

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

本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.10B條而作出。

承董事會命
越秀交通基建有限公司
余達峯
公司秘書

香港，二〇二二年四月二十八日

於本公告刊發日期，董事會成員包括：

執行董事： 李鋒(董事長)、何柏青、陳靜及蔡銘華

獨立非執行董事： 馮家彬、劉漢銓及張岱樞

越秀交通基建有限公司

2021 年年度报告

越秀交通基建有限公司

2022 年 4 月 28 日



重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，企业及有权决策机构保证定期报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及银行间市场相关自律管理要求履行了相关内部程序。

风险提示

一、受限资产的风险

公司受限资产全部为银行借款设定质押的高速公路收费权，截至2021年12月31日，公司的受限资产账面价值合计2,573,034万元，占总资产比例为72.15%，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。

二、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。交通基础设施行业为资金密集型行业，对信贷融资工具的依赖较大。目前发行人负债率较低，若后续负债扩大，经济周期波动导致的货币政策紧缩可能影响发行人的融资，对发行人从事的基础设施投资、建设、运营和管理业务造成一定影响。

三、替代性交通方式的竞争风险

在发行人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发行人的现有业务构成竞争。近年来，公路养护、维修、人工等成本攀升，公路总里程高速增长，建设投入增大，同期基于高速公路的货运、客运总量增速下滑，而与其竞争的水运、铁路运输量在上升，通行费收入承压。特别是铁路网络的不断完善，未来将以其运量大、成本低等优势对公路运输形成一定的替代效应，存在分散发行人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，发行人的经营业绩将可能受到一定影响。

四、平行公路建成通车的竞争风险

发行人所经营的高速公路主要未来将受到同一区域内其它在建或拟建平行公路的竞争，其他在建或拟建平行公路凭借各自优势对发行人所经营的高速公路产生一定的替代和分流影响。

五、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。

六、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。

七、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。

按照国务院颁布的《收费公路管理条例》的相关规定，政府还贷公路的收费期限，按照用收费偿还贷款、偿还有偿集资款的原则确定，最长不得超过15年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的政府还贷公路收费期限最长不得超过20年。经营性收费公路的收费期限按照收回投资并有合理回报的原则确定，最长不得超过25年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过30年，该条例从2004年11月1日起施行。该条例施行前在建的和已投入运行的收费公路，由国务院交通主管部门会同国务院发展改革部门和财政部门依照该条例规定的原则进行规范，具体办法由国务院交通主管部门制定。

2018年12月20日，中华人民共和国交通运输部发布《收费公路条例修订草案征求意见稿》，其中载明，经营性高速公路经营期届满后，由省级人民政府收回纳入区域政府收费高速公路统一管理；省、自治区、直辖市人民政府对本行政区

域内偿债期届满的政府收费高速公路、经营期届满由政府收回的高速公路以及处于偿债期的政府收费高速公路实行统一管理，由省、自治区、直辖市人民政府统一举借债务，统一收费机制，统筹偿债来源，统一支出安排。

如果未来公路收费政策有所调整，将对发行人的经营情况产生较大影响。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对发行人的主营业务收入带来一定的冲击。

八、不可抗力风险

地震、台风、海啸、洪水等严重自然灾害以及突发性公共卫生事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营。

新型冠状病毒疫情爆发以来，多地采取了限制人员流动措施，在很大程度上降低了高速公路的车流量。2020年1月23日以来，中国政府已于湖北省武汉及其他城市实施出行及其他限制，以抑制新型冠状病毒的传播。根据发行人于2020年2月14日在香港联交所发布的公告，发行人在湖北省控制及运营的高速公路占发行人2019年末所控制的全部高速公路的总收费里程约52%，占发行人所控制的高速公路于2019年12月的总路费收入约44%。鉴于湖北省作为新型冠状病毒疫情的主要爆发地，而发行人在湖北省控制及运营的高速公路占比较高，受新型冠状病毒疫情的影响可能会相对较大。因此，发行人2020年度的整体业绩表现受到因新型冠状病毒疫情造成车流量减少的不利影响。

2020年2月15日，交通运输部发布了《交通运输部关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》。该通知指出，经国务院同意，决定在新冠肺炎疫情防控期间，免收全国收费公路车辆通行费。免收通行费的时间范围从2020年2月17日0时起，至疫情防控工作结束，具体截止时间另行通知；免收通行费的车辆范围为依法通行收费公路的所有车辆；免收通行费的收费公路范围为符合《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》规定，经依法批准设置的收费公路（含收费桥梁和隧道）。因此，免收通行费适用于发行人所控制或投资的所有收费公路及桥梁项目。

2020年4月28日，交通运输部发布了《交通运输部关于恢复收费公路收费的公告》。该公告指出，经国务院同意，恢复全国收费公路收费。恢复收费时间为自2020年5月6日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）；

符合《收费公路管理条例》及相关规定的军队车辆（含武警部队车辆），公安机关在辖区内收费公路上处理交通事故、执行正常巡逻任务和处置突发事件的统一标志的制式警车，悬挂应急救援专用号牌的国家综合性消防救援车辆，经国务院交通主管部门或者省、自治区、直辖市人民政府批准执行抢险救灾任务的车辆，鲜活农产品运输车辆，进行跨区作业的联合收割机和运输联合收割机（包括插秧机）的车辆，继续享受免收车辆通行费政策。根据《交通运输部关于恢复收费公路收费的公告》，自2020年5月6日起，发行人所有高速公路及路桥已恢复正常收费。但此阶段性免收通行费政策（2020年2月17日至2020年5月5日）已对发行人2020年度的整体业绩造成了不利影响，发行人2020年度的收入规模、利润水平出现了一定幅度的下滑。

2021年上半年，新冠疫情在河北（2021年1-2月）、广东（2021年5-6月）等区域局部发生，当地政府为防治疫情，推出部分区域限制出行的措施，对发行人当地及周边经营项目有一定影响。发行人对疫情当前以及后续造成的影响保持密切关注。为主动配合做好疫情防控工作，发行人对于经营的各项积极采取各项措施：如对办公场所及收费站区域进行全面消毒、设置防控隔离区域及体温检测站、保障应急救援物资车辆优先通行、与当地卫生健康部门保持密切联系等。

其他风险请查阅募集说明书中“风险提示及说明”有关章节。

目录

释义	8
第一章企业基本情况	9
第二章债务融资工具存续情况	13
第三章 报告期内重要事项	11
第四章 财务报告	18
第五章 备查文件	19

释 义

在本报告中，除文义另有所指外，下列词语具有以下涵义：

“本公司/公司/发行人”	越秀交通基建有限公司
《公司法》	指《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指《越秀交通基建有限公司章程》
《管理办法》	指中国人民银行令（2008）第1号文件颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
元、万元	人民币元、人民币万元
报告期	2021年1月1日至2021年12月31日

第一章 企业基本情况

一、企业基本情况

公司中文名称:	越秀交通基建有限公司
公司英文名称:	Yuexiu Transport Infrastructure Limited
法定代表人:	李锋
法定股份数:	2,000,000,000 股
已发行股份数:	1,673,162,295 股
已发行及缴足股本:	14,732 万元 (人民币)
注册地址:	Victoria Place, 5 th Floor, 31 Victoria Street , Hamilton HM 10, Bermuda
办公地址:	香港湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
联系电话:	00852-28652205

二、信息披露事务负责人和联系方式

姓名	余达峯
职位	公司秘书
联系地址	香港湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
电话	00852-28652205
电子信箱	contact@yuexiutransport.com.hk

三、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员或履行同等职责人员的变更情况

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间
董事	蔡铭华	执行董事	2021 年 7 月 9 日
董事	谢延会	执行董事	2021 年 7 月 9 日

2021年7月9日，公司原执行董事谢延会因工作调动辞任；

2021年7月9日，公司聘请蔡铭华作为执行董事。

四、独立性情况

发行人在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面相互独立，且不存在控股股东对发行人非经营性资金的占用情况。

五、违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及发行文件约定或承诺的情况，并披露相关情况对债务融资工具投资者权益的影响。

不涉及。

六、业务范围、主营业务情况等变化情况

发行人业务范围、主营业务情况、业务发展目标、行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况未发生重大变化。

七、有息债务逾期情况

不涉及。

八、中介机构情况

1、会计师事务所

名称：安永会计师事务所

地址：香港鲗鱼涌英皇道979号太古坊一座27楼

签字会计师姓名：许建辉

2、主承销商及存续期管理机构

(1) 名称：中国工商银行股份有限公司

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

联系人:戴莹

联系电话: 010-66109649

(2) 名称: 招商银行股份有限公司

办公地址: 深圳市深南大道2016号招商银行深圳分行大厦22层

联系人: 芦若萌

联系电话: 0755-88026162

3、评级机构

名称: 中诚信国际信用评级有限责任公司

办公地址: 北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO5号楼

联系电话: 010-66428877

联系人: 骆传伟

4、律师事务所

(1) 境内法律机构

名称: 北京德恒(广州)律师事务所

注册地址: 广东省广州市海珠区阅江西路370号第17层

电话: 020-38011266

传真: 020-38011230

(2) 境外法律机构(百慕大)

名称: Conyers Dill & Pearman

注册地址: 香港中区康乐广场八号交易广场第一座29楼

电话: 852-25247106

传真: 852-28459268

5、报告期内上述中介机构变更情况

中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序	对投资者利益的影响
会计师事务所	罗兵咸永道会计师事务所	安永会计师事务所	2021年6月2日	罗兵咸永道会计师事务所已担任公司核数师逾20年，公司董事会认为，适时轮换核数师属良好的管治常规。	2021年股东周年大会投票表决通过，符合公司章程。	无实质影响

第二章 债务融资工具存续情况

一、截至本期报告批准报出日，发行人存续期债务融资工具情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	债项简称	债券代码	发行日	起息日	到期日	债券余额	利率 (%)	付息兑付方式	交易场所	主承销商	存续期管理机构
越秀交通基建有限公司2019年度第一期中期票据	19 越秀交通 MTN001	101901632 .IB	2019-11-28	2019-12-02	2022-12-02	10	3.58	按年付息、到期兑付	银行间债券市场	中国工商银行、招商银行	中国工商银行
越秀交通基建有限公司2020年度第一期中期票据	20 越秀交通 MTN001	102000026 .IB	2020-01-08	2020-01-10	2023-01-10	10	3.47	按年付息、到期兑付	银行间债券市场	中国工商银行、招商银行	中国工商银行
越秀交通基建有限公司2020年度第二期中期票据	20 越秀交通 MTN002	102001532 .IB	2020-08-12	2020-08-14	2023-08-14	5	3.54	按年付息、到期兑付	银行间债券市场	招商银行、中国工商银行	招商银行
越秀交通基建有限公司2021年度第一期中期票据	21 越秀交通 MTN001	102100198 .IB	2021-01-26	2021-01-28	2026-01-28	10	3.78	按年付息、到期兑付	银行间债券市场	中国工商银行、招商银行	中国工商银行
越秀交通基建有限公司2022年度第一期中期票据	22 越秀交通 MTN001	102280559 .IB	2022-03-16	2022-03-18	2027-03-18	10	3.28	按年付息、到期兑付	银行间债券市场	中国工商银行、招商银行	中国工商银行

发行人不涉及逾期未偿还债券。

二、信用评级调整情况

报告期内，公司主体评级为AAA，评级机构未对公司主体和债务融资工具信用评级级别做出调整，评级展望均为稳定。

三、截至报告期末，报告期末存续及报告期内到期的债务融资工

具募集资金使用情况

募集资金使用情况（截至 2022 年 4 月 30 日）

单位：亿元 币种：人民币

债务融资工具简称	募集总金额	资金用途	资金投向行业	计划使用金额	已使用金额	是否与承诺用途或最新披露用途一致	未使用金额	是否已到期
19 越秀交通 MTN001	10	用于发行人及下属子公司偿还中国境内存量负债及补充日常营运资金	公路建设运营	10	10	是	0	否
20 越秀交通 MTN001	10	用于发行人及下属子公司偿还中国境内存量负债	公路建设运营	10	10	是	0	否
20 越秀交通 MTN002	5	用于发行人及下属子公司偿还中国境内存量负债	公路建设运营	5	5	是	0	否
21 越秀交通 MTN001	10	用于发行人及下属子公司偿还中国境内存量负债及补充日常营运资金	公路建设运营	10	10	是	0	否
22 越秀交通 MTN001	10	用于发行人及下属子公司偿还中国境内存量负债	公路建设运营	10	10	是	0	否

四、报告期末存续债务融资工具附发行人或投资者选择权条款、投资人保护条款等特殊条款的，发行人应当披露报告期内相关条款的触发和执行情况。

本报告期末，存续债务融资工具未设置投资人保护条款等特殊条款，存续期已设置的发行人或投资者选择权条款未触发。

五、报告期末存续债务融资工具增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的现状、执行情况和变化情况以及变化对债务融资工具投资者权益的影响。

发行人债务融资工具到期偿付的主要还款来源为发行人经营现金流及再融资能力，公司的经营情况正常，具有较强的直接和间接融资能力，能够有效保障和支持公司债务融资工具的偿还，报告期内发行人的偿债计划和保障措施无变化，公司经营情况良好，能够保障发行人债务融资工具利息和本金的及时支付。

第三章 报告期内重要事项

一、报告期内会计政策、会计估计变更或会计差错更正等事项

1、会计政策变更情况

发行人已于本年度的财务报表中首次采纳以下经修订香港财务报告准则。

香港财务报告准则第9号、香港会计准则第39号、香港财务报告准则第7号、香港财务报告准则第4号及香港财务报告准则第16号（修订）	利率基准改革—第二阶段
香港财务报告准则第16号（修订）	新型冠状病毒相关租金减免
香港财务报告准则第16号（修订）	于二〇二一年六月三十日之后的新型冠状病毒相关租金减免（提早采纳）

上述于2021年1月1日开始的财政年度生效或提早采纳的新准则、修订并无对公司产生重大影响。

2、会计估计变更情况

不涉及。

3、会计差错更正情况

不涉及。

4、报告期内是否存在被出具非标准意见审计报告的情形

不涉及。

5、报告期内发行人合并报表范围是否存在重大变化

子公司名称	子公司主要经营业务	子公司主要财务数据（营业收入、总资产、净利润）	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
湖北汉孝高速公路建设经营有限公司	开发及管理湖北汉孝高速公路	营业收入：1.58亿元； 总资产：19.23亿元； 净资产：12.43亿元	减少	分拆发行公募REIT

相关事项对公司生产经营和偿债能力的影响：

本次交易通过分拆汉孝高速公路建立 REIT 作为封闭式基础设施投资基金在深交所单独上市，属于公司日常资本经营及管理规划，不会对公司生成经营和偿债能力产生重大影响。

二、报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%的情形

不涉及。

三、截至报告期末的受限资产情况

单位：万元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
无形经营权（湖南长株高速收费权）	274,877	274,877	质押借款	无实质影响
无形经营权（河南尉许高速收费权）	238,526	238,526	质押借款	无实质影响
无形经营权（湖北随岳南高速收费权）	579,662	579,662	质押借款	无实质影响
无形经营权（阿深南高速收费权）	701,764	701,764	质押借款	无实质影响
无形经营权（汉蔡高速收费权）	365,213	365,213	质押借款	无实质影响
无形经营权（汉鄂高速收费权）	412,991	412,991	质押借款	无实质影响
合计	2,573,034	2,573,034		

注：上述合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，该差异是由于四舍五入造成。

四、报告期末实际对外担保情况

截至报告期末，发行人不存在对合并报表范围以外主体提供担保的情形，无重大未决诉讼情况发生，未有单笔对外担保金额或者对同一担保对象累计超过报告期末净资产 10%的情况发生。

五、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

本公司已根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具

信息披露规则》制定了《越秀交通基建有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理细则》，明确了债务融资工具相关信息披露管理机制，确定了信息披露的总体原则、职责分工、披露内容和标准和管理要求。公司信息披露管理工作由董事会统一领导，公司秘书负责协调和组织，资本经营部负责日常信息披露事务管理工作；并同步指定了公司信息披露事务负责人，已通过银行间市场交易商协会认可的渠道向全国银行间债券市场披露上述有关信息。

六、环境信息披露情况

根据生态环境部标准，本公司不属于应当履行环境信息披露义务的主体。

第四章 财务报告

越秀交通基建有限公司 2021 年年度报告由安永会计师事务所审计，年度报告具体情况如下：

第五章 备查文件

一、备查文件

越秀交通基建有限公司 2021 年年度报告

二、查询地址

越秀交通基建有限公司

地址：香港湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室

联系人：潘勇强

电话：852-28652205

三、查询网站

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网（www.shclearing.com）下载本年度报告，或在工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本年度报告全文及上述备查文件。

獨立核數師報告



致越秀交通基建有限公司股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

意見

我們已審閱列載於第84至181頁的越秀交通基建有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二〇二一年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二〇二一年十二月三十一日的合併財務狀況以及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任一節作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。就以下各事項而言，我們的審計如何處理該事項的描述已在各事項中說明。

我們已履行本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任一節所闡述的責任，包括就這些事項須承擔的責任。因此，我們的審計包括程序的效能，該等程序以回應我們對合併財務報表的重大錯誤陳述風險的評估而設計。審計程序的結果，包括為應對以下事項進行的程序，均為我們就合併財務報表附註的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>無形經營權的攤銷</p> <p>於二〇二一年十二月三十一日，貴集團擁有無形經營權人民幣291.86億元，佔貴集團總資產的82%，對貴集團而言屬重大。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，貴集團確認無形經營權攤銷為人民幣10.61億元，佔貴集團所提供服務成本72%。</p> <p>無形經營權的攤銷乃根據特定期間的車流量對無形經營權使用年限內的預測總車流量，按單位使用基準計算，以撇銷其成本(「無形經營權攤銷計算」)。</p> <p>就預測總車流量，管理層需要作出重大判斷及估計，考慮歷史經營資料、收費公路及其鄰近交通網絡的預期發展以及(如適用)參考交通顧問編製的獨立專業交通報告。前瞻性調整在預測總車流量估計出現重大變動的情況作出。</p> <p>有關無形經營權攤銷的詳情於合併財務報表附註2(f)、4(c)及13披露。</p>	<p>我們就無形經營權攤銷進行下列程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 理解管理層對預測總車流量的內部控制及評估流程； — 獲取及理解管理層在估計無形經營權的預測總車流量及與管理層討論質疑該等估計的合理性所執行的程序； — 若管理層使用及引述交通顧問編製的交通報告，我們會評估獨立外部交通顧問的資格、能力、實力及客觀性； — 評估於估計預測總車流量時使用的主要假設；及 — 重新計算及檢查管理層就無形經營權確認攤銷的計算方式。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><i>長期資產的減值評估</i></p> <p>於二〇二一年十二月三十一日，貴集團持有的非財務長期資產包括無形經營權人民幣291.86億元、商譽人民幣5.15億元、於一間合營企業的投資人民幣4.81億元及於聯營公司的投資人民幣20.79億元，佔貴集團總資產91%，對貴集團而言屬重大。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，貴集團確認無形經營權減值及於聯營公司的投資分別為人民幣9,700萬元及人民幣1.28億元。</p> <p>管理層評估於二〇二一年十二月三十一日的所有非財務長期資產(不包括商譽)是否有任何減值跡象。出現減值跡象的長期資產及商譽將進行減值測試。管理層計算現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額，即其公允值減出售成本及減值測試中的使用價值，以較高者為準。計算可收回金額涉及重大判斷及假設，如估計車流量、收入增長、貼現率等。</p> <p>有關非財務長期資產減值的詳情於合併財務報表附註2(g)、2(k)、4(a)、4(b)、13、14、19及20披露。</p>	<p>我們就非財務長期資產減值評估進行下列程序：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 理解管理層對減值評估的內部控制及評估流程； — 與管理層討論非財務長期資產的減值跡象及檢查減值測試模型的合理性； — 委聘內部估值專家協助評估假設及參數的恰當性； — 基於我們的行業知識評估所用方法及關鍵假設的適當性； — 檢查輸入數據與證明憑據，如過往財務資料、經批准預算及審閱管理層過往所作預算的準確性； — 檢查管理層減值評估中使用價值及公允值減出售成本計算的算術準確性；及 — 對於所採納的主要假設(包括折現率及未來車流量所產生的收益增長)可能出現的合理下行變動進行敏感度分析。

