

**越秀交通基建有限公司**  
**公司债券年度报告**  
**(2020 年)**

二〇二一年四月

## 重要提示

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

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证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。

罗兵咸永道会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 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12月31日，公司的受限资产账面价值合计人民币27,889,899千元，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、行业/经济政策风险

风险分析：收费公路管理条例将进一步深化收费公路制度改革，国内宏观经济下行压力加大，加上运输结构持续深化调整，可能影响交通需求特别是货运需求。配合新冠疫情防控工作，全国公路收费2020年实施了79天的免费，本集团经营项目所在省（市）中相应补偿政策除广东、广西外尚未出台。为进一步降低物流成本，国内部分地方政府出台高速公路收费优惠措施，如部分省份开展高速公路分时段差异化收费试点，部分省份陆续实施国有高速公路货车通行费优惠政策。行业规范化管理进一步加强，道路通行要求和养护标准不断提升。短期内公司经营管理、收入及成本均有一定的压力。

应对措施：及时关注项目公司所在省份的行业政策、地区经济政策、宏观经济变化，定期对相关信息进行收集、整理，建立数据库，分析、研究应对方案；加强与同行业单位以及上级主管部门之间的互动，及时了解当前行业动向，交流管理经验，建立良好合作关系。密切关注各地区收费政策变化以及补偿政策出台情况，及时测算、分析，制定应对措施，最大程度维护公司的核心利益。

### 三、路网规划变动风险

风险分析：随着高速公路路网的不断完善，平行道路或替代线路有可能不断增加；周边路段施工及地方公路路况的改善，对个别项目通行费收入的增长或会带来不确定影响。

应对措施：积极与行业主管部门沟通，利用网络、实地考察等多种途径搜集相关信息，及时做好评估分析，并提出应对策略。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
七、 中介机构变更情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	10
三、 报告期内资信评级情况.....	11
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.....	12
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	12
六、 受托管理人履职情况.....	12
第三节 业务经营和公司治理情况.....	13
一、 公司业务和经营情况.....	13
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	15
四、 公司治理情况.....	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	15
第四节 财务情况.....	15
一、 财务报告审计情况.....	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	15
三、 主要会计数据和财务指标.....	16
四、 资产情况.....	19
五、 负债情况.....	20
六、 利润及其他损益来源情况.....	22
七、 对外担保情况.....	22
第五节 重大事项.....	22
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	22
二、 关于破产相关事项.....	22
三、 关于司法机关调查事项.....	22
四、 其他重大事项的信息披露.....	22
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	22
一、 发行人为可交换债券发行人.....	22
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.....	23
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人.....	23
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	23

五、其他特定品种债券事项 .....	23
第七节 发行人认为应当披露的其他事项 .....	23
第八节 备查文件目录 .....	24
财务报表.....	26
合并资产负债表 .....	26
母公司资产负债表 .....	27
合并利润表 .....	28
母公司利润表 .....	28
合并现金流量表 .....	29
母公司现金流量表 .....	30
担保人财务报表.....	31

## 释义

越秀交通、公司、本公司、发行人	指	越秀交通基建有限公司
债券受托管理人、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12月31日
报告期末	指	2020年12月31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）
21越交01	指	越秀交通基建有限公司公开发行2021年公司债券（面向专业投资者）（第一期）

## 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
公司网址	<a href="http://www.yuexiutransportinfrastructure.com">http://www.yuexiutransportinfrastructure.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:contact@yuexiutransport.com.hk">contact@yuexiutransport.com.hk</a>

### 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	<a href="mailto:contact@yuexiutransport.com.hk">contact@yuexiutransport.com.hk</a>

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交 易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
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**

报告期末控股股东姓名/名称：越秀企业（集团）有限公司

报告期末实际控制人姓名/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，截止本年度报告公告日，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

债券代码	175650.SH
------	-----------

债券简称	21 越交 01
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层
联系人	王宏峰、蔡林峰、逯宇峰、方济科
联系电话	010-6083 7491

（三）资信评级机构

债券代码	136323.SH; 136324.SH; 136804.SH; 136806.SH; 175650.SH
债券简称	16 越交 01; 16 越交 02; 16 越交 03; 16 越交 04; 21 越交 01
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	175650.SH
2、债券简称	16 越交 01	16 越交 02	16 越交 03	16 越交 04	21 越交 01
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）	越秀交通基建有限公司 2021 年公开发行公司债券（面向专业投资者）（第一期）
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	2021 年 1 月 25 日
5、是否设置回售条款	是	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	2024 年 1 月 25 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	2026 年 1 月 25 日

