

证券代码:600269 股票代码:赣粤高速 公告编号:临2014-072
债券代码:122255 债券简称:13赣粤01 债券简称:13赣粤01

江西赣粤高速公路股份有限公司2014年公司债券(第一期)上市公告书

(单位:元)

合并利润表
项目 2014年1-3月 2013年度 2012年度 2011年度
一、营业总收入 762,012,874.34 3,913,305,803.58 3,557,665,305.41 4,101,062,392.47

保荐人(主承销商)/债券受托管理人
华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

住所:北京市西城区金融大街8号

主营业务毛利率情况
项目 2014年1-3月 2013年 2012年 2011年
毛利率(%) 毛利率(%) 毛利率(%) 毛利率(%)

公司的营业收入为高速公路通行费收入。2011-2013年度和2014年1-3月公司通行费收入分别为278,897.92万元、261,943.63万元、261,148.70万元以及268,641.37万元,是公司主营业务收入的主要来源。

1.我国高速公路行业的发展
我国高速公路行业是我国经济发展的基础产业和先导产业。随着我国经济的快速发展,以及国家“十二五”规划的大力推动,近年来我国高速公路路网建设呈现跨越式发展。

2.江西省高速公路发展现状和规划
江西省地处中国东南偏长江中下游南岸,东邻浙江、福建,南连广东、广西,西接湖南,北接湖北、安徽。

3.发行上市及历次发行变化情况
(1)1999年公司发行可转债
1999年4月经公司第二次临时股东大会审议通过,并经江西省股份制改革及股票发行领导小组(1999)04号文批准,公司原自有股本75,400万元的基础上,按2:3:96:1进行增资,将公司注册资本变更为23,300万元,总股本变更为23,300万股。

(2)2000年首次公开发行及上市
经中国证监会证监发字[2000]37号文批准,发行人于2000年4月11日至4月25日采用上网定价发行和向机构投资者配售相结合的方式公开发行12,000万股人民币普通股。

(3)2002年公司发行可转债
经中国证监会证监发字[2002]114号文批准,发行人于2002年12月12日至2002年12月26日以及2001年末总股本36,300万股为基数,按照10:3的比例向全体股东实施配售。

(4)2004年资本公积转增股本
经2004年5月26日召开的发行人2003年度股东大会决议批准,发行人于2004年6月实施了2003年度利润分配方案和资本公积金转增股本方案。

(5)2006年资本公积转增股本
经2006年6月30日召开的发行人2006年第一次临时股东大会决议批准,发行人于2006年6月实施了2006年中期资本公积转增股本方案。

(6)2009年认股权证第一次行权
2009年10月16日至27日,公司“赣粤CWB1”认股权证实施了第一次行权,成功行权共计1,732份并在中国证券登记结算有限责任公司办理了股份登记手续。

(7)2009年资本公积转增股本
2009年9月,公司实施2009年中期资本公积转增股本方案,公司以2009年6月30日总股本1,167,669,211股为基数,向全体股东每10股转增10股。

(8)2010年认股权证第二次行权
2010年2月10日至12日,以及2010年2月22日至26日,公司“赣粤CWB1”认股权证实施了第二次行权,2010年2月3日起,“赣粤CWB1”认股权证成功行权并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股份登记手续。

3.发行人控股股东和实际控制人基本情况
(1)发行人控股股东基本情况
江西赣粤高速公路投资(控股)有限公司,于1997年10月经江西省经济体制改革委员会集体改组生(1997)04号文批准,注册在南昌市,注册资本人民币10,000.00万元。

(2)发行人控股股东的实际控制人
截至2014年3月31日,省高速公路集团持有公司1,213,856,322股,持股比例为51.98%,为公司控股股东,所持股份无质押或冻结情况。

截至2014年3月31日,省高速公路集团总资产为1,992.48亿元,负债总额为1,109.43亿元,所有者权益为883.05亿元。截至2014年3月31日,省高速公路集团净资产为783.05亿元。