獨立核數師報告

年報所載的其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面我們沒有任何報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事在審核委員會協助下履行職責，審核委員會監督 貴集團財務報告的過程。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)作出報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能合理預期影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅所採取的行動或防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為許建輝。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二〇二二年三月八日

合併損益表

截至二〇二一年十二月三十一日止年度



	附註	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
收入	5	3,702,276	2,919,838
經營成本	7、8	(1,479,030)	(1,360,577)
服務特許權下提升服務之建造收入	35	179,847	307,235
服務特許權下提升服務之建造成本	35	(179,847)	(307,235)
其他收入、收益及虧損－淨額	6	800,120	25,145
一般及行政開支	7、8	(369,664)	(246,942)
營運盈利		2,653,702	1,337,464
財務收入	9	43,884	26,359
財務費用	9	(743,027)	(805,757)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	19	76,917	56,533
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	20	186,874	67,822
除所得稅前盈利		2,218,350	682,421
所得稅開支	10	(425,656)	(278,085)
年度盈利		1,792,694	404,336
應佔：			
本公司股東		1,464,984	160,491
非控股權益		327,710	243,845
		1,792,694	404,336
本公司股東應佔盈利每股盈利	11	人民幣元	人民幣元
每股基本盈利		0.8756	0.0959
每股攤薄盈利		0.8752	0.0959

合併全面收益表

截至二〇二一年十二月三十一日止年度



	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
年度盈利	1,792,694	404,336
其他全面收益		
於往後期間可能重新分類至損益之項目：		
匯兌差額	276	592
現金流量對沖：		
年內產生對沖工具公允值變動的有效部分	(14,076)	6,637
計入合併損益表的收益的重新分類調整	10,471	-
	(3,605)	6,637
年度其他全面(虧損)/收益	(3,329)	7,229
年度全面收益總額	1,789,365	411,565
應佔全面收益總額：		
本公司股東	1,461,655	167,720
非控股權益	327,710	243,845
	1,789,365	411,565

合併財務狀況表

於二〇二一年十二月三十一日



		二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
無形經營權	13	29,186,460	31,712,956
商譽	14	514,577	632,619
物業、廠房及設備	15(a)	39,125	53,099
其他無形資產	16	8,444	-
投資物業	17	37,900	37,144
使用權資產	15(b)	20,722	30,021
於一間合營企業之投資	19	481,431	487,605
於聯營公司之投資	20	2,079,497	1,536,113
		32,368,156	34,489,557
流動資產			
應收賬款	21	153,028	204,361
其他應收款項、按金及預付款項	21	139,963	157,678
應收聯營公司的款項	37	81,387	-
現金及現金等價物	22	2,918,574	1,516,004
		3,292,952	1,878,043
總資產		35,661,108	36,367,600
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	23	147,322	147,322
儲備	24	11,364,193	10,277,569
		11,511,515	10,424,891
非控股權益		2,961,234	3,228,854
總權益		14,472,749	13,653,745

合併財務狀況表



	附註	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	25	7,613,246	12,321,643
應付票據	28	2,498,220	2,492,974
公司債券	29	3,112,693	-
合約負債及遞延收入	26	312,584	332,860
遞延所得稅負債	27	3,046,469	3,300,573
租賃負債	15(b)	11,314	19,510
衍生金融工具	30	-	13,365
		16,594,526	18,480,925
流動負債			
借款	25	2,318,081	977,300
應付票據	28	1,074,013	-
公司債券	29	73,932	1,909,152
應付一間附屬公司非控股權益款項	37	1,611	1,611
應付控股公司款項	37	2,613	153
應付賬款及其他應付款以及應計費用	31	990,929	1,219,362
合約負債及遞延收入	26	25,573	22,309
租賃負債	15(b)	10,130	10,511
衍生金融工具	30	26,758	10,677
當期所得稅負債		70,193	81,855
		4,593,833	4,232,930
總負債		21,188,359	22,713,855
權益與負債總額		35,661,108	36,367,600

第84至181頁之財務報表已於二〇二二年三月八日經董事會批准並由以下董事代為簽署

李鋒
董事

何柏青
董事

第91至181頁之附註乃此合併財務報表整體的一部分。

合併現金流量表

截至二〇二一年十二月三十一日止年度



	附註	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量			
經營產生之現金	34(a)	3,069,110	2,320,758
已付中國企業所得稅和預扣稅		(499,160)	(217,578)
經營活動產生之現金淨額		2,569,950	2,103,180
來自投資活動之現金流量			
支付服務特許權下提升服務之建造成本		(351,671)	(247,410)
投資於一間聯營公司		(639,000)	(75,960)
出售一間附屬公司	33	2,031,057	-
來自補償安排之所得款項		27,090	27,510
來自出售物業、廠房及設備以及其他無形資產之所得款項		146	1,151
購買物業、廠房及設備及其他無形資產		(22,063)	(14,717)
已收聯營公司之分紅		118,594	7,290
已收一間合營企業之分紅		83,091	39,983
已收利息		38,167	23,627
投資活動產生/(所用)之現金淨額		1,285,411	(238,526)
來自融資活動之現金流量	34(b)		
銀行借款所得款項		4,171,000	771,000
發行票據所得款項		996,719	1,493,828
發行公司債券所得款項		2,494,458	-
償還銀行借款		(7,100,257)	(2,389,665)
償還其他借款		-	(500,000)
支付銀行融資費用		(300)	(1,968)
償還公司債券		(1,293,000)	-
償還一間合營企業之貸款		(94,500)	-
償還附屬公司非控股權益之貸款		(8,516)	(4,586)
已付本公司股東股息		(376,026)	(314,484)
已付非控股權益股息		(595,330)	(72,086)
已付利息		(633,158)	(753,407)
租賃負債付款(連同利息)		(11,915)	(11,472)
融資活動所用之現金淨額		(2,450,825)	(1,782,840)
現金及現金等價物之增加淨額		1,404,536	81,814
於一月一日之現金及現金等價物		1,516,004	1,435,062
匯率變動對現金及現金等價物之影響		(1,966)	(872)
於十二月三十一日之現金及現金等價物	22	2,918,574	1,516,004

合併權益變動表

截至二〇二一年十二月三十一日止年度



	本公司股東應佔			總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二〇二一年一月一日之結餘	147,322	10,277,569	3,228,854	13,653,745
全面收益				
年度盈利	-	1,464,984	327,710	1,792,694
其他全面收益				
匯兌差額	-	276	-	276
現金流量對沖一對沖儲備變動	-	(3,605)	-	(3,605)
其他全面收益總額	-	(3,329)	-	(3,329)
全面收益總額	-	1,461,655	327,710	1,789,365
與擁有人交易				
以權益結算的購股權安排	-	995	-	995
支付股息予本公司股東	-	(376,026)	-	(376,026)
支付股息予非控股權益	-	-	(595,330)	(595,330)
與擁有人交易總額	-	(375,031)	(595,330)	(970,361)
於二〇二一年十二月三十一日之結餘	147,322	11,364,193	2,961,234	14,472,749

合併權益變動表



	本公司股東應佔			
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二〇年一月一日之結餘	147,322	10,424,333	3,057,095	13,628,750
全面收益				
年度盈利	-	160,491	243,845	404,336
其他全面收益				
匯兌差額	-	592	-	592
現金流量對沖－對沖儲備變動	-	6,637	-	6,637
其他全面收益總額	-	7,229	-	7,229
全面收益總額	-	167,720	243,845	411,565
與擁有人交易				
支付股息予本公司股東	-	(314,484)	-	(314,484)
支付股息予非控股權益	-	-	(72,086)	(72,086)
與擁有人交易總額	-	(314,484)	(72,086)	(386,570)
於二〇二〇年十二月三十一日之結餘	147,322	10,277,569	3,228,854	13,653,745

合併財務報表附註

1 一般資料

越秀交通基建有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)廣東省、湖北省及其他經濟發展高增長省份從事投資及發展、經營及管理高速公路及橋樑。

本公司為一間按照百慕達法律註冊成立的獲豁免公司，其註冊辦事處地址為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda，而其香港主要營業地點為香港灣仔駱克道160號越秀大廈17樓A室。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有列明外，此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除非另有所指，所有數值已約整至最接近的千位數。此等財務報表已由董事會於二〇二二年三月八日批准刊發。

2 重大會計政策概要

此附註提供編製此等合併財務報表所應用的重大會計政策清單。除另有列明外，此等政策已貫徹應用於所有呈報年度。

(a) 編製基準

(i) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例

此等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，此詞包括所有的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例(「香港公司條例」)的披露規定編製。

(ii) 持續經營考慮

於二〇二一年十二月三十一日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣1,300,881,000元。本集團流動負債主要包括借款的流動部分、應付票據、公司債券以及應付賬款及其他應付款項以及應計費用，分別為人民幣2,318,081,000元、人民幣1,074,013,000元、人民幣73,932,000元及人民幣990,929,000元。儘管發生上述事件，惟經計及預測現金流(包括本集團可用銀行融資及運營產生的內部資金)，本公司董事仍然對本集團可於未來十二個月內在負債到期時還款充滿信心。故此，該等合併財務報表乃按持續經營基準編製。

(iii) 歷史成本法

合併財務報表已根據歷史成本基準編製，惟若干財務資產及負債(包括衍生金融工具)及投資物業乃按公允值計量除外。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(iv) 新訂準則、準則修訂

本集團已於本年度的財務報表中首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號(修訂)	利率基準改革—第二階段
香港財務報告準則第16號(修訂)	新型冠狀病毒相關租金減免
香港財務報告準則第16號(修訂)	於二〇二一年六月三十日之後的新型冠狀 病毒相關租金減免(提早採納)

上述於二〇二一年一月一日開始的財政年度生效或提早採納的新準則、修訂並無對本集團產生重大影響。

本集團尚未於該等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

新準則、修訂、改進		於以下日期或 其後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂)	概念框架之提述	二〇二二年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (二〇一一年)(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注入	有待公佈
香港財務報告準則第17號	保險合約*	二〇二三年一月一日
香港財務報告準則第17號(修訂)	保險合約*	二〇二三年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動**	二〇二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務聲明第2號(修訂)	會計政策之披露**	二〇二三年一月一日
香港會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義	二〇二三年一月一日
香港會計準則第12號(修訂)	與單一交易產生的資產和負債有關 的遞延稅項	二〇二三年一月一日
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：擬定用途前的 所得款項	二〇二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂)	有償合約—履行合約的成本	二〇二二年一月一日
年度改進項目之修訂	二〇一八年至二〇二〇年之 香港財務報告準則年度改進	二〇二二年一月一日

* 由於香港財務報告準則第17號(修訂)於二〇二〇年十月修訂，香港財務報告準則第4號已予修訂，以延長允許承保人於二〇二三年一月一日之前開始的年度期間採用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時性豁免。

** 由於香港會計準則第1號(修訂)，香港詮釋第5號財務報表呈列—借款人對含有即期還款條款有期貨款的分類已於二〇二〇年十月予以修訂，統一相應用詞，惟結論未變。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(iv) 新訂準則、準則修訂(續)

管理層認為，採用上述新準則、修訂預期不會於生效時對本集團於未來報告期間構成重大影響。

(b) 合併及權益法的原則

(i) 附屬公司

附屬公司為本集團對其有控制權的所有實體(包括結構性實體)。若本集團具有承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其主導該實體事務的權力影響該等回報，即本集團對該實體具有控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起全面合併入賬。附屬公司自控制權終止之日起停止合併入賬。

本集團旗下公司間的交易、結餘及交易的未變現收益相互抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非有證據證明交易轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已在必要時作出相應更改，以確保與本集團所採納的政策一致。

附屬公司業績及權益中的非控股權益於合併損益表、合併全面收益表、合併財務狀況表及合併權益變動表中獨立呈列。

(ii) 聯營公司

聯營公司是指本集團擁有重大影響力，但並無控制權或共同控制權的所有實體。一般情況下，本集團持有20%至50%的表決權。於聯營公司的投資初步按成本確認後，採用權益法(附註2(b)(iv))入賬。

(iii) 聯合安排

根據香港財務報告準則第11號聯合安排，投資於聯合安排歸類為合營業務或合營企業，具體視乎各投資者的合約權利及責任而定，而非聯合安排的合法架構而定。本集團僅擁有合營企業。

合營企業

合營企業中的權益在合併財務狀況表中於按初始成本確認後，採用權益法入賬(見附註2(b)(iv))。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)**(b) 合併及權益法的原則(續)****(iv) 權益法**

根據權益法，投資初始以成本確認，其後以於損益確認本集團應佔收購後投資公司溢利或虧損以及於其其他全面收益確認本集團應佔投資公司其他全面收益變動的份額作出調整。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為扣減投資賬面值。

當本集團分佔股權投資的投資虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已承擔責任或已代表其他實體支付款項。

本集團與其聯營公司及合營公司之間未變現交易收益按本集團在該等實體的權益予以對銷。除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。投資公司應佔權益的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策符合一致。

應佔權益投資的賬面值乃根據附註2(k)所述的政策進行減值測試。

(v) 擁有權權益變動

本集團將與非控股權益之交易(並不導致喪失控制權)視作與該集團權益持有人之交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間的調整以反映其於附屬公司的相關權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價間的任何差額於本集團擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

倘本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而不再將一項投資的權益賬合併入賬，其於該實體的任何保留權益按其公允值重新計算，而賬面值變動則於損益內確認。就隨後入賬列作聯營公司、合營企業或財務資產的保留權益而言，公允值即為初步賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關任何金額按猶如該集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新分類至損益，或轉撥至適用香港財務報告準則所指定/許可的其他權益類別。

倘於合營企業或聯營公司的擁有權權益減少，但乃保留共同控制權或重大影響力，則僅會將先前於其他全面收益確認的金額中比例計算的份額重新分類至損益(如適用)。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(b) 合併及權益法的原則(續)

(vi) 業務合併

無論是否收購權益工具或其他資產，收購會計法均應用於所有業務合併。就收購一間附屬公司而轉讓的代價包括所轉讓資產的公允值、對所收購業務的前業主產生的負債、本集團發行的股本權益、因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允值，以及附屬公司任何先前存在的股本權益公允值。

除少數例外情況外，在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債均初步按其在收購日期的公允值計量。本集團以公允值或非控股權益按比例應佔被收購實體的可識別資產淨值，按個別收購項目基準確認於被收購實體的任何非控股權益。收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價的超出部分、於被收購實體的任何非控股權益金額，以及被收購實體的過往任何股本權益的收購日公允值超出所收購可識別資產淨值的公允值的差額，均作為商譽入賬。倘有關金額低於所收購業務的可識別資產淨值的公允值，則差額直接於損益中確認為議價購買。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允值重新計量，公允值變動於損益確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股本權益的收購日賬面值乃於收購日按公允值重新計量。因重新計量而產生的任何收益或虧損乃於損益確認。

(c) 獨立財務報表

於附屬公司之投資乃按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。本公司按股息及應收款的基準將附屬公司的業績入賬。

倘股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或獨立財務報表中的投資賬面值超過被投資公司淨資產(包括商譽)的合併財務報表賬面值，則於收到於附屬公司之投資的股息時，須就該等投資進行減值測試。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)**(d) 分部報告**

營運分部按照向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要營運決策者已識別為作出策略決定的本公司執行董事，負責分配資源及評估營運分部表現。

(e) 外幣換算**(i) 功能及呈列貨幣**

本集團旗下各實體的財務報表所包括項目均採用有關實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。

合併財務報表以人民幣呈列，人民幣為本公司的功能及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃以交易日的匯率換算為功能貨幣。此等交易結算以及按年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯收益及虧損，均於合併損益表內確認。

所有外匯收益及虧損於合併損益表中呈列為「財務收入／(費用)」。

按公允值計量並以外幣計值之非貨幣項目使用釐定公允值當日之匯率換算。按公允值列賬之資產及負債之匯兌差額乃作為公允值損益之一部分呈列。舉例而言，非貨幣資產及負債(如按公允值計入損益之權益)乃於損益中確認為公允值損益之一部分，而非貨幣資產(如按公允值計入其他全面收益之權益)之匯兌差額則於其他全面收益中確認。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(e) 外幣換算(續)

(iii) 集團公司

境外業務(當中並無採用高通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣倘有別於呈列貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表所列的資產及負債按其結算日的收市匯率換算；
- 各損益表所列的收入和開支按平均匯率換算，除非此平均匯率並非交易日期適用匯率的累積影響合理約數，在此情況下，收入和開支則按交易日期的匯率換算；及
- 所有因此而產生的匯兌差額均於其他全面收益確認。

於合併賬目時，換算境外實體投資淨額以及指定為有關投資對沖項目之借款及其他金融工具產生之匯兌差額乃於其他全面收益確認。於出售境外業務或償還構成投資淨額其中部分之任何借款時，相關匯兌差額乃重新分類至損益，作為出售時之損益一部分。

收購境外業務產生之商譽及公允值調整被視為境外業務之資產及負債，並按收市價換算。

(iv) 出售境外業務及部分出售

於出售境外業務(即出售本集團於境外業務之全部權益或導致失去對包含境外業務之附屬公司之控制權的出售、導致失去對包含境外業務之合營企業之共同控制權的出售，或導致失去對包含境外業務之聯營企業之重大影響力的出售)時，在權益內與該項業務相關並歸屬於本公司擁有人之所有累計匯兌差額均重新分類至損益。

倘部分出售不會導致本集團失去對包含境外業務之附屬公司之控制權，該累計匯兌差額之應佔比例為重新歸予非控股權益及不會於損益確認。就所有其他部分出售(即本集團於聯營企業或合營企業之所有權權益有所下降，惟不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，累計匯兌差額之應佔比例則重新分類至損益。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(f) 無形經營權

本集團已獲有關地方政府機關授予十八年至三十年經營期的收費公路及橋樑經營權。根據有關政府的批文及有關法規，本集團須負責建設收費公路及橋樑及收購相關的設施及設備，亦須於批准經營期間負責收費公路及橋樑的營運及管理、維修及檢修。於經營期間收取的公路費將撥歸於本集團。有關收費公路／橋樑資產均須於經營權屆滿時交還地方政府機關，而不會對本集團作任何補償。

本集團應用無形資產模式將收費公路及橋樑基建入賬，有關支出由收費公路及橋樑使用者支付，而特許權授予方(各級地方政府)並無就收回所涉建築成本數額提供任何合約擔保。各級特許權授予方授予本集團權利向收費公路／橋樑服務使用者就無形資產收費，並於合併財務狀況表列作「無形經營權」。

無形經營權攤銷乃根據特定期間的車流量對資產使用年限內的預測總車流量，按單位使用基準計算，以撇銷其成本。本集團定期檢討有關資產於使用年限內之預測總車流量，及於其認為適當時進行獨立專業交通研究。倘先前估計的預測總車流量出現重大變動時將作出追溯性調整。

(g) 商譽

收購附屬公司的商譽列入無形資產。誠如附註2(k)所述，商譽不作攤銷，但每年就減值進行測試，或倘有事件或情況變化顯示可能出現減值，則進行更為頻密的測試，並以成本減去累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與出售實體有關的商譽賬面值。

