

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)

## 二〇二二年年度業績公告

### 董事長報告

#### 經營業績與派息

截至二〇二二年十二月三十一日止之年度(「報告年度」)內，本集團收入錄得人民幣32.89億元，同比下降11.2%，股東應佔盈利為人民幣4.53億元，同比下降69.1%，收入和盈利下跌主要是受疫情衝擊及應對疫情防控措施之影響導致收入減少和報告年度無因二〇二一年分拆湖北漢孝高速公路而錄得的出售收益(二〇二一年：人民幣9.61億元)。

董事會建議派發二〇二二年末期股息每股0.10港元，連同已派發之中期股息每股0.10港元，報告年度的股息總額為每股0.20港元，相當於人民幣0.1744元，全年派息率相當於64.4%。

### 年度回顧

#### 宏觀經濟及行業政策環境

二〇二二年全球經濟受新型冠狀病毒疫情反復及俄烏衝突帶來的挑戰的影響。美國等一些國家持續大幅加息，以提前應對通脹壓力。國際貨幣基金(IMF)預測，二〇二二年全球增速為3.4%。面對疫情等國內外超預期因素疊加衝擊，中國經濟在應對挑戰、克服困難中前行。在疫情的衝擊下，經過努力，全年經濟實現合理增長，GDP同比增長3.0%。中國經濟的韌性持續增強，經濟恢復態勢向好。

過去一年，宏觀環境極為複雜嚴峻，交通運輸行業面對經濟增長放緩、疫情衝擊、降費政策三重不利影響疊加的巨大挑戰，隨著中國新冠病毒疫情於年底前平穩過峰，交通運輸業在十二月迎來了回暖。在交通基礎設施建設投資方面，根據國家交通運輸部公佈數據：二〇二二年，完成交通固定資產投資超3.8萬億元，其中公路2.9萬億元，同比增長9.7%。在貨物運輸供應鏈方面，受國內多個省份新冠疫情持續發生等因素影響，貨運量呈現持續低位。此外，客運量也因疫情及應對疫情的防控措施而導致持續低迷。十二月中國運輸生產指數(CTSI)顯示，隨著疫情進入平穩階段，運輸生產或將進入快速恢復期。

## 發展策略及業務發展

面向十四五，越秀交通致力於成為國內領先的交通基建資產管理公司，繼續以「3331」發展戰略為指引，搭建完善三大平台(孵化平台、上市平台、REITs平台)；提升三大核心能力(投資能力、運維能力、金融化能力)；堅持聚焦三大方向(高速公路主業、重點地區、拓展相關輔業)。

報告年度內，受疫情衝擊、宏觀經濟增速放緩、路網分流以及第四季度收費公路貨車通行費減免10%的政策影響，本集團收入錄得11.2%下滑。其中：廣東省內項目受到疫情反復及周邊路網分流影響，尤其是第四季度廣州市遭受了三年來最複雜嚴峻的疫情，對項目收入影響較大；中部省份的湖北隨岳南高速及河南尉許高速的路費收入年內保持增長，呈現良好增長態勢。隨著十二月以來優化調整疫情防控二十條和新十條措施的深入實施，運輸行業呈現恢復發展態勢，本集團各項目的路費收入恢復良好。

報告年度內，本集團與廣州越秀集團股份有限公司簽訂協議，收購河南越秀蘭尉高速公路有限公司的100%股權。該項交易已於二〇二二年十一月十八日舉行的股東特別大會獲得獨立股東通過，並於同日完成交割。該收購是孵化平台和上市平台互動的重要實踐，符合本集團的區域擴張策略，深耕中部省份，分享經濟發展帶來的紅利，優化本集團資產區域佈局，增強抗風險能力。

報告年度內，廣州市北二環交通科技有限公司（「廣州北二環」）就廣州北二環高速改擴建項目取得廣東省發展和改革委員會的原則性批准並實現先行段開工建設，該項目的白雲區及黃埔區徵地協議已於二〇二三年一月十日舉行的股東特別大會獲得股東通過。廣州北二環高速公路作為廣州市北部通行大動脈，在本集團佔據重要地位。本集團認為通過對廣州北二環高速公路的改擴建可以有效提升資產品質，延長剩餘經營權年限，擴大本集團的公路資產規模，提升本集團的收費公路主業未來發展空間，進一步鞏固本集團於收費公路的投資、建設及營運方面的核心優勢。利用REITs回籠資金投資改擴建項目是REITs平台和上市平台互動的重要實踐。

展望未來，本集團還會繼續把握國內基礎設施公募REITs政策機遇，持續完善「投、融、管、退」戰略。

本集團一向保持良好運營狀態，財務健康良好。在報告年度內，本集團維持穆迪、惠譽國際評級機構的投資級評級，其中穆迪保持了Baa2的投資級評級，惠譽的評級從BBB-提升至BBB。

## 前景與展望

### 宏觀經濟及行業發展前景展望

從全球經濟展望，對抗通脹及俄烏衝突對二〇二三年的全球經濟活動造成了壓力。但中國的快速重新開放為經濟活動的迅速反彈鋪平了道路。隨著通脹壓力開始減弱，全球金融環境有望改善。二〇二三年一月，國際貨幣基金組織(IMF)發佈更新的《世界經濟展望》報告，預計二〇二三年全球經濟增長為2.9%，其中中國和印度將成為今年經濟增長的主要引擎。二〇二三年，疫情變化、通脹走勢、地緣政治仍有較大不確定性。雖然經過一年的通脹對抗工作，但由於國際市場仍存在變化風險，各國貨幣政策近期存在不可預見的變數。預期人民幣兌美元匯率繼續雙向波動，波幅收窄。

在全球經濟增長前景仍存在高度不確定性的背景下，中國經濟也面臨著壓力。但從長期來看，中國經濟充滿韌性。二〇二三年一月二十八日，國務院常務會議指出，二〇二三年繼續落實穩經濟一攬子政策和接續措施，推動財政、金融工具支持的重大項目建設、設備更新改造形成更多實物工作量，實施好原定延續執行的小規模納稅人增值稅減免、普惠小微貸款等政策，鞏固和拓展經濟運行回升勢頭。

收費公路是現代綜合交通運輸體系的重要組成部分，具有高時效、安全以及靈活等特點，對國內經濟長遠發展有重要意義。《「十四五」現代綜合交通運輸體系發展規劃》中明確，到二〇二五年，綜合交通運輸基本實現一體化融合發展，交通運輸發展向世界一流水平邁進。展望二〇三五年，現代化高質量國家綜合立體交通網基本建成，基本建成交通強國。隨著十二月七日國務院聯防聯控機制綜合組發佈《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，逐漸放鬆了對疫情的管制措施，受益於疫情防控優化調整，十二月份以來本集團大部分項目收入迎來反彈。而二〇二三年的春運數據反應出中國經濟的韌性和疫情防控措施調整後人民對出行的需求。二〇二三年春運以來，本集團收費公路車流量比二〇二二年、二〇一九年同期均呈現雙位數增長。隨著居民收入水平的提高及出行需求的增加，汽車保有量增長仍有空間，貨運也將隨著社會經濟發展而穩健增長，高速公路資產的經營表現依然可期。考慮到上述因素，本集團依然看好行業的發展前景。

## 投資機遇

廣州北二環高速改擴建項目為本集團近年來投資規模最大、建設難度最高的戰略性工程項目。本集團將繼續全力以赴廣州北二環高速改擴建項目，確保項目依法依規按計劃推進。目前廣州市政府已經成立了廣州北二環高速改擴建項目指揮中心，加強項目的整體規劃及順利實施，旨在確保項目下的徵地及建設施工工作全面開展。預計廣州北二環高速改擴建項目主要工程於二〇二三年六月動工，於二〇二八年完工。

本集團將繼續把握高速公路投資併購的戰略機遇期，立足粵港澳大灣區和中部地區，兼顧其他未來受益於繼續城市化，工業化發展較快的區域，堅持做強做大以收費公路為主的基礎設施業務。

## 致謝

報告年度內，各位董事、高級管理人員以及全體員工能繼續以務實、勤奮堅定的工作態度追求卓越及精品力作，本人謹代表本集團全體同仁感謝所有股東、銀行及工商界人士和業務夥伴多年來的鼎力支持。

## 合併損益表

二〇二二年十二月三十一日止年度

	附註	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
收入	2	<b>3,288,923</b>	3,702,276
經營成本	4、5	<b>(1,569,535)</b>	(1,479,030)
服務特許權下提升服務之建造收入		<b>283,987</b>	179,847
服務特許權下提升服務之建造成本		<b>(283,987)</b>	(179,847)
其他收入、收益及虧損－淨額	3	<b>45,973</b>	800,120
一般及行政開支	4、5	<b>(310,419)</b>	(369,664)
<b>營運盈利</b>		<b>1,454,942</b>	2,653,702
財務收入	6	<b>63,617</b>	43,884
財務費用	6	<b>(625,483)</b>	(743,027)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)		<b>53,257</b>	76,917
應佔聯營公司業績(扣除稅項)		<b>119,007</b>	186,874
<b>除所得稅前盈利</b>		<b>1,065,340</b>	2,218,350
所得稅開支	7	<b>(327,529)</b>	(425,656)
<b>年度盈利</b>		<b>737,811</b>	1,792,694
<b>應佔：</b>			
本公司股東		<b>453,114</b>	1,464,984
非控股權益		<b>284,697</b>	327,710
		<b>737,811</b>	1,792,694
本公司股東應佔盈利每股盈利	8	人民幣元	人民幣元
每股基本盈利		<b>0.2708</b>	0.8756
每股攤薄盈利		<b>0.2708</b>	0.8752

## 合併全面收益表

二〇二二年十二月三十一日止年度

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
年度盈利	<u>737,811</u>	<u>1,792,694</u>
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	2,245	276
現金流量對沖：		
年內產生對沖工具公允值變動的有效部分	(655)	(14,076)
計入合併損益表的收益的重新分類調整	—	10,471
	<u>(655)</u>	<u>(3,605)</u>
年度其他全面收益／(虧損)	<u>1,590</u>	<u>(3,329)</u>
年度全面收益總額	<u>739,401</u>	<u>1,789,365</u>
應佔全面收益總額：		
本公司股東	454,704	1,461,655
非控股權益	284,697	327,710
	<u>739,401</u>	<u>1,789,365</u>

## 合併財務狀況表

二〇二二年十二月三十一日

	附註	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形經營權		<b>30,641,331</b>	29,186,460
商譽		<b>514,577</b>	514,577
物業、廠房及設備		<b>41,497</b>	39,125
其他無形資產		<b>16,944</b>	8,444
投資物業		<b>38,584</b>	37,900
使用權資產		<b>15,250</b>	20,722
於一間合營企業之投資		<b>463,763</b>	481,431
於聯營公司之投資		<b>1,823,180</b>	2,079,497
借予一間聯營公司之貸款		<b>6,406</b>	—
		<b><u>33,561,532</u></b>	<u>32,368,156</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	10	<b>127,730</b>	153,028
其他應收款項、按金及預付款項	10	<b>156,451</b>	139,963
應收聯營公司的款項		<b>11,430</b>	81,387
現金及現金等價物		<b>2,480,267</b>	2,918,574
		<b><u>2,775,878</u></b>	<u>3,292,952</u>
<b>總資產</b>		<b><u>36,337,410</u></b>	<u>35,661,108</u>
<b>權益</b>			
本公司股東應佔權益			
股本		<b>147,322</b>	147,322
儲備		<b>11,083,123</b>	11,364,193
		<b>11,230,445</b>	11,511,515
<b>非控股權益</b>		<b><u>3,004,530</u></b>	<u>2,961,234</u>
<b>總權益</b>		<b><u>14,234,975</u></b>	<u>14,472,749</u>



	附註	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		<b>6,821,973</b>	7,613,246
應付票據		<b>1,998,463</b>	2,498,220
公司債券		<b>2,499,094</b>	3,112,693
合約負債及遞延收入		<b>292,754</b>	312,584
遞延所得稅負債		<b>3,052,185</b>	3,046,469
租賃負債		<b>5,141</b>	11,314
		<b>14,669,610</b>	16,594,526
<b>流動負債</b>			
借款		<b>2,625,674</b>	2,318,081
應付票據		<b>3,109,011</b>	1,074,013
公司債券		<b>689,200</b>	73,932
應付一間附屬公司非控股權益款項		<b>1,611</b>	1,611
應付控股公司款項		—	2,613
應付賬款及其他應付款項以及應計費用	11	<b>921,901</b>	990,929
合約負債及遞延收入		<b>23,252</b>	25,573
租賃負債		<b>10,833</b>	10,130
衍生金融工具		—	26,758
當期所得稅負債		<b>51,343</b>	70,193
		<b>7,432,825</b>	4,593,833
<b>總負債</b>		<b>22,102,435</b>	21,188,359
<b>權益與負債總額</b>		<b>36,337,410</b>	35,661,108

## 附註

### 1 編製基準

#### (i) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例

此等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,此詞包括所有的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例(「香港公司條例」)的披露規定編製。

#### (ii) 持續經營考慮

於二〇二二年十二月三十一日,本集團流動負債較其流動資產多出人民幣4,656,947,000元。本集團流動負債主要包括借款的流動部分、應付票據、公司債券以及應付賬款及其他應付款項以及應計費用,分別為人民幣2,625,674,000元、人民幣3,109,011,000元、人民幣689,200,000元及人民幣921,901,000元。儘管發生上述事件,惟經計及預測現金流量(包括本集團可用銀行融資、未使用發行公司債券額度、超短期融資券、多品種債務融資工具及運營產生的內部資金),本公司董事仍然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,該等合併財務報表乃按持續經營基準編製。

#### (iii) 歷史成本法

合併財務報表已根據歷史成本基準編製,惟若干財務資產及負債(包括衍生金融工具)及投資物業乃按公允值計量除外。

#### (iv) 新準則,準則修訂

本集團已於本年度的財務報表中首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂)

*概念框架之提述*

香港會計準則第16號(修訂)

*物業、廠房及設備:擬定用途前的所得款項*

香港會計準則第37號(修訂)

*有償合約—履行合約的成本*

二〇一八年至二〇二〇年之

香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、

*香港財務報告準則年度改進*

隨附香港財務報告準則第16號之

說明例子及香港會計準則第41號之修訂

上述於二〇二二年一月一日開始的財政年度生效的修訂並無對本集團產生重大影響。

本集團尚未於該等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

新準則、修訂		於以下日期起或其後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二〇一一年)(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
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17號(修訂)	初始應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號—比較資料**	二〇二三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動 (「二〇二〇年修訂」)***	二〇二四年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	附帶契諾的非流動負債 (「二〇二二年修訂」)	二〇二四年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號(修訂)	會計政策之披露	二〇二三年一月一日
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16號(修訂)	售後租回的租賃負債	二〇二四年一月一日

\* 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4號已予修訂，以延長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。

\*\* 選擇應用該修訂所載有關分類重疊的過渡期權的實體，應於首次應用香港財務報告準則第17號時採用。

\*\*\* 由於二〇二二年修訂，二〇二〇年修訂的生效日期延遲至二〇二四年一月一日或之後開始的年度期間。此外，由於二〇二〇年修訂及二〇二二年修訂，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貨款的分類已修訂，統一相應用詞，惟結論未變。

管理層認為，採用上述新準則、修訂預期不會於生效時對本集團於未來報告期間構成重大影響。

## 2 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。

執行董事已獲確認為主要營運決策者（「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。執行董事以年內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。該等業務概不構成獨立分部。分部間並無進行任何銷售。提供予主要營運決策者的財務資料乃按與合併財務報表計量基準一致的方式計量。

	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
<b>截至二〇二二年十二月三十一日止年度</b>			
收入(來自外部客戶)			
－路費收入	3,193,138	—	3,193,138
－其他路費營運收入	5,480	—	5,480
－來自服務區及油站的收入	34,408	—	34,408
－委託公路管理服務收入	32,114	—	32,114
－建築服務收入	23,783	—	23,783
	<b>3,288,923</b>	<b>—</b>	<b>3,288,923</b>
攤銷：			
－無形經營權	(1,146,491)	—	(1,146,491)
－其他無形資產	(5,599)	—	(5,599)
以下項目折舊：			
－物業、廠房及設備	(11,491)	(650)	(12,141)
－使用權資產	(11,118)	—	(11,118)
其他賠償收入	28,494	—	28,494
政府補貼	3,769	—	3,769
營運盈利／(虧損)	<b>1,456,484</b>	<b>(1,542)</b>	<b>1,454,942</b>
財務收入	63,617	—	63,617
財務費用	(625,483)	—	(625,483)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	53,257	—	53,257
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	126,909	(7,902)	119,007
除所得稅前盈利／(虧損)	<b>1,074,784</b>	<b>(9,444)</b>	<b>1,065,340</b>
所得稅開支	(327,529)	—	(327,529)
年內盈利／(虧損)	<b>747,255</b>	<b>(9,444)</b>	<b>737,811</b>

	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
截至二〇二一年十二月三十一日止年度			
收入(來自外部客戶)			
— 路費收入	3,649,754	—	3,649,754
— 其他路費營運收入	12,053	—	12,053
— 來自服務區及油站收入	40,469	—	40,469
	<u>3,702,276</u>	<u>—</u>	<u>3,702,276</u>
攤銷：			
— 無形經營權	(1,061,270)	—	(1,061,270)
— 其他無形資產	(1,884)	—	(1,884)
以下項目折舊：			
— 物業、廠房及設備	(13,167)	(677)	(13,844)
— 使用權資產	(10,665)	(336)	(11,001)
其他賠償收入	10,824	—	10,824
政府補貼	14,169	—	14,169
無形經營權減值	(97,302)	—	(97,302)
於一間聯營公司投資減值	(128,186)	—	(128,186)
出售一間附屬公司收益	960,976	—	960,976
	<u>2,653,296</u>	<u>406</u>	<u>2,653,702</u>
營運盈利	2,653,296	406	2,653,702
財務收入	43,884	—	43,884
財務費用	(743,027)	—	(743,027)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	76,917	—	76,917
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	196,300	(9,426)	186,874
	<u>2,227,370</u>	<u>(9,020)</u>	<u>2,218,350</u>
除所得稅前盈利/(虧損)	2,227,370	(9,020)	2,218,350
所得稅開支	(425,656)	—	(425,656)
	<u>1,801,714</u>	<u>(9,020)</u>	<u>1,792,694</u>
年內盈利/(虧損)	1,801,714	(9,020)	1,792,694

	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
資產及負債			
於二〇二二年十二月三十一日			
分部資產總額	36,246,753	90,657	36,337,410
收購一間附屬公司	1,098,000	—	1,098,000
添置非流動資產(不包括金融工具)	304,418	17	304,435
分部資產總額包括：			
於一間合營企業的投資	463,763	—	463,763
於聯營公司的投資	1,766,823	56,357	1,823,180
分部負債總額	<u>(22,102,225)</u>	<u>(210)</u>	<u>(22,102,435)</u>
於二〇二一年十二月三十一日			
分部資產總額	35,563,329	97,779	35,661,108
添置非流動資產(不包括金融工具)	193,736	1,702	195,438
分部資產總額包括：			
於一間合營企業的投資	481,431	—	481,431
於聯營公司的投資	2,015,237	64,260	2,079,497
分部負債總額	<u>(21,188,074)</u>	<u>(285)</u>	<u>(21,188,359)</u>

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。

有關本集團履約責任的資料概述如下：

#### 路費收入及其他路費營運收入

履約責任於相關服務提供完成時，即通過公路及橋樑時履行。付款於服務提供完成時即時到期。

#### 來自服務區及油站的收入

履約責任於服務期內按直線法隨時間履行。來自服務區及油站的收入通常要求預先付款。

#### 委託公路管理服務收入

履約責任於提供服務時隨時間履行，且提供服務前通常要求支付短期墊款。管理服務合約根據產生的時間計費。

#### 建築服務收入

履約責任於提供服務時隨時間履行，且通常要求預先付款。

### 3 其他收入、收益及虧損－淨額

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
投資物業的公允值(虧損)/收益	(1,383)	1,404
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)	653	(211)
高速公路及橋樑損壞賠償	7,531	28,432
其他賠償收入(附註a)	28,494	10,824
管理服務收入	2,620	6,035
政府補貼(附註b)	3,769	14,169
其他	4,289	3,979
出售一間附屬公司的收益	—	960,976
無形經營權減值	—	(97,302)
於一間聯營公司之投資的減值	—	(128,186)
	<u>45,973</u>	<u>800,120</u>

附註：

(a) 金額主要指來自第三方及政府就徵用土地以及拆除廠房及其他綠化設施的賠償。

(b) 截至二〇二二年十二月三十一日止年度，本集團並無收取來自廣州市商務局及武漢市商務局的一次性非資產相關政府補貼(二〇二一年：人民幣5,999,000元及人民幣4,660,000元)。

### 4 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主要包括以下項目：

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
稅務及附加費	20,580	19,073
攤銷：		
— 無形經營權	1,146,491	1,061,270
— 其他無形資產	5,599	1,884
以下項目折舊：		
— 物業、廠房及設備	12,141	13,844
— 使用權資產	11,118	11,001
僱員福利開支(附註5)	392,129	437,441
收費公路及橋樑的養護開支	119,613	121,334
收費公路及橋樑的經營開支	111,354	105,737
核數師酬金		
— 審計服務	2,950	2,700
— 非審計服務	1,595	386
法律及專業費用	19,179	34,580

## 5 僱員福利開支

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資及薪金	278,244	331,617
— 退休金成本(界定供款計劃)(附註)	37,918	32,187
— 社會保障成本	36,856	36,585
— 員工福利及其他福利	34,626	36,057
— 以權益結算的購股權開支	4,485	995
僱員福利開支總額	<u>392,129</u>	<u>437,441</u>

僱員福利開支中人民幣172,830,000元(二〇二一年：人民幣165,840,000元)及人民幣219,299,000元(二〇二一年：人民幣271,601,000元)分別計入合併損益表內的「經營成本」及「一般及行政開支」。

附註：

本公司於中國的附屬公司須參與由有關省或市人民政府設立的界定供款退休計劃。

本集團亦為其他香港僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團的強積金計劃供款為僱員有關入息(定義見香港強制性公積金計劃條例)的5%，最多為每名僱員每月1,500港元(相等於人民幣1,301元)。倘僱員的有關入息高於每月7,100港元(相等於人民幣6,158元)，則僱員亦須向強積金計劃作出相應供款。強積金供款一經支付，即悉數及即時作為應計權益歸屬予僱員。

於二〇二二年十二月三十一日並無預扣供款(二〇二一年：無)。於年內並無動用任何預扣供款(二〇二一年：無)。合共人民幣37,918,000元(二〇二一年：人民幣32,187,000元)的供款於年內應付予基金。概無本集團作為僱主可動用以削減現有供款水平的已沒收供款。



## 6 財務收入／(費用)

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
銀行利息收入	63,609	38,167
其他非流動應收款項的利息收入	8	1,828
其他匯兌收益淨額	—	3,889
財務收入	<u>63,617</u>	<u>43,884</u>
利息開支：		
— 銀行借款	(313,381)	(459,608)
— 其他借款	(3,058)	(15,839)
— 銀行融資費用	(9,446)	(3,573)
— 來自直接控股公司之貸款	(34)	—
— 來自一間合營企業之貸款	(324)	(5,920)
— 來自若干附屬公司非控股權益之貸款	(81)	(76)
— 應付票據	(166,614)	(127,402)
— 公司債券	(111,956)	(107,965)
— 租賃負債	(729)	(1,636)
其他匯兌虧損淨額	(1,599)	—
其他	(18,261)	(21,008)
財務費用	<u>(625,483)</u>	<u>(743,027)</u>

## 7 所得稅開支

- (a) 由於本集團在年內並無任何應課香港利得稅收入，故並無在合併財務報表內就香港利得稅計提撥備(二〇二一年：無)。
- (b) 截至二〇二二年十二月三十一日止年度，本集團根據《中國企業所得稅法》對本集團在中國的附屬公司、聯營公司及合營企業的盈利計提中國企業所得稅。本集團截至二〇二二年十二月三十一日止年度的適用主要所得稅率為25%(二〇二一年：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，可自二〇一八年起享有三年所得稅優惠稅率待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，所得稅優惠稅率待遇已延長至截至二〇二三年十二月三十一日止年度。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，可自二〇一三年起享有所得稅稅收優惠待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅，並於截至二〇二〇年十二月三十一日止年度延長至截至二〇三〇年十二月三十一日止年度。

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。年內，本集團的分配股息再投資以及在中國的若干附屬公司及聯營公司的未分派盈利按5%或10%(二〇二一年：5%或10%)的稅率計提預扣所得稅。

於二〇二二年十二月三十一日，本集團並無就中國若干實體的未匯出收益涉及的預扣稅確認人民幣110,739,000元(二〇二一年：人民幣113,942,000元)的遞延稅項負債，因預期將以該等收益於中國進行再投資。

(c) 合併損益表內已扣除／(計入)的所得稅金額指：

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	<b>347,866</b>	480,970
遞延所得稅	<b>(20,337)</b>	(55,314)
	<b><u>327,529</u></b>	<b><u>425,656</u></b>

本集團的除所得稅前盈利減應佔聯營公司及一間合營企業業績的稅項，與使用主要適用稅率計算的理論金額有所不同，列示如下：

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
除所得稅前盈利	<b>1,065,340</b>	2,218,350
減：應佔聯營公司業績(扣除稅項)	<b>(119,007)</b>	(186,874)
減：應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	<b>(53,257)</b>	(76,917)
	<b><u>893,076</u></b>	<b><u>1,954,559</u></b>
按25%(二〇二一年：25%)的稅率計算	<b>223,269</b>	488,640
毋須繳稅的收入	<b>(2,413)</b>	(82,704)
不可扣稅的開支	<b>58,079</b>	129,329
享有優惠稅率待遇的附屬公司的盈利	<b>(81,281)</b>	(95,318)
未確認的稅項虧損(附註(i))	<b>88,541</b>	77,746
動用過往未確認的稅項虧損	<b>(145)</b>	(90,266)
有關過往期間即期稅項的調整	<b>6,414</b>	(2,559)
繳納所得稅對附屬公司及聯營公司可分派溢利的影響	<b>31,839</b>	17,816
於中國內地成立的附屬公司利息收入之預扣稅	<b>3,226</b>	—
稅率變動對遞延稅項餘額的影響	<b>—</b>	(17,028)
所得稅開支	<b><u>327,529</u></b>	<b><u>425,656</u></b>

附註：

- (i) 就結轉的稅務虧損而確認的遞延所得稅資產僅限於有關稅務利益可透過未來應課稅盈利實現的情況。本集團並無就未動用虧損約人民幣557,019,000元(二〇二一年：人民幣289,508,000元)確認遞延所得稅資產約人民幣139,255,000元(二〇二一年：人民幣72,377,000元)。未動用稅項虧損約人民幣124,296,000元(二〇二一年：人民幣81,291,000元)將於一年內到期，而其餘未動用稅項虧損將於二〇二七年前到期。

## 8 每股盈利

每股基本盈利是根據本公司普通股權益持有人應佔年內溢利以及年內普通股加權平均數 1,673,162,000 股(二〇二一年：1,673,162,000 股)計算得出。

每股攤薄盈利是根據本公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算，並調整以反映購股權的利息(如適用)(見下文)。計算時使用的普通股加權平均數為用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目，以及假設在視作行使所有潛在攤薄普通股轉為普通股時已無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下各項：

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股基本盈利所用的本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	<b>453,114</b>	1,464,984
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股加權平均數(千股)	<b>1,673,162</b>	1,673,162
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權(千份)	—	686
計算每股攤薄盈利所用的已發行普通股及年內潛在普通股 加權平均數(千股)	<b>1,673,162</b>	1,673,848

由於尚未行使的購股權對所呈列的每股基本盈利金額有反攤薄影響，故並無就攤薄對截至二〇二二年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本盈利金額作出任何調整。

## 9 股息

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
每股0.10港元(相等於約人民幣0.0861元) (二〇二一年：每股0.20港元(相等於約人民幣0.1663元)) 的已派付中期股息	<b>144,093</b>	278,320
每股0.10港元(相等於約人民幣0.0883元) (二〇二一年：每股0.41港元(相等於約人民幣0.3317元))的 擬派末期股息	<b>147,700</b>	555,003
	<b>291,793</b>	833,323

末期股息於報告期末後擬派，且尚未於報告期末確認為負債。

## 10 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
應收賬款	127,730	153,028
其他應收款項、按金及預付款項	156,451	139,963
	<u>284,181</u>	<u>292,991</u>

於二〇二二年十二月三十一日，按應收賬款確認日計算，應收賬款的賬齡不足30天(二〇二一年：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的款項，該部門因中國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。

應收賬款及其他應收款項以及按金的賬面值與其公允值相若，並主要以人民幣計值。應收賬款及其他應收款項按攤銷成本計量。

## 11 應付賬款及其他應付款項以及應計費用

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
應付賬款	47,327	60,768
其他應付款項及應計費用	599,659	688,368
有關建築的應計項目及應付款項	274,915	241,793
	<u>921,901</u>	<u>990,929</u>

按發票日期計算，應付賬款以及有關建築的應計項目及應付款項的賬齡分析如下：

	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
0至30天	36,345	44,580
31至90天	32,689	23,032
超過90天	253,208	234,949
	<u>322,242</u>	<u>302,561</u>

## 12 報告期後事項

有關廣州北二環高速公路改擴建項目的白雲區及黃埔區徵地協議構成本公司的主要交易，已於二〇二三年一月十日舉行的股東特別大會獲得股東通過。二〇二三年二月二十八日，廣州市北二環交通科技有限公司與廣州開發區重點項目推進中心訂立黃埔區徵地拆遷工作協議。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 營運中收費公路、橋樑、碼頭的資料概要

	收費里程 (千米)	闊度 (行車線)	收費站	公路類別	應佔權益 (%)	經批准的 收費截止 日期(年/ 月/日) <sup>(5)</sup>
<b>附屬公司</b>						
廣州北二環高速	42.5	6	6	高速公路	60.00	2032/01/10 <sup>a</sup>
廣西蒼郁高速	22.0	4	0	高速公路	100.00	2030/12/28 <sup>b</sup>
天津津雄高速	23.9	4	2	高速公路	60.00	2030/03/17 <sup>c</sup>
湖南長株高速	46.5	4	5	高速公路	100.00	2040/08/30 <sup>b</sup>
河南尉許高速	64.3	4	2	高速公路	100.00	2035/11/18 <sup>c</sup>
河南蘭尉高速 <sup>(1)</sup>	61.0	4	3	高速公路	100.00	2034/07/01 <sup>c</sup>
湖北隨岳南高速	98.1	4	4	高速公路	70.00	2040/03/09 <sup>b</sup>
湖北漢蔡高速	36.0	4/6 <sup>(2)</sup>	2	高速公路	67.00	2038/08/27 <sup>b</sup>
湖北漢鄂高速	54.8	4	5	高速公路	100.00	2042/06/30 <sup>b</sup>
湖北大廣南高速	107.1	4	6	高速公路	90.00	2042/04/29 <sup>b</sup>
<b>聯營公司及合營企業</b>						
湖北漢孝高速 <sup>(3)</sup>	38.5	4/6 <sup>(3)</sup>	2	高速公路	30.00	2036/12/09 <sup>b</sup>
廣州西二環高速	42.1	6	2	高速公路	35.00	2030/12/19 <sup>a</sup>
虎門大橋	15.8	6	4	懸索橋樑	27.78 <sup>(4)</sup>	2029/05/08 <sup>a</sup>
廣州北環高速	22.0	6	8	高速公路	24.30	2023/11/29 <sup>a</sup>
汕頭海灣大橋	6.5	6	3	懸索橋樑	30.00	2028/12/23 <sup>a</sup>
清連高速	215.2	4	15	高速公路	23.63	2034/06/30 <sup>a</sup>
琶洲碼頭 <sup>(6)</sup>		不適用			45.00	不適用

附註：

(1) 本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速 100% 的股權收購。

(2) 從米糧山到武漢外環線段為 6 車道，其餘路段為 4 車道。

- (3) 本集團於二〇二一年十二月十四日成功分拆湖北漢孝高速作為公募REIT發售的一部份並於深圳證券交易所掛牌上市，湖北漢孝高速不再是集團附屬公司。機場北連接線路段及桃園集互通到橫店互通路段為6車道，其餘路段為4車道。
- (4) 由二〇一〇年起的利潤分配比例為18.446%。
- (5) a. 廣東省內項目：根據廣東省相關主管部門關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的配套保障政策，本集團廣東省內項目的收費公路經營者應在項目原收費期限到期前1年提出補償申請。
- b. 廣西自治區、湖南省、湖北省內項目：根據廣西自治區、湖南省、湖北省相關主管部門關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的配套保障政策，本集團廣西自治區、湖南省、湖北省內項目均原批准的收費截止日期基礎上順延79天。
- c. 天津市、河南省內項目：相關配套保障政策仍在研究和制定中。
- (6) 琶洲碼頭正推進口岸開放審批事項，完成後將擇期正式通航運營。

## 收費公路及橋樑項目收費摘要

截至二〇二二年十二月三十一日止共十二個月

	日均路費收入 <sup>(1)</sup>		日均收費車流量	
	二〇二二年 全年 (人民幣元/ 天)	同比變動 %	二〇二二年 全年 (架次/天)	同比變動 %
<b>附屬公司</b>				
廣州北二環高速	2,687,829	-12.5%	243,180	-13.4%
廣西蒼郁高速	243,801	-0.5%	15,445	-0.7%
天津津雄高速	197,550	-10.1%	29,413	-14.6%
湖南長株高速	633,505	-14.0%	64,434	-12.7%
河南尉許高速	1,067,612	11.6%	21,491	-8.7%
河南蘭尉高速 <sup>(2)</sup>	901,935	6.5%	25,802	-17.5%
湖北隨岳南高速	1,731,809	2.9%	28,181	-7.5%
湖北漢蔡高速	616,988	-12.7%	42,871	-15.7%
湖北漢鄂高速	414,660	-27.7%	29,157	-29.6%
湖北大廣南高速	1,066,632	-13.5%	23,365	-20.9%
<b>聯營公司及合營企業</b>				
湖北漢孝高速	544,471	-12.0%	27,043	-19.3%
廣州西二環高速	1,109,560	-19.6%	72,054	-22.1%
虎門大橋	1,907,584	-19.5%	72,149	-19.4%
廣州北環高速	1,758,498	-10.2%	344,067	-7.7%
汕頭海灣大橋	388,035	-25.2%	24,521	-17.0%
清連高速	1,686,091	-29.7%	44,922	-15.3%

附註：

(1) 日均路費收入不含增值稅。

(2) 本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速 100% 的股權收購。

## 收費公路及橋樑項目

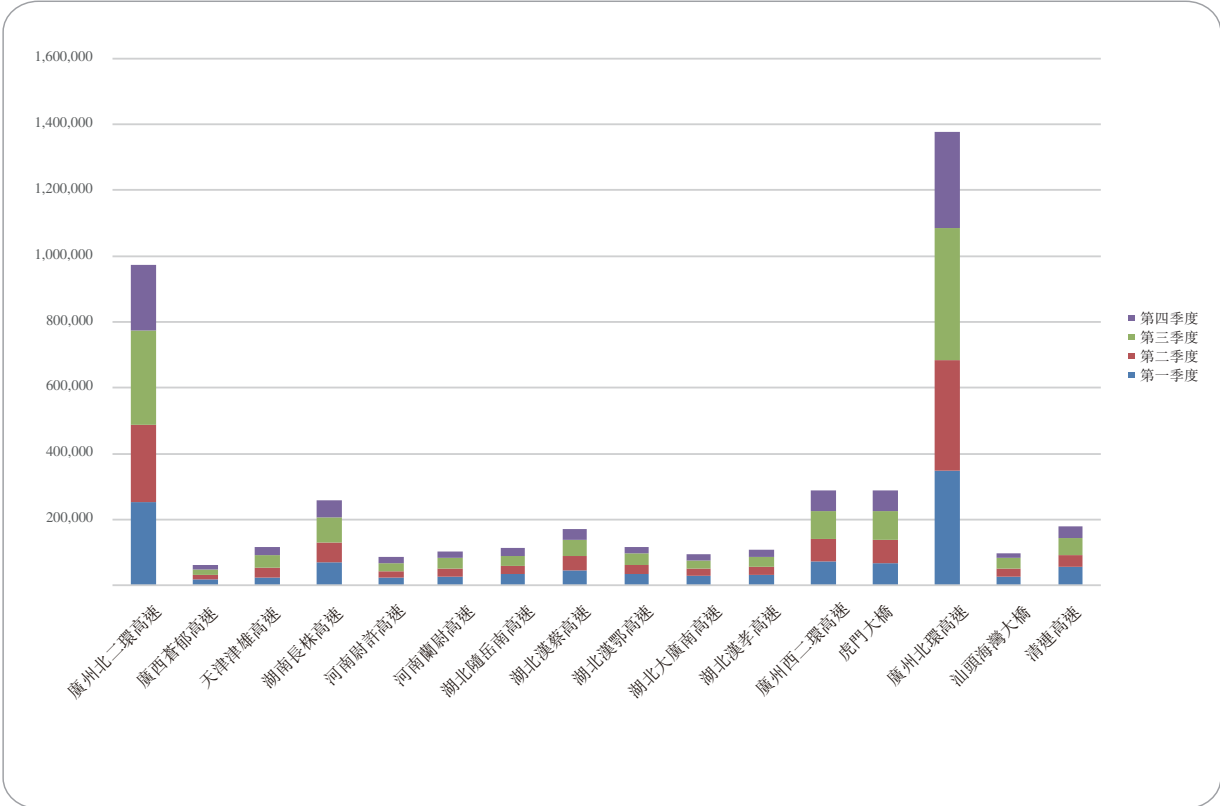
### 二〇二二年季度日均收費車流量分析

	二〇二二年 第一季度日均 收費車流量 (架次/天)	二〇二二年 第二季度日均 收費車流量 (架次/天)	二〇二二年 第三季度日均 收費車流量 (架次/天)	二〇二二年 第四季度日均 收費車流量 (架次/天)
<b>附屬公司</b>				
廣州北二環高速	251,482	236,476	284,753	200,115
廣西蒼郁高速	18,830	12,744	16,455	13,795
天津津雄高速	22,936	30,599	37,147	26,843
湖南長株高速	70,107	60,310	75,591	51,806
河南尉許高速	22,226	20,887	25,339	17,520
河南蘭尉高速 <sup>(1)</sup>	26,827	23,809	31,742	20,831
湖北隨岳南高速	34,257	24,736	30,364	23,461
湖北漢蔡高速	46,341	42,094	49,729	33,387
湖北漢鄂高速	34,734	27,699	33,898	20,401
湖北大廣南高速	28,746	20,755	25,043	19,004
<b>聯營公司及合營企業</b>				
湖北漢孝高速	32,410	24,802	29,105	21,949
廣州西二環高速	73,435	66,166	86,061	62,518
虎門大橋	66,828	70,802	87,324	63,511
廣州北環高速	348,882	336,085	400,171	291,147
汕頭海灣大橋	26,192	25,164	31,666	15,104
清連高速	55,180	36,097	52,890	35,647

附註：

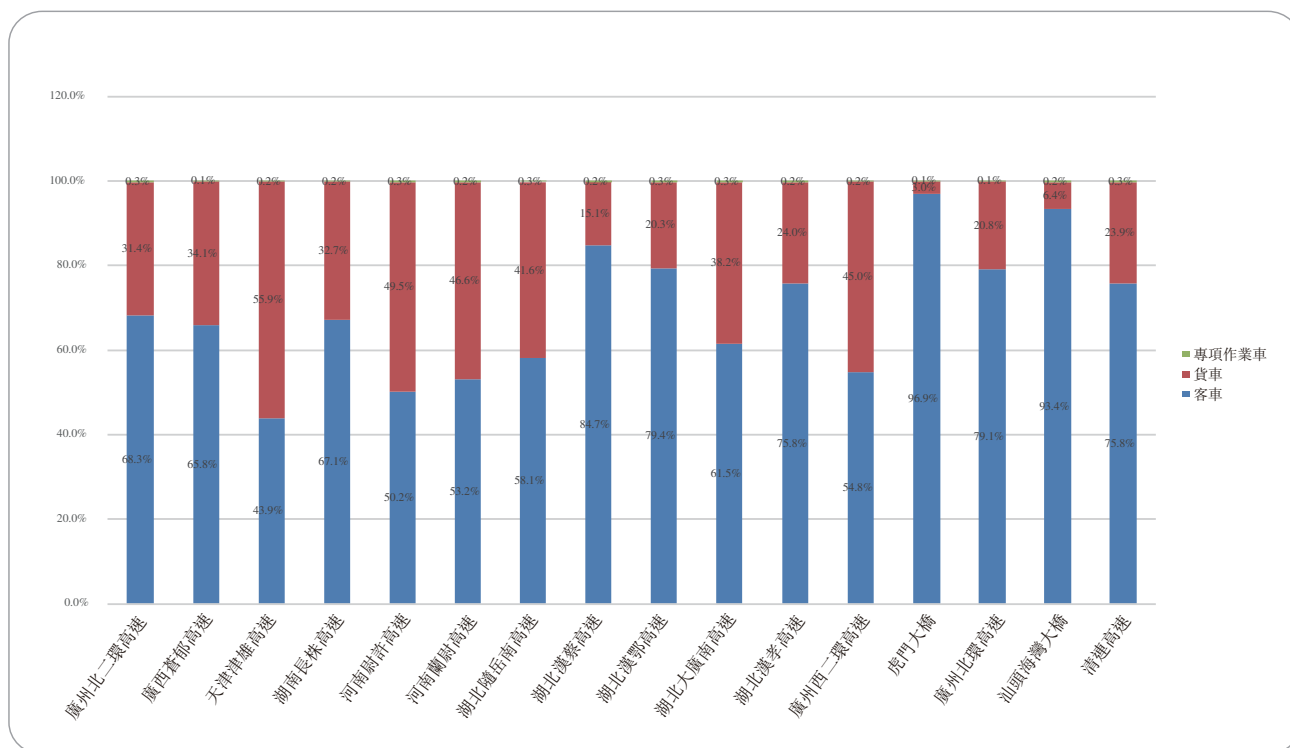
(1) 本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速 100% 的股權收購。





## 車型分析(按車流量統計)

報告年度內，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。



附註：(1) 專項作業車指裝置有專用設備或器具，並用於工程專項、衛生醫療等作業的汽車。

## 經營表現綜述

### 宏觀經濟環境

報告年度內，國際環境更趨複雜嚴峻，國內疫情多發散發，不利影響明顯加大。在國家高效統籌疫情防控和經濟社會發展下，有效應對內外部挑戰，國民經濟頂住壓力持續發展，經濟社會大局保持穩定。據國家統計局公佈的資料顯示，二〇二二年國內生產總值(GDP)人民幣1,210,207億元，同比增長3.0%，分季度計算，一季度同比增長4.8%，二季度同比增長0.4%，三季度同比增長3.9%，四季度同比增長2.9%。

根據國家公安部公佈數據：國內汽車保有量增速保持穩定，截至二〇二二年十二月三十一日，國內汽車保有量3.19億輛，同比增長5.8%，其中新能源汽車保有量為1,310萬輛，同比增長67.1%，佔汽車總量的4.1%。

根據國家交通運輸部公佈數據：二〇二二年，完成交通固定資產投資超3.8萬億元，其中公路2.9萬億元，同比增長9.7%。二〇二二年一至十二月，公路客、貨周轉量同比分別下降33.7%和1.2%。

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，根據國家及各省市統計局公佈數據：該等區域二〇二二年生產總值同比分別增長1.9%、1.0%、2.9%、4.5%、4.3%、3.1%。

(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
二〇二二年GDP	1,210,207	129,119	16,311	26,301	48,670	53,735	61,345
二〇二二年GDP 變化幅度	3.0%	1.9%	1.0%	2.9%	4.5%	4.3%	3.1%
二〇二一年GDP 變化幅度	8.1%	8.0%	6.6%	7.5%	7.7%	12.9%	6.3%

資料來源：國家及各省市統計局

## 行業政策環境

報告年度內，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《交通運輸部二〇二二年立法計劃》的第二類「深化研究，適時推進」。

國家發改委、交通運輸部聯合印發《國家公路網規劃》，指出到二〇三五年，基本建成覆蓋廣泛、功能完備、集約高效、綠色智能、安全可靠的現代化高質量國家公路網。國家公路網規劃中，國家高速公路目標達約 16.2 萬公里。

國家發改委提出，要積極擴大有效投資，發揮投資對優化供給結構的關鍵作用。其中，將全面加強基礎設施建設，適度超前佈局有利於引領產業發展和城鎮化建設的基礎設施。

中國各地持續推進全面推廣高速公路差異化收費工作，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。目前，相關政策對本集團屬下項目的路費收入暫無顯著影響。

二〇二二年九月，國務院常務會議確定強化交通物流保通保暢和支持相關市場主體特殊紓困政策，支持經濟平穩運行，其中，報告年度第四季度將收費公路貨車通行費減免 10%，對收費公路經營主體給予定向金融政策支持，適當降低融資成本。第四季度收費公路貨車通行費減免 10% 政策對本集團屬下項目的路費收入均有一定影響。截至二〇二二年十二月三十一日，第四季度收費公路貨車通行費減免的特殊政策已結束。

二〇二二年十二月七日，國務院聯防聯控機制綜合組發布《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，逐漸放鬆了對疫情的管制措施；二〇二二年十二月八日，交通運輸部發佈了《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控交通運輸工作的通知》，進一步放

鬆、解除交通運輸行業的疫情管控措施。二〇二三年二月下旬，國家衛健委表示中國已經受住了最新一輪疫情的衝擊和考驗，建立了較好的人群免疫屏障，可以說疫情已經基本結束。預期復常後，經濟活動應快速反彈。

## 業務提升及創新

報告年度內，本集團積極拓展收入來源：一是持續開展「導航引流、景點聯動、路牌完善、道路保暢、品牌宣傳」等複合式營銷，結合新媒體推廣，加大引車上路力度，提升路費收入；二是持續深化「高速公路+」理念，加大力度推進高速公路服務區、沿線附屬土地及設施、廣告牌等資源盤活利用，拓展其他收入來源；三是響應國家加快推進公路沿線充電基礎設施建設要求，積極推進光伏新能源試點應用、推進充電樁在主要節點服務區鋪設，在滿足司乘人員美好出行需求的同時亦有一定企業效益；四是精準打擊偷逃費行為，確保路費應收盡收，其中廣州北二環高速引入新一代智能稽核系統，提高稽查水平。

本集團通過持續的養護投入及精心的運營管理，確保公路技術標準符合行業標準，為公眾出行提供「綠、潔、暢、美、安」的行車環境；提升業務服務質量，優化高速公路及收費站的通行效率與服務水平；加強對關鍵收費設施設備維護及調優，確保穩定運行，ETC計費成功率、車牌自動識別率等各項指標均優於行業標準水平；不斷提升安全管理能力，構建具有交通行業特點的安全管理體系。

本集團持續推進創新技術應用：一是堅持預防性養護，大力推廣新技術、新材料、新工藝、新設備應用，有效提升工程質量，節約養護成本；二是開展業務模式數字化轉型，加大科技方面投入，搭建智慧交通一體化系統平台，應用大數據技術，具有「監測全、發現準、預警快」等技術特點，有效提升運維管理數字化水平，以先進技術助推企業長遠發展；三是大力推進智能化無人收費技術，其中全國首個菱形收費站無人收費解決方案落地廣州北二環高速香雪收費站，車道通行效率進一步提升，司乘服務體驗更佳。

報告年度內，本集團大力開展科研課題研究共24項，新增發明專利5項，其中隧道順光照明技術的科研成果在廣州北二環高速的隧道成功應用，效果良好；「預警救援」AI平台獲得廣州市國資國企創新大賽初創組二等獎，獲得專家高度認可。

本集團致力於提升管理質量與效能：持續優化分層分類多元激勵體系，進一步完善體制機制，增強組織內生動力。具體措施為：多措並舉建設人才梯隊，優化績效管理機制，深化落實經理層任期制和契約化機制，全面梳理與修訂人力資源制度。

## 投資進展情況

報告年度內，本集團繼續致力於併購大中型優質高速公路項目以進一步增加資產管理規模、做強做大主業。區域上，立足粵港澳大灣區，兼顧未來受益於繼續城市化、工業化發展較快的區域。本集團亦在尋求現金流穩定的其他基礎設施項目及高速公路產業鏈上下游項目的發展機會。

報告年度內，本集團與廣州越秀集團股份有限公司簽訂協議，收購河南越秀蘭尉高速公路有限公司的100%股權，該項交易已於二〇二二年十一月十八日舉行的股東特別大會獲得獨立股東通過，並於同日完成交割。

報告年度內，廣州市北二環交通科技有限公司就廣州北二環高速改擴建項目取得廣東省發展和改革委員會的原則性批准，該項目的白雲區及黃埔區徵地協議已於二〇二三年一月十日舉行的股東特別大會獲得股東通過。二〇二三年二月二十八日，廣州市北二環交通科技有限公司與廣州開發區重點項目推進中心訂立黃埔區徵地拆遷工作協議。

## 可能面對的風險

報告年度內，本集團進一步深化完善全面風險管理體系，積極探索智慧風險管理實現路徑。與以往年度相比，本集團所面對的風險仍主要集中在市場風險，包括路網規劃、行業收費政策變動等。二〇二二年，國內多地疫情管控政策、高速公路收費政策的調整、收費減免政策的出台(如第四季度收費公路貨車通行費減免10%)及行業補貼政策變化，

