

2018年中期業績

暢通
創造價值





1. 業績介紹 P.2
2. 未來展望 P.12
3. 附件 P.15

財務摘要

業務收入
人民幣 13.7億元

+14.2%

股東應佔盈利
人民幣 4.6億元

+21.7%

總資產
人民幣 234.4億元

-2.0%

總負債
人民幣 114.5億元

-5.4%

每股派息 15港仙

+15.4%

國際環境：

- (1) 世界經濟持續增長，國際貨幣基金組織 (IMF) 於《世界經濟展望》維持對2018年全球經濟同比增長3.9%的預測
- (2) IMF 預測中國2018、2019年GDP同比增長6.6%、6.4%
- (3) 貿易摩擦升級、政治風險等因素為經濟增長前景帶來不確定性

國內環境：

- (1) 國內經濟實現平穩增長，GDP同比增長 6.8%
- (2) 國內交通運輸行業經濟總體保持穩定，汽車保有量保持較快增長勢頭
- (3) 收費公路行業政策環境保持穩定，將深化收費公路制度改革，進一步降低物流成本，推進收費公路可持續發展

1. 經營業績保持穩健：通行費收入、淨利潤保持雙位數增長
2. 中部核心項目增長強勁：尉許高速、隨岳南高速、長株高速通行費收入、淨利潤同比實現高雙位數增長，成為新的利潤增長點
3. 獲得銀行間市場交易商協會20億元中票注冊通知書，進一步拓展融資渠道

合併利潤表摘要

人民幣百萬元	2018年1-6月	2017年1-6月
業務收入	1,371	1,200
除息稅折舊及攤銷前利潤	1,457	1,234
毛利	998	847
應佔盈利	462	380
每股盈利 (元人民幣)	0.2764	0.2272
每股股息 (港元)	0.15	0.13
派息率	47.2%	49.2%

業務收入

- 2018年上半年同比增加人民幣1.71億元，增長14.2%
- 隨岳南高速收入同比增加人民幣8,625萬元
- 尉許高速收入同比增加人民幣6,070萬元
- 長株高速收入同比增加人民幣1,922萬元

除息稅折舊及攤銷前利潤

- 2018年上半年同比增加人民幣2.23億元
- 隨岳南高速除息稅折舊及攤銷前利潤同比增加人民幣0.81億元
- 尉許高速除息稅折舊及攤銷前利潤同比增加人民幣0.59億元

應佔盈利

- 應佔利潤增加人民幣8,235萬元，增長21.7%

每股股息

- 中期派息15港仙，同比增長15.4%

2018年上半年收入及盈利分析(控股項目)

人民幣百萬元	業務收入		股東應佔 ⁽¹⁾		日均車流量 (架次/天)
廣州北二環高速	-	555 0.3%	-	194 0.2%	+ 229,937 6.7%
廣西蒼郁高速	-	41 2.3%	-	19 11.0%	- 11,976 7.5%
天津津保高速	+	48 9.9%	+	6 4.3%	+ 37,255 14.6%
湖北漢孝高速	+	85 3.5%	-	21 41.5%	+ 27,098 1.4%
湖南長株高速	+	122 18.6%	+	41 11.2%	+ 59,624 3.6%
河南尉許高速	+	212 40.1%	+	109 66.2%	+ 29,499 32.4%
湖北隨岳南高速	+	307 39.1%	+	86 61.3%	+ 23,138 18.7%

注: 1. 股東應佔盈利為內部貸款利息抵銷後之應佔盈利

2018年上半年收入及盈利分析(非控股項目)

人民幣百萬元	業務收入		股東應佔		日均車流量 (架次/天)
廣州北環高速	+	382 2.6%	+	44 0.8%	342,207 8.0%
虎門大橋	+	815 6.1%	+	98 6.7%	120,665 4.9%
廣州西二環高速	+	269 31.2%	+	42 62.5%	75,571 17.0%
清連高速	+	387 4.1%	+	13 4.6%	43,482 5.1%
汕頭海灣大橋	-	103 13.8%	-	16 16.2%	24,998 1.7%

合併資產負債表摘要

人民幣百萬元	2018年6月30日	2017年12月31日
總資產	23,437	23,918
總負債	11,453	12,101
總權益	11,984	11,817

