

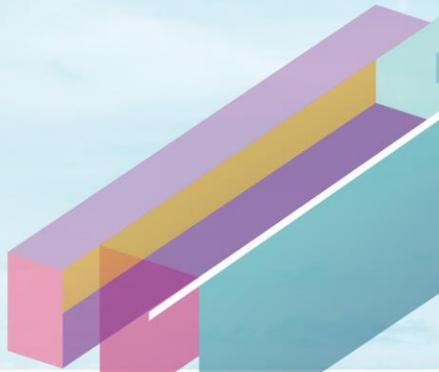
2021 年度業績

暢通
創造價值

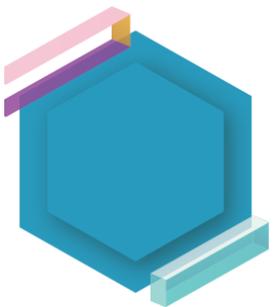


業績介紹

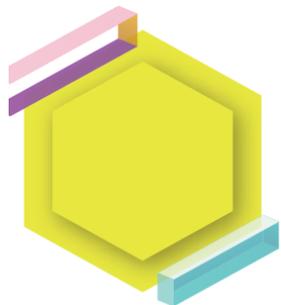
机场北



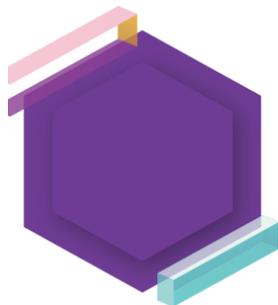
2021年業績亮點



各項經營業績指標全面提升，收入（37.02億元）、股東應佔利潤（14.65億元）創歷史新高



成功分拆漢孝高速公路上市，搭建基礎設施公募REITs平臺，打通資本循環路徑，實現商業模式創新



完善激勵機制建設，股票期權方案順利落地，激勵核心人才奮力推動公司長遠發展目標的實現

2021年年度財務摘要

收入



總資產



股東應佔盈利



資產負債率



派息率:
56.9%



合併利潤表摘要

人民幣百萬元

	2021年	2020年
收入	3,702	2,920
除息稅折舊及攤銷前利潤	3,292	2,452
毛利	2,223	1,559
股東應佔盈利	1,465	160
每股盈利 (元人民幣)	0.8756	0.0959
每股股息 (港仙)	61	7
派息率	56.9%	60.9%

收入

- 2021年同比增加人民幣7.82億元，增加26.8%
- 北二環高速路費收入同比增加人民幣212百萬元
- 大廣南高速路費收入同比增加人民幣110百萬元
- 隨岳南高速路費收入同比增加人民幣93百萬元
- 漢蔡高速路費收入同比增加人民幣79百萬元

除息稅折舊及攤銷前利潤

- 2021年同比增加人民幣8.40億元
- 同比增加34.3%

股東應佔盈利

- 股東應佔盈利為人民幣14.65億元

每股股息

- 建議派息61港仙，派息率56.9%

2021年年度路費收入及盈利分析(控股項目)

注1：表內數字為內部貸款利息抵消前之應佔盈利

注2：天津津雄高速在2021年計提減值約9700萬，相關遞延所得稅約2400萬，導致股東應佔盈利減少人民幣約4,400萬元

注3：漢孝高速於2021年12月7日完成了出售予REIT的程序，表內數字為截至2021年12月6日的數字

注4：本集團2021全年按照全年自然日（365天）計算日均路費收入；而2020年全年則是以全年自然日（366天）減去免收所有車輛通行費天數（79天），即287天計算日均路費收入

項目	路費收入		日均路費收入		日均收費車 流量 2021年 全年 (架次/天)	股東應佔 ⁽¹⁾	
	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率	2021年全年 人民幣 千元/天 ⁽⁴⁾	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	1,121	23.3%	3,072	-3.0%	280,865	403	32.5%
廣西蒼郁高速	89	63.1%	245	28.2%	15,550	61	246.0%
天津津雄高速	80	9.5%	220	-13.9%	34,444	-35	不適用 ⁽²⁾
湖北漢孝高速 ⁽³⁾	209	37.3%	619	16.4%	33,520	106	137.8%
湖南長株高速	269	30.2%	736	2.4%	73,797	61	611.2%
河南尉許高速	349	20.8%	957	-5.0%	23,531	151	41.8%
湖北隨岳南高速	614	17.9%	1,682	-7.3%	30,465	190	34.8%
湖北漢蔡高速	258	44.1%	707	13.3%	50,878	13	扭虧為盈
湖北漢鄂高速	209	42.3%	574	11.9%	41,436	-29	虧損減少
湖北大廣南高速	450	32.5%	1,233	4.2%	29,528	14	扭虧為盈

