

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，二〇二一年八月三十一日

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、陳靜及蔡銘華

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

2021 年半年度报告

二〇二一年八月

重要提示

越秀交通基建有限公司（简称“公司”、“发行人”）承诺将及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证定期报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及银行间市场相关自律管理要求履行了相关内部程序。

目 录

第一章 企业基本情况.....	4
第二章 债务融资工具存续情况.....	5
第三章 报告期内重要事项.....	7
第四章 财务信息.....	8
第五章 备查文件.....	9

第一章 企业基本情况

企业中文名称	越秀交通基建有限公司
企业中文简称	越秀交通
企业英文名称	Yuexiu Transport Infrastructure Limited
企业英文名称缩写	Yuexiu Transport
信息披露事务负责人	余达峯
信息披露事务负责人职位	公司秘书
信息披露事务负责人联系地址	香港特别行政区湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
信息披露事务负责人电话	00852-28652205
信息披露事务负责人传真	00852-28652126
信息披露事务负责人电子信箱	contact@yuexiutransport.com.hk

第二章 债务融资工具存续情况

1、截至 2021 年半年度报告披露日，公司存续的非金融企业债务融资工具情况如下：

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率	付息兑付方式	交易场所	主承销商	存续期管理机构
越秀交通基建有限公司 2019 年度第一期中期票据	19 越秀交通 MTN001	101901632.IB	2019-11-28	2019-12-02	2022-12-02	10	3.58	按年付息、到期兑付	上海清算所	工商银行、招商银行	工商银行
越秀交通基建有限公司 2020 年度第一期中期票据	20 越秀交通 MTN001	102000026.IB	2020-01-08	2020-01-10	2023-01-10	10	3.47	按年付息、到期兑付	上海清算所	工商银行、招商银行	工商银行
越秀交通基建有限公司 2020 年度第二期中期票据	20 越秀交通 MTN002	102001532.IB	2020-08-12	2020-08-14	2023-08-14	5	3.54	按年付息、到期兑付	上海清算所	招商银行、工商银行	招商银行
越秀交通基建有限公司 2021 年度第一期中期票据	21 越秀交通 MTN001	102100198.IB	2021-01-26	2021-01-28	2026-01-28	10	3.78	按年付息、到期兑付	上海清算所	工商银行、招商银行	工商银行

单位：亿元，%

2、报告期内信用评级机构对企业或债务融资工具作出的信用评级结果调整情况：

本报告期内，信用评级机构对发行人及存续期债务融资工具、债务融资工具担保机构作出的信用评级结果未作调整。

3、报告期末存续债务融资工具附发行人或投资者选择权条款、投资人保护条款等特殊条款的，报告期内相关条款的触发和执行情况：

本报告期末，存续债务融资工具未设置投资人保护条款等特殊条款，存续期已设置的发行人或投资者选择权条款未触发。

4、报告期末存续债务融资工具增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的现状、执行情况和变化情况以及变化对债务融资工具投资者权益的影响：

本报告期末，存续债务融资工具未设置增信机制，存续债务融资工具付息兑付正常。本报告期内，发行人经营情况正常，对债务融资工具投资者权益无影响。

第三章 报告期内重要事项

- 1、报告期内，发行人未作出会计政策、会计估计变更或会计差错更正。
- 2、报告期内，发行人合并报表范围未发生亏损。
- 3、报告期内，发行人未出现被查封、扣押、冻结情况。截至报告期末资产受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	受限原因	受限金额
无形经营权（湖北汉孝高速收费权）	15.68	质押借款	15.68
无形经营权（湖南长株高速收费权）	27.80	质押借款	27.80
无形经营权（河南尉许高速收费权）	23.70	质押借款	23.70
无形经营权（湖北随岳南高速收费权）	58.45	质押借款	58.45
无形经营权（湖北阿深南高速收费权）	70.69	质押借款	70.69
无形经营权（湖北汉蔡高速收费权）	37.07	质押借款	37.07
无形经营权（湖北汉鄂高速收费权）	41.67	质押借款	41.67
合计	275.05	-	275.05

- 4、截至报告期末，发行人无对外担保和重大未决诉讼。
- 5、报告期内，发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021 版）》和《非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系（2021 版）》相关要求，制定信息披露事务管理制度，并同步指定信息披露事务负责人，已通过上海清算所网站（www.shclearing.com）等交易商协会认可的渠道向全国银行间债券市场披露上述有关信息。

第四章 财务信息

附表如下。

第五章 备查文件

一、备查文件

- 1、越秀交通基建有限公司 2021 年半年度财务报表
- 2、越秀交通基建有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理细则

二、查询地址

名称：越秀交通基建有限公司

地址：香港湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室

董事长：李锋

联系人：朱文波

电话：852-28652205

传真：852-28652126

三、查询网站

投资者可通过中国货币网 (<https://www.chinamoney.com>) 或上海清算所网站 (<https://www.shclearing.com>) 查询本公司 2021 年半年度报告及银行间债券市场债务融资工具信息披露管理细则。

(本页无正文，为《越秀交通基建有限公司 2021 年半年度报告》之盖章页)



越秀交通基建有限公司

2021 年 8 月 31 日



越秀交通基建有限公司

YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED

(股份代號: 01052)

暢通

創造價值



中期報告 2021




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
中期財務資料的獨立審閱報告	42

未經審核中期財務資料

中期簡明合併損益表	43
中期簡明合併全面收益表	44
中期簡明合併財務狀況表	45
中期簡明合併現金流量表	47
中期簡明合併權益變動表	48
中期簡明合併財務資料附註	50
其他資料	74
公司及投資者關係資料	80





財務摘要

二〇二一年上半年業績摘要

收入

人民幣 18.32 億元



毛利

人民幣 11.50 億元



毛利率*

62.8%



營運盈利

人民幣 10.71 億元



除所得稅前盈利

人民幣 8.47 億元



本公司股東應佔盈利

人民幣 4.68 億元



每股盈利

人民幣 0.2795 元



總資產

人民幣 363.1 億元



每股淨資產

人民幣 6.45 元



* 毛利率 = 毛利 / 收入

五年財務概要

損益表

截至六月三十日止六個月

(人民幣百萬元)	二〇二一年	二〇二〇年	二〇一九年	二〇一八年	二〇一七年
收入	1,832	840	1,381	1,371	1,200
本公司股東應佔盈利／(虧損)	468	(288)	635	462	380
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
每股盈利／(虧損)	0.2795 元	(0.1722) 元	0.3796 元	0.2764 元	0.2272 元

財務狀況表

(人民幣十億元)	二〇二一年 六月三十日	二〇二〇年 十二月 三十一日	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
總資產	36.31	36.37	36.80	22.74	23.92
總負債	22.47	22.71	23.17	10.33	12.10
總權益	13.84	13.65	13.63	12.41	11.82
應佔權益：					
本公司股東	10.80	10.42	10.57	10.07	9.54
非控股權益	3.04	3.23	3.06	2.34	2.27
	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	6.45 元	6.23 元	6.32 元	6.02 元	5.70 元

財務比率

	二〇二一年 六月三十日	二〇二〇年 十二月 三十一日	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
本公司股東應佔權益回報率	8.67%	1.54%	10.76%	10.47%	9.93%
利息保障倍數 ¹	4.8 倍	3.1 倍	7.6 倍	8.2 倍	8.4 倍
資本借貸比率 ²	53.3%	54.3%	55.4%	29.6%	36.0%
總負債／總資產比率 ³	61.9%	62.5%	63.0%	45.4%	50.6%

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/碼頭

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

* 本集團於虎門大橋的收益分配比例詳見第14頁「業務回顧」的附註說明。

- 附屬公司
- 聯營公司和合營企業

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。

於二〇二一年六月三十日，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。於二〇二一年六月三十日，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

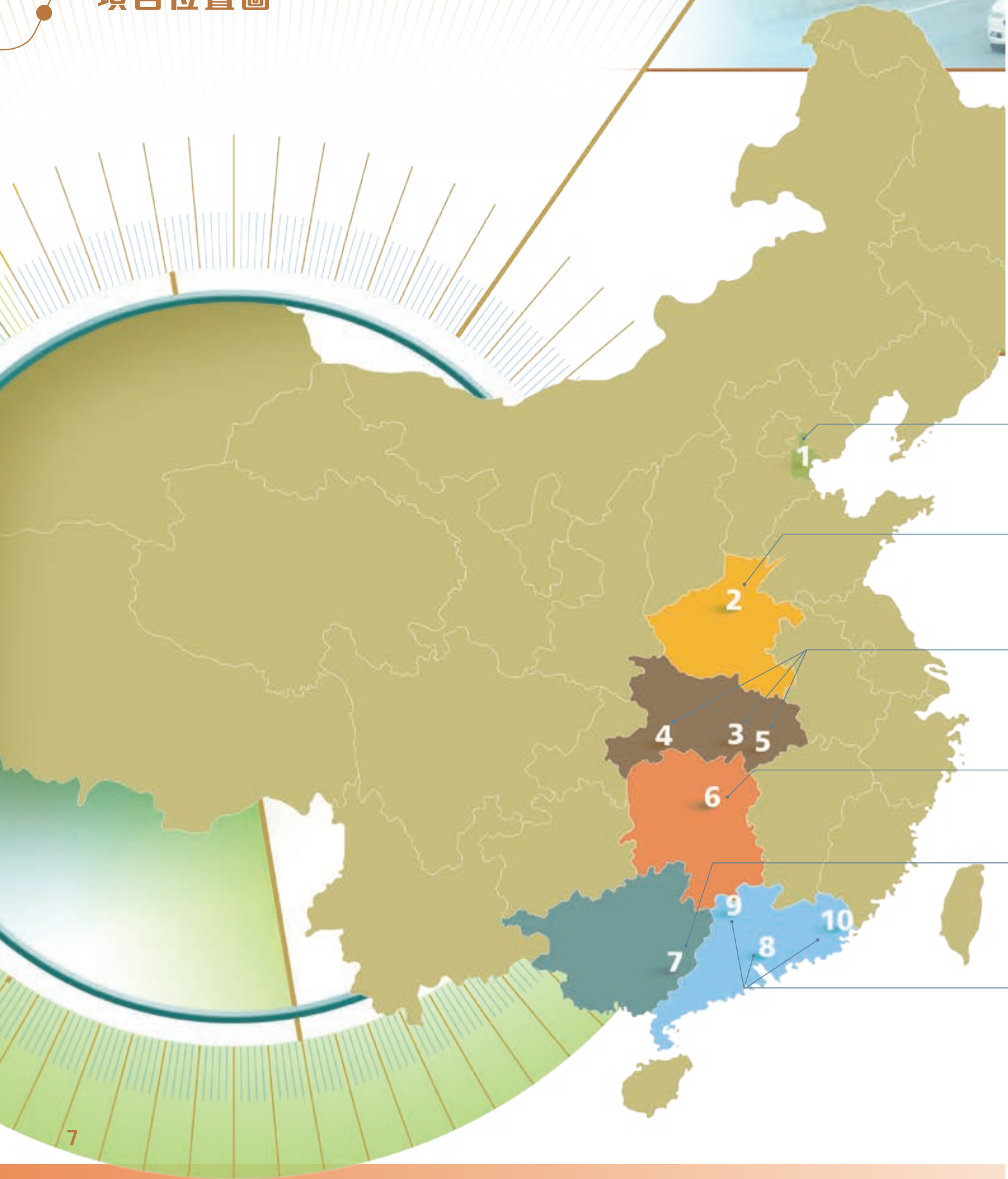
- 7 梧州市 蒼郁高速



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
琶洲港澳客運
- 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	11
廣西蒼郁高速	22.0	4	0	高速公路	100.00	9
天津津雄高速	23.9	4	2	高速公路	60.00	9
湖北漢孝高速	38.5	4	2	高速公路	100.00	15
湖南長株高速	46.5	4	5	高速公路	100.00	19
河南尉許高速	64.3	4	2	高速公路	100.00	14
湖北隨岳南高速	98.1	4	4	高速公路	70.00	19
湖北漢蔡高速	36.0	4/6 ⁽¹⁾	2	高速公路	67.00	17
湖北漢鄂高速	54.8	4	5	高速公路	100.00	21
湖北大廣南高速	107.1	4	6	高速公路	90.00	21
聯營公司及合營企業						
廣州西二環高速	42.1	6	2	高速公路	35.00	9
虎門大橋	15.8	6	4	懸索橋樑	27.78 ⁽²⁾	8
廣州北環高速	22.0	6	8	高速公路	24.30	2
汕頭海灣大橋	6.5	6	3	懸索橋樑	30.00	7
清連高速	215.2	4	15	高速公路	23.63	13

