
越秀交通基建有限公司

公司债券中期报告

(2024 年)

二〇二四年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期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2024年6月30日，公司的受限资产账面价值合计242.27亿元，占总资产比例为66.82%，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稳定，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、发展、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。中国和英国分别于 1987 年 4 月 22 日和 1975 年 12 月 23 日加入 1958 年《关于承认和执行外国仲裁裁决的联合国公约》（以下简称“《纽约公约》”）。该公约适用于百慕大群岛。根据《纽约公约》规定，英国法院应依据英国程序规则承认并执行上述仲裁裁决，但是如有特殊情况也可以拒绝承认和执行仲裁裁决，因此发行人不能保证在中国作出的任何仲裁裁决均可在英国或中国的法院成功地得以强制执行。

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。

2024 年 3 月 28 日，国家发展改革委、财政部、住房城乡建设部、交通运输部、水利部、中国人民银行公布《基础设施和公用事业特许经营管理办法》，自 2024 年 5 月 1 日起施行，适用于中国境内交通运输等基础设施。根据该办法规定，（当中包括）政府授予特许经营投资者投资新建或改扩建运营基础设施相关特许经营最长期限调整为“原则上不超过 40 年”，对于投资规模大、回报周期长的特许经营项目可以根据实际情况适当延长。2024 年 5 月，国务院办公厅印发《国务院二〇二四年度立法工作计划》，文中表述，坚决贯彻落

实党中央决策部署，以高质量立法服务保障党和国家工作大局，围绕推动高质量发展。《收费公路管理条例》被列为“2024 年拟制定、修订的行政法规”。

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会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、火灾、雪灾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。2024 年上半年，全国共发生 19 次冷空气过程，较常年同期略偏多，其中 2 次达到寒潮级别。在二月，连续两轮低温雨雪冰冻天气对中东部地区造成较大影响。低温雨雪冰冻天气与春运叠加，对公路保畅、电力保供、群众出行和生产生活造成严重影响。

其他风险请查阅募集说明书中“风险提示及说明”有关章节和下文“第一节发行人情况”中的“公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施”内容。

本中期报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 发行人情况.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	9
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	10
五、 公司业务和经营情况.....	11
六、 公司治理情况.....	18
七、 环境信息披露义务情况.....	19
第二节 债券事项.....	19
一、 公司信用类债券情况.....	19
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	19
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	20
四、 公司债券募集资金情况.....	20
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	21
三、 合并报表范围调整.....	21
四、 资产情况.....	21
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	22
六、 负债情况.....	23
七、 利润及其他损益来源情况.....	24
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	25
九、 对外担保情况.....	25
十、 重大诉讼情况.....	25
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	25
十二、 向普通投资者披露的信息.....	25
第四节 专项品种债券应当披露的其他事项.....	25
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
附件一： 发行人财务报表.....	29

释义

越秀交通、公司、本公司、发行人	指	越秀交通基建有限公司
债券受托管理人	指	中信证券股份有限公司
交易日	指	上海证券交易所交易日
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
21 越交 03	指	越秀交通基建有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第三期）

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	越秀交通基建有限公司
中文简称	越秀交通
外文名称（如有）	Yuexiu Transport Infrastructure Limited
外文缩写（如有）	Yuexiu Transport
法定代表人	不适用
注册资本（万元）	20,000（港币）
实缴资本（万元）	14,732（人民币）
注册地址	境外 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda
办公地址	香港特别行政区 湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
办公地址的邮政编码	不适用
公司网址（如有）	http://www.yuexiutransportinfrastructure.com/
电子信箱	contact@yuexiutransport.com.hk

二、信息披露事务负责人

姓名	余达峯
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	公司秘书
联系地址	香港特别行政区湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
电话	00852-28652205
传真	00852-28652126
电子信箱	contact@yuexiutransport.com.hk

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：越秀企业（集团）有限公司

报告期末实际控制人名称：广州市人民政府

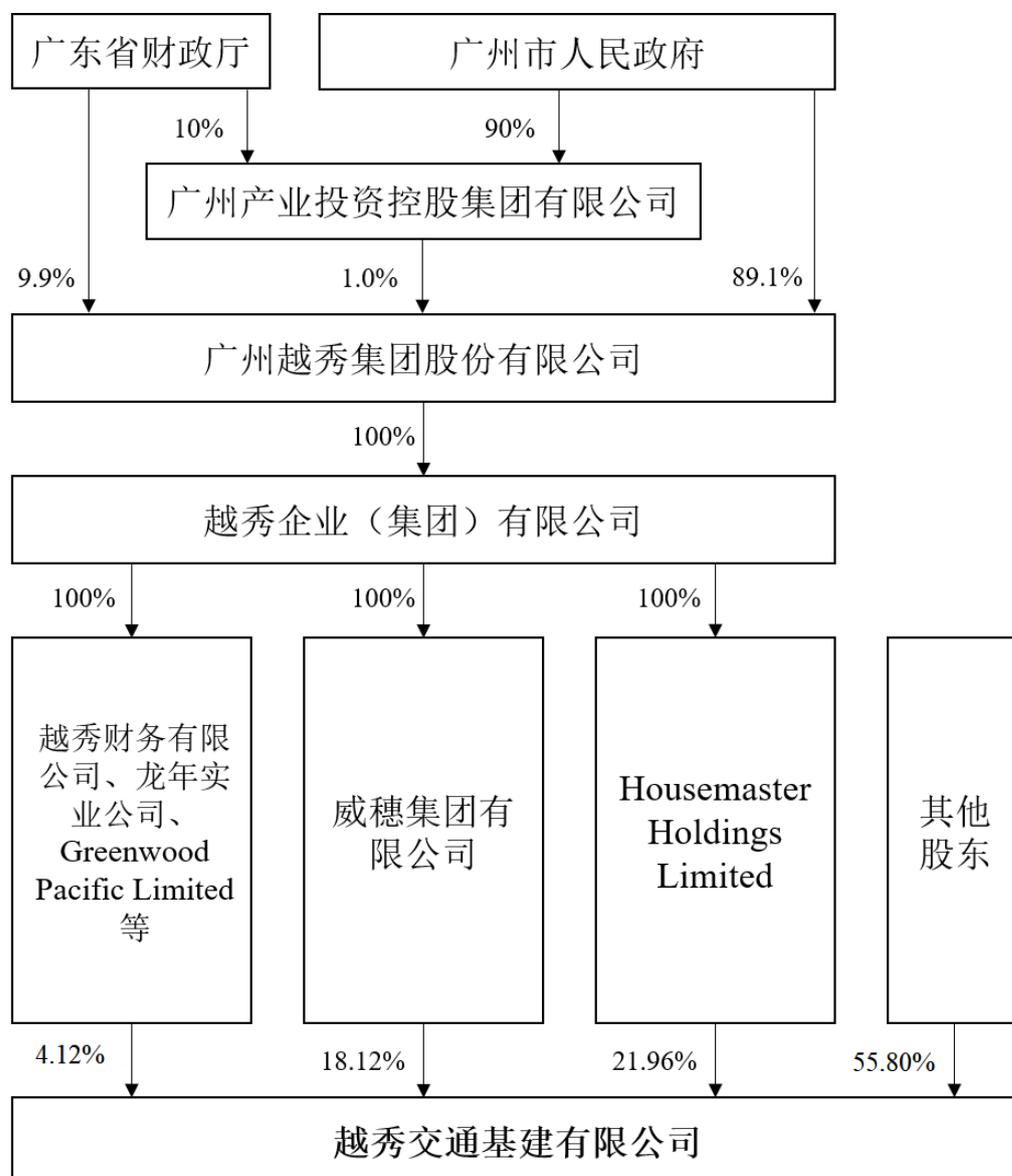
报告期末控股股东资信情况：报告期末控股股东资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：报告期末实际控制人资信情况良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：报告期末控股股东对发行人的持股比例约为 44.2%，不存在股权受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：报告期末实际控制人对发行人的持股比例为 39.78%，不存在股权受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）



¹均包含股份，下同。

控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二） 报告期内控股股东的变更情况

适用 不适用

（三） 报告期内实际控制人的变更情况

适用 不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

是 否

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任生效时间（新任职生效时间）	工商登记完成时间
董事	刘艳	董事长及执行董事	就任	2024年4月17日	不适用
董事	李锋	董事长及执行董事	辞任	2024年4月17日	不适用

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数7.69%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：不适用

发行人的董事长或执行董事：刘艳

发行人的其他董事：何柏青、陈静、蔡铭华、潘勇强、冯家彬、刘汉铨、张岱枢、彭申

发行人的监事：不适用

发行人的总经理：何柏青

发行人的财务负责人：朱文波

发行人的其他非董事高级管理人员：曾利文、朱传保、余达峯

李锋先生于二〇二四年四月十七日辞任本公司董事长及执行董事。更多详情请参阅本公司二〇二四年四月十八日在上海证券交易所的公告。

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

越秀交通基建有限公司（“本公司”）及其附属公司（统称“本集团”）一直从事投资、建设及开发、经营及管理位于中华人民共和国（“中国”）广东省及其他经济发展高速增长省份的高速公路及桥梁。本公司的主要股东—广州越秀集团股份有限公司，是隶属于广州市人民政府国有资产监督管理委员会管理的国有企业。