2021年年度路費收入及盈利分析(非控股項目)

項目	路費收入		日均路費收入		日均收費車 流量 2021年 全年 (架次/天)	股東應佔	
	金額 人民幣 百萬元	同比 增長率	2021年全年 人民幣 千元/天 ⁽³⁾	同比 增長率		金額 人民幣百萬元	同比 增長率
廣州北環高速	715	33.2%	1,959	4.7%	372,746	70	58.8%
虎門大橋	865	92.8%	2,371	51.6%	89,498	-60	不適用 ⁽¹⁾
廣州西二環高速	504	15.3%	1,380	-9.4%	92,549	77	36.1%
清連高速	876	32.6%	2,400	4.3%	53,050	29	扭虧為盈
汕頭海灣大橋	189	39.6%	519	9.8%	29,553	30	68.9%
琶洲碼頭 ⁽²⁾	0	不適用	不適用	不適用	不適用	-9	不適用

注1：虎門大橋在2021年計提減值，導致股東應佔盈利減少人民幣約1.28億元

注2：琶洲碼頭尚未正式營業，虧損為前期費用

注3：本集團2021全年按照全年自然日（365天）計算日均路費收入；而2020年全年則是以全年自然日（366天）減去免收所有車輛通行費天數（79天），即287天計算日均路費收入

財務分析



合併資產負債表摘要

人民幣百萬元	2021年12月31日	2020年12月31日
總資產	35,661	36,368
總負債	21,188	22,714
總權益	14,473	13,654

	2021年12月31日	2020年12月31日
資本借貸比率 (=淨債務/(總權益 + 淨債務))	48.5%	54.3%
資產負債率 (=總負債/總資產)	59.4%	62.5%
債務對權益比率 (=淨債務 / 總權益)	94.1%	118.8%

