

# 2020年度業績

暢通

創造價值

河南  
湖南  
湖北  
天津  
廣西  
廣東

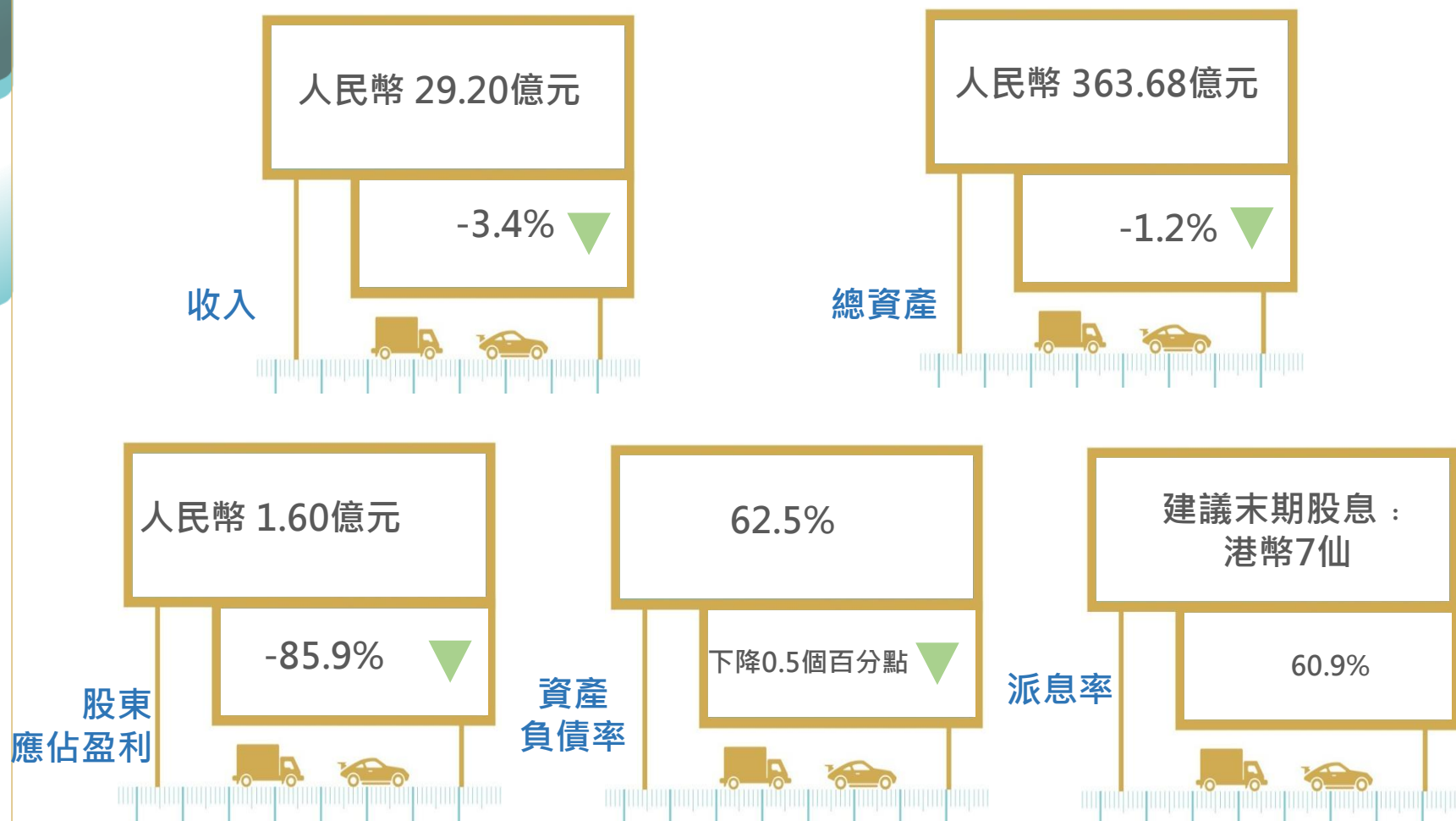




# 業績介紹



● 依託多年來經營穩健打下的堅實基礎、高效有序的防控措施、充裕的流動性及財務穩健，公司成功抵禦了COVID-19和免費政策的衝擊，實現全年盈利。



## 疫情防務高效有序，轄下項目的恢復性增長態勢良好，下半年表現亮麗，全年實現盈利

- 保障員工健康與安全，嚴格落實疫情防務常態化，復工復產穩步推進，克服上半年虧損，全年實現盈利
- 2020年下半年，控股項目日均收費車流、日均通行費收入分別同比升11.2%、5.8%
- 2020年下半年，湖北項目日均收費車流及通行費收入分別同比升14.9%、10.9%

