

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或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

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

承董事會命
越秀交通基建有限公司
余達峯
公司秘書

香港，二〇二〇年八月三十一日

於本公告刊發日期，董事會成員包括：

執行董事：李鋒(董事長)、何柏青、陳靜及謝延會

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：100000000 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	361.72	367.98	-1.70
本公司股东应占权益	99.73	105.72	-5.66
资产负债率（%）	64.11	62.96	1.82
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
收入	8.4	13.81	-39.20
本公司股东应占（亏损）/盈利	-2.88	6.35	-145.37
经营活动现金流入净额	4.47	10.23	-56.30

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	不适用
破产相关	不适用
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	不适用
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	不适用

暂停/终止上市的风险提示	不适用
--------------	-----

（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》之盖章页)

越秀交通基建有限公司
2020年8月28日

A red circular ink stamp is positioned over the company name and date. The stamp contains the company's name in Chinese characters around the perimeter and a central emblem.

越秀交通基建有限公司

公司债券半年度报告

（2020 年）

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

一、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 2020 年 6 月 30 日，公司的受限资产账面价值合计人民币 280.27 亿元，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。

二、经济周期波动及新冠肺炎影响的风险

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。

2020 年 2 月 15 日，公司收到通知，中华人民共和国交通运输部（以下简称“交通运输部”）向中国各级政府及有关政府部门、机构发布《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）。据此，经国务院同意，决定在新冠肺炎疫情防控期间，免收全国收费公路车辆通行费。免收通行费的时间范围从 2020 年 2 月 17 日 0 时起，至疫情防控工作结束，具体截止时间另行通知。免收通行费适用于通行符合《中华人民共和国公路法》及《收费公路管理条例》规定，经依法批准设置的收费公路（包括收费桥梁及隧道）的所有车辆。因此，免收通行费适用于公司所控制或投资的所有收费公路及桥梁项目。根据交通运输部官方网站的有关发布，根据相关法律法规规定，政府将研究出台相关配套保障政策，统筹维护收费公路使用者、债权人、投资者和经营者的合法权益。2020 年 4 月 28 日，交通运输部刊发公告，内容关于中国收费公路（含收费桥梁和隧道）恢复收取车辆通行费，由 2020 年 5 月 6 日零时起生效。

公司于 2020 年的整体表现预期会受到免收通行费及为预防新冠肺炎疫情的其他限制出行相关政策的不利影响。

三、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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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	11
三、 资信评级情况	12
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 ...	13
五、 报告期内持有人会议召开情况	13
六、 受托管理人履职情况	13
第三节 业务经营和公司治理情况	14
一、 公司业务和经营情况	14
二、 公司本半年度新增重大投资状况	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	15
四、 公司治理情况	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借	15
第四节 财务情况	16
一、 财务报告审计情况	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	16
三、 主要会计数据和财务指标	16
四、 资产情况	19
五、 负债情况	20
六、 利润及其他损益来源情况	21
七、 对外担保情况	21
第五节 重大事项	21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	21
二、 关于破产相关事项	21
三、 关于司法机关调查事项	21
四、 其他重大事项的信息披露	21
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	22
一、 发行人为可交换债券发行人	22
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	22
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人	22
四、 发行人为永续期公司债券发行人	22
五、 其他特定品种债券事项	22

第七节	发行人认为应当披露的其他事项	22
第八节	备查文件目录	23
财务报表.....		25
担保人财务报表.....		29

释义

越秀交通、公司、本公司、发行人	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	2020 年 1 月 1 日至 2020 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	李锋
注册地址	境外 Victoria Place, 5th Floor 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, 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	http://www.yuexiutransportinfrastructure.com
电子信箱	contact@yuexiutransport.com.hk

二、信息披露事务负责人

姓名	余达峯
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	公司秘书
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	contact@yuexiutransport.com.hk

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	http://www.sse.com.cn
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

根据越秀交通 2020 年 2 月 28 日董事会决议，谢延会先生（「谢先生」）已获委任为本公司执行董事。谢先生曾在广州市政府人事组织部门长期担任领导职务，主要负责国有企业领导干部管理相关工作，具有丰富的行政管理、人力资源管理等相关工作经验。

变更后，截止年度报告公告日，公司董事会成员相关情况如下：

姓名	职务
李锋	董事长,执行董事
何柏青	副董事长,执行董事,总经理
陈静	执行董事
谢延会	执行董事
冯家彬	独立非执行董事
刘汉铨	独立非执行董事
张岱枢	独立非执行董事

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	李贞爱、李晓璇
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.SH	136324.SH	136804.SH	136806.SH
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、是否设置回售条款	是	是	是	是
6、最近回售日	2019 年 3 月 21 日	2021 年 3 月 21 日	2019 年 10 月 26 日	2021 年 10 月 26 日
7、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
8、债券余额	2.9	7	1.2	8
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.10	3.38	3.60	3.18
10、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
11、上市或转让的交易场	上海证券	上海证券	上海证券	上海证券

所	交易所	交易所	交易所	交易所
12、投资者适当性安排	合格投资者	合格投资者	合格投资者	合格投资者
13、报告期内付息兑付情况	已于 2020 年 3 月 23 日支付利息	已于 2020 年 3 月 23 日支付利息	报告期内不适用	报告期内不适用
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用	不适用

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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否	不适用

已完成整改及整改情况 (如有)	
--------------------	--

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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：☐是 ☒否

三、 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	2020 年 5 月 21 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
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；债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投	不变，无影响

资者权益的影响（如有）	
-------------	--

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2020年2月25日披露《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于越秀交通基建有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，2020年6月8日披露《越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2019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2020年2月25日披露《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于越秀交通基建有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，2020年6月8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）受托管理事务报告（2019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
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	是； http://www.sse.com.cn	是； http://www.sse.com.cn

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

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速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、行业地位	公司是中国优秀的公路基建项目投资运营商，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

（二） 公司未来展望

中国高速公路存量资产规模庞大，在中国经济基本面向好且具备强劲的韧性的情况下，本公司相信透过专业投资团队的深耕，优质资产的挖掘及获取依然可期。本公司自上市以来，专注收费公路行业的投资运营，积累了丰富的经验。展望未来，本公司仍将持续深耕经济发达程度较高的粤港澳大湾区及受益于产业转移、颇具增长潜力的中部省份，在积极寻找优质高速公路资产并购机遇的同时，关注成熟项目的改扩建机会，并透过精细化营运管理、债务优化重组等长期积累的并购整合能力提升资产的经营效益。

本公司遵循并实施审慎的财务政策。本公司在二〇一九年四季度完成了湖北汉蔡高速、湖北汉鄂高速及湖北大广南高速的并购，令整体资产负债率有所上升，集团统筹境内境外的财务资源，借助并充分利用两地跨境融资平台的优势，优化债务结构，降低财务成本，确保资金流动性的充裕及财务稳健，抵御了新冠疫情及免费政策的影响，境内外信用评级机构经过充分评估后，依然维持对本公司的投资级信用评级。未来，管理层仍将坚持审慎的财务政策，并致力业务扩张及财务安全的合理平衡。此外，鉴于中国证券监督管理委员会于二〇二〇年八月七日正式发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》（「指引」），标志着国内基础设施公募 REITs 试点有了正式的法律政策支持，本公司将积极开展充分的前期论证和准备工作，探索以基础

设施公募 REITs 为切入点实现商业模式创新，深度融合资产管理、可持续发展等理念，推动主营业务迈向更高质量的发展阶段，为股东创造持续、稳定的回报。

二、 公司本半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》、公司章程规定的情况

☐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

☐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

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	361.72	367.98	-1.70%	
2	总负债	231.90	231.69	0.09%	
3	总权益	129.82	136.29	-4.75%	
4	本公司股东应占权益	99.73	105.72	-5.66%	
5	资产负债率 (%)	64.11	62.96	1.82%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	645.06	610.33	5.69%	
7	流动比率	0.5	0.7	-29.63%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司现金储备减少。另外一年内到期债务增加。
8	速动比率	0.5	0.7	-29.63%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司现金储备减少。另外一年内到期债务增加。
9	现金及现金等价物	11.57	14.35	-19.40%	

序号	项目	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	8.40	13.81	-39.20%	受新冠疫情免收通行费政策影响，公司收入同比减少。
2	经营成本	5.87	4.04	45.24%	受新项目并购影响，公司整体经营成本同比增加。
3	除所得税前（亏损）/盈利	-2.06	9.75	-121.17%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司除所得税前（亏损）/盈利同比减少。
4	本期（亏损）/盈利	-2.64	8.76	-130.17%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司本期（亏损）/盈利同比减少。
5	扣除非经常性损益后净（亏损）/利润	-2.89	6.33	-145.66%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司扣除非经常性损益后净（亏损）/利润同比减少。
6	本公司股东应占（亏损）/盈利	-2.88	6.35	-145.37%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，本公司股东应占（亏损）/盈利同比减少。
7	除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）	6.78	14.48	-53.18%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）同比减少。
8	经营活动现金流入净额	4.47	10.23	-56.30%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司

					收到路费收入 金额同比减少 。
9	投资活动现金（流出） /流入净额	-1.08	1.88	- 157.45%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 收到参股项目 分红金额同比 减少。
10	融资活动现金流出净额	-6.19	-14.16	-56.29%	公司按计划提 前偿还部分债 务。
11	应收账款周转率	4.19	10.99	-61.87%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 收入同比减少 。
12	存货周转率	-	-	-	
13	EBITDA 全部债务比	0.04	0.21	-80.95%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 盈利同比减少 。另因并购新 项目，债务及 利息支出增加 。
14	利息保障倍数	0.5	7.7	-93.51%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 盈利同比减少 。另因并购新 项目，债务及 利息支出增加 。
15	现金利息保障倍数	2.4	8.6	-72.09%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 盈利同比减少 。另因并购新 项目，债务及 利息支出增加 。
16	EBITDA 利息倍数	1.7	9.8	-82.65%	受新冠疫情及 免收通行费政

					策影响，公司盈利同比减少。另因并购新项目，债务及利息支出增加。
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

1、报告期内，公司流动比率与速动比率为 0.5，较上年末下降 29.63%，主要系受高速公路免费政策影响，公司现金储备减少，另外一年内到期债务增加。

2、报告期内，受高速公路免费政策影响，公司营业收入、盈利、收到参股项目分红金额同比减少，且受新项目并购影响，公司整体经营成本、债务及利息支出同比增加。营业收入、除所得税前（亏损）/盈利、本期（亏损）/盈利、扣除非经常性损益后净（亏损）/利润、本公司股东应占（亏损）/盈利、EBITDA、经营活动现金流入净额、投资活动现金（流出）/流入净额、筹资活动现金流出净额等项目金额较上年同期有所下降，应收账款周转率、EBITDA 全部债务比、利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA 利息倍数相应下降。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
非流动资产				
无形经营权	319.44	323.69	-1.31%	
商誉	6.33	6.33	0.00%	
物业、厂房及设备	0.50	0.52	-4.28%	
投资物业	0.40	0.40	1.23%	
于一间合营企业之投资	4.76	4.71	1.10%	
于联营公司之投资	14.51	14.00	3.69%	
其他非流动应收款项	0.11	0.23	-52.17%	收回湘江二桥补偿款。
流动资产				
应收账款	2.25	1.75	28.82%	应收账款为应收地方交通部门之款

				项。
其他应收款项、按金及预付款项	1.39	1.60	-13.13%	
应收一间联营公司的款项	0.28	0.28	0.00%	
现金及现金等价物	11.57	14.35	-19.40%	

（二）资产受限情况

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	资产受限原因
湖北汉孝高速有限公司	16.19	银行贷款质押
湖南长株高速有限公司	28.25	银行贷款质押
河南尉许高速有限公司	24.18	银行贷款质押
湖北随岳南高速有限公司	59.72	银行贷款质押
湖北阿深南高速公路发展有限公司	71.61	银行贷款质押
湖北汉蔡高速公路有限公司	38.00	银行贷款质押
湖北汉鄂高速公路有限公司	42.32	银行贷款质押
合计	280.27	

五、 负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 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
流动负债：				
借款	10.31	13.05	-21.01%	
公司债券	9.89	0.00	-	根据公司债到期期限将一年内到期部分重分类至流动负债。
应付账款及其他应付款项及应计费用	10.17	11.15	-8.80%	
非流动负债：				
借款	135.77	141.34	-3.94%	
应付票据	19.94	9.97	100.00%	公司 2020 年新发行中期票据 10 亿元。
公司债券	9.20	19.08	-57.18%	根据公司债到期期限将一年内到期部

				分重分类至流动负债。
合约负债	3.41	3.51	-2.85%	
递延所得税负债	32.60	32.44	0.48%	

（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）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

（五）所获银行授信情况

2019 年末银行授信总额度：170.30 亿元，本报告期末银行授信总额度 175.80 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：5.50 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：无

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、 其他重大事项的信息披露

报告期内，发行人董事发生变动，具体请见本报告第一节公司及相关中介机构简介“五、报告期内董事、高级管理人员的变更情况”。

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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永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

公司于 2020 年的整体表现受到新冠肺炎疫情防控期间免收通行费政策及为预防新冠肺炎疫情的其他限制出行相关政策的不利影响，详见公司于 2020 年 2 月 18 日发布《越秀交通基建有限公司关于收到中国交通运输部〈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〉的公告》。

第八节 备查文件目录

- 一、载有公司盖章的财务报表；
- 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（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）

(以下无正文，为越秀交通基建有限公司公司 2020 年公司债券半年报盖章页)

越秀交通基建有限公司
2020 年 8 月 28 日



财务报表

合并资产负债表 2020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	期初余额
流动资产：		
应收账款	225,471	175,028
其他应收款项、按金及预付款项	138,836	160,255
应收一间联营公司款项	27,729	27,729
现金及现金等价物	1,156,723	1,435,062
流动资产合计	1,548,759	1,798,074
非流动资产：		
无形经营权	31,944,059	32,369,121
商誉	632,619	632,619
物业、厂房及设备	50,081	52,321
投资物业	40,414	39,923
使用权资产	4,958	10,528
于一间合营企业之投资	476,240	471,055
于联营公司之投资	1,451,246	1,399,621
衍生金融工具	12,218	1,697
其他非流动应收款项	11,074	22,916
非流动资产合计	34,622,909	34,999,801
总资产	36,171,668	36,797,875
流动负债：		
借款	1,030,921	1,305,148
公司债券	988,608	—
应付一间附属公司非控股权益款项	1,611	1,611
应付控股公司款项	1,308	331
应付一间合营企业款项	175	2,490
应付账款及其他应付款及应计费用	1,016,942	1,115,038
合约负债	22,309	22,309
租赁负债	5,039	10,488
当期所得税负债	32,207	77,622
流动负债合计	3,099,120	2,535,037
非流动负债：		
借款	13,576,785	14,134,151
公司债券	919,734	1,907,554
合约负债	340,639	351,213
应付票据	1,993,855	996,522
递延所得税负债	3,259,735	3,244,298
租赁负债	—	350
非流动负债合计	20,090,748	20,634,088
总负债	23,189,868	23,169,125
权益：		
本公司股东应占权益：	9,972,877	10,571,655
股本	147,322	147,322

储备	9,825,555	10,424,333
非控股权益	3,008,923	3,057,095
总权益	12,981,800	13,628,750
权益与负债总额	36,171,668	36,797,875

母公司资产负债表

2020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	期初余额
流动资产：		
应收附属公司款项	4,877,936	3,878,420
按金及预付款项	3,715	8,653
现金及现金等价物	168,699	317,278
流动资产合计	5,050,350	4,204,351
非流动资产：		
物业、厂房及设备	2,494	2,823
于附属公司之投资	5,928,601	5,928,601
衍生金融工具	12,218	1,697
非流动资产合计	5,943,313	5,933,121
总资产	10,993,663	10,137,472
流动负债：		
公司债券	988,608	—
应付附属公司款项	954,511	1,268,527
其他应付款项及应计费用	87,990	66,802
流动负债合计	2,031,109	1,335,329
非流动负债：		
借款	1,317,478	861,598
公司债券	919,734	1,907,554
应付票据	1,993,855	996,522
递延税项负债	35,000	35,000
非流动负债合计	4,266,067	3,800,674
总负债	6,297,176	5,136,003
权益：		
本公司股东应占权益：	4,696,487	5,001,469
股本	147,322	147,322
储备	4,549,165	4,854,147
总权益	4,696,487	5,001,469
权益与负债总额	10,993,663	10,137,472

合并利润表
2020 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	839,590	1,380,910
经营成本	-587,462	-404,469
服务特许权下提升服务之建造收入	56,354	36,612
服务特许权下提升服务之建造成本	-56,354	-36,612
其他收入、收益及亏损—净额	36,871	26,533
一般及行政开支	-90,988	-98,474
营运盈利	198,011	904,500
财务收入	13,749	14,896
财务费用	-406,228	-160,708
应占一间合营企业业绩	5,184	45,272
应占联营公司业绩	-17,045	170,764
除所得税前（亏损）／盈利	-206,329	974,724
所得税开支	-57,878	-99,047
本期（亏损）／盈利	-264,207	875,677
应占（亏损）／盈利：		
本公司股东	-288,121	635,070
非控股权益	23,914	240,607
每股基本及摊薄（亏损）／盈利（人民币元）	-0.1722	0.3796

母公司利润表
2020 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
其他收入、收益及亏损—净额	90,000	73,866
一般及行政开支	-15,739	-18,238
营运盈利	74,261	55,628
财务收入	36,774	2,458
财务费用	-105,522	-50,211
除所得税前盈利	5,513	7,875
所得税开支	—	—
期内盈利	5,513	7,875

合并现金流量表
2020 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
来自经营活动之现金流量		
经营产生之现金	533,704	1,109,831
已付中国企业所得税和预扣税	-87,127	-86,456
经营活动现金流入净额	446,577	1,023,375
来自投资活动之现金流量		
支付服务特许权下提升服务之建造成本	-53,153	-31,092
来自补偿安排之所得款项	13,760	12,710
购买物业、厂房及设备	-11,380	-2,345
已收一间合营企业之分红	—	36,955
已收联营公司之分红	6,561	159,340
投资于联营公司	-75,960	—
利息收入	12,327	12,852
投资活动现金（流出）／流入净额	-107,845	188,420
来自融资活动之现金流量		
银行借款所得款项	470,000	—
偿还银行借款	-803,349	-761,405
支付银行融资费用	-3,995	-570
偿还公司债券	—	-10,000
偿还附属公司非控股权益之贷款	—	-2,118
偿还其他借款	-500,000	—
发行票据所得款项	996,196	—
已付本公司股东股息	-314,484	-346,223
已付非控股权益股息	-72,086	-144,014
已付利息	-373,169	-145,929
租赁负债付款（连同利息）	-18,093	-5,878
融资活动现金流出净额	-618,980	-1,416,137
现金及现金等价物之减少净额	-280,248	-204,342
于一月一日之现金及现金等价物	1,435,062	2,393,222
汇率变动对现金及现金等价物之影响	1,909	-2,037
于六月三十日之现金及现金等价物	1,156,723	2,186,843

母公司现金流量表
2020 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
来自经营活动之现金流量		
经营业务现金（流出）／流入净额	-1,226,326	523,658
来自投资活动之现金流量		
购买物业、厂房及设备	-18	-4,896
于一间附属公司之投资增加	—	-300,000
已收利息	5,674	2,458
投资活动产生之现金流入／（流出）净额	5,656	-302,438

来自融资活动之现金流量		
银行借款所得款项	450,000	—
发行票据所得款项	996,196	—
偿还银行借款	—	-300,000
偿还公司债券	—	-10,000
支付银行融资费用	-4,465	-570
已付本公司股东股息	-314,484	-346,223
已付利息	-57,062	-44,851
融资活动流入／（流出）净额	1,070,185	-701,644
现金及现金等价物减少净额	-150,485	-480,424
于一月一日之现金及现金等价物	317,278	514,679
汇率变动对现金及现金等价物之影响	1,906	53,580
于六月三十日之现金及现金等价物	168,699	87,835

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：100000000 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	361.72	367.98	-1.70
本公司股东应占权益	99.73	105.72	-5.66
资产负债率（%）	64.11	62.96	1.82
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
收入	8.4	13.81	-39.20
本公司股东应占（亏损）/盈利	-2.88	6.35	-145.37
经营活动现金流入净额	4.47	10.23	-56.30

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	不适用
破产相关	不适用
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	不适用
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	不适用

暂停/终止上市的风险提示	不适用
--------------	-----

（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》之盖章页)

越秀交通基建有限公司
2020年8月28日

A red circular ink stamp is positioned over the company name and date. The stamp's outer ring contains the text "越秀交通基建有限公司" (Yue Xiu Traffic Infrastructure Co., Ltd.) at the top and "公司债券" (Company Bond) at the bottom, separated by small stars. The center of the stamp is blank.

