



---

越秀交通基建有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

### 一、受限资产的风险

公司受限资产全部为银行借款设定质押的高速公路收费权，截至 2025 年 6 月 30 日，公司的受限资产账面价值合计 2,552,761 万元，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。美国关税政策大幅度频繁调整，国际经贸秩序遭受重创，不稳定性、不确定性增加。世界经济复苏乏力，外部环境的不确定性尤其是美国关税政策仍存在较大不确定性对中国经济平稳运行造成一定压力。如果未来宏观经济下行，高速公路车流量下降，则会对公司的经营状况和盈利能力造成一定影响。交通基础设施行业为资金密集型行业，对信贷融资工具的依赖较大。目前发行人负债率较稳定，若后续负债扩大，经济周期波动导致的货币政策紧缩可能影响发行人的融资，对发行人从事的基础设施投资、建设、发展、运营和管理业务造成一定影响。

### 三、替代性交通方式的竞争风险

在发行人目前的高速公路运营区域范围内，铁路、航空、水运和其他公路等其他交通运输方式的发展可能对发行人的现有业务构成竞争。近年来，公路养护、维修、人工等成本攀升，公路总里程高速增长，建设投入增大，同期基于高速公路的货运、客运总量增速下滑，而与其竞争的水运、铁路运输量在上升，通行费收入承压。特别是铁路网络的不断完善，未来将以其运量大、成本低等优势对公路运输形成一定的替代效应，存在分散发行人的客货运业务资源的可能性。区域内各类不同等级公路的建设和完善也将对高速公路的运营造成一定的影响，发行人的经营业绩将可能受到一定影响。

### 四、平行公路建成通车的竞争风险

发行人所经营的高速公路未来可能受到同一区域内其它在建或拟建平行公路的竞争，其他在建或拟建平行公路可能对发行人所经营的高速公路产生一定的替代和分流影响。

### 五、法律及监管风险

虽然公司的经营业务主要通过其中国境内子公司进行，但公司系一家根据百慕达法律于 1996 年 9 月 23 日在百慕达注册成立的公司，因此，债券持有人可能难以向公司百慕达的注册地址送达法律程序文件。中国和英国分别于 1987 年 4 月 22 日和 1975 年 12 月 23 日加入 1958 年《关于承认和执行外国仲裁裁决的联合国公约》（以下简称“《纽约公约》”）。该公约适用于百慕达群岛。根据《纽约公约》规定，英国法院应依据英国程序规则承认并执行上述仲裁裁决，但是如有特殊情况也可以拒绝承认和执行仲裁裁决，因此发行人不能保证在中国作出的任何仲裁裁决均可在英国或中国的法院成功地得以强制执行。

## 六、高速公路存在定价机制非市场化风险

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

## 七、政策调整带来的风险

公司的主营业务虽属于国家支持行业，但也受到国家及地方产业政策调整的影响。相关主管部门在高速公路的收费标准、收费经营期限及相关税费收取标准等方面的调整变动及新政策的推出都将在不同程度上对公司的经营业绩产生影响。按照国务院颁布的《收费公路管理条例》的相关规定，政府还贷公路的收费期限，按照收费偿还贷款、偿还有偿集资款的原则确定，最长不得超过 15 年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的政府还贷公路收费期限最长不得超过 20 年。经营性收费公路的收费期限按照收回投资并有合理回报的原则确定，最长不得超过 25 年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过 30 年，该条例从 2004 年 11 月 1 日起施行。该条例施行前在建的和已投入运行的收费公路，由国务院交通主管部门会同国务院发展改革部门和财政部门依照该条例规定的原则进行规范，具体办法由国务院交通主管部门制定。

2024 年 3 月 28 日，国家发展改革委、财政部、住房城乡建设部、交通运输部、水利部、中国人民银行公布《基础设施和公用事业特许经营管理办法》，自 2024 年 5 月 1 日起施行，适用于中国境内交通运输等基础设施。根据该办法规定，（当中包括）政府授予特许经营投资者投资新建或改扩建运营基础设施相关特许经营最长期限调整为“原则上不超过 40 年”，对于投资规模大、回报周期长的特许经营项目可以根据实际情况适当延长。如果未来公路收费政策有所调整，将对发行人的经营情况产生较大影响。此外，国家及地方区域

产业导向政策的变化、阶段性的政策倾斜也可能会对发行人的主营业务收入带来一定的冲击。

#### **八、不可抗力风险**

地震、台风、海啸、洪水、火灾、雪灾等严重自然灾害以及突发性公共卫生事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营。

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

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

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 发行人情况.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	9
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	10
五、 公司业务和经营情况.....	10
六、 公司治理情况.....	15
七、 环境信息披露义务情况.....	15
第二节 债券事项.....	16
一、 公司信用类债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
四、 公司债券募集资金情况.....	18
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	18
第三节 报告期内重要事项.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 合并报表范围调整.....	18
四、 资产情况.....	19
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	20
六、 负债情况.....	20
七、 利润及其他损益来源情况.....	22
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	22
九、 对外担保情况.....	22
十、 重大诉讼情况.....	22
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	22
十二、 向普通投资者披露的信息.....	23
第四节 专项品种债券应当披露的其他事项.....	23
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	23
第六节 备查文件目录.....	24
附件一： 发行人财务报表.....	26

## 释义

越秀交通、公司、本公司、发行人	指	越秀交通基建有限公司
债券受托管理人	指	中信证券股份有限公司
交易日	指	上海证券交易所交易日
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
21 越交 03	指	越秀交通基建有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第二期）（品种二）

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

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

### 二、信息披露事务负责人

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

### 三、控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：越秀企业（集团）有限公司

报告期末实际控制人名称：广州市人民政府

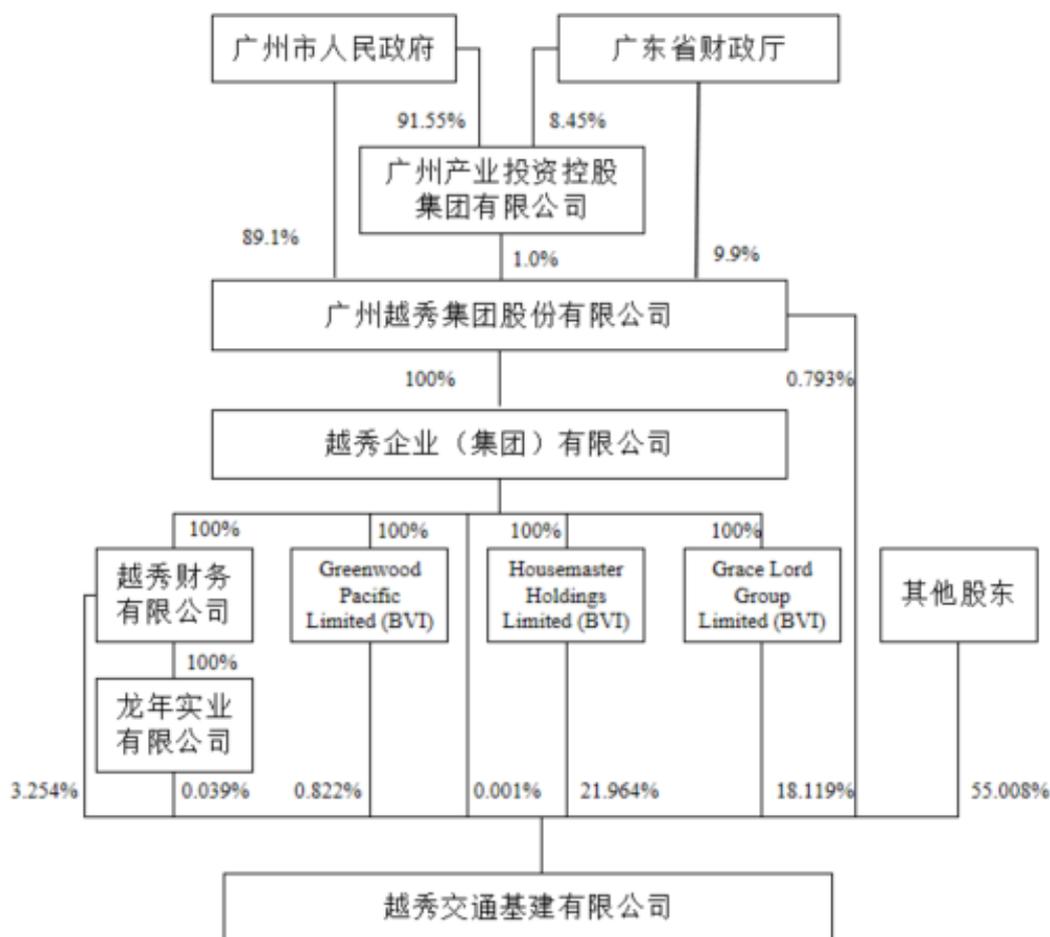
报告期末控股股东资信情况：报告期末控股股东资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：报告期末实际控制人资信情况良好

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

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：报告期末实际控制人对发行人的持股比例为 40.50%，不存在股权受限情况

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



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体  
适用 不适用

实际控制人为自然人  
适用 不适用

<sup>1</sup>均包含股份，下同。

**（二） 报告期内控股股东发生变更**

适用 不适用

**（三） 报告期内实际控制人发生变更**

适用 不适用

**四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况**

**（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更**

适用 不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任 职的生效时间	工商登记完 成时间
董事	何柏青	副董事长	离任	2025 年 2 月	不适用
高级管理人员	何柏青	总经理	离任	2025 年 2 月	不适用

**（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况**

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

**（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单**

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：不适用

发行人的董事长或执行董事：刘艳

发行人的其他董事：陈静、蔡铭华、潘勇强、刘汉铨、张岱枢、冯家彬、彭申

发行人的监事：不适用

发行人的总经理：刘艳（代）

发行人的财务负责人：朱文波

发行人的其他非董事高级管理人员：余达峯、曾利文、朱传保

**五、公司业务和经营情况**

**（一） 公司业务情况**

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

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

于 2025 年 6 月 30 日，本集团投资及经营的收费公路、桥梁及码头项目合共十六个，包括位于广东省内的广州市北二环高速公路（“广州北二环高速”）、广州市西二环高速公

