

# 广东省高速公路发展股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

(上接B14版)  
（二）最近三年与主要客户发生业务往来的违约情况  
公司在最近三年与主要客户发生业务往来时,没有出现严重违约现象。  
（三）最近三年发行的债券以及偿还情况  
公司在最近三年未发行过债券。  
（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期经审计的净资产的比例  
本次发行后,发行人累计债券余额为8亿元,占发行人截至2008年12月31日经审计的归属于母公司的股东权益合计34.21亿元的比例为23.38%。  
（五）发行人合并口径下最近三年主要财务指标

主要财务指标	2008年度/ 2008年12月31日	2007年度/ 2007年12月31日	2006年度/ 2006年12月31日
流动比率	0.49	0.26	0.03
速动比率	0.49	0.26	0.03
资产负债率	47.29%	34.88%	40.68%
利息保障	5.57	7.88	5.98
贷款偿还率	100%	100%	100%
股利偿付率	100%	100%	100%

注:  
1. 流动比率=流动资产/流动负债  
2. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债  
3. 资产负债率=总负债/总资产  
4. 利息保障=(利润总额+财务费用中的利息支出)/财务费用中的利息支出  
5. 贷款偿还率=实际偿还贷款额/应偿还贷款额  
6. 股利偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第三节 担保

本次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。

一、担保人基本情况

(一) 担保人基本情况简介  
广东省交通集团有限公司的控股股东,于2000年6月23日成立,领取4400001009494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,法定代表人为朱小凤,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、广东省属国有企业资产重组办合并组建而成,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:股权投资管理;组织资产管理;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;公路、铁路项目运营及其相关产业;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(上述经营范围须许可证的凭许可证经营)。

截至2008年12月31日,本公司控股股东广东交通集团直接持有本公司A股510,415,485股,直接持股比例为40.60%,同时,广东交通集团通过其全资子公司省高速公路直接持有粤高速A股股票16,776,436股,其分公司广东省广花高速公路公司持有粤高速A股股票3,242,107股,合计20,017,542股。广东省广花高速公路公司现已注销,其持有的粤高速股权将由广东省高速公路有限公司直接持有,相关股权变更登记手续正在办理过程中。广东省交通发展公司和广东省交通开发公司分别持有本公司A股股票20,017,542股,589,239股和2,130,510股,合计22,147,791股。广东交通集团通过其全资子公司新粤有限公司持有本公司B股股票2,818,087股。综合以上,广东交通集团直接和间接持有本公司533,152,776股A股股票和2,818,087股B股股票,合计536,970,863股,持股比例合计为42.63%。

(二) 担保人财务状况  
广东交通集团拥有较强的财务实力。截至2008年12月31日,广东交通集团经审计的合并口径下的主要财务数据及据此计算的财务指标如下:

1、财务数据

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
总资产	13,364,807.18	4,449,406.68	3,691,675.18
所有者权益合计	2,665,321.97	306,190.31	144,435.63
净利润	306,190.31	144,435.63	144,435.63

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

2、财务指标

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
资产负债率	66.72%	39.1%	0.72%
流动比率	0.72%	0.56%	0.03%
速动比率	0.56%	0.03%	0.03%

注:  
1. 上述数据根据经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表数据计算;  
2. 资产负债率、流动比率和速动比率的计算方法见第二章;  
3. 净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/期末归属于母公司所有者权益合计。

(三) 担保人资信状况  
广东交通集团的资信状况良好,在贷款偿还、业务往来、债券本息偿付等方面,均未发生过严重违约现象。截至2008年12月31日,广东交通集团已获得工商银行、中国银行、招商银行等多家银行共计101亿元的授信额度,尚有95.5亿元额度未使用。

(四) 担保人对外担保情况  
截至2008年12月31日,广东交通集团对集团外部的担保金额为18.09亿元,占其经审计的归属于母公司所有者权益的比例为4.90%。

