

2017年度業績

2018.2.12

CREATING EXCELLENT VALUES



越秀交通基建有限公司

YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED



1. 業績介紹

P.2

2. 未來展望

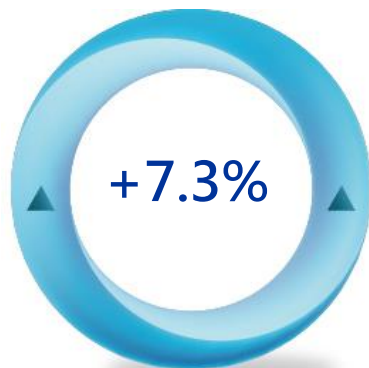
P.12

3. 附件

P.15

財務摘要

業務收入
人民幣 27.0億元



股東應佔盈利
人民幣 9.5億元



總資產
人民幣 239.2億元



總負債
人民幣 121.0億元



建議末期派息 23港仙
全年派息 36港仙



2017年經營環境回顧

國際環境：

- (1) 17年世界經濟明顯改善，發達國家經濟增速普遍提升，新興市場與發展中經濟體增速止跌回升
- (2) 全球勞動力市場持續改善，通脹保持溫和上升
- (3) 全球貨幣寬鬆已接近尾聲，主要央行已啟動加息，或削減購債計劃

國內環境：

- (1) 中國經濟整體穩中有進，GDP同比增長6.9%，好於預期。
- (2) 貨幣政策穩健中性，配合金融體系降槓桿、防控風險的任務。
- (3) 收費公路行業政策環境保持穩定，部分省份出臺的貨車通行費優惠政策對公司的整體影響甚微



2017年業績亮點

1. 經營業績保持穩健：通行費收入、淨利潤再創歷史新高
2. 核心項目增長強勁：北二環高速、隨岳南高速、尉許高速、漢孝高速的收入、淨利潤同比實現高雙位數增長
3. 以“中部崛起”戰略為導向制定的區域投資策略漸顯成效：中部項目表現良好並逐漸成為新的利潤增長點



合併利潤表摘要

| 人民幣百萬元 | 2017年 | 2016年 |
|-------------|--------|--------|
| 業務收入 | 2,703 | 2,519 |
| 除息稅折舊及攤銷前利潤 | 2,722 | 2,356 |
| 毛利 | 1,914 | 1,684 |
| 應佔盈利 | 948 | 919 |
| 每股盈利 (元人民幣) | 0.5666 | 0.5491 |
| 每股股息 (港元) | 0.36 | 0.33 |
| 派息率 | 52.4% | 52.5% |

業務收入

- 2017年合計增長人民幣1.84億元，增長7.3%
- 北二環高速收入增加人民幣1.42億元
- 隨岳南高速收入增加人民幣1.52億元
- 尉許高速收入增加人民幣4,706萬元

除息稅折舊及攤銷前利潤

- 2017年同比增加人民幣3.66億元
- 北二環高速除息稅折舊及攤銷前利潤同比增加人民幣1.59億元
- 隨岳南高速除息稅折舊及攤銷前利潤同比增加人民幣1.69億元

應佔盈利

- 應佔利潤增加人民幣2,913萬元，增長3.2%

每股股息

- 建議全年派息36港仙，同比上升9.1%



2017年收入及盈利分析(控股项目)

| 人民幣百萬元 | 業務收入 ⁽¹⁾ | 股東應佔 ⁽²⁾ | 日均車流量 |
|---------|---------------------|---------------------------------|--------------------|
| 廣州北二環高速 | + 1,183 13.7% | + 404 19.7% | + 230,053 18.4% |
| 廣西蒼郁高速 | - 86 -0.5% | + 43 6.6% | + 12,232 10.8% |
| 天津津保高速 | - 90 -8.9% | - -38 -330.2% ⁽³⁾ | - 24,407 9.6% |
| 湖北漢孝高速 | + 198 27.6% | + 82 20.0% | + 26,727 12.3% |
| 湖南長株高速 | + 245 8.4% | + 101 36.4% | + 21,514 4.6% |
| 河南尉許高速 | + 328 16.7% | + 144 37.0% | + 23,469 36.7% |
| 湖北隨岳南高速 | + 573 36.0% | + 189 183.5% | + 19,942 22.3% |

