

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份內容而產生或因倚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，二〇二六年八月三十一日

於本公告刊發日期，董事會成員包括：

執行董事：劉艷(董事長)、姚曉生、陳靜、蔡銘華及潘勇強

獨立非執行董事：馮家彬、劉漢銓、張岱樞及彭申

越秀交通基建有限公司

2026 年半年度报告

越秀交通基建有限公司

2026 年 8 月 31 日

重要提示

本公司承诺及时、公平地履行信息披露义务，本公司及全体董事、高级管理人员保证本半年度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。

本公司全体董事、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。

目录

释义	3
第一章 本公司主要情况	4
第二章 债务融资工具存续情况	5
第三章 报告期内重要事项	8
第四章 财务信息	10
第五章 备查文件	11

释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司/公司/发行人	指越秀交通基建有限公司
债务融资工具	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本报告期内	指 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
本报告期末	指 2026 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指人民币元、万元、亿元

第一章 本公司主要情况

一、企业基本情况

公司中文名称	越秀交通基建有限公司
公司中文简称	越秀交通基建
公司外文名称（如有）	Yuexiu Transport Infrastructure Limited
公司外文名称缩写（如有）	Yuexiu Transport
信息披露事务负责人	姓名：余达峯 职务：高级管理人员（公司秘书） 电话：00852-28652205 传真：00852-28652126 电子邮箱：contact@yuexiutransport.com.hk 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

第二章 债务融资工具存续情况

一、存续期债券情况

截至本定期报告批准报出日，公司存续债务融资工具明细详见下表 1。

表 1 截至本定期报告批准报出日存续的债券情况表

单位：亿元、%

序号	债券名称	债券简称	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	受托管理人
1	越秀交通基建有限公司 2024 年度第一期中期票据	24 越秀交通 MTN001	102481528.IB	20240415	20240417	20340417	10	2.84	每年 4 月 17 日付息，节假日顺延	银行间市场	兴业银行股份有限公司，广发银行股份有限公司，招商银行股份有限公司	招商银行股份有限公司	-
2	越秀交通基建有限公司 2024 年度第二期中期票据	24 越秀交通 MTN002	102482759.IB	20240625	20240627	20270627	5	2.16	每年 6 月 27 日付息，节假日顺延	银行间市场	招商银行股份有限公司	招商银行股份有限公司	-
3	越秀交通基建有限公司 2024 年度第三期中期票据	24 越秀交通 MTN003	102482856.IB	20240703	20240705	20290705	5	2.27	每年 7 月 5 日付息，节假日顺延	银行间市场	中国工商银行股份有限公司，宁波银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司	-

4	越秀交通基建有限公司 2024年度第四期中期票据	24 越秀交通 MTN004	102483729.IB	20240822	20240826	20270826	7	2.14	每年 8月 26日 付息， 节假日 顺延	银行间市场	中国工商银行股份有限公司， 宁波银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司	-
5	越秀交通基建有限公司 2024年度第五期中期票据	24 越秀交通 MTN005	102485323.IB	20241206	20241210	20261210	6	1.93	每年 12月 10日 付息， 节假日 顺延	银行间市场	招商银行股份有限公司	招商银行股份有限公司	-
6	越秀交通基建有限公司 2025年度第一期中期票据	25 越秀交通 MTN001	102580210.IB	20250113	20250115	20300115	13	1.98	每年 1月 15日 付息， 节假日 顺延	银行间市场	中国工商银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司	-
7	越秀交通基建有限公司 2026年度第一期中期票据	26 越秀交通 MTN001	102681606.IB	20260422	20260423	20290423	7	1.70	每年 4月 23日 付息， 节假日 顺延	银行间市场	中国工商银行股份有限公司， 中国建设银行股份有限公司	中国工商银行股份有限公司	-
8	越秀交通基建有限公司 2026年度第二期中期票据	26 越秀交通 MTN002	102681634.IB	20260423	20260424	20290424	7	1.69	每年 4月 24日 付息， 节假日 顺延	银行间市场	中国银行股份有限公司， 招商银行股份有限公司	招商银行股份有限公司	-

9	越秀交通基建有限公司 2026年度第三期中期票 据	26 越秀交通 MTN003	102682170.IB	20260611	20260612	20310612	12	1.76	每年 6月 12日 付息, 节假日 顺延	银行 间 市场	中信 银行 股份 有限 公司, 广发 银行 股份 有限 公司	中信 银行 股份 有限 公司	-
10	越秀交通基建有限公司 2026年度第四期中期票 据(品种 一)	26 越秀交通 MTN004A	102682844.IB	20260729	20260730	20310730	5	1.74	每年 7月 30日 付息, 节假日 顺延	银行 间 市场	中国 工商 银行 股份 有限 公司, 招商 银行 股份 有限 公司	招商 银行 股份 有限 公司	-

二、信用评级结果变化情况

本报告期内,信用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。

三、特殊条款触发及执行情况

☐ 涉及 ☒ 不涉及

四、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

☐ 涉及 ☒ 不涉及

第三章 报告期内重要事项

一、财务报表重要事项

(一) 本报告期内, 公司会计政策、会计估计变更或会计差错更正作出情况

1. 本报告期内, 公司是否作出会计政策变更

☐ 是 ☒ 否

2. 本报告期内, 公司是否作出会计估计变更

☐ 是 ☒ 否

3. 本报告期内, 公司是否作出会计差错更正

☐ 是 ☒ 否

(二) 财务报告是否被会计师事务所出具了非标准意见审计报告

☐ 是 ☒ 否

(三) 报告期内, 公司合并报表范围是否发生重大变化

☐ 是 ☒ 否

二、本报告期内, 公司是否存在合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%情况

☐ 是 ☒ 否

三、截至报告期末是否存在资产抵押、质押、被查封、扣押、冻结超过上年末经审计净资产百分之五十的情况

表 截至本报告期末受限资产情况表 (截至 2026 年 6 月 30 日)

