

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，二〇二二年八月三十一日

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



2022 年半年度报告

发行人：越秀交通基建有限公司

2022 年 8 月 30 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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

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 2022 年 6 月 30 日，公司的受限资产账面价值合计 254.08 亿元，占总资产比例为 72.77%，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。

2022年3月下旬，奥密克戎变异毒株肆虐中国多个城市，国内整体抗疫形势较为严峻，多地执行严格的封控或管制措施，部分地区设置公路防疫检查点、关停收费站和服务区等举措，使人流物流受到限制。受此影响，全国各地高速公路车流量和通行费收入整体大幅下降。自4月11日以来，政府有关部门关注到新冠疫情管控对全国物流的不利影响，并及时出台施解决路网阻断堵塞等问题，至5月4日，全国关闭关停的高速公路收费站和服务区实现动态清零。截止目前，本集团路段收入亦逐步恢复至常态。

其他风险请查阅募集说明书中“风险因素”有关章节。

目录

重大风险提示.....	3
目录.....	7
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.....	11
第三章 报告期内重要事项.....	14
第四章 财务报告.....	17
第五章 备查文件.....	18

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”	指	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	指	人民币元、人民币万元
报告期	指	2022年1月1日至2022年6月30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, 5th 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

姓名	余达峯
信息披露事务负责人 具体职务	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

发生变更 未发生变更

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。

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

单元：亿元、币种：人民币

债券名称	债券简称	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	1021000198.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	22越秀交通	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

2022年度第一期中期票据	MTNO01										
越秀交通基建有限公司2022年度第一期超短期融资券	22越秀交通SCP01	012281864. IB	2022-05-19	2022-05-23	2023-02-17	5	2.1	到期一次还本付息	银行间债券市场	中国工商银行、中国银行	中国工商银行
越秀交通基建有限公司2022年度第二期超短期融资券	22越秀交通SCP02	012282751. IB	2022-08-05	2022-08-08	2023-04-28	5	1.77	到期一次还本付息	银行间债券市场	中国银行、招商银行	中国银行

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6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
22 越秀交通 SCP001	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

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、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

1、 会计政策变更情况

变更、更正的类型及原因，并说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额，涉及追溯调整或重溯的，还应当披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

除于本期财务资料首次采纳下列香港财务报告准则外，编制中期简明合并财务资料所采纳的会计政策与编制本公司截至二〇二一年十二月三十一日止年度的年度合并财务报表所应用者一致。

香港财务报告准则第 3 号（修订）	概念框架之提述
香港会计准则第 16 号（修订）	物业、厂房及设备：拟定用途前的所得款项
香港会计准则第 37 号（修订）	有偿合约—履行合约的成本
二〇一八年至二〇二〇年之香港财务报告准则年度改进	香港财务报告准则第 1 号、香港财务报告准则第 9 号、随附香港财务报告准则第 16 号之说明例子及香港会计准则第 41 号

上述于二〇二二年一月一日开始的财政年度生效的修订及改进并无对本公司产生重大影响。

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

不涉及。

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	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)	270,558.42	270,558.42	质押借款	无实质影响
无形经营权(河南尉许高速收费权)	232,626.21	232,626.21	质押借款	无实质影响
无形经营权(湖北随岳南高速收费权)	574,513.86	574,513.86	质押借款	无实质影响
无形经营权(湖北阿深南高速收费权)	694,687.43	694,687.43	质押借款	无实质影响
无形经营权(湖北汉蔡高速收费权)	359,572.52	359,572.52	质押借款	无实质影响
无形经营权(湖北汉鄂高速收费权)	408,817.43	408,817.43	质押借款	无实质影响
合计	2,540,775.87	2,540,775.87	-	

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

附表如下。

第五章 备查文件

一、备查文件

- 1、越秀交通基建有限公司 2022 年半年度未经审计的合并及母公司财务报表。
- 2、越秀交通基建有限公司信息披露制度、文件等。

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。

(本页无正文，为《越秀交通基建有限公司 2022 年半年度报告》之盖章页)



越秀交通基建有限公司

2022 年 8 月 30 日



越秀交通基建有限公司

YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED

(股份代號：01052)

暢通
創造價值



中期報告
2022



目錄

財務摘要	2
五年財務概要	3
公司簡介	4
項目位置圖	6
管理層討論及分析	14
中期財務資料的獨立審閱報告	42
未經審核中期財務資料	
中期簡明合併損益表	43
中期簡明合併全面收益表	44
中期簡明合併財務狀況表	45
中期簡明合併現金流量表	47
中期簡明合併權益變動表	48
中期簡明合併財務資料附註	50
其他資料	73
公司及投資者關係資料	80

財務摘要

二〇二二年上半年業績摘要

11.8% ▼

收入
人民幣16.16億元

21.9% ▼

毛利
人民幣8.98億元

7.2
百分點 ▼

毛利率*
55.6%

22.2% ▼

營運盈利
人民幣8.33億元

26.9% ▼

除所得稅前盈利
人民幣6.19億元

36.9% ▼

本公司股東應佔盈利
人民幣2.95億元

36.9% ▼

每股基本盈利
人民幣0.1765元

2.1% ▼

總資產
人民幣349.2億元

2.5% ▼

股東應佔每股淨資產
人民幣6.71元

* 毛利率 = 毛利 / 收入

五年財務概要

損益表

截至六月三十日止六個月

(人民幣百萬元)	二〇二二年	二〇二一年	二〇二〇年	二〇一九年	二〇一八年
收入	1,616	1,832	840	1,381	1,371
本公司股東應佔盈利/(虧損)	295	468	(288)	635	462
每股基本盈利/(虧損)	人民幣 0.1765元	人民幣 0.2795元	人民幣 (0.1722)元	人民幣 0.3796元	人民幣 0.2764元

財務狀況表

(人民幣十億元)	二〇二二年 六月三十日	二〇二一年 十二月 三十一日	二〇二〇年 十二月 三十一日	二〇一九年 十二月 三十一日	二〇一八年 十二月 三十一日
總資產	34.92	35.66	36.37	36.80	22.74
總負債	20.68	21.19	22.71	23.17	10.33
總權益	14.24	14.47	13.65	13.63	12.41
應佔權益：					
本公司股東	11.22	11.51	10.42	10.57	10.07
非控股權益	3.02	2.96	3.23	3.06	2.34
本公司股東應佔每股淨資產	人民幣 6.71元	人民幣 6.88元	人民幣 6.23元	人民幣 6.32元	人民幣 6.02元

財務比率

	二〇二二年 六月三十日	二〇二一年 十二月 三十一日	二〇二〇年 十二月 三十一日	二〇一九年 十二月 三十一日	二〇一八年 十二月 三十一日
本公司股東應佔權益回報率 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的	5.26%	12.73%	1.54%	10.76%	10.47%
利息保障倍數 ¹	4.7倍	4.6倍	3.1倍	7.6倍	8.2倍
資本借貸比率 ²	48.4%	48.5%	54.3%	55.4%	29.6%
總負債/總資產比率 ³	59.2%	59.4%	62.5%	63.0%	45.4%

1: 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利包括來自聯營公司和合營企業盈利及不包括非現金收益及損失

2: 淨債務÷總資本

3: 總負債÷總資產

公司簡介

廣州越秀集團股份有限公司
Guangzhou Yue Xiu Holdings Limited

100%

公眾人士
55.8%

越秀企業(集團)有限公司
44.2%

越秀交通基建有限公司

高速公路/橋樑/碼頭

- 廣州北二環高速公路 / 60%
- 廣西蒼郁高速公路 / 100%
- 天津津雄高速公路 / 60%
- 湖南長株高速公路 / 100%
- 河南尉許高速公路 / 100%
- 湖北隨岳南高速公路 / 70%
- 湖北漢蔡高速公路 / 67%
- 湖北漢鄂高速公路 / 100%
- 湖北大廣南高速公路 / 90%

- 湖北漢孝高速公路 / 30%
- 廣州北環高速公路 / 24.3%
- 虎門大橋 / 27.78%*
- 汕頭海灣大橋 / 30%
- 廣州西二環高速公路 / 35%
- 清連高速公路 / 23.63%
- 琶洲港澳客運碼頭 / 45%

* 本集團於虎門大橋的收益分配比例詳見第14頁「業務回顧」的附註說明。

- 附屬公司
- 聯營公司和合營企業

公司簡介

越秀交通基建有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)一直從事投資、經營及管理位於中華人民共和國(「中國」)廣東省及其他經濟發展高增長省份的高速公路及橋樑。本公司的主要股東—廣州越秀集團股份有限公司，是隸屬於廣州市人民政府國有資產監督管理委員會管理的國有企業。

於二〇二二年六月三十日，本集團投資及經營的收費公路及橋樑項目合共十五個，包括位於廣東省內的廣州市北二環高速公路(「廣州北二環高速」)、廣州市西二環高速公路(「廣州西二環高速」)、廣州市北環高速公路(「廣州北環高速」)、廣東虎門大橋(「虎門大橋」)、汕頭海灣大橋和廣東清連高速公路等高速公路和橋樑；位於湖北省內的漢孝高速公路、隨岳南高速公路、漢蔡高速公路、漢鄂高速公路、大廣南高速公路；位於廣西壯族自治區的蒼郁高速公路(「廣西蒼郁高速」)；還包括天津市津雄高速公路、湖南省長株高速公路、河南省尉許高速公路。於二〇二二年六月三十日，本集團控股項目應佔權益收費里程為416.6公里(總收費里程約為495.2公里)，本集團聯營公司和合營企業的應佔權益收費里程約為88.8公里，高速公路和橋樑的應佔權益收費里程約為505.4公里。





● 天津

1 天津市 津雄高速

● 河南

2 許昌市 尉許高速

● 湖北

3 武漢市	漢孝高速	4 荊州市	隨岳南高速
	漢蔡高速	5 黃岡市	大廣南高速
	漢鄂高速		

● 湖南

6 長沙市 長株高速

● 廣西

7 梧州市 蒼郁高速

● 廣東

8 東莞市	虎門大橋	9 清遠市	清遠高速
8 廣州市	北二環高速	10 汕頭市	汕頭海灣大橋
	北環高速		
	西二環高速		
	琶洲港澳客運碼頭		

項目位置圖



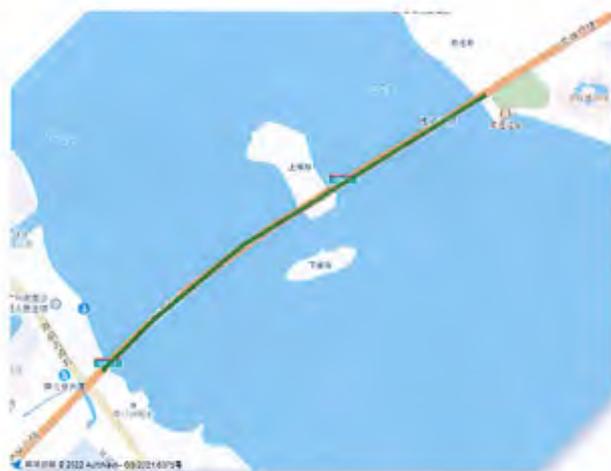
項目位置圖

廣東省



虎門大橋

收費里程約15.8公里，六線行車道之高速公路懸索橋，連接廣州市南沙區和東莞市虎門區，兩端連接廣澳高速、廣深沿江高速和廣深高速。



廣州北二環高速公路

收費里程約42.5公里，六線行車道，設有十座互通立交，沿途與廣州西二環高速、廣清高速、機場高速、京港澳高速、華南快速幹線、廣河高速、廣惠高速、廣深高速、廣州東二環高速和鳳凰山隧道，以及105、106、324國道和114省道等幹線相接。



廣州北環高速公路

收費里程約22.0公里，六線行車道，位於廣州市區，是廣州環城高速、沈海高速廣州支線和國道福昆線的一部份，與廣深高速、廣佛高速相接。



項目位置圖



清連高速公路

位於廣東省西北部，是連接廣東和湖南兩省的一條重要通道，四線行車道，收費里程約215.2公里。



廣州西二環高速公路

收費里程約42.1公里，六線行車道，與廣州北二環高速、廣清高速、西二環高速南段、廣三高速相接。



汕頭海灣大橋

位於汕頭港東部出入口處，南接深汕高速公路，橫跨汕頭港黃沙灣主航道，與汕汾高速公路相接，六線行車道，收費里程約6.5公里。



項目位置圖

廣西壯族自治區



蒼郁高速公路

位於廣西壯族自治區梧州市龍圩區(原屬蒼梧縣)境內，連接廣西龍圩區和廣東郁南縣，也是廣昆高速(G80)的組成部分，收費里程約22公里，四線行車道。



天津市



津雄高速公路

位於天津市西部與河北省交界處，與津雄高速(河北段)、京滬高速及天津外環線等相接，收費里程約23.9公里，四線行車道。



項目位置圖



長株高速公路

起於長沙市長沙縣黃花鎮，止於株洲電機廠西北，收費里程約46.5公里，四線行車道。與長沙繞城高速、長瀏高速、機場高速、滬昆高速相接。

湖南省



河南省



尉許高速公路

尉許高速是蘭南高速的重要組成部分，是河南省內連接京港澳高速(G4)、大廣高速(G45)、許廣高速(G0421)、二廣高速(G55)、寧洛高速(G36)及連霍高速(G30)的重要連接線，收費里程約64.3公里，四線行車道。



項目位置圖

湖北省



漢孝高速公路

起於武漢市黃陂區，止於孝感市孝南區，收費里程約38.5公里，機場北連接線路段及桃園集互通到橫店互通路段為六車道，其餘路段為四車道。與武漢機場高速、京港澳高速、武漢繞城高速、岱黃高速和孝襄高速相接。



