

四川路桥建设集团股份有限公司 2021年度第一期中期票据募集说明书

发行人：四川路桥建设集团股份有限公司

主承销商：中国民生银行股份有限公司

联席主承销商（如有）：招商银行股份有限公司

注册金额：人民币 20 亿元

本期发行金额：人民币 10 亿元

发行期限：3 年

担保情况：无担保

信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

发行人主体信用等级：AAA

募集说明书签署日期：【2021】年【07】月【21】日

主承销商（簿记管理人）



联席主承销商



二零二一年七月



声明与承诺

本企业发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值做出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本企业董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

本公司及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，将披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及交易商协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段自愿取得并持有本期债务融资工具的投资人，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人等主体权利义务的相关约定等。



发行人承诺根据法律法规、交易商协会相关自律规则的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至本募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。



目 录

第一章 释义.....	9
一、 常用名词释义.....	9
二、 专业名词及释义.....	10
第二章 风险提示及说明.....	15
一、 本期债务融资工具的投资风险.....	15
二、 与发行人有关的风险.....	16
第三章 发行条款.....	32
一、 主要发行条款.....	32
二、 发行安排.....	33
第四章 募集资金运用.....	35
一、 募集资金用途.....	35
二、 发行人承诺.....	错误! 未定义书签。
三、 偿债计划及保障措施.....	35
第五章 发行人基本情况.....	43
一、 发行人基本情况.....	43
二、 发行人历史沿革.....	43
三、 控股股东及实际控制人.....	46
四、 公司经营独立性情况.....	54
五、 重要权益投资情况.....	56
六、 公司治理及内部控制情况.....	61
七、 公司人员基本情况.....	71
八、 业务板块构成.....	85
九、 发行人主要经营模式.....	131
十、 发行人主要在建工程及拟建工程.....	141
十一、 发行人发展战略规划.....	141
十二、 发行人所在行业状况.....	141
第六章 发行人主要财务状况.....	154
一、 财务报表信息.....	154
二、 发行人重大会计科目分析.....	167
三、 重要财务指标分析.....	192
四、 现金流量情况分析.....	197
五、 发行人有息债务情况.....	198



六、发行人关联交易情况.....	208
七、重大或有事项.....	222
八、受限资产情况.....	228
九、海外投资.....	230
十、衍生产品情况.....	231
十一、重大投资理财产品.....	231
十二、其他重要事项.....	231
十三、直接债务融资计划.....	231
第七章 发行人资信情况.....	232
一、发行人信用评级情况.....	232
二、发行人及其子公司授信情况.....	233
三、其他事项说明.....	235
四、发行人其他重大不利变化情况.....	236
第八章 信用增进.....	238
第九章 税项.....	239
一、增值税.....	239
二、所得税.....	239
三、印花税.....	239
第十章 信息披露安排.....	240
一、发行前的信息披露.....	241
二、存续期内定期信息披露.....	241
三、存续期内重大事项的信息披露.....	242
四、本金兑付和付息事项.....	243
第十一章 持有人会议机制.....	244
一、持有人会议的目的与效力.....	244
二、持有人会议的召开情形.....	244
三、持有人会议的召集.....	245
四、持有人会议参会机构.....	246
五、持有人会议的表决和决议.....	247
六、其他.....	249
第十二章 违约、风险情形及处置.....	252
一、违约事件.....	252
二、违约责任.....	252
三、偿付风险.....	252
四、发行人义务.....	252
五、发行人应急预案.....	253



六、风险及违约处置基本原则.....	253
七、处置措施.....	253
八、不可抗力.....	254
九、争议解决机制.....	254
十、弃权.....	254
第十三章 发行有关机构.....	255
一、发行人.....	255
二、主承销商及承销团成员.....	255
三、托管人.....	255
四、技术支持机构.....	256
五、审计机构.....	256
六、信用评级机构.....	256
七、发行人法律顾问.....	257
第十四章 本期超短期融资券备查文件.....	258
一、备查文件.....	258
二、查询地址.....	258
第十五章 附录.....	265
附录 1：有关财务指标的计算公式.....	265



重要提示

一、发行人主体提示

(一) 核心风险提示

1、经济周期风险

工程建设项目具有投资规模大、周期长、回收慢的特点，且盈利能力与经济周期有着较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，基础设施的建设需求可能同时减少，可能会对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对行业的发展产生影响。同时，发行人主营业务主要为承接公路桥梁建筑施工，BOT 及 PPP 投资业务，具有投资规模大、周期长、回收慢的特点，且盈利能力与经济周期有着较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，基础设施的建设需求可能同时减少，可能会对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对行业的发展产生影响。

2、负债规模较大、资产负债率较高的风险

虽然近几年来道路桥梁建设全面展开，但得益于经营改善发行人负债规模逐年下降。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人资产负债率逐年下降，分别为 82.02%、82.33%、78.13%及 77.02%，虽然维持较高水平，但呈小幅下降趋势，整体趋于稳定。随着投资规模的扩大，未来资产负债率仍可能进一步上升，可能对发行人财务稳健性带来一定影响。

3、产业政策风险

发行人目前主要从事道路桥梁建设、投资运营业务，符合国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能会影响公司的经营活动。发行人将加强与政府部门沟通，加强对政府相关政策的研究，尽早应对可能的政策变化，尽可能减少对公司经营的不利影响。

(二) 情形提示

1、关于发行人控股股东将发生变化情况的介绍



四川省人民政府启动发行人的控股股东铁投集团与交投集团的战略重组事宜。发行人于 2021 年 3 月 22 日披露《关于控股股东交投集团与四川省铁路产业投资集团有限责任公司战略重组的提示性公告》，披露“四川省人民政府拟启动四川省交通投资集团有限责任公司与四川省铁路产业投资有限责任公司的战略重组事宜”。于 2021 年 4 月 6 日披露《关于控股股东铁投集团与四川省交通投资集团有限责任公司筹划战略重组的进展公告》，披露“2021 年 4 月 2 日公司收到铁投集团发来的通知，获悉铁投集团与交投集团于当日签署了《四川省交通投资集团有限责任公司与四川省铁路产业投资集团有限责任公司之合并协议》。根据该协议，铁投集团与交投集团实施新设合并（以下简称“本次合并”）。新设公司名称为“蜀道投资集团有限责任公司”（以下简称“蜀道集团”，最终以工商登记为准）。蜀道集团股东为四川发展（控股）有限责任公司，持有 100% 股权。合并前铁投集团和交投集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务由蜀道集团承继、承接或享有，合并前铁投集团和交投集团的下属分支机构及所持有的下属企业股权或权益归属于蜀道集团。”。

截至本募集说明书签署日，本次合并尚在进行中，蜀道集团的相关情况仍存在不确定性，应以实际发生为准。本次合并不涉及发行人重大资产重组事项，亦不会对发行人的正常生产经营活动构成重大影响，公司控股股东尚未发生变化。目前发行人生产经营一切正常，发行人将根据本次合并的进展情况按照相关规定及时进行信息披露。

除此以外，近一年来发行人不涉及 MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）的情形。

二、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90% 的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受



生效特别议案的约束，自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性，特别议案包括：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权他人代表全体持有人行使相关权利；
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

(二) 违约、风险情形及处置

1、本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节中关于违约事件的约定，对未能按期足额偿付债务融资工具本金或利息的违约情形设置了5个工作日的宽限期，若发行人在该期限内对本条所述债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违约。宽限期内应按照票面利率上浮10BP计算并支付利息。

2、本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

重组并变更登记要素：在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照90%的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。



第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义

发行人/本公司/公司/本企业/企业/四川路桥 /路桥股份	指	四川路桥建设集团股份有限公司
非金融企业债务融资工具/债务融资工具	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券
本期债务融资工具/本期中期票据	指	指发行额度为人民币【5】亿元人民币的四川路桥建设集团股份有限公司2021年度第一期中期票据
本次发行	指	本期债务融资工具的发行
募集说明书	指	发行人根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会相关自律规范文件，为本期债务融资工具的发行而制作，并在发行文件中披露的说明文件，即《四川路桥建设集团股份有限公司2021年度第一期中期票据募集说明书》
簿记建档/集中簿记建档	指	发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理
承销协议	指	发行方与主承销方为发行本期债务融资工具签订的，明确发行方与主承销方之间在债务融资工具承销过程中权利和义务的书面协议，即《四川路桥建设集团股份有限公司2021年度中期票据承销协议》
主承销商	指	具备债务融资工具主承销资质，并已在“承销协议”中被发行人委任的承销机构
主承销方	指	与发行人签署“承销协议”并接受发行人委任负责承销“承销协议”项下债务融资工具的主承销商和联席主承销商（若有）/副主承销商（若有）
承销商	指	具备债务融资工具承销资质并已经签署“承销团协议”，接受主承销方的邀请，共同参与本期债务融资工具承销的承销机构
簿记管理人	指	根据“承销协议”约定受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商



承销团	指	主承销方为发行本期债务融资工具而与承销商组成的债务融资工具承销团队
余额包销	指	主承销方按照“承销协议”约定在募集说明书载明的缴款日，按发行利率/价格将本方包销额度内未售出的债务融资工具全部自行购入的承销方式
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
上海清算所/上清所	指	银行间市场清算所股份有限公司
中国外汇交易中心/全国银行间同业拆借中心	指	中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心
注册金额	指	经交易商协会注册的“承销协议”项下债务融资工具金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指	交易商协会《接受注册通知书》中核定的债务融资工具注册金额有效期
工作日	指	中国境内的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日及休息日）
近三年	指	2018年、2019年、2020年
近一年/一年	指	2020年
近一期/一期	指	2021年1月-3月
近一期/一期末	指	2021年3月末
近三年及一期	指	2018年、2019年、2020年及2021年1月-3月
近三年及一期末	指	2018年、2019年、2020年末及2021年3月末
元、万元、亿元	指	如无特别说明，均指人民币

二、专业名词及释义

四川发展	指	四川发展（控股）有限责任公司
铁投集团/控股股东	指	四川省铁路产业投资集团有限责任公司
蜀道集团		蜀道投资集团有限责任公司
路桥集团	指	四川公路桥梁建设集团有限公司
江习古公司	指	贵州江习古高速公路开发有限公司
江习古高速公路BOT项目	指	江津（渝黔界）经习水至古蔺（黔川界）高速公路BOT项目
欣仪投资公司	指	四川欣仪公路投资有限责任公司
九黄机场	指	四川九寨黄龙机场有限责任公司
西藏云拓公司	指	西藏云拓建设有限公司
盐坪坝公司	指	宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司



四川嘉陵	指	四川嘉陵资产经营管理有限责任公司
北京中经	指	北京中经远通高速公路投资有限公司
四川贵通	指	四川贵通建设集团有限公司
蜀南公司	指	四川蜀南路桥开发有限责任公司
金沙江中坝公司	指	宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司
长江大桥公司	指	宜宾长江大桥开发有限责任公司
川南公司	指	四川川南交通投资开发有限公司
城乡公司	指	四川路桥城乡建设投资有限公司
巴郎河公司	指	四川巴郎河水电开发有限公司
巴河公司	指	四川巴河水电开发有限公司
鑫巴河公司	指	四川鑫巴河电力开发有限公司
巴河双丰	指	四川巴河双丰发电有限公司
华东公司	指	四川路桥华东建设有限责任公司
川交公司	指	四川川交路桥有限责任公司
成自泸公司	指	四川成自泸高速公路开发有限责任公司
蜀通路桥	指	宁波蜀通路桥建设有限公司
阿斯马拉矿业公司	指	厄立特里亚阿斯马拉矿业股份公司
成德绵公司	指	四川成德绵高速公路开发有限公司
内威荣公司	指	四川内威荣高速公路开发有限公司
自隆公司	指	四川自隆高速公路开发有限公司
智通公司	指	四川智通路桥工程技术有限责任公司
鑫福润公司	指	四川鑫福润投资管理有限责任公司
桥梁公司	指	四川路桥桥梁工程有限责任公司
西藏溥天	指	西藏溥天建设有限责任公司
中东贸易公司	指	四川路桥中东贸易有限责任公司
中航路桥	指	四川中航路桥国际贸易有限公司
欣顺建材	指	四川欣顺建材有限公司
双碑公司	指	重庆双碑隧道建设有限责任公司
交通工程公司	指	四川路桥建设集团交通工程有限公司
视高公司	指	四川视高天府新区建设投资有限责任公司
盛通公司	指	四川路桥盛通建筑工程有限公司
路桥矿业	指	四川路桥矿业投资开发有限公司
精益达公司	指	四川精益达工程检测有限责任公司
川桥检测公司	指	四川川桥工程试验检测有限责任公司
城乡集团	指	四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司
巴广渝公司	指	四川巴广渝高速公路开发有限责任公司
叙古公司	指	四川叙古高速公路开发有限责任公司
南渝公司	指	四川南渝高速公路有限公司
宜叙公司	指	四川宜叙高速公路开发有限责任公司
绵南公司	指	四川绵南高速公路开发有限公司



铁能电力	指	四川铁能电力开发有限公司
康巴投资	指	四川铁投康巴投资有限责任公司
路航公司	指	四川路航建设工程有限责任公司
材料供应分公司	指	四川公路桥梁建设集团有限公司材料供应分公司
港建公司	指	四川港建水利水电工程有限责任公司
蜀通公司	指	四川蜀通港口航道工程建设有限公司
三江公司	指	四川三江交通建设工程有限公司
售电公司	指	四川铁投售电有限责任公司
路通投资公司	指	宜宾市南溪区路通工程投资有限公司
试验检测公司	指	四川路航建设工程试验检测有限公司
保险代理公司	指	四川路桥泰阳保险代理有限公司
新永一公司	指	四川新永一集团有限公司
眉山天环	指	眉山天环基础设施项目开发有限责任公司
鑫展望	指	四川鑫展望碳材料科技集团有限公司
磊鑫矿业	指	南江县磊鑫矿业有限公司
新兴公司	指	四川南江新兴矿业有限公司
宏达公司	指	旺苍县宏达矿业有限公司
领航公司	指	四川领航石墨制品有限公司
冠成公司	指	四川冠成贸易有限公司
五捷沐投资公司	指	乐山市五通桥区五捷沐公路投资有限公司
两路一隧公司	指	广元市昭化区两路一隧工程项目管理有限公司
道达兴公司	指	贵州道达兴投资开发有限公司
嘉陵江三桥公司	指	四川南部嘉陵江三桥建设管理有限公司
集团材料分公司	指	四川公路桥梁建设集团有限公司材料供应分公司
股份材料分公司	指	四川路桥建设集团股份有限公司材料供应分公司
涪陵路桥	指	重庆市涪陵路桥工程有限公司
BT	指	Build-Transfer（建设-移交），是指投资者通过政府BT项目招投标，中标取得BT建设的投资者（承包人）负责建设资金的筹集和项目建设，并在项目完工经验收合格后立即移交给建设单位（通常为政府），建设单位向BT建设投资者（承包人）支付工程建设费用和融资费用，支付时间由BT建设双方约定
BOT	指	Build-Operate-Transfer（建设-运营-移交），是指政府或政府授权项目业主，将拟建设的某个基础设施项目，通过招投标方式选择BOT项目投资者并按合同约定授权中标投资者来融资、投资、建设、经营、维护该项目，该投资者在协议规定的时期内通过经营来获取收益，并承担风险。政府或授权项目业主在此期间保留对该项目的监督调控权。协议期满，根据协议由授权的投资者将



		该项目移交给政府或政府授权项目业主的一种模式
EPC	指	Engineering-Procurement-Construction (设计-采购-施工) 是指在项目决策后, 从设计开始, 经过招标委托一家工程公司对设计、采购、施工进行总承包。在这种模式下, 按照承包合同规定的固定总价或可调总价方式, 由工程公司负责对工程项目的进度、费用、质量、安全管理进行控制, 并按合同约定完成工程
PMC	指	Project Management Contract/Contractor (项目承包管理) 是目前国际上流行的管理模式, 即由业主聘请管理承包商作为业主代表, 对工程的整体规划、项目定义、工程招标、选择EPC承包商及设计、采购、施工过程进行全过程管理。在这种项目管理模式下, 业主方仅需对一些关键问题进行决策, 而绝大部分的项目管理工作都由项目管理承包商来进行。由于项目管理承包商从初期就参与项目, 因此可以对项目从全局的角度进行设计优化和技术比较, 从而达到项目寿命期成本最低; 在完成基础设计后, 通过合适的方式招标, 可以加快工程建设的周期, 为业主创造最大程度的效益
PPP	指	Public-Private Partnership (公私合营), 是指政府与企业或私人资金基于特定项目 (通常是基础设施建设项目) 而形成的相互合作模式, 由项目参与的各方共同承担责任和融资风险
DB	指	Design-Build (设计-施工), 是工程总承包模式的一种, 是由承包商与业主签订负责工程全部责任的单一契约, 在工程进行初期即获施工委托同时负责设计和施工的一种承建模式
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
四川省国资委	指	四川省政府国有资产监督管理委员会
四川省发改委	指	四川省发展和改革委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
交通部	指	中华人民共和国交通运输部
建设部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
中国建协	指	中国建筑业协会
中电联	指	中国电力企业联合会
四川省建协	指	四川省建筑业协会



发行人律师	指	北京市康达律师事务所
会计师/信用中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	《四川路桥建设集团股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《劳动法》	指	《中华人民共和国劳动法》
《劳动合同法》	指	《中华人民共和国劳动合同法》
《电力法》	指	《中华人民共和国电力法》
上市规则	指	《上海证券交易所股票上市规则》

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。



第二章 风险提示及说明

投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期债务融资工具依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能按时足额还本付息，主承销商与承销团成员不承担还本付息义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期债务融资工具时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、本期债务融资工具的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债务融资工具的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债务融资工具价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

银行间市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债务融资工具在银行间市场上市后本期债务融资工具的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期投资者在购买本期债务融资工具后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债务融资工具所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

在本期债务融资工具存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债务融资工具本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。



二、与发行人有关的风险

(一) 财务风险

1、负债规模较大、资产负债率较高的风险

得益于权益资本的扩充、公司管理进一步提升及公司各项业务的顺利推进，发行人经营改善负债规模逐年稳步下降。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人资产负债率逐年下降，分别为 82.02%、82.33%、78.13%及 77.02%，虽然维持较高水平，但呈小幅下降趋势，整体趋于稳定。得益于权益资本的扩充、公司管理进一步提升及公司各项业务的顺利推进，未来资产负债率仍可能进一步上升，可能对发行人财务稳健性带来一定影响。

2、未来资本支出较大的风险

发行人资本支出主要为 BOT 及 PPP 项目投资，此类项目投入大，投资回报周期长，融资金额大。根据公司近三年投资计划，发行人重点投资 BOT 及 PPP 项目及能源项目对外投资金额较大，对发行人的筹融资能力提出较高要求，发行人面临未来资本支出较大的风险。

3、应收票据及应收账款增长较快的风险

公司的应收票据及应收账款主要为应收取的已结算的工程合同款。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司的应收票据及应收账款账面价值分别为 498,371.03 万元、691,592.89 万元、1,140,956.92 万元及 1,043,044.20 万元。2020 年末应收票据及应收账款账面价值较 2019 年末增长 64.98%，主要是由于沿江等项目业务规模增长较快，业主支付工程款项总额增加所致。。应收票据及应收账款若不能及时收回，将可能形成坏账，可能会对公司的财务状况、经营成果和现金流量产生不利影响。

4、其他应收款回收风险



截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人其他应收款（合计）账面价值分别为 545,635.57 万元、704,573.81 万元、272,839.38 万元和 258,927.32 万元，占总资产的比例分别为 6.34%、7.22%、2.41%和 2.28%，在流动资产中占比分别为 12.90%、14.76%、4.81%和 4.64%。发行人的其他应收款主要是项目保证金，按招标文件要求于项目履行前向业主（招标人）支付的履约保证金、业主暂扣的工程质量保证金和竣工资料保证金和部分项目的备用金等及往来款项。其他应收款项存在一定坏账风险，可能对发行人利润水平造成不利影响。2020 年公司执行新收入准则，原未到收款期的业主暂扣质量保证金、竣工资料保证金等转入合同资产核算，导致 2020 年其他应收款有明显下降。

5、经营性现金流波动风险

发行人经营活动现金流很大程度上来自于公司的工程施工业务，由于施工行业在投标、施工、验工计价等不同环节的现金流有明显的时间性差异，因此公司经营活动净现金流在一定时间内可能存在波动风险。2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 323,292.99 万元、367,051.40 万元、327,714.71 万元和-186,597.38 万元。波动性较强。发行人经营活动净现金流的下降可能对正常经营资金周转产生一定影响，从而对发行人抵御风险能力产生一定影响。主要系上年疫情影响及本期生产经营情况较好所致。

6、受限资产规模较大的风险

截至 2021 年 3 月 31 日，公司所有权受限的抵质押资产账面价值为 396.39 亿元，占总资产的比重为 34.98%、占净资产比重约为 152.22%，其中约 72.92%受限资产为高速公路 BOT 无形资产。高速公路 BOT 项目属于资金密集型行业，业主单位在项目的开发过程中，从中标到施工建设、运营维护的各个环节均需要大量的资金。利用自身资产进行抵押从而获取银行借款属于正常的经营行为。虽然公司目前的经营情况良好、业务收入稳定，不存在不能按时偿还银行贷款的情况，且公司与银行及其他金融机构的合作情况良好，获得充裕的授信额度，但如公司因短期资金周转不能按时偿还相关贷款，则会存在一定的资产受限风险。



7、短期偿债压力较大的风险

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人短期借款余额分别为 361,670.00 万元、386,948.83 万元和 360,623.50 万元和 259,924.25 万元，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 296,870.88 万元、465,124.71 万元、569,706.09 万元和 398,100.74 万元，合计占负债比重分别为 9.33%、10.60%、7.54%和 10.52%，占比较高，不排除发行人存在短期内现金周转困难及出现偿债压力的可能。

8、存货金额较大及跌价的风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人存货分别为 1,954,218.49 万元、2,098,041.65 万元、196,885.89 万元和 304,634.95 万元，占总资产的比例分别为 22.69%、21.49%、1.74%和 2.69%，总体金额较大，占总资产比重较高，且主要为建造合同已完工尚未结算的资产，较高的存货会对发行人带来较大的存货跌价风险。

9、资产流动性较弱的风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人非流动性资产分别为 4,379,292.29 万元、4,986,698.49 万元、5,646,494.31 万元及 5,755,886.89 万元，占总资产比重分别为 50.87%、51.09%、49.87%和 50.79%。发行人的非流动资产主要由可供出售金融资产及无形资产构成。规模较大的非流动资产导致流动资产在公司总资产中占比较低，从而导致发行人短期内变现能力相对较弱。

10、盈利能力波动的风险

近年来在国内固定资产投资增速放缓、建筑行业整体竞争激烈的背景下，发行人营业总收入保持在相对稳定水平，2018-2020 年度分别为 400.19 亿元、527.25 亿元、610.70 亿元。近年来，公司盈利能力呈波动态势，主要系发行人



占比最大的工程施工板块业务盈利情况也呈波动变化所致，由于公路桥梁建筑施工行业存在激烈竞争，且受到国内经济形势影响，存在盈利能力波动风险。

11、会计事务所接受调查的风险

发行人 2017 年、2018 年均由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具标准无保留意见的审计报告，2019 年、2020 年均由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的审计报告。瑞华会计师事务所于 2017 年 1 月、3 月受到证监会行政处罚，但未涉及发行人审计的会计师。

12、融资压力较大的风险

发行人资本支出主要为投资项目，此类项目投入大，投资回报周期长，融资成本大，导致财务费用高居不下。根据公司近三年投资计划，发行人重点投资 BOT 及 PPP 项目总投资数额较大且对外投资金额较大，且发行人短期偿债金额较大，将对发行人融资产生较大压力。

13、BOT 特许经营权在资产中占比较大的风险

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人无形资产账面价值分别为 2,783,249.91 万元、2,819,272.01 万元、2,917,596.62 万元和 2,913,326.55 万元，占总资产的比例分别为 32.33%、28.89%、25.77%和 25.71%，无形资产主要为 BOT 特许经营权，这部分资产变现不易。

14、财务费用偏高的风险

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 1-3 月，发行人财务费用中主要为银行贷款利息支出，分别为 161,546.15 万元、196,669.80 万元、231,953.08 万元和 57,201.10 万元，分别占当期营业收入比例为 4.04%、3.73%、3.80%和 4.31%。报告期内，发行人财务费用相对其他费用较高，主要系发行人基于扩大



公路桥梁 PPP 及 BOT 的战略转型思路，加大了公路桥梁 PPP 及 BOT 业务规模，新增了大量贷款，在项目建成后费用不再资本化，使得公司财务费用支出增长较快。

15、工程施工业务的资金周转能力可能会影响公司的财务状况

公司所从事的公路桥梁工程施工业务通常合同金额较高，需要占用大量的资金。公司依赖客户提供的工程预付款、进度款、结算款来推进工程进展。与此同时，为确保公司诚信履约并保证各类预付款能得到恰当的使用，业主通常对其所提供资金的调用进行限制，并通常要求公司采用现金或银行保函的形式作为担保。

由于公路桥梁工程施工业务具有上述特点，因此公司业务规模的扩张能力在一定程度上依赖公司资金的周转状况。若客户不能及时支付工程预付款、进度款、结算款，则公司推进合同工程的施工将可能面临一定的资金压力；若客户对工程款的调度设置各类限制，则将不利于公司加速资金周转、提高其使用效率。若客户延迟返还公司为开展公路桥梁工程施工业务而提供的各类保证金，则有可能加大公司为其他项目提供保证金的资金压力，财务状况和经营业绩可能会受到不利影响。

（三）经营风险

1、市场竞争风险

由于市场化进程的加快，工程施工行业，特别是路桥建设行业可能面临激烈竞争，可能会导致发行人经营业绩及盈利能力的下降。

2、经济周期风险

工程建设项目具有投资规模大、周期长、回收慢的特点，且盈利能力与经济周期有着较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，基础设施的建设需求可能同时减少，可能会对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对行业的发展产生影响。同时，发行人主营业务主要为承接公路桥梁建筑施工，BOT 及 PPP 投资业务，具有投资规模大、周期长、回收慢的特点，且盈利能力与经济周期有着较明显的相关性。如果未来经济



增长放慢或出现衰退，基础设施的建设需求可能同时减少，可能会对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对行业的发展产生影响。

3、自然灾害风险

发行人经营收入主要来源于工程施工。如果发生暴雨、暴雪、地震等自然灾害，可能会对施工产生一定影响，也可能使发行人产生较大的灾害抢险和恢复重建支出。因此，自然灾害的发生可能会对发行人的经营带来不确定性。

4、项目建设风险

路桥工程建设是一项复杂的系统工程，建设规模大、施工强度高、工期长，对施工的组织管理和物资设备的技术性要求严格。如果在工程建设的管理中出现重大失误，则可能会对整个工程建设进度产生影响。

5、高速公路建设风险

高速公路行业对经济周期的敏感性一般比其他行业低。但是，随着中国经济市场化程度的不断加深，其影响将表现得逐渐明显。就收费公路而言，经济周期的变化会直接导致经济活动对运力要求的变化，从而导致公路交通流量及收费总量的变化。

6、高速公路营运风险

高速公路建成通车后，由于车辆的昼夜使用会受到正常磨损且某些路段的车流量已经超过设计车流量，这可能需要定期对路面进行日常养护，必要时进行大修，以保证路面具备良好的通行条件。如果大修所涉及路面范围大、维修时间长，一方面会增加发行人的养护成本，另一方面会造成通行质量与交通流量的下降，进而影响通行费收入和发行人的经营业绩。

7、BOT项目预期收益风险



发行人 BOT 项目主要是收费路桥，建成后在特许期内将由发行人运营收费。收费的多少直接取决于车辆流量。如果当地经济发展缓慢，车辆流量及增速低于预期，可能导致发行人的 BOT 项目在特许期内获取的运营收益低于预期，影响公司的预期收益。

8、原材料价格波动风险

铁路和路桥投资施工属于资源、材料消耗性行业，钢材、水泥、砂石料等原材料支出占发行人总成本比重较大。由于建筑施工项目周期相对较长，施工期间原材料价格可能会发生较大的变化。因此，公司在承建工程的过程中可能面临原材料价格波动的风险，可能对发行人盈利能力造成一定影响。

9、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成发行人社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，对发行人的经营可能造成不利影响。

10、关联交易风险

2021 年 1-3 月，发行人提供劳务、销售商品关联交易金额为 590,376.27 万元，发行人在 2021 年 1-3 月与关联方往来款项应收项目与应付项目余额分别为 358,448.45 万元及 503,266.37 万元。发行人公司已针对关联交易建立了相关制度进行规范，但若发行人存在未能及时充分披露关联交易的相关信息、与关联方交易未按照市场化原则定价等情况，可能给发行人带来一定的经营、财务、税务和法律风险，并进而对发行人的生产经营活动和市场声誉造成不利影响。

11、安全事故风险

建筑施工行业是安全事故多发的行业之一，属于高危行业。根据建设部 [2006]18 号文规定，取得安全生产许可证的建筑施工企业在本、外地区发生伤



亡事故，安全生产许可证颁发机关可采取暂扣企业安全生产许可证等措施，因此，一旦发生安全事故，将会对公司的生产经营、经济效益等方面产生负面影响。

12、工程质量风险

由于建筑工程项目建设周期相对较长，容易受到各种不确定因素的影响，包括材料质量不过关、工程进度款不到位、设计图纸未及时提供、恶劣天气等，对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付、施工质量不高、降低资源使用效率等风险，对发行人的经营产生不良影响。

13、招投标风险

发行人所处公路建设施工行业竞争较为激烈，且多数项目均采用招投标方式，由于招标投标过程中外部环境的变化及项目本身的复杂性，招投标过程中可能存在一定的法律、政策及合同风险，导致发行人成本增加，经济效益受到影响。

14、合同履行风险

近年来，随着生产经营规模扩大，公司新签约合同日益增多，由于建筑工程施工过程存在诸多不确定因素，包括设计变更、地下障碍物、自然气候变化、业主资金不到位等，这些因素增加了合同能否履约的不确定性。如果发行人对这种不确定性不能有效控制或者控制不当，将会造成履约风险。

15、汇率波动的风险

发行人近年来抓住机遇，加大了海外投资，在“走出去”的同时也面临受到国际、国内市场及政策影响而导致汇率波动的风险。

16、PPP 项目政府合作业务模式变动风险

政府合作模式逐渐向 PPP 发展，从发行人在建和拟建项目情况来看，未来的合作以 PPP 为主。



2016 年以来，国家及地方政府在基础设施建设领域大力推广 PPP 业务模式，公司积极做出响应，在该领域大力推广 PPP 业务模式，但由于 PPP 项目面临着投资额大，周期长、运营模式不明确，运营回报率低，退出机制不完善等问题，存在一定经营风险。

截至 2021 年 3 月末，发行人在建 PPP 项目 15 个，其中参股项目 2 个，预计总投资 333.69 亿元；控股项目 13 个，预计总投资额 259.38 亿元。上述项目累计已完成投资额 199.621 亿元。（控股在建 PPP 项目项目开始至三月末累计完成投资额）。

17、不可抗力产生的风险

诸如地震、台风、战争、疫病等不可抗力事件的发生，可能给发行人的经营和盈利能力带来不利影响。

18、突发事件的经营性风险

突发事件具有偶发性和严重性，往往对企业的公司治理和正常的生产经营和决策带来不利影响。目前发行人基础设施建设项目及建筑施工业务相关生产建设开展时如遇突发事件，将造成意外事故，对人员、财产安全带来危害，对发行人正常生产经营活动开展产生影响。

19、地方政府财力无法覆盖 PPP 项目成本的风险

广义 PPP 项目既存在建造、运营、移交的模式，也存在建造、移交的模式，其还款来源主要依赖地方政府财力，PPP 项目投入一般较大，若地方政府财力减少，可能无法覆盖 PPP 项目成本。

20、BT 项目回购风险

BT 项目经过建设竣工后，就进入回购阶段。回购阶段既是投资人开始收回投资取得回报的阶段，也是回购主体履行义务的阶段，若受到政策变化、财力等因素影响，将存在无法回购的风险。



21、PPP 项目未来运营风险

发行人参与的公路、桥梁等 PPP 项目，一般情况下存在投资金额大、运营周期较长、参与方较多等特点，在建成后运营存在一定复杂性，且公路、桥梁维护成本较高，因此面临一定的运营风险。PPP 项目收益主要依靠政府付费或者通过项目运营收费，但政府收费的模式下对政府财力要求较高，通过项目运营收费的模式，因其期限较长，且易受到外部市场因素较多，存在一定风险。

22、部分 PPP 项目未入库、PPP 项目合规性风险

2017 年 12 月 8 日，根据财政部《关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台项目库管理的通知》（财办金〔2017〕92 号）文等相关文件，未纳入综合信息平台项目库的项目，原则上不得通过财政预算排支出责任，因此对于政府付费 PPP 项目存在一定收益风险。

发行人 PPP 项目涉及金额较大，需关注在手项目合规性风险，及项目涉及的融资的合规性风险。截至 2021 年 3 月末，申请人在建的 PPP 项目共计 15 个。

23、贸易板块上下游客户较为集中的风险

发行人传统主业占比逐渐下降，贸易销售占比逐渐上升。贸易销售板块 2017 年、2018 年、2019 年、2020 年以及 2021 年 1-3 月前五大客户占销售总金额的比例分别为 78.99%、27.78%、22.65%、62.38%及 69.43%，呈波动趋势，客户集中度较高，存在一定风险。

24、区域市场风险

发行人依托省政府背景，主要从事省内公路和桥梁建设，有承接优势。但也存在区域过度集中的风险。

（四）管理风险

1、内部管理风险



路桥集团下属包括施工企业等众多相关单位。自成立以来，发行人建立了较完善的内部控制制度，但是由于发行人资产规模庞大、下属单位较多，对发行人的管理水平提出了更高的要求。

2、安全生产风险

建筑施工行业是安全事故多发的行业之一，属于高危行业。根据建设部[2006]18号文规定，取得安全生产许可证的建筑施工企业在本、外地区发生伤亡事故，安全生产许可证颁发机关可采取暂扣企业安全生产许可证等措施，因此，一旦发生安全事故，将会对公司的生产经营、经济效益等方面产生负面影响。

3、工程质量管理风险

由于建筑工程项目建设周期相对较长，容易受到各种不确定因素的影响，包括材料质量不过关、工程进度款不到位、设计图纸未及时提供、恶劣天气等，对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付、施工质量不高、降低资源使用效率等风险，对发行人的营运能力产生不良影响。

4、对下属子公司管理控制的风险

发行人作为四川省内上市公司，下属多家全资或控股子公司，其经营领域涵盖桥梁、道路、房地产、水电、材料销售等多个领域。良好的内控制度及管理体系是确保发行人健康经营的必要保障，为此公司制定了完善的相关制度，有着丰富的管理经验。但是如果在发行人运营过程中出现管理制度不能有效执行，则发行人的日常经营可能会受到不利影响。

5、人力资源管理风险

发行人作为四川省内上市公司，下属多家全资或控股子公司，截至 2021 年 3 月末，拥有各类在职员工 10,961 人。由于管理人数较多，且分布较广，对发行人人力资源管理提出了较高要求，若由于内外部因素导致人力资源管理出现重大漏洞或失误可能影响企业正常运转。

6、在建项目及项目管理风险



道路桥梁工程建设是一项复杂的系统工程，建设规模大、施工强度高、工期长，对施工的组织管理和物资设备的技术性要求严格。发行人作为四川省大型道路桥梁施工企业，每年管理上百亿的施工项目，如果在工程建设的管理中出现重大失误，则可能会对整个工程建设进度产生影响。

7、突发事件引发的治理结构风险

发行人已建立董事会、监事会、高级管理人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会、监事会和高级管理人员无法履行相应职责，将对公司治理结构产生较大影响，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

（五）政策风险

1、政府支持政策变化的风险

发行人作为四川省交通领域基础设施的投资、建设及经营的龙头企业，其经营领域涵盖铁路、高速公路水电、材料销售等多个领域，历年来政府均给予了大力支持。这也是发行人近年来高速发展的一个重要助力，未来政府对发行人的政策支持力度的大小，将对发行人今后的业务发展产生重大影响。

2、与道路业务相关的政策风险

发行人主要从事道路桥梁基础设施建设和经营管理业务，受国家宏观经济政策和产业政策的影响较大。如果未来国家相关政策发生不利于发行人的变动，将会对发行人经营环境和业绩产生不利影响。

3、产业政策风险

发行人目前主要从事道路桥梁建设、PPP 投资业务，符合国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能会影响公司的经营活动。发行人将加强与政府部门沟



通，加强对政府相关政策的研究，尽早应对可能的政策变化，尽可能减少对公司经营的不利影响。

4、节能减排政策风险

根据“十三五”节能减排综合工作方案的要求，到 2020 年全国万元国内生产总值能耗比 2015 年下降 15%，能源消费总量控制在 50 亿吨标准煤以内。作为大量消耗资源、影响环境的建筑施工工业也面临转型升级，需要提高生产技术、工艺设备、能效环保等水平从而达到国家节能减排要求，但可能因此增加企业成本。另一方面，节能减排政策大力倡导发展公共交通，引导培育“共享型”交通运输模式，对车流量可能存在一定的影响。

5、环保政策风险

公路桥梁的建设和运营会不同程度地产生废气、粉尘、噪音等环境问题。随着车流量的增长，公路沿线噪声可能提高，汽车有害气体排放量和大气粉尘含量也将增加。环境治理和国家环保政策的调整将可能加大公司营运成本。

6、国内税收政策变化的风险

根据《财政部、国际税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税【2016】36 号）等相关规定，全国范围内全面推开营业税改征增值税，发行人和从事建筑施工业务的所有的子公司收入，自 2016 年 5 月 1 日起改为征收增值税，导致发行人税费结构发生一定变化，此外，2009 年 1 月 1 日起，国家提高了成品油消费税单位税额，成品油价格的波动和税费结构调整可能影响车辆的使用成本和居民出行方式的选择，进而可能影响发行人运营的高速公路的车流量。

7、监管政策变化的风险

建筑施工行业作为国民经济的重要行业，涉及环保、安全等众多领域，若相关领域监管政策发生变化，将会影响发行人相关领域运营和管理。



8、锂电池行业政策不确定性风险

发行人于 2018 年 6 月投资设立四川新锂想能源科技有限责任公司，该公司住所为四川省遂宁市射洪县经济开发区河东大道 88 号，注册资本为 80,000 万元，经营范围：锂电池材料的研发、生产、销售；新能源材料、高新技术研发、咨询、服务；国家规定的进出口业务；废旧电池与动力蓄电池的收集、贮存、处置。

锂电池是一种常用的二次电池，其工作原理是依靠锂离子在正负极之间移动来实现充放电。相较于其他二次电池（如镍镉、镍氢、铅蓄电池），锂电池的工作电压高、能量密度大、循环寿命长且无重金属污染，广泛应用于消费电子、电动工具、机车启动电源、新能源汽车、储能等领域。新能源汽车作为国家战略性新兴产业，中央及地方政府陆续出台了各种扶持培育政策。近年来，得益于新能源汽车产业的蓬勃发展，锂电池行业呈现快速发展趋势。

2019 年 3 月 26 日，财政部、工业和信息化部、科技部和发展改革委四部委联合发布了《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。重点内容包括：1、国补力度大幅退坡，补贴基数综合下降程度超 50%；2、2019 年 3 月 26 日至 2019 年 6 月 25 日为过渡期，期间按 2018 年补贴的 0.1 倍和 0.6 倍进行补贴；3、过渡期后地补取消，转为支持充电等配套设施；4、电池技术要求更高，但调整系数下修。随着补贴退坡幅度加大，动力电池环节面或面临进一步降价压力。

未来，锂电池行业及新能源企业相关行业政策仍然存在不确定性，可能会对发行人经营业绩产生相关影响。

9、公路收费标准变化风险

根据《收费公路管理条例》规定，车辆通行费的收费标准必须由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准，并依照相关法律、行政法规的规定进行听证。因此，收费价格的调整主要取决于国家相关政策及政府部门的审批，公司在决定收费标准时自主权很小。



如果目前实行的通行费收费标准未来出现下调，将影响公司现有投资运营项目的通行费收入和业绩。

10、PPP 政策变化风险

PPP 模式是近年来中央和各级地方政府重点鼓励和支持的项目融资与实施模式，PPP 模式在我国推出的时间较短，虽然相关主管部门已针对 PPP 模式的运作出台了一系列规范性文件，但实践中的项目运作、财务规范等相关制度尚处于逐步完善阶段。公司可能会受到 PPP 行业政策变化的负面影响，因此公司在采用 PPP 模式进行投资时会面临一定的政策风险。

11、地区政策风险

中共中央、国务院于 2020 年 5 月 17 日发布的《中共中央、国务院关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》（以下简称《意见》）对加快形成西部大开发新格局，推动西部地区高质量发展提出了三十六条具体措施。《意见》指出要确保到 2020 年西部地区生态环境、营商环境、开放环境、创新环境明显改善，与全国一道全面建成小康社会；要强化西部地区基础设施规划建设，加强横贯东西、纵贯南北的运输通道建设，拓展区域开发轴线，加快川藏铁路、沿江高铁、渝昆高铁、西成铁路等重大工程规划建设；要强化开放大通道建设，积极发展多式联运、加快铁路、公路与港口、园区连接线建设。

公司作为西部地区的基建类企业，将受益于“西部再开发”的政策影响，企业经营状况与国家政策及发展状况等方面密切相关，如果国家政策进行变化调整，可能对公司的经营产生一定影响。

（六）特有风险

1、主体信用评级机构受自律处分带来的风险

根据中国银行间市场交易商协会 2020 年第 18 次自律处分会议审议决定：依据相关自律规定，经 2020 年第 18 次自律处分会议审议，对中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）予以警告、暂停其债务融资工具相关业务 3 个月，暂停业务期间，不得承接新的债务融资工具评级业务；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。发行人主体评级报告出具时间为



2020 年 6 月 23 日，信用评级结果合法有效。虽然本次暂停中诚信债务融资工具相关业务 3 个月对发行人本期债券注册发行尚未形成不利影响，但存在如果中诚信未对相关问题进行全面深入整改而带来的风险。

（七）控股股东变更风险

四川省人民政府启动发行人的控股股东四川省铁路产业投资集团有限责任公司（以下简称“铁投集团”）与四川省交通投资集团有限责任公司（以下简称“交投集团”）的战略重组事宜，发行人控股股东将发生变更。

2021 年 4 月 2 日，发行人收到铁投集团发来的通知，获悉铁投集团与交投集团于当日签署了《四川省交通投资集团有限责任公司与四川省铁路产业投资集团有限责任公司之合并协议》（以下简称“《合并协议》”）。根据该协议，铁投集团与交投集团实施新设合并（以下简称“本次合并”）。新设公司名称为“蜀道投资集团有限责任公司”（以下简称“蜀道集团”，最终以工商登记为准）。

蜀道集团股东为四川发展（控股）有限责任公司，持有 100% 股权。根据《合并协议》，合并前的铁投集团和交投集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务由蜀道集团承继、承接或享有，合并前的铁投集团和交投集团的下属分支机构及所持有的下属企业股权或权益归属于蜀道集团。《合并协议》已通过四川省政府国有资产监督管理委员会批准，尚需履行其他相关必要的审批程序。发行人控股股东发生变更，可能会对发行人未来经营发展战略产生一定影响。



第三章 发行条款

本期债务融资工具为实名记账式债券，其托管、兑付与交易须按照交易商协会有关自律规则及上海清算所、全国银行间同业拆借中心的有关规定执行。

本期债务融资工具的发行由主承销商负责组织协调。

一、主要发行条款

债务融资工具名称	四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据
发行人	四川路桥建设集团股份有限公司
主承销商	中国民生银行股份有限公司
联席主承销商	招商银行股份有限公司
簿记管理人	中国民生银行股份有限公司
承担存续期管理的机构	中国民生银行股份有限公司
企业待偿还直接债务融资余额	截至本募集说明书签署之日，发行人待偿还直接债务融资余额 30 亿元。其中，超短期融资券余额 10 亿元，公司债券余额 15 亿元，中期票据余额 5 亿元。
《接受注册通知书》文号	中市协注【2021】SCP151 号
注册金额	人民币 20 亿元（即 2,000,000,000RMB）
本期债务融资工具发行金额	人民币 10 亿元（即 1,000,000,000RMB）
本期债务融资工具期限	3 年
本期债务融资工具面值	人民币 100 元
发行价格或利率确定方式	本期债务融资工具按面值发行，利率通过集中簿记建档方式确定
发行方式	通过面向承销团成员集中簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场发行
托管方式	由上海清算所托管
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
票面利率	由集中簿记建档结果确定
承销方式	余额包销
公告日期	【2021】年【 】月【 】日
发行日期	【2021】年【 】月【 】日-【2021】年【 】月【 】日
起息日期	【2021】年【 】月【 】日
缴款日	【2021】年【 】月【 】日
债权债务登记日	【2021】年【 】月【 】日
上市流通日	【2021】年【 】月【 】日



付息日	【 】年【 】月【 】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	本期中期票据到期一次性还本付息，通过上海清算所的登记托管系统进行
兑付日期	【 】年【 】月【 】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务
信用评级机构及评级结果	本次经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体长期信用级别为 AAA
担保情况及其他增进措施（如有）	本期中期票据不设担保
登记和托管机构	上海清算所
集中簿记建档系统技术支持机构	北金所

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期债务融资工具簿记管理人为中国民生银行股份有限公司，本期债务融资工具承销团成员须在发行日，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000.00 万元（含 1,000.00 万元），申购金额超过 1,000.00 万元的必须是 1,000.00 万元的整数倍。

3、本期债务融资工具申购期间为 2021 年 月 日 9 时 0 分至 2021 年 月 日 18 时 0 分。本期债务融资工具发行过程中存在延长簿记建档时间的可能。本机构承诺延长前会预先进行充分披露，每次延长时间不低于 1 小时，且延长后的簿记截止时间不晚于簿记截止日 20:00。特殊情况下，延长后的簿记截止时间不晚于簿记截止日次一工作日 11:00。各承销商请详细阅读《申购说明》。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。



2、上述投资者应在上海清算所开立持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

(三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：**【2021】年【 】月【 】日 12:00 点前。**

2、簿记管理人将通过集中簿记建档系统发送《四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 12:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至指定账户。

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定、“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期债务融资工具发行结束后，可按照有关主管机构的规定进行转让、质押。

(四) 登记托管安排

本期债务融资工具以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期债务融资工具的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期债务融资工具进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

(五) 上市流通安排

本期债务融资工具在债权登记日的次一工作日（**【2021】年【 】月【 】日**）即可以在全国银行间债券市场流通转让，其上市流通将按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。



第四章 募集资金运用

一、募集资金用途

经交易商协会注册，发行人将于注册有效期内根据发行计划发行待偿还余额不超过 20 亿元的中期票据。本次注册项下募集资金用途拟用于集团本部及下属子公司偿还金融机构有息负债。

本期债务融资工具发行拟募集资金 10 亿元，所募集资金拟用于对集团本部及下属子公司偿还金融机构负债。本次中期票据的发行将有助于发行人夯实主业，丰富直接债务融资的手段，提高直接融资比例，优化融资结构，降低融资成本。

（一）注册额度内募集资金使用计划

拟用于集团本部及下属子公司偿还的银行借款及非银金融结构借款。发行人拟安排本次注册 29 亿元用于偿还即将到期的银行借款，相关详情如下：

表（一）：本次注册拟偿还金融机构借款情况

单位：万元

借款主体	借款总额	借款余额	放款机构	放款日期	到期日期	利率 (%)	借款用途	拟使用募集资金情况	抵质押情况	是否涉及一类债务情况
银行借款										
路桥集团本部	5,000.00	5,000.00	民生银行	2021-02-24	2021-08-23	3.85	流动资金贷款	5,000.00	信用	否
	5,000.00	5,000.00	汇丰银行	2020-07-30	2021-07-29	3.85	流动资金贷款	5,000.00	信用	否
	5,000.00	5,000.00	招商银行成都锦江支行	2021-02-26	2021-08-25	4.20	流动资金贷款	5,000.00	信用	否
	25,500.00	24,000.00	中国工商银行自贡	2019-01-01	2036-07-03	4.41	项目贷款	15,000.00	质押	否



四川 成自 泸高 速公 路开 发有 限责 任公 司			高新 科技 支行							
	15,000.00	14,400.00	中国 建设 银行 自贡 高新 支行	2019-01-01	2035-03-08	4.41	项目 贷款	3,000.00	质押	否
	15,000.00	14,000.00	中国 建设 银行 自贡 高新 支行	2019-01-01	2035-03-08	4.41	项目 贷款	4,000.00	质押	否
	411,127.00	379,627.00	中国 农业 银行 四川 省分 行	2019-01-01	2034-12-31	4.41	项目 贷款	3,100.00	质押	否
17,500.00	16,300.00	中国 银行 股份 有限 公司 成都 华西 支行	2019-06-28	2034-06-10	4.41	项目 贷款	12,000.00	质押	否	
四川 自隆 高速 公路 开发 有限 公司	200,800.00	207,936.00	中国 银行 股份 有限 公司 四川 省分 行	2014-09-29	2033-12-21	4.90	项目 贷款	2,800.00	质押	否
	16,150.00	16,150.00	中国 银行 股份 有限	2021-02-5	2033-12-21	4.90	项目 贷款	5,600.00	质押	否



			公司四川省分行							
四川成德绵高速公路开发有限公司	10,000.00	10,000.00	交通银行成都武侯支行	2020-04-28	2022-04-27	4.02	流贷	10,000.00	信用	否
	50,000.00	41,524.90	中国工商银行股份有限公司什邡支行	2010-03-22	2036-03-22	4.41	项目贷款	25,000.00	质押	否
	270,200.00	201,060.00	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	2010-03-22	2036-03-22	4.41	项目贷款	25,000.00	质押	否
	10,000.00	10,000.00	中国建设银行四川省分行	2020-05-22	2022-05-20	4.41	流贷	10,000.00	信用	否
银行借款合计	1,056,277.00	949,997.90	-	-	-	-	-	158,400.00	-	-
非银金融机构——金融租赁借款										
四川成德绵高速公路公	85,000.00	50,799.00	招银金融租赁有限	2016-10-31	2025-12-31	5.54	项目贷款	41,600.00	质押	否



路开 发有 限公 司			公司							
金融 租赁 借款 合计	85,000.00	50,799.00	-	-	-	-	-	41,600.00	-	-
合计	1,141,277.00	1,000,796.90	-	-	-	-	-	200,000.00	-	-

(二) 首期募集资金使用计划

本期中期票据拟用于偿还股份公司集团本部及下属子公司金融机构借款，明细如下：

表（二）：首期发行拟使用募集资金用途

单位：万元

借款主体	借款总额	借款余额	放款机构	放款日期	到期日期	利率 (%)	借款用途	拟使用募集资金情况	抵质押情况	是否涉及一类债务情况
银行借款										
路桥集团本部	5,000.00	5,000.00	民生银行	2021-02-24	2021-08-23	3.85	流动资金贷款	5,000.00	信用	否
	5,000.00	5,000.00	汇丰银行	2020-07-30	2021-07-29	3.85	流动资金贷款	5,000.00	信用	否
四川	5,000.00	5,000.00	招商银行成都锦江支行	2021-02-26	2021-08-25	4.20	流动资金贷款	5,000.00	信用	否
	25,500.00	24,000.00	中国工商银行自贡高新技术支行	2019-01-01	2036-07-03	4.41	项目贷款	15,000.00	质押	否
	15,000.00	14,400.00	中国	2019-01-	2035-03-	4.41	项目	3,000.00	质押	否



成自泸高速公路开发有限责任公司	0		建设银行自贡高新支行	01	08		贷款			
	15,000.00	14,000.00	中国建设银行自贡高新支行	2019-01-01	2035-03-08	4.41	项目贷款	4,000.00	质押	否
	411,127.00	379,627.00	中国农业银行四川省分行	2019-01-01	2034-12-31	4.41	项目贷款	3,1000.00	质押	否
	17,500.00	16,300.00	中国银行股份有限公司成都华西支行	2019-06-28	2034-06-10	4.41	项目贷款	12,000.00	质押	否
四川成德绵高速公路开发有限公司	10,000.00	10,000.00	交通银行成都武侯支行	2020-04-28	2022-04-27	4.02	流贷	10,000.00	信用	否
	10,000.00	10,000.00	中国建设银行四川省分行	2020-05-22	2022-05-20	4.4	流贷	10,000.00	信用	否
合计	519,127.00	483,327.00	-	-	-	-	-	100,000.00	-	-



二、发行人承诺

发行人承诺本期债务融资工具募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动；在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。

本期中期票据所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不用于长期投资，不用于支付房地产开发项目的相关用途，不用于购买银行理财等金融投资，仅用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动。

本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

三、偿债计划及保障措施

（一）偿债资金来源

1、良好的盈利能力是偿还本次债券本息的保障

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-3月，四川路桥实现营业收入分别为4,001,922.14万元、5,272,547.66万元、6,106,990.75万元以及1,327,261.27万元；2018年度、2019年度、2020年度和2021年1-3月，四川路桥归属于母公司股东的净利润分别为117,173.49万元、170,186.38万元、302,522.03万元和119,678.81万元。良好的盈利能力是公司偿还本期债券本金和利息的有力保障。

2、经营活动现金流量较好



公司偿债资金将主要来源于日常经营所产生的现金流。2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-3 月，四川路桥经营活动产生的现金流量净额分别为 323,292.99 万元、367,051.40 万元、327,714.71 万元和-186,597.38 万元。受业务模式影响所致，公司销售款项多在第四季度收回，故 2021 年 1-3 月经营活动现金流量净额为负。整体而言，公司近年来公司经营活动产生的现金流量良好，能够为本期债券还本付息提供较为充分的保障。

3、银行授信额度充足

截至 2021 年 3 月 31 日，公司在各家银行授信总额度为人民币 1054.18 亿元，其中已使用授信额度人民币 613.33 亿元，尚余授信额度人民币 440.85 亿元。

(二) 偿债应急保障方案

公司长期以来保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好。截至 2021 年 3 月 31 日，除所有权和使用权受到限制的资产外，公司合并财务报表口径下流动资产余额为 556.22 亿元，其中包括货币资金 105.40 亿元，存货 30.46 亿元等。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，可以通过加强应收账款和其他应收款回收、变现存货等方法来获得必要的偿债支持。

(三) 偿债保障措施

为维护本次债券持有人的合法权益，发行人为本次债券采取了如下的偿债保障措施。

1. 公司安排专人负责偿付工作

发行人将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司安排专人负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

2. 切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金按照本募集说明书披露的用途使用。

3. 制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的相关规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行



使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书“第十一章 持有人会议机制”。

4. 严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。



第五章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称:	四川路桥建设集团股份有限公司
法定代表人:	熊国斌
注册资本:	477757.0289 万元
实缴资本:	477757.0289 万元
社会信用代码:	915100007118906956
设立(工商注册)日期:	1999 年 12 月 28 日
公司注册地址:	成都市高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-59 号
邮政编码:	610041
电话及传真:	028-85126163, 传真 028-85126084
股票代码:	600039
股票上市地:	上海证券交易所
经营范围:	(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)项目投资与资产管理;高速公路管理;公路工程、桥梁工程、隧道工程、房屋建设工程、市政公用工程、公路交通工程、土石方工程、电力工程、机电安装工程、地基与基础工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、建筑装修装饰工程;工程勘察设计;预拌商品混凝土、混凝土预制构件、建筑装修装饰工程;工程勘察设计;测绘服务;规划管理;工程管理服务;工程机械租赁、维修;建筑材料生产;商品批发与零售;物业管理。(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)

二、发行人历史沿革

(一) 发行人设立情况

发行人系经四川省人民政府[1999]341号文批准,由四川公路桥梁建设集团有限公司作为主发起人,联合四川九寨黄龙机场建设开发有限责任公司(现已更名为“四川九寨黄龙机场有限责任公司”)、四川嘉陵资产经营管理有限责任公司、北京科卓通讯设备有限公司(现已更名为“北京中经远通高速公路投资有限公司”)、成都贵通建设实业有限公司(现已更名为“四川贵通建设集团有限公司”)等四家公司,采用发起设立方式设立,并于1999年12月28日在四川省工商行政管理局登记注册的股份有限公司,注册资本15,000万元人民币。发行人于1999年12月28日经四川省工商行政管理局核发《企业法人营业执照》,注册号为5100001811904,法定代表人:孙云,注册资本:15,000万元人民币;注册地址:成都市高新区高朋大道11号科技工业园F-59号。

(二) 发行人主要股本变动情况



1、2003 年首次公开发行股票

经中国证券监督管理委员会证监发（2003）16 号文批准，本公司于 2003 年 3 月 10 日向社会公开发行人民币普通股（A 股）10,000 万股（股票简称“四川路桥”，股票代码 600039），并于 2003 年 3 月 25 日在上海证券交易所正式挂牌交易，发行后发行人股本增至 25,000 万股，注册资本增至 25,000 万元。

2、2004 年资本公积转增股本

2004 年 6 月，本公司根据 2004 年 5 月 13 日举行的 2003 年度股东会决议和修改后章程的规定，按每 10 股转增 2 股的比例，以资本公积向全体股东转增股本 5,000 万股，转增后本公司的股本增至 30,000 万股，注册资本增为 30,000 万元。

3、2006 年股权分置改革

2006 年 12 月 4 日，本公司股东大会通过了股权分置改革方案，同意用资本公积向股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东定向转增股份共计 7,200 万股；同意公司以下属路面工程分公司、公路二分公司所管理的资产及施工类相关资产截至 2006 年 6 月 30 日扣除内部往来款项余额后的账面净资产 21,026.44 万元，按每股 3.10 元的价格，向本公司控投股东路桥集团公司回购其所持有的 6,800 万股公司股份。该股权分置方案已获四川省国资委“川国资产权[2006]358 号”《关于四川路桥建设股份有限公司股权分置改革中国有股权管理有关问题的批复》批准。本次股权分置改革方案实施完毕后，公司总股本由 3 亿股增加到 3.04 亿股。本公司股权分置中的对价股份于 2007 年 1 月 8 日上市流通，实施完毕后，发行人总股本增至 30,400 万股，注册资本增为 30,400 万元。

4、2009 年股权划转

根据四川省人民政府川府函[2008]338 号文的精神，路桥集团公司与四川省铁路产业投资集团有限责任公司（以下简称“铁投集团”）于 2009 年 3 月 17 日签定《四川路桥建设股份有限公司国有股份无偿划转协议》。根据协议，路桥集团公司将其持有的本公司 108,809,440 股无偿划转给铁投集团。上述股权划转行为分别于 2009 年 6 月、2009 年 8 月获得国务院国有资产监督管理委员会和中国证券监督管理委员会的核准，并于 2009 年 10 月完成无偿划转股权过户手续，实施完毕后，公司注册资本为 30,400 万元。

5、2012 年利润分配

2012 年 5 月，本公司根据举行的 2011 年度股东大会决议和修改后章程的规定，按每 10 股转增 6.5 股的比例，以资本公积向全体股东转增股本 19,760 万股，同时按每 10 股派发股票股利 1.5 股的比例，以未分配利润转增股本 4,560 万股，转增后本公司的注册资本为 54,720 万元。股权分配后本公司的注册资本为 54,720 万元。



6、2012 年重大资产重组

2012 年 5 月 28 日，经中国证券监督管理委员会证监许可（2012）717 号文批准，本公司向铁投集团发行 4,993 万股股份购买路桥集团公司 100% 股权，本次发行的定价基准日为 2011 年 5 月 30 日，购买资产的作价为 250,170.33 万元，按照《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定计算确定的发行价格 5.01 元/股，发行后本公司股本增至 104,650 万元。

7、2013 年非公开发行股票

经中国证监会证监许可[2013]1120 号文批准，本公司于 2013 年 12 月向特定投资者非公开发行股份 463,366,336 股，发行价格为 5.05 元/股，发行后本公司股本增至 150,986.63 万股，注册资本增至 150,986.63 万元。

8、2014 年度中期利润分配

2014 年 10 月，发行人根据 2014 年第二次临时股东大会决议和修改后章程的规定，按每 10 股转增 10 股的比例，以资本公积向全体股东转增股本 1,509,866,336 股，转增后发行人的总股本为 3,019,732,672 股，注册资本为 301,973.27 万元。

9、2015 年公司更名

2015 年 5 月 10 日，根据本公司 2014 年年度股东大会会议决议，公司名称变更为“四川路桥建设集团股份有限公司”，于 2015 年 6 月 16 日完成工商变更登记。2015 年 10 月，本公司完成了三证合一变更，并取得统一社会信用代码为 915100007118906956 的《企业法人营业执照》，公司注册资本为 301,973.27 万元。

10、2017 年非公开发行股票

2016 年 4 月 8 日，公司召开第六届董事会第六次会议，审议通过了《关于公司非公开发行股票的方案》及其 10 项子议案。2016 年 5 月 9 日、2016 年 5 月 25 日，公司先后又召开第六届董事会第九次会议、2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于修订〈公司非公开发行股票的方案〉的议案》等议案。（详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的相关公告。）2017 年 8 月 7 日，公司获得中国证监会《关于核准四川路桥建设集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2017〕1373 号），核准公司非公开发行不超过 65,255 万股新股。截至报告期末，公司已完成本次非公开发行 A 股股票事宜。本次发行最终以 3.91 元/股的价格共发行 590,792,838 股，募集资金 2,309,999,996.58 元；本次发行新增股份已于 2017 年 9 月 11 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。

