

越秀交通基建有限公司
公司债券半年度报告
(2020 年)

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

一、受限资产的风险

公司受限资产主要系为银行借款设定质押的高速公路收费权，截至2020年6月30日，公司的受限资产账面价值合计人民币280.27亿元，由于此部分资产被拥有优先受偿权，所有权受到限制，因此存在一定风险。

二、经济周期波动及新冠肺炎影响的风险

高速公路运输量对经济周期的变化具有一定的敏感性，经济周期的变化会直接导致经济活动对运输需求的变化，进而影响高速公路车流量及通行费收入总量的变化，因此高速公路通行费收入和宏观经济呈现正相关关系。如果未来宏观经济下行，高速公路车流量下降，则会对公司的经营状况和盈利能力造成一定影响。

2020年2月15日，公司收到通知，中华人民共和国交通运输部（以下简称“交通运输部”）向中国各级政府及有关政府部门、机构发布《关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》（交公路明电〔2020〕62号）。据此，经国务院同意，决定在新冠肺炎疫情防控期间，免收全国收费公路车辆通行费。免收通行费的时间范围从2020年2月17日0时起，至疫情防控工作结束，具体截止时间另行通知。免收通行费适用于通行符合《中华人民共和国公路法》及《收费公路管理条例》规定，经依法批准设置的收费公路（包括收费桥梁及隧道）的所有车辆。因此，免收通行费适用于公司所控制或投资的所有收费公路及桥梁项目。根据交通运输部官方网站的有关发布，根据相关法律法规规定，政府将研究出台相关配套保障政策，统筹维护收费公路使用者、债权人、投资者和经营者的合法权益。2020年4月28日，交通运输部刊发公告，内容关于中国收费公路（含收费桥梁和隧道）恢复收取车辆通行费，由2020年5月6日零时起生效。

公司于2020年的整体表现预期会受到免收通行费及为预防新冠肺炎疫情的其他限制出行相关政策的不利影响。

三、替代性交通方式的竞争风险

在公司目前的高速公路运营区域范围内，铁路、航空、水运和其他公路等其他交通运输方式的发展可能对公司的现有业务构成竞争。特别是铁路网络的不断完善，存在分散公司的客货运业务资源的可能性。区域内各类不同等级公路的建设和完善也将对高速公路的运营造成一定的影响，公司的经营业绩将可能受到一定影响。

四、路网规划变动风险

随着高速公路路网的不断完善，平行道路或可替代线路有可能不断增加，会对公司个别项目通行费收入产生冲击。公司将积极与行业主管部门沟通，及时获取路网变化情况，定期检查项目所在地路网规划，统计新建道路建设及开通情况，评估路网变化对公司通行费收入的影响。

五、法律及监管风险

虽然公司的经营业务主要通过其中国境内附属子公司进行，但公司系一家根据百慕达法律于1996年9月23日在百慕达注册成立的公司，因此，债券持有人可能难以向公司百慕达的注册地址送达法律程序文件。此外，百慕达与中国并未达成相互承认及执行法院裁决的条约。因此，债券持有人可能难以在百慕达申请执行非百慕达法院作出的裁决。

六、高速公路存在定价机制非市场化风险

目前高速公路的定价机制并没有完全市场化，需要由运营企业与政府共同确定。按相关规定，对于经营性公路车辆通行费的收费标准，应当依照价格法律、行政法规的规定进行听证，并由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准，存在定价机制非市场化风险。