商譽乃分配至各現金產生單位(「現金產生單位」)，以進行減值測試。該等現金產生單位或現金產生單位組別預期將從產生商譽的業務合併中獲益，因此獲分配商譽。每個單位或單位組別就商譽監控作內部管理用途識別為最低層次。

(h) 無形資產(無形經營權及商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產成本為收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法於各財政年度末至少檢討一次。

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其5年估計可使用年期內攤銷。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(i) 物業、廠房及設備

土地及樓宇包括辦公室及員工宿舍。分類為融資租賃的租賃土地以及所有其他物業、廠房及設備乃按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接計入項目收購的開支。

隨後成本均計入資產賬面值，或於與該項目相關的未來經濟利益可能會流入本集團且其成本能可靠計量時，則確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於取代時取消確認。所有其他維修保養成本均於其產生的報告期間的損益內扣除。

折舊乃以直線法計算，以於其估計可使用年內分配其成本(扣除其剩餘價值)，詳情如下：

分類為融資租賃的租賃土地	剩餘租賃期及可使用年期之較短者
樓宇	二十五至五十年
傢俬、裝置及設備	三至二十年
汽車	三至十年

資產的剩餘價值及可使用年期乃於各報告期進行檢討，並於適當時作出調整。

若資產賬面值高於其預計可收回金額時，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2(k))。

出售收益及虧損均以所得款項與賬面值比較而釐定，並計入損益。

(j) 投資物業

投資物業(主要為永久地契辦公室)乃為長期租金收益而持有，且不由本集團佔用。投資物業按成本(包括相關的交易成本及借貸成本(倘適用))進行初始計量。其後，以公允值入賬。公允值變動作為「其他收入、收益及虧損－淨額」的一部分計入損益。

(k) 投資於非財務資產的減值

商譽及具有無限使用年期的無形資產毋須進行攤銷，但須每年進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示可能出現減值時，則進行更為頻密的測試。其他資產須於出現事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之金額確認入賬。可收回金額指資產公允值減銷售成本與使用價值之較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流入(即獨立於其他資產或一組資產的現金流入)(現金產生單位)之最低水平歸類。於就減值進行現金產生單位測試時，倘可按合理且一致的基準分配，公司資產(如總部大樓)的一部分賬面值將分配至個別現金產生單位，否則，將分配至最小的現金產生單位。已減值之非財務資產(商譽除外)於各報告期末檢討是否可能撥回減值。

2 重大會計政策概要(續)

(I) 投資及其他財務資產

(i) 分類

本集團按以下計量類別對其財務資產進行分類：

- 按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)；
- 按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)；或
- 攤銷成本。

債務及權益工具的分類要求如下文所述：

債務工具指從發行人角度中符合金融負債定義的工具，如貸款及公司債券。

債務工具的分類及隨後計量取決於：

- 其後按公允值(計入其他全面收益或計入損益)計量；及
- 按攤銷成本計量。

分類視乎實體管理財務資產的業務模型及現金流量的合約性條款而定。

就按公允值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。而就非持作買賣的權益工具的投資而言，則視乎本集團在初始確認時是否已作出不可撤回選擇，將股本投資按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)列賬。

本集團當且僅當管理該等資產的業務模型改變時方會重新分類債務投資。

(ii) 確認及終止確認

常規購買及出售財務資產，均於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產當日)確認。當收取財務資產所得現金流量之權利已經屆滿或已被轉讓，而本集團已轉讓擁有權之絕大部分風險及回報，則該財務資產將終止確認。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(I) 投資及其他財務資產(續)

(iii) 計量

於初始確認時，本集團以公允值計算財務資產，而倘財務資產並非按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)，則按加上與收購財務資產直接有關的交易成本計算。按公允值計入損益的財務資產的交易成本於損益支銷。

在釐定具有嵌入衍生工具財務資產的現金流量是否純粹為本金及利息付款時，須從財務資產的整體考慮。

債務工具

債務工具的隨後計量視乎本集團管理資產的業務模型及資產的現金流量特性而定。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約性現金流量，而該等資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等財務資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認所產生任何收益或虧損直接於損益中確認並計入於「財務收入／(費用)」，連同匯兌收益及虧損。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。

按公允值計入其他全面收益：倘持有資產目的為收取合約性現金流量及銷售財務資產，且資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則按公允值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值損益、利息收入及匯兌損益於損益中確認。於終止確認財務資產時，過往於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「財務收入／(費用)」中確認。該等財務資產的利息收入乃使用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損計入「財務收入／(費用)」，而減值開支在損益表中呈列為獨立項目。

按公允值計入損益：不符合攤銷成本或按公允值計入其他全面收益標準的資產乃以按公允值計入損益計量。隨後按公允值計入損益的債務投資的損益於其產生期間在損益中確認並在「其他收入、收益及虧損－淨額」中呈列為淨值。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(l) 投資及其他財務資產(續)

(iii) 計量(續)

權益工具

本集團隨後就所有股本投資按公允值計量。當本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股本投資的公允值收益及虧損，公允值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股息於本集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為「財務收入／(費用)」。

按公允值計入損益的財務資產公允值變動於損益表中確認為「財務收入／(費用)」(按適用情況)。按公允值計入其他全面收益的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會因公允值其他變動而分開列報。

(m) 按攤銷成本列賬的財務資產減值

本集團對有關其按攤銷成本列賬的財務資產的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就應收賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求全期預期虧損須自初始確認應收款項時確認，有關進一步詳情請參閱附註3.1(b)。

(n) 衍生工具及對沖活動

衍生工具於衍生工具合約訂立當日按公允值初始確認，其後於各報告期末按其公允值重新計量。公允值後續變動之會計處理取決於衍生工具是否指定為對沖工具，以及倘指定為對沖工具，則取決於所對沖項目之性質。本集團指定若干衍生工具為：

- 已確認資產或負債或一項公司承擔之公允值對沖(公允值對沖)
- 與已確認資產及負債現金流量及極有可能之預期交易有關之一項特定風險對沖(現金流量對沖)；或
- 一項境外業務之投資淨額對沖(投資淨額對沖)。

於對沖開始時，本集團記錄對沖工具與所對沖項目之間之經濟關係，包括對沖工具之現金流量變動是否預期將抵銷所對沖項目之現金流量變動。本集團記錄其風險管理目標及進行其對沖交易之策略。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(n) 衍生工具及對沖活動(續)

於對沖關係中指定之衍生金融工具之公允值於附註30披露。於股東權益中之對沖儲備變動於附註24呈列。當所對沖項目之剩餘到期日超過12個月，則對沖衍生工具之全部公允值分類為非流動資產或負債；當所對沖項目之剩餘到期日少於12個月，其分類為流動資產或負債。交易衍生工具分類為流動資產或負債。

(i) 符合對沖會計資格之現金流量對沖

指定及合資格作為現金流量對沖之衍生工具公允值變動之有效部分在權益內之現金流量對沖儲備中確認。與無效部分有關之收益或虧損即時在附註9所示的「財務收入／(費用)」內的損益中確認。

當使用遠期合約對沖預期交易時，本集團一般僅將與現貨部分相關之遠期合約之公允值變動指定為對沖工具。與遠期合約現貨部分變動之有效部分有關之收益或虧損在權益內之現金流量對沖儲備中確認。與所對沖項目有關之合約之遠期部分變動(「一致遠期部分」)在權益內對沖儲備成本中之其他全面收益內確認。

於權益累計之金額於所對沖項目影響損益之期間重新分類如下：

- 倘所對沖項目其後導致確認非財務資產(如存貨)，則遞延對沖收益及虧損以及期權合約之遞延時間價值或遞延遠期點數(如有)計入資產之初始成本。由於所對沖項目影響損益(例如透過銷售成本)，因此遞延金額最終於損益中確認。
- 與利率掉期對沖浮動利率借款之有效部分有關之收益或虧損同時在財務費用內之損益中確認為所對沖借款之利息開支。

當對沖工具屆滿或被出售或終止時，或當對沖不再滿足對沖會計標準時，當時任何累計遞延收益或虧損及於權益之遞延對沖成本將保留於權益中，直至預期交易發生為止，從而確認非財務資產(如存貨)。當預期交易預計不再發生時，權益中報告之累計收益或虧損及遞延對沖成本即時重新分類至損益。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)**(n) 衍生工具及對沖活動(續)****(ii) 不符合對沖會計資格之衍生工具**

不符合對沖會計資格之任何衍生工具公允值變動即時於損益確認並計入「其他收入、收益及虧損－淨額」。

(o) 應收賬款

應收賬款初步按公允值確認，隨後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。應收賬款一般於30天內到期結清，因此所有應收賬款均分類為流動。

(p) 現金及現金等價物

就呈列合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融工具之通知存款及隨時可轉換為已知金額現金及承受不重大價值變動風險，且原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。

(q) 股本

普通股被列為權益。直接歸屬於發行新股份或購股權的新增成本在權益中列為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

(r) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步以無條件的代價金額確認，除非彼等包括重大融資部分，則隨後以實際利率法按攤銷成本計量。應付賬款及其他應付款項分類為流動負債，除非有關款項毋須於報告期後12個月內償付。

(s) 借款及借款成本

借款初步按公允值(扣除已產生之交易成本)確認，隨後按攤銷成本計量。如扣除交易成本後之所得款項與贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在損益內確認。設立貸款融資須支付之費用在部分或全部融資額很可能被提取時確認為貸款之交易成本。在此情況下，該費用會遞延入賬直至貸款提取為止。如並無證據證明部分或全部融資額很可能被提取，則將該費用資本化作為流動資金服務之預付款項，並於有關融資期間攤銷。

除非本集團擁有無條件權利可將負債遞延至報告期末後至少十二個月償還，否則借款將分類為流動負債。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(s) 借款及借款成本(續)

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段相當長時間準備以使其達致擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本將資本化為該等資產成本的一部分。當資產大致上已準備好作其擬定用途或出售時，該等借款成本將不再資本化。

所有其他借款成本於其產生期間在合併損益表內扣除。

融資所產生的匯兌差額乃構成財務費用的一部分。

(t) 應付票據

應付票據初步按公允值確認(扣除債務折價)，直接歸屬之已產生發債成本按實際利率法於估計融資期內資本化及攤銷。債務折價列作已收所得款項減少，而相關遞增按實際利率法於估計融資期內於合併損益表列作利息開支。

(u) 公司債券

公司債券初步按公允值(扣除已產生發債成本)確認，隨後按攤銷成本列賬。如扣除發債成本後之所得款項與贖回價值出現差額，則於公司債券期內以實際利率法在合併損益表內確認。

(v) 當期及遞延所得稅

本期間的所得稅開支或抵免乃按當期應課稅收入的應繳稅項按各司法權區適用的所得稅率計算，並根據因暫時差額而產生的遞延稅務資產及負債以及未動用稅務虧損之變動予以調整。

當期所得稅開支按本公司的附屬公司、聯營公司及一間合營企業經營及產生應課稅收入所在的國家於報告日已經頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規中受詮釋所規限的情況定期評估納稅申報情況，並在適用情況下根據預期向稅務機關繳納的稅款設定計提。

遞延所得稅乃以負債法就資產及負債的稅基與在合併財務報表的賬面值產生的暫時差額全數撥備。然而，若遞延稅項負債因初始確認商譽而產生，則不作確認。若遞延所得稅來自交易(業務合併除外)中對資產或負債的初步確認而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，亦不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質頒佈，並在變現有關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時預期將會適用之稅率(及法律)而釐定。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)**(v) 當期及遞延所得稅(續)**

按公允值計量有關投資物業的遞延所得稅負債乃根據物業將可於出售時整體收回的假設而釐定。

遞延所得稅資產僅在未來很有可能取得應課稅金額用作抵銷該等暫時差額及虧損時，方予以確認。

遞延所得稅負債及資產未有就賬面值及投資於境外業務的稅基的暫時差額(其由本集團控制暫時差額撥回的時間，而該等差額可能不會在可見未來撥回)作出確認。

倘有法定可執行權利將當期所得稅資產與負債相互抵銷而遞延所得稅結餘涉及同一稅務機關，則遞延所得稅資產與負債可互相抵銷。倘有關實體有法定可執行權利可抵銷及有意按淨值基準結算，或有意同時變現資產及結算負債，則當期所得稅資產及稅項負債可相互抵銷。

即期及遞延所得稅於損益確認，惟倘其與在其他全面收益確認或直接在權益確認的項目相關則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益確認或直接在權益確認。

(w) 撥備

當本集團因過往事件須承擔現有之法律或推定責任，而可能需要流出資源以履行有關責任，並可對有關金額作可靠估計時，則會確認撥備。未來經營虧損不予確認撥備。

倘存在多項類似責任時，履行該等責任是否需要流出資源須考慮整體責任之類別。即使同一類別責任內之任何一項導致資源流出可能性極低，亦須確認撥備。

撥備乃按管理層最佳估計於報告期末清償當前責任所需開支的現值計量，用於釐定現值的貼現率為稅前利率，而稅前利率反映當時市場對金錢時間價值的評估及有關責任特定風險。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(x) 租賃

租賃於租賃資產可供本集團動用的日期確認為使用權資產及相應負債。

合約可包含租賃及非租賃部分。本集團根據其相對獨立的價格將合約的代價分配至租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人租賃房地產而言，其已選擇不區分租賃及非租賃部分，相反，將該等租賃入賬作為單一租賃部分。

租賃所產生的資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值(倘適用)：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使權利終止租賃)。

根據合理確定擴大選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法即時釐定該利率(本集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動。

租賃付款於本金及財務費用之間作出分配。財務費用在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債結餘的期間利率一致。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)**(x) 租賃(續)**

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 初始計量租賃負債的金額
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 復原成本。

使用權資產一般於資產的可使用年期及租賃期(以較短者為準)內按直線法予以折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期内予以折舊。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產包含小型辦公室傢俱。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內以直線法於收入內確認。獲取經營租賃產生的初始直接成本會加入相關資產的賬面值，並於租期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入財務狀況表。

(y) 退休福利成本

界定供款計劃為一項退休金計劃，本集團根據該計劃向獨立實體作出固定供款。倘有關基金並無足夠資產向所有僱員支付即期或往期的僱員服務福利，本集團亦無法定或推定責任作出任何進一步供款。

本集團就界定供款退休計劃作出的供款於產生時支銷。該計劃的資產存放於本集團以外的一個獨立管理基金中。

(z) 收入確認

收入按本集團於日常業務過程中就服務已收或應收代價的公允值計量。如合約涉及多項服務的銷售，則交易價格將根據其相對獨立銷售價格分配至每項履約義務。如獨立銷售價格不可直接觀察，則根據預期成本加保證金或調整後的市場評估方法估算，取決於是否取得可觀察資料。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(z) 收入確認(續)

收入在服務的控制權轉移至客戶時或當時確認。根據合約條款及合約適用法律，服務的控制權可以隨時間或在某個時間點轉移。

如本集團履約如下，則對服務的控制權隨時間轉移：

- 提供客戶同時收取及消耗的所有利益；
- 創建或增強客戶在本集團履約時控制的資產；或
- 不會為本集團創建具有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約有可執行的付款權利。

如資產的控制權隨時間而轉移，則通過參考完全履行有關履約責任的進度來確認有關期間的收入。否則，收入在客戶獲得資產控制權的時間點確認。確認收入的具體標準如下所述。

完全履行履約義務的進展乃根據以下方法之一而計量，以最佳方式描述本集團履行履約責任的表現：

- 直接計量本集團向客戶轉移的價值；或
 - 本集團為履行履約義務所進行工作或投入相對於預期工作或投入總額。
- (i) 來自公路及橋樑業務的路費收入以及其他路費業務收入在提供相關服務的某個時間點確認。
- (ii) 投資物業租金收入以及服務區及油站收入於合併損益表內按租賃期以直線法確認。
- (iii) 本集團提供的建設及升級服務產生的建築收入隨時間確認，原因為本集團的業績創造或增強客戶在資產創建或加強時控制的資產或在建工程。因此，本集團藉參考根據截至年末產生的實際成本評估特定交易的完成情況佔每份合約總估計成本的百分比而逐步履行義務責任。在釐定交易價格時，如融資部分的影響屬重大，則本集團會調整融資部分的代價金額。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)**(aa) 股息分派、股息收入及利息收入**

向本公司股東分派的股息於本公司股東或董事(「董事」)(倘適用)批准股息的期間在本集團及本公司財務報表確認為負債。

股息收入乃於收取付款款項的權利確立時確認。

利息收入乃按時間比例基準以實際利率法確認。

(ab) 合約負債

與客戶訂立合約時，本集團取得自客戶收取代價的權利，並承擔將服務提供予客戶的履約責任。

(ac) 政府補助

倘存在合理保證將收取補助及本集團將符合所有附加條件，則來自政府之補助按公允值確認。

與成本有關之政府補助於必須將其與擬補償成本匹配期間於損益遞延及確認。

與購置物業、廠房及設備有關之政府補助作為遞延收入計入非流動負債，並於有關資產預期年期內按直線法計入損益。

(ad) 關聯方

以下各方被視為本集團的關聯方：

(a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響；或

(iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員成員；

或

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

(ad) 關聯方(續)

- (b) 該方為符合以下任何條件的實體：
- (i) 該實體及本集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 該實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關實體為僱員福利而設的退休福利計劃；及退休福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所定義人士對該實體有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員成員；及
 - (viii) 該實體或構成集團一部分的任何成員公司為本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

(ae) 以股份為基礎的付款

本公司設有購股權計劃，旨在獎勵及酬謝為本集團營運成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎付款的方式收取酬金，據此，僱員提供服務作為獲取權益工具的代價(「以權益結算的交易」)。

以權益結算的交易的成本參考授出當日的公允值計量。公允值由外部估值師以二項模式釐定，進一步詳情載於財務報表附註32。

以權益結算的交易的成本連同權益相應增加於達成績效及/或服務條件的期間內於僱員福利開支確認。由各報告期末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部分以及本集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間的損益表扣除或計入，反映累計開支於期初及期終確認時的變動。

合併財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)**(ae) 以股份為基礎的付款(續)**

釐定獎勵的授出日公允值並無計及服務及非市場績效條件，惟能達成條件的可能性則評估為將最終歸屬於本集團權益工具數目最佳估計的一部分。市場績效條件將反映在授出日的公允值。獎勵附帶但並無相關聯服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵公平值反映，並導致獎勵即時支銷，除非其設有服務及／或績效條件。

因未能達成非市場績效及／或服務條件導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否獲達成，該等交易均被視為歸屬，前提是所有其他績效及／或服務條件已獲達成。

以權益結算的獎勵的條款有所變更，所確認開支須達到猶如條款並無任何變更的最低水平。此外，倘按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公允值有所增加，或以其他方式對僱員有利，則就該等變更確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，而尚未確認就獎勵的任何開支即時確認，包括屬本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，倘授予新獎勵代替已註銷獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷及新報酬均被視為猶如原定報酬的變更。

計算每股盈利時，未獲行使購股權的攤薄效應反映為額外股份攤薄。

合併財務報表附註

3 財務風險管理

本集團業務面臨多項金融風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測性質，並尋求盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團定期監控其風險，並訂立外匯遠期合約，以減輕附註3.1(a)(i)所述銀行借款產生的匯率風險。

3.1 財務風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本公司及其主要附屬公司的功能貨幣為人民幣。本集團的大多數收入乃來自中國業務。除下文所載若干結餘外，本集團在中國並無重大外匯風險：

於二〇二一年十二月三十一日	以港元(「港元」) 計值 人民幣千元	以美元(「美元」) 計值 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及現金等價物	5,416	-	5,416
其他應收款項	152	-	152
其他應付款項	(20,984)	-	(20,984)
銀行借款	(245,109)	-	(245,109)

於二〇二〇年十二月三十一日	以港元(「港元」) 計值 人民幣千元	以美元(「美元」) 計值 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及現金等價物	29,087	1	29,088
其他應收款項	211	-	211
其他應付款項	(20,105)	-	(20,105)
銀行借款	(419,810)	-	(419,810)

