

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年） 2020 年度资产管理报告

报告期：2020 年 01 月 01 日-2020 年 12 月 31 日

信达证券股份有限公司
2021 年 04 月



重要提示

本报告依据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》《深圳证券交易所资产支持证券定期报告内容与格式指引》以及其他相关规定制作。本报告由管理人信达证券股份有限公司负责编制，管理人保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本专项计划出具了标准的无保留意见的审计报告。

年度资产管理报告中来源于管理人外的资产证券化业务其他参与机构的信息已经信息来源方复核，信息来源方包括广州快速交通建设有限公司、广州交通投资集团有限公司，管理人已通过合理方式进行复核确认。

本年度资产管理报告内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

无其他重要提示、风险提示。

目录

重要提示	2
释义	4
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况	5
一、专项计划基本情况	5
二、专项计划参与机构基本信息情况	7
三、资产支持证券基本情况	7
四、资产支持证券收益分配与条款行权情况	8
五、报告期内履行职责和义务的情况	10
六、报告期内管理人专项计划资产隔离情况	10
七、报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况	10
第二节 基础资产情况	11
一、基础资产变化情况	11
二、基础资产现金流重要提供方相关情况	11
三、基础资产基本情况	12
四、影响专项计划分配的基础资产其他情况	12
第三节 资金收支与投资管理情况	13
一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况	13
二、基础资产现金流差异情况	17
三、基础资产现金流归集情况	18
第四节 特定原始权益人情况	20
第五节 增信措施及其执行情况	25
一、增信措施变更情况	25
二、增信措施执行情况	25
三、增信方情况	25
第六节 其他重大事项	27
一、专项计划审计情况	27
二、不定期跟踪评级情况	27
三、转让基础资产取得资金使用情况	27
四、管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况	27
五、报告期内发生的重大事件	27
六、报告期内持有人会议情况	28
七、其他需要披露的事项	28
第七节 附件目录	29
附件一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的资质证明	31
附件二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告	31

释义

释义项	指	释义内容
专项计划	指	广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）
快速交通公司、原始权益人	指	广州快速交通建设有限公司
广州交投集团	指	广州交通投资集团有限公司
托管人	指	中国农业银行股份有限公司广东省分行
管理人、信达证券	指	信达证券股份有限公司

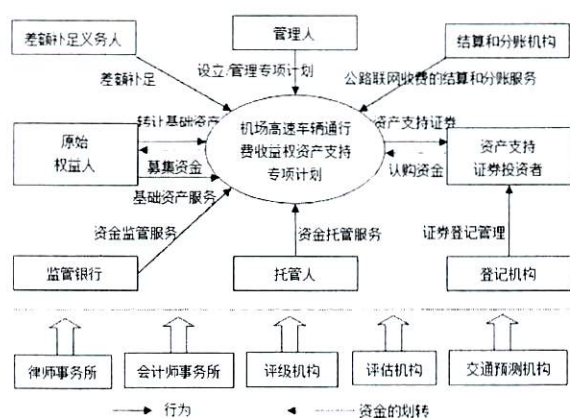
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

一、专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）
专项计划设立日	2015 年 10 月 27 日
发行规模	44
存续规模（截至 3 月 31 日）	10
是否为双/多 SPV	非双 SPV
增信方式	分层；现金流超额覆盖；保证金/现金储备账户；差额补足承诺；其他类型资产质押
基础资产类型	未来经营收入类-基础设施收费-高速公路
基础资产具体内容	快速交通公司所合法拥有的机场高速自 2015 年 10 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止期间的车辆通行费收益权（不含自 2016 年 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止、自 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止期间的车辆通行费收益权）
资产支持证券挂牌场所	深圳证券交易所
登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

交易结构图与说明：



1、认购人通过与管理人签订《认购协议》并缴付认购资金，管理人设立并管理专项计划，认购人取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。

2、根据《资产买卖协议》的约定，管理人向原始权益人购买其合法拥有的机场高速自 2015 年 10 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止期间的车辆通行费收益权（不含自 2016 年 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止、自 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止期间的车辆通行费收益权），作为基础资产，用于设立本次专项计划。

本次专项计划发行资产支持证券所募集资金 44 亿元，用于向原始权益人支付本次专项计划

的基础资产购买价款。管理人根据与原始权益人签订的《资产买卖协议》的约定向托管人发出付款指令，指示托管人将专项计划募集资金划拨至原始权益人相关账户。在专项计划设立日次一工作日，管理人凭划款指令通知托管人将首笔基础资产购买价款 8.00 亿元从专项计划托管账户划转至原始权益人备用金账户，其中 2.42 亿元留存用作本次专项计划的超额现金储备，剩余款项将主要在基础资产质押到管理人名下工作完成并经管理人核对无异议后划转至原始权益人指定账户。