主要包括

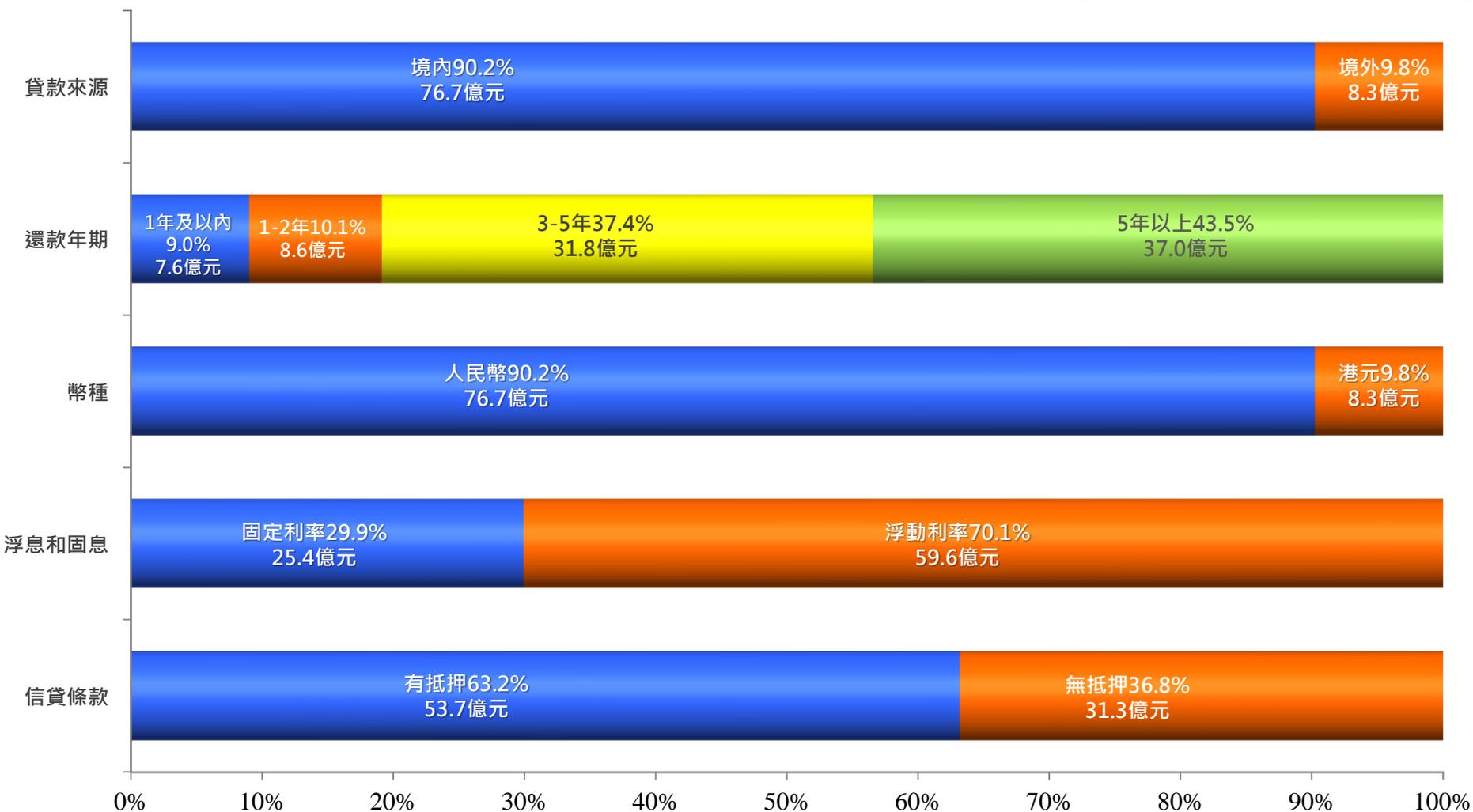
- **75.3% 控股公路經營權**
截至2018年6月30日，控股公路經營權淨值人民幣176.5億元，較年初減少人民幣2.6億元，減少1.5%，主要是攤銷影響。
- **11.9% 短期銀行存款, 現金及現金等價物**
2018年6月30日，結餘人民幣27.8億元，較年初減少人民幣1.80億元。

