵊新公司	指	浙江紹興嵊新高速公路有限公司，一家本公司持有50%股權的合營公司
申嘉湖杭公司	指	浙江申嘉湖杭高速公路有限公司，一家本公司通過持有中金－浙江滬杭甬－申嘉湖杭高速公路資產支持專項計劃30%權益級份額而間接持有的聯營公司
上海農商行	指	上海農村商業銀行股份有限公司，一家本公司持有4.96%權益的聯營公司
長江金租	指	長江聯合金融租賃有限公司，一家本公司持有10.61%權益的聯營公司
溫州甬台溫公司	指	浙江溫州甬台溫高速公路有限公司，一家本公司持有15%權益的聯營公司
乍嘉蘇公司	指	嘉興市乍嘉蘇高速公路有限責任公司，一家本公司持有55%權益的附屬公司
浙江交通財務	指	浙江省交通投資集團財務有限責任公司，一家本公司持有20.08%權益的聯營公司
浙江大酒店	指	浙江大酒店有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
滬杭甬國際香港	指	浙江滬杭甬國際(香港)有限公司，一家本公司持有100%權益的附屬公司
浙商母基金	指	浙江浙商轉型升級母基金合夥企業(有限合夥)，一家本公司擁有24.99%份額的聯營公司
浙商證券	指	浙商證券股份有限公司，一家由上三公司持有54.73%權益的附屬公司
之江交控	指	浙江之江交通控股有限公司，為本公司與招商公路分別持有50%權益的合營公司
舟山公司	指	浙江舟山跨海大橋有限公司，一家由本公司持有51%權益的附屬公司



## 2024年中期業績

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所述之呈報基準編製的截至2024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2023年同期相比增長1.4%，為人民幣83億6,760萬元；歸屬於本公司擁有人溢利為人民幣26億8,001萬元，同比增長4.7%；基本每股盈利為人民幣44.72分，同比下降20.4%，攤薄每股盈利為人民幣44.04分，同比下降18.4%。

董事會建議不派發2024年中期股息。

本集團截至2024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。

## 業務回顧

2024年上半年，地緣政治衝突、國際貿易摩擦等問題頻發，全球經濟增長動能偏弱。國內面臨經濟結構轉型升級、有效需求不足等挑戰，但受益於宏觀政策發力顯效、外需回暖、新質生產力加速發展等有利因素，中國經濟運行總體平穩、穩中有進，全國GDP同比增長5.0%。2024年上半年，浙江省對外貿易快速增長、數字消費等新型消費持續活躍、交通等重點領域投資規模擴大，助推全省GDP同比增長5.6%，增速高於全國平均水平。

於本期間內，在中國經濟穩步復甦的背景下，本集團轄下高速公路通行費收益實現持續增長；證券業務收益受資本市場震盪下行的影響雖有所下降，但降幅低於行業平均水平。於本期間內，本集團實現各項收益總額為人民幣83億6,760萬元，同比增長1.4%。其中人民幣51億1,257萬元來自於本集團經營的九條主要高速公路，同比增長2.2%，佔總收益的61.1%；證券業務為本集團帶來的收益為人民幣28億零594萬元，同比下降11.2%，佔總收益的35.5%。

## 業務回顧

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		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (重列)	變動
高速公路業務收益	<b>5,112,572</b>	5,004,028	2.2%
滬杭甬高速公路	<b>2,380,730</b>	2,356,218	1.0%
上三高速公路	<b>550,380</b>	526,991	4.4%
甬金高速公路金華段	<b>269,258</b>	264,256	1.9%
杭徽高速公路	<b>354,206</b>	352,995	0.3%
徽杭高速公路	<b>101,398</b>	101,704	-0.3%
舟山跨海大橋	<b>570,784</b>	550,602	3.7%
龍麗麗龍高速公路	<b>387,120</b>	376,293	2.9%
乍嘉蘇高速公路	<b>236,715</b>	226,405	4.6%
黃衢南高速公路	<b>261,981</b>	248,564	5.4%
證券業務收益	<b>2,805,936</b>	3,161,361	-11.2%
佣金及手續費收益	<b>1,609,014</b>	1,976,906	-18.6%
利息收益	<b>1,196,922</b>	1,184,455	1.1%
其他業務收益	<b>449,091</b>	83,832	435.7%
酒店及餐飲業務	<b>51,791</b>	60,001	-13.7%
建造服務業務	<b>376,475</b>	-	不適用
PPP業務	<b>20,825</b>	23,831	-12.6%
收益合計	<b>8,367,599</b>	8,249,221	1.4%

## 高速公路業務

於本期間內，中國經濟延續恢復向好態勢，本集團所轄高速公路整體車流量和通行費收益較去年同期實現持續增長。

2024年上半年，浙江省規模以上工業增加值同比增長8.0%，貨物進出口總額同比增長7.8%，帶動物流運輸需求增加，本集團所轄高速公路貨車流量增速恢復常態，同比增長5.3%；但短途小型貨車流量增速高於長途中大型貨車流量增速，致使通行費收益增幅低於車流量增幅。

然而，本集團所轄高速公路客車流量增速有所放緩，主要由於2023年同期為疫情管控措施優化初期，公眾旅遊出行需求快速反彈致使客車流量基數較高，而2024年旅遊消費回歸理性，國內旅遊需求增速相對放緩。同時，2024年上半年出現極端雨雪天氣；春節及清明假期小客車免通時間同比增加4天，結合2024年閏年收費時間增加1天，小客車收費時間同比共計減少3天，亦對客車通行費收益造成一定負面影響。

此外，本集團所轄部分高速公路車流量還受到週邊產業發展及路網變化的影響。舟山產業園區發展及甬舟高速復線建設施工帶動貨運需求增加，有利於舟山跨海大橋貨車流量增長；杭紹甬高速杭紹段及杭甬高速復線一期均自2024年1月19日起通車、甬金鐵路自2023年12月31日起通車，分別對杭甬高速及舟山跨海大橋、甬金高速車流量造成一定程度的分流影響。



## 業務回顧

回顧2024年上半年，本集團積極踐行利潤中心、服務中心、品牌中心「三個中心」發展策略，不斷提升高速公路主業經營能力。自主研發智慧營運分析平台加強數字稽核，試點推廣無人車道全景監控，完成6個數據資產入表，科數賦能提質增效；推出「假日經濟」、「貨車引流」等「高速+」系列行動，多措並舉減少收費站入口關閉時長，持續挖潛主業營收；榮獲首屆全國高速公路車輛救援技能大賽團體冠軍，「舟山掌上收費站」等7個案例獲評交通行業管理現代化創新成果，不斷加強品牌影響力。

同時，本集團著力構建主業帶動產業、產業反哺主業的發展格局。統籌優化甬金高速金華段和乍嘉蘇高速改擴建施工交通組織方案，在提升長期盈利能力的同時全力降低短期施工影響；繼2023年通過合營投資平台收購永藍高速60%股權後，2024年1月完成剩餘40%股權收購，市場化投資併購繼續發力；受託管理杭紹甬高速杭紹段和杭甬高速復線一期，新增運營里程109公里，推動高速公路管理輸出；重點推進甬金高速重卡充換電項目，探索閒置資源利用、橋下空間開發、交通組織業務等關聯產業，加快發展路衍經濟。

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、46公里的舟山跨海大橋、222公里的龍麗麗龍高速公路、50公里的乍嘉蘇高速公路以及161公里的黃衢南高速公路的通行費收益總額為人民幣51億1,257萬元。

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	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	89,094	2.62%	2,380.73	1.0%
— 滬杭段	89,810	3.11%		
— 杭甬段	88,571	2.27%		
上三高速公路	33,779	3.43%	550.38	4.4%
甬金高速公路金華段	33,547	1.35%	269.26	1.9%
杭徽高速公路	29,501	1.81%	354.21	0.3%
徽杭高速公路	13,108	-0.76%	101.40	-0.3%
舟山跨海大橋	29,328	3.66%	570.78	3.7%
龍麗麗龍高速公路	16,518	4.89%	387.12	2.9%
乍嘉蘇高速公路	41,886	3.93%	236.71	4.6%
黃衢南高速公路	12,895	7.53%	261.98	5.4%

## 證券業務

2024年上半年，在外部環境複雜、投資者信心不足的情況下，國內資本市場經歷了劇烈波動，A股日均成交額下滑明顯，IPO和再融資規模大幅收縮，而監管持續推進減費讓利，證券行業面臨巨大衝擊，整體業績普遍承壓。面對異常艱難的經營環境，浙商證券迎難而上，全面深化改革，適時調整業務佈局，集中各方資源和力量保障業務發展整體穩定，經營業績雖有所下滑，但總體表現優於行業平均水平。

於本期間內，浙商證券緊抓監管機構大力支持併購重組的政策機遇，通過協議轉讓、公開競拍等方式累計收購國都證券股份有限公司(「國都證券」)34.2546%股權，以期通過併購有效整合國都證券資源、實現業務優勢互補，助力浙商證券擴大規模，提升市場競爭力和行業地位。



## 業務回顧

於本期間內，浙商證券錄得營業收益為人民幣28億零594萬元，同比下降11.2%，其中佣金及手續費收益為人民幣16億零902萬元，同比下降18.6%；證券業務利息收益為人民幣11億9,692萬元，同比增長1.1%。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5億7,477萬元，同比下降35.1%。