越秀交通基建有限公司

公司债券半年度报告

(2020 年)

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

一、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 2020 年 6 月 30 日，公司的受限资产账面价值合计人民币 280.27 亿元，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。

二、经济周期波动及新冠肺炎影响的风险

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。

2020 年 2 月 15 日，公司收到通知，中华人民共和国交通运输部（以下简称“交通运输部”）向中国各级政府及有关政府部门、机构发布《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）。据此，经国务院同意，决定在新冠肺炎疫情防控期间，免收全国收费公路车辆通行费。免收通行费的时间范围从 2020 年 2 月 17 日 0 时起，至疫情防控工作结束，具体截止时间另行通知。免收通行费适用于通行符合《中华人民共和国公路法》及《收费公路管理条例》规定，经依法批准设置的收费公路（包括收费桥梁及隧道）的所有车辆。因此，免收通行费适用于公司所控制或投资的所有收费公路及桥梁项目。根据交通运输部官方网站的有关发布，根据相关法律法规规定，政府将研究出台相关配套保障政策，统筹维护收费公路使用者、债权人、投资者和经营者的合法权益。2020 年 4 月 28 日，交通运输部刊发公告，内容关于中国收费公路（含收费桥梁和隧道）恢复收取车辆通行费，由 2020 年 5 月 6 日零时起生效。

公司于 2020 年的整体表现预期会受到免收通行费及为预防新冠肺炎疫情的其他限制出行相关政策的不利影响。

三、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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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	11
三、 资信评级情况	12
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 ...	13
五、 报告期内持有人会议召开情况	13
六、 受托管理人履职情况	13
第三节 业务经营和公司治理情况.....	14
一、 公司业务和经营情况	14
二、 公司本半年度新增重大投资状况	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	15
四、 公司治理情况	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借	15
第四节 财务情况.....	16
一、 财务报告审计情况	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	16
三、 主要会计数据和财务指标	16
四、 资产情况	19
五、 负债情况	20
六、 利润及其他损益来源情况	21
七、 对外担保情况	21
第五节 重大事项.....	21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	21
二、 关于破产相关事项	21
三、 关于司法机关调查事项	21
四、 其他重大事项的信息披露	21
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	22
一、 发行人为可交换债券发行人	22
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人	22
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人	22
四、 发行人为永续期公司债券发行人	22
五、 其他特定品种债券事项	22

第七节	发行人认为应当披露的其他事项	22
第八节	备查文件目录	23
财务报表.....		25
担保人财务报表.....		29

释义

越秀交通、公司、本公司、发行人	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	2020 年 1 月 1 日至 2020 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	李锋
注册地址	境外 Victoria Place, 5th Floor 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, 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	http://www.yuexiutransportinfrastructure.com
电子信箱	contact@yuexiutransport.com.hk

二、信息披露事务负责人

姓名	余达峯
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	公司秘书
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	contact@yuexiutransport.com.hk

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	http://www.sse.com.cn
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

根据越秀交通 2020 年 2 月 28 日董事会决议，谢延会先生（「谢先生」）已获委任为本公司执行董事。谢先生曾在广州市政府人事组织部门长期担任领导职务，主要负责国有企业领导干部管理相关工作，具有丰富的行政管理、人力资源管理等相关工作经验。

变更后，截止年度报告公告日，公司董事会成员相关情况如下：

姓名	职务
李锋	董事长,执行董事
何柏青	副董事长,执行董事,总经理
陈静	执行董事
谢延会	执行董事
冯家彬	独立非执行董事
刘汉铨	独立非执行董事
张岱枢	独立非执行董事

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	李贞爱、李晓璇
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.SH	136324.SH	136804.SH	136806.SH
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、是否设置回售条款	是	是	是	是
6、最近回售日	2019 年 3 月 21 日	2021 年 3 月 21 日	2019 年 10 月 26 日	2021 年 10 月 26 日
7、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
8、债券余额	2.9	7	1.2	8
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.10	3.38	3.60	3.18
10、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
11、上市或转让的交易场	上海证券	上海证券	上海证券	上海证券

所	交易所	交易所	交易所	交易所
12、投资者适当性安排	合格投资者	合格投资者	合格投资者	合格投资者
13、报告期内付息兑付情况	已于 2020 年 3 月 23 日支付利息	已于 2020 年 3 月 23 日支付利息	报告期内不适用	报告期内不适用
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用	不适用

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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否	不适用

已完成整改及整改情况 (如有)	
--------------------	--

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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：☐是 ☒否

三、 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	2020 年 5 月 21 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
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；债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投	不变，无影响

资者权益的影响（如有）	
-------------	--

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2020年2月25日披露《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于越秀交通基建有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，2020年6月8日披露《越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2019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2020年2月25日披露《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于越秀交通基建有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，2020年6月8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）受托管理事务报告（2019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
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	是； http://www.sse.com.cn	是； http://www.sse.com.cn

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

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、行业地位	公司是中国优秀的公路基建项目投资运营商，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

（二） 公司未来展望

中国高速公路存量资产规模庞大，在中国经济基本面向好且具备强劲的韧性的情况下，本公司相信透过专业投资团队的深耕，优质资产的挖掘及获取依然可期。本公司自上市以来，专注收费公路行业的投资运营，积累了丰富的经验。展望未来，本公司仍将持续深耕经济发达程度较高的粤港澳大湾区及受益于产业转移、颇具增长潜力的中部省份，在积极寻找优质高速公路资产并购机遇的同时，关注成熟项目的改扩建机会，并透过精细化营运管理、债务优化重组等长期积累的并购整合能力提升资产的经营效益。

本公司遵循并实施审慎的财务政策。本公司在二〇一九年四季度完成了湖北汉蔡高速、湖北汉鄂高速及湖北大广南高速的并购，令整体资产负债率有所上升，集团统筹境内境外的财务资源，借助并充分利用两地跨境融资平台的优势，优化债务结构，降低财务成本，确保资金流动性的充裕及财务稳健，抵御了新冠疫情及免费政策的影响，境内外信用评级机构经过充分评估后，依然维持对本公司的投资级信用评级。未来，管理层仍将坚持审慎的财务政策，并致力业务扩张及财务安全的合理平衡。此外，鉴于中国证券监督管理委员会于二〇二〇年八月七日正式发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》（「指引」），标志着国内基础设施公募 REITs 试点有了正式的法律政策支持，本公司将积极开展充分的前期论证和准备工作，探索以基础

设施公募 REITs 为切入点实现商业模式创新，深度融合资产管理、可持续发展等理念，推动主营业务迈向更高质量的发展阶段，为股东创造持续、稳定的回报。

二、 公司本半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》、公司章程规定的情况

☐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

☐ 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

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	361.72	367.98	-1.70%	
2	总负债	231.90	231.69	0.09%	
3	总权益	129.82	136.29	-4.75%	
4	本公司股东应占权益	99.73	105.72	-5.66%	
5	资产负债率 (%)	64.11	62.96	1.82%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	645.06	610.33	5.69%	
7	流动比率	0.5	0.7	-29.63%	受新冠疫情及免收通行费政策影响, 公司现金储备减少。另外一年内到期债务增加。
8	速动比率	0.5	0.7	-29.63%	受新冠疫情及免收通行费政策影响, 公司现金储备减少。另外一年内到期债务增加。
9	现金及现金等价物	11.57	14.35	-19.40%	

序号	项目	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	8.40	13.81	-39.20%	受新冠疫情免收通行费政策影响，公司收入同比减少。
2	经营成本	5.87	4.04	45.24%	受新项目并购影响，公司整体经营成本同比增加。
3	除所得税前（亏损）/盈利	-2.06	9.75	-121.17%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司除所得税前（亏损）/盈利同比减少。
4	本期（亏损）/盈利	-2.64	8.76	-130.17%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司本期（亏损）/盈利同比减少。
5	扣除非经常性损益后净（亏损）/利润	-2.89	6.33	-145.66%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司扣除非经常性损益后净（亏损）/利润同比减少。
6	本公司股东应占（亏损）/盈利	-2.88	6.35	-145.37%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，本公司股东应占（亏损）/盈利同比减少。
7	除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）	6.78	14.48	-53.18%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）同比减少。
8	经营活动现金流入净额	4.47	10.23	-56.30%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司

					收到路费收入 金额同比减少 。
9	投资活动现金（流出） /流入净额	-1.08	1.88	- 157.45%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 收到参股项目 分红金额同比 减少。
10	融资活动现金流出净额	-6.19	-14.16	-56.29%	公司按计划提 前偿还部分债 务。
11	应收账款周转率	4.19	10.99	-61.87%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 收入同比减少 。
12	存货周转率	-	-	-	
13	EBITDA 全部债务比	0.04	0.21	-80.95%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 盈利同比减少 。另因并购新 项目，债务及 利息支出增加 。
14	利息保障倍数	0.5	7.7	-93.51%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 盈利同比减少 。另因并购新 项目，债务及 利息支出增加 。
15	现金利息保障倍数	2.4	8.6	-72.09%	受新冠疫情及 免收通行费政 策影响，公司 盈利同比减少 。另因并购新 项目，债务及 利息支出增加 。
16	EBITDA 利息倍数	1.7	9.8	-82.65%	受新冠疫情及 免收通行费政

					策影响，公司盈利同比减少。另因并购新项目，债务及利息支出增加。
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

1、报告期内，公司流动比率与速动比率为 0.5，较上年末下降 29.63%，主要系受高速公路免费政策影响，公司现金储备减少，另外一年内到期债务增加。

2、报告期内，受高速公路免费政策影响，公司营业收入、盈利、收到参股项目分红金额同比减少，且受新项目并购影响，公司整体经营成本、债务及利息支出同比增加。营业收入、除所得税前（亏损）/盈利、本期（亏损）/盈利、扣除非经常性损益后净（亏损）/利润、本公司股东应占（亏损）/盈利、EBITDA、经营活动现金流入净额、投资活动现金（流出）/流入净额、筹资活动现金流出净额等项目金额较上年同期有所下降，应收账款周转率、EBITDA 全部债务比、利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA 利息倍数相应下降。

四、 资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
非流动资产				
无形经营权	319.44	323.69	-1.31%	
商誉	6.33	6.33	0.00%	
物业、厂房及设备	0.50	0.52	-4.28%	
投资物业	0.40	0.40	1.23%	
于一间合营企业之投资	4.76	4.71	1.10%	
于联营公司之投资	14.51	14.00	3.69%	
其他非流动应收款项	0.11	0.23	-52.17%	收回湘江二桥补偿款。
流动资产				
应收账款	2.25	1.75	28.82%	应收账款为应收地方交通部门之款

				项。
其他应收款项、按金及预付款项	1.39	1.60	-13.13%	
应收一间联营公司的款项	0.28	0.28	0.00%	
现金及现金等价物	11.57	14.35	-19.40%	

（二）资产受限情况

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	资产受限原因
湖北汉孝高速有限公司	16.19	银行贷款质押
湖南长株高速有限公司	28.25	银行贷款质押
河南尉许高速有限公司	24.18	银行贷款质押
湖北随岳南高速有限公司	59.72	银行贷款质押
湖北阿深南高速公路发展有限公司	71.61	银行贷款质押
湖北汉蔡高速公路有限公司	38.00	银行贷款质押
湖北汉鄂高速公路有限公司	42.32	银行贷款质押
合计	280.27	

五、 负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 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
流动负债：				
借款	10.31	13.05	-21.01%	
公司债券	9.89	0.00	-	根据公司债到期期限将一年内到期部分重分类至流动负债。
应付账款及其他应付款项及应计费用	10.17	11.15	-8.80%	
非流动负债：				
借款	135.77	141.34	-3.94%	
应付票据	19.94	9.97	100.00%	公司 2020 年新发行中期票据 10 亿元。
公司债券	9.20	19.08	-57.18%	根据公司债到期期限将一年内到期部

				分重分类至流动负债。
合约负债	3.41	3.51	-2.85%	
递延所得税负债	32.60	32.44	0.48%	

（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）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

（五）所获银行授信情况

2019 年末银行授信总额度：170.30 亿元，本报告期末银行授信总额度 175.80 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：5.50 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：无

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、 其他重大事项的信息披露

报告期内，发行人董事发生变动，具体请见本报告第一节公司及相关中介机构简介“五、报告期内董事、高级管理人员的变更情况”。

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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永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

公司于 2020 年的整体表现受到新冠肺炎疫情防控期间免收通行费政策及为预防新冠肺炎疫情的其他限制出行相关政策的不利影响，详见公司于 2020 年 2 月 18 日发布《越秀交通基建有限公司关于收到中国交通运输部〈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〉的公告》。

第八节 备查文件目录

- 一、载有公司盖章的财务报表；
- 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（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）

(以下无正文，为越秀交通基建有限公司公司 2020 年公司债券半年报盖章页)

越秀交通基建有限公司公司
2020 年 8 月 28 日



财务报表

合并资产负债表 2020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	期初余额
流动资产：		
应收账款	225,471	175,028
其他应收款项、按金及预付款项	138,836	160,255
应收一间联营公司款项	27,729	27,729
现金及现金等价物	1,156,723	1,435,062
流动资产合计	1,548,759	1,798,074
非流动资产：		
无形经营权	31,944,059	32,369,121
商誉	632,619	632,619
物业、厂房及设备	50,081	52,321
投资物业	40,414	39,923
使用权资产	4,958	10,528
于一间合营企业之投资	476,240	471,055
于联营公司之投资	1,451,246	1,399,621
衍生金融工具	12,218	1,697
其他非流动应收款项	11,074	22,916
非流动资产合计	34,622,909	34,999,801
总资产	36,171,668	36,797,875
流动负债：		
借款	1,030,921	1,305,148
公司债券	988,608	—
应付一间附属公司非控股权益款项	1,611	1,611
应付控股公司款项	1,308	331
应付一间合营企业款项	175	2,490
应付账款及其他应付款及应计费用	1,016,942	1,115,038
合约负债	22,309	22,309
租赁负债	5,039	10,488
当期所得税负债	32,207	77,622
流动负债合计	3,099,120	2,535,037
非流动负债：		
借款	13,576,785	14,134,151
公司债券	919,734	1,907,554
合约负债	340,639	351,213
应付票据	1,993,855	996,522
递延所得税负债	3,259,735	3,244,298
租赁负债	—	350
非流动负债合计	20,090,748	20,634,088
总负债	23,189,868	23,169,125
权益：		
本公司股东应占权益：	9,972,877	10,571,655
股本	147,322	147,322

储备	9,825,555	10,424,333
非控股权益	3,008,923	3,057,095
总权益	12,981,800	13,628,750
权益与负债总额	36,171,668	36,797,875

母公司资产负债表

2020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	期初余额
流动资产：		
应收附属公司款项	4,877,936	3,878,420
按金及预付款项	3,715	8,653
现金及现金等价物	168,699	317,278
流动资产合计	5,050,350	4,204,351
非流动资产：		
物业、厂房及设备	2,494	2,823
于附属公司之投资	5,928,601	5,928,601
衍生金融工具	12,218	1,697
非流动资产合计	5,943,313	5,933,121
总资产	10,993,663	10,137,472
流动负债：		
公司债券	988,608	—
应付附属公司款项	954,511	1,268,527
其他应付款项及应计费用	87,990	66,802
流动负债合计	2,031,109	1,335,329
非流动负债：		
借款	1,317,478	861,598
公司债券	919,734	1,907,554
应付票据	1,993,855	996,522
递延税项负债	35,000	35,000
非流动负债合计	4,266,067	3,800,674
总负债	6,297,176	5,136,003
权益：		
本公司股东应占权益：	4,696,487	5,001,469
股本	147,322	147,322
储备	4,549,165	4,854,147
总权益	4,696,487	5,001,469
权益与负债总额	10,993,663	10,137,472

合并利润表
2020 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	839,590	1,380,910
经营成本	-587,462	-404,469
服务特许权下提升服务之建造收入	56,354	36,612
服务特许权下提升服务之建造成本	-56,354	-36,612
其他收入、收益及亏损—净额	36,871	26,533
一般及行政开支	-90,988	-98,474
营运盈利	198,011	904,500
财务收入	13,749	14,896
财务费用	-406,228	-160,708
应占一间合营企业业绩	5,184	45,272
应占联营公司业绩	-17,045	170,764
除所得税前（亏损）／盈利	-206,329	974,724
所得税开支	-57,878	-99,047
本期（亏损）／盈利	-264,207	875,677
应占（亏损）／盈利：		
本公司股东	-288,121	635,070
非控股权益	23,914	240,607
每股基本及摊薄（亏损）／盈利（人民币元）	-0.1722	0.3796

母公司利润表
2020 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
其他收入、收益及亏损—净额	90,000	73,866
一般及行政开支	-15,739	-18,238
营运盈利	74,261	55,628
财务收入	36,774	2,458
财务费用	-105,522	-50,211
除所得税前盈利	5,513	7,875
所得税开支	—	—
期内盈利	5,513	7,875

合并现金流量表

2020 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
来自经营活动之现金流量		
经营产生之现金	533,704	1,109,831
已付中国企业所得税和预扣税	-87,127	-86,456
经营活动现金流入净额	446,577	1,023,375
来自投资活动之现金流量		
支付服务特许权下提升服务之建造成本	-53,153	-31,092
来自补偿安排之所得款项	13,760	12,710
购买物业、厂房及设备	-11,380	-2,345
已收一间合营企业之分红	—	36,955
已收联营公司之分红	6,561	159,340
投资于联营公司	-75,960	—
利息收入	12,327	12,852
投资活动现金（流出）／流入净额	-107,845	188,420
来自融资活动之现金流量		
银行借款所得款项	470,000	—
偿还银行借款	-803,349	-761,405
支付银行融资费用	-3,995	-570
偿还公司债券	—	-10,000
偿还附属公司非控股权益之贷款	—	-2,118
偿还其他借款	-500,000	—
发行票据所得款项	996,196	—
已付本公司股东股息	-314,484	-346,223
已付非控股权益股息	-72,086	-144,014
已付利息	-373,169	-145,929
租赁负债付款（连同利息）	-18,093	-5,878
融资活动现金流出净额	-618,980	-1,416,137
现金及现金等价物之减少净额	-280,248	-204,342
于一月一日之现金及现金等价物	1,435,062	2,393,222
汇率变动对现金及现金等价物之影响	1,909	-2,037
于六月三十日之现金及现金等价物	1,156,723	2,186,843

