

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 越秀交通基建有限公司

## Yuexiu Transport Infrastructure Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：01052)

### 二〇二一年中期業績公告

越秀交通基建有限公司(「本公司」)董事欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二〇二一年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核合併業績如下：

#### 中期簡明合併損益表

截至二〇二一年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月 二〇二一年 人民幣千元	二〇二〇年 人民幣千元
收入	4	<b>1,831,743</b>	839,590
經營成本	5	<b>(682,097)</b>	(587,462)
服務特許權下提升服務之建造收入		<b>16,889</b>	56,354
服務特許權下提升服務之建造成本		<b>(16,889)</b>	(56,354)
其他收入、收益及虧損－淨額	6	<b>27,253</b>	36,871
一般及行政開支	5	<b>(105,424)</b>	(90,988)
<b>營運盈利</b>		<b>1,071,475</b>	198,011
財務收入	7	<b>17,939</b>	13,749
財務費用	7	<b>(382,154)</b>	(406,228)
應佔一間合營企業業績		<b>38,087</b>	5,184
應佔聯營公司業績		<b>101,966</b>	(17,045)
<b>除所得稅前盈利／(虧損)</b>		<b>847,313</b>	(206,329)
所得稅開支	8	<b>(214,385)</b>	(57,878)
<b>本期盈利／(虧損)</b>		<b>632,928</b>	(264,207)
<b>應佔：</b>			
本公司股東		<b>467,699</b>	(288,121)
非控股權益		<b>165,229</b>	23,914
		<b>632,928</b>	(264,207)
本公司股東應佔每股盈利／(虧損)		人民幣元	人民幣元
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	9	<b>0.2795</b>	(0.1722)

## 中期簡明合併全面收益表

截至二〇二一年六月三十日止六個月

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年	二〇二〇年
	人民幣千元	人民幣千元
本期盈利／(虧損)	<u>632,928</u>	<u>(264,207)</u>
其他全面收益		
可能重新分類至損益之項目		
匯兌差額	109	(162)
現金流量對沖－對沖儲備變動	<u>(1,515)</u>	<u>3,989</u>
期內其他全面(虧損)／收入	<u>(1,406)</u>	<u>3,827</u>
本期全面收益／(虧損)總額	<u><u>631,522</u></u>	<u><u>(260,380)</u></u>
應佔：		
本公司股東	466,293	(284,294)
非控股權益	<u>165,229</u>	<u>23,914</u>
	<u><u>631,522</u></u>	<u><u>(260,380)</u></u>

## 中期簡明合併財務狀況表

於二〇二一年六月三十日

		(未經審核) 於二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形經營權		31,194,380	31,712,956
商譽		632,619	632,619
物業、廠房及設備		41,615	53,099
其他無形資產		8,047	—
投資物業		36,886	37,144
使用權資產		27,294	30,021
於一間合營企業之投資		525,692	487,605
於聯營公司之投資		1,583,606	1,536,113
		<u>34,050,139</u>	<u>34,489,557</u>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	11	205,916	204,361
其他應收款項、按金及預付款項	11	144,296	157,678
現金及現金等價物		1,910,253	1,516,004
		<u>2,260,465</u>	<u>1,878,043</u>
<b>總資產</b>		<u><b>36,310,604</b></u>	<u><b>36,367,600</b></u>
<b>權益</b>			
本公司股東應佔權益			
股本		147,322	147,322
儲備		10,647,772	10,277,569
		<u>10,795,094</u>	<u>10,424,891</u>
非控股權益		<u>3,042,210</u>	<u>3,228,854</u>
<b>總權益</b>		<u><b>13,837,304</b></u>	<u><b>13,653,745</b></u>

	(未經審核) 於二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
借款	9,261,514	12,321,643
應付票據	3,491,734	2,492,974
公司債券	2,583,590	—
合約負債及遞延收入	328,950	332,860
遞延所得稅負債	3,271,942	3,300,573
租賃負債	15,974	19,510
衍生金融工具	—	13,365
	<b>18,953,704</b>	<b>18,480,925</b>
<b>流動負債</b>		
借款	1,427,848	977,300
公司債券	963,404	1,909,152
應付票據	68,739	—
應付一間附屬公司非控股權益款項	1,611	1,611
應付控股公司款項	2,632	153
應付賬款及其他應付款及應計費用	872,892	1,219,362
合約負債及遞延收入	25,611	22,309
租賃負債	10,696	10,511
衍生金融工具	17,974	10,677
當期所得稅負債	128,189	81,855
	<b>3,519,596</b>	<b>4,232,930</b>
<b>總負債</b>	<b>22,473,300</b>	<b>22,713,855</b>
<b>權益與負債總額</b>	<b>36,310,604</b>	<b>36,367,600</b>

## 中期簡明合併財務資料附註

### 1 編製基準

截至二〇二一年六月三十日止六個月的財務資料乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。財務資料並無包括年度財務報表中規定的所有資料及披露，且應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的截至二〇二〇年十二月三十一日止年度年度財務報表一併閱讀。

於二〇二一年六月三十日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣1,259,131,000元。本集團流動負債主要包括借款的即期部份、公司債券的即期部份，以及應付賬款及其他應付款項及應計費用分別為人民幣1,427,848,000元、人民幣963,404,000元及人民幣872,892,000元。經計及本集團可用額外融資以及運營產生的內部資金，本公司董事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，財務資料乃按持續經營基準編製。

### 2 會計政策

除於本期財務資料首次採納下列錘修訂香港財務報告準則外，編製中期簡明合併財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者一致。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、	<i>利率基準改革 – 第二階段</i>
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)	
香港財務報告準則第16號(修訂)	<i>新型冠狀病毒相關租金減免</i>
香港財務報告準則第16號(修訂)	<i>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)</i>

上述於二〇二一年一月一日開始的財政年度生效的新準則、修訂、改進及詮釋並無對本集團產生重大影響。

下列新準則、修訂、改進及詮釋已頒佈但尚未於二〇二一年一月一日開始的財政年度生效，且並未被提早採納：

新準則、修訂、改進及詮釋於 以下日期起或其後開始的會計期間生		於以下日期起或其後 開始的會計期間生效
年度改進項目之修訂	二〇一八年至二〇二〇年 週期之年度改進	二〇二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：擬定 用途前之所得款項	二〇二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂)	有償合約－履行合約之成本	二〇二二年一月一日
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(修訂)	會計政策之披露	二〇二三年一月一日
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
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(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

\* 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17號之生效日期延至二〇二三年一月一日，而香港財務報告準則第4號亦予以修訂，將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

管理層認為，預計於各生效日期採納上述新準則、修訂及詮釋將不會對本集團於當前或未來報告期間產生重大影響。

### 3 重要會計估計及假設

在編製財務資料時，管理層需要對影響所採納會計政策以及資產及負債、收入及開支的呈報金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

於編製財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性主要來源與截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

### 4 收入及分部資料

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。執行董事以本期除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財務資料計量基準一致的方式計量。

與本集團截至二〇二〇年十二月三十一日止年度的年度財務報表一致，本集團截至二〇二一年六月三十日止六個月可報告分部的呈列方式已予以修訂，若干來自收費公路營運之其他收入由「其他收入、收益及虧損－淨額」重新分類至「收入」，原因為主要營運決策者認為，經修訂分類可為財務資料使用者提供更佳的呈列方式，以評估本集團來自收費公路營運的營運表現。截至二〇二〇年六月三十日止六個月比較數字並無予以重列。

下表呈列有關本集團分別截至二〇二一年及二〇二〇年六月三十日止六個月之經營分部之收入及盈利資料。

	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
<b>截至二〇二一年六月三十日止六個月</b>			
收入(來自外部客戶)			
— 通行費收入	1,803,384	—	1,803,384
— 其他通行費營運收入	5,200	—	5,200
— 來自服務區及油站之收入	23,159	—	23,159
	<u>1,831,743</u>	<u>—</u>	<u>1,831,743</u>
無形經營權攤銷	(532,121)	—	(532,121)
以下項目折舊：			—
— 物業、廠房及設備	(7,332)	(348)	(7,680)
— 使用權資產	(4,832)	—	(4,832)
政府補貼	6,462	—	6,462
	<u>1,072,415</u>	<u>(940)</u>	<u>1,071,475</u>
營運盈利／(虧損)			
財務收入	17,939	—	17,939
財務費用	(382,154)	—	(382,154)
應佔一間合營企業業績	38,087	—	38,087
應佔聯營公司業績	105,213	(3,247)	101,966
	<u>851,500</u>	<u>(4,187)</u>	<u>847,313</u>
除所得稅前盈利／(虧損)			
所得稅開支	(214,385)	—	(214,385)
	<u>637,115</u>	<u>(4,187)</u>	<u>632,928</u>
本期盈利／(虧損)			



	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
截至二〇二〇年六月三十日止六個月			
收入(來自外部客戶)	839,590	—	839,590
無形經營權攤銷	(470,083)	—	(470,083)
以下項目折舊：			
—物業、廠房及設備	(8,127)	(401)	(8,528)
—使用權資產	(5,570)	—	(5,570)
政府補貼	7,875	—	7,875
營運盈利／(虧損)	199,044	(1,033)	198,011
財務收入	13,749	—	13,749
財務費用	(406,228)	—	(406,228)
應佔一間合營企業業績	5,184	—	5,184
應佔聯營公司業績	(17,045)	—	(17,045)
除所得稅前盈利／(虧損)	(205,296)	(1,033)	(206,329)
所得稅開支	(57,878)	—	(57,878)
本期盈利／(虧損)	(263,174)	(1,033)	(264,207)

