（上接A17版）

理、维修、养护。

（4）广东二广高速公路有限公司

广东二广高速公路有限公司成立于2010年5月27日，注册资本为1亿元，发行人和广东省高速公路有限公司分别持有该公司75%和25%的股权。该公司经营范围为：投资、建设、经营、管理：二广高速公路连州三水至怀集段及配套设施。

（5）广东宁华高速公路有限公司

广东宁华高速公路有限公司成立于2013年10月29日，注册资本为1亿元，发行人、广东省长大公路工程有限公司（以下简称“长大公路”）及梅州市高速公路建设投资有限公司分别持有该公司75%、15%和10%的股权。该公司经营范围为：投资、建设经营、管理兴宁至汕尾高速公路兴宁五华段及其配套设施；沿线土地开发。

2017年3月，发行人与长大公路签订了《广东宁华高速公路有限公司国有产权无偿划转协议》，长大公路将其持有的15%宁华高速股权无偿划转至发行人。该次股权划转后，发行人和梅州市高速公路建设投资有限公司分别持有宁华高速90%和10%的股权，长大公路不再持有宁华高速股权。

（6）广东惠清高速公路有限公司

广东惠清高速公路有限公司成立于2016年5月12日，注册资本为1亿元，发行人持有该公司100%股权。该公司经营范围为：公路工程建筑；公路养护；公路运营服务。

（7）广东潮汕环线高速公路有限公司

广东粤潮高速公路有限公司成立于2016年5月12日，注册资本为1亿元，发行人持有该公司100%股权。该公司经营范围为：公路运营服务；公路工程建筑；公路养护。

（8）广东华陆高速公路有限公司

广东华陆高速公路有限公司成立于2017年1月4日，注册资本为1亿元，发行人持有该公司100%股权。该公司经营范围为：公路工程建筑；公路养护；公路运营服务；（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）。

（9）广东嘉应环城高速公路有限公司

广东嘉应环城高速公路有限公司成立于2017年1月6日，注册资本为4000万元，发行人持有该公司100%股权。该公司经营范围为：公路工程建筑；公路养护；公路运营服务；（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）。

（10）广东广佛肇高速公路有限公司

广东广佛肇高速公路有限公司成立于2013年2月7日，注册资本为1亿元，该公司经营范围为：投资建设、经营、管理广佛肇高速公路肇庆段及其配套设施，基础设施及房地产投资。（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）。长大公路、肇庆市公路发展有限公司分别持有广佛肇高速75%和25%的股权。

2017年1月，发行人与长大公路签订了《广东广佛肇高速公路有限公司国有产权无偿划转协议》，长大公路将其持有的广佛肇高速75%的股权无偿划转至发行人。根据协议约定，本次股权划转的基准日为2016年8月31日，股权交割日为工商登记变更日。根据广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）于2016年11月15日出具的编号为“广会审字[2016]G16039830039号”的《审计报告》，截至2016年8月31日（即划转基准日），广佛肇高速的资产总额为19,075,607,730.56元，负债总额为13,954,346,069.56元，净资产额为5,121,261,661.00元。本次股权划转后，发行人和肇庆市公路发展有限公司分别持有广佛肇高速75%和25%的股权，广佛肇高速纳入发行人合并报表范围，长大公路不再持有广佛肇高速的股权。

2、主要子公司财务数据

截至2017年12月31日，发行人主要子公司经审计的财务数据如下表：

序号	公司全称	总资产（万元）	总负债（万元）	净资产（万元）	2017年度营业收入（万元）	2017年度净利润（万元）
1	云浮市广云高速公路有限公司	124,548.91	63,783.32	60,765.59	30,597.41	13,452.48
2	汕头市金鸿公路有限公司	29,317.40	15,840.49	13,476.91	27.50	-792.30
3	英德市粤英公路经营有限公司	37,333.90	38,159.98	-826.08	1,480.66	-3,457.56
4	广东二广高速公路有限公司	1,341,297.00	841,257.00	500,040.00	54,804.00	-32,523.00
5	广东宁华高速公路有限公司	627,945.00	366,403.00	261,542.00	0.00	-922.00
6	广东惠清高速公路有限公司	731,025.88	332,725.88	398,300.00	0.00	0.00
7	广东潮汕环线高速公路有限公司	470,663.49	180,463.49	290,200.00	0.00	0.00
8	广东华陆高速公路有限公司	125,929.44	74,059.44	51,870.00	0.00	0.00
9	广东嘉应环城高速公路有限公司	49,556.01	19,856.01	29,700.00	0.00	0.00
10	广东广佛肇高速公路有限公司	2,205,498.37	1,662,738.82	542,759.55	0.00	0.00

3、主要合营、联营企业基本情况

截至2017年12月31日，发行人主要合营、联营企业经审计的财务数据如下表：

被投资单位名称	本企业持股比例	总资产（万元）	总负债（万元）	净资产（万元）	2017年度营业收入（万元）	2017年度净利润（万元）
广东博大高速公路有限公司	49%	1,732,004.97	1,386,523.30	336,481.67	55,312.19	-62,806.44
肇庆粤肇公路有限公司	25%	185,467.51	70,346.60	115,120.91	51,147.07	18,648.12
茂名岭那公路有限公司	38%	732.59	20,817.74	-20,085.15	0.00	0.00
湛江浪淘工程有限公司	46.05%	9,154.62	616.25	8,538.37	0.00	0.00
罗定市罗梅公路有限公司	55.07%	456.29	10,614.48	-10,158.19	0.00	-22.99

（1）广东博大高速公路有限公司

广东博大高速公路有限公司成立于2009年9月10日，注册资本为20,000万元，该公司经营范围为：公路工程建筑，企业自有资金投资，公路管理与养护。

（2）肇庆粤肇公路有限公司

肇庆粤肇公路有限公司成立于1998年11月23日，注册资本为81,830万元，该公司经营范围为：建设、经营、养护、管理广肇高速公路和旧路及其配套设施（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）。

（3）茂名岭那公路有限公司

茂名岭那公路有限公司成立于2001年4月13日，注册资本为18,000万元，该公司经营范围为：建设经营国道325线电白段公路（包括投资建设、收费、管理、养护维修以及该路段的配套服务业）。

（4）湛江浪淘工程有限公司

湛江浪淘工程有限公司成立于1993年9月16日，注册资本为867.9万美元，该公司经营范围为：建设、改造国道207、325线遂溪县城路段20.8公里及路费回收。

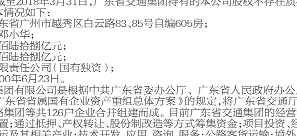
（5）罗定市罗梅公路有限公司

罗定市罗梅公路有限公司成立于1996年6月3日，注册资本为8,300万元，该公司经营范围为：投资建设国道324线罗城至梅竹路段公路收费、经营管理以及该公路汽车运输综合配套服务。

五、控股股东和实际控制人

（一）公司与控股股东及实际控制人的股权关系

截至2018年3月31日，公司与控股股东及实际控制人的股权关系如下图所示：



（二）公司控股股东及实际控制人情况介绍

公司的控股股东为广东省交通集团有限公司。截至2018年3月31日，广东省交通集团有限公司持有公司80.81%的股权。截至2018年3月31日，广东省交通集团持有的本公司股权不存在质押、冻结或争议的情况。

控股股东基本情况如下：

注册地址：广东省广州市越秀区白云路83、85号自编605房；

法定代表人：邓小华；

注册资本：贰佰陆拾捌亿元；

实收资本：贰佰陆拾捌亿元；

公司类型：有限责任公司（国有独资）；

成立日期：2000年6月23日。

广东省交通集团有限公司是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号文中《广东省属国有企业资产重组总体方案》的规定，将广东省交通厅、省人大常委会办公厅属钩的企业及省铁路集团等共126户企业合并组建而成。目前广东省交通集团的经营范围包括：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；公路项目营运及其相关产业；技术开发、应用、咨询、服务；公路客货运输；境外关联业务（上述范围若须许可证的凭许可证经营）。

广东省交通集团承担着广东省重点发展公路的综合运输规划中大部分高速公路建设任务，是全国位居前列的大型交通集团。根据中国企业联合会、中国企业家协会评定广东省交通集团位居2016年中国企业500强第317名，中国服务企业500强第107名。广东省交通集团资产规模在全国省级交通企业中排名第二。

截至2017年12月31日，广东省交通集团经审计财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2017年12月31日
总资产	37,255,735.03
所有者权益	10,854,085.06
项目	2017年度
营业收入	4,542,539.77
净利润	591,963.25

注：以上数据经审计。

广东省人民政府作为广东省交通集团有限公司国有资产的出资者，通过广东省人民政府国有资产监督管理委员会对广东省交通集团有限公司100%行使出资人职权并承担相应义务。因此，发行人的最终实际控制人为广东省国资委。

广东省国资委于2004年6月26日正式挂牌成立。作为广东省人民政府的直属特设机构，广东省国资委坚持政资分离，政企分开，所有权与经营权分离原则，实行“权利、义务和责任相统一，管资产和管人、管事相结合”的国有资产管理体制。

截至募集说明书签署日，广东省人民政府国有资产监督管理委员会持有广东省交通集团的股权不存在质押情况。

六、发行人公司治理及内部控制情况

为适应建立现代化企业制度的需要，规范公司的组织和行为，保护公司、股东和债权人的合法权益，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规，公司制定了《广东省路桥建设发展有限公司章程》（以下简称“公司章程”）。公司设股东会，由全体股东组成，是公司的最高权力机构。公司设立了董事会、监事会、管理层，形成了较为完善的法人治理结构。董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（一）股东会及其运行情况

根据《广东省路桥建设发展有限公司章程》的规定，股东会对公司行使下列职权：1、决定公司的经营方针和中长期规划；2、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；3、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；4、对公司增加或者减少注册资本、发行公司债券作出决定；5、对公司合并、分立、解散、清算或变更公司形式作出决定；6、向公司下达经营业绩考核指标，并进行考核、评价和奖惩；7、审议和批准董事会的工作报告；8、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；9、批准公司章程和章程修订案；10、审议批准公司提供对外担保、委托理财、委托贷款、证券投资、捐赠等事项；11、审议批准公司重大投资、重大融资、重大资产处置等事项；12、审议法律、法规、部门规章和本章程规定应当由股东决定的其他事项。

（二）董事会及其运行情况

根据《广东省路桥建设发展有限公司章程》的规定，董事会对股东负责，并行使下列职权：1、执行股东会的决议，并向股东会报告工作；2、根据股东会确定的经营方针及规划，决定公司的经营计划和投资方案；3、制订公司的年度财务预算方案、决算方案；4、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；5、制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；6、制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；7、决定股东会授权范围内的对外投资、对外担保、资产处置等事项；8、制定公司的基本管理制度；9、决定公司内部管理机构的设置，决定其分支机构的设立或者撤销；10、根据总经理的推荐或者提名，聘任或者解聘公司总经理等高级管理人员，决定其报酬和奖惩事项；11、审议批准总经理工作报告；12、制订本章程的修改方案；13、聘用和解聘承办公司审计业务的会计师事务所；14、股东会授予的其他职权。

近三年，董事会的规范召开保障了董事依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽责地履行职责和义务，董事会制度的建立和有效执行对完善公司治理结构、规范公司决策程序和规范公司管理发挥了应有的作用。

（三）监事会及其运行情况

根据《广东省路桥建设发展有限公司章程》的规定，发行人设监事会，并行使以下职权：1、检查公司财务；2、对董事、高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；3、当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；4、向股东提出提案；5、依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；6、监事会发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所等协助其工作，费用由公司承担。