母公司现金流量表

2020 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
来自经营活动之现金流量		
经营业务现金（流出）／流入净额	-1,226,326	523,658
来自投资活动之现金流量		
购买物业、厂房及设备	-18	-4,896
于一间附属公司之投资增加	—	-300,000
已收利息	5,674	2,458
投资活动产生之现金流入／（流出）净额	5,656	-302,438

来自融资活动之现金流量		
银行借款所得款项	450,000	—
发行票据所得款项	996,196	—
偿还银行借款	—	-300,000
偿还公司债券	—	-10,000
支付银行融资费用	-4,465	-570
已付本公司股东股息	-314,484	-346,223
已付利息	-57,062	-44,851
融资活动流入／（流出）净额	1,070,185	-701,644
现金及现金等价物减少净额	-150,485	-480,424
于一月一日之现金及现金等价物	317,278	514,679
汇率变动对现金及现金等价物之影响	1,906	53,580
于六月三十日之现金及现金等价物	168,699	87,835

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用



暢通
創造價值

中期報告 2020



越秀交通基建有限公司

YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED

(股份代號：01052)



目錄

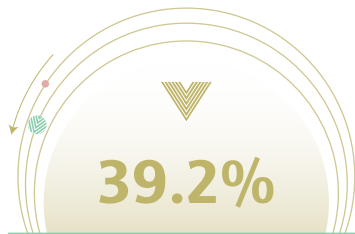
財務摘要	2
五年財務概要	3
公司簡介	4
項目位置圖	6
管理層討論及分析	14
中期財務資料的審閱報告	41
未經審核中期財務資料	
中期簡明合併利潤表	42
中期簡明合併全面收益表	43
中期簡明合併資產負債表	44
中期簡明合併現金流量表	46
中期簡明合併權益變動表	47
中期簡明合併財務資料附註	49
其他資料	73
公司及投資者關係資料	76



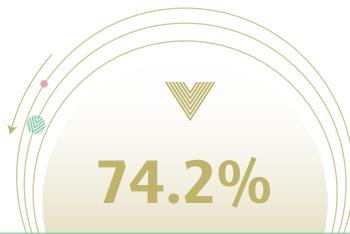
財務摘要

二〇二〇年上半年業績摘要

收入
人民幣 8.40 億元



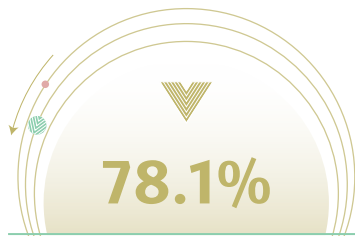
毛利
人民幣 2.52 億元



毛利率*
百分點 30.0%



營運盈利
人民幣 1.98 億元



除所得稅前虧損
人民幣 2.06 億元



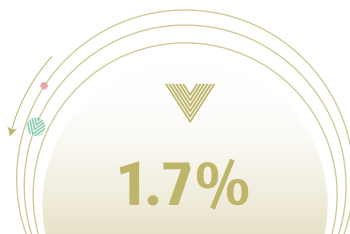
本公司股東應佔虧損
人民幣 2.88 億元



每股虧損
人民幣 0.1722 元



總資產
人民幣 361.7 億元



每股淨資產
人民幣 5.96 元



* 毛利率 = 毛利 / 收入

五年財務概要

利潤表

截至六月三十日止六個月

(人民幣百萬元)	二〇二〇年	二〇一九年	二〇一八年	二〇一七年	二〇一六年
業務收入	840	1,381	1,371	1,200	1,234
本公司股東應佔盈利／(虧損)	(288)	635	462	380	350
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
每股盈利／(虧損)	(0.1722)	0.3796	0.2764	0.2272	0.2090

資產負債表

(人民幣十億元)	二〇二〇年 六月 三十日	二〇一九年 十二月 三十一日	二〇一八年 十二月 三十一日	二〇一七年 十二月 三十一日	二〇一六年 十二月 三十一日
總資產	36.17	36.80	22.74	23.92	22.57
總負債	23.19	23.17	10.33	12.10	11.26
總權益	12.98	13.63	12.41	11.82	11.30
應佔權益：					
本公司股東	9.97	10.57	10.07	9.54	9.08
非控股權益	3.01	3.06	2.34	2.27	2.22
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
本公司股東應佔每股淨資產	5.96 元	6.32 元	6.02 元	5.70 元	5.43 元

財務比率

	二〇二〇年 六月 三十日	二〇一九年 十二月 三十一日	二〇一八年 十二月 三十一日	二〇一七年 十二月 三十一日	二〇一六年 十二月 三十一日
本公司股東應佔權益回報率	-5.78%	10.76%	10.47%	9.93%	10.12%
利息保障倍數 ¹	1.7 倍	7.6 倍	8.2 倍	8.4 倍	5.8 倍
資本借貸比率 ²	57.2%	55.4%	29.6%	36.0%	40.0%
總負債／總資產比率 ³	64.1%	63.0%	45.4%	50.6%	49.9%

1 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利包括來自聯營公司和合營企業盈利及不包括非現金收益及虧損。

2 淨債務 ÷ 總資本

3 總負債 ÷ 總資產

公司簡介

廣州越秀集團股份有限公司
GUANGZHOU YUE XIU HOLDINGS LIMITED
100%

越秀企業(集團)有限公司

44.2%

公眾人士

55.8%

越秀交通基建
有限公司

高速公路/橋

● 廣州北二環高速公路	60%	● 河南尉許高速公路	100%	■ 廣州北環高速公路	24.3%
● 廣西蒼郁高速公路	100%	● 湖北隨岳南高速公路	70%	■ 虎門大橋	27.78%*
● 天津津雄高速公路	60%*	● 湖北漢蔡高速公路	67%	■ 汕頭海灣大橋	30%
● 湖北漢孝高速公路	100%	● 湖北漢鄂高速公路	100%	■ 廣州西二環高速公路	35%
● 湖南長株高速公路	100%	● 湖北大廣南高速公路	90%	■ 清連高速公路	23.63%
				■ 琶洲港澳客運	45%
				● 附屬公司	
				■ 聯營公司和合營企業	

* 本集團於虎門大橋及津雄高速公路的收益分配比例詳見第15頁「業務回顧」的附註說明。

公司簡介



越秀交通基建有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)一直從事投資、經營及管理位於中華人民共和國(「中國」)廣東省及其他經濟發展高增長省份的高速公路及橋樑。本公司的主要股東—廣州越秀集團股份有限公司，是隸屬於廣州市人民政府國有資產監督管理委員會管理的國有企業。

於二〇二〇年六月三十日，本集團投資及經營的收費公路及橋樑項目合共十五個，包括位於廣東省內的廣州市北二環高速公路(「廣州北二環高速」)、廣州市西二環高速公路(「廣州西二環高速」)、廣州市北環高速公路(「廣州北環高速」)、廣東虎門大橋(「虎門大橋」)、汕頭海灣大橋和廣東清連高速公路等高速公路和橋樑；位於湖北省內的漢孝高速公路、隨岳南高速公路、漢蔡高速公路、漢鄂高速公路、大廣南高速公路；位於廣西壯族自治區的蒼郁高速公路(「廣西蒼郁高速」)；還包括天津市津雄高速公路、湖南省長株高速公路、河南省尉許高速公路。於二〇二〇年六月三十日，本集團控股項目應佔權益收費里程為455.1公里(總收費里程約為533.7公里)，本集團聯營公司和合營企業的應佔權益收費里程約為77.3公里，高速公路和橋樑的應佔權益收費里程約為532.4公里。

項目位置圖

天津

- 1 天津市 津雄高速

河南

- 2 許昌市 尉許高速

湖北

- 3 武漢市 漢孝高速
漢蔡高速
漢鄂高速
4 荊州市 隨岳南高速
5 黃岡市 大廣南高速

湖南

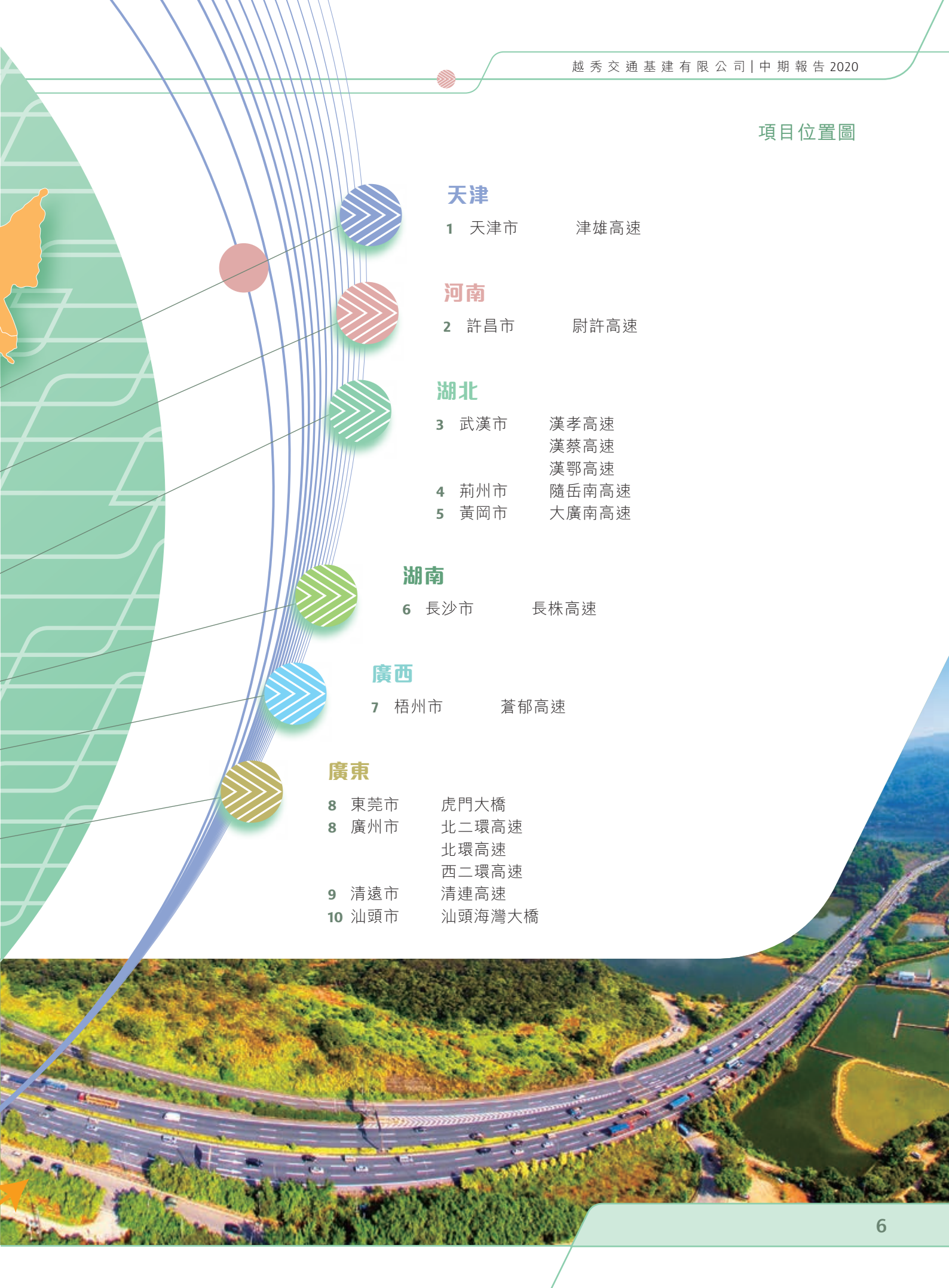
- 6 長沙市 長株高速

廣西

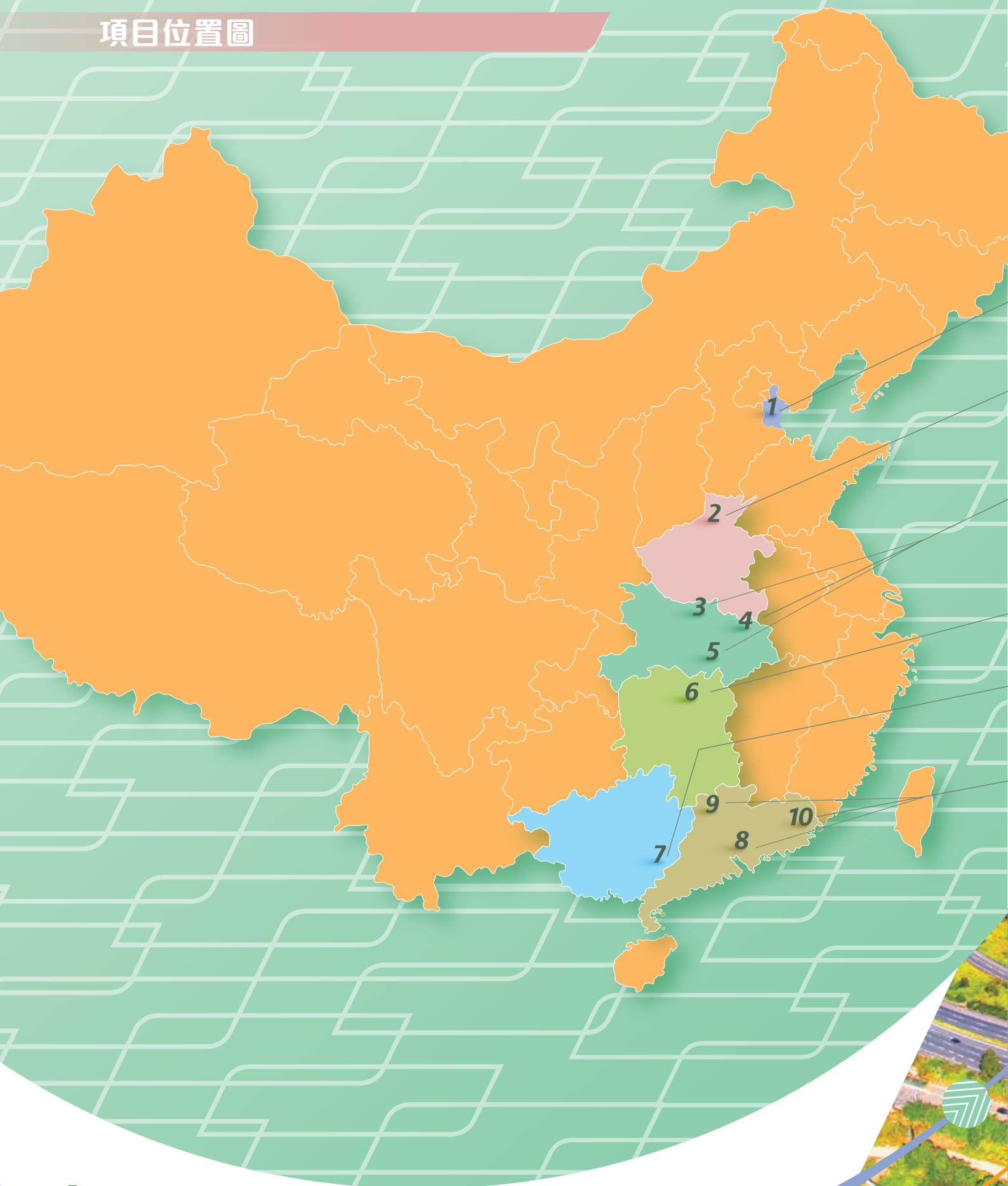
- 7 梧州市 蒼郁高速

廣東

- 8 東莞市 虎門大橋
8 廣州市 北二環高速
北環高速
西二環高速
9 清遠市 清連高速
10 汕頭市 汕頭海灣大橋



項目位置圖



項目位置圖

廣東省



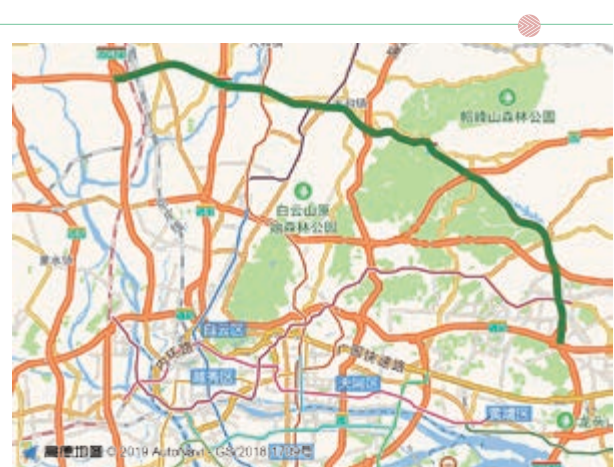
虎門大橋

收費里程約15.8公里，六線行車道之高速公路懸索橋，連接廣州市南沙區和東莞市虎門鎮，兩端連接廣澳高速、廣深沿江高速和廣深高速。



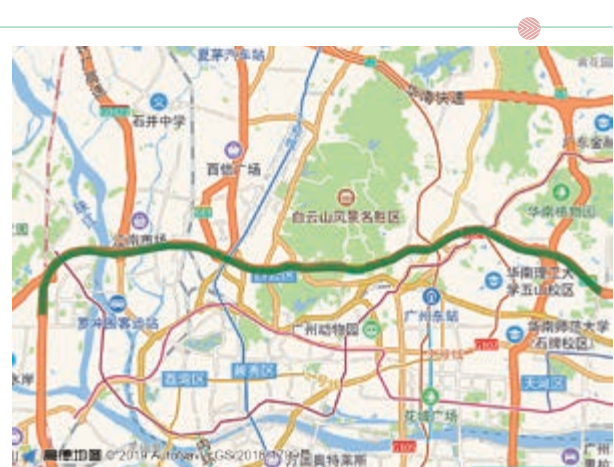
廣州北二環高速公路

收費里程約42.5公里，六線行車道，設有十座互通立交，沿途與廣州西二環高速、廣清高速、機場高速、京港澳高速、華南快速幹線、廣河高速、廣惠高速、廣深高速、東二環高速和鳳凰山隧道，以及105、106、324國道和114省道等幹線相接。



廣州北環高速公路

收費里程約22.0公里，六線行車道，位於廣州市區，是廣州環城高速、沈海高速廣州支線和國道福昆線的一部份，與廣深高速、廣佛高速相接。



項目位置圖



清連高速公路

位於廣東省西北部，是連接廣東和湖南兩省的一條重要通道，四線行車道、收費里程約215.2公里。



廣州西二環高速公路

收費里程約42.1公里，六線行車道，與廣州北二環高速、廣清高速、西二環高速南段、廣三高速相接。



汕頭海灣大橋

位於汕頭港東部出入口處，南接深汕高速公路，橫跨汕頭港黃沙灣主航道，與汕汾高速公路相接，六線行車道，收費里程約6.5公里。



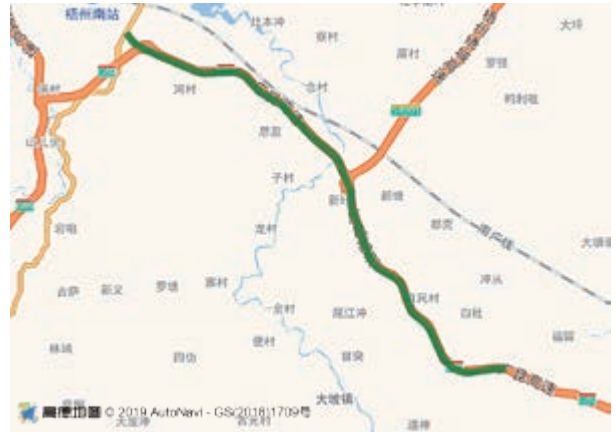
項目位置圖

廣西壯族自治區



蒼郁高速公路

位於廣西壯族自治區梧州市龍圩區(原屬蒼梧縣)境內，連接廣西龍圩區和廣東郁南縣，也是廣昆高速(G80)的組成部分，收費里程約22公里，四線行車道。



天津市



津雄高速公路

位於天津西部與河北省交界處，與津雄高速(河北段)、京滬高速及天津外環線等相接，收費里程約23.9公里，四線行車道。



項目位置圖

湖南省



長株高速公路

起於長沙市長沙縣黃花村，止於株洲電機廠西北，收費里程約46.5公里，四線行車道。與長沙繞城高速、長瀏高速、機場高速、滬昆高速相接。



河南省



尉許高速公路

尉許高速是蘭南高速的重要組成部分，是河南省內連接京港澳高速(G4)、大廣高速(G45)、許廣高速(G0421)、二廣高速(G55)、寧洛高速(G36)及連霍高速(G30)的重要連接線，收費里程約64.3公里，四線行車道。