注: 1. 上述收入為利潤表口徑數字, 2016年5月起的收入為扣除增值稅後的數字

2. 股東應佔盈利為內部貸款利息抵銷後之應佔盈利

3. 津保高速2017年減值, 受此影響應佔盈利減少4,826萬元



2017年收入及盈利分析(非控股項目)

| 人民幣百萬元 | | 業務收入 | | 股東應佔 | | 日均車流量 |
|---------|---|---------------|---|---------------|---|------------------|
| 廣州北環高速 | + | 774 4.4% | + | 93 16.1% | + | 335,287 9.2% |
| 虎門大橋 | + | 1,613 8.3% | + | 191 13.0% | + | 118,462 10.3% |
| 廣州西二環高速 | + | 490 24.8% | + | 65 59.2% | + | 71,169 21.4% |
| 清連高速 | + | 736 9.6% | + | 14 8865.6% | + | 41,190 12.1% |
| 汕頭海灣大橋 | - | 243 17.1% | - | 41 17.0% | | 26,374 0.0% |

注：上述收入為利潤表口徑數字，2016年5月起的收入為扣除增值稅後的數字



合併資產負債表摘要

| 人民幣百萬元 | 2017年 | 2016年 |
|--------|--------|--------|
| 總資產 | 23,918 | 22,569 |
| 總負債 | 12,101 | 11,264 |
| 總權益 | 11,817 | 11,305 |

主要包括

- **74.9% 控股公路經營權**
截至2017年12月31日，控股公路經營權淨值人民幣179.2億元，較年初減少人民幣5.7億元，減少3.1%，主要是攤銷及津保減值的影響。
- **11.9% 銀行存款**
2017年12月31日，公司資金結餘人民幣28.4億元，較年初增加人民幣18.0億元。

