



越秀交通基建有限公司

YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED

(Stock Code: 01052)

2016中期業績





1. 業績介紹

P.2

2. 未來展望

P.12

3. 附件

P.15

財務摘要

業務收入

+32.4%
人民幣 12.34億元

股東應佔盈利

+8.9%
人民幣 3.50億元

3

總資產

+0.03%
人民幣 234.27億元

中期股息

中期股息 13港仙

2016年上半年經營環境回顧

2016年上半年，政治經濟格局的不確定性上升，全球經濟複蘇速度繼續放緩。

國內經濟運行仍保持在合理區間，實現穩中有升，2016年上半年實現GDP同比增長6.7%。

2016年上半年，全國公路投資同比增長7.6%，公路客運周轉量、貨運周轉量分別同比下降5.8%和增長3.8%。

2016年上半年，國內汽車銷售量為1,280.6萬輛，同比增長8.0%；汽車保有量達1.84億輛，同比增長12.8%。

財政部、稅務總局聯合發佈《關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》，根據通知，公路經營企業中開工日期在2016年4月30日前開工的高速公路，路費收入可以選擇適用簡易計稅方法，減按3%的徵收率計算應納稅額。

2016年上半年業績亮點

- ✓ 克服經濟下行壓力，業務收入及稅後利潤均實現雙位數增長。
- ✓ 融資管道取得新突破，成功發行中國首筆上交所公募熊貓債，“3+2”期限利率為2.85%，創歷史新低。
- ✓ 匯兌風險管控有效：提前償還所有港幣借款，大幅降低外匯風險敞口。

利潤表摘要

人民幣百萬元	2016上半年	2015上半年
業務收入	1,234	932
除息稅折舊前利潤	1,190	879
毛利	844	619
應佔利潤	350	321
每股盈利(元人民幣)	0.2090	0.1918
每股股息(港元)	0.13	0.12
派息率	53.3%	49.9%

業務收入

- 2016年上半年合計增加人民幣3.02億元，增長32.4%
- 隨岳南收入人民幣1.90億元
- 北二環收入增加人民幣0.66億元
- 長株收入增加人民幣0.22億元

除息稅折舊前利潤

- 2016年上半年同比增加人民幣3.11億元
- 除息稅折舊前利潤中，新併購的隨岳南高速盈利貢獻人民幣1.78億元
- 北二環高速除息稅折舊前利潤同比增加人民幣5,403萬元

應佔利潤

- 應佔利潤增加人民幣2,869萬元，增長8.9%

每股股息

- 折合人民幣每股0.11元，同比上升16.3%

2016年上半年收入及盈利分析(控股項目)

人民幣百萬	業務收入	股東應佔 ⁽¹⁾	日均車流量
廣州北二環高速	+ 496 15.3%	+ 164 14.8%	+ 183,561 16.5%
陝西西臨高速	+ 128 2.4%	+ 75 8.9%	+ 41,564 不適用
廣西蒼郁高速	+ 41 27.5%	+ 19 111.4%	+ 11,319 58%
天津津保高速	+ 51 16.2%	+ 10 144.2%	+ 27,139 8.9%
湖北漢孝高速	+ 77 13.6%	+ 23 2.0%	+ 23,186 24.4%
湖南長株高速	+ 113 24.0%	25 扭虧為盈	+ 19,452 11.3%
河南尉許高速	- 132 3.4%	- 49 0.9%	- 16,135 1.0%
湖北隨岳南高速	190 ⁽²⁾ 不可比	22 不可比	- 16,538 0.4%

注: 1. 股東應佔盈利為內部貸款利息抵銷前之應佔盈利

2. 隨岳南於2015年7月並表, 2016年上半年收入與2015年同期相比減少16.5%

3. 上述收入為利潤表口徑數字, 5-6月的收入為扣除增值稅後的數字

2016年上半年收入及盈利分析(非控股項目)

人民幣百萬		業務收入		股東應佔	日均車流量
廣州北環高速	+	359 6.4%	+	41 12.6%	292,088 + 11.5%
虎門大橋	+	717 8.7%	+	83 11.5%	103,260 + 6.8%
廣州西二環高速	+	184 15.3%	+	18 111.5%	54,266 + 19.5%
清連高速	+	344 5.1%		3 扭虧為盈	36,320 + 7.9%
汕頭海灣大橋	+	121 5.2%	+	16 8.1%	22,292 + 10.7%

注：上述收入為利潤表口徑數字，5-6月的收入為扣除增值稅後的數字

資產負債表摘要

人民幣百萬元	2016年6月30日	2015年12月31日
總資產	23,427	23,419
總負債	12,465	12,590
總權益	10,962	10,829

