

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 越秀交通基建有限公司

## Yuexiu Transport Infrastructure Limited

(在百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：01052)

### 海外監管公告

本海外監管公告根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條刊發。

茲載列越秀交通基建有限公司就其發行公司債券一事，於上海證券交易所網站 (<http://www.sse.com.cn>) 刊發之《越秀交通基建有限公司公司債券2016年年度報告》，僅供參考。

特此公告。

承董事會命  
越秀交通基建有限公司  
余達峯  
公司秘書

香港，二〇一七年三月二十日

於本公告刊發日期，董事會成員包括：

執行董事：朱春秀(董事長)、劉永杰、何柏青及錢尚寧  
獨立非執行董事：馮家彬、劉漢銓及張岱樞

股票简称：越秀交通基建

股票代码：01052.HK



# 越秀交通基建有限公司

**Yuexiu Transport Infrastructure Limited**

(住所：Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda)

## 公司债券 2016 年年度报告

签署日期：2017 年 3 月

## 重要提示

公司董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买本公司债券之前，应认真考虑下述各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

### 一、汇率波动风险

截至 2016 年 12 月 31 日，公司存在外币负债 2 亿欧元。目前公司已完成总额 1.75 亿欧元的欧元/人民币交叉货币互换，有效防范外汇波动带来的汇率风险。未来国际外汇市场仍然可能波动，公司将持续关注汇率波动情况，防范外汇风险。

### 二、受限资产的风险

公司受限资产主要系为银行借款设定质押的高速公路收费权，截至 2016 年 12 月 31 日，公司的受限资产账面价值合计 11,995,739 千元，由于此部分资产被拥有优先受偿权，所有权受到限制，因此存在一定风险。

### 三、经济周期波动的风险

高速公路运输量对经济周期的变化具有一定的敏感性，经济周期的变化会直接导致经济活动对运输需求的变化，进而影响高速公路车流量及通行费收入总量的变化，因此高速公路通行费收入和宏观经济呈现正相关关系。如果未来宏观经济下行，高速公路车流量下降，则会对公司的经营状况和盈利能力造成一定影响。

### 四、替代性交通方式的竞争风险

在公司目前的高速公路运营区域范围内，铁路、航空、水运和其他公路等其他交通运输方式的发展可能对公司的现有业务构成竞争。特别是铁路网络的不断完善，存在分散公司的客货运业务资源的可能性。区域内各类不同等级公路的建设和完善也将对高速公路的运营造成一定的影响，公司的经营业绩将可能受到一定影响。

### 五、路网规划变动风险

随着高速公路路网的不断完善，平行道路或可替代线路有可能不断增加，会对公司个别项目通行费收入产生冲击。公司将积极与行业主管部门沟通，及时获取路网变化情况，定期检查项目所在地路网规划，统计新建

道路建设及开通情况，评估路网变化对公司通行费收入的影响。

## 六、法律及监管风险

虽然公司的经营业务主要通过其中国境内附属子公司进行，但公司系一家根据百慕达法律于 1996 年 9 月 23 日在百慕达注册成立的公司，因此，债券持有人可能难以向公司百慕达的注册地址送达法律程序文件。此外，百慕达与中国并未达成相互承认及执行法院裁决的条约。因此，债券持有人可能难以在百慕达申请执行非百慕达法院作出的裁决。

## 七、高速公路存在定价机制非市场化风险

目前高速公路的定价机制并没有完全市场化，需要由运营企业与政府共同确定。按相关规定，对于经营性公路车辆通行费的收费标准，应当依照价格法律、行政法规的规定进行听证，并由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准，存在定价机制非市场化风险。

## 八、政策调整带来的风险

公司的主营业务虽属于国家支持行业，但也受到国家及地方产业政策调整的影响。相关主管部门在高速公路的收费标准、收费经营期限及相关税费收取标准等方面的调整变动及新政策的推出都将在不同程度上对公司的经营业绩产生影响。此外，国家及地方区域产业导向政策的变化、阶段性的政策倾斜也可能会对公司的主营业务收入带来一定的冲击。

