

证券代码：600039

证券简称：四川路桥

上市地点：上海证券交易所



四川路桥建设集团股份有限公司
2019年面向合格投资者公开发行公司债券
（第一期）

募集说明书摘要

（注册地址：四川省成都市高新区高朋大道11号科技工业园F-59号）

（主承销商、簿记管理人、债券受托管理人）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

2019年5月10日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

目 录

声 明.....	2
目 录.....	3
释 义.....	5
第一节 发行概况.....	10
一、发行人基本情况	10
二、本次债券的核准情况	10
三、本期债券的基本条款	11
四、本期债券发行及上市安排	13
五、本期债券发行的有关机构	14
六、认购人承诺	16
七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	16
第二节 发行人及本次债券的资信状况.....	17
一、信用评级报告的主要事项	17
二、发行人资信情况	19
第三节 发行人基本情况.....	22
一、发行人概况	22
二、发行人设立及历史沿革	22
三、发行人控股股东和实际控制人	26
四、发行人的组织结构及权益投资情况	28
五、发行人的法人治理结构	40
六、发行人董事、监事、高级管理人员情况	45
七、发行人主要业务情况	55
八、发行人的经营方针及战略	125
九、发行人违法违规情况说明	126
十、关联方及关联交易	126
十一、发行人内部管理制度	148
十二、信息披露事务	151
第四节 财务会计信息.....	152
一、最近三年及一期财务会计资料	152
二、合并报表范围的变化	163
三、最近三年及一期主要财务指标	166
四、管理层讨论与分析	167
五、公司有息负债情况	201
六、本期债券发行后公司资产负债结构的变化	202

七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项	203
八、发行人受限资产情况	210
第五节 募集资金运用.....	211
一、本次发行公司债券募集资金数额	211
二、本期债券募集资金使用计划	211
三、募集资金的现金管理	211
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	211
五、募集资金专项账户管理安排	212
六、募集资金运用对公司财务状况的影响	213
七、前次募集资金运用情况	213
八、发行人关于本期债券募集资金的承诺	214
第六节 备查文件.....	215

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

公司/本公司/发行人/四川路桥	指	四川路桥建设集团股份有限公司
本次债券	指	根据发行人 2018 年 10 月 30 日召开的第七届董事会第二次会议及 2018 年 11 月 29 日召开的 2018 年第三次临时股东大会审议通过，经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过 15 亿元（含 15 亿元）的“四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券”
本期债券	指	四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书/募集说明书/说明书	指	《四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要/本摘要	指	发行人为本次发行而根据相关规定制作的《四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
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
路桥集团	指	四川公路桥梁建设集团有限责任公司
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
西昌绕城公路 PPP 项目	指	西昌市绕城公路（G108、G248、G348 线西昌市过境段）PPP 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
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
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
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
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
国务院国资委/国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
国家发改委/发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
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
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构/债券登记机构/中证登上海	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
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
主承销商/债券受托管理人/簿记管理人/中信证券	指	中信证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的、由主承销商和分销商组成的承销机构的总称
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购数量和债券价格的意愿的程序
发行人律师	指	北京市康达律师事务所
会计师/会计师事务所/瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构/中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《债券受托管理协议》	指	《四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
投资者、持有人、受益人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
报告期/报告期内/最近三年及一期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月
报告期末/最近一期末	指	指 2019 年 3 月 31 日
工作日	指	指国内商业银行的对公业务对外营业的日期（不包括中国的法定公休日和节假日）
交易日	指	指上海证券交易所的正常交易日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本募集说明书摘要中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

本募集说明书摘要中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，则该差异是由于四舍五入造成。

第一节 发行概况

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

英文名称：Sichuan Road & Bridge Co., Ltd.

曾用名：四川路桥建设股份有限公司

住所：成都市高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-59 号

法定代表人：孙云

注册资本：361,052.551 万元人民币

成立日期：1999 年 12 月 28 日

股票简称：四川路桥

股票代码：600039

股票上市地：上海证券交易所

经营范围：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。

二、本次债券的核准情况

根据公司 2018 年 10 月 30 日召开的第七届董事会第二次会议审议通过的《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》，同意公司向中国证监会申请不超过 15 亿元（含 15 亿元）的公司债券并择机发行，发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年）。

根据公司 2018 年 11 月 29 日召开的 2018 年第三次临时股东大会审议通过的《关于公开发行公司债券的议案》同意公司向中国证监会申请不超过 15 亿元（含 15 亿元）的

公司债券并择机发行，发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），并授权董事会或董事会授权人士全权办理本次发行公司债券相关事项。

2019 年 4 月 22 日，经中国证监会“证监许可〔2019〕795 号”核准，公司将在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 15 亿元的公司债券，本次公司债券采用分期发行方式，首期发行自中国证监会核准发行之日起 12 个月内完成，其余各期债券发行自中国证监会核准发行之日起 24 个月内完成。

三、本期债券的基本条款

（一）发行主体：四川路桥建设集团股份有限公司。

（二）债券名称：四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

（三）发行规模：本期债券发行规模不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）。

（四）票面金额：本期债券面值人民币 100 元。

（五）发行价格：按面值平价发行。

（六）发行方式：面向合格投资者公开发行。

（七）债券期限：本期债券期限为 3 年期。

（八）债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

（九）债券利率及确定方式：本期债券为固定利率，票面利率将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者进行询价后，由发行人与簿记管理人确定本期债券的票面利率簿记建档区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与簿记管理人根据申购情况确定本期债券的最终发行利率。

（十）还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

（十一）起息日：2019 年 5 月 20 日。

（十二）付息日：2020 年至 2022 年每年的 5 月 20 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。

（十三）兑付日：2022 年 5 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。

（十四）利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

（十五）支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

（十六）担保情况及其他增信措施：本期债券无担保。

（十七）募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（十八）信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。中诚信证评将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

（十九）主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

（二十）发行方式与发行对象：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由发行人与簿记管理人根据簿记建档结果进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

（二十一）网下配售原则：簿记管理人根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，

机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。簿记管理人将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的合格投资者优先。发行人和簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

（二十二）向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

（二十三）承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（二十四）拟上市地：上海证券交易所。

（二十五）募集资金用途：本次发行的公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用偿还公司债务。

（二十六）上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

（二十七）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019 年 5 月 15 日。

网下簿记建档日：2019 年 5 月 16 日。

发行首日：2019 年 5 月 17 日。

发行结果公告日：2019 年 5 月 20 日。

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申

请。具体上市时间将另行公告。

五、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：四川路桥建设集团股份有限公司

法定代表人： 孙云
住所： 成都市高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-59 号
办公地址： 四川省成都市高新区九兴大道 12 号
联系人： 冯静
联系电话： 028-8512 6163
传真： 028-8512 6084

（二）主承销商：中信证券股份有限公司

法定代表人： 张佑君
住所： 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
办公地址： 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层
项目负责人： 王宏峰、舒翔
项目经办人： 吴珊、韩兆恒、彭洁珊、冯源、陈天涯、黄超逸、王玉林、纪尹杰、董元鹏、蔡智洋
电话： 010-6083 3527
传真： 010-6083 3504

（三）发行人律师：北京市康达律师事务所

负责人： 乔佳平
住所： 北京市朝阳区幸福二村 40 号楼 40-3 四层-五层
办公地址： 北京市朝阳区新东路首开幸福广场 C 座五层
经办律师： 龚星铭、李丹玮
联系电话： 010-5086 7666
传真： 010-6552 7227

（四）会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人： 刘贵彬
住所： 北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
办公地址： 北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 5-11

层

经办会计师： 王庆、顾宏谋

电话： 010-8809 5588

传真： 010-8809 1199

（五）债券受托管理人：中信证券股份有限公司

法定代表人： 张佑君

住所： 广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座

办公地址： 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

联系电话： 010-6083 3527

传真： 010-6083 3504

项目负责人： 王宏峰、舒翔

项目经办人： 吴珊、韩兆恒、彭洁珊、冯源、陈天涯、黄超逸、王玉林、纪尹杰、董元鹏、蔡智洋

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人： 闫衍

住所： 上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

办公地址： 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼

联系电话： 021-6033 0988

传真： 021-6033 0991

经办人： 陈小中、袁宇城

（七）募集资金专项账户开户银行

账户名称： 四川路桥建设集团股份有限公司

开户银行： 中国民生银行股份有限公司成都分行营业部

账户： 631068334

（八）申请上市交易所：上海证券交易所

总经理： 蒋锋

住所： 上海市浦东南路 528 号

联系电话： 021-6880 8888

传真： 021-6880 4868

（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理： 聂燕
住所： 中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号
联系电话： 021-3887 4800
传真： 021-5875 4185

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人、二级市场的购买人和以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意由中信证券担任本期债券的债券受托管理人，且均视作同意发行人与债券受托管理人签署的《四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意并接受发行人与债券受托管理人共同制定的《四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（五）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2019 年 3 月 31 日，中信证券自营业务股票账户和资产管理业务股票账户分别持有四川路桥 A 股（600039.SH）112,200 股和 5,189,700 股。

除上述情况外，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、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或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定“四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”的信用级别为 AA+。该级别反映了债券信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证评评定公司主体信用级别为 AA+，评级展望为稳定。该级别反映了四川路桥偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

（二）信用评级报告的主要内容

1、正面

（1）区域竞争优势突出。

公司目前拥有公路工程施工总承包特级资质、市政公用工程施工总承包壹级、公路行业甲级设计资质及其他多项资质，在高速公路、特大型桥梁和隧道等领域具有较强实力，在四川省内高速公路施工领域的市场份额占比目前仍保持在 30%左右，省内路桥施工领域的竞争优势突出。

（2）工程施工项目储备规模较大。

2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司工程施工项目承接量不断提升，新签合同总额分别为 198.77 亿元、474.52 亿元、691.02 亿元和 115.83 亿元，充足的项目储备为公司工程施工业务的发展带来有力保障。

（3）盈利能力良好。

受益于工程施工板块较为稳定的获利水平和业务多元化带来的利润贡献，2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，公司净利润分别为 11.37 亿元、11.28 亿元、12.07 亿元和 3.55 亿元，盈利情况较好。

2、关注

（1）项目回款效率下降。

公司应收账款及长期应收款规模上升较快，2016-2018 年末及 2019 年 3 月末合计规模分别为 33.23 亿元、84.58 亿元、110.74 亿元和 116.02 亿元，同期应收账款周转率分别为 17.22 次、9.91 次、8.64 次和 5.12 次；PPP 项目形成的长期应收款回款周期较长，负面影响公司运营资金周转。

(2) PPP 项目回购周期较长，未来运营效益存在不确定性。

公司投资的 PPP 项目数量较多且投资规模较大，而该类项目的运营及回购周期均较长，加之个别项目尚未进入财政部管理库，相关项目后续实施进展及运营效果存在一定不确定性。

(3) 财务杠杆比率较高。

随着新增项目的陆续开工，公司经营资金需求持续增加，外部债务融资规模逐年上升。截至 2019 年 3 月末，公司资产负债率和总资本化比率分别为 81.57%和 71.63%，财务杠杆比率处于同行业较高水平。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用评级或公告信用评级暂时失效。

二、发行人资信情况

（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 2019 年 3 月 31 日，公司在各家银行授信总金额为人民币 793.15 亿元，其中已使用授信额度人民币 519.33 亿元，尚余授信额度人民币 273.82 亿元。截至 2019 年 3 月 31 日，发行人主要银行授信情况如下：

单位：亿元，币种：人民币

授信银行	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
工商银行	118.90	84.78	34.12
农业银行	93.80	54.41	39.39
中国银行	108.04	84.54	23.50
建设银行	154.58	127.59	26.99
交通银行	33.00	9.18	23.82
招商银行	73.80	26.81	46.99
邮储银行	17.20	6.48	10.72
光大银行	9.00	2.30	6.70
平安银行	9.00	4.90	4.10
兴业银行	1.00	0.00	1.00
中信银行	35.60	11.68	23.92
民生银行	8.70	3.30	5.40
成都银行	11.40	9.89	1.51
成都农商银行	9.00	3.57	5.43
国家开发银行	23.00	20.00	3.00
广发银行	0.50	0.50	0.00
中国进出口银行	44.50	37.90	6.60
汇丰银行	2.50	1.00	1.50
浙商银行	5.00	0.50	4.50

授信银行	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
大连银行	5.00	1.20	3.80
渤海银行	0.30	0.30	0.00
富邦华一	0.83	0.00	0.83
建信租赁	20.00	20.00	0.00
招银租赁	8.50	8.50	0.00
合计	793.15	519.33	273.82

（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

最近三年及一期，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 2019 年 3 月 31 日，公司发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况如下。

证券名称	发行日期	发行期限 (年)	发行规模 (亿元)	发行利率	证券类别	付息兑付情况
19 四川路桥 CP001	2019-03-21	1	4	3.55	短期融资券	尚未至付息期
18 四川路桥 CP002	2018-07-10	1	8	5.23	短期融资券	尚未至付息期
18 四川路桥 CP001	2018-06-22	1	8	5.68	短期融资券	尚未至付息期
16 四川路桥 PPN001	2016-04-13	3	5	4.3	定向工具	按时付息
15 川路桥 PPN001	2015-06-29	3	5	5.9	定向工具	已兑付
13 川路桥	2013-07-26	5	15	5.65	公司债券	已兑付

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书摘要签署日，发行人暂无公司债券处于存续期内。本次债券全部发行完毕后，发行人合并报表范围内累计发行的公司债券累计余额不超过 15 亿元，占集团截至 2019 年 3 月 31 日合并财务报表口径净资产（含少数股东权益）的比例为 9.46%，未超过发行人最近一期末合并净资产的 40%。

（五）近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2019 年 3 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.09	1.05	1.00	1.00
速动比率（倍）	0.62	0.57	0.61	0.53
资产负债率	81.57%	82.02%	80.28%	83.25%
财务指标	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
总资产收益率	0.41%	1.52%	1.65%	1.89%

存货周转率（次）	0.29	2.19	2.09	1.85
应收账款周转率（次）	1.28	8.64	9.91	17.22
EBITDA 利息保障倍数(倍)	2.51	2.13	2.10	2.25

注：2019 年 1-3 月数据未经年化；除特别注明外，上述财务指标以发行人合并财务报表的数据为基础计算，计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产合计

总资产收益率=净利润/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]

EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（计入财务费用的利息支出+已资本化的利息费用）

如无特别说明，本募集说明书摘要中出现的指标均依据上述口径计算。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称	四川路桥建设集团股份有限公司
法定代表人	孙云
注册资本	361,052.551 万元人民币
实缴资本	361,052.551 万元人民币
公司类型	股份有限公司（上市）
设立日期	1999 年 12 月 28 日
注册地址	成都市高新区高朋大道 11 号科技工业园 F-59 号
信息披露事务负责人	宋雪飞
信息披露事务联络人	朱霞
邮政编码	610041
电话	028-8512 6085
传真	028-8512 6084
经营范围	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。
统一社会信用代码	915100007118906956

二、发行人设立及历史沿革

（一）发行人设立情况

四川路桥建设集团股份有限公司系 1999 年 12 月 17 日经四川省人民政府以川府函[1999]341 号文批准，由四川公路桥梁建设集团有限公司（以下简称“路桥集团公司”）、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”）共同发起设立的股份有限公司，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，发行后本公司股本增至 25,000 万元人民币。

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，转增后本公司的注册资本为 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，公司注册资本为 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 30,400 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。

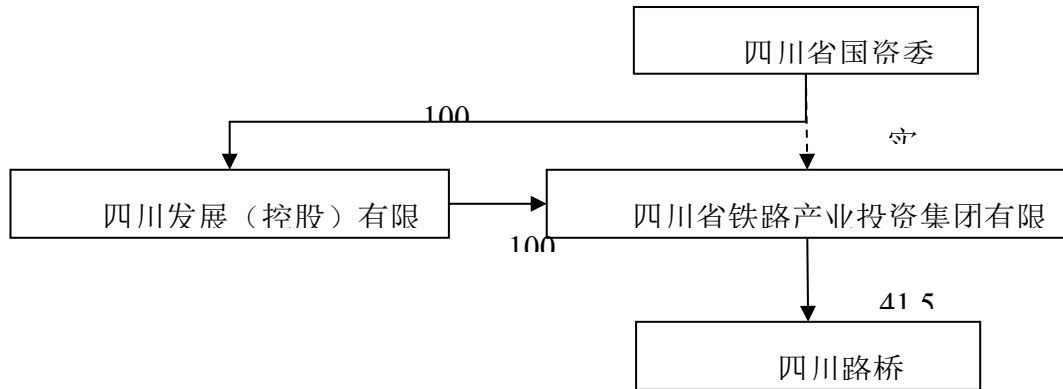
截至本募集说明书摘要签署日，发行人注册资本为 361,052.551 万元。发行人 2018 年度审计报告显示，截至 2018 年 12 月 31 日，发行人总资产 8,609,376.27 万元，总负债 7,061,083.91 万元，所有者权益合计 1,548,292.36 万元；2018 年度，发行人实现营业收入 4,001,922.14 万元，利润总额 148,610.07 万元，净利润 120,690.70 万元，经营活动产生的现金流量净额 323,292.99 万元。发行人未经审计的 2019 年一季度报表显示，发行人总资产 8,600,415.65 万元，总负债 7,015,372.57 万元，所有者权益合计 1,585,043.08 万元；2019 年 1-3 月，发行人实现营业收入 640,681.26 万元，利润总额 42,163.87 万元，净利润 35,467.73 万元，经营活动产生的现金流量净额-82,093.54 万元。

（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、发行人控股股东和实际控制人

（一）发行人控股股东和实际控制人情况介绍



1、控股股东

截至 2019 年 3 月 31 日，铁投集团持有发行人 1,501,723,534 股股份，占发行人股本总额 41.59%，为发行人控股股东。

四川省铁路产业投资集团有限责任公司成立于 2008 年 12 月 26 日，注册资本 200 亿元，法定代表人孙云，经营范围为铁路、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）。

截至 2018 年末，铁投集团总资产为 31,962,715.05 万元，总负债为 22,341,215.22 万元，所有者权益为 9,621,499.83 万元；2018 年度，实现营业收入 9,079,601.06 万元，净利润 7,053.49 万元。

截至 2019 年 3 月末，铁投集团总资产为 32,013,826.47 万元，总负债为 22,382,333.05 万元，所有者权益为 9,631,493.42 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 2,042,732.32 万元，净利润-18,542.32 万元。

2、实际控制人

截至 2019 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。

（二）发行人实际控制人变化情况

报告期内，发行人实际控制人未发生变化。

（三）发行人的独立性

1、业务独立

发行人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；发行人与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，确保发行人与发展战略的实施。

2、资产独立

发行人与依照相关法律和公司章程对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。发行人与是子公司的出资人，与子公司是以资产联结为纽带的关系，依法行使出资人权利；集团公司依据产权关系，依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。集团公司的资产与控股股东明确分开，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

3、人员独立

发行人与出资人在劳动、人事及工资管理等方面已实现独立，并设立了独立的劳动人事职能部门。董事长孙云、董事王猛、监事会主席方跃、监事刘压西、栾黎 5 位同志在控股股东同时任职并在控股股东领取薪酬，董事熊国斌、监事王文德 2 位同志在公司全资子公司四川公路桥梁建设集团有限责任公司领取薪酬。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。

4、机构独立

发行人根据经营管理和业务发展的需要，设置了相关的综合管理和业务经营部门，公司各部门和岗位均有明确的岗位职责和要求，公司的机构设置和管理是独立的。

5、财务独立

发行人拥有独立的财务部门、完善的会计核算体系及财务管理制度，并依法开设了独立的银行账户。

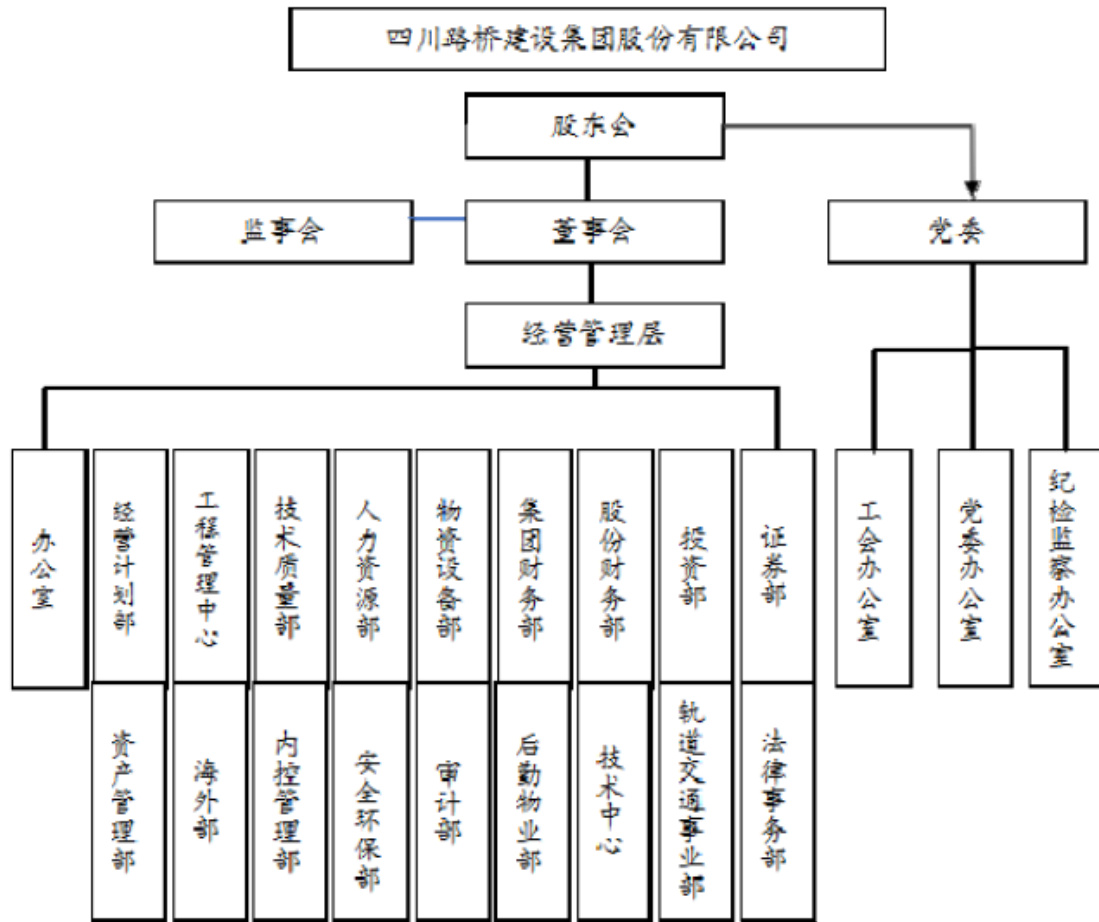
（四）控股股东、实际控制人及其关联方对发行人资金违规占用以及发行人对控股股东、实际控制人及其关联方违规担保情况

最近三年及一期，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供违规担保的情形。

四、发行人的组织结构及权益投资情况

（一）发行人的组织结构

截至 2019 年 3 月 31 日，公司的组织结构图如下：



发行人一共设置了办公室、财务经营计划部、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工作、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前提谈判、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，知道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、集团财务部

负责财务制度、体系建设，制定集团统一的财务管理制度和工作流程，指导下属

企业建立的财务管理制度和 workflow，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。

11、铁路、轨道交通事业部

根据国家和省级主管部门有关铁路、轨道交通业务的法律法规规章制度，负责制定集团公司铁路、轨道交通业务发展战略规划；事业部具有经营开发的职责，及时掌握收集、整理并分析铁路、轨道交通行业项目市场动态，完成定期市场预测，负责铁路、轨道交通项目经营信息的收集、整理和分析，搞好市场预测和资讯跟踪，同时负责与铁路和轨道交通行政主管部门、建设单位的关系维护工作，参与铁路、轨道交通项目招投标工作，负责审查、核准投标施组参与铁路、轨道交通项目的合同谈判、内部审查、合同交底工作协助投资部开展铁路、轨道交通项目的前期谈判、投标及合同签订等工作。项目管理方面，负责指导铁路、轨道交通项目部编制项目总体规划和、标后预算编制，并完成及初审工作，协助公司相关部门完成铁路和轨道交通工程项目的资源配置工作，及时掌握铁路和轨道交通工程项目实施过程中的安全、技术、质量、进度和工程成本管理情况目实施过程中的有关问题，参与铁路和轨道交通工程项目考核、事故调查处理工作协助物资设备部对铁路、轨道交通项目进行物资、设备的管理协助工程管理中心对铁路、轨道交通项目的合同、结算、成本进行过程管理；负责铁路和轨道交通工程项目变更、索赔、收尾管理，负责培育、组织专业化队伍，实施铁路和轨道交通工程的铺轨、架梁、四电等线上、站后工程业务；参与铁路、轨道交通重大技术攻关工作，初步审核铁路、轨道交通项目总体施工组织设计，参与审核铁路、轨道交通项目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。

（二）发行人重要权益投资情况

1、发行人重要子公司

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人共拥有 10 家一级子公司，基本情况如下：

序号	公司	业务性质	注册资本	持股比例（%）	取得方式
1	四川公路桥梁建设集团有限公司	公路桥梁建设	568,000 万元	100.00	投资设立
2	四川蜀南路桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资、管理、经营	14,900 万元	85.23	投资设立
3	宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资、管理、经营	5,700 万元	60.00	投资设立
4	宜宾长江大桥开发有限责任公司	公路、桥梁投资	10,320 万元	65.00	投资设立
5	四川路桥城乡建设投资有限公司	项目投资、土地整理	10,000 万元	51.00	投资设立
6	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 万元	65.00	投资设立
7	四川巴河水电开发有限公司	水电投资、建设、生产、经营	17,000 万元	78.00	投资设立
8	四川铁投售电有限责任公司	电力供应	10,000 万元	60.00	投资设立
9	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 万元	55.00	投资设立
10	四川路桥泰阳保险代理有限公司	代理限售保险	200.00 万元	100.00	收购

（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 568,000.00 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、建筑装饰装饰工程；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 2018 年末，路桥集团总资产为 8,220,426.62 万元，总负债为 6,798,265.09 万元，所有者权益为 1,422,161.53 万元；2018 年度，实现营业收入 3,902,096.24 万元，净

利润 135,758.20 万元。

截至 2019 年 3 月末，路桥集团总资产为 8,072,106.08 万元，总负债为 6,610,053.54 万元，所有者权益为 1,462,052.54 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 606,187.17 万元，净利润 39,781.06 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 2018 年末，四川蜀南路桥开发有限责任公司总资产为 16,875.42 万元，总负债为 135.35 万元，所有者权益为 16,740.07 万元；2018 年度，实现营业收入 0 万元，净利润 1.89 万元。

截至 2019 年 3 月末，四川蜀南路桥开发有限责任公司总资产为 16,875.97 万元，总负债为 135.35 万元，所有者权益为 16,740.62 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 0.00 万元，净利润 0.55 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 2018 年末，宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司总资产为 7,121.36 万元，总负债为 22.62 万元，所有者权益为 7,098.74 万元；2018 年度，实现营业收入 0 万元，净利润 4.11 万元。

截至 2019 年 3 月末，宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司总资产为 7,122.14 万元，总负债为 22.62 万元，所有者权益为 7,099.52 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入

0.00 万元，净利润 0.78 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 2018 年末，宜宾长江大桥开发有限责任公司总资产为 13,238.64 万元，总负债为 1,582.26 万元，所有者权益为 11,656.38 万元；2018 年度，实现营业收入-450.15 万元，净利润-807.62 万元。

截至 2019 年 3 月末，宜宾长江大桥开发有限责任公司总资产为 13,255.45 万元，总负债为 1,582.26 万元，所有者权益为 11,673.19 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 0.00 万元，净利润 16.81 万元。

（5）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 2018 年末，四川路桥城乡建设投资有限公司总资产为 12,781.30 万元，总负债为 4,895.52 万元，所有者权益为 7,885.78 万元；2018 年度，实现营业收入 4,261.06 万元，净利润 594.87 万元。

截至 2019 年 3 月末，四川路桥城乡建设投资有限公司总资产为 12,252.12 万元，总负债为 4,429.67 万元，所有者权益为 7,822.45 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 0.00 万元，净利润-63.33 万元。

（6）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 2018 年末，四川巴郎河水电开发有限公司总资产为 114,210.56 万元，总负债为 71,619.23 万元，所有者权益为 42,591.33 万元；2018 年度，实现营业收入 14,128.13 万元，净利润 1,964.94 万元。

截至 2019 年 3 月末，四川巴郎河水电开发有限公司总资产为 109,527.45 万元，总负债为 66,881.41 万元，所有者权益为 42,646.03 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 2,896.73 万元，净利润 54.71 万元。

（7）四川巴河水电开发有限公司

四川巴河水电开发有限公司成立于 2003 年 12 月 18 日，住所为平昌县江口镇新华街西段 292 号，法定代表人为胡元华，注册资本为人民币 17,000 万元。经营范围：水电投资、建设、生产、经营开发；鱼的养殖；旅游；机械设备租赁；园林绿化；房地产开发经营。营业期限至 2023 年 12 月 18 日。

截至 2018 年末，四川巴河水电开发有限公司总资产为 93,844.37 万元，总负债为 77,484.08 万元，所有者权益为 16,360.29 万元；2018 年度，实现营业收入 11,304.74 万元，净利润 488.30 万元。

截至 2019 年 3 月末，四川巴河水电开发有限公司总资产为 94,334.75 万元，总负债为 78,227.11 万元，所有者权益为 16,107.64 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 1,008.22 万元，净利润-252.65 万元。

（8）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 2018 年末，四川巴河水电开发有限公司总资产为 10,528.95 万元，总负债为 825.37 万元，所有者权益为 9,703.58 万元；2018 年度，实现营业收入 1,812.45 万元，净利润 88.21 万元。

截至 2019 年 3 月末，四川巴河水电开发有限公司总资产为 9,741.83 万元，总负债为 184.40 万元，所有者权益为 9,557.43 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 201.45 万元，净利润-146.15 万元。

(9) 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 2018 年末，四川新锂想能源科技有限责任公司总资产为 13,636.96 万元，总负债为 104.42 万元，所有者权益为 13,532.54 万元；2018 年度，实现营业收入 248.96 万元，净利润-777.14 万元。

截至 2019 年 3 月末，四川新锂想能源科技有限责任公司总资产为 13,375.64 万元，总负债为 323.72 万元，所有者权益为 13,051.92 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 464.22 万元，净利润-480.62 万元。

(10) 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 200.00 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 2018 年末，四川路桥泰阳保险代理有限公司总资产为 406.97 万元，总负债为 16.27 万元，所有者权益为 390.70 万元；2018 年度，实现营业收入 0 万元，净利润 0 万

元。

截至 2019 年 3 月末，四川路桥泰阳保险代理有限公司总资产为 494.60 万元，总负债为 24.17 万元，所有者权益为 470.42 万元；2019 年 1-3 月，实现营业收入 135.63 万元，净利润 81.21 万元。

2、发行人参股公司

公司	注册资本	经营范围	持股比例	
			直接	间接
成都市路环实业有限责任公司	300万元	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。（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）。	-	30.67%
四川路桥润天股权投资基金管理有限公司	1,000万元	受托管理股权投资企业，从事投资管理及相关咨询服务。	-	49.00%
四川铁能电力开发有限公司	130,000万元	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）；货物和技术进出口；商务咨询。（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）。	40.00%	-
克尔克贝特矿业股份公司	3,000万美元	在厄立特里亚安塞巴区克尔克贝特进行矿产资源勘察开发	-	60.00% （注1）
阿斯马拉矿业公司	1,317,813,000纳克法 （约 8,785.42万 美元）	矿产勘探和开采	-	60.00% （注2）
宁波蜀通路桥建设有限公司	19,621万元	一般经营项目：交通基础设施的建设、经营、养护和管理；交通设施工程、市政工程的施工。	-	80.00% （注3）

注1：根据克尔克贝特矿业股份公司的股东协议和章程，该公司重大事项及部分经营事项需要持有80%以上股份的股东通过方可实施，路桥矿业仅持有该公司60%的股份；同时，该公司所有的重大决策、财务预算开支等，需要经过绝大多数（80%）的董事同意方可执行，而克尔克贝特矿业股份公司董事会由5名董事组成，其中路桥矿业有权委任3名，厄立特里亚国家矿业公司有权委任2名，因此，该公司为路桥矿业和厄立特里亚国家矿业公司共同控制的公司。