近三年，公司监事依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽责地履行职责和义务，这对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了应有的监督和制衡作用。

（四）管理层及其运行情况

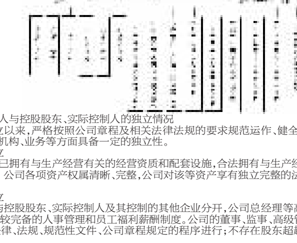
根据《广东省路桥建设发展有限公司章程》的规定，发行人实行董事会领导下的总经理负责制。总经理行使以下职权：1、主持公司的日常生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；2、组织实施公司年度经营计划和投资方案；3、拟定公司内部管理机构设置方案；4、拟订公司的基本管理制度；5、制定公司的具体规章；6、决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；7、在批准的薪酬总额范围内，决定应由董事会决定其薪酬以外的公司员工的薪酬和奖惩事项；8、董事会授予的其他职权。

近三年，公司总经理依照有关法律法规和公司章程严格行使职权、勤勉尽责地履行职责和义务，这对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了应有的作用。

（五）公司组织结构

发行人下设基建管理部、经营管理部、养护工程部、投资发展部、财务管理部、综合事务部、法律事务部、人力资源部、监察审计部、安全生产监督管理部、党群工作部等11个部门。

截至本期债券募集说明书签署之日，公司的组织结构如图所示：



（六）发行人与控股股东、实际控制人的独立情况

公司自设立以来，严格按照公司章程及相关法律法规的要求规范运作、健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面具备一定的独立性。

1、资产独立

目前，公司已拥有与生产经营有关的经营资质和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、房产的所有权或者使用权。公司各项资产权属清晰、完整，公司对该等资产享有独立完整的法人财产权，不存在重大权属纠纷。

2、人员独立

公司人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，公司总经理等高级管理人员在公司领取报酬。公司建立了较完备的人事管理和员工福利薪酬制度。公司的董事、监事、高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行；不存在股东超越公司董事会做出人事任免决定的情况。

3、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，并制定了规范的财务会计制度。公司开设了独立的银行账号，依法单独在税务部门办理相关税务登记，依法独立纳税，不存在与控股股东（实际控制人）或主要关联方混合纳税的情形。

4、机构独立

公司自设立以来已按照《公司法》、《证券法》的要求建立健全了法人治理结构，董事会、监事会和管理层均独立运行，还设有工程管理部、经营管理部、养护工程部、投资计划部、财务管理部、综合事务部、法律事务部、人力资源部、监察审计部、党群工作部及工会等内部管理部门，各职能部门在公司管理层的领导下依照部门规章制度独立运作，不存在与股东及其他关联方混合运作的情况，具备完全的独立性、完整性。

5、业务独立

公司的主要业务为公路管理与养护，收入主要来自于通行费收入。公司拥有独立完整的经营业务，具有直接面向市场独立经营的能力，公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在其它需要依赖股东及其他关联方进行生产经营活动的情况。

（七）发行人关联方及关联交易情况

1、关联方关系

根据《公司法》和《企业会计准则第36号—关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与企业之间的关联关系如下：

（1）发行人股东

发行人的股东为广东省交通集团有限公司和广东粤财控股投资有限公司。

（2）发行人之子公司

发行人之子公司情况请见“第六节发行人基本情况”之“四、公司权益投资情况”。

（3）发行人的合营和联营企业情况

发行人的合营和联营企业情况请见“第六节发行人基本情况”之“四、公司权益投资情况”。

（4）其他关联方

截至2017年末，发行人其他关联方如下表所示：

公司名称	与本公司关系的性质
广东省长大公路工程有限公司	同一最终控制人
广东新粤交通投资有限公司	同一最终控制人
新粤有限公司	同一最终控制人
广东利通置业投资有限公司	同一最终控制人
广东东方思维科技有限公司	同一最终控制人
佛山市325国道佛九段有限责任公司	联营公司
阳江市粤西公路建设有限公司	联营公司
罗定市罗梅公路有限公司	联营公司
罗定市罗冲一级公路有限公司	联营公司
广东省高速公路有限公司	同一最终控制人
广东通驿高速公路服务区有限公司	同一最终控制人
广州新软计算机技术有限公司	同一最终控制人
广东高速科技投资有限公司	同一最终控制人
广东粤运交通股份有限公司	同一最终控制人
广东新路广告有限公司	同一最终控制人
广东梅河高速公路有限公司	同一最终控制人
广东路路通有限公司	同一最终控制人
广东省交通工程有限公司	同一最终控制人
广东飞达交通工程有限公司	最终控制人的重大影响企业
广东省公路勘察规划设计院股份有限公司	最终控制人的重大影响企业
湛江浪淘工程有限公司	联营公司
广东渝湛高速公路有限公司	同一最终控制人
佛山广三高速公路有限公司	最终控制人的重大影响企业
广东博大高速公路有限公司	同一最终控制人
广东番禺大桥有限公司	最终控制人的重大影响企业
广东广惠高速公路有限公司	同一最终控制人
广东广乐高速公路有限公司	同一最终控制人
广东河惠高速公路有限公司	同一最终控制人
广东恒建高速公路发展有限公司	同一最终控制人
广东虎门大桥有限公司	最终控制人的重大影响企业
广东华路交通科技有限公司	同一最终控制人
广东晶通公路工程建设集团有限公司	最终控制人的重大影响企业
广东开阳高速公路有限公司	同一最终控制人
广东利通信息科技投资有限公司	同一最终控制人
广东罗阳高速公路有限公司	同一最终控制人
广东茂湛高速公路有限公司	同一最终控制人
广东南粤物流实业有限公司	同一最终控制人
广东深汕西高速公路有限公司	同一最终控制人
广东省佛开高速公路有限公司	同一最终控制人
广东省公路建设有限公司	同一最终控制人
广东省交通规划设计研究院股份有限公司	最终控制人的重大影响企业
广东省交通集团财务有限公司	同一最终控制人
广东省长大发展投资有限公司	同一最终控制人
广东通驿园林绿化有限公司	同一最终控制人
广东西部沿海高速公路珠海段有限公司	同一最终控制人
广东阳茂高速公路有限公司	同一最终控制人
广东粤运交通拯救有限公司	同一最终控制人
广东长大道路养护有限公司	同一最终控制人
广东长大海外工程有限公司	同一最终控制人
广东肇阳高速公路有限公司	同一最终控制人
广佛高速公路有限公司	同一最终控制人
广深珠高速公路有限公司	同一最终控制人
广州市北二环高速公路有限公司	最终控制人的重大影响企业
广州新粤交通技术有限公司	同一最终控制人
广州新粤沥青有限公司	同一最终控制人
广州珠江黄埔大桥建设有限公司	最终控制人的重大影响企业
惠深（盐田）高速公路惠州有限公司	最终控制人的重大影响企业
京珠高速公路广珠段有限公司	同一最终控制人
汕头市澄海区金利开发总公司	子公司少数股东
深圳高速公路股份有限公司	子公司少数股东
深圳惠盐高速公路有限公司	同一最终控制人
肇庆粤肇公路有限公司	联营公司

2、关联交易

（1）向关联方提供劳务和资产使用权

单位：万元

公司名称	2017年度	2016年度	定价政策
广东通驿高速公路服务区有限公司	1,748.94	1,901.99	市场价
肇庆粤肇公路有限公司	82.88	84.77	市场价
阳江市粤西公路建设有限公司	16.12	17.53	市场价

（2）劳务收入

单位：万元

关联方	2017年	2016年	定价政策
广东省高速公路有限公司	–	40.24	市场价
广东新路广告有限公司	137.79	17.10	市场价
广东中粤通油品经营有限公司佛冈高岗西加油站	56.60	28.30	市场价

（3）房屋租赁支出

单位：万元

关联方	2017年	2016年	定价政策
广东利通置业投资有限公司	936.47	1,160.84	市场价格

（4）投资收益

单位：万元

公司名称	2017年发生额	2016年发生额
广东博大高速公路有限公司	-30,775.16	-31,752.97
深圳高速公路股份有限公司	1,362.87	2,106.26
肇庆粤肇公路有限公司	4,655.13	6,465.40

（5）接受劳务

单位：万元

公司名称	本期发生额	上期发生额
广东长大公路工程有限公司	2,388.74	1,513.22
广东通驿高速公路服务区有限公司		2.06
广东华路交通科技有限公司	668.82	416.88
广州新软计算机技术有限公司		56.70
广东新粤交通投资有限公司	357.44	285.04
广东飞达交通工程有限公司		969.29
广东粤运交通拯救有限公司	339.72	149.63
广东路路通有限公司	109.70	707.31
广东东方思维科技有限公司	70.40	18.00
广东晶通公路工程建设集团有限公司		2,949.48
广东高速科技投资有限公司	13.80	
广东广佛肇高速公路有限公司	3.46	
广东交通实业投资有限公司	4.80	
广东利通科技投资有限公司	54.60	
广东粤运交通股份有限公司	81.67	
广东粤运交通拯救有限公司第三分公司	18.02	
广东粤运交通拯救有限公司第一分公司	105.56	

（6）利息支出

单位：万元

关联方	本年发生额	上年发生额
广东省交通集团有限公司	7,707.73	9,088.83
广东省交通集团财务有限公司	5,122.57	8,020.54

（7）关联方未结算项目

单位：万元

短期借款	2017年末		2016年末	
	账面余额	账龄	账面余额	账龄
广东省交通集团财务有限公司	–	–	20,000.00	1年以内
合计	–	–	20,000.00	–
应付利息	2017年末		2016年末	
	账面余额	账龄	账面余额	账龄
广东省交通集团有限公司	–	–	1,836.28	1年以内
广东省长大发展投资有限公司	–	–	8.64	1年以内
广东省交通集团财务有限公司	355.10	1年以内	145.04	1年以内
合计	355.10	–	1,989.97	–
应收利息	2017年末		2016年末	
	账面余额	账龄	账面余额	账龄
广东省交通集团财务有限公司	30.13	–	103.32	–
合计	30.13	–	103.32	–
一年内到期的非流动负债	2017年末		2016年末	
	账面余额	账龄	账面余额	账龄
广东省交通集团财务有限公司	99,800.00	1年以内	200.00	1年以内
长期借款	2017年末		2016年末	
	账面余额	账龄	账面余额	账龄
广东省交通集团财务有限公司	142,200.00	1年以上	99,600.00	1年以内