11、2019 年股权激励计划

公司于 2019 年 12 月 30 日召开第七届董事会第十三次会议，审议通过了《向激励对象首次授予限制性股票的议案》，公司董事会确定首次向激励对象授予限



制性股票的授予日为 2019 年 12 月 30 日，以 1.96 元/股的价格向 942 名激励对象授予 9,480 万股限制性股票。

12、2020 年非公开发行股票

公司于 2020 年 4 月 6 日召开第七届董事会第十六次会议，以及 2020 年 4 月 24 日召开第二次临时股东大会审议通过了本次公司非公开发行 A 股股票相关议案，并于 2020 年 4 月 17 日收到国有出资机构四川省铁路产业投资集团有限责任公司批准文件。公司于 2020 年 8 月 30 日召开董事会第二十二次会议审议通过了关于调整公司向控股股东非公开发行股票方案等相关议案。2020 年 9 月 27 日，中国证监会发行审核委员会审议通过本次非公开发行股票方案。2020 年 10 月 22 日，公司收到中国证监会《关于核准四川路桥建设集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕2618 号）。批复核准了四川路桥非公开发行不超过 1,064,274,779 股新股。截至报告期末，公司已完成本次非公开发行 A 股股票事宜。本次发行最终以 3.99 元/股的价格共发行 1,064,274,779 股，募集资金 4,246,456,368.21 元；本次发行新增股份已于 2020 年 11 月 23 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。本次非公开发行股票募集资金后，路桥股份注册资本将变更为 4,769,600,289.00 元，股本为人民币 4,769,600,289.00 元，目前发行人相关工商变更手续正在有序推进中。

13、2020 年股权激励计划

公司于 2020 年 11 月 20 日召开了第七届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划预留权益激励对象名单的议案》，公司董事会确定本次限制性股票的授予日为 2020 年 11 月 20 日，以 3.12 元/股的价格向 80 名激励对象授 797 万股限制性股票。

截至本募集说明书签署日，发行人股本总额为 4,777,570,289 股，发行人注册资本为 4,777,570,289 元，目前发行人正在办理相关工商变更手续。发行人 2020 年度审计报告显示，截至 2020 年 12 月 31 日，发行人总资产 11,322,374.54 元，总负债 8,846,004.39 元，所有者权益合计 2,476,370.16 元。2021 年 1-3 月，发行人实现营业收入 1,327,261.27 元，利润总额 142,399.49 元，净利润 119,736.84 元。

（三）发行人的重大资产重组情况

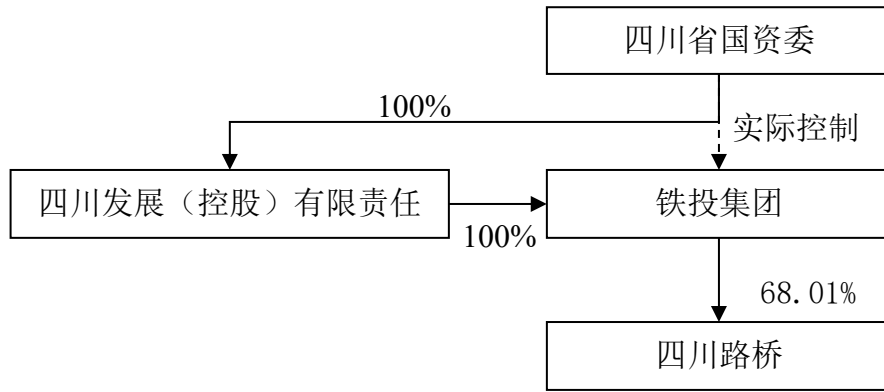
报告期内，发行人未发生过重大资产重组。

三、控股股东及实际控制人

（一）发行人股权结构

1、发行人股权结构图

图表 5-1：发行人股权结构图



2、目前股权结构

(1) 十大股东情况

截止 2021 年 3 月末，发行人 A 股上市前十大股东情况如下：

图表 5-2：截止到 2021 年一季度末发行人前十大股东情况

排名	股东名称	持股数量 (万股)	占总股本 比例 (%)	股本性质
1	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	324,904	68.01	限售流通 A 股, A 股流通股
2	中央汇金资产管理有限责任公司	8,979	1.88	A 股流通股
3	香港中央结算有限公司(陆股通)	7,348	1.54	A 股流通股
4	谢易	4,975	1.04	A 股流通股
5	中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	2,674	0.56	A 股流通股
6	银华基金-农业银行-银华中证金融资产管理计划	2,674	0.56	A 股流通股
7	易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	2,674	0.56	A 股流通股
8	南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	2,674	0.56	A 股流通股
9	嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	2,674	0.56	A 股流通股
10	华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	2,674	0.56	A 股流通股
	合计	362,250	75.83	

(二) 发行人控股股东及实际控制人情况



截至本募集说明书签署日，发行人的控股股东为四川省铁路产业投资集团有限责任公司；实际控制人为四川省国资委。

1、控股股东情况

截至 2021 年 3 月 31 日，铁投集团持有发行人 32.49 亿股股份，占发行人股本总额 68.01%，为发行人控股股东。

作为四川路桥建设集团股份有限公司最大股东，四川省铁路产业投资集团（以下简称“铁投集团”）成立于 2008 年 12 月，是四川发展控股有限公司出资设立的国有投资集团，属特大型国有独资公司，法定代表人唐勇，公司注册资本 200 亿元。根据铁投集团组建方案，公司目前主要负责对省内铁路等交通基础设施项目进行投资、建设、运营、管理，享有四川省境内铁路、公路等交通基础设施项目的特许经营权。

铁投集团的经营范围铁路、公路、港口、码头、航道的投资、建设及管理；铁路、公路、港口、码头、航道、机场、市政基础设施的施工；铁路、公路、水运项目的勘察、设计、技术咨询；工程监理；进出口业；采矿业；水力发电、风力发电、电力供应；商品批发与零售、货物运输代理、装卸搬运、仓储业；房地产业；农林牧渔服务业；非融资性担保业务；软件和信息技术服务业、建筑智能化工程。（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）（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）

四川省铁路产业投资集团有限责任公司经营业务主要集中在四川省内，主营业务包括公路铁路施工、建筑施工、铁路及路桥的营运、电力生产与供应、检测/设计、材料销售、房地产开发和其他类八大板块。

截至 2019 年末，铁投集团总资产为 33,985,690.80 万元，总负债为 23,723,170.64 万元，所有者权益为 10,262,520.16 万元；2019 年度，实现营业收入 11,526,894.52 万元，净利润 35,666.45 万元。

截至 2020 年 6 月末，铁投集团总资产为 35,124,757.52 万元，总负债为 24,488,449.67 万元，所有者权益为 10,636,307.84 万元；2020 年 1-6 月，实现营业收入 3,537,553.91 万元，净利润 1,476.70 万元。

截至 2020 年 9 月末，铁投集团总资产 36,732,928.66 万元，总负债为 25,684,275.54 万元，所有者权益为 11,048,653.12 万元；2020 年 1-9 月，实现营业收入 5,903,906.35 万元，净利润 40,803.31 万元。

图表：5-3： 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年、2020 年末及 2021 年 4 月铁投所持有的发行人股份情况表

年度	所持有股份（股）	占比（%）	变动原因	抵质押情况
2015 年	1,316,350,921	43.59%	减少原因：铁投集团减持	无



2016 年	1,326,788,770	43.94%	增加原因：铁投集团通过资产管理计划增持	无
2017 年	1,480,241,455	41.00%	变化原因 2017 年 9 月，公司非公开发行的 A 股股票上市流通。	无
2018 年 3 月末	1,480,241,455	41.00%	-	无
2018 年 6 月末	1,482,182,823	41.05%	通过上海证券交易所集中竞价系统增持本公司股票 1,941,368 股，增持金额约为 591.75 万元，占公司总股本的比例约为 0.05%	无
2018 年 9 月末	1,501,723,534	41.59%	发行人于 2018 年 6 月 21 日在上海证券交易所网站披露了编号为 2018-029 的《四川路桥关于控股股东增持公司股份及增持计划的公告》，控股股东四川省铁路产业投资集团有限责任公司（以下简称“铁投集团”）于 2018 年 6 月 20 日通过上海证券交易所集中竞价系统增持本公司股票 1,941,368 股，增持金额约 591.75 万元，占公司总股本的比例约 0.05%；并计划在本次增持后的十二个月内，以自有资金择机增持公司股票，拟累计增持股份所用资金不低于人民币 1 亿元，不高于人民币 5 亿元（包含本次已增持金额），且增持比例不超过公司总股本的 2%。铁投集团承诺，在增持期间及法定期限内不减持所持有的公司股份。截至报告期末，控股股东铁投集团共增持公司股份 21,482,079 股，并严格履行了相关承诺。	无
2019 年 3 月末	1,501,723,534	41.59%	-	无
2019 年 6 月末	1,512,352,684	41.89%	发行人于 2019 年 6 月 21 日在上海证券交易所网站披露了编号为 2019-048 的《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东增持公司股份及增持计划的公告》，控股股东铁投集团于 2019 年 6 月 20 日通过上海证券交易所集中竞价系统增持本公司股票 32,111,229 股，增持金额约	无



			10,632.31 万元，占公司总股本的比例约 0.89%。本次增持后，铁投集团持有公司股份 1,512,352,684 股，占公司总股本的 41.89%。	
2020 年 2 月 6 日	1,574,811,647	43.62%	发行人于 2020 年 2 月 6 日在上海证券交易所网站披露了编号为 2020-009 的《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东完成增持计划的公告》，控股股东铁投集团自 2020 年 1 月 7 日起至公告日，累计增持 62,458,963 股，占公司总股本的比例约 1.73%。本次增持后，铁投集团持有公司股份 1,574,811,647 股，占公司总股本的 43.62%。	无
2020 年 9 月末	2,116,379,513	57.12%	发行人于 2020 年 9 月 24 日在上海证券交易所网站披露了编号为 2020-093 的《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东完成增持计划的公告》，控股股东铁投集团自 2020 年 4 月 30 日起至公告日，累计增持 192,276,826 股，占公司总股本的比例约 5.3%。本次增持后，铁投集团持有公司股份 2,116,379,513 股，占公司总股本的 57.12%。	无
2020 年 11 月末	3,180,654,292	66.69%	变化原因 2020 年 11 月，公司非公开发行的 A 股股票上市流通。	无
2021 年 4 月末	3,249,037,192	68.01%	发行人于 2021 年 4 月 8 日在上海证券交易所网站披露了编号为 2021-001 的《四川路桥建设集团股份有限公司关于控股股东完成增持计划的公告》，控股股东铁投集团自 2021 年 1 月 9 日起至公告日，累计增持 68,382,900 股，占公司总股本的比例约 1.43%。本次增持后，铁投集团持有公司股份 3,249,037,192 股，占公司总股本的 68.01%。	无

四川省人民政府启动发行人的控股股东铁投集团与交投集团的战略重组事宜。2021 年 4 月 2 日，发行人收到铁投集团发来的通知，获悉铁投集团与交投集团于当日签署了《四川省交通投资集团有限责任公司与四川省铁路产业投资集



团有限责任公司之合并协议》。根据该协议，铁投集团与交投集团实施新设合并（以下简称“本次合并”）。本次合并协议已经四川省政府国有资产监督管理委员会批准，尚需履行其他相关必要的审批程序。本次合并完成后，新设公司名称为“蜀道投资集团有限责任公司”（以下简称“蜀道集团”，以工商注册登记为准），铁投集团和交投集团将适时注销。蜀道集团具体情况如下：

1、基本情况

蜀道集团注册地在成都，注册资本 480 亿元，四川发展（控股）有限责任公司为蜀道集团的控股股东，持有 100% 股权。合并前的铁投集团和交投集团的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质及其他一切权利与义务由蜀道集团承继、承接或享有，合并前的铁投集团和交投集团的下属分支机构及所持有的下属企业股权或权益归属于蜀道集团。

蜀道集团定位为省级国有资本投资公司，是贯彻落实四川省委、省政府“交通强省”战略的重要载体和全省交通建设领域的主力军，对所投资企业履行出资人职责，以战略管控为主，开展项目建设、运营管理、产业培育、资本运作和投融资，发挥省属国有资本在交通产业领域的战略支撑作用，更好推动“四向八廊”战略性综合交通走廊建设。

2、主要业务

蜀道集团聚焦主责主业，主要承担公路、铁路、轨道交通和综合交通枢纽等交通基础设施的规划、设计、建设、运营管理及投融资工作。围绕交通基础设施建设，开展路域资源综合开发、智慧交通、产融结合等业务，支撑主业可持续发展。积极稳妥参与国际国内公路铁路等重大基础设施项目建设。

（1）公路铁路投资建设运营板块

公路铁路投资建设运营板块：蜀道集团巩固扩大高速公路、铁路核心主业竞争优势，强化市场开拓，加大项目获取和项目储备力度，参与高速公路、普通公路、场站枢纽、铁路、轨道交通等项目的投资建设运营，壮大主业规模，厚植可持续发展能力。

（2）相关多元产业板块



相关多元产业板块：大力实施专业化资源集聚整合，有序有效发展相关多元产业，做强工程施工，做精做优交通服务，加快发展交通物流，稳健发展交通地产，积极发展超级服务区、超级免税店等新业态。实施佳通导向综合开发，一体化推进交通沿线新型城镇化建设和特色产业投资，培育枢纽经济、通道经济，形成新的价值创造模式。实现多元产业发展能级跃升，支撑集团主业可持续发展。

同时，积极发展对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，技术含量高、资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的交通高端装备制造、新一代信息技术、新材料、新能源等战略性新兴产业。

(3) 智慧交通板块

智慧交通板块：加快培育交通科技产业，实施公路、铁路数字化工程，推动智慧轨道、智慧公路、智慧物流基地建设和改造，推动交通工程规划、设计、建设、施工、运行、检测维护管理全生命周期数字化应用，开展车路协同试点示范，加强车联网应用创新，建设平台互联、数据互通的综合交通协同运营管控体系，开发数字化应用场景，发展衍生增值服务。

(4) 产融结合板块

产融结合板块：统筹发展交通金融，充分发挥蜀道集团资金规模优势，深挖产业供应链金融及资源资产潜力，强化资本运作，放大资金效应，优化资本结构，提升经营效益。参与新设财务公司等类金融机构，充分发挥权属上市公司、融资租赁、投资基金等作用，与其他主业板块进行产融互动。通过资产注入上市公司、基础设施领域不动产投资信托基金、资产支持证券、资产支持票据等方式提升蜀道集团资产证券化水平，通过资本运作为主业发展提供财务、盈利支撑。未来，蜀道集团将紧紧围绕企业核心优势，建成产业结构更优、市场化机制更活、创新能力更足、效益效率更高、综合实力更强的国内领先、世界一流交通基础设施领域龙头企业。

3、资产收入规模及预测

铁投集团目前铁路资产约 1,426 亿元、高速公路资产约 1,516 亿元、累计收到财政资金投入约 292 亿元，其中铁路建设资本金约 163 亿、车购税补助约 76 亿元。交投集团目前高速公路资产约 3,328 亿元、铁路资产约 2.4 亿元、累计收



到财政资金投入约 609 亿元，其中车购税补助约 475 亿元、铁路建设资本金约 20 亿元。经信永中和编制的 2020 年末的备考报表，蜀道集团的总资产规模为 8,736 亿元、负债规模为 5,997 亿元、净资产规模达到 2,739 亿元（归母净资产为 1,990 亿元），资产负债率为 68.65%。营业收入为 1,692 亿元、营业利润为 20.83 亿元、利润总额为 21.48 亿元、净利润为 6.8 亿元。预计到“十四五”末，蜀道集团资产总额超 1.6 万亿元，营业总收入超 3,000 亿元，利润总额超 150 亿元，年均增长分别达 15%、11%、34%以上，净资产收益率较“十三五”末增长 120%以上。

截至本募集说明书签署日，本次合并尚在进行中，蜀道集团的相关情况仍存在不确定性，应以实际发生为准。本次合并不涉及发行人重大资产重组事项，亦不会对发行人的正常生产经营活动构成重大影响，公司控股股东尚未发生变化。目前发行人生产经营一切正常，发行人将根据本次合并的进展情况按照相关规定及时进行信息披露。

2. 实际控制人情况

截至 2021 年 3 月 31 日，四川发展持有铁投集团 100% 股权。四川发展为国有独资公司，四川省国资委持有四川发展 100% 的股权。

根据四川省人民政府川府函〔2008〕338 号《关于组建四川省铁路产业投资集团有限责任公司通知》：四川发展为铁投集团出资人，四川省发展和改革委员会为铁投集团的业务管理部门，四川省国资委负责监督铁投集团的国有资产。另根据四川省国资委 2011 年 5 月 23 日出具的《关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司实际控制人的说明》：四川发展虽是铁投集团的唯一出资人，但四川发展和铁投集团的主要负责人均为四川省委提名、省政府任免，铁投集团为四川省国资委直接控制和管理的企业，因此，四川路桥的实际控制人为四川省国资委。

截至本募集说明书签署日，发行人实际控制人未发生变化。

截至本募集说明书签署日，发行人的实际控制人及控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，上述股权也无受限及任何股权争议等情况。



四、公司经营独立性情况

发行人系国有控股企业，具有独立的企业法人资格，自主经营，独立核算，自负盈亏。

（一）业务独立

公司主要从事公路桥梁工程施工、公路桥梁投资运营及水力发电三大业务，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力：

1、公司拥有完整的法人财产权、经营决策权和实施权，从事的经营业务独立于控股股东及其控制的其他企业；

2、公司及控股子公司拥有从事各自业务经营所需的相应资质；

3、公司拥有独立的生产经营场所，开展业务所必需的人员、资金、设备和配套设施，以及在此基础上建立起来的独立完整的业务体系；

4、公司能够顺利组织开展相关业务，具有面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在实质性同业竞争，也不存在构成对控股股东重大依赖的关联交易。

（二）资产完整

公司拥有独立的生产、供应系统和配套设施、工业产权，合法拥有与经营有关的土地、房屋、机器设备以及商标、专利等的所有权或使用权。

截至本报告出具日，公司没有以资产和权益为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用而损害公司利益的情形。

（三）人员独立

公司具有独立的生产经营和行政管理人员，公司员工由公司根据国家规定与其签订劳动合同，办理独立的社会保险账户，并由公司人力资源部统一管理，公司的人员任免、工资管理等方面与控股股东完全独立。

截至本报告出具日，公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、总工程师等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务；均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领取薪酬。公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司现任董事、监事、高管均通过合法程序推选和任免。

（四）机构独立

公司严格按照《公司法》及《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，设立股东大会、董事会、监事会、经理层及有关管理职能部门，具有健全的法人治理结构。公司的股东大会根据法律法规、规范性文件以及公司章程、《股东大会议事规则》的规定，独立履行职责。公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核



委员会、提名委员会、审计委员会四个专门委员会，专门委员会向董事会报告工作。公司设立监事会，监事会对股东大会负责。

公司根据业务需要建立了投资证券部、资产管理部、人力资源部、法律事务部、内控管理部、安全保卫部、后勤物业部等，各部门不存在与控股股东相关机构混同的情形。公司组织机构的设置由公司独立负责，不存在受其他单位或个人干预的情形。

（五）财务独立

公司拥有独立完整的财务核算体系，财务部门独立，财务部门内分工明确，具有规范的财务会计和管理制度；公司的财务体系与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的财务体系严格分开，实行独立核算；公司财务机构独立，财务负责人和财务人员由公司独立聘用和管理且未在控股股东处兼职。

公司在银行开立了独立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况，公司独立办理纳税登记，独立申报纳税。

（六）关于保持四川路桥独立性的承诺

2012 年，为保证重大资产重组后四川路桥的独立性，铁投集团作出承诺，将在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持四川路桥的独立性。具体包括：

1、确保四川路桥业务独立。铁投集团及其控制的其他企业的业务独立于四川路桥，保证与四川路桥不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

2、确保四川路桥资产完整。铁投集团及其控制的其他企业与四川路桥业务往来严格执行法律、法规及中国证监会规定的关联交易规定，不违规占用四川路桥资产，保证四川路桥的生产、供应系统及配套设施、工业产权、与其经营业务相关的土地、房屋、机器设备等使用权或者所有权由四川路桥依法完整、独立地享有。

3、确保四川路桥财务独立。保证不非法干预四川路桥的财务核算、财务决策，保证不与四川路桥共用银行账户。

4、确保四川路桥人员独立。保证四川路桥的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在铁投集团及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在铁投集团及其控制的其他企业领薪；保证四川路桥的财务人员不得在铁投集团及其控制的其他企业中兼职。

5、确保四川路桥机构独立。保证对四川路桥行使经营管理职权不进行非法干预，并保证铁投集团及其控制的其他企业与四川路桥不存在机构混同的情形。

该承诺正在履行过程中。

（七）业务经营方面



集团公司与子公司均具有独立法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任；公司根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，建立资产经营责任制，确保集团公司发展战略的实施。

五、重要权益投资情况

（一）发行人并表子公司

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的一级子公司共有 11 家，具体情况如下表所示：

图表5-4：截至2021年3月31日发行人并表一级子公司

序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	子公司 层级	取得 方式
1	宜宾长江大桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资	10,320.00	65	1	投资 设立
2	四川路桥泰阳保险代理有限公司	代理限售保险	1,000.00	100	1	收购
3	四川路桥城乡建设投资有限公司	项目投资、土地整理	10,000.00	51	1	投资 设立
4	四川巴郎河水电开发有限公司	水电投资、建设、生产、经营	12,000.00	65	1	投资 设立
5	四川公路桥梁建设集团有限公司	公路桥梁建设	568,000	100	1	投资 设立
6	四川铁投售电有限责任公司	电力供应	10,000.00	60	1	投资 设立
7	四川鑫巴河电力开发有限公司	水电投资、建设、生产、经营	15,000.00	78	1	投资 设立
8	四川新锂想能源科技有限责任公司	锂电池材料的研发、生产、销售	80,000.00	65	1	投资 设立
9	四川鑫展望碳材科技集团有限公司	矿产材料及产品研发、生产、销售	100,000	65	1	投资 设立
10	四川蜀南路桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资	14,900	94.63	1	投资 设立
11	宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资	5,700	60	1	投资 设立

发行人纳入合并范围的主要一级子公司简要情况介绍如下：

（1）四川公路桥梁建设集团有限公司



四川公路桥梁建设集团有限公司成立于 1998 年 4 月 16 日，住所为成都市高新区九兴大道 12 号，法定代表人为熊国斌，注册资本为人民币 600,000.00 万元。经营范围：对外承包工程（以上项目内容及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：公路工程、桥梁工程、铁路工程、港口与航道工程、水利水电工程、电力工程、市政公用工程、机电安装工程、地基与基础工程、土石方工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构建、隧道工程、公路路面工程、公路路基工程、公路交通工程、预应力工程、爆破与拆除工程、起重设备安装工程、机电设备安装工程、建筑装修装饰工程；项目开发、项目投资、项目管理；房地产开发、经营；工程勘测、设计、技术咨询；工程监理、试验检测；工程机械租赁、维修；建筑材料生产；装卸服务；商品批发与零售；进出口业。营业期限为长期。

截至 2021 年 03 月末，四川公路桥梁建设集团有限公司总资产为 10,951,553.84 万元，总负债为 8,873,194.68 万元，所有者权益为 2,078,360.16 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 1,267,117.69 万元，净利润 125,716.77 万元。

(2) 四川蜀南路桥开发有限责任公司

四川蜀南路桥开发有限责任公司成立于 1999 年 12 月 15 日，住所为宜宾市蜀南大道中段 69 号市委党校综合楼 8 楼，法定代表人为甘洪，注册资本为人民币 14,900 万元。经营范围：公路桥梁投资、管理、经营；机械租赁；销售：百货、五金交电、建筑机具、建筑材料。（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）。营业期限为长期。

截至 2021 年 01 月末，四川蜀南路桥开发有限责任公司总资产为 17,981.89 万元，总负债为 1,509.09 万元，所有者权益为 16,472.80 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 0 万元，净利润 -13.25 万元。

(3) 宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司

宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司成立于 2003 年 8 月 26 日，住所为宜宾市蜀南大道中段 69 号市委党校综合楼 8 楼，法定代表人为甘洪，注册资本为人民币 5,700.00 万元。经营范围：公路、桥梁投资、管理、经营；各项交通投资；销售：建筑材料；百货；五金交电；建筑机具；机械租赁。（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）。营业期限为长期。

截至 2021 年 03 月末，宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司总资产为 7,108.54 万元，总负债为 10.47 万元，所有者权益为 7,098.08 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 0 万元，净利润 1.04 万元。

(4) 宜宾长江大桥开发有限责任公司

宜宾长江大桥开发有限责任公司成立于 2003 年 5 月 26 日，住所为宜宾市蜀南大道中段 69 号市委党校综合楼 8 楼，法定代表人为甘洪，注册资本为人民币 10,320.00 万元。经营范围：公路、桥梁投资；销售：建筑材料、百货、五金、交电、建筑机具；机械租赁。（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）。营业期限为长期。



截至 2021 年 03 月末，宜宾长江大桥开发有限责任公司总资产为 14,097.17 万元，总负债为 1,106.49 万元，所有者权益为 12,990.68 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 0 万元，净利润 76.92 万元。

(5) 四川路桥泰阳保险代理有限公司

四川路桥泰阳保险代理有限公司成立于 2006 年 11 月 23 日，住所为成都市高新区九兴大道 12 号三楼 2 号，注册资本为 1000.00 万元，经营范围为代理销售保险产品；代理收取保险费；根据保险公司的委托，代理相关保险业务的损失勘查和理赔（经营有效期限以许可证为准）。（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）。营业期限为永久。

截至 2021 年 03 月末，四川路桥泰阳保险代理有限公司总资产为 3,852.13 万元，总负债为 442.04 万元，所有者权益为 3,410.09 万元；2020 年 1-3 月，实现营业收入 211.17 万元，净利润 85.26 万元。

(6) 四川路桥城乡建设投资有限公司

四川路桥城乡建设投资有限公司成立于 2008 年 6 月 4 日，住所为成都市高新区科园三路 4 号 1 栋 12 层 1 号，法定代表人为宋雪飞，注册资本为人民币 10,000.00 万元。经营范围：（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）项目投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；软件和信息技术服务业；土地整理；环境治理业；商品批发与零售；建筑工程；市政公用工程；土石方工程服务；工程勘察设计。营业期限为长期。

截至 2021 年 03 月末，四川路桥城乡建设投资有限公司总资产为 34,469.84 万元，总负债为 26,325.10 万元，所有者权益为 8,144.74 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 15,981.36 万元，净利润 -2,785.56 万元。

(7) 四川巴郎河水电开发有限公司

四川巴郎河水电开发有限公司成立于 2005 年 10 月 26 日，住所为四川省康定县姑咱镇银河路 154 号，法定代表人为胡元华，注册资本为人民币 12,000 万元。经营范围：水电投资开发建设；电力生产；旅游开发、经营、管理；园林绿化；电力安装及修理；房地产开发；公路桥梁投资；建筑材料销售；机械租赁；百货、五金交电、建筑机具销售。营业期限为长期。

截至 2021 年 03 月末，四川巴郎河水电开发有限公司总资产为 103,234.81 万元，总负债为 61,120.37 万元，所有者权益为 42,114.44 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 2,423.03 万元，净利润 -239.74 万元。

(8) 四川鑫巴河水电开发有限公司

四川鑫巴河水电开发有限公司成立于 2020 年 5 月 18 日，住所为四川省平昌县江口镇新华街西段 292 号，法定代表人为周临聪，注册资本为人民币 15,000 万元。经营范围：水电发电；项目投资；水产养殖、销售；休闲观光活动；内河游览船客运服务；建筑机械与设备经营租赁；园林绿化工程。营业期限为长期。



截至 2020 年 06 月末,四川鑫巴河电力开发有限公司总资产为 50,334.12 万元,总负债为 37,826.87 万元,所有者权益为 12,507.25 万元;2021 年 1-3 月,实现营业收入 380.30 万元,净利润 -840.12 万元。

(9) 四川铁投售电有限责任公司

四川铁投售电有限责任公司成立于 2016 年 7 月 4 日,住所为成都市高新区九兴大道 12 号 1 栋 3 层,法定代表人为陈大智,注册资本为人民币 10,000.00 万元。经营范围:(以下范围不含前置许可项目,后置许可项目凭许可证或审批文件经营)电力供应、清洁能源材料及相关设备产品的开发、咨询、转让服务;商品批发与零售、新能源汽车充电站服务、商务服务业;输变电工程;合同能源管理;质检技术服务;租赁业。(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)。营业期限为长期。

截至 2021 年 03 月末,四川铁投售电有限责任公司总资产为 10,029.29 万元,总负债为 196.16 万元,所有者权益为 9,833.13 万元;2021 年 1-3 月,实现营业收入 372.36 万元,净利润 -54.47 万元。

(10) 四川新锂想能源科技有限责任公司

四川新锂想能源科技有限责任公司成立于 2018 年 6 月 14 日,住所为四川省遂宁市射洪县经济开发区河东大道 88 号,注册资本为 80,000 万元,经营范围:锂电池材料的研发、生产、销售;新能源材料、高新技术研发、咨询、服务;国家规定的进出口业务;废旧电池与动力蓄电池的收集、贮存、处置。(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)。营业期限为永久。

截至 2020 年 06 月末,四川新锂想能源科技有限责任公司总资产为 5,311.17 万元,总负债为 1,728.70 万元,所有者权益为 3,602.47 万元;2020 年 1-6 月,实现营业收入 79.74 万元,净利润-137.41 万元。

(11) 四川鑫展望碳材科技集团有限公司

四川鑫展望碳材科技集团有限公司成立于 2019 年 9 月 12 日,注册资金 10 亿元。公司注册地址:四川省南江县巴中市南江镇光雾山大道红星路 458 号。经营范围:矿山工程技术、矿产材料及产品研发;矿石产品及材料制造、销售;矿产资源开发利用;货物仓储(不含危险化学品);餐饮、住宿服务;食品、石油成品油(分支机构经营)烟零售;销售五金交电、日用百货、矿石电器、机器设备及配件、钢材;农产品(除专营)收购、销售;矿产品计量称重;门市租赁;普通货物道路运输。

截至 2021 年 03 月末,四川鑫展望碳材科技集团有限公司总资产为 98,609.64 万元,总负债为 42,134.13 万元,所有者权益为 56,475.51 万元;2021 年 1-3 月,实现营业收入 6,849.76 万元,净利润 2,580.15 万元。

(二) 发行人的合营及联营企业情况

图表5-5:截至2020年末发行人的主要合营、联营及参股企业情况

单位:万元



序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例	类别
1	Asmara Mining Share Company 阿斯马拉矿业公司	海外	矿业开发、投资	131781.3万厄立特里亚纳克法 (54052.3万人民币)	60%	合营企业
2	宁波蜀通路桥建设有限公司	宁波	交通基础设施的建设、经营、养护和管理	19,621.00	80%	合营企业
3	四川铁能电力开发有限公司	成都	电力生产、电力供应、电力技术开发、新能源及环保产品开发	130,000.00	40%	联营企业
4	成都市路环实业有限责任公司	成都	生产标示、标牌	300.00	30.67%	联营企业
5	四川路桥润天股权投资基金管理有限公司	成都	受托管理股权投资企业、股权管理及咨询	1,000.00	49%	联营企业

(1) Asmara Mining Share Company 阿斯马拉矿业公司

阿斯马拉矿业公司 (Asmara Mining Share Company) 成立于 2014 年 10 月 1 日, 注册资金 131781.3 万厄立特里亚纳克法 (54052.3 万人民币)。公司注册地址: Maekel, TIRAVOLO, Hitseito, House 40/42。经营范围: 矿产资源勘探、开发及建设运营等活动。

截至 2021 年 03 月末阿斯马拉矿业公司 (Asmara Mining Share Company) 总资产为 9567.16 万美元, 总负债为 326.04 万美元, 所有者权益为 9241.1 万美元; 2021 年 1-3 月, 实现营业收入 0, 净利润 0。

(2) 宁波蜀通路桥建设有限公司

宁波蜀通路桥建设有限公司成立于 2016 年 04 月 29 日, 注册资金 19,621.00 万元。公司注册地址为宁波象保合作区开发办公 1 号楼 204 室。公司经营范围包括交通基础设施的建设、经营、养护和管理; 交通设施工程等。

截至 2021 年 03 月末宁波蜀通路桥建设有限公司总资产为 147,879.00 万元, 总负债为 128,258.00 万元, 所有者权益为 19,621.00 万元; 2021 年 1-3 月, 实现营业收入 0 万元, 净利润 0 万元。

(3) 四川铁能电力开发有限公司

四川铁能电力开发有限公司是成立于 2014 年 10 月 15 日, 注册资本金为人民币 13 亿元, 注册地址为成都高新区九兴大道 12 号 2 楼。经营范围包括: 电力技术开发; 环保节能产品的研发; 新能源的技术开发; 电力工程 (工程类凭资质证书经营); 电力生产 (另设分支机构经营); 电力供应 (未取得相关行政许可审批, 不得开展经营活动); 建筑工程施工 (工程类凭资质证书经营); 工程管理服务; 货物和技术进出口 (国家法律、行政法规禁止的除外; 法律、行政法规限制的取得许可后方可经营); 商务咨询 (不含投资咨询); 国内贸易代理; 机械设备租赁; 建筑材料销售 (不含危险化学品); 人力资源中介服务 (未取得



相关行政许可，不得开展经营活动）；污水处理及再生利用；水资源管理服务；水污染治理；热力生产和供应；管道工程施工（凭资质证书经营）；工矿工程建设等。

截至 2021 年 03 月末四川铁能电力开发有限公司总资产为 425,209.13 万元，总负债为 280,445.18 万元，所有者权益为 144,763.95 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 3,935.29 万元，净利润 96.31 万元。

（4）成都市路环实业有限责任公司

成都市路环实业有限责任公司成立于 1998 年 4 月 20 日，注册资金 300 万元，注册地址为成都市温江区南江路 29 号。经营范围：道路标志牌及配套设施、道路标杆及配套设施、防护栏及配套设施、金属结构、通信管道、标线、涂料的施工、制造、销售；货物进出口；建筑劳务分包；公路工程施工、维护；钢结构工程；房屋建筑工程；土石方工程；建筑机电安装工程；房地产开发经营。

截至 2021 年 03 月末成都市路环实业有限责任公司总资产为 4,489.21 万元，总负债为 3,826.89 万元，所有者权益为 662.32 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

（5）四川路桥润天股权投资基金管理有限公司

四川路桥润天股权投资基金管理有限公司成立于 2013 年 6 月 4 日，注册资金 1,000 万元，注册地址为成都高新区天府大道北段 1480 号 13 栋 4 楼，经营范围涉及受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询服务。

截至 2021 年 03 月末四川路桥润天股权投资基金管理有限公司总资产为 28.67 万元，总负债为 3.17 万元，所有者权益为 25.50 万元；2021 年 1-3 月，实现营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

六、公司治理及内部控制情况

公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，建立了完善的公司治理结构，权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确，运作规范。

（一）发行人治理结构

公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规的要求，建立了完善的公司治理结构，权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确，运作规范。

公司设有股东大会、董事会、监事会和经理层。股东大会是公司的权力机构，董事会由 11 名董事组成，其中独立董事人数不少于 1/3，设董事长 1 名，并可根据需要设副董事长 1-2 名；董事会下设战略决策、提名、薪酬与考核、审计四个专门委员会，承担董事会的特定职能，以提高决策的专业化水平。监事会由 7 名监事组成，其中职工监事不少于 3 名，设主席 1 名，可根据需要设副主席 1 名，对公司财务以及公司董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。经理



层由董事会委任，负责日常的经营管理活动。公司设经理 1 名，副总经理 3-5 名，由董事会聘任或解聘，公司经理、副总经理、财务总监、董事会秘书和总工程师为公司高级管理人员。公司股东大会、董事会、监事会和经理层均能够按照有关法律、法规、公司章程和相关议事规则的规定行运作并切实履行应尽的职责和义务。

具体情况如下：

1、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由十一名董事组成，其中独立董事人数不少于三分之一；董事会设董事长一名，并可根据需要设副董事长一名至两名。

董事行使下列职权：

- (1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

(8) 决定下列重大经营事项：

1) 经公司董事会全体成员过半数、出席董事会会议 2/3 以上董事签署同意的，决定下列担保事项：

①在公司及控股子公司的对外担保总额低于最近一期经审计净资产 50% 的范围内，决定相关担保事项；

②为资产负债率低于 70% 的担保对象提供担保；

③单笔担保额低于最近一期经审计净资产 10% 的担保；

④连续十二个月内担保金额低于公司最近一期经审计总资产 30% 范围内的担保。上述担保事项是指公司为他人提供的担保，包括公司对控股子公司的担保。所称“公司及控股子公司的对外担保总额”，是指包括公司对控股子公司担保在内的公司对外担保总额与公司控股子公司对外担保总额之和。

2) 决定符合下列标准的交易事项：



①交易涉及的资产总额(同时存在帐面值和评估值的,以高者为准)与公司最近一期经审计总资产之比,达到 10%以上但低于 50%的;

②交易的成交金额(包括承担的债务和费用)与公司最近一期经审计净资产之比,下限为 10%,且绝对金额超过 1000 万元;上限为 50% (不含 50%),且绝对金额超过 5000 万元;

③交易产生的利润与公司最近一个会计年度经审计净利润之比,下限为 10%,且绝对金额超过 100 万元;上限为 50% (不含 50%),且绝对金额超过 500 万元;

④交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的主营业务收入与公司最近一个会计年度经审计主营业务收入之比,下限为 10%,且绝对金额超过 1000 万元;上限为 50% (不含 50%),且绝对金额超过 5000 万元;

⑤交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润与公司最近一个会计年度经审计净利润之比,下限为 10%,且绝对金额超过 100 万元;上限为 50% (不含 50%),且绝对金额超过 500 万元。

上述指标涉及的数据如为负值,取绝对值计算。

3) 决定与关联人达成的交易标准在下列区间范围内的关联交易事项: 下限标准为: 交易总额达到 300 万元且达到公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%; 上限标准为: 交易总额达到 3000 万元 (不含本数) 且达到公司最近一期经审计净资产绝对值的 5% (不含本数)。

4) 决定股东大会授予的其他事项。

(9) 须股东大会审议的对外交易事项, 由董事会审议预案后, 再提交股东大会表决。

(10) 对股东大会决议通过重大事项, 且因执行该决议导致本章程规定的内容发生变更的, 无需另行召开股东大会修订章程, 由董事会直接依据股东大会决议事项对本章程进行相应的修订, 并办理在工商或者其他主管部门的登记、备案事项。

(11) 决定公司内部管理机构的设置;

(12) 聘任或者解聘公司经理、董事会秘书; 根据经理的提名, 聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员, 并决定其报酬事项和奖惩事项;

(13) 制订公司的基本管理制度;

(14) 制订本章程的修改方案;

(15) 管理公司信息披露事项;

(16) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所;

(17) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作;



(18) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

董事长行使以下职权：

- (1) 主持股东大会和召集、主持董事会会议；
- (2) 督促、检查董事会决议的执行；
- (3) 董事会授予的其他职权。

2、经理层

公司设经理一名，由董事会聘任或解聘。公司设副总经理三~五名，由董事会聘任或解聘。公司经理、副总经理、财务总监、董事会秘书和总工程师为公司高级管理人员。

经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，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) 拟订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) 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- (7) 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；
- (8) 本章程或董事会授予的其他职权。 经理列席董事会会议。

3、监事会

监事会由七名监事组成，监事会设主席一名，可以根据需要设副主席一名。监事会主席、副主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持；监事会副主席不能履行或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表不少于三人。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；



(2) 检查公司财务；

(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 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；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 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、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

(二) 发行人股东、董事会、监事会运行情况

自公司设立以来，股东大会、董事会、监事会一直按照有关法律、行政法规、《公司章程》的规定规范运作，对完善公司的治理结构及规范公司的运作发挥了积极作用。

(三) 发行人内部组织结构

本公司根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，建立了完善的法人治理结构，设立了董事会、监事会和经营管理层，制定了相应的议事规则及工作细则。本公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求，结合本公司的实际情况，设置了相关业务和管理部门，具体执行管理层下达的任务。

(四) 各职能部门主要职责

发行人一共设置了办公室、财务部、经营计划部、工程管理中心、人力资源部、物资设备部等共 22 个部门，其中部分主要部门职能如下：

1、办公室

负责组织建立、完善集团、股份各种行政管理制、度、工作流程及工作标准等，并监督执行；负责集团公司行政管理、综合文秘、机要档案管理及安保维稳工作；负责基建管理工作，包括集团、股份办公区及职工生活小区配套设施的新建、改建、扩建及修缮工作；负责发行人宣传工作，开展重大宣传工作及网站维护、微信公众平台的管理，协助党办完成党宣工作等。

2、经营计划部

组织建立、完善公司经营管理相关管理制度、工作流程等，并监督执行；负责制定集团公司经营开发战略和规划，负责集团经营计划的制定、分解下达及统



计，负责统计报表编制及上报工作；牵头组织集团公司信用评价管理工作，负责集团公司的资质管理；建立经营工作平台及系统日常维护工作，负责行政主管部门、建设单位等外部单位的关系维护工作，负责市场调研、市场信息收集工作，研究市场动态，对经营开发活动中的大型活动与事项作出及时应对措施；组织公司 BOT\BT\EPC、铁路，重难点，特大型项目的招投标工作，协助投资部开展投资项目的谈判、投标及合同签订等工作，组织审核以集团名义参与投标项目的所有资审、投标文件及标前成本等工作，组织审核使用子公司资质投标的独立特大型桥梁、特长隧道、单项合同额大于 5 亿元的项目资审、投标文件及标前成本，负责公司内部投资项目招标文件的审核；组织或参与合同谈判、负责施工合同签订工作，组织内部合同评审工作，对合同文件的合法性、严密性、可操作性进行评审，合同签订后，组织相关部门对项目主要人员进行合同交底等工作。

3、工程管理中心

牵头组织建立、健全集团公司生产管理体系及流程，并监督实施，牵头组织建立、健全集团项目管理体系，并监督实施，负责直管项目进度的过程管理；负责直管项目管理工作，负责拟定项目预算管理相关的制度，负责直管项目目标预算的编制，负责对直管项目及各分、子公司自管项目的目标预算进行指导和检查，负责拟定项目合同管理相关的制度，收集编制项目季度报表；负责拟定项目结算管理的相关制度，同时负责审核直管项目工程结算；负责拟定项目成本管理相关的制度，负责指导直管项目成本核算工作，负责牵头审核直管项目的完工目标考核等工作。

4、技术质量部

负责集团施工技术规划工作，审核施工技术方案和科研课题管理，负责海外项目技术规划、制定海外项目的技术目标；审核海外项目施工技术方案、科研项目课题，负责测绘技术规划、省一级测绘资质的维护、制定测绘技术的技术目标；牵头组织重大技术攻关工作，参与编制重大投标技术方案，组织工程施工行业标准制定工作，收集并向集团内部发布行业技术标准、规范、规程等最新信息，组织施工技术标准的更新、规范编制、标准化工艺编制、报废等工作；审核集团直管项目总体施工组织设计及超过一定规模的危险性较大的分部分项工程安全专项施工方案，牵头组织完成质量三标体系认证工作，制定直管项目年度质量目标，编制年度质量工作计划，组织检查集团的工程质量管理，推进集团标准化施工相关工作；组织质量大检查工作，督促项目纠正措施的实施，并提请集团管理体系评审，组织公司质量管理的考核及奖惩工作；调查并处理集团直管项目的重大质量事故，指导下属公司自管项目质量事故的处理工作。科技管理方面，负责集中筛选并同意申报集团的科研项目，下达科研课题的立项任务、验收和结题工作目标，监督并指导下级单位的科研成果转化工作的开展，负责集团施工工法、专利的申报及维护，监督并指导下级单位工法、专利相关工作。

5、人力资源部



主要负责集团人力资源规划工作，制定集团、股份公司总体人力资源规划，指导各下属企业制定人力资源发展规划，并提出建议。组织岗位管理，根据集团、股份业务发展，提出总部、各下属企业及直管项目组织机构及岗位体系优化建议；负责集团招聘管理工作，制定整体招聘、竞聘管理制度和流程，指导下属公司开展一线人员招聘工作。负责集团劳动关系管理、培训管理、薪酬福利管理、绩效管理等工作。干部管理及人才队伍建设方面，负责集团、股份总部中层干部及下属企业高管人员选拔任用、交流等工作，审批下属企业中层正职的任用，负责外事管理工作。

6、物资设备部

负责直管项目（含海外项目）标后预算材料单价调查审核、大宗物资集中采购管理工作、大宗物资采购合同审批事宜、大宗物资合同单价变更调整审批工作；负责检查下属公司自管项目（含海外项目）物资采购、合同、领用、成本管理、材料调配、处置及单价审核工作；指导下属公司制订非机动设备购置计划，指导检查下属公司非机动设备管理，负责集团本部非机动设备的租赁、保养工作；负责集团固定资产的验收、折旧等工作，负责直管项目（含海外项目）设备成本的监督检查工作，负责下属公司设备技改、报废审批工作，负责集团（含海外项目）所有设备的调配工作负责检查下属公司及项目（含海外项目）设备的管理和使用情况，负责审批各公司报废设备的处置申请，编制特种设备定期检查计划、并按时组织实施，负责督促下属公司落实公司对特种设备管理各项规章制度；负责配合安保部门做好设备安全管理，配合安保部门对项目设备安全事故的调查、分析和处理事宜；建立物资设备合格供应商准入信息化库，审核下属公司和直管项目对合格供方的履约评价；根据生产厂家和市场价格变化，在信息化平台及时发布钢材、水泥、钢绞线、沥青等调价信息，负责对下属公司上报的物资设备月、季、年度报表收集、整理、汇总、审批、分析工作，负责检查下属公司及项目的物资和账务处理，编制集团组织的物资设备招标文件；负责集团物资设备管理工作中内控管理等工作。

7、财务部

负责财务制度、体系建设，制定集团统一的财务管理制度和 workflows，指导下属企业建立的财务管理制度和 workflows，并监督执行；预算管理方面，负责集团及本部财务预算管理工作，预算报表的编制和上报工作，负责对下属公司、直管项目的财务预算管理进行指导和管理；负责集团本部会计核算、往来核算、费用报销、登记账簿、文件收发归档管理、财务档案室管理、财务人员继续教育培训管理，负责集团本部出纳收付工作，银行等相关票据管理，现金、银行日记账的登记管理、资金预警，收集、保管和提供现金银行资料；负责集团各季合并财务报表、报表附注及相关报表资料的编制及上报，协调年报审计工作，对外信息披露等工作；协调银行、集团、项目筹融资关系，负责制定公司信贷计划和筹融资规模，负责银行授信工作、办理集团流动资金贷款业务并建立相关台账，按期统计汇总集团本部及各分子公司融资情况并指导各分子公司筹融资工作；税务方面，负责全集团涉税事项管理，集团各项税费的汇总清算、申报和缴纳，负责



所有集团资质中标项目的税收清缴与核算工作；负责资金集中管理，归集下属单位资金，负责结算中心资金的收支管理，按时计算核实银行手续费和利息并及时分摊计列，负责资金集中管理，归集下属单位资金，负责结算中心资金的收支管理，按时计算核实银行手续费和利息并及时分摊计列；同时还负责集团资产及产权登记管理、集团机关财务预算管理工作，包括预算报表的编制和上报等工作。

8、投资部

投资部负责战略管理工作，制定集团战略规划，进行行业研究，负责投资项目的行业调研、立项、论证、投标等工作，审核投资项目规模改变、项目公司增资、减资等投资情况发生改变相关事宜，会同各职能部门对在建设期项目进行管理，牵头完成项目评价工作，负责海外项目的行业调研、立项、论证、分析、报批等工作，负责制定年度投资计划及调整计划，并对投资完成情况进行统计。

9、证券部

主要承担信息披露、资本运营、投资者关系管理等方面工作：负责按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》规范公司日常运作，按规定组织召开股东大会、董事会、监事会；负责组织编制定期报告（年度报告、半年度报表及季度报告）和临时报告工作并按规定及时准确地披露有关信息，负责上市公司在资本市场上的融资、筹资工作，提出上市公司发行股票、债券、增资扩股等融资方式的策划意见和实施方案，负责上市公司在资本市场上的融资、筹资工作，提出上市公司发行股票、债券、增资扩股等融资方式的策划意见和实施方案，协助董事会秘书接待来访的公司股东、新闻媒体、机构投资者和证券公司调研等各类来访活动，接听投资者来电及回答网络平台的咨询等工作，做好与行业主管监管部门、投资者、新闻媒体和证券公司等相关单位和机构的公共关系维护，组织开展舆情管理、公司市值维护和回报投资者等相关工作。

10、技术中心

协助制定集团的技术创新战略和中长期研发规划，指导分子公司建立专业技术分中心，负责集团在建项，负责提供隧道施工超前地质预报和监控量测技术咨询服务，负责提供桥梁施工技术咨询服务，针对集团在建的高速公路路面工程项目，开展沥青路面施工技术咨询服务；技术中心同时负责牵头组织集团重大科研专题工作负责集团重大科研项目的实施及集团知识产权和技术成果的编制工作，负责创新产品的产业化及高新技术企业孵化、培育工作，负责创新产品的产业化及高新技术企业孵化、培育工作，组织开展重大技术合作研究，负责审批与集团外单位的合作研究合同。

（五）内部控制制度

为加强内部控制，防范经营风险，公司按照《公司法》、《企业内部控制基本规范》等规范性文件的要求，针对业务实际情况，先后制定了《内部控制风险管理办法》、《内部控制监督检查实施细则》和《内部控制管理规范》等规章制度，建立了较为完善的内部控制制度。目前，公司内部控制制度涵盖了生产经营、



管理、物资供应、人事、薪酬、财务管理、审计及信息披露等整个生产经营过程，确保各项工作有章可循，形成了较规范的内部控制体系。

1、债务融资工具信息披露管理制度

规范发行人的信息披露行为，确保公司信息披露内容的真实、准确、完整，切实维护公司、股东、投资者以及其他利益相关者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司信息披露管理办法(2007 年修订)》等规定，制定了《信息披露事务管理制度》，为进一步规范债务融资工具披露，特制定了债务融资工具信息披露管理制度，规范了信息披露的基本原则、各方职责、信息的传递及披露程序、应披露的信息标准、内幕信息的保密措施、财务管理和会计核算的内部控制及监督机制、档案管理、责任追究和处理措施、年报信息披露重大差错特殊规定等。上述信息披露制度规定应及时在规定的时间内、在规定的媒体上、按规定的程序、以规定的方式向社会公众公布能对公司债务融资工具价格产生重大影响的信息，以及监管部门要求披露的信息，并按规定程序将上述信息送达证监部门和证券交易。

2、财务管理制度

发行人为适应市场经济的需要，规范公司及各分子公司和直管项目的财务行为和相互财务关系，建立健全财务管理体系，加强财务管理和会计核算等工作，根据相关法律法规、公司章程，结合公司、行业具体情况制定了清晰的财务管理组织体系和财务内控制度，从制度上实现了资产与财务管理的统一。制度明确了公司财务管理体系和包括分、子公司在内的财务部门及相关职能部门的职责，并对筹资、资金、资产等进行了具体的规定。同时财务管理制度中还对成本和费用、收入和利润管理进行了明确。

3、对外担保管理制度

为保护投资者的合法权益，规范四川路桥建设股份有限公司（以下简称“公司”）发行人的对外担保行为，有效防范公司对外担保风险，确保资产安全，控制资产运营风险，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》、中国证监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》等相关法律、法规、规范性文件及《四川路桥建设集团股份有限公司章程》的相关规定，制定对外担保管理办法。办法首先对“对外担保”行为进行了明确，列举几种担保方式。针对对外担保，办法明确了批准的具体流程及相关权限的设置，进一步明确了后续对外担保的管理责任，及相应的风险管理及信息披露要求。

4、投资管理制度

公司本着投资活动应坚持量力而行、科学决策、保证回报的原则建立健全投资管理责任制和投资项目经营责任制。首先制度对投资进行定义和分类，分为短期投资和长期投资。制度明确了分公司无投资圈，任何投资事项均应上报股份公司董事会批准，控股子公司及参股子公司的投资权限。明确公司可以在不影响生



产经营资金周转的情况下，购买能随时变现的有价证券。对短期投资及长期投资的核算方法进行了明确。

5、融资管理制度

为规范运作和健康发展，加强公司的财务管理，规范公司的贷款、借款、委托贷款行为，使贷款、借款、委托贷款行为规范化、制度化、科学化，规避和减少决策风险，维护公司和全体股东合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》、公司《财务管理制度》的规定，制定了资金借贷管理办法。借贷行为指公司向金融机构或法律允许的其他主体借入资金，以及公司向其他法人主体借出资金的行为。公司资金筹集实行统一管理，由公司财务部根据董事会决议，与金融机构或法律允许的其他主体衔接，取得金融机构的信贷额度，统一办理借贷事宜。管理办法还明确了借贷决策权限、借贷管理要求、企业内部资金拆借管理要求。

6、关联方资金往来制度

为规范四川路桥建设集团股份有限公司（以下简称“公司”）与控股股东及其关联方之间的资金往来，严格控制控股股东的非经营性资金占用，维护公司财产的独立性和安全，切实维护公司和股东的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规，结合公司的实际情况，制定了与关联方资金往来管理办法。办法明确了控股股东及其他关联方与公司发生的经营性资金往来中，应当严格限制占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用，也不得互相代为承担成本和其他支出。为有效防止控股股东及其他关联方对公司非经营性资金的占用，公司所属子公司、分公司、直管项目要按照公司的要求及时以现金方式与控股股东及其他关联方结清非经营性往来款，并按期认真填报《关联方资金占用清理表》，根据谁支付谁负责的原则，逐级分工落实负责控股股东及其他关联方的非经营性资金占用问题，并担当相应的责任。

7、子公司管理

根据国家有关法律、法规和相关制度的规定，发行人对全资子公司、控股子公司制定了以全面预算管理为主线，对重大投资、公司改制、固定资产购置、资金管理、贷款担保管理、信用管理等一系列规范化管理办法，对主要管理者的任免、财务会计制度的制定、劳动工资等进行了规范化管理。在此基础上，公司还相应制定了一系列规章制度：主要包括考评制度、主要管理者民主测评制度、经济责任审计制度、财务会计制度、信息化管理制度、内部审计制度、劳动工资制度、新闻宣传管理制度、合同管理制度等。

8、预算管理制度

为了加强公司经营管理，合理配置和有效利用公司资源，在保证生产安全、稳定运行的同时能够有效降低经营成本，提高资金的利用效率，实现公司效益最



大化，发行人制定了预算管理制度。规定了公司全面预算的定义、管理机构与职责、内容、编制、执行、变更、分析与管理以及预算的考核等内容。公司董事会下设立预算管理专门委员会，委员会由公司领导以及经营部、工程管理部、物资设备部、办公室、财务部等部门负责人组成，明确了预算管理委员会的职责。发行人坚持全面预算的原则，对全面预算的内、程序进行了相关规定，并对预算下达、执行变更进行了说明，为进一步保证预算管理的有效性，制度还明确了考核的原则。

9、突发事件应急预案制度

为应对突发事件，公司制定了突发事件应急管理过渡方案。对于包括公司管理层临时发生的重大变动，制订了应急处置方案；以及其他应急处置方案，确保公司的业务正常运营。同时，确定了突发事件的信息披露方案，及时准确地进行信息披露，以保护投资者的利益。在突发事件应急管理方案中，还明确了责任追究以及正式突发事件应急管理制度的制定期限不超过一年内制定完成等。

七、公司人员基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2021年3月31日，公司现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

**图表5-7：截至2021年3月31日发行人
董事、监事、高级管理人员基本情况**

姓名	职务	性别	出生年份	任期起始日期	任期终止日期
董事会成员					
熊国斌	董事长	男	1964	2020年3月3日	2021年9月17日
	董事			2012年8月20日	2021年9月17日
甘洪	副董事长	男	1961	2020年5月22日	2021年9月17日
	董事			2001年6月18日	2021年9月17日
	总经理			2004年8月26日	2021年9月17日
杨如刚	董事	男	1968	2015年9月15日	2021年9月17日
赵志鹏	董事	男	1969	2020年5月22日	2021年9月17日
郭祥辉	董事	男	1962	2020年5月22日	2021年9月17日
严志明	董事	男	1966	2020年5月22日	2021年9月17日
李琳	董事	女	1971	2020年5月22日	2021年9月17日
李光金	独立董事	男	1965	2020年4月30日	2021年9月17日
吴越	独立董事	男	1966	2015年5月15日	2021年5月14日
吴开超	独立董事	男	1963	2015年9月15日	2021年9月17日
杨勇	独立董事	男	1969	2015年9月15日	2021年9月17日
监事会成员					



姓名	职务	性别	出生年份	任期起始日期	任期终止日期
胡元华	监事会主席	男	1963	2020年5月22日	2021年9月17日
栾黎	监事	男	1965	2018年5月24日	2021年9月17日
谭德彬	监事	男	1977	2019年2月15日	2021年9月17日
胡圣厦	监事	男	1981	2019年7月15日	2021年9月17日
孙永松	职工监事	男	1962	2019年4月18日	2021年9月17日
何满全	职工监事	男	1972	2020年11月9日	2021年9月17日
刘胜军	职工监事	男	1977	2020年11月9日	2021年9月17日
其他高级管理层成员					
周勇	董事会秘书	男	1973	2019年4月18日	2021年9月17日
	副总经理			2019年6月11日	2021年9月17日
刘德永	副总经理	男	1963	2006年10月26日	2021年9月17日
冯强林	副总经理	男	1964	2020年5月22日	2021年9月17日
王传福	副总经理	男	1966	2020年5月22日	2021年9月17日
王中林	副总经理	男	1966	2020年5月22日	2021年9月17日
张航川	副总经理	男	1975	2020年5月22日	2021年9月17日
龙勇	副总经理	男	1969	2020年5月22日	2021年9月17日
张建明	副总经理	男	1975	2020年5月22日	2021年9月17日
卢伟	总工程师	男	1971	2015年9月15日	2021年9月17日
李继东	财务总监	男	1962	2000年12月20日	2021年9月17日

(二) 董事、监事、高级管理人员简历

1、董事人员简介

(1) 熊国斌，董事长、董事

熊国斌：男，1964年9月出生，硕士研究生学历，教授级高级工程师，长期从事路桥施工及建设管理工作。历任四川省桥梁工程公司副总工程师，四川公路桥梁建设集团有限公司副总工程师兼总工程师办公室主任，四川雅西高速公路有限责任公司董事、党委书记、总经理，四川攀西高速公路开发股份有限公司董事、党委书记、总经理，四川公路桥梁建设集团有限公司董事、总经理。现任公司董事长、党委书记，四川公路桥梁建设集团有限公司董事长、党委书记等。

(2) 甘洪，副董事长、董事、总经理

甘洪：男，1961年2月出生，硕士研究生学历，教授级高级工程师，长期从事路桥施工及管理工作。历任四川公路桥梁建设集团有限公司大桥分公司副总经理、总经理，四川路桥建设股份有限公司副总经理，四川公路桥梁建设集团有限公司董事、副总裁、党委委员。现任公司党委副书记、副董事长、董事、总经理，四川公路桥梁建设集团有限公司党委副书记、董事。

(3) 杨如刚，董事、常务副总经理



杨如刚：男，1968 年 8 月出生，硕士研究生学历，经济师，教授级高级工程师，长期从事路桥施工及技术管理工作。历任四川公路桥梁建设集团有限公司生产经营部副经理、经理、总裁助理、党委委员、董事、副总经理，四川路桥华东建设有限责任公司党委委员、总经理、董事长。现任公司党委委员、董事、常务副总经理，四川公路桥梁建设集团有限公司党委委员、董事、总经理等。

(4) 赵志鹏，董事

赵志鹏：男，1969 年 10 月生，研究生学历，高级经济师、律师。长期从事企业管理工作，历任四川川交路桥公司党委副书记、纪委书记、副总经理、党委书记，四川路航建设工程有限责任公司党委书记、副董事长、董事长，四川铁投城乡投资建设集团党委委员、党委副书记、董事，路桥集团党委副书记、董事，公司党委副书记，现任公司党委副书记、董事，路桥集团党委副书记、董事，四川路航建设工程有限责任公司党委书记（兼）。

(5) 郭祥辉，董事

郭祥辉：男，1962 年 7 月生，大学专科学历，高级经济师。长期从事企业管理工作，历任四川路桥总公司三公司副经理，四川路桥公路一分公司总经理，四川路桥川交有限责任公司总经理、董事，公司党委委员、副总经理，路桥集团党委委员、副总经理，现任公司董事、党委委员、工会主席，路桥集团党委委员、职工董事、工会主席。

(6) 严志明，董事

严志明：男，1966 年 4 月生，研究生学历，正高级工程师。长期从事企业管理工作，历任四川会理锌矿副矿长、党委委员，四川会理锌矿矿长、党委委员，四川省冶金研究所所长(法定代表人)，四川省有色冶金研究院院长、党委副书记，四川省有色科技有限责任公司法定代表人，四川省有色科技集团有限责任公司董事长、法定代表人、党委书记、总经理，现任公司董事、铁投集团总经理助理，路桥集团董事（兼）。

(7) 李琳，董事

李琳：女，1971 年 2 月生，研究生学历，高级经济师。历任四川省委组织部干部二处副主任科员、主任科员，省委组织部干部四处主任科员，省委组织部干部教育培训处副处长(期间援藏挂职任西昌市委副书记)，四川省铁路产业投资集团公司组织部(人力资源部)部长、人才服务中心主任、监事会办公室主任、汉巴南城际铁路有限责任公司董事长(兼)，四川省铁路产业投资集团公司人力资源副总监、组织部(人力资源部)部长、人才服务中心主任、监事会办公室主任、统战部部长，现任公司董事、四川省铁路产业投资集团公司总经理助理、党委组织部部长、人才服务中心主任、监事会办公室主任、路桥集团董事（兼）。

(8) 吴越，独立董事

吴越：男，1966 年 10 月出生，德国法兰克福大学法学博士，西南财经大学法学院教授，四川省商法学研究会副会长，中国商法学会常务理事，中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员，成都仲裁委仲裁员。现任公司独立董事、提名委员会委员、薪酬与考核委员会委员；三泰控股、厚普股份独立董事。

(9) 吴开超，独立董事



吴开超：男，1963 年 5 月出生，西南财经大学经济学博士，西南财经大学经济学院教授。主要研究方向为经济理论与政策分析。现任公司独立董事、提名委员会主任委员、战略决策委员会委员、风控与审计委员会委员、薪酬与考核委员会委员，四川明星电力股份有限公司独立董事。