附註：

(1) 從米糧山到武漢外環線段為6車道，其餘路段為4車道。

(2) 由二〇一〇年起的利潤分配比例為18.446%。



管理層討論及分析

收費公路及橋樑項目收費摘要

截至二〇二一年六月三十日止六個月⁽¹⁾

	日均路費收入		日均收費車流量
	二〇二一年 上半年 ⁽²⁾ (人民幣元/天)	同比變動 %	二〇二一年 上半年 (架次/天)
附屬公司			
廣州北二環高速	2,966,627	18.1%	265,617
廣西蒼郁高速	250,451	73.0%	16,074
天津津雄高速	213,086	7.7%	33,778
湖北漢孝高速	602,967	34.5%	34,623
湖南長株高速	737,372	33.1%	73,977
河南尉許高速	933,908	4.4%	24,232
湖北隨岳南高速	1,715,090	13.2%	32,536
湖北漢蔡高速	681,686	32.5%	49,576
湖北漢鄂高速	577,056	51.1%	42,518
湖北大廣南高速	1,285,203	30.0%	32,497
聯營公司及合營企業			
廣州西二環高速	1,336,916	21.4%	88,382
虎門大橋	2,249,789	97.2%	84,914
廣州北環高速	1,889,991	19.0%	349,647
汕頭海灣大橋	506,555	38.9%	28,673
清連高速	2,491,031	22.8%	53,601

附註：

- 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，故本集團未披露收費車流量的同比變動情況。
- 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。本集團二〇二一年上半年按照上半年自然日(181天)計算日均路費收入；而二〇二〇年上半年則是以上半年自然日(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。

管理層討論及分析

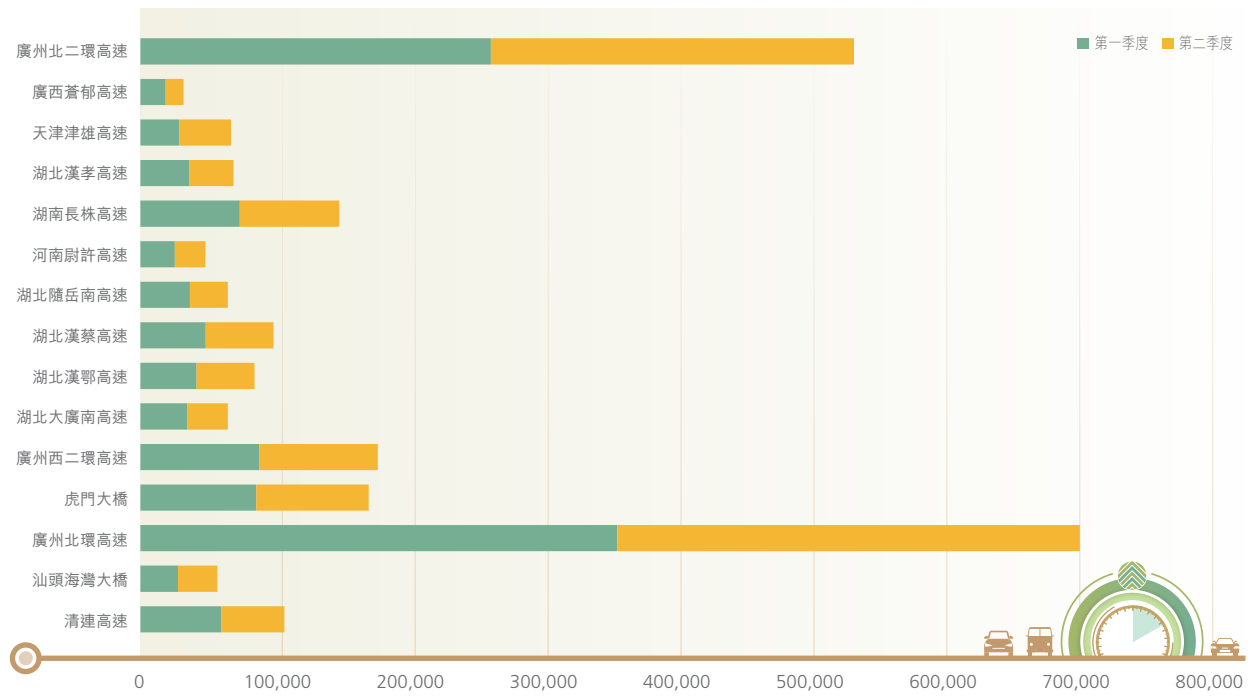
收費公路及橋樑項目

二〇二一年季度日均收費車流量分析

	二〇二一年 第一季度日均 收費車流量 (架次/天)	二〇二一年 第二季度日均 收費車流量 (架次/天)
附屬公司		
廣州北二環高速	260,996	270,187
廣西蒼郁高速	18,858	13,320
天津津雄高速	29,001	38,503
湖北漢孝高速	36,309	32,955
湖南長株高速	74,087	73,869
河南尉許高速	25,636	22,845
湖北隨岳南高速	36,895	28,225
湖北漢蔡高速	48,739	50,404
湖北漢鄂高速	41,686	43,342
湖北大廣南高速	35,141	29,882
聯營公司及合營企業		
廣州西二環高速	88,614	88,153
虎門大橋	86,308	83,535
廣州北環高速	354,997	344,355
汕頭海灣大橋	27,993	29,344
清連高速	60,169	47,105

管理層討論及分析

二〇二一年季度日均收費車流量分析

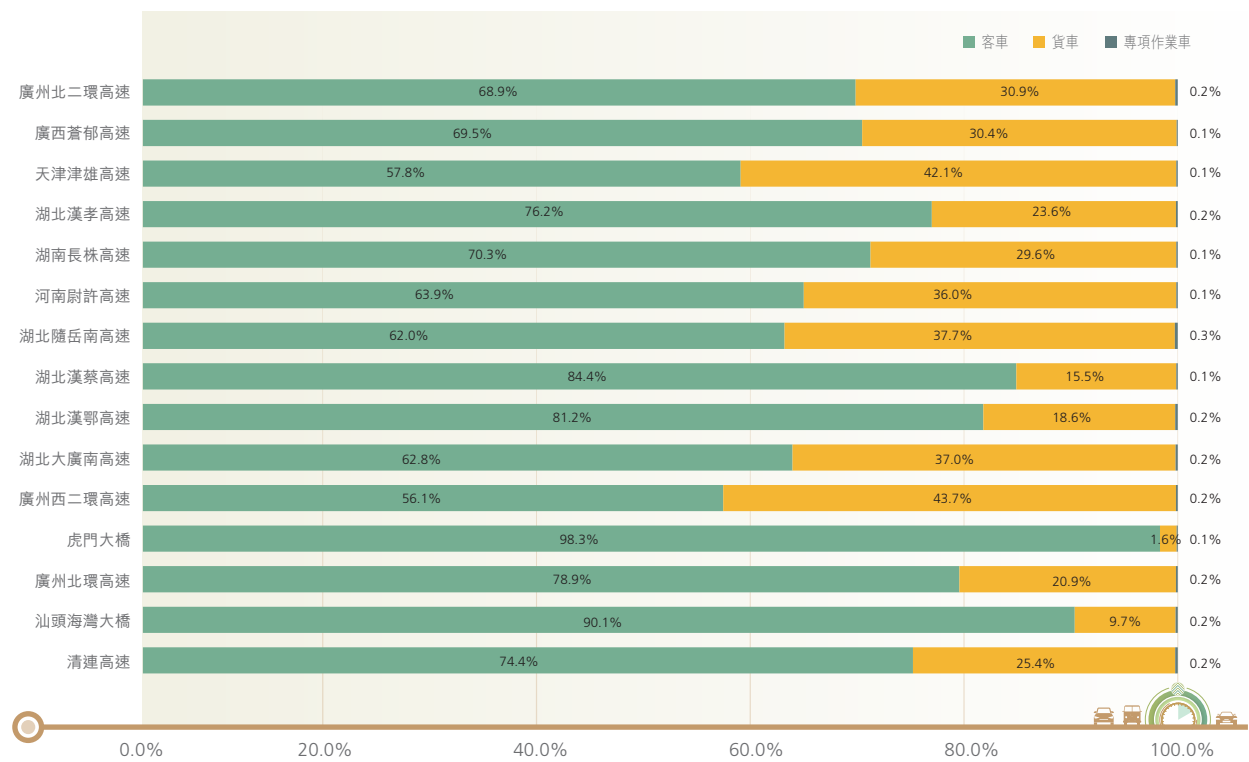


管理層討論及分析

車型分析(按車流量統計)

報告期內，本集團經營項目主要位於廣東、廣西、湖南、湖北、河南及天津六個省／市。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。

二〇二一年車型分析(按車流量統計)



備註： (1) 專項作業車指裝置有專用設備或器具，在設計和製造上用於工程專項、衛生醫療等作業的汽車。

管理層討論及分析

經營表現綜述

宏觀經濟環境

報告期內，國內經濟運行在新冠疫情和外部環境的不確定性下，持續穩定恢復，呈現穩中加固、穩中向好態勢。據國家統計局公佈的資料顯示，二〇二一年上半年國內生產總值(GDP)532,167億元，同比增長12.7%，分季度計算，二〇二一年一季度同比增長18.3%，二季度增長7.9%。

報告期內，行業主要指標呈現持續改善趨勢。二〇二一年上半年，公路建設固定資產完成投資人民幣11,549億元，同比增長13.8%，公路客、貨周轉量同比分別下降2.0%和增長29.4%。

報告期內，國內汽車保有量增速保持穩定，截至二〇二一年六月三十日國內汽車保有量2.92億輛，同比增長8.1%。

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，該等區域二〇二一年上半年生產總值同比分別增長13.0%、11.4%、12.0%、11.7%、28.5%、10.2%。

(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
二〇二一年上半年 GDP	532,167	57,226	7,309	11,787	21,667	22,778	28,928
二〇二一年上半年 GDP 變化幅度	12.7%	13.0%	11.4%	12.0%	11.7%	28.5%	10.2%
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%

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，新冠疫情在河北(1、2月)、廣東(5、6月)等區域局部發生，當地政府為防治疫情，推出部分區域限制出行的措施，對本集團當地及周邊經營項目有一定影響。本集團對疫情當前以及後續造成的影響保持密切關注。為主動配合做好疫情防控工作，本集團經營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《關於新冠肺炎疫情期間免收收費公路車輛通行費的通知》，將另行出台保障各方權益的配套政策，本集團經營項目所在省(市)中廣東、廣西保障政策已經出台，其餘省份保障政策仍在研究和制定中，本集團正持續積極與高速公路行業主管部門以及同行溝通，爭取有利配套保障政策，確保公司權益。

報告期內，河南、湖北、廣西對所有通行高速公路貨車的收費費率進行調減，短期內對本集團河南、湖北、廣西經營項目的路費收入短期內造成一定影響。

報告期內，交通運輸部、發改委、財政部聯合印發《全面推廣高速公路差異化收費實施方案》，將進一步推動高速公路貨車費率標準差異化，將堅持政府引導、鼓勵經營者自主參與，目的是提高路網效率，降低物流成本，同時亦會有效保障公路投資者合法權益。

為進一步完善法律法規治理體系，促進收費公路可持續發展，《公路法》、《收費公路管理條例》修訂已列入交通運輸部年度立法工作計劃。

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，通行效率進一步提升；積極對收費設施設備進行調試優化，各項目收費設備及系統穩定運行；深化資產盤活利用，服務區經營轉型升級邁出實質性步伐；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，加大對科研創新經費的投入，落實北二環工程技術研究中心建設工作；大力發展綜合養護創新及專項工程管控能力，持續開展新技術、新材料、新工藝、新設備應用；積極推動信息化建設，有效提升信息化協同能力；價值創造型總部功能不斷強化，持續完善人才發展體系，為公司長遠發展提供堅實基礎。

管理層討論及分析

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及高速公路上下游產業鏈項目的發展機會。此外，本公司正積極開展以其部份穩定收益公路資產分拆於大陸以公募REITs上市的相關工作。

高速公路及橋樑表現

由於二〇二〇年上半年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)等原因使得收入基數較低，二〇二一年上半年本集團各項目路費收入普遍呈現同比增長的特點。

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296.7萬元，較二〇二〇年上半年增長18.1%。報告期內，日均收費車流量為265,617架次。

報告期內，北二環收入主要是受二〇二〇年十二月二十八日建成通車的廣佛肇高速廣州段和佛山段二期分流影響，以及廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施等的影響。北二環地處粵港澳大灣區，相信所在區域經濟的恢復和增長將有助於北二環車流量及收入恢復。