注2：根据阿斯马拉矿业公司的股东协议和章程，该公司重大事项及部分经营事项需要持有80%以上股份的股东通过方可实施，路桥矿业仅持有该公司60%的股份；同时，该公司所有的重大决策、财务预算开支等，需要经过绝大多数（80%）的董事同意方可执行，而阿斯马拉矿业公司董事会由5名董事组成，其中路桥矿业有权委任3名，厄立特里亚国家矿业公司有权委任2名，因此，该公司为路桥矿业和厄立特里亚国家矿业公司共同控制的公司。

注3: 宁波蜀通路桥建设有限公司股东为路桥集团和宁波通途投资开发有限公司。根据宁波蜀通路桥建设有限公司章程, 该公司16项董事会决议和14项股东会决议需要双方股东协商通过方能成立, 尽管路桥集团持有其80.00%股权, 该公司为路桥集团和宁波通途投资开发有限公司共同控制的公司。

(1) Kerkebet Mining Share Company (克尔克贝特矿业股份公司)

矿业公司与厄立特里亚政府国家矿业公司于2014年5月18日合资成立克尔克贝特矿业股份公司(Kerkebet Mining Share Company), 拥有厄特安塞巴区克尔克贝特探矿权一处, 面积1,000平方公里, 北邻扎拉矿, 南靠碧沙矿。该项目为发行人响应国家“走出去”号召, 优化产业结构, 实施战略转型的第一站。项目于2014年7月启动勘查工作, 截至2016年12月, 完成预查阶段测量、地质、物探、化探及首批钻探工作。在勘查工作区圈定了3条金、铜、锌多金属成矿带, 13条矿化蚀变带, Au-Cu-Zn矿化体4条, Au矿化体4条, 钼矿化体1条, 为下步工作提供了良好的找矿方向。

截至2018年末, 该公司总资产1,454.00万美元, 总负债为41.00万美元, 净资产为1,413.00万美元; 2018年度, 实现营业收入0.00万美元, 净利润0.00万美元。

截至2019年3月末, 该公司总资产1,447.00万美元, 总负债为8.00万美元, 净资产为1,439.00万美元; 2019年1-3月, 实现营业收入0.00万美元, 净利润0.00万美元。截至2019年3月末, 克尔克贝特矿业股份公司处于矿产勘查阶段, 暂未实现营业收入。

(2) ASMARA MINING SHARE COMPANY (阿斯马拉矿业公司)

ASMARA MINING SHARE COMPANY(以下简称“AMSC”)成立于2014年10月1日, 注册地为厄立特里亚国阿斯马拉。2016年4月, 四川路桥矿业投资开发有限公司完成 AMSC 在厄立特里亚工商变更工作, 股权变更工作顺利完成, 并开始一致致力于阿斯玛拉矿的开发工作。

截至 2018 年末, 该公司总资产 9,409.00 万美元, 总负债为 174.00 万美元, 净资产为 9,235.00 万美元; 2018 年度, 实现营业收入 0.00 万美元, 净利润 0.00 万美元。

五、发行人的法人治理结构

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：

（一）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：

- （一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （二）执行股东大会的决议；
- （三）决定公司的经营计划和投资方案；
- （四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （六）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；
- （七）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；
- （八）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。

（九）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。

（十）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。

（十一）决定公司内部管理机构的设置；

（十二）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；

（十三）制订公司的基本管理制度；

（十四）制订本章程的修改方案；

（十五）管理公司信息披露事项；

（十六）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

（十七）听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；

（十八）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：

（一）主持股东大会和召集、主持董事会会议；

（二）督促、检查董事会决议的执行；

（三）董事会授予的其他职权。

（二）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：

（一）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；

（二）组织实施公司年度经营计划和投资方案；

（三）拟订公司内部管理机构设置方案；

- （四）拟订公司的基本管理制度；
- （五）制定公司的具体规章；
- （六）提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- （七）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；
- （八）本章程或董事会授予的其他职权。 经理列席董事会会议。

（三）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：

- （一）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；
- （二）检查公司财务；
- （三）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；
- （四）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；
- （五）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；
- （六）向股东大会提出提案；
- （七）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；
- （八）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。

六、发行人董事、监事、高级管理人员情况

（一）基本情况

截至 2019 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：

姓名	职务	性别	出生年份	任期起始日期	任期终止日期
孙云	董事长	男	1961	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
甘洪	董事	男	1961	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
	总经理			2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
熊国斌	董事	男	1964	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
杨如刚	董事	男	1968	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
胡元华	副总经理	男	1963	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
	董事			2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
王猛	董事	男	1966	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
刘德永	副总经理	男	1963	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
	董事			2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
范文理	独立董事	男	1945	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
吴越	独立董事	男	1966	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
吴开超	独立董事	男	1963	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
杨勇	独立董事	男	1969	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
方跃	监事会主席	男	1964	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
刘压西	监事	男	1960	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
栾黎	监事	男	1965	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
黄洪华	监事	男	1965	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
胡荣	监事	男	1965	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
王文德	监事	男	1970	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
张鲲鹏	监事	男	1969	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
宋雪飞	董事会秘书	男	1972	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
李继东	财务总监	男	1962	2018 年 9 月 18 日	2021 年 9 月 17 日
卢伟	总工程师	男	1971	2018 年 9 月 18 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）孙云，董事长

孙云：男，1961年12月出生，硕士研究生学历，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴专家，享受四川省人民政府津贴专家，全国劳动模范，中国五四青年奖章获得者，茅以升桥梁奖获得者，长期从事路桥建设及大型企业管理工作，具有国有大型企业管理、工程技术和管理的丰富经验。历任四川路桥总公司总经理兼党委副书记，四川公路桥梁建设集团有限公司董事长、总裁，四川省铁路建设办公室副主任，四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司董事长等职务。现任本公司董事长、党委书记，十届四川省委候补委员，四川省人大常务委员会委员，四川省人大财经委副主任，四川省人大代表，十届四川省政协委员，四川省铁路和机场建设办公室副主任，四川省铁路产业投资集团有限责任公司董事长、党委书记，四川公路桥梁建设集团有限公司党委书记。

(2) 甘洪，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。现任本公司党委副书记、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) 熊国斌，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，四川路桥矿业投资开发有限公司董事长，四川中航路桥国际贸易有限公司董事长，克尔克贝特矿业股份公司自然人董事，阿斯玛拉矿业股份公司董事长。

(4) 杨如刚，董事

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。现任本公司党委委员、董事，四川公路桥梁建设集团有限公司党委委员、董事、总经理等。

(5) 胡元华，董事、副总经理

胡元华：1963年12月出生，硕士研究生学历，高级工程师，长期从事交通行政管理工作。历任四川省平昌县交通局副局长、局长，四川省巴中地区公路局局长，四川省巴中市交通局副局长、公路局局长、党委书记，四川巴河水电开发有限公司总经理、董事长、党委书记，四川小金河水电开发有限公司董事长。现任本公司董事、副总经理，四川小金河水电开发有限公司董事、四川巴郎河水电开发有限公司董事、四川巴河水电开发有限公司董事长，四川铁投售电有限责任公司董事等。

(6) 王猛，董事

王猛：男，1966年6月出生，大学本科学历，高级会计师，长期从事财务管理工作。历任四川公路桥梁建设集团有限公司财务部副经理，四川路桥建设股份有限公司财务部经理。现任本公司董事，四川省铁路产业投资集团有限责任公司副总会计师、财务管理部部长等职务。

(7) 刘德勇，董事、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。现任公司副总经理等。

(8) 范文理，独立董事

范文理：男，1945年8月出生，研究生学历，西南交通大学教授，桥梁钢结构专家。长期担任桥梁钢结构的教学、科研、设计工作。中国钢结构协会桥梁结构分会资深理事、钢结构焊接分会理事、《桥梁》杂志编委。现任公司独立董事、薪酬与考核委员会主任委员、战略决策委员会委员、提名委员会委员、风控与审计委员会委员。

(9) 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，成都三泰控股集团股份有限公司、成都泰合健康科技集团股份有限公司、成都华气厚普机电设备股份有限公司独立董事。

(10) 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，四川明星电力股份有限公司独立董事。

(11) 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。

2、监事人员简介

(1) 方跃，监事会主席

方跃：男，1964年6月出生，研究生学历，长期从事机关行政及企业管理工作。历任四川省发展计划委员会办公室副主任、四川省改革委人事处处长、四川省发展改革委办公室主任、人事处处长等。现任公司监事会主席，四川省铁路产业投资集团有限责任公司党委委员、董事，四川公路桥梁建设集团有限公司监事会主席。

(2) 刘压西，监事

刘压西：男，1960年11月出生，研究生学历，审计师、注册会计师，长期从事审计监察管理工作。历任四川省审计厅行政事业处副处长、四川省审计厅投资处副处长、四川省铁路产业投资集团有限责任公司纪检监察审计部负责人。现任公司监事。

(3) 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。

(4) 黄洪华，监事

黄洪华：男，1965年1月出生，本科学历，高级工程师，长期从事路桥施工管理工作。历任四川公路桥梁建设集团有限公司建材设备分公司总经理，四川公路桥梁建设集团有限公司物资设备部经理，四川路桥建设股份有限公司大桥分公司党委书记、副总经理。现任四川南渝高速公路有限公司董事长、党委书记。现任公司党委副书记、监事，四川公路桥梁建设集团有限公司党委副书记、董事。

(5) 胡荣，监事

胡荣：男，1965年12月出生，硕士研究生学历，高级工程师，长期从事工程及人事管理工作。历任四川公路桥梁建设集团有限公司总工办副主任、人力资源部经理，四川路桥建设股份有限公司纪委书记、工会主席、监事、副总经理，四川路桥城乡建设投资有限公司董事长。现任公司党委委员、职工监事、工会主席，四川公路桥梁建设集团有限公司党委委员、职工董事、工会主席。

(6) 王文德，监事

王文德：男，1970年6月出生，大学本科学历，高级会计师，长期从事财务管理工作。历任四川路桥建设股份有限公司大桥分公司财务审计处处长，四川路桥建设股份有限公司财务部副经理，四川公路桥梁建设集团有限公司财务部副经理、副经理（主持工作）。现任公司监事，四川公路桥梁建设集团有限公司财务部经理等。

(7) 张鲲鹏，监事

张鲲鹏：男，1969年9月出生，硕士研究生学历，高级会计师、注册会计师、注册税务师，长期从事财务、税务资产管理工作，为中国总会计师协会会员，四川交通会计学会常务理事，四川省科技厅计划项目财务评审专家，高级会计师评审专家，四川交通会计优秀人才。历任四川路桥建设股份有限公司财务部处长、财务部副经理、资产管理部副经理（主持工作），四川公路桥梁建设集团有限公司资产管理部副经理（主持工作）。现任公司职工监事、资产管理部经理，四川公路桥梁建设集团有限公司资产管理部经理等。

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) 胡元华，副总经理

见本节之“1、董事人员简介”。

(3) 刘德永，副总经理

见本节之“1、董事人员简介”。

(4) 宋雪飞，副总经理、董事会秘书

宋雪飞：男，1972年2月出生，高级工商管理硕士，高级工程师，长期从事企业管理、资产管理等工作。历任四川达成铁路装卸公司副总经理，铁投集团资产管理部副部长、部长。现任公司副总经理、董事会秘书，四川路桥城乡建设投资有限公司董事长等。

(5) 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，巴河公司监事会主席，交通工程公司董事等。

(6) 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。

（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2019年3月31日，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
孙云	铁投集团	董事长、党委书记	是
方跃	铁投集团	董事、党委委员	是
王猛	铁投集团	副总会计师、财务管理部部长	是
栾黎	铁投集团	法律事务部部长	是

2、在其他单位任职情况

截至2018年12月31日，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
孙云	四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司	党委书记	否
	川南城际铁路有限责任公司	参股孙公司	董事长	否
	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	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
	四川蜀南路桥开发有限责任公司	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	控股子公司	董事长	否
	宜宾长江大桥开发有限责任公司	控股子公司	董事长	否
	四川成德绵高速公路开发有限公司	全资孙公司	董事长	否
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	参股孙公司	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
杨如刚	四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司	董事、党委委员、总经理	是
	兴文纳黔连接线项目管理有限责任公司	控股子公司	董事长	否
	宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司	全资孙公司	董事长	否
胡元华	四川巴河水电开发有限公司	控股子公司	董事长	否
	四川小金河水电开发有限责任公司	母公司的参股子公司	董事	否
	四川巴郎河水电开发有限公司	控股子公司	董事	否
刘德永	四川成德绵高速公路开发有限公司	全资孙公司	董事长	否
	四川成自泸高速公路开发有限责任公司	控股子公司	党委副书记	否
王猛	四川南渝高速公路有限公司	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	母公司的控股子公司	监事	否
	四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	参股孙公司	监事	否
	四川铁能电力开发有限公司	参股子公司	监事	否
	四川省鑫铁矿业有限责任公司	母公司的参股子公司	监事会主席	否
	巴达铁路有限责任公司	母公司的参股子公司	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
	西成铁路客运专线四川有限公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	四川西成客专投资有限责任公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	铁投嘉浩（成都）股权投资基金管理有限责任公司	母公司的参股子公司	董事长	否
吴越	成都泰合健康科技集团股份有限公司	无	独立董事	是
	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
吴开超	四川明星电力股份有限公司	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
方跃	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	董事长	否
	四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司	监事会主席	否
	四川省交通物资有限责任公司	母公司的全资子公司	执行董事	否
刘压西	四川南渝高速公路有限公司	母公司的全资子公司	监事	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	监事	否
	四川绵南高速公路开发有限公司	母公司的控股子公司	监事	否
	四川成贵铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	四川成昆铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	成昆铁路有限责任公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	成贵铁路有限责任公司	母公司的控股子公司	监事会主席	否
	四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	母公司的全资子公司	监事会主席	是
栾黎	四川路桥矿业投资开发有限公司	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	母公司的全资子公司	监事会主席	否
	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
黄洪华	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	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
	汉巴南城际铁路有限责任公司	母公司的控股子公司	董事长	否
王文德	四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司	财务部经理	是
	四川视高天府新区建设投资有限责任公司	控股孙公司	董事	否
	四川路桥矿业投资开发有限公司	控股孙公司	监事	否
	贵州江习古高速公路开发有限公司	全资孙公司	监事	否
	四川川交路桥有限责任公司	控股子公司	监事	否
	四川路桥桥梁工程有限责任公司	全资孙公司	董事	否
	四川智通路桥工程技术有限责任公司	全资孙公司	监事	否
	四川宝衡建设投资有限责任公司	全资孙公司	董事	否
	宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司	全资孙公司	董事	否
	重庆双碑隧道建设有限责任公司	全资孙公司	董事	否
	四川路桥润天股权投资基金管理有限公司	参股孙公司	董事长	否
	锦泰财产保险股份有限公司	参股孙公司	董事	否
张鲲鹏	四川公路桥梁建设集团有限公司	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	全资孙公司	监事	否
	贵州江习古高速公路开发有限公司	全资孙公司	董事	否
	四川川大华西药业股份有限公司	参股子公司	监事	否
	四川路桥华东建设有限责任公司	控股子公司	监事（召集人）	否
	四川视高天府新区建设投资有限责任公司	控股孙公司	监事	否
	四川路桥矿业投资开发有限公司	控股孙公司	监事	否
	四川中航路桥国际贸易有限公司	控股孙公司	监事	否
	四川成德绵高速公路开发有限公司	全资孙公司	监事	否
	四川路桥城乡建设投资有限公司	控股子公司	董事	否
	四川巴郎河水电开发有限公司	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	控股子公司	监事	否
	四川内威荣高速公路开发有限公司	全资孙公司	监事	否
	四川自隆高速公路开发有限公司	全资孙公司	监事	否
	四川宝衡建设投资有限责任公司	全资孙公司	监事	否
	宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司	全资孙公司	监事	否
四川天府水城新区开发建设有限公司	控股子公司	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
	中海沥青（四川）有限公司	参股孙公司	董事	否
	宜宾长江大桥开发有限责任公司	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	控股子公司	董事长	否
	四川蜀南路桥开发有限责任公司	控股子公司	董事长	否
胡荣	四川公路桥梁建设集团有限公司	全资子公司	党委委员、职工董事、工会主席	否
宋雪飞	四川川南交通投资开发有限公司	控股子公司	董事长	否
	四川成昆铁路投资有限责任公司	母公司的控股子公司	董事	否
	四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	母公司的控股子公司	监事	否
	川南城际铁路有限责任公司	参股孙公司	监事	否
	叙镇铁路有限责任公司	母公司的控股子公司	监事	否
	中海沥青（四川）有限公司	参股孙公司	董事	否
	四川路桥城乡建设投资有限公司	控股子公司	董事长	否
	中国四川国际投资有限公司	参股子公司	董事长	是
李继东	四川巴河水电开发有限公司	控股子公司	监事会主席	否
	四川巴郎河水电开发有限公司	控股子公司	董事	否
	中海沥青(四川)有限公司	参股孙公司	监事	否
	锦泰财产保险股份有限公司	参股孙公司	董事	否
	四川路桥建设集团交通工程有限公司	参股孙公司	董事	否

根据公司提供文件，截至本募集说明书摘要签署日，无任何董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况。

（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2019年3月31日，无任何董事、监事、高级管理人员持有公司股票及债券的情况。

（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。

七、发行人主要业务情况

（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：

主管部门	相关管理内容
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
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
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
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
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
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
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 and 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。

8) 其他主要的法律法规及政策

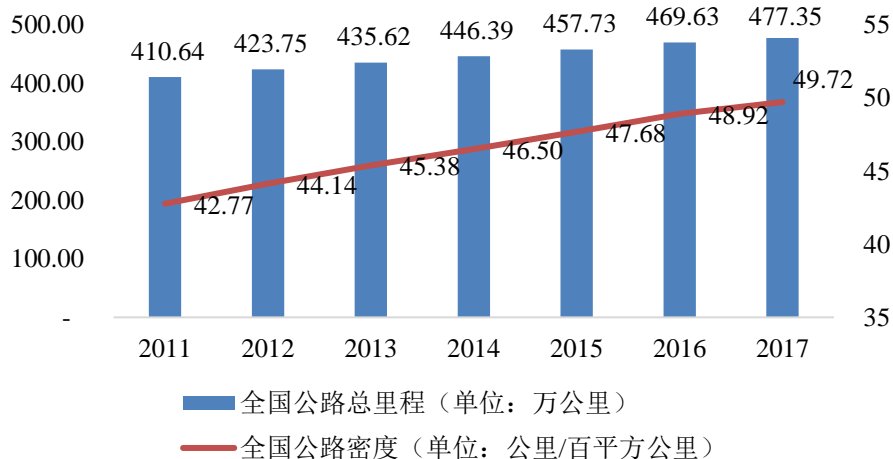
规范中国建筑业的主要法律法规及政策还包括：《生产安全事故报告和调查处理条例》《建设项目环境保护管理条例》《建筑工程施工发包与承包计价管理办法》《房屋建筑和市政基础设施工程施工招标投标管理办法》《中华人民共和国消防法》《中华人民共和国环境保护法》等法律法规。

（3）行业的发展情况

1) 我国基础设施建设业发展概况

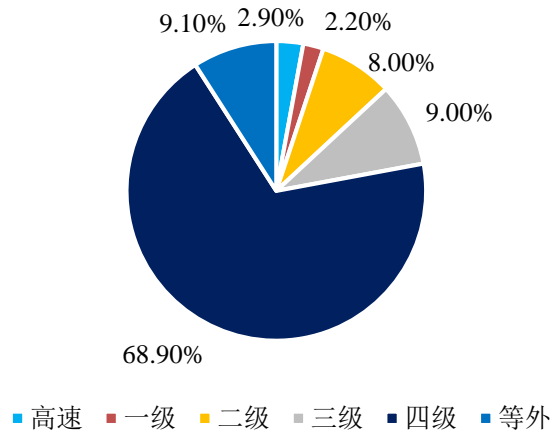
① 公路里程稳步增长，公路投资额持续提升

根据交通部《2017年交通运输行业发展统计公报》，2017年末全国公路总里程477.35万公里，比上年增加7.72万公里。公路密度49.72公里/百平方公里，增加0.81公里/百平方公里。公路养护里程467.46万公里，占公路总里程97.93%。2011年至2017年全国公路总里程及公路密度如下图所示：



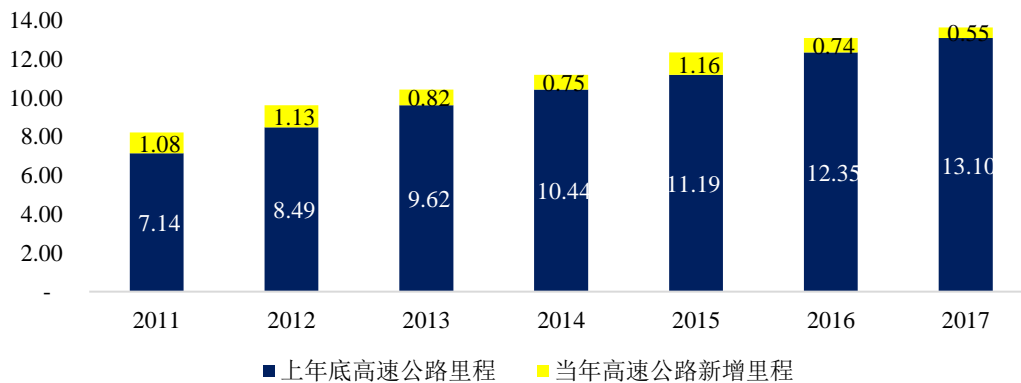
数据来源：2017年交通运输行业发展统计公报

2017年末全国四级及以上等级公路里程433.86万公里，比上年增加11.31万公里，占公路总里程90.9%，提高0.9%。二级及以上等级公路里程62.22万公里，增加2.28万公里，占公路总里程13.0%，提高0.3%。2017年全国各技术等级公路里程构成如下图所示：



数据来源：2017年交通运输行业发展统计公报

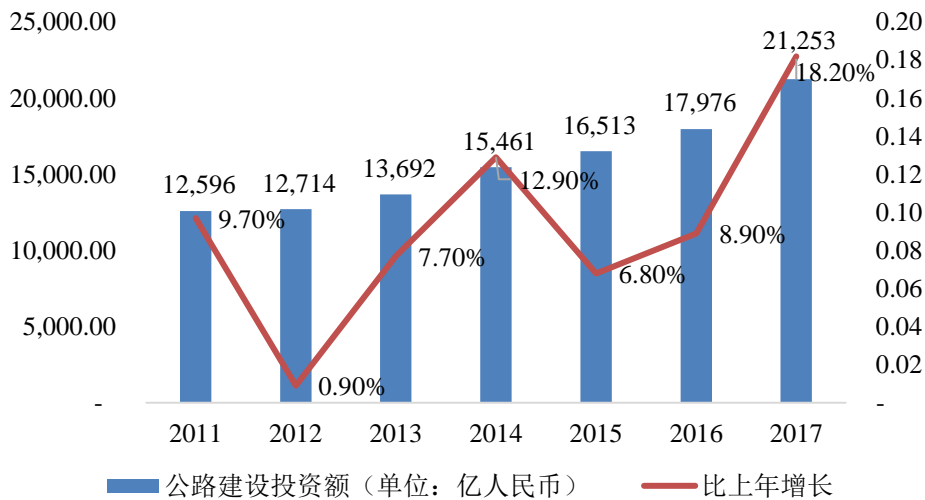
2017年末高速公路里程13.65万公里，增加0.55万公里。其中，国家高速公路7.96万公里，增加0.65万公里。高速公路车道里程60.44万公里，增加2.90万公里。国家高速公路10.23万公里，增加0.39万公里。2011年至2017年全国高速公路里程情况如下图所示：



数据来源：2017年交通运输行业发展统计公报

2017年公路建设完成投资2.13万亿元，同比增长18.20%。其中，高速公路建设完成投资7,949.97亿元，增长1.7%。普通国省道建设完成投资5336.07亿元，增长15.7%。农村公路建设完成投资3,227.27亿元，增长6.5%，新改建农村公路25.28万公里。纳入《集中连片特困地区交通建设扶贫规划纲要（2011-2020）》的505个贫困县完成公路建设投资3,474.72亿元，增长0.9%，占全国公路建设投资21.0%。2011年至2015年公路建

设投资额及增长速度如下图所示：



数据来源：2017年交通运输行业发展统计公报

②公路桥梁数量持续增加

2017年末全国公路桥梁83.25万座、5225.62万米，比上年增加2.72万座、308.66万米，其中特大桥梁4646座、826.72万米，大桥91777座、2424.37万米。全国公路隧道16229处、1528.51万米，增加1048处、124.54万米，其中特长隧道902处、401.32万米，长隧道3841处、659.93万米。

2) 四川省公路建设情况

2017年1-12月，全省交通建设完成投资1499.2亿元（不含养护），同比增长14.4%。其中，高速公路完成投资648.4亿元，同比增长32.5%；国省干线公路完成投资445.4亿元，同比增长3.8%；农村公路完成投资268.5亿元，同比增长-7.9%；养护、智慧交通及其他专项完成投资107.3亿元，同比增长30.1%。四川省高速公路通车总里程达到6,820公里。

2、水力发电行业的基本情况

(1) 行业管理体制

国务院对水电行业的健康稳定发展进行整体把握，提供指导意见。根据2014年颁布的《政府核准的投资项目目录》，在跨界河流、跨省（区、市）河流上建设的单站总装机容量300万千瓦及以上或者涉及移民1万人及以上的水电站项目由国务院核准，其余水电站项目由地方政府核准。除国务院外，水电行业主要受以下单位的监管：

主管部门	相关管理内容
国家发改委及地方各级发改	水电项目的投资主管机构，对水电站项目的建设进行核

主管部门	相关管理内容
委	准。其中，对于在跨界河流、跨省（区、市）河流上建设的单站总装机容量50万千瓦及以上的水电站项目，需要由国家发改委核准；对于其他水电站项目，需要由地方各级发改委审批
国家能源局	电力行业的主管部门，负责制定水电行业发展规划、起草水电行业法律法规、制定水电行业标准、监督水电企业生产质量标准、监督水电企业安全生产情况、水电站大坝的安全监管、颁发和管理电力业务许可证等
自然资源部及地方各级国土部门	负责对水电项目占地是否符合规划、管理、保护与合理运用等相关规定进行审批
生态环境部及地方各级环境保护主管部门	负责对水电项目进行环境影响评价。负责建设项目环境影响评价报告审批、建设过程中环保“三同时”工作监管和阶段及竣工环保验收
水利部及地方各级水利保护部门	负责组织和指导水库、保障水资源的合理开发利用、组织和指导水电站实施防汛抗旱调度工作。对水保方案审批、建设过程中水保方案实施情况监管和竣工水保验收

（2）行业主要政策和法规

1) 行业基本监管法规

《电力法》对电力行业管理体制、各类型电力企业的法律地位、电力企业的商业化运营作出了明确的法律规定：

“国务院电力管理部门负责全国电力事业的监督管理，国务院有关部门在各自职责范围内负责电力事业和监督管理。县级以上地方人民政府经济综合主管部门是本行政区域内的电力管理部门，负责电力事业的监督管理，县级以上地方人民政府有关部门在各自职责范围内负责电力事业的监督管理。”

“电力事业投资，实行谁投资、谁收益的原则”、“电力建设企业、电力生产企业、电网经营企业依法实行自主经营、自负盈亏，并接受电力管理部门的监督”。

“地方投资的电力生产企业所生产的电力，属于在省内各地区形成独立电网的或者自发自用的，其电价可以由省、自治区、直辖市人民政府管理”。

《中华人民共和国可再生能源法》等可再生能源，对可再生能源的资源调查与发展规划、产业指导与技术支持、推广与应用、价格管理与费用补偿、经济激励与监督措施、法律责任等作出了如下规定：

“国家鼓励和支持可再生能源并网发电，建设可再生能源并网发电项目，应当依照法律和国务院的规定取得行政许可或者报送备案。”

“国家财政设立可再生能源发展专项资金，用于支持以下活动：（四）可再生能源的

资源勘查、评价和相关信息系统建设；（五）促进可再生能源开发利用设备的本地化生产。”

《节能发电调度办法（试行）》对优先调度可再生发电资源作出了如下规定：

“各类发电机组按以下顺序确定序位：1.无调节能力的风能、太阳能、海洋能、水能等可再生能源发电机组；”

“各级电力调度机构应积极开展水火联合优化调度，充分发挥水电的调峰、调频等作用”

《电网企业全额收购可再生能源电量监管办法》对促进可再生能源并网发电，规范电网企业全额收购可再生能源电量行为作出了如下规定：

“电力调度机构应当按照国家有关规定和保证可再生能源发电全额上网的要求，编制发电调度计划并组织实施。电力调度机构进行日计划方式安排和实时调度，除因不可抗力或者有危及电网安全稳定的情形外，不得限制可再生能源发电出力。”

“电力监管机构对电网企业全额收购可再生能源发电上网电量的情况实施监管。电网企业应当全额收购其电网覆盖范围内可再生能源并网发电项目的上网电量。”

“电网企业应当严格按照国家核定的可再生能源发电上网电价、补贴标准和购售电合同，及时、足额结算电费和补贴。可再生能源发电机组上网电价、电费结算按照国家有关规定执行。”

规范中国电力行业的主要法律法规及政策还包括：《电力供应与使用条例》《承装（修、试）电力设施许可证管理办法》《电力安全生产监管办法》《国家电力监管委员会安全生产令》等法律法规。

2) 行业主要相关政策

国务院于2014年6月7日印发了《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》，指出大力发展可再生能源必要性，将按照输出与就地消纳利用并重、集中式与分布式发展并举的原则，加快发展可再生能源。对于水电行业，该计划提出积极开发水电，要求在做好生态环境保护和移民安置的前提下，以西南地区金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江等河流为重点，积极有序推进大型水电基地建设；提出因地制宜发展中小型电站，开展抽水蓄能电站规划和建设，加强水资源综合利用。到2020年非化石能源占一次能源消费比重达到15%，力争常规水电装机达到3.5亿千瓦左右。

国家能源局于2016年11月30日印发《水电发展“十三五”规划（2016-2020年）》，“十三五”将加快抽水蓄能电站建设，以适应新能源大规模开发需要，保障电力系统安全运行。加快建设清洁低碳、安全高效现代能源体系，进一步转变水电发展思路为主线。

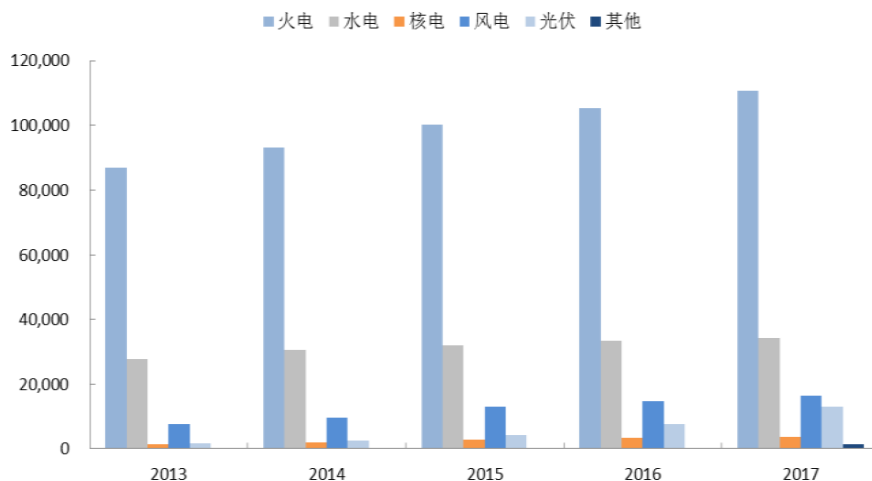
（3）行业的发展情况

1) 我国水力发电业发展概况

根据中国电力企业联合会发布的《2017-2018年度全国电力供需形势分析预测报告》，2017年，全国全社会用电量6.3万亿千瓦时，同比增长6.6%，增速同比回落1.6个百分点，用电量较快增长的主要原因：一是宏观经济运行稳中向好，第二产业用电平稳增长；二是服务业用电持续快速增长；三是电力消费新动能正在逐步形成，高技术制造业、战略性新兴产业等用电高速增长；四是在工业、交通、居民生活等领域推广的电能替代成效明显；五是夏季长时间极端高温天气拉动用电量快速增长。

截至2017年末，各地完成电源投资4,091亿元、同比增长11.0%。全国净增发电装机容量1.34亿千瓦，其中，新增非化石能源发电装机8988万千瓦，均创历年新高。全年新增水电装机1287万千瓦，其中，抽水蓄能200万千瓦。

