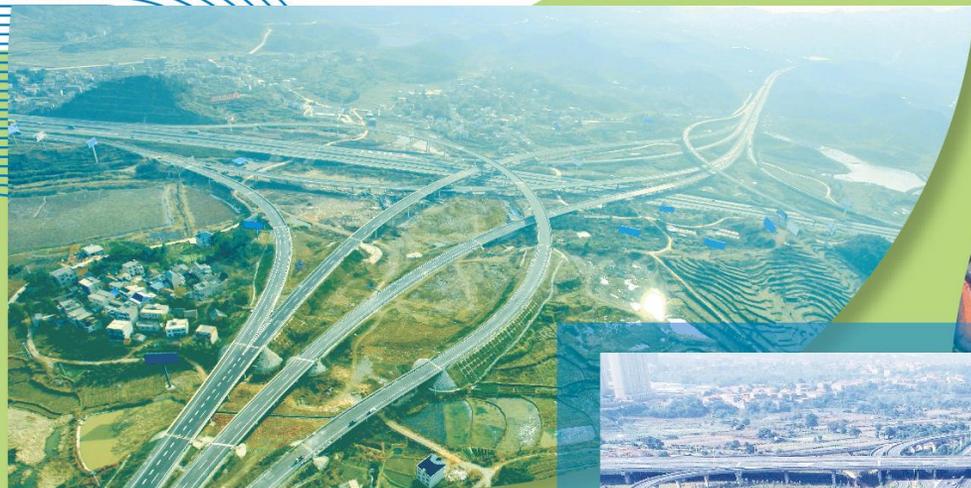


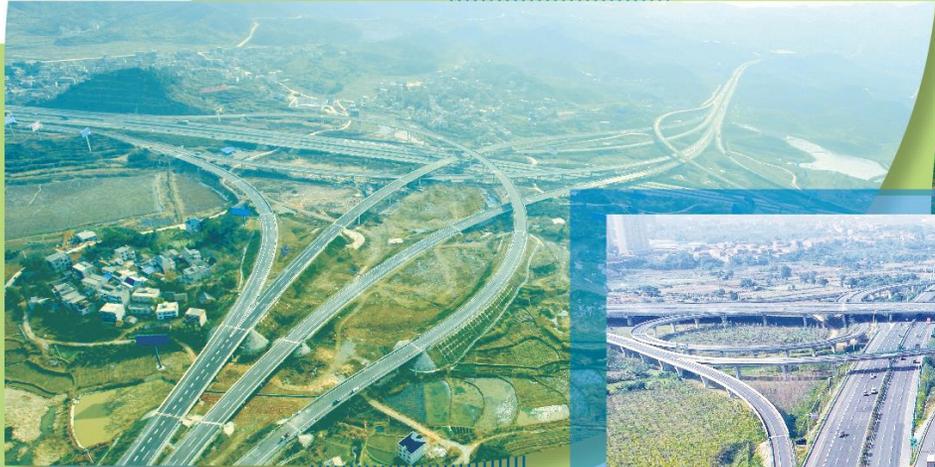
2024

中期業績

暢通
創造價值



業績介紹



2024年上半年業績亮點

抗冰保暢，降損增收

- 應對極端天氣，有效減少路費收入損失。湖南、湖北項目整體表現優於省內平均水平。
- 提前佈局，順利承接武黃高速改擴建轉移車流，漢鄂高速收入同比增長超百分之百。

多元舉措降成本

- 持續優化債務組合，實現加權平均融資利率和久期的雙重優化。
- 公司財務穩健，支撐有力，保障公司持續發展。

北二環改擴建邁入新階段

- 項目用地報批、施工許可取得批復，全線開工建設前的必要建設手續全部完成辦理。
- 正推進項目實體工程建設，總體進展達預期。



2024中期財務摘要

收入

人民幣
18.27億元

-5.6%

總資產

人民幣
362.59億元

-0.7%

股東應佔盈利

人民幣
3.14億元

-26.5%

資產負債率

59.1%

下降0.2個百分點

派息率

每股派息: 12港仙
派息率58.5%

合併損益表摘要

人民幣百萬元	2024年上半年	2023年上半年	
收入	1,827	1,935	收入 <ul style="list-style-type: none"> 2024年上半年收入同比減少人民幣1.09億元，下跌5.6% 北二環高速路費收入同比減少人民幣0.39億元 大廣南高速路費收入同比減少人民幣0.18億元
除息稅折舊及攤銷前利潤	1,599	1,767	除息稅折舊及攤銷前利潤 <ul style="list-style-type: none"> 2024年上半年同比減少人民幣1.68億元 同比下跌9.5%
毛利	916	1,095	
股東應佔盈利	314	427	股東應佔盈利 <ul style="list-style-type: none"> 股東應佔盈利為人民幣3.14億元，下跌26.5%
每股盈利（元人民幣）	0.1876	0.2553	
每股股息（港仙）	12	15	
派息率	58.5%	53.8%	每股股息 <ul style="list-style-type: none"> 中期股息12港仙/股，派息率58.5%