七、政策调整带来的风险

公司的主营业务虽属于国家支持行业，但也受到国家及地方产业政策调整的影响。相关主管部门在高速公路的收费标准、收费经营期限及相关税费收取标准等方面的调整变动及新政策的推出都将在不同程度上对公司的经营业绩产生影响。此外，国家及地方区域产业导向政策的变化、阶段性的政策倾斜也可能会对公司的主营业务收入带来一定的冲击。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	错误!未定义书签。
七、 中介机构变更情况.....	错误!未定义书签。
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	11
三、 跟踪资信评级情况.....	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	错误!未定义书签。
五、 偿债计划.....	错误!未定义书签。
六、 专项偿债账户设置情况.....	错误!未定义书签。
七、 持有人会议召开情况.....	错误!未定义书签。
八、 受托管理人履职情况.....	13
第三节 业务经营和公司治理情况.....	14
一、 公司业务和经营情况.....	14
二、 公司治理、内部控制情况.....	错误!未定义书签。
三、 公司独立性情况.....	错误!未定义书签。
四、 业务经营情况分析.....	错误!未定义书签。
五、 投资状况.....	错误!未定义书签。
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	15
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况.....	15
第四节 财务情况.....	16
一、 财务报告审计情况.....	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	16
三、 主要会计数据和财务指标.....	16
四、 资产情况.....	错误!未定义书签。
五、 负债情况.....	20
六、 利润及其他损益来源情况.....	错误!未定义书签。
七、 对外担保情况.....	错误!未定义书签。
第五节 重大事项.....	21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	错误!未定义书签。
二、 关于破产相关事项.....	错误!未定义书签。
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	错误!未定义书签。
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	错误!未定义书签。
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	错误!未定义书签。

第六节	特定品种债券应当披露的其他事项	22
第七节	发行人认为应当披露的其他事项	22
第八节	备查文件目录	23
附件	财务报表	25
	担保人财务报表	29

释义

越秀交通、公司、本公司、发行人	指	越秀交通基建有限公司
广州证券	指	广州证券股份有限公司
债券受托管理人、摩根士丹利华鑫证券	指	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
交易日	指	上海证券交易所交易日
报告期	指	2020年1月1日至2020年6月30日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
16越交01	指	越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）（品种一）
16越交02	指	越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）（品种二）
16越交03	指	越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）（品种一）
16越交04	指	越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）（品种二）

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	越秀交通基建有限公司
中文简称	越秀交通基建
外文名称（如有）	Yuexiu Transport Infrastructure Limited
外文缩写（如有）	Yuexiu Transport
法定代表人	李锋
注册地址	境外 Victoria Place, 5th Floor 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda
办公地址	香港特别行政区湾仔骆克道 160 号越秀大厦 17 楼 A 室
办公地址的邮政编码	-
公司网址	http://www.yuexiutransportinfrastructure.com
电子信箱	contact@yuexiutransport.com.hk

二、信息披露事务负责人

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

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	资本经营部

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：越秀企业（集团）有限公司

实际控制人姓名/名称：广州市人民政府

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

根据越秀交通 2020 年 2 月 28 日董事会决议，谢延会先生（「谢先生」）已获委任为本公司执行董事。谢先生曾在广州市政府人事组织部门长期担任领导职务，主要负责国有企业领导干部管理相关工作，具有丰富的行政管理、人力资源管理等相关工作经验。

变更后，截止年度报告公告日，公司董事会成员相关情况如下：

姓名	职务
李锋	董事长,执行董事
何柏青	副董事长,执行董事,总经理
陈静	执行董事
谢延会	执行董事
冯家彬	独立非执行董事
刘汉铨	独立非执行董事
张岱枢	独立非执行董事

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	罗兵咸永道会计师事务所
办公地址	香港中环太子大厦 22 楼
签字会计师姓名	不适用

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136323.SH; 136324.SH; 136804.SH; 136806.SH
债券简称	16 越交 01; 16 越交 02; 16 越交 03; 16 越交 04
名称	摩根士丹利华鑫证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 层
联系人	李贞爱、李晓璇
联系电话	021-20336000

（三）资信评级机构

债券代码	136323.SH; 136324.SH; 136804.SH; 136806.SH
债券简称	16 越交 01; 16 越交 02; 16 越交 03; 16 越交 04
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