### 酒店及餐飲業務

浙江臨平高速公路有限責任公司(於本期間末，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3,210萬元，同比下降21.4%。

浙江大酒店有限公司(於本期間末，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1,969萬元，同比增長2.7%。

### 長期投資

嵊新公司(於本期間末，一家本公司擁有50%股權的合營公司)擁有全長73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29,998輛，同比增長2.59%，實現通行費收益為人民幣2億6,421萬元，同比增長4.4%。於本期間內，該合營公司實現淨利潤為人民幣7,983萬元，同比增長21.4%。

之江交控(於本期間末，一家本公司擁有50%股權的合營公司)的主要業務包括高速公路投資，已全資擁有145公里的永藍高速公路。於本期間內，該合營公司錄得淨虧損為人民幣7,189萬元。

杭寧公司(於本期間末，一家本公司擁有30%股權的聯營公司)擁有全長99公里的杭寧高速公路。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣2億5,315萬元，同比增長22.9%。

於本期間末，本公司持有中金－浙江滬杭甬－申嘉湖杭高速公路資產支持專項計劃（「專項計劃」）30%權益級份額，該專項計劃持有的申嘉湖杭高速公路全長93公里。於本期間內，該專項計劃賬面錄得淨虧損人民幣4,009萬元。

溫州甬台溫公司（於本期間末，一家本公司擁有15%股權的聯營公司）經營全長139公里的甬台溫高速公路溫州段。於本期間內，該聯營公司實現淨利潤為人民幣1億3,409萬元。

浙江交通財務（於本期間末，一家本公司擁有20.08%股權的聯營公司）的收益主要來自為本公司控股股東交通集團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2億1,516萬元，同比下降49.9%。

長江聯合金融租賃有限公司（於本期間末，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、固定收益類證券投資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3億3,527萬元，同比增長3.2%。

上海農村商業銀行股份有限公司（於本期間末，一家本公司擁有4.96%股權的聯營公司）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，該聯營公司實現歸母淨利潤為人民幣69億6,285萬元，同比增加0.5%。

浙江浙商轉型升級母基金合夥企業（有限合夥）（於本期間末，一家本公司擁有24.99%份額的聯營公司）的主要業務為股權投資、投資管理、投資諮詢。於本期間內，歸屬於本公司的聯營公司淨虧損為人民幣859萬元。



## 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26億8,001萬元，同比上升4.7%，基本每股盈利為人民幣44.72分，同比下降20.4%，攤薄每股盈利為人民幣44.04分，同比下降18.4%，股東權益回報率為6.6%，同比下降20.5%。

### 資金流動性及財務資源

於2024年6月30日，本集團的流動資產共計人民幣1,365億零789萬元(2023年12月31日：人民幣1,528億6,243萬元)，其中銀行結餘、結算備付金、存款及現金佔17.6%(2023年12月31日：18.4%)，代客戶持有之銀行結餘及結算備付金佔29.1%(2023年12月31日：29.7%)，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產佔25.2%(2023年12月31日：27.3%)，融資融券業務產生的客戶貸款佔13.5%(2023年12月31日：13.0%)。於2024年6月30日，本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)為1.50(2023年12月31日：1.50)，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1.90(2023年12月31日：1.80)。

本集團於2024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344億3,526萬元(2023年12月31日：人民幣417億2,911萬元)，其中，58.6%投資於債券，3.9%投資於股票，23.8%投資於基金，其餘投資於結構性產品及信託計劃等。

2023年供股籌集募集資金，於2023年12月31日按期末匯率計算尚餘折合人民幣59.8億元。截至2024年6月30日，人民幣4.8億元已用於現有高速公路改擴建項目開支，按本期間末匯率計算尚餘折合人民幣52.8億元募集資金，其中折合人民幣46.0億元將用於現有高速公路改擴建項目開支，剩餘部分將用於補充流動資金及償還借款等日常營運開支。

於本期間，本集團經營活動的現金流入淨額為人民幣64億9,197萬元。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2024年6月30日，本集團總負債為人民幣1,357億4,032萬元(2023年12月31日：人民幣1,473億2,869萬元)。其中，12.8%為銀行及其他借款，1.7%為應付短期融資券，21.2%為應付債券，14.9%為賣出回購金融資產，29.1%為證券業務所產生之應付客戶款項。

於2024年6月30日，本集團的付息借款總額為人民幣552億9,791萬元，較2023年12月31日下降3.7%，其中包括人民幣164億5,406萬元的境內商業銀行借款，折合人民幣7,738萬元的境外商業銀行借款，人民幣7億2,983萬元的境內其他金融機構借款，人民幣5,228萬元的境內其他機構借款，人民幣20億零490萬元的短期融資券，人民幣2億8,066萬元的收益憑證，人民幣30億4,994萬元的中期票據，人民幣61億7,368萬元的次級債，人民幣181億零333萬元的公司債，人民幣14億8,013萬元的資產證券化債券，人民幣66億7,191萬元的可轉債及折合人民幣2億1,981萬元的歐元可轉債。付息借款中的79.0%毋須於一年內償還。

## 財務分析

	付息借款到期情況			
	總額 人民幣千元	1年以內 人民幣千元	2年到5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
浮動利率				
境內商業銀行借款	15,765,455	1,169,337	8,206,798	6,389,320
境外商業銀行借款	43,950	43,950	–	–
境內其他金融機構借款	138,824	16,208	68,655	53,961
收益憑證	280,662	280,662	–	–
資產支持證券	1,480,132	–	–	1,480,132
固定利率				
境內商業銀行借款	688,605	688,605	–	–
境外商業銀行借款	33,426	33,426	–	–
境內其他金融機構借款	591,006	231,006	360,000	–
境內其他機構借款	52,275	52,275	–	–
短期融資券	2,004,903	2,004,903	–	–
次級債	6,173,682	3,173,682	3,000,000	–
公司債	18,103,332	2,253,775	15,849,557	–
中期票據	3,049,943	1,449,943	1,600,000	–
可轉換債券	6,891,715	221,766	6,669,949	–
合計(2024-06-30)	55,297,910	11,619,538	35,754,959	7,923,413
合計(2023-12-31)	57,400,737	13,965,959	34,470,055	8,964,723

於2024年6月30日，本集團的境內商業銀行借款的固定年利率為2.69%至4.0%不等，浮動年利率為2.75%至3.75%不等，境外商業銀行借款的固定年利率為5.25%與6.96%，浮動年利率為5.8%，境內其他機構借款的固定年利率為3.0%，境內其他金融機構借款的固定年利率為3.08%至3.7%不等，浮動年利率為3.68%。於2024年6月30日，短期融資券的固定年利率為2.01%與1.9%，收益憑證的浮動年利率為4.15%至7.0%不等，中期票據的固定年利率為2.80%與2.97%，次級債的固定年利率為2.28%至4.08%不等，公司債的固定年利率為1.638%至3.27%不等，人民幣可轉債的票面年利率為0.6%，歐元可轉債票面年利率為零。

於本期間，利息開支總額為人民幣9億零996萬元，息稅前盈利為人民幣50億6,571萬元，故盈利對利息倍數(息稅前盈利除以利息開支)為5.6(2023年同期(重列)：5.0)。

於2024年6月30日，本集團的資產負債率(即總負債除以總資產)為68.7%(2023年12月31日：70.9%)；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61.0%(2023年12月31日：63.2%)。

## 資本結構

於2024年6月30日，本集團的權益總額為人民幣617億6,841萬元。固定利率債務為人民幣988億1,198萬元，浮動利率債務為人民幣177億零902萬元，無息債務為人民幣192億1,932萬元，分別佔本集團資本總額31.3%，50.0%，9.0%和9.7%。於2024年6月30日的槓桿比率(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155.7%(2023年12月31日：169.7%)。



## 財務分析

### 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6億4,684萬元。在本集團全部的資本開支中，用於股權投資的為人民幣1億4,762萬元，用於房屋購建的為人民幣2,020萬元，用於設備設施購建的為人民幣1億零270萬元，用於高速公路改擴建項目的為人民幣3億7,632萬元。

於2024年6月30日，本集團的資本開支承諾總額尚餘人民幣55億9,156萬元。在本集團的資本開支承諾餘額中，人民幣9億1,363萬元歸屬於股權投資，人民幣4億零857萬元歸屬於房屋購建，人民幣8億6,569萬元歸屬於設備設施購建，人民幣34億零367萬元歸屬於高速公路改擴建項目。

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

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為人民幣22億元的銀行借款提供擔保，於2024年6月30日，該筆銀行借款餘額人民幣4億8,100萬元。

本公司附屬公司舟山公司以其公路收費權質押為其銀行借款提供擔保，於2024年6月30日，該等銀行借款餘額為人民幣51億7,370萬元。

本公司附屬公司德安公司以其應收交易款為其銀行借款提供質押擔保，於2024年6月30日，該項銀行借款餘額為人民幣4億6,601萬元。

本公司附屬公司龍麗麗龍公司以其公路收費權質押為其銀行借款及其他借款提供擔保，於2024年6月30日，該等銀行借款及其他借款餘額為人民幣89億1,482萬元。

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2024年6月30日，該等銀行借款餘額為人民幣12億4,336萬元。

