

2019年度業績

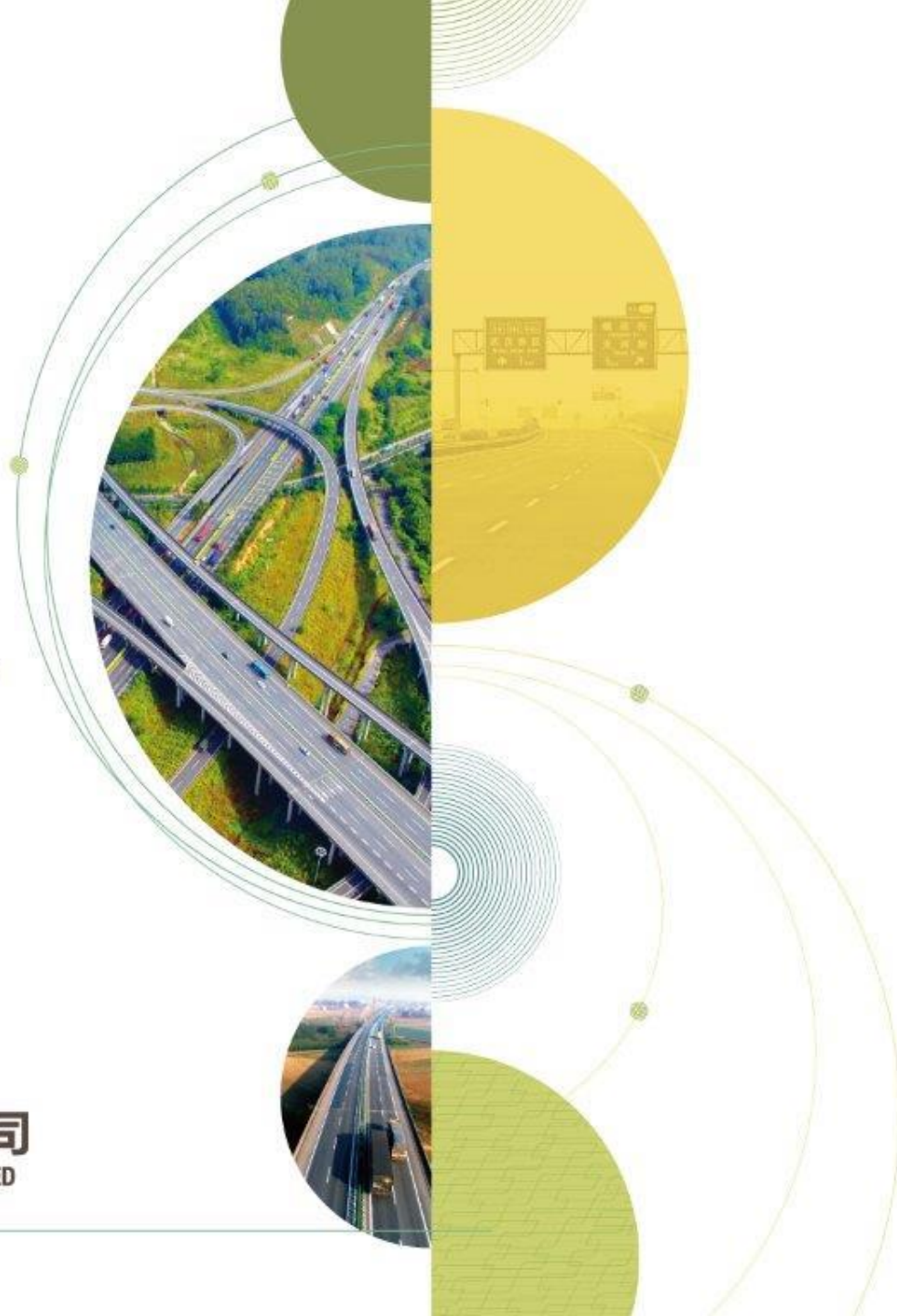
2020.3.6

暢 通

創造價值



越秀交通基建有限公司
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED



目錄

● GUANGDONG

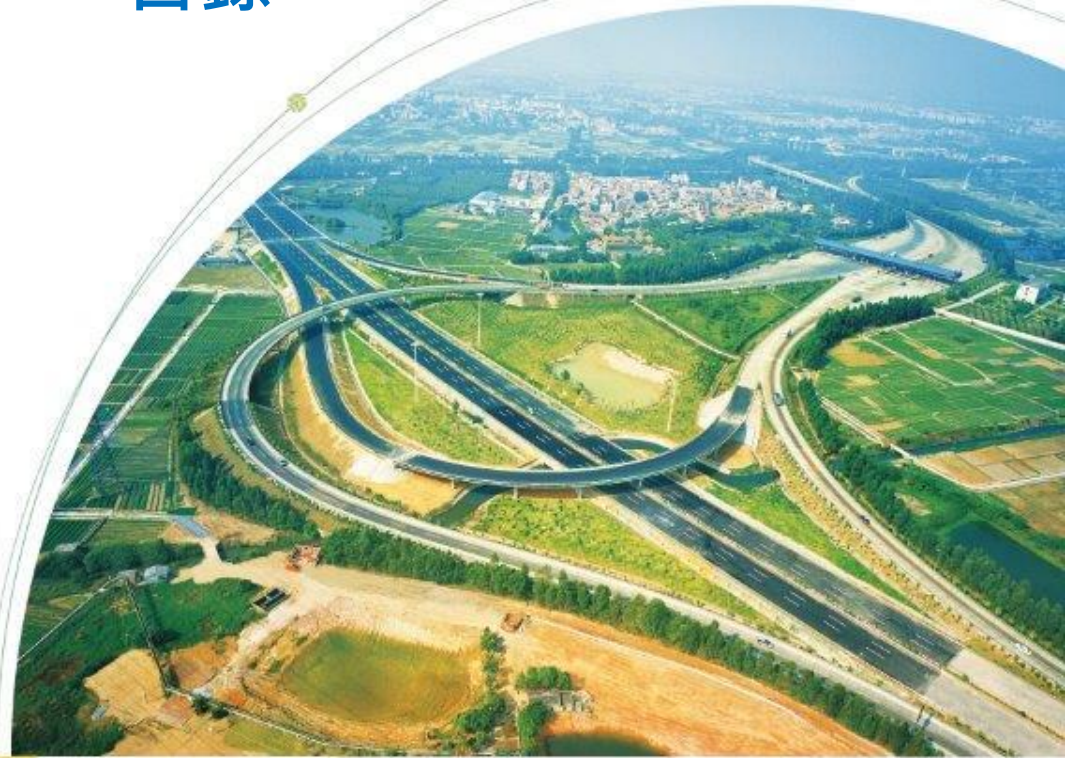
● GUANGXI

● TIANJIN

● HUBEI

● HUNAN

● HENAN



1. 業績介紹

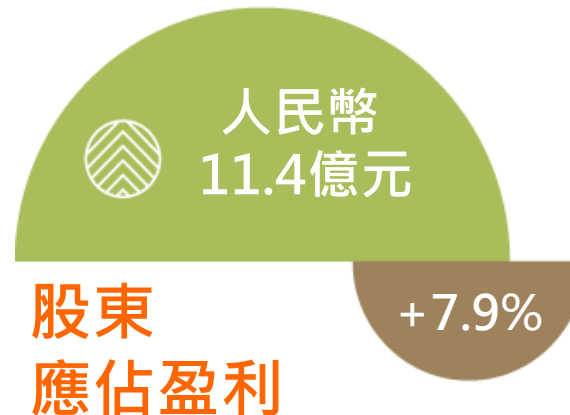
P.2

2. 未來展望

P.12

3. 附件

P.17





經營業績再創歷史新高，延續穩健增長的態勢。



完成湖北漢蔡高速、漢鄂高速、大廣南高速三個優質項目的並購，大幅提升公司資產規模和控股收費里程，並增強了可持續發展能力。控股項目的收費里程大幅增長58.7%至535公里，控股項目的里程加權平均剩餘經營期限從17.2年增加至19.1年。



首度於銀行間債券市場成功發行中期票據，整體債務利率水準保持在低位。

外部及國內經濟環境

- 1、全球經濟面臨諸如貿易摩擦、地緣政治衝突等不利因素引發的下行風險，各國央行陸續重啟貨幣寬鬆政策；
- 2、二〇一九年中國GDP同比增長6.1%，經濟運行保持平穩。在深入推進供給側結構性改革的同時，發展質量穩步提升；
- 3、中國央行實施穩健的貨幣政策，保持流動性的合理寬裕；

行业经营及政策环境

- 1、深化收費公路制度改革：
 - (1) 至二〇二〇年一月一日，撤銷全國收費公路省界收費站；
 - (2) 持續加大推廣ETC應用；
 - (3) 調整收費公路收費車型標準，貨車從計重收費調整為按軸收費；
- 2、國內交通運輸行業經濟總體保持穩定，高速公路客車流量、貨車流量分別同比增長8.3%、6.6%；

人民幣百萬元	2019年1-12月	2018年1-12月
收入	3,023	2,847
除息稅折舊及攤銷前利潤	2,957	2,856
毛利	2,012	2,013
應佔盈利	1,138	1,054
每股盈利 (元人民幣)	0.6799	0.6300
每股股息 (港元)	0.39	0.39
派息率	51.5%	53.6%

收入

- 2019年同比增加人民幣1.76億元，增長6.2%
- 北二環高速收入同比增加人民幣5,655萬元
- 隨岳南高速收入同比增加人民幣2,046萬元