七、中介机构变更情况

不适用

第二节 公司债券事项

一、 债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136323.SH	136324.SH	136804.SH	136806.SH
2、债券简称	16 越交 01	16 越交 02	16 越交 03	16 越交 04
3、债券名称	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）（品种一）	越秀交通基建有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）（品种二）
4、发行日	2016 年 3 月 21 日	2016 年 3 月 21 日	2016 年 10 月 26 日	2016 年 10 月 26 日
5、是否设置回售条款	是	是	是	是
6、最近回售日	2019 年 3 月 21 日	2021 年 3 月 21 日	2019 年 10 月 26 日	2021 年 10 月 26 日
7、到期日	2021 年 3 月 21 日	2023 年 3 月 21 日	2021 年 10 月 26 日	2023 年 10 月 26 日
8、债券余额	2.9	7	1.2	8
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.10	3.38	3.60	3.18
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本	每年付息一次，到期一次还本	每年付息一次，到期一次还本	每年付息一次，到期一次还本
11、上市或转让的交易场	上海证券	上海证券	上海证券	上海证券

所	交易所	交易所	交易所	交易所
12、投资者适当性安排	合格投资者	合格投资者	合格投资者	合格投资者
13、报告期内付息兑付情况	已于2020年3月23日支付利息	已于2020年3月23日支付利息	报告期内不适用	报告期内不适用
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权	报告期内未触发发行人调整票面利率选择权
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权	报告期内未触发投资者回售选择权
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权	报告期内未触发发行人赎回选择权
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用	不适用

二、 募集资金使用情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码：136323.SH；136324.SH

债券简称	16 越交 01；16 越交 02
募集资金专项账户运作情况	按照相关法律、法规、规章制度及公司内部制度规范运作
募集资金总额	100,000
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	债券募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金总额为 99,580.00 万元。截至本报告签署日，已使用 49,579.00 万元用于偿还金融机构借款，剩余 50,001.00 万元已用于补充公司流动资金；已按公司内部规定履行资金使用审批程序
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否	不适用

已完成整改及整改情况 (如有)	
--------------------	--

单位：万元 币种：人民币

债券代码：136804.SH；136806.SH

债券简称	16 越交 03；16 越交 04
募集资金专项账户运作情况	按照相关法律、法规、规章制度及公司内部制度规范运作
募集资金总额	100,000
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	债券募集资金总额为 100,000.00 万元，扣除发行费用后的募集资金总额为 99,600.00 万元。截至本报告签署日，已使用 96,000.00 万元用于偿还金融机构借款，剩余 3,600.00 万元已用于补充公司流动资金；已按公司内部规定履行资金使用审批程序
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：是 否

三、 资信评级情况

债券代码	136323.SH；136324.SH；136804.SH；136806.SH
债券简称	16 越交 01；16 越交 02；16 越交 03；16 越交 04
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 5 月 21 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投	不变，无影响

资者权益的影响（如有）	
-------------	--

四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

不适用

五、 报告期内持有人会议召开情况

不适用

六、 受托管理人履职情况

债券代码	136323.SH; 136324.SH	136804.SH; 136806.SH
债券简称	16 越交 01; 16 越交 02	16 越交 03; 16 越交 04
债券受托管理人名称	摩根士丹利华鑫证券	摩根士丹利华鑫证券
受托管理人履行职责情况	债券受托管理人摩根士丹利华鑫证券持续关注发行人的资信状况，监测发行人是否出现《公司债券受托管理人执业行为准则》所约定的相关重大事项，履行受托管理职责。摩根士丹利华鑫证券已于2020年2月25日披露《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于越秀交通基建有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，2020年6月8日披露《越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2019年度）》。	债券受托管理人摩根士丹利华鑫证券持续关注发行人的资信状况，监测发行人是否出现《公司债券受托管理人执业行为准则》所约定的相关重大事项，履行受托管理职责。摩根士丹利华鑫证券已于2020年2月25日披露《摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于越秀交通基建有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，2020年6月8日披露《越秀交通基建有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）受托管理事务报告（2019年度）》。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	是； http://www.sse.com.cn	是； http://www.sse.com.cn

