



越秀交通基建有限公司

YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LIMITED

(股份代號: 01052)

2023

中期報告

道道  
車車  
超行

暢通

創造價值

# 目錄

財務摘要	2
五年財務概要	3
公司簡介	4
項目位置圖	6
管理層討論及分析	14
中期財務資料的獨立審閱報告	49
<b>未經審核中期財務資料</b>	
中期簡明合併損益表	50
中期簡明合併全面收益表	51
中期簡明合併財務狀況表	52
中期簡明合併現金流量表	54
中期簡明合併權益變動表	55
中期簡明合併財務資料附註	57
其他資料	83
公司及投資者關係資料	92



越香·二郎庙

可燃物 出门不忘三件 熄火断电关燃气

ETC



## 財務摘要

### 二〇二三年上半年業績摘要

收入  
人民幣 19.35 億元



毛利  
人民幣 10.95 億元



毛利率\*  
56.6%



營運盈利  
人民幣 9.71 億元



除所得稅前盈利  
人民幣 8.31 億元



本公司股東應佔盈利  
人民幣 4.27 億元



每股基本盈利  
人民幣 0.2553 元



總資產  
人民幣 356.00 億元 #



股東應佔每股淨資產  
人民幣 6.87 元 #



\* 毛利率 = 毛利 / 收入

# 和二〇二二年底比較

## 五年財務概要

### 損益表

截至六月三十日止六個月

(人民幣百萬元)	二〇二三年	二〇二二年	二〇二一年	二〇二〇年	二〇一九年
收入	1,935	1,616	1,832	840	1,381
本公司股東應佔盈利／(虧損)	427	295	468	(288)	635
每股基本盈利／(虧損)	人民幣 0.2553 元	人民幣 0.1765 元	人民幣 0.2795 元	人民幣 (0.1722) 元	人民幣 0.3796 元

### 財務狀況表

(人民幣十億元)	二〇二三年 六月三十日	二〇二二年 十二月 三十一日	二〇二一年 十二月 三十一日	二〇二〇年 十二月 三十一日	二〇一九年 十二月 三十一日
總資產	35.60	36.34	35.66	36.37	36.80
總負債	21.02	22.10	21.19	22.71	23.17
總權益	14.58	14.23	14.47	13.65	13.63
應佔權益：					
本公司股東	11.50	11.23	11.51	10.42	10.57
非控股權益	3.08	3.00	2.96	3.23	3.06
本公司股東應佔每股淨資產	人民幣 6.87 元	人民幣 6.71 元	人民幣 6.88 元	人民幣 6.23 元	人民幣 6.32 元

### 財務比率

	二〇二三年 六月三十日	二〇二二年 十二月 三十一日	二〇二一年 十二月 三十一日	二〇二〇年 十二月 三十一日	二〇一九年 十二月 三十一日
本公司股東應佔權益回報率	7.43%	4.03%	12.73%	1.54%	10.76%
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的 利息保障倍數 <sup>1</sup>	6.4 倍	4.7 倍	4.6 倍	3.1 倍	7.6 倍
資本借貸比率 <sup>2</sup>	50.4%	51.4%	48.5%	54.3%	55.4%
總負債／總資產比率 <sup>3</sup>	59.0%	60.8%	59.4%	62.5%	63.0%

1: 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利包括來自聯營公司和合營企業盈利及不包括非現金收益及損失

2: 淨債務 ÷ 總資本

3: 總負債 ÷ 總資產

## 公司簡介



越秀交通基建有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)一直從事投資、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。

於二〇二三年六月三十日，本集團投資及經營的收費公路、橋樑及碼頭項目合共十七個，包括位於廣東省內的廣州市北二環高速公路(「廣州北二環高速」)、廣州市西二環高速公路(「廣州西二環高速」)、廣州市北環高速公路(「廣州北環高速」)、廣東虎門大橋(「虎門大橋」)、汕頭海灣大橋(「汕頭海灣大橋」)、廣東清連高速公路(「清連高速」)和琶洲港澳客運碼頭；位於湖北省內的隨岳南高速公路(「湖北隨岳南高速」)、漢蔡高速公路(「湖北漢蔡高速」)、漢鄂高速公路(「湖北漢鄂高速」)、大廣南高速公路(「湖北大廣南高速」)、漢孝高速公路(「湖北漢孝高速」)；河南省尉許高速公路(「河南尉許高速」)、蘭尉高速公路(「河南蘭尉高速」)；湖南省長株高速公路(「湖南長株高速」)；位於廣西壯族自治區的蒼郁高速公路(「廣西蒼郁高速」)；還包括天津市津雄高速公路(「天津津雄高速」)。於二〇二三年六月三十日，本集團控股項目應佔權益收費里程為477.7公里(總收費里程約為556.2公里)，本集團聯營公司和合營企業的應佔權益收費里程約為88.8公里，所有高速公路和橋樑的應佔權益收費里程約為566.5公里。

## 公司簡介

# 廣州越秀集團股份有限公司 GUANGZHOU YUE XIU HOLDINGS LIMITED 100%

越秀企業(集團)有限公司  
44.4%#

公眾人士  
55.6%

越秀交通基建有限公司

高速公路／橋樑／碼頭

- |             |      |             |      |             |         |
|-------------|------|-------------|------|-------------|---------|
| ■ 廣州北二環高速公路 | 60%  | ■ 湖北大廣南高速公路 | 90%  | ● 湖北漢孝高速公路  | 30%     |
| ■ 湖北隨岳南高速公路 | 70%  | ■ 河南尉許高速公路  | 100% | ● 廣州西二環高速公路 | 35%     |
| ■ 湖北漢蔡高速公路  | 67%  | ■ 河南蘭尉高速公路  | 100% | ● 廣州北環高速公路  | 24.30%  |
| ■ 湖北漢鄂高速公路  | 100% | ■ 湖南長株高速公路  | 100% | ● 虎門大橋      | 27.78%* |
|             |      | ■ 廣西蒼郁高速公路  | 100% | ● 汕頭海灣大橋    | 30%     |
|             |      | ■ 天津津雄高速公路  | 60%  | ● 清連高速公路    | 23.63%  |
|             |      |             |      | ● 琶洲港澳客運碼頭  | 45%     |

# 於二〇二三年六月三十日之實際持有股份的概約百分比

\* 本集團於虎門大橋的利潤分配比例詳見第14至15頁「業務回顧」的附註說明。

- 附屬公司
- 聯營公司和合營企業





# 項目位置圖



## 天津

1 天津市 津雄高速



## 河南

2 許昌市 尉許高速  
3 開封市 蘭尉高速



## 湖北

4 武漢市 漢孝高速 5 荊州市 隨岳南高速  
漢蔡高速 6 黃石市 大廣南高速  
4 鄂州市 漢鄂高速



## 湖南

7 長沙市 長株高速



## 廣西

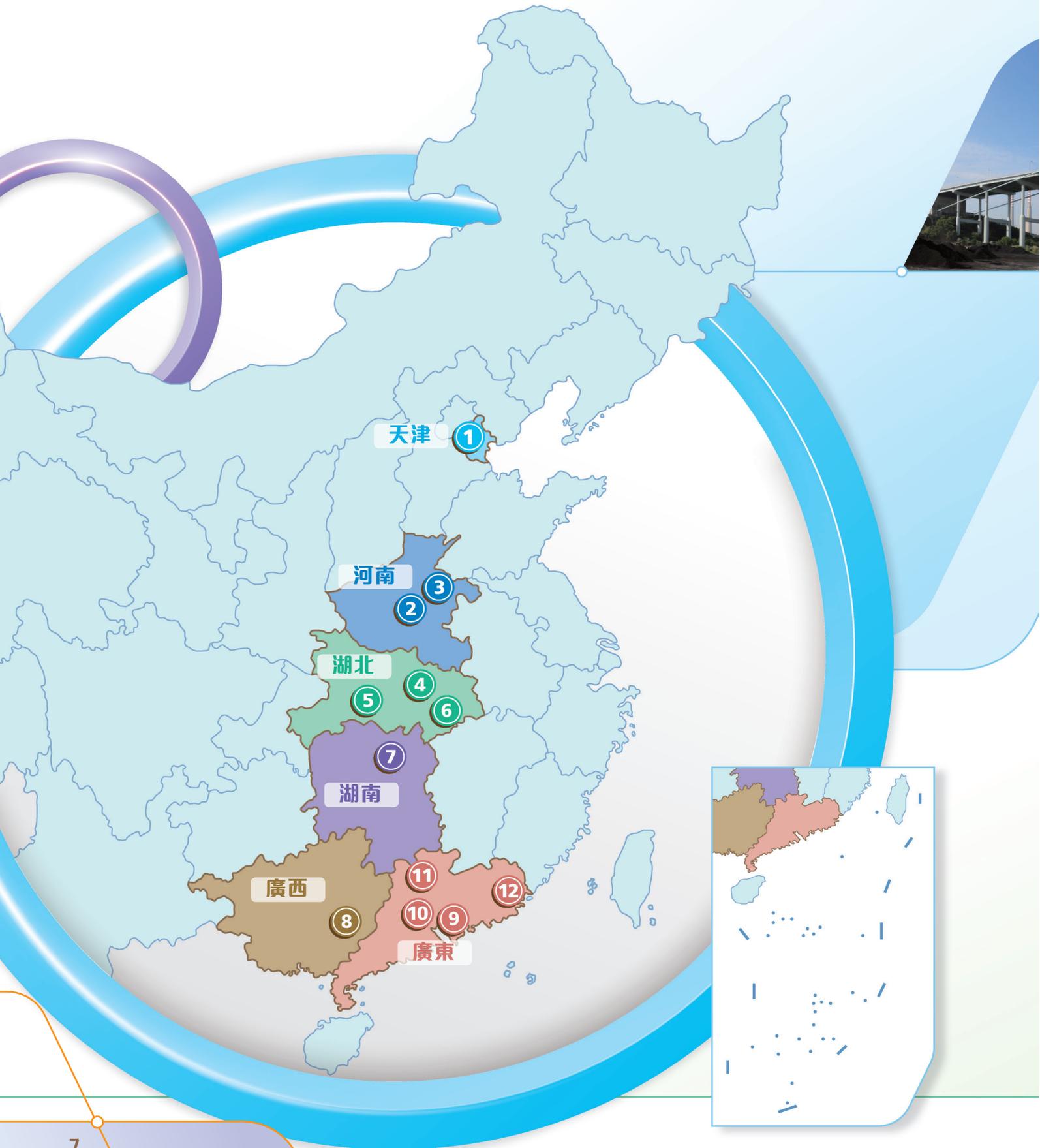
8 梧州市 蒼郁高速



## 廣東

9 東莞市 虎門大橋 11 清遠市 清連高速  
10 廣州市 北二環高速 12 汕頭市 汕頭海灣大橋  
北環高速  
西二環高速  
琶洲港澳客運碼頭

## 項目位置圖

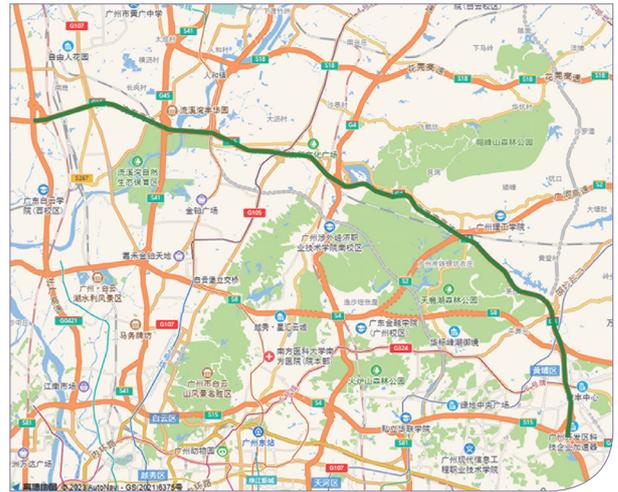


## 廣東省



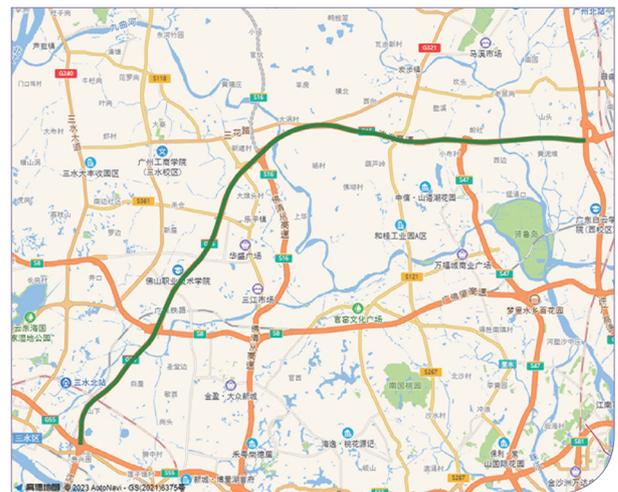
### 廣州北二環高速公路

收費里程約42.5公里，火村至蘿崗段為八車道，其餘路段為六車道，設有十座互通立交，沿途與廣州西二環高速、廣清高速、機場高速、京港澳高速、華南快速幹線、廣河高速、廣惠高速、廣深高速、廣州東二環高速和鳳凰山隧道，以及105、106、324國道和114省道等幹線相接。



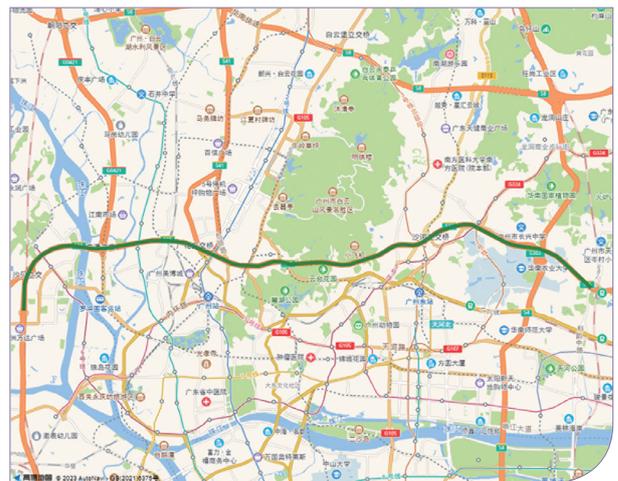
### 廣州西二環高速公路

收費里程約42.1公里，六線行車道，與廣州北二環高速、廣清高速、西二環高速南段、廣三高速相接。



### 廣州北環高速公路

收費里程約22.0公里，沙貝至白坭河橋段為八車道，其餘路段為六車道，位於廣州市區，是廣州環城高速、沈海高速廣州支線和國道福昆線的一部份，與廣深高速、廣佛高速相接。

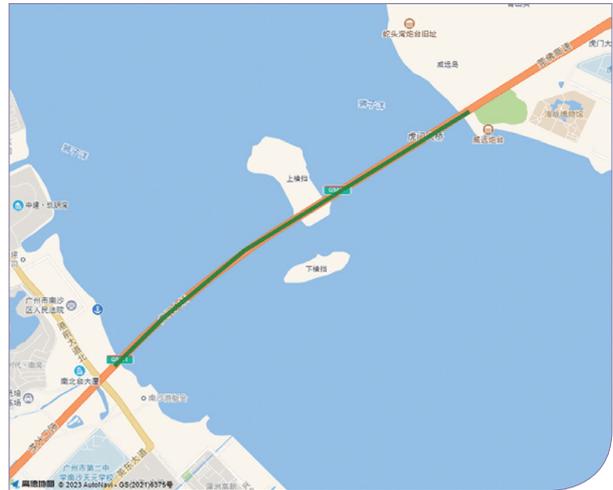


## 項目位置圖



### 虎門大橋

收費里程約15.8公里，六線行車道之高速公路懸索橋，連接廣州市南沙區和東莞市虎門區，兩端連接廣澳高速、廣深沿江高速和廣深高速。



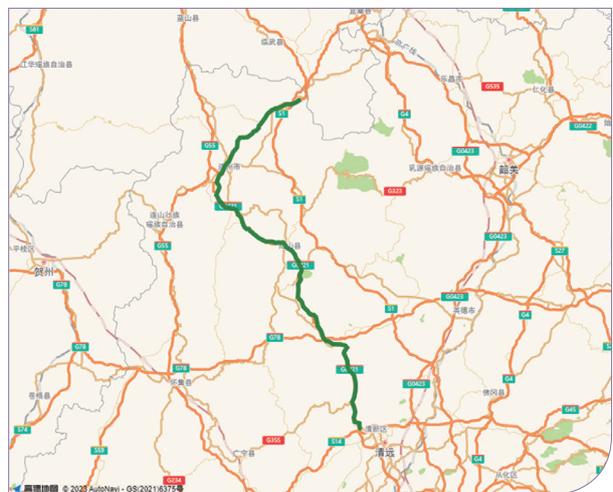
### 汕頭海灣大橋

位於汕頭港東部出入口處，南接深汕高速公路，橫跨汕頭港黃沙灣主航道，與汕汾高速公路相接，六線行車道，收費里程約6.5公里。



### 清連高速公路

位於廣東省西北部，是連接廣東和湖南兩省的一條重要通道，四線行車道、收費里程約215.2公里。





## 項目位置圖



### 琶洲港澳客運碼頭

位於廣州市閱江中路499號，目前共有5個泊位，2艘客船，已開通琶洲往返香港市區及香港機場兩條航線。



## 湖北省



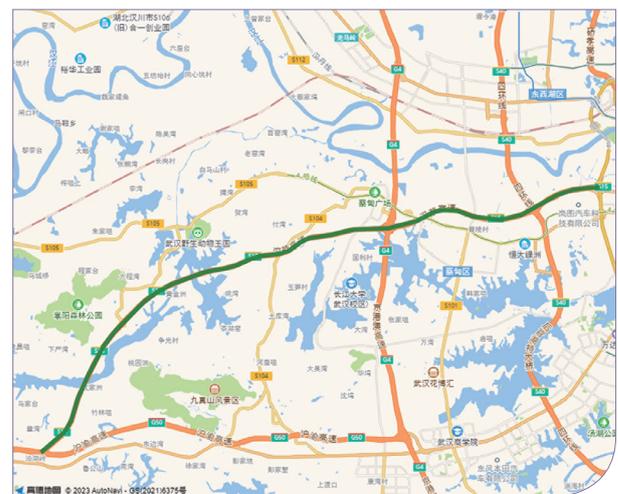
### 隨岳南高速公路

起於漢宜高速公路珠璣樞紐互通，止於荊岳長江公路大橋北岸，是湖北中部地區與河南、湖南等地區之間客貨運輸的重要高速公路，收費里程約98.1公里，四線行車道。



### 漢蔡高速公路

收費里程約36.0公里，13公里為六線行車道，23公里為四線行車道，位於武漢市區，連接武漢三環線和京港澳高速（線路編號G4）並延伸至滬渝高速（線路編號G50），是武漢市一條重要的西部出口通道。