8、债券余额	2.9 <sup>1</sup>	7 <sup>2</sup>	1.2	8	10
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.10	3.38 <sup>3</sup>	3.60	3.18	3.63
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	每年付息一次，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所
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	专业投资者
13、报告期内付息兑付情况	已按时支付利息	已按时支付利息	已按时支付利息	已按时支付利息	报告期内不涉及付息兑付事项
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	不适用
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	不适用
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	不适用
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	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	不适用

## 二、募集资金使用情况

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	10亿元
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

<sup>1</sup> 发行人已于2021年3月22日完成本息兑付及摘牌，截至本报告出具日，债券余额为0

<sup>2</sup> 发行人已于2021年3月22日完成回售，截至本报告出具日，债券余额为0.87亿元

<sup>3</sup> 发行人已于2021年3月21日起上调票面利率至3.60

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

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	10 亿元
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

债券代码：175650.SH

债券简称	21 越交 01
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	10 亿元
报告签署日募集资金余额	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 99,800.00 万元。截至本报告签署日，已使用 89,800.00 万元用于偿还存量借款，剩余 10,000.00 万元已用于补充流动资金；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

### 三、 报告期内资信评级情况

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资者权益的影响（如有）	不变，无影响

债券代码	175650.SH
债券简称	21 越交 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2021年1月13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资者权益的影响（如有）	不适用

#### 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》，于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受托管理事务报告（2019年度）》。

### 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

越秀交通基建有限公司及其附属公司一直从事投资、经营及管理位于中华人民共和国广东省及其他经济发展高增长省份的高速公路及桥梁。

于2020年12月31日，本公司投资及经营的收费公路及桥梁项目合共十五个，包括位于广东省内的广州市北二环高速公路、广州市西二环高速公路、广州市北环高速公路、广东虎门大桥、汕头海湾大桥和广东清连高速公路等高速公路和桥梁；位于湖北省内的汉孝高速公路、随岳南高速公路、汉蔡高速公路、汉鄂高速公路、大广南高速公路；位于广西壮族自治区的苍郁高速公路；还包括天津市津雄高速公路、湖南省长株高速公路、河南省尉许高速公路。于2020年12月31日，本公司控股项目应占权益收费里程为455.1公里（总收费里程约为533.7公里），本公司联营公司和合营企业的应占权益收费里程约为77.3公里，高速公路和桥梁的应占权益收费里程约为532.4公里。

##### （二） 公司未来展望

#### 宏观经济及行业发展前景

因新冠病毒疫苗的研发及广泛应用尚需时日，全球范围内疫情防控的形势仍然严峻。中国国内的疫情防控虽取得重大成果，但零星散发病例和局部疫情反扑的风险犹在居民出行、生产活动、商务接触等活动将持续受到影响，全球经济的恢复将是一个漫长的过程。

中国经济面临的外部环境依然复杂多变，充满挑战 and 不确定性，但维持长期稳定向好的发展态势及基础仍然不变。预期国内整体宏观经济政策将保持连续性、稳定性以及可持续性，积极的财政政策与稳健的货币政策将继续执行，为实体经济表现恢复性稳定增长提供必要的支持力度，推动经济社会高质量发展。

从1988年第一条高速公路沪嘉高速建成通车以来，中国用短短五十年不到的时间，在高速公路建设上取得了瞩目的成绩，目前已通车运营的高速公路里程已接近十五万公里，位居世界第一。最新出台的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划》（以下简称“十四五规划”）以及《国家综合立体交通网规划纲要》（以下简称“纲要”）均提出了加快建设‘交通强国’的发展目标，《纲要》也提出了2035年国家高速公路网总里程将达到约十六万公里，意味着新建高速公路里程将持续增加。

发达的国家高速公路网，是国民经济健康发展的重要基石。尽管面临诸多挑战，高速公路行业的特性未有发生根本性质的改变，中国物流市场的迅速发展（数据显示2020年至2019年中国社会物流总额年复合增长率达10.09%）、

