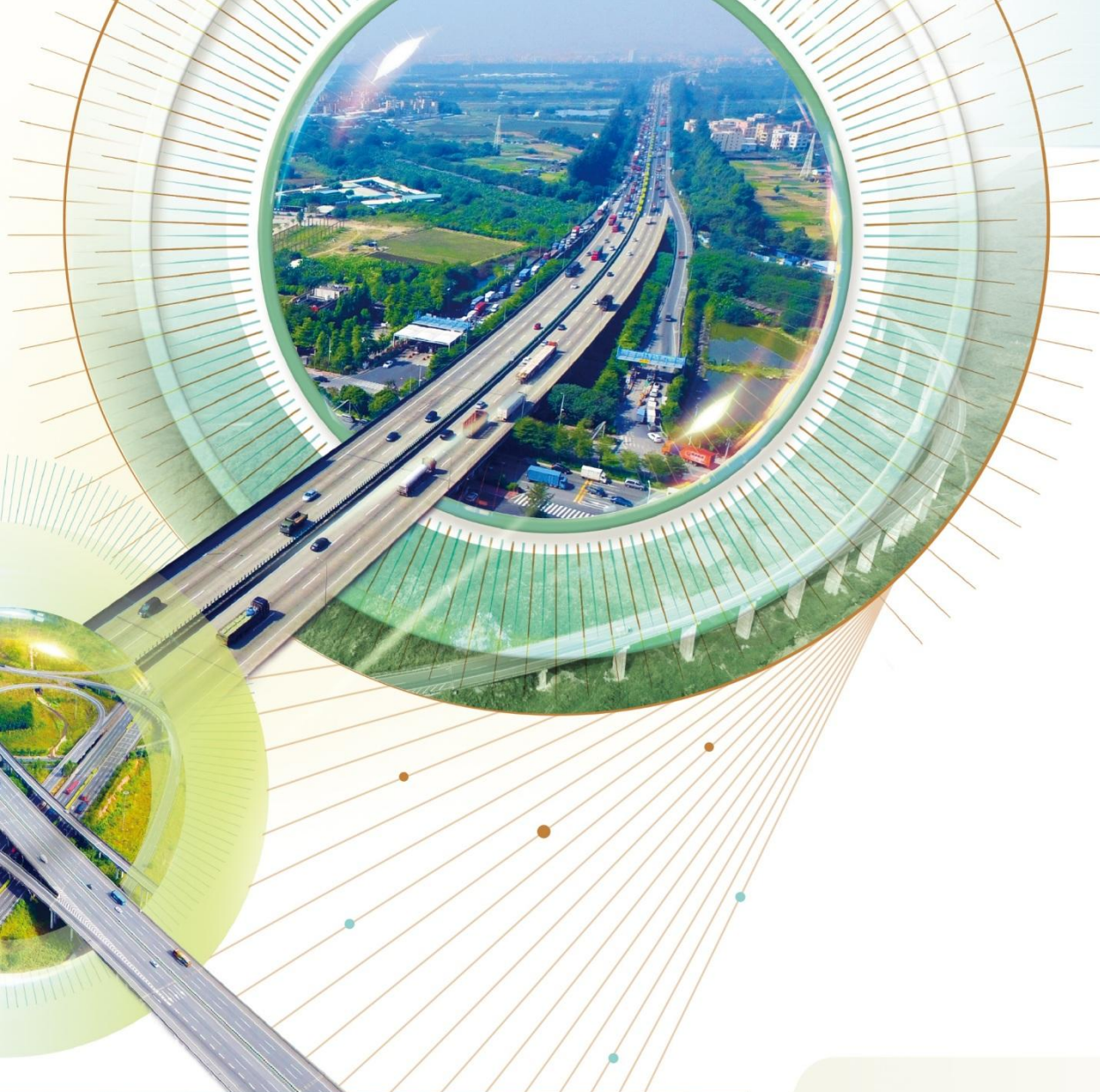


# 2021中期業績

暢通

創造價值





## 業績介紹



# 2021上半年財務摘要

收入



總資產



股東  
應佔盈利



資產  
負債率



每股派息  
20 港仙  
派息率  
59.5%



# 2021年上半年業績亮點



## 有效防控疫情，多措並舉促增收，經營業績穩步向好

- 嚴格落實日常防控措施，在廣州疫情期間積極配合交通管制要求，保證各項目道路暢通
- 多措並舉促增收，上半年控股項目日均通行費收入同比升22.2%，其中湖北項目同比升26.4%
- 核心業務盈利逐漸恢復至疫情前的水準



