

广东省路桥建设发展有限公司
公司债券年度报告
(2020 年)

二〇二一年四月

重要提示

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

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证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。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

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。

6、发行人营业收入主要为通行费收入，受疫情停产停工影响较大。虽然目前国内疫情已经基本控制，但如果社会经济复苏的不确定性可能对发行人造成进一步的影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介	9
一、 公司基本信息.....	9
二、 信息披露事务负责人.....	9
三、 信息披露网址及置备地.....	9
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	10
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	10
六、 中介机构情况.....	10
七、 中介机构变更情况.....	11
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息.....	11
二、 募集资金使用情况.....	15
三、 报告期内资信评级情况.....	17
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	17
五、 偿债计划.....	19
六、 专项偿债账户设置情况.....	20
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	21
八、 受托管理人履职情况.....	21
第三节 业务经营和公司治理情况	23
一、 公司业务和经营情况.....	23
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	24
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	24
四、 公司治理情况.....	24
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	25
第四节 财务情况.....	25
一、 财务报告审计情况.....	25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	25
三、 主要会计数据和财务指标.....	26
四、 资产情况.....	28
五、 负债情况.....	29
六、 利润及其他损益来源情况.....	29
七、 对外担保情况.....	30
第五节 重大事项.....	30
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	30
二、 关于破产相关事项.....	30
三、 关于司法机关调查事项.....	30
四、 其他重大事项的信息披露.....	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	30
一、 发行人为可交换债券发行人	30
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	31
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人	31
四、 发行人为永续期公司债券发行人	31
五、 其他特定品种债券事项	31
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第八节 备查文件目录.....	31
财务报表.....	33

附件一： 发行人财务报表.....	33
担保人财务报表.....	46

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	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
主承销商	指	中信证券华南股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
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	中国农业银行广州东城支行、国家开发银行广东省分行、中国工商银行股份有限公司广州东城支行
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	2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日
工作日	指	上海证券交易所和深圳证券交易所交易日
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&BRIDGECONSTRUCTIONDEVELOPMENTCO.,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	吴军
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副部长
联系地址	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
电话	020-29006392
传真	020-29006327
电子信箱	lqcaishen@163.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/http://www.szse.cn/
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

报告期末控股股东姓名/名称：广东省交通集团有限公司

报告期末实际控制人姓名/名称：广东省人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

控股股东、实际控制人信息在报告期内未发生信息变更及变化情况。

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

报告期内，根据公司股东广东省交通集团有限公司出具的《关于委派胡贤华、王庆伟同志任广东省路桥建设发展有限公司监事会成员的通知》，胡贤华、王庆伟同志任公司监事，何森宏、李军涛不再担任公司监事。上述人员变动不会对公司的日常管理、生产经营及偿债能力产生影响。

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

☒ 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（如有）	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；149457.SZ
债券简称	16 粤桥 01；16 粤桥 02；21 粤桥 01
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、陈诚
联系电话	021-38032115

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、陈天涯、张路、张陈灵
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；149357.SZ
债券简称	18 粤桥 02；21 粤桥 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司（原名为中诚信证券评估有限公司）
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

七、中介机构变更情况

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	127149.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	不适用
7、到期日	2030 年 5 月 21 日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率(%)	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	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行	不适用

情况	
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

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、截至报告期末的票面利率（%）	4
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	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

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、截至报告期末的票面利率（%）	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	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

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、截至报告期末的票面利率(%)	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	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	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

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、截至报告期末的票面利率(%)	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	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	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	149457.SZ
2、债券简称	21 粤桥 01
3、债券名称	广东省路桥建设发展有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2021 年 4 月 20 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2026 年 4 月 20 日
7、到期日	2029 年 4 月 20 日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.83
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	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
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	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127149.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	正常
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	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。本期债券募集资金已使用完毕。上述募集资金的使用履行公司内部资金使用审批流程。
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）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136532.SH

债券简称	16 粤桥 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	30.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	4 亿元用于汕头至湛江高速公路揭西大溪至博罗石坝段项目建设，26 亿元用于偿还借款。本期债券募集资金已使用完毕。上述募集资金的使用履行公司内部资金使用审批流程。
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）	不适用

