

债券代码： 136495.SH  
136621.SH

债券简称： 16粤高01  
债券简称： 16粤高02

## 广东省高速公路有限公司



(注册地址：广东省州市越秀区白云路 83 号)

## 公司债券受托管理事务报告 (2019年度)

债券受托管理人



广发证券股份有限公司

(注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室)

2020年6月

## 重要声明

广发证券股份有限公司（“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《广东省高速公路有限公司2019年度审计报告》、《广东省高速公路有限公司2019年公司债券年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

# 目 录

第一章 本期公司债券概况.....	1
第二章 受托管理人职责履行情况.....	3
第三章 发行人2019年经营情况和财务状况.....	4
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	8
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	10
第六章 本期债券内外部增信机制.....	11
第七章 本期公司债券本息偿付情况.....	12
第八章 本期公司债券跟踪评级情况.....	13
第九章 发行人偿债保障措施执行情况.....	14
第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	15
第十一章 其他事项.....	16

# 第一章 本期公司债券概况

## 一、发行人名称

广东省高速公路有限公司

## 二、核准文件和核准规模

本期公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2545号文件核准发行，核准规模为债券面值不超过人民币30亿元。

## 三、本期债券的主要条款

### (1) 广东省高速公路有限公司2016年公司债券（第一期）：

- 1、 债券名称：广东省高速公路有限公司2016年公司债券（第一期）（以下简称“16粤高01”）
- 2、 发行规模：人民币20亿元
- 3、 债券期限：15年
- 4、 债券利率：本期债券票面利率为4.10%，在债券存续期内固定不变。
- 5、 还本付息方式：本期债券计息期限为2016年6月16日至2031年6月15日。本期债券采用按年付息、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
- 6、 起息日：2016年6月16日
- 7、 付息日：2017年至2031年每年的6月16日为上一个计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）
- 8、 本金兑付日：2031年6月16日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）
- 9、 发行时信用级别：经大公评级评定，公司主体信用等级为AAA，本期公司债券的信用等级为AAA。
- 10、 债券受托管理人：广发证券股份有限公司。
- 11、 募集资金用途：本次发行的募集资金在扣除发行费用后，全部用于潮

州至惠州高速公路工程建设。

12、 债券担保情况：本期债券由广东省交通集团有限公司提供不可撤销连带责任保证担保。

**(2) 广东省高速公路有限公司2016年公司债券（第二期）：**

1、 债券名称：广东省高速公路有限公司2016年公司债券（第二期）（以下简称“16粤高02”）

2、 发行规模：人民币10亿元

3、 债券期限：15年

4、 债券利率：本期债券票面利率为3.57%，在债券存续期内固定不变。

5、 还本付息方式：本期债券计息期限为2016年8月11日至2031年8月10日。本期债券采用按年付息、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、 起息日：2016年8月11日

7、 付息日：2017年至2031年每年的8月11日为上一个计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）

8、 本金兑付日：2031年8月11日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）

9、 发行时信用级别：经大公评级评定，公司主体信用等级为AAA，本期公司债券的信用等级为AAA。

10、 债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、 募集资金用途：本次发行的募集资金在扣除发行费用后，全部用于潮州至惠州高速公路工程建设。

12、 债券担保情况：本期债券由广东省交通集团有限公司提供不可撤销连带责任保证担保。

## 第二章 受托管理人职责履行情况

广发证券股份有限公司作为本次债券受托管理人，已根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关法律、法规和规则的规定以及《广东省高速公路有限公司公开发行2015年公司债券受托管理协议》（简称“《债券受托管理协议》”）的约定履行受托管理义务，在债券存续期内对发行人进行持续跟踪和监督。

经受托管理人持续关注和调查了解，发行人2019年度经营状况、财务状况正常，资信状况稳定。同时，在债券存续期内，受托管理人持续、积极地督导发行人及时履行信息披露义务。

综上所述，受托管理人较好地履行了受托管理职责，为保护本次债券投资者的利益发挥了积极作用。

## 第三章 发行人2019年经营情况和财务状况

### 一、发行人基本情况

公司中文名称	广东省高速公路有限公司
曾用名称	广东省高速公路公司
公司中文简称	广东高速
公司英文名称	Guangdong Provincial Freeway Limited Company
法定代表人	吴光勇
注册地址	广东省广州市越秀区白云路83号
办公地址	广东省广州市珠江新城珠江东路32号利通大厦56楼
邮政编码	510623
公司网址	<a href="http://www.gdfreeway.com/">http://www.gdfreeway.com/</a>
电子邮箱	-
信息披露事务负责人	李克文
联系地址	广东省广州市珠江新城珠江东路32号利通大厦56楼
电话号码	020-29005630
传真号码	020-83731800
电子邮箱	Huanghy@gdfreeway.com

