

2022年度業績

暢通

創造價值



業績介紹

三平台互動，成果豐碩：
北二環改擴建項目取得突破，成功收購蘭尉高速，豐富公司資產組合。

多措並舉，降本增效：嚴控行政成本，降低約5000萬元；優化債務結構，靈活運用多種融資工具，降低財務成本約1億元。

收入

人民幣
32.89億元

-11.2%

總資產

人民幣
363.37億元

+1.9%

股東應佔盈利

人民幣
4.53億元

-69.1%

-10.1億

股東應佔盈利 (可比口徑⁽¹⁾)

人民幣
4.53億元

-40.3%

-3.06億

資產負債率

60.8%

上升1.4個百分點

派息率

建議末期息: HKD 0.10

全年派息: HKD 0.20

派息率: 64.4%

注1: 同比數字2021年股東應佔盈利扣除分拆漢孝產生的8.78億淨利潤, 並加回津雄高速、虎門大橋減值的1.72億

人民幣百萬元	2022年	2021年	
收入	3,289	3,702	收入 <ul style="list-style-type: none"> • 2022年收入同比減少人民幣4.13億元，減少11.2% • 漢孝高速於2021年12月出表，路費收入同比因此減少人民幣209百萬元 • 北二環高速路費收入同比減少人民幣140百萬元 • 大廣南高速路費收入同比減少人民幣61百萬元 • 漢鄂高速路費收入同比減少人民幣58百萬元
除息稅折舊及攤銷前利潤	2,867	3,292	除息稅折舊及攤銷前利潤 <ul style="list-style-type: none"> • 2022年同比減少人民幣4.25億元 • 同比減少12.9%
毛利	1,719	2,223	
股東應佔盈利	453	1,465	股東應佔盈利 <ul style="list-style-type: none"> • 股東應佔盈利為人民幣4.53億元
每股盈利 (元人民幣)	0.2708	0.8756	
每股股息 (港仙)	20	61	每股股息 <ul style="list-style-type: none"> • 建議派发末期股息10港仙/股，全年股息為20港仙/股
派息率	64.4%	56.9%	

2022年路費收入及盈利分析(控股項目)

項目	路費收入		日均路費收入		日均收費車流量		股東應佔 ⁽¹⁾	
	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率	2022年 人民幣 千元/天 ⁽²⁾	同比 增長率	2022年 架次/天 ⁽²⁾	同比 增長率	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率
廣州北二環高速	981	-12.5%	2,688	-12.5%	243,180	-13.4%	319	-20.8%
廣西蒼郁高速	89	-0.5%	244	-0.5%	15,445	-0.7%	33	-45.9%
天津津雄高速	72	-10.1%	198	-10.1%	29,413	-14.6%	6	轉虧為盈
湖南長株高速	231	-14.0%	634	-14.0%	64,434	-12.7%	45	-25.8%
河南尉許高速	390	11.6%	1,068	11.6%	21,491	-8.7%	175	16.0%
河南蘭尉高速	32	不適用	902	6.5%	25,802	-17.5%	8	不適用
湖北隨岳南高速	632	2.9%	1,732	2.9%	28,181	-7.5%	192	1.0%
湖北漢蔡高速	225	-12.7%	617	-12.7%	42,871	-15.7%	-7	轉盈為虧
湖北漢鄂高速	151	-27.7%	415	-27.7%	29,157	-29.6%	-75	虧損增加
湖北大廣南高速	389	-13.5%	1,067	-13.5%	23,365	-20.9%	-24	轉盈為虧

注1：表內數字為內部
貸款利息抵消前之應佔
盈利

注2：本集團2022年按照
自然日（365天）計
算日均路費收入和日均
收費車流量

2022年路費收入及盈利分析(非控股項目)