## 多措並舉開源節流，強化成本及費用管控，全力爭取政策支持

- 管理層積極爭取，全年獲得財稅及社保費用減免、省界撤站工程補貼等合計超過人民幣6,000萬元
- 合理調整、調減工程、營運等成本費用開支約1.1億元
- 獲得金融機構支援，爭取到部分債務本息的延遲支付優惠

## 積極應對疫情防務和免費政策影響，繼續保持財務狀況穩健和流動性充裕，債務優化效果顯著

- 面對疫情和免費政策的影響，公司繼續保持財務穩健和流動性充裕
- 多元融資，全年共實現總額45億元的債務優化，年內節約利息費用約2,600萬元

## 構建雙融資平臺取得新突破，兩地市場兩種資源配置運用更靈活

- 境內投資公司主體、境外上市公司主體評級均獲得AAA評級，國際評級機構維持對上市主體投資級信用評級
- 兩地市場兩種資源配置運用更靈活，投資級信用評級有助於鞏固低成本債務融資的優勢

# 合併利潤表摘要

人民幣百萬元	2020年1-12月	2019年1-12月
收入	2,920	3,023
除息稅折舊及攤銷前利潤	2,452	2,957
毛利	1,559	2,012
股東應佔盈利	160	1,138
每股盈利 (元人民幣)	0.0959	0.6799
每股股息 (港元)	0.07	0.39
派息率	60.9%	51.5%

## 收入

- 2020年同比減少人民幣1.03億元，下降3.4%
- 北二環高速收入同比減少人民幣3.01億元
- 隨岳南高速收入同比減少人民幣1.57億元
- 尉許高速收入同比減少人民幣1.25億元
- 2019年底新收購的公路：漢蔡高速收入人民幣1.82億元，漢鄂高速收入人民幣1.54億元，大廣南高速收入人民幣3.51億元

## 除息稅折舊及攤銷前利潤

- 2020年同比減少人民幣5.05億元
- 同比下降17.1%

## 股東應佔盈利

- 股東應佔盈利為人民幣1.60億元

## 每股股息

- 建議派息7港仙

# 2020年度路費收入及盈利分析(控股項目)

人民幣百萬元	路費收入 <sup>(1)</sup>	股東應佔 <sup>(2)</sup>	日均路費收入 二〇二〇年全年 <sup>(4)</sup> (人民幣元/天)	日均路費收入 二〇二〇年七月至十二月 (人民幣元/天)	日均收費車流量 二〇二〇年七月至十二月 (架次/天)
廣州北二環高速	909 -25.3%	304 -43.4%	3,167,671 -5.0%	3,534,847 0.9%	297,280 6.6%
廣西蒼郁高速	55 -12.9%	18 -24.9%	191,081 10.8%	217,004 35.8%	12,489 66.5%
天津津雄高速	73 -20.9%	6 -40.7%	255,251 0.5%	287,394 11.1%	45,254 18.8%
湖北漢孝高速	153 -16.2%	44 -27.0%	531,433 6.6%	577,930 9.6%	32,675 11.9%
湖南長株高速	206 -17.6%	9 -80.9%	719,099 4.8%	811,420 11.6%	77,895 17.7%
河南尉許高速	289 -30.4%	106 -46.7%	1,006,934 -11.5%	1,069,673 -8.3%	23,676 -6.2%
湖北隨岳南高速	521 -24.2%	141 -38.0%	1,815,021 -3.7%	1,983,232 1.3%	33,252 32.9%
湖北漢蔡高速 <sup>(3)</sup>	179 不適用	-25 不適用	624,042 -8.3%	685,278 1.4%	47,929 3.8%
湖北漢鄂高速 <sup>(3)</sup>	147 不適用	-76 不適用	512,791 6.3%	586,097 21.7%	41,220 15.8%
湖北大廣南高速 <sup>(3)</sup>	340 不適用	-69 不適用	1,183,791 25.8%	1,293,057 32.2%	30,017 19.4%

注: 1. 業務收入包括路費收入和其它道路業務收入, 此處列示路費收入情況

注: 2. 表內數字為內部貸款利息抵消前之應佔盈利

注: 3. 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, 於2019年11月8日完成並表

注: 4. 全年日均路費收入剔除免費期79天, 即按287天計算日均路費收入, 其中包括春節延長的9天假期(春節假期期間免收小型客車通行費)