項目位置圖

湖北省



漢孝高速公路

起於武漢市黃陂區，止於孝感市孝南區，收費里程約38.5公里，四線行車道。與武漢市機場高速、京港澳高速、武漢繞城高速、岱黃高速和孝襄高速相接。



隨岳南高速公路

起於漢宜高速公路珠璣樞紐互通，止於荊岳長江公路大橋北岸，是湖北中部地區與河南、湖南等地區之間客貨運輸的重要高速通道，收費里程約98.1公里，四線行車道。



漢蔡高速公路

收費里程約36.0公里，13公里為六線行車道，23公里為四線行車道，位於武漢市區，連接武漢市三環線和京港澳高速(線路編號G4)並延伸至滬渝高速(線路編號G50)，是武漢市一條重要的西部出口通道。



項目位置圖



漢鄂高速公路

收費里程約54.8公里，四線行車道，起自武漢左嶺鎮新橋村，終點接大廣高速公路鄂東長江大橋南引線之花湖互通，是武漢城市圈規劃的七條快速進出城幹線之一。



大廣南高速公路

收費里程約107.1公里，四線行車道，位於湖北省南部，是連接湖北和江西兩省的一條重要通道。



管理層討論及分析

業務回顧

營運中收費公路及橋樑的資料概要

	收費里程	闊度 (行車線)	收費站	公路類別	應佔權益 (%)	餘下 經營期限 (年)
附屬公司						
廣州北二環高速	42.5	6	6	高速公路	60.00	12
廣西蒼郁高速	22.0	4	0 ⁽¹⁾	高速公路	100.00	10
天津津雄高速	23.9	4	2 ⁽¹⁾	高速公路	60.00 ⁽²⁾	10
湖北漢孝高速	38.5	4	2	高速公路	100.00	16
湖南長株高速	46.5	4	5	高速公路	100.00	20
河南尉許高速	64.3	4	2	高速公路	100.00	15
湖北隨岳南高速	98.1	4	4	高速公路	70.00	20
湖北漢蔡高速	36.0	4/6 ⁽³⁾	2	高速公路	67.00	18
湖北漢鄂高速	54.8	4	5	高速公路	100.00	22
湖北大廣南高速	107.1	4	6 ⁽¹⁾	高速公路	90.00	22
聯營公司及合營企業						
廣州西二環高速	42.1	6	3 ⁽⁴⁾	高速公路	35.00	10
虎門大橋	15.8	6	4	懸索橋樑	27.78 ⁽⁵⁾	9
廣州北環高速	22.0	6	8	高速公路	24.30	3
汕頭海灣大橋	6.5	6	3	懸索橋樑	30.00	8
清連高速	215.2	4	15 ⁽¹⁾	高速公路	23.63	14



管理層討論及分析

附註：

- (1) 根據《國務院辦公廳關於印發深化收費公路制度改革取消高速公路省界收費站實施方案的通知》及相關技術方案，二〇二〇年一月一日起全部取消全國高速公路的省界收費站，本集團經營的廣西蒼郁高速、天津津雄高速、湖北大廣南高速、清連高速均如期取消現有省界收費站，實現車輛跨省行駛時不停車快捷交費。
- (2) 本集團應佔股權比例為60%；利潤分配比例：二〇一二年及之前為90%，二〇一三年至二〇一五年為40%，二〇一六年及之後為60%。
- (3) 從米糧山到武漢外環線段為6車道，其餘路段為4車道。
- (4) 二〇二〇年一月一日起與佛山一環(北延線)連接並取消在連接點上的收費站。
- (5) 由二〇一〇年起的利潤分配比例為18.446%。

收費公路及橋樑項目收費摘要

截至二〇二〇年六月三十日止六個月⁽¹⁾

	日均路費收入			
	二〇二〇年 上半年 ⁽²⁾ (人民幣元/天)	同比變動 %	二〇二〇年 五至六月 ⁽³⁾ (人民幣元/天)	同比變動 %
附屬公司				
廣州北二環高速	2,511,744	-20.6%	3,373,330	3.8%
廣西蒼郁高速	144,773	-21.9%	174,832	6.8%
天津津雄高速	197,831	-20.5%	245,515	1.9%
湖北漢孝高速	448,370	-4.5%	535,856	18.5%
湖南長株高速	554,175	-13.9%	703,062	12.0%
河南尉許高速	894,857	-19.3%	1,157,865	3.0%
湖北隨岳南高速	1,514,526	-16.3%	1,753,828	-0.5%
湖北漢蔡高速	514,649	-24.9%	686,443	2.2%
湖北漢鄂高速	381,838	-21.1%	495,962	6.2%
湖北大廣南高速	988,597	9.5%	1,114,337	39.0%
聯營公司及合營企業				
廣州西二環高速	1,101,694	-27.4%	1,469,718	-4.9%
虎門大橋	1,140,880	-68.7%	1,290,920	-58.1%
廣州北環高速	1,587,707	-23.3%	1,914,303	-8.7%
汕頭海灣大橋	364,698	-32.5%	497,637	-8.9%
清連高速	2,029,021	-13.0%	2,432,452	19.1%

管理層討論及分析

附註：

- (1) 自二〇二〇年一月一日取消省界收費站以來，由於新冠疫情及新系統運行初期不穩定等原因，各項目所在省(市)行業主管部門尚未能提供二〇二〇年上半年收費車流量準確數據，故本集團無法披露二〇二〇年上半年收費車流量及同比變動情況。
- (2) 根據《關於做好二〇二〇年春節假期免收小型客車通行費有關工作的通知》、《關於延長二〇二〇年春節假期小型客車免費通行時段的通知》及《關於延長春節假期收費公路免收小型客車通行費時段的通知》，二〇二〇年春節假期全國收費公路免收小型客車通行費時段從二〇二〇年一月二十四日〇時開始，至二月八日二十四時結束(在原有基礎上延長9天)。根據《關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的通知》，自二〇二〇年二月十七日〇時起至疫情防控工作結束，免收全國收費公路所有車輛通行費。根據《關於恢復收費公路收費的公告》，自二〇二〇年五月六日〇時起，恢復經依法批准的收費公路收費(免費期合計共79天)，本集團各項目均已恢復正常收費。本集團二〇二〇年上半年是以上半年自然日(182天)減去免收所有車輛通行費天數(79天)，即103天計算日均路費收入；而二〇一九年上半年仍按照上半年自然日(181天)計算日均路費收入。
- (3) 本集團二〇二〇年五至六月是以五至六月自然日(61天)減去免收所有車輛通行費天數(5天，五月一日至五月五日)，即56天計算日均路費收入；而二〇一九年五至六月仍按照五至六月自然日(61天)計算日均路費收入。

管理層討論及分析

經營表現綜述

宏觀經濟環境

報告期內，國內經濟運行受到新冠疫情帶來的衝擊和不利影響，但隨著復工復產的推進，整體呈現先降後升、穩步復甦的態勢。據國家統計局公佈的資料顯示，二〇二〇年上半年國內生產總值(GDP)456,614億元，同比下降1.6%，分季度計算，二〇二〇年一季度同比下降6.8%，二季度增長3.2%。

隨著經濟活動逐漸回歸正常，行業主要指標也呈改善趨勢。1-6月，公路建設固定資產完成投資人民幣10,148億元，同比增長6.8%，公路客、貨周轉量同比分別下降55.4%和7.8%。

報告期內，國內汽車保有量增速保持穩定，截至二〇二〇年六月三十日國內汽車保有量2.7億輛，同比增長8%。

本集團投資運營的項目遍佈廣東、天津、廣西、湖南、湖北及河南等地，該等區域二〇二〇年上半年生產總值同比分別下降2.5%、下降3.9%、增長0.8%、增長1.3%、下降19.3%、下降0.3%。

(單位：人民幣億元)

	全國	廣東省	天津市	廣西 自治區	湖南省	湖北省	河南省
二〇二〇年上半年 GDP	456,614	49,234	6,309	10,206	19,026	17,481	25,608
二〇二〇年上半年 GDP 變化幅度	-1.6%	-2.5%	-3.9%	0.8%	1.3%	-19.3%	-0.3%
二〇一九年上半年 GDP 變化幅度	6.3%	6.5%	4.6%	5.9%	7.2%	8.0%	7.7%

資料：引自國家及各省市統計局、國家交通運輸部

管理層討論及分析

行業政策環境

報告期內，為應對新冠疫情，中央政府採取了一系列的防控措施，包括：根據《關於做好二〇二〇年春節假期免收小型客車通行費有關工作的通知》、《關於延長二〇二〇年春節假期小型客車免費通行時段的通知》及《關於延長春節假期收費公路免收小型客車通行費時段的通知》，二〇二〇年春節假期全國收費公路免收小型客車通行費時段從二〇二〇年一月二十四日〇時開始，至二月八日二十四時結束（在原有基礎上延長9天）；根據《關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的通知》，自二〇二〇年二月十七日〇時起至疫情防控工作結束，免收全國收費公路所有車輛通行費，根據《關於恢復收費公路收費的公告》，自二〇二〇年五月六日〇時起，恢復經依法批准的收費公路收費（免費期合計共79天），本集團各項目均已恢復正常收費。同時，《關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的通知》中提及，將另行出台保障各方權益的配套政策，本集團正積極與高速公路行業主管部門以及同行溝通，跟進配套保障政策落實情況，確保公司權益。此外，為主動配合做好疫情防控工作，本集團下屬各項目積極採取各項措施：如對辦公場所及收費站區域進行全面消毒、設置防控隔離區域及體溫檢測點、保障應急救援物資車輛優先通行、與當地衛生健康部門保持密切聯繫等。

報告期內，根據《國務院辦公廳關於印發深化收費公路制度改革取消高速公路省界收費站實施方案的通知》及相關技術方案，如期於二〇二〇年一月一日起全部取消全國高速公路的省界收費站。本集團積極配合行業主管部門對取消省界收費站的要求開展有關工作，其中包括：在本集團經營的各項目建設ETC門架系統、改造ETC車道、安裝不停車稱重檢測系統等；本集團經營的廣西蒼郁高速、天津津雄高速、湖北大廣南高速、清連高速均如期取消現有省界收費站，各項目順利實現系統切換並網運營。

報告期內，根據二〇二〇年一月一日起實施的《收費公路車輛通行費車型分類》行業標準，本集團投資經營項目所在地區車型劃分標準，均統一按照客車、貨車、專項作業車三個大類劃分。

報告期內，本集團經營項目所在省(市)出台貨車差異化收費等政策以進一步降低貨車收費標準，短期內對各項目路費收入造成一定影響。

管理層討論及分析

業務提升及創新

報告期內，本集團持續提升道路保暢、營運管理能力，著力提升道路通行服務能力；全面貫徹落實安全生產主體責任，著力推進安全生產治理體系和治理能力建設；提升創新體系建設，推動高新技術企業認定，搭建高層次創新發展合作平台；大力發展綜合養護創新及專項工程管控能力，持續開展新材料、新技術、新工藝應用，全面提升公路養護管理水平；積極推動信息化建設，有效提升信息化協同能力；持續完善人才發展體系建設，完善職業經理人及關鍵人才制度建設，為公司長遠發展提供堅實基礎。

投資進展情況

報告期內，本集團繼續致力於尋求大中型優質高速公路項目，進一步做大做強主業，立足於粵港澳大灣區，向中西部經濟大省積極尋找並收購經營性現金流已平衡的高速公路項目來擴大產業規模，亦會尋求現金流穩定的基礎設施項目發展機會。此外，本公司正積極開展以其部份穩定收益公路資產參與試點的前期論證準備工作，爭取成為境內基礎設施公募 REITs（不動產投資信託基金）的首批試點企業。

報告期內，本集團亦完成了向廣州琶洲港澳客運有限公司增資 7,600 萬元的有關工作，該公司為廣州琶洲港澳客運碼頭項目的建設及經營主體，本集團持有 45% 股權。本項增資主要用於廣州琶洲港澳客運碼頭項目一期建設，目前，項目一期建設已啟動，並有望於本年底實現主體結構完工。

高速公路及橋樑表現

報告期內，由於新冠疫情及相關防控措施（如：春節假期在原有基礎上延長 9 天、全國免收收費公路所有車輛通行費 79 天等），本集團各項目路費收入受到較為顯著的影響，普遍呈現同比下降趨勢。恢復正常收費（五月六日零時）以來，本集團各項目路費收入普遍呈現較好恢復態勢。

管理層討論及分析

附屬公司

廣州北二環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣251.2萬元，較二〇一九年上半年下降20.6%。五至六月，日均路費收入為人民幣337.3萬元，較二〇一九年五至六月增長3.8%。

廣西蒼郁高速

報告期內，日均路費收入為人民幣14.5萬元，較二〇一九年上半年下降21.9%。五至六月，日均路費收入為人民幣17.5萬元，較二〇一九年五至六月增長6.8%。

天津津雄高速

報告期內，日均路費收入為人民幣19.8萬元，較二〇一九年上半年下降20.5%。五至六月，日均路費收入為人民幣24.6萬元，較二〇一九年五至六月增長1.9%。

湖北漢孝高速

報告期內，日均路費收入為人民幣44.8萬元，較二〇一九年上半年下降4.5%。五至六月，日均路費收入為人民幣53.6萬元，較二〇一九年五至六月增長18.5%。

報告期內，日均路費收入同比下降幅度較小，主要是受益於與本項目相連的府河大橋二〇一九年六月完成道路拓寬帶來的貫通效應。

湖南長株高速

報告期內，日均路費收入為人民幣55.4萬元，較二〇一九年上半年下降13.9%。五至六月，日均路費收入為人民幣70.3萬元，較二〇一九年五至六月增長12.0%。

河南尉許高速

報告期內，日均路費收入為人民幣89.5萬元，較二〇一九年上半年下降19.3%。五至六月，日均路費收入為人民幣115.8萬元，較二〇一九年五至六月增長3.0%。

湖北隨岳南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣151.5萬元，較二〇一九年上半年下降16.3%。五至六月，日均路費收入為人民幣175.4萬元，較二〇一九年五至六月下降0.5%。

湖北漢蔡高速

報告期內，日均路費收入為人民幣51.5萬元，較二〇一九年上半年下降24.9%。五至六月，日均路費收入為人民幣68.6萬元，較二〇一九年五至六月增長2.2%。

湖北漢鄂高速

報告期內，日均路費收入為人民幣38.2萬元，較二〇一九年上半年下降21.1%。五至六月，日均路費收入為人民幣49.6萬元，較二〇一九年五至六月增長6.2%。

管理層討論及分析

湖北大廣南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣98.9萬元，較二〇一九年上半年增長9.5%。五至六月，日均路費收入為人民幣111.4萬元，較二〇一九年五至六月增長39.0%。

報告期內，日均路費收入同比增長，以及五至六月同比增長幅度較大，主要是由於去年同期受大廣高速(江西境內武寧至吉安北段)南石壁隧道維修施工(該施工已於二〇一九年八月結束)影響，收入基數較低。

聯營公司及合營企業

廣州西二環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣110.2萬元，較二〇一九年上半年下降27.4%。五至六月，日均路費收入為人民幣147.0萬元，較二〇一九年五至六月下降4.9%。

虎門大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣114.1萬元，較二〇一九年上半年下降68.7%。五至六月，日均路費收入為人民幣129.1萬元，較二〇一九年五至六月下降58.1%。

報告期內以及五至六月，日均路費收入同比降幅較大，主要是受南沙大橋自二〇一九年四月建成通車分流，虎門大橋自二〇一九年八月起執行貨車及若干客車限行措施，以及二〇二〇年五月五至十五日期間因渦振現象實施交通管制影響。

廣州北環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣158.8萬元，較二〇一九年上半年下降23.3%。五至六月，日均路費收入為人民幣191.4萬元，較二〇一九年五至六月下降8.7%。

汕頭海灣大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣36.5萬元，較二〇一九年上半年下降32.5%。五至六月，日均路費收入為人民幣49.8萬元，較二〇一九年五至六月下降8.9%。

報告期內，日均路費收入同比降幅較大，主要是受與汕頭海灣大橋平行的礮石大橋二〇二〇年一月一日起停止收費，造成分流影響。

清連高速

報告期內，日均路費收入為人民幣202.9萬元，較二〇一九年上半年下降13.0%。五至六月，日均路費收入為人民幣243.2萬元，較二〇一九年五至六月增長19.1%。

管理層討論及分析

財務回顧

主要營運業績數據

	截至六月三十日止六個月		
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元	變動 %
收入	839,590	1,380,910	-39.2
毛利	252,128	976,441	-74.2
營運盈利	198,011	904,500	-78.1
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 ⁽¹⁾	677,761	1,448,240	-53.2
財務費用	(406,228)	(160,708)	152.8
應佔一間合營企業業績	5,184	45,272	-88.5
應佔聯營公司業績	(17,045)	170,764	轉為虧損
本公司股東應佔(虧損)/盈利	(288,121)	635,070	轉為虧損
每股基本及攤薄(虧損)/盈利	人民幣(0.1722)元	人民幣0.3796元	轉為虧損
中期股息	—	271,042	

⁽¹⁾ 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利包括來自聯營公司和一間合營企業的應佔業績及不包括非現金收益及虧損。

一、營運業績概述

本集團於報告期錄得業務收入下降39.2%至人民幣839,600,000元，營運盈利下降78.1%至人民幣198,000,000元而本公司股東應佔虧損為人民幣288,100,000元(二〇一九年同期：本公司股東應佔盈利為人民幣635,100,000元)。下降主要是由於二〇一九年新型冠狀病毒(「新型冠狀病毒」)的爆發及相關免收費措施的實施(「免收費措施」，如：春節假期免收小型客車通行費在原有基礎上延長9天、全國免收收費公路車輛通行費79天等)，本集團於報告期內的財務表現受到顯著影響。

董事會議決不會就截至二〇二〇年六月三十日止六個月宣派任何中期股息(二〇一九年：每股0.18港元，相當於約人民幣0.1620元)。

管理層討論及分析

二、營運業績分析

收入

本集團於報告期錄得人民幣 839,600,000 元的收入總額，較二〇一九年同期下降 39.2%。若撇除自二〇一九年十一月新收購湖北省的三條高速公路於報告期合併的業務收入，本集團於報告期錄得業務收入下降 53.3% 至人民幣 645,400,000 元。

各控股項目的收入分析

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇一九年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
廣州北二環高速	258,709	30.8	572,703	41.5	-54.8
湖北隨岳南高速	155,996	18.6	327,450	23.7	-52.4
湖北大廣南高速	101,825	12.1	—	—	不適用
河南尉許高速	92,170	11.0	200,705	14.5	-54.1
湖南長株高速	57,080	6.8	116,503	8.4	-51.0
湖北漢蔡高速	53,009	6.3	—	—	不適用
湖北漢孝高速	46,183	5.5	84,939	6.2	-45.6
湖北漢鄂高速	39,329	4.7	—	—	不適用
天津津雄高速	20,377	2.4	45,060	3.3	-54.8
廣西蒼郁高速	14,912	1.8	33,550	2.4	-55.6
合計	839,590	100.0	1,380,910	100.0	-39.2