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	正常
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	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。本期债券募集资金已使用完毕。上述募集资金的使用履行公司内部资金使用审批流程。
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）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143515.SH

债券简称	18 粤桥 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	汕（头）湛（江）高速公路惠州至清远段项目工程建设以及潮汕环线高速公路（含潮汕联络线）项目工程建设。本期债券募集资金已使用完毕。上述募集资金的使用履行公司内部资金使用审批流程。
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）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155039.SH

债券简称	18 粤桥 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	汕（头）湛（江）高速公路惠州至清远段项目工程建设以及潮汕环线高速公路（含潮汕联络线）项目工程建设。本期债券募集资金已使用完毕。上述募集资金的使用履行公司内部资金使用审批流程。
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）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：149457.SZ

债券简称	21 粤桥 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	不适用
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	不适用
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）	不适用

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	2020 年 6 月 24 日
评级结果披露地点	http://www.sse.com.cn/
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	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）	不变，未对投资者适当性产生影响

债券代码	155039.SH
债券简称	18 粤桥 02
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司（原名为中诚信证券评估有限公司）
评级报告出具时间	2020 年 6 月 29 日
评级结果披露地点	http://www.sse.com.cn/
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	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）	不变，未对投资者适当性产生影响

（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）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/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	150.84
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	12.06
影响保证人资信的重要事项	根据大公国际资信评估有限公司于 2020 年 6 月 24 日出具的《广东省交通集团有限公司主体与相关债项 2020 年度跟踪评级报告》，确定广东省交通集团有限公司长期主体信用评级维持 AAA，评级展望维持稳定。
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
保证担保在报告期内的执行情况	不适用
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	截至 2020 年 12 月 31 日，担保人总资产 4,462.88 亿元，净资产 1,250.96 亿元。除发行人外，担保还控股广东省公路建设有限公司、广东省路桥建设发展有限公司、新粤有限公司、广东省高速公路发展股份有限公司、广东交通实业投资有限公司、威盛运输企业有限公司、广东利通置业投资有限公司、广东华路交通科技有限公司、岐关车路有限公司、广东省交通集团财务有限公司、广东粤运交通股份有限公司、广州粤运投资管理有限公司、广东利通科技投资有限公司、广东城市交通投资有限公司、广东广佛肇高速公路有限公司、广东联合电子服务股份有限公司等多家子公司。截至 2020 年 12 月 31 日，担保人受限资产合计 3,271.29 亿元，其主要部分是担保人的抵质押借款。

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

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

债券简称	15 粤路桥/15 粤路桥债
偿债计划概述	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
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：136532.SH

债券简称	16 粤桥 01
偿债计划概述	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
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：136709.SH

债券简称	16 粤桥 02
偿债计划概述	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
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143515.SH

债券简称	18 粤桥 01
偿债计划概述	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
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155039.SH

债券简称	18 粤桥 02
偿债计划概述	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
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：149457.SZ

债券简称	21 粤桥 01
偿债计划概述	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
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	不适用

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：127149.SH/1580092.IB

债券简称	15 粤路桥/15 粤路桥债
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：136532.SH

债券简称	16 粤桥 01
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

与募集说明书相关承诺的一致情况	一致
-----------------	----

债券代码：136709.SH

债券简称	16 粤桥 02
账户资金的提取情况	正常
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143515.SH

债券简称	18 粤桥 01
账户资金的提取情况	正常
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：155039.SH

债券简称	18 粤桥 02
账户资金的提取情况	正常
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：149457.SZ

债券简称	21 粤桥 01
账户资金的提取情况	不适用
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	不适用

七、报告期内持有人会议召开情况

不适用

受托管理人履职情况

债券代码	127149.SH/1580092.IB
------	----------------------

债券简称	15 粤路桥/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	中国建设银行股份有限公司广东省分行作为本期债券的债券受托管理人，督促发行人按本期债券募集说明书约定履行信息披露义务；持续关注发行人的资信状况，在出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，及时召集债券持有人会议；在本期债券未能按期还本付息时，代理本期债券的债券持有人行使债务追偿权等。
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	否