浙商證券附屬公司浙商國際金融控股有限公司以客戶質押的股票為其銀行借款提供擔保，於2024年6月30日，該等銀行借款餘額為人民幣7,738萬元。

除以上所述，於本期間內本集團並無其他或有負債和資產抵押、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於香港開展業務；(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月到期的零票息可轉換債券，公司已根據持有人要求於2024年1月20日贖回歐元2.026億元，餘額歐元0.274億元將於2026年1月到期；(iv)於2021年7月在香港資本市場發行的本金為美元4.7億元且將於2026年7月到期的高級固息債券，票面年利率為1.638%；及(v)供股募集資金以港幣計價部分；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。

## 可轉換債券所得款項用途

為使本集團改善債務結構、提高流動性以配合財務及營運所需，並加強投資能力，本公司於2021年1月20日發行本金總額為2億3,000萬歐元的2026年到期零息可轉換債券。扣除發行成本約100萬歐元後，發行可轉換債券的所得款項淨額約為2億2,900萬歐元，已全部用於歸還現有借款。



## 展望

展望2024年下半年，地緣政治緊張局勢短期內難以緩解，多國大選結果將影響全球政治經濟格局，外部環境不穩定性、不確定性上升。中國仍處於經濟恢復和轉型升級關鍵期，政府將積極應對當前經濟發展面臨的各種困難和挑戰，堅持穩中求進工作總基調，加快構建新發展格局，不斷培育壯大新質生產力，更大力度激發市場活力和內生動力，鞏固和增強經濟回升向好態勢。在宏觀經濟持續向好的前提下，本集團所轄高速公路車流量及通行費收益整體上有望持續增長。

本集團將聚焦主責主業，持續深耕「三個中心」發展策略。圍繞利潤中心，擴大貨車「跑滿送」、「高速+旅遊」等活動力度以引流創收，同時落實成本定額管理、收費站機電設備自主運維等降本舉措，力推降本增效以提升經營效益；圍繞服務中心，深化擁堵路段治理，重點推進夜間集約化施工以及預防性養護技術應用，確保道路安全暢通以滿足用戶美好出行需求；圍繞品牌中心，持續做好「智在行」等主業品牌，出台高速公路經營管理相關團體標準、企業標準，加強永藍高速經營管理標準化手冊執行反饋，不斷形成具有辨識度的品牌體系、技術體系和管理標準以提升行業影響力。

2024年下半年，證券行業仍需應對市場行情波動、監管趨嚴、市場競爭加劇等挑戰，但也面臨資本市場改革全面深化、金融科技發展等機遇。浙商證券將密切關注市場動態和政策變化，積極把握發展機遇，提升風險管理能力；重點聚焦企業類客群日益增長的需求，持續豐富並完善「全鏈條」綜合金融服務，深度融入並服務實體經濟；通過業務、資源及戰略的全面協同，提升綜合競爭力，形成新的發展引擎；統籌優化資源配置結構，有效提升經營效率，持續推進中大型券商建設。

面對錯綜複雜的國內外形勢，本集團將不斷強化市場意識和經營思維，著力提高核心競爭力，推動高質量可持續發展。全力保障現有高速公路改擴建進度，推動優質高速公路項目投資併購，不斷拓展主業規模；聚焦智慧交通、交通與能源融合及路衍經濟，充分發揮高速公路沿線資源優勢，謀劃培育新的產業增長點；加快數字化建設進程，深入推進數據資產入表，著力提高創新成果轉化和產業化能力，以數字化、科技化賦能高質量發展。

## 權益及其他事項披露

### 購買、出售及贖回本公司的上市證券

除本報告披露外，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。

### 董事、監事及行政總裁於股份、相關股份及債券的權益和淡倉的披露

於2024年6月30日，本公司董事、監事及行政總裁概無在本公司或其任何相關法團(按證券及期貨條例第XV部所界定者)的股份、相關股本及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須紀錄於須存置登記冊內或根據香港聯交所上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 根據證券及期貨條例須披露的其他權益

於2024年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的股東股份權益名冊所載，擁有本公司已發行股本5%或以上的股東如下：

主要股東	身份	持有本公司 內資股股份數目	佔本公司已發行 內資股股本的百分比
交通集團 <sup>附註1</sup>	實益擁有人	4,014,778,800	100%

附註1：交通集團透過其全資附屬公司香港浙經有限公司間接持有本公司75,971,195股H股，佔本公司已發行H股的3.84%。

主要股東	身份	持有本公司 H股股份數目	佔本公司已發行 H股股本的百分比
招商公路	實益擁有人	363,914,280(L)	18.39%
BlackRock, Inc.	於控股公司之權益	116,650,393(L)	5.90%
		1,122,000(S)	0.06%
JP Morgan Chase & Co.	持有股份的保證權益的人	99,190,043(L)	5.01%
		7,588,480(S)	0.38%
		80,985,856(P)	4.09%

[L]代表長倉；[S]代表短倉；[P]代表可供借出的股份

除上文所披露者外，於2024年6月30日，概無人士登記擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條的規定登記在冊。

## 遵守企業管治守則及標準守則

於本期間內，本公司遵守了上市規則附錄C1所載《企業管治守則》(「《守則》」)的守則條文，並在適用的情況下採納了《守則》中的建議最佳常規。

本公司已採納一套不低於上市規則相關標準的董事證券交易守則。本公司已向董事作出特定查詢，董事確認其於本期間內完全遵守了標準守則及其自訂的董事證券交易守則中的各項標準。



## 權益及其他事項披露

### 員工及薪酬政策

於2024年6月30日，本集團共有10,500名員工(2023年12月31日：10,653名)，其中5,220人在高速公路業務等相關崗位工作(2023年12月31日：5,407名)，5,280人在證券業務相關崗位工作(2023年12月31日：5,246名)。

本集團的僱員人數可能會因應業務需要而不時改變。而薪酬和福利則保持競爭力，並由市場狀況和個別員工的表現、資歷和經驗決定。

### 未來作重大投資或購入資本資產的計劃

本集團計劃於2024年下半年繼續展開乍嘉蘇高速公路、甬金高速公路金華段及甬金高速公路紹興段的改擴建工程，資金將來源於本集團自有資金、借款(如適用)及供股募集資金(定義及披露資料見本公司日期為2023年6月26日之通函)。除上文所披露者外，於2024年6月30日，本集團並無其他重大投資或購入資本資產計劃。本集團將密切關注市場環境的變化，積極尋找前景良好的合適投資機會，以提升未來的財務表現及盈利能力。

### 董事資料變更

誠如本公司日期為2024年6月28日的公告所披露，陳斌先生、陸興海先生於2024年6月30日後分別不再擔任本公司獨立非執行董事、職工代表監事；虞明遠先生、方勇先生已分別獲選舉為本公司第十屆獨立非執行董事、職工代表監事，自2024年7月1日起生效。

除上文所披露者外，2023年年度報告所載董事資料在本報告期內及截至本報告日期並無重大變動。

## 本公司董事對中期報告和賬目的責任聲明

公司的每位董事，其姓名和職務載列於本報告「公司資料」內確認，就其所知：

- 根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則規定須作出的披露而編製的簡明合併財務報表，真實和公平地反映了本集團的資產、負債、財務狀況及盈利，包括合併範圍所包含的企業；
- 本中期報告內的管理層討論和分析公平描述了本期間內本集團業務的發展和表現及現狀，包括合併範圍所包含的企業；及本財政年度餘下的六個月內，本集團所面臨的主要風險和不確定因素；及
- 本中期報告公平描述了本期間內發生的重要關聯方交易，及本公司截至2023年12月31日止年度報告以來關聯方交易重要的變更。

承董事會命

**浙江滬杭甬高速公路股份有限公司**

**袁迎捷**

董事長

中國杭州，2024年8月23日

本報告的電子版本已刊載於香港聯交所「披露易」網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zjec.com.cn](http://www.zjec.com.cn))。

## 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，	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
收益	4	8,367,599	8,249,221
其中：實際利率法下的利息收益		1,196,922	1,184,455
營業成本		(4,681,165)	(4,784,670)
毛利		3,686,434	3,464,551
證券投資收益		574,768	885,857
其他收益及利得和損失	5	446,564	80,759
行政開支		(57,646)	(65,315)
其他開支		(64,638)	(43,829)
預期信用損失模型下的減值損失，扣除轉回		(29,664)	(60,415)
佔聯營公司溢利		505,922	577,254
佔合營公司溢利		3,969	32,876
融資成本	6	(909,955)	(972,072)
除稅前溢利	7	4,155,754	3,899,666
所得稅開支	8	(811,948)	(625,906)
本期溢利		3,343,806	3,273,760
其他綜合收益			
日後或重分類至損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的的權益 及債務工具的公允價值收益		125,587	31,997
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的 減值損失		1,402	215
日後或重分類至損益的項目的所得稅		(31,747)	(8,053)
境外經營引起的外幣財務報表折算差額		2,268	8,502
佔聯營公司其他綜合收益，稅後淨額		59,952	71,136
本期其他綜合收益(扣除所得稅)		157,462	103,797
本期合計綜合收益		3,501,268	3,377,557