路（“广州西二环高速”）、广东虎门大桥（“虎门大桥”）、汕头海湾大桥（“汕头海湾大桥”）、广东清连高速公路（“清连高速”）和琶洲港澳客运码头（“琶洲码头”）；位于湖北省内的随岳南高速公路（“湖北随岳南高速”）、汉蔡高速公路（“湖北汉蔡高速”）、汉鄂高速公路（“湖北汉鄂高速”）、大广南高速公路（“湖北大广南高速”）、汉孝高速公路（“湖北汉孝高速”）；河南省尉许高速公路（“河南尉许高速”）、兰尉高速公路（“河南兰尉高速”）、平临高速公路（“河南平临高速”）；湖南省长株高速公路（“湖南长株高速”）；位于广西壮族自治区的苍郁高速公路（“广西苍郁高速”）。此外，广州市北环高速公路（“广州北环高速”）已于 2024 年 3 月 22 日 24 时正收费到期，项目移交政府相关工作正在推进当中。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团控股项目应占权益收费里程为 524.2 公里（总收费里程约为 641.4 公里），本集团联营公司和合营企业的应占权益收费里程约为 83.5 公里，所有高速公路和桥梁的应占权益收费里程约为 607.7 公里。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况。

国家坚持稳中求进工作总基调，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，经济运行总体平稳、稳中向好。今年以来，面对外部环境的变化和压力，中国政府积极应变、主动作为，把做强国内大循环摆在更加突出的位置，加大力度实施更加积极的宏观政策来扩大内需、促进消费。据国家统计局公布的数据显示，2025 年上半年国内生产总值（GDP）人民币 660,536 亿元，同比增长 5.3%，分季度计算，一季度、二季度分别同比增长 5.4%、5.2%。

根据国家公安部公布数据：国内汽车保有量增速保持稳定，截至 2025 年 6 月 30 日，国内汽车保有量 3.59 亿辆，同比增长 4.1%，其中新能源汽车保有量为 3,689 万辆，同比增长 49.2%，占汽车总量的 10.3%。

2025 年 7 月 30 日，中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势和经济工作。会议认为，今年以来，我国经济运行稳中有进，高质量发展取得新成效，主要经济指标表现良好，新质生产力积极发展，改革开放不断深化，经济展现强大活力和韧性。会议指出，当前我国经济运行依然面临不少风险挑战，要正确把握形势，增强忧患意识，坚持底线思维，用好发展机遇、潜力和优势，巩固拓展经济回升向好势头。

2025 年 5 月 22 日，交通运输部发布《二〇二五年立法工作计划》。《公路法》及《收费公路管理条例》的修订纳入年内完成部内工作或者公布的立法项目。

中国各地持续推进全面推广高速公路差异化收费工作，坚持政府引导、鼓励经营者自主参与，目的是提高路网效率，降低物流成本，同时亦会有效保障公路投资者合法权益。

目前，相关政策对本集团属下项目的路费收入暂无显著影响。

广州北二环高速改扩建项目是本集团近年来投资规模最大、建设难度最高的战略性工程项目，有助于巩固本集团最重要创收资产，加厚大湾区的优质资产，助力持续经营。2025年6月16日，广州北二环公司与广深珠高速公路有限公司订立委托建设管理协议，以促进火村枢纽互通立交公共匝道的改造工程实施。截至2025年6月底，土地征收、拆迁及工程建筑安装方面均有序推进，目前项目土地移交已超97%。下一步，本集团将全力推进剩余土地征收、拆迁及现场工程建设。

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

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

#### （二） 新增业务板块

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

适用 不适用

#### （三） 主营业务情况

##### 1. 分板块情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
通行费收入	205,933	110,416	46.38	98.10	178,755	89,691	49.82	97.85
其他通行费营运收入	414	236	42.94	0.20	263	77	70.72	0.14
来自服务区及油站的收入	1,911	392	79.51	0.91	1,920	557	70.99	1.05
委托公路管理服务收入	1,655	712	56.98	0.79	1,751	771	55.97	0.96
合计	209,913	111,756	46.76	100.00	182,689	91,096	50.14	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业总收入/营业总成本金额一致。

##### 2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在30%以上的，发行人应当结合

所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

报告期内发行人其他通行费运营收入及成本同比变动超过 30%，主要是为服务区商户代收和代付的水费和电费增加。

#### （四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

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

发展策略：持续推动三平台互动稳步向交通基建资产管理公司转型。

##### （1）持续推动深化三平台互动:

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

##### （2）抢抓投资机遇，优化资产组合:

立足粤港澳大湾区和中东部地区，兼顾其他未来受益于继续城市化、工业化发展较快的区域，积极挖掘优质资产的投资并购机会，构建攻守兼备、长短兼具的资产组合。

##### （3）高质量完成资产改扩建，延长优质资产收费年限

高质量推进北二环高速改扩建，实现工程质量优、工期控制好、造价管理佳。

以满足投资收益为前提，探索其他优质资产改扩建投资机会，延长资产收费年限。

##### （4）积极开发路衍经济

实现服务区改造升级，提升经营质量。

扩大光伏、充电桩建设，实现节能减排增效。

##### （5）继续秉持审慎财务策略，助力公司可持续发展。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

#### （1）平行公路竞争风险

风险分析：

2025 年上半年，本集团部分附属/联营项目受周边平行公路影响使得日均路费收入同比下降（例如：河南尉许高速、河南兰尉高速受安罗高速差异化收费政策叠加京港澳高速湖北北段改建施工限行造成部分影响；湖北大广南高速受武阳高速开通及与之相连的武黄高速封闭施工影响；虎门大桥受深中通道建成通车影响等）。

应对措施：

公司持续开展引车上路等工作，积极争取车辆回流，降低平行路段分流影响。

## **(2) 广州北二环高速改扩建项目可能面临的风险**

1) 面临的**建设**风险：

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

应对措施：

1. 目前项目土地移交已超 97%，剩余少量土地未移交，目前正在稳步推进移交工作；管线迁改方面，广州市北二环交通科技有限公司（“广州北二环公司”）根据现场工程需要正陆续聘请专业的设计、施工单位实施，另外，针对项目实施过程中可能存在的问题，广州市政府层面成立了以副市长为组长的工作专班，帮助协调解决项目建设过程遇到的难题。

2. 项目技术复杂性方面，广州北二环公司在广州北二环高速改扩建项目实施阶段进行了多项可能性和技术研究，以尽量减少任何不可预见的施工技术障碍。

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

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

2) 面临的**运营**风险：

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

应对措施：

关于营运保畅，在项目初步设计阶段，按照交通运输部审查意见，对项目改扩建形式进行优化，主要以两侧分离或单侧分离为主，整体拼宽为辅。分离新建部分对广州北二环

高速原路段通车基本无影响，整体拼宽在广州北二环高速原路段边上施工，对原路段通车影响相对有限。在施工图设计阶段，广州北二环公司在初步设计的基础上，采用开展交通组织专题研究、聘请专家反复内审优化等方式，不断优化交通组织方案；在施工准备阶段，广州北二环公司建立了营运和改扩建工作一体化协调机制，保障运营和建设的协同；在施工过程中，广州北二环公司将持续根据现场交通组织情况进行动态调整优化，尽量降低施工对原路段营运的影响。

3) 面临的投资风险:

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

应对措施:

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

4) 面临的廉政风险

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

应对措施:

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

## 六、公司治理情况

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

是 否

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

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

### （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

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

合同的定价管控机制相同。

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

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

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

是 否

**（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况**

是 否

## 第二节 债券事项

### 一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	越秀交通基建有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第二期）（品种二）
2、债券简称	21 越交 03
3、债券代码	188058.SH
4、发行日	2021 年 5 月 11 日
5、起息日	2021 年 5 月 13 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 5 月 13 日
7、到期日	2028 年 5 月 13 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.84
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、摩根士丹利证券（中国）有限

	公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	匹配成交,点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款  本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	188058.SH
债券简称	21 越交 03
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	<p>（1）发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在 21 越交 03 存续期的第 5 年末调整后 2 年的票面利率。发行人将于 21 越交 03 债券第 5 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整 21 越交 03 债券的票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则 21 越交 03 债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。（2）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整 21 越交 03 的票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将其持有的 21 越交 03 债券全部或部分按面值回售给发行人。发行人将按照上海证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。（3）发行人赎回选择权：发行人有权决定在 21 越交 03 存续期的第 5 年末行使赎回选择权。发行人将于 21 越交 03 债券第 5 个计息年度的付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若发行人决定行使赎回选择权，21 越交 03 债券将被视为第 5 年末全部到期，发行人将以票面值加最后一期利息向投资者赎回全部 21 越交 03 债券。所赎回的 21 越交 03 债券的本金加第 5 个计息年度利息在兑付日一起支付。发行人将按照 21 越交 03 债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本 21 越交 03 债券将继续在第 6，7 年存续。</p>

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款  本公司的公司债券有投资者保护条款

#### 四、公司债券募集资金使用情况

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

#### 五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

- 适用  不适用

#### 六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

##### （一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

- 适用  不适用

##### （二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

- 适用  不适用

### 第三节 报告期内重要事项

#### 一、财务报告审计情况

- 标准无保留意见  其他审计意见  未经审计

#### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

- 适用  不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

除于本期财务资料首次采纳下列经修订香港财务报告准则会计准则外，编制中期简明合并财务资料所采纳的会计政策与编制本集团截至 2024 年 12 月 31 日止年度的年度合并财务报表所应用者一致。

香港会计准则第 21 号（修订） 缺乏可兑换性

上述于 2025 年 1 月 1 日开始的财政年度生效的经修订香港财务报告准则会计准则并无对本公司产生重大影响。

#### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或

报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

#### 四、资产情况

##### （一）资产及变动情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
无形经营权	收费公路及桥梁经营权及资本化的提升工程款	3,115,480	-1.49%	-
应收联营公司的款项	应收联营公司的股利、利息等款项	8,995	10,750.90%	报告期内应收联营公司股利增加

##### （二）资产受限情况

###### 1. 资产受限情况概述

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
无形经营权（湖南长株高速收费权）	247,057	247,057	-	7.93%
无形经营权（湖北随岳南高速收费权）	519,957	519,957	-	16.69%
无形经营权（湖北汉鄂高速收费权）	396,717	396,717	-	12.73%
无形经营权（湖北汉蔡高速收费权）	322,357	322,357	-	10.35%
无形经营权（湖北大广南高速收费权）	656,411	656,411	-	21.07%
无形经营权（河南兰尉高速收费权）	207,768	207,768	-	6.67%
无形经营权（河南平临高速收费权）	202,494	202,494	-	6.50%
合计	2,552,761	2,552,761	—	—