公路运输主导社会货运方式（2019年占比约73%）、汽车保有量基数庞大且仍具增长潜力等积极因素，均是高速公路资产稳定增长的主要动力。此外，高速公路项目在进入成熟期后能带来稳定、持续的现金流，能够吸引追求稳定回报的投资人，较好地契合目前宏观经济背景下保险、银行理财产品等资金的需求，能够为高速公路行业的发展提供稳定的资金支持。

### 发展策略及投资机遇

“十四五”期间，本公司仍将聚焦收费高速公路主业的发展，透过持续深耕粤港澳大湾区、中部核心区域（如河南、湖北、湖南等人口劳动力大省），推进优质项目的并购，实现长远、可持续及有质量的发展。在目前的宏观经济环境下，收益稳健的优质高速公路项目备受青睐，并购所面临的竞争也日趋激烈。因此在业务发展的过程中，本公司将充分利用母公司的资源平台优势，透过“母公司孵化—上市公司购买”（以下简称“孵化—注入模式”）的模式助力收费高速公路主业的发展，本公司曾于2019年透过“孵化—注入模式”完成了湖北汉蔡高速、汉鄂高速、大广南高速三个项目的并购，实现了跨越式发展，所积累的经验也有助于本公司在往后借助该模式获取更多的优质资源。

于2020年12月19日，广州越秀集团股份有限公司（以下简称“广越集团”或“母公司”）透过其全资附属公司河南越秀兰尉高速公路有限公司（“越秀兰尉公司”），以司法竞拍的方式竞得河南兰尉高速公路（以下简称“兰尉高速”）的收费权，成交价格为人民币24.83亿元。兰尉高速是国家规划的28条重点公路之一日照至南阳高速（以下简称“日南高速”）的一段，亦为河南省规划的公路骨架网“五纵、四横、四通道”中的重要组成部分。

兰尉高速起于河南开封市兰考县，途经通许县，终于尉氏县，与连霍高速、郑民高速、大广高速相交，且直接相连本公司的全资附属项目河南尉许高速，是河南省对接山东省的重要出口通道。兰尉高速全长61.03公里，按照设计速度120公里/小时，按双向4车道高速公路标准建设，根据河南省政府批复的文件，经营期至2034年7月1日为止，目前剩余年限约13年。本公司近年积极在中部核心区域推进落实优质项目的并购，而兰尉高速从地理位置上考虑符合本公司的区域发展策略，对夯实收费高速公路主业的发展有积极的作用。

截止本公司年报出具之日，本公司正开始推进拟收购兰尉高速的有关事宜（以下简称“潜在收购事项”），包括开始准备尽职调查、交通量评估、价值评估等，但仍未任何结果，亦尚未就潜在收购事项协议任何条款，而本公司亦未有订立任何有关潜在收购事项的正式协议，董事会将适时根据上市规则及适用法例就此适时发出进一步的公告。由于广越集团为本公司的关连人士，根据目前可得数据，倘潜在收购事项得以落实，或会根据上市规则构成本公司一项须予公布及关连交易。

此外，鉴于中国证券监督管理委员会于2020年8月7日正式发布《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》（以下简称“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。本公司将积极把握政策放开带来的机遇，力争成为基础设施公募REITs的试点企业，通过探索以此为切入点，尤其是形成两个平台的良性互动，打通资本循环的信道，实现商业模式创新，推动以经济发达/增长潜力高之区域的优质经营性收费高速公路为核心的主营业务迈向更高质量的可可持续发展阶段，为股东创造持续、稳定的回报。

## 二、 公司本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：

不适用

（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

### 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

本集团已于二〇二〇年一月一日开始的财政年度首次采纳以下新准则、修订、改进及诠释：

香港会计准则第1号及 香港会计准则第8号（修订）	重大的定义
香港财务报告准则第3号（修订）	业务之定义
香港财务报告准则第9号、香港会计准则第39号及 香港财务报告准则第7号（修订）	对冲会计处理（修订）
二〇一八年财务报告概念性框架	修订财务报告概念框架