第三节 业务经营和公司治理情况

一、 公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

公司从事的主要业务	投资、经营及管理位于中国广东省及其他经济发展高增长省份的高速公路及桥梁
主要产品及其用途	高速公路及桥梁运营
经营模式	与高速公路行业普遍采用的“建设+运营”的经营模式相比，公司采用了投入周期更短的“收购+运营”的经营模式。公司所采用的通过收购获得高速公路资产收费经营权的模式，一方面可以跳过公路建设过程中的征地、拆迁、规划、建造等环节，避免了公路建设周期不确定带来的风险；另一方面还能够对已建成公路的里程、车流量等情况进行直观考察，通过一系列可量化的投资考核指标选择盈利能力强的收购对象，更有效的提高公司未来运营收益。公司目前大部分资产来源于外部收购的收费道路资产
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	公司是中国优秀的公路基建项目投资运营商，主要资产分布在经济发达的广东省及高速发展的中西部核心地区。目前，高速公路行业仍处于高投入建设阶段，投资增速仍保持较高水平。但随着投资额的进一步扩大，投资增速将趋于稳定

（二） 公司未来展望

中国高速公路存量资产规模庞大，在中国经济基本面向好且具备强劲的韧性的情况下，本公司相信透过专业投资团队的深耕，优质资产的挖掘及获取依然可期。本公司自上市以来，专注收费公路行业的投资运营，积累了丰富的经验。展望未来，本公司仍将持续深耕经济发达程度较高的粤港澳大湾区及受益于产业转移、颇具增长潜力的中部省份，在积极寻找优质高速公路资产并购机遇的同时，关注成熟项目的改扩建机会，并透过精细化营运管理、债务优化重组等长期积累的并购整合能力提升资产的经营效益。

本公司遵循并实施审慎的财务政策。本公司在二〇一九年四季度完成了湖北汉蔡高速、湖北汉鄂高速及湖北大广南高速的并购，令整体资产负债率有所上升，集团统筹境内境外的财务资源，借助并充分利用两地跨境融资平台的优势，优化债务结构，降低财务成本，确保资金流动性的充裕及财务稳健，抵御了新冠疫情及免费政策的影响，境内外信用评级机构经过充分评估后，依然维持对本公司的投资级信用评级。未来，管理层仍将坚持审慎的财务政策，并致力业务扩张及财务安全的合理平衡。此外，鉴于中国证券监督管理委员会于二〇二〇年八月七日正式发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》（「指引」），标志着国内基础设施公募 REITs 试点有了正式的法律政策支持，本公司将积极开展充分的前期论证和准备工作，探索以基础

设施公募 REITs 为切入点实现商业模式的创新，深度融合资产管理、可持续发展等理念，推动主营业务迈向更高质量的发展阶段，为股东创造持续、稳定的回报。

二、 公司本半年度新增重大投资状况

适用 不适用

三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、 公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、 非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

第四节 财务情况

一、 财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、 主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
1	总资产	361.72	367.98	-1.70%	
2	总负债	231.90	231.69	0.09%	
3	总权益	129.82	136.29	-4.75%	
4	本公司股东应占权益	99.73	105.72	-5.66%	
5	资产负债率 (%)	64.11	62.96	1.82%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	645.06	610.33	5.69%	
7	流动比率	0.5	0.7	-29.63%	受新冠疫情及免收通行费政策影响, 公司现金储备减少。另外一年内到期债务增加。
8	速动比率	0.5	0.7	-29.63%	受新冠疫情及免收通行费政策影响, 公司现金储备减少。另外一年内到期债务增加。
9	现金及现金等价物	11.57	14.35	-19.40%	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
----	----	----	------	----------	------------------

1	收入	8.40	13.81	-39.20%	受新冠疫情免收通行费政策影响，公司收入同比减少。
2	经营成本	5.87	4.04	45.24%	受新项目并购影响，公司整体经营成本同比增加。
3	除所得税前（亏损）/盈利	-2.06	9.75	-121.17%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司除所得税前（亏损）/盈利同比减少。
4	本期（亏损）/盈利	-2.64	8.76	-130.17%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司本期（亏损）/盈利同比减少。
5	扣除非经常性损益后净（亏损）/利润	-2.89	6.33	-145.66%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司扣除非经常性损益后净（亏损）/利润同比减少。
6	本公司股东应占（亏损）/盈利	-2.88	6.35	-145.37%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，本公司股东应占（亏损）/盈利同比减少。
7	除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）	6.78	14.48	-53.18%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）同比减少。
8	经营活动现金流入净额	4.47	10.23	-56.30%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司