2024年上半年路費收入及盈利分析（控股項目）

項目	路費收入		日均路費收入		日均收費車流量		股東應佔盈利/虧損 ⁽¹⁾	
	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率	2024年上半年 人民幣 千元/天 ⁽²⁾	同比 增長率	2024年上半年 架次/天 ⁽²⁾	同比 增長率	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率
廣州北二環高速	495	-7.4%	2,722	-7.9%	288,778	0.6%	161	-13.5%
廣西蒼郁高速	49	-1.1%	267	-1.6%	18,833	-5.1%	21	-9.6%
天津津雄高速	39	-5.6%	213	-6.1%	36,370	2.9%	4	-28.5%
湖南長株高速	122	-0.4%	668	-1.0%	69,078	-1.5%	23	0.1%
河南尉許高速	171	-8.4%	941	-8.9%	25,280	-6.2%	66	-20.0%
河南蘭尉高速	139	-8.9%	764	-9.4%	30,960	-6.2%	19	-40.4%
湖北隨岳南高速	337	-4.0%	1,854	-4.5%	31,390	-9.2%	101	-12.6%
湖北漢蔡高速	122	-11.4%	669	-11.8%	49,840	-17.3%	4	-73.3%
湖北漢鄂高速	98	30.9%	540	30.2%	43,746	27.6%	-3	虧損減少
湖北大廣南高速	216	-7.6%	1,184	-8.1%	26,082	-14.6%	11	-46.9%

注1：表內數字為內部貸款利息抵消前之應佔盈利

注2：本集團2024年上半年按照自然日（182天）計算日均路費收入和日均收費車流量，2023年同期為181天



2024年上半年路費收入及盈利分析(非控股項目)

項目	路費/碼頭收入		日均路費收入/ 碼頭票務收入		日均收費車流量/ 碼頭日均客流量		股東應佔盈利/虧損	
	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率	2024年上半年 人民幣 千元/天 ⁽²⁾	同比 增長率	2024年上半年 架次/天 ⁽²⁾	同比 增長率	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率
廣州北環高速 ⁽¹⁾	158	不適用	1,932	不適用	359,708	不適用	-20	轉為虧損
虎門大橋	527	8.4%	2,896	7.8%	107,222	8.1%	46	6.1%
廣州西二環高速	241	4.0%	1,323	3.4%	91,716	4.4%	35	-0.7%
清連高速	327	-5.1%	1,798	-5.6%	49,955	-4.1%	12	-21.4%
汕頭海灣大橋	49	-5.2%	268	-5.7%	17,028	-3.6%	4	-30.4%
華夏越秀高速REIT	111	-6.9%	608	-7.4%	32,166	-3.3%	8	-12.6%
琶洲碼頭 ⁽³⁾	25	不適用	140	不適用	429	不適用	-8	虧損增加

注1：廣州北環高速於2024年3月22日收費到期。日均路費收入及日均收費車流量：2024年為1月1日至3月22日期間的數據，2023年為1月1日至6月30日期間的數據，故同比變動不適用

注2：本集團2024年上半年按照自然日（182天）計算日均路費收入/碼頭票務收入和日均收費車流量/碼頭日均客流量，2023年同期為181天

注3：琶洲碼頭已於2023年4月14日開始試運營，於5月4日正式通航運營。日均票務收入及日均客流量：2024年為1月1日至6月30日期間的數據，2023年為4月14日至6月30日期間的數據，故同比不適用



財務分析



合併財務狀況表摘要

人民幣百萬元	於2024年6月30日	於2023年12月31日
總資產	36,259	36,502
總負債	21,431	21,652
總權益	14,828	14,850

	於2024年6月30日	於2023年12月31日
資本借貸比率 (=淨債務/(總權益 + 淨債務))	49.3%	49.5%
資產負債率 (=總負債/總資產)	59.1%	59.3%
債務對權益比率 (=淨債務 / 總權益)	97.3%	97.9%