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	公司引入了债券受托管理人制度，聘任国泰君安证券股份有限公司担任 16 粤桥 01/02 的受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
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，地址为上海证券交易所网站（ http://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	公司引入了债券受托管理人制度，聘任中信证券股份有限公司担任 18 粤桥 01/02 的受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
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，地址为上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）

债券代码	149457.SZ
债券简称	21 粤桥 01
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	公司引入了债券受托管理人制度，聘任国泰君安证券股份有限公司担任 21 粤桥 01 的受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
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	不适用

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

发行人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。

（二） 公司未来展望

根据发行人制定的《广东省路桥建设发展有限公司“十四五”发展规划》，发行人将在以高速公路投资建设和运营管理为主业的基础上，寻求向多元发展方向转变，坚持“管理促质量、管理促稳定、管理促效益、管理促发展”的经营方针，力争巩固和加强在高速公路投资建设领域的优势地位。

（1）建设板块

“十四五”期间，公司将对部分所属运营的广肇、广云、京珠南、汕揭等一批国高网项目实施改扩建、新建一批高速公路互通立交及服务区等高速公路重点项目，计划 5 年累计投资 348.86 亿元。

（2）经营板块

根据广东省交通集团《“十四五”发展规划》提出高速公路经营管理业务在十四五期间应继续占据并扩大在该领域的优势地位，对高速公路运营管理片区化、标准化、集约化的战略发展思路，“十四五”期间公司营运板块将以“创新、协调、绿色、开放、共享”的核心理念为指引，打造规模化专业化营运管理公司。

一是建立路桥特色的专业化营运管理人才队伍。二是持续完善经理管理体系建设，提高经营管理水平。三是发展“互联网+”与高速公路营运体系的融合应用。四是结合集团智慧交通作为战略核心业务的方针，争取成为集团智慧高速方案和收费、监控、稽查相关软件的试点先行单位，在智慧交通转型中抢占有利地位。

（3）管养板块

以构建现代养护管理体系为引领，以提供片区化、标准化、集约化的养护管理服务为重点，努力打造更加畅通、安全、智慧、绿色的高速公路网。

二、公司本年度新增重大投资状况

☐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：

公司与控股股东广东省交通集团有限公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面保持独立，董事会、监事会及各职能部门均能独立运作，具有独立完整的业务和自主经营能力。

（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

1. 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：

☐是 ☒否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

☐是 ☒否

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

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

1、会计政策变更

（1）执行《企业会计准则解释第 13 号》

财政部于 2019 年 12 月 10 日发布了《企业会计准则解释第 13 号》（财会〔2019〕21 号，以下简称“解释第 13 号”），自 2020 年 1 月 1 日起施行，不要求追溯调整。

①关联方的认定

解释第 13 号明确了以下情形构成关联方：企业与其所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；企业的合营企业与企业的其他合营企业或联营企业。此外，解释第 13 号也明确了仅仅同受一方重大影响的两方或两方以上的企业不构成关联方，并补充说明了联营企业包括联营企业及其子公司，合营企业包括合营企业及其子公司。

②业务的定义

解释第 13 号完善了业务构成的三个要素，细化了构成业务的判断条件，同时引入“集中度测试”选择，以在一定程度上简化非同一控制下取得组合是否构成业务的判断等问题。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行解释第 13 号，比较财务报表不做调整，执行解释第 13 号未对本公司财务状况和经营成果产生重大影响。

（2）执行《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》

财政部于 2020 年 6 月 19 日发布了《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》（财会〔2020〕10 号），自 2020 年 6 月 19 日起施行，允许企业对 2020 年 1 月 1 日至该规定施行日之间发生的相关租金减让进行调整。按照该规定，对于满足条件的由新冠肺炎疫情直接引发的租金减免、延期支付租金等租金减让，企业可以选择采用简化方法进行会计处理。

公司对于属于该规定适用范围的租金减让全部选择采用简化方法进行会计处理（提示：如果不是全部采用，还应披露采用简化方法处理的租赁合同的性质），并对 2020 年 1 月 1