項目	路費收入		日均路費收入		日均收費車流量		股東應佔	
	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率	2022年 人民幣 千元/天 ⁽²⁾	同比 增長率	2022年 架次/天 ⁽²⁾	同比 增長率	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率
廣州北環高速	642	-10.2%	1,758	-10.2%	344,067	-7.7%	52	-25.1%
虎門大橋	696	-19.5%	1,908	-19.5%	72,149	-19.4%	62	轉虧為盈
廣州西二環高速	405	-19.6%	1,110	-19.6%	72,054	-22.1%	53	-30.8%
清連高速	615	-29.7%	1,686	-29.7%	44,922	-15.3%	-15	轉盈為虧
汕頭海灣大橋	142	-25.2%	388	-25.2%	24,521	-17.0%	18	-38.5%
REIT ⁽¹⁾	199	不適用	544	-12.0%	27,043	-19.3%	9	不適用
琶洲碼頭 ⁽³⁾	0	不適用	0	不適用	0	不適用	-8	虧損減少

注1：REIT底層資產為湖北漢孝高速

注2：本集團2022年按照自然日（365天）計算日均路費收入和日均收費車流量

注3：琶洲碼頭尚未正式營業，虧損為前期費用



財務分析

人民幣百萬元	2022年12月31日	2021年12月31日
總資產	36,337	35,661
總負債	22,102	21,188
總權益	14,235	14,473

主要包括

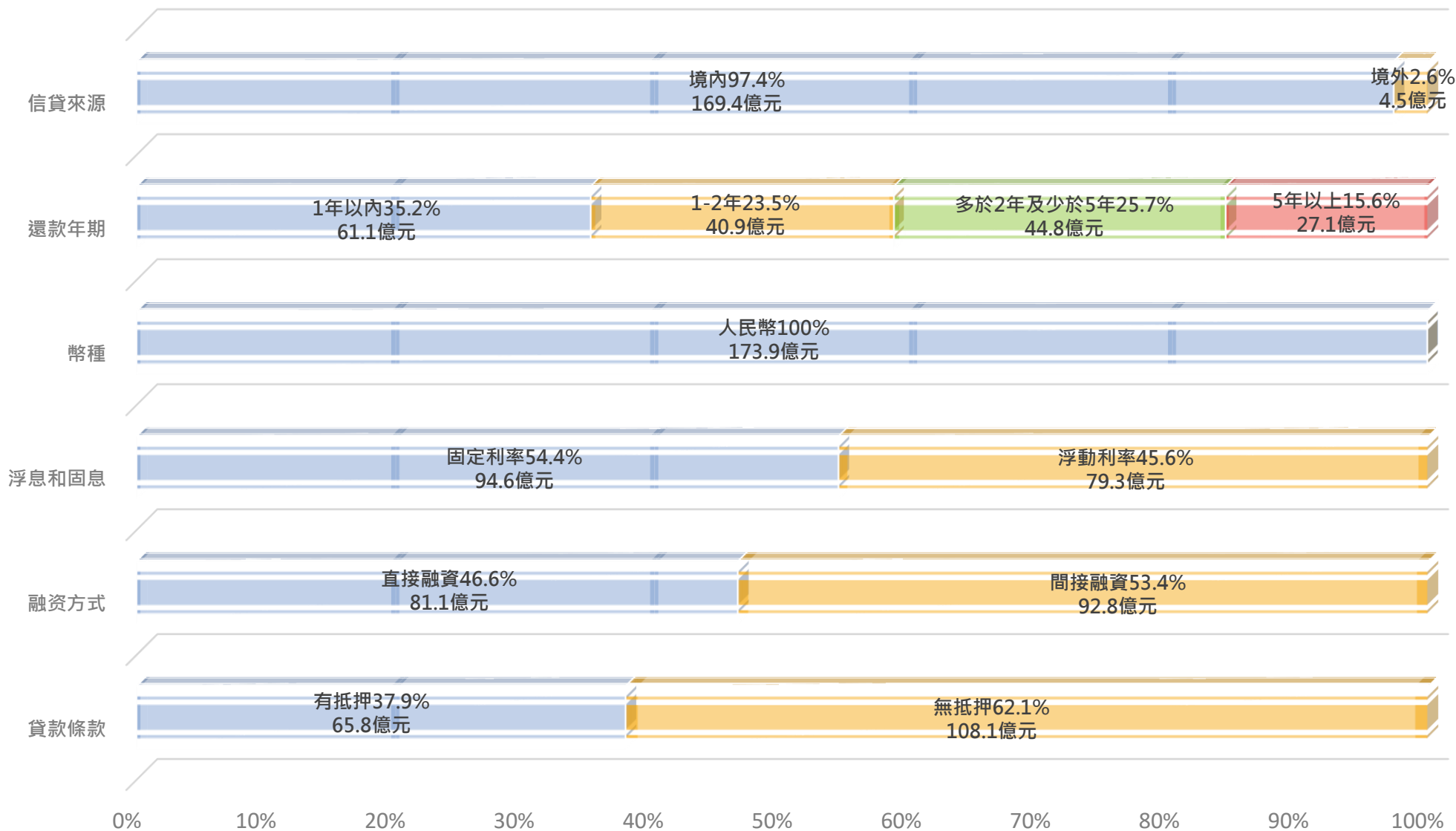
- 84.3% 控股公路經營權**
 截至2022年12月31日，控股公路經營權淨值人民幣306.41億元，較年初增加人民幣14.55億元，增加5.0%，主要是併購蘭尉高速所導致
- 6.3% 聯營/合營公司投資**
 截至2022年12月31日，對聯營公司和合營公司的投資為人民幣22.87億元，較年初減少人民幣2.74億元，下降10.7%，主要是獲得分紅所導致
- 6.8% 現金及現金等價物**
 截至2022年12月31日，結餘人民幣24.80億元