主要包括

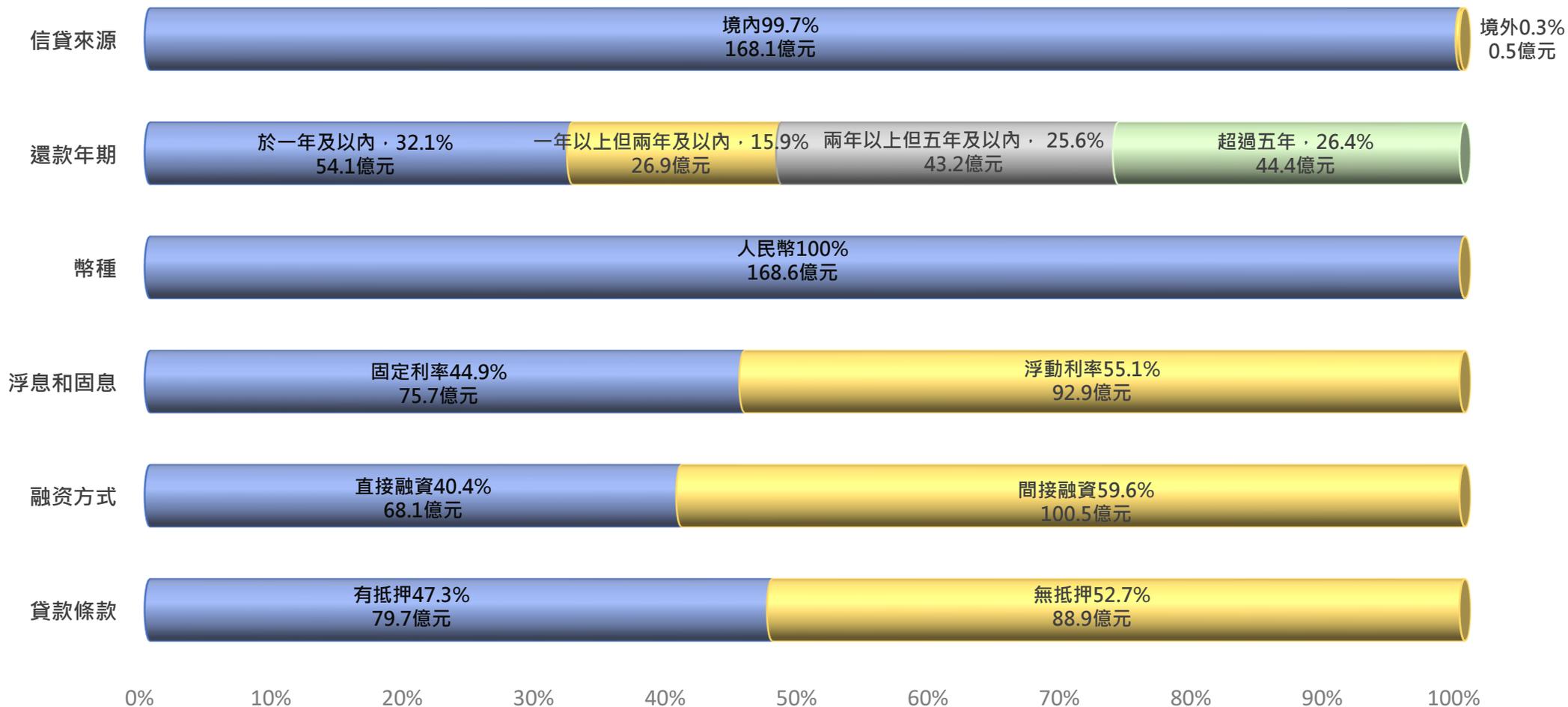
- **81.7% 控股公路經營權**
截至2024年6月30日，控股公路經營權淨值人民幣296.4億元，較年初減少人民幣6.1億元，下跌2.0%
- **7.1% 現金及現金等價物**
截至2024年6月30日，結餘人民幣25.9億元
- **5.7% 聯營/合營公司投資**
截至2024年6月30日，對聯營公司和合營公司的投資為人民幣20.7億元，較年初減少人民0.05億元，下跌0.2%，主要是收取分紅所導致

主要包括

- 外部借貸本金168.6億元人民幣
- 遞延所得稅負債30.6億元人民幣



外部借貨結構分析



注：以上金額不含應付利息



現金流

經營活動

- 2024年同比減少人民幣1.58億元
- 同比減少11.8%

融資活動

- 新增外部借款及其他債務人民幣36.47億元
- 償還外部借款及其他債務人民幣35.91億元
- 支付各項利息支出人民幣3.19億元
- 分配上市公司股東股利人民幣2.34億元
- 支付非控股權益股利人民幣2.54億元

投資活動

- 聯營公司和合營公司分紅人民幣0.99億元
- 資本性支出及預付工程款人民幣3.37億元



期初現金餘額
人民幣23.81億元



期末現金餘額
人民幣25.86億元



未來展望



未來展望—經營環境分析

中國經濟增速超預期凸顯韌性，全球經濟有望保持上升勢頭

- 中國國內生產總值2024年上半年實現5.0%增長，國民經濟運行總體平穩，穩中有進，高質量發展取得新進展。
- IMF最新展望將2024年的中國經濟增速從2024年4月預測值上調0.4個百分點至5.0%。