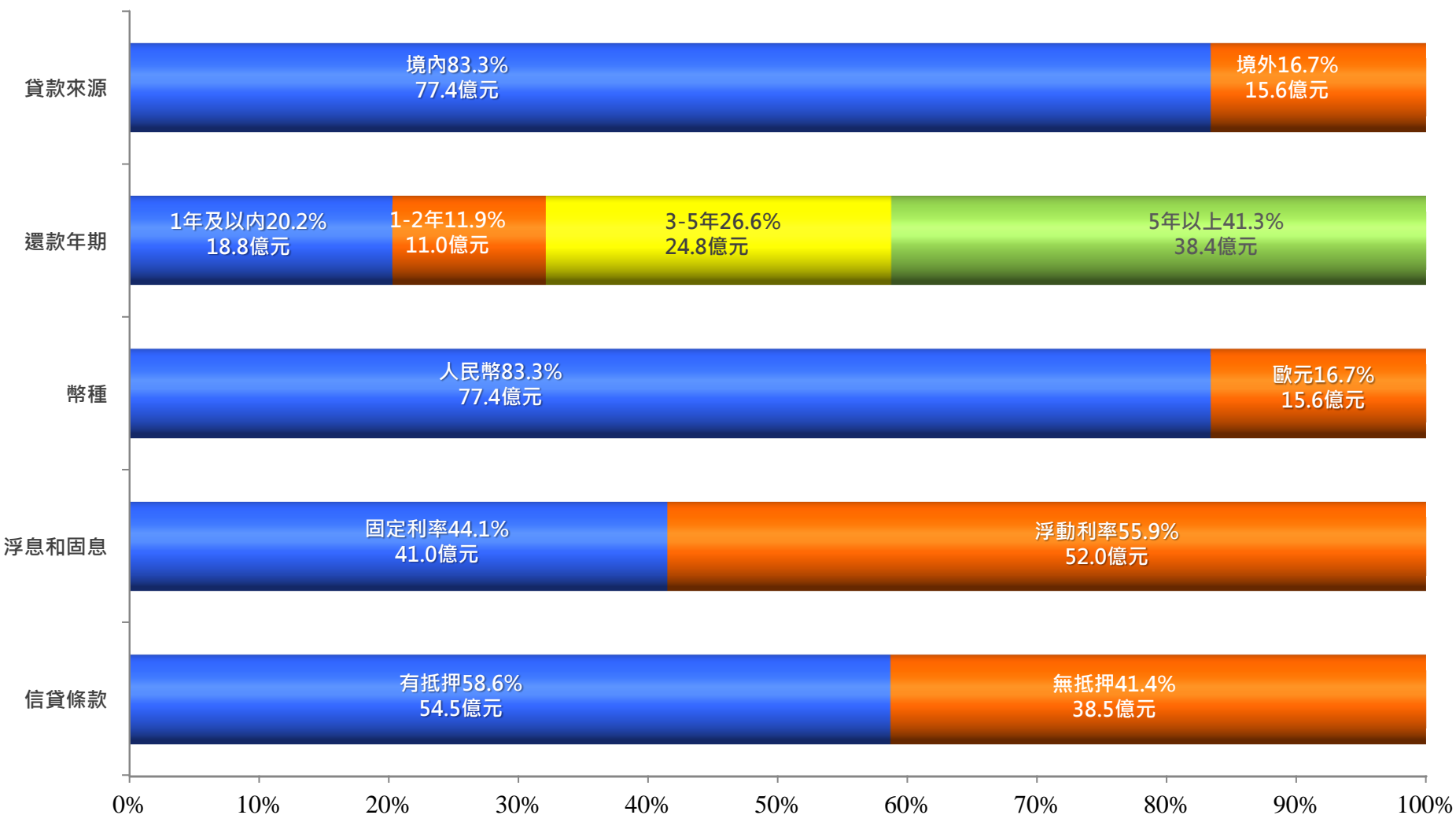
主要包括

- 銀行借款餘額人民幣57.5億元
- 應付票據 (歐元債) 人民幣15.6億元
- 公司債券 (熊貓債) 人民幣19.9億元

| | 2017年 | 2016年 |
|-----------------------------------|-------|-------|
| 資本借貸比率 (= 淨債務 / (總權益 + 淨債務)) | 36.0% | 40.0% |
| 資產負債率 (= 總負債 / 總資產) | 50.6% | 49.9% |
| 債務對權益比率 (= 淨債務 / 總權益) | 56.4% | 66.6% |



外部借款結構分析(銀行借款、應付票據及公司債券)



注：公司已通過CCS工具及歐元存款對沖歐元票據的外匯風險



現金流



經營活動

- 業務收入人民幣27.03億元
- 扣除成本、費用、稅金等的淨現金流入為人民幣19.41億元

投資活動

- 聯營公司分紅人民幣2.81億元
- 淨現金流入人民幣1.45億元

融資活動

- 新增銀行借款人民幣22.0億元
- 支付銀行借款及債券利息支出人民幣3.44億元
- 償還銀行借款人民幣14.0億元
- 分配上市公司股東股利人民幣4.83億元
- 分配非控制性權益股利人民幣2.69億元
- 淨現金流出人民幣2.90億元





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

中央政府堅持穩中求進的總基調，大力發展實體經濟，促進中國經濟的高質量發展

加快製造業升級、培育世界級先進製造業集群是發展壯大實體經濟的重點；“十三五”促進中部地區崛起規劃明確對接國家區域發展戰略，引導和支持東南沿海符合環保要求、國內外知名企業生產基地向中部地區有序轉移

