

2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2012 年度债权代理事务报告

2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券全体持有人：

鉴于：

1、云南省公路开发投资有限责任公司（简称“发行人”）已与海通证券股份有限公司（简称“我公司”、“本公司”）签署本期债券《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券募集说明书》（简称“募集说明书”）的规定，2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券（简称“本期债券”）已于 2013 年 1 月 15 日发行完毕，本期债券全体持有人已同意委托本公司作为债权代理人，代理有关本期债券的相关债权债务。

我公司依据募集说明书、《债权代理协议》的约定履行债权代理人的职责。

为出具本报告，自本期债券发行完毕之日起，本公司与发行人进行接洽，对于出具本报告有关的债权代理事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。因本公司不具备对相关专业事项发表评论意见的资格和能力，在本报告中对有关审计报告、评估报告等专业数据及事项的引述不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、发行人概况

公司名称：云南省公路开发投资有限责任公司

法定代表人：孙乔宝

注册资本：伍拾亿元正

住所：昆明市前兴路 37 号

公司类型：国有独资有限责任公司

经营范围：公路开发、建设、管理、经营；酒店管理（涉及专项审批的凭许可证经营）。（以上经营范围中涉及国家法律、行政法规规定的专项审批，按审批的项目和时限开展经营活动）

发行人作为云南省人民政府授权的投资主体，承担云南省高等级公路的投融资、建设、管理和公路沿线相关产业的经营开发任务。

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人资产总计 13,009,287.70 万元，负债合计 9,190,454.03 万元，所有者权益合计 3,818,833.67 万元。2012 年度公司实现营业收入 604,940.84 万元，实现利润总额 46,942.38 万元，其中归属于母公司所有者的净利润 42,118.47 万元。

股权结构：发行人是由云南省人民政府出资组建的国有独资企业，云南省人民政府授权云南省交通运输厅履行出资人职责，行使《公司法》规定的有限责任公司股东会职权。

主体评级：根据大公国际资信评估有限公司 2012 年 6 月 10 日出具的《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年公司债券信用评级报告》，发行人主体信用等级 AA+，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交

易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2013 年 1 月 23 日在银行间市场上市流通，简称“13 滇公路投债”，证券代码为 1380012；2013 年 3 月 8 日在上交所上市，简称“13 滇公投”，证券代码为 124135。

（二）付息情况

2014 年至 2019 年每年的 1 月 11 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 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为 2014 年至 2016 年每年的 1 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。发行人应于 2014 年 1 月 11 日支付第 1 个计息年度的利息 12,100 万元。由于尚未到付息日，发行人不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金共 20 亿元。根据发行人提供的《债券募集资金使用情况说明》，截至 2013 年 4 月 40 日，本期债券募集资金 20 亿元，已使用其中 19.99 亿元（含四舍五入）。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所披露。已披露的相关文件及时间如下：

- 1、2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券发行文件（2013 年 1 月 9 日）；
- 2、2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券簿记建档结果公告（2013 年 1 月 11 日）
- 3、2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券交易流通信息（2013 年 1 月 22 日）；
- 4、云南省公路开发投资有限责任公司关于延期披露 2012 年年度报告的公告（2013 年 4 月 25 日）
- 5、云南省公路开发投资有限责任公司 2012 年年度报告（2013 年 5 月 30 日）。

发行人与本期债券相关的信息在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

1、2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券上市公告书（2013 年 3 月 7 日）；

2、云南省公路开发投资有限责任公司关于拟委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司代理债券兑付兑息相关事宜的公告（2013 年 3 月 7 日）；

3、云南省公路开发投资有限责任公司关于延期披露 2012 年年度报告的公告（2013 年 4 月 25 日）；

4、云南省公路开发投资有限责任公司2012年年度报告（2013年5月31日）。

三、发行人偿债能力

中兴华富华会计师事务所有限责任公司对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（中兴华鉴字[2013]第 3221405 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2012 年度完整的经审计的财务报告及其附注，以及发行人 2012 年度年报。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2012 年	2011 年
流动资产合计（万元）	2,180,111.58	1,326,441.52
流动负债合计（万元）	1,491,049.15	1,270,988.78
流动比率	1.46	1.04
速动比率	1.37	0.98
资产负债率（%）	70.65%	73.28%
EBIT 利息保障倍数（倍）	1.10	1.20

注：1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

2、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

3、资产负债率=负债合计/资产总计*100%

4、EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出

短期偿债指标方面，发行人 2012 年末流动比率和速动比率分别为 1.46 和 1.37，与 2011 年相比均出现较大程度的提升，显示出短期偿债能力有所加强，主要是由于 2012 年随着货币资金和其他应收款规模的上升，流动资产增加。

从长期偿债指标来看，发行人 2012 年 EBIT 利息保障系数为 1.10，略呈下降态势，主要是由于 2012 年利润总额出现下滑，发行人 2012 年因业务需求增加的短期借款规模所带来的有息债务规模上升也对 EBIT 利息保障系数的下滑起到了一定作用。2012 年末发行人资产负债率下降至 70.65%，但仍处于较高水平。主要由于近年来云南省处于高速公路建设高峰期，发行人承担的建设任务较多，外部借款相应较大。

2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2012 年	2011 年
营业收入	604,940.84	541,332.17
营业成本	190,516.41	159,860.30
利润总额	46,942.38	81,025.80
净利润	43,276.85	68,696.72
归属于母公司所有者的净利润	42,118.47	68,128.60
经营活动产生的现金流量净额	584,898.11	533,922.65
投资活动产生的现金流量净额	-484,365.06	-673,026.90
筹资活动产生的现金流量净额	-13,409.50	-110,950.24
现金及现金等价物净增加额	87,123.54	-234,175.73

发行人主要收入来源高速公路的车辆通行费收入。随着区域经济保持较快增长以及周边路网的不断完善，发行人的收入稳定增长。2012 年，发行人的营业收入为 604,940.84 万元，呈上升态势；实现净利润 43,276.85 万元，于 2011 年相比有所下降，主要是由于营业成本及期间费用出现较大幅度上升所致。

2012 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 584,898.11 万元，与 2011 年相比获取现金的能力进一步提高，其中经营活动产生的现金流入主要为车辆通行费现金收入，经营活动产生的现金流出主要为公路维护和绿化费用。2012 年，发行人投资活动产生的现金流量依然表现为净流出，主要是由于近年来云南省高速公路网处于建设投入期，作为云南省内高速公路的主要运营管理企业，发行人承担了多个建设任务，虽然有部分在建工程于本年度内完工并转入固定资产，但整体投资仍需持续支出；2012 年，发行人的筹资活动产生的现金流量净额表现为负值，主要是由于发行人当年偿还债务支付的现金大于其融资规模，导致当期筹资活动产生的现金流量净额为负值。

四、发行人已发行未兑付债券截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率(%)	到期兑付日
企业债券	2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券	2013.1.11	6 年	20 亿元	6.05	2019.1.11

注：本期债券第三年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

以上情况，特此公告

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2012 年度债权代理事务报告》之盖章页）

