

广东省路桥建设发展有限公司

公司债券半年度报告

(2019 年)

二〇一九年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

- 1、在发行人目前的高速公路运营区域范围内，各类不同的交通运输方式均可能对发行人的主营业务构成直接的竞争，高速公路的客运及货运车流量有可能被铁路、航空和水运等其他运输方式分流，进而对公司的经营收入产生负面影响。如正在建设中的珠江三角洲城际轨道交通网络全线完工通车之后，可能会分散公司在该区域内的高速公路客货运业务资源；另外，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冲击，对公司的业务经营造成一定的压力。
- 2、发行人的主营业务虽属于国家支持行业，但其受到国家及地方行业政策调整的影响较大，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发行人的经营业绩产生影响。如2012年7月24日，国务院批准了《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》，规定重大节假日期间免收7座及以下小型客车通行费。此政策会对发行人的通行费收入产生一定影响，同时节假日客流激增所引起的道路拥堵还增加了发行人对道路的养护成本。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。
- 3、高速公路的建设具有建设周期长，资金投入大、技术难度高等特点，高速公路项目投资回收期也相对较长，建设过程中的成本、工期和质量控制都将直接或间接影响企业的经营状况。建成通车后，发行人营运管理能力和道路服务水平对于道路通行效率和通行费收入均会产生较大影响；定期和不定期对路面的养护和维修会影响高速公路的使用寿命和交通流量；除此之外，冰冻雨雪灾害天气等不可抗力因素的发生也会增加营运维护成本。以上因素都可能对发行人未来的经营业绩造成一定的影响。
- 4、公司通行费收入对单一路段的依赖性较强，京珠高速粤境段复线建成将对其车流量产生一定影响。公司通行费收入的实现对京珠高速粤境甘塘至太和段的依赖性较强。为改变目前京珠高速粤境段超饱和运行的状态，京珠高速粤境段复线——广州至乐昌高速公路（广乐高速）2014年9月27日建成通车。广乐高速建成通车后，对京珠高速粤境段产生一定的分流影响。
- 5、发行人未来在建项目投入较大，面临一定的资本支出压力。发行人从事的高速公路行业属于资本密集型行业，其投资建设和运营管理需要较高的资本投入。随着高速公路项目建设的推进，发行人的资本支出压力将持续增加，需相应加大债务融资力度以支持项目建设，这将导致公司的债务规模持续扩大。

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	8
一、 公司基本信息	8
二、 信息披露事务负责人	8
三、 信息披露网址及置备地	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	13
三、 报告期内资信评级情况	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	15
五、 偿债计划	16
六、 专项偿债账户设置情况	17
七、 报告期内持有人会议召开情况	17
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	17
第三节 业务经营和公司治理情况	19
一、 公司业务和经营情况	19
二、 投资状况	22
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	22
四、 公司治理情况	22
五、 非经营性往来占款或资金拆借	22
第四节 财务情况	23
一、 财务报告审计情况	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	23
三、 合并报表范围调整	23
四、 主要会计数据和财务指标	23
五、 资产情况	24
六、 负债情况	26
七、 利润及其他损益来源情况	27
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	28
九、 对外担保情况	28
第五节 重大事项	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	28
二、 关于破产相关事项	28
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	28
四、 其他重大事项的信息披露情况	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	29
一、 发行人为可交换债券发行人	29
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人	29

五、其他特定品种债券事项	29
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	29
第八节 备查文件目录	30
财务报表	32
附件一： 发行人财务报表	32
担保人财务报表	44

释义

发行人、公司、本公司	指	广东省路桥建设发展有限公司
公司股东会、发行人股东会、股东会	指	广东省路桥建设发展有限公司股东会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
主承销商	指	广州证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
公司债券受托管理人	指	国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
公司债券募集资金监管银行	指	国家开发银行广东省分行
企业债券受托管理人、偿债账户监管人、募集资金账户监管人	指	中国建设银行股份有限公司广东省分行
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	广东省路桥建设发展有限公司公司章程
公司董事会、董事会	指	广东省路桥建设发展有限公司董事会
报告期	指	2019年1-6月
工作日	指	上海证券交易所交易日
法定及政府指定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元
广东省交通集团、省交通集团、交通集团、母公司、担保人	指	广东省交通集团有限公司
联合电子服务公司	指	广东联合电子服务股份有限公司
粤财控股	指	广东粤财投资控股有限公司
高等级公路	指	指技术等级为二级或二级以上的汽车专用公路。汽车专用公路技术等级分为高速公路、一级公路、二级公路、三级公路和四级公路。
高速公路	指	指专门为汽车分向、分车道行驶，并全部控制出入的多车道公路。主要用于连接经济、政治、文化上重要的城市和地区，是国家公路干线网中的骨架。按各种车辆折合成小型客车的远景设计年限年平均昼夜交通量为：四车道 25000-55000 辆、六车道 45000-80000 辆、八车道 60000-100000 辆。
联网收费	指	对广东省内的收费公路采用兼容电子不停车收费和人工半自动收费的组合收费技术，实现用户持公路专用缴费卡——粤通卡在全省范围内以非现金的方式缴付通行费，以及在全省高速公路实行“统一收费、系统分账”的收费管理方式。
计息年度	指	本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日

