

债券简称：20 成高 01

债券代码：163093

债券简称：20 成高 02

债券代码：163205

四川成南高速公路有限责任公司
公司债券受托管理事务报告（2020 年度）

发行人

四川成南高速公路有限责任公司
（四川省成都市武侯区武侯祠大街 180 号）

债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司
（深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401）

2021 年 6 月

重点声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于四川成南高速公路有限责任公司（以下简称“成南高速”、“发行人”或“公司”）发布的《四川成南高速公路有限责任公司公司债券 2020 年年度报告》等相关信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合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华泰联合所作的承诺或声明。

目录

重点声明.....	2
释义.....	4
第一章 本次债券概况.....	5
第二章 受托管理人履行职责情况.....	8
第三章 发行人经营及财务状况.....	9
第四章 发行人偿债意愿及能力分析.....	12
第五章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	13
第六章 本次债券偿债保障措施执行情况及公司债券本息偿付情况.....	14
第七章 本次债券跟踪评级情况.....	15
第八章 募集说明书约定的其他义务情况.....	16
第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况.....	17
第十章 债券持有人会议召开情况.....	18
第十一章 其他事项.....	19

释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、公司	指	四川成南高速公路有限责任公司
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
报告期	指	2020年1月1日至2020年12月31日

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：四川成南高速公路有限责任公司

二、本次债券的基本情况

（一）20 成高 01

1、债券名称：四川成南高速公路有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）。

2、债券简称及代码：20 成高 01，163093。

3、发行规模及利率：人民币 5 亿元，发行利率为 3.67%。

4、债券余额：人民币 5 亿元，本年度利率为 3.67%。

5、债券期限：本期债券的期限为 5 年期，附第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、起息日：2020 年 1 月 3 日。

7、付息日：2021 年至 2025 年每年的 1 月 3 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。如果投资者行使回售选择权，则 2021 年至 2023 年每年的 1 月 3 日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：2025 年 1 月 3 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；顺延期间兑付款项不另计利息）；如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 1 月 3 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）。

9、债券担保情况：本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。

11、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

（二）20 成高 02

1、债券名称：四川成南高速公路有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第二期）（面向合格投资者）。

2、债券简称及代码：20 成高 02，163205。

3、发行规模及利率：人民币 5 亿元，发行利率为 3.25%。

4、债券余额：人民币 5 亿元，本年度利率为 3.25%。

5、债券期限：本期债券的期限为 5 年期，附第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、起息日：2020 年 3 月 4 日。

7、付息日：2021 年至 2025 年每年的 3 月 4 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。如果投资者行使回售选择权，则 2021 年至 2023 年每年的 3 月 4 日为其回售部分债券上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：2025 年 3 月 4 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；顺延期间兑付款项不另计利息）；如果投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2023 年 3 月 4 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）。

9、债券担保情况：本期债券由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销连带责任保证担保。

10、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。

11、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

第二章 受托管理人履行职责情况

华泰联合证券作为本次债券的受托管理人，已按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定以及《债券受托管理协议》的相关约定，通过访谈、查阅获取发行人相关资料、核查募集资金专项账户信息等方式持续对发行人报告期内的财务状况、经营状况、资信状况、偿债保障措施实施情况以及募集资金使用情况等进行监督，履行了受托管理人职责。

第三章 发行人经营及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：四川成南高速公路有限责任公司

办公地址：四川省成都市成华区华盛路 58 号 18 栋 2 号

法定代表人：苏开春

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）高速公路及相关配套设施的投资、建设及经营管理，房地产开发经营。（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）

二、发行人 2020 年度经营情况

（一）公司业务情况

发行人作为成都市主要的高速公路运营主体之一，旗下拥有成南高速、遂渝高速、南渝高速三条高速路产，里程合计 317.44 公里，公司路产成熟度较高且整体通行情况较好，在成都周边高速公路路网中占有重要位置。

（二）发行人主要经营情况

2020 年，发行人营业收入 11.67 亿元，其中车辆通行费收入为 11.49 亿元，为发行人最主要的收入来源。受新冠肺炎疫情蔓延及疫情期间免收通行费政策影响，2020 年公司通行费及车流量受到冲击，营业收入较 2019 年度下滑 20.39%。

发行人 2020 年度业务板块经营情况

单位：万元，%

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
车辆通行费	114,884.65	64,583.37	43.78	-20.32	-1.33	-19.82
清排障收入	165.88	248.28	-49.68	-0.39	-16.85	-37.37
路产占用收入	272.41	0.00	100.00	-45.81	0.00	0.00

租赁业务	1,110.54	436.86	60.66	-21.12	-23.10	1.70
其他	315.08	1,286.73	-308.38	-17.02	17.84	64.42
合计	116,748.56	66,555.24	42.99	-20.39	-1.27	-20.43

三、发行人 2020 年度财务情况

发行人2020年度的财务报表已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了天职业字[2021]23281号标准无保留意见的审计报告。除特别说明外，以下财务数据均引用自天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（天职业字[2021]23281号）。