上述于二〇二〇年一月一日开始的财政年度生效的新准则、修订、改进及诠释并无对本公司产生重大影响。

### 三、 主要会计数据和财务指标

#### （一） 主要会计数据和财务指标

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	363.68	367.98	-1.17%	
2	总负债	227.14	231.69	-1.96%	
3	总权益	136.54	136.29	0.18%	
4	本公司股东应占权益	104.25	105.72	-1.39%	
5	资产负债率（%）	62.46	62.96	-0.81%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	564.74%	610.33%	-7.47%	
7	流动比率	0.4	0.7	-37.45%	公司债券将于1年内到期，由非流动负债转至流动负债
8	速动比率	0.4	0.7	-37.45%	公司债券将于1年内到期，由非流动负债转至流动负债
9	现金及现金等价物	15.16	14.35	5.64%	

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	29.20	30.23	-3.42%	
2	经营成本	13.61	10.11	34.56%	因全年合并新收购湖北省的

					三条高速公路导致成本增加
3	除所得税前盈利	6.82	19.00	-64.09%	主要是受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施之影响
4	年度盈利	4.04	15.95	-74.65%	主要是受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施之影响
5	扣除非经常性损益后年度盈利	4.05	15.54	-73.93%	主要是受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施之影响
6	本公司股东应占盈利	1.60	11.38	-85.89%	主要是受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施之影响
7	除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）	24.52	29.57	-17.07%	
8	经营活动产生之现金净额	21.03	21.42	-1.82%	
9	投资活动所用之现金净额	-2.39	-55.13	95.67%	因2019年支付收购附属公司的价款，2020年没有类似业务
10	融资活动（所用）/产	-17.83	24.14	-	因2019年进行

	生之现金净额			173.86%	融资用于支付收购款，2020年没有类似业务
11	应收账款周转率	15.39	20.34	-24.33%	
12	EBITDA 全部债务比	0.14	0.16	-14.14%	
13	利息保障倍数	1.9	5.9	-68.05%	主要是 1. 受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施的影响；2. 以及全年合并新收购湖北省的三条高速公路导致成本增加，导致利润下降
14	现金利息保障倍数	4.1	9.0	-54.86%	主要是受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施的影响，经营活动现金流入减少
15	EBITDA 利息倍数	3.1	7.6	-59.21%	主要是：1. 受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施的影响；2. 以及全年合并新收购湖北省的三条高速公路导致成本增加，导致利润下降
16	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00%	

17	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、2020年12月31日，公司总资产为363.68亿元，总负债为227.14亿元，分别较2019年下降1.17%、1.96%，资产负债率为62.46%，较2019年下降0.51个百分点，整体资产负债结构较为稳定。

2、2020年，公司流动比率、速动比例均为0.4，较2019年下降37.45%，主要由于公司债券将于1年内到期，由非流动负债转至流动负债所致。

3、2020年12月31日，公司现金及现金等价余额为15.16亿元，较2019年末上升5.64%，整体水平较为稳定。

4、2020年，公司收入为29.20 亿元，同比下跌3.42%。公司的收入下降主要是由于临时性免收通行费措施的实施，包括春节假期免收小型客车通行费在原有基础上延长9天和自2020年2月17日至2020年5月5日期间全国免收收费公路车辆通行费79天。临时性免收通行费措施带来的影响被全年合并新收购湖北省的三条高速公路收入（自2019年11月8日合并于公司报表）部分抵销。

5、2020年，股东应占盈利为1.60 亿元，同比下跌85.89%。主要因为受新型冠状病毒疫情及收费公路行业为应对疫情防控采取的七十九天免收通行费措施的影响，盈利（包含控股和非控股项目）下降。

6、2020年，公司投资活动所用之现金净额、融资活动（所用）/产生之现金净额分别为-2.39、-17.83 亿元，分别较 2019 年增加 95.67%、下降 173.86%，主要由于 2019 年进行融资以支付收购附属公司的价款，而 2020 年无类似业务所致。

## 四、 资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

单位：千元

资产项目	2020年12月31日	2019年12月31日	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
<b>非流动资产：</b>				
无形经营权	31,712,956	32,369,121	-2.03%	
商誉	632,619	632,619	0.00%	
物业、厂房及设备	53,099	52,321	1.49%	
投资物业	37,144	39,923	-6.96%	
使用权资产	30,021	10,528	185.15%	使用权资产增加乃与重续租赁有关
于一间合营企业之投	487,605	471,055	3.51%	