		的前一个自然日止。
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会。

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	广东省路桥建设发展有限公司
中文简称	广东路桥
外文名称（如有）	GUANGDONGROAD&BRIDGECONSTRUCTIONDEVELOPMEN TCO.LTD
外文缩写（如有）	GUANGDONGROAD&BRIDGE
法定代表人	王春生
注册地址	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路 32 号利通广场 51 楼、52 楼
办公地址	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路 32 号利通广场 51 楼、52 楼
办公地址的邮政编码	510623
公司网址	www.gdrb.com.cn
电子信箱	lqcaishen@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	夏勇
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	广东路桥财务管理部部长
联系地址	广州市天河区珠江新城珠江东路 32 号利通广场 51 楼
电话	020-29006390
传真	020-29006327
电子信箱	lqcaishen@163.com

三、信息披露网址及置备地

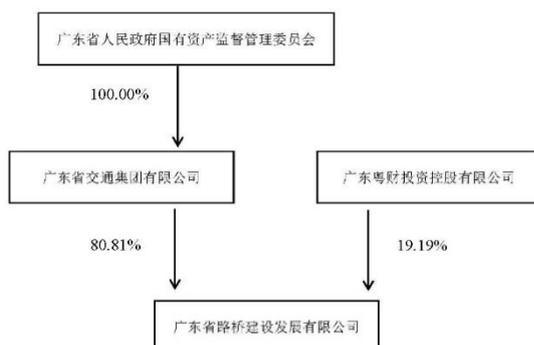
登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路 32 号利通广场 51 楼财务管理部

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：广东省交通集团有限公司

报告期末实际控制人名称：广东省人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、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）



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 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

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	广州市天河区林和西路9号耀中广场B座11楼
签字会计师姓名	姜干、昌宇颖

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	127149.SH、1580092.IB
债券简称	15 粤路桥、15 粤路桥债
名称	中国建设银行股份有限公司广东省分行
办公地址	广东省广州市东风中路509号

联系人	李晓聪
联系电话	13682290396

债券代码	136532.SH; 136709.SH
债券简称	16 粤桥 01; 16 粤桥 02
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号
联系人	徐磊、周迪
联系电话	021-38676503、021-38677397

债券代码	143515.SH、155039.SH
债券简称	18 粤桥 01; 18 粤桥 02
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦 19 层
联系人	王宏峰、韩兆恒、黄超逸
联系电话	0755-23835888

（三）资信评级机构

债券代码	127149.SH、1580092.IB; 136532.SH; 136709.SH; 143515.SH
债券简称	15 粤路桥、15 粤路桥债; 16 粤桥 01; 16 粤桥 02; 18 粤桥 01
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

债券代码	155039.SH
债券简称	18 粤桥 02
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 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	1127149.SH、1580092.IB
2、债券简称	15 粤路桥、15 粤路桥债
3、债券名称	2015 年广东省路桥建设发展有限公司公司债券
4、发行日	2015 年 5 月 21 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2030 年 5 月 21 日
8、债券余额	20

9、截至报告期末的利率(%)	5.18
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	及时、足额完成兑息工作
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
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	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	136532.SH
2、债券简称	16 粤桥 01
3、债券名称	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）
4、发行日	2016 年 7 月 12 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2031 年 7 月 12 日
8、债券余额	30
9、截至报告期末的利率(%)	4.00
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	及时、足额完成兑息工作
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
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	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	136709.SH
2、债券简称	16 粤桥 02
3、债券名称	广东省路桥建设发展有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）
4、发行日	2016 年 9 月 23 日

5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2031年9月23日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的利率(%)	3.69
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	及时、足额完成兑息工作
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
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	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	143515.SH
2、债券简称	18粤桥01
3、债券名称	广东省路桥建设发展有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）
4、发行日	2018年8月16日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2033年8月16日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的利率(%)	4.90
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内不涉及
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
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	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

1、债券代码	155039.SH
2、债券简称	18 粤桥 02
3、债券名称	广东省路桥建设发展有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 11 月 20 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2033 年 11 月 20 日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的利率(%)	4.70
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内不涉及
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及
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	不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：1127149.SH、1580092.IB