宏觀經濟

汽車保有量不斷增長，自駕出行不斷增加，為收費公路發展提供新動能

- 國內汽車保有量增速保持穩定，截至2024年6月30日，國內汽車保有量3.45億輛，同比增長5.2%，其中新能源汽車保有量為2,472萬輛，同比增長52.6%，佔汽車總量的7.2%。

行業環境

行業核心法規修訂出臺，促收費公路可持續發展

- 2024年3月國家發展改革委公佈的《基礎設施和公用事業特許經營管理辦法》，特許經營調整為“原則上不超過40年”，對於投資規模大、回報週期長的特許經營項目可以根據實際情況適當延長。
- 特許經營期限上限的調整，為《收費公路管理條例》等行業規定的進一步完善營造了良好氛圍，為調整收費期限有關規定提供了有利的契機，促進了收費公路的可持續發展。

整體判斷：

2024年中國經濟景氣水準持續穩定回升，自駕出行不斷增加為收費公路收入增長提供新動能，政策溫和向好，促進收費公路的可持續發展，高速公路資產的經營表現依然穩定可期。



未來展望—發展策略

持續深化三平臺互動

- 進一步發揮孵化平臺作用，提前錨定優質資產，擇機通過後端公募REITs盤活存量資產，管理資產負債率、平滑利潤波動。積極推動三平臺互動，以資產循環帶動資本循環，做大資產管理規模。

搶抓投資機遇，優化資產組合

- 立足粵港澳大灣區深耕中部地區，兼顧沿海地區及繼續加快推進城市化、工業化進程的區域，積極挖掘優質資產的投資併購機會，構建攻守兼備、長短兼具的資產組合。

積極開發路衍經濟

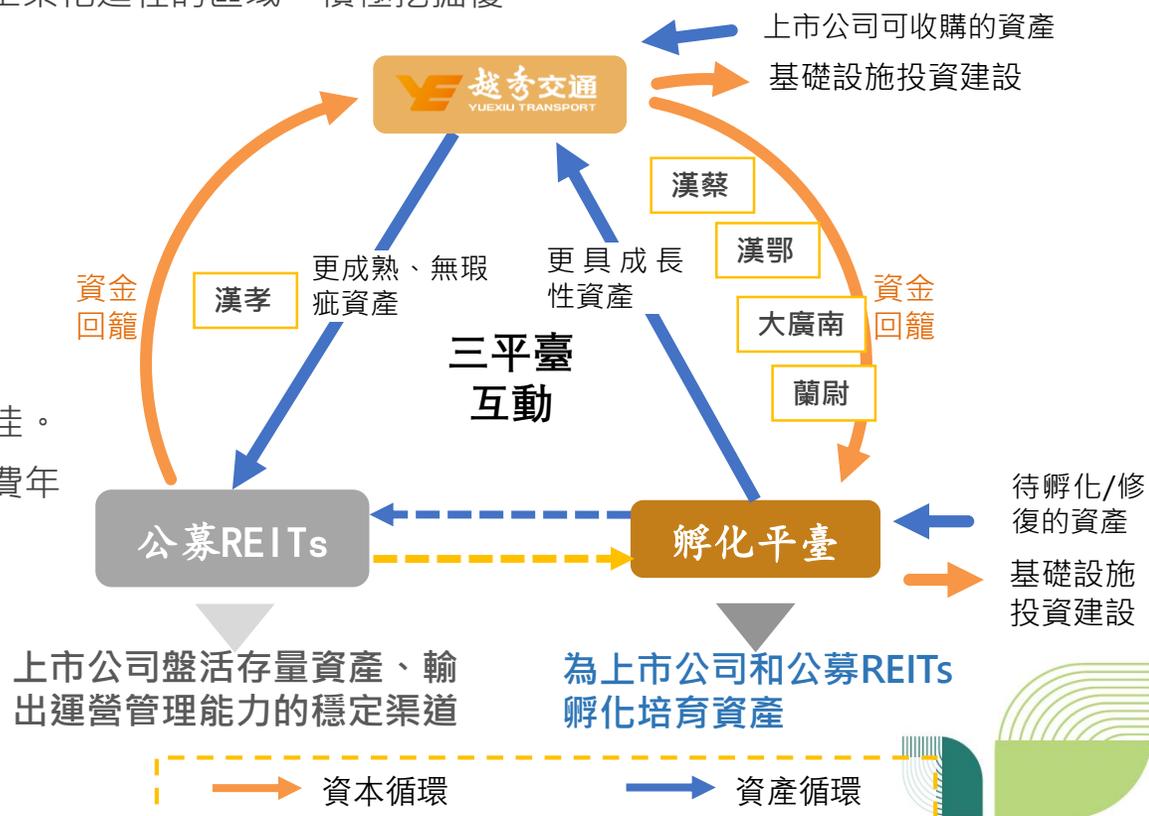
- 實現服務區改造升級，提升經營品質，拓寬收入來源。
- 擴大光伏、充電樁覆蓋，實現節能減排增效。