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

截至二〇二一年十二月三十一日止年度內，以下外匯相關款額於合併損益表及合併全面收益表內確認：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
<u>於合併損益表內確認的金額</u>		
其他匯兌收益／(虧損)淨額	3,889	(10,287)
年內於除所得稅前盈利確認的外匯收益／(虧損)淨額	3,889	(10,287)
<u>於其他全面收益確認的總額</u>		
匯兌差額	276	592
現金流量對沖－對沖儲備變動	(3,605)	6,637
於其他全面收益確認的收益／(虧損)淨額(附註24)	(3,329)	7,229

把人民幣轉換為港元須受中國政府頒佈的外匯管制規則及條例監管。

於二〇二一年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率貶值／升值5%，而所有其他變數維持不變，則年內除稅後盈利將會增加／減少約人民幣771,000元(二〇二〇年：增加／減少人民幣470,000元)，主要由於換算以外幣計值的結餘產生的外匯收益／(虧損)淨額所致。

(ii) 現金流量及公允值利率風險

本集團的主要利率風險產生自銀行結餘、借款、應付票據及公司債券。按浮動利率發行的借款令本集團承受現金流量利率風險，該風險由以浮動利率持有的銀行結餘部分抵銷。按固定利率發行的借款、應付票據及公司債券令本集團承受公允值利率風險。本集團的政策是密切監控浮息借款與定息借款、應付票據及公司債券的比例，從而將利率風險降至最低。於二〇二一年及二〇二〇年，本集團的浮息借款主要以人民幣及港元計值。

於二〇二一年十二月三十一日，倘利率上升／下降50個基準點，而所有其他變數維持不變，年內除稅後盈利將減少／增加人民幣21,593,000元(二〇二〇年：人民幣39,020,000元)。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

短期銀行存款、現金及現金等價物、應收賬款、其他應收款項、按金及預付款項以及應收聯營公司款項的賬面值指本集團有關就其財務資產承受的最高信貸風險。由於銀行存款及銀行結餘存放於國有銀行或上市銀行，故該等存款及結餘的信貸風險極低，管理層認為，該等結餘承受低信貸風險。本集團對任何過期款項進行定期審核及採取後續措施以將信貸風險減至最低。於二〇二一年十二月三十一日，並無信貸風險重大集中的情況。

本集團應用簡化方法計量預期信貸虧損，對所有應收賬款採用極低的預期虧損比率計提全期預期虧損撥備。應收賬款的對手方為中國政府，因此預期信貸虧損極低。本集團的應收賬款繼續按攤銷成本確認。

其他應收款項、按金及預付款項以及應收聯營公司款項的減值按十二個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，取決於自初次確認起信貸風險有否大幅增加。倘自初次確認起信貸風險大幅增加，減值將按全期預期信貸虧損計量。於二〇二一年及二〇二〇年十二月三十一日，本集團評估其他應收款項的預期信貸虧損並不重大。

本集團並無持有任何作抵押的抵押品。於報告日期所面臨的最高信貸風險為合併財務狀況表所呈列的應收款項賬面值。

(c) 流動性風險

由於本集團業務的資本集中性質使然，本集團確保其維持充足現金及信貸額以應付其流動資金需求(亦可參閱附註2(a)(ii))。

下表根據合約到期日將本集團的財務負債分析為以下各項的相關到期組別：

(a) 全部非衍生財務負債；及

(b) 合約到期日對於了解現金流量時間性屬必要的已結算衍生金融工具淨額及總額

下表分析本集團根據報告期末至合約到期日剩餘期間的財務負債。於該表中披露的金額為合約性未貼現現金流量(包括各自的利息付款)。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

	按需要時 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	合約性現金	
						流量總額 人民幣千元	賬面值負債 人民幣千元
財務負債合約到期日							
於二〇二一年十二月三十一日							
借款	-	2,173,099	2,930,532	3,084,064	3,504,854	11,692,549	9,931,327
應付票據	-	1,123,058	1,549,997	1,002,900	-	3,675,955	3,572,233
公司債券	-	110,286	721,793	2,560,606	-	3,392,685	3,186,625
應付控股公司款項	2,613	-	-	-	-	2,613	2,613
應付一間附屬公司的非控股權益款項	1,611	-	-	-	-	1,611	1,611
應付賬款及其他應付款項以及應計費用	-	772,557	-	-	-	772,557	990,929
租賃負債	-	11,192	11,101	385	-	22,678	21,444
	4,224	4,190,192	5,213,423	6,647,955	3,504,854	19,560,648	17,706,782

	按需要時 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	合約性現金	
						流量總額 人民幣千元	賬面值負債 人民幣千元
財務負債合約到期日							
於二〇二〇年十二月三十一日							
借款	-	1,548,135	2,568,418	6,459,176	5,515,553	16,091,282	13,298,943
應付票據	-	88,200	1,085,159	1,542,761	-	2,716,120	2,492,974
公司債券	-	1,941,910	-	-	-	1,941,910	1,909,152
應付控股公司款項	153	-	-	-	-	153	153
應付一間附屬公司的非控股權益款項	1,611	-	-	-	-	1,611	1,611
應付賬款及其他應付款項以及應計費用	-	816,685	-	-	-	816,685	1,219,362
租賃負債	-	11,158	10,110	10,330	-	31,598	30,021
	1,764	4,406,088	3,663,687	8,012,267	5,515,553	21,599,359	18,952,216

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本旨在保障本集團能持續營運，以為股東及其他權益持有者提供回報及利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、發行新股或出售資產以減輕債務。

與業內其他公司一致，本集團利用資本借貸比率監察資本。該比率乃以債務淨額除以總資本計算。債務淨額按應付票據、公司債券、借款(不包括應付票據、公司債券及借款的應付利息)及租賃負債的總額減現金及現金等價物計算。總資本乃按合併財務狀況表所示權益加債務淨額計算。

資本借貸比率的計算如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
借款	9,915,561	13,298,943
應付票據	3,493,891	2,492,974
公司債券	3,112,693	1,909,152
租賃負債	21,444	30,021
總債務	16,543,589	17,731,090
減：現金及現金等價物	(2,918,574)	(1,516,004)
債務淨額	13,625,015	16,215,086
權益總額	14,472,749	13,653,745
總資本	28,097,764	29,868,831
資本借貸比率	48.5%	54.3%

二〇二一年內，資本借貸比率下降乃主要由於年內還款以致借款減少。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允值估計

本節闡釋釐定財務報表中以公允值確認及計量的金融工具公允值時所作出的判斷及估計。為得出釐定公允值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則的規定將其金融工具分為三個等級。下表為各等級的說明。

本集團的政策為確認於報告期末公允值等級轉入及轉出的項目。於兩個年度內，公允值等級分類第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。

第一級：在活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具及買賣與可供出售的證券)的公允值根據報告期末的市場報價釐定。本集團所持有財務資產所用的市場報價為當時買盤價。該等工具列入第一級。

第二級：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如：場外衍生工具)的公允值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而盡可能減少對實體特定估計數字的倚賴。倘計算工具公允值所需全部重大輸入數據均為可觀察數據，則該工具列入第二級。

第三級：如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，則該工具列入第三級。

下表呈列本集團按公允值計量的金融工具。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二一年十二月三十一日				
衍生金融工具－負債	-	(26,758)	-	(26,758)
於二〇二〇年十二月三十一日				
衍生金融工具－負債	-	(24,042)	-	(24,042)

沒有在活躍市場上買賣的金融工具的公允值乃運用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據(如可獲得)並盡可能減少對實體特定估計數字的倚賴。外幣遠期合約的公允值乃根據於報告期末的遠期匯率按估計未來現金流量的現值計算。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.4 以攤銷成本計量的財務資產及負債的公允值

其他非流動應收款項及非流動借款的公允值與按適用利率貼現的未來現金流量現值相若，並分類為第二級。由於應付票據及公司債券並非於活躍市場上買賣，其公允值乃使用估值技術釐定，並分類為第二級。

按攤銷成本計量的有關財務資產及負債的賬面值及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	二〇二一年 十二月三十一日	二〇二〇年 十二月三十一日	二〇二一年 十二月三十一日	二〇二〇年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動借款	7,613,246	12,321,643	7,198,945	11,701,664
應付票據(於一年後到期)	2,498,220	2,492,974	2,605,080	2,500,756
公司債券(於一年後到期)	3,112,693	—	3,238,195	—

以下財務資產及負債的公允值與其賬面值相若：

- 應收賬款
- 其他應收款項、按金及預付款項
- 應收聯營公司款項
- 現金及現金等價物
- 一年內到期借款
- 應付一間附屬公司的非控股權益款項
- 應付控股公司款項
- 應付賬款及其他應付款項以及應計費用
- 一年內到期公司債券
- 一年內到期應付票據

合併財務報表附註

4 重要會計估計及判斷

編製合併財務報表須作出會計估計，根據其定義，有關估計將甚少與實際結果一致。管理層在應用本集團會計政策時亦須作出判斷。估計及判斷會不斷按照過往經驗及其他因素進行評估，包括在各情況下相信是合理的未來事件預期。

本集團會就未來作出估計及假設。根據其定義，由此得出的會計估計將甚少與相關實際結果一致。下文討論具有顯著風險導致須對下一個財政年度的資產或負債賬面值作出重大調整的估計及假設。

(a) 商譽及無形經營權減值

本集團每年測試商譽有否蒙受任何減值。當事件或情況轉變而顯示賬面值可能無法收回時，本集團亦測試無形經營權有否蒙受任何減值。現金產生單位的可收回金額乃按使用價值及公允值減出售成本釐定。在計算時，本集團須估計商譽及無形經營權所屬的現金產生單位預期產生的未來現金流量，並利用適當的貼現率計算其現值。倘若現金產生單位的賬面值高於其使用價值，本集團亦須對其公允值減出售成本作出評估，以釐定現金產生單位的可收回金額，即其公允值減出售成本及使用價值，以較高者為準。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，在天津津富高速公路有限公司的未來現金流量預測下調後，本集團就無形經營權確認減值虧損人民幣97,302,000元。有關進一步詳情，載於財務報表附註13。

(b) 非金融資產減值(商譽及無形經營權除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公允值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時，即存在減值。公允值減出售成本的計算基於類似資產的公平交易中具約束力銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本。進行使用價值計算時，管理層須對資產或現金產生單位的預期未來現金流量進行估計，並選擇適合的貼現率以計算該等現金流量的現值。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，在廣東虎門大橋有限公司的未來現金流量預測下調後，本集團就於聯營公司之投資確認減值虧損人民幣128,186,000元。有關進一步詳情載於財務報表附註20。

合併財務報表附註

4 重要會計估計及判斷(續)

(c) 無形經營權攤銷

無形經營權攤銷乃根據一特定期間的交通量佔資產整段可使用年期的預測總交通量，按單位使用基準計算以撇銷其成本。

目前，個別收費公路及橋樑的預測每年交通量增長率介乎約0%至16%(不包括重大維修和保養年份的增長率)。

(d) 當期所得稅及遞延所得稅

本集團須繳納中國所得稅。於釐定相關所得稅的計提金額及支付時間時須作出重大判斷。於日常業務過程中，交易為數眾多且其計算未能確定最終稅項。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差異將影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延稅項計提。

倘管理層認為可獲得未來應課稅盈利用以對銷暫時差異或稅項虧損，則會確認與若干暫時差異有關的遞延所得稅資產及稅項虧損。管理層根據具有稅項虧損的個別實體所經營的收費公路及橋樑的預測未來交通量及特別情況行使其判斷以釐定未來應課稅盈利。倘預期結果與原先估計不同，有關差異會對有關估計出現變動期間的遞延所得稅資產及所得稅的確認構成影響。

(e) 投資物業的公允值

投資物業的公允值乃使用估值技術釐定。判斷及假設的詳情已於附註17披露。

5 分部資料

本集團主要於中國從事營運及管理收費公路及橋樑。

執行董事已獲確認為主要營運決策者(「主要營運決策者」)。執行董事審閱本集團的內部報告，以評估本集團主要申報分部—中國的收費公路及橋樑項目的表現。執行董事以年內所得稅後盈利為計量基準，評估此項主要申報分部的表現。其他業務主要包括投資及其他方面。分部間並無進行任何銷售。該等業務概不構成獨立分部。提供予主要營運決策者的財務資料乃按與合併財務報表計量基準一致的方式計量。

合併財務報表附註

5 分部資料(續)

	收費公路營運 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至二〇二一年十二月三十一日止年度			
收入(來自外部客戶)			
—通行費收入	3,649,754	—	3,649,754
—其他通行費營運收入	12,053	—	12,053
—來自服務區及油站的收入	40,469	—	40,469
	3,702,276	—	3,702,276
攤銷：			
—無形經營權	(1,061,270)	—	(1,061,270)
—其他無形資產	(1,884)	—	(1,884)
以下項目折舊：			
—物業、廠房及設備	(13,167)	(677)	(13,844)
—使用權資產	(10,665)	(336)	(11,001)
其他賠償收入	10,824	—	10,824
政府補貼	14,169	—	14,169
無形經營權減值	(97,302)	—	(97,302)
於一間聯營公司投資減值	(128,186)	—	(128,186)
出售一間附屬公司收益	960,976	—	960,976
營運盈利	2,653,296	406	2,653,702
財務收入	43,884	—	43,884
財務費用	(743,027)	—	(743,027)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	76,917	—	76,917
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	196,300	(9,426)	186,874
除所得稅前盈利/(虧損)	2,227,370	(9,020)	2,218,350
所得稅開支	(425,656)	—	(425,656)
年內盈利/(虧損)	1,801,714	(9,020)	1,792,694

合併財務報表附註

5 分部資料(續)

	收費公路營運 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至二〇二〇年十二月三十一日止年度			
收入(來自外部客戶)			
— 路費收入	2,872,041	—	2,872,041
— 其他路費業務收入	11,590	—	11,590
— 服務區及油站收入	36,207	—	36,207
	2,919,838	—	2,919,838
無形經營權攤銷	(949,918)	—	(949,918)
以下項目折舊：			
— 物業、廠房及設備	(15,292)	(761)	(16,053)
— 使用權資產	(10,187)	—	(10,187)
其他賠償收入	1,071	—	1,071
政府補貼	16,373	—	16,373
營運盈利／(虧損)	1,339,780	(2,316)	1,337,464
財務收入	26,359	—	26,359
財務費用	(805,757)	—	(805,757)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	56,533	—	56,533
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	67,822	—	67,822
除所得稅前盈利／(虧損)	684,737	(2,316)	682,421
所得稅開支	(278,085)	—	(278,085)
年內盈利／(虧損)	406,652	(2,316)	404,336
資產及負債			
於二〇二一年十二月三十一日			
分部資產總額	35,563,329	97,779	35,661,108
添置非流動資產	193,736	1,702	195,438
分部資產總額包括：			
— 於一間合營企業的投資	481,431	—	481,431
— 於聯營公司的投資	2,015,237	64,260	2,079,497
分部負債總額	(21,188,074)	(285)	(21,188,359)
於二〇二〇年十二月三十一日			
分部資產總額	36,259,700	107,900	36,367,600
添置非流動資產	311,847	—	311,847
分部資產總額包括：			
— 於一間合營企業的投資	487,605	—	487,605
— 於聯營公司的投資	1,455,653	80,460	1,536,113
分部負債總額	(22,637,538)	(76,317)	(22,713,855)

合併財務報表附註

5 分部資料(續)

所有主要經營實體均駐於中國。本集團來自外部客戶的所有收入均於中國產生。此外，本集團的大部分資產位於中國。因此，不作地理資料呈列。

有關本集團履約責任的資料概述如下：

通行費收入及其他通行費營運收入

履約責任於相關服務在通過公路及橋樑完成後提供時履行。付款於服務提供時即時到期。

來自服務區及油站的收入

履約責任於服務期內按直線法隨時間履行。來自服務區及油站的收入通常要求預先付款。

6 其他收入、收益及虧損－淨額

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
出售一間附屬公司的收益(附註33)	960,976	—
無形經營權減值(附註13)	(97,302)	—
於一間聯營公司之投資的減值(附註20)	(128,186)	—
投資物業的公允值收益／(虧損)(附註17)	1,404	(1,312)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	(211)	720
高速公路及橋樑損壞賠償	28,432	7,362
其他賠償收入(附註a)	10,824	1,071
管理服務收入	6,035	2,778
政府補貼(附註b)	14,169	16,373
其他	3,979	(1,847)
	800,120	25,145

附註：

- (a) 金額主要指來自第三方及政府就徵用土地以及拆除廠房及其他綠化設施的賠償。
- (b) 金額主要指於二〇二一年收取來自廣州市商務局及武漢市商務局的一次性非資產相關政府補貼人民幣5,999,000元(二〇二〇年：人民幣7,162,000元)及人民幣4,660,000元(二〇二〇年：人民幣6,460,000元)。

合併財務報表附註

7 按性質分類的開支

計入經營成本與一般及行政開支的開支主要包括以下項目：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
稅務及附加費	19,073	15,074
攤銷：		
— 無形經營權(附註13)	1,061,270	949,918
— 其他無形資產(附註16)	1,884	—
以下項目折舊：		
— 物業、廠房及設備(附註15(a))	13,844	16,053
— 使用權資產(附註15(b))	11,001	10,187
僱員福利開支(附註8)	437,441	320,039
收費公路及橋樑的養護開支	121,334	139,151
收費公路及橋樑的經營開支	105,737	102,257
核數師酬金		
— 審計服務	2,700	3,300
— 非審計服務	386	3,143
法律及專業費用	34,580	14,572

8 僱員福利開支

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資及薪金	331,617	251,676
— 退休金成本(界定供款計劃)(附註a)	32,187	6,251
— 社會保障成本	36,585	29,890
— 員工福利及其他福利	36,057	32,222
— 以權益結算的購股權開支	995	—
僱員福利開支總額	437,441	320,039

僱員福利開支中人民幣165,840,000元(二〇二〇年：人民幣145,690,000元)及人民幣271,601,000元(二〇二〇年：人民幣174,349,000元)分別計入合併損益表內的「經營成本」及「一般及行政開支」。

合併財務報表附註

8 僱員福利開支(續)

附註：

- (a) 本集團亦為其他香港僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團的強積金計劃供款為僱員有關入息(定義見香港強制性公積金計劃條例)的5%，最多為每名僱員每月1,500港元(相等於人民幣1,301元)。倘僱員的有關入息高於每月7,100港元(相等於人民幣6,158元)，則僱員亦須向強積金計劃作出相應供款。強積金供款一經支付，即悉數及即時作為應計權益歸屬予僱員。

本公司於中國的附屬公司須參與由有關省或市人民政府設立的界定供款退休計劃。

於二〇二一年十二月三十一日並無預扣供款(二〇二〇年：無)。於年內並無動用任何預扣供款(二〇二〇年：無)。合共人民幣32,187,000元(二〇二〇年：人民幣6,251,000元)的供款於年內應付予基金。概無本集團作為僱主可動用以削減現有供款水平的已沒收供款。

- (b) 五位最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士包括三名(二〇二〇年：四名)董事，其酬金已載於附註39列示的分析。年內，應向餘下兩名(二〇二〇年：一名)人士支付的酬金為人民幣5,129,000元(二〇二〇年：人民幣1,853,000元)，包括工資人民幣1,076,000元(二〇二〇年：人民幣595,000元)、酌情發放的花紅人民幣3,499,000元(二〇二〇年：人民幣1,105,000元)、其他福利的估計貨幣價值人民幣213,000元(二〇二〇年：人民幣68,000元)、僱主的退休福利計劃供款人民幣220,000元(二〇二〇年：人民幣85,000元)及以權益結算的股票期權開支人民幣121,000元(二〇二〇年：無)。