報告期廣州北二環高速佔本集團控股項目通行費收入總額的 30.8% (二〇一九年同期：41.5%)。廣州北二環高速的路費收入於報告期內下降 54.8% 至人民幣 258,700,000 元。

湖北隨岳南高速通行費收入的貢獻排列第二位，佔控股項目 18.6% (二〇一九年同期：23.7%)。湖北隨岳南高速的路費收入於報告期內下降 52.4% 至人民幣 156,000,000 元。

湖北大廣南高速於二〇一九年十一月八日合併於本集團報表。排列於通行費收入貢獻的第三位。湖北大廣南高速的路費收入為人民幣 101,800,000 元，佔控股項目 12.1%。

河南尉許高速通行費收入的貢獻排列第四位，佔控股項目 11.0% (二〇一九年同期：14.5%)。河南尉許高速的路費收入於報告期內下降 54.1% 至人民幣 92,200,000 元。

湖南長株高速通行費收入的貢獻排列第五位，佔控股項目 6.8% (二〇一九年同期：8.4%)。湖南長株高速的路費收入於報告期內下降 51.0% 至人民幣 57,100,000 元。

管理層討論及分析

湖北漢蔡高速於二〇一九年十一月八日合併於本集團報表。排列於通行費收入貢獻的第六位。湖北漢蔡高速的路費收入為人民幣53,000,000元，佔控股項目6.3%。

湖北漢孝高速公路通行費收入的貢獻排列第七位，佔控股項目5.5%（二〇一九年同期：6.2%）。湖北漢孝高速的路費收入於報告期內下降45.6%至人民幣46,200,000元。

湖北漢鄂高速於二〇一九年十一月八日合併於本集團報表。排列於通行費收入貢獻的第八位。湖北漢鄂高速的路費收入為人民幣39,300,000元，佔控股項目4.7%。

天津津雄高速通行費收入的貢獻排列第九位，佔控股項目2.4%（二〇一九年同期：3.3%）。天津津雄高速的路費收入於報告期內下降54.8%至人民幣20,400,000元。

廣西蒼郁高速通行費收入的貢獻排列第十位，佔控股項目1.8%（二〇一九年同期：2.4%）。廣西蒼郁高速的路費收入於報告期內下降55.6%至人民幣14,900,000元。

經營成本

報告期內本集團的經營成本總額為人民幣587,500,000元（二〇一九年同期：人民幣404,500,000元），較二〇一九年同期上升人民幣183,000,000元或45.2%。成本比率（經營成本／收入）於報告期為70.0%，較二〇一九年同期高40.7個百分點。經營成本的增加主要由於自二〇一九年十一月新收購湖北省的三條高速公路於報告期產生的合併影響人民幣177,200,000元經營成本。

各控股項目的經營成本分析

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇一九年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
廣州北二環高速	134,229	22.9	134,693	33.3	-0.3
湖北隨岳南高速	82,649	14.1	72,398	17.9	14.2
湖北大廣南高速	76,652	13.0	—	—	不適用
河南尉許高速	61,840	10.5	57,543	14.2	7.5
湖南長株高速	51,884	8.8	56,371	13.9	-8.0
湖北漢蔡高速	59,545	10.1	—	—	不適用
湖北漢孝高速	37,493	6.4	34,836	8.6	7.6
湖北漢鄂高速	40,999	7.0	—	—	不適用
天津津雄高速	28,249	4.8	30,144	7.5	-6.3
廣西蒼郁高速	13,922	2.4	18,484	4.6	-24.7
合計	587,462	100.0	404,469	100.0	45.2

管理層討論及分析

按性質分類的經營成本分析

	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇一九年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
無形經營權攤銷	470,083	80.0	302,923	74.9	55.2
員工成本	69,698	11.9	57,490	14.2	21.2
收費公路及橋樑之經營開支	26,714	4.5	17,665	4.4	51.2
收費公路及橋樑之養護開支	13,024	2.2	16,661	4.1	-21.8
稅項及附加費	4,042	0.7	5,190	1.3	-22.1
其他固定資產折舊	3,901	0.7	4,540	1.1	-14.1
合計	587,462	100.0	404,469	100.0	45.2

毛利

報告期的毛利為人民幣252,100,000元，較二〇一九年同期減少人民幣724,300,000元。報告期的毛利率為30.0%，較二〇一九年同期減少40.7個百分點。在免收費措施期間，儘管沒有確認收入，但無形經營權的攤銷仍根據單位使用基準以車流量記錄。

各控股項目的毛利／(虧損)分析

控股項目	報告期		二〇一九年上半年	
	毛利／ (虧損) 人民幣千元	毛利／ (虧損)率 ⁽¹⁾	毛利 人民幣千元	毛利率 ⁽¹⁾
廣州北二環高速	124,480	48.1%	438,010	76.5%
湖北隨岳南高速	73,347	47.0%	255,052	77.9%
湖北大廣南高速	25,173	24.7%	—	—
河南尉許高速	30,330	32.9%	143,162	71.3%
湖南長株高速	5,196	9.1%	60,132	51.6%
湖北漢蔡高速	(6,536)	-12.3%	—	—
湖北漢孝高速	8,690	18.8%	50,103	59.0%
湖北漢鄂高速	(1,670)	-4.2%	—	—
天津津雄高速	(7,872)	-38.6%	14,916	33.1%
廣西蒼郁高速	990	6.6%	15,066	44.9%
合計	252,128	30.0%	976,441	70.7%

⁽¹⁾ 毛利／(虧損)率 = 毛利／(虧損) ÷ 收入

管理層討論及分析

一般及行政開支

本集團於報告期的一般及行政開支為人民幣91,000,000元，較二〇一九年同期人民幣98,500,000元下降7.6%，主要由於報告期內員工成本下降人民幣20,100,000元（撇除新收購三條高速公路的影響）與自二〇一九年十一月新收購湖北省的三條高速公路產生的一般及行政開支人民幣13,600,000元抵銷。

其他收入，收益和虧損－淨額

於報告期，本集團的其他收入，收益和虧損－淨額為人民幣36,900,000元收益（二〇一九年同期：人民幣26,500,000元），較二〇一九年同期上升人民幣10,400,000元。上升主要由於自二〇一九年十一月新收購湖北省的三條高速公路產生的其他收入人民幣12,100,000元。

財務收入／財務費用

於報告期，本集團的財務收入為人民幣13,700,000元（二〇一九年同期：人民幣14,900,000元），較二〇一九年同期減少7.7%。

本集團於報告期的財務費用較二〇一九年同期的財務費用人民幣160,700,000元上升152.8%至人民幣406,200,000元，主要由於在二〇一九年十一月收購湖北省的三個高速公路而導致利息開支增加。本集團於報告期的整體加權平均利率為4.21%（二〇一九年同期：4.11%）。

應佔聯營公司及一間合營企業的業績

由於新型冠狀病毒的爆發及免收費措施，報告期內的應佔聯營公司及一間合營企業的業績受到影響。本集團應佔聯營公司業績和一間合營企業之虧損於報告期為人民幣11,900,000元（二〇一九年同期：應佔盈利人民幣216,000,000元）。

報告期應佔廣州北環高速除稅後盈利下降99.0%至人民幣600,000元。於報告期的通行費收入在項目公司層面下跌56.3%至人民幣163,500,000元。

報告期應佔虎門大橋除稅後盈利下降98.6%至人民幣1,000,000元。於報告期的通行費收入在項目公司層面下降82.2%至人民幣117,500,000元。除新型冠狀病毒的爆發及免收費措施帶來的影響外，下降亦受南沙大橋自二〇一九年四月通車分流，虎門大橋自二〇一九年八月起執行貨車及若干客車限行措施，以及二〇二〇年五月五日至十五日期間因渦振現象實施交通管制影響所致。

報告期應佔汕頭海灣大橋除稅後盈利下跌86.6%至人民幣2,100,000元。於報告期的通行費收入在項目公司層面下跌61.6%至人民幣37,600,000元。除新型冠狀病毒的爆發及免收費措施帶來的影響外，下降亦受與汕頭海灣大橋平行的礮石大橋自二〇二〇年一月一日起執行停止收費而造成分流影響所致。

管理層討論及分析

報告期應佔清連高速除稅後虧損人民幣20,800,000元(二〇一九年同期：應佔除稅後盈利人民幣18,000,000元)。於報告期的通行費收入在項目公司層面下跌50.5%至人民幣209,000,000元。

報告期應佔廣州西二環高速除稅後盈利下跌88.5%至人民幣5,200,000元。於報告期的通行費收入在項目公司層面下跌58.7%至人民幣113,500,000元。

應佔聯營公司及一間合營企業的業績及其有關公司的通行費收入分析

		通行費收入		應佔業績	
	利潤 分配比例 %	報告期 人民幣千元	同比變動 %	報告期 人民幣千元	同比變動 %
聯營公司					
廣州北環高速	24.3	163,534	-56.3	615	-99.0
虎門大橋	18.446	117,511	-82.2	1,034	-98.6
汕頭海灣大橋	30.0	37,564	-61.6	2,115	-86.6
清連高速	23.63	208,989	-50.5	(20,809)	轉為虧損
小計		527,598	-66.0	(17,045)	轉為虧損
合營企業					
廣州西二環高速	35.0	113,475	-58.7	5,184	-88.5
合計		641,073	-64.9	(11,861)	轉為虧損

所得稅開支

本集團於報告期的所得稅開支總額下降41.6%至人民幣57,900,000元，主要是由於報告期內的除稅前盈利下降以及廣州北二環高速未獲得有關以前財政年度的稅務減免(二〇一九年同期：人民幣95,900,000元)。

本公司股東應佔(虧損)/盈利

報告期內本公司股東應佔虧損為人民幣288,100,000元，而本公司股東應佔盈利於二〇一九年同期為人民幣635,100,000元。虧損主要是由於報告期內新型冠狀病毒的爆發及免收費措施帶來的影響所致。

管理團隊持續致力優化本集團債務結構。在過程中，控股項目層面和控股公司層面均會產生公司往來的貸款利息但最終利息會於合併層面抵銷。

管理層討論及分析

本公司股東應佔(虧損)/盈利分析(內部貸款利息抵銷後)

	報告期 人民幣千元	佔總計 比例 %	二〇一九年 上半年 人民幣千元	佔總計 比例 %	變動 %
控股項目的淨(虧損)/盈利	(25,958)	68.6	566,983	72.4	轉為虧損
非控股項目的淨 (虧損)/盈利 ⁽¹⁾	(11,861)	31.4	216,036	27.6	轉為虧損
項目的淨(虧損)/盈利	(37,819)	100.0	783,019	100.0	轉為虧損
國內股息/收益的預扣稅	(5,045)		(30,240)		-83.3
控股公司開支	(57,353)		(69,050)		-16.9
控股公司收入/收益，淨額	5,721		2,679		113.5
控股公司財務收入	7,926		10,406		-23.8
控股公司財務費用	(201,551)		(61,744)		226.4
本公司股東應佔(虧損)/盈利	(288,121)		635,070		轉為虧損

⁽¹⁾ 指應佔聯營公司和一間合營企業的業績

各控股項目淨(虧損)/盈利分析(內部貸款利息抵銷後)

控股項目	報告期 人民幣千元	二〇一九年 上半年 人民幣千元	變動 %
廣州北二環高速	69,342	287,761	-75.9
湖北隨岳南高速	13,490	102,003	-86.8
湖北大廣南高速	(36,333)	—	不適用
河南尉許高速	19,168	102,320	-81.3
湖南長株高速	(27,768)	28,551	轉為虧損
湖北漢蔡高速	(11,974)	—	不適用
湖北漢孝高速	(2,552)	26,442	轉為虧損
湖北漢鄂高速	(43,202)	—	不適用
天津津雄高速	(5,707)	5,961	轉為虧損
廣西蒼郁高速	(422)	14,164	轉為虧損
陝西西臨高速	—	(219)	不適用
合計	(25,958)	566,983	轉為虧損

管理層討論及分析

各控股項目淨(虧損)/盈利分析(內部貸款利息抵銷前)

控股項目	報告期 人民幣千元	二〇一九年 上半年 人民幣千元	變動 %
廣州北二環高速	69,342	287,761	-75.9
湖北隨岳南高速	17,539	107,695	-83.7
湖北大廣南高速	(84,593)	—	不適用
河南尉許高速	20,641	102,320	-79.8
湖南長株高速	(37,475)	20,953	轉為虧損
湖北漢蔡高速	(31,421)	—	不適用
湖北漢孝高速	2,050	30,099	-93.2
湖北漢鄂高速	(61,027)	—	不適用
天津津雄高速	(5,551)	5,961	轉為虧損
廣西蒼郁高速	(422)	14,164	轉為虧損
陝西西臨高速	—	(219)	不適用
合計	(110,917)	568,734	轉為虧損

於報告期來自非控股項目的淨虧損(全部為收費項目，其分析已顯示於前述「應佔聯營公司及一間合營企業的業績及其有關的通行費收入分析」之列表)為人民幣11,900,000元(二〇一九年同期：來自非控股項目的淨盈利人民幣216,000,000元)。

於控股公司層面，國內股息／收益的預扣稅下降人民幣25,200,000元，主要因來自中國附屬公司於報告期內的盈利減少而導致需計提的預扣稅相應減少。控股公司開支下降人民幣11,700,000元主要由於報告期內員工成本下降。此外，控股公司財務費用增加人民幣139,800,000元主要由於與二〇一九年同期相比，平均外部借貸結餘因二〇一九年十一月新收購湖北省的三條高速公路而增加。控股公司財務收入及控股公司收入／收益，淨額，與二〇一九年同期相約。

中期股息

董事會議決不會就截至二〇二〇年六月三十日止六個月宣派任何中期股息(二〇一九年：每股0.18港元，相當於約人民幣0.1620元)。

管理層討論及分析

三、財務狀況分析

主要財務狀況數據

	(未經審核) 二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 %
總資產	36,171,668	36,797,875	-1.7
總負債	23,189,868	23,169,125	0.1
現金及現金等價物	1,156,723	1,435,062	-19.4
總債務	18,515,117	18,356,703	0.9
其中：銀行借款	14,192,918	14,520,385	-2.3
其他借款	200,000	700,000	-71.4
公司債券	1,908,342	1,907,554	—
應付票據	1,993,855	996,522	100.1
流動比率	0.5 倍	0.7 倍	
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數	1.7 倍	7.6 倍	
本公司股東應佔權益	9,972,877	10,571,655	-5.7

資產、負債及權益

於二〇二〇年六月三十日，本集團的總資產為人民幣362.0億元，較二〇一九年十二月三十一日結餘減少1.7%。本集團的總資產主要包括無形經營權人民幣319.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣324.0億元)；一間合營企業和聯營公司投資為人民幣19.3億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣18.7億元)；和現金及現金等價物人民幣12.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣14.0億元)。

於二〇二〇年六月三十日，本集團的總負債為人民幣232.0億元，較二〇一九年十二月三十一日結餘增加0.1%。本集團的總負債主要包括銀行借款為人民幣142.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣145.0億元)；其他借款為人民幣2.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣7.0億元)；公司債券為人民幣19.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣19.0億元)；應付票據為人民幣20.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣10.0億元)；來自非控股權益之貸款為人民幣67,800,000元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣71,900,000元)；來自一間合營企業之貸款為人民幣147,000,000元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣147,000,000元)及遞延所得稅負債為人民幣33.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣32.0億元)。

於二〇二〇年六月三十日，本集團的總權益減少人民幣646,900,000元至人民幣130.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣136.0億元)，其中本公司股東應佔權益人民幣100.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣106.0億元)。

管理層討論及分析

主要資產、負債及權益項目分析

	(未經審核) 二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 %
總資產	36,171,668	36,797,875	-1.7
其中約 90.0% 是：			
無形經營權	31,944,059	32,369,121	-1.3
一間合營企業和聯營公司投資	1,927,486	1,870,676	3.0
現金及現金等價物	1,156,723	1,435,062	-19.4
總負債	23,189,868	23,169,125	0.1
其中約 90.0% 是：			
銀行借款－一年內到期	1,030,921	805,148	28.0
－長期部份	13,161,997	13,715,237	-4.0
其他借款－一年內到期	—	500,000	-100.0
－長期部份	200,000	200,000	—
公司債券－一年內到期	988,608	—	不適用
－長期部份	919,734	1,907,554	-51.8
應付票據－長期部份	1,993,855	996,522	100.1
來自非控股權益之貸款	67,788	71,914	-5.7
來自一間合營企業之貸款	147,000	147,000	—
遞延所得稅負債	3,259,735	3,244,298	0.5
總權益	12,981,800	13,628,750	-4.7
其中：本公司股東應佔權益	9,972,877	10,571,655	-5.7

現金流量

本集團的主要目標是專注於防範風險和提高資金的流動性。本集團的手頭現金一直保持於適當水平足以應對流動性風險。於報告期完結，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,156,700,000元，較二〇一九年十二月三十一日的水平減少19.4%。本集團的現金存放於商業銀行，並無存款於非銀行機構。

管理層討論及分析

現金流量變動分析

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	446,577	1,023,375
投資活動(所用)/產生之現金淨額	(107,845)	188,420
融資活動所用之現金淨額	(618,980)	(1,416,137)
現金及現金等價物之減少	(280,248)	(204,342)
於一月一日之現金及現金等價物	1,435,062	2,393,222
匯率變動對現金及現金等價物之影響	1,909	(2,037)
於六月三十日之現金及現金等價物	1,156,723	2,186,843

報告期內經營活動產生之現金淨額為人民幣446,600,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣1,023,400,000元)，是從經營產生的現金人民幣533,700,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣1,109,900,000元)減去已付中國企業所得稅及預扣稅人民幣87,100,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣86,500,000元)後所得數。

報告期內投資活動所用之現金淨額為人民幣107,800,000元(二〇一九年六月三十日：產生之現金淨額人民幣188,400,000元)。支出方面，主要為資本性支出人民幣140,500,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣33,400,000元)。流入方面，主要包括一間聯營公司的股息分派人民幣6,600,000元(二〇一九年六月三十日：聯營公司及一間合營企業的股息分派人民幣196,300,000元)；補償安排所得款項人民幣13,800,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣12,700,000元)和利息收入合共人民幣12,300,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣12,800,000元)。

融資活動於報告期所用之現金淨額人民幣619,000,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣1,416,100,000元)。支出方面，主要包括償還銀行借款人民幣803,300,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣761,400,000元)；償還其他借款人民幣500,000,000元(二〇一九年六月三十日：無)；支付融資及相關費用人民幣377,200,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣146,500,000元)；股息支付予本公司股東為人民幣314,500,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣346,200,000元)；支付予非控股權益的股息人民幣72,100,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣144,000,000)；和支付租賃負債(包含利息部分)人民幣18,100,000元(二〇一九年六月三十日：5,900,000元)。於報告期內並無償還公司債券(二〇一九年六月三十日：人民幣10,000,000)和並無支付予附屬公司之非控股權益的貸款(二〇一九年六月三十日：人民幣2,100,000元)。流入方面，主要包括提取銀行借款人民幣470,000,000元(二〇一九年六月三十日：無)和來自應付票據所得淨款項人民幣996,200,000元(於二〇二〇年一月十三日提取)。