### 二、发行人2019年度经营情况

发行人主要从事的业务为高速公路建设和营运管理,并通过后续的高速公路经营(主要为收取车辆通行费收入)获得相关收益。高速公路的投资、建设及经营管理是发行人的核心主导业务。车辆通行费收入是发行人目前最主要的收入及利润来源。

报告期内,发行人经营业务构成情况如下:

单位：亿元 币种：人民币

项目	本年度			上年度		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
通行费收入	121.22	82.60	99.18	99.77	67.66	99.21
其他业务	1.01	0.52	0.82	0.79	0.30	0.79
合计	122.22	83.13	100.00	100.56	67.96	100.00

自成立以来，发行人负责和参与了广东省大部分出省通道、重要高速公路主干线和重点桥梁的建设，是广东省粤西、粤北和粤东等出省高速公路的主要建设和运营主体。截至 2019 年末，发行人全资、控股已通车 19 条，其中广乐高速、潮惠高速、粤赣高速、包茂高速、湛徐高速等 14 条高速属于国高网，罗阳高速、阳阳高速等 5 条路段属于广东省高速路网。发行人全资、控股的已通车高速公路收费里程约占广东省高速公路网中的 21.6%。

2020 年初以来新冠肺炎疫情爆发，为加强疫情防控，广东省于 2020 年 1 月 24 日启动重大突发公共卫生事件一级响应。经国务院同意，交通运输部决定从 2 月 17 日起至疫情防控工作结束，全国收费公路免收车辆通行费（以下简称“暂停收费政策”）；根据交通运输部 4 月 28 日公告，自 2020 年 5 月 6 日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）。疫情防控和暂停收费政策对发行人 2020 年度营收和盈利情况产生一定影响；但随着公路恢复收费和疫情的有效控制，发行人各高速公路项目恢复正常运营，消极影响将逐步消退。

### 三、发行人2019年度财务情况

截至2019年12月31日，发行人总资产为1,222.32亿元，较2018年末的1,254.99亿元下降2.60%；总负债为909.42亿元，较2018年末的945.10亿元下降3.78%；归属于母公司所有者权益合计为291.28亿元，较2018年末的287.49亿元增长1.32%。2019年，发行人实现营业收入122.22亿元，利润总额2.80亿元，归属于母公司股东的净利润2.45亿元。

发行人主要财务数据如下：



1、资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2019年末	2018年末	增减率
资产总计	122,231,619,625.85	125,499,373,309.52	-2.60%
负债合计	90,941,543,612.84	94,509,791,440.85	-3.78%
归属于母公司所有者权益	29,127,768,552.42	28,748,623,492.08	1.32%

2、利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2019年	2018年	增减率
营业收入	12,222,284,673.12	10,055,530,362.38	21.55%
营业成本	12,589,760,200.57	6,795,539,793.35	22.03%
利润总额	280,310,906.77	436,492,722.43	-35.78%
净利润	132,412,996.13	88,820,428.67	49.08%
归属于母公司所有者的净利润	247,802,715.78	101,159,723.42	144.96%

3、现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2019年	2018年	增减率
经营活动产生的现金流量净额	8,980,210,351.96	7,457,957,174.32	20.41%
投资活动产生的现金流量净额	-5,903,230,492.75	-3,618,331,081.74	63.15%

筹资活动产生的现金流量净额	-6,268,748,572.59	-2,780,051,788.75	125.49%
---------------	-------------------	-------------------	---------

2019年度，发行人实现营业收入1,222.23亿元，较2018年度增长了21.55%，主要是通行费收入增加；实现利润总额28,031.10万元，较2018年度下降35.78%，主要是罗阳高速结束试运营转为正式运营，路产等资产折旧费用增加，以及项目贷款利息支出由资本化转费用化导致；实现净利润13,241.30万元，较2018年度增长了49.08%，归属母公司股东的净利润较上期增长144.96%，主要是所得税费用减少及肇花等项目通行费收入较上年有较大增长所致。