					收到路费收入金额同比减少。
9	投资活动现金（流出）/流入净额	-1.08	1.88	-157.45%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司收到参股项目分红金额同比减少。
10	融资活动现金流出净额	-6.19	-14.16	-56.29%	公司按计划提前偿还部分债务。
11	应收账款周转率	4.19	10.99	-61.87%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司收入同比减少。
12	存货周转率	-	-	-	
13	EBITDA 全部债务比	0.04	0.21	-80.95%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司盈利同比减少。另因并购新项目，债务及利息支出增加。
14	利息保障倍数	0.5	7.7	-93.51%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司盈利同比减少。另因并购新项目，债务及利息支出增加。
15	现金利息保障倍数	2.4	8.6	-72.09%	受新冠疫情及免收通行费政策影响，公司盈利同比减少。另因并购新项目，债务及利息支出增加。
16	EBITDA 利息倍数	1.7	9.8	-82.65%	受新冠疫情及免收通行费政

					策影响，公司盈利同比减少。另因并购新项目，债务及利息支出增加。
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00%	
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00%	

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

1、报告期内，公司流动比率与速动比率为 0.5，较上年末下降 29.63%，主要系受高速公路免费政策影响，公司现金储备减少，另外一年内到期债务增加。

2、报告期内，受高速公路免费政策影响，公司营业收入、盈利、收到参股项目分红金额同比减少，且受新项目并购影响，公司整体经营成本、债务及利息支出同比增加。营业收入、除所得税前（亏损）/盈利）、本期（亏损）/盈利、扣除非经常性损益后净（亏损）/利润、本公司股东应占（亏损）/盈利、EBITDA、经营活动现金流入净额、投资活动现金（流出）/流入净额、筹资活动现金流出净额等项目金额较上年同期有所下降，应收账款周转率、EBITDA 全部债务比、利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA 利息倍数相应下降。

四、 资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
非流动资产				
无形经营权	319.44	323.69	-1.31%	
商誉	6.33	6.33	0.00%	
物业、厂房及设备	0.50	0.52	-4.28%	
投资物业	0.40	0.40	1.23%	
于一间合营企业之投资	4.76	4.71	1.10%	
于联营公司之投资	14.51	14.00	3.69%	
其他非流动应收款项	0.11	0.23	-52.17%	收回湘江二桥补偿款。
流动资产				
应收账款	2.25	1.75	28.82%	应收账款为应收地方交通部门之款

				项。
其他应收款项、按金及预付款项	1.39	1.60	-13.13%	
应收一间联营公司的款项	0.28	0.28	0.00%	
现金及现金等价物	11.57	14.35	-19.40%	

（二）资产受限情况

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	资产受限原因
湖北汉孝高速有限公司	16.19	银行贷款质押
湖南长株高速有限公司	28.25	银行贷款质押
河南尉许高速有限公司	24.18	银行贷款质押
湖北随岳南高速有限公司	59.72	银行贷款质押
湖北阿深南高速公路发展有限公司	71.61	银行贷款质押
湖北汉蔡高速公路有限公司	38.00	银行贷款质押
湖北汉鄂高速公路有限公司	42.32	银行贷款质押
合计	280.27	

五、 负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
流动负债：				
借款	10.31	13.05	-21.01%	
公司债券	9.89	0.00	-	根据公司债到期期限将一年内到期部分重分类至流动负债。
应付账款及其他应付款项及应计费用	10.17	11.15	-8.80%	
非流动负债：				
借款	135.77	141.34	-3.94%	
应付票据	19.94	9.97	100.00%	公司2020年新发行中期票据10亿元。
公司债券	9.20	19.08	-57.18%	根据公司债到期期限将一年内到期部