管理層討論及分析

流動比率

於二〇二〇年六月三十日的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.5倍(二〇一九年十二月三十一日:0.7倍)。流動資產結餘於二〇二〇年六月三十日為人民幣1,548,800,000元(二〇一九年十二月三十一日:人民幣1,798,100,000元)及流動負債結餘人民幣3,099,100,000元(二〇一九年十二月三十一日:人民幣2,535,000,000元)。現金及現金等價物是本集團流動資產的主要成份,於二〇二〇年六月三十日的結餘為人民幣1,156,700,000元(二〇一九年十二月三十一日:人民幣1,435,100,000元)。於二〇二〇年六月三十日,包括在本集團流動負債內的短期借款(即一年內到期)為人民幣2,019,500,000元(二〇一九年十二月三十一日:人民幣1,305,100,000元),包括銀行借款人民幣1,030,900,000元及公司債券人民幣988,600,000元(二〇一九年十二月三十一日:銀行借款人民幣805,100,000元及其他借款人民幣500,000,000元)。為減低流動性風險,管理層會持續採取小心謹慎的策略,務求有效地支配現有的現金,未來營運現金流及投資現金回報以應對資本及債務承擔。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數及其他財務比率

截至二〇二〇年六月三十日止期間的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數為1.7倍(二〇一九年六月三十日:9.8倍),是按扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」)與利息開支(損益表影響)的比率計算。

截至二〇二〇年六月三十日止期間的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利對總外部借貸比率為3.7%(二〇一九年六月三十日:21.9%),是按除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利與總銀行借款、其他借款、公司債券和應付票據(「總外部借貸」)的比率計算。

截至二〇二〇年六月三十日止期間的除利息及稅項前盈利的利息保障倍數為0.5倍(二〇一九年六月三十日:7.7倍),是按除利息及稅項前盈利與利息開支(損益表影響)的比率計算。

截至二〇二〇年六月三十日止期間的現金利息保障倍數為2.4倍(二〇一九年六月三十日:8.6倍),是按經營活動產生之現金連利息開支(現金流影響)與利息開支(現金流影響)的比率計算。

資本性支出和投資

於報告期資本性支出總額為人民幣140,500,000元(二〇一九年同期:人民幣33,400,000元)。與無形經營權和固定資產有關的資本性支出包括:(1)支付收費公路及橋樑提升服務之建造成本人民幣53,100,000元(二〇一九年同期:人民幣31,100,000元)和(2)添置物業、廠房及設備人民幣11,400,000元(二〇一九年同期:人民幣2,300,000元)。於報告期對聯營公司,廣州琶州港澳客運有限公司,注資人民幣76,000,000元(二〇一九年同期:無)。除前面所述之外,報告期內並無重大的資本性支出。管理層相信在往後,以本集團的穩定營運現金流及適當的融資安排,能夠滿足其未來的資本性支出和投資需要。

管理層討論及分析

資本架構

本集團其中一個融資政策是保持合理的資本架構，目標是一方面提升盈利能力，另一方面保證財務槓桿比率維持於安全水平。

資本架構分析

	(未經審核) 二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
總外部借貸		
銀行借款	14,192,918	14,520,385
其他借款	200,000	700,000
公司債券 ⁽¹⁾	1,908,342	1,907,554
應付票據 ⁽²⁾	1,993,855	996,522
來自非控股權益之貸款	67,788	71,914
來自一間合營企業之貸款	147,000	147,000
應付一間合營企業款項	175	2,490
租賃負債	5,039	10,838
總債務	18,515,117	18,356,703
減：現金及現金等價物	(1,156,723)	(1,435,062)
債務淨額	17,358,394	16,921,641
權益總額	12,981,800	13,628,750
其中：本公司股東應佔權益	9,972,877	10,571,655
總資本(債務淨額 + 權益總額)	30,340,194	30,550,391
財務比率		
資本借貸比率(債務淨額／總資本)	57.2%	55.4%
債務對權益比率(債務淨額／權益總額)	133.7%	124.2%
總負債／總資產比率	64.1%	63.0%

管理層討論及分析

(1) 公司債券基本綜合資料：

	人民幣3億元 5年期公司債券 (第一期)	人民幣7億元 7年期公司債券 (第一期)	人民幣2億元 5年期公司債券 (第二期)	人民幣8億元 7年期公司債券 (第二期)
提取日：	二〇一六年 三月二十二日	二〇一六年 三月二十二日	二〇一六年 十月二十八日	二〇一六年 十月二十八日
本金：	人民幣2.9億元	人民幣7.0億元	人民幣1.2億元	人民幣8.0億元
本金支付日：	二〇二一年 三月三十一日	二〇二三年 三月三十一日	二〇二一年 十月二十六日	二〇二三年 十月二十六日
票面年利率：	4.10%	3.38%	3.60%	3.18%
即將到來的利息支付日：	二〇二一年 三月三十一日	二〇二一年 三月三十一日	二〇二〇年 十月二十六日	二〇二〇年 十月二十六日
上市場所：	上海證券交易所	上海證券交易所	上海證券交易所	上海證券交易所

(2) 應付票據基本綜合資料：

	人民幣10億元3年期 中期票據(二〇一九年第一期)	人民幣10億元3年期 中期票據(二〇二〇年第一期)
提取日：	二〇一九年十二月二日	二〇二〇年一月十三日
本金：	人民幣10.0億元	人民幣10.0億元
本金支付日：	二〇二二年十二月二日	二〇二三年一月十三日
票面年利率：	3.58%	3.47%
即將到來的利息支付日：	二〇二〇年十二月二日	二〇二一年一月十三日
機構：	中國銀行間協會	中國銀行間協會

管理層討論及分析

融資架構

為確保本集團進行融資活動時處於安全槓桿水準，本公司會不時密切注視本集團的整體借款架構，從而進一步優化其債務組合。為了有效地維持具成本效益的資金以應付整體資金需求，本集團一方面會與香港及中國的金融機構保持密切的銀行業務關係，不但善用香港及中國兩個市場，同時利用國際市場所提供不同程度的資金流動性和成本差距；而另一方面，亦會在降低利率及減少外匯風險之間取得平衡。於報告期末，本集團的總債務由銀行借款、其他借款、公司債券、應付票據、來自非控股權益之貸款、來自一間合營企業之貸款、應付一間合營企業款項和租賃負債組成。於二〇二〇年六月三十日，有外匯風險的債務約人民幣455,000,000元(二〇一九年十二月三十一日：約人民幣445,500,000元)而且已透過於二〇一九年六月二十日進行之遠期合約以管理此敞口。

於二〇二〇年六月三十日，本集團之總外部借貸合共人民幣183.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣181.0億元)是由銀行借款人民幣142.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣145.0億元)、其他借款人民幣2.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣7.0億元)、公司債券人民幣19.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣19.0億元)及應付票據人民幣20.0億元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣10.0億元)組成。境內及境外借貸比例為92.8%及7.2%(二〇一九年十二月三十一日：95.2%及4.8%)。有抵押的外部借貸比例為46.2%(二〇一九年十二月三十一日：50.6%)。總外部借貸的實際年利率於二〇二〇年六月三十日為4.17%(二〇一九年十二月三十一日：4.34%)；銀行借款當中人民幣131.0億元以浮動利率計息，而人民幣1,097,500,000元則以固定利率計息，綜合實際年利率於二〇二〇年六月三十日為4.28%(二〇一九年十二月三十一日：4.37%)。其他借款是以固定利率計息，實際年利率於二〇二〇年六月三十日為6.7%(二〇一九年十二月三十一日：6.7%)。公司債券(分為四個品種)是以固定利率計息，其票面利率分別為4.10%、3.38%、3.60%及3.18%，而二〇二〇年六月三十日綜合實際年利率為3.55%(二〇一九年十二月三十一日：3.55%)。應付票據(分為兩個批次)是以固定利率計息，其票面利率分別為3.58%及3.47%，而二〇二〇年六月三十日綜合實際年利率為3.72%(二〇一九年十二月三十一日：3.78%)。

管理層討論及分析

總外部借貸(銀行借款、其他借款、公司債券和應付票據)分析

	(未經審核) 二〇二〇年 六月三十日 佔合計比例	二〇一九年 十二月三十一日 佔合計比例
來源		
境內	92.8%	95.2%
境外	7.2%	4.8%
	100.0%	100.0%
還款期		
一年內	11.0%	7.2%
一至兩年	14.4%	16.5%
多於兩年及少於五年	43.4%	38.9%
五年以上	31.2%	37.4%
	100.0%	100.0%
貨幣		
人民幣	97.5%	97.5%
港元	2.5%	2.5%
	100.0%	100.0%
利率		
固定	28.4%	23.5%
浮動	71.6%	76.5%
	100.0%	100.0%
信貸條款		
有抵押	46.2%	50.6%
無抵押	53.8%	49.4%
	100.0%	100.0%

來自若干附屬公司的非控股權益之貸款均是無抵押、免息、長期及以人民幣計值。該等貸款的賬面值約等同其公允值並按年貼現率 4.35% (二〇一九年十二月三十一日：4.35%) 貼現的現金流計算。

來自一間合營企業之貸款乃為無抵押、長期及以人民幣計值而利率為 4.275%。

應付一間合營企業款項乃為無抵押、免息、按需要時償還及以人民幣計值。

管理層討論及分析

以外幣計值的資產和負債

本集團的業務主要在中國經營及其功能貨幣為人民幣。除了若干籌集資金活動在香港發生之外，所有其收入、營運開支、資本性支出及約97.5%（二〇一九年十二月三十一日：97.5%）外部借貸均以人民幣列賬。於報告期末，本集團以外幣計值的資產和負債主要為外部借貸為498,100,000港元（相等於約人民幣455,000,000元）。本集團已透過進行遠期合約對沖相關外匯風險的債務。由於國際外匯市場仍然波動，本集團將持續跟蹤外匯市場動態，平衡利率成本和外匯風險，優化債務結構，管控外匯風險。

四、資本承擔及或然負債

於二〇二〇年六月三十日，本集團含有與無形經營權和物業、廠房及設備有關的資本承擔，其中約人民幣98,700,000元是已訂約但沒有計提。

除上文所述之外，本集團於二〇二〇年六月三十日並無重大資本承擔。本集團於二〇二〇年六月三十日亦無重大或然負債。

五、僱員

於二〇二〇年六月三十日，本集團約有1,970名僱員，其中約1,609名僱員直接從事日常運作、管理及監督收費公路項目。本集團主要按照行內慣例對僱員提供報酬，包括公積金供款及其他員工福利。

六、根據上市規則第13.21條的持續披露規定

本公司若干融資協議包括一項條件，對本公司的主要股東越秀企業（集團）有限公司（「越秀企業」）施加一項或下列的特定履行的責任，須其於任何時間保持：

- (i) 越秀企業作為本公司單一最大股東的地位；
- (ii) 越秀企業持有本公司已發行有投票權股份不少於35%之直接或間接權益；
- (iii) 越秀企業對本公司行使有效的管理控制權。

於二〇二〇年六月三十日，須受制於上述條件之貸款餘額為人民幣870,000,000元和500,000,000港元，該等融資協議將於二〇二二年十一月二十九日至二〇二三年三月二十九日屆滿。

違反上述特定履約責任將構成違約事件。若發生該違約事件，相關銀行可宣佈融資終止且相關融資項下的所有債項將到期應付。

截至二〇二〇年六月三十日止六個月內，此等責任規定已獲履行。

管理層討論及分析

未來展望

宏觀經濟及未來行業政策環境展望

目前，新型冠狀病毒疫情（「**新冠疫情**」）仍在全球範圍內肆虐蔓延，疫情防控形勢仍然嚴峻，各國因此而採取的防控措施對全球經濟體系造成較大沖擊。除此以外，疫情背景下地緣政治衝突日趨緊張，令全球經濟前景充滿較多不確定性。根據IMF在6月24日更新的世界經濟展望，目前全球預測不確定性極大，預計2020年全球增長率為-4.9%，預計復蘇將比之前預測更為緩慢。

目前，新冠疫情在中國已得到有效控制，復工復產持續有效推進，國內經濟活動逐漸回歸正常，最新公佈的系列經濟數據也顯示出中國經濟在抵禦新冠疫情沖擊時體現的強勁韌性。鑒於外部經濟及疫情防控形勢依然嚴峻，預計未來國內仍將堅持穩中求進的總基調，統籌疫情防控常態化及經濟社會發展工作，推動經濟高質量發展。

二〇二〇上半年因疫情防控需要而實施的為期79天的免收通行費政策，令整個收費公路行業遭受較大的衝擊，惟自五月六日恢復收費以來，全國高速公路車流量呈逐步提升的態勢。作為交通基礎設施的重要組成部分，高速公路對經濟社會發展有舉足輕重的作用。社會公眾出行對道路使用的剛性需求、快遞業等全面的復工復產、國內仍具增長潛力的汽車保有量、疫情防控常態化的背景下社會公眾對汽車購買的偏好提升等因素，都將支撐高速公路交通量穩定、持續的增長。截至二〇二〇年八月十九日，廣西已率先出台了針對疫情防控期間免收費通行費的補償措施，預計未來各省將陸續出台有關的補償方案，保障投資運營商、債權人的合法權益，本集團將密切關注有關動向。

管理層討論及分析

未來發展策略

中國高速公路存量資產規模龐大，在中國經濟基本面向好且具備強勁的韌性的情況下，本集團相信透過專業投資團隊的深耕，優質資產的挖掘及獲取依然可期。本集團自上市以來，專注收費公路行業的投資運營，積累了豐富的經驗。展望未來，本集團仍將持續深耕經濟發達程度較高的粵港澳大灣區及受益於產業轉移、頗具增長潛力的中部省份，在積極尋找優質高速公路資產並購機遇的同時，關注成熟項目的改擴建機會，並透過精細化營運管理、債務優化重組等長期積累的並購整合能力提升資產的經營效益。

本集團遵循並實施審慎的財務政策。本集團在二〇一九年四季度完成了湖北漢蔡高速、湖北漢鄂高速及湖北大廣南高速的並購，令整體資產負債率有所上升，集團統籌境內境外的財務資源，借助並充分利用兩地跨境融資平台的優勢，優化債務結構，降低財務成本，確保資金流動性的充裕及財務穩健，抵禦了新冠疫情及免費政策的影響，境內外信用評級機構經過充分評估後，依然維持對本集團的投資級信用評級。未來，管理層仍將堅持審慎的財務政策，並致力業務擴張及財務安全的合理平衡。

此外，鑒於中國證券監督委員會於二〇二〇年八月七日正式發佈《公開募集基礎設施證券投資基金指引（試行）》（「指引」），標誌著國內基礎設施公募REITs試點有了正式的法律政策支持，本集團將積極開展充分的前期論證和準備工作，探索以基礎設施公募REITs為切入點實現商業模式的創新，深度融合資產管理、可持續發展等理念，推動主營業務邁向更高質量的發展階段，為股東創造持續、穩定的回報。

承董事會命
越秀交通基建有限公司
李鋒
董事長

香港，二〇二〇年八月十九日

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告

致越秀交通基建有限公司董事會

(於百慕達註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第42至72頁的中期財務資料，此中期財務資料包括越秀交通基建有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二〇二〇年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併全面收益表、中期簡明合併權益變動表 and 中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二〇二〇年八月十九日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明合併利潤表

截至二〇二〇年六月三十日止六個月

(未經審核)			
截至六月三十日止六個月			
	附註	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
收入	6	839,590	1,380,910
經營成本	7	(587,462)	(404,469)
服務特許權下提升服務之建造收入		56,354	36,612
服務特許權下提升服務之建造成本		(56,354)	(36,612)
其他收入、收益及虧損－淨額	8	36,871	26,533
一般及行政開支	7	(90,988)	(98,474)
營運盈利		198,011	904,500
財務收入	9	13,749	14,896
財務費用	9	(406,228)	(160,708)
應佔一間合營企業業績		5,184	45,272
應佔聯營公司業績	14	(17,045)	170,764
除所得稅前(虧損)/盈利		(206,329)	974,724
所得稅開支	10	(57,878)	(99,047)
本期(虧損)/盈利		(264,207)	875,677
應佔(虧損)/盈利：			
本公司股東		(288,121)	635,070
非控股權益		23,914	240,607
		(264,207)	875,677
本公司股東應佔(虧損)/盈利每股(虧損)/盈利		人民幣元	人民幣元
每股基本及攤薄(虧損)/盈利	11	(0.1722)	0.3796

第 49 至 72 頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併全面收益表

截至二〇二〇年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
本期(虧損)/盈利	(264,207)	875,677
<u>可能重新分類至損益之項目</u>		
匯兌差額	(162)	106
現金流量對沖一對沖儲備變動	3,989	(649)
期內其他全面收入/(虧損)	3,827	(543)
本期全面(虧損)/收益總額	(260,380)	875,134
應佔全面(虧損)/收益總額：		
本公司股東	(284,294)	634,527
非控股權益	23,914	240,607
	(260,380)	875,134

第 49 至 72 頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併資產負債表

於二〇二〇年六月三十日

	附註	(未經審核) 於 二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
無形經營權	13	31,944,059	32,369,121
商譽		632,619	632,619
物業、廠房及設備	13	50,081	52,321
投資物業	13	40,414	39,923
使用權資產	13	4,958	10,528
於一間合營企業之投資		476,240	471,055
於聯營公司之投資	14	1,451,246	1,399,621
衍生金融工具		12,218	1,697
其他非流動應收款項	15	11,074	22,916
		34,622,909	34,999,801
流動資產			
應收賬款	16	225,471	175,028
其他應收款項、按金及預付款項		138,836	160,255
應收一間聯營公司款項	25	27,729	27,729
現金及現金等價物		1,156,723	1,435,062
		1,548,759	1,798,074
總資產		36,171,668	36,797,875
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	17	147,322	147,322
儲備		9,825,555	10,424,333
		9,972,877	10,571,655
非控股權益		3,008,923	3,057,095
總權益		12,981,800	13,628,750

中期簡明合併資產負債表

於二〇二〇年六月三十日

	附註	(未經審核) 於 二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	18	13,576,785	14,134,151
公司債券	22	919,734	1,907,554
合約負債	19	340,639	351,213
應付票據	21	1,993,855	996,522
遞延所得稅負債	20	3,259,735	3,244,298
租賃負債		—	350
		20,090,748	20,634,088
流動負債			
借款	18	1,030,921	1,305,148
公司債券	22	988,608	—
應付一間附屬公司非控股權益款項	25	1,611	1,611
應付控股公司款項	25	1,308	331
應付一間合營企業款項	25	175	2,490
應付賬款及其他應付款及應計費用	23	1,016,942	1,115,038
合約負債	19	22,309	22,309
租賃負債		5,039	10,488
當期所得稅負債		32,207	77,622
		3,099,120	2,535,037
總負債		23,189,868	23,169,125
權益與負債總額		36,171,668	36,797,875

第 49 至 72 頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二〇二〇年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量		
經營產生之現金	533,704	1,109,831
已付中國企業所得稅和預扣稅	(87,127)	(86,456)
經營活動現金流入淨額	446,577	1,023,375
來自投資活動之現金流量		
支付服務特許權下提升服務之建造成本	(53,153)	(31,092)
來自補償安排之所得款項	13,760	12,710
購買物業、廠房及設備	(11,380)	(2,345)
已收一間合營企業之分紅	—	36,955
已收聯營公司之分紅	6,561	159,340
投資於聯營公司(附註14)	(75,960)	—
利息收入	12,327	12,852
投資活動現金(流出)／流入淨額	(107,845)	188,420
來自融資活動之現金流量		
銀行借款所得款項	470,000	—
償還銀行借款	(803,349)	(761,405)
支付銀行融資費用	(3,995)	(570)
償還公司債券	—	(10,000)
償還附屬公司非控股權益之貸款	—	(2,118)
償還其他借款	(500,000)	—
發行票據所得款項	996,196	—
已付本公司股東股息	(314,484)	(346,223)
已付非控股權益股息	(72,086)	(144,014)
已付利息	(373,169)	(145,929)
租賃負債付款(連同利息)	(18,093)	(5,878)
融資活動現金流出淨額	(618,980)	(1,416,137)
現金及現金等價物之減少淨額	(280,248)	(204,342)
於一月一日之現金及現金等價物	1,435,062	2,393,222
匯率變動對現金及現金等價物之影響	1,909	(2,037)
於六月三十日之現金及現金等價物	1,156,723	2,186,843
現金及現金等價物之分析：		
銀行結餘及現金	1,156,723	2,186,843