## 項目位置圖



### 漢鄂高速公路

收費里程約 54.8 公里，四線行車道，起於武漢左嶺鎮新橋村，終點接大廣高速公路鄂東長江大橋南引線之花湖互通，是武漢城市圈規劃的七條快速進出城幹線之一。



### 大廣南高速公路

收費里程約 107.1 公里，四線行車道，位於湖北省南部，是連接湖北和江西兩省的一條重要通道。



### 漢孝高速公路

起於武漢市黃陂區，止於孝感市孝南區，收費里程約 38.5 公里，機場北連接線路段及桃園集互通到橫店互通路段為六車道，其餘路段為四車道。與武漢機場高速、京港澳高速、武漢繞城高速、岱黃高速和孝襄高速相接。





項目位置圖

## 河南省



### 尉許高速公路

尉許高速是蘭南高速的重要組成部分，是河南省內連接京港澳高速(G4)、大廣高速(G45)、許廣高速(G0421)、二廣高速(G55)、寧洛高速(G36)及連霍高速(G30)的重要連接線，收費里程約64.3公里，四線行車道。



### 蘭尉高速公路

蘭尉高速是蘭南高速的重要組成部分，是河南省內連接連霍高速(G30)、鄭民高速(S82)、商登高速(S60)、大廣高速(G45)的重要連接線，收費里程約61.0公里，四線行車道。

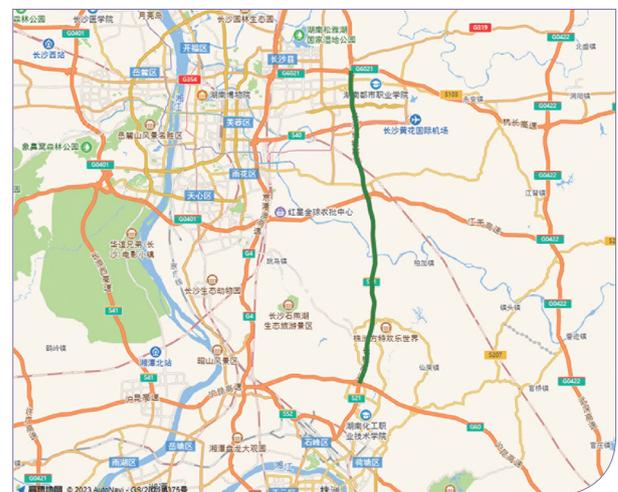


## 湖南省



### 長株高速公路

起於長沙市長沙縣黃花鎮，止於株洲電機廠西北，收費里程約46.5公里，四線行車道。與長沙繞城高速、長瀏高速、機場高速、滬昆高速相接。



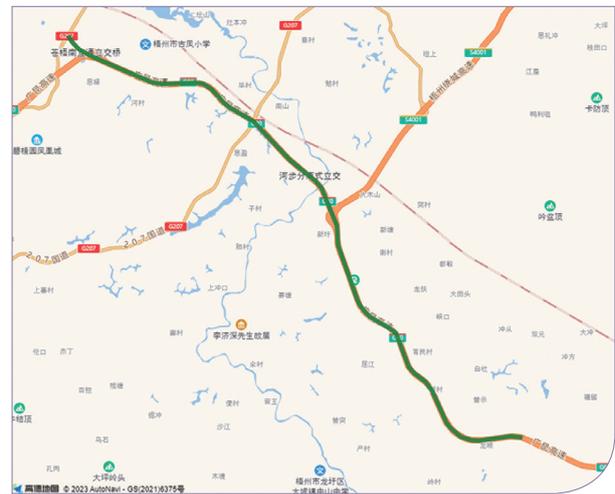
## 項目位置圖

# 廣西壯族自治區



## 蒼郁高速公路

位於廣西壯族自治區梧州市龍圩區(原屬蒼梧縣)境內，連接廣西龍圩區和廣東郁南縣，也是廣昆高速(G80)的組成部分，收費里程約22公里，四線行車道。

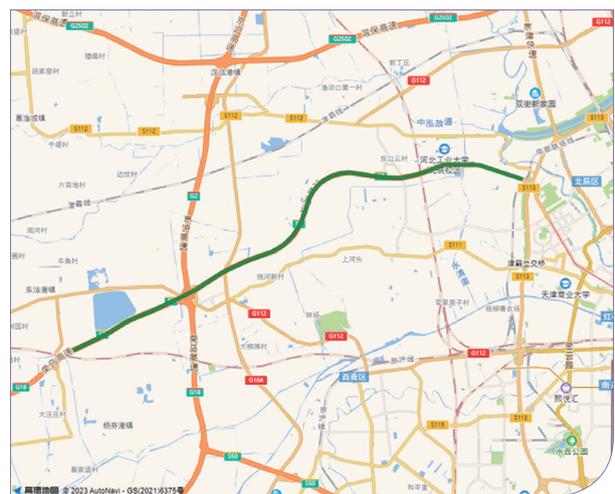


# 天津市



## 津雄高速公路

位於天津市西部與河北省交界處，與津雄高速(河北段)、京滬高速及天津外環線等相接，收費里程約23.9公里，四線行車道。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 營運中收費公路、橋樑、碼頭的資料概要

	收費里程 (千米)	闊度 (行車線)	收費站	公路類別	應佔權益 (%)	經批准的 收費截止 日期(年/ 月/日) <sup>(7)</sup>
<b>附屬公司</b>						
廣州北二環高速	42.5	6/8 <sup>(1)</sup>	6	高速公路	60.00	2032/01/10 <sup>a</sup>
廣西蒼郁高速	22.0	4	0	高速公路	100.00	2030/12/28 <sup>b</sup>
天津津雄高速	23.9	4	2	高速公路	60.00	2030/03/17 <sup>c</sup>
湖南長株高速	46.5	4	5	高速公路	100.00	2040/08/30 <sup>b</sup>
河南尉許高速	64.3	4	2	高速公路	100.00	2035/11/18 <sup>c</sup>
河南蘭尉高速 <sup>(2)</sup>	61.0	4	3	高速公路	100.00	2034/07/01 <sup>c</sup>
湖北隨岳南高速	98.1	4	4	高速公路	70.00	2040/03/09 <sup>b</sup>
湖北漢蔡高速	36.0	4/6 <sup>(3)</sup>	2	高速公路	67.00	2038/08/27 <sup>b</sup>
湖北漢鄂高速	54.8	4	5	高速公路	100.00	2042/06/30 <sup>b</sup>
湖北大廣南高速	107.1	4	6	高速公路	90.00	2042/04/29 <sup>b</sup>
<b>聯營公司及合營企業</b>						
湖北漢孝高速	38.5	4/6 <sup>(4)</sup>	2	高速公路	30.00	2036/12/09 <sup>b</sup>
廣州西二環高速	42.1	6	2	高速公路	35.00	2030/12/19 <sup>a</sup>
虎門大橋	15.8	6	4	懸索橋樑	27.78 <sup>(5)</sup>	2029/05/08 <sup>a</sup>
廣州北環高速	22.0	6/8 <sup>(6)</sup>	8	高速公路	24.30	2023/11/29 <sup>a</sup>
汕頭海灣大橋	6.5	6	3	懸索橋樑	30.00	2028/12/23 <sup>a</sup>
清連高速	215.2	4	15	高速公路	23.63	2034/06/30 <sup>a</sup>



## 管理層討論及分析

	泊位 (個)	自有投入 使用客船 (艘)	應佔權益 (%)
<b>聯營公司</b>			
琶洲碼頭 <sup>(8)</sup>	5	2	45.00

附註：

- (1) 火村至蘿崗段為8車道，其餘路段為6車道。
- (2) 本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速100%的股權收購。
- (3) 從米糧山到武漢外環線段為6車道，其餘路段為4車道。
- (4) 機場北連接線路段及桃園集互通到橫店互道路段為6車道，其餘路段為4車道。
- (5) 由二〇一〇年起的利潤分配比例為18.446%。
- (6) 沙貝至白坭河橋段為8車道，其餘路段為6車道。
- (7)
  - a. 廣東省內項目：根據廣東省相關主管部門關於新冠疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的配套保障政策，本集團廣東省內項目的收費公路經營者應在項目原收費期限到期前1年提出補償申請。
  - b. 廣西自治區、湖南省、湖北省內項目：根據廣西自治區、湖南省、湖北省相關主管部門關於新冠疫情防控期間免收收費公路車輛通行費的配套保障政策，本集團廣西自治區、湖南省、湖北省內項目均在原批准的收費截止日期基礎上順延79天。
  - c. 天津市、河南省內項目：相關配套保障政策仍在研究和制定中。
- (8) 琶洲碼頭已於二〇二三年四月十四日開始試運營，於五月四日正式通航運營。

## 收費公路、橋樑、碼頭項目收費摘要

截至二〇二三年六月三十日止六個月

	日均路費收入 <sup>(1)</sup>		日均收費車流量	
	二〇二三年 上半年 (人民幣元/天)	同比變動 %	二〇二三年 上半年 (架次/天)	同比變動 %
<b>附屬公司</b>				
廣州北二環高速	2,955,239	11.0%	287,018	17.7%
廣西蒼郁高速	271,779	13.1%	19,851	25.9%
天津津雄高速	227,315	24.3%	35,334	31.9%
湖南長株高速	674,389	5.7%	70,130	7.6%
河南尉許高速	1,032,299	-4.8%	26,944	25.0%
河南蘭尉高速 <sup>(2)</sup>	843,098	-8.2%	32,994	30.4%
湖北隨岳南高速	1,941,375	13.5%	34,581	17.3%
湖北漢蔡高速	759,133	20.0%	60,279	36.4%
湖北漢鄂高速	414,565	-6.3%	34,273	9.9%
湖北大廣南高速	1,288,366	19.5%	30,549	23.5%
<b>聯營公司及合營企業</b>				
湖北漢孝高速	656,485	16.2%	33,261	16.4%
廣州西二環高速	1,279,238	17.4%	87,888	25.9%
虎門大橋	2,685,893	45.7%	99,203	44.1%
廣州北環高速	1,940,747	10.6%	381,738	11.5%
汕頭海灣大橋	284,618	-31.6%	17,672	-31.2%
清連高速	1,905,014	11.2%	52,105	14.3%

	日均票務收入		日均客流量	
	二〇二三年 上半年 (人民幣元/天)	同比變動 %	二〇二三年 上半年 (人次/天)	同比變動 %
<b>聯營公司</b>				
琶洲碼頭 <sup>(3)</sup>	43,873	不適用	172	不適用

附註：

- (1) 日均路費收入不含增值稅。
- (2) 本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速100%的股權收購，日均路費收入及日均收費車流量同比均是與二〇二二年上半年同期本集團於收購前的項目數據比較。
- (3) 琶洲碼頭已於二〇二三年四月十四日開始試運營，於五月四日正式通航運營，日均票務收入及日均客流量均為二〇二三年四月十四日至二〇二三年六月三十日期間的數據。

## 管理層討論及分析

### 收費公路及橋樑項目

#### 二〇二三年季度日均收費車流量分析

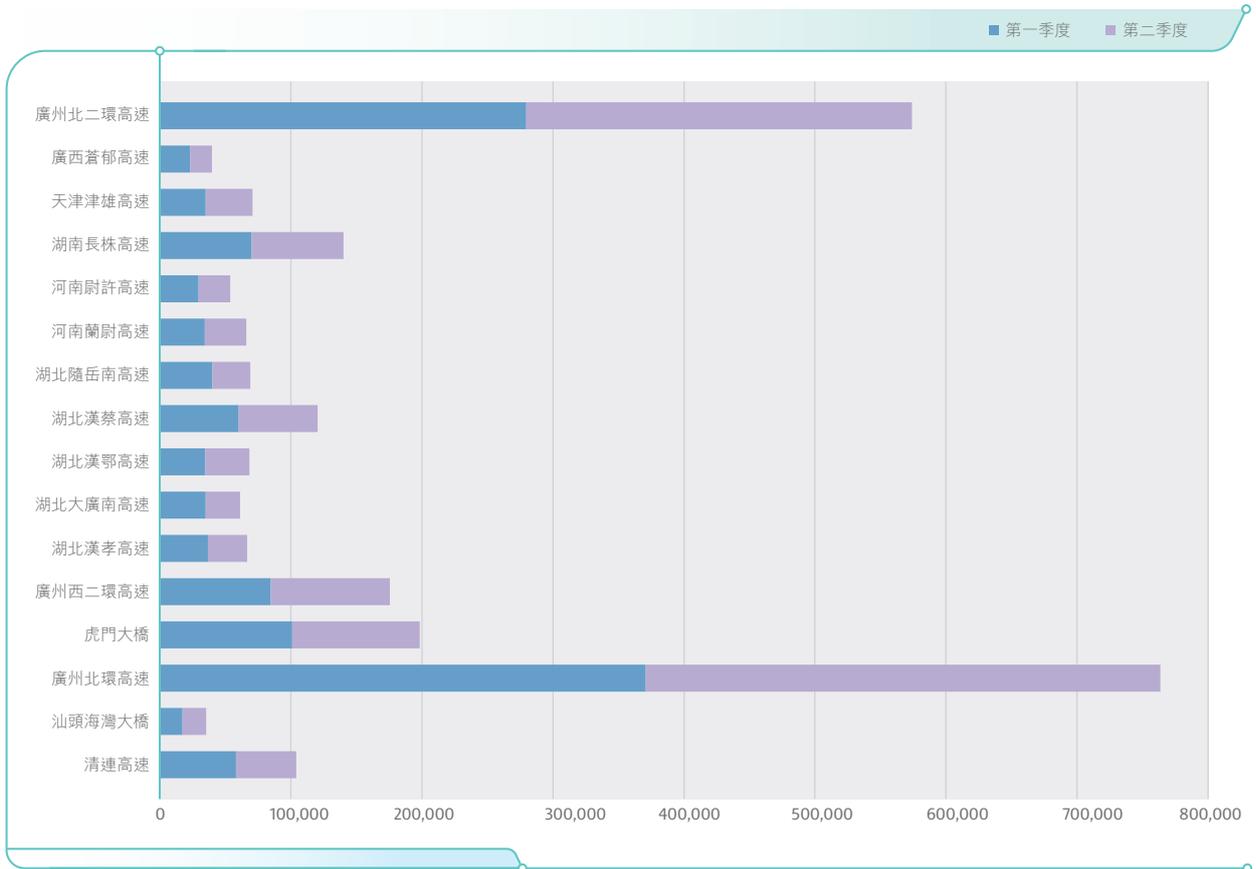
	二〇二三年 第一季度日均 收費車流量 (架次/天)	二〇二三年 第二季度日均 收費車流量 (架次/天)
<b>附屬公司</b>		
廣州北二環高速	279,786	294,171
廣西蒼郁高速	23,036	16,701
天津津雄高速	35,080	35,585
湖南長株高速	70,236	70,026
河南尉許高速	29,609	24,308
河南蘭尉高速 <sup>(1)</sup>	34,477	31,527
湖北隨岳南高速	40,227	28,997
湖北漢蔡高速	60,287	60,271
湖北漢鄂高速	34,583	33,966
湖北大廣南高速	35,122	26,027
<b>聯營公司及合營企業</b>		
湖北漢孝高速	36,762	29,798
廣州西二環高速	84,714	91,027
虎門大橋	101,118	97,309
廣州北環高速	371,034	392,325
汕頭海灣大橋	17,262	18,076
清連高速	58,244	46,035

