

2014 年云南省公路开发投资有限责任公司
公司债券债权代理事务报告
(2015 年)

债权代理人



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

西南证券股份有限公司

2016 年 6 月

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“西南证券”）编制本报告的内容及信息均来源于云南省公路开发投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）提供的相关信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。西南证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为西南证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，西南证券不承担任何责任。

第一章本期债券概况

一、债券名称

2014 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券。

二、核准情况

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2014]712 号文件批准公开发行。

三、债券简称及代码

上海证券交易所债券代码为“124668.SH”，债券简称为“14 滇公路”。

银行间市场债券代码为“1480237.IB”，债券简称为“14 滇公路投债”。

四、发行主体

云南省公路开发投资有限责任公司。

五、本期债券的发行规模

本期债券的发行规模为人民币 25 亿元。

六、债券面额

本期债券面值 100 元，平价发行。

七、债券存续期限

本期债券为 6 年期固定利率债券，第 3 年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券为固定利率债券，票面利率为 7.00%，在本期债券存续期内前 3 年固定不变；在本期债券存续期的第 3 年末，发行人可选择上调票面利率 0 至 100 个基点(含本数)，债券票面年利率为债券存续期前 3 年票面利率加上上调基点，在债券存续期后 3 年固定不变。投资者有权选择在本期债券的第 3 年末是否将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利

息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本期债券的本金自其兑付日起不另计利息。

本期债券的起息日：2014 年 4 月 24 日。

本期债券的付息日：本期债券存续期内 2015 年至 2020 年每年的 4 月 24 日为上一个计息年度的付息日（如遇国家法定节假日及公休日，则顺延至其后的第一个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为 2015 年至 2017 年每年的 4 月 24 日（如遇国家法定节假日及公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。

本期债券的计息期限：本期债券的计息限为自 2014 年 4 月 24 日起至 2020 年 4 月 23 日止；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2014 年 4 月 24 日起至 2017 年 4 月 23 日。

本期债券的兑付日：本期债券的兑付日分别为 2020 年 4 月 24 日（如遇国家法定节假日及公休日，则顺延至其后的第一个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券兑付日为 2017 年 4 月 24 日（如遇国家法定节假日及公休日，则顺延至其后的第一个工作日）。

九、债券信用等级

大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的长期主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。

十、担保情况

本期债券无担保。

十一、债权代理人

西南证券股份有限公司。

十二、募集资金用途

本期债券募集资金 25 亿元，全部用于国家高速公路网横 12 普立（滇黔界）至宣威段高速公路工程的建设。

第二章 发行人 2015 年度经营和财务情况

一、发行人基本信息

公司名称：云南省公路开发投资有限责任公司

成立日期：2006 年 5 月 25 日

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：伍拾亿元正

公司类型：国有独资有限责任公司

工商注册号：5300000000032484

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)

二、发行人 2015 年度经营情况

1、主营业务收入、成本分析

主营业务收入表

单位：万元、%

行业名称	2015 年		2014 年	
	营业收入	占比	营业收入	占比
车辆通行费	791,611.55	39.06	708,593.07	78.81
工程施工业务	839,608.07	41.43	89,917.00	10.00
沿线设施开发	15,896.05	0.78	12,854.77	1.43
工程咨询业务	15,385.19	0.76	12,653.68	1.41
房地产开发业务	77,724.19	3.84	48,555.68	5.40
销售业务	264,944.47	13.07	4,668.04	0.52
沿线广告业务	5,882.14	0.29	4,826.91	0.54
租赁收入	1,455.88	0.07	3,962.77	0.44
酒店经营业务	1,678.92	0.08	1,025.41	0.11
其他零星收入	12,399.80	0.61	12,018.37	1.34
合计	2,026,586.27	100.00	899,075.70	100.00

主营业务成本表

单位：万元、%

行业名称	2015 年		2014 年	
	营业成本	占比	营业成本	占比
车辆通行费	287,612.26	22.30	255,333.11	78.81

行业名称	2015 年		2014 年	
	营业成本	占比	营业成本	占比
工程施工业务	694,015.59	53.80	76,366.24	10.00
沿线设施开发	1,559.96	0.12	8,633.30	1.43
工程咨询业务	8,361.12	0.65	8,381.15	1.41
房地产开发业务	56,979.20	4.42	35,100.90	5.40
销售业务	234,196.11	18.16	4,013.99	0.52
沿线广告业务	1,377.92	0.11	1,214.78	0.54
租赁收入	758.27	0.06	885.41	0.44
酒店经营业务	157.95	0.01	134.65	0.11
其他零星收入	4,866.90	0.38	7,868.86	1.34
合计	1,289,885.29	100	397,932.41	100

截至 2014 年末和 2015 年末，发行人营业收入分别为 708593.07 万元和 791611.55 万元，发行人营业收入增长迅速。从总体业收入结构看，公司主营业务收入占比较高，占比达到 92.12%。