	2022年12月31日	2021年12月31日
資本借貸比率 (=淨債務/(總權益 + 淨債務))	51.4%	48.5%
資產負債率 (=總負債/總資產)	60.8%	59.4%
債務對權益比率 (=淨債務 / 總權益)	105.9%	94.1%

主要包括

- 外部借貸173.9億元人民幣
- 遞延所得稅負債30.52億元人民幣

外部借貸結構分析



經營活動

- 2022年同比減少人民幣3.59億元
- 同比減少14.0%

融資活動

- 新增銀行借款及其他債務人民幣74.55億元
- 吸收非控制性權益資本人民幣0.67億元
- 償還銀行借款及其他債務人民幣78.71億元
- 支付各項利息支出人民幣5.68億元
- 分配上市公司股東股利人民幣7.40億元
- 支付非控制性權益股利人民幣3.08億元

投資活動

- 併購蘭尉高速支出人民幣8.62億元
- 聯營公司和合營公司分紅人民幣4.71億元
- 工程性資本支出人民幣3.11億元



期初現金餘額
人民幣29.19億元



期末現金餘額
人民幣24.80億元



未來展望

宏觀經濟

全球復蘇不確定性持續，中國經濟有望反彈

- 國際貨幣基金組織於2023年1月將2023年全球經濟增長預測值上調至2.9%
- 進入疫情防控新階段，中國宏觀經濟政策堅持穩中求進主基調，政府工作報告將2023年經濟增速指標設為5%左右

行業環境

疫情防控優化調整，2023年春運圓滿收官，民眾出行意願顯著回升

- 疫情形勢和防控措施對居民出行和貨運通行影響重大，是高速公路經營企業難以控制的外部硬約束
- 2022年12月7日，國務院聯防聯控機制綜合組發佈《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，逐漸放鬆了對疫情的管制措施
- 2023年春運40天圓滿收官，鐵路、公路、水路、民航發送旅客量較2022年同期大幅增長，全國高速公路小客車流量創歷史新高，較2022年同期增長18.6%，較2019年同期增長17.2%。

公路投資建設仍有較大空間，行業核心法規有待修訂後出台，促進收費公路可持續發展

- 根據2022年版《國家公路網規劃》，至2035年，國家高速公路網預計達到16.2萬公里
- 《公路法》、《收費公路管理條例》修訂已被列入《交通運輸部2022年立法計畫》

整體判斷：2022年在國際國內複雜嚴峻的形勢下，中國經濟展現了較強的韌性，2023年政府將積極推出有利於經濟恢復發展的政策；結合疫情放鬆管制的情況，高速公路投資和出行需求有望穩健增長，高速公路資產的經營表現依然可期。