从现金流来看，2019年发行人经营活动产生的现金流量净额为898,021.04万元，净流入额较上年增长20.41%；投资活动产生的现金流量净额为-590,323.05万元，净流出额较上年增长63.15%，主要是上年度投资活动现金流含潮惠、罗阳试运营收支净额（剔除利息支出），本年已转正式运营，以及紫惠、阳茂扩等建设项目在建工程投资增加所致；筹资活动产生的现金流量净额为-626,874.86万元，净流出额较上年增长125.49%，主要是广乐等公司提取贷款较上年减少，以及部分项目提前归还了部分贷款本金。

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、本期债券募集资金总体情况及专项账户运作情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2545号文批准，于2016年6月16日发行人民币200,000万元的公司债券（“16粤高01”），实际发行规模为20亿元。“16粤高01”扣除发行费用之后的净募集资金已于2016年6月17日汇入发行人在农业银行广州东城支行开立的募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。本期债券募集资金20亿元全部用于潮州至惠州高速公路工程建设。

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2545号文批准，于2016年8月11日发行人民币100,000万元的公司债券（“16粤高02”），实际发行规模为10亿元。“16粤高02”扣除发行费用之后的净募集资金已于2016年8月12日汇入发行人在农业银行广州东城支行开立的募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。本期债券募集资金10亿元全部用于潮州至惠州高速公路工程建设。

### 二、本期债券募集资金约定使用情况及实际使用情况

1、截至本报告签署日，公司按募集说明书中承诺的用途和使用计划将“16粤高01”募集资金用于潮州至惠州高速公路工程建设。本期公司债券募集资金已全部使用完毕。

单位：人民币万元

募集资金用途	是否发生变更	募集资金使用情况		
		拟投入金额	实际投入金额	本年末余额
潮惠高速公路	否	200,000.00	200,000.00	0
合计	/	200,000.00	200,000.00	0

2、截至本报告签署日，公司按募集说明书中承诺的用途和使用计划将“16粤高02”募集资金用于潮州至惠州高速公路工程建设。本期公司债券募集资金已全

部使用完毕。

单位：人民币万元

募集资金用途	是否发生变更	募集资金使用情况		
		拟投入金额	实际投入金额	本年末余额
潮惠高速公路	否	100,000.00	100,000.00	0
合计	/	100,000.00	100,000.00	0

## 第五章 债券持有人会议召开的情况

2019年度内，“16粤高01”和“16粤高02”均未召开债券持有人会议。

## 第六章 本期债券内外部增信机制

广东省交通集团有限公司为“16 粤高 01”和“16 粤高 02”提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。广东省交通集团有限公司是国有独资的有限责任公司，承担了广东省内运输规划中大部分高速公路的建设任务，现有资产规模居广东省属国有企业首位。截止 2019 年末，广东省交通集团有限公司的总资产 4,245.76 亿元，净资产 1,250.14 亿元。综合来看，广东省交通集团有限公司资本雄厚，业务规模领先，具有极强的偿债能力。大公国际对广东省交通集团有限公司的信用等级评定为 AAA，评级展望稳定。因此“16 粤高 01”和“16 粤高 02”由广东省交通集团有限公司提供担保，其偿债保障措施较优。

## 第七章 本期公司债券本息偿付情况

“16粤高01”于2016年6月16日起息，公司已按约定按时、足额完成该公司债券2019年度的利息支付工作。

“16粤高02”于2016年8月11日起息，公司已按约定按时、足额完成该公司债券2019年度的利息支付工作。

## 第八章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构大公国际资信评估有限公司(简称“大公国际”)于2019年6月20日出具了《广东省高速公路有限公司主体与相关债项2019年度跟踪评级报告》，确定广东省高速公路有限公司的主体长期信用等级调整为AAA，评级展望维持稳定，“16粤高01”、“16粤高02”信用等级维持AAA。



## 第九章 发行人偿债保障措施执行情况

根据《广东省高速公路有限公司2016年公司债券（第一期）募集说明书》、《广东省高速公路有限公司2016年公司债券（第二期）募集说明书》，为维护债券持有人利益，本次公司债券偿债保障措施包括：募集资金专款专用并制定专门的债券募集资金使用计划、聘请受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督、制定债券持有人会议规则、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务。截至2019年末，偿债保障措施未发生重大变化，偿债保障措施执行情况正常，与募集说明书的相关约定一致。

## **第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况**

报告期内，发行人信息披露事务负责人为李克文，未发生变动。

## 第十一章 其他事项

无其他需要说明的重大事项。

(本页无正文,为《广东省高速公路有限公司受托管理事务报告(2019年度)》  
之盖章页)