交通運輸行業經濟、收費公路行業政策環境將保持穩定，國家將堅持收費公路政策及實施經營性公路特許經營制度，保障投資者的合法權益



未來展望——發展策略

繼續深化“投、融、控”一體化發展策略，提升資產質量和經營質量。

投資策略

- 立足廣東、進軍中部，專注發展高速公路主業
- 積極把握“中部崛起”戰略、“粵港澳大灣區”規劃等國策帶來的機遇
- 尋找現有成熟項目改擴建的機會

融資策略

- 確保公司財務的穩健及安全
- 夯實拓展多元融資渠道
- 多措並舉降低財務成本

管控策略

- 努力提升項目營運表現
- 深化標準化、精細化管理
- 推進體制機制優化工作





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 | 2017年 | 2016年 | 升/(跌) | 變動% |
|---------------------|-----------|-----------|----------|--------|
| 業務收入 | 2,702,844 | 2,519,003 | 183,841 | 7.3% |
| 營運成本 | 788,452 | 834,900 | -46,448 | -5.6% |
| 毛利 | 1,914,392 | 1,684,103 | 230,289 | 13.7% |
| 其他收入/收益,淨額(不包括減值損失) | 38,237 | 135,950 | -97,713 | -71.9% |
| 無形經營權減值損失 | 107,234 | - | 107,234 | 不適用 |
| 管理費用 | 196,193 | 226,238 | -30,045 | -13.3% |
| 財務費用淨額 | 413,807 | 412,327 | 1,480 | 0.4% |
| 應佔合營企業/聯營公司業績 | 403,022 | 339,076 | 63,946 | 18.9% |
| 稅前利潤 | 1,638,417 | 1,520,564 | 117,853 | 7.8% |
| 所得稅 | 371,195 | 354,087 | 17,108 | 4.8% |
| 稅後利潤 | 1,267,222 | 1,166,477 | 100,745 | 8.6% |
| 其中:股東應占盈利 | 947,942 | 918,817 | 29,125 | 3.2% |
| 每股盈利(元人民幣) | 0.5666 | 0.5491 | 0.0175 | 3.2% |
| 每股股息(港元) | 0.36 | 0.33 | 0.03 | 9.1% |
| 派息率 | 52.4% | 52.5% | 0.01個百份點 | 不適用 |