## 目 录

重 要 提 示 .....	1
重大风险提示 .....	2
目 录 .....	4
<b>第一节 公司及相关中介机构简介 .....</b>	<b>6</b>
一、公司基本信息 .....	6
二、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的变更情况 .....	6
三、相关中介机构情况 .....	6
<b>第二节 公司债券事项 .....</b>	<b>8</b>
一、存续债券情况 .....	8
二、募集资金使用情况 .....	9
三、跟踪评级情况 .....	10
四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施 .....	10
五、债券持有人会议的召开情况 .....	10
六、债券受托管理人履行职责的情况 .....	10
<b>第三节 财务和资产情况 .....</b>	<b>12</b>
一、主要会计数据和财务指标列表 .....	12
二、主要资产及负债变动情况 .....	13
三、逾期债务情况 .....	16
四、资产受限情况 .....	16
五、其他债券和债务融资工具的付息兑付 .....	16
六、对外担保情况 .....	17
七、银行授信、使用情况及偿还银行贷款情况 .....	17
<b>第四节 业务经营和公司治理情况 .....</b>	<b>18</b>
一、公司主营业务和经营情况 .....	18
二、投资状况 .....	21
三、公司经营发展策略 .....	22
四、与主要客户发生业务往来时的严重违约情况 .....	22
五、公司独立经营情况 .....	22
六、非经营性往来占款或资金拆借 .....	22
七、公司治理情况 .....	22
<b>第五节 重大事项 .....</b>	<b>24</b>
一、发行人重大事项 .....	24
二、其他重大事项 .....	24

---

第六节 财务报告 .....	25
第七节 备查文件目录 .....	26

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

公司中文名称	越秀交通基建有限公司（简称“越秀交通基建”）
公司外文名称	Yuexiu Transport Infrastructure Limited
公司董事长	朱春秀
注册地址	Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda
香港办公地址	香港湾仔骆克道 160 号越秀大厦 23 楼
联系地址	广州市珠江新城珠江西路 5 号广州国际金融中心 17 楼
邮政编码	510623
公司网址	<a href="http://www.yuexiutransportinfrastructure.com">http://www.yuexiutransportinfrastructure.com</a>
公司登载年度报告的交易场所网站的网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
年度报告备置地	资本经营部
信息披露事务负责人	余达峯
电话	00852-28652205
传真	00852-28652126
电子信箱	<a href="mailto:contact@gzitransport.com.hk">contact@gzitransport.com.hk</a>

### 二、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的变更情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变动。

2016 年 4 月 1 日，梁由潘先生退休辞任公司执行董事及副董事长，刘永杰先生获委任为公司执行董事及副董事长。

### 三、相关中介机构情况

#### （一）会计师事务所信息

名称	罗兵咸永道会计师事务所
办公地址	香港中环太子大厦 22 楼



## (二) 债券受托管理人信息

名称	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 层
联系人	杨金林、王子繁
联系电话	021-20336000

## (三) 跟踪评级机构信息

报告期内，公司尚未发生跟踪评级事项。

## (四) 报告期内中介机构变更情况

报告期内会计师事务所、债券受托管理人以及资信评级机构均未发生变更。

## 第二节 公司债券事项

### 一、存续债券情况

截至本报告签署日，公司公开发行并在证券交易所、全国中小企业股份转让系统上市或转让的未到期或到期未全额兑付的公司债券共 2 期，债券余额 20 亿元：

债券名称		越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）
品种一	简称	16 越交 01
	代码	136323.SH
	余额	3 亿元
	发行日	2016 年 3 月 21 日
	到期日	2021 年 3 月 21 日
	利率	2.85%
	还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
	上市场所	上海证券交易所
	投资者适当性安排	合格投资者
	付息兑付情况	尚未进入付息/兑付阶段
	特殊条款触发情况	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权、投资者回售选择权等特殊条款
品种二	简称	16 越交 02
	代码	136324.SH
	余额	7 亿元
	发行日	2016 年 3 月 21 日
	到期日	2023 年 3 月 21 日
	利率	3.38%
	还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
	上市场所	上海证券交易所
	投资者适当性安排	合格投资者
	付息兑付情况	尚未进入付息/兑付阶段