深化三平台互動 向交通基建資產管理公司轉型

- **深化三平台互動**：上市公司借助前端孵化平台提前錨定優質資產，通過後端公募REITs盤活存量資產、管理資產負債率、平滑利潤波動，依託三平台互動，以資產循環帶動資本循環，做大資產管理規模
- **重點兼顧兩類投資機遇，優化資產組合**：立足粵港澳大灣區和中部地區，推進旗下核心路產改擴建以大幅延長收費年限，積極挖掘以收費權司法拍賣為主的對外投資機會，獲取更多短期即有盈利正貢獻的成熟資產；雙管齊下，構建攻守兼備、長短兼具的資產組合
- 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





附件

合併損益表摘要

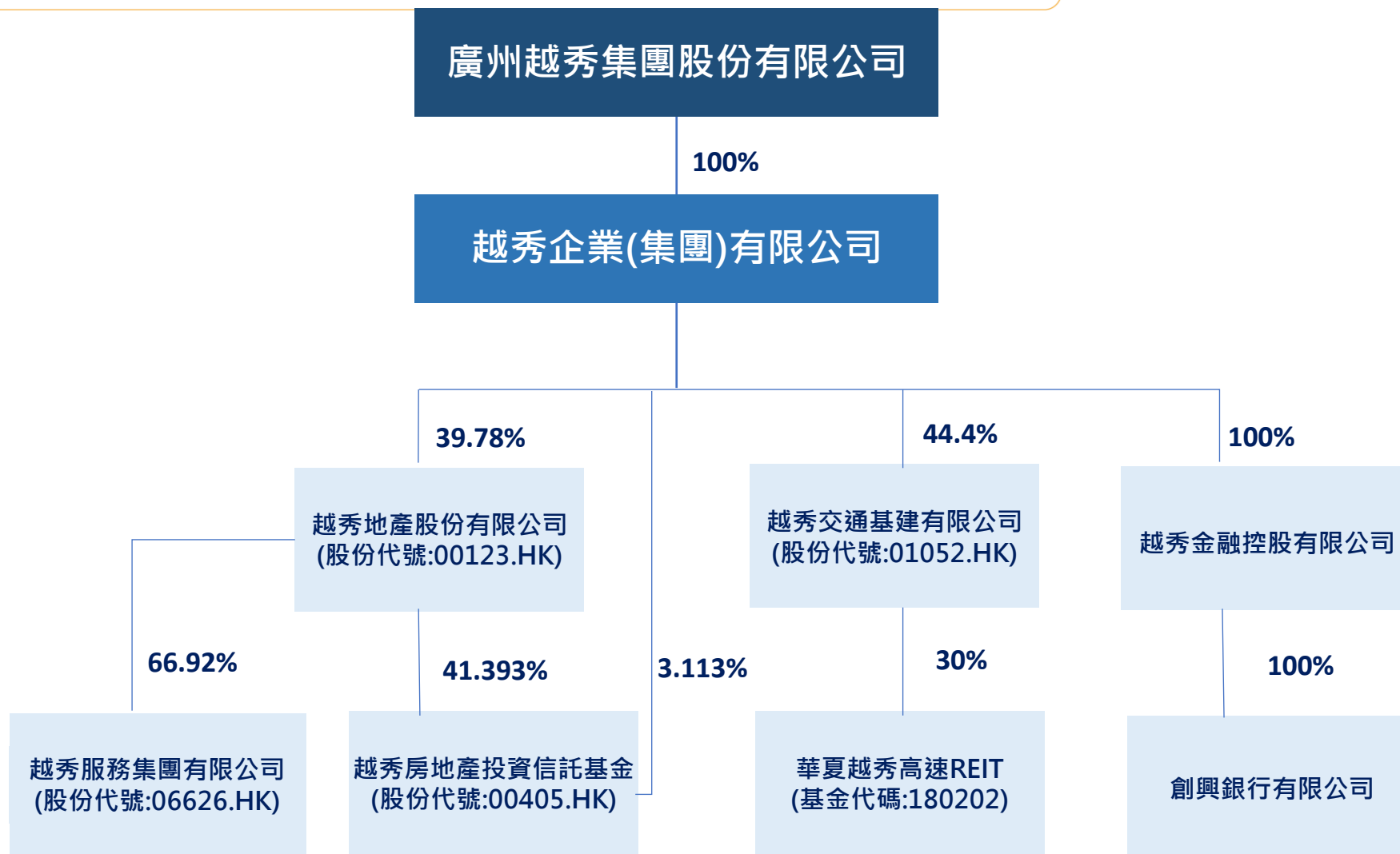
人民幣千元	2022年1-12月	2021年1-12月	升/(跌)	變動%
收入	3,288,923	3,702,276	(413,353)	-11.2%
營運成本	1,569,535	1,479,030	90,505	6.1%
毛利	1,719,388	2,223,246	(503,858)	-22.7%
其他收入/收益,淨額	45,973	64,633	(18,660)	-28.9%
管理費用	310,419	369,664	(59,245)	-16.0%
財務費用淨額	561,866	699,143	(137,277)	-19.6%
應佔合營企業/聯營公司業績	172,264	263,791	(91,527)	-34.7%
減值損失 ⁽¹⁾	-	225,489	(225,489)	-100.0%
出售附屬公司之盈利 ⁽²⁾	-	960,976	(960,976)	-100.0%
稅前利潤	1,065,340	2,218,350	(1,153,010)	-52.0%
所得稅	327,529	425,656	(98,127)	-23.1%
稅後利潤	737,811	1,792,694	(1,054,883)	-58.8%
其中:股東應佔盈利	453,114	1,464,984	(1,011,870)	-69.1%
每股基本盈利(元人民幣)	0.2708	0.8756	(0.6048)	-69.07%
每股攤薄盈利(元人民幣)	0.2708	0.8752	(0.6044)	-69.06%
每股股息 (港元)	0.20	0.61		
派息率	64.4%	56.9%		

