

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 越秀交通基建有限公司

## Yuexiu Transport Infrastructure Limited

(在百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：01052)

### 海外監管公告

本海外監管公告根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條刊發。

承董事會命

越秀交通基建有限公司

余達峯

公司秘書

香港，二〇一八年八月三十一日

於本公告刊發日期，董事會成員包括：

執行董事：

朱春秀(董事長)、何柏青、李鋒及陳靜

獨立非執行董事：

馮家彬、劉漢銓及張岱樞

**越秀交通基建有限公司**

**公司债券半年度报告**

**(2018 年上半年)**

二〇一八年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告未经审计。

## 重大风险提示

### 一、汇率波动风险

截至2018年6月30日，公司存在外币负债9.9亿港元。未来国际外汇市场仍然可能波动，公司将持续关注汇率波动情况，防范外汇风险。

### 二、受限资产的风险

公司受限资产主要系为银行借款设定质押的高速公路收费权，截至2018年6月30日，公司的受限资产账面价值合计人民币13,320,801千元，由于此部分资产被拥有优先受偿权，所有权受到限制，因此存在一定风险。

### 三、经济周期波动的风险

高速公路运输量对经济周期的变化具有一定的敏感性，经济周期的变化会直接导致经济活动对运输需求的变化，进而影响高速公路车流量及通行费收入总量的变化，因此高速公路通行费收入和宏观经济呈现正相关关系。如果未来宏观经济下行，高速公路车流量下降，则会对公司的经营状况和盈利能力造成一定影响。

### 四、替代性交通方式的竞争风险

在公司目前的高速公路运营区域范围内，铁路、航空、水运和其他公路等其他交通运输方式的发展可能对公司的现有业务构成竞争。特别是铁路网络的不断完善，存在分散公司的客货运业务资源的可能性。区域内各类不同等级公路的建设和完善也将对高速公路的运营造成一定的影响，公司的经营业绩将可能受到一定影响。

### 五、路网规划变动风险

随着高速公路路网的不断完善，平行道路或可替代线路有可能不断增加，会对公司个别项目通行费收入产生冲击。公司将积极与行业主管部门沟通，及时获取路网变化情况，定期检查项目所在地路网规划，统计新建道路建设及开通情况，评估路网变化对公司通行费收入的影响。

### 六、法律及监管风险

虽然公司的经营业务主要通过其中国境内附属子公司进行，但公司系一家根据百慕达法律于1996年9月23日在百慕达注册成立的公司，因此，债券持有人可能难以向公司百慕达的注册地址送达法律程序文件。此外，百慕达与中国并未达成相互承认及执行法院裁决的条约。因此，债券持有人可能难以在百慕达申请执行非百慕达法院作出的裁决。

### **七、高速公路存在定价机制非市场化风险**

目前高速公路的定价机制并没有完全市场化，需要由运营企业与政府共同确定。按相关规定，对于经营性公路车辆通行费的收费标准，应当依照价格法律、行政法规的规定进行听证，并由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准，存在定价机制非市场化风险。

### **八、政策调整带来的风险**

公司的主营业务虽属于国家支持行业，但也受到国家及地方产业政策调整的影响。相关主管部门在高速公路的收费标准、收费经营期限及相关税费收取标准等方面的调整变动及新政策的推出都将在不同程度上对公司的经营业绩产生影响。此外，国家及地方区域产业导向政策的变化、阶段性的政策倾斜也可能会对公司的主营业务收入带来一定的冲击。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	9
七、 中介机构变更情况.....	10
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	10
三、 报告期内资信评级情况.....	11
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	11
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	11
六、 受托管理人履职情况.....	12
第三节 业务经营和公司治理情况.....	12
一、 公司业务和经营情况.....	12
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	14
四、 公司治理情况.....	14
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	14
第四节 财务情况.....	15
一、 财务报告审计情况.....	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	15
三、 主要会计数据和财务指标.....	15
四、 资产情况.....	17
五、 负债情况.....	18
六、 利润及其他损益来源情况.....	19
七、 对外担保情况.....	19
第五节 重大事项.....	19
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	19
二、 关于破产相关事项.....	19
三、 关于司法机关调查事项.....	20
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	20
五、 其他重大事项的信息披露.....	20
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	20
一、 发行人为可交换债券发行人.....	20
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	20
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	20
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	20
五、 其他特定品种债券事项.....	20
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	20