下表呈列有關本集團分別於二〇二一年六月三十日及二〇二〇年十二月三十一日之經營分部之資產及負債資料。

	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
<b>資產及負債</b>			
於二〇二一年六月三十日及 截至二〇二一年六月三十日止六個月			
分部資產總額	<b>36,212,898</b>	<b>97,706</b>	<b>36,310,604</b>
添置非流動資產	<b>18,090</b>	<b>2,108</b>	<b>20,198</b>
分部資產總額包括：			
於一間合營企業之投資	<b>525,692</b>	—	<b>525,692</b>
於聯營公司之投資	<b>1,513,168</b>	<b>70,438</b>	<b>1,583,606</b>
分部負債總額	<b>(22,472,569)</b>	<b>(731)</b>	<b>(22,473,300)</b>
分部負債總額包括：			
應付控股公司款項	<b>(2,632)</b>	—	<b>(2,632)</b>

資產及負債	收費	所有	總額
	公路營運	其他分部	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二〇二〇年十二月三十一日及			
截至二〇二〇年十二月三十一日止年度			
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：			
於一間合營企業之投資	487,605	—	487,605
於聯營公司之投資	1,455,653	80,460	1,536,113
分部負債總額	(22,713,498)	(357)	(22,713,855)
分部負債總額包括：			
應付控股公司款項	(153)	—	(153)

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。

路費收入及其他路費業務收入於一個時間點確認。來自服務區及油站之收入於合約期間按時間比例基準確認。

分部基準或計量分部損益的基準與最近年度財務報表並無差異。

## 5 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分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	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	9,213	4,042
無形經營權攤銷	532,121	470,083
以下項目折舊：		
－物業、廠房及設備	7,680	8,528
－使用權資產	4,832	5,570
收費公路及橋樑之養護開支	33,151	13,024
收費公路及橋樑之經營開支	36,629	26,714
員工成本(包括董事酬金)		
－工資及薪金	93,910	94,147
－退休金成本(界定供款計劃)	14,473	4,073
－社會保障成本	18,769	12,944
－員工福利及其他福利	11,946	16,114
核數師酬金	1,652	1,786
法律及專業費用	9,684	7,516

## 6 其他收入、收益及虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年	二〇二〇年
	人民幣千元	人民幣千元
高速公路及橋樑損壞賠償	17,236	8,510
代收路費之手續費收入(附註)	—	1,396
管理服務收入	871	813
來自服務區及油站之收入(附註)	—	18,450
政府補貼	6,462	7,875
其他租金收入	349	213
出售物業、廠房及設備之虧損	(120)	—
其他(附註)	2,455	(386)
	<u>27,253</u>	<u>36,871</u>

附註： 來自服務區及油站之收入以及其他通行費營運收入於截至二〇二一年六月三十日止六個月重新分類至「收入」(附註4)。

## 7 財務收入／費用

	截至六月三十日止六個月	
	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	17,100	12,327
其他流動應收款項之利息收入	839	1,422
財務收入	<u>17,939</u>	<u>13,749</u>
利息開支：		
－銀行借款	(247,532)	(316,603)
－其他借款	(6,435)	(6,918)
－銀行融資費用	(1,668)	(2,226)
－來自一間合營企業貸款	(3,160)	(3,177)
－來自若干附屬公司非控股權益之貸款	(56)	—
－應付票據	(62,121)	(35,149)
－公司債券	(48,553)	(33,367)
－租賃負債	(594)	(488)
其他匯兌虧損淨額	(1,708)	(5,555)
其他	(10,327)	(2,745)
財務費用	<u>(382,154)</u>	<u>(406,228)</u>

## 8 所得稅開支

- (a) 由於本集團在期內並無任何應課香港利得稅收入，故並無在財務資料內計提香港利得稅（二〇二〇年六月三十日：無）。
- (b) 截至二〇二一年六月三十日止六個月，本集團根據《中華人民共和國企業所得稅法》對本集團在中國之若干附屬公司、聯營公司及一間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六月三十日止六個月的適用主要所得稅率為25%（二〇二〇年六月三十日：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」）於二〇一八年至二〇二〇年期間享有15%的優惠稅率，並已於截至二〇二一年六月三十日止六個月採納25%的稅率。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，可於二〇一三年至二〇三〇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。

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。於本期間，本集團的分配股息再投資以及在中國的附屬公司及聯營公司的未分派盈利按5%或10%的稅率計提預扣所得稅（二〇二〇年六月三十日：5%或10%）。

- (c) 中期簡明合併損益表內已扣除的所得稅金額：

	截至六月三十日止六個月	
	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	243,016	42,441
遞延所得稅	(28,631)	15,437
	<u>214,385</u>	<u>57,878</u>

## 9 本公司股東應佔盈利／(虧損)每股盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃將本公司股東應佔盈利／(虧損)除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年	二〇二〇年
本公司股東應佔盈利／(虧損)(人民幣千元)	<u>467,699</u>	<u>(288,121)</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,673,162</u>	<u>1,673,162</u>
每股基本及攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.2795</u>	<u>(0.1722)</u>

由於期內並無已發行潛在攤薄普通股，故截至二〇二一年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利(二〇二〇年六月三十日：相同)。

## 10 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年	二〇二〇年
	人民幣千元	人民幣千元
每股0.20港元(相等於約人民幣0.1663元)之擬派發中期股息 (二〇二〇年六月三十日：零)	<u>278,320</u>	<u>—</u>

與截至二〇二〇年十二月三十一日止年度有關的股息人民幣96,090,000元已於二〇二一年六月二十九日派付(二〇二〇年六月三十日：與截至二〇一九年十二月三十一日止年度有關的股息人民幣314,484,000元已於二〇二〇年六月二十九日派付)。

於二〇二一年八月十日，董事會議決宣派中期股息每股0.20港元(二〇二〇年六月三十日：零)。本中期股息人民幣278,320,000元(二〇二〇年六月三十日：零)並無於本財務資料內確認為負債。其將截至二〇二一年十二月三十一日止年度於股東權益內確認。

## 11 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	205,916	204,361
其他應收款項、按金及預付款項	144,296	157,678
	<u>350,212</u>	<u>362,039</u>

於二〇二一年六月三十日，應收賬款之賬齡不足30天(二〇二〇年十二月三十一日：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之款項，該部門因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。

## 12 應付賬款及其他應付款及應計費用

	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	88,269	73,232
有關建築的應計項目及應付款項	276,282	356,302
其他應付款及應計費用	508,341	789,828
	<u>872,892</u>	<u>1,219,362</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

0至30天	11,053	8,073
31至90天	2	1,412
超過90天	77,214	63,747
	<u>88,269</u>	<u>73,232</u>



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 營運中收費公路及橋樑的資料概要

		闊度			應佔權益	餘下 經營期限
	收費里程（行車線）		收費站	公路類別	（%）	（年）
<b>附屬公司</b>						
廣州北二環高速	42.5	6	6	高速公路	60.00	11
廣西蒼郁高速	22.0	4	0	高速公路	100.00	9
天津津雄高速	23.9	4	2	高速公路	60.00	9
湖北漢孝高速	38.5	4	2	高速公路	100.00	15
湖南長株高速	46.5	4	5	高速公路	100.00	19
河南尉許高速	64.3	4	2	高速公路	100.00	14
湖北隨岳南高速	98.1	4	4	高速公路	70.00	19
湖北漢蔡高速	36.0	4/6 <sup>(1)</sup>	2	高速公路	67.00	17
湖北漢鄂高速	54.8	4	5	高速公路	100.00	21
湖北大廣南高速	107.1	4	6	高速公路	90.00	21
<b>聯營公司及合營企業</b>						
廣州西二環高速	42.1	6	2	高速公路	35.00	9
虎門大橋	15.8	6	4	懸索橋樑	27.78 <sup>(2)</sup>	8
廣州北環高速	22.0	6	8	高速公路	24.30	2
汕頭海灣大橋	6.5	6	3	懸索橋樑	30.00	7
清連高速	215.2	4	15	高速公路	23.63	13

附註：

(1) 從米糧山到武漢外環線段為6車道，其餘路段為4車道。

(2) 由二〇一〇年起的利潤分配比例為18.446%。

## 收費公路及橋樑項目收費摘要

截至二〇二一年六月三十日止六個月<sup>(1)</sup>

	日均路費收入 二〇二一年 上半年 <sup>(2)</sup> (人民幣元/天)	同比變動 %	日均收費車流量 二〇二一年 上半年 (架次/天)
<b>附屬公司</b>			
廣州北二環高速	2,966,627	18.1%	265,617
廣西蒼郁高速	250,451	73.0%	16,074
天津津雄高速	213,086	7.7%	33,778
湖北漢孝高速	602,967	34.5%	34,623
湖南長株高速	737,372	33.1%	73,977
河南尉許高速	933,908	4.4%	24,232
湖北隨岳南高速	1,715,090	13.2%	32,536
湖北漢蔡高速	681,686	32.5%	49,576
湖北漢鄂高速	577,056	51.1%	42,518
湖北大廣南高速	1,285,203	30.0%	32,497
<b>聯營公司及合營企業</b>			
廣州西二環高速	1,336,916	21.4%	88,382
虎門大橋	2,249,789	97.2%	84,914
廣州北環高速	1,889,991	19.0%	349,647
汕頭海灣大橋	506,555	38.9%	28,673
清連高速	2,491,031	22.8%	53,601