主要包括

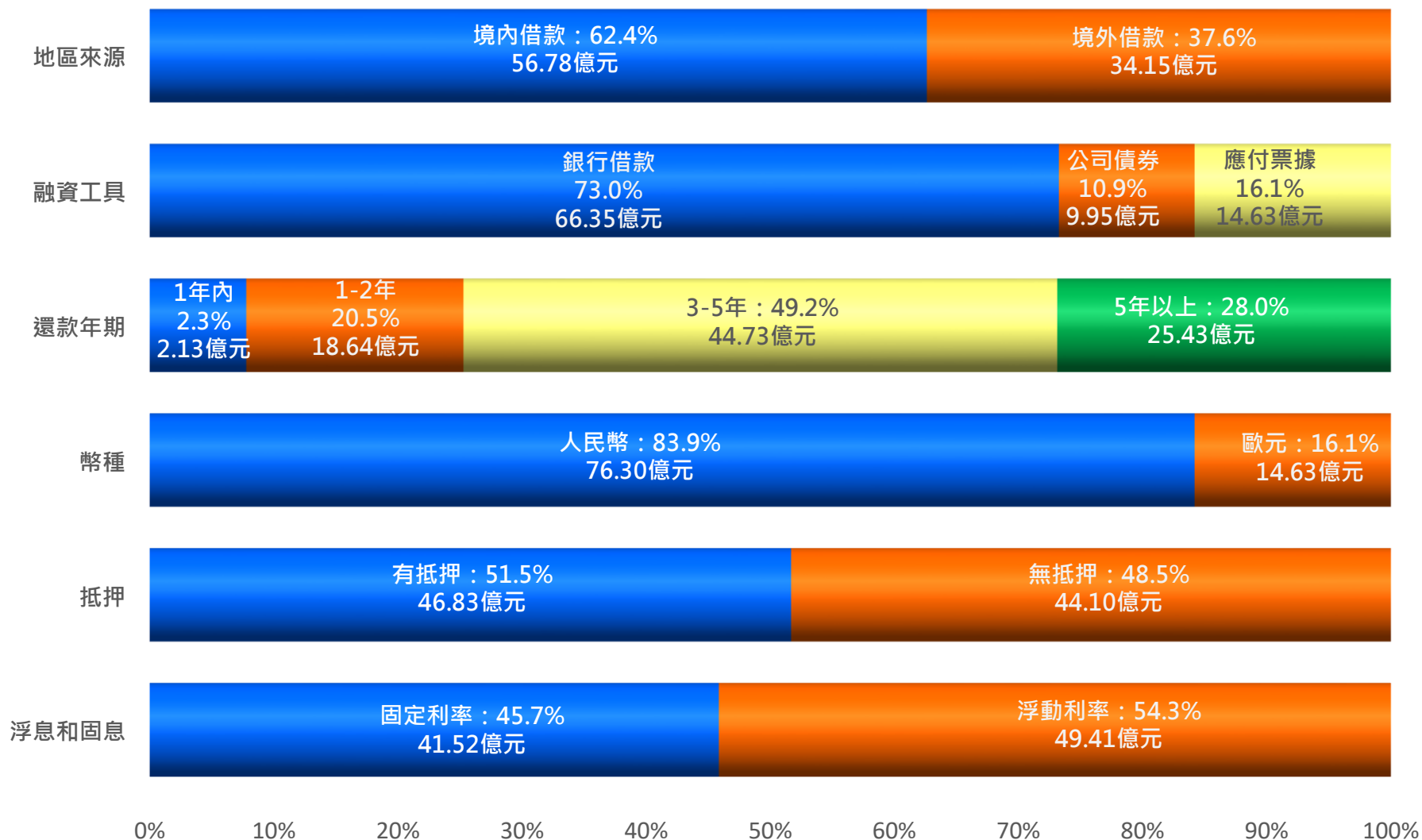
- **80.0% 控股公路經營權**
截至2016年6月30日，控股公路經營權淨值人民幣187.36億元，較年初減少人民幣2.17億元，減少1.1%，主要是攤銷的影響。
- **4.6% 銀行存款**
2016年6月30日，公司資金結餘人民幣10.83億元，較年初增加人民幣2.17億元。主要是發行公司債券及償付銀行借款所致。