## 精細化運維能力提升，統籌資源增效益

- 積極開展道路營銷，優化道路標識標牌，營造有利的路網導航信息環境，強化道路保暢工作
- 大力推廣新技術、新材料、新工藝，從源頭節約工程養護費用約1,100萬元
- 統籌財務資源，抓住市場視窗完成低成本融資，持續改善債務結構，置換存量貸款降低成本（其中新收購湖北三個項目外部借款的優化率達90%），年化節約利息費用約4,700萬元；及通過優化債務層級，預計每年可節約稅費約1,900萬元



## 境內外信用評級維持良好水準，充分發揮雙平臺雙市場財務資源優勢

- 穆迪、標普和惠譽三大國際評級機構持續維持公司投資級信用評級，評級展望調升為“穩定”
- 境內外雙主體持續維持境內3A最高評級，鞏固境內融資平臺
- 充分發揮兩地市場財務資源優勢，維持合理健康的直接/間接融資比例

# 合併利潤表摘要

人民幣百萬元	2021年1-6月	2020年1-6月
收入	1,832	840
除息稅折舊及攤銷前利潤	1,767	678
毛利	1,150	252
股東應佔盈利	468	-288
每股盈利 (元人民幣)	0.2795	-0.1722
每股股息 (港元)	20港仙	不適用
派息率	59.5%	不適用

## 收入

- 2021年同比增加人民幣9.92億元，增加118.2%
- 北二環高速路費收入同比增加人民幣2.78億元
- 隨岳南高速路費收入同比增加人民幣1.54億元
- 大廣南高速路費收入同比增加人民幣1.31億元

## 除息稅折舊及攤銷前利潤

- 2021年同比增加人民幣10.89億元
- 同比增加160.7%

## 股東應佔盈利

- 股東應佔盈利為人民幣4.68億元

## 每股股息

- 建議派息20港仙

## 2021年上半年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 2021年上半年 (人民幣千元/天)	日均收費車流量 2021年上半年 (架次/天)
廣州北二環高速	537 107.6%	177 154.7%	2,967 18.1%	265,617
廣西蒼郁高速	45 204.0%	40 扭虧為盈	250 73.0%	16,074
天津津雄高速	39 89.3%	5 扭虧為盈	213 7.7%	33,778
湖北漢孝高速	109 136.3%	55 2573.4%	603 34.5%	34,623
湖南長株高速	133 133.8%	36 扭虧為盈	737 33.1%	73,977
河南尉許高速	169 83.4%	82 297.9%	934 4.4%	24,232
湖北隨岳南高速	310 99.0%	97 453.1%	1,715 13.2%	32,536
湖北漢蔡高速	123 132.8%	6 扭虧為盈	682 32.5%	49,576
湖北漢鄂高速	104 165.6%	-8 減少虧損	577 51.1%	42,518
湖北大廣南高速	233 128.5%	21 扭虧為盈	1,285 30.0%	32,497

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

## 2021年上半年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 2021年上半年 (人民幣千元/天)	日均收費車流量 2021年上半年 (架次/天)
廣州北環高速	342 109.2%	31 5006.5%	1,890 19.0%	349,647
虎門大橋	407 246.5%	40 3734.0%	2,250 97.2%	84,914
廣州西二環高速	242 113.2%	38 634.7%	1,337 21.4%	88,382
清連高速	451 115.7%	20 扭虧為盈	2,491 22.8%	53,601
汕頭海灣大橋	92 144.1%	15 588.6%	507 38.9%	28,673
琶洲碼頭 <sup>(2)</sup>	0 不適用	-3 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

# 合併資產負債表摘要

人民幣百萬元	2021年6月30日	2020年12月31日
總資產	36,311	36,368
總負債	22,473	22,714
總權益	13,838	13,654

