



广东省高速公路发展股份有限公司
2009 年公司债券受托管理事务报告
(2011 年度)

债券受托管理人

中国国际金融有限公司



北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

2012 年 6 月 28 日

重要声明

中国国际金融有限公司（“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2012 年 3 月 30 日对外披露的《广东省高速公路发展股份有限公司 2011 年度报告全文》等其他公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中金公司对报告中所包含的内容和信息未进行独立验证，也不就该等内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中金公司书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中金公司不承担任何责任。

目 录

第一章	本期债券概要.....	4
第二章	发行人 2011 年度经营和财务状况.....	7
第三章	发行人募集资金使用情况.....	11
第四章	本期债券保证人情况.....	12
第五章	债券持有人会议召开的情况.....	14
第六章	本期债券本息偿付情况.....	15
第七章	本期债券跟踪评级情况.....	16
第八章	发行人证券事务代表的变动情况.....	17

第一章 本期债券概要

一、**核准文件和核准规模**：经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]849号文件核准，广东省高速公路发展股份有限公司可在中国境内公开发行总额不超过人民币8亿元的公司债券。

二、**债券名称**：广东省高速公路发展股份有限公司2009年公司债券（简称“本期债券”）。

三、**债券简称及代码**：09粤高债、112009。

四、**发行主体**：广东省高速公路发展股份有限公司（简称“发行人”、“公司”）。

五、**发行规模**：本期债券的发行规模为8亿元。

六、**票面金额**：本期债券票面金额为人民币100元。

七、**发行价格**：本期债券按票面金额平价发行。

八、**债券期限**：本期债券期限为5年期。

九、**还本付息方式**：采用单利按年计息，不计复利。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。

十、**起息日**：本期债券的起息日为2009年9月21日，在本期债券存续期限内每年的9月21日为该计息年度的起息日。

十一、**付息日期**：本期债券的付息日期为2010年至2014年每年的9月21日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。

十二、**兑付日期**：本期债券的兑付日期为2014年9月21日。如

遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

十三、债券利率：本期债券票面利率为 5.1%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，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。

十四、担保情况：本期债券由广东省交通集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

十五、加速到期：在本期债券到期之前，如本期债券担保人发生影响其履行担保责任能力的重大变化，包括但不限于担保人主体发生变更、担保人经营、财务、资信等方面发生重大不利变化、已经发生或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁，发行人应在本期债券受托管理人要求的期限内提供新的保证。发行人不提供新的保证时，本期债券受托管理人有权要求发行人、担保人提前兑付债券本息。

十六、债券受托管理人：中国国际金融有限公司。

十七、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

十八、募集资金用途：满足公司中长期资金需求，补充公司营运资金，调整债务结构。

十九、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

二十、发行时信用等级及跟踪评级结果：2009 年度内，中诚信证券评估有限公司完成了对本期债券的初次评级，经其综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。

2010 年度内，中诚信证券评估有限公司完成了对本期债券的跟踪评级，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。

2011 年度内，中诚信证券评估有限公司完成了对本期债券的跟踪评级，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。

2012 年度内，中诚信证券评估有限公司完成了对本期债券的跟踪评级，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。

中诚信证券评估有限公司将于本期债券存续期内对本期债券进行持续的跟踪评级。

第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况

一、 发行人基本情况

(一) 发行人基本信息

- 1 公司名称 (中文): 广东省高速公路发展股份有限公司
公司名称 (英文): Guangdong Provincial Expressway
Development Co., Ltd.
中文简称: 粤高速
英文简称: GPED
- 2 法定代表人: 周余明
- 3 成立 (工商注册) 日期: 1993 年 2 月 9 日
- 4 注册资本: 1,257,117,748 元
- 5 注册地址: 广东省广州市白云路 85 号
- 6 办公地址: 广东省广州市白云路 85 号
- 7 邮政编码: 510100
- 8 电话: 020 - 83731388
- 9 传真: 020 - 83731384
- 10 互联网网址: www.gpedcl.com
- 11 电子信箱: zqb@gdcg.cn
- 12 股票上市地: 深圳证券交易所
- 13 上市日期: 1996 年 8 月 15 日 (B 股)、1998 年 2 月 20 日 (A 股)