高質量完成資產改擴建，延長優質資產收費年限

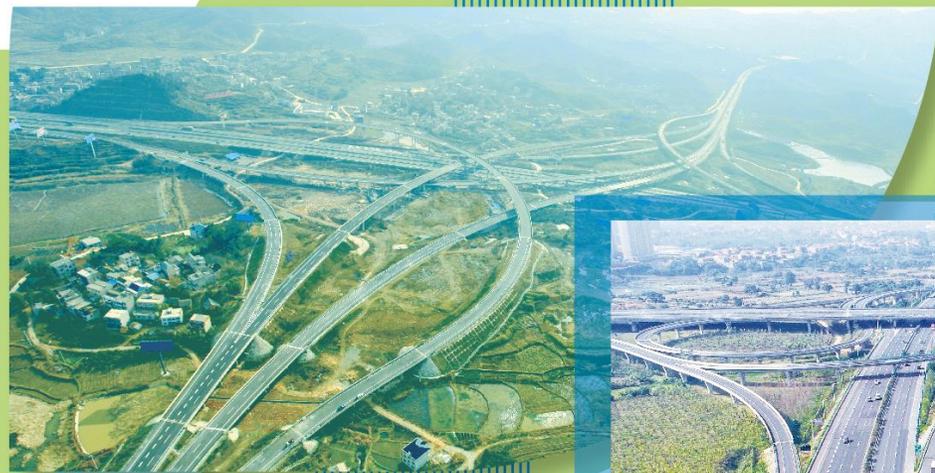
- 高質量推進北二環高速改擴建，實現工程品質優、工期控制好、造價管理佳。
- 以滿足投資收益為前提，探索其他優質資產改擴建投資機會，延長資產收費年限。

