

广东省交通集团有限公司公司债券

2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

广东省交通集团有限公司（以下简称“发行人”）已按照 2005 年广东省交通集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。2005 年广东省交通集团有限公司公司债券在银行间市场上市流通，简称“05 粤交通债”，证券代码为 058009.IB；2005 年 10 月 18 日在深圳证券交易所上市，简称“05 粤交通”，证券代码为 111026.SZ。

（二） 募集资金使用情况

2005 年广东省交通集团有限公司公司债券募集资金 15 亿元，其中 10 亿元用于阿深高速公路粤赣段项目，3 亿元用于渝湛高速公路高遂段项目建设，2 亿元用于广梧高速公路马河段项目建设。截至 2019 年底，15 亿元债券募集资金已全部用于指定用途，上述项目均已建成通车。

（三） 发行人 2019 年度信息披露情况

1、2019 年 4 月 30 日，发行人披露了《广东省交通集团有限公司 2018 年公司债券年度报告》及其摘要以及《广东省交通集团有限公司 2018 年合并财务报表及审计报告》

2、2019 年 6 月 18 日，联合资信评估有限公司披露了《广东省交通集团有限公司跟踪评级报告》

3、2019 年 6 月 20 日，发行人披露了《2005 年广东省交通集团有限公司公司债券付息公告（2019 年）》

4、2019 年 6 月 28 日，广发证券披露了《广东省交通集团有限公司公司债券 2018 年度履约情况及偿债能力分析报告》

4、2019 年 8 月 28 日，发行人披露了《广东省交通集团有限公司 2019 年公司债券半年度报告》及其摘要以及《广东省交通集团有限公司 2019 年半年

度报表及附注》

二、 发行人偿债能力

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2020]第 ZC20038 号）。

以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度	同比增减 (%)
流动资产合计	3,804,531.07	3,826,197.74	-0.57%
其中：存货	769,979.60	248,690.65	209.61%
资产总计	42,457,625.63	39,691,239.27	6.97%
流动负债合计	3,765,455.66	3,535,914.24	6.49%
负债合计	29,956,271.44	28,048,151.75	6.80%
归属于母公司所有者权益合计	9,490,226.01	8,925,012.36	6.33%
流动比率	1.01	1.08	-6.48%
速动比率	0.81	1.01	-19.80%
资产负债率	70.56%	70.67%	-0.16%

1. 资产负债率=负债合计/资产合计
2. 流动比率=流动资产合计/流动负债合计
3. 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人合并资产合计为 42,457,625.63 万元，归属于母公司的所有者权益合计为 9,490,226.01 万元，分别较 2018 年末增长了 6.97% 和 6.33%，两者均有一定程度增长，发行人实力进一步增强。

1. 短期偿债能力情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 1.01，速动比率为 0.81，与 2018 年相比分别下降 6.48% 和 19.80%，速动比率降幅较大系发行人年底货币资金余额下降及存货增长共同引起，存货增长主要来自子公司购买商业用地及 ETC

相关存货增长。

2. 长期偿债能力情况

2018 年末发行人的资产负债率为 70.56%，与 2018 年相比略有下降。发行人资产负债率较高是发行人所属行业的普遍特点。整体看，发行人各项偿债指标良好，偿债能力正常。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2019 年末/度	2018 年末/度	同比增减 (%)
营业总收入	4,911,232.96	4,703,652.84	4.41%
营业总成本	3,079,150.83	4,066,467.96	-24.28%
利润总额	753,964.39	927,743.05	-18.73%
净利润	525,412.83	679,117.94	-22.63%
归属于母公司所有者净利润	268,804.64	398,311.00	-32.51%
经营活动产生的现金流量净额	2,722,254.18	2,443,183.82	11.42%
投资活动产生的现金流量净额	-2,747,441.58	-3,084,583.81	-10.93%
筹资活动产生的现金流量净额	-390,857.01	1,426,511.96	-127.40%
现金及现金等价物净增加额	-414,834.10	791,127.91	-152.44%