于 2024 年 6 月 30 日，本集团投资及经营的收费公路、桥梁及码头项目合共十六个（控股项目 10 个，参股项目 6 个），包括位于广东省内的广州市北二环高速公路（“广州北二环高速”）、广州市西二环高速公路（“广州西二环高速”）、广东虎门大桥（“虎门大桥”）、汕头海湾大桥（“汕头海湾大桥”）、广东清连高速公路（“清连高速”）和琶洲港澳客运码头；位于湖北省内的随岳南高速公路（“湖北随岳南高速”）、汉蔡高速公路（“湖北汉蔡高速”）、汉鄂高速公路（“湖北汉鄂高速”）、大广南高速公路（“湖北大广南高速”）、汉孝高速公路（“湖北汉孝高速”）；河南省尉许高速公路（“河南尉许高速”）、兰尉高速公路（“河南兰尉高速”）；湖南省长株高速公路（“湖南长株高速”）；位于广西壮族自治区的苍郁高速公路（“广西苍郁高速”）；还包括天津市津雄高速公路（“天津津雄高速”）。此外，广州市北环高速公路（“广州北环高速”）已于 2024 年 3 月 22 日 24 时正收费到期，项目移交政府相关工作正在推进当中。于 2024 年 6 月 30 日，本集团控股项目应占权益收费里程为 477.7 公里（总收费里程约为 556.2 公里）。

本集团联营公司和合营企业的应占权益收费里程约为 83.5 公里，所有高速公路和桥梁的应占权益收费里程约为 561.2 公里。

2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

2024 年，面对复杂严峻的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展任务，国家坚持稳中求进、以进促稳，国民经济运行总体平稳。据国家统计局公布的数据显示，2024 年上半年国内生产总值(GDP)人民币 616,836 亿元，同比增长 5.0%，分季度计算，一季度、二季度分别同比增长 5.3%、4.7%。

根据国家公安部公布数据：国内汽车保有量增速保持稳定，截至 2024 年 6 月 30 日，国内汽车保有量 3.45 亿辆，同比增长 5.2%，其中新能源汽车保有量为 2,472 万辆，同比增

长 52.6%，占汽车总量的 7.2%。

本集团投资运营的项目遍布广东、天津、广西、湖南、湖北及河南等地，根据国家及各省市自治区统计局公布数据：该等区域 2024 年上半年生产总值同比分别增长 3.9%、4.9%、3.6%、4.5%、5.8%、4.9%。

2024 年初，全球经济活动和世界贸易企稳回升,但前景尚不明确，一些短期风险愈发凸显，包括通胀上行风险以及贸易或地缘政治形势再度紧张所带来的价格压力。2024 年上半年，气候变化现象加，上半年，我国自然灾害以洪涝、地质灾害、干旱、风雹、低温冷冻和雪灾为主，强降雨过程频繁且极端，南方多地重复受灾。中东部地区遭遇强大范围雨雪低温冰冻天气影响等端天气均对中国经济造成一定影响。国际货币基金组织（IMF）在 2024 年 7 月发布的《世界经济展望》中预期全球经济增速在 2024 年和 2025 年分别增长 3.2%和 3.3%，其中受益于第一季度私人消费反弹以及出口表现更加强劲，对中国的经济增长预测值进行了上调，将中国 2024 年的增长预测值上调至 5%。中国的经济增长仍将保持韧性。

2024 年五一假期期间，全社会跨区域人员流动量 13.58 亿人次，日均超 2.7 亿人次，比 2019 年同期劳动节假期期间增长 23.7%，比 2023 年同期增长 2.1%。高速公路及普通国省道非营业性小客车人员出行量超 10 亿人次，比 2019 年同期增长 39.2%，比 2023 年同期增长 1.4%。端午假期期间，全社会跨区域人员流动量 6.37 亿人次，日均超 2.1 亿人次，比 2019 年同期(端午节假期期间)增长 16.6%，比 2023 年同期增长 9.4%。受益于宏观经济的复甦增长，人员出行持续恢复增长。

2024 年 3 月 28 日,国家发展改革委、财政部、住房城乡建设部、交通运输部、水利部、中国人民银行公布《基础设施和公用事业特许经营管理办法》，自 2024 年 5 月 1 日起施行，用于中国境内交通运输等基础设施。根据该办法规定，（当中包括)政府授予特许经营者投资新建或改扩建运营基础设施相关特许经营最长期限调整为“原则上不超过 40 年”，对于投资规模大、回报周期长的特许经营项目可以根据实际情况常延长。2024 年 5 月，国务院办公厅印发《国务院 2024 年度立法工作计划》，文中表述,坚决贯彻落实党中央决策部署，以高质量立法服务保障党和国家工作大局,围推动高质量发展。《收费公路管理条例》被列为“2024 年拟制定、修订的行政法规”。

本集团主力项目广州北二环高速目前车流量已经大致饱和，对广州北二环高速的服务水平造成影响，为满足更大的通行需求，本集团正进行改扩建的工作。广州北二环高速改扩建项目符合本公司“立足粤港澳大湾区”的投资发展战略。通过改扩建，将明显改善广州北二环高速目前的交通出行条件、提升道路服务水平、提高道路通行能力、减少交通事故、保障出行安全。同时，通过改扩建，预期能延长广州北二环高速收费经营年限，续享大湾区发展红利，利于提升公司收费公路主业未来发展空间，也利于提高本公司在行业内

的影响力，提升在投资、建设和运营方面的能力，持续做强做大主业。

本集团会持续完善“投、融、管、退”一体化的商业战略，通过前端搭建孵化平台锁定优质资产，后端发挥国内基础设施公募 REITs 的积极作用，借助孵化平台、国内基础设施公募 REITs 与上市公司的良性互动实现资产有进有出，以持续优化本集团资产组合，为股东创造更大价值。

本集团将牢牢把握高速公路投资并购的战略机遇期，立足粤港澳大湾区和中部地区，兼顾受益于城市化进程和工业化发展较快的区域，充分借助三平台互动的模式，持续做强做大以收费公路为主的基础设施业务。将继续以“3331”发展战略为指引，包括搭建完善三大平台“上市平台、REITs 平台、孵化平台”、持续提升三大核心能力“投资能力、运维与建设管理能力、资本运作能力”、坚持聚焦三大方向“高速公路主业、重点地区、拓展相关辅业”，致力于成为国内领先的交通基建资产管理公司。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内，公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，预计不会对公司生产经营和偿债能力产生重大不利影响。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

适用 不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
路费收入	178,755	89,691	49.82%	97.85%	188,377	80,249	57.40%	97.33%
来自服务区及油站的收入	1,920	557	70.99%	1.05%	1,635	1,044	36.16%	0.84%
委托公路管理服务收入	1,751	771	55.97%	0.96%	1,624	931	42.66%	0.84%
建筑服务收入	-	-	-	0.00%	1,637	1,637	0.00%	0.85%
其他通行	263	77	70.72%	0.14%	272	225	17.09%	0.14%

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
费营运收入								
合计	182,689	91,096	50.14%	100.00%	193,545	84,086	56.55%	100.00%

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

报告期内发行人建筑服务收入同比下降 100%，主要是报告期间发行人将建筑服务收入由“收入”重新分类至“建造及提升服务之建造收入”。发行人认为经修订分类能为财务数据用户提供更佳的呈列方式，评估本集团来自收费公路营运的经营表现。该等比较数字并无重列。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

越秀交通致力于成为国内领先的交通基建资产管理公司，坚持以“3331”发展战略为指引，完善三大平台（上市平台、REITs 平台、孵化平台）；提升三大核心能力（投资能力、运维与建设管理能力、资本运作能力）；聚焦三大方向（高速公路主业、重点地区、拓展相关辅业）。本集团将继续把握高速公路投资并购的战略机遇期，立足粤港澳大湾区和中部地区，兼顾其他未来受益于继续城市化、工业化发展较快的区域，充分利用孵化平台的模式，继续探索优质资产改扩建投资机会，坚持做强做大以收费公路为主的基础设施业务。

发展策略：持续推动三平台互动稳步向交通基建资产管理公司转型。

（1）持续推动深化三平台互动:

进一步发挥孵化平台作用，提前锚定优质资产，择机通过后端公募 REITs 盘活存量资产，管理资产负债率、平滑利润波动。通过三平台互动，以资产循环带动资本循环，做大资产管理规模。

（2）抢抓投资机遇，优化资产组合:

立足粤港澳大湾区和中部地区，兼顾其他未来受益于继续城市化、工业化发展较快的

区域，积极挖掘优质资产的投资并购机会，构建攻守兼备、长短兼具的资产组合。

（3）高质量完成资产改扩建，延长优质资产收费年限

高质量推进北二环高速改扩建，实现工程质量优、工期控制好、造价管理佳。

以满足投资收益为前提，探索其他优质资产改扩建投资机会，延长资产收费年限。

（4）积极开发路衍经济

实现服务区改造升级，提升经营质量。

扩大光伏、充电桩建设，实现节能减排增效。

（5）继续秉持审慎财务策略，助力公司可持续发展。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）平行公路竞争风险

风险分析：本集团在管高速公路相关路网变化，在建或拟建平行公路或可替代线路开通后（如武阳高速、从埔高速等）或平行路段不再收费后（如武黄高速等），可能对本集团在管高速公路造成一定分流。若本集团未能采取积极措施应对，可能对本集团在管高速公路车流造成影响，影响本集团路费收入。

应对措施：加大营销宣传、车辆引流工作，促进车辆回流，降低平行路段或可替代线路分流影响。进一步推广会员积分平台和出行服务平台，以会员积分体系推动平台布局高速公路衍生商业生态体系，促进用户价值转化。

