

债券代码：1580092.IB

债券简称：15粤路桥债

债券代码：127149.SH

债券简称：15粤路桥

## 2015年广东省路桥建设发展有限公司公司债券 2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券华南股份有限公司（以下简称“主承销商”或“中信华南”，原名为“广州证券股份有限公司”）作为2015年广东省路桥建设发展有限公司公司债券（以下合称“本次债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于广东省路桥建设发展有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信华南提供的其他材料。中信华南对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。

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中信华南所作的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人基本情况

公司名称：广东省路桥建设发展有限公司

住所：广州市天河区珠江东路 32 号利通广场 51、52 楼

法定代表人：王春生

注册资本：人民币 909,551.6816 万元

企业类型：其他有限责任公司

经营范围：公路、桥梁、房地产项目及其配套设施的投资、建设、经营、管理；建筑机械设备的租赁及技术服务；销售：建筑材料。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

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。发行人控股股东是广东省交通集团有限公司，实际控制人是广东省人民政府。

## 二、本次债券基本情况

1、债券名称：2015 年广东省路桥建设发展有限公司公司债券。

2、债券简称：15 粤路桥（上交所）、15 粤路桥债（银行间）。

3、证券代码：127149.SH（上交所）、1580092.IB（银行间）。

4、发行总额：20 亿元。

5、债券期限和利率：本次债券为 15 年期固定利率债券，本次债券采用单利按年计算，不计复利，利率为 5.18%。

6、债券形式：本次债券为实名制记账式债券。

7、计息期限：本次债券的计息期限为自 2015 年 5 月 21 日至 2030 年 5 月 20 日。

8、还本付息方式：本次债券每年付息一次，到期一次还本最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日期不另计利

息，本金自兑付日起不另计利息。

9、债券担保：本次债券由广东省交通集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

10、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人最新主体信用级别为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。

11、主承销商：中信证券华南股份有限公司。

### 三、发行人履约情况

#### （一）本次债券兑付兑息情况

2021 年度，发行人已按时足额兑付本次债券年度应付利息。截至本报告出具之日，本次债券兑付兑息正常。

#### （二）募集资金使用情况

本次债券募集资金总额为 20 亿元，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。募集资金投向详细情况如下：

单位：亿元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	占项目总投资比例
二广国家高速公路粤境连州至怀集段项目	166.17	20.00	12.04%
合计	<b>166.17</b>	<b>20.00</b>	

截至 2021 年末，本次债券募集资金已使用完毕。

#### （三）发行人信息披露情况

2021 年度，发行人已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露了 2020 年年度报告、2021 年半年度报告、跟踪评级报告、付息公告等相关信息。

### 四、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 2021 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。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

项目	2021 年末	2020 年末
资产总计（亿元）	1,122.50	1,120.71
负债合计（亿元）	812.78	810.31
所有者权益合计（亿元）	309.72	310.40
资产负债率	72.41%	72.30%
流动比率	1.63	1.11
速动比率	1.63	1.11

（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 2021 年末，发行人资产总额为 1,122.50 亿元，所有者权益总额为 309.72 亿元，与 2020 年末基本持平。

#### 1、短期偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人的流动比率和速动比率均为 1.63，均同比增长 46.85%，主要系发行人货币资金增加及一年内到期的非流动负债减少所致。总体来看，发行人短期偿债能力较强。

#### 2、长期偿债能力分析

2021 年末，发行人的资产负债率为 72.41%，与 2020 年末基本持平。负债结构中，主要以非流动负债为主。总体来说，发行人长期偿债能力较强。

### （二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	74.36	57.77
营业成本	41.39	32.52
利润总额	5.78	5.87
净利润	2.42	3.76
归属于母公司所有者净利润	2.46	4.55
经营活动产生的现金流量净额	55.78	44.99
投资活动产生的现金流量净额	-11.65	-66.35
筹资活动产生的现金流量净额	-27.82	35.93
现金及现金等价物净增加额	16.31	14.57

2021 年度，公司实现营业收入和归属于母公司股东的净利润为 74.36 亿元和 2.46 亿元。其中营业收入同比增长 28.72%，主要系通行费收入增加所致。归属于母公司股东的净利润同比下降 45.93%，主要系 2020 年度处置可供出售金融资产取得的投资收益较大，而 2021 年度无此项投资收益。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度增长 23.98%；投资活动产生的现金流量净额近两年呈净流出状态，而 2021 年度的净流出金额同比减少 82.44%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致；筹资活动产生的现金流量净额同比下降 177.43%，主要系发行人取得借款收到的现金大幅减少所致。

### （三）发行人存续债券情况

名称	发行规模	起息日	期限 (年)	票面利率
广东省路桥建设发展有限公司公开发行 2014 年度第一期中期票据	10 亿元	2014/5/12	10	3.20%
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	5.18%
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	4.00%

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)	20 亿元	2016/9/23	15	3.69%
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)	5 亿元	2018/8/16	15	4.90%
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)	15 亿元	2018/11/20	15	4.70%
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)	15 亿元	2021/4/20	8	3.83%

截至目前，除上述债券外，发行人无其他存续债券。

综上所述，2021年发行人资产规模较大，债务结构较为合理，经营情况良好，偿债能力较强。

特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2015年广东省路桥建设发展有限公司公司债券  
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