廣西蒼郁高速

報告期內，日均路費收入為人民幣25.0萬元，較二〇二〇年上半年增長73.0%。報告期內，日均收費車流量為16,074架次。

報告期內，蒼郁收入主要是受益於二〇二〇年底與本路段相連的懷陽高速開通增流。

天津津雄高速

報告期內，日均路費收入為人民幣21.3萬元，較二〇二〇年上半年增長7.7%。報告期內，日均收費車流量為33,778架次。

報告期內，津雄收入主要是受二〇二〇年十二月二十二日建成通車的津石高速分流影響，根據觀察分流影響已基本穩定。

管理層討論及分析

湖北漢孝高速

報告期內，日均路費收入為人民幣 60.3 萬元，較二〇二〇年上半年增長 34.5%。報告期內，日均收費車流量為 34,623 架次。

報告期內，漢孝收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。

湖南長株高速

報告期內，日均路費收入為人民幣 73.7 萬元，較二〇二〇年上半年增長 33.1%。報告期內，日均收費車流量為 73,977 架次。

報告期內，長株收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應。

河南尉許高速

報告期內，日均路費收入為人民幣 93.4 萬元，較二〇二〇年上半年增長 4.4%。報告期內，日均收費車流量為 24,232 架次。

報告期內，尉許收入主要是受貨車回流到周邊地方道路的影響，以及二〇二一年五月六日起許廣高速駐馬店泌陽段 K156+450 中橋單幅封閉施工(廣州至許昌方向)短期分流(預計將於八月十五日結束施工通行)影響。本集團正對此保持密切關注。

湖北隨岳南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣 171.5 萬元，較二〇二〇年上半年增長 13.2%。報告期內，日均收費車流量為 32,536 架次。

報告期內，隨岳南收入主要是受二〇二一年五月六日起許廣高速駐馬店泌陽段 K156+450 中橋單幅封閉施工(廣州至許昌方向)短期分流(預計將於八月十五日結束施工通行)影響，以及棗潛高速和石首大橋通車的持續影響。本集團正對此保持密切關注。

湖北漢蔡高速

報告期內，日均路費收入為人民幣 68.2 萬元，較二〇二〇年上半年增長 32.5%。報告期內，日均收費車流量為 49,576 架次。

報告期內，漢蔡收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。

管理層討論及分析

湖北漢鄂高速

報告期內，日均路費收入為人民幣 57.7 萬元，較二〇二〇年上半年增長 51.1%。報告期內，日均收費車流量為 42,518 架次。

報告期內，漢鄂收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。項目所在區域的鄂州機場預計將於二〇二一年底試飛，未來將為漢鄂帶來更多的車流量及收入。

湖北大廣南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣 128.5 萬元，較二〇二〇年上半年增長 30.0%。報告期內，日均收費車流量為 32,497 架次。

報告期內，大廣南收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。項目所在區域的鄂州機場預計將於二〇二一年底試飛，未來將為大廣南帶來更多的車流量及收入。

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 133.7 萬元，較二〇二〇年上半年增長 21.4%。報告期內，日均收費車流量為 88,382 架次。

報告期內，西二環收入主要是受二〇二〇年十二月二十八日建成通車的廣佛肇高速廣州段和佛山段二期分流影響，以及廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施等的影響。西二環地處粵港澳大灣區，相信所在區域經濟的恢復和增長將有助於西二環車流量及收入恢復。

虎門大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣 225.0 萬元，較二〇二〇年上半年增長 97.2%。報告期內，日均收費車流量為 84,914 架次。

報告期內，虎門大橋收入主要是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，使得收入基數較低。此外，虎門大橋亦受到廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施等的影響。

管理層討論及分析

廣州北環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣189.0萬元，較二〇二〇年上半年增長19.0%。報告期內，日均收費車流量為349,647架次。

報告期內，北環收入主要是受若干重型貨車限行措施影響導致貨車車流量減少影響，以及廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施的影響。北環地處粵港澳大灣區，相信所在區域經濟的恢復和增長將有助於北環車流量及收入恢復。

汕頭海灣大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣50.7萬元，較二〇二〇年上半年增長38.9%。報告期內，日均收費車流量為28,673架次。

報告期內，汕頭海灣大橋收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應。此外，汕頭海灣大橋亦受到二〇二〇年十二月二十八日全線建成通車的潮汕環線高速公路的分流影響。本集團正對此保持密切關注。

清連高速

報告期內，日均路費收入為人民幣249.1萬元，較二〇二〇年上半年增長22.8%。報告期內，日均收費車流量為53,601架次。

報告期內，清連收入主要是受廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施的影響。

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		
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	變動 %
收入	1,831,743	839,590	118.2
毛利	1,149,646	252,128	356.0
營運盈利	1,071,475	198,011	441.1
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 ⁽¹⁾	1,766,644	677,761	160.7
財務費用	(382,154)	(406,228)	-5.9
應佔一間合營企業業績	38,087	5,184	634.7
應佔聯營公司業績	101,966	(17,045)	轉為盈利
本公司股東應佔盈利／(虧損)	467,699	(288,121)	轉為盈利
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	人民幣0.2795元	人民幣(0.1722)元	轉為盈利
中期股息	278,320	—	不適用

⁽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收入上升118.2%至人民幣1,831,700,000元，營運盈利上升441.1%至人民幣1,071,500,000元而本公司股東應佔盈利為人民幣467,700,000元(二〇二〇年同期：本公司股東應佔虧損為人民幣288,100,000元)。

本集團的收入上升和本公司股東應佔盈利主要是由於二〇二〇年同期受臨時性免收通行費措施包括春節假期免收小型客車通行費在原有基礎上延長9天、自二〇二〇年二月十七日至二〇二〇年五月五日期間全國免收收費公路車輛通行費79天影響，基數整體較低。

董事會議決宣派二〇二一年中期股息每股0.20港元，相當於約人民幣0.1663元(二〇二〇年：無)，中期派息率相當於59.5%(二〇二〇年：無)。

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1,831,700,000元的收入總額，當中包括路費收入總額人民幣1,803,400,000元和來自一般收費公路經營的其他收入人民幣28,300,000元。

路費收入

本集團於報告期錄得人民幣1,803,400,000元的路費收入總額，較二〇二〇年同期上升114.8%。較大的上升主要是由於二〇二〇年同期基數較低。各高速公路的路費收入的詳細回顧已於「業務回顧—高速公路及橋樑表現」列示。

各控股項目的路費收入分析

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	佔合計	變動 %
		路費收入 比例 %		路費收入 比例 %	
廣州北二環高速	536,960	29.8	258,709	30.8	107.6
湖北隨岳南高速	310,431	17.2	155,996	18.6	99.0
湖北大廣南高速	232,622	12.9	101,825	12.1	128.5
河南尉許高速	169,037	9.4	92,170	11.0	83.4
湖南長株高速	133,464	7.4	57,080	6.8	133.8
湖北漢蔡高速	123,385	6.8	53,009	6.3	132.8
湖北漢孝高速	109,137	6.1	46,183	5.5	136.3
湖北漢鄂高速	104,447	5.8	39,329	4.7	165.6
廣西蒼郁高速	45,332	2.5	14,912	1.8	204.0
天津津雄高速	38,569	2.1	20,377	2.4	89.3
合計路費收入	1,803,384	100.0	839,590	100.0	114.8

其他收入

在報告期，來自一般收費公路經營的其他收入為人民幣28,300,000元，主要包含服務區及油站之租金收入人民幣23,200,000元(二〇二〇年同期：人民幣18,500,000元)。

來自一般收費公路經營的其他收入於報告期內包含在「收入」而在以前年度的中期業績則在「其他收入、收益及虧損—淨額」呈列。這轉變有助分析本集團來自和有關收費公路的運營。比較數字並無重列。

管理層討論及分析

經營成本

報告期內本集團的經營成本總額為人民幣 682,100,000 元(二〇二〇年同期：人民幣 587,500,000 元)，較二〇二〇年同期增加人民幣 94,600,000 元或 16.1%。成本比率(經營成本／收入)於報告期為 37.2%，較二〇二〇年同期減少 32.8 個百分點。報告期內，收費公路及橋樑之養護開支上升 154.5% 至人民幣 33,200,000 元，主要由於養護工程有所延遲而導致二〇二〇年同期基數較低。在二〇二〇年上半年的臨時性免收通行費措施期間，儘管沒有確認路費收入，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 %	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
廣州北二環高速	148,388	21.8	134,229	22.9	10.5
湖北隨岳南高速	95,745	14.0	82,649	14.1	15.8
湖北大廣南高速	96,533	14.2	76,652	13.0	25.9
河南尉許高速	67,786	9.9	61,840	10.5	9.6
湖南長株高速	58,474	8.6	51,884	8.8	12.7
湖北漢蔡高速	78,098	11.4	59,545	10.1	31.2
湖北漢孝高速	34,579	5.1	37,493	6.4	-7.8
湖北漢鄂高速	60,608	8.9	40,999	7.0	47.8
廣西蒼郁高速	16,639	2.4	13,922	2.4	19.5
天津津雄高速	25,247	3.7	28,249	4.8	-10.6
合計	682,097	100.0	587,462	100.0	16.1

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 %	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
無形經營權攤銷	532,121	78.0	470,083	80.0	13.2
員工成本	68,323	10.0	69,698	11.9	-2.0
收費公路及橋樑之經營開支	36,629	5.4	26,714	4.5	37.1
收費公路及橋樑之養護開支	33,151	4.9	13,024	2.2	154.5
稅項及附加費	9,213	1.3	4,042	0.7	127.9
其他固定資產折舊	2,660	0.4	3,901	0.7	-31.8
合計	682,097	100.0	587,462	100.0	16.1

管理層討論及分析

毛利

報告期的毛利為人民幣1,149,600,000元，較二〇二〇年同期上升人民幣897,500,000元。報告期的毛利率為62.8%，較二〇二〇年同期上升32.8個百分點。

各控股項目的毛利／(虧損)分析

控股項目	報告期		二〇二〇年上半年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 ⁽¹⁾	毛利／ (虧損) 人民幣千元	毛利／ (虧損)率 ⁽¹⁾
廣州北二環高速	392,962	72.6%	124,480	48.1%
湖北隨岳南高速	221,472	69.8%	73,347	47.0%
湖北大廣南高速	142,418	59.6%	25,173	24.7%
河南尉許高速	103,793	60.5%	30,330	32.9%
湖南長株高速	75,306	56.3%	5,196	9.1%
湖北漢蔡高速	46,403	37.3%	(6,536)	-12.3%
湖北漢孝高速	77,016	69.0%	8,690	18.8%
湖北漢鄂高速	47,458	43.9%	(1,670)	-4.2%
廣西蒼郁高速	28,693	63.3%	990	6.6%
天津津雄高速	14,125	35.9%	(7,872)	-38.6%
合計	1,149,646	62.8%	252,128	30.0%

⁽¹⁾ 毛利／(虧損)率 = 毛利／(虧損) ÷ 收入

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105,400,000元，較二〇二〇年同期人民幣91,000,000元增加15.9%，主要由於報告期內員工成本增加人民幣13,200,000元。

其他收入、收益及虧損－淨額

於報告期，本集團的其他收入、收益及虧損－淨額為人民幣27,300,000元(二〇二〇年同期：人民幣36,900,000元)，較二〇二〇年同期減少26.1%。於報告期，下降主要是由於自一般收費公路經營的其他收入從「其他收入、收益及虧損－淨額」重新分類至「收入」而相關比較數字(人民幣26,500,000元)並無重列。

財務收入／財務費用

於報告期，本集團的財務收入為人民幣17,900,000元(二〇二〇年同期：人民幣13,700,000元)，較二〇二〇年同期增加30.5%。財務收入的增加主要是由於報告期內平均現金及現金等價物增加。

管理層討論及分析

本集團於報告期的財務費用較二〇二〇年同期人民幣406,200,000元下降5.9%至人民幣382,200,000元，主要由於本集團持續致力優化整體債務結構以減少財務費用。本集團於報告期的整體加權平均利率為4.01%（二〇二〇年同期：4.21%）。

應佔聯營公司及一間合營企業的業績

本集團於報告期的應佔聯營公司業績和一間合營企業的盈利為人民幣140,100,000元（二〇二〇年同期：應佔虧損人民幣11,900,000元）。聯營公司和一間合營企業的收入合計上升142.5%至人民幣1,554,500,000元。各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於「業務回顧－高速公路及橋樑表現」列示。

報告期應佔廣州北環高速除稅後盈利上升5,006.5%至人民幣31,400,000元。報告期應佔虎門大橋除稅後盈利上升3,734.0%至人民幣39,600,000元。報告期應佔汕頭海灣大橋除稅後盈利上升588.6%至人民幣14,600,000元。報告期應佔清連高速除稅後盈利為人民幣19,600,000元（二〇二〇年同期：應佔除稅後虧損人民幣20,800,000元）。報告期應佔琶州碼頭除稅後虧損人民幣3,200,000元（二〇二〇年同期：無）。琶州碼頭於報告期內正在建設階段而報告期並沒有錄得收入。應佔除稅後虧損主要為報告期錄得的一般及行政開支。報告期應佔廣州西二環高速除稅後盈利上升634.7%至人民幣38,100,000元。