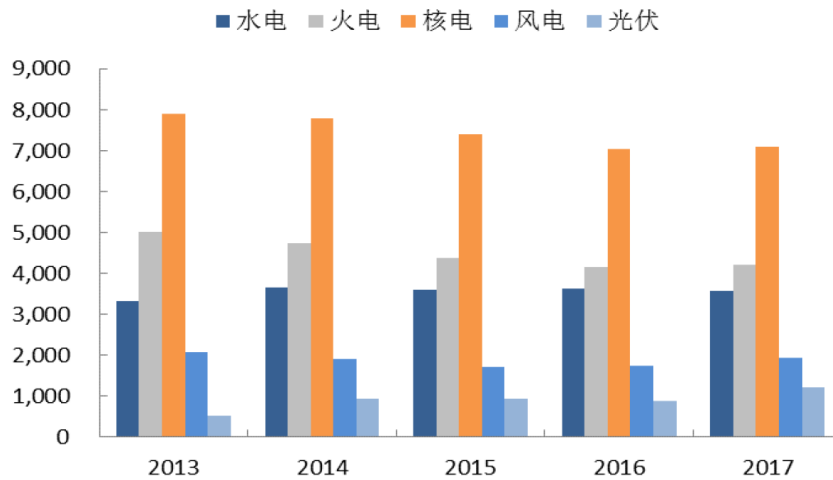
截至2017年末，我国总装机容量达17.8亿千瓦，较2016年增长7.6%。其中，火电、水电、风电、光伏、核电增速分别为4.3%、2.7%、10.5%、68.7%、6.5%。各类型发电设备装机容量如下图所示：



数据来源：中国电力企业联合会（中电联）

2017年底全口径发电量6.42万亿千瓦时、同比增长6.5%。其中，非化石能源发电量同比增长10.0%，占总发电量比重为30.4%，同比提高1.0个百分点，全口径水电发电量增长1.7%，增速同比回落3.9个百分点。

全国发电设备利用小时3786小时，与上年大体持平。其中，受上年高基数等因素影响，水电设备利用小时3579小时、同比降低40小时。

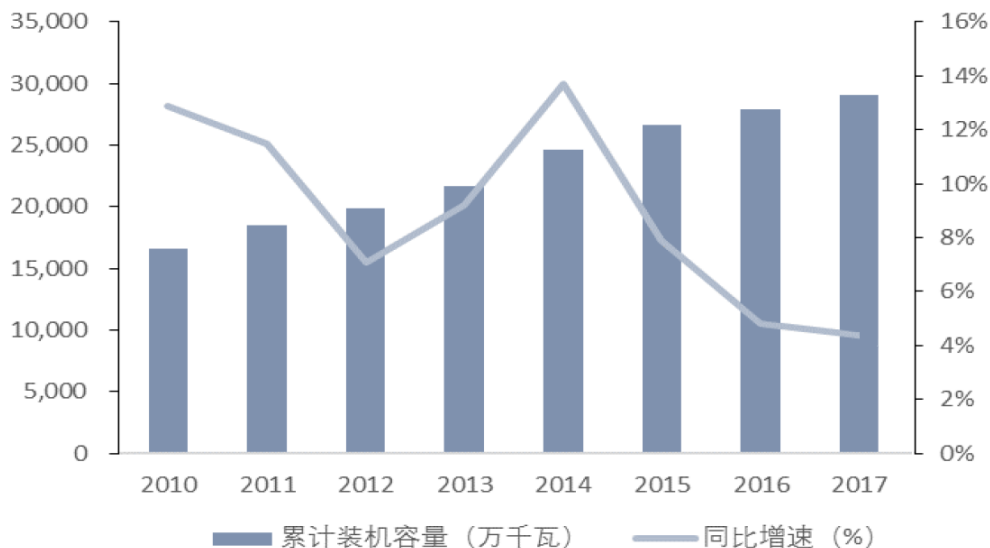


数据来源：中国电力企业联合会（中电联）

截至2017年底我国水电总装机容量约3.4亿千瓦，约占电力总装机的20%、非化石能源装机的50%以上。在火电、风电、核电投资同时大幅下降、电力总投资同比下降9.3%的环境下，水电投资扭转连续四年下降的颓势，完成投资618亿元。

多项针对性政策密集出台，我国弃水状况得以大幅缓解。数据显示，2017年全国规模以上电厂水电发电量11,945亿千瓦时，同比增加1.7%，在2017年来水好于去年的情况下，我国水能利用率达到96%左右。

2007年至2017年水电装机总容量及增速如下图所示：



数据来源：中国电力企业联合会（中电联）

2018预计全年全国新增装机容量1.2亿千瓦左右，其中，非化石能源发电装机7000万千瓦左右。预计2018年底，全国发电装机容量将达到19.0亿千瓦，其中非化石能源发电

7.6亿千瓦、占总装机比重将上升至40%左右。预计煤电装机容量10.2亿千瓦、占全国装机比重53.6%，比2017年底降低1.5个百分点。

2) 四川省水力发电业发展概况

四川省独特的自然地理条件使水能资源开发利用条件得天独厚。境内河流控制流域面积大、径流丰沛，落差大而集中，技术经济指标优越；大中小水电站类型齐全，特别是大型水电站规模优势突出。淹没损失相对较小，单位电能需安置移民及淹没耕地均不到全国平均水平的20%；移民政策日益完善，移民工作日益规范。多数河流具备规划建设龙头水库的资源条件，梯级整体调节性能较好。开发潜力大，已建水电装机约为技术可开发量的26%，在建水电装机容量约为33%，具备大规模开发的资源条件。特高压、超高压技术发展为水电大规模开发和电力大容量长距离输送创造了条件。

根据《四川省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，“十三五”期间新开工水电3,056.4万千瓦，投产水电1,362万千瓦，到2020年底水电装机达到8,301万千瓦，在建规模约4,010万千瓦。鼓励发展具有季以上调节能力的水库电站，增强水电丰枯调节能力。“十三五”期间，新开工具有季以上调节能力水电站110.7万千瓦，到2020年全省具有季以上调节能力水电站占水电装机比重提高到38%。同时，大力推进国家优质清洁能源基地建设。以金沙江、雅砻江、大渡河“三江”水电开发为重点，优先建设龙头水库电站，加快建设乌东德、白鹤滩、两河口、双江口等一批大型水电项目，建成全国最大水电开发基地。科学有序推进风能、太阳能等新能源开发。加大川东北、川中及川西特大型、大型气田勘探开发，建成全国重要天然气生产基地。创新页岩气勘探开发模式，积极推进长宁—威远、富顺—永川、昭通（筠连、叙永、古蔺）等重点区块的勘探开发，建设川南国家级页岩气勘查开发试验区。以筠连、古叙国家规划矿区为重点，加大煤层气勘探开发，建设矿区资源综合协调开发利用示范区。继续做好核电论证、厂址规划和保护。

2017年10月19日，国家发展改革委、国家能源局发布《关于促进西南地区水电消纳的通知》，要求四川省、云南省政府有关部门要结合电力供需形势，优化两省电力“十三五”发展目标，科学安排在建项目开发时序，保持水电、风电、太阳能等合理发展规模，力争“十三五”后期不再新增弃水问题。

在加快规划内的水电送出通道建设方面，《关于促进西南地区水电消纳的通知》提出，相关省（区、市）政府部门和电力企业要结合市场需求和电源建设，尽快按照国家确定的雅砻江中游、大渡河上游等大型水电的消纳方案开展工作，明确输电方案，配套

建设水电送电通道。国家电网公司、南方电网公司要尽快建成“十三五”规划的滇西北至广东±800千伏直流输电工程，开工四川水电外送江西特高压直流输电工程、乌东德电站送电广东广西输电工程，结合在建梯级建设投产时序，积极协调推进白鹤滩水电站和金沙江上游水电外送通道建设工作，争取“十三五”期间新增四川送电能力2000万千瓦以上、新增云南送电能力1300万千瓦以上，确保水电送出通道需求。

《关于促进西南地区水电消纳的通知》还提出，要加快推进雅砻江两河口、大渡河双江口水电站建设，推动金沙江中游龙盘水电站尽早开工，争取尽早竣工建成，增加雅砻江、大渡河和金沙江中游水电调节能力。

（二）发行人在行业中的竞争状况

1、基础设施建设行业竞争状况

（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集团有限公司

广东省长大公路工程集团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。

2、水力发电行业竞争状况

（1）行业竞争概况

根据我国电力体制的运行特点，并结合《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发〔2015〕9号）及《国家发展改革委、国家能源局关于印发电力体制改革配套文件的通知》（发改经体〔2015〕2752号），电网运行实行统一调度、分级管理。在目前全国尚未联网的监管体制下，发电主体各自与所处电网签订购售电合同，由电网公司根据国家政策和公平调度原则以及当地区域电力需求等情况决定各电力企业上网电量的分配与调度。因此，发电行业的竞争主要表现为省网内发电企业之间的竞争。

（2）主要竞争对手

公司的主要竞争对手为四川省内其它发电集团控股的水电公司。

①四川川投能源股份有限公司

四川川投能源股份有限公司是四川省投资集团有限责任公司下属上市公司，主要依托具有独特资源优势的雅砻江和大渡河“两河流域”进行开发建设运营。公司持股48%的雅砻江公司贡献突出。随着目前雅砻江流域中下游所有电站的全面投产发电，整个雅砻江下游五级电站实现年调节，同时锦屏、官地电源组1,080万千瓦中的640万千瓦按照国家“西电东送”战略送电江苏，具有不可比拟和替代的竞争优势。公司持股10%的大渡河公司拥有大渡河干流、支流及西藏帕隆藏布流域水电资源约3,000万千瓦，目前装机规模已达1,114万千瓦。截止目前，公司电力参控股总装机容量2,825万千瓦，权益装机容量906万千瓦，均位列四川省内电力上市公司首位，是川渝电网中最大的清洁能源供应商之一，具有较强的市场竞争优势。

②国电大渡河流域水电开发有限公司

国电大渡河流域水电开发有限公司，是集水电开发与运营管理于一体的大型流域水电开发公司，为中国国电集团公司所属特一类企业，主要任务是对四川大渡河和西藏帕隆藏布流域水电资源实施“流域、梯级、滚动、综合”开发利用，为我国经济发展和西电东送提供清洁能源保障。目前，公司拥有水电项目43个，水电资源约3,000万千瓦，其中大渡河干流总装机约1,800万千瓦，帕隆藏布干流约1,200万千瓦。投产装机1,156万千瓦，在建装机217.4万千瓦，筹建装机约1,600万千瓦。

③四川西昌电力股份有限公司

四川西昌电力股份有限公司是国网四川省电力公司下属上市公司，公司拥有6个直属水力发电厂和2个控股水力发电厂，权益总装机12.48万千瓦，拥有库容为1,470万立方米的瓦都水库；直属变电站,总变电容量为58.06万千伏安。

④四川明星电力股份有限公司

四川明星电力股份有限公司是国网四川省电力公司下属上市公司，公司权益总装机容量12.938万千瓦。其中，遂宁本地有龙凤、小白塔、三星和过军渡水力发电站4座，发电机组15台，总装机容量11.558万千瓦；甘孜州康定县华龙公司炉城电站发电机组2台，装机容量3.0万千瓦，公司权益装机容量1.38万千瓦。

(三) 发行人主营业务经营情况

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、建筑装修装饰工程、工程勘察设计、测绘服务、建筑材料生产等。

1、营业收入情况

最近三年及一期，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

收入类别	2019.3.31			2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31	
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)
主营业务	636,785.02	99.39	30.09	3,990,799.01	99.72	22.08	3,268,988.00	99.78	8.68	3,007,922.84	99.90
其他业务	3,896.25	0.61	-0.15	11,123.13	0.28	52.49	7,294.10	0.22	150.51	2,911.68	0.10
合计	640,681.26	100.00	29.85	4,001,922.14	100.00	22.15	3,276,282.11	100.00	8.82	3,010,834.51	100.00

最近三年及一期，发行人主营业务收入占营业收入的比重均在 99% 以上。发行人其他业务收入主要为设备、房屋租金及标书收入等。

单位：万元

收入类别	2019 年 1-3 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度	
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)
工程施工	491,994.07	77.26	30.39	3,051,902.36	76.47	22.67	2,487,965.69	76.11	3.23	2,410,232.91	80.13
路桥投资运营	33,890.79	5.32	22.02	151,234.50	3.79	31.85	114,698.77	3.51	2.21	112,223.34	3.73

收入类别	2019 年 1-3 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度	
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)
水力发电	3,903.89	0.61	21.91	19,537.70	0.49	10.61	17,663.75	0.54	1.64	17,379.50	0.58
贸易销售	99,801.20	15.67	34.27	757,181.48	18.97	18.12	641,029.61	19.61	41.63	452,610.16	15.05
其他	7,195.06	1.13	4.68	10,942.95	0.27	43.42	7,630.18	0.23	-50.70	15,476.92	0.51
合计	636,785.02	100.00	30.09	3,990,799.01	100.00	22.08	3,268,988.00	100.00	8.68	3,007,922.84	100.00

四川路桥业务板块由工程施工、路桥投资运营、水力发电、贸易销售和其他构成。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司实现主营业务收入分别为 3,007,922.84 万元、3,268,988.00 万元、3,990,799.01 万元和 636,785.02 万元，主要集中于工程施工业务。最近三年及一期，工程施工业务营业收入占公司主营业务收入比例分别为 80.13%、76.11%、76.47%和 77.26%。公司主营业务中其他收入包括检测/设计及工程咨询、土地整理等，营业收入占比较小。

2、公司主要客户情况

最近三年及一期，发行人主营业务前 10 名客户营业收入及其占当期营业收入的百分比情况如下：

年度	单位名称	营业收入 (万元)	占营业收入比例
2019 年 1-3 月	四川成宜高速公路开发有限公司	237,305.38	16.09%
	四川绵南高速公路开发有限公司	170,078.27	11.53%
	四川乐汉高速公路有限责任公司	165,735.08	11.24%
	四川攀大高速公路开发有限责任公司	96,445.34	6.54%
	四川泸渝高速公路开发有限责任公司	67,455.49	4.57%
	川南城际铁路有限责任公司	60,601.97	4.11%
	四川仁沐高速公路有限责任公司	40,013.69	2.71%
	叙镇铁路有限责任公司	38,006.69	2.58%
	四川叙古高速公路开发有限责任公司	37,061.50	2.51%
	四川祥浩建设工程管理有限公司	28,261.63	1.92%
	小计	940,965.04	63.81%
	营业收入	1,474,628.27	100.00%
2018 年	四川成宜高速公路开发有限公司	94,916.96	42.64%
	四川乐汉高速公路有限责任公司	40,296.37	18.10%
	四川泸渝高速公路开发有限责任公司	17,930.62	8.06%

年度	单位名称	营业收入 (万元)	占营业收入 比例
	四川广安绕城高速公路有限责任公司	14,673.81	6.59%
	四川绵南高速公路开发有限公司	14,200.50	6.38%
	川南城际铁路有限责任公司	14,142.83	6.35%
	四川攀大高速公路开发有限责任公司	6,713.90	3.02%
	四川叙古高速公路开发有限责任公司	4,046.49	1.82%
	四川祥浩建设工程管理有限公司	3,644.81	1.64%
	叙镇铁路有限责任公司	3,032.99	1.36%
	小计	213,599.28	95.96%
	营业收入	222,600.01	100.00%
2017 年	四川绵南高速公路开发有限公司	285,923	8.73%
	贵州江习古高速公路开发有限公司	243,784	7.44%
	四川攀大高速公路开发有限责任公司	115,970	3.54%
	四川泸渝高速公路开发有限责任公司	67,068	2.05%
	四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	62,112	1.90%
	四川叙古高速公路开发有限责任公司	47,250	1.44%
	四川成贵铁路投资有限责任公司	38,226	1.17%
	山西省忻州高速公路有限责任公司	35,071	1.07%
	川南城际铁路有限责任公司	30,728	0.94%
	四川雅康高速公路有限责任公司	30,079	0.92%
	小计	956,211	29.19%
	营业收入	3,276,282	100.00%
2016 年	贵州江习古高速公路开发有限公司	266,445	8.85%
	四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	235,833	7.83%
	四川绵南高速公路开发有限公司	174,510	5.80%
	四川宜叙高速公路开发有限责任公司	142,303	4.73%
	四川叙古高速公路开发有限责任公司	98,102	3.26%
	四川成贵铁路投资有限责任公司	78,718	2.61%
	四川攀大高速公路开发有限责任公司	62,025	2.06%
	山西省忻州高速公路有限责任公司	41,943	1.39%
	四川南渝高速公路有限公司	38,374	1.27%
	四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	27,245	0.90%
	小计	1,165,498	38.71%

年度	单位名称	营业收入 (万元)	占营业收入 比例
	营业收入	3,010,835	100.00%

最近三年及一期，公司不存在向单个客户的销售比例超过销售总额的50%或严重依赖于少数客户的情形。

（四）发行人主要业务板块

1、公路桥梁工程施工业务

发行人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。发行人自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。从全国建筑施工工业板块来看，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，发行人在特大桥梁、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。发行人占有四川境内的高速公路市场份额30%左右，在省外的市场份额也逐年增加。

近年来，发行人承建了成都至重庆、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座桥梁超过四分之一即其中的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

1) 工程施工类的相关资质

截至2019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：

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；建筑工程施工总承包一级	2018-01-05 至 2020-12-15
2	路桥集团	四川省住房和城乡建设厅	D251424692	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；公路交通工程专业承包公路机电工程二级	2018-11-21 至 2020-11-25
3	路桥集团	成都市城乡建设委员会	D351528454	预拌混凝土专业承包不分等级	2017-11-30 至 2021-05-06
4	城乡公司	成都市城乡建设委员会	D351555362	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	D151011915	公路工程施工总承包壹级；桥梁工程专业承包壹级；隧道工程专业承包壹级；公路路面工程专业承包壹级；公路路基工程专业承包壹级	2017-05-11 至 2021-01-05
6	华东公司	成都市城乡建设委员会	D251011912	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	2017-05-10 至 2021-06-06
7	桥梁公司	住建部	D151006163	公路工程施工总承包壹级；桥梁工程专业承包壹级；公路路面工程专业承包壹级；公路路基工程专业承包壹级	2018-05-07 至 2020-12-15
8	桥梁公司	四川省住房	D251459468	市政公用工程施工总承包贰级；隧道	2018-05-09

序号	主体名称	核发部门	证书编号	资质等级	有效期
		和城乡建设厅		工程专业承包贰级；特种工程专业承包不分级别	至 2021-01-07
9	川交公司	住建部	D151079503	公路工程施工总承包特级；市政公用工程施工总承包壹级；桥梁工程专业承包壹级；隧道工程专业承包壹级；公路路面工程专业承包壹级；公路路基工程专业承包壹级	2018-11-5 至 2021-05-06
10	川交公司	四川省住房和城乡建设厅	D251562363	港口与航道工程施工总承包贰级；铁路工程施工总承包叁级；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（结构补强）专业承包不分等级	2017-09-13 至 2021-06-17
11	川交公司	德阳市住房和城乡建设局	D351548856	水利水电工程施工总承包叁级；钢结构工程专业承包三级；建筑工程施工总承包三级	2017-09-13 至 2021-06-03
12	盛通公司	住建部	D151114308	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	2019-04-02 至 2021-05-06
13	盛通公司	四川省住房和城乡建设厅	D251405952	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二级；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；建筑装饰装修工程专业承包一级；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	2019-03-08 至 2020-11-04
14	盛通公司	成都市建设委员会	D351463765	预拌混凝土专业承包不分等级	2017-11-03 至 2021-01-13
15	交通工程公司	住建部	D151057859	公路交通工程（公路安全设施）专业承包一级	2018-05-03 至 2021-03-14
16	交通工程公司	四川省住房和城乡建设厅	D251479916	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	2018-05-07 至 2021-02-15
17	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	2016-12-05 至 2021-12-05
18	溥天公司	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	2017-12-13 至 2022-12-12
19	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	2017-11-06 至 2021-02-01

序号	主体名称	核发部门	证书编号	资质等级	有效期
				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	
20	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	2018-03-14 至 2020-12-30
22	港建公司	成都市城乡建设委员会	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；公路路基工程专业承包	2018-09-30 至 2022-09-29
23	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	2018-06-13 至 2020-11-18
24	泓睿兴公司	四川省住房和城乡建设厅	D251698094	机电工程施工总承包二级；公路工程公路安全设施专业承包二级	2018-03-05 至 2020-12-23
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	2018-3-30 至 2020-11-18
26	三江公司	宜宾市住房和城乡建设局	D351808731	建筑工程施工总承包三级	2018-07-11 至 2023-07-11
27	交航劳务公司	成都市城乡建设委员会	C10640510000 00-0522	钢筋作业劳务分包一级；焊接作业劳务分包一级；混凝土作业劳务分包不分等级；脚手架作业劳务分包二级；模板作业劳务分包二级	2014-06-24 至 2019-06-24
28	路港劳务公司	南充市住房和城乡建设局	C10240511300 00-0312	砌筑作业劳务分包一级；钢筋作业劳务分包一级；焊接作业劳务分包一级；抹灰作业劳务分包不分等级；石制作业劳务分包不分等级；混凝土作业劳务分包不分等级；脚手架作业劳务分包一级；模板作业劳务分包一级	2015-01-13 至 2020-01-13

2) 建筑施工相关其他资质

截至2019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：

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	-	2019-12-05
2		城乡公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2018]000235	-	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	-	2020-02-10
4		川交公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2004]000056	-	2019-11-28
5		盛通公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2011]000516		2020-07-31
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		2020-03-13
7		溥天公司	西藏自治区住房和城乡建设厅	(藏)JZ安许证字[2016]000145		2020-06-06
8		华东公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2010]000645	-	2020-07-31
9		路航公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2004]000133	-	2019-11-28
10		港建公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2018]003977	-	2021-05-18
11		蜀通港航公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2004]000644		2020-04-19
12		泓睿兴公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2017]006103		2020-10-20
13		交航劳务公司	四川省住房和城乡建设厅	(川)JZ安许证字[2010]000361	-	2020-06-19
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	川国土资地灾施资字第20062242022号	地质灾害治理工程施工乙级
18	爆破作业单位许可证	四川省公安厅		5100001300160	资质等级四级从业范围：设计施工	2017-03-27至2020-03-29
19	爆破作业单位许可证	路航公司	四川省公安厅	5100001300229	资质等级三级从业范围：设计施工、安全监理	2017-04-28至2020-04-28
20	道路运输经营许可证	四川中航路桥国际贸易有限公司	成都市武侯区交通运输管理所	川交运管许可成字510107031919	普通货运	2019-06-30
21	危险化学品经营许可	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【2018】00073号	危险化学品不带储存设施经营（仅限票	2021-06-06

序号	资质名称	主体名称	核发部门	证书编号	资质项	有效期
	证	公司			据交易)	

3) 设计、勘察、咨询、检测、测绘类的相关资质

截至2019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：

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	2015-08-11至2020-08-11
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	2015-12-15至2020-12-15
3	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	2018-05-09至2019-12-31
4	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乙030	公路工程-综合乙级	2013-02-01至2018-01-31*
5	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乙048	公路工程-综合乙级	2013-09-24至2018-09-23*
6	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乙053	公路工程-综合乙级	2013-12-17至2018-12-16*
7	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	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、地下管线测量、矿山测量	2018-01-15至2019-12-31
8	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乙052	公路工程-综合乙级	2013-11-24至2018-11-23*
9	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乙064	公路工程-综合乙级	2015-07-20至2020-07-19

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
10	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：地理测绘	2015-01-07 至 2019-12-31

*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2019年7月31日。

（2）业务情况

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 198.77 亿元、474.52 亿元、691.02 亿元及 115.83 亿元，呈现快速增长趋势。

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	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年 1-3 月
新签合同数量	104	163	186	37
新签合同金额	198.77	474.52	691.02	115.83

2018年度，公司全年累计中标工程施工项目186个，中标金额约691.02亿元，同比增长45.63%，在特大项目、特长隧道、特殊桥型大桥等方面均有斩获。中标特大项目成都至宜宾高速公路项目施工总承包工程ZCB1~ZCB4标段，中标价约136亿元；中标含有多座特长隧道的乐山至西昌高速公路马边至昭觉段施工总承包工程S1~S2标段，中标价约110亿元；中标新建川南城际铁路自贡至宜宾线临港长江大桥站前工程CN-7标段，中标价约12.20亿元，该项目为主跨522米的钢箱梁斜拉公铁两用桥。海外市场全年累计中标金额约22亿元：中标柬埔寨7号路、3号路国家道路和1号国家公路CW-2标段升级与维护项目；成功开辟科威特、埃及新市场，中标科威特RA259路桥项目施工、维护分包工程，以EPC模式中标单孔跨径340米的双翼平旋开启式钢桁梁铁路桥——埃及苏伊士运河桥。

（3）项目情况

1) 已完工项目情况

最近三年及一期发行人主要已完工工程施工项目情况表

单位：亿元

项目名称	建设期间	合同总金额	已完成合同金额	是否签订协议	已回款金额
湖北麻城至武穴高速公路第二标段	2013.8-2015.10	18.96	15.96	是	15.86
海峡西岸经济区高速公路网沈海复线柘荣至福安段项目路基土建工程 A7	2013.3.28-2015.3.28	4.01	3.61	是	3.62
重庆双碑隧道工程	2010.7-2015.6	11.59	12.19	是	12.14
杭新景高速公路建德寿昌至开化白沙关（浙赣界）段第 21 标段	2012.10-2015.6	4.30	3.89	是	3.68
巴中至南充至广安（川渝界）高速公路 TJ3 合同段	2013.04-2015.04	12.90	17.15	是	14.62
巴中至南充至广安（川渝界）高速公路 TJ6 合同段	2013.4-2015.10	8.86	11.00	是	10.69
湖北襄阳绕城高速公路东段土建工程	2013.6-2015.12	5.45	4.77	是	4.77
湖北岳阳至宜昌高速公路宜昌段	2013.10-2015.10	10.64	9.33	是	9.21
资溪花山界（赣闽界）至里木高速公路项目 SG-2 标段	2013.12-2016.6	8.09	7.67	是	7.52
遂宁至广安高速公路工程项目土建施工 SG2 标段	2013.4-2015.10	6.22	8.03	是	8.03
温州绕城高速公路西南线工程第 11 施工标段	2013.10.31-2016.4.29	5.78	5.02	是	5.02
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）	2013.1-2015.1	9.61	13.72	是	13.74
巴中至南充至广安（川渝界）高速公路 TJ2 合同段	2013.04-2016.04	27.53	28.52	是	27.47
叙永（震东）至古蔺高速公路 A 合同段	2013.05-2016.11	13.80	15.92	是	12.23
内威荣高速公路工程项目（含交安绿化工程）	2013.11-2016.11	26.3	31.01	是	29.5
宜宾至叙永高速公路项目	2015.7-2016.11	67.87	66.95	是	66.83
国道 318 线雅安至二郎山隧道灾后恢复重建工程 A1 标段	2013.11-2016.11	4.28	4.08	是	3.8
新建铁路西安至成都客运专线西安至江油段站前工程 XCZQ-3 标段	2013.3-2017.11	17.45	18.37	是	18.33
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	2015.6-2018.10	51.23	51.23	是	55.15
绵阳至西充高速公路项目路基及结构物土建工程 TJA 标段	2016.1.26-2018.1.26	47.34	47.34	是	46.81

项目名称	建设期间	合同总金额	已完成合同金额	是否签订协议	已回款金额
南大梁高速公路 TJ-E 合同段	2010.10.1-2017.1.1	44.90	44.9	是	44.96
合计		407.11	420.66		413.98

①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。

②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。

③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。

④ 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。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）。

⑤ 新建铁路西安至成都客运专线西安至江油段站前工程 XCZQ-3 标段

新建铁路西安至成都客运专线西安至江油段（四川省境内）XCZQ-03 标，正线范围里程为 DK401+146~DK431+660，全长 30.295km。正线主要工程包含了 21 座桥梁、13 座隧道、28 段区间路基和 1 座车站（剑门关车站），计划工期 57 个月。

⑥ 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。

2) 在建项目情况

截至 2019 年 3 月末发行人公路桥梁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	合同总金额	已完成合同金额	回款金额	是否签订合同	拟建设期间	未来三年建设计划		
							2019 年	2020 年	2021 年
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	101.88	17.83	18.84	是	2017.11-2022.05	12.40	12.90	12.90
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	71.73	18.79	14.75	是	2018.1-2021.7	27.23	29.53	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	48.63	9.05	9.37	是	2017.11-2022.05	22.80	29.80	29.8
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	40.29	11.20	8.37	是	2018.1-2021.7	15.63	15.59	0.00
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	37.69	30.19	25.06	是	2016.3-2020.6	9.00	2.00	0.00
巴中至南充至广安（川渝界）高速公路 TJ1 合同段	四川巴广渝高速公路开发有限公司	34.94	34.62	34.89	是	2013.12.25-2016.12.25*	0.00	0.00	0.00
G8515 线荣昌至泸州段（四川境）高速公路项目 TJ 标段	四川泸渝高速公路开发有限责任公司	25.63	19.79	13.62	是	2017.9-2020.3	6.61	0.00	0.00
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	25.46	25.44	24.72	是	2013.12-2019.12	1.38	0.00	0.00
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）	四川祥浩建设工程管理有限公司	24.39	6.95	3.34	是	2017.1--2021.12	6.50	6.00	5.34
G317 线大渡河双江口水电站库区复建公路工程	四川铁能电力开发有限公司	23.77	0.56	1.19	是	2018.12-2022.12	1.55	8.00	8.54
合计	-	434.41	174.42	154.15	-	-	103.1	103.82	56.58

*注：项目合同变更，工期延长。

①峨眉至汉源高速公路项目 1 标段施工总承包

该项目(K0+000-K51+760 段)路线起点为峨眉山市南侧,止点为峨边大渡河特大桥,路线长度 51.67 公里。主要规模:设置桥梁 23,703.535 米/42 座,其中特大桥 13,153.44 米/6 座,大桥 10,197.58 米/30 座,中桥 455 米/6 座,无小桥;设隧道 15,410.5 米/8 座,其中特长隧道 9,542.5 米/3 座,长隧道 5,297 米/3 座,短隧道 571 米/2 座;涵洞及通道 31 道,无分离式立交、人行天桥、渡槽。设匝道收费站 5 处,管理分中心 1 处,管理处 1 处,服务区 1 处,养护工区 1 处。

②攀枝花—大理(四川境内)高速公路项目

攀大主线段 K0+000~K28+894.769,长 28.944km;丽攀连接线 LK26+190~LK38+245.854,长 12.058km 路线总长 41.002km,公路等级为高速公路,设计时速为 80Km/小时,沥青混凝土路面,有互通式立交 5 处;大中小桥 9 座(不含互通立交相应数量),计长 2,827m;隧道 5 座,计长 25,226m 以及其他构造物工程等。自开工总累计完成产值 19.02 亿元,占总合同金额(36.59 亿元)百分比 52%。

③G8515 线荣昌至泸州段(四川境)高速公路项目 TJ 标段

本项目起点为泸州市泸县方洞镇麻岩水库(渝川界),接在建的荣昌至泸州公路重庆段,止于泸州市龙马潭区特兴镇,设置特兴枢纽接已建成的成都至遵义高速公路泸州段,路线全长 42.370km(全部位于泸州市境内)。主要规模:设置桥梁 4,573.42 米/35 座,其中大中桥 4,463.42 米/24 座,小桥 110 米/11 座;设隧道 2,853.5 米/1 座;涵洞及通道 134 道;人行天桥及渡槽 247 米/5 座;互通立交连接线 6.474km;分离式立交 9 座。在方洞、奇峰、云龙、云龙机场、特兴 5 处设置互通式立交,全线设服务区 1 处,收费站 6 处,养护中心 1 处,同步建设 5 条互通连接线。

④大渡河双江口水电站库区 G317 线复建公路工程

双江口水电站建成蓄水后将影响和切断现有 G317 国道的正常交通运输,因此需在电站蓄水前复建 G317 国道公路,恢复国道的正常交通运输。本项目的建设关系到双江口水电站能否顺利蓄水发电的关键步骤,是双江口水电站移民工程的重要组成部分,合同金额 2377187363 元,工期 48 个月。G317 线复建公路等级采用三级公路,路基宽度:8.5m,路面宽度:7.0m,设计速度 40km/h 标准建设。

