（上接B11版）

2013年、2014年及2015年，发行人实现营业收入587,313.65万元、605,598.22万元和604,866.82万元，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96.99%、97.45%和97.51%。

（二）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2015年末，公司全资、控股及参股的高速公路通车总里程数为2,455公里，其中全资及控股高速公路通车里程1,785公里，公司全资及控股高速公路通车里程的占广东省全省高速公路通车里程的25.44%。

截至2015年12月31日，公司主要路产情况如下：

路段	全长（公里）	收费期限（年/月）	权益比例
全资、控股路段			
深汕西高速	146.55	1996.12- 2021.03	100%
粤赣高速	136.1	2005.12- 2028.08	100%
开阳高速	125.2	2003.09- 2027.07	50%
京珠北高速	109.84	2003.04- 2026.10	100%
茂湛高速	104.1	2004.11- 2033.02	80%
阳茂高速	79.76	2004.11- 2027.07	60%
广清高速	75.1	2005.11- 2029.12	100%
渝湛高速	68.86	2005.12- 2030.12	100%
汕汾高速	62.9	2001.11- 2025.11	94.46%
西部沿海高速阳江段	60.74	2002.04- 2029.04	100%
新台高速	53.51	2001.01- 2028.11	100%
湛徐高速	128.39	2010.12- 2035.12	100%
阳阳高速	60.33	2010.12- 2035.12	75%
广乐高速	294.96	2014.09- 2039.09	72%
肇花高速	68.63	2014.12- 2039.12	75%
包茂高速	141.56	2015.12- 2040.12	100%
潮惠高速一期	62.8	2015.12- 2040.12	100%
合计	1,785	-	-
参股路段			
普惠高速	41.345	2001.12-2027.12	42.79%
揭普高速	45.93	2003.12-2029.12	42.79%
深汕东高速	140.02	1996.12-2028.10	38.5%
惠盐惠州段	37.58	1993.06-2023.05	33.33%
惠河高速	81.45	2003.12-2029.12	28%
佛开高速	79.87	1996.12-2036.03	25%
广三高速	33	1994.05-2018.06	25%
江鹤高速	19.049	1999.01-2031.12	25%
二广高速	191.72	2014.12-2038.12	25%
合计	669.96	-	-

截至2015年12月31日，公司全资、控股、参股的高速公路通车里程达2,455公里，全资、控股路段中，深汕西高速、粤赣高速、包茂高速、广乐高速等十三条高速处于国高网、阳阳高速、新台高速等四条路段处于广东省高速路网，区位优势明显，高速公路的经营效益很好。

随着广东省经济的持续高速增长、高速公路网络的不断完善、广东省汽车保有量不断增长以及珠三角间经济联系的日益紧密，公司所属路段的过境车流量预计将会保持持续增长。

深汕高速公路西段属国家"八五"重点建设项目之一，是国道主干线（黑龙江）同江—（海南省）海口公路的组成部分，起于深圳龙岗，西接惠盐高速公路龙岗互通立交，向东经惠阳、惠东、海丰、汕尾市城区，终于陆丰县潭西镇，并与深汕高速公路东段潭西到汕头相连接，是连接粤东地区与珠三角的重要交通线路。

开阳高速公路是国道主干线同江至三亚高速公路的一段，项目东接佛开高速公路，经开平市、恩平市和阳江市，续接阳茂高速公路，是广西和粤西地区通往珠江三角洲的主要交通线路。

阳茂高速公路是国道主干线同江至三亚高速公路的一段，起于阳江市阳东，与开阳高速公路相接，经阳西、电白，接茂湛高速公路，也是广西和粤西地区通往珠江三角洲的主要交通线路。

广乐高速公路分主线扩建段、主线新建段、韶赣高速北连接线、韶赣高速南连接线。主线扩建段起于粤湘交界处小塘，南行至坪石北，对接新建段；主线新建段起于韶关乐昌坪石镇小塘，接京港澳高速湘境段，南行经韶关、清远、广州，终于广州花都花东镇，连接广州机场高速。广乐高速是广东省高速公路网的重要组成部分，具有有效缓解京港澳高速公路粤境段交通压力、改善南北大动脉的安全通行能力、提升区域高速公路整体功能和粤北地区交通扩水雪灾害能力的重要功能。