附註：

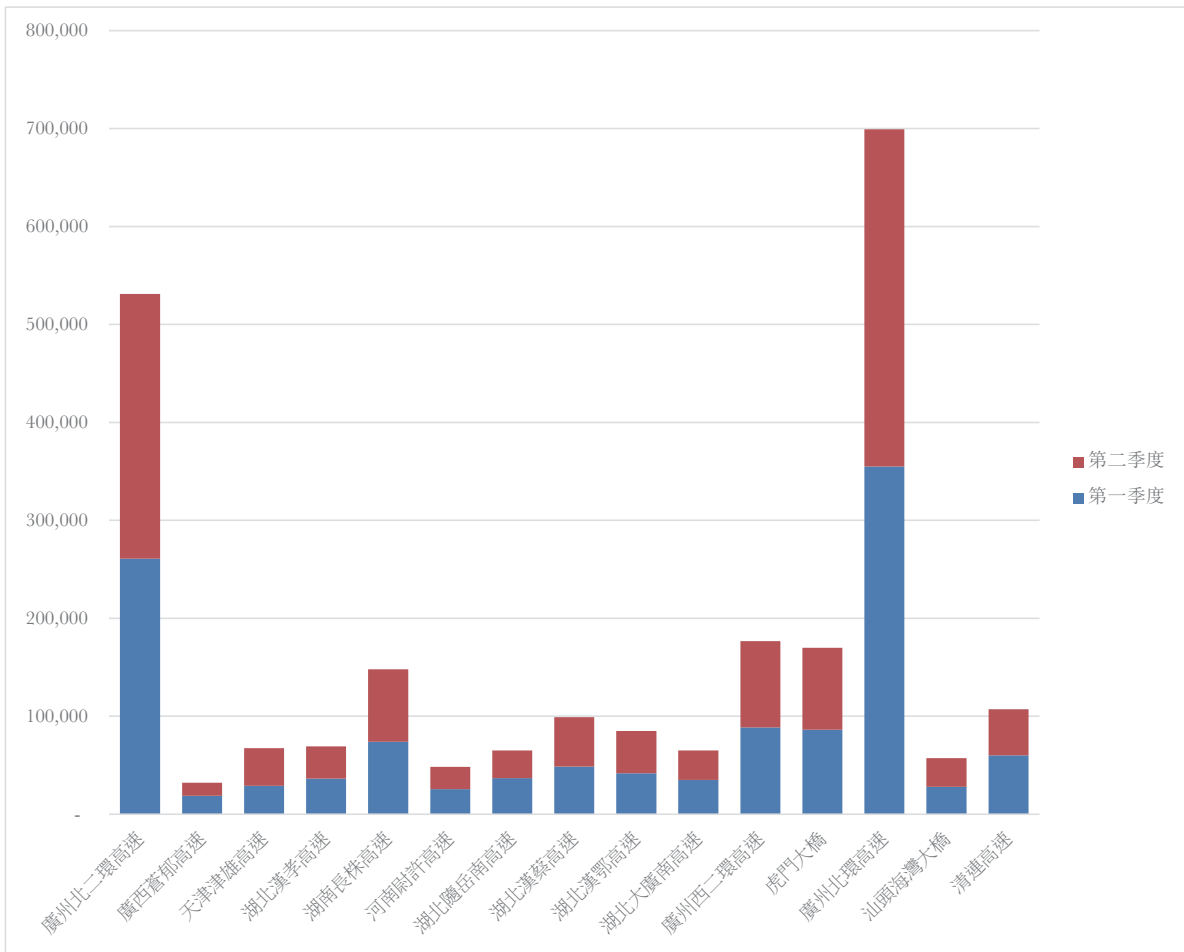
- (1) 自二〇二〇年一月一日取消省界收費站以來，由於新冠疫情及新系統運行初期不穩定等原因，各項目所在省(市)行業主管部門未能提供二〇二〇年上半年收費車流量準確數據，故本集團未披露收費車流量的同比變動情況。
- (2) 根據《關於做好二〇二〇年春節假期免收小型客車通行費有關工作的通知》、《關於延長二〇二〇年春節假期小型客車免費通行時段的通知》及《關於延長春節假期收費公路免收小型客車通行費時段的通知》，二〇二〇年春節假期全國收費公路免收小型客車通行費時段從二〇二〇年一月二十四日〇時開始，至二月八日二十四時結束(在原有基礎上延長9天)。根據《關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的通知》，自二〇二〇年二月十七日〇時起至疫情防控工作結束，免收全國收費公路所有車輛通行費。根據《關於恢復收費公路收費的公告》，自二〇二〇年五月六日〇時起，恢復經依法批准的收費公路收費(免費期合計共79天)，本集團各項目均已恢復正常收費。本集團二〇二一年上半年按照上半年自然日(181天)計算日均路費收入；而二〇二〇年上半年則是以上半年自然日(182天)減去免收所有車輛通行費天數(79天)，即103天計算日均路費收入。

## 收費公路及橋樑項目

### 二〇二一年季度日均收費車流量分析

	二〇二一年 第一季度日均 收費車流量 (架次/天)	二〇二一年 第二季度日均 收費車流量 (架次/天)
<b>附屬公司</b>		
廣州北二環高速	260,996	270,187
廣西蒼郁高速	18,858	13,320
天津津雄高速	29,001	38,503
湖北漢孝高速	36,309	32,955
湖南長株高速	74,087	73,869
河南尉許高速	25,636	22,845
湖北隨岳南高速	36,895	28,225
湖北漢蔡高速	48,739	50,404
湖北漢鄂高速	41,686	43,342
湖北大廣南高速	35,141	29,882
<b>聯營公司及合營企業</b>		
廣州西二環高速	88,614	88,153
虎門大橋	86,308	83,535
廣州北環高速	354,997	344,355
汕頭海灣大橋	27,993	29,344
清連高速	60,169	47,105

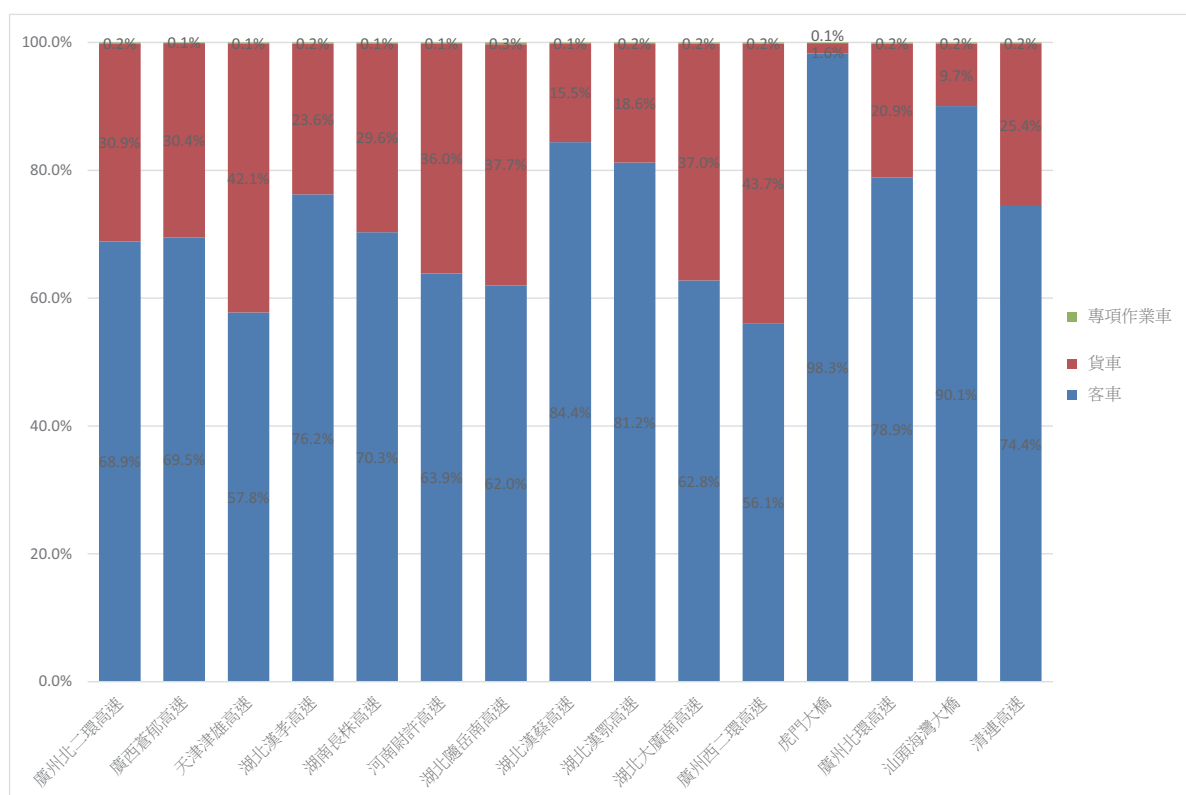
## 二〇二一年季度日均收費車流量分析



## 車型分析(按車流量統計)

報告期內，本集團經營項目主要位於廣東、廣西、湖南、湖北、河南及天津六個省／市。根據二〇二〇年一月一日起實施的《收費公路車輛通行費車型分類》行業標準，本集團投資經營項目所在地區車型劃分標準，均統一按照客車、貨車、專項作業車三個大類劃分。

### 二〇二一年車型分析(按車流量統計)



備註：(1) 專項作業車指裝置有專用設備或器具，在設計和製造上用於工程專項、衛生醫療等作業的汽車。

## 經營表現綜述

### 宏觀經濟環境

報告期內，國內經濟運行在新冠疫情和外部環境的不確定性下，持續穩定恢復，呈現穩中加固、穩中向好態勢。據國家統計局公佈的資料顯示，二〇二一年上半年國內生產總值(GDP)532,167億元，同比增長12.7%，分季度計算，二〇二一年一季度同比增長18.3%，二季度增長7.9%。

報告期內，行業主要指標呈現持續改善趨勢。二〇二一年上半年，公路建設固定資產完成投資人民幣11,549億元，同比增長13.8%，公路客、貨周轉量同比分別下降2.0%和增長29.4%。