单位: 万元 币种: 人民币

受限资产名称	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)	239,358	239,358	质押借款	无实质影响
无形经营权 (湖北随岳南高速收费权)	499,438	499,438	质押借款	无实质影响
无形经营权 (湖北大广南高速收费权)	607,934	607,934	质押借款	无实质影响
无形经营权 (湖北	307,043	307,043	质押借款	无实质影响

汉蔡高速收费权)				
无形经营权(湖北汉鄂高速收费权)	380,809	380,809	质押借款	无实质影响
无形经营权(河南兰尉高速收费权)	188,572	188,572	质押借款	无实质影响
无形经营权(河南平临高速收费权)	181,934	181,934	质押借款	无实质影响
无形经营权(山东秦滨高速收费权)	604,647	604,647	质押借款	无实质影响
已抵押存款(山东秦滨高速已抵押存款)	19,109	19,109	履约保函 保证金	无实质影响
合计	3,028,844	3,028,844		

四、对外担保及重大未决诉讼情况

(一)截至本报告期末公司对外担保情况

无。

(二)截至本报告期末公司重大未决诉讼情况

无。

五、本报告期内，公司是否存在变更信息披露事务管理制度的情形

☐ 是 ☒ 否

第四章 财务信息

本公司 2026 年半年度合并及母公司财务报表未经会计师事务所审计，具体详见后附报表。

第五章 备查文件

一、备查文件

- 1.越秀交通基建有限公司 2026 年半年度合并及母公司财务报表
- 2.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

二、查询地址

公司名称：越秀交通基建有限公司

联系地址：香港湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室

联系人：朱文波

电话：852-28652205

三、查询网站

投资人可以在下列互联网网址查阅上述备查文件：

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com.cn>

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

（本页无正文，为《越秀交通基建有限公司 2026 年半年度报告》盖章页）

越秀交通基建有限公司
2026 年 8 月 31 日

A red circular stamp is positioned over the company name and date. The stamp contains the company's name in Chinese characters and its English name, along with a central emblem.



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53至92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」)於二〇二六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委聘準則第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
二〇二六年八月十九日

中期簡明合併損益表



截至二〇二六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	
		二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
收入	6	2,140,423	2,099,133
經營成本	7	(1,246,041)	(1,117,558)
建造及提升服務之建造收入		357,852	427,073
建造及提升服務之建造成本		(357,852)	(427,073)
其他收入、收益及虧損－淨額	8	16,816	17,249
一般及行政開支	7	(102,991)	(148,180)
營運盈利		808,207	850,644
財務收入	9	10,777	13,841
財務費用	9	(233,571)	(221,681)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)		30,760	33,909
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	14	42,124	39,113
除所得稅前盈利		658,297	715,826
所得稅開支	10	(103,780)	(172,484)
期內盈利		554,517	543,342
應佔：			
本公司股東		385,794	360,764
非控股權益		168,723	182,578
		554,517	543,342
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		0.2306	0.2156
每股攤薄盈利		0.2306	0.2156

第 60 至 92 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

截至二〇二六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	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
期內盈利	554,517	543,342
其他全面虧損		
於往後期間可能重新分類至損益之項目：		
匯兌差額	(748)	(319)
期內其他全面虧損	(748)	(319)
期內全面收益總額	553,769	543,023
應佔：		
本公司股東	385,046	360,445
非控股權益	168,723	182,578
	553,769	543,023

第 60 至 92 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

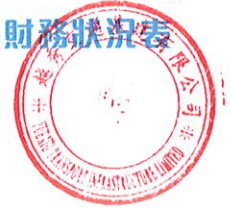
於二〇二六年六月三十日



	附註	(未經審核) 二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二〇二五年 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	36,201,210	30,751,018
商譽		514,577	514,577
物業、廠房及設備	13	58,631	59,028
其他無形資產	13	14,118	15,246
投資物業	13	28,574	29,270
使用權資產	13	8,127	13,227
於一間合營企業之投資		480,905	460,966
於聯營公司之投資	14	1,517,349	1,490,905
預付款項	15	799,569	688,799
借予一間聯營公司之貸款	25	28,906	15,406
		39,651,966	34,038,442
流動資產			
應收賬款	15	210,068	229,714
其他應收款項、按金及預付款項	15	160,297	110,594
應收聯營公司款項	25	23,549	56,062
現金及現金等價物		1,933,611	2,966,568
已抵押存款		191,092	—
		2,518,617	3,362,938
總資產		42,170,583	37,401,380
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	16	147,322	147,322
儲備		12,042,901	11,849,407
		12,190,223	11,996,729
非控股權益		4,051,466	3,829,307
總權益		16,241,689	15,826,036



中期簡明合併財務狀況表



於二〇二六年六月三十日

	附註	(未經審核) 二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	17	9,585,747	7,621,259
應付票據	20	6,080,052	3,985,690
公司債券	21	499,608	499,517
合約負債及遞延收入	18	371,870	266,667
遞延所得稅負債	19	3,250,439	2,848,146
租賃負債		1,929	2,223
		19,789,645	15,223,502
流動負債			
借款	17	3,123,077	1,992,201
應付票據	20	1,659,286	2,594,725
公司債券	21	542	517,257
應付一間附屬公司非控股權益款項	25	29,194	—
應付賬款、票券及其他應付款項以及應計費用	22	1,209,137	1,132,712
合約負債及遞延收入	18	47,804	32,248
租賃負債		6,163	10,696
當期所得稅負債		64,046	72,003
		6,139,249	6,351,842
總負債		25,928,894	21,575,344
權益與負債總額		42,170,583	37,401,380