## 主要包括

- **85.9% 控股公路經營權**  
截至2021年6月30日，控股公路經營權淨值人民幣311.94億元，較年初減少人民幣5.19億元，下降1.6%，主要是攤銷影響
- **5.8% 聯營/合營公司投資**  
截至2021年6月30日，對聯營公司和合營公司的投資為人民幣21.09億元，增加4.2%
- **5.3% 現金及現金等價物**  
截至2021年6月30日，結餘人民幣19.10億元

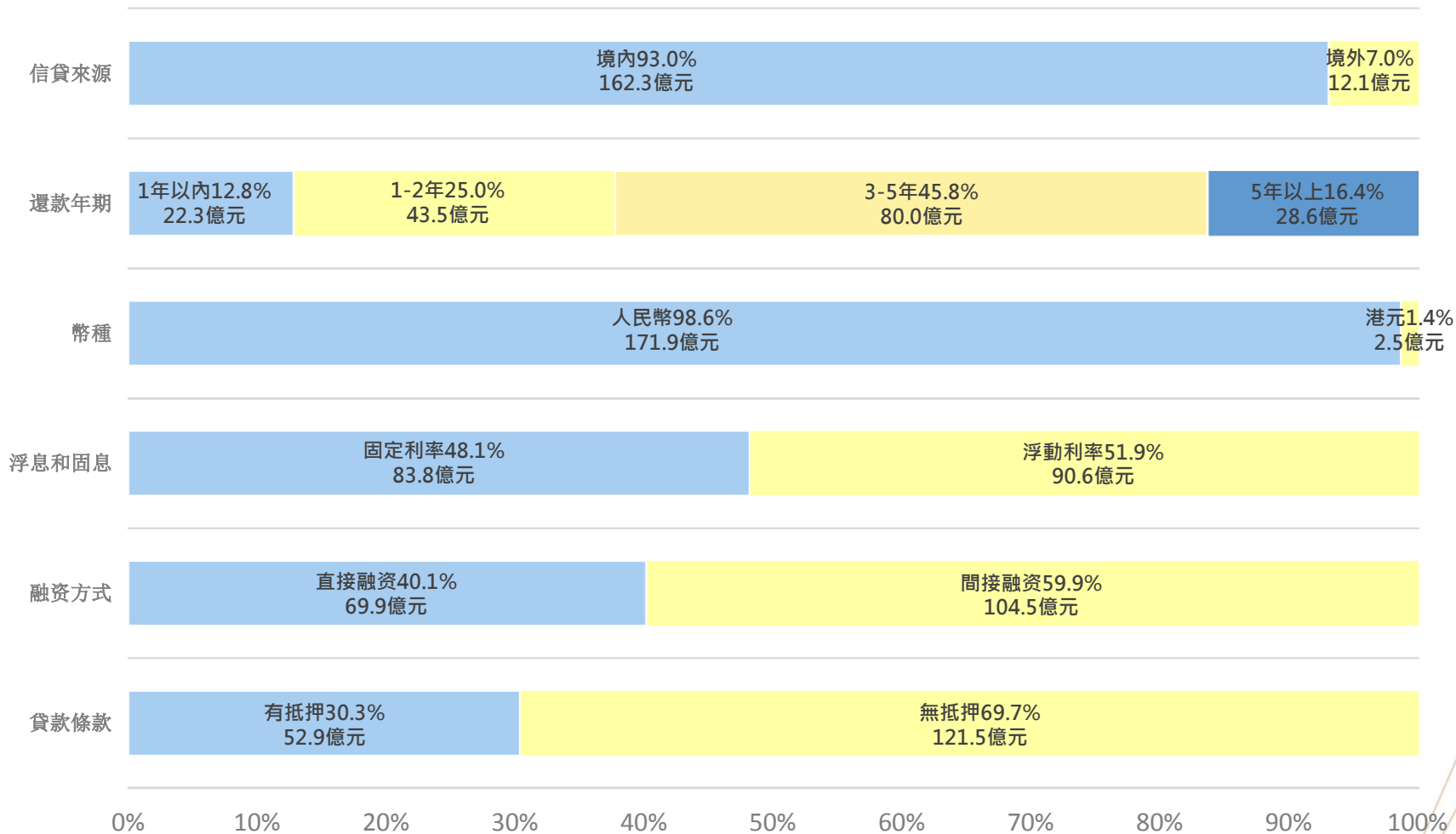
## 主要包括

- 外部債務175.78億元人民幣
- 遞延所得稅負債32.72億元人民幣

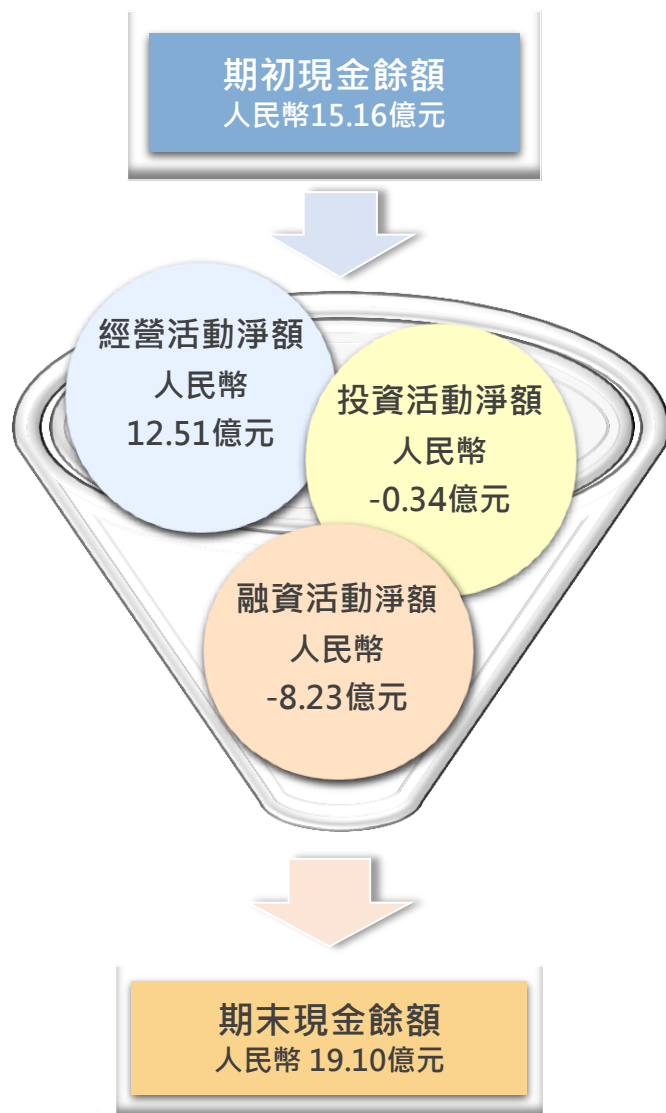
	2021年6月30日	2020年12月31日
資本借貸比率 ( =淨債務/(總權益 + 淨債務) )	53.3%	54.3%
資產負債率 ( =總負債/總資產 )	61.9%	62.5%
債務對權益比率 ( =淨債務 / 總權益 )	114.0%	118.8%



# 外部債務結構分析（不含應付利息）



# 現金流



## 經營活動

- 2021年上半年同比增加人民幣8.15億元
- 同比增加186.6%

## 投資活動

- 收到聯營公司分紅人民幣0.54億元
- 工程性資本支出約1.11億元

## 融資活動

- 新增銀行借款人民幣11.72億元
- 新增中期票據人民幣9.97億元
- 新增公司債券人民幣24.94億元
- 償還銀行借款人民幣37.98億元
- 償還公司債券人民幣9.03億元
- 支付各項利息支出人民幣3.26億元
- 分配上市公司股東股利人民幣0.96億元
- 支付非控制性權益股利人民幣3.52億元