# 2020年度路費收入及盈利分析(非控股項目)

人民幣百萬元	路費收入 <sup>(1)</sup>	股東應佔	日均路費收入 二〇二〇年全年 <sup>(3)</sup> (人民幣元/天)	日均路費收入 二〇二〇年七至十二月 (人民幣元/天)	日均收費車流量 二〇二〇年七至十二月 (架次/天)
廣州北環高速	537 -29.4%	44 -59.4%	1,870,943 -10.2%	2,029,494 -3.3%	382,534 1.9%
虎門大橋	449 -56.7%	21 -78.5%	1,563,862 -45.0%	1,800,641 -12.4%	70,251 -4.4%
廣州西二環高速	437 -25.0%	57 -36.3%	1,523,218 -4.6%	1,759,180 5.0%	110,815 19.7%
清連高速	660 -21.1%	-8 轉為虧損	2,301,103 0.3%	2,453,410 8.8%	53,893 9.3%
汕頭海灣大橋	136 -33.5%	18 -45.3%	472,515 -15.5%	532,868 -7.7%	30,703 6.4%
琶洲碼頭 <sup>(2)</sup>	0 不適用	-7 不適用	不適用	不適用	不適用

注: 1. 業務收入包括路費收入和其它道路業務收入，此處列示路費收入情況

注: 2. 琶洲碼頭尚未正式營業，虧損為前期費用

注: 3. 全年日均路費收入剔除免費期79天，即按287天計算日均路費收入，其中包括春節延長的9天假期（春節假期期間免收小型客車通行費）

# 合併資產負債表摘要

人民幣百萬元	2020年12月31日	2019年12月31日
總資產	36,368	36,798
總負債	22,714	23,169
總權益	13,654	13,629

## 主要包括

- **87.2% 控股公路經營權**  
截至2020年12月31日，控股公路經營權淨值人民幣317.13億元，較年初減少人民幣6.56億元，下降2.0%，主要是攤銷影響
- **5.6% 聯營/合營公司投資**  
截至2020年12月31日，對聯營公司和合營公司的投資為人民幣20.24億元，上升8.2%
- **4.2% 現金及現金等價物**  
截至2020年12月31日，結餘人民幣15.16億元