酬金包括在下列範圍內的非董事及非行政總裁的最高薪酬僱員人數如下：

	人數	
	二〇二一年	二〇二〇年
酬金範圍(港元)		
2,000,001港元至2,500,000港元	-	1
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	2	-

合併財務報表附註

9 財務收入／(費用)

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
銀行利息收入	38,167	23,627
其他非流動應收款項的利息收入	1,828	2,732
其他匯兌收益淨額	3,889	—
財務收入	43,884	26,359
利息開支：		
— 銀行借款	(459,608)	(607,589)
— 其他借款	(15,839)	(14,558)
— 銀行融資費用	(3,573)	(4,143)
— 來自一間合營企業貸款	(5,920)	(6,389)
— 來自若干附屬公司非控股權益的貸款	(76)	(191)
— 應付票據(附註28)	(127,402)	(78,819)
— 公司債券(附註29)	(107,965)	(67,087)
— 租賃負債(附註15(b))	(1,636)	(975)
其他匯兌虧損淨額	—	(10,287)
其他	(21,008)	(15,719)
財務費用	(743,027)	(805,757)

合併財務報表附註

10 所得稅開支

- (a) 由於本集團在年內並無任何應課香港利得稅收入，故並無在合併財務報表內就香港利得稅計提撥備(二〇二〇年：無)。
- (b) 截至二〇二一年十二月三十一日止年度，本集團根據《中國企業所得稅法》對本集團在中國的附屬公司、聯營公司及合營企業的盈利計提中國企業所得稅。本集團截至二〇二一年十二月三十一日止年度的適用主要所得稅率為25%(二〇二〇年：25%)。本集團附屬公司廣州市北二環交通科技有限公司(「廣州北二環」)於二〇一九年獲認可為合資格實體，可自二〇一八年起享有三年所得稅優惠稅率待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，所得稅優惠稅率待遇已延長至截至二〇二三年十二月三十一日止年度。本集團的附屬公司廣西越秀蒼郁高速公路有限公司獲認可為合資格實體，可自二〇一三年起年享有所得稅優惠稅率待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅，並於截至二〇二〇年十二月三十一日止年度延長至截至二〇三〇年十二月三十一日止年度。

另外，二〇〇八年一月一日以後，以外資企業所賺取盈利進行的股息分派須按5%或10%的稅率繳納預扣所得稅。年內，本集團在中國的若干附屬公司及聯營公司的未分派盈利按5%或10%(二〇二〇年：5%或10%)的稅率計提預扣所得稅。

於二〇二一年十二月三十一日，本集團並無就中國若干實體的未匯出收益涉及的預扣稅確認人民幣113,942,000元(二〇二〇年：人民幣85,863,000元)的遞延稅項負債，因預期將以該等收益於中國進行再投資。

- (c) 合併損益表內已扣除／(計入)的所得稅金額指：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	480,970	221,810
遞延所得稅(附註27)	(55,314)	56,275
	425,656	278,085

合併財務報表附註

10 所得稅開支(續)

(c) 合併損益表內已扣除／(計入)的所得稅金額指：(續)

本集團的除所得稅前盈利減應佔聯營公司及一間合營企業業績的稅項，與使用主要適用稅率計算的理論金額有所不同，列示如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
除所得稅前盈利	2,218,350	682,421
減：應佔聯營公司業績(扣除稅項)	(186,874)	(67,822)
減：應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	(76,917)	(56,533)
	1,954,559	558,066
按25%(二〇二〇年：25%)的稅率計算	488,640	139,517
毋須繳稅的收入	(82,704)	(3,105)
不可扣稅的開支	129,329	64,929
享有優惠稅率待遇的附屬公司的盈利	(95,318)	(73,328)
未確認的稅項虧損(附註i)	77,746	124,749
動用過往未確認的稅項虧損	(90,266)	—
過往年度超額撥備	(2,559)	(3,731)
稅率變動對遞延所得稅餘額的影響	(17,028)	—
繳納所得稅對附屬公司及聯營公司可分派溢利的影響	17,816	29,054
所得稅開支	425,656	278,085

附註：

- (i) 就結轉的稅務虧損而確認的遞延所得稅資產僅限於有關稅務利益可透過未來應課稅盈利實現的情況。本集團並無就未動用虧損約人民幣289,508,000元(二〇二〇年：人民幣976,069,000元)確認遞延所得稅資產約人民幣72,377,000元(二〇二〇年：人民幣244,017,000元)。未動用稅項虧損約人民幣81,291,000元(二〇二〇年：人民幣160,454,000元)將於一年內到期，而其餘未動用稅項虧損將於二〇二六年前到期。

合併財務報表附註

11 每股盈利

每股基本盈利是根據本公司普通股權益持有人應佔年內溢利以及年內普通股加權平均數1,673,162,000股(二〇二〇年：1,673,162,000股)計算得出。

每股攤薄盈利是根據歸屬於本公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算，並調整以反映購股權的利息(如適用)(見下文)。計算時使用的普通股加權平均數為用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目，以及假設在視作行使所有潛在攤薄普通股轉為普通股時已無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下各項：

	二〇二一年	二〇二〇年
盈利		
計算每股基本盈利所用的本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	1,464,984	160,491
股份		
計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股加權平均數(千股)	1,673,162	1,673,162
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權(千份)	686	—
計算每股攤薄盈利所用的已發行普通股及年內攤薄股份加權平均數(千股)	1,673,848	1,673,162

12 股息

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
每股0.20港元(相等於約人民幣0.17元) (二〇二〇年：零)的已派付中期股息	278,320	—
每股0.41港元(相等於約人民幣0.33元) (二〇二〇年：每股0.07港元(相等於約人民幣0.06元))的擬派末期股息	555,003	97,706
	833,323	97,706

末期股息於報告期末後擬派，且尚未於報告期末確認為負債。

合併財務報表附註

13 無形經營權

	人民幣千元
截至二〇二一年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	31,712,956
添置	176,504
攤銷	(1,061,270)
減值	(97,302)
出售一間附屬公司(附註33)	(1,544,428)
年末賬面淨值	<u>29,186,460</u>
於二〇二一年十二月三十一日	
成本	35,324,729
累計攤銷及減值	(6,138,269)
賬面淨值	<u>29,186,460</u>
截至二〇二〇年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	32,369,121
添置	293,753
攤銷	(949,918)
年末賬面淨值	<u>31,712,956</u>
於二〇二〇年十二月三十一日	
成本	37,524,636
累計攤銷及減值	(5,811,680)
賬面淨值	<u>31,712,956</u>

無形經營權攤銷已計入合併損益表中的經營成本。

於二〇二一年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣25,730,337,000元(二〇二〇年：人民幣27,889,899,000元)的收費公路經營權已質押以取得本集團銀行借款。

合併財務報表附註

13 無形經營權(續)

於本財政年度，津雄高速公路的日均收費車流量及日均路費收入有所減少，主要由於津石高速公路分流所致。津石高速公路已於二〇二〇年十二月二十二日建成通車。本集團已就與津雄高速公路無形經營權有關的現金產生單位進行減值評估，其賬面值為人民幣364,710,000元。現金產生單位的可收回金額根據使用價值及公允值減出售成本的計算釐定。在計算時，本集團須估計無形經營權利所屬現金產生單位預期產生的未來現金流量，並利用適合的貼現率計算其現值。倘若現金產生單位的賬面值高於其使用價值，本集團亦須對其公允值減出售成本作出評估，以釐定現金產生單位的可收回金額，即其公允值減出售成本及使用價值，以較高者為準。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定，該計算所用的現金流量預測乃基於經管理層批准的財務預算(涵蓋津雄高速公路的餘下特許經營期)，估計收入增長率為每年4%至6%。現金流量預測所用的稅前貼現率為11.6%。上一年度所用估值方法並無後續變動。

於二〇二一年十二月三十一日，根據減值檢討結果，現金產生單位的賬面值透過確認本年度無形經營權的減值虧損人民幣97,302,000元已減少至其可收回金額人民幣267,408,000元，該減少是在津雄高速公路的未來現金流量預測下調後作出，而下調是由於計及本年度的以下發展：津石高速公路分流，已於二〇二〇年十二月二十二日建成通車。該減值虧損已列入合併損益表「其他收入、收益及虧損－淨額」。下文描述管理層為進行無形經營權減值測試而作出現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算收益增長率－由獨立交通顧問根據交通調查、過往交通數據、過往經濟指數及附近地區的預期收費網絡發展預測收益增長率。

貼現率－貼現率乃由獨立專業估值師經參考無風險利率、收費公路營運商數據、市場風險溢價及適用於本集團的其他特定調整而釐定。

市場發展及貼現率等主要假設的賦值與外部資料來源一致。

合併財務報表附註

14 商譽

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
成本：		
於一月一日	687,115	687,115
出售一間附屬公司(附註33)	(119,265)	-
於十二月三十一日	567,850	687,115
累計減值：		
於一月一日	(54,496)	(54,496)
出售一間附屬公司(附註33)	1,223	-
於十二月三十一日	(53,273)	(54,496)
賬面淨值：		
於十二月三十一日	514,577	632,619

商譽分配至本集團五個現金產生單位(「現金產生單位」)，包括廣州市北二環高速公路、廣西蒼郁高速公路、河南尉許高速公路、湖南長株高速公路及湖北隨岳南高速公路。上述現金產生單位的可收回金額乃根據計算使用價值及公允值減出售成本而釐定。相關計算所使用的現金流量預測乃以管理層批准的高速公路營運期間財務預算為依據，而年度車流增長率介乎0%至11%(不包括進行重大維修和保養年份的增長率)，與行業慣例相似。

計算所採用的主要假設及考慮因素包括估計交通增長、收費高速公路及公路營運的車輛類型以及貼現率。高速公路或公路的收費率由中國相關政府部門規管。

管理層根據過往記錄、以往表現及對市場發展的預期來釐定上述的主要假設及考慮因素。管理層已考慮內部和外部因素，在適當時取得有關交通流量增長的獨立專業交通研究資料。所採用的貼現率範圍介乎7.5%至8.6%。有關計算已考慮收費公路行業的特定風險。

合併財務報表附註

15(a) 物業、廠房及設備

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	傢俬、裝置及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總額 人民幣千元
二〇二一年十二月三十一日					
年初賬面淨值	380	2,605	40,304	9,810	53,099
添置	-	-	14,380	2,852	17,232
出售一間附屬公司(附註33)	-	-	(1,998)	(363)	(2,361)
出售及重新分類	-	-	(14,799)	(129)	(14,928)
折舊	(16)	(663)	(10,145)	(3,020)	(13,844)
匯兌差額	(9)	(64)	-	-	(73)
年末賬面淨值	355	1,878	27,742	9,150	39,125
於二〇二一年十二月三十一日					
成本	432	16,505	92,800	23,261	132,998
累計折舊	(77)	(14,627)	(65,058)	(14,111)	(93,873)
賬面淨值	355	1,878	27,742	9,150	39,125
二〇二〇年十二月三十一日					
年初賬面淨值	421	3,487	37,887	10,526	52,321
添置	-	-	15,828	2,266	18,094
出售	-	-	(775)	(291)	(1,066)
折舊	(16)	(710)	(12,636)	(2,691)	(16,053)
匯兌差額	(25)	(172)	-	-	(197)
年末賬面淨值	380	2,605	40,304	9,810	53,099
於二〇二〇年十二月三十一日					
成本	438	16,990	117,073	22,163	156,664
累計折舊	(58)	(14,385)	(76,769)	(12,353)	(103,565)
賬面淨值	380	2,605	40,304	9,810	53,099

合併財務報表附註

15(b) 租賃

本附註提供有關本集團作為承租人的租賃資料：

- (i) 於合併財務狀況表確認的金額
本集團使用權資產及租賃負債的賬面值及其年內變動如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
使用權資產－物業		
於一月一日	30,021	10,528
添置	1,702	29,680
折舊費用	(11,001)	(10,187)
於十二月三十一日	20,722	30,021
租賃負債		
於一月一日的賬面值	30,021	10,838
新租賃	1,702	29,680
年內確認的利息增加	1,636	975
付款	(11,915)	(11,472)
於十二月三十一日的賬面值	21,444	30,021
分析為：		
流動	10,130	10,511
非流動	11,314	19,510
	21,444	30,021

租賃負債的到期日分析於財務報表附註3披露。

- (ii) 於合併損益表確認的金額
合併損益表包括以下與租賃有關的金額：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
使用權資產折舊費用	(11,001)	(10,187)
利息開支(包括財務費用)(附註9)	(1,636)	(975)
於損益中確認的總金額	(12,637)	(11,162)

合併財務報表附註

15(b) 租賃(續)

(iii) 租賃現金流出總額

列入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
於融資活動中	11,915	11,472

16 其他無形資產

二〇二一年十二月三十一日	軟件 人民幣千元
於二〇二一年一月一日的成本，扣除累計攤銷	-
添置	2,368
年內計提攤銷	(1,884)
重新分類	8,047
出售	(83)
出售一間附屬公司(附註33)	(4)
於二〇二一年十二月三十一日	8,444
於二〇二一年十二月三十一日：	
成本	15,872
累計攤銷	(7,428)
賬面淨值	8,444

於二〇二一年十二月三十一日，軟件計入「其他無形資產」，其於過往年度計入「物業、廠房及設備」。

合併財務報表附註

17 投資物業

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
於一月一日	37,144	39,923
匯兌差額	(648)	(1,467)
公允值收益／(虧損)(附註6)	1,404	(1,312)
於十二月三十一日	37,900	37,144

本集團的投資物業經由估值師忠誠測量行有限公司及威格斯資產評估顧問有限公司進行獨立評估，以釐定於二〇二一年十二月三十一日投資物業的公允值。各投資物業的公允值於各報告期末由獨立估值師單獨釐定。重估收益或虧損計入合併損益表內的「其他收入、收益及虧損－淨額」(附註6)。

描述	使用重大不可觀察輸入數據 計量公允值(第三級)	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
經常性的公允值計量 投資物業：		
－辦公室單位－中國	14,925	14,420
－辦公室單位－香港	16,352	15,991
－住宅單位－香港	6,623	6,733
	37,900	37,144

本集團的政策為確認於引致公允值轉移事件發生或情況變動日期於公允值等級轉入／轉出的項目。年內，第一、二及三級之間並無轉移(二〇二〇年：無)。

合併財務報表附註

17 投資物業(續)

使用重大不可觀察輸入數據計量公允值(第三級)

	截至二〇二一年十二月三十一日止年度		
	辦公室單位	辦公室單位	住宅單位
	— 中國	— 香港	— 香港
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	14,420	15,991	6,733
公允值調整收益淨額	505	817	82
匯兌差額	—	(456)	(192)
年末結餘	14,925	16,352	6,623
年末所持資產的年內未變現收益變動總額計入損益	505	817	82

	截至二〇二〇年十二月三十一日止年度		
	辦公室單位	辦公室單位	住宅單位
	— 中國	— 香港	— 香港
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	15,020	17,916	6,987
公允值調整(虧損)/收益淨額	(600)	(842)	130
匯兌差額	—	(1,083)	(384)
年末結餘	14,420	15,991	6,733
年末所持資產的年內未變現(虧損)/收益變動總額計入損益	(600)	(842)	130

本集團的估值程序

本集團的投資物業已由持有認可及相關專業資格並對所估值投資物業的地點及範疇有近期經驗的獨立專業合資格估值師於二〇二一年及二〇二〇年十二月三十一日進行估值。就所有投資物業而言，其現有的使用符合最高及最佳使用。

本集團財政部門會審閱由獨立估值師所進行的估值，以作財務報告用途。本集團財政部門直接向高級管理層匯報。每年年末時，財政部門會核實獨立估值報告的所有主要輸入數據；與去年的估值報告作比較以評估物業估值變動；及與獨立估值師進行討論。

合併財務報表附註

17 投資物業(續)

估值方法

就中國及香港的辦公室及住宅單位而言，估值採用直接比較法釐定。直接比較法乃基於將予以估值的物業與最近曾交易的鄰近其他可比較物業並就主要特點(例如物業面積)的差異作出調整後作直接比較。對此估值法的最重大輸入數據為每平方米/呎價格。

估值技術於年內概無變動，而所有投資物業均於二〇二一年十二月三十一日計入第三級公允值等級。

描述	於二〇二一年 十二月三十一日的 公允值 (人民幣千元)	估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入 數據範圍	不可觀察輸入 數據與公允值的關係
辦公室單位 — 中國	14,925 (二〇二〇年： 14,420)	直接比較法	經調整每平方米 平均價格	每平方米 人民幣10,000元至 人民幣11,000元	經調整每平方米 平均價格越高， 公允值越高
辦公室單位 — 香港	16,352 (二〇二〇年： 15,991)	直接比較法	經調整每平方呎 平均價格	每平方呎 人民幣10,804元至 人民幣15,110元	經調整每平方呎 平均價格越高， 公允值越高
住宅單位 — 香港	6,623 (二〇二〇年： 6,733)	直接比較法	經調整每平方呎 平均價格	每平方呎 人民幣6,607元至 人民幣7,246元	經調整每平方呎 平均價格越高， 公允值越高

合併財務報表附註

18 附屬公司

(a) 附屬公司

本公司各主要附屬公司的詳情載於附註40。

(b) 重大非控股權益

於二〇二一年十二月三十一日，非控股權益總額為人民幣2,961,234,000元(二〇二〇年：人民幣3,228,854,000元)。

持有重大非控股權益的 附屬公司名稱	非控股權益持有的權益百分比		非控股權益	
	二〇二一年	二〇二〇年	二〇二一年	二〇二〇年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
			人民幣千元	人民幣千元
廣州市北二環交通科技有限公司	40%	40%	1,031,170	1,347,254
湖北隨岳南高速公路有限公司	30%	30%	1,161,131	1,080,545
天津津富高速公路有限公司	40%	40%	168,486	204,646
湖北阿深南高速公路發展有限公司	10%	10%	200,336	200,076
湖北省漢蔡高速公路有限公司	33%	33%	396,771	392,992

合併財務報表附註

18 附屬公司(續)

(b) 重大非控股權益(續)

擁有對本集團而言屬重大的非控股權益的各附屬公司的概述財務資料載列如下。該等金額於作出任何公司間對銷前披露。

概述財務狀況表

	廣州市北二環交通科技 有限公司		湖北隨岳南高速公路 有限公司		天津津富高速公路 有限公司		湖北阿深南高速公路發展 有限公司		湖北省漢蔡高速公路 有限公司	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
流動資產	536,727	1,147,172	570,225	384,856	92,061	89,079	125,130	132,110	39,925	21,183
流動負債	(237,748)	(245,283)	(161,759)	(111,478)	(29,406)	(26,740)	(3,773,569)	(2,883,138)	(1,102,022)	(1,122,516)
流動淨資產/(負債)總額	298,979	901,889	408,466	273,378	62,655	62,339	(3,648,439)	(2,751,028)	(1,062,097)	(1,101,333)
非流動資產	2,771,776	2,982,978	5,814,025	5,934,897	326,888	456,610	7,020,851	7,143,350	3,654,108	3,773,497
非流動負債	(494,937)	(518,838)	(2,352,054)	(2,606,455)	(93,953)	(132,958)	(1,369,050)	(2,391,566)	(1,389,674)	(1,481,279)
非流動淨資產總額	2,276,839	2,464,140	3,461,971	3,328,442	232,935	323,652	5,651,801	4,751,784	2,264,434	2,292,218
淨資產	2,575,818	3,366,029	3,870,437	3,601,820	295,590	385,991	2,003,362	2,000,756	1,202,337	1,190,885

合併財務報表附註

18 附屬公司(續)