第49至72頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併權益變動表

截至二〇二〇年六月三十日止六個月

	(未經審核)											
	本公司股東應佔											非控股 權益 總額
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌			保留盈利	重估儲備	與非控股 權益交易			
				波動儲備	法定儲備	對沖儲備			儲備	總額		
	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
於二〇二〇年 一月一日之結餘	147,322	2,375,743	1,501,716	403,561	229,362	(2,377)	5,423,813	558,250	(65,735)	10,571,655	3,057,095	13,628,750
全面虧損												
本期虧損	—	—	—	—	—	—	(288,121)	—	—	(288,121)	23,914	(264,207)
其他全面收益												
匯兌差額	—	—	—	(162)	—	—	—	—	—	(162)	—	(162)
現金流量對沖 一對沖儲備變動	—	—	—	—	—	3,989	—	—	—	3,989	—	3,989
截至二〇二〇年 六月三十日 止期間全面虧損總額	—	—	—	(162)	—	3,989	(288,121)	—	—	(284,294)	23,914	(260,380)
與擁有人交易：												
轉撥	—	—	—	—	89,995	—	(89,995)	—	—	—	—	—
二〇一九年股息	—	—	—	—	—	—	(314,484)	—	—	(314,484)	(72,086)	(386,570)
	—	—	—	—	89,995	—	(404,479)	—	—	(314,484)	(72,086)	(386,570)
於六月三十日之結餘	147,322	2,375,743	1,501,716	403,399	319,357	1,612	4,731,213	558,250	(65,735)	9,972,877	3,008,923	12,981,800

中期簡明合併權益變動表

截至二〇二〇年六月三十日止六個月

(未經審核)												
本公司股東應佔												
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌 波動儲備	法定儲備	對沖儲備	保留盈利	資產 重估儲備	與非控股 權益交易 儲備	總額	非控股 權益	總權益
	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
於二〇一九年												
一月一日之結餘	147,322	2,375,743	1,501,716	421,725	162,876	—	4,969,974	558,250	(65,735)	10,071,871	2,335,708	12,407,579
全面收益												
本期盈利	—	—	—	—	—	—	635,070	—	—	635,070	240,607	875,677
其他全面收益												
匯兌差額	—	—	—	106	—	—	—	—	—	106	—	106
現金流量對沖												
— 對沖儲備變動	—	—	—	—	—	(649)	—	—	—	(649)	—	(649)
截至二〇一九年												
六月三十日												
止期間全面收益總額	—	—	—	106	—	(649)	635,070	—	—	634,527	240,607	875,134
與擁有人交易：												
轉撥	—	—	—	—	64,132	—	(64,132)	—	—	—	—	—
二〇一八年股息	—	—	—	—	—	—	(346,223)	—	—	(346,223)	(144,014)	(490,237)
	—	—	—	—	64,132	—	(410,355)	—	—	(346,223)	(144,014)	(490,237)
於六月三十日之結餘	147,322	2,375,743	1,501,716	421,831	227,008	(649)	5,194,689	558,250	(65,735)	10,360,175	2,432,301	12,792,476

第 49 至 72 頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

越秀交通基建有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)廣東省及其他經濟發展高增長省份從事高速公路及橋樑的投資、發展、營運及管理。

本公司為一間按照百慕達法律註冊成立的獲豁免公司，其註冊辦事處地址為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda，而其香港主要營業地點為香港灣仔駱克道160號越秀大廈17樓A室。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有列明外，本中期簡明合併財務資料(「財務資料」)以人民幣(「人民幣」)呈列。本財務資料已經本公司董事會批准於二〇二〇年八月十九日刊發。

2 編製基準

截至二〇二〇年六月三十日止六個月的財務資料乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。財務資料應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二〇一九年十二月三十一日止年度年度財務報表一併閱讀。

於二〇二〇年六月三十日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣1,550,361,000元。本集團流動負債主要包括長期借款的即期部份、公司債券的即期部份，以及應付賬款及其他應付款項及應計費用分別為人民幣1,030,921,000元、人民幣988,608,000元及人民幣1,016,942,000元。經計及預測現金流(包括可用銀行融資)，本公司董事對本集團可於未來十二個月內在負債到期時還款充滿信心。故此，財務資料乃按持續經營基準編製。

3 會計政策

本報表所採納的會計政策與本集團截至二〇一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者一致。詳情見該等年度財務報表，使用適用於預期每年總盈利稅率的應課稅預算及於二〇二〇年一月一日開始的財政年度生效的新準則、修訂、改進及詮釋除外。

本集團已採納之新訂及經修訂標準

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂)	重大之定義
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務之定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂)	對沖會計(修訂)
財務報告之概念框架2018	財務報告之經修訂概念框架

上述於二〇二〇年一月一日開始的財政年度生效的新準則、修訂、改進及詮釋並無對本集團產生重大影響。

中期簡明合併財務資料附註

3 會計政策(續)

下列新準則、修訂、改進及詮釋已頒佈但尚未於二〇二〇年一月一日開始的財政年度生效，且並未被提早採納：

新準則、修訂、改進及詮釋		於以下日期起或其後 開始的會計期間生效
年度改進項目之修訂	二〇一八年至二〇二〇年報告週期 之年度改進	二〇二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為即期或非即期	二〇二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備於作擬定用途前之 所得款項	二〇二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂)	有償合約－履行合約之成本	二〇二二年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂)	概念框架之提述	二〇二二年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二〇二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注入	有待公佈

管理層正在評估此等新準則、修訂、改進及詮釋在初次應用期間的影響。

4 重要會計估計及假設

在編製財務資料時，管理層需要對影響所採納會計政策以及資產及負債、收入及開支的呈報金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

於編製財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源均與截至二〇一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

自新型冠狀病毒於二〇二〇年初爆發(「新型冠狀病毒爆發」)後，中國經已一直實施一系列預防及控制措施，包括延長全國農曆新年假期、部分地區於農曆新年假期後延期復工、某程度上限制及控制人員出行及交通安排等。

根據中國交通運輸部發出的「有關新型冠狀病毒爆發防控期間收費公路免收通行費的通知」(「該通知」)，本集團控制或投資的所有高速公路及橋樑項目由二〇二〇年二月十七日至二〇二〇年五月五日均免收通行費(「免收通行費」)。基本上本集團全部收入均來自本集團營運的高速公路及橋樑項目，而本集團營運的合營企業及聯營公司亦須免收通行費。

本集團截至二〇二〇年六月三十日止期間的整體財務表現受到免收通行費的影響。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團業務面臨多項財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允值利率風險以及價格風險）、信貸風險及流動性風險。

財務報表並不包括須載入年度財務報表的所有財務風險管理資料及披露，故應與本集團截至二〇一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來，本集團的風險管理政策概無變動。

5.2 公允值估計

下表以估值法分析按公允值列賬的金融工具。不同級別界定如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）（第一級）。
- 除第一級包含的報價外，為資產或負債的可觀察直接（即價格）或間接（即源自價格者）輸入資料（第二級）。
- 並非根據可觀察市場數據釐定的資產或負債的輸入資料（即不可觀察的輸入資料）（第三級）。

下表呈列本集團按公允值計量的金融工具。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二〇年六月三十日				
衍生金融工具	—	12,218	—	12,218
於二〇一九年十二月三十一日				
衍生金融工具	—	1,697	—	1,697

沒有在活躍市場上買賣的金融工具的公允值乃運用估值技術釐定。估值技術提高可觀察市場數據之用途（如可獲得）並儘可能減少倚賴實體之具體估計數字。外幣遠期之公允值乃以根據資產負債表日期的遠期匯率按估計未來現金流現值計算。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 以攤銷成本計量的財務資產及負債的公允值

其他非流動應收款項及非流動借款之公允值接近按適用利率折讓之未來現金流現值，並分類為第二級。由於應付票據及公司債券並非於活躍市場交易，其公允值乃使用估值技術釐定，並分類為第二級。

財務資產及負債各自之賬面值及公允值按攤銷成本計量，詳情如下：

	賬面值		公允值	
	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
其他非流動應收款項	11,074	22,916	12,712	25,123
非流動借款	13,576,785	14,134,151	12,960,035	14,393,538
應付票據	1,993,855	996,522	2,016,335	1,001,584
公司債券 (於一年後到期)	919,734	1,907,554	923,335	1,911,024

其他財務資產及負債的公允值與其賬面值相約。

6 收入及分部資料

本集團主要於中國從事營運及管理收費公路及橋樑。執行董事為主要營運決策者。執行董事審閱本集團的內部報告，以評估本集團主要申報分部－中國的收費公路及橋樑項目的表現。執行董事以本期除所得稅後盈利為計量基準，評估此項主要申報分部的表現。其他業務主要包括投資及其他方面。分部間並無進行任何銷售。該等業務概不構成獨立分部。提供予主要營運決策者的財務資料乃按與財務資料計量基準一致的方式計量。

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

下表呈列有關本集團分別截至二〇二〇年及二〇一九年六月三十日止六個月之經營分部之收入及盈利資料。

業務分部	收費 公路營運 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至二〇二〇年六月三十日止六個月			
收入(來自外部客戶)	839,590	—	839,590
無形經營權攤銷	(470,083)	—	(470,083)
以下項目折舊：			
—物業、廠房及設備	(8,127)	(401)	(8,528)
—使用權資產	(5,570)	—	(5,570)
營運盈利／(虧損)	199,044	(1,033)	198,011
財務收入	13,749	—	13,749
財務費用	(406,228)	—	(406,228)
應佔一間合營企業業績	5,184	—	5,184
應佔聯營公司業績	(17,045)	—	(17,045)
除所得稅前虧損	(205,296)	(1,033)	(206,329)
所得稅開支	(57,878)	—	(57,878)
本期虧損	(263,174)	(1,033)	(264,207)

業務分部	收費 公路營運 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至二〇一九年六月三十日止六個月			
收入(來自外部客戶)	1,380,910	—	1,380,910
無形經營權攤銷	(302,923)	—	(302,923)
以下項目折舊：			
—物業、廠房及設備	(7,260)	(383)	(7,643)
—使用權資產	(5,570)	—	(5,570)
營運盈利／(虧損)	905,318	(818)	904,500
財務收入	14,896	—	14,896
財務費用	(160,708)	—	(160,708)
應佔一間合營企業業績	45,272	—	45,272
應佔聯營公司業績	170,764	—	170,764
除所得稅前盈利／(虧損)	975,542	(818)	974,724
所得稅開支	(99,047)	—	(99,047)
本期盈利／(虧損)	876,495	(818)	875,677

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

下表呈列有關本集團分別於二〇二〇年六月三十日及二〇一九年十二月三十一日之經營分部之資產及負債資料。

資產及負債	收費 公路營運 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二〇年六月三十日及 截至二〇二〇年六月三十日止六個月			
分部資產總額	36,060,754	110,914	36,171,668
添置非流動資產	52,511	—	52,511
分部資產總額包括：			
於一間合營企業之投資	476,240	—	476,240
於聯營公司之投資	1,370,786	80,460	1,451,246
分部負債總額	(23,113,727)	(76,141)	(23,189,868)
分部負債總額包括：			
應付合營企業款項	(175)	—	(175)

資產及負債	收費 公路營運 人民幣千元	所有 其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇一九年十二月三十一日及 截至二〇一九年十二月三十一日止年度			
分部資產總額	36,763,324	34,551	36,797,875
添置非流動資產	273,610	—	273,610
收購附屬公司	15,306,894	—	15,306,894
分部資產總額包括：			
於一間合營企業之投資	471,055	—	471,055
於聯營公司之投資	1,395,121	4,500	1,399,621
分部負債總額	(23,168,963)	(162)	(23,169,125)
分部負債總額包括：			
應付一間合營企業之款項	(2,490)	—	(2,490)

所有主要經營實體均駐於中國。本集團來自外部客戶的所有收入均於中國產生。此外，本集團的大部分資產位於中國。因此，不作地理資料呈列。

有關收費公路營運之收入已於一個時間點確認。

分部基準或計量分部損益的基準與最近年度財務報表並無差異。

中期簡明合併財務資料附註

7 按性質分類的開支

計入經營成本與一般及行政開支的開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
稅務及附加費	4,042	5,190
無形經營權攤銷(附註13)	470,083	302,923
以下項目折舊：		
—物業、廠房及設備(附註13)	8,528	7,643
—使用權資產(附註13)	5,570	5,570
收費公路及橋樑之養護開支	13,024	16,661
收費公路及橋樑之經營開支	26,714	17,665
員工成本(包括董事酬金)		
—工資及薪金	94,147	96,075
—退休金成本(界定供款計劃)	4,073	8,578
—社會保障成本	12,944	9,396
—員工福利及其他福利	16,114	12,587
核數師酬金	1,786	1,634
法律及專業費用	7,516	5,092

8 其他收入、收益及虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
高速公路及橋樑損壞賠償	8,510	9,721
代收路費之手續費收入	1,396	542
管理服務收入	813	369
來自服務區及油站之收入	18,450	10,776
政府補貼	7,875	—
其他	(173)	5,125
	36,871	26,533

中期簡明合併財務資料附註

9 財務收入／費用

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
銀行利息收入	12,327	12,852
其他非流動應收款項之利息收入	1,422	2,044
財務收入	13,749	14,896
利息開支：		
— 銀行借款	(316,603)	(109,908)
— 其他借款	(6,918)	—
— 銀行融資費用	(2,226)	(1,904)
— 來自一間合營企業貸款	(3,177)	(2,031)
— 來自若干附屬公司非控股權益之貸款	—	(71)
— 應付票據	(35,149)	—
— 公司債券	(33,367)	(33,439)
— 租賃負債	(488)	(488)
銀行借款匯兌虧損	—	(1,760)
其他匯兌虧損淨額	(5,555)	(10,971)
其他	(2,745)	(136)
財務費用	(406,228)	(160,708)

10 所得稅開支

- (a) 由於本集團在期內並無任何應課香港利得稅收入，故並無在財務資料內計提香港利得稅(二〇一九年六月三十日：無)。
- (b) 截至二〇二〇年六月三十日止六個月，本集團根據《中華人民共和國企業所得稅法》對本集團在中國之若干附屬公司、聯營公司及一間合營企業的盈利計提中國企業所得稅。本集團截至二〇二〇年六月三十日止六個月的適用主要所得稅率為25%(二〇一九年六月三十日：25%)。本集團附屬公司廣州市北二環交通科技有限公司(「廣州北二環」)於二〇一九年獲認可為合資格實體，可享有三年所得稅優惠稅率待遇，自二〇一八年起可按15%的優惠所得稅稅率納稅。由於廣州北二環已於二〇一八年按照25%的稅率悉數繳納所得稅，本集團於截至二〇一九年六月三十日止期間確認退稅人民幣95,916,000元(附註c)。本集團的附屬公司廣西越秀蒼郁高速公路有限公司獲認可為合資格實體，可於二〇一三年至二〇三〇年享有所得稅優惠稅率待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅。

另外，二〇〇八年一月一日以後，以外資企業所賺取盈利進行的股息分派須按5%或10%的稅率繳納預扣所得稅。於本期間，本集團的分配股息再投資以及在中國的附屬公司及聯營公司的未分派盈利按5%或10%的稅率計提預扣所得稅(二〇一九年六月三十日：5%或10%)。

中期簡明合併財務資料附註

10 所得稅開支(續)

(c) 中期簡明合併利潤表內已扣除的所得稅金額指：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	42,441	164,723
中國企業所得稅退稅(附註b)	—	(95,916)
遞延所得稅	15,437	30,240
	57,878	99,047

11 本公司股東應佔(虧損)/盈利每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃將本公司股東應佔(虧損)/盈利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年	二〇一九年
本公司股東應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(288,121)	635,070
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,673,162	1,673,162
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	(0.1722)	0.3796

由於期內並無已發行潛在攤薄普通股，故截至二〇二〇年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損(二〇一九年六月三十日：相同)。

中期簡明合併財務資料附註

12 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
中期股息，擬派零元 (二〇一九年六月三十日：每股 0.18 港元， 等值每股約人民幣 0.16 元)	—	271,042

與截至二〇一九年十二月三十一日期間有關之股息人民幣 314,484,000 元已於二〇二〇年六月二十九日派付(二〇一九年六月三十日：與截至二〇一八年十二月三十一日止期間有關的人民幣 346,223,000 元已於二〇一九年六月二十八日派付)。

於二〇二〇年八月十九日，董事會議決不會就截至二〇二〇年六月三十日止六個月宣派任何中期股息(二〇一九年六月三十日：每股 0.18 港元，合共為人民幣 271,042,000 元)。

13 無形經營權、物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產

	無形經營權 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元
於二〇二〇年一月一日的 期初賬面淨值	32,369,121	52,321	39,923	10,528
匯兌差額	—	75	491	—
添置	45,021	7,490	—	—
出售	—	(1,277)	—	—
攤銷／折舊支出	(470,083)	(8,528)	—	(5,570)
於二〇二〇年六月三十日的 期末賬面淨值	31,944,059	50,081	40,414	4,958
於二〇一九年一月一日的期初賬面淨值	17,419,156	83,297	38,538	21,669
匯兌差額	—	10	95	—
添置	5,155	5,485	—	—
出售	—	(8)	—	—
攤銷／折舊支出	(302,923)	(7,643)	—	(5,570)
於二〇一九年六月三十日的 期末賬面淨值	17,121,388	81,141	38,633	16,099

就投資物業在損益確認之金額對本集團而言並非重大。

中期簡明合併財務資料附註

13 無形經營權、物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產(續)

就本集團投資物業而言，估值採用銷售比較法釐定。相近可比較物業的銷售價格會因應如物業大小的關鍵屬性差異而調整。該估值法輸入之最重要可觀察資料是每平方呎之價格。

所有投資物業已計入截至二〇二〇年六月三十日的公允值等級分類第三級。

於二〇二〇年六月三十日，賬面淨值為人民幣28,026,859,000元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣28,326,021,000元)之收費公路經營權已質押以取得本集團銀行借款。

14 於聯營公司之投資

本集團於聯營公司之投資變動如下：

	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二〇一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於一月一日	1,399,621	1,474,846
期內應佔業績		
— 除所得稅前(虧損)/盈利	(22,766)	328,788
— 所得稅抵免/(開支)	5,721	(66,304)
	(17,045)	262,484
添置	75,960	—
股息	(7,290)	(337,709)
於六月三十日/十二月三十一日	1,451,246	1,399,621

概無與本集團權益有關的或然負債。

中期簡明合併財務資料附註

15 其他非流動應收款項

非流動應收款項指與二〇〇九年出售本集團的湘江二橋之收費經營權有關之應收代價餘款現值(按折現率5.32%折現)之非即期部分。

於二〇二〇年六月三十日，應收代價餘款(包括流動及非流動部分)總額為人民幣38.4百萬元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣50.4百萬元)，將會於經營期限於二〇二一年十一月三十日完結前分3期每半年支付。按照償還時間表，在資產負債表日期逾一年後將收取約人民幣11.1百萬元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣22.9百萬元)。

應收代價餘款(包括流動及非流動部分)的公允值約為人民幣39.2百萬元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣51.8百萬元)，乃以餘額人民幣40.8百萬元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣54.6百萬元)按適用目前利率4.55%(二〇一九年十二月三十一日：4.63%)折讓預測，並分類為屬公允值等級制度中之第二級。