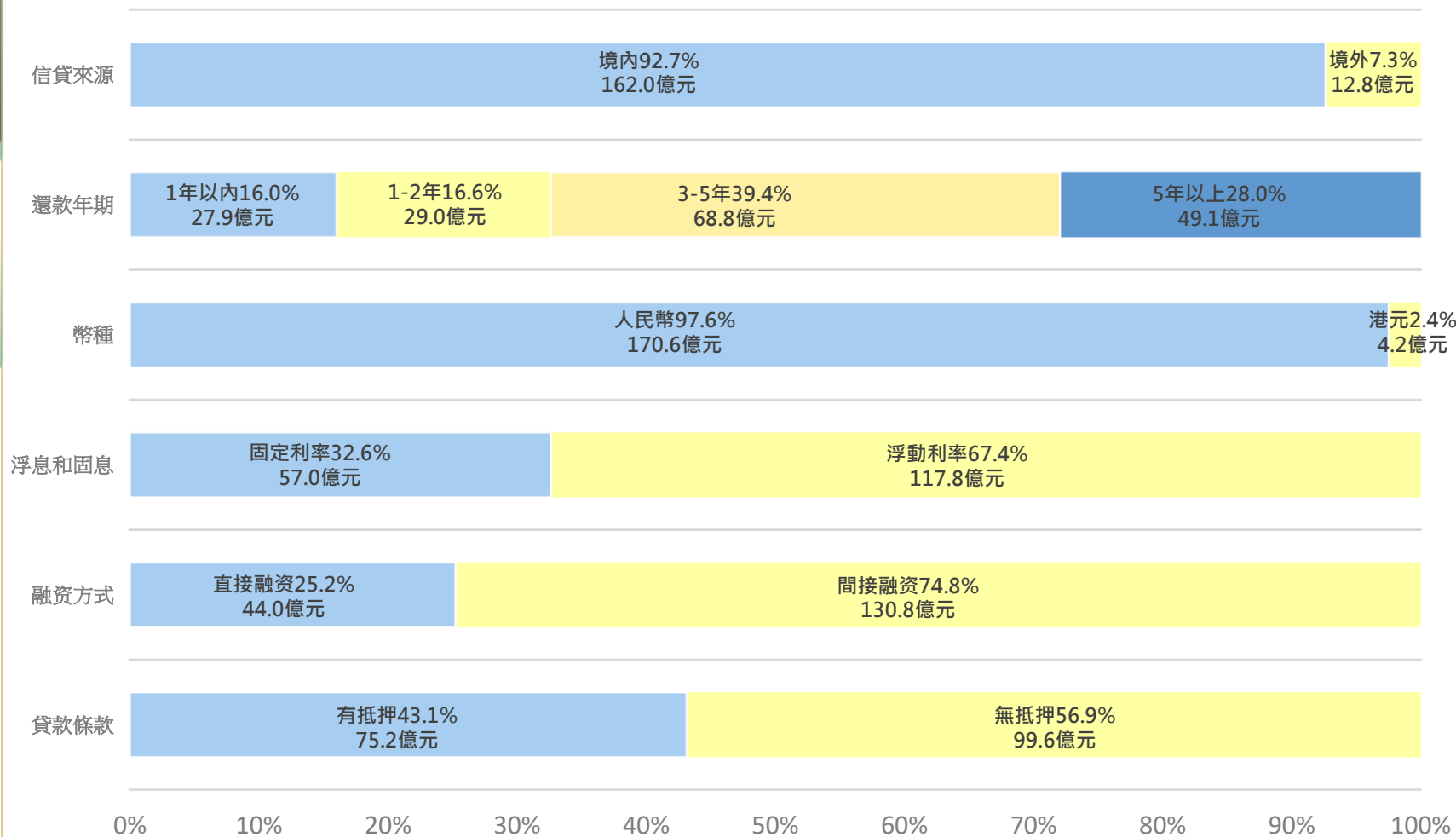
## 主要包括

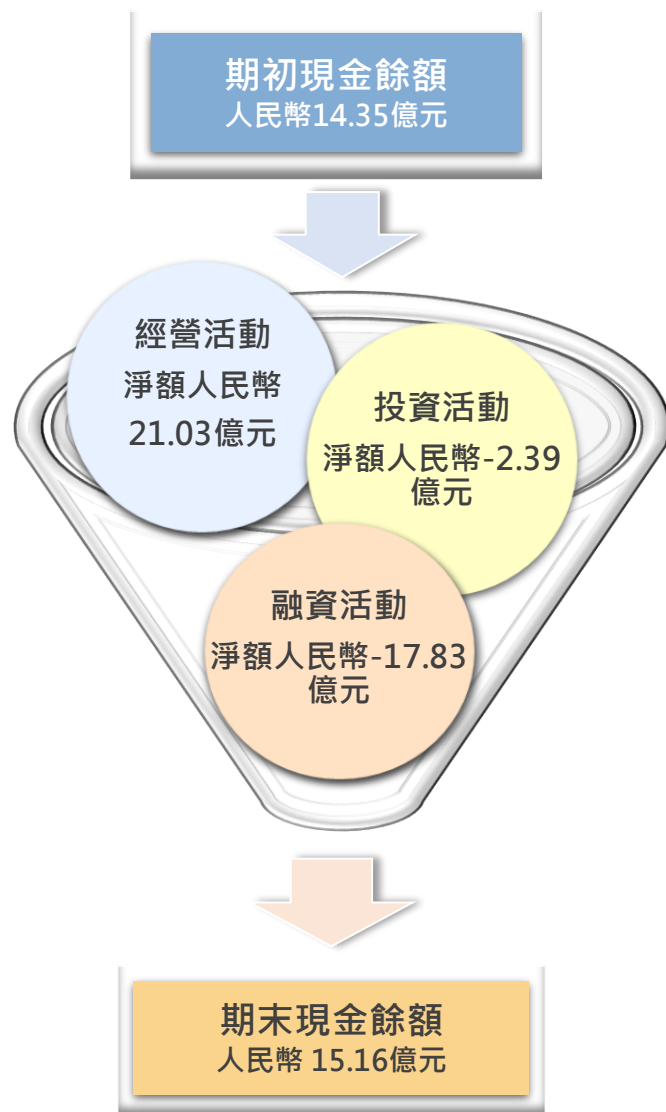
- 外部債務174.76億元人民幣
- 遞延所得稅負債33.01億元人民幣

	2020年12月31日	2019年12月31日
資本借貸比率 ( =淨債務/(總權益 + 淨債務) )	54.3%	55.4%
資產負債率 ( =總負債/總資產 )	62.5%	63.0%
債務對權益比率 ( =淨債務 / 總權益 )	118.8%	124.2%