潮惠高速公路起于潮州市潮安县古巷镇，与漳州至玉林高速公路对接，途径潮州、汕头、揭阳、汕尾、惠州，与惠莞高速公路相接，是广东省高速公路网规划"九纵五横两环"中"四横"的组成部分，作为沈海国家高速公路的复线，是粤东地区与珠三角之间的第二条高速公路通道。项目的建设对缓解沈海高速的交通压力，加强珠三角向粤东地区经济辐射能力，促进粤东地区经济发展及促进泛珠三角区域经济合作等都具有重要作用。

2、主要路段车流量情况

2013年、2014年、2015年和2016年一季度，发行人高速公路车流量情况如下表所示：

单位：万车次

项目	2016年一季度	2015年	2014年	2013年
深汕西高速	813.71	3,378.56	3,173.14	2,985.90
粤赣高速	637.10	2,104.67	1,876.52	1,619.07
开阳高速	715.14	2,641.54	2,386.05	2,250.60
京珠北高速	323.60	980.04	606.63	641.69
茂湛高速	550.40	1,603.13	1,421.02	1,241.33
阳茂高速	523.72	1,709.99	1,487.66	1,345.81
广清高速	1,048.65	4,213.83	4,191.92	4,061.50
渝湛高速	206.19	761.34	688.03	590.27
汕汾高速	513.91	1,633.17	1,139.00	993.68
西部沿海高速阳江段	61.68	223.65	191.92	154.45
新台高速	192.31	723.82	650.51	593.16
湛徐高速	241.01	741.94	790.22	693.86
阳阳高速	114.42	422.45	377.30	330.53
广乐高速（机通车）	582.92	1,755.63	412.92	-
肇花高速（机通车）	167.72	376.67	-	-
包茂高速（机通车）	126.80			
潮惠高速一期（机通车）	189.64			
合计	7,008.91	23,270.44	19,392.84	17,501.85

随着广东省经济的持续高速增长、高速公路网络的不断完善、广东省汽车保有量不断增长以及珠三角间经济联系的日益紧密，公司所属路段的过境车流量预计将会保持持续增长。

3、各路段收费标准及收入情况

（1）各路段收费标准

根据交通运输部等五部委《关于开展收费公路专项清理工作的通知》的要求，自2012年6月1日起，广东省实施统一高速公路收费车辆车型分类标准及收费系数，颁布了《广东省高速公路收费车辆车型分类标准及收费系数表》，对于收费车辆按照轴数、轮数、车头高度、轴距四项物理参数进行归类，并按相应的收费系数、规定的基价和实际发生的行驶里程计收车辆通行费。通行收费费率按四车道0.45元/车公里、六车道以上0.60元/车公里执行，一至五类车收费系数分别为1、1.5、2、3、3.5，收费金额以1元为最小计费单位，四舍五入取整。

车辆分类	车型分类标准				主要车型车种	收费系数
	轴数	轮数	车头高度（米）	轴距（米）		
一	2	4	<1.3	<3.2	小轿车、吉普车、的士头货车	1
二	2	4	≥1.3	≥3.2	面包车、小型人货车、轻型货车、小型客车	1.5
三	2	6	≥1.3	≥3.2	中型客车、大型客车、中型货车	2
四	3	6~10	≥1.3	≥3.2	大型货车、大型拖（挂）车、20英尺集装箱车	3
五	>3	>10	≥1.3	≥3.2	重型货车、重型拖（挂）车、40英尺集装箱车	3.5

根据《广东省高速公路及其他封闭式收费公路货车计重收费方案》，基于现行的收费标准计算通行费，对通过高速公路及其他封闭式收费公路经载（空载）的重型货车实行降档收费，对其它正常装载货车按现行标准收费，对超限货车实行超限计重收费，超限30%以上，按照"每超限1%，应缴通行费在现行收费标准下增加4%"的原则计征。发行人高速公路及其他封闭式收费公路货运汽车计重收费标准如下表所示：

