

## 2013年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券

### 2014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》；发行人、我公司和国家开发银行股份有限公司云南省分行（简称“监管人”）已经签署本期债券《账户及资金监管协议》（简称“《监管协议》”）；上述协议均已生效。

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事务。

我公司依据募集说明书、《债权代理协议》、《监管协议》的约定履行债权代理人的职责。

为出具本报告，2014年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、发行人的基本情况

公司名称：云南省公路开发投资有限责任公司

住所：云南省昆明市前兴路 37 号

法定代表人：孙乔宝

注册资本：伍拾亿元

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）。（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）

股权结构：云南省人民政府持有发行人 100% 的股权。

主体评级：AA+

截至 2014 年底，公司资产总计 16,591,113.06 万元，负债合计 12,066,833.60 万元，所有者权益合计（含少数股东权益）4,524,279.46 万元，资产负债率 72.73%。2014 年公司实现营业总收入 879,121.30 万元，利润总额 29,825.61 万元，净利润 17,677.68 万元。

### 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，在发行结束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申请。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 日在上海证券交易所上市，简称“13 滇公投”，证券代码为 124135。

#### （二）跟踪评级情况

根据大公国际资信评估有限公司 2014 年 6 月 20 日出具的《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年、2014 年公司债券跟踪评级报告》（大公报 SD[2014]261 号），公司债券信用等级 AA+，主体信用等级 AA+，评级展望稳定。

### （三）债券付息情况

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，则付息工作顺延至其后第一个工作日）；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，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人应于 2014 年和 2015 年的 1 月 11 日分别支付第一个和第二个计息年度的利息 12,100 万元。根据发行人提供的相关付息支付凭证，发行人已于 2014 年 1 月 11 日和 2015 年 1 月 11 日分别通过相关机构按时支付了利息。

### （四）募集资金使用专户及偿债资金专户情况

根据《账户及资金监管协议》，发行人应在国家开发银行股份有限公司云南省分行分别开立唯一的偿债账户和募集资金使用专项账户。发行人和我公司共同委托国家开发银行股份有限公司云南省分行作为账户及资金监管人，对“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进项监管，以确保上述账户中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。

### （五）信息披露情况

截止本报告出具之日，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](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

#### 中国债券信息网

- 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);

6、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2012 年度债券代理事务报告》(2013 年 7 月 2 日);

7、《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年公司债券跟踪评级报告》(2013 年 7 月 30 日);

8、《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年度中期报告》(2013 年 8 月 30 日);

9、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2014 年付息公告》(2013 年 1 月 7 日);

10、《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年年度报告》(2014 年 4 月 30 日);

11、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2013 年度债券代理事务报告》(2014 年 6 月 18 日);

12、《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年、2014 年公司债券跟踪评级报告》(2014 年 6 月 20 日);

13、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2014 年半年度报告》(2013 年 8 月 29 日);

14、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2015

年付息公告》(2015 年 1 月 5 日);

15、《云南省公路开发投资有限责任公司 2014 年年度报告》(2015 年 4 月 29 日)。

### 上海证券交易所

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);

5、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2012 年度债券代理事务报告》(2013 年 7 月 3 日);

6、《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年度中期报告》(2013 年 8 月 30 日);

7、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2014 年付息公告》(2013 年 1 月 6 日);

8、《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年年度报告》(2014 年 5 月 05 日);

9、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2013 年度债券代理事务报告》(2014 年 6 月 18 日);

10、《云南省公路开发投资有限责任公司 2013 年、2014 年公司债券跟踪评级报告》(2014 年 6 月 25 日);

11、《2013 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券 2014

年半年度报告》(2013年8月22日);

12、《2013年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券2015年付息公告》(2015年1月5日);

14、《云南省公路开发投资有限责任公司2014年年度报告》(2015年4月29日)。

### 三、发行人偿债能力

致同会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人的2014年财务报表进行了审计,并出具了标准无保留意见的《云南省公路开发投资有限责任公司二〇一四年度审计报告》(致同审字(2015)第530ZA0001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2014年度完整的经审计的财务报告及其附注,以及发行人2014年年报。

#### (一) 偿债能力财务指标分析

| 项目         | 截至2014年底      | 截至2013年底      |
|------------|---------------|---------------|
| 流动资产合计(万元) | 1,972,153.45  | 1,947,154.08  |
| 流动负债合计(万元) | 2,213,041.54  | 2,656,122.34  |
| 存货(万元)     | 266,043.61    | 224,452.37    |
| 流动比率       | 0.89          | 0.73          |
| 速动比率       | 0.77          | 0.65          |
| 资产总计       | 16,591,113.06 | 14,900,833.79 |
| 负债合计       | 12,066,833.60 | 10,791,488.53 |
| 资产负债率(%)   | 72.73         | 72.42         |