###### 2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
无形经营权（湖南长株高速收费权）	247,057	-	247,057	质押借款	无实质影响
无形经营权（湖北随岳南高速收费权）	519,957	-	519,957	质押借款	无实质影响
无形经营权（湖北汉鄂高速收费权）	396,717	-	396,717	质押借款	无实质影响
无形经营权（湖北汉蔡高速收费权）	322,357	-	322,357	质押借款	无实质影响
无形经营权（湖北大广南高速收费权）	656,411	-	656,411	质押借款	无实质影响
无形经营权（河南兰尉高速收费权）	207,768	-	207,768	质押借款	无实质影响
无形经营权（河南平临高速收费权）	202,494	-	202,494	质押借款	无实质影响

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

适用 不适用

## 五、非经营性往来占款和资金拆借

截至 2025 年 6 月 30 日，公司借予一间联营公司之贷款余额 641 万元。

### （一）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

## 六、负债情况

### （一）有息债务及其变动情况

#### 1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 63.51 亿元和 58.22 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-8.35%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	5.89	50.83	56.72	97.42%
银行贷款	-	0.5	-	0.5	0.86%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	1.00	-	1.00	1.72%
合计	-	7.39	50.83	58.22	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 5.03 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 51.69 亿元。

#### 2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 174.64 亿元和 170.75 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-2.23%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	5.89	55.82	61.71	36.14%
银行贷款	-	23.92	84.12	108.04	63.27%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	0.00%
其他有息债务	-	1.00	-	1.00	0.59%
合计	-	30.81	139.94	170.75	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 10.02 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 51.69 亿元。

### 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元人民币。

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

适用 不适用

#### （三） 负债情况及其变动原因

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
借款—非流动部分	841,174	-9.04%	-
应付票据—非流动部分	508,321	33.21%	报告期内新发行中期票据
递延所得税负债—非流动部分	296,071	-0.93%	-
租赁负债—非流动部分	827	-34.70%	报告期内重分类为流动负债-租赁负债
借款—流动部分	249,208	23.67%	-
应付票据—流动部分	8,586	-95.42%	报告期内兑付到期的中期票据
应付一间附属公司非控股权益款项	-	-100.00%	报告期内已偿还款项
公司债券—流动部分	50,292	3,999.43%	报告期内重分类为流动负债-公司债券

#### （四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

## 七、利润及其他损益来源情况

### （一）基本情况

报告期利润总额：7.16 亿元

报告期非经常性损益总额：0.17 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

### （二）投资状况分析

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

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
广州市北二环交通科技有限公司	是	60%	开发及管理广州市北二环高速公路	51.28	32.86	4.96	2.91
湖北随岳南高速公路有限公司	是	70%	开发及管理湖北省随岳南高速公路	53.29	38.53	3.65	1.84

## 八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

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

## 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

## 十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

## 十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

## 第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项

适用 不适用

## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

## 第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

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

（以下无正文）

(本页无正文，为《越秀交通基建有限公司公司债券中期报告（2025年）》盖章页)

越秀交通基建有限公司

2025年 8月 29日



## 财务报表

### 合并资产负债表 2025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

	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>资产：</b>		
<b>非流动资产：</b>		
无形经营权	31,154,797	31,626,346
商誉	514,577	514,577
物业、厂房及设备	48,601	53,392
投资物业	33,894	34,205
使用权资产	17,514	22,686
其他无形资产	15,799	18,792
于一间合营企业之投资	481,551	485,281
于联营公司之投资	1,469,160	1,526,599
预付款项	1,059,965	967,494
借予一间联营公司之贷款	6,406	6,406
<b>非流动资产合计</b>	<b>34,802,264</b>	<b>35,255,778</b>
<b>流动资产：</b>		
应收账款	211,088	187,508
其他应收款项、按金及预付款项	107,123	84,244
应收联营公司的款项	89,954	829
现金及现金等价物	2,168,706	1,978,432
<b>流动资产合计</b>	<b>2,576,871</b>	<b>2,251,013</b>
<b>总资产</b>	<b>37,379,135</b>	<b>37,506,791</b>
<b>权益：</b>		
<b>本公司股东应占权益：</b>		
股本	147,322	147,322
储备	11,860,243	11,700,984
非控股权益	3,737,870	3,557,831
<b>总权益</b>	<b>15,745,435</b>	<b>15,406,137</b>
<b>负债：</b>		
<b>非流动负债：</b>		
借款	8,411,743	9,247,828
应付票据	5,083,205	3,815,984
公司债券	499,397	499,667
合约负债及递延收入	261,867	272,975
递延所得税负债	2,960,714	2,988,563
租赁负债	8,273	12,670
<b>非流动负债合计</b>	<b>17,225,199</b>	<b>16,837,687</b>
<b>流动负债：</b>		
借款	2,492,083	2,015,121
应付票据	85,860	1,872,993
公司债券	502,918	12,268
应付一间附属公司非控股权益款项	-	50,772

应付账款及其他应付款项以及应计费用	1,213,023	1,184,286
合约负债及递延收入	27,569	24,714
租赁负债	10,056	10,429
当期所得税负债	76,992	92,384
<b>流动负债合计</b>	<b>4,408,501</b>	<b>5,262,967</b>
<b>总负债</b>	<b>21,633,700</b>	<b>22,100,654</b>
<b>权益与负债总额</b>	<b>37,379,135</b>	<b>37,506,791</b>

母公司资产负债表

2025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

	2025年6月30日	2024年12月31日
<b>资产：</b>		
<b>非流动资产：</b>		
物业、厂房及设备	187	205
于附属公司的投资	5,930,881	5,933,105
使用权资产	1,536	1,937
<b>非流动资产合计</b>	<b>5,932,604</b>	<b>5,935,247</b>
<b>流动资产：</b>		
应收附属公司款项	13,334,801	12,861,171
按金及预付款项	3,162	3,418
现金及现金等价物	69,664	927,832
<b>流动资产合计</b>	<b>13,407,627</b>	<b>13,792,421</b>
<b>总资产</b>	<b>19,340,231</b>	<b>19,727,668</b>
<b>权益：</b>		
<b>本公司股东应占权益：</b>		
股本	147,322	147,322
储备	4,447,116	4,262,405
<b>总权益</b>	<b>4,594,438</b>	<b>4,409,727</b>
<b>负债：</b>		
<b>非流动负债：</b>		
应付票据	5,083,204	3,815,984
公司债券	-	499,667
递延所得税负债	35,000	35,000
租赁负债	763	1,188
<b>非流动负债合计</b>	<b>5,118,967</b>	<b>4,351,839</b>
<b>流动负债：</b>		
借款	150,188	150,178
应付票据	85,860	1,872,993
公司债券	502,375	12,268
应付附属公司款项	8,876,438	8,878,351
其他应付款项及应计费用	11,159	51,508
租赁负债	806	804
<b>流动负债合计</b>	<b>9,626,826</b>	<b>10,966,102</b>
<b>总负债</b>	<b>14,745,793</b>	<b>15,317,941</b>
<b>权益与负债总额</b>	<b>19,340,231</b>	<b>19,727,668</b>

**合并利润表**  
**2025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

	2025年1-6月	2024年1-6月
收入	2,099,133	1,826,884
经营成本	-1,117,558	-910,964
建造及提升服务之建造收入	427,073	138,653
建造及提升服务之建造成本	-427,073	-138,653
其他收入、收益及亏损—净额	17,249	10,075
一般及行政开支	-148,180	-135,475
<b>营运盈利</b>	<b>850,644</b>	<b>790,520</b>
财务收入	13,841	17,199
财务费用	-221,681	-249,352
应占一间合营企业业绩（扣除税项）	33,909	35,313
应占联营公司业绩（扣除税项）	39,113	41,038
<b>除所得税前盈利</b>	<b>715,826</b>	<b>634,718</b>
所得税开支	-172,484	-167,123
<b>期内盈利</b>	<b>543,342</b>	<b>467,595</b>
<b>应占：</b>		
本公司股东	360,764	313,938
非控股权益	182,578	153,657
每股基本盈利(人民币元)	0.2156	0.1876
每股摊薄盈利（人民币元）	0.2156	0.1876

**母公司利润表**  
**2024年1-6月**

编制单位：越秀交通基建有限公司

单位：千元 币种：人民币 审计类型：未经审计

	2025年1-6月	2025年1-6月
其他收入、收益及亏损—净额	414,000	200,000
一般及行政开支	-8,718	-14,870
<b>营运盈利</b>	<b>405,282</b>	<b>185,130</b>
财务收入	67,956	61,259
财务费用	-84,294	-94,752
<b>除所得税前盈利</b>	<b>388,944</b>	<b>151,637</b>
所得税开支	-3,047	-4,760
<b>期内盈利</b>	<b>385,897</b>	<b>146,877</b>

**合并现金流量表**  
**2025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

	2025年1-6月	2024年1-6月
<b>来自经营活动之现金流量：</b>		
经营产生之现金	1,650,938	1,355,497

已付中国企业所得税和预扣税	-203,354	-171,792
<b>经营活动产生之现金流量净额</b>	<b>1,447,584</b>	<b>1,183,705</b>
<b>来自投资活动之现金流量:</b>		
长期预付款项增加	-92,471	-161,717
支付服务特许权下提升服务之建造成本	-344,432	-163,114
来自出售物业、厂房及设备以及其他无形资产之所得款项	34	16
购买物业、厂房及设备及其他无形资产	-7,545	-12,357
已收联营公司之分红	7,382	98,905
已收一间合营企业之分红	37,639	-
已收利息	14,217	17,406
<b>投资活动所用之现金流量净额</b>	<b>-385,176</b>	<b>-220,861</b>
<b>来自融资活动之现金流量:</b>		
银行借款所得款项	333,700	1,160,000
发行应付票据所得款项	1,293,266	2,486,521
发行公司债券所得款项	499,385	-
偿还银行借款	-691,035	-610,989
偿还应付票据	-1,800,000	-970,000
偿还公司债券	-	-2,000,000
支付银行融资费用	-	-25
偿还一间附属公司非控股权益之贷款	-	-10,000
已付本公司股东股息	-198,435	-234,424
已付非控股权益股息	-245,311	-253,753
来自非控股股东之出资	192,000	-
已付利息	-252,050	-319,247
租赁负债付款（连同利息）	-3,485	-5,677
<b>融资活动所用之现金流量净额</b>	<b>-871,965</b>	<b>-757,594</b>
<b>现金及现金等价物之增加/（减少）净额</b>	<b>190,443</b>	<b>205,250</b>
于一月一日之现金及现金等价物	1,978,432	2,380,785
汇率变动对现金及现金等价物之影响	-169	110
<b>于六月三十日之现金及现金等价物</b>	<b>2,168,706</b>	<b>2,586,145</b>
<b>银行结余及现金</b>	<b>2,168,706</b>	<b>2,586,145</b>