# 外部債務結構分析





## 經營活動

- 2020年同比減少人民幣0.39億元
- 同比下降1.8%

## 投資活動

- 增資琶洲碼頭項目支付款項0.76億元
- 收到聯營公司及合營公司分紅人民幣0.47億元

## 融資活動

- 新增銀行借款人民幣7.71億元
- 新增中期票據人民幣14.94億元
- 償還銀行借款人民幣23.90億元
- 償還其他借款人民幣5.00億元
- 支付銀行借款及債券利息支出人民幣7.53億元
- 分配上市公司股東股利人民幣3.14億元

# 未來展望



新冠疫情及免費政策對公司整體經營造成短期影響，中國經濟在新冠疫情的衝擊下顯示出強大的韌性，驅動轄下項目自然增長的核心基本因素長期看向好不變：

## 宏觀經濟

- 2021年GDP增長率預期目標在6%以上
- 穩健的貨幣政策更加靈活精準、合理適度，保持流動性合理寬裕
- 扎實推進粵港澳大灣區建設，促進中部地區加快崛起
- 中央政府推出系列穩定和擴大汽車消費的支持政策
- 流動性充裕的環境下，具有穩定現金流和回報的資產對投資者具備吸引力

## 行業環境

- 加快建設“交通強國”的發展目標，全面建成現代化高質量綜合立體交通網
- 至2035年，國家高速公路網預計達到16萬公里
- 統籌推進《公路法》、《收費公路管理條例》等進入國務院年度立法計畫，推動儘快出臺
- 目前國內貨運結構仍為公路運輸所主導
- 研究機構指出，未來5年中國仍將是全球最大的公路運輸市場
- 全面推行高速公路差異化收費的影響有待進一步評估



## 把握機遇、聚焦主業，致力於成為卓越的交通基礎資產管理公司

- 把握“十四五”期間的交通基礎設施行業的發展機遇，聚焦收費公路主業的發展
- 深耕粵港澳大灣區以及中部核心區域（河南、湖北、湖南等），推進優質項目的並購
- 通過參與成熟項目的改擴建可以成為公司進一步獲取並儲備新的潛在投資機會
- 秉持審慎的財務策略，有效平衡業務擴張、財務安全以及股東回報三者的關係

## 深化“母公司孵化-上市公司購買”的模式獲得更多優質資源

- 優質高速公路並購的難度加大，具有穩定現金流及回報的資產備受青睞而令並購面臨的競爭日趨激烈
- 借助母公司資源平臺的優勢，通過深化“母公司孵化-上市公司購買”的模式獲得更多優質資源
- 母公司越秀集團於2020年12月競得河南蘭尉高速的收費權，公司目前正在推進蘭尉高速的收購事項

## 通過搭建基礎設施公募REITs推動主業的高質量及可持續發展

- 2020年8月，國家正式出臺支持發展基礎設施公募REITs的政策指引，目前相關配套措施基本完備
- 基礎設施公募REITs可以有效盤活存量優質資產，支持基礎設施行業的健康及可持續發展
- 公司爭取成為基礎設施公募REITs的試點企業，以此優化商業模式並推動主業的高品質及可持續發展