## 未來展望



# 未來展望—經營環境分析

## 宏觀經濟

- 上半年，國內生產總值（GDP）同比增長12.7%，兩年平均增長5.5%，比一季度加快0.5個百分點。國內經濟穩中向好，全年GDP增長率預期目標在6%以上，經濟持續穩定恢復
- 堅持國內貨幣政策的穩定性、有效性，堅持正常貨幣政策
- 政府推出系列穩定和擴大汽車消費的支持政策，將繼續提升汽車保有量
- 深入推進粵港澳大灣區建設，推動中部地區高質量發展，加快推進湖北鄂州機場等的建設，將有力帶動所在地區項目的增長

## 行業環境

- 加快建設交通強國，構建高質量國家綜合立體交通網。至2035年，國家高速公路網預計達到16萬公里，預計公路固定資產投資將保持持續穩定增速
- 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年度立法工作計劃
- 全面推廣高速公路差異化收費政策，堅持政府引導、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
- 國內基礎設施公募REITs市場已正式開放，將有效提升公路投資者盤活資產的動力

**整體判斷：** 新冠疫情對中國經濟的影響仍存在不確定性，亦對公司個別項目的經營造成短期的一定影響，公司將持續做好疫情防控工作，同時做好流動性管理，確保財務健康穩健。在宏觀經濟、行業環境的有力支撐下，相信公司能夠繼續保持長期穩定發展的動力。

## 未來展望— 發展策略

### 聚焦主業 把握機遇

- 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

### 母公司 孵化平台

- 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