日至该规定施行日之间发生的相关租金减让根据该规定进行相应调整。

公司作为承租人采用简化方法处理相关租金减让冲减本期营业成本、管理费用和销售费用合计人民币 0.00 元。

公司作为出租人采用简化方法处理相关租金减让冲减本期营业收入人民币 0.00 元，不足冲减的部分计入投资收益人民币 0.00 元。

三、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：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	1,126.18	1,268.16	-11.20	-
2	总负债	815.60	917.52	-11.11	-
3	净资产	310.58	350.64	-11.42	-
4	归属母公司股东的净资产	305.97	332.17	-7.89	-
5	资产负债率 (%)	72.42	72.35	0.10	-
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	72.93	88.41	-17.52	-
7	流动比率	1.12	0.60	85.78	主要系 2020 年末 货币资金大幅增加所致
8	速动比率	1.12	0.60	85.78	主要系 2020 年末 货币资金大幅增加所致
9	期末现金及现金等价物余额	34.46	19.90	73.21	主要系：（1） 2020 年末处置出售招商银行股票；（2）2020 年末 受新冠疫情影响，公司调整了还款计划。

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	57.77	68.48	-15.64	-
2	营业成本	32.52	38.93	-16.47	-
3	利润总额	5.87	6.30	-6.85	-
4	净利润	3.76	5.91	-36.31	新冠疫情期间免收高速公路通行费，导致公司通行费收入大幅减少
5	扣除非经常性损益后净利润	-5.59	5.83	-195.88	2020 年度公司利润构成的重大变

					化源自非主要经营业务，主要系受到以下因素的叠加影响：（1）处置出售所持有的招商银行股票；（2）所持有的深高速股权转让权益法核算；（3）根据协议划转所持有的广佛肇公司 35%股权；（4）疫情期间免收通行费收入，对公司造成的阶段性影响。
6	归属母公司股东的净利润	4.55	5.69	-20.01	-
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	53.60	53.32	0.53	-
8	经营活动产生的现金流净额	44.99	51.11	-11.98	-
9	投资活动产生的现金流净额	-66.35	-101.51	34.64	收回投资现金大幅增加以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致
10	筹资活动产生的现金流净额	35.93	4.96	624.64	取得借款收到的现金大幅增加所致
11	应收账款周转率	33.75	56.34	-40.10	新冠疫情期间免收高速公路通行费，导致公司通行费收入大幅减少
12	存货周转率	-	-	-	-
13	EBITDA 全部债务比	0.07	0.06	16.67	-
14	利息保障倍数	0.92	0.75	22.67	-
15	现金利息保障倍数	2.50	2.41	3.73	-
16	EBITDA 利息倍数	1.63	1.46	11.64	-
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0	-

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=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

详见上表。

四、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：万元 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	344,641.80	198,975.32	73.21	1、2020 年末处置出售招商银行股票；2、2020 年度受新冠疫情影响，调整还款计划。
固定资产	6,367,564.78	6,562,961.54	-2.98	-
在建工程	3,815,202.55	3,113,859.30	22.52	-
无形资产	77,795.17	2,304,083.26	-96.62	公司转让广佛肇公司 35%股权，其名下无形资产其不再纳入公司合并报表范围。

2.主要资产变动的原因

详见上表。

（二） 资产受限情况**1. 各类资产受限情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：9,673,366.76 万元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
固定资产	5,910,138.77	-	-	收费权质押
在建工程	3,763,227.99	-	-	收费权质押
合计	9,673,366.76	-	-	-

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

五、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：万元 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
长期借款	6,212,809.73	6,977,180.65	-10.96	-
应付债券	900,000.00	1,000,000.00	-10.00	-

2.主要负债变动的原因

详见上表。

（二）发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

☐是 ☒否

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用。

（五）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不涉及。

（六）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	285.80	172.15	97.45
国家开发银行	223.70	134.70	72.20
建设银行	117.00	91.70	25.30
民生银行	60.00	6.04	53.96
农业银行	275.50	172.80	101.96
兴业银行	7.00	2.42	4.58
邮政储蓄银行	67.00	28.17	36.33
招商银行	2.00	0.50	1.5
中国银行	138.99	97.58	23.91
中信银行	23.00	5.18	14.85
合计	1,199.99	711.24	432.04