	特殊条款触发情况	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权、投资者回售选择权等特殊条款
债券名称		越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）
品种一	简称	16 越交 03
	代码	136804.SH
	余额	2 亿元
	发行日	2016 年 10 月 26 日
	到期日	2021 年 10 月 26 日
	利率	2.90%
	还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
	上市场所	上海证券交易所
	投资者适当性安排	合格投资者
	付息兑付情况	尚未进入付息/兑付阶段
	特殊条款触发情况	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权、投资者回售选择权等特殊条款
品种二	简称	16 越交 04
	代码	136806.SH
	余额	8 亿元
	发行日	2016 年 10 月 26 日
	到期日	2023 年 10 月 26 日
	利率	3.18%
	还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
	上市场所	上海证券交易所
	投资者适当性安排	合格投资者
	付息兑付情况	尚未进入付息/兑付阶段
	特殊条款触发情况	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权、投资者回售选择权等特殊条款

## 二、募集资金使用情况

截至本报告签署日，公司公开发行公司债券的募集资金使用情况具体如下：

债券简称	期限(年)	发行总额 (万元)	募集资金使用情况
16越交01	3+2	30,000.00	债券募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金总额为 99,580.00 万元。截至本报告签署日，已使用 49,579.00 万元用于偿还金融机构借款，剩余 50,001.00 万元已用于补充公司流动资金。
16越交02	5+2	70,000.00	
16越交03	3+2	20,000.00	债券募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金总额为 99,600.00 万元。截至本报告签署日，已使用 96,000.00 万元用于偿还金融机构借款，剩余 3,600.00 万元已用于补充公司流动资金。
16越交04	5+2	80,000.00	

公司通过募集资金专项账户管理募集资金的存储及使用，募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

### 三、跟踪评级情况

公司公开发行的上述债券尚未进行跟踪评级。定期跟踪评级报告将于公司 2016 年度报告公布后两个月内完成并公告，敬请债券投资者关注。

### 四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

#### (一) 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变更情况

报告期内本次债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

#### (二) 增信机制、偿债计划或采取其他偿债保障措施执行情况

公司公开发行的债券为无担保债券，尚未进入付息/兑付阶段。

### 五、债券持有人会议的召开情况

报告期内，未曾召开债券持有人会议。

### 六、债券受托管理人履行职责的情况

公司聘请摩根士丹利华鑫证券有限责任公司作为债券受托管理人。

报告期内，债券受托管理人负责监管公司的募集资金，较好地履行了债券受托管理人的职责，为保护公司债券投资者的利益发挥了积极作用。

债券受托管理人将于 2017 年 6 月 30 日前向市场公告受托管理事务报告，敬请债券投资者关注。

### 第三节 财务和资产情况

#### 一、主要会计数据和财务指标列表

单位：千元

会计数据/财务指标	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产	22,568,556	23,419,273
本公司股东应占权益	9,081,958	8,571,746
流动比率 <sup>1</sup> (倍)	1.4	0.9
速动比率 <sup>2</sup> (倍)	1.4	0.9
资产负债率 <sup>3</sup> (%)	49.9%	53.8%
会计数据/财务指标	2016 年 1-12 月	2015 年 1-12 月
业务收入	2,519,003	2,226,023
归属于本公司股东的盈利	918,817	532,086
经营业务产生现金净额	1,721,847	1,439,832
投资业务产生/ (所用) 现金净额	289,798	-1,327,903
融资活动所用现金净额	-1,853,276	-354,881
期末现金及现金等价物	1,045,922	866,665
EBITDA <sup>4</sup>	2,356,181	2,037,563
EBITDA 全部债务比 <sup>5</sup>	0.3	0.2
EBITDA 利息保障倍数 <sup>6</sup>	5.8	5.8
现金利息保障倍数 <sup>7</sup>	6.7	6.0
贷款偿还率 <sup>8</sup> (%)	100%	100%
利息偿付率 <sup>9</sup> (%)	100%	100%