# 附件



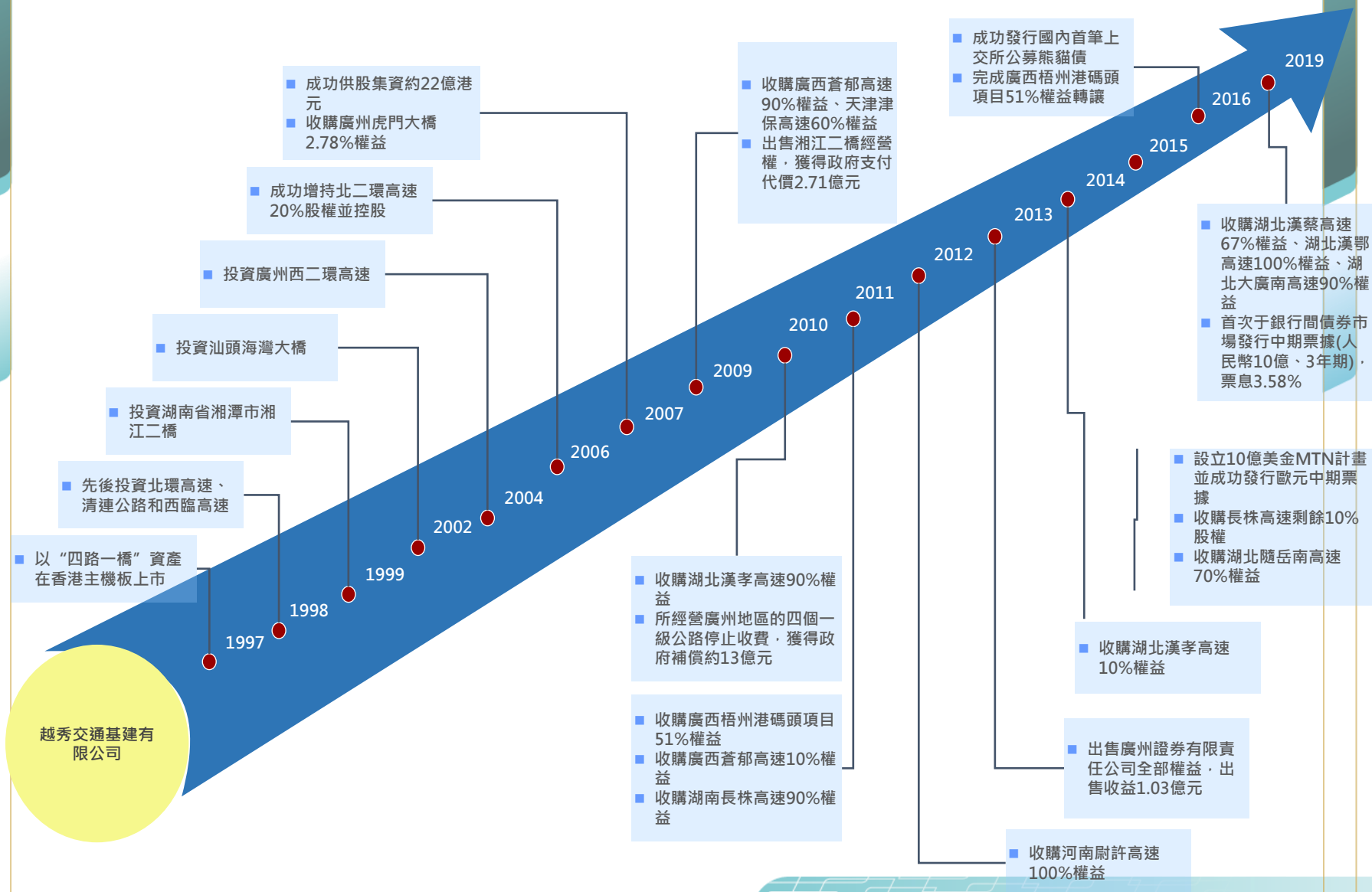
# 合併利潤表摘要

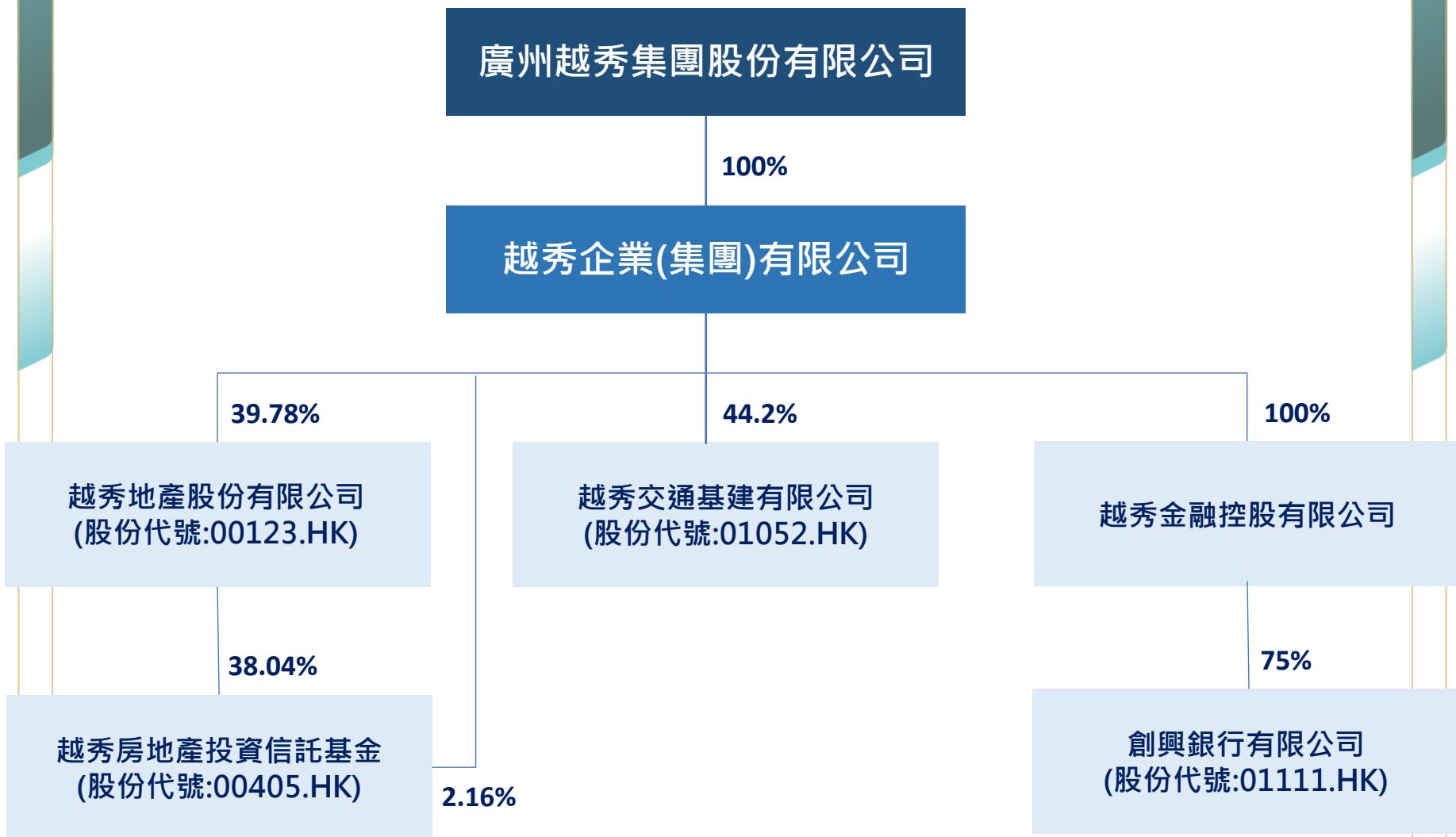
人民幣千元	2020年1-12月	2019年1-12月	升/(跌)	變動%
收入	2,919,838	3,023,221	-103,383	-3.4%
營運成本	1,360,577	1,011,137	349,440	34.6%
毛利	1,559,261	2,012,084	-452,823	-22.5%
其他收入/收益,淨額	25,145	179,374	-154,229	-86.0%
管理費用	246,942	271,819	-24,877	-9.2%
財務費用淨額	779,398	370,417	408,981	110.4%
應佔合營企業/聯營公司業績	124,355	351,223	-226,868	-64.6%
稅前利潤	682,421	1,900,445	-1,218,024	-64.1%
所得稅	278,085	305,402	-27,317	-8.9%
稅後利潤	404,336	1,595,043	-1,190,707	-74.7%
其中:股東應佔盈利	160,491	1,137,590	-977,099	-85.9%
每股盈利(元人民幣)	0.0959	0.6799	-0.5840	-85.9%
每股股息(港元)	0.07	0.39	-0.32	-82.1%
派息率	60.9%	51.5%	上升9.4個百分點	不適用