债券简称	15 粤路桥债/15 粤路桥
募集资金专项账户运作情况	专户运作规范
募集资金总额	20
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	募集资金全部用于二广国家高速公路粤境连州至怀集段项目的建设，已使用完毕，按募集说明书相关承诺使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：136709.SH

债券简称	16 粤桥 01
募集资金专项账户运作情况	专户运作规范
募集资金总额	30
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况	募集资金 4 亿元用于汕头至湛江高速公路揭西大溪至博

及履行的程序	罗石坝段项目建设，26亿元用于偿还借款，已全部使用完毕，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：亿元币种：人民币

债券代码：136709.SH

债券简称	16 粤桥 02
募集资金专项账户运作情况	专户运作规范
募集资金总额	20
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	募集资金使用完毕。募集说明书中约定，其中4亿元用于兴宁至汕尾高速公路兴宁至五华段（含畲江、华阳支线）项目建设，其余用于偿还借款。发行人于2016年12月召开了债券持有人会议，审议并通过了《关于调整“16粤桥02”募集资金用途的议案》，调整后的募集资金用途为“1.734776亿元用于兴宁至汕尾高速公路兴宁至五华段（含畲江、华阳支线）项目建设，其余用于偿还借款。”
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143515.SH、155039.SH

债券简称	18 粤桥 01、02
募集资金专项账户运作情况	专户运作规范
募集资金总额	20
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	用于汕（头）湛（江）高速公路惠州至清远段项目工程建设10亿元、用于潮汕环线高速公路（含潮汕联络线）项目工程建设10亿元。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	127149.SH、1580092.IB；136532.SH；136709.SH；143515.SH
------	--

债券简称	15 粤路桥、15 粤路桥债；16 粤桥 01；16 粤桥 02；18 粤桥 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 26 日
评级结果披露地点	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层
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	AAA 评级表示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。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果一致，对投资者权益无影响。

债券代码	155039.SH
债券简称	18 粤桥 02
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 24 日
评级结果披露地点	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 层
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	主体 AAA 评级表示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；债项 AAA 评级表示债券安全性极强，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）	与上一次评级结果一致，对投资者权益无影响。

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制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情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：127149.SH、1580092.IB；136532.SH；136709.SH；143515.SH、155039.SH

债券简称	15 粤路桥债、16 粤桥 01、16 粤桥 02、18 粤桥 01、18 粤桥 02
保证人名称	广东省交通集团有限公司

保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人控股股东
报告期末累计对外担保余额	165.92
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	18.27
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常执行。
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	报告期末保证人的主要资产为高速公路，受限资产金额2944.22亿元，对外担保余额165.92亿元。

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：127149.SH、1580092.IB；136532.SH；136709.SH；143515.SH、155039.SH

债券简称	15粤路桥债、16粤桥01、16粤桥02、18粤桥01、18粤桥02
其他偿债保障措施概述	发行人在综合考虑以往的经营状况和未来发展规划的基础上，通过认真分析本期债券还本付息情况和本期债券存续期内公司的现金流状况，为本期债券还本付息制订了一系列合理的偿债计划。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：127149.SH、1580092.IB；136532.SH；136709.SH；143515.SH、155039.SH

债券简称	15 粤路桥债、16 粤桥 01、16 粤桥 02、18 粤桥 01、18 粤桥 02
偿债计划概述	公司为本期债券的偿付建立起以公司自有资金、募集资金投资项目回款资金和其他外部融资方式相结合的多层次、互为补充的财务保障体系，为还本付息提供充分、可靠的资金来源，并根据实际情况进行调整。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：1580092.IB

债券简称	15 粤路桥债
账户资金的提取情况	2019 年 5 月提取 10360 万元用于偿还债券利息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：136532.SH、136709.SH

债券简称	16 粤桥 01、16 粤桥 02
账户资金的提取情况	2019 年 7 月提取 12000 万元用于偿还 16 粤桥 01 债券利息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143515.SH、155039.SH

债券简称	18 粤桥 01、18 粤桥 02
账户资金的提取情况	2019 年 8 月提取 2450 万元用于偿还 18 粤桥 01 债券利息
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	1580092.IB
------	------------

债券简称	15 粤路桥债
债券受托管理人名称	中国建设银行股份有限公司广东省分行
受托管理人履行职责情况	正常履职
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不存在。
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，披露地址在中国建设银行股份有限公司广东省分行办公场所。

债券代码	136532.SH、136709.SH
债券简称	16 粤桥 01、16 粤桥 02
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	正常履职
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，披露地址为上海证券交易所 www.sse.com.cn