（8）应收关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017年末账面余额		2016年末账面余额	
		期末余额	账龄	期末余额	账龄
预付账款	广东省长大公路工程有限公司	12,906.07	1年以内	4,821.54	1年以内
预付账款	广东省长大公路工程有限公司	2,593.98	2-3年	3,688.47	1-2年
预付账款	广东省长大公路工程有限公司	190.37	1-2年	17.56	2-3年
预付账款	广东华路交通科技有限公司	376.22	1年以内	223.49	1-2年
预付账款	广东新粤交通投资有限公司	1,541.42	1年以内	8.16	1-2年
预付账款	广东南粤物流实业有限公司	–	–	500.00	1-2年
预付账款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	–	34.52	1-2年
预付账款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	–	179.90	2-3年
其他应收款	广东省长大公路工程有限公司	3,579.75	2-3年	3,517.08	1-2年
其他应收款	新粤有限公司	10,000.00	5年以上	10,000.00	3年以上
其他应收款	广东华路交通科技有限公司	0.06	3年以上	0.06	3年以上
其他应收款	广东利通置业投资有限公司	–	–	0.18	1年以内
其他应收款	广东利通置业投资有限公司	153.51	2-3年	153.33	1-2年
其他应收款	广东新粤交通投资有限公司	0.02	1-2年	0.02	1年以内
其他应收款	广东新粤交通投资有限公司	0.67	2-3年	0.67	1-2年
其他应收款	广东通驿高速公路服务区有限公司	63.08	1年以内	58.95	3年以上
其他应收款	深圳高速公路股份有限公司	900.00	1年内	1,500.00	1年内
其他应收款	深圳高速公路股份有限公司	1,500.00	1-2年	1,530.00	1-2年
其他应收款	深圳高速公路股份有限公司	1,530.00	2-3年	1,290.48	2-3年
其他应收款	深圳高速公路股份有限公司	5,640.48	3年以上	4,350.00	3年以上
其他应收款	广东阳茂高速公路有限公司	0.00	2-3年	0.00	1-2年
其他应收款	广东阳茂高速公路有限公司	0.04	1年以内	0.00	2-3年
其他应收款	广东佛高速公路有限公司	10.36	2-3年	10.36	1-2年
其他应收款	广东东方思维科技有限公司	8.99	2-3年	8.99	1-2年
其他应收款	广东东方思维科技有限公司	53.00	3-4年	53.00	2-3年
其他应收款	广东茂湛高速公路有限公司	0.03	1年以内	0.00	2-3年
其他应收款	广州新软计算机技术有限公司	–	–	35.96	2-3年
其他应收款	广东西部沿海高速公路珠海段有限公司	–	–	0.00	1-2年
其他应收款	广东开阳高速公路有限公司	0.12	1年以内	0.03	1-2年
其他应收款	广东深汕西高速公路有限公司	0.07	2-3年	0.07	1-2年
其他应收款	广东省佛开高速公路有限公司	0.48	2-3年	0.48	1-2年
其他应收款	广东省公路建设有限公司	1,303.42	1-2年	1,303.41	1年以内
其他应收款	广东省公路建设有限公司	8.22	2-3年	8.16	1-2年
其他应收款	广东省长大发展投资有限公司	443.02	4-5年	443.02	3-4年
其他应收款	广东渝湛高速公路有限公司	0.00	2-3年	0.00	1-2年
其他应收款	广东长大道路养护有限公司	0.11	4-5年	0.11	3-4年
其他应收款	京珠高速公路广珠段有限公司	0.20	1年以内	0.03	1年以内
其他应收款	广东飞达交通工程有限公司	–	–	136.70	3年以上
其他应收款	广东番禺大桥有限公司	–	–	0.01	1年以内
其他应收款	广东虎门大桥有限公司	0.24	1年以内	0.09	1年以内
其他应收款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	–	4.13	1年以内
其他应收款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	–	358.94	3年以上
其他应收款	广东罗阳高速公路有限公司	492.13	1-2年	492.13	1年以内
其他应收款	广东长大海外工程有限公司	–	–	0.92	1年以内
其他应收款	广州市北二环高速公路有限公司	–	–	0.12	1年以内
其他应收款	广州珠江黄埔大桥建设有限公司	–	–	0.09	1年以内
其他应收款	惠深（盐田）高速公路惠州有限公司	–	–	0.24	1年以内
其他应收款	深圳惠盐高速公路有限公司	–	–	0.12	1年以内
其他应收款	肇庆粤肇公路有限公司	–	–	0.05	1年以内
其他应收款	广东省交通集团有限公司	46,200.00	1年以内、1-2年	1,200.00	1年以内
其他应收款	广东新粤交通投资有限公司	4.64	5年以上	–	–
其他应收款	广东利通科技投资有限公司	35.96	3-4年	–	–
其他应收款	河源河龙高速公路有限公司	0.02	1年以内	–	–
其他应收款	广东路路通有限公司	8.00	1年以内	–	–
其他应收款	广东省高速公路有限公司广清分公司	0.05	1年以内	–	–
其他应收款	广东省高速公路有限公司深汕西分公司	0.04	1年以内	–	–
其他应收款	广东省高速公路有限公司湛江分公司	0.01	1年以内	–	–
其他应收款	广东省高速公路有限公司粤赣分公司	0.34	1年以内	–	–
其他应收款	广东汕汾高速公路有限公司	0.13	1年以内	–	–
其他应收款	广东肇阳高速公路有限公司	0.20	1年以内	–	–
其他应收款	广东广乐高速公路有限公司	0.12	1年以内	–	–
其他应收款	广东粤东高速公路实业发展有限公司	0.61	1年以内	–	–
其他应收款	广东河惠高速公路有限公司	6.54	1年以内	–	–
其他应收款	广东潮惠高速公路有限公司	2.23	1年以内	–	–
其他应收款	广东深珠高速公路有限公司	0.06	1年以内	–	–
其他应收款	广东江中高速公路有限公司	0.02	1年以内	–	–
其他应收款	广东博大高速公路有限公司博深分公司	0.93	1年以内	–	–
其他应收款	广东广珠西线高速公路有限公司	0.01	1年以内	–	–
其他应收款	广东京珠高速公路广珠北段有限公司	0.08	1年以内	–	–
其他应收款	广东交通实业投资有限公司西部沿海分公司	0.02	1年以内	–	–
其他应收款	广东深汕高速公路东段有限公司	0.02	1年以内	–	–
其他应收款	广东梅河高速公路有限公司	0.03	1年以内	–	–
其他应收款	广东广惠高速公路有限公司	1.81	1年以内	–	–
其他应收款	广东西部沿海高速公路营运有限公司	0.00	1年以内	–	–
长期应收款	佛山市325国道佛九段有限责任公司	1,326.98	5年以上	1,326.98	5年以上
长期应收款	罗定市罗梅公路有限公司	7,207.60	5年以上	7,207.60	5年以上
长期应收款	阳江市粤西公路建设有限公司	13,806.84	5年以上	13,806.84	5年以上
合计		111,899.37		58,273.01	

（9）应付关联方款项

单位：万元

项目名称	关联方	2017年末账面余额	2016年末账面余额
应付账款	广东省长大公路工程有限公司	89,240.72	10,902.20
应付账款	广东华路交通科技有限公司	2,749.70	519.90
应付账款	广东华路交通科技有限公司	2.33	2.33
应付账款	广东华路交通科技有限公司	4.98	4.98
应付账款	广东华路交通科技有限公司	–	0.90
应付账款	广东粤运交通股份有限公司	–	2,350.28
应付账款	广东新粤交通投资有限公司	6,119.62	2,315.68
应付账款	广东新粤交通投资有限公司	200.42	92.95
应付账款	广东新粤交通投资有限公司	80.00	80.00
应付账款	广东新粤交通投资有限公司	13.71	13.71
应付账款	广州新软计算机技术有限公司	–	0.41
应付账款	广州新软计算机技术有限公司	–	21.27
应付账款	广州新软计算机技术有限公司	–	20.00
应付账款	广东路路通有限公司	81.20	33.42
应付账款	广东东方思维科技有限公司	24.40	21.40
应付账款	广东恒建高速公路发展有限公司	0.64	0.64
应付账款	广东恒建高速公路发展有限公司	8.46	8.46
应付账款	广东恒建高速公路发展有限公司	8.05	8.05
应付账款	广东飞达交通工程有限公司	–	702.45
应付账款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	935.55
应付账款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	184.80
应付账款	广东长大道路养护有限公司	23.55	23.55
应付账款	广东长大海外工程有限公司	45.43	–
应付账款	广州新粤沥青有限公司	108.59	800.34
应付账款	广东利通科技投资有限公司	65.06	–
预收账款	广东通驿高速公路服务区有限公司	177.78	–
其他应付款	广东省长大公路工程有限公司	5,183.62	6,418.55
其他应付款	广东省长大公路工程有限公司	29,462.00	12,159.38
其他应付款	广东省长大公路工程有限公司	1,301.41	4,552.67
其他应付款	广东省长大公路工程有限公司	2,895.11	1,279.10
其他应付款	广东长大海外工程有限公司	1.13	–
其他应付款	广东长大道路养护有限公司	36.72	–
其他应付款	广东华路交通科技有限公司	207.99	283.44
其他应付款	广东华路交通科技有限公司	–	37.25
其他应付款	广东华路交通科技有限公司	–	22.03
其他应付款	广东华路交通科技有限公司	–	1.66
其他应付款	广东粤运交通股份有限公司	2,775.34	1,512.01
其他应付款	广东粤运交通股份有限公司	100.00	100.00
其他应付款	广东粤运交通股份有限公司	10.00	659.34
其他应付款	广东省交通工程有限公司	1.84	1.84
其他应付款	广东省交通集团有限公司	0.86	0.66
其他应付款	广东通驿高速公路服务区有限公司	177.40	35.00
其他应付款	广东通驿高速公路服务区有限公司	35.00	59.71
其他应付款	广东通驿高速公路服务区有限公司	59.71	10.25
其他应付款	广东通驿高速公路服务区有限公司	55.60	355.35
其他应付款	广东新粤交通投资有限公司	469.79	516.07
其他应付款	广东新粤交通投资有限公司	771.18	1,164.68
其他应付款	广东新粤交通投资有限公司	658.03	127.66
其他应付款	广东新粤交通投资有限公司	–	300.29
其他应付款	广州新软计算机技术有限公司	–	10.96
其他应付款	广州新软计算机技术有限公司	–	4.20
其他应付款	广州新软计算机技术有限公司	–	31.56
其他应付款	广州新软计算机技术有限公司	–	6.00
其他应付款	广东东方思维科技有限公司	2.00	2.00
其他应付款	广东东方思维科技有限公司	27.00	–
其他应付款	广东高速科技投资有限公司	0.38	0.69
其他应付款	广东高速科技投资有限公司	0.56	0.56
其他应付款	广东高速科技投资有限公司	1.56	16.04
其他应付款	广东粤运交通拯救有限公司	12.24	9.02
其他应付款	广东粤运交通拯救有限公司	2.33	0.30
其他应付款	广东粤运交通拯救有限公司	1.35	1.65
其他应付款	广东粤运交通拯救有限公司	0.75	0.15
其他应付款	湛江浪淘工程有限公司	1,667.35	1,667.35
其他应付款	罗定市罗冲一级公路有限公司	2,107.25	2,107.25
其他应付款	广东路路通有限公司	108.65	538.19
其他应付款	广东路路通有限公司	–	0.01
其他应付款	广东路路通有限公司	–	20.80
其他应付款	广东路路通有限公司	–	1.20
其他应付款	汕头市澄海区金利开发总公司	909.21	909.21
其他应付款	广东博大高速公路有限公司	451.15	463.25
其他应付款	广东飞达交通工程有限公司	–	848.52
其他应付款	广东飞达交通工程有限公司	–	284.24
其他应付款	广东飞达交通工程有限公司	–	15.46
其他应付款	广东飞达交通工程有限公司	–	127.73
其他应付款	广东恒建高速公路发展有限公司	–	10.49
其他应付款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	1,550.67
其他应付款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	23.41
其他应付款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	420.74
其他应付款	广东晶通公路工程建设集团有限公司	–	1,351.33
其他应付款	广东茂湛高速公路有限公司	0.00	0.00
其他应付款	广东省公路勘察规划设计院有限公司	–	4.80
其他应付款	广东新路广告有限公司	–	5.00
其他应付款	广东新路广告有限公司	–	2.00
其他应付款	广东湛江海湾大桥有限公司	–	0.14
其他应付款	佛山广三高速公路有限公司	–	0.65
其他应付款	广东南粤物流实业有限公司	200.00	200.00
其他应付款	广东南粤物流实业有限公司	531.63	–
其他应付款	广东省长大道路养护有限公司	1.21	1.21
其他应付款	广东通驿园林绿化有限公司	2.78	10.78
其他应付款	肇庆粤肇公路有限公司	–	13.31
其他应付款	广东省航运规划设计院有限公司	4.00	–
其他应付款	广东东方思维科技有限公司	-17.98	–
其他应付款	广东利通科技投资有限公司	1.95	–
其他应付款	广东高速传媒有限公司	2.00	–
其他应付款	广东高速传媒有限公司	5.00	–
其他应付款	广东利通科技投资有限公司	1.59	–
其他应付款	广东利通科技投资有限公司	6.00	–
其他应付款	广东利通科技投资有限公司	9.37	–
其他应付款	广东利通科技投资有限公司	13.52	–
其他应付款	广东南粤物流实业有限公司本部	-0.00	–
其他应付款	广东省航运规划设计院本部	-25.49	–
其他应付款	广东省高速公路有限公司京珠北分公司	0.13	–
其他应付款	广东省高速公路有限公司广清分公司	1.64	–
其他应付款	广东省高速公路有限公司深汕西分公司	0.01	–
其他应付款	广东省高速公路有限公司台山分公司	0.05	–
其他应付款	广东省高速公路有限公司湛江分公司	0.36	–
其他应付款	广东省高速公路有限公司粤赣分公司	1.81	–
其他应付款	广东开阳高速公路有限公司	0.21	–
其他应付款	广东汕汾高速公路有限公司	23.75	–
其他应付款	广东茂湛高速公路有限公司	0.22	–
其他应付款	广东阳茂高速公路有限公司	0.13	–
其他应付款	广东肇阳高速公路有限公司	0.67	–
其他应付款	广东广乐高速公路有限公司	0.37	–
其他应付款	广东罗阳高速公路有限公司	0.11	–
其他应付款	广东粤东高速公路实业发展有限公司	19.77	–
其他应付款	广东河惠高速公路有限公司	6.33	–
其他应付款	广东潮惠高速公路有限公司	10.61	–
其他应付款	广东包茂高速公路有限公司	0.05	–
其他应付款	广东江肇高速公路管理中心	1.42	–
其他应付款	广东省公路建设有限公司南环段分公司	0.22	–
其他应付款	广东省公路建设有限公司江罗分公司	0.07	–
其他应付款	广东深珠高速公路有限公司	1.11	–
其他应付款	京珠高速公路广珠段有限公司	0.48	–
其他应付款	广东江中高速公路有限公司	0.31	–
其他应付款	广东西部沿海高速公路珠海段有限公司	0.03	–
其他应付款	广东广珠西线高速公路有限公司	0.35	–
其他应付款	广东京珠高速公路广珠北段有限公司	0.19	–
其他应付款	河源河龙高速公路有限公司	0.02	–
其他应付款	广东交通实业投资有限公司西部沿海分公司	0.26	–
其他应付款	广东深汕高速公路东段有限公司	0.24	–
其他应付款	广东梅河高速公路有限公司	0.03	–
其他应付款	广东平兴高速公路有限公司	0.02	–
其他应付款	江门市江鹤高速公路有限公司	0.11	–
其他应付款	广东广惠高速公路有限公司	3.18	–
其他应付款	广东省航运规划设计院本部	5.60	–
长期应付款	广东省交通集团有限公司	20,000.00	21,363.64
长期应付款	广东省交通集团有限公司结算中心	100,000.00	100,000.00
合计		269,264.59	180,664.72