注：上述财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债；
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债；
- 3、资产负债率 = 负债总额 / 资产总额 × 100%；

4、EBITDA = 税前利润 + 土地使用权摊销 - 物业评估增值 + 无形经营权减值 - 出售/清理子公司收入 - 出售/清理子公司收入 + (-) 汇兑亏损 (收入) + 无形经营权摊销 + 固定资产折旧 + 银行贷款利息 + 来自最终控股公司之贷款利息 + 公司债券利息 + 银行贷款手续费摊销 + 应付票据利息 + 应付票据汇兑损失 + 非控制性权益贷款利息 + 出售/清理固定资产损失 + 商誉减值 + 其他贷款利息 + 银行贷款汇兑损失 - 长期应收

款利息收入-银行贷款汇兑收益；

5、EBITDA 全部债务比=EBITDA/（银行借款+应付票据+公司债券）；

6、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（银行贷款利息+应付票据利息+其他贷款利息+来自最终控股公司之贷款利息+公司债券利息+银行贷款手续费+少数股东贷款利息）；

7、现金利息保障倍数=（经营业务产生现金净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出；

8、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

2016 年末，公司流动负债较上年末减少 996,264 千元，公司流动比率和速动比率较上年末有所提升，短期偿债能力得到改善。2016 年度，归属于本公司股东的盈利较上年度增加 386,731 千元，增幅达 72.7%，主要原因是广州北二环高速、湖北随岳南高速等控股项目业务收入增长较快。2016 年度，公司融资活动所用现金净额较 2015 年度增加 1,498,395 千元，增幅达 422.2%，主要原因是报告期内偿还银行借款 6,941,500 千元、支付融资及相关费用 366,800 千元。

## 二、主要资产及负债变动情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司主要资产及负债变动情况如下表所示：

单位：千元

科目名称	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动幅度
<b>资产</b>			
<b>非流动资产</b>			
无形经营权	18,485,580	18,952,996	-2.47%
商誉	632,619	632,619	0.00%
物业、厂房及设备	86,255	93,923	-8.16%
投资物业	35,271	33,363	5.72%
于一间合营企业之投资	428,570	388,004	10.46%
于联营公司之投资	1,495,331	1,457,435	2.60%
可供出售财务资产	812	812	0.00%

科目名称	2016年12月31日	2015年12月31日	变动幅度
衍生金融工具	26,597	-	-
其他非流动应收款项	82,003	95,945	-14.53%
<b>非流动资产总额</b>	<b>21,273,038</b>	<b>21,655,097</b>	<b>-1.76%</b>
<b>流动资产</b>			
应收账款	71,611	102,589	-30.20%
其他应收款项、按金及预付款项	105,478	118,042	-10.46%
应收一间附属公司的一个非控股权益款项	72,507	67,688	7.12%
短期银行存款	—	10,000	-100.00%
现金及现金等价物	1,045,922	866,665	20.68%
分类为持有待售出售组别之资产	-	599,192	-100.00%
<b>流动资产总额</b>	<b>1,295,518</b>	<b>1,764,176</b>	<b>-26.57%</b>
<b>总资产</b>	<b>22,568,556</b>	<b>23,419,273</b>	<b>-3.63%</b>
<b>权益</b>			
<b>本公司股东应占权益</b>			
股本	147,322	147,322	0.00%
储备	8,934,636	8,424,424	6.06%
<b>非控股权益</b>	<b>2,222,344</b>	<b>2,257,347</b>	<b>-1.55%</b>
<b>总权益</b>	<b>11,304,302</b>	<b>10,829,093</b>	<b>4.39%</b>
<b>负债</b>			
<b>非流动负债</b>			
借款	4,808,348	7,216,847	-33.37%
递延收入	79,105	82,960	-4.65%
递延所得税负债	1,975,343	1,932,015	2.24%
应付票据	1,452,359	1,403,973	3.45%
公司债券	1,990,978	—	-
<b>非流动负债总额</b>	<b>10,306,133</b>	<b>10,635,795</b>	<b>-3.10%</b>
<b>流动负债</b>			