第八节	备查文件目录.....	21
附件	财务报表.....	23
	<b>合并资产负债表</b> .....	<b>23</b>
	母公司资产负债表.....	24
	合并利润表.....	24
	母公司利润表.....	25
	合并现金流量表.....	25
	母公司现金流量表.....	26
	合并所有者权益变动表.....	27
	担保人财务报表.....	28

## 释义

越秀交通基建、公司、本公司	指	越秀交通基建有限公司
广州证券	指	广州证券股份有限公司
债券受托管理人、摩根士丹利华鑫证券	指	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
交易日	指	上海证券交易所交易日
报告期	指	2018年1月1日至2018年6月30日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
16 越交 01	指	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）
16 越交 02	指	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）
16 越交 03	指	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）（品种一）
16 越交 04	指	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）（品种二）



## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	越秀交通基建有限公司
中文简称	越秀交通基建
外文名称（如有）	Yuexiu Transport Infrastructure Limited
外文缩写（如有）	Yuexiu Transport
法定代表人	朱春秀
注册地址	境外 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda
办公地址	香港特别行政区湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
办公地址的邮政编码	-
公司网址	<a href="http://www.yuexiutransportinfrastructure.com">http://www.yuexiutransportinfrastructure.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:contact@yuexiutransport.com.hk">contact@yuexiutransport.com.hk</a>

### 二、信息披露事务负责人

姓名	余达峯
联系地址	香港特别行政区湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
电话	00852-28652205
传真	00852-28652126
电子信箱	<a href="mailto:contact@yuexiutransport.com.hk">contact@yuexiutransport.com.hk</a>

### 三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
半年度报告备置地	资本经营部

**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

控股股东姓名/名称：越秀企业（集团）有限公司

实际控制人姓名/名称：广州市人民政府

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

不适用

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

发生变更  未发生变更

原董事钱尚宁先生因工作调动于2018年4月13日营业结束起不再担任公司执行董事，钱尚宁先生已确认与董事会概无分歧及概无有关其辞任而须提请公司股东关注的事项。

此外，公司董事会于2018年4月13日宣布自2018年4月13日营业结束起委任李锋先生及陈静女士为公司执行董事，本公司于2018年5月30日召开2018年股东周年大会，审议通过了《选举李锋先生连任执行董事（股东周年大会补充通告第6项普通决议案）》和《选举陈静女士连任执行董事（股东周年大会补充通告第7项普通决议案）》。

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	罗兵咸永道会计师事务所
办公地址	香港中环太子大厦22楼
签字会计师姓名	不适用

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	136323.SH; 136324.SH; 136804.SH; 136806.SH
债券简称	16 越交 01; 16 越交 02; 16 越交 03; 16 越交 04
名称	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心75层
联系人	耿旭、李贞爱
联系电话	021-20336000

**（三）资信评级机构**

债券代码	136323.SH; 136324.SH; 136804.SH; 136806.SH
债券简称	16 越交 01; 16 越交 02; 16 越交 03; 16 越交 04
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

七、中介机构变更情况

不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	136323.S H	136324.S H	136804.S H	136806.S H
2、债券简称	16 越交 01	16 越交 02	16 越交 03	16 越交 04
3、债券名称	越秀交通基 建有限公司 2016 年公 开发行公司 债券（第一 期）（品种 一）	越秀交通基 建有限公司 2016 年公 开发行公司 债券（第一 期）（品种 二）	越秀交通基 建有限公司 2016 年公 开发行公司 债券（第二 期）（品种 一）	越秀交通基 建有限公司 2016 年公 开发行公司 债券（第二 期）（品种 二）
4、发行日	2016 年 3 月 21 日	2016 年 3 月 21 日	2016 年 10 月 26 日	2016 年 10 月 26 日
5、到期日	2021 年 3 月 21 日	2023 年 3 月 21 日	2021 年 10 月 26 日	2023 年 10 月 26 日
6、债券余额	3	7	2	8
7、利率（%）	2.85%	3.38%	2.90%	3.18%
8、还本付息方式	每年付息一 次，到期一 次还本	每年付息一 次，到期一 次还本	每年付息一 次，到期一 次还本	每年付息一 次，到期一 次还本
9、上市或转让的交易场所	上海证券交 易所	上海证券交 易所	上海证券交 易所	上海证券交 易所
10、投资者适当性安排	面向合格投 资者交易的 债券	面向合格投 资者交易的 债券	面向合格投 资者交易的 债券	面向合格投 资者交易的 债券
11、报告期内付息兑付情况	已于 2018 年 3 月 21 日支付利息	已于 2018 年 3 月 21 日支付利息	报告期内尚 未到付息日	报告期内尚 未到付息日
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内未 触发特殊条 款	报告期内未 触发特殊条 款	报告期内未 触发特殊条 款	报告期内未 触发特殊条 款