债券代码	143515.SH、155039.SH
债券简称	18 粤桥 01、18 粤桥 02
债券受托管理人名称	中信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	<p>中信证券作为 18 粤桥 01 和 18 粤桥 02 的受托管理人，遵照《公司债券发行与交易管理办法》及《公司债券受托管理人执业行为准则》的规定，履行《募集说明书》及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督；中信证券持续关注 and 调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项；受托管理事务报告根据本期债券受托管理协议约定，包括定期报告和临时报告。</p> <p>在定期报告方面，中信证券于 2019 年 6 月 27 日于上海证券交易所网站披露了定期报告《广东省路桥建设发展有限公司公司债券受托管理事务报告（2018 年）》。报告期内，在临时报告方面，根据公司重大事项情况，中信证券于 2019 年 6 月 18 日披露了临时报告《中信证券股份有限公司关于广东省路桥建设发展有限公司吸收合并子公司的临时受托管理事务报》</p>
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（	不适用

如有)	
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是,披露地址为上海证券交易所 www.sse.com.cn

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

1. 公司业务情况概述

公司的主营业务板块为公路的投资、建设及经营管理，除少数普通公路外，高速公路的投资、建设及经营管理是发行人的核心业务。

发行人是广东省高速公路投资建设和运营管理的重要主体，主要以自有资金、银行贷款及发行债券等直接和间接融资方式筹集项目建设所需资金，并按照国家及广东省人民政府的规划，通过全资、控股、参股的方式进行高速公路项目的投资建设。项目建成通车之后，由发行人的分公司和子公司负责具体路段的经营、养护和管理工作并获取相关业务收益。车辆通行费收入是公司目前最主要的收入及利润来源。

2. 公司所属行业发展现状及发展前景

交通基础设施行业是国家优先鼓励发展和重点扶持的行业，一直受到中央和地方各级政府的高度重视。现代交通是由公路、铁路、水路、航空、管道等五种运输方式构成的综合运输体系，其中，公路交通作为最广泛、最普及的运输方式，具有“覆盖面广、时效性强、机动灵活、门到门运输”的特点与优势，不仅成为一个独立的运输体系，也成为铁路车站、港口和机场集散物资的重要手段，在综合运输体系中占主导地位，对经济发展起着重要的基础作用。改革开放以来，在各级政府的大力推动下，我国公路交通事业进入了快速、健康的发展轨道，公路总里程、公路密度和公路技术等级等方面都有了较大的提高。

“十三五”期间，我国交通建设以构建现代化综合交通运输体系为目标，加快建设以高速公路为骨架、主要公路客货运输站为枢纽，连接全国重要城市、工农业生产中心、交通枢纽和主要陆上口岸的高效便捷的全国公路网。

根据交通运输部于2018年3月发布的《2017年交通运输行业发展统计公报》，截至2017年底，全国公路总里程为477.35万公里，比上年末增加7.82万公里。公路密度49.72公里/百平方公里，提高0.81公里/百平方公里。公路养护里程467.46万公里，占公路总里程97.9%。同时，全国国道观测里程21.24万公里，机动车年平均日交通量为13,916辆，比上年增长8.9%，年平均日行驶量为295,361万车公里，增长6.2%。其中，国家高速公路年平均日交通量为26,328辆，增长10.5%，年平均日行驶量为127,600万车公里，增长7.9%；普通国道年平均日交通量为10,242辆，增长7.0%，年平均日行驶量为167,764万车公里，增长4.5%。

图：2013-2017 全国公路总里程及公路密度



数据来源：《2017年交通运输行业发展统计公报》

从国内看，经济长期向好的基本面没有改变，发展前景依然广阔，但提质增效、转型升级的要求更加紧迫。经济发展进入新常态，向形态更高级、分工更优化、结构更合理阶段演化的趋势更加明显。消费升级加快，市场空间广阔，物质基础雄厚，产业体系完备，资金供给充裕，人力资本丰富，创新累积效应正在显现，综合优势依然显著。新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化深入发展，新的增长动力正在孕育形成，新的增长点、增长极、增长带不断成长壮大。全面深化改革和全面推进依法治国正释放新的动力、激发新的活力。随着国民经济、人均收入及消费的增长、汽车产业的发展，中国高速公路建设仍将不断增长。总体来看，国家相关的产业规划对高速公路行业十分有利，未来我国高速公路建设发展空间较大。

3. 公司所处的行业地位

广东省交通集团承担着广东省综合交通运输体系规划中大部分高速公路建设任务，是广东省高速公路建设运营的龙头企业。发行人作为广东省交通集团的控股子公司，是集团内的核心成员之一，其资产规模、通车里程、在建项目

规模等方面的综合排名位居前列，在人力资源、资金筹措、投资管理等方面都得到了股东的大力支持，在广东省高速公路行业中居于领先地位。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
主营业务收入	33.64	17.48	48.04	99.17	32.45	18.06	44.35	99.39
其他业务收入	0.28	0.01	96.43	0.83	0.20	0.01	95.00	0.61
合计	33.92	17.49	48.44	-	32.65	18.07	44.66	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
通行费收入	33.64	17.48	48.04	3.67	-3.2	3.69
合计	33.64	17.48	48.04	3.67	-3.2	3.69

不适用的理由：无

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

无营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上情况。

（三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称
适用 不适用

向前五名供应商采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

广东省交通运输需求仍然较大，为公司发展提供良好的外部环境，公司运营主要路段区位优势明显，路产盈利能力较强，以路产为主的清偿性偿债来源较为充足。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

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：

报告期内，公司与其控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面，不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

（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

单位：亿元币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

是否与公司经营有关

（二） 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：

否

(三) 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**0**，占合并口径净资产的比例（%）：**0**，是否超过合并口径净资产的**10%**：是 否

(四) 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

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 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

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表**10%**以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表**10%**以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	12,498,320.69	12,230,419.82	2.19	
2	总负债	9,077,034.63	8,952,829.96	1.39	
3	净资产	3,421,286.06	3,277,589.86	4.38	
4	归属母公司股东的净资产	3,234,079.54	3,091,827.15	4.60	
5	资产负债率 (%)	72.63	73.20	-0.57	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	88.77	89.75	-0.98	
7	流动比率	1.01	1.15	-12.17	
8	速动比率	1.01	1.15	-12.17	
9	期末现金及现金等价物余额	505,231.60	647,037.79	-21.92	

注1，报告期内偿还借款支付的现金较多，货币资金减少较多。

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	营业收入	339,279.66	326,566.88	3.89	
2	营业成本	174,836.65	180,650.40	-3.22	
3	利润总额	51,553.02	17,525.43	194.17	注 1
4	净利润	49,246.73	11,973.64	311.28	注 2
5	扣除非经常性损益后净利润	48,567.07	11,424.99	326.32	注 3
6	归属母公司股东的净利润	47,539.69	14,640.54	224.70	注 4
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	305,122.61	257,253.79	18.61	
8	经营活动产生的现金流净额	277,944.92	257,417.80	7.96	
9	投资活动产生的现金流净额	-472,212.70	-521,430.51	-9.44	
10	筹资活动产生的现金流净额	52,461.59	735,447.08	-92.86	注 5
11	应收账款周转率	36.97	33.00	12.03	
12	存货周转率	-	-	-	
13	EBITDA 全部债务比	0.03	0.03	0.00	
14	利息保障倍数	1.23	1.16	6.03	
15	现金利息保障倍数	2.20	2.42	-9.09	
16	EBITDA 利息倍数	1.49	1.48	0.68	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
18	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: $EBITDA = \text{息税前利润 (EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1, 博大高速转出后, 减少投资收益损失。

注 2, 博大高速转出后, 减少投资收益损失。

注 3, 博大高速转出后, 减少投资收益损失。

注 4, 博大高速转出后, 减少投资收益损失。

注 5, 报告期内偿还借款支付的现金较多。

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位: 亿元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	50.52	64.70	-21.92	-
固定资产	605.22	617.33	17.86	-
在建工程	320.81	276.33	16.10	-
无形资产	227.25	225.52	0.77	-
其他非流动资产	17.70	13.83	27.98	-

2. 主要资产变动的原因

无。

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额 (如有)	由于其他原因受限的, 披露受限原因及受限金额 (如有)
通行费清算账户存款	0.10	-	-	-
广韶高速公路收费权	1.20	-	质押借款	-
路达分公司公路收费权	13.98	-	质押借款	-
天汕高速公路收费权	9.36	-	质押借款	-
汕揭高速公路收费权	23.07	-	质押借款	-
汕湛高速公路收费权	94.37	-	质押借款	-
广贺高速公路收费权	37.89	-	质押借款	-
云梧高速公路收费权	95.98	-	质押借款	-
二广高速公路收费权	79.14	-	质押借款	-
广云高速公路收费权	0.11	-	质押借款	-
惠清高速公路收费权	69.73	-	质押借款	-
潮汕环线高速公路收费权	43.10	-	质押借款	-
宁华高速公路收费权	42.18	-	质押借款	-
粤英英佛公路收费权	1.02	-	质押借款	-

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
华陆高速公路收费权	15.67	-	质押借款	-
嘉应环城高速公路收费权	5.80	-	质押借款	-
广佛肇高速公路收费权	163.97	-	质押借款	-
汕头金鸿公路收费权	0.39	-	质押借款	-
合计	697.06	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：亿元币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
一年内到期的非流动负债	17.76	25.12	-29.30	-
长期应付款	6.76	8.58	-21.21	-
应付债券	100.00	100.00	0.00	-
长期借款	704.11	705.29	0.17	-
其他应付款	24.58	25.84	4.88	-