(b) 重大非控股權益(續)
概述損益表

	廣州市北二環交通科技 有限公司		湖北隨岳南高速公路 有限公司		天津津甯高速公路 有限公司		湖北阿深南高速公路發展 有限公司		湖北省漢蔡高速公路 有限公司	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
收入	1,131,174	915,738	626,361	531,033	81,375	74,504	461,519	350,969	260,251	181,617
除所得稅前盈利/(虧損)	774,399	574,861	357,991	265,150	(80,869)	10,147	43,173	(42,267)	6,594	(49,296)
所得稅(開支)/抵免	(106,014)	(70,761)	(89,373)	(66,554)	20,195	(2,647)	(40,567)	(35,129)	4,858	11,009
盈利/(虧損)及全面收益/ (虧損)總額	668,385	504,100	268,618	198,596	(60,674)	7,500	2,606	(77,396)	11,452	(38,287)
非控股權益應佔全面收益/ (虧損)總額	267,354	201,640	80,586	59,579	(24,270)	3,000	260	(7,740)	3,779	(12,635)
向非控股權益宣派的股息	583,438	72,086	-	-	11,890	-	-	-	-	-

合併財務報表附註

18 附屬公司(續)

(b) 重大非控股權益(續)

概述現金流量

	廣州市北二環交通科技 有限公司		湖北隨岳南高速公路 有限公司		天津津甯高速公路 有限公司		湖北阿深南高速公路發展 有限公司		湖北省漢蔡高速公路 有限公司	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量										
經營產生的現金	1,015,913	874,889	595,913	540,715	51,058	47,920	370,692	291,852	195,140	159,254
已付所得稅	(139,663)	(135,799)	(86,173)	(68,443)	(5,872)	(5,116)	-	-	(5,992)	-
經營活動產生的現金淨額	876,250	739,090	509,740	472,272	45,186	42,804	370,692	291,852	189,148	159,254
投資活動所用的現金淨額	(25,425)	(60,554)	(253,952)	(170,686)	(6,693)	(15,344)	(116,030)	(20,413)	(22,516)	(5,846)
融資活動所用的現金淨額	(1,458,596)	(180,216)	(275,019)	(370,622)	(33,728)	-	(257,588)	(271,129)	(149,647)	(157,586)
現金及現金等價物的 增加/(減少)淨額	(607,771)	508,320	(19,231)	(69,036)	4,765	27,460	(2,926)	310	16,985	(4,178)
於一月一日的現金及現金等價物	1,115,007	606,687	51,544	120,580	61,637	34,177	12,604	12,294	823	5,001
於十二月三十一日的現金及 現金等價物	507,236	1,115,007	32,313	51,544	66,402	61,637	9,678	12,604	17,808	823

合併財務報表附註

19 於一間合營企業的投資

本集團於一間合營企業的投資變動載列如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
於一月一日	487,605	471,055
年內應佔業績		
— 除所得稅前盈利	105,615	75,254
— 所得稅開支	(28,698)	(18,721)
	76,917	56,533
股息	(83,091)	(39,983)
於十二月三十一日	481,431	487,605

合營企業(廣州西二環高速公路有限公司)為一間私人公司，其股份並無市場報價。並無與本集團於合營企業的權益有關的或然承擔及負債。

合營企業的財務資料概述如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
收入	509,220	442,428
折舊及攤銷	(128,736)	(122,101)
利息收入	18,049	17,753
利息開支	(28,633)	(35,579)
其他開支—淨額	(68,144)	(88,623)
除所得稅前盈利	301,756	213,878
所得稅開支	(81,994)	(52,355)
盈利及全面收益總額	219,762	161,523

合併財務報表附註

19 於一間合營企業的投資(續)

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
流動		
現金及現金等價物	99,090	171,837
其他流動資產	159,702	433,453
流動資產總額	258,792	605,290
應付賬款及其他流動負債	(99,167)	(158,863)
流動負債總額	(99,167)	(158,863)
非流動		
非流動資產總額	1,586,475	1,729,834
財務負債	(312,000)	(762,000)
其他負債	(58,584)	(21,104)
非流動負債總額	(370,584)	(783,104)
淨資產	1,375,516	1,393,157

以上資料反映在合營企業的財務報表內呈列的數額(並非本集團享有此等數額的份額)，並經就本集團與合營企業之間會計政策的差異作出調整。

所呈報的財務資料概要與本集團於合營企業的投資賬面值對賬如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
一月一日期初淨資產	1,393,157	1,345,872
年內盈利	219,762	161,523
已付股息	(237,403)	(114,238)
十二月三十一日期末淨資產	1,375,516	1,393,157
本集團應佔淨資產	481,431	487,605
於合營企業的投資的賬面值	481,431	487,605

本集團合營企業的詳情載於附註40。

合併財務報表附註

20 於聯營公司的投資

本集團於聯營公司的投資變動載列如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
於一月一日	1,536,113	1,399,621
年內應佔業績		
— 除所得稅前盈利	240,898	86,117
— 所得稅開支	(54,024)	(18,295)
	186,874	67,822
增資	—	75,960
認購	639,000	—
股息	(154,304)	(7,290)
減值	(128,186)	—
於十二月三十一日	2,079,497	1,536,113

概無與本集團於聯營公司的權益有關的或然負債。

透過設立基礎設施REIT(「REIT」)作為封閉式公開上市基礎設施證券投資基金，本集團於二〇二一年十二月十四日完成分拆湖北漢孝高速公路建設經營有限公司(「項目公司」)，並將其股份於深圳證券交易所(「深圳證券交易所」)單獨上市。分拆完成後，本集團於項目公司的權益將由100%實際減少至30%。於REIT所持30%權益為人民幣639,000,000元，初步視為於一間聯營公司之投資，其後採用權益法入賬。

預測廣東虎門大橋有限公司的未來收費車流量及路費收入將有所減少且不符合預期，主要由於虎門大橋的檢修，深中通道及獅子洋隧道未來建成通車分流所致。本集團已就於廣東虎門大橋有限公司的投資進行減值評估，其賬面值為人民幣463,270,000元。現金產生單位的可收回金額按使用價值及公允值減出售成本釐定。在計算時，本集團須估計於一間聯營公司投資所屬現金產生單位預期產生的未來現金流量，並利用適當的貼現率計算其現值。倘若現金產生單位的賬面值高於其使用價值，本集團亦須對其公允值減出售成本作出評估，以釐定現金產生單位的可收回金額，即其公允值減出售成本及使用價值，以較高者為準。投資的可收回金額根據使用價值的計算釐定，該計算所用的現金流量預測乃基於經管理層批准的財務預算(涵蓋廣東虎門大橋有限公司的餘下特許經營期)，預算收入增長率為每年-18%至10%，不包括進行重大維修及保養年度的增長率。現金流量預測所用的稅前貼現率為15.1%。上一年度所用估值方法概無後續變動。

於二〇二一年十二月三十一日，根據減值檢討結果，淨投資的賬面值透過確認本年度於聯營公司之投資的減值虧損人民幣128,186,000元已減少至其可收回金額人民幣335,084,000元，該減少是在廣東虎門大橋有限公司的未來現金流量預測下調後作出，而下調是由於計及以下發展：(i)預期盈利能力因虎門大橋檢修而下降；及(ii)深圳隧道及獅子洋隧道分流。

合併財務報表附註

20 於聯營公司的投資(續)

該減值虧損已列入合併損益表「其他收入、收益及虧損－淨額」。

下文描述管理層為進行無形經營權減值測試而作出現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算收益增長率－由獨立交通顧問根據交通調查、過往交通數據、過往經濟指數及附近地區的預期收費網絡發展預測收益增長率。

貼現率－貼現率乃由獨立專業估值師經參考無風險利率、收費公路營運商數據、市場風險溢價及適用於本集團的其他特定調整而釐定。

市場發展及貼現率等主要假設的賦值與外部資料來源一致。

下表列示本集團個別不屬重大的聯營公司的匯總財務資料：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
應佔聯營公司年內盈利	26	—
應佔聯營公司全面收益總額	26	—
本集團於聯營公司之投資的賬面總值	639,026	—

合併財務報表附註

20 於聯營公司的投資(續)

對本集團屬重大的各聯營公司投資的財務資料概述如下：

	廣東虎門大橋 有限公司		廣東清遠公路發展 有限公司		廣州北環智能交通科技 有限公司		廣東汕頭海灣大橋 有限公司		廣州琶洲港澳客運 有限公司	
	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年	二〇二〇年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	890,214	468,141	879,347	664,674	750,649	574,218	189,628	135,918	-	-
盈利/(虧損)及全面收益/(虧損)總額	368,478	75,349	122,318	(63,049)	286,651	180,504	99,148	58,710	(20,946)	(15,055)
增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168,800
聯營公司宣派之股息	(68,166)	-	-	-	(35,710)	(7,290)	(50,428)	-	-	-
資產：										
非流動資產	1,812,793	1,674,713	5,708,724	6,107,636	263,682	400,778	215,918	234,051	246,311	130,987
流動資產	240,850	152,885	137,393	99,630	909,525	462,305	76,549	116,745	32,799	32,904
	2,053,643	1,827,598	5,846,117	6,207,266	1,173,207	863,083	292,467	350,796	279,110	163,891
負債：										
非流動負債	(466,941)	(326,033)	(2,859,773)	(3,368,819)	(7,891)	(2,249)	(37,673)	(41,560)	(136,057)	-
應付賬款及其他流動負債	(139,368)	(170,453)	(196,834)	(171,255)	(273,725)	(108,935)	(38,387)	(23,884)	(254)	(146)
	(606,309)	(496,486)	(3,056,607)	(3,540,074)	(281,616)	(111,184)	(76,060)	(65,444)	(136,311)	(146)
淨資產	1,447,334	1,331,112	2,789,510	2,667,192	891,591	751,899	216,407	285,352	142,799	163,745

以上資料反映在聯營公司財務報表內呈列的數額(並非本集團享有此等數額的份額)，並經就本集團與聯營公司之間會計政策的差異作出調整。

合併財務報表附註

20 於聯營公司的投資(續)

所呈報的財務資料概要與對本集團而言屬重大的本集團於聯營公司投資的賬面值對賬如下：

	廣東虎門大橋 有限公司		廣東清遠公路發展 有限公司		廣州北環智能交通科技 有限公司		廣東汕頭海灣大橋 有限公司		廣州區洲港澳客運 有限公司	
	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
一月一日期初淨資產	1,331,112	1,255,763	2,667,192	2,700,241	751,899	601,395	285,352	226,642	163,745	10,000
年度盈利/(虧損)	368,478	75,349	122,318	(33,049)	286,651	180,504	99,147	58,710	(20,946)	(15,055)
增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168,800
股息	(252,256)	-	-	-	(146,956)	(30,000)	(168,092)	-	-	-
十二月三十一日期末淨資產	1,447,334	1,331,112	2,789,510	2,667,192	891,594	751,899	216,407	285,352	142,799	163,745
本集團應佔淨資產	369,585	369,782	659,160	630,256	216,677	182,728	64,922	85,607	64,260	73,685
商譽(減累計減值)	-	93,684	-	-	-	-	106,073	106,073	-	-
減值虧損撥備	(34,502)	-	(5,702)	(5,702)	-	-	-	-	-	-
於聯營公司的投資的賬面值	335,081	463,466	653,458	624,554	216,677	182,728	170,995	191,680	64,260	73,685

本集團聯營公司的詳情載於附註40。

合併財務報表附註

21 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
應收賬款	153,028	204,361
其他應收款項、按金及預付款項	139,963	157,678
	292,991	362,039

於二〇二一年十二月三十一日，按發票日期計算，應收賬款的賬齡不足30天(二〇二〇年：30天)。

本集團的收入一般是以現金付款及通常不設任何應收賬款結欠。應收賬款指應收地方交通部門的款項，該部門因中國高速公路實施了統一路費收取政策而為全部經營實體收取路費收入。結算期通常為一個月以內。

應收賬款及其他應收款項以及按金的賬面值與其公允值相若，並主要以人民幣計值。應收賬款及其他應收款項按攤銷成本計量。

22 現金及現金等價物

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
銀行及手頭現金	1,634,014	1,494,229
原到期日為三個月以下的短期銀行存款	1,284,560	21,775
現金及現金等價物	2,918,574	1,516,004

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
人民幣	2,913,158	1,486,916
港元	5,416	29,087
美元	-	1
	2,918,574	1,516,004

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款視乎本集團的即時現金需求而定，按介乎一日至三個月之間的不同期間作出，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽可靠且並無近期違約記錄的銀行。

合併財務報表附註

23 股本

	二〇二一年		二〇二〇年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足股本：				
每股面值人民幣0.08805元的普通股	1,673,162,295	147,322	1,673,162,295	147,322

24 儲備

	股份溢價	資本儲備	購股權儲備	匯兌波動	法定儲備	對沖儲備	保留盈利	資產重估儲備	與非控股	總額
	人民幣千元	(附註(a)) 人民幣千元	(附註32) 人民幣千元	儲備 人民幣千元	(附註(b)) 人民幣千元		人民幣千元	(附註(c)) 人民幣千元	權益交易 儲備 人民幣千元	
於二〇二一年一月一日的結餘	2,375,743	1,501,716	-	404,153	400,383	4,260	5,098,799	558,250	(65,735)	10,277,569
年內盈利	-	-	-	-	-	-	1,464,984	-	-	1,464,984
貨幣匯兌差額	-	-	-	276	-	-	-	-	-	276
現金流量對沖										
—對沖儲備變動	-	-	-	-	-	(3,605)	-	-	-	(3,605)
轉撥	-	-	-	-	34,080	-	(34,080)	-	-	-
以權益結算的購股權安排	-	-	995	-	-	-	-	-	-	995
股息										
—二〇二〇年末期股息 (附註12)	-	-	-	-	-	-	(96,090)	-	-	(96,090)
—二〇二一年中期股息 (附註12)	-	-	-	-	-	-	(279,936)	-	-	(279,936)
於二〇二一年十二月三十一日 的結餘	2,375,743	1,501,716	995	404,429	434,463	655	6,153,677	558,250	(65,735)	11,364,193

合併財務報表附註

24 儲備(續)

	股份溢價	資本儲備	匯兌波動儲備	法定儲備	對沖儲備	保留盈利	資產重估儲備	與非控股權益	總額
	人民幣千元	(附註(a)) 人民幣千元		(附註(b)) 人民幣千元			(附註(c)) 人民幣千元	交易儲備 人民幣千元	
於二〇二〇年一月一日的結餘	2,375,743	1,501,716	403,561	229,362	(2,377)	5,423,813	558,250	(65,735)	10,424,333
年內盈利	-	-	-	-	-	160,491	-	-	160,491
貨幣匯兌差額	-	-	592	-	-	-	-	-	592
現金流量對沖-對沖儲備變動	-	-	-	-	6,637	-	-	-	6,637
轉撥	-	-	-	171,021	-	(171,021)	-	-	-
股息									
-二〇一九年末期股息(附註12)	-	-	-	-	-	(314,484)	-	-	(314,484)
於二〇二〇年十二月三十一日的結餘	2,375,743	1,501,716	404,153	400,383	4,260	5,098,799	558,250	(65,735)	10,277,569

附註：

- (a) 資本儲備指於一九九六年已收購附屬公司股本／註冊資本的面值，與本公司附屬公司橋豐有限公司作為收購代價而發行的股份面值的差額。
- (b) 法定儲備指在中國的營運附屬公司、聯營公司及一間合營企業所劃撥的企業發展及一般儲備基金。如中國法規所規定，本公司於中國成立及經營的附屬公司、聯營公司及一間合營企業須按各自董事會釐定的比率投放一部分除稅後盈利(經抵銷前年度虧損)於企業發展及一般儲備基金。根據中華人民共和國外資企業法實施細則，經董事會批准後，一般儲備基金可用作補償虧損及增加資本，而企業發展基金可用作增加資本。
- (c) 資產重估儲備指本集團進一步收購廣州市北環高速公路有限公司20%額外股權成為附屬公司前，重估本集團於二〇〇七年當時作為聯營公司所持有該公司40%股權所得的公允值收益。

合併財務報表附註

25 借款

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
銀行借款	9,590,774	12,874,275
其他借款	200,000	200,000
來自一間合營企業的貸款	52,500	147,000
來自若干附屬公司的非控股權益的貸款	72,287	77,668
應付利息	15,766	-
借款總額	9,931,327	13,298,943
減：顯示於流動負債下，一年內到期的款項	(2,318,081)	(977,300)
非流動借款總額	7,613,246	12,321,643

(a) 於二〇二一年十二月三十一日，本集團的借款按如下償還：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
一年內	2,318,081	977,300
一至二年	2,109,083	1,983,398
二至五年	2,533,955	5,434,512
五年後	2,970,208	4,903,733
	9,931,327	13,298,943

(b) 銀行借款人民幣4,659,890,000元(二〇二〇年：人民幣7,523,749,000元)以本集團的無形經營權(附註13)作抵押。所有銀行借款均按1.80%至4.90%(二〇二〇年：3.35%至4.90%)年利率計息。於二〇二一年十二月三十一日的該等借款實際利率為4.06%(二〇二〇年：4.08%)。

(c) 其他借款為無抵押，按6.4%(二〇二〇年：6.4%)年利率計息，並須於一年內償還。

(d) 一間合營企業貸款為無抵押，按中國人民銀行基準利率減10%的年利率計息，並須於一年內償還。

(e) 來自若干附屬公司非控股權益的貸款為無抵押及免息。免息貸款的賬面值與其公允值相若，其公允值乃按現金流量以每年4.35%(二〇二〇年：4.35%)折現計算。

除貸款人民幣10,000,000元於一年內到期外，來自若干附屬公司非控股權益的貸款須於一至六年內償還。

(f) 借款以人民幣(二〇二〇年：人民幣)計值，惟銀行借款約人民幣245,109,000元(二〇二〇年：人民幣419,810,000元)以港元計值除外。

(g) 應計的應付利息計入「借款」，其於過往年度計入「應付賬款及其他應付款項以及應計費用」。應付利息人民幣19,575,000元的比較數字並無予以重列。

合併財務報表附註

26 合約負債及遞延收入

主要有關餘下1至21年在收費公路沿線經營服務區及加油站而自承建商預先收取費用的合約負債及遞延收入。

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
於一月一日	355,169	373,522
添置	6,104	–
計入「收入」	(23,116)	(18,353)
於十二月三十一日	338,157	355,169
減：非流動部分	(312,584)	(332,860)
流動部分	25,573	22,309

於二〇二一年十二月三十一日，本集團預期分配至來自服務區及油站的收入的未履行履約責任的成交價人民幣359,460,000元將自二〇二二年起確認為來自服務區及油站的收入。

27 遞延所得稅

遞延所得稅根據負債採用適用的所得稅稅率法對暫時差額全額計提。

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
12個月後將予收回的遞延所得稅資產	47,813	64,485
12個月內將予收回的遞延所得稅資產	12,645	28,290
	60,548	92,775
遞延所得稅負債：		
12個月後將予收回的遞延所得稅負債	3,089,105	3,263,210
12個月內將予收回的遞延所得稅負債	17,822	130,138
	3,106,927	3,393,348
遞延所得稅負債(淨額)	3,046,469	3,300,573

合併財務報表附註

27 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
於一月一日	3,300,573	3,244,298
扣除自/(計入)綜合損益表(附註10)	(55,314)	56,275
出售一間附屬公司(附註33)	(187,061)	-
其他	(11,729)	-
於十二月三十一日	3,046,469	3,300,573