繼續秉持審慎財務策略，助力公司可持續高品質發展

- 有效平衡規模擴張、財務安全以及股東回報三者的關係。



附件



合併損益表摘要

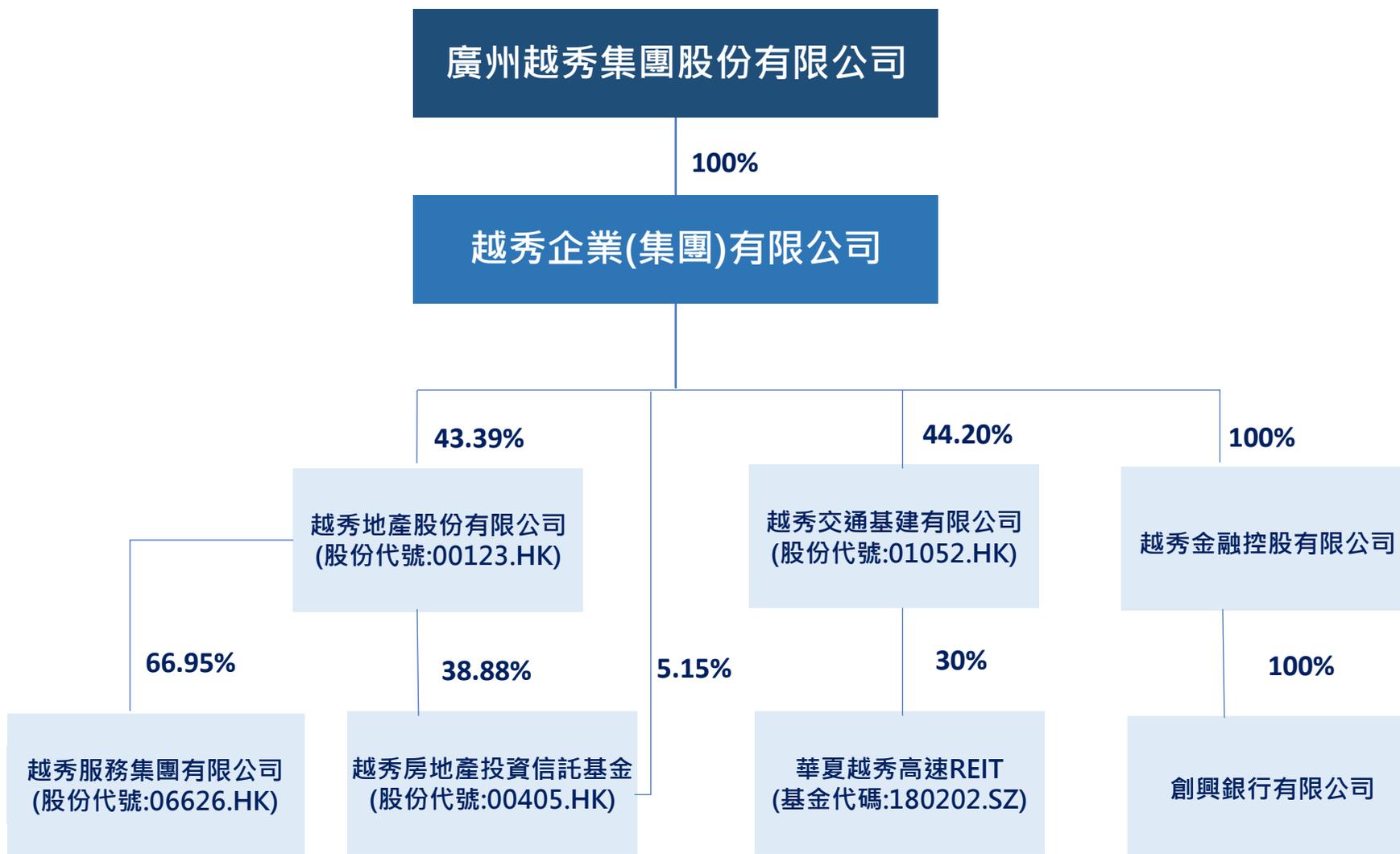
人民幣千元	2024年1-6月	2023年1-6月	升/(跌)	變動%
收入	1,826,884	1,935,448	(108,564)	-5.6%
營運成本	910,964	840,864	70,110	8.3%
毛利	915,920	1,094,584	(178,664)	-16.3%
其他收入、收益/(虧損) - 淨額	10,075	10,586	(511)	-4.8%
管理費用	135,475	133,903	1,572	1.2%
財務費用淨額	232,153	270,292	(38,139)	-14.1%
應佔合營企業/聯營公司業績	76,351	130,384	(54,033)	-41.4%
稅前利潤	634,718	831,359	(196,641)	-23.7%
所得稅	167,123	218,792	(51,669)	-23.6%
稅後利潤	467,595	612,567	(144,972)	-23.7%
其中:股東應佔盈利	313,938	427,106	(113,168)	-26.5%
每股基本盈利(元人民幣)	0.1876	0.2553	(0.0677)	-26.5%
每股攤薄盈利(元人民幣)	0.1876	0.2553	(0.0677)	-26.5%
每股股息 (港元)	0.12	0.15		
派息率	58.5%	53.8%		