资产项目	2020年12月31日	2019年12月31日	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
资				
于联营公司之投资	1,536,113	1,399,621	9.75%	
衍生金融工具	—	1,697	-100.00%	因公允价值变动,2020年度的衍生金融工具在负债列示
其他非流动应收款项	—	22,916	-100.00%	已计入其他应收款项、按金及预付款项
<b>非流动资产合计</b>	<b>34,489,557</b>	<b>34,999,801</b>	<b>-1.46%</b>	
<b>流动资产:</b>				
应收账款	204,361	175,028	16.76%	
其他应收款项、按金及预付款项	157,678	160,255	-1.61%	
应收一间联营公司的款项	—	27,729	-100.00%	相关款项已结算
现金及现金等价物	1,516,004	1,435,062	5.64%	
<b>流动资产合计</b>	<b>1,878,043</b>	<b>1,798,074</b>	<b>4.45%</b>	
<b>总资产</b>	<b>36,367,600</b>	<b>36,797,875</b>	<b>-1.17%</b>	

### （一）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：27,889,899 千元

受限资产	账面价值（千元）
湖北汉孝高速有限公司	1,596,693
湖南长株高速有限公司	2,821,401
河南尉许高速有限公司	2,426,087
湖北随岳南高速有限公司	5,917,789
湖北阿深南高速公路发展有限公司	7,141,116
湖北汉蔡高速公路有限公司	3,772,289
湖北汉鄂高速公路有限公司	4,214,524
合计	27,889,899

## 五、 负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

单位：千元

负债项目	2020年12月31日	2019年12月31日	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
<b>非流动负债:</b>				
借款	12,321,643	14,134,151	-12.82%	
应付票据	2,492,974	996,522	150.17%	2020年新增发行15亿元中期票据
公司债券	—	1,907,554	-100.00%	公司债券将于1年内到期,由非流动负债转至流动负债
合约负债及递延收入	332,860	351,213	-5.23%	
递延所得税负债	3,300,573	3,244,298	1.73%	
租赁负债	19,510	350	5,474.29%	租赁负债增加乃与重续租赁有关
衍生金融工具	13,365	—	—	
<b>非流动负债合计</b>	<b>18,480,925</b>	<b>20,634,088</b>	<b>-10.43%</b>	
<b>流动负债:</b>				
借款	977,300	1,305,148	-25.12%	
公司债券	1,909,152	—	—	公司债券将于1年内到期,由非流动负债转至流动负债
应付一间附属公司的一个非控股权益款项	1,611	1,611	0.00%	
应付账款及其他应付款项及应计费用	1,219,362	1,115,038	9.36%	
合约负债及递延收入	22,309	22,309	0.00%	
租赁负债	10,511	10,488	0.22%	
衍生金融工具	10,677	—	—	
当期所得税负债	81,855	77,622	5.45%	
<b>流动负债合计</b>	<b>4,232,930</b>	<b>2,535,037</b>	<b>66.98%</b>	公司债券将于1年内到期,由非流动负债转至流动负债
<b>总负债</b>	<b>22,713,855</b>	<b>23,169,125</b>	<b>-1.96%</b>	

(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**

上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 167.67 亿元，本报告期

银行授信额度变化情况：-2.63 亿元

**六、 利润及其他损益来源情况**

报告期非经常性损益总额：-848 千元

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**

报告期末对外担保的余额：0 千元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 千元

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、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

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

无

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、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 2020 年公司债券年报盖章页)

越秀交通基建有限公司

2021 年 4 月 19 日



## 财务报表

### 合并资产负债表

2020年12月31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：经审计

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>资产：</b>		
<b>非流动资产：</b>		
无形经营权	31,712,956	32,369,121
商誉	632,619	632,619
物业、厂房及设备	53,099	52,321
投资物业	37,144	39,923
使用权资产	30,021	10,528
于一间合营企业之投资	487,605	471,055
于联营公司之投资	1,536,113	1,399,621
衍生金融工具	—	1,697
其他非流动应收款项	—	22,916
<b>非流动资产合计</b>	<b>34,489,557</b>	<b>34,999,801</b>
<b>流动资产：</b>		
应收账款	204,361	175,028
其他应收款项、按金及预付款项	157,678	160,255
应收一间联营公司的款项	—	27,729
现金及现金等价物	1,516,004	1,435,062
<b>流动资产合计</b>	<b>1,878,043</b>	<b>1,798,074</b>
<b>总资产</b>	<b>36,367,600</b>	<b>36,797,875</b>
<b>权益：</b>		
本公司股东应占权益：	10,424,891	10,571,655
股本	147,322	147,322
储备	10,277,569	10,424,333
非控股权益	3,228,854	3,057,095
<b>总权益</b>	<b>13,653,745</b>	<b>13,628,750</b>
<b>负债：</b>		
<b>非流动负债：</b>		
借款	12,321,643	14,134,151
应付票据	2,492,974	996,522
公司债券	—	1,907,554
合约负债及递延收入	332,860	351,213
递延所得税负债	3,300,573	3,244,298
租赁负债	19,510	350
衍生金融工具	13,365	—
<b>非流动负债合计</b>	<b>18,480,925</b>	<b>20,634,088</b>
<b>流动负债：</b>		