第 60 至 92 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



截至二〇二六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	
附註		二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
來自經營活動之現金流量			
經營產生之現金		1,721,225	1,650,938
已付中國企業所得稅和預扣稅		(191,554)	(203,354)
經營活動產生之現金流量淨額		1,529,671	1,447,584
來自投資活動之現金流量			
24	收購一間附屬公司	(1,022,767)	—
	支付廣州北二環高速改擴建項目	(179,607)	(92,471)
	支付服務特許權下提升服務之建造成本	(422,456)	(344,432)
	來自出售物業、廠房及設備之所得款項	39	34
	購買物業、廠房及設備以及其他無形資產	(5,909)	(7,545)
	已收聯營公司之分紅	48,195	7,382
	已收一間合營企業之分紅	10,821	37,639
	借予一間聯營公司之貸款	(13,500)	—
	已收利息	9,901	14,217
	投資活動所用之現金流量淨額	(1,575,283)	(385,176)
來自融資活動之現金流量			
銀行借款所得款項		314,921	333,700
發行應付票據所得款項		2,589,268	1,293,266
發行公司債券所得款項		—	499,385
償還銀行借款		(1,406,345)	(691,035)
償還應付票據		(1,430,000)	(1,800,000)
償還公司債券		(500,000)	—
已付本公司股東股息		(188,819)	(198,435)
已付非控股權益股息		(95,623)	(245,311)
來自非控股權益之出資		—	192,000
已付利息		(265,124)	(252,050)
租賃負債付款(連同利息)		(5,218)	(3,485)
融資活動所用之現金流量淨額		(986,940)	(871,965)
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額		(1,032,552)	190,443
於一月一日之現金及現金等價物		2,966,568	1,978,432
匯率變動對現金及現金等價物之影響		(405)	(169)
於六月三十日之現金及現金等價物		1,933,611	2,168,706
現金及現金等價物之分析：			
現金及銀行結餘		1,933,611	2,168,706

第 60 至 92 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



截至二〇二六年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔										與非控股 權益交易 儲備*	總額	非控股權益	總權益	
	股本	股份溢價*	資本儲備**	購股權儲備*	匯兌波動 儲備*	法定儲備*	保留盈利*	資產重估 儲備**	總額	非控股權益					總權益
	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
於二〇二六年一月一日 (經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	2,733	407,048	846,703	6,222,949	558,250	(65,735)	11,996,729	3,829,307	15,826,036			
全面收益：															
期內盈利	—	—	—	—	—	—	385,794	—	—	385,794	168,723	554,517			
其他全面虧損：															
匯兌差額	—	—	—	—	(748)	—	—	—	—	(748)	—	(748)			
期內全面(虧損)/收益總額	—	—	—	—	(748)	—	385,794	—	—	385,046	168,723	553,769			
與擁有人交易：															
收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	203,559	203,559			
以權益結算的購股權安排	—	—	—	(2,733)	—	—	—	—	—	(2,733)	—	(2,733)			
轉撥	—	—	—	—	—	122,392	(122,392)	—	—	—	—	—			
二〇二五年股息	—	—	—	—	—	—	(188,819)	—	—	(188,819)	—	(188,819)			
付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(150,123)	(150,123)			
	—	—	—	(2,733)	—	122,392	(311,211)	—	—	(191,552)	53,436	(138,116)			
於二〇二六年六月三十日 (未經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	—	406,300	969,095	6,297,532	558,250	(65,735)	12,190,223	4,051,466	16,241,689			

* 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12,042,901,000元(二〇二五年十二月三十一日：人民幣11,849,407,000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。

截至二〇二六年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔												
	股本	股份溢價	資本儲備*	購股權儲備	匯兌波動儲備	法定儲備	保留盈利	資產重估儲備*	與非控股權益交易儲備	總額	非控股權益	總權益	
	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	
於二〇二五年一月一日 (經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	5,179	407,300	729,089	6,189,442	558,250	(65,735)	11,848,306	3,557,831	15,406,137	
全面收益：													
期內盈利	—	—	—	—	—	—	360,764	—	—	360,764	182,578	543,342	
其他全面虧損：													
匯兌差額	—	—	—	—	(319)	—	—	—	—	(319)	—	(319)	
期內全面(虧損)/收益總額	—	—	—	—	(319)	—	360,764	—	—	360,445	182,578	543,023	
與擁有人交易：													
以權益結算的購股權安排	—	—	—	(2,751)	—	—	—	—	—	(2,751)	—	(2,751)	
轉撥	—	—	—	—	—	80,134	(80,134)	—	—	—	—	—	
二〇二四年股息	—	—	—	—	—	—	(198,435)	—	—	(198,435)	—	(198,435)	
付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(194,539)	(194,539)	
來自非控股權益之出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	192,000	192,000	
	—	—	—	(2,751)	—	80,134	(278,569)	—	—	(201,186)	(2,539)	(203,725)	
於二〇二五年六月三十日 (未經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	2,428	406,981	809,223	6,271,637	558,250	(65,735)	12,007,565	3,737,870	15,745,435	

第 60 至 92 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」)主要從事投資、建設及開發、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。

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Richmond House, 12 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, 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二〇二六年八月十九日批准刊發。