货车类型	公路承载能力W	轻载判定值H	计重收费通行费计算公式模型		
			G≤H	G/W≤1.3	G/W>1.3
二轴	17吨	-	按现行高速公路及其他封闭式收费公路的收费标准除能一个车型收费标准计收通行费，即N=N0	按现行高速公路及其他封闭式收费公路的收费标准计收通行费，即N=N1	正常装载部分及超限30%以内（含30%）按现行高速公路及其他封闭式收费公路的收费标准计收通行费。 凡超限30%以上的部分，每超限1%，应缴通行费在现行收费标准下增加4%，即，N=N1+N1×(G/W-1.3)×100×4%
三轴	25吨	13.8吨			
四轴	35吨	16.8吨			
五轴	43吨	18.7吨			
六轴及六轴以上	49吨	21.3吨			

其中：N——车辆应缴费额（元）；

G——车货实际总重（吨）；

N1——该车在高速公路及其他封闭式收费公路现行收费标准下本车型的应交费额；

N0——该车在高速公路及其他封闭式收费公路现行收费标准下降低一个车型的应交费额；

W——车辆所对应的公路承载能力认定标准（吨）；

H——重型载货汽车轻载（空载）判定值。

根据广东省交通运输厅、广东省发展和改革委《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》（粤交费函［2015］1031号），自2015年6月28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，对四类车（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地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

2013年、2014年、2015年度及2016年第一季度，发行人高速公路车辆通行费收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年一季度	2015年	2014年	2013年
深汕西高速	27,669.42	118,511.96	113,481.87	114,475.94
粤赣高速	17,580.28	71,932.44	65,364.42	59,682.39
开阳高速	29,394.71	112,315.21	104,224.83	99,434.00
京珠北高速	3,458.95	14,618.33	44,138.06	50,720.78
茂湛高速	16,186.98	53,389.70	49,801.54	47,339.33
阳茂高速	17,632.18	61,857.55	56,473.78	53,622.99
广清高速	14,867.52	56,868.35	56,909.09	56,253.36
渝湛高速	6,102.67	23,153.94	28,081.12	21,798.66
汕汾高速	8,322.28	31,072.41	27,092.89	26,259.82
西部沿海高速阳江段	2,045.13	7,082.16	6,077.24	5,267.76
新台高速	1,962.67	7,964.17	7,507.72	6,712.27
湛徐高速	7,926.97	25,741.08	25,877.40	23,574.28
阳阳高速	1,255.75	5,279.63	5,110.33	4,521.24
广乐高速（机通车）	72,387.85	240,220.91	57,456.40	
肇花高速（机通车）	3,899.58	10,450.92		
潮惠高速一期（机通车）	1,817.17			
包茂高速（机通车）	1,925.03			
合计	234,435.16	840,458.77	647,596.68	569,662.83

公司营运管理的路段主要集中在粤东、粤西及粤北区域，分布范围较广。深汕西高速、开阳高速、茂湛高速、阳茂高速和广清高速等路段盈利能力较好，通行费收入近年增长较快，通行费收入在主营业务收入中占比较高。

京珠北高速公路受广东高速试通车的分流效应，通行费收入有所下降。西部沿海高速江阳段和新台高速受台山、阳江等沿路地区经济发展水平所限，车流量和通行费收入较低，但近年增长较快。阳阳高速和湛徐高速为2010年末通车项目，通车时间较短，仍处于车流量培育期，通行费收入较低。随着区域经济的发展，预计上述项目的通行费收入将逐步增长，盈利水平将有明显提升。

综合来看，公司目前经营的深汕西高速、开阳高速、茂湛高速、阳茂高速和广清高速、广乐高速等都属于广东省主要的高速公路线路，地理位置优势明显，车辆通行费收入较高，盈利能力很强。