隨岳南高速公路

起於漢宜高速公路珠璣樞紐互通，止於荊岳長江公路大橋北岸，是湖北中部地區與河南、湖南等地區之間客貨運輸的重要高速公路，收費里程約98.1公里，四線行車道。



漢蔡高速公路

收費里程約36.0公里，13公里為六線行車道，23公里為四線行車道，位於武漢市區，連接武漢三環線和京港澳高速（線路編號G4）並延伸至滬渝高速（線路編號G50），是武漢市一條重要的西部出口通道。



項目位置圖



漢鄂高速公路

收費里程約54.8公里，四線行車道，起於武漢左嶺鎮新橋村，終點接大廣高速公路鄂東長江大橋南引線之花湖互通，是武漢城市圈規劃的七條快速進出城幹線之一。



大廣南高速公路

收費里程約107.1公里，四線行車道，位於湖北省南部，是連接湖北和江西兩省的一條重要通道。



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

	收費里程 (千米)	闊度 (行車線)	收費站	公路類別	應佔權益 (%)	經批准的
						收費截止日期 (年/月/日) ⁽⁴⁾
附屬公司						
廣州北二環高速	42.5	6	6	高速公路	60.00	2032/01/10 ^a
廣西蒼郁高速	22.0	4	0	高速公路	100.00	2030/12/28 ^b
天津津雄高速	23.9	4	2	高速公路	60.00	2030/03/17 ^c
湖南長株高速	46.5	4	5	高速公路	100.00	2040/08/30 ^b
河南尉許高速	64.3	4	2	高速公路	100.00	2035/11/18 ^c
湖北隨岳南高速	98.1	4	4	高速公路	70.00	2040/03/09 ^b
湖北漢蔡高速	36.0	4/6 ⁽¹⁾	2	高速公路	67.00	2038/08/27 ^a
湖北漢鄂高速	54.8	4	5	高速公路	100.00	2042/06/30 ^b
湖北大廣南高速	107.1	4	6	高速公路	90.00	2042/04/29 ^b
聯營公司及合營企業						
湖北漢孝高速 ⁽²⁾	38.5	4/6 ⁽²⁾	2	高速公路	30.00	2036/12/09 ^b
廣州西二環高速	42.1	6	2	高速公路	35.00	2030/12/19 ^a
虎門大橋	15.8	6	4	懸索橋樑	27.78 ⁽³⁾	2029/05/08 ^a
廣州北環高速	22.0	6	8	高速公路	24.30	2023/11/29 ^a
汕頭海灣大橋	6.5	6	3	懸索橋樑	30.00	2028/12/23 ^a
清連高速	215.2	4	15	高速公路	23.63	2034/06/30 ^a

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) 本集團於二〇二一年十二月十四日成功分拆湖北漢孝高速作為公募REIT發售的一部份於深交所掛牌上市，湖北漢孝不再是集團附屬公司。機場北連接線路段及桃園集互通到橫店互通路段為6車道，其餘路段為4車道。
- (3) 由二〇一〇年起的利潤分配比例為18.446%。
- (4) a. 廣東省內項目：根據廣東省相關主管部門關於新冠疫情防控制期間免收收費公路車輛通行費的配套保障政策，本集團廣東省內項目的收費公路經營者應在項目原收費期限到期前1年提出補償申請。
b. 廣西自治區、湖南省、湖北省內項目：根據廣西自治區、湖南省、湖北省相關主管部門關於新冠疫情防控制期間免收收費公路車輛通行費的配套保障政策，本集團廣西自治區、湖南省、湖北省內項目均在原批准的收費截止日期基礎上順延79天。
c. 天津市、河南省內項目：相關配套保障政策仍在研究和制定中。

管理層討論及分析

收費公路及橋樑項目收費摘要

截至二〇二二年六月三十日止六個月⁽¹⁾

	日均路費收入 ⁽¹⁾		日均收費車流量	
	二〇二二年 上半年 (人民幣元/天)	同比變動 %	二〇二二年 上半年 (架次/天)	同比變動 %
附屬公司				
廣州北二環高速	2,662,076	-10.3%	243,938	-8.2%
廣西蒼郁高速	240,260	-4.1%	15,770	-1.9%
天津津雄高速	182,940	-14.1%	26,789	-20.7%
湖南長株高速	638,017	-13.5%	65,181	-11.9%
河南尉許高速	1,084,037	16.1%	21,553	-11.1%
湖北隨岳南高速	1,709,816	-0.3%	29,470	-9.4%
湖北漢蔡高速	632,833	-7.2%	44,206	-10.8%
湖北漢鄂高速	442,463	-23.3%	31,197	-26.6%
湖北大廣南高速	1,077,797	-16.1%	24,728	-23.9%
聯營公司及合營企業				
湖北漢孝高速	564,927	-6.3%	28,585	-17.4%
廣州西二環高速	1,089,602	-18.5%	69,781	-21.0%
虎門大橋	1,843,826	-18.0%	68,826	-18.9%
廣州北環高速	1,755,101	-7.1%	342,448	-2.1%
汕頭海灣大橋	416,315	-17.8%	25,675	-10.5%
清連高速	1,712,646	-31.2%	45,586	-15.0%

附註：

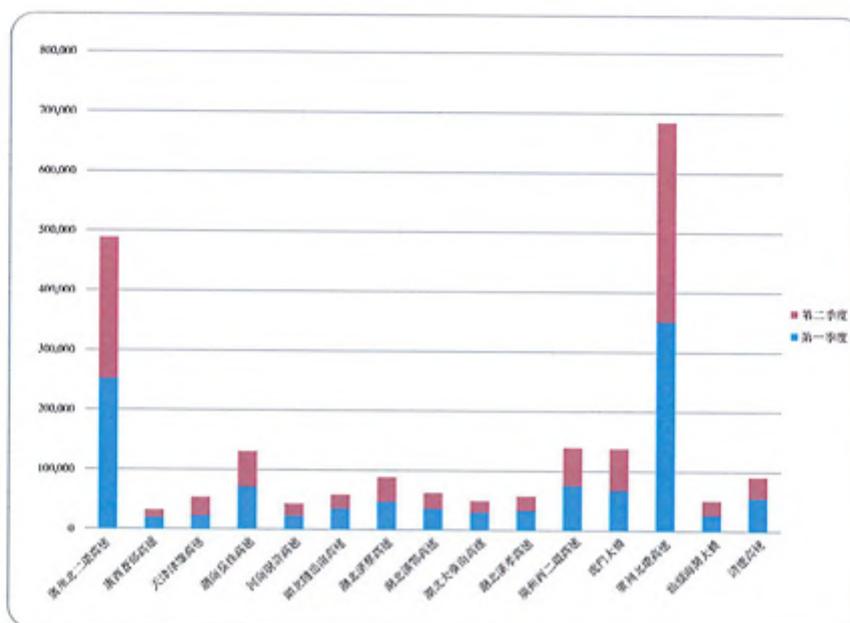
(1) 日均路費收入不含增值稅。

管理層討論及分析

收費公路及橋樑項目

二〇二二年度日均收費車流量分析

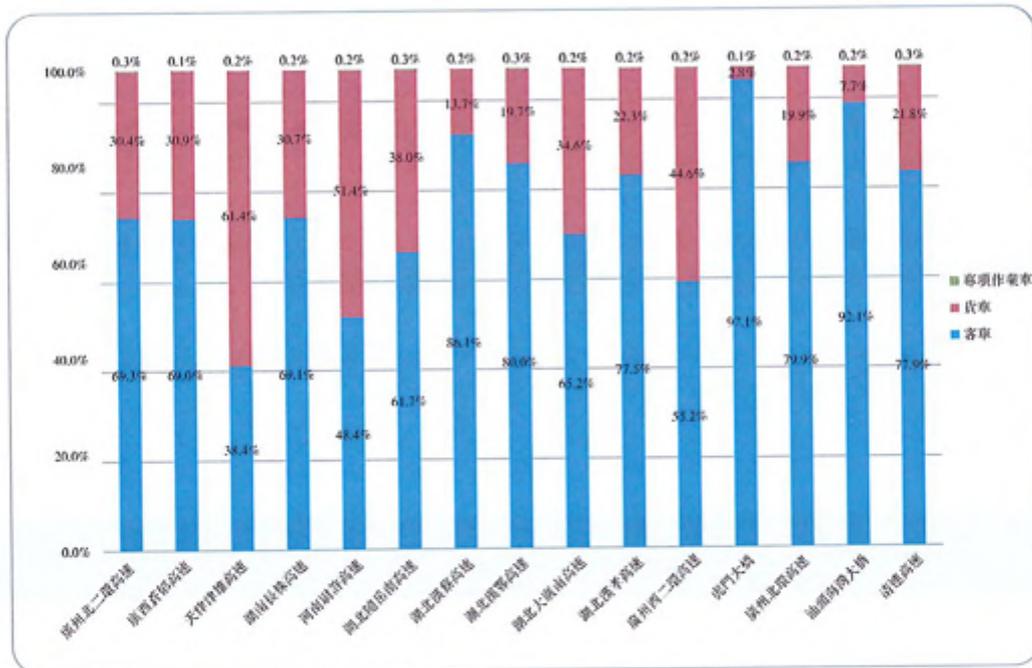
	二〇二二年 第一季度日均 收費車流量 (架次/天)	二〇二二年 第二季度日均 收費車流量 (架次/天)
附屬公司		
廣州北二環高速	251,482	236,476
廣西蒼郁高速	18,830	12,744
天津津雄高速	22,936	30,599
湖南長株高速	70,107	60,310
河南尉許高速	22,226	20,887
湖北隨岳南高速	34,257	24,736
湖北漢蔡高速	46,341	42,094
湖北漢鄂高速	34,734	27,699
湖北大廣南高速	28,746	20,755
聯營公司及合營企業		
湖北漢孝高速	32,410	24,802
廣州西二環高速	73,435	66,166
虎門大橋	66,828	70,802
廣州北環高速	348,882	336,085
汕頭海灣大橋	26,192	25,164
清連高速	55,180	36,097



管理層討論及分析

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。



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

管理層討論及分析

經營表現綜述

宏觀經濟環境

報告期內，國際環境更趨複雜嚴峻，國內疫情多發散發，不利影響明顯加大，尤其是二季度經濟下行壓力明顯增大，但在國家高效統籌疫情防控和經濟社會發展下，疫情得到有效控制，國民經濟企穩回升，社會大局保持穩定。據國家統計局公佈的資料顯示，二〇二二年上半年國內生產總值(GDP)人民幣562,642億元，同比增長2.5%，分季度計算，一季度同比增長4.8%，二季度增長0.4%。

根據國家交通運輸部公佈數據：二〇二二年一至六月，公路建設固定資產完成投資人民幣12,704億元，同比增長9.7%，而公路客、貨周轉量同比則分別下降38.2%和0.3%。

根據國家公安部公佈數據：國內汽車保有量增速保持穩定，截至二〇二二年六月三十日國內汽車保有量3.10億輛，同比增長6.2%，而新能源汽車保有量為1,001萬輛，同比增長66.0%，佔汽車總量的3.2%。

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，根據國家統計局公佈數據：該等區域二〇二二年上半年生產總值同比分別增長2.0%、0.4%、2.7%、4.3%、4.5%、3.1%。

(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
二〇二二年上半年GDP	562,642	59,518	7,621	12,294	22,933	24,503	30,757
二〇二二年上半年GDP變化幅度	2.5%	2.0%	0.4%	2.7%	4.3%	4.5%	3.1%
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%

管理層討論及分析

行業政策環境

報告期內，中國各地持續推進全面推廣高速公路差異化收費工作，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。目前，相關政策對本集團屬下項目的路費收入暫無顯著影響。

國家發改委提出，要積極擴大有效投資，發揮投資對優化供給結構的關鍵作用。其中，將全面加強基礎設施建設，適度超前佈局有利於引領產業發展和城鎮化建設的基礎設施。

國家發改委、交通運輸部聯合印發《國家公路網規劃》，指出到二〇三五年，基本建成覆蓋廣泛、功能完備、集約高效、綠色智能、安全可靠的現代化高質量國家公路網。國家公路網規劃中，國家高速公路目標總長約16.2萬公里。

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《交通運輸部二〇二二年立法計劃》第二類：深化研究，適時推進。

業務提升及創新

報告期內，本集團積極拓展收入來源：一是持續開展「導航引流、景點聯動、完善路牌、廣告宣傳、道路保暢」等複合式營銷，結合新媒體推廣，加大引車上路力度，提升路費收入，針對性完善路牌指引131處、修正地圖導航213次；二是持續深化「高速公路+」理念，加大力度推進高速公路服務區及沿線附屬設施、廣告牌等資源盤活利用，積極推進光伏新能源試點應用、推進充電樁在主要節點服務區鋪設，拓展其他收入來源；三是在廣州北二環項目引入新一代智能稽核系統，引入智能稽核系統提高稽查水平，精準打擊偷逃費行為，確保路費應收盡收。

本集團持續優化多方應急保暢機制，推廣無人化收費技術，優化服務質量，提升高速公路及收費站的通行效率與服務水平；加強對關鍵收費設施設備維護及調優，確保穩定運行，ETC計費成功率、車牌自動識別率等各項指標均優於行業標準水平。

本集團持續推進創新技術應用：一是堅持預防性養護，大力推廣新技術、新材料、新工藝、新設備應用，有效提升工程質量，節約養護成本；二是加大科技投入，搭建智慧交通一體化平台，應用大數據技術，有效提升運維管理數字化水平；三是確立養護科研課題15項，新增發明專項2項。其中，隧道順光照明技術的科研成果在廣州北二環高速的隧道成功應用，效果良好。

管理層討論及分析

本集團致力於提升管理質量與效能：持續優化分層分類多元激勵體系，進一步完善體制機制，增強組織內生動力。具體措施為：多措並舉建設人才梯隊，完善與落實項目推薦獎勵辦法，優化績效管理機制，深化落實經理層任期制和契約化機制，全面梳理與修訂人力資源制度。