二、募集资金使用情况

单位：万元币种：人民币

债券代码：136323.SH；136324.SH

债券简称	16 越交 01；16 越交 02
募集资金专项账户运作情况	按照相关法律、法规、规章制度及公司内部制度规范运作

募集资金总额	100,000
募集资金期末余额	0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	债券募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金总额为 99,580.00 万元。截至本报告签署日，已使用 49,579.00 万元用于偿还金融机构借款，剩余 50,001.00 万元已用于补充公司流动资金；已按公司内部规定履行资金使用审批程序
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用

单位：万元币种：人民币

债券代码：136804.SH；136806.SH

债券简称	16 越交 03；16 越交 04
募集资金专项账户运作情况	按照相关法律、法规、规章制度及公司内部制度规范运作
募集资金总额	100,000
募集资金期末余额	0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	债券募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金总额为 99,600.00 万元。截至本报告签署日，已使用 96,000.00 万元用于偿还金融机构借款，剩余 3,600.00 万元已用于补充公司流动资金；已按公司内部规定履行资金使用审批程序
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用

### 三、报告期内资信评级情况

债券代码	136323.SH；136324.SH；136804.SH；136806.SH
债券简称	16 越交 01；16 越交 02；16 越交 03；16 越交 04
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018年5月28日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
主体评级标识所代表的含义	受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低

### 四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

不适用

### 五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

## 六、受托管理人履职情况

债券代码	136323.SH; 136324.SH	136804.SH; 136806.SH
债券简称	16 越交 01; 16 越交 02	16 越交 03; 16 越交 04
债券受托管理人名称	摩根士丹利华鑫证券	摩根士丹利华鑫证券
受托管理人履行职责情况	债券受托管理人摩根士丹利华鑫证券持续关注发行人的资信状况，监测发行人是否出现《公司债券受托管理人执业行为准则》所约定的相关重大事项，履行受托管理职责。摩根士丹利华鑫证券已于2018年6月28日披露《越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券受托管理事务报告（2017年度）》。	债券受托管理人摩根士丹利华鑫证券持续关注发行人的资信状况，监测发行人是否出现《公司债券受托管理人执业行为准则》所约定的相关重大事项，履行受托管理职责。摩根士丹利华鑫证券已于2018年6月28日披露《越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）（已发行部分）受托管理事务报告（2017年度）》。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用	不适用

## 第三节 业务经营和公司治理情况

## 一、公司业务和经营情况

## (一) 公司业务情况及未来展望

## 1、公司业务情况

公司从事的主要业务	投资、经营及管理位于中国广东省及其他经济发展高增长省份的高速公路及桥梁
主要产品及其用途	高速公路及桥梁运营
经营模式	与高速公路行业普遍采用的“建设+运营”的经营模式相比，公司采用了投入周期更短的“收购+运营”的经营模式。公司所采用的通过收购获得高速公路资产收费经营权的模式，一方面可以跳过公路建设过程中的征地、拆迁、规划、建造等环节，避免了公路建设周期不确定带来的风险；另一方面还能够对已建成公路的里程、车流量等情况进行直观考察，通过一系列可量化的投资考核指标选择盈利能力强的收购对象，更有效的提高公司未来运营收益。公司目前大部分资产来源于外部收购的收费道路资产
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地	公司是中国优秀的公路基建项目投

位	资运营商，主要资产分布在经济发达的广东省及高速发展的中西部核心地区。目前，高速公路行业仍处于高投入建设阶段，投资增速仍保持较高水平。但随着投资额的进一步扩大，投资增速将趋于稳定
---	--

## 2、未来发展展望

本公司自一九九七年上市以来，一直深耕高速公路主业，积累了丰富的行业运营管理经验，持续提升的高速公路运营管理能力以及投融资管理能力是本公司今后持续发展的有力保障。经多年的筹备及谋划，本公司所投资运营的高速公路/桥梁项目不再局限于自身的所在区域，实现了「立足广东、进军中部」的多元化区域布局。而无论是即将出台的「粤港澳大湾区」发展规划，还是正在实施的「新十年(2016-2025)中部崛起规划」，都将对本公司于上述地区投资运营的项目产生利好。