（3）收费结算方式

公司目前采用联网收费结算方式。联网收费是指在广东省收费公路采用兼容电子不停车收费和人工半自动收费的组合式收费技术，实现用户使用粤通卡在全省范围内以非现金的方式缴付通行费，以及在全省高速公路实行"统一收费、系统分帐"的收费管理方式。上述工作由广东省人民政府批准成立的，不以营利为目的的广东联合电子收费股份有限公司统一负责实施。联合电子收费公司、银行、收费公路的项目公司共同签署收费服务协议，由联合电子收费公司统一收费，系统再将扣除相应结算服务费后的通行费收入转入项目公司在银行所开立的账户。具体结算服务费标准根据《关于调整高速公路联网收费结算服务费标准的通知》[粤发改价格（2014）569号]文件规定：自2014年8月1日起，非现金结算的结算服务费调整为按结算额的0.75%计收；现金结算的结算服务费实行分段累加，具体标准调整如下：结算额1.5亿元（含1.5亿元）以下部分按0.8%计收，1.5亿元以上至3亿元（含3亿元）部分按0.75%计收，3亿元以上至6亿元（含6亿元）部分按0.65%计收，6亿元以上至10亿元（含10亿元）部分按0.5%计收，10亿元以上部分按0.25%计收。

（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。2013年至2015年，发行人养护支出情况如下：

单位：万元

项目		2015年	2014年	2013年
养护费支出	费用化	56,546.42	60,956.11	86,117.79
	资本化	29,094.16	14,947.55	10,578.78
	合计	85,640.58	75,903.66	96,696.57

第五节 财务会计信息

一、合并报表口径主要财务指标

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	74.24%	74.59%	72.67%	70.97%
流动比率	0.63	0.54	1.59	1.39
速动比率	0.63	0.54	1.59	1.39

项目	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	73.41	98.18	109.33
存货周转率（次）	-	-	-
总资产周转率（次）	0.05	0.06	0.08
净资产收益率	1.94%	1.76%	2.18%
利息保障倍数（倍）	1.67	1.54	1.53

二、母公司口径主要财务指标

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	48.50%	39.04%	40.04%	35.24%
流动比率	1.37	1.30	1.80	1.83
速动比率	1.37	1.30	1.80	1.83

项目	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率（次）	80.14	64.38	66.79
存货周转率（次）	-	-	-
总资产周转率（次）	0.02	0.03	0.04

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=速动资产/流动负债

（3）资产负债率=负债总额/资产总额

（4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（5）存货周转率=营业成本/存货平均余额

（6）总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

（7）净资产收益率=净利润/期末净资产

（8）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

三、非经常性损益明细表（合并口径）

单位：元

项 目	2015年	2014年	2013年
非流动性资产处置损益	-4,796,572.02	298,857.25	-3,163,869.52
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	11,073,024.43	441,263.79	1,083,935.65
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			-6,622,136.68
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			
对外委托贷款取得的损益	26,664,873.77	12,021,923.86	5,589,039.99
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,268,842.21	101,579.87	-8,131,409.47
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
小 计	31,672,483.97	12,863,624.77	-11,244,440.03
所得税影响额	-367,227.01	240,736.59	-2,112,120.49
少数股东权益影响额（税后）	-50,872.47	757,620.39	-21,344.83
合 计	32,090,583.45	11,865,267.79	-9,110,974.71

第六节 本次募集资金的运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经本公司董事会会议审议通过，并经公司股东会审议批准，公司向中国证监会申请不超过30亿元的公司债发行额度。本次公司债券采用分期发行方式，本期债券基础发行规模为5亿元，可超额配售不超过15亿元。

二、本次公司债券募集资金投向

本次发行公司债券募集资金30亿元，拟全部用于潮州至惠州高速公路工程建设。

本期公司债券募集资金拟全部用于潮州至惠州高速公路工程建设。

（一）募集资金投资项目概况

1、项目建设背景及必要性分析

①项目建设背景

广东省潮州至惠州高速公路是《广东省高速公路网规划（2004~2030年）》规划的"九纵五横两环"中"四横"的重要组成部分。从交通功能上看，本项目可作为我国沈阳至海口国家高速公路的复线，同时又是广东省粤东地区与珠江三角洲之间第二条高速公路通道。

从全国来看，"珠江三角洲经济圈"、"长江三角洲经济圈"、和"环渤海经济圈"三大经济圈经济不断发展壮大，其相互间人员与货物的交流也会日益频繁，而公路是经济的纽带，本项目作为广东省规划的东部沿海通道的其中一条重要通道，其建设的意义非常重大。

