

# 广东省交通集团有限公司公司债券

## 2018 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 2018 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 2018 年度信息披露情况

1. 发行人于 2018 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露了《广东省交通集团有限公司公司债券 2017 年年度报告（含发行人财务报告）》及《广东省交通集团有限公司公司债券 2017 年年度报告摘要》。

2. 发行人于 2018 年 6 月 22 日在中国债券信息网披露了《2005 年广东省交通集团有限公司公司债券 2018 年付息公告》。

3. 信用评级机构联合资信评估有限公司于 2018 年 6 月 25 日在中国债券信息网披露了《广东省交通集团有限公司跟踪评级报告》。

4. 主承销商广发证券于 2018 年 6 月 28 日在中国债券信息网披露了《广东省交通集团有限公司公司债券 2017 年度履约情况及偿债能力分析报告》。

5. 发行人于 2018 年 8 月 30 日在中国债券信息网披露了《广东省交通集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告（含报表及附注）》及《广东省交通集团有限

公司公司债券 2018 年半年度报告摘要》。

## 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 2018 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[2019]第 ZC20016 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	2018 年末/度	2017 年末/度	同比增减 (%)
流动资产合计	3,826,197.74	3,301,401.10	15.90
其中：存货	248,690.65	474,966.91	-47.64
资产总计	39,691,239.27	37,255,735.03	6.54
流动负债合计	3,535,914.24	4,265,136.23	-17.10
负债合计	28,048,151.75	26,401,649.97	6.24
归属于母公司所有者权益合计	8,925,012.36	8,253,570.12	8.14
流动比率	1.08	0.77	40.26
速动比率	1.01	0.66	53.03
资产负债率	70.67%	70.87%	-0.28

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 2018 年 12 月 31 日，发行人合并资产合计为 39,691,239.27 万元，归属于母公司的所有者权益合计为 8,925,012.36 万元，分别较 2017 年末增长了 6.54% 和 8.14%，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 2018 年 12 月 31 日，发行人的流动比率为 1.08，速动比率为 1.01，与 2017 年相比分别增长 40.26%和 53.03%，主要原因系在建项目投资加大导致的资金储备增长，货币资金增加。

#### 2. 长期偿债能力情况



2018 年末发行人的资产负债率为 70.67%，与 2017 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	2018 年末/度	2017 年末/度	同比增减 (%)
营业总收入	4,703,652.84	4,542,539.77	3.55
营业总成本	4,066,467.96	3,879,950.50	4.81
利润总额	927,743.05	820,851.00	13.02
净利润	679,117.94	591,963.25	14.72
归属于母公司所有者净利润	398,311.00	339,779.11	17.23
经营活动产生的现金流量净额	2,443,183.82	2,051,662.16	19.08
投资活动产生的现金流量净额	-3,084,583.81	-2,279,507.97	-35.32
筹资活动产生的现金流量净额	1,426,511.96	-385,112.13	470.41
现金及现金等价物净增加额	791,127.91	-618,654.53	227.88

2018 年度，发行人实现营业总收入 4,703,652.84 万元，较 2017 年度上升 3.55%；实现净利润 679,117.94 万元，较 2017 年度上升了 14.72%，增幅较大。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。

从经营活动来看，2018 年发行人经营活动产生的现金流量净额为 2,443,183.82 万元，较 2017 年增加了 19.08%，公司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，2018 年投资活动产生的现金流量净额为-3,084,583.81 万元，同比上年减少 35.32%，主要系高速公路在建项目加大投资所致。从筹资活动来看，发行人 2018 年筹资活动产生的现金流量净额 1,426,511.96 万元，较 2017 年增加 470.41%，主要系高速公路在建项目加大融资所致。

## （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：

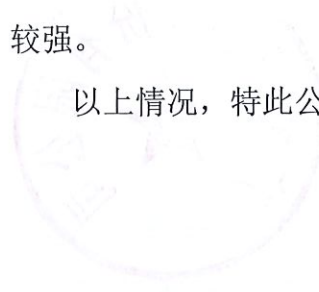
债券种类	债券名称	发行规模	起息日	期限
企业债券	2005年广东省交通集团有限公司公司债券	15亿元	2005/6/29	15年
	2010年广东省高速公路有限公司公司债券	20亿元	2010/7/2	15年
	2010年广东省公路建设有限公司公司债券	20亿元	2010/7/16	15年
	2012年广东省高速公路有限公司公司债券	15亿元	2012/6/26	15年
	2013年广东省公路建设有限公司公司债券	20亿元	2013/3/29	15年
	2014年广东省高速公路有限公司公司债券	20亿元	2014/10/29	15年
	2015年广东省路桥建设发展有限公司公司债券	20亿元	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
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
中期票据	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
	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2018年底，发行人及其子公司已发行尚未兑付债券余额为312.80亿元，相当于企业2018年末合并资产总计的7.88%，相当于发行人2018年营业总收入的66.50%。

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 2018 年度发行人履  
约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



广发证券股份有限公司

2019年6月27日