3、根据《广州机场高速公路收费权质押协议》的约定，为确保本次专项计划基础资产的安全，以及快速交通公司履行其与信达证券签订的《资产买卖协议》项下的基础资产回购义务，快速交通公司拟以其有权处分的收费期限截至 2021 年 6 月 30 日止的广州机场高速公路收费权质押在本次专项计划管理人信达证券名下。

4、根据原始权益人与管理人签订的《资产买卖协议》和《资产服务协议》的约定，以及根据结算和分账机构与原始权益人、管理人签订的《补充协议》的约定，原始权益人作为资产服务机构提供相关服务，结算和分账机构作为广东省公路联网收费（含现金收费和粤通卡收费）的结算和分账服务单位，共同保证车辆通行费收入及时、有效、完整归集至基础资产收益归集账户。

为保障本次专项计划存续期间即自专项计划设立日起至 2021 年 6 月 30 日止期间的基础资产的持续经营，本次专项计划约定 2015-2017 年各年份 7-9 月通行费收入用于机场高速自 2015 年 7 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止期间的运营支出，不足部分及自 2018 年 7 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日止期间的运营支出由快速交通公司控股股东广州交投集团负责统筹安排。

专项计划的托管账户归集资金累计达到预测值后，由管理人通知托管人将达到预测值后继续归集的现金流以剩余资金分配的形式向次级资产支持证券持有人即原始权益人进行分配并划转至其指定账户。

5、监管银行根据《监管协议》的约定，以每月一次的频次将基础资产车辆通行费收入从基础资产收益归集账户划转至托管账户，原始权益人和管理人另有要求的除外。

如果专项计划设立日早于 2015 年 10 月 1 日，则自专项计划设立之日起至 2015 年 9 月 30 日止期间产生的通行费收入，经管理人、原始权益人 / 资产服务机构确认后划转至原始权益人指定账户。

如果专项计划设立日晚于 2015 年 10 月 1 日，则自 2015 年 10 月 1 日起至专项计划设立之日止期间产生的通行费收入，管理人委托原始权益人 / 资产服务机构代为保管。在专项计划设立后，该期间通行费收入经管理人、原始权益人 / 资产服务机构确认后划转至托管账户。

自 2016 年 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止、自 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止期间的通行费收入，经管理人、原始权益人 / 资产服务机构确认后划转至原始权益人指定账户。

6、管理人对专项计划资产进行管理，托管人根据《托管协议》对专项计划资产进行托管。

7、原始权益人及其股东广州交投集团依据《差额补足承诺函》承担差额补足义务。

8、管理人根据专项计划文件的约定，向托管人发出分配指令；托管人根据分配指令，划出相应款项分别支付专项计划费用、资产支持证券当期收益和本金。

9、在当期优先级资产支持证券预期支付额分配完毕后，专项计划托管账户内当期剩余资金在第一、第二个付息年度内逐年滚存至下一付息年度，其它付息年度内当期剩余资金向次级资产支持证券持有人分配。

二、专项计划参与机构基本信息情况

	原参与机构名称	现参与机构名称
原始权益人	广州快速交通建设有限公司	广州快速交通建设有限公司
资产服务机构（如有）	广州快速交通建设有限公司	广州快速交通建设有限公司
差额支付承诺人（如有）	广州快速交通建设有限公司、广州交通投资集团有限公司	广州快速交通建设有限公司、广州交通投资集团有限公司
担保机构（如有）	-	-
流动性支持机构（如有）	-	-
资信评级机构	中诚信证券评估有限公司	中诚信证券评估有限公司
资产评估机构（如有）	广东中联羊城资产评估有限公司	-
现金流预测机构（如有）	广东省冶金建筑设计研究院	-
托管人	中国农业银行股份有限公司广东省分行	中国农业银行股份有限公司广东省分行

三、资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	证券简称	发行日	到期日	发行本金 额	初始信用 评级（如 有）	最新信用 评级（如 有）	最新预期 收益率 （如有）	收益分配 方式	收益分配 频率	分配方式 说明
119299	广交投 A1	2015 年 10 月 27 日	2016 年 06 月 30 日	4.36	AAA	AAA	3.80%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116001	广交投 A2	2015 年 10 月 27 日	2017 年 06 月 30 日	4.85	AAA	AAA	4.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116002	广交投 A3	2015 年 10 月 27 日	2018 年 06 月 30 日	5.45	AAA	AAA	4.50%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116003	广交投 A4	2015 年 10 月 27 日	2019 年 06 月 30 日	7.29	AAA	AAA	4.80%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116004	广交投 A5	2015 年 10 月 27 日	2020 年 06 月 30 日	8.31	AAA	AAA	4.8%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