- 本年新收購的漢蔡高速貢獻收入3,163萬元，漢鄂高速收入2,615萬元，大廣南高速收入5,729萬元

除息稅折舊及攤銷前利潤

- 2019年同比增長人民幣1.01億元
- 同比增長3.5%

應佔盈利

- 應佔盈利增加人民幣8,346萬元，同比增長7.9%

每股股息

- 建議派发末期股息21港仙/股，全年股息為39港仙/股，絕對額保持與2018年持平

2019年度收入及盈利分析(控股項目)

人民幣百萬元	業務收入		股東應佔 ⁽¹⁾		日均車流量 (架次/天)	
廣州北二環高速	+	1,217 4.9%	+	538 40.2%	+	255,418 9.5%
廣西蒼郁高速	-	63 19.4%	-	23 31.3%	-	8,604 20.8%
天津津雄高速	-	93 3.1%	-	10 34.2%	-	37,039 0.8%
湖北漢孝高速	+	182 7.0%	+	61 11.7%	+	28,715 7.5%
湖南長株高速	+	250 0.9%	-	45 29.8%	+	62,641 5.6%
河南尉許高速	-	415 2.8%	-	200 5.3%	+	32,957 3.2%
湖北隨岳南高速	+	688 3.1%	+	227 2.9%	+	25,574 11.7%
湖北漢蔡高速 ⁽²⁾		32 -		-1 -	-	47,607 7.1%
湖北漢鄂高速 ⁽²⁾		26 -		-3 -	+	34,968 8.9%
湖北大廣南高速 ⁽²⁾		57 -		-15 -	+	25,692 6.4%

注: 1. 表內數字為內部貸款利息抵消前之應佔盈利

注: 2. 湖北漢蔡高速、湖北漢鄂高速、湖北大廣南高速為2019年新收購項目，其業務收入及股東應佔盈利計算期間為2019年11月9日-2019年12月31日，其日均車流量統計期間為2019年1月1日-2019年12月31日

2019年度收入及盈利分析(非控股項目)

人民幣百萬元	業務收入	股東應佔	日均車流量 (架次/天)
廣州北環高速	761 1.2%	108 45.5%	361,676 3.8%
虎門大橋	1,037 38.0%	98 50.2%	88,507 27.3%
廣州西二環高速	583 3.4%	89 2.0%	85,635 16.9%
清連高速	837 10.0%	25 21.3%	48,520 11.6%
汕頭海灣大橋	204 4.0%	32 4.9%	27,520 5.1%

人民幣百萬元	2019年12月31日	2018年12月31日
總資產	36,798	22,740
總負債	23,169	10,332
總權益	13,629	12,408