3) 拟建项目情况

截至 2019 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

单位：亿元

项目名称	合同总金额 (亿元)	项目业主	未来三年拟投资额 (亿元)			已完成合同金 额 (亿元)	是否签订 协议
			2019 年	2020 年	2021 年		
沿江高速公路项目	230.00	四川沿江高速公路有限公司	10.00	-	-	0.00	是
南部县嘉陵江三桥 PPP 项目	9.72	四川南部嘉陵江三桥建设管理有限公司	3.18	4.00	2.54	0.84	是
乐山至西昌高速公路马边至昭觉段 S1 标	105.00	四川乐西高速公路有限责任公司	7.05	25.00	25.00	0.00	是
合计	344.72		20.23	29.00	27.54	0.84	

①沿江高速公路项目

沿江高速是四川南向一条重要的大通道。线路串起凉山州、宜宾市和攀枝花市，是国高网 G4216 成都至丽江高速公路的重要组成部分，也是省高网规划中成都至沐川至攀枝花至云南高速公路的重要组成路段，列入了长江经济带综合立体交通走廊规划，总里程 451 公里，总投资约 826 亿元，工期 60 个月。

(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，公司制订了《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 2019 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。

2、公路桥梁工程施工及投资运营业务

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率较高的份额。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。

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 2019 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 47.79 亿

元。

截至 2019 年 3 月末发行人已完工并投运 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	否按照合同或协议执行回款情况
					2019 年	2020 年	2021 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
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
宜宾菜园沱长江大桥 (长江桥)	65.00%	3.57	3.57	6.07	0.00	0.00	0.00	0.00	2003 年至 2007 年	2008 年 1 月至 2017 年 9 月	是	最后一笔尾款因竣工审计延迟拨付
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
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
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
合计		38.01	33.88	47.79	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

项目名称	合规性文件
	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。

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。发行人对公路桥梁 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。

1) 已完工项目情况

截至 2019 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 377.89 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。

截至 2019 年 3 月末发行人已投运 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
成德绵高速公路	100%	59.49	59.49	2012.5.29-2019.3.31	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	2012.9.18-2018.12.31	112.94	川交发【2016】50
内威荣高速公路	100%	42.29	39.61	2016.8.24-2019.8.24	62.76	川交发【2016】26
自隆高速公路	100%	48.55	31.55	2016.5.20-2019.5.20	51.00	川交发【2016】16
江习古高速	100%	101.74	99.50	2017.12.31-2047.11.30	75.43	暂无
合计		319.04	296.90	-	388.32	-

公路名称	实际车流量（万辆）				通行费收入（亿元）		利润（亿元）	
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-3 月	2018 年	2019 年 1-3 月	2018 年	2019 年 1-3 月
成德绵高速公路	931.03	979.85	1213.91	298.72	4.13	1.15	-4.9	0.02
成自泸高速公路	885.37	1,000.50	1048.69	307.91	6.21	1.66	1.35	0.36
内威荣高速公路	66.78	338.43	576.03	171.05	0.65	0.20	-1.45	-0.33
自隆高速公路	280.20	204.37	579.79	189.09	1.16	0.32	-0.65	-0.15
江习古高速	-	-	279.46	119.00	0.44	0.18	-1.03	-0.67
合计	2,163.38	2,523.15	3,697.88	1,085.77	12.60	3.51	-6.68	-0.77

2) 在建项目情况

截至 2019 年 3 月末,发行人在建项目为江习古高速项目,该项目预计总投资 101.74 亿元,截至 2019 年 3 月末已完成投资 99.50 亿元,未来投资支出压力较小。

截至 2019 年 3 月末发行人在建 BOT 项目投资情况

单位:亿元

项目名称	建设期间	持股比例	总投资额	资本金到位情况	已投资额	合规性文件	是否签订合同或协议	未来三年投资计划		
								2019	2020	2021
江习古高速	2015.5.1-2019.12.31	100%	101.74	25.2	99.50	黔发改交通【2014】2107 号、黔国土资储资函【2016】75 号、黔环评估[2013]287 号	是	2.24	0.00	0.00

江津（渝黔界）经习水至古蔺（黔川界）高速公路位于贵州省习水县境内，起于重庆江津柏林镇与贵州习水寨坝镇交界的两路口水井湾大桥，与重庆江津四面山高速公路对接，路线经寨坝、大坡、温水、大水、良村、官渡河、习水县城、石板田、习酒镇、岔角滩，与四川的叙古高速公路相接。路线全长86km，其中官坪至石板田段有5.189km与仁习赤高速公路共线。全线采用24.5米的四车道高速公路标准，设计时速80公里/小时。主要工程规模有：桥梁28，651.4m/98座，其中特大桥6,263m/5座，大中桥梁22,388.4m/93座；涵洞71道；隧道6,849m/9座，其中长隧道贵州坪隧道2,495m/1座，中短隧道4,381m/8座。全线桥隧比44.69%（桥梁占36.07%，隧道占8.62%）。全线共有互通式立交8处，分离式立交9处，天桥、渡槽8座，通道47道。互通连接线9.044km。沿线设施有：主线设省界收费站2处，匝道收费站6处，分别为渝黔省界主线收费站、寨坝收费站、大水收费

站、良村收费站、草莲坝收费站、习水收费站、习酒收费站、黔川省界主线收费站，服务区3处，分别为大坡服务区、温水服务区、习水服务区，营运养护区2处，监控管理中心1处，分别设在草莲坝互通和习酒互通。该项目技术复杂、桥隧比高，拥有主跨为1,200米的世界级的悬索桥---赤水河大桥。该项目投资估算101.74亿，工程概算104亿，由四川公路桥梁建设集团有限公司按“EPC+BOT+政府补助”的方式进行投资、建设、运营管理。

3) 拟建项目

截至2019年3月末，发行人无拟建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，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。

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。

1) 在建项目情况

截至2019年3月末，发行人在建PPP项目15个，其中参股项目4个，预计总投资118.27亿元；控股项目15个，预计总投资额187.94亿元。上述项目累计已完成投资额86.61亿元。

截至2019年3月末公司在建PPP项目情况

单位：亿元

项目名称	总投资额	发行人应出资金额	截至 2019 年 3 月末资本金到位情况	累计投资总额	股权比例	运营/回购周期	建设期间	项目合规性	是否签订合同	2019 年投资计划
金堂县新型城镇化综合试验区 PPP 建设项目	50.00	0.20	0.20	1.13	10%	30 年	2015-2024	金投资备 [51012116102101]0096 号	是	0.004
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	49.80	1.87	1.87	3.07	15%	8 年	2016-2019	宜临港发投发（2016）42 号	是	2.58
平昌县龙潭溪滨江路及河道治理工程 PPP 建设项目	4.50	0.10	0.10	0.35	10%	4 年	2016-2018	平昌县人民政府关于《关于审定〈平昌县龙潭溪滨江路及河道治理工程建设项目 ppp 模式投资合作协议书〉的请示》的批复	是	0.02
国道 318 渠县绕城快速通道项目	13.97	0.28	0	0.06	10%		2018.10-2020.10	渠府函【2017】243 号	是	0.43
参股项目小计	118.27	2.45	2.17	4.61	-	-	-	-	-	3.03
宜宾市盐坪坝长江大桥及连接线工程	18.69	4.28	3.10	8.43	95%	12 年	2017.1-2020.3	宜发改发【2017】465 号 宜发改发【2017】466 号 宜发改发【2017】467 号 宜发改发【2017】468 号	是	7.42

四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

项目名称	总投资额	发行人应出资金额	截至 2019 年 3 月末资本金到位情况	累计投资总额	股权比例	运营/回购周期	建设期间	项目合规性	是否签订合同	2019 年投资计划
南充顺庆-蓬安-营山一级公路 PPP 项目	12.48	0	0.00	2.95	90%	13 年	2017.10-2019.12	南发改审批(2016) 22 号	是	5.00
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)	7.50	0	0.00	2.78	95%	15 年	2018-2020	川发改基础(2017) 149 号	是	2.00
西昌市绕城公路(G108、G248、G348 线西昌市过境段) PPP 项目	45.00	13.50	4.00	7.64	100%	12 年	2016.3-2019.3	川发改基础(2017) 322 号	是	13.00
国道 G245 巴中至金平公路仪陇段改扩建工程 PPP 项目	15.00	0	0.00	14.49	90%	8 年	2016.12-2018.12	南市交行审【2017】6 号	是	0.60
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	12.30	3.50	0.68	12.49	95%	10 年	2016.10-2018.4	古发改行审(2016) 57-62 号为建设工程立项的批复	是	2.83
宁波市北环东路(世纪大道-东外环路)快速化改造工程	10.54	1.57	1.57	6.9	80%	8 年	2016.3.-2019.3	甬建价(2015) 57 号 甬发改审批(2014) 421 号 甬建价(2015) 57 号 甬环建(2015) 4 号 甬土资预(2015) 14 号 甬发改审批(2015) 272 号 市财政	是	4.00

四川路桥建设集团股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书

项目名称	总投资额	发行人应出资金额	截至 2019 年 3 月末资本金到位情况	累计投资总额	股权比例	运营/回购周期	建设期间	项目合规性	是否签订合同	2019 年投资计划
习水县环北大道（伏龙至黄木坪段）PPP 项目	8.33	1.98	1.98	8.25	90%	10 年	2016.4-2018.4	习发改投资【2015】94 号	是	0.57
四川省宜宾南溪长江公路大桥 PPP 项目	6.45	1.56	1.57	6.58	90%	10 年	2015.5-2018.5	发改基础[2014]408 号	是	0.63
兴文县纳黔高速公路连接线二期工程 PPP 项目	5.60	1.26	1.26	4.5	90%	8 年	2016.5-2018.5	兴发改固【2013】107 号 兴国土资预（2014）24 号	是	0.40
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	4.71	1.13	1.13	2.44	75%	10 年	2016.7-2018.7	苍发改函【2015】290 号	是	0.00
阳泉市郊区 G239 改线工程 PPP 项目	12.69	1.40	0.70	1.16	90%	15 年	2018.5-2020.5	晋发改交通发【2017】759 号	是	3.87
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	0.6	0.55	90%	12	2018-2020	营府函【2017】105 号	是	5
南部县嘉陵江三桥工程项目	12.03	2.86	0	0.84	95%	14 年	2018.9-2021.3	南府函【2017】45 号	是	2.5
三江新区昭化片区基础设施建设项目	8	1.44	0.9	2	90%	10 年	2019-2021	昭府办发【2017】14 号	是	2.5
控股项目小计	187.94	36.03	17.49	82	-	-	-	-	-	50.32
合计	306.21	38.48	19.66	86.61	-	-	-	-	-	53.35

项目	入库情况	物有所值评价	财政承受能力论证及其验证程序	项目实施机构	付费机制
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
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	临港區下属国有平台公司——四川港荣投资发展有限责任公司	政府付费
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	顺庆区交通运输局	政府付费
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)	入库	通过	通过	五通桥区交通运输局	政府付费
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	金堂县天府水城新区建设管理委员会	政府付费
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
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
国道 G245 巴中至金平公路仪陇段改扩建工程 PPP 项目	入库	通过	通过	仪陇县交通运输局	政府付费
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	泸州市古蔺县交通运输局	政府付费
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	宁波市住建委	政府付费
习水县环北大道（伏龙至黄木坪段）PPP 项目	入库	通过	通过	习水县住房和城乡建设局	政府付费
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
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
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
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
国道 318 渠县绕城快速通道项目	入库	通过	通过	达州渠县交通运输局	政府付费
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

项目	入库情况	物有所值评价	财政承受能力论证及其验证程序	项目实施机构	付费机制
三江新区昭化片区基础设施建设项目	入库	通过	通过	广元昭化区交通局	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、鄢家渡大桥、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段道路位于嘉陵江那男，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。

2) 拟建项目情况

截至2019年3月末发行人拟建PPP项目情况

单位：亿元

项目名称	股权比例	运营/ 回购期	合同总金额	公司应出 资本金	2019 年投资计划	是否已入库
宜叙高速公路樊王山互通至石海景区连接线 PPP 项目	95%	17	20.90	5.23	2.00	财政部储备清单项目识别阶段
四川省广元市国道 212 线南山隧道工程 PPP 项目	85%	10	12.82	2.56	4.20	财政部管理库采购阶段
国道 210 线达州市南北过境段项目	60%	18	19.45	5.00	0.00	进入财政部储备清单
乐山市金口河区绿色生态宜居城市基础设施建设 PPP 项目	5%	10	1.50	0.30	0.0008	进入财政部储备清单
合计			54.67	13.09	6.2	

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巴河水电开发有限公司。截至2019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：

序号	主体名称	核发部门	证书编号	许可类别	有效期
1	巴河公司	国家能源局 四川监管办 办公室	1052508- 00833	发电类	2008-12-25至2028-12-24
2	巴郎河公司		1052510- 01286		2010-8-31至2030-8-30

截至2019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：

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	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	巴河公司（双滩水电站）	四川省水利厅	取水（川水）字[2016]第34号	平昌县云台镇；巴河支流通江河	27.5亿m ³ /年	水力发电	2014-04-15至2019-04-14
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	2014-12-18至2019-12-27

(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：

公司	统计指标	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
巴河水电公司	装机容量 (万千瓦)	6.40	6.40	6.40	6.40
	发电量 (万千瓦时)	2,182.95	27,616.68	25,790.62	20,701.60
	上网电量 (万千瓦时)	2,152.35	27,329.78	25,489.22	20,442.00
	产销率	98.60%	98.96%	98.83%	98.75%
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)	9,314.97	73,710.81	51,966.57	63,481.72
	上网电量 (万千瓦时)	8,397.10	72,965.70	51,291.37	62,865.01
	产销率	90.15%	98.99%	98.70%	99.03%

四川巴河流域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。

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。

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
2019 年 1-3 月		
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		

贸易物资种类	销售收入	占比
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%
2017 年度		
砵	1.15	1.22%
声测管	0.00	0.00%
外加剂	0.02	0.02%
防水材料	0.01	0.01%
沥青（燃油料）	0.04	0.04%
导热油	0.00	0.00%
精煤	0.01	0.01%
砂石	0.00	0.01%
重油	0.01	0.01%
煤炭	2.46	2.61%
矿粉	0.73	0.78%
锚杆	0.05	0.05%
钢绞线	0.90	0.96%
水泥	7.28	7.73%
钢材	36.07	38.31%
沥青	5.05	5.36%
海外设备	0.03	0.03%
钢筋网片	0.11	0.11%
油料	32.04	34.03%
减水剂	0.00	0.00%
波纹管	0.15	0.16%
粉煤灰	0.03	0.03%
红酒	0.01	0.01%

贸易物资种类	销售收入	占比
机电	0.04	0.04%
白砂糖	1.93	2.05%
地材	0.83	0.88%
电解铜	5.20	5.53%
合计	94.15	100.00%
2016 年度		
伸缩缝	0.01	0.01%
波纹管	0.00	0.01%
防水材料	0.02	0.05%
砣	1.02	2.21%
外加剂	0.04	0.08%
焦炭	0.17	0.36%
钢绞线	0.43	0.93%
钢筋网片	0.06	0.13%
机电	1.88	4.07%
海外设备	0.10	0.23%
油料	0.02	0.05%
钢材	24.66	53.27%
水泥	4.68	10.11%
沥青	3.64	7.87%
煤炭	0.44	0.95%
矿粉	8.48	18.32%
粉煤灰	0.01	0.02%
地材	0.63	1.36%
合计	46.29	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。

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
2019 年 1-3 月				
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				
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%	
2017 年度				
四川能投物资产业集团有限公司	11.37	钢材	26.75%	否
金澳科技（湖北）化工有限公司	7.93	燃料油	18.65%	否
上海瑞天石油化工有限公司	5.84	燃料油	13.74%	否
陕西延长石油物资集团江苏有限公司	5.23	燃料油	12.30%	否
成渝钒钛科技有限公司	3.79	钢材	8.91%	否
合计	34.14		80.35%	
2016 年度				
山西潞安煤炭经销有限责任公司	15.37	钢材	27.45%	否
山西晋煤国贸（日照有限公司）	9.12	钢材	16.29%	否
华能能源交通产业控股有限公司	8.68	钢材	15.50%	否
河北华通金属材料有限公司	8.11	钢材	14.48%	否

供应商名称	交易金额	交易内容	占比	是否关联方
山西西山煤电贸易有限责任公司	6.04	钢材	10.79%	否
合计	47.33		84.52%	

(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，业务部门会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。

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
2019 年 1-3 月				
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%	非关联方
四川公路桥梁集团有限公司材料供应分公司	0.51	钢材	3.10%	关联方
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
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%	关联方
中新联进出口公司	3.20	钢材	3.16%	否

客户	交易金额	交易内容	占比	是否关联方
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%	
2017 年度				
金澳科技（湖北）化工有限公司	14.51	燃料油	29.63%	否
上海瑞天石油化工有限公司	7.92	燃料油	16.18%	否
中新联进出口公司	7.55	钢材	15.42%	否
四川路桥江习古高速项目经理部	4.67	钢材水泥	9.54%	是
绵西高速公路 TJA 标段项目经理部	4.03	钢材水泥	8.22%	是
合计	38.69		78.99%	
2016 年度				
新兴铸管集团资源投资发展有限公司	3.53	钢材、焦炭	6.27%	否
山西阳煤化工国际商务有限责任公司	3.88	钢材	6.88%	否
中航国际钢铁贸易（上海）有限公司	4.22	焦炭、铁砂矿	7.49%	否
江习古高速项目经理部	4.59	钢材	8.14%	是
河北物流集团金属材料有限公司	15.99	钢材	28.38%	否
合计	32.21		57.17%	

（五）发行人主要经营模式

1、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，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。

2、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

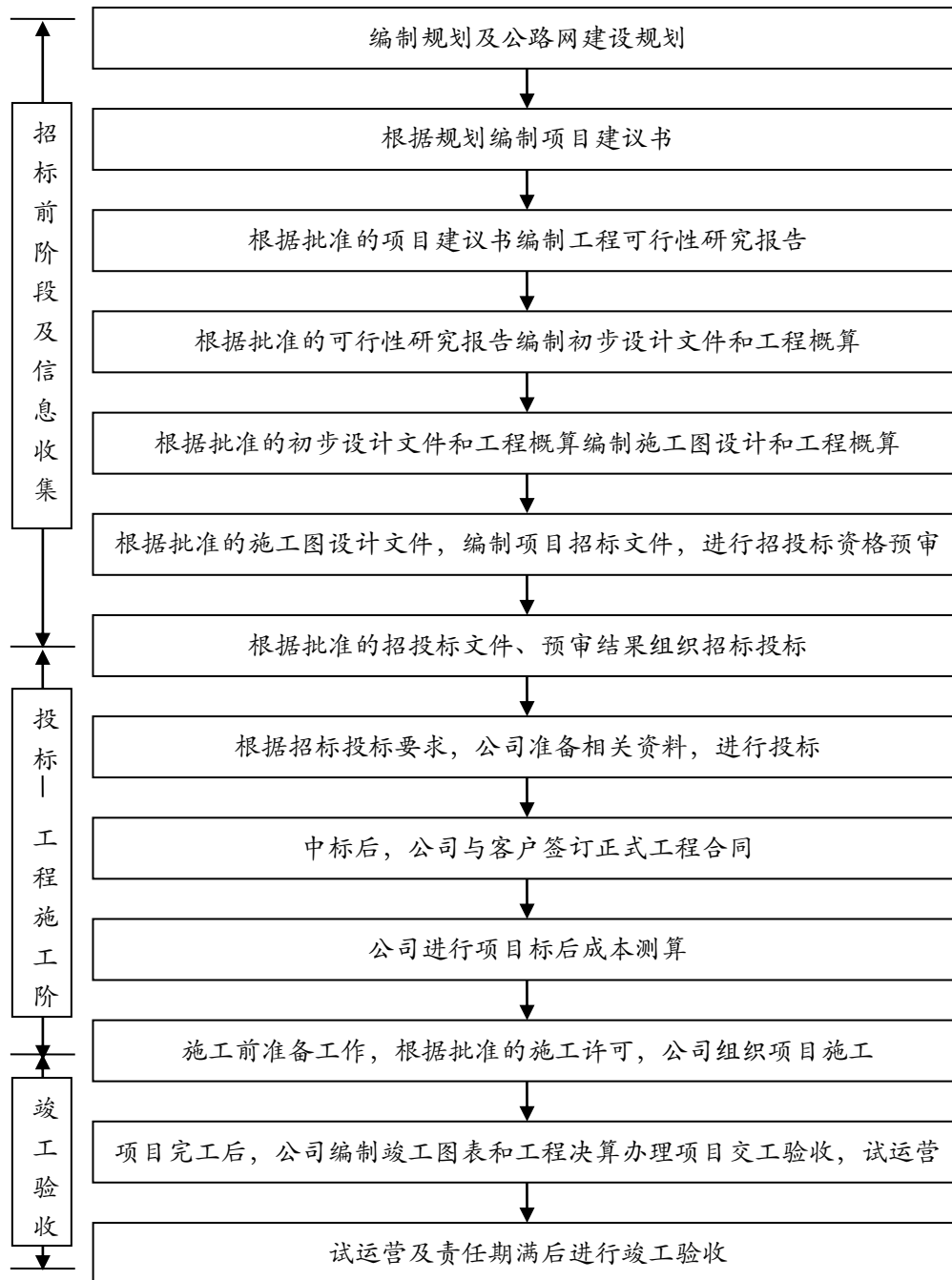
中标后，工程管理结算中心进行项目的目标成本测算。以相关测算结果作为工程项目部的预算目标进行成本控制。工程管理结算中心牵头相关部门负责项目的事前、事中、事后的全过程控制，根据业主批准核实的工程量清单、实际施工进度、基础资料和设计变更，对工程项目部的成本预测、完工稽核、经济运行进行监督。

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

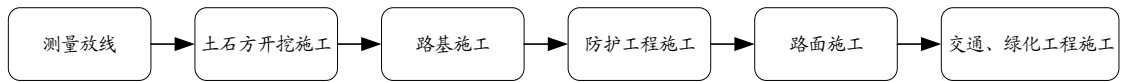
工程项目完成后，由业主和监理方验收合格交付使用，工程质保期约为两年。质保期结束后，业主将暂扣的约5%的质保金返还给施工方。



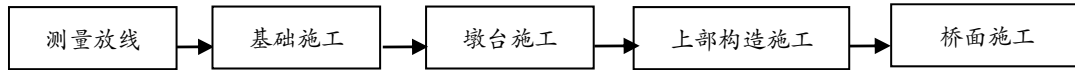
此外，根据《招标投标法实施条例》的规定，已通过招标方式选定的特许经营项目（包括公路桥梁PPP、BOT及BT项目）投资人依法能够自行建设、生产或者提供，工程建设项目的实施可以不进行招标，由项目投资人自行实施。因此，如高速公路建设以PPP、BOT或BT形式进行招标且公司中标成为项目投资人后，公司可不进行公路桥梁工程施工招标而自行组织实施。

公路桥梁工程施工工艺流程如下：

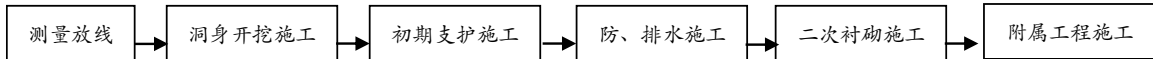
①公路工程施工工艺流程图



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。

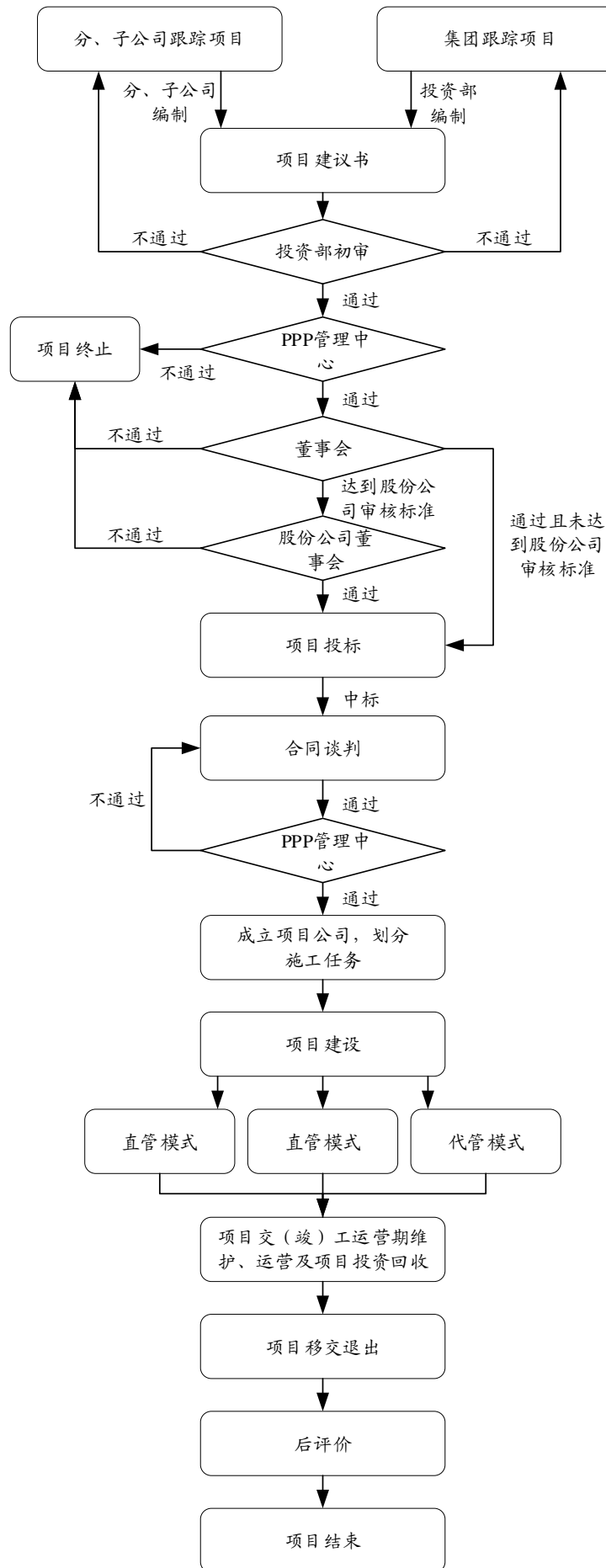
⑦项目移交退出阶段

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。

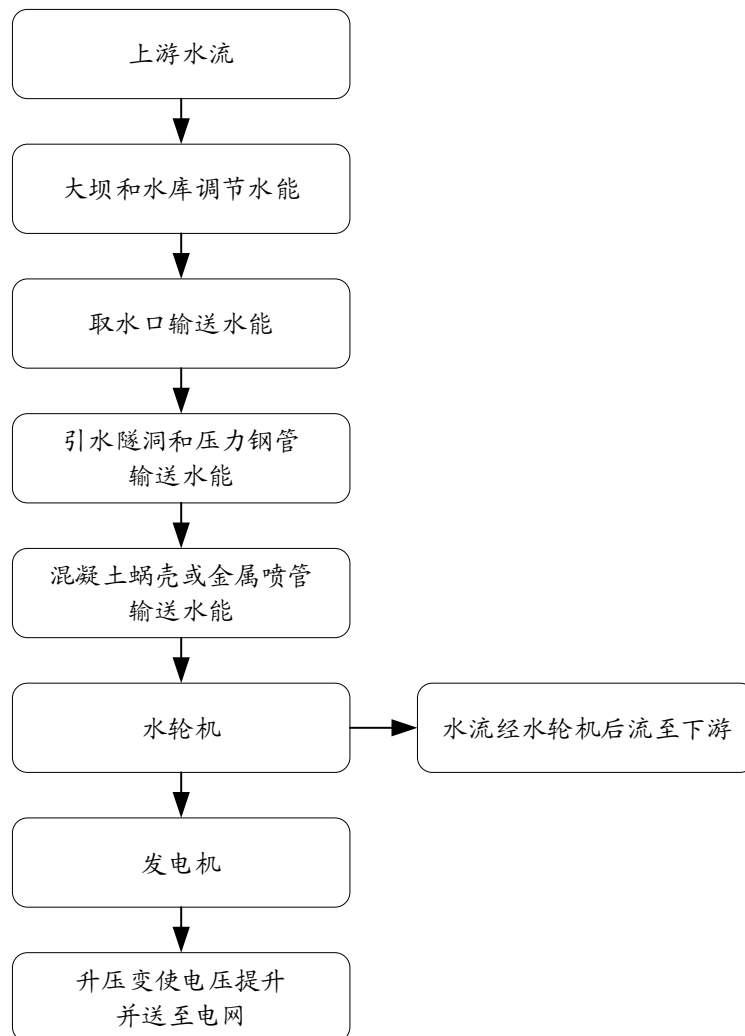
在投后评价工作结束后，整体项目结束。项目整体流程图如下所示：



(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。

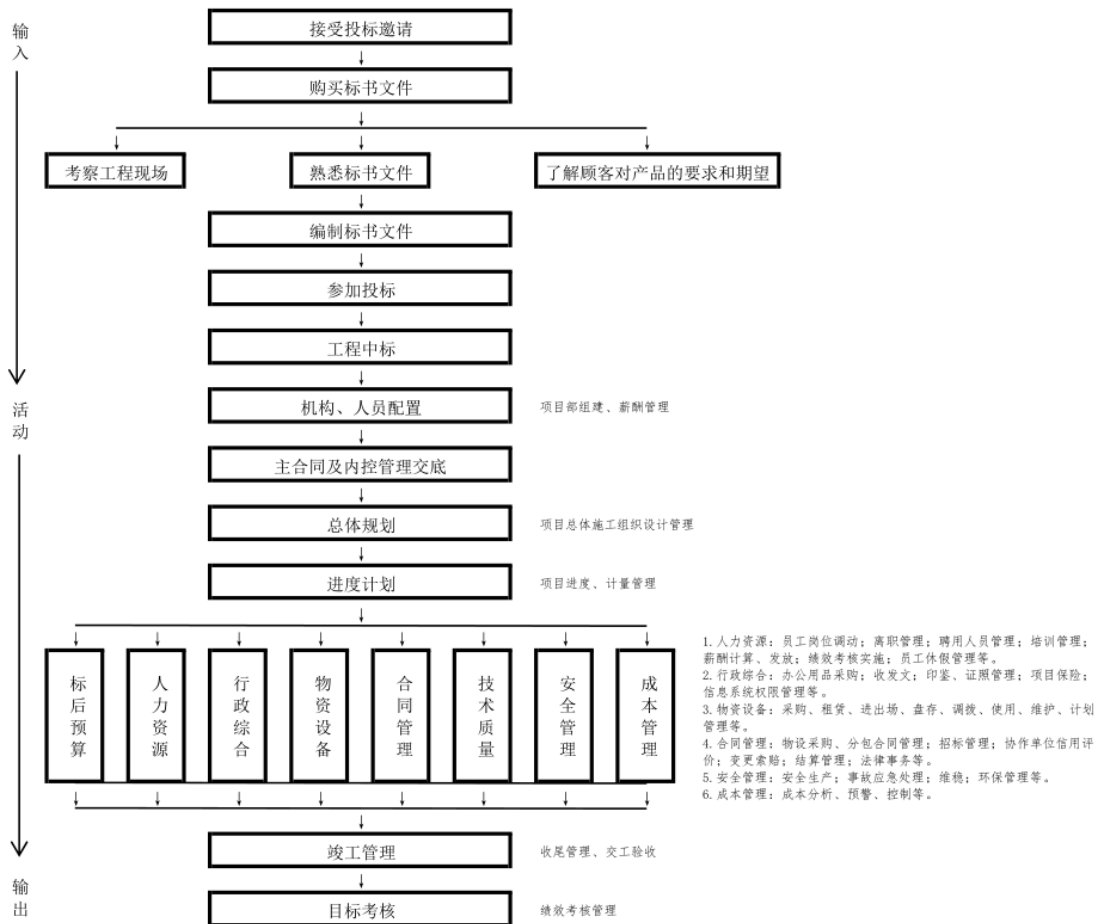
水电站的具体运行流程如下：



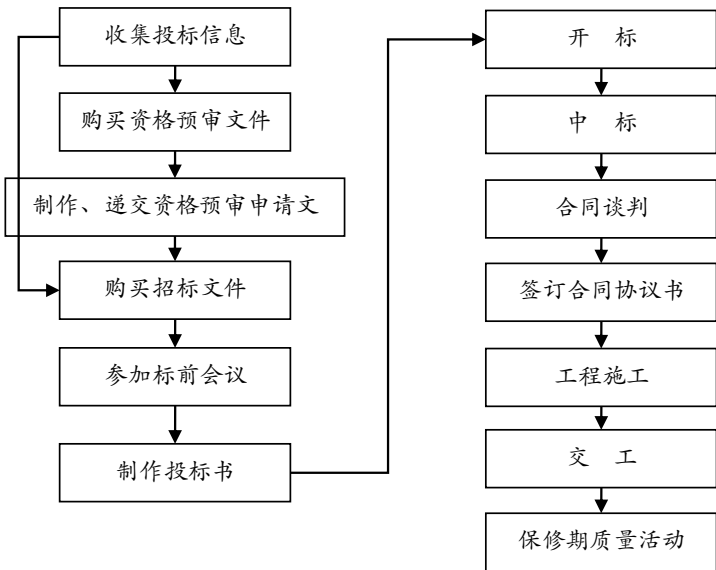
3、销售及营销模式

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。

（六）发行人的主要竞争优势

1、资质优势

公路桥梁工程施工类企业在业务承揽和市场开拓时一般需要具备较强的资质条件，特别是在金额较大、施工难度较高及对整体路网具有重要意义的路桥工程招标时，招标单位基本上会要求投标人具备公路工程施工总承包特级或一级资质。根据住建部网站公布的数据统计，全国拥有公路总承包特级资质的企业仅近40家。