(五) 担保人偿债能力分析  
广东交通集团资产规模大,盈利状况良好,且目前运营顺畅,资本实力雄厚。经毕马威会计师事务所有限公司审计,截至2008年12月31日,广东交通集团合并口径下的资产总计1,336.48亿元,归属于母公司所有者权益369.17亿元,2008年度营业收入266.53亿元,归属于母公司所有者的净利润14.44亿元。截至2008年12月31日,广东交通集团的资产负债率、流动比率和速动比率分别为66.72%、0.72和0.56,偿债能力良好。

综上所述,广东交通集团具备较强的经营实力和财务实力,资信状况良好,并且具备良好的偿债能力。如果发行人不能按期支付债券本金及到期利息,担保人有能力按照《担保函》履行担保义务。

二、担保主要内容  
粤高速拟发行不超过人民币8亿元的公司债券,担保人已获得有效的授权,并作为本次债券发行向债券持有人出具了《担保函》。担保人在《担保函》中承诺对发行人所发行的本次债券提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

(一) 被担保的债券种类、期限和期限  
被担保的本次债券为不超过10000万元的公司债券,发行总额不超过人民币13亿元(本次债券发行经公司2008年11月26日召开的第五届董事会临时会议、2009年3月30日召开的第五届监事会第十次临时会议和2009年8月7日召开的第五届董事会临时会议审议通过),并经公司2008年第三次临时股东大会于2008年12月12日表决通过,发行规模为不超过人民币13亿元。公司董事长周明生先生在上述股东大会和董事会批准的授权范围内确定本期债券发行规模为不超过人民币8亿元。)。  
(二) 担保的方式  
担保人承担担保的方式为全额不可撤销的连带责任保证担保。

(三) 担保范围  
担保人保证的范围包括本次债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

(四) 保证期间  
鉴于本次债券以分期的形式发行,担保人同意对保证期间做如下安排:保证期间分次计算,每期债券的保证期间为当期债券到期之日起6个月。

(五) 保证责任承担  
在担保项下债券到期且发行人不履行清偿义务时,本次债券受托管理人可要求发行人履行清偿义务,或进行要求担保人履行担保义务,发行人和担保人均不就此提出异议。在担保项下债券到期时,如发行人不能全部兑付债券本息,担保人应根据本次债券受托管理人的书面要求,将发行人不能兑付的债务份额划入其指定的账户。

如担保项下债券到期时,债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的,可依法将该债券与其持有担保项下对担保人的担保债权抵销。

(六) 债券的转让与出质  
债券持有人依法将债权转让或出质给第三人的,担保人在担保函规定的范围内继续承担担保责任。

(七) 主债权的变更  
经债券持有人会议批准,本次债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时,担保人继续承担担保函项下的保证责任。

(八) 加速到期  
在本次债券到期之前,如本次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、担保人破产、财务、资信等方面发生重大不利变化,已经或可能发生针对担保人的重大诉讼、仲裁,发行人应在本次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,本次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。

(九) 担保合同的生效  
担保函自签订之日起成立,并在中国证监会核准本次债券发行时生效,在担保函第四条规定的保证期间内不得变更、撤销或终止。

第四节 发行人基本情况

一、发行人概况

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.  
英文名称: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:http://www.gpedcl.com

11 电子信箱:yug@gpmed.com

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、发行人股东情况

截至2008年12月31日,发行人股本总额为1,257,117,748股。发行人的前10名股东情况如下表所示:

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限条件股份数量
广东省交通集团有限公司	国有股东	40.60%	510,415,485	408,243,602
广东省高速公路有限公司	国有股东	1.33%	16,776,436	16,776,435
全国社保基金一零二组合	其他	1.12%	14,099,813	0
中国人寿财险有限公司	国有股东	0.97%	12,174,345	0
广东人寿财险股份有限公司-分一	其他	0.40%	4,999,958	0
广东省广花高速公路公司	国有股东	0.26%	3,242,107	3,242,107
新粤证券投资资金	其他	0.24%	3,000,000	0
全国社保基金一零八组合	其他	0.24%	3,000,000	0
NATWEST SECURITIES HONG KONG LIMITED	外资股股东	0.22%	2,870,530	0
新粤有限公司	外资产生企业	0.23%	2,818,087	0
合计		46.61%	573,395,769	428,261,144