附註：

(1) 本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速100%的股權收購。



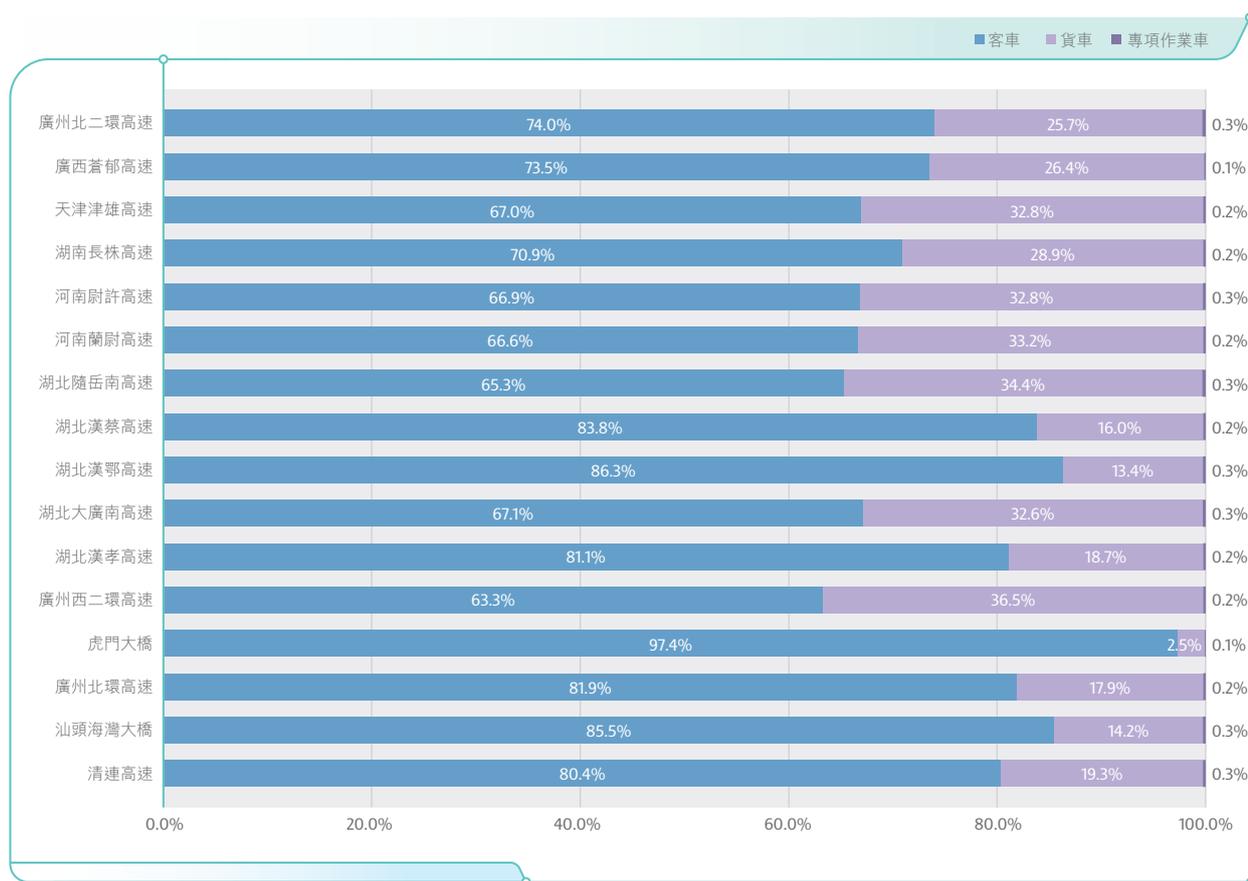
## 管理層討論及分析



## 管理層討論及分析

### 車型分析(按車流量統計)

報告期內，本集團經營項目主要位於廣東、廣西、湖南、湖北、河南及天津六個省／市。根據二〇二〇年一月一日起實施的《收費公路車輛通行費車型分類》行業標準，本集團投資經營項目所在地區車型劃分標準，均統一按照客車、貨車、專項作業車三個大類劃分。



附註： (1) 專項作業車指裝置有專用設備或器具，並用於工程專項、衛生醫療等作業的汽車。

## 經營表現綜述

### 宏觀經濟環境

國際貨幣基金組織 (IMF) 在二〇二三年七月發佈的《世界經濟展望》將二〇二三年全年世界增長預期上調 0.2 個百分點至 3.0%。

面對複雜嚴峻的國際環境和艱巨繁重的國內改革發展任務，國家堅持穩中求進工作總基調，著力推動高質量發展，經濟運行整體回升向好。據國家統計局公佈的資料顯示，二〇二三年上半年國內生產總值 (GDP) 人民幣 593,034 億元，同比增長 5.5%，分季度計算，一季度、二季度分別同比增長 4.5%、6.3%。

根據國家公安部公佈數據：國內汽車保有量增速保持穩定，截至二〇二三年六月三十日，國內汽車保有量 3.28 億輛，同比增長 5.8%，其中新能源汽車保有量為 1,620 萬輛，同比增長 61.8%，佔汽車總量的 4.9%。

根據國家交通運輸部公佈數據：二〇二三年一到六月，完成公路交通固定資產投資人民幣 13,830 億元，同比增長 8.9%。二〇二三年一至六月，公路客、貨周轉量同比分別增長 35.7% 和 6.6%。

本集團投資運營的項目遍佈廣東、天津、廣西、湖南、湖北及河南等地，根據國家及各省市統計局公佈數據：該等區域二〇二三年上半年生產總值同比分別增長 5.0%、4.8%、2.8%、3.6%、5.6%、3.8%。

(單位：人民幣億元)

	全國	廣東省	天津市	廣西自治區	湖南省	湖北省	河南省
二〇二三年上半年 GDP	593,034	62,910	7,843	12,685	23,999	26,259	31,326
二〇二三年上半年 GDP 變化幅度	5.5%	5.0%	4.8%	2.8%	3.6%	5.6%	3.8%
二〇二二年上半年 GDP 變化幅度	2.5%	2.0%	0.4%	2.7%	4.3%	4.5%	3.1%

資料來源：國家及各省市統計局

## 管理層討論及分析

### 行業政策環境

二〇二三年六月十六日，國務院常務會議正研究推動經濟持續回升向好的一批政策措施：會議指出，當前我國經濟運行整體回升向好，隨著前期政策措施的出台實施，市場需求逐步恢復，生產供給持續增加，物價就業總體平穩，高品質發展穩步推進。同時，外部環境更趨複雜嚴峻，全球貿易投資放緩等，直接影響我國經濟恢復進程。針對經濟形勢的變化，必須採取更加有力的措施，增強發展動能，優化經濟結構，推動經濟持續回升向好。會議圍繞加大宏觀政策調控力度、著力擴大有效需求、做強做優實體經濟、防範化解重點領域風險等四個方面，研究提出了一批政策措施。本集團將對相關政策措施進行持續關注。

二〇二三年七月二十四日，中共中央政治局召開會議研究當前經濟形勢：會議指出，我國經濟具有巨大的發展韌性和潛力，長期向好的基本面沒有改變。會議強調將加快構建新發展格局，全面深化改革開放，加大宏觀政策調控力度，著力擴大內需、提振信心、防範風險，不斷推動經濟運行持續好轉、內生動力持續增強、社會預期持續改善、風險隱患持續化解，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。

中國各地持續推進全面推廣高速公路差異化收費工作，堅持政府引導、鼓勵經營者自主參與，目的是提高路網效率，降低物流成本，同時亦會有效保障公路投資者合法權益。目前，相關政策對本集團屬下項目的路費收入暫無顯著影響。

### 業務提升及創新

報告期內，本集團積極拓展收入來源：一是持續開展「導航引流、景點聯動、路牌完善、道路保暢、品牌宣傳」等複合式營銷，結合新媒體推廣，加大引車上路力度，提升路費收入；二是持續深化「高速公路+」理念，加大力度推進高速公路服務區、沿線附屬土地及設施、廣告牌等資源盤活利用，拓展其他收入來源；三是開發利用道路附屬資產資源，推進沿線光伏發電、服務區充電樁設置、服務區轉型升級等項目落地，其中湖南長株光伏發電新能源設施首期建設項目成功併網，為湖南省交通運輸廳科技進步與創新項目；四是精準打擊偷逃費行為，確保路費應收盡收，其中建設智慧稽查系統在廣州北二環、天津津雄試點上線運行，稽核工單自動化處理率超85%，有效減少人工操作量。

本集團通過持續的養護投入及精心的運營管理，確保公路技術標準符合行業標準，為公眾出行提供「綠、潔、暢、美、安」的行車環境；提升業務服務質量，優化高速公路及收費站的通行效率與服務水平；加強對關鍵收費設施設備維護及調優，確保穩定運行，ETC計費成功率、車牌自動識別率等各項指標均優於行業標準水平；不斷提升安全管理能力，構建具有交通行業特點的安全管理體系。

本集團持續推進創新技術應用：一是堅持預防性養護，大力推廣新技術、新材料、新工藝、新設備應用，有效提升工程品質，節約養護成本；二是有效提升本集團所轄路段一線的安全管控、智慧運維和智慧管養水準；三是開展業務模式數字化轉型，加大科技方面投入，搭建智慧交通一體化系統平台，應用大數據技術，具有「監測全、發現準、預警快」等技術特點，有效提升運維管理數字化水平，以先進技術助推企業長遠發展；四是進一步推廣智慧收費技術，通過合作研發創新品牌的智能收費設備，推廣應用至各附屬公司路段，打造越秀交通標準化「無人收費站」，提升公司在行業中的企業形象和影響力；五是積極承擔交通運輸部安全與應急數字化試點課題，技術創新能力再攀新高。

報告期內，本集團開展科研課題25項，並首次獲批交通運輸部科研課題，承擔《在役高速公路安全與應急數字化試點應用項目》的實施，目前項目已通過交通運輸部專家組的中期檢查評估。

本集團致力於提升管理管控與人才發展水平：持續優化組織管控機制，進一步提升管理效能；扎實推進人才培養與發展舉措，進一步拓展人才隊伍的視野、提高複合管理能力；優化完善激勵體系，引導激勵幹部員工勇於擔當、建新功；宣傳貫徹越秀「信之道」企業文化，凝心聚力促進公司經營與發展。

### 投資進展情況

報告期內，本集團繼續致力於併購大中型優質高速公路項目以進一步增加資產管理規模、做強做大主業。區域上，立足粵港澳大灣區和中部地區，兼顧其他未來受益於繼續城市化、工業化發展較快的區域。本集團亦在尋求現金流穩定的其他基礎設施項目及高速公路產業鏈上下游項目的發展機會。

## 管理層討論及分析

### 廣州北二環高速改擴建項目

廣州北二環高速改擴建項目是本集團近年來投資規模最大、建設難度最高的戰略性工程項目，有助於鞏固本集團最重要創收資產，加厚大灣區的優質資產，助力持續經營。在二〇二三年一月十日股東特別大會投票通過廣州北二環高速改擴建項目的黃埔區及白雲區徵地協議後，廣州市北二環交通科技有限公司已完成黃埔區和白雲區徵地工作協議的簽署。在項目推進過程中，廣州市交通工作領導小組辦公室正式成立了以副市長為組長的廣州北二環高速改擴建工程建設工作專班，在市級層面成功建立常態化協調機制，為項目順利推進提供強大支持。在政府的支持和本集團的不懈努力下，二〇二三年上半年，廣州北二環改擴建項目在施工图設計優化、用地報批、環評報批、項目配套融資等重要工作上取得了全面突破和重要進展，二〇二三年七月二十六日，項目全線完成勘測定界。目前，本集團正推進改擴建建設單位招標的有關工作，計劃在二〇二三年盡早實現項目全線開工。本集團預計可能與不同訂約方訂立廣州北二環高速改擴建項目項下的施工建設合同。視乎該等交易的規模及性質，倘該等交易落實，該等交易可能會或可能不會構成上市規則第14及14A章項下的須予公佈交易及／或關連交易。本公司將相應就該等交易遵守上市規則的相關規定。

### 可能面對的風險

廣州北二環高速改擴建項目涉及不同的風險，本集團將高度關注以下風險事項並積極採取有效應對措施。

#### 1) 面臨的建設風險：

- 由於廣州北二環高速改擴建項目涉及不同階段的廣泛工程和流程，包括沿線土地、建築物及構築物的徵用、拆遷和搬遷，及設計、招標、施工和竣工結算，而且廣州北二環高速改擴建項目涉及複雜的施工過程，有許多不可預見的因素可能會影響廣州北二環高速改擴建項目的進度、計劃完工時間和投資金額，包括但不限於徵地安排引起的糾紛、施工過程中出現的技術複雜性、涉及環保政策的合規風險及公共衛生事件的影響。
- 多項因素可能導致徵地進度延遲，例如本集團在承接大型高速改擴建項目方面的經驗可能不足而導致的問題、政府部門嚴格審查徵收耕地或永久性基本農田的情況及本公司及政府相關部門可能無法控制的其他不可預見的情況。

應對措施：

- 廣州北二環公司已聘請各區政府監管下的公共機構協助徵地工作，以確保徵地工作得到充分的監控；廣州北二環公司還在廣州北二環高速改擴建項目實施階段進行了多項可能性和技術研究，以儘量減少任何不可預見的施工技術障礙。
- 針對安全生產，本集團制定相關應對機制，完善組織架構，編製完成安全管理辦法，形成完整安全管理體系。
- 在遵守環保政策方面，廣州北二環高速改擴建項目先行段工程的環評報告已獲得廣州生態環境當局部門批准，廣州北二環高速改擴建項目下所有工程的環評報告也預計將在施工前獲得當局部門批准。廣州北二環公司也將監督並確保相關建設單位在施工階段根據相關法律法規採取環保措施，並配合政府部門在施工階段的監督和指導。

## 2) 面臨的運營風險：

- 改擴建施工期間，可能因交通管制、圍蔽作業等情況影響行車環境和通行速度，從而影響北二環原路段路費收入。此外，在道路養護、施工領域可能因相關方安全生產主體責任不落實、安全生產措施不到位，導致生產安全事故的發生。

應對措施：

- 關於營運保暢，一是按照交通部對項目初步設計的審查意見，對項目改擴建形式進行優化，主要以兩側分離或單側分離為主。分離新建部分對北二環原路段通車基本無影響，整體拼寬在廣州北二環高速原路段邊上施工，對原路段通車影響相對有限；二是在施工圖設計階段，持續對交通組織方案進行優化，減少施工對營收和安全的影響；三是在後續改擴建施工過程中，項目建設單位將加強監督檢查和聯動執法力度，有序推進改擴建施工工作的進行。

## 管理層討論及分析

### 3) 面臨的投資風險：

- 公司預估的投資總額可能因多項符合行業慣例的因素而出現變動，例如利率變動、工程建設費用變動、徵地拆遷費用上漲、原材料及設備價格浮動以及隨著工程進度修改建設計劃。

應對措施：

- 本集團將採取風險緩解措施，例如加快推進徵地拆遷、優化工程方案降低工程費用、嚴格強制執行審計檢查系統、妥善處理預算控制、密切監察工地現場管理，以及合理降低融資成本。

### 4) 面臨的廉潔風險：

- 改擴建施工期間，在工程管理、徵地拆遷、安全管理等方面可能存在潛在的廉潔風險。

應對措施：

- 本集團將加強深化廉潔管理，建立提升依法合規經營的管理水平，積極開展常態化全員反腐宣傳、培訓，組織廉潔風險排查行動，堅決防範貪腐現象。

## 高速公路、橋樑、碼頭情況

二〇二二年十二月七日，國務院聯防聯控機制綜合組發布《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，對疫情的管制措施進行了優化；二〇二二年十二月八日，交通運輸部發布了《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控交通運輸工作的通知》，進一步優化了交通運輸行業的疫情管控措施。

報告期內，本集團大部分高速公路、橋樑項目日均收費車流量、日均路費收入同比恢復增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

## 附屬公司

### 廣州北二環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣295.5萬元，較二〇二二年上半年增長11.0%。日均收費車流量為287,018架次，較二〇二二年上半年增長17.7%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。



### 廣西蒼郁高速

報告期內，日均路費收入為人民幣27.2萬元，較二〇二二年上半年增長13.1%。日均收費車流量為19,851架次，較二〇二二年上半年增長25.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 天津津雄高速

報告期內，日均路費收入為人民幣22.7萬元，較二〇二二年上半年增長24.3%。日均收費車流量為35,334架次，較二〇二二年上半年增長31.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 湖南長株高速

報告期內，日均路費收入為人民幣67.4萬元，較二〇二二年上半年增長5.7%。日均收費車流量為70,130架次，較二〇二二年上半年增長7.6%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 河南尉許高速

報告期內，日均路費收入為人民幣103.2萬元，較二〇二二年上半年下降4.8%。日均收費車流量為26,944架次，較二〇二二年上半年增長25.0%。

日均收費車流量同比增長，而日均路費收入同比下降，主要是二〇二二年受疫情影響，客車車流量同期基數較低，而部分貨車由於當地限行措施繞行至本路段，導致貨車車流量同期基數較高，而貨車收費高於客車，以上因素使得二〇二二年同期的收費車流量基數較低而路費收入基數較高。

## 管理層討論及分析

### 河南蘭尉高速

本集團於二〇二二年十一月十八日完成河南蘭尉高速100%的股權收購，日均路費收入及日均收費車流量同比均是與二〇二二年上半年同期本集團於收購前的項目數據比較。

報告期內，日均路費收入為人民幣84.3萬元，較二〇二二年上半年下降8.2%。日均收費車流量為32,994架次，較二〇二二年上半年增長30.4%。

日均收費車流量同比增長，而日均路費收入同比下降，主要是二〇二二年受疫情影響，客車車流量同期基數較低，而部分貨車由於當地限行措施繞行至本路段，導致貨車車流量同期基數較高，而貨車收費高於客車，以上因素使得二〇二二年同期的收費車流量基數較低而路費收入基數較高。

### 湖北隨岳南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣194.1萬元，較二〇二二年上半年增長13.5%。日均收費車流量為34,581架次，較二〇二二年上半年增長17.3%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 湖北漢蔡高速

報告期內，日均路費收入為人民幣75.9萬元，較二〇二二年上半年增長20.0%。日均收費車流量為60,279架次，較二〇二二年上半年增長36.4%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。日均路費收入同比增幅較小，主要是由於客車車流量同比增幅大於貨車車流量同比增幅，而客車收費低於貨車。