3、决策权限、决策程序和定价政策

对于关联方业务交易，发行人具有完善有效的内部控制制度，制定了《财务管理基本规定》、《资金管理规定》、《往来款项管理规定》、《基建工程招标管理》、《非工程类项目采购管理规定》等规章制度。发行人根据关联交易的类型及层级，提交对应的有权审批部门、董事长或董事会审批。

发行人在进行关联交易时，采用市场化定价为指导的定价机制并签订相关合同，交易开展严格依照合同约定进行，交易过程符合公平、公正、公开的原则，保证了关联交易的公允性。

（八）关联担保情况

截至2017年12月31日，公司关联担保情况如下表所示：

担保单位	担保对象名称	担保方式	是否反担保	担保余额（万元）	是否逾期
广东省路桥建设发展有限公司	英德市粤英公路经营有限公司	连带责任担保	否	10,220.00	否
广东省路桥建设发展有限公司	英德市粤英公路经营有限公司	连带责任担保	否	10,040.00	否
广东省路桥建设发展有限公司	汕头市金鸿公路有限公司	连带责任担保	否	6,100.00	否
广东省路桥建设发展有限公司	汕头市金鸿公路有限公司	连带责任担保	否	5,495.00	否
广东省路桥建设发展有限公司	广东利通置业投资有限公司	一般担保	否	2,505.00	否
广东省路桥建设发展有限公司	广东云梧高速公路有限公司	连带责任担保	否	96,555.00	否
广东省路桥建设发展有限公司	广东宁华高速公路有限公司	连带责任担保	否	312,120.00	否
合计				443,035.00	

（九）关联方资金占用情况

发行人最近三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情况：报告期内，发行人关联方委托贷款及关联方应收应付款项请见本节“六、发行人公司治理及内部控制情况（七）发行人关联方及关联交易情况”，发行人关联方委托贷款及关联方应收应付款项均经过公司规定的决策权限和决策程序审批，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制及其关联方违规占用的情况。

（十）发行人内部控制情况

公司建立了一套较为严格的内控规章制度，制定了《广东省路桥建设发展有限公司投资管理办法》、《广东省路桥建设发展有限公司人员招聘与录用管理办法》、《广东省路桥建设发展有限公司全资及控股企业薪酬管理办法》、《广东省路桥建设发展有限公司高速公路收费管理办法》、《广东省路桥建设发展有限公司基建工程招标管理办法》等内部管理制度。公司现有的内部控制基本覆盖了公司运营的各层面和环节，且运行情况良好。

七、信息披露工作安排

（一）信息披露机制

公司将按照中国证监会和上海证券交易所的信息披露要求，组织公司债存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

（二）信息披露工作安排

在本期公司债发行过程及存续期间，发行人将根据《公司债券发行与交易管理办法》及配套文件的相关规定，通过上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）披露各类财务报表、审计报告及可能影响公司债本息兑付的重大事项。

1、公司债券发行前的信息披露

发行人将在公司债发行日前2个工作日，通过上海证券交易所网站披露如下文件：

（1）《募集说明书》

（2）《募集说明书摘要》

（3）《发行公告》

（4）《路演公告》（如有）

（5）《评级报告》

其中，《募集说明书摘要》、《发行公告》在《中国证券报》披露。

2、公司债存续期内重大事项的信息披露

发行人在公司债存续期间，向市场公开披露可能影响其偿债能力或债券价格的重大事项，包括：

（1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

（2）债券信用评级发生变化；

（3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押、出售、转让、报废等；

（4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

（5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

（6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；

（7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

（8）发行人作出减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、分拆、解散及申请破产或其他涉及发行人主体变更的决定；

（9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

（10）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

（11）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

（12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（13）发行人拟变更募集说明书的约定；

（14）发行人不能按期支付本息；

（15）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

（16）发行人提出债务重组方案的；

（17）本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

（18）发行人涉及需要说明的市场传闻；

（19）发行人的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化，可能影响如期偿还本次债券本息的或其他偿债保障措施发生重大变化；

（20）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

（21）发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。

3、公司债存续期内定期信息披露

债券存续期间，发行人应当披露的定期报告包括年度报告、半年度财务报表。发行人应当在每一会计年度结束之日起4个月内和每一会计年度的上半年结束之日起2个月内，分别向上海证券交易所提交并披露上一年度年度报告和本年半年度报告。

债券存续期间，发行人和资信评级机构至少于每年6月30日前披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。

在跟踪评级报告出具之日后3个工作日内，大公国际在其网站（http://www.dagongcredit.com/）公告的同时，发行人应在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）公告，且在上海证券交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

4、公司债兑付披露

发行人将在公司债本息兑付日前5个工作日，通过上海证券交易所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

八、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2018年3月31日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	现任职务	性别	2016年末持有公司股份情况	2016年末持有公司债券情况	任期
王春生	董事长、党委书记	男	无	无	2017年5月-至今
陈新华	董事、党委副书记、总经理	男	无	无	2017年9月-至今
邹慧明	董事、纪委书记、工会主席	男	无	无	2014年12月-至今
施大庆	董事、党委委员、副总经理	男	无	无	2013年9月-至今
黄亿浦	职工董事、总法律顾问	男	无	无	2010年1月-至今
孙穗	职工监事、纪委副书记	男	无	无	2010年1月-至今
陈海珊	党委委员、副总经理	女	无	无	2015年3月-至今
黄觉	党委委员、副总经理	男	无	无	2015年5月-至今
梁鑫	董事、党委委员、总会计师	男	无	无	2015年1月-至今
王安福	副总经理、总工程师	男	无	无	2016年12月-至今
何森宏	监事会主席	男	无	无	2016年3月21日-至今
李军涛	监事会监事	男	无	无	2016年3月21日-至今

截至2018年3月31日，公司董事、监事、高级管理人员兼职情况如下表所示：

姓名	兼职情况		
	兼职单位	与本公司关系	职务
王春生	广东惠清高速公路有限公司	控股子公司	董事长
	广东潮汕环线高速公路有限公司	控股子公司	董事长
	广东宁华高速公路有限公司	控股子公司	董事长
施大庆	广东二广高速公路有限公司	控股子公司	董事长
	广东宁华高速公路有限公司	控股子公司	董事
	广东博大高速公路有限公司	联营企业	董事
	广东广佛肇高速公路有限公司	控股子公司	董事长
梁鑫	英德市粤英公路经营有限公司	控股子公司	董事长
	广东博大高速公路有限公司	联营企业	董事
陈海珊	广东嘉应环城高速公路有限公司	全资子公司	董事长
	汕头市金鸿公路有限公司	控股子公司	董事
	广东宁华高速公路有限公司	控股子公司	董事
黄亿浦	肇庆市广贺高速公路有限公司	全资子公司	监事
孙穗	肇庆市广贺高速公路有限公司	全资子公司	监事
	广东二广高速公路有限公司	控股子公司	监事
	云浮市广云高速公路有限公司	控股子公司	监事
	汕头市金鸿公路有限公司	控股子公司	监事
	英德市粤英公路经营有限公司	控股子公司	监事
	广东博大高速公路有限公司	联营企业	监事
黄觉	广东云梧高速公路有限公司	全资子公司	董事长

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会成员

王春生，男，汉族，1966年3月出生，中共党员，本科学历，高级工程师（教授级）。曾任广东省公路勘察规划设计院党支部书记，广东省公路工程定额站副站长，广东省公路工程建设集团有限公司副总经理，广东交通实业投资公司副总经理，广东梅河高速公路有限公司总经理（兼任），广东交通实业投资有限公司总经理，广东省路桥建设发展有限公司董事、党委副书记、总经理。现任广东省路桥建设发展有限公司董事长、党委书记。

陈新华，男，汉族，1965年5月出生，中共党员，在职研究生学历，高级工程师、高级经济师。曾任广东省公路工程总公司总工室、设计师技术主管，广东省公路建设公司计划合同部副经理，广珠西线高速公路有限公司总经理，广东省公路建设有限公司副总经理，新粤有限公司董事、副总经理。现任广东省路桥建设发展有限公司董事、党委副书记、总经理。