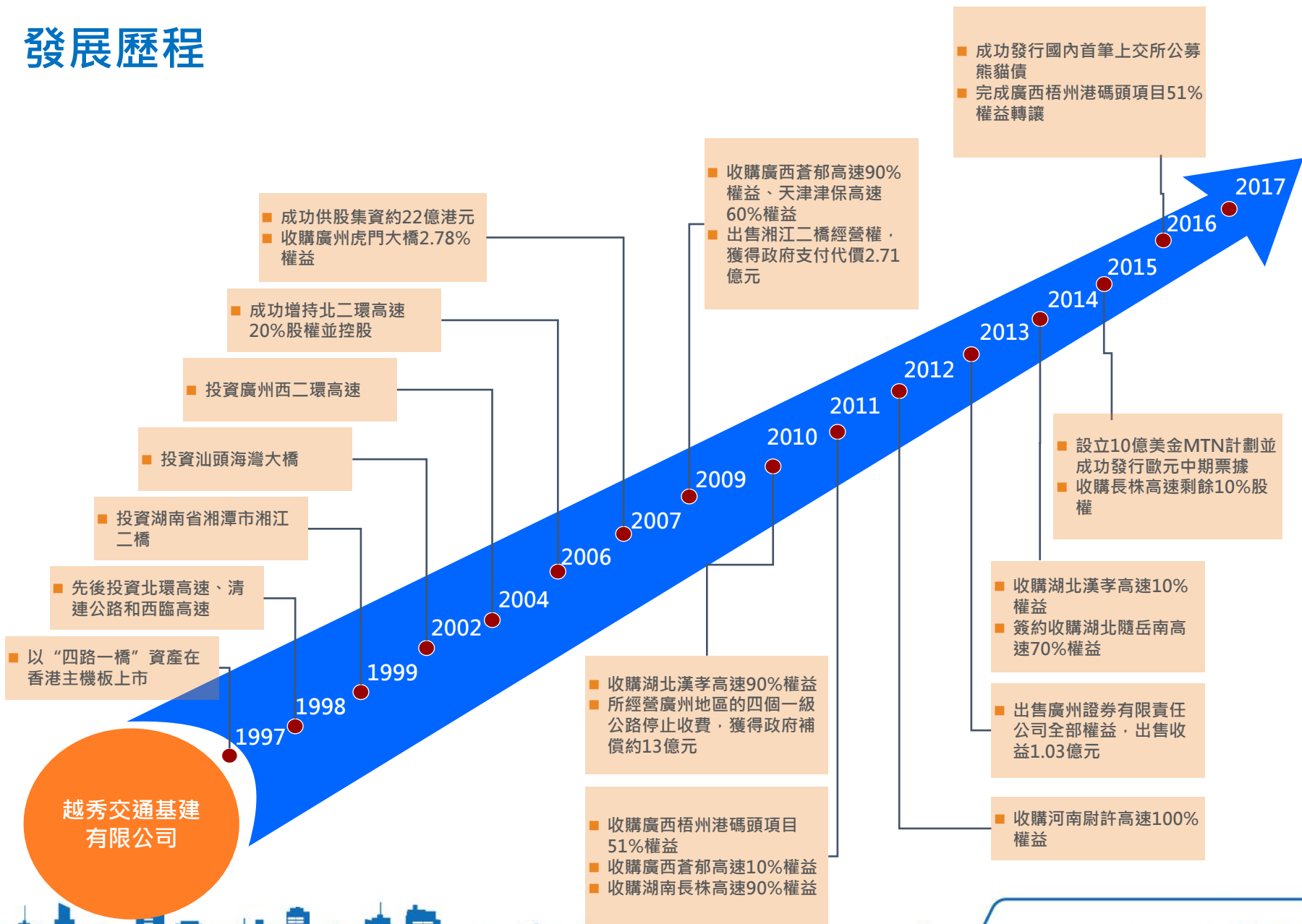
資產負債表摘要

人民幣千元

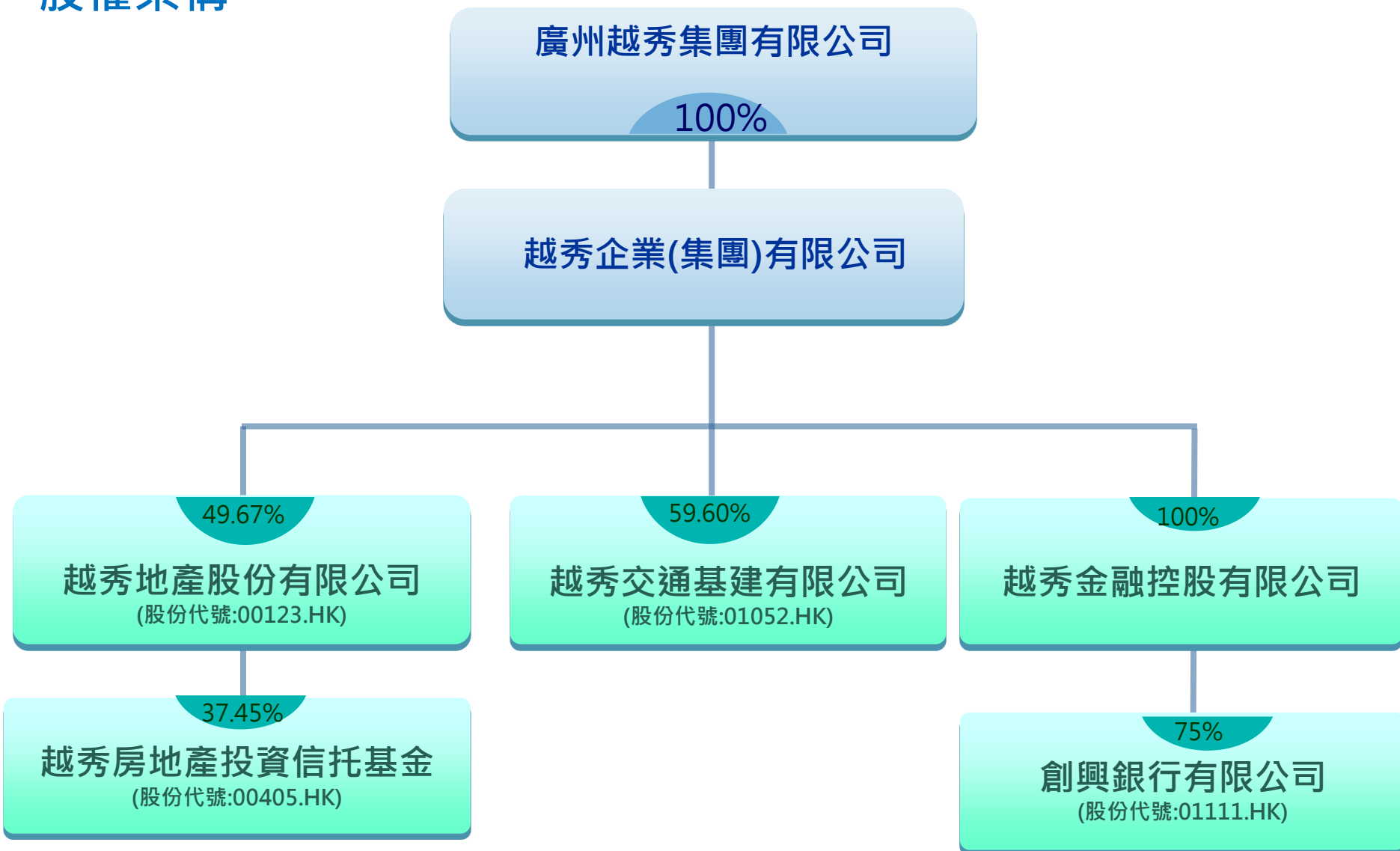
| | 2017年 | 2016年 | 變動百分比 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| 總資產 | 23,918,489 | 22,568,556 | 6.0% |
| 主要包括： | | | |
| 無形經營權 | 17,915,044 | 18,485,580 | -3.1% |
| 合營企業和聯營公司投資 | 1,983,851 | 1,923,901 | 3.1% |
| 短期銀行存款、現金及現金等價物 | 2,958,818 | 1,045,922 | 182.9% |
| 其中：現金及現金等價物 | 2,842,452 | 1,045,922 | 171.8% |
| 總負債 | 12,101,085 | 11,264,254 | 7.4% |
| 主要包括： | | | |
| 銀行借款—1年內到期 | 319,724 | 235,193 | 35.9% |
| —長期 | 5,430,439 | 4,704,698 | 15.4% |
| 非控股權益貸款 | 103,020 | 103,650 | -0.6% |
| 應付票據 | 1,557,953 | 1,452,359 | 7.3% |
| 公司債券 | 1,993,263 | 1,990,978 | 0.1% |
| 遞延所得稅負債 | 1,988,483 | 1,975,343 | 0.7% |
| 總權益 | 11,817,404 | 11,304,302 | 4.5% |
| 其中：本公司股東應佔 | 9,544,848 | 9,081,958 | 5.1% |
| 每股淨資產 | 5.70 | 5.43 | 5.1% |
| 資本借貸比率（=淨債務/(總權益+淨債務)） | 36.0% | 40.0% | 下降4.0個百分點 |
| 資產負債率（=總負債/總資產） | 50.6% | 49.9% | 上升0.7個百分點 |
| 債務對權益比率（=淨債務/總權益） | 56.4% | 66.6% | 下降10.2個百分點 |