## 管理層討論及分析

### 湖北漢鄂高速

報告期內，日均路費收入為人民幣41.5萬元，較二〇二二年上半年下降6.3%。日均收費車流量為34,273架次，較二〇二二年上半年增長9.9%。

日均收費車流量同比增長，而日均路費收入同比下降，主要是二〇二二年受疫情影響，客車車流量同期基數較低，而本項目競爭路段武黃高速公路於二〇二二年十二月十日起免收通行費，對該路段貨車車流量有一定分流影響。

### 湖北大廣南高速

報告期內，日均路費收入為人民幣128.8萬元，較二〇二二年上半年增長19.5%。日均收費車流量為30,549架次，較二〇二二年上半年增長23.5%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 聯營公司及合營企業

#### 湖北漢孝高速

報告期內，日均路費收入為人民幣65.6萬元，較二〇二二年上半年增長16.2%。日均收費車流量為33,261架次，較二〇二二年上半年增長16.4%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

#### 廣州西二環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣127.9萬元，較二〇二二年上半年增長17.4%。日均收費車流量為87,888架次，較二〇二二年上半年增長25.9%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

## 管理層討論及分析

### 虎門大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣268.6萬元，較二〇二二年上半年增長45.7%。日均收費車流量為99,203架次，較二〇二二年上半年增長44.1%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 廣州北環高速

報告期內，日均路費收入為人民幣194.1萬元，較二〇二二年上半年增長10.6%。日均收費車流量為381,738架次，較二〇二二年上半年增長11.5%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 汕頭海灣大橋

報告期內，日均路費收入為人民幣28.5萬元，較二〇二二年上半年下降31.6%。日均收費車流量為17,672架次，較二〇二二年上半年下降31.2%。

日均路費收入、日均收費車流量同比下降，主要是由於汕頭海灣通道於二〇二二年九月二十八日開通，並對客車免費放行，持續對本路段造成分流影響。

### 清連高速

報告期內，日均路費收入為人民幣190.5萬元，較二〇二二年上半年增長11.2%。日均收費車流量為52,105架次，較二〇二二年上半年增長14.3%。

日均路費收入、日均收費車流量同比增長，主要是受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

### 琶洲碼頭項目

報告期內，琶洲碼頭已於二〇二三年四月十四日開始試運營，於五月四日正式通航運營。

日均票務收入為人民幣4.4萬元，日均客流量為172人次。

## 財務回顧

### 主要營運業績數據

	截至六月三十日止六個月		
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元	變動 %
收入	1,935,448	1,615,538	19.8
毛利	1,094,584	897,594	21.9
營運盈利	971,267	833,370	16.5
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 <sup>(1)</sup>	1,767,180	1,513,189	16.8
財務費用	(283,934)	(334,027)	-15.0
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	35,571	26,328	35.1
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	94,813	64,565	46.8
本公司股東應佔盈利	427,106	295,318	44.6
每股基本盈利	人民幣 0.2553 元	人民幣 0.1765 元	44.6
每股攤薄盈利	人民幣 0.2553 元	人民幣 0.1764 元	44.7
股息	229,610	144,093	59.3

<sup>(1)</sup> 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利包括來自聯營公司和一間合營企業的應佔業績(扣除稅項)及不包括非現金收益及虧損。

## 一、營運業績概述

於報告期及對比上一個報告期，本集團錄得收入上升19.8%至人民幣19.4億元，營運盈利上升16.5%至人民幣9.71億元，而本公司股東應佔盈利上升44.6%至人民幣4.27億元。

本集團於報告期的收入和本公司股東應佔盈利上升主要是由於受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。此外，增長也是由於新收購河南蘭尉高速公路的財務數據自二〇二二年十一月十九日起合併至本集團內。

董事會議決宣派二〇二三年中期股息每股0.15港元，相當於約人民幣0.1372元(二〇二二年中期股息：每股0.10港元，相當於約人民幣0.0861元)，中期派息率相當於53.8%(二〇二二年中期派息率：48.8%)。

## 管理層討論及分析

### 二、營運業績分析

#### 收入

本集團於報告期錄得人民幣19.4億元的收入總額，當中包括路費收入總額人民幣18.8億元和來自一般收費公路經營的其他收入人民幣5,168萬元。

#### 路費收入

本集團於報告期錄得人民幣18.8億元的路費收入總額，較二〇二二年同期人民幣15.7億元上升20.0%。上升主要是由於報告期內受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。此外，各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於本報告「業務回顧—高速公路、橋樑、碼頭情況」一節列載。

#### 各控股項目的路費收入分析

控股項目	佔合計 路費收入		二〇二二年 上半年 人民幣千元	佔合計 路費收入		變動 %
	報告期 人民幣千元	比例 %		二〇二二年 上半年 人民幣千元	比例 %	
廣州北二環高速	534,899	28.4	481,835	30.7	11.0	
湖北隨岳南高速	351,389	18.6	309,477	19.7	13.5	
湖北大廣南高速	233,194	12.4	195,081	12.4	19.5	
河南尉許高速	186,846	9.9	196,211	12.5	-4.8	
湖北漢蔡高速	137,403	7.3	114,543	7.3	20.0	
湖南長株高速	122,064	6.5	115,481	7.4	5.7	
湖北漢鄂高速	75,036	4.0	80,086	5.1	-6.3	
廣西蒼郁高速	49,192	2.6	43,487	2.8	13.1	
天津津雄高速	41,144	2.2	33,112	2.1	24.3	
河南蘭尉高速 <sup>(1)</sup>	152,601	8.1	—	—	不適用	
合計路費收入	<b>1,883,768</b>	<b>100.0</b>	<b>1,569,313</b>	<b>100.0</b>	<b>20.0</b>	

<sup>(1)</sup> 本集團於二〇二二年十一月完成河南蘭尉高速100%的股權收購

#### 其他收入

在報告期，本集團來自一般收費公路經營的其他收入為人民幣5,168萬元(二〇二二年同期：人民幣4,623萬元)，主要包含建造服務收入人民幣1,637萬元(二〇二二年同期：人民幣1,458萬元)、來自服務區及油站之收入人民幣1,635萬元(二〇二二年同期：人民幣1,758萬元)和委託公路管理服務收入人民幣1,624萬元(二〇二二年同期：人民幣1,171萬元)。

### 經營成本

報告期內本集團的經營成本總額為人民幣8.41億元，較二〇二二年同期人民幣7.18億元增加17.1%。報告期內本集團的控股項目的經營成本總額為人民幣8.32億元。整體成本比率(經營成本/收入)於報告期為43.4%，較二〇二二年同期減少1.0個百分點。

#### 各控股項目的經營成本分析

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇二二年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
廣州北二環高速	196,076	23.6	177,747	25.1	10.3
湖北隨岳南高速	120,631	14.5	108,612	15.3	11.1
湖北大廣南高速	120,741	14.5	101,680	14.3	18.7
河南尉許高速	75,803	9.1	73,777	10.4	2.7
湖北漢蔡高速	76,046	9.2	77,176	10.9	-1.5
湖南長株高速	66,014	7.9	62,012	8.7	6.5
湖北漢鄂高速	39,114	4.7	62,141	8.7	-37.1
廣西蒼郁高速	21,908	2.6	20,905	2.9	4.8
天津津雄高速	26,548	3.2	26,205	3.7	1.3
河南蘭尉高速 <sup>(1)</sup>	88,670	10.7	—	—	不適用
合計	831,551	100.0	710,255	100.0	17.1

<sup>(1)</sup> 本集團於二〇二二年十一月完成河南蘭尉高速100%的股權收購

## 管理層討論及分析

### 按性質分類的控股項目的經營成本分析

	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇二二年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
無形經營權攤銷	636,437	76.5	547,183	77.0	16.3
員工成本	81,377	9.8	74,259	10.5	9.6
收費公路及橋樑之經營開支	55,118	6.6	42,055	5.9	31.1
收費公路及橋樑之養護開支	47,407	5.7	38,715	5.5	22.5
稅項及附加費	7,070	0.9	5,851	0.8	20.8
其他固定資產折舊	4,142	0.5	2,192	0.3	89.0
合計	831,551	100.0	710,255	100.0	17.1

### 毛利

報告期的毛利為人民幣10.9億元，較二〇二二年同期人民幣8.98億元上升21.9%。報告期內本集團的控股項目的毛利總額為人民幣10.9億元。報告期的整體毛利率為56.6%，較二〇二二年同期增加1.0個百分點。

## 各控股項目的毛利分析

控股項目	報告期		二〇二二年上半年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 <sup>(1)</sup>	毛利 人民幣千元	毛利率 <sup>(1)</sup>
廣州北二環高速	357,188	64.6%	321,861	64.4%
湖北隨岳南高速	235,857	66.2%	207,139	65.6%
湖北大廣南高速	117,478	49.3%	98,413	49.2%
河南尉許高速	112,167	59.7%	122,702	62.5%
湖北漢蔡高速	62,459	45.1%	38,341	33.2%
湖南長株高速	56,289	46.0%	53,589	46.4%
湖北漢鄂高速	39,925	50.5%	21,729	25.9%
廣西蒼郁高速	27,284	55.5%	22,582	51.9%
天津津雄高速	15,078	36.2%	7,218	21.6%
河南蘭尉高速 <sup>(2)</sup>	63,930	42.0%	—	—
合計	1,087,655	56.7%	893,574	55.7%

<sup>(1)</sup> 毛利率 = 毛利 / 收入

<sup>(2)</sup> 本集團於二〇二二年十一月完成河南蘭尉高速100%的股權收購

## 一般及行政開支

本集團於報告期的一般及行政開支為人民幣1.34億元，較二〇二二年同期人民幣1.02億元上升31.1%。上升主要由於報告期內員工成本上升人民幣2,986萬元。

## 其他收入、收益及虧損－淨額

於報告期，本集團的其他收入、收益及虧損－淨額為人民幣1,059萬元（二〇二二年同期：人民幣3,791萬元），較二〇二二年同期減少72.1%。變動主要是由於報告期內徵用土地以及拆除廠房及其他綠化設施的賠償收入減少人民幣2,355萬元。

## 管理層討論及分析

### 財務收入／財務費用

於報告期，本集團的財務收入為人民幣1,364萬元(二〇二二年同期：人民幣2,884萬元)，較二〇二二年同期減少52.7%。該減少主要是由於報告期內存放於銀行的平均現金及現金等價物減少而導致利息收入減少。

本集團於報告期的財務費用較二〇二二年同期人民幣3.34億元下降15.0%至人民幣2.84億元，主要由於管理層持續降低債務水平、致力優化整體債務結構及降低債務利率。本集團於報告期的整體加權平均利率為3.33%(二〇二二年同期：3.78%)。

### 應佔聯營公司及一間合營企業的業績(扣除稅項)

本集團於報告期的應佔聯營公司和一間合營企業的業績(扣除稅項)上升43.4%至人民幣1.30億元(二〇二二年同期：人民幣9,089萬元)。上升主要是由於報告期內受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。各高速公路和橋樑的路費收入的詳細回顧已於本報告「業務回顧－高速公路、橋樑、碼頭情況」一節列載。

報告期應佔虎門大橋除稅後盈利上升28.6%至人民幣4,350萬元。報告期應佔廣州北環高速除稅後盈利上升24.9%至人民幣2,789萬元。報告期應佔汕頭海灣大橋除稅後盈利下降49.6%至人民幣549萬元。下降主要是由於汕頭海灣通道於二〇二二年九月二十八日開通，並對客車免費放行，對路段造成分流影響。報告期應佔清連高速除稅後盈利人民幣1,526萬元(二〇二二年同期：應佔除稅後虧損人民幣547萬元)。報告期應佔琶洲碼頭除稅後虧損人民幣597萬元(二〇二二年同期：人民幣549萬元)。報告期應佔華夏越秀高速REIT除稅後盈利上升2.3%至人民幣864萬元。報告期應佔廣州西二環高速除稅後盈利上升35.1%至人民幣3,557萬元。

## 應佔聯營公司及一間合營企業的業績(扣除稅項)及其有關公司的收入分析

	利潤 分配比例 %	收入		應佔業績(扣除稅項)	
		報告期 人民幣千元	累計 同比變動 %	報告期 人民幣千元	累計 同比變動 %
<b>聯營公司</b>					
虎門大橋	18.446	502,050	38.4	43,498	28.6
廣州北環高速	24.3	351,275	10.6	27,894	24.9
汕頭海灣大橋	30.0	52,662	-30.4	5,492	-49.6
華夏越秀高速 REIT	30.0	121,830	15.7	8,635	2.3
清連高速	23.63	347,687	11.1	15,264	轉為盈利
琶洲碼頭	45.0	4,104	不適用	(5,970)	8.8
<b>合營企業</b>					
廣州西二環高速	35.0	233,946	16.9	35,571	35.1

## 所得稅開支

本集團於報告期的所得稅開支總額上升 26.4% 至人民幣 2.19 億元(二〇二二年同期：人民幣 1.73 億元)，上升主要原因是由於報告期內因收費車流量的恢復而導致除稅前盈利上升。

## 本公司股東應佔盈利

報告期內本公司股東應佔盈利為人民幣 4.27 億元，較二〇二二年同期人民幣 2.95 億元上升 44.6%。上升主要由於報告期內受益於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長、人員出行持續恢復增長和新收購河南蘭尉高速公路的財務數據自二〇二二年十一月十九日起合併至本集團。

管理團隊持續致力優化本集團整體債務結構。作為該優化措施的一部份，控股公司層面和控股項目層面會產生內部貸款。而相關貸款利息最終會於合併層面抵銷。

## 管理層討論及分析

### 本公司股東應佔盈利分析(內部貸款利息抵銷後)

	報告期 人民幣千元	佔合計 比例 %	二〇二二年 上半年 人民幣千元	佔合計 比例 %	變動 %
控股項目的淨盈利	572,739	81.5	485,867	84.2	17.9
非控股項目的淨盈利 <sup>(1)</sup>	130,384	18.5	90,893	15.8	43.4
項目的淨盈利	703,123	100.0	576,760	100.0	21.9
國內股息／利息收入的預扣稅	(27,327)		(21,150)		29.2
控股公司開支	(99,112)		(71,641)		38.3
控股公司收入／收益，淨額	7,915		6,680		18.5
控股公司財務收入	8,787		22,260		-60.5
控股公司財務費用	(166,280)		(217,591)		-23.6
本公司股東應佔盈利	427,106		295,318		44.6

<sup>(1)</sup> 指應佔聯營公司和一間合營企業的業績(扣除稅項)

## 各控股項目淨盈利分析(內部貸款利息抵銷後)

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	二〇二二年 上半年 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 %	變動 %
廣州北二環高速	186,371	26.5	171,430	29.7	8.7
湖北隨岳南高速	123,178	17.5	92,488	16.0	33.2
河南尉許高速	81,999	11.7	88,131	15.3	-7.0
湖北大廣南高速	53,583	7.6	51,128	8.8	4.8
湖南長株高速	43,661	6.2	59,560	10.3	-26.7
湖北漢蔡高速	31,508	4.5	21,286	3.7	48.0
河南蘭尉高速 <sup>(1)</sup>	31,475	4.5	—	—	不適用
廣西蒼郁高速	21,647	3.1	17,879	3.1	21.1
天津津雄高速	5,518	0.8	2,066	0.4	167.1
湖北漢鄂高速	(6,201)	-0.9	(18,101)	-3.1	虧損減少
合計	572,739	81.5	485,867	84.2	17.9

<sup>(1)</sup> 本集團於二〇二二年十一月完成河南蘭尉高速100%的股權收購

## 各控股項目淨盈利分析(內部貸款利息抵銷前)

控股項目	報告期 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 <sup>(1)</sup> %	二〇二二年 上半年 人民幣千元	佔合計 項目的 淨盈利比例 <sup>(1)</sup> %	變動 %
廣州北二環高速	186,371	30.2	171,430	37.5	8.7
湖北隨岳南高速	115,282	18.6	94,233	20.6	22.3
河南尉許高速	82,509	13.4	88,900	19.4	-7.2
湖北大廣南高速	19,972	3.2	(12,873)	-2.8	轉為盈利
湖南長株高速	23,137	3.7	32,798	7.2	-29.5
湖北漢蔡高速	16,420	2.7	323	0.1	4,983.6
河南蘭尉高速 <sup>(2)</sup>	31,485	5.1	—	—	不適用
廣西蒼郁高速	22,702	3.7	18,372	4.0	23.6
天津津雄高速	5,851	0.9	2,221	0.5	163.4
湖北漢鄂高速	(16,310)	-2.6	(29,355)	-6.4	虧損減少
合計	487,419	78.9	366,049	80.1	33.2

<sup>(1)</sup> 指內部貸款利息抵銷前之項目的淨盈利

<sup>(2)</sup> 本集團於二〇二二年十一月完成河南蘭尉高速100%的股權收購

## 管理層討論及分析

於報告期來自非控股項目的淨盈利較二〇二二年同期增加43.4%至人民幣1.30億元(二〇二二年同期：人民幣9,089萬元)。增加主要由於疫情防控措施的優化、宏觀經濟的復甦增長和人員出行持續恢復增長。

報告期內，於控股公司層面，國內股息／利息收入的預扣稅上升人民幣618萬元。控股公司開支增加人民幣2,747萬元，主要由於報告期內預提員工成本費用上升。報告期內，控股公司收入／收益，淨額增加人民幣124萬元。控股公司財務收入於報告期內減少人民幣1,347萬元，主要由於控股公司層面的銀行利息收入減少。此外，控股公司財務費用下降人民幣5,131萬元，主要由於管理層致力於報告期優化債務組合。

### 中期股息

董事會議決宣派二〇二三年中期股息每股0.15港元，相當於約人民幣0.1372元(二〇二二年中期股息：每股0.10港元，相當於約人民幣0.0861元)，並定於二〇二三年十一月二十九日或該日期前後派發予於二〇二三年十一月九日名列本公司股東名冊的股東。中期派息率為53.8%(二〇二二年中期派息率：48.8%)。