广东省交通集团有限公司为广东省高速公路有限公司和新粤有限公司的全资控股母

公司,广东省高速公路有限公司为广东省高速公路股份有限公司的分公司,全国社保基金一零二组合、全国社保基金一零二组合为广粤基金管理有限公司管理,未知其他股东之间是否存在关联关系,及是否属于《上市公司信息披露管理办法》中规定的一致行动人。

三、发行人设立及上市及历次股权变动情况  
1. 公司设立  
本公司成立于1993年2月9日,原名为广东省佛开高速公路股份有限公司,经广东省企业股份制试点改革领导小组办公室粤办[1993]68号文批准,于1993年6月30日重组更名为广东省高速公路发展股份有限公司。重组后,本公司总股本为307,837,500股,其中国家股190,962,500股(由省高速受托管理),法人股89,685,000股,内部职工股27,190,000股。

2. 1996年B股上市  
本公司经国务院证券委员会证委发[1996]24号批文批准,于1996年7月首次发行B股13,500万股,每股面值1元,发行价为港币3.54元/股(折合人民币3.80元/股),并于1996年8月15日在深圳证券交易所挂牌上市,成为首家在B股上市的高速公路公司。该次发行后,本公司总股本变更为442,837,500股。首次发行B股后,经原国家对外经济贸易合作部批转同意,本公司变更为外商投资股份有限公司。

3. 1997年转增股本  
1997年6月,公司实施年度分红派息和资本公积金转增股本方案,向全体股东每10股送1.7股,转增股本3.3股。该次送股和资本公积金转增股本后,本公司总股本变更为664,256,249股。

4. 1998年A股上市  
本公司经中国证监会证监发字[1997]486号和487号文批准,于1998年1月发行A股10,000万股,每股面值1元,发行价为5.41元/股,并于1998年2月20日在深圳证券交易所挂牌上市。该次发行后,本公司总股本变更为764,256,249股。

5. 2000年配股  
根据1999年度股东大会决议,并经中国证监会证监字[2000]98号文批准,本公司于2000年11月26日,以总股本764,256,249股为基础,按10:3的比例,以11.00元/股的配股价,向全体股东实际配售了73,822,250股普通股。该次配股后,本公司总股本变更为838,078,499股。

6. 2000年股权激励  
2000年11月,根据财政部财管字[2000]109号文和广东省人民政府办公厅粤办函[2000]574号文批复,原由省高速受托管理的粤高速国家股316,520,350股(含2000年配股发行3,076,600股)全部划归广东交通集团持有和管理。

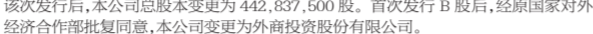
7. 2001年转增股本  
本公司根据2000年度股东大会决议,以2000年末的总股本838,078,499股为基数,向全体股东按10:5的比例,以资本公积金转增股本419,039,249股。该次转增股本后,公司总股本变更为1,257,117,748股。

8. 2006年股权分置改革  
2006年12月21日,本公司股权分置改革方案获股东大会审议通过。2006年12月26日,本公司获得中华人民共和国商务部《商务部关于同意广东省高速公路发展股份有限公司股权分置改革的批复》,同意本公司股权分置改革涉及的股权变更事宜。流通A股股东持有10股流通股,获得获得全体流通股股东支付的3.1股股票的对价。2006年2月17日,本公司股权分置改革方案实施完毕。