科目名称	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动幅度
借款	235,193	675,268	-65.17%
应付附属公司非控股权益款项	-	175,729	-100.00%
应付控股公司款项	837	158	429.75%
应付一间合营企业款项	92,050	57,050	61.35%
应付账款及其他应付款及应计费用	562,212	572,031	-1.72%
递延收入	3,660	3,660	0.00%
当期所得税负债	64,169	52,740	21.67%
分类为持有待售出售组别之负债	-	417,749	-100.00%
<b>流动负债总额</b>	<b>958,121</b>	<b>1,954,385</b>	<b>-50.98%</b>
<b>总负债</b>	<b>11,264,254</b>	<b>12,590,180</b>	<b>-10.53%</b>
<b>权益与负债总额</b>	<b>22,568,556</b>	<b>23,419,273</b>	<b>-3.63%</b>

### （一）资产科目波动分析

截至 2016 年末，公司衍生金融工具账面价值为 26,597 千元，较 2015 年末增加 26,597 千元，主要原因是公司进行总额 1.75 亿欧元的欧元/人民币交叉货币互换，用于对冲欧元应付票据的外币风险，该衍生金融工具 2016 年度产生公允价值收益 26,597 千元。

截至 2016 年末，公司应收账款账面价值为 71,611 千元，较 2015 年末减少 30,978 千元，减幅为 30.20%，主要原因是陕西西临高速项目于 2016 年 9 月 30 日终止经营而减少相应应收账款，并且其他运营项目应收地方交通运输部门的款项有所减少。

截至 2016 年末，公司分类为持有待售出售组别之资产账面价值为 0 千元，较 2015 年末减少 599,192 千元，减幅为 100%，主要原因是公司通过公开招标程序向第三方出售所持梧州市越新赤水码头有限公司 51% 的股权，上述交易于报告期内完成交割。

### （二）负债科目波动分析

截至 2016 年末，公司借款（流动负债和非流动负债中的借款合计）

账面价值为 5,043,541 千元，较 2015 年末减少 2,848,574 千元，减幅为 36.09%，主要原因是报告期内公司发行了总额为 2,000,000 千元的公司债券，主要用于置换借款。

截至 2016 年末，公司应付一间合营企业款项账面价值为 92,050 千元，较 2015 年末增加 35,000 千元，增幅为 61.35%，主要原因是报告期内公司往来款项增加 35,000 千元。

截至 2016 年末，公司分类为持有待售出售组别之负债为 0 千元，较 2015 年末减少 417,749 千元，减幅为 100%，主要原因是公司通过公开招标程序向第三方出售所持梧州市越新赤水码头有限公司 51% 的股权，上述交易于报告期内完成交割。

### 三、逾期债务情况

截至本报告签署日，公司无逾期债务。

### 四、资产受限情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司合并范围内受限资产账面价值合计 11,995,739 千元，主要是公司合并范围内子公司的借款抵质押资产，主要为公路收费权。具体受限资产明细情况如下表所示：

单位：千元

科目	受限资产	受限原因	账面价值	受限期间
无形经营权	长株高速收费权	银行贷款质押	2,994,139	至 2026.12.31
	河南尉许高速收费权	银行贷款质押	2,672,933	至 2025.09.01
	湖北随岳南高速收费权	银行贷款质押	6,328,667	至 2031.09.12
合计	-	-	11,995,739	-

### 五、其他债券和债务融资工具的付息兑付

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及其合并范围内子公司已发行的其他债券及债务融资工具不存在逾期付息情况。具体情况如下：