14 股票简称：粤高速 A、粤高速 B

15 股票代码：000429（A 股）、200429（B 股）

（二）发行人业务情况

发行人属基础设施行业，主营高速公路和特大桥梁的商业开发和经营，是广东省高速公路系统内开发高速公路和特大桥梁的主要机构之一。高速公路行业属国家重点扶持行业，发行人经营受益于国家产业政策扶持。

二、 发行人 2011 年度经营情况

根据发行人年度报告，2011 年度，发行人深入贯彻落实科学发展观谋求企业长远发展，在公司董事会的正确领导下，公司紧紧围绕“做大、做强、做优、做实”的战略目标，牢牢把握“抢机遇谋发展，抓主业解难题，练内功强机制，报稳定促和谐”的工作方针，圆满完成了年度各项任务目标。生产经营各项工作呈现出良好的发展局面。

发行人主要控股公司及参股公司的 2011 年经营情况及业绩如下：

公司	2011 年车流量 (辆)	变动率	2011 年通行费收入 (万元)	变动率
广佛高速公路	35,935,382	11.43%	30,045.10	8.48%
佛开高速公路	25,854,917	-1.33%	70,215.27	5.39%
九江大桥	7,547,425	11.43%	5,341.43	17.84%
惠盐高速公路	27,292,611	-3.03%	28,126.34	-10.40%
茂湛高速公路	9,540,308	4.36%	42,036.43	6.29%
京珠高速公路广珠 段	46,576,178	8.59%	114,758.68	-1.96%
广肇高速公路	17,033,939	25.83%	37,788.91	33.32%
广惠高速公路	28,062,528	7.76%	143,651.54	-5.29%
江中高速公路	33,074,832	31.67%	35,535.30	11.91%
康大高速	1,347,021	157.27%	16,469.39	327.39%
赣康高速	1,898,586	272.71%	9,809.31	317.50%

三、 发行人 2011 年度财务情况

根据发行人年度报告，2011 年度，发行人实现营业收入 10.78 亿元，比上年同期增长 7.57%；利润总额 2.46 亿元，比上年同期下降 50.18%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.17 亿元，比上年同期下降 44.20%。截至 2011 年 12 月 31 日，发行人总资产为 118.02 亿元，比上年同期增长 12.12%；归属于母公司股东的权益合计为 41.15 亿元，比上年同期下降 3.93%。

发行人主要财务数据如下：

1、 合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	变化率
资产总计	11,802,427,175.92	10,526,464,082.25	12.12%
负债合计	7,046,672,448.34	5,726,488,968.10	23.05%
少数股东权益	640,628,622.13	516,723,439.80	23.98%
归属于上市公司股东的权益合计	4,115,126,105.45	4,283,251,674.35	-3.93%

2、 合并利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度	变化率
营业收入	1,078,042,712.93	1,002,219,500.20	7.57%
营业利润	375,545,209.39	507,585,956.69	-26.01%
利润总额	246,304,541.95	494,404,407.02	-50.18%
净利润	223,873,161.95	438,332,329.63	-48.93%
归属于上市公司股东的净利润	216,786,205.90	388,478,016.28	-44.20%

3、合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2011 年度	2010 年度	变化率
经营活动产生的现金流量净额	620,308,115.39	590,293,828.25	5.08%
投资活动产生的现金流量净额	-840,738,140.73	-998,010,969.84	15.76%
筹资活动产生的现金流量净额	980,567,680.30	447,857,707.05	118.95%

发行人主要财务指标如下：

项目	2011 年度	2010 年度	变化率
基本每股收益（元/股）	0.17	0.31	-45.16%
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.31	-45.16%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.23	0.31	-25.81%
加权平均净资产收益率（%）	5.18%	10.16%	-4.98%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.84%	10.35%	-3.51%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.49	0.47	4.26%
项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	变化率
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.27	3.41	-4.11%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、 本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]849号文批准,于2009年9月21日至2009年9月23日公开发行了人民币80,000万元的公司债券,本期债券扣除承销费用后的募集资金,已于2009年9月24日汇入发行人在中国光大银行广州五羊支行开设的账户内。立信羊城会计师事务所有限公司已针对上述到账款项进行了验证,并出具了编号为2009年羊验字第17536号的验资报告。