應付予股東的股息將以港元派發。本公司派息所採用的匯率為宣佈派息日前五個營業日中國人民銀行公佈的港元兌人民幣匯率中間價的平均值。

## 三、財務狀況分析

### 主要財務狀況數據

	(未經審核) 二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元	變動 %
總資產	35,599,789	36,337,410	-2.0
總負債	21,015,198	22,102,435	-4.9
現金及現金等價物	1,766,712	2,480,267	-28.8
總債務	16,602,290	17,561,068	-5.5
其中：銀行借款*	9,126,723	9,285,666	-1.7
公司債券*	3,028,213	3,114,362	-2.8
應付票據*	4,296,349	4,994,698	-14.0
流動比率	0.2倍	0.4倍	
除利息、稅項、折舊及攤銷前 盈利的利息保障倍數	6.4倍	4.7倍	
本公司股東應佔權益	11,502,989	11,230,445	2.4

\* 不含應付利息

### 資產、負債及權益

於二〇二三年六月三十日，本集團的總資產為人民幣356.0億元，較二〇二二年十二月三十一日的結餘減少2.0%。本集團的總資產主要包括無形經營權人民幣300.5億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣306.4億元)；一間合營企業和聯營公司投資為人民幣22.6億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣22.9億元)；和現金及現金等價物人民幣17.7億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣24.8億元)。

於二〇二三年六月三十日，本集團的總負債為人民幣210.2億元，較二〇二二年十二月三十一日結餘減少4.9%。本集團的總負債主要包括銀行借款為人民幣91.3億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣92.9億元)；公司債券為人民幣30.3億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣31.1億元)；應付票據為人民幣43.0億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣49.9億元)；來自直接控股公司之貸款為人民幣1.0億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣1.0億元)；來自非控股權益之貸款為人民幣4,037萬元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣5,037萬元)；及遞延所得稅負債為人民幣30.6億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣30.5億元)。

於二〇二三年六月三十日，本集團的總權益增加人民幣3.50億元至人民幣145.8億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣142.3億元)，其中本公司股東應佔權益人民幣115.0億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣112.3億元)。

### 主要資產、負債及權益項目分析

項目	(未經審核)	二〇二二年	變動 %
	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	
<b>總資產</b>	<b>35,599,789</b>	36,337,410	-2.0
其中約90.0%是：			
無形經營權	<b>30,045,958</b>	30,641,331	-1.9
一間合營企業和聯營公司投資	<b>2,255,159</b>	2,286,943	-1.4
現金及現金等價物	<b>1,766,712</b>	2,480,267	-28.8
<b>總負債</b>	<b>21,015,198</b>	22,102,435	-4.9
其中約90.0%是：			
銀行借款* — 一年內到期	<b>1,479,720</b>	2,504,061	-40.9
— 長期部份	<b>7,647,003</b>	6,781,605	12.8
公司債券* — 一年內到期	<b>2,528,665</b>	615,268	311.0
— 長期部份	<b>499,548</b>	2,499,094	-80.0
應付票據* — 一年內到期	<b>3,297,207</b>	2,996,235	10.0
— 長期部份	<b>999,142</b>	1,998,463	-50.0
來自直接控股公司之貸款 — 一年內到期	<b>100,000</b>	100,000	—
來自非控股權益之貸款 — 一年內到期	<b>10,000</b>	10,000	—
— 長期部份	<b>30,368</b>	40,368	-24.8
遞延所得稅負債	<b>3,060,707</b>	3,052,185	0.3
<b>總權益</b>	<b>14,584,591</b>	14,234,975	2.5
其中：本公司股東應佔權益	<b>11,502,989</b>	11,230,445	2.4

\* 不含應付利息

## 管理層討論及分析

### 現金流量

本集團的主要目標是專注於防範風險和提高資金的流動性。本集團的手頭現金一直保持於適當水平，足以應對流動性風險。於報告期末，本集團的現金及現金等價物為人民幣17.7億元，較二〇二二年十二月三十一日的金額減少28.8%。本集團的現金存放於商業銀行，並無存款於非銀行機構。

### 現金流量變動分析

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	1,340,491	1,072,817
投資活動(所用)/產生之現金淨額	(456,724)	229,207
融資活動所用之現金淨額	(1,598,566)	(1,349,912)
現金及現金等價物之減少	(714,799)	(47,888)
於一月一日之現金及現金等價物	2,480,267	2,918,574
匯率變動對現金及現金等價物之影響	1,244	(5,069)
於六月三十日之現金及現金等價物	1,766,712	2,865,617

報告期內經營活動產生之現金淨額為人民幣13.4億元(二〇二二年六月三十日：人民幣10.7億元)，是從經營產生的現金人民幣14.9億元(二〇二二年六月三十日：人民幣12.5億元)減去已付中國企業所得稅和預扣稅人民幣1.52億元(二〇二二年六月三十日：人民幣1.81億元)後所得數。

報告期內投資活動所用之現金淨額為人民幣4.57億元(二〇二二年六月三十日：產生之現金淨額人民幣2.29億元)。支出方面，主要為資本性支出人民幣6.45億元(二〇二二年六月三十日：人民幣1.15億元)。流入方面，主要包括聯營公司及一間合營企業的股息分派人民幣1.74億元(二〇二二年六月三十日：人民幣3.15億元)；已收利息合共人民幣1,403萬元(二〇二二年六月三十日：人民幣2,884萬元)及來自出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣156,000元(二〇二二年六月三十日：人民幣508,000元)。

融資活動於報告期所用之現金淨額為人民幣16.0億元(二〇二二年六月三十日：人民幣13.5億元)。支出方面，主要包括償還應付票據人民幣20.0億元(二〇二二年六月三十日：無)；償還銀行借款人民幣17.0億元(二〇二二年六月三十日：人民幣39.3億元)；支付予本公司股東的股息人民幣1.54億元(二〇二二年六月三十日：人民幣5.86億元)；支付利息及相關融資費用人民幣3.72億元(二〇二二年六月三十日：人民幣3.56億元)；支付予非控股權益的股息人民幣1.08億元(二〇二二年六月三十日：人民幣9,555萬元)；償還附屬公司非控股權益之貸款人民幣1,000萬元(二〇二二年六月三十日：人民幣1,000萬元)；支付租賃負債(包含利息部分)人民幣614萬元(二〇二二年六月三十日：人民幣574萬元)及償還公司債券人民幣8,700萬元(二〇二二年六月三十日：無)。報告期內並無償還其他借款(二〇二二年六月三十日：人民幣2.0億元)和無償還來自一間合營企業之貸款(二〇二二年六月三十日：人民幣5,250萬元)。流入方面，主要包括提取銀行借款人民幣15.4億元(二〇二二年六月三十日：人民幣23.9億元)及來自應付票據所得淨款項人民幣13.0億元(二〇二二年六月三十日：人民幣15.0億元)。

### 流動比率

於二〇二三年六月三十日的流動比率(流動資產除以流動負債)為0.2倍(二〇二二年十二月三十一日:0.4倍)。於二〇二三年六月三十日,流動資產結餘為人民幣20.8億元(二〇二二年十二月三十一日:人民幣27.8億元)及流動負債結餘為人民幣84.9億元(二〇二二年十二月三十一日:人民幣74.3億元)。現金及現金等價物是本集團流動資產的主要成份,於二〇二三年六月三十日為人民幣17.7億元(二〇二二年十二月三十一日:人民幣24.8億元)。本集團流動負債於二〇二三年六月三十日主要包括一年內到期的外部借款(不含應付利息)人民幣73.1億元(二〇二二年十二月三十一日:人民幣61.2億元),包括銀行借款人民幣14.8億元、應付票據人民幣33.0億元及公司債券人民幣25.3億元(二〇二二年十二月三十一日:銀行借款人民幣25.0億元、應付票據人民幣30.0億元及公司債券人民幣6.15億元)。為管理流動性風險,管理層會持續採取謹慎穩健的策略,務求有效地支配現有的現金、未來營運現金流及投資現金回報以應對資本及債務承擔。經計及本集團可用額外融資及運營產生的內部資金,管理層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。

### 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數及其他財務比率

截至二〇二三年六月三十日止期間的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的利息保障倍數為6.4倍(二〇二二年六月三十日:4.7倍)是按扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」)與利息開支(損益表影響)的比率計算。

截至二〇二三年六月三十日止期間的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利對總外部借貸比率為10.7%(二〇二二年六月三十日:9.4%)是按除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利與總銀行借款、公司債券和應付票據結餘(「總外部借貸」)的比率計算。

截至二〇二三年六月三十日止期間的除利息及稅項前盈利的利息保障倍數為4.0倍(二〇二二年六月三十日:3.0倍)是按除利息及稅項前盈利與利息開支(損益表影響)的比率計算。

截至二〇二三年六月三十日止期間的現金利息保障倍數為5.0倍(二〇二二年六月三十日:4.6倍)是按經營活動產生之現金連利息開支(現金流影響)與利息開支(現金流影響)的比率計算。

### 資本性支出和投資

於報告期,資本性支出總額為人民幣6.45億元(二〇二二年同期:人民幣1.15億元)。與無形經營權和固定資產有關的資本性支出包括:(1)支付廣州北二環改擴建項目的預付款人民幣5.48億元(二〇二二年同期:無),(2)支付收費公路及橋樑提升服務之建造成本人民幣8,896萬元(二〇二二年同期:人民幣1.07億元)和(3)購買物業、廠房及設備人民幣779萬元(二〇二二年同期:人民幣764萬元)。除前面所述之外,報告期內並無重大的資本性支出。管理層相信往後,以本集團的營運現金流及適當的融資安排,能夠滿足其未來的資本性支出和投資需要。

### 資本架構

本集團其中一個融資政策是保持均衡的資本架構,目標是在提升盈利能力及保證財務槓桿比率維持於安全水平之間達致平衡。

## 管理層討論及分析

### 資本架構分析

	(未經審核) 二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
外部借貸*		
銀行借款	9,126,723	9,285,666
公司債券 <sup>(1)</sup>	3,028,213	3,114,362
應付票據 <sup>(2)</sup>	4,296,349	4,994,698
來自直接控股公司之貸款	100,000	100,000
來自非控股權益之貸款	40,368	50,368
租賃負債	10,637	15,974
總債務	16,602,290	17,561,068
減：現金及現金等價物	(1,766,712)	(2,480,267)
債務淨額	14,835,578	15,080,801
權益總額	14,584,591	14,234,975
總資本(債務淨額+權益總額)	29,420,169	29,315,776
* 不含應付利息		
<b>財務比率</b>		
資本借貸比率(債務淨額/總資本)	50.4%	51.4%
債務對權益比率(債務淨額/權益總額)	101.7%	105.9%
總負債/總資產比率	59.0%	60.8%

(1) 於二〇二三年六月三十日，在上海證券交易所發行的公司債券詳情：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面 年利率：	下一期 利息支付日：
人民幣8億元7年期公司債券 (二〇一六年第二期)	二〇一六年 十月二十八日	人民幣5.3億元	二〇二三年 十月二十六日	3.18%	二〇二三年 十月二十六日
人民幣10億元5年期公司債券 (二〇二一年第一期)	二〇二一年 一月二十五日	人民幣10億元	二〇二六年 一月二十五日	3.63%	二〇二四年 一月二十五日
人民幣10億元5年期公司債券 (二〇二一年第二期)	二〇二一年 五月十三日	人民幣10億元	二〇二六年 五月十三日	3.48%	二〇二四年 五月十三日
人民幣5億元7年期公司債券 (二〇二一年第二期)	二〇二一年 五月十三日	人民幣5億元	二〇二八年 五月十三日	3.84%	二〇二四年 五月十三日

(2) 於二〇二三年六月三十日，在北京金融資產交易所發行的應付票據詳情：

	提取日：	本金：	本金支付日：	票面 年利率：	下一期 利息支付日：
人民幣5億元3年期中期票據 (二〇二〇年第二期)	二〇二〇年 八月十四日	人民幣5億元	二〇二三年 八月十四日	3.54%	二〇二三年 八月十四日
人民幣10億元5年期中期票據 (二〇二一年第一期)	二〇二一年 一月二十八日	人民幣10億元	二〇二六年 一月二十八日	3.78%	二〇二四年 一月二十八日
人民幣10億元5年期中期票據 (二〇二二年第一期)	二〇二二年 三月十八日	人民幣10億元	二〇二七年 三月十八日	3.28%	二〇二四年 三月十八日
人民幣5億元270天超短期融資券 (二〇二二年第三期)	二〇二二年 十月三十一日	人民幣5億元	二〇二三年 七月二十八日	1.81%	二〇二三年 七月二十八日
人民幣5億元270天超短期融資券 (二〇二三年第一期)	二〇二三年 二月八日	人民幣5億元	二〇二三年 十一月五日	2.30%	二〇二三年 十一月五日
人民幣8億元180天超短期融資券 (二〇二三年第二期)	二〇二三年 四月二十日	人民幣8億元	二〇二三年 十月十七日	2.36%	二〇二三年 十月十七日

### 融資架構

為確保本集團進行融資活動時處於安全槓桿水平，本公司會不時密切注視本集團的整體借款架構，從而進一步優化其債務組合。為了有效地維持具成本效益的資金，本集團將：(1)繼續與香港及中國的金融機構保持密切的銀行業務關係，不但善用香港及中國兩個市場，同時利用國際市場所提供不同程度的資金流動性和成本差異；及(2)亦會在降低利率及減少外匯風險之間取得平衡。於報告期末，本集團的總債務由銀行借款、公司債券、應付票據、來自直接控股公司之貸款、來自非控股權益之貸款和租賃負債組成。於二〇二三年六月三十日，並無有外匯風險的債務(二〇二二年十二月三十一日：無)。

於二〇二三年六月三十日，本集團之總外部借貸(不含應付利息)合共人民幣164.5億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣173.9億元)是由銀行借款人民幣91.3億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣92.9億元)、公司債券人民幣30.3億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣31.1億元)及應付票據人民幣43.0億元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣49.9億元)組成。境內及境外借貸比例為100.0%及0%(二〇二二年十二月三十一日：97.4%及2.6%)。有抵押的外部借貸比例為42.9%(二〇二二年十二月三十一日：37.9%)。總外部借貸的實際年利率於二〇二三年六月三十日為3.30%(二〇二二年十二月三十一日：3.38%)。銀行借款當中人民幣87.5億元以浮動利率計息，而人民幣3.80億元則以固定利率計息，綜合實際年利率於二〇二三年六月三十日為3.24%(二〇二二年十二月三十一日：3.38%)。公司債券(分為四個品種)以固定利率計息，其票面利率分別為3.18%、3.63%、3.48%及3.84%，而二〇二三年六月三十日綜合實際年利率為3.65%(二〇二二年十二月三十一日：3.65%)。應付票據包含中期票據(分為三個批次)以固定利率計息，其票面利率分別為3.54%、3.78%及3.28%及超短期融資券(分為三個批次)以固定利率計息，其票面利率分別為1.81%、2.30%及2.36%，而二〇二三年六月三十日綜合實際年利率為3.17%(二〇二二年十二月三十一日：3.22%)。

## 管理層討論及分析

### 總外部借貸\* (銀行借款、公司債券和應付票據) 分析

	(未經審核) 二〇二三年 六月三十日 佔合計比例	二〇二二年 十二月三十一日 佔合計比例
來源		
境內	100.0%	97.4%
境外	—	2.6%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
還款期		
一年內	44.4%	35.2%
一至兩年	11.8%	23.5%
多於兩年及少於五年	28.9%	25.7%
五年以上	14.9%	15.6%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
貨幣		
人民幣	100.0%	100.0%
港元	—	—
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
利率		
固定	46.8%	54.4%
浮動	53.2%	45.6%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
信貸條款		
有抵押	42.9%	37.9%
無抵押	57.1%	62.1%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
融資方式		
直接融資	44.5%	46.6%
間接融資	55.5%	53.4%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

\* 不含應付利息

來自直接控股公司之貸款乃無抵押、按3.15%年利率計息、以人民幣計值及須於二〇二三年償還。

來自若干附屬公司的非控股權益之貸款乃無抵押、免息及以人民幣計值。該等貸款的賬面值約等同其公允值並按年貼現率4.35%(二〇二二年十二月三十一日：4.35%)貼現的現金流量計算。來自若干附屬公司的非控股權益之貸款須於一至四年內償還，惟人民幣1,000萬元須於一年內償還。

### 以外幣計值的資產和負債

本集團的業務主要在中國經營及其功能貨幣為人民幣。所有其重大收入、營運開支、資本性支出及外部借貸(二〇二二年十二月三十一日：100.0%)均以人民幣計值。於報告期末，本集團並無重大以外幣計值的資產和負債。由於外匯市場仍然波動，本集團將持續緊貼外匯市場動態、平衡利率成本和外匯風險、優化債務結構及管控外匯風險。

## 四、資本承擔及或然負債

於二〇二三年六月三十日，本集團含有與無形經營權和物業、廠房及設備有關的資本承擔，其中約人民幣37.3億元是已訂約但沒有計提。

除上文所述之外，本集團於二〇二三年六月三十日並無重大資本承擔。本集團於二〇二三年六月三十日亦無重大或然負債。

## 五、僱員

於二〇二三年六月三十日，本集團約有2,121名僱員，其中約1,892名僱員直接從事日常運作、管理及監督收費公路項目。本集團主要按照行內慣例對僱員提供報酬，包括社會保險費、公積金供款、股票期權及其他員工福利。

## 六、根據上市規則第13.21條的持續披露規定

本公司於二〇一八年及二〇二二年簽訂的若干融資協議內包括一項條件，對本公司的主要股東越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」)施加一項或下列的特定履行的責任，須其於任何時間保持：