	附註	截至6月30日止6個月，	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023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		2,680,010	2,558,492
非控制性權益		663,796	715,268
		<b>3,343,806</b>	3,273,760
合計綜合收益歸屬於：			
本公司擁有人		2,779,243	2,642,756
非控制性權益		722,025	734,801
		<b>3,501,268</b>	3,377,557
每股盈利	9		
基本(人民幣分)		44.72	56.18
攤薄(人民幣分)		44.04	53.96

## 簡明合併財務狀況表

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
不動產、廠場及設備		5,434,989	6,202,021
使用權資產		869,235	934,837
高速公路經營權		20,415,963	21,012,910
商譽		86,867	86,867
其他無形資產		377,064	388,384
於聯營公司的權益		11,889,346	11,491,055
於合營公司的權益		2,086,260	1,497,891
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		188,627	189,527
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		518,792	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		9,836,109	7,718,725
其他應收款和預付款	12	885,029	854,473
遞延所得稅資產		1,403,967	1,446,067
定期存款		7,008,591	3,048,619
		<b>61,000,839</b>	54,871,376
<b>流動資產</b>			
存貨		1,171,307	1,306,370
應收賬款	10	1,094,575	831,478
融資融券業務產生的客戶貸款	11	18,395,377	19,934,761
其他應收款和預付款	12	8,265,389	5,990,540
應收股息		—	1,631
衍生金融資產		2,357,975	1,279,110
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		34,435,258	41,729,113
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		529,120	445,173
買入返售金融資產	13	6,573,353	7,729,402
代客戶持有之銀行結餘及結算備付金		39,726,799	45,415,217
銀行結餘、結算備付金、存款及現金			
— 受限銀行結餘及現金		68,575	100,631
— 到期日超過三個月的定期存款		3,258,214	4,268,560
— 現金及現金等價物		20,631,944	23,830,440
		<b>136,507,886</b>	152,862,426

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
同業拆入資金		1,000,000	1,950,000
證券買賣業務所產生之應付客戶款項		39,543,771	44,803,323
應付賬款	14	1,149,855	1,265,174
稅項負債		522,659	654,107
其他應繳稅項		175,537	232,461
其他應付款及應計款項	15	12,439,362	13,954,591
應付股息		2,567,960	168,573
合同負債		175,964	104,000
衍生金融負債		1,613,195	996,027
銀行及其他借款		2,234,807	4,593,399
應付短期融資券		2,285,565	2,137,611
應付債券		6,877,400	5,404,107
可轉換債券	17	221,766	1,830,842
賣出回購金融資產	16	20,225,873	24,592,145
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		85,460	472,061
租賃負債		156,289	147,914
		<b>91,275,463</b>	103,306,335
淨流動資產		<b>45,232,423</b>	49,556,091
總資產減流動負債		<b>106,233,262</b>	104,427,467
非流動負債			
銀行及其他借款		15,078,734	13,213,544
應付債券		21,929,689	23,610,144
可轉換債券	17	6,669,949	6,611,090
遞延所得稅負債		489,327	260,060
租賃負債		297,156	327,516
		<b>44,464,855</b>	44,022,354
		<b>61,768,407</b>	60,405,113
資本與儲備			
股本		5,993,498	5,993,498
儲備		34,781,458	33,798,718
本公司擁有人應佔權益		<b>40,774,956</b>	39,792,216
非控制性權益		<b>20,993,451</b>	20,612,897
		<b>61,768,407</b>	60,405,113

## 簡明合併權益變動表

	本公司擁有人應佔權益										非控制性	合計
	股本	股本溢價	法定儲備	資本儲備	投資重估儲備	外幣財務報表折算差額	股息儲備	特別儲備	保留溢利	小計	權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日(原列)	4,343,115	3,355,621	5,966,512	1,712	16,307	7,055	1,628,668	6,928,156	8,671,144	30,918,290	19,291,372	50,209,662
調整	-	-	-	-	-	-	-	2,035,302	(2,944,750)	(909,448)	-	(909,448)
於2023年1月1日(重列)	4,343,115	3,355,621	5,966,512	1,712	16,307	7,055	1,628,668	8,963,458	5,726,394	30,008,842	19,291,372	49,300,214
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,558,492	2,558,492	715,268	3,273,760
本期其他綜合收益	-	-	-	-	80,881	3,383	-	-	-	84,264	19,533	103,797
本期合計綜合收益	-	-	-	-	80,881	3,383	-	-	2,558,492	2,642,756	734,801	3,377,557
一家附屬公司發行可轉債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	395,710	395,710
一家附屬公司可轉債轉股 被視為因可轉債轉股處置部分 於子公司的權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
成立一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	700	700
一家附屬公司回購股份	-	-	-	-	-	-	-	(184,348)	-	(184,348)	(200,116)	(384,464)
少數股東分配股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(339,219)	(339,219)
派發2022年度股息	-	-	-	-	-	-	(1,628,668)	-	-	(1,628,668)	-	(1,628,668)
於2023年6月30日(重列)	4,343,115	3,355,621	5,966,512	1,712	97,188	10,438	-	8,779,140	8,284,886	30,838,612	19,883,303	50,721,915

	本公司擁有人應佔權益										非控制性	合計	
	股本	股本溢價	法定儲備	資本儲備	投資	外幣	折算差額	股息儲備	特別儲備	保留溢利	小計		權益
	重估儲備	財務報表	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元							人民幣千元
於2024年1月1日(經審計)	5,993,498	7,804,112	6,560,840	1,712	118,893	8,609	1,917,919	8,948,807	8,437,826	39,792,216	20,612,897	60,405,113	
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	2,680,010	2,680,010	663,796	3,343,806	
本期其他綜合收益	-	-	-	-	98,331	902	-	-	-	99,233	58,229	157,462	
本期合計綜合收益	-	-	-	-	98,331	902	-	-	2,680,010	2,779,243	722,025	3,501,268	
一家附屬公司可轉債轉股 被視為因可轉債轉股處置部分 於子公司的權益	-	-	-	-	-	-	-	121,416	-	121,416	(78,456)	42,960	
少數股東分配股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(259,033)	(259,033)	
派發2023年度股息	-	-	-	-	-	-	(1,917,919)	-	-	(1,917,919)	-	(1,917,919)	
於2024年6月30日(未經審計)	5,993,498	7,804,112	6,560,840	1,712	217,224	9,511	-	9,070,223	11,117,836	40,774,956	20,993,451	61,768,407	

## 簡明合併現金流量表

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
經營活動流入現金淨額	6,491,968	8,187,704
投資活動已動用現金淨額	(7,693,002)	(7,072,847)
融資活動已動用現金淨額	(1,999,731)	(182,226)
現金及現金等價物之(減少)增加淨額	(3,200,765)	932,632
於期初之現金及現金等價物	23,830,440	23,990,165
匯率變動的影響	2,269	8,502
於期末之現金及現金等價物	20,631,944	24,931,299

## 簡明合併財務報表附註

### 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製。

### 2. 合併會計法重列

本集團根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號(「會計指引第5號」)[「共同控制之合併會計法」]對其所有涉及共同控制下實體之業務合併，均採用合併會計法原則入賬。

2023年9月28日，本公司全資子公司浙江龍麗麗龍高速公路有限公司(「龍麗麗龍公司」)與交通集團訂立股權收購協議(「黃衢南股權購買協議」)，收購交通集團持有的浙江黃衢南高速公路有限公司(「黃衢南公司」)100%股權，現金代價為人民幣16,700,000元。黃衢南公司主要從事中國浙江省黃衢南高速公路浙江段收費權的經營及管理，全長161公里，該收購已於2023年9月7日獲董事會批准，根據黃衢南股權購買協議，黃衢南公司完成公司章程修訂及工商登記變更後，於11月底成為本公司的間接附屬公司。本期間內，黃衢南公司被龍麗麗龍公司吸收合併，並更名為浙江龍麗麗龍高速公路有限公司衢州分公司。

由於交通集團為本公司的直接及最終控股公司，上述收購被視為涉及共同控制下實體的業務合併，採用會計指引第5號入賬。因此，截至2023年6月30日止期間的比較簡明合併損益表及其他綜合收益表及簡明合併現金流量表已重列，已納入合併實體自首次處於共同控制下之日起的財務業績、資產及負債。

# 簡明合併財務報表附註

## 2. 合併會計法重列(續)

就本集團對黃衢南公司100%股權的收購採用合併會計法，導致截至2023年6月30日止期間本公司擁有人應佔合計綜合收益減少人民幣104,604,000元，本公司擁有人應佔期內溢利減少人民幣104,604,000元，每股基本盈利減少人民幣5.14分以及每股攤薄盈利減少人民幣4.71分。

## 3. 主要會計政策

合併財務報表乃根據歷史成本原則編製，惟若干金融工具則按各報告期末的公允價值計量。

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2024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製截至2023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2024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製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)	售後租回交易中的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動及非流動及香港詮釋第5號 (二零二零年)
香港會計準則第1號(修訂本)	附有契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港財務報告準則 第7號(修訂本)	供應方融資安排

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2024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	5,112,572	2,805,936	449,091	8,367,599
分部溢利	2,125,371	803,521	414,914	3,343,806

截至2023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	5,004,028	3,161,361	83,832	8,249,221
分部溢利	1,787,860	1,022,513	463,387	3,273,760