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 1,199.99 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-19.21 亿元

注：剩余额度不等于综合授信额度减已使用情况系部分剩余额度已过期所致。

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：5.87 亿元

本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

2020 年度公司利润构成的重大变化源自非主要经营业务，主要系受到以下因素的叠加影响：

（1）处置出售所持有的招商银行股票；（2）所持有的深高速股权转让权益法核算；（3）根据协议划转所持有的广佛肇公司 35%股权；（4）疫情期间免收通行费收入，对公司造成的阶段性影响。随着公路恢复收费和疫情的有效控制，公司各项目运营正常，消极影响已逐步消退，预计 2021 年公司主营业务情况正常。

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：73,440.75 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：71,685.75 万元

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

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、关于司法机关调查事项

□适用 √不适用

四、其他重大事项的信息披露

（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
发行人出售、转让资产	http://www.sse.com.cn	2020 年 4 月 16 日	已过董事会审议通过	无重大不利影响
发行人出售、转让资产	http://www.sse.com.cn	2020 年 10 月 16 日	已获股东会批复同意	无重大不利影响

（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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

☐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

不适用。

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年度报告、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公司债券 2020 年年度报告》
之盖章页）

广东省路桥建设发展有限公司



2021 年 4 月 27 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2020 年 12 月 31 日

编制单位：广东省路桥建设发展有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,446,418,030.65	1,989,753,245.72
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	183,512,008.94	158,858,618.23
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	1,364,735.34	11,251,621.89
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	674,245,198.06	742,522,526.73
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
存货	0.00	0.00
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	1,549,856,389.32	863,415,794.31
流动资产合计	5,855,396,362.31	3,765,801,806.88
非流动资产：		
发放贷款和垫款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00
可供出售金融资产	21,072,532.44	1,360,685,775.32
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	128,805,495.90	322,441,274.59
长期股权投资	2,638,590,460.22	316,893,841.38

其他权益工具投资	0.00	0.00
其他非流动金融资产	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	63,675,647,795.59	65,629,615,373.94
在建工程	38,152,025,462.78	31,138,593,005.07
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	0.00	0.00
无形资产	777,951,667.13	23,040,832,585.02
开发支出	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00
递延所得税资产	27,393,604.70	0.00
其他非流动资产	1,341,227,327.77	1,241,445,126.20
非流动资产合计	106,762,714,346.53	123,050,506,981.52
资产总计	112,618,110,708.84	126,816,308,788.40
流动负债：		
短期借款	0.00	500,000,000.00
向中央银行借款	0.00	0.00
拆入资金	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00
应付账款	1,177,829,050.24	1,102,365,322.02
预收款项	22,000,000.00	22,000,000.00
合同负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	0.00	0.00
代理买卖证券款	0.00	0.00
代理承销证券款	0.00	0.00
应付职工薪酬	19,745,542.52	16,849,413.95
应交税费	260,369,275.78	33,796,495.72
其他应付款	1,229,145,433.69	1,964,504,129.80
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
应付手续费及佣金	0.00	0.00
应付分保账款	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	2,529,973,180.20	2,620,283,283.31
其他流动负债	0.00	0.00

流动负债合计	5,239,062,482.43	6,259,798,644.80
非流动负债：		
保险合同准备金	0.00	0.00
长期借款	62,128,097,268.39	69,771,806,503.28
应付债券	9,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00
长期应付款	340,930,584.89	509,972,134.59
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00
递延收益	768,761,657.36	810,581,496.61
递延所得税负债	403,869,330.80	720,816,316.22
其他非流动负债	3,679,050,000.00	3,679,050,000.00
非流动负债合计	76,320,708,841.44	85,492,226,450.70
负债合计	81,559,771,323.87	91,752,025,095.50
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	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	20,281,032,047.49	21,916,185,515.58
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	950,034,374.18
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	783,108,802.89	702,630,325.48
一般风险准备	0.00	0.00
未分配利润	437,773,141.80	553,020,992.08
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	30,597,430,807.79	33,217,388,022.93
少数股东权益	460,908,577.18	1,846,895,669.97
所有者权益（或股东权益）合计	31,058,339,384.97	35,064,283,692.90
负债和所有者权益（或股东权益）总计	112,618,110,708.84	126,816,308,788.40