（2）广州北二环高速改扩建项目涉及不同的风险

广州北二环高速改扩建项目涉及不同的风险，本集团将高度关注以下风险事项并积极采取有效应对措施。

1) 面临的¹建设风险：

由于广州北二环高速改扩建项目涉及不同阶段的广泛工程和流程，包括沿线土地、建筑物和构筑物的征用、拆迁和搬迁，及设计、招标、施工和竣工结算，而且广州北二环高速改扩建项目涉及复杂的施工过程，有许多不可预见的因素可能会影响广州北二环高速改扩建项目的进度、计划完工时间和投资金额，包括但不限于征地安排引起的纠纷、施工过程中出现的技术复杂性、涉及环保政策的合规风险及公共卫生事件的影响。

多项因素可能导致征地进度延迟，例如本集团在承接大型高速改扩建项目方面的经验可能不足而导致的问题，政府部门严格审查征收耕地或永久性基本农田的情况及本公司及政府相关部门可能无法控制的其他不可预见的情况。

应对措施：

广州北二环公司已聘请各区政府监管下的公共机构协助征地工作，以确保征地工作得

到充分的监控，另外，广州市政府层面成立了以副市长为组长的协调专班，帮助协调解决项目建设过程遇到的难题；广州北二环公司还在广州北二环高速改扩建项目实施阶段进行了多项可能性和技术研究，以尽量减少任何不可预见的施工技术障碍。

针对安全生产，本集团制定相关应对机制，完善组织架构，编制完成安全管理办法，形成完整安全管理体系。

在遵守环保政策方面，广州北二环高速改扩建项目的环评报告已获得当局部门批准。广州北二环公司也将监督并确保相关建设单位在施工阶段根据相关法律法规采取环保措施，并配合政府部门在施工阶段的监督和指导。

2) 面临的运营风险：

改扩建施工期间，可能因交通管制、围蔽作业等情况影响行车环境和通行速度，从而影响北二环高速原路段路费收入。此外，在道路养护、施工领域可能因相关方安全生产主体责任不落实、安全生产措施不到位，导致生产安全事故的发生。

应对措施：

关于营运保畅，在项目初步设计阶段，按照交通运输部审查意见，对项目改扩建形式进行优化，主要以两侧分离或单侧分离为主，整体拼宽为辅。分离新建部分对广州北二环高速原路段通车基本无影响，整体拼宽在广州北二环高速原路段边上施工，对原路段通车影响相对有限。在施工图设计阶段，公司在初步设计的基础上，采用开展交通组织专题研究、聘请专家反复内审优化等方式，不断优化交通组织方案；在施工准备阶段，公司将持续根据现场交通组织情况进行动态调整优化，尽量降低施工对原路段营运的影响。

3) 面临的投资风险：

公司预估的投资总额可能因多项客观环境变化而出现变动，例如利率变动、工程建设费用变动、征地拆迁费用上涨、原材料及设备价格浮动以及随着工程进度修改建设计划。

应对措施：

本集团将采取风险缓解措施，例如加快推进征地拆迁、优化工程方案降低工程费用、妥善处理预算控制、密切监察工地现场管理，以及合理降低融资成本。

4) 面临的廉政风险：

项目建设过程中，在招投标、征地、建设管理以及结算等关键环节，可能出现廉政风险。

应对措施：

通过全过程跟踪审计咨询、外部专项审计、纪检监督等多种手段，严格加强廉政监督管理和廉政教育，防范腐败现象。

(3) 自然灾害可能面临的风险

1) 面临的极端降雨以及河流洪涝

可能导致山体滑坡，边坡滑塌、泥石流等自然灾害，对基础设施造成破坏，例如洪水

可能冲毁路面、损坏桥梁支撑结构。开展修复工程增加公司的运营和维护成本。

可能导致道路状况恶化，交通和电力中断，致道路堵塞或封闭，需要额外的时间和资源来恢复正常运行，包括清理、修复、安全检查等，影响车流量，导致路费收入下降。

应对措施：

加强沿途山区路基边坡治理，如植树造林、设立防护网、坡面防护加固等，以防止和减少山体滑坡、泥石流等地质灾害。按要求定期开展桥涵评定，落实维护和检修工作，确保桥梁结构处于良好技术状况。

落实常态化巡检制度，每年汛期加强对降雨集中、路基含水量饱和的道路及沿线边坡、桥涵、隧道等防汛重点部位，以及长陡下坡、急弯陡坡、临水临崖等涉险路段的监测和巡查频次，开展隐患排查整治，落实道路排水系统及桥面桥墩的检查、监测和维护，降低道路积水和桥梁水下基础冲刷带来的安全风险。

密切关注气象情况，提前获取极端降雨预警，及时掌握临时交通管制等措施，降低交通中断影响。提前对如暴雨、洪水、强风等极端天气可能导致桥梁结构损坏甚至垮塌的突发事件进行风险分析，并及时向司乘人员发布预警。

采用科技创新手段，在部分高速公路边坡安装全寿命周期安全监测体系。基于北斗卫星定位监测、无人机倾斜摄影技术、电子传感器监测，图像识别及数据分析实现边坡实时位移监测、并通过4G/5G通信技术实现监测数据实时传输、点云数据技术实现数据的可视化、基于物联网技术实现高边坡安全状况的长期监测，提前预警潜在灾害。

提高应急和响应能力，对包括救援流程、安全撤离路线和紧急联系等机制进行演练，确保在紧急情况下能够迅速有效地响应并及时处理。

2) 面临的冰雪灾害

低温雨雪天气容易导致路面结冰，增加车辆行驶时打滑的风险，亦可能导致能见度降低，使驾驶者视线受阻，难以看清前方路况，从而增加交通事故的可能性。

恶劣天气条件下，车辆行驶速度可能会变慢，导致交通拥堵，影响高速公路的通行效率。低温雨雪冰冻灾害令道路通行能力下降进而造成公路建设营运企业收入减少。

高速公路上的设备，如护栏、标线等，可能会受到低温雨雪天气的影响而出现故障，需要及时维护和修复。

应对措施：

每年冬季前制定道路安全保畅工作方案，密切关注气象信息，对可能出现的雨雪冰冻、大雾等恶劣天气，及时向司乘人员发布预警预报。提前做好应对准备，积极做好道路保通保畅，充分发挥“一路多方”联勤联动机制，与交警、路政部门保持密切联系，尽可能减少路费收入损失。

加大路基、路面、桥梁、桥下空间、交通安全设施、标识标牌等重点部位、重点路段、事故多发地段的隐患排查和治理。

加强应急管理，完善、细化应急处置预案，开展应急演练，提前做好应急准备，确保应急救援队伍，融雪剂、铲雪车等设备、物资到位，开展24小时不间断融雪除冰作业，全力实现“即下即清、雪停路通”。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间存在不能保证独立性的情况

是 否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

发行人报告期内在业务、资产、人员、机构、财务等方面具有充分的独立性，具备直接面向市场独立经营的能力。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人制定了《越秀交通基建有限公司关联交易管理办法》，明确了公司董事会为关联交易管理的最高权力机关，负责审批法律法规以及相关监管机构规定的应由董事会决策的关联交易。在《越秀交通基建有限公司关联交易管理办法》中，关联交易管理的组织架构及职责分工、关联人、关联信息收集、关联交易过程的管理、关联交易额度的管理等事项进行了约定。公司关联交易的价格确定主要遵循市场价格的原则，与对其他第三方签订合同的定价管控机制相同。

发行人安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照《中华人民共和国证券法》（2019年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》及中国证监会、中国证券业协会及上交所等机构的有关规定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

为保护投资者合法权益，确保信息披露符合真实、准确、完整，发行人依据香港上市规则、公司章程，制定相应的信息披露管理制度。公司各部门负责人、各附属公司负责人和联营/合营公司外派高管是所在部门/单位的信息披露负责人，信息披露负责人可指定所在单位的信息披露联系人，由该联系人负责相关单位信息的收集、整理以及与投资者关系部联系。公司秘书（处）是公司与中国香港交易所等监管部门的指定联络人（部门），负责将信息披露公告文稿和相关备查文件报送香港交易所。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

是 否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	越秀交通基建有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第二期）（品种二）
2、债券简称	21 越交 03
3、债券代码	188058.SH
4、发行日	2021 年 5 月 11 日
5、起息日	2021 年 5 月 13 日
6、2024 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 5 月 13 日
7、到期日	2028 年 5 月 13 日
8、债券余额	5
9、截止报告期末的利率(%)	3.84
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、摩根士丹利证券（中国）有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	188058
------	--------

债券简称	21 越交 03
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>（1）发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在 21 越交 03 存续期的第 5 年末调整后 2 年的票面利率。发行人将于 21 越交 03 债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整 21 越交 03 债券的票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则 21 越交 03 债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。（2）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整 21 越交 03 的票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将其持有的 21 越交 03 债券全部或部分按面值回售给发行人。发行人将按照上海证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。（3）发行人赎回选择权：发行人有权决定在 21 越交 03 存续期的第 5 年末行使赎回选择权。发行人将于 21 越交 03 债券第 5 个计息年度的付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回选择权，21 越交 03 债券将被视为第 5 年末全部到期，发行人将以票面值加最后一期利息向投资者赎回全部 21 越交 03 债券。所赎回的 21 越交 03 债券的本金加第 5 个计息年度利息在兑付日一起支付。发行人将按照 21 越交 03 债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本 21 越交 03 债券将继续在第 6, 7 年存续。</p>