投資進展情況

報告期內，本集團繼續致力於併購大中型優質高速公路項目以進一步增加資產管理規模、做強做大主業。區域上，立足粵港澳大灣區，兼顧未來受益於繼續城市化，工業化發展較快的區域。本集團亦在尋求現金流穩定的其他基礎設施項目及高速公路產業鏈上下游項目的發展機會。

高速公路、橋樑、碼頭情況

報告期內，由於新冠疫情的影響，本集團屬下多個項目日均路費收入和日均收費車流量呈現同比下降的情況，主要由於自二〇二二年三至四月，新冠疫情對全國多個城市造成影響，全國多地執行嚴格的封控或管制措施，人流物流受到限制，對整體經濟形勢以及全國各地高速公路收入和車流量都產生一定影響。同時政府有關部門開始著手解決相關問題，一方面是疫情管制對全國物流的不利影響，如：發文要求切實做好貨運物流保通保暢工作，解決路網阻斷堵塞等問題，確保交通主幹線暢通等，有助於改善疫情管控對貨車車流的不利影響；另一方面是出臺扎實穩住經濟一攬子政策措施，減少疫情對經濟社會發展的影響。二〇二二年五到六月，疫情逐步得到有效控制，管控措施也相應放寬，同時穩經濟措施效果開始顯現，本集團屬下項目日均路費收入和日均收費車流量均有所恢復，五月日均收費車流量、路費收入環比分別增長18.0%、12.3%；六月日均收費車流量、路費收入環比分別增長20.9%、4.4%。

面對疫情等不利因素，本集團堅決貫徹落實國家「疫情要防住、經濟要穩住、發展要安全」的要求，制定並積極實施穩經營措施，一方面落實常態化疫情防控措施，全力保障屬下項目正常運行，確保高速公路安全暢通，促進產業鏈供應穩定運行，服務經濟社會發展大局；另一方面想方設法開源節流，致力挖掘釋放經營潛能，將疫情不利影響降到最低。

管理層討論及分析

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266.2萬元，較二〇二一年上半年下降10.3%。日均收費車流量為243,938架次，較二〇二一年上半年下降8.2%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受廣東相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是廣佛肇高速(廣州段)新建成的朝陽互通立交於二〇二二年一月十六日正式通車分流影響。

廣西蒼郁高速

報告期內，日均路費收入為人民幣24.0萬元，較二〇二一年上半年下降4.1%。日均收費車流量為15,770架次，較二〇二一年上半年下降1.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受廣西相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

天津津雄高速

報告期內，日均路費收入為人民幣18.3萬元，較二〇二一年上半年下降14.1%。日均收費車流量為26,789架次，較二〇二一年上半年下降20.7%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受天津相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是於二〇二〇年十二月二十二日建成通車的津石高速(天津西段)對本路段仍然存在持續的分流效應。

湖南長株高速

報告期內，日均路費收入為人民幣63.8萬元，較二〇二一年上半年下降13.5%。日均收費車流量為65,181架次，較二〇二一年上半年下降11.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受湖南相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

河南尉許高速

報告期內，日均路費收入為人民幣108.4萬元，較二〇二一年上半年增長16.1%。日均收費車流量為21,553架次，較二〇二一年上半年下降11.1%。

日均收費車流量同比下降而日均路費收入上升，主要是由於：受河南相關地區二〇二二年上半年新冠疫情以及周邊地方公路管制措施的影響，此高速公路路段客車流量減少，貨車車流量增加及平均行駛里程延長。

管理層討論及分析

湖北隨岳南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣171.0萬元，較二〇二一年上半年下降0.3%。日均收費車流量為29,470架次，較二〇二一年上半年下降9.4%。

日均收費車流量同比下降，而日均路費收入同比基本持平，主要是由於：受湖北相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響，此高速公路路段車流量減少，而周邊G351國道二〇二二年四月六日起封閉維修施工（預計於二〇二二年十月一日完成），使得維修期間行駛此高速公路路段的重型貨車車流量增加及平均行駛里程延長。

湖北漢蔡高速

報告期內，日均路費收入為人民幣63.3萬元，較二〇二一年上半年下降7.2%。日均收費車流量為44,206架次，較二〇二一年上半年下降10.8%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受湖北相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

湖北漢鄂高速

報告期內，日均路費收入為人民幣44.2萬元，較二〇二一年上半年下降23.3%。日均收費車流量為31,197架次，較二〇二一年上半年下降26.6%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受湖北相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是受鄂咸高速於二〇二一年九月二十八日通車分流的影響。

湖北大廣南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣107.8萬元，較二〇二一年上半年下降16.1%。日均收費車流量為24,728架次，較二〇二一年上半年下降23.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受湖北相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是受鄂咸高速二〇二一年九月二十八日通車分流的影響和武穴長江大橋二〇二一年九月二十五日通車分流的影響。

管理層討論及分析

聯營公司及合營企業

湖北漢孝高速

報告期內，日均路費收入為人民幣56.5萬元，較二〇二一年上半年下降6.3%。日均收費車流量為28,585架次，較二〇二一年上半年下降17.4%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：受湖北相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

廣州西二環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣109.0萬元，較二〇二一年上半年下降18.5%。日均收費車流量為69,781架次，較二〇二一年上半年下降21.0%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受廣東相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是廣佛肇高速(廣州段)新建成的朝陽互通立交於二〇二二年一月十六日正式通車分流影響。

虎門大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣184.4萬元，較二〇二一年上半年下降18.0%。日均收費車流量為68,826架次，較二〇二一年上半年下降18.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於受廣東相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

廣州北環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣175.5萬元，較二〇二一年上半年下降7.1%。日均收費車流量為342,448架次，較二〇二一年上半年下降2.1%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於受廣東相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

汕頭海灣大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣41.6萬元，較二〇二一年上半年下降17.8%。日均收費車流量為25,675架次，較二〇二一年上半年下降10.5%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於受廣東相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響。

管理層討論及分析

清遠高速

報告期內，日均路費收入為人民幣171.3萬元，較二〇二一年上半年下降31.2%。日均收費車流量為45,586架次，較二〇二一年上半年下降15.0%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於：一是受廣東相關地區二〇二二年上半年新冠疫情及整體經濟形勢的影響；二是廣連高速於二〇二一年十二月三十一日正式通車，造成本路段長路徑車輛分流。

琶洲項目

報告期內，本集團持續推進廣州琶洲港澳客運口岸項目建設等相關工作，目前已完成陸域工程和碼頭工程的竣工驗收，並取得《港口經營許可證》，具備港口經營條件。正推進口岸開放審批事項，完成後將擇期正式通航運營。

財務回顧

主要營運業績數據

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元	
收入	1,615,538	1,831,743	-11.8
毛利	897,594	1,149,646	-21.9
營運盈利	833,370	1,071,475	-22.2
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 ⁽¹⁾	1,513,189	1,766,644	-14.3
財務費用	(334,027)	(382,154)	-12.6
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	26,328	38,087	-30.9
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	64,565	101,966	-36.7
本公司股東應佔盈利	295,318	467,699	-36.9
每股基本盈利	人民幣0.1765元	人民幣0.2795元	-36.9
每股攤薄盈利	人民幣0.1764元	人民幣0.2795元	-36.9
股息	144,093	278,320	-48.2

⁽¹⁾ 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(扣除稅項)及不包括非現金收益及虧損。

管理層討論及分析

一、營運業績概述

於報告期及對比上一個報告期，本集團錄得收入下降11.8%至人民幣1,615,538千元，營運盈利下降22.2%至人民幣833,370千元而本公司股東應佔盈利下降36.9%至人民幣295,318千元。

本集團於報告期的收入及本公司股東應佔盈利下降主要是由於受報告期內新冠疫情管控及整體經濟形勢的影響而導致本集團的整體營運表現受影響。此外，於二〇二一年十二月十四日完成分拆漢孝高速公路後，本集團透過華夏越秀高速REIT實益持有漢孝高速公路的30%權益，而該項目公司於有關時間之後已不再為本集團的附屬公司。

董事會議決宣派二〇二二年中期股息每股0.10港元，相當於約人民幣0.0861元（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），中期派息率相當於48.8%（二〇二一年中期派息率：59.5%）。

二、營運業績分析

收入

本集團於報告期錄得人民幣1,615,538千元的收入總額，當中包括路費收入總額人民幣1,569,313千元和來自一般收費公路經營的其他收入人民幣46,225千元。

路費收入

本集團於報告期錄得人民幣1,569,313千元的路費收入總額，較二〇二一年同期下降13.0%。下降主要是由於報告期疫情在全國多地發生。此外，各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於本報告「業務回顧－高速公路、橋樑、碼頭情況」一節列載。

管理層討論及分析

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	二〇二一年 上半年 人民幣千元	佔合計	變動 %
		路費收入 比例 %		路費收入 比例 %	
廣州北二環高速	481,835	30.7	536,960	29.8	-10.3
湖北隨岳南高速	309,477	19.7	310,431	17.2	-0.3
河南尉許高速	196,211	12.5	169,037	9.4	16.1
湖北大廣南高速	195,081	12.4	232,622	12.9	-16.1
湖南長株高速	115,481	7.4	133,464	7.4	-13.5
湖北漢蔡高速	114,543	7.3	123,385	6.8	-7.2
湖北漢鄂高速	80,086	5.1	104,447	5.8	-23.3
廣西蒼郁高速	43,487	2.8	45,332	2.5	-4.1
天津津雄高速	33,112	2.1	38,569	2.1	-14.1
湖北漢孝高速	-	-	109,137	6.1	不適用
合計路費收入	1,569,313	100.0	1,803,384	100.0	-13.0

其他收入

在報告期，本集團來自一般收費公路經營的其他收入為人民幣46,225千元(二〇二一年同期：人民幣28,359千元)，主要包含來自服務區及油站之收入人民幣17,577千元(二〇二一年同期：人民幣23,159千元)、建造服務收入人民幣14,583千元(二〇二一年同期：無)和委託公路管理服務收入人民幣11,709千元(二〇二一年同期：無)。

經營成本

報告期內本集團的經營成本總額為人民幣717,944千元，較二〇二一年同期增加人民幣35,847千元或5.3%。報告期內本集團的控股項目的經營成本總額為人民幣710,255千元。成本比率(經營成本/收入)於報告期為44.4%，較二〇二一年同期增加7.2個百分點。

管理層討論及分析

各控股項目的經營成本分析

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇二一年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
廣州北二環高速	177,747	25.1	148,388	21.8	19.8
湖北隨岳南高速	108,612	15.3	95,745	14.0	13.4
河南尉許高速	73,777	10.4	67,786	9.9	8.8
湖北大廣南高速	101,680	14.3	96,533	14.2	5.3
湖南長株高速	62,012	8.7	58,474	8.6	6.1
湖北漢蔡高速	77,176	10.9	78,098	11.4	-1.2
湖北漢鄂高速	62,141	8.7	60,608	8.9	2.5
廣西蒼郁高速	20,905	2.9	16,639	2.4	25.6
天津津雄高速	26,205	3.7	25,247	3.7	3.8
湖北漢孝高速	-	-	34,579	5.1	不適用
合計	710,255	100.0	682,097	100.0	4.1

按性質分類的控股項目的經營成本分析

	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇二一年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
無形經營權攤銷	547,183	77.0	532,121	78.0	2.8
員工成本	74,259	10.5	68,323	10.0	8.7
收費公路及橋樑之經營開支	42,055	5.9	36,629	5.4	14.8
收費公路及橋樑之養護開支	38,715	5.5	33,151	4.9	16.8
稅項及附加費	5,851	0.8	9,213	1.3	-36.5
其他固定資產折舊	2,192	0.3	2,660	0.4	-17.6
合計	710,255	100.0	682,097	100.0	4.1

管理層討論及分析

毛利

報告期的毛利為人民幣897,594千元，較二〇二一年同期減少人民幣252,052千元。報告期的控股項目的毛利為人民幣893,574千元。報告期的毛利率為55.6%，較二〇二一年同期下降7.2個百分點。

各控股項目的毛利分析

控股項目	報告期		二〇二一年上半年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 ⁽¹⁾	毛利 人民幣千元	毛利率 ⁽¹⁾
廣州北二環高速	321,861	64.4%	392,962	72.6%
湖北隨岳南高速	207,139	65.6%	221,472	69.8%
河南尉許高速	122,702	62.5%	103,793	60.5%
湖北大廣南高速	98,413	49.2%	142,418	59.6%
湖南長株高速	53,589	46.4%	75,306	56.3%
湖北漢蔡高速	38,341	33.2%	46,403	37.3%
湖北漢鄂高速	21,729	25.9%	47,458	43.9%
廣西蒼郁高速	22,582	51.9%	28,693	63.3%
天津津雄高速	7,218	21.6%	14,125	35.9%
湖北漢孝高速	-	-	77,016	69.0%
合計	893,574	55.7%	1,149,646	62.8%

⁽¹⁾ 毛利率 = 毛利 / 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102,138千元，較二〇二一年同期人民幣105,424千元減少3.1%。

其他收入、收益和虧損－淨額

於報告期，本集團的其他收入、收益和虧損－淨額為人民幣37,914千元(二〇二一年同期：人民幣27,253千元)，較二〇二一年同期上升39.1%。變動主要是由於報告期的其他賠償收入增加人民幣28,494千元與高速公路及橋樑損壞賠償下降人民幣13,672千元部分抵銷。

財務收入／財務費用

於報告期，本集團的財務收入為人民幣28,836千元(二〇二一年同期：人民幣17,939千元)，較二〇二一年同期上升60.7%。上升主要是由於報告期銀行之利息收入增加。

本集團於報告期的財務費用較二〇二一年同期人民幣382,154千元減少12.6%至人民幣334,027千元，主要由於管理層持續致力優化債務組合。本集團於報告期的整體加權平均利率為3.78%(二〇二一年同期：4.01%)。

管理層討論及分析

應佔聯營公司及一間合營企業的業績(扣除稅項)