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：方智 会计机构负责人：吴军

母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：广东省路桥建设发展有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
----	-------------	-------------

流动资产：		
货币资金	1,910,641,822.29	678,878,630.64
交易性金融资产	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00
应收账款	164,790,926.53	140,480,743.21
应收款项融资	0.00	0.00
预付款项	1,364,735.34	10,658,600.24
其他应收款	670,499,516.57	678,176,981.52
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
存货	0.00	0.00
合同资产	0.00	0.00
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	38,000,000.00	262,000,000.00
其他流动资产	1,346,773,613.38	1,057,929,627.21
流动资产合计	4,132,070,614.11	2,828,124,582.82
非流动资产：		
债权投资	0.00	0.00
可供出售金融资产	21,072,532.44	1,360,685,775.32
其他债权投资	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	149,635,778.69
长期股权投资	19,550,443,555.22	17,140,763,561.38
其他权益工具投资	0.00	0.00
其他非流动金融资产	0.00	0.00
投资性房地产	0.00	0.00
固定资产	55,989,287,626.04	57,752,675,972.71
在建工程	495,383,488.49	699,796,554.86
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	0.00	0.00
无形资产	697,468,331.27	919,503.97
开发支出	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00
递延所得税资产	26,462,533.45	0.00
其他非流动资产	3,704,220,032.39	3,728,313,324.38
非流动资产合计	80,484,338,099.30	80,832,790,471.31
资产总计	84,616,408,713.41	83,660,915,054.13

流动负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据	0.00	0.00
应付账款	842,182,405.52	674,010,007.28
预收款项	22,000,000.00	22,000,000.00
合同负债	0.00	0.00
应付职工薪酬	14,865,570.83	12,430,953.81
应交税费	240,965,561.66	23,327,907.95
其他应付款	728,091,259.19	1,287,564,637.18
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	2,494,828,480.20	2,212,287,340.31
其他流动负债	0.00	0.00
流动负债合计	4,342,933,277.40	4,231,620,846.53
非流动负债：	0.00	0.00
长期借款	34,866,523,306.39	33,849,332,446.28
应付债券	9,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00
长期应付款	480,930,584.89	494,972,134.59
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00
递延收益	754,357,542.35	724,968,167.33
递延所得税负债	369,195,077.75	687,385,794.96
其他非流动负债	3,679,050,000.00	3,679,050,000.00
非流动负债合计	49,150,056,511.38	49,435,708,543.16
负债合计	53,492,989,788.78	53,667,329,389.69
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	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	19,655,486,911.48	17,890,741,836.48
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	950,034,374.18
专项储备	0.00	0.00

盈余公积	783,108,802.89	702,630,325.48
未分配利润	1,589,306,394.65	1,354,662,312.69
所有者权益（或股东权益）合计	31,123,418,924.63	29,993,585,664.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计	84,616,408,713.41	83,660,915,054.13