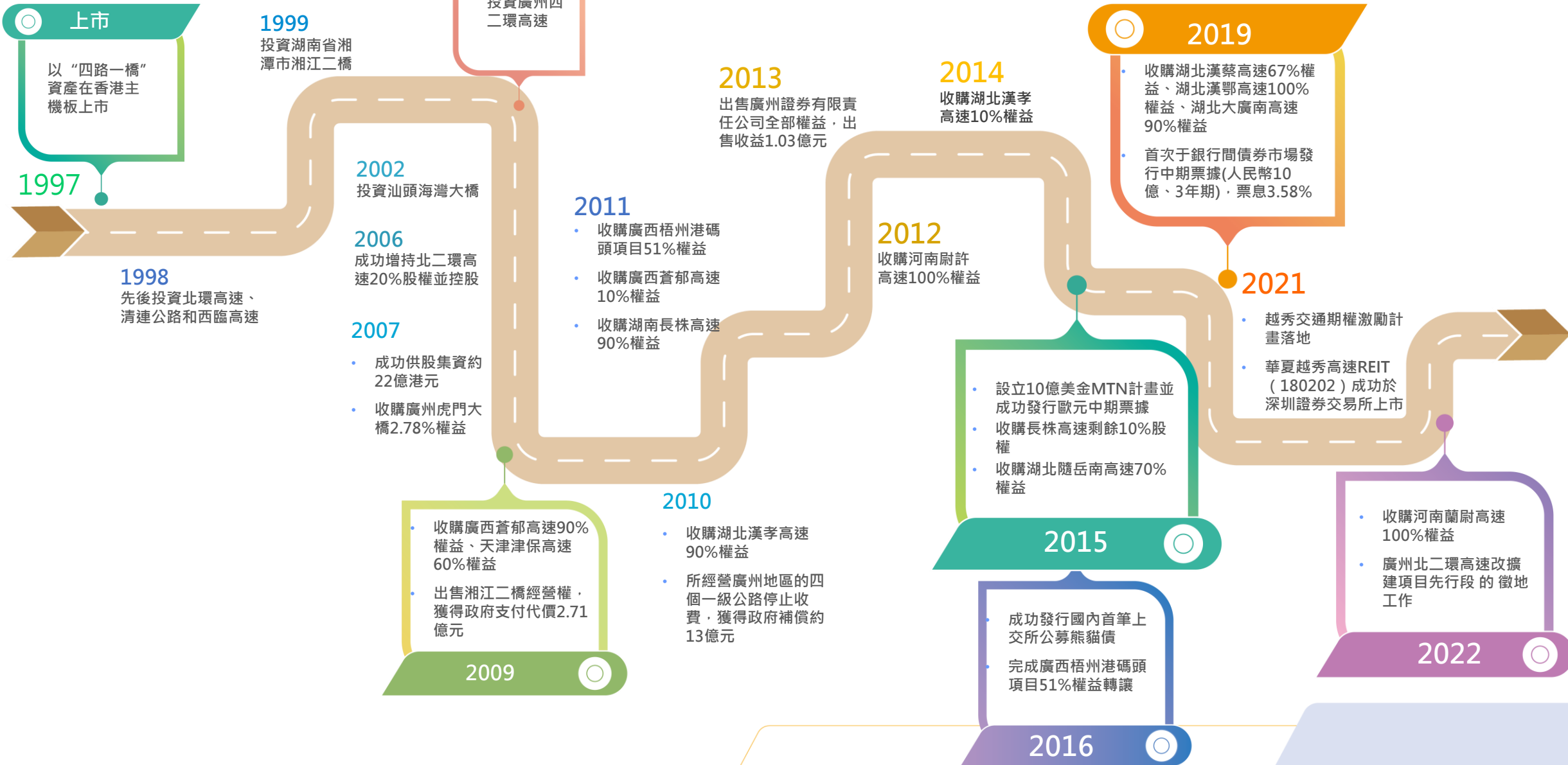
注: 1. 2021年對虎門大橋計提投資於聯營公司的減值損失人民幣1.28億元, 對津雄高速計提無形經營權減值損失人民幣0.97億元