主要包括

- 銀行借款餘額人民幣65.1億元
- 公司債券 (熊貓債) 人民幣19.9億元

	2018年6月30日	2017年12月31日
資本借貸比率 (= 淨債務 / (總權益 + 淨債務))	33.1%	36.0%
資產負債率 (= 總負債 / 總資產)	48.9%	50.6%
債務對權益比率 (= 淨債務 / 總權益)	49.4%	56.3%

外部借款結構分析(銀行借款及公司債券)



現金流



經營活動

- 業務收入人民幣13.71億元
- 扣除成本、費用、稅金等的淨現金流入為人民幣9.88億元

投資活動

- 收到聯營公司分紅人民幣1.74億元
- 淨現金流入人民幣2.78億元

融資活動

- 新增銀行借款人民幣8.33億元
- 支付銀行借款及債券利息支出人民幣1.92億元
- 償還銀行借款人民幣1.06億元
- 償還歐元債券支付人民幣15.23億元
- 分配上市公司股東股利人民幣3.10億元
- 淨現金流出人民幣13.30億元



1. 業績介紹 P.2
2. 未來展望 P.12
3. 附件 P.15

國家堅持並進一步深化供給側結構性改革，持續擴大內需、提振實體經濟，確保經濟平穩健康運行，邁向高質量發展階段

中部地區是中國工業布局的重点區域，武漢、長株潭城市群等已獲批為“中國製造2025”的示範中心，中部省份未來將引領新一輪的製造業升級，在培養世界先進製造業集群的過程中扮演舉足輕重的作用