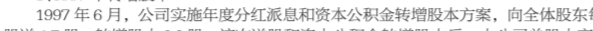
为了在股权分置改革后仍保持适当控股水平,加强其控股地位,广东交通集团承诺,在获得中国证监会豁免其全面要约收购的前提下,于本公司相关股东大会审议通过股权分置改革方案后的二个月内,广东交通集团或其全资子公司将投入4亿元资金购买从二级市场增持粤高速流通股A股。截至2007年2月16日,广东交通集团已使用资金4亿元,增持粤高速A股98,932,191股,增持股份占本公司总股本比例为7.87%。

广东交通集团有限公司及一致行动人新粤有限公司于2008年12月11日通过深圳证券交易所交易系统增持了本公司部分A股股份和B股股份,合计增持比例不超过公司总股本的2%(含已增持部分)。截至2008年12月31日,本公司的总股本为1,257,117,748股,广东交通集团直接和间接持有本公司42.63%的股权。

四、发行人内部组织结构  
(一) 发行人内部组织机构图  
截至2008年12月31日,公司的组织机构如下图所示:



(二) 发行人股权结构  
截至2008年12月31日,公司的股权结构如下图所示:



注:  
1. 广东省交通集团有限公司直接和间接持有广东省高速公路有限公司、广东省交通开发公司、广东省交通发展公司和广东省交通股份有限公司100%的股权。  
2. 广东省广花高速公路有限公司已注销,现为广东省高速公路有限公司的分公司,其持有的粤高速股权将由广东省高速公路有限公司直接持有,相关股权变更登记手续正在办理过程中。

(三) 发行人下属公司组织结构图  
截至2008年12月31日,公司的下属公司组织结构如下图所示:



注:  
1. 广东省交通集团有限公司直接和间接持有广东省高速公路有限公司、广东省交通开发公司、广东省交通发展公司和广东省交通股份有限公司100%的股权。  
2. 广东省广花高速公路有限公司已注销,现为广东省高速公路有限公司的分公司,其持有的粤高速股权将由广东省高速公路有限公司直接持有,相关股权变更登记手续正在办理过程中。

(四) 主要财务数据  
截至2008年12月31日,公司主要财务数据如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
总资产	13,364,807.18	4,449,406.68	3,691,675.18
所有者权益合计	2,665,321.97	306,190.31	144,435.63
净利润	306,190.31	144,435.63	144,435.63

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(五) 主要财务指标  
截至2008年12月31日,公司主要财务指标如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
资产负债率	66.72%	39.1%	0.72%
流动比率	0.72%	0.56%	0.03%
速动比率	0.56%	0.03%	0.03%

注:  
1. 上述数据根据经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表数据计算;  
2. 资产负债率、流动比率和速动比率的计算方法见第二章;  
3. 净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/期末归属于母公司所有者权益合计。

(六) 主要业务数据  
截至2008年12月31日,公司主要业务数据如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
总收入	266,532,197	144,435,630	144,435,630
净利润	306,190,310	144,435,630	144,435,630

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(七) 主要资产情况  
截至2008年12月31日,公司主要资产情况如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
总资产	13,364,807.18	4,449,406.68	3,691,675.18
所有者权益合计	2,665,321.97	306,190.31	144,435.63

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(八) 主要负债情况  
截至2008年12月31日,公司主要负债情况如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
总负债	10,699,485.21	4,143,216.37	3,547,239.55
所有者权益合计	2,665,321.97	306,190.31	144,435.63

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(九) 主要或有事项  
截至2008年12月31日,公司主要或有事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
或有事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十) 主要诉讼情况  
截至2008年12月31日,公司主要诉讼情况如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
诉讼情况	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十一) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十二) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十三) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十四) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十五) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十六) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十七) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十八) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(十九) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示:

项目	2008年度/2008年12月31日	2007年度/2007年12月31日	2006年度/2006年12月31日
其他事项	0	0	0

注:上述数据摘自经毕马威会计师事务所有限公司审计的广东交通集团2008年合并财务报表。

(二十) 其他重要事项  
截至2008年12月31日,公司其他重要事项如下表所示: