债券简称：23路桥K1　　债券代码：148219.SZ

中电建路桥集团有限公司公司债券受托管理事务报告

（2023年度）

发行人

中电建路桥集团有限公司
POWERCHINA ROAD BRIDGE GROUP CO.,LTD.

（住所：北京市海淀区车公庄西路 22 号海赋国际 A 座 10 层）

债券受托管理人

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

（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）

2024 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外披露的《中电建路桥集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件、中电建路桥集团有限公司（以下简称“电建路桥”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指2023年3月23日至2023年12月31日。

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中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节　本期公司债券概况 …… 3
第二节　公司债券受托管理人履职情况 …… 5
第三节　发行人 2023 年度经营情况和财务状况 …… 7
第四节　发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 …… 11
第五节　发行人信息披露义务履行的核查情况 …… 12
第六节　公司债券本息偿付情况 …… 13
第七节　发行人偿债意愿和能力分析 …… 14
第八节　增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 …… 15
第九节　债券持有人会议召开情况 …… 16
第十节　公司债券的信用评级情况 …… 17
第十一节　负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 …… 18
第十二节　与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 19
第十三节　发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况 …… 20
第十四节　科技创新公司债券募投项目情况 …… 22

第一节　本期公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：中电建路桥集团有限公司

英文名称：Powerchina Road Bridge Group Co.,Ltd.

二、公司债券审核及注册规模

2022 年 7 月 19 日，经中国证监会“证监许可[2022]1552 号”文予以注册，发行人将在中国境内面向专业投资者公开发行面值不超过 100 亿元（含 100 亿元）的公司债券。

三、公司债券基本情况

（一）“23 路桥 K1”的基本情况

单位：亿元　　币种：人民币

债券名称	中电建路桥集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）
债券简称	23 路桥 K1
债券代码	148219.SZ
起息日	2023 年 3 月 23 日
回售日	-
到期日	2026 年 3 月 23 日
债券余额	5.00
截止报告期末的利率（%）	3.21
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。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
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司、东方证券承销保荐有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司

债券约定的选择权条款名称	无
选择权条款的触发或执行情况	不适用
行权日	不适用

第二节　公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《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》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《中电建路桥集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

“23 路桥 K1”无增信措施。

四、监督债券募集资金专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，无应披露而未披露的受托管理事务报告。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《中电建路桥集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）受托管理协议》《中电建路桥集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现“23 路桥 K1”发行人存在触发召开持有人会议的情形，“23 路桥 K1”不涉及召开持有人会议事项。

七、督促履约

报告期内，“23 路桥 K1”不涉及兑付兑息事项。受托管理人将持续跟进受托债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节　发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：中电建路桥集团有限公司

英文名称：POWERCHINA ROAD BRIDGE GROUP CO.,LTD

法定代表人：周孝武

注册资本：人民币 900,000.00 万元

实缴资本：人民币 900,000.00 万元

设立（工商注册）日期：2006 年 4 月 30 日

统一社会信用代码：91110108787757233M

住所：北京市海淀区车公庄西路 22 号海赋国际 A 座 10 层

邮政编码：100070

办公地址：北京市丰台区新村街道汽车博物馆东路 8 号院金茂广场 6 号楼

二、发行人 2023 年度经营情况

公司作为电建股份在基础设施业务的重要平台子企业，一直以来都致力于打造综合型、服务型和创新型大型建筑企业，资信等级 AAA 级，注册资金 90 亿元。公司主要从事国内、国际高速公路、市政、铁路、地铁、桥梁、隧道、房建、环保、机场、港口与航道、矿业等基础设施项目承包施工及以 BT、BOT、PPP 模式投资建设、施工总承包和运营管理。

公司具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资质、建筑工程施工总承包壹级资质、铁路工程施工总承包叁级资质、环保工程专业承包壹级资质、隧道工程专业承包壹级资质、公路路基工程专业承包壹级资质、公路路面工程专业承包壹级资质、桥梁工程专业承包壹级资质，同时具有公路行业工程设计甲级资质。

发行人 2023 年主营业务具体情况如下：

单位：万元

业务板块	收入	收入同比变动比例（%）	收入占比（%）	成本	成本同比变动比例（%）	成本占比（%）	毛利率（%）	毛利率同比变动比例（%）	毛利占比（%）
工程承包	3,639,351.64	-14.79	86.09	3,242,866.63	-16.52	88.29	10.89	20.41	71.49
勘测设计	1,008.70	-70.74	0.02	868.78	8.17	0.02	13.87	-80.88	0.03
水务投资与运营	5,765.48	-35.15	0.14	4,617.76	-30.86	0.13	19.91	19.96	0.21
制造业	85,491.31	3,930.34	2.02	78,080.91	5,307.78	2.13	8.67	-72.85	1.34
其他	495,926.50	16.86	11.73	346,476.62	42.17	9.43	30.14	29.21	26.95
合计	**4,227,543.63**	**-10.25**	**100.00**	**3,672,910.71**	**-11.23**	**100.00**	**13.12**	**7.93**	**100.00**

2023 年度，公司勘测设计业务营业收入较去年同期减少 70.74%，毛利率较去年同期减少 80.88%，主要系该业务板块涉及项目进入尾工，营收较成本降低较多所致。

2023 年度，公司水务投资与运营业务营业收入较去年同期减少 35.15%，营业成本较去年同期减少 30.86%，主要系该业务板块涉及项目进入尾工，营收和成本降低所致。

2023 年度，公司制造业业务营业收入较去年同期增加 3,930.34%，营业成本较去年同期增加 5,307.78%，毛利率较去年同期减少 72.85%，主要系绿色砂石业务板块增长，成本投入相对收入增加较多所致。

2023 年度，公司其他业务营业成本较去年同期增加 42.17%，主要系涉及特许经营权业务成本投入较多增加所致。

三、发行人 2023 年度财务状况

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	增减率
流动资产合计	2,126,476.84	2,115,616.67	0.51%
非流动资产合计	22,161,412.18	20,244,774.49	9.47%

资产总计	24,287,889.02	22,360,391.16	8.62%
流动负债合计	6,632,530.79	5,858,551.18	13.21%
非流动负债合计	12,538,796.62	11,591,592.29	8.17%
负债合计	19,171,327.41	17,450,143.47	9.86%
所有者权益合计	5,116,561.62	4,910,247.69	4.20%

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	增减率
营业总收入	4,227,543.63	4,710,102.83	-10.25%
营业总成本	4,036,551.27	4,468,936.78	-9.68%
营业利润	93,308.20	144,741.76	-35.53%
利润总额	93,326.64	145,236.67	-35.74%
净利润	63,024.18	107,920.52	-41.60%

2023 年度，发行人营业利润较 2022 年度减少 35.53%，主要系利息费用化及计提减值准备所致。

2023 年度，发行人利润总额较 2022 年度减少 35.74%，主要系利息费用化及计提减值准备所致。

2023 年度，发行人净利润较 2022 年度减少 41.60%，主要系利息费用化及计提减值准备所致。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-135,917.93	153,382.04	-188.61%
投资活动产生的现金流量净额	-1,921,080.47	-3,157,004.90	-39.15%
筹资活动产生的现金流量净额	1,978,885.46	3,072,487.97	-35.59%

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2022 年度减少 188.61%，主要系回款大幅下降所致。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较 2022 年度增加 1,235,924.43 万元，主要系处置资产收回的现金较上年减少，导致投资活动产生的现金流量净额同比增加。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2022 年度减少 253.62%，主要系部分项目资金需求同比减少所致。

第四节　发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

报告期内，“23 路桥 K1”涉及募集资金使用，具体情况如下：

单位：亿元　　币种：人民币

债券简称	23 路桥 K1
债券代码	148219.SZ
募集资金总额	5.00
约定的募集资金用途	本期债券的募集资金结合公司的财务状况和资金需求情况，扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务
截至报告期末募集资金使用金额	5.00
截至报告期末募集资金余额	0.00
截至报告期末募集资金实际使用情况	全部用于支付“23 中电路桥 SCP003”本金
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况	不适用
募集资金变更后的用途	不适用
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益	不适用
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况	否
违规使用的具体情况	不适用
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况	不适用
截至报告期末专项账户运作情况	运作规范

第五节　发行人信息披露义务履行的核查情况

一、定期报告披露情况

报告期内，发行人于 2023 年 4 月 28 日披露了《中电建路桥集团有限公司公司债券年度报告（2022 年）》，于 2023 年 8 月 30 日披露了《中电建路桥集团有限公司公司债券半年度报告（2023 年）》。

二、临时报告披露情况

报告期内，自中信证券担任“23 路桥 K1”受托管理人后，发行人未发生根据监管要求需要披露的重大事项。

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节　公司债券本息偿付情况

报告期内，“23 路桥 K1”未到首个付息日，不涉及兑付兑息。

第七节　发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

“23 路桥 K1”报告期内不涉及兑付兑息事项。

上述债券未出现兑付兑息违约的情况，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2023 年 12 月 31 日/2023 年	2022 年 12 月 31 日/2022 年
流动比率	0.32	0.36
速动比率	0.32	0.36
资产负债率（%）	78.93	78.04
EBITDA 利息倍数	1.40	1.24

从短期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人流动比率分别为 0.36 和 0.32，速动比率分别为 0.36 和 0.32，发行人短期偿债指标保持稳定。

从长期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 78.04%和 78.93%，发行人资产负债率保持平稳。

从 EBITDA 利息倍数来看，2022 年度及 2023 年度，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 1.24 和 1.40，公司的利润可覆盖公司的利息费用支出，偿债能力较强。

报告期内，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。

第八节　增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

“23 路桥 K1”无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定制定《中电建路桥集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现“23 路桥 K1”增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节　债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现“23 路桥 K1”存在触发召开持有人会议的情形，“23 路桥 K1”不涉及召开持有人会议。

第十节　公司债券的信用评级情况

2023 年 6 月 15 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《中电建路桥集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，维持中电建路桥集团有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望稳定。

报告期内，发行人在中国境内发行其他债券、债务融资工具评级不存在差异情况。

第十一节　负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变更。

第十二节　与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

“23 路桥 K1”无增信措施。报告期内，发行人偿债能力未发生重大变化。

第十三节　发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人在“23 路桥 K1”募集说明书中承诺如下：

“三、本期公司债券募集资金使用承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出，不直接或间接用于购置土地。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将履行相关程序并及时披露有关信息。”

“一、发行人偿债保障措施承诺

（一）发行人承诺，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金。

发行人承诺：

按照发行人合并财务报表，在本期债券存续期间每半年度末的未受限的货币资金不低于 10 亿元或货币资金有息负债比例（货币资金/有息负债）不低于 1%。

（二）发行人约定偿债资金来源的，为便于本期债券受托管理人及持有人等了解、监测资金变化情况，发行人承诺：

发行人在债券存续期内于每半年度，披露每监测期末的货币资金余额及受限情况。

（三）发行人于每半年度定期跟踪、监测偿债资金来源稳定性情况。如出现偿债资金来源低于承诺要求的，发行人将及时采取资产变现、催收账款和提升经营业绩等措施，并确保下一个监测期间偿债资金来源相关指标满足承诺相关要求。

如发行人在连续两个监测期间均未达承诺要求的，发行人应在最近一次付息或兑付日前提前归集资金。发行人应最晚于最近一次付息或兑付日前 1 个月内归集偿债资金的 20%，并应最晚于最近一次付息或兑付日前 5 个交易日归集偿债资金的 50%。

（四）当发行人偿债资金来源稳定性发生较大变化、未履行承诺或预计将无

法满足本期债券本金、利息等相关偿付要求的，发行人应及时采取和落实相应措施，在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。”

报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

第十四节　科技创新公司债券募投项目情况

“23 路桥 K1”为科技创新公司债券。发行人为科创企业类发行人，“23 路桥 K1”债券募集资金使用不涉及科创项目，不涉及基金产品。发行人科技创新发展效果良好。

（本页无正文，为《中电建路桥集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2023年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

2024年6月27日