邹慧明，男，汉族，1964年7月出生，中共党员，本科学历，高级政工师、经济师。曾任广东交通学校政治处主任，巨轮公司副总经理，新疆哈密地区交通局党组副书记，广东交通职业技术学院成人教育部主任，广东交通实业投资公司纪委书记，广东省高速公路发展股份有限公司党委副书记。现任广东省路桥建设发展有限公司董事、纪委书记、工会主席。

施大庆，男，汉族，1965年11月出生，中共党员，硕士研究生，工程师。曾任广东省路桥建设发展公司部门经理，副总经理，广东省伶仃洋大桥建设指挥部计划合同部副部长。现任广东省路桥建设发展有限公司董事、党委委员、副总经理。

梁鑫，男，汉族，1967年2月出生，中共党员，本科学历，高级会计师，经济师。曾任广东晶通公路建设集团有限公司总会计师，广东南粤物流股份有限公司总会计师，广东利通信息科技投资有限公司副总经理、总会计师。现任广东省路桥建设发展有限公司董事、党委委员、总会计师。

黄亿浦，男，汉族，1957年12月出生，本科学历，经济师、工程师。曾任广深高速公路总承包集团机械材料部经理，广东省公路建设集团公司机械材料部经理。现任广东省路桥建设发展有限公司职工董事、总法律顾问。

2、监事会成员

孙穗，男，汉族，1960年1月出生，中共党员，大专学历，经济师。曾任广东广韶高速公路有限公司总经理，广东省路桥建设发展有限公司党群工作部经理。现任广东省路桥建设发展有限公司纪委副书记、职工监事。

何森宏，男，汉族，1976年1月出生，中国共产党员，本科学历，高级会计师。曾任广东省路桥建设发展有限公司财务部会计，广东广韶高速公路有限公司扩建工程筹建处财务部会计、主办会计、副经理、经理，广东省交通集团有限公司财管审计部一级职员、业务副主管、监察审计部主管。现任广东省交通集团有限公司外派监事会主席。

李军涛，男，汉族，1984年11月出生，中国共产党员，硕士研究生学历，高级会计师、高级审计师。曾任广东省公路建设有限公司财务管理部会计、监察审计部一级职员、副主管、主管。现任广东省交通集团有限公司外派监事。

3、非董事高级管理人员

陈海珊，女，汉族，1966年12月出生，本科学历，硕士学位，高级工程师，高级经济师。曾任广东省公路设计院工程师，广东省公路建设公司副总工程师，广东冠粤路桥有限公司部长，广东深珠高速公路有限公司副总经理，广东西部沿海高速公路珠海段有限公司总经理，广东省西部沿海高速公路新会段有限公司总经理。现任广东省路桥建设发展有限公司党委委员、副总经理。

黄觉，男，汉族，1965年5月出生，中共党员，本科学历，硕士学位，工程师。曾任广东省交通集团有限公司主管、副部长，广东省利通信息科技投资有限公司副总经理。现任广东省路桥建设发展有限公司党委委员、副总经理。

王安福，男，汉族，1964年9月出生，群众，本科学历，副研究员。曾任中国铁道建筑总公司西北研究院副研究员，计算机中心主任，广东广韶高速公路有限公司副总经理、总工程师，广东汕揭高速公路有限公司副总经理，总工程师，广东省路桥建设发展有限公司副总工程师。现任广东省路桥建设发展有限公司副总经理、总工程师。

九、发行人主营业务情况

（一）发行人的主营业务概况

发行人是以高速公路投资、建设及经营管理为主营业务的国有大型企业。发行人主要利用自有资金以及银行贷款等外部资金，按照国家和广东省政府的规划投资建设高速公路，并通过后续的高速公路经营（主要为收取车辆通行费收入）获得相关收益。发行人下属企业负责具体路段的建设和经营。

2015-2017年及2018年1-3月，发行人营业收入分别为420,414.85万元、490,996.13万元、529,618.64万元和173,877.14万元，其中所属各高速公路项目的通行费收入占营业收入的比重分别为98.50%、99.00%、99.08%和99.31%。

（二）发行人的经营情况分析

2015-2017年及2018年1-3月，发行人营业收入分别为420,414.85万元、490,996.13万元、529,618.64万元和173,877.14万元，主要包括车辆通行费收入及其他业务收入。其中，车辆通行费收入为主营业务收入，占比始终在98%以上，是营业收入的主要组成部分，高速公路建设及经营是发行人营业收入和利润的最主要来源，为发行人的主营业务。其他业务收入主要为投资补偿收入、租赁收入、劳务收入、代收手续费收入和广告收入等，在营业收入中占比极小。

综合来看，发行人主要收入来源以高速公路车辆通行费收入为主，收入来源较为稳定，主营业务突出。此外，发行人具有丰富的高速公路建设、运营经验，综合实力雄厚，总体经营情况良好。

2015年、2016年、2017年及2018年1-3月，发行人营业收入情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2018年1-3月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	173,877.14	100.00	529,618.64	100.00	490,996.13	100.00	420,414.85	100.00
其中：通行费	172,769.63	99.36	524,743.44	99.08	486,092.77	99.00	414,095.07	98.50
营业成本	93,909.49	100.00	266,482.76	100.00	229,747.31	100.00	203,614.59	100.00
其中：通行费	93,909.32	100.00	266,338.55	99.95	229,570.64	99.92	203,432.78	99.91
毛利润	79,967.65	100.00	263,135.88	100.00	261,248.82	100.00	216,800.26	100.00
其中：通行费	78,860.31	98.62	258,404.89	98.20	256,522.13	98.19	210,662.28	97.17
毛利率	45.99		49.68		53.21		51.57	
其中：通行费	45.64		49.24		52.77		50.87	

（三）发行人的主营业务情况

1、发行人主要路产基本情况

高速公路投资、建设、经营是发行人最核心的主导产业。截至2018年3月末，公司全资、控股的高速公路通车总里程数为1,361.22公里，截至2018年3月末，公司全资及控股高速公路通车里程占广东省全省高速公路通车里程的17%左右。

截至2018年3月31日，公司主要路产情况如下：

路段	运营公司	控股比例（%）	运营里程（公里）	收费年限
京珠高速粤境甘塘至太和段	广东省路桥建设发展有限公司广韶分公司	100	199.33	1998-2026
天汕国家重点公路粤境蕉岭广福至梅县城东段及梅州西环	广东省路桥建设发展有限公司天汕分公司	100	81.58	2004-2034
汕梅高速（路达）	广东省路桥建设发展有限公司路达分公司	100	64.2	1999-2029
汕梅高速（粤嘉）	广东省路桥建设发展有限公司路达分公司	100	29.55	2001-2030
汕揭高速云路至新亨段	广东省路桥建设发展有限公司汕揭分公司	100	21.4	2006-2031
汕揭高速庵埠至云路段	广东省路桥建设发展有限公司汕揭分公司	100	15.4	2010-2035
汕揭高速月浦至庵埠段	广东省路桥建设发展有限公司汕揭分公司	100	12.5	2012-2037
汕揭高速泰山至月浦、外砂段	广东省路桥建设发展有限公司汕揭分公司	100	6.4	2014-2039
广梧高速公路马安至河口段	云浮市广云高速公路有限公司	70	37.42	2002-2027
广梧高速公路河口至平台段	广东省路桥建设发展有限公司云梧分公司	100	98.7	2010-2035
云罗高速公路双凤至双东段	广东省路桥建设发展有限公司云梧分公司	100	31.9	2012-2037
云罗高速公路双东-罄滨段	广东省路桥建设发展有限公司云梧分公司	100	33	2013-2038
二广高速怀集至三水段（广贺）	广东省路桥建设发展有限公司广贺分公司	100	116.87	2010-2035
二广高速公路粤境连州至怀集段	广东二广高速公路有限公司	75	186.85	2014-2038
汕湛高速过路揭西大溪至博罗石坝段	广东省路桥建设发展有限公司汕湛分公司	100	167.26	2015-2040
广佛肇高速公路肇庆大旺至封开江口段（试运营）	广东广佛肇高速公路有限公司	75	174.88	2016-2041
兴汕高速兴宁至五华段（试运营）	广东宁华高速公路有限公司	90	83.98	2017-2042
合计	–	–	1,361.22	–

截至2018年3月31日，公司全资、控股的高速公路通车里程达1,361.22公里，全资、控股路段大多处于广东省高速路网，广东省经济持续高速增长，高速公路网络不断完善，广东省汽车保有量不断增长，珠三角间经济联系的日益紧密，使得发行人区位优势明显，高速公路的经营效益较好。

其中，京珠高速公路粤境韶关甘塘至广州太和段是国家“五纵七横”规划项目的重要组成部分。它北起韶关甘塘，接京珠北高速公路，经曲江、翁源、英德、佛冈、从化、花都，南止于广州白云区太和镇，与广州市北二环高速公路和华南快速干线相连，全长199.33公里；

汕梅高速（路达段）含S12梅龙高速梅州至梅南段和G78汕昆高速清潭至畲江段、北斗至清潭段（左线）、新亨至北斗段，项目东接梅河高速，南接汕梅高速（汕揭段），路线经梅县、丰顺县、揭东县三地，是国家“7918”高速公路网G78汕头至昆明、G25长春至深圳、S12梅州至龙岩粤境段的重要干线。汕梅高速的建成，对于改善粤东地区投资环境，促进粤、闽、赣经济合作产生深远影响；

广梧高速公路河口至平台段是国家高速公路7918网中广州－昆明高速公路的组成部分，路线全长98.49公里，与广昆高速公路（G80）的广梧高速公路一期工程云浮东互通立交相接，经云安县六都镇、高村镇，郁南县东坝镇、连滩镇（设双凤互通立交接云罗高速公路（S51））、历洞镇、宝珠镇、建成镇、桂圩镇、都城镇，终于郁南县平台镇，与广西梧州至郁南高速公路相连；

广贺高速西接二广高速怀集至连州段，经怀集县、广宁县及四会市，东接广三高速，是国家高速公路“7918”网二连浩特至广州高速公路粤境段的重要组成部分，也是我省高速公路网“第七纵”的重要组成部分。

2、主要路段车流量情况

2015-2017年及2018年1-3月，发行人高速公路车流量情况如下表所示：

单位：万车次

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
京珠高速粤境甘塘至太和段	395	1,467	1483	1380
天汕国家重点公路粤境蕉岭广福至梅县城东段及梅州西环	100	390	370	410
汕梅高速（路达）	242	989	937	900
汕梅高速（粤嘉）	236	967	823	741
汕揭高速	301	1,276	1180	842
广州至梧州高速公路马安至河口段	486	1840	2250	1919
广梧高速公路河口至平台段	284	1,036	1186	873
云罗高速公路双凤至双东段	242	841	1080	1005
云罗高速公路双东-罄滨段	331	1,087	853	–
二广高速怀集至三水段（广贺）	473	1493	1437	1299
二广高速公路粤境连州至怀集段	203	631	556	463
汕湛高速揭西大溪至博罗石坝段	274	786	642	–
广佛肇高速公路肇庆大旺至封开江口段（试运营）	128	341	–	–
兴汕高速兴宁至五华段（试运营）	108.53	79.97	–	–
合计	3,804	13,224	12,797	9,369