展望未来，中部省份作为国内工业布局的重点区域，在引领新一轮制造业升级、培养世界先进制造业集群的过程中扮演举足轻重的角色，尤其是已获批为「中国制造2025」示范中心的武汉、长株潭城市群等核心中部区域，面临新一轮的重大发展机遇。而「粤港澳大湾区」规划的实质体现为中国以城市群为主体拓展经济发展新空间的战略，将成为中国经济增长的新动能和接轨全球经济的新支点。因此，本公司将积极把握上述区域的投资机遇，坚持战略定力，伺机并购优质的高速公路资产，做强做大高速公路主业，进一步提升资产规模及盈利能力。

本公司同时拥有穆迪、标普及惠誉三大国际评级机构给予的投资级信用评级（穆迪Baa2/标普BBB-/惠誉BBB-），管理层深明投资级信用评级对本公司夯实融资能力的积极效应，一直高度重视信用评级维护，并将其作为投资决策参考的重要考虑之一，对本公司而言，维持财务稳健与持续提升业务规模同等重要。

为进一步打通国内债券市场融资渠道，本公司于二〇一七年四季度向中国银行间市场交易商协会提交了申请材料，并于二〇一八年三月二十三日获得了二十亿元银行间债券市场中期票据注册通知书，有效拓展了融资渠道。由于近期人民币兑美元承受一定贬值压力，而境内「结构性去杠杆」的力度和方式有所调整，市场保持合理宽松的流动性，利率水平出现阶段性走低，本公司将结合自身发展需要，优化债务结构，降低财务成本，规避债务期限错配带来的风险。

本公司秉承并将不断强化「资产经营」的理念，以价值创造作为业务发展的重要导向，在持续推进优质资产并购的同时，也将持续检视现有项目组合，对经营表现持续低于预期的项目予以处置，回收资源以支持优质资产并购或债务削减计划，夯实可持续发展能力，打造「百年老店」，为股东创造长期、持续及稳定合理之回报。

### （二）公司经营情况分析

#### 1、各业务板块收入成本情况

单位：千元币种：人民币

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
路费业务	1,371,008	373,266	100%	1,200,125	352,668	100%
合计	1,371,008	373,266	100%	1,200,125	352,668	100%

## 2、各主要产品、服务收入成本情况

单位：千元币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
广州北二环高速	555,332	123,233	77.8%
湖北随岳南高速	307,003	71,450	76.7%
河南尉许高速	212,125	53,151	74.9%
湖南长株高速	122,492	45,373	63.0%
湖北汉孝高速	85,472	31,786	63.4%
天津津保高速	47,743	31,324	58.5%
广西苍郁高速	40,841	16,949	33.4%
合计	1,371,008	373,266	72.8%

## 二、公司本年度新增重大投资状况

□适用 √不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

□适用 √不适用

## 四、公司治理情况

(一) 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

(二) 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

□是 √否

(三) 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反公司法、公司章程规定

□是 √否

(四) 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

## 五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

#### 第四节 财务情况

##### 一、财务报告审计情况

(一) 上年度财务报告被注册会计师出具非标准审计报告

适用 不适用

(二) 公司半年度财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

##### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

本公司已于 2018 年 1 月 1 日采纳香港财务报告准则第 15 号《来自客户合约之收入》，导致会计政策变动及财务资料中所确认的金额有所调整。根据香港财务报告准则第 15 号中的过度条文，本公司就过度至新收入准则时采纳修改追溯法。因此，新规则所产生的重新分类并无反映于 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表，惟于 2018 年 1 月 1 日的合并资产负债表内确认。

于 2018 年 1 月 1 日合并资产负债表的调整概述如下：

合并资产负债表（节录）	2017 年 12 月 31 日 原先呈列人民币千元	采纳香港财务报告准则第 15 号的影响人民币千元	2018 年 1 月 1 日 经重列人民币千元
非流动负债			
—递延收入	87,075	-87,075	-
—合约负债	-	87,075	87,075
流动负债			
—递延收入	3,935	-3,935	-
—合约负债	-	3,935	3,935

有关在收费公路沿线经营服务区及加油站而自承建商预先收取之费用之合约负债过往列为递延收入。

合约负债于本集团确认相关收入前，于客户支付代价或合约规定须支付代价及金额已到期时确认。

采纳香港财务报告准则第 15 号并无对财务资料造成任何其他影响。

##### 三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	234.37	239.18	-2.01	
2	总负债	114.53	121.01	-5.35	
3	总权益	119.84	118.17	1.41	