“粵港澳大灣區”規劃實質體現為中國以城市群為主體拓展經濟發展新空間的戰略，將成為中國經濟增長的新動能和接軌全球經濟的新支點

交通運輸行業經濟、收費公路行業政策環境將保持穩定，國家將推動無感支付、貨車ETC收費、取消高速公路省界收費站等，提升公路通行效率，促進物流降本增效

繼續深化“投、融、控”一體化發展策略，提升資產質量和經營質量。





1. 業績介紹 P.2
2. 未來展望 P.12
3. 附件 P.15

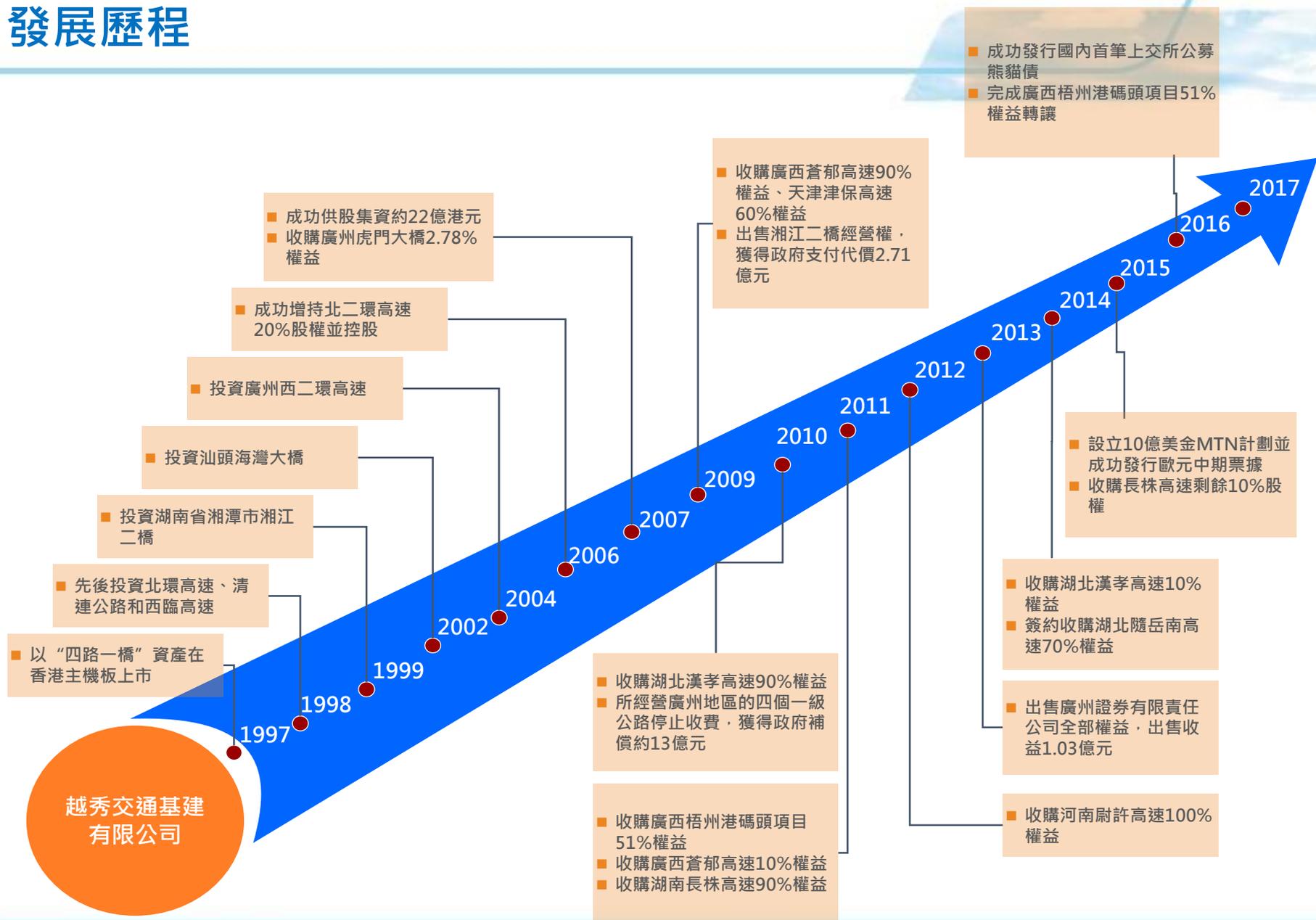
合併利潤表摘要

人民幣千元	2018年1-6月	2017年1-6月	升/(跌)	變動%
業務收入	1,371,008	1,200,125	170,883	14.2%
營運成本	373,266	352,668	20,598	5.8%
毛利	997,742	847,457	150,285	17.7%
其他收入/收益及虧損,淨額	28,215	16,830	11,385	67.6%
管理費用	110,656	99,925	10,731	10.7%
財務費用淨額	204,605	234,108	-29,503	-12.6%
應佔合營企業/聯營公司業績	214,020	193,830	20,190	10.4%
稅前利潤	924,716	724,084	200,632	27.7%
所得稅	291,030	192,717	98,313	51.0%
稅後利潤	633,686	531,367	102,319	19.3%
其中:股東應占盈利	462,423	380,070	82,353	21.7%
每股盈利(元人民幣)	0.2764	0.2272	0.0492	21.7%
每股股息(港元)	0.15	0.13		
派息率	47.2%	49.2%		