(10) 杨勇，独立董事

杨勇：男，1969 年 12 月出生，会计学教授，四川财经职业学院会计系主任、党总支书记，四川省会计学会理事。现任公司独立董事、风控与审计委员会主任委员、战略决策委员会委员、薪酬与考核委员会委员，四川泸天化股份有限公司独立董事。

(11) 李光金，独立董事

李光金，1965 年 6 月生，博士，教授，企业战略管理博士生导师。曾在西南交通大学经济管理学院工作、曾任四川联合大学管理工程系科研秘书、管理科学与工程系副系主任，四川大学工商管理学院副院长，四川大学财务处处长，四川省工商联专职副主席，省商会副会长。现任公司独立董事、在四川大学商学院从事科研与教学工作。

2、监事人员简介

(1) 胡元华，监事会主席

胡元华：男，1963 年 12 月生，中共党员，硕士研究生学历，高级工程师。长期从事企业管理工作，历任四川省平昌县交通局副局长、局长、党委副书记，四川省巴中地区公路局局长、党委书记，四川省巴中市交通局党委委员、副局长兼公路局局长、党委书记，四川巴河水电开发有限公司总经理、党委书记，公司副总经理，四川铁投售电有限责任公司董事（兼），四川巴郎河水电开发有限公司董事长（兼），公司董事、副总经理。现任公司监事会主席，路桥集团党委委员、监事会副主席。

(2) 栾黎，监事

栾黎：男，1965 年 3 月出生，在职研究生学历，国家三级高级法官，长期从事法律审判工作。历任四川省达川地区中级人民法院经济审判庭副庭长、经济审判第二庭庭长、副处级审判员，四川省高级人民法院经济审判庭审判员、研究室二科科长，绵阳市盐亭县县委常委、盐亭县人民政府副县长（挂职），四川省高级人民法院宣传教育处副处长，四川省铁路产业投资集团有限责任公司法律事务部副部长。现任公司监事，四川省铁路产业投资集团有限责任公司政策法律部部长等职务。

(3) 谭德彬，监事

谭德彬：男，汉族，1977 年 2 月生，四川仪陇人，中共党员，博士研究生学历，2004 年 6 月参加工作，经济师。长期从事财务管理工作，历任攀钢集团财务公司信贷营销部副经理、计划信贷部项目经理，成都工业投资集团有限公司资金管理部高级项目经理，成都文化旅游发展集团有限责任公司计划财务部副总经理（兼成都文旅龙门山旅游投资公司财务总监、成都文旅西来古镇开发建设有限责任公司财务总监、成都西岭雪山旅游开发有限责任公司财务总监）。现任公司监事、四川省铁路产业投资集团财务管理部副部长。

(4) 胡圣厦，监事



胡圣厦：男，汉族，1981 年 8 月生，贵州遵义人，中共党员，硕士研究生学历，2005 年 7 月参加工作，经济师。长期从事通信工作，先后在成都阿尔卡特通信系统有限公司研发部、四川贝尔通信系统有限公司工程服务部、上海贝尔股份有限公司四川分公司电信大客户部工作。现任公司监事、四川省铁路产业投资集团经营管理部部长。

(5) 何满全，职工监事

何满全：男，1971 年 12 月生，中共党员，大学本科学历，高级政工师。历任四川路桥公路二分公司党委委员、纪委书记、工会主席，四川路桥三分公司 党委委员、纪委书记、工会主席，四川路桥大桥工程分公司党委副书记、纪委书记、工会主席等职务。现任本公司职工监事，路桥集团监事，四川路桥铁路工程分公司党委副书记、工会主席。

(6) 刘胜军，职工监事

刘胜军：男，1976 年 3 月生，中共党员，在职大学本科学历，高级工程师，历任四川路桥雅泸高速 C16 合同段总工程师、项目经理，四川路桥京新高速集呼一标项目副经理，四川路桥桥梁工程有限责任公司副总工程师，四川路桥江习古高速 TJ7 分部项目经理，四川路桥峨汉高速 2 标段总 经理部常务副经理等职务。现任本公司职工监事，路桥集团职工监事，四川路桥桥梁工程有限责任公司副总经理。

(7) 孙永松，职工监事

孙永松：男，汉族，1962 年 12 月生，四川阆中人，群众，大学本科学历，1980 年 12 月参加工作，高级会计师。长期从事财务管理工作，历任四川川交桥梁公司五处财务科长、六处财务科长，四川路桥桥梁公司财务副处长，四川路桥大桥分公司工程管理中心副主任、主任、总经理助理兼目标考核与信息化管理办公室主任，四川路桥建设股份有限公司审计部副经理、内控管理部副经理，四川公路桥梁建设集团有限公司内控管理部副经理。现任公司职工监事、四川路桥建设集团股份有限公司内控管理部经理、四川公路桥梁建设集团有限公司内控管理部经理。

3、高级管理人员简介

(1) 甘洪，董事、总经理

见本节之“1、董事人员简介”。

(2) 周勇，董事会秘书、副总经理

周勇：男，汉族，1973 年 12 月生，重庆南川人，中共党员，硕士研究生学历，1994 年 7 月参加工作，高级工程师。长期从事路桥工程建设经营、管理工作，历任四川公路桥梁建设集团有限公司经营计划部副经理、经理，四川成德绵高速公路开发有限公司总经理，四川绵南高速公路开发有限公司董事长、党委书记、总经理。现任公司董事会秘书、副总经理。

(3) 杨如刚，董事、常务副总经理

见本节之“1、董事人员简介”。

(4) 李继东，财务总监

李继东：男，1962 年 10 月出生，研究生学历，高级会计师，长期从事财务管理工作。历任路桥集团财务部经理、四川路桥监事。现任四川路桥财务总监，



锦泰财产保险股份有限公司董事，中海沥青（四川）有限公司监事，交通工程公司董事等。

(5) 卢伟，总工程师

卢伟：男，1971年9月出生，博士研究生学历，教授级高级工程师，长期从事路桥施工及技术管理工作。历任路桥集团大桥分公司总工程师、四川路桥副总工程师兼四川路桥大桥分公司总工程师。现任四川路桥总工程师，路桥集团总工程师。

(6) 刘德永，副总经理

刘德永：男，1963年8月出生，专科学历，高级工程师，长期从事路桥施工及管理工作。历任四川路桥总公司三公司四处副处长、五处处长，四川公路桥梁建设集团有限公司公路二分公司常务副总经理，公路隧道分公司总经理，公路工程分公司总经理，成自泸公司总经理、董事长，内威荣公司董事长，自隆公司董事长，川南片区公司董事长，党委副书记，成德绵公司董事长等。现任公司副总经理。

(7) 冯强林，副总经理

冯强林：男，1964年6月出生，硕士研究生学历，教授级高级工程师，长期从事路桥施工及管理工作。历任路桥集团大桥分公司副总经理、总经理，公司副总经理、党委委员，路桥集团桥梁公司董事长，路桥集团党委委员、董事。现任公司副总经理，路桥集团副总经理。

(8) 王传福，副总经理

王传福：男，1966年7月出生，本科学历，高级工程师，长期从事海外路桥施工及管理工作。历任中川国际总工程师、副总裁，路桥集团海外部总经理、总经理助理。现任公司副总经理，路桥集团副总经理，兼任路桥集团海外分公司党委书记、德国公司总经理、达卡公司董事长。

(9) 王中林，副总经理

王中林：男，1966年4月出生，本科学历，高级工程师，长期从事路桥施工及管理工作。历任路桥集团海外部副经理、工程管理中心副经理、坦桑尼亚办事处经理，挂职木里藏族自治县副县长，路桥集团公路一分公司党委委员、总经理，铁投集团叙古公司董事长、党委书记，路桥集团董事、党委委员，本公司党委委员。现任公司副总经理，路桥集团副总经理，兼任路桥集团川交公司董事长、党委书记。

(10) 张航川，副总经理

张航川：男，1975年11月出生，本科学历，高级工程师，长期从事路桥施工及管理工作。历任路桥集团公路二分公司副总经理，路桥集团公路三分公司党委委员、副总经理（主持工作）、总经理。现任公司副总经理，路桥集团副总经理。

(11) 龙勇，副总经理

龙勇：男，1969年8月出生，专科学历，工程师，长期从事路桥施工及管理工作。历任路桥集团华东公司副总经理、董事，铁投集团宜叙公司总经理。现任公司副总经理，路桥集团副总经理，兼任路通公司董事长、总经理（法定代表



人)，盐坪坝公司董事长、总经理（法定代表人），兴文纳黔公司董事长、总经理（法定代表人），蜀南路桥公司董事、总经理。

(12) 张建明，副总经理

张建明：男，1975 年 9 月出生，本科学历，教授级高级工程师，长期从事路桥施工及管理工作。历任路桥集团公路二分公司副总经理、副总经理（主持工作）。现任公司副总经理，路桥集团副总经理，兼任路桥集团公路二分公司党委委员、总经理。

(三) 发行人董事、高级管理人员兼职情况

1、在股东单位任职情况

截至 2021 年 3 月末，公司董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况如下表：

姓名	股东单位名称	担任的职务	是否领取报酬津贴
方跃	铁投集团	党委委员、董事	是
杨如刚	铁投集团	党委委员、副总经理	是
栾黎	铁投集团	总法律顾问	是
谭德彬	铁投集团	资金管理中心主任、财务管理部部长	是
胡圣厦	铁投集团	经营管理部部长	是
严志明	铁投集团	总经理助理	是
李琳	铁投集团	总经理助理、党委组织部部长、人才服务中心主任、科协秘书长	是

2、在其他单位任职情况

截至 2021 年 3 月末，公司董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况如下表：

姓名	其他单位名称	其他单位与发行人关系	担任的职务	是否领取报酬津贴
熊国斌	四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司	董事长、党委副书记	是
	四川路桥矿业投资开发有限公司	控股孙公司	董事长	否
	克尔克贝特矿业股份公司	参股公司	自然人董事	否
	四川中航路桥国际贸易有限公司	控股孙公司	董事长	否
	阿斯马拉矿业股份公司	参股公司	董事长	否
甘洪	四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司	董事、党委副书记	否
杨如刚	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副董事长、党委副书记、总经理	是



姓名	其他单位名称	其他单位与发行人关系	担任的职务	是否领取报酬津贴
赵志鹏	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	董事、党委副书记	是
	四川路航建设工程有限责任公司	发行人的控股孙公司	党委书记	否
郭祥辉	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	职工董事、党委委员、工会主席	是
胡元华	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	党委委员、监事会主席	否
	四川铁投售电有限责任公司	发行人的控股子公司	董事	否
	四川新锂想能源科技有限公司	发行人的控股子公司	董事	否
	四川鑫展望碳材科技集团有限公司	发行人的控股子公司	董事	否
	四川新永一集团有限公司	发行人的控股孙公司	董事长	否
吴越	成都三泰控股集团股份有限公司	无	独立董事	是
	成都华气厚普机电设备股份有限公司	无	独立董事	是
杨勇	四川泸天化股份有限公司	无	独立董事	是
	四川省新能源动力股份有限公司	无	独立董事	是
吴开超	四川明星电力股份有限公司	无	独立董事	是
李光金	四川广安爱众股份有限公司	无	独立董事	是
	四川川润股份有限公司	无	独立董事	是
	四川久远银海软件股份有限公司	无	独立董事	是
严志明	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	董事	否
李琳	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	董事	否
栾黎	四川路桥矿业投资开发有限公司	发行人的控股子公司	监事	否
	四川铁能电力开发有限公司	母公司的控股子公司	监事	否
	四川攀大高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	四川铁投信息技术产业投资有限公司	母公司的全资孙公司	监事会主席	否



姓名	其他单位名称	其他单位与发行人关系	担任的职务	是否领取报酬津贴
	四川铁投现代农业发展股份有限公司	母公司的控股子公司	监事	否
何满全	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的控股孙公司	监事	否
	四川公路桥梁建设集团有限公司铁路工程分公司	母公司的全资孙公司	党委副书记、工会主席	否
刘胜军	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	职工监事	否
	四川路桥桥梁工程有限责任公司	发行人的全资孙公司	副总经理	否
张鲲鹏	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	监事、资产管理部经理	否
	四川路桥桥梁工程有限责任公司	发行人的全资孙公司	监事	否
	贵州江习古高速公路开发有限公司	发行人的全资孙公司	董事	否
	四川川大华西药业股份有限公司	发行人的参股子公司	监事	否
	四川路桥华东建设有限责任公司	发行人的全资孙公司	监事	否
	四川视高天府新区建设投资有限责任公司	母公司的全资孙公司	监事	否
	四川路桥矿业投资开发有限公司	发行人的控股孙公司	监事	否
	四川中航路桥国际贸易有限公司	发行人的控股孙公司	监事	否
	四川成德绵高速公路开发有限公司	发行人的全资孙公司	监事	否
	四川路桥城乡建设投资有限公司	发行人的控股子公司	董事	否
	四川巴郎河水电开发有限公司	发行人的控股子公司	监事	否
	四川成自泸高速公路开发有限责任公司	发行人的控股孙公司	监事	否
	四川内威荣高速公路开发有限公司	发行人的全资孙公司	监事	否
	四川自隆高速公路开发有限公司	发行人的全资孙公司	监事	否
	四川宝衡建设投资有限责任公司	发行人的全资	监事	否



姓名	其他单位名称	其他单位与发行人关系	担任的职务	是否领取报酬津贴
		孙公司		
	宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司	发行人的全资子公司	监事	否
	四川天府水城新区开发建设有限公司	母公司的控股子公司	董事	否
	贵州道达兴投资开发有限公司	发行人的控股子公司	董事	否
	四川路桥润天股权投资基金管理有限公司	发行人的参股孙公司	董事	否
	四川路桥怡达投资有限公司	发行人的控股子公司	董事	否
	中海沥青（四川）有限公司	发行人的参股孙公司	董事	否
	宜宾长江大桥开发有限责任公司	发行人的控股子公司	董事长	否
	宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司	发行人的控股子公司	董事长	否
	四川蜀南路桥开发有限责任公司	发行人的控股子公司	董事长	否
	四川鑫展望碳材科技集团有限公司	发行人的控股子公司	监事	否
	四川新锂想能源科技有限责任公司	发行人的控股子公司	董事	否
	四川路桥泰阳保险代理有限公司	发行人的全资子公司	监事	否
	四川铁投售电有限责任公司	发行人的控股子公司	监事	否
谭德彬	川南城际铁路有限责任公司	母公司的控股子公司	监事	否
	四川宜叙高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	四川南渝高速公路有限公司	母公司的全资子公司	监事	否
	兰渝铁路有限责任公司	母公司的参股子公司	监事	否
	四川煤气化有限责任公司	母公司的参股子公司	监事	否
	中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	母公司的参股子公司	监事	否



姓名	其他单位名称	其他单位与发行人关系	担任的职务	是否领取报酬津贴
	中石油铁投能源有限责任公司	母公司的参股子公司	监事	否
	四川铁投信息技术产业投资有限公司	母公司的全资子公司	董事	否
	四川高路建筑工程有限公司	母公司的参股子公司	监事	否
	四川铁投康巴投资有限责任公司	母公司的控股子公司	监事	否
	华电金沙江上游水电开发有限公司	母公司的参股孙公司	监事	否
	国电金沙江奔子栏水电开发有限公司	母公司的参股孙公司	监事	否
	国电金沙江旭龙水电开发有限公司	母公司的参股孙公司	监事	否
	铁投嘉浩（成都）股权投资基金管理有限责任公司	母公司的控股子公司	监事	否
	四川兴蜀铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司	董事长、总经理	否
	四川广润投资发展集团有限公司	母公司的全资子公司	财务总监	否
胡圣厦	四川省川瑞发展投资有限公司	母公司的全资子公司	董事	否
	四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	母公司的控股孙公司	董事	否
	中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	母公司的参股子公司	董事	否
	中石油铁投能源有限责任公司	母公司的参股子公司	董事	否
	四川绵南高速公路开发有限公司	母公司的控股子公司	董事	否
	四川兴蜀铁路投资有限责任公司	母公司的参股子公司	董事	否
	成绵乐铁路客运专线有限责任公司	母公司的控股子公司	董事	否
	四川成渝客专铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司	董事	否
	四川铁投信息技术产业投资有限公司	母公司的全资子公司	董事	否
	四川成贵铁路投资有限责任公司	母公司的控股	董事	否



姓名	其他单位名称	其他单位与发行人关系	担任的职务	是否领取报酬津贴
		子公司		
孙永松	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	内控管理部经理	否
	四川路桥桥梁工程有限责任公司	发行人的全资孙公司	董事	否
	四川路航建设工程有限责任公司	发行人的控股孙公司	监事	否
	四川路桥华东建设有限责任公司	发行人的全资孙公司	监事	否
	四川巴郎河水电开发有限公司	发行人的控股子公司	董事	否
	四川泸石高速公路有限责任公司	发行人的参股孙公司	监事	否
	四川久马高速公路有限责任公司	发行人的参股孙公司	监事	否
冯强林	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副总经理	是
刘德永	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副总经理	否
王传福	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副总经理	是
	四川公路桥梁建设集团有限公司海外分公司	发行人的全资孙公司	党委书记	否
	四川路桥中东贸易有限责任公司	发行人的全资孙公司	总经理	否
	达卡绕城高速公路投资发展有限公司	发行人的控股孙公司	董事长	否
	四川路桥德国有限责任公司	发行人的全资孙公司	总经理	否
王中林	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副总经理	是
	四川川交路桥有限责任公司	发行人的控股孙公司	董事长、党委书记	否
周勇	四川路桥城乡建设投资有限公司	发行人的控股子公司	董事长	否
张航川	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副总经理	是
龙勇	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副总经理	是



姓名	其他单位名称	其他单位与发行人关系	担任的职务	是否领取报酬津贴
	宜宾市南溪区路通工程建设投资有限公司	发行人的控股孙公司	董事长、总经理	否
	宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司	发行人的控股孙公司	董事长、总经理	否
	兴文纳黔连接线项目管理有限责任公司	发行人的控股孙公司	董事长、总经理	否
	四川蜀南路桥开发有限责任公司	发行人的控股子公司	董事、总经理	否
张建明	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	副总经理	是
	四川公路桥梁建设集团有限公司公路二分公司	发行人的全资孙公司	总经理	否
李继东	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	财务总监	否
卢伟	四川公路桥梁建设集团有限公司	发行人的全资子公司	总工程师	是

(四) 发行人董事、监事及高级管理人员持有本公司股票及债券情况
截至2021年3月末，董事、监事、高级管理人员持有公司股票及债券的情况。

姓名	职务	期末持股数(股)
熊国斌	董事	550,000
甘洪	董事	550,000
杨如刚	董事	550,000
赵志鹏	董事	400,000
郭祥辉	董事	400,000
严志明	董事	0
李琳	董事	0
吴越	独立董事	0
吴开超	独立董事	0
杨勇	独立董事	0
李光金	独立董事	0
胡元华	监事	400,000
栾黎	监事	0
谭德彬	监事	0
胡圣厦	监事	0
孙永松	监事	0
何满全	监事	0
刘胜军	监事	0
刘德永	高管	400,000



周勇	高管	400,000
冯强林	高管	400,000
王传福	高管	400,000
王中林	高管	400,000
张航川	高管	400,000
龙勇	高管	400,000
张建明	高管	400,000
李继东	高管	400,000
卢伟	高管	414,400

2019年12月30日,公司召开第七届第十三次董事会,审议通过了《调整公司2019年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单及确定授予数量的议案》。2020年2月7日关于2019年限制性股票激励计划首次授予限制性股票已登记完成,授予数量为9480万股,授予激励对象942人,授予价格为1.96元/股。

(五) 发行人董事、高级管理人员任职的合规性说明

公司董事和高级管理人员的任职符合相关法律法规及《公司章程》的规定。发行人控股股东为铁投集团,经律师核查,发行人董事、监事和高级管理人员的任职情况符合《公司法》和《公司章程》的规定,该等人员不存在《公司法》禁止担任董事、监事、高级管理人员的情形,发行人主要股东推荐董事、监事人选均通过合法程序进行。发行人高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪和担任除董事、监事以外的其他职务;发行人财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。

(六) 公司人员结构情况

截至2021年3月末,拥有各类在职员工10961人。

截至2021年3月,公司在岗正式职工学历构成表:

图表 5-8: 公司员工类别构成表

单位: 人

专业构成类别	人数	占比
生产人员	2706	24.7%
销售人员	53	0.48%
技术人员	5648	51.5%
财务人员	882	8.02%
行政人员	1672	15.3%
合计	10961	100.00%

图表 5-9: 公司在岗正式职工学历构成表

单位: 人

教育程度类别	人数	占比
硕士及以上	305	2.8%



本科	4541	41.4%
专科	3729	34%
中专	630	5.7%
高中及以下	1756	16.1%
合计	10961	100.00%

八、业务板块构成

(一) 业务板块结构

公司主要经营范围涉及：项目投资与资产管理；高速公路管理；公路工程、桥梁工程、隧道工程、房屋建筑工程、市政公用工程、公路交通工程、土石方工程、电力工程、机电安装工程、地基与基础工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、建筑装饰装饰工程、工程勘察设计、测绘服务、建筑材料生产等。

1、营业收入

图表5-10：发行人近三年及一期主要营业收入构成情况

单位：万元

收入类别	2021 年度 1-3 月			2020 年度			2019 年度			2018 年度		
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)
工程施工	1,086,202.04	81.89	146.10	4,862,803.57	76.11	25.47	3,875,702.86	73.73	26.99	3,051,902.36	76.47	22.67
路桥投资运营	38,041.02	2.87	77.42	177,048.98	3.51	-4.06	184,532.11	3.5	22.02	151,234.50	3.79	31.85
水力发电	3,175.69	0.24	-12.92	18,306.26	0.54	-6.57	19,593.91	0.37	0.29	19,537.70	0.49	10.61
贸易销售	175,707.00	13.25	181.68	988,456.68	19.61	-14.65	1,158,186.37	22.03	52.96	757,181.48	18.97	18.12
其他	23,224.99	1.75	125.33	50,448.34	0.23	170.5	18,650.23	0.35	70.43	10,942.95	0.27	43.42
合计	1,326,350.73	100.00	146.01	6,097,063.83	100	15.99	5,256,665.48	100	31.72	3,990,799.01	100	22.08

发行人收入来自于工程施工、公路桥梁投资运营、水力发电业务和贸易销售等。其中，2018 年度、2019 年度和 2020 年度，发行人工程施工收入分别为 3,051,902.36 万元、3,875,702.86 万元和 4,862,803.57 万元，占主营业务收入比例分别为 76.47%、73.73%和 76.11%。工程施工收入为发行人的主要收入来源。

2、营业成本



图表5-11：发行人近三年及一期营业成本构成情况

单位：万元、%

成本类别	2021年1-3月			2020年度			2019年度			2018年度		
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)
工程施工	875,443.94	80.30	148.25	4,084,414.35	78.59	19.16	3,427,626.85	73.19	26.68	2,705,544.71	75.87	22.6
路桥投资运营	17,587.67	1.61	11.36	78,296.20	1.51	1.83	76,892.81	1.64	-1.3	77,908.63	2.18	71.36
水力发电	4,360.96	0.40	67.10	11,814.16	0.23	-0.18	11,834.87	0.25	4.99	11,272.50	0.32	-2.34
贸易销售	170,743.08	15.66	183.26	984,758.50	18.95	-14.48	1,151,706.69	24.59	51.03	762,568.94	21.39	19.35
其他	22,123.55	2.03	250.82	37,818.18	0.73	148.16	15,048.25	0.32	75.9	8,554.93	0.24	36.52
合计	1,090,259.21	100.00	149.13	5,197,101.39	100	8.68	4,683,109.47	100	31.33	3,565,849.71	100	22.58

2018年度、2019年度和2020年度，发行人主营业务成本分别为3,565,849.71万元、4,683,109.47万元和5,197,101.39万元。其中，2018年度、2019年度和2020年，发行人工程施工成本分别为2,705,544.71万元、3,427,626.85万元和4,084,414.35万元，占主营业务收入比例分别为75.87%、73.19%和78.59%。工程施工成本为发行人的主要成本，与发行人收入情况相符合。

3、各版块业务毛利润

图表5-12：发行人近三年及一期各版块业务毛利润构成情况

单位：万元、%

毛利润	2021年1-3月		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
工程施工	210,758.10	89.27	778,389.22	86.49	448,076.01	78.12	346,357.65	81.51
路桥投资运营	20,453.35	8.66	98,752.78	10.97	107,639.30	18.77	73,325.87	17.26
水力发电	-1,185.27	-0.50	6,492.10	0.72	7,759.04	1.35	8,265.20	1.94



贸易销售	4,963.91	2.10	3,698.18	0.41	6,479.68	1.13	-5,387.46	-1.27
其他	1,101.43	0.47	12,630.16	1.40	3,601.98	0.63	2,388.02	0.56
合计	236,091.53	100.00	899,962.44	100	573,556.01	100	424,949.28	100

2018年度、2019年度和2020年度，发行人毛利润分别为424,949.28万元，573,515.22万元和899,962.44万元。报告期内，发行人工程施工业务占毛利润比例较高。

4、各业务板块毛利率

图表5-13：发行人近三年及一期各业务板块毛利率构成情况

毛利率	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
工程施工	19.40	16.01	11.56	11.35
路桥投资运营	53.77	55.78	58.33	48.48
水力发电	-37.32	35.46	39.6	42.3
贸易销售	2.83	0.37	0.56	-0.71
其他	4.74	25.04	19.31	21.82
合计	17.80	17.32%	10.91	10.65

2018年度、2019年度和2020年度，发行人主营业务毛利率分别为10.65%、10.91%、和17.32%。报告期内，发行人路桥投资运营、水力发电业务毛利率水平较高。整体而言，发行人业务经营情况良好，毛利率保持基本稳定。公司择优选择施工项目，进行标前测算与预算；同时，加强成本管控，精细化管理、智能建造、数字化转型，提高了劳动生产效率；以及，公司强化项目过程控制，加强变更、调差工作。

(二) 业务板块介绍

1、工程施工板块

工程施工业务板块，路桥集团为国家工程总承包特级资质企业，2007年通过质量、环境、质量健康安全体系认证。路桥集团自1979年开展对外承包以来，已先后承担110多个工程，合同总金额4亿多美元。从全国建筑施工作业板块来看，在全国60多家具有特级资质(包括公路和铁路)和200多家具有一级资质的



施工企业中，路桥集团在特大桥梁、高速公路路面、隧道等方面具有较强的竞争优势，多项施工技术处于国内或世界先进水平，施工业绩处于行业领先。路桥集团占有四川境内的高速公路市场份额 40%左右，在省外的市场份额也逐年增加。

近年来，路桥集团承建了成都至重庆、成都至绵阳、成南至灌县(都江堰)、南充至广安、绵阳至广元、广元至陕西、成都市外环线、雅安至西昌、西昌至攀枝花、成都至南充、南充至重庆、都江堰至汶川、遂宁至重庆、成都至雅安、成都至乐山、乐山至宜宾、宜宾至云南、水富川主寺至九寨沟、内江至宜宾、隆昌至泸州纳溪、涪陵至长寿、达州至重庆等 20 条高速高等级公路。在省外已在全国 21 个省市自治区中标承建工程，主要进入的有浙江涌台温路、福建在长路、湖南湘来路、潭邵路、临长路、湖北武汉绕城路、安徽蚌明路、铜汤路、重庆云万路、渝合路、甘肃柳路、广西南友路、陕西榆林路、西汉路、重庆涪长路等 17 条高速公路。

具有代表性的桥梁建筑。在长江上已建设和在建的 97 座桥梁近四分之一即其中的 27 座镶上了“四川路桥”的名字，其中承建的特大型长江公路大桥有：宜宾长江大桥、江安长江大桥、泸州长江大桥、泸州长江二桥、涪陵长江大桥、万县长江大桥、万州长江二桥、巫山长江大桥、巴东长江大桥、宜昌长江大桥、荆岳长江大桥、鄂黄长江大桥。同时还在四川省内的嘉陵江、金沙江、岷江、涪江、重庆乌江等江沙上承建了多座桥梁，工程优良率达 95% 以上。其中，万县长江大桥单孔跨径达 420 米，居世界第一，获国家科技进步一等奖、国家优质工程银奖和詹天佑土木工程大奖；2008 年完工的浙江舟山西堠门跨海大桥，其桥梁跨度国内第一、世界第二，把路桥集团公司的建桥水平提高到一个崭新阶段。

近年来，发行人在巩固路桥施工业务优势的同时，凭借控股股东铁投集团于西部地区铁路投资市场的领先地位，在铁路施工业务方面实现了突破，2015 年公司取得得铁路工程施工总承包三级资质，并于 2016 年承揽了新建川南城际铁路内江至自贡至泸州线站前工程 CN-5 标段、新建川南城际铁路内江至自贡至泸州线先期开工段站前工程 CN-4 标段和新建叙永至毕节铁路（川滇段）站前工程 XZZQSG-1 标段等铁路项目，合同总额超过 30 亿元。

(1) 业务资质情况

1) 工程施工类的相关资质

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人及其子公司从事建筑施工类业务所取得的《建筑业企业资质证书》情况如下：

图表 5-14：发行人及其子公司取得《建筑业企业资质证书》情况

序号	主体名称	核发部门	证书编号	资质等级	有效期
1	路桥集团	住建部	D151006293	公路工程施工总承包特级；市政公用工程施工总承包一级；桥梁工程专业承包一级；隧道工程专	2021-12-31



				业承包一级；公路路面工程专业承包一级；公路路基工程专业承包一级；公路交通工程（公路安全设施）专业承包一级；公路交通工程（公路机电工程）专业承包一级；建筑工程施工总承包一级	
2	路桥集团	四川省住房和城乡建设厅	D251424 692	起重设备安装工程专业承包二级；铁路工程施工总承包三级；建筑机电安装工程专业承包二级	2021-12-31
3	路桥集团	成都市城乡建设委员会	D351528 454	预拌混凝土专业承包不分等级	2021-12-31
4	城乡公司	成都市城乡建设委员会	D351555 362	建筑工程施工总承包三级	2018-03-22 至 2021-06-15
5	华东公司	住建部	D151011 915	公路工程施工总承包一级；桥梁工程专业承包一级；隧道工程专业承包一级；公路路面工程专业承包一级；公路路基工程专业承包一级	2021-12-31
6	华东公司	四川省住建厅	D251011 912	铁路工程施工总承包三级；特种工程（结构补强）专业承包不分等级	2021-12-31
7	华东公司	成都市城乡建设委员会	D351887 177	市政公用工程施工总承包三级	2024-01-10
7	桥梁公司	住建部	D151006 163	公路工程施工总承包一级；桥梁工程专业承包一级；公路路面工程专业承包一级；公路路基工程专业承包一级	2021-12-31
8	桥梁公司	四川省住房和城乡建设厅	D251459 468	市政公用工程施工总承包二级；隧道工程专业承包二级；特种工程专业承包不分级别	2021-12-31
9	桥梁公司	成都市城乡建设委员会	D351062 461	钢结构工程专业承包三级	2025-2-4
10	川交公司	住建部	D151079 503	公路工程施工总承包特级；市政公用工程施工总承包一级；桥梁	2021-12-31



				工程专业承包一级；隧道工程专业承包一级；公路路面工程专业承包一级；公路路基工程专业承包一级	
11	川交公司	四川省住房和城乡建设厅	D251562 363	港口与航道工程施工总承包二级；铁路工程施工总承包三级；公路交通工程（公路机电工程）专业承包二级；公路交通工程（公路安全设施）专业承包二级；特种工程（限结构补强）专业承包不分等级	2021-12-31
12	川交公司	德阳市住房和城乡建设局	D351548 856	水利水电工程施工总承包三级；钢结构工程专业承包三级；建筑工程施工总承包三级	2021-12-31
13	盛通公司	住建部	D151114 308	公路工程施工总承包一级；建筑工程施工总承包一级；市政公用工程施工总承包一级	2021-12-31
14	盛通公司	四川省住房和城乡建设厅	D251405 952	水利水电工程施工总承包二级；机电工程施工总承包二级；地基基础工程专业承包一级；起重设备安装工程专业承包一级；消防设施工程专业承包一级；防水防腐保温工程专业承包一级；桥梁工程专业承包二级；隧道工程专业承包二级；钢结构工程专业承包二级；建筑装修装饰工程专业承包一级；古建筑工程专业承包一级；城市及道路照明工程专业承包一级；河湖整治工程专业承包二级；环保工程专业承包一级	2021-12-31
15	道成盛兴路桥工程公司	四川省住房和城乡建设厅	D251698 094	机电工程施工总承包二级、公路交通工程（公路安全设施）专业承包二级	2021-12-31
16	交通工程公司	住建部	D151057 859	公路交通工程（公路安全设施）专业承包一级	2021-12-31
17	交通工程公司	四川省住房和城乡建设厅	D251479 916	公路交通工程（公路机电工程）专业承包二级；特种工程（结构补强）专业承包不分等级；防水防腐保温工程专业承包二级	2021-12-31



18	交通工程公司	成都市住房和城乡建设局	D351005569	公路工程施工总承包三级、公路路面工程专业承包三级、公路路基工程专业承包三级、环保工程专业承包	2024-8-30
19	蚌埠公司	蚌埠市住房和城乡建设委员会	D334087730	公路工程施工总承包三级	2021-12-31
20	西藏溥天	西藏自治区住房和城乡建设厅	D254004805	公路工程施工总承包三级	2022-12-12
21	路航公司	住建部	D151035987	港口与航道工程施工总承包一级；隧道工程专业承包一级；公路工程施工总承包一级；桥梁工程专业承包一级；公路路面工程专业承包一级；公路路基工程专业承包一级	2021-12-31
22	路航公司	四川省住房和城乡建设厅	D251455120	市政公用工程施工总承包二级；建筑工程施工总承包二级；水利水电工程施工总承包二级；河湖整治工程专业承包二级；城市及道路照明工程专业承包二级；环保工程专业承包二级；建筑装饰装修工程专业承包二级	2021-12-31
23	港建公司	成都市住房和城乡建设局	D351703192	水利水电工程施工总承包三级；市政公用工程施工总承包三级；公路工程施工总承包三级；公路路面工程专业承包三级；公路路基工程专业承包三级	2022-09-29
24	蜀通港航公司	四川省住房和城乡建设厅	D251140043	港口与航道工程施工总承包二级；市政公用工程施工总承包二级；公路交通工程（公路机电工程）专业承包二级；建筑工程施工总承包二级；公路工程施工总承包二级；公路交通工程（公路安全设施）专业承包二级；公路路面工程专业承包二级；桥梁工程专业承包二级；隧道工程专业承包二级；公路路基工程专业承包二级	2021-12-31



25	三江公司	四川省住房和城乡建设厅	D251140703	公路工程施工总承包二级；港口与航道工程施工总承包二级；市政公用工程施工总承包二级；桥梁工程专业承包二级；隧道工程专业承包二级；公路路面工程专业承包二级；公路路基工程专业承包二级	2021-12-31
26	三江公司	宜宾市住房和城乡建设管理局	D351808731	建筑工程施工总承包三级	2023-07-11
27	新永一	四川省住房和城乡建设厅	D251001290	水利水电工程施工总承包二级、市政公用工程施工总承包二级、建筑装修装饰工程专业承包二级、水工金属结构制作与安装工程工程专业承包二级、水利水电机电安装工程工程专业承包二级、河湖整治工程专业承包二级	2025-10-28
28	新永一	成都市城乡建设委员会	D351042115	电力工程施工总承包三级	2024-11-18

2) 建筑施工相关其他资质

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人及其子公司从事建筑施工相关业务所取得的其他资质情况如下：

图表 5-15：发行人及其子公司取得的其他资质情况

序号	资质名称	主体名称	核发部门	证书编号	资质项	有效期
1	安全生产许可证	路桥集团	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2004]1000235	-	2022-10-31
2		城乡公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2018]004651	-	2021-06-06
3		桥梁公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2005]001752	-	2023-02-25
4		川交公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2004]000056	-	2022-10-4
5		盛通公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2011]000516	-	2023-05-27



6		交通工程公司	四川省住房和城乡建设厅	(川) JZ 安许证字 [2005]001626	-	2023-03-25
8		华东公司	四川省住房和城乡建设厅	(川) JZ 安许证字 [2010]000645	-	2023-07-22
9		路航公司	四川省住房和城乡建设厅	(川) JZ 安许证字 [2004]000133	-	2022-12-28
15		三江公司	四川省住房和城乡建设厅	(川) JZ 安许证字 [2004]000142	-	2020-03-06
16		新永一	四川省住房和城乡建设厅	(川) JZ 安许证字 [2015]000505	-	2021-04-25
17	地质灾害治理工程施工资质	川交公司	四川省国土资源厅	512006240022	地质灾害治理工程施工乙级	2022-04-14
21	危险化学品经营许可证	四川中航路桥国际贸易有限公司	成都市武侯区行政审批局	川蓉危化经字【2020】00130号	危险化学品不带储存设施经营(仅限票据交易)	2023-08-27

3) 设计、勘察、咨询、检测、测绘类的相关资质

截至 2021 年 3 月 31 日, 发行人及其子公司从事设计、勘察、咨询、检测、测绘等业务所取得的资质情况如下:

图表 5-16: 发行人及其子公司取得的从事设计、勘察、咨询、检测、测绘等业务资质情况

序号	资质名称	主体名称	核发部门	证书编号	资质等级	有效期
1	工程勘察资质证书	路桥集团	四川省住房和城乡建设厅	B251014758	工程勘察专业类(岩土工程、水文地质勘察、工程测量)乙级	2021-12-31
2	工程设计资质证书	路桥集团	住建部	A151014751	工程设计公路行业甲级	2021-12-31
3	工程设计资质证书	路桥集团	四川省住房和城乡建设厅	A251014751	工程设计建筑行业(建筑工程)、工程设计市政行业道路工程专业、工程设计市政行业桥	2023-12-5



					梁工程专业、工程设计 风景园林工程专项乙 级	
4	测绘资 质证书	路桥集 团	四川省测绘 地理信息局	乙测资字 5110151	乙级：工程测量；控制 测量、地形测量、规划 测量、建筑工程测量、 变形形变与精密测量、 市政工程测量、水利工 程测量、线路与桥隧测 量	2021-12-31
5	工程设 计资质 证书	川交公 司	住建部	A151029335	工程设计公路行业甲 级	2021-12-31
6	工程勘 察资质 证书	新永一	四川省住房 和城乡建设 厅	B251001732	工程勘察工程测量专 业、工程勘察水文地质 勘察专业、工程勘察岩 土工程专业	2021-12-31
7	工程设 计资质 证书	新永一	住建部	A151001735	工程设计水利行业河 道整治专业、工程设计 水利行业灌溉排涝专 业、工程设计水利行业 水库枢纽专业乙级	2021-12-31
8	工程设 计资质 证书	新永一	四川省住房 和城乡建设 厅	A251001732	工程设计电力行业水 力发电（含抽水蓄能、 潮汐）、工程设计电力 行业变电工程专业、工 程设计电力行业送电 工程专业、工程设计市 政行业（燃气工程、轨 道交通工程除外）乙 级、工程设计水利行业 丙级	2021-12-31
9	监理资 质证书	新永一	住建部	E151001735	工程监理房屋建筑工 程专业甲级、工程监理 水利水电工程专业甲 级、工程监理电力工程 专业甲级	2024-2-20



10	监理资质证书	新永一	四川省住房和城乡建设厅	E251001735	工程监理机电安装工程专业乙级、工程监理市政公用工程专业乙级	2024-1-23
11	监理资质证书	新永一	水利部	水建监资字第 20010266 号	水利工程施工监理甲级	2022-8-29
12	监理资质证书	新永一	水利部	水建监资字第 20010266 号	水土保持工程施工监理丙级	2025-11-6
13	造价咨询资质	新永一	住建部	甲 190751001160	工程造价咨询甲级	2022-6-30
14	测绘资质	新永一	四川省测绘地理信息局	丙测资字 5127785	测绘丙级	2021-12-30
15	公路水运工程试验检测机构等级证书	精益达公司	四川省交通运输厅工程质量监督局	川 GJC 综乙 2019-017	公路工程-综合乙级	2024-7-10
16	公路水运工程试验检测机构等级证书	川交道桥试验检测	四川省交通运输厅工程质量监督局	川 GJC 综乙 2019-035	公路工程-综合乙级	2024-7-31
17	公路水运工程试验检测机构等级证书	智通公司	四川省交通运输厅工程质量监督局	川 GJC 综乙 2019-030	公路工程-综合乙级	2024-7-24
1	检验检测	智通公	四川省质量	1723020602	检验检测机构资质认	2023-5-30



8	测机构 资质	司	技术监督局	86	定证书 (CMA)	
1 9	公路水 运工程 试验检 测机构 等级证 书	川桥检 测公司	四川省交 通运输 厅工程 质量监 督局	川 GJC 综 乙 2019-024	公路工程-综合乙级	2024-7-24
2 0	检验检 测机构 资质	川桥检 测公司	四川省质 量技术 监督局	1623010606 31	检验检测机构资质认 定证书 (CMA)	2022-12-22
2 1	建设工 程质量 检测机 构资质	川桥检 测公司	四川省住 房和城 乡建设 厅	川建 (检) 字第 431 号	建设工程质量检测机 构资质证书	2021-11-7
2 2	测绘资 质证书	川桥检 测公司	四川省测 绘地理 信息局	乙测资字 5113128	测绘 (工程测量) 乙级	2021-12-31
2 3	公路水 运工程 试验检 测机构 等级证 书	路航检 测公司	四川省交 通运输 厅工程 质量监 督局	川 GJC 综 乙 2020-006	公路工程-综合乙级	2025-7-2
2 4	检验检 测机构 资质	路航检 测公司	四川省质 量技术 监督局	1623010603 63	检验检测机构资质认 定证书 (CMA)	2022-7-13
2 5	建设工 程质量 检测机 构资质	路航检 测公司	四川省住 房和城 乡建设 厅	川建 (检) 字第 420 号	建设工程质量检测机 构资质证书	2021-8-29
2 6	测绘资 质证书	蜀通港 航公司	四川省测 绘地理 信息局	丙测资字 5123098	测绘丙级	2021-12-31
2 7	测绘资 质证书	城乡公 司	四川省测 绘地理 信息局	丙测资字 5123304	丙级: 工程测量: 控制 测量、地形测量、规划 测量、建筑工程测量、 市政工程测量、水利工 程测量、线路与桥隧测 量; 不动产测绘: 地理	2015-01-07 至 2020-12-31



					测绘	
--	--	--	--	--	----	--

注：根据交通运输部办公厅下发的《关于做好当前公路水运工程试验检测工作有关事项的通知》，为保证检测机构等级管理工作平稳有序，登记证书有效期在 2019 年 7 月 31 日以前的检测机构，不需换证复核，实行两年过渡期，等级证书有效期自动延期至 2021 年 7 月 31 日。

(2) 业务概况

从承揽规模来看，最近三年及一期发行人新签合同额分别为 691.02 亿元、545.53 亿元、395.34 亿元及 111.79 亿元。

图表 5-17：最近三年及一期发行人公路桥梁工程施工业务新签合同情况

单位：亿元、个

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-3 月
新签合同数量	186	174	300	54
新签合同金额	691.02	545.53	395.34	111.79

截至 2021 年 3 月，公司累计中标工程施工项目 54 个，中标金额 111.79 亿元。G45 大广高速吉安至南康段改扩建工程项目主体工程 C4 标段，中标金额：131923.3504 万元。概况：第 C4 标段由 K2999+900 至 K3017+242，长约 17.342km，公路等级为高速公路；设计速度为 100km/h，沥青混凝土路面，主要工作内容：挖方 39.42 万方；填方 24.01 万方；互通立交 1 处；大桥 1389 米/4 座，中小桥 1083 米/13 座；隧道 807 米/1 座；路面面层、基层、底基层等。工期：48 月/1460 日历天。

图表 5-18：建筑业板块三年及一期分区域新签合同统计

单位：亿元

地区	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
	金额	金额	金额	金额
四川	79.69	307.19	455.72	533.58
其中：成都市	10.68	39.77	8.32	20.36
达州市	0.00	0.00	0.36	5.44
德阳市	0.00	0.03	0.24	0.05
凉山州	4.48	12.50	221.13	22.90
泸州市	0.00	11.52	18.72	55.73
眉山市	0.00	49.29	4.53	38.67
南充市	12.28	17.45	26.76	17.37
雅安市	0.00	1.69	0.00	0.81



地区	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
	金额	金额	金额	金额
宜宾市	2.16	34.30	12.99	58.82
资阳市	0.00	0.08	0.00	0.00
自贡市	11.90	0.66	31.42	71.89
巴中市	0.00	44.96	16.28	2.00
甘孜州	1.68	12.99	12.18	27.72
乐山市	0.90	1.26	1.40	115.50
遂宁市	0.00	4.87	17.19	1.93
广安市	1.63	15.72	33.21	13.63
内江市	0.00	0.31	0.09	0.05
攀枝花	4.13	0.44	4.10	0.10
广元市	0.05	6.30	16.51	10.88
绵阳市	0.14	11.43	15.15	0.12
阿坝州	29.66	41.54	15.14	69.60
广东	0.00	5.20	8.36	17.59
云南	1.85	0.01	5.73	17.90
重庆	1.72	1.51	0.66	33.46
浙江	7.19	11.27	3.15	0.00
江西	13.19	0.00	10.87	6.20
青海	0.03	0.00	0.54	3.98
陕西	0.00	0.37	0.00	5.30
河南	0.00	1.19	0.81	0.11
广西	0.00	25.03	0.00	0.30
河北	5.82	5.98	5.49	0.00
安徽	0.00	13.65	9.70	5.02
湖北	0.00	0.00	0.00	3.01
西藏	0.00	0.16	0.72	3.20
贵州	0.00	0.16	1.11	17.14
内蒙	0.00	0.00	0.00	5.40
甘肃	0.00	1.50	3.23	0.00
山东	0.00	9.91	6.86	0.00
辽宁	0.00	6.18	0.00	3.21
山西	2.30	0.81	0.00	10.18
福建	0.00	0.00	0.00	2.28
江苏	0.00	0.00	2.11	0.00
新疆	0.00	0.30	0.00	1.28
宁夏	0.00	0.00	0.00	0.00



地区	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
	金额	金额	金额	金额
湖南	0.00	0.00	0.00	0.00
黑龙江	0.00	3.52	0.00	0.00
吉林	0.00	0.38	0.00	0.00
国外	0.00	1.03	30.48	21.88
合计	111.79	395.34	545.53	691.02

①业务模式

工程施工项目获取通常通过公开招标方式取得，合同签订后，公司将安排人员成立项目指挥部进行项目前期技术准备。准备工作完成后，项目指挥部安排施工人员、设备及安全管理、技术人员进场施工。工程开工后，由项目业主根据工程进度定期进行验收并结算支付进度工程款，工程竣工验收后，业主支付除质量保证金（约为工程款的 5%）以外剩余应付工程款项，质保期届满后，业主支付剩余质量保证金。发行人一般不垫付资金，合同签订后由项目业主支付合同金额的 10%作为开工预付款，用于项目启动，之后每阶段按照项目完工百分比与业主进行结算。

②会计处理

签订建造合同后，收到客户支付的工程预付款，借记“银行存款”，贷记“预收账款”，收到客户工程验工计价单，借记“预收账款”，贷记“应收账款”，收到客户拨付工程款后，借记“银行存款”，贷记“应收账款”。在建造合同结果可以可靠估计时，发行人采用完工百分比法在资产负债表日确认合同收入，即在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定，在执行各该建造合同的各会计年度内累积计算。

公司紧抓四川省“十三五”期间全面建设西部经济发展高地及西部综合交通枢纽的关键时期，2016 年在建项目顺利推进。全年公司完成巴南广、宜叙、叙古高速公路以及巴郎山、高尔寺等高海拔、特长隧道等公路项目的建设，持续推进绵西、攀大、江习古等高速公路项目及雅康高速兴康特大桥、万州长江三桥、宁波春晓大桥等高精尖项目的运作；铁路建设方面，公司完成西成铁路的主体工程，成贵铁路全力实施，铁路专业化施工能力进一步提升；此外，挪威哈罗格兰德大桥以及科威特、厄立特里亚和坦桑尼亚等项目如期进行。

③工程施工板块已完工项目、在建项目、拟建项目情况

1) 发行人截至2021年3月末重点已完工工程情况

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人分别实现工程施工业务收入 3,051,902.36 万元、3,875,702.86 万元、4,862,803.57 万元及 1,086,202.04 万元。

图表5-18： 2018-2020年度及2021年1-3月公司主要已完工工程施工项目情况表

单位：亿元



图表 5-18： 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月公司主要已完工工程施工项目情况表

单位：亿元

项目名称	业主方	项目所在地	建设期间	合同总金额	合同签订时间	经营模式	已完成合同金额	结算方式	已回款金额
成都至宜宾高速公路工程施工图设计施工总承包 ZCB3 标段	四川成宜高速公路开发有限公司	四川省自贡市荣县	2018. 1-2020. 12	71. 73	2018. 1	设计施工总承包	67. 21	按合同约定或进度结算	65
宜宾至叙永高速公路项目	四川宜叙高速公路开发有限责任公司	四川省宜宾市	2015. 7-2016. 11	67. 52	2014. 1	施工承包	66. 95	按合同约定或进度结算	65. 74
江津经习水至古蔺高速公路路基及结构物土建工程（不含赤水河特大桥）项目	贵州江习古高速公路开发有限公司	贵州省习水市	2015. 6-2018. 10	51. 23	2015. 6	施工承包	51. 23	按合同约定或进度结算	57. 45
绵阳至西充高速公路项目路基及结构物土建工程 TJA 标段	四川绵南高速公路开发有限公司	四川省绵阳市	2016. 1-2018. 1	47. 34	2015. 1	施工承包	47. 34	按合同约定或进度结算	52. 50
南大梁高速公路 TJ-E 合同段	四川南渝高速公路有限公司	四川省南充市	2010. 10-2017. 1	44. 90	2010. 1	施工承包	44. 90	按合同约定或进度结	46. 82



项目名称	业主方	项目所在地	建设期间	合同总金额	合同签订时间	经营模式	已完成合同金额	结算方式	已回款金额
成都至宜宾高速公路工程施工图设计施工总承包 ZCB4 标段	四川成宜高速公路开发有限公司	四川省宜宾市宜宾县	2018. 1-2020. 12	40. 29	2018. 1	设计施工总承包	37. 23	按合同约定或进度结算	35. 34
攀枝花—大理（四川境内）高速公路项目	四川攀大高速公路开发有限责任公司	四川省攀枝花市	2016. 3-2020. 6	37. 69	2015. 11	施工承包	39. 31	按合同约定或进度结算	41. 51
内威荣高速公路工程项目（含交安绿化工程）	四川内威荣高速公路开发有限公司	四川省内江市	2013. 11-2016. 1 1	25. 60	合同协议书未签日期	施工承包	31. 01	按合同约定或进度结算	29. 43
新建成都至贵阳铁路乐山至贵阳段站前工程 CGZQSG-6 标段	成贵铁路有限责任公司	四川省乐山市	2013. 12-2019. 1 2	25. 46	2013. 12	施工承包	27. 20	按合同约定或进度结算	25. 29
叙永至古蔺高速公路工程项目 C 合同段	四川叙古高速公路开发有限责任公司	四川省泸州市	2013. 5-2019. 5	20. 40	2013. 2	施工承包	20. 89	按合同约定或进度结算	20. 18



项目名称	业主方	项目所在地	建设期间	合同总金额	合同签订时间	经营模式	已完成合同金额	结算方式	已回款金额
湖北麻城至武穴高速公路第二标段	湖北交投麻城至武穴段高速公路建设指挥部	湖北省麻城市	2013.8-2015.10	18.96	2013.8	施工承包	15.96	按合同约定或进度结算	15.94
叙永至古蔺高速公路工程项目 D 合同段	四川叙古高速公路开发有限责任公司	四川省泸州市	2013.5-2019.12	16.22	2013.2	施工承包	19.28	按合同约定或进度结算	118.67
绵阳至西充高速公路项目路面、交安、房建工程施工总承包 TJB 标段	四川绵南高速公路开发有限公司	四川省绵阳市	2017.11-2019.3	14.89	2017.9	施工承包	18.29	按合同约定或进度结算	
叙永（震东）至古蔺高速公路 A 合同段	四川叙古高速公路开发有限责任公司	四川省泸州市	2013.05-2016.11	13.80	2013.2	施工承包	15.92	按合同约定或进度结算	15.72



项目名称	业主方	项目所在地	建设期间	合同总金额	合同签订时间	经营模式	已完成合同金额	结算方式	已回款金额
巴中至南充至广安（川渝界）高速公路 TJ3 合同段	四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	四川省南充市	2013.04-2015.04	12.90	2012.12	施工承包	17.15	按合同约定或进度结算	16.75
重庆双碑隧道工程	重庆双碑隧道建设有限责任公司	重庆市沙坪坝区	2010.7-2015.6	11.59	2010.11	施工承包	12.19	按合同约定或进度结算	11.67
四川省仁寿至屏山新市公路井研至五指山段路基土建工程施工 LJ9 标段	四川仁沐高速公路有限责任公司	四川省宜宾市屏山县新市镇	2017.6-2020.10	11.57	2017.2	施工承包	11.93	按合同约定或进度结算	10.35
郑州至西峡高速公路尧山至栾川段土建工程 B 类 YLTJ-1 标段	河南省尧栾西高速公路建设有限公司	河南平顶山鲁山县	2016.11-2019.12	10.72	2016.1	施工承包	10.76	按合同约定或进度结算	10.42



项目名称	业主方	项目所在地	建设期间	合同总金额	合同签订时间	经营模式	已完成合同金额	结算方式	已回款金额
湖北岳阳至宜昌高速公路宜昌段	湖北交投宜张高速公路建设指挥部	湖北省宜都市	2013.10-2015.10	10.64	2013.1	施工承包	9.33	按合同约定或进度结算	9.21
南充~大竹~梁平(川渝界)高速公路路面工程 LMB 合同段(含机电工程)	四川南渝高速公路有限公司	四川省南充市	2013.1-2015.1	9.61	2012.11	施工承包	13.72	按合同约定或进度结算	46.80
合计				563.06			577.80		



①成都至宜宾高速公路工程施工图设计施工总承包 ZCB3 标段

成都至宜宾高速公路工程施工图设计施工总承包 ZCB3 标段,桩号 K52+000~K106+700,特、大中桥梁 18403.7m/63 座(不包括互通匝道桥),互通 6 处(其中 1 处枢纽互通);收费站 4 处,服务区 1 处,隧道 7687.5m/4 座,路基长度为:27.911km,同步建设互通立交连接线 4 条约 5.045km,采用一级、二级公路标准建设。

②成都至宜宾高速公路项目施工图设计施工总承包 ZCB4 标段

成都至宜宾高速公路工程施工图设计施工总承包 ZCB4 标段,桩号 K106+700~K156+316,特、大中桥梁 15295m/67 座(不包括互通匝道桥),互通 4 处(其中 1 处枢纽互通);收费站 3 处,服务区 1 处,无隧道,路基长度为:34.199km,同步建设互通立交连接线 3 条约 6.11km,采用一级、二级公路标准建设。

③巴中至南充至广安(川渝界)高速公路 TJ3 合同段

巴南广高速公路 TJ3 段项目中标价 129,000.21 万元,合同净价 129,000.21 万元,位于四川省南充市营山县及蓬安县境内,土建起于 K111+350,经营山互通,跨达成铁路,穿煤炭垭隧道、鹤儿岩隧道,止于 K136+291,全长 24.941 公里,路面起于 K111+350 止于 K169+685,共 58.335 公里。主要工程有路基挖方 282.10 万方,填方 384.86 万方。大桥 13 座,中桥 12 座、圆管涵 30 道、盖板涵 82 道,天桥 3 座,隧道 2 座。

④湖北麻城至武穴高速公路第二标段

湖北交投麻城至武穴高速公路建设指挥部(项目业主)经招标于 2013 年 7 月 23 日确定麻城至武穴高速公路 MWTJ-2 合同段施工任务由四川公路桥梁建设集团有限公司承担,该项目中标合同价为 18.96 亿元,合同工期 27 个月。

⑤叙永(震东)至古蔺高速公路 A 合同段

叙古高速公路 A 标段位于泸州市叙永县及古蔺境内,路线起讫桩号 K0+000~K15+819,全长总里程为 16.142 公里,合同总工期为 1280 天。路线起于纳黔高速震东互通南侧 4.6km 处灯盏坪枢纽互通,跨越箭竹乡,德耀镇止 B 标段起点,全线共有路基挖土石方共 74.5 万 m³,填方共 74 万 m³、互通匝道 1 处、特大桥 1 座、大、中桥 12 座、隧道 5 座、涵洞 16 座。

A1 路线起讫桩号 K0+000~K1+309,全长总里程为 1.309 公里,沿线有路基挖



土石方共 7.7 万 m³，填方共 0.6 万 m³、灯盏坪互通桥 1 处、螺丝寨特大桥 1 座。

A2 路线起讫桩号 K1+309~K5+620，全长总里程为 4.637 公里，沿线有路基挖土石方共 23.1 万 m³，填方共 48.3 万 m³、螺丝寨连拱隧道 1 座、白岩脚大桥 1 座、新寨大桥 1 座、大湾子大桥 1 座、沙坝大桥 1 座、打鼓山大桥 1 座、余家左右线大桥 1 座、盖板涵 2 道、圆管涵 2 道。

A3 路线起讫桩号 K5+620~K9+670，全长总里程为 4.050 公里，沿线有路基挖土石方共 0.5 万 m³，填方共 5.8 万 m³、K5+640 箱涵一道、汪家岩分离式隧道一座（左线起止桩号 ZK5+671~ZK9+672 共长 4001m；右线起止桩号 K5+694~K9+670 共长 3976m）。

A4 路线起讫桩号 K9+670~K15+819，全长总里程为 6.146km；全线路基土石方 66.6 万立方；老房子大桥右线 151.6m、左线 271.6m，兴盛园大桥左右幅各 124.8m，山包上大桥右线 94.8m、左线 121.6m，大田坎大桥左线 124.8m，石窑山大桥右线 91.6m、左线 398m，百合园大桥右线 98m、左线 301.6m；圆管涵 9 座 215.5m，通道涵 2 座 73m 分离式立交桥一座 52m；德耀隧道左线 1145m、右线 1163m，百合园隧道左线 273m、右线 300m，集美隧道左线 978m、右线 1,029m。

A5 叙古高速集美隧道变形综合处治工程起点桩号 K12+700，止点桩号 K13+808.2，路线全长 1.1082km，叙古高速集美隧道变形综合处治工程泄水隧道起点桩号 K0+000，止点桩号 K0+960，路线全长 0.960km。

⑥ 巴中至南充至广安（川渝界）高速公路 TJ1 合同段

该项目起点桩号为 K0+000，终点桩号为 K56+720，路线全长 57.72km。行政区划上属巴中市巴州区和经开区。本工程主要工程数量：挖土方 169 万方、挖石方 397 万方、各种填方 340 万方。大中桥好 34 座，共 11,251 米。互通枢纽为枣林枢纽互通、兴文枢纽互通、曾口互通、梁永互通、玉山互通。隧道共 10 道共 10,530 米。桥梁共计 40 座。特大桥宴龙溪大桥（长 842m，120m 连续刚构+T 梁）、梁永巴河特大桥（702m，80m 连续刚构+T 梁）。

⑦ 绵阳至西充高速公路项目路基及结构物土建工程 TJA 标段

绵西高速公路路线全长 124.1Km，桥隧比 28.42%，合同工期 24 个月，全线共设置桥梁 130 座，隧道 19 座，涵洞及通道 402 道，设置互通立交 13 处，服务区 2 处，管理分中心 1 处和养护工区 2 处、主线收费站 9 处。



⑧ 攀枝花—大理（四川境内）高速公路项目

攀枝花—大理（四川境内）高速公路项目第TJ标段线路总长38.297公里。主线桩号K0+000至K26+190，全长26.239公里。全线采用四车道高速公路标准建设，设计速度80公里/小时，路基宽度24.5米，桥梁与路基同宽，全线采用沥青混凝土路面。全线设大中桥6477.7米/19座，涵洞及通道16道；设隧道25023.5米/4座，长隧道1823.5米/1座；全线设互通式立交6处。

2) 发行人截至2021年3月末重点在建工程情况



图表5-19：截至2021年3月末发行人工程施工业务主要在建合同情况表

单位：亿元

项目名称	项目业主	项目所在地	经营模式	合同总金额	已完成合同金额	回款	结算方式	合同签订时间	合同工期	未来三年建设计划		
										2021年	2022年	2023年
G4216线宁南至攀枝花段高速公路项目ZCB1标段施工总承包	四川沿江攀宁高速公路有限公司	四川省凉山州宁南县	施工承包	176.85	28.97		按合同约定或进度结算	2019.12 (框架协议时间)	2019.12-2024.5 (54个月)	63.58	62.84	25.01
G4216线金阳至宁南段高速公路项目ZCB1标段设计施工总承包	四川沿江金宁高速公路有限公司	四川省凉山州	设计施工总承包	108.00	4.14		按合同约定或进度结算	2020.7 (框架协议时间)	2020.12-2025.5 (54个月)	33.33	28.92	26.32
乐山至西昌高速公路马边至昭觉段施工图设计施工总承包第S1标段	四川乐西高速公路有限责任公司	四川省乐山市马边县	设计施工总承包	105.15	11.10	9.48	按合同约定或进度结算	2018.11	2020.2-2024.2 (48个月)	24.20	38.15	22.85
峨眉至汉源高速公路项目2标段施工总承包	四川乐汉高速公路有限责任公司	四川省乐山市	施工承包	101.88	62.84	62.08	按合同约定或进度结算	2017.10	2017.12-2022.06 (54个月)	31.75	3.41	0
泸州经古蔺至金沙高速公路项目(古蔺至川黔界段)ZCB1标段	四川川黔高速公路有限公司	四川省泸州市古蔺县	施工承包	73.00	5.73	4	按合同约定或进度结算	2020.12 (框架协议时间)	2021.1-2023.12 (36个月)	23.19	31.42	16.07
镇巴(川陕界)至广安高速公路项目王坪至通江段施工总承包ZCB1标段	四川镇广高速公路有限责任公司	四川省巴中市通江县	施工承包	55.20	23.11	13.63	按合同约定或进度结算	2021.4	2020.7-2021.12 (18个月)	41.34	0.00	0.00