注:1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

从短期偿债指标来看,截至2014年底,发行人的流动比率、速动比率分别为0.89、0.77,较2013年底均略有升高,主要因为发行人2014年短期借款的减少。从长期偿债指标来看,截至2014年底,发行人的资产负债率为72.73%,与2013年底基本持平。总体来看,公司偿债能力与上年基本持平。

#### (二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项 目           | 2014 年        | 2013 年        |
|---------------|---------------|---------------|
| 营业总收入         | 879,121.30    | 750,455.17    |
| 营业总成本         | 1,072,810.08  | 864,835.81    |
| 利润总额          | 29,825.61     | 50,876.04     |
| 净利润           | 17,677.68     | 39,674.56     |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 646,283.65    | 621,245.42    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,621,028.87 | -1,077,761.18 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,066,550.50  | 636,076.55    |

发行人主要收入来源为高速公路的车辆通行费。2013 年和 2014 年发行人的营业总收入分别为 750,455.17 万元和 879,121.30 万元，车辆通行费收入的快速增长主要归因于区域经济保持较快增长以及周边路网的不断完善。2013 年和 2014 年分别实现净利润 39,674.56 万元和 17,677.68 万元，净利润下降主要因为发行人 2014 高速公路维修建设支出的增加，致使车辆通行费的主营业务成本增幅较大。

发行人 2014 年经营活动产生的现金流量净额为 646,283.65 万元，较 2013 年略有增加。发行人 2014 年投资活动产生现金流量净额为负，主要为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，整体投资仍需持续支出。发行人 2014 年筹资活动产生的现金流量净额为 1,066,550.50 万元，较 2013 年的增加额主要来自于公司发行的企业债券和中期票据等。

#### 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：

| 品种  | 债券简称     | 起息日期       | 期限           | 发行总额  | 票面利率  | 回售兑付日      | 到期兑付日      |
|-----|----------|------------|--------------|-------|-------|------------|------------|
| 企业债 | 13 滇公路投债 | 2013.01.11 | 6 年<br>(3+3) | 20 亿元 | 6.05% | 2016.01.11 | 2019.01.11 |
|     | 14 滇公路投债 | 2014.04.24 | 6 年<br>(3+3) | 25 亿元 | 7.00% | 2017.04.24 | 2020.04.24 |

|                         |                   |            |     |      |       |   |            |
|-------------------------|-------------------|------------|-----|------|-------|---|------------|
| 中期<br>票据                | 14 云南公开<br>MTN001 | 2014.06.20 | 5 年 | 20 亿 | 7.00% | - | 2019.06.18 |
|                         | 15 云南公开<br>MTN001 | 2015.04.27 | 5 年 | 12 亿 | 5.80% | - | 2020.04.27 |
|                         | 15 云南公开<br>MTN002 | 2015.05.15 | 5 年 | 10 亿 | 5.10% | - | 2020.05.15 |
| 短期融<br>资券               | 15 滇公路 CP001      | 2015.01.08 | 1 年 | 10 亿 | 5.48% | - | 2016.01.08 |
|                         | 15 滇公路 CP002      | 2015.01.16 | 1 年 | 10 亿 | 5.10% | - | 2016.01.16 |
|                         | 15 滇公路 CP003      | 2015.03.31 | 1 年 | 10 亿 | 5.45% | - | 2016.03.31 |
|                         | 15 滇公路 CP004      | 2015.05.07 | 1 年 | 10 亿 | 4.58% | - | 2016.05.07 |
| 非公开<br>定向债<br>务融资<br>工具 | 15 滇公路 PPN001     | 2015.01.23 | 5 年 | 20 亿 | 6.60% | - | 2020.01.23 |

## 五、账户及资金监管情况

依据《账户及资金监管协议》的规定，发行人和我公司共同委托国家开发银行股份有限公司云南省分行对“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管，以确保上述账户中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。根据国家开发银行股份有限公司云南省分行出具的《2013年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券账户及资金监管情况的说明》，监管人已严格按照《账户及资金监管协议》赋予的权利及义务，对发行人在监管人处开立的“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”进行监管。截至本报告出具日，发行人已按照相关协议的要求履行义务，上述账户运转正常。

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 2014 年度债权代理事务报告》之盖章页）



2015年6月16日