主要包括

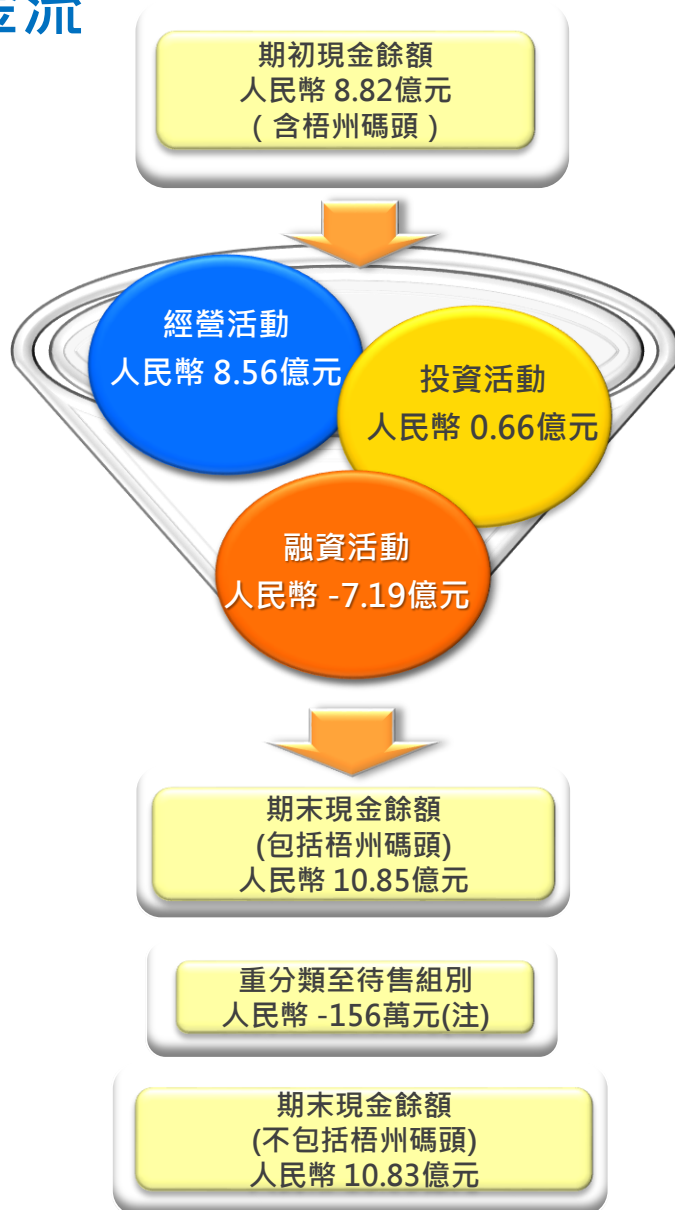
- 銀行借款餘額人民幣66.36億元
- 應付票據 (歐元債) 人民幣14.63億元
- 公司債券 (熊貓債) 人民幣9.95億元

	2016年6月30日	2015年12月31日
資本借貸比率 (=淨債務/(總權益 + 淨債務))	42.7%	43.9%
資產負債率 (=總負債/總資產)	53.2%	53.8%
債務對權益比率 (=淨債務 / 總權益)	74.6%	78.4%

外部借款結構分析(銀行借款、應付票據及公司債券)



現金流



經營活動

- 業務收入人民幣12.34億元
- 扣除成本、費用、稅金等的淨現金流入為人民幣8.56億元

投資活動

- 湘江二橋補償款人民幣1,016萬元
- 聯營公司分紅人民幣8,678萬元
- 收回定期存款本金人民幣1,000萬元
- 利息收入人民幣563萬元
- 進行養護工程支出人民幣4,338萬元
- 淨現金流入人民幣6,551萬元

融資活動

- 新增銀行借款人民幣19.6億元
- 發行熊貓債籌資人民幣9.95億元
- 償還利息人民幣2.11億元
- 償還銀行借款人民幣31.18億元
- 分配上市公司股東股利人民幣2.24億元
- 分配少數股東股利人民幣1.10億元
- 淨現金流出人民幣7.19億元