本集團應佔聯營公司和一間合營企業的業績(扣除稅項)於報告期下降35.1%至人民幣90,893千元(二〇二一年同期：人民幣140,053千元)。下降主要是由於受報告期內新冠疫情管控及整體經濟形勢的影響。此外，各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於本報告「業務回顧－高速公路、橋樑、碼頭情況」一節列載。

報告期應佔虎門大橋除稅後盈利下降14.7%至人民幣33,830千元。報告期應佔廣州北環高速除稅後盈利下降28.9%至人民幣22,341千元。報告期應佔汕頭海灣大橋除稅後盈利下降25.1%至人民幣10,906千元。報告期應佔清連高速除稅後虧損人民幣5,468千元(二〇二一年同期：應佔除稅後盈利人民幣19,600千元)。報告期應佔琶洲碼頭除稅後虧損為人民幣5,487千元(二〇二一年同期：人民幣3,247千元)。琶洲碼頭的應佔除稅後虧損主要為報告期錄得的一般及行政開支。於二〇二一年十二月十四日完成分拆漢孝高速公路後，本集團透過華夏越秀高速REIT實益持有漢孝高速公路的30%權益。報告期應佔華夏越秀高速REIT除稅後盈利為人民幣8,443千元。報告期應佔廣州西二環高速除稅後盈利下降30.9%至人民幣26,328千元。

應佔聯營公司及一間合營企業的業績(扣除稅項)及其有關公司的收入分析

	利潤 分配比例 %	收入		應佔業績(扣除稅項)	
		報告期 人民幣千元	同比變動 %	報告期 人民幣千元	同比變動 %
聯營公司					
虎門大橋	18.446	362,870	-12.9	33,830	-14.7
廣州北環高速	24.3	317,673	-8.5	22,341	-28.9
汕頭海灣大橋	30.0	75,662	-17.8	10,906	-25.1
華夏越秀高速REIT	30.0	105,305	不適用	8,443	不適用
清連高速	23.63	312,888	-31.0	(5,468)	轉為虧損
琶洲碼頭	45.0	-	-	(5,487)	69.0
合營企業					
廣州西二環高速	35.0	200,161	-18.2	26,328	-30.9

管理層討論及分析

所得稅開支

本集團於報告期的所得稅開支總額下降19.2%至人民幣173,137千元。下降主要原因是由於報告期內因新冠疫情發生而導致除稅前盈利下降。

本公司股東應佔盈利

報告期內本公司股東應佔盈利為人民幣295,318千元，較二〇二一年同期下降36.9%。下降主要由於受報告期內新冠疫情管控及整體經濟形勢的影響。

有鑒於管理團隊持續致力優化本集團整體債務結構，作為該優化措施的一部份，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分析(內部貸款利息抵銷後)

	報告期 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	二〇二一年 上半年 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	變動 %
控股項目的淨盈利	485,867	84.2	631,144	81.8	-23.0
非控股項目的淨盈利 ⁽¹⁾	90,893	15.8	140,053	18.2	-35.1
項目的淨盈利	<u>576,760</u>	<u>100.0</u>	<u>771,197</u>	<u>100.0</u>	-25.2
國內股息／收益的預扣稅	(21,150)		(10,496)		101.5
控股公司開支	(71,641)		(66,306)		8.0
控股公司收入／收益，淨額	6,680		1,575		324.1
控股公司財務收入	22,260		7,349		202.9
控股公司財務費用	(217,591)		(235,620)		-7.7
本公司股東應佔盈利	<u>295,318</u>		<u>467,699</u>		-36.9

⁽¹⁾ 指應佔聯營公司和一間合營企業的業績(扣除稅項)

管理層討論及分析

各控股項目的淨盈利分析(內部貸款利息抵銷後)

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	二〇二一年 上半年 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	變動 %
廣州北二環高速	171,430	29.7	176,639	22.9	-2.9
湖北隨岳南高速	92,488	16.0	89,682	11.6	3.1
河南尉許高速	88,131	15.3	80,339	10.4	9.7
湖南長株高速	59,560	10.3	60,654	7.9	-1.8
湖北大廣南高速	51,128	8.8	86,224	11.2	-40.7
湖北漢蔡高速	21,286	3.7	28,512	3.7	-25.3
廣西蒼郁高速	17,879	3.1	40,382	5.2	-55.7
天津津雄高速	2,066	0.4	5,318	0.7	-61.2
湖北漢孝高速	-	-	50,190	6.5	不適用
湖北漢鄂高速	(18,101)	-3.1	13,204	1.7	轉為虧損
合計	485,867	84.2	631,144	81.8	-23.0

各控股項目的淨盈利分析(內部貸款利息抵銷前)

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 ⁽¹⁾ %	二〇二一年 上半年 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 ⁽¹⁾ %	變動 %
廣州北二環高速	171,430	37.5	176,639	27.1	-2.9
湖北隨岳南高速	94,233	20.6	97,009	14.9	-2.9
河南尉許高速	88,900	19.4	82,133	12.6	8.2
湖南長株高速	32,798	7.2	35,690	5.5	-8.1
湖北大廣南高速	(12,873)	-2.8	21,474	3.3	轉為虧損
湖北漢蔡高速	323	0.1	6,158	0.9	-94.8
廣西蒼郁高速	18,372	4.0	40,834	6.2	-55.0
天津津雄高速	2,221	0.5	5,473	0.8	-59.4
湖北漢孝高速	-	-	54,804	8.4	不適用
湖北漢鄂高速	(29,355)	-6.4	(7,873)	-1.2	272.9
合計	366,049	80.1	512,341	78.5	-28.6

⁽¹⁾ 指內部貸款利息抵銷前之項目的淨盈利

於報告期來自非控股項目的淨盈利較二〇二一年同期下降35.1%至人民幣90,893千元。

管理層討論及分析

報告期內，於控股公司層面，國內股息／收益的預扣稅增加人民幣10,654千元。控股公司開支增加人民幣5,335千元。控股公司收入／收益，淨額增加人民幣5,105千元。控股公司財務收入增加人民幣14,911千元主要由於報告期控股公司層面的銀行利息收入增加。此外，控股公司財務費用下降人民幣18,029千元主要由於管理層致力於報告期優化債務組合。

中期股息

董事會議決宣派二〇二二年中期股息每股0.10港元，相當於約人民幣0.0861元(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)，並定於二〇二二年十一月二十九日或該日期前後派發予於二〇二二年十一月十日名列本公司股東名冊的股東。中期派息率相當於48.8%(二〇二一年中期派息率：59.5%)。

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 %
	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元	
總資產	34,915,841	35,661,108	-2.1
總負債	20,676,102	21,188,359	-2.4
現金及現金等價物	2,865,617	2,918,574	-1.8
總債務	16,237,875	16,543,589	-1.8
其中：銀行借款*	8,051,042	9,590,774	-16.1
其他借款*	-	200,000	-100.0
公司債券*	3,113,513	3,112,693	0.0
應付票據*	4,992,434	3,493,891	42.9
流動比率	0.5倍	0.7倍	
除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利的利息保障倍數	4.7倍	4.6倍	
本公司股東應佔權益	11,223,434	11,511,515	-2.5

* 不含應付利息

資產、負債及權益

於二〇二二年六月三十日，本集團的總資產為人民幣349.16億元，較二〇二一年十二月三十一日的結餘減少2.1%。本集團的總資產主要包括無形經營權人民幣287.24億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣291.86億元)；一間合營企業和聯營公司投資為人民幣23.14億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣25.61億元)；和現金及現金等價物人民幣28.66億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣29.19億元)。

管理層討論及分析

於二〇二二年六月三十日，本集團的總負債為人民幣206.76億元，較二〇二一年十二月三十一日結餘減少2.4%。本集團的總負債主要包括銀行借款為人民幣80.51億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣95.91億元)；公司債券為人民幣31.14億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣31.13億元)；應付票據為人民幣49.92億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣34.94億元)；來自非控股權益之貸款為人民幣62,287千元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣72,287千元)；及遞延所得稅負債為人民幣30.32億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣30.46億元)。

於二〇二二年六月三十日，本集團的總權益減少人民幣233,010千元至人民幣142.4億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣144.73億元)，其中本公司股東應佔權益人民幣112.23億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣115.12億元)。

主要資產、負債及權益項目分析

項目	(未經審核)		變動 %
	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元	
總資產	34,915,841	35,661,108	-2.1
其中約90.0%是：			
無形經營權	28,723,935	29,186,460	-1.6
一間合營企業和聯營公司投資	2,313,595	2,560,928	-9.7
現金及現金等價物	2,865,617	2,918,574	-1.8
總負債	20,676,102	21,188,359	-2.4
其中約90.0%是：			
銀行借款*—一年內到期	3,129,257	2,039,815	53.4
—長期部份	4,921,785	7,550,959	-34.8
其他借款*—一年內到期	-	200,000	-100.0
公司債券*—一年內到期	85,300	-	不適用
—長期部份	3,028,213	3,112,693	-2.7
應付票據*—一年內到期	2,495,243	995,671	150.6
—長期部份	2,497,191	2,498,220	-0.0
來自非控股權益之貸款—一年內到期	10,000	10,000	-
—長期部份	52,287	62,287	-16.1
來自一間合營企業之貸款—一年內到期	-	52,500	-100.0
遞延所得稅負債	3,032,278	3,046,469	-0.5
總權益	14,239,739	14,472,749	-1.6
其中：本公司股東應佔權益	11,223,434	11,511,515	-2.5

* 不含應付利息

管理層討論及分析

現金流量

本集團的主要目標是專注於防範風險和提高資金的流動性。本集團的手頭現金一直保持於適當水平，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28.66億元，較二〇二一年十二月三十一日的金額減少1.8%。本集團的現金存放於商業銀行，並無存款於非銀行機構。

現金流量變動分析

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	1,072,817	1,260,578
投資活動產生／(所用)之現金淨額	229,207	(34,079)
融資活動所用之現金淨額	(1,349,912)	(823,247)
現金及現金等價物之(減少)／增加	(47,888)	403,252
於一月一日之現金及現金等價物	2,918,574	1,516,004
匯率變動對現金及現金等價物之影響	(5,069)	(9,003)
於六月三十日之現金及現金等價物	2,865,617	1,910,253

報告期內經營活動產生之現金淨額為人民幣10.73億元(二〇二一年六月三十日：人民幣12.61億元)，是從經營產生的現金人民幣12.54億元(二〇二一年六月三十日：人民幣14.57億元)減去中國企業所得稅及預扣稅支出人民幣1.81億元(二〇二一年六月三十日：人民幣1.96億元)後所得數。

報告期內投資活動產生之現金淨額為人民幣229,207千元(二〇二一年六月三十日：所用之現金淨額人民幣34,079千元)。流入方面，主要包括聯營公司及一間合營企業的股息分派人民幣314,878千元(二〇二一年六月三十日：人民幣54,473千元)；利息收入合共人民幣28,836千元(二〇二一年六月三十日：人民幣17,100千元)；來自出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣508千元(二〇二一年六月三十日：人民幣156千元)及無補償安排所得款項(二〇二一年六月三十日：人民幣13,550千元)。支出方面，主要包括資本性支出人民幣115,015千元(二〇二一年六月三十日：人民幣119,358千元)。

融資活動於報告期所用之現金淨額人民幣13.5億元(二〇二一年六月三十日：人民幣8.23億元)。支出方面，主要包括償還銀行借款人民幣39.3億元(二〇二一年六月三十日：人民幣37.98億元)；支付予本公司股東的股息為人民幣586,136千元(二〇二一年六月三十日：人民幣96,090千元)；支付財務費用及相關費用人民幣356,075千元(二〇二一年六月三十日：人民幣326,220千元)；償還其他借款人民幣2.0億元(二〇二一年六月三十日：無)；支付予非控股權益的股息人民幣95,546千元(二〇二一年六月三十日：人民幣351,873千元)；償還來自一間合營企業之貸款人民幣52,500千元(二〇二一年六月三十日：無)；償還附屬公司非控股權益之貸款人民幣10,000千元(二〇二一年六月三十日：人民幣6,259千元)；支付租賃負債(包含利息部分)人民幣5,735千元(二〇二一年六月三十日：人民幣5,377千元)及無償還公司債券(二〇二一年六月三十日：人民幣9.03億元)。流入方面，主要包括提取銀行借款人民幣23.9億元(二〇二一年六月三十日：人民幣11.72億元)；來自應付票據所得淨款項人民幣14.96億元(二〇二一年六月三十日：人民幣9.97億元)及無來自公司債券所得淨款項(二〇二一年六月三十日：人民幣24.94億元)。

管理層討論及分析

流動比率

於二〇二二年六月三十日的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.5倍(二〇二一年十二月三十一日: 0.7倍)。於二〇二二年六月三十日, 流動資產結餘為人民幣32.58億元(二〇二一年十二月三十一日: 人民幣32.93億元)及流動負債結餘為人民幣68.45億元(二〇二一年十二月三十一日: 人民幣45.94億元)。現金及現金等價物是本集團流動資產的主要成份, 於二〇二二年六月三十日的結餘為人民幣28.66億元(二〇二一年十二月三十一日: 人民幣29.19億元)。本集團流動負債於二〇二二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57.1億元(二〇二一年十二月三十一日: 人民幣32.35億元), 包括銀行借款人民幣31.29億元、應付票據人民幣24.95億元及公司債券人民幣85,300千元(二〇二一年十二月三十一日: 銀行借款人民幣20.4億元、應付票據人民幣9.95億元及其他借款人民幣2.0億元)。經計及本集團可用額外融資及運營產生的內部資金, 管理層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。為管理流動性風險, 管理層會持續採取謹慎穩健的策略, 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

截至二〇二二年六月三十日止期間的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數為4.7倍(二〇二一年六月三十日: 4.8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(損益影響)的比率計算。

截至二〇二二年六月三十日止期間的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利對總外部借貸比率為9.4%(二〇二一年六月三十日: 10.1%)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。

截至二〇二二年六月三十日止期間的除利息及稅項前盈利的利息保障倍數為3.0倍(二〇二一年六月三十日: 3.3倍)是按除利息及稅項前盈利與利息開支(損益影響)的比率計算。