公司前次重大资产重组完成后，原路桥集团拥有的公路工程总承包特级资质与公路设计甲级资质以及与公路桥梁工程施工相关的生产设备、技术、人才已进入公司，显著提高了公司在公路桥梁工程施工行业的竞争实力和行业地位，并在市场开拓、资金筹措、资源整合等方面提供有力的支撑。截至2019年3月31日，公司及下属子公司拥有公路工程施工总承包特级资质2个，公路工程施工总承包一级资质4个。

2、技术优势

公司多项施工技术处于国内乃至世界先进水平。公司全资子公司路桥集团拥有国家工程总承包特级资质、公路设计甲级资质。在几十年的路桥工程建设中，路桥集团积累了雄厚的技术力量，其依托建设公路桥梁的成套技术体系和成熟的路面铺筑关键技术、桥梁施工技术、地基综合处理技术、改性沥青技术和先进的施工设备，在高速公路、特大型桥梁、隧道等领域的施工拥有较为明显的技术优势，多次荣获国家、部和省级科技进步奖、科技成果奖和优质工程奖。如万县长江公路大桥为世界第一大跨径的钢筋混凝土拱桥，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”等。公司在高速公路沥青路面施工和深基大跨度高难度桥梁、特大型桥梁施工技术领先，桥梁工程的多项技术特别是特大桥梁建设施工技术的科技含量处于同类桥型国内和世界先进水平。

3、品牌优势

公司是四川省路桥工程建设的骨干企业，以绝对主力军的身份承担了四川境内的高速公路施工和桥梁建设，在其他省市也承揽了多项高速、高等级公路工程和桥梁施工任务。公司及下属子公司相继承建、参建了一批标志性工程并获得了业内高度认可，这给公司树立了良好的品牌形象，为进一步参与四川省内及其他地区的工程建设奠定了扎实的基础。公司的公路桥梁工程施工品牌在四川及其周边地区已形成很高的知名度，在参与工程项目竞标中发挥了重要作用。

4、全产业链优势

公司除公路桥梁工程施工、公路桥梁投资运营等主营业务外，还拥有勘察设计、高速公路养护、检测、材料试验等业务。公司现持有收费路桥、水电、矿产等投资资产。施工主业及多元产业是公司利润和现金流的保证。全产业链的协同互动更能为扩大再生产、培育新兴业务注入强劲的、可持续发展的能力。

5、区位优势

公司在四川省及湖北、重庆、湖南、贵州、新疆、西藏等中西部地区公路桥梁工程施工领域具有较高的市场占有率及认可度，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。

八、发行人的经营方针及战略

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。

九、发行人违法违规情况说明

发行人长期守法经营，发行人没有因违法行为受到重大行政处罚而影响持续经营的情形。

十、关联方及关联交易

（一）发行人的控股股东和实际控制人

公司控股股东为铁投集团。截至2019年3月31日，铁投集团持有发行人1,501,723,534股股份，占发行人股本总额41.59%，为发行人控股股东。

（二）发行人的子公司

截至2019年3月31日，发行人拥有一级子公司10家。发行人子公司的具体情况参见本募集说明书摘要“第三节发行人基本情况”中“四、发行人的组织结构及权益投资情况”相关内容。

（三）发行人的合营、联营企业

截至2019年3月31日，发行人拥有合营、联营企业6家。发行人合营、联营企业的具体情况参见本募集说明书摘要“第三节发行人基本情况”中“四、发行人的组织结构及权益投资情况”相关内容。

（四）发行人的其他关联方

其他关联法人包括发行人的董事、监事、高级管理人员及关系密切的家庭成员直接或间接控制的企业或其他组织，或担任董事、高级管理人员的法人或其他组织。公司的其他关联法人（公司及公司的子公司除外）如下：

姓名	在发行人担任的职务	关联方名称	在关联方担任的职务
胡元华	董事	四川小金河水电开发有限责任公司	董事

姓名	在发行人担任的职务	关联方名称	在关联方担任的职务
王猛	董事	四川省鑫铁矿业有限责任公司	监事会主席
		巴达铁路有限责任公司	监事会主席
范文理	独立董事	海波重型工程科技股份有限公司	独立董事
吴越	独立董事	成都泰合健康科技集团股份有限公司	独立董事
		成都三泰控股集团股份有限公司	独立董事
		成都华气厚普机电设备股份有限公司	独立董事
吴开超	独立董事	四川明星电力股份有限公司	独立董事
杨勇	独立董事	四川泸天化股份有限公司	独立董事
刘压西	监事	成昆铁路有限责任公司	监事会主席
		成贵铁路有限责任公司	监事会主席
宋雪飞	副总经理、董事会秘书	四川煤气化有限责任公司	董事
		四川高路建筑工程有限公司	董事

其他关联方情况如下：

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

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
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
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

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
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

（五）关联交易情况

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、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	交易内容	2019年 1-3月	2018年	2017年	2016年
四川铁投广润物流有限公司	采购商品	8,818.06	28,445.35	16,882.83	3,424.30
四川省铁路建设有限公司	接受劳务	2,441.42	8,138.06	10,647.37	17,033.59
中石油四川铁投能源有限责任公司	采购商品	5,614.43	17,545.10	8,798.37	6,986.33
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	采购商品	3,588.97	13,292.49	7,937.14	16,988.73
四川金通工程试验检测有限公司	接受劳务	0.21	0.63	61.58	5.15
四川省交通物资公司	采购商品	52.74	251.13	-	1,639.63
四川省诚建水泥制品有限责任公司	采购商品	-	0.00	-	42.60
海南川铁投广润实业发展有限公司	采购商品	1,875.03	5,067.66	-	-
四川省铁产石油化工有限责任公司	采购商品	741.59	3,089.95	-	-

关联方	交易内容	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川铁川建筑劳务有限责任公司	采购商品	6.67	20.83	-	-
四川铁投信息技术产业投资有限公司	采购商品	2.79	10.89	-	-
四川铁投信息技术产业投资有限公司	接受劳务	232.48	733.36	-	-
四川铁投晟瑞翔物业管理有限责任公司	接受劳务	14.30	61.65	-	-
合计	-	23,388.69	76,657.10	44,327.28	46,120.32

(2) 出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川成宜高速公路开发有限公司	提供劳务	74,423.30	253,534.10	-	-
四川绵南高速公路开发有限公司	提供劳务	29,861.53	170,054.28	285,922.92	174,509.79
四川攀大高速公路开发有限责任公司	提供劳务	17,509.58	97,275.43	115,970.41	62,025.21
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	提供劳务	12,141.37	67,452.05	67,067.55	-
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	提供劳务	2,648.51	20,003.82	62,111.79	235,832.61
四川叙古高速公路开发有限责任公司	提供劳务	11,370.02	65,157.70	38,363.70	98,101.61
川南城际铁路有限责任公司	提供劳务	14,332.83	64,272.79	30,727.68	-
四川祥浩建设工程管理有限公司	提供劳务	5,769.38	27,214.08	29,836.21	-
叙镇铁路有限责任公司	提供劳务	4,180.74	38,006.69	29,820.82	667.66
四川乐汉高速公路有限责任公司	提供劳务	46,157.94	165,737.68	29,152.38	-
四川南渝高速公路有限公司	提供劳务	5,349.52	30,656.27	22,391.02	38,374.40
四川益邦建设工程管理有限公司	提供劳务	305.94	1,330.18	15,436.85	9,512.15
四川省铁路建设有限公司	提供劳务	3,286.82	10,602.65	12,871.46	-

关联方	交易内容	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川瑞景房地产开发有限公司	提供劳务	105.90	504.30	9,589.95	11,814.02
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	提供劳务	1,641.30	5,673.35	7,727.44	24,679.95
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	提供劳务	714.84	6,649.63	7,725.51	27,244.81
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	提供劳务	151.17	1,211.82	5,176.39	142,302.96
四川天府水城新区开发建设有限公司	提供劳务	67.17	248.77	4,340.66	10.68
四川省铁路建设有限公司	销售商品	496.59	1,460.56	3,759.93	162.96
四川兴程建设投资有限责任公司	提供劳务	1,219.40	4,690.01	1,868.91	2,737.50
四川省铁路兴鑫物流有限公司	销售商品	21.68	58.59	1,694.10	18,359.32
四川叙大铁路有限责任公司	提供劳务	170.98	-219.21	1,243.20	2,635.02
四川省新铁投资有限公司	提供劳务	105.21	284.36	850.18	0.26
四川铁投广润物流有限公司	销售商品	0.81	1.81	493.46	-
四川省铁路集团有限责任公司	提供劳务		-	279.01	-
四川省铁昌物资有限公司	销售商品		-	232.16	499.49
中石油四川铁投能源有限责任公司	提供劳务	377.53	1,078.65	211.46	807.14
四川广高房地产开发有限公司	提供劳务	157.09	581.81	124.54	2,527.77
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	提供劳务	11.29	32.73	46.90	1,184.59
四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	提供劳务	971.01	3,556.82	21.62	21.45
四川铁能电力开发有限公司	提供劳务	1,012.65	3,951.03	3.45	5.10
四川省川瑞发展投资有限公司	提供劳务	0.78	3.30	1.89	1.56
九寨沟县铁投空中轨道旅游有限责任公司	提供劳务		-	0.19	-

关联方	交易内容	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
川铁(宜宾)铁路有限责任公司	提供劳务	0.32	0.86	0.06	-
四川宜泸高速公路开发有限责任公司	提供劳务	34.84	158.36	-119.85	5,194.48
江安长江公路大桥开发有限责任公司	提供劳务	8.83	25.98	-	26.76
四川铁路置业有限责任公司	提供劳务		-	-	6.44
四川铁投广润物流有限公司	提供劳务	0.64	1.35	-	1.86
四川小金河水电开发有限责任公司	提供劳务	8.54	26.57	-	1.48
四川成贵铁路投资有限责任公司	提供劳务		-	-	1.10
四川成兰铁路投资有限责任公司	提供劳务		-	-	0.89
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	销售商品		-	-	664.93
四川兴程建设投资有限责任公司	土地整理收入		-	-	966.46
四川叙威高速公路有限责任公司	提供劳务	17,180.97	69,852.71		
四川广安绕城高速公路有限责任公司	提供劳务	8,882.69	27,373.46		
四川铁投顺锦置业有限公司	提供劳务	5,300.31	19,415.05		
四川铁投恒祥置业有限公司	提供劳务	274.63	854.20		
四川大渡河双江口水电开发有限公司	提供劳务	44.73	134.53		
四川路桥通锦房地产开发有限公司	提供劳务	6.23	19.37		
四川铁投广隆置业有限公司	提供劳务	0.79	2.53		
四川铁投晟瑞翔物业管理有限公司	提供劳务	0.64	2.03		
四川兴蜀铁路投资有限责任公司	提供劳务	0.39	1.20		
四川祥瑞丰投资有限公司	提供劳务	0.17	0.44		

关联方	交易内容	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省交通物资公司	提供劳务	0.05	0.19		
四川连乐铁路有限责任公司	销售商品	5.08	14.66		
合计	-	266,312.73	1,158,949.53	784,943.95	860,882.40

2、关联租赁情况

本公司作为出租人的关联租赁情况如下：

单位：万元

承租方	租赁资产	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	房屋建筑物	41.70	208.52	308.15	-
四川成兰铁路投资有限责任公司	房屋建筑物	2.70	10.79	10.40	10.02
四川成渝客专铁路投资有限责任公司	房屋建筑物	1.64	6.57	6.35	17.30
四川成昆铁路投资有限责任公司	房屋建筑物	1.64	6.57	6.35	-
四川成贵铁路投资有限责任公司	房屋建筑物	1.64	6.57	6.35	-
四川乐汉高速公路开发有限责任公司	房屋建筑物	1.05	4.21	4.07	1.63
四川祥瑞丰投资有限公司	房屋建筑物		-	2.75	3.97
四川瑞景房地产开发有限公司	房屋建筑物		-	-	49.08
四川绵南高速公路开发有限公司	房屋建筑物	1.15	4.60	-	9.60
四川巴广渝高速公路开发有限公司	房屋建筑物		-	-	5.33
四川路桥通锦房地产开发有限公司	房屋建筑物		-	-	0.34
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	房屋建筑物		-	-	-
四川铁投城乡投资集团有限责任公司	房屋建筑物		-	-	-
四川金通工程试验检测有限公司	设备		-	-	-
合计		51.52	247.83	344.42	97.27

3、关联担保情况

(1) 作为担保方

被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经 履行完毕
宁波蜀通路桥建设有限公司	75,000.00	2016-12-06	2027-12-05	否

路桥集团对宁波蜀通路桥建设有限公司担保总额为 7.50 亿元，截至 2019 年 3 月 31 日银行实际放款金额为 48,280.26 万元；截至 2018 年 12 月 31 日银行实际放款金额为 37,280.26 万元；截至 2017 年 12 月 31 日银行实际放款金额为 12,180.26 万元；截至 2016 年 12 月 31 日银行实际放款金额为 8,800.00 万元。

(2) 本公司作为被担保方

2019 年 1-3 月，本公司作为被担保方的关联担保情况如下：

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	期末是 否履行 完毕
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	942.86	2016/6/6	2039/11/1	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/6/15	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2017/6/21	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2018/2/24	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,000.00	2018/3/20	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,466.69	2018/5/3	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,000.00	2018/6/1	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,000.00	2018/6/5	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/5/5	2019/5/4	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2019/3/26	2020/3/26	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	99,800.00	2016/3/10	2036/3/10	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	50,000.00	2018/4/10	2021/4/9	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2018/11/28	2021/11/27	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	24,000.00	2016/11/1	2019/10/31	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/7/3	2019/7/2	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/7/7	2019/7/7	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/10/31	2023/10/30	否

2018 年度，本公司作为被担保方的关联担保情况如下：

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	期末是 否履行 完毕
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/1/10	2018/1/9	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/2/10	2018/2/9	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	13,000.00	2017/5/9	2018/5/8	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/1/19	2018/1/15	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/3/28	2018/3/27	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	6,000.00	2017/4/11	2018/4/10	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	13,000.00	2017/4/1	2018/3/31	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	22,000.00	2017/5/19	2018/5/18	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100,000.00	2016/3/10	2036/3/10	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/5/5	2019/5/4	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/1/14	2018/1/13	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/5/18	2018/5/17	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	25,500	2016/11/1	2019/10/31	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,950.00	2016/11/9	2018/11/7	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/7/3	2019/7/2	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/7/7	2019/7/6	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	25,000.00	2016/10/31	2023/10/30	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	942.86	2015/6/6	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/6/15	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2017/6/21	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	57.14	2018/5/17	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2018/2/27	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,000.00	2018/3/30	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,466.69	2018/5/3	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,000.00	2018/6/1	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,000.00	2018/6/8	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	16,000.00	2018/3/26	2019/3/25	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	50,000.00	2018/4/10	2021/4/9	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,500.00	2018/5/1	2019/11/1	否

2017 年度，本公司作为被担保方的关联担保情况如下：

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	期末是 否履行 完毕
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/1/29	2017/1/14	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	18,000.00	2016/4/8	2017/4/8	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	22,000.00	2016/5/23	2017/5/22	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/2/5	2017/2/4	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/1/20	2017/1/15	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/6/8	2017/6/7	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/11/21	2017/11/20	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/3/29	2017/3/28	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/11/17	2017/11/16	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/7/7	2017/6/29	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/2/17	2017/2/17	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/1/10	2018/1/9	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/2/10	2018/2/9	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	13,000.00	2017/5/9	2018/5/8	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/1/19	2018/1/15	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/3/28	2018/3/27	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	6,000.00	2017/4/11	2018/4/10	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	13,000.00	2017/4/1	2018/3/31	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	22,000.00	2017/5/19	2018/5/18	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/6/1	2017/5/28	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2015/7/2	2017/6/23	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100,000.00	2016/3/10	2036/3/10	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2017/5/5	2019/5/4	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,600.00	2015/3/6	2017/3/5	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,600.00	2015/4/29	2017/4/28	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,700.00	2015/9/22	2017/9/21	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,700.00	2015/10/27	2017/10/26	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/1/14	2018/1/13	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/5/18	2018/5/17	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/7/28	2017/7/27	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/9/21	2017/9/20	是

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	期末是 否履行 完毕
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/6/28	2017/6/27	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2016/10/19	2017/10/18	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	27,000.00	2016/11/1	2019/10/31	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,500.00	2016/11/1	2017/4/30	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,500.00	2016/11/1	2017/10/31	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,950.00	2016/11/9	2018/11/7	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	50.00	2016/11/9	2017/11/7	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/7/3	2019/7/2	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/7/7	2019/7/6	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2015/9/24	2017/9/23	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	25,000.00	2016/10/31	2023/10/30	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/4/30	2017/4/30	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	1,000.00	2015/6/6	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2017/6/15	2039/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2017/6/21	2039/11/20	否

2016 年度，本公司作为被担保方的关联担保情况如下：

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	期末是 否履行 完毕
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	18,000.00	2015/3/23	2016/3/22	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2015/4/14	2016/4/14	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,500.00	2015/1/30	2016/1/28	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	7,500.00	2015/2/2	2016/1/28	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/9/25	2016/9/24	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/10/30	2016/10/28	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/11/25	2016/11/24	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/12/23	2016/12/22	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/2/4	2016/1/2	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/7/24	2016/7/23	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/11/20	2016/11/18	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/1/29	2017/1/14	否

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	期末是 否履行 完毕
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	18,000.00	2016/4/8	2017/4/8	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	22,000.00	2016/5/23	2017/5/22	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/2/5	2017/2/4	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/1/20	2017/1/15	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/6/8	2017/6/7	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/11/21	2017/11/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/3/29	2017/3/28	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/11/17	2017/11/16	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/7/7	2017/6/29	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/2/17	2017/2/17	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/6/1	2017/5/28	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	20,000.00	2015/7/2	2017/6/23	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/7/7	2018/7/6	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100,000.00	2016/3/10	2036/3/10	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	8,500.00	2014/12/18	2016/12/17	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	500.00	2014/12/18	2016/6/29	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,600.00	2015/3/6	2017/3/5	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/3/6	2016/6/29	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/3/6	2016/12/17	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,600.00	2015/4/29	2017/4/28	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/4/29	2016/6/29	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/4/29	2016/12/27	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,700.00	2015/9/22	2017/9/21	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/9/22	2016/6/29	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/9/22	2016/12/27	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	9,700.00	2015/10/27	2017/10/26	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/10/27	2016/6/29	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	100.00	2015/10/27	2016/12/27	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/1/14	2018/1/13	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/5/18	2018/5/17	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/3/1	2016/11/12	是

担保方	担保金额 (万元)	担保起始 日	担保到期 日	期末是 否履行 完毕
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/7/28	2017/7/27	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/9/21	2017/9/20	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	6,000.00	2016/1/27	2016/12/23	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2016/6/28	2017/6/27	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	15,000.00	2016/10/19	2017/10/18	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	2016/11/1	2019/10/31	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	3,000.00	2013/6/18	2016/6/17	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	2,000.00	2013/6/26	2016/6/25	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2013/9/26	2016/9/25	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2016/11/9	2018/11/7	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2014/10/31	2016/10/30	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2015/9/24	2017/9/23	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	25,000.00	2016/10/31	2023/10/30	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2015/4/30	2017/4/30	否
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	3,000.00	2013/4/12	2016/4/11	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2013/6/6	2016/6/5	是
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	5,000.00	2013/7/5	2016/7/4	是

4、关联方资金拆借

报告期内关联方资金拆借均为关联方资金拆入。

2019 年 1-3 月关联方资金拆入情况

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	50,000.00	2017-07-06	2020-07-05	5.07%	50,000.00
2	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
3	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	2017-10-13	2022-10-12	6.50%	30,000.00
	合计	110,000.00		-	-	110,000.00

2018 年度关联方资金拆入情况

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	50,000.00	2017-07-06	2020-07-05	5.07%	50,000.00
2	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
3	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	2017-10-13	2022-10-12	6.50%	30,000.00
合计		110,000.00	-	-	-	110,000.00

2017 年度关联方资金拆入情况

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	2015-06-05	2017-11-20	8.00%	-
2	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	2015-09-27	2017-09-27	8.00%	-
3	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	50,000.00	2017-07-06	2020-07-05	5.07%	50,000.00
4	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
5	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	2017-10-13	2022-10-12	6.50%	30,000.00
合计		170,000.00	-	-	-	110,000.00

2016 年度关联方资金拆入情况

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	2015/6/5	2018/6/5	8.00%	30,000.00
2	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	30,000.00	2015/9/27	2017/9/27	8.00%	30,000.00
3	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,000.00	2014/7/7	2016/11/30	8.00%	-
合计		70,000.00	-	-	-	60,000.00

发行人报告期内银行贷款利率在 5.0%-7.0%之间，上述关联资金拆借不存在担保情形，且拆借利率在市场利率区间内，系按市场利率收取，定价公允。

5、资金占用利息

单位：万元

资金提供方	内容	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省铁路产业投资集团有限 责任公司	委托贷款资金 占用利息	1,704.41	6,817.62	5,518.77	5,622.22
四川省交通物资公司	往来款利息	4.69	18.75	-	-

注：以上资金占用利息均根据实际占用金额按金融机构市场利率计算。

6、计提担保费

报告期内，本公司及下属子公司作为被担保方计提的担保费情况如下：

单位：万元

时间	担保提供方	内容	金额
2019 年 1-3 月	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	担保费	793.02
2018 年	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	担保费	3,060.87
2017 年	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	担保费	3,490.70
2016 年	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	担保费	3,631.93

报告期内，铁投集团对于发行人收取的担保费率为年化 1%。

7、关联方资产转让、债务重组情况

单位：万元

关联方	交易内容	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省铁路产业投资集团有限 责任公司	转让股权	-	-	-	17,280.00

2016 年 3 月 14 日，经公司第六届董事会第五次会议决议，路桥集团公司以公开挂牌价 1.728 亿元收购铁投集团持有的路航公司 60% 股权。

8、关键管理人员报酬

单位：万元

关联方	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
关键管理人员报酬	180.06	639.97	494.22	440.07

9、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

① 应收账款

单位：万元

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川绵南高速公路开发有限公司	8,805.61	-	-	-
四川成宜高速公路开发有限公司	0.03	0.03	0.03	-
四川宜叙高速公路开发有限责任公司		-	-	2.65
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	-	-	0.22	-
四川祥浩建设工程管理有限公司		-	-	-
四川益邦建设工程管理有限公司	6,496.37	18,181.71	-	-
叙镇铁路有限责任公司		-	-	-
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	58,519.04	-	0.41	-
四川叙古高速公路开发有限责任公司	5.34			
四川瑞景房地产开发有限公司	-	-	65,108.26	-
四川宜泸高速公路开发有限责任公司	14,787.64	911.08	2,460.67	5,251.83
四川南渝高速公路有限公司	2,558.83			
四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司	1,693.11	4,556.17	10,936.07	19,106.21
四川小金河水电开发有限责任公司	308.05	2,427.65	3,830.65	850.85
四川省新铁投资有限公司	3.13	0.70	-	-
四川省铁路集团有限责任公司	0.20			
四川乐汉高速公路有限责任公司		-	-	8.17
中石油四川铁投能源有限责任公司	32,730.38	6,782.53	4,733.15	-
九寨沟县铁投空中轨道旅游有限责任公司	-	-	50.85	-
川铁（宜宾）铁路有限责任公司	2,144.04			
四川省川瑞发展投资有限公司	-	247.22	126.61	-
川南城际铁路有限责任公司	2,639.77	1,901.94	-	-
四川铁能电力开发有限公司	3.32	-	-	0.13
江安长江公路大桥开发有限责任公司	1,457.14	1,540.94	1,250.39	0.01
四川省铁昌物资有限公司	294.86			
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	64.56	64.56	-	-
四川成渝客专铁路投资有限责任公司	0.73			
四川天府水城新区开发建设有限公司	2.08			

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川兴蜀铁路投资有限责任公司	0.45	0.45	-	-
四川兴程建设投资有限责任公司	12,343.61	7,007.07	9,630.62	-
四川铁投恒祥置业有限公司	609.02	631.90	572.84	550.19
四川铁投顺锦置业有限公司	1,214.31	157.71	-	-
四川叙威高速公路有限责任公司	0.40	650.62	-	-
四川攀大高速公路开发有限责任公司	2,388.19	5,973.63	4,204.41	1,636.30
四川省铁路建设有限公司	13,768.27			
四川铁投广润物流有限公司	1,936.03	2,783.99	2,737.85	1,611.40
四川铁投汇锦置业有限公司	853.07	853.07	11,469.08	16,278.66
四川铁投湖锦置业有限公司	17,378.75	18,378.61	8,720.90	4.26
四川省交通物资公司	3,905.00	-	7,056.38	2,441.11
四川路桥通锦房地产开发有限公司	4.44	-	0.35	-
合计	186,915.77	73,051.57	132,889.74	47,741.77

②其他应收款

单位：万元

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川宜叙高速公路开发有限责任公司		21,184.27	19,627.29	20,258.22
四川成宜高速公路开发有限公司		1,886.64		
四川宜泸高速公路开发有限责任公司		584.89	4,258.49	2,678.76
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司		8,849.20	9,856.38	12,914.31
四川南渝高速公路有限公司		2,276.01	10,194.49	12,747.37
四川绵南高速公路开发有限公司		-	4,722.39	-
四川小金河水电开发有限责任公司		4,597.82	3,280.48	4,004.09
四川瑞景房地产开发有限公司		2.77	1,179.71	701.08
四川叙古高速公路开发有限责任公司		9,315.42	212.00	10,223.68
四川省新铁投资有限公司		137.68	170.25	34.08
川铁（泸州）铁路有限责任公司		-	4.95	-
叙镇铁路有限责任公司		-	-	273.97
四川省铁路集团有限责任公司	2,083.61	-	-	9.90
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司		-	-	-

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省铁路产业投资集团有限责任公司		10.23	-	-
中石油四川铁投能源有限责任公司		-	-	-
江安长江公路大桥开发有限责任公司		-	-	-
四川铁投城乡投资建设集团有限责任公司		200.00	-	-
四川兴程建设投资有限责任公司		128.23	-	-
四川铁投顺锦置业有限公司		78.00	-	-
四川益邦建设工程管理有限公司		0.49	-	-
四川攀大高速公路开发有限责任公司	12,675.04			
川南城际铁路有限责任公司	10,782.06			
四川叙大铁路有限责任公司	2,952.70			
四川叙威高速公路有限责任公司	3,414.00			
四川广安绕城高速公路有限责任公司	2,119.27			
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	229.96			
四川铁能电力开发有限公司	160.00			
四川乐汉高速公路有限责任公司	135.67			
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	66.10			
四川铁投广润物流有限公司	4.00			
四川省轨道交通产业发展有限责任公司	1.94			
四川铁投驻巴黎办事处	0.51			
合计	34,624.86	49,251.64	53,506.44	63,845.47

① 预付款项

单位：万元

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川铁投信息技术产业投资有限公司	1,540.66	509.06	-	-
四川省铁路兴鑫物流有限公司	179.46	179.56	-	-
合计	1,720.12	688.52	-	-

(2) 应付项目

① 应付账款

单位：万元

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川铁投广润物流有限公司	20,410.37	18,841.72	9,797.62	4,369.49
四川省铁路建设有限公司	2,299.35	4,056.66	7,249.77	16,678.92
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	4,424.83	6,755.98	2,197.93	7,504.98
中石油四川铁投能源有限责任公司	3,885.83	3,893.23	2,050.24	4,795.83
四川省交通物资公司	-	719.18	617.70	203.33
四川金通工程试验检测有限公司	-	94.57	107.16	129.55
四川省诚建水泥制品有限责任公司	31.94	-	-	85.91
四川铁路集团水泥有限责任公司	-	-	-	5.00
海南川铁投广润实业发展有限公司		2,619.15		
四川省铁产石油化工有限公司		1,635.25		
海南川铁投广润实业发展有限公司	322.77			
四川铁投信息技术产业投资有限公司	54.76			
四川铁投瑞景房地产开发有限公司	21.29			
合计	31,451.15	38,615.74	22,020.41	33,773.01

②预收款项

单位：万元

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川乐汉高速公路有限责任公司	174,534.57	88,875.64	51,520.59	-
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	63,844.97	23,380.17	11,482.83	241,603.82
四川叙大铁路有限责任公司	9,111.85	7,012.25	7,555.42	7,109.83
四川攀大高速公路开发有限责任公司	17,786.93	9,998.79	7,227.95	57,132.52
川南城际铁路有限责任公司	22,838.54	12,706.02	6,188.18	-
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	21,719.49	16,151.13	5,499.69	-
四川兴程建设投资有限责任公司	2,262.32	1,876.03	4,970.05	12,265.82
四川成宜高速公路开发有限公司	24,249.28	-	1,060.44	-
四川省铁路兴鑫物流有限公司	-	-	1,009.09	563.45
四川天府水城新区开发建设有限公司	1,000.00	-	400.00	-
四川省铁路集团有限责任公司	-	-	3.49	-

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省新铁投资有限公司	-	-	1.66	-
四川绵南高速公路开发有限公司	35,148.10	26,369.45	-	44,273.73
四川广高房地产开发有限公司	-	2,276.01	-	855.18
中石油四川铁投能源有限责任公司	116.32	10.34	-	547.20
四川省铁路建设有限公司	390.00	-	-	200.00
四川路桥通锦房地产开发有限公司	1.39	20.66	-	15.75
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	151.51	-	-	6.99
四川宜泸高速公路开发有限责任公司	56.10	-	-	-
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	-	-	-	-
四川叙威高速公路有限责任公司	40,639.62	22,461.75		
四川铁能电力开发有限公司	11,885.94	11,885.94		
四川广安绕城高速公路有限责任公司	19,378.21	11,105.53		
四川省交通物资公司	1,000.20	1,000.00		
江安长江公路大桥开发有限责任公司	119.32	170.00		
四川大渡河双江口水电开发有限公司		71.39		
四川南渝高速公路有限公司	22,976.92			
叙镇铁路有限责任公司	11,145.39			
四川叙古高速公路开发有限责任公司	11,020.38			
四川成渝客专铁路投资有限责任公司	0.89			
四川铁投广润物流有限公司	0.25			
合计	491,378.48	235,371.11	96,919.39	364,574.29

③其他应付款

单位：万元

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	39,284.68	-	-	24,885.57

公司	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
四川省铁路建设有限公司	1,035.61	1,365.83	1,559.27	875.75
四川铁投顺锦置业有限公司	-	-	979.20	-
四川省交通物资公司	-	-	-	525.00
四川兴程建设投资有限责任公司	183.03	-	183.03	200.00
四川省铁路集团有限责任公司	-	-	182.47	-
四川金通工程试验检测有限公司	-	31.23	54.12	-
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	2,620.00	185.52	23.02	59.26
四川铁投广润物流有限公司	1,668.20	1,599.21	20.00	42.00
四川铁投信息技术产业投资有限公司	58.39	-	19.15	-
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	1.61	1.61	-	0.30
四川铁路集团水泥有限责任公司		-	-	0.36
四川瑞景房地产开发有限公司		-	-	-
四川金通工程试验检测有限公司		-	-	-
四川小金河水电开发有限责任公司	5.85	-	-	-
四川绵南高速公路开发有限公司		-	-	-
中石油四川铁投能源有限责任公司		80.00		
四川广高房地产开发有限公司	2,876.01			
中石油四川铁投能源有限责任公司	100.00			
四川叙古高速公路开发有限责任公司	5.50			
四川广安绕城高速公路有限责任公司	0.04			
合计	47,838.92	3,263.40	3,020.26	26,588.24