从广东省来看，广东省经济发展地区间很不平衡，珠三角与东西两翼和山区差异非常明显并有继续扩大的趋势。

从广东现有路网结构来看，到2005年底，广东已经实现了省会广州与各地级市之间通高速公路，未来将朝着网格状的高速公路网络发展。从广东现有的出省通道来看，本项目的修建，可以使广东东部横向的路网分布更均衡，同时将缩短潮州、揭阳及福建沿海地区往惠州、东莞、广州的里程。

②必要性分析

本项目的建设将进一步完善项目沿线地区乃至广东省公路网的布局，可以满足项目沿线地区日益增长的交通需求，并缓解沈海高速公路的压力，同时也可以促进广东省产业的结构调整、加快产业转移，促进区域协调发展。本项目的建设贯彻落实了省委省政府关于"泛珠三角"区域协作发展战略目标和思路，也满足了东南沿海地区国防的需要。

2、项目概况

（1）项目审批情况

潮州至惠州高速公路工程项目已取得相关政府部门审批、核准文件，具体情况如下：

序号	批文出具单位	批文名称	批文文号	批文日期
1	广东省水利厅	关于广东省潮州至惠州高速公路水土保持方案的批复	粤水保保[2010]165号	2010年10月15日
2	广东省住房和城乡建设厅	建设项目选址意见书	选字第440000201000130号	2010年12月2日
3	广东省环境保护厅	关于广东省潮州至惠州高速公路工程环境影响报告书的批复	粤环审[2010]421号	2010年12月6日
4	广东省发展和改革委员会	关于潮州至惠州高速公路项目申请报告核准的批复	粤发改交通[2010]1175号	2010年12月10日
5	国土资源部办公厅	国土资源部办公厅关于潮州至惠州高速公路陆河段控制性工程先行用地的复函	国土资厅函[2012]527号	2012年6月4日
6	广东省国土资源厅	关于广东省潮州至惠州高速公路建设项目用地的预审意见	粤国土资（预）函[2010]183号	2010年12月3日
7	广东省交通运输厅	广东省交通运输厅关于潮州至惠州高速公路初步设计的批复	粤交基[2012]1172号	2012年10月5日

根据广东省水利厅于2010年10月15日出具的《关于广东省潮州至惠州高速公路水土保持方案的批复》（粤水水保[2010]165号），基本同意水土保持分析与评价。

根据广东省住房和城乡建设厅于2010年12月2日出具的《建设项目选址意见书》（选字第440000201000130号），该项目符合城乡规划要求。

根据广东省环境保护厅于2010年12月6日出具的《关于广东省潮州至惠州高速公路工程环境影响报告书的批复》（粤环审[2010]421号），从环保角度分析，同意建设潮惠高速公路。

根据广东省发改委于2010年12月10日出具的《关于潮州至惠州高速公路项目申请报告核准的批复》（粤发改交通[2010]1175号），同意建设潮惠高速公路。

根据国土资源部办公厅于2012年6月4日出具的《国土资源部办公厅关于潮州至惠州高速公路陆河段控制性工程先行用地的复函》（国土资厅函[2012]527号），同意潮惠高速公路陆河段控制性工程先行用地。

根据广东省国土资源厅于2010年12月3日出具的《关于广东省潮州至惠州高速公路建设项目用地的预审意见》（粤国土资（预）函[2010]183号），该项目用地符合供地政策。

根据广东省交通运输厅于2012年10月5日出具的《广东省交通运输厅关于潮州至惠州高速公路初步设计的批复》（粤交基[2012]1172号），初步设计潮惠高速公路项目总投资概算核定为3,034,168.00万元。

（2）项目建设内容

广东省潮州至惠州高速公路是《广东省高速公路网规划（2004~2030年）》规划的"九纵五横两环"中"四横"的重要组成部分。根据广东省交通运输厅于2012年10月5日出具的《广东省交通运输厅关于潮州至惠州高速公路初步设计的批复》（粤交基[2012]1172号），项目主线起于潮州市古巷镇（接规划的漳州至玉林高速公路潮州段），终于惠州市惠东县大岭镇（与惠莞高速公路对接），路线长约246.7公里。全线设特大桥、大桥87183m/157座，设特长隧道10375m/2座、中隧道2426m/3座、短隧道1588m/4座，设互通立交26座，其中预留风塘、赤石、湖心、章塘和角子互通立交5处，设服务区4处、停车区1处。同步建设6段连接线共40.2km，其中潮州连接线约4.0km、机场进场路连接线约9.6km、厦深铁路潮汕连接线约6.0km、谷饶连接线9.7km、陆河东连接线约4.4km、海城连接线约6.5km。