報告期內，國內汽車保有量增速保持穩定，截至二〇二一年六月三十日國內汽車保有量2.92億輛，同比增長8.1%。

本集團投資運營的項目遍佈廣東、天津、廣西、湖南、湖北及河南等地，該等區域二〇二一年上半年生產總值同比分別增長13.0%、11.4%、12.0%、11.7%、28.5%、10.2%。

(單位：人民幣億元)

	全國	廣東省	天津市	廣西 自治區	湖南省	湖北省	河南省
二〇二一年							
上半年GDP	532,167	57,226	7,309	11,787	21,667	22,778	28,928
二〇二一年							
上半年GDP							
變化幅度	12.7%	13.0%	11.4%	12.0%	11.7%	28.5%	10.2%
二〇二〇年							
上半年GDP							
變化幅度	-1.6%	-2.5%	-3.9%	0.8%	1.3%	-19.3%	-0.3%

資料：引自國家及各省市統計局、國家交通運輸部

## 行業政策環境

報告期內，新冠疫情在河北(1、2月)、廣東(5、6月)等區域局部發生，當地政府為防治疫情，推出部分區域限制出行的措施，對本集團當地及周邊經營項目有一定影響。本集團對疫情當前以及後續造成的影響保持密切關注。為主動配合做好疫情防控工作，本集團經營各項目積極採取各項措施：如對辦公場所及收費站區域進行全面消毒、設置防控隔離區域及體溫檢測點、保障應急救援物資車輛優先通行、與當地衛生健康部門保持密切聯繫等。

報告期內，根據《關於新冠肺炎疫情期間免收收費公路車輛通行費的通知》，將另行出台保障各方權益的配套政策，本集團經營項目所在省(市)中廣東、廣西保障政策已經出台，其餘省份保障政策仍在研究和制定中，本集團正持續積極與高速公路行業主管部門以及同行溝通，爭取有利配套保障政策，確保公司權益。

報告期內，河南、湖北、廣西對所有通行高速公路貨車的收費費率進行調減，短期內對本集團河南、湖北、廣西經營項目的路費收入短期內造成一定影響。

報告期內，交通運輸部、發改委、財政部聯合印發《全面推廣高速公路差異化收費實施方案》，將進一步推動高速公路貨車費率標準差異化，將堅持政府引導、鼓勵經營者自主參與，目的是提高路網效率，降低物流成本，同時亦會有效保障公路投資者合法權益。



為進一步完善法律法規治理體系，促進收費公路可持續發展，《公路法》、《收費公路管理條例》修訂已列入交通運輸部年度立法工作計劃。

## 業務提升及創新

報告期內，本集團持續提升道路保暢、營運管理能力，著力提升道路通行服務能力，通行效率進一步提升；積極對收費設施設備進行調試優化，各項目收費設備及系統穩定運行；深化資產盤活利用，服務區經營轉型升級邁出實質性步伐；全面貫徹落實安全生產主體責任，著力推進安全生產治理體系和治理能力建設；提升創新體系建設，加大對科研創新經費的投入，落實北二環工程技術研究中心建設工作；大力發展綜合養護創新及專項工程管控能力，持續開展新技術、新材料、新工藝、新設備應用；積極推動信息化建設，有效提升信息化協同能力；價值創造型總部功能不斷強化，持續完善人才發展體系，為公司長遠發展提供堅實基礎。

## 投資進展情況

報告期內，本集團繼續致力於尋求大中型優質高速公路項目，進一步做大做強主業，立足於粵港澳大灣區，向中西部經濟大省積極尋找並收購經營性現金流已平衡的高速公路項目來擴大產業規模，亦會尋求現金流穩定的基礎設施項目及高速公路上下游產業鏈項目的發展機會。此外，本公司正積極開展以其部份穩定收益公路資產分拆於大陸以公募REITs上市的相關工作。

## 高速公路及橋樑表現

由於二〇二〇年上半年新冠疫情及相關防控措施(如：春節假期在原有基礎上延長9天、全國免收收費公路所有車輛通行費79天等)等原因使得收入基數較低，二〇二一年上半年本集團各項目路費收入普遍呈現同比增長的特點。

### 附屬公司

#### 廣州北二環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣296.7萬元，較二〇二〇年上半年增長18.1%。報告期內，日均收費車流量為265,617架次。

報告期內，北二環收入主要是受二〇二〇年十二月二十八日建成通車的廣佛肇高速廣州段和佛山段二期分流影響，以及廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施等的影響。北二環地處粵港澳大灣區，相信所在區域經濟的恢復和增長將有助於北二環車流量及收入恢復。

#### 廣西蒼郁高速

報告期內，日均路費收入為人民幣25.0萬元，較二〇二〇年上半年增長73.0%。報告期內，日均收費車流量為16,074架次。

報告期內，蒼郁收入主要是受益於二〇二〇年底與本路段相連的懷陽高速開通增流。

#### *天津津雄高速*

報告期內，日均路費收入為人民幣21.3萬元，較二〇二〇年上半年增長7.7%。報告期內，日均收費車流量為33,778架次。

報告期內，津雄收入主要是受二〇二〇年十二月二十二日建成通車的津石高速分流影響，根據觀察分流影響已基本穩定。

#### *湖北漢孝高速*

報告期內，日均路費收入為人民幣60.3萬元，較二〇二〇年上半年增長34.5%。報告期內，日均收費車流量為34,623架次。

報告期內，漢孝收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。

#### *湖南長株高速*

報告期內，日均路費收入為人民幣73.7萬元，較二〇二〇年上半年增長33.1%。報告期內，日均收費車流量為73,977架次。

報告期內，長株收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應。

### 河南尉許高速

報告期內，日均路費收入為人民幣93.4萬元，較二〇二〇年上半年增長4.4%。報告期內，日均收費車流量為24,232架次。

報告期內，尉許收入主要是受貨車回流到周邊地方道路的影響，以及二〇二一年五月六日起許廣高速駐馬店泌陽段K156+450中橋單幅封閉施工(廣州至許昌方向)短期分流(預計將於八月十五日結束施工通行)影響。本集團正對此保持密切關注。

### 湖北隨岳南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣171.5萬元，較二〇二〇年上半年增長13.2%。報告期內，日均收費車流量為32,536架次。

報告期內，隨岳南收入主要是受二〇二一年五月六日起許廣高速駐馬店泌陽段K156+450中橋單幅封閉施工(廣州至許昌方向)短期分流(預計將於八月十五日結束施工通行)影響，以及棗潛高速和石首大橋通車的持續影響。本集團正對此保持密切關注。

### 湖北漢蔡高速

報告期內，日均路費收入為人民幣68.2萬元，較二〇二〇年上半年增長32.5%。報告期內，日均收費車流量為49,576架次。

報告期內，漢蔡收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。

### 湖北漢鄂高速

報告期內，日均路費收入為人民幣57.7萬元，較二〇二〇年上半年增長51.1%。報告期內，日均收費車流量為42,518架次。

報告期內，漢鄂收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。項目所在區域的鄂州機場預計將於二〇二一年底試飛，未來將為漢鄂帶來更多的車流量及收入。

### 湖北大廣南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣128.5萬元，較二〇二〇年上半年增長30.0%。報告期內，日均收費車流量為32,497架次。

報告期內，大廣南收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應，以及武漢四環綫於二〇二一年四月三十日全綫貫通增流。項目所在區域的鄂州機場預計將於二〇二一年底試飛，未來將為大廣南帶來更多的車流量及收入。

## 聯營公司及合營企業

### 廣州西二環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣133.7萬元，較二〇二〇年上半年增長21.4%。報告期內，日均收費車流量為88,382架次。

報告期內，西二環收入主要是受二〇二〇年十二月二十八日建成通車的廣佛肇高速廣州段和佛山段二期分流影響，以及廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施等的影響。西二環地處粵港澳大灣區，相信所在區域經濟的恢復和增長將有助於西二環車流量及收入恢復。

### 虎門大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣225.0萬元，較二〇二〇年上半年增長97.2%。報告期內，日均收費車流量為84,914架次。

報告期內，虎門大橋收入主要是二〇二〇年五月五至十五日期間因渦振現象實施交通管制影響，使得收入基數較低。此外，虎門大橋亦受到廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施等的影響。

### 廣州北環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣189.0萬元，較二〇二〇年上半年增長19.0%。報告期內，日均收費車流量為349,647架次。

報告期內，北環收入主要是受若干重型貨車限行措施影響導致貨車車流量減少影響，以及廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施的影響。北環地處粵港澳大灣區，相信所在區域經濟的恢復和增長將有助於北環車流量及收入恢復。

### 汕頭海灣大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣50.7萬元，較二〇二〇年上半年增長38.9%。報告期內，日均收費車流量為28,673架次。

報告期內，汕頭海灣大橋收入主要是受益於所在區域經濟恢復對收入的促進效應。此外，汕頭海灣大橋亦受到二〇二〇年十二月二十八日全線建成通車的潮汕環線高速公路的分流影響。本集團正對此保持密切關注。

### 清連高速

報告期內，日均路費收入為人民幣249.1萬元，較二〇二〇年上半年增長22.8%。報告期內，日均收費車流量為53,601架次。

報告期內，清連收入主要是受廣東相關地區二〇二一年五月底因防疫開始採取臨時性管制措施的影響。

## 財務回顧

### 主要營運業績數據

	截至六月三十日止六個月		
	二〇二一年	二〇二〇年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	%
收入	<b>1,831,743</b>	839,590	118.2
毛利	<b>1,149,646</b>	252,128	356.0
營運盈利	<b>1,071,475</b>	198,011	441.1
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>(1)</sup>	<b>1,766,644</b>	677,761	160.7
財務費用	<b>(382,154)</b>	(406,228)	-5.9
應佔一間合營企業業績	<b>38,087</b>	5,184	634.7
應佔聯營公司業績	<b>101,966</b>	(17,045)	轉為盈利
本公司股東應佔盈利／(虧損)	<b>467,699</b>	(288,121)	轉為盈利
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	人民幣 <b>0.2795</b> 元	人民幣(0.1722)元	轉為盈利
中期股息	<b>278,320</b>	—	不適用