- (i) 越秀企業作為本公司單一最大股東的地位；
- (ii) 越秀企業持有本公司已發行有投票權股份不少於30%或35%之直接或間接權益；
- (iii) 越秀企業對本公司行使有效的管理控制權。

違反上述特定履約責任將構成違約事件。若發生該違約事件，相關銀行可宣佈融資終止且相關融資項下的所有債項將到期應付。

該等融資協議已分別於二〇二三年三月二十九日至二〇二三年四月二十九日期間屆滿。此等責任規定在該等融資協議屆滿前已獲履行。

## 管理層討論及分析

### 未來展望

#### 宏觀經濟及未來行業政策環境展望

二〇二三年，世界經濟發展正在脆弱的環境中重啟增長，經濟增長前景雖有所改善，但仍然面臨高度不確定性。近期，中美高頻率、多領域、高層次的互動，為雙邊關係帶來積極預期。在此背景下，國際貨幣基金組織在七月發佈的經濟展望報告中將全球經濟增長預測從2.8%小幅上調至3.0%，整體增速仍然偏弱；同時寄望中國成為全球經濟增長的關鍵動力，為不確定的時代注入更多確定性。

二〇二三年六月，我國公路客運量同比增長約18.6%。「五一」假期期間交通量持續高位運行，達到近五年同期最高水平。「端午」假期期間，全國國內旅遊出遊1.06億人次，同比增長32.3%，按可比口徑恢復至二〇一九年同期的112.8%。受益於宏觀經濟的復甦增長及人員出行持續恢復增長，本集團當期大部份項目路費收入同比持續反彈，收入亦逐步恢復至常態。

二〇二三年七月，交通運輸部對外發佈《2022年交通運輸行業發展統計公報》(以下簡稱《公報》)。*《公報》*顯示，全國幹線交通網不斷織密，截至二〇二二年末，國道里程、省道里程、農村公路分別達37.95萬公里、39.36萬公里和453.14萬公里。下一步，交通運輸部將對標《交通強國建設綱要》和《國家綜合立體交通網規劃綱要》要求，積極擴大交通有效投資，以聯網補網強鏈為重點，持續推進「十四五」規劃102項重大工程中涉及交通的項目，加快「6軸7廊8通道」國家綜合立體交通網主骨架建設。國家持續加大交通強國建設力度，不斷完善交通運輸體系，提高交通運輸服務質量，將有助於本集團積極探索增量項目的投資機會以及存量項目的改擴建機會。

### 發展策略

本集團主力項目廣州北二環高速目前車流量已經大致飽和，對廣州北二環高速的服務水平造成影響，為滿足更大的通行需求，本集團正開展改擴建的工作。廣州北二環改擴建項目符合公司「立足粵港澳大灣區」的投資發展戰略。通過改擴建，將明顯改善廣州北二環目前的交通出行條件、提升道路服務水平、提高道路通行能力、減少交通事故、保障出行安全。同時，通過改擴建，預期能延長廣州北二環高速收費經營年限，續享大灣區發展紅利，利於提升公司收費公路主業未來發展空間，也利於提高公司在行業內的影響力，提升在投資、建設和運營方面的能力，持續做強做大主業。此外，本集團會持續完善「投、融、管、退」一體化的商業戰略，通過前端搭建孵化平台鎖定優質資產，後端發揮國內基礎設施公募REITs的積極作用，借助孵化平台、國內基礎設施公募REITs與上市公司的良性互動實現資產有進有出，以持續優化本集團資產組合，為股東創造更大價值。

展望未來，本集團將牢牢把握高速公路投資併購的戰略機遇期，立足粵港澳大灣區和中部地區，兼顧受益於城市化進程和工業化發展較快的區域，充分借助三平台互動的模式，持續做強做大以收費公路為主的基礎設施業務。將繼續以「3331」發展戰略為指引，包括搭建完善三大平台「上市平台、REITs平台、孵化平台」、持續提升三大核心能力「投資能力、運維能力、金融化能力」、堅持聚焦三大方向「高速公路主業、重點地區、拓展相關輔業」，致力於成為國內領先的交通基建資產管理公司。

承董事會命  
越秀交通基建有限公司  
李鋒  
董事長

香港，二〇二三年八月八日

## 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50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」)於二〇二三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  
二〇二三年八月八日

## 中期簡明合併損益表

截至二〇二三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	
		二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
收入	6	1,935,448	1,615,538
經營成本	7	(840,864)	(717,944)
服務特許權下提升服務之建造收入		41,064	90,660
服務特許權下提升服務之建造成本		(41,064)	(90,660)
其他收入、收益及虧損－淨額	8	10,586	37,914
一般及行政開支	7	(133,903)	(102,138)
<b>營運盈利</b>		<b>971,267</b>	833,370
財務收入	9	13,642	28,836
財務費用	9	(283,934)	(334,027)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)		35,571	26,328
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	14	94,813	64,565
<b>除所得稅前盈利</b>		<b>831,359</b>	619,072
所得稅開支	10	(218,792)	(173,137)
<b>期內盈利</b>		<b>612,567</b>	445,935
<b>應佔：</b>			
本公司股東		427,106	295,318
非控股權益		185,461	150,617
		<b>612,567</b>	445,935
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		0.2553	0.1765
每股攤薄盈利		0.2553	0.1764

第 57 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

截至二〇二三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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
期內盈利	612,567	445,935
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	812	1,151
現金流量對沖－對沖儲備變動	—	(655)
期內其他全面收益	812	496
期內全面收益總額	613,379	446,431
應佔：		
本公司股東	427,918	295,814
非控股權益	185,461	150,617
	613,379	446,431

第57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

二〇二三年六月三十日

	附註	(未經審核) 二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形經營權	13	30,045,958	30,641,331
商譽		514,577	514,577
物業、廠房及設備	13	39,538	41,497
投資物業	13	39,342	38,584
使用權資產	13	10,032	15,250
其他無形資產	13	14,781	16,944
於一間合營企業之投資		477,176	463,763
於聯營公司之投資	14	1,777,983	1,823,180
預付款項	15	597,761	—
借予一間聯營公司之貸款	24	6,406	6,406
		<b>33,523,554</b>	<b>33,561,532</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	15	190,705	127,730
其他應收款項、按金及預付款項	15	118,818	156,451
應收聯營公司款項	24	—	11,430
現金及現金等價物		1,766,712	2,480,267
		<b>2,076,235</b>	<b>2,775,878</b>
<b>總資產</b>		<b>35,599,789</b>	<b>36,337,410</b>
<b>權益</b>			
本公司股東應佔權益			
股本	16	147,322	147,322
儲備		11,355,667	11,083,123
		<b>11,502,989</b>	<b>11,230,445</b>
非控股權益		3,081,602	3,004,530
<b>總權益</b>		<b>14,584,591</b>	<b>14,234,975</b>

## 中期簡明合併財務狀況表

	附註	(未經審核) 二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	17	7,677,370	6,821,973
應付票據	20	999,142	1,998,463
公司債券	21	499,548	2,499,094
合約負債及遞延收入	18	287,065	292,754
遞延所得稅負債	19	3,060,707	3,052,185
租賃負債		4,349	5,141
		<b>12,528,181</b>	<b>14,669,610</b>
<b>流動負債</b>			
借款	17	1,599,094	2,625,674
應付票據	20	3,352,249	3,109,011
公司債券	21	2,562,980	689,200
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	854,454	921,901
合約負債及遞延收入	18	20,831	23,252
租賃負債		6,288	10,833
當期所得稅負債		89,510	51,343
		<b>8,487,017</b>	<b>7,432,825</b>
<b>總負債</b>		<b>21,015,198</b>	<b>22,102,435</b>
<b>權益與負債總額</b>		<b>35,599,789</b>	<b>36,337,410</b>

第57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

截至二〇二三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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
<b>來自經營活動之現金流量</b>		
經營產生之現金	1,492,155	1,253,840
已付中國企業所得稅和預扣稅	(151,664)	(181,023)
<b>經營活動產生之現金流量淨額</b>	<b>1,340,491</b>	<b>1,072,817</b>
<b>來自投資活動之現金流量</b>		
長期預付款項增加	(547,761)	—
支付服務特許權下提升服務之建造成本	(88,955)	(107,380)
來自出售物業、廠房及設備之所得款項	158	508
購買物業、廠房及設備以及其他無形資產	(7,789)	(7,635)
已收聯營公司之分紅	151,440	278,953
已收一間合營企業之分紅	22,158	35,925
已收利息	14,025	28,836
<b>投資活動(所用)／產生之現金流量淨額</b>	<b>(456,724)</b>	<b>229,207</b>
<b>來自融資活動之現金流量</b>		
銀行借款所得款項	1,544,000	2,390,000
發行票據所得款項	1,298,579	1,495,965
償還銀行借款	(1,703,268)	(3,929,885)
償還票據	(2,000,000)	—
償還公司債券	(87,000)	—
支付銀行融資費用	(571)	(3,869)
償還其他借款	—	(200,000)
償還附屬公司非控股權益之貸款	(10,000)	(10,000)
償還來自一間合營企業貸款	—	(52,500)
已付本公司股東股息	(154,237)	(586,136)
已付非控股權益股息	(108,389)	(95,546)
已付利息	(371,537)	(352,206)
租賃負債付款(包括利息)	(6,143)	(5,735)
<b>融資活動所用之現金流量淨額</b>	<b>(1,598,566)</b>	<b>(1,349,912)</b>
<b>現金及現金等價物之減少淨額</b>	<b>(714,799)</b>	<b>(47,888)</b>
於一月一日之現金及現金等價物	2,480,267	2,918,574
匯率變動對現金及現金等價物之影響	1,244	(5,069)
<b>於六月三十日之現金及現金等價物</b>	<b>1,766,712</b>	<b>2,865,617</b>
現金及現金等價物之分析：		
銀行結餘及現金	1,766,712	2,865,617

第 57 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

截至二〇二三年六月三十日止六個月

	(未經審核)											
	本公司股東應佔											總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	購股權	匯兌波動	法定儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	資產重估	與非控股	總額 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
				儲備	儲備			儲備 <sup>‡</sup>	權益交易 儲備			
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	
於二〇二二年一月一日(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
<b>全面收益</b>												
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)
轉發	-	-	-	-	-	41,458	(41,458)	-	-	-	-	-
二〇二二年股息	-	-	-	-	-	-	(154,237)	-	-	(154,237)	(108,389)	(262,626)
	-	-	-	(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

\* 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11,355,667,000元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣11,083,123,000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市北二環高速公路有限公司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

截至二〇二二年六月三十日止六個月

	(未經審核)												
	本公司股東應佔										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	對沖儲備	保留盈利	資產重估儲備 <sup>8</sup>	與非控股權益交易儲備			
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
於二〇二二年一月一日 (經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	995	404,429	434,463	655	6,153,677	558,250	(65,735)	11,511,515	2,961,234	14,472,749
<b>全面收益</b>													
期內盈利	-	-	-	-	-	-	-	295,318	-	-	295,318	150,617	445,935
<b>其他全面收益/(虧損)：</b>													
匯兌差額	-	-	-	-	1,151	-	-	-	-	-	1,151	-	1,151
現金流量對沖— 對沖儲備變動	-	-	-	-	-	-	(655)	-	-	-	(655)	-	(655)
<b>期內全面收益/(虧損)總額</b>	-	-	-	-	1,151	-	(655)	295,318	-	-	295,814	150,617	446,431
<b>與擁有人交易：</b>													
以權益結算之購股權安排 轉撥	-	-	-	2,241	-	-	-	-	-	-	2,241	-	2,241
二〇二一年股息	-	-	-	-	-	108,874	-	(108,874)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	(586,136)	-	-	(586,136)	(95,546)	(681,682)
	-	-	-	2,241	-	108,874	-	(695,010)	-	-	(583,895)	(95,546)	(679,441)
於二〇二二年六月三十日 (未經審核)	147,322	2,375,743	1,501,716	3,236	405,580	543,337	-	5,753,985	558,250	(65,735)	11,223,434	3,016,305	14,239,739

第 57 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及建設、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Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, 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。本財務資料已由本公司董事會於二〇二三年八月八日批准刊發。

### 2 編製基準

截至二〇二三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」)編製本集團截至二〇二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於二〇二三年六月三十日，本集團流動負債較其流動資產多出人民幣6,410,782,000元。本集團流動負債主要包括借款、應付票據、公司債券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1,599,094,000元、人民幣3,352,249,000元、人民幣2,562,980,000元及人民幣854,454,000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。

### 3 會計政策變動

除於本期財務資料首次採納下列新訂及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二〇二二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17號	保險合約
香港財務報告準則第17號(修訂)	保險合約
香港財務報告準則第17號(修訂)	初始應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號－比較資料
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號(修訂)	會計政策之披露
香港會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義
香港會計準則第12號(修訂)	與單一交易產生的資產和負債有關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂)	國際稅收改革－支柱二立法模板

上述於二〇二三年一月一日開始的財政年度生效的新訂及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二〇二二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，故應與本集團截至二〇二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二〇二二年十二月三十一日以來，本集團的風險管理政策概無變動。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 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)。

本集團於二〇二三年六月三十日及二〇二二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

借予一間聯營公司之貸款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	
	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 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	7,677,370	6,821,973	7,236,949	6,425,206
應付票據(於一年後到期)	999,142	1,998,463	1,018,457	2,074,257
公司債券(於一年後到期)	499,548	2,499,094	517,133	2,594,849

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

本集團主要於中國從事營運及管理收費公路及橋樑。

執行董事已獲確認為主要營運決策者（「主要營運決策者」）。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。

下表呈列有關本集團分別截至二〇二三年及二〇二二年六月三十日止六個月之經營分部之收入及盈利資料。

	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
<b>截至二〇二三年六月三十日止六個月</b>			
收入(來自外部客戶)			
— 路費收入	1,883,768	—	1,883,768
— 來自服務區及油站之收入	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
	<b>1,935,448</b>	<b>—</b>	<b>1,935,448</b>
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)
<b>期內盈利/(虧損)</b>	<b>618,384</b>	<b>(5,817)</b>	<b>612,567</b>

## 中期簡明合併財務資料附註

### 6 收入及分部資料(續)

	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
<b>截至二〇二二年六月三十日止六個月</b>			
收入(來自外部客戶)			
— 路費收入	1,569,313	—	1,569,313
— 來自服務區及油站之收入	17,577	—	17,577
— 委託公路管理服務收入	11,709	—	11,709
— 建築服務收入	14,583	—	14,583
— 其他路費營運收入	2,356	—	2,356
	<u>1,615,538</u>	<u>—</u>	<u>1,615,538</u>
攤銷			
— 無形經營權	(547,183)	—	(547,183)
— 其他無形資產	(1,941)	—	(1,941)
以下項目折舊			
— 物業、廠房及設備	(5,435)	(338)	(5,773)
— 使用權資產	(5,729)	—	(5,729)
其他補償收入	28,494	—	28,494
政府補貼	1,781	—	1,781
	<u>833,421</u>	<u>(51)</u>	<u>833,370</u>
營運盈利/(虧損)	833,421	(51)	833,370
財務收入	28,836	—	28,836
財務費用	(334,027)	—	(334,027)
應佔一間合營企業業績(扣除稅項)	26,328	—	26,328
應佔聯營公司業績(扣除稅項)	70,052	(5,487)	64,565
	<u>624,610</u>	<u>(5,538)</u>	<u>619,072</u>
除所得稅前盈利/(虧損)	624,610	(5,538)	619,072
所得稅開支	(173,137)	—	(173,137)
	<u>451,473</u>	<u>(5,538)</u>	<u>445,935</u>
期內盈利/(虧損)	451,473	(5,538)	445,935

## 6 收入及分部資料(續)

下表呈列有關本集團分別於二〇二三年六月三十日及二〇二二年十二月三十一日之經營分部之資產及負債資料。

資產及負債	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
<b>於二〇二三年六月三十日</b>			
分部資產總額	35,513,933	85,856	35,599,789
添置非流動資產(不包括金融工具)	47,424	32	47,456
分部資產總額包括：			
於一間合營企業的投資	477,176	—	477,176
於聯營公司的投資	1,727,596	50,387	1,777,983
分部負債總額	<u>(21,014,981)</u>	<u>(217)</u>	<u>(21,015,198)</u>
<b>於二〇二二年十二月三十一日</b>			
分部資產總額	36,246,753	90,657	36,337,410
收購一間附屬公司	1,098,000	—	1,098,000
添置非流動資產(不包括金融工具)	304,418	17	304,435
分部資產總額包括：			
於一間合營企業的投資	463,763	—	463,763
於聯營公司的投資	1,766,823	56,357	1,823,180
分部負債總額	<u>(22,102,225)</u>	<u>(210)</u>	<u>(22,102,435)</u>

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。

### 來自服務區及油站之收入

履約責任於服務期內按直線法隨時間履行。來自服務區及油站之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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
稅務及附加費	7,070	5,905
攤銷		
— 無形經營權(附註13)	636,437	547,183
— 其他無形資產(附註13)	3,018	1,941
以下項目折舊：		
— 物業、廠房及設備(附註13)	6,923	5,773
— 使用權資產(附註13)	5,708	5,729
收費公路及橋樑之養護開支	47,407	38,715
收費公路及橋樑之經營開支	57,532	43,600
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資及薪金	125,810	97,431
— 退休金成本(界定供款計劃)	19,420	15,222
— 社會保障成本	19,308	17,674
— 員工福利及其他福利	17,057	13,629
— 以權益結算的購股權開支	(1,137)	2,241
核數師酬金	1,526	1,350
法律及專業費用	5,863	5,762