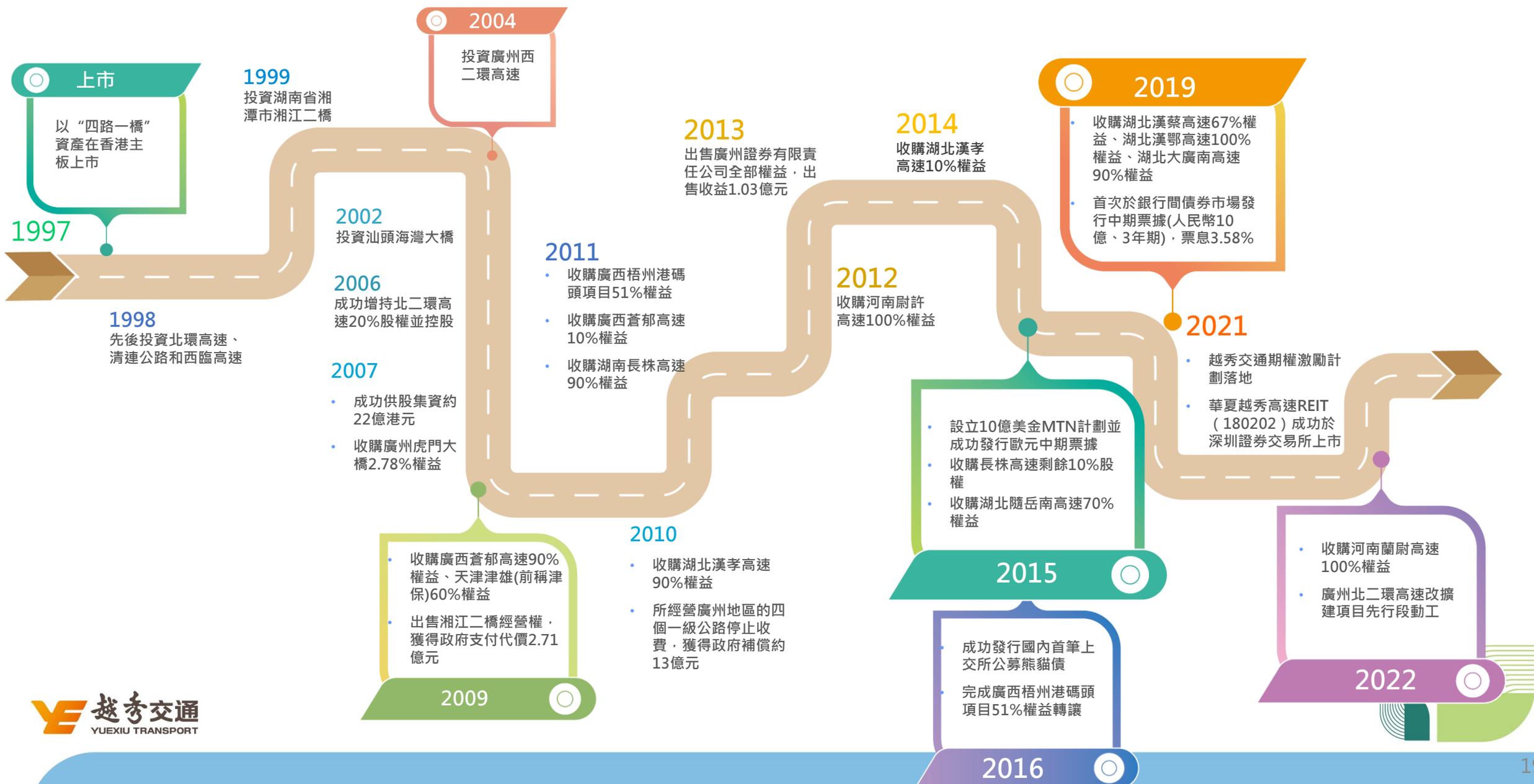
合併財務狀況表摘要

人民幣千元	2024年6月30日	2023年12月31日	變動百分比
總資產	36,259,144	36,502,458	-0.7%
主要包括			
無形經營權	29,637,869	30,247,734	-2.0%
合營企業和聯營公司投資	2,073,717	2,078,796	-0.2%
現金及現金等價物	2,586,145	2,380,785	8.6%
總負債	21,430,991	21,652,521	-1.0%
主要包括：			
銀行借款*—1年內到期	1,109,355	1,056,966	5.0%
—長期	8,936,221	8,439,599	5.9%
非控股權益貸款*	18,301	28,301	-35.3%
公司債券*—1年內到期	-	1,999,427	-100.0%
—長期	499,548	499,667	0.0%
中期票據*—1年內到期	4,295,842	3,296,037	30.3%
—長期	2,018,754	1,498,746	34.7%
遞延所得稅負債	3,060,223	3,072,085	-0.4%
總權益	14,828,153	14,849,937	-0.1%
其中：本公司股東應佔	11,691,649	11,613,337	0.7%
每股淨資產	6.99	6.94	0.7%
資本借貸比率（=淨債務/（總權益+淨債務））	49.3%	49.5%	下降0.2個百分點
資產負債率（=總負債/總資產）	59.1%	59.3%	下降0.2個百分點
債務對權益比率（=淨債務/總權益）	97.3%	97.9%	下降0.6個百分點

股權架構 (截至2024年6月30日)



發展歷程



越秀交通基建有限公司

高速公路/橋/碼頭



控股項目

- 廣州北二環高速/60%/收費截止日期：2032/01/10
- 廣西蒼郁高速/100%/收費截止日期：2030/12/28
- 天津津雄高速/60%/收費截止日期：2030/03/17
- 湖南長株高速/100%/收費截止日期：2040/08/30
- 河南尉許高速/100%/收費截止日期：2035/11/18
- 河南蘭尉高速/100%/收費截止日期：2034/07/01
- 湖北隨岳南高速/70%/收費截止日期：2040/03/09
- 湖北漢蔡高速/67%/收費截止日期：2038/08/27
- 湖北漢鄂高速/100%/收費截止日期：2042/06/30
- 湖北大廣南高速/90%/收費截止日期：2042/04/29



非控股項目

- 湖北漢孝高速/30%/收費截止日期：2036/12/09
- 廣州西二環高速/35%/收費截止日期：2030/12/19
- 虎門大橋/27.78%/收費截止日期：2029/05/08
- 廣州北環高速/24.3%^{注4}
- 汕頭海灣大橋/30%/收費截止日期：2028/12/23
- 清連高速/23.63%/收費截止日期：2034/06/30
- 琶洲碼頭/45%