2. 主要负债变动的的原因

无。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额 833.64 亿元，上年末借款总额 838.98 亿元，借款总额总比变动-0.64%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

□适用 √不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六） 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

上半年融资按计划进行；下半年还本付息由自有资金偿付。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工商银行	310.31	185.14	112.37
国家开发银行	207.30	186.40	4.10
建设银行	127.00	89.00	38.00
交通银行	1.00	1.00	0.00
进出口银行	7.50	7.48	0.02
民生银行	1.90	0.63	1.27
农业银行	295.69	188.07	106.13
兴业银行	7.00	2.42	4.58
邮政储蓄银行	67.00	24.32	40.18
招商银行	2.00	0.50	1.50
中国银行	160.50	93.84	49.17
中信银行	32.00	14.14	14.85
合计	1,219.20	792.94	372.17

上年末银行授信总额度：1,219.20 亿元，本报告期末银行授信总额度 1,219.20 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：0.00 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无。

七、 利润及其他损益来源情况

单位：亿元币种：人民币

报告期利润总额：5.16 亿元

报告期非经常性损益总额：0.07 亿元

报告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

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元币种：人民币

上年末对外担保的余额：7.19 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-6.98 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0.21 亿元

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

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

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、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一） 法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
其他事项	www.sse.com.cn	2019.6.14	-	无

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无。

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、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

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

无。

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为广东省路桥建设发展有限公司 2019 年债券半年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2019年06月30日

编制单位:股份有限公司

单位:元币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产:		
货币资金	5,052,316,048.64	6,470,377,946.97
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	98,545,679.05	84,247,630.39
其中: 应收票据		
应收账款		
预付款项	82,931,252.74	208,139,514.64
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	776,546,152.28	972,550,619.91
其中: 应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	6,154,698.96	6,437,045.21
流动资产合计	6,016,493,831.67	7,741,752,757.12
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	1,203,270,170.82	577,372,666.64
持有至到期投资		
长期应收款	340,441,274.59	366,441,274.59
长期股权投资	324,948,028.56	317,495,905.00
投资性房地产		
固定资产	60,522,122,402.11	61,733,062,433.94
在建工程	32,080,510,987.37	27,632,794,599.53
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	22,725,442,387.01	22,552,336,316.90
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	14,884.05	14,884.05
其他非流动资产	1,769,962,933.35	1,382,927,331.99
非流动资产合计	118,966,713,067.86	114,562,445,412.64
资产总计	124,983,206,899.53	122,304,198,169.76
流动负债：		
短期借款	500,000,000.00	0.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,117,764,406.41	1,487,981,366.00
预收款项	3,086,129.80	3,197,845.53
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	59,006,008.22	14,226,208.60
应交税费	31,859,752.72	132,240,757.42
其他应付款	2,458,270,627.11	2,584,283,553.79
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,776,111,070.20	2,511,819,470.20
其他流动负债		6,521,739.12
流动负债合计	5,946,097,994.46	6,740,270,940.66
非流动负债：		
长期借款	70,411,075,409.72	70,528,851,406.39
应付债券	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	676,446,269.38	857,645,987.76

长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	845,522,539.65	875,352,356.07
递延所得税负债	680,414,120.34	526,178,925.58
其他非流动负债	2,210,790,000.00	0.00
非流动负债合计	84,824,248,339.09	82,788,028,675.80
负债合计	90,770,346,333.55	89,528,299,616.46
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	9,095,516,815.61	9,095,516,815.61
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	21,209,544,292.96	20,725,644,771.63
减：库存股		
其他综合收益	831,972,670.81	368,745,100.65
专项储备		
盈余公积	623,587,756.93	623,587,756.93
一般风险准备		
未分配利润	580,173,875.39	104,777,022.70
归属于母公司所有者权益合计	32,340,795,411.70	30,918,271,467.52
少数股东权益	1,872,065,154.28	1,857,627,085.78
所有者权益（或股东权益）合计	34,212,860,565.98	32,775,898,553.30
负债和所有者权益（或股东权益）总计	124,983,206,899.53	122,304,198,169.76

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：梁鑫 会计机构负责人：夏勇

母公司资产负债表

2019年06月30日

编制单位：重庆市江津区华信资产经营（集团）有限公司

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,032,498,278.18	2,094,720,210.55
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	75,760,301.19	68,405,748.40
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	4,250,190.76	80,537,092.04
其他应收款	617,099,097.92	872,422,870.05
其中：应收利息		