**母公司现金流量表**  
**2025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

	<b>2025年1-6月</b>	<b>2024年1-6月</b>
<b>来自经营活动的现金流量:</b>		
经营(所用)/产生之现金	-51,686	1,690,121
已付中国企业所得税和预扣税	-3,047	-4,760
<b>经营活动(所用)/来自经营活动的现金流量净额</b>	<b>-54,733</b>	<b>1,685,361</b>
<b>来自投资活动之现金流量:</b>		
已收利息	7,008	4,979
<b>投资活动产生之现金流量净额</b>	<b>7,008</b>	<b>4,979</b>

<b>来自融资活动之现金流量：</b>		
发行应付票据所得款项	1,293,266	2,486,521
偿还应付票据	-1,800,000	-970,000
偿还公司债券	-	-2,000,000
支付银行融资费用	-	-25
已付本公司股东股息	-198,435	-234,424
已付利息	-104,953	-163,446
租赁负债付款（包括利息）	-428	-411
<b>融资活动所用之现金流量净额</b>	<b>-810,550</b>	<b>-881,785</b>
<b>现金及现金等价物之（减少）/增加净额</b>	<b>-858,275</b>	<b>808,555</b>
于一月一日之现金及现金等价物	<b>927,832</b>	<b>794,864</b>
汇率变动对现金及现金等价物之影响	107	102
<b>于六月三十日之现金及现金等价物</b>	<b>69,664</b>	<b>1,603,521</b>
银行结余及现金	69,664	1,603,521

# 中期财务资料的独立审阅报告



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永会计师事务所  
香港鲗鱼涌英皇道979号  
太古坊一座27楼

Tel 电话: +852 2846 9888  
Fax 传真: +852 2868 4432  
ey.com

## 独立审阅报告

致越秀交通基建有限公司董事会  
(于百慕达注册成立的有限公司)

## 引言

本核数师(以下简称「我们」)已审阅刊载于第50至80页的中期财务资料,此中期财务资料包括越秀交通基建有限公司(以下简称「贵公司」)及其附属公司(「贵集团」)于二〇二五年六月三十日的简明合并财务状况表与截至该日止六个月期间的相關简明合并损益表、全面收益表、权益变动表和现金流量表,以及附注解释。香港联合交易所有限公司证券上市规则规定,就中期财务资料拟备的报告必须符合以上规则的有关条文以及香港会计师公会(「香港会计师公会」)颁布的香港会计准则第34号《中期财务报告》(「香港会计准则第34号」)。贵公司董事须负责根据香港会计准则第34号拟备及列报该等中期财务资料。我们的责任是根据我们的审阅对该等中期财务资料作出结论。本报告仅按照我们协定的业务约定条款向阁下(作为整体)作出,除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。

## 审阅范围

我们已根据香港会计师公会颁布的香港审阅准则第2410号《由实体的独立核数师执行中期财务资料审阅》进行审阅。审阅中期财务资料包括主要向负责财务和会计事务的人员作出查询,及应用分析性和其他审阅程序。审阅的范围远较根据香港审计准则进行审计的范围为小,故不能令我们可保证我们将知悉在审计中可能被发现的所有重大事项。因此,我们不会发表审计意见。

## 结论

按照我们的审阅,我们并无发现任何事项,令我们相信中期财务资料在各重大方面未有根据香港会计准则第34号编制。

安永会计师事务所  
执业会计师

香港  
二〇二五年八月十五日

## 中期简明合并损益表

截至二〇二五年六月三十日止六个月



	附注	(未经审核)	
		截至六月三十日止六个月	
		二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
收入	6	2,099,133	1,826,884
经营成本	7	(1,117,558)	(910,964)
建造及提升服务之建造收入		427,073	138,653
建造及提升服务之建造成本		(427,073)	(138,653)
其他收入、收益及亏损—净额	8	17,249	10,075
一般及行政开支	7	(148,180)	(135,475)
<b>营运盈利</b>		<b>850,644</b>	<b>790,520</b>
财务收入	9	13,841	17,199
财务费用	9	(221,681)	(249,352)
应占一间合营企业业绩(扣除税项)		33,909	35,313
应占联营公司业绩(扣除税项)	14	39,113	41,038
<b>除所得税前盈利</b>		<b>715,826</b>	<b>634,718</b>
所得税开支	10	(172,484)	(167,123)
<b>期内盈利</b>		<b>543,342</b>	<b>467,595</b>
应占：			
本公司股东		360,764	313,938
非控股权益		182,578	153,657
		543,342	467,595
本公司股东应占盈利每股盈利	11	人民币元	人民币元
每股基本盈利		0.2156	0.1876
每股摊薄盈利		0.2156	0.1876

第57至80页之附注乃此中期简明合并财务资料整体的一部分。

# 中期简明合并全面收益表

截至二〇二五年六月三十日止六个月



(未经审核)  
截至六月三十日止六个月  
二〇二五年      二〇二四年  
人民币千元      人民币千元

	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
期内盈利	543,342	467,595
其他全面(亏损)/收益		
于往后期间可能重新分类至损益之项目：		
汇兑差额	(319)	178
期内其他全面(亏损)/收益	(319)	178
期内全面收益总额	543,023	467,773
应占：		
本公司股东	360,445	314,116
非控股权益	182,578	153,657
	543,023	467,773

第57至80页之附注乃此中期简明合并财务资料整体的一部分。

# 中期简明合并财务状况表

于二〇二五年六月三十日



	附注	(未经审核)	(经审核)
		二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
<b>资产</b>			
<b>非流动资产</b>			
无形经营权	13	31,154,797	31,626,346
商誉		514,577	514,577
物业、厂房及设备	13	48,601	53,392
投资物业	13	33,894	34,205
使用权资产	13	17,514	22,686
其他无形资产	13	15,799	18,792
于一间合营企业之投资		481,551	485,281
于联营公司之投资	14	1,469,160	1,526,599
预付款项	15	1,059,965	967,494
借予一间联营公司之贷款	24	6,406	6,406
		<b>34,802,264</b>	<b>35,255,778</b>
<b>流动资产</b>			
应收账款	15	211,088	187,508
其他应收款项、按金及预付款项	15	107,123	84,244
应收联营公司款项	24	89,954	829
现金及现金等价物		2,168,706	1,978,432
		<b>2,576,871</b>	<b>2,251,013</b>
<b>总资产</b>		<b>37,379,135</b>	<b>37,506,791</b>
<b>权益</b>			
<b>本公司股东应占权益</b>			
股本	16	147,322	147,322
储备		11,860,243	11,700,984
		<b>12,007,565</b>	<b>11,848,306</b>
非控股权益		3,737,870	3,557,831
<b>总权益</b>		<b>15,745,435</b>	<b>15,406,137</b>

## 中期简明合并财务状况表

于二〇二五年六月三十日

	附注	(未经审核) 二〇二五年 六月三十日 人民币千元	(经审核) 二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
<b>负债</b>			
<b>非流动负债</b>			
借款	17	8,411,743	9,247,828
应付票据	20	5,083,205	3,815,984
公司债券	21	499,397	499,667
合约负债及递延收入	18	261,867	272,975
递延所得税负债	19	2,960,714	2,988,563
租赁负债		8,273	12,670
		<b>17,225,199</b>	<b>16,837,687</b>
<b>流动负债</b>			
借款	17	2,492,083	2,015,121
应付票据	20	85,860	1,872,993
公司债券	21	502,918	12,268
应付一间附属公司非控股权益款项	24	-	50,772
应付账款及其他应付款项以及应计费用	22	1,213,023	1,184,286
合约负债及递延收入	18	27,569	24,714
租赁负债		10,056	10,429
当期所得税负债		76,992	92,384
		<b>4,408,501</b>	<b>5,262,967</b>
<b>总负债</b>		<b>21,633,700</b>	<b>22,100,654</b>
<b>权益与负债总额</b>		<b>37,379,135</b>	<b>37,506,791</b>

第57至80页之附注乃此中期简明合并财务资料整体的一部分。

# 中期简明合并现金流量表

截至二〇二五年六月三十日止六个月

	(未经审核)	
	截至六月三十日止六个月 二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
<b>来自经营活动之现金流量</b>		
经营产生之现金	1,650,938	1,355,497
已付中国企业所得税和预扣税	(203,354)	(171,792)
<b>经营活动产生之现金流量净额</b>	<b>1,447,584</b>	<b>1,183,705</b>
<b>来自投资活动之现金流量</b>		
长期预付款项增加	(92,471)	(161,717)
支付服务特许权下提升服务之建造成本	(344,432)	(163,114)
来自出售物业、厂房及设备之所得款项	34	16
购买物业、厂房及设备以及其他无形资产	(7,545)	(12,357)
已收联营公司之分红	7,382	98,905
已收一间合营企业之分红	37,639	-
已收利息	14,217	17,406
<b>投资活动所用之现金流量净额</b>	<b>(385,176)</b>	<b>(220,861)</b>
<b>来自融资活动之现金流量</b>		
银行借款所得款项	333,700	1,160,000
发行应付票据所得款项	1,293,266	2,486,521
发行公司债券所得款项	499,385	-
偿还银行借款	(691,035)	(610,989)
偿还应付票据	(1,800,000)	(970,000)
偿还公司债券	-	(2,000,000)
支付银行融资费用	-	(25)
偿还一间附属公司非控股权益之贷款	-	(10,000)
已付本公司股东股息	(198,435)	(234,424)
已付非控股权益股息	(245,311)	(253,753)
来自非控股权益之出资	192,000	-
已付利息	(252,050)	(319,247)
租赁负债付款(包括利息)	(3,485)	(5,677)
<b>融资活动所用之现金流量净额</b>	<b>(871,965)</b>	<b>(757,594)</b>
<b>现金及现金等价物之增加净额</b>	<b>190,443</b>	<b>205,250</b>
于一月一日之现金及现金等价物	1,978,432	2,380,785
汇率变动对现金及现金等价物之影响	(169)	110
<b>于六月三十日之现金及现金等价物</b>	<b>2,168,706</b>	<b>2,586,145</b>
现金及现金等价物之分析：		
银行结余及现金	2,168,706	2,586,145