				分重分类至流动负债。
合约负债	3.41	3.51	-2.85%	
递延所得税负债	32.60	32.44	0.48%	

（二）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

（三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

（五）所获银行授信情况

2019 年末银行授信总额度：170.30 亿元，本报告期末银行授信总额度 175.80 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：5.50 亿元

六、 利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、 对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：无

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、 关于破产相关事项

适用 不适用

三、 关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、 其他重大事项的信息披露

报告期内，发行人董事发生变动，具体请见本报告第一节公司及相关中介机构简介“五、报告期内董事、高级管理人员的变更情况”。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

公司于2020年的整体表现受到新冠肺炎疫情防控期间免收通行费政策及为预防新冠肺炎疫情的其他限制出行相关政策的不利影响，详见公司于2020年2月18日发布《越秀交通基建有限公司关于收到中国交通运输部〈关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知〉的公告》。

第八节 备查文件目录

- 一、载有公司盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（不适用）；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为越秀交通基建有限公司公司 2020 年公司债券半年报盖章页)

越秀交通基建有限公司公司
2020年8月28日



财务报表

合并资产负债表 2020年6月30日

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
应收账款	225,471	175,028
其他应收款项、按金及预付款项	138,836	160,255
应收一间联营公司款项	27,729	27,729
现金及现金等价物	1,156,723	1,435,062
流动资产合计	1,548,759	1,798,074
非流动资产：		
无形经营权	31,944,059	32,369,121
商誉	632,619	632,619
物业、厂房及设备	50,081	52,321
投资物业	40,414	39,923
使用权资产	4,958	10,528
于一间合营企业之投资	476,240	471,055
于联营公司之投资	1,451,246	1,399,621
衍生金融工具	12,218	1,697
其他非流动应收款项	11,074	22,916
非流动资产合计	34,622,909	34,999,801
总资产	36,171,668	36,797,875
流动负债：		
借款	1,030,921	1,305,148
公司债券	988,608	—
应付一间附属公司非控股权益款项	1,611	1,611
应付控股公司款项	1,308	331
应付一间合营企业款项	175	2,490
应付账款及其他应付款及应计费用	1,016,942	1,115,038
合约负债	22,309	22,309
租赁负债	5,039	10,488
当期所得税负债	32,207	77,622
流动负债合计	3,099,120	2,535,037
非流动负债：		
借款	13,576,785	14,134,151
公司债券	919,734	1,907,554
合约负债	340,639	351,213
应付票据	1,993,855	996,522
递延所得税负债	3,259,735	3,244,298
租赁负债	—	350
非流动负债合计	20,090,748	20,634,088
总负债	23,189,868	23,169,125
权益：		
本公司股东应占权益：	9,972,877	10,571,655
股本	147,322	147,322

储备	9,825,555	10,424,333
非控股权益	3,008,923	3,057,095
总权益	12,981,800	13,628,750
权益与负债总额	36,171,668	36,797,875

母公司资产负债表

2020年6月30日

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
应收附属公司款项	4,877,936	3,878,420
按金及预付款项	3,715	8,653
现金及现金等价物	168,699	317,278
流动资产合计	5,050,350	4,204,351
非流动资产：		
物业、厂房及设备	2,494	2,823
于附属公司之投资	5,928,601	5,928,601
衍生金融工具	12,218	1,697
非流动资产合计	5,943,313	5,933,121
总资产	10,993,663	10,137,472
流动负债：		
公司债券	988,608	—
应付附属公司款项	954,511	1,268,527
其他应付款项及应计费用	87,990	66,802
流动负债合计	2,031,109	1,335,329
非流动负债：		
借款	1,317,478	861,598
公司债券	919,734	1,907,554
应付票据	1,993,855	996,522
递延税项负债	35,000	35,000
非流动负债合计	4,266,067	3,800,674
总负债	6,297,176	5,136,003
权益：		
本公司股东应占权益：	4,696,487	5,001,469
股本	147,322	147,322
储备	4,549,165	4,854,147
总权益	4,696,487	5,001,469
权益与负债总额	10,993,663	10,137,472