债券名称	发行额度	起息日	到期日	利率	期限
誉良国际有限公司 2018 年到期的	2 亿欧元	2015.05.07	2018.05.07	1.625%	3 年

中期票据					
------	--	--	--	--	--

## 六、对外担保情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无对外担保，对内担保余额为 200,000 千欧元，具体如下表所示：

单位：千元

担保业务	被担保方	担保余额	担保期限	担保方式
担保票据	誉良国际有限公司	200,000*	2015.05-2018.05	保证担保

注：货币单位为欧元。

## 七、银行授信、使用情况及偿还银行贷款情况

### （一）银行授信及使用情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司及合并范围内的子公司获得商业银行的授信额度为 6,619,250 千元，已使用 4,941,450 千元。公司财务状况优良，与多家大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。

### （二）银行贷款偿还情况

2016 年度，公司及合并范围内的子公司银行共计偿还港币银行贷款 2,917,000 千元，人民币银行贷款 4,487,720 千元。公司信誉良好，上述所有贷款均按时或提前偿还，并无减免及展期的情况。

## 第四节 业务经营和公司治理情况

公司目前主要从事投资、经营及管理位于中国广东省及其他经济发展高增长省份的高速公路及桥梁，收入来源以收费公路营运收入为主。公司按照百慕达法律和有关法律规定，制定了公司章程大纲及细则，并建立了规范的公司治理结构。公司各层级权责分明，确保公司经营及管理有条不紊。

### 一、公司主营业务和经营情况

#### （一）主营业务介绍

公司目前主要从事投资、经营及管理位于中国广东省及其他经济发展高增长省份的高速公路及桥梁，收入来源以收费公路营运收入为主。

#### 1、公司业务经营模式

高速公路属于准公共品，与高速公路行业普遍采用的“建设+运营”的经营模式相比，公司采用了投入周期更短的“收购+运营”的经营模式。与“建设+运营”的模式相比，公司所采用的通过收购获得高速公路资产收费经营权的模式，一方面可以跳过公路建设过程中的征地、拆迁、规划、建造等环节，避免了公路建设周期不确定带来的风险；另一方面还能够对已建成公路的里程、车流量等情况进行直观考察，通过一系列可量化的投资考核指标选择盈利能力强的收购对象，更有效的提高公司未来运营收益。公司目前大部分资产来源于外部收购的收费道路资产。

公司坚持资产经营的策略，一方面择机并购优质资产；另一方面，主动调整不符合公司战略布局的资产，积极处置短期内难以实现盈利的项目，坚持资产有进有出，持续优化资产组合结构，提升资产组合质量及盈利能力。

#### 2、主要路产基本情况

高速公路收费权是公司最核心的资产。截至 2016 年 12 月 31 日，公司无形资产账面价值为 18,485,580 千元，主要为高速公路收费权。截至 2016 年 12 月 31 日，公司投资及经营的收费公路与桥梁项目共 12 个，主要为：

序号	项目地区	路产名称	收费里程 (公里)	公路类别	应占权益	余下经营 年限(年)
广东省						
1	东莞市	虎门大桥	15.8	悬索桥梁	27.78% <sup>1</sup>	13
2	广州市	北二环高速	42.5	高速公路	60.00%	16
3	广州市	北环高速	22.0	高速公路	24.30%	7
4	广州市	西二环高速	42.1	高速公路	35.00%	14
5	清远市	清连高速	215.2	高速公路	23.63%	18
6	汕头市	汕头海湾大桥	6.5	悬索桥梁	30.00%	12
广西壮族自治区						
7	梧州市	苍郁高速	23.3	高速公路	100.00%	14
天津市						
8	天津市	津保高速	23.9	高速公路	60.00% <sup>2</sup>	14
湖北省						
9	武汉市	汉孝高速	38.5	高速公路	100.00%	20
10	武汉市	随岳南高速	98.1	高速公路	70.00%	24
湖南省						
11	长沙市	长株高速	46.5	高速公路	100.00%	24
河南省						
12	许昌市	尉许高速	64.3	高速公路	100.00%	19