3、各路段收费标准及收入情况

（1）各路段收费标准

根据广东省交通运输厅、广东省发展改革委《关于高速公路实施车型分类行业标准和货车完全计重收费的通知》，自2015年6月26日零时起，广东省高速公路车辆通行费（含委托高速公路代收的普通收费公路通行费次票）车型分类统一按交通运输部《收费公路车辆通行费车型分类》（交通行业标准JT/T489-2003）执行。车型分类调整后，广东省政府批准的各高速公路收费标准文件中的收费车辆车型分类标准按新规定执行。同时，为维持公路客运票价稳定，鼓励公共交通出行，对上升为四类车的40座以上大型客车实施降档收费，即按三类车收费。

类别	车型及规格	
	客车	货车
第1类	≤7座	≤2吨
第2类	8座~19座	2吨~5吨（含5吨）
第3类	20座~39座	5吨~10吨（含10吨）
第4类	≥40座	10吨~15吨（含15吨）20英尺集装箱车
第5类	–	＞15吨 40英尺集装箱车

广东省高速公路载货类汽车完全计重收费与车型分类调整同步实施。完全计重收费即以实施测量的车货总重量为依据计重收取车辆通行费（不含委托高速公路代收的普通收费公路通行费次票），收费标准以元/吨·公里为单位。

（2）各路段收入情况

2015年、2016年、2017年及2018年1-3月，发行人高速公路车辆通行费收入情况如下表所示：

单位：亿元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
京珠高速粤境甘塘至太和段	4.56	16.96	17.30	16.42
天汕国家重点公路粤境蕉岭广福至梅县城东段及梅州西环	0.37	1.43	1.36	1.48
汕梅高速（路达）	0.66	2.69	2.57	2.52
汕梅高速（粤嘉）	0.3	1.25	1.07	0.99
汕揭高速	0.85	3.71	2.92	2.10
广州至梧州高速公路马安至河口段	0.8	3.04	3.75	3.26
广梧高速公路河口至平台段	1.21	4.43	5.12	3.84
云罗高速公路双凤至双东段	0.35	1.23	1.59	1.51
云罗高速公路双东-罄滨段	0.64	2.11	1.71	–
二广高速怀集至三水段（广贺）	3.22	10.15	9.87	9.10
二广高速公路粤境连州至怀集段	1.75	5.43	1.16	–
汕湛高速揭西大溪至博罗石坝段	2.56	–	–	–
广佛肇高速公路肇庆大旺至封开江口段（试运营）	–	–	–	–
兴汕高速兴宁至五华段（试运营）	–	–	–	–
合计	17.27	52.43	48.42	41.22

2015-2017年度及2018年1-3月，发行人自营和控股的高速路段的通行费收入分别为41.22亿元、48.42亿元、52.43亿元和17.27亿元。近三年，发行人自营和控股的高速路段的通行费收入呈现稳步增长的趋势。

2015年，发行人高速公路通行费收入较2014年增加1.76亿元，增幅为4.46%。2016年，发行人高速公路通行费收入较2015年增加7.2亿元，主要是云罗高速双东-罄滨段和二广高速公路粤境连州至怀集段新增通行费收入。2017年度，发行人通行费收入为52.43亿元，较2016年增长8.28%，主要是因为二广高速公路粤境连州至怀集段通车后运营进一步成熟，通行费收入较去年有较大增长所致。

（3）收费结算方式

公司目前采用全国ETC联网收费的结算方式。ETC，即不停车电子收费系统，是指一种用于公路、大桥和隧道的电子自动收费系统。通过安装在车辆挡风玻璃上的车载电子标签与在收费站ETC车道上的微波天线之间的微波专用短程通讯，利用计算机联网技术与银行进行后台结算处理，从而达到车辆通过路桥收费站不需停车而能交纳路桥费的目的。发行人所采用的全国ETC联网收费模式的具体结算流程为：①收费公路联网结算管理中心（以下简称“国家中心”）系统首先进行跨省（区、市）交易数据的清分；②在系统完成清分后，国家中心对清分结果进行核实对账，并在国家中心综合业务系统中生成清分通知书；③在国家中心生成清分通知书后，省（区、市）中心在国家中心综合业务系统上对清分结果进行核实并确认；④在所有省（区、市）中心对清分通知书进行确认后，国家中心审核后对清分结果进行封账；⑤上述清分处理完成后，国家中心进行跨省（区、市）通行费的结算，生成结算通知书，明确各省（区、市）轧差后的应收款或应付款，同时向结算银行下发资金归集指令；轧差后应付款的省（区、市），应在收到结算通知书后将应付费用划拨至本省（区、市）结算账户；结算银行收到归集指令后，按结算金额对省（区、市）结算账户进行资金归集，将所有款项归集至国家中心结算账户，并将资金归集结果反馈至国家中心、省（区、市）中心；⑥完成上述流程后，国家中心向结算银行下发资金划拨指令，将资金从国家中心结算账户划拨至应收款的省（区、市）结算账户；继而高速公路公司所属的省相关机构再将通行费收入拆分到具体高速公路公司。

（4）发行人经营管理的公路养护情况

近年来，发行人坚持实施“预防为主，防治结合”的养护方针，推行早期预防性养护与中长期矫正性养护相结合的养护理念，采用国际先进的技术和设备定期对下属路产的路况进行定期、不定期检测，并根据检测结果制定养护计划，以减少大、中修次数和频率，降低养护成本。2015-2017年度及2018年1-3月，发行人养护支出情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
京珠高速粤境甘塘至太和段	2,492.95	4,392.84	7,300.48	7,203.00
天汕国家重点公路粤境蕉岭广福至梅县城东段及梅州西环	331.75	980.80	1,952.15	1,236.00
汕梅高速（路达）	243.87	1,937.20	1,523.73	964.00
汕梅高速（粤嘉）	113.24	899.53	707.53	450.00
汕揭高速	1,401.15	1,775.04	2,010.70	775.00
汕湛	0.00	0.00	0.00	–
广梧高速公路马安至河口段	724.71	1,143.73	1,829.63	1,828.00
广梧高速公路河口至平台段（云梧）	2,383.00	4,801.51	4,458.80	2,560.00
云罗高速公路双凤至双东段（云梧）	422.39	628.40	612.54	535.00
二广高速怀集至三水段（广贺）	1,525.49	3,194.32	5,309.72	6,196.98
二广高速公路粤境连州至怀集段	626.17	1,673.31	2,020.89	1,408.00
兴汕高速兴宁至五华段（试运营）	196.00	101.00	0.00	0.00
合计	10,460.72	21,527.67	27,726.17	19,943.44

十、发行人所处行业现状

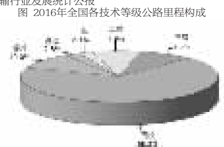
广东省交通集团承担着广东省综合交通运输体系规划中大部分高速公路建设任务，是广东省高速公路建设运营的龙头企业。发行人作为广东省交通集团的控股子公司，是集团内的核心成员之一，其资产规模、通车里程、在建项目规模等方面的综合排名位居前列，在人力资源、资金筹措、投资管理等方面都得到了股东的大力支持。截至2018年3月末，发行人自营和控股的已通车高速公路的里程合计1,361.22公里，在广东省高速公路行业中居于领先地位。

（一）公路行业发展现状

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。“十二五”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。

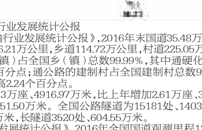
根据交通运输部于2017年4月发布的《2016年交通运输行业发展统计公报》，截至2016年底，全国公路总里程为469.63万公里，比上年末增加11.90万公里。公路密度48.92公里/百平方公里，提高1.24公里/百平方公里。公路养护里程459.00万公里，占公路总里程97.7%。2016年末全国四级及以上等级公路里程为422.65万公里，比上年末增加18.03万公里，占公路总里程90.0%，提高1.6个百分点。二级及以上等级公路里程60.12万公里，增加2.63万公里，占公路总里程12.8%，提高0.2个百分点。高速公路里程13.10万公里，增加0.74万公里；高速公路车道里程57.95万公里，增加3.11万公里。国家高速公路9.92万公里，增加1.96万公里。

图 2011年-2016年全国公路里程及密度



数据来源：2016年交通运输行业发展统计公报

图 2016年全国各技术等级公路里程构成



数据来源：2016年交通运输行业发展统计公报

同时，根据《2016年交通运输行业发展统计公报》，2016年末国道35.48万公里，省道31.33万公里。农村公路里程395.98万公里，其中县道56.21万公里，乡道114.72万公里，村道225.05万公里。

2016年末全国通公路的乡（镇）占全国乡（镇）总数99.99%，其中通硬化路面的乡（镇）占全国乡（镇）总数99.00%，比上年提高0.38个百分点；通公路的建制村占全国建制村总数99.94%，其中通硬化路面的建制村占全国建制村总数96.69%，提高2.24个百分点。

2016年末全国公路桥梁80.53万座、4916.97万米，比上年增加2.61万座、324.19万米，其中特大桥梁4257座、753.54万米，大桥86178座、2251.50万米。全国公路隧道为15181处、1403.97万米，增加1175处、135.58万米，其中特长隧道815处、362.27万米，长隧道3520处、604.55万米。

根据《2016年交通运输行业发展统计公报》，2016年全国国道观测里程12.88万公里，机动车年平均日交通量为16090辆，比上年增长4.7%，年平均日行驶量为207141万车公里，增长1.4%。其中，国家高速公路年平均日交通量为24468辆，增长5.0%，年平均日行驶量为109261万车公里，增长1.9%；普通国道年平均日交通量为11637辆，增长4.3%，年平均日行驶量为97872万车公里，增长0.9%。

（二）我国高速公路行业发展现状

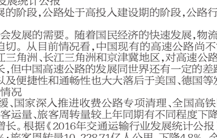
1、高速公路行业发展现状

高速公路为专供汽车分向、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，具有行车速度快、通行能力大、运输成本低、行车安全等特点，对于促进国家经济增长、提高生活质量以及维护国家安全起着重要作用。相比西方发达国家的高速公路建设，中国高速公路建设起步较晚，但发展迅速。

1988年，随着我国第一条高速公路—上海至嘉定高速公路建成通车，我国高速公路行业的发展开始起步。在国家积极财政政策的刺激下，基础设施建设发展迅速，高速公路行业进入快速发展阶段；1992年，为集中力量、突出重点，加快我国高速公路的发展，原交通部制定了“五纵七横”国道主干线规划并付诸实施，为我国高速公路持续、快速、健康发展奠定了基础；1999年末，全国高速公路通车里程突破1万公里；2001年末，我国高速公路通车里程达到1.9万公里，超过加拿大，形成了仅次于美国的世界第二大高速公路网；2012年末，我国高速公路总里程达到9.6万公里，东部地区已基本形成了高速公路网，全国范围的高速公路网骨架也已基本构建成形；截至2015年末，我国高速公路通车里程达到了12.35万公里，总里程已超越美国，跃居世界第一位。2015年全年高速公路新增建设里程1.16万公里，其中，国家高速公路7.96万公里，增加0.65万公里。全国高速公路车道里程54.84万公里，增加5.28万公里。2016年，我国新增高速公路6000多公里，总里程突破13万公里。新增二级及以上公路1.5万公里，新改建农村公路超过29万公里。

高速公路作为资金密集型行业，其建设成本主要包括路面材料费、人工成本、征地拆迁费等。尽管从总里程看高速公路在整个公路体系中的占比不大，但其高成本的特性导致其在公路投资中的占比一直在50%以上。根据《2016年交通运输行业发展统计公报》，2016年全年完成公路建设投资额为17,975.81亿元，同比增长8.9%。其中，高速公路建设完成投资8235.32亿元，增长3.6%；普通国省道建设完成投资6081.28亿元，增长14.0%；农村公路建设完成投资3659.20亿元，增长13.4%，新改建农村公路29.90万公里。