2019 年度，发行人实现营业总收入 4,911,232.96 万元，较 2018 年度上升 4.41%；实现净利润 525,412.83 万元，较 2018 年度下降了 22.63%，归属于母公司所有者净利润 268,804.64 万元，比 2018 年度下降 32.51%。总体来看，发行人通行费收入等主业仍保持稳定，收入及利润规模仍处于较高水平。利润水平下降主要原因是（1）2018 年度因子公司广东省长大公路工程有限公司股权改革事项取得投资收益约 9 亿元，本年无此事项；（2）转入正式营运项目（潮惠、江罗、罗阳、宁华）累计亏损 40,522 万元；（3）虎门大桥受南沙大桥通车分流影响同比减少利润总额 63,268 万元。

从经营活动来看，2019 年发行人经营活动产生的现金流量净额为 2,722,254.18 万元，较 2018 年增加了 11.42%，发行人经营活动现金流规模较大，获取现金能力较强。从投资活动来看，2019 年投资活动产生的现金流量净额为-

2,747,441.58 万元，同比上年减少 10.93%。从筹资活动来看，发行人 2019 年筹资活动产生的现金流量净额-414,834.10 万元，较 2018 年的下降 127.40%，主要系本年还本付息量大于新增融资所致。

（三）发行人及其子公司已发行尚未兑付债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具之日，发行人及其子公司已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券种类	债券名称	发行规模	起息日	期限
企业债券	2005 年广东省交通集团有限公司公司债券	15 亿元	2005/6/29	15 年
	2010 年广东省高速公路有限公司公司债券	20 亿元	2010/7/2	15 年
	2010 年广东省公路建设有限公司公司债券	20 亿元	2010/7/16	15 年
	2012 年广东省高速公路有限公司公司债券	15 亿元	2012/6/26	15 年
	2013 年广东省公路建设有限公司公司债券	20 亿元	2013/3/29	15 年
	2014 年广东省高速公路有限公司公司债券	20 亿元	2014/10/29	15 年
	2015 年广东省路桥建设发展有限公司公司债券	20 亿元	2015/5/21	15 年
	2018 年广东省高速公路建设有限公司公司债券（第一期）	10 亿元	2018/12/13	15 年
	2019 年广东省公路建设有限公司公司债券	20 亿元	2019/3/25	15 年
	2019 年广东省高速公路有限公司公司债券（第一期）	20 亿元	2019/7/31	15 年
公司债券	广东省公路建设有限公司 2015 年公司债券	15 亿元	2015/12/11	15 年
	广东粤运交通股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）	4 亿元	2015/9/28	7 年
	广东粤运交通股份有限公司 2014 年公司债券（第二期）	3.8 亿元	2015/12/17	5 年
	广东省高速公路有限公司 2016 年公司债券（第一期）	20 亿元	2016/6/16	15 年
	广东省高速公路有限公司 2016 年公司债券（第二期）	10 亿元	2016/8/11	15 年
	广东省路桥建设发展有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）	30 亿元	2016/7/12	15 年
	广东省路桥建设发展有限公司 2016 年公司债券（第二期）	20 亿元	2016/9/23	15 年
	广东省路桥建设发展有限公司 2018 年公司债券（第一期）	5 亿元	2018/08/16	15 年
	广东省路桥建设发展有限公司 2018 年公司债券（第二期）	15 亿元	2018/11/20	15 年
中期	广东省交通集团有限公司 2013 年度第一期中期票据	5 亿元	2013/1/30	15 年

票据	广东省交通集团有限公司 2013 年度第二期中期票据	15 亿元	2013/4/25	15 年
	广东省路桥建设发展有限公司 2014 年度第一期中期票据	10 亿元	2014/5/12	10 (7+3) 年

截至 2019 年底,发行人及其子公司已发行尚未兑付债券余额为 332.80 亿元,相当于企业 2019 年末合并资产总计的 7.84%,相当于发行人 2019 年营业总收入的 67.76%。

发行人通过建立和完善财务规划,加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度管理。发行人为每笔负债都制定了偿债计划,有计划地安排长、短期债务偿付时间序列,以避免集中偿债。

综上所述,发行人资产规模较大,债务结构合理,经营情况良好,偿债能力较强。

以上情况,特此公告。

（本页无正文，为《广东省交通集团有限公司公司债券 2019 年度发行人履
约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