遞延所得稅負債

	分配股息 再投資預扣稅 人民幣千元	附屬公司及 聯營公司的 未分派盈利 預扣稅 人民幣千元	來自收購 附屬公司於 收費公路權益 而產生的 公允值收益 人民幣千元	加速稅項 攤銷無形經營權 人民幣千元	投資物業的 公允值收益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二一年一月一日	35,000	76,435	2,569,582	712,227	104	3,393,348
於合併損益表扣除/(抵免) (附註10)	-	17,816	(130,548)	74,468	125	(38,139)
轉撥至宣派股息的 即期所得稅開支	-	(61,221)	-	-	-	(61,221)
出售一間附屬公司(附註33)	-	-	(115,512)	(71,549)	-	(187,061)
於二〇二一年十二月三十一日	35,000	33,030	2,323,522	715,146	229	3,106,927
於二〇二〇年一月一日	35,000	53,516	2,658,230	655,484	254	3,402,484
於合併損益表扣除/(抵免) (附註10)	-	29,054	(88,648)	56,743	(150)	(3,001)
轉撥至宣派股息的 即期所得稅開支	-	(6,135)	-	-	-	(6,135)
於二〇二〇年十二月三十一日	35,000	76,435	2,569,582	712,227	104	3,393,348

合併財務報表附註

27 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產

	遞延收入 人民幣千元	加速會計 攤銷無形 經營權 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二一年一月一日	-	(21,308)	(71,467)	(92,775)
於合併損益表扣除(附註10)	-	21,308	22,738	44,046
其他	(11,729)	-	-	(11,729)
於二〇二一年十二月三十一日	(11,729)	-	(48,729)	(60,548)
於二〇二〇年一月一日	-	(86,719)	(71,467)	(158,186)
於合併損益表扣除(附註10)	-	65,411	-	65,411
於二〇二〇年十二月三十一日	-	(21,308)	(71,467)	(92,775)

就列報而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。

28 應付票據

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
應付票據	3,493,891	2,492,974
應付票據利息	78,342	-
應付票據總額	3,572,233	2,492,974
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(1,074,013)	-
非即期應付票據總額	2,498,220	2,492,974

於二〇一九年十二月二日，本集團按票面年利率3.58%發行於二〇二二年十二月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇一九年第一期中期票據(「二〇一九年第一期票據」)。二〇一九年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二〇年一月十三日，本集團按票面年利率3.47%發行於二〇二三年一月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二〇年第一期中期票據(「二〇二〇年第一期票據」)。二〇二〇年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

合併財務報表附註

28 應付票據(續)

於二〇二〇年八月十七日，本集團按票面年利率3.54%發行於二〇二三年八月到期本金總額為人民幣500,000,000元的二〇二〇年第二期中期票據(「二〇二〇年第二期票據」)。二〇二〇年第二期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二一年一月二十八日，本集團按票面年利率3.78%發行於二〇二六年一月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二一年第一期中期票據(「二〇二一年第一期票據」)。二〇二一年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。於第三年末本公司有權調整票面利率而持有人有權向本公司售回相關票據。

二〇一九年第一期票據、二〇二〇年第一期票據、二〇二〇年第二期票據及二〇二一年第一期票據(統稱為「該等票據」)均初步按公允值確認。直接歸屬的票據發行成本按實際利率法於估計該等票據年期內資本化及攤銷。

該等票據的實際年利率為3.80%(二〇二〇年十二月三十一日：3.73%)，當中包括該等票據的利息支出及該等票據發行的資本化成本攤銷。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，本集團確認人民幣127,402,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣78,819,000元)的該等票據利息開支。

應付票據利息計入「應付票據」，而過往年度則計入「應付賬款及其他應付款項以及應計費用」。應付利息人民幣43,338,000元的比較數字並無予以重列。

29 公司債券

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
公司債券	3,112,693	1,909,152
應付債券利息	73,932	-
公司債券總額	3,186,625	1,909,152
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(73,932)	(1,909,152)
非即期公司債券總額	3,112,693	-

本公司已分別於二〇一六年三月十六日及二〇一六年七月八日收到中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)的同意文件(證監許可[2016]522號)及同意文件(證監許可[2016]1530號)，批准本公司向中國合格投資者公開發行本金總額分別最高達人民幣1,000,000,000元及人民幣2,000,000,000元的公司債券的申請。

合併財務報表附註

29 公司債券(續)

向中國合格投資者發行的二〇一六年首期公司債券(「二〇一六年首期公司債券」)已於二〇一六年三月二十二日提取。二〇一六年首期公司債券分兩個品種發行：

- i. 票面利率為每年2.85%的人民幣300,000,000元五年期公司債券，且於第三年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券；及
- ii. 票面利率為每年3.38%的人民幣700,000,000元七年期公司債券，且於第五年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券。

截至二〇一九年十二月三十一日止年度，本公司已將二〇一六年首期公司債券中的五年期公司債券的票面利率由2.85%調整至4.10%，部分投資者已向本公司售回人民幣10,000,000元的有關公司債券。

於二〇二一年三月二十二日，於二〇一六年三月二十二日所發行本金額為人民幣290,000,000元的首批公司債券已悉數結清。

向中國合格投資者發行的二〇一六年第二期公司債券(「二〇一六年第二期公司債券」)已於二〇一六年十月二十八日提取。二〇一六年第二期公司債券分兩個品種發行：

- i. 票面利率為每年2.90%的人民幣200,000,000元五年期公司債券，且於第三年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券；及
- ii. 票面利率為每年3.18%的人民幣800,000,000元七年期公司債券，且於第五年末本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券而投資者有權向本公司售回相關公司債券。

截至二〇二一年十二月三十一日止年度，本公司已將二〇一六年第二期公司債券中的七年期公司債券的票面利率由3.38%調整至3.60%，部分投資者已向本公司售回人民幣1,003,000,000元的有關公司債券。

截至二〇一九年十二月三十一日止年度，本公司已將二〇一六年第二期公司債券中的五年期公司債券的票面利率由2.90%調整至3.60%，部分投資者已向本公司售回人民幣80,000,000元的有關公司債券。

本公司已於二〇二〇年五月二十六日收到中國證監會的同意文件(證監許可[2020]1004號)，批准本公司向中國合資格投資者公開發行本金總額最高達人民幣2,500,000,000元的公司債券的申請。

向中國合資格投資者發行二〇二一年首期公司債券(「二〇二一年首期公司債券」)已於二〇二一年一月二十五日提取。二〇二一年首期公司債券按票面利率為每年3.63%的人民幣1,000,000,000元五年期公司債券發行；於第三年末，本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券，而投資者有權向本公司售回相關公司債券。

合併財務報表附註

29 公司債券(續)

向中國合資格投資者發行二〇二一年第二期公司債券(「二〇二一年第二期公司債券」)已於二〇二一年五月十三日提取。二〇二一年第二期公司債券分兩個品種發行：

- i 票面利率為每年3.48%的人民幣1,000,000,000元五年期公司債券；於第三年末，本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券，而投資者有權向本公司售回相關公司債券；及
- ii 票面利率為每年3.84%的人民幣500,000,000元七年期公司債券；於第五年末，本公司有權調整票面利率及有權贖回相關公司債券，而投資者有權向本公司售回相關公司債券。

二〇一六年首期公司債券、二〇一六年第二期公司債券、二〇二一年首期公司債券及二〇二一年第二期公司債券(統稱「公司債券」)初步按公允值確認。直接歸屬的發債成本按實際利率法於估計融資期內資本化及攤銷。

公司債券的實際年利率為3.65%(二〇二〇年：3.55%)，當中包括公司債券的利息支出及債務發行成本攤銷。截至二〇二一年十二月三十一日止年度，本集團確認人民幣107,965,000元(二〇二〇年：人民幣67,087,000元)的公司債券利息支出。

應付債券利息計入「公司債券」，而過往年度則計入「應付賬款及其他應付款項以及應計費用」。應付利息人民幣33,361,000元的比較數字並無予以重列。

30 衍生金融工具

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
非流動負債		
外匯遠期合約—現金流量對沖	-	(13,365)
流動負債		
外匯遠期合約—現金流量對沖	(26,758)	(10,677)

於二〇二一年十二月三十一日，指定按現金流量對沖的未結算外匯遠期合約之名義本金額為300,000,000港元(二〇二〇年：500,000,000港元)。外匯遠期合約已就本集團之以港元計值借款獲評估為高度有效的對沖工具。

衍生金融工具之公允值變動計入合併損益表內「財務收入／(費用)」(附註9)。

合併財務報表附註

31 應付賬款及其他應付款以及應計費用

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
應付賬款	60,768	73,232
其他應付款及應計費用	688,368	789,828
有關建築的應計項目及應付款項	241,793	356,302
	990,929	1,219,362

按發票日期計算，應付賬款以及有關建築的應計項目及應付款項的賬齡分析如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
0至30天	44,580	162,111
31至90天	23,032	43,679
超過90天	234,949	223,744
	302,561	429,534

32 股票期權計劃

本公司實施一項股票期權計劃(「該期權計劃」)，旨在向對本集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵以及／或使本集團能夠招聘及挽留高素質僱員，並吸引對本集團及任何被投資實體有價值的人力資源。該期權計劃的合資格參與者包括本集團任何僱員(無論全職或兼職)或任何成員公司的董事，惟下列人士除外：(i)任何本集團成員公司的任何獨立非執行董事；(ii)任何人士單獨或連同其家屬在任何擬作出授予的時候佔已發行股份5%或以上的人士；或(iii)前述(i)或(ii)所指人士的配偶、父親、母親或子女且並非任何本集團成員公司的僱員；該期權計劃於二〇二一年十月十一日生效，並自該日起10年內保持有效，除非另行取消或修訂。

目前根據該期權計劃獲准授予的未行使股票期權數目上限相等於其獲行使時本公司任何時候已發行股份數目的10%。於任何12個月期間內根據股票期權可向該期權計劃的每名合資格參與者發行的股份數目最多為本公司任何時候已發行股份的1%。超過此限額進一步授出任何股票期權均須經股東於股東大會批准。

向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等任何聯繫人授出股票期權必須事先獲得獨立非執行董事批准。

要約授予股票期權可在獲授予人士支付合共1港元的名義代價後，於授予列明的日期或以前接納，但授予不可在該期權計劃期間屆滿後或該期權計劃根據其條文終止後獲接納。

合併財務報表附註

32 股票期權計劃(續)

所授出股票期權的行使期由董事釐定，並於二至五年的歸屬期後開始，且不遲於授出股票期權之日或該期權計劃屆滿之日起十年(如較早)結束。

股票期權的行使價由董事會全權酌情釐定，並不得低於以下各者中的最高者：(i)本公司股份在授予日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所列之收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日於聯交所每日報價表所列之平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

股票期權並不賦予持有人享有股息或於股東大會投票的權利。

該股票期權計劃項下的下列股票期權於年內尚未行使：

	二〇二一年	
	加權平均行使價 每股港元	期權數目 千份
於一月一日	—	—
年內授出	4.44	16,732
年內沒收	4.44	(410)
於十二月三十一日	4.44	16,322

合併財務報表附註

32 股票期權計劃(續)

於報告期末尚未行使股票期權的行使價及行使期如下：

二〇二一年

期權數目 千份	行使價* 每股港元	行使期
3,538	4.43	二零二三年六月二十五日至二零三一年六月二十五日
318	4.45	二零二三年七月九日至二零三一年七月九日
104	4.68	二零二三年八月二十五日至二零三一年八月二十五日
26	4.45	二零二四年一月一日至二零三一年七月九日
26	4.68	二零二四年一月一日至二零三一年八月二十五日
283	4.43	二零二四年一月一日至二零三一年六月二十五日
3,538	4.43	二零二四年六月二十五日至二零三一年六月二十五日
104	4.45	二零二四年七月九日至二零三一年七月九日
104	4.68	二零二四年八月二十五日至二零三一年八月二十五日
3,538	4.43	二零二五年六月二十五日至二零三一年六月二十五日
104	4.45	二零二五年七月九日至二零三一年七月九日
104	4.68	二零二五年八月二十五日至二零三一年八月二十五日
283	4.43	二零二六年一月一日至二零三一年六月二十五日
26	4.45	二零二六年一月一日至二零三一年七月九日
26	4.68	二零二六年一月一日至二零三一年八月二十五日
3,538	4.43	二零二六年六月二十五日至二零三一年六月二十五日
104	4.45	二零二六年七月九日至二零三一年七月九日
104	4.68	二零二六年八月二十五日至二零三一年八月二十五日
283	4.43	二零二九年一月一日至二零三一年六月二十五日
26	4.45	二零二九年一月一日至二零三一年七月九日
26	4.68	二零二九年一月一日至二零三一年八月二十五日
69	4.43	二零三一年一月一日至二零三一年六月二十五日
26	4.45	二零三一年一月一日至二零三一年七月九日
24	4.68	二零三一年一月一日至二零三一年八月二十五日
16,322		

* 股票期權的行使價可因供股或紅股或本公司股本的其他類似變動而予以調整。

年內授出16,732,000份股票期權的公允值為15,405,000港元(相當於人民幣12,776,000元)，其中本集團於截至二〇二一年十二月三十一日止年度確認股票期權開支人民幣995,000元。

合併財務報表附註

32 股票期權計劃(續)

截至二〇二一年十二月三十一日止年度授出的以權益結算的股票期權的公允值使用二項式模型於二〇二一年十月十一日進行估計，並計及授出期權的條款及條件。下表列出所用模型輸入數據：

	於二〇二一年 六月二十五日 授出的期權	於二〇二一年 七月九日 授出的期權	於二〇二一年 八月二十五日 授出的期權
基準日期	二〇二一年十月十一日	二〇二一年十月十一日	二〇二一年十月十一日
行使價(港元)	4.43	4.45	4.68
股息率(%)	6.20	6.20	6.20
預期波幅(%)	24.83	24.81	24.83
無風險利率(%)	1.30	1.30	1.30
期權之預期年期(年)	9.71	9.74	9.87
行使倍數	2.80	2.80	2.80

估值的特定假設載列如下：

- (1) 估值師採用與期權有效期時間相近的香港外匯基金債券利率作為無風險利率參數值輸入於測算期權的公允值；
- (2) 估值師假設期權有效期內無風險利率和年化波動率將不會發生重大改動；
- (3) 由於未來實際股息率需視乎未來股價、實際盈利及派息比率，而此等參數於估值基準日未能確知，因此估值師採用本公司二〇一五年至二〇一九年的歷史股價與相關年度派息額的比率平均值(6.20%)為本公司於估算相關期權有效期內的估計股息率。由於本公司在二〇二〇年的盈利和派息額受疫情的不利影響，導致二〇二〇年沒有分派中期股息，較正常年份大幅減少，因此與預期未來盈利實際情況未必相符。另一方面，估值師注意到本公司於二〇二一年八月十日宣佈恢復派付中期股息(每股0.20港元)，且金額高於二〇一五年至二〇一九年每一年的中期股息。估師認為二〇二〇年全年息率屬於例外情況，所以在設定股息率時沒有考慮二〇二〇年的股息率；
- (4) 經過與本公司管理層討論，董事或高級管理人員的任期可分為四個任期，分別為二〇二一年至二〇二三年、二〇二四年至二〇二五年、二〇二六年至二〇二八年及二〇二九年至二〇三〇年，並體現於不同歸屬日期；
- (5) 由於本公司並沒有歷史期權行使數據，因此估值師按照估值經驗假設期權行使倍數為行使價的280%；
- (6) 預期股價波動率是根據估值基準日之前的過去10年本公司每日股票收盤價的統計分析得出的。該計算基於期權在期權有效期內，相關股票的預期波動率與歷史波動率之間沒有重大差異的假設；

合併財務報表附註

32 股票期權計劃(續)

- (7) 每年的交易日數為260日；
- (8) 期權持有人在期權歸屬後退出率為每年0%；
- (9) 在估值中不考慮在期權有效期內本公司股份結構的未來變化，例如在評估基準日之後發行新股或授出期權，因為股份結構的未來變化在估值基準日是不可預見的；及
- (10) 估值師假設本公司提供的資產及負債並無任何隱藏或意外的情況而可能對所報告價值構成重大不利影響。

計量公允價值時並無考慮所授出期權的其他特徵。

於年末，本公司有16,322,000份該期權計劃項下尚未行使的股票期權。根據本公司目前的股本架構，悉數行使尚未行使的股票期權將導致發行16,322,000股額外的本公司普通股及額外股本72,469,680港元(扣除發行開支前)。

於本財務報表批准日期，本公司有16,322,000份該期權計劃項下尚未行使的股票期權，佔本公司於該日期已發行股份約0.98%。

33 出售一間附屬公司

於本年度，本集團於二〇二一年十二月十四日完成分拆湖北漢孝高速公路發行公募REIT，並於深圳證券交易所掛牌。分拆完成後，湖北漢孝高速公路不再是本集團的附屬公司。

	附註	二〇二一年 人民幣千元
所出售資產淨值：		
無形經營權	13	1,544,428
物業、廠房及設備	15(a)	2,361
其他無形資產	16	4
應收賬款		23,531
其他應收款項、按金及預付款項		1,225
現金及現金等價物		97,443
借款		(350,000)
遞延所得稅負債	27	(187,061)
應付賬款及其他應付款項以及應計費用		(31,570)
當期所得稅負債		(5,201)
應付一間控股公司款項		(45,678)
		1,049,482
商譽	14	118,042
		1,167,524
出售一間附屬公司之收益	6	960,976
		2,128,500
以下列方式支付：		
現金		2,128,500

合併財務報表附註

33 出售一間附屬公司(續)

有關出售一間附屬公司之現金及現金等價物淨流入分析如下：

	二〇二一年 人民幣千元
現金代價	2,128,500
所出售現金及銀行結餘	(97,443)
有關出售一間附屬公司之現金及現金等價物淨流入	<u>2,031,057</u>

34 合併現金流量表附註

(a) 營運盈利與經營產生的現金的對賬：

	附註	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
營運盈利		2,653,702	1,337,464
無形經營權的攤銷	13	1,061,270	949,918
其他無形資產攤銷	16	1,884	-
以下項目折舊			
- 物業、廠房及設備	15(a)	13,844	16,053
- 使用權資產	15(b)	11,001	10,187
投資物業公允值(收益)/虧損	17	(1,404)	1,312
無形經營權減值虧損	13	97,302	-
於聯營公司之投資減值虧損	20	128,186	-
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)	6	211	(720)
出售一間附屬公司的收益	6、33	(960,976)	-
合約負債及遞延收入	26	(23,116)	(18,353)
以權益結算的股票期權開支		995	-
營運資金變動前的營運現金流		<u>2,982,899</u>	2,295,861
營運資金的變動：			
- 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項 減少/(增加)		25,053	(27,985)
- 應收聯營公司的款項(增加)/減少		(45,678)	27,729
- 應付賬款及其他應付款及應計費用增加		98,272	27,629
- 合約負債及遞延收入增加		6,104	-
- 應付一間合營企業款項減少		-	(2,298)
- 應付控股公司款項增加/(減少)		2,460	(178)
經營產生的現金		<u>3,069,110</u>	2,320,758

合併財務報表附註

34 合併現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生負債對賬：

二〇二一年

	借款 人民幣千元	應付票據 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二〇二〇年十二月三十一日結餘	13,298,943	2,492,974	1,909,152	30,021
融資現金流量變動	(3,032,573)	996,719	1,201,458	(11,915)
出售一間附屬公司(附註33)	(350,000)	-	-	-
匯兌調整	(7,517)	-	-	-
其他非現金變動	22,474	82,540	76,015	3,338
於二〇二一年十二月三十一日結餘	9,931,327	3,572,233	3,186,625	21,444

二〇二〇年

	借款 人民幣千元	應付票據 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二〇一九年十二月三十一日結餘	15,439,299	996,522	1,907,554	10,838
融資現金流量變動	(2,125,219)	1,493,828	-	(11,472)
匯兌調整	(26,998)	-	-	-
其他非現金變動	11,861	2,624	1,598	30,655
於二〇二〇年十二月三十一日結餘	13,298,943	2,492,974	1,909,152	30,021