应收股利		
存货		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	272,000,000.00	25,800,000.00
其他流动资产	661,404,698.96	510,937,045.21
流动资产合计	3,663,012,567.01	3,652,822,966.25
非流动资产：		
可供出售金融资产	1,203,270,170.82	577,372,666.64
持有至到期投资		
长期应收款	149,635,778.69	349,635,778.69
长期股权投资	22,415,167,540.91	22,157,715,417.35
投资性房地产		
固定资产	46,984,591,427.02	48,035,507,406.88
在建工程	70,869,283.52	68,942,760.22
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	434,353.00	496,487.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	2,310,790,000.00	100,000,000.00
非流动资产合计	73,134,758,553.96	71,289,670,516.78
资产总计	76,797,771,120.97	74,942,493,483.03
流动负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	808,800,849.10	990,525,427.57
预收款项	1,666,668.00	1,716,668.00
应付职工薪酬	45,388,819.82	9,096,143.59
应交税费	15,983,908.31	111,800,448.11
其他应付款	1,441,078,544.31	1,487,982,893.74
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,677,616,070.20	2,366,269,470.20
其他流动负债	0.00	6,521,739.12
流动负债合计	3,990,534,859.74	4,973,912,790.33
非流动负债：		
长期借款	27,991,345,439.72	28,427,988,706.39

应付债券	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	664,446,269.38	842,645,987.76
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	759,441,879.71	787,384,903.67
递延所得税负债	647,987,777.06	493,578,586.99
其他非流动负债	2,210,790,000.00	0.00
非流动负债合计	42,274,011,365.87	40,551,598,184.81
负债合计	46,264,546,225.61	45,525,510,975.14
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	9,095,516,815.61	9,095,516,815.61
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	17,954,100,613.86	17,882,481,092.53
减：库存股		
其他综合收益	831,972,670.81	368,745,100.65
专项储备		
盈余公积	623,587,756.93	623,587,756.93
未分配利润	2,028,047,038.15	1,446,651,742.17
所有者权益（或股东权益）合计	30,533,224,895.36	29,416,982,507.89
负债和所有者权益（或股东权益）总计	76,797,771,120.97	74,942,493,483.03

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：梁鑫 会计机构负责人：夏勇

合并利润表
2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	3,392,796,616.38	3,265,668,763.86
其中：营业收入	3,392,796,616.38	3,265,668,763.86
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,935,398,812.04	3,018,055,028.57
其中：营业成本	1,748,366,510.85	1,806,503,999.79
利息支出	0.00	0.00
手续费及佣金支出		

退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	12,943,120.66	11,210,655.26
销售费用		
管理费用	130,138,299.80	123,170,264.25
研发费用		
财务费用	1,043,950,880.73	1,077,170,109.27
其中：利息费用	1,265,038,238.74	1,084,803,213.64
利息收入	224,669,261.96	10,494,675.90
资产减值损失		
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	51,335,764.46	-77,846,017.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,352,123.56	-107,230,335.68
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	508,733,568.80	169,767,717.48
加：营业外收入	6,887,039.18	6,182,484.27
减：营业外支出	90,425.95	695,915.68
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	515,530,182.03	175,254,286.07
减：所得税费用	23,062,895.03	55,517,857.88
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	492,467,287.00	119,736,428.19
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	492,467,287.00	119,736,428.19
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	0.00	0.00
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	475,396,852.69	146,405,389.16
2.归属于母公司股东的净利润	17,070,434.31	-26,668,960.97
六、其他综合收益的税后净额	463,227,570.16	-52,501,599.52
归属母公司所有者的其他综合收益	463,227,570.16	-52,501,599.52

的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00
（二）将重分类进损益的其他综合收益	463,227,570.16	-52,501,599.52
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	463,227,570.16	-52,501,599.52
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-
6.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
七、综合收益总额	955,694,857.16	67,234,828.67
归属于母公司所有者的综合收益总额	938,624,422.85	93,903,789.64
归属于少数股东的综合收益总额	17,070,434.31	-26,668,960.97
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

定代表人：王春生 主管会计工作负责人：梁鑫 会计机构负责人：夏勇

母公司利润表
2019年1—6月

单位:元币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	2,929,295,766.11	2,806,516,976.67
减：营业成本	1,446,599,545.14	1,467,539,199.11
税金及附加	10,081,308.99	9,658,846.06
销售费用		
管理费用	115,126,817.31	103,780,772.16
研发费用		
财务费用	855,236,974.51	886,418,342.90
其中：利息费用	1,072,805,503.88	892,035,947.43
利息收入	221,115,835.97	8,435,500.28
资产减值损失		