④应付股利

单位：万元

公司	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	11,617.28	11,617.28	21,672.78	15,038.84
合计	11,617.28	11,617.28	21,672.78	15,038.84

⑤长期借款

单位：万元

公司	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	110,000.00	110,000.00	110,000.00	60,000.00

公司	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
合计	110,000.00	110,000.00	110,000.00	60,000.00

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、综合服务费等经营性往来余额。

（六）关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

发行人与关联方之间的货物采购或销售的交易价格均按照交易双方所在地市场交易公允价格执行；房屋租赁按房屋所在地公允价格执行；设备租赁按设备现有净值、成新情况、以及预期可产生的收益等因素来确定机械设备的租金。

发行人与关联方在工程招投标和接受工程分包中，均严格遵循《招标投标法实施条例》《工程建设施工招标投标管理办法》《四川省建设工程施工招标投标管理暂行办法》《公路机械台班费用定额》《公路工程概算定额》等有关规定执行，根据市场直接材料、直接人工、机械使用费等的价格变化，以市场化的价格确定施工合同金额。

十一、发行人内部管理制度

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。

（一）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相关部门。

（二）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。

（三）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。

（四）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制度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。

（五）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。

（六）关联方资金往来制度

为规范四川路桥建设股份有限公司（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。

（七）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。

（八）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、分析与考核等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。

(九) 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。

十二、信息披露事务

公司信息披露事务负责人及其他相关人员已经充分了解《证券法》、《管理办法》所确定的信息披露制度,委任了信息披露事项联系人。

第四节 财务会计信息

瑞华会计师事务所分别对公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告出具了瑞华审字[2017]51050005 号、瑞华审字[2018]51050003 号和瑞华审字[2019]51050008 号标准无保留意见的审计报告。

2016 年至 2018 年的财务数据，引用自瑞华会计师事务所出具的审计报告。2019 年 1-3 月财务数据，引用自公司公告的未经审计的 2019 年一季度财务报告。

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。

本募集说明书摘要中，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、最近三年及一期财务会计资料

(一) 财务报告概况

1、财务报表编制基础

2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 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) 2016 年度重大会计政策变更

无。

(2) 2017 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>2017 年 5 月财政部发布关于印发修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》的通知。通知要求修订准则自 2017 年 6 月 12 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。根据新《政府补助》准则要求并结合公司实际情况，发行人需要修订与政府补助相关的会计政策。</p> <p>根据新准则要求，与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内分期计入损益；与收益相关的政府补助中用于补偿企业以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本；与企业日常活动相关的政府补助按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。</p> <p>同时，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列表“其他收益”项目，反映计入其他收益的政府补助。</p> <p>发行人执行上述新准则后对当期及前期列报的损益、总资产、净资产不产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。</p>	<p>第六届董事会第二十二次会议和第六届监事会第十五次会议审议通过</p>	<p>无</p>
<p>2017 年 5 月财政部发布《关于印发<企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营>的通知》，要求新准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。2017 年 12 月财政部发布《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，针对 2017 年施行的企业会计准则第 16 号、第 42 号的相关规定，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</p>	<p>第六届董事会第二十六次会议和第六届监事会第十八次会议审议通过</p>	<p>无</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>2017 年度及以后期间的财务报表。根据新准则规定要求并结合发行人实际情况，发行人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发行人财务报表项目进行调整，应当在资产负债表中新增“持有待售资产”“持有待售负债”行项目，应当在利润表中新增“资产处置收益”“其他收益”“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。根据新准则衔接规定要求，企业对准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营采用未来适用法处理，对财务报表格式变更采用追溯调整法处理。</p> <p>本次变更对当期及前期列报的损益、总资产、净资产不产生影响，对发行人财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。</p>		

(3) 2018 年度重大会计政策变更

无

(4) 2019 年度 1-3 月重大会计政策变更

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>2017 年 3 月 31 日，财政部发布了《关于印发修订<企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量>的通知》(财会[2017]7 号)、《关于印发修订<企业会计准则第 23 号——金融资产转移>的通知》(财会[2017]8 号)、《关于印发修订<企业会计准则第 24 号——套期会计>的通知》(财会[2017]9 号)，2017 年 5 月 2 日，财政部发布了《关于印发修订<企业会计准则第 37 号——金融工具列报>的通知》(财会[2017]14 号)（以上四项简称新金融工具准则），要求非境外上市的境内上市公司自 2019 年 1 月 1 日起施行上述修订准则。</p>	第七届董事会第五次会议和第七届监事会第四次会议审议通过	<p>根据新金融工具准则中衔接规定要求，涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，无需进行追溯调整。因此，本次会计政策变更不会对会计政策变更之前的公司资产总额、负债总额、净资产及净利润产生影响，公司从 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，并于 2019 年第一季度财务报告起按新金融工具准则要求进行会计报表披露。</p>
<p>2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《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)，对一般企业财务报表格式进行了修订，要求执行企业</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>

会计准则的非金融企业应当按照通知要求编制财务报表。		
---------------------------	--	--

3、主要会计估计变更

会计估计是指企业对其结果不确定的交易或事项以最近可利用的信息为基础所作的判断。会计估计变更是指由于资产和负债的当前状况及预期经济利益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或者资产的定期消耗金额进行调整。

为了加强高速公路运营管理，准确和公允地反应公司的财务状况和经营成果，公司于 2017 年聘请了独立的专业机构对公司所辖的成自泸高速公路、内威荣高速公路、自隆高速公路的未来交通流量和车辆通行收入进行了重新预测，并以此为依据，自 2017 年 1 月 1 日起对这三条高速公路按重新预测的交通流量进行摊销，相应调整摊销率。

公司基于所辖的成自泸高速公路、内威荣高速公路、自隆高速公路的未来预测交通流量和车辆通行收入，重新预测的交通流量进行摊销，并相应调整摊销率，是公司高速公路特许经营权的预计经营利率变化导致资产账面价值及其摊销发生变化。因此，上述事项属于会计估计变更。

该会计估计变更已经发行人第六届董事会第二十六次会议审议通过，已履行必要的审批程序。

(二) 最近三年及一期合并财务报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	1,079,219.43	1,071,393.17	956,725.14	743,654.84
交易性金融资产	1,588.27	1,316.68	1,701.09	1,441.17
应收票据及应收账款	503,671.29	498,371.03	429,616.60	232,500.41
预付款项	112,003.46	91,936.67	70,564.82	47,764.65
其他应收款	560,121.96	545,635.57	566,464.86	620,754.97
存货	1,819,265.76	1,954,218.49	1,313,248.68	1,480,908.75
一年内到期的非流动资产	-	-	2,167.42	41,798.65

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
其他流动资产	87,528.14	67,212.37	22,610.45	7,440.46
流动资产合计	4,163,398.30	4,230,083.98	3,363,099.06	3,176,263.90
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	538,411.47	436,626.71	396,923.49
其他权益工具投资	553,949.40	-	-	-
长期应收款	657,230.17	609,601.07	416,995.50	100,099.34
长期股权投资	123,160.52	122,530.01	118,791.04	78,317.19
投资性房地产	2,262.57	2,278.99	2,091.04	2,180.10
固定资产	229,898.25	233,285.68	239,893.53	247,544.12
在建工程	1,187.47	1,160.58	719.44	1,009.56
无形资产	2,772,509.20	2,783,249.91	2,660,423.07	2,300,940.66
长期待摊费用	18,254.68	17,755.65	10,437.36	8,074.72
递延所得税资产	26,713.53	25,479.01	21,864.48	12,111.13
其他非流动资产	51,851.56	45,539.91	31,138.91	24,489.86
非流动资产合计	4,437,017.35	4,379,292.29	3,938,981.08	3,171,690.16
资产总计	8,600,415.65	8,609,376.27	7,302,080.14	6,347,954.06
流动负债：				
短期借款	334,470.00	361,670.00	454,650.00	470,500.00
应付票据及应付账款	1,612,205.61	1,873,531.46	1,400,177.94	1,112,590.60
预收款项	685,926.22	608,581.53	408,505.54	641,539.58
应付职工薪酬	26,197.88	36,969.42	33,208.94	26,007.09
应交税费	32,572.36	58,094.14	47,130.08	35,499.76
其他应付款	483,850.15	456,110.14	457,673.47	495,728.09
一年内到期的非流动负债	247,411.12	296,870.88	462,327.14	341,171.34
其他流动负债	382,233.69	331,519.69	92,913.24	46,322.42
流动负债合计	3,804,867.03	4,023,347.25	3,356,586.37	3,169,358.87
非流动负债：				
长期借款	3,159,529.01	2,991,384.84	2,415,004.05	1,825,762.27
应付债券	-	-	49,818.17	249,050.09
长期应付款	3,769.83	4,422.16	8,624.21	16,625.05
预计负债	24,934.66	23,100.98	16,007.51	12,189.32
递延所得税负债	13,813.40	10,338.94	9,699.90	6,866.38
递延收益-非流动负债	8,458.65	8,489.74	6,195.76	4,707.47

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
非流动负债合计	3,210,505.54	3,037,736.66	2,505,349.59	2,115,200.58
负债合计	7,015,372.57	7,061,083.91	5,861,935.96	5,284,559.45
所有者权益：				
实收资本	361,052.55	361,052.55	361,052.55	301,973.27
资本公积金	311,506.01	311,506.01	298,738.58	122,907.40
其它综合收益	36,083.97	24,127.06	27,144.64	15,192.24
专项储备	27,054.66	34,930.23	53,614.29	46,672.61
盈余公积金	27,309.61	27,309.61	26,868.41	26,868.41
未分配利润	675,687.80	640,839.95	542,160.28	450,845.54
归属于母公司所有者权益合计	1,438,694.60	1,399,765.42	1,309,578.76	964,459.47
少数股东权益	146,348.48	148,526.95	130,565.42	98,935.14
所有者权益合计	1,585,043.08	1,548,292.36	1,440,144.18	1,063,394.60
负债和所有者权益总计	8,600,415.65	8,609,376.27	7,302,080.14	6,347,954.06

2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入	640,681.26	4,001,922.14	3,276,282.11	3,010,834.51
营业收入	640,681.26	4,001,922.14	3,276,282.11	3,010,834.51
营业总成本	626,263.51	3,856,867.16	3,143,632.61	2,870,622.19
营业成本	555,426.22	3,573,976.38	2,913,352.42	2,629,910.15
税金及附加	5,806.33	13,286.73	11,432.78	36,100.58
销售费用	233.65	2,434.14	1,232.25	922.91
管理费用	17,215.67	64,222.72	51,927.31	47,810.61
研发费用	4,910.67	25,528.59	-	-
财务费用	40,371.52	161,546.15	138,640.88	125,654.25
资产减值损失	1,959.63	15,872.44	27,046.98	30,223.68
信用减值损失	339.82	-	-	-
加：公允价值变动收益	271.59	-384.41	259.91	-315.96
投资收益	27,484.72	1,246.17	821.33	-58.97

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-846.37	-846.37	-783.11	-1,577.75
资产处置收益	13.38	435.80	-	-
其他收益	39.28	615.26	719.13	-
营业利润	42,226.74	146,967.79	134,449.86	139,837.40
加：营业外收入	362.67	3,923.05	3,406.36	1,826.77
减：营业外支出	425.54	2,280.77	4,335.68	3,517.69
利润总额	42,163.87	148,610.07	133,520.54	138,146.48
减：所得税	6,696.14	27,919.38	20,723.07	24,403.21
净利润	35,467.73	120,690.70	112,797.47	113,743.26
减：少数股东损益	619.88	3,517.20	6,384.06	9,288.01
归属于母公司所有者的净利润	34,847.85	117,173.49	106,413.41	104,455.26
加：其他综合收益	17,135.32	-2,168.30	11,683.25	1,294.15
综合收益总额	52,603.05	118,522.40	124,480.72	115,037.41
减：归属于少数股东的综合收益总额	619.88	4,366.48	6,114.91	9,288.01
归属于母公司普通股股东综合收益总额	51,983.16	114,155.92	118,365.81	105,749.41
每股收益：				
基本每股收益（元）	0.0965	0.3245	0.3308	0.3459
稀释每股收益（元）	0.0965	0.3245	0.3308	0.3459

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	768,687.19	3,603,208.75	2,749,691.18	2,937,312.68
收到的税费返还	122.65	-	297.07	-
收到其他与经营活动有关的现金	53,540.75	156,285.93	100,204.25	150,378.14
经营活动现金流入小计	822,350.59	3,759,494.68	2,850,192.50	3,087,690.82
购买商品、接受劳务支付的现金	741,469.87	3,032,770.93	2,367,402.83	2,573,739.34

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	61,196.59	176,102.86	149,402.98	139,600.68
支付的各项税费	32,768.45	99,208.00	97,757.31	101,360.76
支付其他与经营活动有关的现金	69,009.22	128,119.89	117,113.30	153,976.29
经营活动现金流出小计	904,444.13	3,436,201.68	2,731,676.43	2,968,677.07
经营活动产生的现金流量净额	-82,093.54	323,292.99	118,516.07	119,013.76
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	24,718.15	42,868.99	71,771.33
取得投资收益收到的现金	135.78	2,092.61	1,604.44	1,518.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5.54	258.03	317.90	53.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	26,718.43	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	27.93	3,134.19	683.87	25,159.60
投资活动现金流入小计	26,887.68	30,202.98	45,475.20	98,503.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,881.26	375,630.40	434,599.44	322,026.38
投资支付的现金	7,219.87	95,195.08	75,852.75	148,115.64
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	62.86	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,224.09	2,414.47	24,297.27	9,879.57
投资活动现金流出小计	40,325.21	473,302.81	534,749.45	480,021.59
投资活动产生的现金流量净额	-13,437.53	-443,099.83	-489,274.25	-381,518.04
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	15,089.09	258,350.50	6,861.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	15,089.09	30,700.00	6,861.00
取得借款收到的现金	345,074.85	1,356,284.00	1,397,024.03	1,042,700.00
发行债券收到的现金	-	-	-	50,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	13,739.27	24,979.08	52,386.67
筹资活动现金流入小计	345,074.85	1,385,112.37	1,680,353.62	1,151,947.67
偿还债务支付的现金	210,176.21	928,199.90	902,677.60	573,355.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	39,655.91	209,226.19	168,731.57	148,137.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	4,083.34	5,294.30	4,308.71

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	-	15,316.69	10,361.28	26,247.26
筹资活动现金流出小计	249,832.12	1,152,742.78	1,081,770.45	747,740.10
筹资活动产生的现金流量净额	95,242.73	232,369.59	598,583.17	404,207.57
汇率变动对现金的影响	-12.44	116.19	184.39	295.66
现金及现金等价物净增加额	-300.79	112,678.94	228,009.37	141,998.95
期初现金及现金等价物余额	1,052,570.55	939,891.61	711,882.23	569,883.29
期末现金及现金等价物余额	1,052,269.76	1,052,570.55	939,891.61	711,882.23

(三) 最近三年及一期母公司财务报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
流动资产：				
货币资金	92,010.10	62,591.41	113,670.85	22,866.70
交易性金融资产	1,588.27	1,316.68	1,701.09	1,441.17
应收票据及应收账款	3,930.89	3,506.34	607.34	655.96
预付款项	15.44	101.86	36.99	119.40
其他应收款	157,179.34	156,319.13	164,134.10	160,999.87
存货	-	-	1,275.96	3,631.43
一年内到期的非流动资产	-	40,000.00	9,000.00	-
其他流动资产	7,646.77	6,135.18	2,756.58	1,160.00
流动资产合计	262,370.80	269,970.60	293,182.90	190,874.54
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	43,975.35	49,301.42	33,379.00
其他权益工具投资	56,133.28	-	-	-
长期应收款	-	-	-	120,000.00
长期股权投资	856,427.17	856,427.17	839,848.67	640,737.23
投资性房地产	1,064.78	1,064.78	1,120.20	1,175.62
固定资产	3,133.74	3,140.59	7,621.91	8,157.41
无形资产	-	-	-	-
其他非流动资产	49,000.00	9,000.00	40,045.71	80.55
非流动资产合计	965,758.97	913,607.89	937,937.92	803,529.80

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	1,228,129.76	1,183,578.48	1,231,120.82	994,404.34
流动负债:				
短期借款	23,000.00	23,000.00	43,800.00	29,000.00
应付票据及应付账款	2,176.39	995.10	1,078.55	2,889.68
预收款项	-	-	1,494.44	1,321.29
应付职工薪酬	1,109.16	1,104.98	1,094.13	1,179.90
应交税费	3.43	72.90	110.57	102.45
其他应付款	48,287.12	48,367.62	68,394.97	60,975.14
一年内到期的非流动负债	49,959.68	58,459.68	205,177.49	10,700.00
其他流动负债	199,988.43	159,992.43	-	17.21
流动负债合计	324,524.21	291,992.73	321,150.15	106,185.67
非流动负债:				
长期借款	74,050.00	70,250.00	19,850.00	17,100.00
应付债券	-	-	49,818.17	249,050.09
递延所得税负债	10,334.35	7,294.87	8,626.39	4,645.78
非流动负债合计	84,384.35	77,544.87	78,294.56	270,795.87
负债合计	408,908.56	369,537.60	399,444.71	376,981.54
所有者权益:				
实收资本	361,052.55	361,052.55	361,052.55	301,973.27
资本公积金	381,989.09	381,989.09	381,989.09	213,369.79
其它综合收益	31,003.05	21,884.61	25,879.16	13,937.34
专项储备	-	-	-	60.16
盈余公积金	20,287.12	20,287.12	19,845.93	19,845.93
未分配利润	24,889.38	28,827.52	42,909.38	68,236.32
所有者权益合计	819,221.20	814,040.89	831,676.11	617,422.80
负债和所有者权益合计	1,228,129.76	1,183,578.48	1,231,120.82	994,404.34

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	33,211.65	91,130.35	17,919.94	14,766.88
营业收入	33,211.65	91,130.35	17,919.94	14,766.88
营业总成本	37,454.15	109,912.06	29,971.14	27,192.15

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业成本	32,216.13	86,758.06	9,259.25	5,703.02
税金及附加	29.48	129.80	352.44	177.52
销售费用	1.77	8.35	-	-
管理费用	1,358.74	5,418.45	4,038.29	3,904.07
财务费用	3,848.04	17,566.49	17,003.02	17,113.45
资产减值损失	-	30.91	-681.85	294.10
加：公允价值变动收益	271.59	-384.41	259.91	-315.96
投资收益	-	23,558.79	1,888.11	71,584.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	499.18	-362.61	-288.56	2,520.79
资产处置收益	-	-	-	-
其他收益	-	2.90	3.65	-
营业利润	-3,970.91	4,395.57	-9,899.53	58,843.43
加：营业外收入	32.81	17.97	-	0.40
减：营业外支出	0.03	1.58	39.03	59.27
利润总额	-3,938.13	4,411.96	-9,938.56	58,784.56
减：所得税	-	-	289.71	-
净利润	-3,938.13	4,411.96	-10,228.27	58,784.56
加：其他综合收益的税后净额	9,118.44	-3,994.55	11,941.82	-407.82
综合收益总额	5,180.31	417.41	1,713.55	58,376.74

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	38,664.95	99,699.52	12,538.16	12,452.84
收到其他与经营活动有关的现金	3,926.87	5,050.56	8,866.71	10,471.54
经营活动现金流入小计	42,591.82	104,750.09	21,404.87	22,924.38
购买商品、接受劳务支付的现金	38,650.64	104,406.55	11,994.29	4,043.94
支付给职工以及为职工支付的现金	298.10	2,147.55	2,985.05	2,930.28
支付的各项税费	30.97	203.78	1,039.76	555.96
支付其他与经营活动有关的现金	4,318.96	4,742.86	3,833.67	15,031.46

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流出小计	43,298.68	111,500.73	19,852.77	22,561.65
经营活动产生的现金流量净额	-706.86	-6,750.65	1,552.11	362.73
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	7,350.29	-	34,000.00
取得投资收益收到的现金	-	17,224.63	3,381.89	11,473.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	34.91
收到其他与投资活动有关的现金	40,000.00	9,000.00	71,000.00	-
投资活动现金流入小计	40,000.00	33,574.92	74,381.89	45,508.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	24.79	85.06	50.11
投资支付的现金	-	22,941.10	199,400.00	40,600.00
支付其他与投资活动有关的现金	40,000.00	9,000.00	-	256.70
投资活动现金流出小计	40,000.00	31,965.89	199,485.06	40,906.81
投资活动产生的现金流量净额	-	1,609.03	-125,103.17	4,601.50
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	227,650.50	-
取得借款收到的现金	42,996.00	241,984.00	80,800.00	37,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	1,599.95
发行债券收到的现金	-	-	-	50,000.00
筹资活动现金流入小计	42,996.00	241,984.00	308,450.50	88,599.95
偿还债务支付的现金	11,700.00	249,300.00	68,550.00	60,560.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,170.45	38,465.98	25,112.32	24,140.52
支付其他与筹资活动有关的现金	-	155.89	433.02	305.00
筹资活动现金流出小计	12,870.45	287,921.87	94,095.34	85,005.52
筹资活动产生的现金流量净额	30,125.55	-45,937.87	214,355.16	3,594.43
现金及现金等价物净增加额	29,418.69	-51,079.48	90,804.10	8,558.66
期初现金及现金等价物余额	62,574.22	113,653.70	22,849.60	14,290.94
期末现金及现金等价物余额	91,992.90	62,574.22	113,653.70	22,849.60

二、合并报表范围的变化

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 2019 年 3 月 31 日，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
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摘要“第三节发行人基本情况”中“四、发行人的组织结构及权益投资情况”相关内容。

（一）2016年合并范围变化情况

因同一控制下企业合并发行人合并报表范围内新增四川路桥矿业投资开发有限公司、四川路航建设工程有限责任公司、四川港建水利水电工程有限责任公司、四川蜀通港口航道工程建设有限公司、四川三江港口航道工程建设有限公司、四川欣顺建材有限公司、四川交航建筑劳务有限公司、四川路航建设工程试验检测有限公司、四川路港建筑劳务工程有限公司。

公司于 2016 年度新投资设立四川铁投售电有限责任公司；公司之子公司路桥集团于 2016 年度新投资设立苍溪县通苍项目管理有限责任公司、宜宾市南溪区路通工程投资有限公司、贵州道达兴投资开发有限公司、四川路桥怡达投资有限公司、西藏溥天建设有限责任公司；公司之子公司路航公司于 2016 年度新投资设立四川欣仪公路投资有限责任公司；公司之子公司四川路桥华东建设有限责任公司于 2016 年度投资设立的西藏云拓建设有限公司，自设立之日起，公司将其纳入合并范围。

（二）2017年合并范围变化情况

公司之子公司盛通公司于 2017 年 12 月 7 日取得四川省泓睿兴建设工程有限公司 100.00% 股权，2017 年度公司将其纳入合并范围。

公司之子公司路桥集团公司于 2017 年度新投资设立四川宝衡建设投资有限责任公司、宜宾盐坪坝长江大桥投资有限公司、兴文纳黔连接线项目管理有限责任公司、古蔺县赤水河环线公路投资有限责任公司、厄特四川矿产建设有限公司；公司之子公司川交公司于 2017 年度新投资设立西藏川交路桥建设有限责任公司；公司之子公司路航公司于 2017 年度投资设立的南充顺蓬公路投资有限责任公司，自设立之日起，公司将其纳入合并范围。

戎州公司于 2017 年 9 月 12 日完成税务注销登记，2017 年 11 月 2 日完成工商注销登记。注销登记前纳入合并范围。

2016 年 12 月 29 日，路桥集团公司同华宝信托有限责任公司签订《华宝-平安长江公路大桥项目集合资金信托计划信托合同》，认购 5,000.00 万份第 1 期次级“华宝-平安长江公路大桥项目集合资金信托计划”。该信托资金用于向路通投资公司发放信托贷款，路桥集团公司对该信托计划能实施控制，故将该结构化主体纳入路桥集团公司的合并报表范围。

（三）2018年合并范围变化情况

公司于 2018 年 6 月新投资设立四川新锂想能源科技有限责任公司，自设立之日起，公司将其纳入合并范围。

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。

（四）2019年1-3月合并范围变化情况

四川川南交通投资开发有限公司于报告期内完成工商注销登记。注销登记前纳入合并范围。

三、最近三年及一期主要财务指标

(一) 发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2019年3月31日 /2019年1-3月	2018年12月 31日/2018年度	2017年12月 31日/2017年度	2016年12月 31日/2016年度
流动比率	1.09	1.05	1.00	1.00
速动比率	0.62	0.57	0.61	0.53
资产负债率	81.57%	82.02%	80.28%	83.25%
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	2.51	2.13	2.10	2.25
应收账款周转率 (次)	1.28	8.64	9.91	17.22
存货周转率 (次)	0.29	2.19	2.09	1.85
应付账款周转率 (次)	0.33	2.21	2.37	2.41
总资产周转率 (次)	0.07	0.50	0.48	0.50
营业毛利率	13.31%	10.69%	11.08%	12.65%
营业净利率	5.54%	3.02%	3.44%	3.78%
总资产收益率	0.41%	1.52%	1.65%	1.89%
净资产收益率	2.26%	8.08%	9.01%	11.18%
贷款偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：2019年1-3月数据未经年化。

2、母公司报表口径

主要财务指标	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动比率	0.81	0.92	0.91	1.80
速动比率	0.81	0.92	0.91	1.76
资产负债率	33.30%	31.22%	32.45%	37.91%

(二) 上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销)/(计入财务费用的利息支出+已资本化的利息费用)

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

应付账款周转率=营业成本/应付账款平均余额

总资产周转率=营业收入/平均资产总额

营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入×100%

营业净利率=净利润/营业收入×100%

总资产收益率=净利润/总资产平均余额×100%

净资产收益率=净利润/净资产平均余额×100%

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

四、管理层讨论与分析

发行人管理层结合 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

(一) 资产情况分析

最近三年及一期期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产：								

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	1,079,219.43	12.55	1,071,393.17	12.44	956,725.14	13.10	743,654.84	11.71
交易性金融资产	1,588.27	0.02	1,316.68	0.02	1,701.09	0.02	1,441.17	0.02
应收票据及应收账款	503,671.29	5.86	498,371.03	5.79	429,616.60	5.88	232,500.41	3.66
预付款项	112,003.46	1.30	91,936.67	1.07	70,564.82	0.97	47,764.65	0.75
其他应收款	560,121.96	6.51	545,635.57	6.34	566,464.86	7.76	620,754.97	9.78
存货	1,819,265.76	21.15	1,954,218.49	22.70	1,313,248.68	17.98	1,480,908.75	23.33
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	2,167.42	0.03	41,798.65	0.66
其他流动资产	87,528.14	1.02	67,212.37	0.78	22,610.45	0.31	7,440.46	0.12
流动资产合计	4,163,398.30	48.41	4,230,083.98	49.13	3,363,099.06	46.06	3,176,263.90	50.04
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	538,411.47	6.25	436,626.71	5.98	396,923.49	6.25
其他权益工具投资	553,949.40	6.44	-	-				
长期应收款	657,230.17	7.64	609,601.07	7.08	416,995.50	5.71	100,099.34	1.58
长期股权投资	123,160.52	1.43	122,530.01	1.42	118,791.04	1.63	78,317.19	1.23
投资性房地产	2,262.57	0.03	2,278.99	0.03	2,091.04	0.03	2,180.10	0.03
固定资产	229,898.25	2.67	233,285.68	2.71	239,893.53	3.29	247,544.12	3.90
在建工程	1,187.47	0.01	1,160.58	0.01	719.44	0.01	1,009.56	0.02
无形资产	2,772,509.20	32.24	2,783,249.91	32.33	2,660,423.07	36.43	2,300,940.66	36.25
长期待摊费用	18,254.68	0.21	17,755.65	0.21	10,437.36	0.14	8,074.72	0.13
递延所得税资产	26,713.53	0.31	25,479.01	0.30	21,864.48	0.30	12,111.13	0.19
其他非流动资产	51,851.56	0.60	45,539.91	0.53	31,138.91	0.43	24,489.86	0.39
非流动资产合计	4,437,017.35	51.59	4,379,292.29	50.87	3,938,981.08	53.94	3,171,690.16	49.96
资产总计	8,600,415.65	100.00	8,609,376.27	100.00	7,302,080.14	100.00	6,347,954.06	100.00

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，公司资产总额分别为 6,347,954.06 万元、7,302,080.14 万元、8,609,376.27 万元和 8,600,415.65 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、其他应收款及存货等，占资产总额的比例分别为 50.04%、46.06%、49.13% 和 48.41%；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 49.96%、53.94%、50.87% 和 51.59%。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。

1、货币资金

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人货币资金余额分别为 743,654.84 万元、956,725.14 万元、1,071,393.17 万元和 1,079,219.43 万元，占总资产的比重分别为 11.71%、13.10%、12.44%和 12.55%，在流动资产中的占比分别为 23.41%、28.45%、25.33%和 25.92%。

发行人货币资金 2017 年末较上年末增加 213,070.30 万元，增幅为 28.65%，主要原因系 2017 年发行人非公开发行募集资金 227,500.50 万元；2018 年末较上年末增加 114,668.03 万元，增幅 11.99%，主要原因系公司发行短期融资券募集资金 160,000 万元。2019 年 3 月末发行人货币资金较上年末增加 7,826.26 万元，增幅较小。

2、应收票据及应收账款

发行人应收票据及应收账款主要为应收账款。发行人应收账款主要为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。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人应收账款余额分别为 232,208.23 万元、428,786.93 万元、497,800.38 万元和 502,923.05 万元，占总资产的比例分别为 3.66%、5.87%、5.78%和 5.85%，在流动资产中占比分别为 7.31%、12.75%、11.77%和 12.08%，对公司的资产结构和经营业绩的影响相对较小。

(1) 应收账款分析

公司 2016 年末、2017 年末和 2018 年末应收账款账面价值较上年末分别增加 114,733.40 万元、196,578.70 万元和 69,013.45 万元，增幅分别为 97.67%、84.66%和 16.10%，主要系受业主支付计量款项总额增加及支付进度放缓所致；2019 年 3 月末，发行人应收帐款账面价值较上年末增加了 5,122.67 万元，增幅为 1.03%，基本保持平稳。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人应收账款按类别分析如下表：

单位：万元

项目	2019.3.31			2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31		
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用风险组合计提坏账准备	521,629.75	99.90	18,706.70	512,749.42	99.88	14,949.04	441,949.45	99.87	13,162.52	242,025.44	99.76	9,817.22
其中：账龄组合	415,133.66	79.50	18,706.70	352,246.10	68.62	14,949.04	352,583.39	79.67	13,162.52	207,296.65	85.44	9,817.22
待转销项税额组合	101,186.64	19.38	-	155,601.89	30.31	-	84,723.23	19.15	-	30,341.34	12.51	-
高速公路结算中心清付款及类似款项组合	5,309.45	1.02	-	4,901.43	0.95	-	4,642.83	1.05	-	4,387.45	1.81	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	521.64	0.10	521.64	629.16	0.12	629.16	571.78	0.13	571.78	571.78	0.24	571.78
合计	522,151.38	100.00	19,228.33	513,378.58	100.00	15,578.20	442,521.24	100.00	13,734.30	242,597.23	100.00	10,389.00

(2) 应收账款账龄及坏账准备分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 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：

单位：万元

账龄	2019.3.31			2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31		
	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	272,624.53	65.67	2,726.25	264,200.48	75.00	2,642.00	295,392.70	83.78	2,953.93	159,573.71	76.98	1,595.85
1-2 年	99,660.58	24.01	4,983.03	57,279.50	16.26	2,863.97	33,229.55	9.42	1,661.48	24,616.73	11.88	1,230.70
2-3 年	27,008.59	6.51	4,051.29	16,240.38	4.61	2,436.06	12,248.20	3.47	1,837.23	13,269.30	6.40	1,990.40
3-4 年	10,354.59	2.49	3,106.38	7,902.54	2.24	2,370.76	3,722.96	1.06	1,116.89	4,713.91	2.27	1,414.17
4 年以上	5,485.36	1.32	3,839.75	6,623.21	1.88	4,636.25	7,989.99	2.27	5,592.99	5,123.00	2.47	3,586.10
合计	415,133.66	100.00	18,706.70	352,246.10	100.00	14,949.05	352,583.39	100.00	13,162.52	207,296.65	100.00	9,817.22