均對集團路費收入帶來不確定影響。在未來發展中，本集團將高度關注以下風險事項並積極採取有效應對措施。

### (一) 平行公路競爭風險

#### 風險分析：

集團在管高速公路相關路網變化，在建或擬建平行公路或可替代線路開通後可能對集團在管高速公路造成一定分流。若集團未能採取積極措施應對，可能對集團在管高速公路車流造成影響，影響集團路費收入。

#### 應對措施：

加大營銷宣傳、車輛引流工作，促進車輛回流，降低平行路段或可替代線路分流影響。開展平台創新營銷工作，搭建網絡營銷服務平台，提高用戶黏性，建立用戶生態圈。

### (二) 廣州北二環高速改擴建項目涉及不同的風險

#### 1) 面臨的建設風險：

- 由於廣州北二環高速改擴建項目涉及不同階段的廣泛工程和流程，包括沿線土地、建築物和構築物的徵用、拆遷和搬遷，及設計、招標、施工和竣工結算，而且廣州北二環高速改擴建項目涉及複雜的施工過程，有許多不可預見的因素可能會影響廣州北二環高速改擴建項目的進度、計劃完工時間和投資金額，包括但不限於徵地安排引起的糾紛、施工過程中出現的技術複雜性、涉及環保政策的合規風險及公共衛生事件的影響。

- 多項因素可能導致徵地進度延遲，例如本集團在承接大型高速改擴建項目方面的經驗可能不足而導致的問題、政府部門嚴格審查徵收耕地或永久性基本農田的情況及本公司及政府相關部門可能無法控制的其他不可預見的情況。

*應對措施：*

- 廣州北二環公司已聘請各省政府監管下的公共機構協助徵地工作，以確保徵地工作得到充分的監控；廣州北二環公司還在廣州北二環高速改擴建項目實施階段進行了多項可能性和技術研究，以盡量減少任何不可預見的施工技術障礙。
- 針對安全生產，本集團制定相關應對機制，完善組織架構，編製完成安全管理辦法，形成完整安全管理體系。
- 在遵守環保政策方面，廣州北二環高速改擴建項目先行段工程的環評報告已獲得廣州生態環境當局部門批准，廣州北二環高速改擴建項目下所有工程的環評報告也預計將在施工前獲得當局部門批准。廣州北二環公司也將監督並確保相關建設單位在施工階段根據相關法律法規採取環保措施，並配合政府部門在施工階段的監督和指導。



## 2) 面臨的運營風險：

改擴建施工期間，可能因交通管制、圍蔽作業等情況影響行車環境和通行速度，從而影響北二環原路段路費收入。此外，在道路養護、施工領域可能因相關方安全生產主體責任不落實、安全生產措施不到位，導致生產安全事故的發生。

### *應對措施：*

關於營運保暢，在項目初步設計階段，按照交通部審查意見，對項目改擴建形式進行優化，主要以兩側分離或單側分離為主。分離新建部分對北二環原路段通車基本無影響，整體拼寬在廣州北二環高速原路段邊上施工，對原路段通車影響相對有限。

## 3) 面臨的投資風險：

公司預估的投資總額可能因多項符合行業慣例的因素而出現變動，例如利率變動、工程建設費用變動、徵地拆遷費用上漲、原材料及設備價格浮動以及隨著工程進度修改建設計劃。

### *應對措施：*

集團將採取風險緩解措施，例如加快推進徵地拆遷、優化工程方案降低工程費用、嚴格強制執行審計檢查系統、妥善處理預算控制、密切監察工地現場管理，以及合理降低融資成本。

## 高速公路、橋樑、碼頭情況

報告年度內，由於新冠疫情的影響，本集團屬下多個項目日均路費收入和日均收費車流量呈現同比下降的情況，其走勢與所在地區疫情的發展趨勢走向基本一致。此外，第四季度收費公路貨車通行費減免10%的特殊政策對本集團屬下項目的路費收入亦有一定影響。

二〇二二年十二月七日，國務院聯防聯控機制綜合組發布《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，逐漸放鬆了對疫情的管制措施；十二月八日，交通運輸部發佈了《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控交通運輸工作的通知》，進一步放鬆、解除交通運輸行業的疫情管控措施。十二月以來本集團大部分項目日均路費收入和日均收費車流量均逐步開始恢復。

面對疫情等不利因素，本集團堅決貫徹落實國家「疫情要防住、經濟要穩住、發展要安全」的要求，制定並積極實施穩經營措施，一方面落實常態化疫情防控措施，全力保障屬下項目正常運行，確保高速公路安全暢通，促進產業鏈供應鏈穩定運行，服務經濟社會發展大局；另一方面想方設法開源節流，致力挖掘釋放經營潛能，降低疫情不利影響。

## 附屬公司

### 廣州北二環高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣268.8萬元，較二〇二一年下降12.5%。日均收費車流量為243,180架次，較二〇二一年下降13.4%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受廣東相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是廣佛肇高速(廣州段)新建成的朝陽互通立交於二〇二二年一月十六日正式通車分流的影響。

### 廣西蒼郁高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣24.4萬元，較二〇二一年下降0.5%。日均收費車流量為15,445架次，較二〇二一年下降0.7%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受廣西相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

### 天津津雄高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣19.8萬元，較二〇二一年下降10.1%。日均收費車流量為29,413架次，較二〇二一年下降14.6%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受天津相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是於二〇二〇年十二月二十二日建成通車的津石高速(天津西段)對本路段仍然存在持續的分流效應。

### 湖南長株高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣63.4萬元，較二〇二一年下降14.0%。日均收費車流量為64,434架次，較二〇二一年下降12.7%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受湖南相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

### 河南尉許高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣106.8萬元，較二〇二一年增長11.6%。日均收費車流量為21,491架次，較二〇二一年下降8.7%。

日均收費車流量同比下降，而日均路費收入同比上升，主要是由於：受河南相關地區二〇二二年新冠疫情以及周邊地方公路管制措施的影響，此高速公路路段客車車流量減少，貨車車流量增加及平均行駛里程延長。

### 河南蘭尉高速

本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速100%的股權收購。

報告年度內，日均路費收入為人民幣90.2萬元，較二〇二一年增長6.5%。日均收費車流量為25,802架次，較二〇二一年下降17.5%。

日均收費車流量同比下降，而日均路費收入同比上升，主要是由於：受河南相關地區二〇二二年新冠疫情以及周邊地方公路管制措施的影響，此高速公路路段客車車流量減少，貨車車流量增加及平均行駛里程延長。

#### 湖北隨岳南高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣173.2萬元，較二〇二一年增長2.9%。日均收費車流量為28,181架次，較二〇二一年下降7.5%。

日均收費車流量同比下降，而日均路費收入同比上升，主要是由於：受湖北相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響，此高速公路路段車流量減少，而周邊G351國道監利—上車灣段朱河—白螺段於二〇二二年四月六日起封閉維修施工(已於二〇二三年三月一日完成)，使得維修期間行駛此高速公路路段的重型貨車車流量增加及平均行駛里程延長。

#### 湖北漢蔡高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣61.7萬元，較二〇二一年下降12.7%。日均收費車流量為42,871架次，較二〇二一年下降15.7%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受湖北相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

#### 湖北漢鄂高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣41.5萬元，較二〇二一年下降27.7%。日均收費車流量為29,157架次，較二〇二一年下降29.6%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受湖北相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是受鄂咸高速於二〇二一年九月二十八日通車分流的影響。

#### 湖北大廣南高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣106.7萬元，較二〇二一年下降13.5%。日均收費車流量為23,365架次，較二〇二一年下降20.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受湖北相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是受鄂咸高速二〇二一年九月二十八日通車分流的影響和武穴長江大橋二〇二一年九月二十五日通車分流的影響。

#### 聯營公司及合營企業

##### 湖北漢孝高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣54.4萬元，較二〇二一年下降12.0%。日均收費車流量為27,043架次，較二〇二一年下降19.3%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受湖北相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

##### 廣州西二環高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣111.0萬元，較二〇二一年下降19.6%。日均收費車流量為72,054架次，較二〇二一年下降22.1%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受廣東相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是廣佛肇高速(廣州段)新建成的朝陽互通立交於二〇二二年一月十六日正式通車分流的影響。

### 虎門大橋

報告年度內，日均路費收入為人民幣190.8萬元，較二〇二一年下降19.5%。日均收費車流量為72,149架次，較二〇二一年下降19.4%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受廣東相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

### 廣州北環高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣175.8萬元，較二〇二一年下降10.2%。日均收費車流量為344,067架次，較二〇二一年下降7.7%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受廣東相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

### 汕頭海灣大橋

報告年度內，日均路費收入為人民幣38.8萬元，較二〇二一年下降25.2%。日均收費車流量為24,521架次，較二〇二一年下降17.0%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受廣東相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是汕頭海灣通道於二〇二二年九月二十八日開通，並對客車免費放行，對本路段造成分流影響。

### 清連高速

報告年度內，日均路費收入為人民幣168.6萬元，較二〇二一年下降29.7%。日均收費車流量為44,922架次，較二〇二一年下降15.3%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受廣東相關地區二〇二二年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是廣連高速於二〇二一年十二月三十一日正式通車，造成行駛本路段全程或大部分路程的車輛需求減少。

## 琶洲項目

報告年度內，本集團持續推進廣州琶洲港澳客運口岸項目建設等相關工作，目前已完成陸域工程和碼頭工程的竣工驗收，並取得《港口經營許可證》，具備港口經營條件。正推進口岸開放審批事項，完成後將擇期正式通航運營。

## 財務回顧

### 主要營運業績數據

	報告年度 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	變動 %
收入	<b>3,288,923</b>	3,702,276	-11.2
毛利	<b>1,719,388</b>	2,223,246	-22.7
營運盈利	<b>1,454,942</b>	2,653,702	-45.2
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>(1)</sup>	<b>2,866,872</b>	3,292,190	-12.9
財務費用	<b>(625,483)</b>	(743,027)	-15.8
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	<b>53,257</b>	76,917	-30.8
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	<b>119,007</b>	186,874	-36.3
本公司股東應佔盈利	<b>453,114</b>	1,464,984	-69.1
每股基本盈利	人民幣 <b>0.2708</b> 元	人民幣0.8756元	-69.1
每股攤薄盈利	人民幣 <b>0.2708</b> 元	人民幣0.8752元	-69.1
股息	<b>291,793</b>	833,323	-65.0

<sup>(1)</sup> 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(扣除稅項)及不包括非現金收益及虧損。

## 一、營運業績概述

於報告年度及對比上一個報告年度，本集團錄得收入下降11.2%至人民幣3,288,923,000元，營運盈利下降45.2%至人民幣1,454,942,000元而本公司股東應佔盈利下降69.1%至人民幣453,114,000元。

本集團於報告年度的收入下降主要是由於新冠疫情管控、第四季度收費公路貨車通行費減免10%政策及整體經濟形勢的影響而導致本集團的整體營運表現受影響。此外，湖北漢孝高速公路於二〇二一年十二月完成分拆後，該項目公司的財務數據已不再以附屬公司的形式合併至本集團內。新收購河南蘭尉高速公路的財務數據自二〇二二年十一月十九日起合併至本集團內，預期二〇二三年將充分填補湖北漢孝高速公路分拆的影響。

除收入下降外，於報告年度的本公司股東應佔盈利下降主要是由於本年度並無如同二〇二一年分拆湖北漢孝高速公路而錄得的出售收益(二〇二一年：人民幣960,976,000元)。

董事會建議派發二〇二二年末期股息每股0.10港元，相當於約人民幣0.0883元(二〇二一年：每股0.41港元，相當於約人民幣0.3317元)。連同中期股息每股0.10港元，相當於約人民幣0.0861元(二〇二一年：每股0.20港元，相當於約人民幣0.1663元)，截至二〇二二年十二月三十一日止年度的股息總額為每股0.20港元，相當於約人民幣0.1744元(二〇二一年：每股0.61港元，相當於約人民幣0.4980元)，派息率相當於64.4%(二〇二一年：56.9%)。



## 二、營運業績分析

### 收入

本集團於報告年度錄得人民幣3,288,923,000元的收入總額，當中包括路費收入總額人民幣3,193,138,000元和來自一般收費公路經營的其他收入人民幣95,785,000元。

### 路費收入

本集團於報告年度錄得人民幣3,193,138,000元的路費收入總額，較二〇二一年人民幣3,649,754,000元下降12.5%。下降主要是由於報告年度疫情在全國多地發生、第四季度收費公路貨車通行費減免10%政策和整體經濟形勢的影響。此外，各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於本公告「業務回顧－高速公路、橋樑、碼頭情況」一節列載。