### 8 其他收入、收益及虧損－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
高速公路及橋樑損壞賠償	5,037	3,564
其他賠償收入(附註)	317	28,494
管理服務收入	693	907
政府補貼	2,492	1,781
其他租金收入	352	328
出售物業、廠房及設備的收益	74	537
其他	1,621	2,303
	<b>10,586</b>	<b>37,914</b>

附註：該金額主要為收到有關徵用土地及拆除廠房及其他綠化設施作出的賠償。

## 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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
銀行利息收入	13,516	28,836
借予一間聯營公司之貸款的利息收入	126	—
財務收入	13,642	28,836
利息開支：		
— 銀行借款	(154,840)	(178,628)
— 其他借款	—	(3,057)
— 銀行融資費用	(2,242)	(6,862)
— 來自直接控股公司貸款	(1,584)	—
— 來自一間合營企業貸款	—	(1,085)
— 應付票據	(64,781)	(75,679)
— 公司債券	(54,665)	(55,510)
— 租賃負債	(315)	(378)
其他匯兌收益／(虧損)淨額	2,338	(3,146)
其他	(7,845)	(9,682)
財務費用	(283,934)	(334,027)

## 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(二〇二二年六月三十日：無)。
- (b) 截至二〇二三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。本集團截至二〇二三年六月三十日止六個月的適用主要所得稅率為25%(二〇二二年六月三十日：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」)於二〇一九年獲認為合資格實體，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。於二〇二一年，所得稅優惠稅率待遇已延長至截至二〇二三年十二月三十一日止年度。本集團的附屬公司廣西越秀蒼郁高速公路有限公司獲認為合資格實體，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，並於二〇二〇年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%(二〇二二年六月三十日：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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
當期所得稅		
中國企業所得稅	210,270	187,328
遞延所得稅	8,522	(14,191)
	<b>218,792</b>	<b>173,137</b>

### 11 本公司股東應佔盈利每股盈利

每股基本及攤薄盈利是根據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	
	二〇二三年	二〇二二年
盈利		
本公司股東應佔盈利(人民幣千元)	427,106	295,318
股份		
計算每股基本盈利所用的期內已發行普通股加權平均數(千股)	1,673,162	1,673,162
攤薄影響－普通股加權平均數：購股權(千股)	—	1,036
計算每股攤薄盈利所用的期內已發行普通股及 潛在普通股加權平均數(千股)	<b>1,673,162</b>	<b>1,674,198</b>

## 12 中期股息

	截至六月三十日止六個月	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
每股0.15港元(相等於約人民幣0.1372元)(二〇二二年六月三十日： 0.10港元(相等於約人民幣0.0861元))的擬派中期股息	229,610	144,093

與截至二〇二二年十二月三十一日止年度有關的股息人民幣154,237,000元已於二〇二三年六月二十九日派付(二〇二二年六月三十日：與截至二〇二一年十二月三十一日止年度有關的股息人民幣586,136,000元已於二〇二二年六月二十九日派付)。

於二〇二三年八月八日，董事會議決宣派中期股息每股0.15港元(二〇二二年六月三十日：每股0.10港元)。本中期股息人民幣229,610,000元(二〇二二年六月三十日：人民幣144,093,000元)尚未於本財務資料內確認為負債。其將於截至二〇二三年十二月三十一日止年度在股東權益內確認。

## 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

	物業、				
	無形經營權 人民幣千元	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	(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
於二〇二二年一月一日的 期初賬面淨值	29,186,460	39,125	37,900	20,722	8,444
匯兌差額	—	92	1,056	2	—
添置	84,658	8,135	—	2,512	2,200
出售	—	(1,062)	—	—	—
攤銷/折舊支出	(547,183)	(5,773)	—	(5,729)	(1,941)
於二〇二二年六月三十日的 期末賬面淨值	28,723,935	40,517	38,956	17,507	8,703

## 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二〇二三年六月三十日的公允值等級分類第三級。

於二〇二三年六月三十日，賬面淨值為人民幣22,116,892,000元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣22,462,666,000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：

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
於一月一日	1,823,180	2,079,497
期內應佔業績		
— 除所得稅前盈利	130,730	150,477
— 所得稅開支	(35,917)	(31,470)
股息	94,813	119,007
	(140,010)	(375,324)
於六月三十日／十二月三十一日	1,777,983	1,823,180

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

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	190,705	127,730
其他應收款項、按金及預付款項	716,579	156,451
	907,284	284,181
減：非流動部分(附註)	(597,761)	—
流動部分	309,523	284,181

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。

於二〇二三年六月三十日，按應收賬款確認日(即提供服務的日期)計算，應收賬款的賬齡不足30天(二〇二二年十二月三十一日：不足30天)。

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。結算期通常為一個月以內。

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

	二〇二三年六月三十日		二〇二二年十二月三十一日	
	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

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	9,126,723	9,285,666
來自直接控股公司之貸款	100,000	100,000
來自若干附屬公司的非控股權益之貸款	40,368	50,368
應付利息	9,373	11,613
借款總額	9,276,464	9,447,647
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(1,599,094)	(2,625,674)
非流動借款總額	7,677,370	6,821,973

附註：

- (a) 截至二〇二三年六月三十日止六個月的借款利息開支為人民幣156,424,000元(二〇二二年六月三十日：人民幣182,770,000元)。
- (b) 本集團的借款按如下償還：

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	1,599,094	2,625,674
一至二年	954,524	1,105,165
二至五年	4,278,588	3,009,083
五年後	2,444,258	2,707,725
	9,276,464	9,447,647

- (c) 銀行借款人民幣7,056,723,000元(二〇二二年十二月三十一日：人民幣6,585,990,000元)以本集團的無形經營權作抵押。所有銀行借款均按2.50%至3.55%(二〇二二年十二月三十一日：2.50%至3.60%)年利率計息。於二〇二三年六月三十日的該等借款實際年利率為3.24%(二〇二二年十二月三十一日：3.38%)。
- (d) 來自直接控股公司之貸款為無抵押，按3.15%年利率計息，並須於一年內償還(二〇二二年十二月三十一日：3.15%)。
- (e) 來自若干附屬公司的非控股權益之貸款為無抵押及免息。該等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%(二〇二二年十二月三十一日：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，來自若干附屬公司的非控股權益之貸款須於一至四年內償還。
- (f) 截至二〇二三年六月三十日及二〇二二年十二月三十一日，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。

	截至二〇二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至二〇二二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
於一月一日	316,006	338,157
添置	24,090	29,682
計入「收入」	(32,200)	(51,833)
於六月三十日／十二月三十一日	307,896	316,006
減：非流動部分	(287,065)	(292,754)
流動部分	20,831	23,252

## 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。

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 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	(25,462)	(36,084)
— 遞延收入	(10,449)	(10,449)
	(35,911)	(46,533)
遞延所得稅負債		
— 加速稅項攤銷無形經營權	828,215	784,173
— 投資物業的公允值收益	253	253
— 收購附屬公司於收費公路權益而產生的公允值收益	2,213,293	2,261,331
— 附屬公司及聯營公司的未分派盈利預扣稅	19,857	17,961
— 分配股息再投資預扣稅	35,000	35,000
	3,096,618	3,098,718
遞延所得稅負債(淨額)	3,060,707	3,052,185

## 中期簡明合併財務資料附註

### 20 應付票據

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據	4,296,349	4,994,698
應付票據利息	55,042	112,776
應付票據總額	4,351,391	5,107,474
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(3,352,249)	(3,109,011)
非流動應付票據總額	999,142	1,998,463

於二〇二〇年一月十三日，本集團按票面年利率3.47%發行於二〇二三年一月到期本金總額為人民幣1,000,000,000元的二〇二〇年第一期中期票據（「二〇二〇年第一期票據」）。二〇二〇年第一期票據按其面值總額的100%發行，並每年派付利息。截至二〇二三年六月三十日止期間，二〇二〇年第一期票據已悉數償還。

於二〇二〇年八月十七日，本集團按票面年利率3.54%發行於二〇二三年八月到期本金總額為人民幣500,000,000元的二〇二〇年第二期中期票據（「二〇二〇年第二期票據」）。二〇二〇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持有人有權向本公司售回相關票據。

## 20 應付票據(續)

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持有人有權向本公司售回相關票據。

於二〇二二年五月二十三日，本集團按票面利率2.1%發行本金總額為人民幣500,000,000元的第一期超短期融資券，為期270日(「二〇二二年第一期超短期融資券」)。截至二〇二三年六月三十日止期間，二〇二二年第一期超短期融資券已悉數償還。

於二〇二二年八月八日，本集團按票面利率1.77%發行本金總額為人民幣500,000,000元的第二期超短期融資券，為期263日(「二〇二二年第二期超短期融資券」)。截至二〇二三年六月三十日止期間，二〇二二年第二期超短期融資券已悉數償還。

於二〇二二年十月三十一日，本集團按票面利率1.81%發行本金總額為人民幣500,000,000元的第三期超短期融資券，為期270日(「二〇二二年第三期超短期融資券」)。

於二〇二三年二月八日，本集團按票面利率2.3%發行本金總額為人民幣500,000,000元的第一期超短期融資券，為期270日(「二〇二三年第一期超短期融資券」)。

於二〇二三年四月二十日，本集團按票面利率2.36%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180日(「二〇二三年第二期超短期融資券」)。

二〇一九年第一期票據、二〇二〇年第一期票據、二〇二〇年第二期票據、二〇二一年第一期票據及二〇二二年第一期票據(統稱為「中期票據」)及二〇二二年第一期超短期融資券、二〇二二年第二期超短期融資券、二〇二二年第三期超短期融資券、二〇二三年第一期超短期融資券及二〇二三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期內資本化及攤銷。

應付票據的實際年利率為3.17%(二〇二二年十二月三十一日：3.22%)，當中包括利息支出及發行的資本化成本攤銷。截至二〇二三年六月三十日止期間，本集團確認該等票據人民幣64,781,000元(截至二〇二二年六月三十日止期間：人民幣75,679,000元)的利息開支。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 21 公司債券

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
公司債券	3,028,213	3,114,362
應付債券利息	34,315	73,932
公司債券總額	3,062,528	3,188,294
減：流動負債項下所示一年內到期之金額	(2,562,980)	(689,200)
非流動公司債券總額	499,548	2,499,094

本公司已分別於二〇一六年三月十六日及二〇一六年七月八日收到中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）的同意文件（證監許可[2016] 522號）及同意文件（證監許可[2016] 1530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1,000,000,000元及人民幣2,000,000,000元的公司債券的申請。

向中國合資格投資者發行的二〇一六年首期公司債券（「二〇一六年首期公司債券」）已於二〇一六年三月二十二日提取。二〇一六年首期公司債券分兩個品種發行：

- (i) 票面利率為每年2.85%的人民幣300,000,000元五年期公司債券，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（已於二〇二一年內悉數償還）；及
- (ii) 票面利率為每年3.38%的人民幣700,000,000元七年期公司債券，且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。

截至二〇二一年十二月三十一日止年度，本公司已將二〇一六年首期公司債券中的七年期公司債券的票面利率由3.38%調整至3.60%，部分投資者已向本公司售回人民幣613,000,000元的相關公司債券。

截至二〇二三年六月三十日止期間，二〇一六年首期公司債券中的七年期公司債券的餘下部分已悉數償還。

## 21 公司債券(續)

向中國合資格投資者發行的二〇一六年第二期公司債券(「二〇一六年第二期公司債券」)已於二〇一六年十月二十八日提取。二〇一六年第二期公司債券分兩個品種發行：

- (i) 票面利率為每年2.90%的人民幣200,000,000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(已於二〇二一年內悉數償還)；及
- (ii) 票面利率為每年3.18%的人民幣800,000,000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。

於二〇二一年十二月三十一日止年度，部分投資者已向本公司售回人民幣270,000,000元的二〇一六年第二期公司債券中的七年期公司債券。

本公司已於二〇二〇年五月二十六日收到中國證監會的同意文件(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；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。

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。

二〇一六年首期公司債券、二〇一六年第二期公司債券、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。

公司債券的實際年利率為3.65%(二〇二二年十二月三十一日：3.65%)，當中包括公司債券的利息支出及債務發行成本攤銷。截至二〇二三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54,665,000元(截至二〇二二年六月三十日止期間：人民幣55,510,000元)的財務費用。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 22 應付賬款及其他應付款項以及應計費用

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	50,001	47,327
其他應付款項及應計費用	506,913	599,659
有關建築的應計項目及應付款項	297,540	274,915
	<b>854,454</b>	<b>921,901</b>
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：		
0至30天	36,880	36,345
31至90天	16,851	32,689
超過90天	293,810	253,208
	<b>347,541</b>	<b>322,242</b>

### 23 資本承擔

	二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
經訂約但未計提		
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	3,557,028	464,619
其他高速公路的升級項目	168,882	47,082
	<b>3,725,910</b>	<b>511,701</b>

## 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(於中國註冊成立)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)的名稱及彼等於二〇二三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
藝康投資有限公司	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
廣州越秀企業集團有限公司	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
廣州市農工商集團有限公司	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
華夏越秀高速基礎設施投資信託	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

## 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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
最終控股公司：		
擔保費	—	94
直接控股公司：		
利息開支	1,584	—
聯營公司：		
委託公路管理服務收入	16,242	11,709
管理服務收入	693	907
利息收入	126	—
一間合營企業：		
利息開支	—	1,085
同系附屬公司：		
行政服務費	577	539
樓宇管理費	1,045	1,130
物業管理服務費	2,406	1,180
購買產品	37	25
利息收入	1,896	5,165
管理服務收入	—	236
提供服務	791	24
一間同系附屬公司的聯營公司：		
添置使用權資產	490	2,512

#### (c) 與關聯方的結餘

	二〇二三年	二〇二二年
	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	471,500	286,617
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)
來自若干附屬公司非控股權益之貸款	(40,368)	(50,368)
應付一間附屬公司非控股權益的款項	(1,611)	(1,611)
應收聯營公司款項	—	11,430
來自一間同系附屬公司的一間聯營公司的租賃負債	(6,863)	(11,838)
來自一間同系附屬公司的租賃負債	(789)	(1,121)

## 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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
薪金及其他短期福利	4,766	4,855

## 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) 於 二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	533	871
於附屬公司的投資	5,932,399	5,933,323
使用權資產	724	1,086
	<b>5,933,656</b>	<b>5,935,280</b>
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	14,365,465	13,997,269
按金及預付款項	4,042	5,336
現金及現金等價物	36,853	1,131,953
	<b>14,406,360</b>	<b>15,134,558</b>
<b>總資產</b>	<b>20,340,016</b>	<b>21,069,838</b>
<b>權益</b>		
<b>本公司股東應佔權益</b>		
股本	147,322	147,322
儲備(附註ii)	4,371,871	3,978,658
<b>總權益</b>	<b>4,519,193</b>	<b>4,125,980</b>

## 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 二〇二三年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 於 二〇二二年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
應付票據	999,142	1,998,463
公司債券	499,548	2,499,094
遞延所得稅負債	35,000	35,000
租賃負債	—	382
	1,533,690	4,532,939
<b>流動負債</b>		
借款	101,212	552,304
應付票據	3,352,249	3,109,011
公司債券	2,562,980	689,200
應付附屬公司款項	8,235,200	8,024,786
其他應付款項及應計費用	34,723	34,879
租賃負債	769	739
	14,287,133	12,410,919
<b>總負債</b>	15,820,823	16,943,858
<b>權益與負債總額</b>	20,340,016	21,069,838

## 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

	繳入盈餘					總額 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	(附註) 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
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)	<u>2,375,743</u>	<u>4,343</u>	<u>1,561,564</u>	<u>—</u>	<u>430,221</u>	<u>4,371,871</u>
於二〇二二年一月一日(經審核)	2,375,743	995	1,561,564	655	423,030	4,361,987
期內盈利	—	—	—	—	404,970	404,970
現金流量對沖—對沖儲備變動	—	—	—	(655)	—	(655)
以權益結算的購股權安排	—	2,241	—	—	—	2,241
二〇二一年末期股息	—	—	—	—	(586,136)	(586,136)
於二〇二二年六月三十日(未經審核)	<u>2,375,743</u>	<u>3,236</u>	<u>1,561,564</u>	<u>—</u>	<u>241,864</u>	<u>4,182,407</u>

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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
其他收入、收益及虧損－淨額	600,000	350,000
一般及行政開支	(14,850)	(12,335)
<b>營運盈利</b>	<b>585,150</b>	<b>337,665</b>
財務收入	97,253	234,457
財務費用	(122,723)	(163,926)
<b>除所得稅前盈利</b>	<b>559,680</b>	<b>408,196</b>
所得稅開支	(11,093)	(3,226)
<b>期內盈利</b>	<b>548,587</b>	<b>404,970</b>

## 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	
	二〇二三年 人民幣千元	二〇二二年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流量</b>		
經營活動所用的現金流量淨額	527,501	(648,025)
已付中國企業所得稅和預扣稅	(11,093)	—
<b>經營活動產生/(所用)的現金流量淨額</b>	<b>516,408</b>	<b>(648,025)</b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
已收利息	872	2,420
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>872</b>	<b>2,420</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>		
發行票據所得款項	1,298,579	1,495,965
銀行借款所得款項	—	100,000
償還票據	(2,000,000)	—
償還公司債券	(87,000)	—
償還銀行借款	(450,000)	(363,867)
支付銀行融資費用	(571)	(3,869)
已付本公司股東股息	(154,237)	(586,136)
已付利息	(219,953)	(193,455)
租賃負債付款(包括利息)	(352)	(355)
<b>融資活動(所用)/產生的現金流量淨額</b>	<b>(1,613,534)</b>	<b>448,283</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(1,096,254)</b>	<b>(197,322)</b>
於一月一日的現金及現金等價物	1,131,953	374,988
匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,154	(5,070)
<b>於六月三十日的現金及現金等價物</b>	<b>36,853</b>	<b>172,596</b>
現金及現金等價物的分析：		
銀行結餘及現金	36,853	172,596