2 編製基準

截至二〇二六年六月三十日止六個月的本期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會計準則編製的本集團截至二〇二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於二〇二六年六月三十日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣3,620,632,000元。本集團流動負債主要包括借款的流動部分、應付票據以及應付賬款、票券及其他應付款項以及應計費用，分別為人民幣3,123,077,000元、人民幣1,659,286,000元及人民幣1,209,137,000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、公司債券及多品種債務融資工具的未發行額度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，本期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經修訂香港財務報告準則會計準則外，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二〇二五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9號及

香港財務報告準則第7號(修訂)

香港財務報告準則第9號及

香港財務報告準則第7號(修訂)

香港財務報告準則會計準則之

年度改進—第11卷

金融工具分類與計量的修訂

涉及依賴自然能源生產電力的合約

香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、

香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號

及香港會計準則第7號(修訂)

上述經修訂香港財務報告準則會計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二〇二五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，故應與本集團截至二〇二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二〇二五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）。

本集團於二〇二六年六月三十日及二〇二五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。

5 財務風險管理(續)

5.3 以攤銷成本計量的財務資產及負債的公允值(續)

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	
	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
借予一間聯營公司之貸款	28,906	15,406	28,906	15,406
非流動借款	9,585,747	7,621,259	9,058,167	7,293,290
應付票據(於一年後到期)	6,080,052	3,985,690	6,218,687	4,091,913
公司債券(於一年後到期)	499,608	499,517	501,912	503,770

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。

6 收入及分部資料

本集團一直從事投資、建設及開發、經營及管理位於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。

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。



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截至二〇二六年及二〇二五年六月三十日止六個月之經營分部之收入及盈利資料。

截至二〇二六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			
— 路費收入	2,094,338	—	2,094,338
— 來自服務區及加油站的收入	22,291	—	22,291
— 委託公路管理服務收入	16,481	—	16,481
— 其他路費營運收入	7,313	—	7,313
	<u>2,140,423</u>	<u>—</u>	<u>2,140,423</u>
攤銷			
— 無形經營權	(1,031,768)	—	(1,031,768)
— 其他無形資產	(3,726)	—	(3,726)
折舊			
— 物業、廠房及設備	(8,503)	(32)	(8,535)
— 使用權資產	(5,555)	—	(5,555)
其他賠償收入	660	—	660
政府補貼	3,930	—	3,930
營運盈利	808,021	186	808,207
財務收入	10,777	—	10,777
財務費用	(233,571)	—	(233,571)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	30,760	—	30,760
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	45,443	(3,319)	42,124
除所得稅前盈利／(虧損)	661,430	(3,133)	658,297
所得稅開支	(103,780)	—	(103,780)
期內盈利／(虧損)	<u>557,650</u>	<u>(3,133)</u>	<u>554,517</u>

6 收入及分部資料(續)

截至二〇二五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			
— 路費收入	2,059,330	—	2,059,330
— 來自服務區及加油站的收入	19,109	—	19,109
— 委託公路管理服務收入	16,554	—	16,554
— 其他路費營運收入	4,140	—	4,140
	<u>2,099,133</u>	<u>—</u>	<u>2,099,133</u>
攤銷			
— 無形經營權	(884,751)	—	(884,751)
— 其他無形資產	(3,606)	—	(3,606)
折舊			
— 物業、廠房及設備	(8,292)	(33)	(8,325)
— 使用權資產	(5,598)	—	(5,598)
其他賠償收入	6,372	—	6,372
政府補貼	<u>568</u>	<u>—</u>	<u>568</u>
營運盈利	850,458	186	850,644
財務收入	13,841	—	13,841
財務費用	(221,681)	—	(221,681)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	33,909	—	33,909
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	<u>46,073</u>	<u>(6,960)</u>	<u>39,113</u>
除所得稅前盈利／(虧損)	722,600	(6,774)	715,826
所得稅開支	<u>(172,484)</u>	<u>—</u>	<u>(172,484)</u>
期內盈利／(虧損)	<u>550,116</u>	<u>(6,774)</u>	<u>543,342</u>



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二〇二六年六月三十日及二〇二五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			
於二〇二六年六月三十日			
分部資產總額	42,120,701	49,882	42,170,583
添置非流動資產	473,377	—	473,377
收購一間附屬公司	6,131,486	—	6,131,486
分部資產總額包括：			
於一間合營企業之投資	480,905	—	480,905
於聯營公司之投資	1,517,349	—	1,517,349
分部負債總額	(25,788,428)	(140,466)	(25,928,894)

	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			
於二〇二五年十二月三十一日			
分部資產總額	37,361,064	40,316	37,401,380
添置非流動資產	1,008,052	—	1,008,052
分部資產總額包括：			
於一間合營企業之投資	460,966	—	460,966
於聯營公司之投資	1,487,585	3,320	1,490,905
分部負債總額	(21,446,974)	(128,370)	(21,575,344)

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。

6 收入及分部資料(續)

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。

來自服務區及加油站的收入

履約責任於服務期內按直線法隨時間履行。來自服務區及加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。

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	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
稅務及附加費	13,556	11,850
攤銷		
— 無形經營權(附註13)	1,031,768	884,751
— 其他無形資產(附註13)	3,726	3,606
折舊		
— 物業、廠房及設備(附註13)	8,535	8,325
— 使用權資產(附註13)	5,555	5,598
收費公路及橋樑的養護開支	41,500	56,982
收費公路及橋樑的經營開支	46,331	54,797
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資及薪金	128,242	162,077
— 退休金成本(界定供款計劃)	23,674	22,195
— 社會保障成本	22,786	20,064
— 員工福利及其他福利	14,981	15,836
— 以權益結算的購股權開支	(2,733)	(2,751)
核數師酬金	1,575	1,575
法律及專業費用	3,033	8,103