注1：于2010年起的利润分配比例为18.446%；

注3：公司应占股权比例为60%；利润分配比例：2012年及之前为90%，2013年至2015年为40%，2016年及之后为60%。

## （二）经营情况分析

### 1、业务收入分析

2016年度，公司实现业务收入 2,519,003 千元，较上年增长 13.2%，主要原因是广州北二环高速的通行费收入有较大幅度的增长，同时公司合并 2015 年 7 月新收购的湖北随岳南高速业务收入。

单位：千元

项目	2016 年度	2015 年度
----	---------	---------

	金额	占比	金额	占比
路费业务收入	2,512,306	99.73%	2,215,254	99.52%
码头业务收入	6,697	0.27%	10,769	0.48%
<b>合计</b>	<b>2,519,003</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,226,023</b>	<b>100.0%</b>

2016 年度，公司收费公路及桥梁项目经营情况如下：

单位：架次/天、%

项目	日均收费车流量		日均路费收入 <sup>1</sup>	
	车流量	同比变动	路费收入	同比变动
<b>附属公司</b>				
广州北二环高速	194,227	14.3%	2,844,349	9.3%
陕西西临高速 <sup>2</sup>	44,200	不适用	741,168	0.8% <sup>3</sup>
广西苍郁高速	11,043	51.4%	235,237	28.1%
天津津保高速	26,993	4.7%	269,413	4.6%
湖北汉孝高速	23,806	26.0%	424,267	10.2%
湖南长株高速	20,577	9.6%	617,057	4.1%
河南尉许高速	17,167	6.5%	768,191	2.4%
湖北随岳南高速	16,302	4.0%	1,150,852	-8.9%
<b>联营公司及合营企业</b>				
广州西二环高速	58,615	16.6%	1,073,786	8.4%
虎门大桥	107,429	7.6%	4,070,068	6.0%
广州北环高速	307,147	13.1%	2,027,121	7.2%
汕头海湾大桥	26,368	24.4%	800,330	17.3%
清连高速	36,753	10.4%	1,834,884	5.1%

注 1：根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改增值税试点的通知》，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改增值税试点。2016 年 5 月开始收入为扣除增值税后净收入，而 2015 年全年收入以及 2016 年 1 至 4 月收入是包含营业税的收入；

注 2：陕西西临高速 2016 年 9 月 30 日经营期结束，已按协议移交政府。2016 年数据为 1 至 3 季度的数据。同时，由于陕西西临高速自 2014 年 8 月至 2015 年 11 月期间实施“四改八”改扩建工程，期间实施交通管制，因此，日均收费车流量同

比变动不适用；

注 3：按照“四改八”协议约定，2016 年路费收入以 2015 年的实际收入为基数，按照递增 3.5% 进行计算。增速低于 3.5% 主要是由于执行营改增政策，路费收入为扣除增值税后净收入，受此影响，同比增速略有下降。

## 2、业务成本分析

2016 年度，公司经营成本（不含增值税及营业税）总额为 800,800 千元，较上年增加 100,800 千元，增幅为 14.4%，主要原因为湖北随岳南高速项目于 2015 年 7 月 21 日合并，增加经营成本 91,000 千元。公司控股项目经营成本（不含增值税及营业税）如下：

单位：千元

项目	2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比
广州北二环高速	259,434	32.4%	239,070	34.1%
湖北随岳南高速	149,194	18.6%	58,239	8.3%
河南尉许高速	93,697	11.8%	86,222	12.3%
湖南长株高速	89,693	11.2%	65,665	9.4%
天津津保高速	59,502	7.4%	61,768	8.8%
湖北汉孝高速	59,082	7.4%	52,158	7.5%
陕西西临高速	50,602	6.3%	80,901	11.6%
广西苍郁高速	33,829	4.2%	29,131	4.2%
路费业务合计	795,033	99.3%	673,154	96.2%
码头业务	5,807	0.7%	26,872	3.8%
<b>合计</b>	<b>800,840</b>	<b>100.0%</b>	<b>700,026</b>	<b>100.0%</b>