116005	广交投 A6	2015 年 10 月 27 日	2021 年 06 月 30 日	8.9	AAA	AAA	5.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116006	广交投 B1	2015 年 10 月 27 日	2016 年 06 月 30 日	0.27	无评级	无评级	11.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116007	广交投 B2	2015 年 10 月 27 日	2017 年 06 月 30 日	0.3	无评级	无评级	11.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116008	广交投 B3	2015 年 10 月 27 日	2018 年 06 月 30 日	0.34	无评级	无评级	11.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116009	广交投 B4	2015 年 10 月 27 日	2019 年 06 月 30 日	0.45	无评级	无评级	11.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116010	广交投 B5	2015 年 10 月 27 日	2020 年 06 月 30 日	0.51	无评级	无评级	11.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116011	广交投 B6	2015 年 10 月 27 日	2021 年 06 月 30 日	0.55	无评级	无评级	11.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	每年付息 一次	
116012	广交投次	2015 年 10 月 27 日	2021 年 06 月 30 日	2.42	无评级	无评级	0.00%	到期还本 并支付最 后一期利 息	无（每年 在优先级 资产支持 证券当期 本金和收 益全部偿 付完毕 后，专项 计划托管 账户内当 期剩余可 分配资金 向次级资 产支持证 券持有人 分配	本金将在 2016 年至 2021 年间 每年 6 月 30 日分别 到期 0.27 亿元、 0.30 亿 元、0.34 亿元、 0.45 亿 元、0.51 亿元和 0.55 亿 元。

四、资产支持证券收益分配与条款行权情况

（一）资产支持证券收益分配情况

单位：万元 币种：人民币

证券代码	116005
------	--------

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

证券简称	广交投 A6	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2016 年 06 月 30 日	0	3,023.56
2017 年 06 月 30 日	0	4,450
2018 年 07 月 02 日	0	4,474.38
2019 年 07 月 01 日	0	4,437.81
2020 年 06 月 30 日	0	4,450
已分配金额小计	0	20,835.75
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2021 年 06 月 30 日	89,000	4,450
未来分配金额小计	89,000	4,450
合计分配金额	89,000	25,285.75

单位：万元 币种：人民币

证券代码	116011	
证券简称	广交投 B6	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2016 年 06 月 30 日	0	411.07
2017 年 06 月 30 日	0	605
2018 年 07 月 02 日	0	608.32
2019 年 07 月 01 日	0	603.34
2020 年 06 月 30 日	0	605
已分配金额小计	0	2,832.73
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2021 年 06 月 30 日	5,500	605
未来分配金额小计	5,500	605
合计分配金额	5,500	3,437.73

单位：万元 币种：人民币

证券代码	116012	
证券简称	广交投次	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2016 年 06 月 30 日	2,700	0

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

2017 年 06 月 30 日	3,000.8	0
2018 年 07 月 02 日	3,400.1	17,957.67
2019 年 07 月 01 日	4,501.2	43,475.85
2020 年 06 月 30 日	5,098.94	0
已分配金额小计	18,701.04	61,433.52
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2021 年 06 月 30 日	5,500.66	0
未来分配金额小计	5,500.66	0
合计分配金额	24,201.7	61,433.52

（二）报告期内资产支持证券条款行权情况

☐适用 ☒不适用

五、报告期内履行职责和义务的情况

报告期内，各业务参与机构是否未按照规定或约定履行职责和义务，存在严重违反相关规定、约定或损害资产支持证券投资者利益行为的情况：

☐是 ☒否

六、报告期内管理人专项计划资产隔离情况

（一）专项计划资产是否独立于管理人自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

☒是 ☐否

（二）管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

☐是 ☒否

七、报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

☐适用 ☒不适用

第二节 基础资产情况

一、基础资产变化情况

报告期内基础资产是否发生数量或金额的变化：

☐是 ☒否

二、基础资产现金流重要提供方相关情况

☒适用 ☐不适用

（一）基础资产现金流重要提供方：广州快速交通建设有限公司

基础资产现金流占比（%）	100%
统一社会信用代码	914401017163267949

经营情况：

快速交通公司经营范围：经营管理路桥电子收费系统；公路养护；汽车援救服务；工程技术咨询服务；物业管理；广告业；房屋租赁；场地租赁（不含仓储）；票务服务；公路工程建设；铁路、道路、隧道和桥梁工程建设；路牌、路标、广告牌安装施工；高速公路收费系统设计、安装、维护；高速公路照明系统设计、安装、维护；交通标志施工。