第57至80页之附注乃此中期简明合并财务资料整体的一部分。

# 中期简明合并权益变动表

截至二〇二五年六月三十日止六个月

	本公司股东应占											非控股 权益	非控股 总权益
	股本	股份溢价*	资本储备**	购股权		法定储备*	保留盈利*	资产重估 储备**	与非控股 权益交易		总额		
				储备*	储备*				储备*	储备*			
人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	
于二〇二五年一月一日(经审核)	147,322	2,375,743	1,501,716	5,179	407,300	729,089	6,189,442	558,250	(65,735)	11,848,306	3,557,831	15,406,137	
<b>全面收益：</b>													
期内盈利	-	-	-	-	-	-	360,764	-	-	360,764	182,578	543,342	
<b>其他全面亏损：</b>													
汇兑差额	-	-	-	-	(319)	-	-	-	-	(319)	-	(319)	
<b>期内全面(亏损)/收益总额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(319)</b>	<b>-</b>	<b>360,764</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>360,445</b>	<b>182,578</b>	<b>543,023</b>	
<b>与拥有人交易：</b>													
以权益结算的购股权安排	-	-	-	(2,751)	-	-	-	-	-	(2,751)	-	(2,751)	
转拨	-	-	-	-	-	80,134	(80,134)	-	-	-	-	-	
二〇二四年股息	-	-	-	-	-	-	(198,435)	-	-	(198,435)	-	(198,435)	
付予非控股权益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(194,539)	(194,539)	
来自非控股权益之出资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192,000	192,000	
	-	-	-	(2,751)	-	80,134	(278,569)	-	-	(201,186)	(2,539)	(203,725)	
于二〇二五年六月三十日 (未经审核)	147,322	2,375,743	1,501,716	2,428	406,981	809,223	6,271,637	558,250	(65,735)	12,007,565	3,737,870	15,745,435	

- \* 该等储备账目包括合并财务状况表内合并其他储备人民币11,860,243,000元(二〇二四年十二月三十一日：人民币11,700,984,000元)。
- \*\* 资本储备指于一九九六年已收购附属公司之股本/注册资本之面值，与本公司附属公司桥丰有限公司作为收购代价而发行之股份面值之差额。
- ▲ 资产重估储备指本集团进一步收购广州北二环公司(定义见下文)20%额外股权成为附属公司前，重估本集团于二〇〇七年当时作为联营公司所持有该公司40%股权所得之公允价值收益。

## 中期简明合并权益变动表

截至二〇二五年六月三十日止六个月

	本公司股东应占											非控股 权益	非控股 总权益	
	股本	股份溢价*	资本储备*	购股权		汇兑波动		法定储备*	保留盈利*	与非控股 权益交易				总额
				储备*	储备*	储备*	储备*			储备*	储备*			
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	
于二〇二四年一月一日(经审核)	147,322	2,375,743	1,501,716	5,651	407,035	605,026	6,078,329	558,250	(65,735)	11,613,337	3,236,600	14,849,937		
<b>全面收益：</b>														
期内盈利	-	-	-	-	-	-	313,938	-	-	313,938	153,657	467,595		
<b>其他全面收益：</b>														
汇兑差额	-	-	-	-	178	-	-	-	-	178	-	178		
<b>期内全面收益总额</b>	-	-	-	-	178	-	313,938	-	-	314,116	153,657	467,773		
<b>与拥有人交易：</b>														
以权益结算的购股权安排	-	-	-	(1,380)	-	-	-	-	-	(1,380)	-	(1,380)		
转拨	-	-	-	-	-	49,589	(49,589)	-	-	-	-	-		
二〇二三年股息	-	-	-	-	-	-	(234,424)	-	-	(234,424)	-	(234,424)		
付予非控股权益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(253,753)	(253,753)		
	-	-	-	(1,380)	-	49,589	(284,013)	-	-	(235,804)	(253,753)	(489,557)		
于二〇二四年六月三十日 (未经审核)	147,322	2,375,743	1,501,716	4,271	407,213	654,615	6,108,254	558,250	(65,735)	11,691,649	3,136,504	14,828,153		

第57至80页之附注乃此中期简明合并财务资料整体的一部分。

# 中期简明合并财务资料附注

## 1 一般资料

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

本公司为一间按照百慕达法律注册成立的获豁免公司，其注册办事处地址为Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda，而其香港主要营业地点为香港湾仔骆克道160号越秀大厦17楼A室。

本公司于香港联合交易所有限公司(「联交所」)主板上市。

除另有列明外，本中期简明合并财务资料(「财务资料」)以人民币(「人民币」)呈列，且所有数值已约整至最接近的千位数。本财务资料已由本公司董事会于二〇二五年八月十五日批准刊发。

## 2 编制基准

截至二〇二五年六月三十日止六个月的本财务资料乃根据香港会计准则(「香港会计准则」)第34号中期财务报告编制。财务资料并无包括年度财务报表中规定的所有资料及披露，且应与根据香港财务报告准则会计准则编制的本集团截至二〇二四年十二月三十一日止年度的年度财务报表一并阅读。

于二〇二五年六月三十日，本集团流动负债较其流动资产多出人民币1,831,630,000元。本集团流动负债主要包括借款、公司债券的流动部分以及应付账款及其他应付款项以及应计费用，分别为人民币2,492,083,000元、人民币502,918,000元及人民币1,213,023,000元。尽管发生上述事件，惟经计及预测现金流量(包括本集团可用银行融资、公司债券及多品种债务融资工具的未发行额度及运营产生的内部资金)，本公司董事仍然对本集团可于未来十二个月内在负债到期时还款充满信心。故此，该等合并财务报表乃按持续经营基准编制。

### 3 会计政策变动

除于本期财务资料首次采纳下列经修订香港财务报告准则会计准则外，编制中期简明合并财务资料所采纳的会计政策与编制本集团截至二〇二四年十二月三十一日止年度的年度合并财务报表所应用者一致。

香港会计准则第21号(修订)

*缺乏可兑换性*

上述于二〇二五年一月一日开始的财政年度生效的经修订香港财务报告准则会计准则并无对本集团产生重大影响。

### 4 重要会计估计及假设

在编制财务资料时，管理层须作出影响应用会计政策以及资产及负债、收入及开支的呈报金额的判断、估计及假设。实际结果可能与该等估计不同。

于编制财务资料时，管理层于应用本集团会计政策时作出的重大判断及估计不确定性主要来源与截至二〇二四年十二月三十一日止年度的合并财务报表所应用者相同。

### 5 财务风险管理

#### 5.1 财务风险因素

本集团业务面临多项财务风险：市场风险(包括外汇风险及利率风险)、信贷风险及流动性风险。

财务资料并不包括须载入年度财务报表的所有财务风险管理资料及披露，故应与本集团截至二〇二四年十二月三十一日止年度的年度财务报表一并阅读。

自二〇二四年十二月三十一日以来，本集团的风险管理政策概无变动。

## 中期简明合并财务资料附注

### 5 财务风险管理(续)

#### 5.2 公允价值估计

下表以估值法分析按公允价值列账的金融工具。不同级别界定如下：

- 相同资产或负债的活跃市场报价(未经调整)(第一级)。
- 除第一级包含的报价外，为资产或负债的可观察直接(即价格)或间接(即源自价格者)输入数据(第二级)。
- 并非根据可观察市场数据厘定的资产或负债的输入数据(即不可观察的输入数据)(第三级)。

本集团于二〇二五年六月三十日及二〇二四年十二月三十一日概无任何按公允价值计量的金融工具。

#### 5.3 以摊销成本计量的财务资产及负债的公允价值

非流动应收款项及非流动借款的公允价值与按适用利率贴现的未来现金流量现值相若，并分类为第二级。由于应付票据及公司债券并非于活跃市场上买卖，其公允价值乃使用估值技术厘定，并分类为第二级。

按摊销成本计量的有关财务资产及负债的账面值及公允价值如下：

	账面值		公允价值	
	二〇二五年 六月三十日	二〇二四年 十二月三十一日	二〇二五年 六月三十日	二〇二四年 十二月三十一日
	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
借予一间联营公司之贷款	6,406	6,406	6,406	6,406
非流动借款	8,411,743	9,247,828	8,086,101	8,958,521
应付票据(于一年后到期)	5,083,205	3,815,984	5,235,176	3,947,983
公司债券(于一年后到期)	499,397	499,667	499,397	526,204

其他财务资产及负债的公允价值与其账面值相若，主要由于该等工具于短期内到期。

## 中期简明合并财务资料附注

### 6 收入及分部资料

本集团主要从事投资、建设及开发、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。

主要营运决策者(「主要营运决策者」)已获确认为执行董事。执行董事审阅本集团的内部报告，以评估本集团主要申报分部—中国的收费公路及桥梁项目的表现。执行董事以期内除所得税后盈利为计量基准，评估此项主要申报分部的表现。其他业务主要包括投资及其他方面。该等业务概不构成独立分部。分部间并无进行任何销售。提供予主要营运决策者的财务资料乃按与财务资料计量基准一致的方式计量。

下表呈列有关本集团分别截至二〇二五年及二〇二四年六月三十日止六个月之经营分部之收入及盈利资料。

截至二〇二五年六月三十日止六个月

	收费公路营运 人民币千元	所有其他分部 人民币千元	总额 人民币千元
收入(来自外部客户)			
— 路费收入	2,059,330	—	2,059,330
— 来自服务区及油站的收入	19,109	—	19,109
— 委托公路管理服务收入	16,554	—	16,554
— 其他路费营运收入	4,140	—	4,140
总计	2,099,133	—	2,099,133
摊销			
— 无形经营权	(884,751)	—	(884,751)
— 其他无形资产	(3,606)	—	(3,606)
以下项目折旧			
— 物业、厂房及设备	(8,292)	(33)	(8,325)
— 使用权资产	(5,598)	—	(5,598)
其他赔偿收入	6,372	—	6,372
政府补贴	568	—	568
营运盈利	850,458	186	850,644
财务收入	13,841	—	13,841
财务费用	(221,681)	—	(221,681)
应占一间合营企业业绩(扣除税项)	33,909	—	33,909
应占联营公司业绩(扣除税项)	46,073	(6,960)	39,113
除所得税前盈利/(亏损)	722,600	(6,774)	715,826
所得税开支	(172,484)	—	(172,484)
期内盈利/(亏损)	550,116	(6,774)	543,342