1. 業績介紹 P.2
2. 未來展望 P.12
3. 附件 P.15

未來展望 – 經營環境分析

- 國際貨幣基金組織（IMF）將2016年、2017年全球經濟增速預期分別下調0.1個百分點至3.1%和3.4%，全球經濟增長下行風險增大。

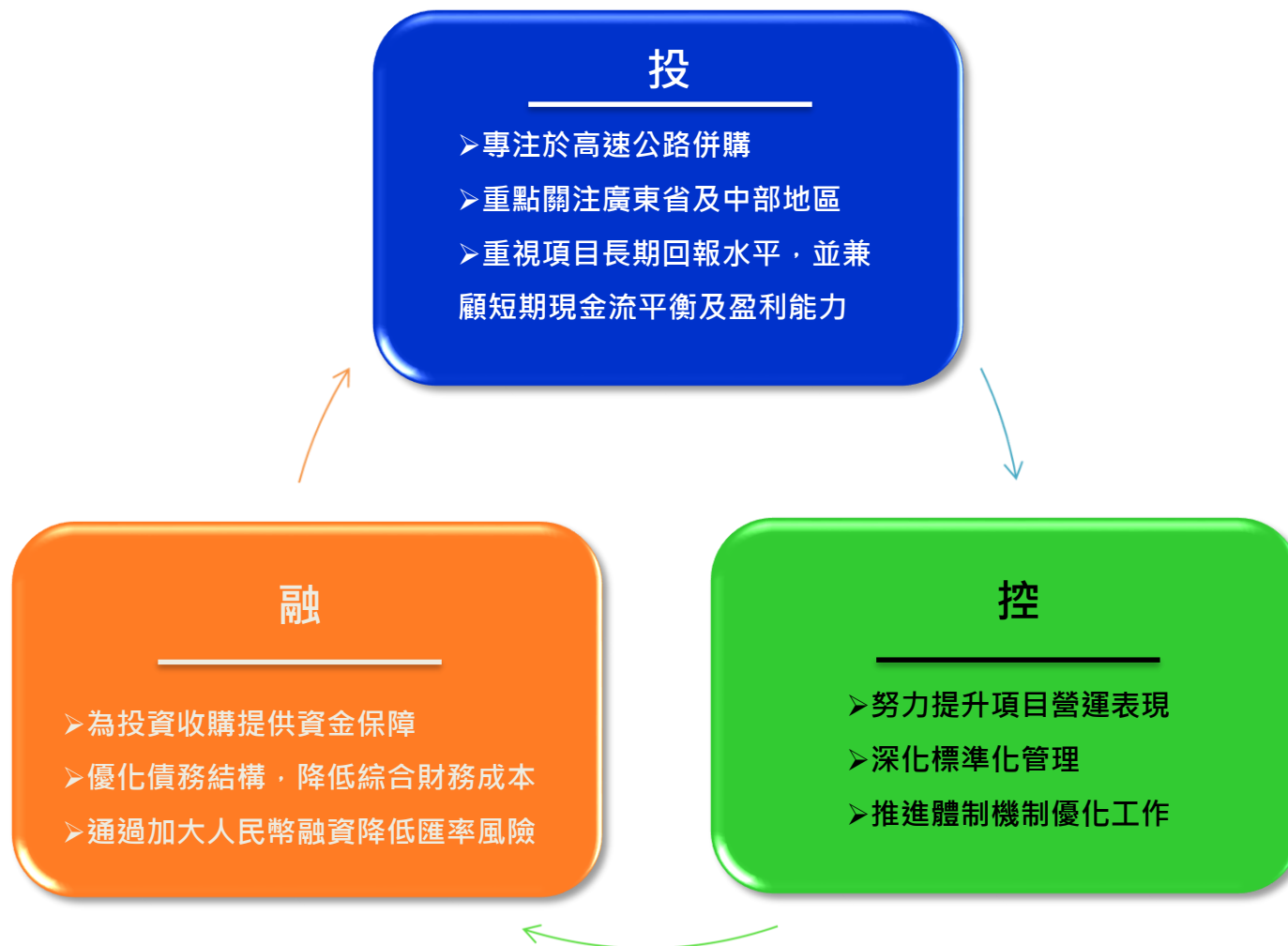
- 國民經濟仍運行在合理區間，保持總體平穩、穩中有進、穩中有好，政府將繼續堅定不移推進供給側結構性改革，培育新的經濟結構，強化新的發展動能，促進國民經濟持續健康發展。