<sup>(1)</sup> 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利包括來自聯營公司和一間合營企業的應佔業績及不包括非現金收益及虧損。

### 一、營運業績概述

本集團於報告期錄得收入上升118.2%至人民幣1,831,700,000元，營運盈利上升441.1%至人民幣1,071,500,000元而本公司股東應佔盈利為人民幣467,700,000元(二〇二〇年同期：本公司股東應佔虧損為人民幣288,100,000元)。



本集團的收入上升和本公司股東應佔盈利主要是由於二〇二〇年同期受臨時性免收通行費措施包括春節假期免收小型客車通行費在原有基礎上延長9天、自二〇二〇年二月十七日至二〇二〇年五月五日期間全國免收收費公路車輛通行費79天影響，基數整體較低。

董事會議決宣派二〇二一年中期股息每股0.20港元，相當於約人民幣0.1663元（二〇二〇年：無），中期派息率相當於59.5%（二〇二〇年：無）。

## 二、營運業績分析

### 收入

本集團於報告期錄得人民幣1,831,700,000元的收入總額，當中包括路費收入總額人民幣1,803,400,000元和來自一般收費公路經營的其他收入人民幣28,300,000元。

### 路費收入

本集團於報告期錄得人民幣1,803,400,000元的路費收入總額，較二〇二〇年同期上升114.8%。較大的上升主要是由於二〇二〇年同期基數較低。各高速公路的路費收入的詳細回顧已於「業務回顧－高速公路及橋樑表現」列示。

## 各控股項目的路費收入分析

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計		佔合計		變動 %
		路費收入 比例 %	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	路費收入 比例 %		
廣州北二環高速	536,960	29.8	258,709	30.8	107.6	
湖北隨岳南高速	310,431	17.2	155,996	18.6	99.0	
湖北大廣南高速	232,622	12.9	101,825	12.1	128.5	
河南尉許高速	169,037	9.4	92,170	11.0	83.4	
湖南長株高速	133,464	7.4	57,080	6.8	133.8	
湖北漢蔡高速	123,385	6.8	53,009	6.3	132.8	
湖北漢孝高速	109,137	6.1	46,183	5.5	136.3	
湖北漢鄂高速	104,447	5.8	39,329	4.7	165.6	
廣西蒼郁高速	45,332	2.5	14,912	1.8	204.0	
天津津雄高速	38,569	2.1	20,377	2.4	89.3	
合計路費收入	<u>1,803,384</u>	<u>100.0</u>	<u>839,590</u>	<u>100.0</u>	114.8	

## 其他收入

在報告期，來自一般收費公路經營的其他收入為人民幣28,300,000元，主要包含服務區及油站之租金收入人民幣23,200,000元(二〇二〇年同期：人民幣18,500,000元)。

來自一般收費公路經營的其他收入於報告期內包含在「收入」而在以前年度的中期業績則在「其他收入、收益及虧損－淨額」呈列。這轉變有助分析本集團來自和有關收費公路的運營。比較數字並無重列。

## 經營成本

報告期內本集團的經營成本總額為人民幣682,100,000元(二〇二〇年同期：人民幣587,500,000元)，較二〇二〇年同期增加人民幣94,600,000元或16.1%。成本比率(經營成本／收入)於報告期為37.2%，較二〇二〇年同期減少32.8個百分點。報告期內，收費公路及橋樑之養護開支上升154.5%至人民幣33,200,000元，主要由於養護工程有所延遲而導致二〇二〇年同期基數較低。在二〇二〇年上半年的臨時性免收通行費措施期間，儘管沒有確認路費收入，但無形經營權的攤銷仍根據單位使用基準以車流量記錄。

### 各控股項目的經營成本分析

控股項目	報告期 人民幣千元	估合計	二〇二〇年	估合計	變動 %
		比例 %	上半年 人民幣千元	比例 %	
廣州北二環高速	148,388	21.8	134,229	22.9	10.5
湖北隨岳南高速	95,745	14.0	82,649	14.1	15.8
湖北大廣南高速	96,533	14.2	76,652	13.0	25.9
河南尉許高速	67,786	9.9	61,840	10.5	9.6
湖南長株高速	58,474	8.6	51,884	8.8	12.7
湖北漢蔡高速	78,098	11.4	59,545	10.1	31.2
湖北漢孝高速	34,579	5.1	37,493	6.4	-7.8
湖北漢鄂高速	60,608	8.9	40,999	7.0	47.8
廣西蒼郁高速	16,639	2.4	13,922	2.4	19.5
天津津雄高速	25,247	3.7	28,249	4.8	-10.6
合計	<u>682,097</u>	<u>100.0</u>	<u>587,462</u>	<u>100.0</u>	16.1

## 按性質分類的經營成本分析

	報告期	佔合計	二〇二〇年	佔合計	變動
	人民幣千元	比例	上半年	比例	
		%	人民幣千元	%	%
無形經營權攤銷	532,121	78.0	470,083	80.0	13.2
員工成本	68,323	10.0	69,698	11.9	-2.0
收費公路及橋樑之經營開支	36,629	5.4	26,714	4.5	37.1
收費公路及橋樑之養護開支	33,151	4.9	13,024	2.2	154.5
稅項及附加費	9,213	1.3	4,042	0.7	127.9
其他固定資產折舊	2,660	0.4	3,901	0.7	-31.8
合計	<u>682,097</u>	<u>100.0</u>	<u>587,462</u>	<u>100.0</u>	16.1

## 毛利

報告期的毛利為人民幣1,149,600,000元，較二〇二〇年同期上升人民幣897,500,000元。報告期的毛利率為62.8%，較二〇二〇年同期上升32.8個百分點。

## 各控股項目的毛利／(虧損)分析

控股項目	報告期		二〇二〇年上半年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 <sup>(1)</sup>	毛利／ (虧損) 人民幣千元	毛利／ (虧損)率 <sup>(1)</sup>
廣州北二環高速	392,962	72.6%	124,480	48.1%
湖北隨岳南高速	221,472	69.8%	73,347	47.0%
湖北大廣南高速	142,418	59.6%	25,173	24.7%
河南尉許高速	103,793	60.5%	30,330	32.9%
湖南長株高速	75,306	56.3%	5,196	9.1%
湖北漢蔡高速	46,403	37.3%	(6,536)	-12.3%
湖北漢孝高速	77,016	69.0%	8,690	18.8%
湖北漢鄂高速	47,458	43.9%	(1,670)	-4.2%
廣西蒼郁高速	28,693	63.3%	990	6.6%
天津津雄高速	14,125	35.9%	(7,872)	-38.6%
合計	<u>1,149,646</u>	<u>62.8%</u>	<u>252,128</u>	<u>30.0%</u>

<sup>(1)</sup> 毛利／(虧損)率 = 毛利／(虧損) ÷ 收入

### 一般及行政開支

本集團於報告期的一般及行政開支為人民幣105,400,000元，較二〇二〇年同期人民幣91,000,000元增加15.9%，主要由於報告期內員工成本增加人民幣13,200,000元。

### **其他收入、收益及虧損－淨額**

於報告期，本集團的其他收入、收益及虧損－淨額為人民幣27,300,000元(二〇二〇年同期：人民幣36,900,000元)，較二〇二〇年同期減少26.1%。於報告期，下降主要是由於自一般收費公路經營的其他收入從「其他收入、收益及虧損－淨額」重新分類至「收入」而相關比較數字(人民幣26,500,000元)並無重列。

### **財務收入／財務費用**

於報告期，本集團的財務收入為人民幣17,900,000元(二〇二〇年同期：人民幣13,700,000元)，較二〇二〇年同期增加30.5%。財務收入的增加主要是由於報告期內平均現金及現金等價物增加。

本集團於報告期的財務費用較二〇二〇年同期人民幣406,200,000元下降5.9%至人民幣382,200,000元，主要由於本集團持續致力優化整體債務結構以減少財務費用。本集團於報告期的整體加權平均利率為4.01%(二〇二〇年同期：4.21%)。

### **應佔聯營公司及一間合營企業的業績**

本集團於報告期的應佔聯營公司業績和一間合營企業的盈利為人民幣140,100,000元(二〇二〇年同期：應佔虧損人民幣11,900,000元)。聯營公司和一間合營企業的收入合計上升142.5%至人民幣1,554,500,000元。各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於「業務回顧－高速公路及橋樑表現」列示。

報告期應佔廣州北環高速除稅後盈利上升5,006.5%至人民幣31,400,000元。報告期應佔虎門大橋除稅後盈利上升3,734.0%至人民幣39,600,000元。報告期應佔汕頭海灣大橋除稅後盈利上升588.6%至人民幣14,600,000元。報告期應佔清連高速除稅後盈利為人民幣19,600,000元(二〇二〇年同期：應佔除稅後虧損人民幣20,800,000元)。報告期應佔琶州碼頭除稅後虧損人民幣3,200,000元(二〇二〇年同期：無)。琶州碼頭於報告期內正在建設階段而報告期並沒有錄得收入。應佔除稅後虧損主要為報告期錄得的一般及行政開支。報告期應佔廣州西二環高速除稅後盈利上升634.7%至人民幣38,100,000元。