應佔聯營公司及一間合營企業的業績及其有關公司的收入分析

	收入			應佔業績	
	利潤 分配比例 %	報告期 人民幣千元	累計 同比變動 %	報告期 人民幣千元	累計 同比變動 %
聯營公司					
廣州北環高速	24.3	347,124	112.3	31,405	5,006.5
虎門大橋	18.446	416,846	254.7	39,644	3,734.0
汕頭海灣大橋	30.0	92,017	145.0	14,564	588.6
清連高速	23.63	453,775	117.1	19,600	轉為盈利
琶州碼頭	45.0	—	—	(3,247)	不適用
小計		1,309,762	148.2	101,966	轉為盈利
合營企業					
廣州西二環高速	35.0	244,710	115.7	38,087	634.7
合計		1,554,472	142.5	140,053	轉為盈利

管理層討論及分析

所得稅開支

本集團於報告期的所得稅開支總額上升 270.4% 至人民幣 214,400,000 元。所得稅開支的上升主要原因是由於報告期內收入增加。此外，廣州北二環高速曾獲認可為合資格實體，可自二〇一八年至二〇二〇年享有三年所得稅優惠稅率待遇，按 15% 的優惠所得稅稅率納稅。該優惠稅率待遇於二〇二〇年十二月完結。

本公司股東應佔盈利／（虧損）

報告期內本公司股東應佔盈利為人民幣 467,700,000 元，而二〇二〇年同期本公司股東應佔虧損為人民幣 288,100,000 元。

有鑒於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會於合併層面抵銷。

本公司股東應佔盈利／（虧損）分析（內部貸款利息抵銷後）

	報告期 人民幣千元	佔總計 比例 %	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	佔總計 比例 %	變動 %
控股項目的淨盈利／（虧損）	631,144	81.8	(25,958)	68.6	轉為盈利
非控股項目的淨盈利／（虧損） ⁽¹⁾	140,053	18.2	(11,861)	31.4	轉為盈利
項目的淨盈利／（虧損）	771,197	100.0	(37,819)	100.0	轉為盈利
國內股息／收益的預扣稅	(10,496)		(5,045)		108.0
控股公司開支	(66,306)		(57,353)		15.6
控股公司收入／收益，淨額	1,575		5,721		-72.5
控股公司財務收入	7,349		7,926		-7.3
控股公司財務費用	(235,620)		(201,551)		16.9
本公司股東應佔盈利／（虧損）	467,699		(288,121)		轉為盈利

⁽¹⁾ 指應佔聯營公司和一間合營企業的業績

管理層討論及分析

各控股項目淨盈利／(虧損)分析(內部貸款利息抵銷後)

控股項目	報告期 人民幣千元	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	變動 %
廣州北二環高速	176,639	69,342	154.7
湖北隨岳南高速	89,682	13,490	564.8
湖北大廣南高速	86,224	(36,333)	轉為盈利
河南尉許高速	80,339	19,168	319.1
湖南長株高速	60,654	(27,768)	轉為盈利
湖北漢孝高速	50,190	(2,552)	轉為盈利
廣西蒼郁高速	40,382	(422)	轉為盈利
湖北漢蔡高速	28,512	(11,974)	轉為盈利
湖北漢鄂高速	13,204	(43,202)	轉為盈利
天津津雄高速	5,318	(5,707)	轉為盈利
合計	631,144	(25,958)	轉為盈利

各控股項目淨盈利／(虧損)分析(內部貸款利息抵銷前)

控股項目	報告期 人民幣千元	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	變動 %
廣州北二環高速	176,639	69,342	154.7
湖北隨岳南高速	97,009	17,539	453.1
湖北大廣南高速	21,474	(84,593)	轉為盈利
河南尉許高速	82,133	20,641	297.9
湖南長株高速	35,690	(37,475)	轉為盈利
湖北漢孝高速	54,804	2,050	2,573.4
廣西蒼郁高速	40,834	(422)	轉為盈利
湖北漢蔡高速	6,158	(31,421)	轉為盈利
湖北漢鄂高速	(7,873)	(61,027)	減少虧損
天津津雄高速	5,473	(5,551)	轉為盈利
合計	512,341	(110,917)	轉為盈利

於報告期來自非控股項目的淨盈利(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公司的收入分析」之列表)為人民幣140,100,000元(二〇二〇年同期：來自非控股項目的淨虧損人民幣11,900,000元)。

管理層討論及分析

於控股公司層面，國內股息／收益的預扣稅上升人民幣5,500,000元主要因來自中國附屬公司於報告期內的盈利增加而導致需計提的預扣稅相應增加。控股公司開支上升人民幣9,000,000元主要由於報告期內員工成本的增加。報告期內，控股公司層面發行公司債券和應付票據，部分用作為控股項目層面的貸款再融資，而導致控股公司層面的平均外部借貸結餘增加和控股公司財務費用增加人民幣34,100,000元。控股公司收入／收益，淨額下降人民幣4,100,000元主要由於報告期內獲得政府資助減少。控股公司財務收入於報告期內下降人民幣600,000元。

中期股息

董事會議決宣派二〇二一年中期股息每股0.20港元，相當於約人民幣0.1663元(二〇二〇年：無)，並定於二〇二一年十一月二十九日或該日期前後派發予於二〇二一年十一月十一日名列本公司股東名冊的股東。中期股息的派息率為59.5%(二〇二〇年：無)。

應付予股東的股息將以港元派發。本公司派息所採用的匯率為宣佈派息日前五個營業日中國人民銀行公佈的港元兌人民幣匯率中間價的平均值。

三、財務狀況分析

主要財務狀況數據

	(未經審核) 二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 %
總資產	36,310,604	36,367,600	-0.2
總負債	22,473,300	22,713,855	-1.1
現金及現金等價物	1,910,253	1,516,004	26.0
總債務	17,685,974	17,731,090	-0.3
其中：銀行借款*	10,247,273	12,874,275	-20.4
其他借款*	200,000	200,000	—
公司債券*	3,501,634	1,909,152	83.4
應付票據*	3,491,734	2,492,974	40.1
流動比率	0.6 倍	0.4 倍	
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數	4.8 倍	3.1 倍	
本公司股東應佔權益	10,795,094	10,424,891	3.6

* 不含應付利息

管理層討論及分析

資產、負債及權益

於二〇二一年六月三十日，本集團的總資產為人民幣363億元，較二〇二〇年十二月三十一日的結餘減少0.2%。本集團的總資產主要包括無形經營權人民幣312億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣317億元)；一間合營企業和聯營公司投資為人民幣21億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣20億元)；和現金及現金等價物人民幣19億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣15億元)。

於二〇二一年六月三十日，本集團的總負債為人民幣225億元，較二〇二〇年十二月三十一日結餘減少1.1%。本集團的總負債主要包括銀行借款為人民幣102億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣129億元)；其他借款為人民幣2億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣2億元)；公司債券為人民幣35億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣19億元)；應付票據為人民幣35億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣25億元)；來自非控股權益之貸款為人民幣71,700,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣77,700,000元)；來自一間合營企業之貸款為人民幣147,000,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣147,000,000元)；及遞延所得稅負債為人民幣33億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣33億元)。

於二〇二一年六月三十日，本集團的總權益增加人民幣183,600,000元至人民幣138億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣137億元)，其中本公司股東應佔權益人民幣108億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣104億元)。

主要資產、負債及權益項目分析

	(未經審核) 二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 %
總資產	36,310,604	36,367,600	-0.2
其中約90.0%是：			
無形經營權	31,194,380	31,712,956	-1.6
一間合營企業和聯營公司投資	2,109,298	2,023,718	4.2
現金及現金等價物	1,910,253	1,516,004	26.0
總負債	22,473,300	22,713,855	-1.1
其中約90.0%是：			
銀行借款* — 一年內到期	1,107,665	878,482	26.1
— 長期部份	9,139,608	11,995,793	-23.8
其他借款* — 一年內到期	200,000	—	不適用
— 長期部份	—	200,000	-100.0
公司債券* — 一年內到期	918,044	1,909,152	-51.9
— 長期部份	2,583,590	—	不適用
應付票據* — 長期部份	3,491,734	2,492,974	40.1
來自非控股權益之貸款			
— 一年內到期	2,257	4,318	-47.7
— 長期部份	69,406	73,350	-5.4
來自一間合營企業之貸款			
— 一年內到期	94,500	94,500	—
— 長期部份	52,500	52,500	—
遞延所得稅負債	3,271,942	3,300,573	-0.9
總權益	13,837,304	13,653,745	1.3
其中：本公司股東應佔權益	10,795,094	10,424,891	3.6

* 不含應付利息

管理層討論及分析

現金流量

本集團的主要目標是專注於管理風險和流動性。本集團的現金及現金等價物一直保持於適當水準足以應對流動性風險。於報告期末，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,910,300,000元，較二〇二〇年十二月三十一日的水平增加26.0%。本集團的現金全部存放於商業銀行。

現金流量變動分析

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	1,260,578	434,770
投資活動所用之現金淨額	(34,079)	(107,845)
融資活動所用之現金淨額	(823,247)	(607,173)
現金及現金等價物之增加／(減少)	403,252	(280,248)
於一月一日之現金及現金等價物	1,516,004	1,435,062
匯率變動對現金及現金等價物之影響	(9,003)	1,909
於六月三十日之現金及現金等價物	1,910,253	1,156,723

報告期內經營活動產生之現金淨額為人民幣1,260,600,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣434,800,000元)，是從經營產生的現金人民幣1,457,300,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣521,900,000元)減去中國企業所得稅及預扣稅支出人民幣196,700,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣87,100,000元)後所得數。

報告期內投資活動所用之現金淨額為人民幣34,100,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣107,800,000元)。支出方面，主要為資本性支出人民幣119,400,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣140,500,000元)。流入方面，主要包括聯營公司的股息分派人民幣54,500,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣6,600,000元)；利息收入合共人民幣17,100,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣12,300,000元)；補償安排所得款項人民幣13,600,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣13,800,000元)及來自出售物業，廠房及設備款項人民幣100,000元(二〇二〇年六月三十日：無)。

融資活動於報告期所用之現金淨額人民幣823,200,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣607,200,000元)。支出方面，主要包括償還銀行借款人民幣3,797,600,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣803,300,000元)；支付融資及相關費用人民幣326,200,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣377,200,000元)；股息支付予本公司股東為人民幣96,100,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣314,500,000元)；支付予非控股權益的股息人民幣351,900,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣72,100,000元)；償還附屬公司非控股權益之貸款人民幣6,300,000元(二〇二〇年六月三十日：無)；償還公司債券人民幣903,000,000元(二〇二〇年六月三十日：無)；支付租賃負債(包含利息部分)人民幣5,300,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣6,300,000元)及無償還其他借款(二〇二〇年六月三十日：人民幣500,000,000元)。流入方面，主要包括提取銀行借款人民幣1,172,000,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣470,000,000元)；來自公司債券所得淨款項人民幣2,494,500,000元(二〇二〇年六月三十日：無)及來自應付票據所得淨款項人民幣996,700,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣996,200,000元)。

管理層討論及分析

流動比率

於二〇二一年六月三十日的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.6倍(二〇二〇年十二月三十一日:0.4倍)。於二〇二一年六月三十日,流動資產結餘為人民幣2,260,500,000元(二〇二〇年十二月三十一日:人民幣1,878,000,000元)及流動負債結餘為人民幣3,519,600,000元(二〇二〇年十二月三十一日:人民幣4,232,900,000元)。現金及現金等價物是本集團流動資產的主要成份,於二〇二一年六月三十日的結餘為人民幣1,910,300,000元(二〇二〇年十二月三十一日:人民幣1,516,000,000元)。本集團流動負債於二〇二一年六月三十日主要包括一年內到期的外部借款(不含應付利息)人民幣2,225,700,000元(二〇二〇年十二月三十一日:人民幣2,787,600,000元),包括銀行借款人民幣1,107,700,000元、其他借款人民幣200,000,000元及公司債券人民幣918,000,000元(二〇二〇年十二月三十一日:銀行借款人民幣878,400,000元及公司債券人民幣1,909,200,000元)。為管理流動性風險,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

截至二〇二一年六月三十日止年度的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數為4.8倍(二〇二〇年六月三十日:1.7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。

截至二〇二一年六月三十日止年度的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利對總外部借貸比率為10.1%(二〇二〇年六月三十日:3.7%)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。

截至二〇二一年六月三十日止年度的除利息及稅項前盈利的利息保障倍數為3.3倍(二〇二〇年六月三十日:0.5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。

截至二〇二一年六月三十日止年度的現金利息保障倍數為5.5倍(二〇二〇年六月三十日:2.4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119,400,000元(二〇二〇年同期:人民幣140,500,000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111,400,000元(二〇二〇年同期:人民幣53,100,000元)和(2)添置物業、廠房及設備人民幣8,000,000元(二〇二〇年同期:人民幣11,400,000元)。於報告期對聯營公司,廣州琶州港澳客運有限公司並無注資(二〇二〇年同期:人民幣76,000,000元)。除前面所述之外,報告期內並無重大的資本性支出。