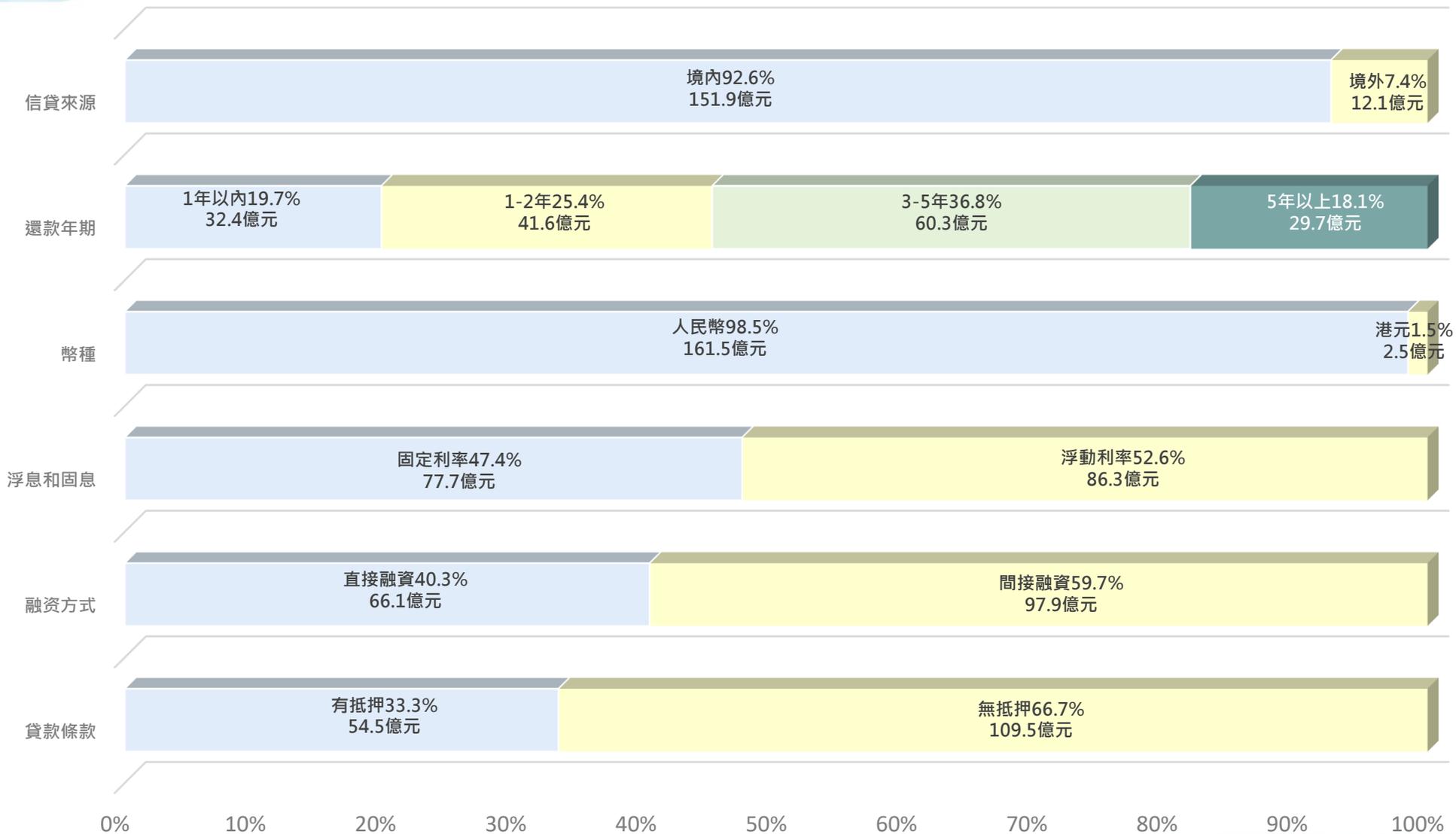
主要包括

- **81.8% 控股公路經營權**
截至2021年12月31日，控股公路經營權淨值人民幣291.86億元，較年初減少人民幣25.26億元，下降8.0%，主要是出售漢孝高速，津雄減值和其他項目無形經營權攤銷影響
- **7.2% 聯營/合營公司投資**
截至2021年12月31日，對聯營公司和合營公司的投資為人民幣25.61億元，增加26.5%，主要是由於公司投資越秀交通公募REITs項目6.39億元
- **8.2% 現金及現金等價物**
截至2021年12月31日，結餘人民幣29.19億元

主要包括

- 外部借款164.0億元人民幣
- 遞延所得稅負債30.46億元人民幣
- 應付賬款及其他應付款項及應計費用9.9億元人民幣
- 合約負債及遞延收入3.4億人民幣
- 應付利息1.7億元人民幣

外部借款結構分析



現金流

經營活動

- 2021年同比增加人民幣4.67億元
- 同比增加22.2%

融資活動

- 新增銀行借款人民幣41.71億元
- 新增中期票據人民幣9.97億元
- 新增公司債券人民幣24.94億元
- 償還銀行借款人民幣71.00億元
- 償還公司債券人民幣12.93億元
- 支付各項利息支出人民幣6.33億元
- 分配上市公司股東股利人民幣3.76億元
- 支付非控制性權益股利人民幣5.95億元

投資活動

- 收到聯合營公司分紅人民幣2.02億元
- 工程性資本支出約人民幣3.52億元
- 收到出售漢孝高速款項人民幣20.31億元
- 投資越秀交通公募REITs項目支出人民幣6.39億元



期初現金餘額
人民幣15.16億元



期末現金餘額
人民幣29.19億元

未來展望



全球復蘇不確定性持續，通脹壓力下重要經濟體加息預期抬升

- 隨著新冠病毒變異、供應鏈受阻和能源供應不足，全球復蘇進程受阻且通貨膨脹水準進一步上升，2022年1月美聯儲表示即將啟動加息和縮表
- 國際貨幣基金組織於2022年1月發佈的《世界經濟展望》報告，將2022年全球經濟增長預測值下調0.5個百分點至4.4%

宏觀經濟

行業環境

國內經濟增長面臨內外部壓力，宏觀經濟政策仍以“穩”字當頭

- 外部環境更趨複雜嚴峻和不確定，季度經濟增速回落，我國經濟發展長期向好的同時面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力
- 中央經濟工作會議指出，2022年將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，適度超前開展基礎設施投資，保持經濟運行在合理區間

加快建設交通強國，高速公路出行需求有望持續增長，行業核心法規有待修訂後出臺

- 根據《國家綜合立體交通網規劃綱要》，至2035年，國家高速公路網預計達到16萬公里，高速公路投資建設仍有較大空間
- 公路貨運量和汽車保有量隨社會經濟發展而穩健增長，收入水準提高將帶動居民出行需求增加
- 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》修訂已被列入交通運輸部二〇二二年立法計劃

整體判斷：在國際國內複雜嚴峻的形勢下，中國經濟展現了較強的韌性，2022年政府將積極推出有利於經濟穩定的政策；在此環境下，高速公路投資和出行需求有望穩健增長，高速公路資產的經營表現依然穩健

牢牢把握機遇 積極應對挑戰 聚焦主業投資

- 把握“十四五”高速公路投資並購的戰略機遇期，立足粵港澳大灣區，兼顧未來受益於繼城市化、工業化發展較快的區域，推進優質項目的並購，同時開展旗下核心成熟公路改擴建以延長收費年限
- 本集團成功發行了華夏越秀高速REIT，未來還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”戰略
- 應對當前可由上市公司直接並購的公路資產減少、競爭日趨激烈的投資市場新形勢，借助前端孵化平臺提前錨定資產
- 秉持審慎的財務策略，有效平衡業務擴張、財務安全以及股東回報三者的關係

做強做大 越秀交通

為上市公司獲取資源、錨定優質資產

孵化平臺

- 借助母公司資源平臺的優勢，通過深化“母公司孵化-上市公司購買”的模式獲得更多優質資源
- 已成功以母公司孵化的模式收購湖北三條高速公路，當前正推進河南蘭尉高速在母公司的孵化以及後續注入上市公司的相關事宜

為上市公司優化資產組合，改善財務結構

基礎設施公募REITs

- 借助基礎設施公募REITs實現上市公司資產有進有出，優化資產組合
- 適時向REITs出售資產，回籠資金，使公司維持合理的負債比率和投資級信用評級，支持路產並購

附件



合併利潤表摘要

人民幣千元	2021年1-12月	2020年1-12月	升/(跌)	變動%
收入	3,702,276	2,919,838	782,438	26.8%
營運成本	1,479,030	1,360,577	118,453	8.7%
毛利	2,223,246	1,559,261	663,985	42.6%
其他收入/收益,淨額	64,632	25,145	39,487	157.0%
管理費用	369,664	246,942	122,722	49.7%
財務費用淨額	699,143	779,398	(80,255)	-10.3%
應佔合營企業/聯營公司業績	263,791	124,355	139,436	112.1%
減值損失 ⁽¹⁾	225,488	-	225,489	不適用
出售附屬公司之盈利 ⁽²⁾	960,976	-	975,976	不適用
稅前利潤	2,218,350	682,421	1,535,929	225.1%
所得稅	425,656	278,085	147,571	53.1%
稅後利潤	1,792,694	404,336	1,388,358	343.4%
其中:股東應佔盈利	1,464,984	160,491	1,304,493	812.8%
每股基本盈利(元人民幣)	0.8756	0.0959	0.7797	812.8%
每股攤薄盈利(元人民幣)	0.8752	0.0959	0.7793	812.6%
每股股息(港元)	0.61	0.07	0.54	771.4%
派息率	56.9%	60.9%	下降4個百分點	不適用