#### 應佔聯營公司及一間合營企業的業績及其有關公司的收入分析

	收入			應佔業績	
	利潤	報告期	累計	報告期	累計
	分配比例		同比變動		同比變動
%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
<b>聯營公司</b>					
廣州北環高速	24.3	<b>347,124</b>	112.3	<b>31,405</b>	5,006.5
虎門大橋	18.446	<b>416,846</b>	254.7	<b>39,644</b>	3,734.0
汕頭海灣大橋	30.0	<b>92,017</b>	145.0	<b>14,564</b>	588.6
清連高速	23.63	<b>453,775</b>	117.1	<b>19,600</b>	轉為盈利
琶州碼頭	45.0	—	—	<b>(3,247)</b>	不適用
<b>小計</b>		<b>1,309,762</b>	148.2	<b>101,966</b>	轉為盈利
<b>合營企業</b>					
廣州西二環高速	35.0	<b>244,710</b>	115.7	<b>38,087</b>	634.7
<b>合計</b>		<b>1,554,472</b>	142.5	<b>140,053</b>	轉為盈利

## 所得稅開支

本集團於報告期的所得稅開支總額上升270.4%至人民幣214,400,000元。所得稅開支的上升主要原因是由於報告期內收入增加。此外，廣州北二環高速曾獲認可為合資格實體，可自二〇一八年至二〇二〇年享有三年所得稅優惠稅率待遇，按15%的優惠所得稅稅率納稅。該優惠稅率待遇於二〇二〇年十二月完結。

## 本公司股東應佔盈利／(虧損)

報告期內本公司股東應佔盈利為人民幣467,700,000元，而二〇二〇年同期本公司股東應佔虧損為人民幣288,100,000元。

有鑒於管理團隊持續致力優化本集團債務結構，在過程中，控股項目層面和控股公司層面均會產生公司往來的貸款利息但最終會於合併層面抵銷。



本公司股東應佔盈利／(虧損)分析(內部貸款利息抵銷後)

	報告期 人民幣千元	佔總計 比例 %	二〇二〇年 上半年 人民幣千元	佔總計 比例 %	變動 %
控股項目的淨盈利／(虧損)	<b>631,144</b>	<b>81.8</b>	(25,958)	68.6	轉為盈利
非控股項目的淨盈利／(虧損) <sup>(1)</sup>	<b>140,053</b>	<b>18.2</b>	(11,861)	31.4	轉為盈利
項目的淨盈利／(虧損)	<b>771,197</b>	<b>100.0</b>	(37,819)	<b>100.0</b>	轉為盈利
國內股息／收益的預扣稅	(10,496)		(5,045)		108.0
控股公司開支	(66,306)		(57,353)		15.6
控股公司收入／收益，淨額	1,575		5,721		-72.5
控股公司財務收入	7,349		7,926		-7.3
控股公司財務費用	(235,620)		(201,551)		16.9
本公司股東應佔盈利／(虧損)	<b>467,699</b>		(288,121)		轉為盈利

<sup>(1)</sup> 指應佔聯營公司和一間合營企業的業績

各控股項目淨盈利／(虧損)分析(內部貸款利息抵銷後)

控股項目	報告期	二〇二〇年	變動 %
	人民幣千元	上半年 人民幣千元	
廣州北二環高速	<b>176,639</b>	69,342	154.7
湖北隨岳南高速	<b>89,682</b>	13,490	564.8
湖北大廣南高速	<b>86,224</b>	(36,333)	轉為盈利
河南尉許高速	<b>80,339</b>	19,168	319.1
湖南長株高速	<b>60,654</b>	(27,768)	轉為盈利
湖北漢孝高速	<b>50,190</b>	(2,552)	轉為盈利
廣西蒼郁高速	<b>40,382</b>	(422)	轉為盈利
湖北漢蔡高速	<b>28,512</b>	(11,974)	轉為盈利
湖北漢鄂高速	<b>13,204</b>	(43,202)	轉為盈利
天津津雄高速	<b>5,318</b>	(5,707)	轉為盈利
合計	<b><u>631,144</u></b>	<b><u>(25,958)</u></b>	轉為盈利

各控股項目淨盈利／(虧損)分析(內部貸款利息抵銷前)

控股項目	報告期	二〇二〇年	變動 %
	人民幣千元	上半年 人民幣千元	
廣州北二環高速	<b>176,639</b>	69,342	154.7
湖北隨岳南高速	<b>97,009</b>	17,539	453.1
湖北大廣南高速	<b>21,474</b>	(84,593)	轉為盈利
河南尉許高速	<b>82,133</b>	20,641	297.9
湖南長株高速	<b>35,690</b>	(37,475)	轉為盈利
湖北漢孝高速	<b>54,804</b>	2,050	2,573.4
廣西蒼郁高速	<b>40,834</b>	(422)	轉為盈利
湖北漢蔡高速	<b>6,158</b>	(31,421)	轉為盈利
湖北漢鄂高速	<b>(7,873)</b>	(61,027)	減少虧損
天津津雄高速	<b>5,473</b>	(5,551)	轉為盈利
合計	<b><u>512,341</u></b>	<b><u>(110,917)</u></b>	轉為盈利

於報告期來自非控股項目的淨盈利(其分析已顯示於前述「應佔聯營公司及一間合營企業的業績及其有關公司的收入分析」之列表)為人民幣140,100,000元(二〇二〇年同期：來自非控股項目的淨虧損人民幣11,900,000元)。

於控股公司層面，國內股息／收益的預扣稅上升人民幣5,500,000元主要因來自中國附屬公司於報告期內的盈利增加而導致需計提的預扣稅相應增加。控股公司開支上升人民幣9,000,000元主要由於報告期內員工成本的增加。報告期內，控股公司層面發行公司債券和應付票據，部分用作為控股項目層面的貸款再融資，而導致控股公司層面的平均外部借貸結餘增加和控股公司財務費用增加人民幣34,100,000元。控股公司收入／收益，淨額下降人民幣4,100,000元主要由於報告期內獲得政府資助減少。控股公司財務收入於報告期內下降人民幣600,000元。

### **中期股息**

董事會議決宣派二〇二一年中期股息每股0.20港元，相當於約人民幣0.1663元（二〇二〇年：無），並定於二〇二一年十一月二十九日或該日期前後派發予於二〇二一年十一月十一日名列本公司股東名冊的股東。中期股息的派息率為59.5%（二〇二〇年：無）。

應付予股東的股息將以港元派發。本公司派息所採用的匯率為宣佈派息日前五個營業日中國人民銀行公佈的港元兌人民幣匯率中間價的平均值。

### 三、財務狀況分析

#### 主要財務狀況數據

	(未經審核)		變動 %
	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元	
總資產	<b>36,310,604</b>	36,367,600	-0.2
總負債	<b>22,473,300</b>	22,713,855	-1.1
現金及現金等價物	<b>1,910,253</b>	1,516,004	26.0
總債務	<b>17,685,974</b>	17,731,090	-0.3
其中：銀行借款*	<b>10,247,273</b>	12,874,275	-20.4
其他借款*	<b>200,000</b>	200,000	—
公司債券*	<b>3,501,634</b>	1,909,152	83.4
應付票據*	<b>3,491,734</b>	2,492,974	40.1
流動比率	<b>0.6 倍</b>	0.4 倍	
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數	<b>4.8 倍</b>	3.1 倍	
本公司股東應佔權益	<b>10,795,094</b>	10,424,891	3.6

\* 不含應付利息

## 資產、負債及權益

於二〇二一年六月三十日，本集團的總資產為人民幣363億元，較二〇二〇年十二月三十一日的結餘減少0.2%。本集團的總資產主要包括無形經營權人民幣312億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣317億元)；一間合營企業和聯營公司投資為人民幣21億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣20億元)；和現金及現金等價物人民幣19億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣15億元)。

於二〇二一年六月三十日，本集團的總負債為人民幣225億元，較二〇二〇年十二月三十一日結餘減少1.1%。本集團的總負債主要包括銀行借款為人民幣102億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣129億元)；其他借款為人民幣2億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣2億元)；公司債券為人民幣35億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣19億元)；應付票據為人民幣35億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣25億元)；來自非控股權益之貸款為人民幣71,700,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣77,700,000元)；來自一間合營企業之貸款為人民幣147,000,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣147,000,000元)；及遞延所得稅負債為人民幣33億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣33億元)。

於二〇二一年六月三十日，本集團的總權益增加人民幣183,600,000元至人民幣138億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣137億元)，其中本公司股東應佔權益人民幣108億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣104億元)。

## 主要資產、負債及權益項目分析

	(未經審核)		
	二〇二一年	二〇二〇年	變動 %
	六月三十日	十二月三十一日	
人民幣千元	人民幣千元		
<b>總資產</b>	<b>36,310,604</b>	36,367,600	-0.2
其中約90.0%是：			
無形經營權	<b>31,194,380</b>	31,712,956	-1.6
一間合營企業和聯營公司投資	<b>2,109,298</b>	2,023,718	4.2
現金及現金等價物	<b>1,910,253</b>	1,516,004	26.0
<b>總負債</b>	<b>22,473,300</b>	22,713,855	-1.1
其中約90.0%是：			
銀行借款*—一年內到期	<b>1,107,665</b>	878,482	26.1
—長期部份	<b>9,139,608</b>	11,995,793	-23.8
其他借款*—一年內到期	<b>200,000</b>	—	不適用
—長期部份	—	200,000	-100.0
公司債券*—一年內到期	<b>918,044</b>	1,909,152	-51.9
—長期部份	<b>2,583,590</b>	—	不適用
應付票據*—長期部份	<b>3,491,734</b>	2,492,974	40.1
來自非控股權益之貸款			
—一年內到期	<b>2,257</b>	4,318	-47.7
—長期部份	<b>69,406</b>	73,350	-5.4
來自一間合營企業之貸款			
—一年內到期	<b>94,500</b>	94,500	—
—長期部份	<b>52,500</b>	52,500	—
遞延所得稅負債	<b>3,271,942</b>	3,300,573	-0.9
<b>總權益</b>	<b>13,837,304</b>	13,653,745	1.3
其中：本公司股東應佔權益	<b>10,795,094</b>	10,424,891	3.6