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。

# 簡明合併財務報表附註

## 4. 收益及分部資料(續)

### 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，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
高速公路業務收益	5,112,572	5,004,028
證券業務佣金及手續費收益	1,609,014	1,976,906
證券業務利息收益	1,196,922	1,184,455
酒店及餐飲收益	51,791	60,001
建造服務收益	376,475	-
PPP業務收益	20,825	23,831
合計	8,367,599	8,249,221

附註：本集團在甬金高速公路金華段及乍嘉蘇高速公路的改擴建項目中為客戶提供建造服務，該服務在本集團建造及提升資產過程中，隨時間確認達成履約責任，如同客戶控制下的資產建造及提升。該建造服務的收益使用投入法根據合同完工階段確認。

## 5. 其他收益及利得和損失

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
金融機構的利息收入	234,017	163,732
租金收入	37,075	32,554
因可轉換債券衍生部分公允價值變動帶來的收益	2,987	32,282
匯兌淨收益(損失)	2,914	(209,834)
現貨交易淨收益(損失)	29,297	(33,544)
管理費收入	10,033	7,018
處置資產的收益	20,524	1,030
補償款	25,960	38,154
其他	83,757	49,367
合計	446,564	80,759

## 6. 融資成本

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
銀行及其他借款	316,129	411,186
短期融資券	14,431	52,028
應付債券	450,865	390,232
可轉換債券	116,771	107,527
租賃負債	11,759	11,099
合計	909,955	972,072

## 簡明合併財務報表附註

### 7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除以下各項：

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
不動產、廠場及設備折舊	449,827	378,456
高速公路經營權攤銷	1,356,384	1,345,259
其他無形資產攤銷	53,201	39,205
使用權資產折舊	106,271	66,597

### 8. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023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」)	572,230	754,134
遞延稅項	239,718	(128,228)
	811,948	625,906

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。

## 9. 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，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023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	2,680,010	2,558,492
用於計算基本每股盈利的溢利	2,680,010	2,558,492
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的影響	(23,109)	51,161
用於計算攤薄每股盈利的溢利	2,656,901	2,609,653

### 股數

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 千股 (未經審計)	2023年 千股 (未經審計並重列)
用於計算基本每股盈利的普通股股數	5,993,498	4,553,764
由於可轉債導致的潛在攤薄普通股的影響	38,968	282,891
用於計算攤薄每股盈利加權平均普通股股數	6,032,466	4,836,655

附註：本集團於2023年12月分別向其現有內資股和H股股東進行供股，由於供股價格低於市價，供股存在折讓因素，因而加權平均普通股股數需進行追溯調整。因此，截至2023年6月30日的加權平均普通股股數及基本每股盈利已進行重列。

## 簡明合併財務報表附註

### 10. 應收賬款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款：		
— 與客戶的合同	1,097,172	837,226
減：信用損失準備	(2,597)	(5,748)
	<b>1,094,575</b>	831,478
同系附屬公司		
第三方	12,753	19,520
應收賬款合計	<b>1,084,419</b>	817,706
	<b>1,097,172</b>	837,226

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、杭州市臨平區交通運輸局、杭州市交通運輸局、義烏市交通運輸局、杭州市臨安區交通運輸局、嘉興市交通局等的通行費。

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盡量降低信貸風險。逾期結餘由管理層定期監察。

## 10. 應收賬款(續)

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

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	527,177	420,733
三個月至一年	531,701	381,569
一至二年	34,099	23,734
二年以上	1,598	5,442
合計	<b>1,094,575</b>	831,478

## 11. 融資融券業務產生的客戶貸款

本集團為客戶提供證券交易融資及證券借貸服務，保證金客戶的信貸限額是根據本集團接納的抵押證券的折現市值或現金抵押品之市值釐定。

全部保證金客戶貸款均由相關抵押證券作擔保，並須計息。本集團按特定貸款與抵押品比例，持有可提供保證金借貸的核准股票清單。當保證金客戶的交易超出其借貸比例會追繳保證金，要求客戶補回差額。本集團有權強制清算在短期內未能支付差額的客戶的倉盤。

## 簡明合併財務報表附註

### 11. 融資融券業務產生的客戶貸款(續)

於2024年6月30日，在中國進行的融資融券及證券借貸業務產生的客戶貸款是由客戶的股票證券及現金抵押品作為抵押。作為融資抵押品的已抵押股票證券未折現的總值為人民幣47,528,885,000元(2023年12月31日：人民幣53,641,550,000元)，從客戶獲得的現金抵押品人民幣2,611,880,000元(2023年12月31日：人民幣2,380,641,000元)已包括在證券業務所產生之應付客戶賬款。

由於董事認為就融資融券業務的性質而言，賬齡分析並無帶來額外價值，故並無披露賬齡分析。

### 12. 其他應收款和預付款

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動：		
預付賬款	6,382	12,350
政府合作項目應收款	878,647	842,123
流動：		
預付款	671,977	431,595
股權收購預付款	1,356,208	-
交易保證金	5,708,878	4,951,608
委託貸款	180,138	180,151
政府合作項目應收款	98,047	148,270
其他	250,141	278,916
合計	9,150,418	6,845,013

## 13. 買入返售金融資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類別分析：		
債券	2,716,144	3,590,327
股票證券	3,982,242	4,256,006
減：減值準備	(125,033)	(116,931)
	<b>6,573,353</b>	7,729,402
按市場分析：		
銀行間市場	162,755	186,805
上海／深圳證券交易所	6,535,631	7,659,528
減：減值準備	(125,033)	(116,931)
	<b>6,573,353</b>	7,729,402

抵押品包含在中國上市的權益及債務證券。於2024年6月30日，持有的擔保物權益證券和債務證券的公允價值分別為人民幣8,875,301,000元(2023年12月31日：人民幣11,215,727,000元)和人民幣1,216,985,000元(2023年12月31日：人民幣3,844,169,000元)。

## 簡明合併財務報表附註

### 14. 應付賬款

應付賬款主要指高速公路養護應付費用。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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	275,589	668,425
三個月至一年	461,554	127,248
一至二年	108,994	154,917
二至三年	45,455	78,708
三年以上	258,263	235,876
合計	1,149,855	1,265,174

## 15. 其他應付款及應計款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付職工薪酬	1,307,085	1,630,360
預收賬款	38,719	28,932
預收待結算款項	122,906	103,439
期貨保險款項	140	85
交易保證金	9,269,222	10,096,481
處置一家聯營公司所收取的定金	207,000	207,000
應付保證金及押金	144,561	138,312
期貨質押保證金	442,968	521,454
穿跨越補償款	46,474	45,977
在途應付基金公司客戶款	144,992	524,597
代收通行費	7,929	7,708
期貨風險準備金	187,615	179,764
取消省界收費站拆站補助	39,648	48,067
遞延收益	56,794	60,700
應付票據	110,000	170,000
待支付股權款	27,500	27,500
其他	285,809	164,215
合計	<b>12,439,362</b>	13,954,591

## 簡明合併財務報表附註

### 16. 賣出回購金融資產

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類別分析：		
債券	18,939,862	24,569,621
證券	1,286,011	22,524
按市場分析：		
上海／深圳證券交易所	4,253,974	4,206,992
銀行間市場	15,971,899	20,385,153
	<b>20,225,873</b>	24,592,145

賣出回購協議指本集團出售證券而同時同意於未來日期以固定價格將之(或大致上相同的資產)回購的交易。由於回購價已固定，本集團仍承受所出售該等證券相關的絕大部分信貸風險及市場風險及回報。該等證券不會於財務報表終止確認，但視為負債的「抵押品」，原因是本集團保留該等證券的絕大部分風險及回報。已收取的現金收益確認為金融負債。

於2024年6月30日，本集團與若干交易對方訂立回購協議。出售該等證券所得款項呈列為賣出回購金融資產。由於本集團出售了證券現金流的合約權利，故在協議期內不能再使用這些轉移的證券。

## 17. 可轉換債券

### 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（先前已贖回、轉換或購回及註銷除外）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2024年6月30日，最新轉換價為港幣6.29元。



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 可轉換債券(續)

#### 可轉債2021(續)

##### (2) 贖回權

###### (i) 到期時贖回

除非之前已經贖回、轉換或購回及註銷外，本公司將於2026年1月20日(「到期日2021」)按其未償還本金額的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日後至到期日2021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%。

## 17. 可轉換債券(續)

### 可轉債2021(續)

#### (2) 贖回權(續)

##### (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8,427,515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交易費用約人民幣1,711,247元計入截至2021年12月31日止年度損益。與債項相關的交易費用約人民幣6,716,268元計入債項部分的賬面價值，並採用實際利率法在可轉債2021剩餘期限內攤銷。

# 簡明合併財務報表附註

## 17. 可轉換債券(續)

### 可轉債2021(續)

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2024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
	於2022年12月31日(經審計)	199,401	1,480,135	41,530	308,266	240,931
匯兌重整	-	79,600	-	-	-	79,600
利息費用	28,080	228,084	-	-	28,080	228,084
因公允價值變動帶來的收益	-	-	(38,012)	(280,620)	(38,012)	(280,620)
於2023年12月31日(經審計)	<b>227,481</b>	<b>1,787,819</b>	<b>3,518</b>	<b>27,646</b>	<b>230,999</b>	<b>1,815,465</b>
匯兌重整	-	(4,914)	-	-	-	(4,914)
利息費用	590	4,520	-	-	590	4,520
贖回	(202,600)	(1,592,274)	-	-	(202,600)	(1,592,274)
因公允價值變動帶來的收益	-	-	(299)	(2,987)	(299)	(2,987)
於2024年6月30日(未經審計)	<b>25,471</b>	<b>195,151</b>	<b>3,219</b>	<b>24,659</b>	<b>28,690</b>	<b>219,810</b>