中期簡明合併財務資料附註

8 其他收入、收益及虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
撇銷其他應付款項之收益(附註a)	6,140	—
高速公路及橋樑損壞賠償	4,814	7,276
其他賠償收入(附註b)	660	6,372
管理服務收入	1,114	2,704
政府補貼	3,930	568
其他	158	329
總計	16,816	17,249

附註：

- (a) 金額為撇銷賬齡較長的與工程相關的其他應付款項，基於本期取得的資料及證據，該等款項被釐定為毋須結清。
- (b) 金額主要指來自第三方及政府就徵用土地以及拆除廠房及其他綠化設施的賠償。

9 財務收入／（費用）

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
銀行利息收入	10,506	13,739
借予一間聯營公司之貸款的利息收入	271	102
財務收入	10,777	13,841
利息開支：		
— 銀行借款	(150,451)	(146,013)
— 銀行融資費用	(6)	(34)
— 來自直接控股公司貸款	(1,182)	(1,232)
— 應付票據	(76,459)	(70,640)
— 公司債券	(11,577)	(10,194)
— 租賃負債	(193)	(374)
其他匯兌虧損淨額	(1,327)	(528)
其他	(4,752)	(5,106)
小計	(245,947)	(234,121)
減：就無形經營權的資本化利息	12,376	12,440
財務費用	(233,571)	(221,681)



中期簡明合併財務資料附註

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(二〇二五年六月三十日：無)。
- (b) 截至二〇二六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。本集團截至二〇二六年六月三十日止六個月的適用主要所得稅稅率為25%(二〇二五年六月三十日：25%)。本集團附屬公司廣州北二環公司於二〇一九年獲認可為合資格實體，可自二〇一八年起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。於截至二〇二一年及二〇二四年十二月三十一日止年度，所得稅優惠稅率待遇已延長至截至二〇二三年及二〇二六年十二月三十一日止年度。於二〇一三年，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18年所得稅優惠稅率待遇，可按15%的優惠所得稅稅率納稅，於二〇二〇年，所得稅優惠稅率待遇已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%(二〇二五年六月三十日：5%或10%)的稅率計提預扣所得稅。

- (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	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	137,012	200,333
遞延所得稅	(33,232)	(27,849)
總計	103,780	172,484

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	
	二〇二六年	二〇二五年
盈利		
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	385,794	360,764
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，故截至二〇二六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(二〇二五年六月三十日：相同)。

12 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
每股0.13港元(相等於約人民幣0.1145元)(二〇二五年： 每股0.13港元(相等於約人民幣0.12元))的已宣派並派付末期股息	188,819	198,435

於二〇二六年八月十九日，董事會議決宣派中期股息每股0.12港元(相等於約人民幣0.1038元)(二〇二五年六月三十日：每股0.12港元(相等於約人民幣0.1091元))，合共約為人民幣173,710,000元(二〇二五年六月三十日：人民幣182,575,000元)。



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

	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
於二〇二六年一月一日的期初賬面淨值	30,751,018	59,028	29,270	13,227	15,246
添置	352,554	7,287	—	455	2,311
收購一間附屬公司(附註24)	6,129,406	1,793	—	—	287
出售	—	(890)	—	—	—
攤銷／折舊支出(附註7)	(1,031,768)	(8,535)	—	(5,555)	(3,726)
匯兌差額	—	(52)	(696)	—	—
於二〇二六年六月三十日 的期末賬面淨值	36,201,210	58,631	28,574	8,127	14,118
於二〇二五年一月一日的期初賬面淨值	31,626,346	53,392	34,205	22,686	18,792
添置	413,202	3,879	—	426	613
出售	—	(323)	—	—	—
攤銷／折舊支出(附註7)	(884,751)	(8,325)	—	(5,598)	(3,606)
匯兌差額	—	(22)	(311)	—	—
於二〇二五年六月三十日 的期末賬面淨值	31,154,797	48,601	33,894	17,514	15,799

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二〇二六年六月三十日的公允值等級分類第三級。

於二〇二六年六月三十日，賬面淨值為人民幣30,097,346,000元(二〇二五年十二月三十一日：人民幣24,745,435,000元)的收費公路經營權已質押以取得本集團銀行借款。

14 於聯營公司的投資

本集團於聯營公司的投資變動載列如下：

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	1,490,905	1,526,599
期內應佔業績		
— 除所得稅前盈利	64,231	127,222
— 所得稅開支	(22,107)	(36,388)
	42,124	90,834
股息	(15,680)	(126,528)
於六月三十日／十二月三十一日	1,517,349	1,490,905

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

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	210,068	229,714
其他應收款項、按金及預付款項	959,866	799,393
總計	1,169,934	1,029,107
減：非流動部分(附註)	(799,569)	(688,799)
流動部分	370,365	340,308

附註：非流動部分為本集團就廣州北二環高速改擴建項目而作出的預付款項。



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(續)

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：

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	108,734	134,832
一至三個月	1,059	—
三至六個月	1,376	—
六個月以上	98,899	94,882
總計	210,068	229,714

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，有關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

	二〇二六年六月三十日		二〇二五年十二月三十一日	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足：				
每股面值1港元(相等於 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

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	12,599,939	9,506,363
來自直接控股公司貸款	100,000	100,000
應付利息	8,885	7,097
借款總額	12,708,824	9,613,460
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(3,123,077)	(1,992,201)
非流動借款總額	9,585,747	7,621,259

附註：

- (a) 截至二〇二六年六月三十日止六個月的借款利息開支為人民幣151,633,000元(二〇二五年六月三十日：人民幣147,245,000元)。
- (b) 本集團的借款按如下償還：