加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	73,248,631.04	-56,559,437.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,352,123.56	-107,230,335.68
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	575,499,751.20	282,560,378.50
加：营业外收入	5,906,030.45	5,141,396.53
减：营业外支出	10,485.67	189,673.57
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	581,395,295.98	287,512,101.46
减：所得税费用	0.00	34,572,479.39
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	581,395,295.98	252,939,622.07
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	581,395,295.98	252,939,622.07
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	0.00	0.00
五、其他综合收益的税后净额	463,227,570.16	-52,501,599.52
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	463,227,570.16	-52,501,599.52
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	463,227,570.16	-52,501,599.52
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0.00	0.00
4.现金流量套期损益的有效部分	0.00	0.00
5.外币财务报表折算差额	0.00	0.00
6.其他		
六、综合收益总额	1,044,622,866.14	200,438,022.55
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：梁鑫 会计机构负责人：夏勇

合并现金流量表
2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	3,474,232,723.73	3,314,174,581.15
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	137,223,183.18	49,238,323.19
经营活动现金流入小计	3,611,455,906.91	3,363,412,904.34
购买商品、接受劳务支付的现金	179,921,597.61	239,910,634.12
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	263,369,490.29	232,112,894.78
支付的各项税费	232,547,593.88	180,971,127.32
支付其他与经营活动有关的现金	156,168,028.34	136,240,265.36
经营活动现金流出小计	832,006,710.12	789,234,921.58
经营活动产生的现金流量净额	2,779,449,196.79	2,574,177,982.76
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	32,000,000.00	32,401,918.72
取得投资收益收到的现金	43,983,640.90	73,115,798.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	135,650.00	269,790.00
处置子公司及其他营业单位收到		

的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	306,360,034.24	148,333,421.19
投资活动现金流入小计	382,479,325.14	254,120,928.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,978,713,811.22	5,343,301,276.69
投资支付的现金	0.00	93,100,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	125,892,491.71	32,024,727.29
投资活动现金流出小计	5,104,606,302.93	5,468,426,003.98
投资活动产生的现金流量净额	-4,722,126,977.79	-5,214,305,075.20
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	412,280,000.00	609,770,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	19,770,000.00
取得借款收到的现金	4,205,029,000.00	9,340,806,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	2,417,790,000.00	0.00
筹资活动现金流入小计	7,035,099,000.00	9,950,576,000.00
偿还债务支付的现金	4,689,513,396.67	885,006,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,820,914,540.66	1,711,098,868.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,632,365.80	7,151,892.57
支付其他与筹资活动有关的现金	55,180.00	0.00
筹资活动现金流出小计	6,510,483,117.33	2,596,105,168.71
筹资活动产生的现金流量净额	524,615,882.67	7,354,470,831.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-1,418,061,898.33	4,714,343,738.85
加：期初现金及现金等价物余额	6,470,377,946.97	4,875,960,501.79
六、期末现金及现金等价物余额	5,052,316,048.64	9,590,304,240.64

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：梁鑫 会计机构负责人：夏勇

母公司现金流量表
2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金	2,996,888,455.67	2,848,827,706.56
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	106,296,167.96	39,713,757.02
经营活动现金流入小计	3,103,184,623.63	2,888,541,463.58
购买商品、接受劳务支付的现金	141,220,482.80	193,412,133.20
支付给职工以及为职工支付的现金	222,596,583.45	193,747,991.21
支付的各项税费	191,076,356.72	140,855,977.56
支付其他与经营活动有关的现金	116,956,231.31	118,956,027.23
经营活动现金流出小计	671,849,654.28	646,972,129.20
经营活动产生的现金流量净额	2,431,334,969.35	2,241,569,334.38
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	502,300,000.00	20,401,918.72
取得投资收益收到的现金	66,685,192.72	94,394,336.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	135,650.00	32,315.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	74,067,439.75	10,600,000.00
投资活动现金流入小计	643,188,282.47	125,428,570.08
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	220,333,991.84	162,319,239.73
投资支付的现金	949,250,000.00	1,283,100,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	410,000.00	0.00
投资活动现金流出小计	1,169,993,991.84	1,445,419,239.73
投资活动产生的现金流量净额	-526,805,709.37	-1,319,990,669.65
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	768,029,000.00	941,306,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	207,000,000.00	0.00
筹资活动现金流入小计	975,029,000.00	941,306,000.00
偿还债务支付的现金	2,093,325,666.67	715,556,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	848,399,345.68	867,541,132.07
支付其他与筹资活动有关的现金	55,180.00	0.00
筹资活动现金流出小计	2,941,780,192.35	1,583,097,132.07
筹资活动产生的现金流量净额	-1,966,751,192.35	-641,791,132.07

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-62,221,932.37	279,787,532.66
加：期初现金及现金等价物余额	2,094,720,210.55	1,395,538,568.23
六、期末现金及现金等价物余额	2,032,498,278.18	1,675,326,100.89

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：梁鑫 会计机构负责人：夏勇

担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在中国债券信息网 <https://www.chinabond.com.cn> 网址披露，敬请查阅