峨眉至汉源高速公路项目 1 标段施工总承包	四川乐汉高速公路有限责任公司	四川省乐山市	施工承包	48.63	42.05	40.27	按合同约定或进度结算	2017.7	2017.11-2022.05 (54 个月)	3.04	3.29	0.00
眉山市交通基础设施 PPP 项目	眉山天环基础设施项目开发有限责任公司	四川省眉山市	施工承包	42.16	16.01		按合同约定或进度结算	2019.4	2019.10-2022.10	15.14	13.60	0.00
泸州至永川（川渝界）高速公路 ZCB1 标段项目经理部	四川泸永高速公路有限责任公司	四川省泸州市龙马潭区特兴镇	施工承包	27.52	1.58	1.96	按合同约定或进度结算	2020.11 (框架协议时间)	2020.12-2022.9 (22 个月)	11.45	16.07	0.00
G4216 线宁南至攀枝花段高速公路项目 ZCB2 标段施工总承包	四川沿江攀宁高速公路有限公司	四川省攀枝花市盐边县	施工承包	23.15	3.48		按合同约定或进度结算	2019.12 (框架协议时间)	2019.12-2024.5 (54 个月)	7.57	12.08	0.38
合计	-			761.54	199.01					254.57	209.78	90.63

*注：项目合同变更，工期延长。



3) 拟建项目情况

图表 5-20: 截至 2021 年 3 月末发行人公路桥梁工程施工业务主要拟建项目情况表

目前暂无新签订合同拟建公路桥梁工程施工项目。

图表 5-21: 2018-2020 年度及 2021 年 1-3 月公司建筑施工板块前五大项目业主

单位: 万元

2021 年 1-3 月		
项目业主名称	金额 (税后产值) (万元)	占比 (年度在建合同总金额)
四川镇广高速公路有限责任公司	84,843.34	0.44%
四川沿江攀宁高速公路有限公司	63,565.33	0.33%
川南城际铁路有限责任公司	52,262.39	0.27%
四川乐汉高速公路有限责任公司	37,759.25	0.20%
四川川黔高速公路有限公司	34,155.42	0.18%
小计	272,585.73	1.41%
2020 年		
项目业主名称	金额 (税后产值) (万元)	占比 (年度在建合同总金额)
四川成宜高速公路开发有限公司	460,889.15	2.01%
四川乐汉高速公路有限责任公司	401,704.04	1.76%
四川沿江攀宁高速公路有限公司	229,618.25	1.00%
四川广安绕城高速公路有限责任公司	186,433.95	0.81%
川南城际铁路有限责任公司	164,939.74	0.72%
小计	1,443,585.13	6.31%
2019 年		
项目业主名称	金额 (税后产值) (万元)	占比 (年度在建合同总金额)
四川成宜高速公路开发有限公司	498,292.37	2.80%
四川乐汉高速公路有限责任公司	336,238.75	1.89%



川南城际铁路有限责任公司	120,584.23	0.68%
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	105,890.25	0.60%
四川广安绕城高速公路有限责任公司	77,490.49	0.44%
小计	955,115.35	5.37%
2018 年度		
项目业主名称	金额（税后产值） （万元）	占比 （年度在建合同总金额）
四川成宜高速公路开发有限公司	227,941.64	1.58%
四川绵南高速公路开发有限公司	162,961.12	1.13%
四川乐汉高速公路有限责任公司	159,771.63	1.11%
四川仁沐高速公路有限责任公司	97,450.84	0.68%
四川攀大高速公路开发有限责任公司	94,176.71	0.65%
小计	742,301.95	5.16%

④安全生产管理

为加强公司安全生产、改善劳动条件，保护劳动者在生产过程中的安全和健康，促进公司稳定发展，根据《中华人民共和国安全生产法》、《四川省安全生产条例》、《四川省生产经营单位安全生产责任规定》等法律、法规，结合公司的实际情况制订了《四川路桥安全生产管理制度》，明确公司的安全生产工作必须贯彻“安全第一，预防为主，综合治理”的方针，贯彻执行行政“一把手”负责制，各级领导要坚持“一岗双责”（管生产必须管安全）的原则。公司安全生产委员会（以下简称安委会）是公司安全生产的组织领导机构，由公司领导和有关部门的主要负责人组成。公司下属各单位必须成立相应的安委会或安全生产领导小组，负责决策本单位的安全生产。制度同时明确各单位行政第一把手是本单位安全生产的第一责任人，对本单位安全生产全面负责。

公司安全生产实行目标管理，定期签定安全生产目标责任书并考核，为此制订了《四川路桥安全生产目标考核和责任追究制度》。为加强信息交流与沟通，及时对安全生产做出决策，根据《四川省生产经营单位安全生产责任规定》等安全生产法律法规的规定，结合公司实际，制定《四川路桥安全生产会议制度》。《四川路桥职业健康安全教育和考核制度》明确了职业健康安全教育和考核的相关部门职责划分、教育大纲的编制、培训的要求、培训档案的建立等内容。职业健康安全教育培训包括：新进职工“三级教育”、特种作业人员、中层及以上管理人员、班组长、变换工种、“四新”作业人员、复工人员（离岗一年后再上岗）、安全管理人员、全员职业健康安全教育。此外发行人还制定了《四川路桥安全生产投入保障制度》、《施工机具管理制度（2014）版》、《特种设备管理制度（2014）版》、《四川路桥安全生产检查和事故隐患排查整改制度》、《四川路桥劳动防



护用品的使用和管理制度》、《四川路桥生产安全事故报告和调查处理制度》及《四川路桥特种作业人员管理制度》等相关管理规定。

安全防护方面，为进一步提高人员安全意识，四川路桥特制订《四川路桥安全十八条禁令》，对多种不安全行为做出了禁止性规定，此外建立四川路桥“三级教育”制度，加强新员工及全员安全防护意识。为预防火灾，贯彻“预防为主、防消结合”的方针，确保人员生命和公私财产安全，强化全员防火意识，落实消防责任，制定《四川路桥消防安全管理制度》。

截至 2021 年 3 月末，发行人各项运营生产正常。最近三年及一期，发行人未发生特别重大、重大安全生产事故。

⑤ 工程质量管理制

为规范四川路桥建设集团股份有限公司工程质量管理，保证工程施工质量和安全，争创优质工程、提高公司竞争力，依据 GB/T50430-2007《工程建设施工企业质量管理规范》、《建设工程质量管理条例》等法律法规，结合集团实际，制定《工程质量管理办法》该办法适用于以四川路桥名义承揽的所有工程施工项目的质量管理。

四川路桥按照 GB/T50430-2007《工程建设施工企业质量管理规范》等要求，建立质量、环境、职业健康安全管理体系，编制《管理手册》和《管理程序文件》并通过了认证审核。经过多年的实际运行和不断改进，四川路桥的质量管理体系更加完善和有效，保证了各项生产活动的有序开展。质量管理体系文件中的《管理手册》作为公司向顾客提供质量保证的纲领性文件，是工程中实施质量管理工作、进行质量管理活动的法则和法规。《程序文件》作为公司管理的实施性指导文件，让员工按程序实施每一个具体的管理过程（活动）。

在工程质量管理体系方面，四川路桥设立工程质量管理领导小组，由公司领导和相关人员组成；各分（子）公司设立以董事长或总经理为组长的工程质量管理领导小组。公司工程质量管理领导小组办公室设在技术质量部，负责公司工程质量管理领导小组的日常工作。公司工程质量管理领导小组及各分（子）公司工程质量管理领导小组的主要职责是：制订质量管理的规章制度，提出年度质量管理目标和计划，批准或申报质量管理成果报告，指导并推进公司标准化施工，决定质量奖惩以及其他有关质量管理的重要事项。



发行人已完工项目均符合相关工程验收标准，经正规验收流程完成竣工验收后，才办理竣工手续。手续合法合规，工程质量良好。截至募集说明书签署日，发行人无重大行政处罚事项。

2、路桥投资运营

发行人在巩固路桥施工主业优势的同时，凭借自身公路桥梁施工资质，还进行业务的延伸拓展，适度开展路桥 BOT/BT/PPP 投资，以提升其资产质量和盈利能力。同时发行人在路桥工程方面具有齐备的资质及较强的专业技术优势，在四川省内市场占有较高的份额。在四川省大力推动交通基础设施建设的背景下，公司通过投标竞争性项目、投资路桥 BT/BOT/PPP 项目等方式积极进行市场拓展，近年来新签合同额保持高速增长，为未来收入的提升奠定良好基础。

(1) BT 模式

BT 模式在快速带动业务规模并开拓高端市场方面具有较强的推动力，但由于近年来国务院 19 号文件和国务院 463 号文件的相继出台，地方政府资金平台的资金来源渠道受到限制，加之国家和政府着力推行 PPP 业务模式的相关政策导向，发行人已不再承揽 BT 项目。截至 2021 年 3 月末，公司在手 BT 项目共 6 个，计划总投资额 38.01 亿元，累计完成投资 33.88 亿元，在手项目均已进入回购期，累计收到回购款 48.60 亿元。

1) 业务模式

BT 模式是政府利用非政府资金来承建某些基础设施项目的一种投资方式，发行人主要通过参与公开招标的方式获得项目。即政府通过合同约定，将拟建设的某个基础设施项目授予发行人，在规定的时间内，由发行人负责该项目的投融资和建设。合同期满，发行人将该项目有偿转让给政府。

2) 会计处理

BT 项目的核算依据是《企业会计制度》和《企业会计准则第 15 号—建造合同》。建设期的会计核算：主要包括建筑安装工程投资支出、设备投资支出、待摊投资支出和其他投资支出等借记“长期应收款”，贷记“银行存款”或“应付账款”科目核算。工程竣工后按照回购协议分期收到回购资金借记“银行存款”，以审计确定的回购基数冲减“长期应收款”，与“长期应收款”的差额计入“主营业务收入”。



图表 5-22：截至 2021 年 3 月末已完工并投运 BT 项目投资和回购情况

单位：亿元

项目名称	股权比例	计划总投资额	已完成投资额	已完成回购额	拟回购金额			拟回购总金额	建设期间	回购期间	是否签订合同或协议	是否按照合同或协议执行回款情况	回购情况
					2021年	2022年	2023年						
宜宾岷江一桥 (蜀南路桥)	85.23%	1.75	1.75	3.19	0.00	0.00	0.00	0.00	1998年至 2002年	2005年1月至 2014年12月	是	是	已回购项目
宜宾金沙江戎州 大桥(中坝桥)	60.00%	1.97	1.97	4.14	0.00	0.00	0.00	0.00	2000年至 2003年	2005年1月至 2014年12月	是	是	已回购项目
宜宾菜园沱长江 大桥(长江桥)	65.00%	3.57	3.57	6.88	0.00	0.00	0.00	0.00	2003年至 2007年	2008年1月至 2017年9月	是	是	已回购项目
泸州绕城公路	66.67%	3.29	3.29	5.65	0.00	0.00	0.00	0.00	2005年至 2012年	2012年至 2022年	是	是	已回购项目
仁寿 BT 项目	57.14%	10.27	6.14	10.03	0.00	0.00	0.00	0.00	2012年7 月-2016年 2月	2015年12月 至2017年12 月	是	是	已回购项目
重庆双碑隧道	51.00%	17.16	17.16	18.71	0.00	0.00	1.81	1.81	2010年7 月-2017年 1月	2013年11月 -2019年1月	是	是	已回购项目
合计		38.01	33.88	48.60	0.00	0.00	1.81	1.81					



项目名称	合规性文件
宜宾岷江一桥 (蜀南路桥)	宜宾市环境保护局函：宜市环函【2002】7号 省计委立项批复：川计交邮【1998】460号
宜宾金沙江戎州大桥(中坝桥)	省环保局批复：川环函【2002】106号 省计委立项批复：川计交邮【1998】1323号
宜宾菜园沱长江大桥(长江桥)	宜宾市交通局环评报告：宜市交【2001】65号； 省政府建设用地批复：川府土【2004】4号； 省发展计划委立项批复：川计交【2002】280号
泸州绕城公路	泸州绕城立项发改委批复：川计交【2001】220号 国土资源部用地批复：国土资函【2004】598号 环评中心文件：省环评发【2002】050号 省环保局批复：川环函【2002】200号
仁寿 BT 项目	仁寿县发改局立项批复：仁发改【2012】182号、183号、184号 省政府用地批复：川府土【2008】188号、497号、952号、1235号、1433号、1450号
重庆双碑隧道	重庆市建委批复：渝建初设【2009】180号 重庆市发改委批复：渝发改投【2008】1471号 重庆市规划局意见书：渝规建审【2009】局市政字第0013号 重庆市环保局批准书：渝(市)环准【2018】142号 重庆市规划局用地许可：地字第市政500000201000035号

根据国家政策要求，目前公司已不再承揽项目，目前在手6个BT项目也已经全部完工进入投运阶段。



(2) BOT 模式

BOT 业务模式是目前国内基建投资领域的重要经营模式之一，主要依靠投资建成后在特定期限内运营管理收回投资成本，其优势一方面体现在规避了 BT 项目回购中面临的政府信用风险；另一方面体现在为公司培育了经营性资产。

1) 业务模式

发行人主要通过参与公开招标的方式获得项目，并作为项目发起人及建筑发起人，通过设计、投资、建造、运营全产业链一体化，既可以获得稳定的施工利润，又通过项目运营获得投资收益。公司对路桥 BOT 项目的选择较为谨慎，主要选择位于四川省内路产质量良好的收费公路项目。

2) 会计处理

BOT 模式下由发行人自行建造，发行人于项目建造期间，对所提供的建造服务按照《企业会计准则第 15 号—建造合同》确认相关的收入和费用；基础设施建成后，按照《企业会计准则第 14 号—收入》确认与后续经营服务相关的收入和费用。在建设期间，逐步计入无形资产，借：无形资产 贷：应付账款、银行存款等，到结算日按照完工百分比借记“主营业务成本”、“工程施工-毛利”，贷记“主营业务收入”，项目完工后，借记“无形资产”，贷记“待摊投资”。BOT 高速公路路面修复义务系发行人取得的 BOT 高速公路特许经营权，在高速公路运营期间，根据路面磨损情况预计将来需要恢复其正常使用状态所发生的支出。该支出根据未来最近一次大规模的路面修复工作所需花费的支出总和在路面实际使用期间按车流量法在每个会计期间进行预计。日常发生的中小规模的路面修复支出直接记入当期损益。经营期内每年采用“车流量法”对无形资产进行摊销，借记“主营业务成本”，贷记“累计摊销”，经营期满后，项目移交时，由于在特许经营期间，高速公路收费权——“无形资产”已经摊销完毕，无需在做会计处理，只进行实物交接。三年及一期已完工项目情况

截至 2021 年 3 月末，发行人在手 BOT 高速公路 5 条，已全部投入运营，投运总里程 393.06 公里。其中，成德绵高速公路和成自泸高速公路（内江至自贡段）两条高速公路于 2012 年投入运营，内威荣高速和自隆高速于 2016 年投入运营，江习古高速江津至习水部分路段 2018 年初已通车运营，预计其控制性工程赤水河特大桥于 2019 年完工后，江习古高速将实现全面通车。2018 年，上述高速公路合计实现通行费收入 12.60 亿元，由于内威荣高速、自隆高速和部分投运的江习古高速尚处于培育期，通行费收入尚无法覆盖成本支出，公司高速公路运营业务近期整体仍将处于小幅亏损状态。随着公司在手路产逐步进入成熟期，通行车流量及通行费收入或将稳步提高，将对公司营业收入的增长提供较好支撑。

图表 5-23：截至 2021 年 3 月末已投运 BOT 项目投资和回款情况

单位：亿元

项目名称	股权比例	计划总投资额	已完成投资额	收费期限	收费里程（公里）	收费合规性文件



项目名称	股权比例	计划总投资额	已完成投资额	收费期限	收费里程(公里)	收费合规性文件
成德绵高速公路	100%	59.49	59.49	2012.5.09 -2020.3.3 1	86.19	川交发【2018】3
成自泸高速公路 (内江至自贡段)	100%	66.97	66.75	2012.9.18 -2020.3.3 1	112.94	川交发【2016】50
内威荣高速公路	100%	42.29	39.61	2016.8.25 -2019.3.3 1	62.76	川交发【2016】26
自隆高速公路	100%	48.55	31.55	2016.5.20 -2019.3.3 1	51.00	川交发【2016】16
江习古高速	100%	101.74	99.50	2017.12.3 1-2047.11 .30	80.168	黔府函【2017】260 黔交运【2019】64
合计		319.04	296.90	-	393.06	-

图表 5-24: 近三年又一期公司收费公路运营情况

单位: 亿元

公路名称	实际车流量(万辆)				通行费收入(万元)		利润(万元)	
	2018年	2019年	2020年	2021年 1-3月	2020年	2021年1-3 月	2020年	2021年1-3 月
成德绵高速公路	1213.91	1301.23	1379.27	363.02	45259.57	13949.87	1531.61	4483.02
成自泸高速公路	1048.69	1167.49	886.55	359.64	48774.34	12383.92	-7187.78	1467.31
内威荣高速公路	576.03	594.73	394.25	186.99	7750.21	2724.44	-15945.9	-2793.1
自隆高速公路	579.79	714.9	582.52	230.21	12010.18	4247.23	-6862.07	-296.65
江习古高速	279.46	508.64	498.40	156.15	7029.03	2138.66	-46605.63	-9164.12
合计	3,697.88	4286.99	3740.99	1296.01	120823.33	35444.12	-	-6303.54

3) 截至 2021 年 3 月末, 发行人无在建 BOT 项目。

(3) PPP 模式

2016 年以来, 国家及地方政府在基础设施建设领域大力推广 PPP 业务模式, 公司积极做出响应, 在该领域大力推广 PPP 业务模式, 发行人积极做出响应, 在该领域加大了市场开拓力度, 并通过参股等方式在提升承揽竞争实力的同时有效分散和降低投资风险。



1) 业务模式

PPP 项目模式下, 发行人通过投标等方式取得项目, PPP 项目建设资金包括项目公司资金、社会资本以及金融机构贷款。项目建设资金按工程进度时间逐步到位, 项目公司根据合同进行项目施工。施工完成后在运营期内依据合同进行运营、维护工作, 项目资产、配套公共服务项目、配套道路以及景观等基础设施, 在合作期内的使用权和运营收益权归项目公司所有, 运营期内收益用以支付项目公司的工程投资费用、金融机构贷款利息、社会资本收益以及投资回报, 且运营期到期后移交给政府。会计核算方式为: 收取的可用性服务费可确定, 发行人按比例拨付项目资本金到 PPP 项目公司, 借记“长期股权投资”, 在 PPP 公司施工过程中为建设项目所支付的款项贷记“长期应收款”。由于目前在手 PPP 项目均处于在建阶段暂未到运营期, 未涉及后续的账务处理。

2) PPP 在建项目情况

截至 2021 年 3 月末, 发行人在建 PPP 项目 15 个, 其中参股项目 2 个, 预计总投资 333.69 亿元; 控股项目 13 个, 预计总投资额 259.38 亿元。上述项目累计已完成投资额 199.621 亿元。(控股在建 PPP 项目项目开始至三月末累计完成投资额)。



图表 5-26-1：截至 2021 年 3 月末公司在建 PPP 项目情况

项目名称	总投	发行人应出 资本金	资本金到 位情况	累计投资 总额	股权比例	运营周期	建设期间	项目合规性	是否 签订 合同	2021 年投 资计划
宜宾市盐坪坝长江大桥及连接线工程	20	4.28	3.8	16.3492	95%	12 年	2017.1-2021	宜发改发【2017】465 号 宜发改发【2017】466 号 宜发改发【2017】467 号	是	3.7989
南充顺庆-蓬安-营山一级公路 PPP 项目	12.49	0	0	9.4637	90%	13 年	2017-2021	南发改审批〔2016〕22 号	是	3.3013
乐山五通桥经犍为(高铁站)至沐川快速公路建设项目(五通桥段)	7.5	0	0	7.6897	95%	15 年	2018-2021	川发改基础〔2017〕149 号	是	0
西昌市绕城公路(G108、G248、G348 线西昌市过境段) PPP 项目	45	13.5	8	30.9248	100%	12 年	2018.3-2021	川发改基础〔2017〕322 号	是	6.4
阳泉市郊区 G239 改线工程 PPP 项目	12.69	2.03	2.03	7.2159	80%	15 年	2018.5-2020.5	晋发改交通发【2017】759 号	是	0
顺蓬营一级公路营山段(G244 和 S305 线改线工程) PPP 项目	8.62	1.55	1.55	4.7233	90%	12 年	2020-2022	营府函【2017】105 号	是	4.6369
南部县嘉陵江三桥工程项目	12.03	2.86	2.8558	8.1962	95%	14 年	2018.9-2021.3	南府函【2017】45 号	是	4.2812



三江新区昭化片区基础设施建设 项目	8.5	1.53	1.2	7.2835	90%	10 年	2018-2021	昭府办发【2017】14 号	是	1.8683
孟加拉达卡绕城高速公路 PPP 项 目	28.44	3.18	0.54	1.0445	60%	22 年	20201-2024	境外投资证第 N5100201900006 号 川发改境外备【2019】 第 3 号	是	3.9135
北环快速通道工程（自贡至泸州 港公路自贡段延伸线）新建工程 项目	7.96	1.4	0.9	4.5313	70%	20 年	2020-2023	自发改发[2017]140 号 自府函[2017]202 号	是	2.8569
四川省广元市国道 212 线南山隧 道工程 PPP 项目	12.82	2.18	1.51	9.6351	85%	10 年	2019-2022	第七届广元市人民政府 第 29 次常务会议议定 事项通知（七届第 29 次 7 号）	是	4
G75 广南高速公路新增南部互通 式立交及连接线工程 PPP 项目	16.6	2.9540	1.3	2.0377	89%	12 年	2020-2022	南府函【2017】101 号， 南孚函【2017】102	是	14.5
眉山交通基础建设 PPP 项目	65.72	10.5571	6.02	33.5211	64.26%	18 年	2020-2022	眉市发改工[2017]35 号 眉市发改工[2017]40 号 眉市发改工[2018]185 号	是	20.1790
控股合计	258.37	46.0211	29.7058	142.616				0	0	69.736
宜宾临港经济技术开发区沿江老 工业区基础设施项目（二期）PPP	49.8	1.87	1.87	42.27	15%	8 年	2018-2021	宜临港发投发（2016） 42 号	是	0



项目										
国道 318 渠县绕城快速通道项目	13.97	0.28	0.28	3.125	40%	13 年	2018.10-2020.1	渠府函【2017】243 号	是	0
参股合计	63.77	2.15	2.15	45.395						0
汇总合计	322.14	48.1711	31.8558	188.011	-	-	-	-	-	69.736

单位：亿元

图表 5-26-2：截至 2021 年 3 月末公司 PPP 项目入库情况

序号	项目名称	入库情况	物有所值	财务承受力	实施机构	政府付费机制
1	四川省宜宾南溪长江公路大桥 PPP 项目	入库	通过	通过	南溪区交通运输局	政府付费
2	宁波市北环东路（世纪大道-东外环路）快速化改造工程	入库	通过	通过	宁波市住房和城乡建设委员会	政府付费
3	西昌市绕城公路（G108、G248、G348 线西昌市过境段）PPP 项目	入库	通过	通过	西昌市交通运输局	政府付费
4	习水县环北大道（伏龙至黄木坪段）PPP 项目 二标段	入库	通过	通过	习水县住房和城乡建设局	政府付费
5	兴文县纳黔高速公路连接线二期工程 PPP 项目	入库	通过	通过	兴文县交通运输局	政府付费
6	广元苍溪县易地扶贫搬迁项目赵家山安置区主干道工程 PPP 项目	入库	通过	通过	苍溪县城乡规划和住房保障局	政府付费
7	乌蒙山叙永县水潦乡至古蔺县太平镇农村扶贫公路建设工程 PPP 项目	入库	通过	通过	古蔺县交通运输局	政府付费
8	宜宾市盐坪坝长江大桥及连接线工程	入库	通过	通过	宜宾市住房和城乡建设局	政府付费
9	南部县嘉陵江三桥工程项目	入库	通过	通过	南部县交通运输局	政府付费
10	阳泉市郊区 G239 改线工程 PPP 项目	入库	通过	通过	阳泉市郊区交通运输局	政府付费
11	三江新区昭化片区基础设施建设工程 PPP 项目	入库	通过	通过	广元昭化区交通局	政府付费



12	四川省广元市国道 212 线南山隧道工程 PPP 项目	入库	通过	通过	广元市交通运输局	政府付费
13	顺蓬营一级公路营山段 (G244 和 S305 线改线工程) PPP 项目	入库	通过	通过	营山县交通运输局	政府付费
14	孟家拉达卡绕城公路 PPP 项目	入库	通过	通过	孟加拉达卡	政府付费
15	眉山交通基础建设 PPP 项目	入库	通过	通过	眉山市交通运输局	政府付费
16	自贡市北环快速通道 (自贡至泸州港公路自贡段延伸线) 工程	入库	通过	通过	自贡市交通运输局	政府付费
17	G75 广南高速公路新增南部互通式立交及连接线工程 PPP 项目	入库	通过	通过	南部县交通局	政府付费
18	平昌县龙潭溪滨江路及河道治理工程 PPP 建设项目	未入库	未通过	未通过	平昌县住房和城乡建设局	政府付费
19	金堂县新型城镇化综合试验区 PPP 建设项目	未入库	未通过	未通过	金堂县天府水城新区建设管理委员会	政府付费
20	宜宾临港经济技术开发区沿江老工业区基础设施项目 (二期) PPP 项目	入库	通过	通过	宜宾临港经济技术开发区管理委员会	政府付费
21	国道 318 渠县绕城快速通道工程政府和社会资本合作 (PPP) 项目	入库	通过	通过	达州渠县交通运输局	政府付费
22	G210 线达州市过境段公路 (三期) PPP 项目	未入库	未通过	未通过	达州市交通运输局	政府付费
23	国道 G245 巴中至金平公路仪陇段改建工程 PPP 项目	入库	通过	通过	仪陇县交通运输局	政府付费
24	S206 线南充至蓬安段升级改造顺庆段 PPP 建设项目	入库	通过	通过	南充市顺庆区交通运输局	政府付费
25	乐山五通桥经犍为 (高铁站) 至沐川快速公路建设项目 (五通桥段) PPP 项目	入库	通过	通过	乐山市五通桥区交通运输局	政府付费
26	盐源县市政工程 (东延线 B 段、经六路、气象路) PPP 项目	入库	通过	通过	盐源县城乡规划和住房保障局	政府付费
27	乐山金中河区绿色生态宜居城市基础设施建设 PPP 项目	入库	通过	通过	乐山市金口河区住房和城乡建设局	政府付费

主要项目介绍：

①西昌市绕城公路（G108、G248、G348线西昌市过境段）PPP项目

西昌市绕城公路（国道G108、G248、G348西昌市过境段），总长度共计约59公里（含利用段、已建段），其中建设路段约41公里，涉及西郊、小庙、四合、马道、经久、川兴等10个乡镇，设计标准为一级公路兼市政功能标准建设，项目投资估算约为45亿元。

②宜宾市盐坪坝长江大桥及连接线工程

盐坪坝长江大桥及连接线项目位于宜宾市盐坪坝组团与临港新区之间，起于打营盘山隧道洞口前，于盐李路处设互通立交后跨越丽雅大道、长江、临港滨江路，于北岸设天元路立交后，下穿规划依云路，穿过挂弓山止于规划临港大道互通立交。项目静态总投资约18.68亿元，主线全长约2.27公里，其中主桥长0.866公里，最大跨径480米，为40米宽叠合梁，双向6车道，并为后期根据车流量需求改造为8车道预留了空间，整个项目计划工期三年（2017-2020）。

③国道G245巴中至金平公路仪陇段改扩建工程PPP项目

国道G245起于四川省巴中市，止于云南省金平县，在仪陇县途经义路镇、马鞍镇、永乐镇、复兴镇、新政镇、柴井乡，与南部县楠木镇相接，仪陇境内现有长度约72公里，道路等级多为三、四级公路。目前，该路使用已达10年之久，路面破损严重，亟须对国道G245仪陇段进行升级改造。国道G245仪陇段改建工程设计里程70.5公里，其中：仪陇县城过境段5公里按一级公路新建；新政至马鞍段48.5公里按二级公路（路基宽12米）进行改建，新政至楠木界和马鞍至巴中界长17公里按二级公路（路基宽10米）进行改建。路段设计速度60公里/小时（局部困难地段40公里/小时），采用沥青混凝土路面，项目估算总投资15亿元，建设期两年，运营期8年。

④乌蒙山叙永县水潦乡至古蔺县太平镇农村扶贫公路建设工程PPP项目

古蔺县、叙永县农村扶贫公路项目起于叙永县水潦乡，途经石坝乡、赤水镇、古蔺县马蹄乡、椒园乡、白泥乡、石宝镇、水口镇、丹桂镇、土城镇、二郎镇、止于太平镇。项目全长291公里，其中原路利用路段长95.8公里，改造路段长195.2公里，按四级公路标准改造，路基宽度6.5米，特殊困难路段路基宽度5.5米，沥青混凝土路面。项目还包含16座渡改桥建设，其中古蔺县境内渡改桥共7座，即白杨坪大桥、牛捆塘大桥、田榜大桥、鄯家渡大桥、石岗大桥、文昌阁大桥、渔湾大桥。叙永县境内渡改桥9座，五月大桥、庙沱中桥、水潦铺大桥、茴香坝大桥、叙永县鸡鸣三省大桥、南门河大桥、两河口大桥、柑子园行桥、洗菜溪大桥。

⑤宁波市北环东路（世纪大道-东外环路）快速化改造工程

北环东路（世纪大道-东外环路）快速化改造项目，西起世纪大道，东至东外环路，与钟包立交西-南环向匝道接顺，全长约3.4公里。工程将采用“高架主线+地面辅道”建设形式，高架主线按城市快速路设计，双向6车道，计算行车速度为80公里/小时；地面辅道按城市主干路设计，双向6车道，计算行车速度为50公里/小时。工程概算总投资10.54亿元，是我市首个按“PPP”模式实施的项目，计划建设周期36个月。

⑥习水县环北大道（伏龙至黄木坪段）PPP项目

习水县环北大道（伏龙至黄木坪段）二标段建设项目（PPP项目），中标价530,201,795元，工期730日历天。道路长5.88公里（黄木坪至伏龙加油站段，含坭垭隧道），宽40米，双向六车道、绿化带、人行道、洪排水、排污、综合



管沟及亮化等相关配套设施、附属工程、本项目征地拆迁以及安置房建设。投资估算：项目总投资约 8.24 亿元人民币，其中：征拆资金约 2.24 亿元，工程建设费用约 5.10 亿元，其他费用 0.9 亿元。

⑦四川省宜宾南溪长江公路大桥 PPP 项目

南溪长江公路大桥北接南溪江北片区新城规划省道 437 线凤凰大道，在罗龙街道机耕 4 社跨越长江，与规划的省道 437 线相接。采用 (6×40) 米 T 梁+ (4×60) 米连续箱梁双塔混合斜拉桥方案。路线全长 2077 米，其中大桥长 1505 米，两岸接线长约 0.5 公里，桥面宽 28.5 米，全线采用一级公路标准建设，设计时速为主线 60 公里/小时，项目估算总投资约 6.45 亿元，建设工期为 36 个月。

⑧兴文县纳黔高速公路连接线二期工程 PPP 项目

兴文纳黔高速公路连接线二期工程，即纳黔高速江门互通至兴文石海一级公路江门互通至工业园区段，里程 11.54 公里，其中叙永境内 1.27 公里，兴文境内 10.27 公里；路线走向：兴文苗族工业园区—莲花镇—叙永县江门镇—纳黔高速江门互通；路基宽度 24.5/32 米、设计速度 60km/h 进行建设。总投资约 5.6 亿元，其中建安费约 3.8 亿元。

⑨广元苍溪县易地扶贫搬迁项目赵家山安置区主干道工程 PPP 项目泸州市渡改桥（一期）PPP 项目

苍溪县赵家山安置区主干道工程，道路全长 2.9 公里，包括道路路基工程和桥涵主体工程，项目概算总投资 4.7 亿元，该项目于 2016 年 8 月开工建设，计划工期两年。线路全长 2.9km，分为 AB 段，A 段道路位于嘉陵江南，大致与嘉陵江平行，东端起于陵江镇碾子沟，沿西北方向至学堂湾结束，市政道路，设计时速 40km/h；B 段道路为连接江南片区和江北片区主道的一段，起于 A 段道路设计止点，终点为广南高速苍溪收费站，市政道路，设计时速 60km/h。

截止到 2019 年 9 月末，发行人在建和拟建 BT/BOT/PPP 项目已取得立项审批或者正在履行相应法定程序，相关立项审批均已在上述表格中进行披露，具有合规性。除未入库两个 PPP 项目之外，其余正在执行的项目相关程序符合政策、法规要求，合法合规。

此外，发行人在建的“金堂县新型城镇化综合试验区 PPP 建设项目”、“平昌县龙潭溪滨江路及河道治理工程 PPP 建设项目”未通过物有所值评价和财政承受能力论证、未录入 PPP 综合信息平台项目库。根据《财政部关于规范政府和社会资本合作（PPP）综合信息平台运行的通知》（财金〔2015〕166 号）第（八）项规定：“原则上，国家级和省级示范项目、各地 PPP 年度规划和中期规划项目均需从综合信息平台的项目库中筛选和识别。未纳入综合信息平台项目库的项目，不得列入各地 PPP 项目目录，原则上不得通过财政预算安排支出责任。”由此，从 PPP 规范性文件要求来看，对于未录入 PPP 综合信息平台的项目，原则上不得通过财政预算安排支出责任，但未入库的情形，并不导致项目本身不成立。

此外，发行人为获取上述两个项目的施工承包而对该两个项目分别参股 10%，故该两个项目未录入 PPP 综合信息平台项目库的情形若影响政府对项目的支付责任，也对发行人投资利益的影响较小，且不会对发行人所承担的项目施工产生影响。

3) PPP 拟建项目情况

截至 2021 年 3 月末公司无拟建 PPP 项目。



3、水力发电业务

发行人水力发电业务主要采取与当地合作，共同开发的模式，即公司充分发挥自身的竞争优势，与当地相关的水电开发公司或能源投资公司共同投资设立项目公司，进行当地水电项目的开发。开发后由项目公司进行运营，收入主要来源于各水电项目公司所生产的电力，根据四川省物价局核定的上网价格销售给四川省电力公司，受到分季节分时段浮动电价政策影响。

(1) 业务资质

发行人目前从事水力发电业务的子公司为巴郎河公司和四川鑫巴河水电开发有限公司。截至 2021 年 3 月 31 日，发行人的子公司从事电力生产类业务所取得的《电力业务许可证》情况如下：

图表 5-28：发行人及子公司从事电力业务相关证照

序号	主体名称	核发部门	证书编号	许可类别	有效期
1	鑫巴河公司	国家能源局四川监管办公室	1052520-00086	发电类	2020-10-9 至 2040-10-8
2	巴郎河公司		1052510-01286		2010.8.31 至 2030.8.30

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人及其子公司从事水力发电业务所取得的《取水许可证》情况如下：

图表 5-29：发行人及子公司从事水利业务相关证照

序号	主体名称	核发部门	证书编号	取水地点	取水量	取水用途	有效期
1	鑫巴河公司	巴中市水务局	取水(巴市直)字[2017]第 03 号	平昌县巴河风滩段	25 亿 m ³ /年	水力发电	2017-05-26 至 2022-05-25
2	鑫巴河公司(双滩水电站)	四川省水利厅	取水(川水)字[2019]第 19 号	平昌县云台镇;巴河支流通江河	27.5 亿 m ³ /年	水力发电	2019-05-27 至 2024-05-26
3	巴郎河公司(巴郎口水电站)	四川省水利厅	取水(川水)字[2015]第 50 号	康定县孔玉乡,巴郎河支流巴郎沟	3.15 亿 m ³ /年	水力发电	2020-1-1 至 2024-12-31
4	巴郎河公司(华山沟水电站)	四川省水利厅	取水(川水)字[2019]第 23 号	康定县孔玉乡,巴郎河支流巴郎沟	2.52 亿 m ³ /年	水力发电	2019-06-17 至 2024-06-16

(2) 业务情况

巴郎河公司已建成两个水电站，分别为华山沟电站和巴郎口电站；四川鑫巴河水电开发有限公司已建成两个水电站，分别为风滩电站和双滩电站。上述水电站目前总装机容量为 23.20 万千瓦。最近三年及一期，发行人水力发电业务情况如下：

图表 5-30：发行人近三年及一期水力发电业务情况

公司	统计指标	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
鑫巴	装机容量(万千瓦)	6.4	6.4	6.40	6.40



公司	统计指标	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
河水电公司	发电量 (万千瓦时)	2096.46	26866.56	28393.47	27,616.68
	上网电量 (万千瓦时)	2068.86	26518.76	28026.07	27,329.78
	产销率	98.68%	98.71%	98.71%	98.96%
巴郎河水电公司	装机容量 (万千瓦)	16.80	16.80	16.80	16.80
	发电量 (万千瓦时)	85,58.51	71,693.62	72,310.26	73,710.81
	上网电量 (万千瓦时)	8,425.79	71,590.57	71,615.33	72,965.70
	产销率	99%	99%	99.03%	98.99%

四川鑫巴河水电开发包括两级电站，双滩水电站总装机3.6万千瓦，多年平均发电量1.47亿千瓦时，总投资5.1亿元，该电站2003年11月正式动工，并于2008年下半年投产发电；风滩电站扩建工程总投资1.69亿元，扩建完成后装机2.98万千瓦，多年平均发电量1.5亿千瓦时。

四川巴郎沟水电项目位于甘孜藏族自治州康定县孔玉乡境内的大渡河上游右岸一级支流巴郎沟，规划方案为两级开发，总装机容量为16.8万千瓦（第一级电站-华山沟水电站装机为7.2万千瓦，第二级电站装机-巴郎口水电站总装机容量9.6万千瓦），联合运行年平均发电量为7.7345亿千瓦时。两级电站静态总投资为13亿元。华山沟水电站为巴郎沟流域水电开发方案中的“龙头”水库电站，电站安装2台3.6万千瓦混流式水轮发电机组，总装机容量7.2万千瓦。该工程已开工建设30个月，电站于2011年11月底实现并网发电。巴郎口水电站为巴郎沟流域水电开发方案中的第二级电站，电站安装2台4.8万千瓦冲击式水轮发电机组，总装机容量9.6万千瓦。巴郎口水电站已于2009年底正式投产发电。

图表5-31：最近三年及一期发行人水电业务目收入情况表

单位：亿元

项目名称	2018年	2019年	2020年	2021年1-3月
四川巴郎河水电	1.42	1.4	1.3	0.24
四川鑫巴河水电	-	-	0.51	0.03
合计	1.42	1.4	1.81	0.29

4、贸易业务

发行人销售板块主要为建筑材料、沥青、金属材料等的贸易、销售、物流业务，由发行人下设四川中航路桥国际贸易有限公司（以下简称中航路桥）经营，主要依托四川路桥的PPP项目，集中招标采购供应项目所需主材（钢材、水泥、钢绞线、沥青），各分子公司自管项目的部份主材供应，参与生产加工部份BOT\PPP项目的地材供应，以及集团海外项目的部份材料设备的供应及出口退税工作，同时积极拓展外部市场的贸易工作，拓展了矿粉、煤炭、电解铜、燃料油、电缆、白糖及外加剂等贸易品种及收入。



(1) 业务情况

发行人于2014年5月成立四川中航路桥国际贸易有限公司，主要从事建筑材料、沥青、金属材料等的贸易、销售、物流业务，并依托其国际采购平台和海外贸易团队逐步进入国际贸易领域，为公司的国际贸易提供支撑。中航路桥，注册资本5,000万元，法定代表人熊国斌，经营范围包括货物进出口、技术进出口；销售；沥青(不含危化品)、建筑材料、金属材料、汽车零部件、五金交电、机电设备、普通机械、电子产品、日用百货、天然橡胶、合成橡胶、煤炭、生铁、焦炭、铁精粉、矿石、燃料油；工程机器的租赁、销售及上门维修；装卸服务；货运代理；仓储服务；废旧物资回收；销售：硫磺、天然气，具有货物进出口、技术进出口资质。

图5-32：最近三年及一期发行人贸易物资种类情况

单位：万元

贸易物资种类	销售收入	占比
2021 年 1-3 月		
钢材	16,860.4	26.17%
水泥	5,741.88	8.9%
油料	31,596.64	49.05%
地材	2,632.84	4.08%
电解铜		
煤炭		
沥青	6,777.29	10.52%
钢绞线	704.31	1.09%
砂石		
其他	109.41	0.19%
合计	64,422.77	100%
2020 年		
钢材	197,148.10	30.67%
水泥	72,701.00	11.31%
油料	322,953.00	50.23%
地材	25,263.00	3.93%
电解铜		
煤炭		
沥青	13,413.00	2.09%
钢绞线	9,112.00	1.41%
砂石		
其他	2,338.00	0.36%



贸易物资种类	销售收入	占比
合计	642,928.10	100%
2019 年		
钢材	79,203.07	56.72%
水泥	24,225.08	17.35%
油料	260.40	0.19%
砂石	6,987.17	5.00%
沥青	6,675.42	4.78%
矿粉	2,669.23	1.91%
机电	18.79	0.01%
其他	19,601.80	14.04%
合计	139,640.96	100.00%
2018 年度		
钢材	501,359.39	53.35%
水泥	96,926.49	10.31%
油料	14,015.44	1.49%
砂石	4,817.46	0.51%
沥青	35,599.12	3.79%
矿粉	11,062.04	1.18%
机电	46,661.16	4.97%
其他	229,283.06	24.40%
合计	939,724.15	100.00%

(2) 采购情况

采购方面，公司业务部门负责采购信息（供应商）的收集工作，主要通过收集网络报纸等媒体刊登的商家信息、与现有客户持续沟通、与潜在客户直接联系、与长期合作方互通信息来进行采购信息收集，其中供应商的资格审核及供应能力及价格是风控重点。公司业务部门负责有关材料物质的招标的文件、供应商的相关信息资料进行统一整理、筛选，初步评审较优质的供应商的，提出初步意见后上报分管副总经理审批；然后报公司总经理审核后确认供应商名单。公司将与供应商进一步商谈有关合同细节，并经公司法律顾问及税务代理确认后签订正式合同。合同一旦签定，业务部门应由专人追踪材料的货运及送达，并确认相应数量及金额，并及时将发票等相关资料送回公司入账核算。

图表 5-33：最近三年及一期发行人贸易业务主要供应商情况

单位：亿元



供应商名称	交易金额	交易内容	占比	是否关联方
2021 年 1-3 月				
中航路通实业有限公司	0.96	沥青	12.99%	否
成都西部物联集团有限公司	0.33	钢材	4.46%	否
捷时特物流有限公司	0.25	钢材	3.49%	否
成渝钒钛科技有限公司	0.3	钢材	4.12%	否
中油延长石油销售股份有限公司	3.56	燃料油	48.32%	否
合计	5.4		73.38%	
2020 年				
中油延长石油销售股份有限公司	18.9	燃料油	26.84%	否
河南延长石油销售有限公司	11.9	燃料油	16.84%	否
中油延长石油销售安康有限公司	5.7	燃料油	8.08%	否
河北物流集团金属材料有限公司	3.11	钢材	4.43%	否
四川省新石建材有限公司	2.43	地材	3.45%	否
合计	42.04		59.64%	
2019 年				
成都冀物金贸易有限公司	1.96	钢材	8.24%	否
四川欣顺建材有限公司机关	1.65	钢材	6.96%	是
四川交投物流有限公司	1.41	煤炭	5.94%	非关联方
四川交投商贸有限公司	1.37	钢材	5.77%	否
中航国际钢铁贸易有限公司	1.35	钢材	5.69%	否
合计	7.75		32.59%	
2018 年度				
四川能投物资产业集团有限公司	10.50	钢材	15.36%	否
成都冀物金贸易有限公司	4.37	钢材	6.39%	否
四川交投物流有限公司	3.88	钢材	5.68%	非关联方
山西焦煤集团国际贸易有限责任公司	3.20	焦炭	4.68%	否
中航路通实业有限公司	2.02	沥青	2.96%	否
合计	23.98		35.07%	

(3) 销售情况

销售方面，公司业务部门负责销售信息（客户）的收集工作，主要通过收集网络报纸等媒体刊登的招标公告信息、与现有客户持续沟通、与潜在客户直接联系、与长期合作方互通信息来进行采购信息收集，其中销售客户的资格审核及支付能力及售价是风控重点。公司业务部门负责有关材料物质销售的投标文件、潜



在客户的相关信息资料进行统一整理、筛选，初步评审较优质的客户进行投标，提出初步意见后上报分管副总经理审批；然后报公司总经理审核后确认客户名单。中标后，业务部门汇同财务部门进行标后成本测算；或者与潜在客户沟通好材料销售价格后，以相关测算结果作为该合同的预算成本进行成本控制。公司将与客户进一步商谈有关合同细节，并经公司法律顾问及税务代理确认后签订正式合同。合同一旦签定，业务部门应由专人追踪材料的出库、货运及送达，并确认相应数量及金额，并及时将销售发票等相关资料送达客户。

图表 5-34：最近三年及一期发行人贸易业务主要客户情况

单位：亿元

客户	交易金额	交易内容	占比	是否关联方
2021 年 1-3 月				
金澳科技（湖北）化工有限公司	3.57	燃料油	49.03%	否
四川省交通建设集团股份有限公司	0.66	沥青	9.11%	否
四川路桥特种材料有限责任公司	0.5	钢材、水泥	6.89%	是
四川公路桥梁建设集团有限公司宜宾市盐坪坝长江大桥及连接线工程项目经理部	0.17	钢材、水泥	2.27%	是
四川公路桥梁建设集团有限公司新建川南城际铁路自贡至宜宾线站前工程 ZYZQ-2 标指挥部	0.15	钢材、水泥	2.13%	是
合计	5.05		69.43%	
2020 年				
金澳科技（湖北）化工有限公司	36.49	燃料油	50.24%	否
四川省工业品电子商务有限公司	4.91	钢材	6.76%	否
四川公路桥梁建设集团有限公司川南城际铁路内江至自贡至泸州线站前工程 CN-5 标段施工项目经理部	2.4	钢材、水泥、粉煤灰	3.33%	是
重庆海螺物资贸易有限责任公司	2	钢材	2.76%	否
四川公路桥梁建设集团有限公司成都至宜宾高速公路项目施工图设计施工总承包 ZCB3-LM1 项目经理部	1.48	地材	2.05%	是
合计	47.28		65.14%	
2019 年				
四川长虹电器股份有限公司	1.22	钢材	7.52%	否
成都市中成汇金商贸有限公司	0.99	煤炭	6.08%	否
四川公路桥梁集团建设有限公司材料供应分公司	0.51	钢材	3.10%	是
宁波航鑫进出口有限公司	0.49	焦炭	3.03%	否
四川公路桥梁建设集团有限公司 G8515 线荣昌至泸州高速公路 TJ 标段施工总承包项目部	0.48	钢材、水泥、钢绞线	2.92%	是



客户	交易金额	交易内容	占比	是否关联方
合计	3.69		22.65%	
2018 年度				
四川长虹电器股份有限公司	11.43	钢材	11.28%	否
四川中航路桥国际贸易有限公司	8.87	钢材	8.76%	是
中新联进出口公司	3.20	钢材	3.16%	否
四川公路桥梁建设集团有限公司攀大高速公路项目经理部	2.41	钢材水泥	2.38%	否
四川新能通电子商务有限公司	2.22	煤炭	2.20%	非关联方
合计	28.13		27.78%	

九、发行人主要经营模式

(一) 采购模式

1、采购分类

公司的日常采购分为大宗物资采购、主要物资采购、地方材料采购和其他采购四类。

其中，大宗物资（如水泥、钢材、钢绞线和沥青等）采购实行招标采购，分为直管项目大宗物资采购及分、子公司自管项目大宗物资采购：①公司直管项目大宗物资由公司物资设备部或授权下属公司或项目部负责采购事宜。由物资设备部采购的物资，项目部按其采购结果执行。授权由下属公司或项目部负责采购的物资，其采购结果报公司审批后执行。②下属公司自管项目大宗物资采购由其自行组织采购事宜，项目部按其采购结果执行。

主要物资（除大宗物资外的主要材料）按采购计划总额分类：①全期计划总额 ≥ 100 万元的同种物资，由所属公司负责采购事宜，实行公开招标采购，项目部按其采购结果执行。②全期计划总额 ≥ 50 万元的同种物资，由所属公司负责采购事宜，实行邀请招标采购，项目部按其采购结果执行。③全期计划总额 < 50 万元的同种物资，由项目部负责采购。

地方材料（如砂石等）采购实行招标或限价采购，分为公司直管项目地方材料采购及分、子公司自管项目地方材料采购：①公司直管项目地方材料由公司物资设备部组织所属公司及项目部相关人员进行调查，由项目部根据调查情况负责采购。②下属公司自管项目的地方材料由其物资设备部门组织项目部进行实地调查，由项目部根据调查情况负责采购。

其他物资（如波纹管、锚具、铁石、炸药、小五金等）采购包括：①不符合招标条件或无法进行招标的其他物资（如炸药等），由项目部进行价格、质量比较，报所属公司审核批准后执行采购。②对于一些使用数量少（项目全期用量预计总额 < 5 万元），不影响主体工程质量的，要求不高的物资可根据实际情况就近比价采购。③小五金等零星采购，须先进行市场调查，确定 ≥ 2 个采购点，实行定点比价采购。



公司直管项目大宗物资价格调整(含上涨和下跌)由公司物资设备部或由授权单位调查核实,报公司审批;下属公司自管项目大宗物资价格调整(含上涨和下跌)由所属公司物资设备部门调查核实,报所属公司审批;地方材料涨价幅度 $<15\%$ 的由项目部调查核实,报所属公司审批;涨价幅度 $\geq 15\%$ 的由所属公司调查核实,报公司审批或授权下属公司审批;其他物资价格调整,由所属公司物资设备部门审核,报所属公司审批。所有价格调整须经审核批准后方可执行。

2、采购管理程序

(1) 采购预测

公司通过对已发生的采购成本进行收集、整理,分析掌握了大部分大宗物资的采购单价,并通过市场随机调查和网络平台《我的钢铁网》,准确了解如钢材、钢绞线、沥青等大宗物资市场行情,经测算有关运输距离,预测相关运输费用等,从而预测相关物资到场价。对砂石料等物资,通过现场调查了解,预测相关物资到场价。

(2) 采购流程管理

发行人采购流程为:①根据批准后的采购计划,编制《招标文件》;采取邀请投标,自主评标形式的招标,编制《投标邀请书》;采取公开发标,自主招标形式的招标,编制《招标公告》;②采取邀请投标,自主评标形式的招标,填写《邀请投标单位明细表》;③填写《招标文件审阅表》;④将《招标文件》和《邀请投标单位明细表》提交招标领导小组审核;⑤按审核结果发《投标邀请书》或《招标公告》;⑥根据《招标文件》要求,在规定时间内发放《招标文件》和收取《投标文件》;⑦根据《招标文件》要求,在规定时间内进行开标工作,填写《开标记录表》;⑧开标结束后,由招标领导小组临时从公司物资与施工机具采购招标评审专家库中或公司范围内随机抽取 ≥ 5 名单数专业人员组成评标委员会,按招标文件的要求对各投标单位的投标文件依序进行形式、资格、商务、技术和报价符合性评审。原则上采取最低价评标法,即通过评审后的投标单位按评审后的报价由低到高依序推荐前三名;如招标物资采取非标准化生产工艺、技术难度大、质量要求高的,制订评分标准,报招标领导小组同意后可采取综合评分法,即按各投标单位的评审得分由高到低依序推荐前三名;⑨根据评标结果编制《评标报告》,其应包括:招标内容、编号、形式、过程,评标程序,评标标准,评标时间、地点、评标委员会的组成、监督人员,开、评标记录和评标结果等;⑩根据各项开、评标记录和《评标报告》及采购计划,提交采购报告呈招标领导小组审核,需进一步审批的按权限报批;⑪审核批准后,确定中标单位,发中标通知书;⑫由物资设备部门按标书要求与中标单位签订《买卖合同》。

招标、评标过程由纪检监察部门全程参与监督。下级单位进行的招标,由上一级单位业务部门全程指导与监督,上一级纪检监察部门监督评标全过程。

(3) 议价/限价采购管理

对于不符合招标条件或根据实际情况不适宜招标的物资及20万元以下的设备,采取议价方式进行采购:①根据工程需求,编制物资采购计划;②对所需供方的信息进行搜集、整理、筛选和评审,确定 ≥ 3 家合格供方;③发书面询价函;④在规定时间内收集书面报价;⑤组织 ≥ 5 名单数相关职能部门人员和专业人员



对供方的报价、供货能力和信誉等进行综合评审，确定主供和备供单位或供应入围单位；⑥按权限报批后实施。

不需招标或不符合招标条件采购的产品，由使用单位的上级单位物资设备部门会同使用单位或委托使用单位对市场进行全面调查、对比、分析，拟定其最高限价，报其上级单位审批后，采购单位在此价格范围内按议价采购程序执行采购。

(4) 合同管理

发行人合同管理流程为：①采购合同的签订，应执行《中华人民共和国合同法》的条款规定。②《买卖合同》应全面、正确地反映采购要求，主要包括以下内容：物资名称、类别、规格型号、质量或技术要求、环境检测、安全检测、计量单位、订购数量、订购单价、合同金额、包装要求、交货方式、交货地点、交货时间、结算方式等，双方违约责任及处罚方法及其他要求等内容。采购合同应约定质量、环境和健康安全等相关内容。根据具体采购的物资，需签订的特殊条款。如物资发运批次和数量的确定，价格是否随行就市等。将草拟后的《买卖合同》提交有关部门会签、报上一级主管单位审核批准后与供方签订《买卖合同》，交相关部门执行。变更大宗物资《买卖合同》须报上一级主管单位审批后执行。

3、供应商选择

项目物资设备部门负责物资采购所需供方信息的搜集、整理、筛选和评审工作，填写《供方调查评价表》，建立《合格供方名单》。

符合招标采购的物资按照招标程序，选择供应商。

不需招标或不符合招标条件采购的物资，可采取议价比选采购的方式进行。由物资设备部门在三家及以上的合格供方中进行书面询价，项目部组织5名及以上单数相关职能部门人员和专业人员对供方的报价、供货能力和信誉进行综合评审，确定主供和备供单位或供应入围单位。

(二) 生产模式

1、公路桥梁工程施工业务

公路桥梁工程施工业务流程如下：

(1) 招标信息收集

公司经营计划部及下属分子公司经营部门负责招标信息的收集工作，主要通过收集网络报纸等媒体刊登的招投标信息、联系相关政府管理部门、与现有客户持续沟通、与潜在客户直接联系、与长期合作方互通信息来进行工程信息收集。

(2) 组织投标

公司经营计划部及下属分子公司经营部门负责有关工程招投标的文件和其他资料进行统一整理、筛选，初步评审投标的可行性，提出初步意见后上报分管高管人员审批；高管人员审批投标后，公司经营处组织投标项目组，购买标书，提交资格预审文件，进行投标前工程调查和评审，组织编写投标文件，经经营计划部审核后，报公司分管副总经理或总经理审批后参与投标。

(3) 签订合同



项目中标后，公司将与客户进一步商谈有关合同细节，并签订正式合同。

(4) 成本测算

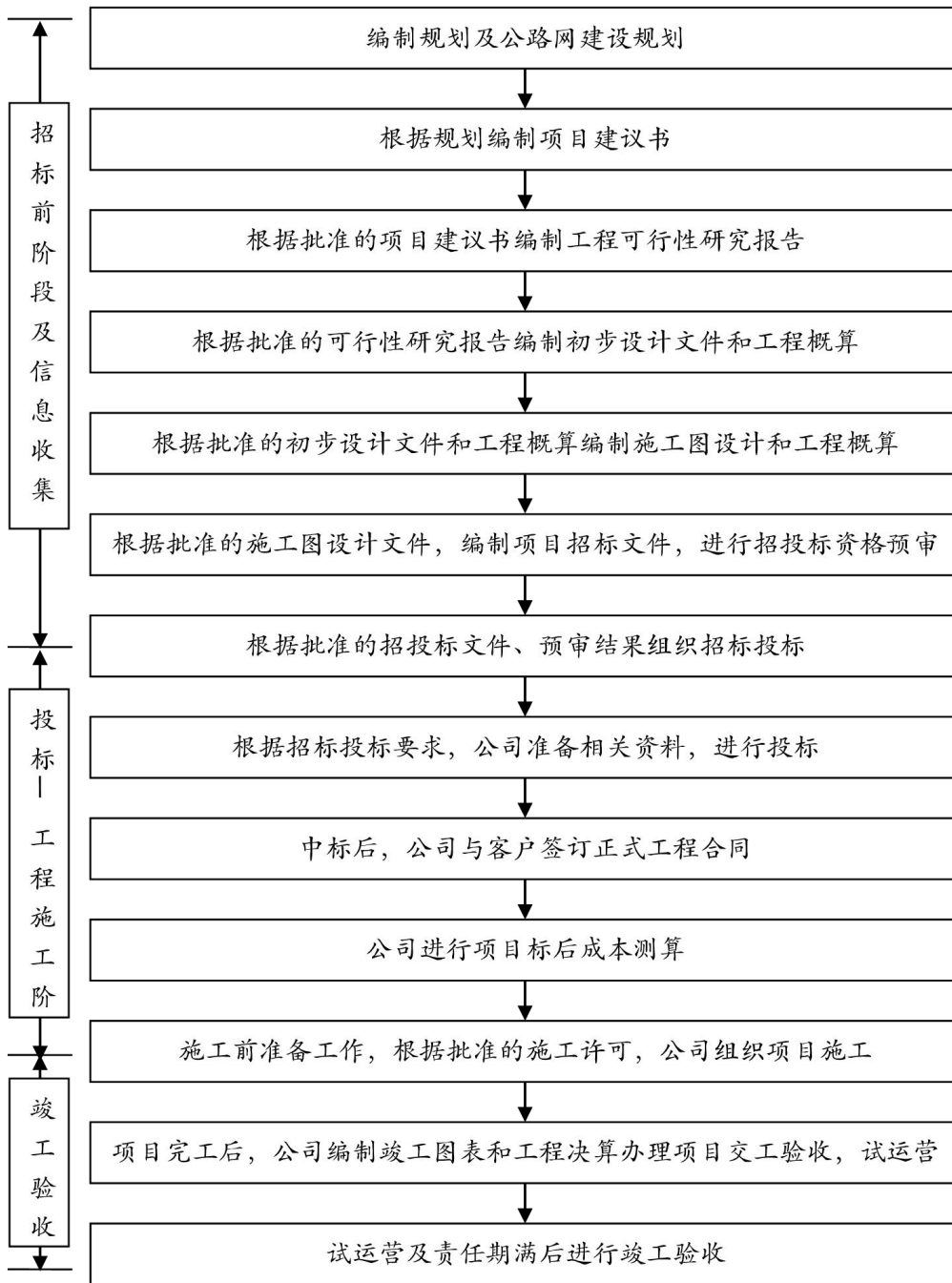
中标后，工程管理结算中心进行项目的目标成本测算。以相关测算结果作为工程项目部的预算目标进行成本控制。工程管理结算中心牵头相关部门负责项目的事前、事中、事后的全过程控制，根据业主批准核实的工程量清单、实际施工进度、基础资料和设计变更，对工程项目部的成本预测、完工稽核、经济运行进行监督。

(5) 工程施工

工程项目合同签订后，公司按照合同规定和业主要求，组建项目部。项目部负责人员组织、设备调遣，材料采购，施工组织设计和现场施工准备。施工阶段，项目部严格按照合同要求的技术标准、质量控制规定、安全和环境保护要求，进行工程施工流程的控制与管理。

(6) 业主验收合格，进入质保期

工程项目完成后，由业主和监理方验收合格交付使用，工程质保期约为两年。质保期结束后，业主将暂扣的约5%的质保金返还给施工方。

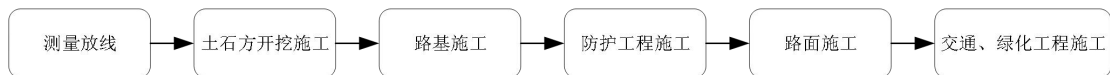


此外，根据《招标投标法实施条例》的规定，已通过招标方式选定的特许经营项目（包括公路桥梁PPP、BOT及BT项目）投资人依法能够自行建设、生产或者提供，工程建设项目的实施可以不进行招标，由项目投资人自行实施。因此，如高速公路建设以PPP、BOT或BT形式进行招标且公司中标成为项目投资人后，公司可不进行公路桥梁工程施工招标而自行组织实施。

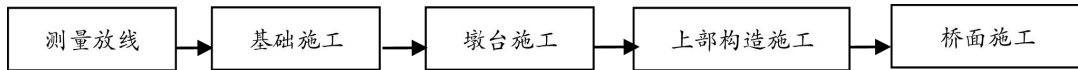
公路桥梁工程施工工艺流程如下：



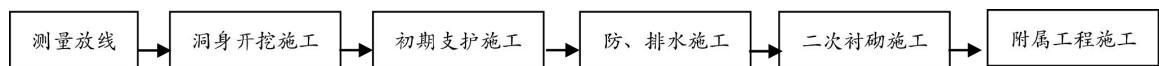
①公路工程施工工艺流程图



②桥梁工程施工工艺流程图



③隧道工程施工工艺流程图



2、公路桥梁投资运营业务

公路桥梁投资运营业务的具体流程分为项目决策、项目投标、合同谈判及项目公司组建、项目建设、项目运营及投资期回收工作、项目投资回收、项目移交退出及项目投后评价八个阶段。