公司的主营业务是负责经营机场高速。根据广州市建设委员会 1999 年 6 月 4 日“穗建企负[1999]139 号《关于广州快速交通建设有限公司经营范围的批复》”，广州快速交通建设有限公司负责筹划、设计、兴建和管理由三元里经新机场至北兴的高速公路项目。根据广州市人民政府办公厅“办公编号：交通[2005]022 号”问遵照执行“省清理整顿路桥收费站联席会议签报意见”一广州北部地区（新国际机场）高速公路和新国际高速公路北延线作为一个整体项目实行收费管理：收费年限 23 年，即起于 2000 年 4 月 1 日，止于 2023 年 3 月 31 日。

财务状况

报告期内，快速交通公司详细财务状况参见“第四节特定原始权益人情况”。

偿付能力：

报告期内，基础资产经营收益来源对象未发生变化，经营成本及经营资金由快速交通公司控股股东广州交投集团负责统筹安排，未涉及诉讼或者仲裁等争议。

资信水平：

报告期内，快速交通公司相关经营资质未发生变化，经营所提供服务的数量、质量未发生变化，经营业务管理和风险管理制度健全并执行良好。

三、基础资产基本情况

（一）原始权益人基础资产相关经营情况

报告期内原始权益人相关经营资质或范围，经营所提供服务的数量、质量是否发生变化：

☐是 ☒否

（二）基础资产经营管理情况

报告期内经营收益来源对象情况，经营所提供服务价格情况，项目外部环境情况，经营成本及经营资金来源的情况是否发生变化，是否涉及诉讼或者仲裁等争议：

☐是 ☒否

（三）基础资产与相关资产的权属、权利负担或其他权利限制的变化情况

底层基础资产与相关资产的权属、权利负担或其他权利限制是否发生变化：

☐是 ☒否

四、影响专项计划分配的基础资产其他情况

无

第三节 资金收支与投资管理情况

一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况

（一）专项计划账户资金收支情况

单位：万元 币种：人民币

收支日期	收支金额	收入来源	支出用途	支出用于分配的 证券代码	备注
报告期初余额	65,326.399429		-	-	-
2020 年 01 月 07 日	11,538.261854	2019 年 12 月路 费	-	-	-
2020 年 02 月 12 日	4,377.869922	2020 年 1 月路 费	-	-	-
2020 年 03 月 06 日	4,815.244667	2020 年 2 月路 费	-	-	-
2020 年 03 月 21 日	22.069012	批量结息	-	-	-
2020 年 04 月 10 日	2,830	2020 年 3 月路 费	-	-	-
2020 年 04 月 19 日	25,297.02	大额存单到期回 转,利息:970200 元	-	-	-
2020 年 04 月 25 日	23,512.03	大额存单到期回 转,利 息:2120300 元	-	-	-
2020 年 05 月 12 日	227.259492	2020 年 4 月路 费	-	-	-
2020 年 05 月 29 日	9,081.9	大额存单到期回 转,利息:819000 元	-	-	-
2020 年 06 月 03 日	3,967.649257	2020 年 5 月路 费	-	-	-
2020 年 06 月 08 日	2,643.296712	2020 年 6 月部 分路费	-	-	-
2020 年 06 月 08 日	5,100	超额现金储备中 转出当期次级债 到期对应金额	-	-	-
2020 年 06 月 12 日	19,735.429444	大额销户,利 息:4354294.44 元	-	-	-
2020 年 06 月 17 日	6,046.411912	2020 年 6 月部 分路费	-	-	-
2020 年 06 月 20 日	2,007.7	大额存单到期回 转,利息:77000 元	-	-	-
2020 年 06 月 20 日	3,212.32	大额存单到期回 转,利息:123200 元	-	-	-
2020 年 06 月 20 日	2,007.7	大额存单到期回	-	-	-

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

		转,利息:77000 元			
2020 年 06 月 20 日	2,007.7	大额存单到期回 转,利息:77000 元	-	-	-
2020 年 06 月 21 日	103.337472		-	-	-
2020 年 07 月 09 日	4,257.240821	2020 年 6 月 18- 30 日路费	-	-	-
2020 年 09 月 21 日	14.955855	批量结息	-	-	-
2020 年 09 月 29 日	23,165.508909	2020 年 7、8 月 路费	-	-	-
2020 年 10 月 19 日	12,562.261458	2020 年 9 月路 费	-	-	-
2020 年 11 月 06 日	10,147.78088	2020 年 10 月路 费	-	-	-
2020 年 11 月 11 日	2,007.7	大额存单到期回 转,利息:77000 元	-	-	-
2020 年 11 月 11 日	3,011.55	大额存单到期回 转,利息:115500 元	-	-	-
2020 年 12 月 11 日	12,359.336701	2020 年 11 月路 费	-	-	-
2020 年 12 月 21 日	56.029024	批量结息	-	-	-
2020 年 01 月 20 日	-25,200	-	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 03 月 20 日	-3,200	-	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 03 月 20 日	-2,000	-	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 03 月 20 日	-2,000	-	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 03 月 20 日	-2,000	-	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 04 月 24 日	-0.03	-	付本账户 202004 期柜台 渠道电子回单柜 (箱) 服务费	-	-
2020 年 06 月 16 日	-1.3	-	广州机场高速公 路付 2019 年审 计费用	-	-
2020 年 06 月 24 日	-87,093.15444	-	GFPX116004	116004.SZ	-
2020 年 06 月 24 日	-4,450.2225	-	GFPX116005	116005.SZ	-
2020 年 06 月 24 日	-605.03025	-	GFPX116011	116011.SZ	-
2020 年 06 月 24 日	-8,729.516814	-	GFPX116012	116012.SZ	-
2020 年 06 月 24 日	-5,661.28305	-	GFPX116010	116010.SZ	-
2020 年 06 月 24 日	-0.001	-	付本账户 202006 期柜台 渠道对公跨行柜 台转账汇款手续 费(大额)	-	-