（3）项目实施主体

项目实施主体为广东潮惠高速公路有限公司，为发行人全资子公司。

（4）项目进度

潮惠项目一期工程（62.3Km）于2011年12月开工，预计2015年底建成通车；二期工程（184.41Km）于2013年10月开工，预计2016年底建成通车。

潮惠项目批复概算总投资303.42亿元，截止2016年3月底，潮惠项目累计完成投资约214.53亿元，占批复概算总投资的70.71%，2016年4月到12月预计完成投资88.89亿元。

（5）项目建设社会效益及经济效益分析

①经济效益分析

根据该项目的工程可行性研究报告，假设该高速公路的运营年限为25年，该项目的经济内部收益率为6.89%，经济净现值为1,022,666万元，投资回收期（含建设期）为22.27年。

②社会效益分析

潮惠高速公路的建设对进一步完善珠江三角走地区高速公路网，缓解沈海高速公路的交通压力，加强珠三角向粤东地区经济的发展及促进泛珠三角洲区域经济合作等都具有重要的作用。

（6）项目对发行人业务状况、财务状况的影响

本项目建成后主要的现金回流为车辆的过路费收入。除车辆过路费收入外，还有立交桥下、服务区等处的收入等，鉴于这部分收入较小，且难以把握，因此在测算现金回流时不予考虑。

其现金回流情况详见下表：

单位：万元

序号	项目	建设期			
		2013年	2014年	2015年	2016年
1	现金流入	-	-	-	-
2	现金流出	831,735	831,735	554,490	554,490
3	所得税后净现金流量	-831,735	-831,735	-554,490	-554,490

序号	项目	运营期				
		2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
1	现金流入	148,765	163,199	179,083	196,565	215,812
2	现金流出	40,773	43,969	47,464	51,291	55,482
3	所得税后净现金流量	127,894	141,314	156,109	172,422	190,411

序号	项目	运营期				
		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
1	现金流入	237,007	253,012	270,125	288,423	307,992
2	现金流出	60,076	63,657	67,475	128,716	75,890
3	所得税后净现金流量	210,249	225,076	240,943	181,700	276,101

序号	项目	运营期				
		2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	现金流入	328,921	346,181	364,398	383,627	403,924
2	现金流出	80,524	84,449	88,586	92,949	97549
3	所得税后净现金流量	295,555	311,456	328,247	345,976	364,697

序号	项目	运营期				
		2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
1	现金流入	425,351	438,445	452,048	466,180	480,859
2	现金流出	102,401	105,598	183,515	112,379	115,973
3	所得税后净现金流量	384,466	396,208	308,947	421,069	434,220

序号	项目	运营期				
		2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	现金流入	491,683	502,870	514,432	526,379	691,701
2	现金流出	118,830	121,790	124,856	128,033	131,324
3	所得税后净现金流量	443,639	453,366	463,409	473,776	637,456

三、本次募集资金运用对财务状况的影响

本次公司债券发行募集资金为人民币30亿元，首期基础发行规模为5亿元，可超额配售不超过15亿元，拟全部用于潮州至惠州高速公路工程建设。

（一）对公司资产负债水平的影响

1、以2016年3月31日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金20亿元用于潮州至惠州高速公路工程建设，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司的资产负债率变动情况如下：

报表口径	发行前	发行后
合并口径	74.24%	74.66%

公司合并口径的资产负债率将由发行前的74.24%小幅上升至发行后的74.66%。本期20亿元公司债券发行后，公司的资产负债率仍处于合理水平，维持在较为稳定的水平。

2、以2016年3月31日公司财务数据为基准，假设本次债券30亿元全部发行完成且募集资金全部用于潮州至惠州高速公路工程建设，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司的资产负债率变动情况如下：