注: 2. 為2021年發行越秀交通公募REITs從而出售漢孝高速獲得收益

合併財務狀況表摘要

人民幣千元	2022年12月31日	2021年12月31日	變動百分比
總資產	36,337,410	35,661,108	1.9%
主要包括			
無形經營權	30,641,331	29,186,460	5.0%
合營企業和聯營公司投資	2,286,943	2,560,928	-10.7%
現金及現金等價物	2,480,267	2,918,574	-15.0%
總負債	22,102,435	21,188,359	4.3%
主要包括：			
銀行及其它借款*—1年內到期	2,504,061	2,239,815	11.8%
—長期	6,781,605	7,550,959	-10.2%
來自一間合營企業的貸款*	-	52,500	-100.0%
非控股權益貸款*	50,368	72,287	-30.3%
公司債券*—1年內到期	615,268	-	不適用
—長期	2,499,094	3,112,693	-19.7%
中期票據*—1年內到期	2,996,235	995,671	200.9%
—長期	1,998,463	2,498,220	-20.0%
遞延所得稅負債	3,052,185	3,046,469	0.2%
總權益	14,234,975	14,472,749	-1.6%
其中：本公司股東應佔	11,230,445	11,511,515	-2.4%
每股淨資產	6.71	6.88	-2.4%
資本借貸比率(=淨債務/(總權益 + 淨債務))	51.4%	48.5%	增加2.9個百分點
資產負債率(=總負債/總資產)	60.8%	59.4%	增加1.4個百分點
債務對權益比率(=淨債務 / 總權益)	105.9%	94.1%	增加11.8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%/收費截止日期：2032/01/10
- 廣西蒼郁高速/100%/收費截止日期：2030/12/28
- 天津津雄高速/60%/收費截止日期：2030/03/17
- 湖南長株高速/100%/收費截止日期：2040/08/30
- 河南尉許高速/100%/收費截止日期：2035/11/18
- 湖北隨岳南高速/70%/收費截止日期：2040/03/09
- 湖北漢蔡高速/67%/收費截止日期：2038/08/27
- 湖北漢鄂高速/100%/收費截止日期：2042/06/30
- 湖北大廣南高速/90%/收費截止日期：2042/04/29
- 河南蘭尉高速/100%/收費截止日期：2034/07/01