- 國內交通運輸行業受宏觀經濟下行影響，預計增速有所放緩，但需求仍保持相對穩定。

- 行業政策環境穩中向好，收費公路行業將持續發展。

未來展望——發展策略

繼續深化“投、融、控”一體化商業模式，提升資產質量和經營質量





1. 業績介紹 P.2
2. 未來展望 P.12
3. 附件 P.15

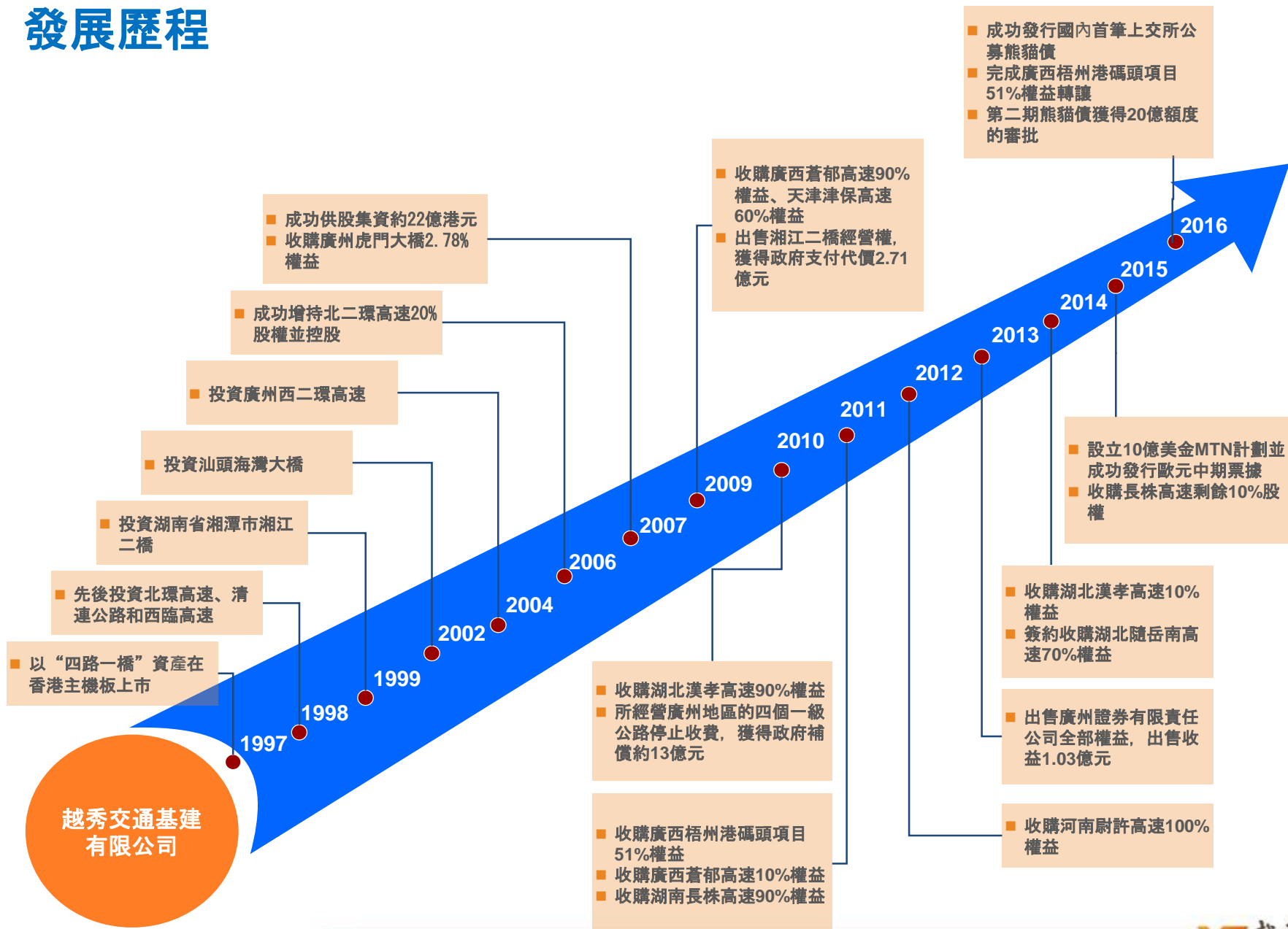
合併利潤表摘要

人民幣千元	2016年1-6月	2015年1-6月	升/(跌)	變動%
業務收入	1,233,888	932,023	301,865	32.4%
營運成本	389,502	313,317	76,185	24.3%
其他收入/收益,淨額	15,583	(149)	15,732	10558.4%
管理費用	104,174	102,102	2,072	2.0%
營運盈利	755,795	516,455	239,340	46.3%
財務費用淨額	276,776	101,040	175,736	173.9%
應佔合營企業/聯營公司業績	160,677	127,791	32,886	25.7%
稅前利潤	639,696	543,206	96,490	17.8%
所得稅	173,032	135,889	37,143	27.3%
稅後利潤	466,664	407,317	59,347	14.6%
其中:股東應佔盈利	349,619	320,933	28,686	8.9%
每股盈利(元人民幣)	0.2090	0.1918	0.0172	8.9%
每股股息(港元)	0.13	0.12		
派息率	53.3%	49.9%		