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

四、公司债券募集资金情况

本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
无形经营权	高速收费权

2. 主要资产情况及其变动原因

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2023 年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
使用权资产	2,839	474	499%	重新签订租约合同
应收联营公司款项	2,112	3,859	-45%	联营公司派发股利的时间差异

（二） 资产受限情况**1. 资产受限情况概述**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产 账面价值 （包含该 类别资产 非受限部 分价值）	资产受限部 分账面价值	受限资 产评估 价值（ 如有）	资产受限部 分账面价值 占该类别资 产账面价值 的比例 （%）
无形经营权（湖南长株高速收费权）	252,927	252,927	-	8.5%
无形经营权（湖北随岳南高速收费权）	542,766	542,766	-	18.3%
无形经营权（大广南高速收费权）	673,916	673,916	-	22.7%
无形经营权（汉蔡高速收费权）	334,989	334,989	-	11.3%
无形经营权（汉鄂高速收费权）	402,430	402,430	-	13.6%
无形经营权（兰尉高速收费权）	215,647	215,647	-	7.3%
合计	2,422,675	2,422,675	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 （如有）	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）	252,927	-	252,927	质押借款	无实质影响
无形经营权（湖北随岳南高速收费权）	542,766	-	542,766	质押借款	无实质影响
无形经营权（大广南高速收费权）	673,916	-	673,916	质押借款	无实质影响
无形经营权（汉蔡高速收费权）	334,989	-	334,989	质押借款	无实质影响
无形经营权（汉鄂高速收费权）	402,430	-	402,430	质押借款	无实质影响
无形经营权（兰尉高速收费权）	215,647	-	215,647	质押借款	无实质影响

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借**（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额**

截至 2024 年 6 月 30 日，公司借予一间联营公司之贷款余额 640.65 万元。

（二） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为75.91亿元和70.39亿元，报告期内有息债务余额同比变动-7.26%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6个月以内（含）	6个月以上		
公司信用类债券	-	25.52	43.36	68.88	97.85%
银行贷款	-	0.51	-	0.51	0.72%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	1.00	-	1.00	1.43%
合计	-	27.03	43.36	70.39	—

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额5.02亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额63.86亿元，且共有7亿元公司信用类债券在2024年9至12月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为170.47亿元和170.43亿元，报告期内有息债务余额同比变动0.00%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6个月以内（含）	6个月以上		
公司信用类债券	-	25.52	43.36	68.88	40.42%
银行贷款	-	5.04	95.51	100.55	59.00%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	1.00	-	1.00	0.58%
合计	-	31.56	138.87	170.43	—

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额5.02亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额63.86亿元，且共有7亿元公司信用类债券在2024年9至12月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币，且在2024年9至12月内到期的境外债券余额为0亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过1000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 主要负债情况及其变动原因

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2023年余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
非流动负债				
应付票据	201,875	149,875	34.7%	年内新发行银行间中期票据
租赁负债	1,786	331	439.6%	租约到期后重新签订租约合同
流动负债				
合约负债及递延收入	2,340	1,579	48.2%	预收租金收入
公司债券	259	206,775	-99.9%	年内兑付公司债券
租赁负债	1,122	176	536.2%	租约到期后重新签订租约合同

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：6.35 亿元

报告期非经常性损益总额：0.10 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

（二） 投资状况分析

单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
广州市北二环交通科技有限公司	是	60%	管理广州市北二环高速公路	407,779	295,800	49,782	26,802
湖北随岳南高速公路有限公司	是	70%	管理湖北省随岳南高速公路	554,697	393,980	34,291	14,244
河南越秀尉许高速	是	100%	管理河南越秀尉许	230,334	188,631	17,243	6,572

公路有限 公司			高速公路 有限公司				
------------	--	--	--------------	--	--	--	--

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过发行人合并口径报告期末净资产 10%：是 否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

适用 不适用

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，投资者可以至发行人、主承销商处查阅上述备查文件。

（以下无正文）

(本页无正文，为《越秀交通基建有限公司公司债券中期报告（2024年）》盖章页)



越秀交通基建有限公司

2024年8月30日

财务报表

合并资产负债表 2024年6月30日

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

	2024年6月30日	2023年12月31日
资产：		
非流动资产：		
无形经营权	29,637,869	30,247,734
商誉	514,577	514,577
物业、厂房及设备	38,091	41,609
投资物业	38,203	38,039
使用权资产	28,392	4,737
其他无形资产	16,412	19,078
于一间合营企业之投资	514,126	478,813
于联营公司之投资	1,559,591	1,599,983
预付款项	1,078,643	916,926
借予一间联营公司之贷款	6,406	6,406
非流动资产合计	33,432,310	33,867,902
流动资产：		
应收账款	140,844	112,389
其他应收款项、按金及预付款项	78,727	102,789
应收联营公司的款项	21,118	38,593
现金及现金等价物	2,586,145	2,380,785
流动资产合计	2,826,834	2,634,556
总资产	36,259,144	36,502,458
权益：		
本公司股东应占权益：		
股本	147,322	147,322
储备	11,544,327	11,466,015
非控股权益	3,136,504	3,236,600
总权益	14,828,153	14,849,937
负债：		
非流动负债：		
借款	8,944,522	8,457,900
应付票据	2,018,754	1,498,746
公司债券	499,548	499,667
合约负债及递延收入	267,140	286,264
递延所得税负债	3,060,223	3,072,085
租赁负债	17,860	3,310
非流动负债合计	14,808,047	13,817,972
流动负债：		
借款	1,228,753	1,178,089
应付票据	4,366,837	3,373,285
公司债券	2,589	2,067,750
应付一间附属公司非控股权益款项	1,611	1,611

应付账款及其他应付款项以及应计费用	906,364	1,117,332
合约负债及递延收入	23,400	15,792
租赁负债	11,216	1,763
当期所得税负债	82,174	78,927
流动负债合计	6,622,944	7,834,549
总负债	21,430,991	21,652,521
权益与负债总额	36,259,144	36,502,458

母公司资产负债表
2024年6月30日

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

	2024年6月30日	2023年12月31日
资产：		
非流动资产：		
物业、厂房及设备	214	231
于附属公司的投资	5,932,302	5,933,531
使用权资产	2,338	362
非流动资产合计	5,934,854	5,934,124
流动资产：		
应收附属公司款项	12,518,474	13,732,521
按金及预付款项	4,932	5,180
现金及现金等价物	1,603,521	794,864
流动资产合计	14,126,927	14,532,565
总资产	20,061,781	20,466,689
权益：		
本公司股东应占权益：		
股本	147,322	147,322
储备	4,301,520	4,390,447
总权益	4,448,842	4,537,769
负债：		
非流动负债：		
应付票据	2,018,754	1,498,746
公司债券	499,548	499,667
递延所得税负债	35,000	35,000
租赁负债	1,496	-
非流动负债合计	2,554,798	2,033,413
流动负债：		
借款	151,228	151,234
应付票据	4,366,837	3,373,285
公司债券	2,589	2,067,750
应付附属公司款项	8,489,041	8,259,396
其他应付款项及应计费用	47,592	43,495
租赁负债	854	347
流动负债合计	13,058,141	13,895,507
总负债	15,612,939	15,928,920

权益与负债总额	20,061,781	20,466,689
---------	------------	------------

合并利润表
2024年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

	2024年1-6月	2023年1-6月
收入	1,826,884	1,935,448
经营成本	-910,964	-840,864
建造及提升服务之建造收入	138,653	41,064
建造及提升服务之建造成本	-138,653	-41,064
其他收入、收益及亏损—净额	10,075	10,586
一般及行政开支	-135,475	-133,903
营运盈利	790,520	971,267
财务收入	17,199	13,642
财务费用	-249,352	-283,934
应占一间合营企业业绩（扣除税项）	35,313	35,571
应占联营公司业绩（扣除税项）	41,038	94,813
除所得税前盈利	634,718	831,359
所得税开支	-167,123	-218,792
期内盈利	467,595	612,567
应占：		
本公司股东	313,938	427,106
非控股权益	153,657	185,461
每股基本盈利(人民币元)	0.1876	0.2553
每股摊薄盈利（人民币元）	0.1876	0.2553

母公司利润表
2024年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

	2024年1-6月	2023年1-6月
其他收入、收益及亏损—净额	200,000	600,000
一般及行政开支	-14,870	-14,850
营运盈利	185,130	585,150
财务收入	61,259	97,253
财务费用	-94,752	-122,723
除所得税前盈利	151,637	559,680
所得税开支	-4,760	-11,093
期内盈利	146,877	548,587