序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
4	本公司股东应占权益	96.97	95.45	1.60	
5	资产负债率 (%)	48.9	50.6	-3.36	
6	有形资产负债率 (%)	222.3	225.3	-1.36	
7	流动比率	2.1	1.3	61.54	因本期偿还到期的应付票据, 流动负债下降所致
8	速动比率	2.1	1.3	61.54	因本期偿还到期的应付票据, 流动负债下降所致
9	短期银行存款、现金及现金等价物	27.79	29.59	-6.08	
		本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	收入	13.71	12.00	14.24	
2	经营成本	3.73	3.53	5.84	
3	营运盈利	9.15	7.64	19.75	
4	本期盈利	6.34	5.31	19.26	
5	扣除非经常性损益后净利润	4.62	3.81	21.34	
6	本公司股东应占盈利	4.62	3.80	21.67	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	14.57	12.34	18.04	
8	经营活动产生之现金净额	9.67	7.97	21.26	
9	投资活动产生之现金净额	2.78	1.54	80.98	本期收到到期短期银行存款所致
10	融资活动所用之现金净额	-13.30	-8.73	52.47	本期偿还到期的应付票据所致
11	应收账款周转率	10.51	17.12	-38.62	部分高速公路项目的通行费拆分次数减少所致
12	存货周转率	0.00	0.00	0.00	
13	EBITDA 全部债务比	0.17	0.15	14.00	
14	利息保障倍数	6.5	6.0	8.33	
15	现金利息保障倍数	6.9	6.5	6.15	
16	EBITDA 利息倍数	8.1	8.4	-3.57	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《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 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用 + 摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

报告期内, 发行人流动比率与速动比率为 2.1, 较上年末增加 61.54%, 主要是由于期内偿还到期的应付票据, 流动负债下降所致。投资活动产生之现金净额为人民币 2.78 亿元

，同比增加 80.98%，主要是期内收回到期短期银行存款所致。融资活动所用之现金净额为人民币-13.30 亿元，同比增加 52.47%，主要是期内偿还到期的应付票据所致。应收账款周转率为 10.51，同比下降 38.62%，主要是路费收入增加，同时拆分次数减少所致。

#### 四、资产情况

##### （一）主要资产情况及其变动原因

单位：千元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
<b>非流动资产</b>				
无形经营权	17,650,940	17,915,044	-1.47	
商誉	632,619	632,619	0.00	
物业、厂房及设备	82,959	87,473	-5.16	
投资物业	36,674	36,484	0.52	
于一间合营企业之投资	475,700	433,465	9.74	
于联营公司之投资	1,540,215	1,550,386	-0.66	
其他非流动应收款项	55,816	65,440	-14.71	
<b>流动资产</b>				
应收账款	120,517	140,476	-14.21	
其他应收款项、按金及预付款项	62,488	60,091	3.99	
应收一间附属公司的一个非控股权益款项	-	2,470	-100.00	期内收到非控股权益款项
衍生金融工具	-	35,523	-100.00	持有的衍生金融工具于报告期内到期
短期银行存款、现金及现金等价物	2,778,933	2,958,818	-6.08	

##### （二）资产受限情况

单位：千元币种：人民币

受限资产类别	账面价值	资产受限原因
汉孝高速收费权	1,669,808	银行贷款质押
长株高速收费权	2,917,737	银行贷款质押
河南尉许高速收费权	2,562,633	银行贷款质押
湖北随岳南高速收费权	6,170,623	银行贷款质押
合计	13,320,801	-

## 五、负债情况

## （一）主要负债情况及其变动原因

单位：千元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
非流动负债				
借款	6,147,843	5,533,459	11.10	
递延收入	-	87,075	-100.00	因发行人于 2018 年 1 月 1 日采纳香港财务报告准则第 15 号《来自客户合约之收入》, 原递延收入调整为合约负债呈列。本期末余额已将上述调整计算在内
合约负债	85,550	-		因发行人于 2018 年 1 月 1 日采纳香港财务报告准则第 15 号《来自客户合约之收入》, 原递延收入调整为合约负债呈列。本期末余额已将上述调整计算在内
递延所得税负债	2,093,783	1,988,483	5.30	
公司债券	1,694,822	1,993,263	-14.97	
流动负债				
借款	463,619	319,724	45.01	一年内到期的银行借款变动产生
应付票据		1,557,953	-100.00	偿还到期应付票据
公司债券	299,601	-		一年内到期的公司债券重分类至流动负债所致
应付附属公司非控股权益款项	159,407	1,611	9794.91	主要是应付非控股权益的分红款
应付控股公司款项	1,212	696	74.14	主要是与控股公司的往来款项增加
应付一间合营企业款项	92,050	92,050	0.00	
应付账款及其他应付款项及应计费用	328,446	441,352	-25.58	
递延收入	-	3,935	-100.00	因发行人于 2018 年 1 月 1 日采纳香港财务报告准则第