### 各控股項目的路費收入分析

控股項目	報告年度 人民幣千元	佔合計 路費收入		佔合計 路費收入		變動 %
		比例 %	二〇二一年 人民幣千元	比例 %		
廣州北二環高速	981,058	30.7	1,121,176	30.7	-12.5	
湖北隨岳南高速	632,110	19.8	614,075	16.8	2.9	
河南尉許高速	389,678	12.2	349,218	9.6	11.6	
湖北大廣南高速	389,321	12.2	450,087	12.3	-13.5	
湖南長株高速	231,230	7.2	268,735	7.4	-14.0	
湖北漢蔡高速	225,200	7.1	258,070	7.1	-12.7	
湖北漢鄂高速	151,351	4.7	209,377	5.7	-27.7	
廣西蒼郁高速	88,987	2.8	89,420	2.5	-0.5	
天津津雄高速	72,106	2.3	80,248	2.2	-10.1	
河南蘭尉高速	32,097 <sup>(1)</sup>	1.0	—	—	不適用	
湖北漢孝高速	—	—	209,348 <sup>(2)</sup>	5.7	不適用	
合計路費收入	<u>3,193,138</u>	<u>100.0</u>	<u>3,649,754</u>	<u>100.0</u>	-12.5	

(1) 二〇二二年十一月十九日至二〇二二年十二月三十一日期間的路費收入

(2) 二〇二一年一月一日至二〇二一年十二月六日期間的路費收入

## 其他收入

在報告年度，本集團來自一般收費公路經營的其他收入為人民幣95,785,000元(二〇二一年：人民幣52,522,000元)，主要包含來自服務區及油站之收入人民幣34,408,000元(二〇二一年：人民幣40,469,000元)、委託公路管理服務收入人民幣32,114,000元(二〇二一年：無)和建造服務收入人民幣23,783,000元(二〇二一年：無)。

## 經營成本

報告年度內本集團的經營成本總額為人民幣1,569,535,000元，較二〇二一年人民幣1,479,030,000元增加6.1%。報告年度內本集團的控股項目的經營成本總額為人民幣1,553,664,000元。整體成本比率(經營成本／收入)於報告年度為47.7%，較二〇二一年增加7.8個百分點。

### 各控股項目的經營成本分析

控股項目	報告年度 人民幣千元	佔合計		佔合計		變動 %
		比例 %	二〇二一年 人民幣千元	比例 %		
廣州北二環高速	414,570	26.7	355,745	24.0	16.5	
湖北隨岳南高速	225,889	14.5	202,401	13.7	11.6	
河南尉許高速	146,160	9.4	157,681	10.7	-7.3	
湖北大廣南高速	215,116	13.8	195,741	13.2	9.9	
湖南長株高速	132,331	8.5	125,626	8.5	5.3	
湖北漢蔡高速	164,490	10.6	160,840	10.9	2.3	
湖北漢鄂高速	135,386	8.7	125,365	8.5	8.0	
廣西蒼郁高速	47,231	3.1	35,670	2.4	32.4	
天津津雄高速	54,261	3.5	56,679	3.8	-4.3	
河南蘭尉高速	18,230 <sup>(1)</sup>	1.2	—	—	不適用	
湖北漢孝高速	—	—	63,282 <sup>(2)</sup>	4.3	不適用	
合計	<u>1,553,664</u>	<u>100.0</u>	<u>1,479,030</u>	<u>100.0</u>	5.0	

<sup>(1)</sup> 二〇二二年十一月十九日至二〇二二年十二月三十一日期間的經營成本

<sup>(2)</sup> 二〇二一年一月一日至二〇二一年十二月六日期間的經營成本

## 按性質分類的控股項目的經營成本分析

	報告年度 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇二一年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
無形經營權攤銷	<b>1,146,491</b>	<b>73.8</b>	1,061,270	71.8	8.0
員工成本	<b>158,747</b>	<b>10.2</b>	165,840	11.2	-4.3
收費公路及橋樑 之養護開支	<b>119,613</b>	<b>7.7</b>	121,334	8.2	-1.4
收費公路及橋樑 之經營開支	<b>109,567</b>	<b>7.0</b>	105,737	7.1	3.6
稅項及附加費	<b>12,181</b>	<b>0.8</b>	19,073	1.3	-36.1
其他固定資產折舊	<b>7,065</b>	<b>0.5</b>	5,776	0.4	22.3
合計	<b><u>1,553,664</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>1,479,030</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	5.0

## 毛利

報告年度的毛利為人民幣1,719,388,000元，較二〇二一年人民幣2,223,246,000元下降22.7%。報告年度內本集團的控股項目的毛利總額為人民幣1,703,145,000元。報告年度的整體毛利率為52.3%，較二〇二一年下降7.8個百分點。

## 各控股項目的毛利分析

控股項目	報告年度		二〇二一年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 <sup>(1)</sup>	毛利 人民幣千元	毛利率 <sup>(1)</sup>
廣州北二環高速	595,743	59.0%	775,429	68.6%
湖北隨岳南高速	417,080	64.9%	423,960	67.7%
河南尉許高速	244,427	62.6%	194,079	55.2%
湖北大廣南高速	184,649	46.2%	265,778	57.6%
湖南長株高速	99,396	42.9%	143,903	53.4%
湖北漢蔡高速	63,349	27.8%	99,411	38.2%
湖北漢鄂高速	24,131	15.1%	91,250	42.1%
廣西蒼郁高速	41,807	47.0%	53,828	60.1%
天津津雄高速	18,695	25.6%	24,696	30.3%
河南蘭尉高速	13,868 <sup>(2)</sup>	43.4%	—	—
湖北漢孝高速	—	—	150,912 <sup>(3)</sup>	70.5%
合計	<u>1,703,145</u>	<u>52.3%</u>	<u>2,223,246</u>	<u>60.1%</u>

(1) 毛利率 = 毛利 / 收入

(2) 二〇二二年十一月十九日至二〇二二年十二月三十一日期間的毛利

(3) 二〇二一年一月一日至二〇二一年十二月六日期間的毛利

### 一般及行政開支

本集團於報告年度的一般及行政開支為人民幣310,419,000元，較二〇二一年人民幣369,664,000元下降16.0%。下降主要由於報告年度內(i)員工成本下降人民幣52,302,000元和(ii)法律及專業費用下降人民幣15,401,000元。

### 其他收入、收益及虧損－淨額

於報告年度，本集團的其他收入、收益及虧損－淨額為人民幣45,973,000元(二〇二一年：人民幣800,120,000元)，較二〇二一年減少94.3%。變動主要是由於報告年度內並無分拆湖北漢孝高速公路而錄得的出售收益(二〇二一年：人民幣960,976,000元)和針對天津津雄高速(二〇二一年：人民幣97,302,000元)與虎門大橋(二〇二一年：人民幣128,186,000元)相應的減值虧損。

## 財務收入／財務費用

於報告年度，本集團的財務收入為人民幣63,617,000元(二〇二一年：人民幣43,884,000元)，較二〇二一年增加45.0%。財務收入的增加主要是報告年度內存放於銀行的平均現金及現金等價物增加而產生更多利息收入。

本集團於報告年度的財務費用較二〇二一年人民幣743,027,000元下降15.8%至人民幣625,483,000元，主要由於管理層持續致力優化整體債務結構從而減少財務費用。本集團於報告年度的整體加權平均利率為3.60%(二〇二一年：3.87%)。

## 應佔聯營公司及一間合營企業的業績(扣除稅項)

本集團於報告年度的應佔聯營公司和一間合營企業的業績(扣除稅項)下降34.7%至人民幣172,264,000元(二〇二一年：人民幣263,791,000元)。下降主要由於受報告年度內新冠疫情管控、第四季度收費公路貨車通行費減免10%政策及整體經濟形勢的影響。各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於本公告「業務回顧－高速公路、橋樑、碼頭情況」一節列載。

報告年度應佔虎門大橋除稅後盈利下降8.2%至人民幣62,424,000元。報告年度應佔廣州北環高速除稅後盈利下降25.1%至人民幣52,145,000元。報告年度應佔汕頭海灣大橋除稅後盈利下降38.5%至人民幣18,282,000元。報告年度應佔清連高速除稅後虧損為人民幣15,352,000元(二〇二一年：應佔稅後盈利人民幣28,904,000元)。報告年度應佔琶洲碼頭除稅後虧損人民幣7,902,000元(二〇二一年：人民幣9,426,000元)。由於琶洲碼頭正推進口岸開放審批事項，報告年度並沒有錄得收入。琶洲碼頭的應佔除稅後虧損主要為報告年度錄得的一般及行政開支。於二〇二一年十二月十四日完成分拆湖北漢孝高速公路後，本集團透過華夏越秀高速REIT實益持有湖北漢孝高速公路的30%權益。報告年度應佔華夏越秀高速REIT除稅後盈利為人民幣9,410,000元。報告年度應佔廣州西二環高速除稅後盈利下降30.8%至人民幣53,257,000元。

## 應佔聯營公司及一間合營企業的業績(扣除稅項)及其有關公司的收入分析

	利潤 分配比例 %	收入		應佔業績(扣除稅項)	
		報告年度 人民幣千元	累計 同比變動 %	報告年度 人民幣千元	累計 同比變動 %
<b>聯營公司</b>					
虎門大橋	18.446	<b>728,986</b>	-18.1	<b>62,424</b>	-8.2
廣州北環高速	24.3	<b>677,459</b>	-9.8	<b>52,145</b>	-25.1
汕頭海灣大橋	30.0	<b>141,941</b>	-25.1	<b>18,282</b>	-38.5
華夏越秀高速 REIT	30.0	<b>204,839</b>	不適用	<b>9,410</b>	不適用
清連高速	23.63	<b>618,872</b>	-29.6	<b>(15,352)</b>	轉為虧損
琶洲碼頭	45.0	—	—	<b>(7,902)</b>	-16.2
<b>合營企業</b>					
廣州西二環高速	35.0	<b>410,524</b>	-19.4	<b>53,257</b>	-30.8

### 所得稅開支

本集團於報告年度的所得稅開支總額下降 23.1% 至人民幣 327,529,000 元(二〇二一年：人民幣 425,656,000 元)，下降主要原因是由於報告年度內因新冠疫情發生、第四季度收費公路貨車通行費減免 10% 政策及整體經濟形勢的影響，而導致除稅前盈利下降。

### 本公司股東應佔盈利

報告年度內本公司股東應佔盈利為人民幣 453,114,000 元，較二〇二一年人民幣 1,464,984,000 元下降 69.1%。下降主要由於報告年度內的收入減少和並無因分拆湖北漢孝高速公路而錄得的出售收益(二〇二一年：人民幣 960,976,000 元)。

有鑒於管理團隊持續致力優化本集團整體債務結構，作為該優化措施的一部份，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分析(內部貸款利息抵銷後)

	報告年度 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇二一年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
控股項目的淨盈利	<b>899,016</b>	<b>83.9</b>	1,186,286	89.7	-24.2
非控股項目的淨盈利 <sup>(1)</sup>	<b>172,264</b>	<b>16.1</b>	135,604	10.3	27.0
項目的淨盈利	<b>1,071,280</b>	<b>100.0</b>	1,321,890	<b>100.0</b>	-19.0
國內股息／收益的預扣稅	<b>(35,065)</b>		(17,816)		96.8
控股公司開支	<b>(231,622)</b>		(366,171)		-36.7
控股公司收入／收益，淨額	<b>18,417</b>		15,118		21.8
控股公司財務收入	<b>49,183</b>		21,250		131.4
控股公司財務費用	<b>(419,079)</b>		(470,263)		-10.9
出售收益前的本公司 股東應佔盈利	<b>453,114</b>		504,008		-10.1
出售一間附屬公司之收益	<b>—</b>		960,976		-100.0
本公司股東應佔盈利	<b>453,114</b>		<b>1,464,984</b>		-69.1

<sup>(1)</sup> 指應佔聯營公司和一間合營企業的業績(扣除稅項)減去於一間聯營公司之投資的減值虧損

各控股項目淨盈利分析(內部貸款利息抵銷後)

控股項目	報告年度 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	二〇二一年 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	變動 %
廣州北二環高速	319,399	29.8	403,157	30.5	-20.8
湖北隨岳南高速	209,242	19.6	173,303	13.1	20.7
河南尉許高速	173,866	16.2	148,212	11.2	17.3
湖南長株高速	94,285	8.8	112,675	8.5	-16.3
湖北大廣南高速	79,661	7.4	160,134	12.1	-50.3
廣西蒼郁高速	31,927	3.0	59,962	4.5	-46.8
湖北漢蔡高速	31,273	2.9	58,263	4.4	-46.3
河南蘭尉高速	7,867 <sup>(1)</sup>	0.7	—	—	不適用
天津津雄高速					
—經營	5,096	0.5	8,752	0.7	-41.8
—減值虧損	—	—	(43,786)	-3.3	-100.0
湖北漢鄂高速	(53,600)	-5.0	5,255	0.4	轉為虧損
湖北漢孝高速	—	—	100,359 <sup>(2)</sup>	7.6	不適用
合計	<u>899,016</u>	<u>83.9</u>	<u>1,186,286</u>	<u>89.7</u>	-24.2