主要包括

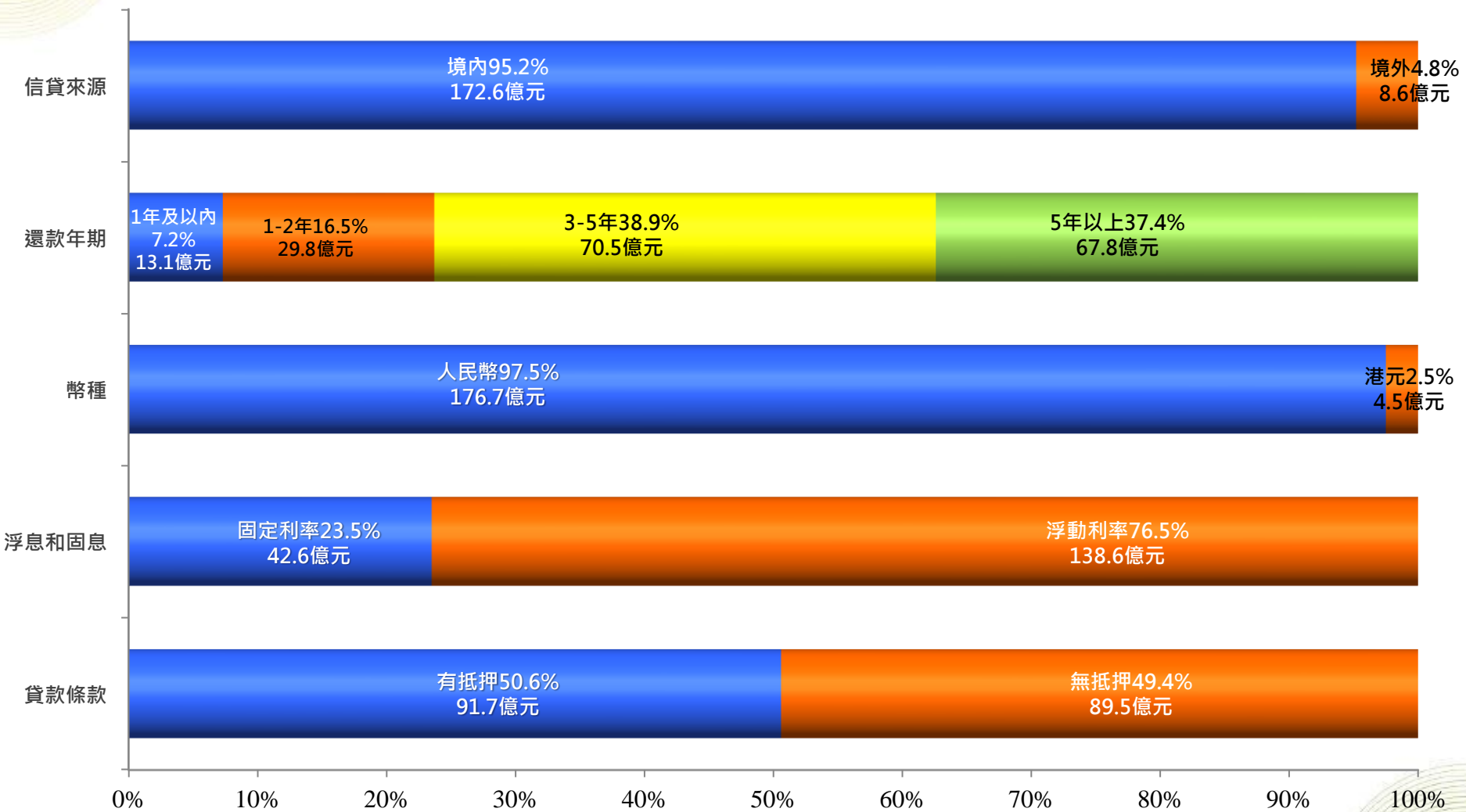
- 88.0% 控股公路經營權**
 截至2019年12月31日，控股公路經營權淨值人民幣324億元，較年初增加人民幣149億元，增長86%，主要是公司收購新項目，無形經營權資產增加。
- 3.9% 現金及現金等價物**
 截至2019年12月31日，結餘人民幣14億元，較年初減少人民幣9.6億元，主要是公司為收購新項目支付資金。

主要包括

- 有息負債182億元人民幣
- 遞延所得稅負債32億元人民幣

	2019年12月31日	2018年12月31日
資本借貸比率 (=淨債務/(總權益 + 淨債務))	55.4%	29.6%
資產負債率 (=總負債/總資產)	63.0%	45.4%
債務對權益比率 (=淨債務 / 總權益)	124.2%	42.1%

外部借款結構分析(銀行借款,其它借款,公司債券及應付票據)





經營活動

- 業務收入人民幣30.23億元
- 扣除成本、費用、稅金等的淨現金流入人民幣21.42億元

投資活動

- 收購新項目支付款項58.42億元
- 收到聯營公司及合營公司分紅人民幣4.01億元
- 淨現金流出人民幣55.13億元

融資活動

- 新增銀行借款人民幣54.53億元
- 新增中期票據人民幣9.96億元
- 償還銀行借款人民幣18.33億元
- 償還債券人民幣9,000萬元
- 支付銀行借款及債券利息支出人民幣3.02億元
- 分配上市公司股東股利人民幣6.17億元
- 淨現金流入人民幣24.13億元

目錄

● GUANGDONG

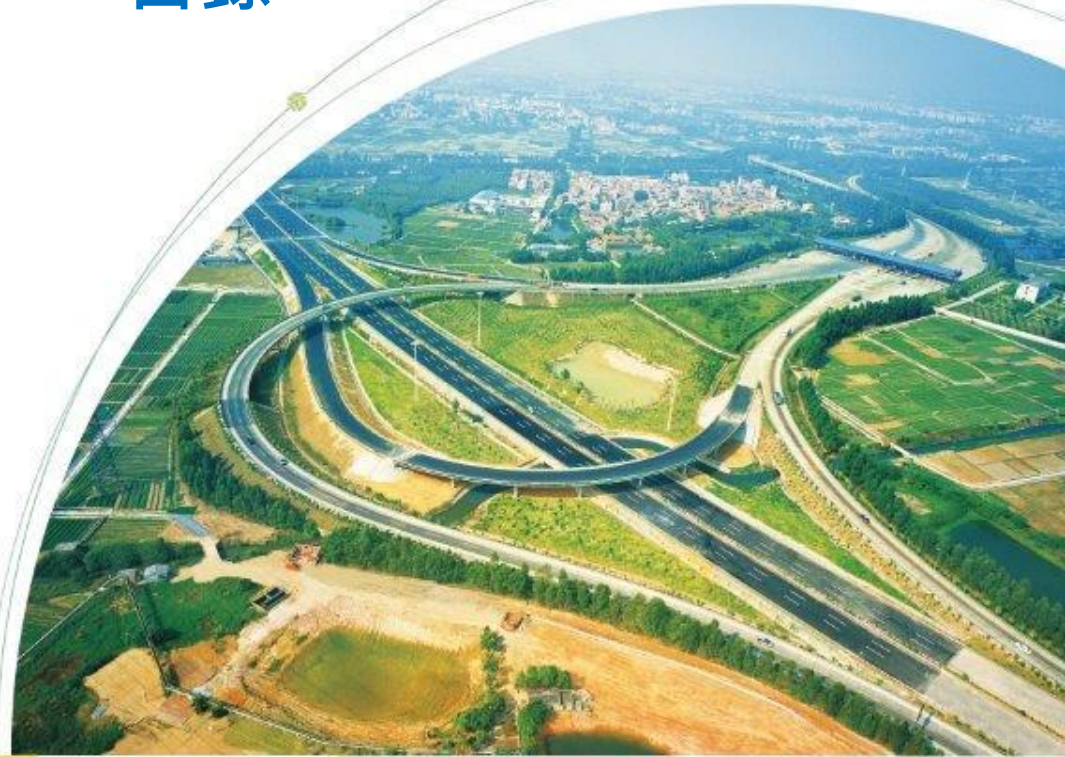
● GUANGXI

● TIANJIN

● HUBEI

● HUNAN

● HENAN



1. 業績介紹 P.2
2. 未來展望 P.12
3. 附件 P.17

背景介紹

- 1月初爆發的新冠肺炎疫情目前在國內已得到有效控制，但在全球確出現擴散的跡象；
- 經國務院同意，2020年2月17日零時起至疫情防控工作結束，全國收費公路免收車輛通行費；
- 3月3日，李克強總理于國常會上強調要儘快出臺收費公路免費通行的後續支持保障措施；
- 3月6日，交通部副部長劉小明表示已在研究制定多項公路經營企業支持政策，包括延緩付息、本金展期、優惠貸款及適當延長收費期等，經批准後將儘快實施；