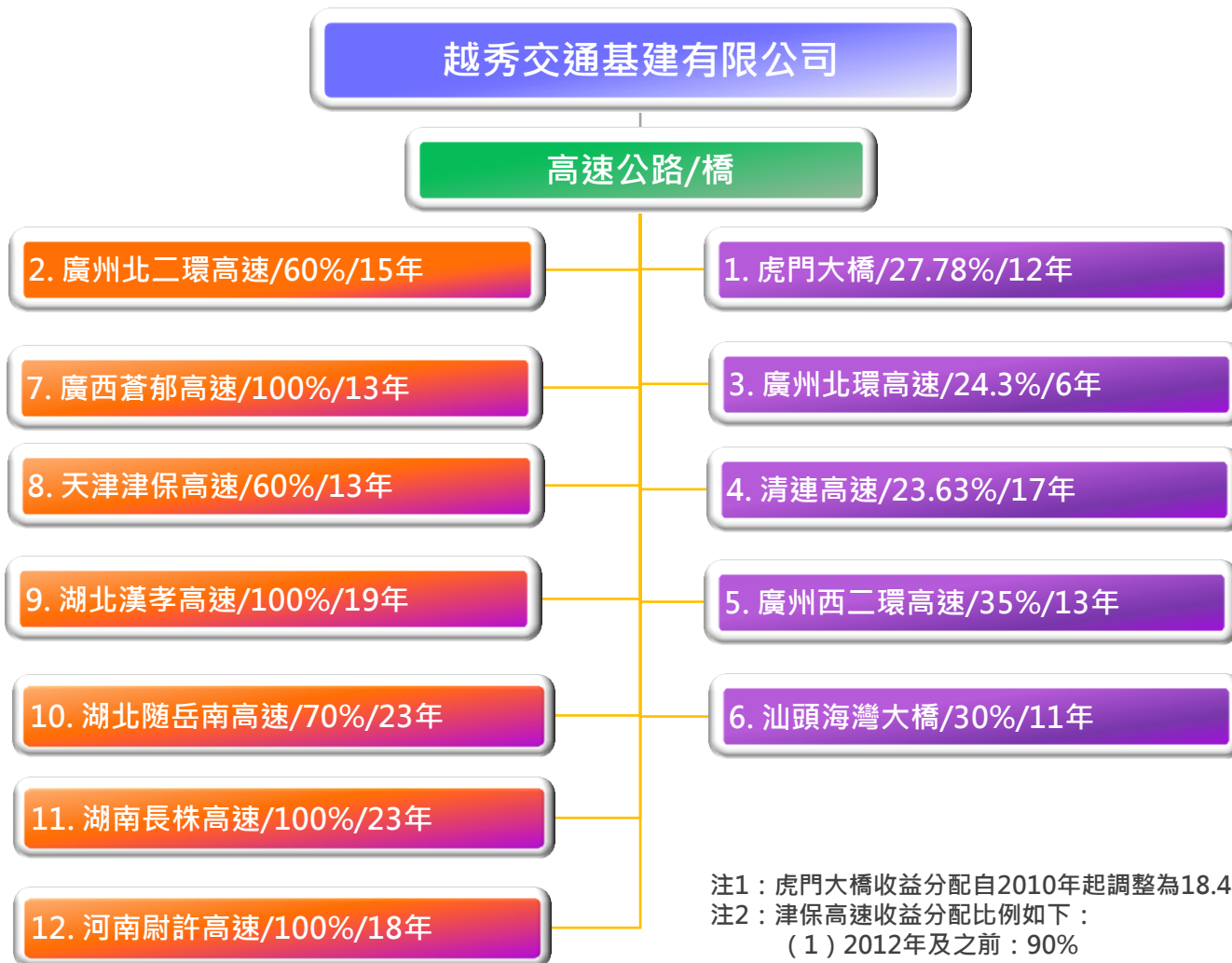
發展歷程



股權架構



業務架構



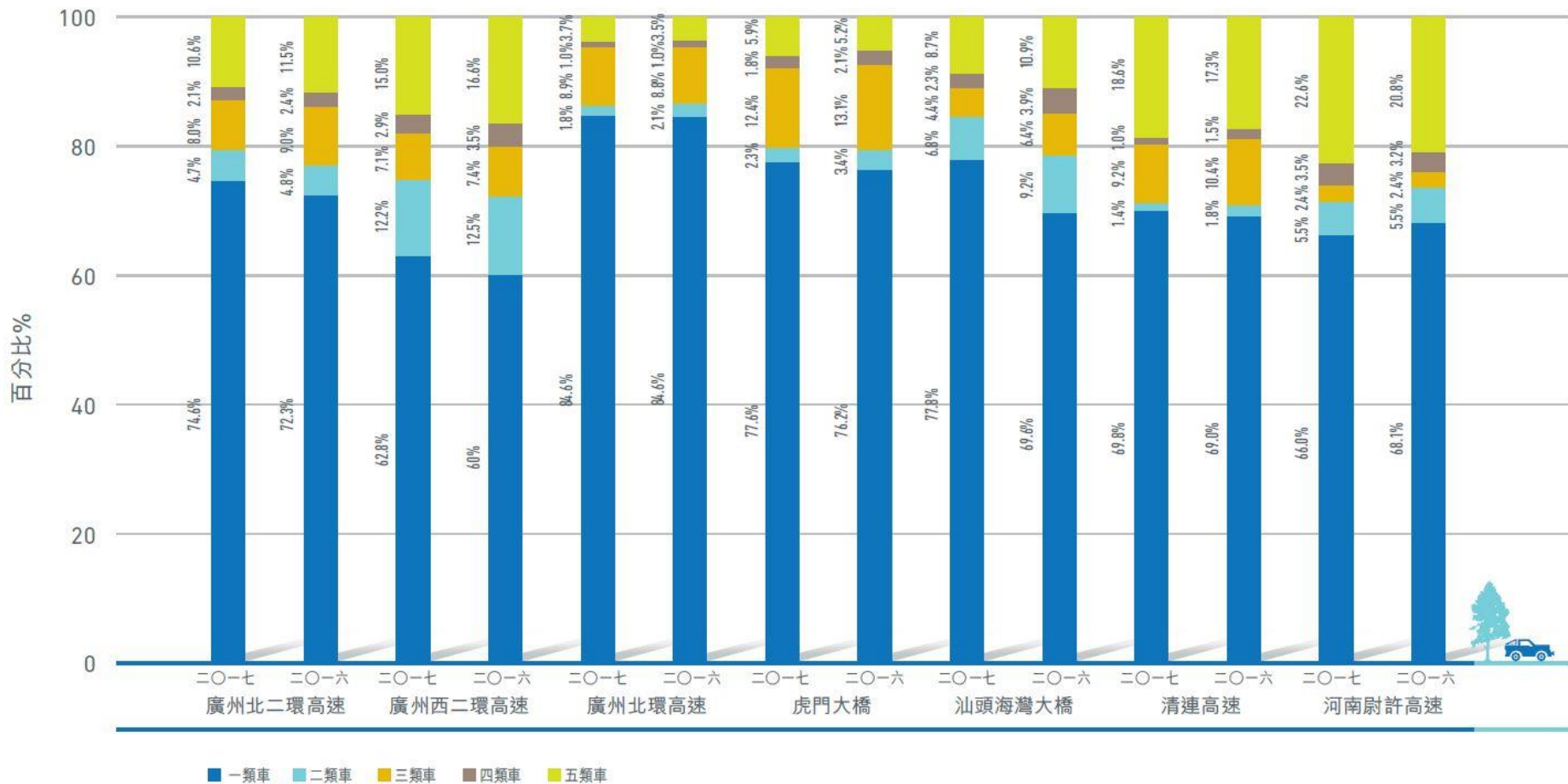
注1：虎門大橋收益分配自2010年起調整為18.446%

注2：津保高速收益分配比例如下：

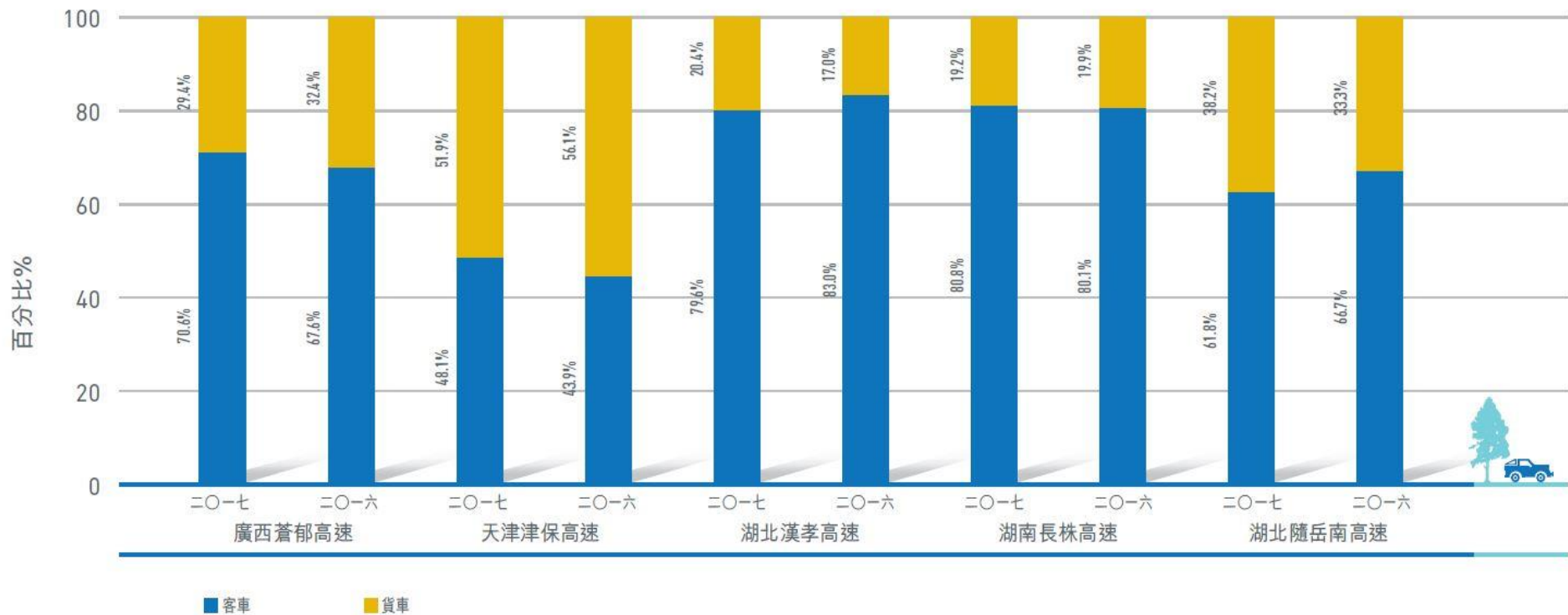
- (1) 2012年及之前：90%
- (2) 2013年~2015年：40%
- (3) 2016年及之後：60%



车型结构 2017年 VS 2016年 (按车流量统计)



车型结构 2017年 VS 2016年 (按车流量统计)



廣東省



廣西壯族自治區



湖北省



湖南省



河南省



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.*