注1：廣州北二環高速通過改擴建，預期能將收費經營年限自改擴建完工之日起延長最多不超過25年

注2：虎門大橋收益分配自2010年起調整為18.446%

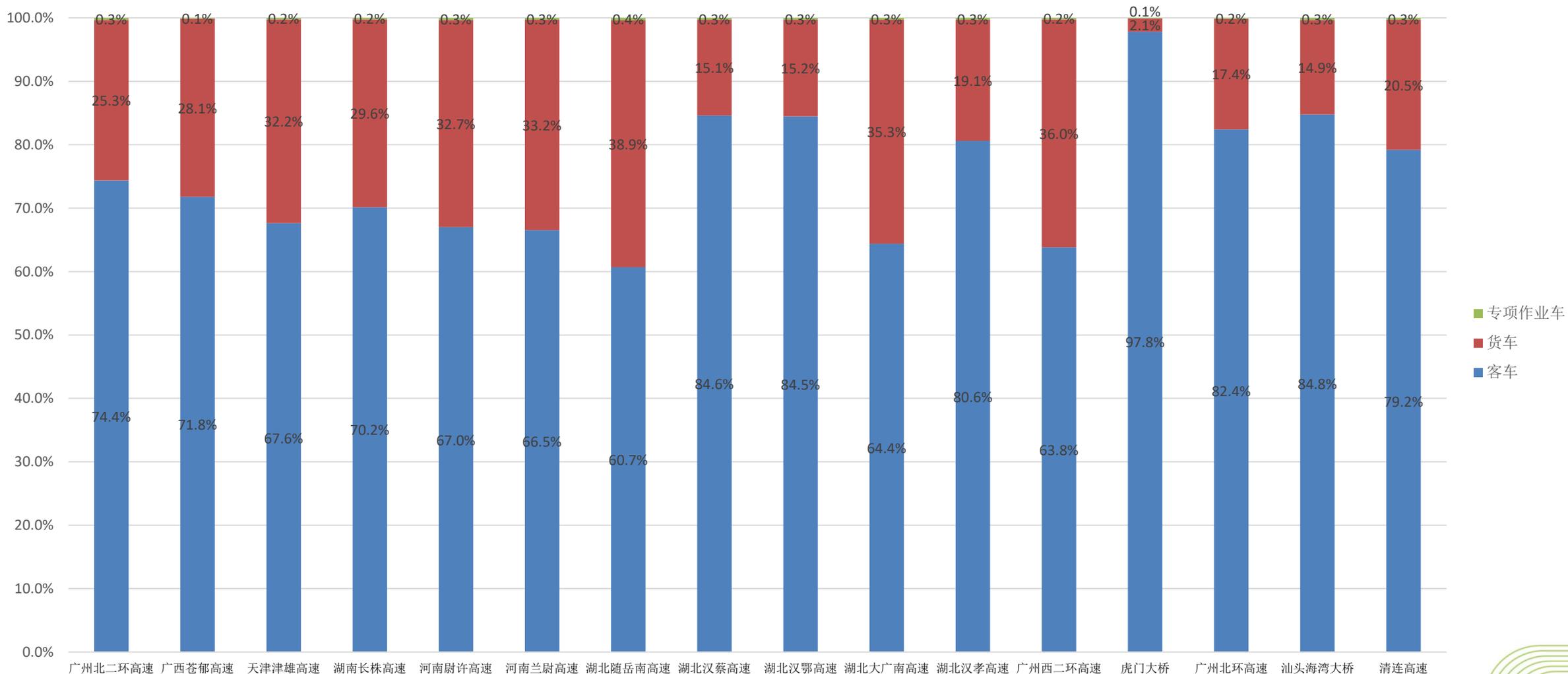
注3：根據廣東省相關主管部門關於新冠肺炎疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的配套保障政策，本集團廣東省內項目的收費公路經營者應在項目原收費期限到期前1年提出補償申請。

注4：廣州北環高速已於2024年3月22日24時收費到期。項目移交政府相關工作正在推進當中。

注5：項目收費截止時間未考慮各地出台疫情免費補償政策中延長收費的期限



車型結構2024年上半年（按車流量統計）



免責聲明

- ◆ *Investors are advised to exercise caution and not to place undue reliance on such information when dealing in the securities of the Company. When in doubt, investors are advised to seek professional advice from professional or financial advisers. This document is not for release, publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States or any other jurisdictions where such release, publication or distribution might be unlawful. This document is for information purposes only and shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities, nor shall there be any sale or purchase of securities in the United States or any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful.*
- ◆ *This document may not be copied or otherwise reproduced and may not be distributed in the United States or to U.S. persons, or in Canada or Japan.*