合并利润表

2020年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
收入	839,590	1,380,910
经营成本	-587,462	-404,469
服务特许权下提升服务之建造收入	56,354	36,612
服务特许权下提升服务之建造成本	-56,354	-36,612
其他收入、收益及亏损—净额	36,871	26,533
一般及行政开支	-90,988	-98,474
营运盈利	198,011	904,500
财务收入	13,749	14,896
财务费用	-406,228	-160,708
应占一间合营企业业绩	5,184	45,272
应占联营公司业绩	-17,045	170,764
除所得税前（亏损）/盈利	-206,329	974,724
所得税开支	-57,878	-99,047
本期（亏损）/盈利	-264,207	875,677
应占（亏损）/盈利：		
本公司股东	-288,121	635,070
非控股权益	23,914	240,607
每股基本及摊薄（亏损）/盈利（人民币元）	-0.1722	0.3796

母公司利润表

2020年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
其他收入、收益及亏损—净额	90,000	73,866
一般及行政开支	-15,739	-18,238
营运盈利	74,261	55,628
财务收入	36,774	2,458
财务费用	-105,522	-50,211
除所得税前盈利	5,513	7,875
所得税开支	—	—
期内盈利	5,513	7,875

合并现金流量表

2020年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
来自经营活动之现金流量		
经营产生之现金	533,704	1,109,831
已付中国企业所得税和预扣税	-87,127	-86,456
经营活动现金流入净额	446,577	1,023,375
来自投资活动之现金流量		
支付服务特许权下提升服务之建造成本	-53,153	-31,092
来自补偿安排之所得款项	13,760	12,710
购买物业、厂房及设备	-11,380	-2,345
已收一间合营企业之分红	—	36,955
已收联营公司之分红	6,561	159,340
投资于联营公司	-75,960	—
利息收入	12,327	12,852
投资活动现金（流出）／流入净额	-107,845	188,420
来自融资活动之现金流量		
银行借款所得款项	470,000	—
偿还银行借款	-803,349	-761,405
支付银行融资费用	-3,995	-570
偿还公司债券	—	-10,000
偿还附属公司非控股权益之贷款	—	-2,118
偿还其他借款	-500,000	—
发行票据所得款项	996,196	—
已付本公司股东股息	-314,484	-346,223
已付非控股权益股息	-72,086	-144,014
已付利息	-373,169	-145,929
租赁负债付款（连同利息）	-18,093	-5,878
融资活动现金流出净额	-618,980	-1,416,137
现金及现金等价物之减少净额	-280,248	-204,342
于一月一日之现金及现金等价物	1,435,062	2,393,222
汇率变动对现金及现金等价物之影响	1,909	-2,037
于六月三十日之现金及现金等价物	1,156,723	2,186,843

母公司现金流量表

2020年1-6月

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
来自经营活动之现金流量		
经营业务现金（流出）／流入净额	-1,226,326	523,658
来自投资活动之现金流量		
购买物业、厂房及设备	-18	-4,896
于一间附属公司之投资增加	—	-300,000
已收利息	5,674	2,458
投资活动产生之现金流入／（流出）净额	5,656	-302,438
来自融资活动之现金流量		

银行借款所得款项	450,000	—
发行票据所得款项	996,196	—
偿还银行借款	—	-300,000
偿还公司债券	—	-10,000
支付银行融资费用	-4,465	-570
已付本公司股东股息	-314,484	-346,223
已付利息	-57,062	-44,851
融资活动流入／（流出）净额	1,070,185	-701,644
现金及现金等价物减少净额	-150,485	-480,424
于一月一日之现金及现金等价物	317,278	514,679
汇率变动对现金及现金等价物之影响	1,906	53,580
于六月三十日之现金及现金等价物	168,699	87,835

担保人财务报表

适用 不适用