(1) 项目决策阶段

项目分为集团跟踪项目及分、子公司跟踪项目。若为集团跟踪项目，则由投资部编制项目建议书，若为分、子公司跟踪项目，则由相应的分、子公司编制项目建议书。项目建议书编制完成后提交投资部进行初审。若投资部初审通过，则提交至PPP管理中心审批，PPP管理中心审批通过后提交董事会审议。在董事会审议通过后，若达到四川路桥董事会审议标准，则需要通过四川路桥董事会审议，若未达到四川路桥审议标准，则可开始进行项目投标工作。

(2) 项目投标阶段

若该项目为集团跟踪项目，则由经营部负责牵头完成招标文件的编制及投标等工作；若该项目为分、子公司跟踪项目，则由相应的分、子公司负责完成招标文件的编制及投标等工作。

(3) 合同谈判及项目公司组建

若公司中标，则由投资部牵头负责合同谈判工作，若双方就合同达成一致，则投资部开始进行项目公司组建等工作，相关部门配合。本阶段由财务部负责项目融资合同的签订，由经营部负责施工任务划分。

(4) 项目建设阶段

在合同谈判完成，项目公司组建后，项目进入到建设阶段。本阶段由投资部负责投资计划编制，由工程管理中心编制利润考核目标。

(5) 项目运营及投资期回收工作阶段

在工程交（竣）工后，若涉及公司运营的项目，则由项目公司负责交（竣）工验收，由资管部负责项目运营工作。

(6) 项目投资回收阶段

本阶段与第五阶段类似，由资管部负责项目运营工作，并由财务部负责项目投资的回收工作。



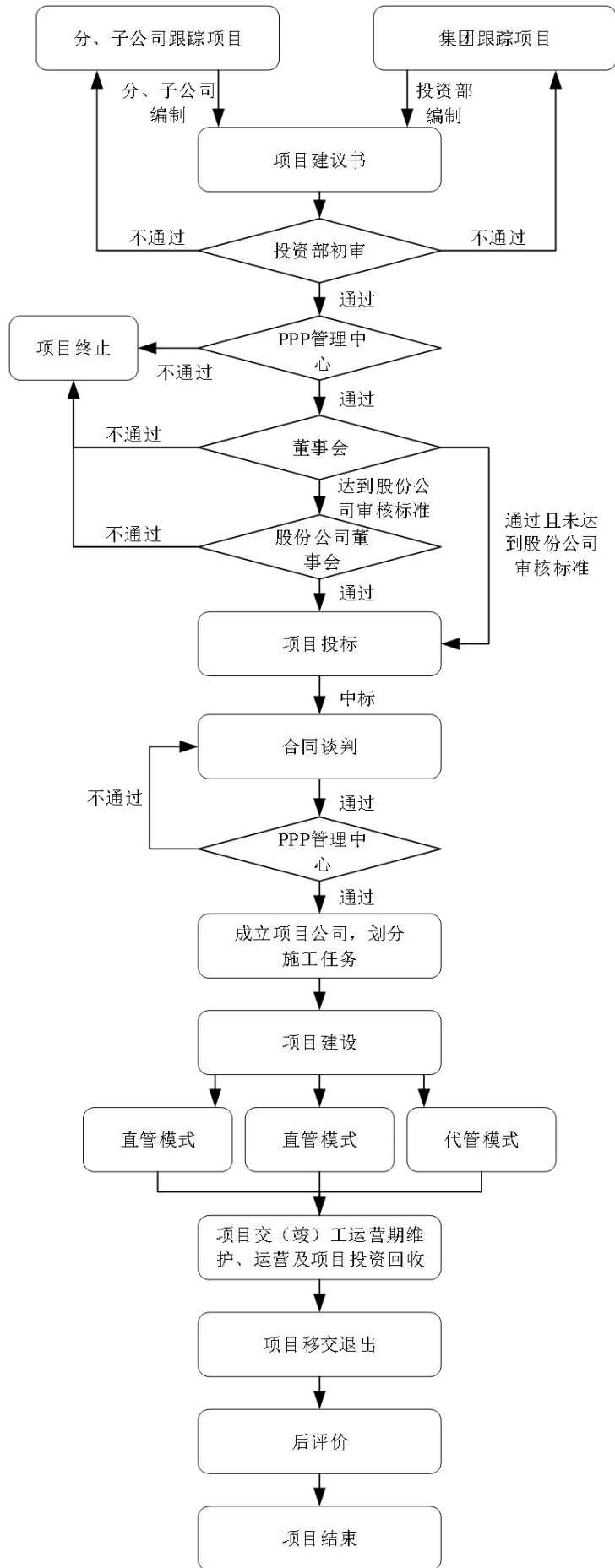
(7) 项目移交退出阶段

在项目竣工并达到合同中约定的移交条件（如运营一定年限）后，由资管部牵头负责项目的移交工作。

(8) 项目投后评价阶段

项目完成移交后，由投资部牵头负责整体项目的投后评价工作，包括投资收益率的测算，内部回报率的测算，现金流平衡等。

在投后评价工作结束后，整体项目结束。项目整体流程图如下所示：

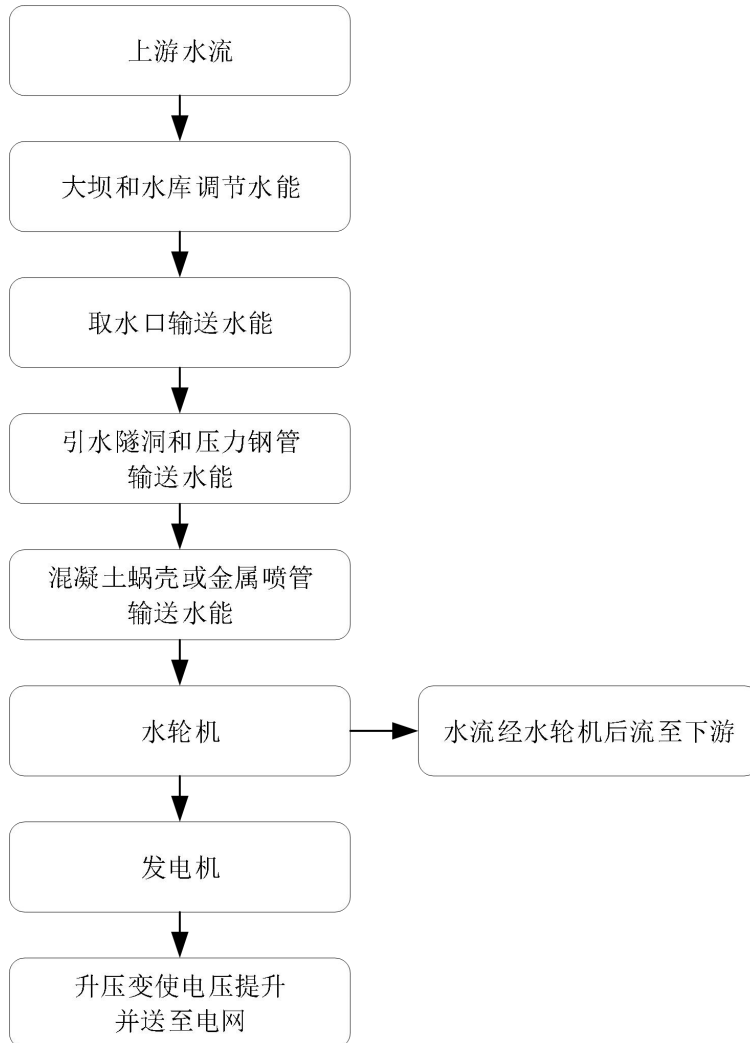




3、水力发电业务

发行人的水力发电业务采取与当地政府或其他合作方共同开发的模式。发行人利用自身优势参与到四川省内的水电项目中，与当地政府有关的水电开发公司或能源投资公司等共同投资设立项目公司，进行项目开发。根据四川省发改委确定的销售基价及调整原则，经电力公司最终确认后核定上网价格并销售给电力公司。

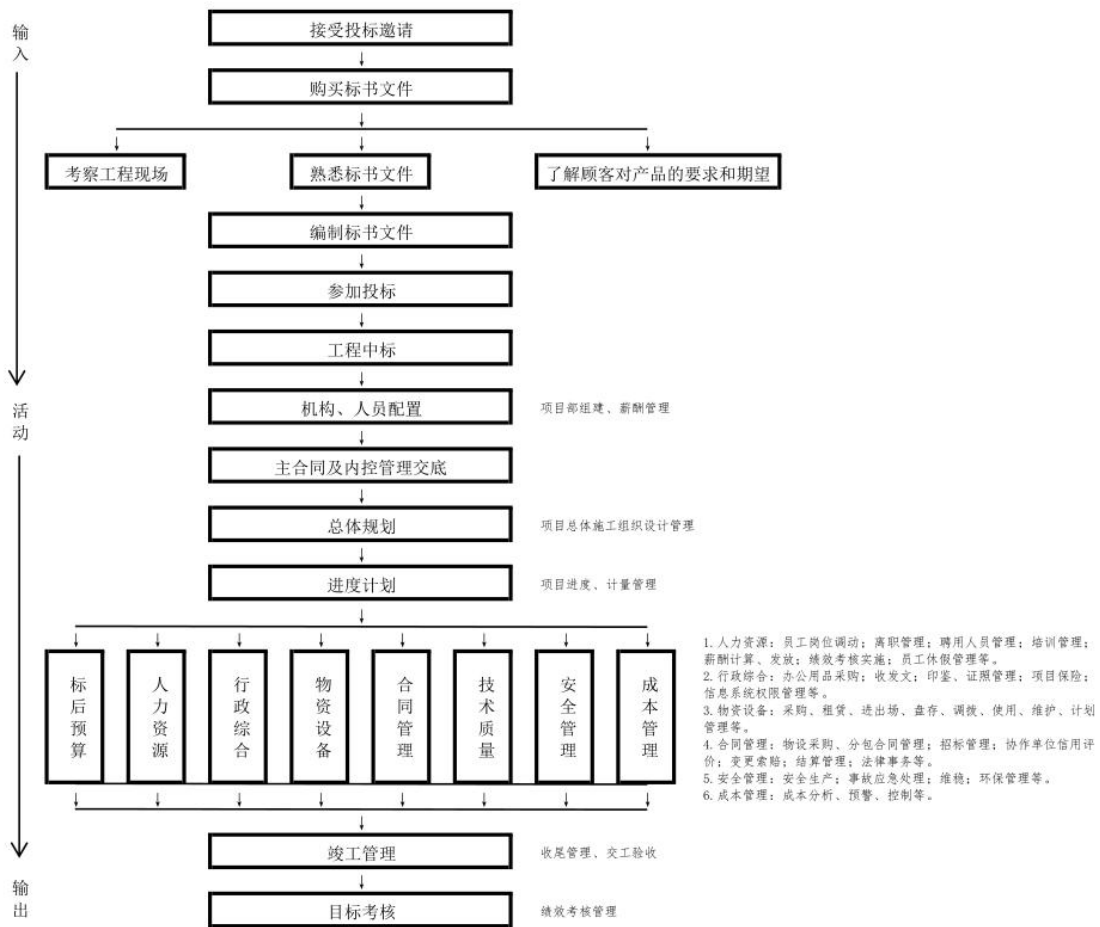
水电站的具体运行流程如下：



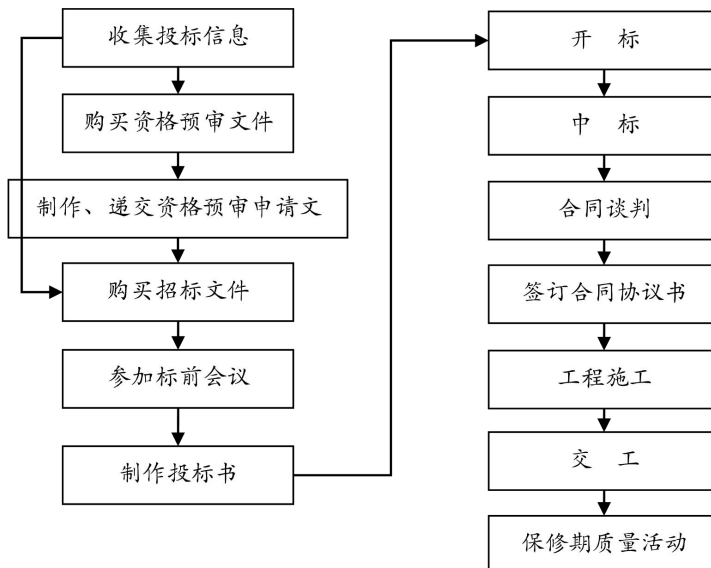
(三) 销售及营销模式

发行人积极参与公路桥梁工程施工项目、公路桥梁投资运营项目的招投标，通过竞标取得项目合同。

1、投标控制程序



2、投标流程图



发行人的巴河水电站、巴郎河水电站的发电均并入四川省电网，根据四川省发改委确定的销售基价及调整原则，经电力公司最终确认后核定上网价格并销售给电网公司。



十、发行人主要在建工程及拟建工程

发行人主营业务模式不同，为更加明确发行人相关在建工程及拟建工程，已在以上相关经营板块进行详细披露。

十一、发行人发展战略规划

按照中央“五位一体”总体布局、“四个全面”战略以及省委、省政府“治蜀兴川”决策部署，积极推动四川省构建现代综合交通运输体系，服务四川省全面建成小康社会、建设经济强省，支撑省铁投集团构建“千亿企业”，奋力推进“提质增效、转型升级、做优做强、兴企利民”四大任务，推动公司实现更高质量、更有效率、更可持续的发展，建设成为综合实力雄厚、经济运行高效、国际竞争力突出、品牌文化先进的现代化国际化综合性企业集团，续写“百年路桥”新的辉煌篇章。

市场拓展方面，在四川省内公司将重点跟踪新开工高速公路、天府新区等城市经济区的城市道路和连接线工程以及沿江、绵九、乐西、成南扩容等省内重点项目，保持省内领先的市场地位。在省外市场，公司将以特大型桥梁、特长隧道为突破口，加强重点市场区域的市场维护和新兴市场拓展，并充分发挥资本运作项目的投资带动效果，提升承揽能力。

工程施工是公司的核心主业，也是培育多元产业的支撑。公司将继续拓展项目资源，加强同业合作，巩固省内市场、拓展省外市场、扩大海外市场；另一方面，充分利用自身专业技术优势和品牌优势，纵向拓展勘察设计、材料研发、道桥养护，横向拓宽公路支线、市政、铁路、轨道交通、港口航道施工等领域，达到稳定并扩大主业市场规模的目标。

资本运营方面，公司将广泛参与国内 PPP 市场，提升投资建设运营一体化能力。同时，公司将把握“一带一路”、新型城镇化和天府新区建设等重大机遇，积极拓展新兴产业投资领域，继续优化产业布局，向矿产、水电和物流等多元领域扩张，培育新的利润增长点。此外，公司还将提高直接融资比重，积极探索资产证券化和融资租赁等新融资方式。

十二、发行人所在行业状况

（一）发行人所在行业情况

1、基础设施建设行业基本情况

（1）行业管理体制

公路桥梁工程施工、公路桥梁投资运营板块属于基础设施建设行业。我国基础设施建设行业实行综合与专业相结合的监管体制，行业主管部门为住建部、交通部及其各地的分支机构。住建部负责建筑业的综合监管，交通部负责管理全国港口及公路的建设工程，各省级、地市级政府也相应设立了建设管理部门和交通管理部门负责建设项目的规划、审核和批准。

行业主管部门和管理体制包括：



表 5-35：行业主要监管部门及职责

序号	主管部门	相关管理内容
1	国家发改委及地方各级发改委	负责固定资产投资建设工程的规划、核准审批、备案等职能
2	交通运输部和地方各级交通主管部门	负责管理公路、铁路、水路的建设市场，在公路、铁路、水路工程建设项目上，实行统一领导、分级管理等职能
3	住房和城乡建设部及地方各级建设主管部门	负责对本行业市场主体资格和资质的管理，包括各类建筑企业进入市场的资格审批、查验和资质的认可、确定，行业标准的建立等职能
4	国家安监总局及地方各级安全生产监督管理部门	负责对全国建设工程安全生产工作实施监督管理等职能
5	生态环境部及地方各级环境保护主管部门	负责建设项目的环境保护管理工作，包括建设项目环境影响评价文件的审批、建设项目环境影响评价单位的资质审查、建设项目环境保护设施的验收等职能
6	国家商务部及地方各级商务主管部门	在对外承包工程方面，负责对施工企业的对外承包工程资格的核发和管理
7	中国建筑业协会	在政府部门的指导下进行行业自律管理

目前，我国基础设施建设工程的行业管理体制正在向着综合化、专业化、规范化、信息化、与国际惯例接轨、监管事务联动等方向发展。

(2) 行业主要政策和法规

我国在基础设施建设企业的市场准入、业务流程、经济技术标准以及市场秩序等方面现已建立了相应的监督管理体系。目前，我国基础设施建设行业监管的主要法律、法规及规范性文件如下：

1) 有关资质管理的法律法规及政策

根据《中华人民共和国公路法》、《中华人民共和国建筑法》、《建筑业企业资质管理规定》、《建设工程勘察设计资质管理规定》及其他有关法律、法规的规定，从事路桥工程及其他建设工程施工、勘察及设计、监理业务的企业仅可在符合其资质等级的范围内从事建筑活动。住建部及省级建设工程行政管理部门管理资质申请和签发事宜。

根据经修订的自 2015 年 3 月 1 日起施行的《建筑业企业资质管理规定》，建筑业企业资质分为施工总承包资质、专业承包资质、施工劳务资质三个序列。施工总承包资质、专业承包资质按照工程性质和技术特点分别划分为若干资质类别，各资质类别按照规定的条件划分为若干资质等级。施工劳务资质不分类别与等级。



获得施工总承包资质的企业,可以对工程实施施工总承包或者对主体工程实施施工承包。承担施工总承包的企业可以对所承接的工程全部自行施工,也可以将非主体工程或者劳务作业分包给具有相应专业承包资质或者劳务分包资质的其他建筑业企业。

获得专业承包资质的企业,可以承接施工总承包企业分包的专业工程或者建设单位按照规定发包的专业工程。专业承包企业可以对所承接的工程全部自行施工,也可以将劳务作业分包给具有相应劳务分包资质的劳务分包企业。

获得施工劳务资质的企业,可以承接施工总承包企业或者专业承包企业分包的劳务作业。

2) 有关行政招标及投标的法律法规及政策

根据自 2000 年 1 月 1 日起施行的,2017 年 12 月 27 日修正的《招标投标法》,下列各类项目的所有方面(包括勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购)必须进行招标:在我国进行大型基础设施、公用事业等关系社会公共利益与公众安全的项目、全部或者部分使用国家资金投资或者国家融资的项目以及使用国际组织或者外国政府贷款或援助资金的项目。

建筑企业可以单独投标,也可作为由两个或以上法人或者组织组成一个联合体,共同就建筑、勘察、设计及监理工程项目投标。联合体中的所有企业均须具备承包项目所需的相关能力。由同一专业的企业组成的联合体,视作具备与联合体当中资质等级最低的企业相同的资质等级。如果联合体中标,联合体各方将共同与招标人签订合同,而联合体各方须就中标项目承担共同及个别的责任。

招标人将根据评标委员会编制的书面评标报告和提出的推荐意见确定中标人,或者授权评标委员会直接确定中标人。中标人必须最大限度地满足招标文件中规定的各项综合评价标准;能够满足招标文件的实质性要求,并且经评审的投标价格最低;但是投标价格低于成本的除外。

根据自 2012 年 2 月 1 日起施行的《招标投标法实施条例》,除《招标投标法》第六十六条规定的可以不进行招标的特殊情况外,有下列情形之一的,可以不进行招标:需要采用不可替代的专利或者专有技术;采购人依法能够自行建设、生产或者提供;已通过招标方式选定的特许经营项目投资人依法能够自行建设、生产或者提供;需要向原中标人采购工程、货物或者服务,否则将影响施工或者功能配套要求;国家规定的其他特殊情形。

根据于 2017 年 10 月 7 日修订的《建设工程质量管理条例》,建设单位、勘察单位、设计单位、施工单位、工程监理单位依法对建设工程质量负责。建设工程实行总承包的,总承包单位应当对全部建设工程质量负责;总承包单位依法将建设工程分包给其他单位的,分包单位应当按照分包合同的约定对其分包工程的质量向总承包单位负责,总承包单位与分包单位对分包工程的质量承担连带责任。建设工程承包单位在向建设单位提交工程竣工验收报告时,应当向建设单位出具质量保修书。

3) 有关竣工验收的法律法规及政策

根据于 2004 年 10 月 1 日施行的《公路工程竣(交)工验收办法》,公路工程应按规定进行竣(交)工验收,未经验收或者验收不合格的,不得交付使用。



根据自 2000 年 4 月 7 日起施行的《房屋建筑工程和市政基础设施工程竣工验收备案管理暂行办法》，建设单位应当自工程竣工验收合格之日起 15 日内，依照本办法规定，向工程所在地的县级以上地方人民政府建设行政主管部门备案，并提交相关文件。

4) 有关安全生产的法律法规及政策

根据自 2014 年 12 月 1 日起施行的《中华人民共和国安全生产法》，国务院安全生产监督管理部门对全国安全生产工作实施综合监督管理，生产经营单位应当具备本法和有关法律、行政法规和国家标准或者行业标准规定的安全生产条件；不具备安全生产条件的，不得从事生产经营活动。建设项目安全设施的设计人、设计单位应当对安全设施设计负责。

根据于 2014 年 7 月 29 日修订的《安全生产许可证条例》，建筑施工企业未取得安全生产许可证，不得从事生产活动。

根据于 2004 年 2 月 1 日施行的《建设工程安全生产管理条例》，负责建设工程安全生产的有关单位将承担建设工程安全生产责任。如为施工总承包的项目，由总承包单位对施工现场的安全生产负总责，分包单位对分包部分的安全生产承担连带责任。总承包单位和分包单位对分包工程的安全生产承担连带责任。施工单位应当为施工现场从事危险作业的人员办理意外伤害保险，意外伤害保险期限自建设工程开工之日起至竣工验收合格止。意外伤害保险费由施工单位支付，实行施工总承包的，由总承包单位支付；总承包单位依法将建设工程分包给其他单位的，分包合同中应当明确各自的安全生产方面的权利、义务。

5) 有关公路建设的法律法规及政策

根据自 1996 年 4 月 6 日起施行的《关于实行建设项目法人责任制的暂行规定》，国有单位经营性基本建设大中型项目在建设阶段必须组建项目法人。项目法人设立为有限责任公司（包括国有独资公司）和股份有限公司等形式。

根据经修订自 2018 年 7 月 1 日起施行的《公路水运工程监理企业资质管理规定》，为规范公路、水运建设市场秩序，保证公路、水运工程建设质量，对公路、水运工程监理企业实行资质管理。

根据经修订自 2015 年 6 月 26 日起施行的《公路建设市场管理办法》，公路建设市场管理实行统一管理、分级负责。公路建设项目依法实行项目法人负责制。项目法人可自行管理公路建设项目，也可委托具备法人资格的项目建设管理单位进行项目管理。公路工程勘察、设计、施工、监理、试验检测等从业单位应当按照法律、法规的规定，取得有关管理部门颁发的相应资质后，方可进入公路建设市场。

6) 有关高速公路收费的法律法规及政策

根据于 2017 年 11 月 5 日修正的《中华人民共和国公路法》，符合国务院交通主管部门规定的下列公路，可以依法收取车辆通行费：由县级以上地方人民政府交通主管部门利用贷款或者向企业、个人集资建成的公路；由国内外经济组织依法受让前项收费公路收费权的公路；由国内外经济组织依法投资建成的公路。



根据自 2015 年 7 月 21 日起修正的《收费公路管理条例》，经营性公路的收费标准，由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准。

根据 2011 年 6 月 14 日交通部等五部委联合发布的《关于开展收费公路专项清理工作的通知》，收费公路需在省级人民政府组织领导下，清理公路超期收费、通行费收费标准偏高等违规及不合理收费，撤销收费期满的收费项目，取消间距不符合规定的收费站（点），纠正各种违规收费行为。促进收费公路健康发展的长效机制和政策措施，确保公路交通事业更好地服务经济社会发展。

根据 2012 年 8 月 7 日交通部发布的《关于切实做好重大节假日免收小型客车通行费有关工作的通知》，今后每年国务院办公厅文件确定的春节、清明节、劳动节、国庆节及其连休日期间，在收费公路上行驶的 7 座及以下小型客车将免费通行。各地交通运输主管部门和收费公路经营管理单位要认真做好准备工作，严格按照国务院批准的实施方案，在省级人民政府的统一领导和组织下，会同发展改革、财政、监察、纠风等部门制定具体工作方案，落实责任，密切配合，精心组织，统筹安排，加强路网运行监测，确保假日期间公路交通安全畅通。

根据 2012 年 9 月 10 日四川省人民政府批准的《四川重大节假日免收小型客车通行费实施方案》，车辆免费通行的时间范围为春节、清明节、劳动节、国庆节等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。免费时段从节假日第一天 00:00 开始，节假日最后一天 24:00 结束（普通公路以车辆通过收费站收费车道的时间为准，高速公路以车辆驶离出口收费车道的时间为准）；免费通行的车辆范围为行驶收费公路的 7 座以下（含 7 座）载客车辆；免费通行的收费公路范围为符合《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》规定，经省政府及交通运输厅、省发展改革委、财政厅依法批准设置的四川省境内所有高速公路（含成都机场高速公路）、普通收费公路、收费桥梁和隧道。

7) 主要产业政策

《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》提出沿线各国之间基础设施互联互通是“一带一路”建设的优先领域。在尊重相关国家主权和安全关切的基础上，沿线国家宜加强基础设施建设规划、技术标准体系的对接，共同推进国际骨干通道建设，逐步形成连接亚洲各次区域以及亚欧非之间的基础设施网络。抓住交通基础设施的关键通道、关键节点和重点工程，优先打通缺失路段，畅通瓶颈路段，配套完善道路安全防护设施和交通管理设施设备，提升道路通达水平，推进建立统一的全程运输协调机制，推动口岸基础设施建设等。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出拓展基础设施建设空间，加快完善安全高效、智能绿色、互联互通的现代基础设施网络，更好发挥对经济社会发展的支撑引领作用。完善现代综合交通运输体系，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。

《建筑业发展“十三五”规划》提出以完成全社会固定资产投资建设任务为基础，全国建筑业总产值年均增长 7%，建筑业增加值年均增长 5.5%；全国工程



勘察设计企业营业收入年均增长 7%；全国工程监理、造价咨询、招标代理等工程咨询服务企业营业收入年均增长 8%；全国建筑企业对外工程承包营业额年均增长 6%，进一步巩固建筑业在国民经济中的支柱地位。

《国务院办公厅关于促进建筑业持续健康发展的意见》提出坚持以推进供给侧结构性改革为主线，按照适用、经济、安全、绿色、美观的要求，深化建筑业“放管服”改革。具体意见包括：深化建筑业简政放权改革，完善工程建设组织模式，加强工程质量安全管理，优化建筑市场环境，提高从业人员素质，推进建筑产业现代化，加快建筑业企业“走出去”。

《中长期铁路网规划（2016 年调整）》提出到 2020 年，铁路网规模达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，覆盖 80%以上的大城市。到 2025 年，铁路网规模达到 17.5 万公里左右，其中高速铁路 3.8 万公里左右，网络覆盖进一步扩大，路网结构更加优化，骨干作用更加显著。展望到 2030 年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。

《国家公路网规划（2013 年-2030 年）》提出国家公路网规划的目标是形成“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。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，达到目前的 4 倍。基本建成普通国道网和国家高速公路网，其中普通国道规划总计 26.5 万公里，国家高速公路规划总计 11.8 万公里。

《国家发展改革委关于加强城市轨道交通规划建设管理的通知》提出坚持“量力而行、有序发展”的方针，按照统筹衔接、经济适用、便捷高效和安全可靠的原则，科学编制规划，有序发展地铁，鼓励发展轻轨、有轨电车等高架或地面敷设的轨道交通制式。创新投融资体制，实施轨道交通导向型土地综合开发，吸引社会资本通过特许经营等多种形式参与建设和运营。

《国家新型城镇化规划（2014-2020 年）》提出完善综合运输通道和区际交通骨干网络，强化城市群之间交通联系，加快城市群交通一体化规划建设，改善中小城市和小城镇对外交通，发挥综合交通运输网络对城镇化格局的支撑和引导作用。到 2020 年，普通铁路网覆盖 20 万以上人口城市，快速铁路网基本覆盖 50 万以上人口城市；普通国道基本覆盖县城，国家高速公路基本覆盖 20 万以上人口城市。加强市政公用设施和公共服务设施建设，增加基本公共服务供给，增强对人口集聚和服务的支撑能力。

《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》提出推进市政基础设施投资运营市场化，改革完善交通投融资机制，建立健全政府和社会资本合作（PPP）机制。在公共服务、资源环境、生态保护、基础设施等领域，积极推广 PPP 模式，规范选择项目合作伙伴，引入社会资本，增强公共产品供给能力。

《2018 年政府工作报告》提到，发挥投资对优化供给结构的关键性作用，2018 年要完成铁路投资 7,320 亿元、公路水运投资 1.8 万亿元左右，在铁路、民航等领域推出一批有吸引力的项目。



《2018 年交通运输信用体系建设工作要点》提出，加快交通运输信用体系建设工作的总体要求是：全面贯彻落实党的十九大精神，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持新发展理念，贯彻党中央、国务院关于社会信用体系建设的决策部署，坚持“政府推动、社会共建，加强衔接、协作共享，统筹规划、分步实施，重点突破、强化应用”基本原则，以“构建信用为核心的新型市场监管机制、提升行业现代治理能力”为目标，以守信联合激励和失信联合惩戒为重点突破，着力推进信用数据归集共享，着力加强信用法规制度和标准规范建设，着力推动社会多方参与行业治理，着力推动政务诚信建设，着力加强诚信教育和诚信文化建设，在全行业进一步形成守信光荣、失信可耻的浓厚氛围，为决胜全面建成小康社会、开启交通强国建设新征程提供坚实支撑和有力保障。

2021 年 2 月 24 日，中共中央、国务院对外公布《国家综合立体交通网规划纲要》，《纲要》目标到 2035 年，基本建成现代化高质量国家综合立体交通网，实现国际国内互联互通、全国主要城市立体畅达、县级节点有效覆盖，有力支撑“全国 123 出行交通圈”（都市区 1 小时通勤、城市群 2 小时通达、全国主要城市 3 小时覆盖）和“全球 123 快货物流圈”（国内 1 天送达、周边国家 2 天送达、全球主要城市 3 天送达），除部分边远地区外，基本实现全国县级行政中心 15 分钟上国道、30 分钟上高速公路、60 分钟上铁路，市地级行政中心 45 分钟上高速公路、60 分钟到机场，基本实现地级市之间当天可达，中心城区至综合客运枢纽半小时到达，中心城区综合客运枢纽之间公共交通转换时间不超过 1 小时。国家综合立体交通网实体线网总规模合计 70 万公里左右（不含国际陆路通道境外段、空中及海上航路、邮路里程），其中铁路 20 万公里，公路 46 万公里，高等级航道 2.5 万公里。沿海主要港口 27 个，内河主要港口 36 个，民用运输机场 400 个左右，邮政快递枢纽 80 个左右。到本世纪中叶，全面建成现代化高质量国家综合立体交通网，拥有世界一流的交通基础设施体系。

8) 其他主要的法律法规及政策

规范中国建筑业的主要法律法规及政策还包括：《生产安全事故报告和调查处理条例》《建设项目环境保护管理条例》《建筑工程施工发包与承包计价管理办法》《房屋建筑和市政基础设施工程施工招标投标管理办法》《中华人民共和国消防法》《中华人民共和国环境保护法》等法律法规。

(3) 行业的发展情况

1) 我国基础设施建设业发展概况

①公路里程稳步增长，公路投资额持续提升

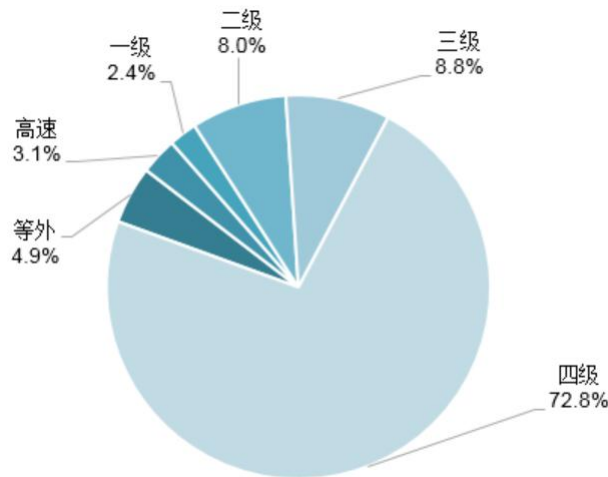
根据交通部《2020 年交通运输行业发展统计公报》，2020 年末全国公路总里程 519.81 万公里，比上年末增加 18.56 万公里。公路密度 54.15 公里/百平方公里，增加 1.94 公里/百平方公里。公路养护里程 514.40 万公里，占公路总里程 99.0%。2016 年至 2020 年全国公路总里程及公路密度如下图所示：



数据来源：2019 年交通运输行业发展统计公报

数据来源：2020 年交通运输行业发展统计公报

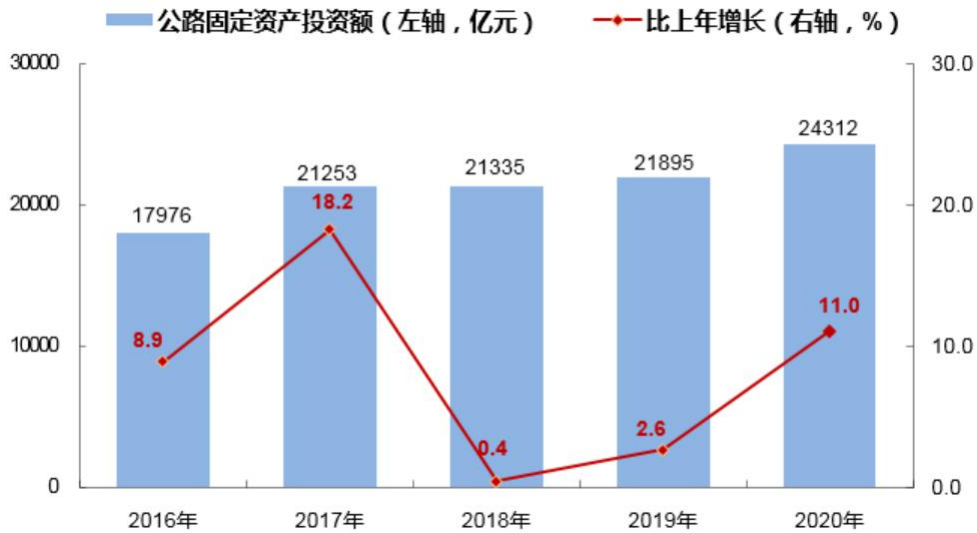
2020 年末全国四级及以上等级公路里程 494.45 万公里，比上年末增加 24.58 万公里，占公路总里程比重为 95.1%，提高 1.4 个百分点。二级及以上等级公路里程 70.24 万公里，增加 3.04 万公里，占公路总里程比重为 13.5%，提高 0.1 个百分点。高速公路里程 16.10 万公里，增加 1.14 万公里；高速公路车道里程 72.31 万公里，增加 5.36 万公里。国家高速公路里程 11.30 万公里，增加 0.44 万公里。2020 年全国各技术等级公路里程构成如下图所示：



数据来源：2020 年交通运输行业发展统计公报

2020 年末国道里程 37.07 万公里，省道里程 38.27 万公里。农村公路里程 438.23 万公里，其中县道里程 66.14 万公里、乡道里程 123.85 万公里、村道里程 248.24 万公里。

全年完成公路固定资产投资 24312 亿元，比上年增长 11.0%。其中，高速公路完成 13479 亿元，增长 17.2%；普通国省道完成 5298 亿元，增长 7.6%；农村公路完成 4703 亿元，增长 0.8%。2016 年至 2020 年公路建设投资额及增长速度如下图所示：



数据来源：2020 年交通运输行业发展统计公报

②公路桥梁数量持续增加

2020 年末全国公路桥梁 91.28 万座、6628.55 万延米，比上年末分别增加 3.45 万座、565.10 万延米，其中特大桥梁 6444 座、1162.97 万延米，大桥 119935 座、3277.77 万延米。全国公路隧道 21316 处、2199.93 万延米，增加 2249 处、303.27 万延米，其中特长隧道 1394 处、623.55 万延米，长隧道 5541 处、963.32 万延米。

2) 四川省基础设施建设情况

“十三五”期，四川新开工高速公路 4400 公里，建成和在建总里程近 1.2 万公里，新增通车里程超过 2100 公里，通车里程数比“十二五”末增加 35%，全省高速公路通车总里程达到 8140 公里，迈上 8000 公里台阶，位居全国第三，比“十二五”提升了 2 位。2014 年，四川省人民政府批复了《四川省高速公路网规划（2014-2030）年》，构建了由 16 条成都放射线、8 条纵线、8 条横线等构成的高速公路网簿记，总规模月 1.2 万公里。

“十四五”期，四川将把交通运输放在优先发展位置，调动一切可调动的资源，推动交通运输“适度超前”发展；贯彻新发展理念，加强全局谋划，更加注重创新发展、协调发展、绿色发展、开放发展、共享发展；融入新发展格局，以加快建设交通强省为统领，着力完善交通网络，降低物流成本，提升运输效率，推动“交通+产业”深度融合，服务扩大内需促进消费。公路水路方面，四川将实施高速公路外畅内联、国省干线公路全域升级、农村公路完善延伸、黄金水道干支衔接、枢纽场站功能提升、交通产业融合发展、抗灾能力夯实提升、数智信息赋能融合“八大工程”，建设全域畅达、安全可靠的公路网，干支衔接、通江达海的航运网，功能完善、覆盖广泛的枢纽网，智慧高效、先进适用的新基建。力争到 2025 年，四川公路水路交通建设完成投资超过 8000 亿元。新建成高速公路 3000 公里，高速公路通车里程达到 1.1 万公里，连通 151 个县（市、区），省内除阿坝、甘孜和凉山 3 个自治州外，实现“县县通高速”。新建成进出川高速公路通道 11 个，总数达 35 个。新建普通国省道 9000 公里，普通国道二级（三州三级）及以上公路比例达 95%。新建农村公路 8.4 万公里，30 户以上



自然村通硬化路比例达 65%。全省四级及以上航道里程达到 1700 公里，港口货物吞吐能力达到 1 亿吨，港口集装箱吞吐能力达到 280 万标箱。实现所有市（州）均建有综合客运枢纽，除阿坝州外均建成多式联运货运枢纽（物流园区），港口重要港区二级及以上公路 100% 连通。建成一批智慧高速公路、智慧普通公路、智慧航道和智慧港口。2020 年，四川高速公路项目累计建成通车 10 个、总里程 620 公里。“十四五”期，四川交通运输系统将紧紧围绕加快建设交通强省，全力推动交通运输高质量发展，力争完成公路水运建设投资 8000 亿元以上，新开工高速公路 2500 公里，高速公路通车里程达到 1.1 万公里，基本建成安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化综合交通运输体系。“十四五”期，四川预计完成综合交通运输建设投资超 1 万亿元。2021 年，四川将确保公路水路建设完成投资 1700 亿元以上。其中，高速公路建成 500 公里以上，通车总里程突破 8600 公里；确保新开工 600 公里以上，建成和在建里程超过 1.2 万公里；新增出川通道 2 个，总数达 26 个。国省干线公路新改建 1300 公里，农村公路新改建 1 万公里以上。

（二）发行人在行业中的竞争状况

1、行业竞争概况

我国建筑产业的集中度总体来说较低，主要由以下三个原因造成：一、长期以来的计划体制，造成了不同部门的建筑企业规模、性质相似；二、大型建筑企业的结构相似，互补性弱，兼并、联合产生的规模效应难以得到发挥；三、资质管理对综合总承包的限制以及地方保护主义的盛行，极大阻碍了跨行业、跨领域建筑企业的重组、联合。但近年来行业集中程度呈上升趋势，主要是由于我国建筑业正由劳动力密集型竞争逐步向高技术型竞争过渡，建筑市场的竞争主体将逐步集中于专业突出、技术装备程度高的大型建筑企业，许多中小型公司在竞争中被整合兼并。

建筑市场总体供给大于需求，生产能力相对过剩，建筑施工价格竞标竞争激烈，并且建筑企业规模相对较小，建筑市场集中度较低，属于过度竞争的市场结构。因此，建筑行业利润水平较低但相对稳定。

国内的工程建筑企业正在稳步推进经营模式转型，逐步脱离劳动密集型经营的旧模式，通过科技、管理、资金等手段来提升项目盈利能力。建设主管部门也在积极推行工程总承包和工程项目管理等工程建设项目组织实施方式，逐步实现工程项目承包和管理方式的国际化接轨。投资运营的模式目前主要有 EPC、BOT、BT、DB（设计-建造）、PMC（项目管理承包）、PPP（公私合营）等方式，其中 EPC 和 BOT、PPP 项目投资已经成为当前建筑类上市公司的发展战略重点。

公路桥梁投资运营实质是基础设施建设和经营的市场化运作，目前已经在我国的基本建设领域被广泛采用。对于建筑企业而言，承揽 PPP、BOT、BT 等项目是一种良好的投资渠道，不仅满足了业务需求，而且可以发挥自身技术、管理、资金的综合优势，获取施工利润和投资收益的双重回报。

由于我国地域分布广、区域经济发展不平衡，各地区对不同等级的路桥建设具有层次性需求。国内基础设施建设行业不同规模、不同施工技术水平的企业众多，市场参与者高度分散，市场化程度较高，竞争比较充分。基础设施建设的未来发展趋势也是由劳动力密集型竞争逐步向高技术型竞争过渡，市场的竞争主



体将逐步集中于专业突出、技术装备水平高、资金实力强的大型专业路桥建设企业。

按照规模和所有制性质，国内从事公路桥梁工程施工的企业主要分为特大型企业、大型企业和中小型企业三大类：特大型企业主要指中国交通建设股份有限公司、中国中铁股份有限公司、中国铁建股份有限公司、中国建筑工程总公司以及中国水利水电建设集团公司在内的五大集团及旗下从事公路桥梁工程施工的特大型全国性企业；大型企业主要指各省（市）国有或股份制从事路桥工程施工的大型企业；中小型企业主要指中小型民营公路桥梁工程施工企业。

2、主要竞争对手

整体而言，建筑工程施工市场的市场竞争日益激烈，公司的主要竞争对手是一些原交通部直属的大型公路桥梁工程施工单位、铁道部直属的建设单位、各省、市地方的规模较大的公路桥梁工程施工单位等。特大型桥梁工程的施工技术比公路工程更为复杂，具备竞争能力的企业较少。公司在国内外的核心竞争力为特大型桥梁施工方面，公司在特大型桥梁领域的主要竞争对手如下：

(1) 中交第一公路工程局有限公司

中交第一公路工程局有限公司为中国交通建设股份有限公司的全资子公司，是一家以承建基础设施工程为主，集投资、设计、咨询、施工、监理、科研、检测、机械制造为一体的国家大型公路工程施工总承包特级企业，具有 19 个类别 88 项建筑业企业资质，其中 10 家公路一级、市政一级总承包企业，1 家房屋建筑工程施工一级总承包企业。建设了宁波甬江大桥、郑州黄河公铁两用桥、陕西禹阎芝川河特大桥等桥梁。

(2) 中交第二公路工程局有限公司

中交第二公路工程局有限公司为中国交通建设股份有限公司的全资子公司，以公路桥梁工程施工为主业，集铁路、隧道、机场、水工、市政、工程施工设计、咨询、监理等为一体，具有公路工程施工总承包特级资质，建设了舟山西堠门大桥、润扬长江公路大桥、青岛海湾大桥等大型桥梁。

(3) 中交第二航务工程局有限公司

中交第二航务工程局有限公司也是中国交通建设股份有限公司的全资子公司，以路桥、港航、铁路、市政工程施工为主业，具有公路工程施工总承包特级、港口与航道工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包一级资质，建设了武汉军山长江大桥、重庆朝天门长江大桥等大型桥梁。

(4) 中交路桥建设有限公司

中交路桥建设有限公司（原路桥集团国际建设股份有限公司）业务范围涵盖国内外高等级公路、特大型桥梁、市政工程、铁路、隧道、机场、港口等基础设施建设，以及 BOT、投资、物业租赁、智能电子等领域，具备公路工程施工总承包特级资质，近年完成了厦门海沧大桥、杭州钱塘江九桥等特大型重点工程。

(5) 中铁大桥局集团有限公司

中铁大桥局集团有限公司是中国中铁股份有限公司的全资子公司，集桥梁科学研究、勘测设计、工程施工、机械制造于一体，具有公路工程施工总承包一级



资质、铁路工程施工总承包特级资质、市政公用工程施工总承包一级资质，建设了南京长江大桥、郑州黄河公铁两用大桥等大型桥梁。

(6) 广东省长大公路工程有限公司

广东省长大公路工程有限公司是广东省最早创建的一支公路施工专业队伍，主营业务包括工程施工、公路项目投资和运营管理等，具有公路工程施工总承包特级资质，建设了广州洛溪大桥、东莞虎门大桥等大型桥梁。

(7) 贵州桥梁建设集团有限责任公司

贵州桥梁建设集团有限责任公司是拥有国家公路工程施工总承包特级资质的大型国有企业，公司主要从事公路、桥梁、隧道、路面、机电、房建、交安等工程的建设，兼营大型土建、混凝土、建筑幕墙、试验检测、地质灾害治理等工程，建设了坝陵河大桥、总溪河大桥及大宁河特大桥等大型桥梁。

(8) 广西路桥工程集团有限公司

广西路桥工程集团有限公司是一家集工程施工、交通设计、技术研发、投资、房地产开发等多种业务于一体的大型专业施工企业，具有国家公路工程施工总承包特级，市政公用工程施工总承包一级，桥梁工程、路基工程、路面工程、隧道工程专业承包一级，房屋建筑施工总承包二级等多种承包资质，并通过了质量、环境、职业健康安全管理体系认证。公司主要从事各类公路、桥梁、市政道路、交通工程设计施工及工程项目投资、资本运营、房地产开发、酒店经营等业务，建设了四川合江长江一桥、杭州复兴大桥、安徽太平湖大桥等特大型桥梁。

3. 发行人核心竞争优势

(1) 技术优势

公司依托建设大型重点项目开展行业关键技术攻关，形成和巩固了以高速公路路面铺筑关键技术、深水大跨径桥梁施工技术为代表的核心技术，在高速公路、特大型桥梁、隧道等领域具有明显的竞争优势。在技术质量方面荣获了“古斯塔夫·林德撒尔”国际桥梁大奖、“菲迪克”年度杰出项目奖、詹天佑土木工程大奖、中国建筑工程鲁班奖等多项国际级、国家级、省部级科技、质量奖项，拥有多项发明专利和新型实用专利，创造了多项国家级、省部级工法，代表了当今国内外先进的桥梁施工技术水平。

(2) 资质优势

公司拥有公路工程施工总承包特级资质，还拥有公路行业甲级设计资质，涵盖 EPC 等设计业务的项目投标；拥有市政公用工程施工总承包一级资质等，属于大型基础设施施工企业。2017 年，公司成功申报了房建一级资质，为拓展房建领域打下基础。同时下属公司申报公路工程施工总承包特级资质工作有序推进，若申报成功，公司将拥有多个施工总承包特级资质，将进一步提升公司在公路施工行业的竞争实力和行业地位，为公司市场开拓、资金筹措、资源整合等方面提供强有力的支撑。

(3) 品牌优势

公司作为全国交通行业骨干力量，多年来在境内外承揽各类路桥施工项目，在业内树立了较好的品牌优势和市场形象。2017 年，公司承建的“川藏第一桥”——雅康高速兴康特大桥备受关注，中央台、新华网媒体多次现场报道；与极光相伴的挪威哈罗格兰德跨海大桥成功合龙，《人民日报》《中国日报》等多家海



内外主流媒体集中宣传报道，被交通运输部誉为“中国建造”走出去的典范，公司的“川桥”品牌影响力在国内外进一步提升。

(4) 全产业链优势

公司在持续做大做强传统主营业务的同时，竞占产业链前端和价值链高端，以 BOT、EPC、PPP 等方式建设一批优质项目。公司通过设计、投资、建造、运营全产业链一体化，既可以获得稳定的施工利润，又通过项目运营获得投资收益，已经从单一建筑承包商转型升级为综合投资运营商。同时，公司加大开辟铁路市场，积极拓展与新型城镇化相关的轨道交通、房建、市政、水利、地下综合管廊、海绵城市建设等领域，为公司的“大土木”版图打下基础。

(5) 区域优势

公司在四川省及湖北、重庆、湖南、贵州、新疆、西藏等中西部地区路桥施工领域具有较高的市场占有率及认可度。2017 年公司中标项目遍及全国 17 个省份。公司抢抓国家实施“一带一路”、西部大开发、长江经济带等战略的机遇，公司未来业务拓展将享有较为明显的区位优势。同时，利用公司的施工技术优势积极拓展西部地区铁路施工市场。此外，经过公司在海外多年的深耕细作，在厄立特里亚、坦桑尼亚、科威特、挪威、柬埔寨等国项目的有序开展，公司海外工程总承包实施能力持续增强。

(6) 优良的社会信誉

四川路桥凭借优秀的工程产品质量及在抗灾抢险中攻坚克难、勇挑重担的形象在全国建设市场赢得了广泛的社会信誉，同时，公司勇担国企社会责任，积极参与捐资助学、扶贫攻坚等公益事业，树立了良好的社会形象。



第六章 发行人主要财务状况

一、财务报表信息

瑞华会计师事务所对公司 2018 年度出具了瑞华审字[2019]51050008 号标准无保留意见的审计报告。根据四川路桥建设集团股份有限公司业务发展和未来审计的要求，发行人决定聘请信永中和会计师事务所为审计机构。信永中和会计师事务所分别对公司 2019 年度、2020 年度财务报告出具了 XYZH/2020CDA80297、XYZH/2021CDA80193 号标准无保留意见的审计报告。

2018 年至 2020 年的财务数据，引用自瑞华会计师事务所、信永中和会计师事务所出具的审计报告。2021 年 1-3 月财务数据，引用自公司公告的未经审计的 2021 年第一季度财务报告。

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明的外，均根据合并报表口径填列或计算。

本节仅就公司重要会计科目和财务指标变动情况进行分析，建议投资者进一步参阅读发行人各年度经审计的财务报表以了解财务报表的详细情况。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异系由于四舍五入造成。

(一) 财务报告概况

1、财务报表编制基础

2018 年、2019、2020 年及 2021 年 3 月，发行人财务报告及财务报表均以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，发行人会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、重大会计政策变更

发行人的财务报表符合企业会计准则的要求，根据财政部发布的最新会计准则进行会计政策的变更；近三年发行人重要会计政策变更如下：

(1) 2018 年度重大会计政策变更

无

(2) 2019 年度重大会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)



会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
<p>根据财政部发布的《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号套期保值》以及《企业会计准则第 37 号金融工具列报》(以上 4 项准则以下统称新金融工具准则)。新金融工具相关会计政策变更①根据持有金融资产业务模式和合同现金流量特征作为金融资产分类的判断依据,将金融资产分类由“四分类”改为“三分类”:以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;②初始确认时,公司可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,该指定一经做出,不可撤销。后续公允价值变动作为其他综合收益确认,仅将获得的股利收入计入当期损益,该金融资产终止确认时,其累计利得或损失转入留存收益;③金融工具减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”,要求考虑金融资产未来预期信用损失情况,从而更加及时、足额地计提金融资产减值准备;④进一步明确金融资产转移的判断原则及其会计处理。</p> <p>一般企业财务报表格式变更根据财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)的相关规定,对公司财务报表项目进行调整,并对可比会计期间的比较数据进行相应调整。在资产负债表中新增“应收票据及应收账款”、“应付票据及应付账款”行项目,修订“其他应收款”、“固定资产”、“在建工程”、“其他应付款”、“长期应付款”行项目,在利润表中新增“研发费用”、“其中:利息费用”、“利息收入”行项目,在所有者权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”行项目。</p>	<p>第七届董事会第五次会议</p>	<p>一般财务报表格式变更仅对财务报表项目列示产生影响,不涉及对公司以前年度的追溯调整,不会对当期和修订会计政策之前公司资产总额、负债总额、净资产以及净利润产生影响。</p> <p>一般财务报表格式变更仅对财务报表项目列示产生影响,不涉及对公司以前年度的追溯调整,不会对当期和修订会计政策之前公司资产总额、负债总额、净资产以及净利润产生影响。</p>
<p>2019 年 4 月财政部发布《关于印发 2019 年度企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号),要求新准则自 2019 年 4 月 30 日起施行。针对 2017 年施行的企业会计准则第 23 号、第 24 号、第 37 号相关规定,对一般企业财务报表格式进行了修订,要求执行企业会计准则的非金融企业按准则和通知要求编制 2019 年度及以后期间的财务报表。根据新准则规定要求并结合公司实际情况,需要修订变更会计政策。</p> <p>根据新准则报表格式要求,本次会计政策修订需对公司财务报表项目进行调整,应当将资产负债表中的“应收账款和应收票据”和“应付账款和应付票据”拆分列报,资产负债表中新增“应收款项融资”项目。利</p>	<p>七届董事会第九次会议</p>	<p>本次修订对 2019 年度及以前年度财务状况和经营成果不产生重大影响,预计对本年度财务状况和经营成果也不产生重大影响。</p>



会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
<p>润表中新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目。“递延收益”、“研发费用”、“营业外支出”和“营业外收入”项目列报内容变化。其他应收款和其他应付款项目中包括的“应收利息”和“应付利息”科目的列报内容变化。</p>		

(3) 2020 年度重大会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
<p>根据财政部《关于修订印发〈企业会计准则第 14 号——收入〉的通知》，通知要求非境外上市的境内上市公司自 2020 年 1 月 1 日起施行上述修订准则，我公司收入会计政策进行了修订。不再执行财政部于 2006 年 2 月 15 日印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号——存货〉等 38 项具体准则的通知》(财会[2006]3 号)中的《企业会计准则第 14 号——收入》和《企业会计准则第 15 号——建造合同》。本次修订新增“合同履约成本”、“合同履约成本减值准备”、“合同取得成本”、“合同取得成本减值准备”、“应收退货成本”、“合同资产”、“合同资产减值准备”、“合同负债”八个会计科目，新增确认收入的五步法模型，修订收入确认时点的判断标准，规定特殊交易会计处理。企业应当按照修订准则的规定对收入进行分类和计量(含减值)，在修订准则施行日已经终止确认的项目不适用修订准则。</p>	<p>第七届董事会第十五次会议</p>	<p>根据修订准则衔接规定要求，在修订准则施行日，企业应当按照修订准则的规定对收入进行分类和计量(含减值)，在修订准则施行日已经终止确认的项目不适用修订准则。本次修订对 2019 年度及以前年度财务状况和经营成果不产生重大影响，对本年度财务状况和经营成果也不产生重大影响。</p>



会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
<p>2018 年 12 月 7 日财政部发布了《关于修订印发〈企业会计准则第 21 号-租赁〉的通知》(财会[2018]35 号)(以下简称“新租赁准则”), 通知要求非境外上市的境内上市公司自 2021 年 1 月 1 日起施行上述修订准则。不再执行财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 21 号——租赁》。根据新租赁准则规定并结合公司实际情况, 公司需修订与租赁相关的会计政策。</p> <p>根据《关于修订印发〈企业会计准则第 21 号-租赁〉的通知》(财会[2018]35 号), 新租赁准则修订的主要内容包括完善了租赁的定义, 增加了租赁识别、分拆、合并等内容; 新租赁准则下承租人将不再区分融资租赁和经营租赁, 所有租赁将采用相同的会计处理, 均须确认使用权资产和租赁负债; 对于使用权资产, 承租人能够合理确定租赁期届满时将取得租赁资产所有权的, 应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧, 无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的, 应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧, 同时承租人需确定使用权资产是否发生减值, 并对已识别的减值损失进行会计处理; 对于租赁负债, 承租人应当计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用并计入当期损益; 对于短期租赁和低价值资产租赁, 承租人可以选择不确认使用权资产和租赁负债, 并在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益; 新租赁准则完善了与租赁有关的列示和信息披露要求。</p>	<p>第七届董事会第三十二次会议、第七届监事会第二十九次会议</p>	<p>根据新租赁准则衔接规定要求, 在该准则施行日, 企业应当按照准则的规定对租赁进行核算、计量(含减值)和列报, 在准则施行日已经终止确认的项目不适用该准则。2021 年初公司财务报表的期初数无需调整。本次修订对 2020 年度及以前年度财务状况、经营成果和现金流量不产生重大影响, 预计将对 2021 年度财务状况和现金流量产生较小影响。</p>

(4) 2021 年 1-3 月会计政策变更

无。

(二) 发行人近年合并财务报表范围变动情况

公司将拥有控制权的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础。截至 2021 年 3 月, 纳入合并范围的直接控股子公司如下表所示:

子公司全称	子公司类型
四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司
四川蜀南路桥开发有限责任公司	控股子公司
宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司	控股子公司
宜宾长江大桥开发有限责任公司	控股子公司
四川路桥城乡建设投资有限公司	控股子公司



子公司全称	子公司类型
四川巴郎河水电开发有限公司	控股子公司
四川巴河水电开发有限公司	控股子公司
四川铁投售电有限责任公司	控股子公司
四川新锂想能源科技有限责任公司	控股子公司
四川鑫展望碳材科技集团有限公司	控股子公司
四川路桥泰阳保险代理有限公司	全资子公司

上述公司具体情况请参见本募集说明书“第五章发行人基本情况”中“五、重要权益投资情况”相关内容。

1) 2018 年合并范围变化情况

本公司本年度新投资设立四川新锂想能源科技有限责任公司，本公司之子公司路桥集团公司于本年度新投资设立山西天同工程项目管理有限公司、四川南部嘉陵江三桥建设管理有限公司、南充营顺公路建设有限公司、四川路桥中东贸易有限责任公司、广元市昭化区两路一隧工程项目管理有限公司，本公司之孙公司路航公司于本年度新投资设立乐山市五通桥区五捷沐公路投资有限公司，自设立之日起，本集团将其纳入合并范围。本公司之孙公司戎州桥公司于 2017 年 11 月 2 日完成工商注销登记，本年度不再纳入合并范围。

公司于 2018 年 12 月通过非同一控制下企业合并取得四川路桥泰阳保险代理有限公司 100.00% 股权，公司于 2018 年将其财务报表纳入合并范围。

2) 2019 年合并范围变化情况

合并财务报表范围包括四川公路桥梁建设集团有限公司、四川蜀南路桥开发有限责任公司、宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司、宜宾长江大桥开发有限责任公司、四川新锂想能源科技有限责任公司、四川路桥城乡建设投资有限公司、四川巴郎河水电开发有限公司、四川巴河水电开发有限公司、四川路桥泰阳保险代理有限公司、四川铁投售电有限责任公司、四川鑫展望碳材科技集团有限公司等 71 家，包括纳入合并范围的结构化主体 2 家。与上年度相比，本年新增增加四川鑫展望碳材科技集团有限公司、四川明达远项目管理有限公司、内蒙古新湾农业开发有限责任公司、达卡绕城高速公路开发有限责任公司、广元南环公路工程管理有限公司、自贡北城快速交通投资开发有限责任公司、兴文县博海公路工程管理有限公司 7 家公司，非同一控制下企业合并增加南江县磊鑫矿业有限公司、四川南江新兴矿业有限公司、四川领航石墨制品有限公司、四川新永一集团有限公司 4 家公司，注销四川川南交通投资开发有限公司、四川交航建筑劳务有限公司、西藏云拓建设有限公司、西藏川交路桥建设有限责任公司 4 家公司，转让四川视高天府新区建设投资有限责任公司股权。

3) 2020 年合并范围变化情况

本集团合并财务报表范围包括四川公路桥梁建设集团有限公司、四川蜀南路桥开发有限责任公司、宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司、宜宾长江大桥开发有限责任公司、四川新锂想能源科技有限责任公司、四川路桥城乡建设投资



有限公司、四川巴郎河水电开发有限公司、四川路桥泰阳保险代理有限公司、四川铁投售电有限责任公司、四川鑫展望碳材科技集团有限公司等 80 家,包括纳入合并范围的结构化主体 2 家。与上年度相比,本年合并范围变化增加眉山天环基础设施项目开发有限责任公司 1 家,原四川巴河水电开发有限公司业务剥离减少 1 家,新设四川鑫巴河水电开发有限公司增加 1 家,本年新增增加四川路桥城投环保材料有限责任公司、贵州凌翔旅游开发有限责任公司、南部县启达鑫工程管理有限公司、四川路桥科技发展有限公司 4 家等公司,收购单一资产实体增加南江县五铜包铁矿有限责任公司、旺苍县宏达矿业有限公司、四川光雾山美兮酒店有限公司、南郑县宏竹矿业有限公司等 4 家公司。

4) 2021 年 3 月合并范围变化情况

较 2020 年末无变化。

(三) 发行人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末合并资产负债表:

图表 6-1: 合并资产负债表

单位: 万元

科目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产:				
货币资金	1,069,183.30	1,413,098.55	1,075,279.88	1,071,393.17
交易性金融资产	2,385.29	2,579.77	1,793.10	1,316.68
应收票据	3,633.43	8,648.53	8,657.46	570.65
应收账款	1,039,410.77	1,132,308.39	682,935.43	497,800.38
应收款项融资	9,501.25	10,785.67	3,232.84	-
预付款项	152,770.15	135,117.56	78,434.59	91,936.67
其他应收款	258,927.32	272,839.38	704,573.81	545,635.57
存货	304,634.95	196,885.89	2,098,041.65	1,954,218.49
合同资产	2,326,466.53	2,102,125.34	-	-
一年内到期的非流动资产	204,511.77	210,166.54	-	-
其他流动资产	205,972.51	191,324.62	121,900.84	67,212.37
流动资产合计	5,577,397.27	5,675,880.23	4,774,849.60	4,230,083.98
非流动资产:				
可供出售金融资产	-	-	-	538,411.47
长期应收款	1,466,745.20	1,399,812.06	1,024,615.64	609,601.07
长期股权投资	149,018.46	148,319.91	153,799.81	122,530.01
其他权益工具投资	684,954.46	664,244.52	594,375.57	-
投资性房地产	12,505.64	12,621.14	2,181.04	2,278.99
固定资产	227,690.38	230,767.55	223,821.10	233,285.68
在建工程	98,212.46	95,793.02	26,875.00	1,160.58
使用权资产	13,298.39	-	-	-
无形资产	2,913,326.55	2,917,596.62	2,819,272.01	2,783,249.91
开发支出	1,207.71	623.33	-	-