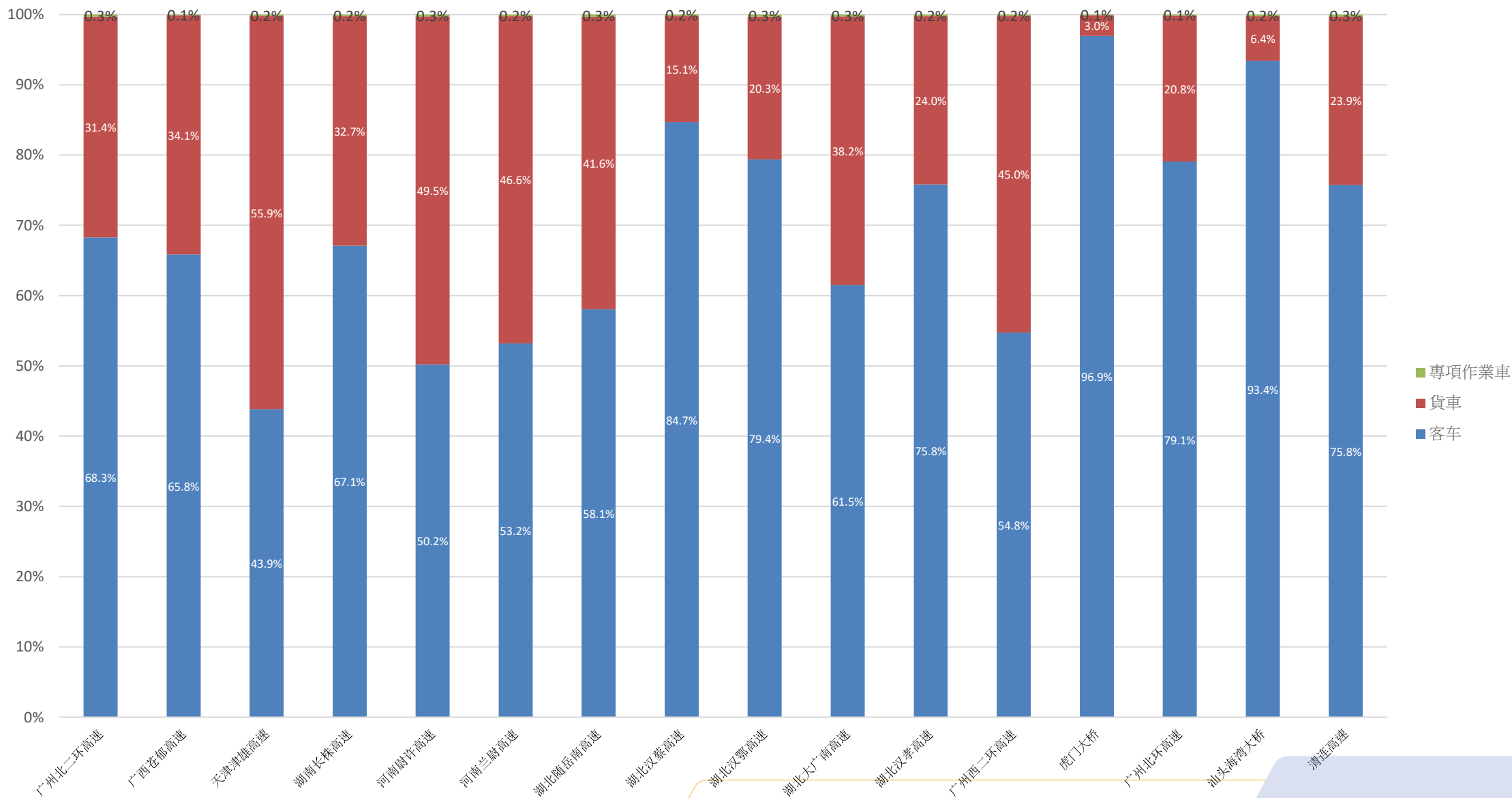


非控股項目

- 湖北漢孝高速/30%/收費截止日期：2036/12/09
- 虎門大橋/27.78%/收費截止日期：2029/05/08
- 廣州北環高速/24.3%/收費截止日期：2023/11/29
- 清連高速/23.63%/收費截止日期：2034/06/30
- 廣州西二環高速/35%/收費截止日期：2030/12/19
- 汕頭海灣大橋/30%/收費截止日期：2028/12/23
- 琶洲碼頭/45%

注1：虎門大橋收益分配自2010年起調整為18.446%

車型結構2022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.*