(1) 二〇二二年十一月十九日至二〇二二年十二月三十一日期間的淨盈利(內部貸款利息抵銷後)

(2) 二〇二一年一月一日至二〇二一年十二月六日期間的淨盈利(內部貸款利息抵銷後)



各控股項目淨盈利分析(內部貸款利息抵銷前)

控股項目	報告年度 人民幣千元	估合計	二〇二一年 人民幣千元	估合計	變動 %
		項目的 淨盈利比例 <sup>(1)</sup> %		項目的 淨盈利比例 <sup>(1)</sup> %	
廣州北二環高速	319,399	37.9	403,157	37.7	-20.8
湖北隨岳南高速	191,865	22.7	189,924	17.7	1.0
河南尉許高速	175,085	20.7	150,945	14.1	16.0
湖南長株高速	45,482	5.4	61,264	5.7	-25.8
湖北大廣南高速	(24,223)	-2.9	13,625	1.3	轉為虧損
廣西蒼郁高速	32,937	3.9	60,870	5.7	-45.9
湖北漢蔡高速	(7,484)	-0.9	13,390	1.2	轉為虧損
河南蘭尉高速	7,867 <sup>(2)</sup>	0.9	—	—	不適用
天津津雄高速					
—經營	5,563	0.7	9,064	0.8	-38.6
—減值虧損	—	—	(43,786)	-4.1	-100.0
湖北漢鄂高速	(74,968)	-8.8	(29,082)	-2.7	157.8
湖北漢孝高速	—	—	105,534 <sup>(3)</sup>	9.9	不適用
合計	<u>671,523</u>	<u>79.6</u>	<u>934,905</u>	<u>87.3</u>	-28.2

(1) 指內部貸款利息抵銷前之項目的淨盈利

(2) 二〇二二年十一月十九日至二〇二二年十二月三十一日期間的淨盈利(內部貸款利息抵銷前)

(3) 二〇二一年一月一日至二〇二一年十二月六日期間的淨盈利(內部貸款利息抵銷前)

於報告年度來自非控股項目的淨盈利較二〇二一年增加27.0%至人民幣172,264,000元(二〇二一年：人民幣135,604,000元)。若撇除二〇二一年虎門大橋錄得的減值虧損(二〇二一年：人民幣128,186,000元)，來自非控股項目的淨盈利較二〇二一年減少34.7%。主要是由於受報告年度內新冠疫情管控、第四季度收費公路貨車通行費減免10%政策及整體經濟形勢的影響而導致。

報告年度內，於控股公司層面，國內股息／收益的預扣稅上升人民幣17,249,000元。控股公司開支下降人民幣134,549,000元，主要由於報告年度內員工成本和法律及專業費用下降。報告年度內，控股公司收入／收益，淨額增加人民幣3,299,000元。控股公司財務收入於報告年度內增加人民幣27,933,000元，主要由於控股公司層面的銀行利息收入增加。此外，控股公司財務費用下降人民幣51,184,000元，主要由於管理層致力於報告年度優化債務組合。

### 末期股息

董事會建議派發二〇二二年末期股息每股0.10港元，相當於約人民幣0.0883元(二〇二一年：每股0.41港元，相當於約人民幣0.3317元)予於二〇二三年六月二十一日名列本公司股東名冊的股東。待股東於二〇二三年六月十三日舉行的股東週年大會上批准後，末期股息將於二〇二三年六月二十九日或該日期前後派付。連同中期股息每股0.10港元，相當於約人民幣0.0861元(二〇二一年：每股0.20港元，相當於約人民幣0.1663元)，截至二〇二二年十二月三十一日止年度的股息總額為每股0.20港元，相當於約人民幣0.1744元(二〇二一年：每股0.61港元，相當於約人民幣0.4980元)，派息率相當於64.4%(二〇二一年：56.9%)。

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

	報告年度 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	變動 %
總資產	<b>36,337,410</b>	35,661,108	1.9
總負債	<b>22,102,435</b>	21,188,359	4.3
現金及現金等價物	<b>2,480,267</b>	2,918,574	-15.0
總債務	<b>17,561,068</b>	16,543,589	6.2
其中：銀行借款*	<b>9,285,666</b>	9,590,774	-3.2
其他借款*	—	200,000	-100.0
公司債券*	<b>3,114,362</b>	3,112,693	0.1
應付票據*	<b>4,994,698</b>	3,493,891	43.0
流動比率	<b>0.4 倍</b>	0.7 倍	
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的 利息保障倍數	<b>4.7 倍</b>	4.6 倍	
本公司股東應佔權益	<b>11,230,445</b>	11,511,515	-2.4

\* 不含應付利息

#### 資產、負債及權益

於二〇二二年十二月三十一日，本集團的總資產為人民幣363.37億元，較二〇二一年十二月三十一日的結餘增加1.9%。本集團的總資產主要包括無形經營權人民幣306.41億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣291.86億元)；一間合營企業和聯營公司投資為人民幣22.87億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣25.61億元)；和現金及現金等價物人民幣24.80億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣29.19億元)。

於二〇二二年十二月三十一日，本集團的總負債為人民幣221.02億元，較二〇二一年十二月三十一日結餘增加4.3%。本集團的總負債主要包括銀行借款為人民幣92.86億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣95.91億元)；公司債券為人民幣31.14億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣31.13億元)；應付票據為人民幣49.95億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣34.94億元)；來自直接控股公司之貸款為人民幣1.0億元(二〇二一年十二月三十一日：無)；來自非控股權益之貸款為人民幣50,368,000元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣72,287,000元)；及遞延所得稅負債為人民幣30.52億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣30.46億元)。

於二〇二二年十二月三十一日，本集團的總權益減少人民幣2.38億元至人民幣142.35億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣144.73億元)，其中本公司股東應佔權益人民幣112.30億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣115.12億元)。

### 主要資產、負債及權益項目分析

項目	報告年度 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	變動 %
<b>總資產</b>	<b>36,337,410</b>	35,661,108	1.9
其中約90.0%是：			
無形經營權	<b>30,641,331</b>	29,186,460	5.0
一間合營企業和聯營公司投資	<b>2,286,943</b>	2,560,928	-10.7
現金及現金等價物	<b>2,480,267</b>	2,918,574	-15.0
<b>總負債</b>	<b>22,102,435</b>	21,188,359	4.3
其中約90.0%是：			
銀行借款* — 一年內到期	<b>2,504,061</b>	2,039,815	22.8
— 長期部份	<b>6,781,605</b>	7,550,959	-10.2
其他借款* — 一年內到期	—	200,000	-100.0
公司債券* — 一年內到期	<b>615,268</b>	—	不適用
— 長期部份	<b>2,499,094</b>	3,112,693	-19.7
應付票據* — 一年內到期	<b>2,996,235</b>	995,671	200.9
— 長期部份	<b>1,998,463</b>	2,498,220	-20.0
來自直接控股公司之貸款 — 一年內到期	<b>100,000</b>	—	不適用
來自非控股權益之貸款 — 一年內到期	<b>10,000</b>	10,000	—
— 長期部份	<b>40,368</b>	62,287	-35.2
來自一間合營企業之貸款 — 一年內到期	—	52,500	-100.0
遞延所得稅負債	<b>3,052,185</b>	3,046,469	0.2
<b>總權益</b>	<b>14,234,975</b>	14,472,749	-1.6
其中：本公司股東應佔權益	<b>11,230,445</b>	11,511,515	-2.4

\* 不含應付利息

## 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。於報告年度末，本集團的現金及現金等價物為人民幣24.80億元，較二〇二一年十二月三十一日的金額減少15.0%。本集團的現金存放於商業銀行，並無存款於非銀行機構。

### 現金流量變動分析

	報告年度 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	<b>2,210,569</b>	2,569,950
投資活動(所用)／產生之現金淨額	<b>(668,383)</b>	1,285,411
融資活動所用之現金淨額	<b>(1,980,948)</b>	(2,450,825)
現金及現金等價物之(減少)／增加 於一月一日之現金及現金等價物	<b>(438,762)</b> <b>2,918,574</b>	1,404,536 1,516,004
匯率變動對現金及現金等價物之影響	<b>455</b>	(1,966)
於十二月三十一日之現金及現金等價物	<b><u>2,480,267</u></b>	<b><u>2,918,574</u></b>

報告年度內經營活動產生之現金淨額為人民幣22.11億元(二〇二一年：人民幣25.70億元)，是從經營產生的現金人民幣25.77億元(二〇二一年：人民幣30.69億元)減去中國企業所得稅及預扣稅支出人民幣3.66億元(二〇二一年：人民幣4.99億元)後所得數。

報告年度內投資活動所用之現金淨額為人民幣6.68億元(二〇二一年：產生之現金淨額人民幣12.85億元)。支出方面，主要為資本性支出人民幣11.98億元(二〇二一年：人民幣10.13億元)和增加聯營公司之貸款人民幣6,406,000元(二〇二一年：無)。流入方面，主要包括聯營公司及一間合營企業的股息分派人民幣4.71億元(二〇二一年：人民幣2.02億元)；已收利息合共人民幣64,545,000元(二〇二一年：人民幣38,167,000元)及來自出售物業，廠房及設備款項人民幣541,000元(二〇二一年：人民幣146,000元)。報告年度內並無出售湖北漢孝高速款項(二〇二一年：人民幣20.31億元)及並無補償安排所得款項(二〇二一年：人民幣27,090,000元)。

融資活動於報告年度所用之現金淨額人民幣19.81億元(二〇二一年：人民幣24.51億元)。支出方面，主要包括償還銀行借款人民幣65.96億元(二〇二一年：人民幣71.0億元)；償還應付票據人民幣10.0億元(二〇二一年：無)；股息支付予本公司股東為人民幣7.40億元(二〇二一年：人民幣3.76億元)；支付融資及相關費用人民幣5.72億元(二〇二一年：人民幣6.33億元)；償還其他借款人民幣2.0億元(二〇二一年：無)；支付予非控股權益的股息人民幣3.08億元(二〇二一年：人民幣5.95億元)；償還來自一間合營企業之貸款人民幣52,500,000元(二〇二一年：人民幣94,500,000元)；償還附屬公司非控股權益之貸款人民幣22,000,000元(二〇二一年：人民幣8,516,000元)；支付租賃負債(包含利息部分)人民幣11,736,000元(二〇二一年：人民幣11,915,000元)及無償還公司債券(二〇二一年：人民幣12.93億元)。流入方面，主要包括提取銀行借款人民幣48.6億元(二〇二一年：人民幣41.71億元)；來自應付票據所得淨款項人民幣24.95億元(二〇二一年：人民幣9.97億元)；提取來自直接控股公司之貸款人民幣1.0億元(二〇二一年：無)；非控股權益的出資人民幣66,667,000元(二〇二一年：無)及並無來自公司債券所得淨款項(二〇二一年：人民幣24.94億元)。

### 流動比率

於二〇二二年十二月三十一日的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.4倍(二〇二一年十二月三十一日：0.7倍)。於二〇二二年十二月三十一日，流動資產結餘為人民幣27.76億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣32.93億元)及流動負債結餘為人民幣74.33億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣45.94億元)。現金及現金等價物是本集團流動資產的主要成份，於二〇二二年十二月三十一日的結餘為人民幣24.80億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣29.19億元)。本集團流動負債於二〇二二年十二月三十一日主要包括一年內到期的外部借款(不含應付利息)人民幣61.15億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣32.36億元)，包括銀行借款人民幣25.04億元、應付票據人民幣29.96億元及公司債券人民幣6.15億元(二〇二一年十二月三十一日：銀行借款人民幣20.4億元、應付票據人民幣9.96億元及其他借款人民幣2.0億元)。為管理流動性風險，管理層會持續採取謹慎穩健的策略，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。經計及本集團可用額外融資及運營產生的內部資金，管理層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。

### **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**

截至二〇二二年十二月三十一日止年度的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數為4.7倍(二〇二一年十二月三十一日：4.6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。

截至二〇二二年十二月三十一日止年度的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利對總外部借貸比率為16.5%(二〇二一年十二月三十一日：20.1%)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。