免費政策的影響

- 免費政策衝擊收費公路行業的流動性就債務支付能力，需要配套的補償機制延續發展；
- 免費政策對公司2020年經營業績產生不利影響，但也帶來新的發展機遇；

針對免費政策公司的應對措施

政策應對措施

- 堅決做好疫情防控工作，持續關注疫情防控進展；
- 持續跟進和爭取國家及項目屬地省份對營運企業的配套支援政策；

財務管控措施

- 進行壓力測試，合理安排資金，確保流動性安全；
- 進行多渠道融資，優化債務週期結構，降低財務成本；

營運管理及工程养护措施

- 合理安排日常營運管理，努力降低營運管理費用；
- 科學調整養護工程週期，嚴格控制工程支出；

經營環境展望

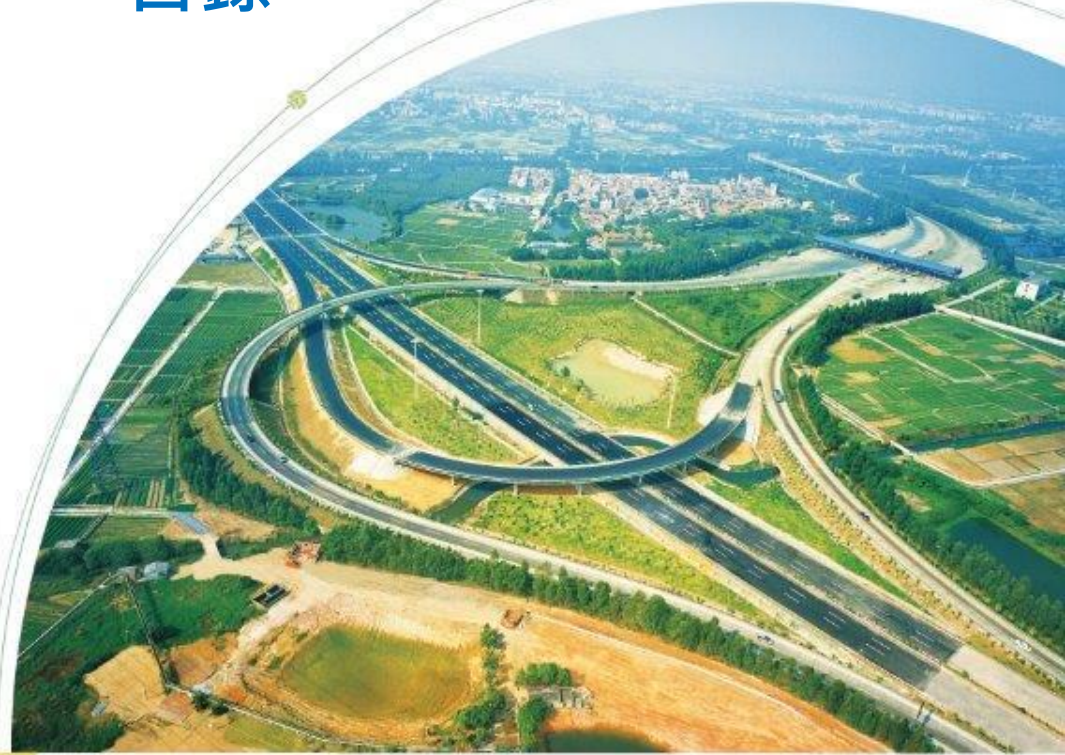
- 為應對疲弱的經濟和新冠肺炎疫情的負面影響，全球範圍內現央行降息潮；
- 中國政府已出臺系列政策的“組合拳”，將抵消疫情等不利因素帶來的影響；
- 中國經濟一直表現出較強的韌性，巨大的消費市場、經濟轉型的潛力、強力政策支持都將成為持續增長的動力；

業務發展策略展望

- 公司依然長期堅定看好中國經濟增長和收費公路行業的前景；
- 新冠肺炎疫情引發了公司對未來發展戰略的進一步思考，比如業務、區域集中度的問題；
- 在‘資產管理’理念的指引下，對投資的領域、區域等方面做出必要的調整，持續選擇優質的底層資產，不斷優化投資組合，實現發展和股權回報的平衡；