图 2011年-2016年公路建设投资额及增长速度



数据来源：2016年交通运输行业发展统计公报

目前，中国仍处于工业化快速发展的阶段，公路处于高投入建设期的阶段，公路行业的发展还需要大规模投资来推动。

加快高速公路建设是中国经济社会发展的需要。随着国民经济的快速发展，物流、人流大幅度增加，提高运输效率、降低运输成本的要求日益迫切。从目前情况看，中国现有的高速公路尚不能满足国民经济快速发展的需求，而在中国经济较发达的珠江三角洲、长江三角洲和京津冀地区，对高速公路的需求更为强烈。

虽然投资额巨大、总里程保持增长，但中国高速公路的发展同世界还有一定的差距，主要表现在高速公路密度远低于发达国家，城市间连通性以及便捷性和通畅性也大大落后于美国、德国等发达国家。

2、高速公路收费政策和计费模式情况

2016年，受宏观经济增速持续放缓、国家深入推进收费公路专项清理、全国高铁网路进一步完善等因素影响，公路行业景气度有所下滑，公路客运量、旅客周转量较上年同期有不同程度下降。但受冬季煤运和货运等需求带动，公路货运量仍保持较快增长。根据《2016年交通运输行业发展统计公报》，2016年全年全国营业性客运量154.28亿人，比上年下降4.7%；旅客周转量10,228.71亿人公里，下降4.8%。全国完成货运量334.13亿吨，增长6.1%；货物周转量61,080.10亿吨公里，增长5.4%。总体来看，我国客货运流量规模较大，为高速公路运营企业保持较高的盈利能力打下了良好的基础。

1981年，广东省政府采用收取通行费偿还借款的方式建设了广珠公路上的四座大桥和广深公路，开创了“贷款修路，收费还贷”的先河。1984年，国务院通过了加快公路建设的三大政策：一是适当提高公路养路费征收标准，二是开始征收车辆购置附加费，三是允许集资、贷款修建公路，并允许通过收取过路过桥费的方式偿还集资或贷款。1988年，交通部等有关部门联合发布了《贷款修建高等级公路和大型公路桥梁、隧道收取车辆通行费规定》，该规定指出：凡利用贷款新建、改建二级和二级以上的公路，需要偿还贷款且属于“高速公路、里程在十公里以上的一级公路或里程在二十公里以上的二级公路”工程项目的，建成后由省级公路主管部门归口，报经省级人民政府批准，可对过往车辆收取通行费。2004年，国务院第61次常务会议通过《收费公路管理条例》，该条例重新对收费公路的收费标准、收费期限等方面做出了规定，并一直沿用至今。在《收费公路管理条例》之后，我国又陆续出台了相关辅助政策。2004年11月，交通部联合国家发改委下发了《印发关于降低车辆通行费收费标准的意见的通知》，要求各省对载重10吨以上货车收费按照3类货车收费标准的1.2倍或者1.4倍进行调整。2010年11月，为贯彻国务院关于促进农业稳定发展和农民持续增收的政策方针，交通部、国家发改委、财政部联合发布《关于进一步完善鲜活农产品运输绿色通道政策的紧急通知》，自2010年12月1日起，全国所有收费公路（含收费的独立桥梁、隧道）全部纳入鲜活农产品运输“绿色通道”网络范围，对整车合法装载运输鲜活农产品车辆免收车辆通行费。2012年8月，国务院发布了《国务院关于批准交通运输部等部门重大节假日免收小型客车通行费实施方案的通知》（国发【2012】37号），通知规定，春节、清明节、劳动节、国庆节四个国家法定节假日，以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日期间7座及以下小型客车免收高速通行费。2015年7月，交通运输部公布了《关于〈收费公路管理条例〉（修订征求意见稿）公开征求意见的通知》，新的《收费公路管理条例》按“用路者付费”的原则进行设计，收费期限、收费标准顺应高速公路行业发展需要进行了相应调整：（1）特许经营公路的经营期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，并通过收费标准、收费期限等方式控制合理回报。高速公路的经营期限一般不得超过30年，但是投资规模大、回报周期长的高速公路，经批准可以超过30年。一级公路和独立桥梁、隧道的经营期限最长不得超过25年，但是国家确定的中西部省、自治区、直辖市最长不得超过30年。（2）特许经营公路经营期间的收费标准，应当根据社会资本投资规模、合理回报、养护运营管理成本、当地物价水平、经营期限以及交通流量等因素计算确定。上述调整有望改善收费公路行业投融资模式及经营现状，促进收费公路行业的良性发展。

在计费模式方面，2015年6月26日，广东省高速公路纳入全国高速公路ETC联网收费，调整原“车型+计重”的组合式计重收费模式（对车辆正常装载部分按车型分类进行收费，对超限30%以上部分按重量进行加收），实施“完全计重收费模式”，以实地测量的车货总重量为依据，按规定的吨·公里收费标准计收通行费。

（三）我国高速公路行业发展前景

1、国家产业规划支持高速公路持续发展

根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，“十三五”期间，我国将坚持网络化布局、智能化管理、一体化服务、绿色化发展，建设国内国际通道联通、区域城乡覆盖广泛、枢纽节点功能完善、运输服务一体高效的综合交通运输体系，打造高品质的快速网络，加快推进高速铁路成网，完善国家高速公路网络，适度建设地方高速公路，增强枢纽机场和干支线机场功能。

根据交通部部署，2016年要继续大力推进“四个交通”建设，切实加强供给侧结构性改革，着力推动交通运输治理体系和治理能力现代化，着力推动综合交通基础设施加快成网，着力推动运输服务提质增效升级，着力推动行业软实力持续提升，全力当好经济社会发展先行官，努力实现“十三五”发展的良好开局。一是全面推进交通扶贫脱贫攻坚，完善普通国省干线和对口支援工作方案，制定部省联动相关办法。二是有力支撑国家“三大战略”。服务“一带一路”战略，加快建设6大走廊交通基础设施主通道，完善清洁内投交通基础设施建设，依托沿海港口，拓展国际运输通道。三是有序推进公路建设。加快推进国家高速公路待贯通路段建设和繁忙路段扩容改造，全年新增高速公路4,500公里左右。以“老少边穷”等地区通县国道为重点，加强国省干线升级改造，全年新增普通国道二级及以上公路1.6万公里左右。深入开展“四好农村路”建设，力争新建改建农村公路18万公里，加快剩余乡镇、建制村和较大撤并建制村通硬化路建设，加大农村公路安全生命防护工程、危桥改造和窄路加宽改造实施力度。四是积极推进综合枢纽建设。五是大力加强养护管理。制定实施“十三五”公路和航道养护管理发展纲要。强化国家干线公路网养护监测，推进国家公路网里程桩号传递和交通标志调整，提高公路网整体服务水平。

“十三五”时期是全面建成小康社会决胜阶段，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。

同时，根据国家发改委2013年公布的《国家公路网规划（2013-2030）》，在2013年至2030年，国家公路网规划目标为形成布局合理、功能完善、覆盖广泛、安全可靠的国家干线公路网络，实现首都辐射省会、省际多路连通，地市高速通达、县县国道覆盖。1,000公里以内的省会间可当日到达，东中部地区省会到地市可当日往返，西部地区省会到地市可当日到达；区域中心城市、重要经济区、城市群内外交通联系紧密，形成多中心放射的路网格局；有效连接国家陆路门户城市和重要边境口岸，形成重要国际运输通道，与东北亚、中亚、南亚、东南亚的联系更加便捷。国家公路网规划总规模40.1万公里，由普通国道和国家高速公路两个路网层次构成。其中，普通国道网由12条首都放射线、47条北南纵线、60条东西横线和81条联络线组成，总规模约26.5万公里；国家高速公路网由7条首都放射线、11条北南纵线、18条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成，约11.8万公里，另规划远期展望线约1.8万公里。基本建成普通国道网和国家高速公路网，大约需要20年。未来我国新型工业化、信息化、城镇化和农业现代化加快发展，人均国民收入稳步增加，经济结构加快转型，交通运输总量将保持较快增长态势，各项事业发展要求提高国家公路网的服务能力和水平。预计到2030年，全社会公路客运量、旅客周转量、货运量和货物周转量将分别是当前的2.7倍、3.2倍、2.2倍和2.4倍，主要公路通道平均交通量将超过10万辆/日，达到4倍以上，京沪、京港澳等繁忙通道交通量将达到20万辆/日以上。

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。

2、汽车保有量的增长将提升对高速公路的需求

根据《2016年国民经济和社会发展统计公报》，2016年末，全国民用汽车保有量达到19,440万辆（包括三轮汽车和低速货车881万辆），比2015年末增长12.8%，其中私人汽车保有量16,559万辆，增长15.0%，民用轿车保有量10,876万辆，增长14.4%，其中私人轿车10,152万辆，增长15.5%。随着我国居民收入不断提高、消费水平升级和汽车价格持续下降等因素的刺激，未来几年我国汽车消费量仍将保持较快的增长速度，从而将进一步提升对高速公路的需求。

3、完善的道路网络协同增加公路运输需求

随着我国公路路网的不断完善，我国公路客货运的平均运输距离在不断延伸，其中，高速公路的快速运输相对于铁路运输而言，已在综合成本等方面具备了一定竞争优势。同时，公路路网的进一步完善将增强彼此间的协同效应，产生路网效应，可以有效增加整体车流量、提高道路使用率，从而有助于增加对公路运输的需求。

（四）广东省高速公路行业发展现状与规划

广东省作为我国的经济大省，具备大规模建设高速公路的实力基础。根据广东省统计局发布的数据，2016年广东省实现地区生产总值（GDP）7.95万亿元，比上年增长7.5%；全年固定资产投资33,008.86亿元，比上年增长10.0%，快速发展的经济优势为广东省交通基础设施建设提供了有利的外部条件。近年来，广东省人民政府高度重视交通运输基础设施的建设，广东省高速公路建设取得了快速发展。根据广东省交通厅数据，截至2016年末，广东省高速公路通车总里程达到7,673公里，位居全国首位。

为了进一步加强高速公路的建设，2013年4月，广东省人民政府出台了《广东省2013年至2017年高速公路建设计划》，建设计划指出要切实加快建设高速公路外通内连工程、省内干线工程和区内联网及疏港工程建设，进一步完善全省高速公路网络。2013年至2017年全省计划共建设高速公路项目69项，79个路段，共计5,464公里，总投资约7,226亿元。2013年至2015年全省计划新建成高速公路1,316公里。2015年年底，全省高速公路通车总里程计划达到6,840公里，与陆路相邻省份各开通3条以上高速公路省际通道，实现“县县通高速”的目标，粤东西北地区直通珠江三角洲的省内干线全面启动建设。2016年至2017年全省计划新建成高速公路1,300公里。2017年年底，全省高速公路通车总里程计划达到8,140公里，与陆路相邻省份开通4条以上高速公路省际通道。

除2013年至2017年安排建设69个项目外，广东省中远期计划还将建设兴宁至汕尾高速公路五华至陆河段、中山市东部外环高速公路、惠阳（沙田）至东莞（清溪）高速公路、怀集至郁南高速公路怀集至郁南段、阳江海陵岛大桥、河（源）惠（州）东（莞）高速公路、大（埔）丰（顺）五（华）高速公路、罗定至信宜（粤桂界）高速公路等项目。上述项目建成后，广东省将形成以珠江三角洲为核心，以汕湛为扇面，以主要城市（港口）为龙头向山区和内陆省区辐射的高速公路网布局，高速公路总里程将达到11,570公里。