16 應收賬款

於二〇二〇年六月三十日，應收賬款之賬齡不足30天(二〇一九年十二月三十一日：30天)。

本集團的收入一般是以現金付款及通常不設任何應收賬款結欠。應收賬款指應收地方交通部門之款項，該部門因高速公路實施了統一路費收取政策而為全部經營實體收取路費收入。結算期通常為一個月以內。

17 股本

	二〇二〇年六月三十日		二〇一九年十二月三十一日	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足股本：				
每股面值人民幣0.08805元之普通股	1,673,162,295	147,322	1,673,162,295	147,322

中期簡明合併財務資料附註

18 借款

	於	
	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
長期銀行借款	14,192,918	14,520,385
其他借款	200,000	700,000
來自一間合營企業的貸款	147,000	147,000
來自若干附屬公司的非控股權益貸款	67,788	71,914
借款總額	14,607,706	15,439,299
減：顯示於流動負債下，一年內到期之金額	(1,030,921)	(1,305,148)
非流動借款總額	13,576,785	14,134,151

附註：

- (a) 截至二〇二〇年六月三十日止六個月的借款利息支出為人民幣326,698,000元(二〇一九年六月三十日：人民幣111,939,000元)。
- (b) 本集團之借款按如下償還：

	於	
	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,030,921	1,305,148
一至二年	1,578,719	1,147,101
二至五年	6,299,094	6,200,272
五年後	5,698,972	6,786,778
	14,607,706	15,439,299

中期簡明合併財務資料附註

18 借款(續)

附註：(續)

(c) 銀行借款人民幣8,457,064,000元(二〇一九年十二月三十一日：人民幣9,173,789,000元)以本集團之無形經營權作抵押。所有銀行借款均按2.07%至4.90%計息(二〇一九年十二月三十一日：4.04%至5.00%)。於二〇二〇年六月三十日的該等借款實際利率為4.28%(二〇一九年十二月三十一日：4.37%)。

(d) 其他借款為無抵押，按6.7%年利率計息，並須於二〇二二年償還。

(e) 合營企業貸款為無抵押，按中國人民銀行基準利率減10厘的年利率計息，並須於二〇二一年償還。

(f) 來自若干附屬公司非控股權益之貸款為無抵押貸款及免息。免息貸款之賬面值與其公允值相若，其公允值乃按現金流量以每年4.35%(二〇一九年十二月三十一日：4.35%)折現計算。

來自若干附屬公司非控股權益之貸款須於一至兩年內償還。

(g) 借款以人民幣(二〇一九年：人民幣)計值，惟銀行借款人民幣454,961,000元以港元計值除外(二〇一九年十二月三十一日：人民幣445,531,000元)。

19 合約負債

有關餘下18至22年在收費公路沿線經營服務區及加油站而自承建商預先收取之費用之合約負債。

	截至 二〇二〇年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二〇一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於一月一日	373,522	91,916
收購附屬公司	—	287,513
計入「其他收入、收益及虧損—淨額」	(10,574)	(5,907)
於六月三十日／十二月三十一日	362,948	373,522
減：非流動部分	(340,639)	(351,213)
流動部分	22,309	22,309

中期簡明合併財務資料附註

20 遞延所得稅

遞延所得稅乃以負債法就暫時差異按適用所得稅率作全數計提。

	於	
	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產		
— 附屬公司稅項虧損	(71,467)	(71,467)
— 無形經營權加速會計攤銷	(54,739)	(86,719)
	(126,206)	(158,186)
遞延稅項負債		
— 加速稅項攤銷無形經營權	684,521	655,484
— 投資物業之公允值收益	254	254
— 來自收購附屬公司於收費公路權益而產生之公允值收益	2,613,740	2,658,230
— 附屬公司和聯營公司之未分派盈利預扣稅	52,426	53,516
— 分配股息再投資預扣稅	35,000	35,000
	3,385,941	3,402,484
遞延稅項負債(淨額)	3,259,735	3,244,298

21 應付票據

於二〇一九年十二月二日，本集團按年利率3.58%發行於二〇二二年十二月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇一九年第一期中期票據(「二〇一九年第一期票據」)。二〇一九年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二〇年一月十三日，本集團按年利率3.47%發行於二〇二三年一月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二〇年第一期中期票據(「二〇二〇年第一期票據」)。二〇二〇年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

二〇一九年第一期票據及二〇二〇年第一期票據(統稱為「該等票據」)均初步按公允值確認。直接歸屬之票據發行成本按實際利率法於估計該等票據年內資本化及攤銷。

票據的實際利率為每年3.72%，當中包括票據的利息支出及票據發行折價攤銷。截至二〇二〇年六月三十日止期間，本集團確認人民幣35,149,000元(二〇一九年六月三十日：零)的票據利息開支。

中期簡明合併財務資料附註

22 公司債券

本公司已分別於二〇一六年三月十六日及二〇一六年七月八日收到中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)的同意文件(證監許可[2016] 522號)及同意文件(證監許可[2016] 1530號),批准本公司向中國合格投資者公開發行本金總額分別達人民幣1,000,000,000元及人民幣2,000,000,000元的公司債券的申請。

向中國合格投資者發行的二〇一六年首期公司債券(「二〇一六年首期公司債券」)已於二〇一六年三月二十二日提取。二〇一六年首期公司債券分兩個品種發行:

- (i) 票面利率為每年2.85%的人民幣300,000,000元五年期公司債券,且於第三年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券;及
- (ii) 票面利率為每年3.38%的人民幣700,000,000元七年期公司債券,且於第五年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券。

截至二〇一九年十二月三十一日止年度,本公司已將二〇一六年首期公司債券中的五年期公司債券的票面利率由2.85%調整至4.10%,部分投資者已向本公司售回人民幣10,000,000元的有關公司債券。

向中國合格投資者發行的二〇一六年第二期公司債券(「二〇一六年第二期公司債券」)已於二〇一六年十月二十八日提取。二〇一六年第二期公司債券分兩個品種發行:

- (i) 票面利率為每年2.90%的人民幣200,000,000元五年期公司債券,且於第三年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券;及
- (ii) 票面利率為每年3.18%的人民幣800,000,000元七年期公司債券,且於第五年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券。

截至二〇一九年十二月三十一日止年度,本公司已將二〇一六年第二期公司債券中的五年期公司債券的票面利率由2.90%調整至3.60%,部分投資者已向本公司售回人民幣80,000,000元的有關公司債券。

二〇一六年首期公司債券及二〇一六年第二期公司債券(統稱「公司債券」)初步按公允值確認。直接歸屬的發債成本按實際利率法於估計融資期內資本化及攤銷。

公司債券的實際利率為每年3.55%,當中包括公司債券的利息支出及債務發行成本攤銷。截至二〇二〇年六月三十日止六個月,本集團確認人民幣33,367,000元(二〇一九年六月三十日:人民幣33,439,000元)的公司債券財務費用。

中期簡明合併財務資料附註

23 應付賬款及其他應付款及應計費用

	於	
	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	36,431	47,303
其他應付款及應計費用	980,511	1,067,735
	1,016,942	1,115,038
應付賬款的賬齡分析如下：		
0至30天	5,768	11,058
超過90天	30,663	36,245
	36,431	47,303

24 資本承擔

	於	
	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
經訂約但尚未計提		
根據特許經營安排下之提升及建造收費高速公路	98,698	47,947
物業、廠房及設備	—	3,056
	98,698	51,003

中期簡明合併財務資料附註

25 重要關聯方交易

(a) 關聯方

本公司董事視廣州越秀集團股份有限公司(「廣越」)(於中國註冊成立)為其最終控股公司並視廣州市政府為其最終控制方。

下文所載列表概述關聯方(本集團與彼等曾於期內進行重大交易)之名稱及彼等於二〇二〇年六月三十日與本公司之關係：

重要關聯方	與本公司之關係
越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」)	最終控股公司之一間全資附屬公司
越秀地產股份有限公司(「越秀地產」)	一間同系附屬公司
藝康投資有限公司(「藝康」)	一間同系附屬公司
創興銀行有限公司(「創興銀行」)	一間同系附屬公司
廣州越秀城建仲量聯行物業服務有限公司(「越秀仲量行」)	一間同系附屬公司
廣州西二環高速公路有限公司(「廣州西二環」)	一間合營企業
廣東虎門大橋有限公司(「虎門大橋」)	一間聯營公司
廣東清連公路發展有限公司(「清連公路」)	一間聯營公司
廣東汕頭海灣大橋有限公司(「汕頭海灣大橋」)	一間聯營公司
廣州北環高速公路有限公司(「北環」)	一間聯營公司
廣州越秀城建國際金融中心有限公司(「越秀國際金融中心」)	一間同系附屬公司之一間聯營公司

中期簡明合併財務資料附註

25 重要關聯方交易(續)

(b) 與關聯方之交易

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
付予越秀地產之行政服務費	588	559
付予越秀國際金融中心之租金開支	5,744	5,439
付予藝康租金開支	537	447
付予越秀仲量行之物業管理費	697	888
來自創興銀行之利息收入	7,956	2,937
收取虎門大橋、清連公路、汕頭海灣大橋、 北環及廣州西二環之管理服務收入	813	369
來自虎門大橋之股息收入	—	101,736
來自北環之股息收入	7,290	46,528
來自廣州西二環之股息收入	—	71,955
來自汕頭海灣大橋之股息收入	—	12,000
付予廣州西二環之利息開支	3,177	—

於截至二〇一九年六月三十日止期間，本集團與越秀訂立兩項外匯遠期合約，分別以人民幣買入200,000,000港元及300,000,000港元。有關結算日期分別為二〇二一年三月二十九日及二〇二二年三月二十九日。

(c) 與關聯方之結餘

	於	
	二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收一間聯營公司款項	27,729	27,729
存入一間同一集團附屬公司之銀行結餘	458,930	796,336
應付控股公司款項	(1,308)	(331)
應付一間合營企業款項	(175)	(2,490)
應付一間附屬公司非控股權益之款項	(1,611)	(1,611)
來自一間合營企業貸款	(147,000)	(147,000)
來自若干附屬公司非控股權益貸款	(67,788)	(71,914)

應收或應付關聯方之款項為無抵押、免息及須應要求償還，並以人民幣計值。

中期簡明合併財務資料附註

25 重要關聯方交易(續)

(d) 主要管理層之報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	4,457	4,193

26 本公司資產負債表、利潤表、現金流量表及儲備變動

附註(i) 本公司資產負債表

	(未經審核) 於二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	2,494	2,823
於附屬公司之投資	5,928,601	5,928,601
衍生金融工具	12,218	1,697
	5,943,313	5,933,121
流動資產		
應收附屬公司款項	4,877,936	3,878,420
按金及預付款項	3,715	8,653
現金及現金等價物	168,699	317,278
	5,050,350	4,204,351
總資產	10,993,663	10,137,472

中期簡明合併財務資料附註

26 本公司資產負債表、利潤表、現金流量表及儲備變動(續)

附註(i) 本公司資產負債表(續)

	(未經審核) 於二〇二〇年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇一九年 十二月三十一日 人民幣千元
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	147,322	147,322
儲備	4,549,165	4,854,147
總權益	4,696,487	5,001,469
負債		
非流動負債		
借款	1,317,478	861,598
公司債券	919,734	1,907,554
應付票據	1,993,855	996,522
遞延稅項負債	35,000	35,000
	4,266,067	3,800,674
流動負債		
公司債券	988,608	—
應付附屬公司款項	954,511	1,268,527
其他應付款項及應計費用	87,990	66,802
	2,031,109	1,335,329
總負債	6,297,176	5,136,003
權益與負債總額	10,993,663	10,137,472

中期簡明合併財務資料附註

26 本公司資產負債表、利潤表、現金流量表及儲備變動(續)

附註(ii) 本公司儲備變動

	(未經審核)				
	股份溢價	繳入盈餘	對沖儲備	保留盈利	總額
	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
於二〇二〇年一月一日	2,375,743	1,561,564	(2,377)	919,217	4,854,147
期內盈利	—	—	—	5,513	5,513
現金流量對沖—對沖儲備變動	—	—	3,989	—	3,989
股息：					
二〇一九年末期股息	—	—	—	(314,484)	(314,484)
於二〇二〇年六月三十日	2,375,743	1,561,564	1,612	610,246	4,549,165
於二〇一九年一月一日	2,375,743	1,561,564	—	1,271,134	5,208,441
期內盈利	—	—	—	7,875	7,875
現金流量對沖—對沖儲備變動	—	—	(649)	—	(649)
股息：					
二〇一八年末期股息	—	—	—	(346,223)	(346,223)
於二〇一九年六月三十日	2,375,743	1,561,564	(649)	932,786	4,869,444
相當於：					
保留盈利				661,744	
二〇一九年擬派中期股息				271,042	
				932,786	

附註：

繳入盈餘為本公司就交換橋豐有限公司全部已發行普通股而發行之股份面值，與本公司收購之有關附屬公司於一九九六年十一月三十日之淨資產之差額。根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，繳入盈餘可分派予股東。

中期簡明合併財務資料附註

26 本公司資產負債表、利潤表、現金流量表及儲備變動(續)

附註 (iii) 本公司利潤表

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
其他收入、收益及虧損－淨額	90,000	73,866
一般及行政開支	(15,739)	(18,238)
營運盈利	74,261	55,628
財務收入	36,774	2,458
財務費用	(105,522)	(50,211)
除所得稅前盈利	5,513	7,875
所得稅開支	—	—
期內盈利	5,513	7,875

中期簡明合併財務資料附註

26 本公司資產負債表、利潤表、現金流量表及儲備變動(續)

附註(iv) 本公司現金流量表

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二〇年 人民幣千元	二〇一九年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量		
經營業務現金(流出)／流入淨額	(1,226,326)	523,658
來自投資活動之現金流量		
購買物業、廠房及設備	(18)	(4,896)
於一間附屬公司之投資增加	—	(300,000)
已收利息	5,674	2,458
投資活動產生之現金流入／(流出)淨額	5,656	(302,438)
來自融資活動之現金流量		
銀行借款所得款項	450,000	—
發行票據所得款項	996,196	—
償還銀行借款	—	(300,000)
償還公司債券	—	(10,000)
支付銀行融資費用	(4,465)	(570)
已付本公司股東股息	(314,484)	(346,223)
已付利息	(57,062)	(44,851)
融資活動流入／(流出)淨額	1,070,185	(701,644)
現金及現金等價物減少淨額	(150,485)	(480,424)
於一月一日之現金及現金等價物	317,278	514,679
匯率變動對現金及現金等價物之影響	1,906	53,580
於六月三十日之現金及現金等價物	168,699	87,835
現金及現金等價物之分析		
銀行結餘及現金	168,699	87,835

其他資料

董事權益

於二〇二〇年六月三十日，本公司董事於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之定義）之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉而須根據證券及期貨條例第352條載入本公司置存之登記冊或知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）如下：

本公司

於本公司股份之好倉：

董事姓名	權益性質	股份實益權益	權益百分率概約
何柏青先生	個人	52,000	0.003
劉漢銓先生	個人	195,720	0.012
張岱樞先生	個人	500,000	0.030

越秀地產股份有限公司

於越秀地產股份有限公司股份之好倉：

董事姓名	權益性質	股份實益權益	權益百分率概約
李鋒先生	個人	172,900	0.001
劉漢銓先生	個人	4,841,200	0.031

除本文所披露者外，於二〇二〇年六月三十日，本公司董事概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部之涵義）之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條載入本公司置存之登記冊；或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及聯交所。

其他資料

股東根據證券及期貨條例須予披露的權益

於二〇二〇年六月三十日，下列人士擁有以下須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存之登記冊中之股份或相關股份之權益或淡倉：

於本公司股份之好倉

名稱	持有權益的身份	股份中股權的 概約百分比	所持股份數目
廣州越秀集團股份有限公司(附註1)	受控制法團的權益	44.2	739,526,200
越秀企業(集團)有限公司 (「越秀企業」)(附註1及2)	實益擁有人及受控制 法團的權益	44.2	739,526,200
威穗集團有限公司(附註2)	實益擁有人	18.12	303,159,087
Housemaster Holdings Limited (附註2)	實益擁有人	21.96	367,500,000
Matthews International Capital Management, LLC	投資管理人	6.98	116,934,000

附註：

- (1) 越秀企業的全部已發行股份由廣州越秀集團股份有限公司擁有。根據證券及期貨條例，廣州越秀集團股份有限公司被視為於越秀企業於本公司股份中的權益(如下文附註(2)所述)中擁有權益。
- (2) 越秀企業於合共739,526,200股本公司股份(好倉)中擁有權益，其中8,653股股份由其作為實益擁有人持有。根據證券及期貨條例，越秀企業透過其全資附屬公司(即Housemaster Holdings Limited、威穗集團有限公司、Greenwood Pacific Limited、越秀財務有限公司及龍年實業有限公司)被視為於餘下739,517,547股股份(好倉)中擁有權益。

其他資料

企業管治

截至二〇二〇年六月三十日止六個月內，本公司遵守《企業管治守則》之守則條文，惟守則條文第A.4.1除外。

守則條文 A.4.1

守則條文 A.4.1 規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司非執行董事並無指定任期，惟本公司所有非執行董事須依據本公司之公司組織章程細則之規定，在本公司之股東週年大會上輪席告退。本公司所有非執行董事均已在過去三年內輪席告退並獲重選連任。

審閱中期業績

審核委員會及本公司之核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第 2410 號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱了本集團截至二〇二〇年六月三十日止六個月的業績。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事確認於截至二〇二〇年六月三十日止六個月期間內均遵守標準守則。

董事履歷詳情變動

自本公司二〇一九年年報日期以來須根據上市規則第 13.51(2) 及 13.51B 條披露的董事履歷詳情變動載列如下：

董事	變動詳情
劉漢銓先生	於 2020 年 6 月 10 日辭任中國金茂控股集團有限公司之獨立非執行董事

購買、出售或贖回本公司證券

截至二〇二〇年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司於期內亦無購買或出售本公司任何股份。

公司及投資者關係資料

董事會

執行董事

李鋒先生(董事長)
何柏青先生
陳靜女士
謝延會先生

獨立非執行董事及審核委員會成員

馮家彬先生
劉漢銓先生
張岱樞先生

公司秘書

余達峯先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor
31 Victoria Street
Hamilton HM 10
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
灣仔
駱克道160號
越秀大廈
17樓A室

香港股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

證券上市交易所

股份

香港聯合交易所有限公司

股份代號：
香港聯合交易所有限公司－01052
路透社－1052.HK
彭博資訊－1052 HK

債券及票據

上海證券交易所
人民幣290,000,000元於二〇二一年到期之4.10厘
公司債券(證券代號：136323)

人民幣120,000,000元於二〇二一年到期之3.6厘
公司債券(證券代號：136804)

人民幣700,000,000元於二〇二三年到期之3.38厘
公司債券(證券代號：136324)

人民幣800,000,000元於二〇二三年到期之3.18厘
公司債券(證券代號：136806)

北京金融資產交易所
人民幣1,000,000,000元於二〇二二年到期之3.58厘
中期票據(證券代碼：101901632)

人民幣1,000,000,000元於二〇二三年到期之3.47厘
中期票據(證券代碼：102000026)

人民幣500,000,000元於二〇二三年到期之3.54厘
中期票據(證券代碼：102001532)

投資者關係

如欲進一步查詢越秀交通基建有限公司的資料，
請聯絡：

李若琳女士
電話：(852) 2865 2205
傳真：(852) 2865 2126
電郵：contact@yuexiutransport.com.hk

公司資料查閱網址

<http://www.yuexiutransportinfrastructure.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/yuexiutransport>
<http://www.hkexnews.hk>