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 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 76.98%、83.78%、75.00%和 65.67%。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：

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	0.5	1	10	30	80	80
中国交建	1	15	30	50	75	100
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
山东路桥	5	10	30	50	80	100
浦东建设	5	10	15	20	20	20
龙建股份	1	1.5	2	3	3	5
中位数	5	10	15	40	50	80
四川路桥	1	5	15	30	70	70

注：同行业可比公司选择了 2018 年度业务类型与发行人相似的上市公司，下同

（3）应收账款金额前五名情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人应收账款中金额前五名情况如下：

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 (%)
四川乐汉高速公路有限责任公司	58,519.04	1 年以内	计量款	是	14.10
四川省铁路产业投资集团有限责任公司	32,730.38	1-2 年以内	计量款	是	7.88
理塘县公路段	27,378.17	2-3 年以内	计量款	否	6.60
泸州市交通运输局	22,731.10	1-2 年以内	计量款	否	5.48
成都宜居水城城乡交通建设投资有限公司	19,325.08	1-2 年以内	计量款	否	4.66
合计	160,683.78				38.71

截至 2019 年 3 月末，发行人应收账款金额前五名合计占比为 38.71%，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。

3、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 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末,发行人预付账款金额分别为 47,764.65 万元、70,564.82 万元、91,936.67 万元和 112,003.46 万元,占总资产的比例分别为 0.75%、0.97%、1.07% 和 1.30%,在流动资产中的占比分别为 1.50%、2.10%、2.17% 和 2.69%。

发行人 2017 年末和 2018 年末,预付款项较上年末分别增加 22,800.17 万元和 21,371.85 万元,增幅分别为 47.73% 和 30.29%。2019 年 3 月末,发行人预付款项较上年末增加 20,066.79 万元,增幅为 21.83%。报告期内,发行人预付账款增长较快,主要原因为工程施工产值增加,按合同约定对材料、劳务、机械预付款增加所致。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末,发行人预付账款账龄情况如下表所示:

单位:万元

账龄	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	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	104,458.60	93.26	83,677.08	91.02	51,110.31	72.43	14,103.03	29.53
1-2 年	3,054.08	2.73	3,136.37	3.41	3,709.66	5.26	22,301.98	46.69
2-3 年	1,553.84	1.39	1,446.89	1.57	9,323.44	13.21	5,215.86	10.92
3 年以上	2,936.94	2.62	3,676.33	4.00	6,421.42	9.10	6,143.78	12.86
合计	112,003.46	100.00	91,936.67	100.00	70,564.82	100.00	47,764.65	100.00

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末,发行人 1 年以内预付账款余额占比分别为 29.53%、72.43%、91.02% 和 93.26%, 1-2 年账龄的预付账款余额占比分别为 46.69%、5.26%、3.41% 和 2.73%, 2 年以内的预付账款余额占比均在 70% 以上,总体账龄较短。其中,其中部分较长账龄预付款项主要系由于部分项目业主因施工项目变更或调差而未结算,导致项目部对分包单位办理结算滞后导致的。实务中,由于公司支付合同约定价款的一部分,并已经收到供应商提供的劳务服务或者材料,由于延期交工决算而导致相关款项计入预付账款,不存在大额资金占用,也不存在回收风险。

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人预付账款金额前五名情况如下：

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 (%)
彭州市拆迁办公室	30,392.08	1 年以内	其他开支款	否	27.13
绵竹市统一征地拆迁安置办公室	17,457.07	1 年以内	其他开支款	否	15.59
什邡市国土资源局	11,700.80	1 年以内	其他开支款	否	10.45
四川金悦成志建筑工程有限公司	9,702.07	1 年以内	工程款	否	8.66
罗江县人民政府成绵高速复线建设办公室	9,190.92	1 年以内	其他开支款	否	8.21
合计	78,442.95				70.04

截至 2019 年 3 月末，发行人预付账款金额前五名合计占比为 70.04%，均为非关联方预付账款。

4、其他应收款

发行人其他应收款（合计）包含其他应收款和应收股利，主要为其他应收款。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、履约保证金等。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人其他应收款（合计）账面价值分别为 620,754.97 万元、566,464.86 万元、545,635.57 万元和 560,121.96 万元，占总资产的比例分别为 9.78%、7.76%、6.34%和 6.51%，在流动资产中占比分别为 19.54%、16.84%、12.90%和 13.45%。

（1）其他应收款分析

发行人 2017 年末其他应收款账面价值较上年末降低 54,290.11 万元，降幅为 8.75%，主要系工程保证金收回所致；2018 年末，发行人其他应收款账面价值较上年末降低 20,829.29 万元，降幅为 3.68%，变动较小；2019 年 3 月末，发行人其他应收款账面价值较上年末增加 14,486.39 万元，增幅为 2.65%，基本保持平稳。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人其他应收款按种类划分的明细如下表：

单位：万元

项目	2019.3.31			2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31		
	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	36,212.13	5.50	14,383.48	36,212.13	5.60	14,383.48	1,598.19	0.24	1,598.19	1,357.31	0.20	1,357.31
按信用风险组合计提坏账准备	614,972.57	93.32	76,679.27	602,756.67	93.18	78,986.66	647,517.36	98.34	81,089.41	679,919.12	98.49	59,201.05
其中：账龄组合	442,975.90	67.22	76,679.27	433,252.96	66.97	78,986.66	460,091.63	69.87	81,089.41	453,589.54	65.70	59,201.05
在建项目保证金	171,996.67	26.10	-	-169,503.71	26.20	-	-187,425.74	28.47	-	-226,329.58	32.79	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备	7,784.20	1.18	7,784.20	7,931.51	1.23	7,931.51	9,377.67	1.42	9,377.67	9,041.13	1.31	9,041.13
合计	658,968.91	100.00	98,846.95	646,900.31	100.00	101,301.64	658,493.22	100.00	92,065.26	690,317.56	100.00	69,599.49

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，公司单项金额重大并单项计提坏账准备分别为 1,357.31 万元、1,598.19 万元、14,383.48 万元和 14,383.48 万元，主要系湖南湘潭公路桥梁建设有限责任公司已经进入破产清算阶段，账款回收的可能性小，管理层出于谨慎考虑，对上述款项全额计提坏账准备；单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款账面余额分别为 9,041.13 万元、9,377.67 万元、7,931.51 万元和 7,784.20 万元，其组成主要为：单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款组成主要为：①公司施工业务中虽然账龄较短，但管理层判定无法收回的各类保证金；②公司与施工协作方之间就款项结算产生纠纷，暂无法判定最终回收金额的其他应收款。管理层出于谨慎考虑，对上述款项全额计提坏账准备。

(2) 其他应收款账龄及坏账准备分析

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 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：

单位：万元

项目	2019.3.31			2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31		
	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	168,697.40	38.08	1,686.97	162,060.48	37.41	1,620.49	164,401.83	35.73	1,642.10	209,574.05	46.20	2,096.63
1-2 年	79,300.05	17.90	3,965.00	73,647.28	17.00	3,681.66	110,091.74	23.93	5,504.59	87,927.76	19.38	4,396.39
2-3 年	93,885.16	21.19	14,082.77	91,122.35	21.03	13,668.35	54,511.26	11.85	8,176.69	77,349.02	17.05	11,602.35
3-4 年	34,551.97	7.80	10,365.59	36,199.59	8.36	10,859.88	64,986.83	14.12	19,496.05	35,028.54	7.72	10,508.56
4 年以上	66,541.32	15.02	46,578.93	70,223.25	16.21	49,156.28	66,099.97	14.37	46,269.98	43,710.16	9.64	30,597.12
合计	442,975.90	100.00	76,679.27	433,252.96	100.00	78,986.66	460,091.63	100.00	81,089.41	453,589.54	100.00	59,201.05

账龄结构上，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人 1 年以内的其他应收款余额占比分别为 46.20%、35.73%、37.41%和 38.08%，1-2 年的其他应收款占比分别为 19.38%、23.93%、17.00%和 17.90%，总体账龄较短。报告期内账龄期限略有提升，主要原因系质量保证金在工程质量缺陷责任期满（两年）并授予缺陷责任终止书后的一定时间内退回，工程质量缺陷责任期一般从交工验收开始计算，但业主为预防竣工审计时审计调减，一般会扣留质保金到竣工审计后退还，竣工审计一般会在项目交工验收后 2-4 年才能完成，随着完工项目不断增加，发行人其他应收款账龄在 2 年以上的金额和有所增加。

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。

（3）其他应收款金额前五名情况

截至 2019 年 3 月 31 日，公司其他应收款金额前五名情况如下：

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 (%)
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	30,559.39	2-3 年	保证金	是	4.64
四川绵南高速公路开发有限公司	18,960.96	2-3 年	保证金	是	2.88
四川兴蜀公路建设发展有限责任公司	17,711.13	1-2 年	保证金	否	2.69
凉山州交通投资开发有限责任公司	15,908.54	1 年以内	保证金	否	2.41
四川叙古高速公路开发有限责任公司	14,453.74	2-3 年	保证金	是	2.19
合计	97,593.77				14.81

截至 2019 年 3 月末，发行人其他应收账款金额前五名合计占比为 14.81%，主要系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。

5、存货

发行人的存货包括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：

单位：万元

项目	2019.3.31			2018.12.31			2017.12.31			2016.12.31		
	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	107,899.78	5.93	81.01	68,889.13	3.51	57.77	41,647.00	3.16	57.77	41,598.01	2.80	57.77
周转材料	38,661.64	2.13	13.06	41,485.86	2.12	13.06	35,480.46	2.70	13.06	38,402.43	2.59	13.06
低值易耗品	2,018.93	0.11	-	1,722.94	0.09	-	1,302.98	0.10	-	1,411.91	0.10	-
备品备件	749.97	0.04	-	1,627.48	0.08	-	698.85	0.05	-	1,447.11	0.10	-
已完工未结算资产	1,663,602.20	91.44	5,853.20	1,820,543.44	92.86	6,179.13	1,215,802.79	92.39	2,670.49	1,384,240.98	93.27	3,184.45
开发成本	5,328.63	0.29	-	25,092.52	1.28	-	21,057.92	1.60	-	17,063.59	1.15	-
库存商品	353.64	0.02	-	906.82	0.05	-	-	-	-	-	-	-
生产成本	650.97	0.04	-	200.25	0.01	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,819,265.76	100.00	5,947.28	1,960,468.45	100.00	6,249.96	1,315,990.00	100.00	2,741.32	1,484,164.03	100.00	3,255.28

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人存货账面价值分别为 1,480,908.75 万元、1,313,248.68 万元、1,954,218.49 万元和 1,819,265.76 万元，占总资产的比例分别为 23.33%、17.98%、22.70%和 21.15%，在流动资产中占比分别为 46.62%、39.05%、46.20%和 43.70%。

2017 年末存货账面价值较上年末减少 167,660.07 万元，降幅为 11.32%，主要系工程结算款增加导致的已完工未结算资产减少。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。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人存货跌价准备金额分别为 3,255.28 万元、2,741.32 万元、6,249.96 万元和 5,947.28 万元。2016 年存货跌价准备的增减变动主要包括：陕西山区道路安全示范项目 G316 旬阳至安康二级公路改建项目 XALJ 合同段、102 省道（211 国道）旬阳至小河公路改建项目 XXLJ03 合同段、SRBG Hålogaland Bridge Project Management of Norway、宜宾市金沙江南门大桥加固维修改造工程等由于预计合同成本大于合同收入计提合同预计损失 30,885,514.91 元；麻城至武穴高速公路第二标段、姆特瓦拉省非行标段三 65.5 公里道路项目、西安至成都高速铁路客运专线 XCZQ-3 标段项目等，随着项目进度增加，按完工百分比确认相关合同亏损后，本年转销合同预计损失 9,818,215.14 元。2017 年存货跌价准备的增减变动主要包括：双江口水电站大石函斯米俄勒河坝安置点项目、国道 318 线雅安段 A1 标、郑西高速尧栾段 YLTJ-1 项目部、郑州机场高速 4 标等由于预计合同成本大于合同收入计提合同预计损失 12,238,397.47 元；陕西山区道路安全示范项目 G316 旬阳至安康二级公路改建项目 XALJ 合同段、102 省道（211 国道）旬阳至小河公路改建项目 XXLJ03 合同段、SRBG Hålogaland Bridge Project Management of Norway、宜宾市金沙江南门大桥加固维修改造工程等，随着项目进度增加，按完工百分比确认相关合同亏损后，本年转销合同预计损失 17,377,963.68 元。2018 年存货跌价准备的增减变动主要包括：仁寿至屏山新市公路 LJ11 标段项目、木里通乡油路路面项目、石渠县农村公路通村通畅工程施工总承包项目、九绵路 LJ9 标、川南城际铁路 CN-4 项目部、成都至贵阳铁路乐山至贵阳段 CGZQSG-06 标段、SRBG Beitstadsund Bridge Project Management of Norway 等由于预计合同成本大于合同收入计提合同预计损失 47,331,569.39 元；国道 318 线雅安段 A1 标、郑西高速尧栾段 YLTJ-1 项目部、郑州机场高速 4 标、陕西山区道路安全示范项目 G316 旬阳至安康二级公路改建项目 XALJ 合同段、叙永至大村铁路 A 标项目、西城铁路工程、SRBG Hålogaland Bridge Project Management of Norway 等，随着项目进度增加，按完工百分比确认相关合同亏损后，本年转销合同预计损失 8,933,671.48 元；102 省道（211 国道）旬阳至小河公路改建项目 XXLJ03 合同段、双江口水电站大石函斯米俄勒河坝安置点项目由于取得业主变更等，本期合同亏损减少，本年转回合同预计损失 3,311,514.95 元。

6、其他权益工具投资

2019 年一季度，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，公司其他权益工具投资具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 3 月 31 日
存在活跃市场的其他权益工具投资	47,293.22
不存在活跃市场的其他权益工具投资	506,656.18
合计	553,949.40

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

2019 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。2019 年 3 月末，公司持有招商银行 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。

单位：万元

项目	2019.3.31
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
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
德阳成德物流港建设发展有限公司	380.00
四川广安绕城高速公路有限责任公司	3,000.00
合计	506,996.28

7、可供出售金融资产

2016 年、2017 年、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 年一季度，根据新金融工具准则，发行人其他权益工具投资，不再由可供出售金融资产科目列式。

2016 年末、2017 年末、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：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
按公允价值计量	35,135.29	40,461.36	24,538.94
按成本计量	503,616.28	396,165.36	372,384.55
合计	538,751.57	436,626.71	396,923.49

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

2016 年末、2017 年末、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。

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
四川川大华西药业股份有限公司	267.06	267.06	267.06
四川沱江路桥开发股份有限公司	12.10	565.65	565.65
中海沥青（四川）有限责任公司	565.65	10,000.00	10,000.00
锦泰财产保险股份有限公司	10,000.00	2,401.57	3,710.76
四川长兴资产管理有限公司	150.00	2,500.00	2,500.00
中信夹层（上海）投资中心（有限合伙）	2,336.99	88,923.00	88,923.00
川南城际铁路有限责任公司	8,500.00	60,700.00	65,450.00
四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	88,923.00	99,300.00	99,300.00
四川宜叙高速公路开发有限责任公司	60,700.00	27,700.00	9,700.00
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	99,300.00	52,973.90	52,973.90
四川绵南高速公路开发有限公司	68,229.00	17,670.00	10,830.00
四川叙古高速公路开发有限责任公司	59,648.90	2,000.00	-
四川攀大高速公路开发有限责任公司	24,510.00	3,000.00	-
四川天府水城新区开发建设有限公司	2,000.00	7,400.00	7,400.00
四川祥浩建设工程管理有限公司	18,690.00	760.00	760.00
湖北嘉鱼长江公路大桥有限公司	14,150.00	1,000.00	1,000.00
四川叙威高速公路有限责任公司	10,000.00	5,333.00	5,333.00
盐源县能投市政设施管理有限公司	41.40	13,599.20	13,599.20
四川泸渝高速公路开发有限责任公司	14,650.00	1.98	1.98
四川瑞赛科尔环保新材料有限公司	760.00	70.00	70.00
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	-	-

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
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	396,165.36	372,384.55

8、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 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人长期应收款账面价值分别为 100,099.34 万元、416,995.50 万元、609,601.07 万元和 657,230.17 万元，占总资产的比例分别为 1.58%、5.71%、7.08% 和 7.64%，在非流动资产中占比分别为 3.16%、10.59%、13.92% 和 14.81%。

2017 年末和 2018 年末，发行人长期应收款较上年末分别增加 316,896.16 万元和 192,605.57 万元，增幅分别为 316.58% 和 46.19%，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；2019 年 3 月末，发行人长期应收款较上年末增加 47,629.10 万元，增幅为 7.81%，变动不大。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人长期应收款分类明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	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	65,256.02	9.93	65,256.02	10.70	91,613.04	21.97	80,416.01	80.34
PPP 项目	591,974.16	90.07	544,345.06	89.30	325,382.46	78.03	19,683.33	19.66
合计	657,230.17	100.00	609,601.08	100.00	416,995.50	100.00	100,099.34	100.00

9、长期股权投资

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人长期股权投资账

面价值分别为 78,317.19 万元、118,791.04 万元、122,530.01 万元和 123,160.52 万元，占总资产的比例分别为 1.23%、1.63%、1.42% 和 1.43%，在非流动资产中占比分别为 2.47%、3.02%、2.80% 和 2.78%。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。

2017 年末发行人长期股权投资账面价值较上年末增加 40,473.85 万元，增幅为 51.68%，增幅较大，主要系对铁能电力、蜀通路桥及阿斯马拉矿业公司投资增加所致；2018 年末、2019 年 3 月末发行人长期股权投资账面价值较上年末分别增加 3,738.97 万元和 630.51 万元，增幅分别为 3.15% 和 0.51%，变动较小。

10、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。2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人固定资产分类明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	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	130,802.14	56.90	153,969.67	66.25	158,787.14	66.45	167,421.21	67.80
机械设备	92,220.44	40.11	69,944.72	30.10	72,313.74	30.26	71,499.27	28.96
运输设备	6,875.67	2.99	8,487.51	3.65	7,858.41	3.29	8,009.66	3.24
合计	229,898.25	100.00	232,401.90	100.00	238,959.29	100.00	246,930.13	100.00

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人固定资产账面价值分别为 246,930.13 万元、238,959.29 万元、232,401.90 万元和 229,898.25 万元，占总资产的比例分别为 3.89%、3.27%、2.70% 和 2.67%，在非流动资产中占比分别为 7.79%、6.07%、5.31% 和 5.18%。

2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人固定资产账面价值较上一年末分别减少 7,970.84 万元、6,557.39 万元和 2,503.65 万元，降幅分别为 3.23%、2.74% 和 1.08%，变动较小，主要系计提折旧所致。

11、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 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人无形资产账面价值分别为 2,300,940.66 万元、2,660,423.07 万元、2,783,249.91 万元和 2,772,509.20 万元，占总资产的比例分别为 36.25%、36.43%、32.33% 和 32.24%，在非流动资产中占比分别为 72.55%、67.54%、63.55% 和 62.49%。

2017 年末和 2018 年末，发行人无形资产账面价值较上期末分别增加 359,482.41 万元和 122,826.84 万元，增幅分别为 15.62% 和 4.62%。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。2019 年 3 月末，发行人无形资产账面价值较上年期末降低 10,740.71 万元，降幅为 0.39%，基本保持平稳，波动不大。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人无形资产分类明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	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	2,764,191.86	99.70	2,774,908.83	99.70	2,656,537.51	99.85	2,297,489.27	99.85
土地使用权	3,090.62	0.11	3,099.24	0.11	3,186.23	0.12	3,273.40	0.14
电脑软件	605.39	0.02	537.44	0.02	602.77	0.02	178.00	0.01
其他	4,621.33	0.17	4,704.41	0.17	96.56	0.00	-	-
合计	2,772,509.20	100.00	2,783,249.91	100.00	2,660,423.07	100.00	2,300,940.66	100.00

（二）负债情况分析

最近三年及一期期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债:								
短期借款	334,470.00	4.77	361,670.00	5.12	454,650.00	7.76	470,500.00	8.90
应付票据及应付账款	1,612,205.61	22.98	1,873,531.46	26.53	1,400,177.94	23.89	1,112,590.60	21.05
预收款项	685,926.22	9.78	608,581.53	8.62	408,505.54	6.97	641,539.58	12.14
应付职工薪酬	26,197.88	0.37	36,969.42	0.52	33,208.94	0.57	26,007.09	0.49
应交税费	32,572.36	0.46	58,094.14	0.82	47,130.08	0.80	35,499.76	0.67
其他应付款	483,850.15	6.90	456,110.14	6.46	457,673.47	7.81	495,728.09	9.38
一年内到期的非流动负债	247,411.12	3.53	296,870.88	4.20	462,327.14	7.89	341,171.34	6.46
其他流动负债	382,233.69	5.45	331,519.69	4.70	92,913.24	1.59	46,322.42	0.88
流动负债合计	3,804,867.03	54.24	4,023,347.25	56.98	3,356,586.37	57.26	3,169,358.87	59.97
非流动负债:								
长期借款	3,159,529.01	45.04	2,991,384.84	42.36	2,415,004.05	41.20	1,825,762.27	34.55
应付债券	-	-	-	0.00	49,818.17	0.85	249,050.09	4.71
长期应付款	3,769.83	0.05	4,422.16	0.06	8,624.21	0.15	16,625.05	0.31
预计负债	24,934.66	0.36	23,100.98	0.33	16,007.51	0.27	12,189.32	0.23
递延所得税负债	13,813.40	0.20	10,338.94	0.15	9,699.90	0.17	6,866.38	0.13
递延收益-非流动负债	8,458.65	0.12	8,489.74	0.12	6,195.76	0.11	4,707.47	0.09
非流动负债合计	3,210,505.54	45.76	3,037,736.66	43.02	2,505,349.59	42.74	2,115,200.58	40.03
负债合计	7,015,372.57	100.00	7,061,083.91	100.00	5,861,935.96	100.00	5,284,559.45	100.00

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，公司负债总额分别为 5,284,559.45 万元、5,861,935.96 万元、7,061,083.91 万元和 7,015,372.57 万元。2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人负债余额同比增幅分别为 10.93%、20.46%和 0.65%。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 59.97%、57.26%、56.98%和 54.24%；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 40.03%、42.74%、43.02%和 45.76%。

1、短期借款

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人短期借款余额分

别为 470,500.00 万元、454,650.00 万元、361,670.00 万元和 334,470.00 万元，占负债总额的比例分别为 8.90%、7.76%、5.12%和 4.77%，在流动负债中占比分别为 14.85%、13.55%、8.99%和 8.79%。发行人最近三年及一期期末短期借款变动的主要原因是根据公司业务需要调节流动资金贷款，以及公司发行短期融资券融资补充流动资金所致。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人短期借款明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
保证借款	71,470.00	134,000.00	228,850.00	313,200.00
信用借款	263,000.00	227,670.00	225,800.00	157,300.00
票据贴现	-	-	-	-
合计	334,470.00	361,670.00	454,650.00	470,500.00

2、应付票据及应付账款

报告期内，发行人应付票据及应付账款主要为应付账款。发行人应付账款主要为材料采购、劳务协作以及设备租赁等活动产生的应付款。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人应付账款余额分别为 1,076,972.60 万元、1,378,351.87 万元、1,855,096.48 万元和 1,555,381.35 万元，占负债总额的比例分别为 20.38%、23.51%、26.27%和 22.17%，在流动负债中占比分别为 33.98%、41.06%、46.11%和 40.87%。发行人 2017 年末应付账款余额较上期末增加 301,379.27 万元，增幅为 27.98%，主要系各项目部加大了对各协作队伍、材料及机械台班费的结算力度；2018 年末应付账款余额较上期末增加 476,744.61 万元，增幅为 34.59%，主要系工程施工产值增加，对材料、人工、机械结算增加所致；2019 年 3 月末，发行人应付账款余额较上期末减少 299,715.13 万元，降幅为 16.16%。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人应付账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	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	1,184,222.34	76.14	1,677,689.71	90.44	1,116,111.94	80.97	800,878.23	74.36
1-2 年	220,188.80	14.16	99,048.39	5.34	151,442.67	10.99	175,130.93	16.26
2-3 年	86,146.58	5.54	32,181.75	1.73	61,314.38	4.45	51,903.18	4.82
3 年以上	64,823.64	4.17	46,176.62	2.49	49,482.89	3.59	49,060.25	4.56
合计	1,555,381.35	100.00	1,855,096.48	100.00	1,378,351.87	100.00	1,076,972.60	100.00

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人应付账款金额前五名情况如下：

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 (%)
海波重型工程科技股份有限公司	20,410.37	1 年以内	工程款	否	1.31
四川交投建设工程股份有限公司	18,190.18	1-2 年以内	工程款	否	1.17
贵州建工集团有限公司	16,617.57	1 年以内	工程款	否	1.07
中铁宝桥集团有限公司	14,981.65	1 年以内	工程款	否	0.96
泰安市圣恒路桥有限公司	13,735.05	1 年以内	工程款	否	0.88
合计	83,934.82				5.40

3、预收款项

发行人预收款项主要为施工工程预收款。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人预收款项余额分别为 641,539.58 万元、408,505.54 万元、608,581.53 万元和 685,926.22 万元，占负债总额的比例分别为 12.14%、6.97%、8.62%和 9.78%，在流动负债中的占比分别为 20.24%、12.17%、15.13%和 18.03%。

发行人 2017 年末预收款项余额较上期末减少 233,034.04 万元，降幅为 36.32%，主要系随着在建项目计量增加，业主预付的款项逐步扣回所致；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 3 月末发行人预收款项较上期末增加 77,344.69 万元，增幅为 12.71%。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人预收款项账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	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	515,647.84	75.18	519,516.98	85.37	313,631.80	76.78	406,321.59	63.34
1-2 年	62,744.93	9.15	42,696.23	7.02	35,325.42	8.65	163,975.29	25.56
2-3 年	35,361.18	5.16	11,993.24	1.97	16,565.90	4.06	40,565.83	6.32
3 年以上	72,172.27	10.52	34,375.08	5.65	42,982.42	10.52	30,676.88	4.78
合计	685,926.22	100.00	608,581.53	100.00	408,505.54	100.00	641,539.58	100.00

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人预收款项金额前五名情况如下：

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
四川乐汉高速公路有限责任公司	174,534.57	1-2 年	开工预付款	是	25.45%
四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	63,844.97	1-2 年	计量款	是	9.31%
四川叙威高速公路有限责任公司	40,639.62	1-2 年	计量款	是	5.92%
四川俄岗公路工程建设有限责任公司	38,742.30	1 年以内	计量款	否	5.65%
成都纵横交通工程有限公司	35,148.10	1 年以内	计量款	否	5.12%
合计	352,909.56				51.45%

截至 2019 年 3 月末，发行人预收账款金额前五名合计占比为 51.45%，主要系计量款及开工预付款。

4、其他应付款

发行人其他应付款（合计）包括其他应付款、应付股利及应付利息，主要为其他应付款。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及履约保证金。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人其他应付款（合计）余额分别为 495,728.09 万元、457,673.47 万元、456,110.14 万元和 483,850.15 万元，占负债总额的比例分别为 9.38%、7.81%、6.46%和 6.90%，在流动负债中占比分别为 15.64%、13.64%、11.34%和 12.72%。报告期内，发行人其他应付款保持相对稳定。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人其他应付款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019.3.31		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	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	292,949.06	60.55	249,813.82	57.59	241,015.56	56.93	269,428.61	57.57
1-2 年	110,808.56	22.90	96,763.55	22.31	71,816.43	16.96	101,562.84	21.70
2-3 年	13,668.59	2.82	11,986.33	2.76	62,009.43	14.65	46,433.64	9.92
3 年以上	66,423.94	13.73	75,240.68	17.34	48,525.61	11.46	50,551.44	10.80
合计	483,850.15	100.00	433,804.39	100.00	423,367.02	100.00	467,976.54	100.00

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人其他应付款金额前五名情况如下：

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	39,284.68	1-2 年	往来款	是	8.12%
泸州市交通投资集团有限责任公司	15,500.00	2-3 年	暂付款项	否	3.20%
四川金悦成志建筑工程有限公司	10,206.89	1 年以内	暂付款项	否	2.11%
中国冶金科工股份有限公司	6,968.30	1 年以内	暂付款项	否	1.44%
四川西晶集团有限责任公司	6,308.43	1 年以内	暂付款项	否	1.30%
合计	78,268.30				16.18%

截至 2019 年 3 月末，发行人其他应付款金额前五名合计占比为 16.18%，主要系工程质保金。

5、一年内到期的非流动负债

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 341,171.34 万元、462,327.14 万元、296,870.88 万元和 247,411.12 万元，占负债总额的比例分别为 6.46%、7.89%、4.20%和 3.53%，占非流动负债的比例分别为 10.76%、13.77%、7.38%和 6.50%。

发行人 2017 年和 2018 年末一年内到期的非流动负债余额较上期末分别增加 121,155.80 万元和-165,456.26 万元，同比增幅分别为 35.51%和-35.79%，主要系公司 15 亿元公司债券于 2018 到期所致；2019 年 3 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额较上期末减少 49,459.76 万元，降幅为 16.66%。

6、其他流动负债

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人其他流动负债余额分别为 46,322.42 万元、92,913.24 万元、331,519.69 万元和 382,233.69 万元，占负债总额的比例分别为 0.88%、1.59%、4.70%和 5.45%，占流动负债的比例分别为 1.46%、2.77%、7.38%和 6.50%。

发行人报告期内其他流动负债为短期应付债券和税金及附加，2017 年末发行人其他流动负债余额较上期末增加 46,590.82 万元，同比增幅为 100.58%，主要系受营改增政策影响，公司新中标的业务按照一般计税的方法缴纳增值税导致税率增加，同时公司新中标业务陆续达到计税基础所致；2018 年末，发行人其他流动负债余额较上期末增加 238,606.45 万元，增幅为 256.81%，主要原因系公司发行两期短期融资券所致；2019 年 3 月末，发行人其他流动负债余额较上期末增加 50,714.00 万元，增幅为 15.30%，主要原因系公司发行一期短期融资券所致。

7、长期借款

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人长期借款余额分别为 1,825,762.27 万元、2,415,004.05 万元、2,991,384.84 万元和 3,159,529.01 万元，占负债总额的比例分别为 34.55%、41.20%、42.36%和 45.04%，占非流动负债的比例分别为 86.32%、96.39%、98.47%和 98.41%。

发行人 2017 年末长期借款余额较上年末分别增加 589,241.78 万元，增幅为 32.27%，主要系江习古公司债务融资增加所致；2018 年末长期借款余额较上年末增加 576,380.79 万元，增幅为 23.87%，主要原因系 PPP 项目及 BOT 项目债务融资增加所致；2019 年 3 月末长期借款较上年末增加 168,144.17 万元，增幅为 5.62%，变化不大。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人长期借款明细情况如下表：

单位：万元

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
质押借款	2,249,856.49	2,120,421.44	1,789,046.33	1,341,199.90
抵押借款	36,800.00	36,800.00	43,100.00	16,100.00
保证借款	531,350.00	531,350.00	537,900.00	633,650.00
信用借款	585,625.00	545,625.00	299,400.00	168,300.00

项目	2019.3.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
减：一年内到期的长期借款	224,102.48	242,811.60	254,442.28	333,487.63
合计	3,159,529.01	2,991,384.84	2,415,004.05	1,825,762.27

8、应付债券

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 3 月末，发行人应付债券余额分别为 249,050.09 万元、49,818.17 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占负债总额的比例分别为 4.71%、0.85%、0.00% 和 0.00%，占非流动负债的比例分别为 11.77%、1.99%、0.00% 和 0.00%。2017 年末公司应付债券余额下降 199,231.92 万元，主要系公司债券重分类至一年内到期的非流动负债所致。