截至二〇二二年六月三十日止期間的現金利息保障倍數為4.6倍(二〇二一年六月三十日: 5.5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115,015千元(二〇二一年同期: 人民幣119,358千元)。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107,380千元(二〇二一年同期: 人民幣111,427千元)和(2)添置物業、廠房及設備人民幣7,635千元(二〇二一年同期: 人民幣7,931千元)。除前面所述之外, 報告期內並無重大的資本性支出。管理層相信往後, 以本集團的穩定營運現金流及適當的融資安排, 能夠滿足其未來的資本性支出和投資需要。

資本架構

本集團其中一個融資政策是保持均衡的資本架構, 目標是在提升盈利能力及保證財務槓桿比率維持於安全水平之間達致平衡。

管理層討論及分析

資本架構分析

	(未經審核)	
	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
總外部借貸*		
銀行借款	8,051,042	9,590,774
其他借款	-	200,000
公司債券 ⁽¹⁾	3,113,513	3,112,693
應付票據 ⁽²⁾	4,992,434	3,493,891
來自非控股權益之貸款	62,287	72,287
來自一間合營企業之貸款	-	52,500
租賃負債	18,599	21,444
總債務	16,237,875	16,543,589
減：現金及現金等價物	(2,865,617)	(2,918,574)
債務淨額	13,372,258	13,625,015
權益總額	14,239,739	14,472,749
其中：本公司股東應佔權益	11,223,434	11,511,515
總資本(債務淨額+權益總額)	27,611,997	28,097,764

* 不含應付利息

財務比率

資本借貸比率(債務淨額/總資本)	48.4%	48.5%
債務對權益比率(債務淨額/權益總額)	93.9%	94.1%
總負債/總資產比率	59.2%	59.4%

(1) 於二〇二二年六月三十日，在上海證券交易所發行的公司債券詳情：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面年利率：	下一期 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%	二〇二三年 三月二十一日
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5.3億元	二〇二三年 十月二十六日	3.18%	二〇二二年 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%	二〇二三年 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%	二〇二三年 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%	二〇二三年 五月十三日

管理層討論及分析

(2) 於二〇二二年六月三十日，在北京金融資產交易所發行的應付票據詳情：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面年利率：	下一期 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%	二〇二二年 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%	二〇二三年 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%	二〇二二年 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10億元	二〇二六年 一月二十八日	3.78%	二〇二三年 一月二十八日
人民幣10億元5年期中期 票據(二〇二二年第一期)	二〇二二年 三月十八日	人民幣10億元	二〇二七年 三月十八日	3.28%	二〇二三年 三月十八日
人民幣5億元270天超短期 融資券	二〇二二年 五月二十三日	人民幣5億元	二〇二三年 二月十七日	2.10%	二〇二三年 二月十七日

融資架構

為確保本集團進行融資活動時處於安全槓桿水平，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，本集團將：(1)繼續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；及(2)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、公司債券、應付票據、來自非控股權益之貸款和租賃負債組成。於二〇二二年六月三十日，並無有外匯風險的債務(二〇二一年十二月三十一日：約人民幣2.45億元)。

於二〇二二年六月三十日，本集團之總外部借貸(不含應付利息)合共人民幣161.57億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣163.97億元)是由銀行借款人民幣80.51億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣95.91億元)、公司債券人民幣31.14億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣31.13億元)、應付票據人民幣49.92億元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣34.94億元)及無其他借款(二〇二一年十二月三十一日：人民幣2.0億元)組成。境內及境外借貸比例為94.1%及5.9%(二〇二一年十二月三十一日：92.6%及7.4%)。有抵押的外部借貸比例為30.1%(二〇二一年十二月三十一日：33.3%)。總外部借貸的實際年利率於二〇二二年六月三十日為3.66%(二〇二一年十二月三十一日：3.85%)；銀行借款當中人民幣65.71億元以浮動利率計息，而人民幣14.8億元則以固定利率計息，綜合實際年利率於二〇二二年六月三十日為3.72%(二〇二一年十二月三十一日：3.88%)。於二〇二二年六月三十日並無其他借款(二〇二一年十二月三十一日：6.4%)。公司債券(分為五個品種)以固定利率計息，其票面利率分別為3.60%、3.18%、3.63%、3.48%及3.84%，而二〇二二年六月三十日綜合實際年利率為3.65%(二〇二一年十二月三十一日：3.65%)。應付票據包含中期票據(分為五個批次)以固定利率計息，其票面利率分別為3.58%、3.47%、3.54%、3.78%及3.28%及超短期融資券以固定利率計息，其票面利率為2.1%，而二〇二二年六月三十日綜合實際年利率為3.58%(二〇二一年十二月三十一日：3.80%)。

管理層討論及分析

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)	
	二〇二二年 六月三十日 佔合計比例	二〇二一年 十二月三十一日 佔合計比例
來源		
境內	94.1%	92.6%
境外	5.9%	7.4%
	100.0%	100.0%
還款期		
一年內	35.3%	19.7%
一至兩年	32.3%	25.4%
多於兩年及少於五年	22.1%	36.8%
五年以上	10.3%	18.1%
	100.0%	100.0%
貨幣		
人民幣	100.0%	98.5%
港元	-	1.5%
	100.0%	100.0%
利率		
固定	59.3%	47.4%
浮動	40.7%	52.6%
	100.0%	100.0%
信貸條款		
有抵押	30.1%	33.3%
無抵押	69.9%	66.7%
	100.0%	100.0%
融資方式		
直接融資	50.2%	40.3%
間接融資	49.8%	59.7%
	100.0%	100.0%

* 不含應付利息

管理層討論及分析

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%(二〇二一年十二月三十一日：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五年內償還，惟人民幣10,000千元須於一年內償還。

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、以人民幣計值及於報告期內已全數償還。

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，所有其重大收入、營運開支、資本性支出及外部借貸(二〇二一年十二月三十一日：98.5%)均以人民幣計值。於報告期末，本集團並無重大以外幣計值的資產和負債。由於國際外匯市場仍然波動，本集團將持續緊貼外匯市場動態、平衡利率成本和外匯風險、優化債務結構及管控外匯風險。

四、資本承擔及或然負債

於二〇二二年六月三十日，本集團含有與無形經營權和物業、廠房及設備有關的資本承擔，其中約人民幣125,319千元是已訂約但沒有計提。

除上文所述之外，本集團於二〇二二年六月三十日並無重大資本承擔。本集團於二〇二二年六月三十日亦無重大或然負債。

五、僱員

於二〇二二年六月三十日，本集團約有2,006名僱員，其中約1,789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，包括社會保險費、公積金供款、股票期權及其他員工福利。

六、根據上市規則第13.21條的持續披露規定

本公司若干融資協議包括一項條件，對本公司的主要股東越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」)施加一項或下列的特定履行的責任，須其於任何時間保持：

- (i) 越秀企業作為本公司單一最大股東的地位；
- (ii) 越秀企業持有本公司已發行有投票權股份不少於35%或30%之直接或間接權益；
- (iii) 越秀企業對本公司行使有效的管理控制權。

於二〇二二年六月三十日，須受制於上述條件之貸款餘額為人民幣950,000千元，該等融資協議將分別於二〇二三年三月二十九日至二〇二三年四月二十九日屆滿。

違反上述特定履約責任將構成違約事件。若發生該違約事件，相關銀行可宣佈融資終止且相關融資項下的所有債項將到期應付。

截至二〇二二年六月三十日止六個月內，此等責任規定已獲履行。

管理層討論及分析

未來展望

宏觀經濟及未來行業政策環境展望

二〇二二年，受新冠疫情反彈和烏克蘭危機等超預期因素衝擊，經濟下行壓力增大。為應對更趨複雜嚴峻的發展環境和明顯增多的各類風險及挑戰，國內部署了一系列政策措施，自五月下旬以來，中國經濟運行持續企穩回升。

二〇二二年三月下旬，奧密克戎變異毒株肆虐中國多個城市，國內整體抗疫形勢較為嚴峻，多地執行嚴格的封控或管制措施，部分地區設置公路防疫檢查點、關停收費站和服務區等舉措，使人流物流受到限制。受此影響，全國各地高速公路車流量和通行費收入整體大幅下降。自四月十一日以來，政府有關部門關注到新冠疫情管控對全國物流的不利影響，並及時出台措施解決路網阻斷堵塞等問題，至五月四日，全國關閉關停的高速公路收費站和服務區實現動態清零。截止目前，本集團路段收入亦逐步恢復至常態。

二〇二二年七月初，國家發展改革委、交通運輸部聯合印發了《國家公路網規劃》，該規劃提到「截至二〇二一年底，國家高速公路在建約1萬公里、待建約2.8萬公里」，「隨著交通量的增長，預計未來約有3萬公里繁忙路段需要擴容改造」和「鼓勵吸引社會資本參與國家公路建設」。該政策的出台將有助於本集團積極探索存量項目的改擴建機會。

二〇二二年五月三十一日，上海證券交易所和深圳證券交易所分別公佈了公募REITs擴募細則。七月十三日，國家發展改革委發佈《關於做好基礎設施領域不動產投資信託基金(REITs)新購入項目申報推薦有關工作的通知》，進一步明確了擴募有關工作細則。前述《國家公路網規劃》亦列明需「積極盤活存量資產，鼓勵在高速公路領域穩妥開展基礎設施領域不動產投資信託基金(REITs)試點。」國家對基礎設施公募REITs的大力支持以及擴募細則的出臺有助於本集團持續完善三平台架構，形成存量資產與新增投資的良性循環。

管理層討論及分析

發展策略

展望未來，本集團會繼續把握國內基礎設施公募REITs政策機遇，持續完善「投、融、管、退」一體化的商業模式，進一步發揮公募REITs的積極作用，借助公募REITs與上市公司的良性互動實現資產有進有出，以持續優化本集團資產組合，為股東創造更大價值。

「十四五」期間，本集團將牢牢把握高速公路投資併購的戰略機遇期，立足粵港澳大灣區，兼顧受益於城市化進程和工業化發展較快的區域，充分借助三平台互動的模式，持續做強做大以收費公路為主的基礎設施業務。本集團於二〇二一年三月九日的業績公告中披露了關於蘭尉高速的潛在收購機會，有關研究仍在進行中。集團亦同時研究其他潛在收購目標，尚未有訂立任何有關潛在收購事項的正式協議，董事會將適時根據上市規則及適用法例就此適時發出進一步公告。

此外，本集團也在積極探索存量項目改擴建的投資機會。主力項目廣州北二環高速目前車流量已經嚴重飽和，為滿足更大的通行需求，本集團正開展改擴建的前期調研工作，包括溝通政府相關部門、進行工程勘察設計等，董事會將根據改擴建進展適時發出相關公告。

承董事會命
越秀交通基建有限公司
李鋒
董事長

香港，二〇二二年八月九日

中期財務資料的獨立審閱報告



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

安永會計師事務所
香港銅鑼灣英皇道979號
太古坊一座27樓

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

獨立審閱報告

致越秀交通基建有限公司董事會
(於百慕達註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第43至72頁的中期財務資料，此中期財務資料包括越秀交通基建有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二〇二二年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併損益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告*(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論。本報告僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)作出，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上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
二〇二二年八月九日

中期簡明合併損益表



截至二〇二二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	
		二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
收入	6	1,615,538	1,831,743
經營成本	7	(717,944)	(682,097)
服務特許權下提升服務之建造收入		90,660	16,889
服務特許權下提升服務之建造成本		(90,660)	(16,889)
其他收入、收益及虧損－淨額	8	37,914	27,253
一般及行政開支	7	(102,138)	(105,424)
營運盈利		833,370	1,071,475
財務收入	9	28,836	17,939
財務費用	9	(334,027)	(382,154)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)		26,328	38,087
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	14	64,565	101,966
除所得稅前盈利		619,072	847,313
所得稅開支	10	(173,137)	(214,385)
期內盈利		445,935	632,928
應佔：			
本公司股東		295,318	467,699
非控股權益		150,617	165,229
		445,935	632,928
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		0.1765	0.2795
每股攤薄盈利		0.1764	0.2795

中期簡明合併全面收益表

截至二〇二二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	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
期內盈利	445,935	632,928
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	1,151	109
現金流量對沖—對沖儲備變動	(655)	(1,515)
期內其他全面收益／(虧損)	496	(1,406)
期內全面收益總額	446,431	631,522
應佔：		
本公司股東	295,814	466,293
非控股權益	150,617	165,229
	446,431	631,522

中期簡明合併財務狀況表

二〇二二年六月三十日



	附註	(未經審核)	(經審核)
		二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 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	28,723,935	29,186,460
商譽		514,577	514,577
物業、廠房及設備	13	40,517	39,125
其他無形資產	13	8,703	8,444
投資物業	13	38,956	37,900
使用權資產	13	17,507	20,722
於一間合營企業之投資		471,833	481,431
於聯營公司之投資	14	1,841,762	2,079,497
		31,657,790	32,368,156
流動資產			
應收賬款	15	184,274	153,028
其他應收款項、按金及預付款項	15	149,104	139,963
應收聯營公司款項	24	59,056	81,387
現金及現金等價物		2,865,617	2,918,574
		3,258,051	3,292,952
總資產			
		34,915,841	35,661,108
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	16	147,322	147,322
儲備		11,076,112	11,364,193
		11,223,434	11,511,515
非控股權益		3,016,305	2,961,234
總權益		14,239,739	14,472,749