注: 1. 對虎門大橋計提投資於聯營公司的減值損失人民幣1.28億元, 對津雄高速計提無形經營權減值損失人民幣0.97億元

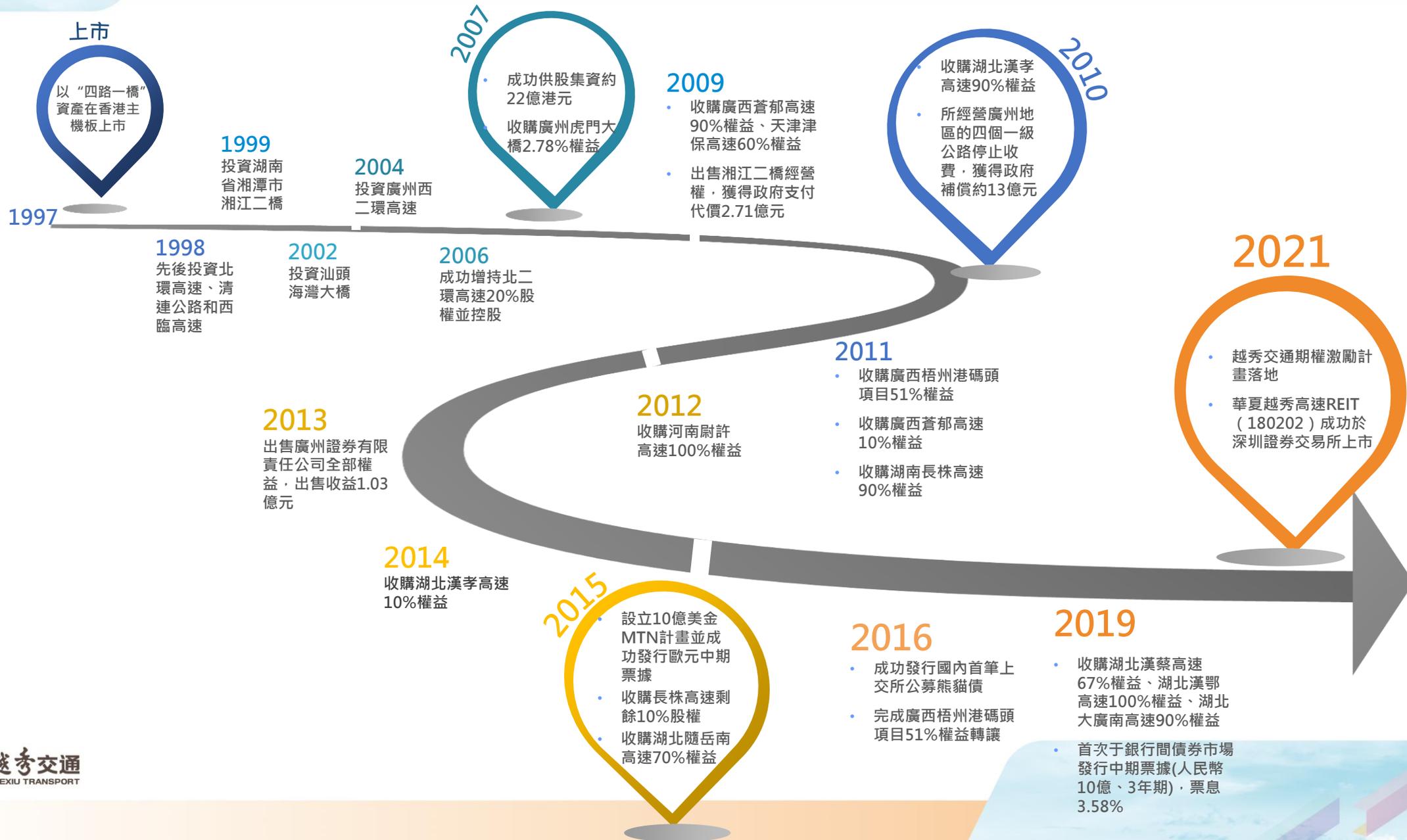
注: 2. 為發行越秀交通公募REITs從而出售漢孝高速獲得收益

資產負債表摘要

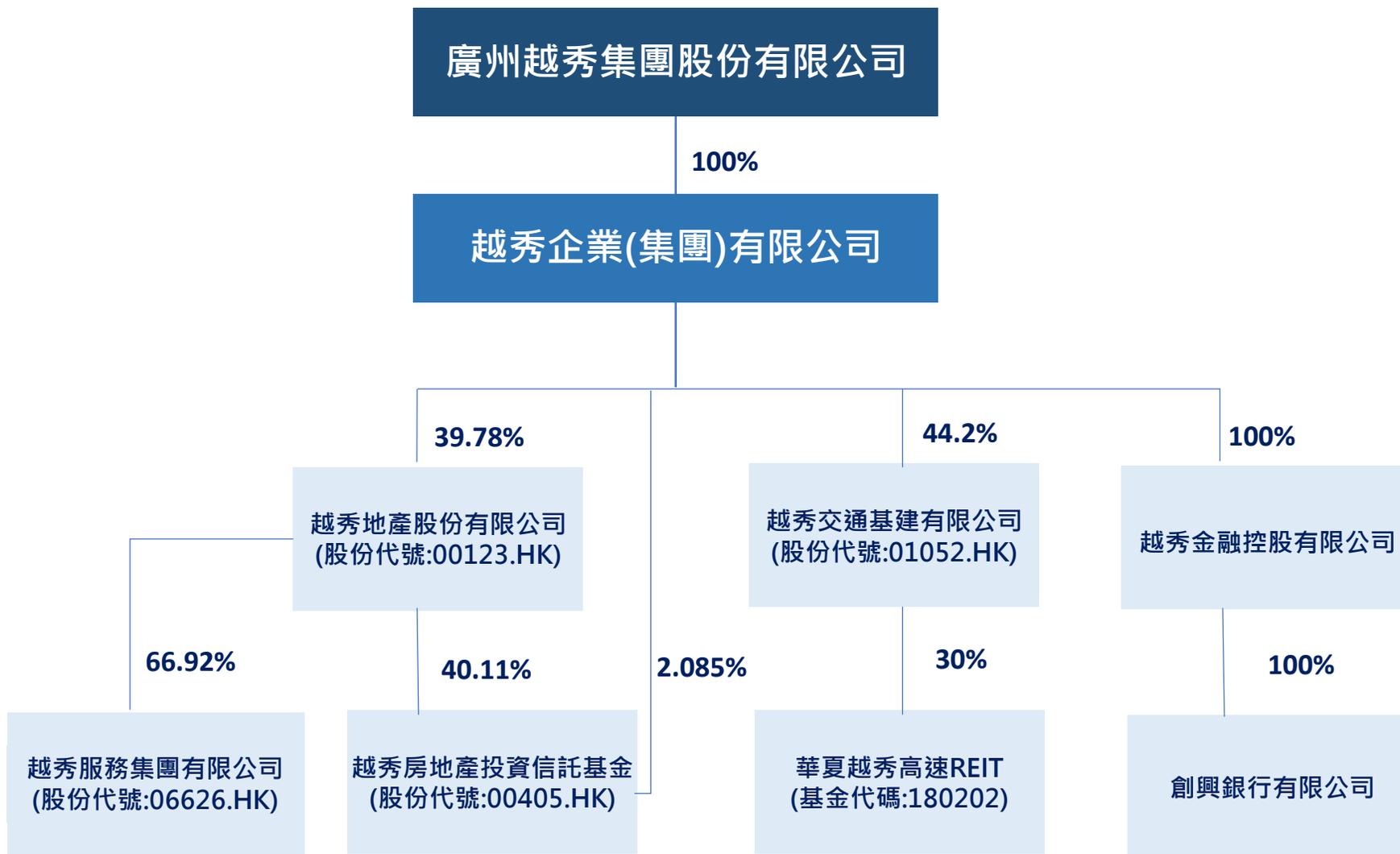
人民幣千元	2021年12月31日	2020年12月31日	變動百分比
總資產	35,661,108	36,367,600	-1.9%
主要包括			
無形經營權	29,186,460	31,712,956	-8.0%
合營企業和聯營公司投資	2,560,928	2,023,718	26.5%
現金及現金等價物	2,918,574	1,516,004	92.5%
總負債	21,188,359	22,713,855	-6.7%
主要包括：			
銀行及其它借款*—1年內到期	2,239,815	878,482	155.0%
—長期	7,550,959	12,195,793	-38.1%
來自一間合營企業的貸款*	52,500	147,000	-64.3%
非控股權益貸款*	72,287	77,668	-6.9%
公司債券*—1年內到期	-	1,909,152	-100.0%
—長期	3,112,693	-	不適用
中期票據*	3,493,891	2,492,974	40.1%
遞延所得稅負債	3,046,469	3,300,573	-7.7%
總權益	14,472,749	13,653,745	6.0%
其中：本公司股東應佔	11,511,515	10,424,891	10.4%
每股淨資產	6.88	6.23	10.4%
資本借貸比率（=淨債務/(總權益+淨債務)）	48.5%	54.3%	下降5.8個百分點
資產負債率（=總負債/總資產）	59.4%	62.5%	下降3.1個百分點
債務對權益比率（=淨債務/總權益）	94.1%	118.8%	下降24.7個百分點

*不含應付利息

發展歷程



股權架構



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%/11年
- 廣西蒼郁高速/100%/9年
- 天津津雄高速/60%/9年
- 湖南長株高速/100%/19年
- 河南尉許高速/100%/14年
- 湖北隨岳南高速/70%/19年
- 湖北漢蔡高速/67%/17年
- 湖北漢鄂高速/100%/21年
- 湖北大廣南高速/90%/21年