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
借款	977,300	1,305,148
公司债券	1,909,152	—
应付一间附属公司的一个非控股权益款项	1,611	1,611
应付控股公司款项	153	331
应付一间合营企业款项	—	2,490
应付账款及其他应付款项及应计费用	1,219,362	1,115,038
合约负债及递延收入	22,309	22,309
租赁负债	10,511	10,488
衍生金融工具	10,677	—
当期所得税负债	81,855	77,622
<b>流动负债合计</b>	<b>4,232,930</b>	<b>2,535,037</b>
<b>总负债</b>	<b>22,713,855</b>	<b>23,169,125</b>
<b>权益与负债总额</b>	<b>36,367,600</b>	<b>36,797,875</b>

### 母公司资产负债表

2020年12月31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：经审计

	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>资产</b>		
<b>非流动资产</b>		
物业、厂房及设备	2,162	2,823
于附属公司之投资	5,928,601	5,928,601
衍生金融工具	—	1,697
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,930,763</b>	<b>5,933,121</b>
<b>流动资产</b>		
应收附属公司款项	11,543,635	3,878,420
按金及预付款项	3,845	8,653
现金及现金等价物	75,869	317,278
<b>流动资产合计</b>	<b>11,623,349</b>	<b>4,204,351</b>
<b>总资产</b>	<b>17,554,112</b>	<b>10,137,472</b>
<b>权益</b>		
<b>本公司股东应占权益</b>		
股本	147,322	147,322
储备	4,735,853	4,854,147
<b>总权益</b>	<b>4,883,175</b>	<b>5,001,469</b>
<b>负债</b>		
<b>非流动负债</b>		
借款	1,120,120	861,598
应付票据	2,492,974	996,522
公司债券	—	1,907,554
递延所得税负债	35,000	35,000

	2020年12月31日	2019年12月31日
衍生金融工具	13,365	—
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,661,459</b>	<b>3,800,674</b>
<b>流动负债</b>		
借款	165,032	—
公司债券	1,909,152	—
应付附属公司款项	6,828,474	1,268,527
其他应付款项及应计费用	96,143	66,802
衍生金融工具	10,677	—
<b>流动负债合计</b>	<b>9,009,478</b>	<b>1,335,329</b>
<b>总负债</b>	<b>12,670,937</b>	<b>5,136,003</b>
<b>权益与负债总额</b>	<b>17,554,112</b>	<b>10,137,472</b>

### 合并利润表

2020年度

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：经审计

项目	2020年	2019年
收入	2,919,838	3,023,221
经营成本	-1,360,577	-1,011,137
服务特许权下提升服务之建造收入	307,235	298,276
服务特许权下提升服务之建造成本	-307,235	-298,276
其他收入、收益及亏损—净额	25,145	179,374
一般及行政开支	-246,942	-271,819
<b>营运盈利</b>	<b>1,337,464</b>	<b>1,919,639</b>
财务收入	26,359	40,800
财务费用	-805,757	-411,217
应占一间合营企业业绩	56,533	88,739
应占联营公司业绩	67,822	262,484
<b>除所得税前盈利</b>	<b>682,421</b>	<b>1,900,445</b>
所得税开支	-278,085	-305,402
<b>年度盈利</b>	<b>404,336</b>	<b>1,595,043</b>
<b>应占盈利：</b>	<b>404,336</b>	<b>1,595,043</b>
本公司股东	160,491	1,137,590
非控股权益	243,845	457,453
每股基本及摊薄盈利（人民币元）	0.0959	0.6799