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
				15号《来自客户合约之收入》，原递延收入调整为合约负债呈列
合约负债	3,935	-		因发行人于 2018 年 1 月 1 日采纳香港财务报告准则第 15 号《来自客户合约之收入》，原递延收入调整为合约负债呈列
当期所得税负债	83,097	81,484	1.98	

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

（三） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，不存在可对抗第三人的优先偿付负债情况。

（四） 所获银行授信情况

截至 2018 年 6 月末，公司银行综合授信额度人民币 94.3 亿元，其中已使用额度人民币 63.1 亿元，剩余额度人民币 31.2 亿元。

## 六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

## 七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.00

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

## 第五节 重大事项

### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

### 二、关于破产相关事项

适用 不适用

### 三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

### 四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

### 五、其他重大事项的信息披露

原董事钱尚宁先生因工作调动于2018年4月13日营业结束起不再担任公司执行董事，钱尚宁先生已确认与董事会概无分歧及概无有关其辞任而须提请公司股东关注的事项。

此外，公司董事会于2018年4月13日宣布自2018年4月13日营业结束起委任李锋先生及陈静女士为公司执行董事，本公司于2018年5月30日召开2018年股东周年大会，审议通过了《选举李锋先生连任执行董事（股东周年大会补充通告第6项普通决议案）》和《选举陈静女士连任执行董事（股东周年大会补充通告第7项普通决议案）》。

就上述事项，公司已于2018年7月19日对外披露《越秀交通基建有限公司关于董事发生变动的公告》。

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

不适用。

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

## 第八节 备查文件目录

- 一、载有公司负责人（不适用）、主管会计工作负责人（不适用）、会计机构负责人（会计主管人员）（不适用）签名并盖章的财务报表；
- 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（如有）（不适用）；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《越秀交通基建有限公司公司债券半年度报告（2018）》之盖章页)

越秀交通基建有限公司

2018年8月29日



## 附件 财务报表

## 合并资产负债表

2018 年 6 月 30 日

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
应收账款	120,517	140,476
其他应收款项、按金及预付款项	62,488	60,091
应收一间附属公司的非控股权益款项	-	2,470
衍生金融工具	-	35,523
短期银行存款、现金及现金等价物	2,778,933	2,958,818
流动资产合计	2,961,938	3,197,378
<b>非流动资产：</b>		
无形经营权	17,650,940	17,915,044
商誉	632,619	632,619
物业、厂房及设备	82,959	87,473
投资物业	36,674	36,484
于一间合营企业之投资	475,700	433,465
于联营公司之投资	1,540,215	1,550,386
可供出售财务资产	-	200
其他非流动应收款项	55,816	65,440
非流动资产合计	20,474,923	20,721,111
总资产	23,436,861	23,918,489
<b>流动负债：</b>		
借款	463,619	319,724
应付票据	-	1,557,953
公司债券	299,601	-
应付附属公司非控股权益款项	159,407	1,611
应付控股公司款项	1,212	696
应付一间合营企业款项	92,050	92,050
应付账款及其他应付款项及应计费用	328,446	441,352
递延收入	-	3,935
合约负债	3,935	-
当期所得税负债	83,097	81,484
流动负债合计	1,431,367	2,498,805
<b>非流动负债：</b>		
借款	6,147,843	5,533,459
递延收入	-	87,075
递延所得税负债	2,093,783	1,988,483
公司债券	1,694,822	1,993,263
非流动负债合计	10,021,998	9,602,280
总负债	11,453,365	12,101,085
<b>所有者权益：</b>		
本公司股东应占权益	9,697,473	9,544,848



股本	147,322	147,322
储备	9,550,151	9,397,526
非控股权益	2,286,023	2,272,556
总权益	11,983,496	11,817,404
权益与负债总额	23,436,861	23,918,489