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

2020 年 06 月 24 日	-0.092101	付本账户 202006 期柜台 渠道对公通存通 兑手续费	-	-
2020 年 06 月 30 日	-115.122513	付广交投资项目管 理费（截止至 2020 年 06 月 29 日）	-	-
2020 年 06 月 30 日	-28.780628	付广交投资项目托 管费（截止至 2020 年 06 月 29 日）	-	-
2020 年 07 月 24 日	-0.002302	付本账户 202007 期柜台 渠道对公跨行柜 台转账汇款手续 费（大额）	-	-
2020 年 08 月 11 日	-3,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 08 月 11 日	-2,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 03 日	-4	广州机场高速 ABS 付评级费用	-	-
2020 年 11 月 13 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 13 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 13 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 13 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 13 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 13 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 13 日	-6,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 11 月 24 日	-0.001	付本账户 202011 期柜台 渠道对公跨行柜 台转账汇款手续 费（大额）	-	-
2020 年 12 月 11 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 12 月 11 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
2020 年 12 月 11 日	-5,000	活期账户转开对 公大额存单	-	-
报告期末余额	63,753.426223			

（二）专项计划投资管理情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

产品名称	投资期限	累计投资金额	累计投资收益	期初投资余额	期末投资余额	是否符合规定与约定	备注
2020 年第 4 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	25,200	97.02	0	25,297.02	是	-
2020 年第 4 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	3,200	12.32	0	3,212.32	是	-
2020 年第 4 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	2,000	7.7	0	2,007.7	是	-
2020 年第 4 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	2,000	7.7	0	2,007.7	是	-
2020 年第 4 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	2,000	7.7	0	2,007.7	是	-
2020 年第 105 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	3,000	11.55	0	3,011.55	是	-
2020 年第 105 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	2,000	7.7	0	2,007.7	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

单产品							
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	6,000	23.1	0	6,023.1	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-
2020 年第 152 期公司类法人客户人民币大额存单产品	三个月	5,000	19.25	0	5,019.25	是	-
合计	-	85,400	328.79	0	85,728.79	-	

（三）向金融机构等借款情况

☐适用 ☒不适用

（四）专项计划账户资金管理、运用、处分的其他情况

无

二、基础资产现金流差异情况

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

☒是 ☐否

造成差异的原因：

专项计划基础资产 2020 年 1 季度的车辆通行费收入预测值为 25,029.78 万元。专项计划托管账户 2020 年 1 季度车辆通行费收入实际值为 12,023.11 万元，相比对应期间预测值减少 51.96%。收入减少的主要原因为：根据国务院办公厅于 2020 年 1 月 26 日发布的《关于延长 2020 年春节假期的通知》（国办发明电[2020]1 号），为了加强新型冠状病毒感染的肺炎疫情防控工作，有效减少人员聚集，阻断疫情传播，延长 2020 年春节假期至 2 月 2 日。根据交通运输部公路局于 2020 年 2 月 15 日印发的《交通运输部关于新冠肺炎疫情防控期间免收费公路车辆通行费的通知》（交公路明电[2020]62 号）、《关于印发新冠肺炎疫情防控期间高速公路免收车辆通行费操作指南的函》（交公便字[2020]55 号），2020 年 2 月 17 日零时起至国务院批准的疫情防控工作结束时间，全国以往收费高速公路免除通行费。受前述影响，专项计划基础资产 2020 年 1 季度的车辆通行费实际收入减少。

差异类型：

☐较预测增加 ☒较预测减少

基础资产实际现金流与预测值的差异：51.96%

是否影响报告期内按约定分配专项计划收益及其解决措施：

无影响，报告期内收益分配已按时足额完成。

对未来收益分配的影响与应对措施：

2020 年一季度归集现金流比预测值下降 20%以上对未来收益分配无影响，截至 2021 年 4 月底，目前托管账户的余额已足够覆盖本次专项计划的本息兑付。

管理人是否已就该事项披露临时报告：

☒是 ☐否

临时报告披露时间及网址：

2020 年 4 月 14 日，于信达证券官网披露，披露网址为：

<https://www.cindasc.com/soa/views/xdyw/zcgl/zxjh/cpxq/4/index.html>

三、基础资产现金流归集情况

报告期内各层归集账户归集、划转基础资产现金流的时间、金额情况：

单位：万元 币种：人民币

归集划转日期	归集划转金额	现金流划出账户	现金流划入账户	备注
--------	--------	---------	---------	----

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

2020 年 01 月 07 日	11,538.261854	44036001040004083	44036001040011856	2019 年 12 月路费
2020 年 02 月 12 日	4,377.869922	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 1 月路费
2020 年 03 月 06 日	4,815.244667	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 2 月路费
2020 年 04 月 10 日	2,830	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 3 月路费
2020 年 05 月 12 日	227.259492	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 4 月路费
2020 年 06 月 03 日	3,967.649257	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 5 月路费
2020 年 06 月 08 日	2,643.296712	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 6 月部分路费
2020 年 06 月 17 日	6,046.411912	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 6 月部分路费
2020 年 07 月 09 日	4,257.240821	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 6 月 18-30 日路费
2020 年 09 月 29 日	23,165.508909	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 7、8 月路费
2020 年 10 月 19 日	12,562.261458	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 9 月路费
2020 年 11 月 06 日	10,147.78088	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 10 月路费
2020 年 12 月 11 日	12,359.336701	44036001040004083	44036001040011856	2020 年 11 月路费

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况

☐是 ☒否

第四节 特定原始权益人情况

☒适用 ☐不适用

一、特定原始权益人广州快速交通建设有限公司情况

（一）特定原始权益人基本信息

成立时间	1999 年 06 月 16 日
企业性质	地方国企
所属行业	交通运输、仓储和邮政业
所属地区	广东省-广州市
企业规模	大型
信用评级（如有）	无评级
控股股东名称（如有）	广州交通投资集团有限公司
控股股东是否存在变动	否
实际控制人/主要负责人名称（如有）	广州交通投资集团有限公司
实际控制人/主要负责人是否存在变动	否

（二）特定原始权益人业务和经营情况

1. 经营模式与主要业务

快速交通公司所处行业为高速公路运营行业，经营范围为：经营管理路桥电子收费系统；公路养护；汽车援救服务；工程技术咨询服务；物业管理；广告业；房屋租赁；场地租赁（不含仓储）；票务服务；公路工程建筑；铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑；路牌、路标、广告牌安装施工；高速公路收费系统设计、安装、维护；高速公路照明系统设计、安装、维护；交通标志施工。

广州机场高速公路，全长50.47公里，南起三元里，北至花都区北兴立交，沿线连接京港澳高速、街北高速、北二环高速、华快西线和广州环城高速公路，并与广州内环路相衔接，是疏导白云国际机场庞大人流、物流的快速干道和广州北部地区的重要交通枢纽。机场高速全线设计行车时速80-120公里/小时，SMA改性沥青混凝土路面，平沙至机场为双向八车道，路基宽59米，中央分隔带宽20米，两侧绿化树木30-80米，其它路段为双向六车道。全路分两期建设，一期为广州至新机场（简称南线）25公里，2001年10月竣工通车。二期新机场至北兴（简称北延线）2006年10月竣工通车。目前设有收费站十五个：三元里、白云新城、新市、黄石南、黄石北、平沙、蚌湖、人和、太成、机场、东湖、花山、金谷、山前和机场北。

根据广州市人民政府办公厅“办公编号：交通〔2005〕022号”文遵照执行“省清理整顿路桥收费站联席会议签报意见”——广州北部地区（新国际机场）高速公路和新国际高速公路北延线作为一个整体项目实行收费管理；收费年限23年，即起于2000年4月1日，止于2023年3月31日。目前主营业务收入是高速路通行费收入。

2. 行业环境和政策变化情况

快速交通公司所处行业环境和政策未发生重大变化，快速交通公司持有广州机场第二高速公路有限公司40%股权。根据路网规划，未来广州机场第二高速公路可能会对专项计划基础资产现金产生一定影响。

3. 各板块营业收入构成及占比

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
高速公路通行费收入	969,989,734.84	614,705,515.8	36.63%	96.12%	1,332,297,554.22	718,859,646.7	46.04%	99.79%
劳务补偿费收入	34,009,123.2	0	100%	3.37%	474,764.15	0	100%	0.04%
租赁收入	3,715,400.76	0	100%	0.37%	2,279,226.93	0	100%	0.17%
盈款收入	282,834.62	0	100%	0.03%	30,903.79	0	100%	0%
卡赔偿收入	12,378.65	0	100%	0%	13,956.29	0	100%	0%
其他收入	1,184,728.05	0	100%	0.12%	0	0	0%	0%
合计	1,009,194,200.12	614,705,515.8	39.09%	—	1,335,096,405.38	718,859,646.7	46.16%	—

4. 与基础资产相关业务的经营管理、为基础资产产生预期现金流提供支持和保障等情况

快速交通公司主要负责机场高速的路产管理、设施设备养护、营运管理等业务。原始权益人与基础资产相关的业务情况即负责机场高速的路产管理、设施设备养护、营运管理等业务。由于原始权益人的业务种类较为单一，绝大部分收入为通行费收入。

与基础资产相关业务的经营管理、为基础资产产生预期现金流提供支持和保障等情况

专项计划存续期间，原始权益人的持续经营与基础资产现金流归集密切相关，而机场高速为原始权益人主要的收入，原始权益人除将2015-2017年各年份7-9月通行费收入用于机场高速自2015年7月1日起至2018年6月30日止期间的运营支出外，将全部通行费收入都用于保障本次专项计划的本息支付，没有预留足够的正常经营所需资金，而是由广州交投集团统筹安排其运营支出。

为保证机场高速的正常运营及快速交通公司的持续经营，2015-2017年各年份7-9月通行费收入不足以覆盖自2015年7月1日起至2018年6月30日止期间运营支出的部分，以及自2018年7月1日起至2021年6月30日止期间的运

营支出由原始权益人的控股股东广州交投集团负责统筹安排。运营支出包括上述养护费、其他费用、管理费用、营业税金及附加、所得税费用及其他相关税费。

（三）财务情况

1. 特定原始权益人财务报告审计情况

会计师事务所名称	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
审计意见类型	标准的无保留意见
所涉及的事项	
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	

2. 特定原始权益人主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	31,904,903,326,300	37,783,994,606,600	-15.56%	
总负债	12,051,699,513,100	20,449,219,521,300	-41.07%	2020 年 6 月偿还到期的债券本金及利息
净资产	19,853,203,813,200	17,334,775,085,300	14.53%	
短期借款	0	0	0%	
长期借款	0	0	0%	
其他有息负债	10,000,000,000,000	19,330,000,000,000	-48.27%	2020 年 6 月偿还到期的债券本金及利息
资产负债率（%）	37.77%	54.12%	-30.21%	2020 年 6 月偿还到期的债券本金及利息
债务资本比率（%）	32.25%	33.72%	-4.37%	
流动比率	0.841995	1.135304	-25.84%	
速动比率	0.841899	1.135156	-25.83%	
权益乘数	1.607041	2.179665	-26.27%	
资本化比率（%）	0%	0%	0%	

单位：元 币种：人民币

项目	2020 年	2019 年	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
营业总收入	10,091,942,001,200	13,350,964,053,800	-24.41%	
营业收入	10,091,942,001,200	13,350,964,053,800	-24.41%	
营业外收入	28,999,897,800	107,684,990,100	-73.07%	2020 年收到的临时用地补偿款大幅减少
利润总额	2,894,208,021,800	5,276,251,739,700	-45.15%	2020 年新冠疫情期间免收通行费，收入、利润大幅减少
净利润	2,518,428,727,900	4,635,117,160,900	-45.67%	2020 年新冠疫情期间免收通行费，收入、利润大幅减少

广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告

扣除非经常性损益后净利润	2,437,984,984,800	4,536,364,035,600	-46.26%	2021 年新冠疫情期间免收通行费，收入、利润大幅减少
经营活动产生的现金流量净额	9,730,272,318,900	32,084,760,936,600	-69.67%	2020 年新冠疫情期间免收通行费，收到的现金大幅减少
投资活动产生的现金流量净额	-425,719,963,300	-10,170,195,749,800	-95.81%	2019 年投资广州机场第二高速，2020 年没有新增投资，导致金额同比大幅减少
筹资活动产生的现金流量净额	-9,780,480,000,000	-22,096,173,546,300	-55.74%	2019 年支付股东股利 13 亿，2020 年没有支付股东股利，导致金额大幅减少
营业毛利率（%）	39.09%	46.16%	-15.31%	
平均总资产回报率（%）	10.44%	14.11%	-25.97%	
加权平均净资产收益率（%）	13.54%	24.94%	-45.7%	2020 年新冠疫情期间免收通行费，利润大幅减少
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.11%	24.41%	-46.29%	2020 年新冠疫情期间免收通行费，利润大幅减少
EBITDA	8,138,182,163,900	11,805,659,488,300	-31.07%	2020 年新冠疫情期间免收通行费，利润大幅减少
EBITDA 全部债务比（%）	86.12%	133.85%	-35.66%	2020 年新冠疫情期间免收通行费，利润大幅减少
EBITDA 利息倍数	10.932199	9.975443	9.59%	
EBITDA 利润率（%）	80.64%	88.43%	-8.8%	