# 資產負債表摘要

人民幣千元	2020年12月31日	2019年12月31日	變動百分比
<b>總資產</b>	36,367,600	36,797,875	-1.2%
主要包括			
無形經營權	31,712,956	32,369,121	-2.0%
合營企業和聯營公司投資	2,023,718	1,870,676	8.2%
現金及現金等價物	1,516,004	1,435,062	5.6%
<b>總負債</b>	22,713,855	23,169,125	-2.0%
主要包括：			
銀行及其它借款—1年內到期	878,482	1,305,148	-32.7%
—長期	12,195,793	13,915,237	-12.4%
來自一間合營企業的貸款	147,000	147,000	-
非控股權益貸款	77,668	71,914	8.0%
公司債券—1年內到期	1,909,152	-	不適用
—長期	-	1,907,554	-100.0%
中期票據	2,492,974	996,522	150.2%
遞延所得稅負債	3,300,573	3,244,298	1.7%
<b>總權益</b>	13,653,745	13,628,750	0.2%
其中：本公司股東應佔	10,424,891	10,571,655	-1.4%
每股淨資產	6.23	6.32	-1.4%
資本借貸比率（=淨債務/(總權益+淨債務)）	54.3%	55.4%	下降1.1個百分點
資產負債率（=總負債/總資產）	62.5%	63.0%	下降0.5個百分點
債務對權益比率（=淨債務/總權益）	118.8%	124.2%	下降5.4個百分點