## 中期简明合并财务资料附注

### 6 收入及分部资料(续)

截至二〇二四年六月三十日止六个月

	收费公路营运 人民币千元	所有其他分部 人民币千元	总额 人民币千元
收入(来自外部客户)			
— 路费收入	1,787,552	—	1,787,552
— 来自服务区及油站的收入	19,197	—	19,197
— 委托公路管理服务收入	17,508	—	17,508
— 其他路费营运收入	2,627	—	2,627
总计	1,826,884	—	1,826,884
摊销			
— 无形经营权	(700,470)	—	(700,470)
— 其他无形资产	(3,116)	—	(3,116)
以下项目折旧			
— 物业、厂房及设备	(6,060)	(33)	(6,093)
— 使用权资产	(5,641)	—	(5,641)
政府补贴	948	—	948
营运盈利	790,272	248	790,520
财务收入	17,199	—	17,199
财务费用	(249,352)	—	(249,352)
应占一间合营企业业绩(扣除税项)	35,313	—	35,313
应占联营公司业绩(扣除税项)	49,090	(8,052)	41,038
除所得税前盈利/(亏损)	642,522	(7,804)	634,718
所得税开支	(167,123)	—	(167,123)
期内盈利/(亏损)	475,399	(7,804)	467,595

6 收入及分部资料(续)

下表呈列有关本集团分别于二〇二五年六月三十日及二〇二四年十二月三十一日之经营分部之资产及负债资料。

	收费公路营运 人民币千元	所有其他分部 人民币千元	总额 人民币千元
<b>资产及负债</b>			
于二〇二五年六月三十日			
分部资产总额	37,337,054	42,081	37,379,135
添置非流动资产	510,591	-	510,591
分部资产总额包括：			
于一间合营企业的投资	481,551	-	481,551
于联营公司的投资	1,456,907	12,253	1,469,160
分部负债总额	(21,514,120)	(119,580)	(21,633,700)

	收费公路营运 人民币千元	所有其他分部 人民币千元	总额 人民币千元
<b>资产及负债</b>			
于二〇二四年十二月三十一日			
分部资产总额	37,457,455	49,336	37,506,791
添置非流动资产	1,108,220	-	1,108,220
收购一间附属公司	2,151,388	-	2,151,388
分部资产总额包括：			
于一间合营企业的投资	485,281	-	485,281
于联营公司的投资	1,507,385	19,214	1,526,599
分部负债总额	(21,980,373)	(120,281)	(22,100,654)

所有主要经营实体均驻于中国。本集团来自外部客户的所有收入均于中国产生。此外，本集团的大部分资产位于中国。因此，不作地理资料呈列。

有关本集团履约责任的资料概述如下：

**路费收入及其他路费营运收入**

履约责任于相关服务提供完成时，即通过公路及桥梁时履行。付款于服务提供完成时即时到期。

**来自服务区及油站的收入**

履约责任于服务期内按直线法随时间履行。来自服务区及油站的收入通常要求预先付款。

**委托公路管理服务收入**

履约责任于提供服务时随时间履行，且提供服务前通常要求支付短期垫款。管理服务合约根据产生的时间计费。

## 中期简明合并财务资料附注

### 7 按性质分类的开支

计入经营成本与一般及行政开支的开支分析如下：

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
税务及附加费	11,850	10,495
摊销		
— 无形经营权(附注13)	884,751	700,470
— 其他无形资产(附注13)	3,606	3,116
折旧		
— 物业、厂房及设备(附注13)	8,325	6,093
— 使用权资产(附注13)	5,598	5,641
收费公路及桥梁的养护开支	56,982	65,908
收费公路及桥梁的经营开支	54,797	45,209
员工成本(包括董事酬金)		
— 工资及薪金	162,077	139,061
— 退休金成本(界定供款计划)	22,195	19,519
— 社会保障成本	20,064	19,529
— 员工福利及其他福利	15,836	15,608
— 以权益结算的购股权开支	(2,751)	(1,380)
核数师酬金	1,575	1,526
法律及专业费用	8,103	4,233

### 8 其他收入、收益及亏损—净额

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
高速公路及桥梁损坏赔偿	7,276	4,881
其他赔偿收入(附注a)	6,372	—
管理服务收入	2,704	3,058
政府补贴	568	948
出售物业、厂房及设备的收益	—	31
其他	329	1,157
总额	17,249	10,075

附注：

(a) 报告期内，就占用土地从第三方收取的补偿为人民币6,372,000元。

9 财务收入/费用

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
银行利息收入	13,739	17,072
借予一间联营公司之贷款的利息收入	102	127
财务收入	13,841	17,199
利息开支：		
— 银行借款	(146,013)	(156,432)
— 银行融资费用	(34)	(280)
— 来自直接控股公司贷款	(1,232)	(1,542)
— 应付票据	(70,640)	(67,640)
— 公司债券	(10,194)	(25,020)
— 租赁负债	(374)	(542)
其他汇兑(亏损)/收益净额	(528)	42
其他	(5,106)	(5,829)
小计	(234,121)	(257,243)
减：就无形经营权的资本化利息	12,440	7,891
财务费用	(221,681)	(249,352)

10 所得税开支

- (a) 由于本集团在期内并无任何应课香港利得税收入，故并无在财务资料内计提香港利得税拨备(二〇二四年六月三十日：无)。
- (b) 截至二〇二五年六月三十日止六个月，本集团根据《中华人民共和国企业所得税法》对本集团在中国的附属公司、联营公司及合营企业的盈利计提中国企业所得税。本集团截至二〇二五年六月三十日止六个月的适用主要所得税税率为25%(二〇二四年六月三十日：25%)。本集团附属公司广州市北二环交通科技有限公司(「广州北二环公司」)于二〇一九年获认可为合资格实体，可自二〇一八年起享有三年所得税优惠税率待遇，可按15%的优惠所得税税率纳税。于截至二〇二一年及二〇二四年十二月三十一日止年度，所得税优惠税率待遇已延长至截至二〇二三年及二〇二六年十二月三十一日止年度。于二〇一三年，本集团的附属公司广西越秀苍郁高速公路有限公司获认可为合资格实体，可自二〇一三年起享有18年所得税优惠税率待遇，可按15%的优惠所得税税率纳税，于二〇二〇年，所得税优惠税率待遇已延长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后，以外资企业所赚取盈利进行的股息分派须按5%或10%的税率缴纳预扣所得税。期内，本集团的分配股息再投资以及在中国的若干附属公司及联营公司的未分派盈利按5%或10%(二〇二四年六月三十日：5%或10%)的税率计提预扣所得税。

## 中期简明合并财务资料附注

### 10 所得税开支(续)

(c) 中期简明合并损益表内已扣除/(计入)的所得税金额指：

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
当期所得税		
中国企业所得税	200,333	178,985
递延所得税	(27,849)	(11,862)
总计	172,484	167,123

### 11 本公司股东应占盈利每股盈利

每股基本盈利是根据期内本公司股东应占盈利除以期内已发行普通股加权平均数计算得出。

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
盈利		
本公司股东应占盈利(人民币千元)	360,764	313,938
股份		
期内已发行普通股加权平均数(千股)	1,673,162	1,673,162

由于期内并无已发行潜在摊薄普通股，故截至二〇二五年六月三十日止六个月的每股摊薄盈利相等于每股基本盈利(二〇二四年六月三十日：相同)。

12 股息

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
每股0.13港元(相等于约人民币0.12元)(二〇二四年： 每股0.15港元(相等于约人民币0.1401元))的已宣派并派付末期股息	198,435	234,424

于二〇二五年八月十五日，董事会议决宣派中期股息每股0.12港元(相等于约人民币0.1091元)(二〇二四年六月三十日：每股0.12港元(相等于约人民币0.1097元))，合共约为人民币182,575,000元(二〇二四年六月三十日：人民币183,534,000元)。

13 无形经营权、物业、厂房及设备、投资物业、使用权资产以及其他无形资产

	无形经营权 人民币千元	物业、 厂房及设备 人民币千元	投资物业 人民币千元	使用权资产 人民币千元	其他 无形资产 人民币千元
于二〇二五年一月一日的期初账面净值	31,626,346	53,392	34,205	22,686	18,792
汇兑差额	-	(22)	(311)	-	-
添置	413,202	3,879	-	426	613
出售	-	(323)	-	-	-
摊销/折旧支出(附注7)	(884,751)	(8,325)	-	(5,598)	(3,606)
于二〇二五年六月三十日的期末账面净值	31,154,797	48,601	33,894	17,514	15,799
于二〇二四年一月一日的期初账面净值	30,247,734	41,609	38,039	4,737	19,078
汇兑差额	-	11	164	-	-
添置	90,605	2,620	-	29,296	450
出售	-	(56)	-	-	-
摊销/折旧支出(附注7)	(700,470)	(6,093)	-	(5,641)	(3,116)
于二〇二四年六月三十日的期末账面净值	29,637,869	38,091	38,203	28,392	16,412

## 中期简明合并财务资料附注

### 13 无形经营权、物业、厂房及设备、投资物业、使用权资产以及其他无形资产(续)

就投资物业在中期简明合并损益表确认的金额对本集团而言并非重大。

就本集团投资物业而言，估值采用销售比较法厘定。邻近可比较物业的销售价格会就主要特点(例如物业面积)的差异作出调整。对此估值法的最重大输入数据为每平方米价格。

所有投资物业已计入于二〇二五年六月三十日的公允价值等级分类第三级。

于二〇二五年六月三十日，账面净值为人民币25,527,611,000元(二〇二四年十二月三十一日：人民币26,142,853,000元)的收费公路经营权已质押以取得本集团银行借款。

### 14 于联营公司之投资

本集团于联营公司之投资变动如下：

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
于一月一日	1,526,599	1,599,983
期内应占业绩		
— 除所得税前盈利	55,388	67,940
— 所得税开支	(16,275)	(32,931)
股息	39,113	35,009
(96,552)		(108,393)
于六月三十日/十二月三十一日	1,469,160	1,526,599