长期待摊费用	38,253.78	39,405.64	26,260.81	17,755.65
递延所得税资产	36,034.99	31,710.62	27,487.86	25,479.01
其他非流动资产	114,638.86	105,599.90	88,009.65	45,539.91
非流动资产合计	5,755,886.89	5,646,494.31	4,986,698.49	4,379,292.29
资产总计	11,333,284.16	11,322,374.54	9,761,548.10	8,609,376.27
流动负债：				
短期借款	259,924.25	360,623.50	386,948.84	361,670.00
应付票据	41,101.75	73,461.96	38,302.00	18,434.98
应付账款	2,457,079.67	2,670,499.85	2,203,034.18	1,855,096.48
预收款项	-	-	581,960.96	608,581.53
合同负债	217,225.10	286,527.08	-	-
应付职工薪酬	46,519.49	78,501.34	52,200.00	36,969.42
应交税费	70,800.83	73,729.60	63,667.79	58,094.14
其他应付款	703,065.11	655,722.76	599,624.64	456,110.14
一年内到期的非流动负债	398,100.74	569,706.09	465,124.71	296,870.88
其他流动负债	414,075.21	432,223.29	241,543.34	331,519.69
流动负债合计	4,607,892.13	5,200,995.46	4,632,406.47	4,023,347.25
非流动负债：				
长期借款	3,806,806.97	3,348,012.90	3,134,200.92	2,991,384.84
应付债券	199,917.54	199,913.46	199,798.83	-
租赁负债	13,205.86	-	-	-
长期应付款	214.85	274.85	1,717.56	4,422.16
预计负债	43,476.95	41,679.97	30,970.02	23,100.98
递延收益	21,832.20	26,379.22	15,677.26	8,489.74
递延所得税负债	31,998.37	24,808.52	18,328.58	10,338.94
其他非流动负债	3,940.00	3,940.00	3,940.00	-
非流动负债合计	4,121,392.74	3,645,008.92	3,404,633.17	3,037,736.66
负债合计	8,729,284.87	8,846,004.39	8,037,039.63	7,061,083.91
所有者权益：				
实收资本	477,757.03	477,757.03	361,052.55	361,052.55
资本公积	645,917.12	644,739.70	313,157.22	311,506.01
减：库存股	20,415.11	20,415.11		
其他综合收益	50,072.38	43,334.19	36,275.34	24,127.06
专项储备	28,509.28	29,018.68	28,915.14	34,930.23
盈余公积	44,021.87	44,021.87	29,070.31	27,309.61
未分配利润	1,162,634.83	1,042,956.01	791,213.00	640,839.95
归属于母公司所有者权益合计	2,388,497.41	2,261,412.38	1,559,683.57	1,399,765.42
少数股东权益	215,501.89	214,957.78	164,824.89	148,526.95
所有者权益合计	2,603,999.29	2,476,370.16	1,724,508.46	1,548,292.36
负债和所有者权益	11,333,284.16	11,322,374.54	9,761,548.10	8,609,376.27



益总计				
-----	--	--	--	--

(四) 发行人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末合并利润表：

图表 6-2：合并利润表

单位：万元

科目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	1,327,261.27	6,106,990.75	5,272,547.66	4,001,922.14
其中：营业收入	1,327,261.27	6,106,990.75	5,272,547.66	4,001,922.14
二、营业总成本	1,189,236.46	5,735,808.28	5,077,971.60	3,856,867.16
其中：营业成本	1,091,138.95	5,203,404.16	4,694,054.76	3,573,976.38
营业税金及附加	4,384.43	23,824.76	19,873.57	13,286.73
销售费用	319.75	1,547.54	1,925.84	2,434.14
管理费用	22,410.70	106,581.73	89,533.57	64,222.72
研发费用	13,781.54	168,497.02	75,914.06	25,528.59
财务费用	57,201.10	231,953.08	196,669.80	161,546.15
加：其他收益（损失以“-”填列）	1,368.44	2,938.13	2,667.26	615.26
投资收益（损失以“-”填列）	75.10	3,589.16	27,471.67	1,246.17
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-194.48	786.67	476.42	-384.41
信用减值损失（损失以“-”填列）	1,169.40	-10,031.81	-9,372.71	-
资产减值损失（损失以“-”填列）	832.67	-2,302.33	-5,608.49	15,872.44
资产处置收益（损失以“-”填列）	-	2,448.84	110.72	435.8
三、营业利润	141,275.94	368,611.14	210,320.94	146,967.79
加：营业外收入	1,877.18	5,182.29	5,405.49	3,923.05
减：营业外支出	753.63	6,764.08	2,555.75	2,280.77
四、利润总额	142,399.49	367,029.35	213,170.68	148,610.07
减：所得税	22,662.65	62,482.14	43,413.11	27,919.38
五、净利润	119,736.84	304,547.21	169,757.57	120,690.70
归属于母公司所有者的净利润	119,678.81	302,522.03	170,186.38	117,173.49
少数股东损益	58.03	2,025.18	-428.81	3,517.20
六、其他综合收益的税后净额	6,738.19	6,469.11	11,928.82	-2,168.30
七、综合收益总额	126,475.03	311,016.32	181,686.39	118,522.40
归属于母公司普通股股东综合收益总额	126,417.01	309,580.88	182,334.66	114,155.92
归属于少数股东的综合收益总额	58.03	1,435.44	-648.26	4,366.48



(五) 发行人 2018-2020 年及 2021 年 3 月末合并现金流量表：

图表 6-3：合并现金流量表

单位：万元

科目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	947,117.67	5,364,409.54	4,798,195.59	3,603,208.75
收到的税费返还	32.33	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	50,058.39	245,339.14	155,353.59	156,285.93
经营活动现金流入小计	997,208.39	5,609,748.68	4,953,549.18	3,759,494.68
购买商品、接受劳务支付的现金	1,029,577.94	4,521,001.01	4,100,536.52	3,032,770.93
支付给职工以及为职工支付的现金	73,381.63	243,014.10	214,451.01	176,102.86
支付的各项税费	12,088.09	149,396.22	117,577.28	99,208.00
支付其他与经营活动有关的现金	68,758.11	368,622.64	153,932.96	128,119.89
经营活动现金流出小计	1,183,805.77	5,282,033.96	4,586,497.78	3,436,201.68
经营活动产生的现金流量净额	-186,597.38	327,714.71	367,051.40	323,292.99
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	29,500.00	37,001.16	2,200.00	24,718.15
取得投资收益收到的现金	100.03	3,796.18	3,213.27	2,092.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	17.67	2,830.42	667.07	258.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,076.69	17,963.81	-
收到其他与投资活动有关的现金	931.30	5,106.07	1,700.99	3,134.19
投资活动现金流入小计	30,549.00	49,810.52	25,745.13	30,202.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	124,656.65	493,131.13	505,202.27	375,630.40
投资支付的现金	6,291.00	80,004.90	79,227.06	95,195.08
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,638.13	62.86
支付其他与投资活动有关的现金	2,293.02	3,697.03	60,956.77	2,414.47



投资活动现金流出小计	133,240.67	576,833.06	648,024.23	473,302.81
投资活动产生的现金流量净额	-102,691.67	-527,022.54	-622,279.10	-443,099.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	490.00	476,611.09	11,664.10	15,089.09
取得借款收到的现金	465,854.12	1,473,863.51	1,265,527.85	1,356,284.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	7,887.41	64,192.75	13,739.27
筹资活动现金流入小计	466,344.12	1,958,362.01	1,341,384.70	1,385,112.37
偿还债务支付的现金	468,246.65	1,144,804.90	853,994.75	928,199.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	48,987.74	263,846.47	203,354.06	209,226.19
支付其他与筹资活动有关的现金	1,634.75	7,338.08	27,591.17	15,316.69
筹资活动现金流出小计	518,869.14	1,415,989.45	1,084,939.97	1,152,742.78
筹资活动产生的现金流量净额	-52,525.03	542,372.56	256,444.72	232,369.59
四、汇率变动对现金的影响	26.00	-800.54	-261.26	116.19
五、现金及现金等价物净增加额	-341,788.09	342,264.19	955.77	112,678.94
期初现金及现金等价物余额	1,395,790.51	1,053,526.32	1,052,570.55	939,891.61
六、期末现金及现金等价物余额	1,054,002.43	1,395,790.51	1,053,526.32	1,052,570.55

(六) 发行人母公司 2018-2020 年及 2021 年 3 月末资产负债表：

图表 6-4：母公司资产负债表

单位：万元

科目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	59,712.92	185,602.86	31,023.42	62,591.41
交易性金融资产	2,385.29	2,579.77	1,793.10	1,316.68
应收票据	-	2,970.00	2,970.00	-
应收账款	6,640.06	2,383.69	1,858.71	3,506.34
预付款项	10,801.93	981.96	52.24	101.86
其他应收款	232,836.81	291,009.15	200,494.82	156,319.13
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	40,000.00
其他流动资产	9,583.91	8,740.50	8,047.29	6,135.18



流动资产合计	321,960.93	494,267.93	246,239.57	269,970.60
非流动资产：				
债权投资	473,200.00	394,000.00	49,000.00	-
可供出售金融资产	-	-	-	43,975.35
其他权益工具投资	80,086.63	70,117.69	61,236.26	-
长期应收款	1,132.98	-	-	-
长期股权投资	1,108,589.69	1,108,041.17	888,601.25	856,427.17
投资性房地产	940.09	953.94	1,009.36	1,064.78
固定资产	2,641.27	2,689.57	2,831.48	3,140.59
长期待摊费用	9.94	17.39	-	-
其他非流动资产	-	-	-	9,000.00
非流动资产合计	1,666,600.59	1,575,819.76	1,002,678.36	913,607.89
资产总计	1,988,561.53	2,070,087.69	1,248,917.94	1,183,578.48
流动负债：				
短期借款	50,000.00	62,000.00	39,000.00	23,000.00
应付票据	-	8,000.00	-	-
应付账款	3,587.51	360.78	2,755.63	995.10
预收款项	-	-	-	-
合同负债	6,021.38	-	-	-
应付职工薪酬	1,297.61	1,424.29	1,899.85	1,104.98
应交税费	392.60	235.37	175.37	72.9
其他应付款	284,209.81	300,065.22	53,933.77	48,367.62
一年内到期的非流动负 债	19,150.00	49,650.00	29,050.00	58,459.68
其他流动负债	-	50,001.65	40,003.39	159,992.43
流动负债合计	364,658.91	471,737.32	166,818.01	291,992.73
非流动负债：				
长期借款	18,000.00	-	44,150.00	70,250.00
应付债券	199,917.54	199,913.46	199,798.83	-
递延所得税负债	16,322.69	13,830.45	11,610.10	7,294.87
非流动负债合计	234,240.23	213,743.91	255,558.93	77,544.87
负债合计	598,899.14	685,481.23	422,376.94	369,537.60
所有者权益：				
实收资本	477,757.03	477,757.03	361,052.55	361,052.55
资本公积	714,691.96	713,514.54	381,989.09	381,989.09
减：库存股	20,415.11	20,415.11	-	-
其他综合收益	48,968.06	41,491.36	34,830.29	21,884.61
盈余公积	36,999.39	36,999.39	22,047.83	20,287.12
未分配利润	131,661.06	135,259.26	26,621.24	28,827.52
所有者权益合计	1,389,662.38	1,384,606.46	826,541.00	814,040.89
负债和所有者权益总 计	1,988,561.53	2,070,087.69	1,248,917.94	1,183,578.48



(七) 发行人 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月母公司利润表：

图表 6-5：母公司利润表

单位：万元

科目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	41,897.83	168,695.11	175,851.84	91,130.35
其中：营业收入	41,897.83	168,695.11	175,851.84	91,130.35
二、营业总成本	45,210.45	184,659.11	196,282.51	109,912.06
其中：营业成本	39,229.76	163,629.42	172,146.81	86,758.06
营业税金及附加	27.81	295.70	393.96	129.8
销售费用	0.10	4.74	8.73	8.35
管理费用	906.88	3,973.77	8,097.18	5,418.45
研发费用	69.90	52.43	-	-
财务费用	4,975.99	16,703.05	15,635.83	17,566.49
加：其他收益	-	190.80	2.96	2.9
投资收益	77.22	164,498.70	37,461.34	23,558.79
公允价值变动收益	-194.48	786.67	476.42	-384.41
信用减值损失	30.85	31.89	90.39	-
资产减值损失	-	-	-	30.91
三、营业利润	-3,399.03	149,544.06	17,600.44	4,395.57
加：营业外收入	-	-	32.81	17.97
减：营业外支出	199.17	28.48	3.49	1.58
四、利润总额	-3,598.20	149,515.59	17,629.76	4,411.96
减：所得税	-	-	22.7	-
五、净利润	-3,598.20	149,515.59	17,607.06	4,411.96
六、其他综合收益的税后净额	7,476.71	6,661.07	12,945.68	-3,994.55
七、综合收益总额	3,878.50	156,176.65	30,552.74	417.41

(八) 发行人母公司 2018-2020 年及 2021 年 1-3 月现金流量表：

图表 6-6：母公司现金流量表

单位：万元

科目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	45,407.63	216,962.85	197,681.04	99,699.52
收到其他与经营活动有关的现金	9,221.83	273,752.61	3,576.57	5,050.56
经营活动现金流入小计	54,629.45	490,715.46	201,257.61	104,750.09
购买商品、接受劳务支付的现金	51,762.86	208,111.80	196,101.97	104,406.55



支付给职工以及为职工支付的现金	449.34	2,559.31	4,055.07	2,147.55
支付的各项税费	170.51	470.46	443.19	203.78
支付其他与经营活动有关的现金	10,029.09	27,598.23	15,182.08	4,742.86
经营活动现金流出小计	62,411.80	238,739.81	215,782.31	111,500.73
经营活动产生的现金流量净额	-7,782.35	251,975.65	-14,524.69	-6,750.65
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,560.00	-	7,350.29
取得投资收益收到的现金	38.70	103,210.18	1,318.22	17,224.63
收到其他与投资活动有关的现金	25,000.00	-	40,000.00	9,000.00
投资活动现金流入小计	25,038.70	104,770.18	41,318.22	33,574.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.82	82.30	3.73	24.79
投资支付的现金	-	486,177.00	32,200.92	22,941.10
支付其他与投资活动有关的现金	51,158.00	93,800.00	40,000.00	9,000.00
投资活动现金流出小计	51,160.82	580,059.30	72,204.65	31,965.89
投资活动产生的现金流量净额	-26,122.12	-475,289.13	-30,886.43	1,609.03
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	443,632.31	-	-
取得借款收到的现金	30,000.00	133,995.00	285,808.00	241,984.00
筹资活动现金流入小计	30,000.00	577,627.31	285,808.00	241,984.00
偿还债务支付的现金	119,495.00	138,046.00	245,550.00	249,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,490.47	61,473.99	26,402.91	38,465.98
支付其他与筹资活动有关的现金	-	813.64	-	155.89
筹资活动现金流出小计	121,985.47	200,333.64	271,952.91	287,921.87
筹资活动产生的现金流量净额	-91,985.47	377,293.68	13,855.09	-45,937.87
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-125,889.94	153,980.20	-31,556.03	-51,079.48
期初现金及现金等价物余额	184,998.39	31,018.19	62,574.22	113,653.70
六、期末现金及现金等	59,108.45	184,998.39	31,018.19	62,574.22



价物余额				
------	--	--	--	--

二、发行人重大会计科目分析

(一) 资产结构分析

发行人的资产总体构成情况如下：

图表 6-7：发行人近三年又一期的资产总体构成情况

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	5,577,397.27	49.21	5,675,880.23	50.13%	4,774,849.60	48.91	4,230,083.98	49.13
非流动资产合计	5,755,886.89	50.79	5,646,494.31	49.87%	4,986,698.49	51.09	4,379,292.29	50.87
资产总计	11,333,284.16	100.00	11,322,374.54	100.00	9,761,548.09	100.00	8,609,376.27	100.00

2018-2020 年及 2021 年 3 月末，发行人的资产总额分别为元 8,609,376.27 万元、9,761,548.09 万元、11,322,374.54 万元以及 11,333,284.16 万元。其中，流动资产分别为 4,230,083.98 万元、4,774,849.60 万元、5,675,880.23 万元以及 5,577,397.27 万元，占资产总额的比例分别为 49.13%、48.91%、50.13%和 49.21%，占比比较稳定；非流动资产分别为 4,379,292.29 万元、4,986,698.49 万元、5,646,494.31 万元以及 5,755,886.89 万元，占资产总额的比例分别为 50.87%、51.09%、49.87%和 50.79%。

发行人的资产构成明细如下：

图表 6-8：发行人 2018-2020 年年度及 2021 年 3 月末资产构成明细

单位：万元、%

项目	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产：								
货币资金	1,069,183.30	9.43	1,413,098.55	12.48	1,075,279.88	11.02	1,071,393.17	12.44
交易性金融资产	2,385.29	0.02	2,579.77	0.02	1,793.10	0.02	1,316.68	0.02
应收票据及应收账款	1,043,044.20	9.20	1,140,956.92	10.08	691,592.89	7.08	498,371.03	5.79
应收账款融资	9,501.25	0.08	10,785.67	0.10	3,232.84	0.03	-	0.00
预付款项	152,770.15	1.35	135,117.56	1.19	78,434.59	0.80	91,936.67	1.07
其他应收款	258,927.32	2.28	272,839.38	2.41	704,573.81	7.22	545,635.57	6.34
存货	304,634.95	2.69	196,885.89	1.74	2,098,041.65	21.49	1,954,218.49	22.70
合同资产	2,326,466.53	20.53	2,102,125.34	18.57	-	0.00	-	0.00
一年内到期的非流动资产	204,511.77	1.80	210,166.54	1.86	-	0.00	-	0.00
其他流动资产	205,972.51	1.82	191,324.62	1.69	121,900.84	1.25	67,212.37	0.78
流动资产合计	5,577,397.27	49.21	5,675,880.23	50.13	4,774,849.60	48.91	4,230,083.98	49.13
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	0.00	-	0.00	-	0.00	538,411.47	6.25
其他权益工具投资	684,954.46	6.04	664,244.52	5.87	594,375.57	6.09	-	0.00
长期应收款	1,466,745.20	12.94	1,399,812.06	12.36	1,024,615.64	10.50	609,601.07	7.08
长期股权投资	149,018.46	1.31	148,319.91	1.31	153,799.81	1.58	122,530.01	1.42
投资性房地产	12,505.64	0.11	12,621.14	0.11	2,181.04	0.02	2,278.99	0.03
固定资产	227,690.38	2.01	230,767.55	2.04	223,821.10	2.29	233,285.68	2.71
在建工程	98,212.46	0.87	95,793.02	0.85	26,875.00	0.28	1,160.58	0.01
使用权资产	13,298.39	0.12	-	0.00	-	0.00	-	0.00



项目	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
无形资产	2,913,326.55	25.71	2,917,596.62	25.77	2,819,272.01	28.88	2,783,249.91	32.33
开发支出	1,207.71	0.01	623.33	0.01	-	0.00	-	0.00
长期待摊费用	38,253.78	0.34	39,405.64	0.35	26,260.81	0.27	17,755.65	0.21
递延所得税资产	36,034.99	0.32	31,710.62	0.28	27,487.86	0.28	25,479.01	0.30
其他非流动资产	114,638.86	1.01	105,599.90	0.93	88,009.65	0.90	45,539.91	0.53
非流动资产合计	5,755,886.89	50.79	5,646,494.31	49.87	4,986,698.49	51.09	4,379,292.29	50.87
资产总计	11,333,284.16	100.00	11,322,374.54	100.00	9,761,548.10	100.00	8,609,376.27	100.00

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，公司资产总额分别为 8,609,376.27 万元、9761548.09 万元、11,322,374.54 万元和 11,333,284.16 万元，近年来公司资产总额成稳定增长的趋势。其中，公司流动资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款、存货及合同资产等，占资产总额的比例分别为 49.13%、48.91%、50.13%和 49.21%；非流动资产主要由可供出售金融资产、长期应收款、固定资产和无形资产等构成，占资产总额的比例分别为 50.87%、51.09%、49.87%和 50.79%。流动资产占资产总额比例呈现逐步下降趋势，主要体现了公司调整业务结构，扩大公路桥梁投资运营业务、水力发电、矿产开发等的战略转型思路。

图表 6-9：发行人 2018-2020 年年度及 2021 年 3 月末流动资产构成明细

资产	2021年3月31日		2020年		2019年		2018年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产								
货币资金	1,069,183.30	9.43	1,413,098.55	12.48	1,075,279.88	11.02	1,071,393.17	12.44
交易性金融资产	2,385.29	0.02	2,579.77	0.02	1,793.10	0.02	1,316.68	0.02
应收票据	3,633.43	0.03	8,648.53	0.08	8,657.46	0.08	570.65	0.01
应收账款	1,039,410.77	9.17	1,132,308.39	10.00	682,935.43	7.00	497,800.38	5.78
应收款项融资	9,501.25	0.08	10,785.67	0.10	3,232.84	0.03	-	0.00
预付款项	152,770.15	1.35	135,117.56	1.19	78,434.59	0.80	91,936.67	1.07
其他应收款	258,927.32	2.28	272,839.38	2.41	704,573.81	7.22	545,635.57	6.34
存货	304,634.95	2.69	196,885.89	1.74	2,098,041.65	21.49	1,954,218.49	22.70
合同资产	2,326,466.53	20.53	2,102,125.34	18.57	-	0.00	-	0.00
一年内到期的非流动资产	204,511.77	1.80	210,166.54	1.86	-	0.00	-	0.00
其他流动资产	205,972.51	1.82	191,324.62	1.69	121,900.84	1.25	67,212.37	0.78
流动资产合计	5,577,397.27	49.21	5,675,880.23	50.13	4,774,849.60	48.91	4,230,083.98	49.13

单位：万元、%

1、流动资产分析

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人流动资产占总资产比重分别为 49.13%、48.91%、50.13%和 49.21%。发行人流动资产以货币资金、应收账款、其他应收款、存货、合同资产和其他流动资产等为主，其中合同资产占比较大，截至 2021 年 3 月末，合同资产约占总资产的 20.53%左右。

(1) 货币资金



2018-2020 年末及 2021 年 3 月末, 发行人货币资金余额分别为 1,071,393.17 万元、1,075,279.88 万元、1,413,098.55 万元和 1,069,183.30 万元, 占总资产的比重分别为 12.44%、11.02%、12.48%和 9.43%。

发行人货币资金 2020 年末较上年末增加 337,818.67 万元, 增幅 31.42%, 主要原因系银行存款的增加。发行人 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末的货币资金之间相较变化较小。2018-2020 年末及 2021 年 3 月末, 发行人受限货币资金余额分别为 18,822.62 万元、21,753.56 万元、17,308.04 万元和 15,180.88 万元, 受限货币资金主要保函、票据和信用的保证金。

从发行人货币资金构成看, 发行人货币资金主要为银行存款及其他货币资金, 具体如下:

图表 6-10: 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末发行人货币资金构成

单位: 万元、%

项目	2021-3-31		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	2,025.04	0.19	2,027.33	0.14	1,907.65	0.18	1,613.39	0.15
银行存款	1,048,425.88	98.06	1,394,108.78	98.66	1,053,120.45	97.94	1,050,828.74	98.08
其他货币资金	18,732.39	1.75	16,962.45	1.20	20,251.78	1.88	18,951.04	1.77
合计	1,069,183.30	100.00	1,413,098.55	100.00	1,075,279.88	100.00	1,071,393.17	100

2018 年末发行人为其他货币资金 189,510,412.66 元, 包括发行人存放于银行的保函保证金、银行承兑汇票保证金、信用证保证金等 177,732,433.92 元, 存出投资款 11,766,954.41 元, 发行人放于第三方支付平台的款项 11,024.33 元。2019 年末发行人其他货币资金为 202,517,797.26 元, 包括发行人存放于银行的保函保证金、银行承兑汇票保证金、信用证保证金等 202,466,719.99 元, 存出投资款 4,425.43 元, 发行人存放于三方支付平台的款项 46,651.84 元。2020 年末发行人其他货币资金 169,624,471.30 元, 包括本集团存放于银行的保函保证金、银行承兑汇票保证金、信用证保证金等 152,712,867.70 元, 存出投资款 16,762,217.78 元, 本集团存放于第三方支付平台的款项 149,385.82 元; 2021 年 3 月末发行人其他货币资金为 187,323,854.00 元, 包括本集团存放于银行的保函保证金、银行承兑汇票保证金、信用证保证金等 137,136,642.18 元, 存出投资款 854.55 元, 本集团存放于第三方支付平台的款项 50,186,357.27 元;

(2) 应收票据

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末, 发行人应收票据分别为 570.65 万元、8657.46 万元、8,648.53 万元和 3,633.43 万元, 占公司总资产的比例分别为 0.01%、0.09%、0.08%及 0.03%, 呈逐年下降的趋势。2019 年末较 2018 年增长 8,086.81 万元, 增幅为 1417.12%, 主要系所属公司收到商业承兑汇票增加所致。

(3) 应收账款

发行人应收账款主要由业主已计量未支付的工程款、高速公路收费结算款和应收电力销售款及材料销售款构成。2018-2020 年末和 2021 年 3 月末, 发行人



应收账款余额分别为 497,800.38 万元、682,935.43 万元、1,132,308.39 万元和 1,039,410.77 万元，占总资产的比例分别为 5.78%、7.00%、10.00%和 9.17%，随公司营业收入增长而保持平稳增长。

1) 应收账款分析

发行人 2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末应收账款账面价值较上年末分别增加 185,135.05 万元、449,372.96 万元和-92,897.62 万元，增幅分别为 37.19%、65.80%和-8.20%，其中 2019 年及 2020 年的应收账款增幅较大，主要相关年度公司的业务规模增长较快，业主支付工程款项总额增加所致。

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人应收账款按类别分析如下表：

图表 6-11：2018-2020 年末及 2021 年 3 月末发行人应收账款类别分析

单位：万元

	2021. 3. 31			2020. 12. 31			2019. 12. 31			2018. 12. 31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	1,195.86	0.11	1,065.76	1,195.86	0.1	1,065.76	1,064.30	0.15	1,064.30	-	-	-
按信用风险组合计提坏账准备	1,072,272.26	99.89	32,991.59	1,162,885.35	99.90	30,707.05	704,864.62	99.85	21,929.20	512,749.42	99.88	14,949.04
其中：账龄组合	815,891.50	76.01	32,991.59	885,550.52	76.93	30,707.05	532,451.78	75.43	21,929.20	352,246.10	68.62	14,949.04
待转销项税额组合	249,478.03	23.24		256,214.60	22.01	-	168,002.94	23.80	-	155,601.89	30.31	-
高速公路结算中心清分款及类似款项组合	6,902.73	0.64		11,120.24	0.96	-	4,409.90	0.62	-	4,901.43	0.95	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备				-	-	-	-	-	-	629.16	0.12	629.16
合计	1,073,468.12	100	34,057.35	1,164,081.21	100.00	31772.82	705,928.92	100.00	22,993.50	513,378.58	100.00	15,578.20

2) 应收账款账龄及坏账准备分析

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人应收账款中按账龄分析法的账龄结构明细如下表所示：

图表 6-12：2018-2020 年末及 2021 年 3 月末发行人应收账款账龄结构

单位：万元



	2021. 3. 31			2020. 12. 31			2019. 12. 31			2018. 12. 31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	674,663.71	82.69	6,746.64	765,471.37	85.47	7,636.86	406,156.81	76.28	4,059.98	264,200.48	75.00	2,642.00
1-2 年	60,531.92	7.42	3,026.60	58,097.98	6.49	2,904.80	79,404.25	14.91	3,970.79	57,279.50	16.26	2,863.97
2-3 年	49,831.01	6.11	7,474.65	46,723.08	5.22	7,008.46	27,608.48	5.19	4,140.98	16,240.38	4.61	2,436.06
3-4 年	14,654.24	1.80	4,396.27	11,309.34	1.26	3,392.80	9,349.95	1.76	2,804.98	7,902.54	2.24	2,370.76
4 年以上	16,210.62	1.99	11,347.43	13,948.75	1.56	9,764.13	9,932.30	1.87	6,952.46	6,623.21	1.88	4,636.25
合计	815,891.50	100.00	32,991.59	895,550.52	100.00	30,707.05	532,451.79	100.00	21,929.20	352,246.10	100.00	14,949.05

2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人 1 年以内的应收账款账面余额占比分别为 75.00%、76.28%、85.47%和 82.69%。总体上看，公司账龄结构中短期应收账款占比较大，应收账款质量较好。同行业可比公司中采用账龄组合计提坏账准备的公司会计政策情况如下：

图表 6-13：可比公司中采用账龄组合计提坏账准备的公司会计政策情况

单位：%

可比公司	1 年内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
中国铁建	0.94	6	11.97	35.42	35.42	35.42
中国交建	1	13.56	24.77	39.13	55.15	80.03
北新路桥	5	15	30	40	50	50
腾达建设	5	10	15	20	20	20
成都路桥	5	10	30	50	80	100
西藏天路	5	8	10	50	50	100
龙建股份	0.5-1	1-4.5	2-6	4-7	6-15	10-20
中位数	5	10	15	39.13	50	50
四川路桥	1	5	15	30	70	70

注：同行业可比公司选择了 2020 年度业务类型与发行人相似的上市公司，下同。此外，财务比率分析还包括山东路桥、浦东建设，但由于其未披露应收账款账龄组合坏账的具体情况，上表并未列示。

3) 应收账款金额前五名情况

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人应收账款中金额前五名情况如下：

图表 6-14：发行人应收账款中金额前五名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄(年)	款项性质	是否关联方	占比 (%)
四川沿江攀宁高速公路有限公司	138,412.59	1 年以内	计量款	是	12.89%



单位名称	账面余额	账龄(年)	款项性质	是否关联方	占比(%)
四川祥浩建设工程管理有限公司	41,074.36	1 年以内	计量款	是	3.83%
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	35,877.44	1 年以内	计量款	是	3.34%
理塘县公路段	29,678.21	1 年以内	计量款	否	2.76%
四川乐汉高速公路有限责任公司	24,994.55	1 年以内	计量款	是	2.33%
合计	270037.16				25.16%

截至 2021 年 3 月末, 发行人应收账款金额前五名合计占比为 25.16%, 全部为计量款, 系正常生产经营业务发生, 占比较低。总体上看, 公司应收账款坏账准备计提合理, 会计政策稳健。

(4) 预付账款

发行人预付款项主要是预付工程款及预付的劳务、材料款。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末, 发行人预付款项金额分别为 91,936.67 万元、78,434.59 万元、135,117.56 万元和 152,770.15 万元, 占总资产的比例分别为 1.07%、0.80%、1.19%和 1.35%。

发行人 2019 年末预付款项较上年末较少 13,502.08 万元, 跌幅为 14.69%, 主要系公司加大结算力度; 发行人 2020 年末和 2021 年 3 月末预付款项较上年末分别增加 56,682.97 万元和 17,652.59 万元, 增幅为 72.27%和 13.06%, 主要系受到疫情影响, 供应商要求预付账款, 材料预付款项增加所致。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末, 发行人预付款项账龄情况如下表所示:

图表 6-15: 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末发行人预付账款账龄结构

单位: 万元

账龄	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	134,301.92	87.91	123,661.90	91.52	70,671.15	90.10	83,677.08	91.02
1-2 年	13,089.64	8.57	8,091.81	5.99	5,445.67	6.94	3,136.37	3.41
2-3 年	2,943.76	1.93	2,169.83	1.61	1,473.73	1.88	1,446.89	1.57
3 年以上	2,434.83	1.59	1,194.02	0.88	844.03	1.08	3,676.33	4.00
合计	152,770.15	100.00	135,117.56	100.00	78,434.59	100.00	91,936.67	100.00

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末, 发行人 1 年以内预付款项余额占比分别为 91.02%、90.10%、91.52%和 87.91%, 总体账龄较短。其中, 1 年以上的预付款项主要是预付各协作方工程劳务款, 由于未正式计量而尚未办理结算。

截至 2021 年 3 月 31 日, 发行人预付账款金额前五名情况如下:

图表 6-16: 发行人预付账款金额前五名情况



单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	款项性质	是否关联方	占比 (%)
四川省铁路建设有限公司	10,321.26	1 年以内	工程款	是	6.76%
山东省公路桥梁建设有限公司	9,717.84	1 年以内	工程款	否	6.36%
四川铁投广润物流有限公司	6,547.10	1 年以内	材料款	是	4.29%
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	6,263.74	1 年以内	材料款	是	4.10%
成渝钒钛科技有限公司	5,920.83	1 年以内	材料款	否	3.88%
合计	38,770.77				25.38%

(5) 其他应收款

发行人其他应收款主要为结算时扣留的工程质量保证金及缴纳的民工工资保证金、投标保证金、履约保证金、应收股利等。2018-2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人其他应收款账面价值分别为 545,635.57 万元、704,573.81 万元、272,839.38 万元和 258,927.32，占总资产的比例分别为 6.34%、7.22%、2.41% 和 2.28%。

2019 年末，发行人其他应收款账面价值较上年末增加 158,938.24 万元，增幅为 29.13%，主要系借给关联方眉山天环 6 亿元借款所致；2020 年末，发行人其他应收款账面价值较上年末减少 431,734.43 万元，减幅为 61.28%，主要系公司于 2020 年 1 月 1 日，执行新收入准则，调减其他应收款；2021 年 3 月末，发行人其他应收款账面价值较上年末减少 13,912.06 万元，减幅为 5.10%，变动幅度较小。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，公司其他应收款组合中按账龄分析法的账龄结构明细如下表所示：

图表 6-18：2018-2020 年末及 2021 年 3 月末发行人其他应收款组合中按账龄分析法的账龄结构

单位：万元

	2021. 3. 31			2020. 12. 31			2019. 12. 31			2018. 12. 31		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	34,369.71	13.75	343.70	42,108.06	16.26	423.09	378,601.38	46.79	3,786.01	162,060.48	37.41	1,620.49
1-2 年	41,502.22	16.60	2,075.11	53,834.51	20.79	2,691.71	178,020.92	22.00	8,901.05	73,647.28	17.00	3,681.66
2-3 年	52,420.83	20.97	7,863.12	59,553.92	23.00	8,933.09	70,745.62	8.74	10,611.84	91,122.35	21.03	13,668.35
3-4 年	36,829.61	14.73	11,048.88	33,103.47	12.79	9,931.04	181,727.81	22.46	54,518.34	36,199.59	8.36	10,859.88
4 年以上	84,870.35	33.95	59,409.25	70,304.83	27.15	49,166.03				70,223.25	16.21	49,156.28
合计	249,992.73	100.00	80,740.06	258,904.79	100.00	71,144.96	809,095.73	100	77,817.25	433,252.96	100.00	78,986.66



账龄结构上，2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人 1 年以内的其他应收款余额占比分别为 37.41%、46.79%、16.26%和 13.75%，1-2 年的其他应收款占比分别为 17.00%、22.00%、20.79%和 16.60%，总体账龄呈现缩短的趋势。

由于账龄组合中其他应收款坏账计提比例与应收账款相同，与同行业可比公司相比，发行人坏账计提较为充分，会计政策相对稳健。

(2) 其他应收款金额前五名情况

截至 2021 年 3 月 31 日，公司其他应收款金额前五名情况如下：

图表 6-19：公司其他应收款金额前五名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	款项性质	是否关联方	占比 (%)
重庆市涪陵路桥工程有限公司	26,250.76	4 年以上	单位往来款	否	7.17
宜宾三江投资建设集团有限公司	20,122.45	1 年以内	保证金	否	5.50
四川工旅实业有限公司	13,360.02	1 年以内	单位往来款	否	3.65
四川绵南高速公路开发有限公司	12,325.81	1-3 年	单位往来款	是	3.37
鄂尔多斯市亿能路桥有限公司	11,568.53	2-5 年	单位往来款	否	3.16
合计	83,627.57				22.85

截至 2021 年 3 月末，发行人其他应收账款金额前五名合计占比为 22.85%，主要系往来款和工程计量结算扣留的质量保证金、履约保证金、安全保证金以及民工工资保证金等款项。

(6) 存货

发行人的存货包括建造合同形成的已完工未结算资产、库存材料、周转材料、低值易耗品、备品备件、开发成本等，主要组成部分为已完工未结算工程。报告期内各期末，发行人存货的各类别明细情况如下：

图表 6-20：发行人存货的各类别明细情况

单位：万元

项目	2021. 3. 31			2020. 12. 31			2019. 12. 31			2018. 12. 31		
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面余额	比例 (%)	跌价准备
库存材料	217,286.57	71.28	57.77	134,485.71	68.24	57.77	85,807.41	4.07	57.77	68,889.13	3.51	57.77
周转材料	62,632.28	20.55	10.44	50,746.99	25.75	10.44	41,434.68	1.97	13.06	41,485.86	2.12	13.06
低值易耗品	18,304.78	6.00	0.00	5,492.93	2.79	-	2,721.90	0.13	-	1,722.94	0.09	-
备品备件	246.81	0.08	0.00	1,578.12	0.80	-	1,010.53	0.05	-	1,627.48	0.08	-
已完工未结算资产				-	-	-	1,961,719.38	93.08	8,860.99	1,820,543.44	92.86	6,179.13



项目	2021. 3. 31			2020. 12. 31			2019. 12. 31			2018. 12. 31		
	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面余额	比例 (%)	跌价准备	账面余额	比例 (%)	跌价准备
开发成本				-	-	-	12,275.77	0.58	-	25,092.52	1.28	-
原材料				3,515.09	1.78	-	-	-	-	-	-	-
库存商品	6,366.15	2.09	133.43	1,268.69	0.64	133.43	1,787.03	0.08	425.50	906.82	0.05	-
生产成本				-	-	-	717.56	0.03	75.29	200.25	0.01	-
合计	304,836.58	100.00	201.63	197,087.52	100.00	201.63	2,107,474.26	100.00	9,432.60	1,960,468.45	100.00	6,249.96

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人存货账面价值分别为 1,954,218.49 万元、2,098,041.65 万元、196,885.89 万元和 304,634.95 万元，占总资产的比例分别为 22.70%、21.49%、1.74%和 2.69%。发行人 2018 年末存货账面价值较上年末增加 640,969.81 万元，增幅为 48.81%，主要系业务规模增加，已完工未结算工程增加所致。2019 年存货账面价值较上年末增加 143,823.16 万元，增幅为 7.36%，主要系已完工未结算资产增加所致。2020 年末存货账面价值较上年末减少 1,901,155.76 万元，跌幅为 90.62%，主要系发行人按照新收入准则将已完工未结算资产重新分类到合同资产所致。2021 年 3 月末存货账面价值较上年末增加 107,749.06 万元，增幅 54.73%，主要系生产规模增长，采购材料备用所致。

(7) 其他流动资产

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人其他流动资产分别为 67,212.37 万元、121,900.84 万元、191,324.62 万元和 205,972.51 万元，占公司总资产的比例分别为 0.78%、1.25%、1.69%和 1.82%，呈上升趋势。

(8) 合同资产

根据新收入准则，同资产是指企业已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。如企业向客户销售两项可明确区分的商品，企业因已交付其中一项商品而有权收取款项，但收取该款项还取决于企业交付另一项商品的，企业应当将该收款权利作为合同资产。

发行人于 2020 年起执行新收入准则，将原存货科目中的已完工未结算资产重新分类为合同资产。2021 年 3 月末，发行人合同资产为 2,326,466.53 万元，与 2020 年末已完工未结算资产账面余额 1,647,101.17 万元相比有所变化。

2、非流动资产分析

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人非流动资产占总资产比重分别为 50.87%、51.09%、49.87%和 50.79%。发行人非流动资产以长期应收款、固定资产、无形资产、长期股权投资等为主，其中无形资产占比较大，约占总资产的 28%左右。

(1) 长期应收款

发行人的长期应收款主要为 PPP 或 BT 项目应收款。发行人以 PPP 或 BT 方式建设的公共基础设施，且运营后不直接向公众收费而由政府偿付的项目，按建造活动所发生支出的公允价值确认为长期应收款，根据合同约定的政府还款计划，按实际利率法计算应确认的收益，每期收回款项扣除应确认收益后的余额冲减长



期应收款。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期应收款账面价值分别为 609,601.07 万元、1,024,615.64 万元、1,399,812.06 万元和 1,466,745.20 万元，占总资产的比例分别为 7.08%、10.50%、12.36%和 12.94%。

2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期应收款较上年末分别增加 415,014.57 万元、375,196.42 万元和 66,933.14 万元，增幅分别为 68.08%、36.62%和 4.78%，主要系公司投资的 PPP 项目工程进度增加从而投资金额增加所致。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期应收款分类明细情况如下：

图表 6-21：发行人近三年及一期长期应收款分类明细情况

单位：万元

项目	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)
BT 项目	67,735.90	4.62	67,732.73		73,759.53	7.20	65,256.02	10.70
PPP 项目	1,399,009.30	95.38	1,332,079.33		950,856.10	92.80	544,345.06	89.30
合计	1,466,745.20	100.00	1,399,812.06		1,024,615.64	100.00	609,601.08	100.00

图表 6-22：发行人近三年及一期回款情况及未来三年回款计划

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021	2022	2023
BT 项目回款	11,867.62	15,374.53	3,572.71	-	18,160.44	-
PPP 项目回款	41,580.8	82,996.62	121,334.71	127294.00	159941.93	194720.69

(2) 在建工程

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人在建工程分别为 1,160.58 万元、26,875.00 万元、95,793.02 万元及 98,212.46 万元，占公司总资产的比例分别为 0.01%、0.28%、0.85%及 0.87%，占比相对较低。

(3) 无形资产

发行人无形资产主要为 BOT 特许经营权。对于提供建设-经营-移交方式 (BOT) 参与公共基础设施建设业务，公司于项目建造期间，对所提供的建造服务按照《企业会计准则第 15 号—建造合同》确认相关的资产。发行人将高速公路特许经营权作为无形资产核算，在特许经营期内按工作量法 (交通流量法) 进行摊销。除高速公路特许经营权以外的其他使用寿命有限的无形资产，发行人在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。



截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人无形资产账面价值分别为 2,783,249.91 万元、2,819,272.01 万元、2,917,596.62 万元及 2,913,326.55 万元，占总资产的比例分别为 32.33%、28.88%、25.77%和 25.71%。

2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人无形资产账面价值较上期末分别增加 36,022.10 万元、98,324.61 万元和-4,270.07 万元，增幅分别为 1.29%、3.49%和-0.15%，发行人无形资产余额增长的原因主要是随着扩大公路桥梁 BOT 业务的战略实施，公司 BOT 特许经营权资产持续增长。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人无形资产分类明细情况如下：

图表 6-23：发行人近三年及一期无形资产分类明细情况

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)
BOT 特许经营权	2,883,421.97	98.97	2,886,757.37	98.94	2,790,726.15	98.99	2,774,908.83	99.70
土地使用权	12,775.42	0.44	12,850.88	0.44	8,760.85	0.31	3,099.24	0.11
电脑软件	2,789.81	0.10	3,017.54	0.10	3,867.49	0.14	537.44	0.02
其他	14,339.35	0.49	14,970.83	0.51	15,917.52	0.56	4,704.41	0.17
合计	2,883,421.97	98.97	2,917,596.62	100.00	2,819,272.01	100.00	2,783,249.91	100.00

(4) 长期股权投资

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期股权投资账面价值分别为 122,530.01 万元、153,799.81 万元、148,319.91 万元和 149,018.46 万元，占总资产的比例分别为 1.42%、1.58%、1.31%和 1.31%。发行人长期股权投资主要为按权益法核算的联营/合营企业的投资。

2019 年末发行人长期股权投资账面价值较上年末增加 31,269.80 万元，增幅为 25.52%，主要系对眉山天环等公司追加投资所致。2020 年末发行人长期股权投资账面价值较上年末减少 5,479.90 万元，减幅为 3.56%，变动较小。2021 年 3 月末发行人长期股权投资账面价值较上年末增加 698.55 万元，增幅为 0.47%，变动较小。

图表 6-24：2020 年末及 2021 年 3 月末发行人长期股权投资明细

单位：元

被投资单位	2020年年末	2021年3月末
一、合营企业		
Kerkebet Mining Share Company	63,370,140.12	69,970,432.44
Asmara Mining Share Company	441,011,857.85	441,011,857.85



宁波蜀通路桥建设有限公司	156,970,000.00	156,970,000.00
泸州交投集团路桥建设有限公司	21,607,185.89	21,607,185.89
小计	682,959,183.86	689,559,476.18
二、联营企业		
成都市路环实业有限责任公司	4,465,289.22	4,465,289.22
四川路桥润天股权投资基金管理有限公司	124,065.16	124,065.16
渠县霖海项目管理有限公司	28,000,000.00	28,000,000.00
四川久马高速公路有限责任公司	174,787,172.00	174,787,172.00
四川泸石高速公路有限责任公司	74,805,792.00	74,805,792.00
眉山天环基础设施项目开发有限责任公司	-	-
四川铁能电力开发有限公司	518,057,564.68	518,442,789.47
小计	800,239,883.06	800,625,107.85
合计	1,483,199,066.92	1,490,184,584.03

(5) 可供出售金融资产

2018 年，发行人可供出售金融资产分为按公允价值计量的可供出售金融资产和按成本计量的可供出售金融资产。2019 年和 2020 年，根据新金融工具准则，发行人将其持有的其他权益工具投资按照新金融工具准则进行确认，不再按可供出售金融资产科目列示。

2018 年末，发行人可供出售金融资产账面价值按计量属性构成情况如下：

图表 6-25：发行人 2018 年末可供出售金融资产分类明细情况

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日
按公允价值计量	35,135.29
按成本计量	503,276.18
合计	538,411.47

报告期内，发行人可供出售金融资产主要由按成本计量的资产构成，主要为从事经营性项目而投资成立的项目公司，不存在较大的财务性投资。

(1) 按公允价值计量的可供出售金融资产



2018 年末，公司按公允价值计量的可供出售金融资产系持有的招商银行股票，按公允价值计量的可供出售金融资产账面价值变动主要系股票涨跌所致。

公司所持招商银行的股票来源于报告期外与路桥集团进行的资产置换交易。2004 年，因公司出现较大亏损，为加快业务结构的调整，提高资产质量，经公司与当时的控股股东路桥集团协商，公司于 2005 年 4 月 5 日与路桥集团签订《资产置换协议》，将所持有的川交公司 55% 股权及部分固定资产与路桥集团所持有的宜宾长江大桥开发有限责任公司 65% 股权以及招商银行的 600 万股股票进行置换。该事项已经公司第二届董事会第十三次会议批准，并经公司 2004 年年度股东大会审议通过。公司所持招商银行股票历经招商银行公积金转增股本、股权分置改革、国有股减持划归社保基金、配股等事项。

(2) 按成本计量的可供出售金融资产

公司按成本计量的可供出售金融资产主要为对不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资。按成本计量的可供出售金融资产账面价值变动主要系增加或者收回被投资单位投入所致。

报告期内，公司按成本计量的可供出售金融资产主要系出于经营发展需要而投资设立的项目公司，账面价值变动主要系公司追加或减少投资导致。

图表 6-26：2018 年末发行人

按成本计量可供出售金融资产明细情况

单位：万元

项目	2018. 12. 31
四川川大华西药业股份有限公司	267.06
四川沱江路桥开发股份有限公司	12.10
中海沥青（四川）有限责任公司	565.65
锦泰财产保险股份有限公司	10,000.00
四川长兴资产管理有限公司	150.00
中信夹层（上海）投资中心（有限合伙）	2,336.99
川南城际铁路有限责任公司	8,500.00
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	88,923.00
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	60,700.00
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	99,300.00
四川绵南高速公路开发有限公司	68,229.00
四川叙古高速公路开发有限责任公司	59,648.90
四川攀大高速公路开发有限责任公司	24,510.00
四川天府水城新区开发建设有限公司	2,000.00
四川祥浩建设工程管理有限公司	18,690.00



项目	2018. 12. 31
湖北嘉鱼长江公路大桥有限公司	14,150.00
四川叙威高速公路有限责任公司	10,000.00
盐源县能投市政设施管理有限公司	41.40
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	14,650.00
四川瑞赛科尔环保新材料有限公司	760.00
四川益邦建设工程管理有限公司	1,000.00
湖北白洋长江公路大桥有限公司	5,333.00
中国四川国际投资有限公司	13,599.20
宜宾交通投资开发公司	1.98
四川港航建设工程有限公司	70.00
四川新世纪生物工程(集团)股份有限公司	150.00
四川沱江路桥建设工程股份有限公司	10.00
自贡市富康实业有限责任公司	18.00
合计	503,616.28

(6) 固定资产

公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机械设备和运输设备等。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人固定资产分类明细情况如下：

图表 6-27:2018-2020 年末及 2021 年 3 月发行人

固定资产分类明细情况

单位：万元

项目	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)	账面价值	比例 (%)
房屋及建筑物	151,463.40	66.52	152,501.01	66.08%	149,440.80	66.94	153,969.67	66.25
机械设备	67,448.07	29.62	69,434.42	30.09%	65,486.07	29.34	69,944.72	30.10
运输设备	8,308.69	3.65	8,472.35	3.67%	8,307.95	3.72	8,487.51	3.65
待审批的固定资产报废清理净值	470.22	0.21	359.76	0.16%	-	-	-	-
合计	227,690.38	100.00	230,767.55	100.00	223,234.82	100.00	232,401.90	100.00

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人固定资产账面价值分别为 232,401.90 万元、223,234.82 万元、230,767.55 万元和 227,690.38，占总资产的比例分别为 2.71%、2.29%、2.04%和 2.01%。



2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人固定资产账面价值较上一年末分别减少 9,464.58 万元、增加 6,946.45 万元和减少 3,077.17 万元，变动幅度分别为-4.06%、3.10%和-1.33%，变动较小，主要系计提折旧所致。

(7) 其他权益工具投资

2020 年末及 2021 年 3 月末，公司将其持有的其他权益工具投资按照新金融工具准则进行确认，具体构成如下表所示：

图表 6-28: 公司其他权益工具投资具体构成

单位：万元

项目	2021 年 3 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
存在活跃市场的其他权益工具投资	71,246.57	52,396.20
不存在活跃市场的其他权益工具投资	613,707.90	541,979.37
合计	684,954.46	594,375.57

报告期内，发行人其他权益工具投资主要由不存在活跃市场的其他权益工具投资构成，主要为从事经营性项目而投资成立的项目公司，不存在较大的财务性投资。

(1) 存在活跃市场的其他权益工具投资

2020 年末及 2021 年 3 月末，公司存在活跃市场的其他权益工具投资系持有的招商银行股票。公司所持招商银行的股票来源于报告期外与路桥集团进行的资产置换交易。2004 年，因公司出现较大亏损，为加快业务结构的调整，提高资产质量，经公司与当时的控股股东路桥集团协商，公司于 2005 年 4 月 5 日与路桥集团签订《资产置换协议》，将所持有的川交公司 55% 股权及部分固定资产与路桥集团所持有的宜宾长江大桥开发有限责任公司 65% 股权以及招商银行的 600 万股股票进行置换。该事项已经公司第二届董事会第十三次会议批准，并经公司 2004 年年度股东大会审议通过。公司所持招商银行股票历经招商银行公积金转增股本、股权分置改革、国有股减持划归社保基金、配股等事项。截至 2019 年末及 2021 年 3 月末，公司均持有招商银行 13,942,577 股股票。

(2) 不存在活跃市场的其他权益工具投资

公司持有的不存在活跃市场的其他权益工具投资主要为对不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价的股权投资。由于用以确定公允价值的近期信息不足，公允价值的可能估计金额分布范围很广，成本代表了该范围内对公允价值的恰当估计。持有的不存在活跃市场的其他权益工具投资账面价值变动主要系增加或者收回被投资单位投入所致。

报告期内，公司持有的不存在活跃市场的其他权益工具投资主要系出于经营发展需要而投资设立的项目公司，账面价值变动主要系公司追加或减少投资导致。

图表 6-29: 公司持有的不存在活跃市场的其他权益工具投资具体构成



单位：元

项目	期末余额
中信夹层（上海）投资中心（有限合伙）	23,369,863.03
湖北嘉鱼长江公路大桥有限公司	157,227,000.00
湖北白洋长江公路大桥有限公司	68,885,317.00
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	889,230,000.00
中国四川国际投资有限公司	135,992,000.00
锦泰财产保险股份有限公司	100,000,000.00
四川天府水城新区开发建设有限公司	20,000,000.00
川南城际铁路有限责任公司	155,920,000.00
四川攀大高速公路开发有限责任公司	302,100,000.00
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	182,829,872.15
四川叙古高速公路开发有限责任公司	596,489,000.00
中海沥青（四川）有限公司	5,656,500.00
四川叙威高速公路有限责任公司	120,000,000.00
德阳成德物流港建设发展有限公司	3,800,000.00
四川绵南高速公路开发有限公司	682,290,000.00
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	607,000,000.00
四川祥浩建设工程管理有限公司	186,900,000.00
四川川南轨道交通运营有限公司	25,200,000.00
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	993,000,000.00
四川广安绕城高速公路有限责任公司	251,000,000.00
达州路达交通投资建设有限公司	1,500,000.00
四川瑞赛科尔环保新材料有限公司	7,600,000.00
四川益邦建设工程管理有限公司	10,000,000.00
四川沿江攀宁高速公路有限公司	4,728,000.00
四川沿江宜金高速公路有限公司	6,402,500.00
四川沿江金宁高速公路有限公司	3,644,500.00
四川港航建设工程有限公司	700,000.00
乐山航程建设有限责任公司	1,500,000.00
盐源县能投市政设施管理有限公司	414,000.00
四川省宜宾市交通投资开发公司	19,800.00
招商银行限制性流通股	470,143,696.44
四川川大华西药业股份有限公司	2,670,600.00
四川泸永高速公路有限责任公司	39,000,000.00
四川川黔高速公路有限公司	60,000,000.00
合计	6,115,212,648.62

（二）负债结构分析

最近三年及一期期末，公司负债构成情况如下：



图表 6-30：发行人负债结构情况

单位：万元、%

负债类型	2021-3-31		2020-12-31		2019-12-31		2018-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	4,607,892.13	52.79	5,200,995.46	58.79	4,632,406.47	57.64	4,023,347.25	56.98
非流动负债	4,121,392.74	47.21	3,645,008.92	41.21	3,404,633.17	42.36	3,037,736.66	43.02
负债合计	8,729,284.87	100.00	8,846,004.39	100.00	8,037,039.63	100.00	7,061,083.91	100.00

近三年又一期，发行人负债主要以流动负债为主，但非流动负债近年呈现增长较快态势，逐渐缩小与流动负债间差距，主要系 2018-2020 年末，发行人的负债总额分别为 7,061,083.91 万元、8,037,039.63 万元和 8,846,004.39 万元。2021 年 3 月末，发行人负债总额为 8,729,284.87 万元，流动负债与非流动负债占比分别为 52.79%、47.21%。

最近三年及一期期末，公司负债构成情况如下：

图表 6-31：最近三年及一期期末公司负债构成情况

单位：万元

项目	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	259,924.25	2.98	360,623.50	4.08	386,948.84	4.81	361,670.00	5.12
应付票据	41,101.75	0.47	73,461.96	0.83	38,302.00	0.48	18,434.98	0.26
应付账款	2,457,079.67	28.15	2,670,499.85	30.19	2,203,034.18	27.41	1,855,096.48	26.27
预收款项	-	0.00	-	0.00	581,960.96	7.24	608,581.53	8.62
合同负债	217,225.10	2.49	286,527.08	3.24	-	-	-	-
应付职工薪酬	46,519.49	0.53	78,501.34	0.89	52,200.00	0.65	36,969.42	0.52
应交税费	70,800.83	0.81	73,729.60	0.83	63,667.79	0.79	58,094.14	0.82
其他应付款	703,065.11	8.05	655,722.76	7.41	599,624.64	7.46	456,110.14	6.46
一年内到期的非流动负债	398,100.74	4.56	569,706.09	6.44	465,124.71	5.79	296,870.88	4.20
其他流动负债	414,075.21	4.74	432,223.29	4.89	241,543.34	3.01	331,519.69	4.70
流动负债合计	4,607,892.13	52.79	5,200,995.46	58.79	4,632,406.47	57.64	4,023,347.25	56.98
长期借款	3,806,806.97	43.61	3,348,012.90	37.85	3,134,200.92	39.00	2,991,384.84	42.36
应付债券	199,917.54	2.29	199,913.46	2.26	199,798.83	2.49	-	-
租赁负债	13,205.86	0.15	-	0.00	-	-	-	-
长期应付款	214.85	0.00	274.85	0.00	1,717.56	0.02	4,422.16	0.06
预计负债	43,476.95	0.50	41,679.97	0.47	30,970.02	0.39	23,100.98	0.33
递延收益	21,832.20	0.25	26,379.22	0.30	15,677.26	0.20	8,489.74	0.12
递延所得税负债	31,998.37	0.37	24,808.52	0.28	18,328.58	0.23	10,338.94	0.15
其他非流动负债	3,940.00	0.05	3,940.00	0.04	3,940.00	0.05	-	-
非流动负债合计	4,121,392.74	47.21	3,645,008.92	41.21	3,404,633.17	42.36	3,037,736.66	43.02
负债合计	8,729,284.87	100.00	8,846,004.39	100.00	8,037,039.63	100.00	7,061,083.91	100.00

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，公司负债总额分别为 7,061,083.91 万元、8,037,039.63 万元、8,846,004.39 万元和



8,729,284.87 万元。2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人负债余额同比增幅分别为 13.82%、10.07% 和 -1.32%。其中，公司流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债等，占负债总额的比例分别为 56.98%、57.64%、58.79% 和 52.79%；非流动负债主要为长期借款、应付债券等，占负债总额的比例分别为 43.02%、42.36%、41.21% 和 47.21%。

1、流动负债分析

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，公司流动负债分别为 4,023,347.25 万元、4,632,406.47 万元、5,200,995.46 万元和 4,607,892.13 万元，占总负债比重分别为 56.98%、57.64%、58.79% 和 52.79%。报告期内，发行人流动负债占比总体呈下降趋势。发行人的流动负债以短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款等为主，具体情况如下：

(1) 短期借款

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，公司短期借款分别为 361,670.00 万元、386,948.84 万元、360,623.50 万元和 259,924.25 万元，占总负债比重分别为 5.12%、4.81%、4.08% 和 2.98%。报告期内，2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人短期借款明细情况如下表：

图表 6-32：最近三年及一期期末发行人短期借款明细

单位：万元

	2021.3.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
保证借款	58000	94,700.00	111,830.00	134,000.00
信用借款	201924.25	262,994.25	273,550.93	227,670.00
票据贴现	-	2,929.25	1,567.91	-
合计	259924.25	360,623.50	386,948.84	361,670.00

(2) 应付票据及应付账款

发行人应付账款主要由材料采购、劳务协作以及设备租赁等活动产生。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人应付账款余额分别为 1,855,096.48 万元、2,203,034.18 万元、2,670,499.85 万元和 2,457,079.67 万元，占负债总额的比例分别为 26.27%、27.41%、30.19% 和 28.15%。发行人 2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末应付账款余额较上期末分别增加 347,937.70 万元、467,465.67 万元和 -213,420.18 万元，增幅分别为 18.76%、21.22% 和 -7.99%，主要系公司工程施工产值变化，对材料、人工、机械结算增减所致；

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人应付账款账龄情况如下：

图表 6-33：最近三年及一期期末发行人应付账款账龄情况

单位：万元

账龄	2021.3.31		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例



		(%)		(%)		(%)		(%)
1 年以内	2,009,578.87	81.79	2,230,553.08	83.53	1,912,300.92	86.80	1,677,689.71	90.44
1-2 年	267,666.37	10.89	303,878.06	11.38	210,230.24	9.54	99,048.39	5.34
2-3 年	106,357.32	4.33	83,055.84	3.11	31,855.79	1.45	32,181.75	1.73
3 年以上	73,477.11	2.99	53,012.89	1.99	48,647.23	2.21	46,176.62	2.49
合计	2,457,079.67	100.00	2,670,499.85	100.00	2,203,034.18	100.00	1,855,096.48	100.00

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人应付账款金额前五名情况如下：

图表 6-34：发行人应付账款金额前五名

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	款项性质	是否关联方	占比 (%)
中国水利水电第十一工程局有限公司	51,759.05	2 年以内	工程款	否	2.11%
江西天丰建设集团有限公司	37,281.84	2 年以内	工程款	否	1.52%
中铁宝桥集团有限公司	36,544.74	2 年以内	工程款	否	1.49%
四川铁投广润物流有限公司	31,556.86	2 年以内	材料款	是	1.28%
山东省公路桥梁建设有限公司	19,046.60	2 年以内	工程款	否	0.78%
合计	176,189.09				7.17%

(3) 预收账款

发行人预收款项主要为业主单位支付给发行人的施工工程预付款以及项目尚未完结情况下支付的计量款。截至 2018 年末、2019 年末发行人预收款项余额分别为 608,581.53 万元、581,960.96 万元，2020 年末和 2021 年 3 月末预收款项无余额。2018 年末、2019 年末发行人预收款项余额占负债总额的比例分别为 8.62%和 7.24%。

2018 年末发行人预收款项余额较上期末增加 200,075.99 万元，增幅为 48.98%，主要系预收业主工程款和材料款增加所致；2019 年末发行人预收款项余额较上期末减少 26,620.57 万元，降幅为 4.37%，变化较小；2020 年末和 2021 年 3 月末预收款项无余额，系行人按照新收入准则将绝大部分预收账款重新分类到合同负债所致。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人预收款项账龄情况如下：