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,另一方面維持財務槓桿比率於安全水平。

管理層討論及分析

資本架構分析

	(未經審核) 二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
總外部借貸*		
銀行借款	10,247,273	12,874,275
其他借款	200,000	200,000
公司債券 ⁽¹⁾	3,501,634	1,909,152
應付票據 ⁽²⁾	3,491,734	2,492,974
來自非控股權益之貸款	71,663	77,668
來自一間合營企業之貸款	147,000	147,000
租賃負債	26,670	30,021
總債務	17,685,974	17,731,090
減：現金及現金等價物	(1,910,253)	(1,516,004)
債務淨額	15,775,721	16,215,086
權益總額	13,837,304	13,653,745
其中：本公司股東應佔權益	10,795,094	10,424,891
總資本(債務淨額+權益總額)	29,613,025	29,868,831
* 不含應付利息		
財務比率		
資本借貸比率(債務淨額/總資本)	53.3%	54.3%
債務對權益比率(債務淨額/權益總額)	114.0%	118.8%
總負債/總資產比率	61.9%	62.5%

⁽¹⁾ 在上海證券交易所發行的公司債券：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面年 利率：	即將到來的 利息支付日：
人民幣7億元 7年期公司債券 (二〇一六年第一期)	二〇一六年 三月二十二日	人民幣 0.87億元	二〇二三年 三月二十一日	3.60%	二〇二二年 三月二十一日
人民幣2億元 5年期公司債券 (二〇一六年第二期)	二〇一六年 十月二十八日	人民幣 1.2億元	二〇二一年 十月二十六日	3.60%	二〇二一年 十月二十六日
人民幣8億元 7年期公司債券 (二〇一六年第二期)	二〇一六年 十月二十八日	人民幣 8億元	二〇二三年 十月二十六日	3.18%	二〇二一年 十月二十六日
人民幣10億元 5年期公司債券 (二〇二一年第一期)	二〇二一年 一月二十五日	人民幣 10億元	二〇二六年 一月二十五日	3.63%	二〇二二年 一月二十五日
人民幣10億元 5年期公司債券 (二〇二一年第二期)	二〇二一年 五月十三日	人民幣 10億元	二〇二六年 五月十三日	3.48%	二〇二二年 五月十三日
人民幣5億元 7年期公司債券 (二〇二一年第二期)	二〇二一年 五月十三日	人民幣 5億元	二〇二八年 五月十三日	3.84%	二〇二二年 五月十三日

管理層討論及分析

(2) 在中國銀行間協會發行的應付票據：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面 年利率：	即將到來的 利息支付日：
人民幣 10 億元 3 年期中期票據 (二〇一九年第一期)	二〇一九年 十二月二日	人民幣 10 億元	二〇二二年 十二月二日	3.58%	二〇二一年 十二月二日
人民幣 10 億元 3 年期中期票據 (二〇二〇年第一期)	二〇二〇年 一月十日	人民幣 10 億元	二〇二三年 一月十日	3.47%	二〇二二年 一月十日
人民幣 5 億元 3 年期中期票據 (二〇二〇年第二期)	二〇二〇年 八月十四日	人民幣 5 億元	二〇二三年 八月十四日	3.54%	二〇二一年 八月十四日
人民幣 10 億元 5 年期中期票據 (二〇二一年第一期)	二〇二一年 一月二十八日	人民幣 10 億	二〇二六年 一月二十八日	3.78%	二〇二二年 一月二十八日

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和租賃負債組成。於二〇二一年六月三十日，有外匯風險的債務約人民幣 249,100,000 元(二〇二〇年十二月三十一日：約人民幣 419,800,000 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。

於二〇二一年六月三十日，本集團之總外部借貸(不含應付利息)合共人民幣 174 億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣 175 億元)是由銀行借款人民幣 102 億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣 129 億元)、其他借款人民幣 2 億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣 2 億元)、公司債券人民幣 35 億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣 19 億元)及應付票據人民幣 35 億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣 25 億元)組成。境內及境外借貸比例為 93.0% 及 7.0%(二〇二〇年十二月三十一日：92.7% 及 7.3%)。有抵押的外部借貸比例為 30.3%(二〇二〇年十二月三十一日：43.1%)。總外部借貸的實際年利率於二〇二一年六月三十日為 3.88%(二〇二〇年十二月三十一日：4.00%)；銀行借款當中人民幣 91 億元以浮動利率計息，而人民幣 1,190,400,000 元則以固定利率計息，綜合實際年利率於二〇二一年六月三十日為 3.93%(二〇二〇年十二月三十一日：4.08%)。其他借款是以固定利率計息，實際年利率於二〇二一年六月三十日為 6.4%(二〇二〇年十二月三十一日：6.4%)。公司債券(分為六個品種)是以固定利率計息，其票面利率分別為 3.60%、3.60%、3.18%、3.63%、3.48% 及 3.84%，而二〇二一年六月三十日綜合實際年利率為 3.65%(二〇二〇年十二月三十一日：3.55%)。應付票據(分為四個批次)是以固定利率計息，其票面利率分別為 3.58%、3.47%、3.54% 及 3.78%，而二〇二一年六月三十日綜合實際年利率為 3.80%(二〇二〇年十二月三十一日：3.73%)。

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) 二〇二一年 六月三十日 佔合計比例	二〇二〇年 十二月三十一日 佔合計比例
來源		
境內	93.0%	92.7%
境外	7.0%	7.3%
	100.0%	100.0%
還款期		
一年內	12.8%	16.0%
一至兩年	25.0%	16.6%
多於兩年及少於五年	45.8%	39.4%
五年以上	16.4%	28.0%
	100.0%	100.0%
貨幣		
人民幣	98.6%	97.6%
港元	1.4%	2.4%
	100.0%	100.0%
利率		
固定	48.1%	32.6%
浮動	51.9%	67.4%
	100.0%	100.0%
信貸條款		
有抵押	30.3%	43.1%
無抵押	69.7%	56.9%
	100.0%	100.0%
融資方式		
直接融資	40.1%	25.2%
間接融資	59.9%	74.8%
	100.0%	100.0%

* 不含應付利息

管理層討論及分析

來自若干附屬公司的非控股權益之貸款乃無抵押、免息及以人民幣計值。該等貸款的賬面值約等同其公允值並按年貼現率 4.35% (二〇二〇年十二月三十一日：4.35%) 貼現的現金流計算。

來自若干附屬公司的非控股權益之貸款須於一至兩年內償還，惟人民幣 2,300,000 元須於一年內償還。

來自一間合營企業之貸款乃無抵押、按中國人民銀行基準利率減 10% 年利率計息、以人民幣計值及須於二〇二一年及二〇二二年償還。

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 98.6% (二〇二〇年十二月三十一日：97.6%) 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 299,400,000 港元 (相等於約人民幣 249,100,000 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

於二〇二一年六月三十日，本集團有人民幣 63,900,000 元資本承擔，與無形經營權和物業、廠房及設備有關。

除上文所述之外，本集團於二〇二一年六月三十日並無重大資本承擔。本集團於二〇二一年六月三十日亦無重大或然負債。

五、僱員

於二〇二一年六月三十日，本集團約有 1,993 名僱員，其中約 1,645 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、股票期權計劃及其他員工福利。

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。

管理層討論及分析

於二〇二一年六月三十日，須受制於上述條件之貸款餘額為人民幣970,000,000元和300,000,000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。

截至二〇二一年六月三十日止六個月內，此等責任規定已獲履行。

未來展望

宏觀經濟及未來行業政策環境展望

從目前的趨勢來看，隨著疫苗的加速接種，國際經濟正迎來復蘇，但變種病毒影響經濟復蘇的不確定性仍然存在。上半年中國GDP同比增長12.7%，持續穩定恢復。工業生產穩定增長，全國規模以上工業增加值同比增長15.9%，兩年平均增長7.0%。中國經濟增長在主要經濟體中依然保持高速增長，生產形勢向好，進出口增勢良好。雖然在全球疫情影響下，中國經濟也面臨著壓力。而中國上半年經濟持續穩定恢復，為下半年經濟運行打下了比較好的基礎。

高速路網是經濟的重要動脈，今年2月份出台的【國家綜合立體交通網規劃綱要】指出預計二〇二一年至二零三五年旅客出行量(含小汽車出行量)年均增速為3.2%左右。郵政快遞業務量年均增速為6.3%左右。隨著中國物流市場的快速發展以及汽車保有量龐大的基數等有利因素，均將為高速公路行業穩定發展帶來支撐保障。

新冠疫情對中國經濟的影響仍存在不確定性，公司將持續做好疫情防控工作，同時做好流動性管理，確保財務健康穩健。

發展策略及投資機遇

十四五期間，本集團仍然將聚焦收費公路主業發展，推進本集團「立足粵港澳大灣區，進軍中部」的發展戰略，今年國家發佈《關於新時代推動中部地區高質量發展的意見》，為中部地區發展再次增添活力，本集團將繼續把握中部人口優勢、產業轉移機遇，積極尋求位於中國中部的優質高速公路投資機會以及高速公路上下游產業鏈項目的發展機會。

於二〇二〇年十二月十九日，廣州越秀集團股份有限公司(「廣越集團」或「母公司」)透過其全資附屬公司河南越秀蘭尉高速公路有限公司(「越秀蘭尉公司」)，以司法競拍的方式競得河南蘭尉高速公路(「蘭尉高速」)的收費權，成交價格為人民幣24.83億元。蘭尉高速是國家規劃的28條重點公路之一日照至南陽高速(「日南高速」)的一段，亦為河南省規劃的公路骨架網「五縱、四橫、四通道」中的重要組成部分。

管理層討論及分析

蘭尉高速起於河南開封市蘭考縣，途經通許縣，終於尉氏縣，與連霍高速、鄭民高速、大廣高速相交，且直接相連本集團的全資附屬項目河南尉許高速，是河南省對接山東省的重要出口通道。蘭尉高速全長61.03公里，按照設計速度120公里／小時，按雙向4車道高速公路標準建設，根據河南省政府批覆的文件，經營期至二〇三四年七月一日為止，目前剩餘年限約13年。本集團近年積極在中部核心區域推進落實優質項目的併購，而蘭尉高速從地理位置上考慮符合本集團的區域發展策略，對夯實收費高速公路主業的發展有積極的作用。

截止本報告之日，本集團正開始推進擬收購蘭尉高速的有關事宜（「潛在收購事項」），包括開始準備盡職調查、交通量評估、價值評估等，但仍未有任何結果，亦尚未就潛在收購事項協定任何條款，而本集團亦未有訂立任何有關潛在收購事項的正式協議，董事會將根據上市規則及適用法例就此適時發出進一步的公告。由於廣越集團為本集團的關連人士，根據目前可得資料，倘潛在收購事項得以落實，或會根據上市規則構成本公司一項須予公佈及關連交易。

本集團充分重視投資級信用評級的維護，並作為投資決策的重要考慮之一。在本報告期內，穆迪，標普，惠譽三大國際評級機構均維持了投資級評級並將展望全部調整至穩定，境內外雙主體持續維持境內3A最高評級，充分發揮雙平台雙市場財務資源優勢，對夯實低成本融資能力有積極作用。

本集團將持續關注市場動態，繼續積極開展以其部份穩定收益公路資產分拆於大陸以公募REITs上市的相關工作。通過探索以此為切入點，尤其是形成兩個平台的良性互動，本集團打通資本循環的通道，實現商業模式的創新，以經濟發達／增長潛力高之區域的優質經營性收費公路為核心主營業務，推動核心業務邁向更高質量的可持續發展階段，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，二〇二一年八月十日

中期財務資料的獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立審閱報告

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 43 至 73 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」)於二〇二一年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益表、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(「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」(「香港會計準則第 34 號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第 34 號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。本報告僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)作出，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 號編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港，二〇二一年八月十日

中期簡明合併損益表

截至二〇二一年六月三十日止六個月



	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
收入	6	1,831,743	839,590
經營成本	7	(682,097)	(587,462)
服務特許權下提升服務之建造收入		16,889	56,354
服務特許權下提升服務之建造成本		(16,889)	(56,354)
其他收入、收益及虧損－淨額	8	27,253	36,871
一般及行政開支	7	(105,424)	(90,988)
營運盈利		1,071,475	198,011
財務收入	9	17,939	13,749
財務費用	9	(382,154)	(406,228)
應佔一間合營企業業績		38,087	5,184
應佔聯營公司業績	14	101,966	(17,045)
除所得稅前盈利／(虧損)		847,313	(206,329)
所得稅開支	10	(214,385)	(57,878)
本期盈利／(虧損)		632,928	(264,207)
應佔：			
本公司股東		467,699	(288,121)
非控股權益		165,229	23,914
		632,928	(264,207)
本公司股東應佔盈利／(虧損)每股盈利／(虧損)		人民幣元	人民幣元
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	11	0.2795	(0.1722)