\* 不含應付利息

## 現金流量

本集團的主要目標是專注於管理風險和流動性。本集團的現金及現金等價物一直保持於適當水準足以應對流動性風險。於報告期末，本集團的現金及現金等價物為人民幣1,910,300,000元，較二〇二〇年十二月三十一日的水平增加26.0%。本集團的現金全部存放於商業銀行。

### 現金流量變動分析

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二一年	二〇二〇年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	<b>1,260,578</b>	434,770
投資活動所用之現金淨額	<b>(34,079)</b>	(107,845)
融資活動所用之現金淨額	<b>(823,247)</b>	(607,173)
現金及現金等價物之增加／(減少)	<b>403,252</b>	(280,248)
於一月一日之現金及現金等價物	<b>1,516,004</b>	1,435,062
匯率變動對現金及現金等價物之影響	<b>(9,003)</b>	1,909
於六月三十日之現金及現金等價物	<b><u>1,910,253</u></b>	<b><u>1,156,723</u></b>

報告期內經營活動產生之現金淨額為人民幣1,260,600,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣434,800,000元)，是從經營產生的現金人民幣1,457,300,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣521,900,000元)減去中國企業所得稅及預扣稅支出人民幣196,700,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣87,100,000元)後所得數。



報告期內投資活動所用之現金淨額為人民幣34,100,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣107,800,000元)。支出方面，主要為資本性支出人民幣119,400,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣140,500,000元)。流入方面，主要包括聯營公司的股息分派人民幣54,500,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣6,600,000元)；利息收入合共人民幣17,100,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣12,300,000元)；補償安排所得款項人民幣13,600,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣13,800,000元)及來自出售物業，廠房及設備款項人民幣100,000元(二〇二〇年六月三十日：無)。

融資活動於報告期所用之現金淨額人民幣823,200,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣607,200,000元)。支出方面，主要包括償還銀行借款人民幣3,797,600,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣803,300,000元)；支付融資及相關費用人民幣326,200,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣377,200,000元)；股息支付予本公司股東為人民幣96,100,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣314,500,000元)；支付予非控股權益的股息人民幣351,900,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣72,100,000元)；償還附屬公司非控股權益之貸款人民幣6,300,000元(二〇二〇年六月三十日：無)；償還公司債券人民幣903,000,000元(二〇二〇年六月三十日：無)；支付租賃負債(包含利息部分)人民幣5,300,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣6,300,000元)及無償還其他借款(二〇二〇年六月三十日：人民幣500,000,000元)。流入方面，主要包括提取銀行借款人民幣1,172,000,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣470,000,000元)；來自公司債券所得淨款項人民幣2,494,500,000元(二〇二〇年六月三十日：無)及來自應付票據所得淨款項人民幣996,700,000元(二〇二〇年六月三十日：人民幣996,200,000元)。

## 流動比率

於二〇二一年六月三十日的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.6倍(二〇二〇年十二月三十一日：0.4倍)。於二〇二一年六月三十日，流動資產結餘為人民幣2,260,500,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣1,878,000,000元)及流動負債結餘為人民幣3,519,600,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣4,232,900,000元)。現金及現金等價物是本集團流動資產的主要成份，於二〇二一年六月三十日的結餘為人民幣1,910,300,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣1,516,000,000元)。本集團流動負債於二〇二一年六月三十日主要包括一年內到期的外部借款(不含應付利息)人民幣2,225,700,000元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣2,787,600,000元)，包括銀行借款人民幣1,107,700,000元、其他借款人民幣200,000,000元及公司債券人民幣918,000,000元(二〇二〇年十二月三十一日：銀行借款人民幣878,400,000元及公司債券人民幣1,909,200,000元)。為管理流動性風險，管理層會持續採取小心謹慎的策略，務求有效地支配現有的現金，未來營運現金流及投資現金回報以應對資本及債務承擔。

## 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數及其他財務比率

截至二〇二一年六月三十日止年度的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數為4.8倍(二〇二〇年六月三十日：1.7倍)是按扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」)與利息開支(損益表影響)的比率計算。

截至二〇二一年六月三十日止年度的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利對總外部借貸比率為10.1%(二〇二〇年六月三十日：3.7%)是按除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利與總銀行借款、其他借款、公司債券和應付票據(「總外部借貸」)的比率計算。

截至二〇二一年六月三十日止年度的除利息及稅項前盈利的利息保障倍數為3.3倍(二〇二〇年六月三十日：0.5倍)是按除利息及稅項前盈利與利息開支(損益表影響)的比率計算。

截至二〇二一年六月三十日止年度的現金利息保障倍數為5.5倍(二〇二〇年六月三十日：2.4倍)是按經營活動產生之現金連利息開支(現金流影響)與利息開支(現金流影響)的比率計算。

### **資本性支出和投資**

於報告期資本性支出總額為人民幣119,400,000元(二〇二〇年同期：人民幣140,500,000元)。與無形經營權和固定資產有關的資本性支出包括：(1)支付收費公路及橋樑提升服務之建造成本人民幣111,400,000元(二〇二〇年同期：人民幣53,100,000元)和(2)添置物業、廠房及設備人民幣8,000,000元(二〇二〇年同期：人民幣11,400,000元)。於報告期對聯營公司，廣州琶州港澳客運有限公司並無注資(二〇二〇年同期：人民幣76,000,000元)。除前面所述之外，報告期內並無重大的資本性支出。

### **資本架構**

本集團其中一個融資政策是保持合理的資本架構，目標是一方面提升盈利能力，另一方面維持財務槓桿比率於安全水平。

## 資本架構分析

	(未經審核)	
	二〇二一年 六月三十日 人民幣千元	二〇二〇年 十二月三十一日 人民幣千元
總外部借貸*		
銀行借款	10,247,273	12,874,275
其他借款	200,000	200,000
公司債券 <sup>(1)</sup>	3,501,634	1,909,152
應付票據 <sup>(2)</sup>	3,491,734	2,492,974
來自非控股權益之貸款	71,663	77,668
來自一間合營企業之貸款	147,000	147,000
租賃負債	26,670	30,021
總債務	17,685,974	17,731,090
減：現金及現金等價物	(1,910,253)	(1,516,004)
債務淨額	15,775,721	16,215,086
權益總額	13,837,304	13,653,745
其中：本公司股東應佔權益	10,795,094	10,424,891
總資本(債務淨額+權益總額)	29,613,025	29,868,831

\* 不含應付利息

### 財務比率

資本借貸比率(債務淨額/總資本)	53.3%	54.3%
債務對權益比率(債務淨額/權益總額)	114.0%	118.8%
總負債/總資產比率	61.9%	62.5%

<sup>(1)</sup> 在上海證券交易所發行的公司債券：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面年 利率：	即將到來的 利息支付日：
人民幣7億元 7年期公司債券 (二〇一六年第一期)	二〇一六年 三月二十二日	人民幣 0.87億元	二〇二三年 三月二十一日	3.60%	二〇二二年 三月二十一日
人民幣2億元 5年期公司債券 (二〇一六年第二期)	二〇一六年 十月二十八日	人民幣 1.2億元	二〇二一年 十月二十六日	3.60%	二〇二一年 十月二十六日
人民幣8億元 7年期公司債券 (二〇一六年第二期)	二〇一六年 十月二十八日	人民幣 8億元	二〇二三年 十月二十六日	3.18%	二〇二一年 十月二十六日
人民幣10億元 5年期公司債券 (二〇二一年第一期)	二〇二一年 一月二十五日	人民幣 10億元	二〇二六年 一月二十五日	3.63%	二〇二二年 一月二十五日
人民幣10億元 5年期公司債券 (二〇二一年第二期)	二〇二一年 五月十三日	人民幣 10億元	二〇二六年 五月十三日	3.48%	二〇二二年 五月十三日
人民幣5億元 7年期公司債券 (二〇二一年第二期)	二〇二一年 五月十三日	人民幣 5億元	二〇二八年 五月十三日	3.84%	二〇二二年 五月十三日

(2) 在中國銀行間協會發行的應付票據：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面 年利率：	即將到來的 利息支付日：
人民幣10億元 3年期中期票據 (二〇一九年第一期)	二〇一九年 十二月二日	人民幣 10億元	二〇二二年 十二月二日	3.58%	二〇二一年 十二月二日
人民幣10億元 3年期中期票據 (二〇二〇年第一期)	二〇二〇年一 月十日	人民幣 10億元	二〇二三年一 月十日	3.47%	二〇二二年一 月十日
人民幣5億元 3年期中期票據 (二〇二〇年第二期)	二〇二〇年八 月十四日	人民幣 5億元	二〇二三年八 月十四日	3.54%	二〇二一年八 月十四日
人民幣10億元 5年期中期票據 (二〇二一年第一期)	二〇二一年一 月二十八日	人民幣 10億	二〇二六年一 月二十八日	3.78%	二〇二二年一 月二十八日

## 融資架構

為確保本集團進行融資活動時處於安全槓桿水準，本公司會不時密切注視本集團的整體借款架構，從而進一步優化其債務組合。為了有效地維持具成本效益的資金以應付整體資金需求，本集團一方面會與香港及中國的金融機構保持密切的銀行業務關係，不但善用香港及中國兩個市場，同時利用國際市場所提供不同程度的資金流動性和成本差距；而另一方面，亦會在降低利率及減少外匯風險之間取得平衡。於報告期末，本集團的總債務由銀行借款、其他借款、公司債券、應付票據、來自非控股權益之貸款、來自一間合營企業之貸款和租賃負債組成。於二〇二一年六月三十日，有外匯風險的債務約人民幣249,100,000元(二〇二〇年十二月三十一日：約人民幣419,800,000元)而且已透過於二〇一九年六月二十日進行之遠期合約以管理此敞口。