图表 6-35：最近三年及一期期末发行人预收款项账龄情况

单位：万元

账龄	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)



账龄	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	-	-	-	-	477,904.73	82.12	519,516.98	85.37
1-2 年	-	-	-	-	64,726.32	11.12	42,696.23	7.02
2-3 年	-	-	-	-	22,107.81	3.80	11,993.24	1.97
3 年以上	-	-	-	-	17,222.11	2.96	34,375.08	5.65
合计	-	-	-	-	581,960.96	100.00	608,581.53	100.00

(4) 应付职工薪酬

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应付职工薪酬分别为 36,969.42 万元、52,200.00 万元、78,501.34 万元和 46,519.49 万元，占公司总负债的比例分别为 0.52%、0.65%、0.89%和 0.53%。

(5) 其他应付款

发行人其他应付款主要是在与协作方结算时扣留的工程质保金、履约保证金、往来款和应付股利和应付利息等。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人其他应付款余额分别为 456,110.14 万元、599,624.64 万元、655,722.76 万元和 703,065.11 万元，占负债总额的比例分别为 6.46%、7.46%、7.41%和 8.05%。2019 年，发行人其他应付款较上期末增加 143,514.50 万元，增幅为 31.46%，主要系发行人根据《财政部关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》，将“应付利息”及“应付股利”项目归并至“其他应付款”项目所致；2020 年末，发行人其他应付款较上期末增加 56,098.12 万元，增幅为 9.36%，变动较小。2021 年 3 月末，发行人其他应付款较上期末增加 47,342.35 万元，增幅为 7.22%。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人其他应付款账龄情况如下：

图表 6-37：最近三年及一期期末发行人其他应付款账龄情况

单位：万元

账龄	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
1 年以内	333,922.62	48.42	313,327.13	48.88	304,951.72	53.56	249,813.82	57.59
1-2 年	150,397.02	21.81	136,019.78	21.22	149,097.72	26.19	96,763.55	22.31
2-3 年	88,412.86	12.82	106,537.32	16.62	55,832.28	9.81	11,986.33	2.76
3 年以上	116,876.88	16.95	85,064.13	13.27	59,491.77	10.45	75,240.68	17.34



账龄	2021. 3. 31		2020. 12. 31		2019. 12. 31		2018. 12. 31	
	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)	账面余额	比例 (%)
合计	689,609.38	100.00	640,948.36	100.00	569,373.50	100.00	433,804.39	100.00

截至 2021 年 3 月末，发行人其他应付款金额前五名情况如下：

图表 6-38：发行人其他应付款金额前五名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	账龄	款项性质	是否关联方	占比 (%)
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	25,761.29	1-2 年	往来款	是	3.74%
建信融通有限责任公司	18,709.62	2-3 年	暂付款项	否	2.71%
中国十九冶集团有限公司	9,604.44	1 年以内	保证金	否	1.39%
四川华炜建筑工程有限公司	7,300.00	2 年以内	保证金	否	1.06%
成都荣天投资管理有限公司	5,599.52	3-4 年	暂付款项	否	0.81%
合计	66,974.87				9.71%

截至 2021 年 3 月末，发行人其他应付款金额前五名合计占比为 9.71%，主要系往来款及暂付款项。

(6) 应交税费

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人应付税费分别为 58,094.14 万元、63,667.79 万元、73,729.60 万元和 70,800.83 万元，占公司总负债的比例分别为 0.82%、0.79%、0.83%和 0.81%。

(7) 一年内到期的非流动负债

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 296,870.88 万元、465,124.71 万元、569,706.09 万元和 398,100.74 万元，占负债总额的比例分别为 4.20%、5.79%、6.44%和 4.56%。

2019 年末，发行人一年内到期的非流动负债余额较上期末增加 168,253.83 万元，增幅为 56.68%，主要系一年内到期的长期借款及应付债券增加所致。2020 年末发行人一年内到期的非流动负债余额较上期末增加 104,581.38 万元，增幅为 22.48%，主要系一年内到期的长期借款增加所致。

(8) 其他流动负债

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人其他流动负债余额分别为 331,519.69 万元、241,543.34 万元、432,223.29 万元和 414,075.21 万元，占负债总额的比例分别为 4.70%、3.01%、4.89%和 4.74%。



发行人报告期内其他流动负债主要为短期应付债券、税金及附加，2019 年末，发行人其他流动负债余额较上期末减少 89,976.35 万元，降幅为 27.14%，主要系两期短期融资券到期所致；2020 年末，发行人其他流动负债余额较上期末增加 190,679.95 万元，增幅为 78.94%，主要系主要系发行短期融资券及待转销项税增加所致；2021 年 3 月末，发行人其他流动负债余额较上期末减少 18,148.08 万元，减幅 4.20%，变动较小。

2、非流动负债分析

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，公司非流动负债分别为 3,037,736.66 万元、3,404,633.17 万元、3,645,008.92 万元和 4,121,392.74 万元，占总负债比重分别为 43.02%、42.36%、41.21%和 47.21%，总体呈增长趋势。发行人的非流动负债以长期借款及应付债券为主，具体情况如下：

(1) 长期借款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期借款余额分别为 2,991,384.84 万元、3,134,200.92 万元、3,348,012.90 万元和 3,806,806.97 万元，占负债总额的比例分别为 42.36%、39.00%、37.85%和 43.61%。

2019 年末长期借款余额较上年末增加 142,816.08 万元，增幅为 4.77%，变化较小；2020 年末长期借款较上年末增加 213,811.98 万元，增幅为 6.82%，变化较小；2021 年 3 月末长期借款较上年末增加 458,794.07 万元，增幅为 13.70%。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人长期借款明细情况如下表：

图表 6-39：最近三年及一期期末发行人长期借款明细情况

单位：万元

	2021. 3. 31	2020. 12. 31	2019. 12. 31	2018. 12. 31
质押借款	2,683,915.69	2,757,451.28	2,466,985.62	2,120,421.44
抵押借款	45,650.00	24,000.00	32,500.00	36,800.00
保证借款	487,974.28	442,940.00	484,700.00	531,350.00
信用借款	589,267.00	691,825.00	612,295.00	545,625.00
减：一年内到期的长期借款	398,100.74	568,203.37	462,279.70	242,811.60
合计	3,806,806.97	3,348,012.90	3,134,200.92	2,991,384.84

(2) 应付债券

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人应付债券余额分别为 0.00 万元、199,798.83 万元、199,913.46 万元和 199,917.54 万元，占负债总额的比例分别为 0.00%、2.49%、2.26%和 2.29%。

2019 年末，公司应付债券余额为 199,798.83 万元，主要系公司在 2019 年新发行 19 四川路桥 CP001、19 川桥 01 及 19 四川路桥 MTN001 等债券所致；2020 年应付债券余额较上期末增加 114.63 万元，增幅为 0.06%，变化较小；2021 年



3 月末应付债券余额较上期末增加 4.08 万元，变化较小。

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人应付债券各类别结构如下：

图表 6-40:2018-2020 年末及 2021 年 3 月末发行人应付债券科目详情

单位：万元

类别	2021. 3. 31	2020. 12. 31	2019. 12. 31	2018. 12. 31
公司债券	149,919.91	149,915.83	149,857.69	-
中期票据	49,997.63	49,997.63	49,941.14	-
合计	199,917.54	199,913.46	199,798.83	-

2021年3月末，发行人应付债券具体信息如下：

图表 6-41：截至 2021 年 3 月末发行人应付债券详情

证券名称	起息日期	发行期限	发行规模 (亿元)	发行利率	证券类别	付息兑付情况
21 四川路桥 SCP001	2021-05-10	180 天	10	2.95%	超短期融资券	付息情况正常
19 四川路桥 MTN001	2018-06-18	3 年	5	4.39%	中期票据	付息情况正常
19 川桥 01	2019-05-29	3 年	15	4.34%	公司债	付息情况正常

(3) 长期应付款

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人长期应付款分别为 4,422.16 万元、1717.56 万元、274.85 万元和 214.85 万元，占公司总负债的比例分别 0.06%、0.02%、0.00%和 0.00%，呈下降趋势。

2019 年较 2018 年年末减少了 2704.6 万元，降幅为 61.16%，主要系川交公司售后回租业务支付融资租赁款增加所致。2020 年较 2019 年年末减少了 1,442.71 万元，降幅为 84.00%，主要系主要系川交支付了本期融资租赁款所致；2021 年 3 月末较 2020 年年末减少了 60.00 万元，降幅 21.83%。

(4) 预计负债

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人预计负债分别为 23,100.98 万元、30970.02 万元、41,679.97 万元和 43,476.95 万元，占公司总负债的比例分别为 0.33%、0.39%、0.47%和 0.50%，呈上升趋势。

(5) 递延所得税负债

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人递延所得税负债分别为 10,338.94 万元、18,328.58 万元、24,808.52 万元和 31,998.37 万元，占公司总负债的比例分别为 0.15%、0.23%、0.28%和 0.37%，总体呈上升趋势。

(三) 所有者权益分析



发行人所有者权益逐年增长，主要系股本及资本公积增加较多。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末的所有者权益合计余额分别为：1,548,292.36 万元、1,724,508.46 万元、2,476,370.16 万元和 2,603,999.29 万元。

图表 6-42：发行人所有者权益科目构成情况

单位：万元、%

项目	2021 年 3 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
股东权益								
股本	477,757.03	18.35	477,757.03	19.29	361,052.55	20.94	361,052.55	23.32
资本公积	625,502.01	24.02	624,324.59	25.21	313,157.22	18.16	311,506.01	20.12
其他综合收益	50,072.38	1.92	43,334.19	1.75	36,275.34	2.10	24,127.06	1.56
专项储备	28,509.28	1.09	29,018.68	1.17	28,915.14	1.68	34,930.23	2.26
盈余公积	44,021.87	1.69	44,021.87	1.78	29,070.31	1.69	27,309.61	1.76
未分配利润	1,162,634.83	44.65	1,042,956.01	42.12	791,213.00	45.88	640,839.95	41.39
归属于母公司 股东权益合计	2,388,497.41	91.72	2,261,412.38	91.32	1,559,683.57	90.44	1,399,765.42	90.41
少数股东权益	215,501.89	8.28	214,957.78	8.68	164,824.89	9.56	148,526.95	9.59
股东权益合计	2,603,999.29	100.00	2,476,370.16	100.00	1,724,508.46	100.00	1,548,292.36	100.00

截至 2020 年末所有者权益为 2,476,370.16，较 2019 年末增加 751,861.70 万元，增幅 43.6%，主要原因系本期利润增长、政府资本金投资、股权激励以及向母公司铁投定增所致。2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人所有者权益科目构成情况如下：

(1) 资本公积

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人资本公积分别为 311,506.01 万元、313,157.22 万元、624,324.59 万元及 625,502.01，占公司所有者权益的比例分别为 20.12%、18.16%、25.21%及 24.02，呈上升趋势。

图表 6-43：发行人近三年又一期资本公积情况

单位：万元

项目	2021 年 3 月	2020 年末	2019 年末	2018 年末
一、资本溢价	585,145.45	583,968.03	257,095.24	255,444.02
二、其他资本公积	60,771.67	60,771.67	56,061.98	56,061.98
减库存股	20,415.11	20,415.11	-	-
合计	625,502.01	624,324.59	313,157.22	311,506.01

三、重要财务指标分析

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人重要财务指标列示如下：



图表 6-44：发行人重要财务指标

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动比率（倍）	1.21	1.09	1.03	1.05
速动比率（倍）	1.14	1.05	0.58	0.57
资产负债率 （母公司报表）	30.12%	33.11%	33.82%	31.22%
资产负债率（合并报表）	77.02	78.13	82.33%	82.02%
主营业务毛利率	17.79	14.80	10.97	10.69
主营业务净利率	9.02	4.99	3.22	3.02
总资产收益率	1.06	2.89	1.85%	1.52%
净资产收益率	5.15	16.96	11.49%	8.67%
应收账款周转率（次）	1.22	6.73	8.93	8.64
存货周转率（次）	4.35	4.53	2.32	2.19
总资产周转率（次）	0.12	0.58	0.57	0.5
EBITDA（万元）		673,601.08	479,274.58	372,578.95
EBITDA 利息保障倍数	3.49	2.68	2.09	1.78

（一）偿债能力分析

图表 6-45：公司偿债能力主要指标

项目	2021. 3. 31	2020. 12. 31	2019. 12. 31	2018. 12. 31
资产负债率（%）	77.02	78.13	82.33	82.02
流动比率	1.21	1.09	1.03	1.05
速动比率	1.14	1.05	0.58	0.57
利息保障倍数（倍）	3.49	2.68	2.09	1.78

从短期偿债能力指标来看，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人流动比率分别为 1.05、1.03、1.09 和 1.21，速动比率分别为 0.57、0.58、1.05 和 1.14。发行人流动比率报告期内保持稳定，2020 年，发行人大量存货转为合同资产，速动比率大幅增加，短期偿债能力较好。

从长期偿债能力指标来看，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人资产负债率为 82.02%、82.33%、78.13%和 77.02%。发行人资产负债率保持稳定，符合其行业特征。2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-3 月，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.78、2.09、2.68 和 3.49，长期偿债能力较强。

1、流动比率及速动比率

发行人近三年流动比率缓步上升，2020 年速动比率较上年大幅上升，主要原因为发行将大量存货调整至合同资产。总体来看，公司资产流动性基本保持稳定，且逐年稳步提升。

2、EBITDA 及 EBITDA 利息保障倍数

EBITDA 利息倍数反映企业息税摊销前利润对债务利息保障程度，公司 2018-2020 年末及 2021 年 3 月末的 EBITDA 利息保障倍数分别 1.78、2.09、2.68



和 3.49，主要是公司经营业绩的持续增长和盈利能力的不断提高，利润对债务利息具有较好保障能力。

3、资产负债率

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末发行人资产负债率分别为 82.02%、82.33%、78.13%和 77.02%，同行业上市公司相比，公司财务杠杆比率处于正常水平。主要是由于公司经营规模扩张，自有资本的增速相对较低，导致资产负债率一直处于较高水平。从近三年发展趋势来看，公司资产负债率略有上升。

(二) 盈利能力分析

1、盈利情况分析

2018-2020 年及 2021 年 3 月，发行人盈利能力指标如下：

图表 6-46：发行人盈利能力指标

单位：万元

项目	2021年1-3月	2020年度	2019年度	2018年度
营业总收入	1,327,261.27	6,106,990.75	5,272,547.66	4,001,922.14
营业成本	1,091,138.95	5,203,404.16	4,694,054.76	3,573,976.38
营业毛利率(%)	17.79	14.80	10.97%	10.69%
营业外收入	1,877.18	5,182.29	5405.49	3,923.05
营业外支出	753.63	6,764.08	2555.75	2,280.77
利润总额	142,399.49	367,029.35	213,170.68	148,610.07
所得税费用	22,662.65	62,482.14	43,413.11	27,919.38
净利润	119,736.84	304,547.21	169,757.57	120,690.70
总资产收益率(%)	1.06	2.89	1.85	1.52
净资产收益率(%)	5.15	16.96	11.49	8.67

(2) 营业收入

发行人 2018-2020 年及 2021 年 3 月营业收入分别为 4,001,922.14 万元、5,272,547.66 万元、6,106,990.75 万元和 1,327,261.27 万元，2019-2020 年末及 2021 年 3 月末增幅分别为 31.75%、15.83%和-78.27%。2018 年，发行人施工业务收入较上年度增加 56.39 亿元，增长率为 22.67%，主要系成宜、乐汉、绵西等 BOT 项目处于产值高峰期所致；水力发电与上年基本持平；PPP 及 BOT 较上年度增加 3.65 亿元，增长率为 31.85%，主要系运营收入增加所致；贸易销售较上年度增加 18.12%。2019 年，发行人施工业务收入较上年度增加 44.8 亿元，增长率为 26.99%，主要系成宜、乐汉、广安绕城等 BOT 项目处于产值高峰期所致；水力发电与上年基本持平；PPP 及 BOT 较上年度增加 3.33 亿元，增长率为 22.02%，主要系运营收入增加所致；物流贸易较上年度增加 52.79%。2020 年发行人施工收入增加 97.54 亿元，贸易收入减少 17.04 亿元，BOT 高速公路运营收入由于受疫情影响，收入减少 3.39 亿元，土地整理及其他营业收入增加 3.18 亿元，较上年增长 170.82%，主要系鑫展望下属子公司去年 9 月纳入合并范围，今年全年产生收入所致。

(3) 营业成本

发行人 2018-2020 年及 2021 年 3 月营业成本分别为 3,573,976.38 万元、4,694,054.76 万元、5,203,404.16 万元和 1,091,138.95 万元。2019-2020 年末



及 2021 年 3 月末增幅分别为 31.34%、10.85%和-79.03%，发行人近三年营业成本随营业收入规模的变化而变化，基本与同期营业收入降幅一致。

(4) 营业毛利率

发行人 2018-2020 年及 2021 年 3 月，发行人营业毛利率分别为 10.69%、10.97%、14.80%和 17.79%。发行人加强工程管理和成本控制，发行人的营业利润随着营业规模稳步增加，同时发行人积极发展毛利润高于路桥施工业务的建材销售、BOT、PPP 项目、水电等产业，使得营业利润增长速度高于收入增速。

(5) 营业外收入

发行人 2018-2020 年及 2021 年 3 月营业外收入分别为 3,923.05 万元、5,405.49 万元、5,182.29 万元和 1,877.18 万元，发行人 2019 年度营业外收入同比增加 1,482.44 万元，增幅为 37.79%，主要系本期固定资产处置收益和保险赔偿收入较上年同期增加所致。

2、期间费用分析

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人期间费用情况如下：

图表 6-47：公司近三年又一期期间费用分析表

单位：万元

费用类别	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
销售费用	319.75	0.34	1,547.54	0.30	1,925.84	0.53	2,434.14	0.96
管理费用	22,410.70	23.91	106,581.73	20.96	89,533.57	24.59	64,222.72	25.31
研发费用	13,781.54	14.71	168,497.02	33.13	75,914.06	20.85	25,528.59	10.06
财务费用	57,201.10	61.04	231,953.08	45.61	196,669.80	54.02	161,546.15	63.67
期间费用合计	93,713.09	100.00	508,579.37	100.00	364,043.27	100.00	253,731.60	100.00
营业总收入 (万元)	1,327,261.27		6,106,990.75		5,272,547.66		4,001,922.14	
期间费用/营业总收入 (%)	7.06		8.33		6.90		6.34	

注：公司根据财政部报表格式，在 2018 年对营业成本上期数进行了调整，将研发费用单独列示。

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，发行人期间费用在营业总收入中占比分别为 6.34%、6.90%、8.33%和 7.06%。报告期内，公司整体上期间费用有所增长，主要系公司业务规模持续扩大，相应地财务费用及研发费用增长较快。

(1) 销售费用

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，公司销售费用分别为 2,434.14 万元、1,925.84 万元、1,547.54 万元和 319.75 万元，分别占当期营业收入比例为 0.06%、0.04%、0.03%和 0.02%，占比较小。公司日常经营中工程施工业务占



据绝对主导地位，实现收入的方式是参与项目招投标，中标后提供施工劳务收取施工收入，一般无销售费用发生。公司销售类业务主要涉及物流、贸易等，因此报告期内公司销售费用金额较小。

(2) 管理费用

管理费用主要是发行人为经营管理所发生的职工薪酬、办公费、聘请中介机构费用、业务招待费、差旅费及车辆使用费等。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，发行人管理费用分别为 64,222.72 万元、89,533.57 万元、106,581.73 万元和 22,410.70 万元，分别占当期营业收入比例为 1.60%、1.70%、1.75%和 1.69%，占比较小。

(3) 财务费用

2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，发行人财务费用分别为 161,546.15 万元、196,669.80 万元、231,953.08 万元和 57,201.10 万元，分别占当期营业收入比例为 4.04%、3.73%、3.80%和 4.31%。报告期内，发行人财务费用相对其他费用较高，主要系发行人基于扩大公路桥梁 PPP 及 BOT 的战略转型思路，加大了公路桥梁 PPP 及 BOT 业务规模，新增了大量贷款，在项目建成后费用不再资本化，使得公司财务费用支出增长较快。2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-3 月，发行人财务费用具体情况如下：

图表 6-48：公司近三年又一期财务费用具体情况

单位：万元

	2021 年 1-3 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
利息支出	58,546.90	102.35	225,061.47	97.03	197,420.52	100.38	177,171.46	109.67
减：利息收入	-964.10	-1.69	-6,584.03	-2.84	6,036.60	3.07	4,389.08	2.72
减：利息资本化金额	-	-	-		4,368.26	2.22	14,262.90	8.83
汇兑损益	-497.41	-0.87	5,040.26	2.17	-366.38	-0.19	-3,981.77	-2.46
银行手续费	97.82	0.17	997.19	0.43	1,630.88	0.83	910.84	0.56
其他	17.88	0.03	7,438.19	3.21	8,389.64	4.27	6,097.61	3.77
合计	57,201.10	100.00	231,953.08	100.00	196,669.80	100.00	161,546.15	100.00

(三) 营运能力分析

最近三年及一期，发行人营运能力指标情况如下：

图表 6-49：公司近三年又一期营运能力指标情况

项目	2021 年 3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率 (次)	1.22	6.73	8.93	8.64
存货周转率 (次)	4.35	4.53	2.32	2.19
总资产周转率 (次)	0.12	0.58	0.57	0.50



2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人应收账款周转率分别为8.64、8.93、6.73和1.22，存货周转率分别为2.19、2.32、4.53和4.35，总资产周转率分别为0.50、0.57、0.58和0.12。整体而言，发行人营运能力较强，各营运指标近年来处于行业正常水平。

四、现金流量情况分析

2018-2020 年末及 2021 年 3 月末，发行人现金流量情况如下：

图表 6-50：发行人近三年及一期现金流量情况

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入小计	997,208.39	5,609,748.68	4,953,549.18	3,759,494.68
经营活动现金流出小计	1,183,805.77	5,282,033.96	4,586,497.78	3,436,201.68
经营活动产生的现金流量净额	-186,597.38	327,714.71	367,051.40	323,292.99
投资活动现金流入小计	30,549.00	49,810.52	25,745.13	30,202.98
投资活动现金流出小计	133,240.67	576,833.06	648,024.23	473,302.81
投资活动产生的现金流量净额	-102,691.67	-527,022.54	-622,279.10	-443,099.83
筹资活动现金流入小计	466,344.12	1,958,362.01	1,341,384.70	1,385,112.37
筹资活动现金流出小计	518,869.14	1,415,989.45	1,084,939.97	1,152,742.78
筹资活动产生的现金流量净额	-52,525.03	542,372.56	256,444.72	232,369.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	26.00	-800.54	-261.26	116.19
现金及现金等价物净增加额	-341,788.09	342,264.19	955.77	112,678.94
加：期初现金及现金等价物余额	1,395,790.51	1,053,526.32	1,052,570.55	939,891.61
期末现金及现金等价物余额	1,054,002.43	1,395,790.51	1,053,526.32	1,052,570.55

(一) 经营活动产生的现金流量



2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 323,292.99 万元、367,051.40 万元、327,714.71 万元和 -186,597.38 万元。发行人 2019 年度经营活动产生的现金流量净额同比增加 43,758.41 万元，增幅为 13.54%，主要系业务规模增长及业主预付工程款增加所致；发行人 2020 年度经营活动产生的现金流量净额同比减少 39,336.69 万元，减幅为 10.72%，主要系支付研发费用、投标及履约保证金所致；发行人 2021 年 1-3 月经营活动产生的现金流量净额同比减少 68,891.21 万元，降幅为 58.53%，主要系本期生产经营状况较好，对外支付工程款增加所致

（二）投资活动产生的现金流量

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -443,099.83 万元、-622,279.10 万元、-527,022.54 万元、-102,691.67，均为负值，主要是因为发行人基于扩大公路桥梁 PPP 及 BOT 业务的战略转型思路，加大了投资规模。

（三）筹资活动产生的现金流量

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 232,369.59 万元、256,444.72 万元、542,372.56 万元和 -52,525.03 万元；发行人 2019 年度筹资活动产生的现金流量净额同比增加 24,075.13 万元，增幅为 10.36%，主要系公司在 2019 年新发行 19 四川路桥 CP001、19 川桥 01 及 19 四川路桥 MTN001 等债券所致；发行人 2020 年度筹资活动产生的现金流量净额同比增加 285,927.84 万元，增幅为 111.50%，主要系收到股权激励以及向母公司铁投定增所致；发行人 2021 年第一季度筹资活动产生的现金流量净额同比减少 254,992.14 万元，减幅为 125.94%，主要系偿还短期借款、债券本金及利息所致。

（四）现金及现金等价物净增加额

发行人 2018-2020 年度现金及现金等价物净增加额分别为 112,678.94 万元、955.77 万元、和 342,264.19 万元，呈波动趋势。2021 年度 3 月末现金及现金等价物净增加额 -341,788.09 万元，与上年差距较大。

五、发行人有息债务情况

（一）有息负债结构

1、期限结构



从期限结构来看，发行人有息负债以超过一年的长期借款为主，与发行人主营业务主要为期限较长的建筑施工项目相符，截至2020年末，发行人有息债务余额为4,551,717.91万元，其中短期借款360,623.50万元，长期借款3,348,012.90万元，分别占有息债务余额的7.92%、73.55%。截至2021年3月末，发行人有息债务余额为4,705,851.25万元，其中短期借款259,924.25万元，长期借款3,806,806.97万元，分别占有息债务余额的5.52%、80.90%。

表 6-51：发行人近三年及一期有息债务的期限结构

单位：万元

项目	2021年3月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
短期借款	259,924.25	360,623.50	386,948.84	361,670.00
长期借款	3,806,806.97	3,348,012.90	3,134,200.92	2,991,384.84
应付票据	41,101.75	73,461.96	38,302.00	18,434.98
应付债券 (包括一年内到期的应付债券)	199,917.54	199,913.46	199,798.83	49,959.68
一年内到期非流动负债和其他	398,100.74	569,706.09	465,124.71	296,870.88
总额	4,705,851.25	4,551,717.91	4,224,375.30	3,718,320.38

(二) 间接融资

发行人间接融资主要以银行借款为主，截至2021年3月末，发行人银行借款余额为4,171,834.99万元。

1、银行借款

截至2021年3月末，发行人银行贷款存续情况如下：

表 6-52. 截至 2021 年 3 月末发行人主要银行借款情况

单位：万元/年/%

单位	金融机构	授信品种	金额	贷款日	还款日
古蔺县赤水河环线公路投资有限责任公司	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	91,170,000.00	2020-1-14	2030-7-31
	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	200,000,000.00	2019-8-24	2030-7-31
	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	160,000,000.00	2019-8-24	2030-7-31
	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	23,296,860.00	2020-9-29	2030-7-31



广元南环 公路工程 管理有限 公司	中国农业发展银行广元市分行	银行贷款	100,000,000.00	2020-5-28	2032-7-18
	中国农业发展银行广元市分行	银行贷款	31,640,000.00	2021-3-26	2032-7-18
	中国农业发展银行广元市分行	银行贷款	60,000,000.00	2021-1-26	2032-7-18
	中国农业发展银行广元市分行	银行贷款	100,000,000.00	2020-9-3	2032-7-18
	中国农业发展银行广元市分行	银行贷款	60,000,000.00	2019-7-18	2032-7-18
	中国农业发展银行广元市分行	银行贷款	300,000,000.00	2019-7-18	2032-7-18
	中国农业发展银行广元市分行	银行贷款	80,000,000.00	2020-5-29	2032-7-18
广元市昭 化区两路 一隧工程 项目管理 有限公司	中国农业发展银行广元市昭化区支行	银行贷款	35,000,000.00	2020-4-27	2031-3-15
	中国农业发展银行广元市昭化区支行	银行贷款	6,930,000.00	2020-12-15	2021-9-18
	中国农业发展银行广元市昭化区支行	银行贷款	7,140,000.00	2020-9-21	2031-3-15
	中国农业发展银行广元市昭化区支行	银行贷款	85,730,000.00	2020-8-21	2031-3-15
	中国农业发展银行广元市昭化区支行	银行贷款	4,300,000.00	2019-3-18	2031-3-18
	中国农业发展银行广元市昭化区支行	银行贷款	57,000,000.00	2019-3-18	2031-3-18
	中国农业发展银行广元市昭化区支行	银行贷款	230,000,000.00	2019-3-15	2031-3-15
贵州通达 兴投资开 发有限公 司	中国农业银行股份有限公司习水县支行	银行贷款	351,050,000.00	2019-8-30	2029-5-12
	中国农业银行股份有限公司习水县支行	银行贷款	170,000,000.00	2020-1-16	2029-5-12
贵州江习 古高速公 路开发有 限公司	中信银行遵义碧云支行	银行贷款	79,800,000.00	2016-8-12	2041-10-28
	中国农业银行股份有限公司习水县支行	银行贷款	250,000,000.00	2020-7-3	2041-10-28
	中国农业银行股份有限公司习水县支行	银行贷款	250,000,000.00	2020-2-20	2041-10-28
	中国农业银行股份有限公司习水县支行	银行贷款	2,493,208,868.00	2016-8-12	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	30,000,000.00	2020-7-15	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	40,000,000.00	2020-2-6	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-1-22	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-2-11	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-3-12	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	3,000,000.00	2020-7-15	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-6-24	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-6-29	2041-10-28
	中国工商银行习水县支行	银行贷款	2,390,582,632.00	2016-8-12	2041-10-28
中国进出口银行四川省分行	银行贷款	698,408,500.00	2016-8-12	2041-10-28	
乐山市五 通桥区五 捷沐公路 投资有限 公司	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	4,948,842.38	2020-7-14	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	18,784,966.90	2021-3-19	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	5,510,321.73	2020-12-10	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	58,000,000.00	2020-11-23	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	20,000,000.00	2020-11-4	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	2,099,344.00	2020-9-18	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	4,959,497.81	2020-9-10	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	50,524,637.10	2020-3-13	2034-6-20
中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	4,947,856.05	2020-2-6	2034-6-20	



	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	1,218,400.00	2020-2-18	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	352,089,272.66	2019-6-21	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	49,496,444.78	2020-6-5	2034-6-20
	中国农业发展银行乐山市五通桥区支行	银行贷款	4,957,101.57	2020-5-14	2034-6-20
眉山天环 基础设施 项目开发 有限责任 公司	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	321,000,000.00	2021-3-24	2040-3-23
	中国建设银行股份有限公司眉山分行	银行贷款	347,000,000.00	2021-3-24	2040-3-23
	中国银行眉山分行	银行贷款	321,000,000.00	2021-3-23	2040-3-22
	眉山农村商业银行股份有限公司	银行贷款	141,000,000.00	2021-3-26	2040-3-25
	眉山农村商业银行股份有限公司	银行贷款	184,000,000.00	2021-3-31	2040-3-30
南部县启 达鑫工程 管理有限 公司	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	106,896,549.00	2020-12-24	2034-12-23
南充顺蓬 公路投资 有限责任 公司	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	400,000,000.00	2020-5-12	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	20,000,000.00	2021-3-1	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	17,000,000.00	2021-2-25	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	43,000,000.00	2021-2-26	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	18,000,000.00	2021-1-14	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	97,000,000.00	2021-1-13	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	35,000,000.00	2021-1-12	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	4,000,000.00	2020-9-27	2034-5-11
	南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行	银行贷款	96,000,000.00	2020-9-23	2034-5-11
南充营顺 公路建设 有限公司	四川营山农村商业银行股份有限公司	银行贷款	200,000,000.00	2020-7-8	2033-12-24
	四川营山农村商业银行股份有限公司	银行贷款	30,000,000.00	2021-2-26	2033-12-24
	四川营山农村商业银行股份有限公司	银行贷款	100,000,000.00	2021-1-5	2033-12-24
	四川营山农村商业银行股份有限公司	银行贷款	50,000,000.00	2020-11-25	2033-12-24
山西天同 工程项目 管理有限 公司	国家开发银行山西省分行	银行贷款	150,000,000.00	2020-12-9	2034-12-8
四川巴郎 河水电开 发有限公	中国农业银行股份有限公司康定市支行	银行贷款	456,500,000.00	2007-7-3	2022-7-3



司					
四川成德 绵高速公 路开发有 限公司	中国工商银行四川省分行	银行贷款	386,266,240.00	2010-3-22	2036-3-22
	中国工商银行股份有限公司什邡支行	银行贷款	415,249,000.00	2010-3-22	2036-3-22
	中国建设银行四川省分行	银行贷款	100,000,000.00	2020-5-22	2022-5-20
	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	2,010,600,000.00	2010-3-22	2036-3-22
	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-8-28	2022-8-27
	中国银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	257,370,000.00	2010-3-22	2036-3-22
	交通银行四川分行	银行贷款	257,400,000.00	2010-3-22	2036-3-22
	交通银行成都武侯支行	银行贷款	99,900,000.00	2020-4-28	2022-4-27
四川成自 泸高速公 路开发有 限责任公 司	中国农业银行四川省分行	银行贷款	3,796,270,000.00	2019-1-1	2034-12-31
	中国工商银行自贡高新科技支行	银行贷款	240,000,000.00	2019-1-1	2036-7-3
	中国建设银行自贡高新支行	银行贷款	144,000,000.00	2019-1-1	2035-3-8
	中国银行股份有限公司成都华西支行	银行贷款	163,000,000.00	2019-6-28	2034-6-10
	招商银行成都锦江支行	银行贷款	50,000,000.00	2021-2-26	2021-8-25
四川川交 路桥有限 责任公司	中信银行成都人民南路支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-11-17	2023-11-17
	中国建设银行广汉支行	银行贷款	40,000,000.00	2020-8-11	2021-8-10
	中国建设银行广汉支行	银行贷款	50,000,000.00	2021-3-31	2024-3-29
	中国建设银行广汉支行	银行贷款	50,000,000.00	2021-3-24	2024-3-22
	中国进出口银行四川省分行	银行贷款	50,000,000.00	2020-1-15	2021-8-19
	中国进出口银行四川省分行	银行贷款	100,000,000.00	2021-1-27	2023-1-27
	中国进出口银行四川省分行	银行贷款	50,000,000.00	2019-8-20	2021-8-19
	中国进出口银行四川省分行	银行贷款	100,000,000.00	2020-5-26	2022-5-26
	中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市太升南路支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-4-26	2021-4-26
	中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市太升南路支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-5-7	2021-5-6
	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	50,000,000.00	2020-4-17	2021-4-17
	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	60,000,000.00	2020-5-14	2021-5-14
	交通银行德阳广汉支行	银行贷款	47,000,000.00	2019-10-24	2021-10-3
	恒丰银行股份有限公司成都分行营业部	银行贷款	90,000,000.00	2020-8-20	2023-8-19
	成都农村商业银行股份有限公司金牛区洞子口支行	银行贷款	49,000,000.00	2020-7-21	2022-5-20
	成都银行德阳分行	银行贷款	50,000,000.00	2020-7-8	2022-7-7
	成都银行德阳分行	银行贷款	50,000,000.00	2020-1-10	2022-1-9
	成都银行德阳分行	银行贷款	50,000,000.00	2020-1-8	2022-1-7
成都银行德阳分行	银行贷款	50,000,000.00	2020-6-10	2022-6-9	
四川公路 桥梁建设 集团有限 公司	上海浦东发展银行成都紫荆支行	银行贷款	199,000,000.00	2020-6-17	2022-6-16
	上海浦东发展银行成都紫荆支行	银行贷款	98,000,000.00	2020-3-27	2022-3-26
	上海浦东发展银行股份有限公司成都分行	银行贷款	150,000,000.00	2020-9-23	2021-9-22



上海浦东发展银行股份有限公司成都分行	银行贷款	100,000,000.00	2021-3-16	2023-3-15
中信银行高升路支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-6-17	2021-6-17
中信银行高升路支行	银行贷款	390,000,000.00	2020-6-19	2023-6-19
中信银行高升路支行	银行贷款	13,700,000.00	2020-4-29	2021-4-29
中国农业银行股份有限公司成都科技园支行	银行贷款	170,000,000.00	2021-3-1	2024-2-25
中国农业银行股份有限公司成都科技园支行	银行贷款	250,000,000.00	2020-7-17	2021-7-16
中国农业银行股份有限公司成都科技园支行	银行贷款	170,000,000.00	2020-6-22	2022-6-21
中国农业银行股份有限公司成都科技园支行	银行贷款	130,000,000.00	2021-1-28	2024-1-27
中国农业银行股份有限公司成都科技园支行	银行贷款	150,000,000.00	2020-9-8	2021-9-7
中国工商银行成都高新支行	银行贷款	80,000,000.00	2018-6-21	2021-6-18
中国工商银行成都高新支行	银行贷款	100,000,000.00	2018-5-16	2021-5-15
中国建设银行成都双楠支行	银行贷款	100,000,000.00	2018-7-5	2021-7-4
中国建设银行成都双楠支行	银行贷款	100,000,000.00	2019-6-25	2022-6-24
中国建设银行成都双楠支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-1-21	2022-1-20
中国建设银行成都双楠支行	银行贷款	150,000,000.00	2020-3-25	2023-3-24
中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-9-18	2022-9-17
中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	50,000,000.00	2021-2-1	2024-1-31
中国进出口银行成都分行	银行贷款	200,000,000.00	2018-11-29	2021-8-29
中国进出口银行成都分行	银行贷款	100,000,000.00	2018-11-29	2021-11-29
中国进出口银行成都分行	银行贷款	300,000,000.00	2020-4-21	2022-4-20
中国进出口银行成都分行	银行贷款	210,000,000.00	2020-5-28	2022-5-28
中国进出口银行成都分行	银行贷款	500,000,000.00	2018-6-21	2021-6-20
中国进出口银行成都分行	银行贷款	100,000,000.00	2020-3-27	2022-3-26
中国进出口银行成都分行	银行贷款	100,000,000.00	2020-1-17	2022-1-16
中国进出口银行成都分行	银行贷款	220,000,000.00	2020-1-16	2022-6-21
中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市太升南路支行	银行贷款	140,000,000.00	2019-5-28	2021-5-28
中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市太升南路支行	银行贷款	140,000,000.00	2020-4-2	2022-4-1
中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市太升南路支行	银行贷款	90,000,000.00	2020-10-1	2023-9-30
中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市太升南路支行	银行贷款	120,000,000.00	2020-1-3	2022-1-2
中国邮政储蓄银行股份有限公司成都市太升南路支行	银行贷款	180,000,000.00	2020-6-19	2022-6-18



	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	95,000,000.00	2021-2-3	2023-9-2
	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	95,000,000.00	2020-9-23	2023-9-2
	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	295,000,000.00	2020-9-2	2023-9-2
	中国银行股份有限公司成都华西支行	银行贷款	130,000,000.00	2020-5-28	2021-5-28
	交通银行成都武侯支行	银行贷款	199,000,000.00	2020-6-18	2021-10-3
	兴业银行成都分行	银行贷款	99,850,000.00	2019-9-16	2021-9-15
	兴业银行成都锦江支行	银行贷款	49,850,000.00	2019-6-25	2021-6-24
	国家开发银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	994,000,000.00	2016-3-10	2036-3-6
	国家开发银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	197,000,000.00	2018-11-28	2021-11-27
	大连银行成都蜀汉路支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-6-16	2023-6-15
	恒丰银行股份有限公司成都分行营业部	银行贷款	90,000,000.00	2020-6-19	2023-6-18
	恒丰银行股份有限公司成都分行营业部	银行贷款	80,000,000.00	2020-2-27	2023-2-27
	成都银行股份有限公司银都支行	银行贷款	100,000,000.00	2021-1-27	2024-1-26
	成都银行股份有限公司银都支行	银行贷款	100,000,000.00	2019-5-7	2021-5-6
	招商银行股份有限公司成都分行红照壁支行	银行贷款	99,500,000.00	2020-4-13	2021-12-11
	招商银行股份有限公司成都分行红照壁支行	银行贷款	149,000,000.00	2020-1-19	2021-12-11
	招商银行股份有限公司成都分行红照壁支行	银行贷款	99,000,000.00	2020-1-3	2021-12-11
	渣打银行(中国)有限公司成都分行	银行贷款	100,000,000.00	2020-11-2	2021-11-1
	香港上海汇丰银行成都分行	银行贷款	20,000,000.00	2020-3-27	2021-3-26
四川冠成贸易有限公司	成都农村商业银行股份有限公司洞子口支行	银行贷款	10,000,000.00	2021-3-29	2022-3-28
四川路桥建设工程有限公司	中信银行高升路支行	银行贷款	100,000,000.00	2020-12-22	2021-12-22
四川路桥华东建设有限责任公司	中信银行成都分行营业部	银行贷款	54,000,000.00	2020-5-20	2023-5-20
	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	20,000,000.00	2019-5-23	2022-5-22
四川路桥建设集团股份有限公司	中信银行高升路支行	银行贷款	20,000,000.00	2020-10-16	2021-10-16
	中信银行高升路支行	银行贷款	50,000,000.00	2021-1-29	2023-9-3
	中信银行高升路支行	银行贷款	30,000,000.00	2020-6-12	2021-6-12
	中国农业银行股份有限公司成都科技园支行	银行贷款	30,000,000.00	2021-3-4	2022-3-3
	中国农业银行股份有限公司成都科技园支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-4-17	2021-4-16
	中国工商银行股份有限公司成都红牌楼支行	银行贷款	44,000,000.00	2018-10-8	2021-8-28



	中国工商银行股份有限公司成都红牌楼支行	银行贷款	44,000,000.00	2018-8-1	2021-7-31
	中国民生银行股份有限公司成都分行营业部	银行贷款	50,000,000.00	2021-2-24	2021-8-23
	交通银行成都武侯支行	银行贷款	47,000,000.00	2019-7-18	2021-7-17
	交通银行成都武侯支行	银行贷款	18,000,000.00	2020-1-2	2021-11-3
	兴业银行股份有限公司成都武侯支行	银行贷款	28,500,000.00	2019-6-12	2021-6-11
	成都银行股份有限公司银都支行	银行贷款	30,000,000.00	2021-1-27	2024-1-26
	成都银行股份有限公司银都支行	银行贷款	10,000,000.00	2018-5-18	2021-5-17
	成都银行股份有限公司银都支行	银行贷款	100,000,000.00	2021-3-19	2024-3-18
	招商银行成都锦江支行	银行贷款	20,000,000.00	2021-3-1	2021-11-26
	招商银行成都锦江支行	银行贷款	50,000,000.00	2020-7-2	2021-7-1
	招商银行成都锦江支行	银行贷款	30,000,000.00	2020-6-5	2021-6-4
	招商银行成都锦江支行	银行贷款	20,000,000.00	2021-2-26	2021-3-1
	香港上海汇丰银行成都分行	银行贷款	50,000,000.00	2020-7-30	2021-7-29
四川路桥矿业投资开发有限公司	中国进出口银行四川省分行	银行贷款	150,000,000.00	2016-10-31	2023-10-30
四川路桥桥梁工程有限责任公司	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	20,000,000.00	2020-8-13	2023-8-12
	中国建设银行股份有限公司成都市新华支行	银行贷款	20,000,000.00	2020-11-13	2021-11-9
	成都银行琴台支行	银行贷款	20,000,000.00	2020-10-12	2022-10-9
	招商银行成都锦江支行	银行贷款	29,500,000.00	2020-5-27	2022-5-26
四川路桥盛通建筑工程有限公司	中信银行高升路支行	银行贷款	24,700,000.00	2020-9-24	2022-9-24
	中信银行高升路支行	银行贷款	30,000,000.00	2020-10-28	2022-10-28
	交通银行成都武侯支行	银行贷款	20,000,000.00	2020-7-17	2021-7-16
	兴业银行成都锦江支行	银行贷款	30,000,000.00	2020-6-18	2021-6-17
	大连银行股份有限公司成都分行营业部	银行贷款	5,000,000.00	2020-6-16	2021-6-15
	招商银行股份有限公司成都分行红照壁支行	银行贷款	19,500,000.00	2020-4-22	2021-12-22
四川路桥怡达投资有限公司机关	中国农业银行成都市光华支行营业部	银行贷款	300,000,000.00	2019-9-4	2037-8-26
	中国农业银行成都市光华支行营业部	银行贷款	200,000,000.00	2021-1-1	2037-8-26
	中国农业银行成都市光华支行营业部	银行贷款	150,000,000.00	2020-9-29	2037-8-26
	中国农业银行成都市光华支行营业部	银行贷款	100,000,000.00	2020-9-15	2037-8-26
	中国农业银行成都市光华支行营业部	银行贷款	300,000,000.00	2019-9-30	2037-8-26
	中国农业银行成都市光华支行营业部	银行贷款	300,000,000.00	2019-9-29	2037-8-26
四川内威荣高速公路开发有限公司	中国农业银行四川省分行	银行贷款	495,896,000.00	2015-9-30	2039-11-20
	中国工商银行四川省分行	银行贷款	773,428,571.40	2015-9-30	2039-11-20
	中国银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	1,464,915,761.91	2015-9-29	2039-11-20



四川南部 嘉陵江三 桥建设管 理有限公 司	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	195,000,000.00	2019-8-14	2031-7-21
	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	22,992,300.00	2020-11-11	2031-7-21
	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	93,000,000.00	2020-8-29	2031-7-21
	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	52,112,000.00	2020-2-3	2031-7-21
	中国农业发展银行成都市南郊支行	银行贷款	80,000,000.00	2020-1-16	2031-7-21
四川欣顺 建材有限 公司	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	40,000,000.00	2020-9-21	2021-9-21
	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	70,000,000.00	2021-3-26	2022-3-26
	中国银行成都武侯支行营业部	银行贷款	50,000,000.00	2021-1-15	2022-1-15
四川欣仪 公路投资 有限责任 公司	中国农业银行股份有限公司仪陇宏德支行	银行贷款	140,000,000.00	2018-9-6	2026-12-27
	中国农业银行股份有限公司仪陇宏德支行	银行贷款	10,000,000.00	2019-2-21	2026-12-27
	中国农业银行股份有限公司仪陇宏德支行	银行贷款	150,000,000.00	2018-10-1	2026-12-27
	中国农业银行股份有限公司仪陇宏德支行	银行贷款	100,000,000.00	2017-12-1	2026-12-27
	中国农业银行股份有限公司仪陇宏德支行	银行贷款	150,000,000.00	2017-7-4	2026-12-27
	中国农业银行股份有限公司仪陇宏德支行	银行贷款	50,000,000.00	2019-1-24	2026-12-27
	中国农业银行股份有限公司仪陇宏德支行	银行贷款	100,000,000.00	2017-8-28	2026-12-27
四川新锂 想能源科 技有限责 任公司	中国进出口银行四川省分行	银行贷款	240,000,000.00	2020-7-15	2026-7-14
四川鑫展 望碳材料 技集团有 限公司	上海浦东发展银行股份有限公司成都分行	银行贷款	50,000,000.00	2021-1-29	2024-1-28
	中国农业银行股份有限公司南江县支行	银行贷款	40,000,000.00	2021-1-19	2022-1-18
	中国农业银行股份有限公司南江县支行	银行贷款	36,000,000.00	2021-3-2	2022-3-1
	中国工商银行南江县支行	银行贷款	21,000,000.00	2020-7-27	2023-6-30
	南江县农村信用合作联社	银行贷款	79,000,000.00	2020-3-16	2025-3-19
四川中航 路桥国际 贸易有限 公司	中国银行股份有限公司成都开发西区支行营业部	银行贷款	53,000,000.00	2021-3-25	2022-3-25
	兴业银行成都锦江支行	银行贷款	80,000,000.00	2020-6-24	2021-6-23
	成都农商银行青羊支行	银行贷款	65,300,000.00	2020-7-27	2021-7-26
四川自隆 高速公路 开发有限 公司	中国银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	2,079,360,000.00	2014-9-29	2033-12-21
	中国银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	69,000,000.00	2021-3-29	2033-12-21
	中国银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	73,000,000.00	2021-3-26	2033-12-21
	中国银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	161,500,000.00	2021-2-7	2033-12-21
	中国银行股份有限公司四川省分行	银行贷款	38,500,000.00	2021-2-5	2033-12-21
兴文纳黔	成都银行青羊区成飞支行	银行贷款	242,000,000.00	2021-1-12	2026-12-13



连接线项目管理有限责任公司	成都银行青羊区成飞支行	银行贷款	10,000,000.00	2021-3-2	2026-12-13
	成都银行青羊支行	银行贷款	120,000,000.00	2020-12-14	2026-12-13
宜宾市南溪区路通工程投资有限公司	平安银行成都分行	银行贷款	250,000,000.00	2017-1-13	2027-6-20
宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	11,000,000.00	2021-3-4	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	40,000,000.00	2021-1-26	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	5,000,000.00	2021-3-4	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	10,000,000.00	2021-3-4	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	24,000,000.00	2021-3-4	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	120,000,000.00	2021-1-1	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	40,000,000.00	2021-1-26	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾分行	银行贷款	10,000,000.00	2021-3-4	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾长江路支行	银行贷款	60,000,000.00	2020-11-6	2032-9-20
	中国工商银行股份有限公司宜宾长江路支行	银行贷款	820,000,000.00	2017-9-13	2032-9-20
自贡北城快速交通投资开发有限公司	中国建设银行股份有限公司自贡分行	银行贷款	53,000,000.00	2020-8-31	2040-10-10
	中国建设银行股份有限公司自贡分行	银行贷款	100,000,000.00	2021-3-26	2040-10-10
	中国建设银行股份有限公司自贡分行	银行贷款	90,000,000.00	2021-2-1	2040-10-10
	中国建设银行股份有限公司自贡分行	银行贷款	60,000,000.00	2020-12-30	2040-10-10
	中国建设银行股份有限公司自贡分行	银行贷款	40,000,000.00	2020-10-9	2040-10-10

截至 2021 年 3 月末，发行人通过租赁融资共 258,252.70 万元，具体明细表如下：

图表 6-53：截至 2021 年 3 月末发行人租赁融资情况

单位：万元

借款单位	贷款机构	贷款用途	贷款余额	起始日期	终止日期
四川成德绵高速公路开发有限公司	建信金融租赁有限公司	融资租赁贷款	880,311,961.37	2016-7-15	2025-12-31
	招银金融租赁有限公司	融资租赁贷款	519,364,996.46	2016-10-31	2025-12-31
四川成自泸高速公路开发有限责任公司	建信金融租赁有限公司	融资租赁贷款	87,536,584.13	2020-2-17	2025-5-20
	建信金融租赁有限公司	融资租赁贷款	339,934,640.15	2020-7-1	2025-5-20
	建信金融租赁有限公司	融资租赁贷款	372,828,173.23	2019-3-29	2025-5-20



	建信金融租赁有限公司	融资租赁贷款	224,068,464.83	2019-8-14	2025-5-20
	建信金融租赁有限公司	融资租赁贷款	147,082,241.49	2020-1-10	2025-5-20
四川路航建设工程有限公司	平安国际融资租赁(天津)有限公司	融资租赁贷款	11,400,000.00	2019-6-28	2022-9-28

(三) 直接融资

截至2021年3月31日，发行人存续的已发行的债券及其他债务融资工具如下表所示：

图表 6-54：发行人直接融资情况

证券名称	起息日期	发行期限	发行规模(亿元)	发行利率	证券类别	付息兑付情况
21 四川路桥 SCP001	2021-05-06	180 天	10	2.95%	超短期融资券	付息情况正常
19 四川路桥 MTN001	2018-06-18	3 年	5	4.39%	中期票据	付息情况正常
19 川桥 01	2019-05-29	3 年	15	4.34%	公司债	付息情况正常

六、发行人关联交易情况

(一) 关联方及关联关系情况

1、本公司的母公司情况

截至目前，发行人母公司基本情况如下：

图表 6-55：发行人母公司基本情况

单位：亿元

出资人名称	业务性质	注册资本	对本公司的持股比例 (%)	对本公司的表决权比例 (%)
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	铁路投资、建设及管理	200	68.01	68.01

2、本公司的子公司及参股、合营、联营企业情况

图表 6-56：截至 2021 年 3 月发行人并表子一级子公司情况

序号	企业名称	业务性质	注册资本(万元)	持股比例 (%)	子公司层级	取得方式
1	宜宾长江大桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资	10,320.00	65	1	投资设立
2	四川路桥泰阳保险代理有限公司	代理限售保险	1,000.00	100	1	收购
3	四川路桥城乡建设投资有限公司	项目投资、土地整理	10,000.00	51	1	投资设立



序号	企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	子公司层级	取得方式
4	四川巴郎河水电开发有限公司	水电投资、建设、生产、经营	12,000.00	65	1	投资设立
5	四川公路桥梁建设集团有限公司	公路桥梁建设	600,000	100	1	投资设立
6	四川铁投售电有限责任公司	电力供应	10,000.00	60	1	投资设立
7	四川鑫巴河电力开发有限公司	水电投资、建设、生产、经营	15,000.00	78	1	投资设立
8	四川新锂想能源科技有限责任公司	锂电池材料的研发、生产、销售	80,000.00	65	1	投资设立
9	四川鑫展望碳材科技集团有限公司	矿产材料及产品研发、生产、销售	100,000	65	1	投资设立
10	四川蜀南路桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资	14,900	94.63	1	投资设立
11	宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资	5,700	60	1	投资设立

图表 6-57：截至 2021 年 3 月 31 日发行人的主要合营、联营及参股企业情况

单位：万元、%

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
1	Kerkebet Mining Share Company	海外	矿业开发、投资	131781.3 万厄立特里亚纳克法 (54052.3 万人民币)	60%
2	四川铁能电力开发有限公司	成都	电力生产、电力供应、电力技术开发、新能源及环保产品开发	130,000.00	40%
3	宁波蜀通路桥建设有限公司	宁波	交通基础设施的建设、经营、养护和管理	19,621.00	80%
4	成都市路环实业有限责任公司	成都	生产标示、标牌	300.00	30.67%
5	四川路桥润天股权投资基金管理有限公司	成都	受托管理股权投资企业、股权管理及咨询	1,000.00	49%

3、其他关联方情况



近一年又一期，发行人除本募集说明书披露的子公司及参股、合营、联营公司外，其他关联方情况如下：

图表 6-58：截至 2021 年 3 月 31 日发行人的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
四川小金河水电开发有限责任公司	其他
四川南渝高速公路有限公司	母公司的控股子公司
四川宜泸高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司
四川叙大铁路有限责任公司	母公司的控股子公司
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	母公司的控股子公司
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司
四川叙古高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司
四川省交通物资公司	母公司的全资子公司
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司
四川成兰铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司
四川省铁路集团有限责任公司	母公司的全资子公司
中石油四川铁投能源有限责任公司	母公司的控股子公司
江安长江公路大桥开发有限责任公司	母公司的控股子公司
四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	母公司的全资子公司
四川攀大高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司
四川绵南高速公路开发有限公司	母公司的控股子公司
川南城际铁路有限责任公司	母公司的控股子公司
四川省川瑞发展投资有限公司	母公司的全资子公司
四川成贵铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司
叙镇铁路有限责任公司	母公司的控股子公司
四川乐汉高速公路有限责任公司	母公司的控股子公司
四川成渝客专铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司
四川成宜高速公路开发有限公司	母公司的控股子公司
四川铁投信息技术产业投资有限公司	母公司的控股子公司
四川叙威高速公路有限责任公司	母公司的控股子公司
四川广安绕城高速公路有限责任公司	母公司的控股子公司
四川兴蜀铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司



其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
九寨沟县铁投空中轨道旅游有限责任公司	其他
四川成昆铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司
四川金通工程试验检测有限公司	其他
四川省铁路建设有限公司	其他
四川广高房地产开发有限公司	其他
四川祥瑞丰投资有限公司	其他
四川益邦建设工程管理有限公司	其他
四川兴程建设投资有限责任公司	其他
四川路桥通锦房地产开发有限公司	其他
四川瑞景房地产开发有限公司	其他
四川省新铁投资有限公司	其他
四川铁投广润物流有限公司	母公司的控股子公司
四川省铁路兴鑫物流有限公司	其他
四川天府水城新区开发建设有限公司	其他
四川省铁昌物资有限公司	其他
四川祥浩建设工程管理有限公司	其他
海南川铁投广润实业发展有限公司	其他
四川省铁产石油化工有限公司	其他
四川铁川建筑劳务有限责任公司	其他
四川铁投晟瑞翔物业管理有限公司	其他
四川铁投顺锦置业有限公司	其他
四川铁投恒祥置业有限公司	其他
四川大渡河双江口水电开发有限公司	其他
四川铁投广隆置业有限公司	其他
川铁（宜宾）铁路有限责任公司	其他
四川连乐铁路有限责任公司	其他
川铁（泸州）铁路有限责任公司	其他
宁波蜀通路桥建设有限公司	其他

（二）关联交易情况（根据企业关联交易来具体分类披露）

发行人本部与纳入合并报表范围的子公司之间的关联交易，以及其相互间的关联交易已在合并报表编制过程中按相关会计政策与制度对冲抵消。

最近三年及一期，公司与关联方之间发生的重大关联交易（不包括发行人与其全资、控股子公司之间的交易）包括：



1、 采购、销售商品、接受劳务

图表 6-59：近三年及一期采购商品、接受劳务的情况

单位：万元、%

关联方	交易内容	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
四川铁投广润物流有限公司	采购商品	20,274.99	94,197.32	104,200.10	28,445.35
四川省交通物资公司	采购商品	16,675.14	28,397.94	3,581.63	251.13
四川铁投产业贸易有限公司	采购商品	5,858.55	26,481.42	1,234.04	-
中石油四川铁投能源有限责任公司	采购商品	6,577.21	22,829.55	10,727.81	17,545.10
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	采购商品	878.04	12,021.46	4,426.05	13,292.49
四川铁投信息技术产业投资有限公司	采购商品	1,084.57	11,941.76	783.97	10.89
四川省铁产石油化工有限公司	采购商品	1,447.83	11,337.40	13,426.24	3,089.95
四川省铁路兴鑫物流有限公司	采购商品	-	3,028.29	272.28	-
四川铁投广润能源有限责任公司	采购商品	599.70	1,531.54	-	-
四川铁投广藺能源有限责任公司	采购商品	-	287.23	-	-
川铁（泸州）物流有限责任公司	采购商品	145.53	218.54	-	-
四川省铁昌物资有限公司	采购商品	-	209.49	-	-
成都启新汽车服务有限责任公司	采购商品	-	75.09	-	-
四川国际投资控股（香港）有限公司	采购商品	318.82	72.08	-	-
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	采购商品	-	17.25	-	-
成都久兴教育咨询有限公司	采购商品	-	7.49	-	-
四川宜泸高速公路开发有限责任公司	采购商品	-	6.93	-	-
四川省铁路建设有限公司	采购商品	22.41	-	834.59	-
叙镇铁路有限责任公司	采购商品	-	-	10.00	-
四川省铁路建设有限公司	接受劳务	11,584.73	13,322.60	6,439.14	8,138.06
四川铁投信息技术产业投资有限公司	接受劳务	1,482.24	9,902.18	1,625.47	733.36
四川铁投广润物流有限公司	接受劳务	-	272.24	13.20	-
四川省铁证工程检测有限公司	接受劳务	-	168.64	-	-
四川省川铁诚建建筑材料有限公司	接受劳务	-	154.57	-	-
川铁（泸州）铁路有限责任公司	接受劳务	-	28.77	15.00	-
成都久兴教育咨询有限公司	接受劳务	-	5.60	-	-
四川金通工程试验检测有限公司	接受劳务	-	3.77	-	0.63
四川省川铁枕梁工程有限公司	接受劳务	-	-	1,640.17	-
四川省铁产石油化工有限公司	接受劳务	-	-	476.25	-
四川铁投晟瑞翔物业管理有限公司	接受劳务	-	-	274.59	61.65
中石油四川铁投能源有限责任公司	接受劳务	-	-	31.95	-
海南川铁投广润实业发展有限公司	采购商品	-	-	-	5,067.66
四川铁川建筑劳务有限责任公司	采购商品	-	-	-	20.83
合计		66,949.76	236,519.15	150,012.48	76,657.11

2、 资金拆入



图表 6-60：截至 2021 年 3 月末关联交易资金拆入的情况

单位：万元

序号	关联方	金额	起始日	到期日	利率	期末余额
1	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	2017-11-21	2022-11-20	6.50%	30,000.00
	合计	30,000.00		-	-	30,000.00

(三) 关联方往来款项余额

发行人在各期末与关联方往来款项余额情况如下：

1. 关联方应收项目

① 应收账款

图表 6-61：截至 2021 年 3 月末关联方近三年及一期应收项目情况

单位：万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川沿江攀宁高速公路有限公司	138,412.59	132,970.96	-	-
四川绵南高速公路开发有限公司	23,347.88	38,513.21	-	-
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	35,877.44	36,035.59	0	844.53
四川叙威高速公路有限责任公司	7,987.40	20,882.89	6,970.15	0
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	20,407.78	20,330.18	4,130.29	4,477.22
四川广安绕城高速公路有限责任公司	1,710.61	19,311.31	-	-
四川镇广高速公路有限责任公司	19,717.50	17,908.56	-	-
四川乐汉高速公路有限责任公司	24,994.55	19,076.34	-	-
四川成宜高速公路开发有限公司	715.26	10,083.61	0	17,999.89
叙镇铁路有限责任公司	5,148.52	5,196.03	5,834.64	0
四川叙古高速公路开发有限责任公司	5,319.30	4,674.01	11,582.75	5,913.89
四川益邦建设工程管理有限公司	2,515.20	2,490.05	12,668.96	17,844.81
四川南渝高速公路有限公司	537.73	2,031.43	1,998.44	901.97
川南城际铁路有限责任公司	2,304.35	1,840.64	4,428.18	0
四川宜泸高速公路开发有限责任公司	1,272.25	1,563.82	1,290.72	2,709.60
汉巴南城际铁路有限责任公司	3,611.58	1,338.51	-	-
四川兴程建设投资有限责任公司	1,414.73	1,170.43	647.4	156.13