中期簡明合併財務狀況表

	附註	(未經審核)	(經審核)
		二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	17	4,974,072	7,613,246
應付票據	20	2,497,191	2,498,220
公司債券	21	3,028,213	3,112,693
合約負債及遞延收入	18	291,298	312,584
遞延所得稅負債	19	3,032,278	3,046,469
租賃負債		8,066	11,314
		13,831,118	16,594,526
流動負債			
借款	17	3,151,980	2,318,081
應付票據	20	2,574,186	1,074,013
公司債券	21	120,490	73,932
應付一間附屬公司非控股權益款項	24	1,611	1,611
應付控股公司款項	24	-	2,613
應付賬款及其他應付款以及應計費用	22	878,074	990,929
合約負債及遞延收入	18	31,613	25,573
租賃負債		10,533	10,130
衍生金融工具		-	26,758
當期所得稅負債		76,497	70,193
		6,844,984	4,593,833
總負債		20,676,102	21,188,359
權益與負債總額		34,915,841	35,661,108

中期簡明合併現金流量表



截至二〇二二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	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量		
經營產生之現金	1,253,840	1,457,261
已付中國企業所得稅和預扣稅	(181,023)	(196,683)
經營活動之現金流量淨額	1,072,817	1,260,578
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	(107,380)	(111,427)
來自補償安排之所得款項	-	13,550
來自出售物業、廠房及設備之所得款項	508	156
購買物業、廠房及設備以及其他無形資產	(7,635)	(7,931)
已收聯營公司之分紅	278,953	54,473
已收一間合營企業之分紅	35,925	-
已收利息	28,836	17,100
投資活動所得/(所用)之現金流量淨額	229,207	(34,079)
來自融資活動之現金流量		
銀行借款所得款項	2,390,000	1,172,000
發行公司債券所得款項	-	2,494,478
發行票據所得款項	1,495,965	996,740
償還銀行借款	(3,929,885)	(3,797,646)
償還公司債券	-	(903,000)
支付銀行融資費用	(3,869)	(673)
償還其他借款	(200,000)	-
償還附屬公司非控股權益之貸款	(10,000)	(6,259)
償還來自一間合營企業貸款	(52,500)	-
已付本公司股東股息	(586,136)	(96,090)
已付非控股權益股息	(95,546)	(351,873)
已付利息	(352,206)	(325,547)
租賃負債付款(包括利息)	(5,735)	(5,377)
融資活動所用之現金流量淨額	(1,349,912)	(823,247)
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額	(47,888)	403,252
於一月一日之現金及現金等價物	2,918,574	1,516,004
匯率變動對現金及現金等價物之影響	(5,069)	(9,003)
於六月三十日之現金及現金等價物	2,865,617	1,910,253
現金及現金等價物之分析：		
銀行結餘及現金	2,865,617	1,910,253

第50至72頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併權益變動表



截至二〇二二年六月三十日止六個月

	(未經審核)												
	本公司股東應佔											與非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備*	購股權		法定儲備	對沖儲備	保留盈利	資產重估儲備*	權益交易		非控股	總權益
				儲備	儲備					儲備	儲備		
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二〇二二年一月一日 (經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	995	404,429	434,463	655	6,153,677	558,250	(65,735)	11,511,515	2,961,234	14,472,749
全面收益													
期內盈利	-	-	-	-	-	-	-	295,318	-	-	295,318	150,617	445,935
其他全面收益/(虧損)：													
匯兌差額	-	-	-	-	1,151	-	-	-	-	-	1,151	-	1,151
現金流量對沖—對沖儲備變動	-	-	-	-	-	-	(655)	-	-	-	(655)	-	(655)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	1,151	-	(655)	295,318	-	-	295,814	150,617	446,431
與擁有人交易：													
以權益結算之購股權安排	-	-	-	2,241	-	-	-	-	-	-	2,241	-	2,241
轉撥	-	-	-	-	-	108,874	-	(108,874)	-	-	-	-	-
二〇二一年股息	-	-	-	-	-	-	-	(586,136)	-	-	(586,136)	(95,546)	(681,682)
	-	-	-	2,241	-	108,874	-	(686,010)	-	-	(583,895)	(95,546)	(679,441)
於二〇二二年六月三十日 (未經審核)	147,322	2,375,743*	1,501,716*	3,236*	405,580*	543,337*	-	5,753,965*	558,250*	(65,735)*	11,223,434	3,016,305	14,238,739

- * 該等儲備賬目包括合併財務狀況表內合併其他儲備人民幣11,076,112千元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣11,364,193千元)。
- * 資本儲備指於一九九六年已收購附屬公司之股本/註冊資本之面值，與本公司附屬公司橋豐有限公司作為收購代價而發行之股份面值之差額。
- * 資產重估儲備指本集團進一步收購廣州市北二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%股權所得之公允值收益。

中期簡明合併權益變動表



截至二〇二一年六月三十日止六個月

	(未經審核)													
	本公司股東應佔							與非控股						
				匯兌變動				資產重估			權益交易		非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	盈餘	法定儲備	封汁儲備	保留盈利	儲備	盈餘	溢價	溢價	權益	權益	
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二〇二一年一月一日(經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	404,153	400,383	4,260	5,098,799	558,250	(65,735)	10,424,891	3,228,854	13,653,745		
全面收益														
期內盈利	-	-	-	-	-	-	467,699	-	-	467,699	165,229	632,928		
其他全面收益/(虧損):														
匯兌差額	-	-	-	109	-	-	-	-	-	109	-	109		
現金流量對沖—對沖儲備變動	-	-	-	-	-	(1,515)	-	-	-	(1,515)	-	(1,515)		
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	109	-	(1,515)	467,699	-	-	466,293	165,229	631,522		
與擁有人交易:														
轉讓	-	-	-	-	44,683	-	(44,683)	-	-	-	-	-		
二〇二〇年股息	-	-	-	-	-	-	(96,090)	-	-	(96,090)	(351,873)	(447,963)		
	-	-	-	-	44,683	-	(140,773)	-	-	(96,090)	(351,873)	(447,963)		
於二〇二一年六月三十日(未經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	404,262	445,066	2,745	5,425,725	558,250	(65,735)	10,795,094	3,042,210	13,837,304		

中期簡明合併財務資料附註

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，本中期簡明合併財務資料(「財務資料」)以人民幣(「人民幣」)呈列。本財務資料已由本公司董事會於二〇二二年八月九日批准刊發。

2 編製基準

截至二〇二二年六月三十日止六個月的本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」)編製本集團截至二〇二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於二〇二二年六月三十日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣3,586,933千元。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以及應計費用，分別為人民幣3,151,980千元、人民幣2,574,186千元、人民幣120,490千元及人民幣878,074千元。經計及本集團可用額外融資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。

3 會計政策變動

除於本期財務資料首次採納下列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二〇二一年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表所應用者一致。

香港財務報告準則第3號(修訂)

香港會計準則第16號(修訂)

香港會計準則第37號(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

概念框架之提述

物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項

有價合約—履行合約的成本

香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、
隨附香港財務報告準則第16號之說明例子及
香港會計準則第41號之修訂

上述於二〇二二年一月一日開始的財政年度生效的修訂及改進並無對本集團產生重大影響。

中期簡明合併財務資料附註

4 重要會計估計及假設

在編製財務資料時，管理層須作出影響應用會計政策以及資產及負債、收入及開支的呈報金額的判斷、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二〇二一年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團業務面臨多項財務風險：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。

財務資料並不包括須載入年度財務報表的所有財務風險管理資料及披露，故應與本集團截至二〇二一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二〇二一年十二月三十一日以來，本集團的風險管理政策概無變動。

5.2 公允值估計

下表以估值法分析按公允值列賬的金融工具。不同級別界定如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級包含的報價外，為資產或負債的可觀察直接(即價格)或間接(即源自價格者)輸入數據(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據釐定的資產或負債的輸入數據(即不可觀察的輸入數據)(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
於二〇二二年六月三十日 衍生金融工具	-	-	-	-
於二〇二一年十二月三十一日 衍生金融工具	-	(26,758)	-	(26,758)

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.2 公允值估計(續)

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。

期內，財務資產及財務負債於第一級與第二級之間之公允值計量並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級(截至二〇二一年六月三十日止六個月：無)。

5.3 以攤銷成本計量的財務資產及負債的公允值

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	
	二〇二二年 六月三十日	二〇二一年 十二月三十一日	二〇二二年 六月三十日	二〇二一年 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	4,974,072	7,613,246	4,677,158	7,198,945
應付票據 (於一年後到期)	2,497,191	2,498,220	2,572,443	2,605,080
公司債券 (於一年後到期)	3,028,213	3,112,693	3,109,808	3,238,195

其他財務資產及負債的公允值與其賬面值相若。

中期簡明合併財務資料附註

6 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。執行董事以期內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，該等業務概不構成獨立分部。分部間並無進行任何銷售。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。

下表呈列有關本集團分別截至二〇二二年及二〇二一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
截至二〇二二年六月三十日止六個月			
收入(來自外部客戶)			
—路費收入	1,569,313	—	1,569,313
—其他路費營運收入	2,356	—	2,356
—委託公路管理服務收入	11,709	—	11,709
—建築服務收入	14,583	—	14,583
—來自服務區及油站之收入	17,577	—	17,577
	1,615,538	—	1,615,538
攤銷			
—無形經營權	(547,183)	—	(547,183)
—其他無形資產	(1,941)	—	(1,941)
以下項目折舊：			
—物業、廠房及設備	(5,435)	(338)	(5,773)
—使用權資產	(5,729)	—	(5,729)
其他賠償收入	28,494	—	28,494
政府補貼	1,781	—	1,781
	833,421	(51)	833,370
營運盈利/(虧損)			
財務收入	28,836	—	28,836
財務費用	(334,027)	—	(334,027)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	26,328	—	26,328
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	70,052	(5,487)	64,565
	624,610	(5,538)	619,072
除所得稅前盈利/(虧損)			
所得稅開支	(173,137)	—	(173,137)
	451,473	(5,538)	445,935
期內盈利/(虧損)			

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料(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
截至二〇二一年六月三十日止六個月			
收入(來自外部客戶)			
— 路費收入	1,803,384	—	1,803,384
— 其他路費營運收入	5,200	—	5,200
— 來自服務區及油站之收入	23,159	—	23,159
	1,831,743	—	1,831,743
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
營運盈利/(虧損)	1,072,415	(940)	1,071,475
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(扣除稅項)	38,087	—	38,087
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	105,213	(3,247)	101,966
除所得稅前盈利/(虧損)	851,500	(4,187)	847,313
所得稅開支	(214,385)	—	(214,385)
期內盈利/(虧損)	637,115	(4,187)	632,928

下表呈列有關本集團分別於二〇二二年六月三十日及二〇二一年十二月三十一日之經營分部之資產及負債資料。

資產及負債	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
於二〇二二年六月三十日及 截至二〇二二年六月三十日止六個月			
分部資產總額	34,822,347	93,494	34,915,841
添置非流動資產	97,505	—	97,505
分部資產總額包括：			
— 於一間合營企業的投資	471,833	—	471,833
— 於聯營公司的投資	1,782,990	58,772	1,841,762
分部負債總額	(20,675,797)	(305)	(20,676,102)

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

資產及負債	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
於二〇二一年十二月三十一日及 截至二〇二一年十二月三十一日止年度			
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)

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。

與收費公路營運有關之收入於一個時間點確認。來自服務區及油站之收入、委託公路管理服務收入及建築服務收入隨着時間推移而予以確認。

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。

中期簡明合併財務資料附註

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分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
稅務及附加費	5,905	9,213
攤銷		
—無形經營權(附註13)	547,183	532,121
—其他無形資產(附註13)	1,941	—
以下項目折舊：		
—物業、廠房及設備(附註13)	5,773	7,680
—使用權資產(附註13)	5,729	4,832
收費公路及橋樑之維護開支	38,715	33,151
收費公路及橋樑之經營開支	43,600	36,629
員工成本(包括董事酬金)		
—工資及薪金	97,431	93,910
—退休金成本(界定供款計劃)	15,222	14,473
—社會保障成本	17,674	18,769
—員工福利及其他福利	13,629	11,946
—以權益結算的購股權開支	2,241	—
核數師酬金	1,350	1,652
法律及專業費用	5,762	9,684

8 其他收入、收益及虧損—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
高速公路及橋樑損壞賠償	3,564	17,236
其他賠償收入(附註)	28,494	—
管理服務收入	907	871
政府補貼	1,781	6,462
其他租金收入	328	349
出售物業、廠房及設備的收益/(虧損)	537	(120)
其他	2,303	2,455
	37,914	27,253

附註： 該金額主要為第三方及政府對徵用土地及拆除廠房及其他綠化設施作出的賠償。

中期簡明合併財務資料附註

9 財務收入／費用

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
銀行利息收入	28,836	17,100
其他流動應收款項的利息收入	-	839
財務收入	28,836	17,939
利息開支：		
— 銀行借款	(178,628)	(247,532)
— 其他借款	(3,057)	(6,435)
— 銀行融資費用	(6,862)	(1,668)
— 來自一間合營企業貸款	(1,085)	(3,160)
— 來自若干附屬公司非控股權益的貸款	-	(56)
— 應付票據	(75,679)	(62,121)
— 公司債券	(55,510)	(48,553)
— 租賃負債	(378)	(594)
其他匯兌虧損淨額	(3,146)	(1,708)
其他	(9,682)	(10,327)
財務費用	(334,027)	(382,154)

10 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(二〇二一年六月三十日：無)。
- (b) 截至二〇二二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。本集團截至二〇二二年六月三十日止六個月的適用主要所得稅率為25%(二〇二一年六月三十日：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」)於二〇一九年獲認為合資格實體，可自二〇一八年及截至二〇二一年十二月三十一日止年度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，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為合資格實體，可自二〇一三年起享有所得稅稅收優惠待遇，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。期內，本集團的分配股息再投資以及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%(二〇二一年六月三十日：5%或10%)的稅率計提預扣所得稅。

中期簡明合併財務資料附註

10 所得稅開支(續)

(c) 中期簡明合併損益表內已扣除的所得稅金額指：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	187,328	243,016
遞延所得稅	(14,191)	(28,631)
	<u>173,137</u>	<u>214,385</u>