总体来看，广东省经济实力较强，交通运输需求旺盛，高速公路建设投资快速增长，规划发展前景广阔。

十一、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人行业地位分析

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。截至2018年3月末，发行人自营和控股的已通车高速公路的里程合计1,361.22公里，在广东省高速公路行业中居于领先地位。

（二）发行人的竞争优势

1、地域优势

发行人建设、投资和运营的高速公路均位于广东省内。2017年度，广东省实现地区生产总值8.99万亿元，占全国国民生产总值的比重为10.87%，是我国最繁荣、最具活力的经济大省之一。随着广东社会经济的平稳较快发展，特别是城镇化、新型工业化进程的不断加快，能源、原材料等大宗商品和集装箱的运输需求将进一步提升，高速公路运输需求也将持续增加。显著的地域优势有助于发行人业务的持续发展。

2、经营管理经验丰富

发行人是广东省最早从事高速公路建设、管理和运营的企业之一，自1994年起开始从事高速公路的投资建设和运营管理业务，至今已积累了二十多年的丰富经验，建立了一整套成熟完善的投资、管理和运营机制，具有良好的业务经营能力。在项目建设期，公司通过制定科学的建设方案进行成本控制，利用多种渠道筹措项目资金，有效保证了工程的质量和完工进度；在高速公路的后续运营中，通过对收费服务、安全监测和道路养护等方面的工作进行精细化和智能化管理，维持高速路段的安全和畅通，保证了良好的道路通行能力。公司凭借丰富的经营经验和规范的管理模式，在高速公路行业中保持着长期稳定的竞争力。

3、未来业务发展空间广阔

根据交通运输部在2015年7月21日公布的《关于〈收费公路管理条例〉（修订征求意见稿）公开征求意见的通知》，新的《收费公路管理条例》按“用路者付费”的原则进行设计，收费期限、收费标准顺应高速公路行业发展需要进行了调整：1、特许经营公路的经营期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，并通过收费标准、收费期限等方式控制合理回报。高速公路的经营期限一般不得超过30年，但是投资规模大、回报周期长的高速公路，经批准可以超过30年。一级公路和独立桥梁、隧道的经营期限最长不得超过25年，但是国家确定的中西部省、自治区、直辖市最长不得超过30年。2、特许经营公路经营期间的收费标准，应当根据社会资本投资规模、合理回报、养护运营管理成本、当地物价水平、经营期限以及交通流量等因素计算确定。上述调整有望改善收费公路行业投融资模式及经营现状，有望提升路产投资回报率，提高发行人的经营业绩。

另外，2015年6月26日，广东省高速公路纳入全国高速公路ETC联网收费，调整原“车型+计重”的组合式计重收费模式（对车辆正常装载部分按车型分类进行收费，对超限30%以上部分按重量进行加收），实施“完全计重收费模式”，以实地测量的车货总重量为依据，按规定的吨·公里收费标准计收通行费。完全计重收费后，在正常合法装载情况下，二、三类货车收费水平下降，一、四、五类货车收费水平上升。经抽取样本测算，六车道情况下，一、四、五类车分别上升3.3%、15.7%、12.1%，二、三类车则分别下降11.4%、10.8%；对于不按规定装载的超限超载车辆来说，完全计重收费水平会有大幅提高。实施“完全计重收费模式”后，经统计，“超限超载车辆”较多的高速公路路段公司通行费收入增长10%以上，“超限超载车辆”较少的高速公路路段公司养护费用支出将大幅减少，这将在一定程度上降低发行人的营运成本，有利于发行人业绩步提升。

同时，广东省作为我国的经济大省，广东省人民政府对高速公路的发展非常重视，根据广东省人民政府出台的《广东省2013年至2017年高速公路建设计划》，未来广东省将形成以珠江三角洲为核心，以汕湛为扇面，以主要城市（港口）为龙头向山区和内陆省区辐射的高速公路网布局，2017年底的全省高速公路通车总里程将达到8,388公里。发行人作为广东省内高速公路投资建设和运营管理的重要主体，未来的业务发展空间十分广阔。

4、融资能力与人力资源优势

发行人经营状况良好，财务管理规范，与多家商业银行保持稳定的长期合作关系，信用记录良好，拥有通畅的银行融资渠道。截至2018年3月末，公司获得银行授信额度合计为1,271.35亿元，尚未使用授信额度523.08亿元，为进一步拓展业务提供了有力的资金支持。

公司在多年的高速公路建设、运营、开发管理中积累了丰富的经验，培养了一大批经验丰富、专业素质高的建设经营管理团队和专业技术人才，具有雄厚的行业人力资源优势。

5、股东大力支持的优势

发行人的控股股东广东省交通集团有限公司，是经广东省委、省政府批准组建的大型国有资产授权经营有限责任公司，广东省交通集团承担着广东省高速公路的综合运输规划中大部分高速公路建设任务，是全国位居前列的大型交通集团。根据中国企业联合会、中国企业家协会评定广东省交通集团位居2016年中国企业500强第317名、中国服务企业500强第107名。广东省交通集团在区域内具有绝对优势，承担着广东省重点发展公路的综合运输规划中大部分高速公路建设任务，竞争力强。发行人是交通集团核心成员之一，在人力、物力、资金管理、投资等方面得到股东的大力支持，奠定了在广东地区公路行业的领先地位。

十二、发行人的经营方针及战略

根据发行人制定的《广东省路桥建设发展有限公司“十三五”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，寻求向多元化发展方向转变，坚持“管理促提质、管理促降本、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）高速公路发展目标

在“十三五”期间，发行人负责建设的重点建设项目有7个，计划总投资约581.674亿元，建成通车里程376.49公里，重点完成兴华高速公路（含新江支线）、惠清高速公路、潮汕环线高速公路（含潮汕连接线）、二广连山支线和连州连接线、兴汕高速公路五华至陆河段、梅州东环高速公路等项目的建设任务。

（2）营运工作规划

发行人营运里程不断增加，在继续稳固粤北、粤西营运管理的基础上，将大力布局粤东区域，进一步推行规模化经营管理，公司经营逐渐转变以营运管理为导向。“十三五”期间，发行人在完成经营业务指标的同时，还要深化营运管理工作改革，注重细节，转粗放经营管理为精细化管理，并且不断创新管理手段，从而提升社会和经济双重效益（路达模式拒超、打逃）。未来，发行人将推广智能交通的概念和管理工作方法，利用交通大数据提高管理水平，并提倡以人为本，不断改善一线员工的生活和工作环境。

（3）养护工作规划

“十三五”期间，发行人将通过科学规划、统筹计划、合理组织、严谨实施与严格考核等养护生产活动，保持路况及设施完好，确保高速公路安全、畅通、舒适、耐久、美观。高速公路的养护质量必须达到《广东省收费公路养护监管办法》的要求，高速公路养护质量指数（MQI）经常保持85以上，桥梁技术状况达到一类、二类，隧道技术状况达到1类、2类；涵洞技术状况达好、较好等级。

第五节 财务会计信息

以下内容主要摘自公司审计报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司2015年度、2016年度、2017年度的审计报告和2018年第一季度未经审计的财务报表。

一、最近三年及一期财务报告审计情况

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2015年度、2016年度的财务报表进行了审计，并分别出具了广会审字[2016]G15044290102和广会审字[2017]G16044100115号的标准无保留意见的审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2017年度的财务报表进行了审计，并出具了信会师报字[2018]第ZC20007号的标准无保留意见的审计报告。2018年第一季度财务报表未经审计。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并会计报表

公司2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日的合并资产负债表，以及2015年度、2016年度、2017年度和2018年第一季度的合并利润表、合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	500,592.15	487,596.05	644,605.64	354,569.87
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	10,684.91	7,695.08	4,602.01	7,689.93
预付款项	141,409.77	104,911.78	145,968.23	150,576.10
应收利息	925.30	223.69	46.03	566.62
其他应收款	101,866.55	94,274.32	52,441.70	66,979.08
应收股利				
买入返售金融资产				
存货				
其中：消耗性生物资产				
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	28,910.00	24,500.00		
待摊费用				
其他流动资产	574.88	601.58	615.91	
其他金融类流动资产				
流动资产合计	784,963.57	719,802.50	848,279.52	580,381.60
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产	212,771.48	216,426.46	213,452.92	221,506.26
持有至到期投资				
长期应收款	39,944.13	41,084.32	45,555.28	50,939.58
长期股权投资	190,908.44	196,414.08	228,051.37	258,271.72
投资性房地产	1,190.52	1,205.79	1,266.89	1,327.99
固定资产	6,398,226.97	6,468,309.39	5,101,934.22	3,952,070.75
在建工程	1,789,830.70	1,590,186.74	2,014,376.15	2,654,517.85
工程物资				
固定资产清理	0.60			
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	2,211,929.03	2,202,029.97	1,959,799.88	17.97
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	0.89	0.89	45.90	36.13
其他非流动资产	92,607.03	64,016.84	25,314.06	24,500.00
非流动资产合计	10,937,409.79	10,779,674.49	9,589,796.67	7,163,188.25
资产总计	11,722,373.36	11,499,476.98	10,438,076.20	7,743,569.86
流动负债：				
短期借款			54,500.00	244,600.00
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	161,686.75	204,670.97	125,850.71	84,390.02
预收款项	246.80	182.88	5.00	30.80
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	3,455.06	960.22	730.62	628.21
应交税费	7,444.12	8,118.84	8,216.55	7,838.26
应付利息	36,738.78	27,113.69	27,218.98	19,291.63
应付股利				
其他应付款	262,632.61	260,206.35	249,747.18	174,861.77
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	225,541.95	214,414.95	169,455.95	102,877.74
预提费用				
递延收益-流动负债				
应付短期债券				
其他流动负债	652.17	652.17	652.17	652.17
其他金融类流动负债				
流动负债合计	698,398.25	716,320.08	636,377.16	635,170.61
非流动负债：				
长期借款	6,417,708.54	6,179,885.54	5,424,295.20	4,091,552.38
应付债券	800,000.00	800,000.00	800,000.00	300,000.00
长期应付款	190,662.54	198,421.54	213,356.90	282,237.66
长期应付职工薪酬				
专项应付款	74.00	74.00	74.00	74.00
预计负债				
递延所得税负债	50,172.53	50,889.71	38,129.70	29,996.83
递延收益	91,857.00	93,289.58	94,297.38	94,380.65
其他非流动负债				
非流动负债合计	7,550,474.60	7,322,560.36	6,570,153.18	4,798,241.52
负债合计	8,248,872.85	8,038,880.44	7,206,530.34	5,433,412.12
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	909,551.68	909,551.68	840,430.30	840,430.30
其它权益工具				
其它权益工具：优先股				
资本公积金	2,136,267.56	2,136,267.56	1,832,015.62	1,060,527.82
减：库存股				
其它综合收益	34,133.28	36,874.51	34,644.35	40,684.36
专项储备				
盈余公积金	56,684.74	56,684.74	51,273.27	48,532.87
一般风险准备				
未分配利润	29,477.07	14,854.37	36,680.75	16,251.73
外币报表折算差额				
未确认的投资损失				
归属于母公司所有者权益合计	3,166,114.33	3,154,232.86	2,795,044.30	2,006,427.07
少数股东权益	307,386.19	306,363.68	436,501.56	303,730.66
所有者权益合计	3,473,500.52	3,460,596.55	3,231,545.86	2,310,157.73
负债和所有者权益总计	11,722,373.36	11,499,476.98	10,438,076.20	7,743,569.86

（下转A19版）