报表口径	发行前	发行后
合并口径	74.24%	74.86%

公司合并口径的资产负债率将由发行前的74.24%小幅上升至发行后的74.86%。本次30亿元公司债券发行后，公司的资产负债率仍处于合理水平，维持在较为稳定的水平。

（二）锁定发行人财务成本

由于高速公路行业的特点，高速公路建设具有建设周期长、投资规模大等特点，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，可能增加公司资金的使用成本。本期发行公司债券，债券发行期限与项目周期相匹配，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率波动带来的财务风险，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

四、募集资金使用计划及管理制度

发行人将对债券募集资金进行严格的使用管理，加强业务规划和内部管理，努力提高整体经济效益水平，严格控制成本支出。本期债券的募集资金将严格按照本募集说明书承诺的资金安排使用，实行专款专用。

（一）发债募集资金使用计划

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和资金安排使用募集资金。发行人与中国农业银行股份有限公司广东东城支行签署了《2015年广东省高速公路有限公司公司债券募集资金账户监管协议》，确保募集资金专款专用。发行人将定期对募集资金的使用状况进行核查监督，确保募集资金的使用符合出资人和发行人的利益。

（二）发债募集资金管理制度

发行人根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等国家相关政策法规和公司有关的管理规定，结合公司的实际情况，在公司内建立了规范、高效、有序的财务管理体系，制定并完善了一系列的财务管理制度和财务组织规范。

目前发行人已制定并实施的相关制度有《广东省高速公路有限公司预算管理办法》、《广东省高速公路有限公司融资管理办法》、《广东省高速公路有限公司投资管理办法》、《广东省高速公路有限公司财务事项审批管理办法》、《广东省高速公路有限公司货币资金管理办法》、《广东省高速公路有限公司支票、收据、发票、财务印章管理办法》、《广东省高速公路有限公司内部审计管理办法》、《广东省高速公路有限公司任期经济责任审计办法》和《广东省高速公路有限公司全资、控股公司监事会工作规定》等。同时，作为广东省交通集团有限公司的全资子公司，发行人还将遵循广东省交通集团有限公司颁布实施的相关财务制度，如《广东省交通集团有限公司财务管理办法》和《广东省交通集团有限公司高速公路专项资金管理办法》等。

通过完善的内部管理制度和严格的规范流程，发行人将确保债券募集资金按照证监会核准的用途使用，降低偿付风险，保证本期债券持有人的合法权益。

根据发行人与受托管理人签订的《广东省高速公路有限公司公开发行2015年公司债券受托管理协议》，发行人募集资金使用及专项账户运作情况将定期在受托管理事务报告中披露，而受托管理事务报告将在每年六月三十日前向市场公告。

第七节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

（一）广东省高速公路有限公司2013至2015年经审计的财务报告和2016年一季度财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

一、广东省高速公路有限公司

办公地址：广州市天河区珠江新城珠江东路32号利通大厦56楼

联系人：黄瑚瑜

联系电话：020-29005630

传真：020-83731436

邮政编码：510620

二、广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河北路183号大都会广场38楼

联系人：郑希希、汪晓桑、江俊

电话：020-87555888

传真：020-87557978

互联网网址：www.gf.com.cn

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

广东省高速公路有限公司
2016年6月7日

新华基金管理股份有限公司关于旗下部分开放式基金参加盈米财富转换费率优惠活动的公告

公告送出日期：2016年6月13日

为满足广大投资者的投资需求，经新华基金管理股份有限公司（以下简称"本公司"）与珠海盈米财富管理有限公司（以下简称"盈米财富"）协商一致，自2016年6月15日起，本公司旗下部分开放式基金参加盈米财富开展的基金转换费率优惠活动。现将有关事项公告如下：

一、适用基金

基金名称	基金代码
新华策略精选股票型证券投资基金	001040
新华优选分红混合型证券投资基金	519087
新华优选成长混合型证券投资基金	519089
新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金	519091
新华钻石品质企业混合型证券投资基金	519093
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	519095
新华中小市值优选混合型证券投资基金	519097
新华灵活主题混合型证券投资基金	519099
新华优选消费混合型证券投资基金	519150
新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金	A类:519156;C类:519157
新华趋势领航混合型证券投资基金	519158
新华战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金	001294
新华鑫回报混合型证券投资基金	001682