## 董事權益

於二〇二三年六月三十日，本公司董事和主要行政人員於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第 XV 部之定義）之股份、相關股份及債權證擁有而須根據證券及期貨條例第 352 條載入本公司置存之登記冊或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）如下：

### 本公司

於本公司股份及相關股份之好倉：

董事姓名	權益性質	股份實益 權益	於購股權 項下之相關 股份權益	權益總額	佔權益 概約百分比 (附註1)
何柏青先生	個人	52,000	1,028,995 (附註3)	1,080,995	0.07
蔡銘華先生	個人	—	389,349 (附註3)	389,349	0.02
潘勇強先生	個人/ 配偶權益	264,000 (附註2)	778,700 (附註3)	1,042,700	0.06
劉漢銓先生	個人	195,720	—	195,720	0.01
張岱樞先生	個人	500,000	—	500,000	0.03

附註：

- (1) 計算概約百分比時採用截至二〇二三年六月三十日的本公司已發行股份總數 1,673,162,295 股。
- (2) 潘勇強先生於 264,000 股股份中擁有權益，其中 164,000 股股份由其作為個人權益擁有及 100,000 股股份由其配偶持有。
- (3) 有關權益乃根據期權計劃授出之非上市實物結算期權。

**越秀地產股份有限公司**

於越秀地產股份有限公司股份之好倉：

董事姓名	權益性質	股份實益權益	佔權益 概約百分比 (附註)
李鋒先生	個人	44,954	0.001
劉漢銓先生	個人	1,258,712	0.03

附註：計算概約百分比時採用截至二〇二三年六月三十日的越秀地產股份有限公司已發行股份總數4,025,392,913股。

除本文所披露者外，於二〇二三年六月三十日，本公司董事和主要行政人員概無擁有或被視作擁有本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份或債權證之權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條載入本公司置存之登記冊；或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會本公司及聯交所。

## 其他資料

### 股東根據證券及期貨條例須予披露的權益

於二〇二三年六月三十日，下列人士(除本公司董事和主要行政人員外)擁有以下須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存之登記冊中之股份或相關股份之權益或淡倉：

於本公司股份之好倉

名稱	持有權益的身份	所持股份數目	權益的 概約百分比 (附註3)
廣州越秀集團股份有限公司(附註1)	受控制法團的權益	739,526,200	44.20
越秀企業(集團)有限公司(「越秀企業」) (附註1及2)	實益擁有人及受控制 法團的權益	739,526,200	44.20
威穗集團有限公司(附註2)	實益擁有人	303,159,087	18.12
Housemaster Holdings Limited (附註2)	實益擁有人	367,500,000	21.96

附註：

- (1) 越秀企業的全部已發行股份由廣州越秀集團股份有限公司擁有。根據證券及期貨條例，廣州越秀集團股份有限公司被視為於越秀企業於本公司股份中的權益(如下文附註(2)所述)中擁有權益。
- (2) 越秀企業於合共739,526,200股本公司股份(好倉)中擁有權益，其中8,653股股份由其作為實益擁有人持有。根據證券及期貨條例，越秀企業透過其全資附屬公司(即Housemaster Holdings Limited、威穗集團有限公司、Greenwood Pacific Limited、越秀財務有限公司及龍年實業有限公司)被視為於餘下739,517,547股股份(好倉)中擁有權益。
- (3) 計算概約百分比時採用截至二〇二三年六月三十日的本公司已發行股份總數1,673,162,295股。

除本文所披露外，於二〇二三年六月三十日，本公司董事並不察覺除本公司董事和主要行政人員外尚有任何其他人士須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存之登記冊中之股份或相關股份之權益或淡倉。

## 股票掛鈎協議

### 股票期權激勵計劃

根據於二〇二一年十月十一日通過的股東決議案，本公司已採納股票期權激勵計劃(本期權計劃)，向合資格參與者授予股票期權作為激勵或報酬，表示認可及表彰其等對本集團的貢獻。

以下為本期權計劃之主要條款的摘要：

#### 1. 目的

本期權計劃旨在通過向合資格參與者授予股票期權作為激勵或報酬，表示認可及表彰其等對本集團的貢獻。任何合資格參與者是否有資格獲發股票期權由董事會憑其絕對的酌情權不時決定，董事會考慮的基礎為合資格參與者對本集團的發展和成長所作出的貢獻或可能會作出的貢獻。

#### 2. 本期權計劃的期限

本期權計劃自採納日(股東於二〇二一年十月十一日以普通決議案方式採納本期權計劃之日)起至緊接採納日第十周年的前一個營業日的下午五時正屆滿的期間(計劃期間)內有效，除非由股東在股東大會上提前終止。本期權計劃終止後，不得再授予股票期權，但在所有其他方面，本期權計劃的規定應保持完全有效。

#### 3. 參與者

僅合資格參與者可獲授股票期權。除本期權計劃的條款另有規定外，董事會可憑其絕對的酌情權(且受其認為適當的任何條件的制約，包括但不限於實現任何業績目標及/或行使股票期權前必須持有股票期權的任何最短期限)在計劃期間的營業日以書面形式(以董事會不時決定之形式)向合資格參與者發出授予按行權價格認購董事會所決定之普通股(「股份」)數目的股票期權之要約。

「合資格參與者」指：本集團任何成員的任何僱員(無論是全職的或兼職的)或董事，除外人士以外。「除外人士」指(i)任何本集團成員公司的任何獨立非執行董事；(ii)任何人士單獨或連同其家屬在任何擬作出授予的時候佔已發行股份5%或以上的人士；或(iii)前述(i)或(ii)所指人士的配偶、父親、母親或子女且並非任何本集團成員的僱員。

## 其他資料

### 4. 接納授予

任何授予均可在授予列明的日期或以前(或任何其他董事會另行決定的時間和方式,包括但不限於一份合資格參與者與本公司之間就授予股票期權訂立的協議)接納,但授予不可在計劃期間屆滿後或本期權計劃根據其下的條文終止後獲接納。合資格參與者在接受授予時要支付1.00港元。

### 5. 行權價格

董事會所釐定之行使股票期權時要就每股股份支付的價格,該價格最起碼必須為以下各者中的最高者:(a)股份面值;(b)在授予日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所列之股份的收市價;及(c)緊接授予日期前五個營業日於聯交所每日報價表所列之股份的平均收市價;或(如適用)根據本期權計劃不時調整的該等價格。

行使股票期權時應付的總認購價相等於行權價格乘以行使股票期權所涉及的相關股份之數目。

### 6. 可授出之股票期權的最高股份數目

根據本期權計劃及任何其他股票期權計劃(即與上市規則第17章所述股票期權計劃相類似的計劃)授予的全部股票期權獲行使而將發行的股份總數上限,合共不得超出於採納股票期權激勵計劃日已發行股份的10%(167,316,229股股份)。於二〇二三年一月一日及二〇二三年六月三十日時可根據本期權計劃授出的期權數目分別為151,142,803股股份和155,262,723股股份。

於本報告日期,根據本期權計劃可予發行之股份總數為155,262,723股股份,佔已發行股份總數約9.28%。

### 7. 每名參與者的最高股票期權數目

於任何一段連續十二(12)個月的期間，全部已授予每一名合資格參與者的股票期權(包括已行使的及尚未行使的股票期權)在獲行使後已發行的及將予發行的股份之總數不得超過已發行股份的1%。

在取得股東在股東大會上的批准的前提下，本公司可進一步授出超過前段所載的股票期權上限。涉及的合資格參與者及其緊密聯繫人(或其聯繫人，如果該合資格參與者是關連人士)必須在該股東大會上放棄投票表決，且下列條文適用：

- (a) 本公司必須向股東寄發一份通函連同相關股東大會的通告。該通函要載有涉及的合資格參與者的身份、已授出的及將予授出的股票期權數目及條款，及上市規則第17.02(2)(d)條及第17.02(4)條分別規定的資料及免責聲明；
- (b) 將授予涉及的合資格參與者的股票期權數目及條款(包括行權價格)必須在股東大會前決定；及
- (c) 就計算行權價格而言，進一步授出股票期權的董事會會議日期應被視為授予日期。

### 8. 股票期權的行使期

在受到本期權計劃的規則以及相關授予的條款及條件制約的前提下，合資格參與者(或其辭世的情況下，其指定繼承人或法定繼承人，包括其遺產代理人)可在行權有效期內的任何時間行使全部或部分股票期權。

為了使股票期權的行使為有效的，本公司的秘書(或任何董事會不時指定的其他職員或部門)必須在行權有效期屆滿前收到行使股票期權的書面通知及認購價的全數等。除非本公司與股票期權持有人另有協議，否則有關股票期權的股份將於股票期權行使生效日期後的二十八(28)日內發行。

## 其他資料

### 9. 股票期權的剩餘年期

本期權計劃自二〇二一年十月十一日起生效，除非另行取消或修訂，否則由此日起計十年內有效。

本期權計劃的主要條款及條件概要載於本公司日期為二〇二一年九月二十日的通函附錄。

截至二〇二三年六月三十日止六個月內，根據本期權計劃授出之期權詳情及變動如下：

獲授予人士	有條件地 授出日期	每股 行使價 (港元)	緊隨 授出日期前 每股收市價 (港元)	歸屬期/ 行使期	期權數目				於二〇二三年 六月三十日 結存
					於二〇二三年 一月一日 結存	期內授出	期內 已行使	期內失效/ 註銷 (附註6)	
何柏青	25/06/2021	4.43	4.44	附註1	1,371,993	—	不適用(附註5)	(342,998)	1,028,995
蔡銘華	09/07/2021	4.45	4.37	附註2	519,131	—	不適用(附註5)	(129,782)	389,349
潘勇強*	25/06/2021	4.43	4.44	附註1	1,038,266	—	不適用(附註5)	(259,566)	778,700
本集團其他 僱員(合共)	25/06/2021	4.43	4.44	附註1	12,724,905	—	不適用(附註5)	(3,257,792)	9,467,113
	25/08/2021	4.68	4.64	附註3	519,131	—	不適用(附註5)	(129,782)	389,349
總計					16,173,426	—	不適用(附註5)	(4,119,920)	12,053,506

\* 潘勇強，副總經理，於二〇二三年五月八日獲委任為執行董事。

附註：

- 在股票期權計劃條款及首次授予方案條款及下文附註4所載的歸屬條件的前提下，該等期權須按下文所述自有條件地授出之日起計10年分四批(各自佔有條件授出期權的25%)予以歸屬並成為可行使的：第一批須於有條件地授出之日的第二週年(即二〇二三年六月二十五日)歸屬；第二批須於有條件地授出之日的第三週年(即二〇二四年六月二十五日)歸屬；第三批須於有條件地授出之日的第四週年(即二〇二五年六月二十五日)歸屬；第四批須於有條件地授出之日的第五週年(即二〇二六年六月二十五日)歸屬。
- 在股票期權計劃條款及首次授予方案條款及下文附註4所載的歸屬條件的前提下，該等期權須按下文所述自有條件地授出之日起計10年分四批(各自佔有條件授出期權的25%)予以歸屬並成為可行使的：第一批須於有條件地授出之日的第二週年(即二〇二三年七月九日)歸屬；第二批須於有條件地授出之日的第三週年(即二〇二四年七月九日)歸屬；第三批須於有條件地授出之日的第四週年(即二〇二五年七月九日)歸屬；第四批須於有條件地授出之日的第五週年(即二〇二六年七月九日)歸屬。
- 在股票期權計劃條款及首次授予方案條款及下文附註4所載的歸屬條件的前提下，該等期權須按下文所述自有條件地授出之日起計10年分四批(各自佔有條件授出期權的25%)予以歸屬並成為可行使的：第一批須於有條件地授出之日的第二週年(即二〇二三年八月二十五日)歸屬；第二批須於有條件地授出之日的第三週年(即二〇二四年八月二十五日)歸屬；第三批須於有條件地授出之日的第四週年(即二〇二五年八月二十五日)歸屬；第四批須於有條件地授出之日的第五週年(即二〇二六年八月二十五日)歸屬。

## 4. 該等股票期權的歸屬條件如下：

- (i) 歸屬條件：與本公司有關的及就每一批所授予的25%股票期權而言：
  - (A) 最近一個完整財政年度的淨資產現金回報率(除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利和平均淨資產的比值)不低於(I)22.55%及(II)對標企業的淨資產現金回報率；
  - (B) 本公司市值的增長較上一個財政年度不低於(I)4.65%及(II)對標企業的增長；
  - (C) 本公司於最近一個財政年度從主要業務所得的收益不低於本公司於該財政年度總收益的85%；
  - (D) 最近一個財政年度所宣派的現金股息不低於本公司於該財政年度淨盈利的30%；及
  - (E) 概無發生下列情況：
    - (I) 本公司最近一個財政年度的財務及會計報告被註冊會計師出具否定意見或者無法表示意見；
    - (II) 最近一年內因重大違法違規行為被監管部門予以行政處罰；及
    - (III) 監管部門認定不能實行股票期權激勵計劃的其他情形。
- (ii) 歸屬條件：與已接受股票期權授予的合資格參與者有關及就每一批所授予的25%股票期權而言：
  - (A) 彼於預定歸屬日期(即整批25%所獲授予的股票期權將獲歸屬)前一年度取得的考核結果為「B」(或考核得分達80分)或以上(為免生疑，倘已接納股票期權授予的合資格參與者未能取得上述考核結果，則對其所授予的整批25%股票期權將會失效)；及
  - (B) 概無發生下列情況：
    - (I) 彼於最近三年內被聯交所公開譴責；
    - (II) 最近三年內因重大違法違規行為被監管部門予以行政處罰；及
    - (III) 彼因相關法律法規規定不得擔任一家公司的董事或高級管理人員。

有關歸屬條件的詳情，請參閱本公司日期為二〇二一年九月二十日的通函。

- 5. 截至二〇二三年六月三十日止六個月期間，並無期權已成為可行使的。
- 6. 截至二〇二三年六月三十日止六個月期間，根據該期權計劃的條款而失效的期權。

## 其他資料

### 企業管治

截至二〇二三年六月三十日止六個月內，本公司遵守《企業管治守則》之守則條文。

### 審閱中期業績

審核委員會及本公司之核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第 2410 號由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱了本集團截至二〇二三年六月三十日止六個月的業績。

### 進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

本公司已向全體董事作出具體查詢，所有董事確認於截至二〇二三年六月三十日止六個月期間內均遵守標準守則。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二〇二三年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其任何上市證券（包括股本證券及債務證券），而本公司或其任何附屬公司於期內亦無購買或出售本公司任何上市證券（包括股本證券及債務證券）。

### 暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二〇二三年十一月七日（星期二）至二〇二三年十一月九日（星期四）（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合獲派中期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二〇二三年十一月六日（星期一）下午四時三十分前，交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司（地址為香港夏愨道16號遠東金融中心17樓），辦理過戶登記手續。

## 公司及投資者關係資料

### 董事會

#### 執行董事

李鋒先生(董事長)  
何柏青先生  
陳靜女士  
蔡銘華先生  
潘勇強先生(於二〇二三年五月八日獲委任)

#### 獨立非執行董事及審核委員會成員

馮家彬先生  
劉漢銓先生  
張岱樞先生  
彭申先生(於二〇二三年五月八日獲委任)

### 公司秘書

余達峯先生

### 核數師

安永會計師事務所  
香港執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師

### 註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor  
31 Victoria Street  
Hamilton HM 10  
Bermuda

### 總辦事處及主要營業地點

香港  
灣仔  
駱克道160號  
越秀大廈  
17樓A室

### 香港股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港  
夏愨道16號  
遠東金融中心17樓

### 證券上市交易所

#### 股份

香港聯合交易所有限公司

股份代號：  
香港聯合交易所有限公司—01052  
路透社—1052.HK  
彭博資訊—1052 HK

### 債券及票據

上海證券交易所  
人民幣530,000,000元於二〇二三年到期之3.18厘  
公司債券(債券代號：136806)

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.63厘  
公司債券(債券代號：175650)

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.48厘  
公司債券(債券代號：188057)

人民幣500,000,000元於二〇二八年到期之3.84厘  
公司債券(債券代號：188058)

北京金融資產交易所  
人民幣500,000,000元於二〇二三年到期之3.54厘  
中期票據(債券代碼：102001532)

人民幣1,000,000,000元於二〇二六年到期之3.78厘  
中期票據(債券代碼：102100198)

人民幣1,000,000,000元於二〇二七年期到期之3.28厘  
中期票據(債券代碼：102280559)

人民幣500,000,000元於二〇二六年期到期之2.87厘  
中期票據(債券代碼：102381956)

人民幣500,000,000元於二〇二三年到期之1.81厘  
超短期融資券(債券代碼：012283791)  
(於二〇二三年七月二十八日全數還清)

人民幣500,000,000元於二〇二三年到期之2.30厘  
超短期融資券(債券代碼：012380404)

人民幣800,000,000元於二〇二三年到期之2.36厘  
超短期融資券(債券代碼：012381609)

### 投資者關係

如欲進一步查詢越秀交通基建有限公司的資料，  
請聯絡：  
李若琳女士  
電話：(852) 2865 2205  
傳真：(852) 2865 2126  
電郵：contact@yuexiutransport.com.hk

### 公司資料查閱網址

<http://www.yuexiutransportinfrastructure.com>  
<http://www.irasia.com/listco/hk/yuexiutransport>  
<http://www.hkexnews.hk>