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	3,123,077	1,992,201
一年以上但兩年及以內	1,402,336	2,070,308
兩年以上但五年及以內	2,574,819	2,280,474
超過五年	5,608,592	3,270,477
總計	12,708,824	9,613,460

- (c) 銀行借款人民幣10,730,486,000元(二〇二五年十二月三十一日：人民幣7,473,000,000元)以本集團的無形經營權作抵押。所有銀行借款均按1.58%至2.90%(二〇二五年十二月三十一日：1.95%至2.90%)年利率計息。於二〇二六年六月三十日的該等借款實際年利率為2.39%(二〇二五年十二月三十一日：2.42%)。
- (d) 來自直接控股公司之貸款為無抵押，按2.35%(二〇二五年十二月三十一日：2.45%)年利率計息，並須於一年內償還。
- (e) 於二〇二六年六月三十日及二〇二五年十二月三十一日，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收費公路沿線經營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造服務費。

	截至 二〇二六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二〇二五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於一月一日	298,915	297,689
添置	2,334	40,890
收購一間附屬公司(附註24)	137,200	—
計入「收入」	(18,775)	(39,664)
於六月三十日／十二月三十一日	419,674	298,915
減：非流動部分	(371,870)	(266,667)
流動部分	47,804	32,248

19 遞延所得稅

遞延所得稅根據負債法採用適用的所得稅稅率對暫時差額全額計提。

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
遞延所得稅資產		
— 遞延收入	(33,565)	(8,530)
— 來自收購附屬公司於收費公路權益而產生的公允值虧損	(9,102)	(9,628)
— 司法索償撥備	(7,730)	—
— 租賃負債	(2,023)	(3,230)
	(52,420)	(21,388)
遞延所得稅負債		
— 加速稅項攤銷無形經營權	827,694	817,264
— 投資物業的公允值收益	(713)	(713)
— 來自收購附屬公司於收費公路權益而產生的公允值收益	2,407,835	1,991,692
— 附屬公司及聯營公司的未分派盈利預扣稅	31,011	22,984
— 分配股息再投資預扣稅	35,000	35,000
— 使用權資產	2,032	3,307
	3,302,859	2,869,534
遞延所得稅負債總額(淨額)	3,250,439	2,848,146



中期簡明合併財務資料附註

20 應付票據

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	7,672,811	6,509,611
應付票據利息	66,527	70,804
應付票據總額	7,739,338	6,580,415
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(1,659,286)	(2,594,725)
非流動應付票據總額	6,080,052	3,985,690

於二〇二一年一月，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及有權贖回，而投資者有權向本公司售回相關票據。截至二〇二四年十二月三十一日止年度，本公司已將二〇二一年第一期票據的票面年利率由3.78%調整至2.7%並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。截至二〇二六年六月三十日止六個月，本公司贖回本金總額為人民幣30,000,000元的已發行二〇二一年第一期票據。因此，二〇二一年第一期票據已悉數贖回。

於二〇二三年八月，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。

於二〇二四年四月，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，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。

於二〇二四年七月，本集團按票面年利率2.27%發行於二〇二九年七月到期本金總額為人民幣500,000,000元的二〇二四年第三期中期票據（「二〇二四年第三期票據」）。二〇二四年第三期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二四年八月，本集團按票面年利率2.14%發行於二〇二七年八月到期本金總額為人民幣700,000,000元的二〇二四年第四期中期票據（「二〇二四年第四期票據」）。二〇二四年第四期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二四年十二月，本集團按票面年利率1.93%發行於二〇二六年十二月到期本金總額為人民幣600,000,000元的二〇二四年第五期中期票據（「二〇二四年第五期票據」）。二〇二四年第五期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

20 應付票據(續)

於二〇二五年一月，本集團按票面年利率1.98%發行於二〇三〇年一月到期本金總額為人民幣1,300,000,000元的二〇二五年第一期中期票據(「二〇二五年第一期票據」)。二〇二五年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二五年十一月，本集團按票面年利率1.56%發行本金總額為人民幣400,000,000元的第一期超短期融資券，為期180日(「二〇二五年第一期超短期融資券」)，以及按票面年利率1.56%發行本金總額為人民幣400,000,000元的第二期超短期融資券，為期180日(「二〇二五年第二期超短期融資券」)。截至二〇二六年六月三十日止六個月，二〇二五年第一期超短期融資券及二〇二五年第二期超短期融資券已悉數償還。

於二〇二五年十二月，本集團按票面年利率1.69%發行本金總額為人民幣600,000,000元的第三期超短期融資券，為期180日(「二〇二五年第三期超短期融資券」)。截至二〇二六年六月三十日止六個月，二〇二五年第三期超短期融資券已悉數償還。

於二〇二六年四月，本集團按票面年利率1.70%發行於二〇二九年四月到期本金總額為人民幣700,000,000元的二〇二六年第一期中期票據(「二〇二六年第一期票據」)。二〇二六年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二六年四月，本集團按票面年利率1.69%發行於二〇二九年四月到期本金總額為人民幣700,000,000元的二〇二六年第二期中期票據(「二〇二六年第二期票據」)。二〇二六年第二期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

於二〇二六年六月，本集團按票面年利率1.76%發行於二〇三一年六月到期本金總額為人民幣1,200,000,000元的二〇二六年第三期中期票據(「二〇二六年第三期票據」)。二〇二六年第三期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。