### 基礎設施 公募REITs

- 2021年6月，國內首批9支基礎設施公募REITs成功掛牌上市，新的資產平臺視窗已正式打開
- 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
- 公司將繼續申報公募REITs，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

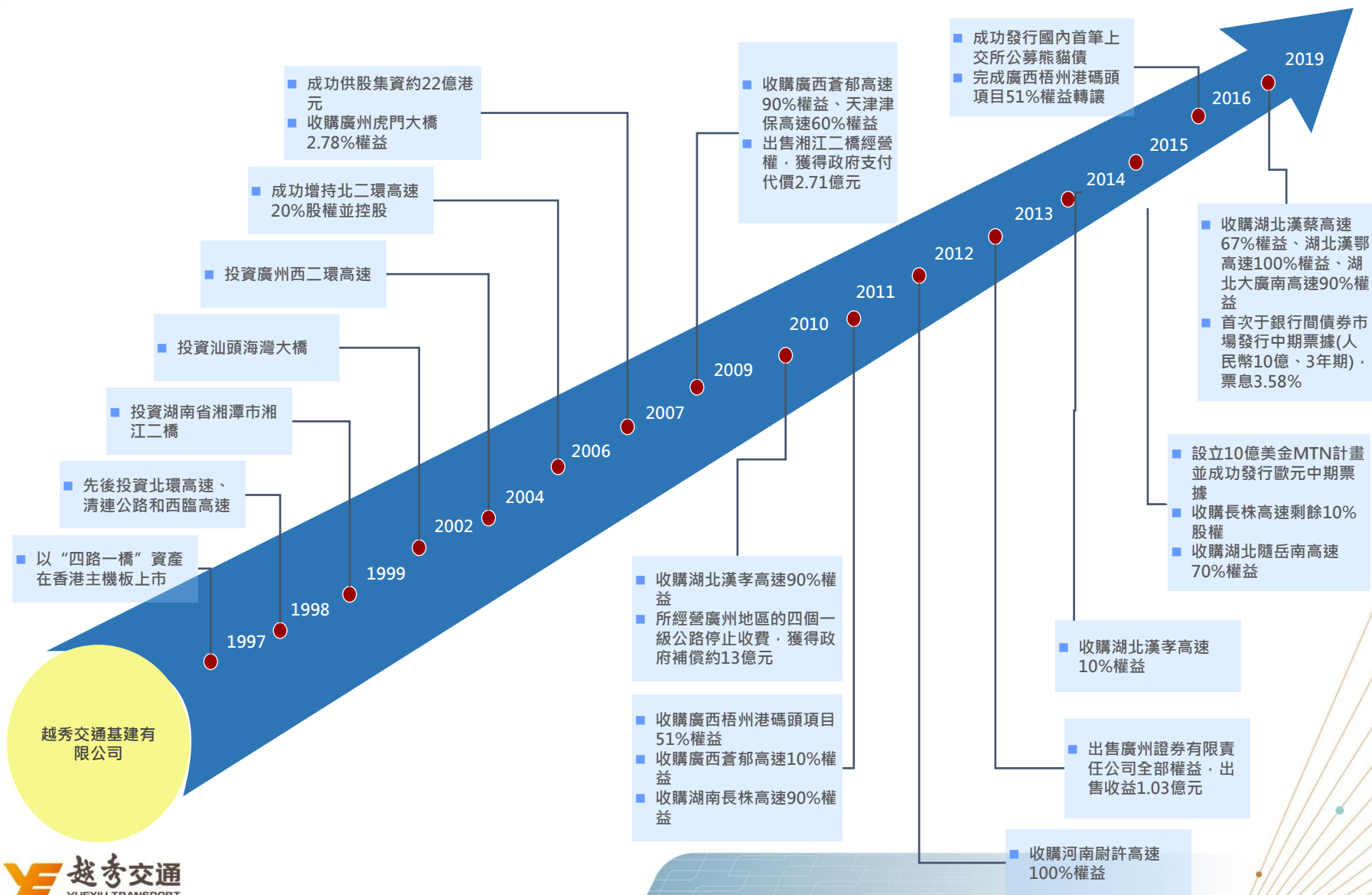
人民幣千元	2021年1-6月	2020年1-6月	升/(跌)	變動%
收入	1,831,743	839,590	992,153	118.2%
營運成本	682,097	587,462	94,635	16.1%
毛利	1,149,646	252,128	897,518	356.0%
其他收入/收益,淨額	27,253	36,871	-9,618	-26.1%
管理費用	105,424	90,988	14,436	15.9%
財務費用淨額	364,215	392,479	-28,264	-7.2%
應佔合營企業/聯營公司業績	140,053	-11,861	151,914	扭虧為盈
稅前利潤	847,313	-206,329	1,053,642	扭虧為盈
所得稅	214,385	57,878	156,507	270.4%
稅後利潤	632,928	-264,207	897,135	扭虧為盈
其中:股東應佔盈利	467,699	-288,121	755,820	扭虧為盈
每股盈利(元人民幣)	0.2795	-0.1722	0.4517	扭虧為盈
每股股息(港元)	20港仙	不適用	不適用	不適用
派息率	59.5%	不適用	不適用	不適用