### 母公司资产负债表

2018年6月30日

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>		
应收附属公司款项	3,466,440	5,501,547
按金及预付款项	10,995	700
衍生金融工具	-	35,523
短期银行存款、现金及现金等价物	657,893	784,441
流动资产合计	4,135,328	5,872,211
<b>非流动资产：</b>		
物业、厂房及设备	541	407
于附属公司之投资	4,928,601	3,528,601
非流动资产合计	4,929,142	3,529,008
总资产	9,064,470	9,401,219
<b>流动负债：</b>		
公司债券	299,601	-
应付控股公司款项	458	-
应付附属公司款项	261,169	1,749,915
其他应付款项及应计费用	41,900	41,808
流动负债合计	603,128	1,791,723
<b>非流动负债：</b>		
借款	1,135,219	300,000
公司债券	1,694,822	1,993,263
递延税项负债	70,000	-
非流动负债合计	2,900,041	2,293,263
总负债	3,503,169	4,084,986
股本	147,322	147,322
储备	5,413,979	5,168,911
总权益	5,561,301	5,316,233
权益与负债总额	9,064,470	9,401,219

### 合并利润表

2018年1—6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
收入	1,371,008	1,200,125
经营成本	-373,266	-352,668
服务特许权下提升服务之建造收入	36,864	21,735
服务特许权下提升服务之建造成本	-36,864	-21,735

其他收入、收益及亏损—净额	28,215	16,830
一般及行政开支	-110,656	-99,925
营运盈利	915,301	764,362
财务收入	64,306	15,719
财务费用	-268,911	-249,827
应占一间合营企业业绩	42,236	25,985
应占联营公司业绩	171,784	167,845
除所得税前盈利	924,716	724,084
所得税开支	-291,030	-192,717
本期盈利	633,686	531,367
应占盈利：	633,686	531,367
本公司股东	462,423	380,070
非控股权益	171,263	151,297
每股基本及摊薄盈利（人民币元）	0.2764	0.2272

### 母公司利润表

2018年1—6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
收入	700,000	-
其他收入、收益及亏损—净额	63,572	-129,436
一般及行政开支	-18,121	-14,936
营运盈利	745,451	-144,372
财务收入	14,420	7,849
财务费用	-134,781	-50,851
除所得税前盈利	625,090	-187,374
所得税开支	-70,000	-
期内盈利	555,090	-187,374

### 合并现金流量表

2018年1—6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>来自经营活动之现金流量</b>		
经营产生之现金	1,143,382	955,892
已付中国企业所得税和预扣税	-176,340	-158,399
经营活动现金流入净额	967,042	797,493
<b>来自投资活动之现金流量</b>		
支付服务特许权下提升服务之建造成本	-40,665	-47,587
于一间联营公司之投资	-	-2,250
来自补偿安排之所得款项	11,770	10,920
出售物业、厂房及设备之所得款项	60	762
购买物业、厂房及设备	-7,007	-5,412
已收一间合营企业之分红	-	24,754
已收联营公司之分红	174,178	164,340

短期银行存款减少, 净额	115,732	-
利息收入	24,261	8,265
投资活动现金流入净额	278,329	153,792
<b>来自融资活动之现金流量</b>		
银行借款所得款项	833,490	1,060,000
偿还银行借款	-105,686	-1,311,042
支付银行融资费用	-16,467	-
偿还应付票据	-1,522,980	-
偿还附属公司非控股权益之贷款	-1,822	-1,820
已付本公司股东股息	-310,022	-296,394
已付非控股权益股息	-	-122,906
已付利息	-206,851	-200,365
融资活动现金流出净额	-1,330,338	-872,527
<b>现金及现金等价物之(减少)/增加净额</b>	<b>-84,967</b>	<b>78,758</b>
于一月一日之现金及现金等价物	2,842,452	1,045,922
汇率变动对现金及现金等价物之影响	21,448	5,638
于六月三十日之现金及现金等价物	2,778,933	1,130,318

母公司现金流量表  
2018年1—6月

编制单位: 越秀交通基建有限公司

单位: 千元 币种: 人民币 审计类型: 未经审计

项目	本期金额	上期金额
<b>来自经营活动之现金流量</b>		
经营活动现金流入净额	815,059	1,316,299
<b>来自投资活动之现金流量</b>		
购买物业、厂房及设备	-169	-
于一间附属公司之投资增加	-1,400,000	-
短期银行存款净额减少	115,732	-
已收利息	14,420	4,870
投资活动产生之现金(流出)/流入净额	-1,270,017	4,870
<b>来自融资活动之现金流量</b>		
银行借款所得款项	803,490	50,000
偿还银行借款	-	-1,000,000
支付银行融资费用	-16,467	-
已付本公司股东股息	-310,022	-296,394
已付利息	-57,981	-80,864
融资活动流入/(流出)净额	419,020	-1,327,258
<b>现金及现金等价物之减少净额</b>	<b>-35,938</b>	<b>-6,089</b>
于一月一日之现金及现金等价物	668,075	265,137
汇率变动对现金及现金等价物之影响	25,756	4,428
于六月三十日之现金及现金等价物	657,893	263,476