合并现金流量表
2023年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

	2024年1-6月	2023年1-6月
来自经营活动之现金流量：		
经营产生之现金	1,355,497	1,492,155
已付中国企业所得税和预扣税	-171,792	-151,664
经营活动产生之现金流量净额	1,183,705	1,340,491
来自投资活动之现金流量：		
长期预付款项增加	-161,717	-547,761
支付服务特许权下提升服务之建造成本	-163,114	-88,955
来自出售物业、厂房及设备以及其他无形资产之所得款项	16	158
购买物业、厂房及设备及其他无形资产	-12,357	-7,789
已收联营公司之分红	98,905	151,440
已收一间合营企业之分红	-	22,158
已收利息	17,406	14,025
投资活动所用之现金流量净额	-220,861	-456,724
来自融资活动之现金流量：		
银行借款所得款项	1,160,000	1,544,000
发行应付票据所得款项	2,486,521	1,298,579
偿还银行借款	-610,989	-1,703,268
偿还应付票据	-970,000	-2,000,000
偿还公司债券	-2,000,000	-87,000
支付银行融资费用	-25	-571
偿还一间附属公司非控股权益之贷款	-10,000	-10,000
已付本公司股东股息	-234,424	-154,237
已付非控股权益股息	-253,753	-108,389
已付利息	-319,247	-371,537
租赁负债付款（连同利息）	-5,677	-6,143
融资活动所用之现金流量净额	-757,594	-1,598,566
现金及现金等价物之增加/（减少）净额	205,250	-714,799
于一月一日之现金及现金等价物	2,380,785	2,480,267
汇率变动对现金及现金等价物之影响	110	1,244
于六月三十日之现金及现金等价物	2,586,145	1,766,712

母公司现金流量表
2024年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

	2024年1-6月	2023年1-6月
来自经营活动的现金流量：		
经营产生之现金	1,690,121	527,501
已付中国企业所得税和预扣税	-4,760	-11,093
经营活动产生之现金流量净额	1,685,361	516,408
来自投资活动之现金流量：		
已收利息	4,979	872
投资活动产生之现金流量净额	4,979	872
来自融资活动之现金流量：		

发行应付票据所得款项	2,486,521	1,298,579
偿还应付票据	-970,000	-2,000,000
偿还公司债券	-2,000,000	-87,000
偿还银行借款	-	-450,000
支付银行融资费用	-25	-571
已付本公司股东股息	-234,424	-154,237
已付利息	-163,446	-219,953
租赁负债付款（包括利息）	-411	-352
融资活动所用之现金流量净额	-881,785	-1,613,534
现金及现金等价物之增加/（减少） 净额	808,555	-1,096,254
于一月一日之现金及现金等价物	794,864	1,131,953
汇率变动对现金及现金等价物之影响	102	1,154
于六月三十日之现金及现金等价物	1,603,521	36,853

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
香港鰂魚涌英皇道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51至82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」)於二〇二四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

二〇二四年八月六日

中期簡明合併損益表

截至二〇二四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 二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
收入	6	1,826,884	1,935,448
經營成本	7	(910,964)	(840,864)
建造及提升服務之建造收入		138,653	41,064
建造及提升服務之建造成本		(138,653)	(41,064)
其他收入、收益及虧損－淨額	8	10,075	10,586
一般及行政開支	7	(135,475)	(133,903)
營運盈利		790,520	971,267
財務收入	9	17,199	13,642
財務費用	9	(249,352)	(283,934)
應佔一間合營企業業績（扣除稅項）		35,313	35,571
應佔聯營公司業績（扣除稅項）	14	41,038	94,813
除所得稅前盈利		634,718	831,359
所得稅開支	10	(167,123)	(218,792)
期內盈利		467,595	612,567
應佔：			
本公司股東		313,938	427,106
非控股權益		153,657	185,461
		467,595	612,567
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		0.1876	0.2553
每股攤薄盈利		0.1876	0.2553

第58至82頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併全面收益表

截至二〇二四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 二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
期內盈利	467,595	612,567
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	178	812
期內其他全面收益	178	812
期內全面收益總額	467,773	613,379
應佔：		
本公司股東	314,116	427,918
非控股權益	153,657	185,461
	467,773	613,379

第58至82頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併財務狀況表

二〇二四年六月三十日



	附註	(未經審核)	(經審核)
		二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 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	29,637,869	30,247,734
商譽		514,577	514,577
物業、廠房及設備	13	38,091	41,609
投資物業	13	38,203	38,039
使用權資產	13	28,392	4,737
其他無形資產	13	16,412	19,078
於一間合營企業之投資		514,126	478,813
於聯營公司之投資	14	1,559,591	1,599,983
預付款項	15	1,078,643	916,926
借予一間聯營公司之貸款	24	6,406	6,406
		33,432,310	33,867,902
流動資產			
應收賬款	15	140,844	112,389
其他應收款項、按金及預付款項	15	78,727	102,789
應收聯營公司款項	24	21,118	38,593
現金及現金等價物		2,586,145	2,380,785
		2,826,834	2,634,556
總資產		36,259,144	36,502,458
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	16	147,322	147,322
儲備		11,544,327	11,466,015
		11,691,649	11,613,337
非控股權益		3,136,504	3,236,600
總權益		14,828,153	14,849,937

中期簡明合併財務狀況表

二〇二四年六月三十日



	附註	(未經審核) 二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	17	8,944,522	8,457,900
應付票據	20	2,018,754	1,498,746
公司債券	21	499,548	499,667
合約負債及遞延收入	18	267,140	286,264
遞延所得稅負債	19	3,060,223	3,072,085
租賃負債		17,860	3,310
		14,808,047	13,817,972
流動負債			
借款	17	1,228,753	1,178,089
應付票據	20	4,366,837	3,373,285
公司債券	21	2,589	2,067,750
應付一間附屬公司非控股權益款項	24	1,611	1,611
應付賬款及其他應付款項以及應計費用	22	906,364	1,117,332
合約負債及遞延收入	18	23,400	15,792
租賃負債		11,216	1,763
當期所得稅負債		82,174	78,927
		6,622,944	7,834,549
總負債		21,430,991	21,652,521
權益與負債總額		36,259,144	36,502,458

第58至82頁之附註乃此中期簡明合併財務資料整體的一部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二〇二四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 二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量		
經營產生之現金	1,355,497	1,492,155
已付中國企業所得稅和預扣稅	(171,792)	(151,664)
經營活動產生之現金流量淨額	1,183,705	1,340,491
來自投資活動之現金流量		
長期預付款項增加	(161,717)	(547,761)
支付服務特許權下提升服務之建造成本	(163,114)	(88,955)
來自出售物業、廠房及設備之所得款項	16	158
購買物業、廠房及設備以及其他無形資產	(12,357)	(7,789)
已收聯營公司之分紅	98,905	151,440
已收一間合營企業之分紅	-	22,158
已收利息	17,406	14,025
投資活動所用之現金流量淨額	(220,861)	(456,724)
來自融資活動之現金流量		
銀行借款所得款項	1,160,000	1,544,000
發行應付票據所得款項	2,486,521	1,298,579
償還銀行借款	(610,989)	(1,703,268)
償還應付票據	(970,000)	(2,000,000)
償還公司債券	(2,000,000)	(87,000)
支付銀行融資費用	(25)	(571)
償還一間附屬公司非控股權益之貸款	(10,000)	(10,000)
已付本公司股東股息	(234,424)	(154,237)
已付非控股權益股息	(253,753)	(108,389)
已付利息	(319,247)	(371,537)
租賃負債付款 (包括利息)	(5,677)	(6,143)
融資活動所用之現金流量淨額	(757,594)	(1,598,566)
現金及現金等價物之增加 / (減少) 淨額	205,250	(714,799)
於一月一日之現金及現金等價物	2,380,785	2,480,267
匯率變動對現金及現金等價物之影響	110	1,244
於六月三十日之現金及現金等價物	2,586,145	1,766,712
現金及現金等價物之分析：		
銀行結餘及現金	2,586,145	1,766,712

第58至82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

截至二〇二四年六月三十日止六個月



	本公司股東應佔											與非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	購股權	匯兌波動	法定儲備	保留盈利	資產重估	權益交易	總額	非控股	總權益	
				儲備	儲備			儲備	儲備		儲備		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	
於二〇二四年一月一日 (經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	5,651	407,035	605,026	6,078,329	558,250	(65,735)	11,613,337	3,236,600	14,849,937	
全面收益：													
期內盈利	-	-	-	-	-	-	313,938	-	-	313,938	153,657	467,595	
其他全面收益：													
匯兌差額	-	-	-	-	178	-	-	-	-	178	-	178	
期內全面收益總額	-	-	-	-	178	-	313,938	-	-	314,116	153,657	467,773	
與擁有人交易：													
以權益結算的購股權安排	-	-	-	(1,380)	-	-	-	-	-	(1,380)	-	(1,380)	
轉撥	-	-	-	-	-	49,589	(49,589)	-	-	-	-	-	
二〇二三年股息	-	-	-	-	-	-	(234,424)	-	-	(234,424)	-	(234,424)	
付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(253,753)	(253,753)	
	-	-	-	(1,380)	-	49,589	(284,013)	-	-	(235,804)	(253,753)	(489,557)	
於二〇二四年六月三十日 (未經審核)	147,322	2,375,743*	1,501,716**	4,271*	407,213*	654,615*	6,108,254*	558,250**	(65,735)*	11,691,649	3,136,504	14,828,153	

* 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11,544,327,000元(二〇二三年十二月三十一日：人民幣11,466,015,000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北二環公司(定義見下文)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