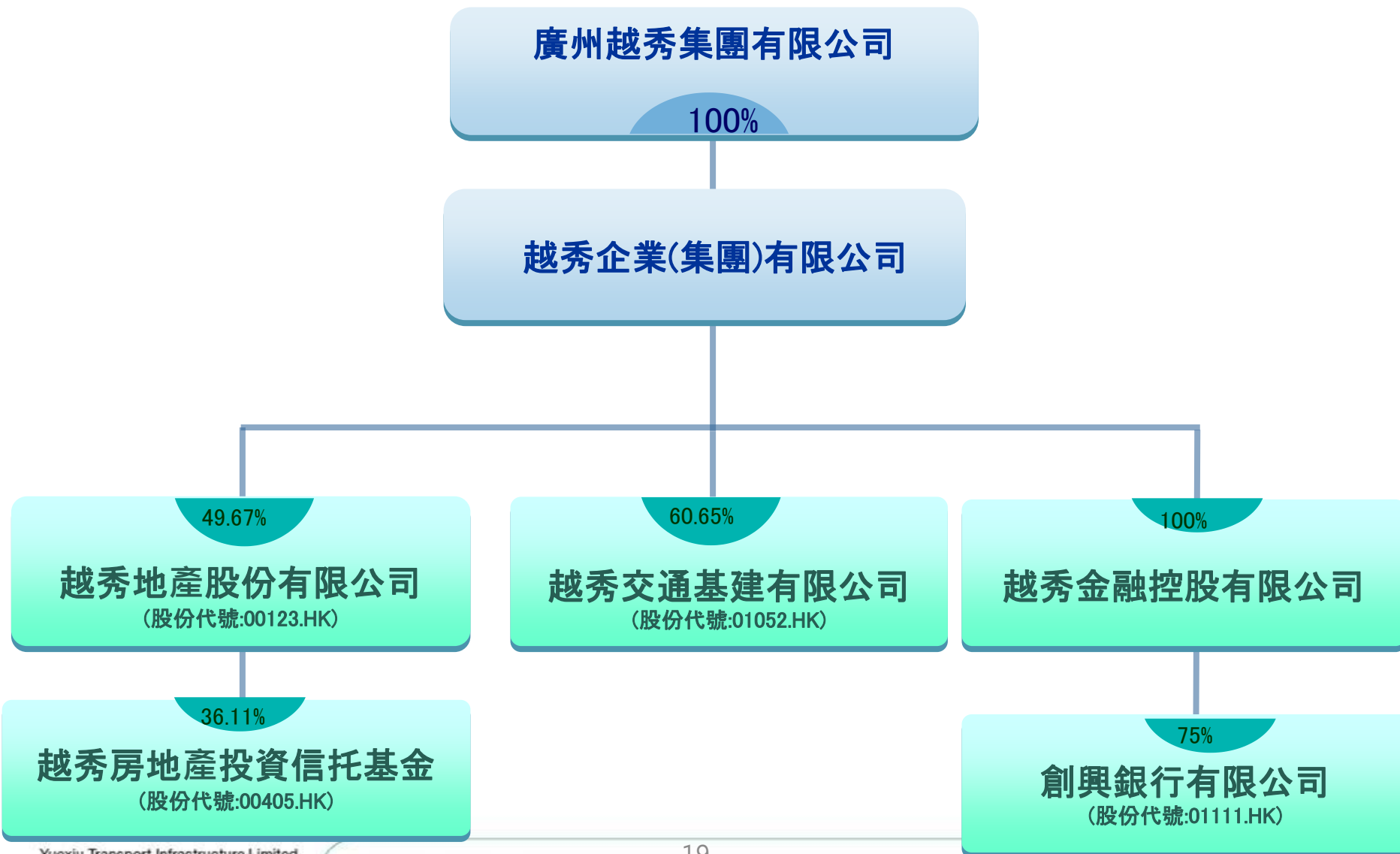
資產負債表摘要

人民幣千元	2016年6月30日	2015年12月31日	變動百分比
總資產	23,426,718	23,419,273	0.0%
主要包括：			
無形經營權	18,736,246	18,952,996	-1.1%
合營企業和聯營公司投資	1,919,333	1,845,439	4.0%
現金及現金等價物	1,083,402	866,665	25.0%
劃分為持有待售的資產	587,044	599,192	-2.0%
總負債	12,464,878	12,590,180	-1.0%
主要包括：			
銀行借款—1年內到期	212,713	675,268	-68.5%
—長期	6,422,792	7,109,620	-9.7%
少數股東貸款	106,282	107,227	-0.9%
應付票據	1,462,582	1,403,973	4.2%
公司債券	994,990	-	不適用
遞延所得稅負債	1,962,328	1,932,015	1.6%
劃分為持有待售的負債	417,137	417,749	-0.1%
總權益	10,961,840	10,829,093	1.2%
其中：本公司股東應佔	8,697,805	8,571,746	1.5%