合併財務報表附註

35 服務特許權下提升服務的建造收入／(成本)

年內確認服務特許權下提供的建造及提升服務的建造收入／(成本)如下：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
服務特許權下提升服務的建造收入	179,847	307,235
服務特許權下提升服務的建造成本	(179,847)	(307,235)

建造收入隨着時間推移而予以確認。

於二〇二一年十二月三十一日，本集團預期分配至服務特許權下提升服務的建造收入的未履行履約責任之成交價人民幣75,895,000元將自二〇二二年起確認為建造收入。

36 承擔

(a) 資本承擔

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
經訂約但未計提 根據特許經營安排提升及建造收費高速公路及建造碼頭	192,311	159,706
	192,311	159,706

合併財務報表附註

37 關聯方交易

(a) 關聯方

本公司董事視廣州越秀集團股份有限公司(「廣越」)(於中國註冊成立)為其最終控股公司並視廣州市政府為其最終控制方。

下文所載列表概述關聯方(本集團與彼等曾於年內進行重大交易)的名稱及彼等於二〇二一年十二月三十一日與本公司的關係：

重要關聯方	與本公司的關係
越秀企業(集團)有限公司(「越秀」)	最終控股公司的一間全資附屬公司
越秀地產股份有限公司(「越秀地產」)	一間同系附屬公司
藝康投資有限公司(「藝康」)	一間同系附屬公司
創興銀行有限公司(「創興銀行」)	一間同系附屬公司
創興保險有限公司(「創興保險」)	一間同系附屬公司
廣州越秀城建仲量聯行物業服務有限公司(「越秀仲量行」)	一間同系附屬公司
廣州越秀企業集團有限公司(「廣州越秀企業」)	一間同系附屬公司
廣州西二環高速公路有限公司(「廣州西二環」)	一間合營企業
廣東虎門大橋有限公司(「虎門大橋」)	一間聯營公司
廣東清連公路發展有限公司(「清連公路」)	一間聯營公司
廣東汕頭海灣大橋有限公司(「汕頭海灣大橋」)	一間聯營公司
廣州北環高速公路有限公司(「北環」)	一間聯營公司
廣州琶洲港澳客運有限公司(「琶洲」)	一間聯營公司
華夏越秀高速基礎設施投資信託 (「華夏越秀高速REIT」)	一間聯營公司
廣州越秀城建國際金融中心有限公司 (「越秀國際金融中心」)	一間同系附屬公司的一間聯營公司

合併財務報表附註

37 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的交易

除該等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於年內與關聯方進行下列交易：

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
(i) 付予越秀地產的行政服務費	1,079	1,160
(ii) 付予越秀物業管理有限公司的樓宇管理費	153	149
(iii) 付予越秀仲量行的樓宇管理費	1,993	1,722
(iv) 來自創興銀行的利息收入	12,605	13,593
(v) 來自虎門大橋、琶洲、清連公路、廣州西二環及 華夏越秀高速REIT的管理服務收入	6,035	2,778
(vi) 付予廣州西二環的利息開支	5,920	6,389
(vii) 付予創興保險的保險費用	37	72
(viii) 付予廣州越秀的擔保費	1,021	2,231
(ix) 自越秀國際金融中心添置使用權資產	–	27,896
(x) 自藝康添置使用權資產	2,108	–

於二〇一九年六月，本集團與越秀訂立兩份外匯遠期合約，分別以人民幣買入2億港元及3億港元。

2億港元的遠期合約已於二〇二一年三月二十九日結算。另一份遠期合約將於二〇二二年三月二十九日結算。

向廣越支付的擔保費於日期為二〇一九年十月十六日的通函提及。

(c) 與關聯方的結餘

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
(i) 存入一間同系附屬公司的銀行結餘	654,828	649,933
(ii) 應付控股公司款項	(2,613)	(153)
(iii) 來自一間合營企業貸款	(52,500)	(147,000)
(iv) 來自若干附屬公司非控股權益貸款	(72,287)	(73,350)
(v) 應付一間附屬公司非控股權益的款項	(1,611)	(1,611)
(vi) 應收聯營公司款項	81,387	–
(vii) 來自一間同系附屬公司的一間聯營公司的租賃負債	(18,378)	(29,153)
(viii) 來自一間同系附屬公司的租賃負債	(1,829)	(342)

合併財務報表附註

37 關聯方交易(續)

(d) 主要管理層的報酬

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	9,711	10,092

董事酬金之進一步詳情載於財務報表附註39。

38 本公司財務狀況表、儲備變動、損益表、現金流量表

附註(i)財務狀況表：

	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,548	2,162
於附屬公司的投資	5,929,459	5,928,601
使用權資產	1,810	-
	5,932,817	5,930,763
流動資產		
應收附屬公司款項	14,226,573	11,543,635
按金及預付款項	8,163	3,845
現金及現金等價物	374,988	75,869
	14,609,724	11,623,349
總資產	20,542,541	17,554,112
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	147,322	147,322
儲備(附註(ii))	4,361,987	4,735,853
總權益	4,509,309	4,883,175

合併財務報表附註

38 本公司財務狀況表、儲備變動、損益表、現金流量表(續)

附註(i)財務狀況表：(續)

	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
借款	849,326	1,120,120
應付票據	2,498,220	2,492,974
公司債券	3,112,693	-
遞延所得稅負債	35,000	35,000
租賃負債	1,121	-
衍生金融工具	-	13,365
	6,496,360	3,661,459
流動負債		
借款	868,201	165,032
應付票據	1,074,013	-
公司債券	73,931	1,909,152
應付附屬公司款項	7,468,423	6,828,474
應付控股公司款項	2,458	-
其他應付款項及應計費用	22,380	96,143
租賃負債	708	-
衍生金融工具	26,758	10,677
	9,536,872	9,009,478
總負債	16,033,232	12,670,937
權益與負債總額	20,542,541	17,554,112

合併財務報表附註

38 本公司財務狀況表、儲備變動、損益表、現金流量表(續)

附註(ii)本公司儲備變動

	繳入盈餘 (附註)					總額 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二〇二一年一月一日	2,375,743	-	1,561,564	4,260	794,286	4,735,853
年內盈利	-	-	-	-	4,770	4,770
現金流量對沖—對沖儲備變動	-	-	-	(3,605)	-	(3,605)
以權益結算的購股權安排	-	995	-	-	-	995
股息：						
二零二零年末期股息(附註12)	-	-	-	-	(96,090)	(96,090)
二〇二一年中期股息(附註12)	-	-	-	-	(279,936)	(279,936)
於二〇二一年十二月三十一日	2,375,743	995	1,561,564	655	423,030	4,361,987
於二〇二〇年一月一日	2,375,743	-	1,561,564	(2,377)	919,217	4,854,147
年內盈利	-	-	-	-	189,553	189,553
現金流量對沖—對沖儲備變動	-	-	-	6,637	-	6,637
股息：						
二零一九年末期股息(附註12)	-	-	-	-	(314,484)	(314,484)
於二〇二〇年十二月三十一日	2,375,743	-	1,561,564	4,260	794,286	4,735,853

附註：

繳入盈餘為本公司就交換橋豐有限公司全部已發行普通股而發行的股份面值，與本公司收購有關附屬公司於一九九六年十一月三十日的淨資產的差額。根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，繳入盈餘可分派予股東。

合併財務報表附註

38 本公司財務狀況表、儲備變動、損益表、現金流量表(續)

附註(iii)本公司損益表

	附註	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
其他收入、收益及虧損—淨額	(a)	250,000	400,000
一般及行政開支	(b)	(31,946)	(31,858)
營運盈利		218,054	368,142
財務收入	(c)	97,451	109,439
財務費用	(c)	(310,735)	(288,028)
除所得稅前盈利		4,770	189,553
所得稅開支		—	—
年內盈利		4,770	189,553

附註：

(a) 其他收入、收益及虧損—淨額

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
股息收入	250,000	400,000

(b) 按性質分類的開支

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
下列各項的折舊：		
—物業、廠房及設備	697	362
—使用權資產	362	—
核數師酬金		
—審計服務	2,400	3,300
—非審計服務	386	3,143
法律及專業費用	13,107	2,325
僱員福利開支(包括董事酬金)	14,622	18,066

(c) 財務收入/(費用)

	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
銀行利息收入	4,999	6,754
公司往來的貸款利息收入	92,452	102,685
財務收入	97,451	109,439
利息開支：		
—銀行借款	(56,862)	(45,909)
—銀行融資費用	(3,573)	(4,143)
—應付票據(附註28)	(127,402)	(78,819)
—公司債券(附註29)	(107,965)	(67,087)
—其他	(44)	(4,977)
其他匯兌虧損淨額	(14,889)	(87,093)
財務費用	(310,735)	(288,028)

合併財務報表附註

38 本公司財務狀況表、儲備變動、損益表、現金流量表(續)

附註(iv)本公司現金流量表



	二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
營運盈利	218,054	368,142
下列各項的折舊：		
–物業、廠房及設備	697	697
–使用權資產	362	–
營運資金變動前的營運現金流量	219,113	368,839
營運資金變動：		
按金及預付款項(增加)/減少	(4,318)	4,808
其他應付款項及應計費用減少	(14,145)	(100,563)
應收附屬公司款項增加	(2,590,486)	(7,562,530)
應付附屬公司款項增加	642,392	5,559,962
經營活動所用的現金淨額	(1,747,444)	(1,729,484)
來自投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(84)	(35)
已收利息	4,999	6,754
投資活動產生的現金流量淨額	4,915	6,719
來自融資活動的現金流量		
支付銀行融資費用	(300)	(1,968)
銀行借款所得款項	599,000	451,000
發行公司債券所得款項	2,494,458	–
發行票據所得款項	996,719	1,493,828
償還公司債券	(1,293,000)	–
償還銀行借款	(168,396)	–
已付本公司股東股息	(376,026)	(314,484)
已付利息	(207,707)	(146,167)
租賃負債付款(包括利息)	(496)	–
融資活動產生的現金流量淨額	2,044,252	1,482,209
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	301,723	(240,556)
於一月一日的現金及現金等價物	75,869	317,278
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(2,604)	(853)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	374,988	75,869

合併財務報表附註

39 董事福利及權益

(a) 董事及行政總裁的酬金

每名董事及行政總裁的酬金載列如下：

截至二〇二一年十二月三十一日止年度

董事姓名	就擔任本公司或其附屬公司董事的個人服務已付或應收酬金								總數 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情發放 的花紅 (附註c) 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元	其他福利 的估計 金錢價值 (附註d) 人民幣千元	僱主的 退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益 結算的 購股權開支 人民幣千元	就董事管理 本公司或 其附屬公司 事務的其他 服務已付或 應收酬金 人民幣千元	
執行董事									
李鋒	-	640	2,356	-	-	-	-	-	2,996
陳靜	-	597	1,500	-	-	-	-	-	2,097
謝延會(附註a)	-	240	1,139	-	52	60	-	-	1,491
蔡銘華(附註b)	-	238	868	-	55	58	30	-	1,249
	-	1,715	5,863	-	107	118	30	-	7,833
執行董事兼行政總裁									
何柏青	-	507	1,079	-	329	132	80	1,277	3,404
獨立非執行董事									
馮家彬	220	-	-	-	-	-	-	-	220
劉漢銓	285	-	-	-	-	-	-	-	285
張岱樞	220	-	-	-	-	-	-	-	220
	725	-	-	-	-	-	-	-	725
	725	2,222	6,942	-	436	250	110	1,277	11,962

合併財務報表附註

39 董事福利及權益(續)

(a) 董事及行政總裁的酬金(續)

每名董事及行政總裁的酬金載列如下：

截至二〇二〇年十二月三十一日止年度

董事姓名	就擔任本公司或其附屬公司董事的個人服務已付或應收酬金						就董事管理本公司或其附屬公司事務的其他服務已付或應收酬金	總計
	袍金	薪金	酌情發放的花紅(附註c)	住房津貼	其他福利的估計金錢價值(附註d)	僱主的退休福利計劃供款		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事								
李鋒	—	689	1,965	—	—	—	—	2,654
陳靜	—	643	1,215	—	—	—	—	1,858
謝延會(附註a)	—	443	1,344	—	53	93	—	1,933
	—	1,775	4,524	—	53	93	—	6,445
執行董事兼行政總裁								
何柏青	—	568	839	—	328	121	1,126	2,982
獨立非執行董事								
馮家彬	200	—	—	—	—	—	—	200
劉漢銓	265	—	—	—	—	—	—	265
張岱樞	200	—	—	—	—	—	—	200
	665	—	—	—	—	—	—	665
	665	2,343	5,363	—	381	214	1,126	10,092

附註：

- (a) 於二〇二〇年二月二十八日獲委任及自二〇二一年七月九日起辭任。
- (b) 於二〇二一年七月九日獲委任。
- (c) 酌情發放的花紅乃根據本集團財務表現釐定。
- (d) 其他福利主要包括提供住宿。

合併財務報表附註

39 董事福利及權益(續)

(b) 董事退休福利

概無董事就擔任本公司及其附屬公司董事或就管理本公司或其附屬公司事務而提供的其他服務獲支付退休福利或應收退休福利(二〇二〇年：情況相同)。

(c) 董事離職福利

年內，概無就董事終止董事服務而直接或間接向董事支付或作出任何付款或福利；亦無任何應付款項(二〇二〇年：無)。

(d) 就獲取董事服務而向第三方支付代價

年內，概無就獲取董事服務而已付第三方或第三方應收的代價(二〇二〇年：無)。

(e) 有關以董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

年內，概無以董事、董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款或其他交易(二〇二〇年：無)。

(f) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

概無有關本公司業務而由本公司訂立且本公司董事於其中(不論直接或間接)擁有重大權益的重大交易、安排及合約於本年年底或於年內任何時間存續(二〇二〇年：無)。

合併財務報表附註

40 集團結構

於二〇二一年十二月三十一日，本公司持有以下主要附屬公司、一間合營企業及聯營公司的股份／權益。

公司	法人實體的註冊 成立、成立及 經營地點及類型	已發行及繳足股本／ 註冊資本	本公司持有所有權 權益的百分比		主要業務
			直接	間接	
主要附屬公司					
東亞環球有限公司	英屬處女群島	50,000股每股面值 1.00美元的普通股	-	100	於廣州北環智能交通科技有限 公司的投資控股
卓飛有限公司	英屬處女群島	1股每股面值1.00美元的 普通股	-	100	於廣州市北二環交通科技有限 公司的投資控股
翔通有限公司	香港	1股普通股	-	100	於天津津富高速公路有限公司的 投資控股
譽良國際有限公司	英屬處女群島	1股每股面值1.00美元的 普通股	100	-	投資控股
速榮有限公司	香港	1股普通股	-	100	於廣西越秀蒼郁高速公路有限 公司的投資控股
廣州市北二環交通科技 有限公司	中國，有限公司	人民幣900,000,000元	-	60	開發及管理廣州的廣州市 北二環高速公路
廣州穗橋發展有限公司	中國，有限公司	人民幣1,000,000元	-	100	於廣東虎門大橋有限公司的 投資控股
廣州越鵬信息有限公司	中國，有限公司	人民幣260,000,000元	-	100	投資控股
廣州越達投資有限責任 公司	中國，有限公司	人民幣2,000,000,000元	-	100	投資控股
廣州越宏投資有限責任 公司	中國，有限公司	人民幣65,000,000元	-	100	投資控股

合併財務報表附註

40 集團結構(續)

公司	法人實體的註冊 成立、成立及 經營地點及類型	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司持有所有權 權益的百分比		主要業務
			直接	間接	
主要附屬公司					
廣州越通公路運營管理 有限公司	中國，有限公司	人民幣301,000,000元	100	-	於廣東清連公路發展有限公司的 投資控股
廣州越新投資有限責任 公司	中國，有限公司	人民幣5,000,000元	-	100	投資控股
廣西越秀蒼郁高速公路 有限公司	中國，有限公司	人民幣190,925,000元	-	100	開發及管理廣西蒼郁高速公路
湖北省漢蔡高速公路有限 公司	中國，有限公司	人民幣150,000,000元	-	67	開發及管理湖北省漢蔡高速公路
河南越秀尉許高速公路 有限公司	中國，有限公司	人民幣660,754,500元	-	100	開發及管理河南尉許高速公路
湖北阿深南高速公路發展 有限公司	中國，有限公司	人民幣200,000,000元	-	90	開發及管理湖北省大廣南高速 公路
湖北隨岳南高速公路有限 公司	中國，有限公司	人民幣1,770,000,000元	-	70	開發及管理湖北省隨岳南高速 公路
湖北越秀漢鄂高速公路 有限公司	中國，有限公司	人民幣135,000,000元	-	100	開發及管理湖北省漢鄂高速公路
湖南長株高速公路開發 有限責任公司	中國，有限公司	人民幣927,730,000元	-	100	開發及管理湖南省長株高速公路

合併財務報表附註

40 集團結構(續)

公司	法人實體的註冊 成立、成立及 經營地點及類型	已發行及繳足股本/ 註冊資本	本公司持有所有權 權益的百分比		主要業務
			直接	間接	
主要附屬公司					
易騰有限公司	英屬處女群島	1股每股面值1.00美元的 普通股	-	100	投資控股
錦創有限公司	英屬處女群島	1股每股面值1.00美元的 普通股	-	100	投資控股
橋豐有限公司	英屬處女群島	2股每股面值1.00港元的 普通股	100	-	投資控股
駿佳企業有限公司	香港	2股普通股	-	100	持有物業
超飛有限公司	英屬處女群島	1股每股面值1.00美元的 普通股	-	100	於廣東汕頭海灣大橋有限公司的 投資控股
翔丰有限公司	香港	1股普通股	-	100	於湖北漢孝高速公路建設經營 有限公司的投資控股
天津津富高速公路有限 公司	中國，有限公司	人民幣265,200,000元	-	60	開發及管理天津津雄高速公路
武漢安帝科技產業發展 有限公司	中國，有限公司	人民幣260,000,000元	-	100	投資控股
燕通投資有限公司	英屬處女群島	10,000股每股面值 1.00美元的普通股	-	83.3	投資控股
越秀(中國)交通基建投資 有限公司	中國，有限公司	人民幣4,000,000,000元	100	-	投資控股
越秀(湖北)高速公路有限 公司	中國，有限公司	人民幣30,000,000元	-	100	投資控股

合併財務報表附註

40 集團結構(續)

合營企業	法人實體的註冊成立/成立及經營地點及類型	註冊資本	本公司間接持有的所有權權益/投票權/利潤分成的百分比			主要業務
			擁有權	投票權	利潤分成	
廣州西二環高速公路有限公司	中國，有限公司	人民幣1,000,000,000元	35	33	35	開發及管理廣州的廣州西二環高速公路

聯營公司	法人實體的註冊成立/成立及經營地點及類型	註冊資本	本公司持有所有權權益的百分比		主要業務
			直接	間接	
廣東虎門大橋有限公司	中國，有限公司	人民幣273,900,000元	-	27.78	開發及管理於虎門的虎門大橋(附註a)
廣東清連公路發展有限公司	中國，有限公司	人民幣3,361,000,000元	-	23.63	開發及管理清連高速公路
廣東汕頭海灣大橋有限公司	中國，有限公司	人民幣75,000,000元	-	30	開發及管理於汕頭的汕頭海灣大橋
廣州北環智能交通科技有限公司	中國，有限公司	19,255,000美元	-	24.3	開發及管理廣州市北環高速公路
廣州琶洲港澳客運有限公司	中國，有限公司	人民幣178,800,000元	-	45	開發及管理廣州東琶洲港
華夏越秀基礎設施投資信託(「華夏越秀高速公路REIT」)	中國，信託基金	-	-	30	開發及管理湖北省漢孝高速公路

(a) 利潤分配比率自二〇一〇年起改為18.446%。