截至二〇二四年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔											與非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備*	購股權		匯兌波動		法定儲備	保留盈利	資產重估		非控股	
				儲備	儲備	儲備	儲備			儲備	儲備	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
於二〇二三年一月一日(經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	5,480	406,674	568,666	5,732,329	558,250	(65,735)	11,230,445	3,004,530	14,234,975	
全面收益：													
期內盈利	-	-	-	-	-	-	427,106	-	-	427,106	185,461	612,567	
其他全面收益：													
匯兌差額	-	-	-	-	812	-	-	-	-	812	-	812	
期內全面收益總額	-	-	-	-	812	-	427,106	-	-	427,918	185,461	613,379	
與擁有人交易：													
以權益結算的購股權安排	-	-	-	(1,137)	-	-	-	-	-	(1,137)	-	(1,137)	
轉撥	-	-	-	-	-	41,458	(41,458)	-	-	-	-	-	
二〇二二年股息	-	-	-	-	-	-	(154,237)	-	-	(154,237)	-	(154,237)	
付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,389)	(108,389)	
	-	-	-	(1,137)	-	41,458	(195,695)	-	-	(155,374)	(108,389)	(263,763)	
於二〇二三年六月三十日 (未經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	4,343	407,486	610,124	5,963,740	558,250	(65,735)	11,502,989	3,081,602	14,584,591	

第58至82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、湖北省及其他經濟發展高增長省份從事投資、建設及發展、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Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, 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，且所有數值已約整至最接近的千位數。本財務資料已由本公司董事會於二〇二四年八月六日批准刊發。

2 編製基準

截至二〇二四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」）編製本集團截至二〇二三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於二〇二四年六月三十日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣3,796,110,000元。本集團流動負債主要包括借款、應付票據的流動部分以及應付賬款及其他應付款項以及應計費用，分別為人民幣1,228,753,000元、人民幣4,366,837,000元及人民幣906,364,000元。儘管發生上述事件，惟經計及預測現金流量（包括本集團可用銀行融資、未使用發行公司債券額度、多品種債務融資工具及運營產生的內部資金），本公司董事仍然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，該等合併財務報表乃按持續經營基準編製。

中期簡明合併財務資料附註

3 會計政策變動

除於本期財務資料首次採納下列經修訂香港財務報告準則外，編製中期簡明合併財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二〇二三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16號(修訂)	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動(「二〇二〇年修訂」)
香港會計準則第1號(修訂)	附帶契諾的非流動負債(「二〇二二年修訂」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排

上述於二〇二四年一月一日開始的財政年度生效的經修訂香港財務報告準則並無對本集團產生重大影響。

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二〇二三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，故應與本集團截至二〇二三年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二〇二三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 財務風險管理 (續)

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)。本

集團於二〇二四年六月三十日及二〇二三年十二月三十一日概無任何按公允值計量的金融工具。

5.3 以攤銷成本計量的財務資產及負債的公允值

非流動應收款項及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	
	二〇二四年	二〇二三年	二〇二四年	二〇二三年
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	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
借予一間聯營公司之貸款	6,406	6,406	6,406	6,406
非流動借款	8,944,522	8,457,900	8,635,961	8,179,107
應付票據 (於一年後到期)	2,018,754	1,498,746	2,075,885	1,537,531
公司債券 (於一年後到期)	499,548	499,667	518,415	523,975

其他財務資產及負債的公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

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投資、建設及發展、經營及管理高速公路及橋樑。

主要營運決策者（「主要營運決策者」）已獲確認為執行董事。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。

於截至二〇二四年六月三十日止六個月，建築服務收入由「收入」重新分類至「建造及提升服務之建造收入」，原因是主要營運決策者認為經修訂分類能為財務資料使用者提供更佳的呈列方式，評估本集團來自收費公路營運的經營表現。該等比較數字並無重列。

下表呈列有關本集團分別截至二〇二四年及二〇二三年六月三十日止六個月之經營分部之收入及盈利資料。

截至二〇二四年六月三十日止六個月

	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
收入（來自外部客戶）			
－路費收入	1,787,552	－	1,787,552
－來自服務區及油站的收入	19,197	－	19,197
－委託公路管理服務收入	17,508	－	17,508
－其他路費營運收入	2,627	－	2,627
總計	1,826,884	－	1,826,884
攤銷			
－無形經營權	(700,470)	－	(700,470)
－其他無形資產	(3,116)	－	(3,116)
以下項目折舊			
－物業、廠房及設備	(6,060)	(33)	(6,093)
－使用權資產	(5,641)	－	(5,641)
政府補貼	948	－	948
營運盈利	790,272	248	790,520
財務收入	17,199	－	17,199
財務費用	(249,352)	－	(249,352)
應佔一間合營企業業績（扣除稅項）	35,313	－	35,313
應佔聯營公司業績（扣除稅項）	49,090	(8,052)	41,038
除所得稅前盈利／（虧損）	642,522	(7,804)	634,718
所得稅開支	(167,123)	－	(167,123)
期內盈利／（虧損）	475,399	(7,804)	467,595

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料 (續)

截至二〇二三年六月三十日止六個月

	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
收入 (來自外部客戶)			
– 路費收入	1,883,768	–	1,883,768
– 來自服務區及油站的收入	16,349	–	16,349
– 委託公路管理服務收入	16,242	–	16,242
– 建築服務收入	16,373	–	16,373
– 其他路費營運收入	2,716	–	2,716
總計	1,935,448	–	1,935,448
攤銷			
– 無形經營權	(636,437)	–	(636,437)
– 其他無形資產	(3,018)	–	(3,018)
以下項目折舊			
– 物業、廠房及設備	(6,753)	(170)	(6,923)
– 使用權資產	(5,708)	–	(5,708)
其他補償收入	317	–	317
政府補貼	2,492	–	2,492
營運盈利	971,114	153	971,267
財務收入	13,642	–	13,642
財務費用	(283,934)	–	(283,934)
應佔一間合營企業業績 (扣除稅項)	35,571	–	35,571
應佔聯營公司業績 (扣除稅項)	100,783	(5,970)	94,813
除所得稅前盈利 / (虧損)	837,176	(5,817)	831,359
所得稅開支	(218,792)	–	(218,792)
期內盈利 / (虧損)	618,384	(5,817)	612,567

中期簡明合併財務資料附註

6 收入及分部資料 (續)

下表呈列有關本集團分別於二〇二四年六月三十日及二〇二三年十二月三十一日之經營分部之資產及負債資料。

	收費公路營運 人民幣千元	所有其他分部 人民幣千元	總額 人民幣千元
資產及負債			
於二〇二四年六月三十日			
分部資產總額	36,197,320	61,824	36,259,144
添置非流動資產 (不包括金融工具)	284,688	—	284,688
分部資產總額包括：			
於一間合營企業的投資	514,126	—	514,126
於聯營公司的投資	1,530,362	29,229	1,559,591
分部負債總額	(21,311,384)	(119,607)	(21,430,991)
於二〇二三年十二月三十一日			
分部資產總額	36,432,839	69,619	36,502,458
添置非流動資產 (不包括金融工具)	1,651,852	5	1,651,857
分部資產總額包括：			
於一間合營企業的投資	478,813	—	478,813
於聯營公司的投資	1,562,703	37,280	1,599,983
分部負債總額	(21,645,902)	(6,619)	(21,652,521)

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。

有關本集團履約責任的資料概述如下：

路費收入及其他路費營運收入

履約責任於相關服務提供完成時，即通過公路及橋樑時履行。付款於服務提供完成時即時到期。

來自服務區及油站的收入

履約責任於服務期內按直線法隨時間履行。來自服務區及油站的收入通常要求預先付款。

委託公路管理服務收入

履約責任於提供服務時隨時間履行，且提供服務前通常要求支付短期墊款。管理服務合約根據產生的時間計費。

建築服務收入

履約責任於提供服務時隨時間履行，且通常要求預先付款。

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	
	二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
稅務及附加費	10,495	7,070
攤銷		
– 無形經營權 (附註13)	700,470	636,437
– 其他無形資產 (附註13)	3,116	3,018
折舊：		
– 物業、廠房及設備 (附註13)	6,093	6,923
– 使用權資產 (附註13)	5,641	5,708
收費公路及橋樑的養護開支	65,908	47,407
收費公路及橋樑的經營開支	45,209	57,532
員工成本 (包括董事酬金)		
– 工資及薪金	139,061	125,810
– 退休金成本 (界定供款計劃)	19,519	19,420
– 社會保障成本	19,529	19,308
– 員工福利及其他福利	15,608	17,057
– 以權益結算的購股權開支	(1,380)	(1,137)
核數師酬金	1,526	1,526
法律及專業費用	4,233	5,863

8 其他收入、收益及虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
高速公路及橋樑損壞賠償	4,881	5,037
其他賠償收入	–	317
管理服務收入	3,058	693
政府補貼	948	2,492
其他租金收入	–	352
出售物業、廠房及設備的收益	31	74
其他	1,157	1,621
總額	10,075	10,586

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	
	二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
銀行利息收入	17,072	13,516
借予一間聯營公司之貸款的利息收入	127	126
財務收入	17,199	13,642
利息開支：		
－銀行借款	(156,432)	(154,840)
－銀行融資費用	(280)	(2,242)
－來自直接控股公司貸款	(1,542)	(1,584)
－應付票據	(67,640)	(64,781)
－公司債券	(25,020)	(54,665)
－租賃負債	(542)	(315)
其他匯兌收益淨額	42	2,338
其他	(5,829)	(7,845)
小計	(257,243)	(283,934)
減：就無形經營權的資本化利息	7,891	—
財務費用	(249,352)	(283,934)

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撥備（二〇二三年六月三十日：無）。
- (b) 截至二〇二四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。本集團截至二〇二四年六月三十日止六個月的適用主要所得稅稅率為25%（二〇二三年六月三十日：25%）。本集團附屬公司廣州市北二環交通科技有限公司（「廣州北二環公司」）獲認可為合資格實體，可自二〇一八年起享有所得稅優惠稅率待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅。本集團的附屬公司廣西越秀蒼郁高速公路有限公司獲認可為合資格實體，可自二〇一三年起享有所得稅優惠稅率待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅。