截至2024年6月30日止，已有202,600,000歐元可轉債2021被持有人贖回，贖回後剩餘本金為27,400,000歐元。

## 17. 可轉換債券(續)

### 可轉債2022

2022年6月14日，本公司下屬子公司浙商證券發行本金總額為人民幣7,000,000,000元的可轉換債券(「可轉債2022」)，可轉債2022將於2028年6月13日到期(「到期日2022」)，已於2022年7月8日在上海證券交易所上市及買賣。票面利率第一年0.2%、第二年0.4%、第三年0.6%、第四年1.0%、第五年1.5%、第六年2.0%，按年付息。

在人民幣7,000,000,000元本金中，本集團另一下屬子公司上三公司認購人民幣3,833,185,000元。截至2024年6月30日止，上三公司已全部處置該等可轉債2022。

可轉債2022主要條款如下：

#### (1) 轉換權

可轉債2022持有人(「可轉債持有人2022」)有權於2022年12月20日至2028年6月13日隨時(先前已贖回、轉換或購回及註銷除外)按初始轉換價(「轉換價2022」)每股人民幣10.49元將名下可轉債2022轉換為面值人民幣1.00元的普通股。浙商證券將因派送股票股利、轉增股本、增發新股或配股、派送現金股利等情況(不包括因本次發行的可轉債2022轉股而增加的股本)對轉換價2022進行調整。

在到期日2022前，當浙商證券股票在任何連續三十個交易日中有十五個交易日的收盤價低於當期轉換價2022的80%時，浙商證券董事會有權提出轉換價2022向下修正方案並提交浙商證券股東大會審議表決。於2024年6月30日，轉換價2022為每股人民幣10.19元。



## 簡明合併財務報表附註

### 17. 可轉換債券(續)

#### 可轉債2022(續)

##### (2) 贖回權

###### (i) 到期時贖回

到期日2022後五個交易日內，浙商證券將以本次可轉債2022票面面值的106%(含最後一期利息)的價格向投資者贖回全部未轉股的可轉債2022。

###### (ii) 有條件贖回

在本次發行的可轉債2022轉股期內，當下述兩種情形的任何一種出現時，浙商證券有權決定按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的可轉債2022：

- (a) 在本次發行的可轉債2022轉股期內，如果浙商證券股票連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價格不低於當期轉換價2022的130%(含130%)；
- (b) 當本次發行的可轉債2022未轉股餘額不足人民幣30,000,000元時。

## 17. 可轉換債券(續)

### 可轉債2022(續)

可轉債2022包括債項部分及權益部分。初始確認時，可轉債2022的權益部分從債項部分分出。因為可轉債2022由本公司子公司發行，且可轉換成子公司自有股本，權益部分被認為是非控制性權益。債項部分的實際利率為每年3.3564%。

於2024年6月30日的可轉債2022債項部分和權益部分的變動如下：

	債項部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年12月31日(經審計)	3,923,672	476,247	4,399,919
利息開支	184,217	—	184,217
支付利息	(11,163)	—	(11,163)
增加	2,529,887	804,528	3,334,415
轉股	(146)	(15)	(161)
於2023年12月31日(經審計)	<b>6,626,467</b>	<b>1,280,760</b>	<b>7,907,227</b>
利息開支	<b>112,251</b>	—	<b>112,251</b>
支付利息	<b>(27,836)</b>	—	<b>(27,836)</b>
轉股	<b>(38,977)</b>	<b>(3,982)</b>	<b>(42,959)</b>
於2024年6月30日(未經審計)	<b>6,671,905</b>	<b>1,276,778</b>	<b>7,948,683</b>

附註：

截至2024年6月30日止，可轉債持有人2022將本金為人民幣40,762,000元的可轉換債券2022轉換為浙商證券的股票。

截至2024年6月30日，浙商證券尚未行使贖回權。

# 簡明合併財務報表附註

## 18. 關連方交易及結餘

以下為本集團於本期間內經營活動中產生的關連方交易概要：

### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘

與交通集團訂立的重大交易詳述如下：

#### 借款

根據本公司與交通集團全資附屬公司浙江高速物流有限公司(「物流公司」)於2023年7月21日訂立的委託貸款合同，物流公司同意為本公司提供委託貸款人民幣50,810,000元，固定年利率為3.0%，到期日為2024年7月20日。

根據黃衢南公司與交通集團於2023年3月7日訂立的委託貸款合同，交通集團同意為其提供委託貸款人民幣2,330,000,000元，到期日為2024年3月7日，固定年利率為3.65%。本金金額人民幣30,000,000元已於2024年1月30日償還。本金金額人民幣2,300,000,000元已於2024年3月7日償還。

根據龍黃衢南公司與交通集團於2024年3月7日訂立的委託貸款合同，交通集團同意為其提供委託貸款人民幣2,300,000,000元，到期日為2025年3月7日，固定年利率為3.45%。本金金額人民幣2,300,000,000元已於2024年6月28日償還。

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
利息支出	36,121	69,475

## 18. 關連方交易及結餘(續)

### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

#### 管理及行政服務

本公司與交通集團及其附屬公司訂立多份協議，據此，本公司將為十條收費公路(包括申蘇浙皖高速公路、錢江通道南接線、寧波甬台溫高速公路、杭寧高速公路、杭繞高速公路、舟山北向大通道、錢江通道北接線、臨建高速公路、杭紹甬高速公路及杭甬高速復線一期)提供管理及行政服務。根據該等協議，本公司將根據實際成本向交通集團及其附屬公司收取管理費。期內，該等服務費合共人民幣10,033,000元(2023年同期：人民幣7,018,000元)。

龍麗麗龍公司與浙江交投高速公路運營管理有限公司(「浙高運公司」，交通集團附屬公司)訂立協議根據委託管理協議。浙高運公司為龍麗麗龍高速公路及黃衢南公路提供管理及行政服務，根據實際成本向龍麗麗龍公司收取管理費。該等服務費合共人民幣4,000,000元(2023年同期(重列)：人民幣5,100,000元)。

#### 其他交易

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
高速公路服務區租賃收入(註i)	6,076	6,001
高速公路服務區管理費(註i)	2,970	2,970
房屋租賃收入	1,851	1,711
道路養護開支(註ii)	133,377	188,899
信息服務開支	-	688

# 簡明合併財務報表附註

## 18. 關連方交易及結餘(續)

### (1) 與交通集團及政府關連方之間的交易及結餘(續)

#### 其他交易(續)

註i: 根據浙江金華甬金高速公路有限公司(「金華公司」, 本公司全資子公司)、浙江杭徽高速公路有限公司(「杭徽公司」, 本公司的非全資子公司)、浙江舟山跨海大橋有限公司(「舟山公司」, 本公司的非全資子公司)、龍麗麗龍公司(本公司的全資子公司)與浙江省商業集團有限公司(「浙江商業集團」, 交通集團的同系附屬公司)訂立租賃及營運協議, 向浙江商業集團出租高速公路服務區, 而浙江商業集團負責管理高速公路服務區的服務區營運, 有關業務自2011年1月1日起開始, 將於經營權到期時屆滿。

註ii: 根據本公司和本公司的相關附屬公司與交通集團多家附屬公司分別訂立的公路養護協議, 該等公司同意為本集團轄下高速公路(滬杭甬高速公路、上三高速公路、甬金高速公路金華段、杭徽高速公路、徽杭高速公路、舟山跨海大橋、龍麗麗龍高速公路、黃衢南高速公路、乍嘉蘇高速公路)提供日常及專項養護服務。

#### 與政府關聯方之間的其他交易

本集團經營所在的經濟環境目前由中國政府直接或間接擁有或控制的公司(「政府關連實體」)主導。此外, 本集團為交通集團的成員公司, 而交通集團亦由中國政府控制。然而, 由於本集團的收費道路及證券業務的性質, 董事認為難以肯定識別交易對方的身份, 因此不能肯定是否與其他中國的政府關連實體交易。

本集團在日常業務過程中與若干銀行及金融機構(為政府關連實體)訂立其他銀行交易, 包括存款、借款及其他一般銀行信貸。鑒於該等銀行交易的性質, 董事認為沒有必要做出個別披露。

## 18. 關連方交易及結餘(續)

### (2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘

#### 浙江交通財務(本公司聯營公司)提供的金融服務

本集團與浙江交通財務訂立金融服務協議。根據協議，浙江交通財務同意為本集團提供存款服務、貸款及融資租賃服務、結算服務及其他金融服務。

#### 浙江交通財務提供的貸款

於本期內，浙江交通財務向龍麗麗龍公司新增本金總額為人民幣20,000,000元的短期貸款，本金總額為人民幣120,000,000元的長期貸款，固定年利率均為3.08%。本金總額為人民幣53,000,000元的短期貸款及人民幣825,418,000元的長期貸款已於期內償還。