# 資產負債表摘要

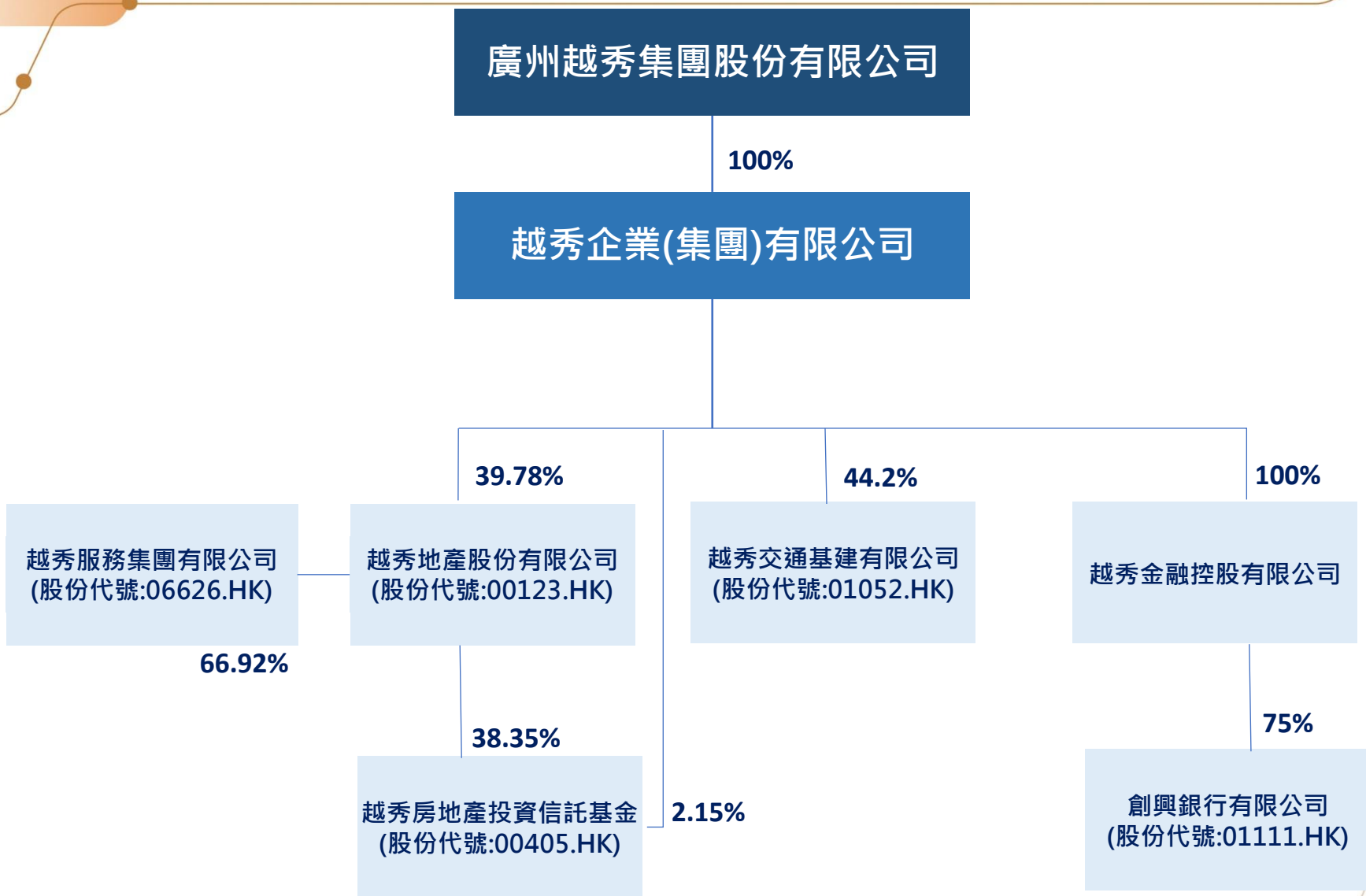
人民幣千元	2021年6月30日	2020年12月31日	變動百分比
<b>總資產</b>	36,310,604	36,367,600	-0.2%
主要包括			
無形經營權	31,194,380	31,712,956	-1.6%
合營企業和聯營公司投資	2,109,298	2,023,718	4.2%
現金及現金等價物	1,910,253	1,516,004	26.0%
<b>總負債</b>	22,473,300	22,713,855	-1.1%
主要包括：			
銀行及其它借款*—1年內到期	1,307,665	878,482	48.9%
—長期	9,139,608	12,195,793	-25.1%
來自一間合營企業的貸款*	147,000	147,000	0.0%
非控股權益貸款*	71,663	77,668	-7.7%
公司債券*—1年內到期	918,044	1,909,152	-51.9%
—長期	2,583,590	-	不適用
中期票據*	3,491,734	2,492,974	40.1%
遞延所得稅負債	3,271,942	3,300,573	-0.9%
<b>總權益</b>	13,837,304	13,653,745	1.3%
其中：本公司股東應佔	10,795,094	10,424,891	3.6%
每股淨資產（元）	6.45	6.23	3.6%
資本借貸比率（=淨債務/（總權益+淨債務））	53.3%	54.3%	下降1.0個百分點
資產負債率（=總負債/總資產）	61.9%	62.5%	下降0.6個百分點
債務對權益比率（=淨債務/總權益）	114.0%	118.8%	下降4.8個百分點



# 發展歷程



# 股權架構



## 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%/11年
- 廣西蒼郁高速/100%/9年
- 天津津雄高速/60%/9年
- 湖北漢孝高速/100%/15年
- 湖北隨岳南高速/70%/19年
- 湖南長株高速/100%/19年
- 河南尉許高速/100%/14年
- 湖北漢蔡高速/67%/17年
- 湖北漢鄂高速/100%/21年
- 湖北大廣南高速/90%/21年