第 50 至 73 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

截至二〇二一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	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
本期盈利／(虧損)	632,928	(264,207)
其他全面收益		
於往後期間可能重新分類至損益之項目		
匯兌差額	109	(162)
現金流量對沖一對沖儲備變動	(1,515)	3,989
期內其他全面(虧損)／收入	(1,406)	3,827
本期全面收益／(虧損)總額	631,522	(260,380)
應佔：		
本公司股東	466,293	(284,294)
非控股權益	165,229	23,914
	631,522	(260,380)

第 50 至 73 頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併財務狀況表

於二〇二一年六月三十日



	附註	(未經審核) 於二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇二〇年 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	31,194,380	31,712,956
商譽		632,619	632,619
物業、廠房及設備	13	41,615	53,099
其他無形資產	13	8,047	—
投資物業	13	36,886	37,144
使用權資產	13	27,294	30,021
於一間合營企業之投資		525,692	487,605
於聯營公司之投資	14	1,583,606	1,536,113
		34,050,139	34,489,557
流動資產			
應收賬款	15	205,916	204,361
其他應收款項、按金及預付款項	15	144,296	157,678
現金及現金等價物		1,910,253	1,516,004
		2,260,465	1,878,043
總資產		36,310,604	36,367,600
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	16	147,322	147,322
儲備		10,647,772	10,277,569
		10,795,094	10,424,891
非控股權益		3,042,210	3,228,854
總權益		13,837,304	13,653,745



中期簡明合併財務狀況表

於二〇二一年六月三十日

	附註	(未經審核) 於二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	17	9,261,514	12,321,643
應付票據	20	3,491,734	2,492,974
公司債券	21	2,583,590	—
合約負債及遞延收入	18	328,950	332,860
遞延所得稅負債	19	3,271,942	3,300,573
租賃負債		15,974	19,510
衍生金融工具		—	13,365
		18,953,704	18,480,925
流動負債			
借款	17	1,427,848	977,300
公司債券	21	963,404	1,909,152
應付票據	20	68,739	—
應付一間附屬公司非控股權益款項	24	1,611	1,611
應付控股公司款項	24	2,632	153
應付賬款及其他應付款及應計費用	22	872,892	1,219,362
合約負債及遞延收入	18	25,611	22,309
租賃負債		10,696	10,511
衍生金融工具		17,974	10,677
當期所得稅負債		128,189	81,855
		3,519,596	4,232,930
總負債		22,473,300	22,713,855
權益與負債總額		36,310,604	36,367,600

第 50 至 73 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

截至二〇二一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	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量		
經營產生之現金	1,457,261	521,897
已付中國企業所得稅和預扣稅	(196,683)	(87,127)
經營活動之現金流量淨額	1,260,578	434,770
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	(111,427)	(53,153)
來自補償安排之所得款項	13,550	13,760
來自出售物業、廠房及設備之所得款項	156	—
購買物業、廠房及設備	(7,931)	(11,380)
已收聯營公司之分紅	54,473	6,561
投資於聯營公司(附註14)	—	(75,960)
利息收入	17,100	12,327
投資活動所用之現金流量淨額	(34,079)	(107,845)
來自融資活動之現金流量		
銀行借款所得款項	1,172,000	470,000
公司債券所得款項	2,494,478	—
發行票據所得款項	996,740	996,196
償還銀行借款	(3,797,646)	(803,349)
償還公司債券	(903,000)	—
支付銀行融資費用	(673)	(3,995)
償還其他借款	—	(500,000)
償還附屬公司非控股權益之貸款	(6,259)	—
已付本公司股東股息	(96,090)	(314,484)
已付非控股權益股息	(351,873)	(72,086)
已付利息	(325,547)	(373,169)
租賃負債付款(連同利息)	(5,377)	(6,286)
融資活動所用之現金流量淨額	(823,247)	(607,173)
現金及現金等價物之增加/(減少)淨額	403,252	(280,248)
於一月一日之現金及現金等價物	1,516,004	1,435,062
匯率變動對現金及現金等價物之影響	(9,003)	1,909
於六月三十日之現金及現金等價物	1,910,253	1,156,723
現金及現金等價物之分析：		
銀行結餘及現金	1,910,253	1,156,723

第50至73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

截至二〇二一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	人民幣千元
於二〇二一年一月一日(經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	404,153	400,383	4,260	5,098,799	558,250	(65,735)	10,424,891	3,228,854	13,653,745
全面收益												
本期盈利	-	-	-	-	-	-	467,699	-	-	467,699	165,229	632,928
其他全面收益/(虧損)：												
匯兌差額	-	-	-	109	-	-	-	-	-	109	-	109
現金流量對沖- 對沖儲備變動	-	-	-	-	-	(1,515)	-	-	-	(1,515)	-	(1,515)
本期全面收益/(虧損)總額	-	-	-	109	-	(1,515)	467,699	-	-	466,293	165,229	631,522
與擁有人交易：												
轉發	-	-	-	-	44,683	-	(44,683)	-	-	-	-	-
二〇二〇年股息	-	-	-	-	-	-	(96,090)	-	-	(96,090)	(351,873)	(447,963)
	-	-	-	-	44,683	-	(140,773)	-	-	(96,090)	(351,873)	(447,963)
於二〇二一年六月三十日	147,322	2,375,743*	1,501,716*	404,262*	445,066*	2,745*	5,425,725*	558,250*	(65,735)*	10,795,094	3,042,210	13,837,304

- * 該等儲備賬目包括合併財務狀況表內合併其他儲備人民幣10,647,772,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣10,277,569,000元)。
- * 資本儲備指於一九九六年已收購附屬公司之股本/註冊資本之面值，與本公司附屬公司橋豐有限公司作為收購代價而發行之股份面值之差額。
- * 資產重估儲備指本集團進一步收購廣州市北二環高速公路有限公司20%額外股權成為附屬公司前，重估本集團於二〇〇七年當時作為聯營公司所持有該公司40%股權所得之公允值收益。

中期簡明合併權益變動表

截至二〇二一年六月三十日止六個月



	(未經審核)												
	本公司披露應佔												
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌				重估儲備	與非控股		總額	非控股	總權益
				波動儲備	法定儲備	對沖儲備	保留盈利		權益交易	儲備			
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	人民幣千元	
於二〇二〇年一月一日(經審核)	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(虧損)/收益：													
匯兌差額	-	-	-	(162)	-	-	-	-	-	(162)	-	(162)	
現金流量對沖 - 對沖儲備變動	-	-	-	-	-	3,989	-	-	-	3,989	-	3,989	
本期全面(虧損)/收益總額	-	-	-	(162)	-	3,989	(288,121)	-	-	(284,294)	23,914	(260,380)	
與擁有人交易：													
轉發	-	-	-	-	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)	
於二〇二〇年六月三十日	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	

第 50 至 73 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二〇二一年八月十日刊發。

2 編製基準

截至二〇二一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。財務資料並無包括年度財務報表中規定的所有資料及披露，且應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二〇二〇年十二月三十一日止年度年度財務報表一併閱讀。

於二〇二一年六月三十日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣1,259,131,000元。本集團流動負債主要包括借款的即期部份、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1,427,848,000元、人民幣963,404,000元及人民幣872,892,000元。經計及本集團可用額外融資以及營運產生的內部資金，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

除於本期財務資料首次採納下列經修訂香港財務報告準則外，編製財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者一致。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號(修訂)	利率基準改革－第二階段
香港財務報告準則第16號(修訂)	新型冠狀病毒相關租金減免
香港財務報告準則第16號(修訂)	於二〇二一年六月三十日之後的新型 冠狀病毒相關租金減免(提早採納)

上述於二〇二一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二〇二一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 週期之年度改進	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：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
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動**	二〇二三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	會計政策之披露	二〇二三年一月一日
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
香港會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義	二〇二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂)	與單一交易產生的資產和負債 有關的遞延稅項	二〇二三年一月一日
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17號(修訂)	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

* 由於香港財務報告準則第17號(修訂)於二〇二〇年十月修訂，香港財務報告準則第17號之生效日期延至二〇二三年一月一日，而香港財務報告準則第4號亦予以修訂，將允許承保人於二〇二三年一月一日之前開始的年度期間採用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時性豁免

** 由於香港會計準則第1號(修訂)，香港詮釋第5號財務報表呈列－借款人對含有即期還款條款有期貸款的分類已於二〇二〇年十月予以修訂，統一相應用詞，惟結論未變

管理層認為，預計於各生效日期採納上述新準則、修訂及詮釋將不會對本集團於當前或未來報告期間產生重大影響。

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，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性主要來源與截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

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，故應與本集團截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二〇二〇年十二月三十一日以來，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
於二〇二一年六月三十日 衍生金融工具	—	(17,974)	—	(17,974)
於二〇二〇年 十二月三十一日 衍生金融工具	—	(24,042)	—	(24,042)

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。外幣遠期合約之公允值乃以根據報告期末的遠期匯率按估計未來現金流現值計算。

期內，金融資產及金融負債於第一級與第二級之間之公允值計量概無轉移，亦無轉入或轉出第三級（截至二〇二〇年六月三十日止六個月：無）。

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

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。

金融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	
	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動借款	9,261,514	12,321,643	8,726,062	11,701,664
應付票據	3,491,734	2,492,974	3,518,372	2,500,756
公司債券 (於一年後到期)	2,583,590	—	2,593,646	—

其他金融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(「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。

與本集團截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的年度財務報表一致，本集團截至二〇二一年六月三十日止六個月可報告分部的呈列方式已予以修訂，若干來自收費公路營運之其他收入由「其他收入、收益及虧損—淨額」重新分類至「收入」，原因為主要營運決策者認為，經修訂分類可為財務資料使用者提供更佳的呈列方式，以評估本集團來自收費公路營運的營運表現。截至二〇二〇年六月三十日止六個月比較數字並無予以重列。

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二〇二一年及二〇二〇年六月三十日止六個月之經營分部之收入及盈利資料。

	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
截至二〇二一年六月三十日止六個月			
收入(來自外部客戶)			
— 通行費收入	1,803,384	—	1,803,384
— 其他通行費營運收入	5,200	—	5,200
— 來自服務區及油站之收入	23,159	—	23,159
	1,831,743	—	1,831,743
無形經營權攤銷	(532,121)	—	(532,121)
以下項目折舊：			
— 物業、廠房及設備	(7,332)	(348)	(7,680)
— 使用權資產	(4,832)	—	(4,832)
政府補貼	6,462	—	6,462
營運盈利/(虧損)	1,072,415	(940)	1,071,475
財務收入	17,939	—	17,939
財務費用	(382,154)	—	(382,154)
應佔一間合營企業業績	38,087	—	38,087
應佔聯營公司業績	105,213	(3,247)	101,966
除所得稅前盈利/(虧損)	851,500	(4,187)	847,313
所得稅開支	(214,385)	—	(214,385)
本期盈利/(虧損)	637,115	(4,187)	632,928

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

	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)
政府補貼	7,875	—	7,875
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)
除所得稅前盈利/(虧損)	(205,296)	(1,033)	(206,329)
所得稅開支	(57,878)	—	(57,878)
本期盈利/(虧損)	(263,174)	(1,033)	(264,207)

下表呈列有關本集團分別於二〇二一年六月三十日及二〇二〇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
於二〇二一年六月三十日及 截至二〇二一年六月三十日止六個月			
分部資產總額	36,212,898	97,706	36,310,604
添置非流動資產	18,090	2,108	20,198
分部資產總額包括：			
於一間合營企業之投資	525,692	—	525,692
於聯營公司之投資	1,513,168	70,438	1,583,606
分部負債總額	(22,472,569)	(731)	(22,473,300)
分部負債總額包括：			
應付控股公司款項	(2,632)	—	(2,632)

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

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
於二〇二〇年十二月三十一日及 截至二〇二〇年十二月三十一日			
分部資產總額	36,259,700	107,900	36,367,600
添置非流動資產	311,847	—	311,847
分部資產總額包括：			
於一間合營企業之投資	487,605	—	487,605
於聯營公司之投資	1,455,653	80,460	1,536,113
分部負債總額	(22,713,498)	(357)	(22,713,855)
分部負債總額包括：			
應付控股公司款項	(153)	—	(153)