（三）现金流量分析

发行人最近三年及一期现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入小计	822,350.59	3,759,494.68	2,850,192.50	3,087,690.82
经营活动现金流出小计	904,444.13	3,436,201.68	2,731,676.43	2,968,677.07
经营活动产生的现金流量净额	-82,093.54	323,292.99	118,516.07	119,013.76
投资活动现金流入小计	26,887.68	30,202.98	45,475.20	98,503.55
投资活动现金流出小计	40,325.21	473,302.81	534,749.45	480,021.59
投资活动产生的现金流量净额	-13,437.53	-443,099.83	-489,274.25	-381,518.04
筹资活动现金流入小计	345,074.85	1,385,112.37	1,680,353.62	1,151,947.67
筹资活动现金流出小计	249,832.12	1,152,742.78	1,081,770.45	747,740.10
筹资活动产生的现金流量净额	95,242.73	232,369.59	598,583.17	404,207.57
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12.44	116.19	184.39	295.66
现金及现金等价物净增加额	-300.79	112,678.94	228,009.37	141,998.95
加：期初现金及现金等价物余额	1,052,570.55	939,891.61	711,882.23	569,883.29
期末现金及现金等价物余额	1,052,269.76	1,052,570.55	939,891.61	711,882.23

1、经营活动产生的现金流量

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额

分别为 119,013.76 万元、118,516.07 万元、323,292.99 万元和-82,093.54 万元。发行人 2017 年度经营性现金流量净额同比减少 497.69 万元，降幅为 0.42%，变动较小；2018 年度，发行人经营性现金流量净额较上年增加 204,776.92 万元，增幅为 172.78%，主要系规模增长及业主预付工程款增加所致。

2、投资活动产生的现金流量

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-381,518.04 万元、-489,274.25 万元、-443,099.83 万元和-13,437.53 万元，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。

3、筹资活动产生的现金流量

2016年、2017年、2018年和2019年1-3月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为404,207.57万元、598,583.17万元、232,369.59万元和95,242.73万元；发行人2017年度筹资活动产生的现金流量净额较2016年度增加194,375.60万元，增幅为48.09%，主要是因为2017年发行人非公开发行募资资金227,500.50万元导致筹资活动产生的净流入增加；发行人2018年度筹资活动产生的现金流量净额较2017年下降366,213.58万元，降幅为61.18%，主要系上年度非公开发行A股募集资金款增加23亿元，本年度无此项资金来源。

（四）偿债能力分析

最近三年及一期，发行人主要偿债指标如下表所示：

项目	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动比率	1.09	1.05	1.00	1.00
速动比率	0.62	0.57	0.61	0.53
资产负债率（%）	81.57	82.02	80.28	83.25
项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
EBITDA（万元）	99,996.90	377,068.26	329,677.12	310,687.61
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.51	2.13	2.10	2.25

从短期偿债能力指标来看，截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年3月31日，发行人流动比率分别为1.00、1.00、1.05和1.09，速动比率分别为

0.53、0.61、0.57和0.62。发行人流动比率和速动比率报告期内保持稳定，短期偿债能力较好。

从长期偿债能力指标来看，截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年3月31日，发行人资产负债率为83.25%、80.28%、82.02%和81.57%。发行人资产负债率保持稳定，符合其行业特征。2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月，发行人EBITDA利息保障倍数分别为2.25、2.10、2.13和2.51，长期偿债能力较强。

（五）周转能力分析

最近三年及一期，发行人营运能力指标情况如下：

项目	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率（次）	1.28	8.64	9.91	17.22
存货周转率（次）	0.29	2.19	2.09	1.85
总资产周转率（次）	0.07	0.50	0.48	0.50

注：2019年1-3月数据未经年化。

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月，发行人应收账款周转率分别为17.22、9.91、8.64和1.28，存货周转率分别为1.85、2.09、2.19和0.29，总资产周转率分别为0.50、0.48、0.50和0.07。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。

（六）盈利能力分析

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入	640,681.26	4,001,922.14	3,276,282.11	3,010,834.51
营业收入	640,681.26	4,001,922.14	3,276,282.11	3,010,834.51
营业总成本	626,263.51	3,856,867.16	3,143,632.61	2,870,622.19
营业成本	555,426.22	3,573,976.38	2,913,352.42	2,629,910.15
税金及附加	5,806.33	13,286.73	11,432.78	36,100.58
销售费用	233.65	2,434.14	1,232.25	922.91
管理费用	17,215.67	64,222.72	51,927.31	47,810.61
研发费用	4,910.67	25,528.59	-	-

项目	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
财务费用	40,371.52	161,546.15	138,640.88	125,654.25
资产减值损失	1,959.63	15,872.44	27,046.98	30,223.68
信用减值损失	339.82	-	-	-
加：公允价值变动收益	271.59	-384.41	259.91	-315.96
投资收益	27,484.72	1,246.17	821.33	-58.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-846.37	-846.37	-783.11	-1,577.75
资产处置收益	13.38	435.80	-	-
其他收益	39.28	615.26	719.13	-
营业利润	42,226.74	146,967.79	134,449.86	139,837.40
加：营业外收入	362.67	3,923.05	3,406.36	1,826.77
减：营业外支出	425.54	2,280.77	4,335.68	3,517.69
利润总额	42,163.87	148,610.07	133,520.54	138,146.48
减：所得税	6,696.14	27,919.38	20,723.07	24,403.21
净利润	35,467.73	120,690.70	112,797.47	113,743.26
减：少数股东损益	619.88	3,517.20	6,384.06	9,288.01
归属于母公司所有者的净利润	34,847.85	117,173.49	106,413.41	104,455.26
营业毛利率（%）	13.31	10.69	11.08	12.65
营业净利率（%）	5.54	3.02	3.44	3.78
总资产收益率（%）	0.41	1.52	1.65	1.89
净资产收益率（%）	2.26	8.08	9.01	11.18

1、营业收入分析

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

收入类别	2019年1-3月			2018年度			2017年度			2016年度	
	金额	比例（%）	增幅（%）	金额	比例（%）	增幅（%）	金额	比例（%）	增幅（%）	金额	比例（%）
主营业务	636,785.02	99.39	30.09	3,990,799.01	99.72	22.08	3,268,988.00	99.78	8.68	3,007,922.84	99.90
其他业务	3,896.25	0.61	-0.15	11,123.13	0.28	52.49	7,294.10	0.22	150.51	2,911.68	0.10
合计	640,681.26	100	29.85	4,001,922.14	100.00	22.15	3,276,282.11	100.00	8.82	3,010,834.51	100.00

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人主营业务收入占营业收入的比重均在 95%以上。发行人其他业务收入主要为设备、房屋租金及标书收入等。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司主营业务收入按类别划分情况如下：

单位：万元

收入类别	2019 年 1-3 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度	
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)
工程施工	491,994.07	77.26	30.39	3,051,902.36	76.47	22.67	2,487,965.69	76.11	3.23	2,410,232.91	80.13
路桥投资运营	33,890.79	5.32	22.02	151,234.50	3.79	31.85	114,698.77	3.51	2.21	112,223.34	3.73
水力发电	3,903.89	0.61	21.91	19,537.70	0.49	10.61	17,663.75	0.54	1.64	17,379.50	0.58
贸易销售	99,801.20	15.67	34.27	757,181.48	18.97	18.12	641,029.61	19.61	41.63	452,610.16	15.05
其他	7,195.06	1.13	4.68	10,942.95	0.27	43.42	7,630.18	0.23	-50.70	15,476.92	0.51
合计	636,785.02	100.00	30.09	3,990,799.01	100.00	22.08	3,268,988.00	100.00	8.68	3,007,922.84	100.00

发行人主营业务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，2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月，发行人工程施工收入分别为 2,410,232.91 万元、2,487,965.69 万元、3,051,902.36 万元和 491,994.07 万元，占主营业务收入比例分别为 80.13%、76.11%、76.47% 和 77.26%。工程施工收入为发行人的主要收入来源。

2、营业成本分析

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

成本类别	2019 年 1-3 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度	
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)
主营业务	551,651.24	99.32	27.49	3,565,849.71	99.77	22.58	2,908,986.32	99.85	10.67	2,628,534.66	99.95
其他业务	3,774.97	0.68	94.43	8,126.67	0.23	86.13	4,366.10	0.15	217.42	1,375.49	0.05
合计	555,426.22	100.00	27.79	3,573,976.38	100.00	22.68	2,913,352.42	100.00	10.78	2,629,910.15	100.00

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人主营业务成本在营业成本总额中的比重均在 99% 以上。2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司主营业务成本同比增幅分别为 10.67%、22.58% 和 27.49%，与业务收入增幅保持一致。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司主营业务成本按类别划分情况如下：

单位：万元

成本类别	2019 年 1-3 月			2018 年度			2017 年度			2016 年度	
	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)	增幅 (%)	金额	比例 (%)
工程施工	427,158.99	77.43	26.02	2,705,544.71	75.87	22.60	2,206,752.00	75.86	4.17	2,118,338.18	80.59
路桥投资运营	17,318.89	3.14	6.88	77,908.63	2.18	71.36	45,464.76	1.56	16.35	39,077.08	1.49
水力发电	2,620.77	0.48	-3.07	11,272.50	0.32	-2.34	11,543.07	0.40	-4.92	12,139.90	0.46
贸易销售	96,840.01	17.55	40.78	762,568.94	21.39	19.35	638,960.21	21.97	42.50	448,385.17	17.06
其他	7,712.58	1.40	27.64	8,554.93	0.24	36.52	6,266.28	0.22	-40.85	10,594.33	0.40
合计	551,651.24	100.00	27.49	3,565,849.71	100.00	22.58	2,908,986.32	100.00	10.67	2,628,534.66	100.00

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月，发行人主营业务成本分别为 2,628,534.66 万元、2,908,986.32 万元、3,565,849.71 万元和 551,651.24 万元。其中，2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月，发行人工程施工成本分别为 2,118,338.18 万元、2,206,752.00 万元、2,705,544.71 万元和 427,158.99 万元，占主营业务收入比例分别为 80.59%、75.86%、75.87% 和 77.43%。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、毛利率及利润水平分析

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司业务毛利构成及毛利率情况如下表所示：

单位：万元

业务类别	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
工程施工	64,835.08	13.18	346,357.65	11.35	281,213.69	11.30	291,894.73	12.11
路桥投资运营	16,571.90	48.90	73,325.87	48.48	69,234.01	60.36	73,146.26	65.18
水力发电	1,283.12	32.87	8,265.20	42.30	6,120.68	34.65	5,239.60	30.15
贸易销售	2,961.19	2.97	-5,387.46	-0.71	2,069.40	0.32	4,224.98	0.93
其他	-517.52	-7.19	2,388.02	21.82	1,363.90	17.88	4,882.59	31.55
主营业务	85,133.78	13.37	424,949.30	10.65	360,001.68	11.01	379,388.18	12.61

业务类别	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
其他业务	121.28	3.11	2,996.46	26.94	2,928.01	19.37	1,536.18	22.97
综合	85,255.04	13.31	427,945.76	10.69	362,929.69	11.08	380,924.36	12.65

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月，发行人毛利润分别为 380,924.36 万元、362,929.69 万元、427,945.76 万元和 85,255.04 万元，整体业务毛利率分别为 12.65%、11.08%、10.69%和 13.31%。

报告期内，发行人工程施工业务占毛利润比例较高，路桥投资运营、水利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。

4、期间费用分析

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司期间费用构成情况如下：

单位：万元

费用类别	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
销售费用	233.65	0.37	2,434.14	0.96	1,232.25	0.64	922.91	0.53
管理费用	17,215.67	27.44	64,222.72	25.31	51,927.31	27.07	47,810.61	27.42
研发费用	4,910.67	7.83	25,528.59	10.06	-	-	-	-
财务费用	40,371.52	64.36	161,546.15	63.67	138,640.88	72.28	125,654.25	72.05
期间费用合计	62,731.51	100.00	253,731.60	100.00	191,800.44	100.00	174,387.77	100.00
营业总收入	640,681.26		4,001,922.14		3,276,282.11		3,010,834.51	
期间费用/营业总收入 (%)	9.79		6.34		5.85		5.79	

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人期间费用在营业总收入中占比分别为 5.79%、5.85%、6.34%和 9.79%。期间费用的增加主要系管理费用和财务费用增加导致的。

(1) 销售费用

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，公司销售费用分别为 922.91 万元、1,232.25 万元、2,434.14 万元和 233.65 万元，分别占当期营业收入比例为 0.03%、0.04%、

0.06%和 0.04%，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，导致报告期内销售费用金额较小。

（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。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人管理费用分别为 47,810.61 万元、51,927.31 万元、64,222.72 万元和 17,215.67 万元，分别占当期营业收入比例为 1.59%、1.58%、1.60%和 2.69%，占比较小。

（3）财务费用

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 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 125,654.25 万元、138,640.88 万元、161,546.15 万元和 40,371.52 万元，分别占当期营业收入比例为 4.17%、4.23%、4.04%和 6.30%。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。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人财务费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
利息支出	39,909.42	98.86	177,171.46	109.67	156,903.80	113.17	138,070.02	109.88
减：利息收入	3,374.19	8.36	4,389.08	2.72	4,322.70	3.12	3,448.67	2.74
减：利息资本化金额	930.32	2.30	14,262.90	8.83	17,207.69	12.41	18,050.38	14.37
汇兑损益	63.79	0.16	-3,981.77	-2.46	-3,499.34	-2.52	1,786.88	1.42
银行手续费	895.14	2.22	910.84	0.56	645.61	0.47	1,140.13	0.91
其他	3,807.69	9.43	6,097.61	3.77	6,121.21	4.42	6,156.26	4.90
合计	40,371.52	100.00	161,546.15	100.00	138,640.88	100.00	125,654.25	100.00

5、资产减值损失及信用减值损失分析

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人资产减值损失分别为 30,223.68 万元、27,046.98 万元、15,872.44 万元和 1,959.63 万元。2019 年 1-3 月，发行人信用减值损失为 339.82 万元。

发行人资产减值损失主要包括存货跌价损失和坏账损失。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人资产减值损失及信用减值损失明细情况如下：

单位：万元

类别	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
信用减值损失	339.82	-	-	-
坏账损失	-	11,470.44	25,823.14	27,135.13
存货跌价损失	1,959.63	4,402.01	1,223.84	3,088.55
合计	2,299.45	15,872.44	27,046.98	30,223.68

2016 年、2017 年、2018 年，发行人坏账损失分别为 27,135.13 万元、25,823.14 万元、11,470.44 万元。2016 年和 2017 年发行人坏账损失金额较大，主要是因为业务规模扩大及业主加大工程结算力度导致应收账款增加所致。2019 年 1-3 月，发行人信用减值损失为 339.82 万元，金额较小。

2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-3 月，发行人存货跌价损失分别为 3,088.55 万元、1,223.84 万元、4,402.01 万元和 1,959.63 万元，主要系已完工未结算工程计提的跌价准备。2016 年，发行人存货跌价主要系麻城至武穴高速公路第二标段、姆特瓦拉省非行标段三 65.5 公里道路项目、西安至成都高速铁路客运专线 XCZQ-3 标段项目等项目的预计合同损失；2017 年，发行人存货跌价主要系陕西山区道路安全示范项目 G316 旬阳至安康二级公路改建项目 XALJ 合同段、102 省道（211 国道）旬阳至小河公路改建项目 XXLJ03 合同段、SRBG Hålogaland Bridge Project Management of Norway、宜宾市金沙江南门大桥加固维修改造工程等项目的预计合同损失；2018 年，发行人存货跌价损失主要是仁寿至屏山新市公路 LJ11 标段项目、木里通乡油路路面项目、石渠县农村公路通村通畅工程施工总承包项目、九绵路 LJ9 标、川南城际铁路 CN-4 项目部、成都至贵阳铁路乐山至贵阳段 CGZQSG-06 标段、SRBG Beitstadsund Bridge Project Management of Norway 等项目的预计合同损失。

6、营业外收入分析

发行人营业外收入主要来源于每年收到的政府补助、路产赔偿收入、非流动资产处置利得等，占营业收入比重较小。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-3 月，发行人营业外收入分别为 1,826.77 万元、3,406.36 万元、3,923.05 万元和 362.67 万元，占营业收入的比重分别为 0.06%、0.10%、0.10% 和 0.06%。

7、盈利指标分析

最近三年及一期，发行人与盈利能力相关的财务比率情况如下：

财务指标	2019 年 1-3 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业毛利率（%）	13.31	10.69	11.08	12.65
营业净利率（%）	5.54	3.02	3.44	3.78
净资产收益率（%）	2.26	8.08	9.01	11.18

最近三年及一期，发行人营业毛利率分别为 12.65%、11.08%、10.69% 和 13.31%，最近三年及一期，发行人营业净利率分别为 3.78%、3.44%、3.02% 和 5.54%，净资产收益率分别为 11.18%、9.01%、8.08% 和 2.26%。

最近三年，发行人营业毛利率、营业净利率基本稳定、净资产收益率亦基本稳定，未出现大幅波动。

（七）财务状况和盈利能力的未来发展趋势

1、财务状况发展趋势

（1）资产状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，公司总资产规模将持续增长。在本次募集资金到位后，公司流动资产、非流动负债和总资产规模将有显著提升。

（2）负债状况发展趋势

本次公司债券募集资金到位后，公司将获得长期发展资金，债务结构更加合理，公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

2、盈利能力发展趋势

近年来，公司路桥施工建设业务成绩斐然，投资运营业务转型有序推进。公司未来将继续做大做强主业，随着公司全面启动改革创新工作，把握发展机遇，进一步扩大收入规模、提升盈利水平。

五、公司有息负债情况

（一）发行人有息债务情况

1、期限结构

发行人最近三年及一期的有息负债结构如下：

单位：万元

项目	2019年3月31日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
短期借款	334,470.00	8.11	361,670.00	9.09	454,650.00	13.12	470,500.00	16.08
其他流动负债	382,233.69	9.27	331,519.69	8.34	92,913.24	2.68	46,322.42	1.58
一年内到期的长期借款	244,102.48	5.92	242,811.60	6.10	254,442.28	7.34	333,487.63	11.40
一年内到期的应付债券	-	0.00	49,959.68	1.26	199,777.49	5.76	-	-
长期借款	3,159,529.01	76.62	2,991,384.84	75.21	2,415,004.05	69.66	1,825,762.27	62.42
应付债券	-	0.00	-	-	49,818.17	1.44	249,050.09	8.51
合计	4,123,643.81	100.00	3,977,345.81	100.00	3,466,605.23	100.00	2,925,122.41	100.00

2、借贷方式

截至2019年3月31日，发行人质押借款、抵押借款、保证借款和信用借款的结构如下：

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
质押借款	2,240,560.87	2,120,421.44	1,789,046.33	1,341,199.90
抵押借款	36,800.00	36,800.00	43,100.00	16,100.00
保证借款	531,350.00	531,350.00	537,900.00	633,650.00
信用借款	585,625.00	545,625.00	299,400.00	168,300.00
减：一年内到期的长期借款	234,806.86	242,811.60	254,442.28	333,487.63
合计	3,159,529.01	2,991,384.84	2,415,004.05	1,825,762.27

（二）债务、其他债务融资工具

截至2019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：

债券简称	类别	发行时间	发行期限	发行规模 (万元)	票面利率
19四川路桥CP001	短期融资券	2019-03-21	1年	40,000.00	3.55%
18 四川路桥 CP002	短期融资券	2018-7-10	1年	80,000.00	5.23%
18 四川路桥 CP001	短期融资券	2018-6-22	1年	80,000.00	5.68%
16 四川路桥 PPN001	定向工具	2016-4-13	3年	50,000.00	4.30%

六、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构变化。假设发行人资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 3 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，募集资金净额为 15 亿元；
- 3、假设本次募集资金净额 15 亿元计入 2019 年 3 月 31 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金拟用 15 亿元用于偿还公司债务；
- 5、假设本期债券于 2019 年 3 月 31 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	4,163,398.30	4,163,398.30	0.00
非流动资产合计	4,437,017.35	4,437,017.35	0.00
资产合计	8,600,415.65	8,600,415.65	0.00
流动负债合计	3,804,867.03	3,654,867.03	-150,000.00
非流动负债合计	3,210,505.54	3,360,505.54	150,000.00
负债合计	7,015,372.57	7,015,372.57	0.00

资产负债率	81.57%	81.57%	0.00%
流动比率	1.09	1.14	0.04
速动比率	0.62	0.64	0.02

七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人无应披露未披露的重大资产负债表日后事项。

（二）公司对外担保情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人无对外重大担保事项。

（三）未决诉讼、仲裁事项

截至本募集说明书摘要出具日，发行人及其子公司尚未完结的涉诉金额在 1,000 万元以上的诉讼案件情况如下：

1、重庆国梁建设（集团）有限公司成都分公司诉路桥集团、成自泸公司建设工程施工合同纠纷案

原告（反诉被告、上诉人）：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”）

被告（被上诉人）：路桥集团（反诉原告）、成自泸公司

受理机构：成都市中级人民法院

案由及诉讼请求：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。

案件进展：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。

根据该案件的生效判决内容，路桥集团和成自泸公司不对该案件承担责任，目前相

关当事人正在履行执行和解协议，不存在对申请人及其控股子公司合法权益构成实质性损害的情形。

2、龙飞诉路桥集团、内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司、鄂尔多斯市亿能路桥有限公司建设工程施工合同纠纷案

原告：龙飞

被告：路桥集团、内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司（以下简称“内蒙高路公司”）、鄂尔多斯市亿能路桥有限公司（以下简称“亿能路桥”）

受理机构：内蒙古自治区卓资县人民法院

案由及诉讼请求：龙飞于 2014 年 12 月 15 日向内蒙古卓资县法院以建设工程施工合同纠纷为案由提起诉讼，要求亿能路桥、内蒙高路公司、路桥集团给付工程款 15,236,584.24 元。

案件进展：该案一审判决亿能路桥给付龙飞工程款 15,236,584.24 元，并从 2014 年 1 月 19 日起按中国人民银行同期贷款利率支付所欠工程款的利息到给付完毕之日止。路桥集团承担连带给付责任，内蒙高路公司在欠付路桥集团工程款范围内承担连带给付责任。路桥集团提起上诉，二审法院维持原判。目前，该案生效判决履行完毕，但路桥集团向检察院申请抗诉，已被内蒙古乌兰察布市人民检察院受理。

根据该案件的生效判决内容，路桥集团承担的付款义务涉及金额较小且已履行完毕，对发行人和路桥集团生产经营无重大影响；该诉讼不构成本次发行的实质性障碍。

3、贾林彪诉路桥集团、内蒙高路公司、亿能路桥建设工程施工合同纠纷案

原告：贾林彪

被告：路桥集团、内蒙高路公司、亿能路桥

受理机构：内蒙古自治区卓资县人民法院

案由及诉讼请求：自然人贾林彪以亿能路桥、路桥集团及内蒙高路公司为被告，向内蒙古自治区卓资县人民法院提起诉讼，要求被告支付欠原告工程款 20,717,514.87 元及相应利息。

案件进展：现该案一审判决亿能路桥给付原告贾林彪工程款 20,717,514.87 元，并从 2014 年 1 月 19 日起按中国人民银行同期贷款利率支付所欠工程款的利息到给付完毕之日止。路桥集团承担连带给付责任，内蒙高路公司在欠付路桥集团工程款范围内承担连带给付责任。路桥集团提起上诉，二审法院维持原判。目前，该案生效判决履行完毕，但路桥集团向检察院申请抗诉，已被内蒙古乌兰察布市人民检察院受理。

根据该案件的生效判决内容，路桥集团承担的付款义务涉及金额较小且已履行完毕，对发行人和路桥集团生产经营无重大影响；该诉讼不构成本次发行的实质性障碍。

4、乔继洲诉王强、路桥集团等合伙协议纠纷案

原告：乔继洲

被告：路桥集团、王强、亿能路桥

受理机构：内蒙古乌兰察布市中级人民法院

案由及诉讼请求：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 2106 万元及同期银行利息的连带责任。

案件进展：目前该案已移送鄂尔多斯市中级人民法院一审。

路桥集团并非该案件的债务人，即使最终判决由路桥集团承担相应责任，路桥集团也有权向相应债务人追偿，故该案件对发行人和路桥集团生产经营无重大影响；该诉讼不构成本次发行的实质性障碍。

5、湖北交投物流集团有限公司诉路桥集团买卖合同纠纷案

原告：湖北交投物流集团有限公司（以下简称“湖北交投公司”）

被告：路桥集团

受理机构：武汉市中级人民法院

案由及诉讼请求：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货款本金和代运费 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。

案件进展:现该案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,以及截止 5 月 2 日的资金占用费 8926109.84 元。路桥集团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货款本金 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(计息截止 2018 年 5 月 2 日)资金占用费的主张。

本诉讼案件已调解结案,该案件生效法律文书确定的路桥集团需承担的债务金额均较小,对发行人及其子公司的生产经营无重大影响。

6、福建省长鸿建筑工程有限公司诉路桥集团建设工程施工合同纠纷案

原告:福建省长鸿建筑工程有限公司(以下简称“福建长鸿公司”)

被告:路桥集团

受理机构:开化县人民法院

案由及诉讼请求: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,向开化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。

案件进展:开化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。

本诉讼案件终审判决已作出,案件生效法律文书确定的路桥集团需承担的债务金额均较小,对发行人及其子公司的生产经营无重大影响。

7、路桥集团、重庆市涪陵路桥工程有限公司与重庆市城市建设投资有限公司建设工程合同纠纷仲裁案

申请人: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”)

被申请人：重庆市城市建设投资有限公司（以下简称“重庆城投”）

受理机构：重庆仲裁委员会

案由及诉讼请求：路桥集团、重庆市涪陵路桥工程有限公司作为双碑公司的股东与重庆市城市建设投资有限公司签订了 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。

案件进展：目前该案件已由重庆仲裁委员会立案，正在仲裁过程中。

路桥集团通过融资对双碑公司投资进行 BT 项目建设而产生的利息，已由路桥集团进行了财务处理而反映于路桥集团当时的经营损益情况之中，因此，若路桥集团对于该项仲裁案件的申请请求得到支持，将调整增加路桥集团的利润，即使未能得到支持，也对路桥集团的经营成果及本次发行无实质性的影响。

8、双碑公司、涪陵路桥等与重庆国兴融资租赁有限公司融资租赁合同纠纷案

原告：重庆国兴融资租赁有限公司（以下简称“国兴公司”）

被告：涪陵路桥、双碑公司、吴方华、吴方林、王建、周绍刚、谢武、李涛、吴思庆

受理机构：重庆市第三中级人民法院

案由及诉讼请求：2017 年 1 月 21 日，涪陵路桥与国兴公司签订了《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 9000 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 30379400 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。

案件进展及撤销之诉：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 30379400 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偿权。

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，目前该案二审已开庭，尚未判决。

本案原告起诉主张的债权金额较小，即使路桥集团提起的撤销之诉的请求不能得到支持，而以双碑公司对重庆城投享有的相应应收款金额被国兴公司优先受偿，也对发行人的正常生产经营和本次发行无实质性的影响。

9、涉及双碑公司应收账款的执行案

申请执行人：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

被执行人：涪陵路桥

协助执行人：重庆城投

利害关系人：路桥集团、双碑公司

受理机构：重庆市第一中级人民法院、重庆市第三中级人民法院、重庆市南岸区人民法院、重庆市第五中级人民法院

基本情况：因涪陵路桥与各申请执行人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。

案件进展：

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，一中院于 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。截止目前，一中院未因该案从重庆城投公司划款。

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，三中院于 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 号执行裁定书向三中院提起案外人执行异议之诉，三中院于 2018 年 11 月 23 日作出（2018）渝 03 民初 204 号民事判决书，部分采纳了我方“被扣留提取的款项为四川路桥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四川路桥对重庆城投的债权经过合法分割之前，停止提取扣留四川路桥与涪陵路桥共有的债权”的观点，作出了继续扣留、但在四川路桥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。

3、四川路桥公司已向南岸区法院提出执行异议，暂未收到南岸区法院答复。

4、路桥集团与涪陵路桥以联合体的名义向五中院提出了执行异议，五中院于 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。后路桥集团又向五中院提起案外人执行异议，五中院于 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，目前路桥集团已向五中院提起执行异议之诉，该案已开庭，尚未判决。该法院一直在等四川路桥和涪陵路桥之间关于双碑隧道项目的结算审计报告，若结算审计报告中，涪陵路桥无可分配款项，则本案胜诉的几率较大。

该等执行案件系涪陵路桥的债务纠纷而导致双碑公司对重庆城投的应收款被采取执行措施，各执行申请人依法仅能以涪陵路桥于双碑公司收到重庆城投支付的款项后，双碑公司向涪陵路桥分配的款项进行强制执行，若路桥集团、双碑公司的权益因此受到侵害的，均有权向涪陵路桥追偿。

发行人及其子公司目前涉及的未决诉讼、仲裁事项不会对发行人财务状况和业务开展产生重大不利影响，亦不存在影响发行人持续经营的情形。

（四）其他重要事项

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人无其他重要事项。

八、发行人受限资产情况

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人所有权和使用权受到限制的资产情况如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产	账面价值
货币资金	26,949.67
固定资产	128,378.80
无形资产	2,740,101.01
长期应收款	63,205.83
合计	2,958,635.31

第五节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经 2018 年 10 月 30 日召开的四川路桥建设集团股份有限公司第七届董事会第二会议及 2018 年 11 月 29 日召开的四川路桥建设集团股份有限公司 2018 年第三次临时股东大会审议，公司向中国证监会申请发行不超过人民币 15 亿元（含 15 亿元）的公司债券。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于满足公司生产经营需要，偿还公司债务。具体拟偿还的债务明细如下：

债务主体	拟偿还的债券名称	起息日	到期日	当前余额（万元）
发行人	18四川路桥CP001	2018-06-25	2019-06-25	80,000
	18四川路桥CP002	2018-07-11	2019-07-11	80,000
合计				160,000.00

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事长及董事长授权人士批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

根据经发行人 2018 年 11 月 29 日召开的 2018 年第三次临时股东大会审议通过的《四川路桥建设集团股份有限公司关于提请股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次发行公司债券相关事项的议案》，授权董事会或董事会授权人士依照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，根据公司需要以及市场条件并结合监管要求，从

维护公司股东及债权人利益最大化的原则出发，全权办理本次发行公司债券的相关事项，包括但不限于募集资金用途等。

五、募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下：

账户名称：四川路桥建设集团股份有限公司

开户银行：中国民生银行股份有限公司成都分行营业部

银行账户：631068334

大额支付号：305651000108

发行人将按照《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规以及发行人有关募集资金使用的规章制度的规定使用、管理本期债券募集资金，确保募集资金合法合规使用。在募集资金监管方面，发行人将通过多种方式加强募集资金管理，保障投资者利益。

（一）募集资金的存放发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（二）募集资金的使用发行人将按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排合理有效地使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，禁止发行人控股股东及其关联人占用募集资金。

六、募集资金运用对公司财务状况的影响¹

（一）对公司负债结构的影响

本期债券发行完成且募集资金运用后，公司的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对公司财务成本的影响

公司日常生产经营资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，可能增加公司资金的使用成本。本次发行固定利率的公司债券，有利于公司锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率波动带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（三）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司资产规模体量较大，资金需求量较大，通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

七、前次募集资金运用情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人前次公司债券募集资金使用情况具体如下：

债券品种	债券简称	债券代码	发行规模	起息日	到期日	募集说明书约定的募集资金用途	实际使用用途	尚未使用余额
公司债	13 川路桥	122265	人民币 15 亿元	2013/7/26	2018/7/26	改善债务结构、偿还公司债务、补充流动资金	与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	人民币 0 亿元

截至本募集说明书摘要签署日，发行人前次公司债券募集资金已全部使用完毕，上述公司债券募集资金使用情况与债券募集说明书约定的用途一致。公司募集资金专项账

¹ 募集资金运用对公司财务状况的影响假设参照“第六节 财务会计信息 六、本次公司债券发行后公司资产负债结构的变化”。

户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。

八、发行人关于本期债券募集资金的承诺

公司承诺，本期债券募集资金将严格用于募集说明书中约定的且法律法规许可的用途，不以资金拆借、委托贷款等任何形式转借他人，不用于二级市场股权投资等交易性金融资产以及房地产业务。

第六节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 一、四川路桥 2016-2018 年度经审计的财务报告、2019 年 1-3 月未经审计的财务报表；
- 二、主承销商出具的核查意见；
- 三、发行人律师出具的法律意见书；
- 四、中诚信证券评估有限公司出具的债券信用评级报告；
- 五、《债券持有人会议规则》；
- 六、《债券受托管理协议》；
- 七、中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（www.sse.com.cn）查阅募集说明书本摘要和中诚信证券评估有限公司出具的债券信用评级分析报告：

1、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：028-8512 6163

传真：028-8512 6084

2、中信证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

联系人：王宏峰、舒翔、彭洁珊、冯源

联系电话：010-6083 3527

传真：010-6083 3504

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