注：全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

（四） 偿还债务本息情况

是否存在未按期偿还债券、银行借款、其他债务融资工具等债务本息的情况

☐ 是 ☒ 否

（五） 原始权益人重大事项情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第五节 增信措施及其执行情况

一、增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变化：

☐是 ☒否

二、增信措施执行情况

☐适用 ☒不适用

三、增信方情况

（一）增信方为法人或其他组织

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

增信方名称	广州交通投资集团有限公司
增信方统一社会信用代码	914401011904395668
增信措施内容	在专项计划存续期间的托管账户内，如果该付息年度内归集的资金金额低于《广州机场高速公路交通量及收费收入预测报告》中相应期间的收入预测值时，广州交通投资集团有限公司将严格按照管理人通知要求对专项计划托管账户进行差额补足。广州交通投资集团有限公司对原始权益人出具的《广州机场高速公路车辆通行费收益权资产支持专项计划（2015 年）差额补足承诺函》中的差额补足义务承担连带责任。
财务报告是否经审计	否
累计对外担保余额	12
累计对外担保余额占净资产的比例（%）	3.23%
增信机构主要财务情况	报告期末情况
净资产	371.6488305272
资产负债率（%）	68.29%
净资产收益率（%）	1.83%
流动比率	0.359756
速动比率	0.245578

增信机构资信情况：

广州交投集团是广州市政府直属的大型国有独资企业，主要负责广州市及周边地区经营性交通基础设施的项目投融资和运营管理，为政府承担相关项目的建设投资任务。主营业务是高速公路的投资、建设、经营、管理以及公路养护等，建设项目主要是广州市周边经营性收费高速公路，主营业务收入为高速公路的车辆通行费收入和工程施工收入。广州交投集团所经营管理的路产均为经营性收费公路。

（二）增信方为自然人

☐ 适用 ☒ 不适用

（三）增信方为原始权益人控股股东或实际控制人

☒ 适用 ☐ 不适用

增信方名称：1

单位：亿元 币种：人民币

除原始权益人股权外其他主要资产	资产价值	权利限制情况
新化快速路收费权、广州南沙港快速路公路收费权、花莞公路收费权、机场二高收费权、广佛肇高速公路广州石井至肇庆大旺段（广州段）通行费收费权、广河收费权、增从收费权、北三环收费权、广明收费权、黄埔大桥收费权、从埔高速收费权、南中高速收费权	585.23	新化快速路收费权、广州南沙港快速路公路收费权、花莞公路收费权、机场二高收费权、广佛肇高速公路广州石井至肇庆大旺段（广州段）通行费收费权、广河收费权、增从收费权、北三环收费权、广明收费权、黄埔大桥收费权、从埔高速收费权、南中高速收费权均存在质押贷款。

（四）抵押或质押增信变化情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（五）其他增信措施变化情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第六节 其他重大事项

一、专项计划审计情况

会计师事务所名称	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
审计意见类型	标准的无保留意见
所涉及的事项	
所涉事项对专项计划收益分配的影响	

二、不定期跟踪评级情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、转让基础资产取得资金使用情况

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

☒ 是 ☐ 否

资金使用情况	原始权益人使用部分基础资产转让价款提前还款《中国农业银行股份有限公司经营性固定资产贷款借款合同》（合同编号为 44010420110000087）所涉本金及应付利息总额，农行北秀支行配合原始权益人办理完成机场高速车辆通行费收益权解除质押手续，原始权益人已将基础资产质押到管理人名下。
是否符合计划说明书的约定	是
违规使用情况	不适用
整改情况	不适用

四、管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

五、报告期内发生的重大事件

（一）未披露的重大事件

☐ 适用 ☒ 不适用

（二） 已披露且无后续进展的重大事件

☐ 适用 ☒ 不适用

（三） 已披露且有后续进展的重大事件

☐ 适用 ☒ 不适用

六、报告期内持有人会议情况

☐ 适用 ☒ 不适用

七、其他需要披露的事项

☐ 适用 ☒ 不适用

第七节 附件目录

备查文件查阅

备查文件置备地点	信达证券股份有限公司
具体地址	北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼
查阅网站	http://www.cindasc.com
联系人	黄媛
联系地址	北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

（本页无正文，为《广州机场高速公路车辆通行费收益权专项计划（2015 年）2020 年度资产管理报告》盖章页）

信达证券股份有限公司

2021 年 4 月 30 日



附件一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的资质证明

在办公场所置备

附件二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告

在办公场所置备