11 本公司股東應佔盈利每股盈利

每股基本及攤薄盈利是根據本公司股東應佔盈利除以期內已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年	二〇二一年
盈利		
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	295,318	467,699
股份		
計算每股基本盈利所用的期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(千股)	1,036	–
計算每股攤薄盈利所用的期內已發行普通股及 潛在普通股加權平均數(千股)	<u>1,674,198</u>	<u>1,673,162</u>

12 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
每股0.10港元(相等於約人民幣0.0861元)(二〇二一年六月三十日： 0.20港元(相等於約人民幣0.1663元))的擬派中期股息	144,093	278,320

與截至二〇二一年十二月三十一日止年度有關的股息人民幣586,136千元已於二〇二二年六月二十九日派付(二〇二一年六月三十日：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96,090千元已於二〇二一年六月二十九日派付)。

於二〇二二年八月九日，董事會議決宣派中期股息每股0.10港元(二〇二一年六月三十日：每股0.20港元)。本中期股息人民幣144,093千元(二〇二一年六月三十日：人民幣278,320千元)尚未於本財務資料內確認為負債。其將於截至二〇二二年十二月三十一日止年度在股東權益內確認。

中期簡明合併財務資料附註

13 無形經營權、物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產以及其他無形資產

	物業、廠房及設備				
	無形經營權 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	投資物業 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元
於二〇二二年一月一日的 期初賬面淨值	29,186,460	39,125	37,900	20,722	8,444
匯兌差額	-	92	1,056	2	-
添置	84,658	8,135	-	2,512	2,200
出售	-	(1,062)	-	-	-
攤銷/折舊支出	(547,183)	(5,773)	-	(5,729)	(1,941)
於二〇二二年六月三十日的 期末賬面淨值	28,723,935	40,517	38,956	17,507	8,703
於二〇二一年一月一日的 期初賬面淨值	31,712,956	53,099	37,144	30,021	-
匯兌差額	-	(26)	(258)	(3)	-
添置	13,545	4,545	-	2,108	-
重新分類	-	(8,047)	-	-	8,047
出售	-	(276)	-	-	-
攤銷/折舊支出	(532,121)	(7,680)	-	(4,832)	-
於二〇二一年六月三十日 的期末賬面淨值	31,194,380	41,615	36,886	27,294	8,047

就投資物業在中期簡明合併損益表確認的金額對本集團而言並非重大。

就本集團投資物業而言，估值採用銷售比較法釐定。鄰近可比較物業的銷售價格會因應如物業大小的關鍵屬性差異而調整。該估值法輸入的最重要可觀察輸入數據是每平方呎價格。

所有投資物業已計入於二〇二二年六月三十日的公允值等級分類第三級。

於二〇二二年六月三十日，賬面淨值為人民幣25,407,758千元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣25,730,337千元)的收費公路經營權已質押以取得本集團銀行借款。

中期簡明合併財務資料附註

14 於聯營公司之投資

本集團於聯營公司之投資變動如下：

	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	2,079,497	1,536,113
本期應佔業績		
— 除所得稅前盈利	83,132	240,898
— 所得稅開支	(18,567)	(54,024)
	64,565	186,874
認購	—	639,000
股息	(302,300)	(154,304)
減值	—	(128,186)
於六月三十日/十二月三十一日	1,841,762	2,079,497

概無與本集團於聯營公司的權益有關的或然負債。

15 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	184,274	153,028
其他應收款項、按金及預付款項	149,104	139,963
	333,378	292,991

於二〇二二年六月三十日，按應收賬款確認日計算，應收賬款的賬齡不足30天(二〇二一年十二月三十一日：不足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。

中期簡明合併財務資料附註

16 股本

	二〇二二年六月三十日		二〇二一年十二月三十一日	
	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

17 借款

	二〇二二年	二〇二一年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	8,051,042	9,590,774
其他借款	-	200,000
來自一間合營企業的貸款	-	52,500
來自若干附屬公司的非控股權益的貸款	62,287	72,287
應付利息	12,723	15,766
借款總額	8,126,052	9,931,327
減：顯示於流動負債下，一年內到期之金額	(3,151,980)	(2,318,081)
非流動借款總額	4,974,072	7,613,246

附註：

(a) 截至二〇二二年六月三十日止六個月的借款利息支出為人民幣182,770千元(二〇二一年六月三十日：人民幣257,183千元)。

(b) 本集團的借款按如下償還：

	二〇二二年	二〇二一年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	3,151,980	2,318,081
一至二年	1,242,087	2,109,083
二至五年	2,063,385	2,533,955
五年後	1,668,600	2,970,208
	8,126,052	9,931,327

中期簡明合併財務資料附註

17 借款(續)

附註：(續)

- (c) 銀行借款人民幣4,871,245千元(二〇二一年十二月三十一日：人民幣5,453,888千元)以本集團的無形經營權作抵押。所有銀行借款均按3.10%至4.90%(二〇二一年十二月三十一日：1.80%至4.90%)年利率計息。於二〇二二年六月三十日的該等借款實際年利率為3.72%(二〇二一年十二月三十一日：3.88%)。
- (d) 來自若干附屬公司於非控股權益的貸款為無抵押及免息。該等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%(二〇二一年十二月三十一日：4.35%)折現計算。

於二〇二二年六月三十日，除貸款人民幣10,000千元於一年內到期外，來自若干附屬公司的非控股權益的貸款須於一至五年內償還。

- (e) 借款以人民幣(二〇二一年十二月三十一日：人民幣，惟銀行借款人民幣245,109千元以港元計值除外)計值。

18 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。

	截至 二〇二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二〇二一年 十二月三十日 止年度 人民幣千元
於一月一日	338,157	355,169
添置	189	6,104
計入「收入」	(15,435)	(23,116)
於六月三十日/十二月三十一日	322,911	338,157
減：非流動部分	(291,298)	(312,584)
流動部分	31,613	25,573

中期簡明合併財務資料附註

19 遞延所得稅

遞延所得稅根據負債法按適用的所得稅稅率對暫時差額全額計提。

	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延所得稅資產		
— 附屬公司稅項虧損	42,406	48,729
— 遞延收入	11,729	11,729
	<u>54,135</u>	<u>60,458</u>
遞延所得稅負債		
— 加速稅項攤銷無形經營權	754,121	715,146
— 投資物業的公允值收益	229	229
— 收購附屬公司於收費公路權益而產生的公允值收益	2,276,498	2,323,522
— 附屬公司及聯營公司的未分派盈利預扣稅	20,565	33,030
— 分配股息再投資預扣稅	35,000	35,000
	<u>3,086,413</u>	<u>3,106,927</u>
遞延稅項負債(淨額)	<u>3,032,278</u>	<u>3,046,469</u>

20 應付票據

	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	4,992,434	3,493,891
應付票據利息	78,943	78,342
應付票據總額	<u>5,071,377</u>	<u>3,572,233</u>
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	<u>(2,574,186)</u>	<u>(1,074,013)</u>
非即期應付票據總額	<u>2,497,191</u>	<u>2,498,220</u>

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1,000,000千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1,000,000千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。

中期簡明合併財務資料附註

20 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500,000千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1,000,000千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。

於二〇二二年三月十八日，本集團按票面年利率3.28%發行於二〇二七年三月到期本金總額為人民幣1,000,000千元的二〇二二年第一期中期票據(「二〇二二年第一期票據」)。二〇二二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。

於二〇二二年五月二十三日，本集團按票面利率2.1%發行本金總額為人民幣500,000千元的第一期超短期融資券，為期270日(「二〇二二年超短期融資券」)。

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、二〇二一年第一期票據及二〇二二年第一期票據(統稱為「中期票據」)及二〇二二年超短期融資券(「超短融」)均初步按公允值確認。直接歸屬的中期票據及超短融發行成本按實際利率法於該等中期票據及超短融的估計年期內資本化及攤銷。

應付票據的實際年利率為3.58%(二〇二一年十二月三十一日：3.80%)，當中包括利息支出及發行的資本化成本攤銷。截至二〇二二年六月三十日止期間，本集團確認該等票據人民幣75,679千元(截至二〇二一年六月三十日止期間：人民幣62,121千元)的利息開支。

21 公司債券

	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
公司債券	3,113,513	3,112,693
應付債券利息	35,190	73,932
公司債券總額	3,148,703	3,186,625
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(120,490)	(73,932)
非即期公司債券總額	3,028,213	3,112,693

中期簡明合併財務資料附註

21 公司債券(續)

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1,000,000千元及人民幣2,000,000千元的公司債券的申請。

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300,000千元五年期公司債券,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700,000千元七年期公司債券,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,於二〇一六年三月二十二日所發行本金額為人民幣300,000千元的首批公司債券已悉數結清。

本公司已將二〇一六年首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613,000千元的相關公司債券。

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200,000千元五年期公司債券,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800,000千元七年期公司債券,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,於二〇一六年十月二十八日所發行本金額為人民幣200,000千元的首批公司債券已悉數結清。

部分投資者已向本公司售回人民幣270,000千元的二〇一六年第二期公司債券中的七年期公司債券。

中期簡明合併財務資料附註

21 公司債券(續)

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2,500,000千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1,000,000千元五年期公司債券發行，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。

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1,000,000千元五年期公司債券，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3.84%的人民幣500,000千元七年期公司債券，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。

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」)均初步按公允價值確認。直接歸屬的債務發行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%(二〇二一年十二月三十一日：3.65%)，當中包括公司債券的利息支出及債務發行成本攤銷。截至二〇二二年六月三十日止六個月，本集團確認公司債券利息開支人民幣55,510千元(截至二〇二一年六月三十日止期間：人民幣48,553千元)的財務費用。

22 應付賬款及其他應付款以及應計費用

	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	59,197	60,768
其他應付款及應計費用	587,824	688,368
有關建築的應計項目及應付款項	231,053	241,793
	878,074	990,929
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：		
0至30天	34,975	44,580
31至90天	16,674	23,032
超過90天	238,601	234,949
	290,250	302,561

中期簡明合併財務資料附註

23 資本承擔

	二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	二〇二一年 十二月三十一日 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	125,319	192,311

24 重要關聯方交易

(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(本集團與彼等曾於期內進行重大交易)的名稱及彼等於二〇二二年六月三十日與本公司的關係：

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

中期簡明合併財務資料附註

24 重要關聯方交易(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，本集團於期內與關聯方進行下列交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
付予越秀地產的行政服務費	539	542
來自藝康添置使用權資產	-	2,108
來自越秀國際金融中心添置使用權資產	2,512	-
付予越秀仲量行的樓宇管理費	970	932
來自創興銀行的利息收入	5,165	5,649
來自華夏越秀高速REIT的委託公路管理服務收入	11,709	-
來自清遠公路、虎門大橋、廣州西二環及琶洲收取的管理服務收入	907	871
來自一間同系附屬公司的管理服務收入	236	-
付予廣州西二環的利息開支	1,085	3,160
向廣越支付的擔保費	94	820

於二〇一九年六月，本集團與越秀訂立兩項外匯遠期合約，分別以人民幣買入2億港元及3億港元。2億港元及3億港元的遠期合約已分別於二〇二一年三月二十九日及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

	二〇二二年	二〇二一年
	六月三十日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
存入一間同系附屬公司的銀行結餘	599,984	654,828
應付控股公司款項	-	(2,613)
來自一間合營企業貸款	-	(52,500)
來自若干附屬公司非控股權益貸款	(62,287)	(72,287)
應付一間附屬公司非控股權益的款項	(1,611)	(1,611)
應收聯營公司款項	59,056	81,387
來自一間同系附屬公司的一間聯營公司的租賃負債	(17,050)	(18,378)
來自一間同系附屬公司的租賃負債	(1,474)	(1,829)

中期簡明合併財務資料附註

24 重要關聯方交易(續)

(d) 主要管理層的報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	4,855	4,855

25 本公司財務狀況表、儲備變動、損益表、現金流量表

附註(i)本公司財務狀況表

	(未經審核)	(經審核)
	於 二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	於 二〇二一年 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	1,203	1,548
於附屬公司的投資	5,931,391	5,929,459
使用權資產	1,448	1,810
	<u>5,934,042</u>	<u>5,932,817</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	15,764,160	14,226,573
按金及預付款項	6,780	8,163
現金及現金等價物	172,596	374,988
	<u>15,943,536</u>	<u>14,609,724</u>
總資產	<u>21,877,578</u>	<u>20,542,541</u>
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	147,322	147,322
儲備(附註ii)	4,182,407	4,361,987
總權益	<u>4,329,729</u>	<u>4,509,309</u>

中期簡明合併財務資料附註

25 本公司財務狀況表、儲備變動、損益表、現金流量表(續)
附註(i)本公司財務狀況表(續)

	(未經審核) 於 二〇二二年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二〇二一年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
借款	-	849,326
應付票據	2,497,191	2,498,220
公司債券	3,028,213	3,112,693
遞延所得稅負債	35,000	35,000
租賃負債	750	1,121
	5,561,154	6,496,360
流動負債		
借款	1,453,085	868,201
應付票據	2,574,186	1,074,013
公司債券	120,489	73,931
應付附屬公司款項	7,811,331	7,468,423
應付控股公司款項	-	2,458
其他應付款項及應計費用	26,880	22,380
租賃負債	724	708
衍生金融工具	-	26,758
	11,986,695	9,536,872
總負債	17,547,849	16,033,232
權益與負債總額	21,877,578	20,542,541

中期簡明合併財務資料附註

25 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

	股份溢價 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	繳入盈餘 (附註) 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二二年一月一日(經審核)	2,375,743	995	1,561,564	655	423,030	4,361,987
期內盈利	-	-	-	-	404,970	404,970
現金流量對沖—對沖儲備變動	-	-	-	(655)	-	(655)
以權益結算的購股權安排	-	2,241	-	-	-	2,241
二〇二一年末期股息	-	-	-	-	(586,136)	(586,136)
於二〇二二年六月三十日(未經審核)	2,375,743	3,236	1,561,564	-	241,864	4,182,407
於二〇二一年一月一日(經審核)	2,375,743	-	1,561,564	4,260	794,286	4,735,853
期內盈利	-	-	-	-	170,144	170,144
現金流量對沖—對沖儲備變動	-	-	-	(1,515)	-	(1,515)
二〇二〇年末期股息	-	-	-	-	(96,090)	(96,090)
於二〇二一年六月三十日(未經審核)	2,375,743	-	1,561,564	2,745	868,340	4,808,392