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：方智 会计机构负责人：吴军

合并利润表
2020 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	5,776,999,137.38	6,847,725,130.09
其中：营业收入	5,776,999,137.38	6,847,725,130.09
利息收入	0.00	0.00
已赚保费	0.00	0.00
手续费及佣金收入	0.00	0.00
二、营业总成本	6,078,605,797.76	6,338,756,091.97
其中：营业成本	3,251,636,367.75	3,892,779,225.36
利息支出	0.00	0.00
手续费及佣金支出	0.00	0.00
退保金	0.00	0.00
赔付支出净额	0.00	0.00
提取保险责任准备金净额	0.00	0.00
保单红利支出	0.00	0.00
分保费用	0.00	0.00
税金及附加	41,211,801.28	42,693,687.89
销售费用	0.00	0.00
管理费用	364,429,811.04	310,324,289.13
研发费用	0.00	0.00
财务费用	2,421,327,817.69	2,092,958,889.59
其中：利息费用	2,454,029,250.43	2,123,386,063.50
利息收入	35,896,292.45	33,259,666.65
加：其他收益	14,152,355.33	1,014,777.38
投资收益（损失以“－”号填列）	986,022,417.98	112,277,841.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-263,317,143.98	52,605,801.79
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
汇兑收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-147,689,055.86	167,413.65
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-512,338.17	98,179.79
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	550,366,718.90	622,527,250.47
加：营业外收入	37,606,388.67	25,293,984.94
减：营业外支出	675,188.60	17,352,603.40
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	587,297,918.97	630,468,632.01
减：所得税费用	211,131,421.46	39,862,898.77
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	376,166,497.51	590,605,733.24
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	376,166,497.51	590,605,733.24
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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	454,892,841.83	568,704,783.25
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-78,726,344.32	21,900,949.99
六、其他综合收益的税后净额	-950,034,374.18	272,047,876.09
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-950,034,374.18	272,047,876.09
1.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
（3）其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00
（4）企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00
2.将重分类进损益的其他综合收益	-950,034,374.18	272,047,876.09
（1）权益法下可转损益的其他综	0.00	0.00

合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益	-950,034,374.18	272,047,876.09
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00
（5）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
（6）其他债权投资信用减值准备	0.00	0.00
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	0.00	0.00
（8）外币财务报表折算差额	0.00	0.00
（9）其他	0.00	0.00
（二）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	-573,867,876.67	862,653,609.33
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	-495,141,532.35	840,752,659.34
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-78,726,344.32	21,900,949.99
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.00	0.00
（二）稀释每股收益(元/股)	0.00	0.00

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：方智 会计机构负责人：吴军

母公司利润表
2020 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	5,334,182,338.97	6,190,134,530.64
减：营业成本	2,858,056,261.76	3,467,749,473.09
税金及附加	36,800,989.48	38,063,622.19
销售费用	0.00	0.00
管理费用	291,081,924.09	284,352,904.59
研发费用	0.00	0.00
财务费用	1,970,514,680.88	1,840,544,522.19
其中：利息费用	1,995,567,436.82	1,864,599,760.39
利息收入	28,123,157.51	26,840,363.32
加：其他收益	12,110,128.49	1,006,243.04
投资收益（损失以“－”号填	910,825,114.60	223,763,343.26

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-375,210,787.96	52,605,801.79
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-147,689,055.86	107,877.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）	269,723.29	98,179.79
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	953,244,393.28	784,399,652.11
加：营业外收入	34,812,335.62	23,342,812.78
减：营业外支出	653,129.72	17,272,662.58
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	987,403,599.18	790,469,802.31
减：所得税费用	182,618,825.11	44,116.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	804,784,774.07	790,425,685.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	804,784,774.07	790,425,685.54
（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	-950,034,374.18	272,047,876.09
（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
3.其他权益工具投资公允价值变动	0.00	0.00
4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-950,034,374.18	272,047,876.09
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.其他债权投资公允价值变动	0.00	0.00
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-950,034,374.18	272,047,876.09

4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0.00	0.00
5.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
6.其他债权投资信用减值准备	0.00	0.00
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	0.00	0.00
8.外币财务报表折算差额	0.00	0.00
9.其他	0.00	0.00
六、综合收益总额	-145,249,600.11	1,062,473,561.63
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.000	0.000
（二）稀释每股收益(元/股)	0.000	0.000

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：方智 会计机构负责人：吴军

合并现金流量表

2020 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
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	5,897,785,309.69	7,024,143,869.41
客户存款和同业存放款项净增加额	0.00	0.00
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	0.00	0.00
收到再保业务现金净额	0.00	0.00
保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
拆入资金净增加额	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	0.00	0.00
代理买卖证券收到的现金净额	0.00	0.00
收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	501,618,790.60	310,796,164.27
经营活动现金流入小计	6,399,404,100.29	7,334,940,033.68
购买商品、接受劳务支付的现金	586,202,418.55	890,584,409.15