截至 2014 年末和 2015 年末，发行人主营业务收入中又以车辆通行费、工程施工业务收入占据主要地位，车辆通行费收入分别为 708593.07 万元和 791611.55 万元，占营业收入的比例分别为 78.81%和 39.06%；工程施工业务收入分别为 89917.00 万元和 839608.07 万元，占营业收入的比例分别为 10.00%和 41.43%。2015 年末主营业务收入较 2014 年末增幅较大，主要系工程施工业务收入大幅增加所致。

截至 2014 年末和 2015 年末，发行人营业成本分别为 397,932.41 万元和 1,289,885.29 万元，发行人营业支出大幅增加。营业收入的大幅增加主要系工程施工业务成本的大幅增加所致。工程施工业务成本由 2014 年的 76,366.24 万元增加至 2015 年的 694,015.59 万元。

2、盈利情况

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业总收入	2,026,586.27	899,075.70
营业总成本	1,981,296.13	1,086,354.86
营业利润	46,305.80	-187,662.75
营业外收入	74,039.29	229,573.07
利润总额	114,275.06	36,313.44
净利润	76,274.35	23,143.86

截至 2014 年末和 2015 年末，发行人净利润分别 23,143.86 万元和 76,274.35 万元，同比增加 53,130.49 万元，涨幅 229.57%。其中，营业利润由 2014 年的

-187,662.75 万元增长至 2015 年的 46,305.80 万元, 主要系发行人经营业务规模扩大, 收入提高所致。营业外收入由 2014 年的 229,573.07 下降至 2015 年的 74,039.29, 发行人营业外收入大幅减少主要系政府补助大幅下降所致, 相比于 2014 年, 政府补助下降 155,589.86 万元。

三、发行人 2015 年度财务情况

1、主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2015 年	2014 年	本年比上年增 减
总资产	20,883,713.20	16,704,816.18	25.02%
归属于母公司股东的净资产	5,389,415.77	4,521,488.02	19.20%
营业收入	2,026,586.27	899,075.70	125.41%
归属于母公司股东的净利润	59,895.25	14,307.95	318.62%
息税折旧摊销前净利润 (EBITDA)	771,366.54	762,157.53	1.21%
经营活动产生的现金流量净额	500,184.31	657,228.63	-23.89%
投资活动产生的现金流量净额	-2,472,780.91	-1,609,325.73	53.65%
筹资活动产生的现金流量净额	2,660,080.47	1,049,193.54	153.54%
期末现金及现金等价物余额	1,377,471.07	689,987.20	99.64%
流动比率 (倍)	0.97	0.89	9.21%
速冻比率 (倍)	0.89	0.77	15.10%
资产负债率 (%)	73.62	72.62	1.38%
EBITDA 全部债务比 (%)	5.53	6.99	-20.86%
利息保障倍数 (倍)	0.94	0.96	-2.19%
现金利息保障倍数 (倍)			
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	1.06	1.13	-6.40%
贷款偿还率 (%)	100.00%	100.00%	-
利息偿付率 (%)	100.00%	100.00%	-

注：①EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

②利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

③现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出

④EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

⑤贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

⑥利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2015 年度发行人营业收入较 2014 年末增加 125.41%，主要系经营业务规模增长较大所致。

2015 年度发行人归属于母公司股东的净利润较 2014 年末增加 318.62%，主要系营业收入大幅增加所致。

2015 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2014 年末增加 53.65%, 主要系发行人投资项目增加所致。

2015 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2014 年末增加 153.54%, 主要系发行债券、融资租赁等增加所致。

2015 年度发行人期末现金及现金等价物余额较 2014 年末增加 99.64%, 主要系报告期内经营业务规模增长较大, 发行债券、融资租赁等增加所致。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

公司经“国家发展和改革委员会发改财金〔2014〕712号”文件核准，于2014年4月24日发行了规模25亿元的“2014年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券”全部用于国家高速公路网横12普立（滇黔界）至宣威段高速公路工程的建设。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本报告签署日，公司严格按照募集说明书中约定的用途和使用计划使用募集资金，本期公司债券募集资金已全部使用完毕。

第四章 本期债券担保人基本情况

本期债券无担保。

第五章 债券持有人会议召开情况

2015 年度内未召开债券持有人会议。

第六章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券 2015 年至 2020 年每年的 4 月 24 日为上一个计息年度的付息日。

本期债券已于 2016 年 4 月 24 日完成上一年度付息事宜。截止本报告出具之日，不存在兑付兑息违约情况。

第七章 本期债券跟踪评级情况

根据 2015 年 6 月,大公国际资信评估有限公司出具跟踪评级报告,对“2014 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券”的信用状况进行了跟踪评级。确定发行人主体长期信用等级为 AA+, 评级展望为稳定,“2014 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券”的信用等级维持 AA+。

第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理与本期公司债券相关事务专人在报告期内未发生变动。

第九章 其他事项

截至报告期内，发行人不存在应披露的企业合并、债务重组等其他重要事项。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年云南省公路开发投资有限责任公司公司债券债权代理事务报告（2015 年）》签章页）