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元，%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动
资产总计	929,108.13	962,024.11	-3.42
负债总计	416,442.12	486,475.30	-14.40
所有者权益总计	512,666.00	475,548.81	7.81

2、合并利润表主要数据

单位：万元，%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动
营业总收入	116,748.56	146,642.43	-20.39
营业总成本	66,555.24	67,409.90	-1.27
利润总额	43,668.65	57,138.07	-23.57
净利润	37,117.19	48,567.36	-23.58

2020年度，由于疫情期间免收通行费，发行人营业收入、利润总额、净利润有所下降。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元，%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	75,877.71	81,264.23	-6.63
投资活动产生的现金流量净额	91,934.11	6,547.31	1,304.15
筹资活动产生的现金流量净额	-98,718.80	-76,847.74	28.46

2020年度，发行人经营活动产生的现金流量下滑6.63%；投资活动产生的现

金流量净额增幅较大，主要系收回投资款取得的现金增加所致；筹资活动产生的现金流量净额为净流出，主要系公司偿还股东借款所致。

第四章 发行人偿债意愿及能力分析

一、发行人偿债意愿分析

1、发行人偿债意愿情况

报告期内，发行人未出现兑付兑息违约的情况，发行人具有较强的偿债意愿。

二、发行人偿债能力分析

发行人主要偿债能力指标统计表

项目	2020年末/2020年度	2019年末/2019年度
资产负债率	44.82	50.57
流动比率	2.41	1.40
速动比率	1.94	1.20
EBITDA利息保障倍数	6.16	7.10

注：财务指标计算公式如下：

- (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)×100%
- (4) EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+固定资产折旧+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)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第五章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、公司债券募集资金情况

（一）20 成高 01

发行人于 2020 年 1 月 3 日发行“20 成高 01”，规模为人民币 5 亿元。

本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的募集款项已于 2020 年 1 月 3 日汇入发行人的募集资金专项账户。

（二）20 成高 02

发行人于 2020 年 3 月 4 日发行“20 成高 02”，规模为人民币 5 亿元。

本次公司债券募集资金总额扣除承销费用等之后的募集款项已于 2020 年 3 月 4 日汇入发行人的募集资金专项账户。

二、公司债券募集资金实际使用情况

截至 2020 年 12 月 31 日，“20 成高 01”债券的募集资金余额为 0.00 亿元。本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。募集资金使用情况与募集说明书的约定一致。

截至 2020 年 12 月 31 日，“20 成高 02”债券的募集资金余额为 0.43 亿元。本期非公开发行 6.90 亿元公司债券，全部用于偿还有息债务。本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司流动资金。募集资金使用情况与募集说明书的约定一致。

三、募集资金专项账户运作情况

发行人在中国建设银行股份有限公司成都新华支行开立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。发行人的募集资金专项账户运作不存在异常。

第六章 本次债券偿债保障措施执行情况及公司债券本息

偿付情况

一、本次债券增信机制变更及执行情况及有效性

报告期内，本次债券增信机制未发生变化。

“20 成高 01”、“20 成高 02”由四川高速公路建设开发集团有限公司提供无条件不可撤销连带责任保证担保，报告期内未发生重大不利变化。

二、本次债券偿债保障措施的变更及相应的执行情况及有效性

报告期内，本次债券偿债保障措施未发生变更。

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，发行人已为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

报告期内，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施均与募集说明书中相关承诺一致。

三、本次债券的本息偿付情况

发行人兑息兑付情况正常，不存在兑付兑息违约情况。

第七章 本次债券跟踪评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2020 年 7 月 17 日出具了《四川成南高速公路有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期、第二期）（面向合格投资者）跟踪评级报告（2020）》，维持发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；维持“20 成高 01”和“20 成高 02”的信用等级为 AAA。

第八章 募集说明书约定的其他义务情况

不适用。

第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

一、报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

2020 年度，发行人控股股东、实际控制人均未发生变更。

二、发行人信息披露负责人变动情况

2020 年度，发行人负责本次债券的信息披露负责人未发生变动。

三、中介机构变动情况

2020 年度，发行人聘请的会计师事务所发生变动。具体如下：

会计师事务所	名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号外文文化创意园 12A
	签字会计师姓名	申军、顾敏

第十章 债券持有人会议召开情况

2020 年度，本次债券未召开持有人会议。

第十一章 其他事项

一、对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人对外担保总额为 0 亿元，未超过报告期末净资产 30%。

二、重大诉讼、仲裁和媒体普遍质疑的事项

2020 年度，发行人无重大诉讼、仲裁事项和媒体普遍质疑的事项。

三、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况及涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

2021 年 1 月 15 日，发行人公告了公司总经理变更的事项，董胜勇同志不再担任发行人总经理职务，万忠金同志担任发行人总经理。

发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不涉及涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

四、其他重大事项

2020 年度，发行人没有其它应披露未披露的重大事项。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为华泰联合证券有限责任公司关于《四川成南高速公路有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2020 年度）》之盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2021年6月30日