目錄

- GUANGDONG
- GUANGXI
- TIANJIN
- HUBEI
- HUNAN
- HENAN



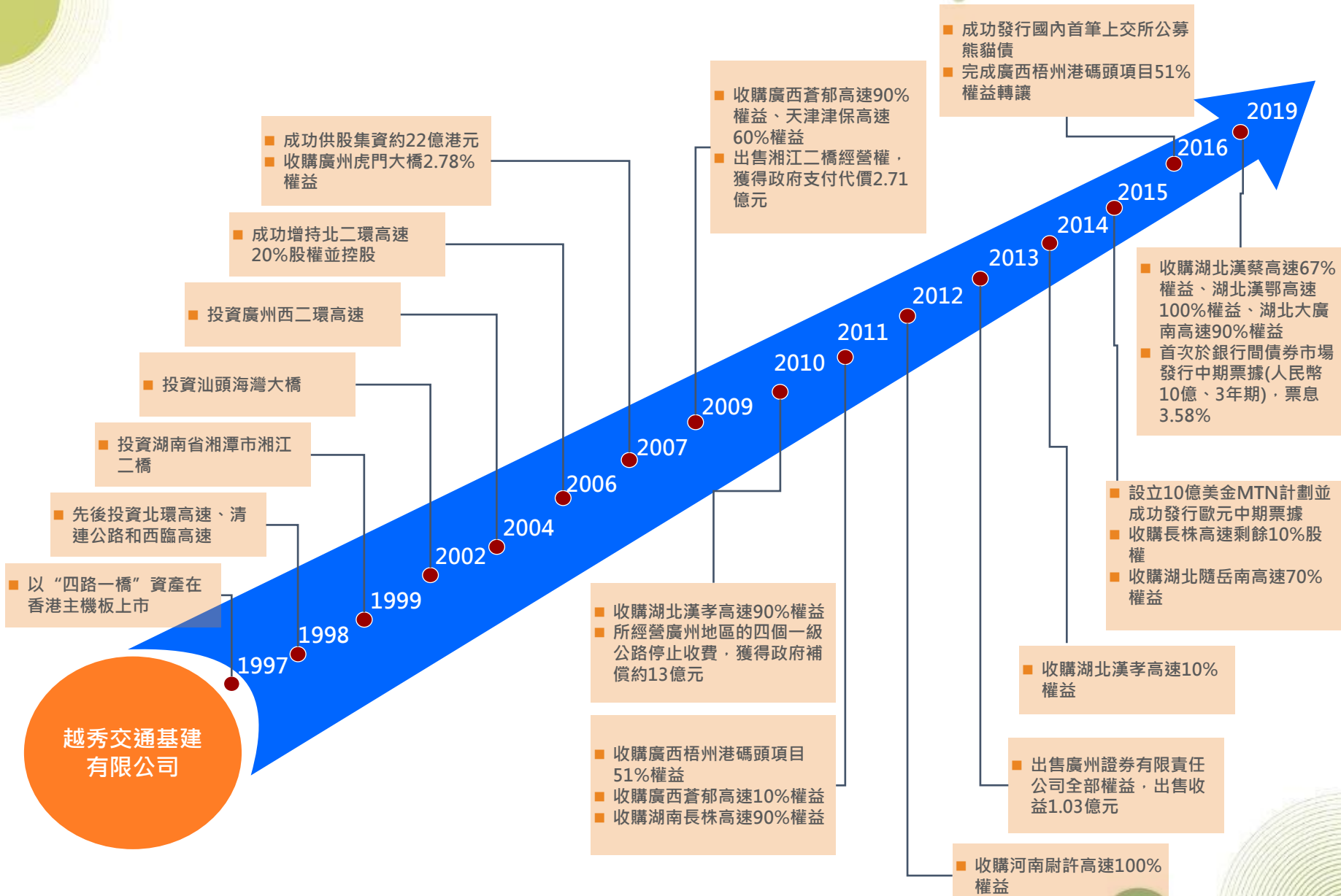
1. 業績介紹 P.2
2. 未來展望 P.12
3. 附件 P.17

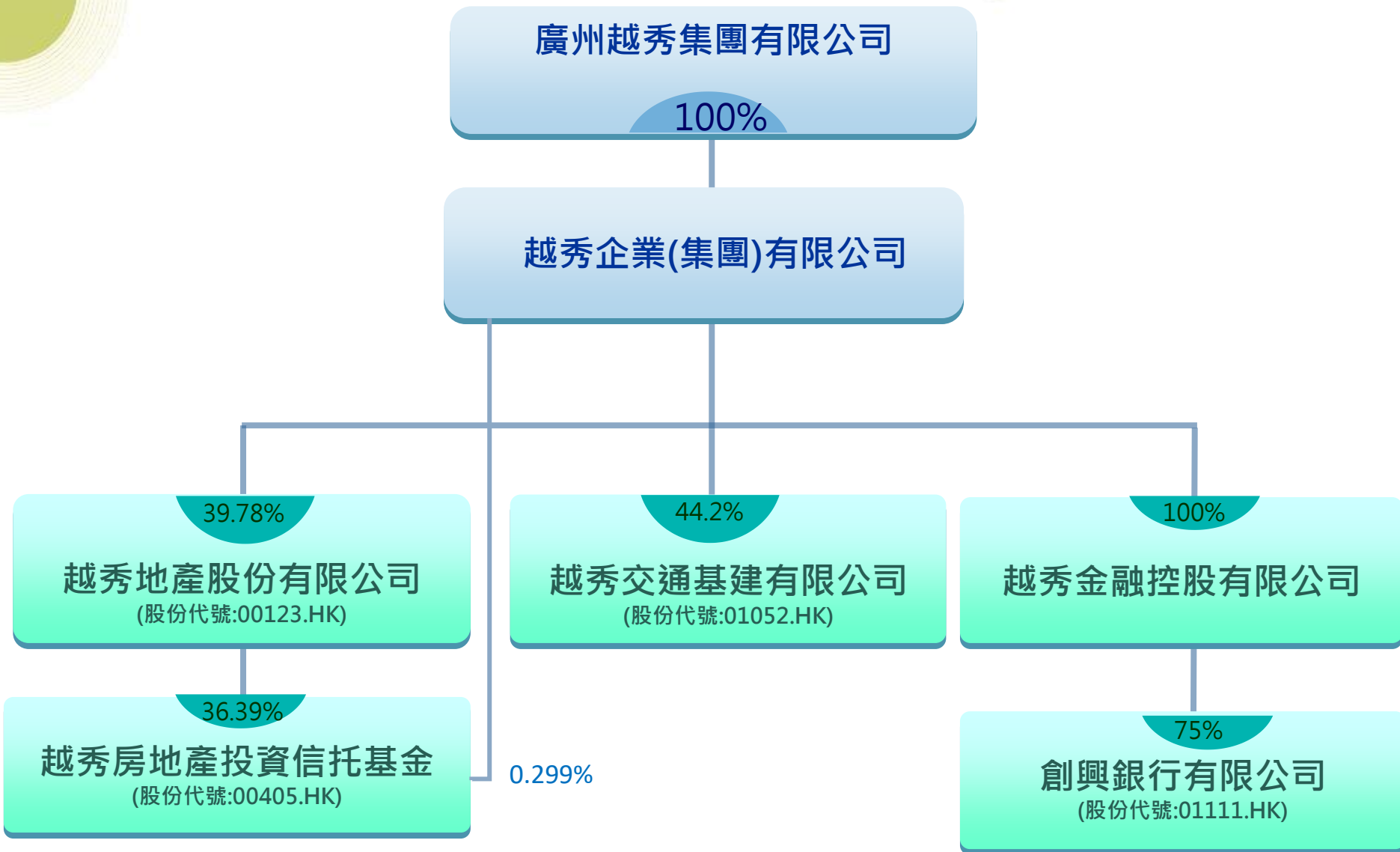
合併利潤表摘要

人民幣千元	2019年1-12月	2018年1-12月	升/(跌)	變動%
收入	3,023,221	2,847,073	176,148	6.2%
營運成本	1,011,137	834,092	177,045	21.2%
毛利	2,012,084	2,012,981	-897	0.0%
其他收入/收益,淨額	179,374	40,635	138,739	341.4%
管理費用	271,819	225,113	46,706	20.7%
財務費用淨額	370,417	348,324	22,093	6.3%
應佔合營企業/聯營公司業績	351,223	411,476	-60,253	-14.6%
稅前利潤	1,900,445	1,891,655	8,790	0.5%
所得稅	305,402	479,974	-174,572	-36.4%
稅後利潤	1,595,043	1,411,681	183,362	13.0%
其中:股東應占盈利	1,137,590	1,054,135	83,455	7.9%
每股盈利(元人民幣)	0.6799	0.6300	0.0499	7.9%
每股股息(港元)	0.39	0.39	持平	持平
派息率	51.5%	53.6%	下降2.1個百分點	——