中期票據及超短期融資券(「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。

於二〇二六年六月三十日，應付票據的實際年利率為2.24%(二〇二五年十二月三十一日：2.31%)，當中包括利息支出及發行的資本化成本攤銷。截至二〇二六年六月三十日止六個月，本集團確認應付票據人民幣76,459,000元(截至二〇二五年六月三十日止六個月：人民幣70,640,000元)的利息開支。



中期簡明合併財務資料附註

21 公司債券

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
公司債券	499,608	999,427
應付債券利息	542	17,347
公司債券總額	500,150	1,016,774
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(542)	(517,257)
非流動公司債券總額	499,608	499,517

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。

21 公司債券(續)

截至二〇二四年十二月三十一日止年度，二〇二一年第二期公司債券中的五年期公司債券已悉數贖回。截至二〇二六年六月三十日止六個月，二〇二一年第二期公司債券中的七年期公司債券已悉數贖回。

本公司附屬公司越秀(中國)交通基建投資有限公司已於二〇二五年三月收到中國證券監督管理委員會的同意文件(證監許可[2025]619號)，批准越秀(中國)交通基建投資有限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3,000,000,000元的公司債券的申請。

本公司於二〇二五年六月收到中國證券監督管理委員會的同意文件(證監許可[2025]1171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5,000,000,000元的公司債券的申請。

向中國合資格投資者發行的二〇二五年第一期公司債券(「二〇二五年第一期公司債券」)已於二〇二五年六月提取。人民幣500,000,000元的二〇二五年第一期公司債券由越秀(中國)交通基建投資有限公司按票面年利率1.80%發行，為期三年。

二〇二一年第二期公司債券及二〇二五年第一期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公司債券的估計年期內資本化及攤銷。

公司債券於二〇二六年六月三十日的實際年利率為1.86%(二〇二五年十二月三十一日：2.91%)，當中包括公司債券的利息支出及發債成本攤銷。截至二〇二六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11,577,000元(截至二〇二五年六月三十日止六個月：人民幣10,194,000元)。



中期簡明合併財務資料附註

22 應付賬款、票券及其他應付款項以及應計費用

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款及票券	58,489	61,962
其他應付款項及應計費用	590,930	518,204
有關建築的應計項目及應付款項	432,903	552,546
司法索償撥備(附註)	126,815	—
總計	1,209,137	1,132,712

附註：司法索償撥備與山東秦濱高速相關，該等索償於本集團收購山東秦濱高速的85%股權前發生，其包括山東秦濱高速因非控股股東及其關聯方未能償還借款而被提索償撥備人民幣95,895,000元；以及山東秦濱高速因被指未能按照出售加油站經營權的合約按期開業而作出相關索償撥備人民幣30,920,000元。

按發票日期計算，應付賬款及票券以及有關建築的應計項目及應付款項的賬齡分析如下：

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月以內	38,265	191,425
一至三個月	23,464	58,508
超過三個月	429,663	364,575
總計	491,392	614,508

23 承擔

於報告期末，本集團有以下合約承擔：

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 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：		
廣州北二環高速改擴建項目	8,968,228	8,136,892
其他高速公路的升級項目	138,249	79,907
總計	9,106,477	8,216,799

24 業務合併

於二〇二六年二月十四日，本集團向本公司最終控股股東廣州越秀集團股份有限公司收購山東秦濱高速公路建設有限公司85%股權。山東秦濱高速公路建設有限公司的主要業務為持有山東秦濱高速(位於山東省的高速公路)的特許經營權(包括但不限於其收費權)及經營山東秦濱高速。截至二〇二六年六月三十日止六個月，有關收購的代價人民幣1,153,500,000元已按現金形式悉數支付。交易的進一步詳情披露於本公司日期為二〇二五年十二月十五日的通函。

山東秦濱高速的可識別資產及負債於收購日期的公允值如下：

	附註	收購時確認 之公允值 人民幣千元
現金及現金等價物		130,733
已抵押存款(附註)		191,005
應收賬款		3,944
其他應收款項、按金及預付款項		28,065
物業、廠房及設備	13	1,793
其他無形資產	13	287
無形經營權	13	6,129,406
應付賬款及其他應付款項以及應計費用		(330,417)
借款		(4,201,523)
遞延所得稅負債		(435,525)
合約負債及遞延收入	18	(137,200)
當期所得稅負債		(23,509)
按公允值計算之可識別資產淨值總額		1,357,059
非控股權益		(203,559)
以現金支付		1,153,500

附註： 已抵押存款為山東秦濱高速公路建設有限公司以山東省交通運輸廳為受益人抵押的資金，作為擔保山東秦濱高速完工及竣工驗收的履約保證。

應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項於收購日期的公允值分別為人民幣3,944,000元及人民幣28,065,000元。應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項的總合約金額分別為人民幣3,944,000元及人民幣28,065,000元。概無餘額預期無法收回。

本集團就是次收購產生交易成本人民幣2,146,000元。該等交易成本已支銷，並計入合併損益表的行政開支。



中期簡明合併財務資料附註

24 業務合併(續)

有關收購一間附屬公司之現金流量分析如下：

	二〇二六年 人民幣千元
現金代價	(1,153,500)
所購入現金及現金等價物	130,733
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等價物流出淨額	(1,022,767)
計入經營活動所得現金流量之收購交易成本	(2,146)
總現金流量淨額	(1,024,913)

自收購以來，山東秦濱高速於截至二〇二六年六月三十日止六個月為本集團收入貢獻人民幣 168,795,000 元及為本公司股東應佔盈利貢獻人民幣 64,687,000 元。

倘合併於二〇二六年一月一日進行，截至二〇二六年六月三十日止六個月的本集團收入及本公司股東應佔盈利將分別為人民幣 2,209,713,000 元及人民幣 406,059,000 元。