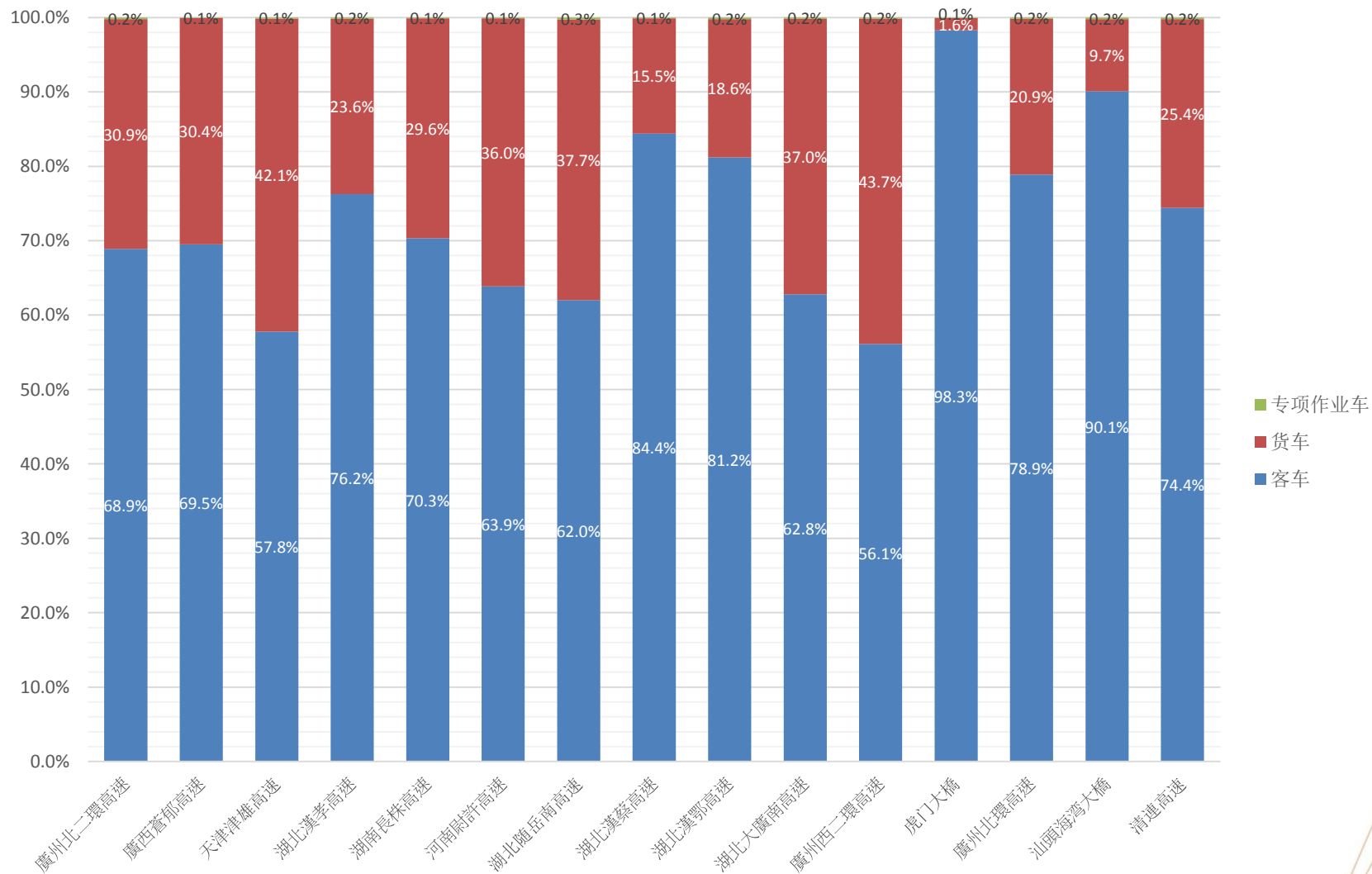


#### 非控股項目

- 虎門大橋/27.78%/8年
- 廣州北環高速/24.3%/2年
- 清連高速/23.63%/13年
- 廣州西二環高速/35%/9年
- 汕頭海灣大橋/30%/7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%

# 車型結構2021年上半年（按車流量統計）



# 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.*