於本期內，浙江交通財務向德安公司新增本金總額為人民幣20,000,000元的短期貸款，固定年利率為3.45%。

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
未償還應付貸款餘額：		
一年內	247,214	179,288
一至五年	428,655	870,318
五年以上	53,961	399,616
	<b>729,830</b>	1,449,222

# 簡明合併財務報表附註

## 18. 關連方交易及結餘(續)

### (2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

#### 浙江交通財務提供的貸款(續)

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
利息開支	18,291	41,118

#### 向浙江交通財務存款

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	銀行結餘及現金 — 現金及現金等價物	2,962,859

	截至6月30日止6個月，	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計並重列)
確認的利息收入	24,011	26,064

#### 向浙江交通財務銷售資管產品

期內，浙江浙商證券資產管理有限公司(「浙商證券資管」)向浙江交通財務出售資產管理計劃447,696,066份(2023年同期：180,618,621份)，相當於人民幣500,000,000元(2023年同期：人民幣200,000,000元)，贖回資產管理計劃931,685,516份(2023年同期：68,745,854份)，從管理該等資產管理計劃賺取管理費人民幣3,805,000元(2023年同期：人民幣2,112,000元)。

## 18. 關連方交易及結餘(續)

### (2) 與聯營公司及其他非政府關聯方之間的交易及結餘(續)

#### **從浙商中拓集團股份有限公司及其附屬公司(「浙商中拓集團」)購買／銷售存貨，與浙商中拓集團開展場外衍生品業務**

期內，浙江浙期實業有限公司(「浙期實業」，本公司間接持有的子公司)未向浙商中拓集團購買存貨(2023年同期：人民幣95,015,000元)，銷售人民幣144,623,000元存貨(2023年同期：人民幣231,347,000元)。

於2024年6月30日，浙期實業從浙商中拓集團收到保證金人民幣24,860,000元(2023年12月31日：人民幣5,998,000元)。浙商期貨關於浙商中拓集團的證券買賣業務所產生的應付客戶款項結餘為人民幣292,836,000元(2023年12月31日：人民幣210,274,000元)。

期內，浙期實業與浙商中拓集團開展場外衍生品業務，投資虧損合計人民幣59,554,000元(2023年同期：虧損人民幣87,899,000元)。

#### **乍嘉蘇公司向招商局公路網絡科技控股股份有限公司(「招商科技」，乍嘉蘇公司其他股東)提供委託貸款**

根據乍嘉蘇公司與招商局公路於2021年7月30日簽訂的委託貸款合同，乍嘉蘇公司向招商局公路提供委託貸款人民幣180,000,000元，固定利率為2.75%。期內利息收入為人民幣2,348,000元(2023年同期：人民幣2,348,000元)。

# 簡明合併財務報表附註

## 19. 金融工具的公允價值計量

本附註提供本集團如何釐定各項金融資產及金融負債之公允價值之資料。

### 於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)

於各報告期末，本集團部分金融資產及金融負債按公允價值計量。下表載列如何釐定該等金融資產及金融負債之公允價值之資料(尤其是所用之估值方法及輸入數據)。

金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(1) 證券交易所上市 之股本投資	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	1,425,043	3,689,142	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
(2) 於不活躍市場買 賣之股本證券	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	44,028	120,800	第二級	從最近成交價得出	不適用	不適用
	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	45,457	65,617	第三級	近期交易價格，並就適銷行性進 行折現率調整	就缺乏市場性 折現	折現率越高，公允 價值越低
(3) 非上市權益投資	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	188,627	189,527	第三級	近期交易價格，並就適銷行性進 行折現率調整	就缺乏市場性 折現	折現率越高，公允 價值越低

## 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(4) 投資基金	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	2,666,482	1,406,449	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	5,332,942	7,157,799	第二級	按照股本投資的資產淨值並經參 考可觀察市價得出	不適用	不適用
(5) 證券交易所上市 之債務投資及 銀行同業拆借 市場之債券投 資	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	744,389	6,344,926	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	19,438,147	19,115,369	第二級	折現現金流量-未來現金流量按 不同類別債券之利息收益率曲 線(作為主要參數)估計	不適用	不適用
	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	4,500	4,500	第三級	公允價值參考市場報價釐定,並 就缺乏適銷性作出折現率調整	折現率	折現率越高,公允 價值越低

## 簡明合併財務報表附註

### 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

	金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(6)	結構性產品投資	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	4,727,071	3,792,244	第二級	公允價值乃根據相關資產之淨值 得出。產品資產淨值按相關投 資組合之可觀察(報價)價格及 相關開支調整計算	不適用	不適用
(7)	信託產品投資	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	7,200	32,267	第三級	公允價值參照相關投資的資產淨 值厘定，並就交易對手的信用 風險折現率進行調整	折現率	折現率越高， 公允價值越低

## 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

	金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(8)	其他債權投資	以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產	-	514,806	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
		以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產	10,365,228	7,649,092	第二級	從最近成交價得出	不適用	不適用
(9)	其他權益工具 投資	以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的金融資產	515,927	-	第二級	從最近成交價得出	不適用	不適用
		以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益工具	2,865	-	第三級	近期交易價格，並就適銷行性 進行折現率調整	就缺乏市場性 折現	折現率越高， 公允價值越低

## 簡明合併財務報表附註

### 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

	金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(10)	衍生工具	衍生金融資產	163,502	141,810	第二級	公允價值根據期權定價模型，通過市場可觀察的輸入資料(如市場報價、股息收益率、波幅等)作為主要參數確定	不適用	不適用
		衍生金融資產	2,194,473	1,137,300	第三級	使用期權定價模型，該模型基於期權行使價格、相關權益工具的價格扣波動性、期權行使時間和無風險利率進行計算	期權相關權益工具的波動性	相關權益工具的波動率越高，公允價值越高

## 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

	金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(1)	證券	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	-	327,658	第一級	活躍市場所報買入價	不適用	不適用
		以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	3,151	3,692	第二級	折現現金流量-未來現金流量 按不同類別債券之利息收益 率曲線(作為主要參數)估計	不適用	不適用
(2)	基金	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	-	33,114	第二級	按照股本投資的資產淨值並經 參考可觀察市價得出	不適用	不適用

# 簡明合併財務報表附註

## 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

	金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(3)	其他投資者於合 併結構性實體 的權益	以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	62,086	87,571	第二級	應估產品淨資產，經參考產品 資產淨值釐定，按相關投資 組合之可觀察(報價)價格及 相關開支調整計算	不適用	不適用
		以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融負債	20,223	20,026	第三級	估結構性實體的淨值，參照結 構性實體的資產淨值，根據 可資比較公司的定價/收益 率計算確定，並就相關投資 組合缺乏市場性折現調整	市盈率倍數就缺 乏市場性折現	倍數越高，公允價 值越高，折現率 越高，公允價值 越低

## 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

	金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(4)	可轉換債券衍生 部分	可轉換債券衍生部分	24,659	27,646	第三級	二項期權定價模型	預期波幅 27.26%，經 考慮與可轉換 債券餘下年期 相同使其本公 司的實際歷史 股價	預期波幅越高， 公允價值越高
(5)	衍生工具	衍生金融負債	116,491	104,513	第二級	公允價值乃根據二項期權定價 模型提出。二項期權定價模 型所用的主要參數包括相關 收益率曲線、匯率及波幅水 平	不適用	不適用

## 簡明合併財務報表附註

### 19. 金融工具的公允價值計量(續)

於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量)  
(續)

	金融資產	分類為	於2024年 6月30日的 公允價值 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 等級	公允價值計量/估值方法 及主要輸入數據之基準	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值之關係
(6)	衍生工具	衍生金融負債	1,496,704	891,514	第三級	使用期權定價模型，該模型基於期權行使價格、相關權益工具價格波動性、期權行使時間和無風險利率進行計算	期權相關權益工具的波動性	相關權益工具的波動率越高，公允價值越高

於該等期間內，第一級及第二級之間並無任何轉撥。

## 19. 金融工具的公允價值計量(續)

### 於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量) (續)

下表載列截至2023年12月31日及2024年6月30日止金融工具之第三級變動。

#### 金融工具之第三級變動

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	衍生 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元	衍生 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	511,619	625,227	12	341,360	1,478,218
添置	144,560	460,160	20,000	453,377	1,078,097
處置	(386,486)	54,411	(12)	273,455	(58,632)
撥出	(4,617)	-	-	-	(4,617)
公允價值變動	26,835	(2,498)	26	(176,678)	(152,315)
2023年12月31日	<b>291,911</b>	<b>1,137,300</b>	<b>20,026</b>	<b>891,514</b>	<b>2,340,751</b>
添置	15,100	201,110	197	2,048,451	2,264,858
處置	(39,980)	(692,187)	-	9,344	(722,823)
公允價值變動	(18,382)	1,548,250	-	(1,452,605)	77,263
2024年6月30日	<b>248,649</b>	<b>2,194,473</b>	<b>20,223</b>	<b>1,496,704</b>	<b>3,960,049</b>