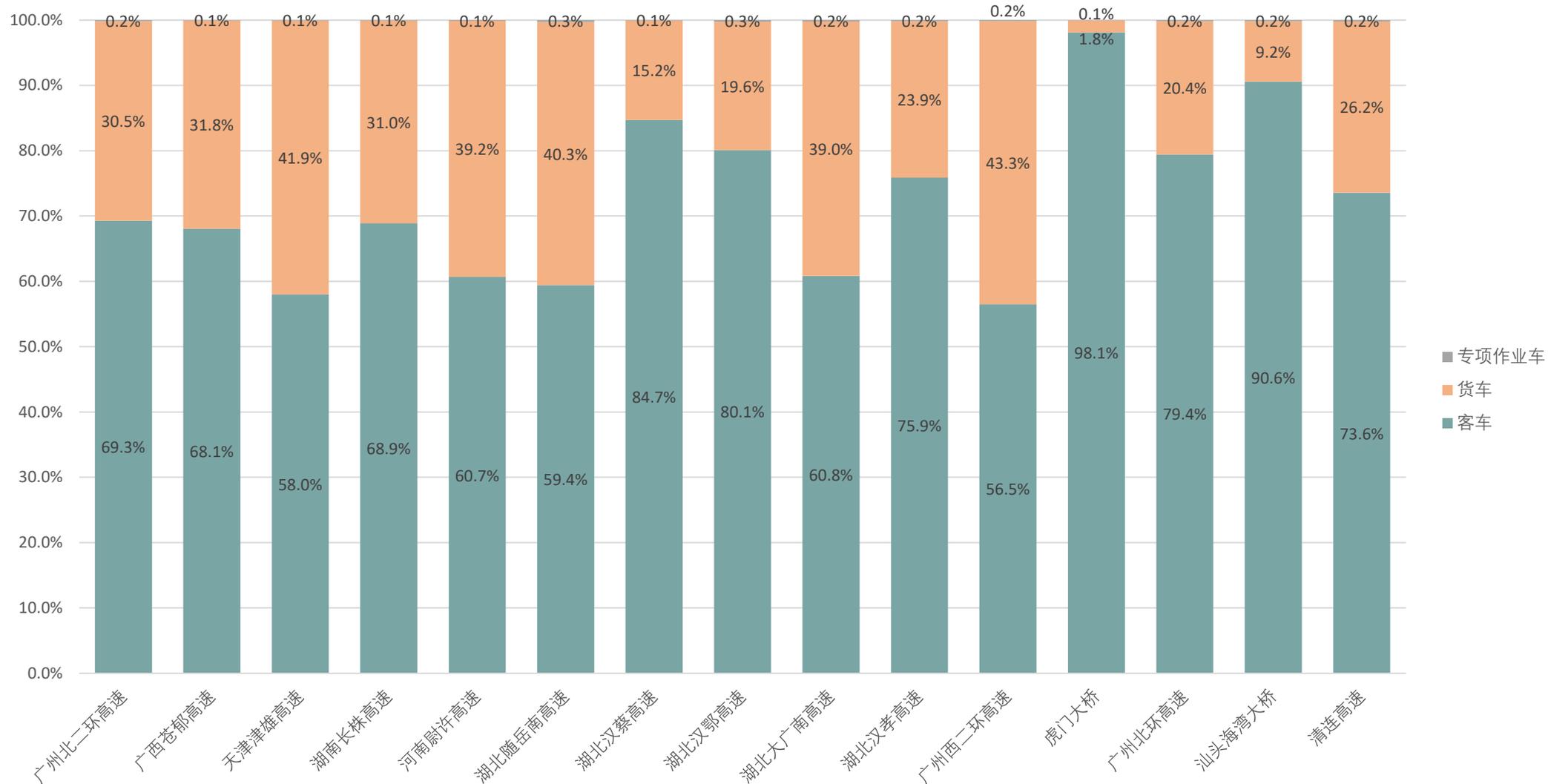


非控股項目

- 湖北漢孝高速/30%/15年
- 虎門大橋/27.78%/8年
- 廣州北環高速/24.3%/2年
- 清連高速/23.63%/13年
- 廣州西二環高速/35%/9年
- 汕頭海灣大橋/30%/7年
- 琶州碼頭/45%

注1：虎門大橋收益分配自2010年起調整為18.446%

車型結構2021年（按車流量統計）



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.*