概无与本集团于联营公司的权益有关的或然负债。

## 中期简明合并财务资料附注

### 15 应收账款及其他应收款项、按金及预付款项

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
应收账款	211,088	187,508
其他应收款项、按金及预付款项	1,167,088	1,051,738
总计	1,378,176	1,239,246
减：非流动部分(附注)	(1,059,965)	(967,494)
流动部分	318,211	271,752

附注：非流动部分为本集团就广州北二环高速公路改扩建项目而作出的预付款项。

基于应收账款确认日(即提供服务的日期)计算，应收账款于报告期末的账龄分析如下：

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
一个月内	117,709	116,999
一至三个月	12,121	12,315
三至六个月	19,062	20,259
六个月至一年	36,335	37,935
一年以上	25,861	-
总计	211,088	187,508

本集团的收入一般是以现金付款及通常不设任何应收账款结欠。应收账款指应收地方交通部门的款项，有关部门因中国高速公路实施了统一路费收取政策而为全部经营实体收取路费收入。由于董事认为收费公路应收收入的预期信贷风险极低，因此并无计提预期信贷亏损。

应收账款及其他应收款项以及按金的账面值与其公允价值相若，并主要以人民币计值。应收账款及其他应收款项按摊销成本计量。

### 16 股本

	二〇二五年六月三十日		二〇二四年十二月三十一日	
	股份数目	人民币千元	股份数目	人民币千元
已发行及缴足股本：				
每股面值人民币0.08805元的普通股	1,673,162,295	147,322	1,673,162,295	147,322

## 中期简明合并财务资料附注

### 17 借款

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
银行借款	10,796,213	11,153,548
来自直接控股公司之贷款	100,000	100,000
应付利息	7,613	9,401
借款总额	10,903,826	11,262,949
减：流动负债项下所示一年内到期之金额	(2,492,083)	(2,015,121)
非流动借款总额	8,411,743	9,247,828

附注：

- (a) 截至二〇二五年六月三十日止六个月的借款利息开支为人民币147,245,000元(二〇二四年六月三十日：人民币157,974,000元)。
- (b) 本集团的借款按如下偿还：

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
一年内	2,492,083	2,015,121
一年以上但两年及以内	2,096,214	1,946,669
两年以上但五年及以内	2,690,208	3,585,467
超过五年	3,625,321	3,715,692
总计	10,903,826	11,262,949

- (c) 银行借款人民币8,266,301,000元(二〇二四年十二月三十一日：人民币8,785,786,000元)以本集团的无形经营权作抵押。所有银行借款均按2.00%至2.90%(二〇二四年十二月三十一日：2.10%至3.00%)年利率计息。于二〇二五年六月三十日的该等借款实际年利率为2.48%(二〇二四年十二月三十一日：2.70%)。
- (d) 来自直接控股公司之贷款为无抵押，按2.45%(二〇二四年十二月三十一日：3.05%)年利率计息，并须于一年内偿还。
- (e) 截至二〇二五年六月三十日及二〇二四年十二月三十一日，所有借款均以人民币计值。

### 18 合约负债及递延收入

合约负债及递延收入主要为预收收费公路沿线经营服务区及加油站的承包商之余下1至18年的收费及预先收取的建筑服务费。

	截至 二〇二五年 六月三十日 止六个月 人民币千元	截至 二〇二四年 十二月三十一日 止年度 人民币千元
于一月一日	297,689	302,056
添置	5,307	84,299
计入「收入」	(13,560)	(88,666)
于六月三十日/十二月三十一日	289,436	297,689
减：非流动部分	(261,867)	(272,975)
流动部分	27,569	24,714

### 19 递延所得税

递延所得税根据负债法按适用的所得税税率对暂时差额全额计提。

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
递延所得税资产		
— 递延收入	(8,850)	(9,170)
— 租赁负债	(4,582)	(5,775)
— 来自收购附属公司于收费公路权益而产生的公允价值亏损	(9,945)	(10,471)
	(23,377)	(25,416)
递延所得税负债		
— 加速税项摊销无形经营权	887,881	872,749
— 投资物业的公允价值收益	(68)	(68)
— 来自收购附属公司于收费公路权益而产生的公允价值收益	2,038,325	2,084,955
— 附属公司及联营公司的未分派盈利预扣税	18,574	15,671
— 分配股息再投资预扣税	35,000	35,000
— 使用权资产	4,379	5,672
	2,984,091	3,013,979
递延所得税负债总额(净额)	2,960,714	2,988,563

## 中期简明合并财务资料附注

### 20 应付票据

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
应付票据	5,107,750	5,611,386
应付票据利息	61,315	77,591
应付票据总额	5,169,065	5,688,977
减：流动负债项下所示一年内到期之金额	(85,860)	(1,872,993)
非流动应付票据总额	5,083,205	3,815,984

于二〇二一年一月，本集团按票面年利率3.78%发行于二〇二六年一月到期本金总额为人民币1,000,000,000元的二〇二一年第一期中期票据（「二〇二一年第一期票据」）。二〇二一年第一期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。于第三年末本公司有权调整票面利率及有权赎回，而投资者有权向本公司售回相关票据。截至二〇二四年六月三十日止六个月，本公司已将二〇二一年第一期票据的票面年利率由3.78%调整至2.7%并提前赎回部分本金总额为人民币970,000,000元的二〇二一年第一期票据。

于二〇二二年三月，本集团按票面年利率3.28%发行于二〇二七年三月到期本金总额为人民币1,000,000,000元的二〇二二年第一期中期票据（「二〇二二年第一期票据」）。二〇二二年第一期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。于第三年末本公司有权调整票面利率及有权赎回，而投资者有权向本公司售回相关票据。截至二〇二五年六月三十日止六个月，本公司已将二〇二二年第一期票据的票面年利率由3.28%调整至1.0%并提前悉数赎回二〇二二年第一期票据。

于二〇二三年八月，本集团按票面年利率2.87%发行于二〇二六年八月到期本金总额为人民币500,000,000元的二〇二三年第一期中期票据（「二〇二三年第一期票据」）。二〇二三年第一期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。

于二〇二四年四月，本集团按票面年利率2.84%发行于二〇三四年四月到期本金总额为人民币1,000,000,000元的二〇二四年第一期中期票据（「二〇二四年第一期票据」）。二〇二四年第一期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。

## 20 应付票据(续)

于二〇二四年六月，本集团按票面利率1.86%发行本金总额为人民币800,000,000元的第二期超短期融资券，为期270日(「二〇二四年第二期超短期融资券」)。截至二〇二五年六月三十日止六个月，二〇二四年第二期超短期融资券已悉数偿还。

于二〇二四年六月，本集团按票面年利率2.16%发行于二〇二七年六月到期本金总额为人民币500,000,000元的二〇二四年第二期中期票据(「二〇二四年第二期票据」)。二〇二四年第二期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。

于二〇二四年七月，本集团按票面年利率2.27%发行于二〇二九年七月到期本金总额为人民币500,000,000元的二〇二四年第三期中期票据(「二〇二四年第三期票据」)。二〇二四年第三期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。

于二〇二四年八月，本集团按票面年利率2.14%发行于二〇二七年八月到期本金总额为人民币700,000,000元的二〇二四年第四期中期票据(「二〇二四年第四期票据」)。二〇二四年第四期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。

于二〇二四年十二月，本集团按票面年利率1.93%发行于二〇二六年十二月到期本金总额为人民币600,000,000元的二〇二四年第五期中期票据(「二〇二四年第五期票据」)。二〇二四年第五期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。

于二〇二五年一月，本集团按票面年利率1.98%发行于二〇三〇年一月到期本金总额为人民币1,300,000,000元的二〇二五年第一期中期票据(「二〇二五年第一期中期票据」)。二〇二五年第一期中期票据按其面值总额的100%发行，并每年派付利息。

中期票据及超短期融资券(「超短融」)均初步按公允价值确认。发行中期票据及超短融的直接归属成本按实际利率法于该等中期票据及超短融的估计年期内资本化及摊销。

于二〇二五年六月三十日，应付票据的实际年利率为2.45%(二〇二四年十二月三十一日：2.64%)，当中包括利息支出及发行的资本化成本摊销。截至二〇二五年六月三十日止六个月，本集团就应付票据确认人民币70,640,000元(截至二〇二四年六月三十日止六个月：人民币67,640,000元)的利息开支。

## 中期简明合并财务资料附注

### 21 公司债券

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
公司债券	999,183	499,667
应付债券利息	3,132	12,268
公司债券总额	1,002,315	511,935
减：流动负债项下所示一年内到期之金额	(502,918)	(12,268)
非流动公司债券总额	499,397	499,667

本公司已于二〇二〇年五月二十六日收到中国证券监督管理委员会的同意文件(证监许可[2020]1004号)，批准本公司向中国合格投资者公开发行本金总额最高达人民币2,500,000,000元的公司债券的申请。

向中国合格投资者发行二〇二一年第二期公司债券(「二〇二一年第二期公司债券」)已于二〇二一年五月十三日提取。二〇二一年第二期公司债券分两个品种发行：

- (i) 票面利率为每年3.48%的人民币1,000,000,000元五年期公司债券；于第三年末，本公司有权调整票面利率及有权赎回相关公司债券，而投资者有权向本公司售回相关公司债券；及
- (ii) 票面利率为每年3.84%的人民币500,000,000元七年期公司债券；于第五年末，本公司有权调整票面利率及有权赎回相关公司债券，而投资者有权向本公司售回相关公司债券。

截至二〇二四年十二月三十一日止年度，二〇二一年第二期公司债券中的五年期公司债券已悉数赎回。

本公司附属公司越秀(中国)交通基建投资有限公司已于二〇二五年三月收到中国证券监督管理委员会的同意文件(证监许可[2025]619号)，批准越秀(中国)交通基建投资有限公司向中国合格投资者公开发行本金总额最高达人民币3,000,000,000元的公司债券的申请。

本公司于二〇二五年六月收到中国证券监督管理委员会的同意文件(证监许可[2025]1171号)，批准本公司向中国合格投资者公开发行本金总额最高达人民币5,000,000,000元的公司债券的申请。

向中国合格投资者发行的二〇二五年第一期公司债券(「二〇二五年第一期公司债券」)已于二〇二五年六月提取。人民币500,000,000元的二〇二五年第一期公司债券由越秀(中国)交通基建投资有限公司按票面年利率1.80%发行，为期三年。