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。

附註(iii)本公司損益表

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
其他收入、收益及虧損—淨額	350,000	250,000
一般及行政開支	(12,335)	(13,333)
營運盈利	337,665	236,667
財務收入	234,457	75,367
財務費用	(163,926)	(141,890)
除所得稅前盈利	408,196	170,144
所得稅開支	(3,226)	-
期內盈利	404,970	170,144

中期簡明合併財務資料附註

25 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



	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二二年 人民幣千元	二〇二一年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
經營活動所用的現金流量淨額	(648,025)	(2,505,260)
來自投資活動的現金流量		
已收利息	2,420	1,484
投資活動產生的現金流量淨額	2,420	1,484
來自融資活動的現金流量		
發行公司債券所得款項	-	2,494,478
發行票據所得款項	1,495,965	996,740
銀行借款所得款項	100,000	599,000
償還公司債券	-	(903,000)
償還銀行借款	(363,867)	(168,396)
支付銀行融資費用	(3,869)	(300)
已付本公司股東股息	(586,136)	(96,090)
已付利息	(193,455)	(94,496)
租賃負債付款(包括利息)	(355)	-
融資活動產生的現金流量淨額	448,283	2,827,936
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(197,322)	324,160
於一月一日的現金及現金等價物	374,988	75,869
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(5,070)	(9,001)
於六月三十日的現金及現金等價物	172,596	391,028
現金及現金等價物的分析		
銀行結餘及現金	172,596	391,028

其他資料

董事權益

於二〇二二年六月三十日，本公司董事於本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部之定義)之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉而須根據證券及期貨條例第352條載入本公司置存之登記冊或知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)如下：

本公司

於本公司股份及相關股份之好倉：

董事姓名	權益性質	於購股權項下之		權益總額	權益百分率概約
		股份實益權益	相關股份權益		
何柏青先生	個人	52,000	1,371,993	1,423,993	0.09
蔡銘華先生	個人	—	519,131	519,131	0.03
劉漢銓先生	個人	195,720	—	195,720	0.01
張岱樞先生	個人	500,000	—	500,000	0.03

越秀地產股份有限公司

於越秀地產股份有限公司股份之好倉：

董事姓名	權益性質	股份實益權益	權益百分率概約
李鋒先生	個人	34,580	0.001
劉漢銓先生	個人	968,240	0.031

除本文所披露者外，於二〇二二年六月三十日，本公司董事概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條載入本公司置存之登記冊；或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及聯交所。

股東根據證券及期貨條例須予披露的權益

於二〇二二年六月三十日，下列人士擁有以下須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存之登記冊中之股份或相關股份之權益或淡倉：

於本公司股份之好倉

名稱	持有權益的身份	股份中股權的 概約百分比	所持股份數目
廣州越秀集團股份有限公司(附註1)	受控制法團的權益	44.20	739,526,200
越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」)(附註1及2)	實益擁有人及受控制 法團的權益	44.20	739,526,200
威德集團有限公司(附註2)	實益擁有人	18.12	303,159,087
Housemaster Holdings Limited(附註2)	實益擁有人	21.96	367,500,000
Matthews International Capital Management, LLC	投資管理人	5.99	100,220,000

附註：

- (1) 越秀企業的全部已發行股份由廣州越秀集團股份有限公司擁有。根據證券及期貨條例，廣州越秀集團股份有限公司被視為於越秀企業於本公司股份中的權益(如下文附註(2)所述)中擁有權益。
- (2) 越秀企業於合共739,526,200股本公司股份(好倉)中擁有權益，其中8,653股股份由其作為實益擁有人持有。根據證券及期貨條例，越秀企業透過其全資附屬公司(即Housemaster Holdings Limited、威德集團有限公司、Greenwood Pacific Limited、越秀財務有限公司及龍年實業有限公司)被視為於餘下739,517,547股股份(好倉)中擁有權益。

其他資料

股票期權激勵計劃

根據本公司於二〇二一年十月十一日通過的股東(「股東」)決議案，本公司已採納股票期權激勵計劃(本期權計劃)，向合資格參與者授予股票期權作為激勵或報酬，表示認可及表彰彼等對本集團的貢獻。

以下為本期權計劃之主要條款的摘要：

1. 目的

本期權計劃旨在通過向合資格參與者授予股票期權作為激勵或報酬，表示認可及表彰彼等對本集團的貢獻。任何合資格參與者是否有資格獲發股票期權由董事會憑其絕對的酌情權不時決定，董事會考慮的基礎以合資格參與者對本集團的發展和成長所作出的貢獻或可能會作出的貢獻。

2. 本期權計劃的期限

本期權計劃自採納日(股東於二〇二一年十月十一日以普通決議案方式採納本期權計劃之日)起至緊接採納日第十周年的前一個營業日的下午五時正屆滿的期間(計劃期間)內有效，除非由股東在股東大會上提前終止。本期權計劃終止後，不得再授予股票期權，但在所有其他方面，本期權計劃的規定應保持完全有效。

3. 參與者

僅合資格參與者可獲授股票期權。除本期權計劃的條款另有規定外，董事會可憑其絕對的酌情權(且受其認為適當的任何條件的制約，包括但不限於實現任何業績目標及/或行使股票期權前必須持有股票期權的任何最短期限)在計劃期間的營業日以書面形式(以董事會不時決定之形式)向合資格參與者發出授予按行權價格認購董事會所決定之股份數目的股票期權之要約。

「合資格參與者」指：本集團任何成員的任何僱員(無論是全職的或兼職的)或董事，除外人士以外。「除外人士」指(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的僱員。

4. 接納授予

任何授予均可在授予列明的日期或以前(或任何其他董事會另行決定的時間和方式，包括但不限於一份合資格參與者與本公司之間的協議)接納，但授予不可在本期權計劃期間屆滿後或本期權計劃根據其下的條文終止後獲接納。合資格參與者在接受授予時要支付1.00港元。

5. 行權價格

董事會所釐定之行使股票期權時要就每股股份支付的價格，該價格最起碼必須為以下各者中的最高者：(a) 股份面值；(b) 在授予日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所列之股份的收市價；及(c) 緊接授予日期前五個營業日於聯交所每日報價表所列之股份的平均收市價；或(如適用)根據本期權計劃不時調整的該等價格。

行使股票期權時應付的總認購價相等於行權價格乘以行使股票期權所涉及的相關股份之數目。

6. 可授出之股票期權的最高股份數目

根據本期權計劃及任何其他股票期權計劃(即與上市規則第17章所述股票期權計劃相類似的計劃)授予的全部股票期權獲行使而將發行的股份總數上限，合共不得超出於採納股票期權激勵計劃日已發行股份的10%(167,316,229股股份)。

7. 每名參與者的最高股票期權數目

於任何一段連續十二(12)個月的期間，全部已授予每一名合資格參與者的股票期權(包括已行使的及尚未行使的股票期權)在獲行使後已發行的及將予發行的股份之總數不得超過已發行股份的1%。

在取得股東在股東大會上的批准的前提下，本公司可進一步授出超過前段所載的股票期權上限。涉及的合資格參與者及其緊密聯繫人(或其聯繫人，如果該合資格參與者是關連人士)必須在該股東大會上放棄投票表決，且下列條文適用：

- (a) 本公司必須向股東寄發一份通函連同相關股東大會的通告。該通函要載有涉及的合資格參與者的身份、已授出的及將予授出的股票期權數目及條款，及上市規則第17.02(2)(d)條及第17.02(4)條分別規定的資料及免責聲明；
- (b) 將授予涉及的合資格參與者的股票期權數目及條款(包括行權價格)必須在股東大會前決定；及
- (c) 就計算行權價格而言，進一步授出股票期權的董事會會議日期應被視為授予日期。

其他資料

8. 股票期權的行使期

在受到本期權計劃的規則以及相關授予的條款及條件制約的前提下，合資格參與者(或其辭世的情況下，其指定繼承人或法定繼承人，包括其遺產代理人)可在行權有效期內的任何時間行使全部或部分股票期權。

為了使股票期權的行使為有效的，本公司的秘書(或任何董事會不時指定的其他職員或部門)必須在行權有效期屆滿前收到行使股票期權的書面通知及認購價的全數等。除非本公司與股票期權持有人另有協議，否則有關股票期權的股份將於股票期權行使生效日期後的二十八(28)日內發行。

9. 股票期權的剩餘年期

本期權計劃自二〇二一年十月十一日起生效，除非取消或修訂，否則由此日起計十年內有效。

截至二〇二二年六月三十日止六個月內，根據本期權計劃授出之期權詳情及變動如下：

獲授予人士	授出日期	每股行使價 (港元)	緊隨 授出日期前 收市價 (港元)	有效期/ 行使期	期權數目				
					於二〇二二年 一月一日 結存	期內授出	期內已行使	期內失效	於二〇二二年 六月三十日 結存
何怡青	25/06/2021	4.43	4.44	附註1	1,371,993	-	不適用(附註4)	-	1,371,993
蔡銘華	09/07/2021	4.45	4.37	附註2	519,131	-	不適用(附註4)	-	519,131
本集團其他僱員(合共)	25/06/2021	4.43	4.44	附註1	13,912,139	-	不適用(附註4)	(148,968)	13,763,171
	25/08/2021	4.68	4.64	附註3	519,131	-	不適用(附註4)	-	519,131
總計					16,322,394	-	不適用(附註4)	(148,968)	16,173,426

附註：

1. 在股票期權計劃條款及首次授予方案條款的前提下，該等期權須按下文所述自有條件地授予之日起計10年分四批(各自佔授出期權的25%)予以歸屬並成為可行使的：第一批須於有條件地授予之日的第二週年(即二〇二三年六月二十五日)歸屬；第二批須於有條件地授予之日的第三週年(即二〇二四年六月二十五日)歸屬；第三批須於有條件地授予之日的第四週年(即二〇二五年六月二十五日)歸屬；第四批須於有條件地授予之日的第五週年(即二〇二六年六月二十五日)歸屬。
2. 在股票期權計劃條款及首次授予方案條款的前提下，該等期權須按下文所述自有條件地授予之日起計10年分四批(各自佔授出期權的25%)予以歸屬並成為可行使的：第一批須於有條件地授予之日的第二週年(即二〇二三年七月九日)歸屬；第二批須於有條件地授予之日的第三週年(即二〇二四年七月九日)歸屬；第三批須於有條件地授予之日的第四週年(即二〇二五年七月九日)歸屬；第四批須於有條件地授予之日的第五週年(即二〇二六年七月九日)歸屬。
3. 在股票期權計劃條款及首次授予方案條款的前提下，該等期權須按下文所述自有條件地授予之日起計10年分四批(各自佔授出期權的25%)予以歸屬並成為可行使的：第一批須於有條件地授予之日的第二週年(即二〇二三年八月二十五日)歸屬；第二批須於有條件地授予之日的第三週年(即二〇二四年八月二十五日)歸屬；第三批須於有條件地授予之日的第四週年(即二〇二五年八月二十五日)歸屬；第四批須於有條件地授予之日的第五週年(即二〇二六年八月二十五日)歸屬。
4. 截至二〇二二年六月三十日止期間，並無期權已成為可行使的。

企業管治

截至二〇二二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。

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二〇二二年六月三十日止六個月的業績。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事確認於截至二〇二二年六月三十日止六個月期間內均遵守標準守則。

其他資料

購買、出售或贖回本公司證券

截至二〇二二年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何股份。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

本公司將由二〇二二年十一月八日(星期二)至二〇二二年十一月十日(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二〇二二年十一月七日(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拍勤有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，辦理過戶登記手續。

公司及投資者關係資料

董事會

執行董事

李鋒先生(董事長)
何柏青先生
陳靜女士
蔡銘華先生

獨立非執行董事及審核委員會成員

馮家彬先生
劉漢銓先生
張岱樞先生

公司秘書

余達峯先生

核數師

安永會計師事務所
香港執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor
31 Victoria Street
Hamilton HM 10
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
灣仔
駱克道160號
越秀大廈
17樓A室

香港股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
夏愨道16號
遠東金融中心17樓

證券上市交易所

股份

香港聯合交易所有限公司

股份代號：
香港聯合交易所有限公司—01052
路透社—1052.HK
彭博資訊—1052 HK

債券及票據

上海證券交易所

人民幣87,000,000元於二〇二三年到期之3.6厘
公司債券(債券代碼：136324)

人民幣530,000,000元於二〇二三年到期之3.18厘
公司債券(債券代碼：136806)

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.63厘
公司債券(債券代碼：175650)

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.48厘
公司債券(債券代碼：188057)

人民幣500,000,000元於二〇二八年到期之3.84厘
公司債券(債券代碼：188058)

北京金融資產交易所

人民幣1,000,000,000元於二〇二二年到期之3.58厘
中期票據(債券代碼：101901632)

人民幣1,000,000,000元於二〇二三年到期之3.47厘
中期票據(債券代碼：102000026)

人民幣500,000,000元於二〇二三年到期之3.54厘
中期票據(債券代碼：102001532)

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.78厘
中期票據(債券代碼：102100198)

人民幣1,000,000,000元於二〇二七年到期之3.28厘
中期票據(債券代碼：102280559)

人民幣500,000,000元於二〇二三年到期之2.10厘
超短期融資券(債券代碼：012281864)

投資者關係

如欲進一步查詢越秀交通基建有限公司的資料，
請聯絡：

李若琳女士
電話：(852) 2865 2205
傳真：(852) 2865 2126
電郵：contact@yuexiutransport.com.hk

公司資料查閱網址

<http://www.yuexiutransportinfrastructure.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/yuexiutransport>
<http://www.hkexnews.hk>