資產負債表摘要

人民幣千元	2019年12月31日	2018年12月31日	變動百分比
總資產	36,797,875	22,739,750	61.8%
主要包括			
無形經營權	32,369,121	17,419,156	85.8%
合營企業和聯營公司投資	1,870,676	1,929,118	-3.0%
現金及現金等價物	1,435,062	2,393,222	-40.0%
總負債	23,169,125	10,332,171	124.2%
主要包括：			
銀行及其它借款—1年內到期	1,305,148	511,249	155.3%
—長期	13,915,237	4,888,027	184.7%
非控股權益貸款	71,914	98,469	-27.0%
公司債券	1,907,554	1,995,622	-4.41%
應付票據	996,522	-	不適用
遞延所得稅負債	3,244,298	2,086,455	55.5%
總權益	13,628,750	12,407,579	9.8%
其中：本公司股東應佔	10,571,655	10,071,871	5.0%
每股淨資產	6.32	6.02	5.0%
資本借貸比率（=淨債務/（總權益+淨債務））	55.4%	29.6%	上升25.8個百分點
資產負債率（=總負債/總資產）	63.0%	45.4%	上升17.6個百分點
債務對權益比率（=淨債務/總權益）	124.2%	42.1%	上升82.1個百分點





越秀交通基建有限公司

高速公路/橋

2. 廣州北二環高速/60%/13年

7. 廣西蒼郁高速/100%/11年

8. 天津津雄高速/60%/11年

9. 湖北漢孝高速/100%/17年

10. 湖北隨岳南高速/70%/21年

11. 湖南長株高速/100%/21年

12. 河南尉許高速/100%/16年

13. 湖北漢蔡高速/67%/19年

14. 湖北漢鄂高速/100%/23年

15. 湖北大廣南高速/90%/23年

1. 虎門大橋/27.78%/10年

3. 廣州北環高速/24.3%/4年

4. 清連高速/23.63%/15年

5. 廣州西二環高速/35%/11年

6. 汕頭海灣大橋/30%/9年

注1：虎門大橋收益分配自2010年起調整為18.446%

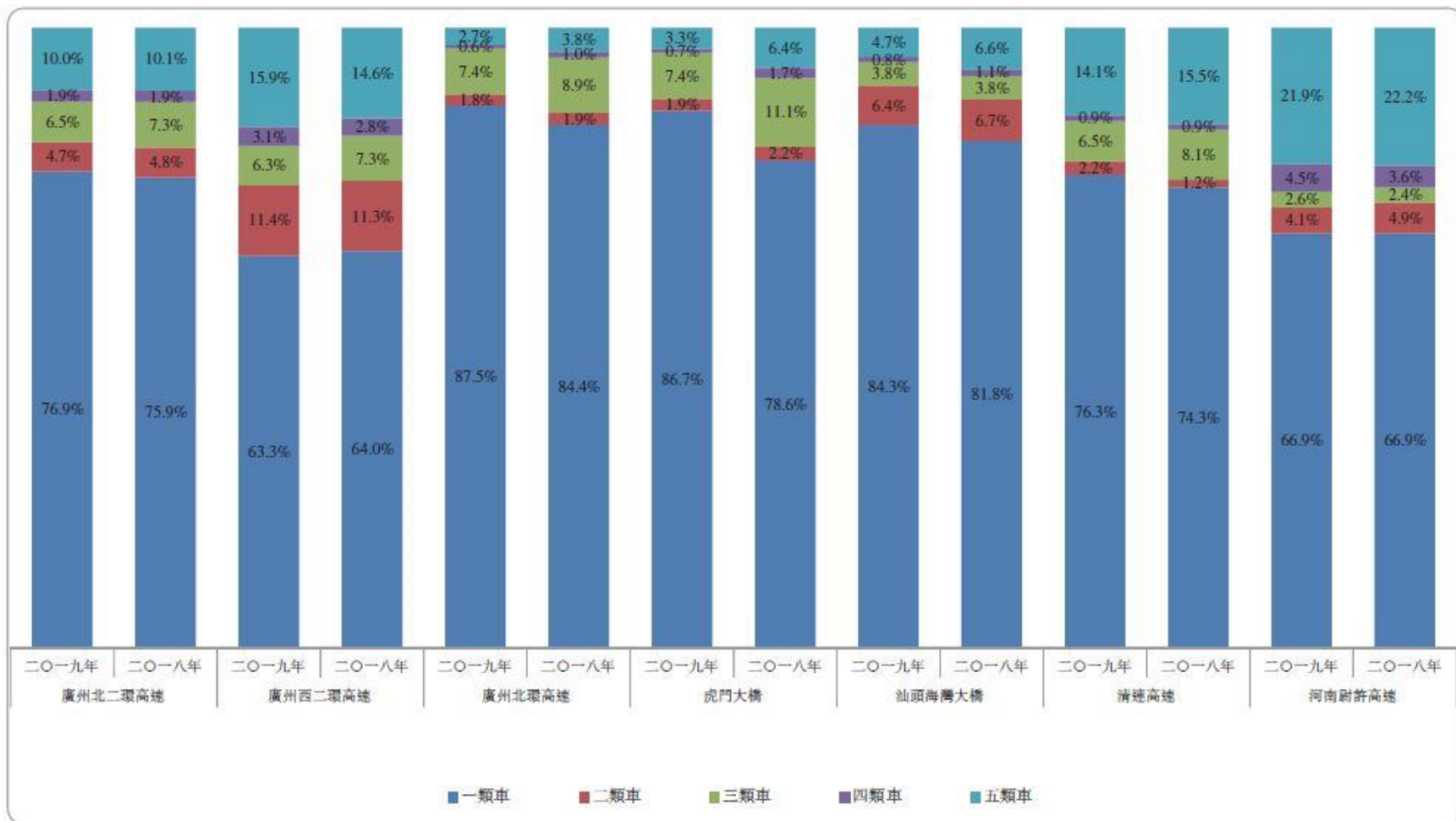
注2：津雄高速收益分配比例如下：

(1) 2012年及之前：90%

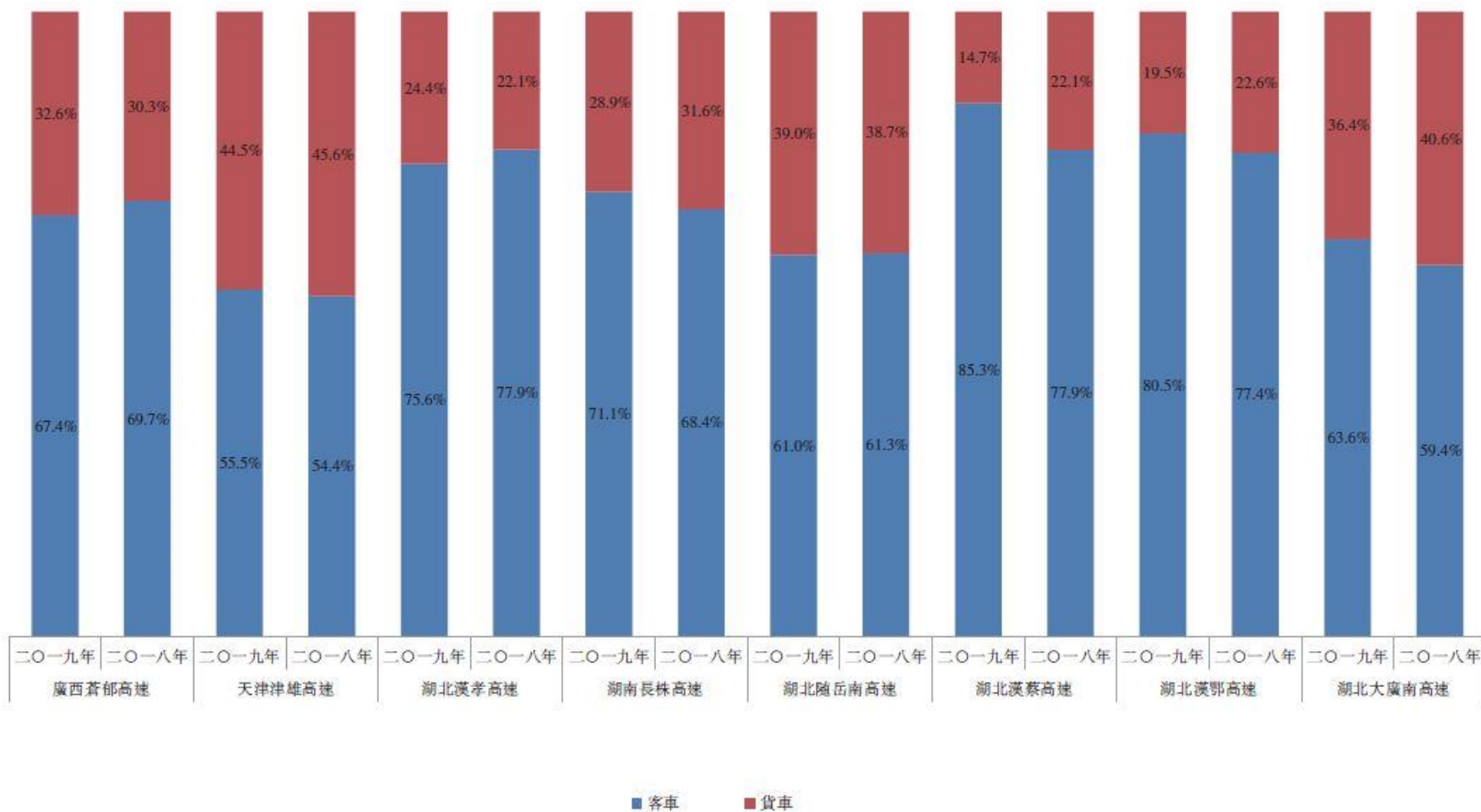
(2) 2013年~2015年：40%

(3) 2016年及之後：60%

車型結構 2019年 VS 2018年 (按車流量統計)



車型結構 2019年 VS 2018年 (按車流量統計)