## 二、投资状况

报告期内，公司着力推进梧州港赤水码头项目 51% 股权转让报批工作，整体进展较为顺利，已于 2016 年 7 月 22 日收到股权转让款，2016 年 8 月 1 日完成股权交割。

2016 年 12 月 25 日，公司全资子公司广州市越卓投资管理有限公司与广州越秀金融控股集团股份有限公司（下称“越秀金控”）签订认购协

议，拟认购越秀金控非公开发行的股票，总认购金额为 340,000 千元。此次认购以越秀金控发行股份及支付现金收购广州证券股份有限公司少数股权获得中国证券监督管理委员会核准为前提，提醒债券投资者关注上述事项后续公告。具体情况可参考公司于 2016 年 12 月 27 日发布的公告。

### 三、公司经营发展策略

基础设施建设对于经济发展具有重要作用。公司专注于交通基建投资及运营，在收费高速公路/桥梁运营管理方面具有丰富的经验。公司将继续发挥低成本融资等优势，积极把握行业投资机遇。区域策略上，公司重点关注受益于中部崛起、东部沿海劳动密集型加工产业转移的中部人口劳动力大省，择机并购优质高速公路项目。

### 四、与主要客户发生业务往来时的严重违约情况

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，未发生过严重违约行为。

### 五、公司独立经营情况

公司严格按照《百慕达公司法》、香港联交所证券上市规则等有关法律、法规和公司章程大纲及细则的要求规范运作，建立了健全公司法人治理结构，自主经营、独立核算并自负盈亏。在业务、资产、人员、机构、财务等方面具有充分的独立性，具备直接面向市场独立经营的能力。

### 六、非经营性往来占款或资金拆借

报告期内，公司不存在非经营性往来占款或资金拆借情形。

### 七、公司治理情况

报告期内，公司遵守《企业管治守则》之守则条文，惟守则条文第 A.4.1 及 A.6.7 除外。

守则条文 A.4.1 规定非执行董事的委任应有指定任期，并须接受重新选举。公司非执行董事并无指定任期，公司所有非执行董事须依据本



公司之公司组织章程细则之规定，在公司股东周年大会上轮席告退。公司所有非执行董事均已在过去三年内轮席告退并获重选连任。

守则条文 A.6.7 规定独立非执行董事应出席股东大会。公司独立非执行董事冯家彬先生因另有其他事务安排，而未能出席公司于 2016 年 5 月 19 日举行的股东周年大会。

报告期内，公司如约执行募集说明书中的相关约定和承诺，确保债券投资者应享有的利益。

## 第五节 重大事项

### 一、发行人重大事项

截至本报告签署日，公司没有正在进行的或未决的会对本公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，无资产重组以及控股股东、实际控制人涉嫌犯罪等应披露重大事项发生。

### 二、其他重大事项

2016年7月，公司获得中国证监会“证监许可〔2016〕1530号”文核准公开发行越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第二期），债券规模20亿元，已于2016年10月26日发行10亿元，剩余10亿元尚待发行。

## 第六节 财务报告

公司为香港上市公司，适用《香港联合交易所有限公司证券上市规则》。截至本报告签署日，公司在香港联合交易所有限公司(以下简称“香港联交所”)网站刊发了《2016 年年度业绩公告》。本报告所引用的财务数据来自《越秀交通基建有限公司年度报告(2016)》(以下简称“《公司年度报告(2016)》”)。

《公司年度报告(2016)》中包括公司经审计的按照香港会计准则编制的财务报告，将与本报告同步公告于香港联交所和上海证券交易所网站，敬请债券投资者关注相关公告。

## 第七节 备查文件目录

- 一、载有公司董事长、总经理签章的年度报告；
- 二、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 三、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

以上备查文件的备置地点：资本经营部。

越秀交通基建有限公司

2017年3月6日