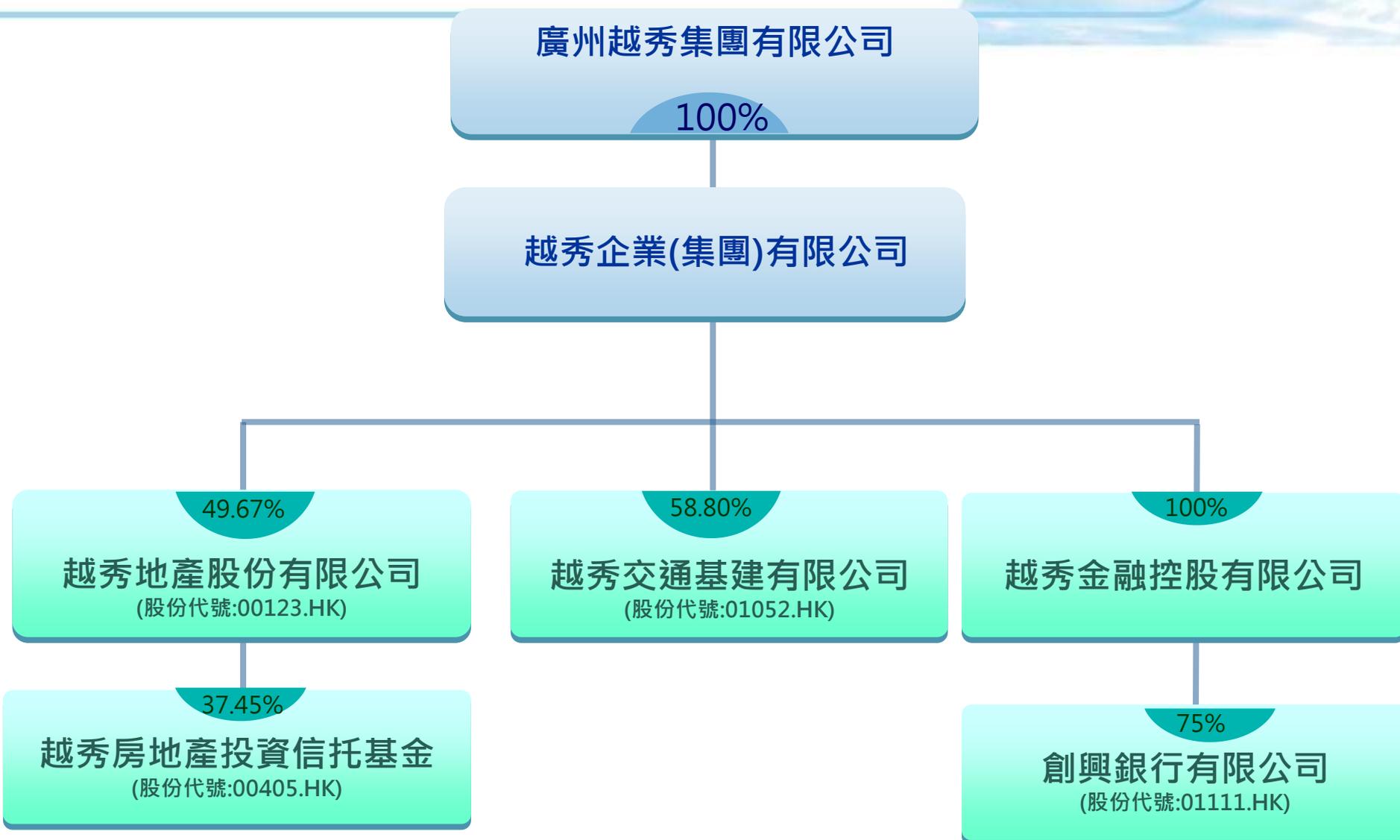
資產負債表摘要

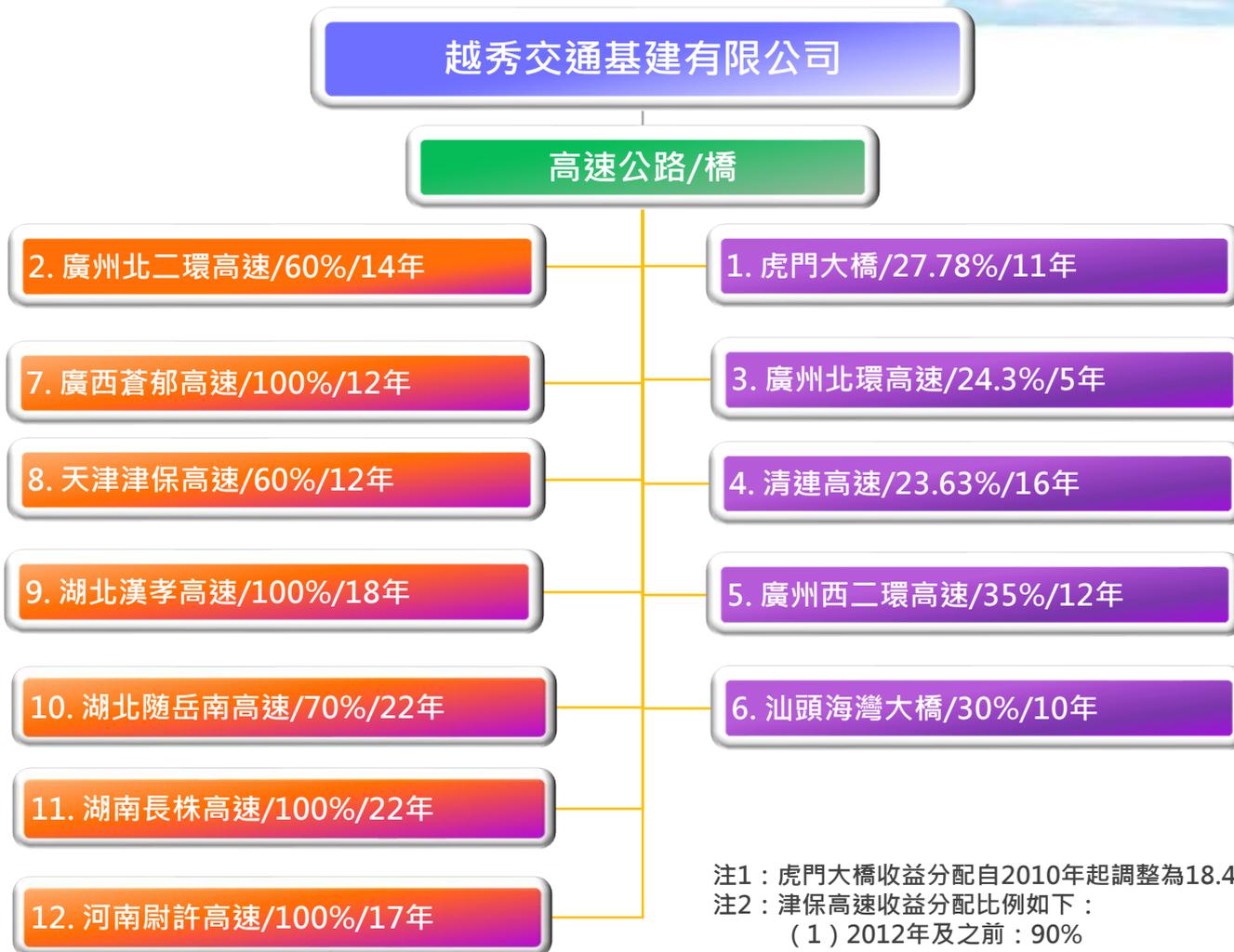
人民幣千元	2018年6月30日	2017年12月31日	變動百分比
總資產	23,436,861	23,918,489	-2.0%
主要包括：			
無形經營權	17,650,940	17,915,044	-1.5%
合營企業和聯營公司投資	2,015,915	1,983,851	1.6%
短期銀行存款、現金及現金等價物	2,778,933	2,958,818	-6.1%
其中：現金及現金等價物	2,778,933	2,842,452	-2.2%
總負債	11,453,365	12,101,085	-5.4%
主要包括：			
銀行借款—1年內到期	463,619	319,724	45.0%
—長期	6,046,076	5,430,439	11.3%
非控股權益貸款	101,767	103,020	-1.2%
應付票據	0	1,557,953	-100.0%
公司債券	1,994,423	1,993,263	0.1%
遞延所得稅負債	2,093,783	1,988,483	5.3%
總權益	11,983,496	11,817,404	1.4%
其中：本公司股東應佔	9,697,473	9,544,848	1.6%
每股淨資產	5.80	5.70	1.6%
資本借貸比率 (=淨債務/(總權益 + 淨債務))	33.1%	36.0%	下降2.9個百分點
資產負債率 (=總負債/總資產)	48.9%	50.6%	下降1.7個百分點
債務對權益比率 (=淨債務 / 總權益)	49.4%	56.3%	下降6.9個百分點