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。

路費收入及其他路費業務收入於一個時間點確認。來自服務區及油站之收入於合約期間按時間比例基準確認。

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	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
稅務及附加費	9,213	4,042
無形經營權攤銷(附註13)	532,121	470,083
以下項目折舊：		
— 物業、廠房及設備(附註13)	7,680	8,528
— 使用權資產(附註13)	4,832	5,570
收費公路及橋樑之養護開支	33,151	13,024
收費公路及橋樑之經營開支	36,629	26,714
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資及薪金	93,910	94,147
— 退休金成本(界定供款計劃)	14,473	4,073
— 社會保障成本	18,769	12,944
— 員工福利及其他福利	11,946	16,114
核數師酬金	1,652	1,786
法律及專業費用	9,684	7,516

8 其他收入、收益及虧損—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
高速公路及橋樑損壞賠償	17,236	8,510
代收路費之手續費收入(附註)	—	1,396
管理服務收入	871	813
來自服務區及油站之收入(附註)	—	18,450
政府補貼	6,462	7,875
其他租金收入	349	213
出售物業、廠房及設備之虧損	(120)	—
其他(附註)	2,455	(386)
	27,253	36,871

附註：來自服務區及油站之收入以及其他通行費營運收入於截至二〇二一年六月三十日止六個月重新分類至「收入」(附註6)。

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	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
銀行利息收入	17,100	12,327
其他流動應收款項之利息收入	839	1,422
財務收入	17,939	13,749
利息開支：		
— 銀行借款	(247,532)	(316,603)
— 其他借款	(6,435)	(6,918)
— 銀行融資費用	(1,668)	(2,226)
— 來自一間合營企業貸款	(3,160)	(3,177)
— 來自若干附屬公司非控股權益之貸款	(56)	—
— 應付票據	(62,121)	(35,149)
— 公司債券	(48,553)	(33,367)
— 租賃負債	(594)	(488)
其他匯兌虧損淨額	(1,708)	(5,555)
其他	(10,327)	(2,745)
財務費用	(382,154)	(406,228)

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(二〇二〇年六月三十日：無)。
- (b) 截至二〇二一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。本集團截至二〇二一年六月三十日止六個月的適用主要所得稅率為25%(二〇二〇年六月三十日：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」)於二〇一八年至二〇二〇年期間享有15%的優惠稅率，並已於截至二〇二一年六月三十日止六個月內採納25%的稅率。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(二〇二〇年六月三十日：5%或10%)。

中期簡明合併財務資料附註

10 所得稅開支(續)

(c) 中期簡明合併損益表內已扣除的所得稅金額：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	243,016	42,441
遞延所得稅	(28,631)	15,437
	214,385	57,878

11 本公司股東應佔盈利／(虧損)每股盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃將本公司股東應佔盈利／(虧損)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	
	二〇二一年	二〇二〇年
本公司股東應佔盈利／(虧損)(人民幣千元)	467,699	(288,121)
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,673,162	1,673,162
每股基本及攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	0.2795	(0.1722)

由於期內並無已發行潛在攤薄普通股，故截至二〇二一年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利(二〇二〇年六月三十日：相同)。

12 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
每股0.20港元(相等於約人民幣0.1663元)之擬派發中期股息 (二〇二〇年六月三十日：零)	278,320	—

與截至二〇二〇年十二月三十一日止年度有關的股息人民幣96,090,000元已於二〇二一年六月二十九日派付(二〇二〇年六月三十日：與截至二〇一九年十二月三十一日止年度有關的股息人民幣314,484,000元已於二〇二〇年六月二十九日派付)。

中期簡明合併財務資料附註

12 中期股息(續)

於二〇二一年八月十日，董事會議決宣派中期股息每股0.20港元(二〇二〇年六月三十日：零)。本中期股息人民幣278,320,000元(二〇二〇年六月三十日：零)並無於本財務資料內確認為負債。其將截至二〇二一年十二月三十一日止年度於股東權益內確認。

13 無形經營權、物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產以及其他無形資產

	物業、				其他
	無形經營權 人民幣千元	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	無形資產 人民幣千元
於二〇二一年一月一日的 期初賬面淨值	31,712,956	53,099	37,144	30,021	—
匯兌差額	—	(26)	(258)	(3)	—
添置	13,545	4,545	—	2,108	—
重新分類	—	(8,047)	—	—	8,047
出售	—	(276)	—	—	—
攤銷／折舊支出	(532,121)	(7,680)	—	(4,832)	—
於二〇二一年六月三十日的 期末賬面淨值	31,194,380	41,615	36,886	27,294	8,047
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	—

就投資物業在中期簡明合併損益表確認之金額對本集團而言並非重大。

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二〇二一年六月三十日的公允值等級分類第三級。

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、使用權資產以及其他無形資產(續)

於二〇二一年六月三十日，賬面淨值為人民幣27,505,374,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣27,889,899,000元)之收費公路經營權已質押以取得本集團銀行借款。

於二〇二一年六月三十日，軟件呈列為「其他無形資產」，其於過往年度於「物業、廠房及設備」內呈列。

14 於聯營公司之投資

本集團於聯營公司之投資變動如下：

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	1,536,113	1,399,621
期內應佔業績		
— 除所得稅前盈利	133,451	86,117
— 所得稅開支	(31,485)	(18,295)
	101,966	67,822
添置	—	75,960
股息	(54,473)	(7,290)
於六月三十日/十二月三十一日	1,583,606	1,536,113

概無與本集團權益有關的或然負債。

15 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	205,916	204,361
其他應收款項、按金及預付款項	144,296	157,678
	350,212	362,039

於二〇二一年六月三十日，應收賬款之賬齡不足30天(二〇二〇年十二月三十一日：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。

中期簡明合併財務資料附註

16 股本

	二〇二一年六月三十日		二〇二〇年十二月三十一日	
	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

17 借款

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	10,247,273	12,874,275
其他借款	200,000	200,000
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	71,663	77,668
應付利息	23,426	—
借款總額	10,689,362	13,298,943
減：顯示於流動負債下，一年內到期之金額	(1,427,848)	(977,300)
非流動借款總額	9,261,514	12,321,643

附註：

- (a) 截至二〇二一年六月三十日止六個月的借款利息支出為人民幣257,183,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣326,698,000元)。
- (b) 本集團之借款按如下償還：

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,427,848	977,300
一至二年	2,429,771	1,983,398
二至五年	3,966,974	5,434,512
五年後	2,864,769	4,903,733
	10,689,362	13,298,943

中期簡明合併財務資料附註

17 借款(續)

附註：(續)

- (c) 銀行借款人民幣5,290,499,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣7,523,749,000元)以本集團之無形經營權作抵押。所有銀行借款均按1.70%至4.90%計息(二〇二〇年十二月三十一日：每年3.35%至4.90%)。於二〇二一年六月三十日的該等借款實際利率為3.93%(二〇二〇年十二月三十一日：每年4.08%)。
- (d) 其他借款為無抵押，按6.40%(二〇二〇年十二月三十一日：6.40%)年利率計息，並須於二〇二二年償還。於二〇二一年六月三十日，本集團之最終控股公司廣州越秀集團股份有限公司為本集團其他借款最多人民幣200,000,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣200,000,000元)作出擔保。
- (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，並須於二〇二一年及二〇二二年償還。
- (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%(二〇二〇年十二月三十一日：4.35%)折現計算。
- 除貸款人民幣2,257,000元於一年內到期外，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(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣)計值，惟銀行借款人民幣249,146,000元以港元計值除外(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣419,810,000元)。
- (h) 應計的應付利息於「借款」內呈列，其於過往年度於「應付賬款及其他應付款項及應計費用」內呈列。應付利息人民幣19,575,000元的比較數字並無予以重列。

18 合約負債及遞延收入

有關餘下1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及遞延收入。

	截至 二〇二一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二〇二〇年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於一月一日	355,169	373,522
添置	16,362	—
計入「收入」	(16,970)	(18,353)
於六月三十日/十二月三十一日	354,561	355,169
減：非流動部分	(328,950)	(332,860)
流動部分	25,611	22,309

中期簡明合併財務資料附註

19 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。

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 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	6,104	21,308
	77,571	92,775
遞延稅項負債		
— 加速稅項攤銷無形經營權	741,585	712,227
— 投資物業之公允值收益	104	104
— 來自收購附屬公司於收費公路權益而產生之公允值收益	2,512,284	2,569,582
— 附屬公司和聯營公司之未分派盈利預扣稅	60,540	76,435
— 分配股息再投資預扣稅	35,000	35,000
	3,349,513	3,393,348
遞延稅項負債(淨額)	3,271,942	3,300,573

20 應付票據

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	3,491,734	2,492,974
應付票據利息	68,739	-
應付票據總額	3,560,473	2,492,974
減：顯示於流動負債下，一年內到期之金額	(68,739)	-
非即期應付票據總額	3,491,734	2,492,974

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。

中期簡明合併財務資料附註

20 應付票據(續)

於二〇二〇年八月十七日，本集團按票面利率每年3.54%發行於二〇二三年八月到期本金總額為人民幣500,000,000元的二〇二〇年第二期中期票據(「二〇二〇年第二期票據」)。二〇二〇年第二期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二一年一月二十八日，本集團按票面利率每年3.78%發行於二〇二六年一月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二一年第一期中期票據(「二〇二一年第一期票據」)。二〇二一年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。於第三年末，本公司有權調整票面利率，而投資者有權向本公司售回相關票據。

二〇一九年第一期票據、二〇二〇年第一期票據、二〇二〇年第二期票據及二〇二一年第一期票據(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期內資本化及攤銷。

票據的實際利率為每年3.80%(二〇二〇年十二月三十一日：3.73%)，當中包括票據的利息支出及票據發行的資本化成本攤銷。截至二〇二一年六月三十日止期間，本集團確認人民幣62,121,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣35,149,000元)的票據利息開支。

應付票據利息於「應付票據」內呈列，而過往年度則於「應付賬款及其他應付款項及應計費用」內呈列。應付利息人民幣43,338,000元的比較數字並無予以重列。

21 公司債券

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
公司債券	3,501,634	1,909,152
應付債券利息	45,360	—
公司債券總額	3,546,994	1,909,152
減：顯示於流動負債下，一年內到期之金額	(963,404)	(1,909,152)
非即期公司債券總額	2,583,590	—

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。

中期簡明合併財務資料附註

21 公司債券(續)

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。

於二〇二一年三月二十二日，於二〇一六年三月二十二日發行本金額為人民幣290,000,000元的首批公司債券已悉數結清。

截至二〇二一年六月三十日止期間，本公司已將二〇一六年第二期公司債券中的七年期公司債券的票面利率由3.38%調整至3.60%，部分投資者已向本公司售回人民幣613,000,000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。

本公司已於二〇二〇年五月二十六日收到中國證監會的同意文件(證監許可[2020]1004號)，批准本公司向中國合資格投資者公開發行本金總額最多達人民幣2,500,000,000元的公司債券的申請。

向中國合資格投資者發行二〇二一年首期公司債券(「二〇二一年首期公司債券」)已於二〇二一年一月二十五日提取。二〇二一年首期公司債券按票面利率為每年3.63%的人民幣1,000,000,000元五年期公司債券發行；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。

中期簡明合併財務資料附註

21 公司債券(續)

向中國合資格投資者發行二〇二一年第二期公司債券(「二〇二一年第二期公司債券」)已於二〇二一年五月十三日提取。二〇二一年第二期公司債券分兩個品種發行：

- (i) 票面利率為每年3.48%的人民幣1,000,000,000元五年期公司債券；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3.84%的人民幣500,000,000元七年期公司債券；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。

二〇一六年首期公司債券、二〇一六年第二期公司債券、二〇二一年首期公司債券及二〇二一年第二期公司債券(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3.65%(二〇二〇年十二月三十一日：3.55%)，當中包括公司債券的利息支出及債務發行成本攤銷。截至二〇二一年六月三十日止六個月，本集團確認人民幣48,553,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣33,367,000元)的公司債券財務費用。

應付債券利息於「公司債券」內呈列，而過往年度則於「應付賬款及其他應付款項及應計費用」內呈列。應付利息人民幣33,361,000元的比較數字並無予以重列。

22 應付賬款及其他應付款及應計費用

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	88,269	73,232
有關建築的應計項目及應付款項	276,282	356,302
其他應付款及應計費用	508,341	789,828
	872,892	1,219,362
應付賬款的賬齡分析如下：		
0至30天	11,053	8,073
31至90天	2	1,412
超過90天	77,214	63,747
	88,269	73,232

中期簡明合併財務資料附註

23 資本承擔

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 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	63,867	159,706

24 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)之名稱及彼等於二〇二一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」)	一間中間控股公司
越秀地產股份有限公司(「越秀地產」)	一間同系附屬公司
越秀物業管理有限公司(「越秀管理」)	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

24 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	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
付予越秀地產之行政服務費	542	588
自藝康添置使用權資產	2,108	—
付予越秀仲量行之物業管理費	932	697
來自創興銀行之利息收入	5,649	7,956
來自清連公路、虎門大橋及廣州西二環之應收管理服務收入	871	813
來自虎門大橋之股息收入	35,564	—
來自北環之股息收入	—	7,290
來自汕頭海灣大橋之股息收入	18,909	—
付予廣州西二環之利息開支	3,160	3,177
付予廣州越秀企業之擔保費	820	1,142