項目位置圖-廣東



項目位置圖-廣東



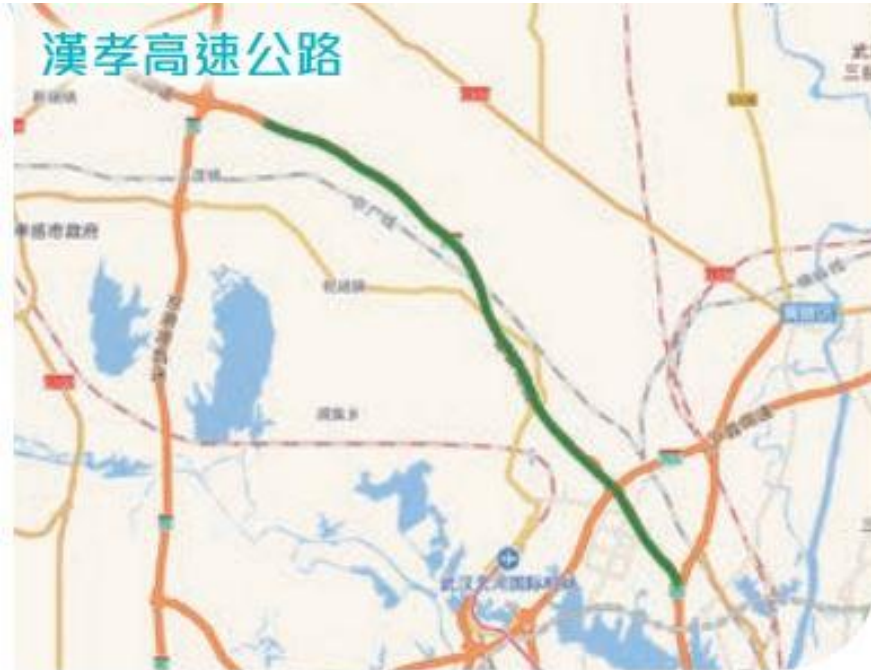
項目位置圖-廣東



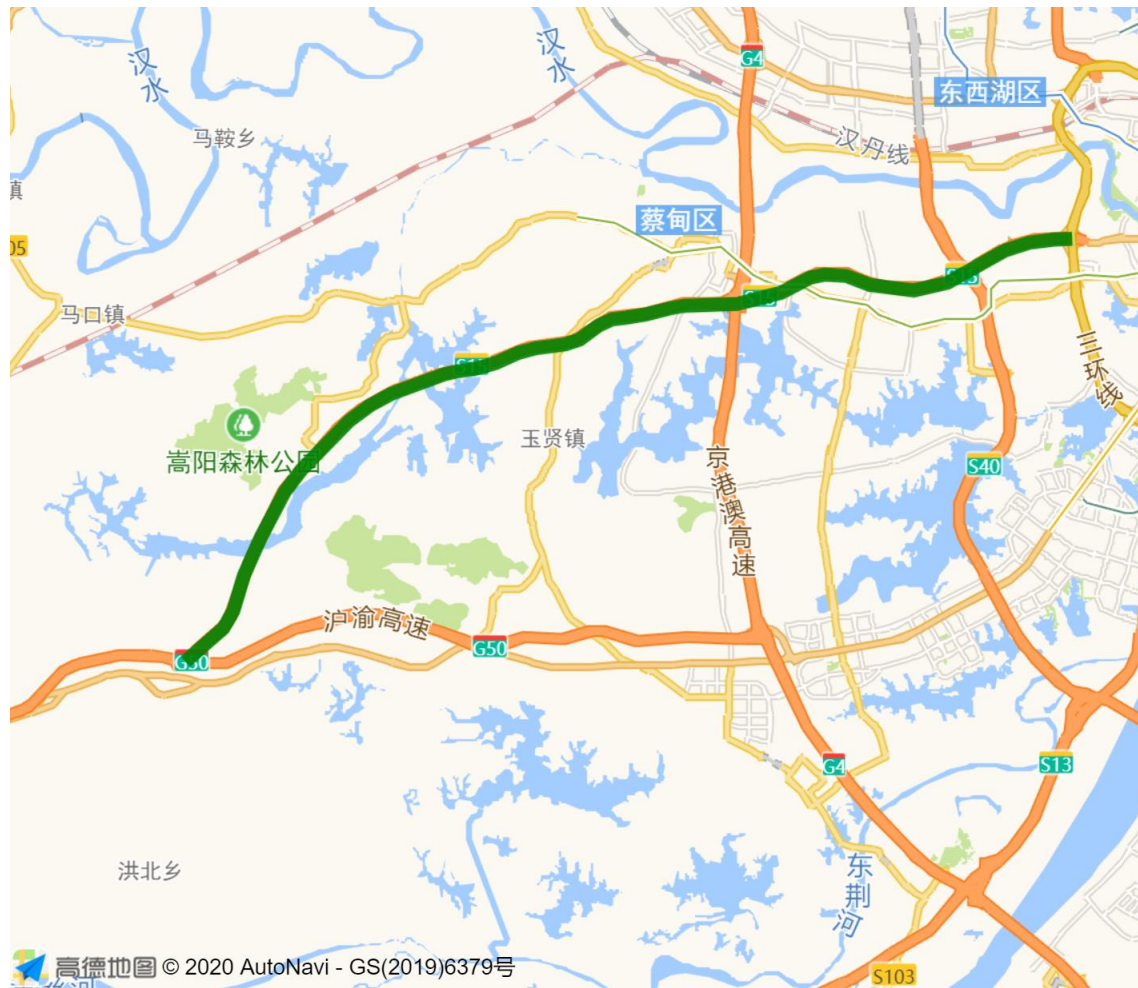
項目位置圖-天津

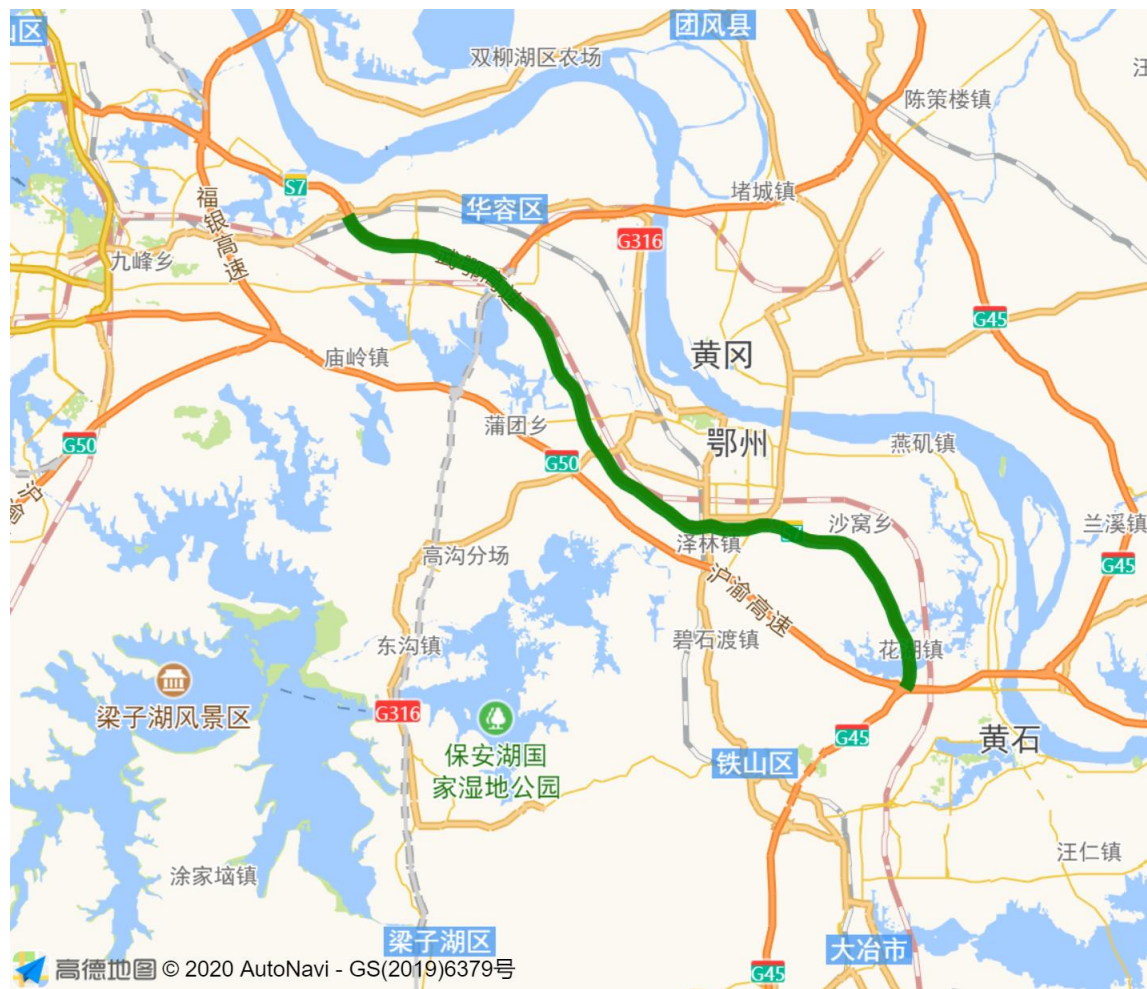


項目位置圖-湖北



漢蔡高速





大廣南高速



項目位置圖-湖南



- ◆ *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.*