發展歷程



股權架構



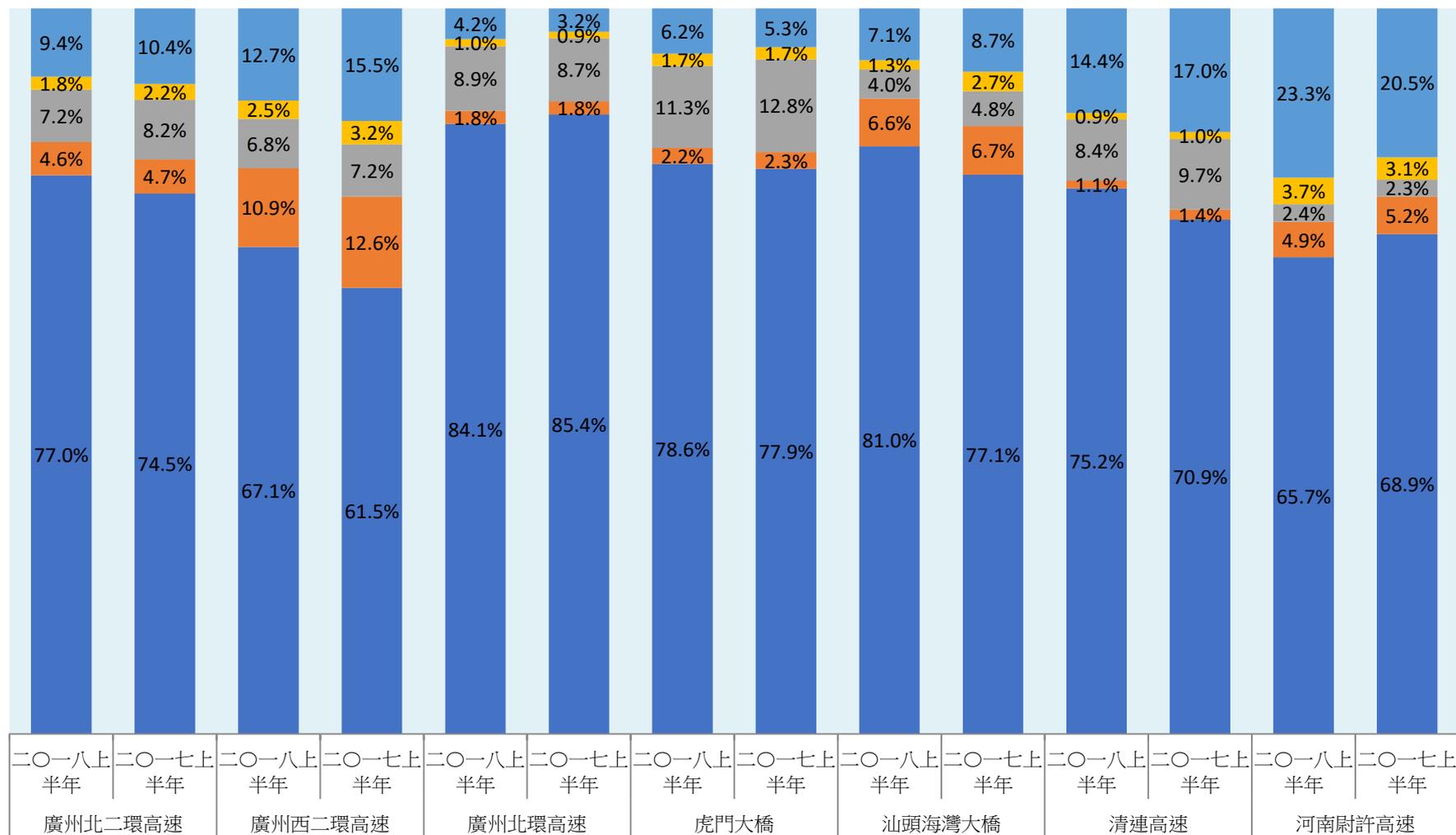


注1：虎門大橋收益分配自2010年起調整為18.446%

注2：津保高速收益分配比例如下：

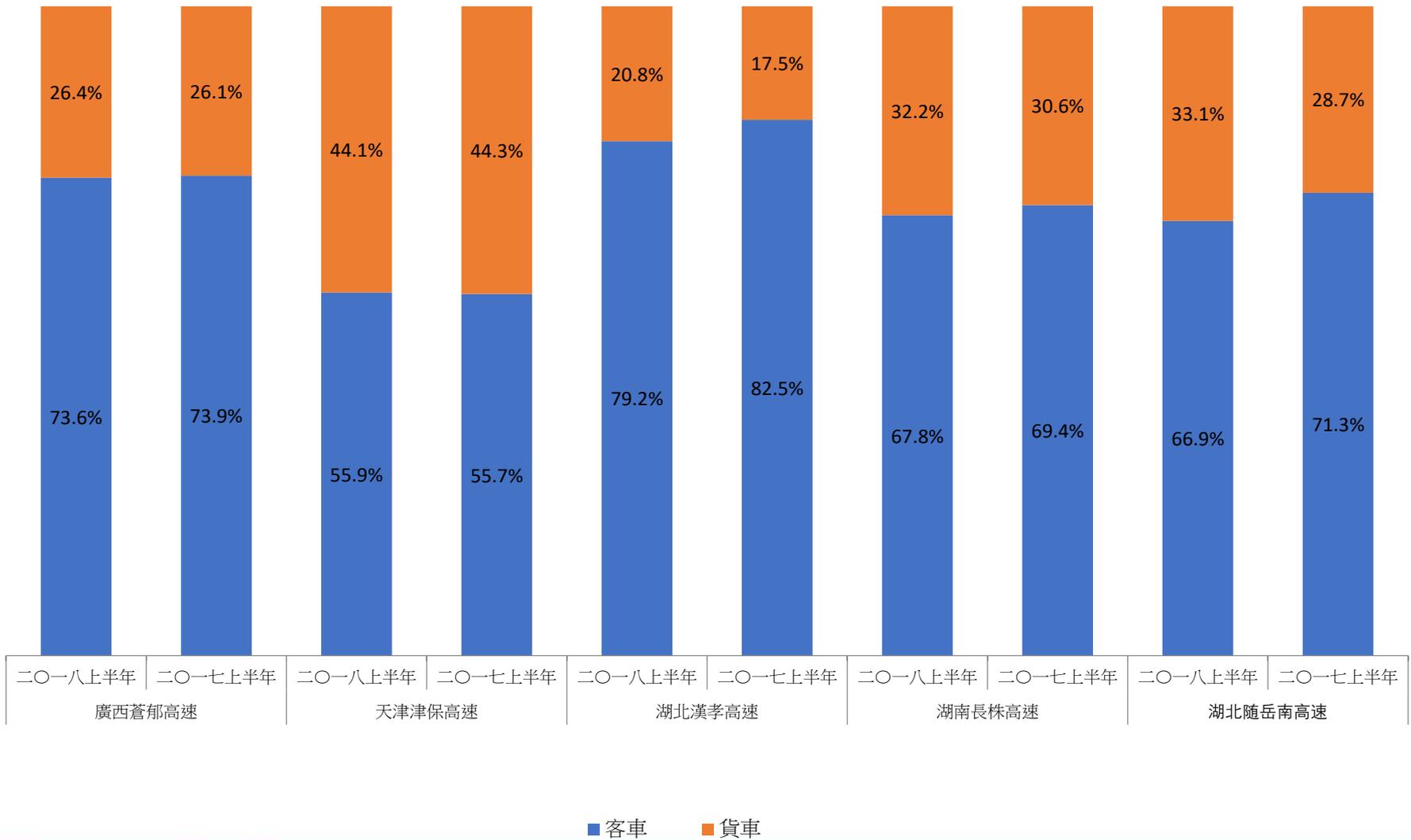
- (1) 2012年及之前：90%
- (2) 2013年~2015年：40%
- (3) 2016年及之後：60%

車型結構 2018年上半年 VS 2017年上半年 (按車流量統計)



■ 一類車 ■ 二類車 ■ 三類車 ■ 四類車 ■ 五類車

車型結構 2018年上半年 VS 2017年上半年 (按車流量統計)



廣東省



廣西壯族自治區



湖北省



湖南省



河南省



免責聲明

- ◆ *The material in this document is a presentation of general background information about the Company's activities at the date of the presentation. It is information given in summary form and does not purport to be complete. It is not intended to be relied upon as advice to potential investors. These documents are not an offer of securities for sale inside or outside of the United States. Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered or exempt from registration. Any offering of securities to be made in the United States will be made by means of an offering circular that may be obtained from the Bank. Such offering circular will contain detailed information about the company and its management, as well as the Company's financial statements.*
- ◆ *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.*