另外，二〇〇八年一月一日以後，以外資企業所賺取盈利進行的股息分派須按5%或10%的稅率繳納預扣所得稅。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%（二〇二三年六月三十日：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 / (計入) 的所得稅金額指：

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	178,985	210,270
遞延所得稅	(11,862)	8,522
總計	167,123	218,792

11 本公司股東應佔盈利每股盈利

每股基本盈利是根據期內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	
	二〇二四年	二〇二三年
盈利		
本公司股東應佔盈利 (人民幣千元)	313,938	427,106
股份		
期內已發行普通股加權平均數 (千股)	1,673,162	1,673,162

由於期內並無已發行潛在攤薄普通股，故截至二〇二四年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利 (二〇二三年六月三十日：相同)。

中期簡明合併財務資料附註

12 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
每股0.15港元(相等於約人民幣0.1401元)(二〇二三年： 每股0.10港元(相等於約人民幣0.0922元))的已宣派並派付末期股息	234,424	154,237

於二〇二四年八月六日，董事會議決宣派中期股息每股0.12港元(相等於約人民幣0.1097元)(二〇二三年六月三十日：每股0.15港元(相等於約人民幣0.1372元))。合共約為人民幣183,534,000元(二〇二三年六月三十日：人民幣229,610,000元)。

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

	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
於二〇二四年一月一日的 期初賬面淨值	30,247,734	41,609	38,039	4,737	19,078
匯兌差額	–	11	164	–	–
添置	90,605	2,620	–	29,296	450
出售	–	(56)	–	–	–
攤銷/折舊支出(附註7)	(700,470)	(6,093)	–	(5,641)	(3,116)
於二〇二四年六月三十日 的期末賬面淨值	29,637,869	38,091	38,203	28,392	16,412
於二〇二三年一月一日的 期初賬面淨值	30,641,331	41,497	38,584	15,250	16,944
匯兌差額	–	23	758	–	–
添置	41,064	5,047	–	490	855
出售	–	(106)	–	–	–
攤銷/折舊支出(附註7)	(636,437)	(6,923)	–	(5,708)	(3,018)
於二〇二三年六月三十日 的期末賬面淨值	30,045,958	39,538	39,342	10,032	14,781

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 (續)

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就主要特點（例如物業面積）的差異作出調整。對此估值法的最重大輸入數據為每平方呎價格。

所有投資物業已計入於二〇二四年六月三十日的公允值等級分類第三級。

於二〇二四年六月三十日，賬面淨值為人民幣24,226,753,000元（二〇二三年十二月三十一日：人民幣24,655,239,000元）的收費公路經營權已質押以取得本集團銀行借款。

14 於聯營公司之投資

本集團於聯營公司之投資變動如下：

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	1,599,983	1,823,180
期內應佔業績		
– 除所得稅前盈利	61,859	265,132
– 所得稅開支	(20,821)	(64,134)
	41,038	200,998
股息	(81,430)	(324,027)
減值	–	(100,168)
於六月三十日/十二月三十一日	1,559,591	1,599,983

概無與本集團於聯營公司的權益有關的或然負債。於截至二〇二三年十二月三十一日止年度錄得的減值金額為於汕頭海灣大橋之投資的減值虧損。

中期簡明合併財務資料附註

15 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二〇二四年		二〇二三年	
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元		人民幣千元	
應收賬款	140,844		112,389	
其他應收款項、按金及預付款項	1,157,370		1,019,715	
總計	1,298,214		1,132,104	
減：非流動部分（附註）	(1,078,643)		(916,926)	
流動部分	219,571		215,178	

附註：非流動部分為本集團就廣州北二環高速公路改擴建項目而作出的預付款項。

基於應收賬款確認日（即提供服務的日期）計算，應收賬款於報告期末的賬齡分析如下：

	二〇二四年		二〇二三年	
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元		人民幣千元	
一個月內	102,853		112,389	
一至三個月	10,704		—	
三至六個月	14,689		—	
六個月以上	12,598		—	
總計	140,844		112,389	

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。由於董事認為收費公路應收收入的預期信貸風險極低，因此並無提計預期信貸虧損。

應收賬款及其他應收款項以及按金的賬面值與其公允值相若，並主要以人民幣計值。應收賬款及其他應收款項按攤銷成本計量。

16 股本

	二〇二四年六月三十日		二〇二三年十二月三十一日	
	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

中期簡明合併財務資料附註

17 借款

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	10,045,576	9,496,565
來自直接控股公司之貸款	100,000	100,000
來自一間附屬公司非控股權益之貸款	18,301	28,301
應付利息	9,398	11,123
借款總額	10,173,275	9,635,989
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(1,228,753)	(1,178,089)
非流動借款總額	8,944,522	8,457,900

附註：

- (a) 截至二〇二四年六月三十日止六個月的借款利息開支為人民幣157,974,000元(二〇二三年六月三十日：人民幣156,424,000元)。
- (b) 本集團的借款按如下償還：

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,228,753	1,178,089
一年以上但兩年及以內	2,169,930	1,630,243
兩年以上但五年及以內	3,325,235	3,620,006
超過五年	3,449,357	3,207,651
總計	10,173,275	9,635,989

- (c) 銀行借款人民幣7,970,128,000元(二〇二三年十二月三十一日：人民幣7,500,668,000元)以本集團的無形經營權作抵押。所有銀行借款均按2.45%至4.15%(二〇二三年十二月三十一日：2.70%至4.15%)年利率計息。於二〇二四年六月三十日的該等借款實際年利率為2.93%(二〇二三年十二月三十一日：3.13%)。
- (d) 來自直接控股公司之貸款為無抵押，按3.05%(二〇二三年十二月三十一日：3.15%)年利率計息，並須於一年內償還。
- (e) 來自一間附屬公司的非控股權益之貸款為無抵押及免息。該免息貸款的賬面值與其公允值相若，其公允值乃按年貼現率4.35%(二〇二三年十二月三十一日：4.35%)貼現的現金流量計算。
- 除貸款人民幣10,000,000元於一年內到期外，來自一間附屬公司的非控股權益之貸款須於一至兩年內償還。
- (f) 截至二〇二四年六月三十日及二〇二三年十二月三十一日，所有借款均以人民幣計值。

中期簡明合併財務資料附註

18 合約負債及遞延收入

合約負債及遞延收入主要為預收公路沿線經營的服務區及加油站的承辦商之餘下1至19年的收費及預先收取的建築服務費。

	截至 二〇二四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二〇二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於一月一日	302,056	316,006
添置	52,743	60,219
計入「收入」	(64,259)	(74,169)
於六月三十日／十二月三十一日	290,540	302,056
減：非流動部分	(267,140)	(286,264)
流動部分	23,400	15,792

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。

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 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	(7,420)	(14,839)
— 遞延收入	(9,285)	(9,810)
— 租賃負債	(7,269)	—
	(23,974)	(24,649)
遞延所得稅負債		
— 加速稅項攤銷無形經營權	910,643	874,420
— 投資物業的公允值收益	230	230
— 收購附屬公司於收費公路權益而產生的公允值收益	2,113,201	2,165,772
— 附屬公司及聯營公司的未分派盈利預扣稅	18,024	21,312
— 分配股息再投資預扣稅	35,000	35,000
— 使用權資產	7,099	—
	3,084,197	3,096,734
遞延所得稅負債總額（淨額）	3,060,223	3,072,085

20 應付票據

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	6,314,596	4,794,783
應付票據利息	70,995	77,248
應付票據總額	6,385,591	4,872,031
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(4,366,837)	(3,373,285)
非流動應付票據總額	2,018,754	1,498,746

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1,000,000,000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投資者有權向本公司售回相關票據。截至二〇二四年六月三十日止六個月，本公司已提前贖回部分本金總額為人民幣970,000,000元的二〇二一年第一期票據。

於二〇二二年三月十七日，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1,000,000,000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投資者有權向本公司售回相關票據。

於二〇二三年八月三日，本集團按票面年利率2.87%發行於二〇二六年八月到期本金總額為人民幣500,000,000元的二〇二三年第一期中期票據（「二〇二三年第一期票據」）。二〇二三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)

於二〇二三年十月十日，本集團按票面利率2.50%發行本金總額為人民幣1,300,000,000元的第三期超短期融資券，為期270日(「二〇二三年第三期超短期融資券」)。

於二〇二三年十月十八日，本集團按票面利率2.51%發行本金總額為人民幣500,000,000元的第四期超短期融資券，為期270日(「二〇二三年第四期超短期融資券」)。

於二〇二三年十二月十四日，本集團按票面利率2.75%發行本金總額為人民幣500,000,000元的第五期超短期融資券，為期270日(「二〇二三年第五期超短期融資券」)。

於二〇二四年一月十七日，本集團按票面利率2.61%發行本金總額為人民幣200,000,000元的第一期超短期融資券，為期270日(「二〇二四年第一期超短期融資券」)。

於二〇二四年四月十六日，本集團按票面年利率2.84%發行於二〇三四年四月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二四年第一期中期票據(「二〇二四年第一期票據」)。二〇二四年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二四年六月二十五日，本集團按票面利率1.86%發行本金總額為人民幣800,000,000元的第二期超短期融資券，為期270日(「二〇二四年第二期超短期融資券」)。