五.发行人的主要风险
(一)偿债能力风险
1.偿债能力快速下降、偿债风险较高的风险
截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年3月31日,公司的资产负债率分别为1.21、1.63、1.64、1.66,偿债能力快速下降,偿债风险较高。

2.在建工程投资大导致公司资产负债率下降的风险
截至2014年3月31日,公司合并报表在建工程余额为315,263.10万元,其中主要为昌樟高速公路改扩建项目和厚田高速公路改扩建项目。

3.通行费收入波动风险
公司2011年、2012年、2013年和2014年1-3月通行费收入分别为278,897.92万元、261,943.63万元、261,148.70万元和268,641.37万元,通行费收入波动较大。

4.未来资本支出较大的风险
公司未来三年仍有昌九高速公路改扩建、昌樟高速公路改扩建、厚田高速公路改扩建等项目计划完成,其中昌九高速公路改扩建项目总投资16亿元。

5.资产减值导致净利润下降的风险
公司2008年作为收购参与者参与达达TSK而持有信达地产股票,根据信达地产相关规则已确认为可供出售金融资产,自投资以来,信达地产经营情况良好,盈利能力稳步提升。

(二)经营风险
1.宏观经济形势变化影响营业收入的风险
宏观经济形势变化影响高速公路整体车流量,目前我国经济依然处于外需下降、制造业内需不足、出口疲软、内需不振、流动性过剩、产能过剩、成本上升、通胀压力加大、居民消费信心不足、企业盈利下降、失业率上升、社会矛盾突出、社会不稳定、社会秩序混乱、社会风气败坏、社会道德沦丧、社会诚信缺失、社会公平正义丧失、社会公平正义丧失、社会公平正义丧失。



第一节 绪言
重要提示:江西赣粤高速公路股份有限公司(以下简称“赣粤高速”、“发行人”或“公司”)董事会成员已批准本上市公告书,确信其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

上海证监局(以下简称“上交所”)对江西赣粤高速公路股份有限公司公开发行2014年公司债券(第一期)(以下简称“本期债券”)上市申请及相关事项的审查,均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

一、发行人基本情况
(一)经营范围
公司经营范围:项目融资、建设、经营、管理、公路、桥梁和其他交通基础设施的投资、建设、经营、收费、养护管理;公路、桥梁和其他交通基础设施的附属设施的开发、经营;高等级公路通讯、监控、收费系统及其设备、通信配套设施的生产、加工、销售及施工;交通工程咨询;园林绿化;通讯软件加工和经营(以上项目国家有专项规定的除外)。

(二)主营业务
公司是一家从事高速公路上市公司,公司主要从事高速公路的管理、养护、收费和投资,高速公路的车辆通行费收入是公司收入和利润的主要来源,主要经营业绩通过投资建设或收购等多种方式获得经营性公路资产,为过往车辆提供通行服务,按照收费标准收取车辆通行费收入,并对运营公路进行维护、养护及维修,以保证公路的运营质量。

1.我国高速公路行业的发展
我国高速公路行业是我国经济发展的基础产业和先导产业。随着我国经济的快速发展,以及国家“十二五”规划的大力推动,近年来我国高速公路路网建设呈现跨越式发展。

2.江西省高速公路发展现状和规划
江西省地处中国东南偏长江中下游南岸,东邻浙江、福建,南连广东、广西,西接湖南,北接湖北、安徽。

3.发行上市及历次发行变化情况
(1)1999年公司发行可转债
1999年4月经公司第二次临时股东大会审议通过,并经江西省股份制改革及股票发行领导小组(1999)04号文批准,公司原自有股本75,400万元的基础上,按2:3:96:1进行增资,将公司注册资本变更为23,300万元,总股本变更为23,300万股。