## 簡明合併財務報表附註

### 19. 金融工具的公允價值計量(續)

#### 於簡明合併財務狀況表確認之公允價值計量(根據持續性基準按公允價值計量) (續)

除下表所詳述外，董事認為確認於簡明合併財務狀況表的按攤餘成本計量的金融資產及金融負債之賬面值與公允價值相若。

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	賬面值 人民幣千元 (未經審計)	公允價值 人民幣千元 (未經審計)	賬面值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 人民幣千元 (經審計)
可轉債2021的債項部分	219,810	186,142	1,815,465	1,779,176
可轉債2022的債項部分	6,671,905	6,703,374	6,626,467	6,698,743

於2024年6月30日及2023年12月31日的可轉債2022及可轉債2021債項部分的公允價值屬於第三級類別，乃經參考獨立專業估值師進行的估值後由董事釐定。可轉債2022及可轉債2021債項部分的公允價值利用可轉債2022及可轉債2021餘下年期的估計現金流及反映本公司信用風險的貼現率等輸入數據以貼現現金流量釐定。

## 20. 本公司財務資料摘要

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於子公司的權益	11,376,886	10,766,236
應收子公司款項	1,280,173	1,280,194
其他資產	31,668,930	31,097,777
	44,325,989	43,144,207
總負債	18,947,994	17,065,349
資本與儲備		
股本	5,993,498	5,993,498
儲備	19,384,497	20,085,360
合計	25,377,995	26,078,858

## 21. 簡明合併財務報表之核准

本簡明合併財務報表已經董事會於2024年8月23日核准。

## 公司資料

### 董事長

袁迎捷

### 執行董事

吳偉

李偉

### 非執行董事

楊旭東

范燁

黃建樟

### 獨立非執行董事

貝克偉

李惟瑋

虞明遠 (委任，於2024年7月1日生效)

陳斌 (辭任，於2024年7月1日生效)

### 監事

蘆文偉

何美雲

吳清旺

方勇 (委任，於2024年7月1日生效)

陸興海 (辭任，於2024年7月1日生效)

王育兵

### 公司秘書

鄭輝

### 授權代表

袁迎捷

吳偉

### 法定地址及主要營業地址

中國

浙江省杭州市

上城區五星路199號

明珠國際商務中心2幢501室(310020)

電話：86-571-8798 5588

傳真：86-571-8798 5599

### 法律顧問

#### 香港法律：

亞司特律師事務所

香港中環干諾道中1號

怡和大廈43樓

#### 中國法律：

天冊律師事務所

中國

浙江省杭州市

杭大路1號

黃龍世紀廣場A座11樓

(310007)

### 核數師兼申報會計師

德勤•關黃陳方會計師行

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

### 投資者關係顧問

皓天財經集團有限公司  
香港皇后大道中99號  
中環中心9樓全層  
電話：852-3977 1892  
傳真：852-2815 1352

### 主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司  
杭州解放路支行  
上海浦東發展銀行杭州分行

### H股股份過戶及登記處

香港證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

### H股上市資料

香港聯合交易所有限公司  
代號：0576

### 香港辦事處

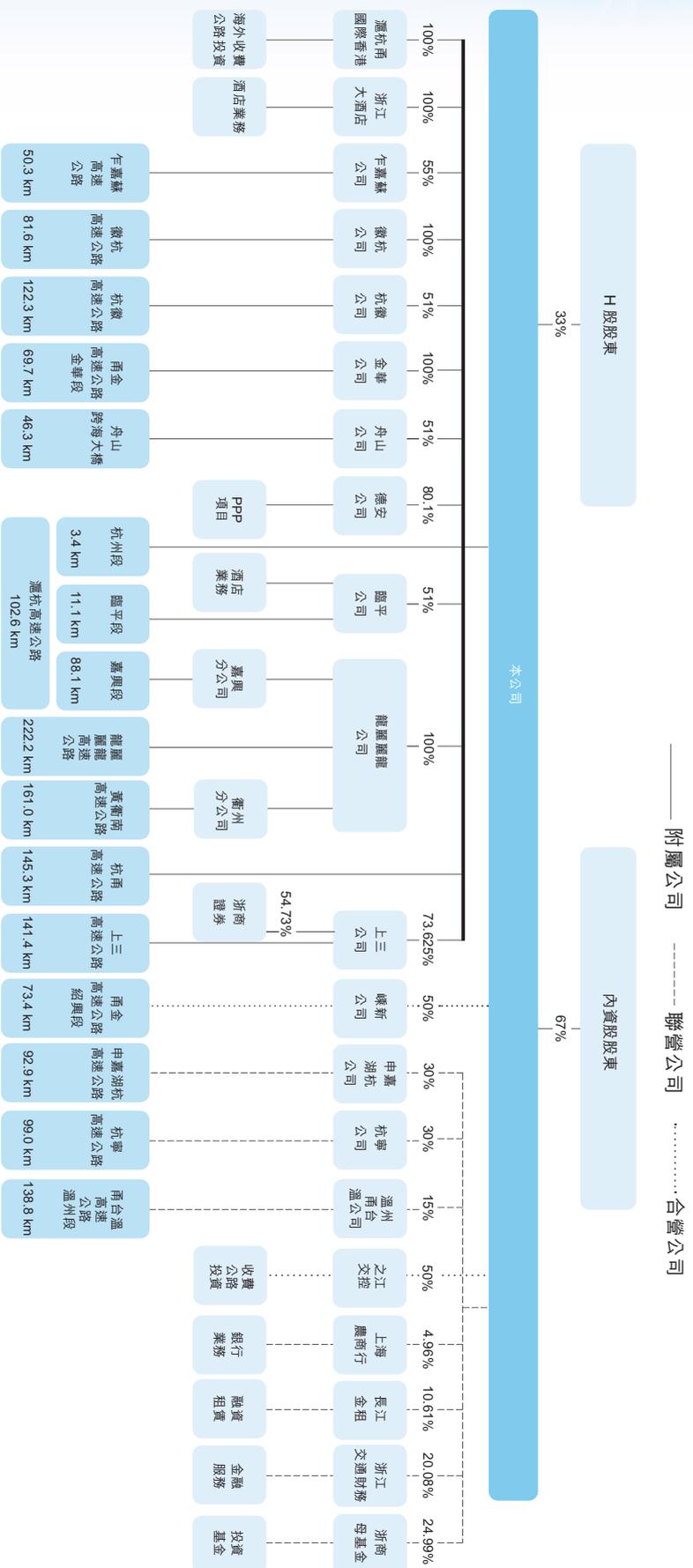
香港  
灣仔港灣道1號  
會展廣場  
辦公大樓1710B室  
電話：852-2537 4295  
傳真：852-2537 4293

### 公司網站

[www.zjec.com.cn](http://www.zjec.com.cn)

# 集團架構圖

下圖所載為本集團於2024年8月23日的公司及業務架構：

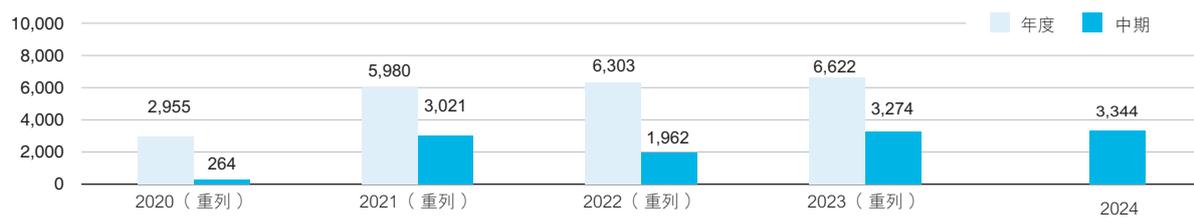


## 財務摘要

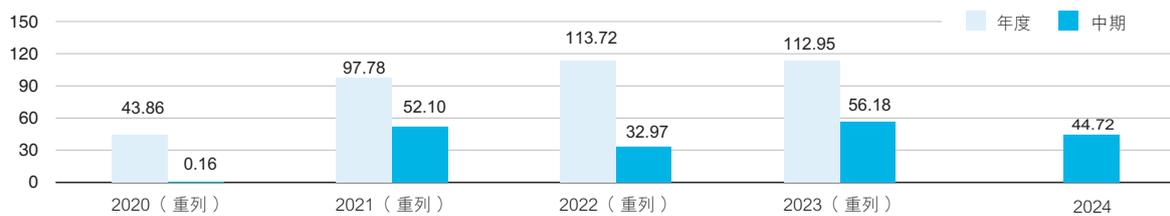
### 收益 (人民幣百萬元)



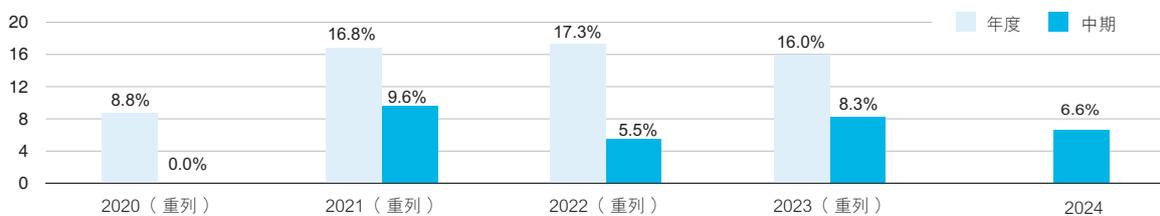
### 純利 (人民幣百萬元)



### 每股盈利 (人民幣分)



### 股本回報率(%)



# 浙江省之高速公路圖