### 母公司利润表

2020年度

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：经审计

	2020年度	2019年度
其他收入、收益及亏损—净额	400,000	400,000

	2020 年度	2019 年度
一般及行政开支	-31,858	-54,987
<b>营运盈利</b>	<b>368,142</b>	<b>345,013</b>
财务收入	109,439	30,823
财务费用	-288,028	-110,488
<b>除所得税前盈利</b>	<b>189,553</b>	<b>265,348</b>
所得税开支	—	—
<b>年度盈利</b>	<b>189,553</b>	<b>265,348</b>

### 合并现金流量表

2020 年度

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：经审计

项目	2020 年	2019 年
<b>来自经营活动之现金流量</b>		
经营产生之现金	2,320,758	2,429,237
已付中国企业所得税和预扣税	-217,578	-383,092
退回中国企业所得税	—	95,916
<b>经营活动产生之现金净额</b>	<b>2,103,180</b>	<b>2,142,061</b>
<b>来自投资活动之现金流量</b>		
就收购附属公司支付款项，扣除所收购的现金	—	-5,841,584
支付服务特许权下提升服务之建造成本	-247,410	-120,740
投资于一间联营公司	-75,960	—
来自补偿协议之所得款项	27,510	25,420
来自出售物业、厂房及设备之所得款项	1,151	86
购买物业、厂房及设备	-14,717	-4,729
已收联营公司之分红	7,290	328,616
已收一间合营企业之分红	39,983	71,956
已收利息	23,627	28,167
<b>投资活动所用之现金净额</b>	<b>-238,526</b>	<b>-5,512,808</b>
<b>来自融资活动之现金流量</b>		
银行借款所得款项	771,000	5,453,000
票据发行所得款项	1,493,828	996,430
一间合营企业贷款所得款项	—	52,500
偿还银行借款	-2,389,665	-1,833,061
偿还其他借款	-500,000	—
支付银行融资费用	-1,968	-4,420
偿还公司债券	—	-90,000
偿还一间同系附属公司之贷款	—	-850,000
偿还附属公司非控股权益之贷款	-4,586	-28,119
已付本公司股东股息	-314,484	-617,265
已付非控股权益股息	-72,086	-351,586
已付利息	-753,407	-302,019

项目	2020 年	2019 年
支付租赁负债（包括利息）	-11,472	-11,807
<b>融资活动（所用）／产生之现金净额</b>	<b>-1,782,840</b>	<b>2,413,653</b>
<b>现金及现金等价物之增加／（减少）净额</b>	<b>81,814</b>	<b>-957,094</b>
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	-872	-1,066
<b>于十二月三十一日之现金及现金等价物</b>	<b>1,516,004</b>	<b>1,435,062</b>

### 母公司现金流量表

2020 年度

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：经审计

	2020 年度	2019 年度
<b>来自经营活动之现金流量</b>		
营运盈利	368,142	345,013
物业、厂房及设备折旧	697	702
<b>营运资金变动前之营运现金流</b>	<b>368,839</b>	<b>345,715</b>
<b>营运资金变动：</b>		
按金及预付款项减少	4,808	4,097
其他应付款项及应计费用（减少）／增加	-100,563	6,203
应收附属公司款项增加	-7,562,530	-1,519,417
应付附属公司款项增加	5,559,962	946,658
<b>经营活动所用之现金净额</b>	<b>-1,729,484</b>	<b>-216,744</b>
<b>来自投资活动之现金流量</b>		
购买物业、厂房及设备	-35	-2,811
于一间附属公司之投资增加	—	-300,000
已收利息	6,754	3,008
<b>投资活动所得／（所用）之现金净额</b>	<b>6,719</b>	<b>-299,803</b>
<b>来自融资活动之现金流量</b>		
支付银行融资费用	-1,968	-4,079
银行借款所得款项	451,000	420,000
票据发行所得款项	1,493,828	996,430
偿还银行借款	—	-300,000
偿还公司债券	—	-90,000
已付本公司股东股息	-314,484	-617,265
已付利息	-146,167	-84,526
<b>融资活动所得之现金净额</b>	<b>1,482,209</b>	<b>320,560</b>
<b>现金及现金等价物减少净额</b>	<b>-240,556</b>	<b>-195,987</b>
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	-853	-1,414
<b>于十二月三十一日之现金及现金等价物</b>	<b>75,869</b>	<b>317,278</b>

### 担保人财务报表

适用 不适用