(2)2000年首次公开发行及上市
经中国证监会证监发字[2000]37号文批准,发行人于2000年4月11日至4月25日采用上网定价发行和向机构投资者配售相结合的方式公开发行12,000万股人民币普通股。

(3)2002年公司发行可转债
经中国证监会证监发字[2002]114号文批准,发行人于2002年12月12日至2002年12月26日以及2001年末总股本36,300万股为基数,按照10:3的比例向全体股东实施配售。

(4)2004年资本公积转增股本
经2004年5月26日召开的发行人2003年度股东大会决议批准,发行人于2004年6月实施了2003年度利润分配方案和资本公积金转增股本方案。

(5)2006年资本公积转增股本
经2006年6月30日召开的发行人2006年第一次临时股东大会决议批准,发行人于2006年6月实施了2006年中期资本公积转增股本方案。

(6)2009年认股权证第一次行权
2009年10月16日至27日,公司“赣粤CWB1”认股权证实施了第一次行权,成功行权共计1,732份并在中国证券登记结算有限责任公司办理了股份登记手续。

(7)2009年资本公积转增股本
2009年9月,公司实施2009年中期资本公积转增股本方案,公司以2009年6月30日总股本1,167,669,211股为基数,向全体股东每10股转增10股。

(8)2010年认股权证第二次行权
2010年2月10日至12日,以及2010年2月22日至26日,公司“赣粤CWB1”认股权证实施了第二次行权,2010年2月3日起,“赣粤CWB1”认股权证成功行权并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股份登记手续。

3.发行人控股股东和实际控制人基本情况
(1)发行人控股股东基本情况
江西赣粤高速公路投资(控股)有限公司,于1997年10月经江西省经济体制改革委员会集体改组生(1997)04号文批准,注册在南昌市,注册资本人民币10,000.00万元。

(2)发行人控股股东的实际控制人
截至2014年3月31日,省高速公路集团持有公司1,213,856,322股,持股比例为51.98%,为公司控股股东,所持股份无质押或冻结情况。

截至2014年3月31日,省高速公路集团总资产为1,992.48亿元,负债总额为1,109.43亿元,所有者权益为883.05亿元。截至2014年3月31日,省高速公路集团净资产为783.05亿元。

五.发行人的主要风险
(一)偿债能力风险
1.偿债能力快速下降、偿债风险较高的风险
截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年3月31日,公司的资产负债率分别为1.21、1.63、1.64、1.66,偿债能力快速下降,偿债风险较高。

2.在建工程投资大导致公司资产负债率下降的风险
截至2014年3月31日,公司合并报表在建工程余额为315,263.10万元,其中主要为昌樟高速公路改扩建项目和厚田高速公路改扩建项目。

3.通行费收入波动风险
公司2011年、2012年、2013年和2014年1-3月通行费收入分别为278,897.92万元、261,943.63万元、261,148.70万元和268,641.37万元,通行费收入波动较大。

4.未来资本支出较大的风险
公司未来三年仍有昌九高速公路改扩建、昌樟高速公路改扩建、厚田高速公路改扩建等项目计划完成,其中昌九高速公路改扩建项目总投资16亿元。

5.资产减值导致净利润下降的风险
公司2008年作为收购参与者参与达达TSK而持有信达地产股票,根据信达地产相关规则已确认为可供出售金融资产,自投资以来,信达地产经营情况良好,盈利能力稳步提升。

(二)经营风险
1.宏观经济形势变化影响营业收入的风险
宏观经济形势变化影响高速公路整体车流量,目前我国经济依然处于外需下降、制造业内需不足、出口疲软、内需不振、流动性过剩、产能过剩、成本上升、通胀压力加大、居民消费信心不足、企业盈利下降、失业率上升、社会矛盾突出、社会不稳定、社会秩序混乱、社会风气败坏、社会道德沦丧、社会诚信缺失、社会公平正义丧失、社会公平正义丧失、社会公平正义丧失。