於二〇一九年三月，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。為數200,000,000港元的遠期合約已於二〇二一年三月二十九日結清。另一份遠期合約將於二〇二二年三月二十九日結清。

截至二〇二一年及二〇二〇年六月三十日止六個月，概無自北環及汕頭海灣大橋收取管理服務收入。

付予廣州越秀之擔保費於日期為二〇一九年十月十六日之通函內載述。

(C) 與關聯方之結餘

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
存入一間同一集團附屬公司之銀行結餘	677,885	649,933
應付控股公司款項*	(2,632)	(153)
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)
應付一間合營企業之利息	(192)	—
來自若干附屬公司非控股權益貸款	(71,663)	(77,668)
來自一間同系附屬公司之一間聯營公司的租賃負債	(24,217)	(29,153)
來自一間同系附屬公司的租賃負債	(2,108)	(342)

* 應付關聯方之款項為無抵押、免息、須按要求償還及以人民幣計值。

中期簡明合併財務資料附註

24 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	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	4,855	4,457

25 本公司財務狀況表、損益表、現金流量表及儲備變動

附註 (I) 本公司財務狀況表

	於 二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	於 二〇二〇年 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	1,812	2,162
於附屬公司之投資	5,928,601	5,928,601
	5,930,413	5,930,763
流動資產		
應收附屬公司款項	14,843,783	11,543,635
按金及預付款項	8,209	3,845
現金及現金等價物	391,028	75,869
	15,243,020	11,623,349
總資產	21,173,433	17,554,112
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	147,322	147,322
儲備	4,808,392	4,735,853
總權益	4,955,714	4,883,175

中期簡明合併財務資料附註

25 本公司財務狀況表、損益表、現金流量表及儲備變動(續)

附註 (I) 本公司財務狀況表(續)

	於 二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	於 二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
借款	1,468,304	1,120,120
應付票據	3,491,734	2,492,974
公司債券	2,583,590	—
遞延稅項負債	35,000	35,000
衍生金融工具	—	13,365
	7,578,628	3,661,459
流動負債		
借款	254,746	165,032
公司債券	963,404	1,909,152
應付票據	68,739	—
應付附屬公司款項	7,314,375	6,828,474
其他應付款項及應計費用	19,853	96,143
衍生金融工具	17,974	10,677
	8,639,091	9,009,478
總負債	16,217,719	12,670,937
權益與負債總額	21,173,433	17,554,112

中期簡明合併財務資料附註

25 本公司財務狀況表、損益表、現金流量表及儲備變動(續)

附註(II) 本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	繳入盈餘 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二一年一月一日	2,375,743	1,561,564	4,260	794,286	4,735,853
期內盈利	—	—	—	170,144	170,144
現金流量對沖—對沖儲備變動	—	—	(1,515)	—	(1,515)
股息：					
二〇二〇年末期股息	—	—	—	(96,090)	(96,090)
於二〇二一年六月三十日	2,375,743	1,561,564	2,745	868,340	4,808,392
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

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。

附註(III) 本公司損益表

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
其他收入、收益及虧損—淨額	250,000	90,000
一般及行政開支	(13,333)	(15,739)
營運盈利	236,667	74,261
財務收入	75,367	36,774
財務費用	(141,890)	(105,522)
除所得稅前盈利	170,144	5,513
所得稅開支	—	—
期內盈利	170,144	5,513

中期簡明合併財務資料附註

25 本公司財務狀況表、損益表、現金流量表及儲備變動(續)

附註(IV) 本公司現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量		
經營業務現金流量淨額	(2,505,260)	(1,226,326)
來自投資活動之現金流量		
購買物業、廠房及設備	—	(18)
利息收入	1,484	5,674
投資活動產生之現金流量淨額	1,484	5,656
來自融資活動之現金流量		
公司債券所得款項	2,494,478	—
發行票據所得款項	996,740	996,196
銀行借款所得款項	599,000	450,000
償還公司債券	(903,000)	—
償還銀行借款	(168,396)	—
支付銀行融資費用	(300)	(4,465)
已付本公司股東股息	(96,090)	(314,484)
已付利息	(94,496)	(57,062)
融資活動之現金流量淨額	2,827,936	1,070,185
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	324,160	(150,485)
於一月一日之現金及現金等價物	75,869	317,278
匯率變動對現金及現金等價物之影響	(9,001)	1,906
於六月三十日之現金及現金等價物	391,028	168,699
現金及現金等價物之分析		
銀行結餘及現金	391,028	168,699

其他資料

董事權益

於二〇二一年六月三十日，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

於本公司股份及相關股份之好倉：

董事姓名	權益性質	於購股權項下之		權益總額	權益百分率概約
		股份實益權益	相關股份權益		
何柏青先生	個人	52,000	1,371,993	1,423,993	0.082
劉漢銓先生	個人	195,720	—	195,720	0.012
張岱樞先生	個人	500,000	—	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	34,580*	0.001
劉漢銓先生	個人	968,240*	0.031

* 於二〇二一年六月十日，越秀地產股份有限公司每五(5)股已發行股份合併為一(1)股股份(「合併股份」)(透過撇除任何因股份合併而另外將予產生的零碎合併股份，將合併股份數目向下湊整至最接近整數)股份合併已生效。

除本文所披露者外，於二〇二一年六月三十日，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

於二〇二一年六月三十日，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	44.20	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	44.20	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	8.00	133,990,000

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

建議採納股票期權計劃及授出期權

於本公司日期為二〇二一年六月二十七日之公告，其披露董事會議決於二〇二一年六月二十五日批准採納股票期權計劃，並有條件地根據首次授予方案(定義見本公司日期為二〇二一年六月二十七日之公告)以行使價每股本公司股份4.43港元授出共15,693,360份期權予共88名合資格參與者，包括(i)本公司執行董事何柏青先生(其獲授予1,371,993份期權)；及(ii)87名高級管理層、中級管理層、項目公司管理層成員及本公司及其附屬公司核心僱員(其等獲授予共14,321,367份期權)。首次授予方案須待下列條件獲達成後方可作實：(A)達成該等採納條件(定義見本公司日期為二〇二一年六月二十七日之公告)；(B)本公司已就採納首次授予方案得到股東的批准；及(C)本公司已就首次授予方案得到廣州市人民政府國有資產監督管理委員會的批准(項目A、B及C統稱為「首次授予條件」)。

報告期內，根據上文所披露的有條件地授出之期權詳情如下：

獲授予人士	有條件地 授出日期	每股 行使價 (港元)	有條件地		有條件地 授出的 期權數目	期內已行使	期內失效 或註銷	截至
			授出日期前 收市價 (港元)	行使期				二〇二一年 六月三十日 尚未行使期權 (附註3)
何柏青	二〇二一年 六月二十五日	4.43	4.44	附註1	1,371,993	不適用 (附註2)	無	1,371,993 (授出該等期權有待 達成首次授予條件)
本集團其他僱員 (合共)	二〇二一年 六月二十五日	4.43	4.44	附註1	14,321,367	不適用 (附註2)	無	14,321,367 (授出該等期權有待 達成首次授予條件)
				總計	15,693,360	不適用 (附註2)	無	15,693,360 (授出該等期權有待 達成首次授予條件)

其他資料

附註：

1. 在股票期權計劃條款及首次授予方案條款的前提下，該等期權須按下文所述自有條件地授予之日起計10年分四批(各自佔授出期權的25%)予以歸屬並成為可行使的：第一批須於有條件地授予之日的第二週年(即二〇二三年六月二十五日)歸屬；第二批須於有條件地授予之日的第三週年(即二〇二四年六月二十五日)歸屬；第三批須於有條件地授予之日的第四週年(即二〇二五年六月二十五日)歸屬；第四批須於有條件地授予之日的第五週年(即二〇二六年六月二十五日)歸屬。
2. 截至二〇二一年六月三十日止期間，並無期權已成為可行使的。
3. 於二〇二一年一月一日，並無期權尚未行使，乃由於截至該日並無授出期權。

此外，(i)於二〇二一年七月九日，董事會議決有條件地以行使價每股本公司股份4.45港元向本公司執行董事蔡銘華先生授出519,131份股票期權，有待達成首次授予條件；及(ii)於二〇二一年八月二十五日，董事會議決有條件地以行使價每股本公司股份4.68港元向本公司的一名員工授出519,131份股票期權，有待達成首次授予條件。

上述之有條件地授出的期權的估值資料載列如下：

於二〇二一年六月二十五日有條件地授出的15,693,360份期權及二〇二一年七月九日有條件地授出的519,131份期權之公允價值分別為港元8,816,615(在二〇二一年六月二十五日)及港元294,229(在二〇二一年七月九日)。緊接本報告付印之前沒有對於二〇二一年八月二十五日有條件地授出的期權之公允價值。

評估師採用二項期權定價模型(Binomial Option Pricing Model)對期權進行估值。

二項期權定價模型中採用之主要參數如下：

	二〇二一年 六月二十五日 授出之期權	二〇二一年 七月九日 授出之期權
評估基準日(即二〇二一年六月二十五日及 二〇二一年七月九日)之每股價值	港元4.38	港元4.45
行使價	港元4.43	港元4.45
預期股權價格波動率	24.29%	24.30%
無風險利率	1.11%	1.01%
期權有效期	10.00年	10.00年
預期股息率	6.20%	6.20%
行使倍數	2.80倍	2.80倍

其他資料

估值的特定假設如下：

- 評估師採用與期權有效期時間相近之香港外匯基金債券利率作為無風險利率參數值輸入於測算期權之公允價值；
- 評估師假設期權有效期內無風險利率和年化波動率將不會發生重大改動；
- 由於未來實際股息率需視乎未來股價、實際利潤及派息比率，而此些參數於評估基準日未能確知，因此評估師採用本公司二〇一五至二〇一九年歷史的股價與相關年度派息額的比率之平均值(6.20%)為本公司於估算相關購股權之有效期內之預測股息率。由於本公司在二〇二〇年的盈利和派息額受疫情的不利影響，導致二〇二〇年沒有分配中期息，較正常年份大幅減少，因此與預期未來盈利實際情況未必相符。另一方面，評估師注意到本公司於二〇二一年八月十日宣佈恢復派發中期息(每股0.20港元)，且金額高於二〇一五至二〇一九年每一年的中期息。評估師認為二〇二〇年全年息率屬於例外情況，所以估算中沒有考慮二〇二〇年度的股息率；
- 經過與本公司管理層討論，董事或高級管理人員的任期可分為四個任期，分別為二〇二一至二〇二三、二〇二四至二〇二五、二〇二六至二〇二八及二〇二九至二〇三〇，並體現於不同歸屬日期；
- 由於本公司並沒有歷史期權行使數據，因此評估師按照評估經驗假設期權之行使倍數為行使價之280%；
- 預期股價波動率是根據評估基準日之前的過去10年本公司每日股票收盤價的統計分析得出的。該計算基於期權在期權有效期內，相關股票的預期波動率與歷史波動率之間沒有重大差異的假設；
- 每年的交易日數為260日；
- 期權持有人在期權歸屬後退出率為每年0%；
- 在估值中不考慮在期權有效期內本公司股份結構的未來變化，例如在評估基準日之後發行新股或期權，因為股份結構的未來變化在評估基準日是不可預見的；及
- 評估師假設本公司提供的資產及負債並無任何隱藏或意外的情況而可能對所報告之價值構成重大不利影響。

上述的期權價值評估結果是基於上文所列的參數和若干假設並受到所採納之估值模式的限制，該價值評估結果可能具有主觀性及不確定性，因此不作為會計處理的依據。用於核算會計成本的股票期權公允價值需要待上文披露的期權授予所受制於的先決條件都滿足之後，採集適當時間之市場數據，進行重新估算。

其他資料

企業管治

截至二〇二一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」審閱了本集團截至二〇二一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二〇二一年六月三十日止六個月期間內均遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司證券

截至二〇二一年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何股份。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。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二〇二一年十一月九日（星期二）至二〇二一年十一月十一日（星期四）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合獲派中期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二〇二一年十一月八日（星期一）下午四時三十分前，交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓），辦理過戶登記手續。

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
蔡銘華先生

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

安永會計師事務所
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120,000,000元於二〇二一年到期之3.6厘
公司債券(債券代號：136804)

人民幣87,000,000元於二〇二三年到期之3.6厘
公司債券(債券代號：136324)

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

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.63厘
公司債券(債券代號：175650)

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.48厘
公司債券(債券代號：188057)

人民幣500,000,000元於二〇二八年到期之3.84厘
公司債券(債券代號：188058)

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(債券代碼：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(債券代碼：102000026)

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

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.78厘
中期票據(債券代碼：102100198)

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>