25 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(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)的名稱及彼等於二〇二六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
廣州越秀薈運營管理有限公司	一間同系附屬公司
廣州越秀共享服務有限公司	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
廣州越秀怡城商業運營管理有限公司	一間同系附屬公司
廣州越秀企業(集團)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
廣州越秀數智科技有限公司	一間同系附屬公司
廣州悅停網絡科技有限公司	一間同系附屬公司
廣州越秀產業發展有限公司	一間同系附屬公司
廣州皇上皇集團股份有限公司	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
廣州越秀新能科技有限公司	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
招商新智科技有限公司	其他關聯方
廣深珠高速公路有限公司	其他關聯方



中期簡明合併財務資料附註

25 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	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
直接控股公司：		
利息開支	1,182	1,232
聯營公司：		
委託公路管理服務收入	16,481	16,554
管理服務收入	615	290
利息收入	271	102
合營企業		
管理服務收入	316	311
同系附屬公司：		
IT系統使用費	—	2,300
行政服務費	—	300
商業運營及管理服務費	1,037	1,136
物業管理服務費	4,152	4,051
購買產品	28	20
利息收入	6,736	5,889
管理服務收入	114	2,102
購買服務	1,694	3,182
一間同系附屬公司的聯營公司：		
添置使用權資產	517	488
其他關聯方：		
購買服務	39,342	17,249

25 重要關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的結餘

	二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	二〇二五年 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	556,537	1,061,372
借予一間聯營公司之貸款	28,906	15,406
來自直接控股公司之貸款	(100,000)	(100,000)
應付其他關聯方的賬款	(32,687)	(43,551)
應付一間附屬公司非控股權益的款項	(29,194)	—
應收聯營公司款項	23,549	56,062
來自一間同系附屬公司的一間聯營公司的租賃負債	(6,101)	(9,887)
來自一間同系附屬公司的租賃負債	(161)	(816)

(d) 主要管理層的報酬

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	2,944	2,950



中期簡明合併財務資料附註

26 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) 於二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇二五年 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	224	248
於附屬公司的投資	7,931,161	6,931,161
使用權資產	735	1,135
	<u>7,932,120</u>	<u>6,932,544</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	14,117,163	14,206,372
按金及預付款項	538	3,061
現金及現金等價物	493,233	143,206
	<u>14,610,934</u>	<u>14,352,639</u>
總資產	<u>22,543,054</u>	<u>21,285,183</u>
權益		
本公司股東應佔權益		
股本	147,322	147,322
儲備(附註(ii))	5,239,905	4,967,524
總權益	<u>5,387,227</u>	<u>5,114,846</u>

26 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) 於二〇二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於二〇二五年 十二月三十一日 人民幣千元
負債		
非流動負債		
應付票據	6,080,052	3,985,690
遞延所得稅負債	35,000	35,000
租賃負債	—	343
	6,115,052	4,021,033
流動負債		
借款	450,646	150,062
應付票據	1,659,286	2,594,725
公司債券	—	512,178
應付附屬公司款項	8,917,905	8,876,680
其他應付款項及應計費用	12,211	14,843
租賃負債	727	816
	11,040,775	12,149,304
總負債	17,155,827	16,170,337
權益與負債總額	22,543,054	21,285,183



中期簡明合併財務資料附註

26 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	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二〇二六年一月一日(經審核)	2,375,743	2,733	1,561,564	1,027,484	4,967,524
期內盈利	—	—	—	463,933	463,933
以權益結算的購股權安排	—	(2,733)	—	—	(2,733)
二〇二五年末期股息	—	—	—	(188,819)	(188,819)
於二〇二六年六月三十日(未經審核)	2,375,743	—	1,561,564	1,302,598	5,239,905
於二〇二五年一月一日(經審核)	2,375,743	5,179	1,561,564	319,919	4,262,405
期內盈利	—	—	—	385,897	385,897
以權益結算的購股權安排	—	(2,751)	—	—	(2,751)
二〇二四年末期股息	—	—	—	(198,435)	(198,435)
於二〇二五年六月三十日(未經審核)	2,375,743	2,428	1,561,564	507,381	4,447,116

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。

26 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	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
其他收入、收益及虧損－淨額	499,736	414,000
一般及行政開支	(8,585)	(8,718)
營運盈利	491,151	405,282
財務收入	63,487	67,956
財務費用	(90,705)	(84,294)
除所得稅前盈利	463,933	388,944
所得稅開支	—	(3,047)
期內盈利	463,933	385,897



中期簡明合併財務資料附註

26 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	
	二〇二六年 人民幣千元	二〇二五年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量		
經營所用現金	(322,859)	(51,686)
已付中國企業所得稅和預扣稅	—	(3,047)
經營活動所用的現金流量淨額	(322,859)	(54,733)
來自投資活動的現金流量		
已收利息	1,652	7,008
投資活動產生的現金流量淨額	1,652	7,008
來自融資活動的現金流量		
銀行借款所得款項	300,000	—
發行應付票據所得款項	2,589,268	1,293,266
償還應付票據	(1,430,000)	(1,800,000)
償還公司債券	(500,000)	—
已付本公司股東股息	(188,819)	(198,435)
已付利息	(97,577)	(104,953)
租賃負債付款(包括利息)	(447)	(428)
融資活動產生/(所用)的現金流量淨額	672,425	(810,550)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	351,218	(858,275)
於一月一日的現金及現金等價物	143,206	927,832
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(1,191)	107
於六月三十日的現金及現金等價物	493,233	69,664
現金及現金等價物之分析：		
現金及銀行結餘	493,233	69,664