公司	2021 年 3 月 末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川视高天府新区建设投资有限责任公司	17.73	1,000.75	-	-
四川天府水城新区开发建设有限公司	237.56	952.48	1,388.58	1,882.92
四川沿江宜金高速公路有限公司	934.77	857.28	-	-
四川沿江金宁高速公路有限公司		790.64	-	-
四川祥浩建设工程管理有限公司	41,074.36	544.09	14,840.01	6,937.00
四川小金河水电开发有限责任公司	609.02	187.55	188.44	508.35
四川铁投煜晖置业有限公司	2,204.26	279.61	-	-
成都瑞华一九九商业管理有限公司	275.26	259.60	237.77	0
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	5,871.80	101.42	-	-
江安长江公路大桥开发有限责任公司	0.00	101.92	106.21	0
四川铁投嘉锦置业有限公司	75.60	74.84	-	-
四川铁投恒祥置业有限公司	64.56	54.88	61.33	63.91
成都启新汽车服务有限责任公司	360.28	60.20	-	-
四川铁投顺锦置业有限公司	271.21	41.21	0	0.45
四川川黔高速公路有限公司	7,510.20	18.67	-	-
四川铁能电力开发有限公司	25.28	17.96	-	-
四川省新铁投资有限公司	18.24	9.88	0	244.75
四川省川瑞发展投资有限公司	15.45	4.78	5.24	0.7
四川崇德发展实业有限公司	11.28	4.77	-	-
成都久兴教育咨询有限公司	2.41	2.54	-	-
四川铁投环联能源股份有限公司	-	1.39	-	-
四川铁投汇锦置业有限公司	0.30	0.30	1.09	0
四川铁投湖锦置业有限公司	0.22	0.18	-	-
川铁（宜宾）铁路有限责任公司	0.03	0.03	0.03	0.03
四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	2,087.18	0.01	629.87	1,525.53
四川兴蜀铁路投资有限责任公司	-	-	-	6,714.70
四川铁投顺锦置业有限公司	271.21	-	-	641.91
四川省铁路集团有限责任公司	-	-	4.15	-
四川瑞景房地产开发有限公司	-	-	254.85	2,306.30



公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	74.77	-	24,392.33	-
四川攀大高速公路开发有限责任公司	1,140.81	-	22,281.97	-
合计	358,448.45	340,784.54	113,943.37	71,674.60

②其他应收款

图表 6-62：截至 2021 年 3 月末关联方近三年及一期其他应收项目情况

单位：万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川绵南高速公路开发有限公司	12,325.81	11,767.45	-	-
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	6,427.06	2,546.12	6,111.20	5,355.12
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	5,710.93	4,217.10	-	-
四川小金河水电开发有限责任公司	4,613.25	1,383.98	1,459.25	2,224.54
四川成宜高速公路开发有限公司	0	2,139.30	0	1,886.64
四川南渝高速公路有限公司	1,650.86	1,618.89	1,986.21	808.59
四川叙古高速公路开发有限责任公司	-	361.08	6,368.90	8,818.46
四川祥浩建设工程管理有限公司	3.09	381.22	-	-
四川叙大铁路有限责任公司	115.52	133.56	-	-
四川叙威高速公路有限责任公司	-	320.49	265.31	-
四川宜泸高速公路开发有限责任公司	255.78	243.22	480.34	571.12
四川铁投瑞景房地产开发有限公司	-	103.27	143.94	2.74
四川省新铁投资有限公司	139.90	115.72	189.66	98.99
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	66.46	69.84	6,287.91	18,505.04
四川沿江攀宁高速公路有限公司	27.14	31.31	45.77	-
江安长江公路大桥开发有限责任公司	-	21.80	37.54	-
四川兴程建设投资有限责任公司	-	26.70	412.83	126.95
成都启新汽车服务有限责任公司	-	19.00	-	-
四川金通工程试验检测有限公司	-	5.46	-	-
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	-	12.30	2.74	-
四川视高天府新区建设投资有限责任公司	-	11.26	-	-
川南城际铁路有限责任公司	-	10.64	20,838.44	-



公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
泸州川铁置业有限责任公司	-	8.15	-	-
洪雅洪金旅游集团有限公司	7.67	7.59	-	-
成都瑞华一九九商业管理有限公司	6.00	5.10	5.94	0
四川广润投资发展集团有限公司	1.49	1.48	-	-
四川乐汉高速公路有限责任公司	-	0.18	-	-
成绵乐铁路客运专线有限责任公司	2.27	-	-	-
四川攀大高速公路开发有限责任公司	2.34	-	10,877.29	0
四川铁投顺锦置业有限公司	19.42	-	73.28	77.22
四川益邦建设工程管理有限公司	1.85	-	0.42	0.49
叙镇铁路有限责任公司	-	-	11,177.25	-
眉山天环基础设施项目开发有限责任公司	-	-	61,040.10	-
四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	-	-	-	198
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	-	-	-	10.12
合计	31,376.84	25,562.22	127,804.33	38,684.03

③预付款项

图表 6-63：截至 2021 年 3 月末关联方近三年及一期预付项目情况

单位：万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川省新铁投资有限公司	0.01	-	-	-
四川铁投信息技术产业投资有限公司	-	-	2568.56	509.06
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	4.92	4.92	-	-
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	-	427.72	--	-
四川川南轨道交通运营有限公司	-	3.08	-	-
成都久兴教育咨询有限公司	-	0.87	-	-
中石油四川铁投能源有限责任公司	-	-	-	-
四川铁投产业贸易有限公司	-	-	-	-
四川省铁路兴鑫物流有限公司	-	-	-	179.46
合计	4.93	436.59	2,568.56	688.52



2. 关联方应付项目

① 应付账款

图表 6-64：截至 2021 年 3 月末关联方应付项目情况

单位：万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川铁投广润物流有限公司	31,556.86	26,278.88	19496.44	18841.72
四川铁投产业贸易有限公司	21,251.11	12,850.87	1263.53	-
四川铁投信息技术产业投资有限公司	12,704.18	9,871.12	-	-
四川省交通物资有限责任公司	6,137.98	8,617.62	1924.72	719.18
四川省铁产石油化工有限公司	5,934.86	6,683.21	7067.33	1635.25
四川省铁路兴鑫物流有限公司	5,066.74	3,028.29	-	-
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	4,121.07	2,050.57	-	-
中石油四川铁投能源有限责任公司	3,028.29	1,144.85	4621.53	3893.23
四川铁投广润能源有限责任公司	820.79	434.91	-	-
海南川铁投广润实业发展有限公司	518.29	375.96	-	-
四川省铁证工程检测有限公司	341.06	136.75	-	-
四川省铁昌物资有限公司	339.25	67.83	-	-
四川省川铁枕梁工程有限公司	316.72	31.94	891.01	-
四川省铁路建设有限公司	174.77	20.32	3224.73	4056.66
四川金通工程试验检测有限公司	70.53	-	74.25	94.57
四川铁投晟瑞翔物业管理有限公司	67.83	-	8.33	-
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	31.94	-	3903.89	6755.98
海南川铁投广润实业发展有限公司	7.08	-	-	2619.15
合计	92,489.35	71,593.1	42,475.75	38,615.74

② 预收款项

图表 6-65：截至 2021 年 3 月末关联方预收项目情况

单位：万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川省铁路建设有限公司	165,634.09	105,168.79	0.00	0.00
四川省交通物资有限责任公司	50,825.72	26,963.62	1,000.00	0.00
四川乐汉高速公路有限责任公司	28,257.76	-	58,520.28	88,875.64
眉山天环基础设施项目开发有限责任公司	26,483.69	-	20,000.00	0.00



公司	2021 年 3 月 末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
司				
四川成宜高速公路开发有限公司	25,900.00	-	18,166.40	0.00
四川沿江攀宁高速公路有限公司	23,540.34	1,340.65	15,000.00	0.00
四川广安绕城高速公路有限责任公司	19,600.00	19,455.13	13,991.27	11,105.53
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	10,839.95	3,465.66	12,799.56	23,380.17
四川叙大铁路有限责任公司	7,487.45		5,944.82	7,012.25
四川铁能电力开发有限公司	3,318.41	-	5,334.96	11,885.94
四川视高天府新区建设投资有限责任公司	2,350.57	3,164.18	4,378.07	0.00
四川绵南高速公路开发有限公司	2,078.57	7,905.46	2,120.33	26,369.45
四川广高房地产开发有限公司	1,483.45	2,516.52	847.28	2,276.01
四川路桥通锦房地产开发有限公司	1,443.36		17.68	20.66
四川铁投泰景置业有限公司	1,016.77	-	1.94	0.00
四川成渝客专铁路投资有限责任公司	1,000.00	917.43	0.89	0.00
四川成贵铁路投资有限责任公司	388.75	-	0.40	0.00
四川铁投湖锦置业有限公司	87.44	87.44	0.13	0.00
四川叙威高速公路有限责任公司	69.31	-	0.00	22,461.75
川南城际铁路有限责任公司	17.69	17.69	0.00	12,706.02
四川攀大高速公路开发有限责任公司	-	-	0.00	9,998.79
四川大渡河双江口水电开发有限公司	-	-	0.00	71.39
四川川南轨道交通运营有限公司	-	-	0.00	0.00
叙镇铁路有限责任公司	-	-	0.00	0.00
汉巴南城际铁路有限责任公司	-	-	0.00	0.00
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	-	-		16,151.13
四川兴程建设投资有限责任公司	-	-		1,876.03
四川省交通物资公司	-	-		1,000.00
江安长江公路大桥开发有限责任公司	-	1,610.41		170.00
中石油四川铁投能源有限责任公司	-	87.02		10.34
四川省铁路兴鑫物流有限公司	-	-		0.00
四川天府水城新区开发建设有限公司	-	-		0.00
四川省铁路集团有限责任公司	-	-		0.00
四川省新铁投资有限公司	-	-		0.00
合计	371823.32	172700.00	158,124.00	235,371.11

③其他应付款

图表 6-66: 截至 2021 年 3 月末关联方其他应付项目情况

单位: 万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	25,761.29	63,001.20	91,927.6	-



公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
			1	
四川铁投广润物流有限公司	2,210.48	2,577.76	1,890.00	1,599.21
四川铁投广业贸易有限公司	2,037.87	974.53	150.00	-
四川省交通物资有限责任公司	978.76	107.47	60.00	-
四川巴河水电开发有限公司	861.33	78.12	-	-
四川省铁路建设有限公司	688.96	64.92	102.89	1,365.83
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	462.56	35.52	-	-
四川省铁产石油化工有限公司	132.06	29.88	5.86	-
四川省铁昌物资有限公司	125.07	20.00	-	-
四川小金河水电开发有限责任公司	40.00	5.90	-	-
川南城际铁路有限责任公司	29.88	3.19	-	-
四川铁投信息技术产业投资有限公司	29.85	2.15	-	-
四川川南轨道交通运营有限公司	25.00	0.59	-	-
四川省川铁枕梁工程有限公司	17.85	-	93.74	-
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	15.00	-	21.61	1.61
中石油四川铁投能源有限责任公司	12.00	-	115.00	80.00
四川金通工程试验检测有限公司	5.90	-	-	31.23
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	-	-	-	185.52
合计	33433.86	66,901.22	94,366.72	3,263.40

④应付股利

图表 6-67：截至 2021 年 3 月末关联方应付股利情况

单位：万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,280.11	1,280.11	19,179.05	11,617.28
合计	1,280.11	1,280.11	19,179.05	11,617.28

⑤长期借款



图表 6-68：截至 2021 年 3 月末关联方长期借款情况

单位：万元

公司	2021 年 3 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	330,000.00	110,000.00	110,000.00
合计	30,000.00	330,000.00	110,000.00	110,000.00

上述关联方应收应付款项余额除应付股利、长期借款以外，形成的主要原因为公司与关联方发生的工程款、材料款、租赁费、投标保证金、保函手续费、履约保证金、综合服务等经营性往来余额。

(四) 关联交易原则及定价政策及结算方式

公司与关联企业之间的业务往来按一般市场经营规则进行，与其他业务往来企业同等对待。本公司与关联企业之间不可避免的关联交易，遵照公平、公正的市场原则进行。

图表 6-69：关联交易原则及定价政策及结算方式

交易单位	交易对方名称	交易类别	定价原则	结算方式
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川巴广渝高速公路开发有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川绵南高速公路开发有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川宜叙高速公路开发有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川叙古高速公路开发有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川攀大高速公路开发有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川南渝高速公路有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川瑞景房地产开发有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川益邦建设工程有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川宜泸高速公路开发有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设	四川兴程建设投资	提供劳务	公开招标	根据业主工程计



集团有限公司	有限责任公司			量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川叙大铁路有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川广高房地产开发有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	中石油四川铁投能源有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	叙镇铁路有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	江安长江公路大桥开发有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川铁投城乡投资集团有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川天府水城新区开发建设有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川铁路置业有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川铁能电力开发有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川铁投广润物流有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川省川瑞发展投资有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川小金河水电开发有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川成贵铁路投资有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川成兰铁路投资有限责任公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川省新铁投资有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川省铁路建设有限公司	提供劳务	公开招标	根据业主工程量结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川省铁路兴鑫物流有限公司	销售商品	公开招标	根据材料到场验收办理结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	销售商品	公开招标	根据材料到场验收办理结算
四川公路桥梁建设集团有限公司	四川省铁昌物资有限公司	销售商品	公开招标	根据材料到场验收办理结算



四川公路桥梁建设 集团有限公司	四川省铁路建设有 限公司	销售商品	公开招标	根据材料到场验 收办理结算
--------------------	-----------------	------	------	------------------

七、重大或有事项

(一) 公司及控股子公司为关联方提供的担保事项

截至2021年3月末，公司及控股子公司为关联方担保的情况如下：

借款人	贷款银行	贷款时间	还款时间	贷款性质	贷款金额（单位： 元）	担保单位
宁波蜀通路 桥开发有限 责任公司	工商银行、 建设银行	2018. 5. 28	2027. 5. 27	银行贷款	872800000. 00	路桥集团
川南城际铁 路有限责任 公司	国开行 四川分行	2019. 1-10. 30	2049. 10. 30	银行贷款	346880880. 00	路桥集团

(二) 公司及控股子公司为非关联方提供的担保事项

截至2021年3月，公司及控股子公司无为非关联方担保的情况。

(三) 未决诉讼、仲裁、行政处罚

截至2021年3月末，发行人及其合并范围内子公司未决重大诉讼或仲裁事项如下：



图表 6-71：截至 2021 年 3 月末发行人及其合并报表范围内子公司尚未了结的重大诉讼、仲裁表

序号	涉诉主体	对方当事人	案件情况	案件进展
1	路桥集团 成自泸公司	重庆国梁建设 (集团)有限公 司成都分公司	路桥集团在修建成自泸高速公路自C合同段工程项目时,与重庆国梁建设(集团)有限公司成都分公司(以下简称“国梁公司”)签订了劳务协作合同,由于双方在结算时重大分歧,国梁公司起诉要求路桥集团支付工程款15,690,952.94元及资金利息,成自泸公司在未付工程款范围内承担付款责任。路桥集团提起反诉,要求国梁公司偿还路桥集团为其垫付的设备款3,817,784.7元。	成都市中级人民法院一审判决驳回国梁公司的诉讼请求,由国梁公司支付路桥集团垫付的工程款1,032,308.42元,驳回路桥集团其他诉讼请求;国梁公司提起上诉,二审法院维持原判。执行过程中达成和解,目前国梁公司正在履行过程中。(结案,可以删掉)
2	路桥集团	乔继洲	自然人乔继洲以路桥集团、王强、亿能路桥为被告向乌兰察布市中级人民法院提起诉讼,称在内蒙京新高速集呼段工程建设中,路桥集团的合作方亿能路桥因施工资金不足,其法定代表人王强向乔继洲筹款2,056万元共同建设该项目,至今尚未清偿,故要求包括路桥集团在内的各被告承担退还合作款2,106万元及同期银行利息的连带责任。	驳回起诉(结案,可以删掉)
3	路桥集团	湖北交投物流集团 有限公司	湖北交投物流集团有限公司(以下简称“湖北交投公司”)以路桥集团为被告,向武汉市中级人民法院提起诉讼,要求被告支付欠原告的贷款本金和代运费38,266,001.62元,资金占用费和截至2017年6月12日的利息7,605,669.63元,以及诉讼相关费用。	武汉市中级人民法院一审判决路桥集团支付交投物流公司未付本金16,995,214.59元,以及截至5月2日的资金占用费8,926,110.2元,路桥集团已向湖北省高级人民法院提起上诉。2018年10月10日,双方在湖北省高级人民法院进行庭前调解,达成以下调解内容:四川路桥承担一审、二审案件受理费并补偿湖北交投公司20万元,在2018年11月30日前支付湖北交投公司贷款本金16,995,214.59元后,湖北交投公司放弃对一审判决的8,926,110.2元(计息截至2018年5月2日)资金占用费的主张。该案已履行完毕。
4	路桥集团	福建省长鸿建筑 工程有限公司	福建省长鸿建筑工程有限公司(以下简称“福建长鸿公司”)因建设工程施工合同纠纷,以路桥集团为被告,向开县人民法院提起诉讼,要求被告支付欠原告的停工损失8,695,351元及预期可得利益4,610,274元,合计13,305,625元,以及本案诉讼费。	开县人民法院一审判决四川路桥赔偿福建长鸿公司停工损失833,365元,驳回福建长鸿公司其他诉讼请求。双方均提起上诉。2018年10月23日,浙江省衢州市中级人民法院作出终审判决,驳回双方上诉、维持原判。该案已按调解协议履行完毕。
5	路桥集团	重庆市城市建设 投资有限公司	路桥集团、重庆市涪陵路桥工程有限公司(以下简称“涪陵路桥”)作为双碑公司的股东与重庆市城市建设投资有限公司(以下简称“重庆城投”)签订了BT合同,因重庆城投无法按时向双碑公司交付土地以及出具相应融资证据,但为保障双碑BT项目的正常建设而导致路桥集团、涪陵路桥被迫向第三方高息融资,并增加延期期间的施工成本,故路桥集团、涪陵路桥向重庆仲裁委员会申请仲裁,要求裁决重庆城投支付新增资金使用成本133,611,100.75元、安全生产费率提高费用补偿12,230,000元、人工工日单价提高费用补偿36,230,000元、建设单位管理费7,461,667元、施工管	第一次开庭结束,该案件在鉴定过程中,无实质进展。



序号	涉诉主体	对方当事人	案件情况	案件进展
			理费26,179,768元、新增双碑隧道出口端弃渣外运等费用27,040,000元,并承担本案仲裁费用。	
6	双碑公司 路桥集团	重庆国兴融资租赁有限公司	<p>2017年1月21日,涪陵路桥与重庆国兴融资租赁有限公司(以下简称“国兴公司”)签订了《所有权转让协议》及《售后租赁合同》,依据约定涪陵路桥应按期向国兴公司支付相应租金,为保证履约,涪陵路桥将基于《重庆沿江高速公路支线白涛隧道工程总承包合同》对重庆市涪陵高速公路建设投资有限公司享有的部分应收款向国兴公司设立质押,质押应收款金额5.04亿元;双碑公司将基于《重庆双碑隧道工程BT模式(投)融资建设合同》对重庆城投享有的9,000万元应收款及相应1.4亿元债权向国兴公司设立质押,质押应收款金额2.3亿元;另有吴方华、吴方林、王建、周绍刚、谢武、李涛、吴思庆提供连带责任保证担保。因涪陵路桥到期未支付国兴公司融资租赁款项,国兴公司起诉至重庆市第三中级人民法院,要求涪陵路桥及其他被告共同支付租金30,379,400元及自2017年4月30日起每日万分之五的违约金,以及诉讼费、律师费等,同时,国兴公司申请了诉前保全。</p>	<p>根据国兴公司提出的诉前保全申请,2017年5月27日,重庆市第三中级人民法院向重庆城投发出了(2017)渝03执保17号之一、(2017)渝03执保18号之一、(2017)渝03执保19号之一等《协助执行通知书》,要求重庆城投协助冻结涪陵路桥在重庆城投的工程款及利息、履约保证金等共计118,004,900元,以及双碑公司对重庆城投的应收工程款及其他债权等共计34,227,300元。此后,该案在审理过程中达成调解,重庆市第三中级人民法院于2017年10月17日出具了(2017)渝03民初158号《民事调解书》,确认当事人达成调解协议,主要内容如下:一、涪陵路桥在2017年12月30日前向国兴公司支付租金30,379,400元及自2017年12月31日起付清时止至每日万分之五的违约金;二、国兴公司对涪陵路桥基于《重庆沿江高速公路支线白涛隧道工程总承包合同》对重庆市涪陵高速公路建设投资有限公司享有的部分应收款享有优先受偿权,对双碑公司基于《重庆双碑隧道工程BT模式(投)融资建设合同》对重庆城投享有的9000万元应收款及相应1.4亿元债权享有优先受让权。此后,路桥集团作为双碑公司的股东,以上述(2017)渝03民初158号《民事调解书》违反自愿原则为由,向重庆市第三中级人民法院提起第三人撤销之诉,申请撤销该《民事调解书》,并已由重庆市第三中级人民法院以(2018)渝03民撤收1号《受理案件通知书》立案受理,重庆市第三中级院于2018年12月7日作出(2018)渝03撤1号判决书,驳回路桥集团的诉讼请求,路桥集团已向高院提起上诉,该案二审支持路桥上诉请求,撤销一审判决第二项,后国兴公司向最高人民法院第五巡回法庭申请再审,该再审请求被驳回,由此,二审判决生效,国兴公司无权对重庆城投享有的相应应收款优先受偿。</p>
7	双碑公司 路桥集团	重庆市江北区聚兴小额贷款股份有限公司、重庆民投产业控股集团有限公司、重庆民投产业控股集团股份有限公	<p>因涪陵路桥与重庆市江北区聚兴小额贷款股份有限公司、重庆民投产业控股集团股份有限公司、重庆市能源投资集团物资有限责任公司、伍毅等各申请执行入之间均存在债权债务纠纷,被各申请执行人申请强制执行,受案人民法院分别向重庆城投发出《协助执行通知书》,要求重庆城投作为协助执行人,冻结、扣留、提取重庆城投对涪陵路桥的各类应付款。但因</p>	<p>1、路桥集团于2018年7月向重庆市第一中级人民法院提出了执行异议,重庆市第一中级人民法院于2018年8月16日作出(2018)渝01执415号执行裁定书驳回路桥集团的异议请求。因一中院的查封冻结措施属于轮候查封,未实际产生查封效力,故路桥集团未再继续提起执行异议之诉。截至目前,重庆市第一中级人民法院未因该案</p>



序号	涉诉主体	对方当事人	案件情况	案件进展
		司、重庆市能源投资集团物资有限责任公司、伍毅等	该等重庆城投应付款项权利人应为双碑公司，涪陵路桥为双碑公司股东，并不直接享有该等应收款，而路桥集团也是双碑公司的股东之一，故相关方对上述执行事项存在异议。	<p>从重庆城投公司划款。</p> <p>2、路桥集团与涪陵路桥以联合体的名义向重庆市第三中级人民法院提出了执行异议，重庆市第三中级人民法院于2018年5月作出（2018）渝03执异24号执行裁定书驳回路桥集团与涪陵路桥的异议请求。路桥集团针对（2018）渝03执异24号执行裁定书向重庆市第三中级人民法院提起案外人执行异议之诉，重庆市第三中级人民法院于2018年11月23日作出（2018）渝03民初204号民事判决书，部分采纳了路桥集团提出“被扣留提取的款项为路桥集团与涪陵路桥组成的联合体的应收款而非涪陵路桥单独所有，在被执行人涪陵路桥与案外人路桥集团对重庆城投的债权经过合法分割之前，停止提取扣留路桥集团与涪陵路桥共有的债权”的观点，作出了继续扣留、但在路桥集团与涪陵路桥联合体未清算前不得提取联合体在重庆城投的应收工程款、履约保证金的判决。</p> <p>3、路桥集团公司已向重庆市南岸区人民法院提出执行异议，暂未收到南岸区法院答复。</p> <p>4、路桥集团与涪陵路桥以联合体的名义向重庆市第五中级人民法院提出了执行异议，重庆市第五中级人民法院于2018年6月30日作出（2018）渝05执异224号执行裁定书驳回路桥集团和涪陵路桥的异议申请。后路桥集团又向重庆市第五中级人民法院提起案外人执行异议，重庆市第五中级人民法院于2018年9月26日作出（2018）渝05执异505号执行裁定书驳回路桥集团的异议请求，目前路桥集团已向重庆市第五中级人民法院提起执行异议之诉，五中院驳回了路桥的诉讼请求，路桥集团向重庆市高院提起上诉，被驳回，后又向最高人民法院第五巡回法庭申请再审，仍被驳回，目前，路桥集团已向重庆市检察院申请抗诉，该案正在审查过程中。</p>
8	四川川交路桥有限责任公司	蓬安县城乡建设投资发展有限公司、蓬安县财政局	<p>川交公司作为蓬安县清溪河BT 项目的投资人，按照与蓬安城投公司所签 BT 合同的约定，川交公司于2016 年 1 月完成了工程建设，并办理了交工验收手续。在川交公司催收 BT 项目工程款过程中，2017 年 5 月，经蓬安县财政局协调，将于 2017 年 6 月向</p> <p>川交公司拨付 4 亿元工程款，由于蓬安县财政资金紧张，川交公司在收到前述款项后，将其中的3 亿元工程款出借给蓬安县城投公司，再由城投公司转给蓬安县财政局，并承诺对前述借款最迟在 2017 年 8月初还清。蓬安县财政局于 2017 年 6 月 9 日向川交公司划付 4 亿元工程款后，川</p>	<p>2019 年 10 月川交公司据此向德阳市中级人民法院起诉，请求：1. 判令蓬安城投公司立即归还川交公司借款本金 228,414,520.00 元；2. 判令蓬安城投公司按照年利率 10%的标准向川交公司支付利息，从 2017 年 6 月 9 日起计算至借款本金清偿完毕；3. 鉴于蓬安财政局是蓬安城投公司的实际控制人、也是蓬安城投公司所借款项的实际使用人，故请求判令蓬安县财政局对前述第 1、第 2 项诉讼请求承担连带清偿责任；4. 判令蓬安城投公司、蓬安财政局共同承担本案的案件受理费、诉讼保全费。本案法院立案审理后，蓬安</p>



序号	涉诉主体	对方当事人	案件情况	案件进展
			交公司向城投公司出借了 3 亿元款项,但蓬安城投公司现仅向川交公司偿还了 71,585,480.00 元的借款,尚余228,414,520.00 元的借款经川交公司多次催收后至今未偿还。	城投公司提出了管辖权异议申请,法院已驳回蓬安城投公司的管辖权异议申请。本案现已审理终结。本案现已在法院的组织下达成调解笔录并由法院制作民事调解书。目前蓬安城投公司按照调解书的内容已向川交公司支付5000 万元,后续款项未继续支付,川交公司已另行提起诉讼,目前双方达成调解,并签订还款协议,该案已撤诉。本诉讼对路桥集团及川交公司生产经营无重大影响。
9	路桥集团 四川川交 路桥有限 责任公司	四川地旺建设有 限公司	本案案涉项目为巴南二标合同段工程,该工程以路桥集团名义中标,川交公司负责施工管理,且与地旺公司合作施工,2019 年 9 月地旺公司以要求路桥集团和川交公司退还履约保证金为由特向巴中市中级人民法院起诉,地旺公司要求退还履约保证金的理由为:根据合同约定,地旺公司先后向川交缴纳了 42,381,954.00 元履约保证金,但川交公司后只向其退还了 19,291,234.10 元,剩余还有23,090,719.90 元履约保证金一直未予以退还。川交公司辩称:因为地旺公司管理不善,导致该工程亏损,且因此引发多起诉讼纠纷,经过对账,地旺公司已无任何款项可以退还,且还需向川交公司支付因其引发的诉讼损失等费用。	本案中地旺公司具体的诉讼请求为:1.判令被告川交公司与路桥集团连带向原告退还履约保证金23,090,719.00 元及资金占用利息;2.判令本案诉讼费由两被告共同承担。川交公司在答辩期提出了管辖权异议申请,请求将本案移送至成都市高新区法院,一审、二审法院均驳回了川交公司的管辖权异议申请。本案已于 2020年 6 月 4 日在巴中中院开庭审理,一审判决驳回原告诉讼请求,原告提起上诉,现二审已开庭,等待法院判决结果。本诉讼对路桥集团及川交公司生产经营均无重大影响。目前该案件在一审中
10	四川川交 路桥有限 责任公司	南充市高 坪区交通 建设开发 有限公司、 南充市高 坪区人民 政府	2012 年 7 月 6 日,川交公司作为中标人与高坪交建公司签订了《南充市高坪区林海北路工程项目招商融资建设协议书》,约定由川交公司实施该 BT 项目,高坪交建公司在项目建成后予以回购。项目于 2014 年 8 月 12 日完成竣工验收,高坪交建公司按约应在 15 个月内付清回购全款,但其未按期支付相关款项,构成违约。因此,川交公司于 2020 年 5 月 21 日向南充市中级人民法院提起诉讼,要求判令交高坪建公司支付项目回购款 67,946,997.20 元及滞纳金、逾期支付投资建设款的资金利息、包干款利息 13,485,179.86 元、逾期返还履约保证金的滞纳金 92,555.56 元、线外工程款 9,501,469.02 元及资金占用利息;判令高坪区人民政府对上述诉讼请求向川交公司承担连带清偿责任;判令高坪交建公司、高坪区人民政府共同承担本案的案件受理费、诉讼保全费、保全保险费。	该案件目前正在审理当中,法院已向两被告送达应诉通知书等相关法律文书,两被告收到法律文书后正在与川交公司积极沟通和解事宜。现该案已开庭,等待法院判决。本诉讼对路桥集团及川交公司生产经营均无重大影响。
1	路桥集团	蚌埠市公	2014 年 5 月 6 日,G206 南段(上洪村三岔路口-淮三界)一级公路建	已撤回仲裁申请



序号	涉诉主体	对方当事人	案件情况	案件进展
1		路管理局、蚌埠市国道二零六一级公路开发有限公司	设工程对外招标。2014 年 5 月 15 日,确定路桥集团为中标人。2014 年 11 月 26 日,路桥集团与被申请人蚌埠市公路管理局签订了《G206 南段(上洪村三岔路口-淮南界)一级公路建设工程一标段合同》,确定工期为 15 个月。后由于被申请人交付地迟延及项目内考古等因素,导致项目工期不断延长,施工成本不断增加给申请人造成的经济损失。为此,路桥集团为维护权利,依据《G206 南段(上洪村三岔路口-淮南界)一级公路建设工程一标段合同》约定向蚌埠市仲裁委提出仲裁申请,请求两被申请人共同向路桥集团支付因工期延误造成的损失共计 79,436,000.00 元。	
1 2	路桥集团	北京五辰律师事务所	2017 年 7 月,原告和路桥集团签订《委托代理合同》,服务事项为四川路桥与鄂尔多斯亿能路桥有限公司、内蒙古天骄公路工程有限责任公司、包商银行股份有限公司包头富源支行建设工程纠纷案二审。按照双方签订的《委托代理合同》约定,我公司应在判决生效后 5 日内按照最高院判决天骄公司承担保证金金额的 17%支付律师代理费,共计 13,649,639.00 元。判决生效日为 2018 年 5 月 2 日,故我公司应承担从 2018 年 5 月 7 日至支付之日止以人民银行同期贷款利率计算的利息。	现五辰律所以此为由向中国国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁申请,我公司以其未提供《委托代理合同》约定的服务事项为由,向仲裁机构提起了反仲裁请求。该案件对本公司生产经营无重大影响。

(四) 重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无重大承诺事项。

八、受限资产情况

截至2021年3月末，发行人用于抵质押的受限资产账面价值为 3,963,925.21 万元，主要为长期借款提供抵押担保。

图表6-75：截至2021年3月末发行人受限资产情况表

单位：万元、%

受限资产类别	账面价值	受限原因	占资产总额比例
货币资金	15,180.88	15,180.88 万元系保函保证金、票据保证金等	0.13%
长期股权投资	9,000.00	路航公司将持有下属子公司顺蓬公路公司9,000.00万元股权,用于向南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行贷款50,000.00万元长期借款提供质押担保。	0.08%
无形资产	2,890,646.78	成自泸公司621,961.27万元,用于向中国农业银行股份有限公司成都科技园支行贷款504,272.01万元长期借款提供质押担保;内威荣公司455,840.48元,用于向中国银行股份有限公司四川省分行(银团牵头行)贷款273,424.03万元长期借款提供质押担保;自隆公司374,493.86万元,用于向中国银行股份有限公司四川省分行(银团牵头行)贷款207,936.00万长期借款提供质押担保;新锂想公司3,188.38万元,用于向中国进出口银行四川省分行贷款24,000.00万元长期借款提供质押担保;成德绵公司499,752.48万元,用于向中国建设银行股份有限公司四川省分行(银团牵头行)贷款339,954.52万元长期借款提供质押担保,向建信金融租赁有限公司、招银金融租赁有限公司贷款139,967.70万元提供质押担保;江习古公司935,410.30万元,用于向中国农业银行股份有限公司贵州省分行(银团牵头行)贷款658,500.00万元长期借款提供质押担保。	25.51%



长期应收款	1,049,097.55	<p>1) 南部嘉陵江三桥公司 60,196.54 万元,用于向中国农业发展银行成都市南郊支行、中国进出口银行四川省分行贷款 47,599.23 万元长期借款提供质押担保; 2) 南充顺蓬公司 79,882.64 万元,用于向南充农村商业银行股份有限公司顺庆支行贷款 50,000.00 万元长期借款提供质押担保; 3) 五键沐公司 62,730.89 万元,用于中国农业发展银行乐山市五通桥区支行贷款 55,875.17 万元长期借款提供质押担保; 4) 南充营顺公司 42,588.79 万元,用于向四川营山农村商业银行股份有限公司贷款 25,000.00 万元长期借款提供质押担保; 5) 怡达投资公司 223,534.55 万元,用于向中国农业银行股份有限公司成都光华支行贷款 115,000.00 万元长期借款提供质押; 6) 道达兴公司 90,824.99 万元,用于向中国农业银行股份有限公司习水县支行贷款 52,105.00 万元长期借款提供质押担保; 7) 盐坪坝公司 105,888.30 万元,为宜宾盐坪坝长江大桥及连接线工程建设项目向中国工商银行股份有限公司宜宾分行贷款 92,000.00 万元长期借款提供质押担保; 8) 赤水河环线公司 151,340.11 万元,用于向中国农业发展银行成都市南郊支行贷款 50,082.61 万元长期借款提供质押担保; 9) 自贡北城公司 32,689.16 万元,用于向中国建设银行股份有限公司自贡分行贷款 15,300.00 万元长期借款提供质押担保; 10) 广元南环公司 84,605.26 万元,用于向中国农业发展银行广元市分行贷款 64,000.00 万元长期借款提供质押担保; 11) 两路一隧公司 63,954.11 万元,用于向中国农业</p>	9.26%
-------	--------------	---	-------



		发展银行广元市昭化区支行贷款 50,010.00 万元长期借款提供质押担保；12) 山西天同公司 50,862.21 万元,用于向国家开发银行山西省分行贷款 15,000.00 万元长期借款提供质押担保。	
合计	3,963,925.21		34.98%

九、海外投资

图表 6-72：截至 2021 年 3 月末发行人海外投资情况表

海外投资内容	投资金额	投资现状、计划	相关经营数据	注册资本	持股比例
(阿斯马拉矿业股份公司) Asmara Mining Share Company	8093 万美元	生产经营阶段	投资款 8093 万美元,其中收购款: 6500 万美元; 债权: 1333 万美元, 印花税: 260 万。现阶段阿斯马拉矿业股份公司处于初期基建阶段, 还未产生收益。矿业公司除收购款和收购相关费用, 还未进行具体投资。	1,317,813,000 .00NFK; 折合美元 87,854,200.00 USD	60%
达卡绕城高速公路开发有限责任公司	28.44 亿人民币	达卡公司目前处于融资阶段	项目总投资约 28.44 亿元人民币 (约 41222.75 万美元), 其中投资人出资 26.49 亿元人民币 (约 38395.42 万美元), 政府 VGF 补贴 1.95 亿元人民币 (约 2827.33 万美元), 由四川路桥集团、孟加拉 SEL 及 UDC 公司按照 60% : 30% : 10% 的股权比例投资, 并按照相应股权比例组建项目公司 (达卡绕城高速公路开发有限责任公司 Dhaka Bypass Expressway Development Company Limited) 具体实施, 项目公司注册资本金为 10 万美元, SRBG 股权出资约 4607.45 万美元, 担保达卡公司贷款 18429.8 万美元; SEL 公司股权出资约 2303.73 万美元, 担保达卡公司 9214.9 万美元; UDC 股权出资约 767.91 万美元, 担保达卡公司 3071.63 万美元。中方投资额约为 15.89 亿元人民币 (约 2.3 亿美元)。项目公司的主要收入来源为通行费收入和政府最低收入保证。	10 万美元	60%



十、衍生产品情况

无。

十一、重大投资理财产品

无。

十二、其他重要事项

发行人股东变更情况

经四川省国有资产监督管理委员会批准, 发行人控股股东四川省交通投资集团有限责任公司与四川省铁路产业投资集团有限责任公司合并成立蜀道投资集团有限责任公司。交投集团合并前的全部资产、负债、业务、人员、合同、资质以及其他一切权利与义务, 由蜀道集团承继、承接或享有。本次合并实施完成后, 发行人控股股东将变更为蜀道集团。”

截至本募集说明书签署日, 因交投集团、蜀道集团全部资产、负债、业务、人员、合同、资质以及其他权利与义务还未完成交割, 发行人的控股股东仍为四川省交通投资集团有限责任公司, 实际控制人仍为四川省政府国有资产监督管理委员会。

截至本募集说明书签署日, 发行人无其他需要披露的或有事项。

十三、直接债务融资计划

除本期中期票据外, 公司计划注册发行20亿元公司债。



第七章 发行人资信情况

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称：“中诚信”）综合评定，发行人的主体信用等级为AAA级，评级展望稳定。

一、发行人信用评级情况

（一）发行人历史评级情况

2013年4月，中诚信国际信用评估有限公司对发行人进行主体信用评级，主体评级结果为AA+，评级展望稳定。2020年1月，中诚信国际信用评估有限公司对发行人进行跟踪评级，主体评级结果为AAA，评级展望稳定。

图表7-1：近三年发行人评级情况

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
信用评级	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA
评级机构	中诚信	中诚信	中诚信	中诚信	中诚信

（二）主体信用评级：AAA，评级展望稳定；

1、评级观点

中诚信国际将四川路桥建设集团股份有限公司（以下简称“四川路桥”或“公司”）的主体信用等级由AA+调升至AAA，评级展望为稳定；将“19四川路桥MTN001”的信用等级由AA+调升至AAA；维持“20四川路桥CP001”的信用等级为A-1。本次级别调升主要基于以下理由：作为四川省国资委下属重要的上市施工企业，公司控股股东在未来将会全面支持公司经营发展；区域影响力不断提升，省内龙头地位稳固；2019年公司经营业绩进一步提升且未来受益于控股股东的大力支持，保持良好增长趋势；获现能力处于较好水平、货币资金充裕，银企关系良好、融资渠道畅通等方面的优势。同时，中诚信国际也关注到公司财务杠杆比率高位运行、资本支出压力较大以及资本运营项目收益情况存在不确定性等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

2、优势

（1）强大的股东支持。公司作为四川省国资委下属重要的上市施工企业，在内部管理、信用背书和资金等方面可以获得当地政府和股东的大力支持。跟踪期内公司股东四川省铁路产业投资集团有限责任公司（以下简称“铁投集团”）持续通过增持和要约收购等方式，提高其持股比例，对公司的控制力进一步增强，同时铁投集团未来将在项目合规合法的前提下，全面支持公司经营发展，充分发挥产业协同优势。



(2) 区域影响力不断提升，省内龙头地位稳固。公司凭借齐备的公路工程施工资质和成熟的技术目前在四川省内高速公路施工市场占有约 40% 的份额，并通过承建、参建一批标志性工程，树立了良好的品牌形象。

(3) 经营业绩进一步提升且具有很强持续性。2019 年，公司主营业务快速发展，营业总收入同比增长 31.75%，且营业毛利率水平有所提升，带动当期净利润同比增长 40.66%。根据铁投集团的有关规划，作为其下属最优质资产，公司未来经营业绩仍将受益于铁投集团的大力支持，保持良好增长趋势。

(4) 获现能力处于较好水平，货币资金充裕。受益于议价能力的提升及对经营活动现金收支良好的管控能力，跟踪期内公司经营活动现金流维持净流入态势，为业务发展和偿债提供了一定支持。同时，公司近年来货币资金充裕，对短期债务覆盖能力很强，能够为主业发展提供有力的资金支持。

(5) 银企关系良好，融资渠道畅通。截至 2021 年 3 月末，公司共获得各金融机构综合授信额度 1054.18 亿元，其中未使用额度 440.85 亿元，具备良好的财务弹性。此外，作为 A 股上市公司股权及债权融资渠道畅通。

3、关注

(1) 财务杠杆比率高位运行，资本支出压力较大。跟踪期内公司有息债务规模快速上升，资产负债率和总资本化比率均高位运行，较高的财务杠杆比率一定程度上增加了公司的财务风险。同时公司重点发展的资本运营业务所需投资金额较高，未来随着项目建设进度的持续推进，仍面临较大的投资压力。

(2) 项目收益情况存在不确定性。公司部分在手 BOT 高速公路项目尚处客流培育期，近年来持续亏损，且 PPP 项目大部分处于在建状态，相关项目后续实施进展及回款进度存在不确定性。

(三) 跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信将对四川路桥建设集团股份有限公司每年定期或不定期进行跟踪评级。

中诚信将在四川路桥建设集团股份有限公司的评级有效期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信将密切关注四川路桥建设集团股份有限公司公布的季度报告、年度报告及相关信息。如四川路桥建设集团股份有限公司发生可能影响信用等级等重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

二、发行人及其子公司授信情况

(一) 发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人财务状况和资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，授信额度充足，间接债务融资能力较强。

截至 2021 年 3 月 31 日，公司在各家银行授信总额度为人民币 1054.18 亿元，其中已使用授信额度人民币 613.33 亿元，尚余授信额度人民币 440.85 亿元。截至 2021 年 3 月 31 日，发行人主要银行授信情况如下：



图表7-2：截至2021年3月31日发行人主要银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

授信银行	授信总额	已使用	未使用
成都农村商业银行	7.75	1.4	6.35
成都银行	18.40	12.6	5.80
大连银行	3.05	0.7	2.35
国家开发银行	26.00	18.4	7.60
恒丰银行	12.00	2.6	9.40
华夏银行	1.20	1.2	0.00
建信金融租赁	35.00	30	5.00
交通银行	9.56	7.64	1.92
眉山农村商业银行	12.20	3.25	8.95
南江县农村信用社	0.80	0.8	0.00
平安国际融资租赁	1.20	0.08	1.12
平安银行	10.00	6.3	3.70
浦发银行	12.40	7.4	5.00
营山农村商业银行	6.55	3.8	2.75
汇丰银行	2.50	0.5	2.00
兴业银行	10.58	2.39	8.19
渣打银行	0.50	0.2	0.30
招商银行	54.30	11.26	43.04
招银金融租赁	10.00	8.5	1.50
工商银行	81.02	67.56	13.46
光大银行	8.05	0.8	7.25
建设银行	180.56	112.4	68.16
进出口银行	61.80	39	22.80
民生银行	2.70	0.23	2.47
农业发展银行	71.95	31.38	40.57
农业银行	161.75	120.7	41.05
中国银行	193.98	89.24	104.74
邮政储蓄银行	11.20	5.7	5.50
中信银行	37.26	20	17.26
南充农村商业银行	9.92	7.3	2.62

(二) 最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

截至募集说明书签署日，发行人与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

(三) 最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至募集说明书签署日，公司最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况如下：



证券名称	起息日期	发行期限	发行规模 (亿元)	发行利率	证券类别	付息兑付情况
21 四川路桥 SCP001	2021-5-10	180 天	10	2.95%	超短期融资券	付息情况正常
20 四川路桥 CP001	2020-03-12	1 年	5	2.78%	短期融资券	付息情况正常
19 四川路桥 MTN001	2018-06-18	3 年	5	4.39%	中期票据	付息情况正常
19 川桥 01	2019-05-29	3 年	15	4.34%	公司债	付息情况正常
19 四川路桥 CP001	2019-03-22	1 年	4	3.55%	短期融资券	付息情况正常
18 四川路桥 CP002	2018-07-11	1 年	8	5.23%	短期融资券	付息情况正常
18 四川路桥 CP001	2019-03-22	1 年	8	5.68%	短期融资券	付息情况正常

三、其他事项说明

(一) 关于瑞华会计师事务所受到处罚的说明

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)作为四川路桥建设集团股份有限公司(以下简称“发行人”)2018 年度、2017 年度年审会计师,为发行人 2018 年度、2017 年度财务报表出具了审计报告(报告书编号:瑞华审字[2019]51050008 号、瑞华审字[2018]51050003 号);

现对该所被中国证券监督管理委员会及派出机构立案调查事项对发行人 2021 年第一期中期票据注册(以下简称“本次注册”)的影响说明如下:

有关立案调查的情况说明

1、2019 年 1 月,该所收到中国证券监督管理委员会调查通知书(湘证监调查字 0784 号)。本次调查主要针对本所在湖南千山制药机械股份有限公司年报审计中涉嫌未勤勉尽责而进行的立案调查。目前,此调查尚未结案。

2、2019 年 7 月,该所收到中国证券监督管理委员会调查通知书(苏证调查字 2019085 号)。本次调查主要针对本所在康得新复合材料集团股份有限公司审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规而进行的立案调查。目前,此调查尚未结案。

上述列明的两项尚未结案的立案调查事项不涉及行政许可事项。本次注册的签字注册会计师王庆、顾宏谋与上述立案调查事项无关,签字注册会计师未曾受到行业协会惩戒及有关行政主管部门处罚,其持有编号为 510100022909、510100023067 的注册会计师证书合法有效,具备独立性。



该所在执行上述各年度财务报表审计工作时，遵守了中国注册会计师审计准则的规定，并符合《银行间债券市场非金融企业债务融资工具中介服务规则》（中国银行间市场交易商协会公告[2012]17号）的相关要求，出具的审计报告（编号为：瑞华审字[2019]51050008号、瑞华审字[2018]51050003号后附的财务报表公允地反映了四川路桥建设集团股份有限公司报告期间的相关情况。

综上所述，该所收到的立案调查事项，不影响发行人注册项目审计质量，本所出具的上述会计师相关文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，不影响发行人注册上述会计师相关文件的效力。

（二）关于中诚信自律处罚的说明

根据中国银行间市场交易商协会 2020 年第 18 次自律处分会议审议决定：依据相关自律规定，经 2020 年第 18 次自律处分会议审议，对中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）予以警告、暂停其债务融资工具相关业务 3 个月，暂停业务期间，不得承接新的债务融资工具评级业务；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

中诚信国际于 2020 年 6 月 23 日出具《四川路桥建设集团股份有限公司 2020 年度跟踪评级报告》，评级报告将发行人主体信用等级由 AA+ 上调为 AAA，评级展望为稳定，评级结果合法有效。此次四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据主体信用评级引用上述评级报告评级意见。此次中诚信国际出具《四川路桥建设集团股份有限公司 2020 年度跟踪评级报告》不在中诚信国际处罚时间阶段，此次自律处分不构成对四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据注册的实质性不利影响或法律障碍。

四、发行人其他重大不利变化情况

截止到 2021 年 3 月末，发行人全年生产经营情况、财务情况及信用评级资信情况均未产生重大不利变化。

2020 年 3 月 3 日公司召开第七届董事会，公司披露的第十四次会议决议显示：本次董事会于 2020 年 3 月 3 日以通讯方式召开，会议通知于 2020 年 2 月 28 日以电话的方式发出；本次董事会应出席人数 11 人，实际出席人数 11 人。会议审议通过了《关于更换公司董事长的议案》公司董事长孙云先生因工作调整不再担任公司董事长，公司全体董事选举董事熊国斌先生为公司新任董事长，为公司的法定代表人，任期同本届董事会。表决结果：十一票赞成，零票反对，零票弃权。

熊国斌：1964 年 9 月出生，硕士研究生学历，教授级高级工程师，长期从事路桥施工及建设管理工作。历任四川省桥梁工程公司副总工程师，四川公路桥梁建设集团有限公司副总工程师兼总工程师办公室主任，四川雅西高速公路有限



责任公司董事、党委书记、总经理，四川攀西高速公路开发股份有限公司董事、党委书记、总经理，四川公路桥梁建设集团有限公司董事、总经理。现任本公司党委副书记、董事，四川公路桥梁建设集团有限公司董事长、党委副书记。

2020 年 3 月 5 日，公司在上海证券交易所披露《四川路桥建设集团股份有限公司关于董事长发生变动的公告》，根据公告内容，孙云先生不再担任四川路桥建设集团股份有限公司董事长，熊国斌先生为公司新任董事长，为公司的法定代表人，任期同本届董事会。本次董事长、法定代表人变动属于公司正常人事变动不会对本公司日常工作管理、生产经营和偿债能力造成不利影响；本次董事长、法定代表人变动不会对公司董事会、监事会决议有效性产生不利影响；本次董事长、法定代表人变动后，公司治理结构符合相关法律法规和公司章程规定。

发行人的董事长变更事宜，不影响发行人的主体资格和本期中期票据条款，该事项不会对注册通知书（中市协注【2021】MTN【】号）项下发行人中期票据注册的有效性及各期中期票据的备案及发行构成不利影响。



第八章 信用增进

本期中期票据的发行无信用增进，能否如期兑付取决于发行人信用。本期中期票据依法发行后，发行人经营状况变化导致的投资风险，由投资者自行承担。



第九章 税项

本期中期票据的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳税项与本期中期票据的各项支付不构成抵销。

一、增值税

根据2016年3月24日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税【2016】36号），自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，债务融资工具的利息收入应纳入企业纳税年度的应纳税所得额，并依法缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承本期中期票据而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。本期中期票据所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据，投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。



第十章 主动债务管理

本期中期票据无主动债务管理安排。



第十一章 信息披露安排

本公司承诺：

本公司将严格按照三部委《公司信用类债券信息披露管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021版）》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。披露时间不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

一、发行人信息披露机制

本公司在本期中期票据发行日前2个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下发行文件：

- 1、四川路桥建设集团股份有限公司2021年度第一期中期票据募集说明书；
- 2、四川路桥建设集团股份有限公司2021年度第一期中期票据法律意见书；
- 3、公司近三个会计年度的审计报告及最近一期会计报表；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、信息披露安排

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在本期中期票据存续期间，通过上海清算所网站、中国货币网等交易商协会认可的网站定期披露以下信息：

- 1、在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 2、在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；
- 3、在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表，第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间。

债务融资工具存续期内，发行人信息披露的时间不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。



三、存续期内重大事项的信息披露

本公司在各期债务融资工具存续期间，向市场公开披露可能影响债务融资工具投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21、企业涉及需要说明的市场传闻；



22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

四、本金兑付和付息事项

发行人应当在本期债务融资工具本息兑付日前五个工作日，通过交易商协会认可的网站公布本金兑付、付息事项。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，公司将及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，公司将在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构将在不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，公司及存续期管理机构将披露违约处置进展，公司将披露处置方案主要内容。公司在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

上述信息的披露时间应不晚于企业在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。信息披露内容不低于《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则（2021 版）》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系（2021 版）》要求。



第十二章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

(一)【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

(一)【召集人及职责】主承销商为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

(二)【召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期（债务融资工具或其他债券条款设置了宽限期的，以宽限期届满后未足额兑付为召开条件）足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（因实施股权激励计划或实施业绩承诺补偿等回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本XXX亿元的5%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；



9、单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、发行文件中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

(三)【强制召集】召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在实际可行的最短期内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构(如有)发生上述情形的，应当告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

(四)【主动和提议召集】在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的(上述约定须持有人会议召开情形除外)，召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

三、持有人会议的召集

(一)【召集公告披露】召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；



8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

(二)【初始议案发送】召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

(三)【补充议案】发行人、提供信用增进服务的机构、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

(四)【最终议案发送及披露】召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

(五)【议案内容】持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

(六)【召集程序的缩短】若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现发行人信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

(一)【债权确认】债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。



(二) 【参会资格】除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

(三) 【其他参会机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

(四) 【律师见证】持有人会议应当至少有2名律师进行见证。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

(一) 【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

(二) 【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、债务融资工具清偿义务承继方；
- 5、为债务融资工具提供信用增进服务的机构；
- 6、其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【特别议案】下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 4、授权他人代表全体持有人行使相关权利；



5、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

(四)【参会比例】除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

(五)【审议程序】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

(六)【表决统计】召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

(七)【表决比例】除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

(八)【会议记录】持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

(九)【决议披露】召集人应当在持有人会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

(十)【决议答复与披露】发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。



六、其他

(一) **【释义】** 本节所称以上、以下，包括本数。

(二) **【保密义务】** 召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

(三) **【承继方、增进机构及受托人义务】** 本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构以及受托管理人应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人的要求履行相应义务。

(四) **【兜底条款】** 本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求执行。



第十三章 受托管理人机制

无。



第十四章 投资人保护条款

无。



第十五章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续,则投资者均可向发行人或主承销商(如有代理追偿责任)发出书面通知,表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下,本公司或主承销商(如有代理追偿责任)应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的,则另作别论:

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日,发行人未能足额偿付约定本金或利息;

2、因发行人经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期中期票据提前到期,或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满,而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

3、在本期中期票据获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前,法院受理发行人破产申请;

4、本期中期票据获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前,发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组,或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

1、【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的,发行人应当依法承担违约责任;持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金,或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

2、【违约金】发行人发生上述违约事件,除继续支付利息之外(按照前一计息期利率,至实际给付之日止),还须向债务融资工具持有人支付违约金,法律另有规定除外。违约金自违约之日起(约定了宽限期的,自宽限期届满之日起)到实际给付之日止,按照应付未付本息乘以日利率0.21%计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指,发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露,真实、准确、完整、及时、公平地披露信息;按照约定和承诺落实投资人



保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）重组并变更登记要素

发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

（二）重组并以其他方式偿付

发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后生效；



2、注销方案表决生效后发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的2个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的2个工作日内披露结果。

八、不可抗力

不可抗力是指本期中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使本期中期票据相关责任人不能履约的情况。

(一) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(二) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及本期中期票据相关各方，并尽最大努力保护本期中期票据投资者的合法权益；

2、发行人或主承销商应召集本期中期票据持有人会议磋商，决定是否终止本期中期票据或根据不可抗力事件对本期中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地人民法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。



第十六章 发行有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

一、发行人

机构名称：四川路桥建设集团股份有限公司
法定代表人：熊国斌
联系人：冯静
联系电话：028-85126163
传真：028-85126084
联系地址：成都市高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-59 号

二、主承销商及承销团成员

1、主承销商

机构名称：中国民生银行股份有限公司
法定代表人：高迎欣
联系人：钮楠、赵明、朱家谊
联系电话：010-56366572、028-85102287
传真：028-85102245
联系地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

2、联席主承销商

机构名称：招商银行股份有限公司
法定代表人：缪建民
联系人：芦若萌、黄翔宇
联系电话：0755-88026162、028-61816552
传真：0755-88026221
联系地址：深圳市深南大道 2016 号招商银行深圳分行大厦

三、登记、托管、结算机构

机构名称：银行间市场清算所股份有限公司
法定代表人：谢众



联系人： 发行岗
联系电话： 021-63326662
传真： 021-63326661
联系地址： 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33-34 层

四、集中簿记建档系统

机构名称： 北京金融资产交易所有限公司
法定代表人： 郭欠
联系人： 发行部
联系电话： 010-57896722、010-57896516
传真： 010-57896726
联系地址： 北京市西城区金融大街乙 17 号

五、会计师事务所

机构名称： 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人： 张克、李晓英、叶韶勋、顾仁荣、谭小青
联系人： 郭东超
联系电话： 010-65542288
传真： 010-65547190
联系地址： 北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

六、信用评级机构

机构名称： 中诚信国际信用评级有限责任公司
法定代表人： 闫衍
联系人： 王慧媛
联系电话： (010) 66428877
传真： (010) 66426100
联系地址： 北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101



七、律师事务所

机构名称：北京康达（成都）律师事务所
主任：江华
联系人：姚海泉
联系电话：028-87747485
传真：028-87747485
联系地址：四川省成都市金牛区西安北路 2 号芙蓉花园



第十七章 本期中期票据备查文件

一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会关于四川路桥建设集团股份有限公司发行中期票据接受注册通知书；
- 2、发行人权力机构同意此次注册发行的相关决议；
- 3、四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据发行公告；
- 4、四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书；
- 5、四川路桥建设集团股份有限公司最近三个会计年度合并及母公司审计报告及最近一期合并及母公司财务报表；
- 6、关于四川路桥建设集团股份有限公司发行 2021 年度第一期中期票据的法律意见书；
- 7、发行人公司章程；
- 8、中国货币网及上海清算所相关上一期存续债券信息披露网址；

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人、主承销商。

(一) 发行人：四川路桥建设集团股份有限公司

发行人：四川路桥建设集团股份有限公司

地址：成都市高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-59 号

联系人：冯静

联系电话：028-85126163

传真：028-85126084

邮政编码：610041

(二) 牵头主承销商：中国民生银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

法定代表人：高迎欣

联系人：钮楠、赵明、朱家谊

联系电话：010-56366572、028-85102287

传真：028-85102245

(三) 联席主承销商：招商银行股份有限公司



地址：深圳市深南大道 2016 号招商银行深圳分行大厦

法定代表人：缪建民

联系人：芦若萌、黄翔宇

联系电话：0755-88026162、028-61816552

传真：0755-8802622

(四) 承销团成员 (排名不分先后)：

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系人：钟甜

电话：010-85130253

传真：010-85156359

名称：中国民生银行股份有限公司

法定代表人：高迎新

联系地址：北京西城区复兴门内大街 2 号

联系人：赵明、朱家谊

联系电话：010-58560666-8710, 18910933790

传真：010-58560666-8710

名称：申万宏源证券股份有限公司

法定代表人：杨玉成

联系地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

联系人：王海潮

电话：010-88013981, 13717951345

传真：010-88085135

名称：第一创业证券股份有限公司

法定代表人：刘学民



联系地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 17 楼

联系人：刘卓阳

联系电话：0755-23838659, 13425145464

传真：0755-25832940

名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

联系地址：深圳市福田区福华一路 111 号招商证券大厦

联系人：何曼莉

电话：0755-82850928, 13025458477

传真：0755-83081437

名称：浙商银行股份有限公司

法定代表人：沈仁康

联系地址：上海市世纪大道 1229 号世纪大都会 1 座 12 层

联系人：章雄文/俞飞帆

电话：021-50290503/0510, 18607555295/13738818788

传真：021-50290505

名称：东方证券股份有限公司

法定代表人：潘鑫军

联系地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 2 号楼 25 层

联系人：徐珂

电话：021-53522162, 17702167133

传真：021-63326933

名称：平安证券股份有限公司

法定代表人：何之江

联系地址：深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 22-25 层



联系人：张凯宁

电话：010-56800341, 17621013879

传真：0755-82401562

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

注册地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 8 层

联系人：胡灏楠

联系电话：010-60836756, 15522420860

传真：010-60836294

名称：中信银行股份有限公司

法定代表人：李庆萍

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 9 号东方文化大厦

联系人：盖正宗

联系电话：010-89937969

传真：010-85230157

名称：中国建设银行股份有限公司

法定代表人：田国立

联系地址：北京市西城区金融大街 25 号

联系人：李国良

电话：010-67595447

传真：010-66275840

邮编：100032

名称：中国光大银行股份有限公司

法定代表人：唐双宁

联系地址：北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心



联系人：蒋川

电话：010-63637027

传真：010-63639384

名称：中国工商银行股份有限公司

法定代表人：陈四清

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

联系人：陈刚

电话：010-66104321

传真：010-66107567

名称：招商银行股份有限公司

法定代表人：李建红

联系地址：深圳市深南大道 7,088 号招商银行大厦

联系人：王晓峰、袁美洲

联系电话：0755-88256097、021-20625869

传真：021-58421192

名称：兴业银行股份有限公司

法定代表人：高建平

注册地址：福建省福州市湖东路 154 号

联系人：李激

电话：010-89926556

名称：宁波银行股份有限公司

法定代表人：陆华裕

联系地址：上海浦东新区世纪大道 210 号

联系人：王喆

电话：021-23262697, 18612009009



传真：021-63586853

名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：任德奇

联系人：徐晨

电话：021-20588324

传真：021-68870216

名称：东海证券股份有限公司

法定代表人：钱俊文

联系地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦

联系人：张旭华

电话：021-20333389, 15201927128

传真：021-50498839

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

法定代表人：郑杨

联系地址：上海市黄浦区北京东路 689 号 15 楼

联系人：叶茂

电话：021-61614901

传真：021-63604215

名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：杨华辉

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦

联系人：肖雄一

电话：010-50911212, 13811166091

传真：021-68583076



投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com）下载本募集说明书，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。



第十八章 附录

附录 1：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
营业毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入}$
营业净利率	净利润/营业收入
总资产报酬率	净利润/年末总资产
净资产收益率	净利润/年末所有者权益
应收账款周转率	营业收入/年初年末平均应收账款金额
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	营业成本/年初年末平均存货金额
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
营业周期	应收账款周转天数+存货周转天数
总资产周转率	营业收入/年末平均总资产
流动比率	流动资产/流动负债
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	负债总额/资产总额
现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债
现金负债总额比	经营活动现金流量净额/负债总额
有形净值债务率	负债总额/ (所有者权益-无形资产净值)
EBIT	息、税前利润 (利润总额+利息支出)
利息保障倍数	EBIT/利息支出
EBITDA	税、息、折旧及摊销前的收益 (利润总额+利息支出+折旧+摊销)
债务保护倍数	EBITDA/ (长期债务+短期债务)
短期债务	短期借款+应付融资券+一年内到期的长期负债
长期债务	长期借款+应付债券
销售现金比率	经营活动现金流量净额/营业收入
全部资产现金回收率	经营活动现金流量净额/年末资产总额



本页无正文，本文为《四川路桥建设集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》之发行人盖章页。



四川路桥建设集团股份有限公司

2021 年 07 月 21 日