於二〇二一年六月三十日，本集團之總外部借貸(不含應付利息)合共人民幣174億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣175億元)是由銀行借款人民幣102億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣129億元)、其他借款人民幣2億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣2億元)、公司債券人民幣35億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣19億元)及應付票據人民幣35億元(二〇二〇年十二月三十一日：人民幣25億元)組成。境內及境外借貸比例為93.0%及7.0%(二〇二〇年十二月三十一日：92.7%及7.3%)。有抵押的外部借貸比例為30.3%(二〇二〇年十二月三十一日：43.1%)。總外部借貸的實際年利率於二〇二一年六月三十日為3.88%(二〇二〇年十二月三十一日：4.00%)；銀行借款當中人民幣91億元以浮動利率計息，而人民幣1,190,400,000元則以固定利率計息，綜合實際年利率於二〇二一年六月三十日為3.93%(二〇二〇年十二月三十一日：4.08%)。其他借款是以固定利率計息，實際年利率於二〇二一年六月三十日為6.4%(二〇二〇年十二月三十一日：6.4%)。公司債券(分為六個品種)是以固定利率計息，其票面利率分別為3.60%、3.60%、3.18%、3.63%、3.48%及3.84%，而二〇二一年六月三十日綜合實際年利率為3.65%(二〇二〇年十二月三十一日：3.55%)。應付票據(分為四個批次)是以固定利率計息，其票面利率分別為3.58%、3.47%、3.54%及3.78%，而二〇二一年六月三十日綜合實際年利率為3.80%(二〇二〇年十二月三十一日：3.73%)。

總外部借貸\* (銀行借款、其他借款、公司債券和應付票據)分析

	(未經審核)	
	二〇二一年 六月三十日 佔合計比例	二〇二〇年 十二月三十一日 佔合計比例
來源		
境內	<b>93.0%</b>	92.7%
境外	<b>7.0%</b>	7.3%
	<b>100.0%</b>	100.0%
還款期		
一年內	<b>12.8%</b>	16.0%
一至兩年	<b>25.0%</b>	16.6%
多於兩年及少於五年	<b>45.8%</b>	39.4%
五年以上	<b>16.4%</b>	28.0%
	<b>100.0%</b>	100.0%
貨幣		
人民幣	<b>98.6%</b>	97.6%
港元	<b>1.4%</b>	2.4%
	<b>100.0%</b>	100.0%
利率		
固定	<b>48.1%</b>	32.6%
浮動	<b>51.9%</b>	67.4%
	<b>100.0%</b>	100.0%
信貸條款		
有抵押	<b>30.3%</b>	43.1%
無抵押	<b>69.7%</b>	56.9%
	<b>100.0%</b>	100.0%
融資方式		
直接融資	<b>40.1%</b>	25.2%
間接融資	<b>59.9%</b>	74.8%
	<b>100.0%</b>	100.0%

\* 不含應付利息



來自若干附屬公司的非控股權益之貸款乃無抵押、免息及以人民幣計值。該等貸款的賬面值約等同其公允值並按年貼現率4.35% (二〇二〇年十二月三十一日：4.35%)貼現的現金流計算。

來自若干附屬公司的非控股權益之貸款須於一至兩年內償還，惟人民幣2,300,000元須於一年內償還。

來自一間合營企業之貸款乃無抵押、按中國人民銀行基準利率減10%年利率計息、以人民幣計值及須於二〇二一年及二〇二二年償還。

### **以外幣計值的資產和負債**

本集團的業務主要在中國經營及其功能貨幣為人民幣。除了若干籌集資金活動在香港發生之外，所有其收入、營運開支、資本性支出及約98.6% (二〇二〇年十二月三十一日：97.6%)外部借貸均以人民幣列賬。於報告期末，本集團以外幣計值的資產和負債主要為外部借貸為299,400,000港元(相等於約人民幣249,100,000元)。本集團已透過進行遠期合約對沖相關外匯風險的債務。由於國際外匯市場仍然波動，本集團將持續跟蹤外匯市場動態，平衡利率成本和外匯風險，優化債務結構，管控外匯風險。

#### 四、資本承擔及或然負債

於二〇二一年六月三十日，本集團有人民幣63,900,000元資本承擔，與無形經營權和物業、廠房及設備有關。

除上文所述之外，本集團於二〇二一年六月三十日並無重大資本承擔。本集團於二〇二一年六月三十日亦無重大或然負債。

#### 五、僱員

於二〇二一年六月三十日，本集團約有1,993名僱員，其中約1,645名僱員直接從事日常運作、管理及監督收費公路項目。本集團主要按照行內慣例對僱員提供報酬，包括公積金供款及其他員工福利。

## 未來展望

### 宏觀經濟及未來行業政策環境展望

從目前的趨勢來看，隨著疫苗的加速接種，國際經濟正迎來復蘇，但變種病毒影響經濟復蘇的不確定性仍然存在。上半年中國GDP同比增長12.7%，持續穩定恢復。工業生產穩定增長，全國規模以上工業增加值同比增長15.9%，兩年平均增長7.0%。中國經濟增長在主要經濟體中依然保持高速增長，生產形勢向好，進出口增勢良好。雖然在全球疫情影響下，中國經濟也面臨著壓力。而中國上半年經濟持續穩定恢復，為下半年經濟運行打下了比較好的基礎。

高速路網是經濟的重要動脈，今年2月份出台的【國家綜合立體交通網規劃綱要】指出預計2021至2035年旅客出行量(含小汽車出行量)年均增速為3.2%左右。郵政快遞業務量年均增速為6.3%左右。隨著中國物流市場的快速發展以及汽車保有量龐大的基數等有利因素，均將為高速公路行業穩定發展帶來支撐保障。

新冠疫情對中國經濟的影響仍存在不確定性，公司將持續做好疫情防控工作，同時做好流動性管理，確保財務健康穩健。

## 發展策略及投資機遇

十四五期間，本集團仍然將聚焦收費公路主業發展，推進本集團「立足粵港澳大灣區，進軍中部」的發展戰略，今年國家發佈《關於新時代推動中部地區高質量發展的意見》，為中部地區發展再次增添活力，本集團將繼續把握中部人口優勢、產業轉移機遇，積極尋求位於中國中部的優質高速公路投資機會以及高速公路上下游產業鏈項目的發展機會。

於二〇二〇年十二月十九日，廣州越秀集團股份有限公司（「廣越集團」或「母公司」）透過其全資附屬公司河南越秀蘭尉高速公路有限公司（「越秀蘭尉公司」），以司法競拍的方式競得河南蘭尉高速公路（「蘭尉高速」）的收費權，成交價格為人民幣24.83億元。蘭尉高速是國家規劃的28條重點公路之一日照至南陽高速（「日南高速」）的一段，亦為河南省規劃的公路骨架網「五縱、四橫、四通道」中的重要組成部分。

蘭尉高速起於河南開封市蘭考縣，途經通許縣，終於尉氏縣，與連霍高速、鄭民高速、大廣高速相交，且直接相連本集團的全資附屬項目河南尉許高速，是河南省對接山東省的重要出口通道。蘭尉高速全長61.03公里，按照設計速度120公里／小時，按雙向4車道高速公路標準建設，根據河南省政府批覆的文件，經營期至2034年7月1日為止，目前剩餘年限約13年。本集團近年積極在中部核心區域推進落實優質項目的併購，而蘭尉高速從地理位置上考慮符合本集團的區域發展策略，對夯實收費高速公路主業的發展有積極的作用。

截止本公告之日，本集團正開始推進擬收購蘭尉高速的有關事宜(「潛在收購事項」)，包括開始準備盡職調查、交通量評估、價值評估等，但仍未有任何結果，亦尚未就潛在收購事項協定任何條款，而本集團亦未有訂立任何有關潛在收購事項的正式協議，董事會將根據上市規則及適用法例就此適時發出進一步的公告。由於廣越集團為本集團的關連人士，根據目前可得資料，倘潛在收購事項得以落實，或會根據上市規則構成本公司一項須予公佈及關連交易。

本集團充分重視投資級信用評級的維護，並作為投資決策的重要考慮之一。在本報告期內，穆迪，標普，惠譽三大國際評級機構均維持了投資級評級並將展望全部調整至穩定，境內外雙主體持續維持境內3A最高評級，充分發揮雙平台雙市場財務資源優勢，對夯實低成本融資能力有積極作用。

本集團將持續關注市場動態，繼續積極開展以其部份穩定收益公路資產分拆於大陸以公募REITs上市的相關工作。通過探索以此為切入點，尤其是形成兩個平台的良性互動，本集團打通資本循環的通道，實現商業模式的創新，以經濟發達／增長潛力高之區域的優質經營性收費公路為核心主營業務，推動核心業務邁向更高質量的可持續發展階段，為股東創造持續、穩定的回報。

## 企業管治

截至二〇二一年六月三十日止六個月內，本公司遵守《企業管治守則》之守則條文，惟守則條文第A.4.1除外。

### 守則條文A.4.1

守則條文A.4.1規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司非執行董事並無指定任期，惟本公司所有非執行董事須依據本公司之公司組織章程細則之規定，在本公司之股東週年大會上輪席告退。本公司所有非執行董事均已在過去三年內輪席告退並獲重選連任。

## 審閱中期業績

審核委員會及本公司之核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱了本集團截至二〇二一年六月三十日止六個月的業績。

## 購買、出售或贖回本公司證券

截至二〇二一年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司於期內亦無購買或出售本公司任何股份。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二〇二一年十一月九日(星期二)至二〇二一年十一月十一日(星期四)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合獲派中期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二〇二一年十一月八日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，辦理過戶登記手續。

承董事會命  
越秀交通基建有限公司  
李鋒  
董事長

香港，二〇二一年八月十日

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