## 合并所有者权益变动表

2018年1—6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本公司股东应占									非控股权益	总额
	股本	股份溢价	资本储备	汇兑波动储备	法定储备	投资重估储备	保留盈利	资产重估储备	与非控股权益交易储备		
于2018年1月1日之结余	147,322	2,375,743	1,501,716	420,410	112,444	-135	4,494,833	558,250	-65,735	2,272,556	11,817,404
全面收益											
年度盈利	-	-	-	-	-	-	462,423	-	-	171,263	633,686
其他全面收益											
汇兑差额	-	-	-	224	-	-	-	-	-	-	224
截至2018年6月30日止期间全面收益总额	-	-	-	224	-	-	462,423	-	-	171,263	633,910
与拥有人交易					2,405		-312,427			-	-467,818
转拨	-	-	-	-	2,405	-	-2,405	-	-	-	-
2017年股息	-	-	-	-	-	-	-310,022	-	-	-	-467,818
于2018年6月30日之结余	147,322	2,375,743	1,501,716	420,634	114,849	-135	4,644,829	558,250	-65,735	2,286,023	11,983,496

项目	本公司股东应占									非控股权益	总额
	股本	股份溢价	资本储备	汇兑波动储备	法定储备	投资重估储备	保留盈利	资产重估储备	与非控股权益交易储备		

于 2017 年 1 月 1 日之 结余	147,32 2	2,375,7 43	1,501,7 16	422,24 5	105,28 6	- 135	4,037,2 66	558,25 0	- 65,735	2,222,3 44	11,304,30 2
全面收益											
本期盈利	-	-	-	-	-	-	380,070	-	-	151,297	531,367
其他全面收益											
汇兑差额	-	-	-	-823	-	-	-	-	-	-	-823
截至 2017 年 6 月 30 日 止期间全面收益总额	-	-	-	823	-	-	380,070	-	-	151,297	530,544
与拥有人交易：					9		- 296,403			- 122,906	- -419,300
转拨	-	-	-	-	9	-	-9	-	-	-	-
2016 年股息	-	-	-	-	-	-	- 296,394	-	-	- 122,906	- 419,300
于 2017 年 6 月 30 日之 结余	147,32 2	2,375,7 43	1,501,7 16	421,42 2	105,29 5	- 135	4,120,9 33	558,25 0	- 65,735	2,250,7 35	11,415,54 6

### 担保人财务报表

适用 不适用



## 越秀交通基建有限公司公司债券半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司债券相关事项、经营和财务状况，投资者应当到上海证券交易所网站仔细阅读半年度报告全文。

### 二、公司债券基本情况

公司债券简称	代码	上市或转让的交易场所
16 越交 01	136323	上海证券交易所
16 越交 02	136324	上海证券交易所
16 越交 03	136804	上海证券交易所
16 越交 04	136806	上海证券交易所

### 三、公司主要财务数据

单位：亿元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减（%）
总资产	234.37	239.18	-2.01
本公司股东应占权益	96.97	95.45	1.60
资产负债率（%）	48.9	50.6	-3.36
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
收入	13.71	12.00	14.24
本公司股东应占盈利	4.62	3.80	21.67
经营活动产生之现金净额	9.67	7.97	21.26

### 四、重大事项

报告期内本公司未发生重大事项。

报告期内本公司发生0项重大事项，具体情况参见下表。

重大事项类型	临时公告披露日期
重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚	
破产相关	
被司法机关调查、控股股东/实际控制人被列为失信被执行人	
被司法机关调查、控股股东/实际控制人被列为失信被执行人	
暂停/终止上市的风险提示	

--	--

(以下无正文)



(本页无正文，为《越秀交通基建有限公司公司债券半年度报告摘要（2018）》之盖章页)

越秀交通基建有限公司  
2018年8月29日

A red circular seal is positioned behind the text. The seal contains the company name '越秀交通基建有限公司' in Chinese characters around the perimeter and 'YUE XIU TRANSPORTATION INFRASTRUCTURE CO., LTD.' in English around the inner edge.