於二〇二四年六月二十六日，本集團按票面年利率2.16%發行於二〇二七年六月到期本金總額為人民幣500,000,000元的二〇二四年第二期中期票據(「二〇二四年第二期票據」)。二〇二四年第二期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

二〇二一年第一期票據、二〇二二年第一期票據、二〇二三年第一期票據、二〇二四年第一期票據及二〇二四年第二期票據(統稱為「中期票據」)及二〇二三年第三期超短期融資券、二〇二三年第四期超短期融資券、二〇二三年第五期超短期融資券、二〇二四年第一期超短期融資券及二〇二四年第二期超短期融資券(統稱為「超短融」)均初步按公允值確認。發行中期票據及超短融的直接歸屬成本按實際利率法於該等中期票據及超短融的估計年內資本化及攤銷。

於二〇二四年六月三十日，應付票據的實際年利率為2.80%(二〇二三年十二月三十一日：3.19%)，當中包括利息支出及發行的資本化成本攤銷。截至二〇二四年六月三十日止六個月，本集團確認該等票據人民幣67,640,000元(截至二〇二三年六月三十日止六個月：人民幣64,781,000元)的利息開支。

21 公司債券

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
公司債券	499,548	2,499,094
應付債券利息	2,589	68,323
公司債券總額	502,137	2,567,417
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(2,589)	(2,067,750)
非流動公司債券總額	499,548	499,667

本公司已於二〇二〇年五月二十六日收到中國證券監督管理委員會的同意文件（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分別最高達人民幣2,500,000,000元的公司債券的申請。

向中國合資格投資者發行的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1,000,000,000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。截至二〇二四年六月三十日止六個月，本公司已提前贖回部分本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二一年首期公司債券。

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1,000,000,000元五年期公司債券；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500,000,000元七年期公司債券；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。

截至二〇二四年六月三十日止六個月，本公司已提前贖回部分本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二一年第二期公司債券的五年期公司債券。

中期簡明合併財務資料附註

21 公司債券 (續)

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」) 均初步按公允值確認。直接歸屬的發債成本按實際利率法於估計融資期內資本化及攤銷。

於二〇二四年六月三十日，公司債券的實際年利率為3.97% (二〇二三年十二月三十一日：3.75%)，當中包括公司債券的利息支出及債務發行成本攤銷。截至二〇二四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25,020,000元 (截至二〇二三年六月三十日止六個月：人民幣54,665,000元) 的財務費用。

22 應付賬款及其他應付款項以及應計費用

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	49,656	46,542
其他應付款項及應計費用	463,144	538,655
有關建築的應計項目及應付款項	393,564	532,135
總計	906,364	1,117,332

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：

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
1個月以內	15,487	273,500
1至3個月	25,816	35,656
超過三個月	401,917	269,521
總計	443,220	578,677

23 承擔

於報告期末，本集團有以下契約承擔：

	二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
根據特許經營安排提升及建造收費高速公路：		
廣州北二環高速公路改擴建項目	7,463,045	7,732,983
其他高速公路的升級項目	124,158	102,617
總計	7,587,203	7,835,600

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（「廣州越秀」）（於中國成立）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）的名稱及彼等於二〇二四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	直接控股公司
越秀地產股份有限公司	一間同系附屬公司
創興銀行有限公司	一間同系附屬公司
創興保險有限公司	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	一間同系附屬公司
廣州越秀物業發展有限公司	一間同系附屬公司
廣州越秀薈運營管理有限公司	一間同系附屬公司
廣州市城市建設開發集團有限公司	一間同系附屬公司
廣州越秀物業發展有限公司	一間同系附屬公司
山東秦濱高速公路建設有限公司	一間同系附屬公司
河南越秀平臨高速公路有限公司	一間同系附屬公司
廣州越秀食品集團有限公司	一間同系附屬公司
廣州雋景一號房地產開發有限公司南沙分公司	一間同系附屬公司
越秀物業管理有限公司	一間同系附屬公司
廣州西二環高速公路有限公司	一間合營企業
廣東虎門大橋有限公司	一間聯營公司
廣東清連公路發展有限公司	一間聯營公司
廣東汕頭海灣大橋有限公司	一間聯營公司
廣州北環高速公路有限公司	一間聯營公司
廣州琶洲港澳客運有限公司	一間聯營公司
華夏越秀高速公路封閉式基礎設施證券投資基金	一間聯營公司
廣州越秀城建國際金融中心有限公司	一間同系附屬公司的一間聯營公司
藝生國際有限公司	一間同系附屬公司的一間聯營公司
保利長大工程有限公司	其他關聯方

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	
	二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
直接控股公司：		
利息開支	1,542	1,584
聯營公司：		
委託公路管理服務收入	17,508	16,242
管理服務收入	648	693
利息收入	127	126
合營企業		
管理服務收入	280	303
同系附屬公司：		
行政服務費	590	577
商業運營及管理服務費	1,095	1,045
物業管理服務費	3,672	2,406
購買產品	1,482	37
利息收入	1,506	1,896
管理服務收入	2,260	—
購買服務	994	791
添置使用權資產	618	—
同系附屬公司的聯營公司：		
添置使用權資產	28,678	490
其他關聯方：		
購買服務	30,149	—

(c) 與關聯方的結餘

	二〇二四年	二〇二三年
	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	506,905	783,254
借予一間聯營公司之貸款	6,406	6,406
來自直接控股公司之貸款	(100,000)	(100,000)
來自一間附屬公司非控股權益之貸款	(18,301)	(28,301)
應付其他關聯方的賬款	—	(11,848)
應付一間附屬公司非控股權益的款項	(1,611)	(1,611)
應收一間聯營公司的款項	21,118	38,593
來自一間同系附屬公司的聯營公司的租賃負債	(25,854)	(1,722)
來自一間同系附屬公司的租賃負債	(806)	(347)

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	
	二〇二四年	二〇二三年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他短期福利	5,724	4,766

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 二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	於 二〇二三年 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	214	231
於附屬公司的投資	5,932,302	5,933,531
使用權資產	2,338	362
	5,934,854	5,934,124
流動資產		
應收附屬公司款項	12,518,474	13,732,521
按金及預付款項	4,932	5,180
現金及現金等價物	1,603,521	794,864
	14,126,927	14,532,565
總資產	20,061,781	20,466,689
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	147,322	147,322
儲備 (附註(ii))	4,301,520	4,390,447
總權益	4,448,842	4,537,769

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 二〇二四年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二〇二三年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
應付票據	2,018,754	1,498,746
公司債券	499,548	499,667
遞延所得稅負債	35,000	35,000
租賃負債	1,496	-
	2,554,798	2,033,413
流動負債		
借款	151,228	151,234
應付票據	4,366,837	3,373,285
公司債券	2,589	2,067,750
應付附屬公司款項	8,489,041	8,259,396
其他應付款項及應計費用	47,592	43,495
租賃負債	854	347
	13,058,141	13,895,507
總負債	15,612,939	15,928,920
權益與負債總額	20,061,781	20,466,689

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	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
			(附註) 人民幣千元		
於二〇二四年一月一日 (經審核)	2,375,743	5,651	1,561,564	447,489	4,390,447
期內盈利	—	—	—	146,877	146,877
以權益結算的購股權安排	—	(1,380)	—	—	(1,380)
二〇二三年末期股息	—	—	—	(234,424)	(234,424)
於二〇二四年六月三十日 (未經審核)	2,375,743	4,271	1,561,564	359,942	4,301,520
於二〇二三年一月一日 (經審核)	2,375,743	5,480	1,561,564	35,871	3,978,658
期內盈利	—	—	—	548,587	548,587
以權益結算的購股權安排	—	(1,137)	—	—	(1,137)
二〇二二年末期股息	—	—	—	(154,237)	(154,237)
於二〇二三年六月三十日 (未經審核)	2,375,743	4,343	1,561,564	430,221	4,371,871

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價值的差額。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。

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(iii)本公司損益表



	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二四年 人民幣千元	二〇二三年 人民幣千元
其他收入、收益及虧損－淨額	200,000	600,000
一般及行政開支	(14,870)	(14,850)
營運盈利	185,130	585,150
財務收入	61,259	97,253
財務費用	(94,752)	(122,723)
除所得稅前盈利	151,637	559,680
所得稅開支	(4,760)	(11,093)
期內盈利	146,877	548,587

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	
	二〇二四年	二〇二三年
	人民幣千元	人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
經營產生之現金	1,690,121	527,501
已付中國企業所得稅和預扣稅	(4,760)	(11,093)
經營活動產生的現金流量淨額	1,685,361	516,408
來自投資活動的現金流量		
已收利息	4,979	872
投資活動產生的現金流量淨額	4,979	872
來自融資活動的現金流量		
發行應付票據所得款項	2,486,521	1,298,579
償還應付票據	(970,000)	(2,000,000)
償還公司債券	(2,000,000)	(87,000)
償還銀行借款	-	(450,000)
支付銀行融資費用	(25)	(571)
已付本公司股東股息	(234,424)	(154,237)
已付利息	(163,446)	(219,953)
租賃負債付款（包括利息）	(411)	(352)
融資活動所用的現金流量淨額	(881,785)	(1,613,534)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	808,555	(1,096,254)
於一月一日的現金及現金等價物	794,864	1,131,953
匯率變動對現金及現金等價物的影響	102	1,154
於六月三十日的現金及現金等價物	1,603,521	36,853
現金及現金等價物的分析：		
銀行結餘及現金	1,603,521	36,853