21 公司债券(续)

二〇二一年第二期公司债券及二〇二五年第一期公司债券(统称「公司债券」)均初步按公允价值确认。直接归属的发债成本按实际利率法于公司债券的估计年期内资本化及摊销。

于二〇二五年六月三十日，公司债券的实际年利率为2.91%(二〇二四年十二月三十一日：3.97%)，当中包括公司债券的利息支出及债务发行成本摊销。截至二〇二五年六月三十日止六个月，本集团确认公司债券利息开支人民币10,194,000元(截至二〇二四年六月三十日止六个月：人民币25,020,000元)。

22 应付账款及其他应付款项以及应计费用

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
应付账款	58,491	52,091
其他应付款项及应计费用	498,153	496,397
有关建筑的应计项目及应付款项	656,379	635,798
总计	1,213,023	1,184,286

按发票日期计算，应付账款以及有关建筑的应计项目及应付款项的账龄分析如下：

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
一个月以内	284,613	260,208
一至三个月	24,009	108,052
超过三个月	406,248	319,629
总计	714,870	687,889

23 承担

于报告期末，本集团有以下契约承担：

	二〇二五年 六月三十日 人民币千元	二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
根据特许经营安排提升及建造收费高速公路：		
广州北二环高速公路改扩建项目	8,644,570	8,621,958
其他高速公路的升级项目	199,636	132,335
总计	8,844,206	8,754,293

## 中期简明合并财务资料附注

### 24 重要关联方交易

#### (a) 关联方

本公司董事视广州越秀集团股份有限公司(「广州越秀」)(于中国成立)为其最终控股公司并视广州市政府为其最终控制方。

下表概述关联方(本集团与彼等曾于期内进行重大交易)的名称及彼等于二〇二五年六月三十日与本公司的关系：

重要关联方	与本公司的关系
越秀企业(集团)有限公司	直接控股公司
越秀地产股份有限公司	一间同系附属公司
创兴银行有限公司	一间同系附属公司
创兴保险有限公司	一间同系附属公司
广州越秀城建仲量联行物业服务有限公司	一间同系附属公司
广州越秀物业发展有限公司	一间同系附属公司
广州越秀荟运营管理有限公司	一间同系附属公司
广州越秀共享服务有限公司	一间同系附属公司
广州市城市建设开发集团有限公司	一间同系附属公司
广州越秀怡城商业运营管理有限公司	一间同系附属公司
广州越秀企业(集团)公司	一间同系附属公司
山东秦滨高速公路建设有限公司	一间同系附属公司
广州越秀食品集团有限公司	一间同系附属公司
广州隽景一号房地产开发有限公司南沙分公司	一间同系附属公司
越秀物业管理有限公司	一间同系附属公司
广州西二环高速公路有限公司	一间合营企业
广东虎门大桥有限公司	一间联营公司
广东清连公路发展有限公司	一间联营公司
广东汕头海湾大桥有限公司	一间联营公司
广州北环高速公路有限公司	一间联营公司
广州琶洲港澳客运有限公司	一间联营公司
华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金	一间联营公司
广州越秀城建国际金融中心有限公司	一间同系附属公司的一间联营公司
艺生国际有限公司	一间同系附属公司的一间联营公司
保利长大工程有限公司	其他关联方

24 重要关联方交易(续)

(b) 与关联方的交易

除该等财务报表其他部分所详述的交易外，本集团于期内与关联方进行下列交易：

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
直接控股公司：		
利息开支	1,232	1,542
联营公司：		
委托公路管理服务收入	16,554	17,508
管理服务收入	290	648
利息收入	102	127
合营企业：		
管理服务收入	311	280
同系附属公司：		
IT系统使用费	2,300	2,641
行政服务费	300	590
商业运营及管理服务费	1,136	1,095
物业管理服务费	4,051	3,672
购买产品	20	1,482
利息收入	5,889	1,506
管理服务收入	2,102	2,260
购买服务	3,182	994
添置使用权资产	-	618
同系附属公司的联营公司：		
添置使用权资产	488	28,678
其他关联方：		
购买服务	17,249	30,149

(c) 与关联方的结余

	二〇二五年	二〇二四年
	六月三十日 人民币千元	十二月三十一日 人民币千元
存入一间同系附属公司的银行结余	832,344	593,706
借予一间联营公司之贷款	6,406	6,406
来自直接控股公司之贷款	(100,000)	(100,000)
应付其他关联方的账款	(17,889)	(35,177)
应付一间附属公司非控股权益的款项	-	(50,772)
应收联营公司的款项	89,954	829
来自一间同系附属公司的联营公司的租赁负债	(15,534)	(19,968)
来自一间同系附属公司的租赁负债	(167)	(500)

## 中期简明合并财务资料附注

### 24 重要关联方交易(续)

#### (d) 主要管理层的报酬

	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
薪金及其他短期福利	2,950	5,724

### 25 本公司财务状况表、储备变动、损益表、现金流量表

#### 附注(i)本公司财务状况表

	(未经审核)	(经审核)
	于 二〇二五年 六月三十日 人民币千元	于 二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
<b>资产</b>		
<b>非流动资产</b>		
物业、厂房及设备	187	205
于附属公司的投资	5,930,881	5,933,105
使用权资产	1,536	1,937
	<b>5,932,604</b>	<b>5,935,247</b>
<b>流动资产</b>		
应收附属公司款项	13,334,801	12,861,171
按金及预付款项	3,162	3,418
现金及现金等价物	69,664	927,832
	<b>13,407,627</b>	<b>13,792,421</b>
<b>总资产</b>	<b>19,340,231</b>	<b>19,727,668</b>
<b>权益</b>		
<b>本公司股东应占权益</b>		
股本	147,322	147,322
储备(附注(ii))	4,447,116	4,262,405
<b>总权益</b>	<b>4,594,438</b>	<b>4,409,727</b>

## 中期简明合并财务资料附注

### 25 本公司财务状况表、储备变动、损益表、现金流量表(续)

附注(附本公司财务状况表(续))

	(未经审核) 于 二〇二五年 六月三十日 人民币千元	(经审核) 于 二〇二四年 十二月三十一日 人民币千元
<b>负债</b>		
<b>非流动负债</b>		
应付票据	5,083,204	3,815,984
公司债券	-	499,667
递延所得税负债	35,000	35,000
租赁负债	763	1,188
	<b>5,118,967</b>	<b>4,351,839</b>
<b>流动负债</b>		
借款	150,188	150,178
应付票据	85,860	1,872,993
公司债券	502,375	12,268
应付附属公司款项	8,876,438	8,878,351
其他应付款项及应计费用	11,159	51,508
租赁负债	806	804
	<b>9,626,826</b>	<b>10,966,102</b>
<b>总负债</b>	<b>14,745,793</b>	<b>15,317,941</b>
<b>权益与负债总额</b>	<b>19,340,231</b>	<b>19,727,668</b>

## 中期简明合并财务资料附注

### 25 本公司财务状况表、储备变动、损益表、现金流量表(续)

#### 附注(ii)本公司储备变动

	股份溢价	购股权储备	缴入盈余	保留盈利	总额
	人民币千元	人民币千元	(附注) 人民币千元	人民币千元	人民币千元
于二〇二五年一月一日(经审核)	2,375,743	5,179	1,561,564	319,919	4,262,405
期内盈利	-	-	-	385,897	385,897
以权益结算的购股权安排	-	(2,751)	-	-	(2,751)
二〇二四年末期股息	-	-	-	(198,435)	(198,435)
于二〇二五年六月三十日(未经审核)	2,375,743	2,428	1,561,564	507,381	4,447,116
于二〇二四年一月一日(经审核)	2,375,743	5,651	1,561,564	447,489	4,390,447
期内盈利	-	-	-	146,877	146,877
以权益结算的购股权安排	-	(1,380)	-	-	(1,380)
二〇二三年末期股息	-	-	-	(234,424)	(234,424)
于二〇二四年六月三十日(未经审核)	2,375,743	4,271	1,561,564	359,942	4,301,520

附注：

缴入盈余为本公司就交换桥丰有限公司全部已发行普通股而发行股份的面值，与本公司收购有关附属公司于一九九六年十一月三十日的净资产价值的差额。根据百慕达一九八一年公司法(经修订)，缴入盈余可分派予股东。

#### 附注(iii)本公司损益表

	(未经审核)	
	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年 人民币千元	二〇二四年 人民币千元
其他收入、收益及亏损—净额	414,000	200,000
一般及行政开支	(8,718)	(14,870)
营运盈利	405,282	185,130
财务收入	67,956	61,259
财务费用	(84,294)	(94,752)
除所得税前盈利	388,944	151,637
所得税开支	(3,047)	(4,760)
期内盈利	385,897	146,877

25 本公司财务状况表、储备变动、损益表、现金流量表(续)

附注(iv)本公司现金流量表

	(未经审核)	
	截至六月三十日止六个月	
	二〇二五年	二〇二四年
	人民币千元	人民币千元
<b>来自经营活动之现金流量</b>		
经营(所用)/产生之现金	(51,686)	1,690,121
已付中国企业所得税和预扣税	(3,047)	(4,760)
<b>经营活动(所用)/产生之现金流量净额</b>	<b>(54,733)</b>	<b>1,685,361</b>
<b>来自投资活动之现金流量</b>		
已收利息	7,008	4,979
<b>投资活动产生之现金流量净额</b>	<b>7,008</b>	<b>4,979</b>
<b>来自融资活动之现金流量</b>		
发行应付票据所得款项	1,293,266	2,486,521
偿还应付票据	(1,800,000)	(970,000)
偿还公司债券	-	(2,000,000)
支付银行融资费用	-	(25)
已付本公司股东股息	(198,435)	(234,424)
已付利息	(104,953)	(163,446)
租赁负债付款(包括利息)	(428)	(411)
<b>融资活动所用之现金流量净额</b>	<b>(810,550)</b>	<b>(881,785)</b>
<b>现金及现金等价物之(减少)/增加净额</b>	<b>(858,275)</b>	<b>808,555</b>
于一月一日的现金及现金等价物	927,832	794,864
汇率变动对现金及现金等价物之影响	107	102
<b>于六月三十日的现金及现金等价物</b>	<b>69,664</b>	<b>1,603,521</b>
现金及现金等价物之分析：		
银行结余及现金	69,664	1,603,521