客户贷款及垫款净增加额	0.00	0.00
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00
支付原保险合同赔付款项的现金	0.00	0.00
拆出资金净增加额	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
支付保单红利的现金	0.00	0.00
支付给职工及为职工支付的现金	695,064,768.27	685,045,034.79
支付的各项税费	271,083,832.45	380,294,013.84
支付其他与经营活动有关的现金	348,344,369.37	267,801,353.40
经营活动现金流出小计	1,900,695,388.64	2,223,724,811.18
经营活动产生的现金流量净额	4,498,708,711.65	5,111,215,222.50
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,602,386,571.27	44,000,000.00
取得投资收益收到的现金	121,586,673.17	102,279,905.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,224,800.47	438,903.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	474,710,268.21	913,069,959.82
投资活动现金流入小计	2,199,908,313.12	1,059,788,768.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,720,791,735.81	10,902,914,485.54
投资支付的现金	0.00	0.00
质押贷款净增加额	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,113,995,012.04	307,881,525.78
投资活动现金流出小计	8,834,786,747.85	11,210,796,011.32
投资活动产生的现金流量净额	-6,634,878,434.73	-10,151,007,242.85
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	153,190,000.00	1,182,280,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	12,625,885,600.00	9,671,454,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	12,779,075,600.00	10,853,734,000.00
偿还债务支付的现金	5,329,514,938.00	6,287,985,090.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,506,943,306.15	3,810,222,378.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	2,632,365.80
支付其他与筹资活动有关的现金	349,782,847.84	259,717,990.02
筹资活动现金流出小计	9,186,241,091.99	10,357,925,458.28
筹资活动产生的现金流量净额	3,592,834,508.01	495,808,541.72
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	1,456,664,784.93	-4,543,983,478.63
加：期初现金及现金等价物余额	1,989,753,245.72	6,533,736,724.35
六、期末现金及现金等价物余额	3,446,418,030.65	1,989,753,245.72

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：方智 会计机构负责人：吴军

母公司现金流量表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
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	5,459,593,216.99	6,346,587,053.99
收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	412,530,110.21	331,812,963.83
经营活动现金流入小计	5,872,123,327.20	6,678,400,017.82
购买商品、接受劳务支付的现金	531,035,927.28	822,546,108.07
支付给职工及为职工支付的现金	599,196,067.24	613,968,913.14
支付的各项税费	233,595,311.86	307,737,396.02
支付其他与经营活动有关的现金	448,807,340.30	227,477,866.42
经营活动现金流出小计	1,812,634,646.68	1,971,730,283.65
经营活动产生的现金流量净额	4,059,488,680.52	4,706,669,734.17
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	2,071,136,571.27	728,300,000.00
取得投资收益收到的现金	145,187,167.25	155,789,219.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,179,587.00	438,903.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	211,550,158.74
收到其他与投资活动有关的现金	27,700,921.20	10,654,679.49
投资活动现金流入小计	2,245,204,246.72	1,106,732,961.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	811,174,821.48	639,876,747.82
投资支付的现金	517,710,000.00	1,504,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,359,052,842.35	155,565.00
投资活动现金流出小计	2,687,937,663.83	2,144,932,312.82
投资活动产生的现金流量净额	-442,733,417.11	-1,038,199,351.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.00	0.00
取得借款收到的现金	4,969,295,600.00	827,404,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	4,969,295,600.00	827,404,000.00
偿还债务支付的现金	4,529,563,600.00	3,673,597,360.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,474,941,223.92	2,041,759,390.25
支付其他与筹资活动有关的现金	349,782,847.84	259,717,990.02
筹资活动现金流出小计	7,354,287,671.76	5,975,074,740.27
筹资活动产生的现金流量净额	-2,384,992,071.76	-5,147,670,740.27
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	1,231,763,191.65	-1,479,200,357.29
加：期初现金及现金等价物余额	678,878,630.64	2,158,078,987.93
六、期末现金及现金等价物余额	1,910,641,822.29	678,878,630.64

法定代表人：王春生 主管会计工作负责人：方智 会计机构负责人：吴军

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用

担保人财务报告于 2021 年 4 月 23 日在上海清算所网站(<https://www.shclearing.com/>)披露，敬请查阅。