本期债券募集资金拟用于满足发行人中长期资金需求,补充发行人营运资金,调整债务结构。

二、 本期债券募集资金实际使用情况

本期债券的募集资金已全部于2009年使用完毕,具体使用情况已在发行人2009年年度报告中予以披露。

第四章 本期债券保证人情况

本期债券由广东省交通集团有限公司（简称“广东交通集团”）提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

广东交通集团为发行人的控股股东，于 2000 年 6 月 23 日成立，领取 4400001009484 号企业法人营业执照，为国有独资有限责任公司，住所为广东省广州市白云路 27 号，注册资本为 198 亿元，法定代表人为朱小灵。广东交通集团系根据中共广东省委办公厅、广东省人民政府办公厅 2000 年 5 月 11 日粤办发[2000]9 号《广东省省属国有企业资产重组总体方案》的规定，将广东省交通厅、广东省人大常委会办公厅脱钩的企业等共 126 户企业合并组建而成，现为广东省国资委履行出资人职责的省属国有企业之一。

广东交通集团属于交通行业，自 2000 年 6 月 23 日起开始生产经营，经营范围为：股权管理；组织资产重组，优化配置；通过抵押、产权转让、股份制改造等方式筹集资金；项目投资、经营及管理；交通基础设施建设；公路、铁路项目营运及其相关产业；技术开发、应用、咨询、服务；公路、铁路客货运输；船舶工业；境外关联业务（上述范围若须许可证的凭许可证经营）。

截至 2011 年 12 月 31 日，广东交通集团直接和间接合计持有发行人 43.65% 的股份。

2011 年度，广东交通集团实现盈利，资产规模保持增长。根据广东交通集团 2011 年度审计报告，截至 2011 年 12 月 31 日，广东交

通集团资产总计 1,815.70 亿元，同比增长 10.44%，所有者权益合计 552.24 亿元，其中，归属于母公司所有者权益合计 465.92 亿元，同比增长 10.49%。2011 年度，广东交通集团实现营业收入 308.87 亿元，同比下降 6.65%，实现净利润 33.60 亿元，其中，归属于母公司所有者的净利润 16.53 亿元，同比增加 27.70%。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2011 年度内，未召开债券持有人会议。

第六章 本期债券本息偿付情况

本期债券于 2009 年 9 月 21 日正式起息。发行人于 2010 年 9 月 15 日按照本期债券上市交易场所的要求披露了《广东省高速公路发展股份有限公司 2009 年公司债券 2010 年付息公告》，向投资者公告本期公司债券于 2010 年 9 月 21 日支付 2009 年 9 月 21 日至 2010 年 9 月 20 日期间的利息共 4,080 万元。

发行人已于 2010 年 9 月 21 日按时支付了本期公司债券首个计息期间的应付利息 4,080 万元，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

发行人于 2011 年 9 月 14 日按照本期债券上市交易场所的要求披露了《广东省高速公路发展股份有限公司 2009 年公司债券 2011 年付息公告》，向投资者公告本期公司债券于 2011 年 9 月 21 日支付 2010 年 9 月 21 日至 2011 年 9 月 20 日期间的利息共 4,080 万元。

发行人已于 2011 年 9 月 21 日按时支付了本期公司债券 2010 年 9 月 21 日至 2011 年 9 月 20 日期间的应付利息 4,080 万元，未出现延迟支付本期公司债券到期利息的情况。

第七章 本期债券跟踪评级情况

2009 年度内，中诚信证券评估有限公司完成了对本期债券的初次评级，并自 2010 年度起对本期债券进行跟踪评级。

根据中诚信证券评估有限公司于 2012 年 5 月 31 日出具的《广东省高速公路发展股份有限公司公司债券 2012 年跟踪评级报告》，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

中诚信证券评估有限公司将在本期债券存续期内，对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并进行定期和不定期跟踪评级。

第八章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的 2011 年年度报告，2011 年度内，发行人的证券事务代表为冯新炜先生，未发生变动情况。

(本页无正文，为《广东省高速公路发展股份有限公司 2009 年公司
债券受托管理事务报告（2011 年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中国国际金融有限公司



日期：2012 年 6 月 28 日