發展歷程



股權架構



業務架構



注1：虎門大橋收益分配自2010年起調整為18.446%

注2：津保高速收益分配比例如下：

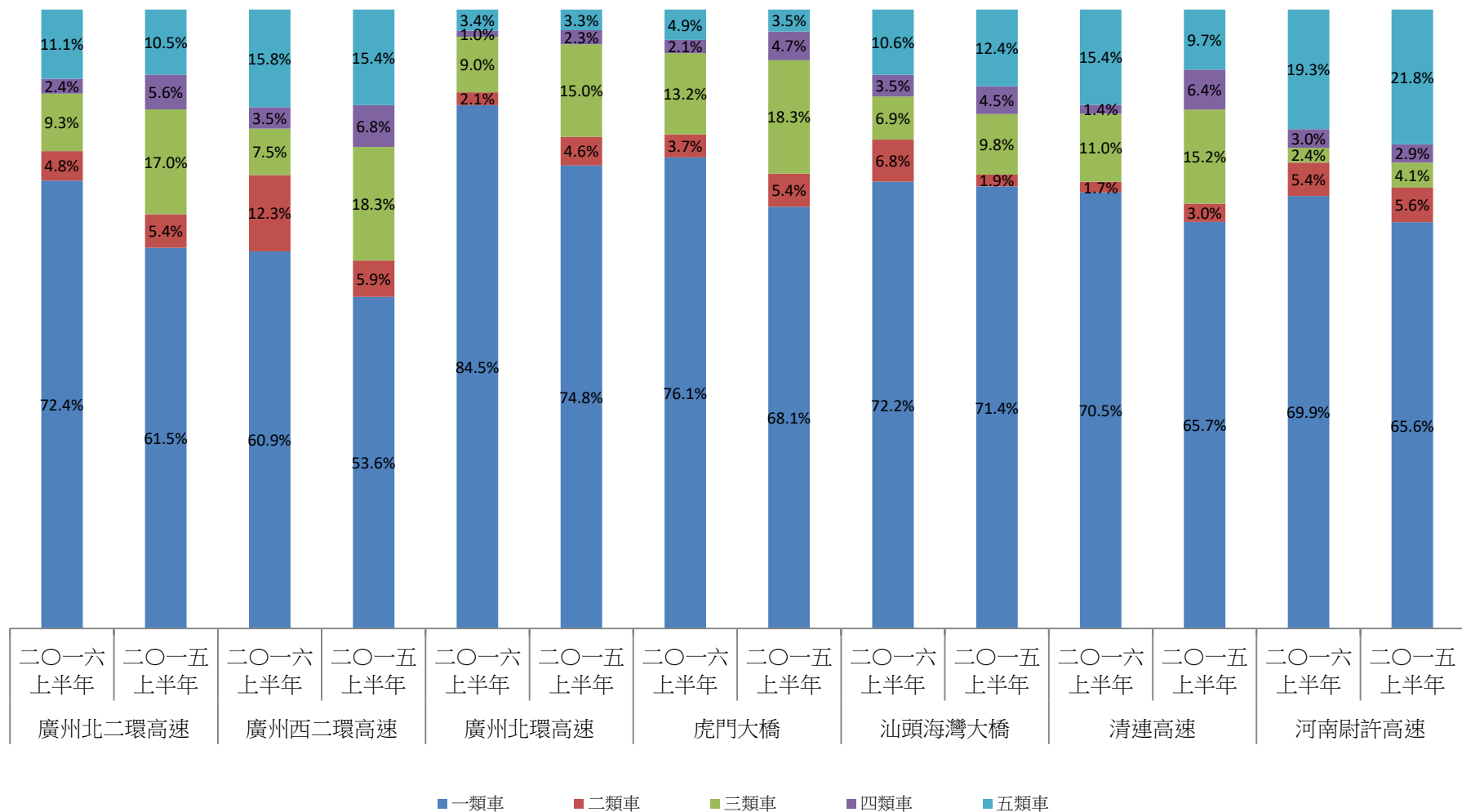
(1) 2013年之前：90%

(2) 2013年~2016年：40%

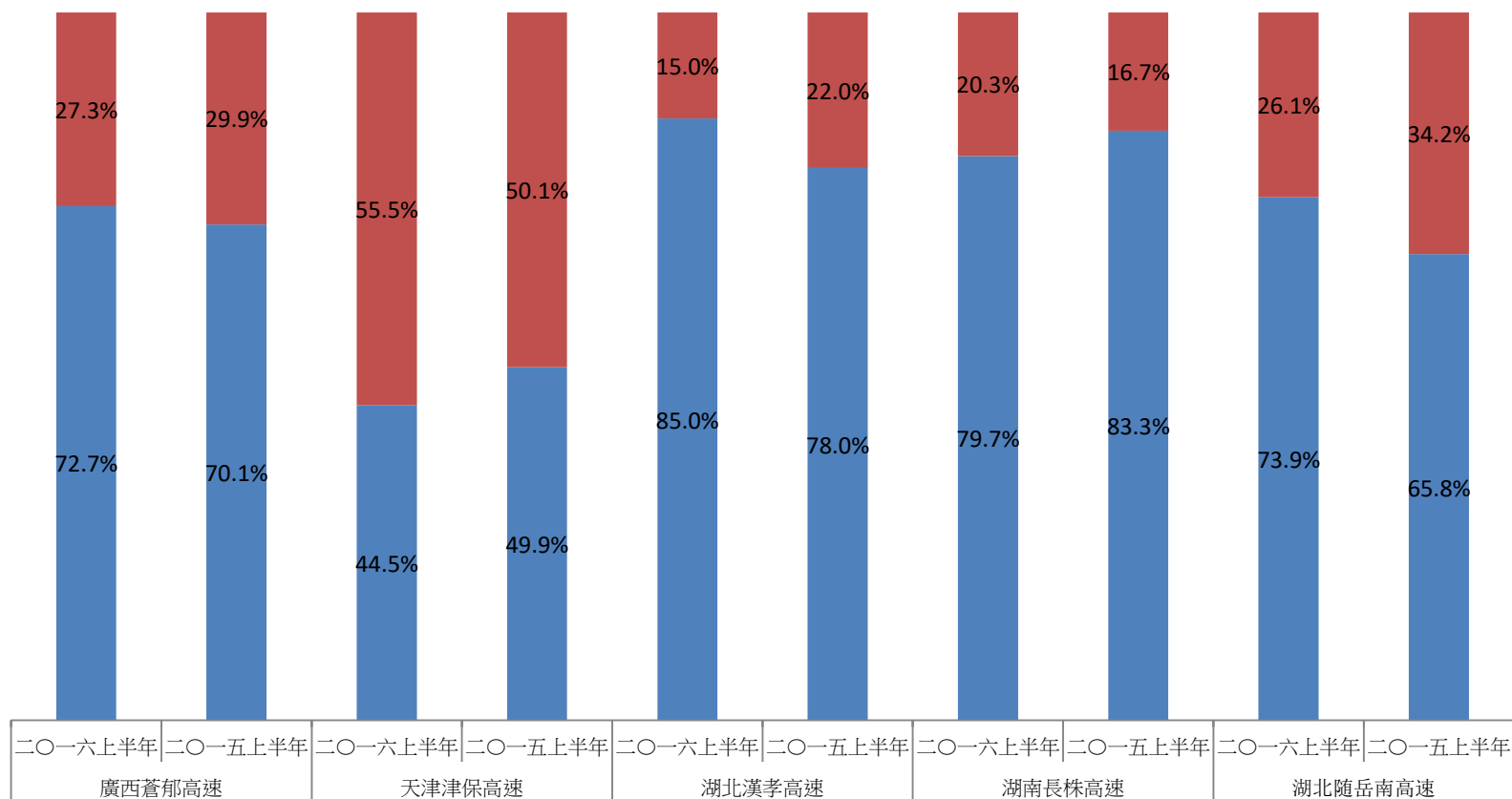
(3) 2016年以後：60%

注3：梧州碼頭已於2016年8月1日完成出售

車型結構 2016年上半年 VS 2015年上半年 (按車流量統計)



車型結構 2016年上半年 VS 2015年上半年 (按車流量統計)



■ 客車 ■ 貨車

公路項目位置圖—廣東



公路項目位置圖—湖北



免責聲明

- ◆ *The material in this document is a presentation of general background information about the Company's activities at the date of the presentation. It is information given in summary form and does not purport to be complete. It is not intended to be relied upon as advice to potential investors. These documents are not an offer of securities for sale inside or outside of the United States. Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered or exempt from registration. Any offering of securities to be made in the United States will be made by means of an offering circular that may be obtained from the Bank. Such offering circular will contain detailed information about the company and its management, as well as the Company's financial statements.*
- ◆ *This document may not be copied or otherwise reproduced and may not be distributed in the United States or to U.S. persons, or in Canada or Japan.*