## 越秀交通基建有限公司

### 高速公路/橋/碼頭



#### 控股項目

- 廣州北二環高速/60%/12年
- 廣西蒼郁高速/100%/10年
- 天津津雄高速/60%/10年
- 湖北漢孝高速/100%/16年
- 湖北隨岳南高速/70%/20年
- 湖南長株高速/100%/20年
- 河南尉許高速/100%/15年
- 湖北漢蔡高速/67%/18年
- 湖北漢鄂高速/100%/22年
- 湖北大廣南高速/90%/22年



#### 非控股項目

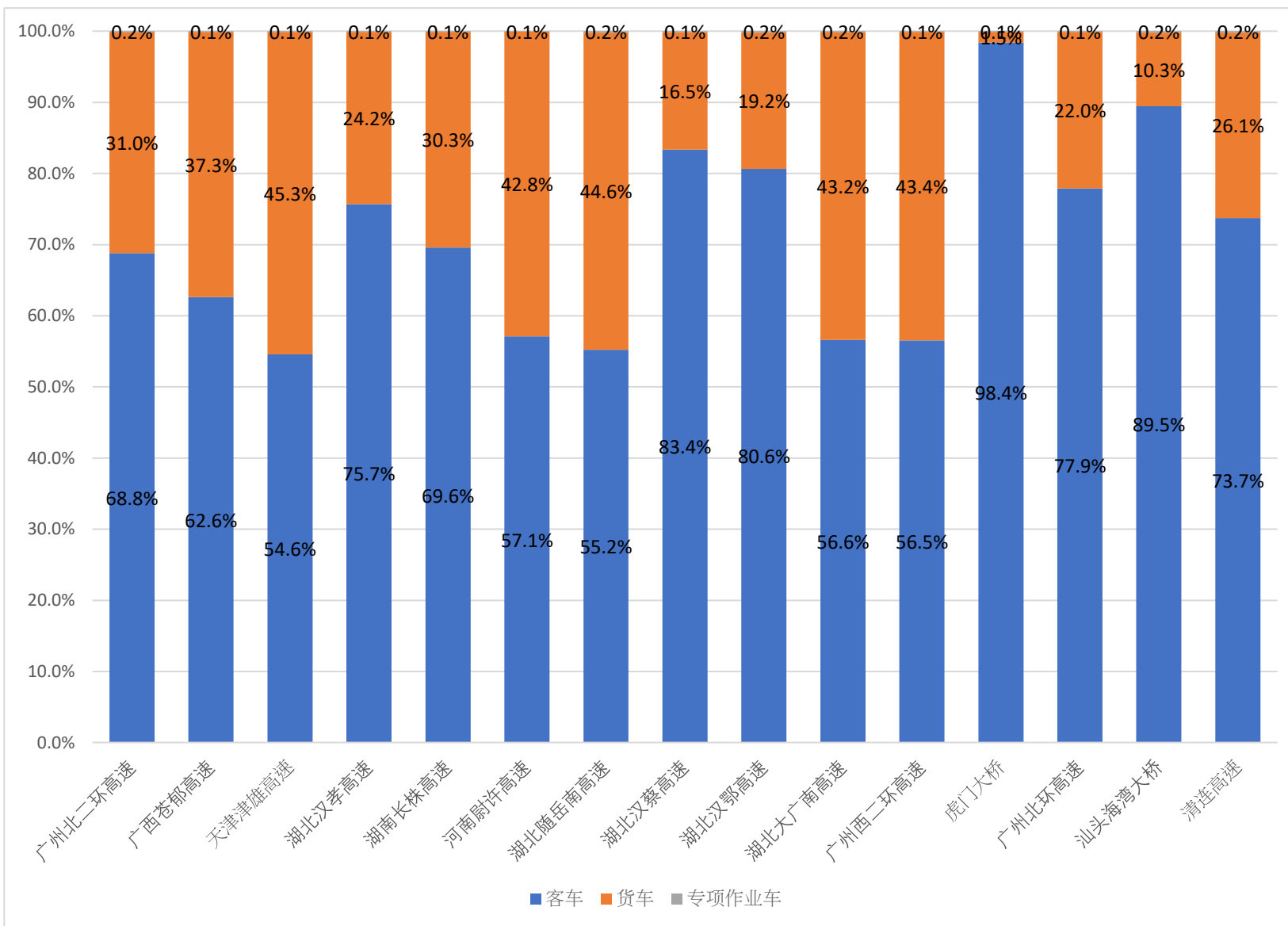
- 虎門大橋/27.78%/9年
- 廣州北環高速/24.3%/3年
- 清連高速/23.63%/14年
- 廣州西二環高速/35%/10年
- 汕頭海灣大橋/30%/8年
- 琶州碼頭/45%

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2020下半年（按車流量統計）





- ◆ *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.*