截至二〇二二年十二月三十一日止年度的除利息及稅項前盈利的利息保障倍數為2.8倍(二〇二一年十二月三十一日：3.1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。

截至二〇二二年十二月三十一日止年度的現金利息保障倍數為5.5倍(二〇二一年十二月三十一日：5.8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**

於報告年度，資本性支出總額為人民幣11.98億元(二〇二一年：人民幣10.13億元)。與投資於附屬公司有關的資本性支出包括支付收購河南蘭尉高速公路的代價(扣除收購現金)約8.62億元(二〇二一年：無)。本年度並無投資聯營公司(二〇二一年：人民幣6.39億元)。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3.11億元(二〇二一年：人民幣3.52億元)和(2)添置物業、廠房及設備人民幣24,454,000元(二〇二一年：人民幣22,063,000元)。除前面所述之外，報告年度內並無重大的資本性支出。管理層相信在往後，以本集團的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。

### **資本架構**

本集團其中一個融資政策是保持均衡的資本架構，目標是在提升盈利能力及保證財務槓桿比率維持於安全水平之間達致平衡。

## 資本架構分析

	報告年度 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
外部借貸*		
銀行借款	<b>9,285,666</b>	9,590,774
其他借款	—	200,000
公司債券 <sup>(1)</sup>	<b>3,114,362</b>	3,112,693
應付票據 <sup>(2)</sup>	<b>4,994,698</b>	3,493,891
來自直接控股公司之貸款	<b>100,000</b>	—
來自非控股權益之貸款	<b>50,368</b>	72,287
來自一間合營企業之貸款	—	52,500
租賃負債	<b>15,974</b>	21,444
總債務	<b>17,561,068</b>	16,543,589
減：現金及現金等價物	<b>(2,480,267)</b>	(2,918,574)
債務淨額	<b>15,080,801</b>	13,625,015
權益總額	<b>14,234,975</b>	14,472,749
總資本(債務淨額+權益總額)	<b>29,315,776</b>	28,097,764

\* 不含應付利息

### 財務比率

資本借貸比率(債務淨額／總資本)	<b>51.4%</b>	48.5%
債務對權益比率(債務淨額／權益總額)	<b>105.9%</b>	94.1%
總負債／總資產比率	<b>60.8%</b>	59.4%



(1) 於二〇二二年十二月三十一日，在上海證券交易所發行的公司債券詳情：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面 年利率：	下一期 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%	二〇二三年 三月二十一日
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 5.3億元	二〇二三年 十月二十六日	3.18%	二〇二三年 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%	二〇二三年 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%	二〇二三年 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%	二〇二三年 五月十三日

(2) 於二〇二二年十二月三十一日，在北京金融資產交易所發行的應付票據詳情：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面 年利率：	下一期 利息支付日：
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%	二〇二三年 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%	二〇二三年 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 10億元	二〇二六年 一月二十八日	3.78%	二〇二三年 一月二十八日
人民幣10億元5年期中期票據 (二〇二二年第一期)	二〇二二年 三月十八日	人民幣 10億元	二〇二七年 三月十八日	3.28%	二〇二三年 三月十八日
人民幣5億元270天超短期融資券 (二〇二二年第一期)	二〇二二年 五月二十三日	人民幣 5億元	二〇二三年 二月十七日	2.10%	二〇二三年 二月十七日
人民幣5億元263天超短期融資券 (二〇二二年第二期)	二〇二二年 八月八日	人民幣 5億元	二〇二三年 四月二十八日	1.77%	二〇二三年 四月二十八日
人民幣5億元270天超短期融資券 (二〇二二年第三期)	二〇二二年 十月三十一日	人民幣 5億元	二〇二三年 七月二十八日	1.81%	二〇二三年 七月二十八日

## 融資架構

為確保本集團進行融資活動時處於安全槓桿水平，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，本集團將：(1)繼續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；及(2)亦會在降低利率及減少外匯風險之間取得平衡。於報告年度末，本集團的總債務由銀行借款、公司債券、應付票據、來自直接控股公司之貸款、來自非控股權益之貸款和租賃負債組成。於二〇二二年十二月三十一日，並無有外匯風險的債務(二〇二一年十二月三十一日：約人民幣2.45億元)。

於二〇二二年十二月三十一日，本集團之總外部借貸(不含應付利息)合共人民幣173.95億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣163.97億元)是由銀行借款人民幣92.86億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣95.91億元)、公司債券人民幣31.14億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣31.13億元)、應付票據人民幣49.95億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣34.94億元)及無其他借款(二〇二一年十二月三十一日：人民幣2.0億元)組成。境內及境外借貸比例為97.4%及2.6%(二〇二一年十二月三十一日：92.6%及7.4%)。有抵押的外部借貸比例為37.9%(二〇二一年十二月三十一日：33.3%)。總外部借貸的實際年利率於二〇二二年十二月三十一日為3.38%(二〇二一年十二月三十一日：3.85%)；銀行借款當中人民幣79.36億元以浮動利率計息，而人民幣13.50億元則以固定利率計息，綜合實際年利率於二〇二二年十二月三十一日為3.38%(二〇二一年十二月三十一日：3.88%)。公司債券(分為五個品種)以固定利率計息，其票面利率分別為3.60%、3.18%、3.63%、3.48%及3.84%，而二〇二二年十二月三十一日綜合實際年利率為3.65%(二〇二一年十二月三十一日：3.65%)。應付票據包含中期票據(分為四個批次)以固定利率計息，其票面利率分別為3.47%、3.54%、3.78%及3.28%及超短期融資券(分為三個批次)以固定利率計息，其票面利率分別為2.1%、1.77%及1.81%，而二〇二二年十二月三十一日綜合實際年利率為3.22%(二〇二一年十二月三十一日：3.80%)。

總外部借貸\*(銀行借款、其他借款、公司債券和應付票據)分析

	報告年度 佔合計比例	二〇二一年 佔合計比例
來源		
境內	97.4%	92.6%
境外	2.6%	7.4%
	<b>100.0%</b>	100.0%
還款期		
一年內	35.2%	19.7%
一至兩年	23.5%	25.4%
多於兩年及少於五年	25.7%	36.8%
五年以上	15.6%	18.1%
	<b>100.0%</b>	100.0%
貨幣		
人民幣	100.0%	98.5%
港元	—	1.5%
	<b>100.0%</b>	100.0%
利率		
固定	54.4%	47.4%
浮動	45.6%	52.6%
	<b>100.0%</b>	100.0%
信貸條款		
有抵押	37.9%	33.3%
無抵押	62.1%	66.7%
	<b>100.0%</b>	100.0%
融資方式		
直接融資	46.6%	40.3%
間接融資	53.4%	59.7%
	<b>100.0%</b>	100.0%

\* 不含應付利息

來自直接控股公司之貸款乃無抵押、按3.15%年利率計息、以人民幣計值及須於二〇二三年償還。

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% (二〇二一年：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五年內償還，惟人民幣10,000,000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、以人民幣計值及於報告年度內已全數償還。

#### **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。所有其重大收入、營運開支、資本性支出及外部借貸(二〇二一年十二月三十一日：98.5%)均以人民幣計值。於報告年度末，本集團並無重大以外幣計值的資產和負債。由於國際外匯市場仍然波動，本集團將持續緊貼外匯市場動態、平衡利率成本和外匯風險、優化債務結構及管控外匯風險。

#### **四、資本承擔及或然負債**

於二〇二二年十二月三十一日，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5.12億元是已訂約但沒有計提。

除上文所述之外，本集團於二〇二二年十二月三十一日並無重大資本承擔。本集團於二〇二二年十二月三十一日亦無重大或然負債。

#### **五、僱員**

於二〇二二年十二月三十一日，本集團約有2,164名僱員，其中約1,930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，包括社會保險費、公積金供款、股票期權及其他員工福利。

## 投資者關係工作報告

### 投資者關係與溝通

本集團致力於維持高水平的企業管治，並與資本市場保持良好、有效的溝通機制。為此，本集團一貫保持與投資者、行業研究員開放對話，在合規披露的前提下，積極主動、適時並準確地提供信息，包括各項目每月的營運數據以及策略性業務發展。

在嚴格按照監管機構的要求做好信息披露工作的基礎上，本集團持續從主動溝通入手，包括執行董事、高級管理人員等積極通過各種平台和渠道，包括舉行線上業績發布會、參加線上業績路演及各類行業研討會等，定期與股東、行業研究員以及境內、外所有關注本集團的投資者會面及溝通，傳遞積極信號，穩固市場信心。此外，本集團在與投資者等群體交流的過程中，廣泛收集市場的反饋意見，作為提升治理、經營管理水平的參考依據。

報告年度內，滙豐銀行、華泰證券、中金公司、星展銀行、東興證券、海通國際、銀河國際、招商證券等投行陸續為本集團發布研究覆蓋報告，滙豐銀行、華泰證券以及招商證券等機構也陸續為本集團進行市場推介，安排與國際機構投資者的會議，充分彰顯本集團的知名度和資本市場影響力。

報告年度內，本集團的投資者關係活動主要包括以下：

- 透過電子郵件、電話等形式及時反饋投資者查詢，定期向投資者推送月度營運數據。
- 透過線上會議的形式與投資者、行業研究員的進行深度交流。

- 透過組織業績新聞發布會、參加業績推介路演等活動，與境內及來自全球各地的機構投資者交流，包括：

月份	地點及形式	事件	組織方
3月	廣州電話會議	二〇二一年年度業績路演	滙豐銀行
3月	廣州現場會議	二〇二一年年度業績路演	華泰證券
5月	廣州電話會議	二〇二一年年度業績路演	招商證券
8月	廣州電話會議	二〇二二年中期業績路演	滙豐銀行
8月	廣州電話會議	二〇二二年中期業績路演	華泰證券
10月	廣州電話會議	公司非交易性路演	公司

作為對經營業績、企業管治水平及投資者關係工作的認可，本集團於報告年度內獲得《彭博商業週刊》、《資本雜誌》、《華富財經》等知名財經媒體所頒發的上市企業獎項如下：

彭博商業週刊： 年度上市企業2022

資本雜誌： 傑出上市企業大獎2021、2022

華富財經： 華富財經傑出企業大獎2021、2022

環境社會企業管治及基准學會「The Institute of ESG & Benchmark」或簡稱「IESGB」) – 環境、社會及企業管治成就大獎2021/2022金獎

**League of American Communications Professionals LLC (LACP) 2021年視覺獎 – 共獲得以下四個獎項**

- 1) 金獎
- 2) 亞太區最佳年報80強
- 3) 最佳中文年報50強
- 4) 技術成就獎

## The International Annual Report Design Awards (IADA) 獎項 – 共獲得以下四個獎項

- 1) 銅獎 封面設計  
(類別：運輸與物流)
- 2) 榮譽 綜合展示  
(類別：運輸與物流)
- 3) 榮譽 封面設計  
(類別：基礎設施)
- 4) 榮譽 綜合展示  
(類別：基礎設施)

## 持續回報股東

本集團在借助資本市場快速發展的同時，也深明積極地回報股東應被視為企業的重要使命和經營理念。自上市以來，本集團已經連續超過20年不間斷派發現金股利，在經營業績穩定增長的同時持續回報股東。

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
每股盈利 (人民幣)	0.5491	0.5666	0.6300	0.6799	0.0959	0.8756	0.2708
每股派息 (港元)	0.33	0.36	0.39	0.39	0.07	0.61	0.20
派息比率	52.5%	52.4%	53.6%	51.5%	60.9%	56.9%	64.4%

## 企業管治

截至二〇二二年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守《企業管治守則》的守則條文。

## 年度業績之審閱

年度業績公告已經由本公司審核委員會審閱。

本集團的核數師安永會計師事務所已就本集團初步業績公告中有關本集團截至二〇二二年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益表、合併全面收益表及相關附註所列數字與本集團截至二〇二二年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表所列載數額核對一致。安永會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香

港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，故此安永會計師事務所並無就初步業績公告發出任何核證。

## 購買、出售或贖回本公司股份

報告年度內，本公司並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司年內概無購買或出售本公司任何股份。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二〇二三年六月八日(星期四)至二〇二三年六月十三日(星期二)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間內，概不辦理股份的過戶手續。為確定出席本公司將於二〇二三年六月十三日舉行的應屆股東週年大會的股東資格，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二〇二三年六月七日(星期三)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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以便辦理過戶登記手續。

此外，本公司將由二〇二三年六月二十日(星期二)至二〇二三年六月二十一日(星期三)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東有獲派末期股息之權利。為合資格獲派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二〇二三年六月十九日(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，以便辦理過戶登記手續。

承董事會命  
越秀交通基建有限公司  
李鋒  
董事長

香港，二〇二三年三月六日

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